

Tax Transparency Report Gruppo Enel

Maggio 2021



Crediamo fermamente che la trasparenza fiscale favorisca lo sviluppo sostenibile

Le imprese, oggi più che mai, devono svolgere un ruolo rilevante contribuendo al progresso economico, sociale e sostenibile dei paesi in cui sono presenti. Questo contributo, oltre agli investimenti generati, alle opportunità di lavoro e ad una crescita adeguata a lungo termine, è anche legato direttamente ad un'equa contribuzione fiscale e alla trasparenza come fattore che favorisce lo sviluppo sostenibile.

In tempi di crisi, come la pandemia COVID-19, le imposte sono ancora più centrali nelle politiche governative di sostegno a quelle misure straordinarie dirette ad arginare gli effetti sul sistema economico e sociale.

L'adozione di una strategia fiscale chiara e pubblica, un solido sistema di gestione e controllo del rischio fiscale e il nostro costante impegno in materia trasparenza nei confronti delle autorità fiscali e di tutti gli stakeholders sottolineano concretamente l'importanza che il Gruppo Enel attribuisce alla variabile fiscale ed al suo ruolo nello sviluppo sostenibile della nostra società.

Con questo terzo Report sulla Trasparenza Fiscale prosegue il nostro percorso, rendendo ancora più approfondita l'informativa fiscale e fornendo allo stesso tempo uno strumento di misurazione del supporto concreto allo sviluppo sostenibile dei Paesi in cui operiamo.



Alberto De Paoli

Chief Financial Officer, Enel Group

Indice

Messaggio del CFO	2
1. La Strategia, la Governance e i Principi fiscali di Enel	4
2. Contesto del report e Metodologia	13
3. Executive Summary	23
4. La contribuzione fiscale totale (TTC) del Gruppo Enel	27
5. La contribuzione fiscale totale (TTC) nei principali Paesi	34
Italia	35
Spagna	40
Brasile	45
Colombia	50
Argentina	55
Cile	60
Romania	65
Perù	70
Russia	75
USA e Canada	80
Olanda	85
Messico	90
Panama	95
Guatemala	100
Costa Rica	104
6. Analisi dei dati dei Paesi minori	108
7. Indici Comparativi	113
8. Appendici/Glossario	116



1. La Strategia, la Governance e i Principi fiscali di Enel



La Trasparenza Fiscale: approccio alle imposte

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 esclusivamente da valutazioni del business.

Strategia Fiscale

Dal 2017 il Gruppo Enel si è dotato di una strategia fiscale, 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.

Obiettivi della strategia fiscale

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.



La Trasparenza Fiscale: approccio alle imposte

Principi della strategia fiscale

I principi della strategia fiscale rappresentano le linee guida per le società del Gruppo, ne ispirano l'operatività aziendale nella gestione della variabile fiscale e richiedono l'adozione di idonei processi che possano garantirne l'effettività e l'applicazione.



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 opera.



Legalità

Il Gruppo persegue un comportamento orientato al rispetto delle norme fiscali applicabili e si impegna a 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 dell'onestà e dell'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.

La Trasparenza Fiscale: approccio alle imposte

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.

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.



La Trasparenza Fiscale: approccio alle imposte

Transazioni intercompany

Tutte le transazioni intercompany seguono una politica dei prezzi di trasferimento, adottata dal Gruppo Enel, in linea con l'*arm's length principle*, standard internazionale definito dal *Model Tax Convention* e richiamato dalle Linee Guida OCSE sui Prezzi di Trasferimento per le Imprese Multinazionali e le Amministrazioni Fiscali (nel seguito anche "Linee Guida OCSE"). I rapporti *intercompany* sono strutturati a condizioni e prezzi di mercato, garantendo la creazione di valore nei luoghi in cui il Gruppo svolge il proprio business.

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 e all'applicazione delle norme relative ai flussi cross-border tra entità del Gruppo.

Per quanto riguarda i **rapporti finanziari intercompany** il gruppo Enel ha adottato un modello centralizzato della finanza per le sue *subsidiaries*, che prevede che le due società finanziarie del gruppo, Enel Finance International (EFI) e Enel Finance America (EFA), accentrino parte delle attività di tesoreria e di accesso ai mercati finanziari e agiscano come punto di riferimento primario per la gestione dei fabbisogni finanziari o di liquidità generati dalle entità operative.

Al riguardo, il Gruppo si è dotato di policy interne che supportano la metodologia prevista dalle Linee Guida OCSE che prevedono l'applicazione del metodo del Confronto di Prezzo – CUP (criterio che compara il prezzo di beni e/o servizi trasferiti in un'operazione conclusa tra imprese associate con il prezzo applicato in operazioni tra soggetti terzi indipendenti).



La Trasparenza Fiscale: approccio alle imposte

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 e abbiano come finalità lo sviluppo di attività incluse nell'oggetto sociale.

Nei casi in cui in circostanziate situazioni (per esempio in caso di acquisto di società da terzi) 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 a un'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 e 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 e 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

Organo di governo

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 sia a livello di Paese regolano le attività, le modalità operative di gestione delle stesse e le responsabilità del 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 a livello sia globale sia locale relativamente ai processi di Tax Compliance, Tax Planning, Tax Monitoring, Transfer Pricing e Tax Risk Management.

¹Per esempio: Codice Etico; Piano di Tolleranza Zero alla Corruzione; l'Enel Global Compliance Program (EGCP), le policy, i modelli e le procedure aziendali; la strategia fiscale; il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi; il sistema di deleghe e procure; il sistema sanzionatorio di cui ai CCNL applicabili; ogni altra documentazione relativa ai sistemi di controllo in essere; i principi contabili di riferimento; le procedure e gli applicativi informatici.

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 a livello sia Paese sia globale con incontri ricorrenti tra tutti i Responsabili del Tax del Gruppo per ogni utile forma di allineamento.



Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

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 e in applicazione dei principi e delle linee guida fissate dalla strategia fiscale e dalla Tax Risk Policy, 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.

Al riguardo, il Gruppo si è dotato di una Tax Risk Policy che ha come principale obiettivo quello di fornire un univoco e coerente indirizzo alle Unità Fiscali nell'implementazione a livello locale del TCF.

In coerenza con i principi e le linee guida definite, 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.

Compito del TCF è individuare le fonti di rischio fiscale, per la compliance e per l'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 effettuare 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 e 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.

L'esito del monitoraggio dei rischi fiscali viene periodicamente portato all'attenzione delle funzioni e degli organi societari competenti, anche al fine di definire la più adeguata forma di mitigazione degli stessi. Con riferimento alle posizioni fiscali incerte rilevanti si rimanda a quanto indicato e commentato nella Relazione Finanziaria Annuale.

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.

Relazione trasparente con gli stakeholder

Il Gruppo Enel garantisce trasparenza e correttezza nei rapporti con le autorità fiscali, in caso di verifiche relative sia alle società del Gruppo sia a terzi. Nell'ottica di consolidare la trasparenza verso le autorità fiscali, il Gruppo Enel promuove l'adesione ai regimi di *Co-operative 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 Linee Guida OCSE aderendo al cosiddetto "*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.

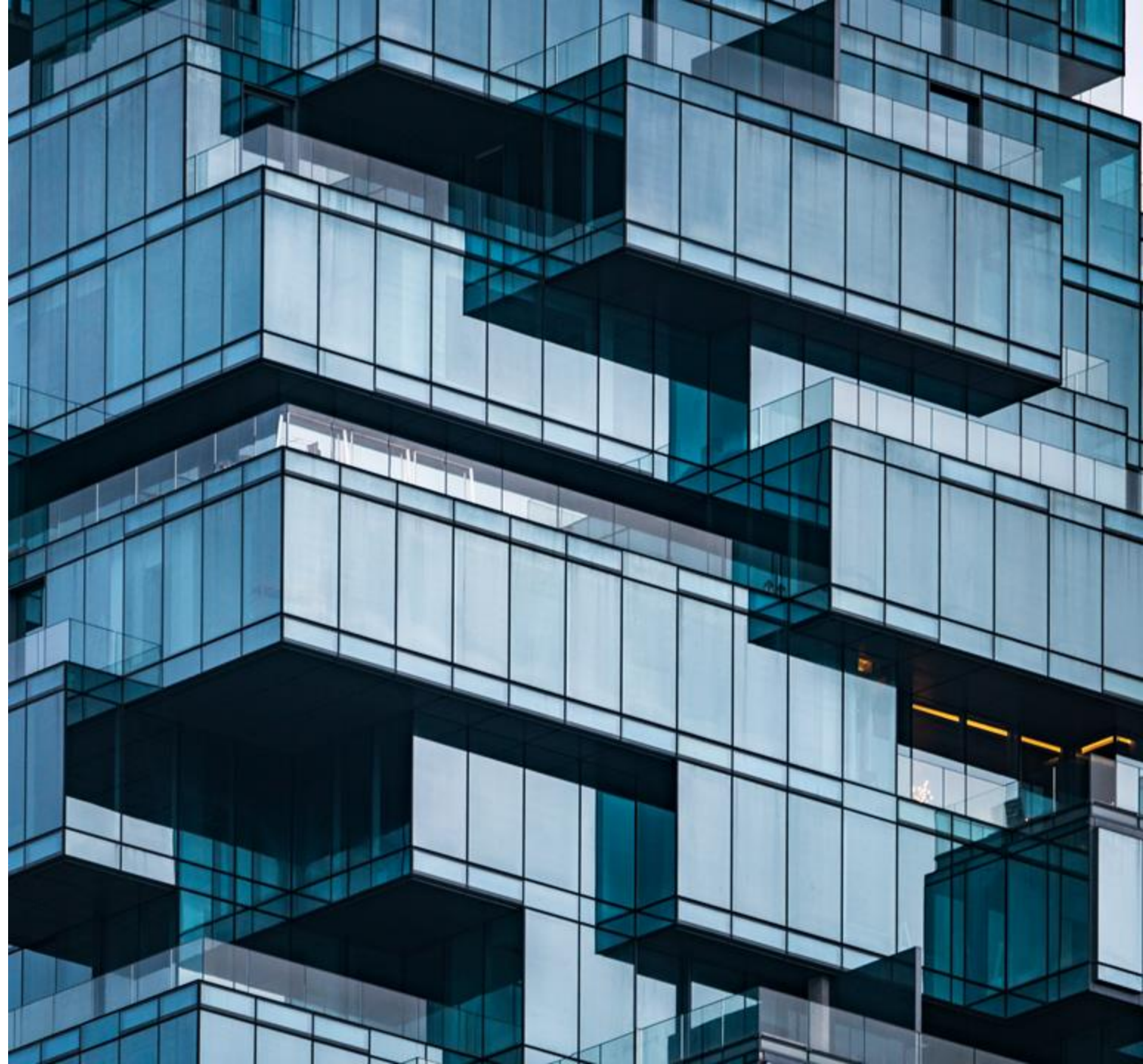
Nel 2019 Enel ha aderito all'European Business Tax Forum (EBTF), associazione che si prefigge di agevolare il dibattito pubblico sulla fiscalità fornendo una prospettiva equilibrata e completa delle imposte che le società pagano. Tale scopo si persegue, in particolare, fornendo informazioni e dati fiscali ai vari stakeholder interessati. Il Forum ha pubblicato due Studi relativi a EU/EFTA Total Tax Contribution per gli anni 2018 e 2019, disponibili sul sito dell'associazione (ebtforum.org) e che riportano i dati aggregati per le diverse tipologie di imposte pagate delle più grandi società multinazionali europee per fatturato e/o capitalizzazione di Borsa e per l'anno 2019 anche una specifica sezione dedicata al Country by Country Reporting.



EUROPEAN BUSINESS TAX FORUM

"European business engaging in the public tax debate"

2. Contesto del Report e Metodologia



SustainabiliTax

Contesto

Nell'attuale contesto economico-sociale, la trasparenza in ambito fiscale e l'impegno da parte delle imprese nel rendicontare i propri impatti sulle condizioni economiche degli stakeholder e sui sistemi economici a livello nazionale e globale stanno assumendo sempre maggiore importanza. Molte organizzazioni internazionali inoltre stanno focalizzando la loro attenzione sul tema della sostenibilità promuovendo numerose iniziative al fine di favorire la trasparenza fiscale.

GRI Standards

In questa direzione, il Global Sustainability Standards Board (**GSSB**) della Global Reporting Initiative¹ (**GRI**) ha definito standard globalmente accettati per il reporting di sostenibilità (**GRI Standards**), pensati per essere utilizzati dalle organizzazioni al fine di rendicontare i propri impatti sull'economia, sull'ambiente e sulla società.

I GRI Standards si pongono in continuità con altri standard internazionali ampiamente riconosciuti, quali i Principi Guida ONU su imprese e diritti umani, le Convenzioni dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e le linee guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e le Amministrazioni Fiscali.

Tra i diversi Standard, il GSSB ne ha definito uno che affronta specificamente il tema delle imposte come parte della strategia di sostenibilità, il **GRI 207:Tax**.

In particolare, lo standard GRI 207, in vigore a partire dal **1 gennaio 2021**, definisce i requisiti di rendicontazione pubblica in materia di tassazione e prevede la descrizione dell'approccio delle organizzazioni alla governance e alla strategia fiscale e la pubblicazione di **informazioni finanziarie, economiche e fiscali** per ogni giurisdizione in cui un'organizzazione opera (**Rendicontazione Paese per Paese**).

Inoltre, il GRI 207, nella sezione "Informativa 207-4", raccomanda la pubblicazione di alcune informazioni riguardo la contribuzione fiscale effettiva (**Total Tax Contribution**) per ogni giurisdizione in cui un'organizzazione opera.

La rendicontazione pubblica in materia fiscale aumenta la trasparenza, promuovendo fiducia e credibilità nelle pratiche fiscali adottate dalle organizzazioni e nei sistemi fiscali. Consente agli stakeholder di esprimere giudizi informati sulle posizioni fiscali di un'organizzazione e sostiene lo sviluppo di una politica fiscale socialmente accettata.



¹<https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/resource-center/>

SustainabiliTax

ONU - Agenda 2030

Nel 2015 l'**ONU** ha approvato l'**Agenda 2030** per lo sviluppo sostenibile, un piano d'azione per le persone, il pianeta e la prosperità.

L'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile definisce **17** Obiettivi di Sviluppo Sostenibile - Sustainable Development Goals (**SDGs**) - da raggiungere entro il 2030, articolati in 169 traguardi, i quali rappresentano una bussola per porre i paesi di tutto il mondo sul sentiero della sostenibilità.

Al riguardo il GSSB nel documento "Linking the SDGs and the GRI Standards"¹, ha identificato gli **SDGs** 1 "**No Poverty**", 10 "**Reduced Inequalities**" e 17 "**Partnerships for the Goals**" come obiettivi connessi al GRI 207.

Pertanto, la pubblicazione del presente **Tax Transparency Report**, che include le informazioni previste dal GRI 207, rappresenta un segno dell'impegno di Enel per il raggiungimento degli SDGs 1, 10 e 17 come parte integrante della propria strategia di sostenibilità.



WEF - Sustainable Development Impact

Nel settembre 2020, durante la quarta edizione del Sustainable Development Impact Summit, l'International Business Council del World Economic Forum (**WEF**) ha annunciato una serie di misure in relazione agli impegni ambientali, sociali e di governance delle organizzazioni - Environmental, Social Governance (**ESG**).

In questo contesto, il documento intitolato "Measuring Stakeholder Capitalism Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation"² si pone l'obiettivo di migliorare il modo in cui le organizzazioni misurano e rappresentano il loro contributo all'ESG.

Il documento identifica una serie di metriche qualitative e quantitative basate su quattro pilastri, con l'intento di favorire la convergenza, la semplificazione e la standardizzazione del reporting non finanziario. I quattro pilastri sono:

- **Principle of governance:** relativo alla governance aziendale.
- **Planet:** relativo agli impatti ambientali.
- **People:** relativo all'importanza dei dipendenti per le organizzazioni.
- **Prosperity:** relativo all'impatto sulla società, incluso il pagamento delle imposte

Nell'ambito del pilastro «**Prosperity**», una delle principali metriche è rappresentata dalle imposte, sia come imposte pagate che rappresentano un costo (**taxes borne – metrica core**) e sia come imposte raccolte (**taxes collected - metrica expanded**) per ciascuno paese in cui l'organizzazione opera.



¹ disponibile al link: <https://www.globalreporting.org/media/lbvnxb15/mapping-sdgs-gri-update-march.pdf>

² disponibile al link: http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf

SustainabiliTax

Scopo e ambito del report

Agire con onestà ed integrità sono principi cardine della strategia fiscale di Enel così come anche l'impegno per la trasparenza.

In tale contesto, Enel ha deciso di pubblicare il presente **Tax Transparency Report**, in cui i dati della **Rendicontazione Paese per Paese** sono integrati con il dettaglio della **Contribuzione Fiscale**¹ nelle principali economie in cui il Gruppo opera, con l'obiettivo di sottolineare l'importanza che il Gruppo attribuisce alle tematiche fiscali, al loro ruolo sociale e in generale alla trasparenza come fattore che favorisce lo sviluppo sostenibile. Il Gruppo ritiene infatti che tale modello integrato garantisca una visione ampia e una misura dettagliata dei contributi dell'organizzazione allo sviluppo economico e sociale nelle regioni/paesi in cui opera.

L'approccio seguito mira anche ad eliminare le potenziali ambiguità che possono derivare da complessi trattamenti contabili e fiscali, sostenendo e migliorando al contempo le altre informazioni finanziarie annuali, continuando in un percorso volto a fornire una visione sempre più approfondita e chiara sulla propria posizione fiscale.

A partire dal 2018 (anni 2018-2017) Enel ha adottato un modello di Total Tax Contribution per i principali Paesi in cui è presente dando così evidenza delle imposte pagate e delle ritenute operate.

A decorrere dal 2020, invece, Enel ha deciso di adottare il modello integrato del presente Tax Transparency Report, predisposto in coerenza con le regole previste per la **Rendicontazione Paese per Paese OCSE**² e che include le informazioni e i dati di Total Tax Contribution per i principali Paesi in cui è presente. Detto modello è completamente allineato alle previsioni del GRI 207 1-4 (informative sulla gestione e informative specifiche - Rendicontazione Paese per Paese)³ e contiene anche le metriche relative alla imposte pagate del WEF "Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation" (core e expanded).

I dati oggetto di reporting del presente report sono relativi al **periodo 2020**. Gli stessi, insieme alle analisi dei profili di contribuzione e specifici indicatori sono stati confrontati con i medesimi dati relativi al **2019**⁴ analizzando il trend risultante da tale confronto.

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.

¹ Il presente report analizza e presenta i dati della Rendicontazione Paese per Paese per ogni giurisdizione in cui il Gruppo Enel opera. Ai fini della Total Tax Contribution, invece, vengono analizzati i dati dei 16 paesi principali in cui Enel è presente (i.e., Italia, Spagna, Brasile, Cile, Colombia, Argentina, Perù, Romania, Russia, USA e Canada, Panama, Olanda, Messico, Guatemala e Costa Rica), che rappresentano più del 98% dei ricavi di Gruppo e il 99% delle imposte pagate sul reddito.

² A partire dal 2018 il Gruppo Enel ha presentato, attraverso la trasmissione all'Agenzia delle Entrate italiana e da questa fornito agli altri Stati con i quali è in vigore un accordo per lo scambio di informazioni, il Country by Country Reporting - CbCR (per gli anni 2016, 2017, 2018 e 2019) in conformità con le indicazioni dell'Action 13 del progetto BEPS e successive integrazioni. L'Action 13 è un progetto a cui hanno partecipato l'OCSE ed i Paesi del G20 per rispondere in maniera coordinata e condivisa alle strategie di pianificazione fiscale aggressiva poste in essere dalle imprese multinazionali al fine di "spostare artificialmente" i profitti in giurisdizioni caratterizzate da una fiscalità privilegiata.

³ Nel 2019, con un anno di anticipo rispetto all'entrata in vigore dello standard, il Gruppo ha pubblicato le informazioni previste dal GRI 207 1-3.

⁴ Si precisa che rispetto al report "Total Tax Contribution Gruppo Enel – 2019" sono stati introdotti alcune modifiche di natura metodologica ai fini di predisporre il presente Tax Transparency Report in coerenza con le regole previste per la Rendicontazione Paese per Paese OCSE. I dati relativi al 2019 esposti nel presente report potrebbero quindi non coincidere con quanto rappresentato nel report "Total Tax Contribution Gruppo Enel – 2019".

Metodologia

Il **Tax Transparency Report** si basa sulla **Rendicontazione Paese per Paese** e sul **Total Tax Contribution Framework (TTC Framework)**.

Il **TTC Framework** è universale e mira a fornire un'overview concisa e immediata della contribuzione delle imposte versate dal Gruppo nelle giurisdizioni in cui opera. E' strutturato in modo semplice, non tecnico, e quindi relativamente facile da comprendere per coloro che possiedono una conoscenza limitata delle complessità fiscali. Contiene **indicatori** e **benchmark** che descrivono le complessive e significative contribuzioni fiscali del Gruppo.

Il Tax Transparency Report adotta il **criterio di cassa** come principio generale di rappresentazione del dato delle imposte, considerandolo il più adeguato per rappresentare la contribuzione fiscale effettiva. Il dato totale delle imposte, come definite e dettagliate nel prosieguo, è determinato attraverso la sommatoria delle varie imposte pagate¹ da tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale nell'anno oggetto di reporting a prescindere dall'anno fiscale cui le imposte si riferiscono.

Il Tax Transparency Report, in linea con l'approccio adottato dall'OCSE² e con quanto definito dal TTC Framework si basa su due criteri essenziali:

- **la definizione di imposta**
- la classificazione delle diverse imposte per categorie, distinguendo tra imposte che costituiscono un costo per la società (**taxes borne**) e quelle che la società versa per effetto di meccanismi di rivalsa, sostituzione etc. (**taxes collected**) ma che, in ogni caso, sono il risultato delle proprie attività economiche.

I punti chiave in relazione alla metodologia adottata sono:

¹ Il dato delle imposte pagate comprende gli acconti, le imposte relative ad anni precedenti, anche a seguito di accertamenti, al netto dei rimborsi ottenuti. Non sono considerati interessi e sanzioni.

² Working Paper n. 32, "Legal tax liability remittance responsibility and tax incidence".



Metodologia



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

Sono considerati imposte 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.

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). Tali imposte sono prese in considerazione nel calcolo della Total Tax Contribution di Enel, tenendo conto del fatto che tali importi risultano dalle attività del Gruppo.

La somma delle **taxes borne** e delle **taxes collected** determina la **Total Tax Contribution, (TTC)** misura della contribuzione fiscale effettiva del Gruppo nelle giurisdizioni in cui opera.

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 di Total Tax Contribution 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 già citato Working Paper n. 32.

Metodologia

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 le seguenti cinque macro categorie sulla base delle quali le imposte, sia borne che collected, possono essere classificate - “**le cinque P**”

 **Profit - Imposte sui redditi**¹: 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, nonché le ritenute subite alla fonte) sia collected nel caso siano applicate ad una terza parte o una persona fisica (e.g., ritenute su interessi, royalties, subappaltatori e fornitori);

 **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).

 **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).



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).



Planet - Imposte ambientali²: 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.

¹ In linea con i criteri di reporting che si applicano ai Ricavi ed agli Utili (Perdite) ante imposte esplicitati nel prosieguo, il dato delle sole Imposte sul reddito pagate esclude la quota parte delle stesse relative ai dividendi pagati dalle società in perimetro così come anche indicato dall'OCSE nel report “*Guidance on the Implementation of Country-by-Country Reporting*” pubblicato a dicembre 2019 punto II,7”

² La classificazione delle imposte come ambientali è basata sulla definizione condivisa nell'ambito del framework statistico armonizzato sviluppato congiuntamente, nel 1997, dall'Eurostat, la Commissione Europea, l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), e l'Agenzia Internazionale per l'Energia (IEA), secondo la quale le imposte ambientali «sono imposte la cui base imponibile è una grandezza fisica (o la proxy di una grandezza fisica) di un elemento che ha un impatto negativo, provato e specifico sull'ambiente. Tutte le imposte sull'energia e i trasporti sono incluse, mentre tutte le imposte sul valore aggiunto sono escluse». Fonte: <https://stats.oecd.org/glossary/detail.asp?ID=6437>

Metodologia

3. 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.

4. Principali ipotesi sottostanti la predisposizione del Report

- **Entità in perimetro:** Rientrano nel perimetro del report tutte le società consolidate con metodo integrale o proporzionale (nel seguito anche "entità in perimetro") sulla base dei principi contabili utilizzati per la predisposizione del Bilancio Consolidato da parte della Ultimate Parent Entity (Enel S.p.A.)¹. Con riferimento all'elenco dettagliato delle società del Gruppo si rimanda allo specifico prospetto presente nella Relazione Finanziaria Annuale 2020.
- **Valuta:** Il report considera l'Euro come valuta di riferimento in quanto valuta utilizzata dalla Capogruppo. Dal momento che i dati contabili IFRS-EU sono estratti nelle valute locali, i dati economici (come i ricavi, gli utili ante imposte, imposte correnti e imposte pagate) sono stati convertiti in Euro al tasso di cambio medio della valuta, mentre i dati patrimoniali (immobilizzazioni materiali) sono stati convertiti in Euro al tasso di cambio di fine anno.

¹ Sono però escluse le società consolidate secondo il principio dell'equity method. Inoltre, i dati delle Stabili Organizzazioni sono riportati nella giurisdizione di operatività della stessa e non nella giurisdizione di residenza della rispettiva società di appartenenza. Pertanto, i dati di quest'ultima non includono i dati della Stabile Organizzazione. Infine, tutte le società Stateless del Gruppo Enel sono entità "flow-through" costituite nello stesso paese in cui il reddito viene imputato ed è effettivamente tassato nella società Partner (e.g., Stati Uniti).

- **Fonte dei dati economico-patrimoniali:** I dati rappresentati all'interno del report sono espressi sulla base dei principi contabili IFRS-EU adottati dal Gruppo e sono a livello di entity stand-alone. Successivamente gli stessi sono aggregati per Tax jurisdiction. Per tenere conto dei rapporti intercompany, i dati sono rappresentati secondo una logica di aggregazione per giurisdizione fiscale (i.e., Paese in cui le entità sono residenti ai fini fiscali e dotate di autonomia fiscale) e non di consolidamento.
- **Arrotondamenti:** A causa degli arrotondamenti, i numeri riportati nel presente report potrebbero non corrispondere esattamente ai totali indicati.



Metodologia

5. Principali indicatori di misura di contribuzione fiscale presenti nel Tax Transparency Report

- **Current Income Tax Rate:** rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale corrente (contabilizzato) sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito delle società maturate (**Imposte correnti**) e l'Utile al lordo delle imposte sul reddito (EBT).
- **Cash Tax Rate:** rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale, espresso in termini di imposte versate, sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le **imposte sul reddito delle società versate** e l'Utile al lordo delle imposte sul Reddito (EBT). Indica la quota di Utile al lordo delle imposte sul reddito destinata al pagamento delle imposte sul reddito.
- **Effective Tax Rate (ETR):** rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale (contabilizzato) sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito totali iscritte in bilancio e l'Utile al lordo delle imposte sul reddito (EBT). Rispetto al Current Income Tax Rate, oltre alle Imposte correnti, considera fra le imposte anche i) gli eventuali accantonamenti per debiti d'imposta non ancora certi nel loro ammontare o nella loro esistenza, ii) le rettifiche di imposte relative ad anni precedenti e iii) le imposte anticipate e differite.
- **Total Tax Contribution Rate (TTCR):** fornisce una misura sintetica e completa dell'onere per tutte le imposte che l'impresa ha versato ed è determinato come rapporto tra le **total taxes borne** e l'utile prima di tali imposte. Indica la quota di Utile ante taxes borne destinata al pagamento di imposte che rappresentano un costo per il Gruppo.
- **TTC rispetto ai ricavi:** rappresenta l'ammontare della contribuzione del Gruppo in relazione alla dimensione del suo business ed è determinato come rapporto tra la **contribuzione fiscale totale (TTC)** e i ricavi. Indica la quota di ricavi utilizzati dal Gruppo per il pagamento di imposte, sia borne che collected.

Come già menzionato in precedenza, i dati economici rappresentati all'interno del presente report sono espressi sulla base dei principi contabili **IFRS-EU** adottati dal Gruppo.

Tuttavia le Imposte correnti e le Imposte versate vengono generalmente determinate sulla base di un Reddito imponibile calcolato partendo da un Risultato d'esercizio determinato secondo i principi contabili generalmente accettati a livello locale («**Local GAAP**»).

Gli indicatori sopra elencati possono quindi essere influenzati da differenze esistenti tra i dati economici espressi sulla base dei principi contabili IFRS-EU, adottati ai fini del presente report, e quelli espressi sulla base dei Local GAAP.

6. Paesi minori in cui Enel opera in fase in start-up e/o liquidazione

In alcuni dei **Paesi minori** in cui opera, Enel è presente con entità che si trovano in una fase **pre-operativa** e/o di **start up** (i.e., Francia, Portogallo, Grecia, Australia, Marocco, Sud Africa, India, Norvegia, Svezia, Polonia, Etiopia, Kenya, Namibia, Cina, Indonesia, Singapore, Taiwan) e/o in **fase di liquidazione** (i.e., Croazia, Serbia, Arabia Saudita). In tali Paesi, il valore delle imposte correnti rilevate in bilancio e delle imposte versate risente in maniera significativa della **presenza di perdite fiscali**, che sono caratteristiche delle fasi di business in cui le entità che operano in questi Paesi si trovano.

La fase di start-up rappresenta infatti il momento iniziale di avvio delle attività di una nuova impresa e coincide con il periodo di vita in cui l'impresa sostiene una serie di costi iniziali ed effettua i principali investimenti. Durante la fase di liquidazione, invece, l'impresa ha cessato la propria attività operativa e di conseguenza non produce reddito.

Il modello di business

Il Gruppo Enel è presente in diversi Paesi nei 5 continenti. Ogni Paese agisce sul territorio di competenza in ottica matriciale rispetto alle più ampie e globali Linee di Business, gestendo attività come le relazioni col territorio, la regolamentazione, il mercato retail di riferimento e la comunicazione locale. Al fine di fornire una rappresentazione delle attività di business svolte in ciascun paese secondo la catena del valore nel seguito si riportano le descrizioni delle varie aree di attività:



Global Power Generation (Rinnovabili)

Attraverso questa Linea di Business il Gruppo accelera la transizione energetica continuando ad aumentare gli investimenti in nuova capacità di energie rinnovabili, gestisce la decarbonizzazione del proprio mix di produzione e dei paesi dove opera, puntando sempre a contribuire ad un adeguato livello di sicurezza e adeguatezza dei sistemi elettrici.



Global Power Generation (Fonti Convenzionali)



Global Trading

Tramite questa Linea di Business il Gruppo gestisce il margine integrato come un portafoglio unico in cui Generazione e Retail possano trovare sempre il migliore equilibrio; si gestiscono, inoltre, tutte le operazioni di trading sui desk internazionali.



Global Infrastructure & Networks

Tramite lo sviluppo e la gestione delle infrastrutture abilitanti la transizione energetica, il Gruppo garantisce affidabilità nella fornitura di energia e qualità del servizio alle comunità attraverso reti resilienti e flessibili, facendo leva su efficienza, tecnologia ed innovazione digitale, ed assicurando adeguati ritorni sugli investimenti e generazione di cassa.



Retail

Con l'attività di vendita ai clienti finali il Gruppo si interfaccia localmente con milioni di famiglie, industrie, società. Grazie alla leva tecnologica, si ravvede in un modello a piattaforma la possibilità di migliorare la soddisfazione dei clienti, l'esperienza del cliente, raggiungendo al contempo livelli di efficienza sempre più alti. Le unità di business ottimizzano la fornitura di energia alla propria base clienti, massimizzando il valore generato dal portafoglio anche attraverso la gestione di relazioni di lungo periodo con i clienti.



Enel X

Abilita la transizione energetica agendo come acceleratore dell'elettrificazione e della decarbonizzazione dei clienti, assistendoli in un uso dell'energia più efficiente, spingendo la circolarità, facendo anche leva sugli Asset del Gruppo Enel attraverso l'offerta di servizi innovativi beyond commodity.



Holding di Gruppo



Holding di Country



Servizi



Finanziario

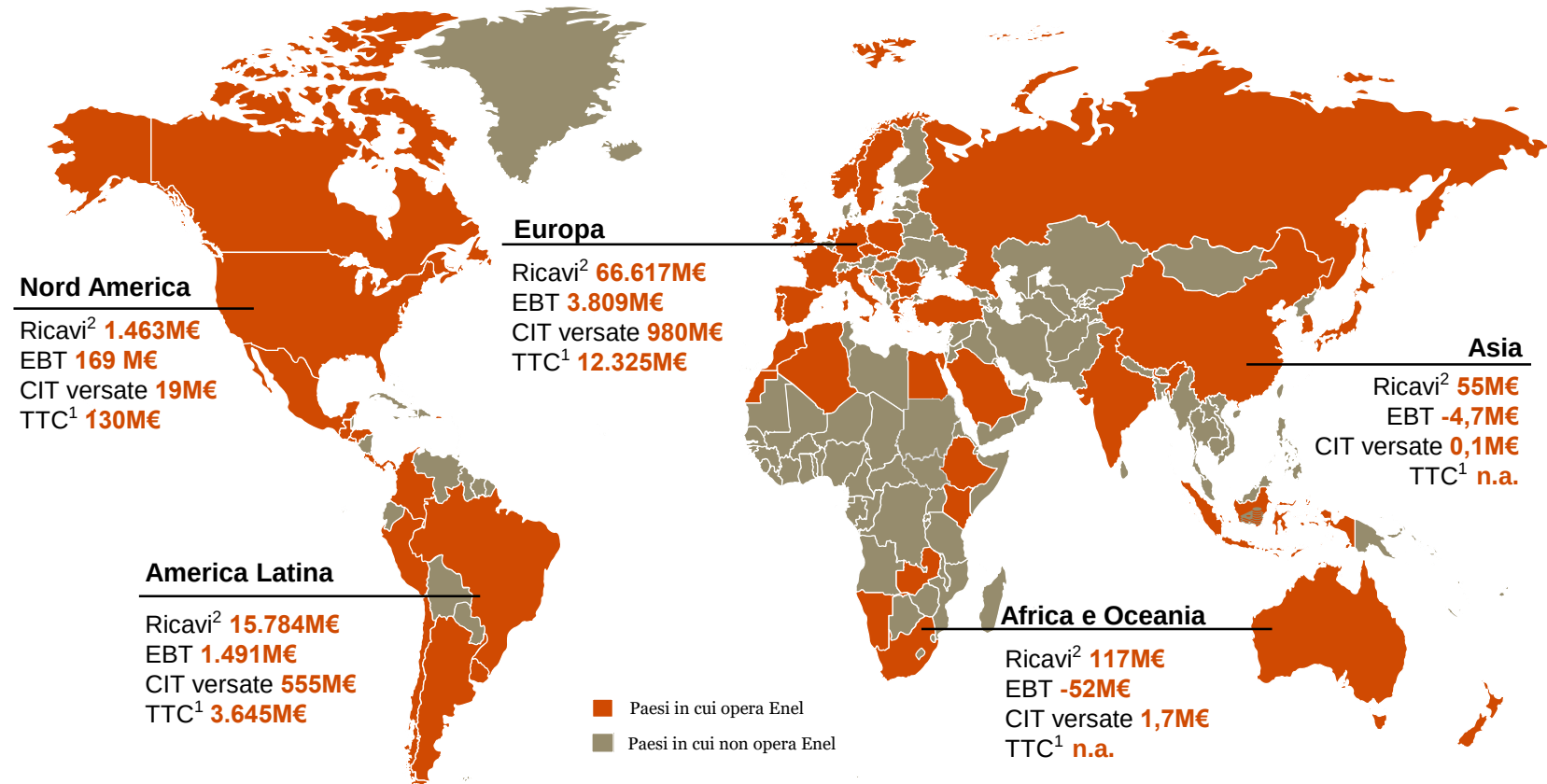
3. Executive Summary



Il Gruppo Enel – Key Figures 2020

Paesi in cui opera il Gruppo Enel

	Società	1.079
	Ricavi ²	84.037 M€
	Beni materiali	80.941 M€
	Utile al lordo delle imposte sul reddito - EBT	5.413 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	2.147 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	1.555 M€
	Taxes Borne ¹	4.245M€
	Taxes Collected ¹	11.855M€
	Dipendenti	66.717



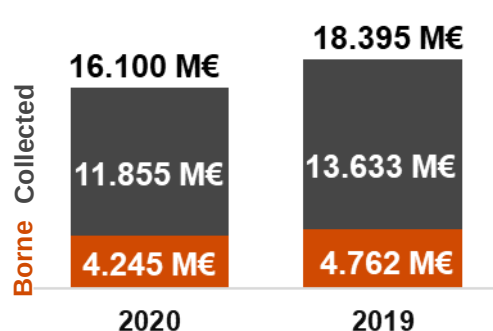
La **contribuzione fiscale totale (TTC)** di Enel¹ nel 2020 è pari a **16.100 milioni di euro** e rappresenta tutte le imposte versate da Enel nel mondo (circa 300).

¹Ai fini della TTC (taxes borne, taxes collected) vengono considerate i dati dei **16 paesi** principali in cui Enel opera, che rappresentano più del **98% dei ricavi di Gruppo** e il **99% delle imposte pagate sul reddito**.

²L'ammontare indicato non è un dato consolidato ma è l'aggregazione dei Ricavi da terze parti e dei Ricavi infragruppo cross-border delle entità in perimetro nell'anno di riferimento. Per una definizione completa si rimanda al Glossario del report.

I principali indicatori e trend della contribuzione fiscale totale

Trend della TTC 2019-2020



La contribuzione totale di Enel in relazione ad altri indicatori economici¹ esterni

1% del PIL dell'Italia e 1,4% del PIL della Spagna previsto per il 2020

2% delle entrate tributarie e previdenziali dell'Italia e 4% di quelle della Spagna nel 2019

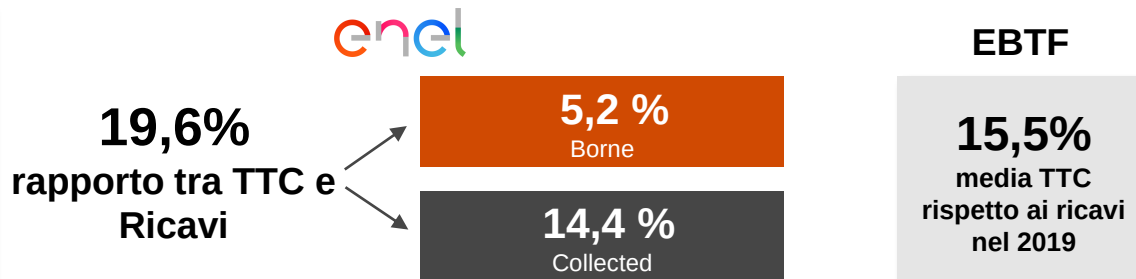
10 % della spesa sanitaria corrente dell'Italia e 14% della spesa sanitaria della Spagna nel 2019

La contribuzione fiscale totale di Enel **resta significativa** anche nel 2020 (**16.100 milioni di euro**), nonostante le difficili condizioni economiche derivanti dalla pandemia di **COVID-19**, i cui effetti si sono riflessi sulla domanda di energia elettrica e gas e hanno comportato una riduzione dei ricavi del Gruppo di circa **14.348 milioni di euro** rispetto al 2019.

A fronte di **una riduzione dei ricavi pari al 15%**, la contribuzione fiscale totale di Enel si è ridotta del **12,5%**.

Indicatori e trend

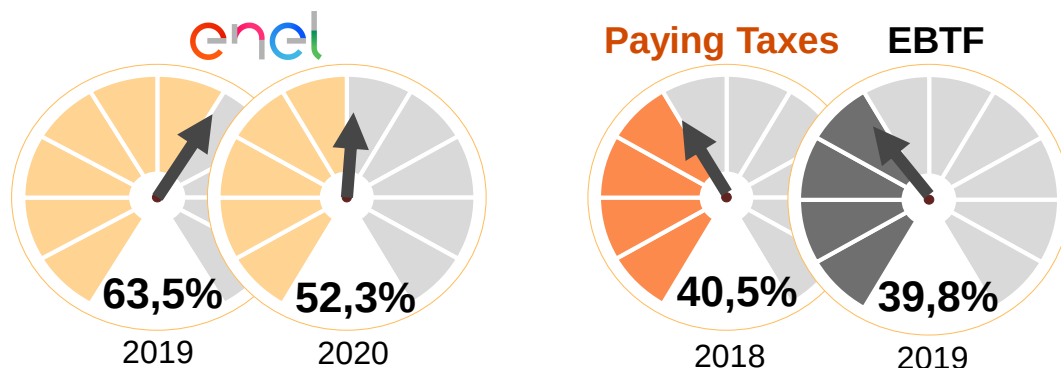
TTC rispetto ai ricavi



Per ogni 100 euro di ricavi generati, **19,6 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **5,2 taxes borne** e **14,4 taxes collected**.

Il TTC rispetto ai ricavi di Enel è superiore alla media del medesimo indicatore risultante dalla studio TTC 2020 dell'**EBTF**², pari al **15,5%** e calcolato sulla base della contribuzione fiscale delle principali società con headquarter in Europa.

TTC rate



Il **Total Tax Contribution Rate** fornisce una misura sintetica e completa dell'onere per tutte le imposte che l'impresa ha versato ed è calcolato come percentuale delle taxes borne rispetto all'utile prima di tali imposte.

Il **TTC rate di Enel** è superiore alla media mondiale del TTC rate risultante dal rapporto **Paying Taxes 2020**² di **Banca Mondiale** e dal TTC rate medio risultante dal rapporto TTC 2020 dell'**EBTF**².

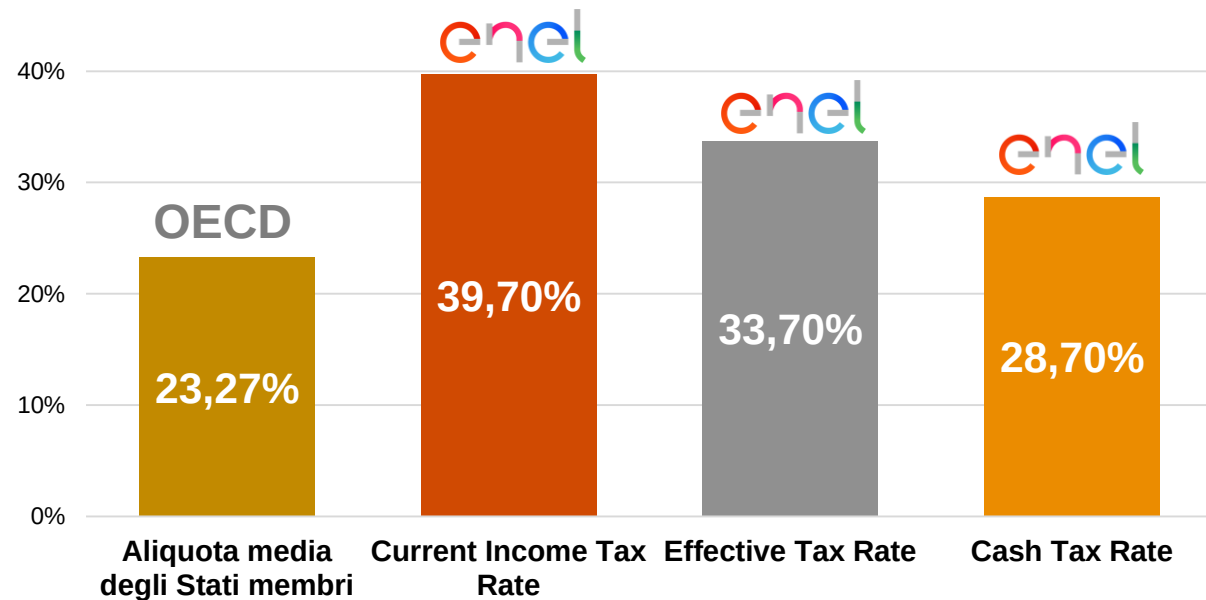
La riduzione dell'**11,1%** è dovuta alla forte incidenza sul risultato del 2019 degli impairment³ effettuati sugli impianti in relazione al processo di decarbonizzazione.

¹ Fonte: <https://stats.oecd.org/>. Dati su "Gross domestic product (GDP)", "Total tax revenue" e "Health expenditure and financing".

² Paying Taxes 2020 e il TTC 2020 dell'EBTF analizzano rispettivamente i dati del 2018 e 2019. Alla data di pubblicazione del presente report sono le versioni più recenti disponibili.

³ Per effetto della strategia di abbandono progressivo della produzione a carbone, in Italia, Spagna, Cile e Russia nel 2019 sono state effettuate delle rilevanti svalutazioni del valore degli impianti che sulla base della normativa fiscale dei paesi non sono state dedotte nell'anno ma lo saranno negli anni successivi durante la vita utile residua degli stessi.

Income Tax rates



Tra i vari indicatori esistenti sulle Imposte sul reddito delle società rappresentiamo i seguenti:

- ❑ Il **Current Income Tax Rate** rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale corrente sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito delle società maturate (imposte correnti) e l'utile al lordo delle imposte sul reddito.
- ❑ Le **Imposte correnti** rappresentano le imposte calcolate in base al reddito prodotto nell'anno seguendo le regole fiscali di ciascun paese e normalmente si discostano dalle **Imposte versate** nel medesimo anno in quanto il versamento definitivo a saldo avviene nell'anno successivo a quello in cui sono maturate.
- ❑ Il **Cash Tax Rate** rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale, espresso in termini di imposte versate, sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito delle società versate e l'utile al lordo delle imposte sul reddito.
- ❑ Il Current Income Tax Rate del Gruppo Enel è pari al **39,7%**, superiore **all'aliquota media degli Stati membri dell'Ocse del 23,27%**¹.
- ❑ **Effective Tax Rate (ETR)**: rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale (contabilizzato) sul risultato di bilancio ed è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito totali iscritte in bilancio e l'Utile al lordo delle imposte sul reddito (EBT). Rispetto al Current Income Tax Rate, oltre alle Imposte correnti, considera fra le imposte anche i) gli eventuali accantonamenti per debiti d'imposta non ancora certi nel loro ammontare o nella loro esistenza, ii) le rettifiche di imposte relative ad anni precedenti e iii) le imposte anticipate e differite. Per maggiori dettagli circa l'ETR di Enel si rimanda alla sezione 7 sugli Indici Comparativi (pagina 113 e seguenti).



