

A hand is shown reaching out from the left side of the frame towards a glowing, wireframe globe. The globe is composed of a network of white lines and dots, representing a digital or global network. The background is a dark blue gradient with a blurred cityscape at night. The overall aesthetic is futuristic and technological.

Tax Transparency Report
Gruppo Enel Maggio 2022

Messaggio del CFO



Alberto De Paoli

Chief Financial Officer,
Enel Group

“La contribuzione fiscale equa, responsabile e trasparente è uno degli elementi chiave dello Stakeholder Capitalism.”

Viste le grandi sfide globali che ci troviamo ad affrontare come società e come sistema economico, abbiamo quest'anno creato un concept di metriche addizionali per definire appieno il concetto di creazione di valore ispirandoci ai principi dello Stakeholder Capitalism.

Le metriche utilizzate per determinare la redditività e la solidità di un'azienda devono riflettere un approccio integrato alla sostenibilità nel lungo termine in una modalità che non si limiti a misurarne il successo in base ai soli parametri finanziari tradizionali, come Net Income e Free Cash Flow, ma che li integri per misurare e comunicare la qualità dell'azione dell'azienda e gli effetti del suo operato sullo sviluppo sostenibile delle comunità, della società, del pianeta, delle persone, dei fornitori, dei clienti, dei finanziatori e degli investitori.

In questo ambito il nostro quarto Report sulla trasparenza fiscale assume ancora più rilevanza, perché è fondamentale che la contribuzione fiscale, essendo una delle componenti chiave del valore distribuito alle comunità, avvenga in un ambiente di continua cooperazione e collaborazione con le autorità fiscali, e che le sue evidenze e risultanze siano rappresentate in maniera semplice ed efficace a disposizione di tutti.

Indice

Messaggio del CFO

- 1. Business e catena del valore**
- 2. La strategia, la governance e i principi fiscali di Enel**
- 3. Contesto, self-assessment e metodologia**
- 4. Executive Summary**
- 5. La contribuzione fiscale totale (TTC) del Gruppo Enel**

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

Italia
Brasile
Spagna
Colombia
Cile
Argentina
Romania
Perù
Portogallo
USA e Canada
Francia
Olanda
Germania
Panama
Messico
Grecia
Russia
Guatemala
Costa Rica
Sudafrica
India

7. Analisi dei dati dei Paesi minori

8. Indici comparativi

9. Appendici

Self-assessment
Metodologia TTC
Metodologia indici comparativi
Supporto al processo - PwC
Assunzioni
Principi di tax accounting in pillole
Glossario
Principali dati
Riconciliazioni con la Relazione
Finanziaria Annuale Consolidata 2021
Tassi di cambio 2020 e 2021

1. Business e catena del valore



Enel è un Gruppo industriale la cui attività principale si traduce nella generazione, distribuzione e vendita di energia elettrica secondo una struttura della catena del valore descritta di seguito.

La scelta dei Paesi di residenza fiscale delle società in cui si articola il Gruppo è guidata esclusivamente da ragioni di business e non da finalità di carattere fiscale.

La catena del valore del Gruppo è strutturata secondo le seguenti fasi:



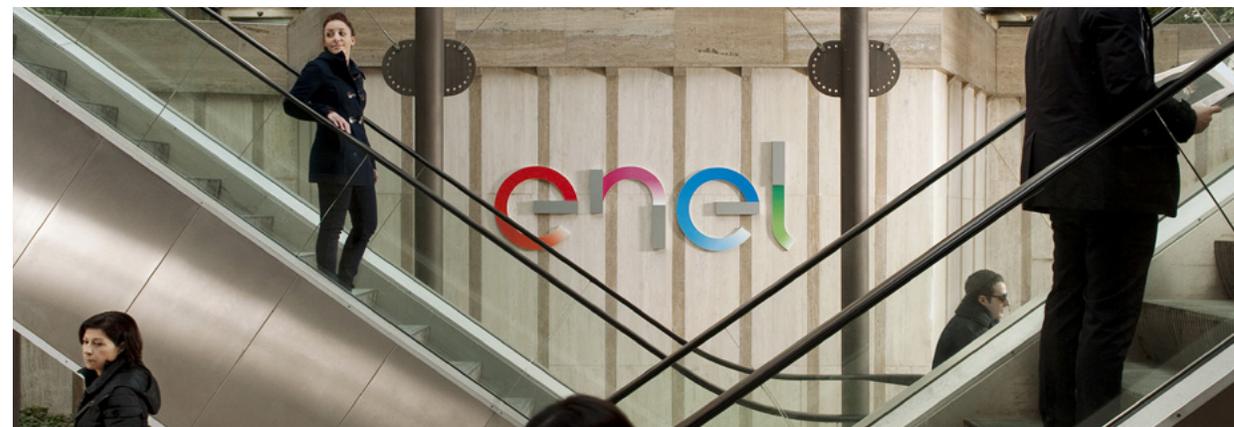
Generazione - Enel Green Power and Thermal Generation

Questa fase riguarda il funzionamento di impianti che generano energia elettrica attraverso l'utilizzo di diverse fonti (eolico, solare, geotermico, carbone, petrolio e gas naturale).



Distribuzione - Global Infrastructure and Networks

Questa fase riguarda il trasporto dell'energia elettrica generata dagli impianti sino ai punti di consegna previsti (clienti consumatori o industriali).



Commercio all'ingrosso - Global Energy & Commodity Management

Questa fase riguarda la negoziazione di commodity (compresi i volumi di energia elettrica) su Borse dedicate, a fini di copertura o di negoziazione per conto proprio.



Retail ed Enel X

Queste ultime fasi riguardano la vendita di energia elettrica e gas naturale agli utenti finali, oltre che la fornitura di tutti i servizi connessi all'efficienza energetica che fanno da acceleratore per l'elettrificazione e la decarbonizzazione dei consumi dei clienti.

L'intero fatturato del Gruppo è guidato da tale offerta di beni e servizi. Per realizzare la propria mission, il Gruppo ha strutturato la propria attività tramite un'organizzazione fortemente integrata verticalmente lungo tutta la catena del valore e composta da società partecipate o controllate in tutti i Paesi di presenza.

Nella seguente immagine sono rappresentate le principali finalità delle singole fasi precedentemente indicate.

Al fine di meglio comprendere la contribuzione fiscale nelle geografie in cui il Gruppo opera, abbiamo inserito le fasi della catena del valore nell'informativa Paese per Paese, integrata, per completezza, dagli ulteriori settori di attività sotto riportati.

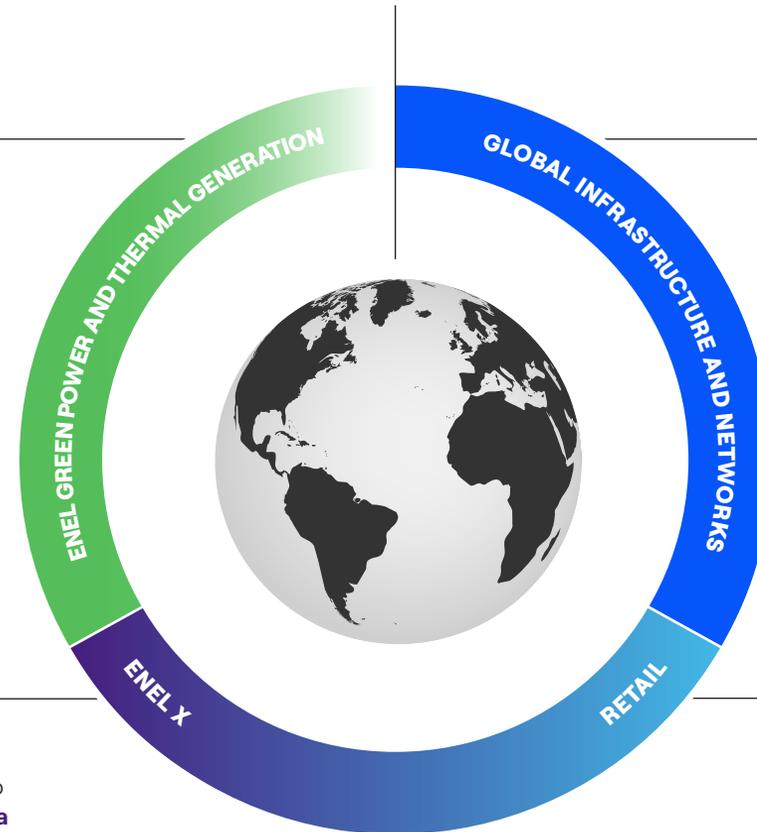
Settore di attività	Descrizione settore di attività
 	Holding di Gruppo
	Holding di Paese
	Servizi
	Finanziario



Accelerare una transizione energetica sostenibile, aumentando la crescita della capacità di energia **rinnovabile** e **decarbonizzando** la nostra flotta



Consentire la transizione energetica favorendo l'elettrificazione e la decarbonizzazione dei clienti, fornendo **servizi innovativi** e **flessibilità di sistema**



Garantire affidabilità e qualità del servizio nella fornitura di energia, attraverso reti **efficienti**, resilienti e **digitali**



GLOBAL ENERGY AND COMMODITY MANAGEMENT

Ottimizzare il margine di Gruppo come portafoglio unico, trovandone il miglior equilibrio



Aumentare il valore del cliente attraverso commodity e servizi "beyond commodity" anche grazie alla **customer satisfaction** e al miglioramento **dell'esperienza**

2. La strategia, la governance e i principi fiscali di Enel

**Trasparenza fiscale:
approccio alle imposte**

**Governance fiscale, controllo
e gestione del rischio**

**Relazione trasparente con
gli stakeholder**



Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

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 SpA 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.



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 una componente economica dell'attività d'impresa, che, come tale, deve essere gestita, 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.

Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Governance

Enel SpA 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 rispettino la realtà economica e da cui sia 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.



Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Transazioni intercompany

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. Per tutte le transazioni intercompany rilevanti ai fini della disciplina sui prezzi di trasferimento, il Gruppo Enel ha adottato una politica 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").

A tal fine, 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).

Inoltre, compatibilmente con la disciplina applicabile, viene promossa 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.

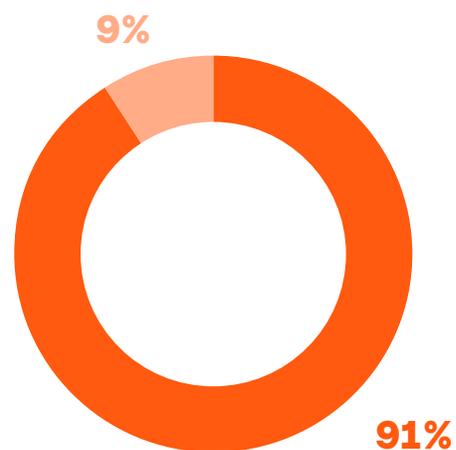
Per quanto riguarda specificamente i **rapporti finanziari intercompany**, il Gruppo Enel ha organizzativamente adottato un modello centralizzato della finanza per le sue subsidiary, che prevede che le due società finanziarie del Gruppo, Enel Finance International (EFI) ed Enel Finance America (EFA), 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.

Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Infine, analizzando la dimensione delle transazioni intercompany, si evidenzia come queste ultime rappresentino una percentuale minima (generalmente intorno al 4%) del totale dei ricavi aggregati di Gruppo⁽¹⁾, in ragione del fatto che il business dell'energia si svolge quasi integralmente all'interno dei confini della singola Country, dal processo di produzione a quello di vendita sul mercato. Il 2021, a parità di numero

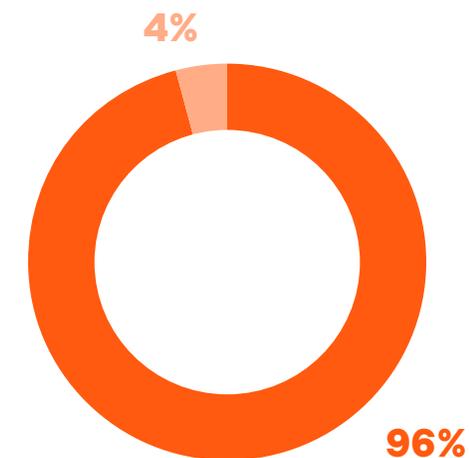
di transazioni rispetto al passato, ha visto tuttavia una crescita esponenziale del prezzo delle commodity e delle operazioni di copertura a esse associate, con impatti sui ricavi, che ha comportato un incremento di tale percentuale al 9%, in ogni caso poco significativa rispetto al valore dei ricavi totali del Gruppo.

Transazioni intercompany 2021



● Ricavi ● Intercompany

Transazioni intercompany medie 2018-2020



● Ricavi ● Intercompany

(1) Il calcolo è stato effettuato confrontando i ricavi delle transazioni intercompany cross-border sulla base dei ricavi totali riportati nei CbCR OCSE dei rispettivi periodi di imposta (i.e., 2018 121.170 milioni di euro; 2019 125.901 milioni di euro; 2020 108.168 milioni di euro e 2021 156.622 milioni di euro).

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 sono supportati da valide ragioni economiche/strategiche e hanno 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 si impegna a un'eliminazione delle suddette strutture nel più breve tempo possibile.

Incentivi fiscali

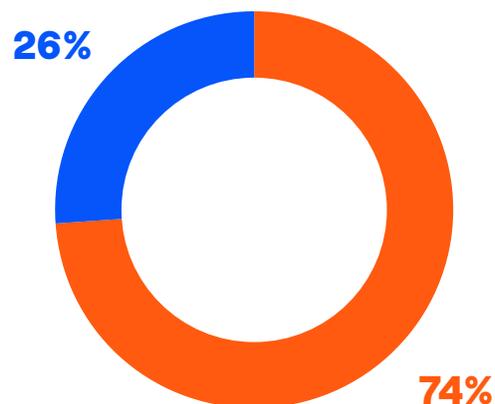
Gli incentivi fiscali sono un importante meccanismo di politica economica, orientato allo sviluppo, che i Paesi promuovono per stimolare la crescita e attrarre gli investimenti a sostegno della realizzazione della politica nazionale. L'utilizzo di incentivi fiscali determina generalmente una riduzione dei debiti tributari a lungo termine (tax reduction) o il differimento solo temporale del pagamento delle imposte (tax deferral). 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.



Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Di seguito si rappresentano gli incentivi fiscali più rilevanti di cui il Gruppo Enel ha usufruito finanziariamente nel 2021 nei principali Paesi di presenza.

Transizione energetica



● Investimenti per la transizione energetica ● Investimenti generali

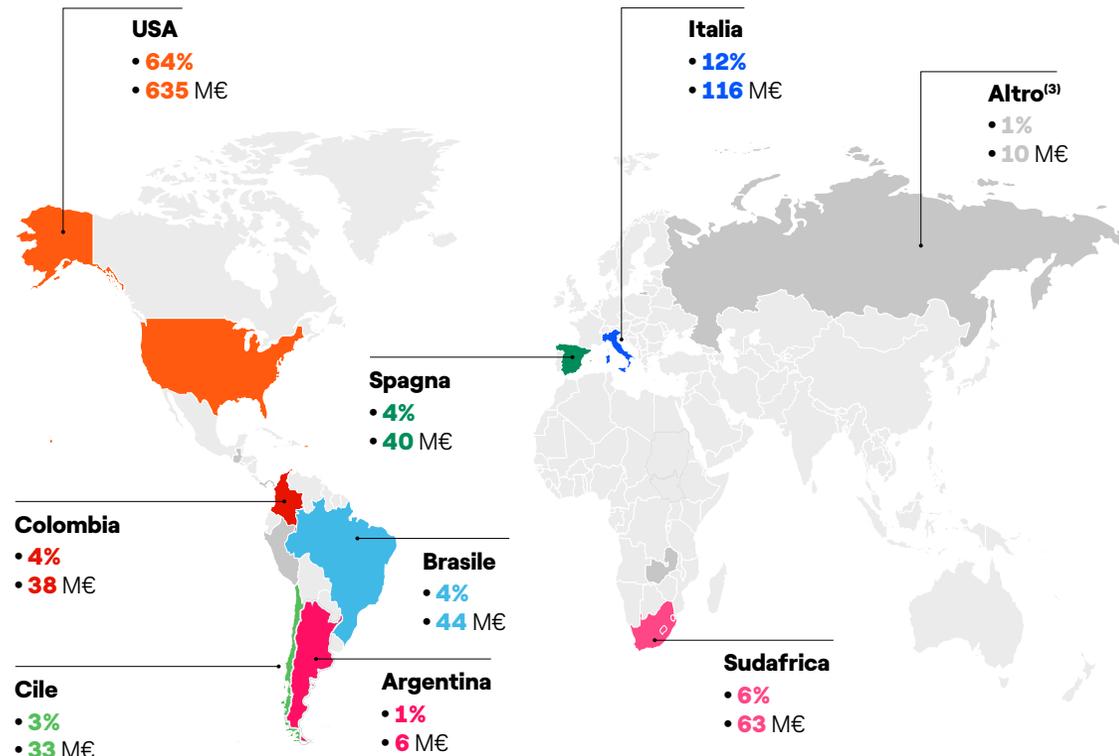
Una quota rilevante (circa il 74%) degli incentivi fiscali complessivi usufruiti da Enel nel 2021 è dovuta agli investimenti nelle energie rinnovabili in quei Paesi⁽²⁾ che supportano con tali strumenti di politica economica la transizione energetica.

La quota restante di incentivi non collegati direttamente alla **transizione energetica** è dovuta prevalentemente alle seguenti cinque tipologie di agevolazioni: (i) esenzione IVA sulle importazioni di attrezzature o beni destinati a specifici progetti di investimento, (ii) incentivi agli investimenti che consentono un ammortamento superiore al costo di acquisto, (iii) sostegno agli investimenti in Ricerca e Sviluppo, (iv) incentivi allo sviluppo di determinate aree geografiche disagiate e (v) supporto alle fasi di start-up del business.

(2) Detti incentivi sono localizzati prevalentemente in USA (più dell'87%) e in maniera residuale in Sudafrica, Colombia, Guatemala e Panama.

Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Paesi



(3) Panama, Perù, Russia, Zambia e Guatemala.

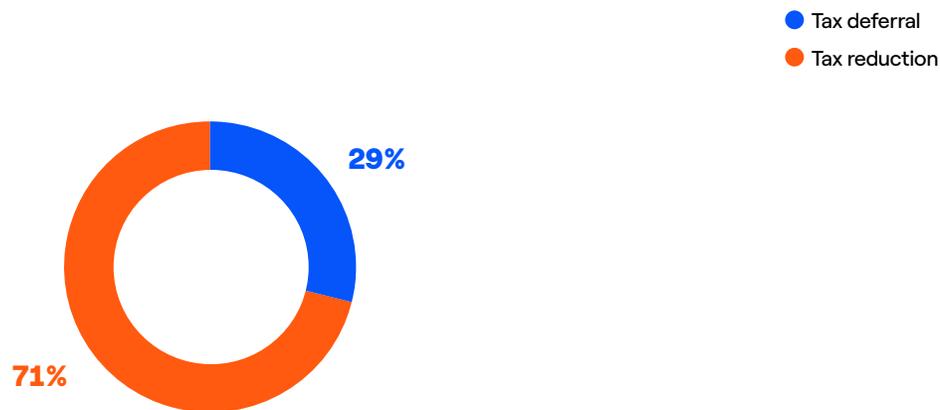
Sotto il profilo **territoriale** quasi il 64% degli incentivi fiscali totali sono localizzati negli Stati Uniti, che utilizzano la leva fiscale a supporto degli investimenti finalizzati alla transizione energetica. Le principali misure previste sono la concessione alle imprese di crediti fiscali, parametrati (i) agli investimenti nella costruzione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili e alla produzione della medesima energia in un determinato periodo di tempo⁽⁴⁾, e (ii) ad ammortamenti accelerati⁽⁵⁾. Della parte restante una quota significativa (circa il 27% del totale) è concentrata in Italia⁽⁶⁾, Sudafrica⁽⁷⁾, Spagna⁽⁸⁾ e Brasile⁽⁹⁾.

- (4) Tali crediti fiscali, meglio conosciuti come Investment Tax Credit (ITC) e Production Tax Credit (PTC) vengono concessi, per gli ITC sulla base di una determinata percentuale di costi/investimenti sostenuti/realizzati per la costruzione di impianti volti alla produzione di energia da fonti rinnovabili come credito *una tantum*, mentre per i PTC sulla base della quantità di MWh prodotti durante i primi 10 anni di messa in esercizio dell'impianto. ITC e PTC possono essere utilizzati (i) per finanziare la costruzione dei progetti attraverso il loro trasferimento e, quindi la loro monetizzazione, ai c.d. "Tax Partner" o (ii) per compensare l'imposta sui Redditi dovuta dal contribuente.
- (5) Gli ammortamenti fiscali accelerati consentono alle imprese di recuperare fiscalmente in un solo anno o, in alcuni casi, in 5 anni, il costo sostenuto per l'acquisto dei beni relativi ai progetti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, nonostante la vita utile di tali impianti/immobilizzazioni sia decisamente più lunga (in genere ~25 anni).
- (6) Gli incentivi riguardano in particolare i Super e Iper ammortamenti previsti dalle misure introdotte dal governo nel 2016 (con successive proroghe e modifiche) per incentivare gli investimenti nell'ambito del programma "Industria 4.0" e il regime di "patent box" introdotto nel 2015 e successivamente modificato e finalizzato allo sviluppo e alla valorizzazione delle proprietà intellettuali (software, brevetti industriali, disegni e modelli, processi, formule, marchi, know how e informazioni relativi a esperienze acquisite nel campo industriale, commerciale o scientifico giuridicamente tutelabili).
- (7) Gli incentivi riguardano in particolare l'ammortamento accelerato in tre anni per i beni utilizzati nella produzione di energia rinnovabile.
- (8) Gli incentivi riguardano prevalentemente deduzioni e crediti d'imposta, al fine di promuovere lo sviluppo economico e sociale e la diversificazione produttiva delle Canarie.
- (9) Gli incentivi sono relativi prevalentemente: (i) al supporto alle fasi di start-up del business (i.e., *lucro presumido*); (ii) alla promozione della cultura negli Stati di Rio de Janeiro e Ceará attraverso il riconoscimento di crediti fiscali per donazioni nel settore culturale; (iii) a politiche del governo per stimolare gli investimenti e, di conseguenza, la crescita economica nelle regioni depresse del Nord-Est del Paese.

