Total Tax Contribution Gruppo Enel - 2018

Aprile 2019

PwC TLS | Avvocati e Commercialisti

Contenuti

1. Executive Summary **3**

2. TTC dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel **7**

TTC 2018 dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel 8

TTC 2017 dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel 9

3. Total Tax Contribution 2018 per Paese **10**

Total Tax Contribution 2018 in Italia 11

Total Tax Contribution 2018 in Spagna 13

Total Tax Contribution 2018 in Brasile 15

Total Tax Contribution 2018 in Colombia 17

Total Tax Contribution 2018 in Cile 19

Total Tax Contribution 2018 in Perù 21

Total Tax Contribution 2018 in Argentina 23

Total Tax Contribution 2018 in Romania 25

Total Tax Contribution 2018 in Russia 27

4. Indici comparativi **29**

Confronto dell'ETR del Gruppo Enel Group con quello delle imprese simili nel settore dell'energia elettrica 30

5. Contesto e scopo del report **32**

Contesto e scopo del report 33

Metodologia TTC 34

6. Appendici **39**

Appendice I: Tassi di cambio medi 40

Appendice II: TTC dei principali Paesi del Gruppo Enel nel 2018 e nel 2017 41

Appendice III: Metodologia utilizzata per l'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi d'impresa 43

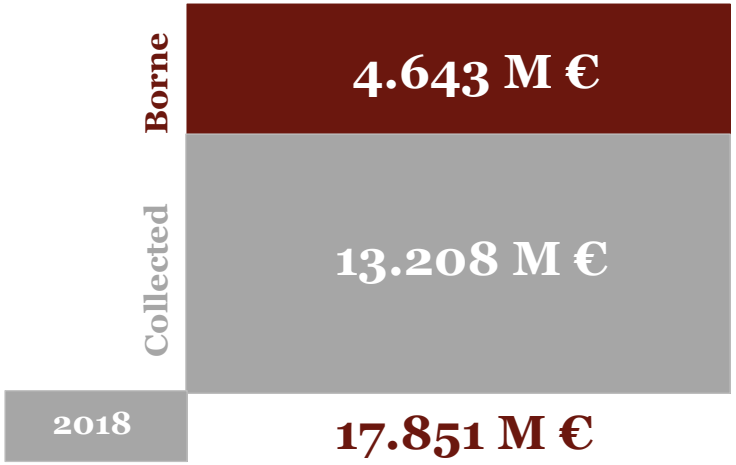
Appendice IV: Perimetro delle società incluse nell'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi d'impresa 44

1. Executive Summary

1. Executive Summary

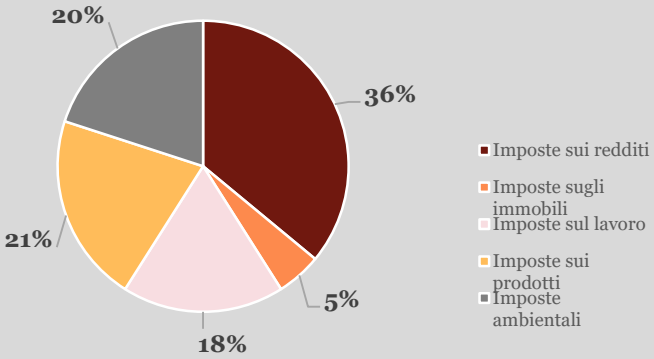
La contribuzione fiscale complessiva (**Total Tax Contribution**[1]) di Enel per il 2018 ammonta a **17.851 milioni di euro**, con una crescita del **17%** rispetto al 2017, anno in cui la Total Tax Contribution di Enel è stata pari a **15.231 milioni di euro**. Nel 2018, il **26%** della total tax contribution è relativa a versamenti che rappresentano un costo per Enel (**taxes borne**) e il restante **74%** a versamenti effettuati per effetto di meccanismi di rivalsa, sostituzione etc. (**taxes collected**).

Total Tax Contribution 2018



Fonte: Enel

Taxes borne 2018

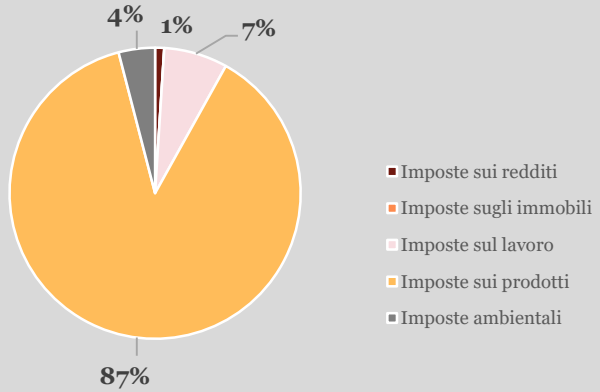


Fonte: Enel

Le **taxes borne** versate da Enel nel 2018 ammontano a **4.643 milioni di euro.** La componente principale è relativa alle **imposte sui redditi,** che ammontano al **36%** del totale di taxes borne. Le imposte sui redditi sono seguite dalle **imposte sui prodotti e servizi**, che ammontano al **21%** del totale.

Le imposte sui redditi pagate da Enel corrispondono principalmente alle imposte versate sul reddito d'impresa.

Taxes collected 2018



Fonte: Enel

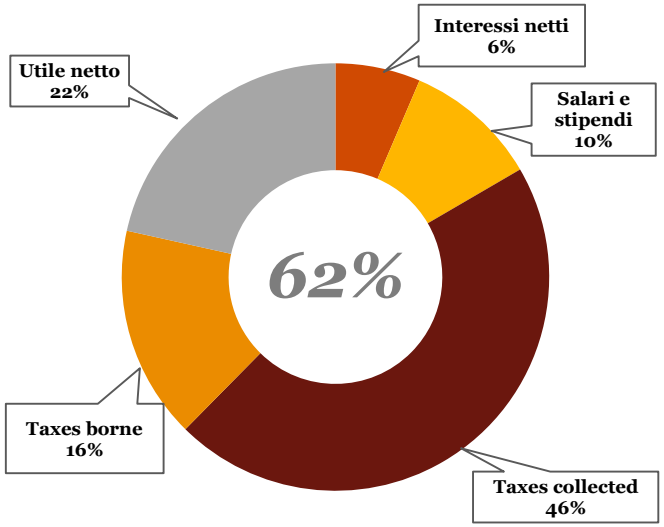
Le **taxes collected** versate da Enel nel 2018 ammontano a **13.208 milioni di euro,** con una crescita del **21%** rispetto al 2017.

L'aumento è principalmente dovuto alla crescita del **31%** delle taxes collected relative a **Enel Italia**, che a sua volta è dovuto principalmente al maggior volume di operazioni rilevanti ai fini IVA nonché all'effetto dell'applicazione della nuova normativa IVA sullo split payment[2].

[1] La Total Tax Contribution considera la totalità delle imposte versate nel corso del 2018 secondo il principio di cassa, a differenza degli altri elementi del valore economico distribuito, che seguono il principio di competenza – si vedano le slide successive.

[2] A partire dal 1 luglio 2017 le società italiane del Gruppo Enel sono tenute ad applicare il regime IVA dello split payment, con la conseguenza che l'IVA sugli acquisti deve essere versata direttamente alle autorità fiscali e non più al fornitore.

Distributed Tax Value* nel 2018



Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	1.857	6%
Salari e stipendi	2.934	10%
Taxes collected	13.208	46%
Taxes borne	4.643	16%
Utile netto	6.209	22%
Totale	**28.851**	**100%**

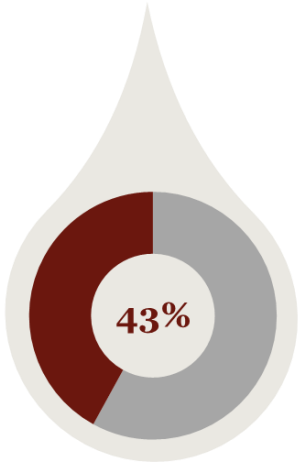
Fonte: PwC TLS

Enel ha versato alla Pubblica Amministrazione circa il **62% del valore economico totale generato** nel 2018 sotto forma di imposte, sia borne che collected. Il Distributed tax value di Enel è aumentato circa del **4%** nel 2018 rispetto all'anno precedente.

Per ogni **100 euro** di valore generato, **62** sono stati utilizzati per il pagamento di imposte ogni anno.

Per una spiegazione del «Distributed Tax Value» si rimanda a pag. 38.

Total Tax Contribution Rate nel 2018



Fonte: Enel

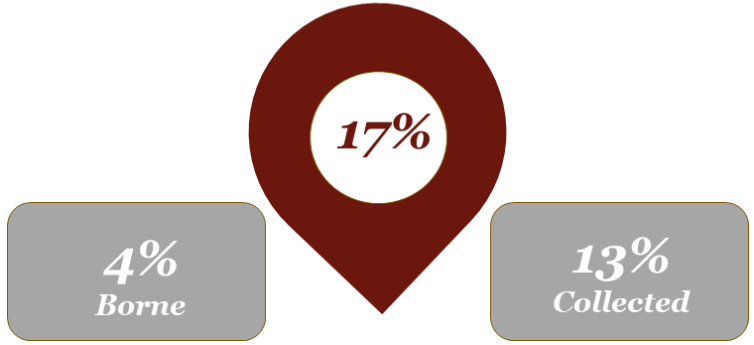
Il Total Tax Contribution Rate (TTCR) di Enel ammonta al **43%** per il 2018 e al **39%** per il 2017. Tale tasso evidenzia la quota di taxes borne rispetto al totale del reddito ante taxes borne.

Il TTCR di Enel è **aumentato del 4%** nel 2018 rispetto al 2017. Tale trend deriva dall'**aumento** dell'**8%** del totale di taxes borne e dalla diminuzione del **2%** del reddito totale ante taxes borne.

1. Executive Summary

Totale Tax Contribution di Enel rispetto ai ricavi del 2018

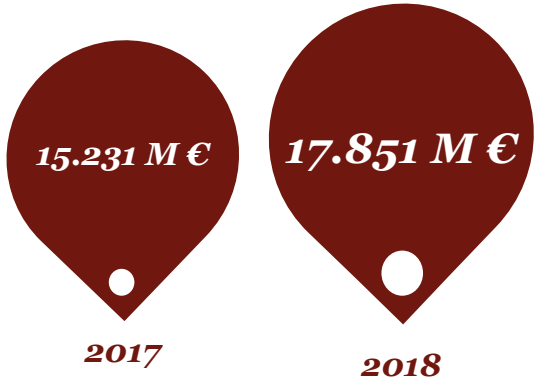
Rapporto tra TTC e Ricavi



Fonte: Enel

Nel 2018, le imposte versate alle Pubbliche Amministrazioni hanno rappresentato il **17%** del totale dei ricavi generati. Per ogni **100 euro di ricavi generati, 17 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte.

Trend della TTC 2017-2018

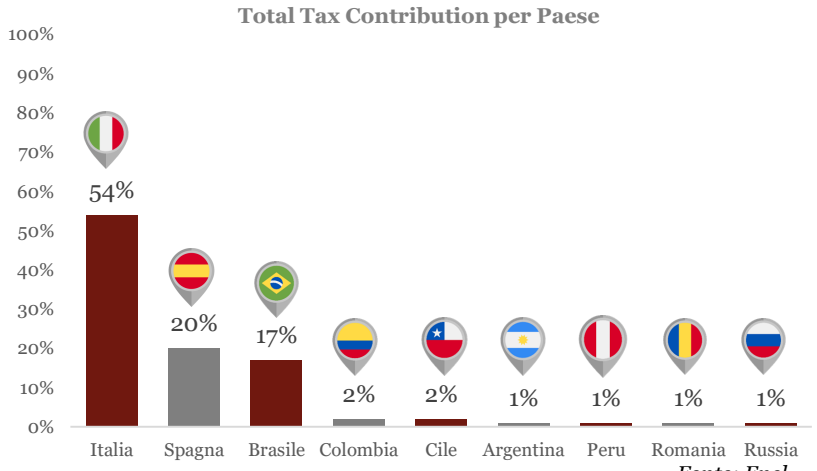


Fonte: Enel

Nel 2018, la **Tax Contribution totale** del Gruppo Enel è aumentata del **17%** rispetto al 2017.

La tendenza è principalmente imputabile all'aumento della Tax contribution totale di **Enel Italia** ed **Enel Brasile**, rispettivamente del **28%** e del **55%**.

Distribuzione geografica della Total Tax Contribution del Gruppo Enel nel 2018



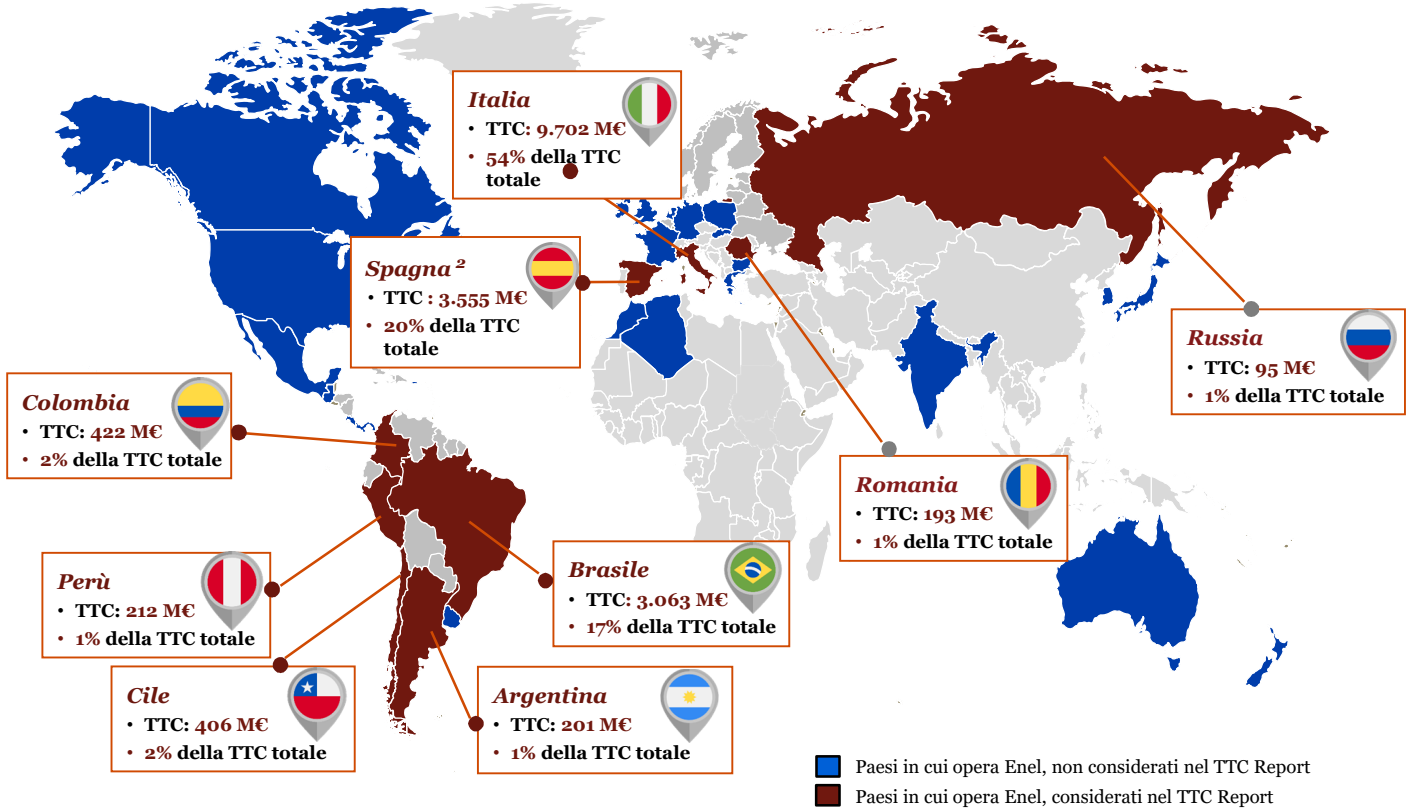
Fonte: Enel

Nel 2018, la tax contribution del Gruppo Enel in **Italia, Spagna[1] e Brasile** ammonta a un totale di **16.320 milioni di euro**. Tale ammontare corrisponde al **91% della tax contribution totale** del Gruppo.

