



Bruxelles, 23.6.2022  
COM(2022) 321 final

**Comunicazione della Commissione al parlamento europeo, al Consiglio e alla Corte dei conti**

**Conti annuali del Fondo europeo di sviluppo 2021**

## INDICE

CERTIFICAZIONE DEI CONTI .....	2
ESECUZIONE E CONTABILIZZAZIONE DELLE RISORSE DEL FES.....	3
FONDI GESTITI DALLA COMMISSIONE EUROPEA .....	8
STATI FINANZIARI DEL FES.....	10
STATI FINANZIARI DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE CONSOLIDATI NEL FES .....	57
STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO BÊKOU 2021.....	58
STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO DI EMERGENZA DELL'UNIONE EUROPEA PER L'AFRICA 2021 .....	67
STATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL FES E DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE .....	76
RELAZIONE SULL'ESECUZIONE FINANZIARIA DEL FES.....	81
RELAZIONE ANNUALE SULL'ESECUZIONE - FONDI GESTITI DALLA BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI .....	99

# CERTIFICAZIONE DEI CONTI

I conti annuali del Fondo europeo di sviluppo per l'esercizio 2021 sono stati preparati conformemente al titolo X del regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo e ai principi, alle norme e ai metodi contabili indicati nelle note degli stati finanziari.

La sottoscritta riconosce la propria responsabilità nella preparazione e presentazione dei conti annuali del Fondo europeo di sviluppo ai sensi dell'articolo 18 del regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo.

La sottoscritta ha ottenuto dall'ordinatore e dalla BEI, che ne hanno certificato l'attendibilità, tutte le informazioni necessarie per l'elaborazione dei conti che presentano le attività e le passività del Fondo europeo di sviluppo e l'esecuzione del bilancio.

Con la presente la sottoscritta dichiara che, in base a tali informazioni e ai controlli che ha ritenuto necessario effettuare per convalidare i conti, ha la ragionevole certezza che i suddetti conti offrono un quadro fedele della situazione patrimoniale-finanziaria del Fondo europeo di sviluppo.

Rosa ALDEA BUSQUETS

**Contabile del  
Fondo europeo di sviluppo**

# ESECUZIONE E CONTABILIZZAZIONE DELLE RISORSE DEL FES

## 1. CONTESTO

L'Unione europea (in appresso "UE") intrattiene rapporti di cooperazione con numerosi paesi in via di sviluppo. L'obiettivo primario di tali rapporti è promuovere lo sviluppo economico, sociale e ambientale, allo scopo principale di ridurre ed eliminare la povertà nel lungo periodo, fornendo ai paesi beneficiari aiuti allo sviluppo e assistenza tecnica. A tal fine l'UE elabora, insieme ai paesi partner, strategie di cooperazione e mobilita le risorse finanziarie occorrenti per attuarle. Queste risorse assegnate dall'UE alla cooperazione allo sviluppo provengono da tre fonti:

- il bilancio dell'UE;
- il Fondo europeo di sviluppo;
- la Banca europea per gli investimenti.

Fino al 2021 il Fondo europeo di sviluppo (in appresso "FES") è stato il principale strumento di aiuto per la cooperazione allo sviluppo degli Stati dell'Africa, dei Caraibi e del Pacifico (in appresso "ACP") e dei paesi e territori d'oltremare (in appresso "PTOM").

Il FES non è finanziato dal bilancio dell'UE. Esso è istituito da un accordo interno dei rappresentanti degli Stati membri in seno al Consiglio ed è gestito da un comitato specifico. La Commissione europea (in appresso la "Commissione") è responsabile dell'esecuzione finanziaria delle operazioni effettuate con risorse del FES. La Banca europea per gli investimenti (in appresso "BEI") gestisce il Fondo investimenti (precedentemente denominato "Strumento per gli investimenti").

Ogni FES è istituito per un periodo di circa cinque anni ed è disciplinato dal proprio regolamento finanziario, che prescrive la redazione di stati finanziari specifici. Inoltre tali stati finanziari sono presentati in forma aggregata, per fornire un quadro complessivo della situazione finanziaria delle risorse di cui la Commissione è responsabile.

L'accordo interno che ha istituito l'11° FES è stato firmato dagli Stati membri partecipanti, riuniti in sede di Consiglio, nel giugno 2013<sup>1</sup> ed è entrato in vigore il 1° marzo 2015.

Nel 2018 il Consiglio ha adottato il regolamento finanziario per l'11° FES<sup>2</sup>. Questo nuovo testo ha abrogato il regolamento precedente ed è applicabile a operazioni finanziate a valere su FES precedenti, nel rispetto degli impegni giuridici esistenti. Il suddetto regolamento non si applica allo Strumento per gli investimenti a titolo di precedenti FES.

Il Fondo investimenti è stato istituito (con la denominazione di "Strumento per gli investimenti") nel quadro dell'accordo di partenariato ACP-UE. È gestito dalla BEI ed è utilizzato per sostenere lo sviluppo del settore privato negli Stati ACP, finanziando essenzialmente, ma non esclusivamente, gli investimenti privati. È concepito come un fondo rinnovabile, cosicché i rimborsi dei prestiti possono essere reinvestiti in altre operazioni, dando così luogo a uno strumento che si rinnova automaticamente ed è finanziariamente indipendente. Non essendo gestito dalla Commissione, il Fondo investimenti non è consolidato nella prima parte dei conti annuali: gli stati finanziari del FES e la relativa relazione sull'esecuzione finanziaria. Gli stati finanziari del Fondo investimenti sono inclusi nei conti annuali come parte separata (parte II), per offrire un quadro completo degli aiuti allo sviluppo forniti dal FES.

## 2. COME VIENE FINANZIATO IL FES?

Il 2 dicembre 2013 il Consiglio ha adottato il regolamento (UE, Euratom) n. 1311/2013 che stabilisce il quadro finanziario pluriennale per il periodo 2014-2020. In quel contesto è stato deciso che la cooperazione geografica con gli Stati ACP non sarebbe stata integrata nel bilancio dell'UE e avrebbe continuato a essere finanziata tramite il FES intergovernativo.

<sup>1</sup> GU L 210 del 6.8.2013, pag. 1.

<sup>2</sup> Regolamento (UE) 2018/1877 del Consiglio, del 26 novembre 2018, recante il regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo e che abroga il regolamento (UE) 2015/323.

Il bilancio dell'UE è annuale e, secondo il principio dell'annualità, le spese e le entrate sono programmate e autorizzate per il periodo di un anno. A differenza del bilancio dell'UE, il FES è un fondo che opera su base pluriennale. Ogni FES stabilisce un fondo complessivo destinato all'attuazione della cooperazione allo sviluppo per un periodo che solitamente dura cinque anni. Poiché le risorse sono assegnate su base pluriennale, i fondi assegnati possono essere utilizzati durante il periodo del FES. Il fatto che il bilancio non sia impostato su base annuale è evidenziato nella relazione di bilancio, dove l'esecuzione del bilancio dei FES è misurata in relazione al totale dei fondi.

Le risorse del FES sono contributi "ad hoc" forniti dagli Stati membri dell'Unione europea. Ogni cinque anni circa i rappresentanti degli Stati membri si sono incontrati a livello intergovernativo per decidere l'importo complessivo da assegnare al fondo e per sovrintenderne l'esecuzione.

La Commissione gestisce il fondo conformemente alla politica di cooperazione allo sviluppo dell'Unione. Poiché gli Stati membri perseguono politiche proprie in materia di sviluppo e di aiuti, in parallelo a quella dell'Unione, per garantirne la complementarità devono coordinare tali politiche con l'UE.

Oltre ai suddetti contributi, gli Stati membri possono anche stipulare accordi di cofinanziamento o fornire contributi finanziari volontari al FES.

### **3. ATTIVITÀ DEL FES DOPO IL 31 DICEMBRE 2020**

L'11° FES è giunto alla fase finale con l'applicazione della clausola di caducità, che ha acquistato efficacia il 31 dicembre 2020. Tale clausola stabilisce una data limite per gli impegni: a decorrere dal 2021 non possono essere sottoscritti ulteriori accordi di finanziamento a norma dell'11° FES. Tuttavia fino al 31 dicembre 2023 (e anche successivamente per la revisione contabile e la valutazione) saranno ancora sottoscritti contratti specifici in relazione agli accordi di finanziamento esistenti. Inoltre l'attuazione dei progetti in corso finanziati dal Fondo europeo di sviluppo proseguirà fino al loro completamento finale.

Nel contesto del nuovo quadro finanziario pluriennale 2021-2027 la cooperazione dell'UE con i paesi ACP è integrata nello strumento di vicinato, cooperazione allo sviluppo e cooperazione internazionale - Europa globale. Analogamente la cooperazione con i PTOM è ora disciplinata dalla decisione sull'associazione d'oltremare. Di conseguenza, mentre fino al 2021 i programmi del FES erano finanziati con contributi volontari degli Stati membri dell'UE, a decorrere dal 2021 i programmi di sviluppo saranno finanziati dal bilancio dell'UE; di conseguenza, il finanziamento dei programmi di sviluppo è soggetto all'autorizzazione del Parlamento europeo e le operazioni devono essere conformi ai regolamenti finanziari dell'UE, analogamente a quanto accade per altri programmi finanziati dall'UE.

## **4. RELAZIONI DI FINE ESERCIZIO**

### **4.1. CONTI ANNUALI**

Ai sensi dell'articolo 18, paragrafo 3, del regolamento finanziario per il FES, gli stati finanziari del FES sono redatti secondo le norme di contabilità per competenza, a loro volta basate sui principi contabili internazionali per il settore pubblico (*International Public Sector Accounting Standards - IPSAS*). Tali norme contabili adottate dal contabile della Commissione sono applicate da tutte le istituzioni e da tutti gli organismi dell'UE, in modo da creare un corpus di norme uniformi per la tenuta, la valutazione e la presentazione dei conti, al fine di armonizzare il processo di redazione degli stati finanziari. Le norme contabili dell'UE sono applicate anche dal FES, tenuto conto della natura specifica delle sue attività.

La redazione dei conti annuali del FES è affidata al contabile della Commissione, che è anche il contabile del FES e assicura che i conti annuali del FES offrano un quadro fedele della situazione patrimoniale-finanziaria del FES.

I conti annuali presentano la seguente struttura:

Parte I: fondi gestiti dalla Commissione

- (i) Stati finanziari e note esplicative del FES
- (ii) Stati finanziari dei fondi fiduciari dell'UE consolidati nel FES

(iii) Stati finanziari consolidati del FES e dei fondi fiduciari dell'UE

(iv) Relazione sull'esecuzione finanziaria del FES

Parte II: relazione annuale sull'esecuzione — Fondi gestiti dalla BEI

(i) Stati finanziari del Fondo investimenti.

La parte "Stati finanziari dei fondi fiduciari dell'UE consolidati nel FES" include gli stati finanziari dei due fondi fiduciari istituiti nel quadro del FES: il fondo fiduciario Bêkou (cfr. sezione "Stati finanziari del fondo fiduciario Bêkou") e il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa (cfr. sezione "Stati finanziari del Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa"). Gli stati finanziari individuali di ciascun fondo fiduciario sono redatti sotto la responsabilità del contabile della Commissione e soggetti a revisione esterna effettuata da un revisore indipendente. Gli importi concernenti i fondi fiduciari che figurano in questi conti annuali sono provvisori.

I conti annuali del FES devono essere adottati dalla Commissione entro e non oltre il 31 luglio dell'anno successivo alla data di riferimento del bilancio e presentati al Parlamento europeo e al Consiglio per il discarico.

## **5. REVISIONE CONTABILE E DISCARICO**

### **5.1. REVISIONE CONTABILE**

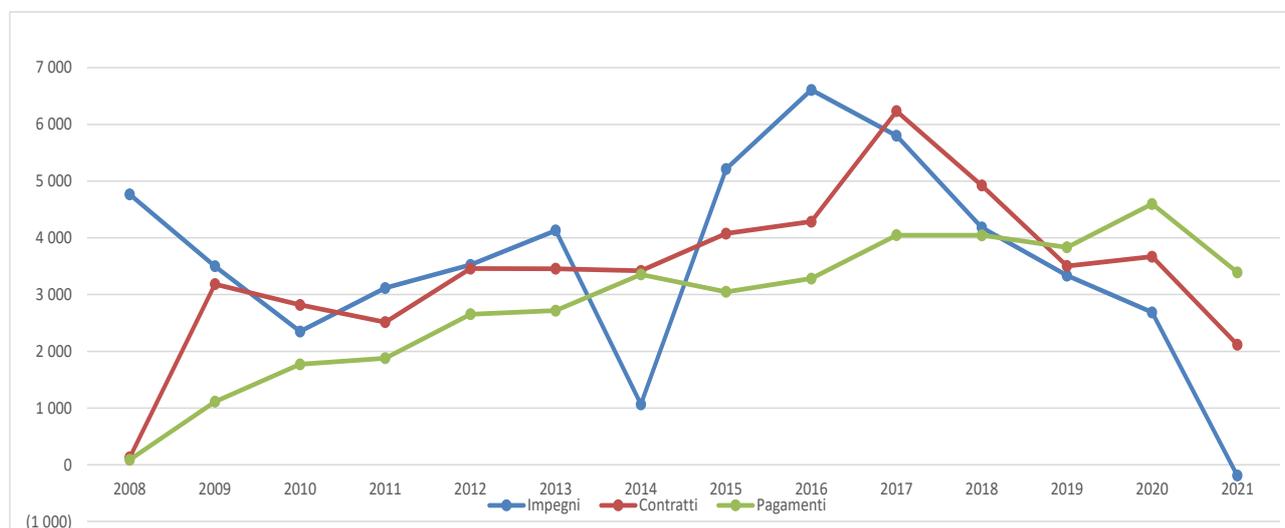
I conti annuali del FES sono sottoposti a revisione contabile da parte del suo revisore esterno, ossia la Corte dei conti europea, che redige una relazione annuale per il Parlamento europeo e il Consiglio.

### **5.2. DISCARICO**

Il controllo finale dell'esecuzione finanziaria delle risorse del FES per un dato esercizio è costituito dal discarico. Una volta effettuata la revisione contabile e finalizzati i conti annuali, spetta al Consiglio raccomandare e poi al Parlamento europeo decidere se concedere o no alla Commissione il discarico per l'esecuzione finanziaria delle risorse del FES per un dato esercizio finanziario. La decisione è adottata sulla base del riesame dei conti e della relazione annuale della Corte dei conti europea (comprendente la dichiarazione ufficiale di affidabilità) e delle risposte della Commissione alle domande e alle ulteriori richieste di informazioni dell'autorità di discarico.

# ELEMENTI SALIENTI DELL'ESECUZIONE FINANZIARIA 2021

Esecuzione del bilancio del 10° e dell'11° FES – 2008-2021



\* Importo netto, solo 10° e 11° FES.

## Esecuzione del bilancio

L'esercizio 2021 è stato contrassegnato da due eventi. Il 2021 è stato il primo anno successivo alla clausola di caducità dell'11° FES, che è diventata efficace il 31 dicembre 2020. Pertanto nel 2021 non sono stati assunti ulteriori impegni globali per progetti dell'11° FES. Inoltre nel 2021 l'esecuzione finanziaria del 10° e dell'11° FES per i contratti (impegni specifici: 2 118 milioni di EUR) e i pagamenti (3 393 milioni di EUR) è stata influenzata dal perdurare della crisi della COVID-19.

L'importo totale dei pagamenti lordi per tutti i FES (3 435 milioni di EUR) rappresenta il 91 % dell'obiettivo di 3 763 milioni di EUR comunicato agli Stati membri. A causa del perdurare della crisi della COVID-19, il 50 % delle delegazioni nell'Africa subsahariana non ha raggiunto il rispettivo obiettivo minimo di pagamenti previsto (90 %). Lo si è osservato in particolare per quanto concerne il Madagascar (la cui decisione di chiudere quasi completamente le frontiere nazionali ha reso molto difficile proseguire l'esecuzione come inizialmente previsto), il Ciad e il Gambia (per via della sospensione o dei ritardi dell'esecuzione), l'Etiopia, la Guinea e il Mali (dove le crisi politiche hanno gravemente compromesso le operazioni, con un impatto significativo sui pagamenti previsti a titolo di sostegno al bilancio). Anche nella regione del Pacifico e dei Caraibi le restrizioni legate alla COVID-19 hanno inciso sull'esecuzione. Nelle Figi e ad Haiti gli effetti collaterali negativi derivanti dal deterioramento della situazione economica, sociale e politica hanno avuto un impatto devastante sul progetto infrastrutturale.

## Impatto delle attività negli stati finanziari

Negli stati finanziari l'impatto delle suddette attività assume maggiore visibilità se si considerano i dati che seguono:

- prefinanziamenti (cfr. nota **2.2**): diminuzione di 101 milioni di EUR, dovuta in gran parte ai minori anticipi versati per via di un minor numero di contratti sottoscritti (3 670 milioni di EUR nel 2020 rispetto a 2 118 milioni di EUR nel 2021). Questo calo è stato dovuto principalmente alle sfide poste dalla pandemia di COVID-19 e alle crisi geopolitiche in corso. Pertanto le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono aumentati di 266 milioni di EUR per effetto di questo calo significativo dei prefinanziamenti e degli altri pagamenti (cfr. nota **2.5**);
- il numero nettamente inferiore di contratti aperti alla fine del 2021, dovuto al ridimensionamento del FES e all'impatto negativo che la crisi della COVID-19 e le crisi geopolitiche in corso hanno

prodotto sulla sottoscrizione di nuovi contratti, ha determinato un calo sostanziale dei ratei passivi pari a 519 milioni di EUR (cfr. nota **2.8**);

- spese relative a strumenti di aiuto (cfr. nota **3.3**): la diminuzione complessiva di 1 743 milioni di EUR è l'effetto combinato di più fattori. Da un lato le difficili condizioni legate alla pandemia di COVID-19 e alla situazione geopolitica instabile in vari paesi hanno ostacolato l'esecuzione delle attività del FES nel 2021. Al contempo la riduzione delle attività nell'ambito del 10° FES e dei FES precedenti è in linea con il ridimensionamento di tali FES, che ha determinato un minor numero di contratti aperti.

### **Impatto delle modifiche della norma contabile dell'UE 11 negli stati finanziari**

Il 1° gennaio 2021, a seguito delle modifiche apportate alla norma contabile dell'UE 11 (cfr. nota 1 sui principi contabili), le attività finanziarie del FES sono state riclassificate da attività finanziarie disponibili per la vendita ad attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo (FVSD). In entrambi i casi le attività finanziarie sono valutate al fair value (valore equo): i valori contabili sono pertanto comparabili. L'importo corrispondente della riserva per il fair value (valore equo) è stato trasferito all'avanzo/disavanzo accumulato. Questa riclassificazione non ha avuto alcun impatto sull'attivo netto del FES (cfr. situazione di variazione dell'attivo netto).

# **FONDI GESTITI DALLA COMMISSIONE EUROPEA**

## INDICE

STATI FINANZIARI DEL FES .....	10
STATO PATRIMONIALE DEL FES .....	11
CONTO ECONOMICO DEL FES .....	12
RENDICONTO FINANZIARIO DEL FES.....	13
SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DEL FES .....	14
STATO PATRIMONIALE PER FES .....	15
CONTO ECONOMICO PER FES .....	17
SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO PER FES .....	18
NOTE DEGLI STATI FINANZIARI DEL FES .....	21
STATI FINANZIARI DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE CONSOLIDATI NEL FES.....	57
STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO BÊKOU 2021 .....	58
STATO PATRIMONIALE .....	64
CONTO ECONOMICO.....	65
RENDICONTO FINANZIARIO .....	66
STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO DI EMERGENZA DELL'UNIONE EUROPEA PER L'AFRICA 2021 .....	67
STATO PATRIMONIALE .....	73
CONTO ECONOMICO.....	74
RENDICONTO FINANZIARIO .....	75
STATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL FES E DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE .....	76
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	77
* A CAUSA DI UN ERRORE MATERIALE GLI STATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL FES 2020 INDICAVANO UN IMPORTO NEGATIVO DI 2 MILIONI DI EUR DI CONTRIBUTI AI FONDI FIDUCIARI CHE È STATO ERRONEAMENTE RIPORTATO NELLO STATO PATRIMONIALE. NEGLI STATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL FES 2021 QUESTO ERRORE DI RENDICONTAZIONE È STATO CORRETTO E I SALDI 2020 CHE FIGURANO NEI PRESENTI STATI FINANZIARI SONO ALLINEATI ALLA SITUAZIONE CONTABILE GENERALE. ....	77
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	78
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO .....	79
SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO CONSOLIDATA .....	80
RELAZIONE SULL'ESECUZIONE FINANZIARIA DEL FES .....	81

## STATI FINANZIARI DEL FES

*Si noti che, in ragione dell'arrotondamento delle cifre in milioni di EUR, la somma di taluni dati finanziari ripresi nelle tabelle potrebbe non corrispondere al totale.*

## STATO PATRIMONIALE DEL FES

in milioni di

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Attività finanziarie	2.1	39	33
Prefinanziamenti	2.2	671	870
Contributi ai fondi fiduciari	2.3	382	394
Crediti derivanti da operazioni di scambio		4	3
		<b>1 096</b>	<b>1 300</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Prefinanziamenti	2.2	1 453	1 355
Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da	2.4	35	140
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.5	994	728
		<b>2 481</b>	<b>2 223</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>3 577</b>	<b>3 523</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Passività finanziarie	2.6	(7)	(2)
		<b>(7)</b>	<b>(2)</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti	2.7	(501)	(615)
Ratei passivi	2.8	(1 008)	(1 527)
		<b>(1 509)</b>	<b>(2 143)</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>(1 516)</b>	<b>(2 145)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>		<b>2 061</b>	<b>1 379</b>
<b>FONDI E RISERVE</b>			
Riserva per il fair value (valore equo)	2.9	-	(5)
Capitale richiamato — FES attivi	2.10	62 643	58 986
Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo	2.10	2 252	2 252
Risultato economico riportato dagli esercizi precedenti		(59 860)	(55 111)
Risultato economico dell'esercizio		(2 974)	(4 744)
<b>ATTIVO NETTO</b>		<b>2 061</b>	<b>1 379</b>

**CONTO ECONOMICO DEL FES**in milioni di  
EUR

	Nota	2021	2020
<b>PROVENTI</b>			
<b>Proventi generati da operazioni senza corrispettivo</b>	3.1		
<i>Attività di recupero</i>		27	92
		<b>27</b>	<b>92</b>
<b>Proventi generati da operazioni di scambio</b>	3.2		
<i>Proventi finanziari</i>		(26)	6
<i>Altri proventi</i>		74	37
		<b>48</b>	<b>43</b>
<b>Totale proventi</b>		<b>75</b>	<b>135</b>
<b>SPESE</b>			
<i>Strumenti di aiuto</i>	3.3	(2 864)	(4 607)
<i>Spese di cofinanziamento</i>	3.4	(19)	(53)
<i>Oneri finanziari</i>	3.5	(20)	(21)
<i>Altre spese</i>	3.6	(145)	(197)
<b>Totale spese</b>		<b>(3 049)</b>	<b>(4 878)</b>
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>(2 974)</b>	<b>(4 744)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO DEL FES**

		<i>in milioni di EUR</i>	
	Nota	2021	2020
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>		(2 974)	(4 744)
<b>Attività operative</b>			
<i>Aumento di capitale — contributi (netti)</i>		3 657	4 177
<i>(Aumento)/diminuzione contributi ai fondi fiduciari</i>		12	(127)
<i>(Aumento)/diminuzione prefinanziamenti</i>		101	(29)
<i>(Aumento)/diminuzione crediti derivanti da operazioni di scambio e valori</i>		105	(17)
<i>Aumento/(diminuzione) passività finanziarie</i>		5	(17)
<i>Aumento/(diminuzione) debiti</i>		(114)	99
<i>Aumento/(diminuzione) ratei e risconti passivi</i>		(519)	209
<i>Altri movimenti non monetari</i>		-	(3)
<b>Attività di investimento</b>			
<i>(Aumento)/diminuzione attività finanziarie non derivate valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo*</i>		(7)	2
<b>FLUSSI DI CASSA NETTI</b>		<b>266</b>	<b>(452)</b>
<i>Aumento/(diminuzione) netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>		266	(451)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</i>	2.5	728	1 179
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</i>	2.5	994	728

\* Il dato del 2020 si riferisce all'(aumento)/diminuzione delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

## SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DEL FES

in milioni di EUR

	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo (E)	Riserva per il fair value (valore equo) (F)	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>73 264</b>	<b>18 455</b>	<b>54 809</b>	<b>(55 111)</b>	<b>2 252</b>	<b>(2)</b>	<b>1 948</b>
<i>Movimenti del fair value (valore equo)</i>						(3)	(3)
<i>Aumento di capitale — contributi</i>	(223)	(4 400)	4 177	-	-		4 177
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-	-	-	(4 744)	-		(4 744)
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>73 041</b>	<b>14 055</b>	<b>58 986</b>	<b>(59 854)</b>	<b>2 252</b>	<b>(5)</b>	<b>1 379</b>
<i>Impatto della norma contabile dell'UE</i>				(5)		5	-
<b>SALDO ALL'1.1.2021</b>	<b>73 041</b>	<b>14 055</b>	<b>58 986</b>	<b>(59 860)</b>	<b>2 252</b>	<b>-</b>	<b>1 379</b>
<i>Aumento di capitale — contributi</i>	(43)	(3 700)	3 657	-	-		3 657
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-	-	-	(2 974)	-		(2 974)
<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>72 998</b>	<b>10 355</b>	<b>62 643</b>	<b>(62 834)</b>	<b>2 252</b>	<b>-</b>	<b>2 061</b>

## STATO PATRIMONIALE PER FES

in milioni di EUR

	Nota	31.12.2021					31.12.2020				
		8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>											
Attività finanziarie	2.1	-	-	(2)	41	39	-	-	(2)	35	33
Prefinanziamenti	2.2	-	-	219	452	671	-	3	292	575	870
Contributi ai fondi fiduciari	2.3	-	31	9	341	382	-	29	9	355	394
Crediti derivanti da operazioni di scambio		-	-	-	4	4	-	-	-	3	3
		-	<b>31</b>	<b>226</b>	<b>839</b>	<b>1 096</b>	-	<b>33</b>	<b>299</b>	<b>969</b>	<b>1 300</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>											
Prefinanziamenti	2.2	-	14	353	1 085	1 453	0	9	341	1 005	1 355
Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente	2.4	180	(314)	1 296	(1 127)	35	181	(177)	1 723	(1 586)	140
Conti tra FES		181	(316)	1 279	(1 144)	-	181	(246)	1 663	(1 598)	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.5	-	-	-	994	994	-	-	-	728	728
		<b>361</b>	<b>(615)</b>	<b>2 928</b>	<b>(192)</b>	<b>2 481</b>	<b>362</b>	<b>(414)</b>	<b>3 726</b>	<b>(1 451)</b>	<b>2 223</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>361</b>	<b>(584)</b>	<b>3 154</b>	<b>646</b>	<b>3 577</b>	<b>362</b>	<b>(381)</b>	<b>4 025</b>	<b>(483)</b>	<b>3 523</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>											
Passività finanziarie	2.6	-	-	-	(7)	(7)	-	-	-	(2)	(2)
		-	-	-	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>	-	-	-	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>											
Debiti	2.7	-	(0)	(27)	(473)	(501)	-	(1)	(62)	(554)	(615)
Ratei passivi	2.8	-	(6)	(110)	(892)	(1 008)	-	(67)	(217)	(1 244)	(1 527)
		-	<b>(6)</b>	<b>(138)</b>	<b>(1 365)</b>	<b>(1 509)</b>	-	<b>(67)</b>	<b>(279)</b>	<b>(1 798)</b>	<b>(2 143)</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		-	<b>(6)</b>	<b>(138)</b>	<b>(1 372)</b>	<b>(1 516)</b>	-	<b>(67)</b>	<b>(279)</b>	<b>(1 800)</b>	<b>(2 145)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>											
		<b>361</b>	<b>(591)</b>	<b>3 016</b>	<b>(725)</b>	<b>2 061</b>	<b>362</b>	<b>(448)</b>	<b>3 747</b>	<b>(2 282)</b>	<b>1 379</b>
Riserve per il fair value (valore equo)	2.9	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(4)	(5)
Capitale richiamato — FES attivi	2.10	12 164	10 492	20 960	19 027	62 643	12 164	10 535	20 960	15 327	58 986

Conti annuali del Fondo europeo di sviluppo 2021

in milioni di EUR

	Nota	31.12.2021					31.12.2020				
		8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale
Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo	2.10	627	1 625	-	-	2 252	627	1 625	-	-	2 252
Trasferimenti di capitale richiamato tra FES attivi	2.10	(2 512)	2 018	101	394	-	(2 512)	2 041	188	283	-
Risultato economico riportato dagli esercizi precedenti		(10 098)	(14 404)	(19 065)	(16 293)	(59 860)	(10 098)	(14 440)	(18 606)	(11 966)	(55 111)
Risultato economico dell'esercizio		(1)	(6)	(260)	(2 708)	(2 974)	-	36	(457)	(4 324)	(4 744)
<b>ATTIVO NETTO</b>		<b>180</b>	<b>(274)</b>	<b>1 737</b>	<b>419</b>	<b>2 061</b>	<b>181</b>	<b>(203)</b>	<b>2 084</b>	<b>(683)</b>	<b>1 379</b>

## CONTO ECONOMICO PER FES

in milioni di EUR

	Nota	8° FES	9° FES	2021 10° FES	11° FES	Totale	8° FES	9° FES	2020 10° FES	11° FES	Totale
<b>PROVENTI</b>											
<b>Proventi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente</b>	3.1										
<i>Attività di recupero</i>		-	-	1	26	27	(1)	5	69	19	92
		-	-	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>(1)</b>	<b>5</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>92</b>
<b>Proventi generati da operazioni di scambio</b>	3.2										
<i>Proventi finanziari</i>		-	0	(22)	(4)	(26)	-	5	1	1	6
<i>Altri proventi</i>		-	5	14	55	74	-	5	18	13	37
		-	<b>5</b>	<b>(8)</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	-	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>43</b>
<b>Totale proventi</b>		-	<b>5</b>	<b>(7)</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>(1)</b>	<b>15</b>	<b>88</b>	<b>32</b>	<b>135</b>
<b>SPESE</b>											
<i>Strumenti di aiuto</i>	3.3	-	(7)	(214)	(2 644)	(2 864)	-	34	(462)	(4 179)	(4 607)
<i>Spese di cofinanziamento</i>	3.4	-	-	-	(19)	(19)	-	-	(41)	(12)	(53)
<i>Oneri finanziari</i>	3.5	-	7	(23)	(3)	(20)	1	(3)	(16)	(4)	(21)
<i>Altre spese</i>	3.6	-	(11)	(16)	(119)	(145)	-	(9)	(25)	(162)	(197)
<b>Totale spese</b>		-	<b>(12)</b>	<b>(252)</b>	<b>(2 785)</b>	<b>(3 049)</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>(545)</b>	<b>(4 356)</b>	<b>(4 878)</b>
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		-	<b>(8)</b>	<b>(259)</b>	<b>(2 708)</b>	<b>(2 974)</b>	-	<b>36</b>	<b>(457)</b>	<b>(4 324)</b>	<b>(4 744)</b>

## SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO PER FES

in milioni di EUR

8° FES	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo (E)	Trasferimenti di capitale richiamato tra FES attivi (F)	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>12 164</b>	-	<b>12 164</b>	<b>(10 098)</b>	<b>627</b>	<b>(2 510)</b>	<b>183</b>
<i>Trasferimenti al/dal 10° FES</i>			-			(2)	(2)
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>12 164</b>	-	<b>12 164</b>	<b>(10 098)</b>	<b>627</b>	<b>(2 512)</b>	<b>181</b>
<i>Trasferimenti al/dal 10° FES</i>			-			-	-
<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>12 164</b>	-	<b>12 164</b>	<b>(10 098)</b>	<b>627</b>	<b>(2 512)</b>	<b>181</b>

in milioni di EUR

9° FES	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo (E)	Trasferimenti di capitale richiamato tra FES attivi (F)	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>10 773</b>	<b>15</b>	<b>10 758</b>	<b>(14 440)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 109</b>	<b>53</b>
<i>Trasferimenti al/dal 10° FES</i>		-	-				-
<i>Trasferimenti al/dal 10° FES</i>			-			(69)	(69)
<i>Rimborsi agli Stati membri</i>	(223)		(223)				(223)
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-				-
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>10 550</b>	<b>15</b>	<b>10 535</b>	<b>(14 440)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 041</b>	<b>(203)</b>
<i>Aumento di capitale – contributi</i>		-	-				-
<i>Trasferimenti al/dal 10° FES</i>			-			(23)	(23)
<i>Rimborsi agli Stati membri</i>	(43)		(43)				(43)
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(6)		-	(6)

<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>10 507</b>	<b>15</b>	<b>10 492</b>	<b>(14 410)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 018</b>	<b>(274)</b>
----------------------------	---------------	-----------	---------------	-----------------	--------------	--------------	--------------

in milioni di EUR

10° FES	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo (E)	Riserva per il fair value (valore equo (G))	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>20 960</b>	<b>-</b>	<b>20 960</b>	<b>(18 606)</b>	<b>265</b>		<b>2 618</b>
<i>Trasferimenti all'/dall'8° e al/dal 9° FES</i>			-		71		71
<i>Trasferimenti all'/dall'11° FES</i>			-		(147)		(147)
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(457)			(457)
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>20 960</b>	<b>-</b>	<b>20 960</b>	<b>(19 063)</b>	<b>188</b>	<b>(2)</b>	<b>2 084</b>
<i>Impatto della norma contabile dell'UE 11 riveduta</i>				(2)		2	-
<b>SALDO ALL'1.1.2020</b>	<b>20 960</b>	<b>-</b>	<b>20 960</b>	<b>(19 065)</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>2 084</b>
<i>Trasferimenti all'/dall'8° e al/dal 9° FES</i>			-		23		23
<i>Trasferimenti all'/dall'11° FES</i>			-		(110)		(110)
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(260)			(260)
<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>20 960</b>	<b>-</b>	<b>20 960</b>	<b>(19 324)</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>1 737</b>

in milioni di EUR

11° FES	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Trasferimenti di capitale richiamato tra FES attivi (F)	Riserva per il fair value (valore equo (G))	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)+(G)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>29 367</b>	<b>18 440</b>	<b>10 927</b>	<b>(11 966)</b>	<b>136</b>	<b>(2)</b>	<b>(905)</b>
<i>Movimenti del fair value (valore equo)</i>					-	(2)	(2)
<i>Aumento di capitale — contributi</i>		(4 400)	4 400		147		4 547
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(4 324)	-		(4 324)
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>29 367</b>	<b>14 040</b>	<b>15 327</b>	<b>(16 290)</b>	<b>283</b>	<b>(4)</b>	<b>(683)</b>
<i>Impatto della norma contabile dell'UE 11 riveduta</i>				(4)		4	-
<b>SALDO ALL'1.1.2020</b>	<b>29 367</b>	<b>14 040</b>	<b>15 327</b>	<b>(16 294)</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>(683)</b>
<i>Aumento di capitale — contributi</i>		(3 700)	3 700		110		3 810
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(2 708)	-		(2 708)
<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>29 367</b>	<b>10 340</b>	<b>19 027</b>	<b>(19 002)</b>	<b>394</b>	<b>-</b>	<b>419</b>

## **NOTE DEGLI STATI FINANZIARI DEL FES**

*Si noti che, in ragione dell'arrotondamento delle cifre in milioni di EUR, la somma di taluni dati finanziari ripresi nelle tabelle potrebbe non corrispondere al totale.*

# 1. PRINCIPALI POLITICHE CONTABILI

## 1.1. PRINCIPI CONTABILI

L'obiettivo degli stati finanziari è fornire informazioni, utili a una vasta gamma di portatori di interessi, sulla situazione patrimoniale-finanziaria, la performance e i flussi di cassa di un'entità.

Le considerazioni generali (o principi contabili) da seguire nella redazione degli stati finanziari sono elencate nella norma contabile dell'UE 1 "Bilancio" e sono le stesse descritte nell'IPSAS 1: l'attendibilità della presentazione, la contabilizzazione per competenza, la continuità aziendale, la coerenza nella presentazione, la rilevanza, l'aggregazione, la compensazione e le informazioni comparative. Le caratteristiche qualitative dell'informativa finanziaria sono la pertinenza, la rappresentazione fedele (affidabilità), la comprensibilità, la tempestività, la comparabilità e la verificabilità.

## 1.2. BASE DELLA PREPARAZIONE

### 1.2.1. Periodo di riferimento

Gli stati finanziari sono presentati annualmente. L'esercizio contabile si apre il 1° gennaio e si chiude il 31 dicembre.

### 1.2.2. Valuta e base di conversione

I conti annuali sono presentati in milioni di euro, essendo questa la valuta funzionale dell'UE. Le operazioni espresse in valuta estera sono convertite in euro utilizzando i tassi di cambio in vigore nelle date delle operazioni. I profitti e le perdite su cambi derivanti dal regolamento di operazioni in valuta estera e dalla riconversione ai tassi di cambio a fine esercizio delle attività e passività monetarie denominate in valuta estera sono rilevati nel conto economico. I metodi di conversione applicati sono diversi per immobili, impianti e macchinari e per le attività immateriali, che mantengono il valore in euro che avevano alla data dell'acquisto.

I saldi di fine esercizio delle attività e passività monetarie denominate in valuta estera sono convertiti in euro sulla base dei tassi di cambio della Banca centrale europea (BCE) al 31 dicembre.

#### Tassi di cambio dell'euro

Valuta	31.12.2021	31.12.2020	Valuta	31.12.2021	31.12.2020
<b>BGN</b>	<b>1,9558</b>	1,9558	<b>PLN</b>	<b>4,5969</b>	4,5597
<b>CZK</b>	<b>26,8580</b>	26,2420	<b>RON</b>	<b>4,9490</b>	4,8683
<b>DKK</b>	<b>7,4364</b>	7,4409	<b>SEK</b>	<b>10,2503</b>	10,0343
<b>GBP</b>	<b>0,84028</b>	0,8990	<b>CHF</b>	<b>1,0331</b>	1,0802
<b>HRK</b>	<b>7,5156</b>	7,5519	<b>JPY</b>	<b>130,3800</b>	126,4900
<b>HUF</b>	<b>369,1900</b>	363,8900	<b>USD</b>	<b>1,1326</b>	1,2271

### 1.2.3. Impiego di stime

Conformemente agli IPSAS e ai principi contabili comunemente accettati, gli stati finanziari includono necessariamente importi basati su stime e ipotesi formulate dai gestori e basate sui dati più affidabili a disposizione. Le stime principali comprendono tra l'altro: gli importi delle passività derivanti da benefici per i dipendenti, il rischio finanziario sui crediti e gli importi indicati nelle note riguardanti gli strumenti finanziari, il fondo a copertura della perdita di valore per le attività finanziarie al costo ammortizzato e per le passività derivanti da contratti di garanzia finanziaria, i ratei passivi e attivi, gli accantonamenti, il grado di riduzione del valore di attività immateriali e immobili, impianti e macchinari, il valore netto di realizzo delle rimanenze, le attività e passività potenziali. I risultati effettivi possono discostarsi dalle stime.

Stime ragionevoli sono essenziali per la redazione degli stati finanziari e non ne intaccano l'attendibilità. Una stima può avere bisogno di essere rettificata se avvengono mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era basata o in seguito a nuove informazioni o maggiore esperienza. Per sua natura, la revisione di una stima non è correlata a esercizi precedenti e non è la correzione di un errore. L'effetto di una variazione della stima contabile è rilevato nell'avanzo o disavanzo nei periodi in cui se ne viene a conoscenza.

#### 1.2.4. Applicazione di norme contabili dell'Unione europea nuove e rivedute

##### **Norme contabili dell'Unione europea rivedute in vigore per esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2021 o in data successiva**

Nel 2020 il contabile ha adottato la norma contabile dell'Unione europea 11 "Strumenti finanziari" riveduta, che è divenuta obbligatoria dal 1° gennaio 2021. La norma contabile dell'UE 11 riveduta è basata sul nuovo IPSAS 41 "Strumenti finanziari", sull'IPSAS 28 "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio" modificato e sull'IPSAS 30 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" modificato, che sono stati emanati ad agosto del 2018. Essa stabilisce i principi per la rendicontazione finanziaria delle attività e passività finanziarie. In conformità delle disposizioni transitorie della norma contabile dell'UE 11 riveduta, l'entità contabilizza eventuali variazioni intervenute dalla data di applicazione iniziale, ossia dal 1° gennaio 2021. La norma contabile dell'UE 11 riveduta non impone la rideterminazione di esercizi precedenti. Pertanto le attività finanziarie, le passività finanziarie, i crediti derivanti da operazioni di scambio e gli interessi attivi/passivi al 31 dicembre 2020 presentati in questi conti sono stati contabilizzati in conformità dei principi contabili di cui agli stati finanziari 2020 dell'entità.

##### **Variazioni rispetto all'applicazione della norma contabile dell'UE 11 riveduta**

###### *Nuovi principi di classificazione e valutazione per le attività finanziarie*

La norma contabile dell'UE 11 riveduta introduce un approccio alla classificazione delle attività finanziarie fondato su principi e prevede il ricorso a due criteri: il modello applicato dall'entità per la gestione delle sue attività finanziarie e le caratteristiche del flusso di cassa contrattuale di tali attività. In base a tali criteri le attività finanziarie sono classificate nelle categorie seguenti: "attività finanziarie al costo ammortizzato" (AC), "attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'attivo netto/patrimonio netto" (FVNA) o "attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo" (FVSD).

L'applicazione dei nuovi criteri ha determinato la riclassificazione di tutti gli investimenti azionari e titoli di debito da "disponibili per la vendita" a FVSD. La relativa riserva per il fair value (valore equo) è stata riclassificata, tra le attività nette, come avanzo o disavanzo accumulato.

###### *Nuovo modello di riduzione del valore*

Mentre il precedente modello di riduzione del valore era basato sulle perdite sostenute, la norma contabile dell'UE 11 riveduta ha introdotto un modello prospettico di riduzione del valore basato sulle perdite attese su crediti (ECL) lungo tutta la vita dell'attività finanziaria. L'ECL tiene conto di possibili eventi di inadempimento e dell'evoluzione della qualità del credito delle attività finanziarie. Il nuovo modello di riduzione del valore si applica a tutte le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (AC) o al fair value (valore equo) rilevato nell'attivo netto/patrimonio netto (FVNA), nonché agli impegni all'erogazione di prestiti e ai contratti di garanzia finanziaria.

###### *Contabilizzazione delle garanzie finanziarie*

La norma contabile dell'UE 11 riveduta prevede l'applicazione dei requisiti contabili delle garanzie finanziarie a tutti i contratti di garanzia finanziaria. La valutazione della passività per garanzie finanziarie si basa sul fair value (valore equo) della garanzia al momento della rilevazione iniziale e sull'evoluzione delle perdite attese su crediti derivanti dal portafoglio dei debiti assistiti da garanzia.

## **1.3. STATO PATRIMONIALE**

### 1.3.1. Attività finanziarie

## Classificazione in sede di rilevazione iniziale

La classificazione degli strumenti finanziari è stabilita in sede di rilevazione iniziale. Sulla base del modello di gestione e delle caratteristiche del flusso di cassa contrattuale delle attività, le attività finanziarie possono essere classificate in tre categorie: "attività finanziarie al costo ammortizzato" ("AC"), "attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'attivo netto/patrimonio netto" ("FVNA") o "attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo" ("FVSD").

### *(i) Attività finanziarie al costo ammortizzato*

Le attività finanziarie al costo ammortizzato sono attività finanziarie non derivate che soddisfano due condizioni: 1) l'entità le detiene ai fini della raccolta dei flussi di cassa contrattuali; 2) in determinate date si registrano flussi di cassa contrattuali rappresentati unicamente da pagamenti di capitale e da interessi maturati sul capitale da restituire.

Questa categoria comprende:

- disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- prestiti (compresi i depositi a termine con scadenza originaria superiore a tre mesi);
- crediti derivanti da operazioni di scambio.

Le attività finanziarie al costo ammortizzato rientrano nelle attività correnti, ad eccezione di quelle con scadenza superiore a 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

### *(ii) Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'attivo netto/patrimonio netto*

Queste attività finanziarie non derivate generano flussi di cassa contrattuali che rappresentano unicamente il capitale e gli interessi maturati sul capitale da restituire. Inoltre il modello di gestione prevede il possesso delle attività finanziarie finalizzato sia alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali sia alla vendita delle attività finanziarie.

Le attività che rientrano in questa categoria sono classificate come attività correnti qualora se ne preveda il realizzo entro 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

L'entità non detiene attività di questo tipo al 31 dicembre 2021.

### *(iii) Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo*

L'entità classifica i derivati e gli investimenti azionari come FVSD in quanto i flussi di cassa contrattuali non rappresentano unicamente il capitale e gli interessi sul capitale.

Inoltre l'entità classifica i titoli di debito in suo possesso come FVSD in quanto i portafogli dei titoli di debito sono gestiti e valutati in base al fair value (valore equo) del portafoglio.

Le attività che rientrano in questa categoria sono classificate come attività correnti qualora se ne preveda il realizzo entro 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

## Rilevazione e valutazione iniziali

Gli acquisti di attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo sono rilevati alla data di negoziazione, ossia alla data alla quale l'entità si impegna ad acquistare l'attività. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide e i prestiti sono rilevati quando il contante viene depositato presso un istituto finanziario o erogato ai mutuatari.

Le attività finanziarie sono inizialmente valutate al fair value (valore equo). Per tutte le attività finanziarie non contabilizzate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo, al momento della rilevazione iniziale il fair value (valore equo) è maggiorato dei costi di transazione. Per le attività finanziarie contabilizzate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo i costi di transazione sono rilevati nel conto economico.

Il fair value (valore equo) di un'attività finanziaria al momento della rilevazione iniziale è normalmente il prezzo dell'operazione, tranne nel caso in cui l'operazione sia effettuata non in condizioni di libera

concorrenza, ossia a titolo gratuito o a fronte di un corrispettivo nominale per finalità di politica pubblica. In tal caso la differenza tra il fair value (valore equo) dello strumento finanziario e il prezzo dell'operazione è una componente senza corrispettivo equivalente che è rilevata come spesa nel conto economico. In questo caso il fair value (valore equo) di un'attività finanziaria è desunto dalle operazioni di mercato correnti per uno strumento direttamente equivalente. In assenza di un mercato attivo per lo strumento, il fair value (valore equo) è desunto da una tecnica di valutazione che utilizza i dati disponibili dei mercati osservabili.

### **Valutazione successiva**

Le attività finanziarie al costo ammortizzato sono successivamente valutate al costo ammortizzato in base al metodo dell'interesse effettivo.

Le attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo sono successivamente valutate al fair value (valore equo). I profitti e le perdite derivanti da variazioni del fair value (valore equo) (compresi quelli derivanti dalla conversione di valuta estera e da eventuali interessi maturati) sono inclusi nel conto economico nell'esercizio in cui insorgono.

### **Fair value (valore equo) in sede di valutazione successiva**

Il fair value (valore equo) degli investimenti quotati nei mercati attivi è basato sui prezzi di offerta correnti. Qualora per un'attività finanziaria non vi siano mercati attivi (come nel caso dei titoli non quotati e dei derivati OTC), l'UE stabilisce un fair value (valore equo) ricorrendo a tecniche di valutazione. Tali tecniche includono l'utilizzo di operazioni in condizioni di libera concorrenza, il riferimento ad altri strumenti sostanzialmente analoghi, l'analisi dei flussi finanziari attualizzati, i modelli di determinazione del prezzo delle opzioni e altre tecniche di valutazione comunemente in uso fra i partecipanti al mercato.

Gli investimenti in fondi di venture capital che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo sono valutati al valore dell'attivo netto attribuibile, che è considerato un equivalente del loro fair value (valore equo).

### **Riduzione di valore delle attività finanziarie**

L'UE rileva e valuta una perdita per riduzione di valore per le perdite attese su crediti sulle attività finanziarie che sono valutate al costo ammortizzato e al fair value (valore equo) rilevato nell'attivo netto/patrimonio netto.

La perdita attesa su crediti (ECL) è il valore attuale della differenza tra i flussi di cassa contrattuali e i flussi di cassa che l'UE prevede di ricevere. L'ECL comprende informazioni ragionevoli e dimostrabili che sono disponibili senza costi o sforzi eccessivi alla data di riferimento del bilancio.

Per le attività al costo ammortizzato, dal valore contabile dell'attività è sottratto l'importo della perdita per riduzione di valore che è rilevato nel conto economico. Se in un esercizio successivo l'importo della perdita per riduzione di valore diminuisce, la perdita per riduzione di valore rilevata in precedenza è stornata nel conto economico.

#### **(a) Crediti**

L'entità valuta la perdita per riduzione di valore all'importo dell'ECL lungo tutta la vita del credito, utilizzando espedienti pratici (ad esempio una matrice di accantonamento).

#### **(b) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

L'entità detiene disponibilità liquide e mezzi equivalenti in conti correnti bancari e depositi a termine fino a tre mesi. Le disponibilità liquide sono detenute in banche che godono di un rating del credito molto elevato e pertanto hanno una bassissima probabilità di inadempimento. Data la breve durata e le basse probabilità di inadempimento, le perdite attese su crediti derivanti da disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono trascurabili. Di conseguenza non è rilevata alcuna riduzione di valore per i mezzi equivalenti.

#### **(c) Prestiti**

L'ECL è valutata con un modello a tre fasi che tiene conto degli eventi di inadempimento, ponderati in base alla probabilità lungo tutta la vita dell'attività finanziaria, e dell'evoluzione del rischio di credito dal

momento dell'emissione dell'attività finanziaria. Per i prestiti la data di emissione corrisponde alla data dell'impegno irrevocabile all'erogazione del finanziamento.