Trasparenza fiscale: approccio alle imposte

Il 29% degli incentivi consente il **differimento solo temporaneo** dell'onere fiscale (tax deferral⁽¹⁰⁾). La parte restante è relativa a forme di **riduzione dei debiti tributari a lungo termine** (tax reduction); di queste il 68% è costituito dalle agevolazioni presenti negli Stati Uniti per la costruzione di impianti e per la produzione di energia da fonti rinnovabili (ITC/PTC).

Differimento temporaneo onere fiscale



(10) Sono incentivi che consentono il differimento solo temporaneo del pagamento delle imposte che comunque dovranno essere versate successivamente (per esempio, una deduzione anticipata di un costo) ovvero il recupero anticipato di imposte indirette già pagate (rimborso IVA anticipato e/o esenzione).



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.



Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

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 devono essere considerati punti di riferimento fondamentali che tutti i soggetti, in relazione al tipo di rapporto in essere con il Gruppo, sono tenuti a rispettare⁽¹¹⁾. 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.

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

(11) Per esempio: il Codice Etico; il 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.



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 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, debbano 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 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.

Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

Adesione ai regimi di cooperative compliance

Il Gruppo Enel promuove l'adesione ai regimi di cooperative compliance, laddove esistenti, nei vari Paesi in cui opera, per le società che possiedono i requisiti legali per aderirvi. In particolare, Enel ha aderito al regime di Adempimento Collaborativo in Italia⁽¹²⁾ per le società di maggiore dimensione, all'equivalente regime in Spagna (*Código de Buenas Prácticas Tributarias*⁽¹³⁾) e sta collaborando con le autorità fiscali federali del Brasile al progetto pilota per la creazione di un modello locale di cooperative compliance (*Projeto CONFIA - Conformidade Cooperativa Fiscal*⁽¹⁴⁾).

Oltre che nei suddetti Paesi, sono in corso diverse attività per la potenziale adesione a ulteriori regimi di cooperative compliance (per esempio, Francia, Portogallo, Sudafrica, Russia ecc.).

Al fine di monitorare lo stato di avanzamento di tale attività è stato elaborato un indice (il Cooperative Compliance Index – CCI) che misura la partecipazione delle società del Gruppo Enel ai regimi di cooperative compliance nei vari Paesi sulla base delle dimensioni delle stesse e dei requisiti per l'adesione⁽¹⁵⁾.

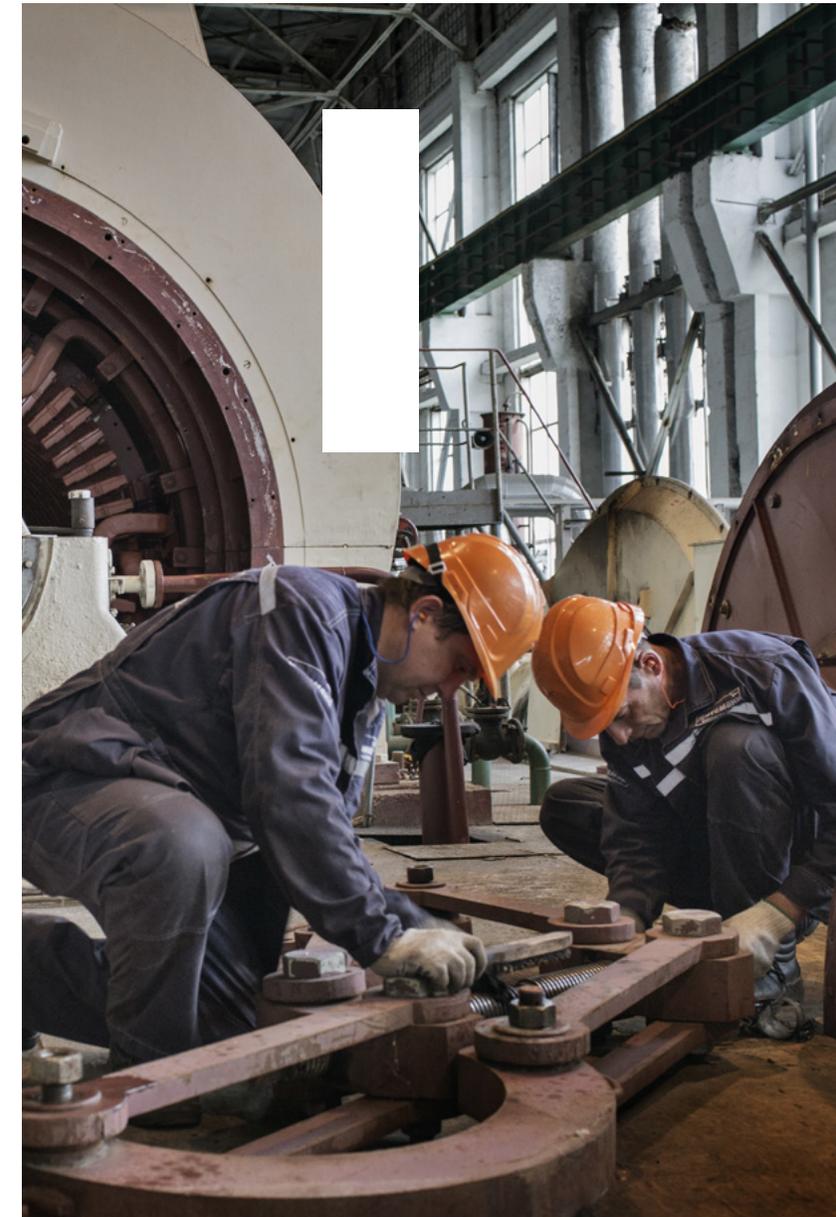


(12) <https://www.agenziaentrate.gov.it/portale/web/guest/schede/agevolazioni/regime-di-adempimento-collaborativo/elenco-societa-ammesse-al-regime>.

(13) <https://sede.agenciatributaria.gob.es/Sede/colaborar-agencia-tributaria/relacion-cooperativa/foro-grandes-empresas/codigo-buenas-practicas-tributarias/adhesiones-codigo-buenas-practicas-tributarias.html>.

(14) <https://www.gov.br/receitafederal/pt-br/acesso-a-informacao/acoes-e-programas/confia>.

(15) L'indice confronta i ricavi delle società che hanno aderito ai regimi di cooperative compliance esistenti rispetto ai ricavi di tutte le società Enel che hanno le condizioni legali per aderire. L'indice non considera i Paesi in cui i regimi non sono stati legalmente istituiti, come le società, pur se i regimi sono esistenti, che non hanno le condizioni per potersi associare (per esempio, a causa delle loro dimensioni al di sotto delle soglie previste dalla legge). Ciononostante, la copertura complessiva del Gruppo è stata superiore al 70% in termini di ricavi delle società in cooperative compliance rispetto ai ricavi totali del Gruppo.



Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

Meccanismo di segnalazione 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 costante impegno del Gruppo Enel in materia di trasparenza nei confronti delle autorità fiscali e di tutti gli stakeholder sottolinea concretamente l'importanza che lo stesso attribuisce alla variabile fiscale e al suo ruolo nello sviluppo sostenibile della società.

In tal senso il Gruppo è impegnato a spiegare in modo trasparente le questioni fiscali che possono essere di interesse per terzi anche sul proprio sito web, in modo che lo stesso sia uno spazio informativo facilmente accessibile e comprensibile per tutti.

Inoltre, 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 cooperative compliance, per le società che integrano i requisiti previsti dalle relative discipline domestiche, al fine di realizzare forme di relazione rafforzata, e aderisce alle previsioni in materia di transfer pricing documentation in conformità con le indicazioni delle 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 tre Studi relativi a EU/EFTA Total Tax Contribution per gli anni 2018, 2019 e 2020, disponibili sul sito dell'associazione (<https://ebtforum.org>) e che riportano i dati aggregati per le diverse tipologie di imposte pagate dalle più grandi società multinazionali europee per fatturato e/o capitalizzazione di Borsa, e dal 2019 anche una specifica sezione dedicata al Country by Country Reporting.

Inoltre, nel 2021 Enel ha aderito ai **B Team Responsible Tax Principles**, ossia i principi sviluppati da B Team⁽¹⁶⁾ per promuovere pratiche fiscali responsabili e sostenibili, per un futuro migliore.

In particolare, i B Team Responsible Tax Principles sono stati sviluppati dall'organizzazione internazionale B Team, nata da un gruppo di multinazionali, con il contributo della società civile, di investitori e rappresentanti delle istituzioni internazionali, per promuovere pratiche fiscali responsabili e sostenibili.

(16) <https://bteam.org/>.

3. Contesto, self-assessment e metodologia



Contesto

La pressione sulle entrate fiscali degli Stati e il crescente interesse circa gli impatti che le imprese generano sulle condizioni economiche degli stakeholder e in generale sui sistemi economici dei Paesi in cui operano hanno focalizzato l'attenzione sulla sostenibilità e sulla trasparenza in ambito fiscale.

Il ruolo riconosciuto alla variabile fiscale, e in particolare alla trasparenza in ambito fiscale, all'interno del trifoglio ESG ("Environmental, Social and Governance") sta assumendo sempre maggiore importanza nell'ottica di una transizione verso un futuro più equo e sostenibile.

In tale contesto, nel corso degli ultimi anni si sono registrate numerose iniziative finalizzate a favorire e sviluppare un framework sulla trasparenza fiscale che preveda livelli di disclosure sempre maggiori e sempre più integrati con il reporting di sostenibilità. Nel 2019, il Global Sustainability Standards Board (**GSSB**), organismo internazionale indipendente il cui scopo è promuovere la sostenibilità attraverso la definizione di standard globali di reportistica (**GRI Standard**⁽¹⁷⁾ ⁽¹⁸⁾), ha pubblicato il **GRI 207: Tax**, che affronta specificamente il tema delle imposte come parte della strategia di sostenibilità. Lo standard prevede la descrizione dell'approccio delle imprese alla governance e alla strategia fiscale e la pubblicazione di informazioni finanziarie, economiche e fiscali

per ogni giurisdizione in cui un'organizzazione opera (**Country by Country Reporting**). Raccomanda la pubblicazione di alcune informazioni riguardo alla contribuzione fiscale effettiva (**Total Tax Contribution**) per ogni giurisdizione in cui un'impresa opera.

Nel marzo 2020, il GSSB nel documento "Linking the SDGs and the GRI Standards"⁽¹⁹⁾ ha identificato gli obiettivi 1 "**No Poverty**", 10 "**Reduced Inequalities**" e 17 "**Partnerships for the Goals**" dell'Agenda ONU 2030⁽²⁰⁾ come obiettivi di **sviluppo sostenibile** (Sustainable Development Goals – **SDGs**) **connessi al GRI 207**.

Nel settembre 2020, durante la quarta edizione del Sustainable Development Impact Summit, l'International Business Council (**IBC**) del World Economic Forum (**WEF**), annunciando una serie di misure in relazione agli impegni ambientali, sociali e di governance, ha pubblicato il documento "Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation"⁽²¹⁾. Tale documento si pone l'obiettivo di **migliorare e standardizzare** il modo in cui le imprese misurano e rappresentano il loro **contributo all'ESG** individuando una serie di metriche qualitative e quantitative basate su quattro pilastri: 1. Principle of governance; 2. Planet; 3. People; e 4. Prosperity.

(17) I **GRI Standard** sono standard globalmente accettati per il reporting di sostenibilità, pensati per essere utilizzati dalle organizzazioni al fine di rendicontare i propri impatti sull'economia, sull'ambiente e sulla società. I GRI Standard si pongono in continuità con altri standard internazionali, 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.

(18) <https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/>.

(19) <https://www.globalreporting.org/media/lbvx15/mapping-sdgs-gri-update-march.pdf>.

(20) L'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile è un programma d'azione per le persone, il pianeta e la prosperità sottoscritto nel settembre 2015 dai governi dei 193 Paesi membri dell'ONU. Il documento programmatico include 17 obiettivi da raggiungere entro il 2030, che, articolati in 169 traguardi, rappresentano una bussola per porre i Paesi di tutto il mondo sul sentiero della sostenibilità.

(21) http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf.

Contesto

Nell'ambito del pilastro "**Prosperity**", una delle principali metriche è rappresentata dalle imposte, da intendersi sia come imposte pagate che rappresentano un costo (taxes borne – metrica core) sia come imposte raccolte (taxes collected – metrica expanded).

Nel novembre 2021, il **Parlamento europeo** ha approvato la direttiva sul **CbCR pubblico** che prevede la pubblicazione delle informazioni finanziarie, economiche e fiscali (Country by Country Reporting) per alcune imprese di grandi dimensioni che operano nell'Unione europea. Gli obblighi di pubblicazione si applicheranno, al più tardi, all'esercizio con inizio a partire dal 22 giugno 2024 (i.e., per i soggetti con esercizio coincidente con l'anno solare, la prima pubblicazione riguarderà, al più tardi, il 2025⁽²²⁾).

Infine, in tale contesto occorre sottolineare anche le recenti attività dell'**OCSE** nell'ambito dei lavori del progetto BEPS relativi alle sfide fiscali derivanti dalla digitalizzazione dell'economia, che nel dicembre del 2021 ha pubblicato le regole (**Model Rules**) per l'attuazione dell'imposta minima globale (**Global Minimum Tax**). Queste regole disegnano una riforma storica del sistema fiscale internazionale, che assicurerà che le imprese

multinazionali siano soggette a un'aliquota fiscale minima del 15% a partire dal 2023⁽²³⁾. L'obiettivo di tale riforma è garantire che le imprese multinazionali paghino un equo livello di imposte sui redditi ovunque operino.

Sempre nel dicembre 2021, la **Commissione europea** ha pubblicato una **proposta di direttiva sulla Global Minimum Tax**, attualmente al vaglio degli Stati Membri.

Nel solco segnato dai numerosi interventi posti in essere a livello interazionale in riferimento al ruolo delle imposte e della trasparenza fiscale nella prospettiva di un futuro più equo e sostenibile, Enel continua a pubblicare il presente Report (di seguito anche "**Tax Transparency Report**" o "**Report**") arricchendolo anno dopo anno di informazioni sempre maggiori.

Il Report descrive l'approccio alla governance e alla strategia fiscale e riporta le informazioni finanziarie, economiche e fiscali relative a ogni giurisdizione in cui il Gruppo opera ("**Country by Country Reporting**") integrandole con il dettaglio sulla contribuzione fiscale complessiva ("**Total Tax Contribution**" o "**TTC**"⁽²⁴⁾).

(22) La direttiva è entrata in vigore il 21 dicembre 2021 e gli Stati Membri dell'UE avranno a disposizione fino al 22 giugno 2023 per recepirla nelle rispettive legislazioni nazionali. Gli obblighi di pubblicazione riguardano le imprese multinazionali con ricavi complessivi superiori a 750 milioni di euro e si applicheranno, al più tardi, al primo esercizio avente inizio il 22 giugno 2024 o successivamente. È quindi possibile che gli Stati Membri dell'UE recepiscano la direttiva in un tempo più breve e che, quindi, diventi efficace prima.

(23) Una parte fondamentale del progetto BEPS dell'OCSE/G20 è affrontare le sfide fiscali derivanti dalla digitalizzazione dell'economia. Nell'ottobre 2021, più di 135 giurisdizioni hanno raggiunto un accordo innovativo per ridefinire gli elementi chiave del sistema fiscale internazionale. L'accordo ha a oggetto due pilastri: il Pillar 1 stabilisce una riallocazione della potestà impositiva tra le diverse giurisdizioni; il Pillar 2 definisce un livello minimo di tassazione per ogni giurisdizione in cui le imprese multinazionali operano. Le regole Global Anti-Base Erosion (GloBE) sono una componente chiave del Pillar 2 e introducono un sistema coordinato di tassazione che impone un'imposta complementare sui profitti ("top-up tax") ogni volta che l'aliquota fiscale effettiva, determinata a livello di giurisdizione, è inferiore all'aliquota minima del 15%.

(24) Il presente Report analizza e presenta i dati del Country by Country Reporting per ogni giurisdizione in cui il Gruppo Enel opera. Ai fini della Total Tax Contribution, invece, vengono analizzati i dati dei **22 Paesi principali** in cui Enel è presente (i.e., Italia, Spagna, Brasile, Cile, Colombia, Argentina, Guatemala, Perù, Costa Rica, Panama, Romania, Russia, Messico, Olanda, Stati Uniti, Canada, Grecia, Sudafrica, India, Portogallo, Francia e Germania), che **rappresentano più del 99% dei ricavi di Gruppo e praticamente il 100% delle imposte pagate sul reddito**. Per tutti gli altri Paesi sono state comunque dettagliatamente indicate le imposte sul reddito delle società.

Contesto

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 a 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.

I dati oggetto del Report sono relativi al periodo 2021. Gli stessi, insieme alle analisi dei profili di contribuzione e a specifici indicatori, sono stati confrontati con i medesimi dati relativi a periodi precedenti⁽²⁵⁾.

(25) Si precisa che sono stati introdotti affinamenti e modifiche di natura metodologica ai fini della predisposizione del presente Report. I dati relativi al 2020 esposti nel presente Report potrebbero quindi non coincidere con quanto rappresentato nel "Tax Transparency Report 2020" del Gruppo Enel.



Contesto

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.

Infine, detto modello è allineato alle previsioni del **Global Reporting Initiative (“GRI”) Standard 207⁽²⁶⁾** e contiene anche le metriche relative alle imposte pagate previste dal **World Economic Forum (“WEF”)** nel documento “Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation”. Inoltre, il Gruppo, ispirandosi da sempre alla promozione di pratiche fiscali responsabili

e sostenibili, nel 2021 ha aderito formalmente ai **Responsible Tax Principles** sviluppati dal gruppo globale di **B Team**.

In riferimento alle suddette tre best practice (GRI, WEF e B Team), si è deciso di svolgere un self-assessment, come riportato in Appendice, al fine di valutare il proprio grado di conformità agli stessi. Dall’analisi effettuata si evidenzia **l’allineamento completo di Enel ai suddetti standard internazionali**.



(26) Enel adotta detto standard sin dalla sua prima emissione in maniera completa (compresa la sezione delle raccomandazioni), integrando alcune ulteriori informazioni non previste da detta regolamentazione. Per le diverse giurisdizioni fiscali in cui il Gruppo è presente sono stati pubblicati anche dati del capitale sociale e delle riserve di utili previsti dal CbCR OCSE e le ulteriori informazioni sulle imposte trattenute dalle società per effetto di meccanismi di rivalsa e sostituzione d’imposta, così come previsto dalla metodologia del Total Tax Contribution (per esempio, tax collected sugli immobili e ambientali).

Metodologia

Il Tax Transparency Report si basa sul Country by Country Reporting e sul Total Tax Contribution Framework (TTC Framework).

Le informazioni finanziarie, economiche e fiscali relative a ogni giurisdizione in cui il Gruppo opera sono riportate sulla base del **Country by Country Reporting OCSE⁽²⁷⁾**, mentre le informazioni relative alla contribuzione fiscale complessiva sono riportate sulla base del **TTC Framework**.

Il **TTC Framework** è un framework universale e mira a fornire un'overview concisa e immediata della contribuzione delle imposte versate dal Gruppo nelle giurisdizioni in cui opera.

Il Tax Transparency Report adotta il **criterio di cassa** come principio generale di rappresentazione del dato delle imposte, considerandolo il più adeguato a rappresentare la contribuzione fiscale effettiva. Più nello specifico il dato totale delle imposte è determinato attraverso la somma delle varie imposte pagate⁽²⁸⁾ nell'anno oggetto di reporting, a prescindere dall'anno fiscale cui le imposte si riferiscono.

In coerenza con l'approccio adottato dall'OCSE⁽²⁹⁾, le diverse imposte vengono classificate in categorie e distinte tra imposte che costituiscono un costo per la società (**taxes borne**) e quelle che la società versa per effetto di meccanismi di rivalsa, sostituzione ecc. (**taxes collected**) ma che, in ogni caso, sono il risultato delle proprie attività economiche. In altri termini, i versamenti relativi alle taxes borne sono effettuati in connessione al valore **direttamente** generato dall'impresa; quelli relativi alle taxes collected in connessione al valore creato **indirettamente** per effetto della sua attività economica e sono raccolte prelevandole dagli stakeholder che hanno partecipato alla generazione di valore per poi essere versate allo Stato.

In particolare, le imposte, sia borne sia collected, vengono classificate nelle seguenti cinque macrocategorie.



Profit - Imposte sui redditi;



People - Imposte sul lavoro;



Products - Imposte sui prodotti e servizi;



Property - Imposte sugli immobili;



Planet - Imposte ambientali.

(27) 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, 2019 e 2020) in conformità con le indicazioni dell'Action 13 del progetto BEPS e successive integrazioni. L'Action 13 è un progetto cui hanno partecipato l'OCSE e 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.

(28) 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.

(29) Working Paper n. 32, "Legal tax liability remittance responsibility and tax incidence".