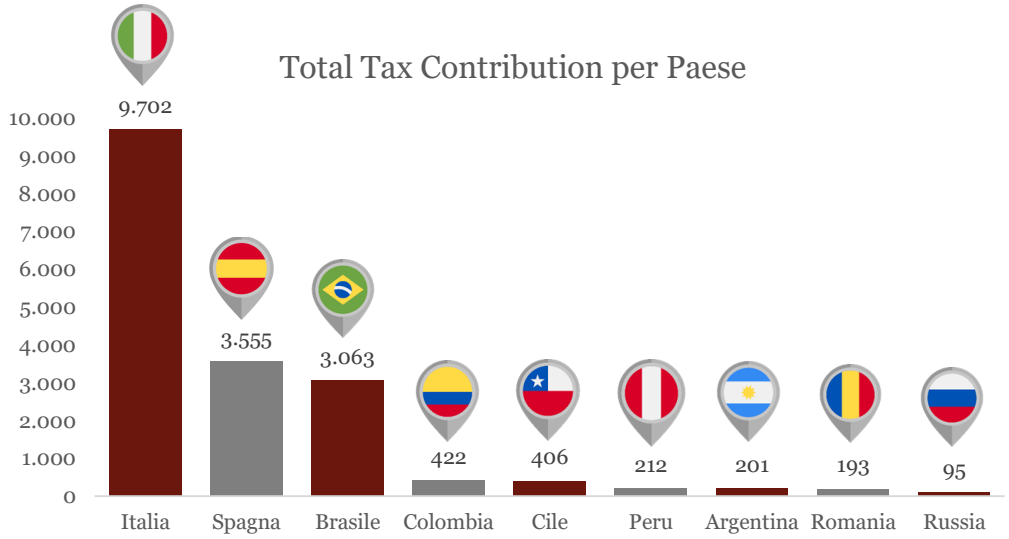
[1] I dati relativi alla Spagna includono i dati aggregati di Endesa Group ed Enel Iberia.

2. TTC dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel

2. TTC 2018 dei principali Paesi[1] in cui opera il Gruppo Enel



*La TTC di **Italia, Spagna e Brasile** rappresenta il **91%** della total tax contribution del Gruppo Enel*



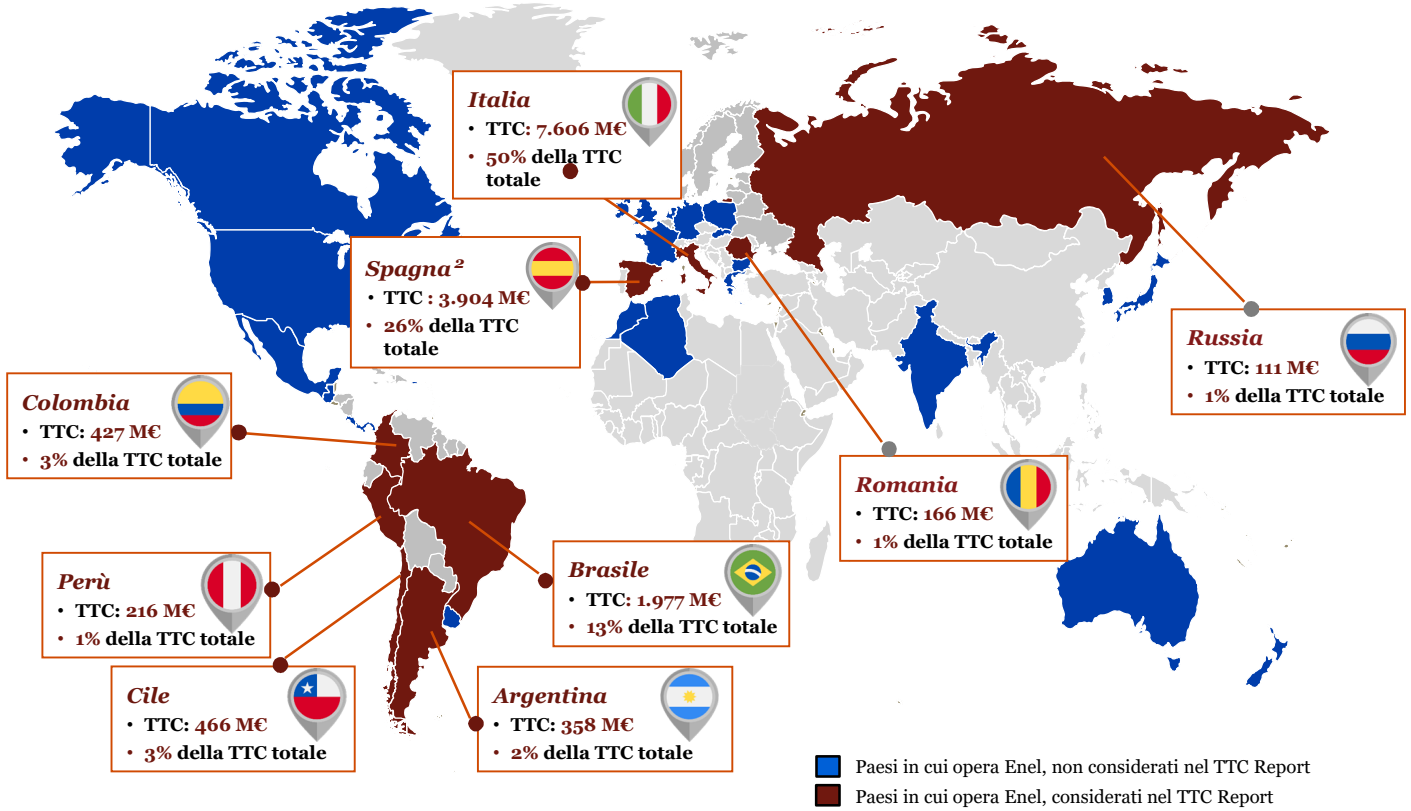
Fonte: Enel

17.851 milioni di euro

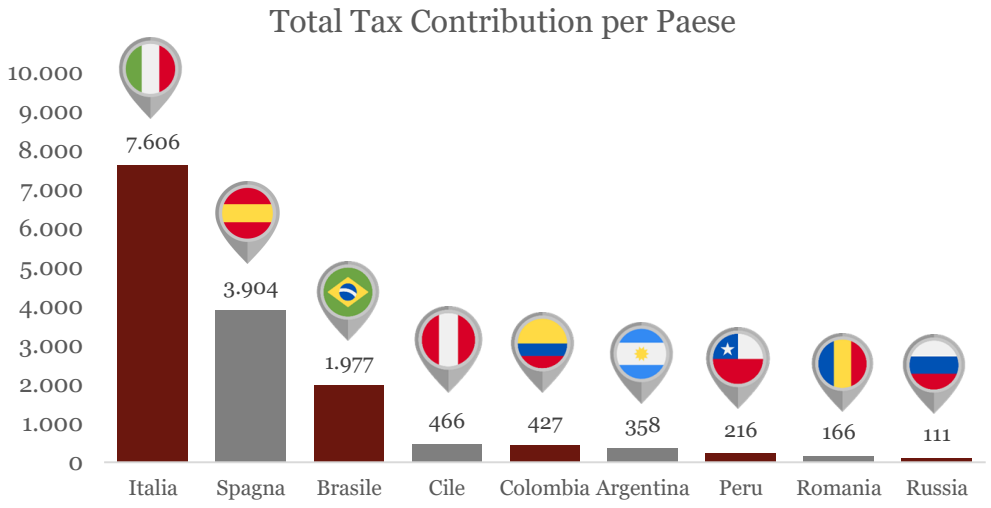
di Total Tax Contribution nel 2018

[1] I Paesi che rientrano nel presente report rappresentano il 99% del totale dei ricavi generati dal Gruppo Enel.
[2] I dati che riguardano la Spagna includono i dati aggregati di Endesa Group e Enel Iberia.

2. TTC 2017 dei principali Paesi[1] in cui opera il Gruppo Enel



*La TTC di **Italia, Spagna e Brasile** rappresenta l'**89%** della total tax contribution del Gruppo Enel*



Fonte: Enel

15.231 milioni di euro

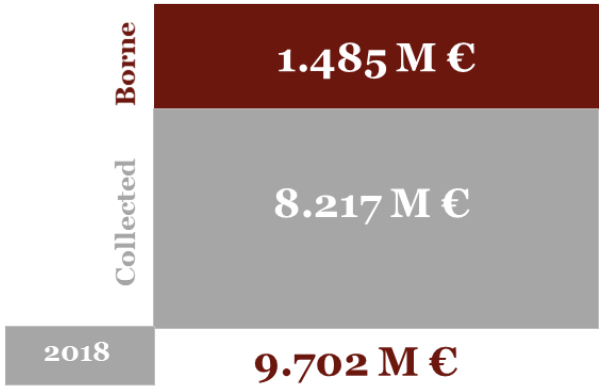
di Total Tax Contribution nel 2017

[1] I Paesi che rientrano nel presente report rappresentano il 99% del totale dei ricavi generati dal Gruppo Enel.
[2] I dati che riguardano la Spagna includono i dati aggregati di Endesa Group e Enel Iberia.

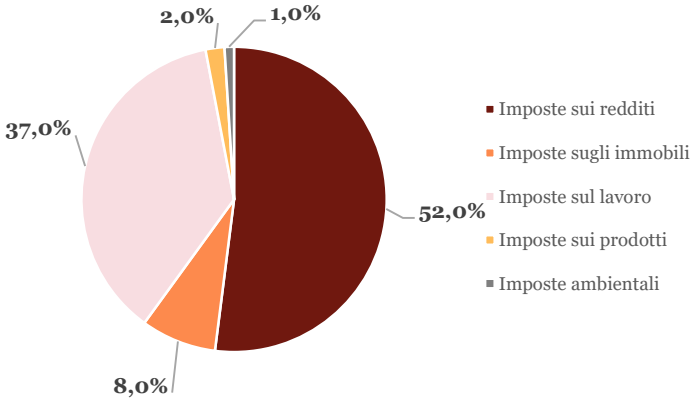
3. Total Tax Contribution 2018 per Paese

3. Total Tax Contribution 2018 in Italia

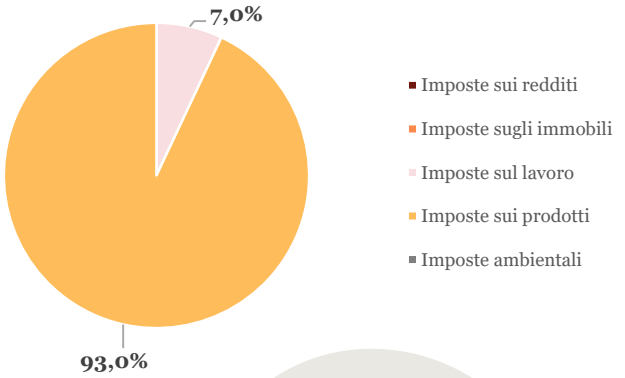
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



Taxes Collected nel 2018



54%

Contributo alla TTC di Gruppo

46
Società

30.596
Dipendenti

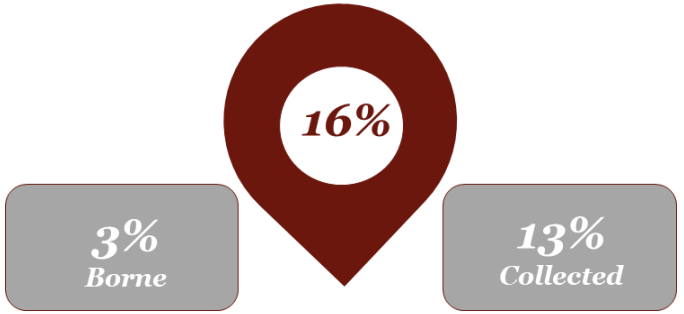
53.069 €
Stipendio medio

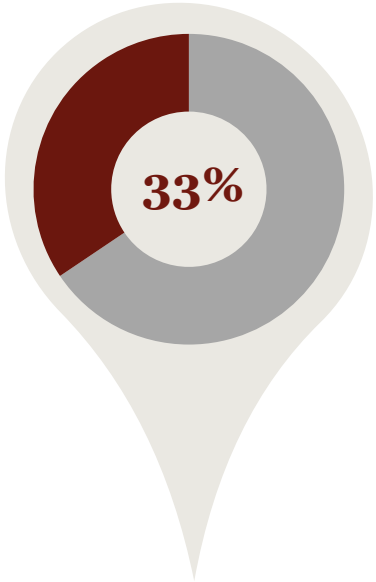
38.884 €
Pressione fiscale media per dipendente

Enel Italia ha contribuito per una quota pari al **54% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **9.702 M€**. Il **15%** della total tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **85%** corrisponde alle taxes collected.