Se dal momento dell'emissione non si verifica un aumento significativo del rischio di credito ("fase 1"), la perdita per riduzione di valore corrisponde all'ECL derivante da possibili eventi di inadempimento nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio ("ECL a 12 mesi"). Se dal momento dell'emissione si verifica un aumento significativo del rischio di credito ("fase 2") o se sussistono prove oggettive di un deterioramento ("fase 3"), la perdita per riduzione di valore corrisponde all'ECL derivante da possibili eventi di inadempimento lungo tutta la vita dell'attività finanziaria ("ECL lungo tutta la vita del credito").

### **Eliminazione contabile**

Gli strumenti finanziari sono eliminati contabilmente quando i diritti di ricevere i flussi di cassa derivanti dagli investimenti sono scaduti o quando l'entità ha trasferito a un'altra parte sostanzialmente tutti i rischi e i benefici inerenti alla proprietà. Le cessioni di attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo sono rilevate alla rispettiva data di negoziazione.

### 1.3.2. Prefinanziamenti

I prefinanziamenti sono pagamenti destinati a fornire al beneficiario un anticipo di cassa, ossia un fondo cassa. Possono essere frazionati in diversi versamenti nell'arco di un periodo definito nel contratto, nella decisione, nella convenzione o nella base giuridica specifici. Il fondo cassa o anticipo di cassa è utilizzato per gli scopi per cui era stato corrisposto nel periodo fissato nell'accordo oppure è restituito. Se non sostiene spese ammissibili, il beneficiario è tenuto a restituire all'entità l'anticipo concesso a titolo di prefinanziamento. Pertanto, poiché l'entità mantiene il controllo del prefinanziamento e ha diritto al rimborso della parte non ammissibile, l'importo è rilevato come attività.

Il prefinanziamento è inizialmente rilevato nello stato patrimoniale nel momento in cui la liquidità è trasferita al destinatario ed è valutato all'importo del corrispettivo pagato. Negli esercizi successivi il prefinanziamento è valutato all'importo inizialmente rilevato nello stato patrimoniale meno le spese ammissibili (se necessario, anche utilizzando importi stimati) sostenute durante il periodo.

### 1.3.3. Crediti e valori recuperabili

Le norme contabili dell'UE richiedono la presentazione separata delle operazioni di scambio e delle operazioni senza corrispettivo equivalente. Per distinguere le due categorie, il termine "crediti" è riservato alle operazioni di scambio, mentre per le operazioni senza corrispettivo equivalente (ossia quando l'UE riceve valore da un'altra entità senza dover dare in cambio un valore approssimativamente uguale) si utilizza l'espressione "valori recuperabili" (ad esempio valori recuperabili dagli Stati membri in relazione alle risorse proprie).

I crediti derivanti da operazioni di scambio soddisfano la definizione di strumenti finanziari. L'entità li ha classificati come attività finanziarie al costo ammortizzato e le ha valutate di conseguenza.

I valori recuperabili derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente sono contabilizzati al fair value (valore equo) alla data di acquisizione meno la svalutazione per la riduzione di valore. Si stabilisce una svalutazione per riduzione di valore quando sussistono elementi oggettivi che indicano che l'entità non sarà in grado di riscuotere la totalità degli importi dovuti secondo i termini originariamente previsti per i valori recuperabili. L'importo della svalutazione è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore recuperabile. L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

### 1.3.4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono attività finanziarie al costo ammortizzato e includono il denaro contante, i depositi bancari a vista o a breve termine e altri investimenti a breve termine altamente liquidi con scadenze originarie pari o inferiori ai tre mesi.

### 1.3.5. Debiti

Tra i debiti sono inclusi gli importi relativi sia a operazioni di scambio, quali l'acquisto di beni e servizi, sia a operazioni senza corrispettivo equivalente, relative, ad esempio, a dichiarazioni di spesa dei beneficiari, sovvenzioni o altri finanziamenti dell'UE, o relative a prefinanziamenti ricevuti (cfr. nota **1.4.1**).

Quando ai beneficiari sono concessi sovvenzioni o altri finanziamenti, al ricevimento delle dichiarazioni di spesa queste sono registrate come debiti per l'importo richiesto. Successivamente alla verifica e all'accettazione dei costi ammissibili, i debiti sono valutati all'importo ammissibile accettato.

I debiti derivanti dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati al ricevimento della fattura per l'importo originario. Le relative spese sono contabilizzate al momento della consegna/della prestazione e dell'accettazione, da parte dell'entità, delle forniture o dei servizi.

### 1.3.6. Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono classificate come passività finanziarie contabilizzate al costo ammortizzato, passività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo o passività derivanti da contratti di garanzia finanziaria.

Le passività finanziarie al costo ammortizzato sono inizialmente rilevate al fair value (valore equo), compresi i costi di transazione sostenuti e successivamente contabilizzati al costo ammortizzato in base al metodo dell'interesse effettivo. Sono eliminate contabilmente dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria soltanto in caso di adempimento, annullamento o scadenza dell'obbligo oppure di rinuncia all'obbligo.

Le passività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo includono i derivati il cui fair value (valore equo) è negativo. Se il contratto di garanzia impone all'entità di effettuare pagamenti in risposta a variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari o dei tassi di cambio, il contratto di garanzia è un derivato. Si applica il medesimo trattamento contabile riservato alle attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo.

L'entità rileva una passività derivante da contratti di garanzia finanziaria quando conclude un contratto che prevede l'esecuzione di pagamenti prestabiliti per rimborsare al detentore della garanzia una perdita subita a causa del mancato pagamento da parte di un determinato debitore alla data prevista, conformemente ai termini originari o modificati di uno strumento di debito. Le passività derivanti da contratti di garanzia finanziaria sono inizialmente rilevate al fair value (valore equo).

La valutazione successiva dipende dall'evoluzione dell'esposizione al rischio di credito derivante dalla garanzia finanziaria. Se non si verifica un aumento significativo del rischio di credito ("fase 1"), le passività per garanzie finanziarie sono valutate al valore più elevato tra le ECL a 12 mesi e l'importo inizialmente rilevato, dedotto se del caso l'ammortamento cumulativo. In caso di aumento significativo del rischio di credito ("fase 2"), le passività per garanzie finanziarie sono valutate al valore più elevato tra le ECL lungo tutta la vita del credito e l'importo inizialmente rilevato, dedotto se del caso l'ammortamento cumulativo.

Le passività finanziarie sono classificate come passività non correnti, ad eccezione delle scadenze inferiori a 12 mesi a decorrere dalla data di riferimento del bilancio. I contratti di garanzia finanziaria sono classificati come passività correnti tranne nel caso in cui l'entità abbia un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

#### 1.3.7. Ratei e risconti attivi e passivi

Le operazioni e gli eventi sono rilevati negli stati finanziari nel periodo al quale si riferiscono. A fine esercizio, qualora non sia ancora stata emessa fattura per servizi già prestati o forniture già consegnate dall'entità o qualora esista un accordo contrattuale (ad esempio in riferimento a un contratto), negli stati finanziari viene rilevato un rateo attivo. Inoltre, al termine dell'esercizio, qualora sia stata emessa fattura ma i servizi non siano ancora stati prestati o le forniture non siano ancora state consegnate, i proventi sono oggetto di risconto e rilevati nell'esercizio successivo.

Anche le spese sono contabilizzate nel periodo al quale si riferiscono. Alla fine dell'esercizio i ratei passivi sono rilevati in base all'importo stimato delle obbligazioni di trasferimento nell'esercizio. Il calcolo dei ratei passivi è effettuato in conformità delle linee guida pratiche e operative dettagliate pubblicate dal contabile. Tali linee guida sono volte ad assicurare che gli stati finanziari forniscano un quadro fedele dei fenomeni economici e di altra natura che intendono rappresentare. Per analogia, se è stato effettuato un pagamento anticipato per servizi e beni che non sono ancora stati ricevuti, la spesa è oggetto di risconto e rilevata nell'esercizio successivo.

## 1.4. CONTO ECONOMICO

### 1.4.1. Proventi

I proventi comprendono gli afflussi lordi di benefici economici o servizi potenziali ricevuti e ricevibili dall'entità, che rappresentano un incremento dell'attivo netto, diverso dagli incrementi dovuti a conferimenti della proprietà.

A seconda della natura delle operazioni sottostanti nel conto economico i proventi sono distinti in:

## Proventi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente

Sono proventi derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente le imposte e i trasferimenti, in quanto l'entità trasferente fornisce risorse all'entità ricevente senza ottenere direttamente in cambio da quest'ultima un valore approssimativamente uguale. I trasferimenti costituiscono entrate di benefici economici futuri o servizi potenziali derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente, diverse dalle imposte. Per le entità dell'UE i trasferimenti comprendono principalmente fondi ricevuti dalla Commissione (ad esempio sovvenzione di conguaglio versata alle agenzie tradizionali, sovvenzione d'esercizio per gli accordi di delega).

L'entità rileva un'attività in relazione ai trasferimenti quando controlla le risorse a seguito di un evento passato (il trasferimento) e prevede di ricevere benefici economici futuri o servizi potenziali da tali risorse e quando il fair value (valore equo) può essere valutato in modo attendibile. L'afflusso di risorse provenienti da operazioni senza corrispettivo equivalente rilevato come attività (ossia contante) è anche rilevato come proventi, tranne se l'entità ha un'obbligazione attuale in relazione al trasferimento (condizione) che deve essere soddisfatta prima che i proventi possano essere rilevati. Fino a quando il requisito è soddisfatto i proventi sono oggetto di sconto e rilevati come passività.

## Proventi generati da operazioni di scambio

I proventi derivanti dalla vendita di beni e servizi vengono rilevati quando i rischi e i vantaggi significativi inerenti alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente. I proventi associati a un'operazione di fornitura di servizi sono rilevati in funzione della fase raggiunta dall'operazione alla data di riferimento del bilancio.

### (a) *Interessi attivi e passivi*

Gli interessi attivi e passivi derivanti da attività finanziarie e da passività finanziarie al costo ammortizzato sono rilevati nel conto economico in base al metodo dell'interesse effettivo. Questo metodo permette di calcolare il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria e di attribuire gli interessi attivi e passivi nel corso dell'esercizio pertinente.

### (b) *Proventi da dividendi*

I proventi da dividendi e le ripartizioni simili sono rilevati quando è accertato il diritto di ricevere il pagamento.

### (c) *Proventi e spese derivanti da attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo*

Sono gli utili (proventi) e le perdite (spese) in termini di fair value (valore equo) derivanti da queste attività finanziarie, compresi quelli derivanti dalla conversione di valuta estera. Per le attività finanziarie fruttifere di interessi, questa voce comprende anche gli interessi.

### (d) *Proventi derivanti da contratti di garanzia finanziaria*

I proventi derivanti da contratti di garanzia finanziaria (premio di garanzia) sono rilevati nel tempo; l'entità è preparata a compensare il titolare del contratto di garanzia finanziaria per le perdite su crediti eventualmente subite.

## 1.4.2. Spese

Le spese sono decrementi dei benefici economici o servizi potenziali nel periodo di riferimento, in forma di flussi in uscita o riduzione di valore di attività o incrementi di passività, che determinano decrementi dell'attivo netto. Vi sono incluse sia le spese per le operazioni di scambio sia le spese per le operazioni senza corrispettivo equivalente.

Le spese derivanti da operazioni di scambio dovute all'acquisto di beni e servizi sono rilevate dopo la consegna e l'accettazione delle forniture da parte dell'entità. Sono valutate all'importo originario della fattura. Inoltre alla data di riferimento del bilancio le spese relative al servizio prestato durante il periodo per il quale non è ancora stata ricevuta o accettata una fattura sono rilevate nel conto economico.

Le spese per operazioni senza corrispettivo equivalente si riferiscono a trasferimenti a favore di beneficiari e possono avere tre tipi di causali: diritti, trasferimenti nel quadro di contratti e sovvenzioni e contributi e donazioni discrezionali. I trasferimenti sono rilevati come spese nel periodo in cui si sono verificati gli eventi che li hanno determinati, purché la natura del trasferimento sia ammessa per regolamento o sia stato sottoscritto un accordo che autorizza il trasferimento, i criteri di ammissibilità siano stati soddisfatti dal beneficiario e sia possibile fare una stima ragionevole dell'importo.

Quando si ricevono richieste di pagamento o dichiarazioni di spesa conformi ai criteri di rilevazione, il trasferimento è rilevato come spesa per l'importo ammissibile. Alla chiusura dell'esercizio le spese ammissibili sostenute dovute ai beneficiari ma non ancora dichiarate sono stimate e contabilizzate come ratei passivi.

## 1.5. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POTENZIALI

### 1.5.1. Attività potenziali

Un'attività potenziale è una possibile attività derivante da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti su cui l'entità non esercita un controllo completo. L'attività potenziale è segnalata quando l'afflusso dei benefici economici o dei servizi potenziali è probabile.

### 1.5.2. Passività potenziali

Una passività potenziale è una possibile obbligazione la cui esistenza sarà confermata solo dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti su cui l'entità non esercita un controllo completo, oppure un'obbligazione attuale se è improbabile che sia necessario un deflusso di risorse rappresentative di benefici economici o servizi potenziali per liquidare l'obbligazione.

Una passività potenziale si verifica anche nelle rare circostanze in cui esista un'obbligazione attuale che tuttavia non può essere quantificata in maniera sufficientemente attendibile.

Le passività potenziali non sono rilevate nei conti; sono però segnalate, salvo qualora la possibilità di un deflusso di risorse rappresentative di benefici economici o servizi potenziali sia remota.

## 1.6. CAPITALE DEL FONDO

Gli Stati membri del FES versano contributi al fondo per l'attuazione dei programmi del FES, secondo quanto definito dall'accordo interno di ciascun FES. Conformemente alla base giuridica applicabile, i richiami di capitale, ossia le richieste di finanziamento per un determinato anno N, sono oggetto di una decisione del Consiglio nell'anno N-1 e i fondi da ricevere sono chiaramente assegnati a specifici periodi futuri.

I contributi soddisfano i criteri dei conferimenti della proprietà (norma contabile dell'UE 1) e sono pertanto considerati capitale del fondo negli stati finanziari del FES. Il capitale del fondo rappresenta l'importo totale dei contributi che gli Stati membri del FES devono versare. Poiché il capitale del fondo non richiamato è apertamente dedotto dal capitale totale del fondo (cfr. la situazione di variazione dell'attivo netto), nello stato patrimoniale è rilevato soltanto il capitale del fondo richiamato.

Dato che i contributi concordati sono assegnati a specifici periodi di riferimento e l'obbligo giuridico di versamento dei contributi al FES da parte degli Stati membri sorge soltanto in questi periodi, eventuali importi ricevuti in anticipo sono rilevati non come capitale richiamato, bensì come contributi riscossi in anticipo iscritti tra i "Debiti".

## 1.7. COFINANZIAMENTO

I contributi di cofinanziamento ricevuti soddisfano il criterio delle entrate derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente soggette a condizioni e sono presentati come debiti nei confronti degli Stati membri, dei paesi terzi e di altri. Il FES è tenuto a impiegare i contributi per fornire servizi a terzi o, in

caso contrario, a restituire le attività (i contributi ricevuti). I debiti in essere di cui agli accordi di cofinanziamento rappresentano i contributi di cofinanziamento ricevuti al netto delle spese sostenute per il progetto. L'effetto sull'attivo netto è nullo.

Le spese relative a progetti di cofinanziamento sono rilevate nel momento in cui sono sostenute. L'importo corrispondente dei contributi è rilevato come entrata operativa e l'effetto sul risultato economico dell'esercizio è nullo.

## 2. NOTE DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITÀ

#### 2.1. ATTIVITÀ FINANZIARIE

Un'attività finanziaria è qualsiasi attività che sia costituita da:

- disponibilità liquide;
- uno strumento rappresentativo di capitale di un'altra entità;
- un diritto contrattuale a ricevere disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria da un'altra entità o a scambiare attività o passività finanziarie con un'altra entità alle condizioni che sono potenzialmente favorevoli all'entità; oppure
- un contratto che sarà o potrà essere estinto tramite strumenti rappresentativi di capitale dell'entità.

Le attività finanziarie sono classificate nelle seguenti categorie: "attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo", "finanziamenti e crediti", "investimenti posseduti sino alla scadenza" e "attività finanziarie disponibili per la vendita". La classificazione degli strumenti finanziari è stabilita in sede di rilevazione iniziale e nuovamente valutata a ogni data di riferimento del bilancio.

Le attività finanziarie del FES comprendono attività finanziarie valutate all'FVSD e prestiti e sono:

	<i>in milioni di EUR</i>	
	31.12.2021	31.12.2020
<i>Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nell'avanzo o disavanzo (FVSD)</i>	38	-
<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	32
<i>Prestiti</i>	1	1
<b>Totale</b>	<b>39</b>	<b>33</b>

I 38 milioni di EUR di attività finanziarie valutate all'FVSD riguardano investimenti azionari in due settori principali: energia sostenibile da fonti rinnovabili attraverso Climate Investor One, ElectriFI e GEEREF e promozione del finanziamento inclusivo dei piccoli proprietari e delle PMI rurali attraverso il fondo ABC.

L'importo di 1 milione di EUR riguarda interamente un prestito erogato a favore di ElectriFI, un'iniziativa di finanziamento che finanzia progetti di modesta entità che si trovano nella fase iniziale e riguardano specificamente l'accesso all'energia elettrica e la produzione di energia elettrica da fonti energetiche sostenibili nei mercati emergenti. L'iniziativa ha una portata mondiale e si concentra in particolare sull'Africa subsahariana.

#### 2.2. PREFINANZIAMENTI

Molti contratti prevedono il pagamento di anticipi prima dell'inizio dei lavori, della consegna delle forniture o della prestazione dei servizi. Talvolta i piani di pagamento dei contratti prevedono pagamenti sulla base di relazioni sull'avanzamento dei lavori. I prefinanziamenti sono di norma corrisposti nella valuta del paese o del territorio dove il progetto viene eseguito.

I tempi dell'utilizzo dei prefinanziamenti determinano se questi ultimi sono registrati come prefinanziamenti correnti o non correnti. L'utilizzo è definito dall'accordo alla base del progetto. Eventuali utilizzi con scadenza inferiore a dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio sono registrati come prefinanziamenti correnti. Poiché molti progetti del FES sono per loro natura a lungo termine, è necessario che i rispettivi anticipi siano disponibili per più di un anno. Pertanto alcuni prefinanziamenti figurano come attività non correnti.

in milioni di EUR

	Nota	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Prefinanziamenti non correnti</i>	2.2.1	-	-	219	452	671	870
<i>Prefinanziamenti correnti</i>	2.2.2	-	14	353	1 085	1 453	1 355
<b>Totale</b>		-	<b>14</b>	<b>572</b>	<b>1 537</b>	<b>2 123</b>	<b>2 225</b>

Il 2021 è stato il primo esercizio successivo alla clausola di caducità dell'11° FES. Pertanto a decorrere dal 1° gennaio 2021 non è stato possibile assumere ulteriori impegni globali. Inoltre a causa del perdurare della crisi della COVID-19 l'esecuzione è diventata sempre più difficile per varie delegazioni, in particolare in Madagascar, Ciad e Gambia. Tale situazione, sommata alle crisi politiche in altre regioni quali l'Etiopia, la Guinea e il Mali, ha determinato una ridotta sottoscrizione di impegni specifici e dunque un calo dei prefinanziamenti nell'11° FES da 1 583 milioni di EUR nel 2020 a 1 537 milioni di EUR nel 2021.

La diminuzione dei prefinanziamenti nel 10° FES da 633 milioni di EUR nel 2020 a 572 milioni di EUR nel 2021 è il risultato del normale ciclo di vita del FES. A seguito dell'eliminazione graduale del 10° FES molti contratti sono stati completati e chiusi. Di conseguenza il livello dei pagamenti di prefinanziamento effettuati a favore dei beneficiari è diminuito mentre sono aumentate le liquidazioni dei prefinanziamenti.

Nel 2020 figurava tra i prefinanziamenti correnti un importo pari a 3 milioni di EUR, che è ora classificato come crediti derivanti da operazioni di scambio relativi a strumenti finanziari.

### 2.2.1. Prefinanziamenti non correnti per modalità di gestione

in milioni di EUR

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Gestione diretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
<i>Commissione</i>	72	139
<i>Agenzie esecutive dell'UE</i>	8	8
<i>Delegazioni dell'UE</i>	15	25
	<b>95</b>	<b>171</b>
<b>Gestione indiretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
<i>BEI e FEI</i>	230	266
<i>Organizzazioni internazionali</i>	278	343
<i>Organismi di diritto privato con attribuzioni di servizio pubblico</i>	12	28
<i>Organismi di diritto pubblico</i>	40	49
<i>Paesi terzi</i>	14	11
<i>Organismi dell'UE e partenariati pubblico-privati</i>	1	1
	<b>575</b>	<b>698</b>
<b>Totale</b>	<b>671</b>	<b>870</b>

### 2.2.2. Prefinanziamenti correnti

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Prefinanziamenti (lordi)</i>	-	24	970	4 717	5 711	5 097
<i>Compensati in sede di chiusura dell'esercizio</i>	-	(10)	(617)	(3 632)	(4 258)	(3 742)
<b>Totale</b>	-	<b>14</b>	<b>353</b>	<b>1 085</b>	<b>1 453</b>	<b>1 355</b>

## 2.2.3. Prefinanziamenti correnti per modalità di gestione

	<i>in milioni di EUR</i>	
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Gestione diretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
<i>Commissione</i>	61	(40)
<i>Agenzie esecutive dell'UE</i>	11	14
<i>Delegazioni dell'UE</i>	159	206
	<b>231</b>	<b>180</b>
<b>Gestione indiretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
<i>BEI e FEI</i>	160	224
<i>Organizzazioni internazionali</i>	642	572
<i>Organismi di diritto privato con attribuzioni di servizio pubblico</i>	109	73
<i>Organismi di diritto pubblico</i>	119	146
<i>Paesi terzi</i>	190	155
<i>Organismi dell'UE e partenariati pubblico-privati</i>	1	4
	<b>1 221</b>	<b>1 175</b>
<b>Totale</b>	<b>1 453</b>	<b>1 355</b>

## 2.2.4. Garanzie ricevute in relazione a prefinanziamenti

Le garanzie sono intese a garantire i prefinanziamenti e vengono svincolate una volta effettuato il pagamento finale nell'ambito di un progetto.

	<i>in milioni di EUR</i>	
	31.12.2021	31.12.2020
<i>Garanzie per prefinanziamenti</i>	44	49

I prefinanziamenti sono in maggioranza versati nell'ambito della gestione indiretta. In questo caso il beneficiario della garanzia non è il FES ma l'amministrazione aggiudicatrice. Sebbene il beneficiario non sia il FES, tali garanzie assicurano le sue attività. Nel 2021 tali garanzie sono state pari a 764 milioni di EUR.

## 2.3. CONTRIBUTI AI FONDI FIDUCIARI

Questa rubrica rappresenta l'importo corrisposto a titolo di contributo al Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa e al fondo fiduciario Bêkou. I contributi sono al netto dei costi sostenuti dai fondi fiduciari e imputabili al FES.

I contributi ai fondi fiduciari sono eseguiti dal FES in regime di gestione diretta.

	<i>in milioni di EUR</i>			
	Contributo netto al 31.12.2020	Contributi versati nel 2021	Allocazione delle spese nette dei fondi fiduciari nel 2021	Contributo netto al 31.12.2021
<i>Africa</i>	385	627	(631)	381
<i>Bêkou</i>	9	7	(15)	1
<b>Totale</b>	<b>394</b>	<b>634</b>	<b>(646)</b>	<b>382</b>

La diminuzione dei contributi da 800 milioni di EUR nel 2020 a 634 milioni di EUR nel 2021 deriva dalla diminuzione delle spese dei fondi fiduciari dovuta alla pandemia di COVID-19 in corso e al peggioramento della situazione della sicurezza in varie regioni, fattori che hanno ostacolato le attività dei fondi fiduciari nel 2021.

## 2.4. VALORI RECUPERABILI DA OPERAZIONI SENZA CORRISPETTIVO EQUIVALENTE E CREDITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI SCAMBIO

Nelle operazioni di scambio l'entità riceve attivi o servizi, od ottiene l'estinzione di passività, e dà in cambio un valore approssimativamente uguale (principalmente sotto forma di beni, servizi o utilizzo di attivi) direttamente all'altra parte. Nelle operazioni senza corrispettivo equivalente un'entità riceve valore da un'altra entità senza dover dare in cambio un valore approssimativamente uguale, oppure conferisce valore a un'altra entità senza dover ricevere in cambio un valore approssimativamente uguale.

in milioni di EUR

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo	2.4.1	26	48
Crediti derivanti da operazioni di scambio	2.4.2	9	92
<b>Totale</b>		<b>35</b>	<b>140</b>

### 2.4.1. Valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
Stati membri	-	-	-	-	-	-
Clienti	-	4	47	5	56	61
Organismi di diritto pubblico	-	7	17	2	25	27
Paesi terzi	-	1	4	1	6	4
Svalutazioni contabili	-	(9)	(51)	(5)	(66)	(49)
Conti intergruppo con le istituzioni UE	-	-	-	5	5	4
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>26</b>	<b>48</b>

### 2.4.2. Crediti derivanti da operazioni di scambio

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
Ratei attivi	-	-	(1)	-	-	88
Conti tra FES	181	(316)	1 279	(1 144)	-	-
Altro	-	-	-	9	9	4
<b>Totale</b>	<b>181</b>	<b>(316)</b>	<b>1 278</b>	<b>(1 136)</b>	<b>9</b>	<b>92</b>

La diminuzione dei ratei attivi nel 2021 è dovuta principalmente alla conclusione del progetto di alleggerimento del debito con la Banca mondiale, per il quale alla fine del 2020 risultava ancora in essere un importo di 62,6 milioni di EUR che tuttavia è stato regolarizzato nel 2021. Inoltre gli interessi maturati nel 2020 comprendevano anche 18 milioni di EUR concernenti il progetto dell'UE per le infrastrutture in Africa. Da un'ulteriore analisi è emerso che gli interessi non erano dovuti al FES; pertanto tali interessi non sono stati riscossi nel 2021 (cfr. nota 3.2).

Per motivi di efficienza, la tesoreria unica che copre tutti i FES è assegnata all'11° FES; ne conseguono operazioni fra i diversi FES, compensate nei conti tra FES tra gli stati patrimoniali dei vari FES.

I conti tra FES sono presentati esclusivamente nei singoli FES. Il totale dei conti tra FES è nullo.

La rubrica "Altro" comprende due crediti da strumenti finanziari: un credito di 4 milioni di EUR derivante dal Fondo globale per l'efficienza energetica e le energie rinnovabili (*Global Energy Efficiency and Renewable Energy Fund*, GEEREF) e un altro credito di 4 milioni di EUR derivante da Climate Investor One.

## 2.5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI<sup>3</sup>

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono strumenti finanziari e comprendono il denaro contante, i depositi bancari a vista o a breve termine (ad esempio conti correnti e conti di risparmio) e altri investimenti a breve termine altamente liquidi con scadenze originarie pari o inferiori ai tre mesi.

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<b>Conti speciali</b>						
<i>Banche centrali</i>	-	-	-	795	795	693
	-	-	-	<b>795</b>	<b>795</b>	<b>693</b>
<b>Conti correnti</b>						
<i>Banche commerciali</i>	-	-	-	165	165	8
<i>Disponibilità liquide appartenenti a</i>	-	-	-	34	34	27
	-	-	-	<b>199</b>	<b>199</b>	<b>35</b>
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>994</b>	<b>994</b>	<b>728</b>

L'aumento delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti nella misura di 266 milioni di EUR si spiega prevalentemente con la diminuzione dei pagamenti, dovuta alle ulteriori sfide poste dal perdurare della pandemia di COVID-19 e da varie crisi politiche. Tale andamento è in linea con la diminuzione delle spese (cfr. nota **3.3**) e dei prefinanziamenti (cfr. nota **2.2**). I pagamenti netti del FES ammontavano a 3 323 milioni di EUR nel 2021, rispetto all'importo senza precedenti di 4 605 milioni di EUR registrato nel 2020.

Come negli esercizi precedenti e al fine di limitare il rischio di controparte, la liquidità detenuta in conti presso le banche centrali risulta maggiore rispetto a quella detenuta presso le banche commerciali (cfr. nota **5.1**).

## PASSIVITÀ

### 2.6. PASSIVITÀ FINANZIARIE

#### 2.6.1. Accantonamenti finanziari

Questi accantonamenti rappresentano perdite attese che saranno sostenute in relazione alle garanzie fornite nell'ambito di diversi strumenti finanziari, per i quali le entità incaricate sono abilitate a emettere garanzie a proprio nome, ma per conto e a rischio del FES. Il rischio finanziario del FES correlato alle garanzie è limitato e le attività finanziarie sono progressivamente dotate di risorse per coprire le future attivazioni delle garanzie.

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Passività per garanzie</i>	-	-	-	1	1	-

L'importo di 1 milione di EUR rappresenta la perdita attesa in relazione alla garanzia fornita nell'ambito dello strumento finanziario Euritz pari a 8 milioni di EUR (cfr. nota **3.2.1**).

#### 2.6.2. Debiti di cofinanziamento

I debiti di cofinanziamento rappresentano fondi ricevuti dal FES in relazione agli accordi di cofinanziamento. Il FES è tenuto a utilizzare tali contributi per fornire servizi concordati a terzi e a

<sup>3</sup> Conformemente all'articolo 53 del regolamento finanziario per l'11° FES, la tesoreria è presentata nello stato patrimoniale dell'11° FES. La natura dei vari conti bancari è illustrata al capitolo 5 "Gestione dei rischi finanziari".

restituire ai finanziatori i fondi non utilizzati. I tempi dell'utilizzo degli importi di cofinanziamento determinano se questi ultimi sono registrati come cofinanziamenti correnti o non correnti.

Alla fine dell'esercizio è effettuata una valutazione caso per caso di tutti i debiti di cofinanziamento e tutti gli importi che hanno scarse probabilità di essere utilizzati nei 12 mesi successivi sono considerati debiti non correnti. Gli importi correnti sono illustrati nella nota **2.7.2**.

in milioni di EUR

	8° FES	9°	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Debiti di cofinanziamento non</i>	-	-	-	6	6	2
<i>Debiti di cofinanziamento correnti</i>	-	-	(3)	38	35	42
<b>Totale</b>	-	-	<b>(3)</b>	<b>44</b>	<b>41</b>	<b>44</b>

## 2.7. DEBITI

I debiti sono passività da pagare per beni o servizi che sono stati ricevuti o forniti e (a differenza di quanto accade per i ratei passivi) sono già stati fatturati o formalmente concordati con il fornitore. I debiti possono riguardare sia operazioni di scambio (quali l'acquisto di beni e servizi) sia operazioni senza corrispettivo equivalente (ad esempio dichiarazioni di spesa dei beneficiari di sovvenzioni, prefinanziamenti o altri finanziamenti dell'UE).

in milioni di EUR

	Nota	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Debiti correnti</i>	2.7.1	-	-	33	230	263	345
<i>Debiti vari</i>	2.7.2	-	-	(5)	243	238	270
<b>Totale</b>		-	-	<b>27</b>	<b>473</b>	<b>501</b>	<b>615</b>

### 2.7.1. Debiti correnti

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10°	11°	31.12.2021	31.12.2020
<i>Fornitori</i>	-	-	25	47	72	141
<i>Stati membri</i>	-	-	-	3	3	-
<i>Paesi terzi</i>	-	-	-	158	158	189
<i>Organismi di diritto pubblico</i>	-	-	(11)	61	51	100
<i>Istituzioni e agenzie</i>	-	-	-	4	4	-
<i>Altri debiti correnti</i>	-	-	18	(44)	(25)	(85)
<b>Totale</b>	-	-	<b>33</b>	<b>230</b>	<b>263</b>	<b>345</b>

I debiti includono prevalentemente dichiarazioni di spesa ricevute dal FES in relazione alle sovvenzioni erogate ai beneficiari. Sono registrati al momento del ricevimento della dichiarazione di spesa e per l'intero importo della dichiarazione stessa. A seguito di una verifica dell'ammissibilità sono versati ai beneficiari soltanto gli importi ammissibili. Alla fine dell'esercizio le dichiarazioni di spesa da liquidare sono esaminate e gli importi ammissibili stimati ad esse correlati sono rilevati nel conto economico. Gli importi non ammissibili stimati sono indicati come "Altri debiti correnti".

Tra i debiti nei confronti di paesi terzi figura un importo di 60 milioni di EUR a titolo di sostegno al bilancio a favore dell'Etiopia, che è stato sospeso dal novembre 2020 a causa della situazione nel paese.

La diminuzione dei debiti, in particolare nei confronti di fornitori e paesi terzi, è dovuta a una diminuzione delle fatture che non sono ancora state convalidate e pagate entro la fine dell'esercizio.

## 2.7.2. Debiti vari

in milioni di EUR

	Nota	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Debiti di cofinanziamento</i>	2.6.2	-	-	(3)	38	35	42
<i>Contributi riscossi in anticipo</i>	2.7.2.1	-	-	-	199	199	223
<i>Altri debiti vari</i>		-	-	(2)	6	4	5
<b>Totale</b>		-	-	<b>(5)</b>	<b>243</b>	<b>238</b>	<b>270</b>

## 2.7.2.1. Contributi riscossi in anticipo

Un importo pari a 43 milioni di EUR di contributi riscossi in anticipo si riferisce a un rimborso agli Stati membri di fondi disimpegnati o non utilizzati relativi a progetti a titolo dell'8° e del 9° FES (cfr. nota **2.10.1**). Gli Stati membri hanno convenuto di compensare il rimborso con i contributi dell'11° FES durante la prima richiesta di contributi nel 2022.

Oltre al rimborso, un importo di 156 milioni di EUR si riferisce alla prima rata del 2022 versata in anticipo dal Regno Unito. In conformità dell'articolo 152 dell'accordo di recesso il Regno Unito resta parte del FES fino alla chiusura dell'11° FES e di tutti i FES non ancora chiusi e assume a tale riguardo gli stessi obblighi degli Stati membri (cfr. nota 2.10.1).

## 2.8. RATEI PASSIVI

I ratei sono passività da pagare per beni o servizi che sono stati ricevuti o forniti ma che (a differenza di quanto accade per i debiti) non sono stati ancora fatturati o formalmente concordati con il fornitore. Il calcolo dei ratei si basa sull'importo degli impegni di bilancio ancora da chiudere a fine esercizio. La parte di ratei passivi stimati relativa ai prefinanziamenti versati è stata registrata come diminuzione degli importi di prefinanziamento.

Le operazioni e gli eventi sono rilevati negli stati finanziari nel periodo al quale si riferiscono. Al termine dell'esercizio, qualora sia stata emessa una fattura ma i servizi non siano ancora stati prestati o i beni non siano ancora stati consegnati, i proventi sono oggetto di risconto e rilevati nell'esercizio successivo.

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Ratei passivi</i>	-	6	110	891	1 007	1 526
<i>Altri ratei e risconti</i>	-	-	-	1	1	1
<b>Totale</b>	-	<b>6</b>	<b>110</b>	<b>892</b>	<b>1 008</b>	<b>1 527</b>

I ratei passivi comprendono le spese operative stimate per i contratti in corso o per i contratti completati senza richieste di rimborso convalidate per i quali le spese ammissibili sostenute dai beneficiari sono state stimate utilizzando le migliori informazioni disponibili. La parte di ratei passivi stimati relativa ai prefinanziamenti versati è stata registrata come diminuzione degli importi di prefinanziamento (cfr. nota 2.2).

La diminuzione dei ratei passivi è dovuta prevalentemente alla diminuzione dei ratei passivi nell'ambito dell'11° FES (2020: 1 244 milioni di EUR) e del 10° FES (2019: 217 milioni di EUR). Ciò è in linea con il ciclo di vita del FES e con il numero di contratti aperti sottostanti: l'esecuzione dell'11° FES ha raggiunto un picco nel 2020 in risposta all'imminente applicazione della clausola di caducità il 31 dicembre 2020. Inoltre a causa delle difficoltà legate alla pandemia di COVID-19 in corso e a crisi politiche in varie regioni l'attuazione delle attività del FES è stata difficile, con un conseguente calo del numero di singoli contratti sottoscritti nel 2021. Di conseguenza alla fine del 2021 il numero di contratti aperti per i quali è stato necessario stimare e registrare ratei passivi era significativamente inferiore rispetto a quello del 2020 (cfr. anche nota **2.2**).

## ATTIVO NETTO

### 2.9. RISERVA PER IL FAIR VALUE (VALORE EQUO)

in milioni di EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Riserva per il fair value (valore equo)	-	5

A seguito della revisione della norma contabile dell'Unione europea 11, la riserva per il fair value (valore equo) è stata trasferita all'avanzo/disavanzo accumulato (cfr. nota **2.1**).

### 2.10. CAPITALE DEL FONDO

Gli Stati membri del FES versano contributi al fondo per l'attuazione dei programmi del FES, secondo quanto definito dall'accordo interno di ciascun FES. Conformemente alla base giuridica applicabile, i richiami di capitale, ossia le richieste di finanziamento per un determinato anno N, sono oggetto di una decisione del Consiglio nell'anno N-1 e i fondi da ricevere sono chiaramente assegnati a specifici periodi futuri.

I contributi soddisfano i criteri dei conferimenti della proprietà (norma contabile dell'UE 1) e sono pertanto considerati capitale del fondo negli stati finanziari del FES. Il capitale del fondo rappresenta l'importo totale dei contributi che gli Stati membri del FES devono versare. Poiché il capitale del fondo non richiamato è dedotto dal capitale totale del fondo (cfr. la situazione di variazione dell'attivo netto), nello stato patrimoniale è rilevato soltanto il capitale del fondo richiamato.

Dato che i contributi concordati sono assegnati a specifici periodi di riferimento e l'obbligo giuridico di versamento dei contributi al FES da parte degli Stati membri sorge soltanto in questi periodi, eventuali importi ricevuti in anticipo sono rilevati non come capitale richiamato, bensì come contributi riscossi in anticipo iscritti tra i "Debiti".

#### 2.10.1. Capitale richiamato — FES attivi

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale
Capitale del fondo	12 164	10 550	20 960	29 367	73 041
Capitale del fondo non richiamato	-	(15)	-	(14 040)	(14 055)
<b>Capitale del fondo richiamato al 31.12.2020</b>	<b>12 164</b>	<b>10 535</b>	<b>20 960</b>	<b>15 327</b>	<b>58 986</b>
Capitale del fondo	12 164	10 507	20 960	29 367	72 998
Capitale del fondo non richiamato	-	(15)	-	(10 340)	(10 355)
<b>Capitale del fondo richiamato al 31.12.2021</b>	<b>12 164</b>	<b>10 492</b>	<b>20 960</b>	<b>19 027</b>	<b>62 643</b>

I fondi non richiamati rappresentano la dotazione non ancora richiesta agli Stati membri. Il capitale del fondo richiamato rappresenta i contributi che sono stati richiamati dal FES e trasferiti dagli Stati membri ai conti di tesoreria (cfr. infra nota **2.10.2**).

Con la decisione (UE) 2021/1941 del Consiglio i contributi degli Stati membri previsti dagli accordi interni dell'8° e del 9° FES sono stati ridotti di conseguenza di un importo pari a 43 milioni di EUR proveniente dai fondi disimpegnati nell'ambito dell'8° e del 9° FES. Dato che i fondi disimpegnati nell'ambito dell'8° FES sono già stati trasferiti agli altri FES, 43 milioni di EUR sono stati detratti dal capitale del 9° FES. I rimborsi derivanti da tale diminuzione sono stati compensati a fronte di un'ulteriore richiesta di fondi per l'11° FES. Di fatto il rimborso sarà utilizzato a fronte della prima rata del 2022, il che spiega l'importo di 43 milioni di EUR a titolo di contributi riscossi in anticipo (cfr. nota **2.7.2.1**).

Anche se il Regno Unito resta parte del FES fino alla chiusura di tutti i programmi, conformemente all'articolo 153 dell'accordo di recesso la sua quota dei fondi non impegnati o disimpegnati a titolo dell'8°, del 9° e del 10° FES non può essere riutilizzata.

## 2.10.2. Capitale richiamato e non richiamato per Stato membro e Regno Unito

in milioni di EUR

Contributi 11° FES	%	Capitale non richiamato al 31.12.2020	Capitale richiamato nel 2021	Capitale non richiamato al 31.12.2021
Austria	2,40	337	(89)	248
Belgio	3,25	456	(120)	336
Bulgaria	0,22	31	(8)	23
Croazia	0,23	32	(8)	23
Cipro	0,11	16	(4)	12
Cechia	0,80	112	(30)	83
Danimarca	1,98	278	(73)	205
Estonia	0,09	12	(3)	9
Finlandia	1,51	212	(56)	156
Francia	17,81	2 501	(659)	1 842
Germania	20,58	2 889	(761)	2 128
Grecia	1,51	212	(56)	156
Ungheria	0,61	86	(23)	64
Irlanda	0,94	132	(35)	97
Italia	12,53	1 759	(464)	1 296
Lettonia	0,12	16	(4)	12
Lituania	0,18	25	(7)	19
Lussemburgo	0,26	36	(9)	26
Malta	0,04	5	(1)	4
Paesi Bassi	4,78	671	(177)	494
Polonia	2,01	282	(74)	208
Portogallo	1,20	168	(44)	124
Romania	0,72	101	(27)	74
Slovacchia	0,38	53	(14)	39
Slovenia	0,22	32	(8)	23
Spagna	7,93	1 114	(294)	820
Svezia	2,94	413	(109)	304
Regno Unito	14,68	2 061	(543)	1 518
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>	<b>14 040</b>	<b>(3 700)</b>	<b>10 340</b>

Poiché il capitale dell'8°, del 9° e del 10° FES è stato interamente richiamato e versato negli esercizi precedenti, nel 2021 è stato richiamato un importo pari a 3 700 milioni di EUR che si riferisce interamente all'11° FES.

## 2.10.3. Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
Fondi trasferiti da FES chiusi	627	1 625	-	-	2 252	2 252

Questa rubrica comprende le risorse trasferite dai FES chiusi verso l'8° e il 9° FES.

## 2.10.4. Trasferimenti di capitale richiamato tra FES attivi

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	Totale
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>(2 510)</b>	<b>2 109</b>	<b>265</b>	<b>136</b>	<b>-</b>
<i>Trasferimento di importi disimpegnati da FES precedenti verso la riserva di efficacia dell'attuazione del 10° FES</i>	(2)	(69)	71	-	-
<i>Trasferimento di importi disimpegnati da FES precedenti verso la riserva di efficacia dell'attuazione dell'11° FES</i>	-	-	(147)	147	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>(2 512)</b>	<b>2 041</b>	<b>188</b>	<b>283</b>	<b>-</b>
<i>Trasferimento di importi disimpegnati da FES precedenti verso la riserva di efficacia dell'attuazione del 10° FES</i>	-	(23)	23	-	-
<i>Trasferimento di importi disimpegnati da FES precedenti verso la riserva di efficacia dell'attuazione dell'11° FES</i>	-	-	(110)	110	-
<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>(2 512)</b>	<b>2 018</b>	<b>101</b>	<b>394</b>	<b>-</b>

Questa rubrica comprende le risorse trasferite tra i FES attivi.

Dall'entrata in vigore dell'accordo di Cotonou tutti i fondi non spesi dei FES attivi precedenti sono trasferiti al FES che è stato aperto più di recente dopo il disimpegno. Le risorse trasferite da altri FES aumentano gli stanziamenti del fondo destinatario e riducono quelli del fondo d'origine. I fondi trasferiti alla riserva di efficacia dell'attuazione del 10° e dell'11° FES possono essere impegnati solo a specifiche condizioni stabilite dagli accordi interni.

### 3. NOTE DEL CONTO ECONOMICO

#### PROVENTI

	Nota	in milioni di EUR	
		2021	2020
Proventi generati da operazioni senza corrispettivo	3.1	27	92
Proventi generati da operazioni di scambio	3.2	48	43
<b>Totale</b>		<b>75</b>	<b>135</b>

#### 3.1. PROVENTI GENERATI DA OPERAZIONI SENZA CORRISPETTIVO EQUIVALENTE

I proventi derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente si riferiscono a operazioni nelle quali l'entità trasferente fornisce risorse all'entità ricevente senza ottenere direttamente in cambio da quest'ultima un valore approssimativamente uguale. Questa rubrica include prevalentemente importi ricevuti dalla Commissione nel corso dell'esercizio e recuperi di spese operative.

	Nota	in milioni di EUR					
		8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	2021	2020
Recupero spese		-	1	-	7	8	39
Entrate di cofinanziamento	3.1.1	-	-	-	19	19	53
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>92</b>

I proventi complessivi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente sono diminuiti di 65 milioni di EUR, ritornando così a un livello normale dopo un aumento significativo nel 2020 (2019: 28 milioni di EUR). Nel 2020 si è registrato un incremento delle attività nell'ambito del FES in risposta all'imminente applicazione della clausola di caducità il 31 dicembre 2020 e un conseguente aumento delle entrate di cofinanziamento.

La riduzione del recupero spese si spiega prevalentemente con il minor numero di ordini di riscossione emessi nel 2021 rispetto al 2020.

I proventi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente possono essere ripartiti come segue in funzione della modalità di gestione:

	in milioni di EUR	
	2021	2020
<b>Gestione diretta</b>		
effettuata da:		
Commissione	1	2
Delegazioni dell'UE	7	11
	<b>8</b>	<b>13</b>
<b>Gestione indiretta</b>		
effettuata da:		
Paesi terzi	27	42
Organismi di diritto pubblico	(13)	13
Organizzazioni internazionali	3	17
Organismi di diritto privato con attribuzioni di servizio pubblico	2	7
	<b>19</b>	<b>79</b>
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>92</b>

##### 3.1.1. Entrate di cofinanziamento

I contributi di cofinanziamento ricevuti soddisfano i criteri delle entrate derivanti da operazioni senza corrispettivo equivalente soggette a condizioni e in quanto tali non dovrebbero incidere sul risultato economico una volta ricevuti. I contributi rimangono iscritti tra le passività (cfr. note **2.6.2** e **2.7.2**) fino a quando sono rispettate le condizioni applicabili ai fondi ricevuti, ossia fino al momento in cui insorgono le spese ammissibili (cfr. nota **3.4**). L'importo corrispondente viene quindi rilevato nel conto economico come entrata di cofinanziamento derivante da operazioni senza corrispettivo equivalente. Di conseguenza l'effetto sul risultato economico dell'esercizio è nullo.

## 3.2. PROVENTI GENERATI DA OPERAZIONI DI SCAMBIO

I proventi generati da operazioni di scambio e eventi riguardano i tipi di operazioni seguenti: prestazione di servizi, vendita di beni e utilizzo, da parte di terzi, di beni dell'entità che generano interessi, royalties e dividendi.

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	2021	2020
<i>Proventi finanziari</i>	-	-	(22)	(4)	(26)	6
<i>Altri proventi</i>	-	5	14	55	74	37
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>(8)</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>43</b>

I proventi finanziari sono negativi in quanto i proventi stimati dell'esercizio precedente sono stati maggiori rispetto agli importi stimati per l'esercizio in corso. Tale diminuzione delle stime è l'effetto combinato di più fattori. In primo luogo un'ulteriore analisi ha permesso di concludere che gli interessi prodotti dal progetto dell'UE per le infrastrutture in Africa (18 milioni di EUR), che lo scorso esercizio erano compresi nei ratei finanziari attivi, fanno parte dei contributi al fondo fiduciario e non sono dovuti al FES. In secondo luogo gli interessi maturati per ritardi nel pagamento di ordini di riscossione sono diminuiti di 8 milioni di EUR rispetto allo scorso esercizio.

Le altre entrate si riferiscono principalmente ai profitti su cambi. Le corrispondenti perdite su cambi sono registrate come "Altre spese" (cfr. nota **3.6**).

## SPESE

In questa rubrica sono comprese le spese sostenute in relazione ad attività operative.

## 3.3. STRUMENTI DI AIUTO

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	2021	2020
<i>Aiuti programmabili</i>	-	(4)	(19)	1 268	1 244	2 889
<i>Sostegno macroeconomico</i>	-	7	-	-	7	(8)
<i>Politica settoriale</i>	-	(2)	-	(2)	(5)	3
<i>Progetti tra Stati ACP</i>	-	-	228	724	951	1 019
<i>Aiuti di urgenza</i>	-	6	7	(6)	6	19
<i>Altri programmi di aiuto</i>	-	-	-	(1)	(1)	-
<i>Sostegno istituzionale</i>	-	-	(1)	15	14	13
<i>Contributi a fondi fiduciari</i>	-	-	-	646	646	673
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>214</b>	<b>2 644</b>	<b>2 864</b>	<b>4 607</b>

Le spese operative del FES coprono vari strumenti di aiuto e assumono forme diverse a seconda delle modalità di pagamento e di gestione del denaro.

Nel 2021 le spese operative hanno registrato una diminuzione significativa pari a 1 743 milioni di EUR, dovuta principalmente alla diminuzione delle spese dell'11° FES (da 4 179 milioni di EUR nel 2020 a 2 644 milioni di EUR nel 2021), associata al calo registrato nell'ambito del 10° FES (da 462 milioni di EUR nel 2020 a 214 milioni di EUR nel 2021). Questa diminuzione è l'effetto combinato della pandemia di COVID-19 e delle crisi politiche in varie regioni, che hanno rallentato e ostacolato l'esecuzione nel corso dell'esercizio, in particolare presso le delegazioni (cfr. nota **2.4**). Inoltre nel 2020 le spese per l'11° FES

sono state eccezionalmente elevate: l'imminente applicazione della clausola di caducità il 31 dicembre 2021 ha determinato un maggior numero di contratti e di pagamenti.

Le variazioni delle spese del 10° FES sono in linea con il ciclo di vita del FES e sono anche correlate all'evoluzione del numero di contratti aperti. Nel 2021 molti contratti sono stati completati e chiusi nell'ambito del 10° FES e dei FES precedenti, il che ha determinato una diminuzione delle spese sostenute nel quadro di tali FES. Di fatto il numero di contratti aperti per il 10° FES a fine esercizio era inferiore del 33 % rispetto al 2020.

