Total Tax Contribution Gruppo Enel – 2019

Aprile 2020







Crediamo fermamente che la trasparenza fiscale sia un'altra importante dimensione della Finanza Sostenibile.

Agire con onestà ed integrità sono principi cardine della nostra anche il nostro impegno per la trasparenza.

La pubblicazione sul sito aziendale della nostra strategia fiscale e il dettaglio di tutta la nostra l'ampliamento della contribuzione fiscale in Italia e nei principali Paesi in cui operiamo sottolinea l'importanza che il Gruppo Enel attribuisce alle tematiche fiscali, al loro ruolo sociale e in generale alla trasparenza come fattore che favorisce lo sviluppo sostenibile.

Il nostro approccio mira anche ad eliminare le potenziali ambiguità che

possono derivare da complessi trattamenti contabili e fiscali, strategia fiscale così come sostenendo e migliorando al contempo le altre informazioni finanziarie annuali.

> Infatti, con questo secondo TTC Report e con sezione relativa alle imposte del bilancio di sostenibilità continuiamo il nostro percorso per fornire una visione sempre più approfondita e chiara sulla nostra posizione fiscale.

Ouesto è un ulteriore passo del nostro percorso verso una sempre maggiore trasparenza fiscale.

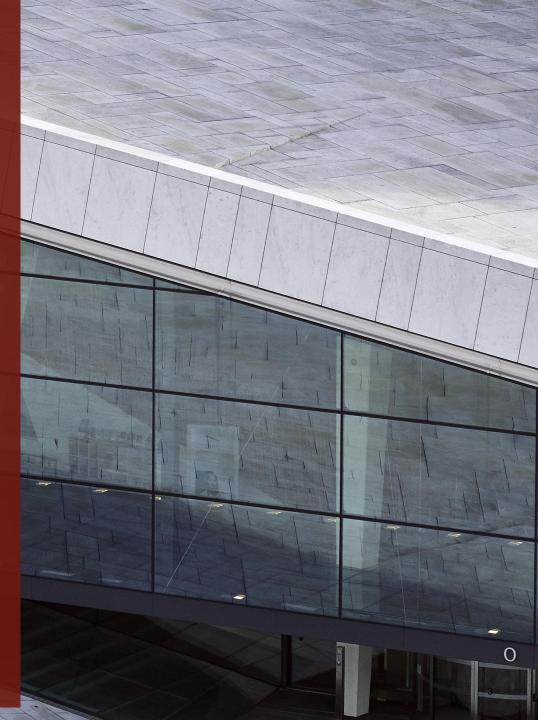
Alberto De Paoli

Chief Financial Officer, **Enel Group**



Contenuti

Messaggio del CFO	
1. La Strategia, la Governance e i Principi fiscali di Enel	3
2. Executive Summary	12
3. TTC dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel	19
4. Total Tax Contribution 2019 per Paese	22
Total Tax Contribution 2019 in Italia	23
Total Tax Contribution 2019 in Spagna	28
Total Tax Contribution 2019 in Brasile	33
Total Tax Contribution 2019 in Colombia	38
Total Tax Contribution 2019 in Cile	43
Total Tax Contribution 2019 in Perù	48
Total Tax Contribution 2019 in Argentina	53
Total Tax Contribution 2019 in Romania	58
Total Tax Contribution 2019 in Russia	63
Total Tax Contribution 2019 in Messico	68
Total Tax Contribution 2019 in USA & Canada	72
Total Tax Contribution 2019 in Panama	77
Total Tax Contribution 2019 in Olanda	82
Total Tax Contribution 2019 in Costa Rica	87
Total Tax Contribution 2019 in Guatemala	90
4. Indici Comparativi	94
Confronto dell'ETR del Gruppo Enel con quello delle imprese simili operanti nel	0.5
settore dell'energia elettrica	95
5. Contesto e scopo del report	97
Contesto e scopo del report	98
Metodologia TTC	99
6. Appendici	104





Strategia fiscale di Enel

Enel è un Gruppo industriale la cui attività principale si traduce nella generazione, distribuzione e vendita di energia elettrica. La scelta dei Paesi dove il Gruppo opera è guidata da valutazioni di business e non da motivi fiscali.

Tax Strategy

Il Gruppo Enel si è dotato di una strategia fiscale dal 2017, intesa come l'insieme di principi e linee guida ispirate da valori di trasparenza e legalità e che viene pubblicata sul sito internet: www.enel.com. Le società controllate del Gruppo sono tenute ad adottare la strategia fiscale approvata dalla Capogruppo assumendosi in tal modo la responsabilità di garantirne la conoscenza e l'applicazione.

Il Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. definisce la strategia fiscale dell'intero Gruppo, con l'obiettivo di assicurare un'uniforme gestione della fiscalità presso tutte le entità interessate, e che si ispira alle seguenti logiche:

- ✓ corretta e tempestiva determinazione e liquidazione delle imposte dovute per legge ed esecuzione dei connessi adempimenti;
- ✓ corretta gestione del rischio fiscale, inteso come rischio di incorrere nella violazione di norme tributarie o nell'abuso dei principi e delle finalità dell'ordinamento tributario.

Tax Governance

Enel S.p.A. garantisce l'applicazione e la conoscenza all'interno dell'azienda della strategia fiscale attraverso gli organi di governo. La relativa interpretazione è rimessa alla Capogruppo, attraverso l'Unità Fiscale, che cura altresì il relativo e periodico aggiornamento.



Strategia fiscale di Enel



I principi della strategia fiscale del gruppo Enel

I principi della strategia fiscale del gruppo Enel:



Valori

Il Gruppo, in linea con la propria strategia di sostenibilità, agisce secondo i valori dell'onestà e dell'integrità nella gestione dell'attività fiscale, essendo consapevole che il gettito derivante dai tributi costituisce una delle principali fonti di contribuzione allo sviluppo economico e sociale dei Paesi in cui o pera.



Legalità

Il Gruppo persegue un comportamento orientato al rispetto delle norme fiscali applicabili e si impegna ad interpretarle in modo da rispettarne la sostanza oltre che la forma.



Tone at the top

Il Consiglio di Amministrazione ha il ruolo e la responsabilità di guidare la diffusione di una cultura aziendale improntata ai valori della onestà e integrità e al principio di legalità.



Trasparenza

Il Gruppo mantiene un rapporto collaborativo e trasparente con l'autorità fiscale, assicurando che quest'ultima, tra l'altro, possa acquisire la piena comprensione dei fatti sottesi all'applicazione delle norme fiscali.



Shareholder value

Il Gruppo considera le imposte come un costo dell'attività d'impresa, che come tale deve essere gestito, nel rispetto del principio di legalità, con l'obiettivo di salvaguardare il patrimonio sociale e di perseguire l'interesse primario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

Strategia fiscale di Enel

Tax Compliance

Le entità del Gruppo devono rispettare il principio di legalità, applicando in modo puntuale la legislazione fiscale dei Paesi in cui il Gruppo è presente, per garantire che siano osservati il dettato, lo spirito e lo scopo che la norma o l'ordinamento prevedono per la materia oggetto di applicazione. Inoltre, il Gruppo Enel non mette in atto comportamenti e operazioni, domestiche o cross-border, che si traducano in costruzioni di puro artificio, che non riflettano la realtà economica e da cui è ragionevole attendersi vantaggi fiscali indebiti, in quanto siano in contrasto con le finalità o lo spirito delle disposizioni o dell'ordinamento tributario di riferimento e generino fenomeni di doppia deduzione, deduzione/non inclusione o doppia non imposizione, anche in conseguenza di asimmetrie fra i sistemi impositivi delle eventuali giurisdizioni.

> Transazioni Intercompany

I rapporti infragruppo sono regolati, a fini fiscali, in base all'arm's length principle, come enucleato in ambito OCSE (Model Tax Convention e Transfer Pricing Guidelines), perseguendo la finalità di allineare, quanto più correttamente possibile, le condizioni e i prezzi di trasferimento con i luoghi di creazione del valore nell'ambito del Gruppo. Per contenere i rischi fiscali, il Gruppo Enel, compatibilmente con la disciplina applicabile, promuove la stipula di ruling (Advance Pricing Agreements – APA) con le autorità fiscali locali in merito alla definizione dei metodi di determinazione dei prezzi di trasferimento, all'attribuzione di utili e perdite alle stabili organizzazioni ed all'applicazione delle norme relative ai flussi cross border tra entità del Gruppo.

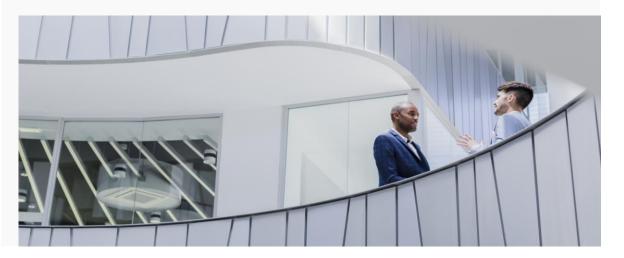
> Low-tax jurisdictions

Il Gruppo non effettua investimenti in, o attraverso, Paesi considerati a fiscalità privilegiata con l'unico fine di ridurre il carico tributario. Detti investimenti possono essere proposti solo se supportati da valide ragioni economiche/strategiche ed abbiano come finalità lo sviluppo di attività incluse nell'oggetto sociale.

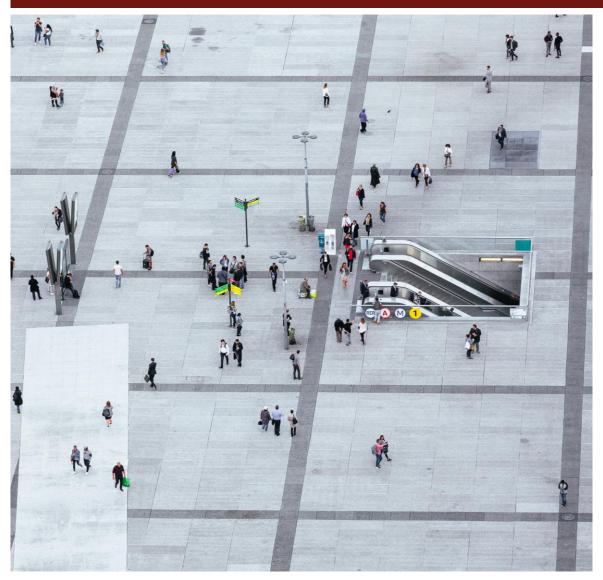
Nei casi in cui in circostanziate situazioni (per esempio in caso di acquisto da terzi di un gruppo di società) si dovesse riscontrare la presenza di strutture create al solo fine di ridurre il carico impositivo o localizzate in territori qualificati come paradisi fiscali il Gruppo, in assenza di valide ragioni economiche/strategiche diverse dal mero risparmio di imposta, si impegna ad una eliminazione delle suddette strutture nel più breve tempo possibile.

> Incentivi fiscali

Gli incentivi fiscali sono un importante meccanismo di politica economica, orientato allo sviluppo, che i Paesi promuovono per stimolare la crescita ed attrarre gli investimenti a sostegno della realizzazione della politica nazionale. L'utilizzo di incentivi fiscali determina generalmente una riduzione dei debiti tributari a lungo termine. Alcuni paesi in cui il Gruppo Enel opera offrono incentivi di vario tipo. Il Gruppo Enel si avvale di incentivi fiscali generalmente applicabili a tutti gli operatori, rispettando tutte le normative specifiche solo laddove gli stessi siano allineati con i propri obiettivi industriali e operativi e in coerenza con la sostanza economica dei propri investimenti.



Governance fiscale, controllo e gestione del rischio



Governance

Nel modello organizzativo di Enel, l'unità Tax Affairs di Holding ha il compito, tra gli altri, di sviluppare la strategia fiscale del Gruppo, identificando, analizzando e gestendo le diverse iniziative di ottimizzazione, monitorando le tematiche fiscali più rilevanti, e fornendo il proprio supporto alle diverse Linee di Business. Accanto alla Funzione di Holding, le unità Tax Affairs dei diversi Paesi, agendo in conformità con i valori e i principi insiti nella strategia fiscale definita dalla Holding, sono incaricate della gestione della compliance e delle attività di tax planning e di tax monitoring a livello locale.

Organizzazione

Il Gruppo Enel si è dotato di un insieme di regole, di procedure e di principi che fanno parte del più ampio sistema di organizzazione e controllo del Gruppo che sono da considerarsi punti di riferimento fondamentali che tutti i soggetti, in relazione al tipo di rapporto in essere con il Gruppo, sono tenuti a rispettare¹. Le diverse Policy e Procedure aziendali applicabili sia a livello di Gruppo che a livello di Paese regolano le attività, le modalità operative di gestione delle stesse e le responsabilità dell'unità Tax Affairs anche in relazione alle altre funzioni aziendali. Tali documenti sono pubblicati sulla intranet aziendale e accessibili a tutte le persone Enel e costituiscono le norme generali di comportamento applicabili, all'interno del Gruppo, per lo svolgimento delle attività.

In particolare, con specifico riferimento all'area fiscale, in aggiunta alla definizione della Strategia fiscale, sono previsti specifici documenti organizzativi sia a livello globale che locale relativamente ai processi di Tax Compliance, Tax Planning, Tax Monitoring, Transfer Pricing e Tax Risk Management.

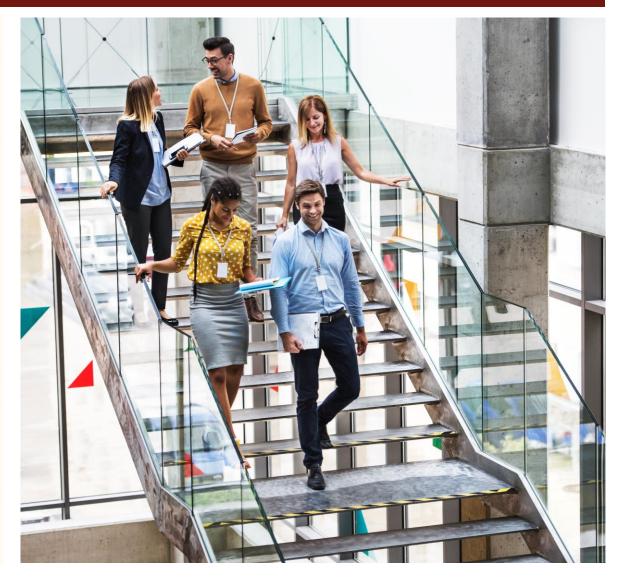
Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

Il principio generale è che le Unità Fiscali devono essere adeguatamente dimensionate e dotate delle necessarie competenze, in grado di svolgere oltre al ruolo di presidio dell'adempimento, quello di centro di analisi decisionale inserito nei processi di governance e di business. A tal fine vengono poste in essere specifiche e costanti iniziative formative su tematiche fiscali sia a livello Paese che globale con incontri ricorrenti tra tutti i Responsabili fiscali del Gruppo per ogni utile forma di allineamento.

Rischi fiscali

Il Gruppo si è dotato di un Tax Control Framework (TCF) che ha quale principale obiettivo quello di fornire un univoco e coerente indirizzo alle Unità Fiscali nell'adottare un corretto ed efficace approccio alla gestione del rischio fiscale nell'ambito del Gruppo. A tal riguardo, vengono definite le linee guida e le regole metodologiche in materia di valutazione, presidio e controllo del rischio fiscale di riferimento per le società del Gruppo, in coerenza ed in applicazione dei principi e delle linee guida fissate dalla Strategia Fiscale, e nella consapevolezza che le società del Gruppo, operando in diverse giurisdizioni, devono adottare il TCF nel rispetto dello specifico contesto societario e delle discipline domestiche dei singoli Paesi di riferimento.

In coerenza con i principi e le linee guida definite nella Strategia Fiscale, il Gruppo Enel persegue l'obiettivo di gestire proattivamente il rischio fiscale e crede che l'adozione di un TCF, possa assicurare la tempestiva rilevazione, la corretta misurazione e il controllo del rischio fiscale.



Governance fiscale, controllo e gestione del rischio



Compito del TCF è individuare le fonti del rischio fiscale, ai fini della conformità e corretta interpretazione della disciplina fiscale, mappando i relativi processi e attività, così da tessere una rete di rilevatori dei rischi, cui associare i conseguenti presidi di controllo.

In particolare, attraverso l'individuazione delle fonti di rischio, dell'insieme dei rilevatori e dei presidi, il TCF può agire un controllo ad ampio spettro; in tal modo, l'eventuale manifestazione concreta del rischio fiscale viene intercettata e gestita da ciascuna Unità Fiscale di riferimento. L'efficacia del TCF è il suo costante aggiornamento, sono garantiti attraverso il monitoraggio periodico della mappa dei rischi, con gli ordinari processi di audit interni oltre che tramite i sistemi delle Autorità Fiscali previsti dai regimi di cooperative compliance, ove attivati.

Meccanismo di segnalazioni degli stakeholder

Per il Gruppo Enel l'adempimento fiscale è considerato come uno degli aspetti fondamentali di una gestione etica e responsabile dell'azienda. In questo senso, tra le violazioni che possono essere comunicate attraverso i canali interni all'azienda sono considerate anche quelle di rilevanza fiscale. Il Codice Etico adottato dal Gruppo rappresenta la cornice di "presidio etico" con cui Enel opera e nel cui contesto si iscrive a pieno titolo anche la strategia fiscale. Le previsioni relative alle violazioni del Codice Etico sono idonee ad assicurare l'effettività delle prescrizioni contenute nello stesso e devono intendersi estese a quanto stabilito dalla strategia fiscale.

Aprile 2020

I principi della strategia fiscale

Relazione Trasparente con stakeholder

Il Gruppo Enel garantisce trasparenza e correttezza nei rapporti con le autorità fiscali, in caso di verifiche relative sia alle società del Gruppo che a terzi. Nell'ottica di consolidare la trasparenza verso le autorità fiscali, il Gruppo Enel promuove l'adesione ai regimi di cooperative compliance, per le società che integrano i requisiti previsti dalle relative discipline domestiche, al fine di realizzare forme di relazione rafforzata, e aderisce alle previsioni in materia di transfer pricing documentation, in conformità con le indicazioni delle Transfer Pricing Guidelines dell'OCSE (c.d. three-tiered approach, articolato su Master File, Local File, Country-by-Country Report). Inoltre, il Gruppo per evitare fenomeni di doppia imposizione promuove procedure amichevoli per la composizione delle controversie internazionali (Mutual Agreement Procedure - MAP) che prevedono il coinvolgimento diretto tra le Amministrazioni fiscali dei Paesi contraenti.

Infine, Enel agisce costantemente con un approccio trasparente e collaborativo con tutte le istituzioni e associazioni di categoria per sostenere lo sviluppo di sistemi fiscali efficaci nei vari Paesi in cui opera.

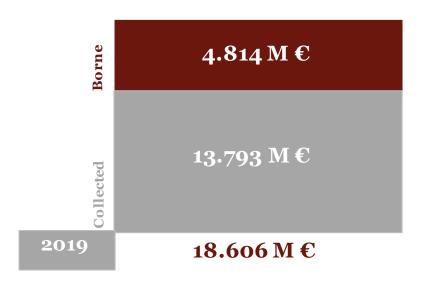
Nel 2019 Enel ha aderito all'European Business Tax Forum (EBTF - https://ebtforum.org), associazione che si prefigge di agevolare il dibattito pubblico sulla fiscalità fornendo una prospettiva equilibrata e completa delle imposte che pagano le società. Tale scopo si persegue, in particolare, fornendo informazioni e dati fiscali ai vari stakeholder interessati. L'EBTF è attiva dal 2017 come iniziativa informale senza scopo di lucro tra un gruppo di multinazionali con sede nell'Unione Europea e nell'Associazione europea di libero scambio (EFTA) al fine di sviluppare una strategia a lungo termine e ad alto valore sulle imprese attive nel dibattito pubblico della fiscalità. Nel 2018 e nel 2019 il Forum si è notevolmente ampliato ed ha prodotto l'EU /EFTA Total Tax Contribution Study. Lo Studio è disponibile sul sito dell'associazione e riporta dati aggregati per le diverse tipologie di imposte pagate dalle più grandi società multinazionali Europee per fatturato e/o capitalizzazione di Borsa.

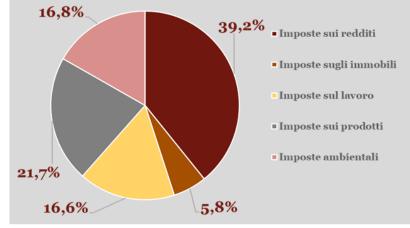
EUROPEAN BUSINESS TAX FORUM "European business engaging in the public tax debate"



La contribuzione fiscale complessiva (Total Tax Contribution o anche TTC) di Enel per il 2019 ammonta a 18.606 milioni di Euro, con una crescita del 2,1% rispetto al 2018, anno in cui la Total Tax Contribution di Enel è stata pari a 18.226 milioni di Euro. Nel 2019, il 26% della Total Tax Contribution è relativo 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).