In Italia, **l'IVA** netta versata rappresenta il **47%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi



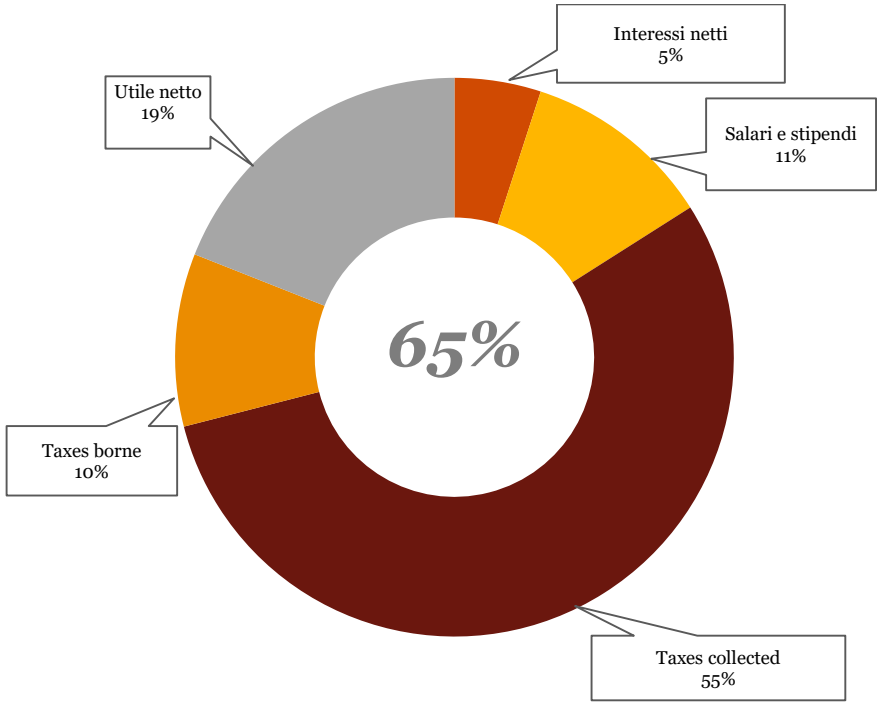


TTCR di Enel Italia nel 2018

Fonte: Enel

Tax Value distribuito di Enel Italia

Tax Value distribuito da Enel Italia nel 2018



Nel 2018, il valore economico totale distribuito è pari a **14.969 milioni di euro**, dei quali **9.702 milioni** sono stati versati a differenti amministrazioni pubbliche sotto forma di taxes borne e collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	785	5%
Salari e stipendi	1.624	11%
Taxes collected	8.217	55%
Taxes borne	1.485	10%
Utile netto	2.858	19%
Totale	**14.969**	**100%**

Fonte: PwC TLS

Il 65% del valore economico generato da Enel crea un beneficio alla collettività attraverso il versamento di taxes borne e collected in Italia.

3. Total Tax Contribution 2018 in Spagna[1]

Indici di Total Tax Contribution

20%

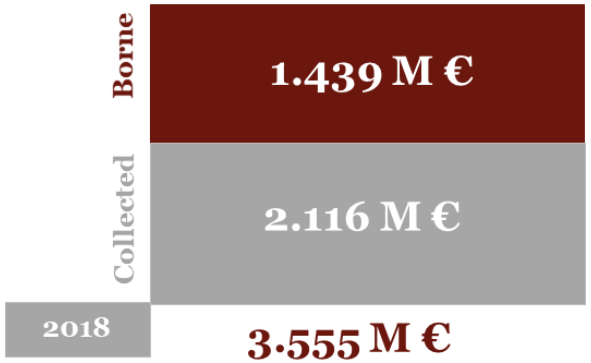
Contributo alla TTC di Gruppo

80
Società

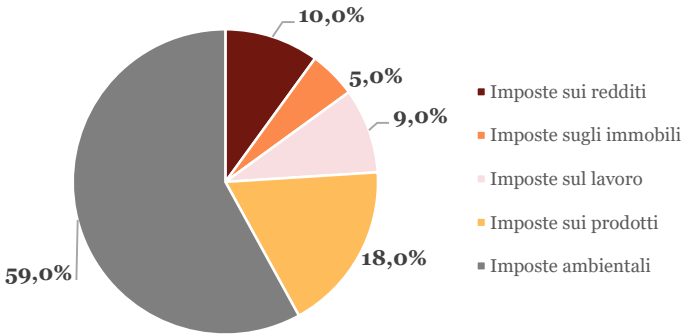
9.835
Dipendenti

68.971 €
Stipendio medio

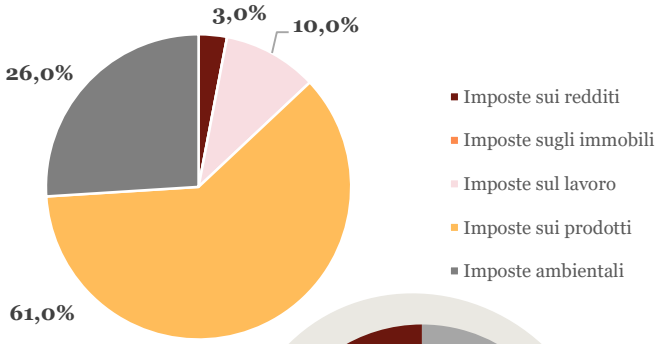
34.283 €
Pressione fiscale media per dipendente



Taxes Borne nel 2018



Taxes Collected nel 2018

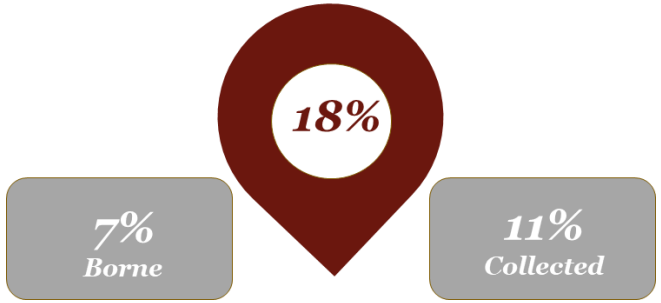


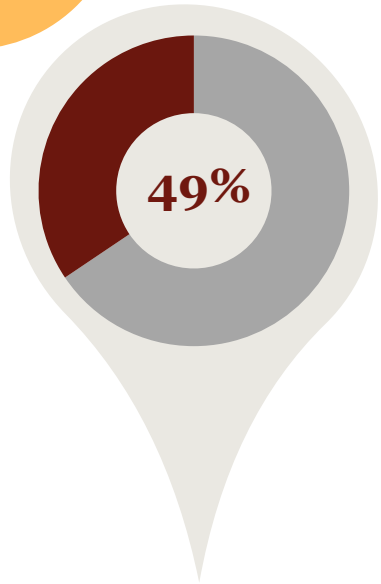
Enel Spagna (Endesa e Enel Iberia) ha contribuito per una quota pari al **20% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **3.555 M€.** Il **40%** della total tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **60%** corrisponde alle taxes collected.

In Spagna, **l'IVA** netta versata rappresenta il **36%** della total tax contribution.

.

Rapporto tra TTC e Ricavi





TTCR di Enel Spagna nel 2018

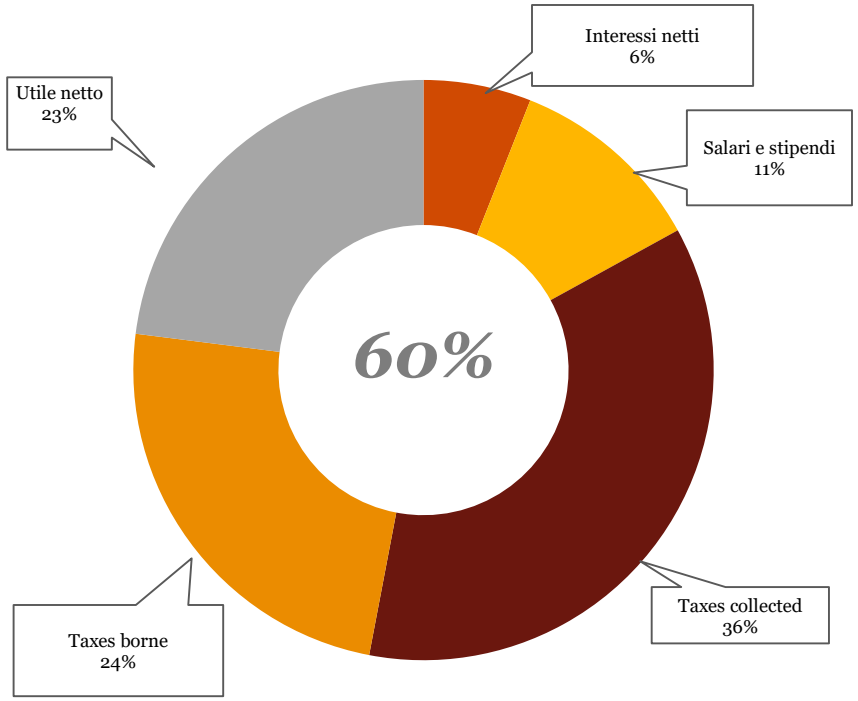
Fonte: Enel

[1]I dati che riguardano la Spagna includono i dati aggregati di Endesa Group e Enel Iberia.

3. Total Tax Contribution 2018 in Spagna

Tax Value distribuito di Enel Spagna

Tax Value distribuito da Enel Spagna nel 2018



Nel 2018, il valore economico totale distribuito è pari a **5.942 milioni di euro**, dei quali **3.555 milioni** sono stati versati a differenti amministrazioni pubbliche sotto forma di taxes borne e collected.

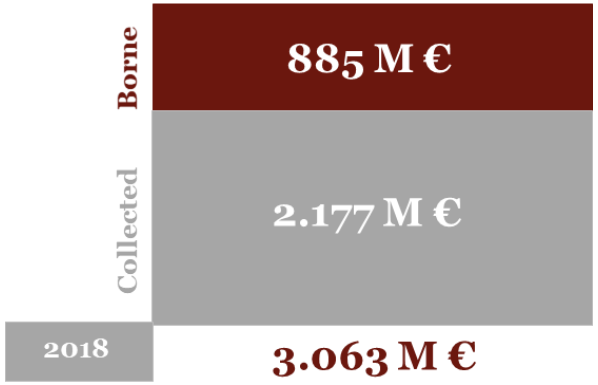
Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	353	6%
Salari e stipendi	678	11%
Taxes collected	2.116	36%
Taxes borne	1.439	24%
Utile netto	1.356	23%
Totale	**5.942**	**100%**

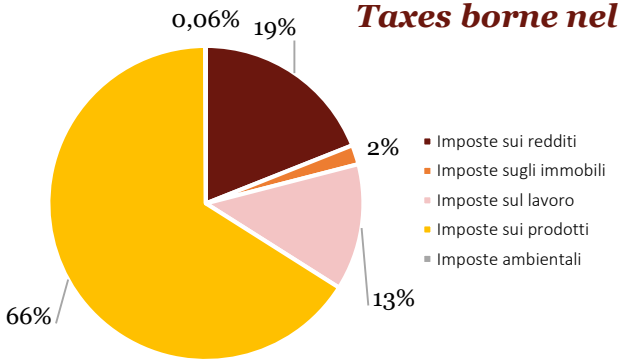
Fonte: PwC TLS

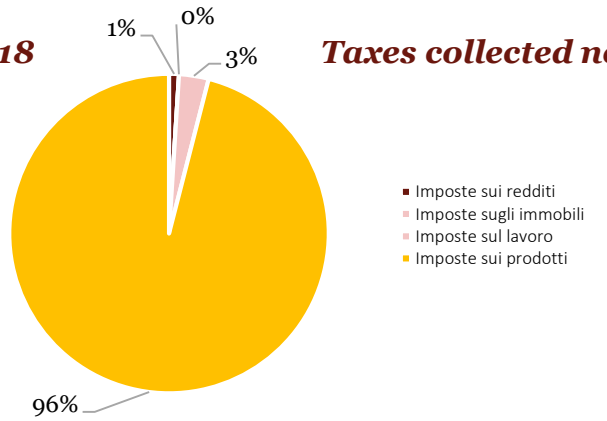
Il 60% del valore economico generato da Enel crea un beneficio alla collettività attraverso il versamento di taxes borne e collected in Spagna.

3. Total Tax Contribution 2018 in Brasile

Indici di Total Tax Contribution







17%

Contributo alla TTC di Gruppo

54
Società

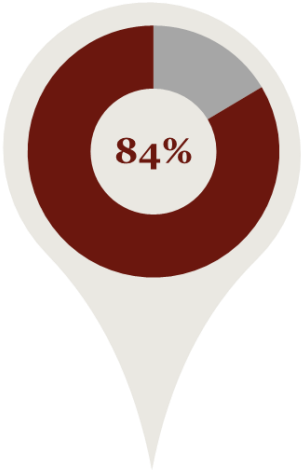
11.270
Dipendenti

12.204 €
Stipendio medio

15.097 €
Pressione fiscale media per dipendente

Enel Brasile ha contribuito per una quota pari al **17% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **3.063 M€.** Il **29%** della total tax contribution è costituito da taxes borne, mentre il rimanente **71%** corrisponde a taxes collected.

In Brasile, **l'IVA** netta versata è pari a circa il **67%** della total tax contribution.