Nell'ambito dell'11° FES la diminuzione delle spese deriva principalmente dalla diminuzione osservata in tre ambiti;

- 1) aiuti programmabili (da 2 889 milioni di EUR nel 2020 a 1 244 milioni di EUR nel 2021);
- 2) progetti tra Stati ACP (da 1 019 milioni di EUR nel 2020 a 951 milioni di EUR nel 2021); e
- 3) contributi ai fondi fiduciari (da 673 milioni di EUR nel 2020 a 646 milioni di EUR nel 2021).

### 3.4. SPESE DI COFINANZIAMENTO

in milioni di EUR

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	2021	2020
Cofinanziamento	-	-	-	19	19	53

In questa rubrica sono comprese le spese sostenute nel 2021 per progetti di cofinanziamento. Va osservato che le spese sostenute includono gli importi stimati nel quadro delle operazioni di chiusura dell'esercizio (e di conseguenza lo storno degli importi stimati relativi all'esercizio precedente).

Come indicato sopra, il 2020 è stato un esercizio eccezionale per via dell'entrata in applicazione della clausola di caducità, che ha determinato un maggior livello di esecuzione. L'entità del cofinanziamento nel 2021 corrisponde maggiormente al livello di cofinanziamento usuale (2019: 14 milioni di EUR) (cfr. nota 2.3).

In linea con le norme contabili in materia di cofinanziamento, gli importi esposti non hanno avuto alcuna incidenza sul risultato dell'esercizio in quanto sono stati rilevati sia tra le spese di cofinanziamento sia tra le entrate di cofinanziamento (nota 3.1.1).

#### STRUMENTI DI AIUTO E SPESE DI COFINANZIAMENTO PER TIPO DI GESTIONE

in milioni di EUR

	2021	2020
<b>Gestione diretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
Commissione	168	168
Agenzie esecutive dell'UE	4	14
Fondi fiduciari	(515)	19
Delegazioni dell'UE	658	1 969
	<b>315</b>	<b>2 170</b>
<b>Gestione indiretta</b>		
<i>effettuata da:</i>		
BEI e FEI	113	(67)
Organizzazioni internazionali	1 053	1 268
Organismi di diritto privato con attribuzioni di servizio pubblico	204	243
Organismi di diritto pubblico	212	248
Paesi terzi	983	795
Organismi dell'UE con partenariati pubblico-privati	3	2
	<b>2 568</b>	<b>2 490</b>
<b>Totale</b>	<b>2 883</b>	<b>4 660</b>

### 3.5. ONERI FINANZIARI

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9°	10°	11°	2021	2020
<i>Perdite nette per riduzione di valore di</i>	-	-	-	1	1	-
<i>Perdite su attività o passività finanziarie all'FVSD</i>	-	-	-	1	1	-
<i>Svalutazione contabile dei valori recuperabili</i>	-	(7)	23	1	17	21
<b>Totale</b>	-	<b>(7)</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

Al 31 dicembre 2021 la perdita netta non realizzata per riduzione di valore dei prestiti era pari a 1 milione di EUR.

L'importo di 1 milione di EUR di spese per attività finanziarie all'FVSD riguarda principalmente le differenze di cambio, gli interessi e le variazioni del fair value (valore equo), in particolare per il fondo ABC.

L'importo negativo nell'ambito del 9° FES per la rubrica "Svalutazione contabile dei valori recuperabili" è principalmente dovuto allo storno di scritture di chiusura dello scorso esercizio. Nel 2020 le spese stimate sui crediti irrecuperabili derivanti da ordini di riscossione scaduti (da oltre due anni), fallimenti e rinunce ai crediti sono state più elevate rispetto al 2021.

### 3.6. ALTRE SPESE

In questa rubrica sono comprese spese di natura amministrativa quali servizi non informatici esterni, spese di leasing operativo, comunicazioni e pubblicazioni, costi di formazione ecc.

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	2021	2020
<i>Spese amministrative e informatiche</i>	-	-	4	94	98	120
<i>Perdite realizzate su crediti commerciali</i>	-	6	0	0	7	4
<i>Perdite su cambi</i>	-	5	11	25	41	72
<b>Totale</b>	-	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>119</b>	<b>145</b>	<b>197</b>

La rubrica "Spese amministrative e informatiche" comprende importi basati sull'accordo interno del FES con la Commissione, volti a coprire le spese amministrative sostenute dai servizi centrali e dalle delegazioni in relazione alla gestione dei programmi del FES. Le cosiddette "spese di supporto" sono prevalentemente spese per la preparazione, le fasi successive, il monitoraggio e la valutazione dei progetti, nonché spese per le reti informatiche, l'assistenza tecnica, la gestione finanziaria e le previsioni ecc.

La diminuzione in tale rubrica è l'effetto combinato della diminuzione delle spese amministrative e informatiche (2020: 120 milioni di EUR) e della diminuzione delle spese relative alle perdite su cambi (2020: 72 milioni di EUR).

La diminuzione significativa delle spese relative alle perdite su cambi è dovuta principalmente alla diminuzione delle perdite non realizzate derivanti dalla rivalutazione di saldi in valuta detenuti al 31 dicembre 2021.

## 4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POTENZIALI E ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO

### 4.1. ATTIVITÀ POTENZIALI

Le attività potenziali sono possibili attività derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti su cui l'entità non esercita un controllo completo.

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9° FES	10°	11°	31.12.2021	31.12.2020
<i>Garanzie per i prefinanziamenti</i>	-	-	3	-	44	49
<i>Garanzie di esecuzione</i>	-	7	3	-	11	12
<i>Trattenute a garanzia</i>	-	5	3	-	9	9
<b>Totale</b>	-	<b>13</b>	<b>6</b>	-	<b>20</b>	<b>21</b>

Le garanzie per i prefinanziamenti sono richieste in alcuni casi a beneficiari diversi dagli Stati membri quando sono effettuati pagamenti anticipati.

Si richiedono garanzie di esecuzione per assicurare che i beneficiari dei finanziamenti FES onorino le obbligazioni assunte con i contratti stipulati con il FES.

Le trattenute a garanzia dell'esecuzione riguardano soltanto i contratti di lavori. Di regola viene trattenuto il 10 % dei pagamenti intermedi ai beneficiari per garantire che il contraente adempia alle sue obbligazioni. Gli importi trattenuti sono registrati come debiti. Subordinatamente all'approvazione dell'amministrazione aggiudicatrice, il contraente può presentare una garanzia in sostituzione degli importi da trattenere sui pagamenti intermedi. Queste garanzie ricevute sono inserite come attività potenziali.

Per i contratti in regime di gestione indiretta le garanzie appartengono a un'amministrazione aggiudicatrice diversa dal FES e non sono pertanto registrate dal FES (cfr. nota **2.2.4**).

### 4.2. PASSIVITÀ POTENZIALI

Le passività potenziali sono possibili obbligazioni derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti su cui l'entità non esercita un controllo completo, oppure obbligazioni attuali derivanti da eventi passati quando il deflusso di risorse è improbabile o l'importo non può essere quantificato in maniera attendibile.

#### 4.2.1. Garanzie fornite

	<i>in milioni di EUR</i>					
	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Garanzie fornite</i>	-	-	-	(7)	(7)	(3)

La tabella di cui sopra illustra il grado di esposizione del FES a eventuali pagamenti futuri legati alle garanzie concesse al gruppo BEI o ad altri istituti finanziari. Gli importi sono presentati al netto di accantonamenti finanziari o di passività finanziarie rilevati per tali programmi.

L'importo di 7 milioni di EUR si riferisce interamente a una garanzia nell'ambito dello strumento finanziario EURITZ.

## 4.3. ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO

### 4.3.1. Impegni in essere ancora da liquidare

L'importo di seguito rappresenta il RAL ("Reste à Liquidier") del bilancio al netto degli importi relativi che sono stati inseriti a titolo di spesa nel conto economico. Il RAL del bilancio è un importo che rappresenta gli impegni per i quali non sono ancora stati effettuati pagamenti e/o disimpegni. Si tratta della normale conseguenza dell'esistenza di programmi pluriennali.

*in milioni di EUR*

	8° FES	9° FES	10° FES	11° FES	31.12.2021	31.12.2020
<i>Impegni in essere ancora da liquidare</i>	-	21	408	5 926	6 355	7 224

La diminuzione del RAL è ampiamente determinata dalla diminuzione del RAL del bilancio, che ammontava a 7 993 milioni di EUR (2020: 9 286 milioni di EUR). Tale diminuzione è causata principalmente dal minor numero di impegni specifici sottoscritti nel corso dell'esercizio, dovuto a nuove sfide che hanno ostacolato l'esecuzione, in particolare presso le delegazioni (cfr. nota **2.2**).

## 5. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Le seguenti informazioni relative alla gestione dei rischi finanziari del FES si riferiscono alle operazioni di tesoreria effettuate dalla Commissione per conto del FES al fine di utilizzare le sue risorse.

### 5.1. POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI E ATTIVITÀ DI COPERTURA

Le norme e i principi per la gestione delle operazioni di tesoreria sono contenuti nel regolamento finanziario per l'11° FES e nell'accordo interno.

Sulla base delle norme di cui sopra, si applicano i seguenti principi fondamentali:

- a) i contributi al FES sono versati dagli Stati membri su conti speciali aperti presso la banca di emissione di ciascuno Stato membro o presso l'istituto finanziario da esso designato. Gli importi dei contributi sono conservati su detti conti speciali fino a quando è necessario effettuare i versamenti del FES;
- b) i contributi degli Stati membri al FES sono versati in euro, mentre i pagamenti del FES sono denominati in euro e in altre valute;
- c) non sono consentiti scoperti di conto sui conti bancari aperti dalla Commissione per conto del FES.

Oltre ai conti speciali, altri conti bancari sono aperti dalla Commissione a nome del FES presso enti finanziari (banche centrali e banche commerciali) al fine di effettuare i pagamenti e riscuotere le entrate diverse dai contributi degli Stati membri al bilancio.

Le operazioni di tesoreria e di pagamento sono altamente automatizzate e si avvalgono di moderni sistemi informatici. Procedure specifiche sono applicate per garantire la sicurezza dei sistemi e assicurare la separazione delle funzioni conformemente al regolamento finanziario, alle norme di controllo interno della Commissione e ai principi di audit.

La gestione delle operazioni di pagamento e di tesoreria è disciplinata da una serie di linee guida e procedure scritte, al fine di limitare i rischi operativi e finanziari e assicurare un adeguato livello di controllo. Tali linee guida e procedure coprono tutti i settori operativi e il loro rispetto viene verificato regolarmente.

## 5.2. RISCHIO DI CAMBIO

### Esposizione del FES al rischio di cambio a fine esercizio — Posizione netta

in milioni di EUR

	31.12.2021					31.12.2020				
	USD	DKK	EUR	Altro	Totale	USD	DKK	EUR	Altro	Totale
<b>Attività finanziarie</b>										
<i>Attività finanziarie disponibili per la</i>	-	-	-	-	-	2		31	-	33
<i>Attività finanziarie all'FVSD*</i>	8	-	30	-	39	-		-	-	-
<i>Crediti**</i>	-	-	8	-	8	65	-	69	6	140
<i>Disponibilità liquide e mezzi</i>	3	-	991	-	994	2	-	726	-	728
	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>1 029</b>	<b>-</b>	<b>1 040</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>826</b>	<b>6</b>	<b>901</b>
<b>Passività finanziarie</b>										
<i>Debiti***</i>	-	-	-	-	-	(16)	(6)	(605)	10	(617)
	-	-	-	-	-	<b>(16)</b>	<b>(6)</b>	<b>(605)</b>	<b>10</b>	<b>(617)</b>
<b>Totale</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>1 029</b>	<b>-</b>	<b>1 040</b>	<b>53</b>	<b>(6)</b>	<b>221</b>	<b>16</b>	<b>284</b>

\* A decorrere dal 2021, riclassificazione delle attività finanziarie (nell'ambito della norma contabile dell'Unione europea 11 aggiornata).

\*\* A decorrere dal 2021 i crediti non comprendono ratei e risconti attivi (nessun rischio di cambio) e gli importi recuperabili non sono indicati (non nell'ambito della norma contabile dell'Unione europea 11 aggiornata).

\*\*\* A decorrere dal 2021 i debiti non sono più indicati in quanto non espongono il FES a un rischio di cambio significativo (essendo per la maggior parte in euro).

### 5.3. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il FES non prende denaro in prestito e di conseguenza non è esposto al rischio di tasso di interesse.

I saldi che detiene nei suoi diversi conti bancari generano interessi. La Commissione, per conto del FES, ha quindi adottato misure volte a garantire che gli interessi maturati riflettano regolarmente i tassi di interesse di mercato nonché le loro possibili fluttuazioni.

I contributi al bilancio FES sono accreditati da ogni Stato membro su un conto speciale aperto presso l'istituto finanziario da esso designato. Poiché la remunerazione di alcuni di questi conti può attualmente essere negativa, sono applicate procedure di gestione della liquidità per ridurre al minimo i saldi detenuti su detti conti. Inoltre, conformemente al regolamento (UE) 2016/888 del Consiglio, la remunerazione negativa di detti conti è a carico dello Stato membro pertinente.

I saldi *overnight* dei conti detenuti presso le banche commerciali sono remunerati su base giornaliera. La remunerazione dei saldi su tali conti è basata sui tassi variabili di mercato, ai quali è applicato un margine contrattuale (positivo o negativo). Per la maggior parte dei conti il calcolo degli interessi è collegato a un indice di riferimento di mercato ed è oggetto di adeguamento per riflettere le eventuali fluttuazioni di tale tasso. Di conseguenza il FES non è esposto al rischio che i suoi saldi siano remunerati a tassi inferiori a quelli di mercato.

### 5.4. RISCHIO DI CREDITO (RISCHIO DI CONTROPARTE)

#### Esposizione massima al rischio di credito

Per le attività finanziarie gli importi indicati sono i valori contabili netti e rappresentano l'esposizione dei FES al rischio di credito alla fine del periodo di riferimento.

in milioni di EUR

	31.12.2021
<b>Attività finanziarie</b>	
<i>Prestiti</i>	1
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	994
<i>Crediti derivanti da operazioni di scambio*</i>	8
<b>Garanzie fornite</b>	
<i>Contratti di garanzia finanziaria</i>	8
<b>Totale al 31.12.2021</b>	<b>1 011</b>

\* Esclusi i risconti attivi.

#### Prestiti derivanti da strumenti finanziari: qualità del credito

in milioni di EUR

	31.12.2021				
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	POCI	Totale
<b>Rating del credito</b>					
<i>Premium e high grade (grado</i>	-	-	-	-	-
<i>Upper medium grade (grado medio-</i>	-	-	-	-	-
<i>Lower medium grade (grado medio-</i>	-	-	-	-	-
<i>Non-investment grade (non rientrante</i>	-	-	3	-	3
<b>Valore contabile lordo</b>	-	-	<b>3</b>	-	<b>3</b>
<i>Meno fondo a copertura delle perdite</i>	-	-	2	-	2
<b>Valore contabile netto</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>1</b>

**Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: qualità del credito**

in milioni di EUR

31.12.2021

<b>Rating del credito</b>	
<i>Premium e high grade (grado eccellente o elevato)</i>	751
<i>Upper medium grade (grado medio-alto)</i>	241
<i>Lower medium grade (grado medio-basso)</i>	2
<i>Non-investment grade (non rientrante nella categoria investimento) e default</i>	-
<b>Valore contabile lordo</b>	<b>994</b>
<i>Meno fondo a copertura delle perdite</i>	-
<b>Valore contabile netto</b>	<b>994</b>

**Crediti: qualità del credito**in milioni di  
EUR

	31.12.2021					Totale
	Non in scadenza	Scaduti da 0-30 giorni	Scaduti 31-90 giorni	Scaduti 91 giorni -	Scaduti > 1 anno	
<b>Valore contabile lordo</b>	8	-	-	-	-	8
<i>Meno fondo a copertura delle perdite</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Valore contabile netto</b>	<b>8</b>	-	-	-	-	<b>8</b>

Sulla base dell'analisi dei crediti derivanti da operazioni di scambio e ai fini della transizione verso la norma contabile dell'Unione europea 11 aggiornata, non vi è alcun adeguamento per riduzione di valore da contabilizzare in data 1.1.2021 per i crediti rilevati nei conti annuali FES del 2021.

**Attività finanziarie all'FVSD: qualità del credito**

Nel 2021 le attività finanziarie all'FVSD incluse nei presenti stati finanziari riguardano investimenti azionari non esposti a un rischio di credito (cfr. nota 2.1).

**Informazioni integrative sul rischio di credito pubblicate nei conti annuali 2020**

A titolo informativo, nei conti annuali 2020 sono state pubblicate le informazioni integrative sul rischio di credito seguenti:

**Attività finanziarie che non sono né scadute né soggette a riduzione di valore:**

in milioni di EUR

	Total e	Non scadute né soggette a riduzione di valore	Scadute, ma non soggette a riduzione di valore		
			< 1 anno	1-5 anni	> 5 anni
<i>Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente</i>	140	124	7	9	-
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>140</b>	<b>124</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

## Attività finanziarie suddivise per categoria di rischio:

in milioni di EUR

	31.12.2020		Totale
	Crediti	Disponibilità à liquide	
<b>Controparti con rating esterno del credito</b>			
<i>Prime e high grade (grado eccellente o elevato)</i>	9	372	381
<i>Upper medium grade (grado medio-alto)</i>	-	211	211
<i>Lower medium grade (grado medio-basso)</i>	-	145	145
<i>Non-investment grade (non rientrante nella categoria investimento)</i>	-	-	-
	<b>9</b>	<b>728</b>	<b>737</b>
<b>Controparti senza rating esterno del credito</b>			
<i>Gruppo 1 (debitori senza default in passato)</i>	131	-	131
<i>Gruppo 2 (debitori con default in passato)</i>	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>131</b>
<b>Totale</b>	<b>140</b>	<b>728</b>	<b>868</b>

## 5.5. RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Analisi delle scadenze delle passività finanziarie per scadenze contrattuali residue

Le passività finanziarie e i debiti di questa rubrica sono indicati in base al valore contabile riportato nello stato patrimoniale.

in milioni di EUR

	< 1 anno	1-5 anni	> 5 anni	Totale
<i>Passività finanziarie al</i>	501	6	-	508
<i>Passività finanziarie al</i>	615	2	-	617

I principi di bilancio applicati al FES assicurano che le risorse liquide complessive disponibili per l'esercizio finanziario siano sempre sufficienti per l'esecuzione dei pagamenti. In effetti il totale dei contributi degli Stati membri è pari all'importo complessivo degli stanziamenti di pagamento per l'esercizio finanziario pertinente.

Tuttavia i contributi degli Stati membri al FES sono versati ogni anno in tre rate, mentre i pagamenti presentano un carattere di stagionalità.

Per assicurare che le risorse di tesoreria siano sempre sufficienti a coprire i pagamenti da effettuare in ogni dato mese, fra la tesoreria della Commissione e i servizi ordinatori interessati ha luogo un regolare scambio di informazioni sulla situazione della tesoreria.

Inoltre, nel contesto delle operazioni di tesoreria del FES, gli strumenti di gestione automatizzata delle disponibilità liquide garantiscono che in ogni conto bancario del FES sia disponibile una liquidità sufficiente, su base giornaliera.

## 6. INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le parti correlate del FES sono il fondo fiduciario Bêkou, il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa e la Commissione europea. Le operazioni tra queste entità hanno luogo nell'ambito delle normali operazioni del FES e pertanto, ai sensi delle norme contabili dell'UE, non sono necessari obblighi specifici di informativa per tali operazioni.

Il FES non ha una gestione separata, essendo gestito dalla Commissione. I diritti delle funzioni direttive dell'UE, tra cui anche quelle della Commissione, sono indicati nei conti annuali consolidati dell'Unione europea alla rubrica 7.2 "Diritti delle funzioni direttive".

## **7. FATTI INTERVENUTI DOPO LA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

### **Ucraina**

Conformemente alla norma contabile dell'UE 19 "Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio", la guerra in Ucraina, iniziata nel febbraio 2022, è un fatto che non comporta una rettifica e dunque non impone di adeguare i dati riportati nei presenti stati finanziari al 31 dicembre 2021. Per i periodi di riferimento successivi la guerra può influire sulla rilevazione e sulla valutazione di alcune attività e passività nello stato patrimoniale e di alcuni proventi e spese rilevati nel conto economico. Sulla base dei fatti e delle circostanze esistenti al momento della redazione dei presenti stati finanziari, e in particolare alla luce della situazione in evoluzione, non è possibile stimare in maniera attendibile gli effetti finanziari della guerra in Ucraina sul FES.

Alla data di trasmissione dei presenti conti il contabile del FES non aveva constatato né ricevuto segnalazioni di ulteriore questione rilevante tale da dover essere riferita separatamente in questa sezione. I conti annuali e le relative note esplicative sono stati redatti sulla base delle informazioni disponibili più recenti, come risulta dalle informazioni riportate sopra.

## 8. RICONCILIAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO CON IL RISULTATO DI BILANCIO

Il risultato economico dell'esercizio è calcolato in base ai principi della contabilità per competenza. Il risultato di bilancio si basa invece sulle regole della contabilità di cassa. Poiché il risultato economico e il risultato di bilancio si riferiscono alle medesime operazioni sottostanti, la riconciliazione costituisce un controllo utile per verificare la loro corrispondenza. La tabella in appresso presenta la riconciliazione, evidenziandone i principali elementi, con una ripartizione tra entrate e spese. Le note della tabella forniscono ulteriori informazioni sulla natura dei principali elementi di riconciliazione.

in milioni di

	2021	2020
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2 974)</b>	<b>(4 744)</b>
<b>Entrate o proventi</b>		
<i>Diritti non influenti sul risultato di bilancio</i>	-	(2)
<i>Diritti accertati nell'esercizio corrente ma non ancora riscossi</i>	(6)	(23)
<i>Diritti accertati in esercizi precedenti e riscossi nell'esercizio corrente</i>	20	13
<i>Incassi registrati in diminuzione della spesa</i>	13	61
<i>Ratei attivi (netti)</i>	(69)	(33)
<i>Altro</i>	-	-
<b>Spese</b>		
<i>Spese dell'esercizio corrente non ancora pagate</i>	111	119
<i>Spese degli esercizi precedenti pagate nell'esercizio in corso</i>	(741)	(817)
<i>Effetto netto del prefinanziamento</i>	(295)	(281)
<i>Ratei passivi (netti)</i>	539	1 102
<b>RISULTATO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(3 401)</b>	<b>(4 604)</b>

### 8.1. ELEMENTI DI RICONCILIAZIONE – PROVENTI

Le entrate di bilancio di un esercizio finanziario corrispondono alle entrate riscosse in relazione ai diritti accertati nel corso dell'esercizio e agli incassi relativi ai diritti accertati in esercizi precedenti.

I **diritti che non influiscono sul risultato di bilancio** sono registrati nel risultato economico, ma dal punto di vista del bilancio non possono essere considerati proventi, poiché gli importi incassati sono trasferiti alle riserve e non possono essere reimpegnati senza una decisione del Consiglio.

Ai fini della riconciliazione i **diritti accertati nell'esercizio in corso ma non ancora riscossi** devono essere detratti dal risultato economico, in quanto non fanno parte delle entrate di bilancio. Al contrario ai fini della riconciliazione i **diritti accertati negli esercizi precedenti e riscossi nell'esercizio in corso** devono essere aggiunti al risultato economico.

L'**effetto netto del prefinanziamento** si riferisce ai prefinanziamenti liquidati con importi recuperati presso i beneficiari. Questi incassi rappresentano entrate di bilancio ma non hanno alcun effetto sul risultato economico e pertanto devono essere aggiunti ai fini della riconciliazione.

I **ratei attivi netti** consistono principalmente in ratei iscritti a fini di chiusura dell'esercizio. Viene preso in considerazione solo l'effetto netto, ossia i ratei attivi dell'esercizio corrente meno gli storni dei ratei attivi dell'esercizio precedente.

### 8.2. ELEMENTI DI RICONCILIAZIONE – SPESE

Ai fini della riconciliazione, devono essere aggiunte le **spese dell'esercizio corrente non ancora pagate**, in quanto sono incluse nel risultato economico ma non fanno parte della spesa di bilancio. Al contrario, ai fini della riconciliazione le **spese degli esercizi precedenti pagate nell'esercizio corrente** devono essere dedotte dal risultato economico, in quanto, pur facendo parte della spesa di bilancio dell'esercizio corrente, non hanno alcun effetto sul risultato economico o contribuiscono a ridurre le spese in caso di rettifiche.

Gli incassi derivanti da **cancellazioni di pagamenti** non influenzano il risultato economico, mentre incidono sul risultato di bilancio.

L'**effetto netto del prefinanziamento** è la combinazione dei nuovi importi di prefinanziamento versati nell'esercizio in corso (e contabilizzati come spese di bilancio dell'esercizio) e dei prefinanziamenti liquidati nell'esercizio in corso o in quelli precedenti mediante l'accettazione delle spese ammissibili. Queste ultime rappresentano spese di competenza, ma non spese di bilancio, dal momento che il pagamento del prefinanziamento iniziale era già stato considerato come spesa di bilancio al momento del relativo versamento.

I **ratei passivi netti** consistono principalmente in regolarizzazioni di fine esercizio, ossia le spese ammissibili sostenute dai beneficiari dei fondi FES ma non ancora comunicate al FES. Viene preso in considerazione solo l'effetto netto, ossia i ratei passivi dell'esercizio corrente meno gli storni dei ratei passivi dell'esercizio precedente.

## **STATI FINANZIARI DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE CONSOLIDATI NEL FES**

## **STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO BÊKOU 2021**

*Si noti che, in ragione dell'arrotondamento delle cifre in migliaia di EUR, la somma di taluni dati finanziari ripresi nelle tabelle potrebbe non corrispondere al totale.*

# INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO FIDUCIARIO BÊKOU

## Informazioni generali sui fondi fiduciari dell'Unione

### Istituzione

Conformemente agli articoli 234 e 235 del regolamento finanziario applicabile al bilancio generale dell'Unione<sup>4</sup> e all'articolo 35 del regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo<sup>5</sup>, la Commissione europea può istituire fondi fiduciari dell'Unione per azioni esterne ("fondi fiduciari dell'Unione"). I fondi fiduciari dell'Unione sono costituiti in base a un accordo concluso con altri donatori per le azioni di emergenza e di post-emergenza necessarie per reagire a una crisi, oppure per azioni tematiche.

I fondi fiduciari dell'Unione sono istituiti dalla Commissione europea tramite decisione, previa consultazione o approvazione del Parlamento europeo e del Consiglio. Tale decisione contiene l'accordo costitutivo con altri donatori.

I fondi fiduciari dell'Unione sono istituiti e eseguiti soltanto alle condizioni seguenti:

- esiste un valore aggiunto dell'intervento dell'Unione: gli obiettivi dei fondi fiduciari dell'Unione, in particolare a motivo della loro portata o dei loro effetti potenziali, possono essere conseguiti meglio a livello di Unione che non a livello nazionale e l'uso degli strumenti di finanziamento esistenti non sarebbe sufficiente a conseguire gli obiettivi strategici dell'Unione;
- i fondi fiduciari dell'Unione determinano visibilità politica per l'Unione e vantaggi gestionali evidenti, nonché un migliore controllo da parte dell'Unione dei rischi e dei pagamenti dei contributi dell'Unione e degli altri donatori;
- i fondi fiduciari dell'Unione non duplicano altri canali esistenti di finanziamento o altri strumenti simili senza fornire alcuna addizionalità;
- gli obiettivi dei fondi fiduciari dell'Unione sono allineati agli obiettivi dello strumento o della voce di bilancio dell'Unione da cui sono finanziati.

### Fondi fiduciari dell'UE attuali

Ad oggi la Commissione ha istituito quattro fondi fiduciari dell'Unione:

- il fondo fiduciario BÊKOU, il cui obiettivo è sostenere tutti gli aspetti connessi alla risoluzione della crisi della Repubblica centrafricana e i suoi tentativi di ricostruzione. Il fondo è stato istituito il 15 luglio 2014;
- il fondo fiduciario MADAD, un fondo fiduciario regionale dell'Unione europea in risposta alla crisi siriana. Il fondo è stato istituito il 15 dicembre 2014;
- il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa, un fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per la stabilità e la lotta contro le cause profonde della migrazione irregolare e del fenomeno degli sfollati in Africa. Il fondo è stato istituito il 12 novembre 2015;
- il fondo fiduciario dell'Unione per la Colombia a sostegno dell'attuazione dell'accordo di pace durante la prima fase di ripresa e stabilizzazione successiva al conflitto. Il fondo è stato istituito il 12 dicembre 2016.

### Missione

Il fondo fiduciario Bêkou è stato istituito allo scopo di promuovere la stabilizzazione e la ricostruzione della Repubblica centrafricana (RCA). Come indicato nell'accordo costitutivo, il suo principale obiettivo è fornire aiuti coerenti e mirati per accrescere la resilienza delle fasce vulnerabili della popolazione, sostenere sotto ogni profilo l'uscita della Repubblica centrafricana dalla situazione di crisi e la

<sup>4</sup> Regolamento (UE, Euratom) 2018/1046 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 luglio 2018, che stabilisce le regole finanziarie applicabili al bilancio generale dell'Unione.

<sup>5</sup> Regolamento (UE) 2018/1877 del Consiglio, del 26 novembre 2018, recante il regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo e che abroga il regolamento (UE) 2015/323.

ricostruzione, coordinare le azioni di breve, medio e lungo termine, nonché aiutare i paesi limitrofi ad affrontare le conseguenze della crisi.

## Principali attività operative

Il fondo fiduciario dell'Unione mette in comune risorse provenienti da vari donatori per finanziare programmi sulla base di obiettivi concordati. Dalla sua creazione nel luglio 2014 il fondo fiduciario Bêkou ha adottato 22 programmi e ha raggiunto più di 2,5 milioni di beneficiari. I programmi prevedono la fornitura di assistenza alla Repubblica centrafricana (RCA) e alla sua popolazione nel periodo successivo alla crisi del 2013. Più specificamente il fondo fiduciario Bêkou è inteso a garantire l'accesso ai servizi di base (prevalentemente nei settori della sanità, delle risorse idriche e delle strutture igienico-sanitarie), sostenere la ripresa economica e la creazione di posti di lavoro e promuovere la coesione sociale e la riconciliazione.

## Governance

La gestione del fondo fiduciario Bêkou è affidata alla Commissione europea, che funge anche da segretariato dei due organi di direzione del fondo, ossia il comitato direttivo e il comitato operativo. Il comitato direttivo e il comitato operativo del fondo fiduciario Bêkou sono composti da rappresentanti dei donatori, della Commissione, del Parlamento europeo, da un rappresentante delle autorità della Repubblica centrafricana e da osservatori. Le norme per la composizione del comitato direttivo e il suo regolamento interno sono fissati nell'accordo costitutivo del fondo fiduciario dell'Unione.

Il principale compito del comitato direttivo è stabilire e rivedere la strategia complessiva del fondo fiduciario. Il comitato operativo è responsabile della selezione delle azioni finanziate dal fondo e ne supervisiona l'attuazione. Approva inoltre i conti annuali e le relazioni annuali sulle attività finanziate dal fondo fiduciario.

## Fonti di finanziamento

Il fondo fiduciario Bêkou è finanziato tramite contributi di donatori.

# Conti annuali

## Base della preparazione

Il quadro giuridico e i termini per la preparazione dei conti annuali sono stabiliti nell'accordo che istituisce il fondo fiduciario dell'Unione europea per la Repubblica centrafricana (ossia il "fondo fiduciario Bêkou") e il suo regolamento interno ("accordo costitutivo"). Come stabilito dall'accordo costitutivo, i conti annuali sono redatti conformemente alle norme adottate dal contabile della Commissione (norme contabili dell'UE), che si basano su principi contabili per il settore pubblico riconosciuti a livello internazionale (IPSAS).

## Contabile

Il contabile della Commissione funge da contabile dei fondi fiduciari dell'Unione. Il contabile è incaricato di definire le procedure contabili e il piano contabile comuni a tutti i fondi fiduciari dell'Unione. Il revisore interno della Commissione, l'OLAF e la Corte dei conti esercitano nei confronti dei fondi fiduciari dell'Unione le stesse competenze attribuite loro nei confronti di altre azioni svolte dalla Commissione. I fondi fiduciari dell'Unione sono inoltre sottoposti annualmente a un audit esterno indipendente.

## Composizione dei conti annuali

I conti annuali riguardano il periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre e comprendono gli stati finanziari e le relazioni sull'esecuzione del bilancio. Mentre gli stati finanziari e le note integrative sono redatti secondo la contabilità per competenza, le relazioni sull'esecuzione del bilancio sono basate principalmente su movimenti monetari.

## Dalla preparazione dei conti provvisori al discarico

I conti annuali sono sottoposti a revisione esterna effettuata da un revisore indipendente. I conti annuali provvisori preparati dal contabile sono trasmessi, entro il 15 febbraio dell'anno successivo, al comitato operativo, che provvede a trasmetterli alla società di revisione contabile selezionata dall'entità mediante

procedura di gara. In seguito alla revisione, il contabile prepara i conti annuali definitivi e li presenta al comitato operativo per approvazione (articolo 8.3.4., lettera c)).

I conti annuali del fondo fiduciario Bêkou sono consolidati nei conti annuali del Fondo europeo di sviluppo.

## Fatti salienti a livello operativo

### Risultati ottenuti nell'esercizio

L'UE ha avviato il suo primo fondo fiduciario, denominato Bêkou (ossia "speranza" in lingua Sango), a luglio del 2014 per fornire assistenza alla Repubblica centrafricana e alla sua popolazione nel periodo successivo alla crisi del 2013. Il fondo fiduciario Bêkou è inteso a garantire l'accesso ai servizi di base (prevalentemente nei settori della sanità, delle risorse idriche e delle strutture igienico-sanitarie), sostenere lo sviluppo rurale e la ripresa economica e promuovere la riconciliazione. Dalla sua creazione il fondo fiduciario Bêkou ha finanziato 22 programmi e ha raggiunto più di metà della popolazione del paese.

Nonostante la firma di un accordo di pace a febbraio del 2019, nel 2021 è aumentato il livello di insicurezza e le esigenze umanitarie si sono acuite, configurando quella che l'Ufficio delle Nazioni Unite per il coordinamento degli affari umanitari (OCHA) ha descritto come la peggiore emergenza umanitaria dal 2015. Proprio in tale contesto fragile e complesso il fondo fiduciario Bêkou ha sfruttato appieno i vantaggi comparativi della flessibilità e dell'adattabilità alle circostanze mutevoli. Inoltre tale fondo ha continuato a essere il principale strumento per rafforzare la resilienza della popolazione e dello Stato, in un vero e proprio approccio di collegamento tra azione umanitaria, sviluppo e pace.

### Fatti salienti del 2021 a livello operativo

A dicembre del 2020 è stata decisa la seconda e ultima proroga del fondo fiduciario Bêkou fino al 31 dicembre 2021. L'attuazione dei progetti del fondo fiduciario Bêkou nel 2021 è stata influenzata da un netto deterioramento del contesto per quanto riguarda la sicurezza. A seguito dell'organizzazione delle elezioni generali a dicembre del 2020 una coalizione di gruppi ribelli ha contestato i risultati elettorali e un violento conflitto ha iniziato a diffondersi su tutto il territorio della Repubblica centrafricana. Mentre la situazione a Bangui, la capitale, ha continuato a essere caratterizzata da un minore pericolosità, il conflitto ha determinato seri problemi per la sicurezza e restrizioni all'accesso per la maggioranza dei partner del fondo fiduciario Bêkou.

Sebbene il fondo fiduciario Bêkou avesse adottato nel 2020 un programma a sostegno della mobilitazione della protezione civile nella Repubblica centrafricana, il contesto istituzionale e di sicurezza non era più considerato sufficientemente favorevole per avviare l'attuazione di tale programma. Di conseguenza i 4 milioni di EUR di impegni sono stati disimpegnati e ridiretti verso un programma finalizzato allo sviluppo socioeconomico nella parte sudorientale del paese (RELSUDE).

La risposta alla pandemia di COVID-19 è proseguita nel 2021. Se da un lato quest'anno la pandemia ha avuto un impatto meno significativo sulle operazioni del fondo fiduciario, dall'altro lato le misure sanitarie in essere, unite agli sconvolgimenti provocati dal conflitto in corso, hanno perturbato le istituzioni, ancora fragilissime, provocando il deterioramento dei servizi di base nel paese. Assolvendo la sua funzione di collegamento tra aiuto di emergenza e allo sviluppo, il fondo fiduciario Bêkou ha aumentato gli accantonamenti attraverso i programmi Health III e WASH per continuare a fornire sostegno alle popolazioni vulnerabili.

Alla fine del 2021 il fondo fiduciario Bêkou aveva finalizzato gli impegni e l'aggiudicazione dei contratti per tutti i contributi ricevuti, a eccezione dei fondi destinati al monitoraggio, alla valutazione, alla revisione contabile e alla comunicazione, che possono ancora essere oggetto di contratti fino al termine del periodo di attuazione del fondo fiduciario, ossia fino al 31.12.2025. Nel corso dell'anno sono stati compiuti ulteriori sforzi per evitare deficit di finanziamento e il comitato operativo ha incrementato le risorse per i settori seguenti: acqua e servizi igienico-sanitari (4,5 milioni di EUR), ripresa socioeconomica RELSUDE (5,38 milioni di EUR), Reconciliation II (1,45 milioni di EUR), Health III (0,34 milioni di EUR) e lo strumento di cooperazione tecnica FATC II (1,23 milioni di EUR).

### Bilancio e sua esecuzione

Sul versante dei proventi alla fine del 2021 l'importo degli impegni dei donatori del fondo fiduciario ammontava a oltre 310 milioni di EUR. Si tratta di un aumento di 1,89 milioni di EUR rispetto al 2020. Tutti i certificati di contributo sono stati ricevuti.

Come descritto, a livello decisionale 13 milioni di EUR sono stati impegnati nel 2021 attraverso integrazioni per azioni esistenti del fondo fiduciario Bêkou. Lo scopo era sostenere i settori delle risorse idriche e dei servizi igienico-sanitari, la ripresa socioeconomica, la sanità e la riconciliazione e incrementare i finanziamenti a favore dello strumento di cooperazione tecnica del fondo fiduciario. Come precisato a proposito dei fatti salienti a livello operativo, tali integrazioni hanno riguardato settori

strategici per la risposta ai cambiamenti intervenuti nella situazione socioeconomica e di sicurezza della Repubblica centrafricana, ma il loro scopo era anche sostenere i partner al fine di rafforzare la sostenibilità delle azioni nel contesto della transizione dal fondo fiduciario Bêkou al nuovo strumento Europa globale.

In termini di contratti, nel 2021 il fondo fiduciario Bêkou ha sottoscritto sette nuovi contratti e 14 clausole contrattuali addizionali per la proroga di azioni in corso e il conseguente aumento del cofinanziamento, per un importo totale di quasi 35 milioni di EUR. I nuovi contratti stanno contribuendo, ad esempio, all'attuazione dell'assistenza tecnica per il ministero della Salute e per il ministero degli Affari femminili, ai programmi di riconciliazione e di coesione sociale attraverso un progetto rivolto ai giovani centrafricani, alla prevenzione della violenza di genere e allo sviluppo economico del paese attraverso la professionalizzazione e la promozione dell'imprenditorialità nelle zone urbane.

Infine, ma non meno importante, nel 2021 sono stati erogati più di 36 milioni di EUR; a partire dalla costituzione del fondo fiduciario Bêkou si sono registrati esborsi complessivi di quasi 233 milioni di EUR.

### **Impatto delle attività negli stati finanziari**

Negli stati finanziari l'impatto delle suddette attività assume maggiore visibilità se si considerano i dati che seguono:

- spese operative: sono diminuite di 938 000 EUR; tuttavia le spese relative all'aiuto alla ricostruzione, allo sviluppo urbano e alla gestione urbana, alla formazione professionale e allo sviluppo del settore privato sono aumentate, perché alcuni fondi per la protezione civile sono stati riorientati verso lo sviluppo socioeconomico;
- prefinanziamenti: sono diminuiti di 5,924 milioni di EUR per via dei minori anticipi versati a causa del valore inferiore dei nuovi contratti sottoscritti (36 milioni di EUR di nuovi contratti e modifiche contrattuali nel 2021 rispetto a 53 milioni di EUR nel 2020);
- passività finanziarie: sono diminuite di 14,671 milioni di EUR, soprattutto perché i contributi ricevuti dai donatori non sono sufficienti a coprire i deflussi per pagamenti annuali. Ciò ha determinato inoltre una diminuzione delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti.

**STATO PATRIMONIALE**

Migliaia di EUR

	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
<i>Prefinanziamenti</i>	214	2 418
	<b>214</b>	<b>2 418</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
<i>Prefinanziamenti</i>	11 762	15 482
<i>Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente</i>	4 446	5 340
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	3 792	7 339
	<b>20 000</b>	<b>28 161</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>20 214</b>	<b>30 579</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
<i>Passività finanziarie</i>	(3 167)	(17 838)
	<b>(3 167)</b>	<b>(17 838)</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
<i>Debiti</i>	(2 847)	(795)
<i>Ratei passivi</i>	(14 200)	(11 947)
	<b>(17 047)</b>	<b>(12 741)</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>(20 214)</b>	<b>(30 579)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>	-	-

**CONTO ECONOMICO**

Migliaia di

	2021	2020
<b>PROVENTI</b>		
<b>Proventi generati da operazioni senza corrispettivo</b>		
<i>Proventi da donatori</i>	46 995	47 889
<i>Recupero spese</i>	-	115
<b>Totale proventi</b>	<b>46 995</b>	<b>48 004</b>
<b>SPESE</b>		
<i>Spese operative</i>	(46 021)	(46 959)
<i>Oneri finanziari</i>	(48)	(68)
<i>Altre spese</i>	(925)	(978)
<b>Totale spese</b>	<b>(46 995)</b>	<b>(48 004)</b>
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	<i>Migliaia di EUR</i>	
	2021	2020
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-	-
<i>(Aumento)/diminuzione prefinanziamenti</i>	5 924	3 685
<i>(Aumento)/diminuzione crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente</i>	894	(3 487)
<i>Aumento/(diminuzione) passività finanziarie</i>	(14 671)	(11 889)
<i>Aumento/(diminuzione) debiti</i>	2 052	784
<i>Aumento/(diminuzione) ratei passivi</i>	2 254	814
<b>FLUSSI DI CASSA NETTI</b>	<b>(3 547)</b>	<b>(10 093)</b>
<i>Aumento/(diminuzione) netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	(3 547)	(10 093)
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</i>	7 339	17 432
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</i>	3 792	7 339

# **STATI FINANZIARI DEL FONDO FIDUCIARIO DI EMERGENZA DELL'UNIONE EUROPEA PER L'AFRICA 2021**

*Si noti che, in ragione dell'arrotondamento delle cifre in migliaia di EUR, la somma di taluni dati finanziari ripresi nelle tabelle potrebbe non corrispondere al totale.*

# INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO FIDUCIARIO DI EMERGENZA DELL'UNIONE EUROPEA PER L'AFRICA

## Informazioni generali sui fondi fiduciari dell'Unione

### Istituzione

Conformemente agli articoli 234 e 235 del regolamento finanziario applicabile al bilancio generale dell'Unione<sup>6</sup> e all'articolo 35 del regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo<sup>7</sup>, la Commissione europea può istituire fondi fiduciari dell'Unione per azioni esterne ("fondi fiduciari dell'Unione"). I fondi fiduciari dell'Unione sono costituiti in base a un accordo concluso con altri donatori per le azioni di emergenza e di post-emergenza necessarie per reagire a una crisi, oppure per azioni tematiche.

I fondi fiduciari dell'Unione sono istituiti dalla Commissione europea tramite decisione, previa consultazione o approvazione del Parlamento europeo e del Consiglio. Tale decisione contiene l'accordo costitutivo con altri donatori.

I fondi fiduciari dell'Unione sono istituiti e eseguiti soltanto alle condizioni seguenti:

- esiste un valore aggiunto dell'intervento dell'Unione: gli obiettivi dei fondi fiduciari dell'Unione, in particolare a motivo della loro portata o dei loro effetti potenziali, possono essere conseguiti meglio a livello di Unione che non a livello nazionale e l'uso degli strumenti di finanziamento esistenti non sarebbe sufficiente a conseguire gli obiettivi strategici dell'Unione;
- i fondi fiduciari dell'Unione determinano visibilità politica per l'Unione e vantaggi gestionali evidenti, nonché un migliore controllo da parte dell'Unione dei rischi e dei pagamenti dei contributi dell'Unione e degli altri donatori;
- i fondi fiduciari dell'Unione non duplicano altri canali esistenti di finanziamento o altri strumenti simili senza fornire alcuna addizionalità;
- gli obiettivi dei fondi fiduciari dell'Unione sono allineati agli obiettivi dello strumento o della voce di bilancio dell'Unione da cui sono finanziati.

### Fondi fiduciari dell'UE attuali

Ad oggi la Commissione ha istituito quattro fondi fiduciari dell'Unione:

- il fondo fiduciario Bêkou, il cui obiettivo è sostenere tutti gli aspetti connessi alla risoluzione della crisi della Repubblica centrafricana e i suoi tentativi di ricostruzione. Il fondo è stato istituito il 15 luglio 2014;
- il fondo fiduciario MADAD, un fondo fiduciario regionale dell'Unione europea in risposta alla crisi siriana. Il fondo è stato istituito il 15 dicembre 2014;
- il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa, un fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per la stabilità e la lotta contro le cause profonde della migrazione irregolare e del fenomeno degli sfollati in Africa. Il fondo è stato istituito il 12 novembre 2015;
- il fondo fiduciario dell'Unione per la Colombia, a sostegno dell'attuazione dell'accordo di pace durante la prima fase di ripresa e stabilizzazione successiva al conflitto. Il fondo è stato istituito il 12 dicembre 2016.

### Missione

I principali obiettivi del Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa sono sostenere la stabilità in tutti i suoi aspetti e contribuire a gestire meglio la migrazione e ad affrontare le cause profonde della destabilizzazione, degli sfollamenti forzati e della migrazione irregolare, in particolare promuovendo la resilienza, le prospettive economiche e le pari opportunità, la sicurezza e lo sviluppo e lottando contro le violazioni dei diritti umani.

<sup>6</sup> Regolamento (UE, Euratom) 2018/1046 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 luglio 2018, che stabilisce le regole finanziarie applicabili al bilancio generale dell'Unione.

<sup>7</sup> Regolamento (UE) 2018/1877 del Consiglio, del 26 novembre 2018, recante il regolamento finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo e che abroga il regolamento (UE) 2015/323.

## Principali attività operative

Il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa mette in comune risorse provenienti da vari donatori per finanziare azioni sulla base di obiettivi concordati. Esso opera in tre principali aree geografiche, vale a dire la regione del Sahel e l'area del lago Ciad, il Corno d'Africa e l'Africa settentrionale. Gli Stati limitrofi ai paesi ammissibili possono beneficiare, caso per caso, dei progetti del fondo fiduciario. Il fondo fiduciario è stato istituito per un periodo di tempo limitato nell'intento di offrire una risposta a breve e medio termine alle sfide delle regioni interessate.

## Governance

La gestione del Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa è assicurata dalla Commissione europea, che funge anche da segretariato dei suoi due organi di direzione, ossia il comitato direttivo e il comitato operativo. Il comitato direttivo e il comitato operativo del Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa sono composti dai rappresentanti dei donatori e della Commissione, nonché dai rappresentanti degli Stati membri dell'UE non contribuenti, delle autorità dei paesi ammissibili e delle organizzazioni regionali in qualità di osservatori. Le norme per la composizione del comitato direttivo e il suo regolamento interno sono fissati nell'accordo costitutivo del fondo fiduciario dell'Unione.

Il principale compito del comitato direttivo è stabilire e rivedere la strategia complessiva del fondo fiduciario. Il comitato operativo è responsabile della selezione delle azioni finanziate dal fondo e ne supervisiona l'attuazione. Approva inoltre i conti annuali e le relazioni annuali sulle attività finanziate dal fondo fiduciario.

## Fonti di finanziamento

Il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per l'Africa è finanziato tramite contributi di donatori.

## Conti annuali

### Base della preparazione

Il quadro giuridico e i termini per la preparazione dei conti annuali sono stabiliti nell'accordo che istituisce il Fondo fiduciario di emergenza dell'Unione europea per la stabilità e la lotta contro le cause profonde della migrazione irregolare e del fenomeno degli sfollati in Africa e il suo regolamento interno ("accordo costitutivo"). Come stabilito dall'accordo costitutivo, i conti annuali sono redatti conformemente alle norme adottate dal contabile della Commissione (norme contabili dell'UE), che si basano su principi contabili per il settore pubblico riconosciuti a livello internazionale (IPSAS).

### Contabile

A norma dell'accordo costitutivo il contabile della Commissione funge da contabile del fondo fiduciario.

### Composizione dei conti annuali

I conti annuali riguardano il periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre e comprendono gli stati finanziari e le relazioni sull'esecuzione del bilancio. Mentre gli stati finanziari e le note integrative sono redatti secondo la contabilità per competenza, le relazioni sull'esecuzione del bilancio sono basate principalmente su movimenti monetari.

### Dalla preparazione dei conti provvisori al discarico

I conti annuali sono sottoposti a revisione esterna effettuata da un revisore indipendente. I conti annuali provvisori preparati dal contabile sono trasmessi, entro il 15 febbraio dell'anno successivo, al comitato operativo, che provvede a trasmetterli alla società di revisione contabile selezionata dall'entità mediante procedura di gara. In seguito alla revisione, il contabile prepara i conti annuali definitivi e li presenta al comitato operativo per approvazione.

I conti annuali del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa sono consolidati nei conti annuali del Fondo europeo di sviluppo.

## Fatti salienti a livello operativo

### Risultati ottenuti nell'esercizio

Il 2021 ha rappresentato l'ultimo anno durante il quale il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha potuto assumere impegni finanziari, tra cui l'approvazione di nuove azioni o di integrazioni di bilancio e la sottoscrizione di nuovi contratti o modifiche dei contratti esistenti. A partire dal 2022 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa attuerà i suoi programmi, che proseguiranno fino alla fine del 2025.