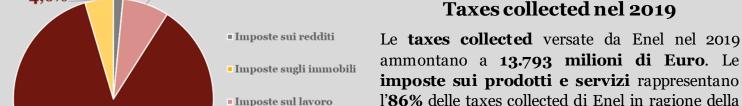
7,5%

1,5%

4,6%

Taxes borne nel 2019

Le taxes borne versate da Enel nel 2019 ammontano a 4.814 milioni di Euro. La componente principale è relativa alle imposte sui redditi, che ammontano al 39% del totale delle taxes borne. Le imposte sui redditi sono seguite dalle imposte sui prodotti e servizi², che ammontano al 22% del totale.



■ Imposte sui prodotti

Imposte ambientali

volume d'affari generato, soprattutto in Italia,

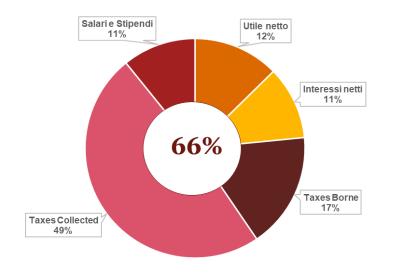
Spagna e Brasile.

ammontano a 13.793 milioni di Euro. Le imposte sui prodotti e servizi rappresentano l'86% delle taxes collected di Enel in ragione della specificità del proprio business e dell'elevato

86,4%

^[1] La som ma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 4.813,82 + 13.792,54 = 18.606,36

Distributed Tax Value nel 2019



Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	3.046	11%
Salari e stipendi	3.048	11%
Taxes collected	13.793	49%
Taxes borne	4.814	17%
Utile netto	3.569	12%
Totale	28.269	100%

Enel ha versato alle pubbliche amministrazioni circa il **66% del valore distribuito** nel 2019 sotto forma di imposte, sia borne che collected. Il Distributed tax value di Enel è aumentato circa del **6%** nel 2019 rispetto all'anno precedente.

Per ogni **100 Euro** di valore distribuito, **66** sono stati utilizzati per il pagamento di imposte ogni anno.

Il concetto di **valore distribuito** si riferisce al contributo che l'azienda dà alla società in generale.

In base alla metodologia TTC, il **valore distribuito**¹ da un'azienda è composto dalla somma dei seguenti elementi:

- Taxes borne e collected (come valore distribuito alle pubbliche amministrazioni)
- Interessi netti (come valore distribuito ai creditori)
- Salari e stipendi al netto delle imposte (come valore distribuito ai dipendenti)
- Utili trattenuti per il reinvestimento o pagati come dividendi (come valore distribuito agli azionisti).

L'indice di **Distributed Tax Value** illustra la percentuale del valore distribuito da Enel utilizzato per versare le taxes borne e collected alle pubbliche amministrazioni.

Ai fini del presente calcolo, il valore per gli azionisti è rappresentato dall'importo dell'utile al netto delle imposte.

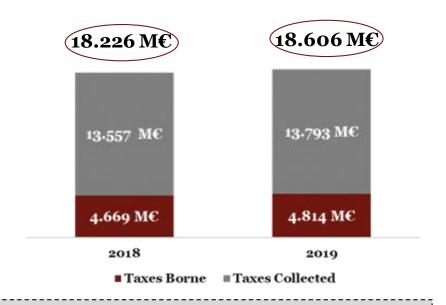
^[1] Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

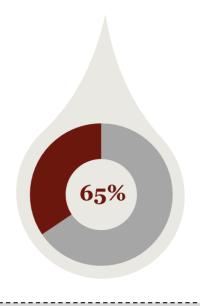
Total Tax Contribution di Enel rispetto ai ricavi del 2019

Trend della TTC 2018-2019

Total Tax Contribution Rate nel 2019





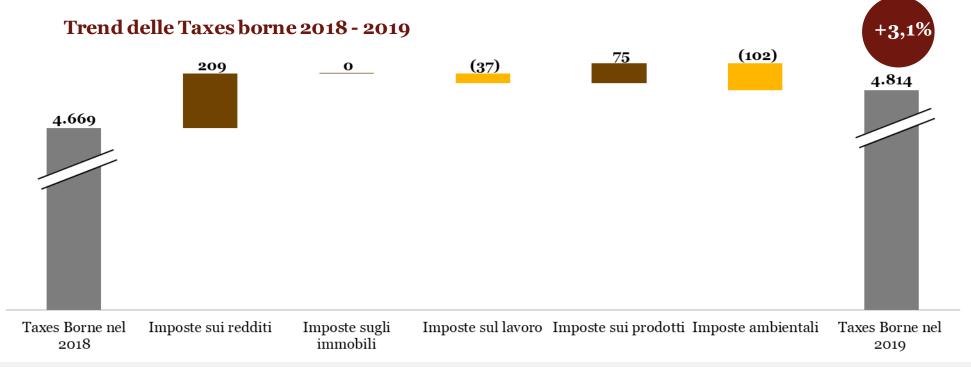


Nel 2019, le imposte versate alle pubbliche amministrazioni hanno rappresentato il 16,8% del totale dei ricavi generati. Per ogni 100 Euro di ricavi generati, 16,8 Euro sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui 4,3 erano taxes borne e 12,5 erano taxes collected.

Nel 2019, la Contribuzione fiscale complessiva (**Total Tax Contribution**) del Gruppo Enel è aumentata del **2,1%** rispetto al 2018.

La tendenza è principalmente imputabile all'aumento in Brasile, Messico e Argentina, rispettivamente di 327 milioni di Euro, 66 milioni di Euro e 59 milioni di Euro.

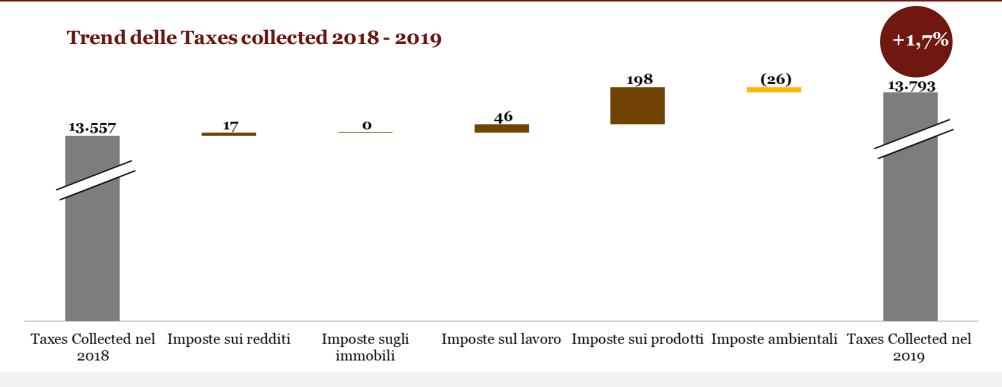
Il Total Tax Contribution Rate¹ (TTCR) di Enel ammonta al **65**% nel 2019 e al **38**% nel 2018. Tale indice evidenzia la quota di taxes borne rispetto al totale dell'utile ante taxes borne.



Nel 2019 il totale delle **taxes borne** è aumentato del **3,1%** per un totale di **144,5 milioni di Euro**, questo trend può essere spiegato principalmente da:

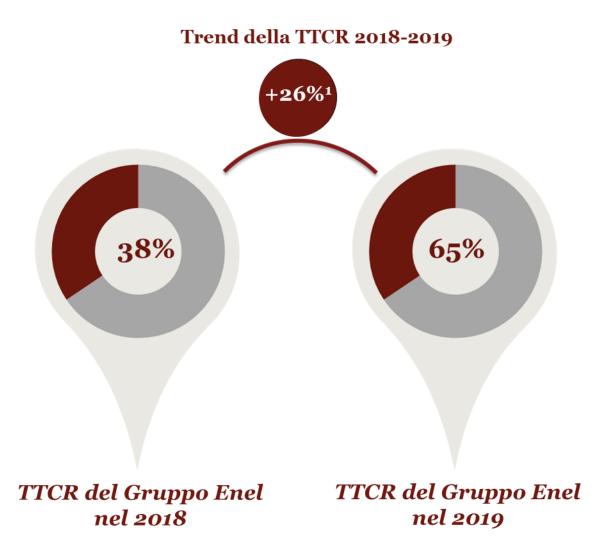
- L'incremento delle **imposte sui redditi** pagate in **Spagna**, **Messico** e **Russia**. Nel dettaglio, l'incremento di circa **90 milioni di Euro** in **Spagna** è dovuto prevalentemente ai minori rimborsi ottenuti nel 2019, rispetto a quelli del 2018, per effetto di acconti versati in precedenti esercizi, oltre che ai maggiori utili e al contestuale sostenimento di costi indeducibili; i maggiori utili realizzati in **Messico** (per operazioni straordinarie) e in **Russia** spiegano anche l'incremento delle imposte sui redditi pagate in questi due paesi, rispettivamente per **73** e **22 milioni di Euro**.
- L'incremento delle imposte sui prodotti e servizi pagati in Brasile per **85 milioni di Euro**, relativo al pagamento di imposte federali sulle vendite (PIS/COFINS) sui maggiori ricavi registrati in **Brasile**, aumentati di circa **2 miliardi di Euro** rispetto al 2018.

L'incremento delle imposte sui redditi e delle imposte sui prodotti e servizi è stato in parte compensato dalla riduzione di **106 milioni di Euro** di imposte ambientali in **Spagna**, dovuta principalmente alla diminuzione delle imposte sugli idrocarburi nella produzione di energia elettrica ed alla chiusura delle centrali a carbone.



Il totale delle taxes collected nel 2019 è aumentato dell'1,7 %, per un totale di 236 milioni di Euro. Tale variazione è dovuta principalmente a:

- L'aumento delle imposte sui prodotti e servizi in **Brasile**, **Cile**, **Perù e Russia** per un totale di **286 milioni di Euro** dovuto ad un generale incremento dei ricavi in tali Paesi, in parte compensato da una riduzione di **85 milioni di Euro** in **Italia**, principalmente connessa alla riduzione delle imposte sul fatturato verso clienti finali di gas ed energia elettrica.
- L'aumento delle imposte sul lavoro principalmente in Italia e in Spagna, rispettivamente di 14 milioni di Euro e di 24 milioni di Euro.



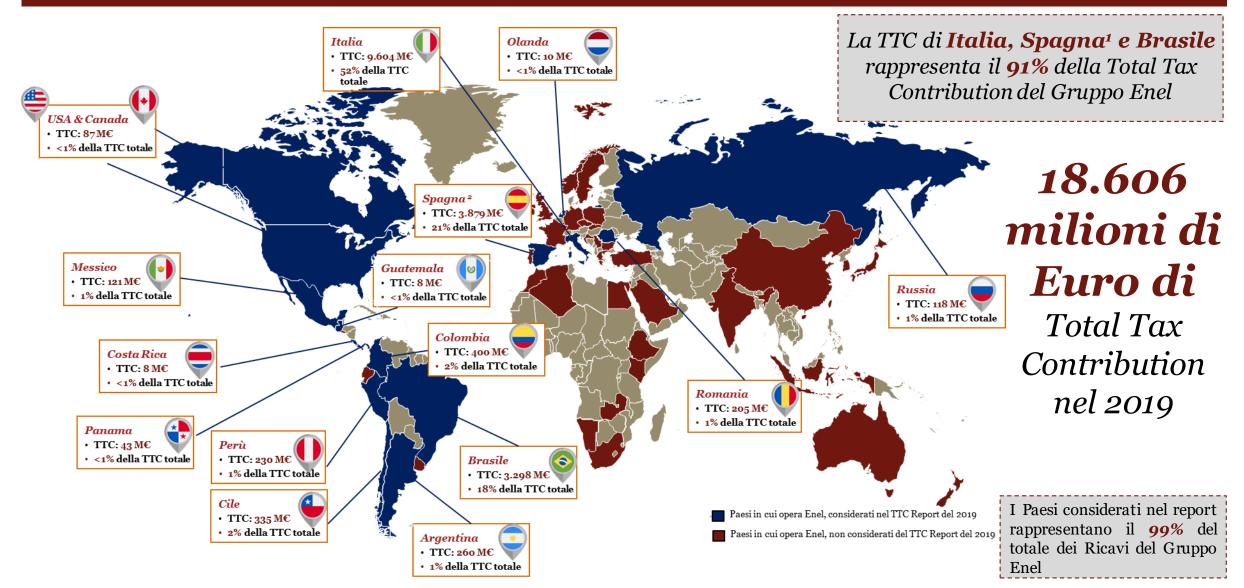
Il TTCR² è aumentato dal **38%** nel 2018 al **65%** nel 2019. Tale incremento di **26 punti percentuali** è dovuto alla riduzione dell'utile ante imposte nel 2019 di **4.670 milioni di Euro**, principalmente legata alla svalutazione di alcune centrali a carbone in Italia, Spagna, Cile e Russia nell'ambito del processo di decarbonizzazione del Gruppo. Tale svalutazione, non essendo immediatamente deducibile fiscalmente, non ha determinato una corrispondente riduzione delle imposte sul reddito pagate nel 2019.

^[1] La som ma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 64,66% - 38,42% = 26,25%

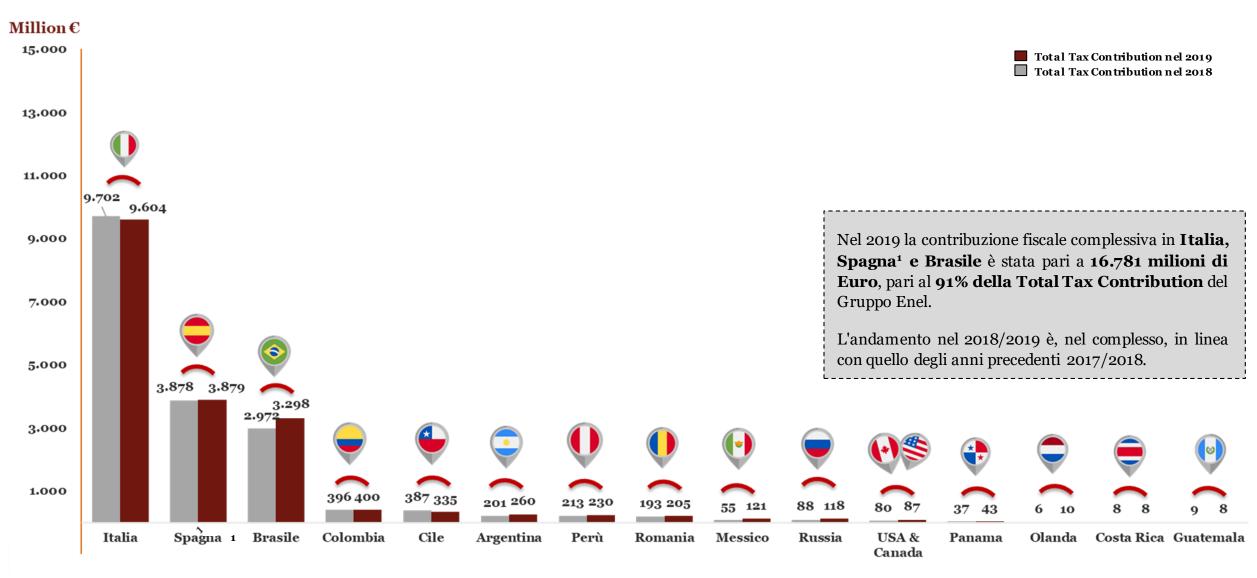
^[2] Total Tax Contribution Rate è calcolato come Totale delle taxes borne / Utile ante taxes borne non corrispon de al dato dell'utile ante imposte generalmente riportato nel bilancio di una società. In particolare, al fine di ottenere l'utile ante taxes borne (il denominatore per il calcolo) è necessario sommare all'utile ante imposte, riportato nel bilancio, le taxesborne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103



3. TTC 2019 dei principali Paesi in cui opera il Gruppo Enel



3. Andamento della Total Tax Contribution per ogni paese



[1] I dati che riguardano la Spagna includono i dati di Endesa (Spagna, Francia, Portogallo, Germania e l'Olanda) e di Enel Iberia

Aprile 2020









52 Società



63.524 M€

Ricavi¹



2.276 M€

Utile ante taxes borne²



29.778

Dipendenti



53.321 € Stipendio Medio

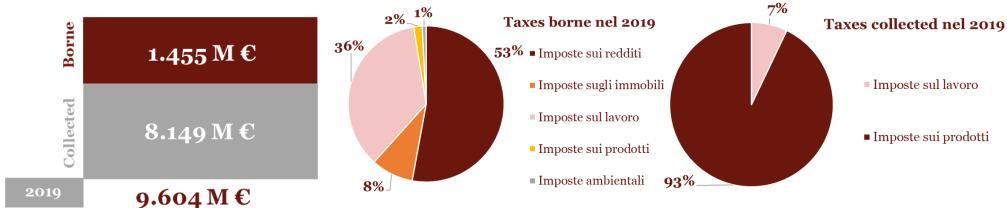


37.559 € Pressione fiscale media per

dipendente

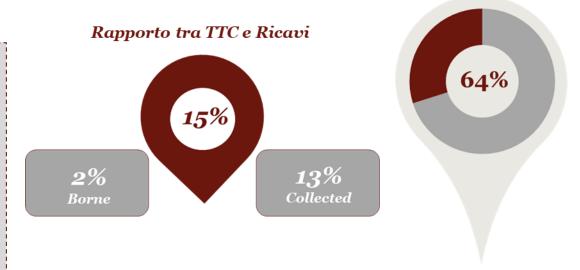
4. Total Tax Contribution 2019 in Italia

Indici di Total Tax Contribution



La TTC di Enel Italia, pari a 9.604 milioni di Euro, ha contribuito per una quota pari al 52% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 15% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 85% è relativo alle taxes collected.

In Italia, **l'IVA** netta versata rappresenta il **48%** della tax contribution totale del Gruppo.

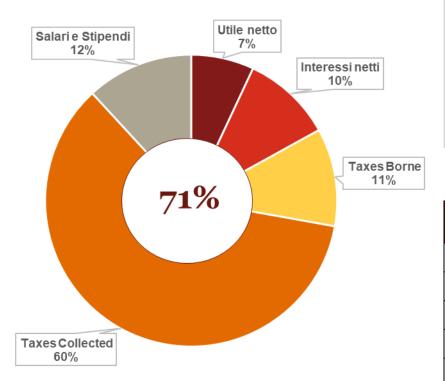


TTCR di Enel Italia nel 2019

^[1] Ai fini del presente report, i ricavison o indicati secon do i local GAAP. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

4. Total Tax Contribution 2019 in Italia

Tax Value distribuito di Enel Italia



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **13.467 milioni di Euro**, dei quali **9.604 milioni** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e collected.

Tipologia	Valore (M/€)	(%)
Interessi netti	1.341	10%
Salari e stipendi	1.588	12%
Taxes collected	8.149	60%
Taxes borne	1.455	11%
Utile netto	934	7%
Totale	13.467	100%

Il 71% del valore distribuito da Enel crea un beneficio alla collettività attraverso il versamento di taxes borne e collected in Italia.

[1] Il concetto di valore distribuito si riferisce al contributo chel'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

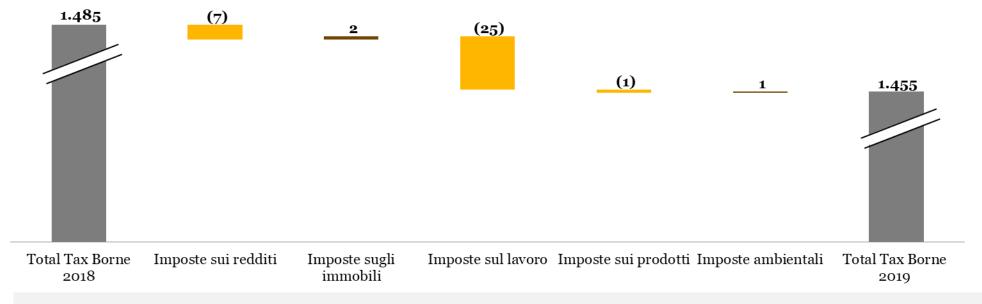


Nel 2019 il totale delle taxes borne è in linea rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Italia

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019





- Le taxes borne in Italia nel 2019 sono in linea rispetto al 2018 (si è registrata solo una leggera diminuzione del 2,1% rispetto al 2018)
- Tale diminuzione è legata ad un minor ammontare delle **imposte sul lavoro**. Questa diminuzione può essere attribuibile principalmente ad alcuni costi straordinari sostenuti nel 2018 relativi al pagamento per la definizione agevolata di alcune cartelle esattoriali.