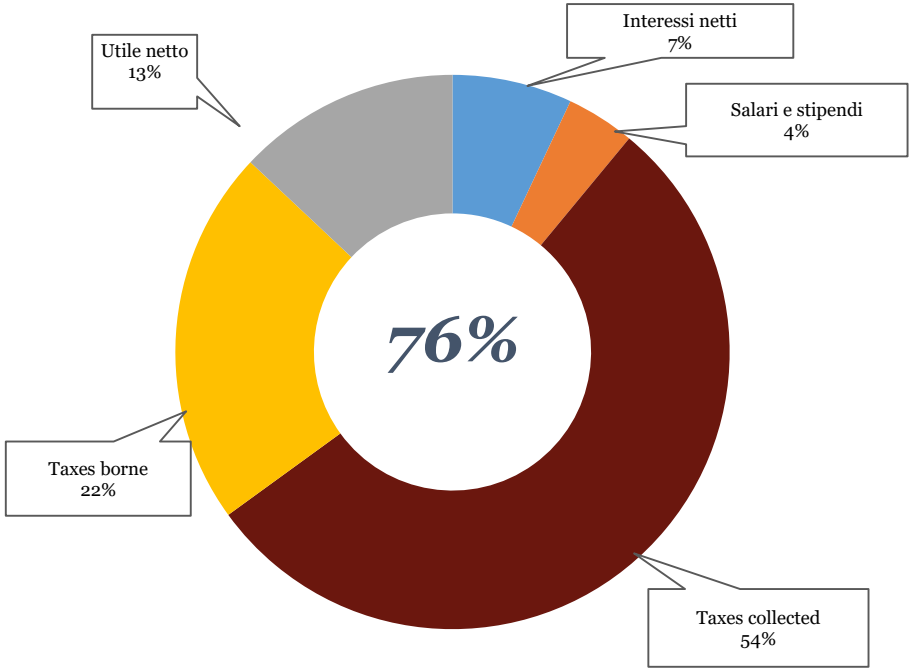
TTCR di Enel Brasile nel 2018

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Brasile

Tax Value distribuito di Enel Brasile

Tax Value distribuito da Enel Brasile nel 2018



Nel 2018, il valore economico totale distribuito è pari a **4.017 milioni di euro**, dei quali **3.063 milioni** sono stati versati a differenti amministrazioni pubbliche sotto forma di taxes borne e collected.

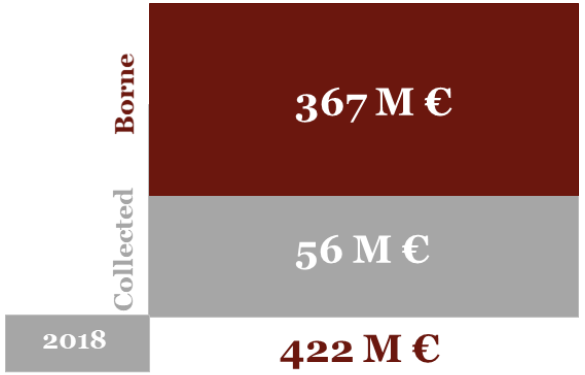
Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	289	7%
Salari e stipendi	138	4%
Taxes collected	2.177	54%
Taxes borne	885	22%
Utile netto	528	13%
Totale	**4.017**	**100%**

Fonte: PwC TLS

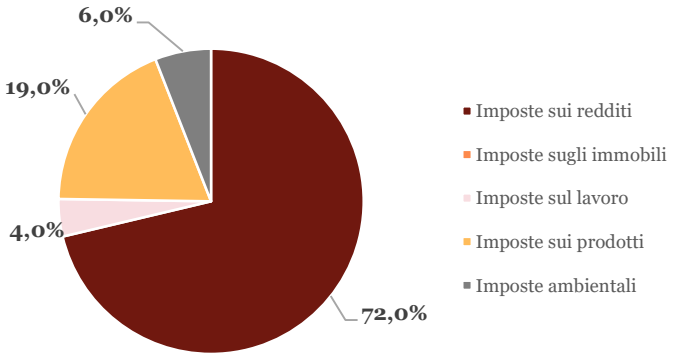
Il 76% del valore economico generato da Enel crea un beneficio alla collettività attraverso il versamento di taxes borne e collected in Brasile.

3. Total Tax Contribution 2018 in Colombia

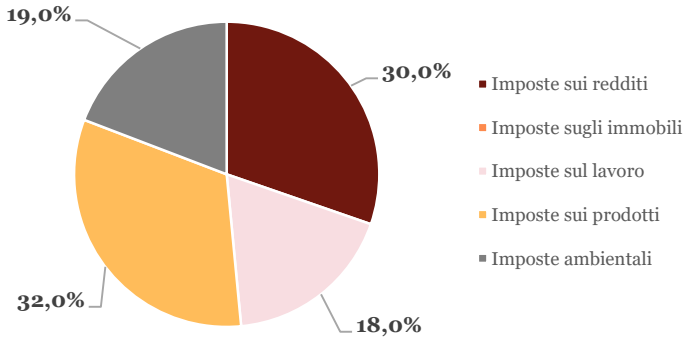
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



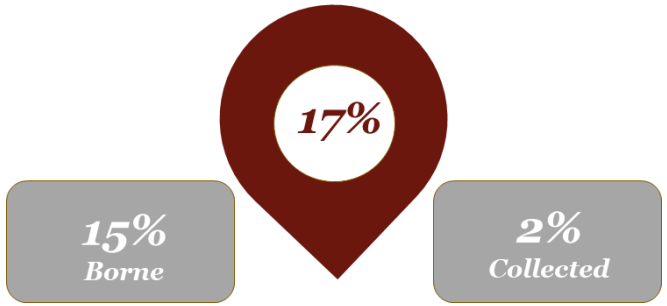
Taxes Collected nel 2018

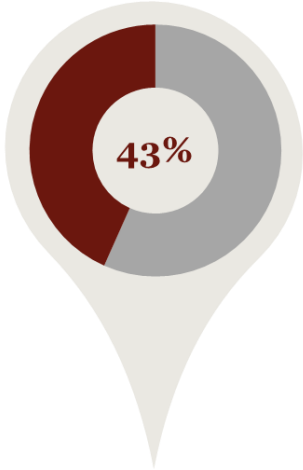


Enel Colombia ha contribuito al **2% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **422 M€**. L'**87%** della total tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **13%** corrisponde alle taxes collected.

In Colombia, **le taxes borne relative alle imposte sui redditi delle società** corrispondono a circa il **58%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi





TTCR di Enel Colombia nel 2018

2%

Contributo alla TTC di Gruppo

8
Società

2.097
Dipendenti

33.073 €
Stipendio medio

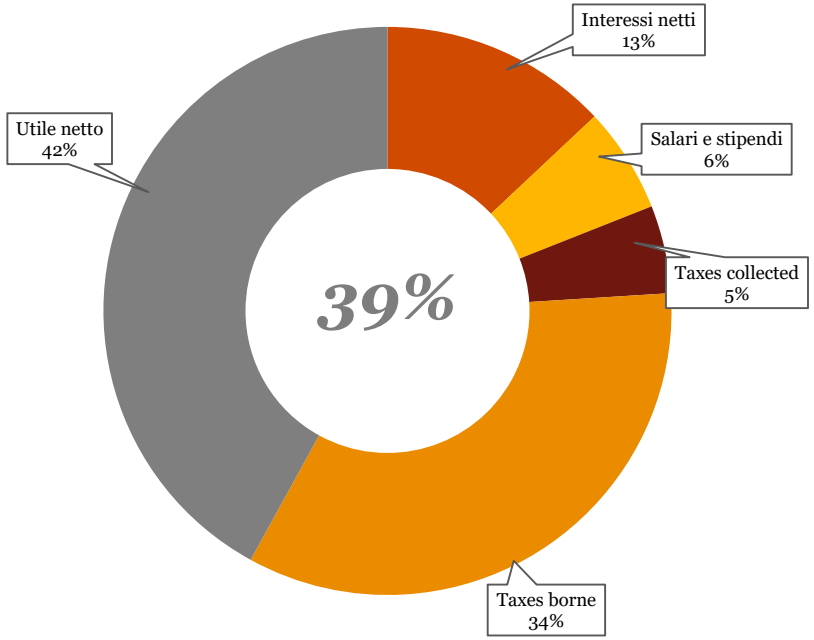
10.952 €
Pressione fiscale media per dipendente

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Colombia

Tax Value distribuito di Enel Colombia

Tax Value distribuito da Enel Colombia nel 2018



Fonte: PwC TLS

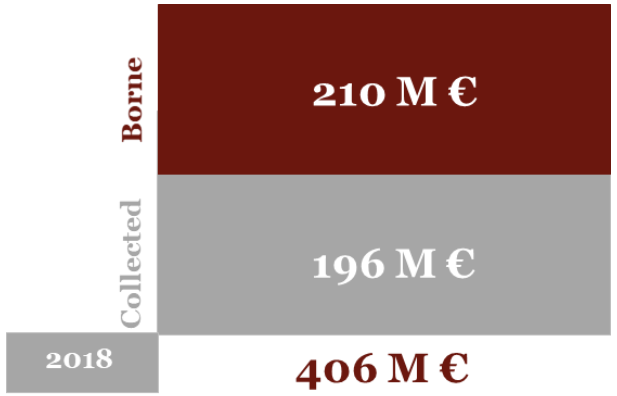
Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Colombia è ammontato a **1.092 M/€**, dei quali **422 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di tax borne e tax collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	137	13%
Salari e stipendi	69	6%
Taxes collected	56	5%
Taxes borne	367	34%
Utile netto	463	42%
Totale	**1.092**	**100%**

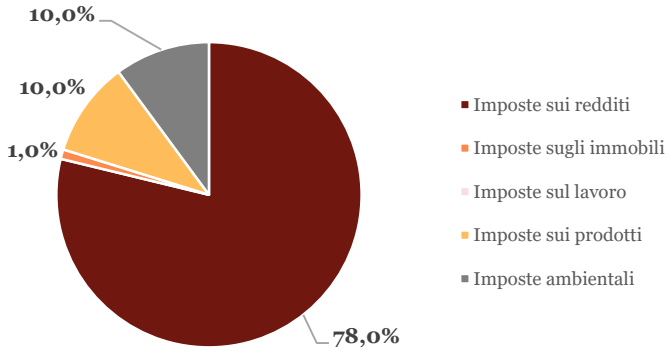
Il 39% del valore economico generato da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Colombia.

3. Total Tax Contribution 2018 in Cile

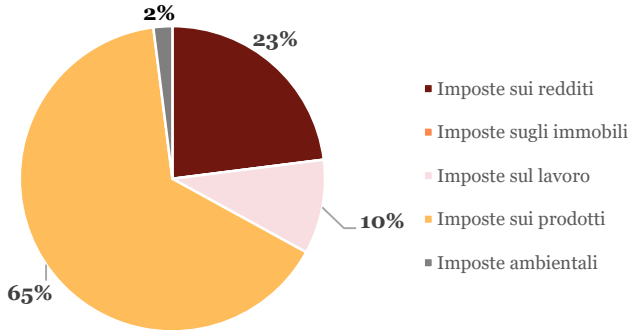
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



Taxes Collected nel 2018



2%

Contributo alla TTC di Gruppo

26
Società

2.213
Dipendenti

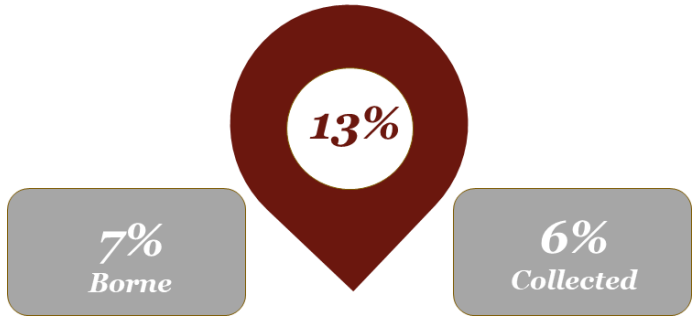
75.929 €
Stipendio medio

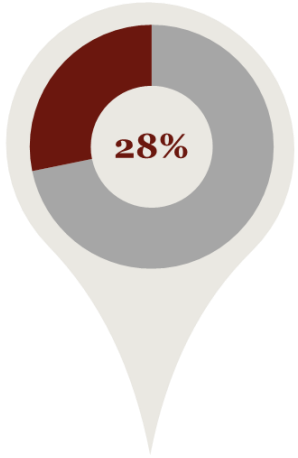
8.943 €
Pressione fiscale media per dipendente

Enel Cile ha contribuito al **2% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **406 M€**. Il **52%** della total tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **48%** corrisponde alle taxes collected.

In Cile, l'**IVA** netta versata corrisponde a circa il **35%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi





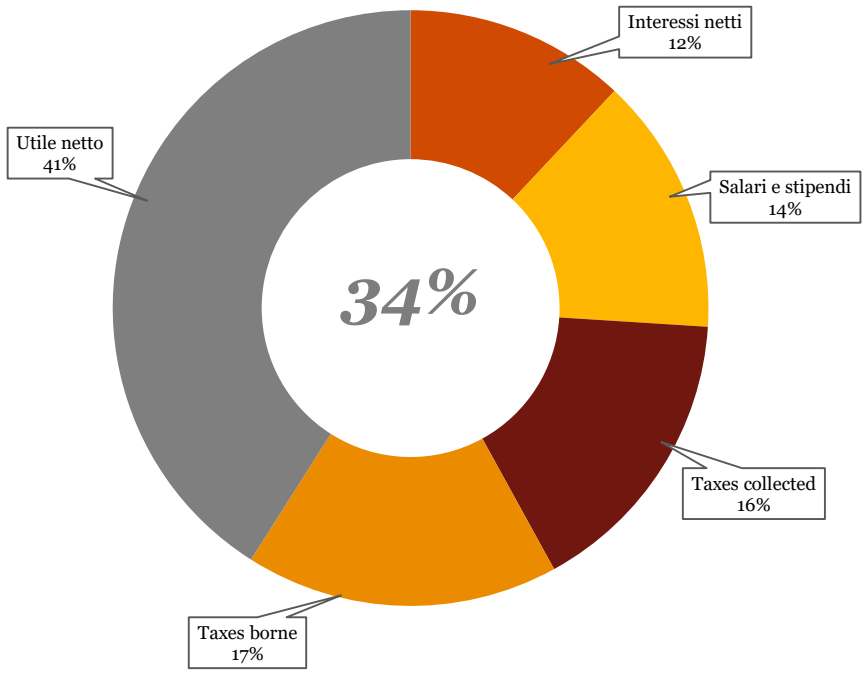
TTCR di Enel Cile nel 2018

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Cile

Tax Value distribuito di Enel Cile

Tax Value distribuito da Enel Cile nel 2018



Fonte: PwC TLS

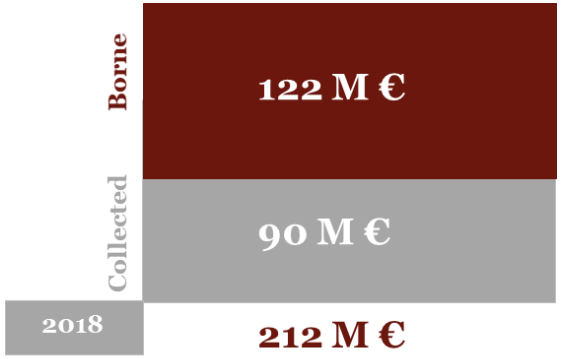
Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Cile è pari a **1.214 M/€**, dei quali **406 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di tax borne e tax collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	148	12%
Salari e stipendi	168	14%
Taxes collected	196	16%
Taxes borne	210	17%
Utile netto	491	41%
Totale	**1.214**	**100%**

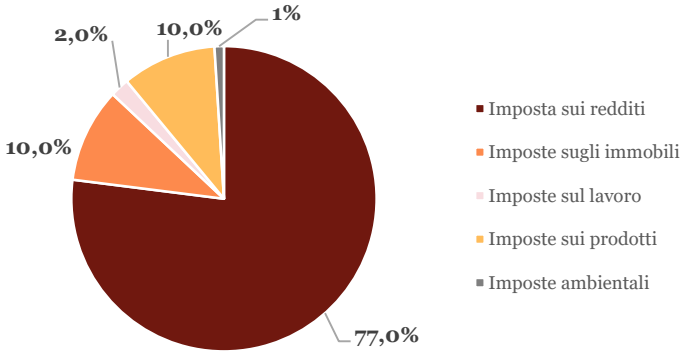
Il 34% del valore economico generato da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Cile.