Nel corso del 2021 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha ulteriormente dimostrato di essere uno strumento di attuazione rapido ed efficace, che facilita il dialogo politico con i paesi partner africani nelle tre regioni, ove applica approcci innovativi e produce risultati concreti (Sahel e lago Ciad, Corno d'Africa e Africa settentrionale).

Il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha ulteriormente consolidato i risultati raggiunti in collaborazione con le agenzie per lo sviluppo degli Stati membri dell'UE, le organizzazioni dell'ONU, le ONG e i paesi partner, con l'approvazione di alcuni nuovi programmi e di un numero assai elevato di integrazioni di bilancio nelle tre regioni, per un totale di oltre 242,6 milioni di EUR. In tal modo il numero complessivo di programmi approvati si è attestato a 248 (a cui dovrebbero essere aggiunti quattro programmi trasversali), con un bilancio operativo complessivo di oltre 4,9351 miliardi di EUR. Nel 2021 sono stati sottoscritti nuovi contratti operativi con i partner incaricati dell'attuazione, per un valore di oltre 367 milioni di EUR, che hanno portato l'importo complessivo dei contratti firmati a oltre 4 918 milioni di EUR. Alla fine del 2021 i pagamenti operativi avevano raggiunto circa 3,739 miliardi di EUR.

Nel 2021 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha continuato a perseguire il duplice obiettivo di promuovere la stabilità e affrontare le cause profonde della migrazione irregolare e del fenomeno degli sfollati nelle regioni del Sahel e del lago Ciad, del Corno d'Africa e dell'Africa settentrionale. Il fondo fiduciario dell'Unione ha continuato ad adottare un approccio equilibrato per affrontare le sfide della migrazione irregolare, concentrandosi su ambiti di interesse reciproco per l'UE e l'Africa, tra cui la lotta contro il traffico di migranti e la tratta di esseri umani e il sostegno al rimpatrio volontario e alla reintegrazione sostenibile dei migranti nei rispettivi paesi di origine.

Lo scorso anno il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha ricevuto ulteriori 3,5 milioni di EUR da uno Stato membro dell'UE. Di conseguenza al 31 dicembre 2021 gli impegni a favore del Fondo fiduciario ammontavano complessivamente a oltre 5,0617 miliardi di EUR, di cui 623,2 milioni di EUR provenienti dagli Stati membri dell'UE e da altri donatori (Regno Unito, Norvegia e Svizzera).

Come negli anni precedenti le relazioni sul sistema di monitoraggio e apprendimento (disponibili sul sito web del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa) concernenti la regione del Sahel e del lago Ciad e il Corno d'Africa hanno continuato a evidenziare i risultati concreti conseguiti dal Fondo fiduciario in vari ambiti di intervento. Il sistema di monitoraggio e apprendimento della regione dell'Africa settentrionale ha prodotto varie relazioni di monitoraggio (disponibili sul sito web del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa), allo scopo di esaminare in che modo i programmi finanziati dal Fondo fiduciario stiano contribuendo alle sue priorità strategiche nella regione dell'Africa settentrionale.

La responsabilità e la trasparenza sono state migliorate attraverso comunicazioni rafforzate, compresi aggiornamenti periodici pubblicati sul sito web del fondo fiduciario, la pubblicazione di post sui *social media* e l'organizzazione di eventi di comunicazione.

Nel 2021 il diffondersi del banditismo e l'aumento delle tensioni tra le comunità hanno contribuito ad aggravare ulteriormente la situazione della sicurezza nella regione del Sahel e del lago Ciad. Sono proseguite le violenze perpetrate da gruppi armati non statali e gli oltre 3 600 attacchi violenti registrati nella regione hanno provocato quasi 10 000 vittime. Il persistere della violenza e gli eventi climatici estremi hanno provocato ulteriori sfollamenti di massa. A causa delle gravi condizioni climatiche, la regione è stata colpita anche da siccità e alluvioni, che hanno causato livelli elevati di insicurezza alimentare. Inoltre le misure adottate dai governi della regione per contenere la diffusione della COVID-19 hanno determinato un calo della produttività alimentare, causato una crescita dell'inflazione e ostacolato ulteriormente l'assistenza umanitaria, aggravando la vulnerabilità della popolazione. In tale contesto il comitato operativo del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha approvato tre nuovi programmi e sei integrazioni di bilancio, per un totale di 75,9 milioni di EUR (di cui 73,4 milioni di EUR di nuovi fondi, 0,7 milioni di EUR di fondi disimpegnati e 1,8 milioni di EUR di fondi recuperati). Nel corso dell'anno il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha prodotto risultati concreti e visibili in quattro obiettivi strategici, proseguendo al contempo gli sforzi di stabilizzazione.

Nel 2021 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha mantenuto il suo approccio globale per sostenere tutti gli aspetti della stabilità e della resilienza nella regione del Corno d'Africa e al contempo ha cercato di sfruttare al massimo la sua flessibilità per contrastare i crescenti effetti negativi della pandemia di COVID-19. Nonostante l'aggravarsi dei conflitti nella regione e le perturbazioni causate dalla pandemia, la mobilitazione dei partner incaricati dell'attuazione ha consentito di raggiungere traguardi importanti in tutti i quattro obiettivi specifici del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa, in linea con il lavoro svolto negli anni precedenti. Nel 2021 sono stati approvati un nuovo programma e 22 integrazioni di bilancio, per un totale di 158,2 milioni di EUR. Al fine di massimizzare l'utilizzo dei finanziamenti del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa per operazioni prima della scadenza del periodo di aggiudicazione dei contratti, ossia entro il 31.12.2021, è stato disimpegnato un importo complessivo di 136,7 milioni di EUR di fondi non utilizzati relativi a programmi esistenti e sono stati recuperati 16,8 milioni di EUR (soprattutto da fondi precedentemente assegnati a progetti in Eritrea). Tali fondi sono stati interamente reimpegnati, principalmente attraverso integrazioni di bilancio per altri programmi esistenti.

Nel 2021 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha continuato ad affrontare in maniera globale una serie di sfide nella regione dell'Africa settentrionale per salvare vite, proteggere i soggetti più vulnerabili, sostenere le comunità di accoglienza, offrire opportunità per una mobilità sicura e organizzata e far fronte alle conseguenze della pandemia di COVID-19. La componente Africa settentrionale ha continuato a operare secondo le priorità strategiche concordate dal comitato strategico del Fondo fiduciario: sostegno al miglioramento della governance della migrazione; sostegno alla migrazione e alla mobilità della manodopera; protezione dei migranti vulnerabili, rimpatrio volontario e reintegrazione sostenibile, nonché stabilizzazione delle comunità; gestione integrata delle frontiere. Nel 2021 non sono state adottate nuove azioni ma sono state approvate alcune integrazioni di bilancio per azioni esistenti, per un totale di 8,55 milioni di EUR. Inoltre vari programmi in corso sono stati modificati per disimpegnare i fondi non utilizzati e riassegnarli ad altri programmi in corso con esigenze individuate; pertanto i nuovi impegni, al netto dei fondi disimpegnati/riassegnati, ammontano a 7,45 milioni di EUR.

#### Bilancio e sua esecuzione

L'importo totale impegnato nel 2021 ammontava a 112 milioni di EUR, rispetto a 740 milioni di EUR nel 2020. L'importo aggiuntivo netto totale dei contratti nel 2021 ammontava a 358 milioni di EUR, rispetto a 1,1 miliardi di EUR nel 2020. I pagamenti nel periodo di riferimento hanno raggiunto 748 milioni di EUR e sono stati dunque inferiori di 304 milioni di EUR rispetto al 2020.

Nel 2021 l'esecuzione complessiva del bilancio, in termini di stanziamenti di impegno disponibili utilizzati dagli impegni, si è attestata al 99,61 %.

Nel 2021 la componente Sahel/lago Ciad ha approvato tre nuovi programmi e sei integrazioni di bilancio, per un totale di 75,9 milioni di EUR (di cui 73,4 milioni di EUR erano nuovi fondi). Al fine di massimizzare l'utilizzo dei finanziamenti del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa per operazioni prima della scadenza del periodo di aggiudicazione dei contratti, ossia entro il 31.12.2021, è stato disimpegnato un importo di 0,7 milioni di EUR e sono stati recuperati 1,8 milioni di EUR, che sono stati interamente reimpegnati attraverso integrazioni.

Il Corno d'Africa ha approvato un nuovo programma e 22 integrazioni di bilancio, per un totale di 158,2 milioni di EUR. Al fine di massimizzare l'utilizzo dei finanziamenti del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa per operazioni prima della scadenza del periodo di aggiudicazione dei contratti, ossia entro il 31.12.2021, è stato disimpegnato un importo di 136,7 milioni di EUR di fondi non utilizzati relativi a programmi esistenti e sono stati recuperati 16,8 milioni di EUR, che sono stati interamente reimpegnati, prevalentemente attraverso integrazioni per altri progetti esistenti.

Nella regione dell'Africa settentrionale non sono stati adottati nuovi programmi nel 2021 ma sono state approvate alcune integrazioni di bilancio, per un importo complessivo di 8,5 milioni di EUR. Al fine di massimizzare l'utilizzo dei finanziamenti del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa per operazioni prima della scadenza del periodo di aggiudicazione dei contratti, ossia entro il 31.12.2021, 1,1 milioni di EUR sono stati disimpegnati e reimpegnati per altri programmi con esigenze individuate.

Poiché il 31 dicembre 2021 ha segnato la fine del periodo di aggiudicazione dei contratti operativi a titolo del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa (a eccezione dei contratti che riguardano attività amministrative quali valutazione, revisione contabile e comunicazione), le tre componenti hanno provveduto a disimpegnare e reimpegnare tali fondi, che successivamente sono stati riassegnati per rispondere alle esigenze della popolazione vulnerabile.

#### Risposta alla COVID-19

Nel 2021 la pandemia di COVID-19 ha continuato ad avere forti ripercussioni sui paesi che beneficiano del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa. Nell'ambito del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa sono stati riorientati finanziamenti aggiuntivi per fornire le risposte alla COVID-19 necessarie nelle tre regioni interessate dal Fondo fiduciario.

Nella regione del Sahel/lago Ciad la programmazione riguardante cure, test e risposta di emergenza in relazione alla COVID-19 è stata ridimensionata nel 2021. Ad esempio il 98 % delle persone che hanno ricevuto assistenza nella prima metà del 2021 ha beneficiato di un sostegno che non è consistito principalmente nella fornitura di attrezzature mediche o di dispositivi di protezione individuale ma ha assunto la forma, ad esempio, di attività di prevenzione o misure di mitigazione socioeconomica.

Nel Corno d'Africa la pandemia di COVID-19 ha avuto notevoli ripercussioni negative sulle attività economiche nella regione, con un impatto anche sui redditi delle famiglie, sulla produzione agricola e zootecnica, nonché sulle vendite e sui prezzi delle derrate alimentari. Ha inoltre esacerbato i rischi esistenti e gli effetti della migrazione irregolare, per via della maggiore insicurezza, connessa ad esempio ad abusi, violenze di genere, sfruttamento, tratta di esseri umani, traffico di migranti e detenzione arbitraria. Grazie al sostegno del Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa, nel primo semestre del 2021 è notevolmente aumentato il numero di persone che hanno potuto accedere più facilmente alle prestazioni sociali di base legate alla COVID-19, quali servizi e trasferimenti di denaro. Nel 2021 le attività dei progetti, che nel 2020 erano prevalentemente incentrate su campagne di prevenzione e sensibilizzazione riguardo alla COVID-19, si sono orientate verso il sostegno economico. In particolare nel 2021 il Fondo fiduciario di emergenza per l'Africa ha consegnato quasi 6 milioni di forniture per la COVID-19, grazie alla riassegnazione di fondi alle azioni di risposta alla COVID-19 oppure attraverso nuovi programmi.

Nel 2021 la pandemia di COVID-19 ha inoltre avuto effetti negativi sulle economie della regione dell'Africa settentrionale, aggravando le difficoltà che le popolazioni vulnerabili già incontrano nel procurarsi i mezzi di sussistenza e aumentando la dipendenza dagli aiuti di urgenza. La componente ha mobilitato 34,1 milioni di EUR, di cui hanno beneficiato quasi 195 000 uomini, donne e bambini vulnerabili nella regione, con la consegna ai laboratori e alle unità di isolamento principali di oltre 500 000 unità di forniture relative alla COVID-19.

### **Impatto delle attività negli stati finanziari**

Negli stati finanziari l'impatto delle suddette attività assume maggiore visibilità se si considerano i dati che seguono:

- prefinanziamenti: sono diminuiti di 159,078 milioni di EUR per via dei minori anticipi versati a causa del valore inferiore dei nuovi contratti sottoscritti;
- spese operative: sono rimaste piuttosto stabili, registrando soltanto un lieve calo di 30,430 milioni di EUR. Nonostante il peggioramento della situazione in termini di sicurezza e la pandemia di COVID-19 in corso, il fondo fiduciario ha continuato le sue attività, soprattutto per contrastare gli effetti negativi della pandemia e perseguire l'obiettivo di promuovere la stabilità e affrontare le cause profonde della migrazione;
- passività finanziarie: sono diminuite di 23,142 milioni di EUR soprattutto perché i contributi ricevuti non sono stati sufficienti a coprire le spese nette assegnate ai donatori. Ciononostante le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono aumentati di 121,788 milioni di EUR in quanto i contributi ricevuti sono stati superiori ai deflussi per pagamenti annuali.

**STATO PATRIMONIALE**

Migliaia di EUR

	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
<i>Prefinanziamenti</i>	55 305	92 655
	<b>55 305</b>	<b>92 655</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
<i>Prefinanziamenti</i>	437 657	559 386
<i>Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente</i>	45 339	6 346
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	179 759	57 971
	<b>662 755</b>	<b>623 703</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>718 061</b>	<b>716 359</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
<i>Passività finanziarie</i>	(525 530)	(546 379)
	<b>(525 530)</b>	<b>(546 379)</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
<i>Debiti</i>	(53 143)	(45 377)
<i>Ratei passivi</i>	(139 388)	(124 602)
	<b>(192 531)</b>	<b>(169 979)</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>(718 061)</b>	<b>(716 359)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**CONTO ECONOMICO**

Migliaia di EUR

	2021	2020
<b>PROVENTI</b>		
<b>Proventi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente</b>		
<i>Recupero spese</i>	16	-
<i>Proventi da donatori</i>	871 456	921 014
	<b>871 472</b>	<b>921 014</b>
<b>Proventi generati da operazioni di scambio</b>		
<i>Proventi finanziari</i>	131	-
<i>Altri proventi generati da operazioni di scambio</i>	16 340	2 883
	<b>16 471</b>	<b>2 883</b>
<b>Totale proventi</b>	<b>887 943</b>	<b>923 897</b>
<b>SPESE</b>		
<i>Spese operative</i>	(856 291)	(889 014)
<i>Oneri finanziari</i>	(550)	(518)
<i>Altre spese</i>	(31 103)	(34 365)
<b>Totale spese</b>	<b>(887 943)</b>	<b>(923 897)</b>
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**Migliaia di  
EUR

	2021	2020
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-	-
<b>Attività operative</b>		
<i>(Aumento)/diminuzione prefinanziamenti</i>	159 078	(184 933)
<i>(Aumento)/diminuzione crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da operazioni senza corrispettivo equivalente</i>	(38 992)	12 125
<i>Aumento/(diminuzione) passività finanziarie</i>	(20 849)	161 968
<i>Aumento/(diminuzione) debiti</i>	7 765	19 408
<i>Aumento/(diminuzione) ratei passivi</i>	14 786	22 488
<b>FLUSSI DI CASSA NETTI</b>	<b>121 788</b>	<b>31 056</b>
<i>Aumento/(diminuzione) netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	121 788	31 056
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</i>	57 971	26 915
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</i>	179 759	57 971

## **STATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL FES E DEI FONDI FIDUCIARI DELL'UE**

*Si noti che, a seguito dell'arrotondamento delle cifre in milioni di EUR, la somma di taluni dati finanziari ripresi nelle tabelle potrebbe non corrispondere al totale.*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

in milioni di

	31.12.2021	31.12.2020*
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Attività finanziarie	39	33
Prefinanziamenti*	726	965
Crediti derivanti da operazioni di scambio	4	3
	<b>770</b>	<b>1 002</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Prefinanziamenti	1 902	1 930
Crediti derivanti da operazioni di scambio e valori recuperabili da	85	152
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1 177	793
	<b>3 164</b>	<b>2 875</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>3 934</b>	<b>3 877</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Passività finanziarie	(154)	(173)
	<b>(154)</b>	<b>(173)</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Debiti	(557)	(661)
Ratei e risconti passivi	(1 162)	(1 664)
	<b>(1 719)</b>	<b>(2 325)</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>(1 873)</b>	<b>(2 498)</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>	<b>2 061</b>	<b>1 379</b>
<b>FONDI E RISERVE</b>		
Riserva per il fair value (valore equo)	-	(5)
Capitale richiamato — FES attivi	62 643	58 986
Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo	2 252	2 252
Risultato economico riportato dagli esercizi precedenti	(59 860)	(55 111)
Risultato economico dell'esercizio	(2 974)	(4 744)
<b>ATTIVO NETTO</b>	<b>2 061</b>	<b>1 379</b>

\* A causa di un errore materiale gli stati finanziari consolidati del FES 2020 indicavano un importo negativo di 2 milioni di EUR di contributi ai fondi fiduciari che è stato erroneamente riportato nello stato patrimoniale. Negli stati finanziari consolidati del FES 2021 questo errore di rendicontazione è stato corretto e i saldi 2020 che figurano nei presenti stati finanziari sono allineati alla situazione contabile generale.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**in milioni di  
EUR

	2021	2020
<b>PROVENTI</b>		
<b>Proventi generati da operazioni senza corrispettivo equivalente</b>		
<i>Attività di recupero</i>	27	92
<i>Entrate da donazioni ai fondi fiduciari</i>	272	296
	<b>300</b>	<b>388</b>
<b>Proventi generati da operazioni di scambio</b>		
<i>Proventi finanziari</i>	(25)	6
<i>Altri proventi</i>	90	40
	<b>64</b>	<b>46</b>
<b>Totale proventi</b>	<b>364</b>	<b>434</b>
<b>SPESE</b>		
<i>Strumenti di aiuto</i>	(2 218)	(3 935)
<i>Spese sostenute dai fondi fiduciari</i>	(902)	(936)
<i>Spese di cofinanziamento</i>	(19)	(53)
<i>Oneri finanziari</i>	(21)	(22)
<i>Altre spese</i>	(178)	(232)
<b>Totale spese</b>	<b>(3 338)</b>	<b>(5 178)</b>
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2 974)</b>	<b>(4 744)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

in milioni di

	2021	2020
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	(2 974)	(4 744)
<b>Attività operative</b>		
<i>Aumento di capitale — contributi</i>	3 657	4 177
<i>(Aumento)/diminuzione contributi ai fondi fiduciari</i>	-	
<i>(Aumento)/diminuzione prefinanziamenti</i>	266	(210)
<i>(Aumento)/diminuzione crediti derivanti da operazioni di scambio e valori</i>	66	(9)
<i>Aumento/(diminuzione) passività finanziarie</i>	(19)	6
<i>Aumento/(diminuzione) debiti</i>	(104)	119
<i>Aumento/(diminuzione) ratei e risconti passivi</i>	(502)	232
<i>Altri movimenti non monetari</i>	-	(3)
<b>Attività di investimento</b>		
<i>(Aumento)/diminuzione attività finanziarie disponibili per la vendita *</i>	(7)	2
<b>FLUSSI DI CASSA NETTI</b>	<b>384</b>	<b>(431)</b>
Aumento/(diminuzione) netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti	384	(430)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	793	1 223
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	1 177	793

\* Il dato del 2020 si riferisce all'(aumento)/diminuzione delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

## SITUAZIONE DI VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO CONSOLIDATA

in milioni di EUR

	Capitale del fondo - FES attivi (A)	Capitale non richiamato - FES attivi (B)	Capitale richiamato - FES attivi (C) = (A)-(B)	Riserve accumulate (D)	Capitale richiamato da FES chiusi riportato all'esercizio successivo (E)	Riserva per il fair value (valore equo) (F)	Attività nette totali (C)+(D)+(E)+(F)
<b>SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>73 264</b>	<b>18 455</b>	<b>54 809</b>	<b>(55 111)</b>	<b>2 252</b>	<b>(2)</b>	<b>1 948</b>
<i>Movimenti del fair value (valore equo)</i>						(3)	(3)
<i>Aumento di capitale — contributi*</i>	(223)	(4 400)	4 177	-	-		4 177
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>	-	-	-	(4 744)	-		(4 744)
<b>SALDO AL 31.12.2020</b>	<b>73 041</b>	<b>14 055</b>	<b>58 986</b>	<b>(59 854)</b>	<b>2 252</b>	<b>(5)</b>	<b>1 379</b>
<i>Impatto della norma contabile</i>	-	-	-	(5)		5	
<b>Saldi all'1.1.2021</b>	<b>73 041</b>	<b>14 055</b>	<b>58 986</b>	<b>(59 860)</b>	<b>2 252</b>	<b>-</b>	<b>1 379</b>
<i>Aumento di capitale — contributi</i>	(43)	(3 700)	3 657				3 657
<i>Risultato economico dell'esercizio</i>			-	(2 974)			(2 974)
<b>SALDO AL 31.12.2021</b>	<b>72 998</b>	<b>10 355</b>	<b>62 643</b>	<b>(62 834)</b>	<b>2 252</b>	<b>-</b>	<b>2 061</b>

\* Nel 2020 i contributi e i rimborsi agli Stati membri erano riportati su righe a sé stanti. Al fine di allineare la presentazione alle variazioni del FES per quel che riguarda la tabella dell'attivo netto, queste due righe sono state accorpate.

# **RELAZIONE SULL'ESECUZIONE FINANZIARIA DEL FES**

## INDICE

1.	CONTESTO .....	83
1.1	FES PRECEDENTI .....	83
1.2	10° E 11° FES.....	84
2.	ESECUZIONE FINANZIARIA.....	85
2.1	RISULTATO DELL'ESECUZIONE FINANZIARIA .....	85
2.2	ENTRATE O PROVENTI .....	89
2.3	SPESE OPERATIVE E PROGRAMMI SPECIFICI .....	90
3.	GLOSSARIO .....	96

## 1. CONTESTO

Il Fondo europeo di sviluppo (FES) è stato istituito nel 1959 ed è il principale strumento di aiuto dell'UE per la cooperazione allo sviluppo degli Stati dell'Africa, dei Caraibi e del Pacifico (ACP) e dei paesi e territori d'oltremare (PTOM). Il suo obiettivo principale è ridurre e, in definitiva, eliminare la povertà.

Il FES è istituito da un accordo interno dei rappresentanti degli Stati membri ed è gestito da un comitato specifico. Le sue risorse sono contributi "ad hoc" forniti dagli Stati membri dell'UE, che decidono l'importo complessivo che sarà assegnato al fondo (su un periodo di cinque anni). Oltre a tali contributi, gli Stati membri possono anche stipulare accordi di cofinanziamento o fornire contributi finanziari volontari al FES. La Commissione europea è responsabile dell'esecuzione finanziaria delle operazioni effettuate con risorse del FES. La Banca europea per gli investimenti gestisce il Fondo investimenti.

Il FES è un fondo che opera su base pluriennale. Ogni FES è istituito per un periodo di circa cinque anni ed è disciplinato dal proprio regolamento finanziario, che prescrive la redazione di stati finanziari per ciascun FES. Pertanto per ogni FES vengono redatti stati finanziari distinti in relazione alla parte gestita dalla Commissione.

L'accordo interno che ha istituito l'ultimo FES, l'11° (2014-2020), è entrato in vigore il 1° marzo 2015. A decorrere dal 2021 la cooperazione con gli Stati ACP è compresa nello strumento di vicinato, cooperazione allo sviluppo e cooperazione internazionale (NDICI). Tuttavia l'attuazione dei progetti in corso, finanziati dal FES, proseguirà conformemente alla base giuridica del rispettivo FES.

La presente relazione è redatta in conformità dell'articolo 39 del regolamento finanziario dell'11° FES<sup>8</sup> e si concentra su eventi importanti che hanno avuto un impatto significativo sull'esecuzione finanziaria nell'esercizio 2021.

Poiché non sono in corso operazioni di FES precedenti<sup>9</sup>, gli importi indicati nella presente relazione si riferiscono unicamente al 10° e all'11° FES (salvo diversa indicazione specifica).

### 1.1 FES PRECEDENTI

#### 6° E 7° FES

Il 6° e il 7° FES sono stati chiusi rispettivamente nel 2006 e nel 2008.

#### 8° E 9° FES

Nel 2019 la Commissione ha chiuso le operazioni in essere residue dei progetti dell'8° FES. Conformemente all'articolo 1, paragrafo 2, lettera b), dell'accordo interno del 9° FES, i saldi e i disimpegni dei FES precedenti sono stati trasferiti al 9° FES.

L'esercizio 2021 ha segnato la chiusura finanziaria e operativa dell'8° FES per un importo totale di spese pari a 10 374 milioni di EUR. La Commissione ha annunciato agli Stati membri la chiusura dell'8° FES in una comunicazione presentata al Consiglio a ottobre del 2021. La chiusura trova riscontro anche nella presente relazione.

Tutte le attività dell'8° FES sono state completate ed è stata eseguita la totalità dei controlli e delle verifiche; inoltre tutti i contratti e tutte le decisioni finanziarie sono chiusi nei conti del FES. Tutti gli ordini di riscossione che erano ancora aperti dopo la chiusura operativa sono stati incassati o revocati, fatta eccezione per 10 ordini di riscossione (compresi sei casi di contenzioso seguiti dal servizio giuridico). In linea con la decisione C(2003)1904 della Commissione, questi 13 ordini di riscossione sono stati trasferiti al 9° FES.

La chiusura del 9° FES procede speditamente (nove decisioni di finanziamento chiuse nel 2021). Sono ancora 16 le decisioni aperte. Tuttavia tre delle decisioni aperte riguardano azioni nel Sud Sudan (decisione del Consiglio 2011/315/UE). Le decisioni sono state adottate dopo l'entrata in applicazione della clausola di caducità del 9° FES e in linea di principio dovrebbero essere chiuse entro il 2023.

<sup>8</sup> Regolamento (UE) 2018/1877 del Consiglio.

<sup>9</sup> Fatta eccezione per le operazioni nel Sud Sudan.

Tra il 2015 e il 2021 la Commissione ha effettuato tre rimborsi di crediti dell'8°/9° FES, per un importo complessivo di 1 826 milioni di EUR. Un saldo di 43 milioni di EUR è stato rimborsato a gennaio del 2022 nel contesto del versamento della prima rata dei contributi degli Stati membri al FES.

## 1.2 10° E 11° FES

L'accordo di partenariato ACP-CE è stato firmato il 23 giugno 2000 a Cotonou dagli Stati membri della Comunità europea e dagli Stati dell'Africa, dei Caraibi e del Pacifico (Stati ACP) ed è entrato in vigore il 1° aprile 2003 (istituendo il 9° FES). L'accordo di Cotonou è stato modificato due volte: una prima volta dall'accordo firmato a Lussemburgo il 25 giugno 2005 (che ha istituito il 10° FES) e una seconda volta dall'accordo firmato a Ouagadougou il 22 giugno 2010 (che ha istituito l'11° FES).

La decisione 2001/822/CE del Consiglio, del 27 novembre 2001, relativa all'associazione dei paesi e territori d'oltremare (PTOM) alla Comunità europea è entrata in vigore il 2 dicembre 2001. Tale decisione è stata modificata il 19 marzo 2007 (decisione 2007/249/CE).

L'accordo interno relativo al finanziamento degli aiuti dell'Unione forniti nell'ambito del quadro finanziario pluriennale per il periodo 2014-2020 in applicazione dell'accordo di Cotonou rivisto, adottato dai rappresentanti dei governi degli Stati membri dell'Unione europea nell'agosto 2013, è entrato in vigore nel marzo 2015.

Ai sensi dell'accordo di Cotonou, per il secondo periodo (2008-2013) il 10° FES disponeva di una dotazione complessiva di 22 682 milioni di EUR, di cui:

- 21 966 milioni di EUR stanziati a favore degli Stati ACP;
- 286 milioni di EUR assegnati ai PTOM; e
- 430 milioni di EUR destinati alla Commissione come spese di supporto per la programmazione e l'attuazione del FES.

L'importo destinato agli Stati ACP è ripartito di conseguenza:

- 17 766 milioni di EUR per programmi indicativi nazionali e regionali;
- 2 700 milioni di EUR per la cooperazione intra-ACP e intraregionale; e
- 1 500 milioni di EUR per il Fondo investimenti.

In particolare una percentuale maggiore delle risorse di bilancio è destinata ai programmi regionali, a riprova dell'importanza attribuita all'integrazione economica regionale, che è alla base dello sviluppo nazionale e locale. La creazione degli "importi di incentivo" per ciascun paese ha costituito un'innovazione del 10° FES.

Ai sensi dell'accordo di Cotonou il terzo periodo (2014-2020) degli aiuti dell'UE agli Stati ACP e ai PTOM è finanziato dall'11° FES con un importo di 30 506 milioni di EUR, di cui:

- 29 089 milioni di EUR stanziati a favore degli Stati ACP ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 2, lettera a), e dell'articolo 2, lettera d), dell'accordo interno, di cui 27 955 milioni di EUR gestiti dalla Commissione europea;
- 364,5 milioni di EUR assegnati ai PTOM conformemente all'articolo 1, paragrafo 2, lettera a), e all'articolo 3, paragrafo 1, dell'accordo interno, di cui 359,5 milioni gestiti dalla Commissione europea;
- 1 052,5 milioni di EUR per la Commissione per coprire i costi derivanti dalla programmazione e dall'esecuzione delle risorse dell'11° FES, conformemente all'articolo 1, paragrafo 2, lettera a), dell'accordo interno.

## 2. ESECUZIONE FINANZIARIA

### 2.1 RISULTATO DELL'ESECUZIONE FINANZIARIA

#### EVOLUZIONE DEGLI STANZIAMENTI DEL 10° FES

10° FES EVOLUZIONE DEGLI STANZIAMENTI: 31 dicembre 2021 ANALISI DEI CREDITI PER STRUMENTO					
(in milioni di EUR)					
STRUMENTO	STANZIAMENTO INIZIALE	AUMENTO/DIMINUIZIONE DELLE RISORSE CUMULATE AL 31 DICEMBRE 2020	AUMENTO O DIMINUIZIONE DELLE RISORSE NEL 2021	Note	LIVELLO ATTUALE DEGLI STANZIAMENTI
ACP	<i>Contributi regolari degli Stati membri</i>	20 896	(280)	(111)	20 505
	<i>Cofinanziamento</i>	0	202		202
	<b>SUBTOTALE ACP</b>	20 896	(78)	(111)	20 707
PTOM	<i>Contributi regolari degli Stati membri</i>	0	243	(3)	240
	<b>SUBTOTALE PTOM</b>	0	243	(3)	240
<b>TOTALE 10° FES</b>		20 896	165	(113)	20 947

## EVOLUZIONE DEGLI STANZIAMENTI DELL'11° FES

STRUMENTO		STANZIAMENTO INIZIALE	AUMENTO/DIMINUIZIONE DELLE RISORSE CUMULATE AL 31 DICEMBRE 2020	AUMENTO O DIMINUIZIONE DELLE RISORSE NEL 2021	Note	LIVELLO ATTUALE DEGLI STANZIAMENTI
ACP	<i>Contributi regolari degli Stati membri</i>	29 008	(190)	197		29 015
	<i>Cofinanziamento</i>	0	75	12		88
	<i>Accordo sul livello dei servizi interno alla CE</i>	0	1	0		1
	<b>SUBTOTALE ACP</b>	29 008	(113)	209		29 103
PTOM	<i>Contributi regolari degli Stati membri</i>	0	349	4		353
	<i>Cofinanziamento</i>	0	0	0		0
	<i>Accordo sul livello dei servizi interno alla CE</i>	0	0	0		0
	<b>SUBTOTALE PTOM</b>	0	349	4		353
<b>TOTALE 11° FES</b>		29 008	235	213		29 456

## EVOLUZIONE DEGLI IMPEGNI, DEGLI STANZIAMENTI DELEGATI E DEI PAGAMENTI PER IL 10° FES

CONTI AGGREGATI FES AL 31 DICEMBRE 2021											
TIPO DI AIUTO											
ACP + PTOM — 10° FES											
(in milioni di EUR)											
	CREDITI	DECISIONI			STANZIAMENTI DELEGATI			PAGAMENTI			
		AGGR.	ANNUAL I	%	AGGR.	ANNUAL I	%	AGGR.	ANNUAL I	%	
		(1)	(2)	(2): (1)	(3)	(3): (2)	(3): (2)	(4)	(4): (3)	(4): (3)	
ACP	Contributi regolari degli Stati membri										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	12 454	12 392	(108)	100 %	12 334	(49)	100 %	12 143	96	98 %
	SUBTOTALE: DOTAZIONE B — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	1 979	1 972	(8)	100 %	1 964	(4)	100 %	1 960	5	100 %
	SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	528	526		100 %	526	4	100 %	522	15	99 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI INTRA ACP	3 684	3 655	(28)	99 %	3 552	93	97 %	3 239	165	91 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI REGIONALI	1 842	1 825	(26)	99 %	1 794	(13)	98 %	1 692	25	94 %
	Cofinanziamento										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	185	180	(1)	97 %	177	0	99 %	164	3	93 %
	SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	5	5	(0)	111 %	5	2	100 %	3	0	66 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI INTRA ACP	12	11		91 %	11		100 %	11		100 %
	Riserva non utilizzabile										
	SUBTOTALE: RISERVA NON UTILIZZABILE	18									
	PTOM	Contributi regolari degli Stati membri									
SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI		186	186	(0)	100 %	183	0	98 %	169	2	92 %
SUBTOTALE: DOTAZIONE B — ASSEGNAZIONI NAZIONALI		15	15		100 %	14	(0)	99 %	14	0	100 %
SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI		5	5		100 %	5		100 %	5		100 %
SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI REGIONALI		34	34	(1)	100 %	34	0	99 %	33	(0)	98 %
Riserva non utilizzabile											
SUBTOTALE: RISERVA NON UTILIZZABILE	0										
TOTALE: ACP + PTOM (INCL. RISERVE) (A+B)		20 947	20 805	(172)	99 %	20 600	33	99 %	19 956	311	97 %

## EVOLUZIONE DEGLI IMPEGNI, DEGLI STANZIAMENTI DELEGATI E DEI PAGAMENTI PER L'11° FES

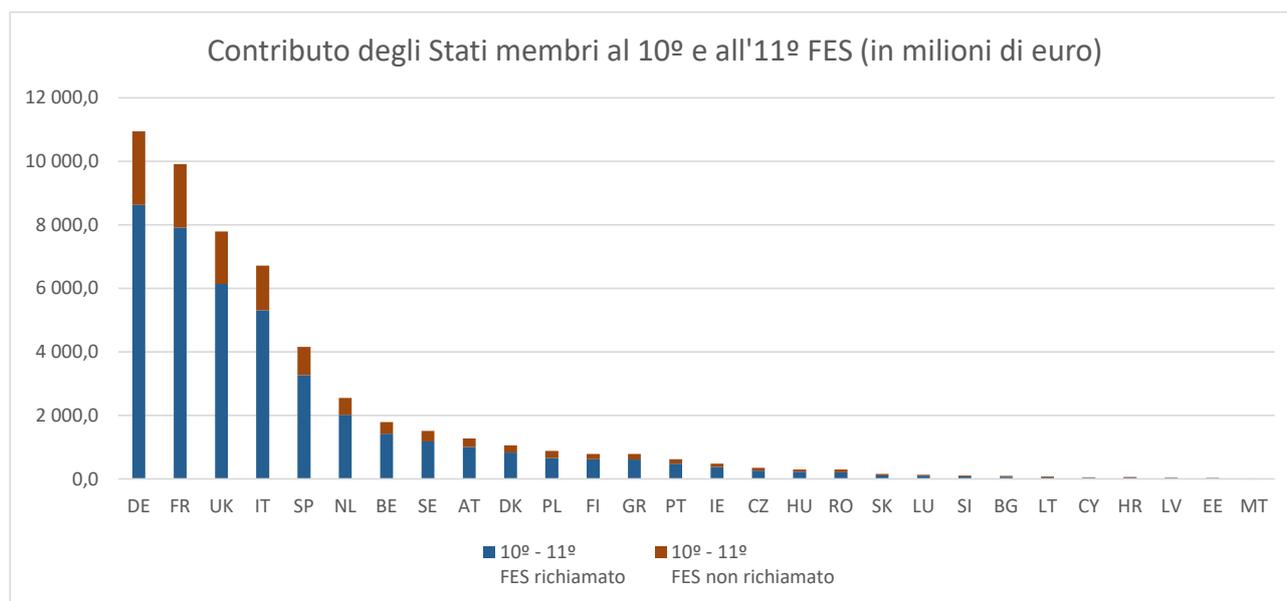
CONTI AGGREGATI FES AL 31 DICEMBRE 2021 TIPO DI AIUTO ACP + PTOM — 11° FES											
(in milioni di EUR)											
	CREDITI	DECISIONI			STANZIAMENTI DELEGATI			PAGAMENTI			
		AGGR.	ANNUAL I	%	AGGR.	ANNUAL I	%	AGGR.	ANNUAL I	%	
	(1)	(2)		(2): (1)	(3)		(3): (2)	(4)		(4): (3)	
ACP	Contributi regolari degli Stati membri										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	15 538	15 531	(24)	100 %	14 021	928	90 %	9 976	1 644	71 %
	SUBTOTALE: DOTAZIONE B — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	676	675	(1)	100 %	630	21	93 %	577	51	92 %
	SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	1 071	1 069	(1)	100 %	1 063	190	99 %	856	53	80 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI INTRA ACP	4 014	3 908	(4)	97 %	3 703	260	95 %	2 968	267	80 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI REGIONALI	7 317	7 300	4	100 %	6 991	593	96 %	4 926	955	70 %
	Cofinanziamento										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	46	46	4	100 %	45	4	98 %	18	12	40 %
	SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	4	4	0	100 %	4	3	100 %	0		10 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI INTRA ACP	33	33	6	100 %	33	9	100 %	24	1	72 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI REGIONALI	6	4		67 %	4		100 %	4		100 %
	Riserve utilizzabili										
	SUBTOTALE: RISERVA INTRA-ACP	1									
	SUBTOTALE: RISERVA PIN/PIR	(100)									
	Riserva non utilizzabile										
	SUBTOTALE: RISERVA NON UTILIZZABILE	498									
	Accordo sul livello dei servizi interno alla CE										
SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	1	1		52 %	1		100 %	1		100 %	
PTOM	Contributi regolari degli Stati membri										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	213	213		100 %	194	1	91 %	183	12	94 %
	SUBTOTALE: DOTAZIONE B — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	12	12		100 %	12	2	100 %	12	4	99 %
	SUBTOTALE: SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	9	8		100 %	6	2	75 %	5	1	77 %
	SUBTOTALE: ASSEGNAZIONI REGIONALI	103	103	(0)	100 %	102	3	99 %	37	12	37 %
	Cofinanziamento										
	SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	0									
	Riserva non utilizzabile										
	SUBTOTALE: RISERVA NON UTILIZZABILE	17									
	Accordo sul livello dei servizi interno alla CE										
SUBTOTALE: DOTAZIONE A — ASSEGNAZIONI NAZIONALI	0										
TOTALE: ACP + PTOM (INCL. RISERVE) (A+B)	29 456	28 905	(16)	98 %	26 807	2 015	93 %	19 586	3 012	73 %	

## 2.2 ENTRATE O PROVENTI

### Natura dei proventi

I principali proventi del FES sono costituiti dai contributi degli Stati membri. Tre volte l'anno la Commissione europea e la Banca europea per gli investimenti presentano agli Stati membri le richieste di contributi al FES. L'importo dei contributi richiesti ogni anno riflette l'importo dei pagamenti da coprire nel corso dell'esercizio.

### Panoramica dei contributi per Stato membro



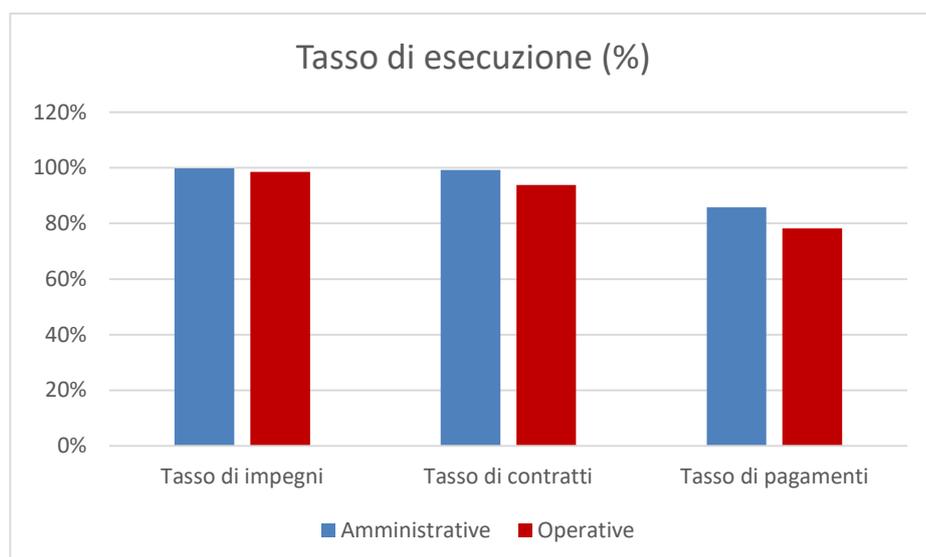
## 2.3 SPESE OPERATIVE E PROGRAMMI SPECIFICI

### Natura delle spese

L'importo disponibile nell'ambito del quadro finanziario pluriennale è assegnato per il 3 % alla Commissione per le spese di supporto e per il 97 % all'attuazione dei progetti del FES. Gli importi sono fissati da ciascun accordo interno e possono essere incrementati con contributi volontari e con i proventi delle operazioni.

### Ripartizione degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati in base alla natura della spesa:

	CREDITI	DECISIONI			STANZIAMENTI DELEGATI			PAGAMENTI		
		AGGR.	ANNUALI	%	AGGR.	ANNUALI	%	AGGR.	ANNUALI	%
	(1)	(2)		(2): (1)	(3)		(3): (2)	(4)		(4): (3)
SPESE DI ATTUAZIONE E INTERESSI ATTIVI	1 621	1 618	(1)	100 %	1 609	200	99 %	1 391	69	86 %
ATTUAZIONE OPERATIVA	48 782	48 093	(187)	99 %	45 798	1 848	94 %	38 151	3 254	78 %
TOTALE 10° + 11° FES: ACP+PTOM (A+B)	50 403	49 711	(188)	99 %	47 407	2 048	94 %	39 542	3 323	78 %



## Ripartizione degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati per regione e paese

		CONTI CUMULATIVI DEL FES AL 31 DICEMBRE 2021 PER % DI STANZIAMENTI PER PAESE						
10° + 11° FES		TOTALE 10° e 11° FES (in milioni di EUR)						
Dati cumulativi 2021		Stanzamenti	Decisioni	% di stanz.	Stanziamen i delegati	% di stanz.	Pagamenti	% di stanz.
ACP	General / enveloppe administrative/intér	1 608	1 604	100 %	1 598	99 %	1 381	86 %
	Réserve / Non réparti par pays	2 969	2 553	86 %	2 553	86 %	2 202	74 %
	Tutti i paesi ACP	4 576	4 157	91 %	4 151	91 %	3 583	78 %
	Angola	348	348	100 %	335	96 %	276	79 %
	Benin	740	737	100 %	690	93 %	647	87 %
	Botswana	130	130	100 %	128	98 %	122	94 %
	Burkina Faso	1 307	1 306	100 %	1 300	99 %	1 226	94 %
	Burundi	572	570	100 %	546	95 %	466	81 %
	Camerun	521	521	100 %	505	97 %	438	84 %
	Cabo Verde	147	147	100 %	146	100 %	145	99 %
	Comore	80	79	100 %	77	96 %	64	80 %
	Congo	163	163	100 %	153	94 %	102	62 %
	Repubblica democratica del Congo	1 430	1 421	99 %	1 327	93 %	1 105	77 %
	Costa d'Avorio	710	709	100 %	699	98 %	633	89 %
	Gibuti	186	186	100 %	170	92 %	122	66 %
	Eritrea	215	215	100 %	215	100 %	35	16 %
	Etiopia	1 655	1 652	100 %	1 579	95 %	1 353	82 %
	Gabon	35	33	95 %	32	91 %	28	80 %
	Gambia	316	315	100 %	309	98 %	243	77 %
	Ghana	793	792	100 %	782	99 %	697	88 %
	Guinea-Bissau	186	186	100 %	185	100 %	152	82 %
	Guinea	504	504	100 %	473	94 %	401	80 %
	Maurizio	82	82	100 %	82	100 %	78	94 %
	Kenya	874	873	100 %	858	98 %	648	74 %
	Lesotho	259	258	100 %	245	95 %	182	70 %
	Liberia	495	494	100 %	445	90 %	399	81 %
	Madagascar	791	790	100 %	714	90 %	471	60 %
	Malawi	1 025	1 025	100 %	919	90 %	805	79 %
	Mali	1 425	1 424	100 %	1 389	98 %	1 172	82 %
	Mauritania	347	347	100 %	336	97 %	288	83 %
Mozambico	1 468	1 462	100 %	1 180	80 %	940	64 %	
Namibia	189	189	100 %	176	94 %	159	85 %	
Niger	1 287	1 285	100 %	1 263	98 %	1 184	92 %	
Nigeria	1 160	1 145	99 %	1 126	97 %	987	85 %	
Uganda	1 000	1 000	100 %	965	97 %	731	73 %	
Repubblica centrafricana	624	622	100 %	616	99 %	495	79 %	
Ruanda	841	841	100 %	827	98 %	800	95 %	
Sao Tomé e Principe	56	56	100 %	50	89 %	41	73 %	
Senegal	668	667	100 %	638	96 %	581	87 %	
Seychelles	23	23	100 %	23	99 %	21	93 %	

Conti annuali del Fondo europeo di sviluppo 2021

Sierra Leone	663	663	100 %	621	94 %	548	83 %
Somalia	903	901	100 %	898	99 %	872	97 %
Eswatini	135	128	95 %	113	84 %	95	70 %
Tanzania	1 176	1 174	100 %	1 108	94 %	945	80 %
Ciad	938	936	100 %	832	89 %	708	75 %
Togo	378	378	100 %	374	99 %	332	88 %
Zambia	834	834	100 %	740	89 %	536	64 %
Zimbabwe	472	471	100 %	465	99 %	435	92 %
<b>* Totale Africa</b>	<b>28 150</b>	<b>28 082</b>	<b>100 %</b>	<b>26 654</b>	<b>95 %</b>	<b>22 709</b>	<b>81 %</b>
Antigua e Barbuda	16	15	99 %	15	99 %	14	88 %
Barbados	22	22	100 %	22	99 %	20	91 %
Belize	43	43	100 %	35	82 %	28	66 %
Commonwealth di Dominica	41	41	100 %	41	99 %	38	91 %
Grenada	21	21	100 %	21	99 %	20	94 %
Guyana	81	81	100 %	78	96 %	76	94 %
Haiti	1 030	1 020	99 %	890	86 %	736	72 %
Giamaica	243	240	99 %	236	97 %	213	88 %
Repubblica dominicana	283	283	100 %	277	98 %	268	95 %
Santa Lucia	32	32	100 %	32	100 %	28	86 %
Saint Kitts e Nevis	9	8	92 %	8	91 %	6	66 %
Saint Vincent e Grenadine	27	27	98 %	26	97 %	22	81 %
Suriname	27	27	100 %	27	97 %	20	73 %
Trinidad e Tobago	29	29	99 %	28	99 %	22	76 %
<b>* Totale Caraibi</b>	<b>1 904</b>	<b>1 889</b>	<b>99 %</b>	<b>1 735</b>	<b>91 %</b>	<b>1 511</b>	<b>79 %</b>
Fiji	49	49	100 %	48	99 %	41	85 %
Isole Cook	5	5	99 %	5	99 %	5	99 %
Isole Salomone	69	69	100 %	60	88 %	58	84 %
Kiribati	42	42	100 %	42	99 %	26	61 %
Isole Marshall	17	17	100 %	17	99 %	14	82 %
Micronesia	23	23	100 %	23	97 %	10	43 %
Nauru	4	4	100 %	4	99 %	4	92 %
Niue	3	3	100 %	3	99 %	3	98 %
Palau	5	5	100 %	4	69 %	3	60 %
Papua Nuova Guinea	246	244	100 %	228	93 %	155	63 %
Samoa	67	67	100 %	67	100 %	66	99 %
Timor Leste	174	174	100 %	172	99 %	138	79 %
Tonga	28	28	100 %	28	99 %	28	99 %
Tuvalu	13	13	100 %	13	99 %	12	89 %
Vanuatu	55	55	100 %	50	91 %	41	76 %
<b>* Totale Pacifico</b>	<b>800</b>	<b>799</b>	<b>100 %</b>	<b>764</b>	<b>95 %</b>	<b>605</b>	<b>76 %</b>
Assegnazioni intra-ACP	7 744	7 607	98 %	7 299	94 %	6 242	81 %
PALOP	62	61	98 %	59	95 %	50	80 %
REGIONE DELL'AFRICA CENTRALE	555	551	99 %	500	90 %	346	62 %
REGIONE DELL'AFRICA ORIENTALE E AUSTRALE	3 176	3 166	100 %	3 022	95 %	2 116	67 %
Regione dell'Africa occidentale	1 958	1 943	99 %	1 903	97 %	1 399	71 %
Regione caraibica	535	531	99 %	474	89 %	323	60 %
Regione del Pacifico	326	324	99 %	277	85 %	186	57 %

Conti annuali del Fondo europeo di sviluppo 2021

	<b>* Totale cooperazione regionale ACP</b>	<b>14 355</b>	<b>14 182</b>	<b>99 %</b>	<b>13 534</b>	<b>94 %</b>	<b>10 662</b>	<b>74 %</b>
	ACP	49 785	49 110	99 %	46 838	94 %	39 070	78 %