Utilizzando tutte le **metriche di misurazione del Tax rate** per le Imposte sul Reddito (Cash, Current ed Effective) Enel **si posiziona al di sopra** della media OCSE.

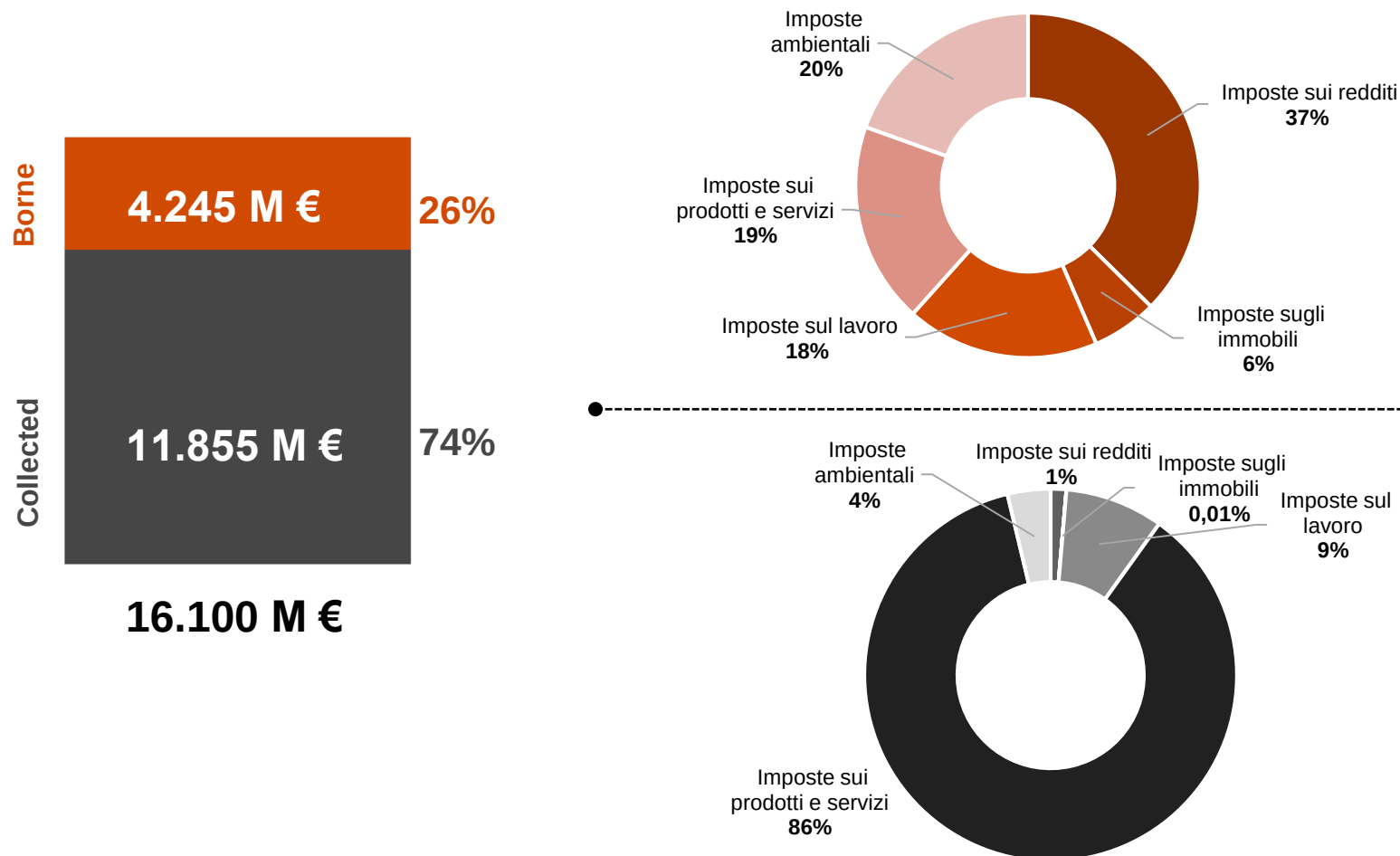
¹ Il 23,27% è calcolato come media delle aliquote nominali delle imposte sui redditi delle società in vigore nel 2020 in ciascuno degli Stati membri dell'OCSE e tiene conto sia dell'aliquota nominale prevista a livello di governo centrale sia delle aliquote nominali previste a livello sub-centrale (i.e., regionale o locale). Per maggiori dettagli si rimanda al seguente link: stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TABLE_I11

4. La contribuzione fiscale totale (TTC) del Gruppo Enel



La contribuzione fiscale totale

La contribuzione fiscale totale (**Total Tax Contribution** o anche **TTC**) di Enel¹ per il 2020 ammonta a **16.100 milioni di euro**: 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**).



Taxes borne

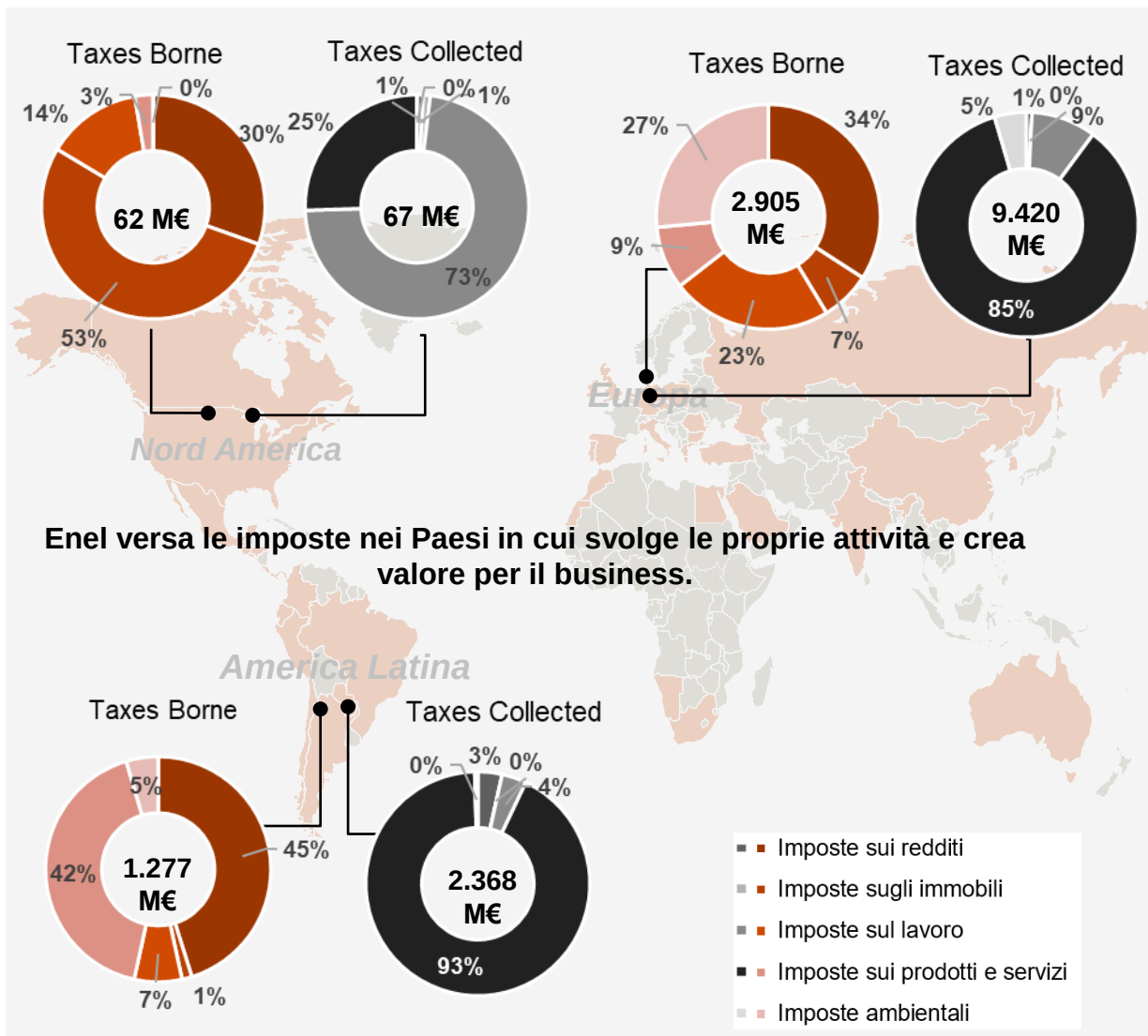
Le **taxes borne** versate da Enel nel 2020 ammontano a **4.245 milioni di euro**. La componente principale è relativa alle **imposte sui redditi**, che rappresentano il **37%** del totale delle taxes borne. Le **imposte ambientali** e le **imposte sui prodotti e servizi** rappresentano rispettivamente il **20%** e il **19%** del totale delle taxes borne.

Taxes Collected

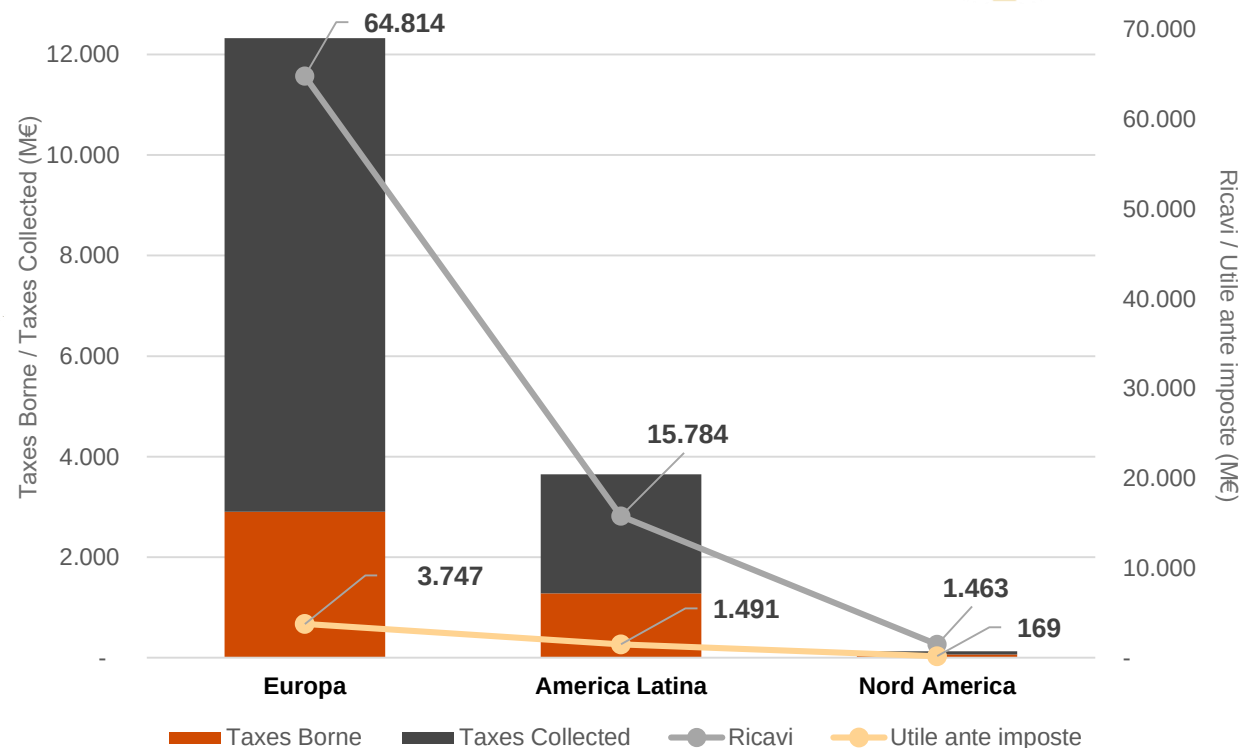
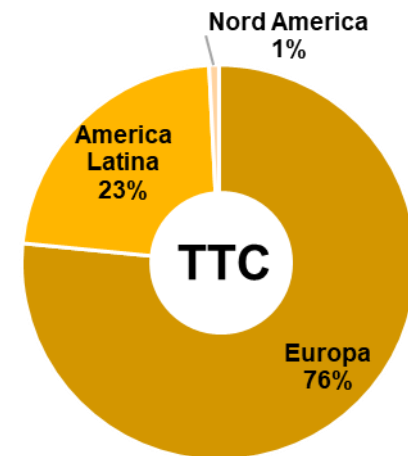
Le **taxes collected** versate da Enel nel 2020 ammontano a **11.855 milioni di euro**. Le imposte sui prodotti e servizi (principalmente relative all'IVA) rappresentano l'**86%** delle taxes collected. L'elevata incidenza di tali imposte rispetto alle altre categorie è dovuta alla specificità del business e all'elevato volume d'affari generato da Enel, soprattutto in Italia, Spagna e Brasile.

¹La contribuzione fiscale totale considera i dati dei **16 paesi** principali in cui Enel opera, che rappresentano più del **98%** dei ricavi di Gruppo e il **99%** dell'imposte pagate sul reddito.

La contribuzione fiscale totale per area geografica

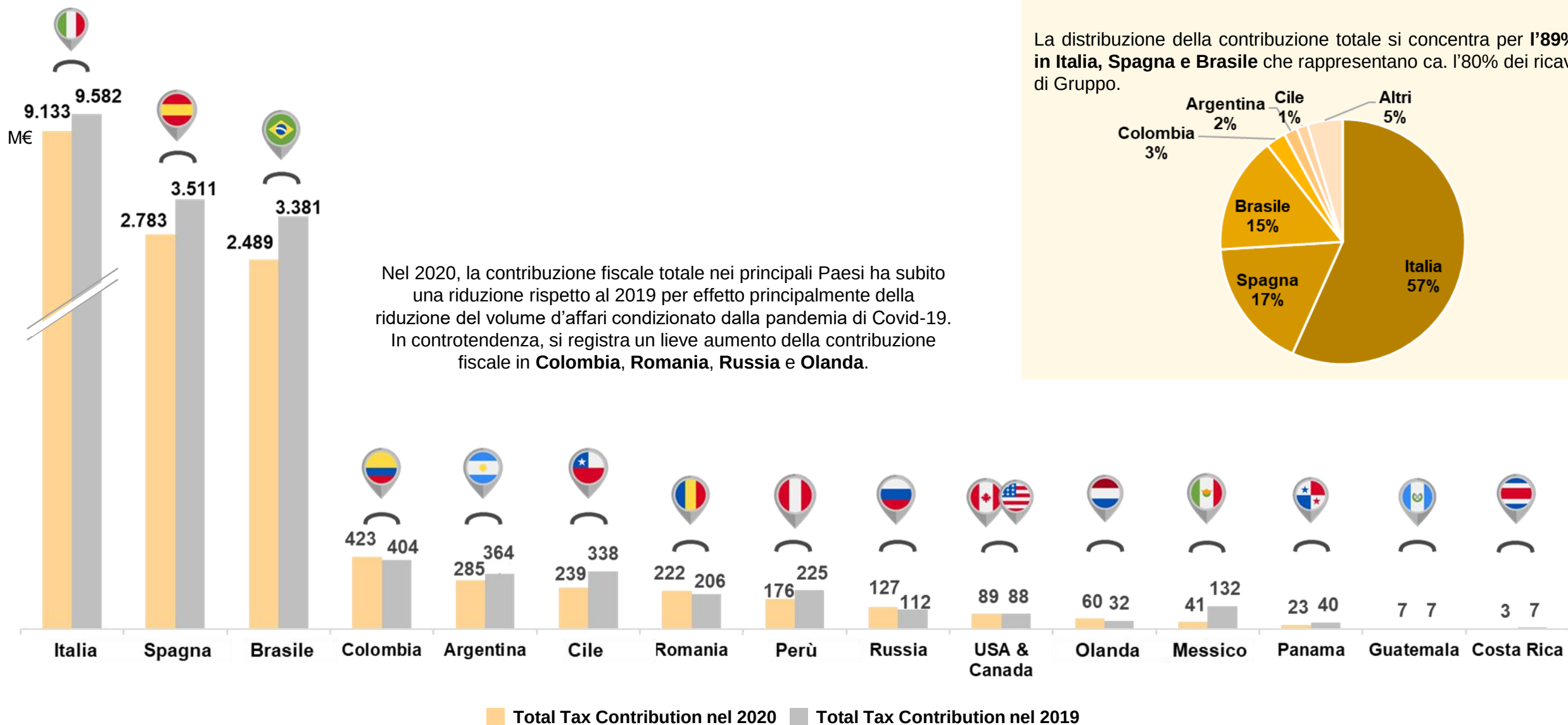


- La contribuzione fiscale totale di Enel per area geografica si concentra per ca. **99% in Europa e America Latina**, in linea con la distribuzione dei ricavi e dell'utile ante imposte generati.
- In **Nord America** l'ammontare delle imposte versate nette (in particolare CIT) è influenzato dalla modalità di incentivazione al business delle **Energie Rinnovabili**¹ tramite crediti di imposta.

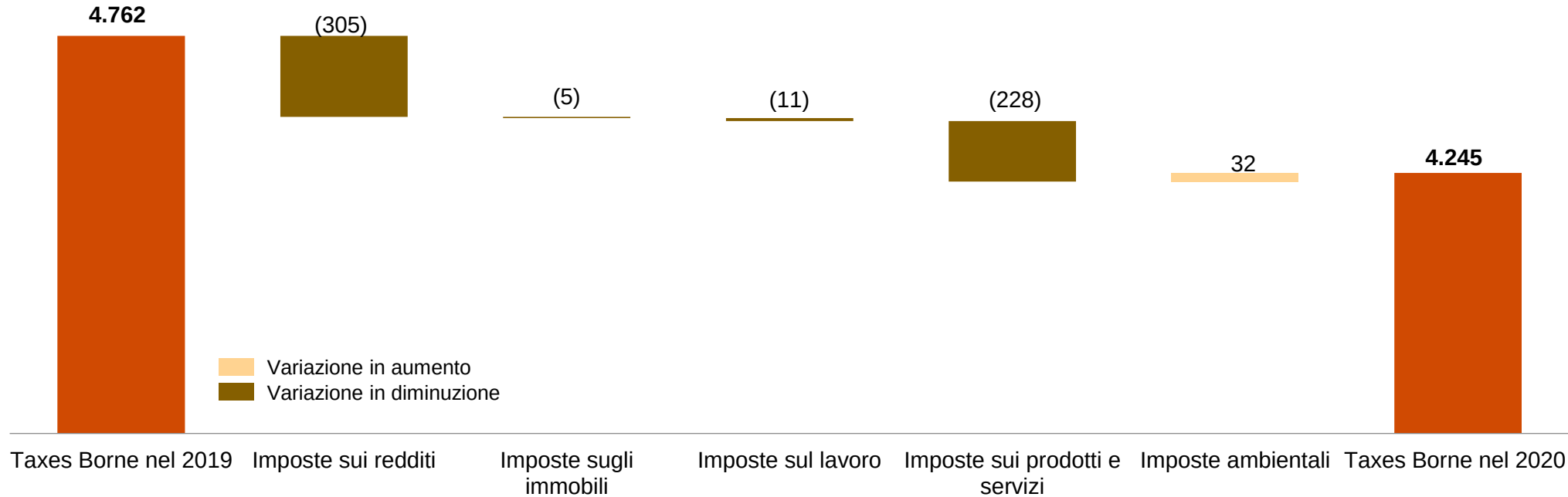


¹Per maggiori dettagli si veda la scheda paese di USA e Canada

Contribuzione fiscale totale per paese



Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



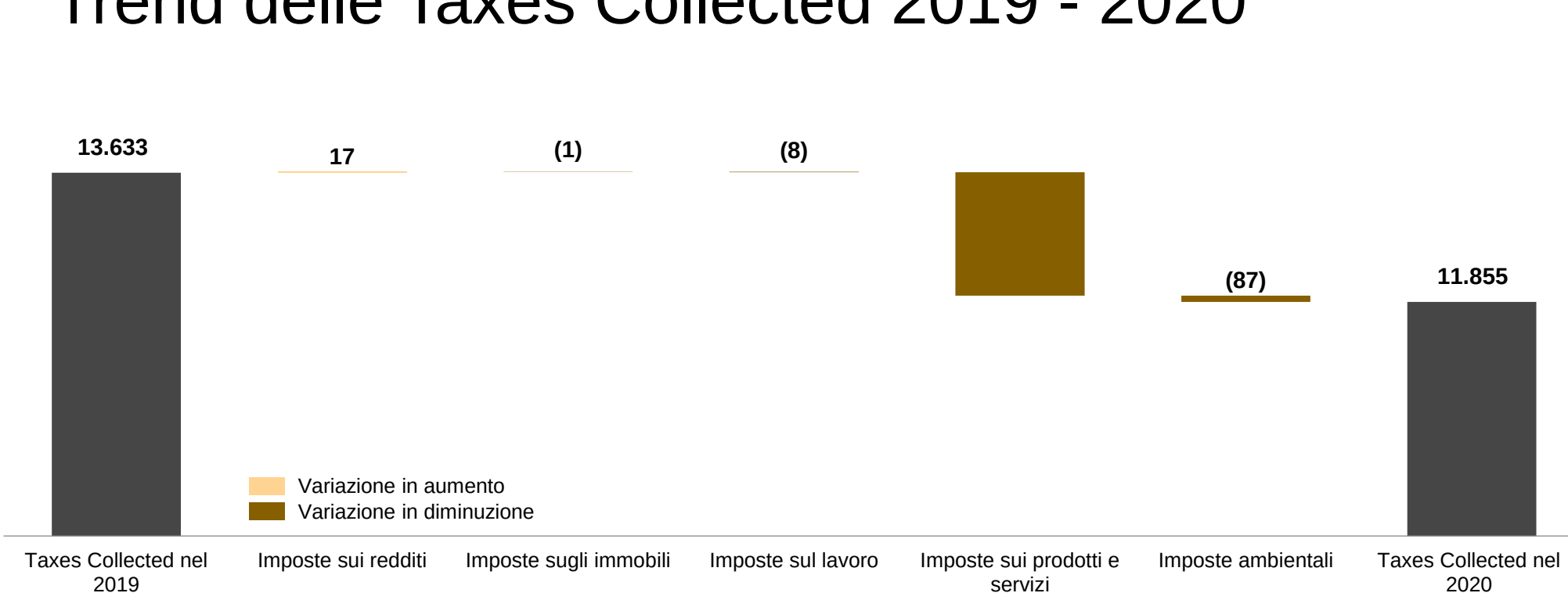
Nel 2020 il totale delle taxes borne è **diminuito del 10,9%** per effetto del rimborso delle imposte versate in eccedenza in precedenti esercizi

La variazione è dovuta principalmente alla diminuzione delle imposte sui redditi e delle imposte su prodotti e servizi, rispettivamente pari nel 2020 a **305,0** e a **228,3 milioni di euro**. In particolare:

- le riduzioni più rilevanti delle **imposte sui redditi** si registrano in Spagna (**348,7 milioni di euro**) e in Cile (**110,3 milioni di euro**) per effetto di (i) rimborsi ottenuti a fronte di eccedenze di imposte versate in acconto negli esercizi precedenti, (ii) svalutazioni dovute prevalentemente al processo di decarbonizzazione non dedotte fiscalmente nel 2019 in Spagna, e (iii) misure fiscali introdotte dall'Autorità locali per sostenere le imprese a seguito del COVID-19 in Cile; in **Messico (92,5 milioni di euro)** dove nel 2019 erano state versate imposte *una tantum* su operazioni straordinarie. Ulteriori riduzioni delle imposte sui redditi si registrano in **Peru, Panama e Russia** (per complessivi **68,6 milioni di euro**) principalmente dovute alla riduzione del reddito a causa del COVID-19. A parziale compensazione si registra un incremento delle Imposte sui redditi, in **Italia** per **284,3 milioni di euro** dovuto principalmente ai maggiori acconti versati nel 2020 rispetto al 2019¹.
- le principali riduzioni delle **imposte sui prodotti e servizi** si registrano in Brasile per **236,5 milioni di euro** per via della presenza di crediti d'imposta dovuti a maggiori pagamenti effettuati negli anni precedenti e in Spagna per **27,7 milioni di euro** per la flessione delle vendite di energia elettrica e gas legate al rallentamento dell'attività economica derivante dal Covid-19. A parziale compensazione, si registra un incremento di tali imposte in Italia per **32,3 milioni di euro**, da ricondurre al significativo aumento dell'accisa sul carbone destinato alla produzione di energia elettrica parzialmente compensato dalla diminuzione dei consumi di carbone conseguenti al programma di decarbonizzazione del Gruppo.

¹Gli acconti versati nel 2020 sono stati calcolati con il metodo storico e sono aumentati per effetto dell'incremento del reddito imponibile tra il 2018 e 2019.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020 il totale delle taxes collected è **diminuito del 13,0%** in considerazione della riduzione dei ricavi del **15%**

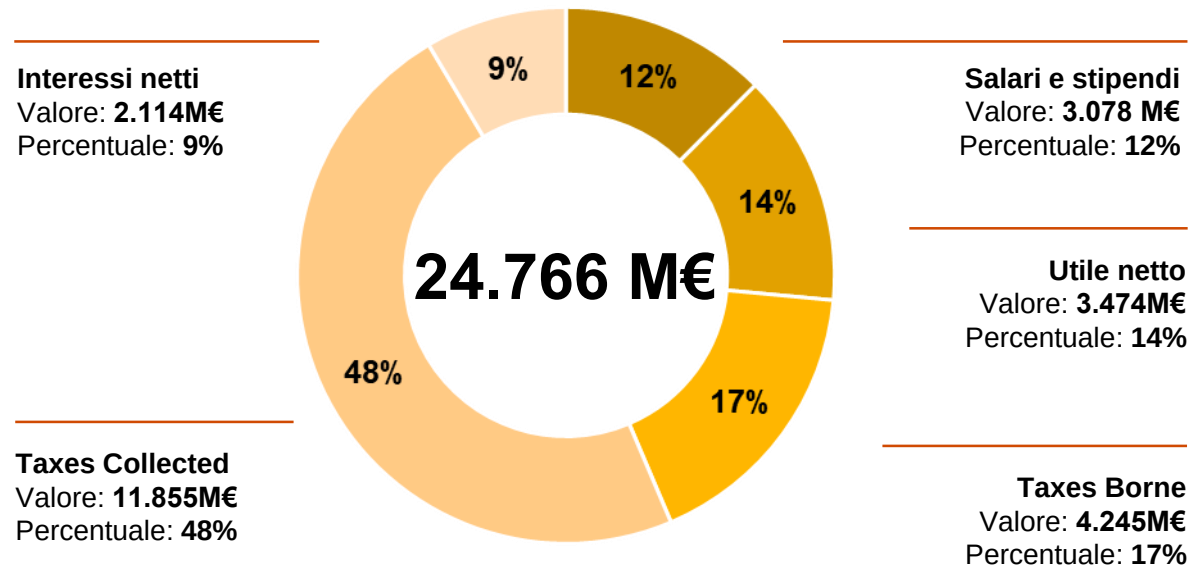
Tale riduzione di 1.778 milioni di euro rispetto al 2019 dipende essenzialmente:

- dalle minori **imposte su prodotti e servizi**¹, in **Italia, Brasile e Spagna** rispettivamente per **741,9, 622,1 e 316,1 milioni di euro**;
- dalla riduzione delle **imposte ambientali** in **Spagna** per **103,2 milioni di euro**.

La riduzione delle **imposte su prodotti e servizi** e delle **imposte ambientali** è riconducibile alla flessione delle vendite e dei consumi di energia elettrica e gas legate al rallentamento dell'attività economica derivante dal Covid-19. I **ricavi** di Enel in **Italia, Brasile e Spagna** nel 2020 sono infatti diminuiti complessivamente di **12.049 milioni di euro**.

¹Principalmente imposte sul valore aggiunto (IVA) in Italia e Spagna e ICMS in Brasile.

Distributed Tax Value nel 2020



 Enel ha versato alle pubbliche amministrazioni circa il **65% del valore distribuito** nel 2020 sotto forma di imposte, sia borne che collected.

Per ogni **100 Euro** di valore distribuito nel 2020, **65** sono stati utilizzati per il pagamento di imposte.

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

Il **valore distribuito** 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.

5. La contribuzione fiscale totale (TTC) nei principali Paesi



Key figures in Italia



	Società	58
	Ricavi	42.320 M€
	Beni materiali	28.236 M€

	Utile ante imposte	1.533 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	1.038 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	1.025 M€

	Dipendenti	29.777
	Stipendio Medio	53.452 €
	Pressione fiscale media per dipendente	37.088 €

77%
TTCR 2020 in Italia

La TTC in Italia, pari a **9.133 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **57%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 19% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 81% dalle taxes collected.

In Italia, l'IVA netta versata rappresenta il 50% della contribuzione fiscale totale.



¹ Tra le imposte sui prodotti e servizi collected figura il Canone Rai per un importo di circa 1.255 milioni di euro (pari a circa il 17% del totale delle taxes collected), in relazione al quale Enel opera come sostituto d'imposta addebitando l'importo al cliente e versandolo poi allo stato Italiano.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Italia



TTC rispetto ai ricavi

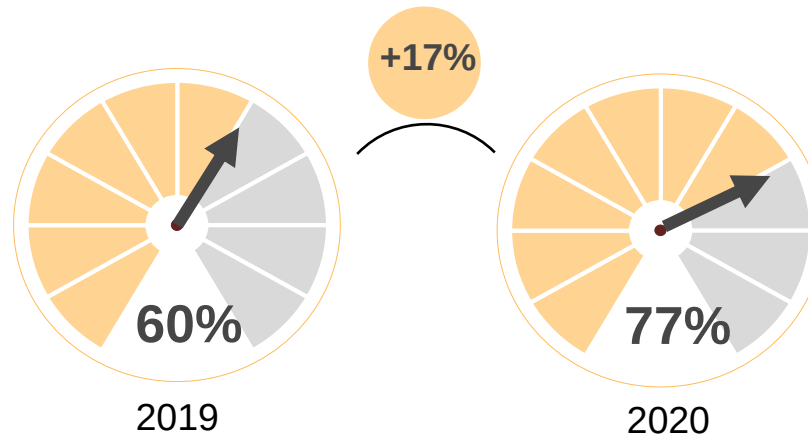
21,6 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

4,1 %
Borne

17,5 %
Collected

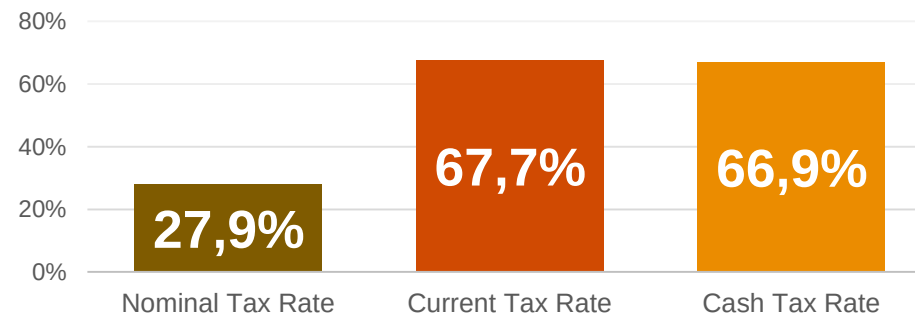
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **21,6 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **4,1 taxes borne** e **17,5 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'incremento del 17% è il risultato sia dell'aumento nel 2020 delle Taxes Borne per complessivi 317 milioni di euro che della riduzione nello stesso anno dell'utile ante taxes borne per complessivi 120 milioni di euro. La riduzione dell'utile ante taxes borne è prevalentemente riconducibile (i) alla riduzione della domanda di energia elettrica e alla svalutazione dei crediti per via della pandemia da Covid-19, (ii) ai costi diretti legati all'emergenza sanitaria (costi per la sanificazione degli ambienti, per i dispositivi di protezione individuale e per donazioni).

Corporate Tax Rate



Nel 2020 il cash tax rate è sostanzialmente allineato al current tax rate.

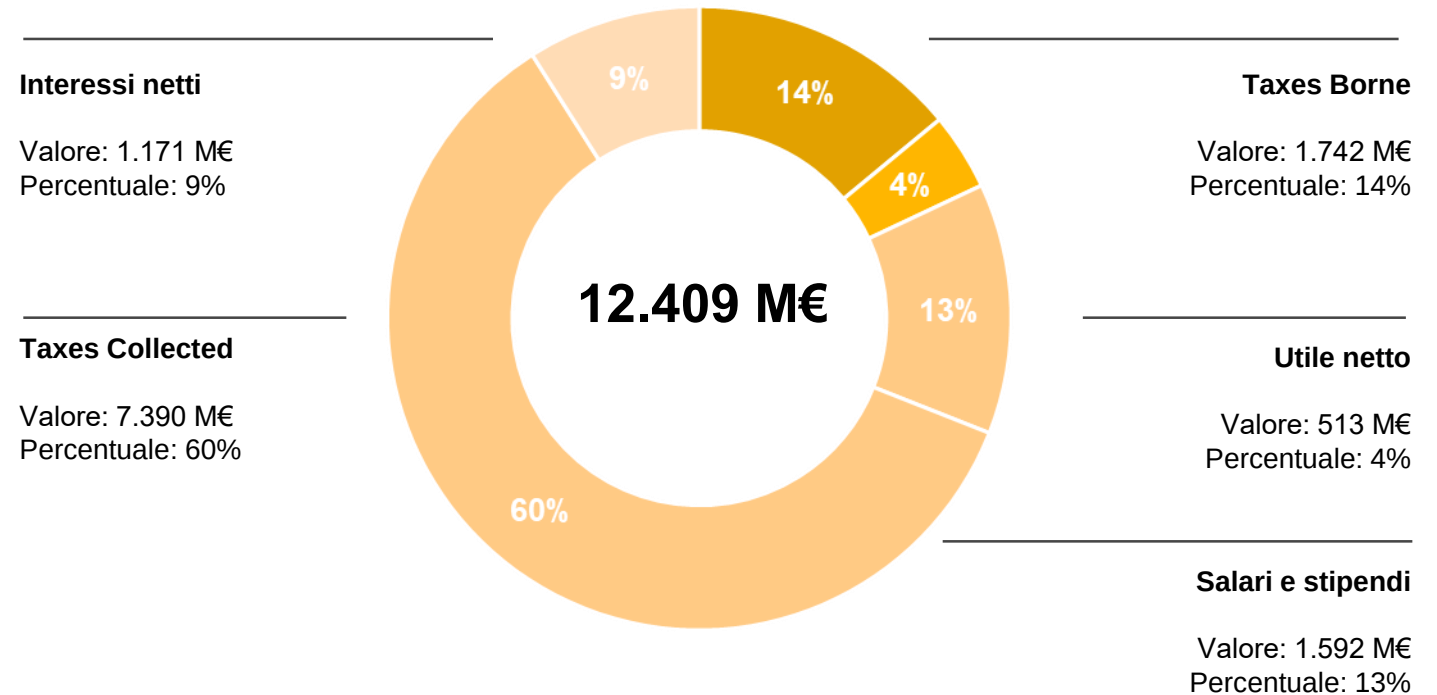
Il delta significativo tra current e nominal tax rate è dovuto prevalentemente a (i) maggiore incidenza dell'IRAP sull'utile ante imposte, (ii) svalutazione indeducibile di alcune partecipazioni.

Distributed Tax Value in Italia



74%

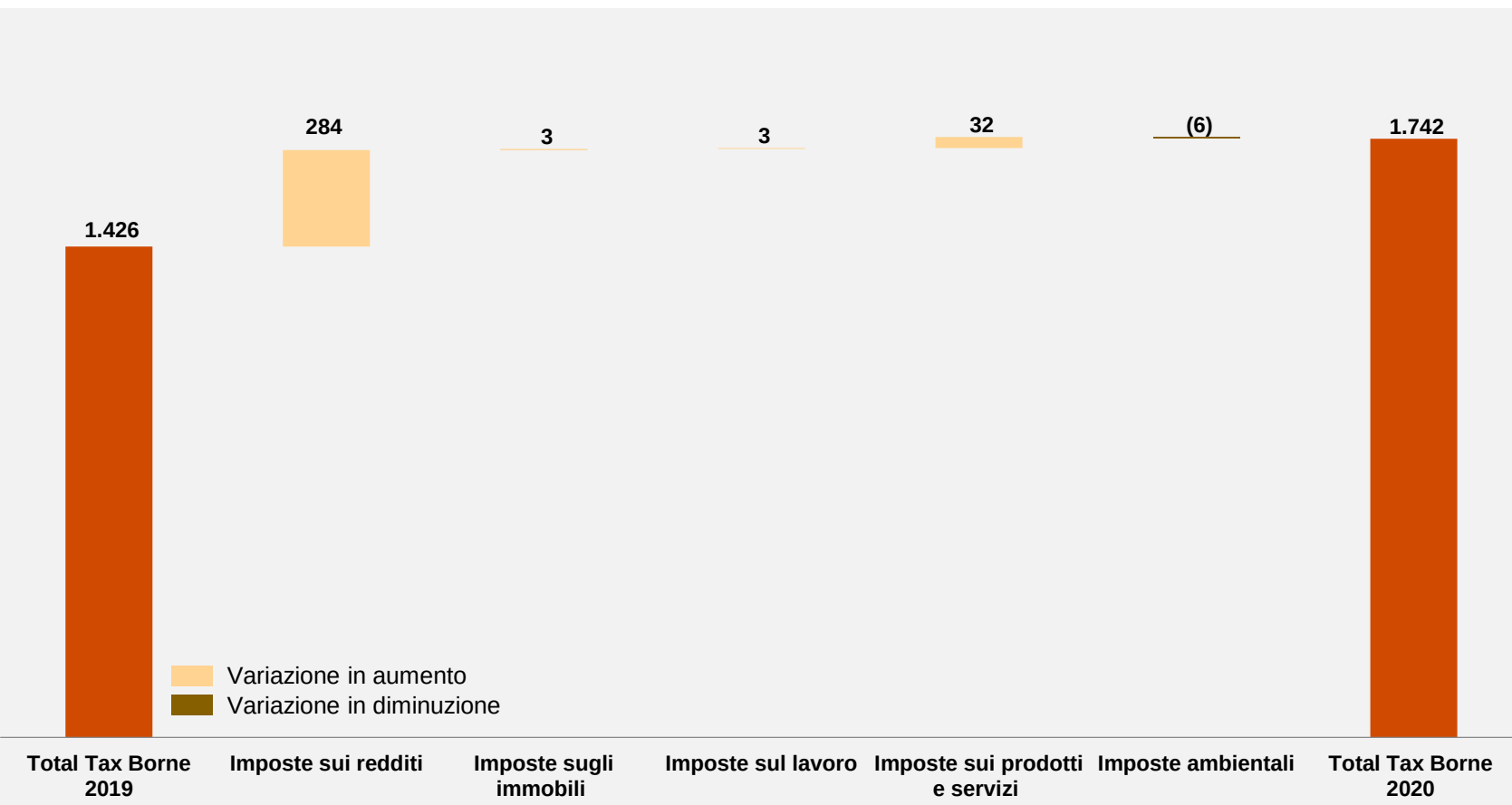
Nel 2020, il valore distribuito è pari a **12.409 milioni di euro**, dei quali **9.133 milioni** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e collected.



Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes borne sono **aumentate** del **22,2%** rispetto al 2019.



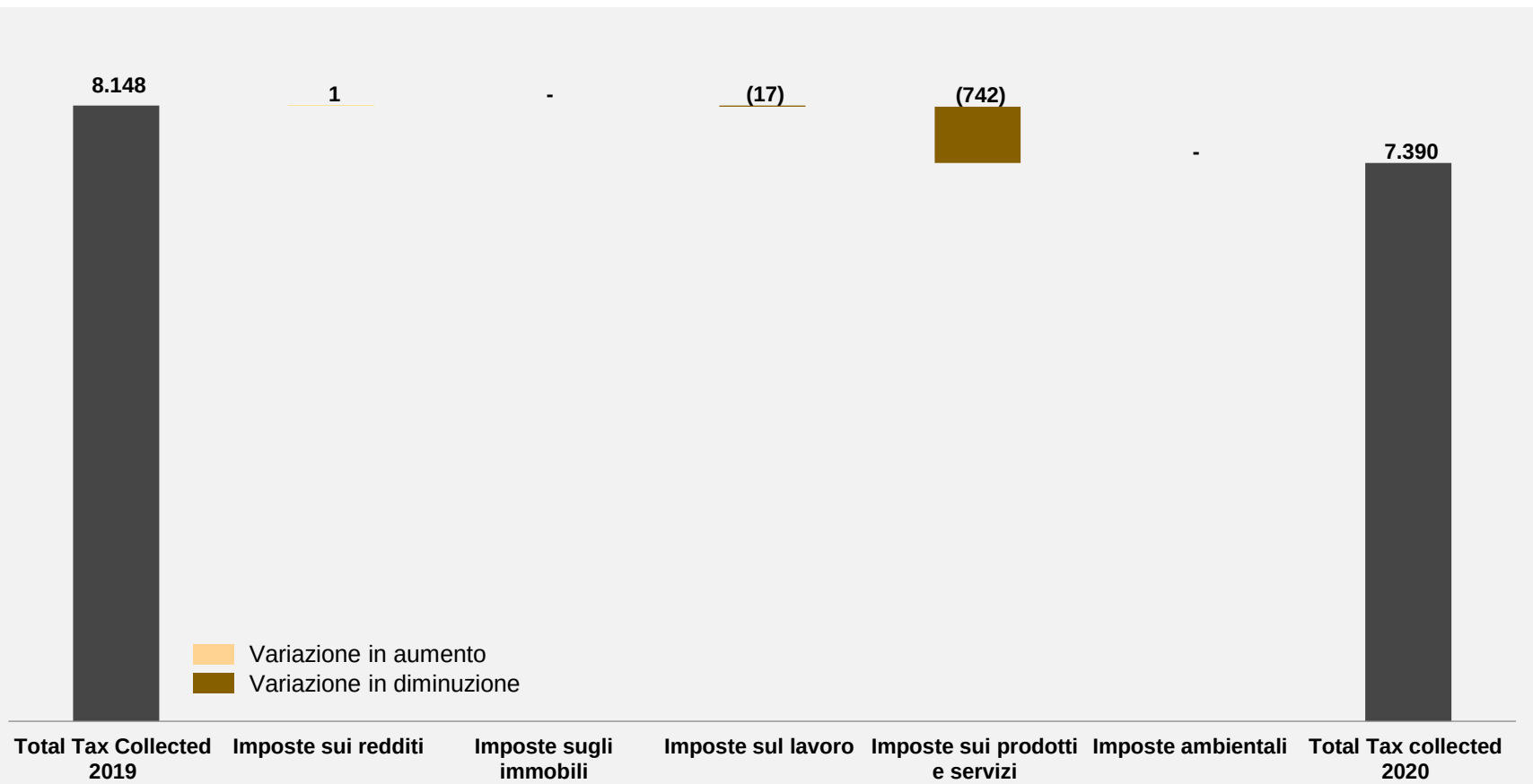
L'aumento delle taxes borne è principalmente il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui redditi di circa **284 milioni di euro** derivante principalmente dai maggiori acconti versati nel 2020 rispetto al 2019. Gli acconti versati nel 2020 sono stati calcolati con il metodo storico e sono aumentati per effetto dell'incremento del reddito imponibile tra il 2018 e 2019.
- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **32 milioni di euro** dovuto al significativo incremento dell'accisa sul carbone destinato alla produzione di energia elettrica parzialmente compensato dalla diminuzione dei consumi conseguenti al programma di decarbonizzazione del Gruppo.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes collected sono **diminuite** del **9,3%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes collected è principalmente dovuta alla **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **742 milioni di euro**, dovute essenzialmente alle minori imposte indirette versate per effetto del calo delle vendite e dei consumi di energia elettrica e gas causato dal COVID-19.

Key figures in Spagna



 Società **112**

 Ricavi **16.793 M€**

 Beni materiali **22.958 M€**

 Utile ante imposte **1.637 M€**

 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate **120 M€**

 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate **-136 M€**

 Dipendenti **9.659**

 Stipendio Medio **73.043 €**

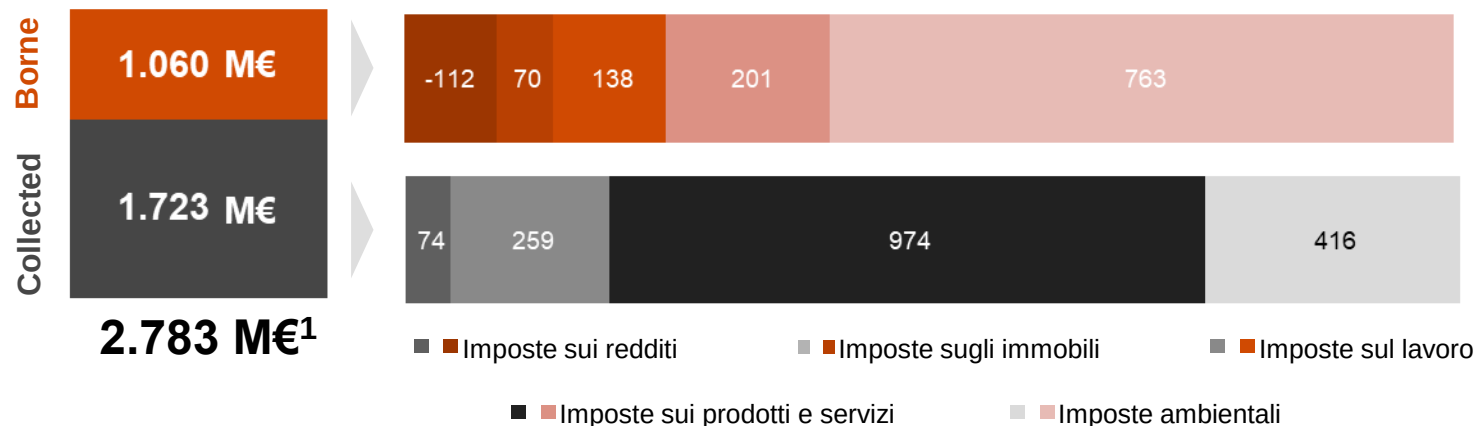
 Pressione fiscale media per dipendente **41.074 €**

37%

TTCR 2020 in Spagna

La TTC in Spagna, pari a **2.783 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari al **17%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 38% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 62% è relativo alle taxes collected.