3. Total Tax Contribution 2018 in Perù

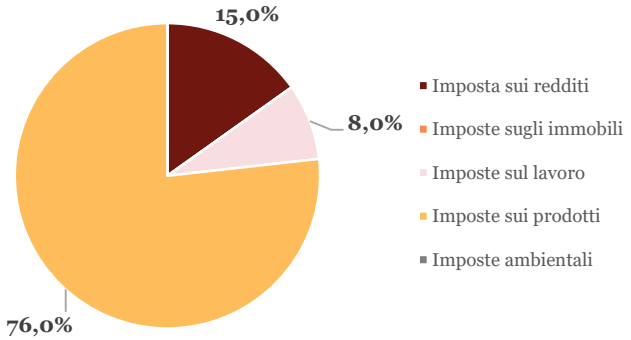
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



Taxes Collected nel 2018



1%

Contributo alla TTC di Gruppo

9
Società

942
Dipendenti

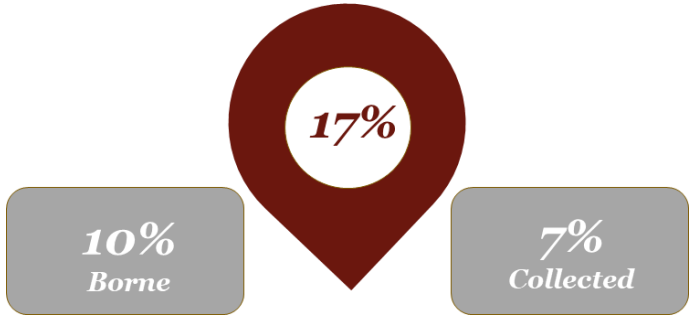
53.487 €
Stipendio medio

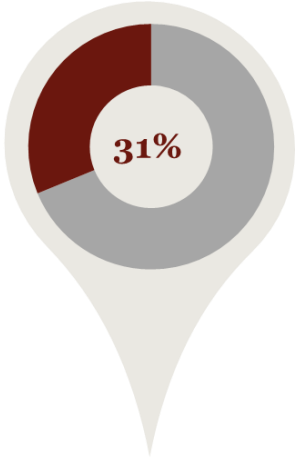
10.100 €
Pressione fiscale media per dipendente

Enel Perù ha contribuito a un totale del **1% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari **a 212 M€**. Il **58%** della Total Tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **42%** corrisponde alle taxes collected.

In Perù, **l'imposta sui redditi borne** rappresenta il **44%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi





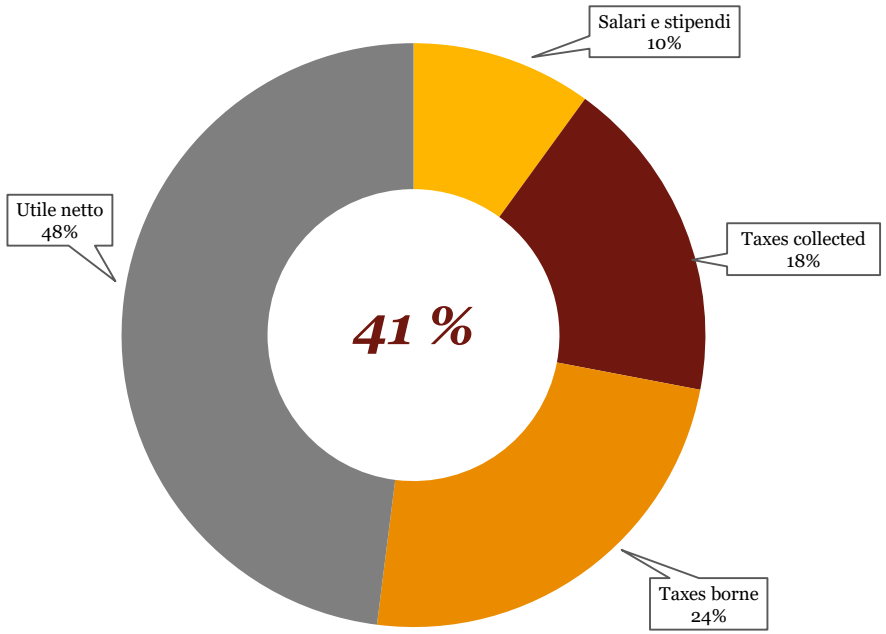
TTCR di Enel Perù nel 2018

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Perù

Tax Value distribuito di Enel Perù

Tax Value distribuito da Enel Perù nel 2018



Fonte: PwC

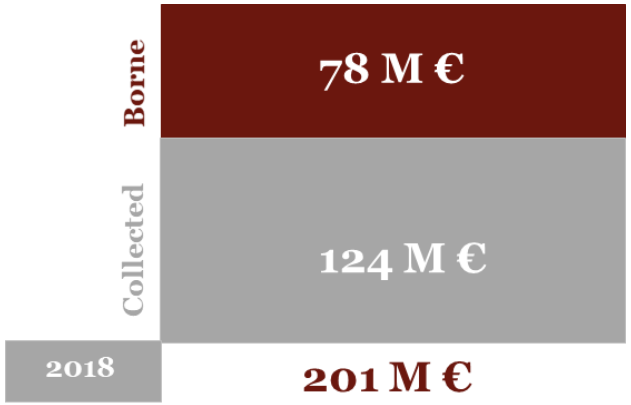
Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Perù è pari a **512 M/€** dei quali **212 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di Tax borne e Tax Collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	-	-
Salari e stipendi	50	10%
Taxes collected	90	18%
Taxes borne	122	24%
Utile netto	249	48%
Totale	**512**	**100%**

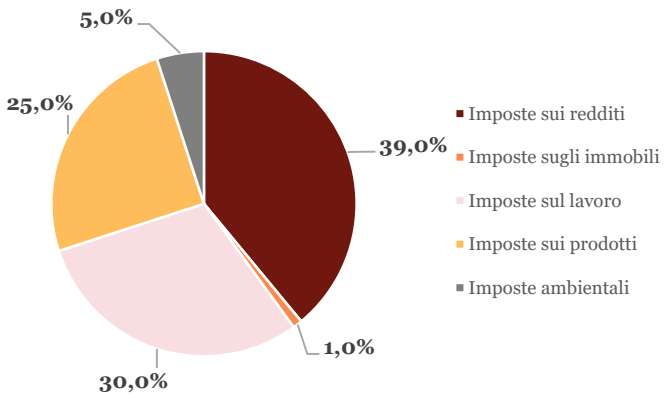
Il 41% del valore economico generato da Enel Perù crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Perù.

3. Total Tax Contribution 2018 in Argentina

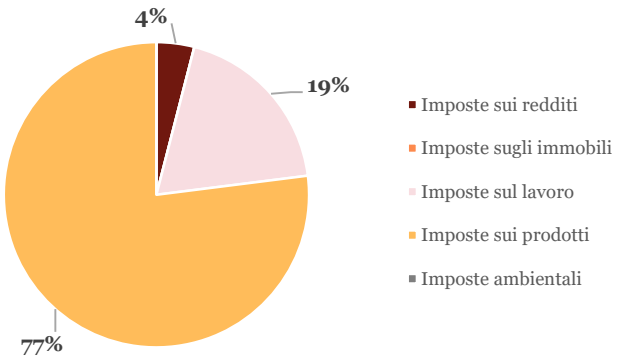
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



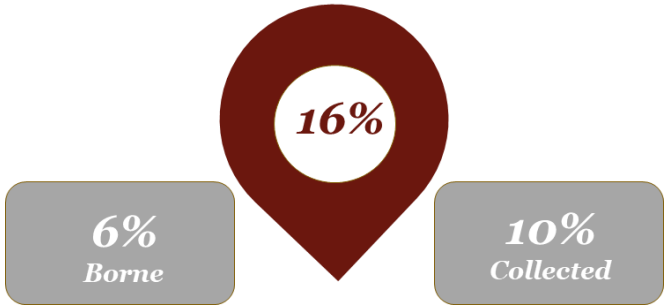
Taxes Collected nel 2018

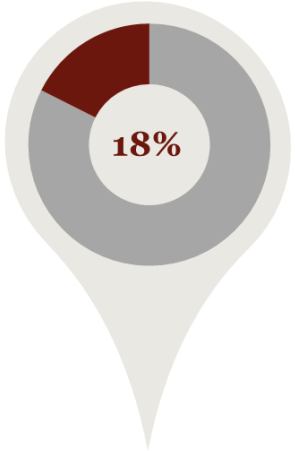


Enel Argentina ha contribuito all'**1% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari a **201 M€**. Il **39%** della total tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **61%** corrisponde alle taxes collected.

In Argentina, le ritenute sulle attività economica (classificate come taxes collected) corrispondono a circa il **30%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi





TTCR di Enel Argentina nel 2018

1%

Contributo alla TTC di Gruppo

15
Società

4.600
Dipendenti

19.865 €
Stipendio medio

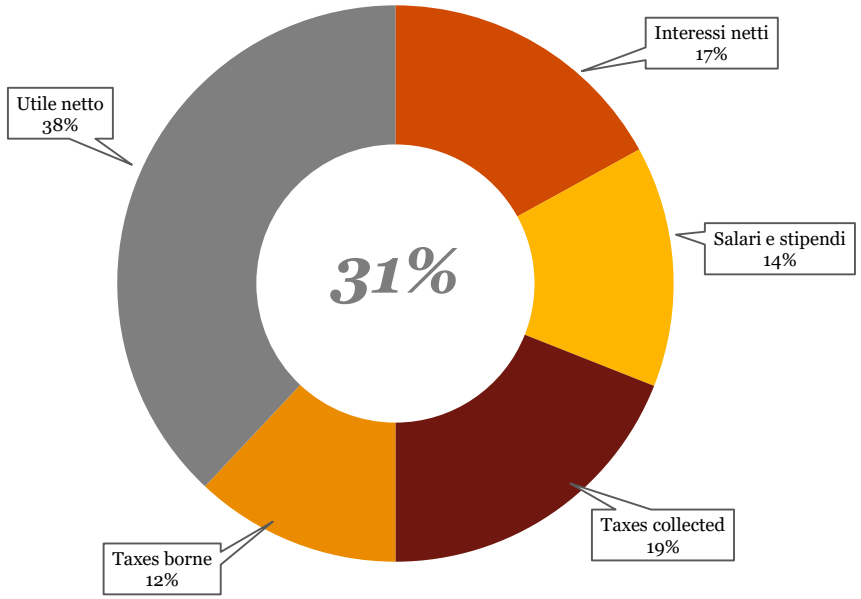
10.186 €
Pressione fiscale media per dipendente

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Argentina

Tax Value distribuito di Enel Argentina

Tax Value distribuito da Enel Argentina nel 2018



Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Argentina è pari a **643 M/€**, dei quali **201 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di tax borne e tax collected.

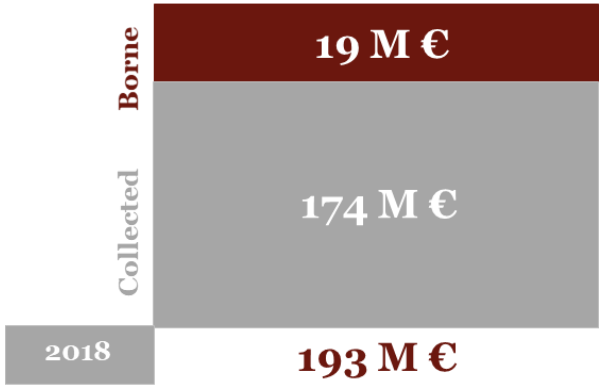
Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	106	17%
Salari e stipendi	91	14%
Taxes collected	124	19%
Taxes borne	78	12%
Utile netto	244	38%
Totale	**643**	**100%**

Il 31% del valore economico generato da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Argentina.

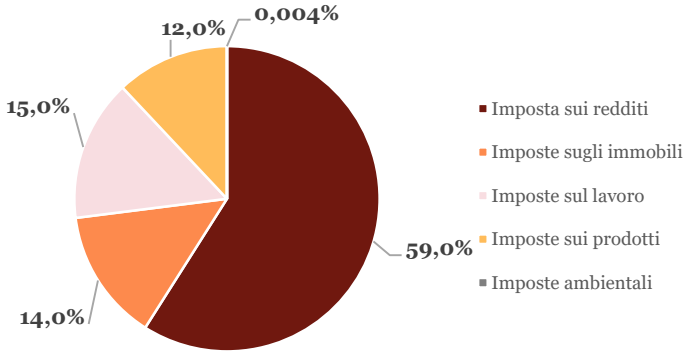
Fonte: PwC

3. Total Tax Contribution 2018 in Romania

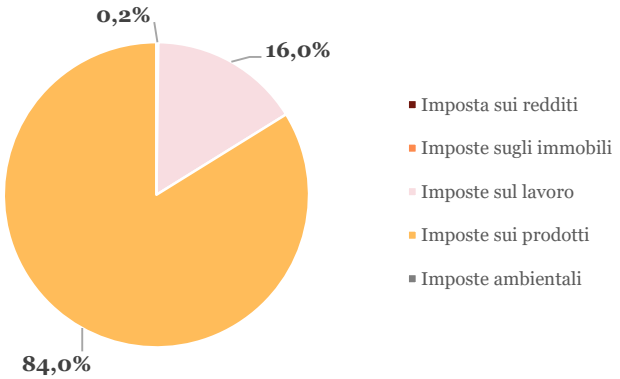
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



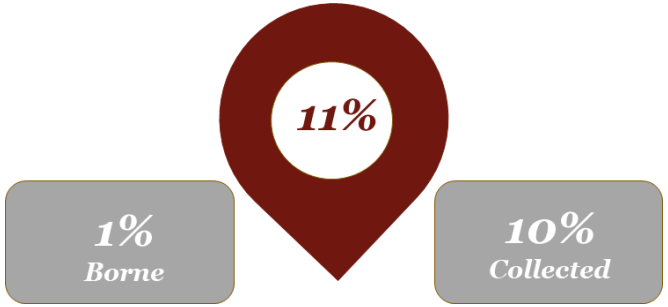
Taxes Collected nel 2018



Enel Romania ha contribuito per una quota pari all'**1% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari **a 193 M€**. Il **10%** della Total Tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **90%** corrisponde alle taxes collected.

