

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2021

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia chiuso al 31.12.2021, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 23.03.2022 e formalmente consegnato al sottoscritto Collegio Sindacale, unitamente alla relazione sulla gestione ed ai prospetti ed allegati, al termine della predetta seduta consiliare.

Il sottoscritto Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento. Al sottoscritto Collegio Sindacale sono stati inoltre attribuiti i compiti della Funzione di Revisione Interna.

La funzione di Revisione Legale dei Conti è stata attribuita alla Deloitte & Touche S.p.A..

Relazione sull'attività di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2021 la nostra attività è stata ispirata alle direttive Covip ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della normativa e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla normativa ed allo Statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- abbiamo ottenuto dal Direttore Generale del Fondo, dai tre Gestori delle risorse finanziarie (Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr), dai Gestori dei contratti di assicurazione (Crédit Agricole Vita S.p.A. e UnipolSai S.p.A.), dal Depositario (DepoBank S.p.A., fusa per incorporazione in BFF Bank S.p.A.), dall'Advisor (Studio Bruni Marino & C. s.r.l.), dal Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), dal Controllore Interno (Dott.ssa Silvia Capelli), dall'Organismo di Vigilanza (Avv. Paola Barazzetta), dal Responsabile della Funzione Finanza

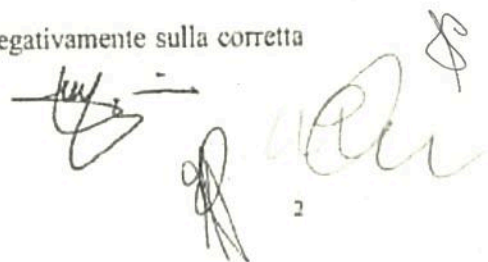


(Dott. Paolo Palliola), ciascuno per quanto di loro competenza, informazioni utili sul generale andamento del Fondo e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla normativa ed allo Statuto;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tal proposito, ed ai fini della raccomandata separatezza delle funzioni, precisiamo che al 31.12.2021 la struttura amministrativa del Fondo era costituita, oltre che dal Direttore Generale, da cinque dipendenti amministrativi a tempo indeterminato, distaccati dall'azienda Crédit Agricole Italia S.p.A.. Il crescente numero di aderenti, al 31.12.2021 pari a 10.878¹ unità, la complessità e la densità degli adempimenti a cui la struttura amministrativa è chiamata a provvedere, richiedono la costante verifica della sussistenza di un adeguato assetto organizzativo, affinché le funzioni istituzionali siano svolte con correttezza e tempestività. Al riguardo, pertanto, non possiamo che raccomandare il mantenimento almeno dell'attuale assetto organizzativo e l'implementazione dello stesso secondo le esigenze che si paleseranno in futuro, per effetto delle possibili operazioni di aggregazione di altre entità da parte delle Aziende;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dagli organi del Fondo, dai responsabili delle funzioni del Service Amministrativo, nonché attraverso l'esame della necessaria documentazione ed a tale riguardo, relativamente all'esercizio in discussione, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo vigilato sull'osservanza delle disposizioni Covip ed alla conformità delle procedure previste dalla stessa;
- abbiamo verificato gli eventuali reclami proposti dagli Iscritti ed a tale riguardo vi evidenziamo che nel corso del 2021 non ne sono stati formulati;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- abbiamo constatato che i Gestori hanno periodicamente fornito i prospetti delle operazioni effettuate in conflitto di interesse, evidenziando le conseguenti minusvalenze o plusvalenze;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del controllo interno e l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio, anche attraverso la Funzione di Revisione Interna affidataci.

In definitiva non sono state riscontrate irregolarità in grado di incidere negativamente sulla corretta

¹ In incremento rispetto al 2020 di 154 unità.



2

amministrazione e gestione del Fondo, né sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Relazione sul bilancio.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale dei conti, ha svolto sul bilancio un controllo sintetico e complessivo finalizzato a verificare che lo stesso sia stato correttamente redatto.