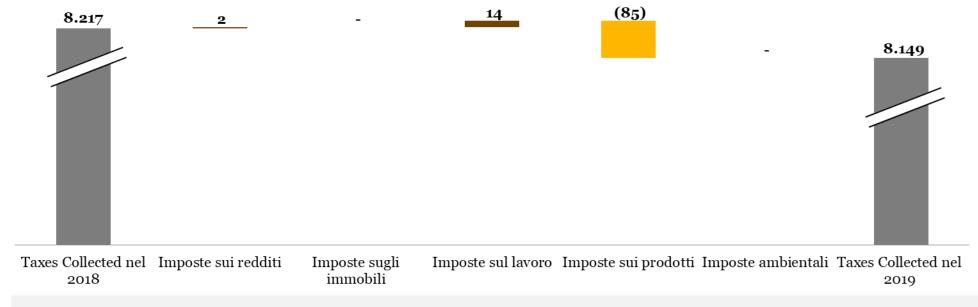


Nel 2019 il totale delle taxes collected è in linea rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Italia







- Le taxes collected in Italia nel 2019 sono in linea rispetto al 2018 (si è registrata solo una leggera diminuzione del 0,8% rispetto al 2018).
- Il decremento complessivo delle taxes collected si spiega principalmente con la riduzione delle imposte su prodotti e servizi pari a **85 milioni di Euro.** Ciò è dovuto principalmente alla diminuzione delle imposte sui ricavi derivanti dalla distribuzione di gas ed energia ai clienti finali.
- La variazione delle imposte sul lavoro dipendente è attribuibile all'aumento delle ritenute fiscali sui lavoratori autonomi.



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 30 punti percentuali rispetto al 2018, dovuto a un decremento dell'utile ante imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Italia

Trend del TTCR 2018-2019



Nel 2019 il TTCR è aumentato di **30 punti percentuali** rispetto al 2018, ciò è dovuto a un decremento dell'utile ante imposte.

Tale trend è principalmente attribuibile alla riduzione del 49% del utile ante taxes borne che ammonta a 2.276 milioni di Euro nel 2019. Tale riduzione può essere spiegata da una diminuzione del 57% dell'utile ante imposte rispetto al 2018 dovuta alla svalutazione di alcune centrali a carbone non immediatamente deducibile ai fini fiscali.

TTCR di Enel Italia nel 2018

TTCR di Enel Italia nel 2019







129² Società



20.317*M*€

Ricavi³



1.267M€

Utile ante taxes borne²



9.935 Dipendenti



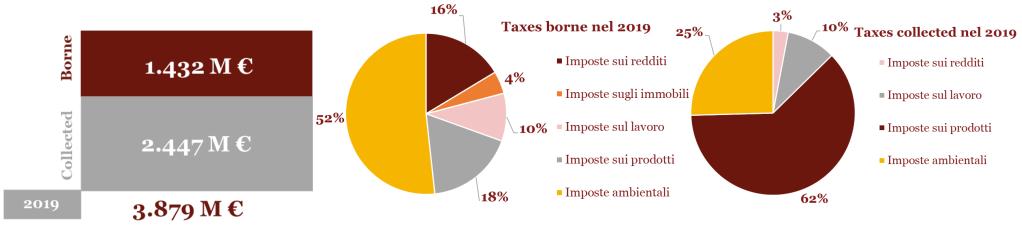
71.508 € Stipendio Medio



37.706 €

Pressione fiscale media per dipendente

4. Total Tax Contribution 2019 in Spagna¹



Le entità del gruppo Enel in Spagna¹, con una contribuzione fiscale complessiva di 3.879 milioni di Euro, hanno contribuito per una quota pari al 21% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 37% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 63% corrisponde alle taxes collected.

In Spagna, **l'IVA** netta versata rappresenta il **39%** della Total Tax Contribution.



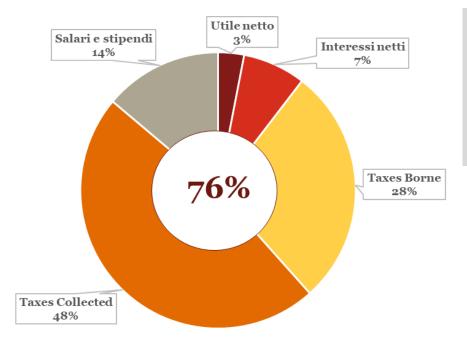
TTCR di Enel Spagna nel 2019

- [1] I dati che riguardano la Spagna includono i dati di Endesa (Spagna, Francia, Portogallo, Germania e l'Olanda) e di Enel Iberia
- [2] Il numero effettivo di entità considerate nel calcolo è di 114 (la differenza è dovuta ai seguenti fatti: alcune società sono state fuse con altre, una società ha cessato la propria attività e sette vei cdi fiscali sono stati considerati come parte di altre società)
- [3] Ai fini del presente report, i ricavi sono indicati secon do i *local GAAP*. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.
- [4] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secondo i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più a pprofondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Spagna¹



Tax Value distribuito di Enel Spagna



Nel 2019, il valore distribuito² è pari a **5.124 milioni di Euro**, dei quali **3.879 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	379	7%
Salari e stipendi	710	14%
Taxes collected	2.447	48%
Taxes borne	1.432	28%
Utile netto	157	3%
Totale	5.124	100%

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

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

Aprile 2020

^[1] I dati che riguardano la Spagna includono i dati di Endesa (Spagna, Francia, Portogallo, Germania e l'Olanda) e di Enel Iberia

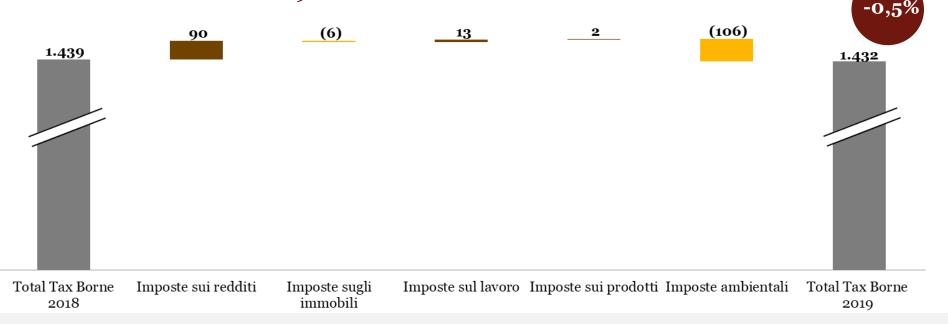
^[2] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azien da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari e gli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è diminuito rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Spagna¹

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019



- Nel 2019 le **total taxes borne** sono diminuite dello **0,5**% rispetto al 2018. Tale andamento è dovuto all'aumento delle imposte sui redditi e alla diminuzione delle imposte ambientali.
- L'aumento delle imposte sui redditi (di circa 90 milioni di Euro) rispetto al 2018 deriva principalmente da quanto segue:
 - i **rimborsi ricevuti** nel 2019, per acconti di imposte pagati in eccesso negli anni precedenti, sono più bassi rispetto a quelli ricevuti nel 2018 di circa **50 milioni di Euro**.
 - i **pagamenti effettuati** nel 2019 sono aumentati di circa **30 milioni di Euro** a causa dell'incremento degli utili e dei costi non deducibili nell'esercizio (Accantonamento per fondi nucleari).
- La diminuzione delle imposte ambientali sostenute (**per circa 106 milioni di Euro**) si spiega principalmente con la diminuzione delle imposte sul carbone e sul valore della produzione di energia elettrica a seguito della cessazione della produzione delle centrali a carbone in Spagna. Inoltre, nel 2019 è stata concessa un'esenzione dall'imposta sugli idrocarburi (nella produzione di energia elettrica). Allo stesso tempo, nel 2018, le tasse ambientali sono state più elevate a causa della messa in servizio dei nuovi impianti.

[1] I dati che riguardano la Spagna includono i dati di Endesa (Spagna, Francia, Portogallo, Germania e l'Olanda) e di Enel Iberia

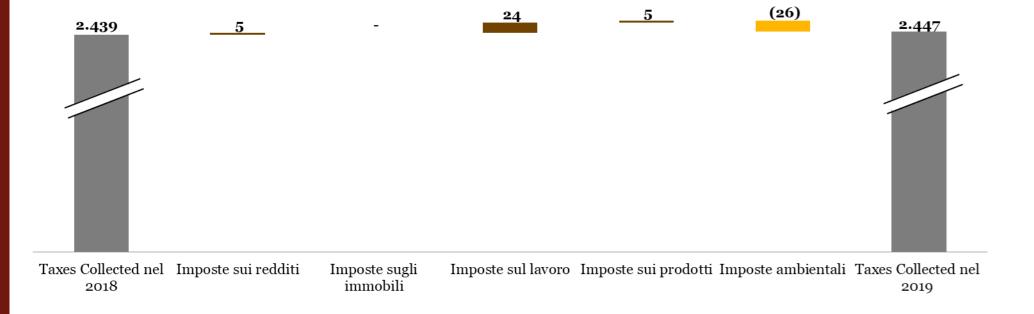


Nel 2019 il totale delle taxes collected è stato in linea con il 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Spagna¹







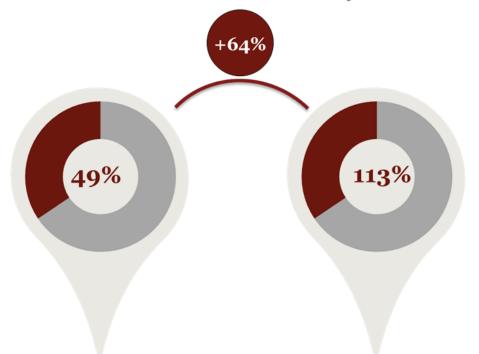
• Il **totale delle taxes collected** è stato in linea con il 2018 (con un leggero aumento delle imposte sul lavoro principalmente dovuto all'aumento delle retribuzioni pagate nel corso del 2019).



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 64 punti percentuali rispetto al 2018 a causa di una significativa diminuzione dell'utile ante imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Spagna¹

Trend del TTCR 2018-2019



- Nel 2019 il TTCR è aumentato di **64 punti percentuali** rispetto al 2018 (dal 49% al 113%). Mentre le taxes borne sono in linea con lo scorso anno, l'utile ante taxes borne è diminuito significativamente rispetto al 2018.
- Nel 2019 l'utile ante taxes borne ammonta a 1.267 milioni di Euro, inferiore del 57% rispetto all'anno precedente. Ciò è dovuto ad una diminuzione del 98% dell'utile ante imposte, spiegata dalla svalutazione di alcune centrali a carbone che non è immediatamente deducibile ai fini fiscali.

TTCR di Enel Spagna nel 2018

TTCR di Enel Spagna nel 2019



Contributo alla TTC di Gruppo



157 Società



12.516 *M*€

Ricavi²



1.289 M€

Utile ante taxes

borne³



10.883
Dipendenti



11.566 € Stipendio Medio

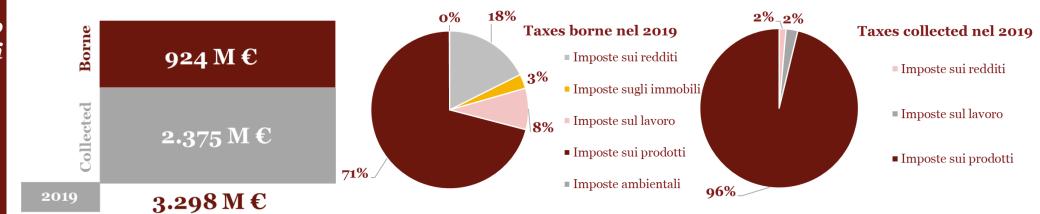


12.419€

Pressione fiscale media per dinendente

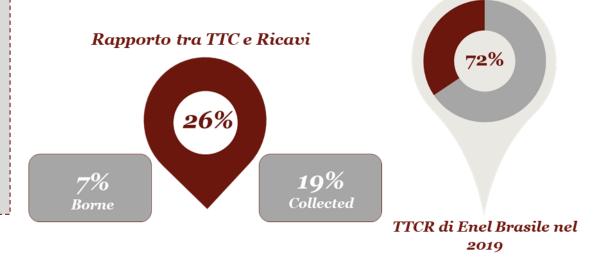
4. Total Tax Contribution 2019 in Brasile

Indici di Total Tax Contribution¹



Enel Brasile, con una contribuzione fiscale complessiva di 3.298 milioni di Euro, ha contribuito per una quota pari al 18% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 28% della Total Tax Contribution è costituito da taxes borne, mentre il rimanente 72% corrisponde a taxes collected.

In Brasile, l'ICMS (simile all'IVA) versata è pari a circa il 69% della Total Tax Contribution.



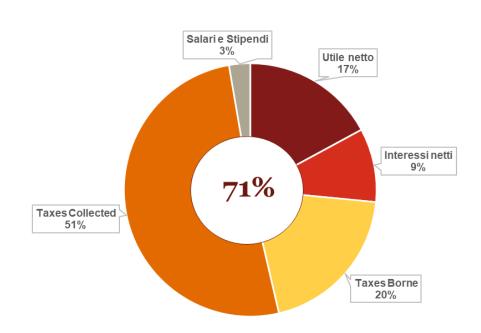
^[1] La som ma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti In questo caso, i numeri decimali sono: 923,69 + 2.374,68 = 3.298,37

^[2] Ai fini del presente report, i ricavi son o indicati secon do i local GAAP. Per una spiegazione più approfon dita si rimanda a pag. 102.

^[3] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante i mposte (secon do i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfon dita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Brasile

Tax Value distribuito di Enel Brasile



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **4.662 milioni di Euro**, dei quali **3.298 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	439	9%
Salari e stipendi	126	3%
Taxes collected	2.375	51%
Taxes borne	924	20%
Utile netto	798	17%
Totale	4.662	100%

Il 71% del valore distribuito da Enel crea un beneficio alla collettività attraverso il versamento di taxes borne e collected in Brasile.

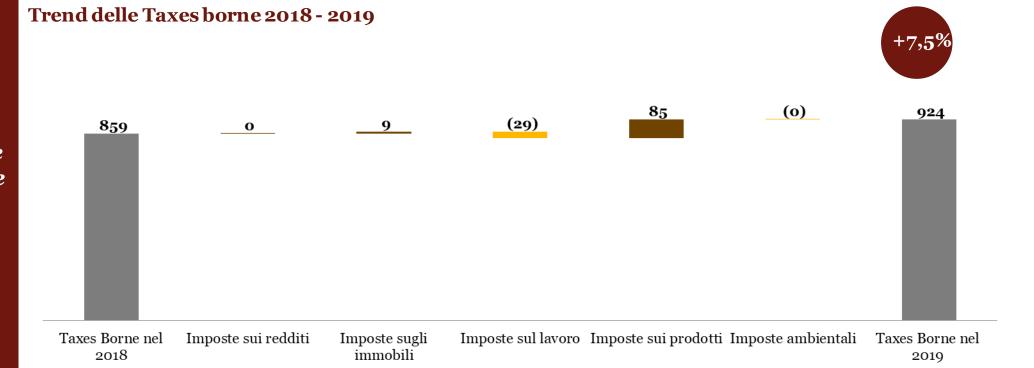
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azienda dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 7,5% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Brasile



- Nel 2019 il **totale delle taxes borne** è aumentato del **7,5**% rispetto al 2018.
- L'incremento delle imposte su prodotti e servizi, pari a **85 milioni di Euro**, è legato al pagamento di imposte federali sulle vendite (PIS/COFINS) tali imposte sono applicate sui ricavi che sono aumentati di circa **2 miliardi di Euro** rispetto al 2018.
- Il lieve incremento delle **imposte sugli immobili**, pari a **9 milioni di Euro**, è legato all'aumento di **8 milioni di Euro** della Financial Tax (IOF) sui mutui e all'aumento di **1 milione di Euro** dell'Imposta Comunale sugli immobili (IPTU).
- La diminuzione delle imposte sul lavoro, pari a 29 milioni di Euro, si spiega principalmente con la riduzione degli oneri sul lavoro (FGTS e INSS) dovuta alla riduzione dell'organico brasiliano (di 387 unità).

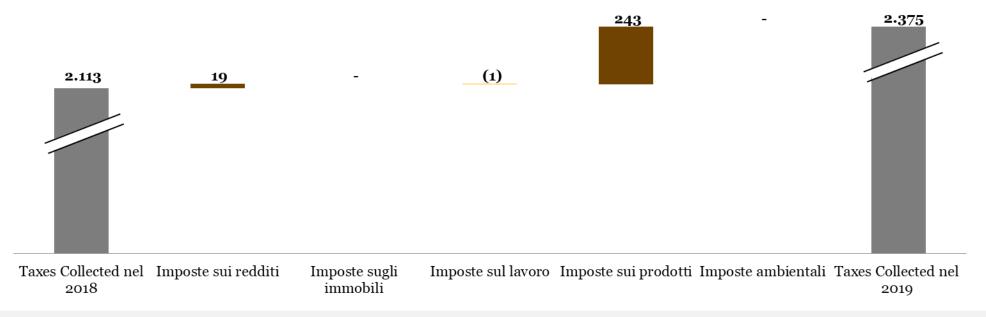


Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 12,4% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Brasile

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



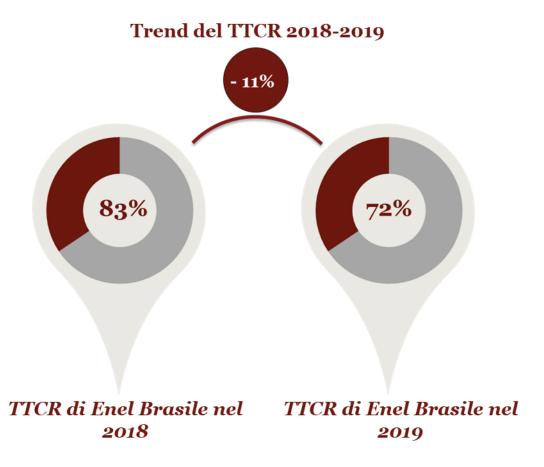


- Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 12,4% rispetto al 2018.
- L'aumento di **243 milioni di Euro** delle imposte sui prodotti e servizi è dovuto al maggior pagamento di ICMS (simile all'IVA) attribuibile ai maggiori ricavi in Brasile (aumentati del 19% rispetto al 2018).
- L'incremento delle imposte sui redditi, pari a **19 milioni di Euro**, è prevalentemente dovuto all'incremento delle ritenute sul pagamento di interessi, pari a **18 milioni di Euro**.



Nel 2019 il TTCR è diminuito di 11 punti percentuali rispetto al 2018 a causa di un incremento dell'utile ante imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Brasile



Nel 2019 il TTCR è diminuito di **11 punti percentuali** rispetto al 2018.

Tale andamento è attribuibile in modo prevalente all'incremento del **56%** dell'utile ante imposte pari a **528 milioni di Euro** nel 2019 (dovuto a sua volta all'aumento del fatturato ed all'ottimizzazione dei costi).

Le taxes borne sono aumentate del 7,5%, ossia meno che proporzionalmente rispetto all'utile ante imposte, principalmente per via delle seguenti ragioni:

- la maggior parte delle taxes borne non sono direttamente correlate all'utile ante imposte (e.g. le imposte sui prodotti e servizi, l'imposta sugli immobili e l'imposta sul lavoro)
- nell'esercizio 2019 si sono verificate le condizioni di legge per la deduzione fiscale di voci di costo imputate a conto economico, ma non dedotte fiscalmente, in precedenti esercizi (quali ad esempio, l'utilizzo delle riserve accantonate nel 2017 e la deduzione della quota di ammortamento dell'avviamento).
- alcuni ricavi non sono soggetti ad imposizione.







9 Società



2.608 M€

Ricavi¹



948 M€ Utile ante taxes borne²



2.166 Dipendenti



35.114 € Stipendio Medio

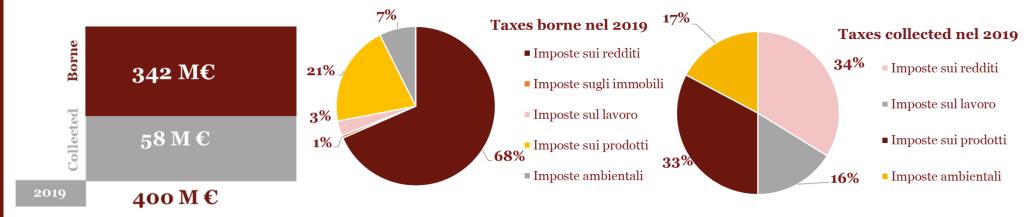


9.149€

Pressione fiscale media per dipendente

4. Total Tax Contribution 2019 in Colombia

Indici di Total Tax Contribution



Enel Colombia, con una contribuzione fiscale complessiva di 400 milioni di Euro, ha contribuito al 2% della TTC del Gruppo nel suo complesso. L' 86% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 14% corrisponde alle taxes collected.