Metodologia

Il presente Report include un'analisi della contribuzione fiscale totale del Gruppo Enel (Capitolo 4 e 5) e specifiche sezioni dedicate ai principali Paesi in cui il Gruppo opera (Capitolo 6). Con riferimento a queste ultime, si precisa che per ciascun Paese vengono forniti:

- un'overview delle principali informazioni finanziarie, economiche e fiscali;
- un dettaglio delle taxes borne e taxes collected suddivise nelle cinque macrocategorie sopra menzionate;
- un'analisi del trend del Total Tax Rate, mediante confronto con i valori medi del periodo 2017-2020 o, in assenza di tali dati per l'intero periodo 2017-2020, con i valori medi dei precedenti periodi per i quali gli stessi sono disponibili;
- un'analisi dei Cash Tax Rate e Current Tax Rate, mediante confronto con il Nominal Tax Rate e i valori medi del periodo 2018-2020 dei medesimi indicatori.

Maggiori informazioni e dettagli circa le assunzioni del presente Report, la metodologia TTC, gli indicatori presenti nel Report sono riportati nella sezione 9. Appendice.



4 Executive Summary

Il Gruppo Enel – Key figures 2021

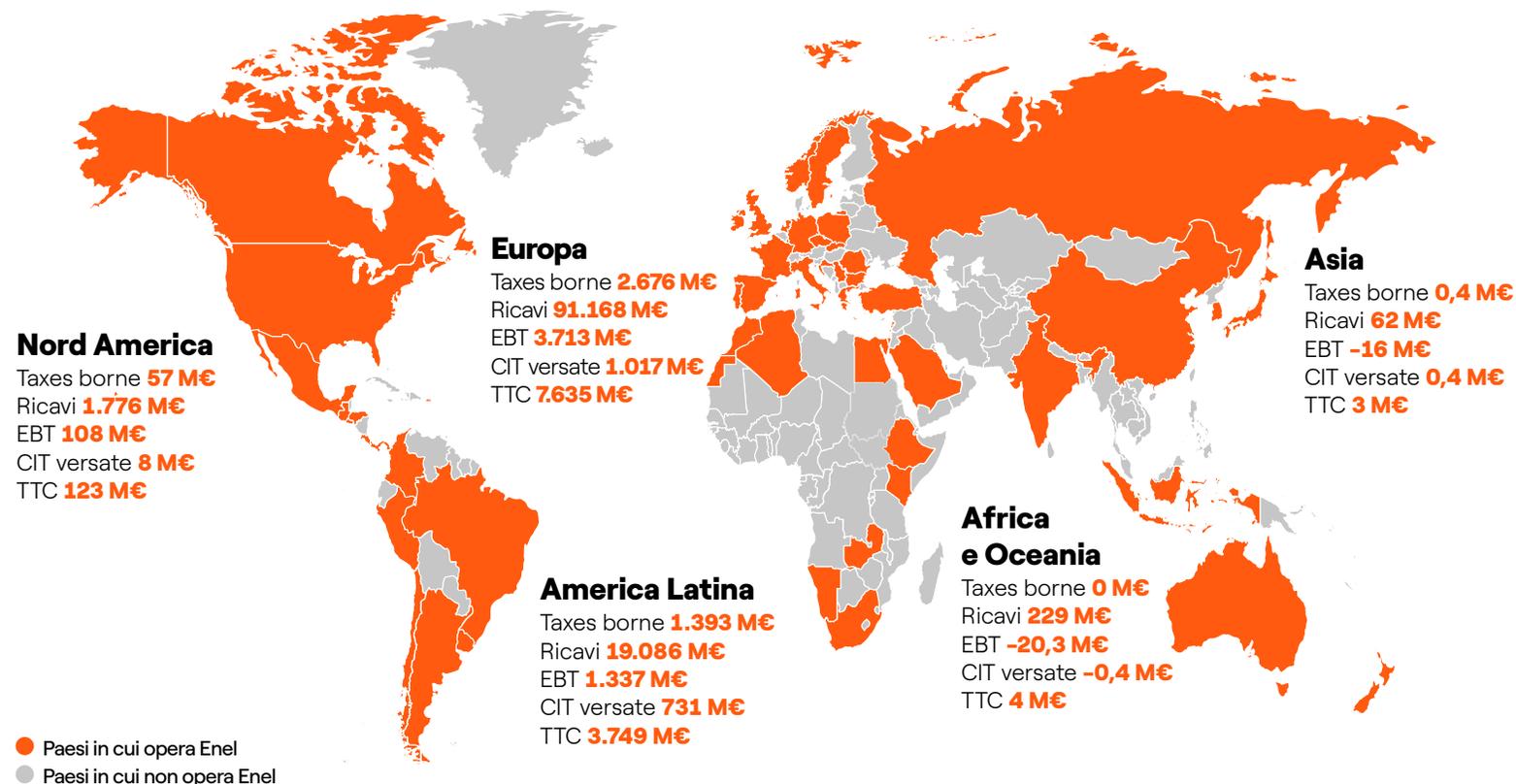
I principali indicatori e trend della contribuzione fiscale totale



Il Gruppo Enel – Key figures 2021

	Società	1.202
	Ricavi ⁽³⁰⁾	112.322 M€
	Beni materiali	88.382 M€
	Utile <i>ante</i> imposte (EBT)	5.121 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) – maturate	2.221 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) – versate	1.756 M€
	Taxes borne	4.126 M€
	Taxes collected	7.387 M€
	Dipendenti	66.279
	Utili non distribuiti ⁽³¹⁾	73.699 M€
	Capitale dichiarato	124.605 M€

Paesi in cui opera il Gruppo Enel



La **contribuzione fiscale totale (TTC)⁽³²⁾** di Enel nel 2021 è pari a **11.514 milioni di euro** e rappresenta tutte le imposte versate da Enel nel mondo (circa 300). Le **taxes borne** rappresentano **4.126 milioni di euro** (il 36% della contribuzione fiscale totale).

(30) L'ammontare indicato è rappresentato su base aggregata e non consolidata. Per una riconciliazione dello stesso, si rimanda al paragrafo "Riconciliazione con la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021". L'ammontare dei Ricavi è la somma dei Ricavi da terze parti e dei Ricavi infragruppo cross-border delle entità in perimetro nell'anno di riferimento.

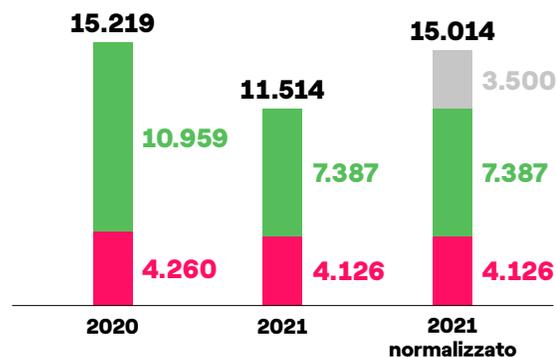
(31) Gli utili non distribuiti includono anche gli effetti dei processi di Purchase Price Allocation pari a 6.778 milioni di euro effettuati in anni precedenti in applicazione dell'IFRS 3 in Spagna e un importo pari a 15.545 milioni di euro generatisi da operazioni di ricapitalizzazione delle società olandesi e spagnole.

(32) Ai fini della TTC (taxes borne, taxes collected) vengono considerati i dati dei 22 Paesi principali in cui Enel opera, che rappresentano più del 99% dei ricavi di Gruppo e il 100% delle imposte pagate sul reddito.

I principali indicatori e trend della contribuzione fiscale totale

TTC trend 2020-2021 (M€)

- Taxes borne
- Taxes collected
- Contribuzione fiscale totale
- Fenomeni straordinari



La contribuzione totale di Enel in relazione ad altri indicatori economici esterni⁽³³⁾ è la seguente:



Il 2021 è stato caratterizzato da alcuni fenomeni di carattere straordinario che hanno influenzato l'andamento della contribuzione fiscale. In particolare: 1) **in Italia, l'adesione al c.d. "Gruppo IVA"⁽³⁴⁾ ha comportato l'uscita dal regime speciale dello "split payment"⁽³⁵⁾, che prevedeva il versamento da parte di Enel direttamente all'Erario per conto dei fornitori dell'IVA da loro dovuta. Con il ritorno al regime ordinario, l'IVA generata dall'attività di business delle società italiane viene ora versata da Enel ai fornitori, come pagamento delle loro fatture, e da questi ultimi all'Erario. Tale "effetto sostituzione", a parità di gettito per l'Erario, ha comportato una diminuzione del versamento delle taxes collected pari a circa 3.167 milioni di euro;** 2) in Spagna, a seguito di una sentenza del "Tribunal Supremo" circa l'irretroattività di un'imposta ambientale denominata "Canon Hidráulico", nel corso del 2021 sono stati ricevuti rimborsi straordinari relativi ai pagamenti effettuati negli anni precedenti; 3) in Brasile, a seguito di una decisione della Corte Suprema Federale che ha cambiato le modalità di determinazione delle imposte sociali PIS e COFINS⁽³⁶⁾, i versamenti correlati si sono ridotti. Complessivamente tali effetti straordinari hanno comportato minori versamenti pari a circa 3.500 milioni di euro (circa 3.167 milioni di euro di taxes collected e circa 333 milioni di euro di taxes borne).

Al netto dei fenomeni straordinari sopra descritti la contribuzione totale sarebbe stata sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

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

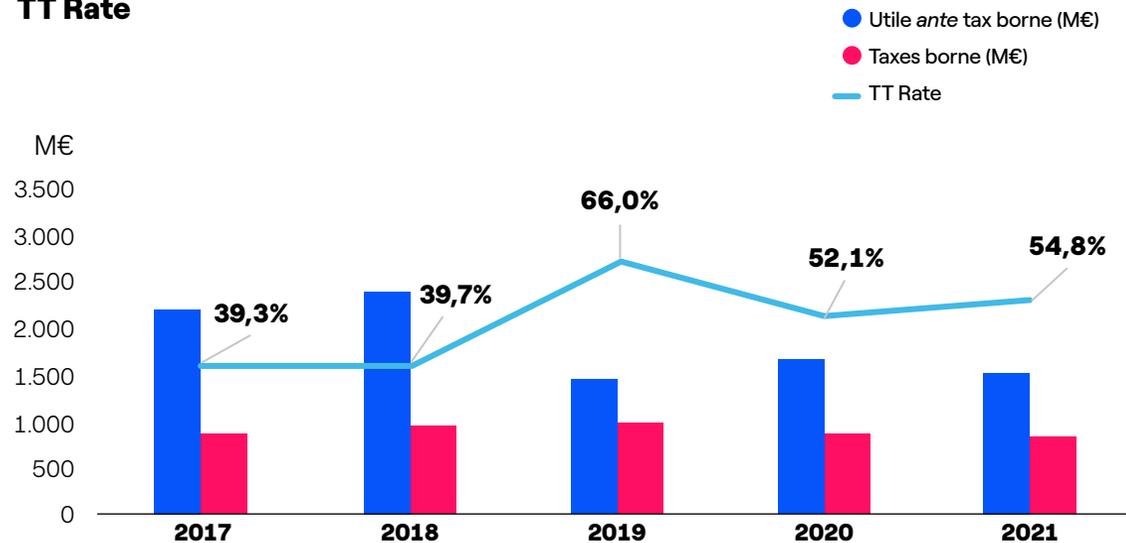
(34) <https://www.agenziaentrate.gov.it/portale/web/guest/schede/istanze/costituzione-gruppo-iva/scheda-informativa-costituzione-gruppoiva>.

Con tale regime viene istituito un unico e autonomo soggetto passivo con una sola Partita IVA valida per tutte le società aderenti, in sostituzione delle loro singole Partite IVA.

(35) Lo split payment, o scissione dei pagamenti, è un regime particolare, che in Italia, per alcuni soggetti, stabilisce che il debitore dell'IVA sia il cessionario/committente anziché, come avviene normalmente, il cedente/prestatore. Ne consegue che per le operazioni soggette a split payment l'acquirente non corrisponde l'IVA al proprio fornitore in considerazione del fatto che la stessa è "pagata" direttamente all'erario.

(36) PIS "Programa de Integração Social" e COFINS "Contribuição para Financiamento de Seguridade Social".

TT Rate

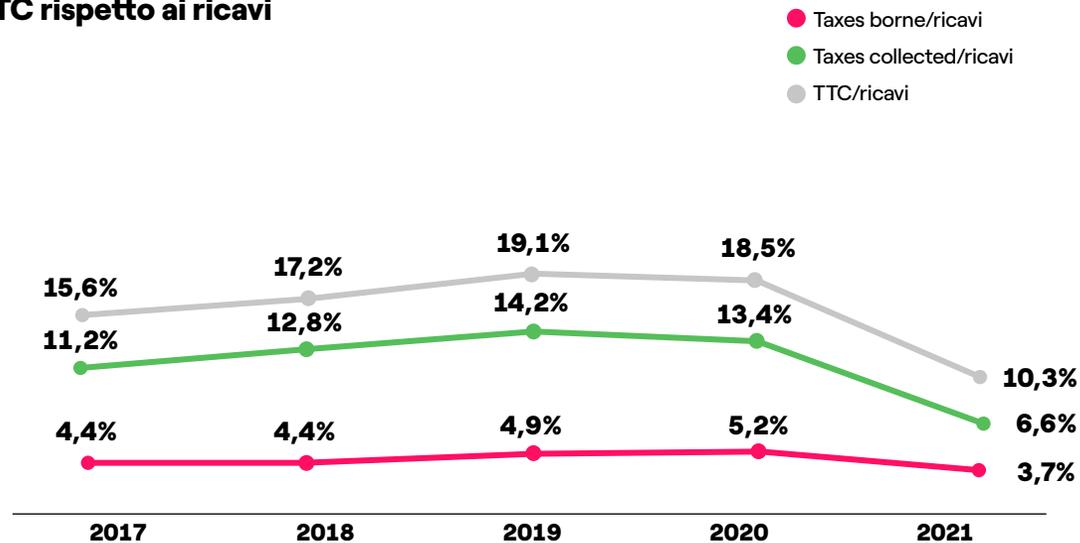


L'indice di **Total Tax Contribution (TT Rate)** fornisce una misura sintetica e completa dell'onere per tutte le imposte che l'impresa ha effettivamente versato, ed è calcolato come percentuale delle taxes borne in rapporto all'utile prima di tali imposte.

I valori rappresentati evidenziano una contribuzione costante negli anni influenzata solo parzialmente dai risultati economici ai quali sono più fortemente correlate le imposte sul reddito; queste ultime pesano in media negli anni sulle taxes borne per circa il 38%.

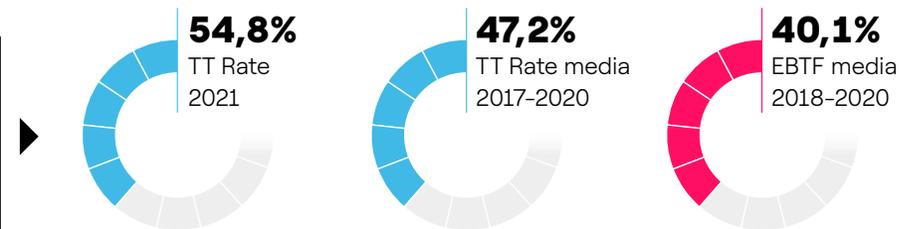
Il TT Rate 2021 si posiziona a un valore più alto della media principalmente per effetto della contrazione dell'utile *ante* imposte dell'anno, dovuta a una riduzione del risultato operativo. Infine il TT Rate di Enel è superiore al TT Rate globale del periodo 2018-2020 risultante dal rapporto TTC dell'EBTF.

TTC rispetto ai ricavi

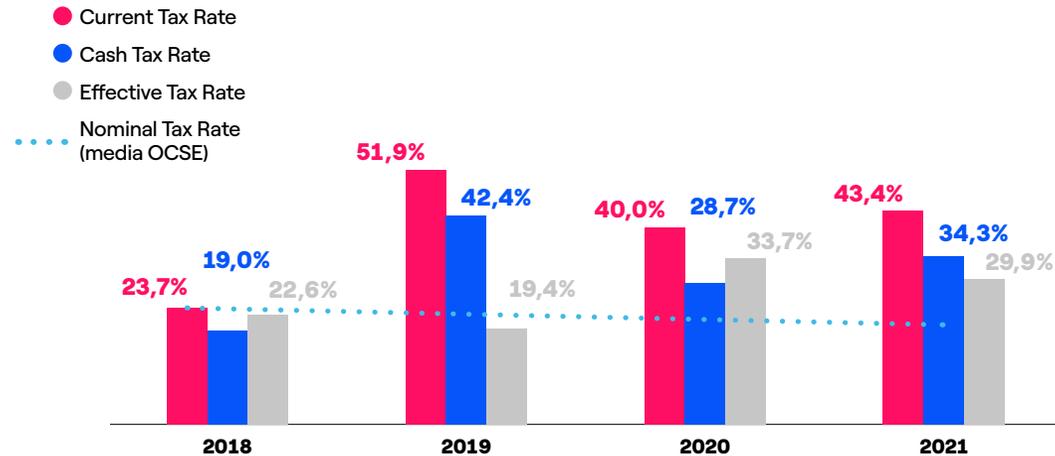


Per ogni 100 euro di ricavi generati, 10,3 euro sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui 3,7 taxes borne e 6,6 taxes collected.

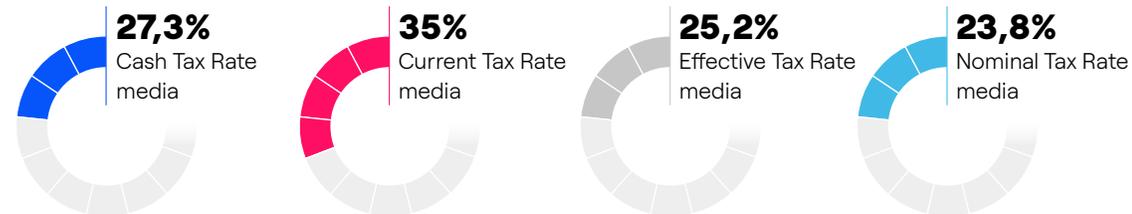
L'indice diminuisce nel 2021 sia per effetto della riduzione straordinaria delle taxes collected in Italia, già commentata per l'aumento del fatturato, dovuto prevalentemente ai maggiori volumi e prezzi di vendita di energia elettrica e gas in Italia, Brasile e Spagna.



Income Tax Rates



2018-2020



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 e al di sopra dei valori medi degli stessi indici relativi al periodo 2018-2020.

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

- ❑ 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** 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.
- ❑ L'**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 8 sugli Indici comparativi.
- ❑ Il **Nominal Tax Rate** (anche "**aliquota nominale**") rappresenta l'aliquota prevista dalla normativa fiscale di ciascun Paese per la tassazione del reddito d'impresa imponibile. Nel caso specifico è stata indicata l'**aliquota media degli Stati Membri dell'OCSE**⁽³⁷⁾.

(37) Tale valore è calcolato come media delle aliquote nominali delle imposte sui redditi delle società in vigore nei vari anni 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.

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

La contribuzione fiscale totale

La contribuzione fiscale totale per area geografica

Taxes borne per Paese

Contribuzione fiscale totale per Paese

Trend delle taxes borne 2020-2021

Trend delle taxes collected 2020-2021



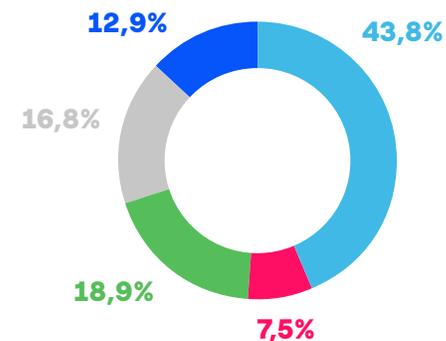
La contribuzione fiscale totale

La contribuzione fiscale totale (**Total Tax Contribution** o anche **TTC**) di Enel⁽³⁸⁾ per il 2021 ammonta a **11.514 milioni di euro**: il **36%** della Total Tax Contribution è relativo a versamenti che rappresentano un costo per Enel (**taxes borne**) e il restante **64%** a versamenti effettuati per effetto di meccanismi di rivalsa, sostituzione ecc. (**taxes collected**).

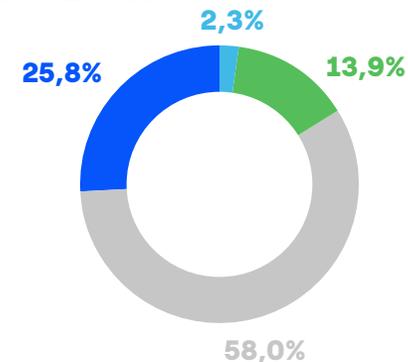


● Taxes borne ● Taxes collected

Taxes borne



Taxes collected



● Imposte sui redditi ● Imposte sui prodotti e servizi
● Imposte sul lavoro ● Imposte ambientali

Le **taxes borne** versate da Enel nel 2021 ammontano a **4.126 milioni di euro**. La componente principale è relativa alle **imposte sui redditi**, che rappresentano il **44%** del totale delle taxes borne. Le **imposte sul lavoro** e le **imposte sui prodotti e servizi** rappresentano rispettivamente il **19%** e il **17%** del totale delle taxes borne.