In Spagna, l'IVA netta versata rappresenta il 30% della contribuzione fiscale totale.



¹ Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 76 M€, di cui 48 M€ di *Bono social* e 27 M€ di *Eficiencia energetica*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Spagna



Indicatori e trend

TTC rispetto ai ricavi

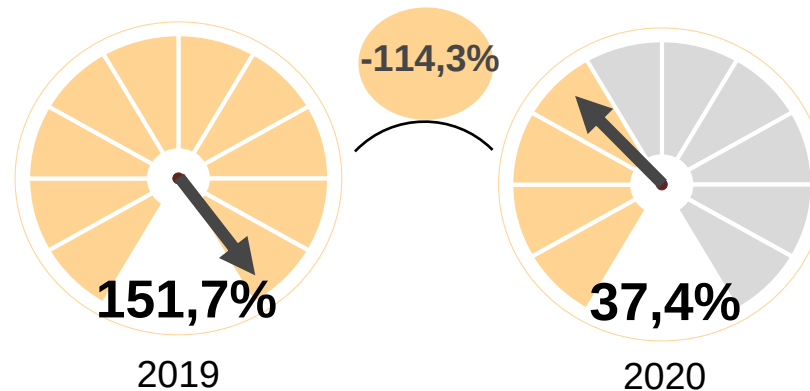
16,6 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

6,3 %
Borne

10,3 %
Collected

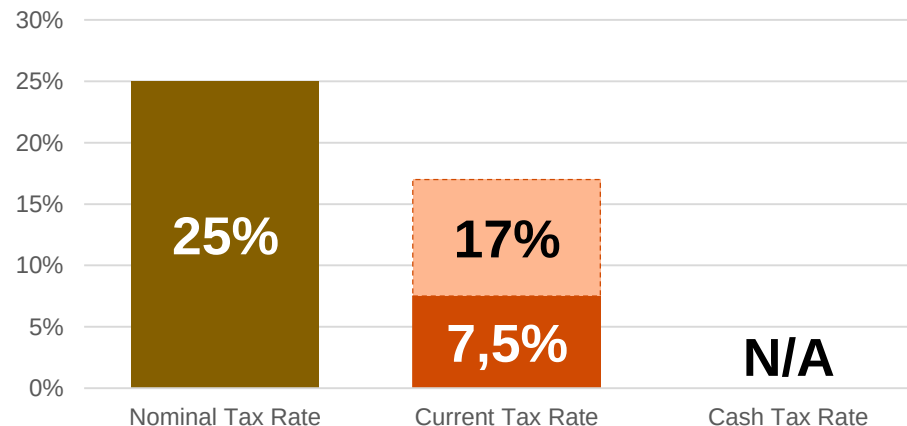
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **16,6 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **6,3 taxes borne** e **10,3 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'andamento dell'indice risulta particolarmente influenzato dalle svalutazioni indeducibili effettuate nel 2019 alla luce del processo di decarbonizzazione adottato dal Gruppo per ca. 1.900 miliardi di Euro che a partire dal 2020, in accordo con le regole fiscali del paese, hanno iniziato a produrre maggiori ammortamenti fiscali deducibili. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di Tax Accounting in pillole".

Corporate Tax Rate



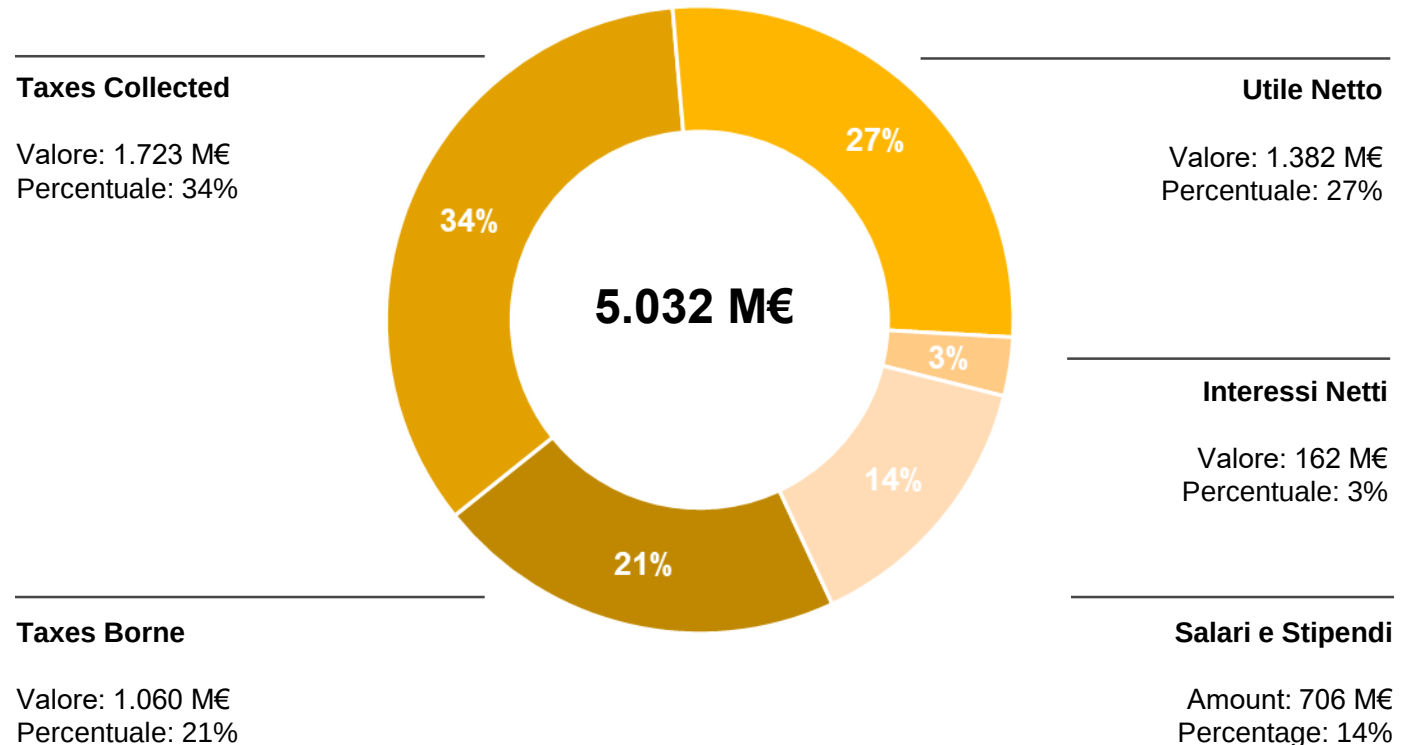
Il current tax rate dell'anno è influenzato dalla deduzione di una quota parte delle svalutazione degli impianti a carbone effettuate nel 2019 (vedi box precedente) con un impatto di ca 9,5% che hanno iniziato il processo di recupero tramite gli ammortamenti fiscali. Al netto di tale effetto straordinario, il current tax rate sarebbe stato pari a ca 17%. La differenza rispetto al tax rate nominale è dovuta all'utilizzo di crediti fiscali¹ volti a eliminare fenomeni di doppia imposizione relativi ad anni precedenti (impatto ca 10%). Le imposte da versare nell'anno sono negative poiché compensate da rimborsi pari a 404 milioni di euro per imposte versate in eccesso negli esercizi 2018 e 2019.

Distributed Tax Value in Spagna



55%

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **5.032 milioni di Euro**, dei quali **2.783** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



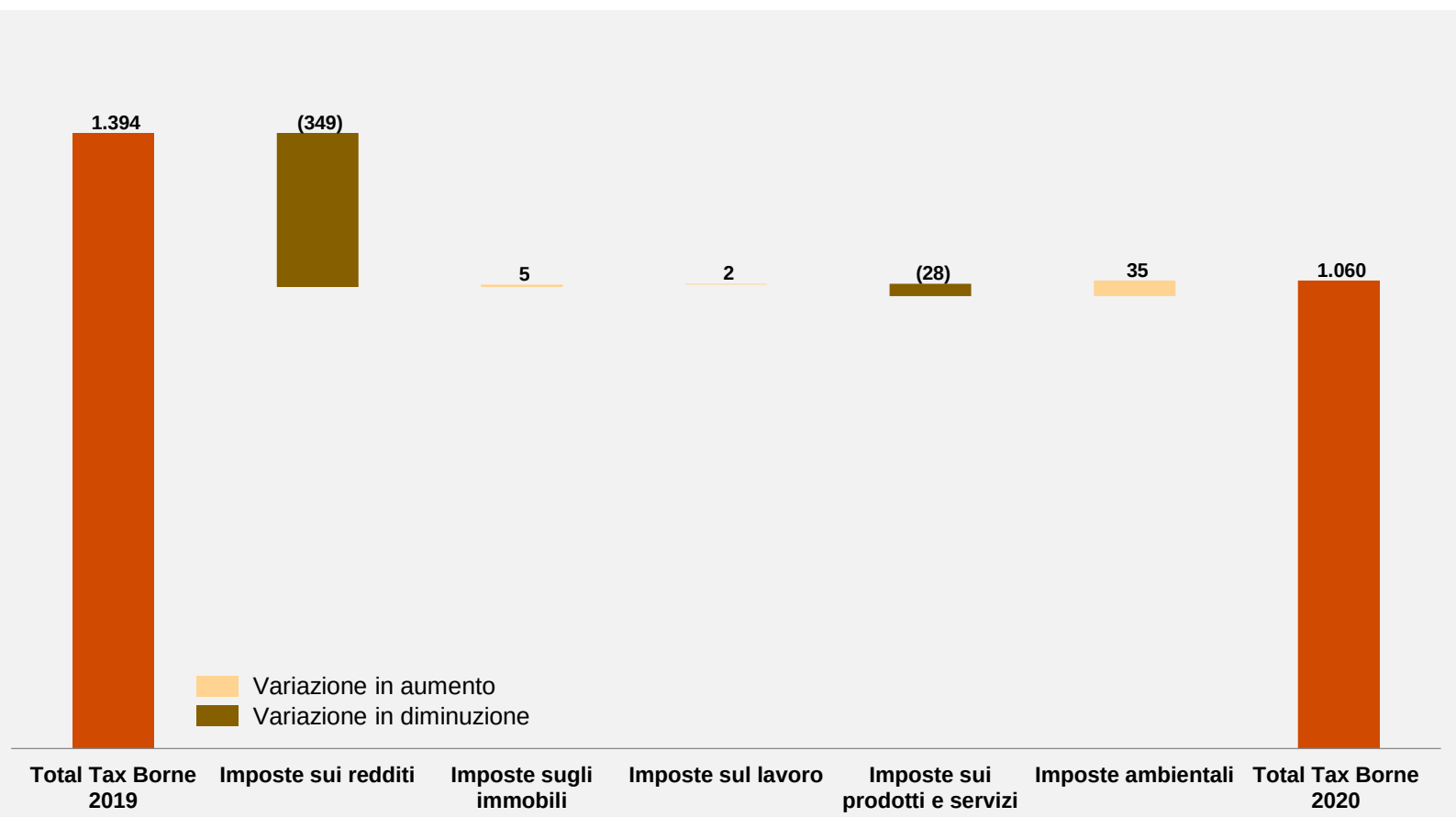
Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** del **24,0%** rispetto al 2019.

La riduzione delle taxes borne è essenzialmente il risultato di una **diminuzione** delle imposte sui redditi di circa **349 milioni di euro** derivante da:

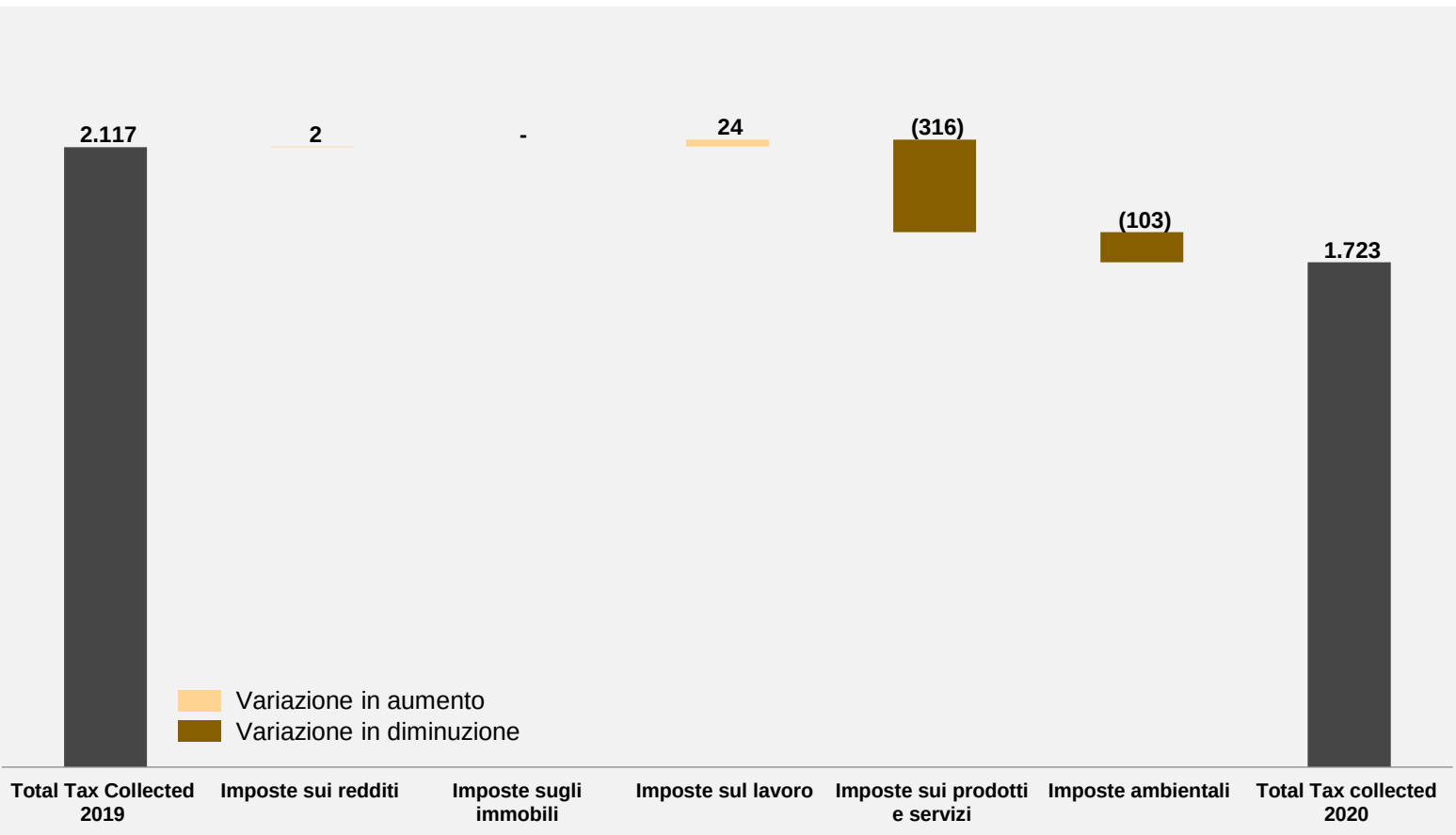
- rimborsi ottenuti a fronte di eccedenze di imposta versate in acconto nei precedenti esercizi.
- svalutazioni dovute prevalentemente al processo di decarbonizzazione non dedotte fiscalmente nel 2019. Per effetto della strategia di abbandono progressivo della produzione a carbone, nel 2019 sono state effettuate rilevanti svalutazioni degli impianti che sulla base della normativa fiscale del paese non sono state dedotte nell'anno ma lo saranno negli anni successivi durante la vita utile residua degli stessi.



Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **diminuite** del **18,6%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes collected è principalmente il risultato di:

- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi (Iva) e delle imposte ambientali (principalmente imposta sull'elettricità e imposta sugli idrocarburi), rispettivamente per circa **316 e 103 milioni di euro**, per effetto del calo delle vendite e dei consumi di energia elettrica e gas causato dal Covid-19. I ricavi di Enel in Spagna nel 2020 sono infatti diminuiti di 2.026 milioni di euro rispetto al 2019, pari al 12%.
- un **aumento** delle imposte sul lavoro per circa **24 milioni di euro**, attribuibile all'incremento retributivo avvenuto in seguito alla firma di un nuovo accordo salariale.

Key figures in Brasile



Società

180



Ricavi

7.338 M€



Beni materiali

2.602 M€



Utile ante imposte

287 M€



Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate

112 M€



Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate

141 M€



Dipendenti

10.137



Stipendio Medio

16.605 €



Pressione fiscale media per dipendente

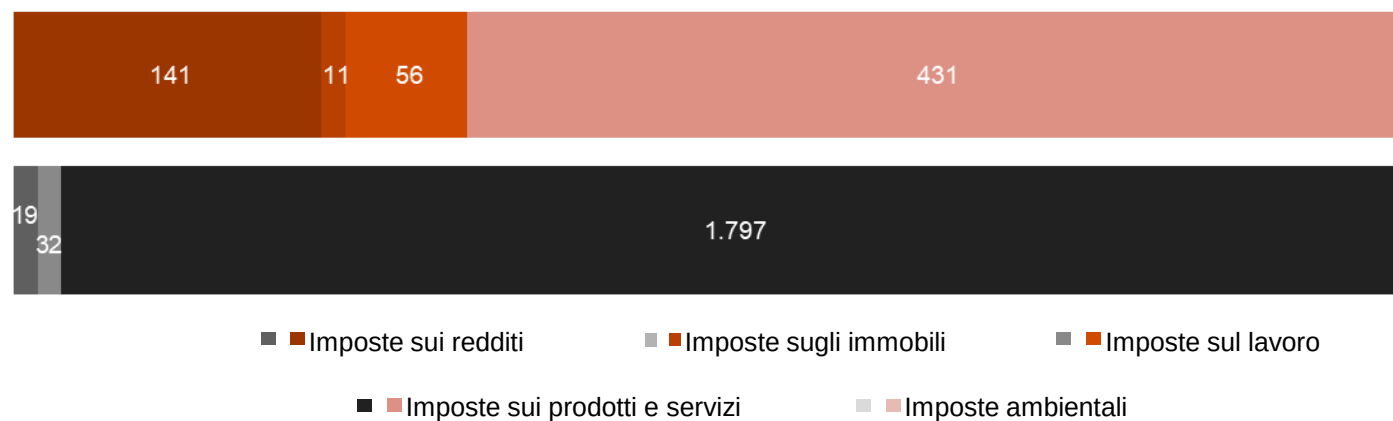
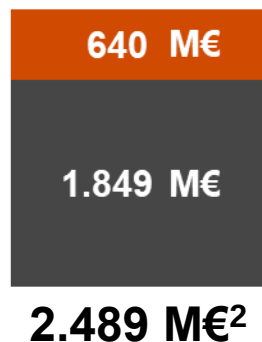
8.740 €

81%

TTCR 2020 n Brasile

La TTC in Brasile, pari a **2.489 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari al **15%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 26% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 74% è relativo alle taxes collected.

In Brasile, l'ICMS (simile all'IVA) versata è pari a circa il 69% della contribuzione fiscale totale.

Borne¹
Collected

¹Nel 2020, le imposte ambientali (taxes borne) sono state pari a 0,43 M€.

²Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,4 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Brasile



Indicatori e trend

TTC rispetto ai ricavi

33,9 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

8,7 %

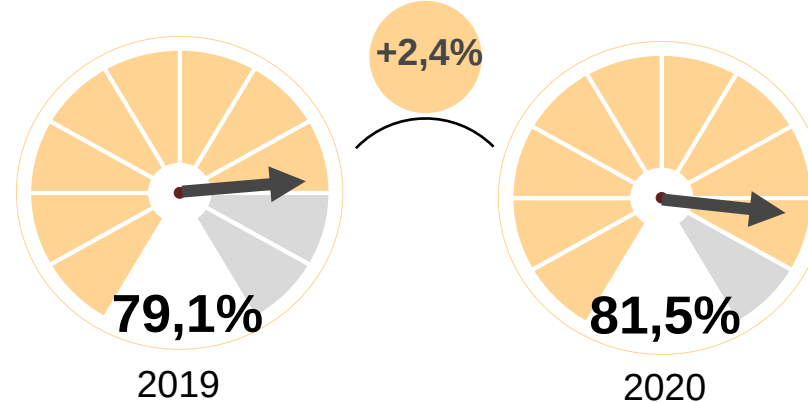
Borne

25,2 %

Collected

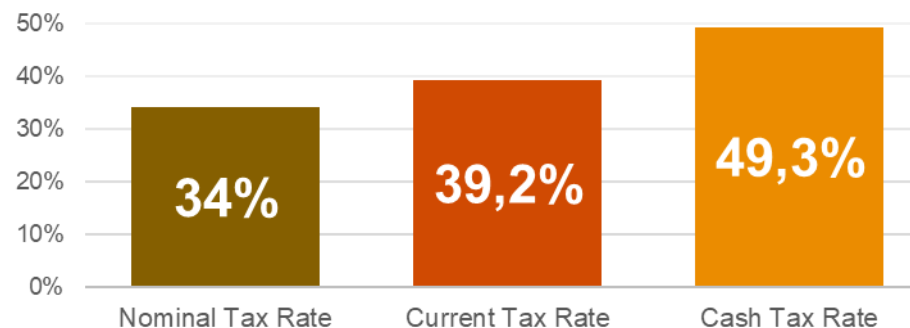
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **33,9 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **8,7 taxes borne** e **25,2 taxes collected**.

Trend del TTC
Rate 2019-2020



L'incremento del 2,4% è il risultato della riduzione dell'utile ante taxes borne per complessivi 355 milioni di euro più che proporzionale rispetto alla riduzione delle taxes borne. La diminuzione dell'utile ante taxes borne è riconducibile prevalentemente: (i) alla riduzione dei ricavi per effetto delle minori vendite avvenute nel 2020 e (ii) al deprezzamento della valuta locale.

Corporate Tax
Rate



Il current tax rate è maggiore del nominal tax rate per i seguenti motivi: (i) il dato della base imponibile locale è determinato partendo dai dati di bilancio che sono diversi dai dati economici del report, predisposto sulla base dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS)¹; (ii) accantonamenti indeducibili relativi ad effetto cambi (BRL/USD) che si renderanno deducibili in anni successivi² e (iii) accantonamenti indeducibili connessi al sostenimento di costi relativi al personale (piano pensionistico) che saranno deducibili in anni successivi. La differenza tra current tax rate a cash tax rate è dovuta ad alcuni crediti di imposta connessi a ritenute versate e contabilizzate nel 2020 che saranno recuperate dai versamenti dell'anno successivo.

¹ Per un'analisi più approfondita delle differenze tra i dati Local GAAP e IAS/IFRS e il loro impatto sui tax rate si rimanda all'appendice del report

² Si tratta di un accantonamento indeducibile relativo all'effetto cambi su un debito pattuito in dollari ma contabilizzato in BRL. L'effetto cambi sarà deducibile fiscalmente soltanto quando il debito verrà ripagato al lender

Distributed Tax Value in Brasile



85%

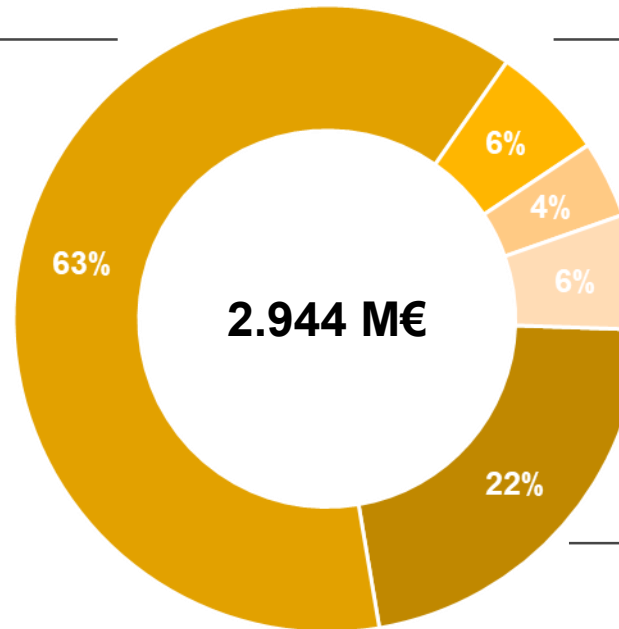
Nel 2020, il valore distribuito è pari a **2.944 milioni di Euro**, dei quali **2.489** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Taxes Collected

Valore: 1.849 M€
Percentuale: 63%

Taxes Borne

Valore: 640 M€
Percentuale: 22%



Utile Netto

Valore: 169 M€
Percentuale: 6%

Interessi Netti

Valore: 118 M€
Percentuale: 4%

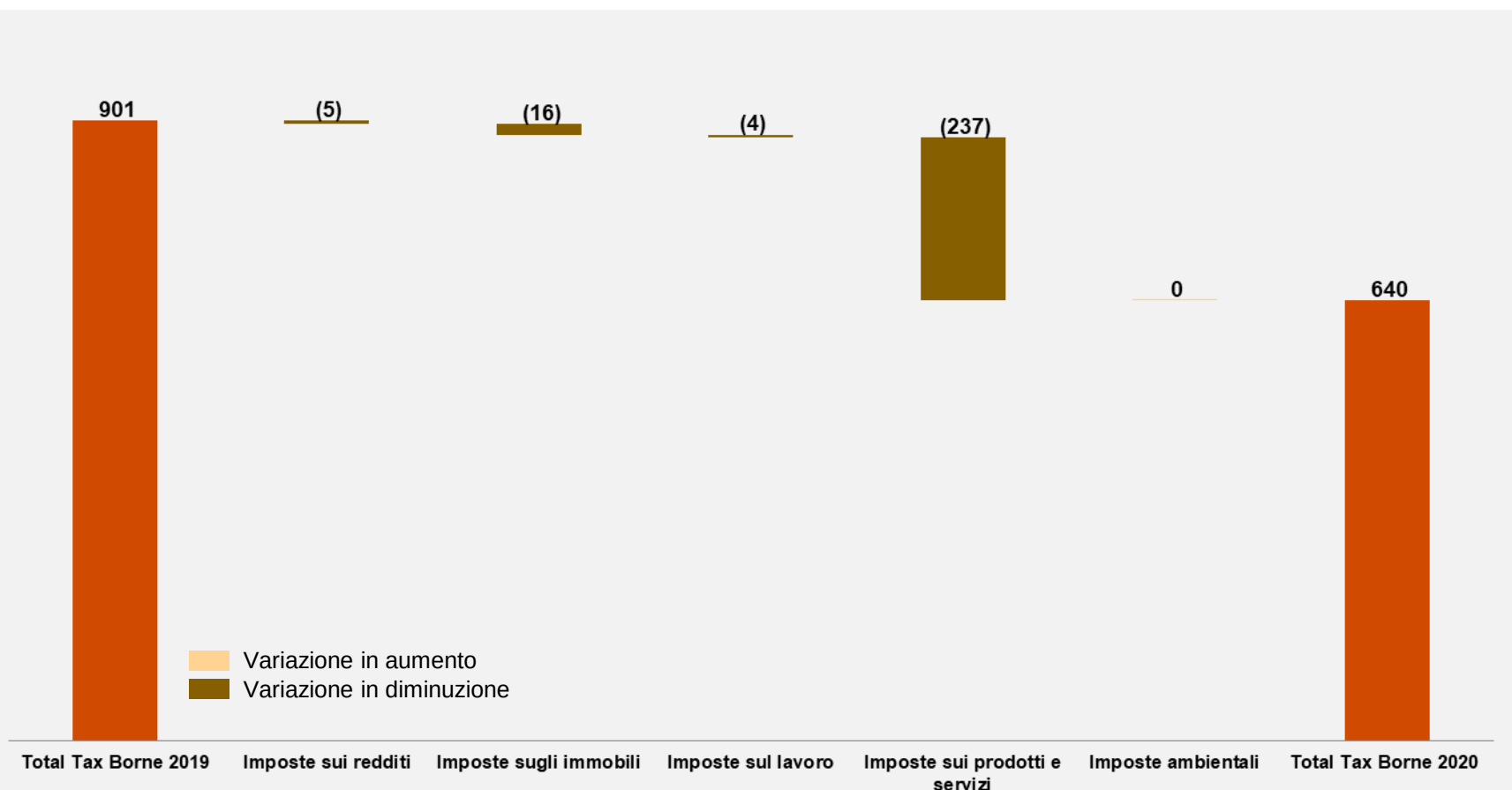
Salari e Stipendi

Amount: 168 M€
Percentage: 6%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** del **29,0%** rispetto al 2019.



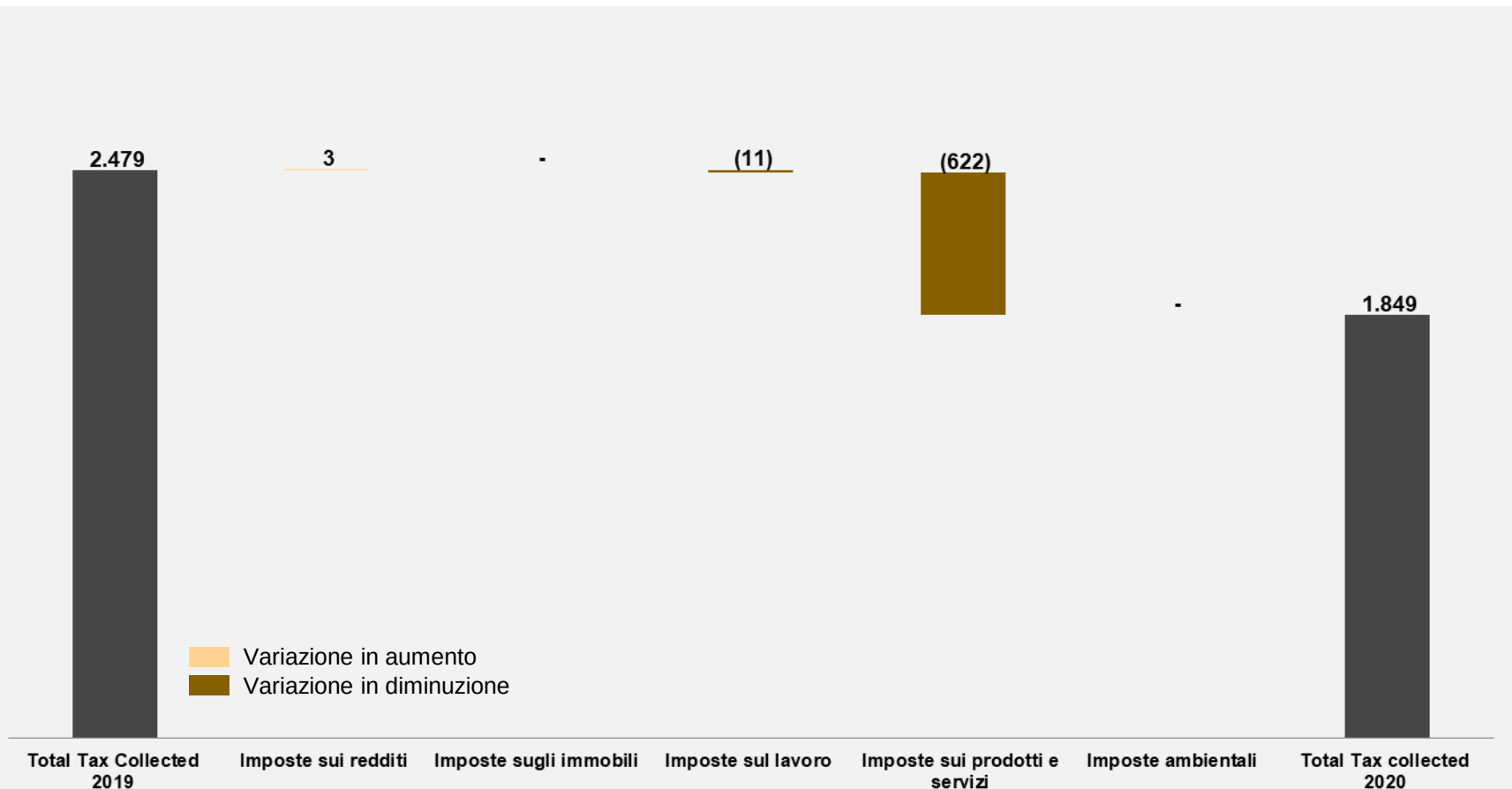
La riduzione delle taxes borne è principalmente il risultato di:

- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi dovuta al recupero delle imposte versate in eccesso negli anni precedenti. Tali crediti si riferiscono a imposte federali sulle vendite ("COFINS" e "PIS") destinate all'integrazione sociale e al finanziamento della sicurezza sociale.
- una **diminuzione** delle imposte sugli immobili di circa **16 milioni di euro** riconducibile a:
 - l'esenzione sulla Financial Tax (IOF) concessa dal governo brasiliano per sostenere le imprese e ridurre l'impatto economico del Covid-19.
 - una riduzione dell'Imposta comunale sugli immobili (IPTU).

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **diminuite** del **25,4%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes collected è principalmente il risultato di una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **622 milioni di euro** che dipende essenzialmente dalla minore ICMS (imposta indiretta equivalente all'Iva) versata per effetto del calo delle vendite e dei consumi di energia elettrica e gas causato dal Covid-19. I ricavi di Enel in Brasile nel 2020 sono infatti diminuiti di 1.305 milioni di euro rispetto al 2019 pari al 15%.

Key figures in Colombia



	Società	11
	Ricavi	2.087 M€
	Beni materiali	3.652 M€

	Utile ante imposte	740 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	237 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	233 M€

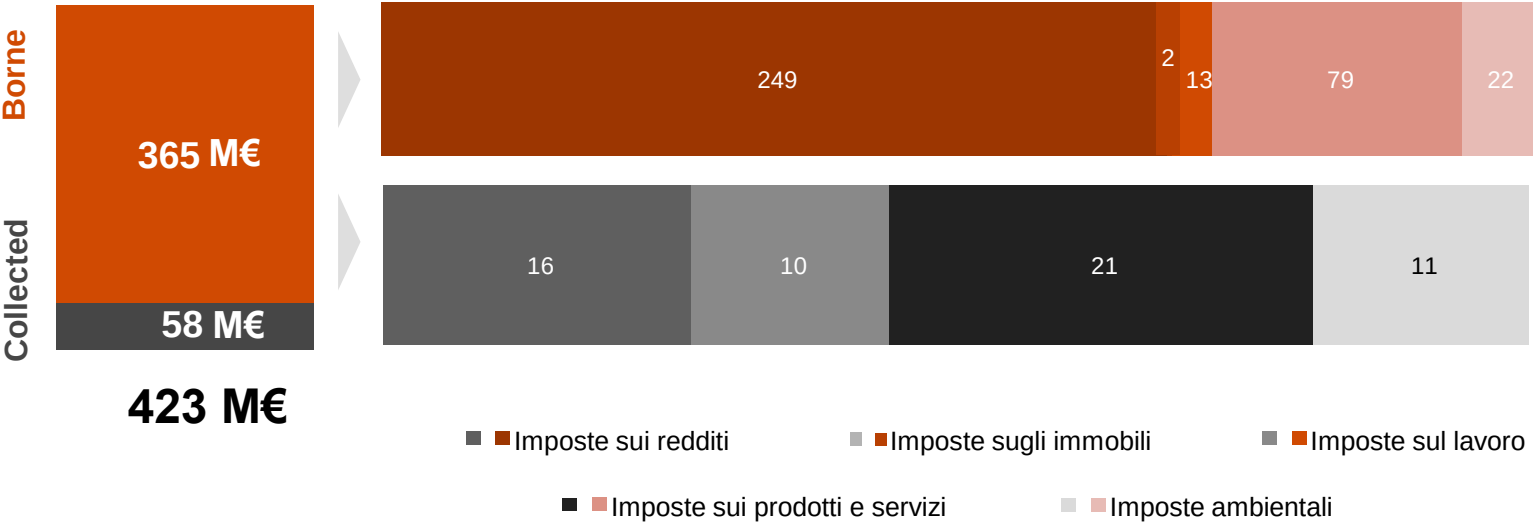
	Dipendenti	2.191
	Stipendio Medio	30.738 €
	Pressione fiscale media per dipendente	10.322 €

42%

TTCR 2020 in Colombia

La TTC in Colombia, pari a **423 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari al **3%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'86% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 14% è relativo alle taxes collected.

In Colombia, le taxes borne relative alle imposte sui redditi delle società corrispondono a circa il 55% della tax contribution totale.



Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Colombia



TTC rispetto ai ricavi

20,3 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

17,5 %

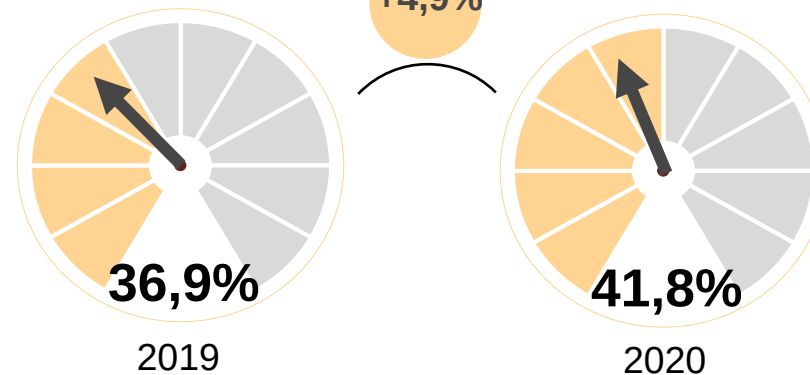
Borne

2,8 %
Collected

Per ogni 100 euro di ricavi generati, **20,3 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **17,5 taxes borne** e **2,8 taxes collected**.

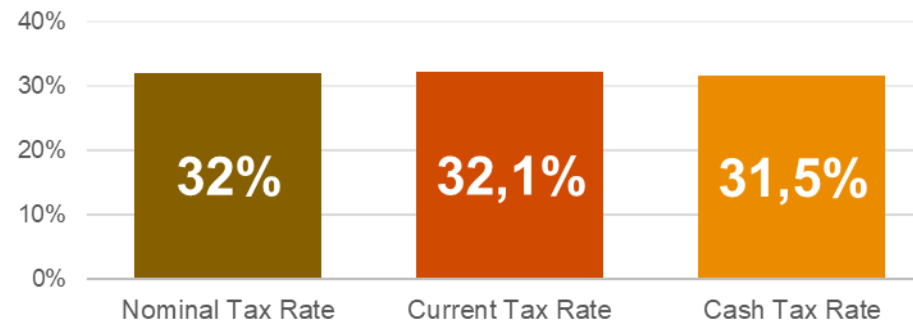
Indicatori e trend

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'incremento del 4,9% è il risultato sia dell'aumento nel 2020 delle Taxes Borne per complessivi 18 milioni di euro che della riduzione nello stesso anno dell'utile ante taxes borne per complessivi 68 milioni di euro, quest'ultimo connesso prevalentemente (i) alla minore domanda di energia nel 2020, (ii) a maggiori costi per investimenti e (iii) all'effetto cambi negativo.

Corporate Tax Rate



Nel 2020 il current tax rate è sostanzialmente allineato al nominal tax rate e al cash tax rate.

Distributed Tax Value in Colombia



40%¹

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **1.065 milioni di Euro**, dei quali **423** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

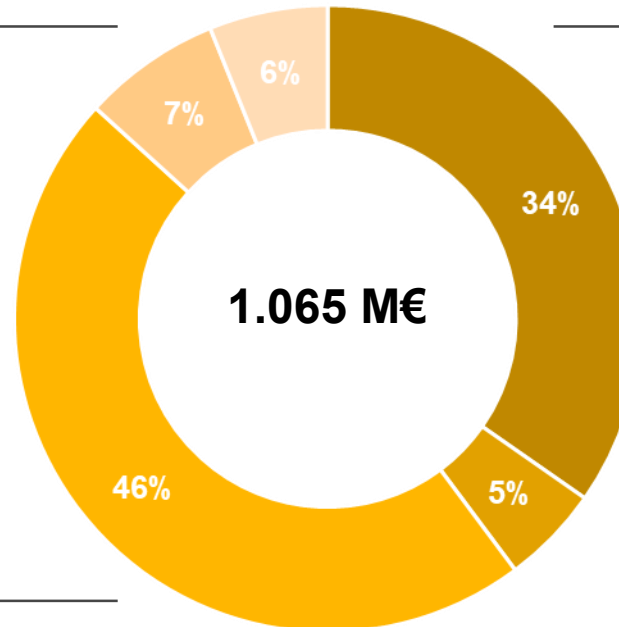
Amount: 67 M€
Percentage: 6%

Interessi Netti

Valore: 80 M€
Percentuale: 7%

Utile Netto

Valore: 495 M€
Percentuale: 46%



Taxes Borne

Valore: 365 M€
Percentuale: 34%

Taxes Collected

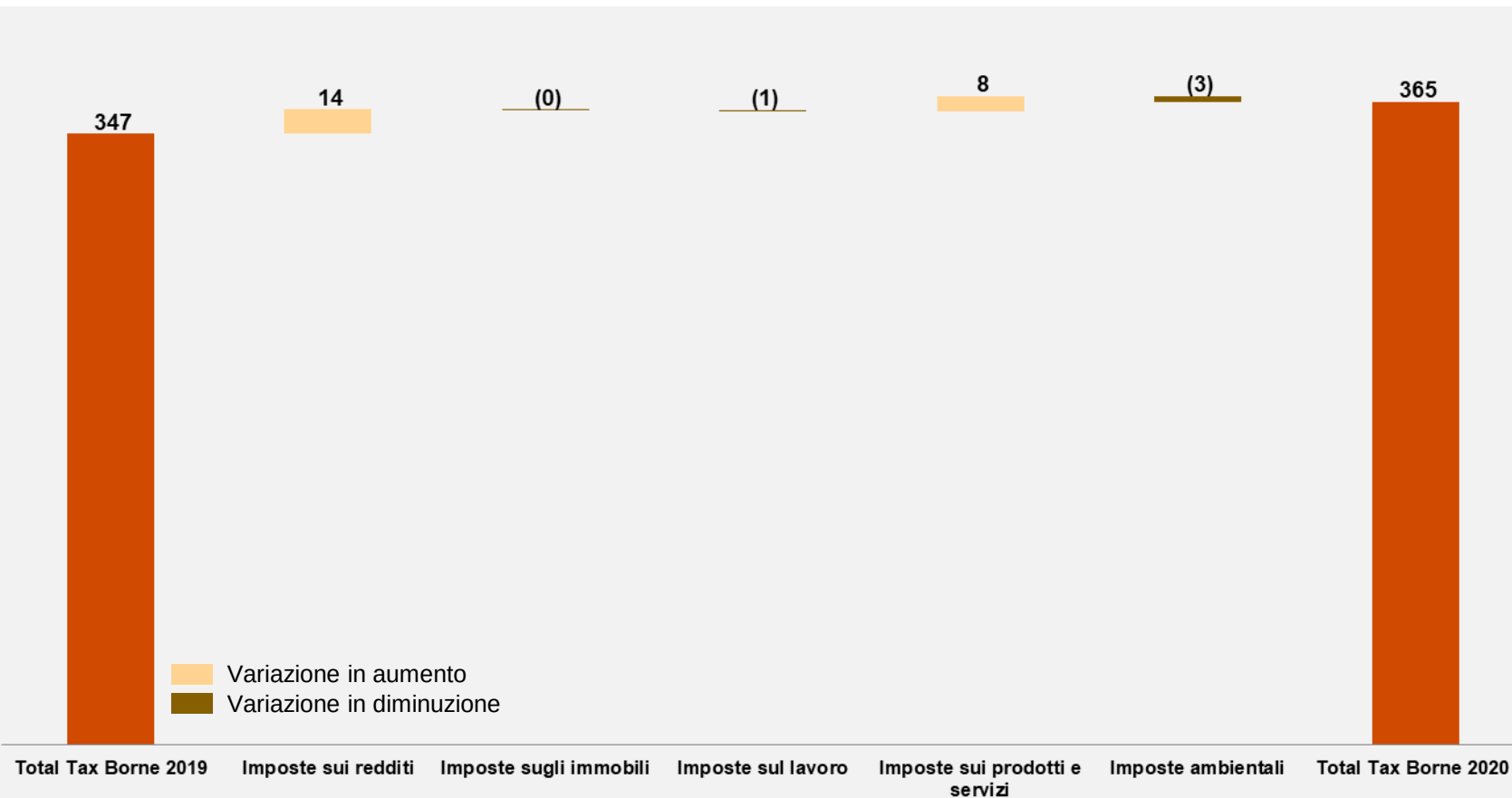
Valore: 58 M€
Percentuale: 5%

¹La somma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 34,3% + 5,4% = 39,7%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, Taxes Borne sono **aumentate** del **5,2%** rispetto al 2019.