In Romania, **l'IVA** netta versata rappresenta il **71%** della total tax contribution.

Rapporto tra TTC e Ricavi



1%

Contributo alla TTC di Gruppo

13
Società

3.037
Dipendenti

22.617 €
Stipendio medio

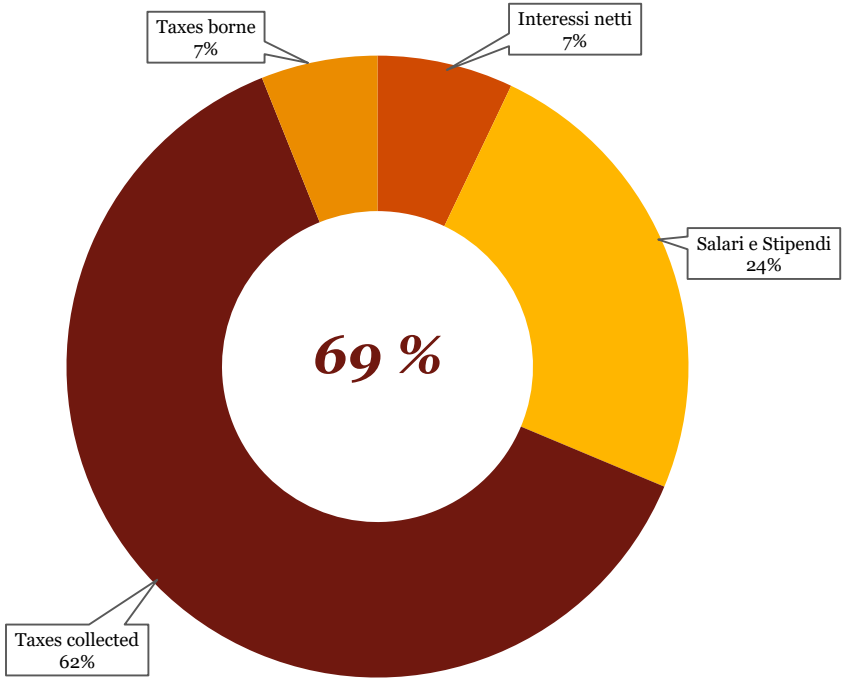
10.131 €
Pressione fiscale media per dipendente

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Romania

Tax Value distribuito di Enel Romania

Tax Value distribuito da Enel Romania nel 2018



Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Romania è pari a **280 M/€** dei quali **193 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di Tax borne e Tax Collected.

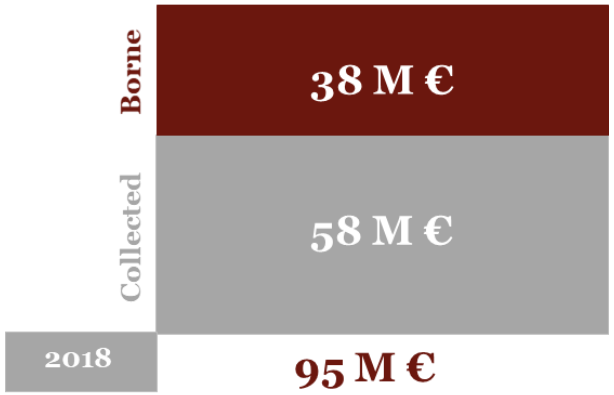
Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	18	7%
Salari e stipendi	69	24%
Taxes collected	174	62%
Taxes borne	19	7%
Totale	**280**	**100%**

Il 69% del valore economico generato da Enel Romania crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Romania.

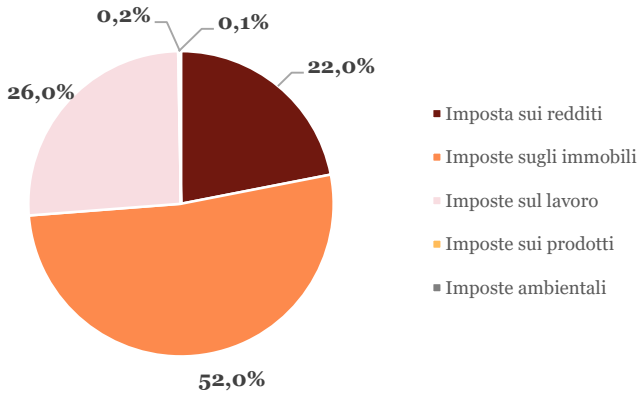
Fonte: PwC

3. Total Tax Contribution 2018 in Russia

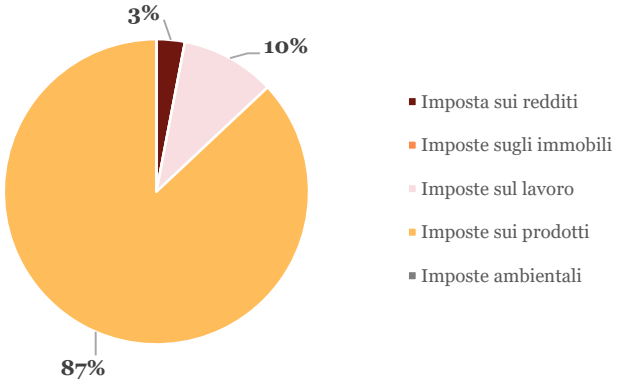
Indici di Total Tax Contribution



Taxes Borne nel 2018



Taxes Collected nel 2018



1%

Contributo alla TTC di Gruppo

10
Società

2.556
Dipendenti

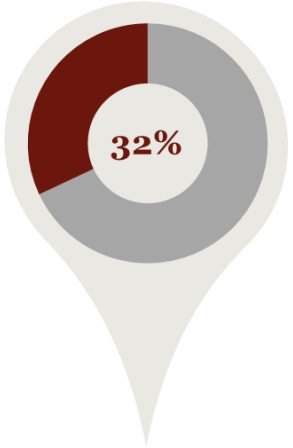
18.069 €
Stipendio medio

5.986 €
Pressione fiscale media per dipendente

Enel Russia ha contribuito per una quota pari all'**1% della TTC** del Gruppo nel suo complesso, pari **a 95 M€**. Il **40%** della Total Tax contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante **60%** corrisponde alle taxes collected.

In Russia, **l'IVA** netta versata rappresenta il **52%** della total tax contribution

Rapporto tra TTC e Ricavi



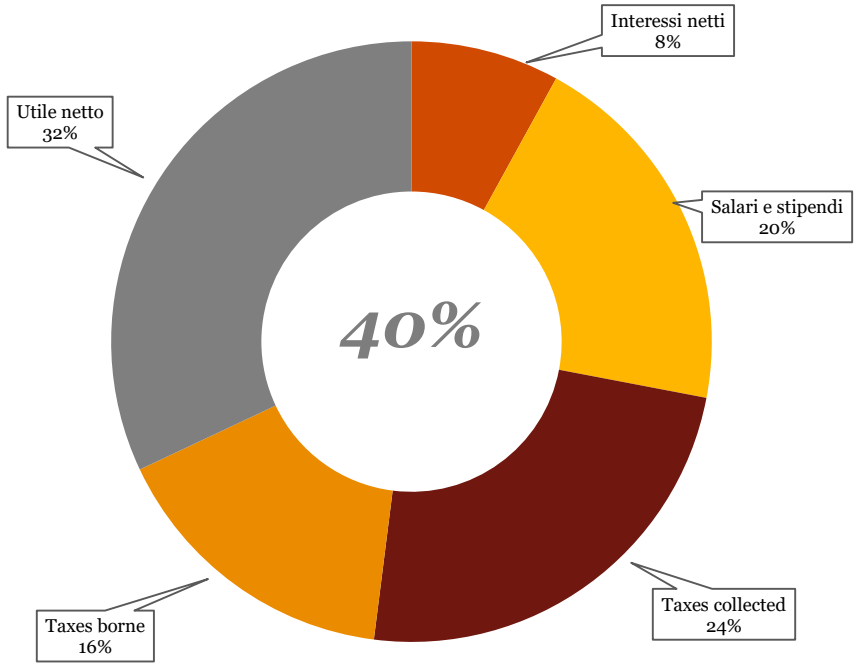
TTCR di Enel Russia nel 2018

Fonte: Enel

3. Total Tax Contribution 2018 in Russia

Tax Value distribuito di Enel Russia

Tax Value distribuito da Enel Russia nel 2018



Nel 2018 il valore economico totale distribuito da Enel Russia è pari a **236 M/€** dei quali **95 milioni** sono stati versati alle differenti amministrazioni fiscali sotto forma di Tax borne e Tax Collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	20	9%
Salari e stipendi	46	20%
Taxes collected	58	24%
Taxes borne	38	16%
Utile netto	75	32%
Totale	**236**	**100%**

Il 40% del valore economico generato da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Russia.

Fonte: PwC

4. Indici comparativi

Confronto dell'ETR del Gruppo Enel con quello delle imprese simili operanti nel settore dell'energia elettrica (1/2)

L'analisi di benchmark sulle aliquote effettive è stata effettuata sulla base dei dati delle principali imprese simili al Gruppo Enel. La lista potenziale di queste imprese è pubblicata su «The Statistics Portal»[1] e i dati rappresentano le maggiori società globali nel settore dell'energia elettrica all'11 maggio 2018. In particolare i dati utilizzati nella presente analisi fanno riferimento ai primi 20 gruppi con le maggiori quote di mercato.

L'elenco di imprese simili include, in ordine decrescente di quota di mercato: NextEra Energy, Duke Energy, Iberdrola, Southern Company, EDF, Engie, Exelon, National Grid, American Electric, CLP Holdings, E.ON, Consolidated Edison, Tenega Nasional, Xcel Energy e PG&E[2].

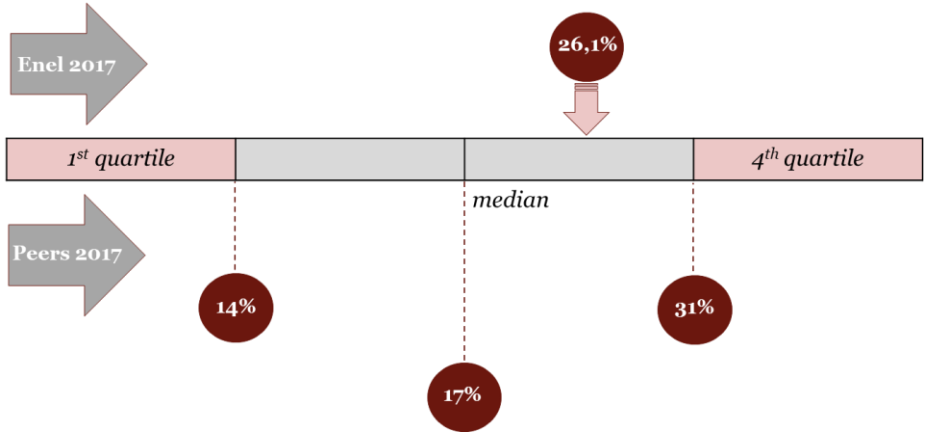
Tutte le imprese simili che possiedono una quota di mercato significativa nel settore dell'energia elettrica sono state considerate nell'analisi di benchmark, a condizione che i relativi dati finanziari fossero disponibili tramite fonti pubbliche. Sono stati analizzati i dati relativi all'anno 2017, dal momento che i dati relativi all'anno 2018 per i peers non erano ancora disponibili al momento della redazione del presente report. Nella pagina seguente verranno presentati i risultati dell'analisi di benchmark.

L'aliquota effettiva del Gruppo Enel nel 2017 si è situata nell'intervallo di aliquote effettive relativo agli altri player del settore energetico.

[1] https://www.statista.com/statistics/263424/the-largest-energy-utility-companies-worldwide-based-on-market-value/

[2] Per alcune di queste entità (nello specifico, Dominion Resources, China Yangtze Power, Public Service Enterprise and Saudi Electricity), i dati non erano disponibili.

Confronto dell'ETR del Gruppo Enel con quello delle imprese simili operanti nel settore dell'energia elettrica (2/2)



Le imposte sui redditi a carico del Gruppo Enel per il 2017 ammontano a **1.882 milioni di euro**, equivalenti al **26,1%** del reddito imponibile, mentre le imposte sui redditi per il 2016 ammontavano a **1.993 milioni di euro**, equivalenti al **34,5%** del reddito imponibile. La diminuzione di 111 milioni di euro risultante dal confronto con l'anno precedente è dovuta soprattutto ai seguenti elementi:

- Una diminuzione delle imposte correnti in Italia come conseguenza della riduzione dell'aliquota IRES (imposta sui redditi delle società) dal 27,5% al 24%.
- La rettifica delle imposte differite per le società residenti negli Stati Uniti d'America a seguito della riforma fiscale approvata nel dicembre 2017, che ha ridotto l'aliquota fiscale per le società dal 35% al 21% (173 milioni di euro).
- Il riconoscimento di imposte differite attive in Argentina, come conseguenza del miglioramento delle previsioni economiche per le società residenti nel Paese (60 milioni di euro).

Come si può notare, l'aliquota effettiva (ETR) del Gruppo Enel rientra nell'intervallo di ETR del settore. Inoltre, l'ETR del Gruppo Enel, che nel 2017 risultava pari al **26,1%**, era significativamente maggiore rispetto all'ETR mediano dei player del settore.

Per il calcolo dell'aliquota effettiva, le informazioni relative all'utile ante imposte e alle imposte sul reddito sono state ottenute dai bilanci delle entità/gruppi pubblicati sui rispettivi siti web. Sono stati analizzati solamente i dati relativi all'anno 2017, dal momento che i dati relativi all'anno 2018 per i peers non erano ancora disponibili al momento della redazione del presente report.