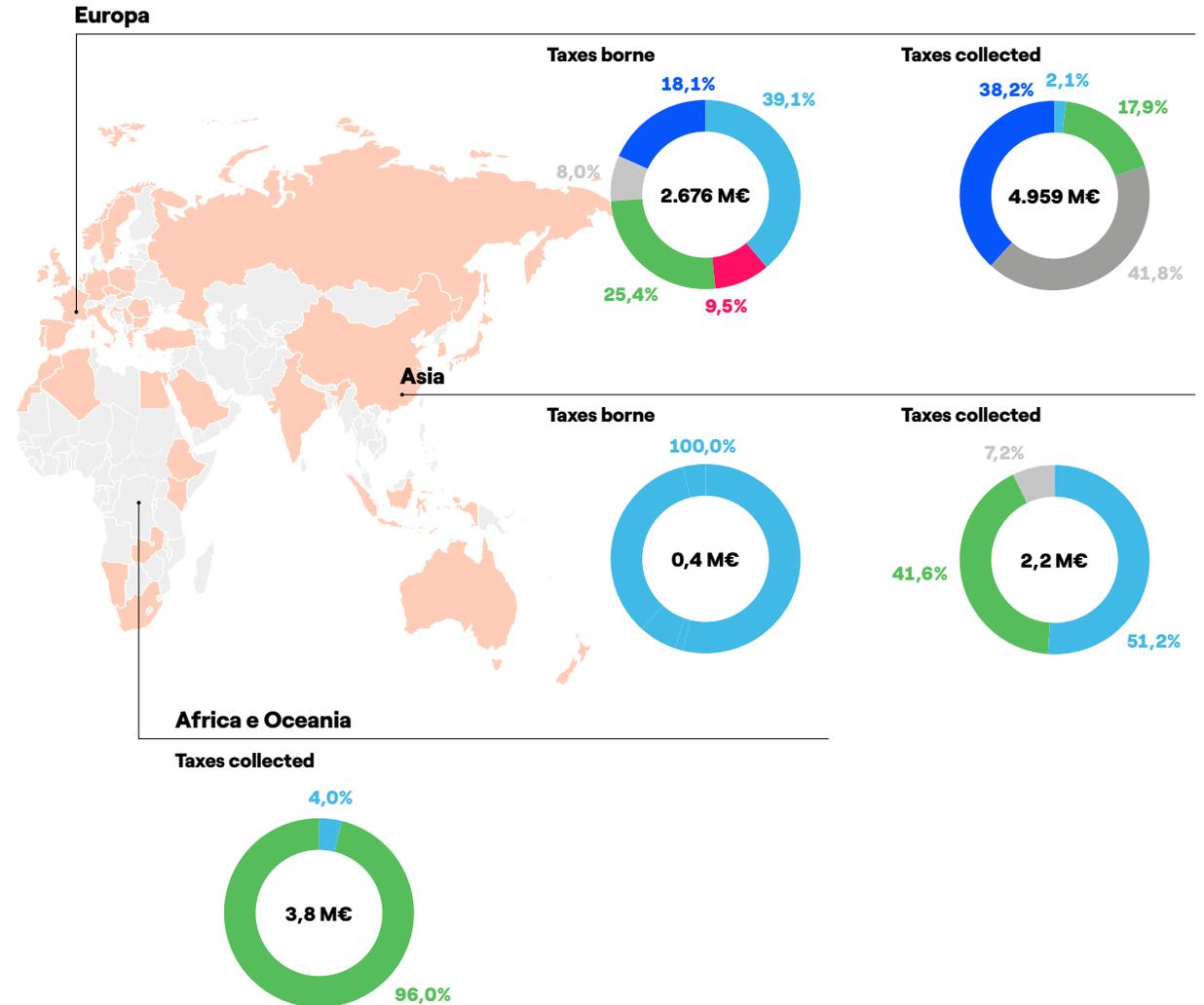
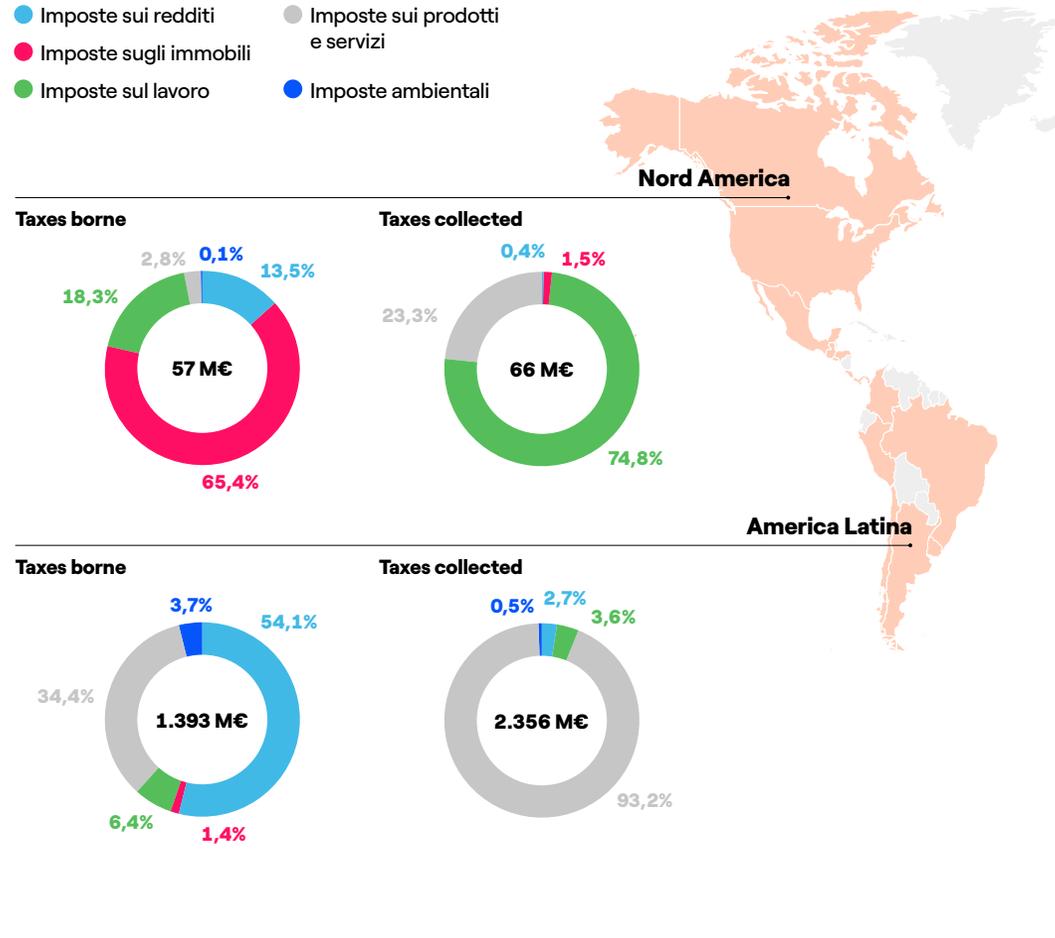
Le **taxes collected** versate da Enel nel 2021 ammontano a **7.387 milioni di euro**. Le imposte sui prodotti e servizi (principalmente relative all'IVA) rappresentano il **58%** delle taxes collected. L'elevata incidenza di tali imposte rispetto alle altre categorie è dovuta alla specificità del business e all'elevato volume d'affari generato da Enel, soprattutto in Italia, Spagna e Brasile.

(38) La contribuzione fiscale totale considera i dati dei 22 Paesi principali in cui Enel opera, che rappresentano più del 99% dei ricavi di Gruppo e praticamente il 100% delle imposte pagate sul reddito.

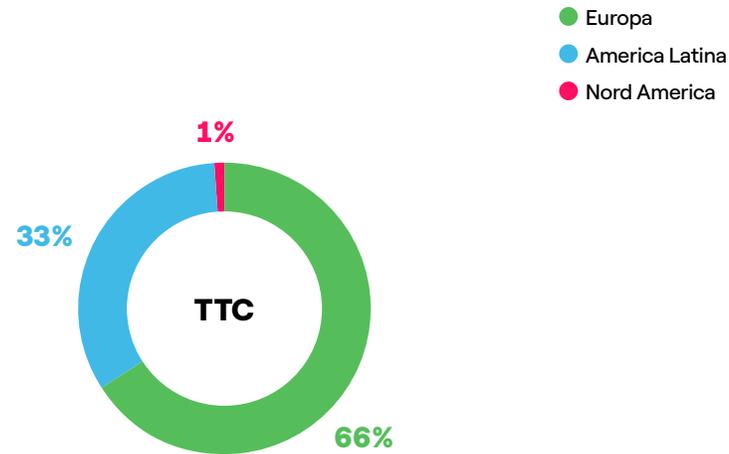
La contribuzione fiscale totale per area geografica

Enel versa le imposte nei Paesi in cui svolge le proprie attività e crea valore per il business.

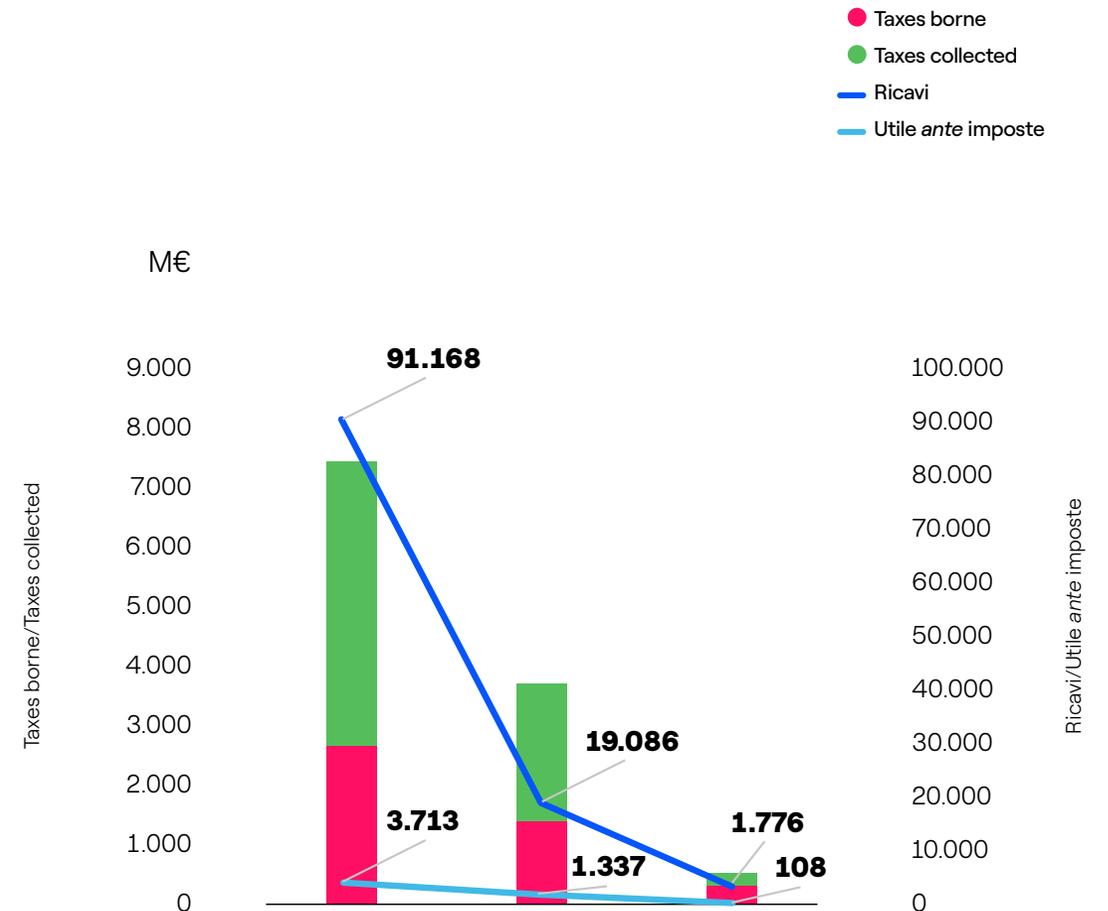
- Imposte sui redditi
- Imposte sugli immobili
- Imposte sul lavoro
- Imposte sui prodotti e servizi
- Imposte ambientali



La contribuzione fiscale totale di Enel per area geografica si concentra per circa il **99% in Europa e America Latina**, in linea con la distribuzione dei **ricavi e dell'utile ante imposte** generati.

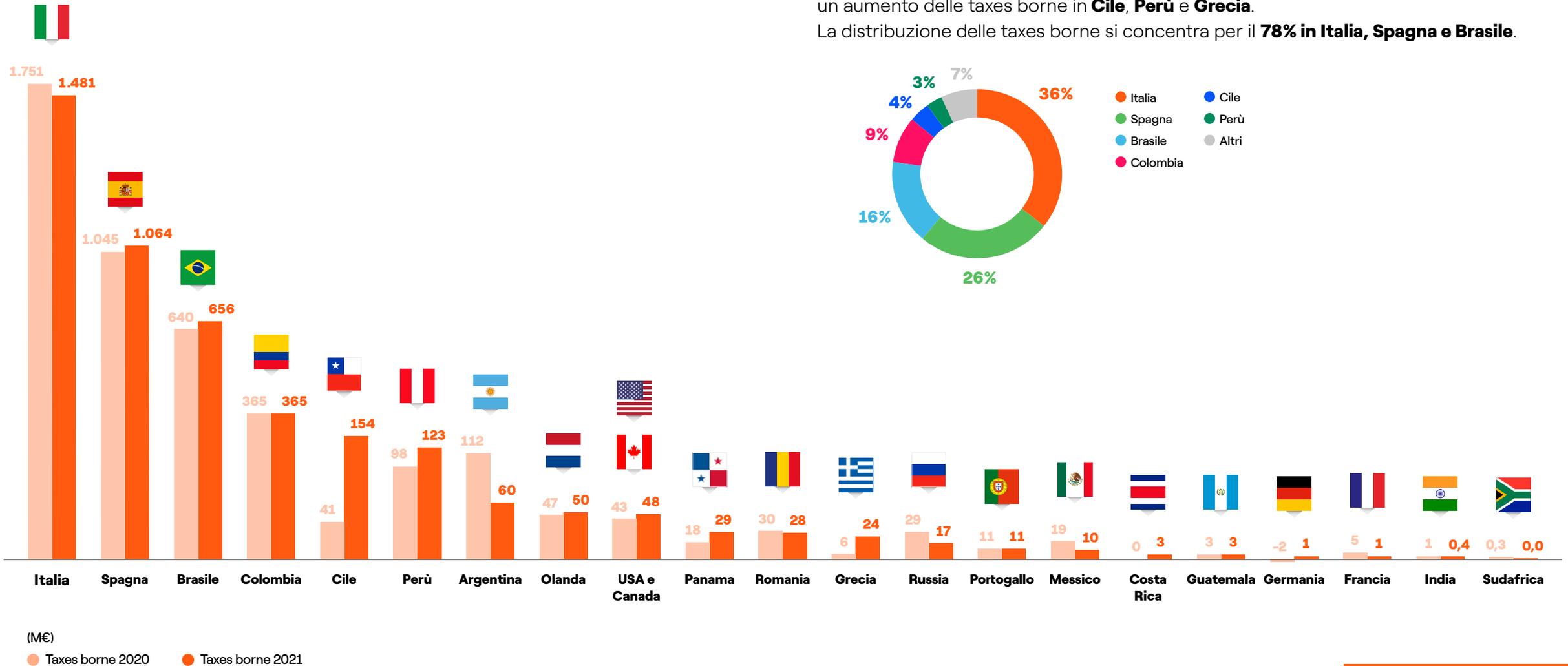


In **Nord America** l'ammontare delle imposte versate nette (in particolare CIT) è influenzato dalla modalità di incentivazione al business delle **energie rinnovabili** tramite crediti di imposta⁽³⁹⁾.

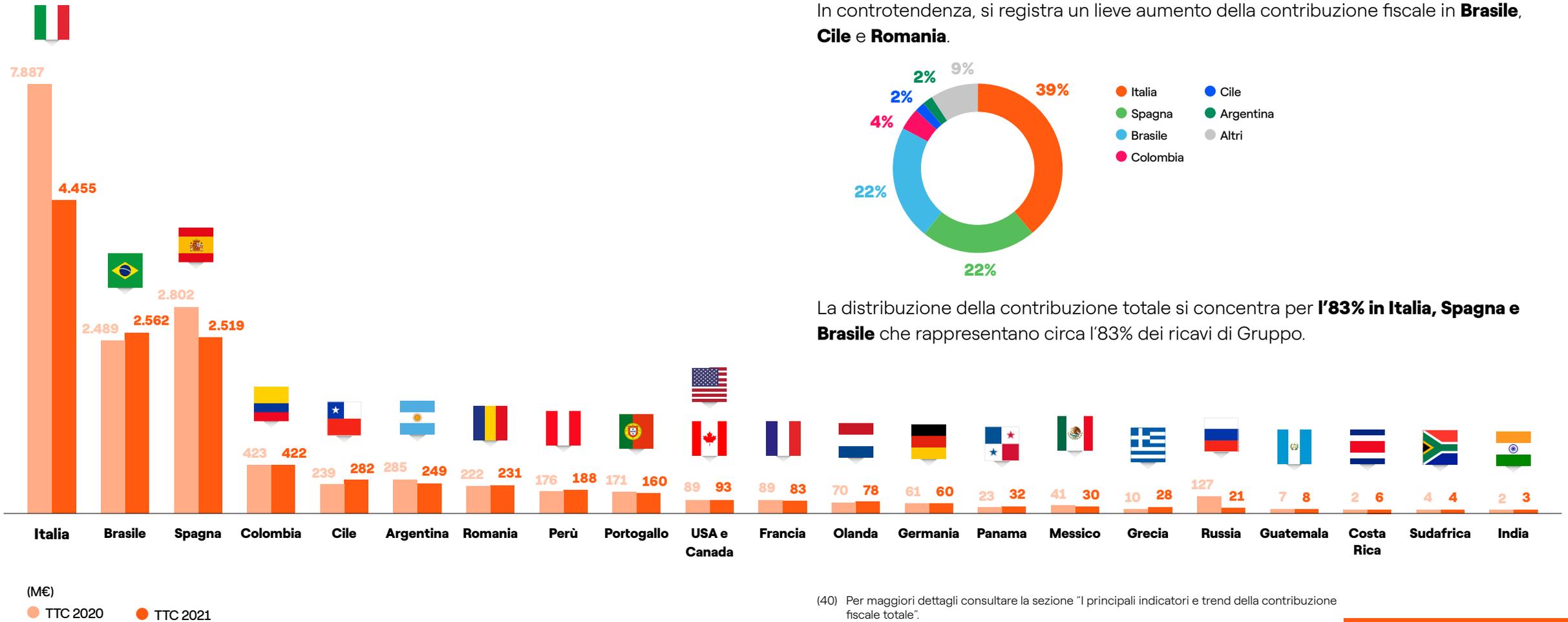


(39) Per maggiori dettagli consultare la sezione "Incentivi fiscali" e scheda Paese di USA e Canada.

Taxes borne per Paese

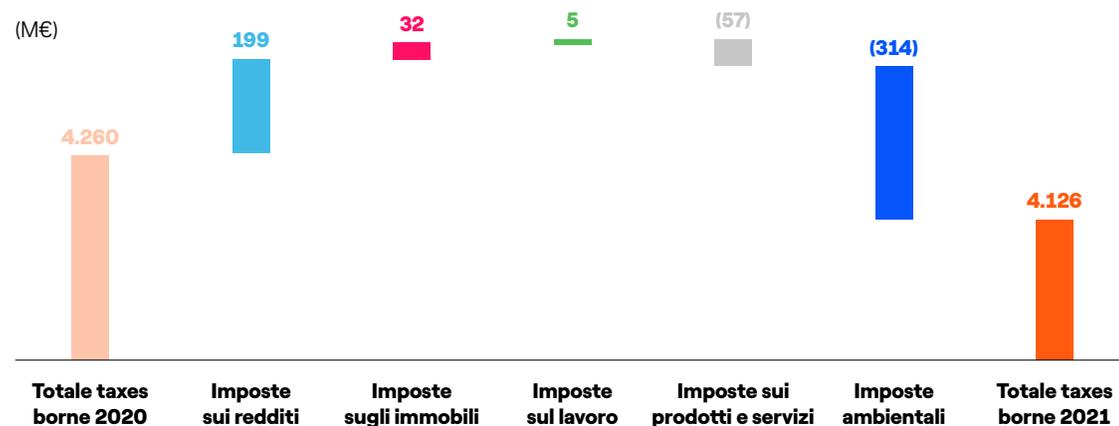


Contribuzione fiscale totale per Paese



Trend delle taxes borne 2020-2021

Nel 2021, il totale delle taxes borne è diminuito del 3,1% a causa di rimborsi straordinari di imposte ambientali; tale diminuzione è stata compensata solo parzialmente dall'aumento delle imposte sui redditi.



Nel 2021 il **Totale taxes borne** ammonta a **4.126 milioni di euro**, in riduzione di complessivi **134 milioni di euro (-3,1%)** rispetto al 2020.

