

CASSA DI PREVIDENZA - FONDO PENSIONE CNP

Iscritto al N. 1395 dell'Albo dei Fondi Pensione – I° Sezione Speciale

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

Via Arbe 49 – 20125 Milano

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE CNP

Organi del Fondo:

Consiglio di Amministrazione

Presidente Paolo Antonio Fasolin

Consiglieri Natalia Mariela Di Grigoli
Ottavio Tucci
Vittorio Vanacore
Pierangelo Ricotti
Michela Palomba
Davide Assandri
Laura Anna Rita Romanello

Collegio dei Revisori

Revisori effettivi Silvia Molino (Presidente)
Maria Cristina Ramenzoni

Stefano Colao (Supplente)
Alessandro Giaquinto (Supplente)

Direttore Generale del Fondo

Ottavio Tucci

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE CNP

Iscritto al N. 1395 dell'Albo dei Fondi Pensione – I° Sezione Speciale

Via Arbe 49, – 20125 MILANO
c.f. 97080340157

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - INFORMAZIONI GENERALI

3.1.1 - Premessa

3.1.2 - Criteri di valutazione

3.1.3 - Numero associati al Fondo

3.1.4 - Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale-finanziaria

3.1.5 - Informativa investimenti Sostenibili ESG

3.2 - STATO PATRIMONIALE

3.2.1 - Attività

3.2.2 - Passività

3.3 - CONTO ECONOMICO

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2025	31/12/2024
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	59.831.471	58.886.308
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	59.831.471	58.886.308
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	440.795	703.653
	40-a) Cassa e depositi bancari	176.948	122.679
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	263.847	580.974
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		60.272.266	59.589.961

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2025	31/12/2024
10	Passivita' della gestione previdenziale	24.086	419.553
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	24.086	419.553
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	155.450	45.669
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	155.450	45.669
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	261.259	238.431
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		440.795	703.653
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	59.831.471	58.886.308
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	-881.876	6.145.503
10-a) Contributi per le prestazioni	2.846.264	13.624.447
10-b) Anticipazioni	-575.461	-602.434
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.712.627	-6.081.482
10-d) Trasformazioni in rendita	-164.685	-449.165
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-214.795	-281.278
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-60.572	-64.585
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.095.684	3.056.711
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.095.684	3.056.711
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.095.684	3.056.711
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	500	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-500	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.213.808	9.202.214
80 Imposta sostitutiva	-268.645	-238.431
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	945.163	8.963.783

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa.

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo". Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione CNP è stato istituito in data 8 giugno 1989 con lo scopo di gestire e garantire trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, in ottemperanza a quanto disposto dal D.Lgs 252/05 e successive modificazioni ed integrazioni.

Sono iscritti al Fondo tutti i dipendenti ed i dirigenti di CNP Vita Assicura S.p.A. il cui contratto di lavoro sia regolato dai CCNL per i Dipendenti e per i Dirigenti delle Imprese Assicuratrici e dai relativi contratti integrativi Aziendali, che manifestino la volontà di aderire al Fondo Pensione esprimendo per iscritto la loro volontà con le modalità e i termini contemplati dai relativi accordi di lavoro. Sono altresì iscritti i dipendenti e dirigenti già in forza presso CNP Vita Assicura S.p.A. con contratto di lavoro regolato dai CCNL delle Imprese Assicuratrici e già iscritti ad altre forme pensionistiche di cui D.lgs. n. 252/05, i quali richiedano l'iscrizione al Fondo Pensione anche trasferendo la posizione pensionistica maturata presso il fondo o la polizza previdenziale di provenienza. I dipendenti e dirigenti già in forza presso CNP Vita Assicura S.p.A. che conferiscono il TFR ai sensi dell'art. 8, comma 7, del D.lgs. 252/05 con modalità tacite.

Sono associati al Fondo tutti i soggetti che risultano già iscritti al medesimo o alla Cassa di Previdenza –

Fondo Pensione dei Dirigenti CNP alla data del 31 dicembre 2025, nonché i Dipendenti e i Dirigenti assunti in futuro dalla Società, che manifestino la volontà di aderire al Fondo Pensione esprimendo per iscritto la loro volontà con le modalità e i termini contemplati dai relativi accordi di lavoro.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2025 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

L'investimento assicurativo è iscritto al valore comunicato dalla Compagnia Assicurativa, al netto dell'imposta sostitutiva a carico degli iscritti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

* * *

Esaurita questa breve premessa passiamo all'esame dell'effettiva attività di gestione previdenziale ricordando che lo scopo istituzionale dell'Ente è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste.

L'attività del Fondo si svolge attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro

successivo investimento in prodotti assicurativi di natura previdenziale.

Le forme previdenziali si concretizzano nelle convenzioni n. 301001 e n. 301002, stipulate con la Compagnia CNP Vita Assicura S.p.A., in cui sono stati versati i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo.