In Colombia, le taxes borne relative alle imposte sui redditi delle società corrispondono a circa il 54% della Total Tax Contribution.





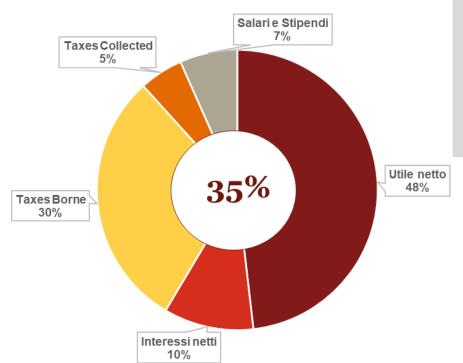
36%

TTCR di Enel Colombia nel 2019

4. Total Tax Contribution 2019 in Colombia



Tax Value distribuito di Enel Colombia



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **1.148 milioni di Euro**, dei quali **400 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	119	10%
Salari e stipendi	76	7%
Taxes collected	58	5%
Taxes borne	342	30%
Utile netto	553	48%
Totale	1.148	100%

Il 35% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Colombia.

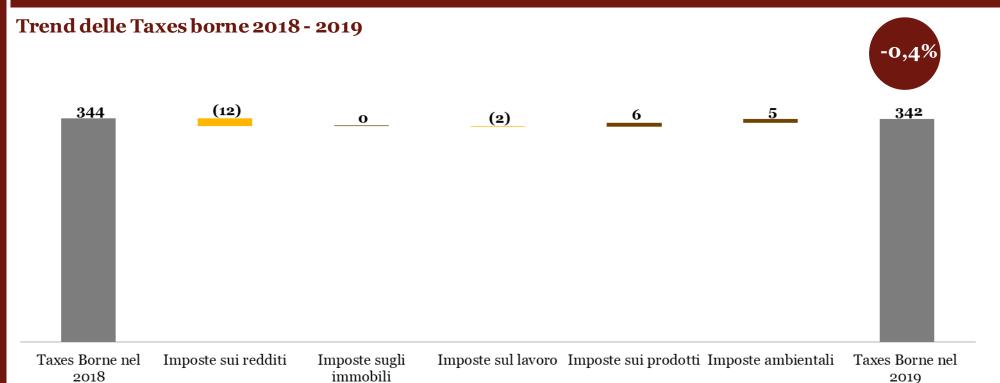
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azienda dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è stato in linea con il 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Colombia

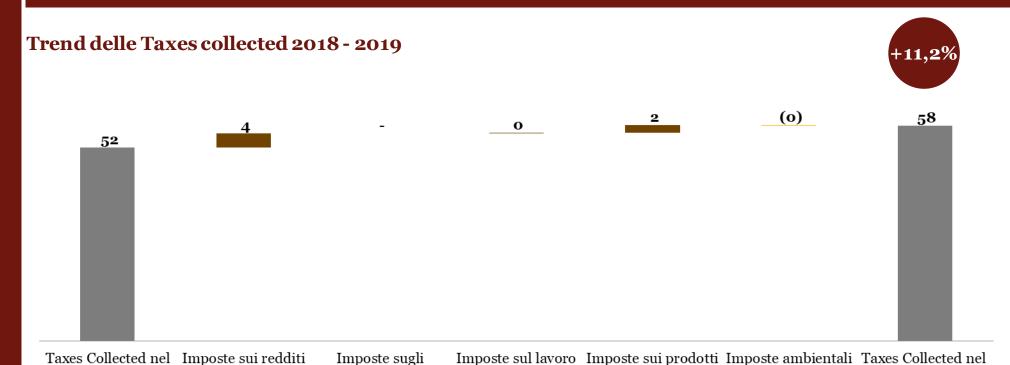


- Nel 2019 il totale delle taxes borne è stato allineato alle imposte sostenute nel 2018 (è stata registrata solo una leggera diminuzione dello 0,4%).
- Le imposte sui redditi sono diminuite di **12 milioni di Euro** rispetto al 2018 per il fatto che (1) l'aliquota delle imposte sul reddito è passata dal 34% al 33% e (2) l'aliquota dell'addizionale sulle imposte sul reddito è stata ridotta dal 6% al 4%. Nonostante tali riduzioni di aliquote siano avvenute nel 2018, l'effetto sul pagamento delle taxes borne si è avuto nel 2019, anno in cui sono state pagate le imposte relative al 2018.



Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato dell'11,2% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Colombia



• Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato di circa l'11,2%.

immobili

- Ciò è dovuto principalmente all' incremento delle ritenute d'imposta (per quanto riguarda le imposte sul redditi) e delle taxes collected sui prodotti e servizi. In questo ultimo ambito si è registrato un significativo incremento dell'IVA, per via dell'incremento degli accordi di riscossione, che hanno generato maggiori ricavi per commissioni. Gli accordi di riscossione, sottoscritti con alcuni partner strategici, in particolare, prevedono che la fattura energia includa anche altre tipologie di oneri da riscuotere diversi dall'energia, come ad esempio le assicurazioni.
- Inoltre, nel 2019 si è versata ulteriore IVA per effetto di nuove operazioni effettuate con partner commerciali.

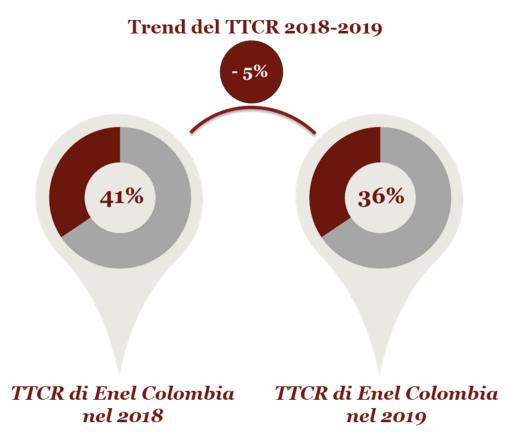
2018

2019



Nel 2019 il
TTCR è
diminuito di 5
punti
percentuali
rispetto al 2018
a causa di un
incremento
dell'utile ante
imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Colombia



Nel 2019 il TTCR è diminuito di **5 punti percentuali** rispetto al 2018.

La diminuzione del TTCR è attribuibile prevalentemente a:

- l'aumento del 14% dell'utile ante imposte;
- la lieve diminuzione delle taxes borne.

La categoria più rilevante delle taxes borne è l'imposta sul reddito, che viene pagata nell'anno solare successivo rispetto a quello in cui lo stesso viene generato (le imposte maturate per il 2018 vengono pagate nel 2019). Pertanto, l'aumento dell'utile ante imposte osservato nel 2019 avrà un impatto nelle imposte da pagare il prossimo anno.



Contributo alla TTC di Gruppo



33 ¹ Società



3.524 M€ Ricavi ²



446 M€

Utile ante taxes

borne³



2.153Dipendenti



68.432 € Stipendio Medio

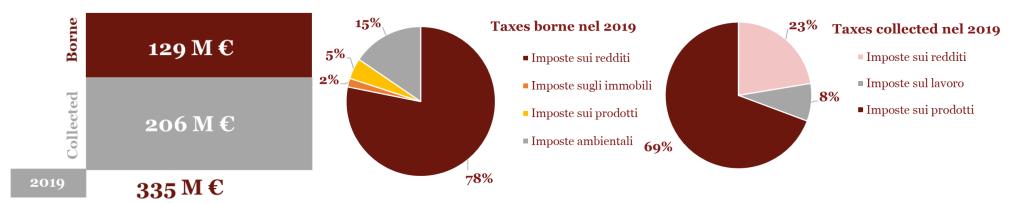


7.999 €

Pressione fiscale m edia per dipendente

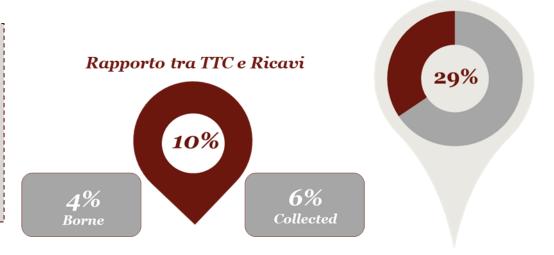
4. Total Tax Contribution 2019 in Cile

Indici di Total Tax Contribution



Enel Cile, con una contribuzione fiscale complessiva di 335 milioni di Euro, ha contribuito al 2% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 39% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 61% corrisponde alle taxes collected.

In Cile, **l'IVA** netta versata corrisponde a circa il **43%** della Total Tax Contribution.



TTCR di Enel Cile nel 2019

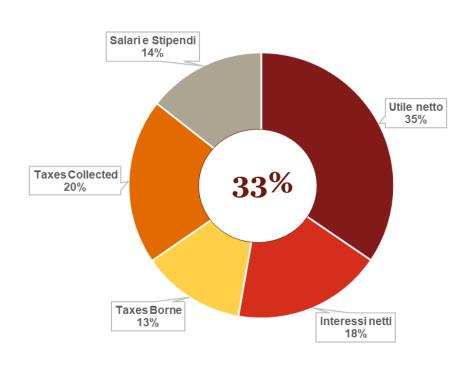
^[1] Il numero effettivo delle entità considerate nel calcolo è di 23 (la differenza è relativa alle società: (i) acquisite nell'ultimo periodo (ii) che non hanno movimenti, e (iii) che non hanno pagato le imposte nel 2019)

^[2] Ai fini del presente report, i ricavi son o indicati secon do i local GAAP. Per una spiegazion e più approfondita si rimanda a pag. 102.

^[3] L'u ti le ante taxes borne è la somma dell'utile ante i mposte (secon do i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spieg azione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Cile

Tax Value distribuito di Enel Cile



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **1.021** milioni di Euro, dei quali **335** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	187	18%
Salari e stipendi	147	14%
Taxes collected	206	20%
Taxes borne	129	13%
Utile netto	353	35%
Totale	1.021	100%

Il 33% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Cile.

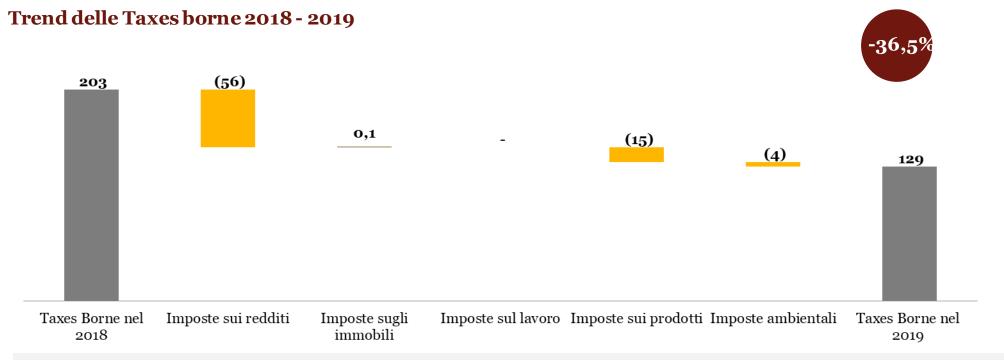
[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al con tributo che l'azien da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti



Nel 2019 il totale delle taxes borne è diminuito del 36,5% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Cile



- Nel 2019 il totale delle taxes borne è diminuito del 36,5% rispetto al 2018.
- La diminuzione delle taxes borne in Cile nel 2019 si spiega con la diminuzione delle imposte sui redditi di **56 milioni di Euro**. Il decremento è principalmente spiegato dalla perdita relativa alla liquidazione delle centrali idroelettriche di Aysen e dagli effetti negativi derivanti dal deprezzamento del tasso di cambio sui finanziamenti. Inoltre, l'utile registrato nel 2018 era più elevato per effetto di plusvalenze derivanti dalla vendita di Electrogas S.A.
- In generale, nel 2019 si è registrata una diminuzione dell'attività di finanziamento rispetto al 2018, anno in cui vi era stato un maggior numero di richieste di credito al fine di finanziare le riorganizzazioni societarie avvenute nel 2019. Ciò ha comportato una diminuzione delle imposte di bollo che ha generato una diminuzione delle Imposte su prodotti e servizi di 15 milioni di Euro.
- L'importo leggermente ridotto delle imposte ambientali pagate è dovuto alla minore produzione di energia da combustibili fossili e al minor consumo di carburante rispetto al 2018.

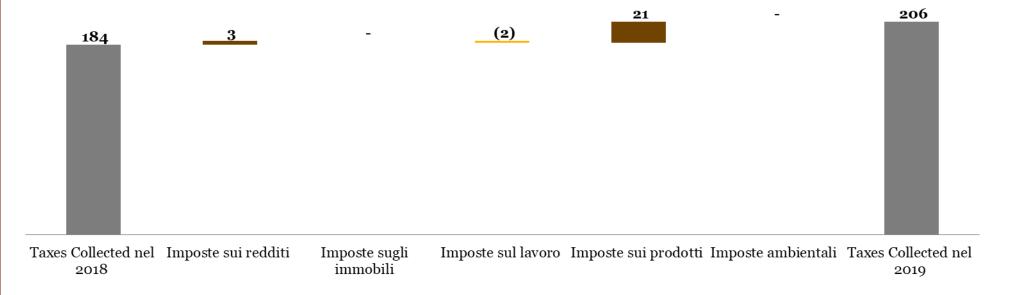


Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 12,1% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Cile

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



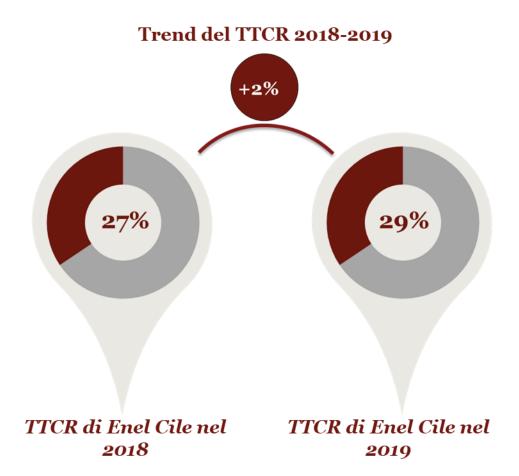


- Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 12,1% rispetto al 2018.
- L'incremento delle Imposte su prodotti e servizi è principalmente attribuibile all'aumento dell'IVA (in quanto la restante parte del credito d'imposta IVA degli anni precedenti è stata assorbita nel periodo in esame da Enel Green Power e Geotérmica del Norte).
- L'aumento dell'IVA è attribuibile anche all'incremento dei ricavi operativi dell'8,5% rispetto al 2018, spiegato da un aumento delle vendite di energia dovuto all'aumento dei prezzi medi di vendita espressi in valuta locale.



Nel 2019 il TTCR
è aumentato di 2
punti
percentuali
rispetto al 2018
a causa di una
diminuzione
dell'utile ante
imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Cile



Nel 2019 il TTCR è aumentato di **2 punti percentuali** rispetto al 2018.

Nonostante la riduzione complessiva dell'ammontare delle total taxes borne, l'andamento positivo del TTCR è attribuibile principalmente a una diminuzione dell'utile ante taxes borne, derivante a sua volta da una diminuzione del 40% dell'utile ante imposte. La diminuzione di quest'ultimo è sostanzialmente dovuta a due fattori:

- la presenza nel 2018 della plusvalenza derivante dalla cessione di Electrogas S.A.;
- la svalutazione degli impianti a carbone nel 2019, la quale non ha impattato il risultato fiscale in quanto rappresenta un costo non deducibile ai fini fiscali.

La diminuzione dell'utile ante imposte è sostanzialmente in linea con la corrispondente riduzione delle imposte sui redditi rispetto al 2018.



Contributo alla TTC di Gruppo



12 Società



1.410 M€ Ricavi¹



417 M€Utile ante taxes
borne²



935 Dipendenti

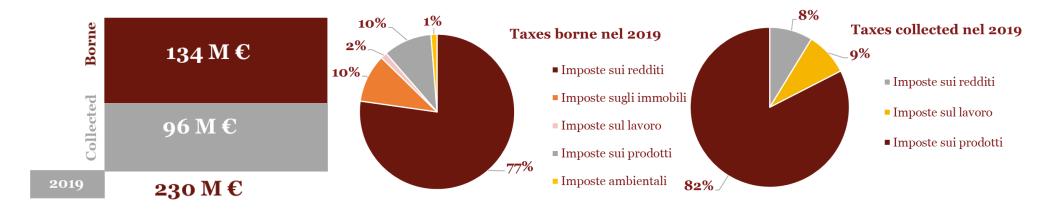


46.646 €Stipendio Medio



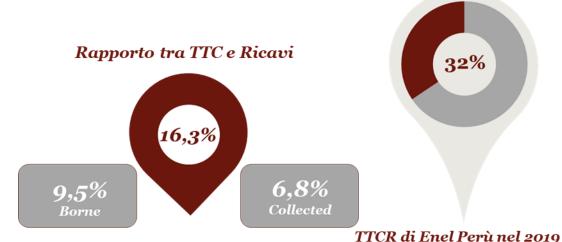
4. Total Tax Contribution 2019 in Perù

Indici di Total Tax Contribution



Enel Perù, con una contribuzione fiscale complessiva di 230 milioni di Euro, ha contribuito al 1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 58% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 42% corrisponde alle taxes collected.

In Perù, l'imposta sui redditi rappresenta il **45%** della Total Tax Contribution.



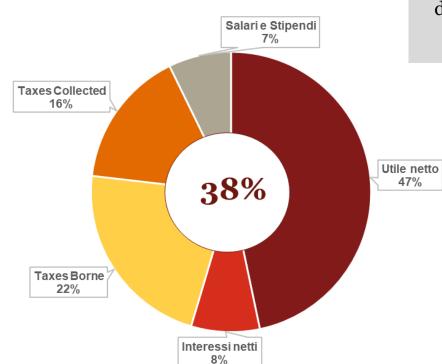
_____,

4. Total Tax Contribution 2019 in Perù



Tax Value distribuito di Enel Perù

Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **603 milioni di Euro**, dei quali **230 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	48	8%
Salari e stipendi	44	7%
Taxes collected	96	16%
Taxes borne	134	22%
Utile netto	281	47%
Totale	603	100%

Il 38% del valore distribuito da Enel Perù crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Perù.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azienda dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

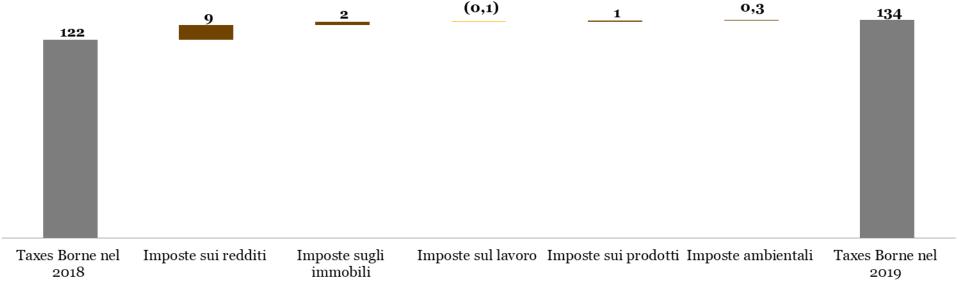


Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 10,2% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Perù

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019





- Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 10,2%
- L'andamento è spiegato principalmente dall'aumento delle imposte sul reddito per **9 milioni di Euro**. Tale incremento è dovuto a:
 - la presenza di un rimborso di imposte ricevuto nel 2018. Il rimborso è maturato per via dei versamenti del 2017 in acconto sulle imposte dovute per tale periodo d'imposta, effettuati in misura eccedente rispetto all'imposta che è risultata poi dovuta sulla base dell'imponibile effettivamente realizzato.
 - un incremento del reddito imponibile nel 2019, che ha determinato un aumento dell'importo degli acconti d'imposta versati.