PTOM	Réserve / Non réparti par par pays/terri	31	14	44 %	11	37 %	10	32 %
	<b>Tutti i paesi PTOM</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>44 %</b>	<b>11</b>	<b>37 %</b>	<b>10</b>	<b>32 %</b>
	Anguilla	28	28	100 %	27	99 %	27	99 %
	Isole Falkland	10	10	100 %	10	98 %	10	98 %
	Isole Pitcairn	5	5	100 %	5	100 %	5	100 %
	Isole Turks e Caicos	33	33	100 %	33	100 %	32	97 %
	Isole Vergini britanniche	2	2	100 %	2	98 %	2	90 %
	Montserrat	33	33	100 %	33	100 %	31	94 %
	Sant'Elena	38	38	100 %	38	100 %	35	94 %
	<b>* Totale PTOM britannici</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>100 %</b>	<b>147</b>	<b>100 %</b>	<b>141</b>	<b>96 %</b>
	Antille olandesi	41	41	100 %	23	57 %	19	46 %
	Antille olandesi - Bonaire	4	4	100 %	4	91 %	2	55 %
	Antille olandesi - Saba	4	4	100 %	3	97 %	3	97 %
	Antille olandesi - Sint-Eustatius	2	2	100 %	2	97 %	2	97 %
	Aruba	21	21	100 %	21	99 %	18	84 %
	Sint Maarten	14	14	100 %	7	51 %	4	31 %
	<b>* Totale PTOM dei Paesi Bassi</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>100 %</b>	<b>61</b>	<b>71 %</b>	<b>49</b>	<b>57 %</b>
	Wallis e Futuna	39	39	100 %	37	95 %	26	66 %
	Mayotte	29	29	100 %	29	100 %	29	100 %
	Nuova Caledonia	50	50	100 %	50	100 %	49	98 %
	Polinesia francese	51	51	100 %	50	98 %	49	96 %
	Saint Pierre e Miquelon	47	47	100 %	47	100 %	47	100 %
	<b>* Totale PTOM francesi</b>	<b>215</b>	<b>215</b>	<b>100 %</b>	<b>212</b>	<b>99 %</b>	<b>199</b>	<b>93 %</b>
	Réserve/non réparti par région	137	137	100 %	136	99 %	71	52 %
	<b>* Totale cooperazione regionale PTOM</b>	<b>137</b>	<b>137</b>	<b>100 %</b>	<b>136</b>	<b>99 %</b>	<b>71</b>	<b>52 %</b>
	<b>PTOM</b>	<b>617</b>	<b>599</b>	<b>97 %</b>	<b>567</b>	<b>92 %</b>	<b>471</b>	<b>76 %</b>

<b>TOTALE: ACP+PTOM</b>	<b>50 402</b>	<b>49 709</b>	<b>99 %</b>	<b>47 406</b>	<b>94 %</b>	<b>39 540</b>	<b>78 %</b>
-------------------------	---------------	---------------	-------------	---------------	-------------	---------------	-------------

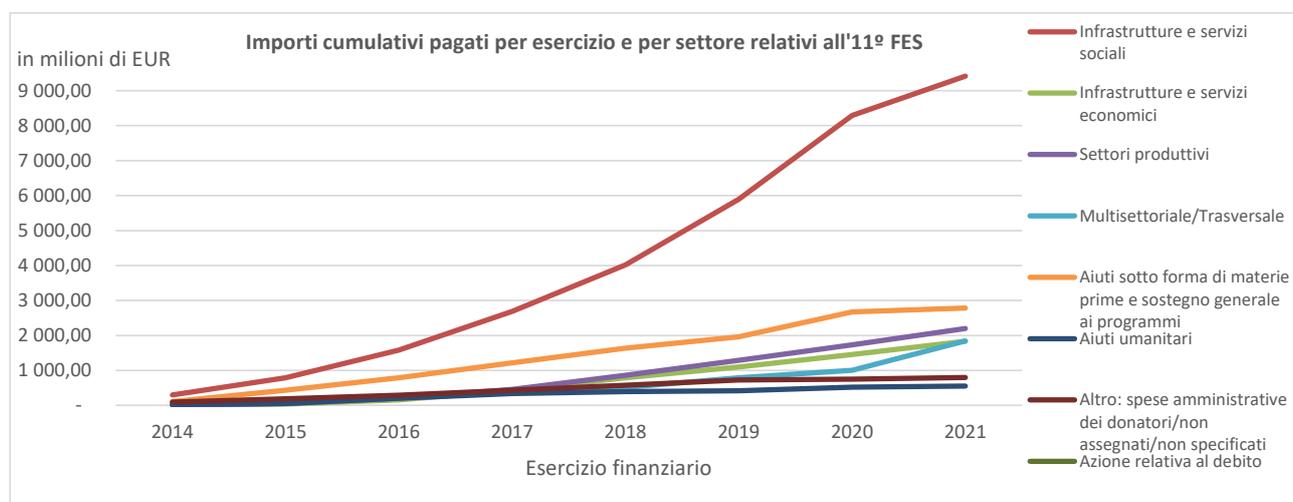
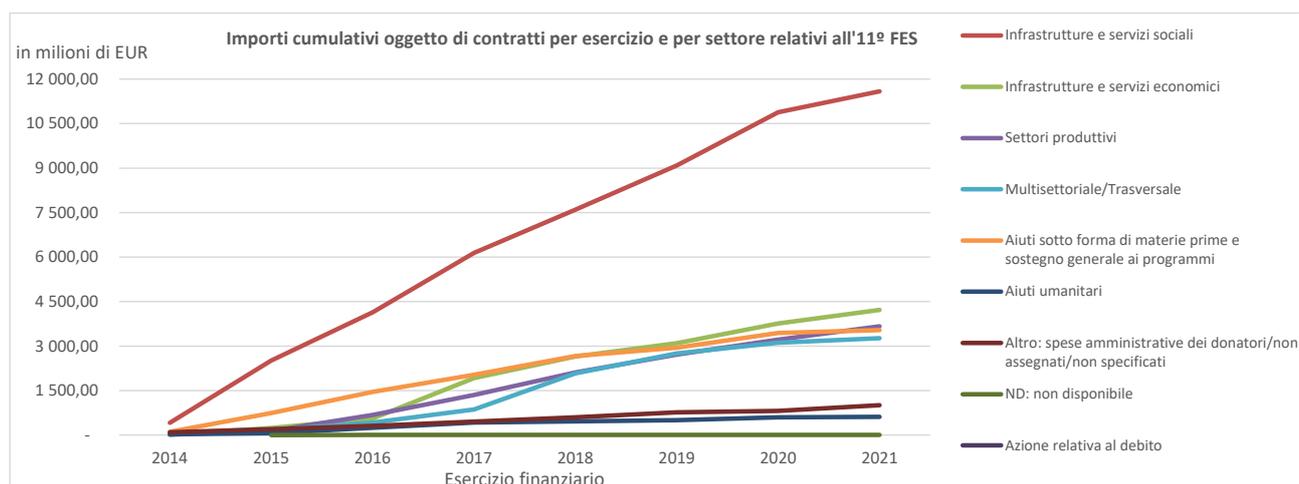
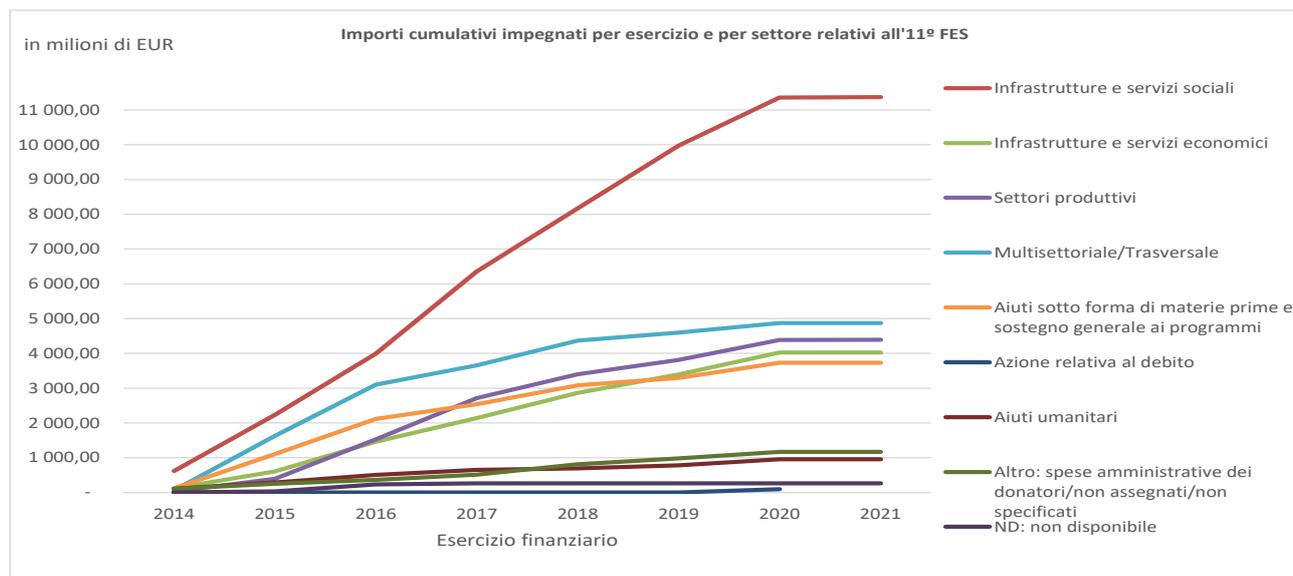
## Ripartizione degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati per settore di spesa per l'11° FES

Ripartizione degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati per settore di spesa nell'ambito dell'11° FES (codici di settore CAS) <sup>10</sup>			
(in milioni di EUR)			
Settore	Impegnati	Oggetto di contratti	Pagati
<b>Infrastrutture e servizi sociali</b>			
110-Istruzione	1 192,46	1 064,95	839,46
120-Salute	2 131,40	2 419,57	2 073,28
130-Politiche/programmi demografici e salute riproduttiva	352,44	40,12	25,41
140-Acqua e servizi igienico-sanitari	788,50	728,46	365,94
150-Governo e società civile	5 909,31	5 883,98	4 812,88
160-Altre infrastrutture e servizi sociali	996,71	1 448,73	1 299,56
Infrastrutture e servizi sociali TOTALE	11 370,82	11 585,81	9 416,53
<b>Infrastrutture e servizi economici</b>			
210-Trasporti e stoccaggio	1 425,48	1 933,76	742,39
220-Comunicazioni	140,96	139,91	83,87
230-Energia	2 015,13	1 752,16	836,02
240-Servizi bancari e finanziari	93,93	116,10	50,50
250-Servizi alle imprese e altri servizi	346,23	276,47	123,41
Infrastrutture e servizi economici TOTALE	4 021,71	4 218,41	1 836,20
<b>Settori produttivi</b>			
310-Agricoltura, silvicoltura e pesca	3 251,42	2 823,53	1 839,53
320-Industria, risorse minerarie e attività estrattiva, edilizia	644,39	424,96	158,21
330-Commercio e turismo	498,46	419,71	203,21
Settori produttivi TOTALE	4 394,26	3 668,20	2 200,94
<b>Multisetoriale/Trasversale</b>			
410-Tutela ambientale generale	989,44	821,21	481,09
430-Altro multisetoriale	3 882,47	2 445,97	1 365,91
Multisetoriale/Trasversale TOTALE	4 871,91	3 267,18	1 847,01
<b>Aiuti sotto forma di materie prime e sostegno generale ai programmi</b>			
510-Sostegno al bilancio generale	3 116,32	3 149,33	2 436,61
520-Assistenza alimentare per lo sviluppo	614,50	385,77	347,06
Aiuti sotto forma di materie prime e sostegno generale ai programmi TOTALE	3 730,82	3 535,09	2 783,68
<b>Azione relativa al debito</b>			
600-Azione relativa al debito	91,50	91,50	91,50
Azione relativa al debito TOTALE	91,50	91,50	91,50
<b>Aiuti umanitari</b>			
720-Risposta all'emergenza	746,19	460,11	437,98
730-Aiuto alla ricostruzione e al risanamento	137,83	44,16	34,02
740-Preparazione alle catastrofi	72,79	109,06	78,89
Aiuti umanitari TOTALE	956,81	613,33	550,89
<b>Spese amministrative dei donatori/non assegnati/non specificati</b>			
910-Spese amministrative dei donatori	982,02	968,04	777,47
998-Non assegnati/non specificati	183,30	36,68	21,44
ND: non disponibile	260,50	1,57	1,15
Spese amministrative dei donatori/non assegnati/non specificati TOTALE	1 425,82	1 006,29	800,06
<b>TOTALE GENERALE degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati nell'ambito dell'11° FES</b>	<b>30 863,65</b>	<b>27 985,81</b>	<b>19 526,81</b>

<sup>10</sup> Importi lordi (ossia esclusi i disimpegni e gli ordini di riscossione).

Gli importi nelle colonne "Impegnati", "Oggetto di contratti" e "Pagati" sono classificati per colore.

## Evoluzione degli importi impegnati, oggetto di contratti e pagati cumulativi per settore di spesa per l'11° FES



## 3. GLOSSARIO

### Stanziamenti amministrativi

Stanziamenti a copertura dei costi di esercizio delle entità (personale, immobili, apparecchiature di ufficio).

### Bilancio adottato

Il progetto di bilancio diventa il bilancio adottato non appena è approvato dall'autorità di bilancio.

### Bilancio rettificativo

Decisione adottata nel corso dell'esercizio per modificare (in aumento, in diminuzione, in storno) alcuni elementi del bilancio dell'esercizio in corso adottato.

### Stanziamenti

Il finanziamento del bilancio.

Il bilancio prevede impegni (assunzione dell'obbligo giuridico di fornire fondi) e pagamenti (trasferimenti di cassa o bonifici bancari a favore dei beneficiari). Spesso gli stanziamenti differiscono per gli impegni e per i pagamenti (stanziamenti dissociati), perché di norma, per i programmi e i progetti pluriennali, gli impegni sono pienamente assunti nell'esercizio in cui sono decisi mentre i relativi versamenti sono effettuati nel corso degli anni, con l'avanzamento dell'attuazione del programma o del progetto.

### Entrate con destinazione specifica

Entrate dedicate destinate a finanziare specifiche spese.

### Risultato di bilancio

Differenza tra le entrate ricevute e gli importi pagati, compresi gli adeguamenti per riporti, annullamenti e differenze di cambio.

Per le agenzie l'importo così ottenuto deve essere rimborsato all'autorità finanziatrice.

### Esecuzione del bilancio

Utilizzo del bilancio attraverso operazioni di spesa e di entrata.

### Voce di bilancio / linea di bilancio / posizione di bilancio

Le entrate e le spese sono indicate nella struttura del bilancio secondo una nomenclatura vincolante, che riflette una classificazione imposta dall'autorità di bilancio secondo la natura e la finalità di ogni singola voce. Le singole rubriche (titolo, capitolo, articolo o voce) forniscono la descrizione formale della nomenclatura.

### Impegno di bilancio

Operazione con cui l'ordinatore responsabile riserva gli stanziamenti di bilancio necessari per coprire pagamenti successivi in adempimento di impegni giuridici.

### Annullamento di stanziamenti

Gli stanziamenti non utilizzati entro la fine dell'esercizio e che non possono essere oggetto di riporto sono annullati.

### Riporto degli stanziamenti

Eccezione al principio dell'annualità del bilancio, nella misura in cui gli stanziamenti che non è stato possibile utilizzare nel corso di un dato esercizio possono, nel rispetto di rigorose condizioni, essere eccezionalmente riportati all'esercizio successivo.

## Stanziamenti di impegno

Gli stanziamenti di impegno coprono il valore complessivo delle obbligazioni giuridiche (contratti, convenzioni o decisioni di sovvenzione) che potrebbero essere sottoscritte nel corso dell'esercizio corrente.

## Disimpegno

L'operazione con la quale l'ordinatore responsabile annulla, integralmente o parzialmente, l'imputazione di stanziamenti precedentemente effettuata per mezzo di un impegno di bilancio.

## Stanziamenti dissociati

Gli stanziamenti dissociati sono utilizzati per finanziare azioni pluriennali; coprono, per l'esercizio in corso, il costo totale delle obbligazioni giuridiche contratte per azioni la cui realizzazione si estende su più esercizi.

## Risultato economico

Incidenza sul bilancio delle spese e delle entrate secondo le norme della contabilizzazione per competenza.

## Diritti accertati

Diritto di incassare proventi da un debitore, riconosciuto mediante l'emissione di un ordine di riscossione.

## Differenza tra i tassi di cambio

Differenza derivante dai tassi di cambio applicati alle operazioni riguardanti paesi non appartenenti alla zona euro, o dalla rivalutazione di attività e passività in valute estere alla data dei conti.

## Spese

Termine utilizzato per descrivere l'utilizzo delle risorse di bilancio provenienti da tutte le tipologie di fonti di finanziamento.

## Sovvenzioni

Contributi finanziari diretti a carico del bilancio concessi a terzi beneficiari, impegnati in attività a servizio delle politiche dell'Unione.

## Stanziamenti da annullare

Stanziamenti non utilizzati da annullare a fine esercizio. Comportano l'annullamento totale o parziale dell'autorizzazione, rappresentata dallo stanziamento, a effettuare la spesa e/o ad assumere passività.

Per le imprese comuni (e l'EIT), come specificato nelle loro regole finanziarie, ogni stanziamento non utilizzato può essere inserito nella stima dei proventi e delle spese per un numero di esercizi fino a un massimo di tre (cosiddetta regola "N+3"). Pertanto gli stanziamenti da annullare per le imprese comuni possono essere riattivati fino all'esercizio "N+3".

## Base giuridica/atto di base

L'atto giuridico adottato dall'autorità legislativa (solitamente il Consiglio e il Parlamento europeo) che specifica l'obiettivo di un programma di spesa dell'Unione, la finalità degli stanziamenti, le norme di intervento, la data di scadenza e le regole finanziarie pertinenti che servono da base giuridica per l'esecuzione del programma di spesa.

## Impegno giuridico

L'atto con il quale l'ordinatore assume un obbligo nei confronti di terzi che determina un onere a carico del bilancio dell'Unione.

Gli impegni giuridici assumono spesso la forma di contratti di appalto, oppure di convenzioni di sovvenzione e decisioni di sovvenzione.

### **Stanziamanti non dissociati**

Stanziamanti che rispondono a esigenze annuali e pertanto devono essere impegnati nel corso dell'esercizio. Sono erogabili nell'esercizio successivo solo gli importi che possono essere oggetto di riporto automatico. Gli stanziamenti non dissociati che non sono stati utilizzati, ossia impegnati, entro la fine dell'esercizio sono annullati (a meno che, a titolo eccezionale, una decisione della Commissione non ne autorizzi il riporto non automatico). Gli stanziamenti non dissociati riguardano le spese amministrative e in questo caso gli stanziamenti di impegno sono equivalenti agli stanziamenti di pagamento.

### **Stanziamanti operativi**

Gli stanziamenti operativi finanziano le diverse politiche, prevalentemente sotto forma di sovvenzioni o appalti.

### **Impegni da liquidare**

Gli impegni da liquidare (o RAL, dal francese "*Reste à Liquider*") sono definiti come l'importo degli stanziamenti impegnati che non sono stati ancora erogati. Sono la diretta conseguenza dell'esistenza di programmi pluriennali e della dissociazione tra stanziamenti di impegno e stanziamenti di pagamento.

### **Stanziamanti di pagamento**

Gli stanziamenti di pagamento coprono le spese previste per l'esercizio in corso derivanti dagli impegni giuridici assunti nell'esercizio corrente e/o negli esercizi precedenti.

### **RAL (*Reste à Liquider*)**

Importo residuo di un impegno di bilancio che in un dato momento non è ancora stato erogato. Cfr. Impegni da liquidare

### **Avanzo o eccedenza**

Differenza positiva tra entrate e spese che deve essere restituita all'autorità finanziatrice. Cfr. risultato di bilancio.

### **Storno tra linee di bilancio**

Gli storni tra linee di bilancio comportano la riassegnazione degli stanziamenti da una linea di bilancio a un'altra nel corso dell'esercizio finanziario; costituiscono pertanto un'eccezione al principio della specializzazione del bilancio.

# **RELAZIONE ANNUALE SULL'ESECUZIONE - FONDI GESTITI DALLA BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI**

**BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI**

**CA/551/22**

10 marzo 2022

Documento 22/071

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**STATI FINANZIARI DEL  
FONDO INVESTIMENTI  
AL 31 DICEMBRE 2021**

---

- (1) Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria
- (2) Prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo
- (3) Prospetto delle variazioni delle risorse dei finanziatori
- (4) Rendiconto finanziario
- (5) Note degli stati finanziari
- (6) Relazione del revisore indipendente

ORG.: E

RISERVATO

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

AL 31 DICEMBRE 2021

(in migliaia di EUR)

	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	1 358 564	923 940
Crediti verso finanziatori	9/17	85 210	68 908
Attività finanziarie di tesoreria	10	-	351 873
Strumenti finanziari derivati	6	7	33 584
Prestiti e anticipazioni	7	1 986 281	1 673 445
Azioni e altri titoli a reddito variabile	8	697 631	526 810
Altre attività	11	1 086	109
<b>Totale attività</b>		<b>4 128 779</b>	<b>3 578 669</b>
<b>PASSIVITÀ E RISORSE DEI FINANZIATORI</b>			
<b>PASSIVITÀ</b>			
Strumenti finanziari derivati	6	18 835	642
Risconti passivi	12	48 432	29 732
Accantonamenti per garanzie emesse	13	-	851
Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti	14	16 602	33 152
Debiti nei confronti di terzi	15	239 639	152 378
Altre passività	16	2 333	3 446
<b>Totale passività</b>		<b>325 841</b>	<b>220 201</b>
<b>RISORSE DEI FINANZIATORI</b>			
Contributi degli Stati membri al Fondo richiamati	17	3 471 695	3 221 695
Utili non distribuiti		331 243	136 773
<b>Totale risorse dei finanziatori</b>		<b>3 802 938</b>	<b>3 358 468</b>
<b>Totale passività e risorse dei finanziatori</b>		<b>4 128 779</b>	<b>3 578 669</b>

**PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO E ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO****PER L'ESERCIZIO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2021**

(in migliaia di EUR)

	Note	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Interessi e proventi assimilati*	19	86 456	84 783
Spese per interessi e oneri assimilati	19	-10 436	-5 250
<b>Ricavi netti da interessi e assimilati</b>		<b>76 020</b>	<b>79 533</b>
Ricavi da commissioni e compensi	20	2 219	353
Spese per commissioni e compensi	20	-175	-225
<b>Ricavi netti da commissioni e compensi</b>		<b>2 044</b>	<b>128</b>
Variazione del fair value (valore equo) degli strumenti finanziari derivati		-51 770	18 949
Risultato netto su azioni e altri titoli a reddito variabile	21	123 627	-46 717
Risultato netto su prestiti e anticipazioni valutati all'FVTPL	7	3 568	-29 621
Cessione di crediti e proventi da azioni di recupero		-	2 362
Risultato netto su cambi		33 676	-48 545
<b>Risultato netto sulle operazioni finanziarie</b>		<b>109 101</b>	<b>-103 572</b>
Variazione della riduzione di valore di prestiti e anticipazioni, al netto degli storni	7	42 974	-4 312
Variazioni degli accantonamenti per garanzie, al netto degli storni	13	851	-228
Variazione degli accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti, al netto degli storni	14	16 616	3 715
Spese amministrative generali	22	-53 136	-58 527
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>		<b>194 470</b>	<b>-83 263</b>
<b>Totale utile/(perdita) dell'esercizio e altre componenti di conto economico complessivo</b>		<b>194 470</b>	<b>-83 263</b>

\* Gli interessi e proventi assimilati includevano, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, 77,5 milioni di EUR (2020: 77,9 milioni di EUR) calcolati sulle attività detenute al costo ammortizzato secondo il criterio dell'interesse effettivo.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE RISORSE DEI FINANZIATORI  
PER L'ESERCIZIO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2021**

(in migliaia di EUR)

		<b>Contributi richiamati</b>	<b>Utili non distribuiti</b>	<b>Totale</b>
<b>Al 1° gennaio 2021</b>	<b>Note</b>	<b>3 221 695</b>	<b>136 773</b>	<b>3 358 468</b>
Contributi degli Stati membri richiamati durante l'esercizio	17	250 000	-	250 000
Utile per l'esercizio 2021		-	194 470	194 470
<b>Variazioni nelle risorse dei finanziatori</b>		<b>250 000</b>	<b>194 470</b>	<b>444 470</b>
<b>Al 31 dicembre 2021</b>		<b>3 471 695</b>	<b>331 243</b>	<b>3 802 938</b>
		<b>Contributi richiamati</b>	<b>Utili non distribuiti</b>	<b>Totale</b>
<b>Al 1° gennaio 2020</b>		<b>2 967 000</b>	<b>220 036</b>	<b>3 187 036</b>
Contributi degli Stati membri richiamati durante l'esercizio	17	209 614	-	209 614
Riassegnazione dei contributi al 9° FES relativi ad abbuoni di interesse e assistenza tecnica alla voce "Risorse dei finanziatori"	17	45 081	-	45 081
(Perdita) per l'esercizio 2020		-	-83 263	-83 263
<b>Variazioni nelle risorse dei finanziatori</b>		<b>254 695</b>	<b>-83 263</b>	<b>171 432</b>
<b>Al 31 dicembre 2020</b>		<b>3 221 695</b>	<b>136 773</b>	<b>3 358 468</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**  
**PER L'ESERCIZIO CONCLUSOSI IL 31 DICEMBRE 2021**  
(in migliaia di EUR)

	Note	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
<b>ATTIVITÀ OPERATIVE</b>			
Utile/(perdita) dell'esercizio		194 470	-83 263
Rettifiche per			
Risultato netto a valore equo su azioni e altri titoli a reddito variabile	8	-130 991	47 909
Variazione della riduzione di valore di prestiti e anticipazioni, al netto degli storni	7	-42 974	4 312
Risultato netto su prestiti e anticipazioni valutati all'FVTPL		-3 568	29 621
Variazione di interessi maturati e costi ammortizzati su prestiti e anticipazioni	7	6 462	-5 202
Variazioni nette degli accantonamenti per garanzie emesse, al netto degli storni	13	-851	228
Variazioni nette degli accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti, al netto degli storni		-16 550	-4 117
Variazioni del fair value (valore equo) dei derivati		51 770	-18 949
Variazione di interessi maturati e costi ammortizzati su attività finanziarie di tesoreria	10	-1 271	1 067
Variazione nei risconti passivi		18 700	-2 834
Effetto delle variazioni del tasso di cambio sui finanziamenti	7	-84 893	90 878
Effetto delle variazioni del tasso di cambio su azioni e altri titoli a reddito variabile	8	-27 230	33 616
Effetto delle variazioni del tasso di cambio sulle disponibilità liquide detenute		-9 875	9 233
<b>(Perdite)/profitti sulle attività operative prima delle variazioni delle attività e passività correnti</b>		<b>-46 801</b>	<b>102 499</b>
Erogazioni di finanziamenti	7	-515 212	-560 291
Rimborsi di finanziamenti	7	339 944	276 101
Cessione di crediti e proventi da azioni di recupero		-	2 362
Variazioni degli interessi maturati su disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	-304	66
(Aumento) delle attività finanziarie di tesoreria	10	-2 333 691	-2 710 009
Scadenze delle attività finanziarie di tesoreria	10	2 684 293	2 689 790
Aumento di azioni e altri titoli a reddito variabile	8	-84 224	-85 305
Profitti netti su azioni e altri titoli a reddito variabile		77 749	85 477
Aumento di altre attività		977	109
(Aumento)/diminuzione di altre passività		1 113	-1 093
Aumento dei debiti verso la Banca europea per gli investimenti		34 598	8 543
<b>Flussi finanziari netti in/(utilizzati) in attività operative</b>		<b>158 442</b>	<b>-191 751</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>			
Contributi ricevuti dagli Stati membri		250 444	227 035
Importi ricevuti dagli Stati membri relativi ad abbuoni di interesse e assistenza tecnica		63 254	60 387
Importi pagati per conto degli Stati membri in relazione ad abbuoni di interesse e assistenza tecnica		-27 337	-18 807
<b>Flussi di cassa netti da attività di finanziamento</b>		<b>286 361</b>	<b>268 615</b>
<b>Aumento netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		<b>444 803</b>	<b>76 864</b>
<b>Riepilogo del rendiconto finanziario:</b>			
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio finanziario</b>		<b>924 077</b>	<b>837 980</b>
<b>Flussi di cassa netti da/(utilizzati in):</b>			
Attività operative		158 442	-191 751
Attività di finanziamento		286 361	268 615
Effetto delle variazioni del tasso di cambio su disponibilità liquide e mezzi equivalenti		-9 875	9 233
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio finanziario</b>		<b>1 359 005</b>	<b>924 077</b>
<b>Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono costituiti da:</b>			
Denaro contante	5	434 064	398 991
Depositi a termine (esclusi gli interessi maturati)	5	672 730	380 000
Carte commerciali	5	252 211	145 086
		<b>1 359 005</b>	<b>924 077</b>

## Note degli stati finanziari al 31 dicembre 2021

### 1 Informazioni di carattere generale

Il "Fondo investimenti" ("Fondo" o FI), è stato istituito come "Strumento per gli investimenti" in virtù dell'accordo di Cotonou ("l'accordo") in materia di cooperazione e aiuti allo sviluppo, concluso il 23 giugno 2000 tra gli Stati dell'Africa, dei Caraibi e del Pacifico (gli "Stati ACP"), da un lato, e l'Unione europea e i suoi Stati membri, dall'altro, e modificato il 25 giugno 2005 e il 22 giugno 2010.

Il Fondo non è una persona giuridica distinta; in base all'accordo la Banca europea per gli investimenti ("BEI" o "la Banca") gestisce i contributi per conto degli Stati membri ("i donatori") e agisce in qualità di amministratore del Fondo.

I finanziamenti concessi nel quadro dell'accordo sono a carico dei bilanci degli Stati membri dell'UE, che contribuiscono con gli importi stanziati al finanziamento del Fondo e con le sovvenzioni al finanziamento degli abbuoni di interesse, secondo quanto previsto dai quadri finanziari pluriennali (primo protocollo finanziario per il periodo 2000-2007, denominato 9° Fondo europeo di sviluppo o "FES", secondo protocollo finanziario per il periodo 2008-2013, denominato 10° FES, e terzo protocollo finanziario per il periodo 2014-2020, denominato 11° FES). Alla BEI sono affidate le gestioni seguenti:

- (iv) il Fondo, che è un fondo di rotazione di capitale di rischio di 3 685,5 milioni di EUR, mirante a promuovere gli investimenti del settore privato negli Stati ACP, di cui 48,5 milioni di EUR sono stanziati a favore dei paesi e territori d'oltremare ("paesi PTOM");
- (v) sovvenzioni per il finanziamento di abbuoni di interesse per un valore massimo di 1 220,85 milioni di EUR per gli Stati ACP e un valore massimo di 8,5 milioni di EUR per i paesi PTOM. Fino al 15 % di tali abbuoni può essere utilizzato per finanziare assistenza tecnica ("AT") connessa ai progetti.

L'UE e gli Stati ACP hanno concordato di modificare la decisione sulle misure transitorie al fine di prorogare l'applicazione delle disposizioni dell'accordo di partenariato ACP-UE fino al 30 giugno 2022 o fino all'entrata in vigore del nuovo accordo o all'applicazione a titolo provvisorio tra l'Unione e gli Stati ACP del nuovo accordo, se in data anteriore (decisione n. 3/2021 del Comitato degli ambasciatori ACP-UE, del 26 novembre 2021, che modifica la decisione n. 3/2019 del Comitato degli ambasciatori ACP-UE relativa all'adozione di misure transitorie a norma dell'articolo 95, paragrafo 4, dell'accordo di partenariato ACP-UE).

Il regolamento NDICI - Europa globale, entrato in vigore il 14 giugno 2021 (regolamento (UE) 2021/947 del 9 giugno 2021), costituisce la base giuridica principale per l'assistenza dell'UE al di fuori dell'Unione nel periodo 2021-2027 e istituisce un quadro di governance per il nuovo mandato istituzionale della Banca relativamente a operazioni al di fuori dell'Unione europea, compresa la regione ACP. L'accordo prevede l'integrazione del FES, attualmente non finanziato dal bilancio, nel bilancio dell'UE. Il regolamento NDICI fornisce alla Commissione la base giuridica per affidare alla BEI i futuri mandati dell'UE per la sua attività al di fuori dell'Unione. Esso fornirà inoltre il quadro normativo per gli investimenti esterni affinché l'Unione cooperi con le istituzioni partner attraverso sovvenzioni o garanzie a titolo del bilancio UE.

Il 23 dicembre 2020 il Consiglio ha deciso di prorogare di almeno sei mesi il periodo di impegno del Fondo investimenti ACP. In futuro i rientri del Fondo investimenti ACP saranno utilizzati nel quadro dello strumento NDICI attraverso una combinazione tra una componente dedicata al settore privato ACP nell'ambito del Fondo europeo per lo sviluppo sostenibile (EFSD+) e un fondo fiduciario, che saranno entrambi eseguiti dalla BEI. Il pacchetto Infrastrutture ACP, attualmente garantito dai rientri del Fondo investimenti, sarà trasferito alla garanzia della finestra d'investimento dedicata 1, al fine di svincolare i rientri del Fondo investimenti ACP al netto di eventuali impegni precedenti del Fondo investimenti (in termini di approvazioni, sottoscrizioni e garanzie). Il pacchetto infrastrutture ACP sarà parte integrante dell'accordo di garanzia dell'EFSD+.

In seguito alla proroga del periodo di impegno del Fondo investimenti, la Banca ha approvato operazioni in linea con il suo mandato fino al 30 giugno 2021 (decisione (UE) 2020/2233 del Consiglio, del 23 dicembre 2020, concernente l'impegno dei fondi derivanti dai rientri nel quadro dello strumento per gli investimenti ACP da operazioni nell'ambito del 9°, 10° e 11° Fondo europeo di sviluppo (GU L 437 del 28.12.2020, pag. 188)).

Gli stati finanziari sono stati redatti secondo il criterio della continuità operativa, che presuppone che il Fondo investimenti sia in grado di coprire tutti gli importi da erogare nell'ambito di qualsiasi operazione. Il Fondo investimenti ha una durata indeterminata. L'accordo interno dell'11° FES rimane in vigore (ai sensi dell'articolo 14, paragrafo 3, dell'accordo stesso) per il tempo necessario alla totale esecuzione di tutte le operazioni finanziate nell'ambito dell'accordo di partenariato ACP-UE, della decisione sull'associazione d'oltremare e del quadro finanziario pluriennale.

I presenti stati finanziari coprono il periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 31 dicembre 2021.

Su proposta del comitato di gestione, il consiglio di amministrazione ha adottato gli stati finanziari in data 10 marzo 2022 e ne ha autorizzato la presentazione al consiglio dei governatori per approvazione entro il 22 aprile 2022.

## 2 Principali politiche contabili

### 2.1 Base della preparazione — Dichiarazione di conformità

Gli stati finanziari del Fondo sono stati redatti sulla base dei principi internazionali d'informativa finanziaria (IFRS) adottati dall'Unione europea

### 2.2 Principali giudizi e stime contabili

La redazione degli stati finanziari comporta l'uso di determinate stime contabili. Prevede inoltre che la dirigenza della Banca effettui una valutazione all'atto di applicare le politiche contabili del Fondo investimenti. Vengono indicati in appresso i settori più complessi o che richiedono un elevato grado di giudizio, ovvero i settori per i quali le ipotesi e le stime sono importanti ai fini degli stati finanziari.

I giudizi e le stime sono utilizzati principalmente negli ambiti che si indicano di seguito.

#### ▪ Misurazione del fair value (valore equo) degli strumenti finanziari

Il fair value (valore equo) delle attività finanziarie (AF) e delle passività finanziarie (PF) negoziate su mercati attivi si basa sui prezzi quotati sui mercati o sulle quotazioni di prezzo dei broker. Qualora non possa essere desunto dai mercati attivi, il fair value (valore equo) viene determinato mediante una serie di tecniche di valutazione che prevedono, tra l'altro, l'uso di modelli matematici. Gli input di tali modelli provengono, ove possibile, da mercati osservabili; in caso contrario, la determinazione del fair value (valore equo) richiede un certo grado di giudizio. Le valutazioni sono classificate a diversi livelli della gerarchia del fair value (valore equo) in base ai parametri utilizzati nelle tecniche di valutazione descritte nelle note 2.4.2 e 4.

#### ▪ Perdite per riduzione di valore di prestiti e anticipazioni

La valutazione delle perdite attese su crediti (*expected credit loss* - ECL) impone alla dirigenza di formulare giudizi significativi, con particolare riferimento alla valutazione di un aumento significativo del rischio di credito successivamente alla rilevazione iniziale, all'integrazione di informazioni previsionali e alla stima dell'importo e dei tempi dei futuri flussi di cassa e delle garanzie reali al momento di determinare le perdite per riduzione di valore. Tali stime sono influenzate da una serie di fattori, che possono comportare cambiamenti significativi riguardo ai tempi e all'ammontare del fondo a copertura delle perdite su crediti da rilevare (nota 2.4.2). Ipotesi pertinenti relative agli effetti sulla riduzione di valore derivanti dalla COVID-19 sono illustrate in dettaglio nelle note 2.4.2 e 3.2.3.7.

#### ▪ Valutazione di investimenti azionari non quotati

La valutazione degli investimenti azionari non quotati è generalmente basata su uno dei seguenti elementi:

- recenti operazioni di mercato in condizioni di libera concorrenza;
- fair value (valore equo) attuale di un altro strumento sostanzialmente analogo;
- flussi di cassa previsti attualizzati ai tassi correnti applicabili a elementi che presentano condizioni simili e caratteristiche di rischio analoghe;
- metodo dell'attivo netto rettificato; oppure
- altri modelli di valutazione.

La determinazione dei flussi di cassa e dei fattori di attualizzazione per investimenti azionari non quotati richiede un ricorso significativo alle stime. Il Fondo calibra periodicamente le tecniche di valutazione e ne verifica la validità utilizzando i prezzi di operazioni correnti di mercato osservabili sullo stesso strumento o altri dati di mercato osservabili.

#### ▪ Consolidamento di entità in cui il Fondo detiene un interesse

Sulla base di giudizi significativi la BEI ha concluso che il Fondo non ha il controllo di nessuna delle entità nelle quali detiene un interesse. Per tutte queste entità, infatti, il socio amministratore, il gestore del fondo o il consiglio di amministrazione sono i soli responsabili della gestione e del controllo delle attività e degli affari della società e hanno il potere e l'autorità di fare tutto quanto è necessario per conseguire la finalità e gli obiettivi della società, in conformità delle linee guida sugli investimenti e sulle politiche.

#### ▪ Incertezza derivante dalla riforma dei tassi interbancari offerti (*interbank offered rate* - "IBOR")

Per l'indice di riferimento che cesserà di esistere immediatamente dopo il 30 giugno 2023, ossia il LIBOR USD, il Fondo applica le modifiche di fase 1 del Comitato sulle norme contabili internazionali ("IASB") correlate all'incertezza.

## 2.3 Cambiamenti dei principi contabili

Tranne per i cambiamenti indicati in appresso, il Fondo ha applicato i principi contabili indicati nella nota 2.4 a tutti i periodi presentati nei presenti stati finanziari. Il Fondo ha adottato i nuovi principi o le modifiche ai principi indicati di seguito.

### Principi adottati

Le interpretazioni in appresso nonché le modifiche e la revisione dei principi vigenti si applicano agli stati finanziari del Fondo dal 1° gennaio 2021.

Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - Modifiche di fase 2 all'IFRS 9 e all'IFRS 7 (riforma degli IBOR - fase 2)

Tali modifiche, pubblicate il 27 agosto 2020, hanno completato la risposta dello IASB alla riforma in corso degli IBOR e di altri indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse.

Le modifiche si concentrano sugli effetti prodotti sugli stati finanziari quando un'impresa sostituisce il vecchio indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse con un tasso di riferimento alternativo a seguito della riforma. Esse stabiliscono deroghe concrete all'osservanza di talune prescrizioni dei principi.

In particolare tali deroghe riguardano la modifica di strumenti finanziari, contratti di leasing o relazioni di copertura quando un tasso di riferimento in un contratto è sostituito con un nuovo tasso di riferimento alternativo.

Quando la variazione del flusso di cassa contrattuale di uno strumento finanziario è conseguenza diretta della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse e tale variazione è eseguita su una base economicamente equivalente, le modifiche di fase 2 offrono un espediente pratico per aggiornare il tasso di interesse effettivo in modo da riflettere la variazione senza eliminare contabilmente o adeguare il valore contabile dello strumento finanziario. Le modifiche contengono anche un'eccezione per l'utilizzo di un tasso di attualizzazione riveduto che rifletta la variazione del tasso di interesse al momento di rivalutare il tasso della passività derivante da un'operazione di leasing per via di una modifica resa necessaria dalla riforma.

Infine le modifiche di fase 2 stabiliscono una serie di deroghe alle disposizioni sulla contabilizzazione delle operazioni di copertura quando la variazione è conseguenza diretta della riforma ed è eseguita su una base economicamente equivalente. In particolare l'impresa non sarà tenuta a interrompere la contabilizzazione delle operazioni di copertura solo perché apporta le variazioni imposte dalla riforma.

L'adozione delle modifiche ai principi è stata applicata in maniera retroattiva e non ha avuto alcun impatto sul saldo di apertura.

### Principi emanati ma non ancora adottati che incidono sul Fondo

*Miglioramenti annuali del ciclo 2018-2020 (modifiche all'IFRS 1 e all'IFRS 9) e modifiche di portata limitata all'IFRS 3 e allo IAS 37*

Le modifiche all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali" aggiornano un riferimento nell'IFRS 3 al quadro concettuale per la rendicontazione finanziaria senza modificare le disposizioni contabili per le aggregazioni aziendali.

Le modifiche allo IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali" specificano quali costi sono inclusi da un'entità all'atto di valutare se un contratto genererà perdite.

Tali modifiche sono state approvate dall'UE il 28 giugno 2021 e si applicano a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2022 o in data successiva.

Tali modifiche non sono state applicate in anticipo dal Fondo e non si prevede che avranno un impatto significativo sugli stati finanziari del Fondo.

## 2.4 Sintesi delle principali politiche contabili

Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria presenta le attività e le passività in ordine decrescente di liquidità e non distingue tra voci correnti e non correnti.

### 2.4.1 Conversione di valuta estera

Per la presentazione degli stati finanziari il Fondo utilizza l'euro (EUR), che è anche la valuta funzionale. Se non diversamente indicato, le informazioni finanziarie espresse in euro sono state arrotondate al migliaio più prossimo.

Le operazioni espresse in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dall'euro sono convertite in euro al tasso di cambio in vigore alla data del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. I profitti o le perdite derivanti da tale conversione sono registrati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo.

Le voci non monetarie misurate in termini di costo storico in una valuta estera sono convertite utilizzando i tassi di cambio alle date delle operazioni iniziali. Le voci non monetarie misurate al fair value (valore equo) in una valuta estera sono convertite utilizzando i tassi di cambio vigenti alla data in cui è stato determinato il fair value.

Le differenze di cambio risultanti dal regolamento delle operazioni a tassi diversi da quelli vigenti alla data dell'operazione, così come le differenze di cambio non realizzate relative ad attività e passività in valuta estera non regolate, sono registrate nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo.

#### 2.4.2 Attività finanziarie diverse dai derivati

Gli strumenti finanziari non derivati sono inizialmente rilevati alla data del regolamento.

##### Classificazione e valutazione

###### Attività finanziarie

Al momento della rilevazione iniziale un'attività finanziaria è classificata come valutata al costo ammortizzato ("AC"), al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo ("FVOCI") o al fair value (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio ("FVTPL"), mentre una passività finanziaria è classificata come valutata al costo ammortizzato o al fair value (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio.

A norma dell'IFRS 9, la classificazione ha inizio stabilendo se l'attività finanziaria debba essere considerata un titolo di debito o uno strumento rappresentativo di capitale. L'IFRS 9 fa riferimento alle definizioni dello IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio.

Gli strumenti di debito sono gli strumenti che soddisfano la definizione di passività finanziaria dal punto di vista della controparte, quali prestiti e titoli di debito, tra cui obbligazioni, titoli e certificati emessi da entità strutturate, dallo Stato o da società.

Uno strumento di debito è classificato al costo ammortizzato se soddisfa entrambe le seguenti condizioni e non è definito come valutato al fair value (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio (FVTPL):

- l'attività è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi di cassa rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (criteri SPPI).

Uno strumento di debito è classificato come valutato all'FVOCI solo se soddisfa entrambe le seguenti condizioni e non è definito come valutato all'FVTPL:

- l'attività è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi di cassa contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi di cassa che rispondono ai criteri SPPI.

I requisiti di cui sopra andrebbero applicati a un'attività finanziaria nel suo complesso, anche se contiene un derivato incorporato.

Gli strumenti rappresentativi di capitale sono strumenti che soddisfano la definizione di capitale dal punto di vista dell'emittente, ossia strumenti che non contemplano un obbligo contrattuale di pagamento e che attestano un'interessenza residua nelle attività nette dell'emittente. Gli strumenti rappresentativi di capitale sono valutati all'FVTPL.

Al momento della rilevazione iniziale dell'investimento in uno strumento rappresentativo di capitale che non è posseduto per negoziazione il Fondo può compiere la scelta irrevocabile di esporre le variazioni successive delle altre componenti di conto economico complessivo. Tale decisione è presa separatamente per ogni singolo investimento.

Tutte le altre attività finanziarie sono classificate come valutate all'FVTPL.

###### Valutazione del modello di business

La BEI, in qualità di gestore del Fondo, valuta l'obiettivo di un modello di business in cui uno strumento di debito è detenuto a livello di portafoglio, in quanto ciò riflette al meglio le modalità di gestione del business e di comunicazione delle informazioni al gestore. Le informazioni considerate comprendono:

- le politiche e gli obiettivi dichiarati per il portafoglio e il funzionamento di tali politiche nella pratica. In particolare, se la strategia del gestore si concentra sull'ottenimento di entrate da interessi contrattuali, sul mantenimento di un particolare profilo in materia di tassi di interesse, sull'adeguamento della durata delle attività finanziarie alla durata delle passività che finanziano tali attività o sulla realizzazione dei flussi di cassa tramite la vendita delle attività;
- le modalità di valutazione del rendimento del portafoglio e di rendicontazione al gestore del Fondo;
- i rischi che incidono sulla performance del modello di business (e sulle attività finanziarie detenute nell'ambito di tale modello) e le modalità di gestione di tali rischi; e
- la frequenza, il volume e la tempistica delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni di tali vendite e le aspettative riguardo alle vendite future.

Tuttavia le informazioni sulle vendite non sono considerate a parte, ma quali componenti di una valutazione globale delle modalità di conseguimento dell'obiettivo dichiarato del Fondo concernente la gestione delle attività finanziarie e delle modalità di realizzazione dei flussi di cassa.

Il modello di business relativo alle operazioni di prestito diretto nel quadro della dotazione di finanza d'impatto (*Impact Financing Envelope*) è stato descritto nella nota 24.

#### *Criteria del pagamento esclusivo del capitale e degli interessi ("SPP")*

Ai fini della presente valutazione, per "capitale" si intende il fair value (valore equo) dello strumento di debito al momento della rilevazione iniziale. Per "interesse" si intende il corrispettivo del valore temporale del denaro, del rischio di credito associato all'importo del capitale da restituire in un determinato periodo di tempo e di altri rischi e costi di base legati al prestito (ad esempio, il rischio di liquidità e i costi amministrativi), nonché del margine di profitto.

Nel valutare se i flussi di cassa contrattuali siano esclusivamente pagamenti di capitale e interessi, si considerano le condizioni contrattuali dello strumento. In tale ambito è opportuno valutare se l'attività finanziaria contenga una clausola contrattuale che potrebbe modificare la tempistica o l'importo dei flussi di cassa contrattuali in modo tale che la condizione non sia soddisfatta.

#### *Eliminazione contabile*

Il Fondo elimina contabilmente un'attività finanziaria quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa derivanti dall'attività finanziaria scadono o i diritti a ricevere il flusso di cassa contrattuale sono ceduti in un'operazione in cui il Fondo trasferisce tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà ma non mantiene il controllo dell'attività finanziaria.

Al momento dell'eliminazione contabile di un'attività o passività finanziaria (nota 2.4.4), la differenza tra il valore contabile dell'attività o della passività (o il valore contabile attribuito alla parte dell'attività o passività eliminata) e la somma i) del corrispettivo ricevuto o pagato e ii) dell'utile (perdita) cumulativo registrato nelle altre componenti di conto economico complessivo è rilevata nel prospetto dell'utile (perdita), fatta eccezione per l'utile (perdita) cumulativo rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo per gli investimenti azionari valutati all'FVOCI che sono trasferiti al fondo di riserva piuttosto che a utile (perdita) in sede di dismissione.

Nel contesto della riforma degli IBOR, il Fondo determina se una variazione apportata a uno strumento finanziario valutato al costo ammortizzato sia sostanziale dopo avere applicato l'espedito pratico introdotto dalla fase 2 della riforma degli IBOR. In conformità delle modifiche pubblicate dallo IASB, il Fondo non elimina contabilmente uno strumento finanziario quando i relativi flussi di cassa contrattuali sono modificati come conseguenza diretta della riforma e la variazione è economicamente equivalente alla base precedente utilizzata per determinare i flussi di cassa contrattuali (ossia la base immediatamente precedente la variazione).

#### *Riclassificazione*

Le attività finanziarie non sono riclassificate dopo la loro rilevazione iniziale, tranne che nel periodo successivo alla modifica del modello di business per la gestione di tali attività da parte del Fondo.