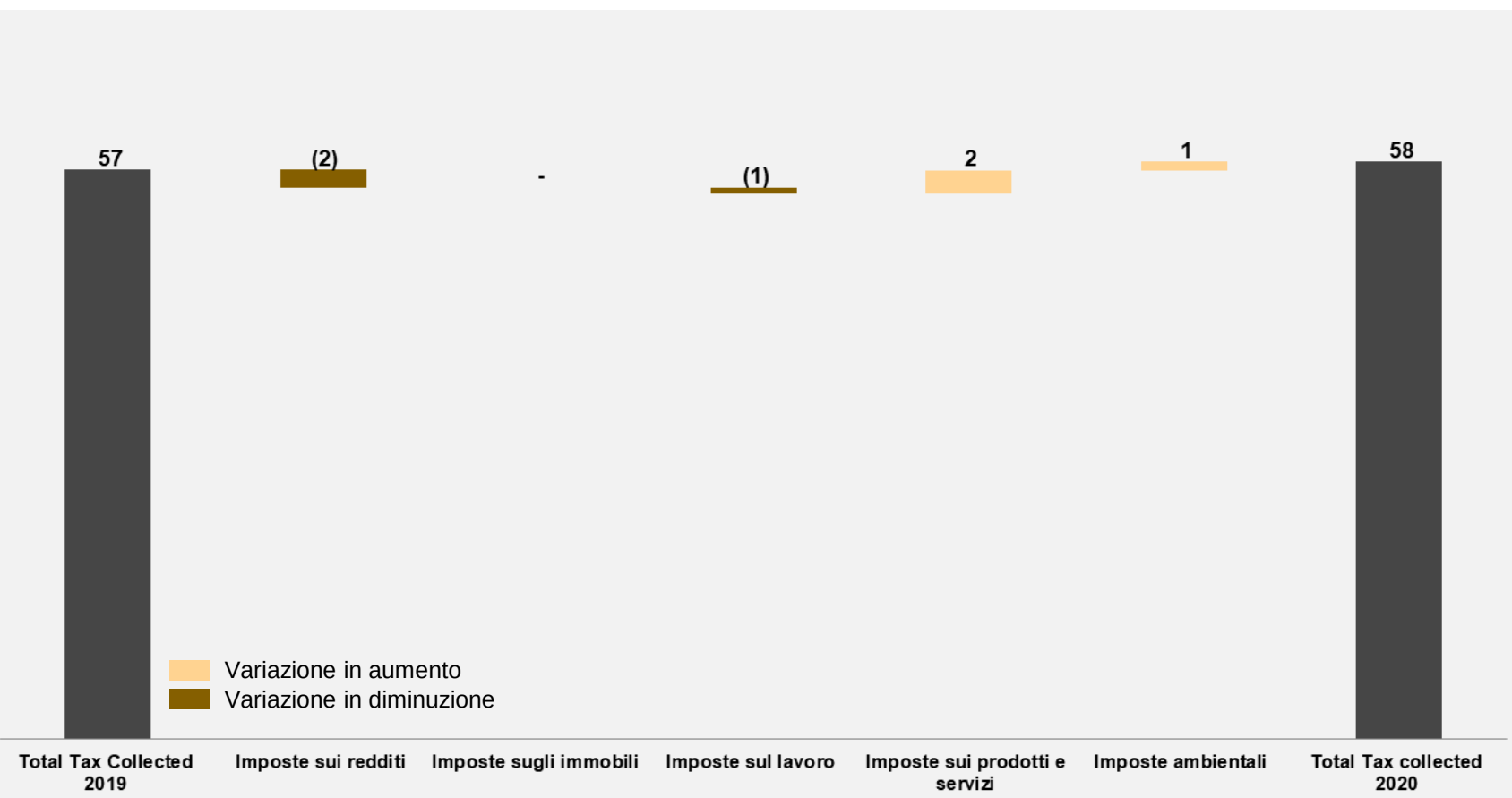
L'aumento delle taxes borne è principalmente il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui redditi di circa **14 milioni di euro** derivante principalmente da maggiori versamenti effettuati nel 2020 rispetto a quelli effettuati nel 2019, per effetto dell'incremento del reddito imponibile tra il 2018 e 2019.
- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **8 milioni di euro**, attribuibile principalmente all'Iva indetraibile sui maggiori acquisti effettuati nel 2020 rispetto al 2019.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono in linea con il 2019. Si registra infatti un lieve **incremento del 1,3%**.



Il lieve aumento delle taxes collected è il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **2 milioni di euro** attribuibile alla maggiore iva versata da parte di due società.
- un **aumento** delle imposte ambientali di circa **1 milione di euro** attribuibile alle maggiori imposte sull'elettricità a carico dei consumatori finali.
- una **riduzione** delle imposte sui redditi e delle imposte sul lavoro dovute all'effetto cambio di conversione dei bilanci. L'ammontare in valore assoluto di tali imposte (espresso in valuta locale) nel 2020 è infatti leggermente aumentato rispetto al 2019.

Key figures in Argentina



	Società	16
	Ricavi	1.649 M€
	Beni materiali	1.288 M€

	Utile ante imposte	141 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	52 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	80 M€

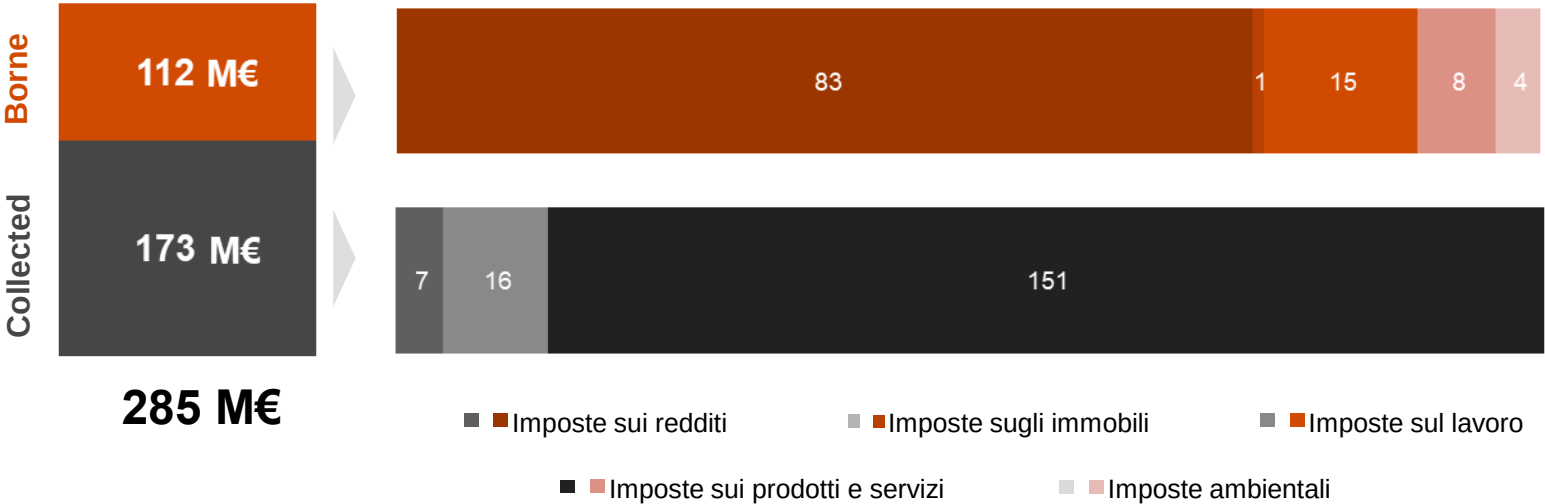
	Dipendenti	4.074
	Stipendio Medio	17.438 €
	Pressione fiscale media per dipendente	7.596 €

65%

TTCR 2020 in Argentina

La TTC in Argentina, pari a **285 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari al **2%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 39% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 61% è relativo alle taxes collected.

In Argentina, l'imposta municipale sui prodotti rappresenta il 25% della contribuzione fiscale totale.



Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Argentina



TTC rispetto ai ricavi

17,3 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

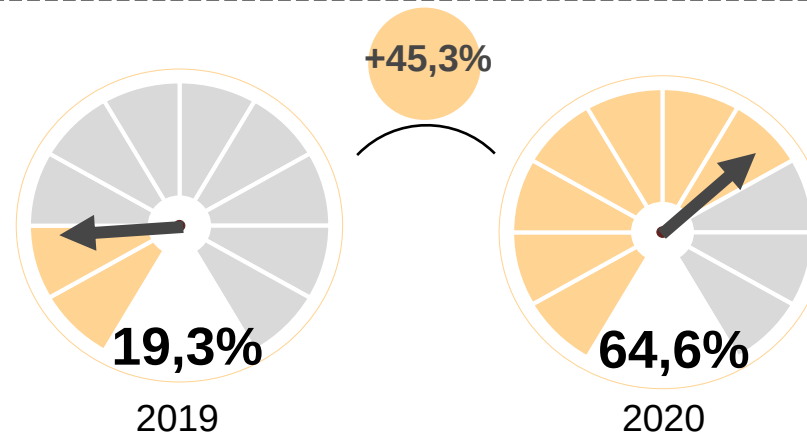
6,8 %
Borne

10,5 %
Collected

Per ogni 100 euro di ricavi generati, **17,3 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **6,8 taxes borne** e **10,5 taxes collected**.

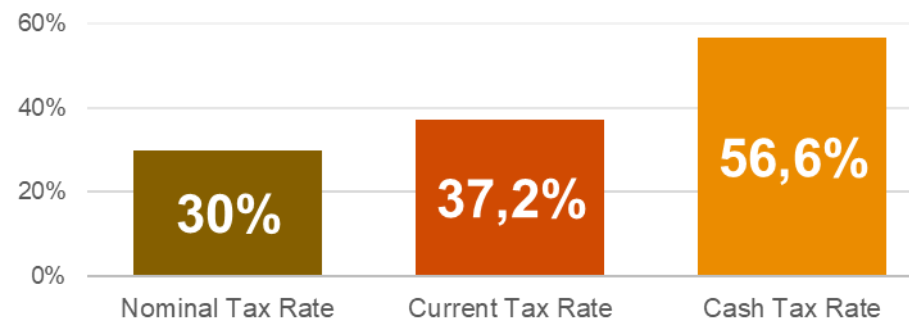
Indicatori e trend

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'incremento del 45,3 % è il risultato sia dell'aumento nel 2020 delle Taxes Borne per complessivi 13 milioni di euro che della riduzione nello stesso anno dell'utile ante taxes borne per complessivi 340 milioni di euro, quest'ultimo prevalentemente riconducibile all'effetto (i) delle minori vendite avvenute nel 2020 rispetto al 2019 e (ii) dell'iperinflazione (i valori di bilancio sono stati rideterminati al fine di tenere conto dell'iperinflazione secondo i principi IAS 21 e 29).

Corporate Tax Rate



La differenza tra il nominal tax rate e il current tax rate è dovuta prevalentemente al fenomeno dell'iperinflazione che genera effetti sulla contabilizzazione di valori parzialmente non riconosciuti ai fini fiscali.

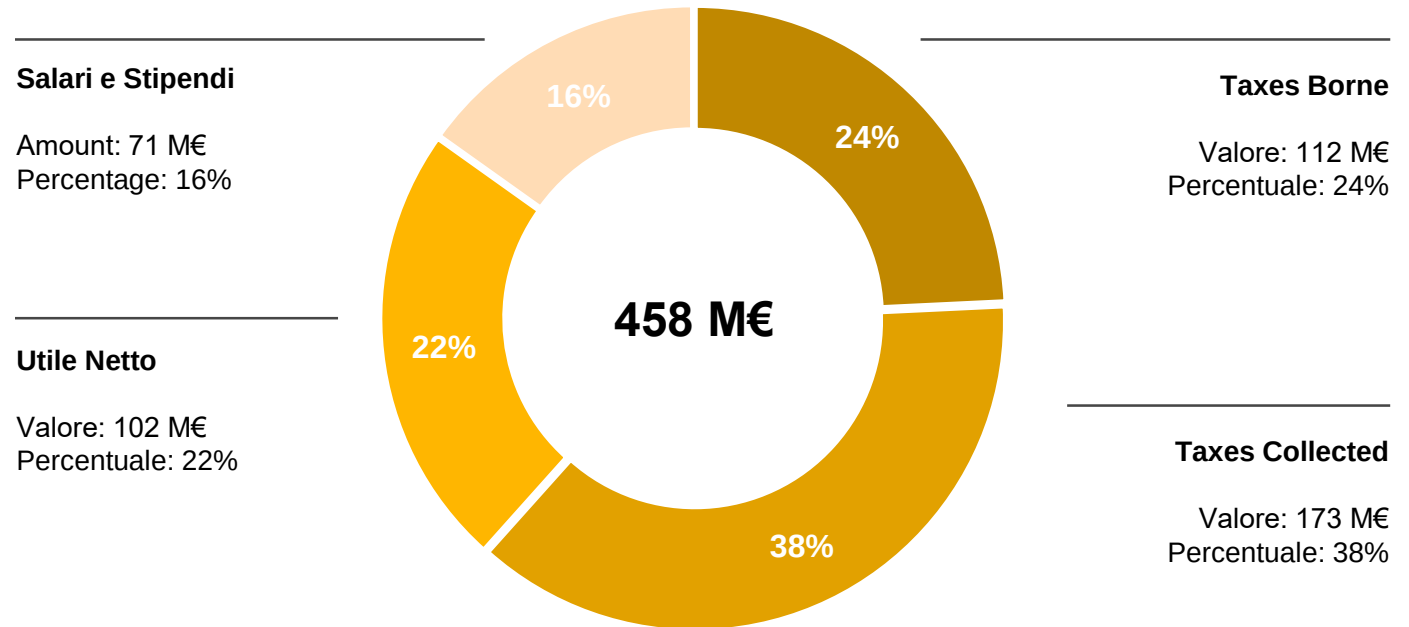
Il cash tax rate risulta più alto rispetto al current tax rate per via, prevalentemente, di alcune ritenute applicate su un'operazione straordinaria, operate in Brasile e considerate tra le imposte pagate dall'Argentina.

Distributed Tax Value in Argentina



62%

Nel 2020, il valore distribuito¹ è pari a **458 milioni di Euro**, dei quali **285** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

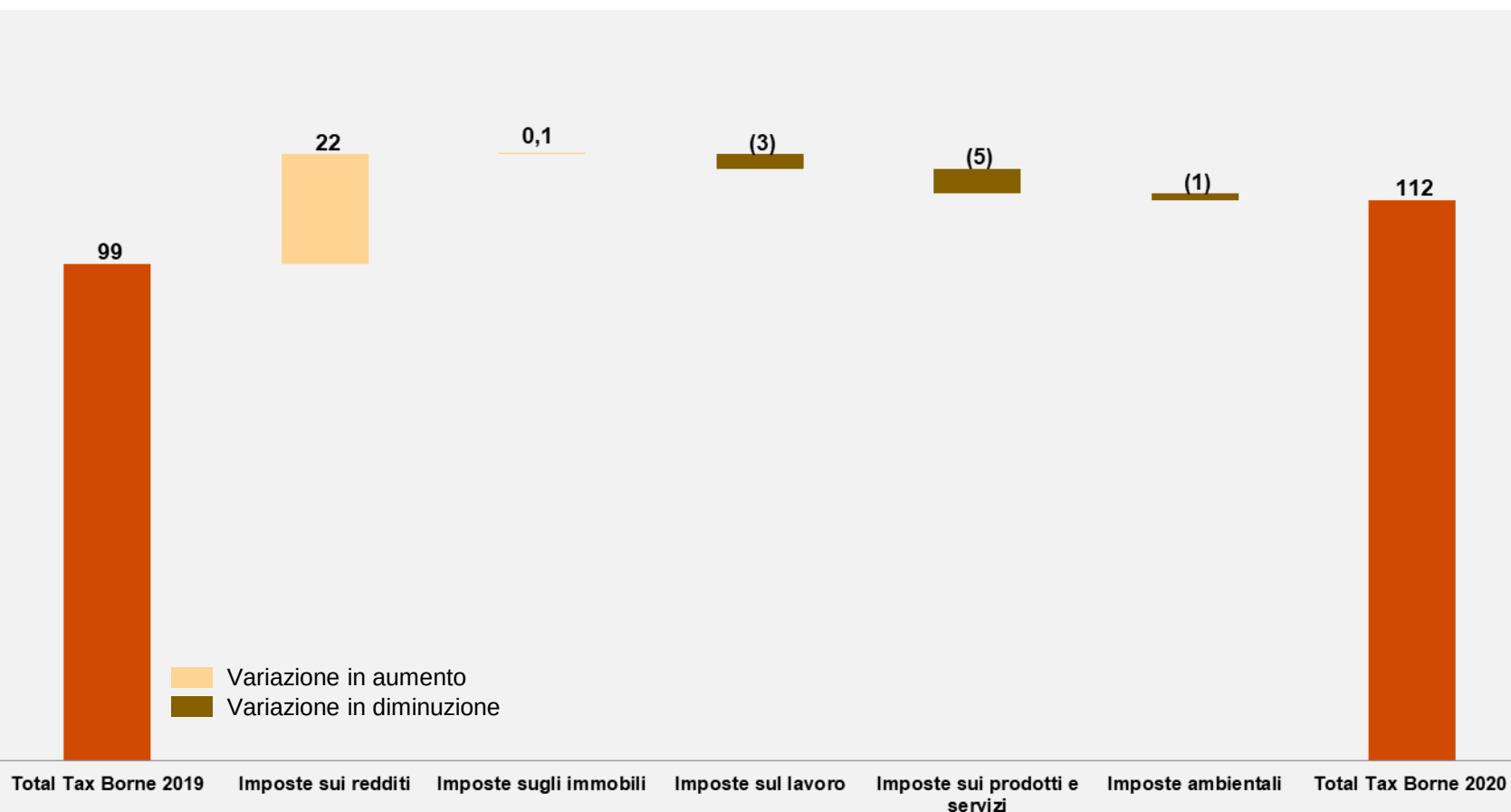


¹Nei casi in cui Enel abbia maturato un ammontare di interessi attivi maggiore dell'ammontare di interessi passivi, il valore degli interessi netti non viene considerato nel calcolo del valore distribuito. In questo caso l'ammontare di interessi netti è pari a 1,8 M€.

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **aumentate** del **12,8%** rispetto al 2019.



L'aumento delle taxes borne è principalmente il risultato di:

- un aumento delle imposte sui redditi di circa **22 milioni di euro** per effetto delle maggiori ritenute subite nel 2020 in relazione alla definizione straordinaria di alcuni rapporti contrattuali.
- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi e delle imposte sul lavoro, rispettivamente per circa **5 e 3 milioni di euro**. Nonostante l'ammontare in valore assoluto delle imposte su prodotti e servizi e delle imposte sul lavoro (espresso in valuta locale) nel 2020 sia aumentato rispetto al 2019, la rappresentazione delle stesse in euro si è ridotta a causa di una significativa svalutazione della valuta locale.

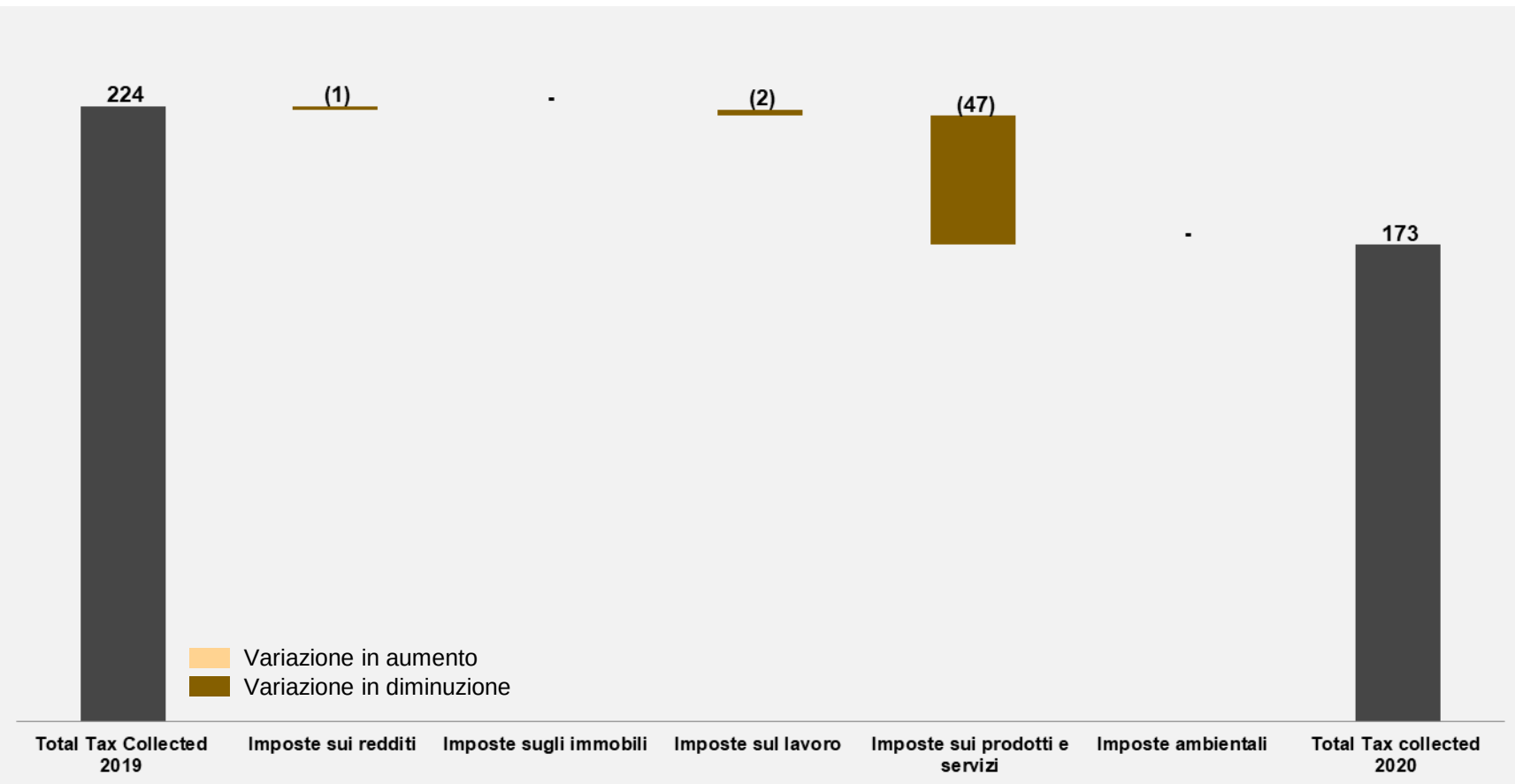
Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **diminuite** del **22,5%** rispetto al 2019.

La riduzione delle taxes collected è essenzialmente il risultato di una **diminuzione** delle imposte su prodotti e servizi versate per circa **47 milioni di euro**.

Tale riduzione è conseguenza della significativa svalutazione della valuta locale, per effetto della quale la rappresentazione in euro delle imposte sui prodotti e servizi si è ridotta rispetto al 2019. L'ammontare in valore assoluto di tali imposte (espresso in valuta locale) nel 2020 è infatti aumentato rispetto al 2019.



Key figures in Cile



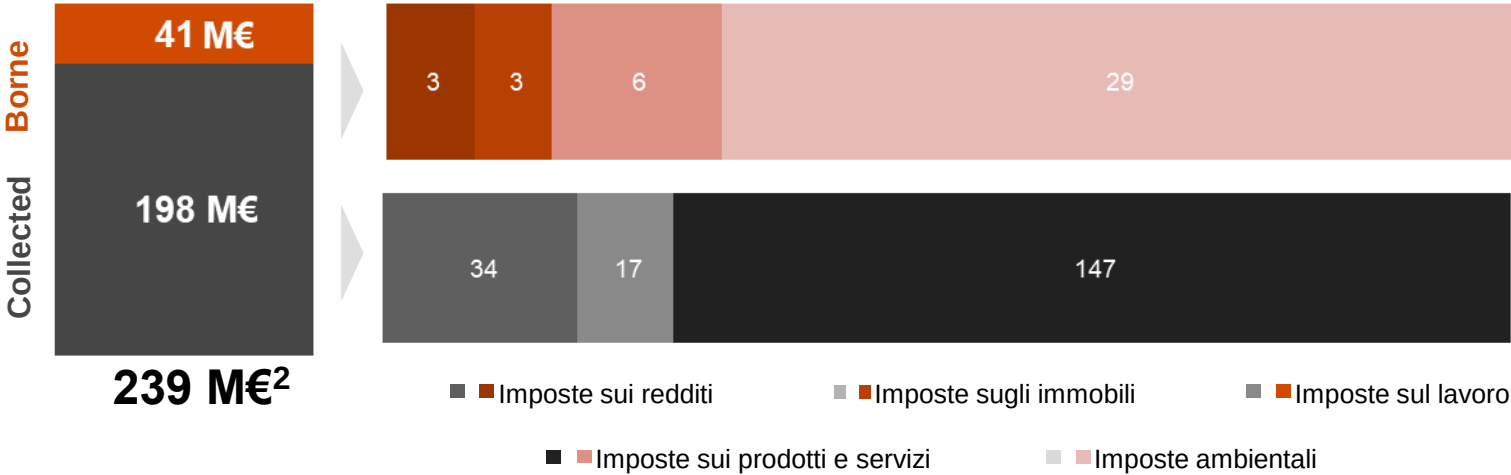
	Società	33
	Ricavi	3.334 M€
	Beni materiali	5.998 M€

	Utile ante imposte	- 40M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	344 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	3 M€

	Dipendenti	2.259
	Stipendio Medio	60.238 €
	Pressione fiscale media per dipendente	7.499 €

La TTC in Cile¹, pari a **239 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari all’**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 17% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 83% è relativo alle taxes collected.

In Cile, l’IVA netta versata rappresenta il 62% della contribuzione fiscale totale.



¹Nei casi in cui Enel abbia registrato una perdita, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato.
²Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 5,6 M€, di cui 3,2M€ di *Commercial License*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Cile



TTC rispetto ai ricavi

7,2 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

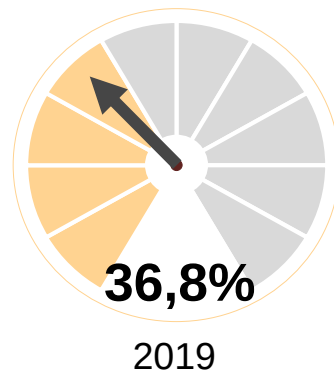
1,2 %
Borne

5,9 %
Collected

Per ogni 100 euro di ricavi generati, **7,2 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **1,2 taxes borne** e **5,9 taxes collected**.

Indicatori e trend

Trend del TTC Rate 2019-2020



N.A.¹

Nonostante la presenza di un utile ante taxes borne negativo nel 2020, riconducibile all'impairment effettuato a fronte della chiusura dell'impianto Bocamina nell'ambito del processo di decarbonizzazione, sono state comunque pagate taxes borne per 41 milioni di euro. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di Tax Accounting in pillole". In presenza di un utile ante imposte negativo non è stato possibile calcolare l'indice.

Corporate Tax Rate

In assenza di un utile ante imposte gli indici non sono stati calcolati.

Distributed Tax Value in Cile



42%¹

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **574 milioni di Euro**, dei quali **239** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

Amount: 136 M€
Percentage: 24%

Interessi Netti

Valore: 189 M€
Percentuale: 33%

Utile Netto

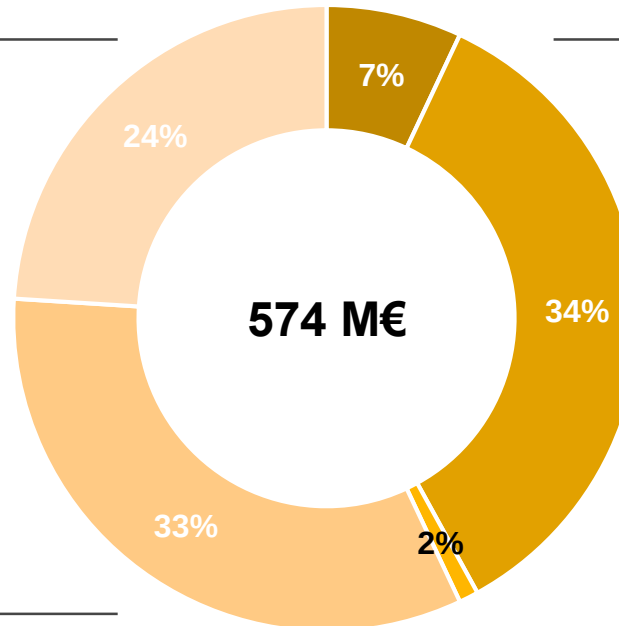
Valore: 10 M€
Percentuale: 2%

Taxes Borne

Valore: 41 M€
Percentuale: 7%

Taxes Collected

Valore: 198 M€
Percentuale: 34%

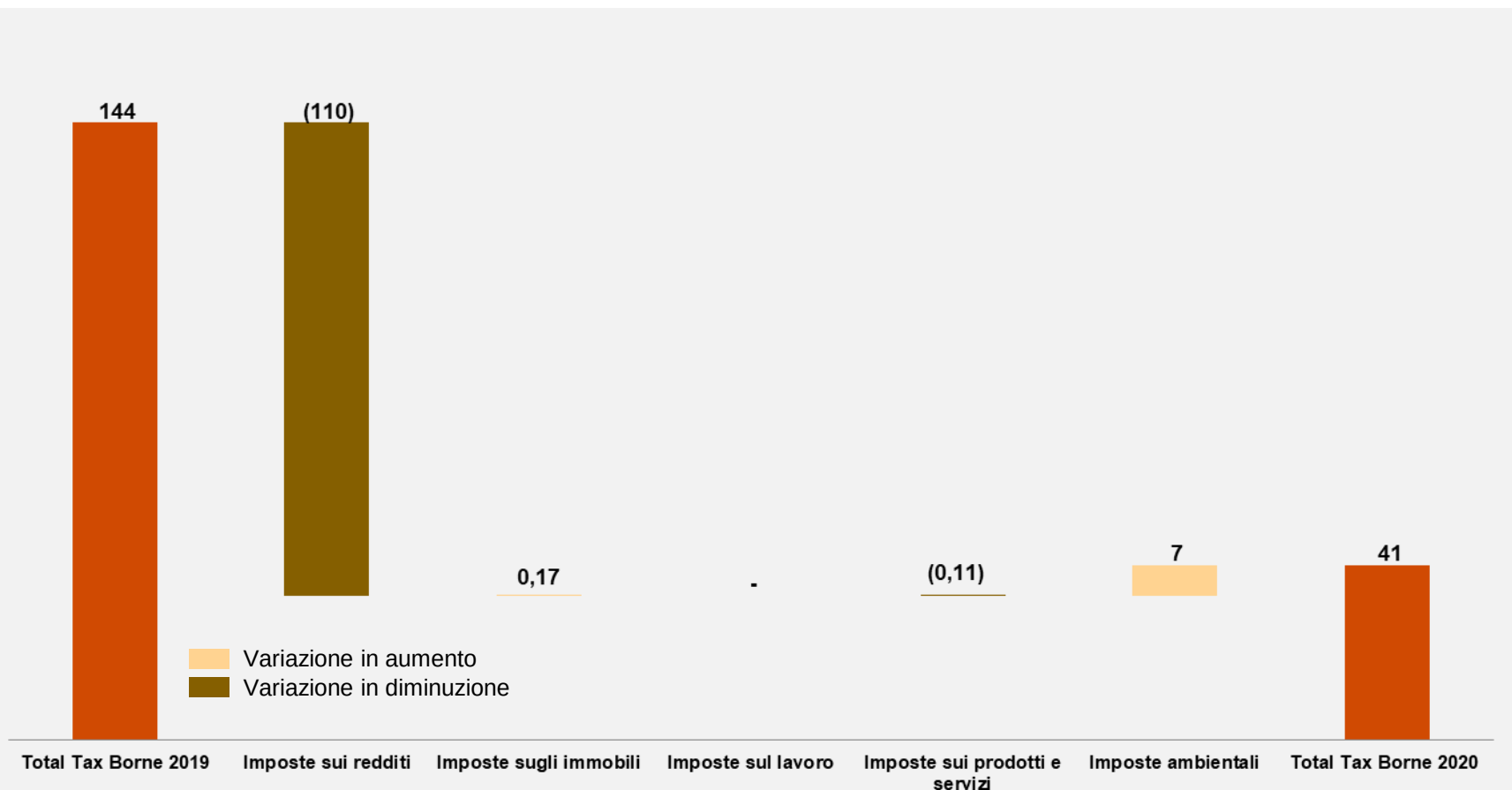


¹La somma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 34,5% + 7,1% = 41,6%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** del **71,6%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes borne è essenzialmente il risultato di:

- una **diminuzione** delle imposte sui redditi per circa **110 milioni di euro** derivante da:
 - rimborsi ottenuti a fronte di eccedenze d'imposta versate nei precedenti esercizi pari a circa 89 milioni di euro.
 - sospensione del pagamento delle imposte nel corso del 2020 a seguito delle misure fiscali introdotte dalle Autorità locali per sostenere le imprese nel contesto della pandemia.
- un **aumento** delle imposte ambientali per circa **7 milioni di euro** derivante principalmente da un impianto termoelettrico rientrato in funzione dopo un guasto.

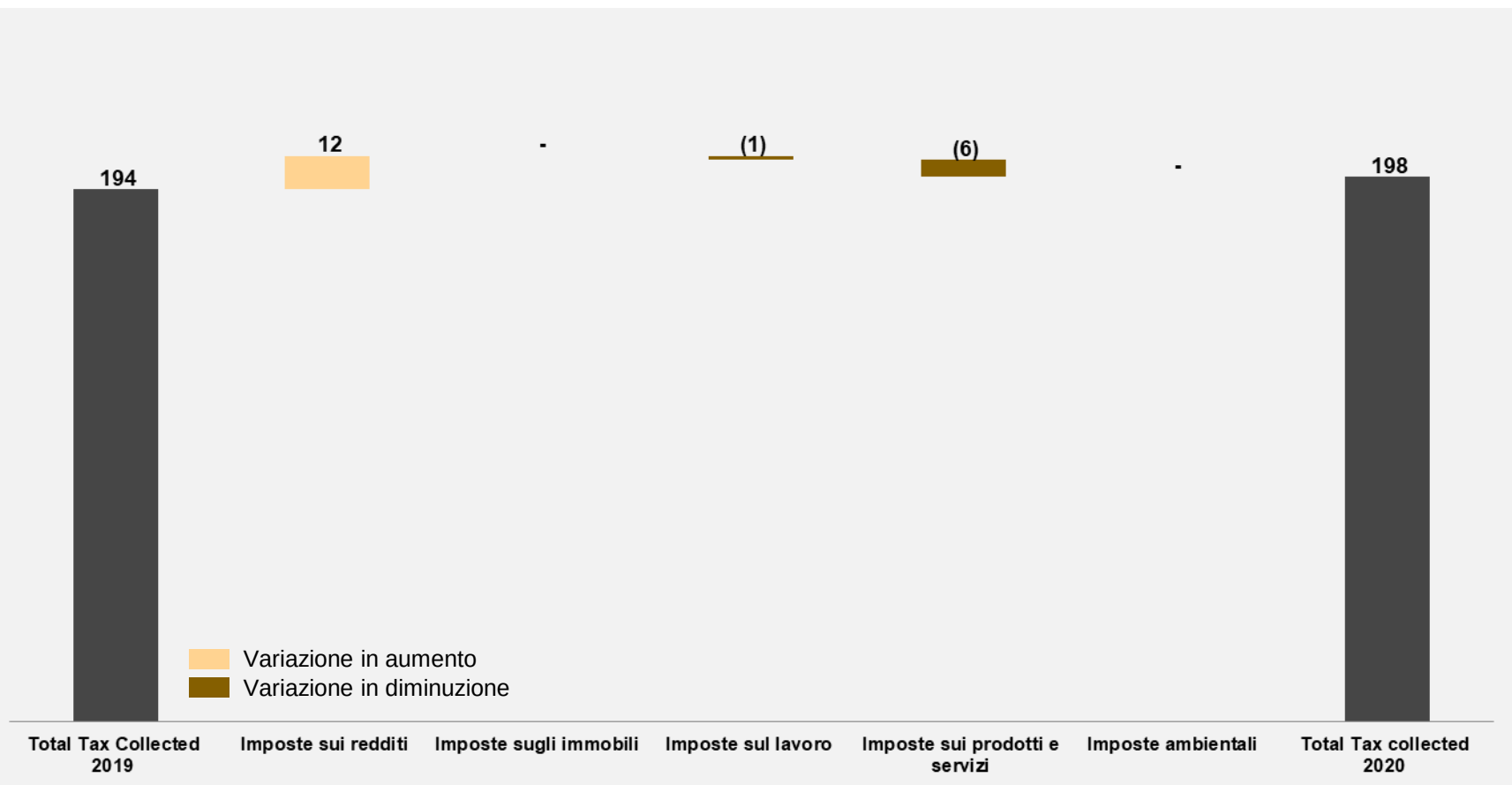
Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **aumentate** del **2,4%** rispetto al 2019.

Il lieve aumento delle taxes collected è principalmente il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui redditi per circa **12 milioni di euro** che dipende essenzialmente dalle maggiori ritenute applicate sui dividendi erogati ad azionisti terzi non residenti.
- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **6 milioni di euro**. Nonostante l'ammontare in valore assoluto delle imposte su prodotti e servizi (espresso in valuta locale) nel 2020 sia aumentato rispetto al 2019, la rappresentazione delle stesse in euro si è ridotta a causa del deprezzamento della valuta locale.



Key figures in Romania



 Società	15	 Utile ante imposte	223 M€	 Dipendenti	3.248
 Ricavi	1.406 M€	 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	24 M€	 Stipendio Medio	24.859 €
 Beni materiali	1.993 M€	 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	21 M€	 Pressione fiscale media per dipendente	11.084 €

13%

TTCR 2020 in Romania

La TTC in Romania, pari a **222 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 13% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 87% è relativo alle taxes collected.

In Romania, l'IVA netta versata rappresenta il 68% della contribuzione fiscale totale.



¹ Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 2,2 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Romania



TTC rispetto ai ricavi

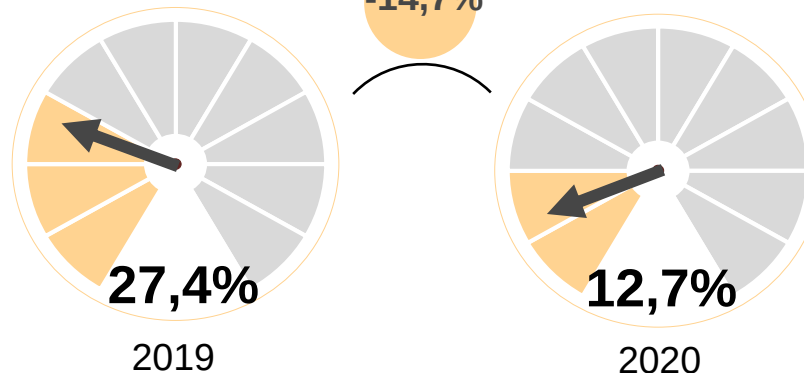
15,8 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

2,1 %
Borne

13,7 %
Collected

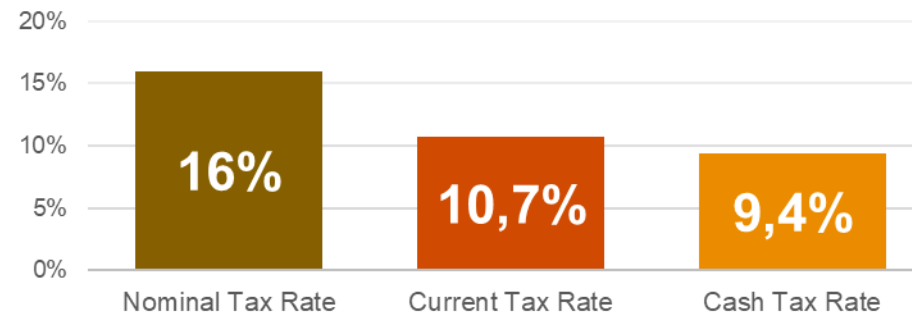
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **15,8 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **2,1 taxes borne** e **13,7 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



La riduzione del 14,7% è il risultato dell'aumento dell'utile ante taxes borne per complessivi 152 milioni di euro. L'andamento dell'indice risulta particolarmente influenzato dalle svalutazioni indeducibili effettuate nei precedenti esercizi che in accordo con le regole fiscali del paese, hanno iniziato a produrre maggiori ammortamenti fiscali deducibili. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di Tax Accounting in pillole".

Corporate Tax Rate



La differenza tra il nominal tax rate e il current tax rate è dovuto prevalentemente a svalutazioni e ammortamenti fiscali deducibili come descritto sopra.

Nel 2020 il cash tax rate è sostanzialmente allineato al current tax rate.

Distributed Tax Value in Romania



45%

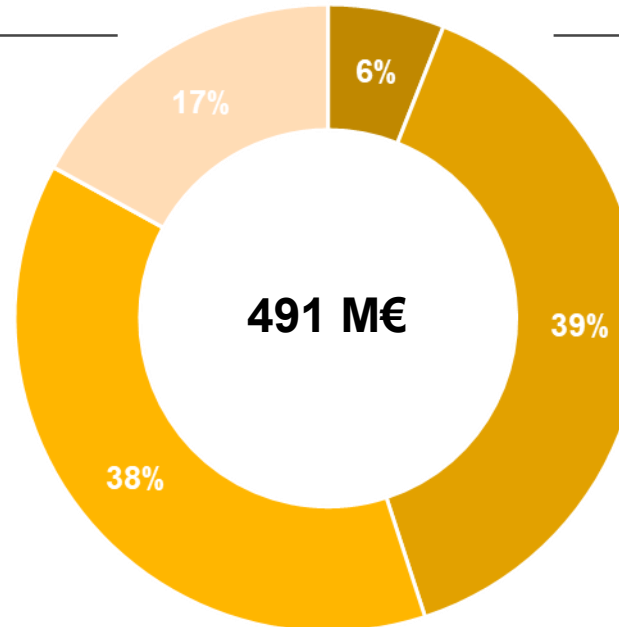
Nel 2020, il valore distribuito¹ è pari a **491 milioni di Euro**, dei quali **222** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

Amount: 81 M€
Percentage: 17%

Utile Netto

Valore: 188 M€
Percentuale: 38%



Taxes Borne

Valore: 29 M€
Percentuale: 6%

Taxes Collected

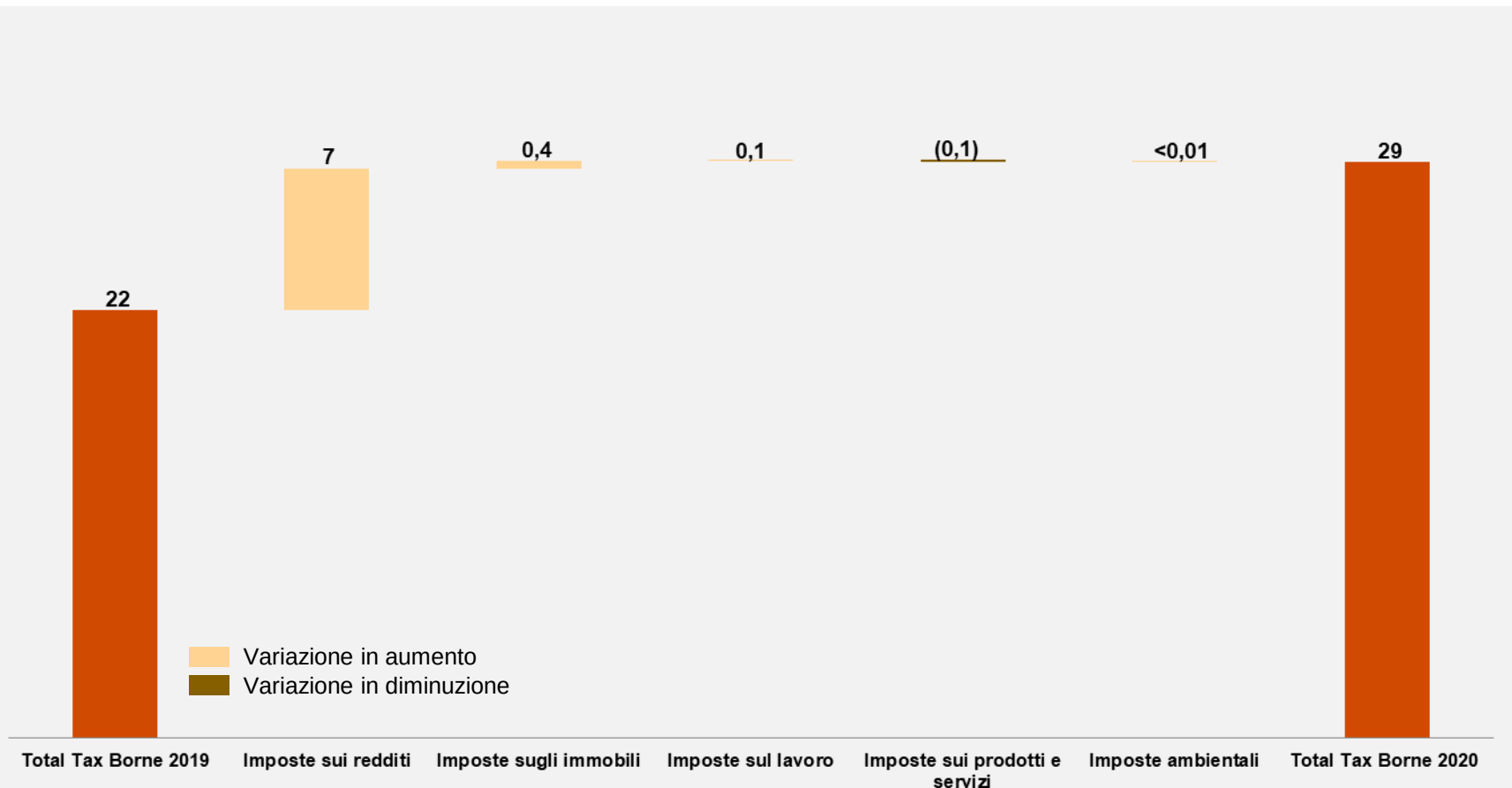
Valore: 193 M€
Percentuale: 39%

¹Nei casi in cui Enel abbia maturato un ammontare di interessi attivi maggiore dell'ammontare di interessi passivi, il valore degli interessi netti non viene considerato nel calcolo del valore distribuito. In questo caso l'ammontare di interessi netti è pari a 2,7 M€.