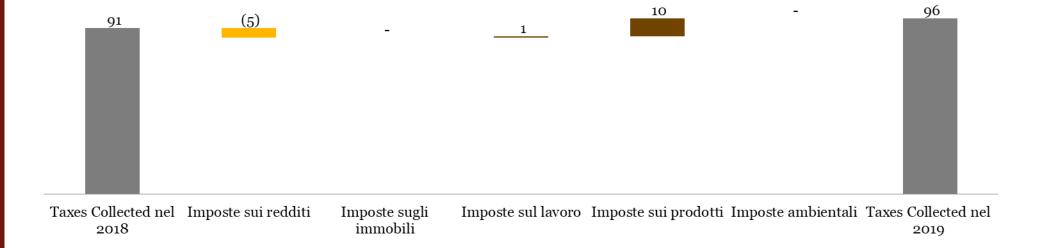


Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 5,9% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Perù

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019





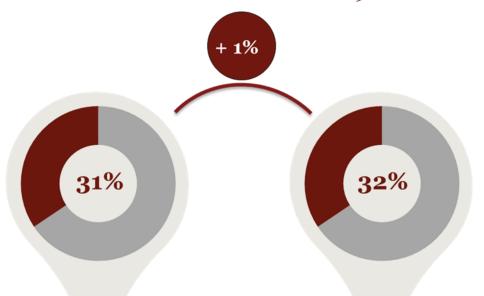
- Nel 2019 il totale delle taxes collected è incrementato del 5,9% rispetto al 2018.
- Il principale incremento delle imposte sui prodotti e servizi (**circa 10 milioni di Euro**) è dovuto al maggior importo dell'IVA che è in linea con l'incremento del fatturato di Enel in Perù, nonché al fatto che nel 2018 si è avuto un maggior ammontare di imposta a credito.
- Inoltre, l'ammontare delle taxes collected sul reddito è diminuito di **5 milioni di Euro** rispetto al 2018, principalmente per via del fatto che, a differenza del 2019, nel 2018 sono stati distribuiti dividendi straordinari soggetti a ritenuta a titolo d'imposta.



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 1 punto percentuale rispetto al 2018 a causa dell'incremento delle taxes borne

4. Total Tax Contribution 2019 in Perù

Trend del TTCR 2018-2019



Nel 2019 il TTCR è in linea con il 2018 (si osserva un lieve aumento di **1 punto percentuale** rispetto al 2018).

TTCR di Enel Perù nel 2018

TTCR di Enel Perù nel 2019



Contributo alla TTC di Gruppo



17 Società



1.400 M€ Ricavi¹



533 M€ Utile ante taxes borne²



4.247 Dipendenti



15.375 € Stipendio Medio

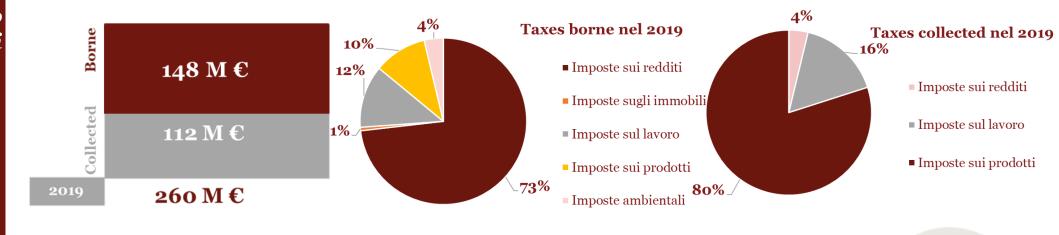


8.528€ Pressione fiscale

> media per dipendente

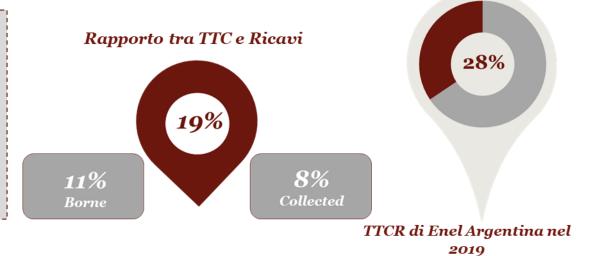
4. Total Tax Contribution 2019 in Argentina

Indici di Total Tax Contribution



Enel Argentina, con una contribuzione fiscale complessiva di 260 milioni di Euro, ha contribuito al 1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 57% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 43% corrisponde alle taxes collected.

In Argentina, **l'imposta sui redditi** rappresenta il **42%** della Total Tax Contribution.



[1] Ai fini del presente report, i ricavison o indicati secon do i local GAAP. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

Aprile 2020

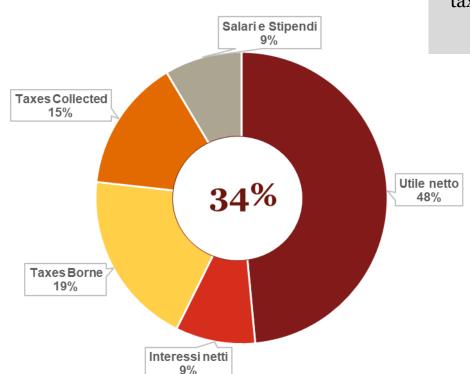
[2] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secon do i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Argentina



Tax Value distribuito di Enel Argentina

Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **763 milioni di Euro**, dei quali **260 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	67	9%
Salari e stipendi	65	9%
Taxes collected	112	15%
Taxes borne	148	19%
Utile netto	370	48%
Totale	763	100%

[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al con tributo che l'azien da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

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

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

Aprile 2020



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 91% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Argentina





- Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 91% rispetto al 2018.
- Tale incremento è determinato da un aumento delle taxes borne sul reddito (incrementate di **78 milioni di Euro**) per effetto di:
 - una svalutazione della valuta locale (peso argentino) che ha dato luogo a maggiori profitti e, quindi, ad un maggior carico fiscale in termini di imposte sul reddito. Un impatto significativo è dovuto al fatto che la tariffa dei generatori e i relativi crediti sono espressi in dollari statunitensi;
 - un adeguamento delle tariffe di distribuzione dell'energia elettrica, che ha generato maggiori ricavi.

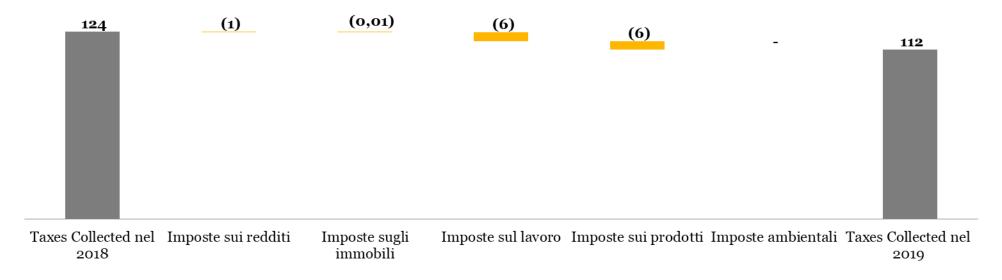


Nel 2019 il totale delle taxes collected è diminuito del 9,7% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Argentina

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



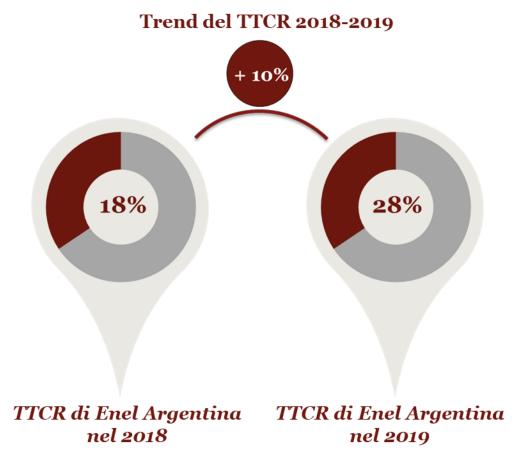


- Nel 2019 il totale delle taxes collected è diminuito del 9,7% rispetto al 2018.
- Nonostante l'ammontare assoluto delle taxes collected (espresso in valuta locale) sia aumentato nel 2019 rispetto al 2018, la loro rappresentazione
 in Euro si è ridotta a causa di una significativa svalutazione della valuta locale (il tasso di cambio dei pesos argentini rispetto all'Euro è
 diminuito del 56% nel 2019).



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 10 punti percentuali rispetto al 2018 a causa dell'incremento delle taxes borne

4. Total Tax Contribution 2019 in Argentina



Nel 2019 il TTCR è aumentato di **10 punti percentuali** rispetto al 2018.

Tale andamento è attribuibile ad:

- un aumento delle taxes borne del 91%, pari a 71 milioni di euro, e
- un aumento del 21% dell'utile ante taxes borne, pari a 92 milioni di euro.

L'aumento complessivo è attribuibile all'andamento delle imposte sui redditi, che sono aumentate in maniera più che proporzionale rispetto all'utile ante taxes borne per le ragioni descritte nelle precedenti slide.

Inoltre, l'aumento del TTCR deriva anche dal fatto che le imposte pagate nel 2019 si riferiscono anche ad esercizi precedenti.



Contributo alla TTC di Gruppo



16 Società



1.966 M€

Ricavi¹



182 M€

Utile ante taxes

borne²



3.159 Dipendenti

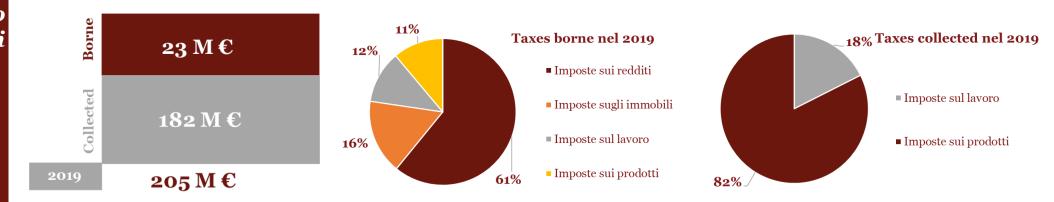


23.988 €
Stipendio Medio



4. Total Tax Contribution 2019 in Romania

Indici di Total Tax Contribution



Enel Romania, con una contribuzione fiscale complessiva di 205 milioni di Euro, ha contribuito per una quota pari all'1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'11% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 89% corrisponde alle taxes collected.

In Romania, l'IVA netta versata rappresenta il **69%** della Total Tax Contribution.

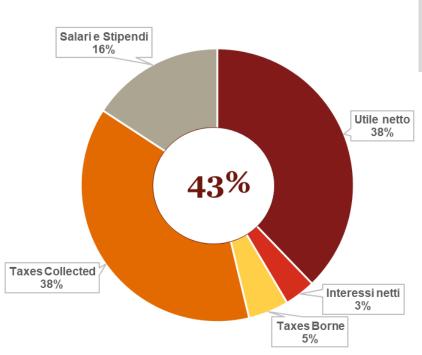


TTCR di Enel Romania nel 2019

4. Total Tax Contribution 2019 in Romania



Tax Value distribuito di Enel Romania



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **480 milioni di Euro**, dei quali **205 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	18	3%
Salari e stipendi	76	16%
Taxes collected	182	38%
Taxes borne	23	5%
Utile netto	181	38%
Totale	480	100%

Il 43% del valore distribuito da Enel Romania crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Romania.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al con tributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

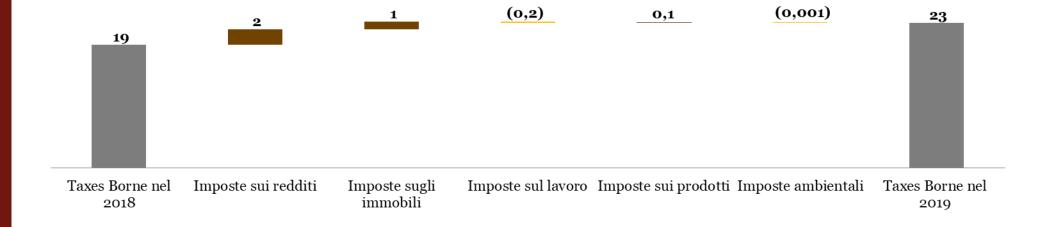


Nel 2019 il totale del taxes borne è aumentato del 17,6% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Romania

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019





- Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 17,6% rispetto al 2018.
- Tale incremento è principalmente attribuibile all'aumento delle **imposte sui redditi**, pari a **2 milioni di Euro**, dovuto all'incremento dell'attività di Enel Romania.

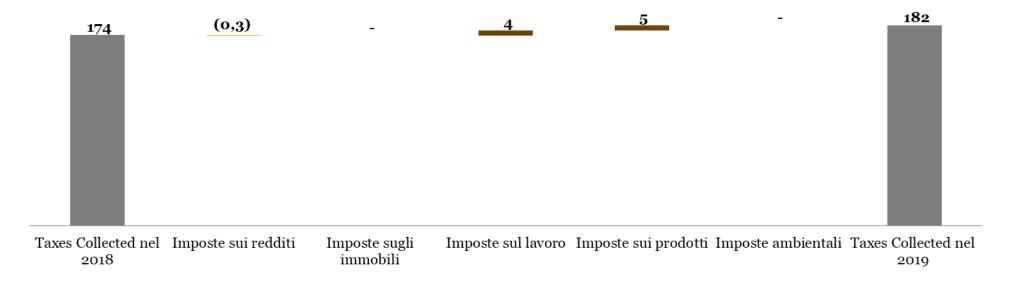


Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 4,9% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Romania

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



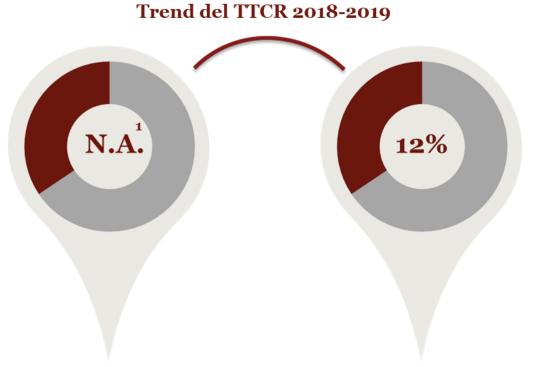


- L'incremento del 4,9% delle taxes collected si riferisce sia ad un aumento delle imposte sul lavoro, sia ad un aumento delle imposte sui prodotti e sui servizi.
- L'aumento di **5 milioni di Euro** delle **imposte sui prodotti e servizi** è dovuto ad un ammontare più elevato di IVA versata da Enel Romania. Tale aumento si spiega con l'incremento complessivo dell'attività commerciale delle entità Enel in Romania.
- L'aumento delle **imposte sul lavoro**, pari a **4 milioni di Euro**, è dovuto principalmente ad un incremento del numero medio dei dipendenti del 4% rispetto al 2018.



L'ammontare complessivo delle taxes borne è aumentato rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Romania



Nel 2018 le tre società distributrici rumene hanno registrato una perdita contabile, dovuta principalmente alla svalutazione di fine anno delle immobilizzazioni. Per tale motivo, quindi, il TTCR del 2018 non è stato calcolato.

Nel 2019 l'importo dell'Utile ante imposte è risultato positivo grazie ad un incremento di **217 milioni di Euro**. Considerando anche un aumento del **18%** delle taxes borne, il TTCR complessivo in Romania è stato pari al **12%** nel 2019.

TTCR di Enel Romania nel TTCR di Enel Romania nel 2018 2019



Contributo alla TTC di Gruppo



12 Società



1.034 M€ Ricavi³



2.501 Dipendenti



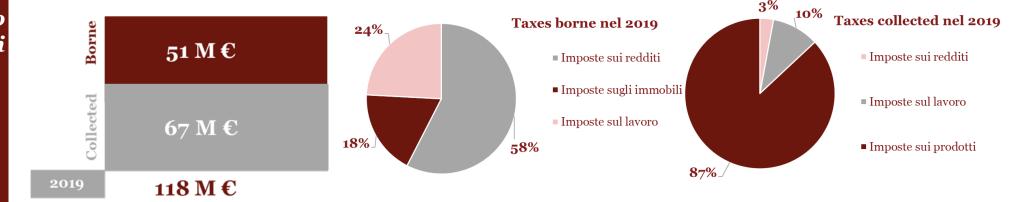
19.555 € Stipendio Medio



7.651 € Pressione fiscale media per dipendente

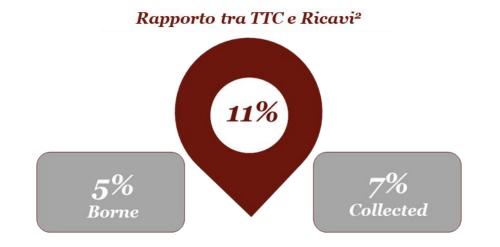
4. Total Tax Contribution 2019 in Russia ¹

Indici di Total Tax Contribution



Enel Russia, con una contribuzione fiscale complessiva di 118 milioni di Euro, ha contribuito per una quota pari all'1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 43% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 57% corrisponde alle taxes collected.

In Russia, **l'IVA** netta versata rappresenta il **49%** della Total Tax Contribution.



[3] Ai finidel presente report, i ricavi sono indicati secondo i local GAAP. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

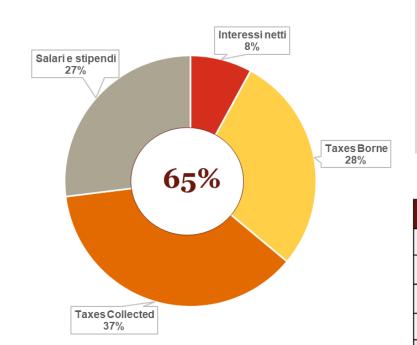
^[1] Il TTCR Ratio non è stato calcolato per la Russia in quanto l'utile ante imposte è negativo.

^[2] La somma dei valori potrebbe non corrispon dere al totale per effetto degli arroton damenti In questo caso, i numeri decimali sono: 4,94% +6,50% = 11,44%

4. Total Tax Contribution 2019 in Russia



Tax Value distribuito di Enel Russia



Nel 2019, il valore distribuito¹ da Enel Russia è pari a **181 milioni di Euro**, dei quali **118 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	14	8%
Salari e stipendi	49	27%
Taxes collected	67	37%
Taxes borne	51	28%
Totale	181	100%

Il 65% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Russia.

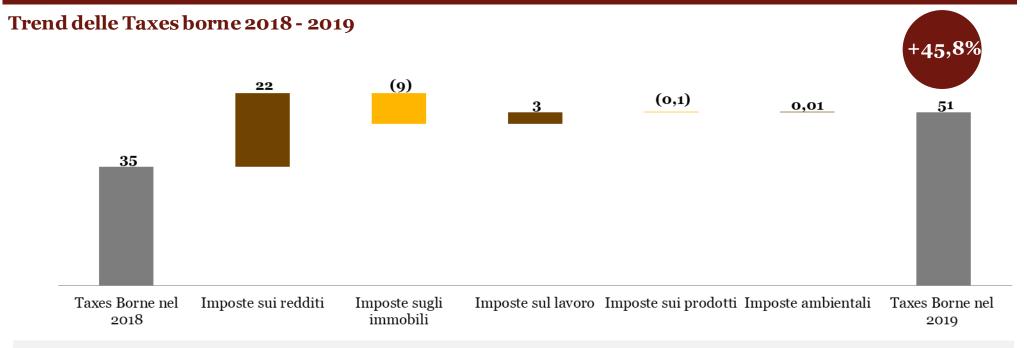
PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azienda dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 45,8% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Russia



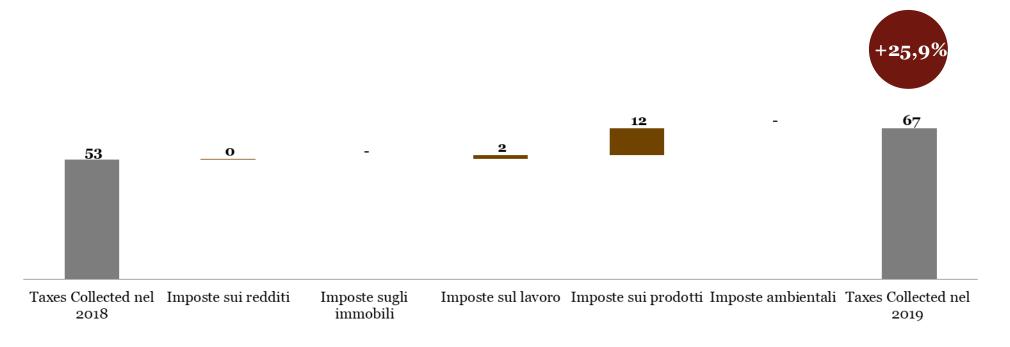
- Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 45,8% rispetto al 2018.
- Tale incremento è dovuto principalmente alla crescita delle imposte sul reddito, pari a **22 milioni di Euro**, che può essere spiegata dalle seguenti cause:
 - una delle società di nuova costituzione (Enel Green Power Rus LLC) ha generato per la prima volta un utile imponibile significativo e ha pagato la rispettiva imposta sul suddetto reddito nel 2019;
 - la procedura di pagamento dell'imposta sul reddito in Russia prevede che la stessa venga pagata in anticipo nel corso dell'anno. L'ammontare del rimborso ricevuto nel 2019, relativo all'eccedenza di imposte pagate nell'esercizio precedente in forma di acconti, è stato inferiore rispetto a quello ricevuto nel 2018.
- La diminuzione dell'importo **delle imposte sugli immobili**, pari a **9 milioni di Euro**, è dovuta principalmente alle modifiche della normativa fiscale russa, in base alla quale, a partire dal 2019 i beni mobili sono esclusi dalla base imponibile ai fini delle imposte sugli immobili in Russia.



Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 25,9% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Russia

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



- Nel 2019 si è registrato un incremento del 25,9% delle taxes collected, legato principalmente all'aumento delle imposte sui prodotti e servizi, pari a 12 milioni di Euro. Tale aumento è correlato all'elevato ammontare di IVA versata da PJSC Enel Russia a fronte dell'anticipo ricevuto dall'acquirente per la cessione della centrale di Reftinskaya.
- Si registra inoltre un aumento delle **imposte sul lavoro**, pari a **2 milioni di Euro**, dovuto principalmente all'aumento delle spese di Enel Russia per salari e stipendi e altri costi del personale relativi al 2019.



L'ammontare complessivo delle taxes borne è aumentato rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Russia

Trend del TTCR 2018-2019



Nonostante il TTCR positivo nel 2018 e l'aumento delle taxes borne nel 2019, l'utile ante imposte nel 2019 è stato negativo. Pertanto, il TTCR **per il 2019 non è stato calcolato**.

La riduzione dell'utile ante imposte rispetto al 2018 può essere spiegata dalla perdita derivante dalla cessione di un impianto a carbone (che non ha un immediato effetto fiscale, in quanto tale perdita ai fini fiscali viene ammortizzata in più periodi d'imposta).

TTCR di Enel Russia nel 2018

TTCR di Enel Russia nel 2019



Contributo alla TTC di Gruppo



 $\overline{32}^2$ Società



765 M€Ricavi³



308 Dipendenti



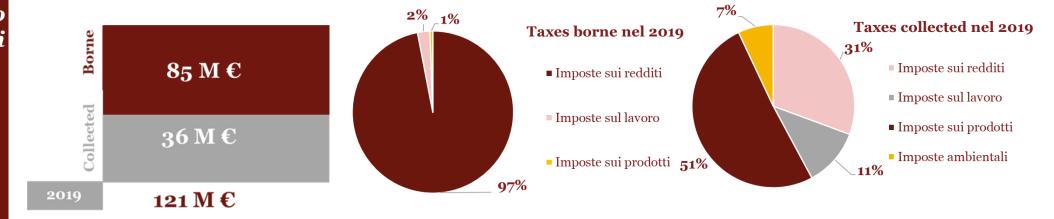
49.365 € Stipendio Medio



19.958 € Pressione fiscale media per dipendente

4. Total Tax Contribution 2019 in Messico¹

Indici di Total Tax Contribution



Enel Messico, con una contribuzione fiscale complessiva di 121 milioni di Euro, ha contribuito per una quota pari all'1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 70% % della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 30% corrisponde alle taxes collected.

In Messico, **le imposte sui redditi** corrispondono a circa il **54%** della Total Tax Contribution.



^[1] Il TTCR Ratio non è stato calcolato per il Messico in quanto l'utile anche imposte è negativo

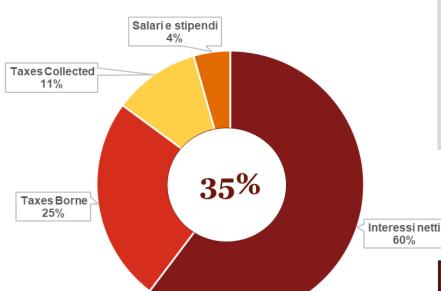
^[2] Il numero delle società include anche le società coinvolte nell'operazione straordinaria «BSO»: cessione delle quote pari all'80% del capitale sociale di otto società veicolo ("SPV") proprietarie di impianti operativi e in costruzione.

^[3] Ai finidel presente report, i ricavi sono indicati secondo i *local GAAP*. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

4. Total Tax Contribution 2019 in Messico



Tax Value distribuito di Enel Messico



Nel 2019, il valore distribuito¹ da Enel Messico è pari a **343 milioni di Euro**, dei quali **121 milioni** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti 2	207	60%
Salari e stipendi	15	4%
Taxes collected	36	10%
Taxes borne	85	25%
Totale	343	100%

Il 35% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Messico.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al con tributo che l'azien da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

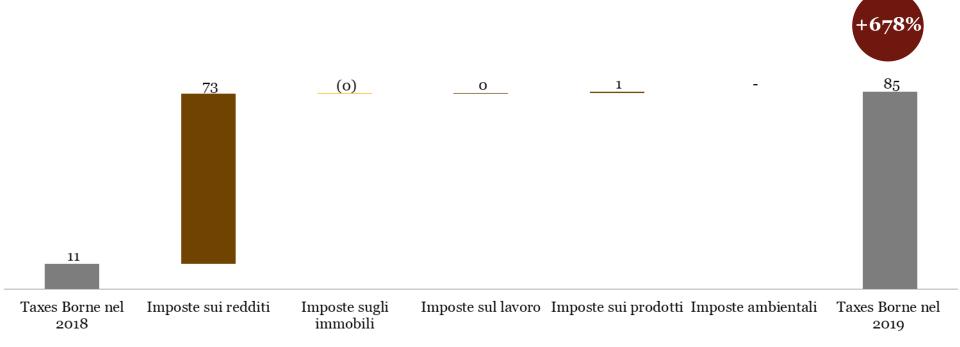
^[2] L'im porto rilevante degli interessi netti è attribuibile allo sviluppo di un elevato numero di progetti di energia rinnovabile durante l'esercizio.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 678% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Messico





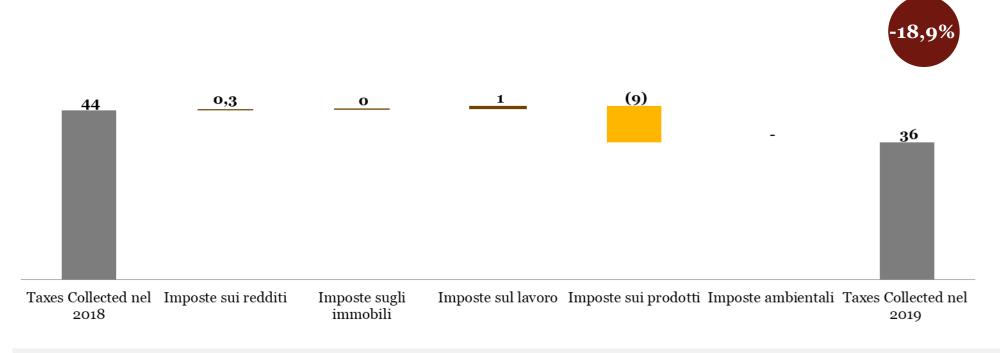
- Le taxes borne in Messico sono significativamente aumentate (del 677,9%) nel 2019 rispetto al 2018.
- La differenza complessiva è attribuibile all'incremento dell'**imposta sul reddito**, pari a **73 milioni di Euro**, per effetto di un'operazione straordinaria effettuata nel 2018 da Enel secondo il modello "Build, Sell and Operate" ("BSO"): cessione delle quote pari all'80% del capitale sociale di otto società veicolo ("SPV") proprietarie di impianti operativi e in costruzione.



Nel 2019 il totale della taxes collected è diminuito del 18,9% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Messico

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



- Le taxes collected in Messico nel 2019 sono diminuite del 18,9%, pari a un decremento di 8 milioni di Euro, rispetto al 2018.
- Tale diminuzione deriva principalmente dalla riduzione delle **Imposte sui prodotti e servizi**, pari a **9 milioni di Euro**, che risente della diminuzione dell'IVA. Le società messicane hanno pagato più IVA nel 2018 rispetto al 2019 a causa dei minori ricavi registrati in tale ultimo anno, in quanto l'operazione straordinaria «BSO» aveva già avuto luogo.









315 ¹ Società



1.221 M€ Ricavi²



109 M€

Utile ante taxes

borne³



1.295 Dipendenti



110.108 € Stipendio Medio

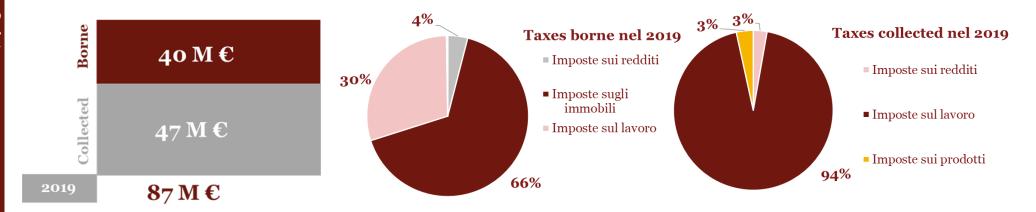


<u>43.1</u>04 €

Pressione fiscale media per dipendente

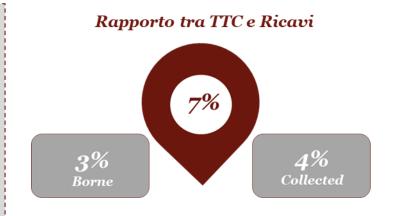
4. Total Tax Contribution 2019 in USA e Canada

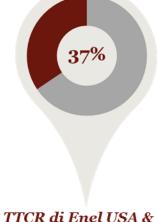
Indici di Total Tax Contribution



Enel USA e Canada, con una contribuzione fiscale complessiva di 87 milioni di Euro, hanno contribuito per meno dell'1% alla TTC del gruppo nel suo complesso. Il 46% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 54% corrisponde alle taxes collected.

In USA e Canada, **le imposte sul lavoro** corrispondono a circa il **51%** della Total Tax Contribution.



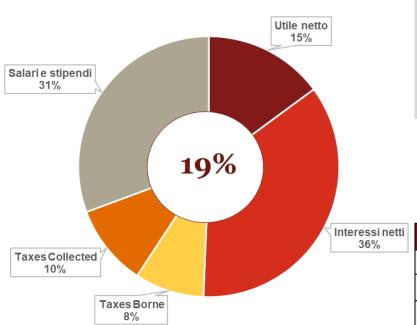


Canada nel 2019

- [1] Un a parte significativa di queste società non è materiale e/o non considerata ai fini fiscali
- [2] Ai fini del presente report, i ricavi sono i ndicati secon do i local GAAP. Per una spiegazion e più approfondita si rimanda a pag. 102.
- [3] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secon do i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in USA e Canada

Tax Value distribuito di Enel USA e Canada



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **465 milioni di Euro**, dei quali **87 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	166	36%
Salari e stipendi	143	31%
Taxes collected	47	10%
Taxes borne	40	8%
Utile netto	69	15%
Totale	465	100%





Il 19% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in USA e Canada.

[1] Il concetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

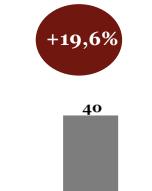


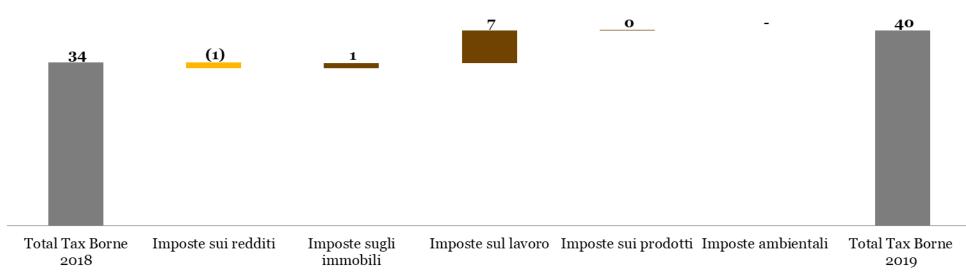


Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 19,6% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in USA e Canada

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019





- Le taxes borne in USA e Canada nel 2019 sono aumentate del 19,6% rispetto al 2018.
- Tale andamento è principalmente attribuibile all'aumento dell'imposta sul lavoro, pari a 7 milioni di Euro, dovuto all'acquisizione del 100% di Tradewind Energy e all'espansione delle attività di Business Development.
- La diminuzione dell'ammontare delle imposte sul reddito, pari a 1 milione di Euro, è spiegata da alcune perdite operative sostenute da una società del Gruppo.



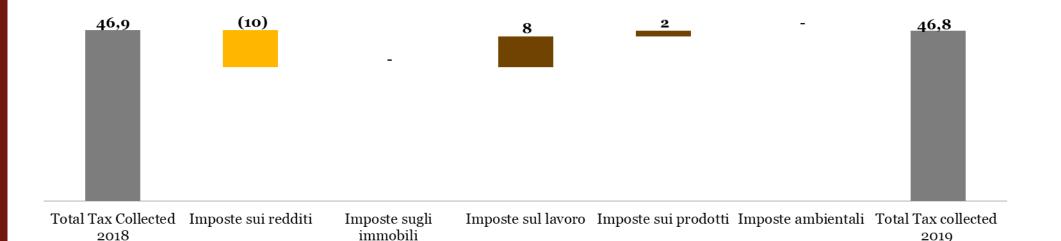


Le Taxes collected nel 2019 sono in linea con il 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in USA e Canada

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019





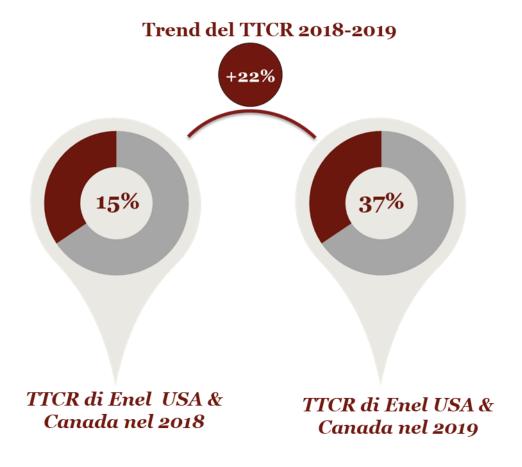
- Le taxes collected in USA e Canada nel 2019 sono in linea con il 2018 (si è verificata solo una lieve diminuzione dello 0,4% rispetto al 2018).
- L'aumento pari a **8 milioni di Euro** delle imposte sul lavoro (la cui causa è la medesima spiegata nella slide precedente) e l'incremento delle **imposte sui prodotti e servizi (2 milioni di Euro**) dovuto alla costruzione di due nuovi impianti di generazione di energia eolica in Canada, sono stati neutralizzati dalla riduzione dell'imposta sul reddito (per circa **10 milioni di Euro**). Tale diminuzione è attribuibile ad una modifica della struttura finanziaria di Enel North America.





Nel 2019 il TTCR è aumentato di 22 punti percentuali rispetto al 2018 a causa della riduzione dell'utile ante imposte e dell'aumento delle taxes borne

4. Total Tax Contribution 2019 in USA e Canada



Nel complesso, al fine di sostenere lo sviluppo del business delle Energie Rinnovabili, i governi del Nord America hanno concesso alcuni incentivi agli operatori (e.g. crediti d'imposta per la produzione di energia elettrica, deduzione immediata delle spese capitalizzate). Questi benefici, uniti all'utilizzo di strumenti di finanziamento specifici messi a disposizione delle Energie Rinnovabili, consentono un temporaneo differimento delle imposte sul reddito. Ciò spiega il livello relativamente basso dell'imposta sul reddito per i primi anni in cui sono stati effettuati gli investimenti, che caratterizzano l'attuale fase del business di Enel in questi Paesi.

Nel 2019 il TTCR è aumentato di **22 punti percentuali** rispetto al 2018. Tale andamento è attribuibile in modo preponderante ad una diminuzione del utile ante taxes borne pari a **115 milioni di Euro** nel 2019.

Enel ha acquisito o messo in servizio circa 2GW di potenza installata a partire dalla fine del 2018 fino al 2019. Le acquisizioni hanno incrementato le vendite di energia elettrica, oltre ad aver determinato un significativo aumento dei ricavi nel 2019 rispetto al 2018. Tuttavia, le spese operative della nuova massima potenza installata e i costi di acquisizione e costruzione (finanziari, etc.) hanno comportato una diminuzione complessiva dell'utile ante imposte.







11 ¹ Società



198 M€
Ricavi²



91 M€ Utile ante taxes borne³



93 Dipendenti



33.291 € Stipendio Medio



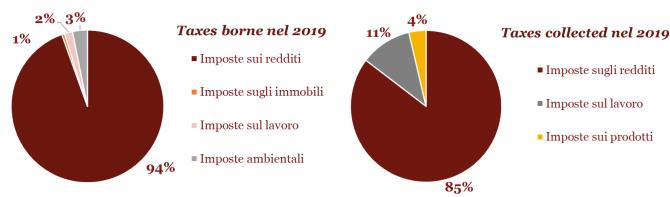
15.996 €

Pressione fiscale media per dipendente

4. Total Tax Contribution 2019 in Panama

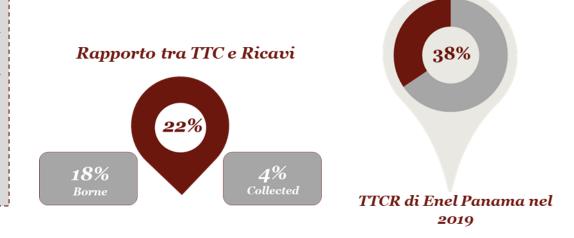
Indici di Total Tax Contribution





Enel Panama, con una contribuzione fiscale complessiva di 43 milioni di Euro, ha contribuito per meno dell'1% alla TTC del gruppo nel suo complesso. L'81% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 19% corrisponde alle taxes collected.

In Panama, **le imposte sui redditi** corrispondono a circa il **77%** della Total Tax Contribution.



^[1] Il numero effettivo delle entità con siderate nel calcolo è inferiore a causa di alcune fusioni avvenute alla fine del 2019.

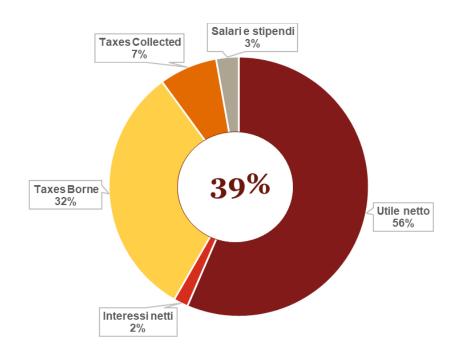
^[2] Ai fini del presente report, i ricavi son o indicati secondo i *local GAAP*. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

^[3] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secondo i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Panama



Tax Value distribuito di Enel Panama



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **111 milioni di Euro**, dei quali **43 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	2	2%
Salari e stipendi	3	3%
Taxes collected	8	7%
Taxes borne	35	32 %
Utile netto	62	56 %
Totale	111	100%

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

[1] Il concetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

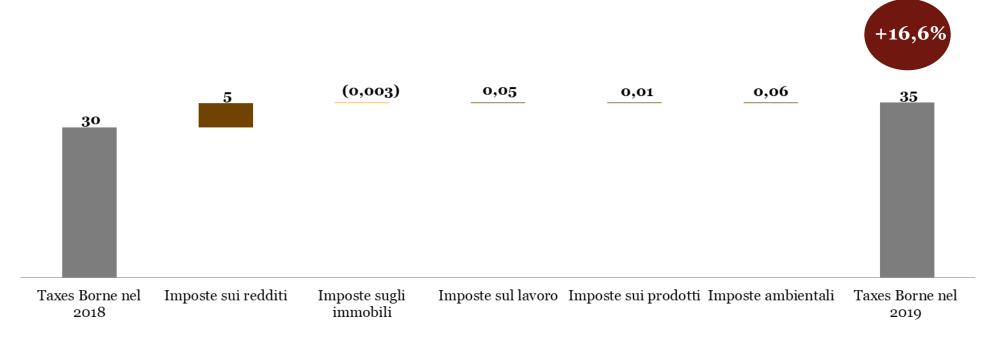
Aprile 2020



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 16,6% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Panama

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019



- Le taxes borne in Panama nel 2019 sono aumentate del 16,6% rispetto al 2018.
- Tale scostamento deriva dall'incremento di **5 milioni di Euro** di **imposte sul reddito** pagate nel 2019, in relazione al reddito realizzato nel 2018, il cui incremento deriva dalle maggiori vendite effettuate in tale anno.