Il bilancio del Fondo è stato predisposto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), in particolar modo alla deliberazione del 17 giugno 1998 riguardante *"Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità"* ed integrate, ove non disposto altrimenti, dalle disposizioni dell'art. 2426 del Codice Civile.

Si compone, per ciascuna delle quattro gestioni di tipo finanziario e delle due gestioni di tipo assicurativo, come previsto dall'art. 6 dello Statuto, di uno stato patrimoniale, di un conto economico e di una nota integrativa. Inoltre, sono stati predisposti uno stato patrimoniale ed un conto economico per la rappresentazione dei valori globali. I valori patrimoniali ed economici sono stati oggetto di comparazione temporale con il precedente esercizio. A corredo dei suddetti prospetti il Consiglio di Amministrazione ha redatto la relazione sulla gestione, nonché predisposto ulteriori prospetti di dettaglio.

L'attivo netto del Fondo al 31.12.2021 si articola nelle seguenti quattro linee finanziarie:

- Linea Orizzonte 10;
- Linea Orizzonte 20;
- Linea Orizzonte 30;
- Linea Orizzonte Sostenibilità (avviata il 28 febbraio 2020).

Il patrimonio del Fondo al 31.12.2021 comprende anche le seguenti linee derivanti da convenzioni assicurative, i cui importi sono investiti in "gestioni separate":

- Linea Obiettivo Rendita, stipulata con UnipolSai S.p.A. (disdettata e chiusa alle nuove contribuzioni dal 1° gennaio 2019), la cui valorizzazione nei conti d'ordine esprime il "credito assicurativo" che gli Iscritti vantano nei confronti della predetta Compagnia assicuratrice;
- Linea Orizzonte Capitale Garantito, stipulata con Crédit Agricole Vita S.p.A. (partita il 1 gennaio 2018), la cui valorizzazione è esposta tra le attività patrimoniali (*Investimenti in gestione assicurativa*), in linea con le modalità di rappresentazione delle linee finanziarie, in



quanto è stato adottato il metodo della gestione in monte con la rilevazione della quota con periodicità quindicinale.

I principali **dati patrimoniali** aggregati per le singole linee finanziarie sono riportati nella seguente tabella (dati in euro):

	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale linee finanziarie
ATTIVITA'					
FASE DI ACCUMULO					
Investimenti diretti	0	0	0	0	0
Investimenti indiretti	112.466.146	122.641.143	215.632.917	17.538.701	468.278.907
Proventi maturati e non riscossi	542.904	428.075	498.231	17.479	1.486.689
Crediti d'imposta	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	113.009.050	123.069.218	216.131.148	17.556.180	469.765.596
PASSIVITA'					
FASE DI ACCUMULO					
Passività gest. previd.	381.345	651.815	1.222.942	45.458	2.301.560
Passività gest. finanziaria	205.429	473.234	1.021.308	-18.906	1.718.877
Debiti d'imposta	320.500	1.452.927	4.365.641	356.438	6.495.506
TOTALE PASSIVITA'	907.274	2.577.976	6.609.891	420.802	10.515.943
	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale linee finanziarie
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni delle linee finanziarie (ANDP)	112.101.776	120.491.242	209.521.257	17.135.378	459.249.653
Numero quote	5.868.833,792	6.162.424,990	11.007.403,718	1.411.694,128	24.450.356,628
Valore unitario quote	19,101	19,553	19,035	12,138	

Key -


	31.12.2021	31.12.2020	Δ %	Δ €
LINEE ASSICURATIVE	280.838.769	270.450.902	3,84%	10.387.867
Unipol Sai S.p.A. Linea Obiettivo Rendita ²	74.097.332	76.622.867	-3,30%	-2.525.535
CaVita S.p.A. Linea Orizzonte Capitale Garantito	206.741.437	193.828.035	6,66%	12.913.402