#### *Modifica*

Un'attività finanziaria rilevata al costo ammortizzato è considerata modificata quando i suoi flussi di cassa contrattuali sono rinegoziati o altrimenti modificati. La rinegoziazione o la modifica possono condurre o meno all'eliminazione contabile del vecchio strumento finanziario e alla rilevazione del nuovo strumento finanziario.

Una modifica contrattuale sostanziale dei flussi di cassa di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato che abbia per effetto l'eliminazione contabile di detta attività determina la rilevazione della nuova attività finanziaria al fair value (valore equo) e la registrazione della plusvalenza o minusvalenza derivante dalla modifica nel conto economico consolidato alla voce "Risultato sulle operazioni finanziarie".

Una modifica contrattuale è considerata sostanziale se il valore attualizzato dei flussi finanziari secondo le condizioni rivedute (attualizzati al tasso di interesse effettivo originario) si scosta come minimo del 10 % dal valore attualizzato dei restanti flussi finanziari

dell'attività finanziaria originaria. Sono presi in considerazione anche fattori qualitativi, come ad esempio un cambiamento della valuta in cui l'attività finanziaria è denominata e le caratteristiche di conversione.

Nel contesto della riforma degli IBOR, il Fondo determina se una variazione apportata a uno strumento finanziario valutato al costo ammortizzato sia sostanziale dopo avere applicato l'espedito pratico introdotto dalla fase 2 della riforma degli IBOR. Il Fondo aggiorna il tasso di interesse effettivo, senza modificare il valore contabile dello strumento finanziario se la base per determinare i flussi di cassa contrattuali dello strumento finanziario, valutato al costo ammortizzato, varia come conseguenza diretta della riforma e se la variazione è economicamente equivalente alla base precedente (ossia la base immediatamente precedente la variazione).

#### Misurazione del fair value (valore equo) degli strumenti finanziari

Il fair value (valore equo) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione sul mercato principale o, in sua assenza, sul mercato più vantaggioso a cui il Fondo ha accesso in quella data.

Se del caso la BEI misura, per conto del Fondo, il fair value (valore equo) dello strumento finanziario utilizzando il prezzo quotato per esso in un mercato attivo. Si considera attivo un mercato in cui le operazioni relative all'attività o alla passività si verificano con una frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa.

Qualora il valore equo delle attività e delle passività finanziarie iscritte nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria non possa essere desunto dai mercati attivi, esso viene determinato attraverso una serie di tecniche di valutazione che prevedono, tra l'altro, l'uso di modelli matematici. Gli input di tali modelli provengono, ove possibile, da mercati osservabili; in caso contrario, la determinazione del fair value (valore equo) richiede un certo grado di giudizio. La tecnica di valutazione scelta ingloba tutti i fattori che gli operatori di mercato prenderebbero in considerazione nella fissazione del prezzo dell'operazione.

Tali tecniche di valutazione possono includere il modello del valore attuale netto e il modello dei flussi di cassa attualizzati, il raffronto con strumenti analoghi per i quali esistono prezzi di mercato osservabili, il modello Black-Scholes e il modello polinomiale di determinazione del prezzo delle opzioni, nonché altri modelli di valutazione. Le ipotesi e i dati utilizzati nelle tecniche di valutazione comprendono tassi di interesse senza rischio e tassi di riferimento, differenziali creditizi utilizzati per la stima dei tassi di attualizzazione, prezzi di azioni e obbligazioni, tassi di cambio, prezzi dei titoli e degli indici di borsa, nonché la volatilità e le correlazioni dei prezzi previste.

Lo scopo delle tecniche di valutazione è realizzare una misurazione del fair value (valore equo) che rifletta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data della misurazione.

La Banca utilizza modelli di valutazione ampiamente riconosciuti per determinare il fair value (valore equo) degli strumenti finanziari comuni e più semplici, come gli swap su tassi di interesse e gli swap su valute, che utilizzano esclusivamente dati di mercato osservabili e richiedono stime e giudizi limitati da parte della dirigenza. I prezzi e gli input dei modelli osservabili sono generalmente disponibili sul mercato dei titoli di debito e dei titoli azionari quotati, dei prodotti derivati negoziati in borsa e dei derivati semplici negoziati fuori dai mercati regolamentati (*over the counter*), come gli swap su tassi di interesse. La disponibilità di prezzi di mercato e di input dei modelli osservabili riduce la necessità di stime e di giudizi da parte della dirigenza, e riduce anche l'incertezza legata alla determinazione del fair value (valore equo). La disponibilità di prezzi di mercato e di input osservabili varia in funzione dei prodotti e dei mercati ed è soggetta alle variazioni dovute a eventi particolari e alle condizioni generali sui mercati finanziari.

Per gli strumenti più complessi la Banca utilizza i propri modelli di valutazione, che sono elaborati sulla base di modelli di valutazione riconosciuti. Alcuni degli input significativi utilizzati in questi modelli, se non tutti, possono non essere osservabili sul mercato e sono derivati dai prezzi o dai tassi di mercato, oppure vengono stimati sulla base di ipotesi. Alcuni prestiti e alcune garanzie per i quali non vi è un mercato attivo sono esempi di strumenti che comportano input non osservabili significativi. I modelli di valutazione che utilizzano input non osservabili significativi richiedono un grado maggiore di giudizio e di stima da parte della dirigenza per determinare il fair value (valore equo). Il giudizio e la stima della dirigenza sono di norma necessari per scegliere il modello di valutazione adeguato da utilizzare, per determinare i futuri flussi di cassa attesi sullo strumento finanziario oggetto di valutazione, per calcolare la probabilità di inadempimento e di rimborso anticipato della controparte e per scegliere i tassi di attualizzazione adeguati.

Il Fondo misura il fair value (valore equo) utilizzando la seguente gerarchia del fair value (valore equo), che riflette la rilevanza degli input utilizzati nell'effettuare le valutazioni:

- livello 1: input che sono i prezzi di mercato quotati non rettificati sui mercati attivi di strumenti identici a cui il Fondo ha accesso;
- livello 2: input diversi dai prezzi di mercato quotati inclusi nel livello 1 che sono osservabili direttamente (ossia sotto forma di prezzi) o indirettamente (ossia derivati dai prezzi). Rientrano in questa categoria gli strumenti valutati utilizzando prezzi di mercato quotati sui mercati attivi di strumenti analoghi, prezzi di mercato quotati di strumenti identici o analoghi su mercati considerati come meno attivi o altre tecniche di valutazione in cui tutti gli input significativi sono direttamente o indirettamente osservabili dai dati di mercato;
- livello 3: input che non sono osservabili. Rientrano in questa categoria tutti gli strumenti per i quali la tecnica di valutazione comprende input che non sono basati su dati osservabili e in cui gli input non osservabili hanno un effetto significativo sulla valutazione dello strumento. Questa categoria comprende strumenti che sono valutati in base ai prezzi di mercato quotati di strumenti analoghi che richiedono importanti aggiustamenti o ipotesi non osservabili per riflettere le differenze tra gli strumenti.

Il Fondo riconosce i trasferimenti tra livelli della gerarchia del fair value (valore equo) a partire dalla fine del periodo di riferimento durante il quale è intervenuto il cambiamento.

### Riduzione di valore delle attività finanziarie

L'IFRS 9 è basato su un modello prospettico delle perdite attese su crediti ("ECL"). La BEI ha istituito un quadro per calcolare le "perdite attese su crediti" in funzione dello stato della macroeconomia. Esso prevede la costruzione di parametri di rischio di credito in un dato momento (*point in time* - "PIT") (probabilità di inadempimento o "PD" e perdita in caso di inadempimento o "LGD"), sulla base di un fattore sistematico (ciclo creditizio) che dipende dalla macroeconomia e di cui si elabora una proiezione mediante previsioni o scenari macroeconomici. L'ECL finale è una media, ponderata per la probabilità, delle ECL nei rispettivi scenari macroeconomici. Tale modello prospettico della riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, ai contratti di garanzia finanziaria, nonché agli impegni fuori bilancio.

Ai sensi dell'IFRS 9 il fondo a copertura perdite è misurato su una delle basi seguenti:

- ECL a 12 mesi: si tratta delle ECL derivanti da possibili eventi di inadempimento nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio; e
- ECL lungo tutta la vita del credito: si tratta di ECL derivanti da tutti i possibili eventi di inadempimento lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario.

Il principio IFRS 9 prevede un modello "a tre fasi" per la riduzione di valore, basato sulle variazioni della qualità del credito successivamente alla rilevazione iniziale. Gli strumenti finanziari sono classificati in fase 1, tranne per quegli strumenti per i quali si individuino un aumento significativo del rischio di credito ("SICR") successivamente alla rilevazione iniziale. Per verificare tale ipotesi sono necessarie, tra l'altro, informazioni e analisi sia quantitative sia qualitative, basate sull'esperienza della Banca, comprensive di dati previsionali.

Le "attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" (*Purchased or originated credit-impaired assets* - POCI) sono le attività finanziarie che, fin dalla rilevazione iniziale, sono considerate appartenenti alla fase 3. Per le attività finanziarie POCI, le variazioni cumulate delle perdite attese lungo tutta la vita del credito successivamente alla rilevazione iniziale sono registrate nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio.

La valutazione della fase da parte della Banca si basa su un approccio sequenziale coerente con le linee guida sul rischio di credito e con le linee guida e le procedure per il monitoraggio finanziario, in particolare per quanto riguarda i meccanismi di allerta precoce, l'elenco di controllo, il rating interno e gli arretrati.

Conformemente agli orientamenti emessi dagli organismi di normazione e alle pratiche di mercato, la BEI ritiene che l'applicazione, nei confronti di controparti *in bonis*, di misure di tolleranza a breve termine legate alla COVID-19 e volte a contrastare l'impatto economico sistemico negativo della pandemia non dovrebbe essere considerata di per sé un fattore tale da indurre automaticamente a concludere che si è verificato un SICR. Come illustrato nella nota 3.2.3.8, la BEI applica il giudizio di esperti al momento di valutare il rischio di credito di tali controparti.

La BEI ritiene che l'effetto della pandemia di COVID-19 sia tenuto presente all'interno dell'attuale modello prospettico delle ECL, che è ritenuto sufficientemente solido per tenere conto di tali eventi estremi. In particolare i rispettivi impatti sono stati direttamente rilevati attraverso le proiezioni macroeconomiche e le strutture per scadenza della PD.

In caso di aumento significativo del rischio di credito, lo strumento finanziario passa alla fase 2, tuttavia non si ritiene ancora che abbia subito una riduzione di valore. Se lo strumento finanziario ha subito una riduzione di valore, passa alla fase 3.

Per individuare le esposizioni in fase 3, la Banca determina se vi siano o meno prove oggettive di un'esposizione deteriorata. Un'attività finanziaria è considerata in stato di inadempimento quando è improbabile che il mutuatario adempia integralmente alle proprie obbligazioni creditizie nei confronti del Fondo senza un regresso da parte del Fondo oppure il mutuatario è inadempiente da oltre 90 giorni per qualsiasi obbligazione creditizia rilevante verso il Fondo.

A tale riguardo, un'attività finanziaria è considerata deteriorata quando si accerti la probabilità che il Fondo non sarà in grado di riscuotere tutti gli importi dovuti in base alle condizioni contrattuali originarie o a un valore equivalente. Le singole esposizioni creditizie sono valutate sulla base delle caratteristiche del mutuatario, delle condizioni finanziarie globali, delle risorse e dello storico dei pagamenti, delle prospettive di sostegno da parte di garanti finanziariamente responsabili e, se del caso, del valore di realizzo di tutte le garanzie reali.

Tutti i crediti deteriorati sono esaminati e analizzati almeno semestralmente. Eventuali variazioni successive nell'ammontare e nella tempistica dei futuri flussi di cassa attesi rispetto alle stime precedenti comporteranno una variazione degli accantonamenti per perdite sui crediti e saranno addebitate o accreditate a conto economico. Lo storno di un fondo per la riduzione di valore avviene soltanto qualora la qualità del credito sia migliorata in modo tale da assicurare la ragionevole certezza di una tempestiva riscossione del capitale e degli interessi in conformità delle originarie condizioni del contratto di credito. Si procede alla cancellazione quando il credito è considerato in tutto o in parte inesigibile o rimesso. Le cancellazioni sono imputate a fronte di riduzioni di valore precedentemente accertate o direttamente a conto economico e riducono la quota capitale di un credito. I recuperi parziali o totali di importi precedentemente cancellati sono imputati a conto economico.

### Misurazione delle ECL – Input, ipotesi e tecniche

La misurazione delle ECL lungo tutta la vita del credito si applica alle attività della fase 2 e della fase 3, mentre la misurazione delle ECL a 12 mesi si applica alle attività della fase 1.

Le perdite attese su crediti sono state calcolate sulla base delle seguenti variabili:

- rating del credito e probabilità di inadempimento ("PD") PIT,
- perdita in caso di inadempimento ("LGD") PIT,
- esposizione all'inadempimento (EAD).

Il rating del credito di una controparte è determinato in una specifica data, mediante modelli basati su schede di valutazione che sono adattati alle varie categorie di controparti ed esposizioni.

Ogni rating del credito è associato a una PD specifica, che rappresenta la probabilità che una controparte sia inadempiente in relazione a un suo obbligo finanziario, nel corso dei successivi 12 mesi o nel corso della vita residua dell'obbligo creditizio. Pertanto i rating sono input primari nella determinazione della struttura per scadenza della PD in un determinato momento (PIT) rispetto alle esposizioni. La BEI raccoglie informazioni sull'esecuzione e sugli inadempimenti in merito alle esposizioni al rischio di credito del Fondo. I dati raccolti sono poi segmentati per tipo di settore e di regione. Settori e regioni diversi che reagiscono in modo omogeneo ai cicli creditizi vengono analizzati insieme.

La BEI utilizza modelli statistici per analizzare i dati raccolti ed elaborare stime sulla probabilità di inadempimento delle esposizioni per la durata di vita residua e su come si prevede che esse cambino con il passare del tempo e in relazione a specifici scenari macroeconomici.

La LGD rappresenta il rapporto tra la perdita subita su un'esposizione a causa dell'inadempimento di una controparte e l'importo residuo al momento dell'inadempimento, secondo la previsione della BEI. La LGD può anche essere definita come "1 - Tasso di recupero". Le stime della LGD sono determinate principalmente per area geografica e per tipologia di controparte, con cinque principali classi di esposizione: soggetti sovrani, istituzioni pubbliche, enti finanziari, società e finanziamento di progetti. I valori della LGD possono essere ulteriormente rettificati in base alle caratteristiche specifiche dell'esposizione in termini di prodotto e di contratto.

La BEI integra informazioni PIT e previsionali sia nella valutazione dell'aumento significativo del rischio di credito di uno strumento successivamente alla sua rilevazione iniziale, sia nella valutazione delle perdite attese su crediti.

Per la valutazione delle ECL la BEI ha elaborato un approccio di modellizzazione condizionale, denominato modello delle PD PIT, per il calcolo della struttura per scadenza della PD, che prevede:

- la definizione di una funzione di collegamento economicamente ragionevole tra il ciclo creditizio e le variabili macroeconomiche; e
- tre scenari macroeconomici (uno scenario di riferimento e due scenari che riflettono il rallentamento e la ripresa dell'economia), con indicazione del PIL potenziale raggiunto in diversi anni, e le probabilità che tali scenari si verifichino.

Per generare scenari macroeconomici la BEI utilizza un macromodello semistrutturale, multipaese e a più equazioni dell'economia globale con blocchi specifici per paese. Lo scenario centrale/di riferimento è strutturato in maniera tale da essere coerente con le previsioni più recenti della Commissione europea. Gli scenari positivo e negativo sono costruiti attorno allo scenario centrale mediante il ricorso al modello multipaese a più equazioni. Gli scenari sono elaborati a partire da uno shock del PIL, che è il principale parametro di valutazione dell'attività economica. Gli shock del PIL reale sono calibrati per replicare la volatilità pregressa della variabile. Si applica inoltre il giudizio di esperti, se del caso, per precisare l'entità e la persistenza degli shock del PIL. Di conseguenza gli shock sono determinati con una funzione di decadimento per stabilirne l'impatto nel corso del tempo. Le probabilità associate a ogni scenario sono definite riflettendo indicatori (di volatilità) del mercato e indicatori/rilevatori sviluppati internamente, utilizzati in maniera coerente nel tempo per cogliere il grado di incertezza.

I modelli PD PIT e LGD PIT della BEI utilizzano gli stessi valori proiettati del ciclo creditizio quale principale input in scenari macroeconomici diversi. Il ciclo creditizio è calcolato a partire dai tassi di declassamento forniti da un'agenzia di rating esterna e sulla base delle proiezioni dei tassi di crescita annuali del PIL reale e del differenziale tra i tassi di interesse a lungo e a breve termine.

L'EAD rappresenta l'esposizione attesa in caso di inadempimento e si basa sull'esposizione corrente alla controparte e sulle modifiche potenziali dell'importo in corso previste dal contratto, compreso l'ammortamento. L'EAD di un'attività finanziaria rappresenta il suo valore contabile lordo. Per gli impegni legati ai prestiti e le garanzie finanziarie l'EAD comprende l'importo utilizzato.

#### **2.4.2.1 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Per il Fondo rientrano tra le disponibilità liquide e mezzi equivalenti i conti correnti, i depositi a breve termine e le carte commerciali aventi una scadenza originaria pari o inferiore a tre mesi. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono contabilizzati al costo ammortizzato nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria.

#### **2.4.2.2 Attività finanziarie di tesoreria**

Le attività finanziarie di tesoreria comprendono le obbligazioni quotate e non quotate acquisite con l'intenzione di detenerle sino alla scadenza e le carte commerciali con scadenze originarie superiori ai tre mesi, e sono classificate al costo ammortizzato.

Tali obbligazioni e carte commerciali sono inizialmente valutate al costo, che è il fair value (valore equo) con l'aggiunta di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili. La differenza fra il valore di registrazione e il valore di rimborso è ammortizzata in base al metodo dell'interesse effettivo per la vita residua dello strumento.

#### **2.4.2.3 Prestiti e anticipazioni**

Il portafoglio dei prestiti e delle anticipazioni può consistere in strumenti di debito quali prestiti e titoli di debito, tra cui obbligazioni, titoli e certificati emessi da entità strutturate con l'intenzione di detenerli sino alla scadenza e di raccogliere i flussi di cassa contrattuali.

I prestiti e le anticipazioni comprendono:

- prestiti e anticipazioni valutati al costo ammortizzato;
- prestiti e anticipazioni obbligatoriamente valutati all'FVTPL.

I prestiti erogati dal Fondo figurano tra le attività dello stesso al momento dell'erogazione degli anticipi ai mutuatari. Le quote di prestito non erogate sono registrate fuori bilancio al loro valore nominale. I prestiti che soddisfano il criterio SPPI sono inizialmente riportati al valore di costo (importi netti versati), che corrisponde al valore equo dei mezzi liquidi corrisposti per erogare il prestito, compresi eventuali costi di transazione, e successivamente sono misurati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli strumenti di debito figurano tra le attività del Fondo al momento dell'erogazione degli anticipi all'emittente e possono assumere la forma di strumenti di debito legati contrattualmente o a tranche unica. Le quote dei titoli di debito non erogate sono registrate fuori bilancio al loro valore nominale. I titoli di debito sono inizialmente valutati al costo, che è il fair value (valore equo) maggiorato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili e successivamente sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. La differenza fra il valore di registrazione e il valore di rimborso è ammortizzata in base al metodo dell'interesse effettivo per la vita residua dello strumento.

I criteri per la riduzione di valore di prestiti e anticipazioni sono descritti alla nota 2.4.2.

I prestiti e le anticipazioni che non soddisfano il criterio SPPI sono obbligatoriamente valutati all'FVTPL. La tecnica di valutazione del fair value utilizzata si basa su una tecnica dei flussi di cassa attualizzati o sul valore di liquidazione.

Per quanto riguarda l'impatto della riforma degli IBOR sulla rivalutazione di prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato, cfr. i relativi paragrafi della nota 2.4.2 – Classificazione e valutazione/Modifica.

#### 2.4.2.4 Azioni e altri titoli a reddito variabile

Il Fondo presenta due tipi di investimenti azionari: i) investimenti azionari diretti, e ii) fondi di venture capital. Le azioni e gli altri titoli a reddito variabile sono inizialmente rilevati al fair value (valore equo) maggiorato dei costi di transazione. Successivamente le variazioni del valore equo, compresi i profitti e le perdite derivanti dalla conversione di valuta estera, sono registrate nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo alla voce "Risultato netto su azioni e altri titoli a reddito variabile".

Per gli investimenti non quotati, qualora non possa essere desunto dai mercati attivi, il fair value (valore equo) è determinato applicando tecniche di valutazione riconosciute (nota 4.2.1).

Le partecipazioni acquisite dal Fondo rappresentano di norma investimenti in capitale azionario privato o fondi di venture capital. In base alla pratica in vigore nel settore, tali investimenti sono solitamente sottoscritti da una serie di investitori, nessuno dei quali si trova nella posizione di influenzare singolarmente le operazioni quotidiane e l'attività di investimento di tale fondo. Di conseguenza la partecipazione di un investitore agli organi di direzione di un fondo non gli conferisce in linea di principio alcun diritto relativamente alla gestione quotidiana del fondo stesso. Inoltre i singoli investitori di un fondo di investimento privato o di un fondo di venture capital non determinano le strategie del fondo, quali le politiche di distribuzione dei dividendi o relative alle altre distribuzioni. Solitamente tali decisioni sono assunte da chi si occupa della gestione del fondo sulla base dell'accordo tra gli azionisti che disciplina i diritti e gli obblighi dei gestori e degli azionisti del fondo. Inoltre l'accordo tra gli azionisti impedisce di norma ai singoli investitori di concludere individualmente transazioni di importi significativi con il fondo, effettuare scambi nell'ambito del personale di direzione ovvero ottenere accesso privilegiato a informazioni tecniche essenziali. Gli investimenti del FI sono effettuati nel rispetto delle suddette prassi in uso nel settore, il che assicura che il Fondo investimenti non eserciti alcuna forma di controllo o influenza notevole ai sensi dell'IFRS 10 e dello IAS 28 su tali investimenti, compresi gli investimenti nei quali il Fondo detiene oltre il 20 % dei diritti di voto.

#### 2.4.3 Garanzie finanziarie

I contratti di garanzia finanziaria sono contratti che impongono al Fondo di effettuare pagamenti stabiliti per rimborsare al detentore una perdita subita a causa del mancato pagamento da parte di un determinato debitore alla data prevista, conformemente ai termini dello strumento di debito.

In base alle norme vigenti, tali garanzie non rientrano nella definizione di contratto assicurativo (IFRS 4 "Contratti assicurativi").

Ai sensi dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", le garanzie finanziarie sono contabilizzate come "derivati" o come "garanzie finanziarie", a seconda delle loro peculiarità e caratteristiche come definite dall'IFRS 9.

I principi contabili per i derivati sono illustrati alla nota 2.4.5.

Le garanzie finanziarie sono inizialmente rilevate nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria alla voce "Accantonamenti per garanzie emesse" al fair value (valore equo) maggiorato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione delle garanzie finanziarie. Alla rilevazione iniziale l'obbligo di pagamento corrisponde al valore attuale netto (VAN) dell'afflusso di premi previsto o della perdita attesa iniziale.

Dopo la rilevazione iniziale, le garanzie finanziarie sono misurate al valore più elevato fra i due importi seguenti:

- l'importo del fondo a copertura delle perdite come stabilito a norma dell'IFRS 9; e
- il premio inizialmente rilevato al netto dei ricavi registrati nel rispetto dei principi dell'IFRS 15.

Gli incrementi o le diminuzioni della passività netta (valutati a norma dell'IFRS 9) in relazione alle garanzie finanziarie diverse dal pagamento di garanzie attivate sono registrati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo alla voce "Variazione degli accantonamenti per garanzie emesse".

Il premio ricevuto è registrato nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo alla voce "Ricavi da commissioni e compensi" sulla base di un piano di ammortamento conformemente all'IFRS 15 lungo la vita della garanzia finanziaria.

#### **2.4.4 Attività finanziarie diverse dai derivati**

##### ***Classificazione e valutazione***

###### *Passività finanziarie*

Una passività finanziaria è valutata al costo ammortizzato ad eccezione delle passività finanziarie che soddisfano la definizione di passività finanziarie possedute per negoziazione (ad esempio le passività derivate).

Il Fondo elimina contabilmente una passività finanziaria quando i suoi obblighi contrattuali sono adempiuti, annullati o scaduti.

#### 2.4.5 Strumenti finanziari derivati

Tra gli strumenti finanziari derivati rientrano gli swap su valute incrociate (*cross currency swap*), gli swap su tassi di interesse a valute incrociate (*cross currency interest rate swap*), gli swap su valute a breve termine (*FX swap*) e gli swap su tassi di interesse.

Gli strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati alla data di negoziazione.

Nel normale corso della sua attività il Fondo può stipulare contratti swap a copertura di specifiche operazioni di prestito o contratti forward su valute a copertura delle sue posizioni in valuta, denominati in valute attivamente scambiate diverse dall'euro, così da compensare eventuali profitti o perdite causati da oscillazioni dei tassi di cambio.

Tutti i derivati sono valutati al fair value (valore equo) rilevato nell'utile(perdita) di esercizio e indicati come strumenti finanziari derivati. Il valore equo deriva principalmente da modelli di flussi di cassa attualizzati, da modelli di formulazione del prezzo delle opzioni e da quotazioni di terzi.

I derivati sono contabilizzati al fair value (valore equo) e registrati come attività quando il loro valore equo è positivo e tra le passività quando è negativo. Eventuali modifiche del fair value (valore equo) degli strumenti finanziari derivati figurano nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo alla voce "Variazione del fair value (valore equo) degli strumenti finanziari derivati".

Ai sensi dell'IFRS 9, per le attività o passività finanziarie sono state eliminate le disposizioni in materia di biforcazione riguardanti i derivati incorporati e, pertanto, ai fini della classificazione delle attività o delle passività finanziarie, il contratto ibrido è considerato nel suo insieme.

I flussi finanziari dei derivati sono stati pertanto determinati mediante ricorso ai tassi di riserva (*fall-back*) dell'ISDA in sostituzione degli indici di riferimento LIBOR<sup>11</sup>. Per quanto riguarda l'impatto della riforma degli IBOR sugli strumenti derivati, cfr. la nota 6.

#### 2.4.6 Contributi

I contributi degli Stati membri sono rilevati come crediti nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria alla data della decisione del Consiglio che stabilisce il contributo finanziario che gli Stati membri sono tenuti a versare al Fondo.

I contributi degli Stati membri soddisfano i seguenti requisiti e sono pertanto classificati come capitale proprio:

- come definito nell'accordo relativo ai contributi, conferiscono agli Stati membri il diritto di decidere in merito all'utilizzazione dell'attivo netto del Fondo nel caso della liquidazione di quest'ultimo;
- rientrano nella classe di strumenti subordinata a tutte le altre classi di strumenti;
- tutti gli strumenti finanziari rientranti nella classe di strumenti subordinata a tutte le altre classi di strumenti presentano caratteristiche identiche;
- gli strumenti non presentano alcuna caratteristica che imponga di classificarli come passività; e
- i flussi di cassa totali attesi attribuibili allo strumento lungo la sua vita si basano sostanzialmente sul risultato economico, sulla variazione dell'attivo netto rilevato o sulla variazione del valore equo dell'attivo netto rilevato e non rilevato del Fondo lungo la vita dello strumento di cui trattasi.

I contributi sono classificati e valutati negli stati finanziari al costo ammortizzato.

#### 2.4.7 Interessi e proventi assimilati

Gli interessi sui prestiti generati dal Fondo sono rilevati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo ("Interessi e proventi assimilati") e nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria ("Prestiti e anticipazioni") conformemente alla contabilità per competenza utilizzando il tasso di interesse effettivo, ossia il tasso che attualizza esattamente le entrate o uscite di cassa future stimate per tutta la durata attesa del prestito fornendo il valore contabile netto del medesimo. Quando il valore registrato di un prestito è stato ridotto a causa di una riduzione di valore, gli interessi attivi continuano a essere registrati applicando il tasso di interesse effettivo originario al nuovo valore contabile.

Gli interessi sui prestiti POCI sono rilevati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo ("Interessi e proventi assimilati") e nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria ("Prestiti e anticipazioni") conformemente alla contabilità per competenza utilizzando il tasso di interesse effettivo corretto per il credito per tutta la durata del prestito, ossia il tasso che attualizza esattamente le entrate o uscite di cassa future stimate per tutta la durata attesa del prestito, fornendo il costo ammortizzato del medesimo.

Gli abbuoni di interesse ricevuti per le risorse del Fondo investimenti sono oggetto di risconto e riconosciuti come adeguamenti del rendimento effettivo, registrati come "Interessi e proventi assimilati" nel conto economico sul periodo che va dall'erogazione al rimborso del prestito agevolato.

Le commissioni di impegno sono oggetto di risconto e riconosciute come entrate utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo sul periodo che va dall'erogazione al rimborso del prestito considerato, e sono presentate nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo alla voce "Interessi e proventi assimilati".

<sup>11</sup> I flussi finanziari che fanno riferimento al LIBOR USD sono definiti mediante ricorso agli indici di riferimento LIBOR se l'utilizzo dei parametri LIBOR USD non è ancora cessato.

#### 2.4.8 Abbuoni di interesse e assistenza tecnica

Nell'ambito delle sue attività, il Fondo investimenti gestisce gli abbuoni di interesse e l'assistenza tecnica ("AT") per conto degli Stati membri.

La parte dei contributi degli Stati membri destinata al pagamento degli abbuoni di interesse e all'assistenza tecnica non viene contabilizzata fra le risorse dei finanziatori del Fondo, bensì è classificata come importi dovuti a terzi. Il Fondo effettua l'erogazione ai beneficiari finali e poi riduce gli importi dovuti a terzi.

I contributi destinati a finanziare abbuoni di interesse e assistenza tecnica che non sono interamente utilizzati sono riclassificati come contributi al Fondo.

#### 2.4.9 Interessi attivi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Gli interessi attivi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rilevati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo del Fondo secondo la contabilità per competenza.

#### 2.4.10 Compensi, commissioni e dividendi

I compensi percepiti per servizi prestati per un dato periodo di tempo sono rilevati come ricavi via via che i servizi vengono prestati, mentre i compensi maturati per la realizzazione di un'azione importante sono rilevati come ricavi al completamento di tale azione. Tali compensi sono presentati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo in "Ricavi da commissioni e compensi".

I dividendi relativi alle azioni e agli altri titoli a reddito variabile sono rilevati all'atto del ricevimento e presentati nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo in "Profitti netti realizzati su azioni e altri titoli a reddito variabile".

#### 2.4.11 Fiscalità

In virtù del protocollo sui privilegi e sulle immunità dell'Unione europea, allegato al trattato sull'Unione europea e al trattato sul funzionamento dell'Unione europea, le risorse, le entrate e altri beni delle istituzioni dell'Unione beneficiano di un'esenzione da tutte le imposte dirette.

### 3 Gestione dei rischi

La presente nota contiene informazioni sull'esposizione del Fondo ai rischi creditizi e finanziari e sulla gestione e il controllo di tali rischi, in particolare per quanto concerne i rischi principali associati all'utilizzo degli strumenti finanziari da parte del Fondo. Tra di essi figurano:

- il rischio di credito, ossia il rischio di perdita risultante dall'inadempimento del cliente o della controparte, derivante dall'esposizione creditizia in ogni sua forma, compreso il rischio di regolamento;
- il rischio di liquidità, ossia il rischio che un'entità non sia in grado di finanziare gli aumenti delle attività e di onorare le obbligazioni quando giungono a scadenza senza incorrere in perdite inaccettabili;
- il rischio di mercato, ossia il rischio che le variazioni dei prezzi e dei tassi di mercato, quali tassi di interesse, prezzi dei titoli azionari e tassi di cambio, influenzino i profitti di un'entità o il valore degli strumenti finanziari detenuti.

#### 3.1 Organizzazione della gestione dei rischi

La BEI adegua costantemente il quadro di gestione dei rischi del Fondo investimenti.

La direzione della BEI per la gestione dei rischi provvede a individuare, valutare, monitorare e segnalare in modo indipendente i rischi ai quali il Fondo è esposto. In un contesto che rispetta il principio di separazione delle funzioni la direzione responsabile della gestione dei rischi è indipendente dal *front office*.

A livello della BEI il direttore generale della gestione dei rischi (*Group Chief Risk Officer* - GCRO) riferisce, relativamente ai rischi del gruppo, al comitato di gestione della BEI sotto la supervisione del membro del comitato di gestione incaricato della gestione dei rischi. Il GCRO ha accesso diretto al comitato per la politica riguardante il rischio di credito e può contattare direttamente per iscritto e comunicare con il consiglio di amministrazione della BEI in merito a qualunque questione di sua competenza.

#### 3.2 Rischio di credito

Il rischio di credito è costituito dalle possibili perdite derivanti dall'inadempimento del cliente o della controparte ed è dovuto all'esposizione creditizia in ogni sua forma, compreso il rischio di regolamento.

### 3.2.1 Politica in materia di rischio di credito

Nel condurre l'analisi creditizia sulle controparti del prestito, la BEI valuta il rischio di credito e le perdite previste con l'obiettivo di quantificare il rischio e attribuirgli un valore. La BEI ha messo a punto una metodologia di rating interna (*Internal Rating Methodology - IRM*) per determinare i rating interni delle sue principali controparti (mutuatari e garanti). Tale metodologia si basa su una serie di schede di valutazione specifiche per ciascuna principale tipologia di controparte (ad esempio società, enti finanziari ecc.). Tenendo conto sia delle migliori pratiche bancarie applicabili alla BEI sia dei principi definiti nell'ambito dell'accordo internazionale di Basilea sui capitali (Basilea II), tutte le controparti rilevanti per il profilo creditizio di una specifica operazione sono classificate in categorie di rating interne utilizzando l'IRM per la specifica tipologia di controparte. A ciascuna controparte è assegnato un rating interno che riflette la sua PD in esito a un'analisi approfondita del profilo di rischio finanziario e commerciale della controparte e del contesto di rischio-paese in cui opera. Se del caso sono applicati adeguamenti suggeriti da esperti, tenendo conto del sostegno fornito alle entità giuridiche dallo Stato o dalle imprese madri, e il rating finale consente scostamenti per riflettere informazioni (ad esempio la determinazione dei prezzi di mercato) non considerate nella scheda di valutazione.

La valutazione creditizia in caso di finanziamento di progetti e di altre operazioni strutturate con possibilità di regresso limitate utilizza strumenti di valutazione del rischio creditizio specifici del settore, prevalentemente basati sulla disponibilità di flussi di cassa e sulla capacità di far fronte al servizio del debito. Tali strumenti comprendono un'analisi del quadro contrattuale dei progetti, l'analisi della controparte e simulazioni dei flussi di cassa. Come per le società e gli enti finanziari, a ciascun progetto viene attribuito un rating di rischio interno. Infine ai soggetti sovrani non UE il dipartimento economico assegna un rating sulla base di un modello statistico.

Tutti i rating interni sono monitorati per tutta la durata del prestito e sono periodicamente aggiornati.

Alle operazioni con controparti non sovrane si applicano limiti specifici per quanto riguarda il livello dell'operazione e le dimensioni della controparte. I limiti relativi alle controparti sono fissati al livello dell'esposizione consolidata del gruppo, se del caso. Di norma essi riflettono, tra l'altro, l'entità dei fondi propri delle controparti.

Per attenuare il rischio di credito la BEI utilizza, se opportuno e caso per caso, diversi strumenti per migliorare la qualità del credito, ossia:

- titoli della controparte o connessi al progetto (ad esempio pegno su azioni, pegno su attività, cessione di diritti, pegno sui conti) e/o
- garanzie, solitamente fornite dal promotore del progetto finanziato (ad esempio garanzie di completamento, garanzie a prima richiesta) o garanzie bancarie.

Il Fondo non fa uso di derivati per attenuare il rischio di credito.

### 3.2.2 Esposizione massima al rischio di credito senza tenere conto di garanzie reali o di altri strumenti per migliorare la qualità del credito

La tabella seguente riporta i valori relativi all'esposizione massima al rischio di credito per gli elementi del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, compresi i derivati. L'esposizione massima è indicata al lordo prima degli effetti di attenuazione mediante garanzie reali.

Esposizione massima (in migliaia di EUR)	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1 358 564	923 940
Crediti verso finanziatori	85 210	68 908
Attività finanziarie di tesoreria	-	351 873
Strumenti finanziari derivati	7	33 584
Prestiti e anticipazioni	1 986 281	1 673 445
Altre attività	1 086	109
<b>Totale</b>	<b>3 431 148</b>	<b>3 051 859</b>
<b>Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti</b>	<b>-16 602</b>	<b>-33 152</b>
<b>CONTI FUORI BILANCIO</b>		
Passività potenziali		
- Garanzie emesse	1 499 675	998 560
Impegni		
- Prestiti non erogati	1 677 411	1 722 618
Garanzie non emesse	256 299	554 686
<b>Totale fuori bilancio</b>	<b>3 433 385</b>	<b>3 275 864</b>
<b>Totale esposizione creditizia</b>	<b>6 847 931</b>	<b>6 294 571</b>

### 3.2.3 Rischio di credito su prestiti e anticipazioni

#### 3.2.3.1 Misurazione del rischio di credito su prestiti e anticipazioni

I prestiti e le anticipazioni o le garanzie concesse dal Fondo beneficiano di una valutazione completa del rischio e di una quantificazione delle stime delle perdite attese, espresse attraverso un sistema di classificazione dei prestiti (*Loan Grading* - LG). Le operazioni nel quadro della dotazione di finanza d'impatto (*Impact Financing Envelope* - IFE) (di cui alla nota 24), ad eccezione dei prestiti intermediati, non sono soggette alle linee guida sulle politiche in materia di rischio di credito e rientrano in una procedura diversa. Le classi LG sono stabilite sulla base di criteri universalmente accettati, basati su parametri quali la qualità del mutuatario, la scadenza del prestito, le garanzie fornite a copertura e, se del caso, il garante.

Il sistema di classificazione dei crediti comprende le metodologie, i processi, le banche dati e i sistemi informatici a sostegno della valutazione del rischio di credito insito nelle operazioni di prestito e della quantificazione delle perdite stimate attese. Riassume un'ampia gamma di informazioni allo scopo di consentire una classificazione relativa dei rischi di credito dei prestiti. Il sistema LG riflette il valore attuale del livello stimato di "perdite attese", che esprime la PD dei principali obbligati, l'EAD e la gravità della perdita in caso di inadempimento. La classificazione assolve alle seguenti funzioni:

- consente di effettuare una valutazione più precisa e quantitativa dei rischi associati ai prestiti;
- funge da indicatore delle variazioni del rischio di credito ai fini della ripartizione delle attività di monitoraggio secondo le priorità;
- offre in ogni momento un quadro aggiornato sulla qualità del portafoglio prestiti;
- offre un parametro di riferimento per il calcolo delle integrazioni annuali della riserva sui prestiti generali; ed
- è un input per le decisioni in materia di determinazione del prezzo del rischio.

I seguenti fattori contribuiscono alla definizione della classificazione LG:

- i) l'affidabilità creditizia del mutuatario: la gestione dei rischi provvede a un esame indipendente della situazione del mutuatario e ne valuta l'affidabilità creditizia sulla base di metodologie interne e dati esterni. In linea con l'approccio basato sui rating interni previsto da Basilea III, la Banca ha sviluppato una metodologia di rating interna (IRM) per determinare i rating interni di mutuatari e garanti. Tale metodologia si basa su una serie di schede di valutazione specifiche per ciascuna tipologia di controparte definita;
- ii) la correlazione di default: permette di quantificare la probabilità che mutuatario e garante incontrino difficoltà finanziarie simultaneamente. Più stretta è la correlazione tra le probabilità di insolvenza del mutuatario e del garante, minore è il valore della garanzia e dunque più bassa (peggiore) è la classe LG;
- iii) il valore degli strumenti di garanzia reale e personale: tale valore è valutato sulla base della combinazione dell'affidabilità creditizia dell'emittente e del tipo di strumento utilizzato;
- iv) il tasso di recupero applicabile: è l'importo che si presume di recuperare a seguito di un inadempimento della relativa controparte, espresso in percentuale rispetto alla pertinente esposizione creditizia;
- v) il quadro contrattuale: un quadro contrattuale solido contribuisce alla qualità del credito e ne migliora la classificazione LG;
- vi) la durata del prestito o, più in generale, i flussi di cassa del prestito: a parità di ogni altra condizione, maggiore è la durata finanziaria del prestito, più elevato è il rischio di incorrere in difficoltà nel servizio del prestito.

La perdita attesa di un prestito è calcolata combinando i cinque elementi sopra descritti. A seconda del livello di perdita attesa, un prestito è classificato in base a una delle categorie LG seguenti:

"A" Prestiti di qualità eccellente, categoria a sua volta suddivisa in tre sottocategorie:

"A0" che comprende i prestiti concessi a uno Stato membro dell'UE oppure garantiti da uno Stato membro dell'UE, ai quali è attribuita una perdita attesa dello 0 %;

"A+" che comprende i prestiti concessi a enti diversi dagli Stati membri dell'UE (o garantiti da tali enti) che non presentano prospettive di deterioramento della qualità per la loro intera durata;

"A-" che comprende operazioni di prestito per le quali sussistono dubbi sul mantenimento del loro stato attuale, ma per le quali si prevede che l'eventuale deterioramento sia limitato.

"B" Prestiti di elevata qualità: tali prestiti costituiscono una categoria di attività in cui la Banca ha fiducia, anche se non si può escludere un leggero deterioramento in futuro. Ci si avvale delle categorie B+ e B- per indicare la probabilità relativa che si verifichi un tale deterioramento.

"C" Prestiti di buona qualità: ne sono un esempio i prestiti non garantiti a banche o grandi imprese conosciute per la loro solidità, rimborsabili integralmente alla scadenza dopo sette anni o equivalenti.

"D" Categoria al limite tra prestiti "di qualità accettabile" e prestiti che hanno presentato problemi. Tale spartiacque nella classificazione dei prestiti viene definito più precisamente dalle sottocategorie D+ e D-. I prestiti classificati alla sottocategoria D- richiedono un monitoraggio rafforzato.

"E" Categoria in cui rientrano i prestiti con un profilo di rischio maggiore rispetto a quanto generalmente accettato, ivi compresi i prestiti che hanno presentato gravi problemi nel corso della loro durata e per i quali non si può escludere l'ipotesi di una perdita. Per tale ragione questi prestiti sono soggetti a un attento e scrupoloso monitoraggio. Le sottocategorie E+ e E- consentono di differenziare l'intensità di questo particolare processo di monitoraggio. Le operazioni di categoria E- indicano una situazione per cui è altamente probabile che sarà impossibile onorare tempestivamente il servizio del debito previsto e che sarà pertanto richiesta una qualche forma di ristrutturazione del debito, con una conseguente probabile riduzione di valore.

"F" - I prestiti della categoria F (*fail*) presentano livelli di rischio inaccettabili. I prestiti della sottocategoria F- si presentano solo in seguito a operazioni in essere per le quali si verificano, successivamente alla firma del contratto, circostanze avverse impreviste, eccezionali e gravi. Tutte le operazioni che determinano una perdita di capitale per il Fondo sono classificate nella categoria F e formano oggetto di un accantonamento specifico.

Generalmente i prestiti classificati internamente in categoria D- o in categorie inferiori sono inseriti nell'elenco di operazioni sotto osservazione basato sulla classificazione interna dei prestiti. Tuttavia se un prestito è stato inizialmente classificato con un profilo di rischio pari a D- o peggiore sarà inserito nell'elenco sotto osservazione solo in seguito a un evento creditizio rilevante tale da comportare un ulteriore deterioramento della sua classificazione LG rispetto a quella stabilita al momento dell'approvazione.

La tabella alla sezione 3.2.3.3 offre un'analisi della qualità creditizia del portafoglio crediti del Fondo sulla base delle diverse categorie LG di cui sopra.

### 3.2.3.2 Analisi dell'esposizione al rischio di credito legato alla concessione di prestiti

La tabella seguente riporta l'esposizione massima al rischio di credito (valore contabile netto) per i prestiti e gli anticipi sottoscritti (erogati e non erogati) per tipo di mutuatario e tenendo conto delle garanzie fornite dai garanti.

AI 31.12.2021 in migliaia di EUR	Garantiti	Altri strumenti per migliorare la qualità del credito	Non garantiti	Totale	% del totale erogato
Enti finanziari	74 086	-	1 115 656	<b>1 189 742</b>	<b>60 %</b>
Società	211 067	-	368 877	<b>579 944</b>	<b>29 %</b>
Enti pubblici	20 776	-	664	<b>21 440</b>	<b>1 %</b>
Stati	-	917	194 238	<b>195 155</b>	<b>10 %</b>
<b>Totale erogato</b>	<b>305 929</b>	<b>917</b>	<b>1 679 435</b>	<b>1 986 281</b>	<b>100 %</b>
<b>Non erogati</b>	<b>193 663</b>	-	<b>1 467 146</b>	<b>1 660 809</b>	-
<b>Totale erogati e non erogati</b>	<b>499 592</b>	<b>917</b>	<b>3 146 581</b>	<b>3 647 090</b>	-

AI 31.12.2020 in migliaia di EUR	Garantiti	Altri strumenti per migliorare la qualità del credito	Non garantiti	Totale	% del totale erogato
Enti finanziari	87 269	-	963 366	<b>1 050 635</b>	<b>64 %</b>
Società	203 772	27 026	177 321	<b>408 119</b>	<b>24 %</b>
Enti pubblici	21 866	-	1 057	<b>22 923</b>	<b>1 %</b>
Stati	-	1 506	190 262	<b>191 768</b>	<b>11 %</b>
<b>Totale erogato</b>	<b>312 907</b>	<b>28 532</b>	<b>1 332 006</b>	<b>1 673 445</b>	<b>100 %</b>
<b>Non erogati</b>	<b>196 692</b>	-	<b>1 492 774</b>	<b>1 689 466</b>	-
<b>Totale erogati e non erogati</b>	<b>509 599</b>	<b>28 532</b>	<b>2 824 780</b>	<b>3 362 911</b>	-

La direzione "Gestione e ristrutturazione delle operazioni" è incaricata di monitorare mutuatari e garanti e di effettuare controlli finanziari e contrattuali connessi ai progetti. Pertanto l'affidabilità creditizia dei prestiti concessi dal Fondo, dei mutuatari e dei garanti è monitorata continuamente, con cadenza per lo meno annuale, o con una frequenza maggiore secondo necessità e in funzione del verificarsi di eventi connessi con il credito. In particolare, la direzione "Gestione e ristrutturazione delle operazioni" verifica il rispetto delle obbligazioni contrattuali; in caso di deterioramento del rating e/o di non rispetto del contratto, sono adottate azioni correttive. Se del caso sono attuate misure di attenuazione del rischio, conformemente alle linee guida sul rischio di credito. Inoltre, in caso di rinnovo delle garanzie bancarie ricevute per i prestiti concessi, viene assicurata la loro sostituzione o sono adottate tempestivamente le misure del caso.

3.2.3.3 Analisi della qualità creditizia dei prestiti per categoria di mutuatario

Le tabelle seguenti riportano l'analisi della qualità creditizia del portafoglio prestiti del Fondo al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 in funzione della classificazione dei prestiti, sulla base delle esposizioni sottoscritte (prestiti erogati e non erogati):

AI 31.12.2021 in migliaia di EUR		Qualità eccellente	Qualità standard	Rischio minimo accettabile	Alto rischio	Nessuna classificazi one*	Totale	% del totale
		Da A a B-	C	D+	D- e inferiore			
Mutuatario	Enti finanziari	285 924	109 219	443 921	1 130 146	-	<b>1 969 210</b>	<b>54 %</b>
	Società	108 621	49 059	12 253	532 735	315 011	<b>1 017 679</b>	<b>28 %</b>
	Enti pubblici	-	20 776	-	-	664	<b>21 440</b>	<b>1 %</b>
	Stati	917	2 529	3 360	631 955	-	<b>638 761</b>	<b>17 %</b>
<b>Totale</b>		<b>395 462</b>	<b>181 583</b>	<b>459 534</b>	<b>2 294 836</b>	<b>315 675</b>	<b>3 647 090</b>	<b>100 %</b>

\* Operazioni di prestito valutate all'FVTPL.

AI 31.12.2020 in migliaia di EUR		Qualità eccellente	Qualità standard	Rischio minimo accettabile	Alto rischio	Nessuna classificazi one*	Totale	% del totale
		Da A a B-	C	D+	D- e inferiore			
Mutuatario	Enti finanziari	290 565	90 445	475 331	815 120	-	<b>1 671 461</b>	<b>50 %</b>
	Società	118 990	46 861	14 433	512 142	313 762	<b>1 006 188</b>	<b>30 %</b>
	Enti pubblici	-	21 866	-	-	1 057	<b>22 923</b>	<b>1 %</b>
	Stati	-	4 865	3 926	653 548	-	<b>662 339</b>	<b>19 %</b>
<b>Totale</b>		<b>409 555</b>	<b>164 037</b>	<b>493 690</b>	<b>1 980 810</b>	<b>314 819</b>	<b>3 362 911</b>	<b>100 %</b>

\* Operazioni di prestito valutate all'FVTPL.