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **aumentate** del **34,6%** rispetto al 2019.



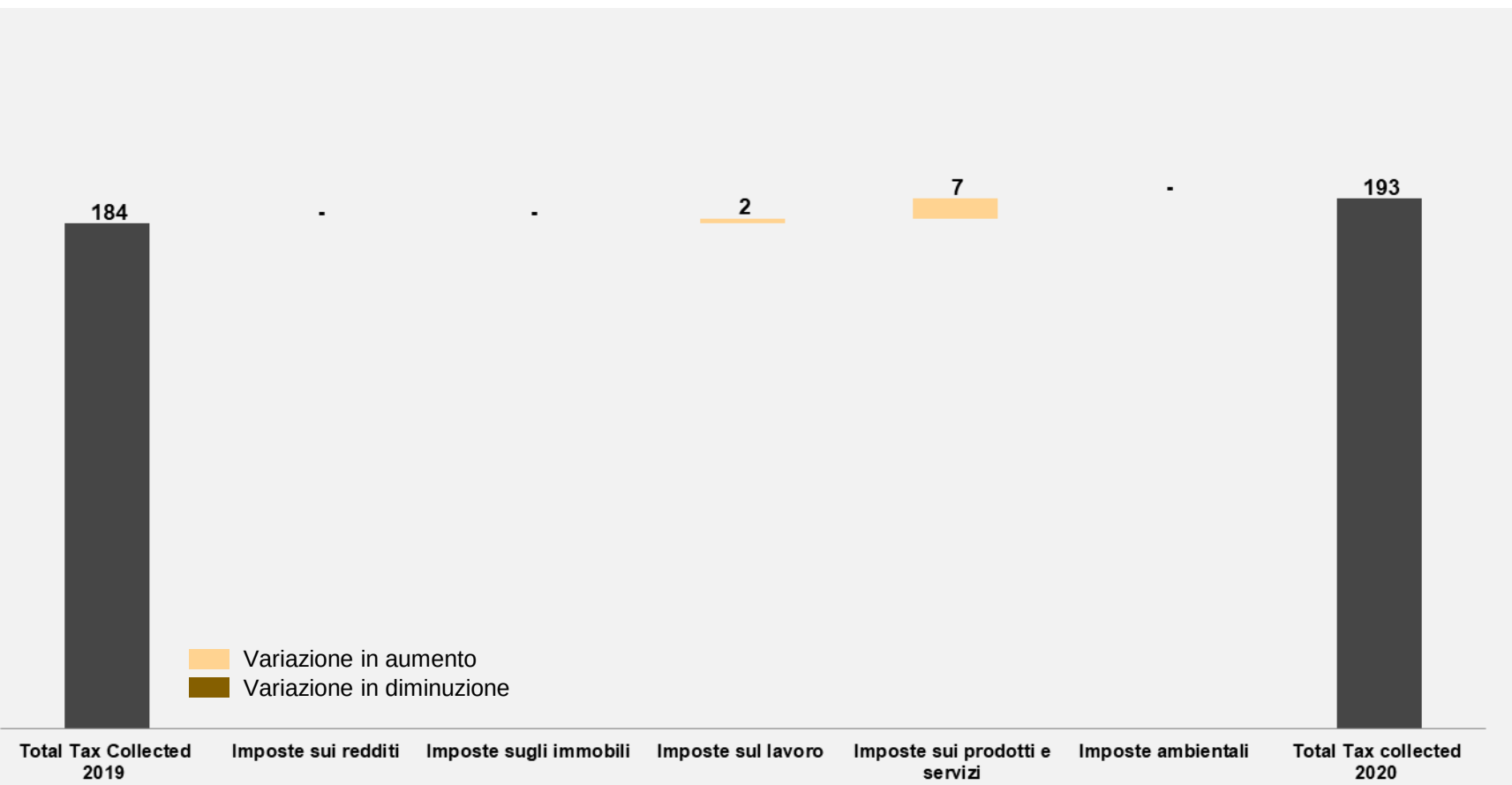
L'aumento delle taxes borne è essenzialmente attribuibile ad un **aumento** delle imposte sui redditi di circa **7 milioni di euro** derivante da:

- un incremento complessivo delle attività commerciali in Romania che hanno determinato un aumento dell'utile ante imposte rispetto al 2019.
- versamenti di imposte relativi a periodi precedenti effettuati a seguito di una rideterminazione della base imponibile ai fini delle imposte sul reddito.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **aumentate** del **5,0%** rispetto al 2019.



L'aumento delle taxes collected è essenzialmente il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **7 milioni di euro** (principalmente Iva) per effetto di:
 - un incremento complessivo delle attività commerciali in Romania.
 - versamenti di imposte relativi a periodi precedenti effettuati a seguito di una rideterminazione dell'imponibile Iva.
- un **aumento** delle imposte sul lavoro di circa **2 milioni di euro** per effetto di un incremento dei salari e stipendi.

Key figures in Perù



	Società	12
	Ricavi	1.172 M€
	Beni materiali	2.276 M€

	Utile ante imposte	269 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	96 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	79 M€

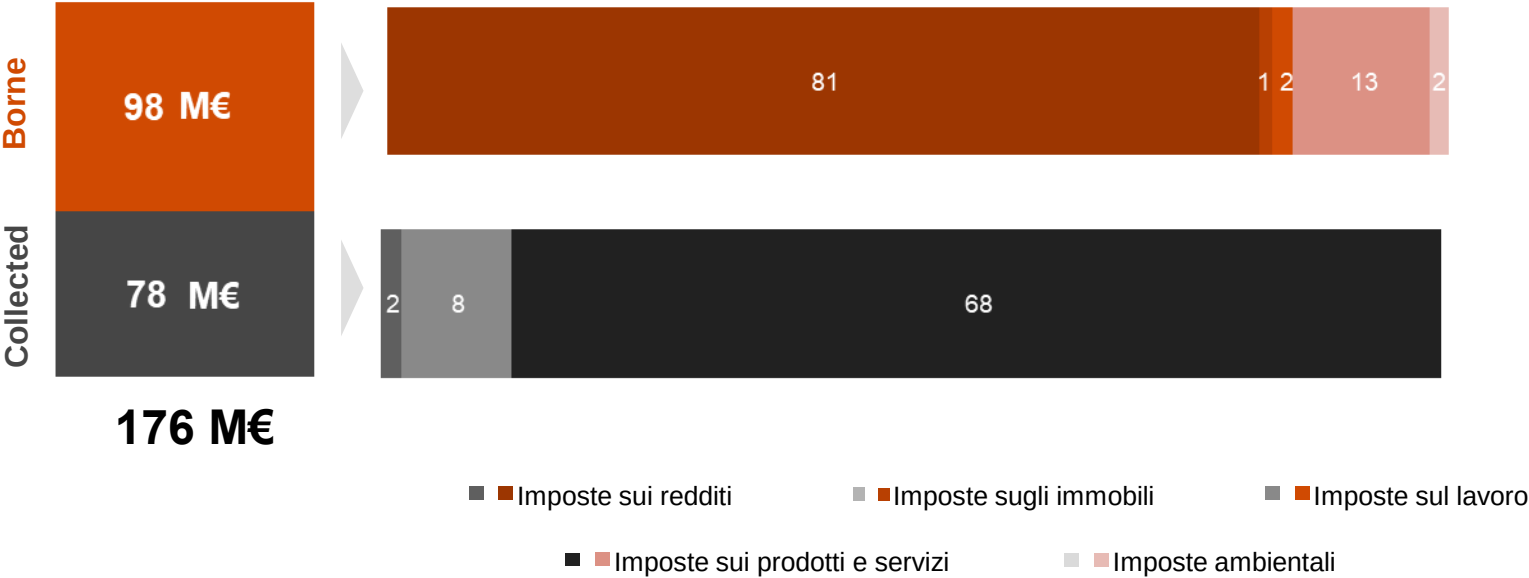
	Dipendenti	954
	Stipendio Medio	49.753 €
	Pressione fiscale media per dipendente	10.447 €

34%

TTCR 2020 in Perù

La TTC in Perù, pari a **176 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 56% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 44% è relativo alle taxes collected.

In Perù, le imposte sui redditi corrispondono a circa il 43% della contribuzione fiscale totale.



Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Perù



TTC rispetto ai ricavi

15,1 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

8,4 %

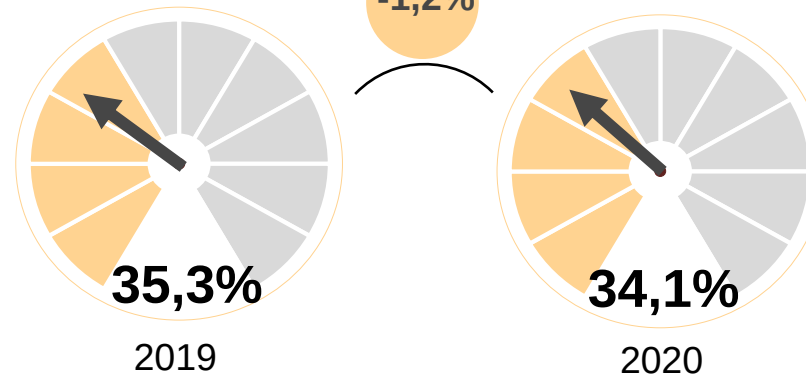
Borne

6,7 %

Collected

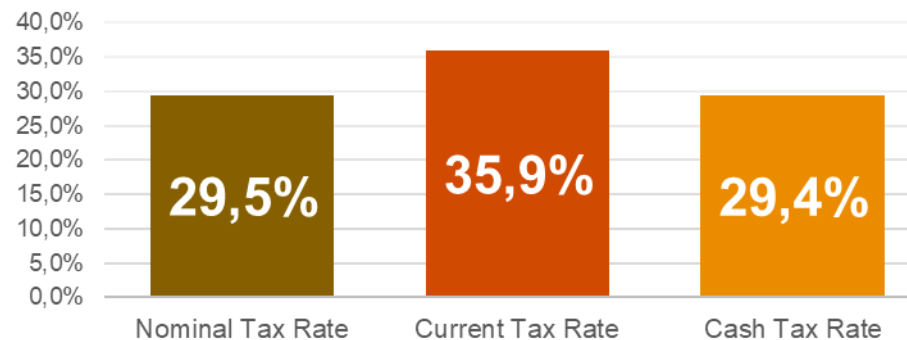
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **15,1 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **8,4 taxes borne** e **6,7 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



Il TTC Rate è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

Corporate Tax Rate



La differenza tra il nominal tax rate e il current tax rate è dovuta prevalentemente ai seguenti motivi: (i) i costi fiscalmente indeducibili, (ii) il delta tra ammortamento contabile e fiscale. Il cash tax rate risulta più basso rispetto al current tax rate per via della sospensione dei pagamenti a fronte dell'emersione della pandemia da Covid-19.

Distributed Tax Value in Perù



40%¹

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **436 milioni di Euro**, dei quali **176** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

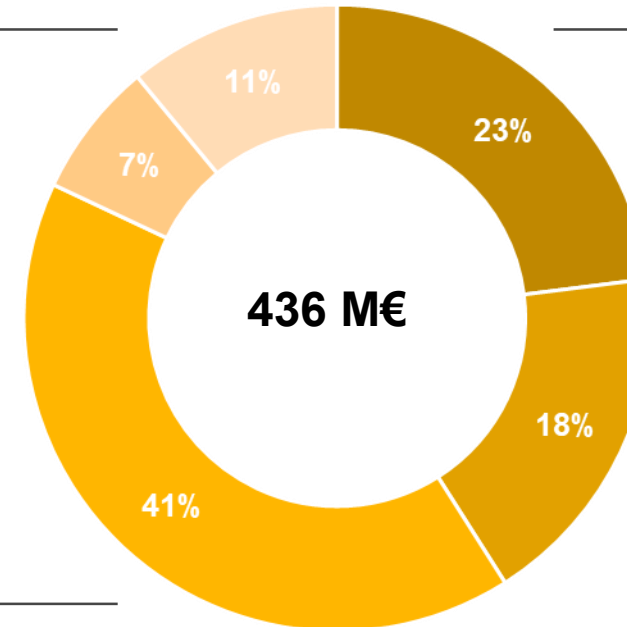
Amount: 47 M€
Percentage: 11%

Interessi Netti

Valore: 32 M€
Percentuale: 7%

Utile Netto

Valore: 180 M€
Percentuale: 41%



Taxes Borne

Valore: 98 M€
Percentuale: 23%

Taxes Collected

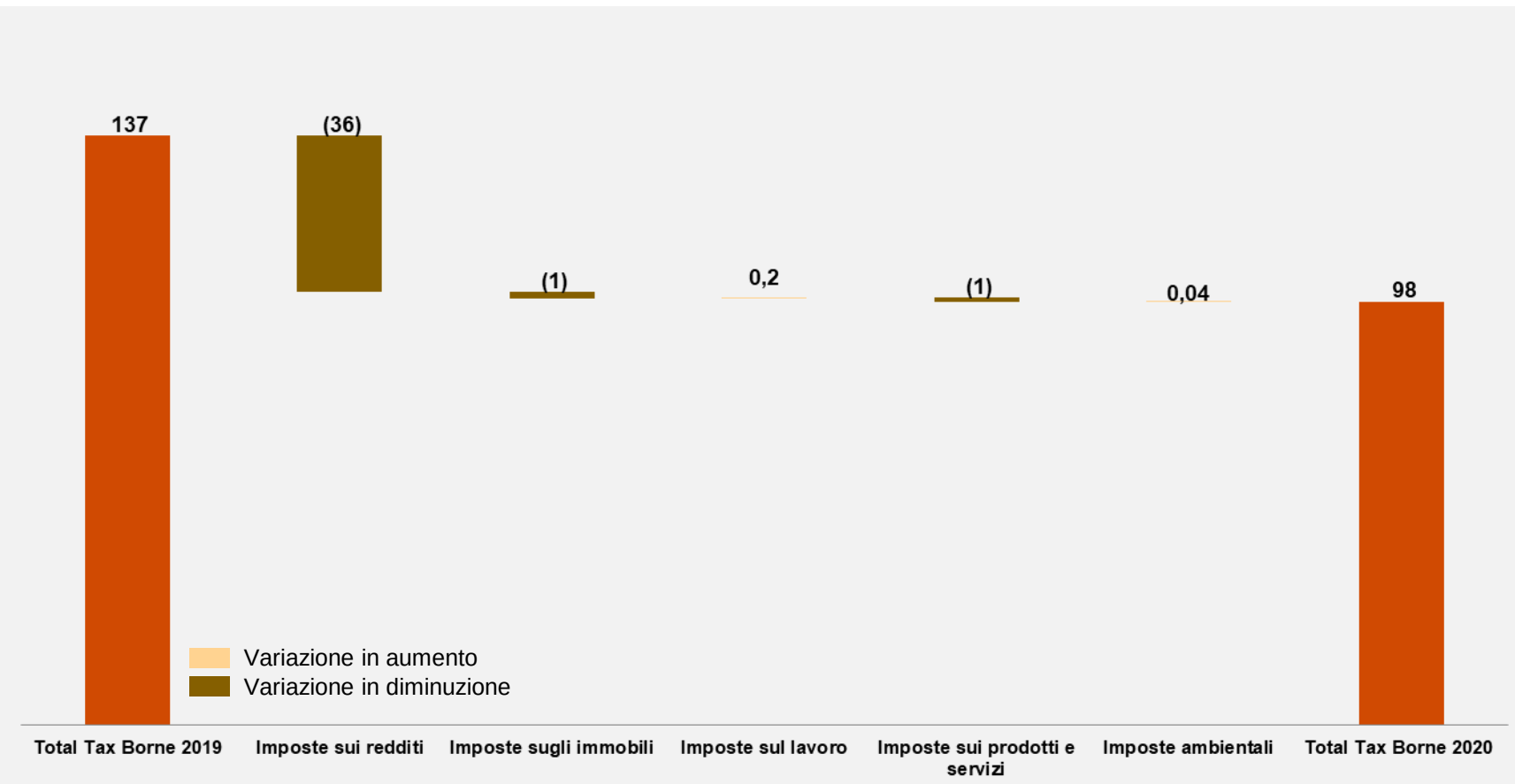
Valore: 78 M€
Percentuale: 18%

¹La somma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti. In questo caso, i numeri decimali sono: 22,5% + 17,9% = 40,4%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** del **28,1%** rispetto al 2019.



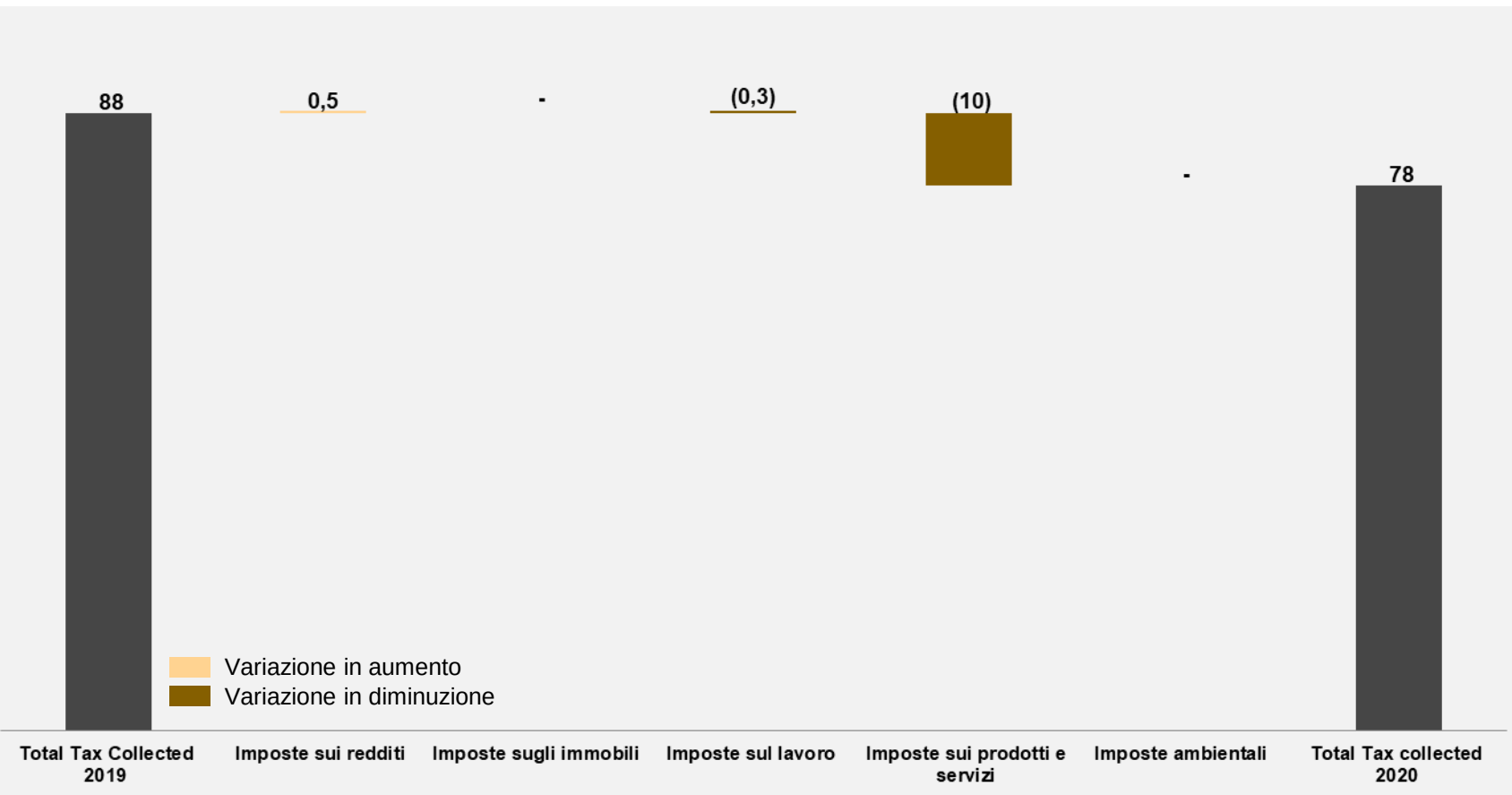
La riduzione delle taxes borne è essenzialmente il risultato di una **diminuzione** delle imposte sui redditi di circa **36 milioni di euro** derivante da minori acconti versati rispetto al 2019 per effetto di:

- misure fiscali introdotte dalle Autorità locali per sostenere le imprese a seguito del Covid-19.
- una contrazione del reddito a causa della situazione pandemica da Covid-19.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **diminuite** dell'**11,7%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes collected è principalmente attribuibile ad una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **10 milioni di euro** che dipende dalla minore Iva versata per effetto del calo delle vendite e dei consumi di energia elettrica e gas causato dal Covid-19.

Key figures in Russia



	Società	14
	Ricavi	553 M€
	Beni materiali	607 M€

	Utile ante imposte	52 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	11 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	13 M€

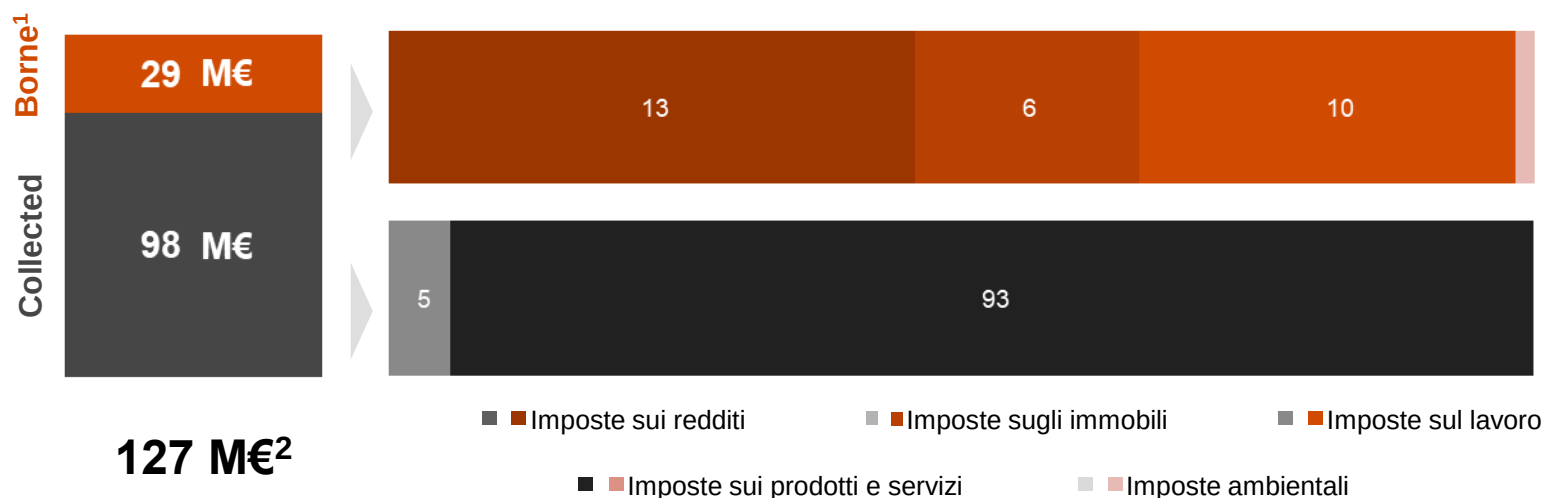
	Dipendenti	1.475
	Stipendio Medio	19.874 €
	Pressione fiscale media per dipendente	10.267 €

42%

TTCR 2020 in Russia

La TTC in Russia, pari a **127 milioni di Euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 23% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 77% è relativo alle taxes collected.

In Russia, l'IVA netta versata rappresenta il 73% della contribuzione fiscale totale.



¹Nel 2020, le imposte sui prodotti e servizi e le imposte ambientali (taxes borne) sono state rispettivamente pari a 0,01 M€ e 0,03 M€

²Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 11,3 M€ di cui 10,6 M€ di *Payment for water use*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Russia



TTC rispetto ai ricavi

22,9 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

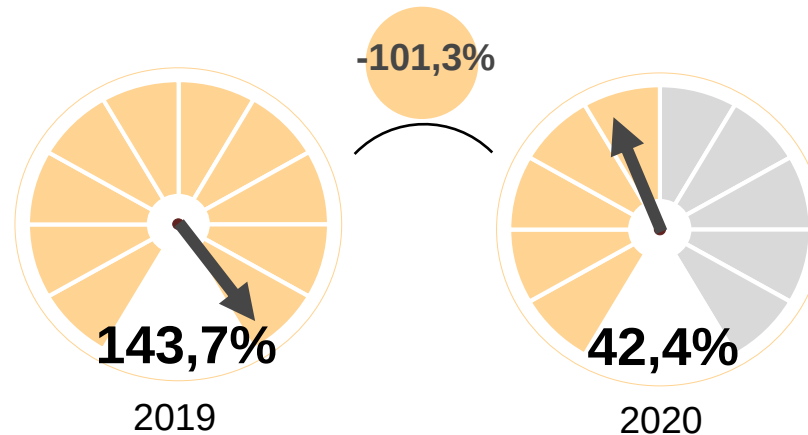
5,2 %
Borne

17,7 %
Collected

Per ogni 100 euro di ricavi generati, **22,9 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **5,2 taxes borne** e **17,7 taxes collected**.

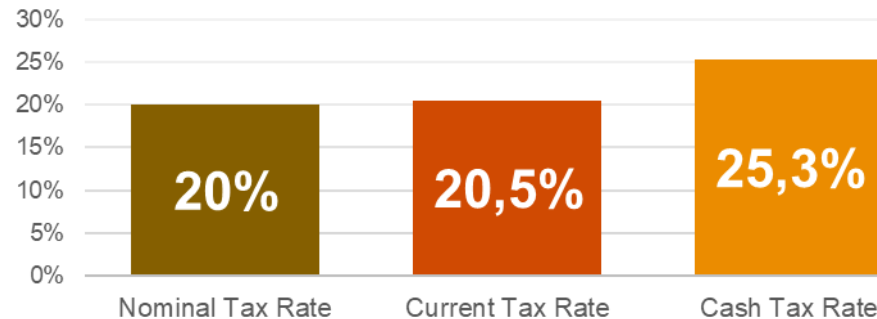
Indicatori e trend

Trend del TTC Rate 2019-2020



La riduzione dell'indicatore è il risultato sia della riduzione nel 2020 delle Taxes Borne per complessivi 21 milioni di euro che dell'incremento nello stesso anno dell'utile ante taxes borne per complessivi 34 milioni di euro. L'andamento del TTC Rate risulta particolarmente influenzato dalle svalutazioni indeducibili effettuate nel 2019 alla luce del processo di decarbonizzazione adottato dal Gruppo per circa 127 milioni di euro che nel 2020 hanno prodotto maggiori ammortamenti fiscali deducibili. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di Tax Accounting in pillole".

Corporate Tax Rate



Nel 2020 il current tax rate è sostanzialmente allineato al nominal tax rate.

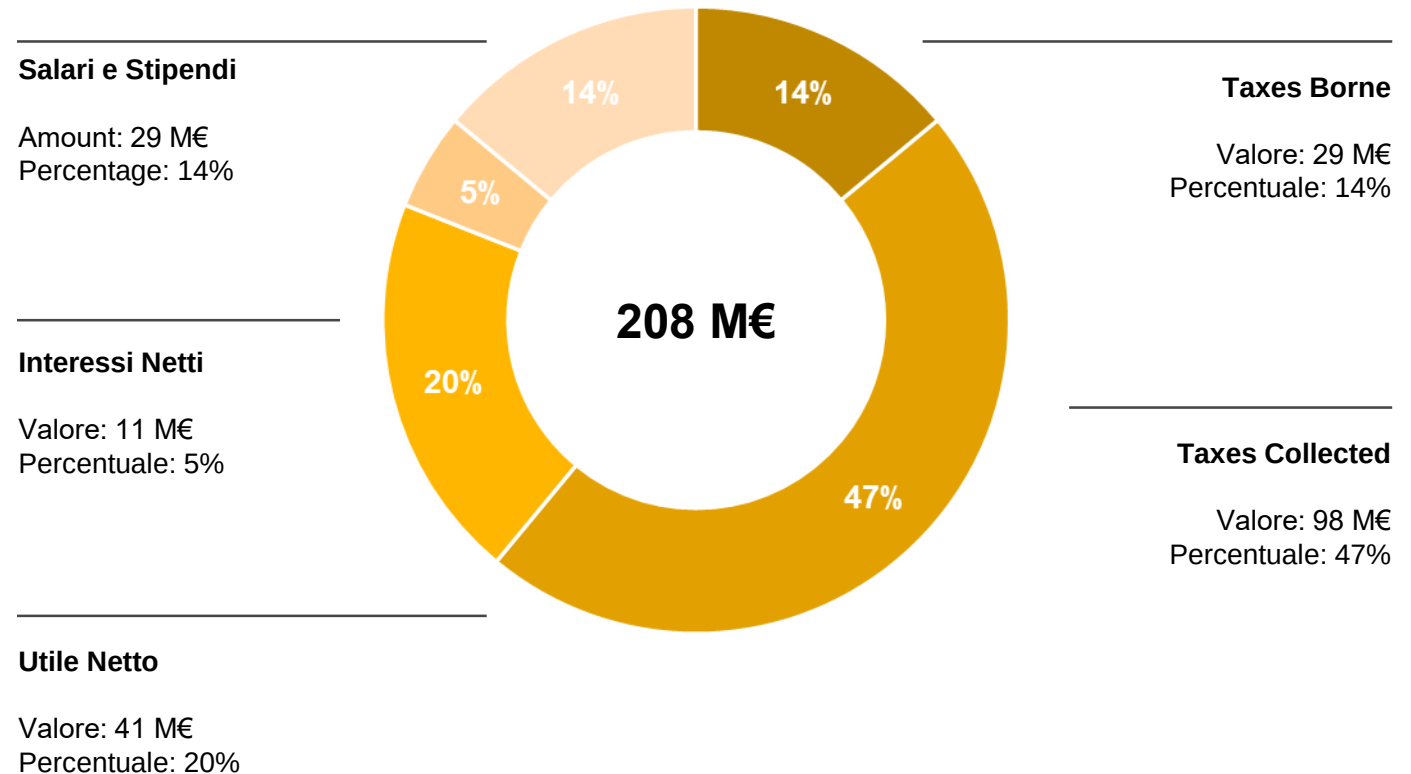
Il cash tax rate è maggiore rispetto al current tax rate per via di un reddito imponibile 2019 più elevato a causa di svalutazioni legate al processo di decarbonizzazione non deducibili, che ha comportato in parte il maggior pagamento a saldo nel 2020.

Distributed Tax Value in Russia



61%

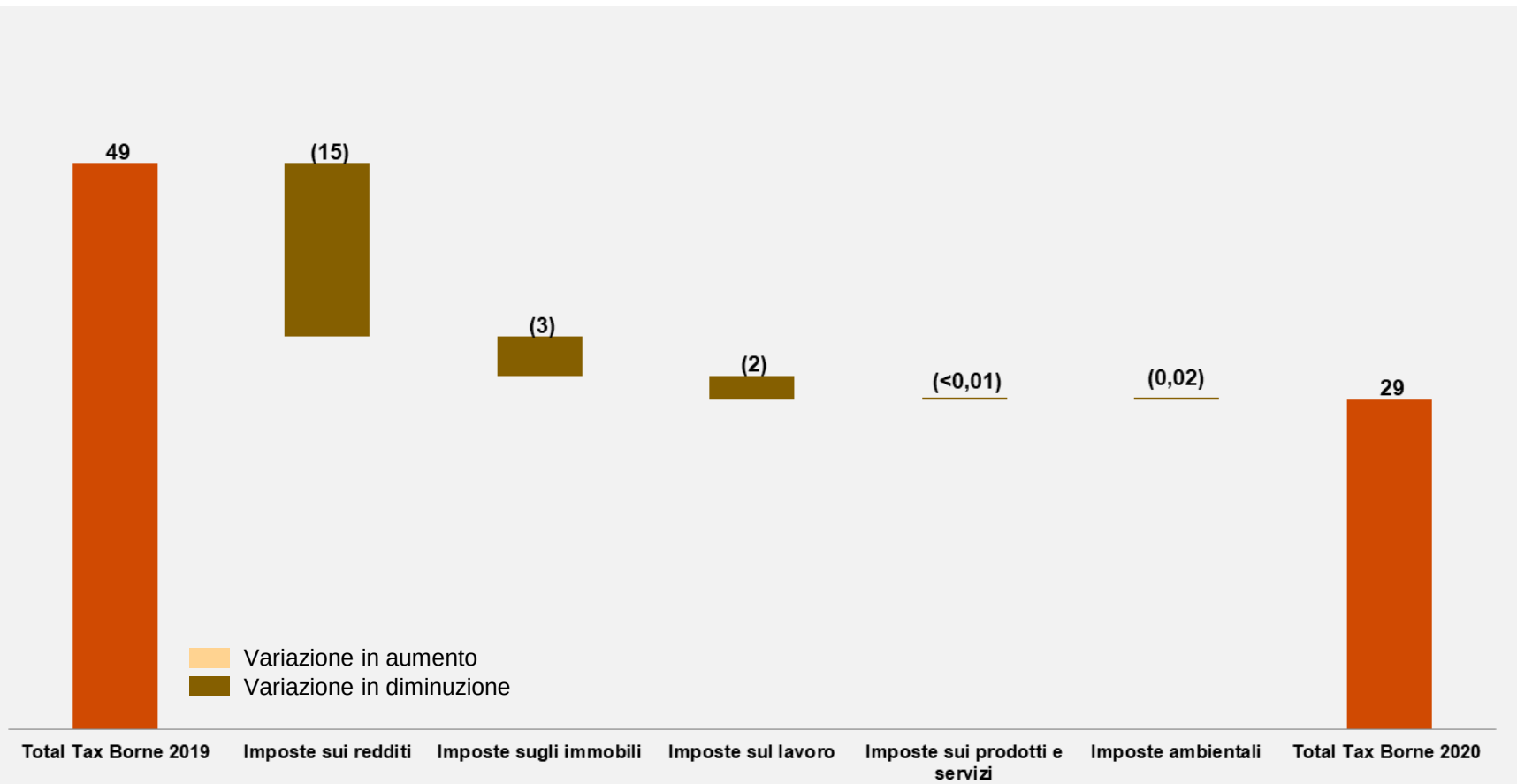
Nel 2020, il valore distribuito è pari a **208 milioni di Euro**, dei quali **127** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** del **41,7%** rispetto al 2019.



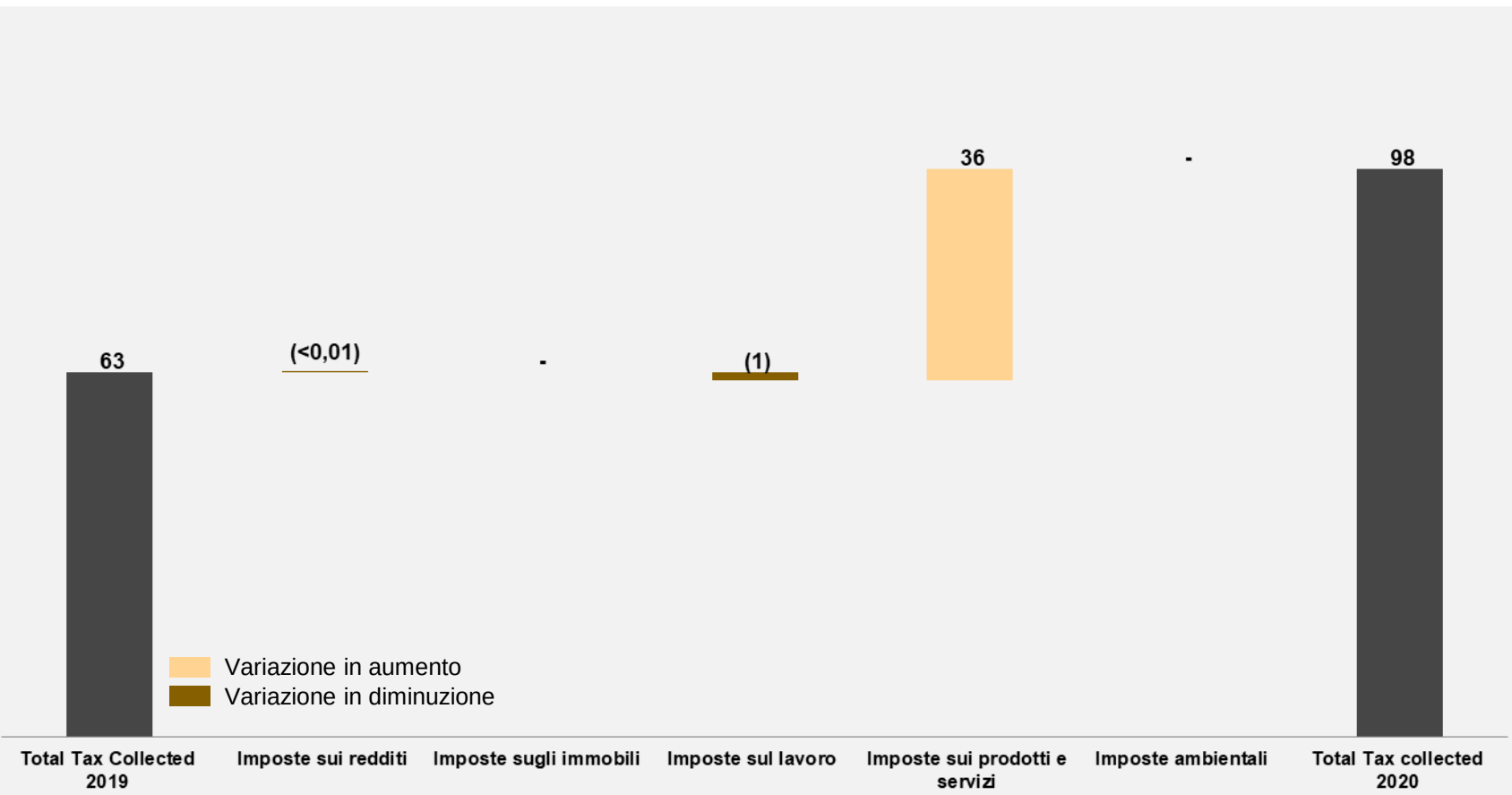
La riduzione delle taxes borne è essenzialmente il risultato di:

- una **diminuzione** delle imposte sui redditi per circa **15 milioni di euro** derivante da:
 - la riduzione delle attività di business a seguito della cessione dell'impianto di Reftinskaya GRES avvenuta alla fine del 2019.
 - la contrazione del reddito a causa della situazione pandemica da Covid-19.
- una **diminuzione** delle imposte sugli immobili e delle imposte sul lavoro, rispettivamente per circa **3 e 2 milioni di euro**, anch'esse correlate alla cessione dell'impianto di Reftinskaya GRES.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono **aumentate** del **55,8%** rispetto al 2019.



L'aumento delle taxes collected è essenzialmente attribuibile ad:

- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **36 milioni di euro**, relativo all'Iva versata nel 2020 a seguito della cessione dell'impianto di Reftinskaya GRES avvenuta alla fine del 2019.
- una lieve **diminuzione** delle imposte sul lavoro per circa **1 milione di euro**, correlata alla riduzione del personale per effetto della cessione dell'impianto di Reftinskaya GRES.

Key figures in USA e Canada



	Società	423
	Ricavi	1.296 M€
	Beni materiali	7.306 M€

	Utile ante imposte	202 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,04 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	4 M€

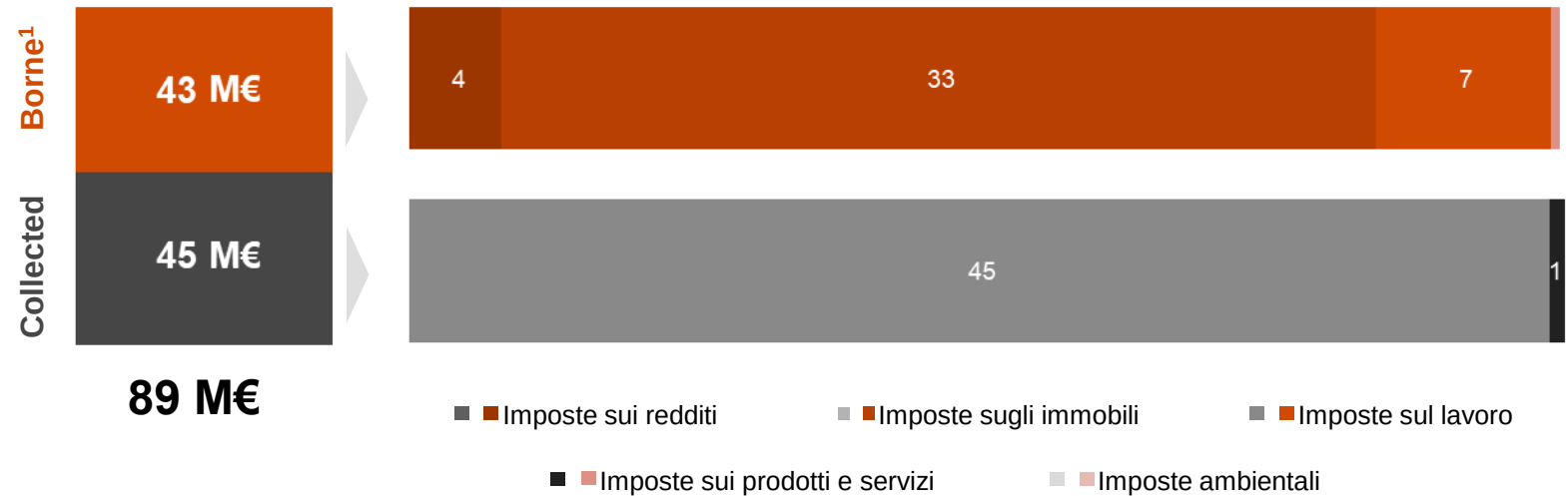
	Dipendenti	1.306
	Stipendio Medio	119.932 €
	Pressione fiscale media per dipendente	39.334 €

18%

TTCR 2020 in USA e Canada

La TTC in USA e Canada, pari a **89 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'1% della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 49% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 51% è relativo alle taxes collected.

In USA e Canada, le imposte sul lavoro collected corrispondono a circa il 50% della contribuzione fiscale totale.



¹ Nel 2020, le imposte ambientali (taxes borne) sono state pari a 0,3 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in USA e Canada



Indicatori e trend

TTC rispetto ai ricavi

6,9 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

3,4 %

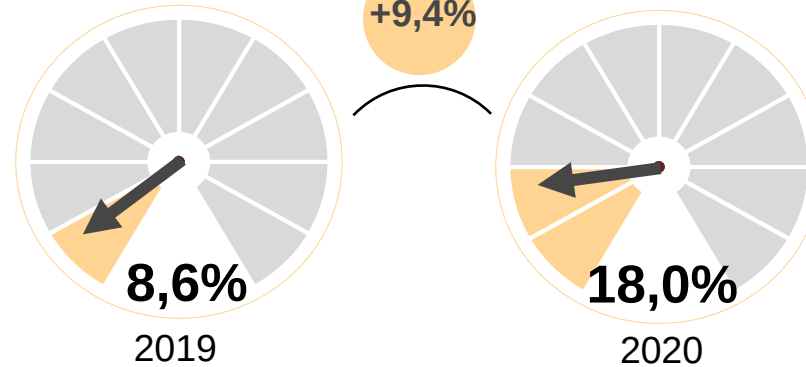
Borne

3,5 %

Collected

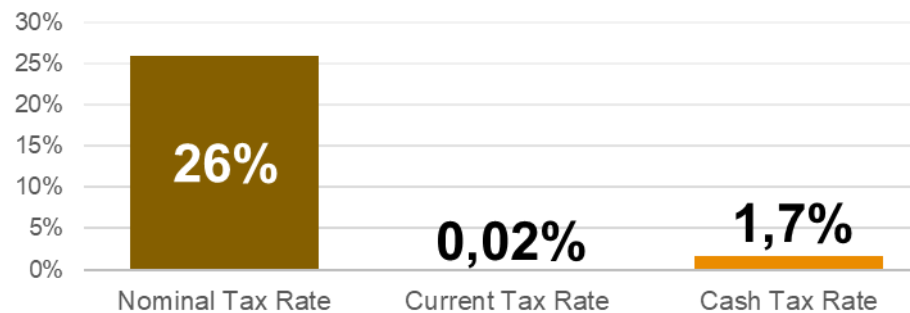
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **6,9 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3,4 taxes borne** e **3,5 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'incremento del 9,4% è principalmente il risultato della riduzione dell'utile ante taxes borne per complessivi 253 milioni di euro, a causa degli investimenti in impianti eolici e fotovoltaici.