Inoltre, al fine di escludere le deviazioni estreme negli ETR delle imprese simili, sono stati effettuate le seguenti rettifiche:

- Non sono stati presi in considerazione i casi in cui le società risultavano in perdita, o in cui dai bilanci risultava un ammontare negativo di imposte (dal momento che, in queste situazioni, l'ETR presenta una cifra negativa).
- Non sono stati presi in considerazione i casi estremi applicando l'intervallo inter-quartile all'ETR delle imprese simili. Ciò facilita l'identificazione del range di risultati medi all'interno del quale si colloca la maggioranza delle società. L'approccio viene descritto in maggior dettaglio nell'Appendice III.

5. Contesto e scopo del report

"Il Gruppo Enel, nello spirito della sua strategia di sostenibilità, gestisce le sue attività in ambito fiscale nel rispetto dei valori di onestà e integrità."

Scopo e ambito del report

Lo scopo di questo report è calcolare e analizzare i dati relativi alla Total Tax Contribution del Gruppo Enel (nel seguito Enel o il Gruppo) per i periodi 2017 e 2018, prendendo in considerazione i territori in cui il Gruppo ha una forte presenza, i.e. Italia, Spagna[1], Brasile, Cile, Colombia, Argentina, Perù, Romania e Russia.

I dati relativi al 2018, le analisi dei profili di contribuzione e specifici indicatori sono stati confrontati con i medesimi dati relativi al 2017, analizzando il trend risultante da tale confronto.

La contribuzione delle imprese multinazionali al bilancio pubblico delle giurisdizioni in cui sono presenti e il modo in cui la loro contribuzione fiscale viene distribuita sono attualmente un argomento centrale nel dibattito socio-economico.

In questo contesto, con riferimento alla strategia fiscale di Enel, resa pubblica e condivisa tramite il sito ufficiale della società, la compliance rispetto alle legislazioni fiscali in cui Enel opera riveste la massima importanza per il Gruppo.

Pienamente consapevole del fatto che il gettito fiscale è uno dei principali fattori per lo sviluppo economico e sociale nelle regioni in cui il Gruppo opera, Enel attribuisce grande importanza al tax reporting e alla trasparenza.

Enel ha deciso di pubblicare il presente Total Tax Contribution Report per dimostrare l'importanza che il Gruppo attribuisce alle tematiche fiscali e il proprio impegno nei confronti dei principali Stakeholders del Gruppo. In particolare le informazioni disponibili nel presente report rendono possibile identificare, misurare e diffondere le informazioni legate alla contribuzione fiscale di Enel, in modo tale che possa avere un impatto significativo sul suo valore reputazionale. Lo scopo del presente report è espandere il concetto di Corporate Social Responsibility e contestualmente evidenziare il valore della funzione sociale connessa alla contribuzione fiscale di Enel.

Il modo in cui le informazioni fiscali vengono presentate in questo report ha lo scopo di renderle più versatili e facilitarne la lettura, in modo tale che possano essere rispettati i diversi parametri richiesti da diversi stakeholder.

[1] I dati relativi alla Spagna includono i dati aggregati di Endesa Group ed Enel Iberia.

I dati raccolti da PwC TLS includono informazioni ricevute dal Gruppo Enel, ottenute dal suo sistema IT e dalle sue procedure interne. PwC TLS ha analizzato le informazioni fornite da Enel e ha verificato la coerenza dei trend e delle cifre rappresentate. L'origine dei dati non è stata verificata né sottoposta ad audit.

In relazione a quanto sopra esposto, il presente report è basato sulle cifre di contribuzione fiscale fornite al 26 aprile 2019. La nostra analisi si è conclusa il 26 aprile 2019 e successivamente a tale data potrebbero essersi verificati eventi significativi, i quali non sarebbero rappresentati nel presente report.

Metodologia TTC

Il Total Tax Contribution Framework offre informazioni su tutte le imposte versate dalle imprese. Il framework è strutturato in modo semplice, non tecnico, e quindi relativamente facile da comprendere per coloro che possiedono una conoscenza limitata delle complessità fiscali.

Il TTC framework è universale e mira a fornire un'overview concisa e immediata delle imposte versate dal Gruppo nelle giurisdizioni in cui opera ed è ottenuto predisponendo un report che contiene indicatori e benchmark che descrivono le complessive e significative contribuzioni fiscali del Gruppo.

Il Framework si basa su due criteri essenziali: la definizione di imposta e la distinzione tra imposte che costituiscono un costo per la società **(taxes borne)** e imposte che la società raccoglie per conto dei governi delle giurisdizioni in cui opera **(taxes collected).**

Il framework può anche essere esteso per coprire anche gli "**altri pagamenti**" alle autorità.

I punti chiave in relazione a questa metodologia sono:

1. ***La definizione di imposta e la distinzione tra imposte che costituiscono un costo per il Gruppo Enel e imposte che vengono raccolte dal Gruppo Enel***

Taxes borne: sono un costo diretto per Enel, e sono le imposte versate da Enel alle autorità fiscali di varie giurisdizioni, i.e. imposte sui redditi, contributi sociali, imposte sugli immobili, ecc.

Taxes collected: sono le imposte versate come risultato delle attività economiche di Enel, ma non costituiscono un costo per Enel. In tale fattispecie la società riscuote imposte da altri soggetti per conto dell'autorità, i.e. imposte sui redditi raccolte dai dipendenti tramite il sistema di payroll.

Ciononostante, tali imposte dovrebbero essere prese in considerazione nel calcolo della total tax contribution di Enel, tenendo conto del fatto che tali importi risultano dalle attività del Gruppo.

Alcune imposte possono essere considerate sia come taxes borne sia come taxes collected sulla base della loro natura (i.e. l'IVA indetraibile è considerata come tax borne e l'IVA netta, che fa parte delle imposte applicate ai prodotti e servizi forniti da Enel, è considerata come tax collected) o della loro incidenza (i.e. l'imposta di bollo versata dalla società è considerata come tax borne, mentre l'imposta di bollo addebitata ai clienti di una società è considerata come tax collected).

Da questo punto di vista, la metodologia TTC di PwC segue l'approccio adottato dall'OCSE, che mette in evidenza la rilevanza, nel sistema tributario, del ruolo ricoperto dai gruppi di imprese, sia come contribuenti delle imposte che implicano un costo (c.d. "Legal Tax Liability") sia come "riscossori" di imposte per conto di terzi (c.d. "Legal Remittance Responsibility"), come descritto nel Working Paper n. 32, "Legal tax liability, remittance responsibility and tax incidence"[1].

2. ***Il TTC Framework classifica le imposte in 5 categorie a scopo illustrativo:***

La total tax contribution è stata utilizzata da imprese in differenti giurisdizioni. Dal momento che le imposte hanno diverse denominazioni in Paesi diversi, PwC TLS ha identificato cinque macro categorie sulla base delle quali le imposte, sia borne che collected, possono essere classificate – **"le cinque P"**.

(i) Profit - Imposte sui redditi: Tale categoria comprende le imposte sui redditi d'impresa che possono essere sia borne (e.g., imposta sui redditi d'impresa applicata a livello statale o locale, imposte sulle attività produttive, contributi di solidarietà) sia collected (e.g. ritenute su dividendi, interessi, royalties, subappaltatori, fornitori)

(ii) Property - Imposte sugli immobili: Imposte sulla proprietà, l'utilizzo o il trasferimento di asset materiali o immateriali. Tale categoria comprende sia taxes borne (e.g. imposte sulla proprietà e l'utilizzo degli immobili; imposta sul capitale applicata sull'aumento del capitale di rischio, imposte sul trasferimento sull'acquisizione o la cessione di asset, patrimonio netto e transazioni sul capitale; imposta di registro; imposta di bollo relativa al trasferimento di proprietà immobiliari; imposta di bollo relativa al trasferimento di azioni; imposte sulle operazioni finanziarie applicate sulle transazioni che comportano prestiti o finanziamenti di fonte estera) sia taxes collected (e.g. imposta sulle locazioni raccolta dal locatore e versata al governo).

[1] http://www.oecd-ilibrary.org/docserver/download/e7ced3ea-en.pdf expires=1518608619&id=id&accname=guest&checksum=F8B98F3CB2D74B6C44A7DB049DF7A63B

(iii) People - Imposte sul lavoro: Questa categoria include generalmente le imposte sul lavoro, comprese le imposte sui redditi e i contributi sociali. Le imposte applicate al datore di lavoro sono considerate taxes borne (e.g. contributi sociali, assicurazione sanitaria / pensioni / contributi di disabilità), mentre le imposte applicate al lavoratore sono considerate come taxes collected (e.g. imposta sui redditi delle persone fisiche o contributi sociali addebitati ai lavoratori che sono normalmente trattenuti dal datore di lavoro).

(iv) Products - Imposte sui prodotti e servizi: Imposte indirette applicate sulla produzione, vendita o utilizzo di beni e servizi, comprensive delle imposte e tariffe applicate al commercio e alle transazioni internazionali. Tale categoria comprende imposte che possono essere versate dalle imprese con riferimento ai propri consumi di beni e servizi, a prescindere dal fatto che vengano versate al fornitore dei beni o servizi anziché direttamente al Governo. Questa categoria include sia taxes borne (e.g. imposte sui consumi; imposte sul volume d'affari; accise; dazi doganali; dazi sulle importazioni; imposte sui contratti di assicurazione; imposte sull'utilizzo e la proprietà di veicoli a motore; IVA indetraibile) sia taxes collected (e.g. IVA netta versata).

(v) Planet - Imposte ambientali: Imposte applicate sulla fornitura, utilizzo o consumo di beni e servizi che sono considerati dannosi per l'ambiente. Esempi di taxes borne: imposta sul valore della produzione di energia elettrica, imposta sulla produzione di combustibili nucleari, «carbon tax».

Esempi di taxes collected: imposte sull'elettricità, imposte sugli idrocarburi. La classificazione delle imposte come ambientali è basata sulla definizione condivisa nell'ambito del framework statistico armonizzato sviluppato congiuntamente, nel 1997, dall'Eurostat, la Commissione Europea, l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), e l'Agenzia Internazionale per l'Energia (IEA), secondo la quale le imposte ambientali *«sono imposte la cui base imponibile è una grandezza fisica (o la proxy di una grandezza fisica) di un elemento che ha un impatto negativo, provato e specifico sull'ambiente. Tutte le imposte sull'energia e i trasporti sono incluse, mentre tutte le imposte sul valore aggiunto sono escluse[1]».*

3. Comprende tutti i pagamenti tributari nei confronti della Pubblica Amministrazione.

Nel valutare le cifre rappresentate in questo report, va tenuto in considerazione il fatto che sono inclusi i pagamenti tributari a favore della Pubblica Amministrazione con riferimento a elementi che, date le loro caratteristiche, sono sostanzialmente imposte anche nel caso in cui, per ragioni storiche o circostanziali, non sono classificati come tali.

4. Sono state tenute in considerazione le peculiari caratteristiche dell'Imposta sul Valore Aggiunto e delle imposte equivalenti.

L'imposta sul valore aggiunto (e le imposte equivalenti) è classificata come tax collected sui prodotti e servizi, e il suo ammontare riflette i versamenti netti di Enel all'autorità fiscale nel periodo di riferimento.

[1] https://stats.oecd.org/glossary/detail.asp?ID=6437

Alla luce della modalità di funzionamento dell'IVA, la cifra presentata in questo report è rappresentato dalla differenza tra l'IVA a debito e l'IVA a credito detraibile.

La quota di IVA a credito versata ai fornitori ma indetraibile ai fini della normativa IVA di riferimento è considerata come tax borne sui prodotti e servizi, dal momento che rappresenta un costo per il Gruppo.

5. Principali ipotesi sottostanti la predisposizione del report

(i) Perimetro: Il presente report considera il 100% della tax contribution relativa alle società, a livello globale, i cui bilanci vengono consolidati con quelli della casa madre con il metodo integrale, a condizione che sia stato possibile ottenere le informazioni necessarie. In particolare, questo report considera la tax contribution di 256 entità per il 2017 e 261 entità per il 2018.

(ii) Valuta: Questo report considera l'euro come la valuta di riferimento. Dal momento che i dati locali ricevuti dalle strutture di Enel sono stati raccolti nelle valute locali, il report fa riferimento ai tassi di cambio forniti da Enel.

(iii) Alcuni indicatori economici

1) Ricavi: I dati relativi ai ricavi delle singole entità in ciascun Paese sono stati forniti sulla base dei GAAP locali (Generally Accepted Accounting Principles) o sulla base degli IFRS. Ai fini del presente report, tali dati sono stati aggregati allo scopo di giungere ad un ammontare complessivo a livello di gruppo. Non sono stati utilizzati i dati del bilancio consolidato di Enel, dal momento che include alcuni Paesi che sono al di fuori del perimetro del presente TTC Report (quali Canada, Stati Uniti d'America, Corea del Sud ecc.).

2) Salari e stipendi: I dati relativi ai salari e stipendi delle singole entità in ciascun Paese sono stati forniti sulla base dei GAAP locali (Generally Accepted Accounting Principles) o sulla base degli IFRS. Ai fini del presente report, tali dati sono stati aggregati allo scopo di giungere ad un ammontare complessivo a livello di gruppo. L'ammontare totale di salari e stipendi ricavato dai bilanci era generalmente al netto di contributi sociali, incentivi o benefit, costi per licenziamenti, il cui ammontare dipende anche dai principi contabili applicati. Ove possibile, le imposte personali sono state escluse dai salari e stipendi ai fini del calcolo.

3) Utile ante imposte: il report considera i dati relativi all'utile ante imposte calcolato in base ai GAAP locali utilizzando l'indicatore "EBT/ earnings before tax" estratto dal reporting locale. Ai fini del presente report, tali dati sono stati aggregati allo scopo di giungere ad un ammontare complessivo a livello di gruppo.

L'ammontare di utile ante imposte esclude i dividendi intercompany al fine di evitare il duplice conteggio degli stessi, nel caso in cui vi siano utili distribuiti sotto forma di dividendi ad altre entità del Gruppo. Tale calcolo permette di rappresentare l'ammontare oggettivo di utile ante imposte a livello di Paese, e di calcolare ETR obiettivi, dal momento che i dividendi sono usualmente soggetti a trattamenti fiscali privilegiati se paragonati ad altre tipologie di reddito (c.d. regime di 'participation exemption').