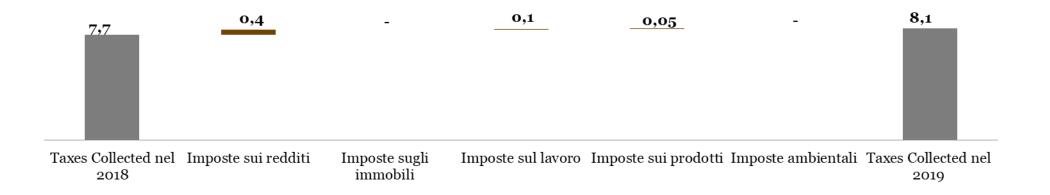


Nel 2019 il totale delle taxes collected è aumentato del 6,2% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Panama

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019





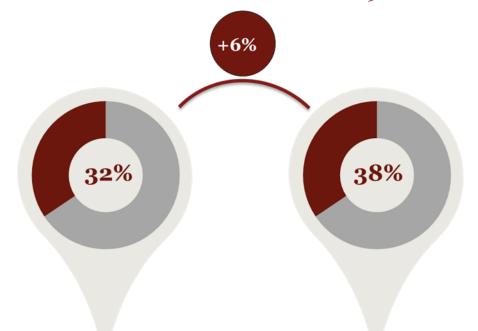
- Le taxes collected in Panama nel 2019 sono in linea con il dato del 2018 (si è registrato solo un lieve incremento di **0,4 milioni di Euro** rispetto al 2018).
- L'incremento è principalmente attribuibile all'aumento delle ritenute effettuate per via dell'incremento delle transazioni con fornitori esteri.



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 6 punti percentuali rispetto al 2018 a causa dell'aumento delle taxes borne

4. Total Tax Contribution 2019 in Panama

Trend del TTCR 2018-2019



Nel 2019 il TTCR è aumentato di **6 punti percentuali** rispetto al 2018.

Dato il consistente ammontare dell'utile ante imposte, tale andamento si spiega con un **aumento del 17%** delle taxes borne per effetto di un incremento delle vendite nel 2018 (in quanto le imposte sul reddito maturate per il 2018 sono pagate nel 2019).

TTCR di Enel Panama nel 2018

TTCR di Enel Panama nel 2019



Contributo alla TTC di Gruppo



5 Società



110 M€ Ricavi¹



160 M€

Utile ante taxes

borne²



16 Dipendenti



90.237 € Stipendio Medio

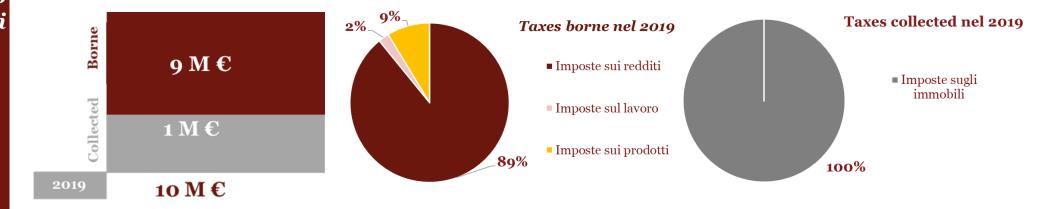


43.623 €

Pressione fiscale media per dipendente

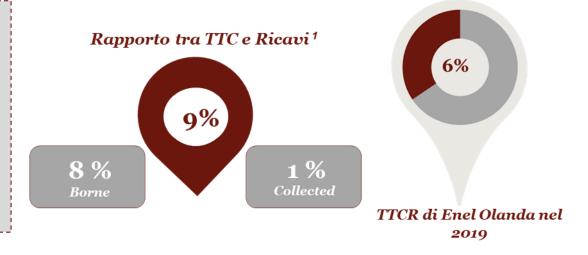
4. Total Tax Contribution 2019 in Olanda

Indici di Total Tax Contribution



Enel Olanda, con una contribuzione fiscale complessiva di 10 milioni di Euro, ha contribuito per meno dell'1% alla TTC del gruppo nel suo complesso. L'81% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 18% corrisponde alle taxes collected.

In Olanda, **le imposte sul reddito della società** corrispondono a circa l'**85**% della Total Tax Contribution.



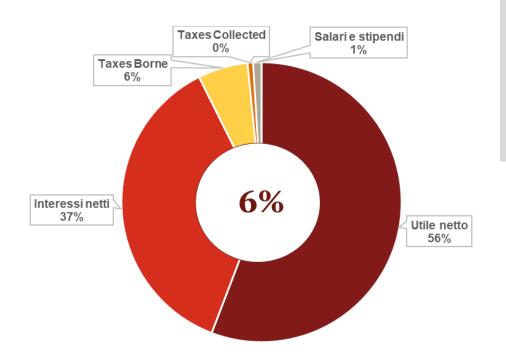
^[1] Le società in Olanda sono principalmente società finanziarie, e generalmente i loro proventi non sono considerati ricavi, ma sono invece riportati separatamente come "proventi finanziari". Pertanto, i ricavi in tali entità sono relativamente bassi e il rapporto tra TTC e Ricavi non è molto rappresentativo.

[2] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secondo i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Olanda



Tax Value distribuito di Enel Olanda



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **156 milioni di Euro**, dei quali **10 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	58	37%
Salari e stipendi	2	1%
Taxes collected	1	0%
Taxes borne	9	6%
Utile netto	87	56%
Totale	156	100%

Il 6% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Olanda

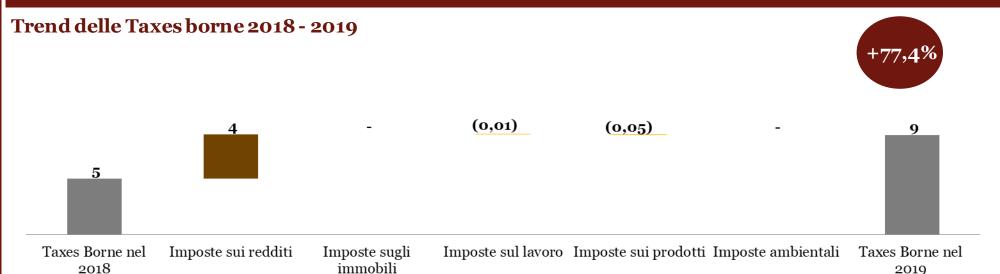
Aprile 2020

^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 77,4% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Olanda



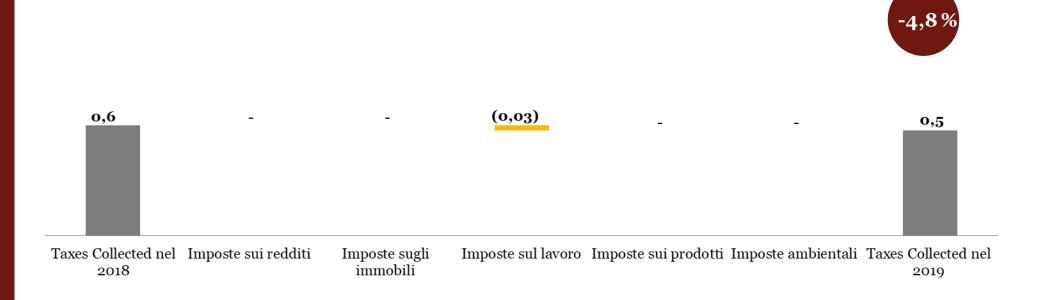
- Le taxes borne in Olanda nel 2019 sono aumentate di 4 milioni di Euro rispetto al 2018.
- Le imposte sui redditi pagate (sia nel 2018 che nel 2019) sono state influenzate dal rimborso di imposte di precedenti esercizi, originati dal pagamento di acconti di imposta in misura eccedente a quanto effettivamente dovuto sulla base degli imponibili realizzati. In particolare, le imposte rimborsate ammontano a 13,8 milioni di Euro nel 2018 e 11,3 milioni di Euro e nel 2019.
- L'incremento delle **imposte sui redditi** nel 2019 è dovuto principalmente alle differenze nei suddetti rimborsi.
- Al netto di tali rimborsi relativi agli anni precedenti, le **imposte sui redditi** in Olanda nel 2018 e nel 2019 sarebbero state, rispettivamente, pari a circa **18 e 20 milioni di Euro**.
- L'importo delle **imposte sul reddito** sopra riportato, inoltre, non tiene conto delle ritenute d'imposta subite dalle entità olandesi e versate alle amministrazioni fiscali di altri Paesi (l'impatto come costo è di **24 milioni di Euro** nell'esercizio 2018 e di **45 milioni di Euro** nell'esercizio 2019). Tali ritenute sono state economicamente sostenute (come costo) ed effettivamente pagate dalle entità olandesi. Tali importi non sono inclusi nelle taxes borne dell'Olanda esclusivamente per ragioni di coerenza del presente report, in quanto le ritenute d'imposta sono riportate, come taxes collected, nella sezione dedicata al paese di residenza delle entità del gruppo che hanno operato la ritenuta.



Nel 2019 il totale delle taxes collected è lievemente diminuito del 4,8% rispetto a 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Olanda

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019

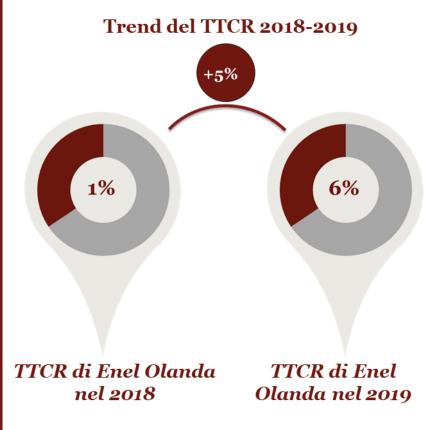


• Le taxes collected in Olanda nel 2019 sono in linea con il dato del 2018 (si è registrata una lieve diminuzione di 4,8% rispetto al 2018).



Nel 2019 il TTCR
è aumentato di
5 punti
percentuali
rispetto al 2018
a causa della
riduzione
dell'utile ante
imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Olanda



Il TTCR dell'Olanda è influenzato significativamente dalla presenza di plusvalenze e dividendi percepiti da Enel Investment Holding («EIH»), la quale fino al 2018 ha svolto il ruolo di società holding del Gruppo per l'Europa.

Nel 2018 infatti, a seguito della semplificazione della struttura societaria che ha comportato il trasferimento delle partecipazioni detenute da EIH alla capogruppo italiana Enel SpA, EIH ha realizzato una significativa plusvalenza di 753 milioni di Euro soggetta al regime di participation exemption («PEX»).

Il regime PEX, comune a quasi tutti i sistemi fiscali europei, prevede l'esenzione fiscale dei dividendi distribuiti e delle plusvalenze realizzate dalla cessione di partecipazioni, al fine di evitare la doppia imposizione del reddito delle società partecipate.

L'importo delle taxes borne del 2018 e del 2019 (come dettagliato nelle precedenti slide) è stato influenzato anche dal rimborso dell'eccedenza degli acconti di imposta versati negli anni precedenti.

Pertanto, quasi tutti gli indicatori relativi alla Total Tax Contribution (ovvero TTC ratio, il rapporto tra TTC e ricavi, il rapporto tra taxes borne e i ricavi e il tax value distribuito) sono significativamente influenzati dalle suddette componenti straordinarie.

Neutralizzando l'effetto di tali componenti straordinari (*i.e.*, i rimborsi ricevuti nel 2018 e 2019 e la plusvalenza del 2018) e considerando le ritenute d'imposta, sostenute come costo e pagate dalle entità olandesi, il TTCR degli esercizi 2018 e 2019 sarebbe rispettivamente pari al 20% e al 41%. La variazione del TTCR tra i due esercizi è in gran parte attribuibile alla diversa distribuzione delle ritenute d'acconto e dei rimborsi d'imposta tra il 2018 e il 2019.



Contributo alla TTC di Gruppo



6 Società



21 M€ Ricavi³



39 Dipendenti



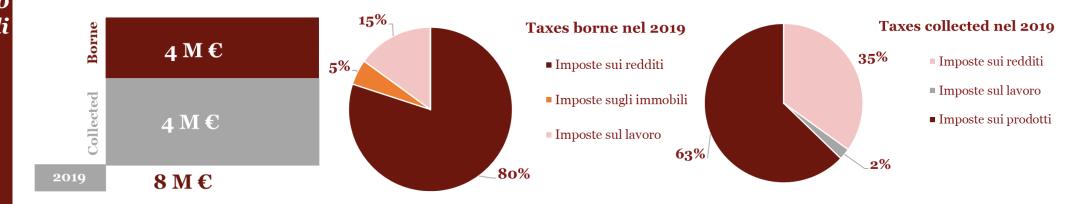
56.836 € Stipendio Medio



18.138 € Pressione fiscale media per dipendente

4. Total Tax Contribution 2019 in Costa Rica¹

Indici di Total Tax Contribution



Enel Costa Rica, con una contribuzione fiscale complessiva di 8 milioni di Euro, ha contribuito per meno dell'1% alla TTC del gruppo nel suo complesso. Il 50% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 50% corrisponde alle taxes collected.

In Costa Rica, **le imposte sui redditi** corrispondono a circa il **39%** della Total Tax Contribution.

39% 19% Borne 21% Collected

Rapporto tra TTC e Ricavi²

Aprile 2020

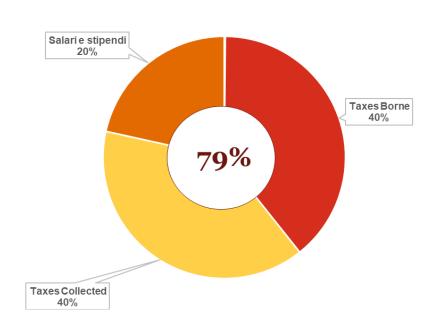
^[1] Il TTCR Ration on è stato calcolato per la Costa Rica in quanto l'indicatore Income Before Taxes è negativo.

^[2] La som ma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti In questo caso, i numeri decimali sono: 18,67+20,62 = 39,28 [3] Ai fini del presente report, i ricavi sono indicati secondo i *local GAAP*. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102.

4. Total Tax Contribution 2019 in Costa Rica



Tax Value distribuito di Enel Costa Rica



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **10 milioni di Euro**, dei quali **8 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Tipologia	Valore (M€)	(%)
Interessi netti	0,02	0%
Salari e stipendi	2	20%
Taxes collected	4	40%
Taxes borne	4	40%
Totale	10,02	100%

Il 79% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Costa Rica.

[1] Il concetto di valore distribuito si riferisce al contributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene di stribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.

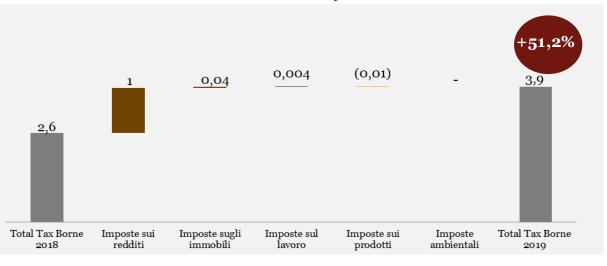
Aprile 2020



Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del 51,2% e il totale delle taxes collected è diminuito del 16,3% rispetto al 2018

4. Total Tax Contribution 2019 in Costa Rica

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019



- Nel 2019 il totale delle taxes borne è aumentato del **51,2%** rispetto al 2018.
- Tale incremento si spiega con l'aumento delle imposte sul reddito nel 2019, pari a 1 milione di Euro, dovuto all'incremento degli utili dichiarati nel 2018 (principalmente derivanti da utili su cambi e da elevati ricavi energetici).
- Per quanto riguarda le imposte sugli immobili, si registra un leggero incremento dovuto ad una valutazione effettuata sugli immobili in cui sono ubicati gli impianti.

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



- Nel 2019 il totale delle taxes collected è diminuito del **16,3%** rispetto al 2018.
- Tale diminuzione è attribuibile principalmente alla riduzione dell'**imposta su prodotti e servizi**, pari a 1 milione di Euro, che è stata influenzata dalla bassa produzione di energia elettrica nel 2019 a causa del fenomeno El Niño e dalla diminuzione delle ritenute a titolo di imposta sul reddito impattata dai tassi di interesse del 2019 sui finanziamenti, a causa delle condizioni del mercato internazionale.



Contributo alla TTC di <1% Gruppo



6 Società



57 M€





8 *M*€

Utile ante taxes borne4



87 Dipendenti



28.259€ Stipendio Medio

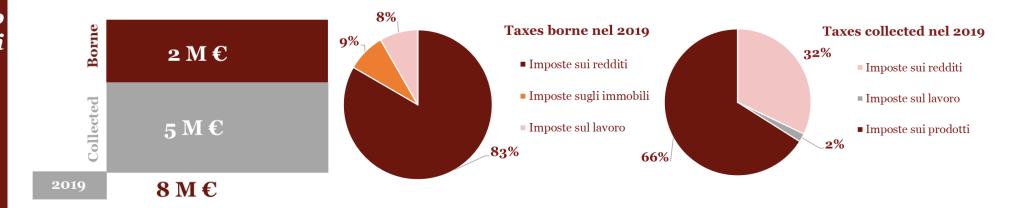


<u>3.980</u> €

Pressione fiscale mediaper dipendente

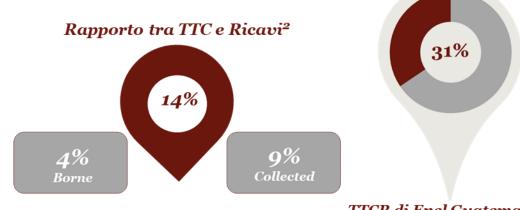
4. Total Tax Contribution 2019 in Guatemala

Indici di Total Tax Contribution¹



Enel Guatemala, con una contribuzione fiscale complessiva di 8 milioni di Euro, ha contribuito per meno dell'1% alla TTC del gruppo nel suo complesso. Il 25% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 75% corrisponde alle taxes collected.

In Guatemala, l'IVA netta versata rappresenta il 43% della Total Tax Contribution.



TTCR di Enel Guatemala nel 2019

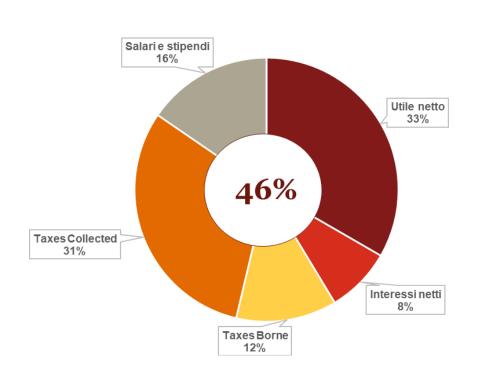
^[2] La som ma dei valori potrebbe non corrispon dere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 4,37 + 9,42 = 13,79

^[3] Ai fini del presente report, i ricavi sono indicati secon do i local GAAP. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 102. [4] L'utile ante taxes borne è la somma dell'utile ante imposte (secon do i local GAAP) e delle taxes borne diverse dalle imposte sui redditi. Per una spiegazione più approfondita si rimanda a pag. 103.

4. Total Tax Contribution 2019 in Guatemala



Tax Value distribuito di Guatemala



Nel 2019, il valore distribuito¹ è pari a **16 milioni di Euro**, dei quali **8 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Item	Amount (M€)	Percentage (%)
Interessi netti	1	8%
Salari e stipendi	3	16%
Taxes collected	5	31%
Taxes borne	2	12%
Utile netto	5	33%
Totale	16	100%

Il 46% del valore distribuito da Enel crea un beneficio per la collettività attraverso il versamento di taxes borne e taxes collected in Guatemala.

Aprile 2020

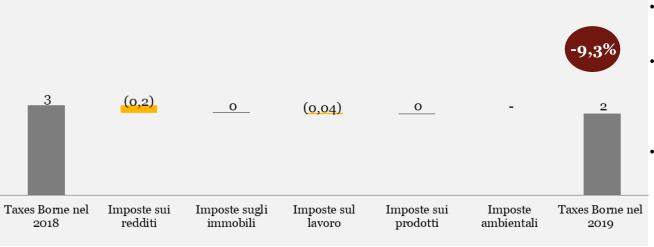
^[1] Il con cetto di valore distribuito si riferisce al con tributo che l'azi en da dà alla società in generale. Il valore viene distribuito i) al governo attraverso le imposte, ii) ai dipendenti mediante i salari egli stipendi, iii) ai creditori attraverso il pagamento degli interessi, e iv) agli azionisti mediante gli utili trattenuti e reinvestiti o attraverso il pagamento dei dividendi. Per una spiegazione del «Valore distribuito» si rimanda a pag. 103.