Corporate Tax Rate



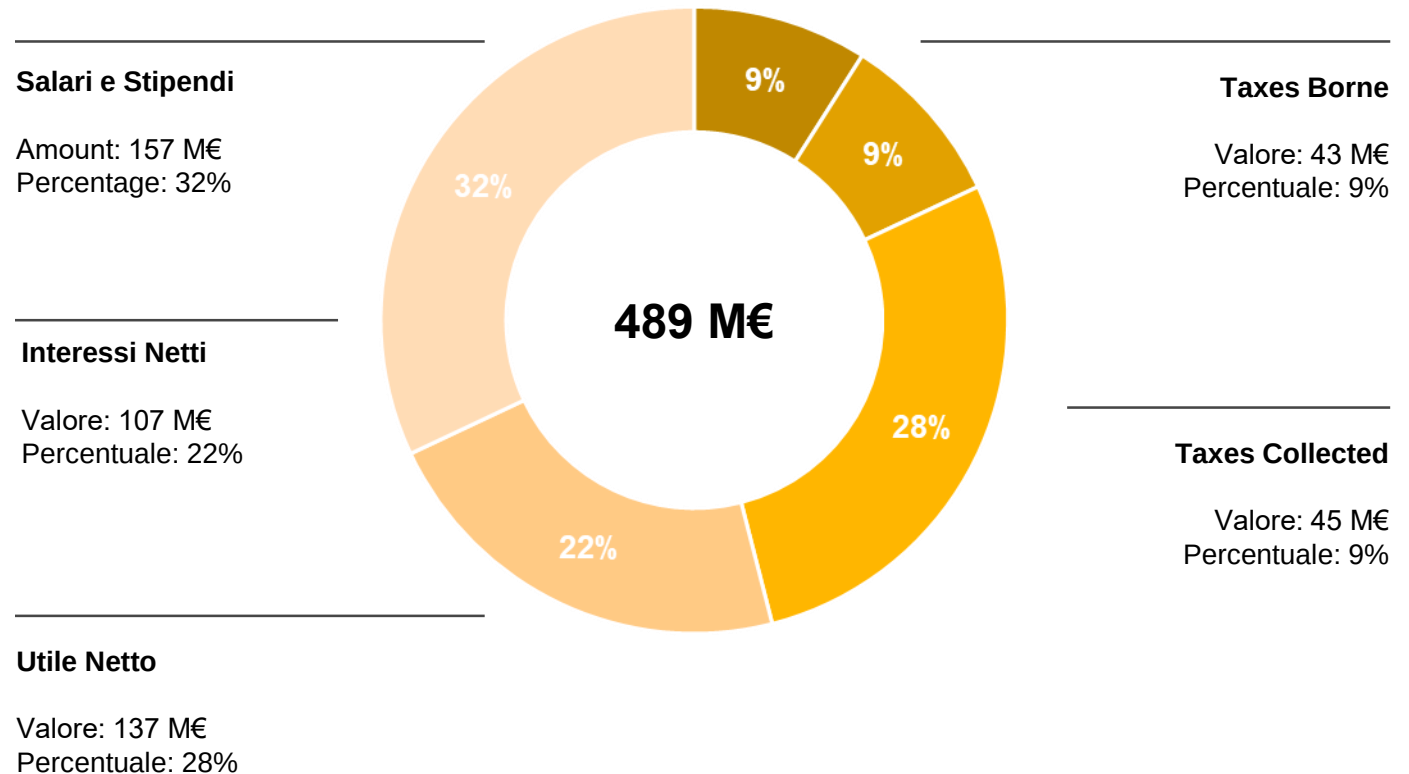
In Nord America sono previste delle misure fiscali per incentivare il business delle Energie Rinnovabili (e.g., crediti d'imposta per la produzione di energia elettrica, deduzione immediata delle spese capitalizzate). Ciò spiega il livello relativamente basso delle imposte sul reddito specialmente negli anni caratterizzati da un alto volume di investimenti come avvenuto nel 2020.

Distributed Tax Value in USA e Canada



18%

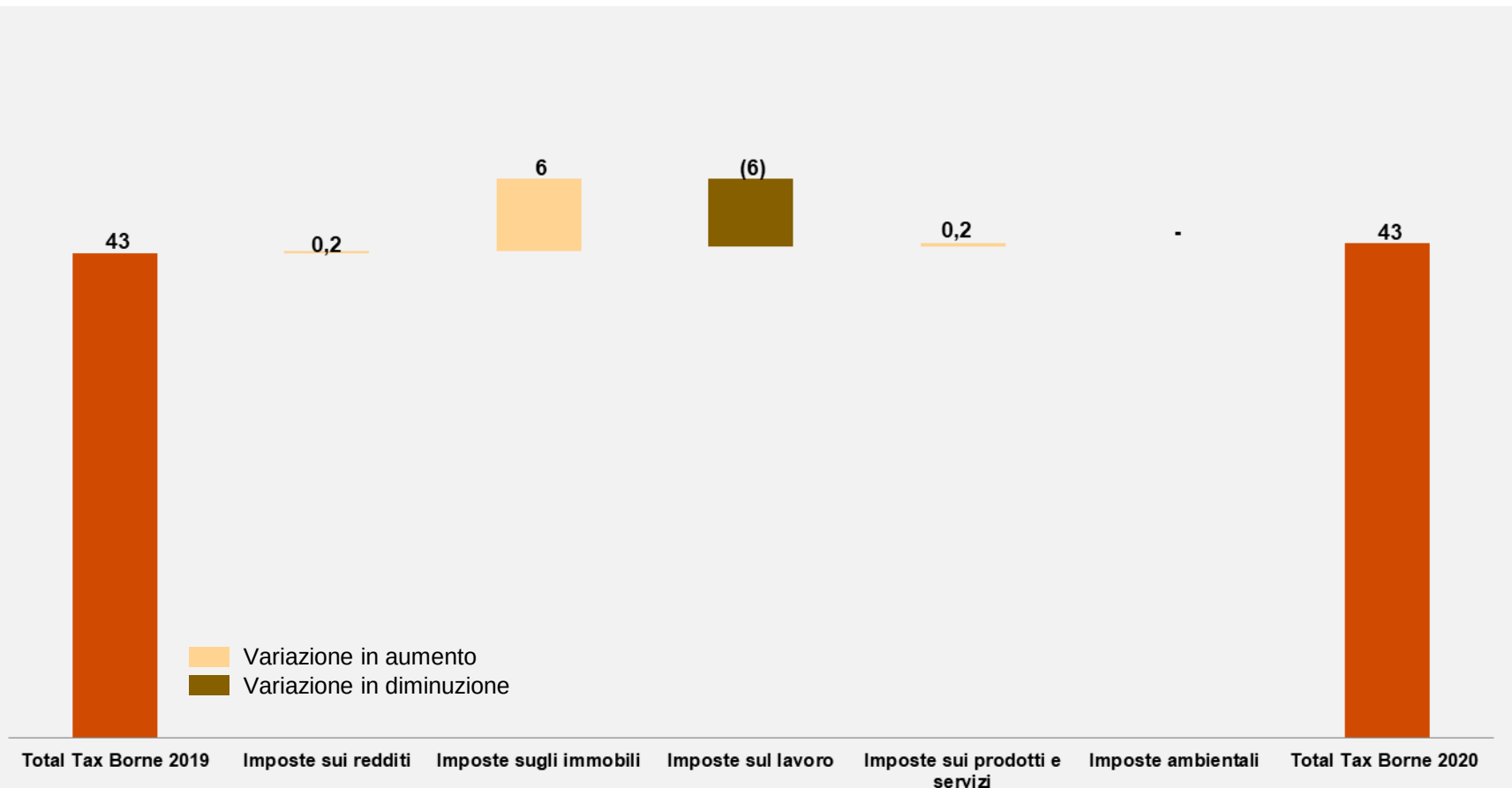
Nel 2020, il valore distribuito è pari a **489 milioni di Euro**, dei quali **89** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **aumentate** del **2,0%** rispetto al 2019.



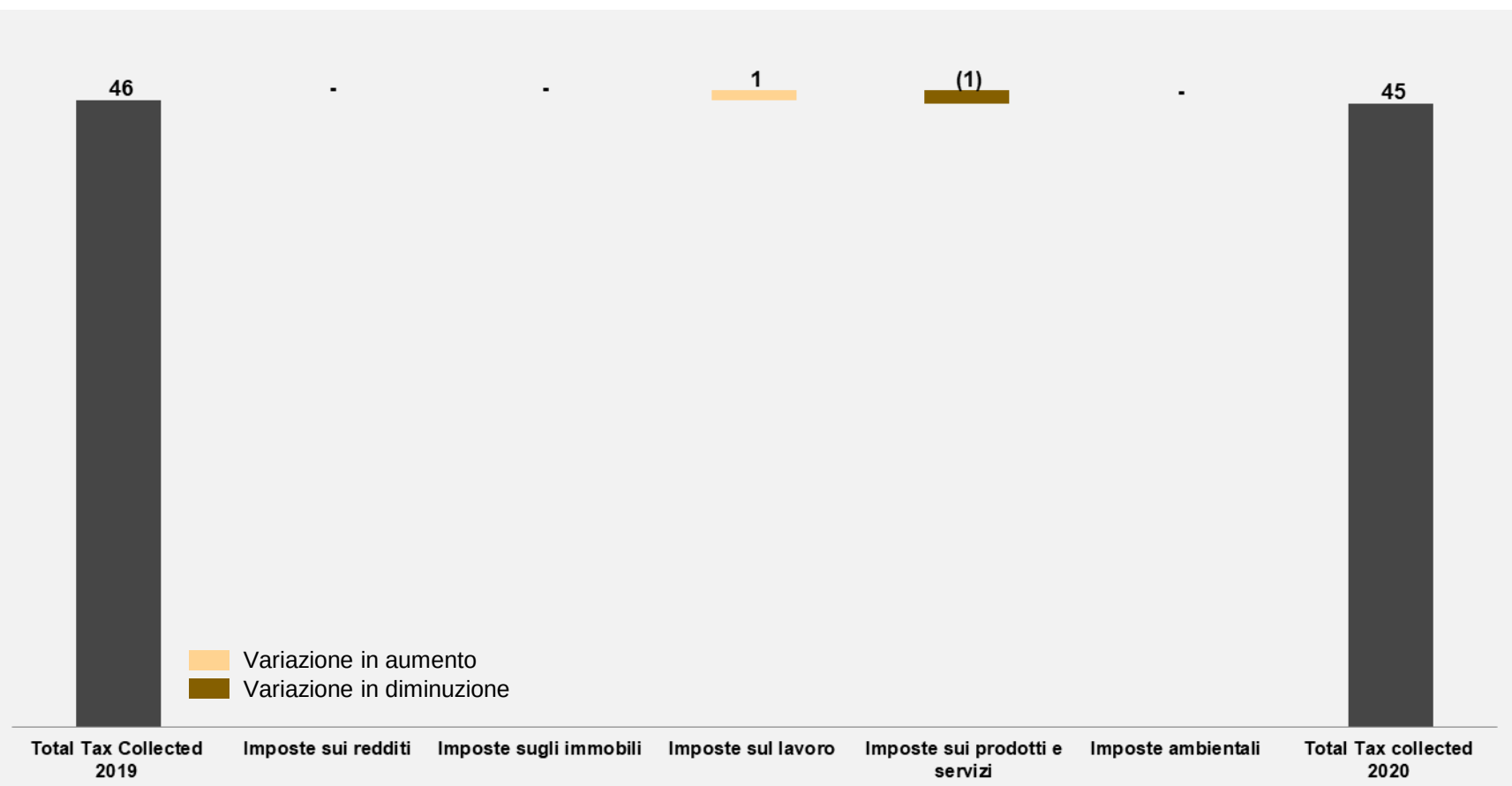
L'andamento delle taxes borne è il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sugli immobili per circa **6 milioni di euro** derivante dall'acquisto di nuovi asset eolici e solari.
- una **diminuzione** delle imposte sul lavoro per circa **6 milioni di euro** per effetto del rinvio del versamento di una quota degli oneri sociali concesso dalle autorità locale a seguito del COVID-19.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono in linea con il 2019. Si registra infatti un lieve **decremento del 0,6%**.



L'andamento delle taxes collected è il risultato di:

- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **1 milione di euro** derivante dalla minore Iva versata nel 2020, per effetto della conclusione nel 2019 di due progetti ai quali si riferiva una parte significativa dell'Iva versata nel 2019.
- un **aumento** delle imposte sul lavoro per circa **1 milione di euro** dovuto principalmente alle maggiori ritenute fiscali versate in relazione alla liquidazione del trattamento di fine rapporto.

Key figures in Olanda



	Società	6
	Ricavi ¹	427 M€
	Beni materiali	0,09 M€

	Utile ante imposte	302 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	75 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	43 M€

	Dipendenti	20
	Stipendio Medio	73.017 €
	Pressione fiscale media per dipendente	34.910 €

15%

TTCR 2020 in Olanda

La TTC in Olanda, pari a **60 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 74% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 26% è relativo alle taxes collected.

In Olanda, le imposte sul reddito della società corrispondono a circa il 65% della contribuzione fiscale totale.



¹ Ai soli fini della scheda paese relativa all'Olanda, la voce Ricavi considera, per la sola attività finanziaria, gli interessi netti (i.e. margine di intermediazione), in coerenza con la prassi di rendicontazione generalmente seguita nel settore bancario. Per maggiori dettagli si rimanda al Glossario.

² Nel 2020, le imposte sul lavoro (taxes borne) sono state pari a 0,2 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Olanda



TTC rispetto ai ricavi

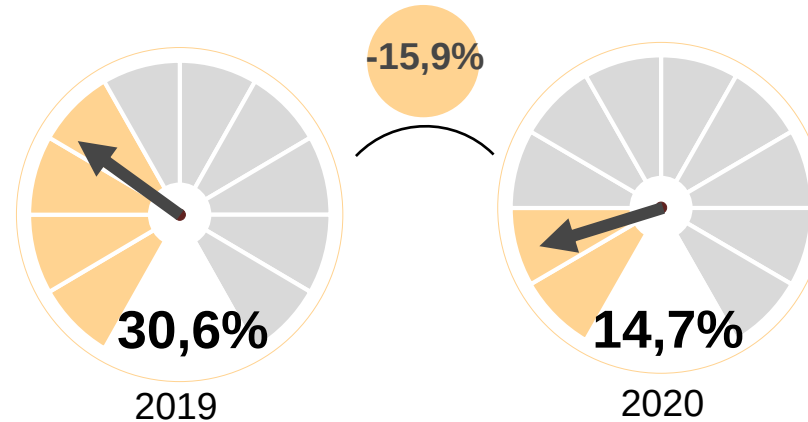
14,1 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

10,4 %
Borne

3,7 %
Collected

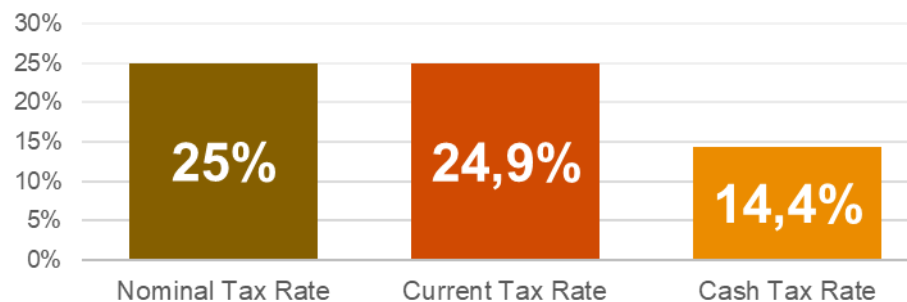
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **14,1 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **10,4 taxes borne** e **3,7 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



L'indicatore nel 2020 è caratterizzato dal provento straordinario derivante dalla cessione di crediti a cui corrisponderà il versamento delle imposte nel 2021.

Corporate Tax Rate



Nel 2020 il current tax rate è sostanzialmente allineato al nominal tax rate.

La differenza tra il current tax rate e il cash tax rate è riconducibile principalmente al metodo di determinazione delle imposte versate. Gli acconti versati nel 2020 infatti sono stati calcolati attraverso il metodo storico sulla base di un reddito imponibile più basso registrato negli anni precedenti. Il differenziale sarà versato degli anni successivi.

Distributed Tax Value in Olanda



13%

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **459 milioni di Euro**, dei quali **60** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

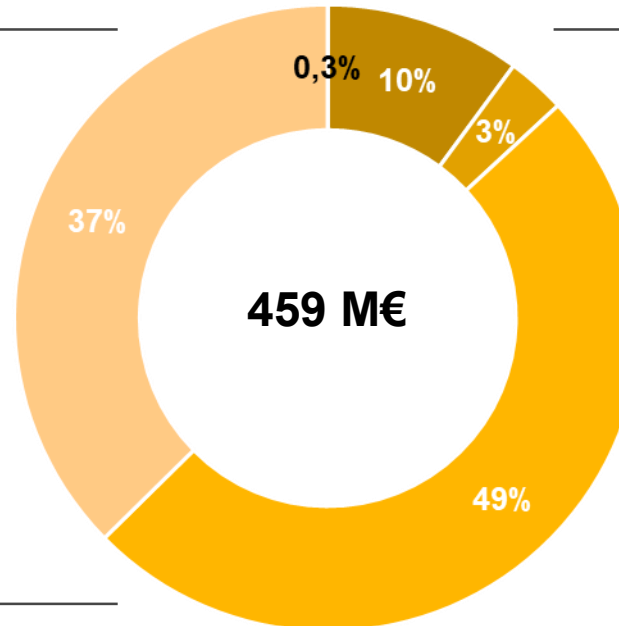
Amount: 1,5 M€
Percentage: 0,3%

Interessi Netti

Valore: 171 M€
Percentuale: 37%

Utile Netto

Valore: 227 M€
Percentuale: 49%



Taxes Borne

Valore: 44 M€
Percentuale: 10%

Taxes Collected

Valore: 16 M€
Percentuale: 3%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes borne sono **diminuite** dell'**8,8%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes borne è essenzialmente attribuibile alla **diminuzione** delle imposte sui redditi per circa **5 milioni di euro** risultante da:

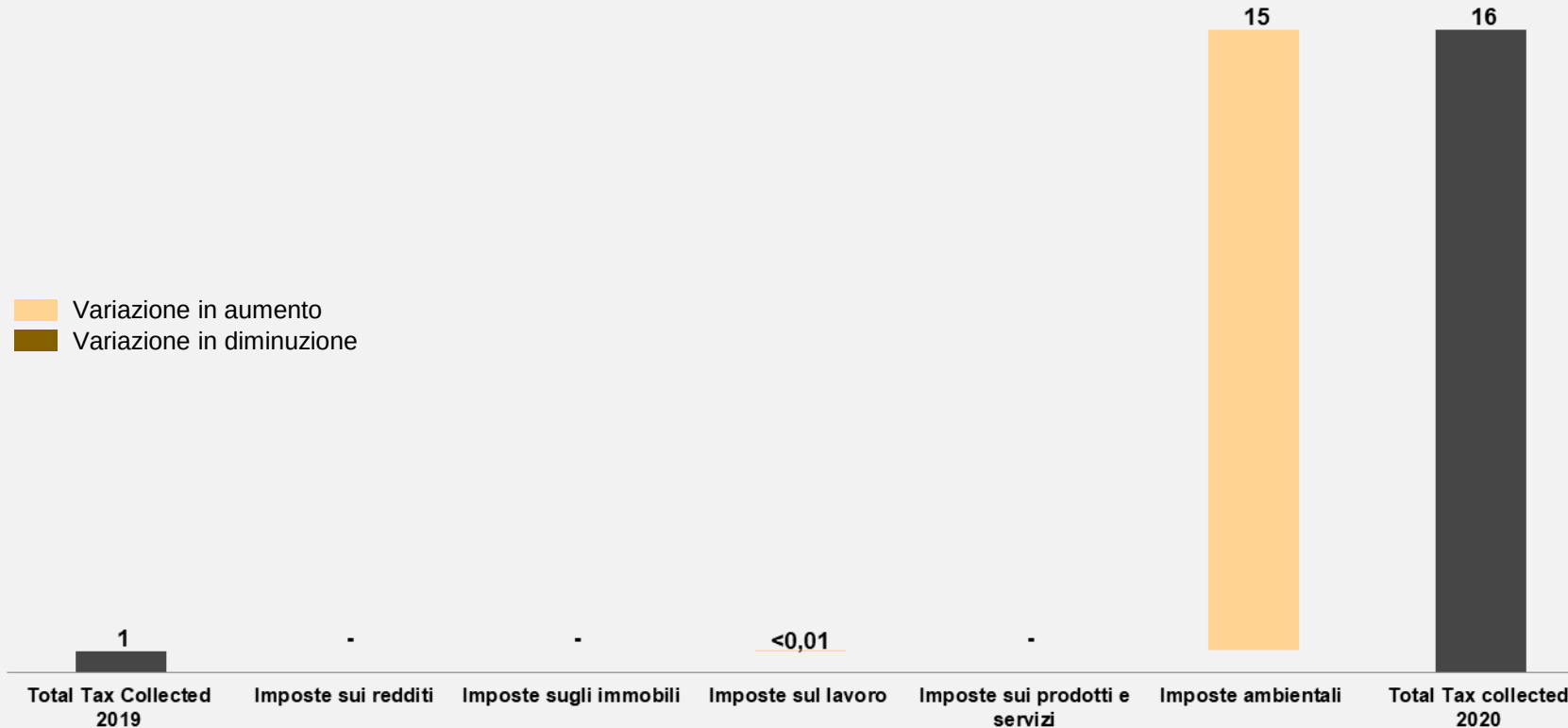
- una **riduzione** delle ritenute d'imposta subite in relazione agli interessi pagati da entità estere del gruppo Enel. Tali ritenute si sono ridotte in seguito alla conclusione di alcuni contratti di finanziamento.
- un **aumento** delle imposte sui redditi versate nel 2020 con riferimento al 2019, sulla base della determinazione del reddito imponibile effettivo del 2019.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes collected sono **umentate** rispetto al 2019.

Variazione in aumento
Variazione in diminuzione



L'aumento delle taxes collected è essenzialmente attribuibile all'**aumento** delle imposte ambientali per circa **15 milioni di euro** che dipende dalle maggiori imposte sull'elettricità e sul gas naturale trattenute ai consumatori¹.

L'incremento di tali imposte deriva dall'avvio a partire da gennaio 2020 delle attività commerciali in Olanda della filiale di Endesa Energia.

¹Trattasi di imposte sul consumo di energia elettrica e gas naturale (i.e., *Energiebelasting* e *Opslag Duurzame Energie, ODE*) volte a disincentivare l'utilizzo inefficiente di energia non sostenibile. Tali imposte, a carico dei consumatori finali, sono riscosse dai fornitori di energia e versate all'amministrazione fiscale olandese.

Key figures in Messico



	Società	27
	Ricavi	168 M€
	Beni materiali	1.207 M€

	Utile ante imposte	- 33 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	9 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	15 M€

	Dipendenti	333
	Stipendio Medio	41.970 €
	Pressione fiscale media per dipendente	18.166 €

La TTC in Messico¹, pari a **41 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 46% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 54% è relativo alle taxes collected.

In Messico, le imposte sul reddito della società corrispondono a circa il 38% della contribuzione fiscale totale.

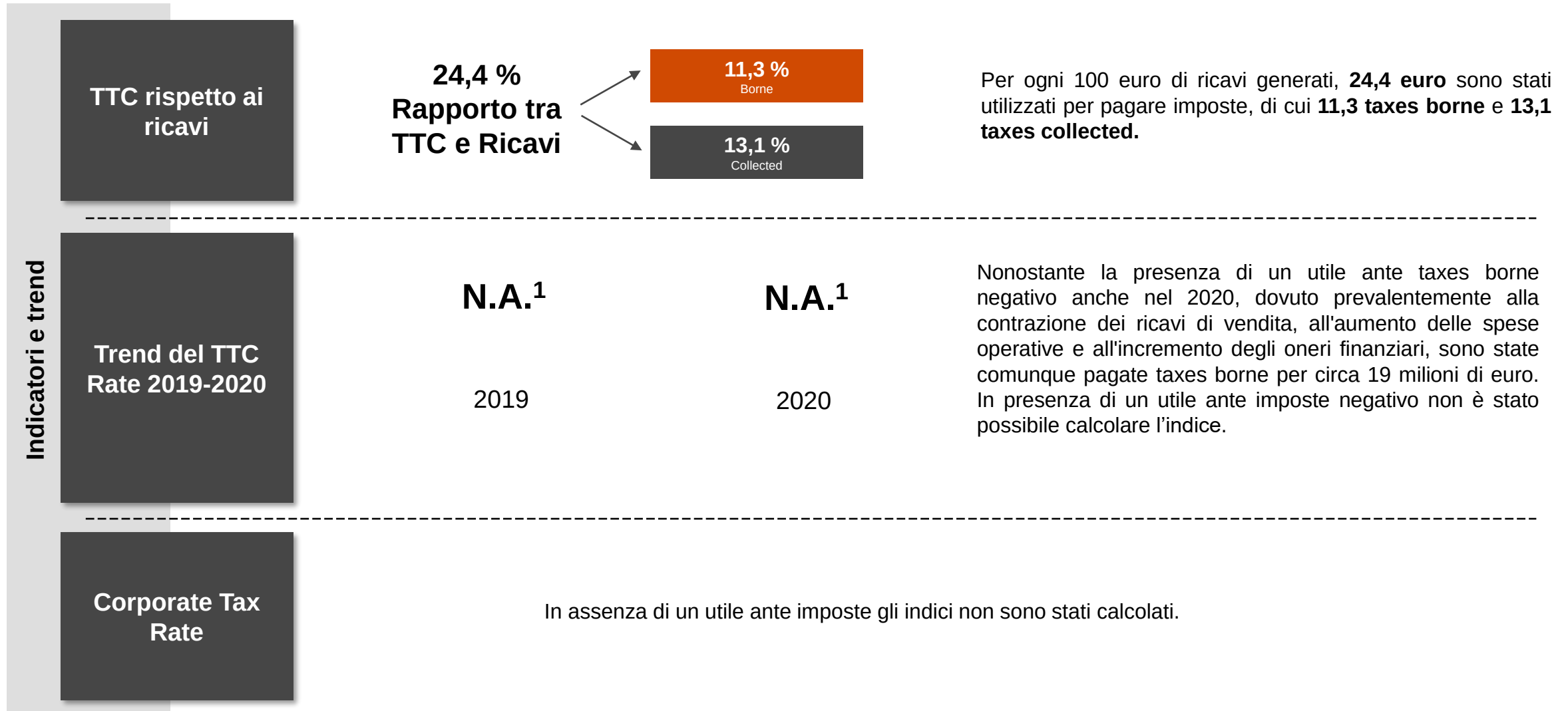


¹Nei casi in cui Enel abbia registrato una perdita, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato.

²Nel 2020, le imposte sugli immobili (taxes borne) sono state pari a 0,2 M€

³Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,3 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Messico

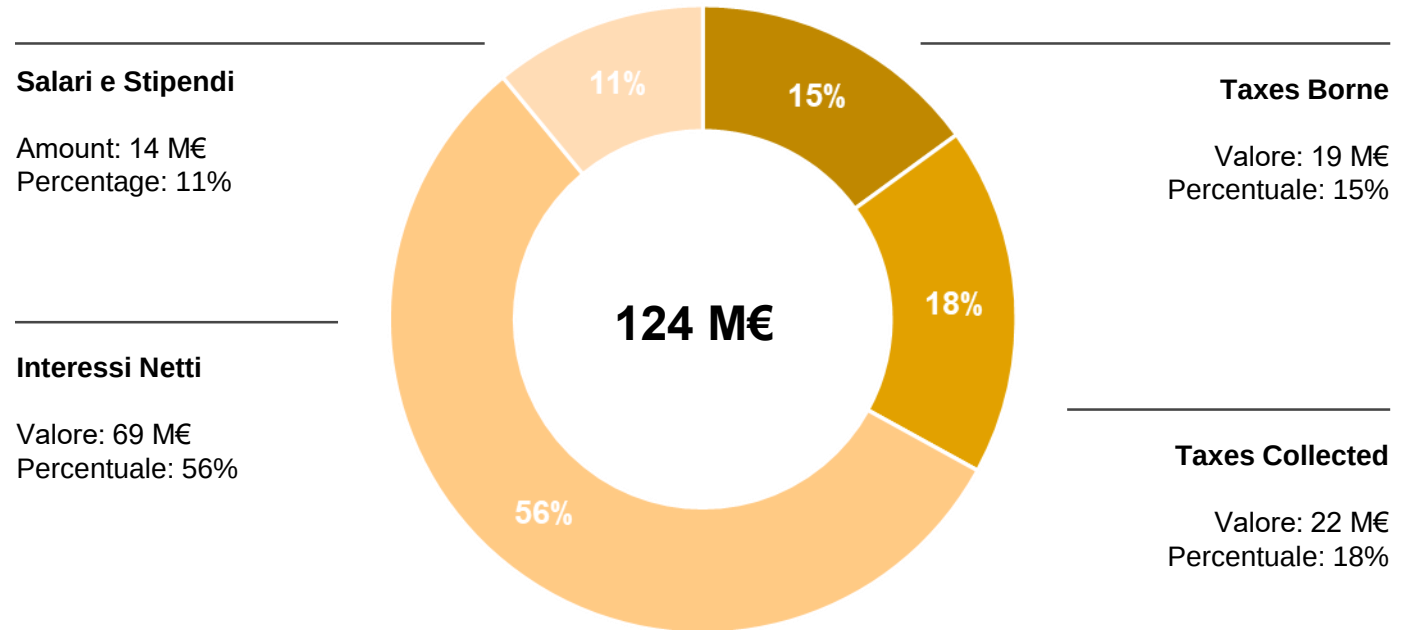


Distributed Tax Value in Messico



33%

Nel 2020, il valore distribuito¹ è pari a **124 milioni di Euro**, dei quali **41** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

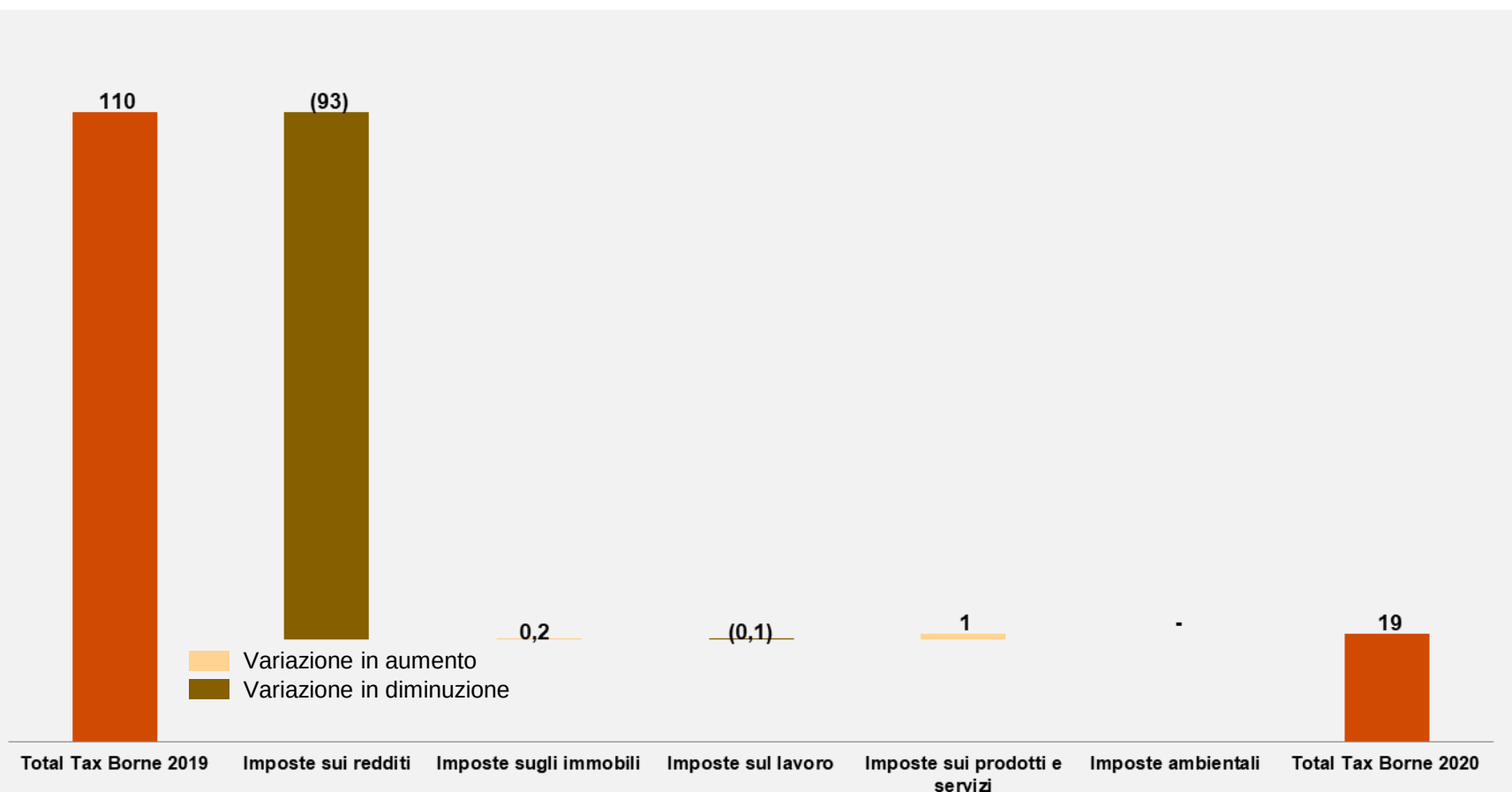


¹Nei casi in cui Enel abbia registrato una perdita, l'ammontare dell'utile netto non viene considerato nel calcolo del valore distribuito. In questo caso l'ammontare dell'utile netto è pari a – 35 M€.

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono **diminuite** dell'**82,9%** rispetto al 2019.

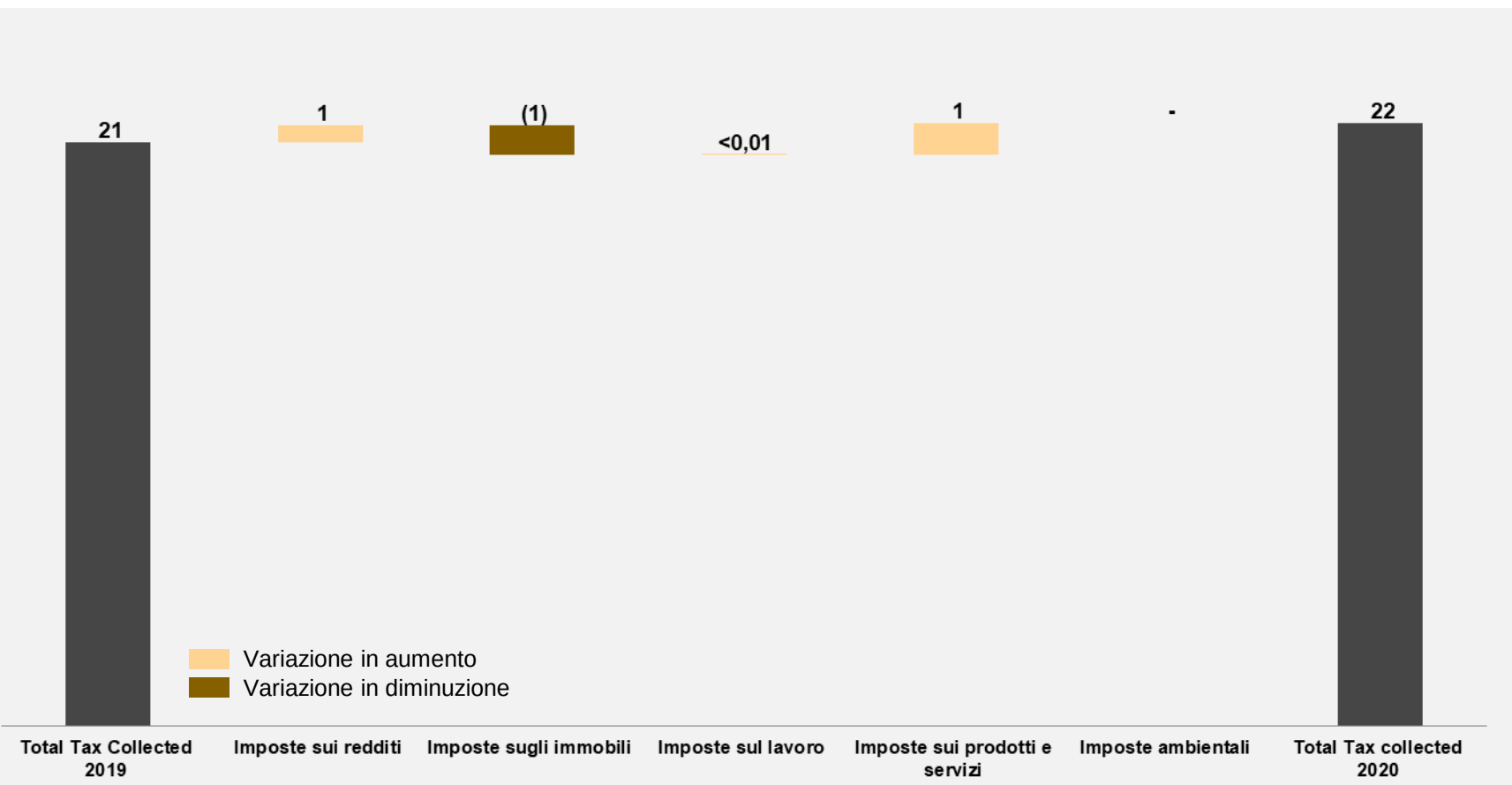


La riduzione delle taxes borne è essenzialmente attribuibile alla **diminuzione** delle imposte sui redditi di circa **93 milioni di euro**, dovuta a imposte versate una *tantum* nel 2019 in relazione ad un'operazione straordinaria effettuata da Enel secondo il modello "*Build, Sell and Operate*" (BSO), avente ad oggetto la cessione delle quote pari all'80% del capitale sociale di otto società proprietarie di impianti operativi e in costruzione.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Collected sono in linea con il 2019. Si registra infatti un lieve **incremento del 3,3%**.



L'andamento delle taxes collected è il risultato di:

- un **aumento** delle imposte sui prodotti e servizi per circa **1 milione di euro** derivante principalmente dalla maggior Iva versata nel 2020 rispetto al 2019, per effetto di:
 - una riduzione dei crediti d'imposta Iva, relativi ad esercizi precedenti, compensati.
 - un incremento delle attività commerciali da parte di due società.
- un **aumento** delle imposte sui redditi per circa **1 milione di euro** derivante principalmente dalle maggiori ritenute applicate sugli interessi pagati.
- una **diminuzione** delle imposte sugli immobili per circa **1 milione di euro** derivante principalmente dalle minori ritenute sui canoni di locazioni versate nel 2020 rispetto al 2019. Nel 2019 era stato anticipato il pagamento di alcuni canoni relativi al 2020.

Key figures a Panama



	Società	9
	Ricavi	137 M€
	Beni materiali	339 M€

	Utile ante imposte	83 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	27 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	16 M€

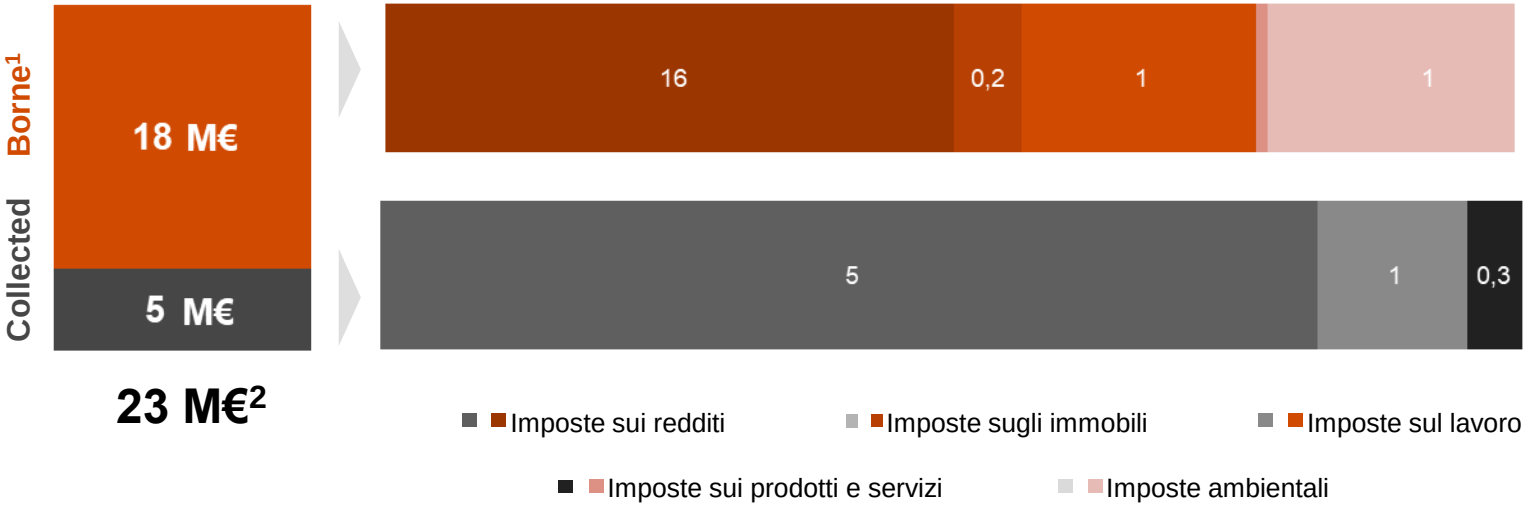
	Dipendenti	99
	Stipendio Medio	37.645 €
	Pressione fiscale media per dipendente	13.026 €

21%

TTCR 2020 a Panama

La TTC a Panama, pari a **23 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 76% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 24% è relativo alle taxes collected.

A Panama, le imposte sul reddito della società corrispondono a circa il 68% della contribuzione fiscale totale.



¹Nel 2020, le imposte sui prodotti e servizi (taxes borne) sono state pari a 0,03 M€.

²Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,02 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale a Panama



TTC rispetto ai ricavi

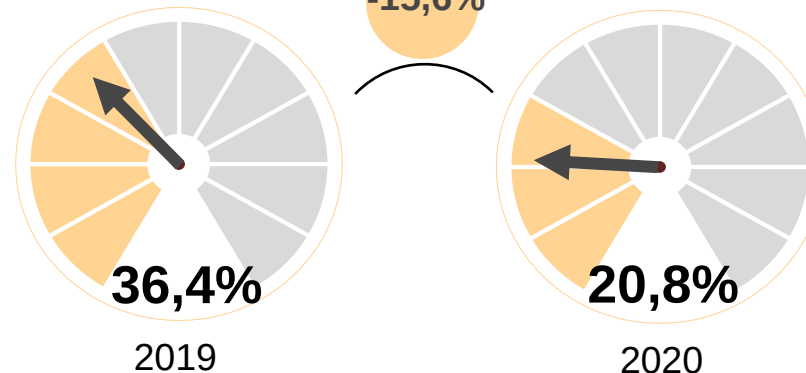
16,9 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

12,9 %
Borne

4,0 %
Collected

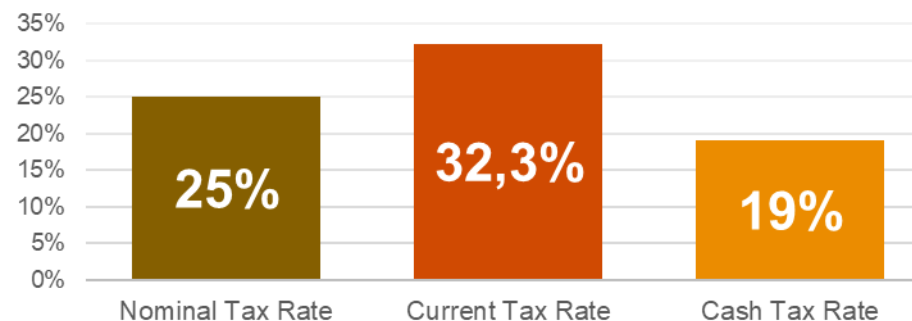
Per ogni 100 euro di ricavi generati, **16,9 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **12,9 taxes borne** e **4,0 taxes collected**.

Trend del TTC Rate 2019-2020



La riduzione del 15,6% è il risultato della riduzione più che proporzionale delle taxes borne (17 milioni di euro) rispetto a quella dell'utile ante taxes borne (11 milioni di euro). La riduzione delle taxes borne è dovuta a minori acconti versati per effetto della sospensione del pagamento nel contesto della pandemia e dal metodo storico con cui sono stati calcolati gli acconti (diminuiti per effetto della riduzione del reddito imponibile). Invece, la riduzione dell'utile ante taxes borne è riconducibile prevalentemente a (i) un decremento della generazione Hydro e (ii) una riduzione dei prezzi sul mercato dovuti alla contrazione della domanda di energia. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di Tax Accounting in pillole".

Corporate Tax Rate



La differenza tra il nominal tax rate e il current tax rate è dovuta prevalentemente alla presenza della società Enel Fortuna, controllata per il 50% dal Governo panamense e titolare di uno degli impianti idroelettrici più grandi del centro America, soggetta ad un tax rate nominale più alto rispetto a quello generale di Paese (i.e., 30%).

Il cash tax rate risulta più basso rispetto al current tax rate per via della sospensione dei pagamenti illustrata sopra.

Distributed Tax Value a Panama



27%

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **85 milioni di Euro**, dei quali **23** milioni di Euro sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

Salari e Stipendi

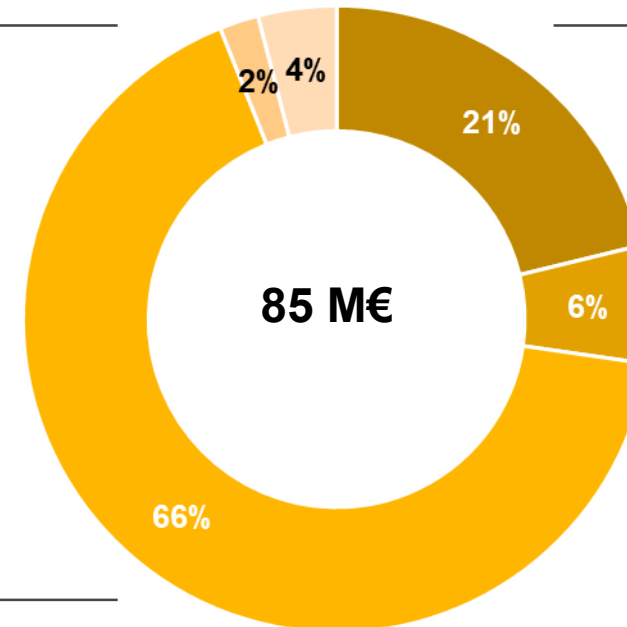
Valore: 4 M€
Percentuale: 4%

Interessi Netti

Valore: 2 M€
Percentuale: 2%

Utile Netto

Valore: 56 M€
Percentuale: 66%



Taxes Borne

Valore: 18 M€
Percentuale: 21%

Taxes Collected

Valore: 5 M€
Percentuale: 6%

Trend delle Taxes Borne 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes borne sono **diminuite** del **49,4%** rispetto al 2019.