A tal fine segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di € 945.163 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 59.831.471.

Questi i dati più significativi dell'esercizio 2025:

Numero associati al fondo

Alla data del 31/12/2025 il numero dei soci è pari a 635; nel corso dell'esercizio vi sono state 28 nuove adesioni, 19 riscatti di posizioni individuali, 2 prestazioni previdenziali, 11 trasferimenti verso altri Fondi e 20 anticipazioni.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale - assicurativa

Si è in precedenza sottolineato come il Fondo persegua i propri scopi statutari attraverso la stipula con CNP Vita Assicura S.p.A. delle convenzioni assicurative n. 301001 (per il personale Dirigente) e n. 301002 (per il personale Dipendente). La Compagnia, mediante la stipula di un contratto collettivo di assicurazione sulla vita, si prefigge lo scopo di conseguire fini esclusivamente previdenziali a favore degli iscritti (Dipendenti o Dirigenti). La contribuzione è a carico dell'azienda e dell'aderente.

La Compagnia CNP Vita Assicura S.p.A. ha comunicato che nel corso del 2025 la gestione ha registrato un rendimento lordo del 3,03 % (nel 2024 era stato pari al 3,05 %) con una retrocessione del 100%, fermo il rendimento minimo trattenuto dalla Compagnia. In particolare le Convenzioni prevedono un minimo trattenuto sui rendimenti della gestione separata del 0,70 %, fermo restando le impregiudicate posizioni pregresse.

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame suddividendola analiticamente per le singole voci di conto economico:

EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE - ASSICURATIVA	SALDI
Patrimonio iniziale al 01.01.2025	58.886.308
Conferimenti contributi pensionistici	2.384.325
Trasferimenti in ingresso	401.367
Prelievi per liquidazioni e anticipazioni	-2.820.409

Prestazioni previdenziali	-214.795
Trasformazione in rendita	-164.685
Trasferimenti in uscita	-467.679
Imposta Sostitutiva	-268.645
Rivalutazione crediti gestione previdenziale - assicurativa	2.095.684
Totale Patrimonio Finale	59.831.471

Informativa investimenti Sostenibili – ESG

La Cassa di Previdenza – Fondo Pensione CNP, gestendo le risorse esclusivamente mediante polizze assicurative facenti capo a convenzioni di gestione rientranti nel Ramo Vita I stipulate con la Società CNP Vita Assicura S.p.A. condivide l'approccio ed i criteri di valutazione sui fattori ESG adottati dalla Compagnia medesima, la quale attualmente, non adotta una propria politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni.

CNP Vita Assicura S.p.A., pur non adottando una politica attiva in investimento ESG, in linea con i principi di investimento sostenibile della Capogruppo, nella composizione del portafoglio investimenti della gestione separata GEFCO sulla quale vengono conferiti i contributi della convenzione, considera i seguenti fattori di esclusione:

Assicurare coerenza con la partecipazione del Gruppo CNP alle convenzioni internazionali di Ottawa (1999) e Oslo (2010) siglate dalla Francia che proibiscono la produzione, distribuzione ed uso di mine anti uomo.

In linea con i principi generali del Global Compact, CNP Vita Assicura S.p.A. si impegna a sostenere politiche ambientali:

- Aderire ai principi generali di investimento Responsabile (SRI);
- Graduale riduzione delle esposizioni verso i settori ad alto utilizzo di carbone al fine di rispettare i Target UE 2030;
- Graduale disinvestimento dai settori Oil e Gas e combustibili fossili;
- Disinvestimento dal settore della produzione e distribuzione del tabacco.

Il Gruppo CNP persegue un approccio di investimento responsabile adattandolo alla natura delle diverse asset class nelle quali investe. Questo approccio contribuisce al raggiungimento di sei dei United Nations Sustainable Development Goals. In particolare i target fissati dalla Capogruppo riguardano:

- Parità di Genere;
- Condizioni lavorative dignitose;
- Riduzione delle disuguaglianze;
- Climate action, raggiungimento della neutralità delle emissioni di anidride carbonica entro il

2050 per il portafoglio investimenti del Gruppo;

- Lotta alla corruzione
- Proteggere la biodiversità

I fattori sopra indicati sono presenti nella Politica di Integrazione dei Rischi di Sostenibilità adottata dalla Compagnia con la quale la Cassa ha stipulato la convenzione assicurativa.