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) delle linee finanziarie e assicurative ha, pertanto, subito la seguente variazione al netto dell'imposta sostitutiva (dati in euro):

PATRIMONIO DEL FONDO E VARIAZIONE ANNUALE				
	31.12.2021	31.12.2020	Δ %	Δ €
LINEE FINANZIARIE	459.249.652	422.686.813	8,65%	36.562.839
LINEE ASSICURATIVE³	280.838.769	270.450.902	3,84%	10.387.867
PATRIMONIO COMPLESSIVO DEL FONDO	740.088.421	693.137.715	6,77%	46.950.706

I principali **dati economici** aggregati per le singole linee di gestione e per l'intero Fondo sono i seguenti (dati in euro):

² Valore stimato in quanto la quota viene certificata al 1° gennaio 2022.

³ Valore stimato in quanto la quota viene certificata al 1° gennaio 2022.

	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale linee finanziarie	Linea assicurativa Capitale Garantito	Totale linee finanziarie + linea assic. Cap. Gar.
Saldo gestione previdenziale	113.290	-609.841	6.615.386	5.651.603	11.770.438	10.432.193	22.202.631
Saldo gestione finanziaria indiretta	1.317.903	7.144.625	21.815.488	1.790.531	32.068.547	2.938.200	35.006.747
Oneri di gestione	-156.545	-209.911	-392.707	-21.476	-780.639	0	-780.639
Imposta sostitutiva	-320.500	-1.452.927	-4.365.641	-356.438	-6.495.506	-456.991	-6.952.497
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)	954.148	4.871.946	23.672.526	7.064.220	36.562.840	12.913.402	49.476.242

I valori delle quote e le relative variazioni, al netto di commissioni ed imposte, delle linee finanziarie sono stati i seguenti (dati in euro):

	2021	2020	Δ %	Δ €
Orizzonte 10	19,101	18,960	0,74%	0,141
Orizzonte 20	19,553	18,667	4,75%	0,886
Orizzonte 30	19,035	17,454	9,06%	1,581
Orizzonte Sostenibilità	12,138	10,887 ⁴	11,49%	1,251

Si evidenzia che il valore delle quote al 31.12.2021 è conteggiato al netto del prelievo fiscale sui rendimenti calcolato con l'aliquota per imposta sostitutiva pari al 20% (per i rendimenti sui titoli di Stato la tassazione è al 12,50%).

Non è ricompresa nell'ANDP la "Gestione Transitoria", costituita dall'insieme delle attività e passività, che al 31.12.2021 pareggiano per l'importo di euro 13.786.774 e che il Fondo amministra per fronteggiare a tempo debito i movimenti finanziari di liquidazione in favore degli Iscritti, di pagamento delle spese amministrative⁵ e delle imposte. Al paragrafo 3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha schematizzato e commentato le voci attive e passive che

⁴ La linea è stata avviata in data 28 febbraio 2020 con valore iniziale della quota fissato in euro 10,000.

⁵ A norma dell'art. 7 dello Statuto le spese amministrative sono a carico delle Aziende in proporzione al numero dei rispettivi dipendenti aderenti al Fondo.

compongono la "Gestione Transitoria".

Al paragrafo 5.2 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha riportato i raffronti delle variazioni percentuali del valore delle quote delle quattro linee finanziarie rispetto al mercato. A confronto con le *performance* rilevate da Covip, a livello nazionale e su base annua, si evidenziano risultati mediamente superiori, fatta eccezione per la sola linea Orizzonte 20. Invece i confronti con i rispettivi *benchmark* di riferimento, di cui al successivo paragrafo 5.4, fanno registrare *excess return* positivi per tutte le linee.

Al paragrafo 5.3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha riportato i rendimenti e le rivalutazioni delle due linee assicurative.