La riduzione delle taxes borne è essenzialmente attribuibile alla **diminuzione** delle imposte sui redditi di circa **17 milioni di euro** derivante da minori acconti d'imposta versati nel 2020 rispetto al 2019 per effetto di:

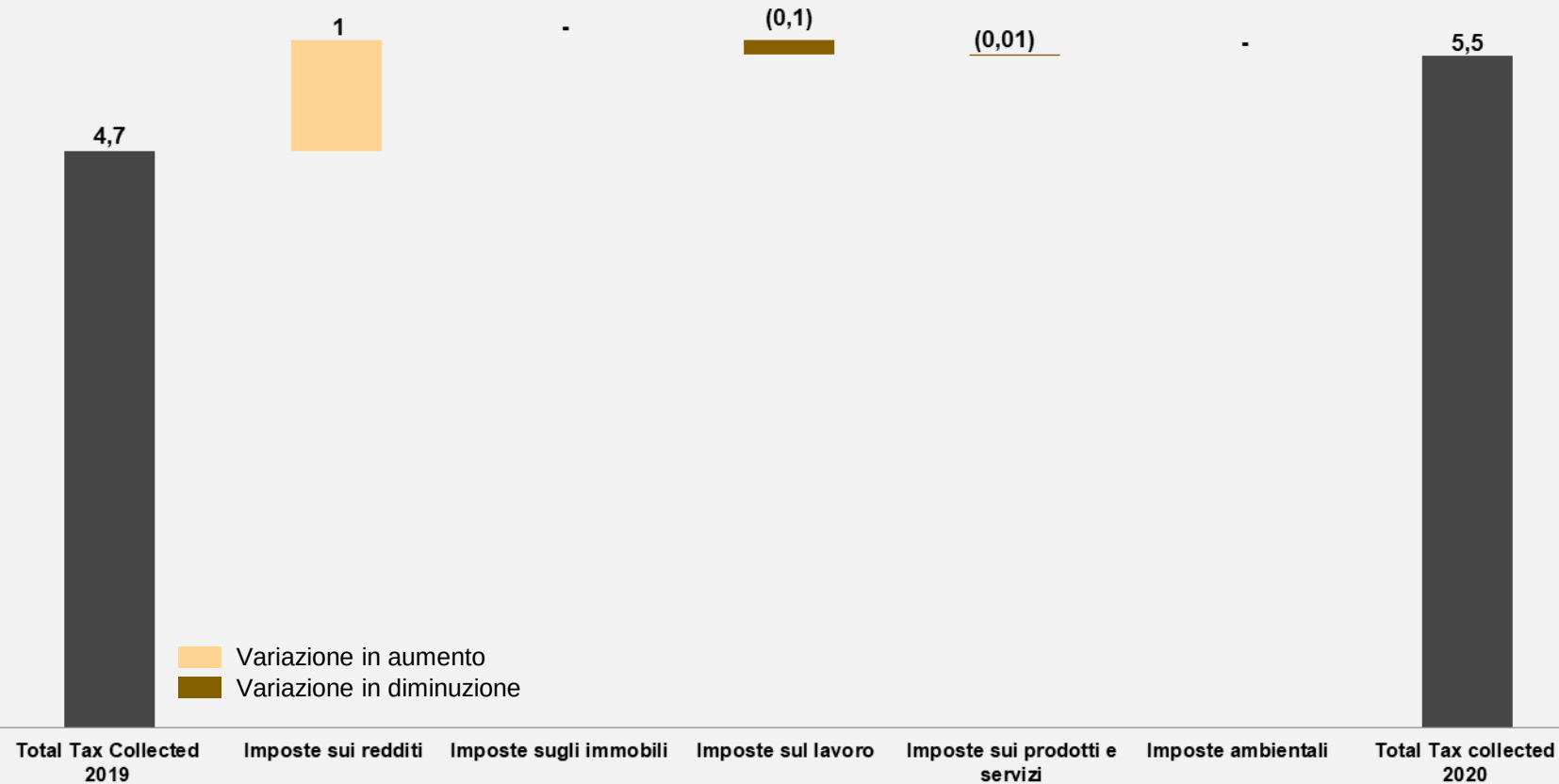
- una riduzione del reddito imponibile tra il 2018 e il 2019. Gli acconti versati nel 2020 sono stati calcolati con il metodo storico e sono diminuiti per effetto della riduzione del reddito imponibile tra il 2018 e 2019.
- misure fiscali introdotte dalle Autorità locali per sostenere le imprese a seguito del Covid-19.

Trend delle Taxes Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le taxes collected sono **umentate** del **16,6%** rispetto al 2019.

L'aumento delle taxes collected è principalmente dovuto ad un **aumento** di circa **1 milione di euro** delle imposte sui redditi, riconducibile ad un incremento delle ritenute su pagamenti a fornitori terzi.



Key figures in Guatemala



 Società **6**

 Ricavi **46 M€**

 Beni materiali **310 M€**

 Utile ante imposte **17 M€**

 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate **2 M€**

 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate **2 M€**

 Dipendenti **86**

 Stipendio Medio **41.061 €**

 Pressione fiscale media per dipendente **3.973 €**

15%

TTCR 2020 in Guatemala

La TTC in Guatemala, pari a **7 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 37% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 63% è relativo alle taxes collected.

In Guatemala, le imposte sul reddito della società corrispondono a circa il 27% della contribuzione fiscale totale.



¹Nel 2020, le imposte sui prodotti e servizi (taxes borne) sono state pari a 0,01 M€

² Nel 2020 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,004 M€.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Guatemala



TTC rispetto ai ricavi

15,3 %
Rapporto tra
TTC e Ricavi

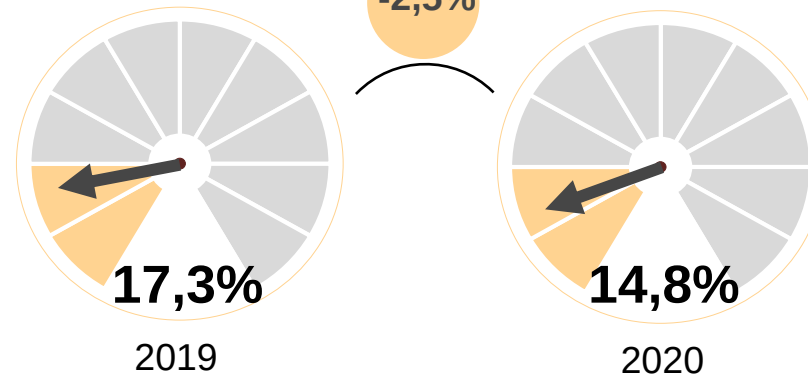
5,6 %
Borne

9,7 %
Collected

Per ogni 100 euro di ricavi generati, **15,3 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **5,6 taxes borne** e **9,7 taxes collected**.

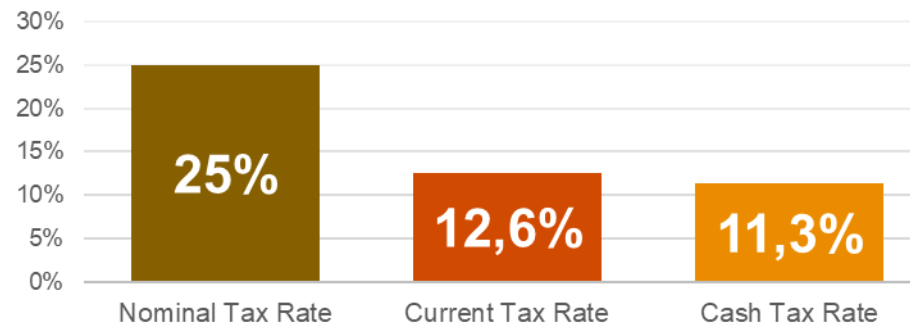
Indicatori e trend

Trend del TTC Rate 2019-2020



La riduzione del 2,5% è il risultato dell'incremento più che proporzionale dell'utile ante taxes borne per complessivi 3 milioni di euro, prevalentemente riconducibile all'effetto combinato di una riduzione di costi e di un incremento dei ricavi dovuti a una maggiore generazione di energia, rispetto all'aumento nel 2020 delle Taxes Borne per complessivi 0,1 milioni di euro.

Corporate Tax Rate



La differenza tra il nominal tax rate e il current tax rate è dovuta principalmente a incentivi¹ previsti localmente per la vendita di energia da fonte rinnovabile.

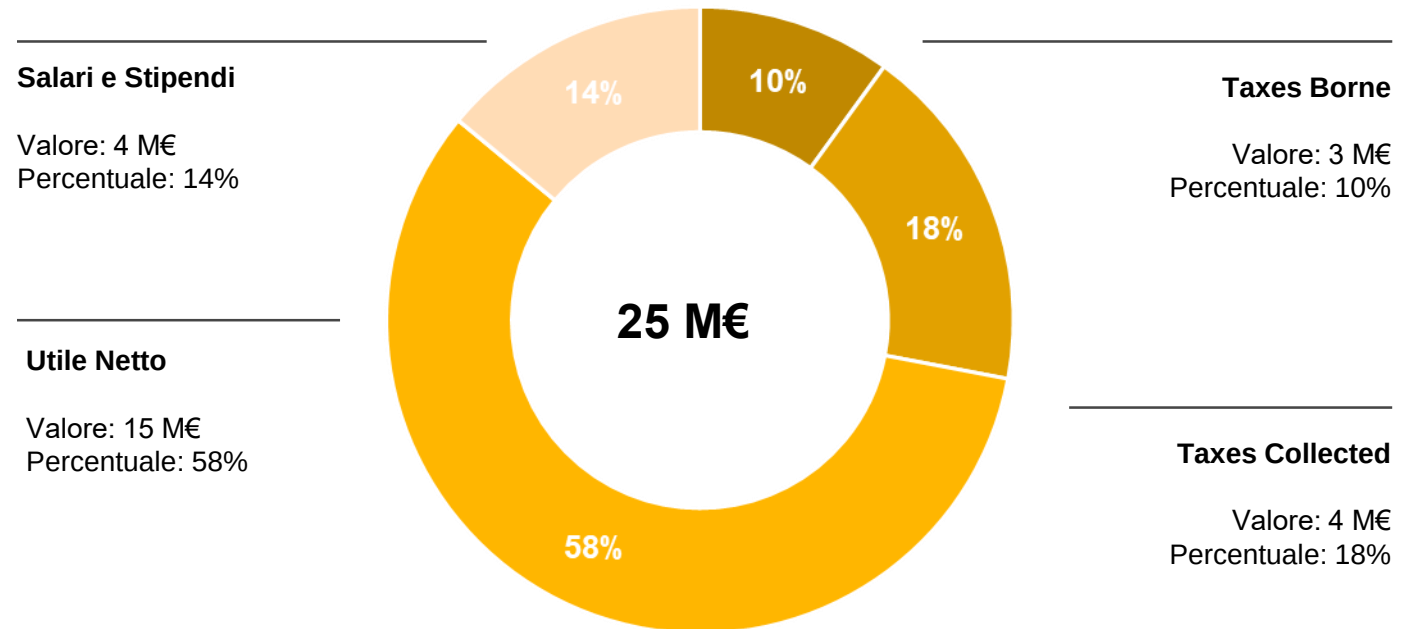
Nel 2020 il cash tax rate è sostanzialmente allineato al current tax rate.

Distributed Tax Value in Guatemala



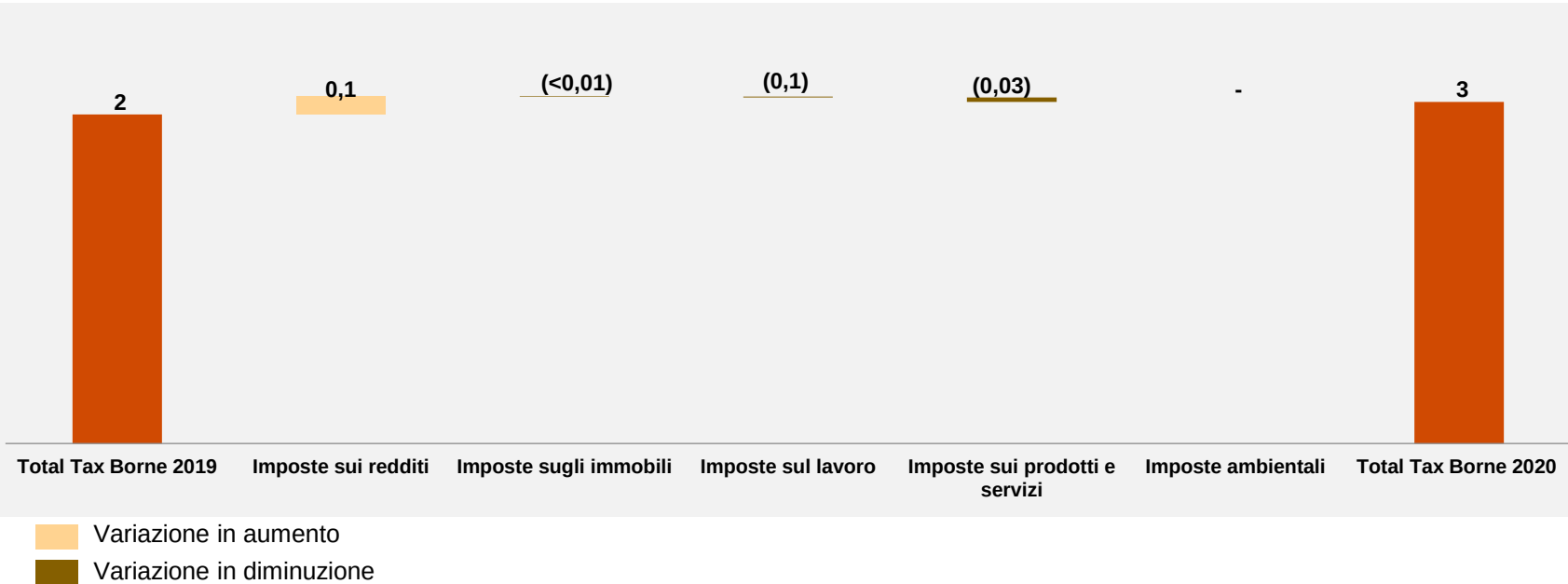
28%

Nel 2020, il valore distribuito è pari a **25 milioni di euro**, dei quali **7 milioni di euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.



¹Nei casi in cui Enel abbia maturato un ammontare di interessi attivi maggiore dell'ammontare di interessi passivi, il valore degli interessi netti non viene considerato nel calcolo del valore distribuito. In questo caso l'ammontare di interessi netti è pari a 0,2 M€.

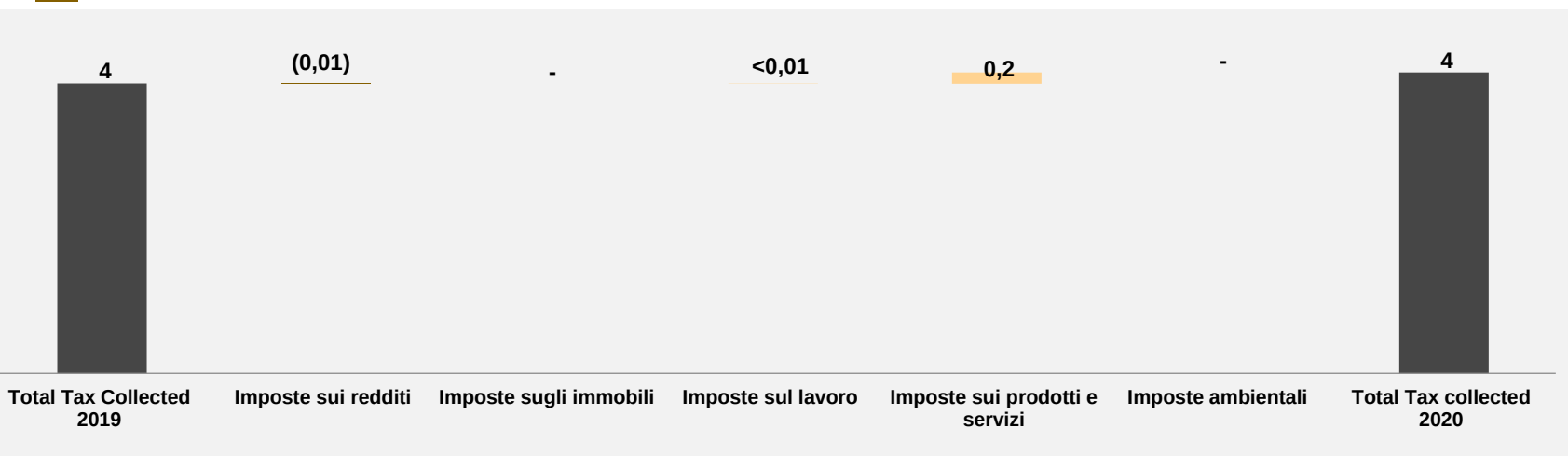
Trend delle Taxes Borne e Collected 2019 - 2020



Nel 2020, le Taxes Borne sono in linea con il 2019. Si registra infatti un lieve incremento del 3,8% (pari a circa 0,1 milioni di euro).

L'andamento delle taxes borne è il risultato di:

- un lieve **aumento** delle imposte sui redditi derivante principalmente dal cambiamento del regime di tassazione a cui è sottoposta una società di Enel Guatemala.
- una **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi derivante principalmente da una minore imposta di registro versata nel 2020 rispetto al 2019, anno in cui la stessa era stata versata in seguito alla conclusione di un contratto.



Nel 2020, le Taxes Collected sono in linea con il 2019. Si registra infatti un lieve incremento del 3,8% (pari a circa 0,2 milioni di euro).

Key figures in Costa Rica



	Società	6		Utile ante imposte	- 5 M€		Dipendenti	37
	Ricavi	22 M€		Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	1 M€		Stipendio Medio	45.751 €
	Beni materiali	145 M€		Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	0,4 M€		Pressione fiscale media per dipendente	15.472 €

La TTC in Costa Rica¹, pari a **3 milioni di Euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 58% della Total Tax Contribution corrisponde alle taxes borne, mentre il restante 42% è relativo alle taxes collected.

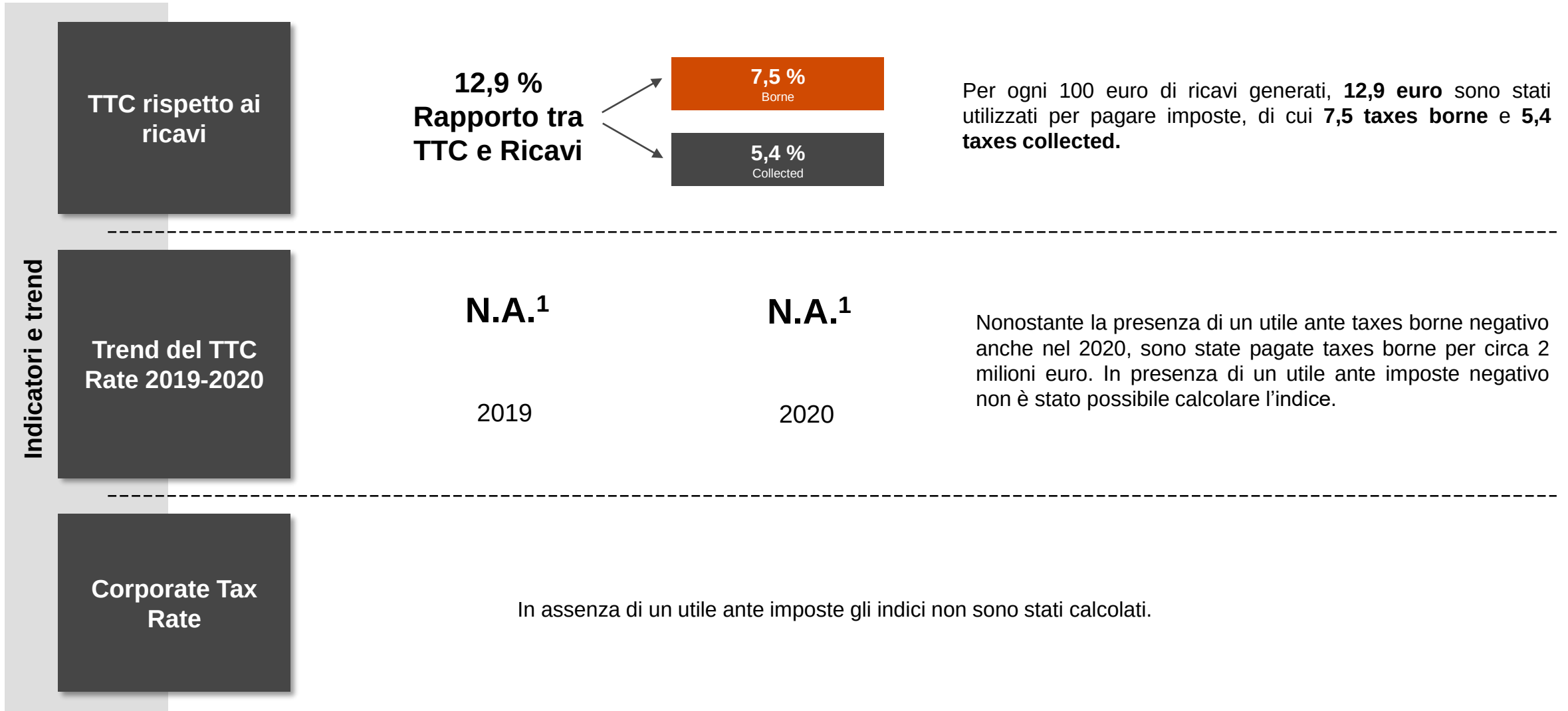
In Costa Rica, l'IVA netta versata rappresenta il 40% della contribuzione fiscale totale.



¹Nei casi in cui Enel abbia registrato una perdita, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato.

²Nel 2020, le imposte sui redditi (taxes collected) sono state pari a 0,01 M€

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Costa Rica

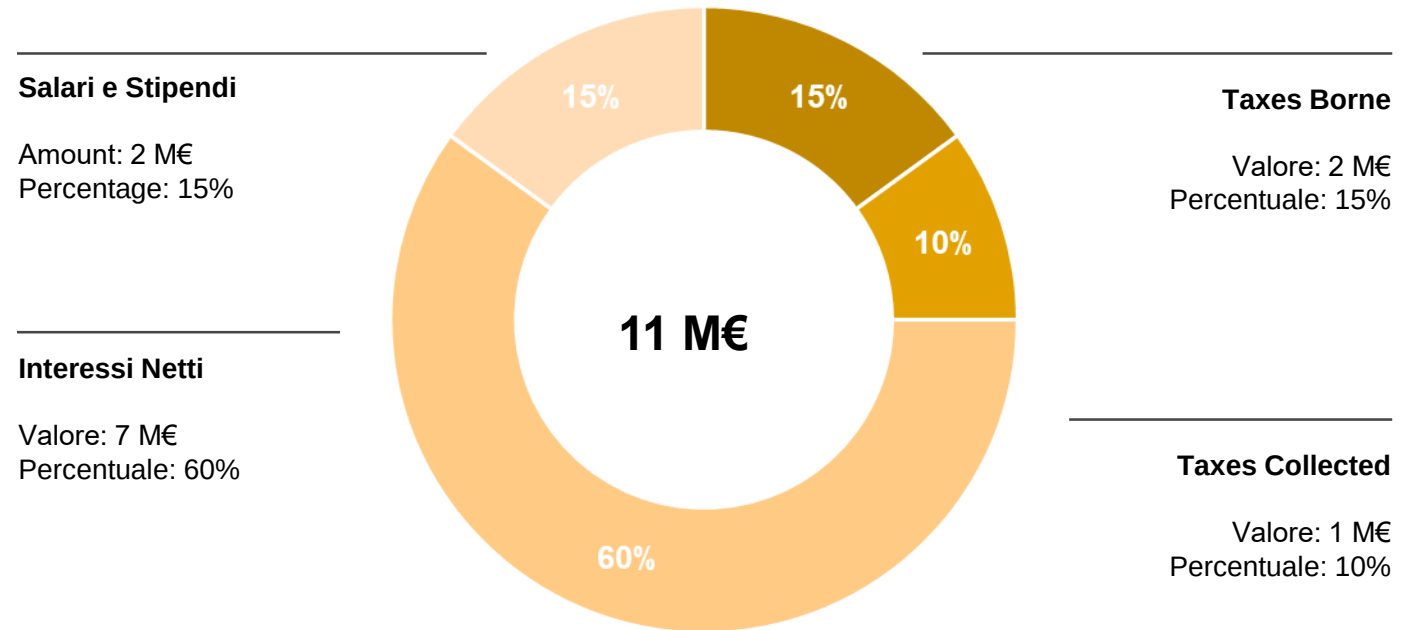


Distributed Tax Value in Costa Rica



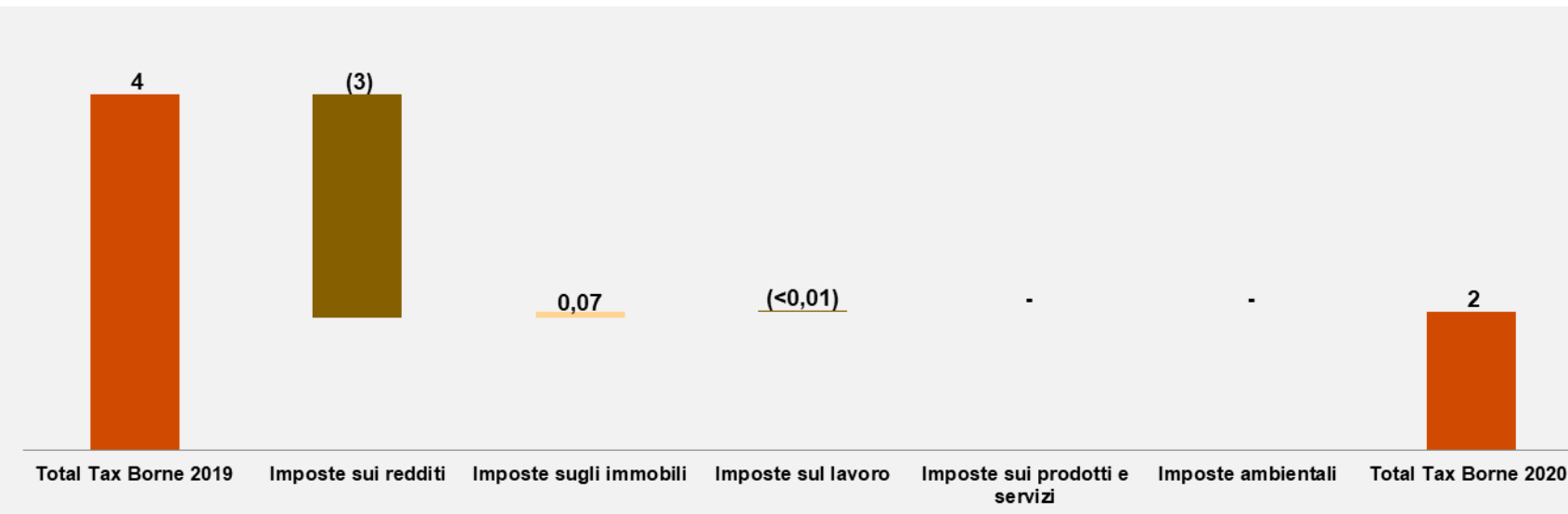
25%

Nel 2020, il valore distribuito¹ è pari a **11 milioni di Euro**, dei quali **3 milioni di Euro** sono stati versati alle pubbliche amministrazioni sotto forma di taxes borne e taxes collected.

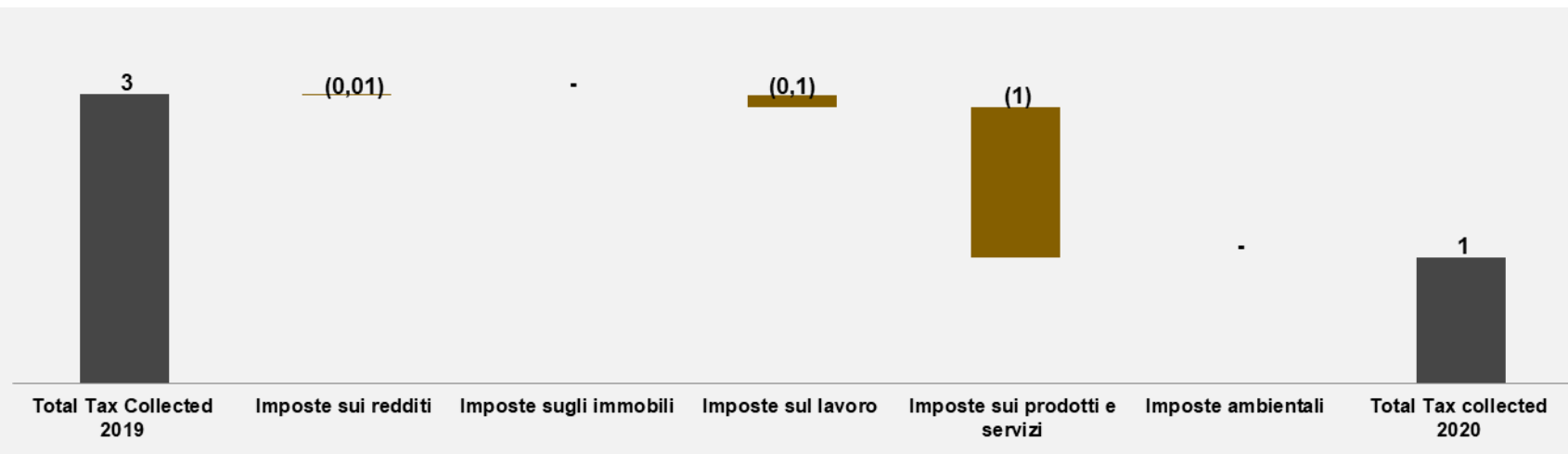


¹Nei casi in cui Enel abbia registrato una perdita, l'ammontare dell'utile netto non viene considerato nel calcolo del valore distribuito. In questo caso l'ammontare dell'utile netto è pari a – 6 M€.

Trend delle Taxes Borne e Collected 2019 - 2020



Variazione in aumento
Variazione in diminuzione



Nel 2020, le Taxes Borne sono diminuite del 61,0% rispetto al 2019.

La riduzione delle taxes borne è essenzialmente attribuibile alla **diminuzione** delle imposte sui redditi di circa **3 milioni di euro** derivante da:

- crediti d'imposta relativi ad esercizi precedenti compensati nel 2020, sorti a fronte di eccedenze di imposta versate in acconto nel 2019.
- una riduzione dell'attività di alcuni impianti produttivi.

Nel 2020, le Taxes Collected sono diminuite del 56,7% rispetto al 2019.

La riduzione delle taxes collected è essenzialmente attribuibile alla **diminuzione** delle imposte sui prodotti e servizi di circa **1 milione di euro** derivante da:

- crediti d'imposta relativi ad esercizi precedenti compensati nel 2020.
- una riduzione dell'attività di alcuni impianti produttivi.

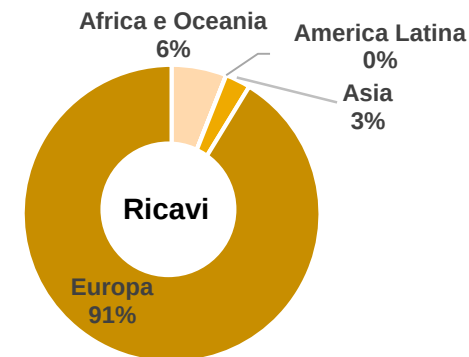
6. Analisi dei dati dei Paesi minori



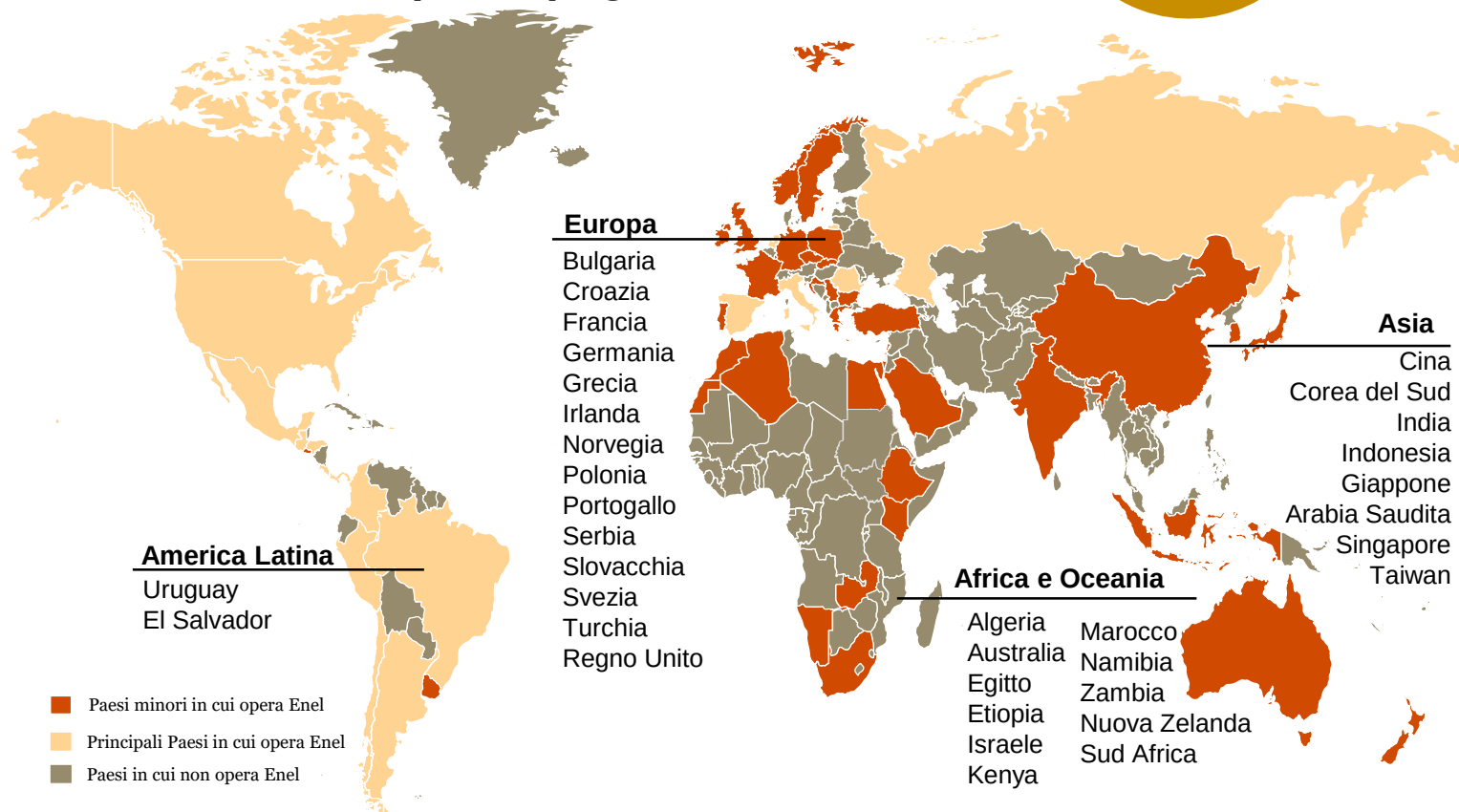
Dettaglio dei Paesi minori in cui opera Enel

Per completezza di informazioni riportiamo di seguito una sintesi dei Paesi minori per i quali vengono rappresentate solo le imposte sul reddito delle società (maturate e versate).

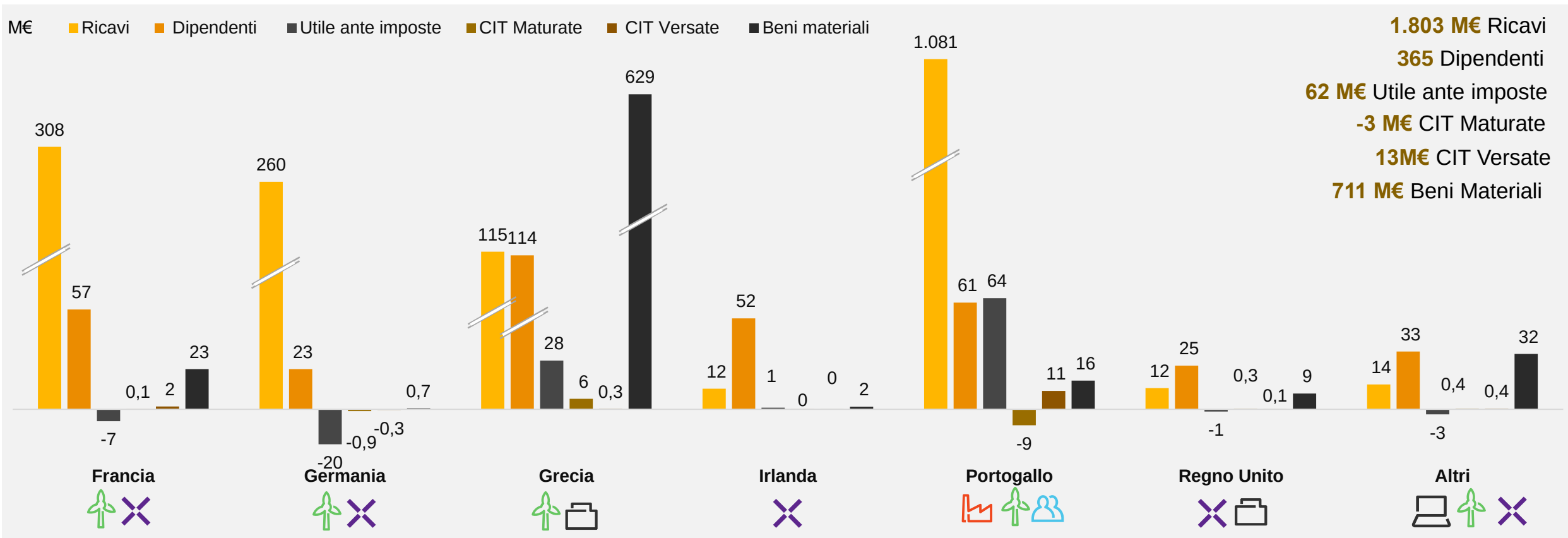
I **Paesi minori** rappresentano il **2%** dei ricavi e l'**1%** delle imposte pagate sul reddito del Gruppo.



	Società	151
	Ricavi	1.975 M€
	Beni materiali	2.024 M€
	Utile al lordo delle imposte sul reddito	5,3 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	- 2,4 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	15 M€
	Dipendenti	1.062



Key figures per area geografica - Europa

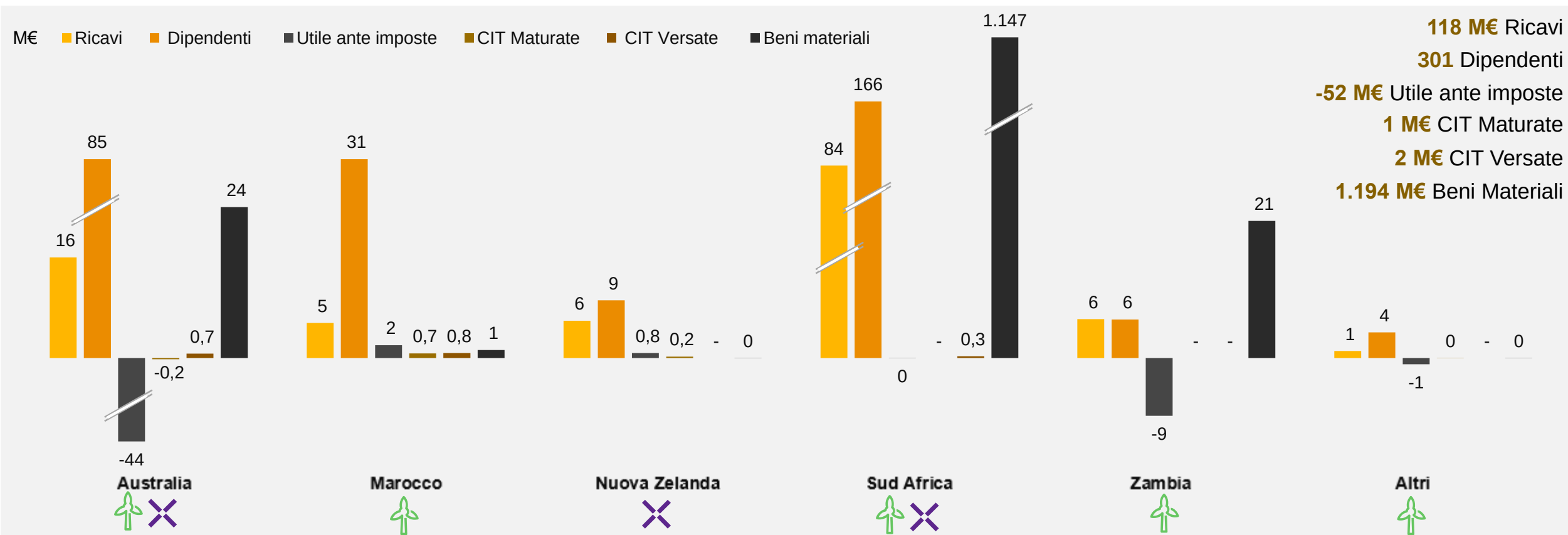


- In **Germania** si sono registrate perdite di esercizio dovute prevalentemente a fenomeni di natura straordinaria che hanno comportato il sostenimento di costi aggiuntivi.
- In **Francia** sono presenti entità in fase di start up.
- Negli altri Paesi dell'Europa, il Gruppo è presente tramite entità in fase pre-operativa e/o in liquidazione che presentano valori complessivamente immateriali. Per tale motivo tali paesi sono stati aggregati.

Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti paesi: Croazia, Norvegia, Polonia, Serbia, Slovacchia, Svezia, Turchia. Al 31 dicembre 2020 l'entità in Bulgaria non rientra nel perimetro del Gruppo Enel.

I numeri sono stati arrotondati a 0 qualora inferiori a 0,05.

Key figures per area geografica - Africa e Oceania

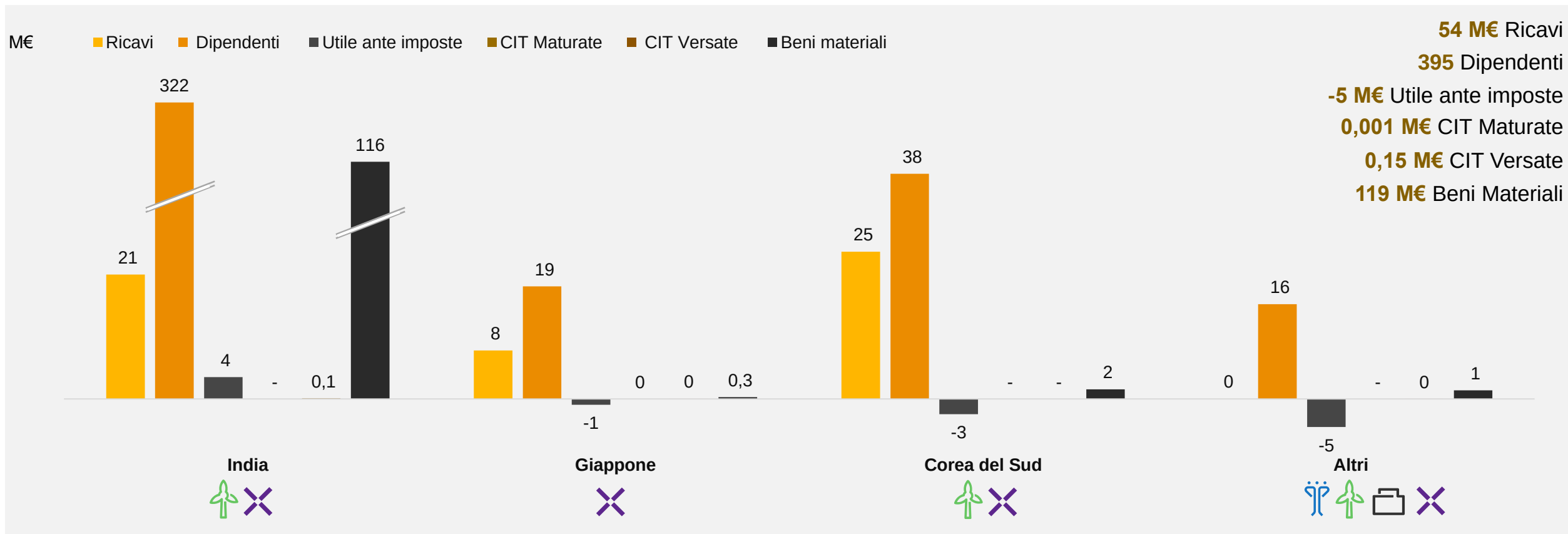


- In **Zambia** si sono registrate perdite di esercizio dovute prevalentemente a fenomeni di natura straordinaria che hanno comportato il sostenimento di costi aggiuntivi.
- In **Australia**, in **Marocco** e in **Sud Africa** sono presenti entità in fase di start up.
- Negli altri Paesi dell'Africa e Oceania, il Gruppo è presente tramite entità in fase pre-operativa e/o in liquidazione che presentano valori complessivamente immateriali. Per tale motivo tali paesi sono stati aggregati.

Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti paesi: Algeria, Egitto, Etiopia, Israele, Kenya, Namibia.

I numeri sono stati arrotondati a 0 qualora inferiori a 0,05.

Key figures per area geografica - Asia



- In **India** sono presenti entità in fase di start up.
- Negli altri Paesi dell'Asia, il Gruppo è presente tramite entità in fase pre-operativa e/o in liquidazione che presentano valori complessivamente immateriali. Per tale motivo tali paesi sono stati aggregati.

Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti paesi: Arabia Saudita, Cina, Indonesia, Singapore, Taiwan.

I numeri sono stati arrotondati a 0 qualora inferiori a 0,05.

7. Indici Comparativi



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

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 «Value Today»¹ e i dati rappresentano le maggiori società globali nel settore dell'energia elettrica a Gennaio 2020. In particolare i dati utilizzati nella presente analisi fanno riferimento ai primi 20 gruppi per capitalizzazione di mercato.