### 3.2.3.4 Concentrazione dei rischi di prestiti e anticipazioni

#### 3.2.3.4.1 Analisi geografica

Il portafoglio prestiti del Fondo può essere analizzato per regione geografica in base al paese del mutuatario (in migliaia di EUR):

Paese del mutuatario	31.12.2021	31.12.2020
Egitto	345 810	319 040
Kenya	321 069	195 917
Nigeria	237 992	236 149
Regionale-ACP	208 795	37 497
Maurizio	101 446	76 419
Etiopia	96 391	92 346
Barbados	85 058	75 037
Ruanda	64 169	59 114
Uganda	61 033	61 869
Zambia	52 345	42 553
Repubblica democratica del Congo	48 766	56 527
Tanzania	46 423	60 058
Senegal	42 968	32 850
Camerun	42 097	36 749
Nuova Caledonia	37 098	41 224
Giamaica	20 776	23 411
Repubblica dominicana	19 076	30 741
Guinea	18 972	18 534
Ghana	15 835	21 249
Malawi	14 898	17 349
Zimbabwe	14 708	-
Angola	12 253	14 654
Mali	12 120	12 918
Mauritania	11 921	38 131
Cabo Verde	11 718	14 952
Mozambico	9 107	10 775
Isole Cayman	8 692	8 027
Polinesia francese	5 783	8 783
Benin	4 023	3 932
Burkina Faso	3 581	1 267
Micronesia	2 872	3 073
Seychelles	2 529	3 359
Eswatini	1 792	-
Haiti	1 208	2 617
Niger	1 182	2 243
Samoa	909	1 898
Vanuatu	866	1 200
Togo	-	10 625
Palau	-	358
<b>Totale</b>	<b>1 986 281</b>	<b>1 673 445</b>

**3.2.3.4.2 Analisi settoriale**

La seguente tabella riporta l'analisi del portafoglio prestiti del Fondo per settore di attività del mutuatario. Le operazioni che comportano un'erogazione a un intermediario finanziario prima che al beneficiario finale sono registrate come "Terziario e attività affini" (in migliaia di EUR):

<b>Settore di attività del mutuatario</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Servizi finanziari	1 190 407	1 030 121
Energia elettrica	211 761	192 599
Pubblica amministrazione	195 154	191 768
Assistenza sanitaria	170 000	-
Prodotti chimici	111 251	89 495
Servizi per le imprese, informatica e mezzi di informazione	34 306	26 638
Infrastrutture di trasporto aereo e marittimo	20 776	21 866
Prodotti farmaceutici e attrezzature mediche	13 684	11 709
Telecomunicazioni	12 253	14 964
Beni di investimento	9 269	11 531
Metalli e attività minerarie	8 667	34 292
Recupero e riciclaggio dei rifiuti	5 326	6 063
Terziario e attività affini	2 561	24 761
Multiservizi	866	1 200
Materiali da costruzione ed edilizia	-	14 433
Agricoltura e filiera alimentare	-	2 005
<b>Totale</b>	<b>1 986 281</b>	<b>1 673 445</b>

## 3.2.3.5 Esposizione al rischio di credito per ciascun rating di rischio interno

La BEI utilizza una metodologia di rating interna in linea con l'approccio basato sui rating interni previsto da Basilea III. Alla maggior parte delle controparti del Fondo è stato assegnato un rating interno in base a tale metodologia. La tabella che segue mostra una ripartizione del portafoglio prestiti del Fondo in base al migliore dei rating interni del mutuatario o del garante, ove disponibili. Laddove non si disponga di un rating interno, ci si è avvalsi per questa analisi del rating esterno.

La tabella riporta sia le esposizioni sottoscritte (prestiti erogati e non erogati) che le esposizioni ponderate per il rischio, sulla base di una metodologia interna utilizzata dal Fondo per la gestione dei limiti.

in migliaia di EUR	Equivalent e Moody's	2021					Totale
		ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	POCI	FVTPL	
<b>Prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato</b>							
Rating interno 1 — rischio di credito minimo	Aaa	-	64 876	-	-	-	<b>64 876</b>
Rating interno 2 — rischio di credito molto basso	Aa1 - Aa3	85 059	-	-	-	-	<b>85 059</b>
Rating interno 3 — rischio di credito basso	A1 - A3	1 056	-	-	-	-	<b>1 056</b>
Rating interno 4 — rischio di credito moderato	Baa1 - Baa3	46 507	-	-	-	-	<b>46 507</b>
Rating interno 5 — controparte finanziariamente debole	Ba1 - Ba3	435 300	12 288	-	-	-	<b>447 588</b>
Rating interno 6 — rischio di credito elevato	B1 - B3	556 705	237 898	-	-	-	<b>794 603</b>
Rating interno 7 — rischio di credito molto elevato	inferiore a Caa1	55 928	258 220	-	-	-	<b>314 148</b>
Rating interno 8 — controparte inadempiente	inferiore a Caa1 ma inadempiente	-	-	69 180	-	-	<b>69 180</b>
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL</b>		-	-	-	-	<b>272 917</b>	<b>272 917</b>
<b>Fondo a copertura delle perdite e adeguamento al fair value (valore equo)</b>		<b>-3 565</b>	<b>-33 268</b>	<b>-30 169</b>	-	<b>-42 651</b>	<b>-109 653</b>
<b>Valore contabile di prestiti e anticipazioni</b>		<b>1 176 990</b>	<b>540 014</b>	<b>39 011</b>	-	<b>230 266</b>	<b>1 986 281</b>
<b>Impegni all'erogazione di finanziamenti</b>							
Rating interno 1 — rischio di credito minimo	Aaa	-	-	-	-	-	-
Rating interno 2 — rischio di credito molto basso	Aa1 - Aa3	86 796	-	-	-	-	<b>86 796</b>
Rating interno 3 — rischio di credito basso	A1 - A3	87 000	-	-	-	-	<b>87 000</b>
Rating interno 4 — rischio di credito moderato	Baa1 - Baa3	61 060	-	-	-	-	<b>61 060</b>
Rating interno 5 — controparte finanziariamente debole	Ba1 - Ba3	173 963	-	-	-	-	<b>173 963</b>
Rating interno 6 — rischio di credito elevato	B1 - B3	777 195	18 595	-	-	-	<b>795 790</b>
Rating interno 7 — rischio di credito molto elevato	inferiore a Caa1	45 955	167 782	-	-	-	<b>213 737</b>
Rating interno 8 — controparte inadempiente	inferiore a Caa1 ma inadempiente	-	-	10 000	-	-	<b>10 000</b>
Nessun rating interno*		129 669	27 365	-	-	-	<b>157 034</b>
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL</b>		-	-	-	-	<b>92 031</b>	<b>92 031</b>
<b>Fondo a copertura delle perdite e adeguamento al fair value (valore equo)</b>		<b>-1 693</b>	<b>-14 909</b>	-	-	-	<b>-16 602</b>
<b>Valore contabile degli impegni all'erogazione di finanziamenti</b>		<b>1 359 945</b>	<b>198 833</b>	<b>10 000</b>	-	<b>92 031</b>	<b>1 660 809</b>

\* Contratti di agenzia per i quali alla data di riferimento del bilancio non vi sono controparti sottostanti

## 3.2.3.5 Esposizione al rischio di credito per ciascun rating di rischio interno (cont.)

in migliaia di EUR	Equivalent e Moody's	2020					Totale
		ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	POCI	FVTPL	
<b>Prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato</b>							
Rating interno 1 — rischio di credito minimo	Aaa	-	73 545	-	-	-	73 545
Rating interno 2 — rischio di credito molto basso	Aa1 - Aa3	75 048	-	-	-	-	75 048
Rating interno 3 — rischio di credito basso	A1 - A3	2 087	-	-	-	-	2 087
Rating interno 4 — rischio di credito moderato	Baa1 - Baa3	54 412	6 087	-	-	-	60 499
Rating interno 5 — controparte finanziariamente debole	Ba1 - Ba3	392 787	19 761	-	-	-	412 548
Rating interno 6 — rischio di credito elevato	B1 - B3	581 607	193 877	32 032	-	-	807 516
Rating interno 7 — rischio di credito molto elevato	inferiore a Caa1	70 495	177 919	1 493	-	-	249 907
Rating interno 8 — controparte inadempiente	inferiore a Caa1 ma inadempient e	-	5 693	45 000	-	-	50 693
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL</b>		-	-	-	-	92 436	92 436
<b>Fondo a copertura delle perdite e adeguamento al fair value (valore equo)</b>		-16 389	-43 976	-44 538	-	-45 931	-150 834
<b>Valore contabile di prestiti e anticipazioni</b>		1 160 047	432 906	33 987	-	46 505	1 673 445
<b>Impegni all'erogazione di finanziamenti</b>							
Rating interno 2 — rischio di credito molto basso	Aa1 - Aa3	95 067	-	-	-	-	95 067
Rating interno 3 — rischio di credito basso	A1 - A3	87 000	-	-	-	-	87 000
Rating interno 4 — rischio di credito moderato	Baa1 - Baa3	57 282	-	-	-	-	57 282
Rating interno 5 — controparte finanziariamente debole	Ba1 - Ba3	152 264	-	-	-	-	152 264
Rating interno 6 — rischio di credito elevato	B1 - B3	675 365	8 964	-	-	-	684 329
Rating interno 7 — rischio di credito molto elevato	inferiore a Caa1	72 500	110 331	-	-	-	182 831
Rating interno 8 — controparte inadempiente	inferiore a Caa1 ma inadempient e	-	-	38 497	-	-	38 497
Nessun rating interno*		129 669	27 365	-	-	-	157 034
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL</b>		-	-	-	-	268 314	268 314
<b>Fondo a copertura delle perdite e adeguamento al fair value (valore equo)</b>		-6 817	-26 335	-	-	-	-33 152
<b>Valore contabile degli impegni all'erogazione di finanziamenti</b>		1 262 330	120 325	38 497	-	268 314	1 689 466

\* Contratti di agenzia per i quali alla data di riferimento del bilancio non vi sono controparti sottostanti

La BEI monitora continuamente gli eventi che interessano i propri mutuatari e garanti, in special modo le banche. In particolare la BEI valuta caso per caso i propri diritti contrattuali in presenza di deterioramento del rating e chiede l'adozione di misure di attenuazione. Segue inoltre da vicino i rinnovi delle garanzie bancarie ricevute per i suoi prestiti onde assicurarsi, ove necessario, della loro sostituzione o dell'adozione di misure tempestive.

### 3.2.3.6 Arretrati su prestiti e riduzioni di valore

L'individuazione, il monitoraggio e la segnalazione di arretrati su prestiti sono effettuati secondo le procedure riportate nelle *Finance Monitoring Guidelines and Procedures* (linee guida e procedure per il monitoraggio finanziario). Tali procedure sono conformi alle migliori prassi bancarie e sono applicate a tutti i prestiti gestiti dalla BEI.

Il processo di monitoraggio è strutturato in modo da permettere di i) individuare gli arretrati potenziali e segnalarli ai servizi competenti il prima possibile; ii) portare immediatamente i casi critici all'attenzione del livello operativo e decisionale adeguato; iii) fornire alla direzione del Fondo relazioni periodiche sul quadro complessivo.

Gli arretrati e le riduzioni di valore dei prestiti e delle anticipazioni possono essere analizzati come segue (in migliaia di EUR):

	Prestiti e anticipazioni 31.12.2021	Prestiti e anticipazioni 31.12.2020
<b>Valore contabile</b>	<b>1 986 281</b>	<b>1 673 445</b>
<b>ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore</b>		
Importo lordo	69 180	45 000
Fondo a copertura delle perdite per riduzione di valore	-30 169	-44 538
<b>Valore contabile delle ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore</b>	<b>39 011</b>	<b>462</b>
<b>Scaduti ma non soggetti a riduzione di valore</b>		
<b>Ripartizione scaduti</b>		
0-30 giorni	2 334	2 008
30-60 giorni	9	-
60-90 giorni	-	-
90-180 giorni	-	174
oltre 180 giorni	-	-
<b>Valore contabile — scaduti ma che non hanno subito una riduzione di valore</b>	<b>2 343</b>	<b>2 182</b>
<b>Valore contabile — né scaduti né soggetti a riduzione di valore</b>	<b>1 944 927</b>	<b>1 670 801</b>
<b>Totale valore contabile prestiti e anticipazioni</b>	<b>1 986 281</b>	<b>1 673 445</b>

**3.2.3.7 Sensibilità delle ECL alle condizioni economiche future (in migliaia di EUR)**

Le ECL sono sensibili ai giudizi e alle ipotesi formulati per quanto riguarda l'elaborazione di scenari prospettici. La BEI effettua un'analisi di sensibilità delle ECL rilevate su classi rilevanti delle sue attività.

Le previsioni delle condizioni economiche future (formulate attraverso scenari macroeconomici) costituiscono input per il modello previsionale che determina parametri di rischio condizionali, che a loro volta sono utilizzati nel calcolo del fondo a copertura delle perdite.

Gli scenari sono elaborati a partire da uno shock del PIL, che è il principale parametro di valutazione dell'attività economica. Gli shock del PIL reale sono calibrati per replicare la volatilità pregressa della variabile. Si applica inoltre il giudizio di esperti, se del caso, per precisare l'entità e la persistenza degli shock del PIL. Di conseguenza gli shock sono determinati con una funzione di decadimento per stabilirne l'impatto nel corso del tempo. Le probabilità associate a ogni scenario sono definite riflettendo indicatori (di volatilità) del mercato e indicatori/rilevatori sviluppati internamente, utilizzati in maniera coerente nel tempo per cogliere il grado di incertezza. La ponderazione degli shock positivi e negativi dipende dall'insieme dei rischi nell'economia; in media sono stati applicati alle proiezioni trimestrali nell'esercizio precedente uno shock negativo e positivo, rispettivamente pari a -15 250 EUR (2020: -20 533) e a 11 780 EUR (2020: 17 658 EUR).

La tabella in appresso riporta il fondo a copertura perdite su prestiti e anticipazioni in fase 1 e 2. Ogni scenario prospettico (ad esempio scenario di riferimento, positivo e negativo) è stato ponderato al 100 % anziché applicare ponderazioni probabilistiche nei tre scenari.

(in migliaia di EUR)	2021		
	Scenario positivo	Scenario di riferimento	Scenario negativo
Esposizione lorda	3 319 800	3 319 800	3 319 800
Fondo a copertura delle perdite	37 862	49 642	64 892

(in migliaia di EUR)	2020		
	Scenario positivo	Scenario di riferimento	Scenario negativo
Esposizione lorda	3 063 652	3 063 652	3 063 652
Fondo a copertura delle perdite	70 645	88 303	108 836

**3.2.3.8 Rinegoziazione del prestito e tolleranza**

La BEI considera prestiti oggetto di tolleranza (ossia prestiti, titoli di debito e impegni all'erogazione di finanziamenti) quelli cui sono state applicate misure di tolleranza. Le misure di tolleranza consistono in "concessioni" che la BEI decide di accordare a un obbligato, laddove ritenga che le sue difficoltà finanziarie non gli permettano di osservare i termini e le condizioni contrattuali relativi al servizio del debito, per consentirgli di onorare il debito o per rifinanziare, interamente o in parte, il contratto. Le esposizioni saranno considerate oggetto di tolleranza se è stata accordata una concessione, indipendentemente dal fatto che vi siano importi scaduti o che l'esposizione sia classificata come esposizione in stato di inadempimento. Le esposizioni non sono considerate oggetto di misure di tolleranza se il debitore non si trova in difficoltà finanziarie.

Nel corso normale dell'attività la classificazione LG dei prestiti in questione si deteriorerebbe, i prestiti sarebbero inclusi nell'elenco sotto osservazione prima della rinegoziazione e lo strumento finanziario passerebbe dalla fase 1 alla fase 2 secondo il modello a tre fasi per la riduzione del valore. La BEI continuerebbe a seguire da vicino questi prestiti una volta rinegoziati e lo strumento finanziario subirebbe una riduzione di valore del credito e passerebbe alla fase 3. Qualora in un momento successivo la classificazione LG di un prestito dovesse migliorare in misura sufficiente, il prestito sarebbe cancellato dall'elenco di operazioni da tenere sotto osservazione in linea con le procedure della BEI.

Nell'ambito della risposta agli effetti economici della pandemia di COVID-19, la Banca ha deciso di mettere a disposizione dei suoi clienti, in talune circostanze, una serie di misure di sostegno che comprendono, tra l'altro, i) l'allentamento temporaneo (compresa la revoca) delle clausole finanziarie e di altre clausole essenziali, ii) la riprofilazione dei flussi di cassa mediante la definizione di un nuovo calendario di rimborso o la moratoria temporanea degli obblighi di rimborso e iii) altre misure di sostegno complementari, quali la sottoscrizione di nuovi contratti, l'erogazione accelerata dei prestiti e l'aumento degli importi dei prestiti ai mutuatari. La Banca sta valutando le richieste di applicazione di tali misure caso per caso nei limiti di talune condizioni specifiche. Tali misure sono destinate ai clienti che risentono temporaneamente degli effetti economici della pandemia di COVID-19 ma che non hanno difficoltà finanziarie strutturali né problemi di solvibilità e che, al momento in cui è concesso il beneficio di tali misure, si ritiene presentino una continuità operativa. Qualora, in esito alla valutazione, un cliente non soddisfi tali requisiti o qualora il Fondo individui rischi per la sostenibilità a lungo termine del modello di business del cliente, il Fondo prenderà in considerazione altre misure appropriate e, all'occorrenza, seguirà le procedure di ristrutturazione standard della BEI.

Tra le misure di tolleranza e le relative prassi adottate nel periodo di riferimento dalla BEI rientrano, ad esempio, la proroga delle scadenze, la dilazione con riferimento al solo capitale, la dilazione con riferimento a capitale e interessi, l'inosservanza di clausole rilevanti e la capitalizzazione degli arretrati.

**3.2.3.8 Rinegoiazione del prestito e tolleranza (cont.)**

Le operazioni oggetto di misure di tolleranza sono segnalate come tali nella successiva tabella:

in migliaia di EUR	31.12.2021		31.12.2020	
	In bonis	Deteriorati	In bonis	Deteriorati
Numero di contratti oggetto di pratiche di tolleranza	16	9	12	14
Valori contabili (compresi interessi e importi arretrati)	210 553	58 742	169 274	58 748
Fondo ECL rilevato	16 124	20 475	19 311	28 934
Interessi attivi su contratti oggetto di misure di tolleranza	11 583	3 563	7 729	5 099
Esposizioni cancellate/eliminate contabilmente (a seguito di risoluzione/vendita dell'operazione)	-	-	-	49 472

in migliaia di EUR	Misure di tolleranza						31.12.2021
	31.12.2020	Proroga delle scadenze	Dilazione del capitale e degli interessi	Violazione di clausole finanziarie importanti	Altro	Rimborso contrattuale, risoluzione e/o cancellazione	
Enti finanziari	90 525	-	-	61 942	4 920	-8 061	149 326
Società	137 497	-690	-	-13 752	-	-3 086	119 969
<b>Totale</b>	<b>228 022</b>	<b>-690</b>	<b>-</b>	<b>48 190</b>	<b>4 920</b>	<b>-11 147</b>	<b>269 295</b>

**3.2.4 Rischio di credito su disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

I fondi disponibili sono investiti in base al programma degli obblighi contrattuali di erogazione del Fondo. Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 gli investimenti consistevano in depositi bancari, certificati di deposito e carte commerciali.

I soggetti autorizzati hanno un rating analogo ai rating a breve e lungo termine richiesti per gli investimenti di tesoreria della BEI stessa. In caso di rating diversi assegnati da più di un'agenzia di rating creditizio si applica il rating più basso. Il limite massimo autorizzato per ciascuna banca autorizzata è attualmente fissato a 50 000 000 EUR (cinquanta milioni di EUR). Un'eccezione a questa regola è stata concessa a Société Générale, presso la quale il Fondo detiene i conti correnti operativi. Il limite di credito a breve termine per Société Générale al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontava a 110 000 000 EUR (centodieci milioni di EUR). Il limite più elevato si applica alla somma del contante detenuto sui conti correnti operativi e degli strumenti emessi da questa controparte e detenuti nel portafoglio di tesoreria.

Tutti gli investimenti sono stati effettuati con entità autorizzate per una durata massima di tre mesi dalla data valore. Tutte le violazioni dei limiti di esposizione creditizia sono state segnalate ai mandanti. Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 tutti i depositi a termine, le carte commerciali e il denaro contante detenuti dal portafoglio di tesoreria del Fondo avevano un rating minimo di P-2 (equivalente Moody's) al giorno del regolamento.

La seguente tabella mostra la situazione delle disponibilità liquide ed equivalenti, compresi gli interessi maturati (in migliaia di EUR):

Rating minimo a breve termine	Rating minimo a lungo termine	31.12.2021		31.12.2020	
(Moody's)	(Moody's)				
P-1	Aaa	299 814	22 %	49 988	5 %
P-1	Aa2	160 066	12 %	25 022	3 %
P-1	Aa3	67 036	5 %	130 024	14 %
P-1	A1	82 730	6 %	99 969	11 %
P-1	A2	199 879	15 %	119 972	13 %
P-1	A3	444 064	32 %	498 965	54 %
P-2	A3	104 975	8 %	-	-
<b>Totale</b>		<b>1 358 564</b>	<b>100 %</b>	<b>923 940</b>	<b>100 %</b>

### 3.2.5 Rischio di credito sui derivati

#### 3.2.5.1 Politica in materia di rischio di credito sui derivati

Il rischio di credito relativamente ai derivati è rappresentato dalla perdita in cui una determinata parte potrebbe incorrere se la controparte dell'operazione si rivelasse incapace di far fronte ai propri obblighi contrattuali. Il rischio di credito associato ai derivati varia in base a una serie di fattori (quali i tassi di interesse e di cambio) e corrisponde in genere solo a una parte limitata del loro valore nozionale.

Nel normale corso della sua attività il Fondo può stipulare contratti swap a copertura di specifiche operazioni di prestito o contratti forward su valute a copertura delle sue posizioni in valuta, denominati in valute attivamente scambiate diverse dall'euro. Tutti i contratti di swap vengono eseguiti dalla BEI con una controparte esterna. Gli swap sono disciplinati dagli stessi accordi quadro per gli swap (*Master Swap Agreements*) e allegati sul sostegno del credito (*Credit Support Annexes*) sottoscritti dalla BEI con le sue controparti esterne.

#### 3.2.5.2 Misurazione del rischio di credito sui derivati

Tutti gli swap eseguiti dalla BEI correlati al Fondo sono gestiti nell'ambito dello stesso quadro contrattuale e delle metodologie applicate ai derivati negoziati dalla BEI per i propri scopi. In particolare l'ammissibilità delle controparti di un contratto swap è stabilita dalla BEI sulla base delle stesse condizioni di ammissibilità adottate per i suoi contratti swap generali.

La BEI misura l'esposizione al rischio di credito connessa alle operazioni in swap e derivati servendosi, per le sue attività di segnalazione e monitoraggio dei limiti, dei metodi dell'esposizione di mercato netta (*Net Market Exposure*, NME) e dell'esposizione potenziale futura (*Potential Future Exposure*, PFE). I parametri NME e PFE comprendono tutti i derivati connessi al Fondo investimenti.

Il Fondo conclude swap su valute a breve termine (*FX swap*) a copertura del rischio di cambio sulle erogazioni di prestiti in valute diverse dall'euro. Gli *FX swap* hanno una scadenza massima di tre mesi e vengono regolarmente rinnovati. L'importo nozionale degli *FX swap* ammontava a 1 530,0 milioni di EUR al 31 dicembre 2021, a fronte di 1 480,0 milioni di EUR al 31 dicembre 2020. Al 31 dicembre 2021 il fair value (valore equo) degli *FX swap* era pari a -16,3 milioni di EUR, a fronte dell'importo di 33,6 milioni di EUR registrato al 31 dicembre 2020.

Il Fondo sottoscrive swap su valute incrociate (*cross currency swap*) a copertura del rischio di cambio sulle erogazioni di prestiti in valute diverse dall'euro. Gli swap su valute incrociate hanno una scadenza a lungo termine. Al 31 dicembre 2021 l'importo nozionale degli *FX swap* ammontava a 51,9 milioni di EUR e il loro fair value (valore equo) era pari a -2,6 milioni di EUR (al 31 dicembre 2020 non si registravano swap su valute incrociate).

Il Fondo sottoscrive swap su tassi di interesse a copertura del rischio di tasso di interesse sui prestiti erogati. Al 31 dicembre 2021 gli swap su tassi di interesse risultavano liquidati e avevano un importo nozionale in essere pari a 0,0 milioni di EUR (2020: 17,7 milioni di EUR) e un fair value (valore equo) pari a 0,0 milioni di EUR (2020: -0,6 milioni di EUR).

### 3.2.6 Rischio di credito sulle attività finanziarie di tesoreria

La tabella che segue mostra la situazione del portafoglio di tesoreria interamente composto di carte commerciali emesse da enti subsovrani, banche ed entità non bancarie con scadenza originaria superiore a tre mesi. Gli Stati membri dell'UE, le loro agenzie, le banche e le entità non bancarie sono emittenti ammissibili. Il limite massimo autorizzato per ciascun emittente autorizzato è attualmente fissato a 50 000 000 EUR (cinquanta milioni di EUR). Anche gli investimenti in titoli a medio e lungo termine potrebbero essere ammissibili in funzione dei requisiti di liquidità:

in migliaia di EUR

Rating minimo a breve termine (Moody's)	Rating minimo a lungo termine (Moody's)	31.12.2021		31.12.2020	
P-1	Aa1	-	0 %	50 006	14 %
P-1	Aa2	-	0 %	50 040	14 %
P-1	Aa3	-	0 %	50 016	14 %
P-1	Aaa	-	0 %	51 705	15 %
P-1	A2	-	0 %	50 058	15 %
P-2	Baa1	-	0 %	50 035	14 %
P-2	Baa3	-	0 %	50 013	14 %
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>0 %</b>	<b>351 873</b>	<b>100 %</b>

### 3.3 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla capacità di un'entità di finanziare gli aumenti delle attività e di onorare le obbligazioni quando giungono a scadenza senza incorrere in perdite inaccettabili. Esso si suddivide in rischio di provvista di liquidità e rischio di liquidità del mercato. Il rischio di provvista di liquidità è il rischio che un'entità non sia in grado di far fronte in maniera efficiente al fabbisogno atteso e al fabbisogno impreveduto di flussi di cassa attuali e futuri senza ripercussioni sulle proprie operazioni quotidiane o sulla propria situazione finanziaria. Il rischio di liquidità del mercato è il rischio che un'entità abbia difficoltà a compensare o eliminare una posizione al prezzo di mercato a causa della profondità inadeguata del mercato o del verificarsi di perturbazioni del mercato.

#### 3.3.1 Gestione del rischio di liquidità

Il Fondo è finanziato prevalentemente dai contributi annui degli Stati membri, nonché dalle entrate derivanti dalle operazioni effettuate dal Fondo stesso. Il Fondo gestisce il rischio di provvista di liquidità principalmente programmando il proprio fabbisogno netto di liquidità e i necessari contributi annui degli Stati membri.

Per calcolare i contributi annui degli Stati membri, si analizza e si controlla per tutto l'anno la struttura degli esborsi del portafoglio attuale e previsto. Circostanze speciali, quali rimborsi anticipati, cessioni di azioni o casi di inadempimento, sono prese in considerazione per correggere il fabbisogno annuale di liquidità.

Per ridurre ulteriormente il rischio di liquidità, il Fondo mantiene una riserva di liquidità sufficiente a coprire puntualmente in ogni PIT le uscite di cassa previste, come comunicato periodicamente dal dipartimento prestiti della BEI. I fondi sono investiti nel mercato monetario e nei mercati obbligazionari sotto forma di depositi interbancari e di altri strumenti finanziari a breve termine, tenendo conto degli obblighi di erogazione del Fondo. Le attività liquide del Fondo sono gestite dal dipartimento di tesoreria della Banca con l'obiettivo di mantenere una liquidità sufficiente a consentire al Fondo di onorare le proprie obbligazioni.

Conformemente al principio di separazione delle funzioni tra *front office* e *back office*, le operazioni di regolamento connesse all'investimento di tali attività rientrano fra le responsabilità del dipartimento per la pianificazione e il regolamento delle operazioni della BEI. Inoltre l'autorizzazione delle controparti e i limiti agli investimenti di tesoreria, nonché il relativo monitoraggio, rientrano fra le responsabilità della Direzione della BEI per la gestione dei rischi.

#### 3.3.2 Misurazione del rischio di liquidità

Le tabelle di questa sezione illustrano le passività finanziarie del Fondo per scadenza sulla base del periodo rimanente tra la data di riferimento del bilancio e la data di scadenza prevista dal contratto (sulla base dei flussi di cassa non attualizzati).

In termini di passività finanziarie non derivate, il Fondo detiene impegni in forma di porzioni non erogate di credito ai sensi di contratti di prestito sottoscritti, porzioni non erogate di accordi di sottoscrizione di capitale o di investimento sottoscritti, garanzie sui prestiti concesse o abbuoni di interesse e AT impegnati.

I prestiti concessi dal Fondo prevedono un termine di erogazione ma in realtà sono erogati in date e per importi che dipendono dai progressi registrati dai relativi progetti di investimento. Inoltre i prestiti del Fondo investimenti costituiscono operazioni effettuate in un contesto operativo piuttosto instabile, per cui il relativo calendario di erogazione è caratterizzato da un elevato grado di incertezza.

Gli investimenti di capitale vanno effettuati quando e non appena i gestori del fondo azionario emettono richieste di capitali valide sulla base dell'andamento delle attività di investimento. Il periodo di prelievo dura solitamente tre anni, con frequenti proroghe di uno o due anni. Alcuni impegni di erogazione oltrepassano di norma la fine del periodo di prelievo e permangono fino alla cessione completa degli investimenti sottostanti del fondo; quest'ultimo può non disporre a volte della liquidità necessaria per onorare le obbligazioni di pagamento risultanti da commissioni o altre spese.

Le garanzie non sono soggette a specifici impegni di erogazione a meno che esse non siano attivate. L'importo delle garanzie in essere è ridotto in base al calendario di rimborso dei prestiti garantiti.

I deflussi di liquidità relativi agli abbuoni di interesse impegnati avvengono per i prestiti agevolati finanziati dalle risorse proprie della BEI. Di conseguenza i deflussi comunicati rappresentano unicamente gli impegni correlati a tali prestiti e non l'importo totale degli abbuoni di interesse impegnati non erogati. Analogamente a quanto avviene per i prestiti, il calendario della loro erogazione è incerto.

Il "deflusso nominale lordo" per gli impegni relativi all'AT nella tabella relativa al "Profilo di scadenza delle passività finanziarie non derivate" si riferisce alla porzione totale non erogata dei contratti di AT sottoscritti. Il calendario di erogazione è caratterizzato da un elevato grado di incertezza. I deflussi inseriti nello scaglione "3 mesi o inferiore" rappresentano l'importo delle fatture in essere ricevute entro la data di riferimento del bilancio.

Gli impegni per le passività finanziarie non derivate per i quali non vi sia una scadenza contrattuale definita sono classificati sotto "Scadenza indeterminata". Gli impegni per i quali sussiste una domanda di erogazione registrata alla data di riferimento del bilancio sono classificati nello scaglione di tempo pertinente.

Per quanto riguarda le passività finanziarie derivate, il profilo di scadenza rappresenta i flussi di cassa lordi non attualizzati dei contratti swap, tra cui swap su valute incrociate (CCS), swap su tassi di interesse a valute incrociate (CCIRS), swap su valute a breve termine e swap su tassi di interesse.

## 3.3.2 Misurazione del rischio di liquidità (cont.)

Profilo di scadenza delle passività finanziarie non derivate	3 mesi o inferiore	Più di 3 mesi — 1 anno	Più di 1 anno — 5 anni	Più di 5 anni	Scadenza indeterminata	Deflusso nominale lordo
<b>in migliaia di EUR al 31.12.2021</b>						
Deflussi per prestiti impegnati ma non erogati	-	-	-	-	1 677 411	1 677 411
Deflussi per sottoscrizioni di fondi di investimento e azioni impegnate	6 322	-	-	-	466 678	473 000
Altro (garanzie sottoscritte non emesse, garanzie emesse)	-	-	-	-	1 755 974	1 755 974
Deflussi per abbuoni di interesse impegnati	-	-	-	-	379 620	379 620
Deflussi per AT impegnata	1 519	-	-	-	37 617	39 136
<b>Totale</b>	<b>7 841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 317 300</b>	<b>4 325 141</b>

Profilo di scadenza delle passività finanziarie non derivate	3 mesi o inferiore	Più di 3 mesi — 1 anno	Più di 1 anno — 5 anni	Più di 5 anni	Scadenza indeterminata	Deflusso nominale lordo
<b>in migliaia di EUR al 31.12.2020</b>						
Deflussi per prestiti impegnati ma non erogati	199 006	-	-	-	1 523 612	1 722 618
Deflussi per sottoscrizioni di fondi di investimento e azioni impegnate	1 043	-	-	-	377 303	378 347
Altro (garanzie sottoscritte non emesse, garanzie emesse)	-	-	-	-	1 553 246	1 553 246
Deflussi per abbuoni di interesse impegnati	18 494	-	-	-	356 391	374 885
Deflussi per AT impegnata	2 504	-	-	-	43 029	45 533
<b>Totale</b>	<b>221 047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 853 581</b>	<b>4 074 629</b>

Profilo di scadenza delle passività finanziarie derivate	3 mesi o inferiore	Più di 3 mesi — 1 anno	Più di 1 anno — 5 anni	Più di 5 anni	Afflusso/deflusso nominale lordo
<b>in migliaia di EUR al 31.12.2021</b>					
CCS – Afflussi	82	3 340	34 870	9 394	47 686
CCS – Deflussi	-115	-8 470	-47 250	-10 329	-66 164
Swap su valute a breve termine — Afflussi	1 530 000	-	-	-	1 530 000
Swap su valute a breve termine — Deflussi	-1 547 698	-	-	-	-1 547 698
<b>Totale</b>	<b>-17 731</b>	<b>-5 130</b>	<b>-12 380</b>	<b>-935</b>	<b>-36 176</b>

Profilo di scadenza delle passività finanziarie derivate	3 mesi o inferiore	Più di 3 mesi — 1 anno	Più di 1 anno — 5 anni	Più di 5 anni	Afflusso/deflusso nominale lordo
<b>in migliaia di EUR al 31.12.2020</b>					
Swap su valute a breve termine — Afflussi	1 480 000	-	-	-	1 480 000
Swap su valute a breve termine — Deflussi	-1 448 077	-	-	-	-1 448 077
Swap su tassi di interesse — Afflussi	147	394	775	-	1 316
Swap su tassi di interesse — Deflussi	-	-815	-1 142	-	-1 957
<b>Totale</b>	<b>32 070</b>	<b>-421</b>	<b>-367</b>	<b>-</b>	<b>31 282</b>

**3.3.3 Attività e passività finanziarie a lungo termine**

La tabella seguente riporta le attività e passività finanziarie non derivate che si prevede di recuperare o regolare dopo più di 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
<b>Attività finanziarie:</b>		
Prestiti e anticipazioni	2 074 642	1 812 807
Azioni e altri titoli a reddito variabile	697 631	526 810
Altre attività	1 086	109
<b>Totale</b>	<b>2 773 359</b>	<b>2 339 726</b>
<b>Passività finanziarie:</b>		
Accantonamenti per garanzie emesse	-	851
Debiti nei confronti di terzi*	179 593	81 371
Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti	16 602	33 152
<b>Totale</b>	<b>196 195</b>	<b>115 374</b>

\* I debiti nei confronti di terzi comprendono gli abbuoni di interesse e l'assistenza tecnica non ancora erogati dovuti a Stati membri, la cui scadenza è prevalentemente indeterminata.

**3.4 Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio che le variazioni dei prezzi e dei tassi di mercato, quali tassi di interesse, prezzi dei titoli azionari e tassi di cambio, influenzino i profitti di un'entità o il valore degli strumenti finanziari detenuti.

**3.4.1 Rischio di tasso di interesse**

Il rischio di tasso di interesse è dovuto alla volatilità del valore economico delle posizioni fruttifere di interessi, ovvero dei profitti che da esse derivano, a causa dell'andamento negativo dei tassi di interesse.

Il Fondo non è direttamente esposto alle fluttuazioni del suo valore economico o alle asimmetrie di prezzo tra i diversi elementi delle attività, delle passività e degli strumenti di copertura, in quanto i) non ha oneri finanziari diretti o passività fruttifere di interessi e ii) accetta l'incidenza delle fluttuazioni dei tassi di interesse sulle entrate provenienti dai suoi investimenti.

Il Fondo misura la sensibilità del proprio portafoglio di prestiti e degli swap di micro copertura (*micro hedging swap*) alle fluttuazioni del tasso di interesse mediante il calcolo del valore del punto base (*Basis Point Value – BPV*).

Il BPV misura il risultato finale, positivo o negativo, nel valore attuale netto del portafoglio come effetto dell'aumento di un punto base (0,01 %) del tasso di interesse in determinati scaglioni di tempo: "mercato monetario — fino a un anno", "molto breve — da 2 a 3 anni", "breve — da 4 a 6 anni", "medio — da 7 a 11 anni", "lungo — da 12 a 20 anni" o "molto lungo — oltre 21 anni".

Per stabilire il valore attuale netto dei flussi di cassa dei prestiti denominati in EUR, il Fondo utilizza la curva degli swap a tre mesi in EUR. Il valore attuale netto dei flussi di cassa dei prestiti denominati in valute diverse dall'euro è determinato utilizzando come base gli swap a tre mesi in euro in aggiunta agli swap su valute incrociate. Per le valute diverse dall'euro per le quali non è disponibile una curva di attualizzazione sufficientemente completa e affidabile, è utilizzata in sostituzione la curva di attualizzazione in EUR o USD.

Per calcolare il valore attuale netto degli swap di micro copertura, il Fondo utilizza la curva degli swap in EUR per i flussi di cassa denominati in EUR e la curva degli swap in USD per i flussi di cassa denominati in USD.

Come illustrato nella tabella seguente, il valore attuale netto del portafoglio prestiti, compresi i relativi swap di micro copertura, al 31 dicembre 2021 diminuirebbe di 769 000 EUR (al 31 dicembre 2020: diminuzione di 697 000 EUR) se tutte le pertinenti curve dei tassi d'interesse aumentassero simultaneamente e parallelamente di un punto base.

Valore del punto base in migliaia di EUR	Mercato monetario	Molto breve	Breve	Medio	Lungo	Molto lungo	Totale
Al 31.12.2021	1 anno	2-3 anni	4-6 anni	7-11 anni	12-20 anni	21 anni	
Sensibilità complessiva di prestiti e swap di micro copertura	-46	-120	-371	-218	-14	-	<b>-769</b>

Valore del punto base in migliaia di EUR	Mercato monetario	Molto breve	Breve	Medio	Lungo	Molto lungo	Totale
Al 31.12.2020	1 anno	2-3 anni	4-6 anni	7-11 anni	12-20 anni	21 anni	
Sensibilità complessiva di prestiti e swap di micro copertura	-45	-113	-313	-215	-11	-	<b>-697</b>

#### Riforma degli IBOR

##### Natura e portata del rischio e gestione dei rischi

Gli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, come ad esempio il London InterBank Offered Rate ("LIBOR"), sono ampiamente utilizzati nei contratti finanziari. Negli ultimi anni la fiducia nella loro affidabilità e solidità è venuta meno e in tutto il mondo le autorità di regolamentazione hanno insistito per una loro riforma. La transizione globale verso tassi di riferimento alternativi per la determinazione dei tassi di interesse rappresenta una delle riforme più impegnative da attuare sui mercati finanziari.

A febbraio del 2018 il comitato di gestione dell'attivo e passivo (*Asset and Liability Management Committee - ALCO*) della Banca ha istituito uno specifico sottogruppo di lavoro per gli IBOR (il gruppo di lavoro IBOR), incaricato di seguire e monitorare proattivamente gli sviluppi correlati alla transizione verso tassi di interesse alternativi.

Gli obiettivi del gruppo di lavoro IBOR consistevano nel monitorare attentamente gli sviluppi correlati alla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse e nel valutare il grado di avanzamento della transizione verso i tassi alternativi. Tra le competenze del gruppo figuravano tra l'altro i progressi compiuti per quanto concerne le modifiche contrattuali, la negoziazione bilaterale con i clienti, gli aggiornamenti delle applicazioni e dei sistemi informatici, l'introduzione di clausole di riserva (*fall-back*) nei nuovi contratti, nonché il monitoraggio periodico dell'esposizione agli IBOR per valuta e classe di attività.

I progressi realizzati nell'attuazione del piano di lavoro concordato sono stati verificati e discussi regolarmente in seno all'ALCO e comunicati periodicamente all'alta dirigenza della Banca.

I rischi principali a cui è stato esposto il Fondo per effetto della riforma degli IBOR sono di tipo operativo. Ne sono un esempio l'aggiornamento dei sistemi che utilizzano le curve degli IBOR e la revisione dei controlli operativi correlati alla riforma e ai rischi normativi, la rinegoziazione dei contratti di finanziamento mediante trattative bilaterali con i clienti, l'aggiornamento delle clausole contrattuali, nonché l'adeguamento alle infrastrutture di regolamento e pagamento. Il rischio finanziario è principalmente limitato al rischio di tasso di interesse.

I rischi non hanno determinato un cambiamento della strategia di gestione dei rischi del Fondo.

##### Esposizione per classe di strumenti finanziari e stato della transizione

Nell'ambito dell'erogazione di prestiti, il Fondo è esposto principalmente alla riforma degli IBOR sui prestiti a tasso variabile denominati in USD. Le attività a tasso variabile sono generalmente indicate al costo ammortizzato nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Fondo. Inoltre il Fondo utilizza strumenti derivati per la micro copertura delle operazioni di concessione e assunzione di prestiti a tasso fisso, nonché per monitorare le sue posizioni globali di cambio e su tassi di interesse.

I derivati sono la maggiore classe di attività direttamente esposta al tasso IBOR in quanto i flussi finanziari corrispondenti fanno riferimento al tasso IBOR (ossia a un tasso di interesse variabile).

Al 31 dicembre 2021, con l'applicazione del protocollo di riserva (*fall-back*) ISDA, il Fondo ha effettuato la migrazione dell'intero portafoglio dei suoi derivati che fanno riferimento ai LIBOR la cui applicazione cesserà subito dopo il 30 giugno 2023. Per quanto riguarda l'impatto della riforma degli IBOR sugli strumenti derivati, cfr. la nota 6.

I prestiti costituiscono la seconda maggiore classe di attività direttamente esposta al tasso IBOR in quanto i flussi finanziari corrispondenti fanno riferimento al tasso IBOR (ossia a un tasso di interesse variabile).

A decorrere dal 1° luglio 2020 la Banca attua e applica le clausole di riserva della BEI aggiornate in tutti i nuovi contratti di finanziamento; le clausole di *fall-back* rivedute sono state introdotte nel secondo trimestre del 2021.

La Banca ha istituito una task force con il compito principale di contattare i clienti i cui contratti fanno riferimento al LIBOR USD al fine di informarli, introdurre ove possibile clausole di riserva e, in generale, capire le preferenze della clientela.

### 3.4.2 Rischio di cambio

Per il Fondo investimenti il rischio di cambio rappresenta il rischio di perdita di guadagni o di valore economico a causa dell'andamento negativo dei tassi di cambio.

Data una valuta di riferimento per la contabilità (per il Fondo investimenti è l'euro), vi è esposizione al rischio di cambio ogni qual volta si verifica un disallineamento tra attività e passività denominate in una valuta diversa da quella di riferimento per la contabilità. Il rischio di cambio include anche l'effetto delle variazioni, dovute a fluttuazioni dei tassi di cambio, del valore dei flussi di cassa futuri (ad esempio interessi e dividendi) in una valuta diversa da quella di riferimento per la contabilità.

#### 3.4.2.1 Rischio di cambio e attività di tesoreria

Le attività di tesoreria del Fondo investimenti sono indicate in EUR o USD.

La copertura contro il rischio di cambio è offerta da operazioni a pronti o a termine in differenti valute, FX swap o swap su valute incrociate. Se necessario e opportuno, il dipartimento di tesoreria della BEI può utilizzare ogni altro strumento, in linea con la politica della Banca, che offra protezione contro il rischio di mercato sostenuto in connessione con le attività finanziarie del Fondo investimenti.

#### 3.4.2.2 Rischio di cambio e operazioni finanziate o garantite dal Fondo investimenti

I contributi degli Stati membri al Fondo investimenti sono elargiti in euro. Le operazioni finanziate o garantite dal Fondo investimenti e gli abbuoni di interesse possono essere denominati in EUR, in USD o in ogni altra valuta autorizzata.

Si verifica un'esposizione al rischio di cambio (rispetto all'euro quale valuta di riferimento) ogni qual volta le transazioni in valute diverse dall'euro avvengono senza copertura. Di seguito sono riportati gli orientamenti del Fondo investimenti relativi alla copertura contro il rischio di cambio.

##### 3.4.2.2.1 Copertura di operazioni denominate in USD

Il rischio di cambio generato da operazioni del Fondo investimenti denominate in USD è coperto su base aggregata mediante l'uso di FX swap in USD/EUR, rinnovati e adeguati periodicamente per quanto riguarda l'importo. Il ricorso agli FX swap ha un duplice obiettivo: da un lato, generare la liquidità necessaria per nuove erogazioni (prestiti e partecipazioni) e, dall'altro, mantenere la macro copertura dei cambi.

All'inizio di ciascun periodo i flussi di cassa da ricevere o versare in USD durante il periodo successivo vengono stimati sulla base dei rimborsi/delle erogazioni programmati o attesi. Successivamente gli FX swap prossimi alla scadenza vengono rinnovati (*rolled over*) e il relativo importo è adeguato per coprire almeno il fabbisogno di liquidità in USD previsto per il periodo successivo.

Ogni mese la posizione di cambio in USD viene coperta, in caso di superamento dei limiti corrispondenti, mediante un'operazione a pronti o a termine.

Nel periodo compreso tra due rinnovi l'eventuale mancanza di liquidità in USD è coperta mediante operazioni ad hoc in FX swap, mentre gli avanzi di liquidità sono investiti in attività di tesoreria o convertiti in EUR, se sono stati occasionati da un aumento della posizione di cambio.

##### 3.4.2.2.2 Copertura delle operazioni denominate in valute diverse da EUR o USD

Le operazioni del Fondo investimenti denominate in valute diverse da EUR o USD sono coperte mediante swap su valute incrociate con lo stesso profilo finanziario del prestito sottostante, purché esista un mercato per tali contratti.

Il Fondo investimenti effettua operazioni denominate in valute per le quali le possibilità di copertura non sono disponibili a condizioni di efficienza oppure sono disponibili a un costo elevato. Tali operazioni sono effettuate in valute locali ma regolate in EUR o USD. Il quadro relativo ai rischi finanziari del Fondo investimenti, approvato dal comitato del Fondo il 22 gennaio 2015, offre la possibilità di coprire sinteticamente tramite derivati denominati in USD l'esposizione in valute locali che presentano una significativa correlazione positiva con l'USD. Le valute locali coperte sinteticamente con derivati denominati in USD sono indicate nella tabella della successiva sezione 3.4.2.2.3 alla voce "Valute locali (con copertura sintetica)", mentre le valute locali non coperte sinteticamente in USD sono riportate nella stessa tabella alla voce "Valute locali (senza copertura sintetica)".

##### 3.4.2.2.3 Posizione di cambio (in migliaia di EUR)

Le tabelle della presente nota illustrano la posizione di cambio del Fondo.

La posizione di cambio è presentata nelle tabelle seguenti secondo le politiche del Fondo investimenti in materia di rischi (descritte nel quadro relativo ai rischi finanziari del Fondo investimenti). La posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi si basa su dati contabili ed è definita come il saldo tra attività e passività selezionate. Le attività e le passività definite nella posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi sono selezionate in modo tale da garantire che gli utili, una volta ricevuti, siano convertiti esclusivamente nella valuta di presentazione (EUR).

Le variazioni del fair value (valore equo) su azioni e altri titoli a reddito variabile, nonché la riduzione di valore di prestiti e anticipazioni, sono incluse nella posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi. I derivati inclusi nella posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi sono considerati al loro valore nominale anziché al loro fair value (valore equo), affinché possano essere allineati al valore considerato delle attività, anch'esse prese in considerazione al loro valore nominale rettificato per la riduzione di valore sui prestiti.

Nelle tabelle seguenti la rimanente parte delle attività e passività, che comprende principalmente gli interessi maturati su prestiti, derivati e sovvenzioni, è presentata come "Posizione di cambio esclusa dalle politiche in materia di rischi".

AI 31 dicembre 2021	Attività e passività			Impegni e passività potenziali
	Posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi	Posizione di cambio esclusa dalle politiche in materia di rischi	Posizione di cambio del bilancio	
<b>Valute</b>				
<b>USD</b>	-130 383	-29 399	-159 782	756 190
<i>Valute locali (con copertura sintetica)*</i>				
<b>KES</b>	90 567	7 138	97 705	-
<b>TZS</b>	16 478	333	16 811	-
<b>DOP</b>	18 783	301	19 084	-
<b>UGX</b>	36 935	978	37 913	-
<b>RWF</b>	49 667	365	50 032	-
<i>Valute locali (senza copertura sintetica)*</i>				
<b>HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP, JMD, NGN, ZAR</b>	96 450	-517	95 933	-
<b>Totale valute non EUR</b>	<b>178 497</b>	<b>-20 801</b>	<b>157 696</b>	<b>756 190</b>
<b>EUR</b>	-	<b>3 645 241</b>	<b>3 645 241</b>	<b>628 913</b>
<b>Totale EUR e valute non EUR</b>	<b>178 497</b>	<b>3 624 440</b>	<b>3 802 937</b>	<b>1 385 103</b>

\* Per le spiegazioni sulla copertura sintetica, si rimanda alla sezione 3.4.2.2.2.

## 3.4.2.2.3 Posizione di cambio (in migliaia di EUR) (cont.)

Al 31 dicembre 2020	Attività e passività			Impegni e passività potenziali
	Posizione di cambio secondo le politiche in materia di rischi	Posizione di cambio esclusa dalle politiche in materia di rischi	Posizione di cambio del bilancio	
<b>Valute</b>				
<b>USD</b>	-117 144	-51 893	-169 037	479 103
<i>Valute locali (con copertura sintetica)*</i>				
<b>KES</b>	23 439	-960	22 479	-
<b>TZS</b>	27 302	272	27 574	-
<b>DOP</b>	14 538	320	14 858	-
<b>UGX</b>	44 997	572	45 569	-
<b>RWF</b>	44 523	-872	43 651	-
<i>Valute locali (senza copertura sintetica)*</i>				
<b>HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP, JMD, NGN, ZAR</b>	98 509	-1 512	96 997	-
<b>Totale valute non EUR</b>	<b>136 164</b>	<b>-54 073</b>	<b>82 091</b>	<b>479 103</b>
<b>EUR</b>	-	<b>3 276 377</b>	<b>3 276 377</b>	<b>1 661 939</b>
<b>Totale EUR e valute non EUR</b>	<b>136 164</b>	<b>3 222 304</b>	<b>3 358 468</b>	<b>2 141 042</b>

\* Per le spiegazioni sulla copertura sintetica, si rimanda alla sezione 3.4.2.2.2.