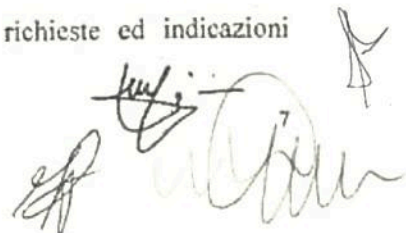
Principali eventi occorsi nel 2021, fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio e conclusioni.

A seguito delle elezioni indette per il conferimento dei relativi mandati per il triennio 2021 - 2023, in data 10 giugno 2021 si sono insediati il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio Sindacale.

Il persistere della situazione di emergenza sanitaria nel corso del 2021, con il riaccutizzarsi della pandemia nella seconda metà dell'anno, ha reso più difficoltoso lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo e quelle istituzionali dei suoi Organi, costringendo gli addetti ai lavori a sessioni con collegamenti da remoto. Ciononostante tutte le attività, amministrative ed istituzionali, risultano essere state effettuate nei tempi e nei modi prestabiliti e non vi sono aspetti degni di rilievo in questa sede.

Nel corso della riunione del 22 aprile 2021 l'Assemblea dei Delegati ha approvato la modifica di alcuni articoli dello Statuto del Fondo, resasi necessaria per esigenze organizzative ed operative in coerenza con l'evoluzione del sistema. Tuttavia al fine di adeguare il testo dello Statuto ai recenti interventi normativi, rappresentati dal Decreto n. 147/2018 in attuazione della Direttiva UE2016/2341 ed in ottemperanza delle disposizioni attuative emanate dalla Covip (Deliberazioni del 29 luglio 2020, del 22 dicembre 2020 e del 19 maggio 2021), nel corso della riunione del 23 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato ulteriori modifiche statutarie, che, all'esito positivo della valutazione rimessa alla Covip, saranno portate a conoscenza dell'Assemblea dei Delegati alla prima occasione utile.

Il 6 luglio 2021 Covip ha iniziato una verifica ispettiva presso il Fondo conclusasi in data 1 ottobre 2021. All'esito di tale verifica l'Autorità di Vigilanza ha formulato richieste ed indicazioni



prontamente riscontrate sia dal Consiglio di Amministrazione che da questo Collegio Sindacale, quest'ultimo anche quale soggetto investito della Funzione di Revisione Interna.

In conseguenza degli eventi socio politici occorsi in questi primi mesi del 2022 e con particolare riferimento al conflitto russo-ucraino scoppiato sul finire del mese di febbraio, il Consiglio di Amministrazione, il Responsabile della Funzione Finanza ed il Comitato di Monitoraggio Finanziario, si sono prontamente attivati per monitorare l'andamento dei mercati finanziari ed ottenere dai Gestori tutte le informazioni necessarie nell'interesse del Fondo. L'evoluzione della crisi in atto richiede comunque la costante attività di controllo da parte di tutte le funzioni coinvolte anche a causa delle spinte inflazionistiche, peraltro già verificatesi sul finire del 2021, e delle tensioni provocate dalle iniziative speculative, che stanno interessando tutti i mercati.

Per ogni altro evento occorso nel 2021 Vi rimandiamo alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

In data 12 aprile 2022 il Collegio Sindacale ha altresì ricevuto la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, redatta in data 11 aprile 2022 dalla Deloitte & Touche S.p.A., quale soggetto indipendente incaricato della revisione legale dei conti, con cui la stessa esprime un giudizio senza modifica.

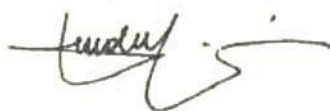
A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio e delle informazioni assunte dalla relazione predisposta dalla suddetta Società di revisione, con cui la stessa ha confermato che il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, nonché che tale documento è redatto in conformità alla normativa vigente, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2021, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Parma, li 12 aprile 2022.

Il Collegio Sindacale

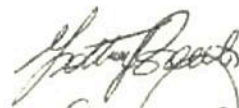
Presidente

Luca Orefici



Sindaci Effettivi

Isotta Parenti



Nicola Clementi



Angelo Labadini

