

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2022

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia chiuso al 31.12.2022, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 22.03.2023 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 31.12.2022 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.), 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

[Handwritten signatures and initials]

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 31.12.2022 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., ai quali si è aggiunta un'ulteriore risorsa proveniente dal Fondo Pensioni del Gruppo Bancario Credito Valtellinese, a far data dalla incorporazione di quest'ultimo in Crédit Agricole Italia. La struttura, inoltre, si è avvalsa della collaborazione del Direttore del Fondo Pensioni del Gruppo Bancario Credito Valtellinese;
- 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 da riferire;
- abbiamo vigilato sull'osservanza delle disposizioni Covip, alla conformità delle procedure previste ed alla evasione delle richieste di informazioni pervenute dalla stessa;
- abbiamo verificato gli eventuali reclami proposti dagli Iscritti ed a tale riguardo vi evidenziamo che nel corso del 2022 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 amministrazione e gestione del Fondo, né sono emersi fatti significativi tali da richiedere 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 il rispetto delle norme procedurali inerenti la redazione, l'approvazione e la pubblicazione dello stesso, non dovendo effettuare controlli analitici di merito

sul contenuto, né esprimere un giudizio sulla sua attendibilità.

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 31.12.2022 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 31.12.2022 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 nel bilancio chiuso al 31.12.2021 era stata rappresentata nei conti d'ordine quale espressione del "credito assicurativo" che gli Iscritti vantavano nei confronti della predetta Compagnia assicuratrice. In seno al bilancio chiuso al 31.12.2022 tale rappresentazione è venuta meno, poiché la riserva matematica, numericamente rassegnata dalla Compagnia assicurativa, è stata ricompresa nell'ambito del patrimonio netto destinato alle prestazioni. Conseguentemente anche la comparazione temporale con l'anno precedente è stata modificata per tenere in debita considerazione la diversa rappresentazione come su esposta;
- 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, unitamente all'altra linea assicurativa (*Investimenti in gestione assicurativa*), conformemente alle 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 di gestione sono riportati nella seguente tabella
(dati in euro):

	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale Linee finanziarie	Linea assicurativa Capitale Garantito	Linea assicurativa Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO								
Investimenti diretti	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti indiretti	96.042.701	107.070.030	186.631.114	18.607.515	409.191.360	220.505.625	68.779.931	289.285.556
Proventi maturati e non riscossi (ratei e riscotti attivi)	503.178	451.255	526.736	30.657	1.511.826	0	0	0
Attività della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	521.128	352.996	874.124
Crediti d'imposta	2.158.676	2.781.538	5.441.634	494.713	10.876.521	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	99.604.515	110.242.823	192.599.484	19.132.885	421.579.707	221.026.753	69.132.927	290.159.680
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO								
Passività gest. previd.	1.580.434	501.890	573.516	112.473	2.768.313	0	0	0
Passività gest. finanziaria	65.147	135.212	384.886	4.246	589.491	0	0	0
Debiti d'imposta	0	0	0	0	0	521.128	352.996	874.124
TOTALE PASSIVITA'	1.645.581	637.102	958.402	116.719	3.357.804	521.128	352.996	874.124
	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale Linee finanziarie	Linea assicurativa Capitale Garantito	Linea assicurativa Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) ¹	97.958.934	109.605.721	191.641.082	19.016.166	418.221.903	220.505.625	68.779.931	289.285.556
Numero quote	5.864.622,17	6.445.146,27	11.397.716,16	1.798.480,44	25.705.965,04			
Valore unitario quote	16,703	17,006	16,524	10,573				

¹ Per la linea assicurativa Obiettivo Rendita il valore è stimato in quanto la quota viene certificata al 1° gennaio 2023.

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				
	31.12.2022	31.12.2021	Δ %	Δ €
LINEE FINANZIARIE	418.221.903	459.249.653	-8,93%	-41.027.750
LINEE ASSICURATIVE²	289.285.556	280.838.769	3,01 %	8.446.787
PATRIMONIO COMPLESSIVO DEL FONDO	707.507.459	740.088.422	-4,40%	-32.580.963

I principali dati economici aggregati per le singole linee di gestione sono i seguenti (dati in euro):

	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale Linee finanziarie	Linea assicurativa Capitale Garantito	Linea assicurativa Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
Saldo gestione previdenziale	-128.986	4.966.506	9.999.758	4.250.764	19.088.042	10.983.503	-7.043.321	3.940.182
Saldo gestione finanziaria indiretta	-16.078.286	-18.525.198	-33.128.647	-2.848.522	-70.580.653	3.301.813	2.078.916	5.380.729
Oneri di gestione	-94.206	-108.367	-192.920	-16.167	-411.660	0	0	0
Imposta sostitutiva	2.158.636	2.781.538	5.441.634	494.713	10.876.521	-521.128	-352.996	-874.124
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ΔANDP)	-14.142.842	-10.885.521	-17.880.175	1.880.788	-41.027.750	13.764.188	-5.317.401	8.446.787

² Per la linea assicurativa Obiettivo Rendita il valore è stimato in quanto la quota viene certificata al 1° gennaio 2023.

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

	2022	2021	Δ %	Δ €
Orizzonte 10	16.703	19.101	-12,55%	-2.398
Orizzonte 20	17.006	19.553	-13,03%	-2.547
Orizzonte 30	16.524	19.035	-13,19%	-2.511
Orizzonte Sostenibilità	10.573	12.138	-12,89%	-1.565

Si evidenzia che il valore delle quote al 31.12.2022 è conteggiato tenendo conto dell'effetto fiscale calcolato con l'aliquota per imposta sostitutiva pari al 20% (per i valori sui titoli di Stato ed equiparati l'aliquota è al 12,50%).

Non è ricompresa nell'ANDP la "Gestione Transitoria" costituita dall'insieme delle attività e passività che al 31.12.2022 pareggiano per l'importo di euro 8.964.761 e che il Fondo amministra per fronteggiare a tempo debito i movimenti finanziari di liquidazione in favore degli Iscritti, di pagamento delle spese amministrative¹ e delle imposte. Al paragrafo 3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha schematizzato e commentato le voci attive e passive che 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 peggiori per tutte le linee. Invece i confronti con i rispettivi *benchmark* di riferimento, di cui al successivo paragrafo 5.4, fanno registrare *excess return* migliori, fatta eccezione per la Linea Sostenibilità.

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

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha rassegnato le dovute informazioni sui principali fatti gestionali occorsi nel 2022 e nei primi mesi del 2023.

In conformità al Regolamento UE 2019/2088 (Regolamento *Disclosure*) ed al Regolamento delegato UE 2022/1288 il Consiglio di Amministrazione, a corredo del bilancio chiuso al 31.12.2022, ha allegato il documento contenente le informazioni in materia di informativa sulla sostenibilità con riferimento alla Linea Sostenibilità.

¹ 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.

In data 06 aprile 2023 il Collegio Sindacale ha altresì ricevuto la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, redatta in pari data dalla Deloitte & Touche S.p.A., quale soggetto indipendente incaricato della revisione legale dei conti, con cui la stessa esprime un giudizio senza modifica.

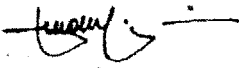
A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio e delle informazioni assunte dalla relazione predisposta dalla suddetta Società di revisione, con cui la stessa ha confermato che il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, che tale documento è redatto in conformità alla normativa vigente e che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31.12.2022, nonché redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2022, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Parma, li 07 aprile 2023.

Il Collegio Sindacale

Presidente

Luca Orefici



Sindaci Effettivi

Isotta Parenti



Nicola Clementi



Angelo Labadini