4) Total Value Distributed

Il valore (economico) totale distribuito alla collettività è composto da:

4.1) Interessi netti, che sono calcolati come il valore netto dei costi e ricavi per interessi, sulla base delle informazioni contenute nei bilanci delle entità. Tale ammontare rappresenta un valore distribuito ai creditori delle entità incluse nel perimetro TTC.

4.2) Utile netto. Ai fini del presente report, tali dati sono stati aggregati allo scopo di giungere ad un ammontare complessivo a livello di gruppo.

Non sono stati utilizzati i dati del bilancio consolidato di Enel, dal momento che include alcuni Paesi che sono al di fuori del perimetro del presente TTC Report (quali Canada, Stati Uniti d'America, Corea del Sud ecc.).

(Come l'utile ante imposte, tale ammontare esclude i dividendi, ove rilevanti).

4.3) Salari e stipendi sono stati calcolati come descritto in precedenza nella sezione dedicata.

4.4) Taxes borne e collected, sulla base del Total Tax Contribution Report.

5) Aliquota effettiva

L'aliquota effettiva (ETR) viene calcolata come il rapporto tra imposte sui redditi e l'utile ante imposte dell'esercizio.

6) Aliquota nominale

L'imposta nominale è l'imposta sui redditi d'impresa per uno specifico Paese applicata sugli utili delle imprese che operano nel Paese stesso. L'aliquota nominale indica l'ammontare di imposte dovute, relative al reddito imponibile, definito in base alle disposizioni tributarie del Paese.

iv) Indicatori di Total Tax Contribution

1) Total Tax Contribution Rate: Il tasso di total tax contribution è un indicatore delle taxes borne in rapporto all'utile. Il total tax contribution rate è calcolato come percentuale di taxes borne in rapporto all'utile prima di tali imposte, sulla base dell'attività di Enel nei Paesi che rientrano nel perimetro del presente report.

2) Rapporto TTC/Ricavi: il rapporto tra TTC e ricavi è un indicatore che riflette l'ammontare della contribuzione del Gruppo in relazione alla dimensione del suo business.

L'indicatore è calcolato come il rapporto tra TTC e ricavi.

3) Imposte versate rispetto ai salari e stipendi per dipendente: Le imposte versate rispetto ai salari e stipendi per dipendente è un indicatore che rappresenta il livello di occupazione rispetto alle relative imposte di riferimento.

Questo indicatore è calcolato dividendo il totale delle imposte collegate all'occupazione (sia borne sia collected) per il numero medio di dipendenti per anno.

6. Appendici

Appendice I: Tassi di cambio medi

Valuta	Tassi di cambio medi			
	2017		2018	
	Valuta/EUR	EUR/Valuta	Valuta/EUR	EUR/Valuta
ARS – Peso Argentino	0,053	18,741	0,023	43,151
BRL – Real Brasiliano	0,277	3,605	0,232	4,308
CLP – Peso Cileno	0,001	732,607	0,001	756,901
COP – Peso Colombiano	0,000	3336,168	0,000	3486,468
PEN – Nuovo Sole Peruviano	0,271	3,683	0,258	3,879
RON – Leu Romeno	0,219	4,569	0,215	4,654
RUB – Rublo Russo	0,015	65,938	0,014	74,043
USD – Dollaro USA	0,885	1,130	0,847	1,181

Appendice II: TTC dei principali Paesi del Gruppo Enel nel 2018

	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
Totale Tax Borne (principio di cassa)		**1.485**	**1.439**	**885**	**210**	**367**	**78**	**122**	**38**	**19**	**4.643**
Imposte sui redditi	€/mil	776,15	144,80	168	164,39	262,37	30,53	94	8,26	11,43	1.660
comprese le imposte sui redditi d'impresa	€/mil	776,15	*117,76*	*167,59*	*164,39*	*244,03*	*24,90*	*94*	*8,26*	*11,43*	1.609
Imposte sugli immobili	€/mil	125,90	71,00	19	2,44	1,57	0,42	12	19,65	2,60	254
Imposte sul lavoro	€/mil	545,06	124,41	111	0,00	13,00	22,91	2	9,68	2,80	831
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	27,01	252,00	588	21,66	68,28	19,56	12	0,06	2,40	991
Imposte ambientali	€/mil	11,21	847,00	0,53	21,71	21,47	4,20	1	0,04	0,00	908
Totale Tax Collected (principio di cassa)		**8.217**	**2.116**	**2.177**	**196**	**56**	**124**	**91**	**58**	**174**	**13.208**
Imposte sui redditi	€/mil	-	68	14	45,00	16,84	4,97	14	1,96	0,29	166
Imposte sugli immobili	€/mil	-	-	-	-	-	0,014	-	0,00	0,00	0
Imposte sul lavoro	€/mil	583,45	212,76	59	19,79	9,97	23,95	8	5,62	27,97	950
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	7.633,71	1.291,56	2.103	128,21	18,01	94,92	69	49,98	145,95	11.535
Imposte ambientali	€/mil	-	543	-	3,29	10,76	0,00	-	0,00	0,00	557
Total Tax Contibution (principio di cassa)	€/mil	**9.702**	**3.555**	**3.063**	**406**	**422**	**201**	**212**	**95**	**193**	**17.851**

Altri tributi (principio di cassa)	€/mil	-	119	0,44	8	-	-	-	14	1	**143**

Dati economici	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
Utile ante imposte (escl. dividendi)	€/mil	3.731	1.594	339	700	724	389	363	89	- 43	**7.886**
Utile netto	€/mil	2.858	1.356	528	491	463	244	249	75	-	**6.209**
Utile ante Tax Borne	€/mil	4.440	2.915	1.057	746	846	442	390	118	- 35	**10.920**
Ricavi	€/mil	61.742	20.195	10.507	3.248	2.518	1.298	1.270	1.003	1.745	**103.525**
Salari e stipendi	€/mil	1.624	678	138	168	69	91	50	46	69	**2.934**
Interessi netti	€/mil	785	353	289	148	137	106	-	20	18	**1.857**

Numero medio di dipendenti	n.	30.596	9.835	11.270	2.213	2.097	4.600	942	2.556	3.037	**67.146**

Indici TTC	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
TTC ratio = tot. tax borne / utile ante tax borne	%	33,45%	49,4%	83,75%	28,2%	43,33%	17,57%	31,21%	32,0%	N/A	42,52%
TTC / ricavi	%	15,71%	17,6%	29,15%	12,5%	16,77%	15,52%	16,72%	9,5%	11,09%	17,24%
Tax borne / ricavi	%	2,41%	7,1%	8,43%	6,5%	14,56%	5,98%	9,59%	3,8%	1,10%	4,49%
Tax collected / ricavi	%	13,31%	10,5%	20,72%	6,0%	2,21%	9,54%	7,13%	5,7%	9,98%	12,76%
Tax value distribuito alla collettività	%	64,82%	59,8%	76,24%	33,5%	38,65%	31,11%	41,48%	40,3%	68,96%	61,88%
Salari e stipendi per dipendente	EUR	53.069	68.971	12.204	75.929	33.073	19.865	53.487	18.069	22.617	43.690
Imposte versate per dipendente	EUR	36.884	34.283	15.097	8.943	10.952	10.186	10.100	5.986	10.131	26.525
Effective Tax Rate (ETR)	%	23,40%	14,9%	-55,60%	29,9%	35,98%	37,21%	31,30%	22,0%	N/A	21,26%

Appendice II: TTC dei principali Paesi del Gruppo Enel nel 2017

	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
Totale Tax Borne (principio di cassa)		**1.324**	**1.469**	**562**	**206**	**372**	**133**	**136**	**57**	**28**	**4.288**
Imposte sui redditi	€/mil	629,94	124,80	120,37	194,96	262,64	28,34	107,83	17,80	10,17	1.497
comprese le imposte sui redditi d'impresa	€/mil	*629,94*	*93,70*	*120,37*	*194,96*	*245,24*	*15,90*	*107,83*	*17,80*	*10,17*	*1.436*
Imposte sugli immobili	€/mil	124,35	66,00	12,01	2,41	7,63	1,59	12,17	26,97	2,38	256
Imposte sul lavoro	€/mil	524,70	129,34	59,62	-	12,27	48,79	1,94	12,42	13,25	802
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	34,84	197,01	369,51	8,82	70,53	49,11	12,79	0,05	2,54	745
Imposte ambientali	€/mil	9,89	952,00	0,43	-	19,43	5,15	1,58	0,04	0,00	989
Totale Tax Collected (principio di cassa)		**6.282**	**2.435**	**1.415**	**259**	**55**	**225**	**80**	**53**	**138**	**10.942**
Imposte sui redditi	€/mil	-	69,18	23,81	65,68	16,49	5,30	6,05	1,06	0,01	188
Imposte sugli immobili	€/mil	-	-	-	-	-	0,05	-	-	-	0
Imposte sul lavoro	€/mil	646,20	238,30	63,52	24,54	9,32	53,91	9,13	6,82	16,96	1.069
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	5.636,08	1.479,80	1.327,38	161,85	18,36	165,37	64,63	45,48	120,97	9.020
Imposte ambientali	€/mil	-	648,00	-	7,31	10,77	-	-	-	-	666
Total Tax Contibution (principio di cassa)	€/mil	**7.606**	**3.904**	**1.977**	**466**	**427**	**358**	**216**	**111**	**166**	**15.231**

Altri tributi (principio di cassa)	€/mil	-	112	0	11	-	-	15	14	1	**154**

Dati economici	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
Utile ante imposte (escl. dividendi)	€/mil	2.753	1.724	564	1.751	745	57	322	121	139	**8.175**
Utile netto	€/mil	1.684	1.414	224	1.531	447	68	216	95	130	**5.809**
Utile ante Tax Borne	€/mil	3.447	3.100	1.005	1.762	872	174	351	161	157	**11.028**
Ricavi	€/mil	58.272	20.058	7.351	3.783	2.388	1.335	1.391	1.136	1.813	**97.528**
Salari e stipendi	€/mil	1.635	690	116	166	63	208	50	52	56	**3.036**
Interessi netti	€/mil	1.238	365	192	112	157	162	-	26	4	**2.256**

Numero medio di dipendenti	n.	31.408	10.005	4.173	2.315	1.953	4.972	949	2.613	3.090	**61.478**

Indici TTC	UM	Italia	Endesa (incl. Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Russia	Romania	TOTALE
TTC ratio = tot. tax borne / utile ante tax borne	%	38,4%	47,4%	55,9%	11,7%	42,7%	76,6%	38,9%	35,6%	18,1%	38,9%
TTC / ricavi	%	13,1%	19,5%	26,9%	12,3%	17,9%	26,8%	15,5%	9,7%	9,2%	15,6%
Tax borne / ricavi	%	2,3%	7,3%	7,6%	5,5%	15,6%	10,0%	9,8%	5,0%	1,6%	4,4%
Tax collected / ricavi	%	10,8%	12,1%	19,2%	6,9%	2,3%	16,8%	5,7%	4,7%	7,6%	11,2%
Tax value distribuito alla collettività	%	62,5%	61,3%	79%	20,2%	39,0%	44,9%	44,8%	39,1%	46,7%	57,8%
Salari e stipendi per dipendente	EUR	52.070	68.940	27.792	71.656	32.492	41.882	52.914	19.713	18.048	49.387
Imposte versate per dipendente	EUR	37.280	36.745	29.509	10.601	11.055	20.655	11.669	7.365	9.776	30.434
Effective Tax Rate (ETR)	%	39%	18%	10%	13%	40%	-20%	33%	24%	6%	26%

Appendice III: Metodologia utilizzata per l'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi d'impresa

L'analisi si è basata sulle informazioni disponibili pubblicamente relative alle società simili al Gruppo Enel. La potenziale lista di tali imprese simili è pubblicata su The Statistics Portal[1]. I dati rappresentano le maggiori società al mondo nel settore dell'energia elettrica, all'11 maggio 2018. I dati utilizzati nella presente analisi fanno riferimento ai primi 20 gruppi con le maggiori quote di mercato.

L'aliquota effettiva ai fini delle imposte sui redditi d'impresa (ETR) è stata calcolata come il rapporto tra le imposte sui redditi d'impresa e l'utile ante imposte, ed entrambe queste cifre sono state ottenute dal conto economico consolidato del periodo di riferimento.

Per illustrare i risultati dell'analisi, sono state utilizzate le cifre medie per l'ultimo anno per il quale i dati sono disponibili (2017), nonché i quartili superiore e inferiore:

- ***Mediana rettificata***

I nostri risultati, in relazione alle analisi individuali delle società, sono basati su un'analisi statistica degli ETR. In tale tipologia di analisi, generalmente sono presenti elementi che distorcono la mediana, quali transazioni non ricorrenti o elementi straordinari (i.e. ETR con valori negativi). Tali elementi devono essere eliminati per permettere di trarre conclusioni ragionevoli dal campione analizzato.

- ***Quartili***

Per la rappresentazione dei risultati ottenuti dal campione di compagnie analizzate si è provveduto a determinare il quartile superiore (75%) e il quartile inferiore (25%). Ciò facilita l'identificazione del range di risultati medi all'interno del quale si situa la maggioranza delle società.

[1] https://www.statista.com/statistics/263424/the-largest-energy-utility-companies-worldwide-based-on-market-value/

Appendice IV: Perimetro delle società[1] incluse nell'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi d'impresa

Società	Inclusione nel benchmark
Nextera Energy	Sì
Duke Energy	Sì
Iberdrola	Sì
Southern Company	Sì
EDF	Sì
Engie	Sì
Exelon	Sì
National Grid	Sì
American Electric	Sì
CLP Holdings	Sì
E.ON	Sì
Consolidated Edison	Sì
Tenega Nasional	Sì
Xcel Energy	Sì
PG&E	Sì
Dominion Resources	No
China Yangtze Power	No
Public service Enterprise	No
Saudi Electricity	No

[1] https://www.statista.com/statistics/263424/the-largest-energy-utility-companies-worldwide-based-on-market-value/

PwC helps organisations and people to create the value they are seeking. We are a network of firms in 157 countries with more than 195,000 professionals who are committed to delivering quality in audit, tax and legal advisory and consulting services. Tell us what concerns you and discover how we can help you in www.pwc.com

© 2019 TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti. All rights reserved. “PwC” & TLS refers to TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti or PwC Tax and Legal Services and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors. Please see www.pwc.com/structure for further details.