La diminuzione è dovuta principalmente alla **riduzione** delle Imposte ambientali e delle Imposte sui prodotti e servizi. Al contrario, si registra un aumento delle Imposte sui redditi. In particolare:

- le **riduzioni** più significative delle **Imposte ambientali** si registrano in **Spagna (278 milioni di euro)**, in **Italia (28 milioni di euro)** e in **Cile (7 milioni di euro)**, per effetto principalmente (i) di rimborsi ottenuti⁽⁴¹⁾ e misure di sospensione del versamento dell'imposta sull'elettricità in Spagna e (ii) della diminuzione dei consumi di carbone conseguente al programma di progressiva decarbonizzazione adottato dal Gruppo;
- la **riduzione delle Imposte sui prodotti e servizi** ammonta complessivamente a **57 milioni di euro**, principalmente per effetto di minori versamenti in Brasile (**42 milioni di euro**), dovuti principalmente alla riduzione della base imponibile di PIS ("Programa de Integração Social") e COFINS ("Contribuição para Financiamento de Seguridade Social") a seguito di una decisione della Corte Suprema Federale del Brasile (STF)⁽⁴²⁾, e in Colombia (**16 milioni di euro**), dove nel 2020 erano stati versati maggiori acconti;
- in controtendenza, gli **aumenti** più significativi **delle imposte sui redditi** si osservano in Spagna (**302 milioni di euro**) e in Cile (**117 milioni di euro**) per effetto (i) di minori rimborsi ottenuti nel 2021 rispetto all'anno precedente e (ii) di un incremento del reddito imponibile in Cile nel 2020, le cui imposte di competenza sono state versate nel 2021. A parziale compensazione si registrano riduzioni delle imposte sui redditi in Italia (**271 milioni di euro**) per effetto del meccanismo di pagamento in acconto e a saldo⁽⁴³⁾.

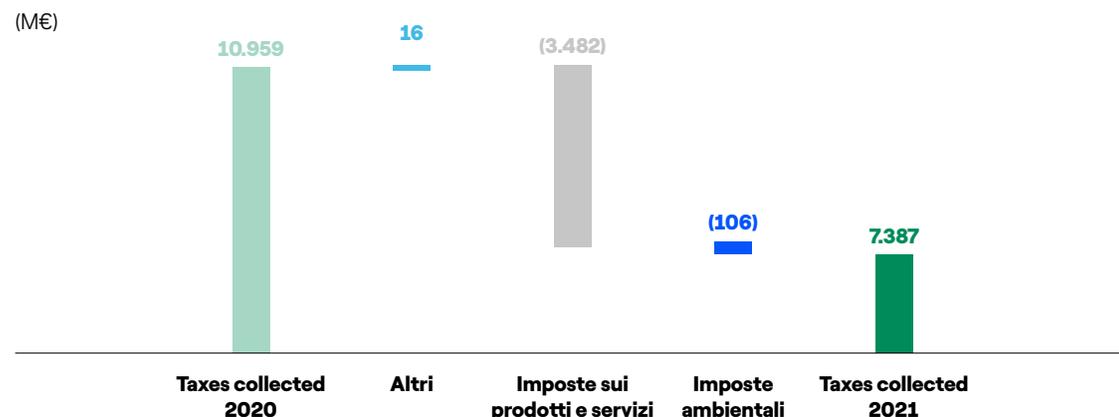
(41) Il rimborso si riferisce al "Canon Hidráulico" (tassa sull'acqua) versato nel periodo 2013-2020. La tassa, a seguito di una sentenza della Corte Suprema spagnola, è stata rimborsata in quanto dichiarata non applicabile.

(42) Nel 2021, la Corte Suprema Federale del Brasile (STF), nell'ambito di uno specifico contenzioso la cui prima pronuncia risale al 2017, ha deliberato in merito al calcolo delle imposte PIS ("Programa de Integração Social") e COFINS ("Contribuição para Financiamento de Seguridade Social"), confermando la tesi secondo cui l'imposta ICMS ("imposto sobre circulação de mercadorias e serviços", imposta simile all'IVA) non debba rientrare (illegittimità) nella base imponibile di calcolo del PIS e del COFINS. Tale decisione ha determinato le conseguenti modifiche nei meccanismi di determinazione e versamento delle imposte.

(43) Nella stragrande maggioranza dei Paesi di presenza, le imposte sui redditi sono versate per l'anno di riferimento in base ai valori storici dell'anno precedente (c.d. "Metodo Storico"). Pertanto, gli effetti finanziari del valore complessivo delle imposte sui redditi relative all'anno di riferimento saranno rilevati nella loro totalità soltanto nell'anno successivo. Nel caso specifico, gli acconti (calcolati con il metodo storico) e i saldi versati nel 2021 sono diminuiti per effetto della contrazione del reddito imponibile tra il 2019 e il 2020. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di tax accounting in pillole".

Trend delle taxes collected 2020-2021

Nel 2021, le taxes collected sono diminuite del 32,6%. Tale riduzione dipende essenzialmente da minori Imposte sui prodotti e servizi e minori Imposte ambientali.



Il **Totale taxes collected**⁽⁴⁴⁾ ammonta a **7.387 milioni di euro**, in riduzione di complessivi **3.572 milioni di euro** (-32,6%) rispetto al 2020.

Tale riduzione dipende essenzialmente da minori Imposte sui prodotti e servizi e minori Imposte ambientali. In particolare:

- la riduzione più rilevante nelle **Imposte sui prodotti e servizi** si registra **in Italia** (3.166 milioni di euro), a seguito della modifica nelle modalità di versamento dell'IVA sugli acquisti per la costituzione del c.d. "Gruppo IVA" nel 2021⁽⁴⁵⁾. Tale cambiamento non ha generato un reale impatto di carattere finanziario per l'erario, essendo meramente una 'sostituzione' dei soggetti obbligati al versamento finale dell'imposta. È rimasto infatti inalterato il contributo reale in termini di IVA versata, sempre generato dall'attività di business di Enel. In aggiunta, per effetto del primo anno di adozione dell'istituto del "Gruppo IVA", sono stati versati minori acconti IVA nel 2021 rispetto al 2020;
- la riduzione significativa delle **Imposte sui prodotti e servizi** si registra anche in **Spagna (229 milioni di euro)**, per effetto della riduzione dell'aliquota IVA e degli oneri accessori applicati alla vendita di energia elettrica, e **in Italia (80 milioni di euro)** e **Russia (93 milioni di euro)** per una generale riduzione dei volumi di fatturato;
- in controtendenza, si registra un incremento delle **Imposte sui prodotti e servizi** in **Brasile** (63 milioni di euro), principalmente per effetto di una crescita dei ricavi.

(44) La categoria "altri" comprende le seguenti categorie e le relative variazioni annuali: Imposte sui redditi (+6,7 milioni di euro), Imposte sugli immobili (+0,5 milioni di euro) e Imposte sul lavoro (+8,6 milioni di euro).

(45) Per maggiori dettagli consultare la sezione "I principali indicatori e trend della contribuzione fiscale totale".

6 ■ La contribuzione fiscale totale (TTC) nei principali Paesi

Italia

Brasile

Spagna

Colombia

Cile

Argentina

Romania

Perù

Portogallo

USA e Canada

Francia

Olanda

Germania

Panama

Messico

Grecia

Russia

Guatemala

Costa Rica

Sudafrica

India



Key figures in Italia



 Società	69
 Ricavi	53.007 M€
 Beni materiali	28.782 M€
 Utile ante imposte	2.534 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	1.107 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	763 M€
 Dipendenti	30.256
 Stipendio medio	54.802 €
 Pressione fiscale media per dipendente	37.664 €
 Utili non distribuiti	22.783 M€
 Capitale dichiarato	43.051 M€

46% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Italia è pari al **46%**. L'utile ante tax borne è di **3.252 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **1.481 milioni di euro**.

8,4% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **8,4 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **2,8 taxes borne** e **5,6 taxes collected**.

La TTC in Italia, pari a **4.455 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **39%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 33% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 67% dalle taxes collected.

TTC: 4.455 M€⁽⁴⁶⁾

Taxes borne



Taxes collected



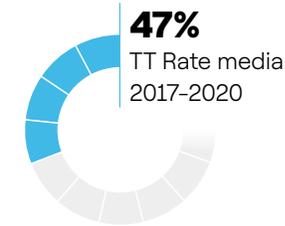
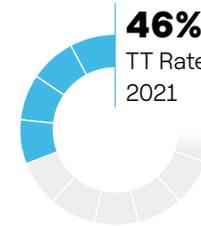
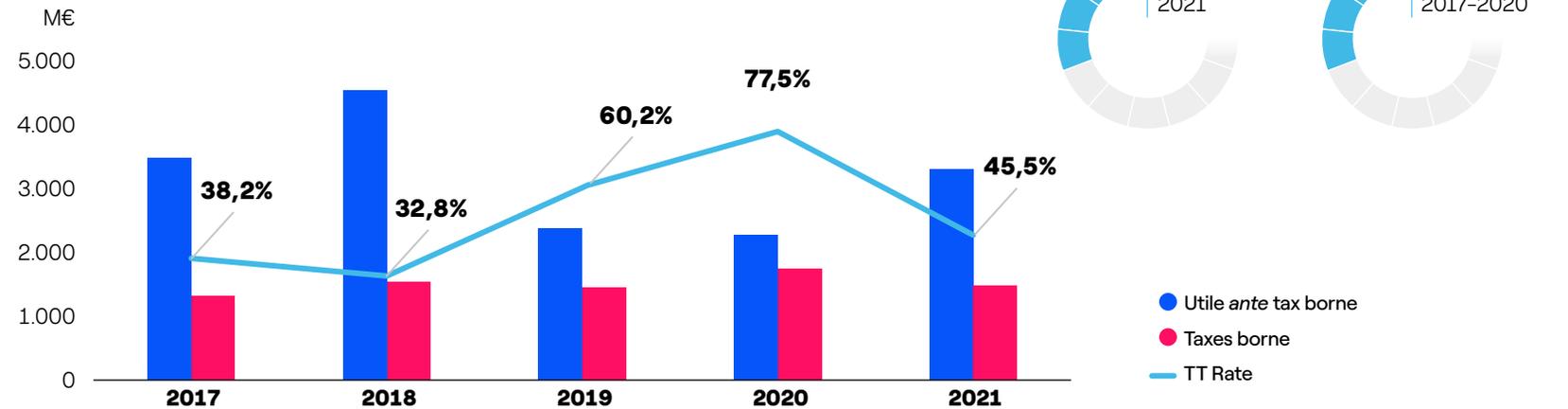
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(46) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 1.206 milioni di euro relativi al Canone RAI.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Italia



TT Rate trend

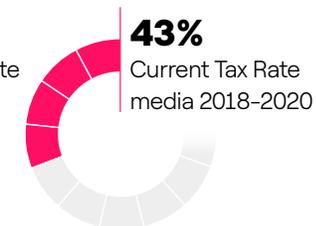
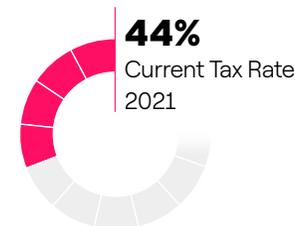
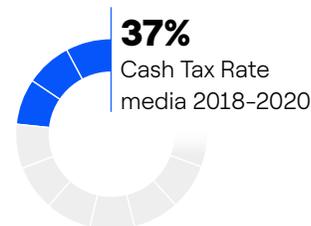
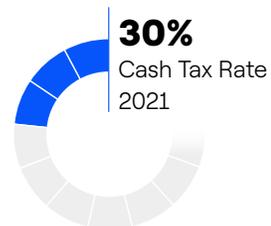
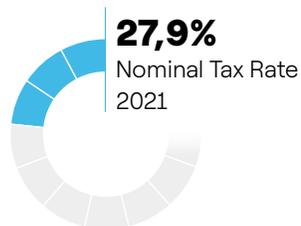


Il **TT Rate** nel 2021 è sostanzialmente **allineato** alla media del periodo **2017-2020**.

Il **Cash Tax Rate** del 2021 è inferiore rispetto al valore medio del periodo 2018-2020 principalmente per effetto dell'agevolazione patent box.

Il **Current Tax Rate** nel 2021 è sostanzialmente allineato con il valore medio del triennio 2018-2020 e si discosta dal Nominal Tax Rate prevalentemente per effetto di (i) accantonamenti a fondi per rischi⁽⁴⁷⁾, (ii) svalutazione indeducibile di impianti di generazione termica, nell'ambito del processo di decarbonizzazione e (iii) indeducibilità di ammortamenti contabili più elevati di quelli fiscali per la riduzione della vita utile di contatori elettronici obsoleti.

Corporate Tax Rate



(47) Tali accantonamenti saranno deducibili in esercizi futuri. Per maggiori approfondimenti si rimanda alla sezione "Principi di tax accounting in pillole".

Key figures in Brasile



 Società	203
 Ricavi	9.929 M€
 Beni materiali	3.329 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	499 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	160 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	199 M€
 Dipendenti	8.966
 Stipendio medio	18.411 €
 Pressione fiscale media per dipendente	9.561 €
 Utili non distribuiti	2.130 M€
 Capitale dichiarato	10.843 M€

69% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Brasile è pari al **69%**. L'utile *ante* tax borne è di **956 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **656 milioni** di euro.

26% TTC rispetto ai ricavi 2021

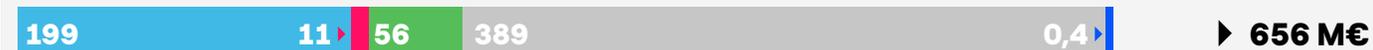


Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **26 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **7 taxes borne** e **19 taxes collected**.

La TTC in Brasile, pari a **2.562 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **22%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 26% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 74% dalle taxes collected.

TTC: 2.562 M€⁽⁴⁸⁾

Taxes borne



Taxes collected



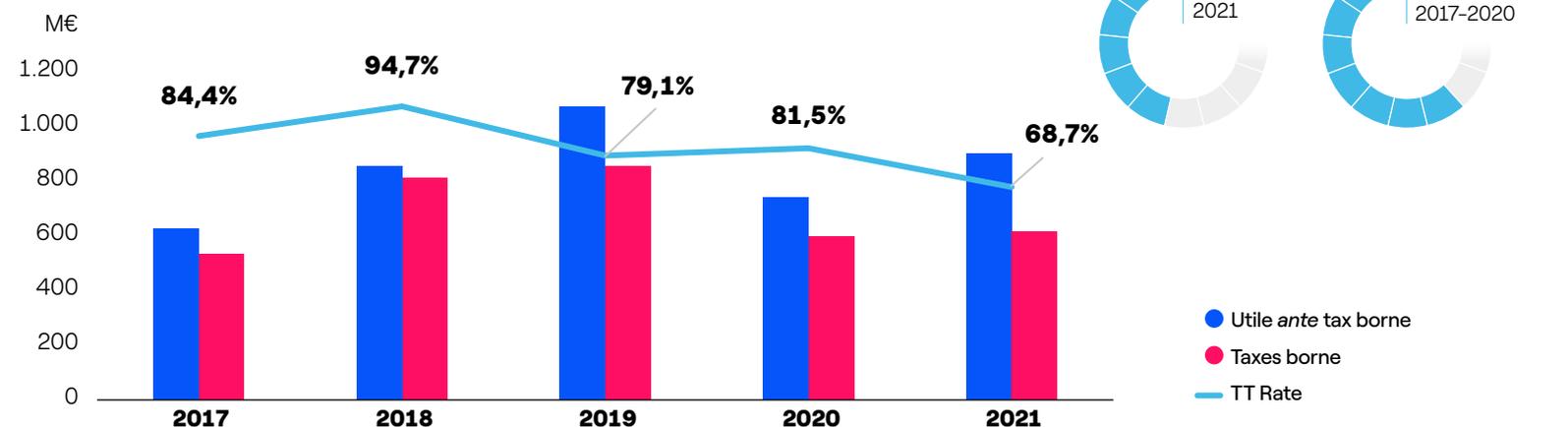
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(48) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,4 milioni di euro.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Brasile



TT Rate trend

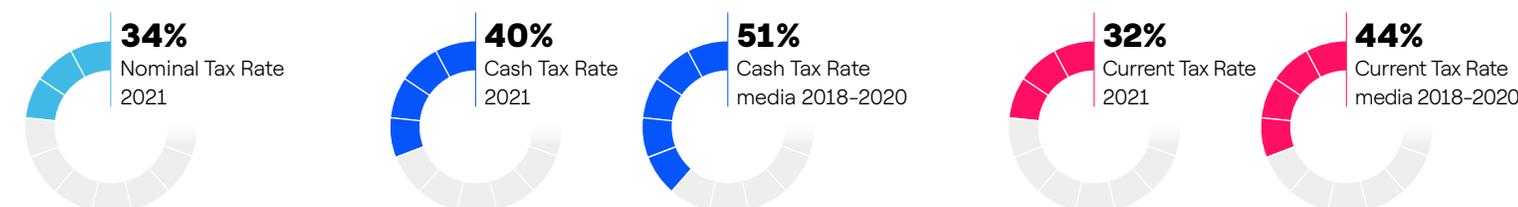


Il **TT Rate** nel 2021 è inferiore rispetto al valore medio del periodo **2017-2020** per effetto principalmente di un **utile ante tax borne** più elevato registrato nel 2021, a fronte di **Taxes borne** rimaste essenzialmente **stabili**. L'incremento dell'**utile ante tax borne** è riconducibile a una maggiore produzione e vendita di energia elettrica a prezzi medi crescenti. Nonostante un correlato **incremento delle Imposte sui redditi**, le Taxes borne complessive non sono aumentate per effetto delle minori **Imposte sui prodotti e servizi** derivanti dalla riduzione della base imponibile di PIS ("Programa de Integração Social") e COFINS ("Contribuição para Financiamento de Seguridade Social") a seguito di una decisione della Corte Suprema Federale del Brasile (STF)⁽⁴⁹⁾.

Il **Cash Tax Rate del 2021**, nonostante un sostanziale aumento delle imposte sul reddito pagate, è inferiore rispetto al valore medio del periodo 2018-2020 per via del rilevante aumento dell'utile ante imposte (quasi raddoppiato), dovuto ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne. Il Cash Tax Rate è superiore al Nominal Tax Rate in ragione (i) di maggiori pagamenti dovuti a ritenute su operazioni in derivati e (ii) del meccanismo di calcolo degli acconti che si è modificato in corso d'anno⁽⁵⁰⁾.

Il **Current Tax Rate del 2021** è inferiore al valore medio del periodo 2018-2020, prevalentemente per maggiori costi per il personale (piano pensionistico) dedotti nell'anno ma riferiti ad accantonamenti indeducibili negli anni pregressi⁽⁵¹⁾. Il Current Tax Rate è inferiore al Nominal Tax Rate prevalentemente per effetto di incentivi fiscali legati alla produzione di energia da fonti rinnovabili (per esempio, *lucro presumido* e *Sudene*)⁽⁵²⁾.

Corporate Tax Rate



(49) Nel 2021, la Corte Suprema Federale del Brasile (STF), nell'ambito di uno specifico contenzioso la cui prima pronuncia risale al 2017, ha deliberato in merito al calcolo delle imposte PIS ("Programa de Integração Social") e COFINS ("Contribuição para Financiamento de Seguridade Social"), confermando la tesi secondo cui l'imposta ICMS ("imposto sobre circulação de mercadorias e serviços", imposta simile all'IVA) non debba rientrare (illegittimità) nella base imponibile di calcolo del PIS e del COFINS. Tale decisione ha determinato le conseguenti modifiche nei meccanismi di determinazione e versamento delle imposte.

(50) Tale modifica ha comportato un disallineamento delle imposte pagate dai risultati effettivamente conseguiti nell'anno. Tale maggior pagamento verrà riassorbito nel corso del 2022.

(51) Nel 2020 sono stati effettuati accantonamenti in bilancio a fronte di piani straordinari di pensionamento. Tali accantonamenti sono fiscalmente deducibili nel periodo di imposta nel quale sono effettivamente erogate le prestazioni pensionistiche.

(52) Si veda la sezione "Incentivi fiscali".

Key figures in Spagna



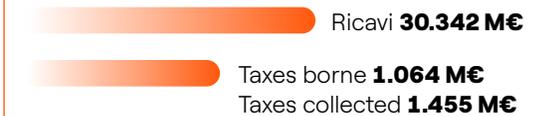
 Società	140
 Ricavi	30.342 M€
 Beni materiali	24.143 M€
 Utile <i>ante</i> imposte ⁽⁵³⁾	2.369 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	227 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	160 M€
 Dipendenti	9.376
 Stipendio medio	73.361 €
 Pressione fiscale media per dipendente	39.321€
 Utili non distribuiti ⁽⁵⁴⁾	31.938 M€
 Capitale dichiarato	20.934 M€

33% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Spagna è pari al **33%**. L'utile *ante* tax borne è di **3.273 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **1.064 milioni di euro**.

8,3% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **8,3 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3,5 taxes borne** e **4,8 taxes collected**.

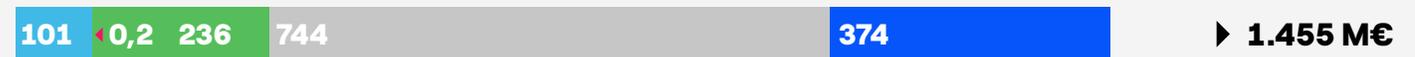
La TTC in Spagna, pari a **2.519 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **22%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 42% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 58% dalle taxes collected.

TTC: 2.519 M€⁽⁵⁵⁾

Taxes borne



Taxes collected



● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(53) Al fine di offrire una rappresentazione maggiormente realistica del valore creato nella Country, il dato rappresentato dell'utile al lordo delle imposte è stato riportato non considerando una componente valutativa straordinaria registrata nel 2021 pari a 9,9 miliardi di euro. Tale componente valutativa (non rilevante fiscalmente) è il risultato del ripristino di valore della partecipazione di Endesa SA da parte di Enel Iberia Srl, operato in osservanza dei principi contabili internazionali, per il venir meno delle condizioni che avevano originato una svalutazione nel 2014 a seguito della cessione da parte di Endesa SA delle società detenute in America Latina.