3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione **€ 59.831.471**

o) Investimenti in prodotti assicurativi **€ 59.831.471**

Come indicato sopra l'attività del Fondo si svolge attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro successivo investimento in prodotti assicurativi di natura previdenziale. Le forme previdenziali si concretizzano nelle convenzioni n. 301001 e n. 301002, stipulate con la Compagnia CNP Vita Assicura S.p.A., in cui sono stati versati tutti i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo. La voce "Investimenti in prodotti assicurativi" accoglie il valore degli investimenti in cui sono state investite le risorse del Fondo dalle **riserve Matematiche al 31/12/2025**, le quali sono state quantificate, ed appositamente comunicate dall'Ufficio Attuariale della Compagnia CNP Vita Assicura S.p.A. al Fondo Pensione CNP.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 440.795**

a) Cassa e depositi bancari **€ 176.948**

Tale posta rappresenta il saldo del conto corrente bancario n. 000028681193 aperto presso Intesa Sanpaolo S.p.A. di Milano (per € 170.886) e da crediti (per € 6.062) verso la banca per le competenze del IV trimestre 2025.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 263.847**

La voce è composta per € 262.703 dal credito verso FP CNP per l'imposta sostitutiva di gestione dell'esercizio 2025, per € 1.138 dal credito verso azienda per il disavanzo amministrativo e per € 6 dal credito verso la banca per l'addebito della ritenuta fiscale non dovuta sugli interessi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 24.086

a) Debiti della gestione previdenziale € 24.086

La voce accoglie il debito verso erario per ritenute su redditi da capitale per € 24.086.

40 – Passività della gestione amministrativa € 155.450

b) Altre passività della gestione amministrativa € 155.450

La voce si compone per € 51.825 dal debito verso azienda per l'avanzo amministrativo, per € 7.387 derivante dal credito di imposta generatosi dal maggior versamento di imposta sostitutiva anno 2024, per € 603 derivante dall'imposta ex482_2000 su prestazione previdenziale e per € 95.635 dal debito verso gestori per trasferimenti in ingresso e contributi da investire.

50 – Debiti di imposta € 261.259

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza 2025 pagata a febbraio 2026.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 59.831.471

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari a € 945.163.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 59.831.471.

Per una maggiore disanima dei movimenti che hanno generato la variazione positiva pari a euro 945.163 si rimanda alla sezione 3.2 che illustra il contenuto del conto economico.

3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € -881.876

La voce fa riferimento alla somma dei contributi previdenziali, dei trasferimenti in ingresso al netto delle anticipazioni, delle liquidazioni delle prestazioni e dei trasferimenti in uscita.

Essa è così composta:

a) Contributi per le prestazioni € 2.846.264

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.373.112
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	401.367
Contributi per coperture accessorie	60.572
TFR Progresso	11.213
Totale	2.846.264

I contributi previdenziali riconciliati nell'esercizio 2025 sono così ripartiti:

Contributi 2025 – Previdenza	
A carico dell'azienda	969.282
A carico del dipendente	110.470
TFR	1.293.360
Totale	2.373.112

Si precisa che l'importo dei contributi coincide con quello dei premi versati al FP CNP; in base alle norme della contrattazione collettiva vigente, tutti i contributi di competenza dell'anno sono soggetti a rivalutazione con decorrenza dalla data dell'effettivo versamento.

b) Anticipazioni **€ -575.461**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2025.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -2.712.627**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2025 a titolo di rata R.I.T.A. (€ -992.652), trasferimento posizione individuale in uscita (€ - 467.679), riscatto immediato (€ - 975.407) e riscatto totale (€ - 276.889).

d) Trasformazione in rendita **€ -164.685**

La voce contiene l'importo lordo delle Trasformazione in rendita avvenute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -214.795**

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni in forma di capitale avvenute nel corso dell'esercizio.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -60.572**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 2.095.684

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie e/o assicurative € 2.095.684

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi demografico - finanziari relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il Saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero in quanto l'avanzo complessivo derivante da tale gestione viene rinviato al periodo contabile successivo tramite la tecnica del risconto.

a) Contributi destinati a copertura oneri amm.vi € 500

L'importo si riferisce agli oneri bancari sostenuti nel corso dell'esercizio 2025.

g) Oneri e proventi diversi € -500

Si riporta, per maggiore chiarezza, l'ammontare degli oneri e dei proventi amministrativi suddiviso per le voci più rilevanti.

La voce si compone dei seguenti importi:

Oneri e proventi diversi	
Altri costi e oneri	-6.157
Oneri bancari	-438
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Interessi attivi conto raccolta	6.094
Totale	-500

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 945.163

Consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo impiegato per finalità previdenziale al lordo dell'imposta sostitutiva dell'anno.

80 – Imposta sostitutiva € -268.645

Tale voce rappresenta il costo complessivo di imposta sostitutiva sulle uscite del 2025 e sul totale delle posizioni attive al 31/12/2025, ed è così composta:

Imposta Sostitutiva	
Su disinvestimenti 2025	-5.942
Gestione 2025	-262.703
Totale	-268.645

Milano, 28/04/2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Antonio Fasolin