Nel 2019 il totale delle taxes borne e il totale delle taxes collected è diminuito rispettivamente del 9,3% e del 14,8% rispetto al 2018

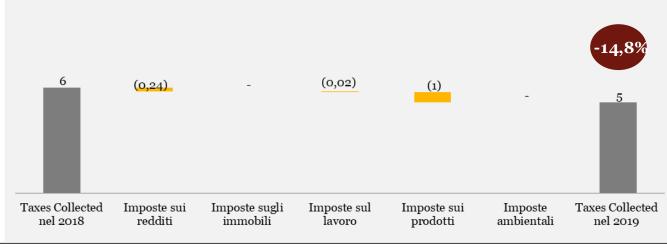
4. Total Tax Contribution 2019 in Guatemala

Trend delle Taxes borne 2018 - 2019



- Le taxes borne in Guatemala nel 2019 sono diminuite del 9,3% rispetto al 2018.
- Tale decremento è attribuibile alle minori **imposte sul reddito**, determinate dalla riduzione del reddito impattato negativamente dalle avverse condizioni climatiche.
- La leggera diminuzione delle imposte sul lavoro si spiega principalmente con il piano di efficienza operativa e con la razionalizzazione dei costi del personale effettuati nel 2019.

Trend delle Taxes collected 2018 - 2019



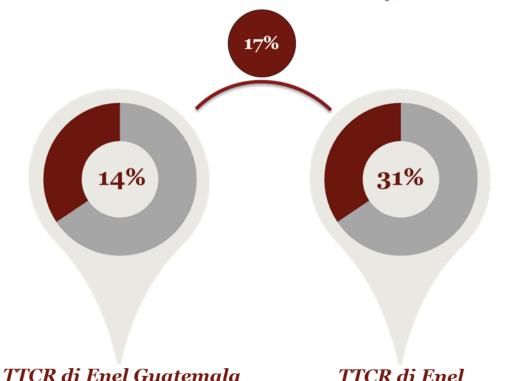
- Le taxes collected in Guatemala nel 2019 sono diminuite del 14,8% rispetto al 2018.
- Tale decremento è attribuibile principalmente alla diminuzione delle imposte sui prodotti e servizi, pari a 1 milione di Euro.
- La maggiore IVA pagata nel 2018 rispetto al 2019 è attribuibile ai maggiori investimenti (es. "Progetto di stabilizzazione PH Palo Viejo") nel 2018.
- L'ammontare delle ritenute nel 2019 è diminuito a causa della riduzione delle transazioni con fornitori esteri rispetto al 2018.



Nel 2019 il TTCR è aumentato di 17 punti percentuali rispetto al 2018 a causa della riduzione dell'utile ante imposte

4. Total Tax Contribution 2019 in Guatemala





nel 2018

Nel 2019 il TTCR è aumentato di **17 punti percentuali** rispetto al 2018.

Tale andamento è attribuibile in modo preponderante alla diminuzione del **63% dell'utile ante imposte**, pari a **12 milioni di Euro**, spiegata dalle sfavorevoli condizioni climatiche del Guatemala.



5. 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 (Effective Tax Rate – ETR) 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 al 18 Aprile 2019. 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, PG&E, Dominion Resources, China Yangtze Power, Public Services Enterprise and Saudi Electricity Company.

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 2018, dal momento che i dati relativi all'anno 2019 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.

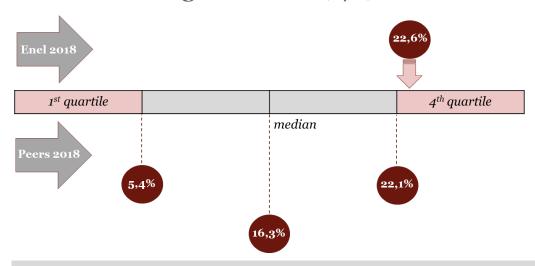
L'aliquota
effettiva, ETR,
del Gruppo
Enel nel 2018 è
superiore alla
media degli
altri player del
settore
energetico.

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

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

5. Indici comparativi

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 2018 ammontano a €1.851 milioni, equivalenti al 22,6% del reddito imponibile, mentre le imposte sui redditi nel 2017 ammontavano a €1.882 milioni, pari al 26,1% del reddito imponibile. La riduzione delle imposte sul reddito è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- l'iscrizione di imposte anticipate sulle perdite pregresse di Enel Distribuição Goiás (274 milioni di Euro) e di Enel Green Power SpA (85 milioni di Euro rispetto a 3Sun, incorporata in Enel Green Power nel 2018);
- la riduzione delle imposte differite passive (61 milioni di Euro) a seguito della riforma fiscale in Colombia, che ha portato ad una riduzione delle aliquote progressive dal 33% al 30%.

Come si può notare, l'aliquota effettiva (ETR) del Gruppo Enel rientra nell'intervallo superiore dell' ETR di settore. In particolare, l'ETR del Gruppo Enel, che nel 2018 risultava pari al **22,6%**, è 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 2018, dal momento che i dati relativi all'anno 2019 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).
- Applicando l'intervallo inter-quartile all'ETR delle imprese simili, non sono stati presi in considerazione i casi estremi. Ciò facilita l'identificazione del range di risultati, all'interno del quale si colloca la maggioranza delle società. L'approccio viene descritto in maggior dettaglio nell'Appendice III.



Scopo e ambito del report

"Il Gruppo Enel,

nello spirito

strategia di

sostenibilità,

attività in

integrità."

gestisce le sue

ambito fiscale

nel rispetto dei

valori di onestà e

della sua

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 2018 e 2019, prendendo in considerazione i territori in cui il Gruppo ha una forte presenza, i.e. Italia, Spagna¹, Brasile, Cile, Colombia, Argentina, Perù, Romania, Russia, USA e Canada, Panama, Olanda, Messico, Guatemala e Costa Rica.

I dati relativi al 2019, le analisi dei profili di contribuzione e specifici indicatori sono stati confrontati con i medesimi dati relativi al 2018, 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 dagli stakeholder.

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 27 marzo 2020. La nostra analisi si è conclusa il 27 marzo 2020 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".

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).

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

^[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 escluse¹».

3. Comprende tutti i pagamenti tributari nei confronti delle pubbliche amministrazioni.

Nel valutare i dati rappresentati in questo report, va tenuto in considerazione il fatto che sono inclusi i pagamenti tributari a favore delle pubbliche amministrazioni 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.

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. Il report comprende anche le stabili organizzazioni italiane (di seguito "PE") delle diverse business unit del Gruppo Enel, purchè per ciascuna PE sia redatto un bilancio separato ai fini dell'informativa finanziaria, regolamentare, fiscale o del controllo di gestione interno. In particolare, questo report considera la tax contribution di 812 entità.
- (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.

In linea con l'approccio applicato nella rendicontazione paese per paese (CbCR), i dati economici (come le entrate, gli utili ante imposte) sono stati convertiti in Euro al tasso di cambio medio della valuta, mentre i dati fiscali sono stati convertiti in Euro al tasso di cambio di fine anno. Al fine di applicare tale approccio ai tassi di cambio ed effettuare un confronto tra il 2018 e il 2019, i dati del 2018 sono stati ricalcolati.

(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 Corea del Sud, India 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) Valore distribuito

L'indice di Distributed Tax Value illustra la percentuale del valore distribuito da Enel utilizzato per versare le taxes borne e collected alle pubbliche amministrazioni.

Ai fini del presente calcolo, il valore per gli azionisti è rappresentato dall'importo dell'utile al netto delle imposte.

Il valore 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 Corea del Sud, India ecc.).

- **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.

iv) Indicatori di Total Tax Contribution

- 1) Total Tax Contribution Rate: L'indice 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.

L'ammontare del numero medio di dipendenti è stato allineato con i dati riportati nella rendicontazione paese per paese (CbCR).

v) Arrotondamento

A causa degli arrotondamenti, i numeri riportati nel presente report potrebbero non corrispondere esattamente ai totali indicati.



Appendice I: Tassi di cambio

XI-1 /E	Tassi di	cambio medi	Tassi di cam	bio a fine anno
Valuta/Euro	2019	2018	2019	2018
ARS – Argentine Peso	67,2536	43,1506	67,2536	43,1506
BRL- Brazilian Real	4,413210506	4,30838549	4,5177	4,4399
CLP – Chilean Peso	786,5777165	756,900771	844,14065	795,0118
COP- Colombian Peso	3673,416351	3486,468361	3688,95	3720,174
MXN - Mexican Peso	21,55564747	22,70571275	21,22255	22,52005
PEN – Peruvian Nuevo Sol	3,735974514	3,879037647	3,7246	3,8715
RON – Romanian Leu	4,745482296	4,654053922	4,78265	4,66475
RUB – Russian Ruble	72,45530175	74,04302824	69,94495	79,76325
USD – USA Dollar	1,119469455	1,180896863	1,12305	1,14555
CRC - Costa Rican Colone	657,5353498	681,1989101	643,83385	696,5728615
GTQ - Guatemalan Quetzal	8,617921401	8,875823676	8,64615	8,8631503

Appendice II: TTC dei principali Paesi del Gruppo Enel nel 2019

	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
Total Taz Borne (principio di cassa)		1.455	1.432	924	129	342	148	134	51	23	40	35	9	85	2	4	4.814
Imposte sui redditi	/mil	769,3	234,5	162,8	100,9	234,3	108,6	103,8	29,3	13,7	1,6	32,9	8,2	82,6	2,0	3,2	1.887,7
comprese le imposte sui redditi d'impresa	I/mil	769.3	2014	162,8	100,9	218,3	34,7	1038	28,3	137	16	32,9	82	64,6	16	3,2	1804,3
Imposte sugli immobili	Ifmil	127,4	64,7	27,2	2,4	1,8	1,0	13,5	9,3	3,7	26,5	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2	278,1
Imposte sul lavoro	I/mil	520,5	137,6	78,3	0,0	10,4	18,0	1,8	12,3	2,6	11,9	0,6	0,2	2,1	0,2	0,6	797,0
Imposte sui prodotti e servizi	Itmil	25,6	254,5	655,1	5,8	70,3	15,3	13,6	0,0	2,5	0,1	0,0	0,8	0,5	0,0	0,0	1.044,1
Imposte ambientali	Itmil	11,8	740,9	0,3	20,0	25,5	5,5	1,7	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	806,9
Total Taz Collected (principio di cassa)		8.149	2.447	2.375	206	58	112	96	67	182	47	8	1	36	5	4	13.793
Imposte sui redditi	/mil	2,1	73,0	33,3	46,1	19,6	4,2	8,4	2,0	0,0	1,3	7,0	28	10,9	1,7	1,5	211,1
Imposte sugli immobili	/mil		75	2,500	15	100	75	- 3	- 20					2,5	0,0	76	2,5
Imposte sul lavoro	I/mil	597,9	237,0	56,9	17,1	9,4	18,2	8,4	6,8	32,1	43,9	0,9	0,5	4.1	0,1	0,1	1.033,5
Imposte sui prodotti e servizi	Ifmil	7.549,1	1.514,4	2.284,5	142,8	19,0	89,4	79,2	58,4	150,2	1,6	0,3	, S	18,1	3,5	2,7	11.913,2
Imposte ambientali	I/mil		622,2	. 0	45	10,0	0.5		2 1	95				• • • • • • • • • • • • • • • • • • •	0,0	•	632,2
Total Tax Contibution (principio di cassa)	J/mil	9.604	3.879	3.298	335	400	260	230	118	205	87	43	10	121	7,8	8	18.606
	1 (1	52%	21%	18%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	
Altri tributi (principio di cassa)	I/mil	-	93	0,61	7		100	4	16	- 11	· · ·	0	22	2	0.1	0	130

ati economici	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
Utile ante imposte (escl. Dividendi)	/mil	1.590,5	36,7	528,5	421,2	821,5	479,8	386,1	201,2	173,1	70,5	89,2	158,6 -	121,9	7,0	- 4,7	4.434,
Utile netto	Itmil	934,2	156,5	797,9	352,5	553,3	369,9	281,4	159,3	181,2	69,3	62,4	87,1 -	120,3	5,4	- 2,9	3.568,
Utile ante Tax Borne	Itmil	2,275,8	1.267,4	1.289,4	449,5	947,6	533,4	416,7	179,5	181,9	109,0	91,1	159,5 -	101,3	7,9	- 3,9	7.444,4
Ricavi	Itmil	63.524,4	20.317,1	12.515,5	3.523,8	2.607,8	1.399,8	1.410,4	1.034,1	1,966,2	1.220,6	197,7	110,1	765,5	56,7	21,0	110.670,8
Salari e stipendi	Itmil	1.587,8	710,4	125,9	147,3	76,1	65,3	43,6	48,9	75,8	142,6	3,1	1,5	15,2	2,5	2,2	3.048,0
Interessi netti	I/mil	1.341,2	378,5	439,4	186,5	118,8	67,4	47,7	14,4	17,6	166,4	2,0	57,5	207,0	1,3	0,0	3.045,7

Indici TTC	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
TTC ratio= tot. tax borne/ utile ante tax borne	%	64%	113%	72%	29%	36%	28%	32%	N/A	12%	37%	38%	6%	N/A	31%	N/A	64,7%
TTC/ricavi	%	15%	19%	26%	10%	15%	19%	16%	11%	10%	7%	22%	9%	16%	14%	39%	16,8%
Tax borne / ricavi	%	2%	7%	7%	4%	13%	11%	10%	5%	1%	3%	18%	8%	11%	4%	19%	4,3%
Tax collected / ricavi	%	13%	12%	19%	6%	2%	8%	7%	7%	9%	4%	4%	0%	5%	9%	21%	12,5%
Tax value distruibuito alla collettività	%	71%	76%	71%	33%	35%	34%	38%	65%	43%	19%	39%	6%	35%	46,10%	79%	65,8%

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

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

	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
Total Tax Borne (principio di cassa)		1.485	1.439	859	203	344	78	122	35	19	34	30	5	11	3	3	4.669
Imposte sui redditi	l/mil	776,2	144,8	162,6	156,5	245,9	30,5	94,5	7,7	11,4	2,7	28,0	4,2	9,3	2,2	1,9	1.678,5
comprese le imposte sui redditi d'impresa	/mil	7782	117,8	162,6	156,5	2287	24,9	34,5	-7.7°	11,4	2,7	28,0	4.2	ar	1,3	18	1.619.0
Imposte sugli immobili	[/mil	125,9	71,0	18,2	2,3	1,5	0,4	11,8	18,2	2,6	25,5	0,2	0,0	0,0	0,2	0,1	278,0
Imposte sul lavoro	I/mil	545,1	124,4	107,6	0,0	12,2	22,9	1,8	9,0	2,8	5,2	0,6	0,2	1,6	0,3	0,5	834,1
Imposte sui prodotti e servizi	//mil	27,0	252,0	570,3	20,6	64,0	19,6	12,4	0,1	2,4	0,1	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	969,4
Imposte ambientali	[/mil	11,2	847,0	0,5	23,8	20,1	4,2	1,4	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	909,3
Total Tax Collected (principio di cassa)		8.217	2.439	2.113	184	52	124	91	53	174	47	8	1	44	6	5	13.557
Imposte sui redditi	//mil	Vi.	68,5	13,9	42,8	15,8	5,0	13,8	1,8	0,3	11,4	6,6	8	10,6	2,0	1,7	194,1
Imposte sugli immobili	[/mil	83	3275	- 3			0,0	- 1	*	(c)			36	2,2	100	2 1	2,2
Imposte sul lavoro	[/mil	583,4	212,8	57,5	18,8	9,3	23,9	7,7	5,2	27,9	35,6	0,8	0,6	3,4	0,1	0,1	987,3
Imposte sui prodotti e servizi	/mil	7.633,7	1.509,6	2.041,1	122,1	16,9	94,9	69,2	46,4	145,6	7.00	0,2	9	27,6	4,2	3,3	11.714,8
Imposte ambientali	/mil	Ü.,	648,0	-68		10,1			2		1361		2		100	2000	658,1
Total Tax Contibution (principio di cassa)	[/mil	9.702	3.878	2.972	387	396	201	213	88	193	80	37	6	55	9	8	18.226
	- 8 - 8	53%	21%	16%	2%	2%	1%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Altri tributi (principio di cassa)	I/mil	0	119	0,44	8	*	14	27	14	1	7.0	0		1	0	0	144
	100 100 100 100 1																Variation and the second
Dati economici	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
Utile ante imposte (escl. Dividendi)	I/mil	3.731	1.594	339	700	724	389	363	89	- 43	193	90	964 -	41	19	. 7	9.104
169	10-2	2.050	1050	FOF	404	400	044	040	76	FF	450	00	057	00	43		7.007

	1	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
Utile ante imposte (escl. Dividendi) /mil	il	3.731	1.594	339	700	724	389	363	89	- 43	193	90	964	- 41	19	. 7	9.104
Utile netto J/mil	il	2.858	1.356	525	491	463	244	249	75	- 55	150	63	857	- 63	17	- 3	7.227
Utile ante Tax Borne I/mil	il	4.440	2.915	1.036,0	747	839	442	390	116	- 35	224	92	965	- 30	20	. 6	12.155
Ricavi (/mil	il	61.742	20.195	10,507	3.248	2.518	1.298	1.270	1.003	1.745	875	166	861	588	66	36	106.117
Salari e stipendi [/mil	il	1.624	678	138	169	69	91	50	46	69	128	3	1	13	3	2	3.084
Interessi netti I/mil	il	785	353	289	148	137	106	23	20	18	111	2	74	123	1	10	2.200

ndici TTC	UM	Italia	Endesa (inc Iberia)	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Peru	Russia	Romania	USA & Canada	Panama	Olanda	Messico	Guatemala	Costa Rica	TOTALE
TTC ratio= tot, tax borne/ utile ante tax borne	7.	33,45%	49,4%	82,94%	27,21%	40,98%	17,57%	31,27%	30,21%	N/A	15,0%	32,5%	0,5%	N/A	13,98%	N/A	38,42%
TTC/ricavi	7.	15,71%	19,2%	28,29%	11,92%	15,71%	15,52%	16,75%	8,82%	11,06%	9,2%	22,6%	0,7%	9,33%	13,51%	21,29%	17,18%
Tax borne ł ricavi	%	2,41%	7,1%	8,43%	6,26%	13,65%	5,98%	9,61%	3,49%	1,10%	3,8%	18,0%	0,6%	1,86%	4,12%	7,11%	4,40%
Tax collected / ricavi	7.	13,31%	12,1%	20,11%	5,66%	2,07%	9,54%	7,14%	5,33%	9,96%	5,4%	4,6%	0,1%	7,46%	9,39%	14,18%	12,78%
Tax value distruibuito alla collettività	7.	64,82%	61,9%	75,76%	32,38%	37,13%	31,34%	39,77%	38,57%	68,92%	17,2%	35.6%	0,6%	28,74%	30,22%	39.46%	59,30%

PwC TLS Avvocati e Commercialisti

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 Portal¹. I dati rappresentano le maggiori società al mondo nel settore dell'energia elettrica, al 18 Aprile 2019. 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 stati utilizzati i valori medi relativi all'ultimo anno per il quale i dati sono disponibili (2018), 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 facilità l'identificazione del range di risultati medi all'interno del quale si situa la maggioranza delle società.

Appendice IV: Perimetro delle societ๠incluse nell'analisi comparativa delle aliquote effettive delle

imposte sui redditi d'impresa

Name of the Company	Consideration in the benchmark
Nextera Energy	Yes
Duke Energy	Yes
Iberdrola	Yes
Southern Company	Yes
EDF	Yes
Engie	Yes
Exelon	Yes
National Grid	Yes
American Electric	Yes
CLP Holdings	Yes
E.ON	Yes
Consolidated Edison	Yes
Tenega Nasional	Yes
Xcel Energy	Yes
PG&E	Yes
Dominion Resources	Yes
China Yangtze Power	Yes
Public service Enterprise	Yes
Saudi Electricity	Yes

 $\hbox{[1] https://www.statista.com/statistics/263424/the-largest-energy-utility-companies-worldwide-based-on-market-value/linearity.}\\$

PwC TLS Avvocati e Commercialisti



PwChelps 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

© 2020 PwCTLS Avvocati e Commercialisti. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwCTLS Avvocati e Commercialisti. "PwCTLS Avvocati e Commercialisti" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwCTLS Avvocati e Commercialisti network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as a gent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm or PwCIL in any way.

The information contained in this document was intended and reserved for the purpose of Total Tax Contribution - Enel Group project. This document has been pursuant to the engagement between PricewaterhouseCoopers and Enel Group in reference to the TTC Project and is intended solely for the use and benefit of that Client and not for reliance by any other person. Any copy whole or partial by unauthorized persons is strictly prohibited. PwC does not accept or assume any liability for the unauthorized use of material contained in this document by unauthorized persons. The assumptions and methodologies described in this document are the exclusive property of PwC and cannot be used or distributed by the Enel Group and/or its referents outside the project, except with the prior written permission of PwC. Without the presence of a written permission of PwC, the logo of PwC cannot be used for publication or any other purposes. PwC does not accept or assume any liability towards unauthorized third-parties who receive copy of this document reserving the right to undertake any legal action.