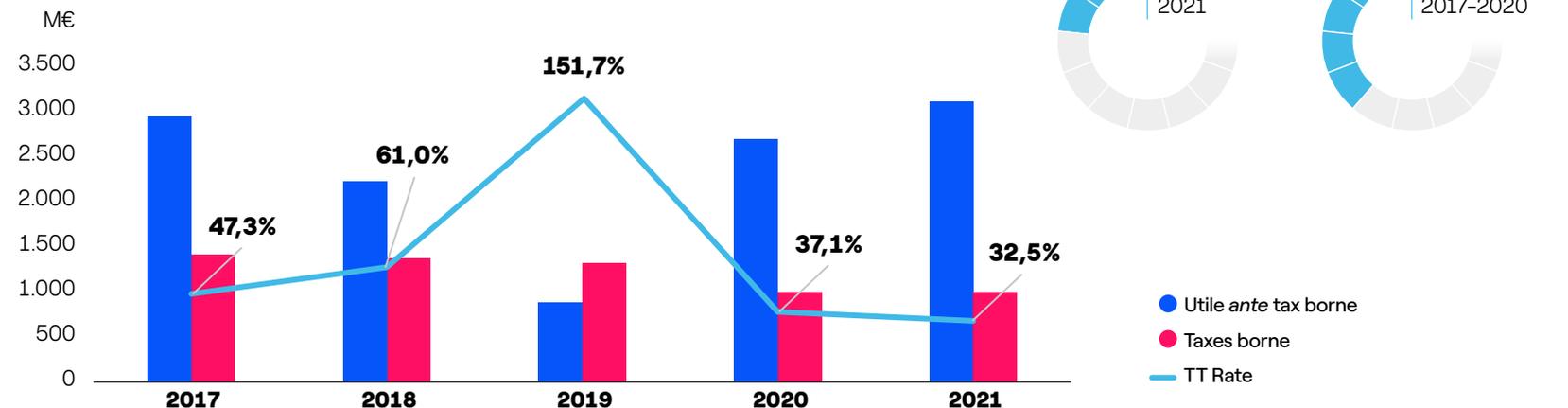
(54) La voce include anche gli effetti dei processi di Purchase Price Allocation, relativi all'acquisizione del Gruppo Endesa, effettuati in anni precedenti in applicazione dell'IFRS 3 pari a 6.778 milioni di euro e riserve di capitali pari a 5.700 milioni di euro.

(55) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 79,3 milioni di euro, di cui 51,66 milioni di euro di *Bono social* e 27,66 milioni di euro di *Eficiencia energética*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Spagna



TT Rate trend

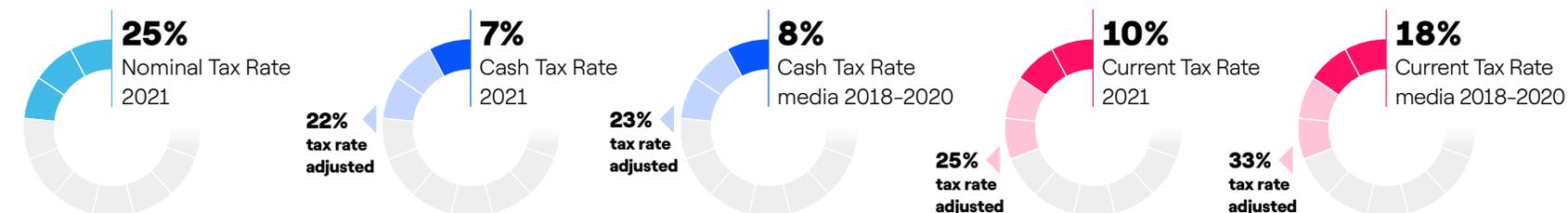


33%
TT Rate
2021

58%
TT Rate media
2017-2020

Il **TT Rate** nel 2021 è inferiore rispetto al valore medio del periodo **2017-2020** per effetto principalmente di un **utile ante tax borne** più elevato registrato nel 2021, a fronte di **taxes borne** rimaste essenzialmente **stabili**. Infatti, nonostante il miglioramento dei risultati economici e **delle correlate Imposte sui redditi**, le taxes borne complessive non sono aumentate per effetto delle **minori Imposte ambientali**, derivanti da rimborsi ottenuti nel 2021⁽⁵⁶⁾, da misure di sospensione del versamento dell'imposta sull'elettricità e dalla diminuzione dei consumi di carbone conseguente al programma di progressiva decarbonizzazione adottato dal Gruppo.

Corporate Tax Rate



(56) Il rimborso, pari a circa 300 milioni di euro, si riferisce al "Canon Hidráulico" (tassa sull'acqua) versato nel periodo 2013-2020. La tassa, a seguito di una sentenza della Corte Suprema spagnola, è stata rimborsata in quanto dichiarata non applicabile.

I principali fattori che influenzano sia il **Cash** sia il **Current Tax Rate** e che ne determinano la differenza rispetto al Nominal Tax Rate sono riconducibili al recupero di imposte già versate in precedenti esercizi, in particolare:

- (i) la svalutazione degli impianti a carbone effettuata nel 2019⁽⁵⁷⁾, che ha avuto un impatto molto negativo sul risultato contabile di quell'anno, risulta essere deducibile in quote costanti solo a partire dal 2020. Il recupero nel 2021 di una quota delle imposte versate in anticipo nel 2019 riduce le imposte da versare in modo significativo, con impatto sul Cash e Current Tax Rate di circa il 5%;
- (ii) l'utilizzo di crediti fiscali⁽⁵⁸⁾ maturati a favore della Capogruppo Enel Iberia e volti a eliminare fenomeni di doppia imposizione relativi ad anni precedenti comporta una riduzione delle imposte correnti e delle imposte versate con un impatto sul Cash e Current Tax Rate pari a circa il 10%.

Al netto di tali fenomeni, sia il Cash Tax Rate sia il Current sarebbero sostanzialmente in linea col Nominal Tax Rate (tax rate adjusted). Gli stessi fenomeni influenzano lo scostamento di Current Tax Rate e Cash Tax Rate rispetto ai relativi valori medi.

(57) Nel 2019, alla luce del processo di decarbonizzazione adottato dal Gruppo, sono state effettuate svalutazioni (indeducibili nell'anno) per circa 1.900 milioni di euro. A partire dal 2020, in accordo con le regole fiscali del Paese, tali svalutazioni hanno iniziato a produrre maggiori ammortamenti fiscali deducibili. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione "Principi di tax accounting in pillole".

(58) Trattasi del credito di imposta sui dividendi distribuiti da Endesa a Enel Iberia. Tale credito fiscale è stato riconosciuto in Spagna al fine di eliminare la doppia imposizione economica, tenuto conto del fatto che le plusvalenze realizzate dai precedenti azionisti di Endesa sono state già oggetto di tassazione.



Key figures in Colombia



 Società	13
 Ricavi	2.248 M€
 Beni materiali	3.675 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	875 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	261 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	249 M€
 Dipendenti	2.256
 Stipendio medio	29.846 €
 Pressione fiscale media per dipendente	9.931 €
 Utili non distribuiti	1.938 M€
 Capitale dichiarato	512 M€

37% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Colombia è pari al **37%**. L'utile *ante* tax borne è di **991 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **365 milioni di euro**.

19% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **19 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **16 taxes borne** e **3 taxes collected**.

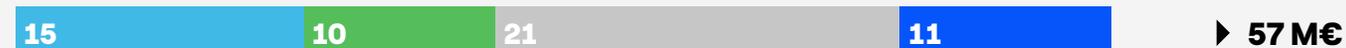
La TTC in Colombia, pari a **422 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **4%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'86% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 14% dalle taxes collected.

TTC: 422 M€

Taxes borne



Taxes collected

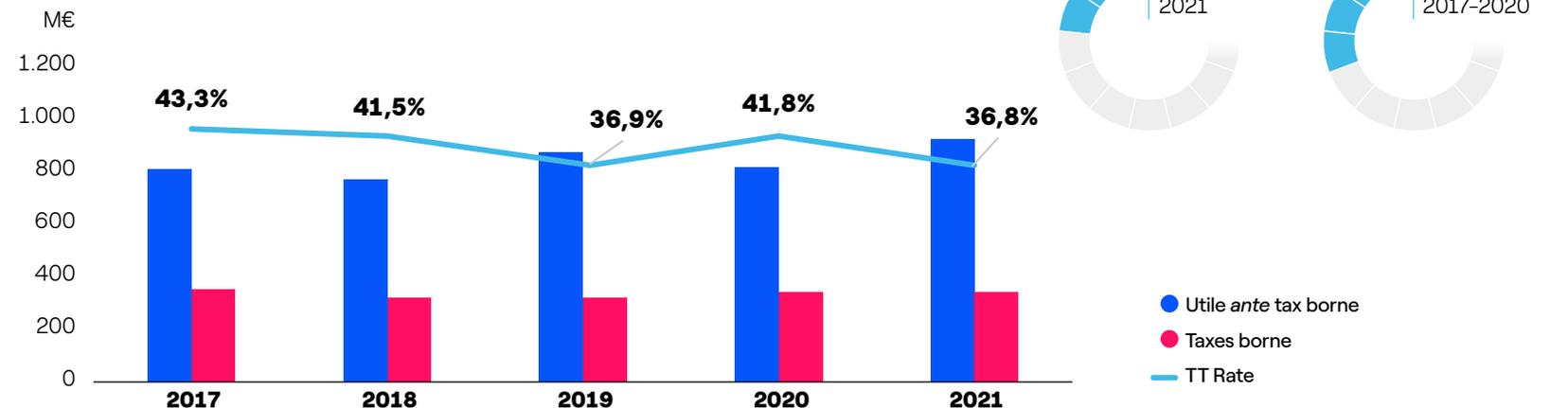


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Colombia

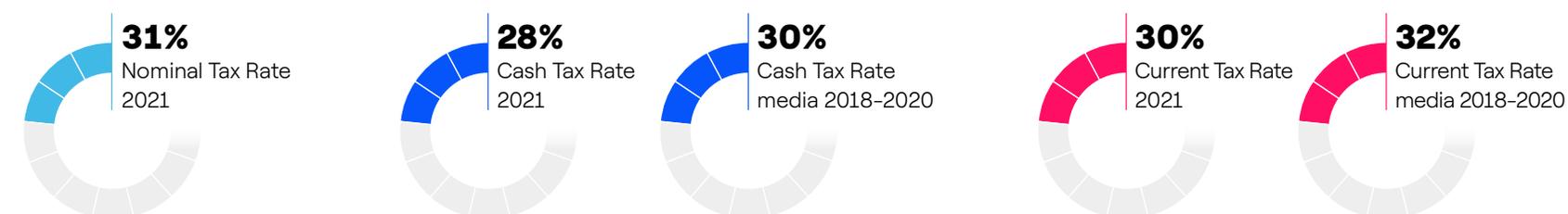


TT Rate trend



Il **TT Rate** nel 2021 è leggermente inferiore rispetto al valore medio del periodo **2017-2020**, principalmente per effetto di un **utile ante tax borne** più elevato registrato nel 2021, a fronte di **taxes borne** rimaste essenzialmente **stabili** e sostanzialmente in linea con la media del periodo 2017-2020. L'**incremento** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile (i) a un aumento dei prezzi sul mercato, (ii) alla migliore performance dei progetti rinnovabili e (iii) all'effetto cambi positivi. Nonostante un correlato **incremento delle Imposte sui redditi**, le taxes borne complessive non sono aumentate per effetto delle minori **Imposte sui prodotti e servizi**.

Corporate Tax Rate



I **Cash** e **Current Tax Rate** hanno subito una riduzione rispetto al valore medio 2018-2020, per effetto di una progressiva riduzione delle aliquote nominali. La differenza del Cash Tax Rate con il Nominal Tax Rate è da attribuire al meccanismo di pagamento delle imposte basato sui dati storici rapportato a un maggiore utile ante imposte. La differenza tra il Current Tax Rate e il Nominal Tax Rate è dovuta principalmente agli effetti positivi sulle imposte correnti relativi ad ammortamenti fiscali accelerati (circa 10 milioni di euro di effetto fiscale).

Key figures in Cile



 Società	21
 Ricavi	3.528 M€
 Beni materiali	6.667 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-292 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	283 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	121 M€
 Dipendenti	2.249
 Stipendio medio	66.548 €
 Pressione fiscale media per dipendente	8.730 €
 Utili non distribuiti	1.271 M€
 Capitale dichiarato	21.017 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

8% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **8 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **4 taxes borne** e **4 taxes collected**.

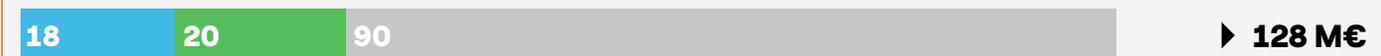
La TTC in Cile, pari a **282 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **2%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 55% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 45% dalle taxes collected.

TTC: 282 M€⁽⁵⁹⁾

Taxes borne



Taxes collected



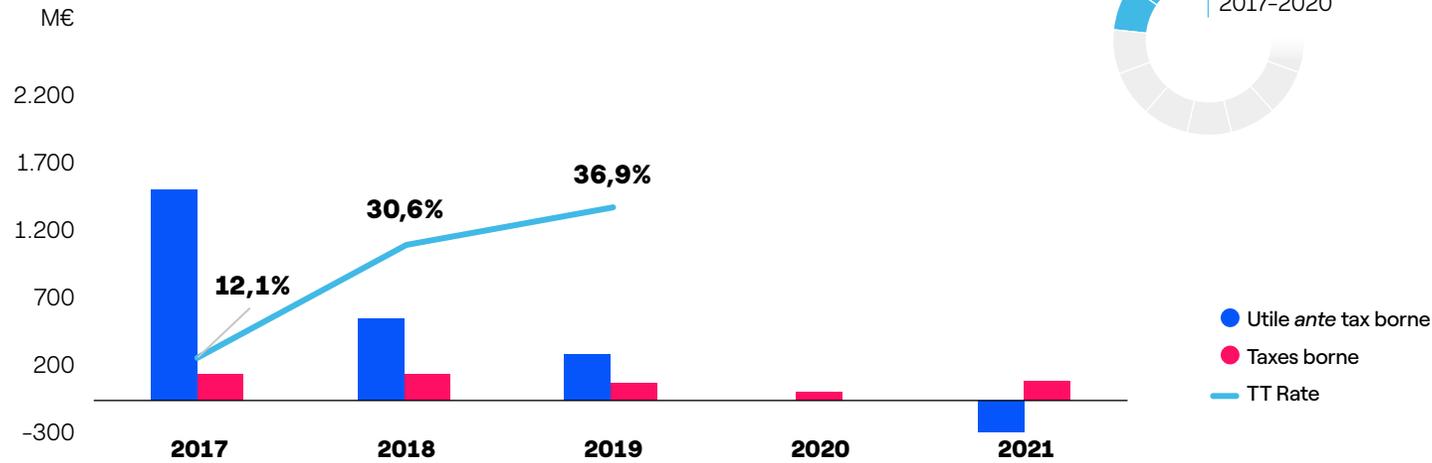
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(59) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 5,7 milioni di euro, di cui 4,1 milioni di euro di Commercial License.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Cile



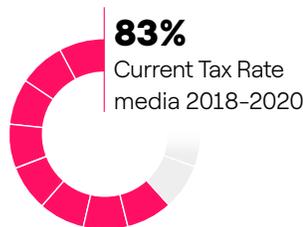
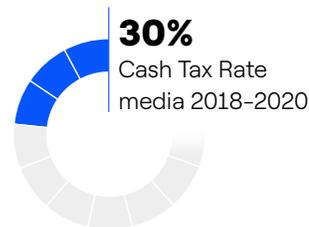
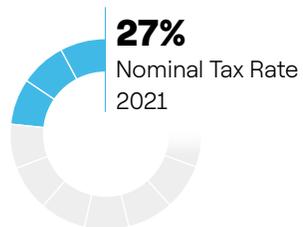
TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel 2021, dovuto prevalentemente (i) all'aumento dei prezzi di acquisto dell'energia, (ii) all'aumento delle spese operative e (iii) all'incremento degli oneri finanziari, sono state comunque **pagate taxes borne** in linea rispetto alla media delle taxes borne del periodo **2017-2020**.

In presenza di un utile ante imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne.

Corporate Tax Rate



Key figures in Argentina



	Società	16
	Ricavi	1.945 M€
	Beni materiali	1.837 M€
	Utile <i>ante</i> imposte	-13 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	21 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	25 M€
	Dipendenti	4.079
	Stipendio medio	22.714 €
	Pressione fiscale media per dipendente	9.089 €
	Utili non distribuiti	789 M€
	Capitale dichiarato	868 M€

279% TT Rate 2021



13% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **13 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3 taxes borne** e **10 taxes collected**.

La TTC in Argentina, pari a **249 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **2%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 24% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 76% dalle taxes collected.

TTC: 249 M€

Taxes borne



Taxes collected

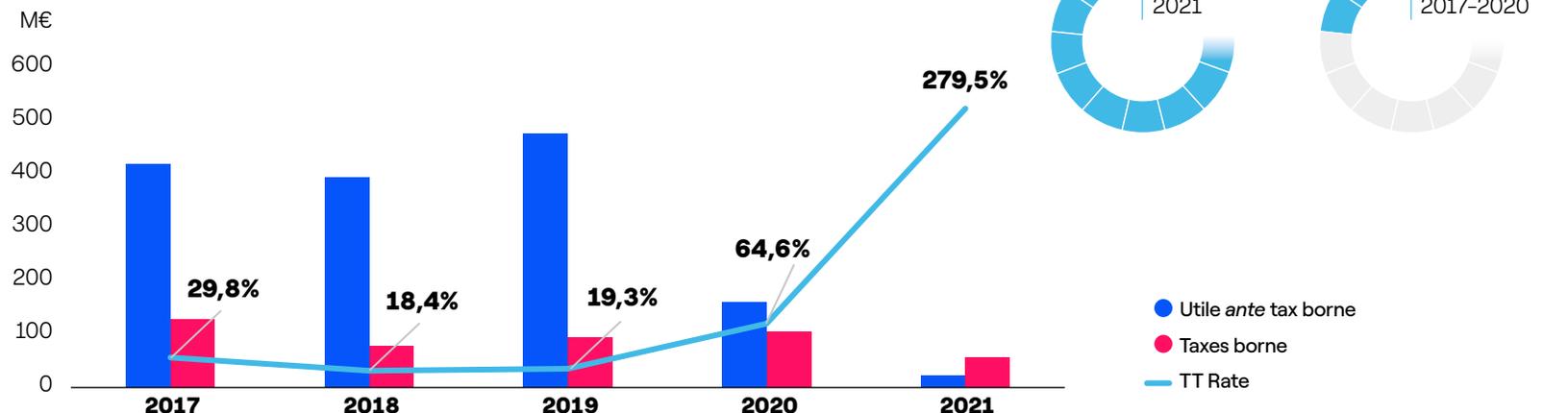


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

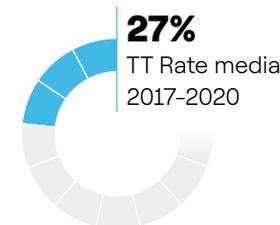
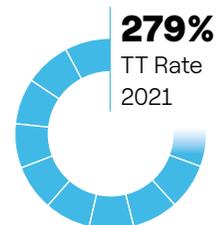
Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Argentina



TT Rate trend



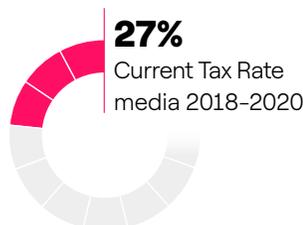
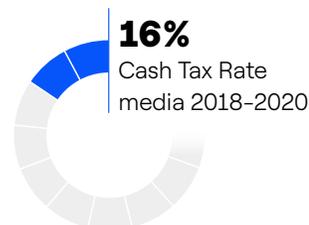
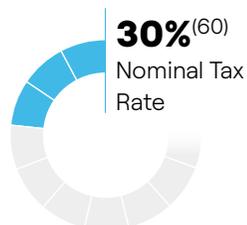
● Utile ante tax borne
● Taxes borne
— TT Rate



Il **TT Rate** nel 2021 è **significativamente superiore** rispetto al valore medio del periodo **2017-2020** per effetto di una **riduzione** rilevante dell'**utile ante tax borne** nel 2021, **più che proporzionale** rispetto alla **riduzione** delle **taxes borne** avvenuta nel medesimo anno. La **riduzione** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile (i) agli effetti negativi causati dall'inflazione, (ii) all'aumento delle spese operative e (iii) all'incremento degli oneri finanziari.

In presenza di un utile ante imposte negativo, gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile alla riduzione dell'utile ante imposte per effetto dei fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne. Il **Current Tax Rate** medio del periodo 2018-2020 è sostanzialmente in linea con il Nominal Tax Rate in vigore nei precedenti periodi di imposta (i.e., 30%). Lo scostamento del **Cash Tax Rate** medio per il periodo 2018-2020 rispetto al Nominal Tax Rate è dovuto al fatto che parte dell'utile generato da fenomeni inflattivi non rileva fiscalmente e all'effetto della compensazione di crediti per ritenute subite.

Corporate Tax Rate



(60) 35% dal 2021.

Key figures in Romania



	Società	25
	Ricavi	1.712 M€
	Beni materiali	1.985 M€
	Utile ante imposte	14 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	7 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	19 M€
	Dipendenti	3.291
	Stipendio medio	24.949 €
	Pressione fiscale media per dipendente	11.946 €
	Utili non distribuiti	1.209 M€
	Capitale dichiarato	1.137 M€

124% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Romania è pari al **124%**. L'utile ante tax borne è di **23 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **28 milioni di euro**.

13,5% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **13,5 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **1,6 taxes borne** e **11,8 taxes collected**⁽⁶¹⁾.