L'elenco di imprese simili include i seguenti 18 gruppi²: NextEra Energy, Dominion Energy, Duke Energy Corporation, Southern Company, Iberdrola, China Yangtze Power, TC Energy Corporation, American Electric Power Company, Exelon Corporation, Orsted A/S, National Grid, Sempra Energy, Engie, EDF, Xcel Energy, Edison, Public Services Enterprise Group e WEC Energy Group.

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 2020.

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.

Inoltre, al fine di escludere le deviazioni estreme negli ETR delle imprese simili, sono state 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).³
- L'analisi dell'intervallo inter-quartile degli ETR delle imprese simili, consente di non considerare i valori estremi e 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.

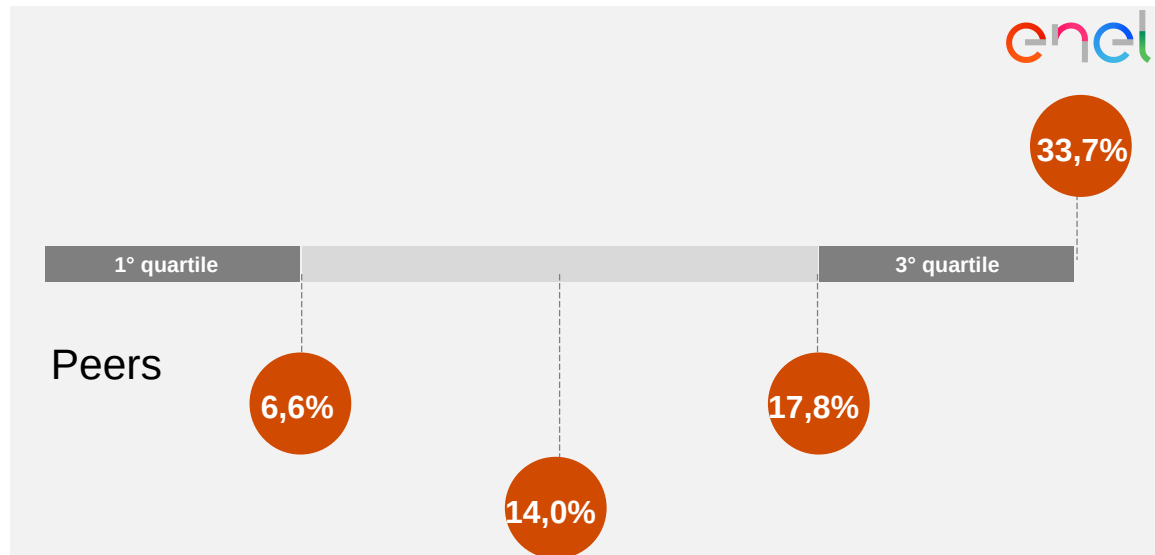


¹ <https://www.value.today/world-top-companies/electric-utilities>

² I restanti 2 gruppi per capitalizzazione sono Enel ed Endesa.

³ Non sono stati considerati i dati di Duke Energy Corporation, Engie e Xcel Energy.

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



Nel 2020 l'aliquota effettiva¹ (ETR) del Gruppo Enel è pari al **33,7%** ed è significativamente maggiore rispetto all'ETR mediano dei player del settore.

Le imposte sul reddito a carico del Gruppo Enel per il 2020 ammontano a **1.841 milioni di euro**, equivalenti al **33,7%** dell'utile ante imposte (**5.463 M€**), mentre le imposte sui redditi nel 2019 ammontavano a **836 milioni di euro**, pari al **19,4%** dell'utile ante imposte (**4.312 M€**).

L'incremento delle imposte sul reddito del 2020 rispetto al 2019 è principalmente attribuibile alla fiscalità anticipata associata agli impairment rilevati nel 2019 nell'ambito del processo di decarbonizzazione intrapreso dal Gruppo. L'aumento del carico fiscale è inoltre dovuto ai seguenti eventi occorsi nel 2019 rispetto al 2020:

- il rilascio di imposte differite, per 494 milioni di euro, di Enel Distribuição São Paulo a seguito della fusione con Enel Brasil Investimentos Sudeste SA;
- l'applicazione del regime di "Patent Box" sulla base dell'accordo raggiunto con l'amministrazione finanziaria Italiana, che ha consentito una tassazione agevolata per i redditi del 2019 derivanti dall'utilizzo di proprietà intellettuali, per 53 milioni di euro;
- le minori imposte rilevate in Argentina per 35 milioni di euro da due società di generazione, a seguito dell'esercizio dell'opzione per il regime agevolato del "revalúo impositivo", che consente di rivalutare fiscalmente determinate attività materiali con conseguente iscrizione di imposte differite attive a fronte della maggiore deducibilità fiscale degli ammortamenti in futuro;
- il riversamento di imposte differite passive in EGPNA, quale effetto accessorio dell'operazione di acquisto di alcune società da EGPNA REP;
- la deducibilità fiscale dell'avviamento derivante dalla fusione di GasAtacama in Enel Generación Chile.

¹Ai fini del calcolo dell'ETR vengono considerate le imposte sul reddito e l'utile ante imposte del Bilancio Consolidato di Enel S.p.A.

8. Appendici / Glossario



Principi di Tax Accounting in pillole

La presente sezione del Report ha lo scopo di fornire una serie di «pillole didattiche» utili alla comprensione dei fenomeni che maggiormente influenzano la rilevazione contabile delle imposte e il loro pagamento nel tempo, rappresentandone in maniera il più possibile semplice e schematica le complesse regole di trattamento fiscale. Partendo dai concetti e dalle differenze tra imposte correnti, versate e teoriche si approfondiranno alcuni argomenti più specifici e di maggior impatto su queste ultime, al fine di fornire una «bussola» per una più agevole navigazione tra i vari commenti ai trend indicati nel Report.

1. Differenza tra Imposte correnti, Imposte versate e Imposte teoriche calcolate sulla base dell'aliquota nominale

L'**aliquota nominale** (anche «**Nominal tax rate**») delle imposte sul reddito è l'aliquota prevista dalla normativa fiscale di ciascun Paese per la tassazione del reddito d'impresa imponibile. Applicando l'aliquota nominale all'utile ante imposte da bilancio si ottengono le «**Imposte teoriche**». Quest'ultime possono differire anche tanto dalle **Imposte correnti** rilevate in bilancio per effetto di una serie di differenze tra il «**Risultato d'esercizio**» che emerge dal Bilancio e il «**Reddito imponibile**» determinato secondo le regole fiscali. Ciò perché solitamente la determinazione del Reddito imponibile fiscale avviene apportando al Risultato d'esercizio una serie di rettifiche in **aumento e/o** in **diminuzione**, in applicazione di specifiche norme fiscali vigenti nei diversi paesi. Per effetto di queste rettifiche il Risultato d'esercizio può differire anche significativamente dal Reddito imponibile.

Le rettifiche apportate al Risultato di esercizio (contabile) ai fini della determinazione del Reddito imponibile, possono essere **permanenti o temporanee**. Le variazioni permanenti sorgono per effetto della presenza di **costi definitivamente non deducibili** (come ad esempio: costi per imposte, spese per autoveicoli, spese di telefonia) o **proventi definitivamente non tassabili** (alcuni esempi sono le plusvalenze da cessione di partecipazioni e i dividendi assoggettati al regime di *Participation Exemption* - «**PEX**»).

Le variazioni temporanee, invece, sorgono per effetto della presenza di **costi e proventi solo temporaneamente non deducibili e tassabili** ma che lo diventeranno in anni successivi rispetto a quello di rilevazione in Bilancio. Esempi di tali variazioni temporanee sono le svalutazioni contabili degli asset (*impairment*), le differenze tra le quote di ammortamento fiscale e contabile, la deducibilità degli accantonamenti ai Fondi Rischi e più in genale la rilevanza fiscale per «cassa» e non per «competenza» di alcuni costi e ricavi.

Inoltre, ulteriori impatti sulla rilevazione contabile delle imposte possono derivare dalla presenza di regimi di consolidato fiscale¹ che, in alcuni casi (perdite fiscali compensate nel reddito del consolidato), possono comportare la rilevazione contabile di «ricavi» per imposte correnti della società consolidata.

Tutte le differenze precedenti impattano sulla rilevazione contabile delle **imposte correnti** in quanto influiscono sulla determinazione del reddito imponibile fiscale a cui verrà applicata l'aliquota nominale di ciascun paese.

Le **Imposte correnti** di un determinato periodo di imposta a loro volta possono non coincidere con le **Imposte Versate** nel medesimo periodo in quanto, ciascun Paese, generalmente prevede meccanismi di versamento (acconti e saldi) che avvengono in momenti diversi (anche in anni successivi) e con modalità di calcolo spesso basate su dati storici riferiti a periodi precedenti.

¹Il consolidato fiscale è un regime di tassazione concesso ai gruppi di società, in base al quale i risultati del gruppo vengono consolidati a fini fiscali.

Principi di Tax Accounting in pillole

2. Participation Exemption “PEX”

La maggior parte dei Paesi prevede **regimi fiscali di esenzione** per i dividendi e le plusvalenze e di correlata **indeducibilità** delle minusvalenze relative a partecipazioni che rispettano **specifici requisiti**.

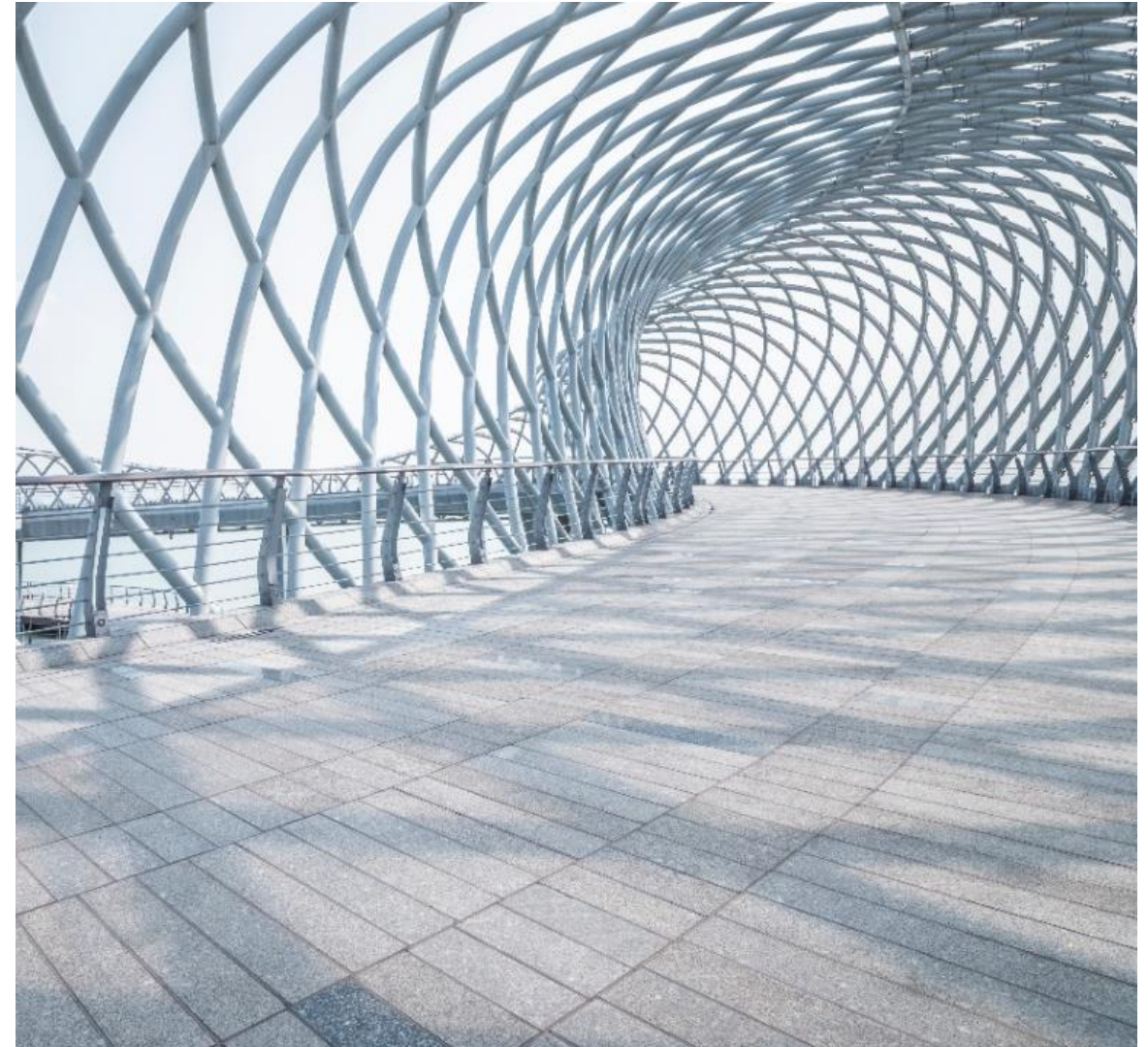
Tali regimi rispondono all'esigenza di evitare fenomeni di doppia imposizione economica, che si avrebbero ad esempio nel caso in cui gli utili di una società fossero dapprima assoggettati a tassazione in capo alla società stessa e successivamente, se distribuiti come dividendi, assoggettati nuovamente all'imposta sul reddito presso il titolare della partecipazione. Per quanto riguarda le plusvalenze l'esenzione è giustificata, a livello teorico, dalla doppia imposizione che si otterrebbe per via del fatto che la plusvalenza è espressione di utili non distribuiti dalla società partecipata, già assoggettati a imposizione, oppure di utili futuri della medesima società che verranno assoggettati a imposizione una volta realizzati.

Prevedendo l'esenzione dei dividendi e delle plusvalenze e di indeducibilità delle minusvalenze, tali regimi generano **differenze permanenti** tra il Risultato d'esercizio e il Reddito imponibile.



Esempio - Plusvalenza in regime “PEX”: *Nell'esercizio x, una società realizza un Risultato d'esercizio di 200, di cui 100 derivante da una plusvalenza realizzata per effetto della cessione di una partecipazione. La partecipazione ceduta rispetta i requisiti previsti dal regime PEX della giurisdizione fiscale di residenza della società, che prevede un'esenzione pari al 95%. L'aliquota nominale prevista dalla normativa fiscale del paese di residenza della società è pari al 20%.*

*Nel determinare il reddito imponibile relativo all'esercizio x, la società apporta una **rettifica in diminuzione** pari a 95. A fronte di un Risultato d'esercizio di 200, la società avrà quindi un Reddito imponibile di 105 (i.e., $200 - 95$) e imposte correnti di 21 (i.e., $105 \cdot 20\%$). Pertanto, a fronte di un nominal tax rate del 20%, la società avrà un current tax rate del 10,5% (i.e., $21/200$).*



Principi di Tax Accounting in pillole

3. Svalutazioni delle immobilizzazioni

Il trattamento fiscale delle svalutazioni relative alle immobilizzazioni prevede, nella maggior parte dei Paesi, **limitazioni** alla loro **deducibilità** in quanto la loro rilevazione contabile ha carattere valutativo (*impairment*). In altre parole, nel momento della loro rilevazione contabile rappresentano minusvalenze non realizzate che saranno deducibili fiscalmente solo in occasione della effettiva dismissione del bene dal processo produttivo ovvero attraverso il processo di ammortamento fiscale. Tutto ciò determina un disallineamento **temporaneo** tra il valore contabile del bene e quello fiscale che verrà “**recuperato**” negli anni successivi attraverso le cd. “**rettifiche in diminuzione**”, pari alla differenza tra l’ammortamento contabile calcolato sul costo svalutato (più basso) e l’ammortamento fiscale calcolato sul costo al lordo della svalutazione (più alto). Tali meccanismi influenzano la determinazione delle imposte correnti e versate rispetto a quelle teoriche producendo tax rate più elevati nell’anno di svalutazione e mano a mano ridotti negli anni successivi di recupero del disallineamento temporaneo.



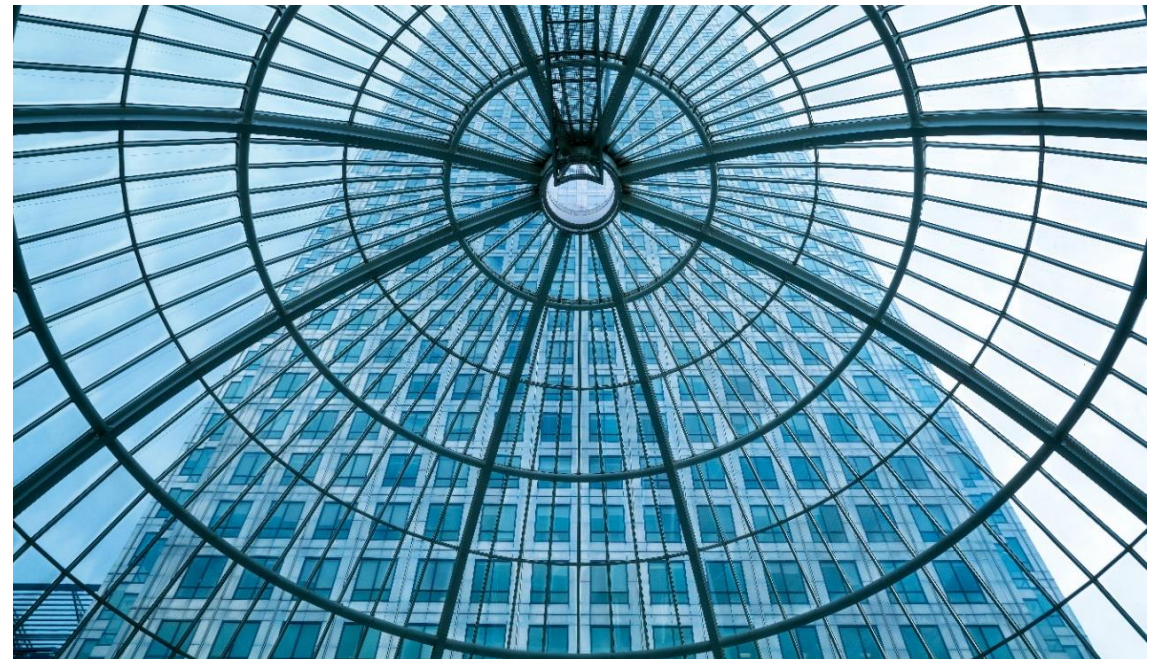
Esempio - Svalutazione impianto: Nell’esercizio $x-1$ una società acquista e iscrive in bilancio un impianto al valore di 1.000 che secondo i criteri contabili e fiscali sarà ammortizzato in 5 esercizi (20% in ciascun esercizio). Al termine dell’esercizio x la società registra una svalutazione di 300. Il Risultato d’esercizio della società nell’esercizio x e nei 3 successivi è pari a 500. L’aliquota nominale prevista dalla normativa fiscale del paese di residenza della società è pari al 20%.

A fronte di un Risultato d’esercizio di 500, nell’esercizio x la società avrà un Reddito imponibile di 800 (i.e., $500+300$), per effetto della svalutazione di 300 fiscalmente non deducibile (i.e. **variazione in aumento** di 300). Rispettandone i requisiti, la società iscriverà imposte differite attive per 60 (i.e., $300*20\%$) e imposte correnti per 160 (i.e., $800*20\%$), facendo registrare un current tax rate del 32% a fronte di un nominal tax rate del 20%.

Nell’arco dei 3 esercizi successivi, la società determinerà il reddito imponibile apportando una **rettifica in diminuzione** al risultato di esercizio di 100 (per ciascuno dei 3 esercizi), pari alla differenza tra (i) l’ammortamento contabile (100) e (ii) l’ammortamento fiscale (200).

Il Reddito imponibile per ciascuno dei 3 esercizi successivi sarà pari a 400 (i.e., $500-100$) e le imposte correnti saranno pari a 80 (i.e., $400*20\%$). A fronte di un nominal tax rate del 20%, la società avrà un current tax rate del 16% (i.e., $80/500$).

Nel **complesso**, dall’esercizio x all’esercizio $x+3$, la somma del **Risultato d’esercizio**, pari a 2.000 (i.e., $500*4$) sarà **uguale** alla somma del **Reddito imponibile**, pari a 2.000 (i.e., $800+400*3$).



Principi di Tax Accounting in pillole

4. Riporto delle perdite

La maggior parte dei Paesi prevede **meccanismi di riporto e recupero delle perdite**.

Il riporto delle perdite fiscali garantisce un'equa tassazione che si basi sull'effettiva capacità contributiva delle imprese e rappresenta un correttivo che pone rimedio alle distorsioni derivanti dalla suddivisione convenzionale della vita di un'impresa in esercizi.

Tali meccanismi consentono di portare in deduzione dal reddito di un esercizio le perdite fiscali maturate negli esercizi precedenti¹ (*loss carry forward*) generando nell'anno di recupero un valore più basso delle imposte correnti e versate rispetto a quelle teoriche.



Esempio - riporto delle perdite pregresse: Nell'esercizio x-1, una società registra una perdita fiscale di 90. Nell'esercizio x la società consegue un Reddito imponibile 100.

Nel determinare la base imponibile dell'esercizio x a cui applicare l'aliquota nominale di tassazione, la società dedurrà dal Risultato d'esercizio la perdita fiscale dell'esercizio x-1 (pari a 90). Di conseguenza le imposte saranno calcolate su una base imponibile di 10. L'utilizzo delle perdite fiscali ridurrà le imposte correnti comportando un valore più basso rispetto a quelle teoriche.

5. Versamenti delle imposte in acconto ed a saldo

Per quanto riguarda i meccanismi di pagamento delle imposte, la maggior parte dei Paesi prevede che i **versamenti avvengano in acconto ed a saldo in momenti successivi** (anche in periodi di imposta differenti) rispetto all'anno di riferimento.

Prendendo ad esempio il caso delle imposte sui redditi, molti Paesi prevedono che attraverso il versamento in acconto delle imposte, un contribuente versi in via anticipata imposte in relazione ad un reddito non ancora realizzato.

In tali casi, il **calcolo degli acconti** d'imposta avviene generalmente su **base storica** (metodo storico: gli acconti d'imposta vengono determinati sulla base delle imposte dovute per uno o più esercizi precedenti) o su **base previsionale** (metodo previsionale: gli acconti d'imposta vengono determinati sulla stima delle imposte che si prevede di determinare per l'esercizio in corso).

La modalità di determinazione delle imposte sopra descritta è **uno dei motivi principali** che spiegano la differenza tra le Imposte correnti e le Imposte versate, i cui trend nel medio periodo tenderanno ad allinearsi.



Esempio - versamento degli acconti con il metodo storico: Nell'esercizio x-3 una società realizza un Reddito imponibile di 200, che, applicando un'aliquota del 25%, dà luogo ad imposte correnti di 50. Nell'esercizio x-2 la società realizza un Reddito imponibile pari a 400, con imposte correnti di 100. Nell'esercizio x-1 la società realizza Reddito imponibile pari a 0. Nell'esercizio x, la società realizza un reddito imponibile pari a 0.

La giurisdizione fiscale di riferimento prevede il versamento degli acconti secondo il metodo storico per un importo pari al 100% delle imposte dovute per l'esercizio precedente e un versamento a saldo nell'esercizio successivo.

L'effetto su imposte correnti e imposte versate sarà il seguente

- Esercizio x-2: sebbene le imposte correnti siano pari a 100, la società ha versato imposte per 50 (100% delle imposte dovute per l'esercizio x-3);
- Esercizio x-1: sebbene le imposte correnti siano pari a 0, la società ha versato imposte per 150 (100 calcolate come il 100% delle imposte dovute per l'esercizio x-2 e 50 come versamento a saldo delle imposte relative all'esercizio x-2).
- Esercizio x: sebbene le imposte correnti siano pari a 0, la società ha ottenuto un rimborso di 100 (riferito al saldo a credito dell'esercizio x-1).

I valori cumulati nel tempo di imposte dovute e di imposte versate tendono ad eguagliarsi.

Glossario

Ricavi¹: Somma dei Ricavi da terze parti e dei Ricavi infragruppo cross-border delle entità in perimetro nella pertinente giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento.

Ricavi da parti terze: Somma dei ricavi da parti terze contabilizzati dalle entità in perimetro nella pertinente giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento. Il termine "ricavi" è inteso nel senso più ampio possibile per includere tutti i ricavi, anche quelli relativi alla gestione straordinaria.

Ricavi infragruppo cross-border: Somma dei ricavi relativi ad operazioni effettuate tra entità in perimetro residenti in differenti giurisdizioni nell'anno fiscale di riferimento, inclusi i proventi relativi alla gestione straordinaria ed esclusi i dividendi.

Beni materiali: Somma dei valori contabili netti delle Immobilizzazioni materiali risultanti dallo stato patrimoniale, di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale. Le immobilizzazioni materiali non comprendono disponibilità liquide o mezzi equivalenti, attività immateriali o attività finanziarie.

Utile ante imposte/Utile al lordo delle imposte sul reddito - EBT: Somma degli Utili (Perdite) al lordo delle imposte sul reddito di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale generati nell'anno di riferimento.

Utile ante taxes borne: Somma degli Utili (Perdite) al lordo delle taxes borne di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale generati nell'anno di riferimento.

Utile Netto: Somma dell'utile netto, così come risultante dalla fonte dati utilizzata, di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento.

L'Utile ante imposte, Utile ante taxes borne e l'Utile Netto includono tutte le voci relative a ricavi e costi straordinari. Escludono 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. Ciò permette di rappresentare l'ammontare oggettivo di utile ante imposte a livello di Paese, e di calcolare tax rate 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*).

¹ Ai soli fini dei dati e degli indicatori presentati nella scheda paese relativa all'Olanda, i Ricavi della principale società finanziaria del Gruppo (i.e. Enel Finance International NV) sono rappresentati dagli interessi netti (i.e. margine di intermediazione), in considerazione dell'attività finanziaria svolta dalla stessa ed in coerenza con la prassi di rendicontazione generalmente seguita nel settore bancario, così come previsto in ambito applicativo della direttiva UE CRD IV (e.g. Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 di Banca d'Italia)

Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate: Somma delle imposte correnti (i.e., riferite all'anno in corso) sul reddito imponibile nell'anno di riferimento di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale, indipendentemente dal fatto che siano state pagate. Il dato delle stesse non tiene conto degli accantonamenti per debiti d'imposta che non siano ancora certi nel loro ammontare o nella loro esistenza, delle rettifiche di imposte correnti relative ad anni precedenti e delle imposte anticipate e differite.

Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate: Somma delle imposte sul reddito delle società versate nell'anno di riferimento da tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale, indipendentemente dal fatto che si riferiscano o meno all'anno in corso.

Salari e stipendi: Somma dei salari e stipendi di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento. I salari e stipendi non includono le imposte personali, i contributi previdenziali, gli incentivi o i benefici, i costi per il trattamento di fine rapporto sono state escluse dai salari e stipendi.

Numero di dipendenti: Somma del numero di dipendenti di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento. il dato viene calcolato sulla base del numero di teste al termine del periodo.

Il **current tax rate** viene calcolato come il rapporto tra Imposte sul reddito delle società (CIT) – maturate e l'utile ante imposte.

Il **cash tax rate** viene calcolato come il rapporto tra Imposte sul reddito delle società (CIT) – versate e l'utile ante imposte.

L'Effective Tax Rate (ETR) è determinato come rapporto tra le imposte sul reddito totali iscritte in bilancio (i.e., comprensive delle imposte correnti, di eventuali accantonamenti per debiti d'imposta non ancora certi nel loro ammontare o nella loro esistenza, delle rettifiche di imposte relative ad anni precedenti e delle imposte anticipate e differite) e l'Utile al lordo delle imposte sul reddito (EBT).

Glossario

Total Tax Contribution Rate (TTCR): l'indice di Total Tax Contribution è un indicatore delle taxes borne in rapporto all'utile. Il TTCR è calcolato come il rapporto tra taxes borne e utile ante taxes borne.

Altri pagamenti alla pubblica amministrazione: Si tratta dei pagamenti effettuati al governo per un diritto o un bene utilizzato durante il corso delle attività di business o per il diritto di esplorare o estrarre petrolio, gas e altri minerali dalla terra. Ciò include attività minerarie, royalties e diritti di licenza, etc.

TTC rispetto ai 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.

Pressione fiscale media per dipendente: 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 di dipendenti (così come sopra definito).

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. Il valore distribuito alla collettività è composto da:

- **Interessi netti:** somma del valore netto degli interessi passivi e degli interessi attivi, di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale nell'anno di riferimento. Tale ammontare rappresenta il valore distribuito ai creditori.
- **Utile Netto:** determinati sulla base di quanto descritto nella sezione dedicata. Tale ammontare rappresenta il valore per gli azionisti.
- **Salari e stipendi:** determinati sulla base di quanto descritto nella sezione dedicata. Tale ammontare rappresenta il valore distribuito ai dipendenti.
- **Taxes borne e collected:** determinate sulla base di quanto descritto nella sezione dedicata. Tale ammontare rappresenta il valore distribuito alle pubbliche amministrazioni.

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 31 marzo 2021. La nostra analisi si è conclusa il 31 marzo 2021 e successivamente a tale data potrebbero essersi verificati eventi significativi, i quali non sarebbero rappresentati nel presente report.

Europa (Principali Paesi)

EUROPA - Principali Paesi											
	UM	Italia	Spagna	Russia	Romania	Olanda	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%	
Taxes Borne (per cassa)		1.742,4	1.059,9	28,7	29,5	44,4	2.905,0	2.939,2	-	34,2	-1,2%
Imposte sui redditi	€/mil	1.025,4	- 112,2	13,2	21,1	43,4	990,9	1.067,6	-	76,8	-7,2%
Imposte sul reddito delle società	€/mil	1.025,4	- 136,2	13,2	21,1	43,4	966,9	1.036,9	-	70,0	-6,7%
Imposte sugli immobili	€/mil	129,9	69,7	5,6	4,1	-	209,4	204,0		5,4	2,6%
Imposte sul lavoro	€/mil	523,2	137,7	9,9	1,9	0,2	672,9	670,1		2,8	0,4%
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	57,9	201,3	0,0	2,4	0,9	262,5	257,8		4,7	1,8%
Imposte ambientali	€/mil	6,0	763,3	0,0	0,0	-	769,3	739,7		29,6	4,0%
Taxes Collected (per cassa)		7.390,3	1.723,2	98,1	192,8	15,8	9.420,2	10.512,4	-	1.092,1	-10,4%
Imposte sui redditi	€/mil	2,6	74,4	0,0	-	-	77,1	74,5		2,6	3,4%
Imposte sugli immobili	€/mil	-	-	-	-	-	-	-		-	
Imposte sul lavoro	€/mil	581,1	259,0	5,3	34,1	0,5	880,0	872,5		7,6	0,9%
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	6.806,5	973,5	92,9	158,7	-	8.031,6	9.045,9	-	1.014,3	-11,2%
Imposte ambientali	€/mil	-	416,3	-	-	15,3	431,5	519,4	-	87,9	-16,9%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	€/mil	9.132,7	2.783,1	126,9	222,3	60,2	12.325,2	13.451,6	-	1.126,4	-8,4%
Altri tributi (per cassa)	€/mil	-	75,8	11,3	2,2	-	89,4	105,5	-	16,2	-15,3%
Dati economici	UM	Italia	Spagna	Russia	Romania	Olanda	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%	
Ricavi da parti terze	€/mil	40.231,6	15.761,0	547,6	1.401,3	2.209,8	60.151,3	70.670,3	-	10.518,9	-14,9%
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil	2.088,8	1.032,4	5,5	4,9	1.531,0	4.662,6	4.101,5		561,1	13,7%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	1.532,8	1.637,3	52,3	223,3	301,4	3.747,0	1.659,5		2.087,5	125,8%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil	1.038,0	120,0	10,7	23,8	75,2	1.267,8	1.358,7	-	90,9	-6,7%
Utile netto	€/mil	513,4	1.382,2	41,0	188,2	226,5	2.351,3	1.112,6		1.238,8	111,3%
Salari e stipendi	€/mil	1.591,6	705,5	29,3	80,7	1,5	2.408,7	2.431,1	-	22,4	-0,9%
Interessi netti	€/mil	- 1.171,1	- 161,8	- 10,6	2,7	- 171,3	- 1.512,1	- 1.428,9	-	83,1	5,8%
Beni materiali	€/mil	28.235,7	22.958,2	606,5	1.993,0	0,1	53.793,4	52.949,5		844,0	1,6%
Numero dei dipendenti	#	29.777	9.659	1.475	3.248	20	44.179	45.464	-	1.285	-2,8%
TTC Rate	%	77,5%	37,4%	42,4%	12,7%	14,7%					
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	21,6%	16,6%	22,9%	15,8%	1,6%					
Taxes Borne in relazione ai ricavi	%	4,1%	6,3%	5,2%	2,1%	1,2%					
Taxes Collected in relazione ai ricavi	%	17,5%	10,3%	17,7%	13,7%	0,4%					

Nord America

Nord America										
	UM	USA e Canada	Messico	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%			
Taxes Borne (per cassa)		43,4	18,9	62,3	153,0	-	90,7	-59,3%		
Imposte sui redditi	€/mil	3,5	15,4	19,0	111,3	-	92,4	-83,0%		
Imposte sul reddito delle società	€/mil	3,5	15,4	19,0	111,3	-	92,4	-83,0%		
Imposte sugli immobili	€/mil	32,9	0,2	33,1	26,6		6,5	24,5%		
Imposte sul lavoro	€/mil	6,6	1,9	8,6	14,5	-	6,0	-41,1%		
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	0,3	1,3	1,7	0,6		1,1	187,5%		
Imposte ambientali	€/mil	-	-	-	-		-			
Taxes Collected (per cassa)		45,3	22,0	67,3	66,9		0,4	0,6%		
Imposte sui redditi	€/mil	-	0,6	0,6	0,0		0,6	13013,3%		
Imposte sugli immobili	€/mil	-	0,7	0,7	1,8	-	1,1	-61,9%		
Imposte sul lavoro	€/mil	44,7	4,1	48,9	48,2		0,7	1,4%		
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	0,6	16,6	17,2	17,0		0,2	1,3%		
Imposte ambientali	€/mil	-	-	-	-		-			
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	€/mil	88,8	40,9	129,6	219,9	-	90,3	-41,1%		
Altri tributi (per cassa)	€/mil		0,3	0,3	1,1	-	0,8	- 71, 2%		
Dati economici	UM	USA e Canada	Messico	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%			
Ricavi da parti terze	€/mil	1.271,0	164,6	1.435,6	2.340,5	-	904,9	-38,7%		
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil	24,6	3,0	27,7	40,5	-	12,8	-31,6%		
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	201,6	-	32,8	168,9	424,2	-	255,4	-60,2%	
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil	0,0	8,7	8,7	14,7	-	6,0	-40,6%		
Utile netto	€/mil	137,3	-	35,0	102,3	158,0	-	55,7	-35,2%	
Salari e stipendi	€/mil	156,6	14,0	170,6	170,2		0,4	0,3%		
Interessi netti	€/mil	-	106,6	-	69,1	-	153,5	-	22,2	14,5%
Beni materiali	€/mil	7.305,7	1.207,0	8.512,7	13.470,2	-	4.957,6	-36,8%		
Numero dei dipendenti	#	1.306	333	1.639	1.639		-	0,0%		
TTC Rate	%	18,0%	-64,3%							
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	6,9%	24,4%							
Taxes Borne in relazione ai ricavi	%	3,4%	11,3%							
Taxes Collected in relazione ai ricavi	%	3,5%	13,1%							

America Latina

America Latina														
	UM	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Panama	Guatemala	Costa Rica	TOTALE 2020	TOTALE 2019		2020-2019	%
Taxes Borne (per cassa)	€/mil	639,9	40,8	364,8	111,5	98,4	17,7	2,6	1,7	1.277,4	1.669,5	-	392,1	-23,5%
Imposte sui redditi	€/mil	141,4	3,2	249,2	83,5	80,8	15,9	2,2	0,9	577,0	712,9	-	135,9	-19,1%
Imposte sul reddito delle società	€/mil	141,4	3,2	233,1	79,6	79,2	15,9	1,9	0,4	554,6	679,8	-	125,2	-18,4%
Imposte sugli immobili	€/mil	10,9	2,8	1,5	1,0	1,3	0,2	0,2	0,2	18,1	35,2	-	17,1	-48,5%
Imposte sul lavoro	€/mil	56,3	-	12,7	15,1	1,9	0,6	0,2	0,5	87,3	95,1	-	7,8	-8,2%
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	430,8	6,2	79,1	7,7	12,7	0,0	0,0	-	536,4	770,5	-	234,1	-30,4%
Imposte ambientali	€/mil	0,4	28,7	22,3	4,3	1,7	1,1	-	-	58,5	55,8	-	2,7	4,9%
Taxes Collected (per cassa)	€/mil	1.849,0	198,2	57,8	173,4	78,1	5,5	4,5	1,2	2.367,8	3.054,2	-	686,4	-22,5%
Imposte sui redditi	€/mil	19,3	34,1	15,6	7,0	1,6	4,5	0,6	0,0	82,8	69,4	-	13,3	19,2%
Imposte sugli immobili	€/mil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte sul lavoro	€/mil	32,3	16,9	10,0	15,9	8,1	0,7	0,1	0,0	84,0	100,1	-	16,1	-16,1%
Imposte sui prodotti e servizi	€/mil	1.797,4	147,2	21,4	150,5	68,5	0,3	3,7	1,2	2.190,2	2.874,6	-	684,4	-23,8%
Imposte ambientali	€/mil	-	-	10,9	-	-	-	-	-	10,9	10,0	-	0,8	8,1%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	€/mil	2.488,9	239,0	422,6	284,9	176,5	23,2	7,0	2,9	3.645,1	4.723,7	-	1.078,6	-22,8%
Altri tributi (per cassa)	€/mil	0,4	5,6	-	-	-	0,02	0,004	-	6,0	7,8	-	1,8	- 23,4%
Dati economici	UM	Brasile	Cile	Colombia	Argentina	Perù	Panama	Guatemala	Costa Rica	TOTALE 2020	TOTALE 2019		2020-2019	%
Ricavi da parti terze	€/mil	7.298,1	3.188,6	2.079,7	1.586,4	1.171,9	136,7	45,2	21,9	15.528,5	18.871,1	-	3.342,6	-17,7%
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil	39,5	144,9	7,1	62,5	0,0	0,5	0,9	0,4	255,8	240,2	-	15,6	6,5%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	286,7	- 40,0	740,1	140,8	269,0	83,4	16,7	- 5,3	1.491,4	2.485,4	-	993,9	-40,0%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil	112,4	343,7	237,4	52,4	96,5	26,9	2,1	1,3	872,6	856,8	-	15,9	1,9%
Utile netto	€/mil	169,0	10,0	495,1	102,0	180,0	56,0	14,6	- 6,4	1.020,3	2.261,1	-	1.240,9	-54,9%
Salari e stipendi	€/mil	168,3	136,1	67,3	71,0	47,5	3,7	3,5	1,7	499,2	606,4	-	107,2	-17,7%
Interessi netti	€/mil	- 118,2	- 189,1	- 79,8	1,8	- 32,4	- 1,8	0,2	- 6,8	- 426,1	- 619,5	-	193,4	-31,2%
Beni materiali	€/mil	2.602,5	5.998,5	3.652,0	1.287,7	2.275,9	339,2	309,8	145,3	16.610,8	18.391,0	-	1.780,2	-9,7%
Numero dei dipendenti	#	10.137	2.259	2.191	4.074	954	99	86	37	19.837	20.238	-	401	-2,0%
TTC Rate	%	81,5%	-1682,9%	41,8%	64,6%	34,1%	20,8%	14,8%	-41,9%					
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	33,9%	7,2%	20,3%	17,3%	15,1%	16,9%	15,3%	12,9%					
Taxes Borne in relazione ai ricavi	%	8,7%	1,2%	17,5%	6,8%	8,4%	12,9%	5,6%	7,5%					
Taxes Collected in relazione ai ricavi	%	25,2%	5,9%	2,8%	10,5%	6,7%	4,0%	9,7%	5,4%					

Europa (Paesi minori), Africa e Oceania, Asia

EUROPA - Paesi minori																	
Dati Economici	UM	Bulgaria ¹	Francia	Germania	Grecia	Irlanda	Norvegia	Polonia	Portogallo	Slovacchia	Turchia	Regno Unito	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%	
Ricavi da parti terze	€/mil	9,2	277,7	223,2	111,9	8,9	0,2	2,5	973,1	0,1	0,1	11,1	1.618,0	1.697,3	-79,4	-4,7%	
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil	0,1	30,0	37,1	3,6	3,0	0,1	-	108,1	-	1,9	1,0	184,8	195,5	-10,6	-5,4%	
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	4,1 -	6,7 -	19,9	27,9	1,0 -	0,9 -	2,1	63,6 -	1,4 -	2,4 -	1,2	61,8	48,5	13,4	27,6%	
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil	0,4	0,1 -	0,9	6,0	0,0	-	- -	9,1	-	0,0	0,3	-3,2	6,7	-9,9	-147,5%	
Imposte sul reddito delle società (versate)	€/mil	0,4	1,6 -	0,3	0,3	0,0	-	-	10,6	-	0,0	0,1	12,7	1,2	11,4	916,3%	
Beni materiali	€/mil	31,4	23,0	0,7	628,8	1,6	0,1	0,0	16,5	0,0	0,1	9,1	711,3	688,2	23,1	3,4%	
Numero dei dipendenti	#	6	57	23	114	52	11	13	61	1	2	25	365	329	36	10,9%	
AFRICA E OCEANIA																	
Dati Economici	UM	Kenya	Marocco	Zambia	Australia	Algeria	Nuova Zelanda	Egitto	Sud Africa	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%				
Ricavi da parti terze	€/mil		0,0	5,5	6,1	13,6	0,5		5,1	-	83,5	114,2	145,6	-	31,4	-21,6%	
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil		-	-	-	2,1	-		0,8	-	0,3	3,2	24,0	-	20,9	-86,9%	
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	-	0,5	2,0 -	9,4 -	44,2 -	0,2		0,8 -	0,1 -	0,0 -	51,6	-	7,9	-	43,6	550,1%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil		-	0,7	- -	0,2	-		0,2	-	-	0,8	0,2		0,6	298,8%	
Imposte sul reddito delle società (versate)	€/mil		-	0,8	-	0,7	-		-	-	0,3	1,7	-	0,6		2,4	-367,6%
Beni materiali	€/mil		0,0	1,2	21,4	23,5	0,0		0,0	-	1.147,4	1.193,6	951,9		241,6	25,4%	
Numero dei dipendenti	#		2	31	6	85	1		9	-	166	300	262		38	14,5%	
ASIA																	
Dati Economici	UM	Indonesia	Cina	Israele	Singapore	Giappone	India	Corea del Sud	Taiwan	TOTALE 2020	TOTALE 2019	2020-2019	%				
Ricavi da parti terze	€/mil		0,0	0,0	0,1 -	0,1	8,0	15,1	24,8	0,1	48,0	53,4	-	5,4		-10,2%	
Ricavi infragruppo cross-border	€/mil		-	-	0,5	0,0	0,2	5,9	0,0	-	6,7	4,6		2,1		46,0%	
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	€/mil	-	0,3 -	0,8 -	0,2 -	2,7 -	1,0	3,7 -	2,5 -	0,7 -	4,7	-	8,9		4,2	-47,3%	
Imposte sul reddito delle società (maturate)	€/mil		-	-	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0	0,1	-	0,1		-84,9%	
Imposte sul reddito delle società (versate)	€/mil		-	-	-	0,0	0,0	0,1	-	-	0,1	0,2	-	0,0		-16,2%	
Beni materiali	€/mil		0,9	0,1	0,0	0,2	0,3	116,0	1,6	0,2	119,4	78,1		41,3		52,8%	
Numero dei dipendenti	#		1	6	1	3	19	322	38	6	396	318		78		24,5%	

Tassi di cambio 2019 e 2020

Paese	Valuta locale	Tasso di cambio medio Valuta locale/ Euro		Tasso di cambio di fine anno Valuta locale/ Euro	
		2020	2019	2020	2019
Argentina	ARS Peso Argentino	103,15	67,25	103,15	67,25
Brasile	BRL Real Brasile	5,89	4,41	6,37	4,52
Canada	CAD Canadian Dollar	1,53	1,49	1,56	1,46
Cile	CLP Peso Chile	903,07	786,58	871,75	844,14
Colombia	COP Peso Colombiano	4.217,27	3.673,42	4.198,62	3.688,95
Perù	PEN Nuovo Sole Peru	3,99	3,74	4,44	3,72
Romania	RON Leu Romeno	4,84	4,75	4,87	4,78
Russia	RUB Russian Rouble	82,72	72,46	91,46	69,94
USA	USD US Dollar	1,14	1,12	1,23	1,12
Messico	MXN Peso Messicano	24,53	21,56	24,43	21,22
Guatemala	GDQ Guatemala	8,82	8,62	9,56	8,65
Costa Rica	CRC Costa Rica	668,64	657,54	753,24	643,83
Panama	PAB Panama	1,14	1,12	1,23	1,12

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 Value Today¹. I dati rappresentano le maggiori società al mondo nel settore dell'energia elettrica, a Gennaio 2020. I dati utilizzati nella presente analisi fanno riferimento ai primi 20 gruppi per capitalizzazione 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 (2020), nonché i quartili superiore e inferiore:

- **Mediana rettificata**

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

- **Quartili**

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

Perimetro delle società incluse nell'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi d'impresa

Società
• Nextera Energy, Inc.
• Dominion Energy, Inc.
• Duke Energy Corporation
• Southern Co
• Iberdrola Sa
• China Yangtze Power Company Limited
• Tc Energy Corporation
• American Electric Power Company Inc
• Exelon Corporation
• Orsted A/S
• National Grid Plc
• Sempra Energy
• Engie
• Edf (Electricite De France)
• Xcel Energy Inc.
• Consolidated Edison, Inc.
• Public Service Enterprise Group Incorporated
• Wec Energy Group

¹ <https://www.value.today/world-top-companies/electric-utilities>