## 3.4.2.3 Analisi di sensibilità al rischio di cambio

Al 31 dicembre 2021 un deprezzamento del 10 % dell'euro rispetto a tutte le altre valute comporterebbe un aumento delle risorse dei finanziatori di 17,5 milioni di EUR (31 dicembre 2020: 9,1 milioni di EUR). Una rivalutazione del 10 % dell'euro rispetto a tutte le altre valute comporterebbe una diminuzione delle risorse dei finanziatori di -14,3 milioni di EUR (31 dicembre 2020: -7,5 milioni di EUR).

#### 3.4.2.4 Tassi di conversione

Per redigere il bilancio al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 sono stati utilizzati i tassi di conversione seguenti:

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
<b>Valute non-EUR</b>		
Pula del Botswana (BWP)	13,27	13,20
Peso dominicano (DOP)	64,83	71,27
Dollaro delle Figi (FJD)	2,36	2,46
Gourde haitiana (HTG)	113,16	87,33
Dollaro giamaicano (JMD)	173,48	172,10
Scellino del Kenya (KES)	128,26	133,80
Ouguiya della Mauritania (MRU)	40,99	44,14
Rupia mauriziana (MUR)	49,30	48,52
Metical mozambicano (MZN)	71,70	91,02
Naira nigeriana (NGN)	467,07	466,78
Franco ruandese (RWF)	1 162,53	1 210,77
Scellino della Tanzania (TZS)	2 610,48	2 838,58
Scellino ugandese (UGX)	4 027,00	4 474,00
Dollaro statunitense (USD)	1,13	1,23
Franco CFA (XAF/XOF)	655,96	655,96
Rand sudafricano (ZAR)	18,06	18,02
Kwacha zambiano (ZMW)	18,88	25,93

#### 3.4.3 Rischio legato al prezzo dei titoli azionari

Il rischio legato al prezzo dei titoli azionari indica il rischio di una diminuzione del fair value (valore equo) degli investimenti azionari in seguito a fluttuazioni dei prezzi azionari e/o del valore degli investimenti azionari.

Il Fondo investimenti è esposto a tale rischio attraverso i suoi investimenti azionari diretti e in fondi di venture capital.

Per quanto riguarda le posizioni azionarie non quotate, il loro valore non è facilmente disponibile ai fini del monitoraggio e dei controlli su base continuativa. Per tali posizioni le migliori indicazioni disponibili comprendono i prezzi derivati dalle pertinenti tecniche di valutazione.

L'effetto sulle risorse dei finanziatori del Fondo [dovuto alle variazioni del fair value (valore equo) del portafoglio degli strumenti rappresentativi di capitale] prodotto da una variazione di +/-10 % del valore degli investimenti azionari diretti e in fondi di venture capital, restando costanti le altre variabili, ammonta rispettivamente a 69,8 milioni di EUR e -69,8 milioni di EUR al 31 dicembre 2021 (rispettivamente 52,7 milioni di EUR e -52,7 milioni di EUR al 31 dicembre 2020).

#### 4 Fair value (valore equo) degli strumenti finanziari

##### 4.1 Classificazioni contabili e fair value (valore equo)

La seguente tabella presenta i valori contabili e il fair value (valore equo) delle attività e delle passività finanziarie, compreso il relativo livello nella gerarchia del fair value (valore equo). Non sono comprese informazioni sul fair value (valore equo) delle attività e delle passività finanziarie che non sono contabilizzate al fair value (valore equo) se il valore contabile è una approssimazione ragionevole del fair value (valore equo).

Al 31 dicembre 2021	Valore contabile						Fair value (valore equo)			
	Strumenti finanziari derivati	Azioni e altri titoli a reddito variabile	Disponibilità a liquide, prestiti e anticipazioni	Attività finanziarie di tesoreria	Altre attività/passività finanziarie	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>Attività finanziarie valutate obbligatoriamente all'FVTPL</b>										
Strumenti finanziari derivati	7	-	-	-	-	7	-	7	-	7
Fondi di venture capital	-	590 570	-	-	-	590 570	-	-	590 570	590 570
Investimenti azionari diretti	-	107 061	-	-	-	107 061	-	-	107 061	107 061
Prestiti e anticipazioni	-	-	229 991	-	-	229 991	-	-	229 991	229 991
<b>Totale attività finanziarie valutate obbligatoriamente all'FVTPL</b>	<b>7</b>	<b>697 631</b>	<b>229 991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>927 629</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>927 622</b>	<b>927 629</b>
<b>Attività finanziarie valutate all'AC</b>										
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	1 358 564	-	-	1 358 564	-	252 080	-	252 080
Prestiti e anticipazioni	-	-	1 756 290	-	-	1 756 290	-	1 918 979	-	1 918 979
Crediti verso finanziatori	-	-	85 210	-	-	85 210	-	-	-	-
Attività finanziarie di tesoreria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività	-	-	-	-	1 086	1 086	-	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie valutate all'AC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 200 064</b>	<b>-</b>	<b>1 086</b>	<b>3 201 150</b>	<b>-</b>	<b>2 171 059</b>	<b>-</b>	<b>2 171 059</b>
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>7</b>	<b>697 631</b>	<b>3 430 055</b>	<b>-</b>	<b>1 086</b>	<b>4 128 779</b>				
<b>Passività finanziarie valutate all'FVTPL</b>										
Strumenti finanziari derivati	-18 835	-	-	-	-	-18 835	-	-18 835	-	-18 835
<b>Totale passività finanziarie valutate all'FVTPL</b>	<b>-18 835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 835</b>	<b>-</b>	<b>-18 835</b>	<b>-</b>	<b>-18 835</b>
<b>Passività finanziarie al costo ammortizzato</b>										
Accantonamenti per garanzie emesse	-	-	-	-	-	-				
Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti	-	-	-	-	-16 602	-16 602				
Debiti nei confronti di terzi	-	-	-	-	-239 639	-239 639				
Altre passività	-	-	-	-	-2 333	-2 333				

Totale passività finanziarie valutate all'AC	-	-	-	-	-258 574	-258 574
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-18 835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-258 574</b>	<b>-277 409</b>

#### 4 Fair value (valore equo) degli strumenti finanziari (cont.)

##### 4.1 Classificazioni contabili e fair value (cont.)

Al 31 dicembre 2020	Valore contabile						Fair value (valore equo)			
	Strumenti finanziari derivati	Azioni e altri titoli a reddito variabile	Disponibilità a liquide, prestiti e anticipazioni	Attività finanziarie di tesoreria	Altre attività/passività finanziarie	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
<b>Attività finanziarie valutate obbligatoriamente all'FVTPL</b>										
Strumenti finanziari derivati	33 584	-	-	-	-	<b>33 584</b>	-	33 584	-	<b>33 584</b>
Fondi di venture capital	-	437 142	-	-	-	<b>437 142</b>	-	-	437 142	<b>437 142</b>
Investimenti azionari diretti	-	89 668	-	-	-	<b>89 668</b>	-	-	89 668	<b>89 668</b>
Prestiti e anticipazioni	-	-	47 309	-	-	<b>47 309</b>	-	-	47 309	<b>47 309</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate obbligatoriamente all'FVTPL</b>	<b>33 584</b>	<b>526 810</b>	<b>47 309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>607 703</b>	<b>-</b>	<b>33 584</b>	<b>574 119</b>	<b>607 703</b>
<b>Attività finanziarie al costo ammortizzato</b>										
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	923 940	-	-	<b>923 940</b>	-	-	-	<b>-</b>
Prestiti e anticipazioni	-	-	1 626 136	-	-	<b>1 626 136</b>	-	1 757 593	-	<b>1 757 593</b>
Crediti verso finanziatori	-	-	68 908	-	-	<b>68 908</b>	-	-	-	<b>-</b>
Attività finanziarie di tesoreria	-	-	-	351 873	-	<b>351 873</b>	300 174	50 032	-	<b>350 206</b>
Altre attività	-	-	-	-	109	<b>109</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate all'AC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 618 984</b>	<b>351 873</b>	<b>109</b>	<b>2 970 966</b>	<b>300 174</b>	<b>1 807 625</b>	<b>-</b>	<b>2 107 799</b>
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>33 584</b>	<b>526 810</b>	<b>2 666 293</b>	<b>351 873</b>	<b>109</b>	<b>3 578 669</b>				
<b>Passività finanziarie valutate obbligatoriamente all'FVTPL</b>										
Strumenti finanziari derivati	-642	-	-	-	-	<b>-642</b>	-	-642	-	<b>-642</b>
<b>Totale passività finanziarie valutate all'FVTPL</b>	<b>-642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-642</b>	<b>-</b>	<b>-642</b>	<b>-</b>	<b>-642</b>
<b>Passività finanziarie al costo ammortizzato</b>										
Accantonamenti per garanzie emesse	-	-	-	-	-851	<b>-851</b>				
Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti	-	-	-	-	-33 152	<b>-33 152</b>				
Debiti nei confronti di terzi	-	-	-	-	-152 378	<b>-152 378</b>				

*Conti annuali del Fondo europeo di sviluppo 2021*

Altre passività	-	-	-	-	-3 446	<b>-3 446</b>
<b>Totale passività finanziarie valutate all'AC</b>	-	-	-	-	-189 827	<b>-189 827</b>
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-642</b>	-	-	-	<b>-189 827</b>	<b>-190 469</b>

4.2 Valutazione del fair value (valore equo)

4.2.1 Tecniche di valutazione e principali input non osservabili

La seguente tabella presenta le informazioni relative alle tecniche di valutazione e ai principali input non osservabili utilizzati per valutare gli strumenti finanziari classificati ai livelli 2 e 3 della gerarchia del fair value (valore equo).

Tecnica di valutazione	Principali input non osservabili	Rapporto tra input non osservabili e valutazione del fair value (valore equo)
<b>Strumenti finanziari contabilizzati al fair value (valore equo)</b>		
Strumenti finanziari derivati	Flussi di cassa attualizzati: i flussi di cassa futuri sono stimati sulla base dei tassi di cambio/di interesse a termine (dai tassi di cambio a termine e dalle curve di rendimento osservabili alla fine del periodo di riferimento) e dei tassi di cambio/di interesse stabiliti per contratto, attualizzati a un tasso che riflette il rischio di credito di varie controparti.	Non pertinente.
Fondi di venture capital	Metodo dell'attivo netto rettificato: il fair value (valore equo) è determinato applicando la percentuale di partecipazione del Fondo nel veicolo sottostante al valore dell'attivo netto indicato nei conti più recenti, rettificato per i flussi di cassa o, se disponibile, sulla base del valore esatto della partecipazione alla stessa data indicato dal rispettivo gestore del fondo. Per colmare l'intervallo tra il valore dell'attivo netto ( <i>Net Asset Value</i> - NAV) disponibile più recente e il bilancio di fine esercizio, si esaminano gli eventi successivi alla data di chiusura e, se del caso, il NAV viene rettificato.	Aggiustamento effettuato per tenere conto del tempo intercorso tra l'ultima data di riferimento del bilancio del fondo di venture capital e la data di valutazione, tenendo conto: delle spese operative e delle spese di gestione, delle variazioni successive del fair value (valore equo) delle attività sottostanti del fondo di venture capital, delle passività supplementari sostenute, dell'evoluzione del mercato o di altri cambiamenti della situazione economica.
Investimenti azionari diretti	Attivo netto rettificato.	Aggiustamento effettuato per tenere conto del tempo intercorso tra l'ultima data di riferimento del bilancio della partecipata e la data di valutazione, tenendo conto: delle spese operative, delle variazioni successive del fair value (valore equo) delle attività sottostanti della partecipata, delle passività supplementari sostenute, dell'evoluzione del mercato o di altri cambiamenti della situazione economica, degli aumenti di capitale o della cessione/modifica del controllo.
Prestiti al fair value (valore equo) (dotazione di finanza d'impatto)	Per i mutuatari con continuità operativa: flusso di cassa attualizzato, utilizzando i flussi di cassa contrattuali/flussi di cassa futuri attesi attualizzati con un adeguato tasso di attualizzazione corretto per il rischio, che riflette il rischio inerente al prestito (compreso il rischio di credito del mutuatario). Il tasso di attualizzazione è confrontato/valutato con un parametro di riferimento di mercato pertinente.	Riduzione compresa tra il 5 % e il 30 % per mancanza di commerciabilità (liquidità), determinata con riferimento ai prezzi di operazioni precedenti su titoli azionari simili nel paese o nella regione.
Per i mutuatari senza continuità operativa: metodo dell'attivo netto (metodo del valore di liquidazione).	Componenti del tasso di attualizzazione che riflettono il rischio di credito del mutuatario rispetto ai tassi di mercato privi di rischio.	Maggiore è il tasso di attualizzazione, minore è il fair value (valore equo).

4.2.1 Tecniche di valutazione e principali input non osservabili (cont.)

Tecnica di valutazione	Principali input non osservabili	Rapporto tra input non osservabili e valutazione del fair value (valore equo)
<b>Strumenti finanziari non contabilizzati al fair value (valore equo)</b>		
Prestiti e anticipazioni	Flussi di cassa attualizzati: il modello di valutazione utilizza i flussi di cassa contrattuali, subordinati al non verificarsi dell'inadempimento del debitore senza tenere conto dei valori delle garanzie reali né di eventuali rimborsi anticipati. Per ottenere il valore attuale netto dei prestiti, il modello prescelto attualizza i flussi di cassa contrattuali di ciascun prestito utilizzando una curva di attualizzazione di mercato rettificata. Il valore attuale netto di ciascun prestito è quindi rettificato per tenere conto della pertinente perdita attesa associata. I risultati sono poi sommati per ottenere il fair value (valore equo) di prestiti e anticipazioni.	Non pertinente.
Attività finanziarie di tesoreria	Flussi di cassa attualizzati.	Non pertinente.

Con l'applicazione dell'IFRS 13, gli aggiustamenti della valutazione sono inclusi nel fair value (valore equo) dei derivati al 31 dicembre 2021 e 2020, ossia:

- aggiustamenti della valutazione del credito, che riflettono il rischio di credito di controparte sulle operazioni su derivati, per un importo di -167 800 EUR al 31 dicembre 2021 e di -34 300 EUR al 31 dicembre 2020;
- aggiustamenti della valutazione del debito, che riflettono il rischio di credito proprio sulle operazioni su derivati, per importi positivi di +2 700 EUR al 31 dicembre 2021 e di +21 800 al 31 dicembre 2020.

#### 4.2.2 Trasferimenti tra il livello 1 e il livello 2

La politica del Fondo è di riconoscere i trasferimenti tra livelli a decorrere dalla data dell'evento o del cambiamento delle circostanze che hanno causato il trasferimento.

Nel 2021 e nel 2020 il Fondo non ha effettuato trasferimenti dal livello 1 al livello 2 o viceversa della gerarchia del fair value (valore equo).

#### 4.2.3 Fair value (valore equo) di livello 3

##### Riconciliazione del fair value (valore equo) di livello 3

Le tabelle seguenti riportano i cambiamenti negli strumenti di livello 3 per gli esercizi conclusi il 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2020:

in migliaia di EUR	Azioni e altri titoli a reddito variabile
<b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>	<b>526 810</b>
<b>Profitti o perdite inclusi nell'utile (perdita) d'esercizio:</b>	
Eliminazione contabile dell'adeguamento al fair value per vendite	13 489
Variazione netta del fair value di azioni e altri titoli a reddito variabile	117 502
<b>Totale</b>	<b>130 991</b>
Erogazioni	84 224
Rimborsi	-71 624
Differenze fra i tassi di cambio	27 230
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>697 631</b>

in migliaia di EUR	Azioni e altri titoli a reddito variabile
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	<b>604 311</b>
<b>Profitti o perdite inclusi nell'utile (perdita) d'esercizio:</b>	
Eliminazione contabile dell'adeguamento al fair value per vendite	-15 632
Variazione netta del fair value di azioni e altri titoli a reddito variabile	-47 909
<b>Totale</b>	<b>-63 541</b>
Erogazioni	85 305
Rimborsi	-65 649
Differenze fra i tassi di cambio	-33 616
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>526 810</b>

Nel 2021 e nel 2020 il Fondo non ha effettuato trasferimenti da o verso il livello 3 della gerarchia del fair value (valore equo).

## 5 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono costituiti da:

<b>in migliaia di EUR</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Denaro contante	434 064	398 991
Depositi a termine	672 730	380 000
Carte commerciali	252 211	145 086
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti nel rendiconto finanziario</b>	<b>1 359 005</b>	<b>924 077</b>
Interessi maturati	-441	-137
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria</b>	<b>1 358 564</b>	<b>923 940</b>

## 6 Strumenti finanziari derivati

Le componenti principali degli strumenti finanziari derivati, classificati come posseduti per negoziazione, sono le seguenti:

<b>Al 31 dicembre 2021</b>	<b>Fair value (valore equo)</b>		<b>Importo nozionale</b>
	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	
<b>in migliaia di EUR</b>			
Swap su valute incrociate	7	-2 568	51 865
Swap su valute a breve termine (FX swap)	-	-16 267	1 530 000
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>7</b>	<b>-18 835</b>	<b>1 581 865</b>

<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>Fair value (valore equo)</b>		<b>Importo nozionale</b>
	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	
<b>in migliaia di EUR</b>			
Swap su tassi di interesse	-	-642	17 710
Swap su valute a breve termine (FX swap)	33 584	-	1 480 000
<b>Totale strumenti finanziari derivati</b>	<b>33 584</b>	<b>-642</b>	<b>1 497 710</b>

A seguito della riforma degli IBOR, nel 2021 si è registrata una differenza di valutazione minima una tantum per effetto della variazione dei flussi finanziari di riferimento e della curva di attualizzazione da utilizzare, per un importo pari a 883 EUR.

## 7 Prestiti e anticipazioni

### 7.1 Prestiti e anticipazioni

La tabella che segue mostra la riconciliazione tra il saldo di apertura e il saldo di chiusura dei prestiti e delle anticipazioni:

in migliaia di EUR	Prestiti globali*	Prestiti senior	Prestiti subordinati	POCI	Totale
<b>Importo nominale dei prestiti al costo ammortizzato al 1° gennaio 2021</b>	<b>1 151 398</b>	<b>572 864</b>	-	-	<b>1 724 262</b>
Erogazioni	274 020	62 869	-	-	336 889
Cancellazioni	-	-	-	-	-
Rimborsi	-225 990	-113 215	-	-	-339 205
Interessi capitalizzati	-	-	-	-	-
Differenze fra i tassi di cambio	61 532	26 597	-	-	88 129
<b>Importo nominale dei prestiti al costo ammortizzato al 31 dicembre 2021</b>	<b>1 260 960</b>	<b>549 115</b>	-	-	<b>1 810 075</b>
<b>Fondo a copertura delle perdite per riduzione di valore al 1° gennaio 2021</b>	<b>-68 243</b>	<b>-35 550</b>	-	-	<b>-103 793</b>
Variazioni nette delle ECL a 12 mesi	6 509	6 836	-	-	13 345
Variazioni nette delle ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	6 327	6 045	-	-	12 372
ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	-249	-742	-	-	-991
Storno delle ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	15 875	2 373	-	-	18 248
Differenze fra i tassi di cambio	-3 942	-1 153	-	-	-5 095
<b>Fondo a copertura delle perdite per riduzione di valore al 31 dicembre 2021</b>	<b>-43 723</b>	<b>-22 191</b>	-	-	<b>-65 914</b>
<b>Prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato al 31 dicembre 2021</b>	<b>1 217 237</b>	<b>526 924</b>	-	-	<b>1 744 161</b>
<b>Importo nominale dei prestiti all'FVTPL al 1° gennaio 2021</b>	<b>1 080</b>	<b>61 493</b>	<b>30 000</b>	-	<b>92 573</b>
Erogazioni	-	8 323	170 000	-	178 323
Rimborsi	-	-739	-	-	-739
Differenze fra i tassi di cambio	-	1 859	-	-	1 859
<b>Importo nominale dei prestiti all'FVTPL al 31 dicembre 2021</b>	<b>1 080</b>	<b>70 936</b>	<b>200 000</b>	-	<b>272 016</b>
<b>Adeguamento al fair value al 1° gennaio 2021</b>	<b>-1 080</b>	<b>-25 893</b>	<b>-18 291</b>	-	<b>-45 264</b>
Variazione netta del fair value	-	1 609	1 959	-	3 568
Differenze fra i tassi di cambio	-	-329	-	-	-329
<b>Adeguamento al fair value al 31 dicembre 2021</b>	<b>-1 080</b>	<b>-24 613</b>	<b>-16 332</b>	-	<b>-42 025</b>
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL al 31 dicembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>46 323</b>	<b>183 668</b>	-	<b>229 991</b>
Costo ammortizzato	-3 151	-3 736	-	-	-6 887
Interessi	10 295	8 686	35	-	19 016
<b>Prestiti e anticipazioni al 31 dicembre 2021</b>	<b>1 224 381</b>	<b>578 197</b>	<b>183 703</b>	-	<b>1 986 281</b>

\* Compresi contratti di agenzia.

**7 Prestiti e anticipazioni (cont.)****7.1 Prestiti e anticipazioni (cont.)**

in migliaia di EUR	Prestiti globali*	Prestiti senior	Prestiti subordinati	POCI	Totale
<b>Importo nominale dei prestiti al costo ammortizzato al 1° gennaio 2020</b>	<b>1 021 556</b>	<b>597 364</b>	<b>27 714</b>	-	<b>1 646 634</b>
Erogazioni	433 466	67 762	-	-	<b>501 228</b>
Cancellazioni	-15 170	-2 268	-27 905	-	<b>-45 343</b>
Rimborsi	-214 018	-60 571	-	-	<b>-274 589</b>
Differenze fra i tassi di cambio	-74 436	-29 423	191	-	<b>-103 668</b>
<b>Importo nominale dei prestiti al costo ammortizzato al 31 dicembre 2020</b>	<b>1 151 398</b>	<b>572 864</b>	-	-	<b>1 724 262</b>
<b>Fondo a copertura delle perdite per riduzione di valore al 1° gennaio 2020</b>	<b>-96 166</b>	<b>-36 650</b>	<b>-27 714</b>	-	<b>-160 530</b>
Variazioni nette delle ECL a 12 mesi	-1 344	-2 531	-	-	<b>-3 875</b>
Variazioni nette delle ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	-5 888	-3 628	-	-	<b>-9 516</b>
ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	-12 373	-	-	-	<b>-12 373</b>
Storno delle ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	19 565	1 887	-	-	<b>21 452</b>
Cancellazioni	15 170	2 268	27 905	-	<b>45 343</b>
Differenze fra i tassi di cambio	12 793	3 104	-191	-	<b>15 706</b>
<b>Fondo a copertura delle perdite per riduzione di valore al 31 dicembre 2020</b>	<b>-68 243</b>	<b>-35 550</b>	-	-	<b>-103 793</b>
<b>Prestiti e anticipazioni all'AC al 31 dicembre 2020</b>	<b>1 083 155</b>	<b>537 314</b>	-	-	<b>1 620 469</b>
<b>Importo nominale dei prestiti all'FVTPL al 1° gennaio 2020</b>	<b>1 080</b>	<b>36 858</b>	-	-	<b>37 938</b>
Erogazioni	-	29 063	30 000	-	<b>59 063</b>
Rimborsi	-	-1 512	-	-	<b>-1 512</b>
Differenze fra i tassi di cambio	-	-2 916	-	-	<b>-2 916</b>
<b>Importo nominale dei prestiti all'FVTPL al 31 dicembre 2020</b>	<b>1 080</b>	<b>61 493</b>	<b>30 000</b>	-	<b>92 573</b>
<b>Adeguamento al fair value al 1° gennaio 2020</b>	<b>-1 080</b>	<b>-15 156</b>	-	-	<b>-16 236</b>
Variazione netta del fair value	-	-11 330	-18 291	-	<b>-29 621</b>
Differenze fra i tassi di cambio	-	593	-	-	<b>593</b>
<b>Adeguamento al fair value al 31 dicembre 2020</b>	<b>-1 080</b>	<b>-25 893</b>	<b>-18 291</b>	-	<b>-45 264</b>
<b>Prestiti e anticipazioni all'FVTPL al 31 dicembre 2020</b>	-	<b>35 600</b>	<b>11 709</b>	-	<b>47 309</b>
Costo ammortizzato	-3 578	-5 100	-	-	<b>-8 678</b>
Interessi	7 325	7 020	-	-	<b>14 345</b>
<b>Prestiti e anticipazioni al 31 dicembre 2020</b>	<b>1 086 902</b>	<b>574 834</b>	<b>11 709</b>	-	<b>1 673 445</b>

\* Compresi contratti di agenzia.

## 7.2 Riduzione di valore di prestiti e anticipazioni – Fondo a copertura delle perdite

in migliaia di EUR	2021				POCI	Totale
	ECL lungo tutta la vita del credito			ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore		
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito			
<b>Prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato</b>						
<b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>	<b>16 389</b>	<b>43 976</b>	<b>43 428</b>	-	<b>103 793</b>	
Trasferimento alle ECL a 12 mesi	-	-	-	-	-	
Trasferimento alle ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	-5 008	-1 019	-	-	<b>-6 027</b>	
Trasferimento alle ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	-	-77	249	-	<b>172</b>	
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	-8 480	-8 912	-15 309	-	<b>-32 701</b>	
Nuove attività finanziarie originate o acquisite	504	1 039	-	-	<b>1 543</b>	
Attività finanziarie eliminate contabilmente	-361	-3 405	-2 195	-	<b>-5 961</b>	
Differenze fra i tassi di cambio	521	1 666	2 908	-	<b>5 095</b>	
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>3 565</b>	<b>33 268</b>	<b>29 081</b>	-	<b>65 914</b>	

in migliaia di EUR	2020				POCI	Totale
	ECL lungo tutta la vita del credito			ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore		
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito			
<b>Prestiti e anticipazioni al costo ammortizzato</b>						
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	<b>17 191</b>	<b>38 509</b>	<b>104 830</b>	-	<b>160 530</b>	
Trasferimento alle ECL a 12 mesi	96	-167	-	-	<b>-71</b>	
Trasferimento alle ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	-770	3 439	-6 080	-	<b>-3 411</b>	
Trasferimento alle ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	-127	-54	7 170	-	<b>6 989</b>	
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	3 200	2 950	-6 554	-	<b>-404</b>	
Nuove attività finanziarie originate o acquisite	2 278	3 001	1 352	-	<b>6 631</b>	
Attività finanziarie eliminate contabilmente	-802	347	-4 967	-	<b>-5 422</b>	
Cancellazioni	-	-	-45 343	-	<b>-45 343</b>	
Differenze fra i tassi di cambio	-4 677	-4 049	-6 980	-	<b>-15 706</b>	
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>16 389</b>	<b>43 976</b>	<b>43 428</b>	-	<b>103 793</b>	

## 8 Azioni e altri titoli a reddito variabile

La tabella che segue mostra la riconciliazione tra il saldo di apertura e il saldo di chiusura degli investimenti azionari:

in migliaia di EUR	Fondi di venture capital	Investimenti azionari diretti	Totale
<b>Costo al 1° gennaio 2021</b>	<b>452 161</b>	<b>76 258</b>	<b>528 419</b>
Erogazioni	84 224	-	84 224
Rimborsi/vendite	-71 624	-	-71 624
Differenze fra i tassi di cambio	28 400	1 220	29 620
<b>Costo al 31 dicembre 2021</b>	<b>493 161</b>	<b>77 478</b>	<b>570 639</b>
<b>Profitti e perdite non realizzati al 1° gennaio 2021</b>	<b>-15 019</b>	<b>13 410</b>	<b>-1 609</b>
Variazione netta di profitti e perdite non realizzati	101 418	16 084	117 502
Eliminazione contabile dell'adeguamento al fair value per vendite	13 489	-	13 489
Differenze fra i tassi di cambio	-2 479	89	-2 390
<b>Profitti e perdite non realizzati al 31 dicembre 2021</b>	<b>97 409</b>	<b>29 583</b>	<b>126 992</b>
<b>Azioni e altri titoli a reddito variabile al 31 dicembre 2021</b>	<b>590 570</b>	<b>107 061</b>	<b>697 631</b>
<b>Costo al 1° gennaio 2020</b>	<b>462 304</b>	<b>101 424</b>	<b>563 728</b>
Erogazioni	85 305	-	85 305
Rimborsi/vendite	-66 011	-18 274	-84 285
Differenze fra i tassi di cambio	-29 437	-6 892	-36 329
<b>Costo al 31 dicembre 2020</b>	<b>452 161</b>	<b>76 258</b>	<b>528 419</b>
<b>Profitti e perdite non realizzati al 1° gennaio 2020</b>	<b>42 390</b>	<b>13 810</b>	<b>56 200</b>
Variazione netta di profitti e perdite non realizzati	-45 079	-2 830	-47 909
Eliminazione contabile dell'adeguamento al fair value per vendite	-15 632	3 019	-12 613
Differenze fra i tassi di cambio	3 302	-589	2 713
<b>Profitti e perdite non realizzati al 31 dicembre 2020</b>	<b>-15 019</b>	<b>13 410</b>	<b>-1 609</b>
<b>Azioni e altri titoli a reddito variabile al 31 dicembre 2020</b>	<b>437 142</b>	<b>89 668</b>	<b>526 810</b>

## 9 Crediti verso finanziatori

I crediti verso i finanziatori, pari a 85,2 milioni di EUR (2020: 68,9 milioni di EUR) si compongono esclusivamente dei contributi degli Stati membri richiesti e non versati.

## 10 Attività finanziarie di tesoreria

Il portafoglio di tesoreria è costituito da obbligazioni quotate con scadenza residua inferiore a tre mesi alla data di riferimento. La seguente tabella riporta i movimenti del portafoglio:

in migliaia di EUR	
<b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>	<b>351 873</b>
Acquisizioni	2 333 691
Scadenze	-2 684 293
Variazione dell'ammortamento di premi/attualizzazioni	301
Variazione degli interessi maturati	-1 572
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>-</b>
in migliaia di EUR	
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	<b>330 587</b>
Acquisizioni	2 710 009
Scadenze	-2 689 790
Variazione dell'ammortamento di premi/attualizzazioni	-208
Variazione degli interessi maturati	1 275
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>351 873</b>

## 11 Altre attività

Le componenti principali delle altre attività sono le seguenti:

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
Crediti verso la BEI	877	-
Garanzie finanziarie	209	109
<b>Totale altre attività</b>	<b>1 086</b>	<b>109</b>

## 12 Risconti passivi

Le componenti principali dei risconti passivi sono le seguenti:

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
Risconti per abbuoni di interesse	47 981	28 788
Risconti per commissioni su prestiti e anticipazioni	451	944
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>48 432</b>	<b>29 732</b>

### 13 Accantonamenti per garanzie emesse, al netto degli storni

Le tabelle seguenti mostrano la riconciliazione tra il saldo di apertura e il saldo di chiusura degli accantonamenti per garanzie finanziarie.

in migliaia di EUR	2021			Totale
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	
<b>Garanzie emesse</b>				
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	851	-	-	851
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	-851	-	-	-851
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	-	-	-	-

in migliaia di EUR	2020			Totale
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	
<b>Garanzie emesse</b>				
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	628	-	-	628
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	228	-	-	228
Differenze fra i tassi di cambio	-5	-	-	-5
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	851	-	-	851

## 14 Accantonamenti per impegni all'erogazione di finanziamenti

Le tabelle seguenti mostrano la riconciliazione tra il saldo di apertura e il saldo di chiusura del fondo a copertura delle perdite per i prestiti non erogati (impegni all'erogazione di finanziamenti):

in migliaia di EUR	2021			Totale
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	
<b>Impegni all'erogazione di finanziamenti</b>				
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>6 817</b>	<b>26 335</b>	-	<b>33 152</b>
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	-4 089	-7 013	-	-11 102
Nuove attività finanziarie originate o acquisite	869	3 015	-	3 884
Attività finanziarie eliminate contabilmente	-1 942	-7 456	-	-9 398
Differenze fra i tassi di cambio	38	28	-	66
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>1 693</b>	<b>14 909</b>	-	<b>16 602</b>

in migliaia di EUR	2020			Totale
	ECL a 12 mesi	ECL lungo tutta la vita del credito senza riduzione di valore	ECL lungo tutta la vita del credito con riduzione di valore	
<b>Impegni all'erogazione di finanziamenti</b>				
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>3 943</b>	<b>33 326</b>	-	<b>37 269</b>
Trasferimento alle ECL a 12 mesi	181	-	-	181
Valutazione netta del fondo a copertura delle perdite	388	-5 932	-	-5 544
Nuove attività finanziarie originate o acquisite	3 885	2 773	-	6 658
Attività finanziarie eliminate contabilmente	-1 157	-3 853	-	-5 010
Differenze fra i tassi di cambio	-423	21	-	-402
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>6 817</b>	<b>26 335</b>	-	<b>33 152</b>

## 15 Debiti nei confronti di terzi

Le componenti principali dei debiti nei confronti di terzi sono le seguenti:

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
Spese amministrative generali nette dovute alla BEI	53 136	58 527
Altri importi dovuti alla BEI	40 045	56
Abbuoni di interesse e AT non ancora erogati dovuti a Stati membri	146 458	93 795
<b>Totale debiti nei confronti di terzi</b>	<b>239 639</b>	<b>152 378</b>

**16 Altre passività**

Le componenti principali delle altre passività sono le seguenti:

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
Rimborsi di prestiti ricevuti anticipatamente	1 793	3 166
Risconti passivi da abbuoni di interesse	540	280
<b>Totale altre passività</b>	<b>2 333</b>	<b>3 446</b>

**17 Contributi degli Stati membri richiamati (in migliaia di EUR)**

Stati membri	Contributo al Fondo	Contributo ad abbuoni di interesse e assistenza tecnica	Contributo totale	Richiamato e non versato*
Austria	88 683	11 770	100 453	2 398
Belgio	130 046	17 069	147 115	3 249
Bulgaria	2 113	596	2 709	219
Croazia	563	180	743	225
Cipro	1 287	359	1 646	-
Cechia	7 704	2 170	9 874	797
Danimarca	72 328	9 702	82 030	1 980
Estonia	776	219	995	86
Finlandia	51 342	7 083	58 425	1 509
Francia	774 222	96 940	871 162	17 814
Germania	772 017	101 078	873 095	20 580
Grecia	46 503	6 854	53 357	1 507
Ungheria	7 694	2 144	9 838	615
Irlanda	25 571	4 097	29 668	940
Italia	438 908	61 020	499 928	12 530
Lettonia	1 074	303	1 377	116
Lituania	1 796	505	2 301	181
Lussemburgo	9 757	1 301	11 058	255
Malta	431	120	551	38
Paesi Bassi	175 971	23 537	199 508	4 777
Polonia	19 573	5 511	25 084	2 007
Portogallo	36 258	5 368	41 626	1 197
Romania	5 938	1 686	7 624	718
Slovacchia	3 291	932	4 223	376
Slovenia	2 576	721	3 297	225
Spagna	230 483	35 684	266 167	7 932
Svezia	95 412	13 274	108 686	2 939
Regno Unito	469 378	68 773	538 151	-
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>	<b>3 471 695</b>	<b>478 996</b>	<b>3 950 691</b>	<b>85 210</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>	<b>3 221 695</b>	<b>398 996</b>	<b>3 620 692</b>	<b>68 908</b>

\* Il 9 novembre 2021 il Consiglio ha fissato l'importo dei contributi finanziari che ogni Stato membro è tenuto a versare entro il 21 gennaio 2022. Al 31 dicembre 2021 non erano stati versati 85,2 milioni di EUR.

**18 Impegni e passività potenziali**

in migliaia di EUR	31.12.2021	31.12.2020
<b>Impegni</b>		
Prestiti non erogati	1 677 411	1 722 618
Impegni non erogati con riferimento ad azioni e altri titoli a reddito variabile	473 000	378 347
Garanzie emesse	1 499 675	998 560
Abbuoni di interesse e assistenza tecnica	478 011	483 897
<b>Passività potenziali</b>		
Garanzie sottoscritte non emesse	256 299	554 686
<b>Totale impegni e passività potenziali</b>	<b>4 384 396</b>	<b>4 138 108</b>

**19 Interessi e proventi e costi assimilati**

Le componenti principali degli interessi e proventi assimilati sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Prestiti e anticipazioni	80 395	80 252
Abbuoni di interesse	6 061	4 531
<b>Totale interessi e proventi assimilati</b>	<b>86 456</b>	<b>84 783</b>

Le componenti principali degli interessi e costi assimilati sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Strumenti finanziari derivati	-4 800	-541
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-3 598	-2 961
Attività finanziarie di tesoreria	-2 038	-1 748
<b>Totale interessi e costi assimilati</b>	<b>-10 436</b>	<b>-5 250</b>

**20 Ricavi e spese da/per commissioni e compensi**

Le componenti principali dei ricavi da commissioni e compensi sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Commissioni e compensi su prestiti e anticipazioni	1 702	141
Commissioni e compensi su garanzie finanziarie	517	211
Altro	-	1
<b>Totale ricavi da commissioni e compensi</b>	<b>2 219</b>	<b>353</b>

Le componenti principali delle spese per commissioni e compensi sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Commissioni pagate a terzi in relazione ad azioni e altri titoli a reddito variabile	-175	-225
<b>Totale spese per commissioni e compensi</b>	<b>-175</b>	<b>-225</b>

## 21 Risultato netto su azioni e altri titoli a reddito variabile

Le componenti principali del risultato netto su azioni e altri titoli a reddito variabile sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Entrate nette	4 310	-3 069
Ricavi da dividendi	1 815	4 261
Variazione netta del fair value	117 502	-47 909
<b>Risultato netto su azioni e altri titoli a reddito variabile</b>	<b>123 627</b>	<b>-46 717</b>

## 22 Spese amministrative generali

Le spese amministrative generali costituiscono i costi effettivi sostenuti dalla BEI per la gestione del Fondo, al netto delle entrate generate dalle normali competenze d'istruttoria, che la BEI imputa direttamente ai clienti del Fondo.

Le componenti principali delle spese amministrative generali sono le seguenti:

in migliaia di EUR	Dall'1.1.2021 al 31.12.2021	Dall'1.1.2020 al 31.12.2020
Costi effettivi sostenuti dalla BEI	-55 924	-61 470
Entrate generate dalle normali competenze d'istruttoria, imputate direttamente ai clienti del Fondo	2 788	2 943
<b>Totale spese amministrative generali</b>	<b>-53 136</b>	<b>-58 527</b>

## 23 Partecipazioni in entità strutturate non consolidate (in migliaia di EUR)

### Definizione di entità strutturata

Per entità strutturata si intende un'entità che è stata costituita in modo che i diritti di voto o diritti analoghi non siano il fattore preponderante per stabilire chi controlla l'entità. Secondo l'IFRS12 spesso un'entità strutturata presenta alcune o la totalità delle seguenti caratteristiche:

- attività limitate;
- un obiettivo limitato e ben definito, come stipulare un contratto di leasing che comporti risparmi fiscali, svolgere attività di ricerca e sviluppo, reperire fonti di capitale o finanziamenti per un'entità o fornire opportunità d'investimento per gli investitori trasferendo loro i rischi e i benefici correlati alle attività dell'entità strutturata;
- patrimonio netto insufficiente per consentire all'entità strutturata di finanziare le proprie attività senza sostegno finanziario subordinato;
- finanziamenti, sotto forma di strumenti multipli legati contrattualmente, agli investitori che creano concentrazioni di rischio di credito o di altri rischi (tranche).

### Entità strutturate non consolidate

L'espressione "entità strutturate non consolidate" si riferisce a tutte le entità strutturate che non sono controllate dal Fondo e comprende le partecipazioni in entità strutturate che non sono consolidate.

### Definizione di interessenza in entità strutturate

La definizione di "interessenza" data dall'IFRS 12 fa essenzialmente riferimento al coinvolgimento contrattuale o non contrattuale, che espone l'entità che redige il bilancio alla variabilità dei rendimenti derivanti dai risultati economici dell'entità. Tra gli esempi di tali interessenze si annoverano il possesso di strumenti rappresentativi di capitale e altre forme di coinvolgimento, quali l'erogazione di finanziamenti, di disponibilità liquide o strumenti per migliorare la qualità del credito, di impegni e garanzie all'altra entità. Inoltre, secondo l'IFRS 12, l'entità che redige il bilancio non detiene necessariamente un'interessenza in un'altra entità soltanto a seguito di una tipica relazione commerciale tra clienti e fornitori.

La seguente tabella descrive i tipi di entità strutturate che il Fondo non include nel consolidamento, ma in cui detiene interessenze.

Tipo di entità strutturata	Natura e finalità	Interessenza detenuta dal Fondo
Finanziamento di progetti — prestiti a società veicolo ( <i>Special Purpose Vehicles</i> - SPV)	Le operazioni di finanziamento di progetti (operazioni di FP) sono operazioni in cui, per il servizio del debito, il Fondo fa affidamento su un mutuatario la cui unica o principale fonte di reddito è generata da una sola attività o da un numero limitato di attività finanziate da tale debito o da altre attività preesistenti correlate contrattualmente al progetto. Spesso le operazioni di finanziamento di progetti sono finanziate tramite SPV.	Importi netti erogati; interessi attivi.
Operazioni di venture capital	Il Fondo finanzia fondi di venture capital e fondi d'investimento. Tali fondi raccolgono e gestiscono denaro proveniente da investitori interessati ad acquisire quote di partecipazione nel capitale di piccole e medie imprese con un forte potenziale di crescita e disposti a finanziare progetti infrastrutturali.	Investimenti in quote/azioni emesse dall'entità di venture capital; dividendi percepiti (come reddito da dividendi).

La seguente tabella riporta i valori contabili di entità strutturate non consolidate in cui il Fondo detiene un'interessenza alla data di riferimento del bilancio, nonché l'esposizione massima del Fondo al rischio di perdita in relazione a tali entità. L'esposizione massima al rischio di perdita comprende gli importi contabili e i relativi impegni non erogati.

Tipo di entità strutturata	Intestazione	Valore contabile al 31.12.2021	Valore contabile al 31.12.2020	Esposizione massima al rischio di perdita al 31.12.2021	Esposizione massima al rischio di perdita al 31.12.2020
Fondi di venture capital	Azioni e altri titoli a reddito variabile	590 570	437 142	590 570	437 142
<b>Totale</b>		<b>590 570</b>	<b>437 142</b>	<b>590 570</b>	<b>437 142</b>

Il Fondo non fornisce alle entità strutturate alcun sostegno oltre al rispettivo finanziamento.

## 24 Dotazione di finanza d'impatto (in migliaia di EUR)

Nel giugno 2013 il consiglio ministeriale congiunto ACP-UE ha approvato il nuovo protocollo finanziario per l'11° Fondo europeo di sviluppo (FES), per il periodo 2014-2020.

Per il Fondo investimenti è stata approvata una nuova dotazione di 500 milioni di EUR, denominata "dotazione di finanza d'impatto" (*Impact Financing Envelope* - IFE), che consente al Fondo di finanziare progetti che possono avere ricadute particolarmente rilevanti in termini di sviluppo, coprendo allo stesso tempo i maggiori rischi inerenti a tali investimenti. Tale dotazione offre nuove opportunità di incrementare i prestiti del Fondo al settore privato tramite investimenti negli strumenti seguenti:

**Fondi azionari a impatto sociale** — promossi da una popolazione emergente di gestori di fondi di *private equity* che pongono al centro della loro strategia di investimento la lotta ai problemi sociali o ambientali, ma che continuano a mirare alla sostenibilità sia per il fondo che per le società partecipate.

**Prestiti a intermediari finanziari** — (ad esempio, istituti microfinanziari, banche locali e cooperative di credito) che operano in Stati ACP in cui la BEI non può contemplare finanziamenti, in particolare in valuta locale, ai sensi delle linee guida esistenti in materia di rischio di credito, ad esempio in ragione dell'elevato rischio paese, della volatilità della valuta o della mancanza di parametri per la determinazione dei prezzi. L'obiettivo principale di tali prestiti è finanziare progetti ad alto impatto sullo sviluppo, particolarmente nel settore del sostegno alle micro e piccole imprese e dell'agricoltura, che generalmente non sono ammissibili ai finanziamenti del FI.

**Strumenti di agevolazione della condivisione dei rischi** — che prenderanno la forma di garanzie di prima perdita ("tranche di prima perdita") atte ad agevolare le operazioni di condivisione dei rischi della BEI con gli intermediari finanziari locali (essenzialmente banche commerciali) a vantaggio di PMI e piccoli progetti sottoserviti che rispondono ai criteri del finanziamento d'impatto, nelle situazioni in cui sono state constatate lacune di mercato in relazione all'accesso ai finanziamenti da parte di PMI/piccoli progetti. Le tranche di prima perdita sarebbero strutturate come controgaranzia a favore delle tranche di garanzia senior finanziate dalla BEI, nel quadro del Fondo investimenti, e da altri enti finanziari/istituzioni di finanziamento allo sviluppo internazionali, generando in tal modo un considerevole effetto leva.

**Finanziamenti diretti** — mediante strumenti rappresentativi di debito (ossia prestiti) o di capitale, in progetti gestiti da promotori solidi e di esperienza e aventi una forte incidenza sullo sviluppo, che comporteranno però anche maggiori aspettative di perdite e difficoltà a recuperare l'investimento (rischio di tipo azionario associato ad aspettative di perdita superiori alla norma). La BEI applica criteri di selezione e ammissibilità rigorosi per tale strumento, dato che questi progetti, nonostante il loro elevato impatto sullo sviluppo, non sarebbero in grado di soddisfare criteri di finanziamento accettabili (ossia presentano scarse aspettative di recuperare l'investimento o di compensare le perdite con tassi d'interesse/rendimenti di capitale).

Inoltre la dotazione di finanza d'impatto permette la diversificazione in nuovi settori, come la sanità e l'istruzione, l'agricoltura e la sicurezza alimentare, e lo sviluppo di nuovi e innovativi strumenti di condivisione dei rischi. Nel 2016 la dotazione di finanza d'impatto è stata aumentata a 800 milioni di EUR grazie alla trasformazione parziale in un fondo di rotazione.

Dal punto di vista finanziario e contabile, la dotazione di finanza d'impatto fa parte del portafoglio del Fondo investimenti ed è contabilizzata negli stati finanziari annuali di quest'ultimo.

## 24 Dotazione di finanza d'impatto (in migliaia di EUR) (cont.)

La seguente tabella riporta i valori contabili e gli importi impegnati ma non erogati, per tipo di attività.

Tipo di investimento della dotazione di finanza d'impatto	Intestazione	Valutazione	Valore contabile lordo al 31.12.2021	Fondo a copertura delle perdite/importo adeguato al fair value al 31.12.2021	Valore contabile al 31.12.2021	Importo non erogato al 31.12.2021	Importo rettificato per le ECL fuori bilancio al 31.12.2021
Prestiti a intermediari finanziari	Prestiti e anticipazioni	AC	68 228	-1 981	66 247	29 272	-242
Operazioni di prestito diretto	Prestiti e anticipazioni	FVTPL	101 840	-41 403	60 437	92 031	-
Fondi azionari a impatto sociale	Azioni e altri titoli a reddito variabile	FVTPL	61 611	9 866	71 477	106 675	-
Partecipazioni azionarie dirette	Azioni e altri titoli a reddito variabile	FVTPL	58 523	23 608	82 131	14	-
Strumenti di agevolazione della condivisione dei rischi	Garanzie emesse	criterio del valore più elevato*	-	-	-	44 146	-
<b>Totale</b>			<b>290 202</b>	<b>-9 910</b>	<b>280 292</b>	<b>272 138</b>	<b>-242</b>

\* Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione "Valutazione successiva" della nota 2.4.3.

Tipo di investimento della dotazione di finanza d'impatto	Intestazione	Valutazione	Valore contabile lordo al 31.12.2020	Fondo a copertura delle perdite/importo adeguato al fair value al 31.12.2020	Valore contabile al 31.12.2020	Importo non erogato al 31.12.2020	Importo rettificato per le ECL fuori bilancio al 31.12.2020
Prestiti a intermediari finanziari	Prestiti e anticipazioni	AC	49 522	-1 839	47 683	26 954	-199
Operazioni di prestito diretto	Prestiti e anticipazioni	FVTPL	91 186	-44 681	46 505	98 314	-
Fondi azionari a impatto sociale	Azioni e altri titoli a reddito variabile	FVTPL	41 885	-4 778	37 107	73 362	-
Partecipazioni azionarie dirette	Azioni e altri titoli a reddito variabile	FVTPL	57 395	9 195	66 590	14	-
Strumenti di agevolazione della condivisione dei rischi	Garanzie emesse	criterio del valore più elevato*	-	-	-	40 746	-
<b>Totale</b>			<b>239 988</b>	<b>-42 103</b>	<b>197 885</b>	<b>239 390</b>	<b>-199</b>

\* Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione "Valutazione successiva" della nota 2.4.3.

La BEI applica i principi di valutazione del rischio relativi al mandato generale alle operazioni di prestito diretto nel quadro della dotazione di finanza d'impatto (ad esclusione dei prestiti a intermediari finanziari), come previsto nelle linee guida delle BEI in materia di rischio creditizio e di rischio azionario, e monitora e segnala il rischio associato alle operazioni di prestito diretto nel quadro della dotazione di finanza d'impatto sulla base del loro fair value (valore equo). In base alla metodologia la Banca effettua una valutazione qualitativa dei rischi (*Qualitative Risk Assessment* - QRA) al fine di valutare la solidità della logica di investimento e la plausibilità della redditività commerciale di tali operazioni.

## **25 Eventi successivi**

Nel contesto della pandemia di COVID-19 il Fondo investimenti continua a monitorare attentamente la situazione, in particolare nel quadro del riesame degli eventi successivi. Si ritiene che non si siano verificati, dopo la data di chiusura del bilancio, eventi rilevanti che richiedano un adeguamento degli stati finanziari chiusi al 31 dicembre 2021 o che debbano essere segnalati negli stessi.