La TTC in Romania, pari a **231 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **2%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 12% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 88% dalle taxes collected.

TTC: 231 M€

Taxes borne



Taxes collected



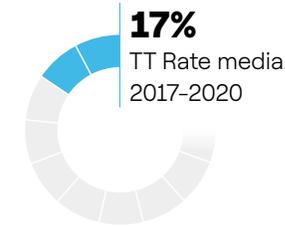
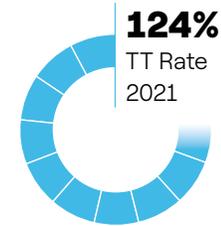
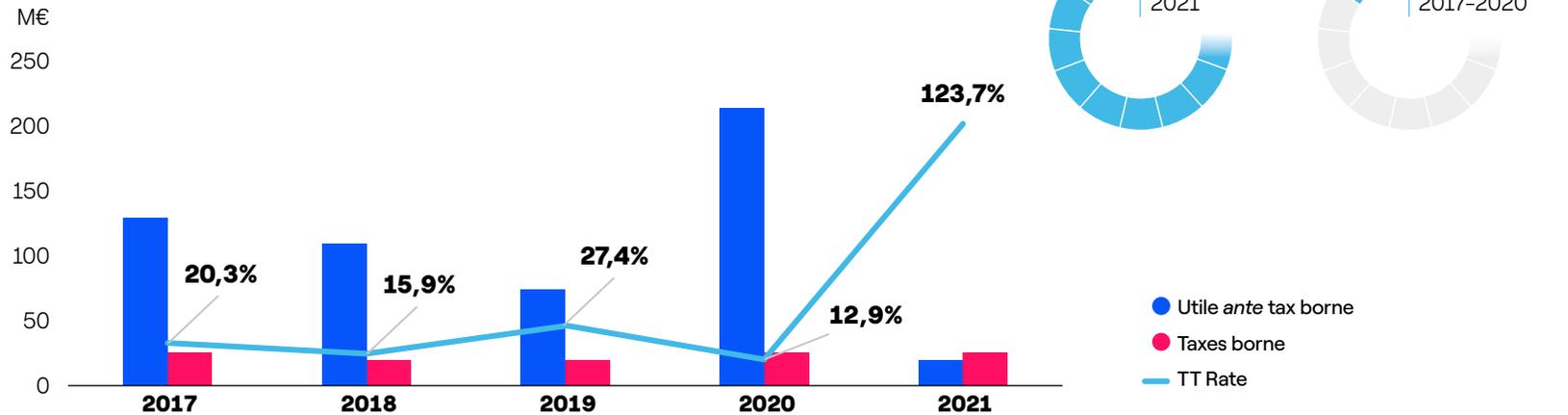
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(61) La somma dei valori potrebbe non corrispondere al totale per effetto degli arrotondamenti.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Romania

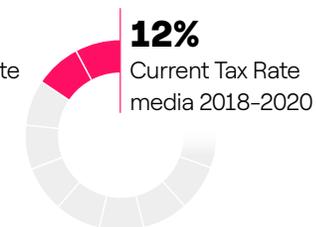
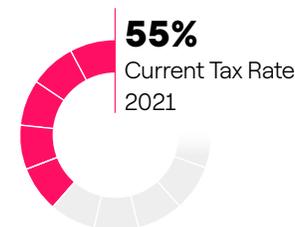
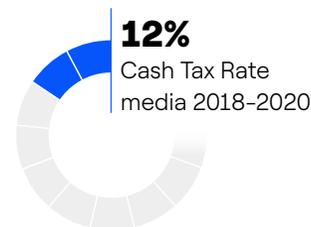
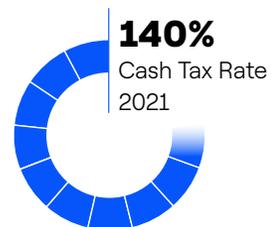
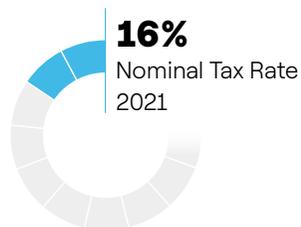


TT Rate trend



Il **TT Rate** nel 2021 è **significativamente superiore** rispetto al valore medio del periodo **2017-2020** per effetto di una **riduzione** rilevante dell'**utile ante tax borne** nel 2021, a fronte di **taxes borne** essenzialmente **stabili** e in linea con la media del periodo 2017-2020. La **riduzione** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile alla contrazione dei margini di vendita, a causa di un **aumento** del **prezzo di acquisto** dell'energia sul mercato non riflesso nelle tariffe di vendita applicate ai clienti.

Corporate Tax Rate



Il **Cash Tax Rate** nel 2021, a fronte di un andamento costante delle imposte pagate, si discosta in aumento dal valore medio del periodo 2018-2020 in ragione di una forte contrazione dell'**utile ante imposte** dovuta alla riduzione dei margini di vendita a causa dell'aumento dei prezzi dell'energia. Lo stesso fenomeno ha comportato un aumento del **Current Tax Rate** nel 2021 rispetto al valore medio del periodo 2018-2020.

Key figures in Perù



	Società	12
	Ricavi	1.180 M€
	Beni materiali	2.341 M€
	Utile <i>ante</i> imposte	302 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	90 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	106 M€
	Dipendenti	988
	Stipendio medio	44.245 €
	Pressione fiscale media per dipendente	8.418 €
	Utili non distribuiti	216 M€
	Capitale dichiarato	2.261 M€

39% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Perù è pari al **39%**.
L'utile *ante* tax borne è di **319 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **123 milioni di euro**.

15,9% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **15,9 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **10,4 taxes borne** e **5,5 taxes collected**.

La TTC in Perù, pari a **188 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari al **2%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 66% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 34% dalle taxes collected.

TTC: 188 M€

Taxes borne



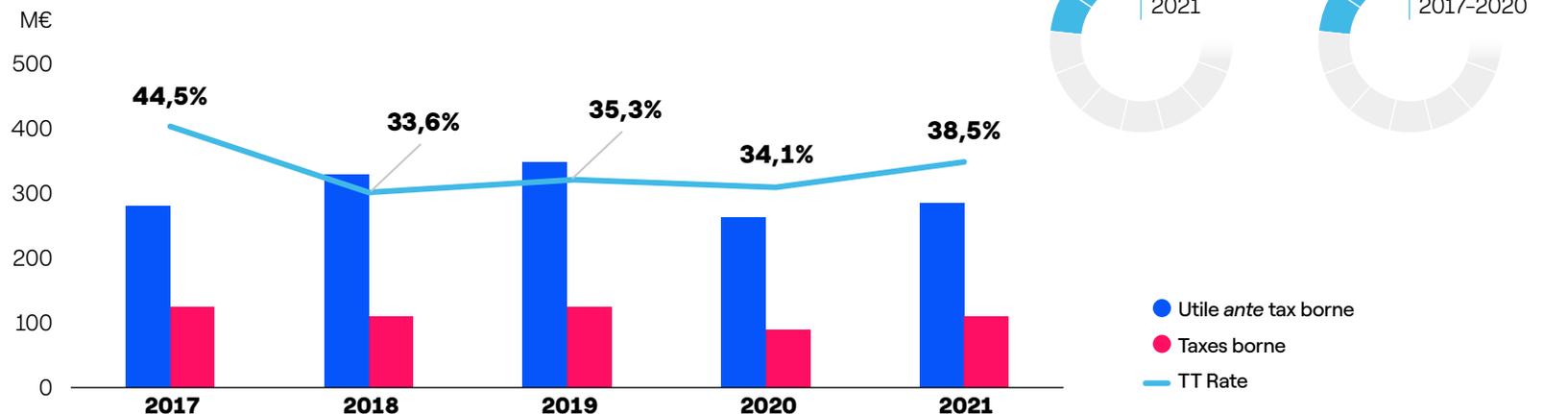
Taxes collected



● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Perù

TT Rate trend

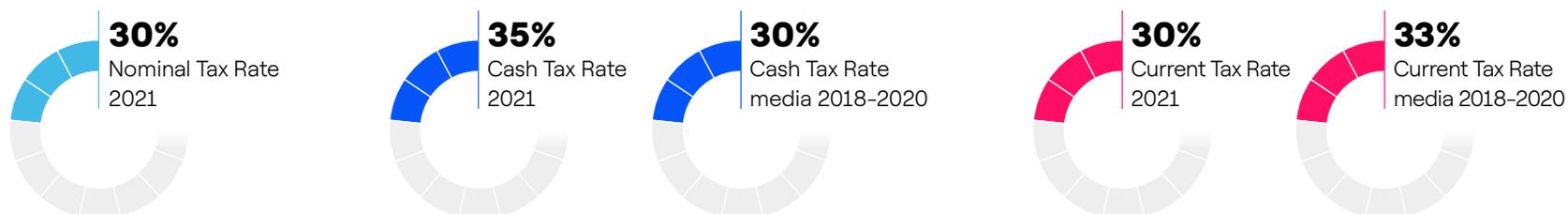


Il **TT Rate** nel **2021** è sostanzialmente **allineato** alla media del periodo **2017-2020**.

Il **Cash Tax Rate** è sostanzialmente in linea con il Nominal Tax Rate e comunque superiore al valore medio del periodo 2018-2020.

Il **Current Tax Rate** 2021 è in linea con il Nominal Tax Rate e con il valore medio del periodo 2018-2020.

Corporate Tax Rate



Key figures in Portogallo



 Società	5
 Ricavi	1.300 M€
 Beni materiali	34 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	36 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	5 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	10 M€
 Dipendenti	74
 Stipendio medio	32.534 €
 Pressione fiscale media per dipendente	28.924 €
 Utili non distribuiti	5 M€
 Capitale dichiarato	0,4 M€

30% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Portogallo è pari al **30%**. L'utile *ante* tax borne è di **37 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **11 milioni di euro**.

12% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **12 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **1 taxes borne** e **11 taxes collected**.

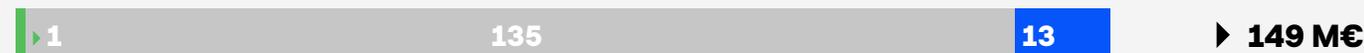
La TTC in Portogallo, pari a **160 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 7% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 93% dalle taxes collected.

TTC: 160 M€⁽⁶²⁾

Taxes borne



Taxes collected



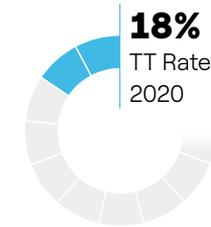
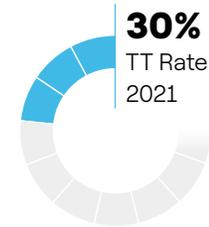
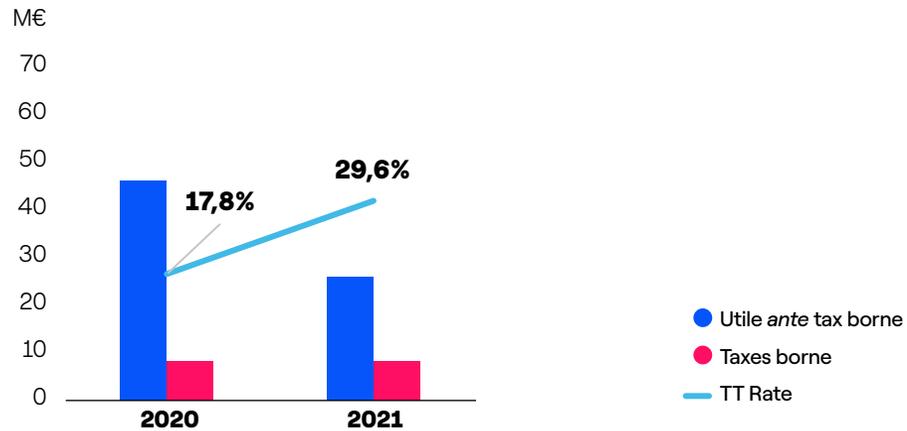
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(62) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 274 milioni di euro, di cui 13,7 milioni di euro di *Bono social* e 13,6 milioni di euro di *Tasa Audiovisual*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Portogallo



TT Rate trend

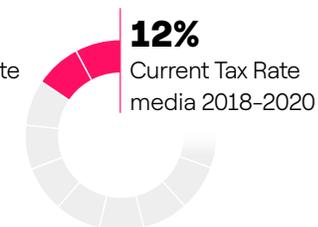
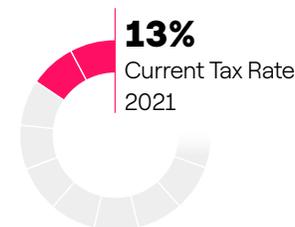
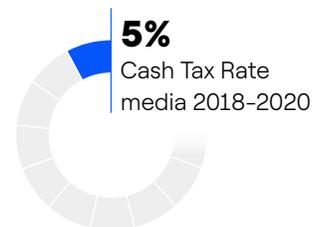
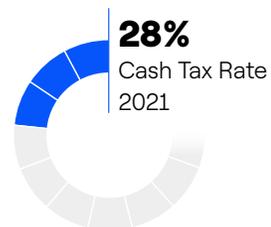
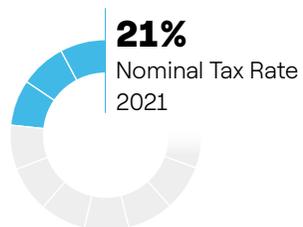


Il **TT Rate** nel 2021 è **superiore** rispetto al valore del **2020** per effetto di una **riduzione** dell'**utile ante tax borne**, a fronte di **taxes borne** essenzialmente **stabili e in linea** con il 2020.

La **riduzione** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile all'incremento dei prezzi di acquisto del gas registrato nel 2021 rispetto al 2020.

Il **Cash Tax Rate** del 2021 è superiore alla media del periodo 2018-2020 e superiore al Nominal Tax Rate in ragione di maggiori pagamenti a saldo delle imposte effettuati nel 2021.

Corporate Tax Rate



Il **Current Tax Rate** del 2021 è in linea con il valore medio del periodo 2018-2020 ma si discosta dal Nominal Tax Rate in ragione delle compensazioni di perdite fiscali pregresse.

Key figures in USA e Canada



 Società	472
 Ricavi	1.477 M€
 Beni materiali	10.069 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	125 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	-6 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	1 M€
 Dipendenti	1.558
 Stipendio medio	111.320 €
 Pressione fiscale media per dipendente	34.555 €
 Utili non distribuiti	938 M€
 Capitale dichiarato	15.799 M€

28% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in USA e Canada è pari al **28%**. L'utile *ante* tax borne è di **171 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **48 milioni di euro**.

6% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **6 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3 taxes borne** e **3 taxes collected**.

La TTC in USA e Canada, pari a circa **93 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 51% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 49% dalle taxes collected.

TTC: 93,5 M€

Taxes borne



Taxes collected

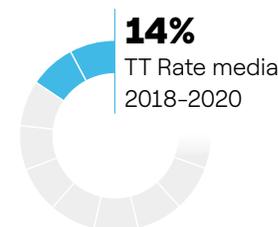
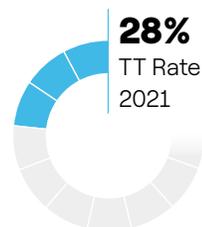
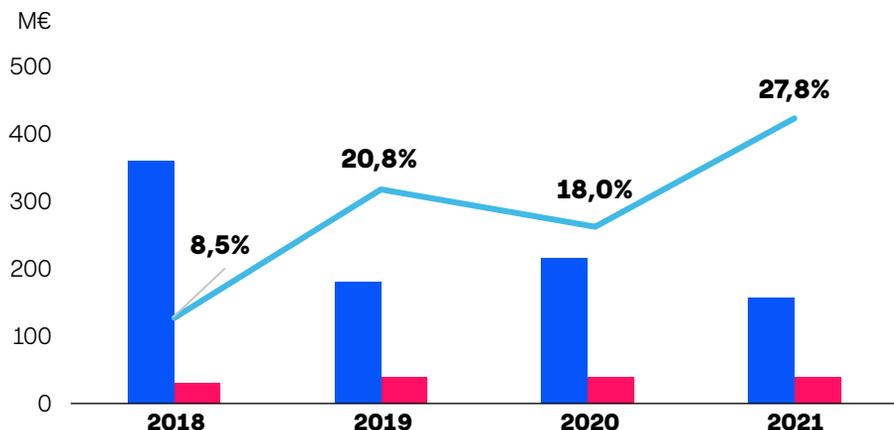


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in USA e Canada



TT Rate trend



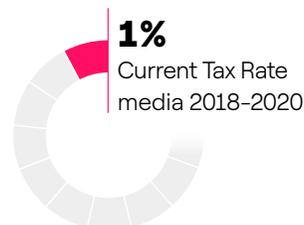
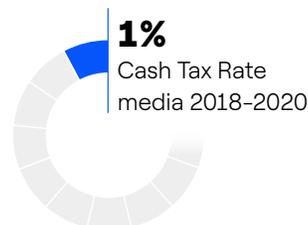
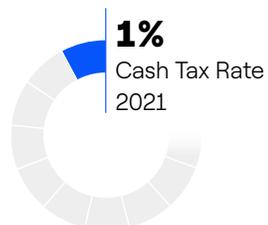
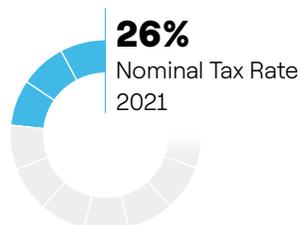
● Utile ante tax borne
● Taxes borne
— TT Rate

Il **TT Rate** nel 2021 è **superiore** rispetto al valore medio del periodo **2018-2020** per effetto di una **riduzione** dell'**utile ante tax borne** nel 2021 e un lieve aumento delle **taxes borne** nel medesimo anno.

La riduzione dell'utile *ante tax borne* è riconducibile principalmente all'aumento delle spese operative e degli oneri finanziari, solo in parte compensato dall'aumento dei ricavi.

L'**aumento** delle **taxes borne** è dovuto principalmente a (i) **maggiori imposte sugli immobili** derivanti dall'entrata in funzione di nuovi impianti di energia rinnovabile, (ii) **maggiori imposte sul lavoro** derivanti dal rinvio del versamento di tali imposte concesso nel 2020 dalle autorità locali nel contesto della crisi da Covid-19.

Corporate Tax Rate⁽⁶³⁾



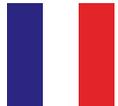
In **Nord America** sono previste misure fiscali per **incentivare il business delle energie rinnovabili**. Si tratta prevalentemente di crediti d'imposta che incentivano una percentuale dei costi sostenuti per investimenti in rinnovabili (ITC – Investment Tax Credit), la produzione di energia da fonti rinnovabili (PTC – Production Tax Credit) e la deduzione immediata delle spese capitalizzate⁽⁶⁴⁾. Tali incentivi possono essere compensati con l'imposta dovuta dal contribuente o ceduti a terzi (tax partner) per finanziare i progetti. Ciò spiega il livello relativamente basso delle imposte sul reddito specialmente negli anni caratterizzati da un alto volume di investimenti.

Il **Cash Tax Rate** 2021 è in linea con il valore medio del periodo 2018-2020.

(63) In presenza di imposte correnti negative, il Current Tax Rate 2021 non è stato calcolato. Le imposte correnti risultano negative per via di un aggiustamento contabile relativo a una sovrastima delle stesse effettuata negli anni precedenti.

(64) Si veda la sezione "Incentivi fiscali".

Key figures in Francia



 Società	3
 Ricavi	492 M€
 Beni materiali	41 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-3 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,03 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	-1 M€
 Dipendenti	68
 Stipendio medio	69.680 €
 Pressione fiscale media per dipendente	41.817 €
 Utili non distribuiti	-2 M€
 Capitale dichiarato	6 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

16,8% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **16,8 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **0,1 taxes borne** e **16,7 taxes collected**.

La TTC in Francia, pari a **83 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'1% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 99% dalle taxes collected.

TTC: 83 M€⁽⁶⁵⁾

Taxes borne



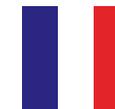
Taxes collected



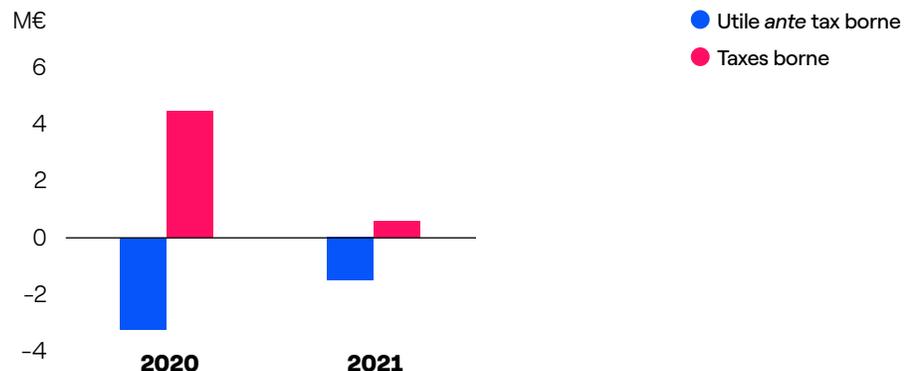
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(65) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 4,6 milioni di euro relativi alla *Contribution Tarifaire d'Acheminement (CTA)*.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Francia



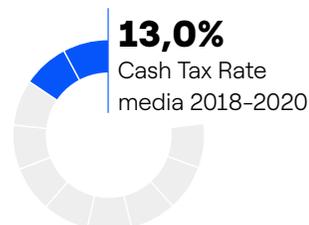
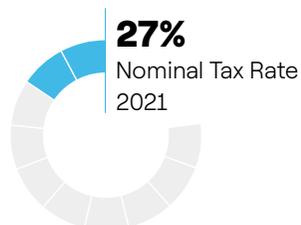
TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto prevalentemente alla presenza di entità in fase di start-up⁽⁶⁶⁾, sono state comunque **pagate imposte**, ancorché in **riduzione** rispetto al **2020**. In particolare, la riduzione delle taxes borne è riconducibile all'andamento delle **imposte sui redditi**, diminuite per effetto di rimborsi ottenuti nel 2021 a fronte di eccedenze di versamento effettuate negli anni precedenti.

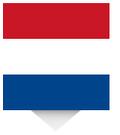
In presenza di un utile *ante* imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile *ante* tax borne.

Corporate Tax Rate



(66) La fase di start-up rappresenta 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.

Key figures in Olanda



 Società	5
 Margine di intermediazione ⁽⁶⁷⁾	-885 M€
 Beni materiali	0,1 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-1.269 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	10 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	49 M€
 Dipendenti	20
 Stipendio medio	95.657 €
 Pressione fiscale media per dipendente	44.554 €
 Utili non distribuiti ⁽⁶⁸⁾	751 M€
 Capitale dichiarato	2.042 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

N.A. TTC rispetto ai ricavi 2021

Dato il valore negativo dei Ricavi, l'indicatore TT rispetto ai Ricavi non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

La TTC in Olanda, pari a **78 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 64% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 36% dalle taxes collected.

TTC: 78 M€

Taxes borne



Taxes collected



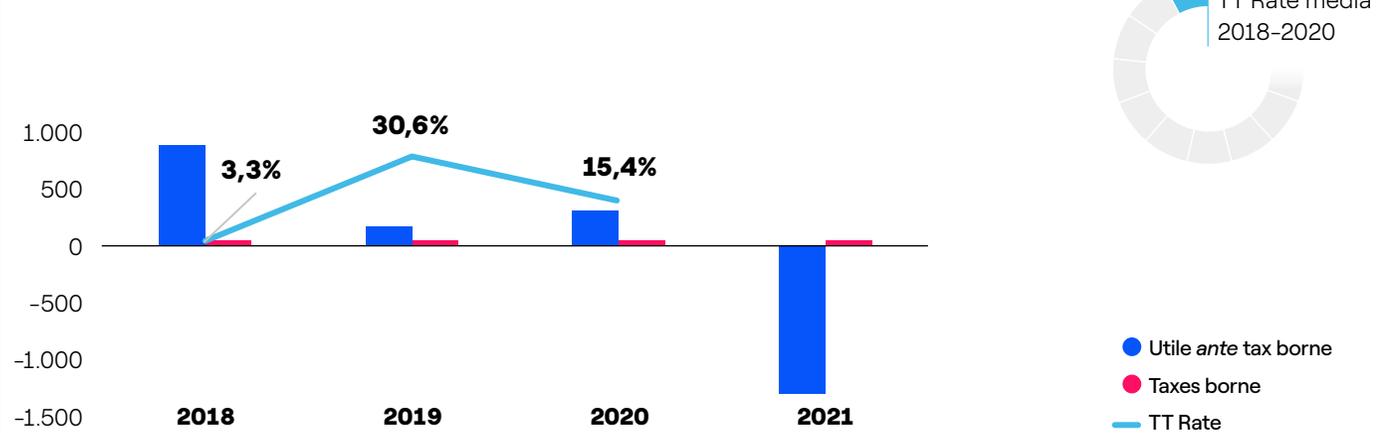
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(67) Ai soli fini della scheda Paese relativa all'Olanda, in relazione all'attività finanziaria svolta, la voce Ricavi è sostituita dal margine di intermediazione (i.e., interessi netti), in coerenza con la prassi di rendicontazione generalmente seguita nel settore bancario. Per maggiori dettagli si rimanda al Glossario. Il valore negativo del margine di intermediazione nel 2021 è dovuto agli interessi netti negativi della principale società finanziaria del Gruppo (i.e., Enel Finance International NV), pari a -1.096 milioni di euro, per effetto dei costi sostenuti nell'ambito delle operazioni di riacquisto e cancellazione di prestiti obbligazionari non connessi a logiche SDG.

(68) Tale importo è nettato di 9.845 milioni di euro di riserve di capitale generatesi da operazioni di ricapitalizzazione delle società olandesi.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Olanda

TT Rate trend⁽⁶⁹⁾

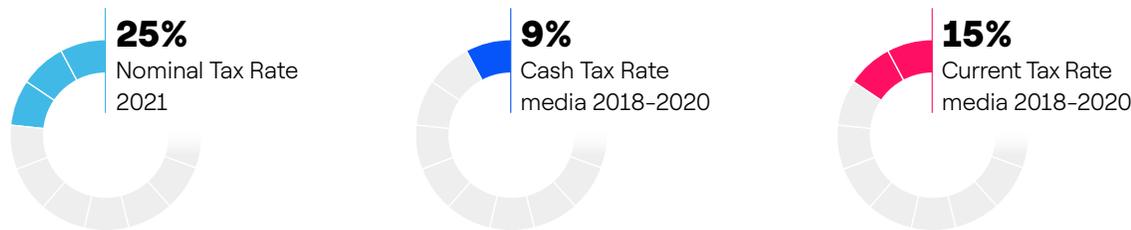


In Olanda hanno sede le società che a livello di Gruppo si occupano di finanza (Enel Finance International - EFI) e che gestiscono le attività di assicurazione e riassicurazione dei rischi delle società operative (Enel Insurance).

In particolare, EFI svolge per il Gruppo le attività di reperimento delle risorse finanziarie a supporto dei piani di sviluppo del business delle società operative presenti nelle diverse geografie in cui Enel è presente.

Il 2021 è stato caratterizzato da un'operazione di ristrutturazione del debito per effetto della quale sono stati riacquistati anticipatamente titoli emessi in passato e sono stati emessi nuovi titoli obbligazionari sustainability linked in linea con gli obiettivi industriali che il Gruppo Enel si è prefissato in materia di sostenibilità e decarbonizzazione. Le nuove emissioni permetteranno di ottimizzare il costo del debito per gli anni futuri, allungandone la scadenza e beneficiando dei tassi di interessi particolarmente vantaggiosi che hanno caratterizzato il 2021⁽⁷⁰⁾.

Corporate Tax Rate



(69) In presenza di un utile ante tax borne negativo il TT Rate non è stato calcolato.

(70) Il riacquisto di titoli obbligazionari rientra nella strategia di convertire il proprio debito in debito sostenibile "SDG linked" e ha consentito, a livello di Gruppo, il raggiungimento di un rapporto, tra (i) fonti di finanziamento sostenibile e (ii) indebitamento lordo totale pari a circa il 55%.

L'operazione di ristrutturazione ha generato circa 560 milioni di euro di costi straordinari nel conto economico di Enel Finance International, derivanti dall'anticipato riacquisto dei bond oggetto dell'operazione.

Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto prevalentemente ai predetti costi straordinari, sono state comunque **pagate taxes borne** in aumento rispetto alla media del periodo **2018-2020**⁽⁷¹⁾. **L'aumento delle taxes borne è riconducibile** alle maggiori imposte sui redditi pagate nel 2021 sulla base della determinazione del reddito imponibile effettivo del 2020, in aumento rispetto al 2019.

In presenza di un utile *ante* imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile *ante* tax borne.

Il **Cash Tax Rate** medio del periodo 2018-2020 è più basso del Nominal Tax Rate perché influenzato da alcuni rimborsi di eccedenze di acconti d'imposta versati negli anni precedenti. Il **Current Tax Rate** medio del periodo 2018-2020 è più basso del Nominal Tax Rate per effetto di alcune operazioni di semplificazione della struttura societaria avvenute negli anni che hanno comportato la realizzazione di plusvalenze soggette al regime di participation exemption ("PEX"⁽⁷²⁾). Al netto di tali ultime operazioni i Cash e Current Tax Rate medi sarebbero stati rispettivamente pari al 17% e al 34%.

(71) Nel calcolo del valore medio del periodo 2018-2020, al fine di neutralizzare le differenze metodologiche del 2018 rispetto al 2019-2020, le imposte sui redditi del 2018 sono state rettifiche per tenere conto delle ritenute d'imposta subite dalle entità olandesi e versate alle amministrazioni fiscali di altri Paesi (pari a circa 24 milioni di euro).

(72) Il regime PEX prevede l'esenzione fiscale dei dividendi distribuiti e delle plusvalenze realizzate dalla cessione di partecipazioni, al fine di evitare la doppia imposizione del reddito delle società partecipate. Per approfondimenti si veda la sezione "Principi di tax accounting in pillole".



Key figures in Germania



 Società	9
 Ricavi	342 M€
 Beni materiali	10 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-32 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,3 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	1 M€
 Dipendenti	22
 Stipendio medio	84.323 €
 Pressione fiscale media per dipendente	27.334 €
 Utili non distribuiti	-9 M€
 Capitale dichiarato	19 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

17,7% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **17,7 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **0,3 taxes borne** e **17,4 taxes collected**.

La TTC in Germania, pari a circa **60 milioni di euro**, ha contribuito per una quota pari all'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'**1%** della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 99% dalle taxes collected.

TTC: 60,4 M€

Taxes borne



Taxes collected

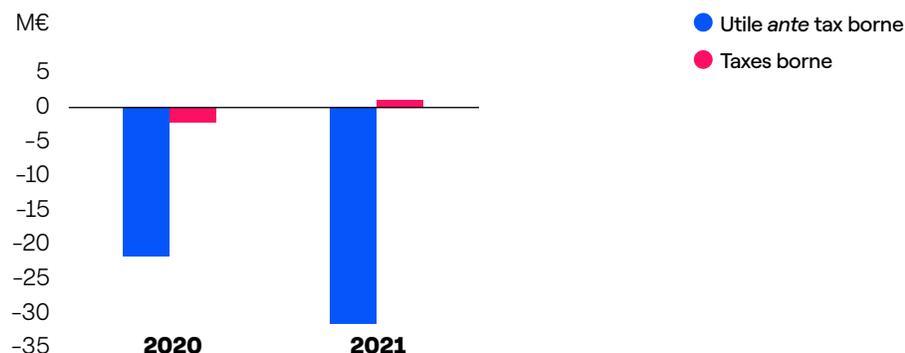


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Germania



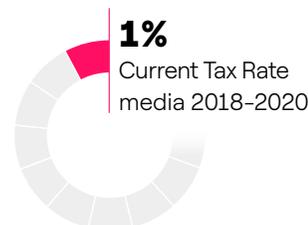
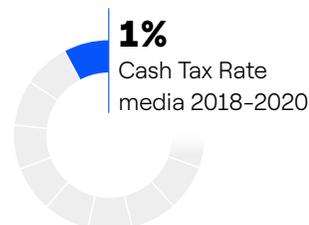
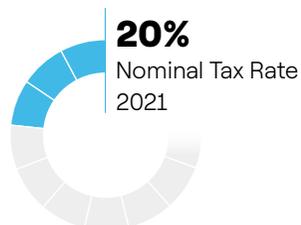
TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto all'aumento del prezzo di acquisto dell'energia sul mercato non riflesso nelle tariffe di vendita applicate ai clienti, sono state comunque **pagate taxes borne, in aumento** rispetto al 2020. In particolare, l'incremento delle taxes borne è riconducibile all'andamento delle **imposte sui redditi**, che nel 2020 erano negative per effetto dei rimborsi ottenuti.

In presenza di un utile *ante* imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile *ante* tax borne. I valori medi 2018-2020 dei **Cash e Current Tax Rate** sono influenzati prevalentemente dalla presenza di entità in fase di start-up⁽⁷³⁾.

Corporate Tax Rate



(73) La fase di start-up rappresenta 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.

Key figures in Panama



 Società	11
 Ricavi	155 M€
 Beni materiali	389 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	109 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	38 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	27 M€
 Dipendenti	94
 Stipendio medio	44.593 €
 Pressione fiscale media per dipendente	11.047€
 Utili non distribuiti	174 M€
 Capitale dichiarato	372 M€

26% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Panama è pari al **26%**. L'utile *ante* tax borne è di **111 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **29 milioni di euro**.

21% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **21 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **19 taxes borne** e **2 taxes collected**.

La TTC in Panama, pari a **32 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'89% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 11% dalle taxes collected.

TTC: 32 M€⁽⁷⁴⁾

Taxes borne



Taxes collected



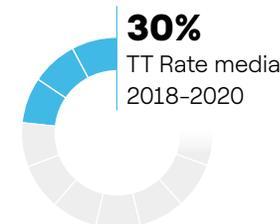
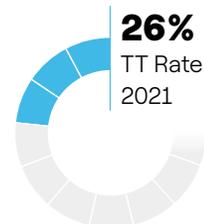
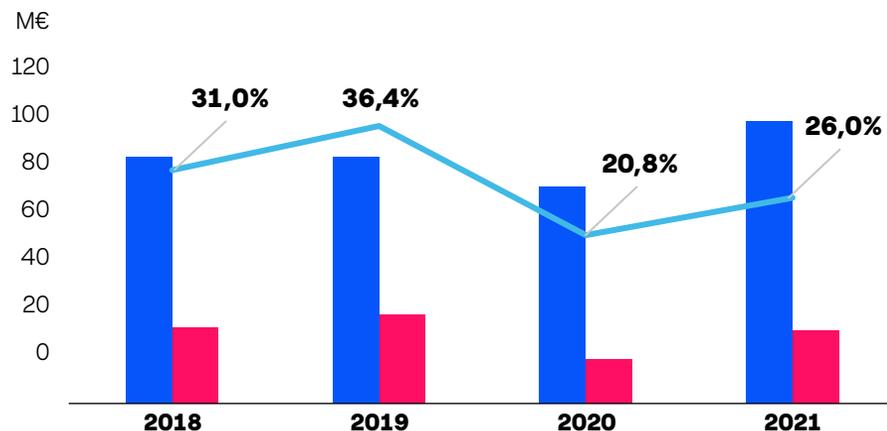
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(74) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,02 milioni di euro.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Panama



TT Rate trend



● Utile ante tax borne
● Taxes borne
— TT Rate

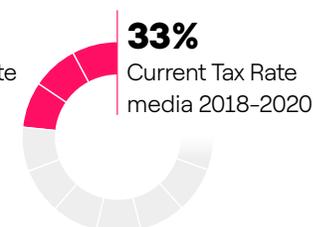
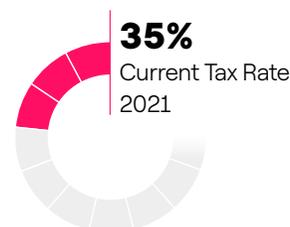
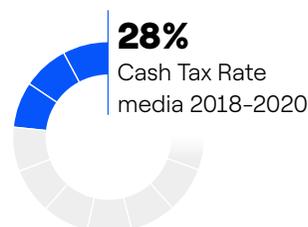
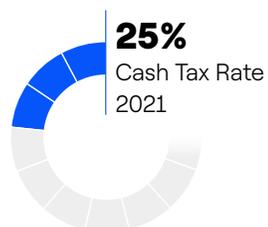
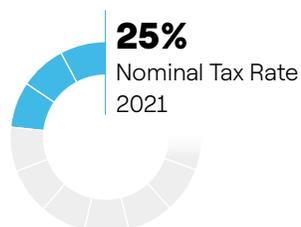
Il **TT Rate** nel 2021 è **inferiore** rispetto al valore medio del periodo **2018-2020** per effetto di un **utile ante tax borne** più elevato registrato nel 2021, a fronte di **taxes borne** rimaste essenzialmente in linea alla **media** del periodo **2018-2020**.

L'**incremento** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile (i) all'aumento dei ricavi derivanti dalla vendita di energia e (ii) alla riduzione degli oneri finanziari.

Il **Cash Tax Rate** 2021 è sostanzialmente in linea con la media del periodo 2018-2020 ed è influenzato da pagamenti basati sul reddito 2020 inferiore a quello corrente. Il **Current Tax Rate** 2021 è sostanzialmente in linea con la media del periodo 2018-2020.

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 a un Nominal Tax Rate più alto rispetto a quello generale di Paese (i.e. 30%).

Corporate Tax Rate



Key figures in Messico



 Società	26
 Ricavi	298 M€
 Beni materiali	1.340 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-17 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	4 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	6 M€
 Dipendenti	356
 Stipendio medio	42.310 €
 Pressione fiscale media per dipendente	16.504 €
 Utili non distribuiti	-25 M€
 Capitale dichiarato	1.585 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

10% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **10 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3 taxes borne** e **7 taxes collected**.

La TTC in Messico, pari a **30 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 33% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 67% dalle taxes collected.

TTC: 30 M€⁽⁷⁵⁾

Taxes borne



Taxes collected



◀ 0,2

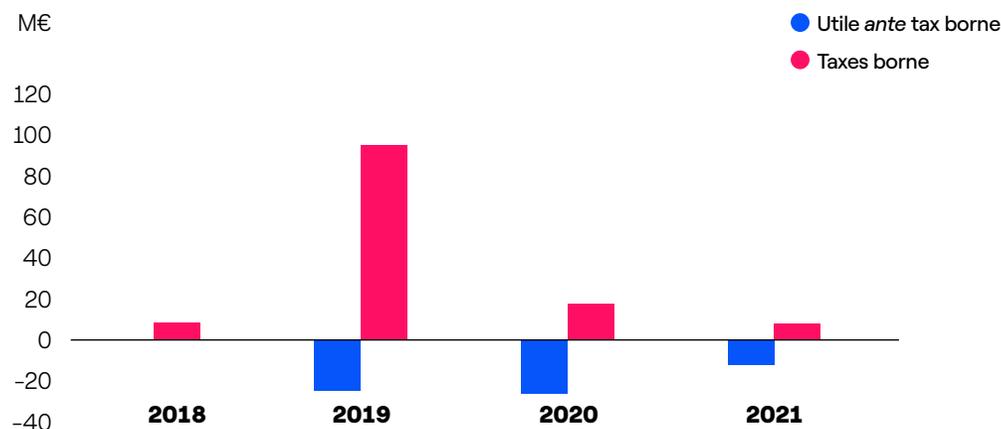
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(75) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,1 milioni di euro.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Messico



TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto prevalentemente alle elevate spese operative e oneri finanziari, sono **state comunque pagate taxes borne**, ancorché minori rispetto alla media del periodo 2018-2020 influenzata da fenomeni straordinari⁽⁷⁶⁾ verificatisi nel 2019 e 2020.

Corporate Tax Rate

In presenza di un utile ante imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne.



(76) Nel 2019 e, in misura inferiore, nel 2020 sono state versate *una tantum* imposte sui redditi relative rispettivamente (i) a un'operazione straordinaria e (ii) alla realizzazione di utili su cambi.

Key figures in Grecia



Società	12
Ricavi	126 M€
Beni materiali	604 M€
Utile ante imposte	31 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	9 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	10 M€
Dipendenti	112
Stipendio medio	56.886 €
Pressione fiscale media per dipendente	26.187 €
Utili non distribuiti	-178 M€
Capitale dichiarato	788 M€

54% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Grecia è pari al **54%**. L'utile ante tax borne è di **44 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **24 milioni di euro**.

22% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **22 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **19 taxes borne** e **3 taxes collected**.

La TTC in Grecia, pari a **28 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'86% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 14% dalle taxes collected.

TTC: 28 M€

Taxes borne



Taxes collected

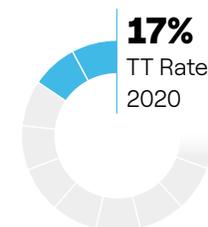
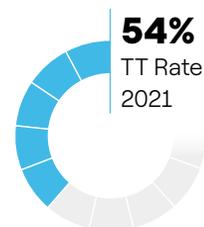
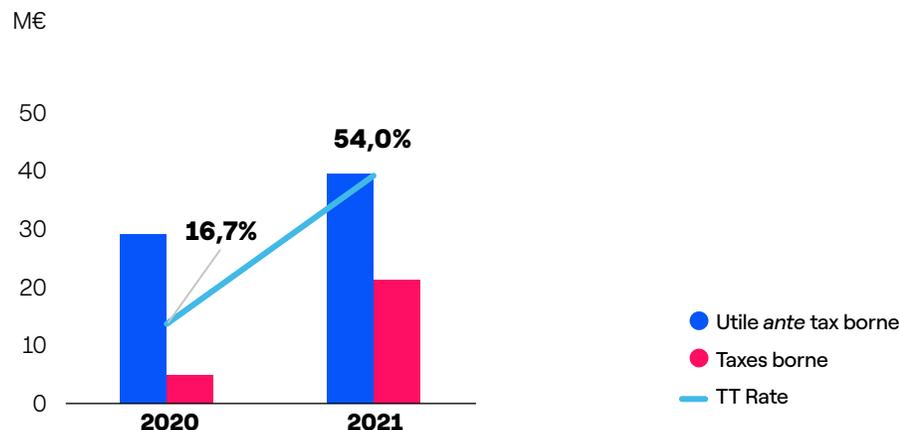


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Grecia



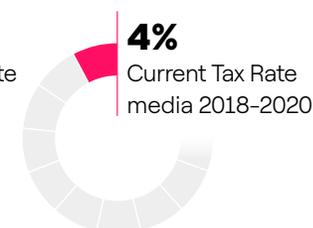
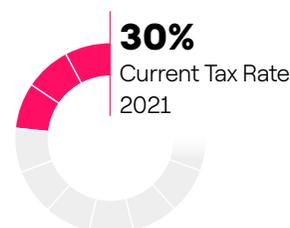
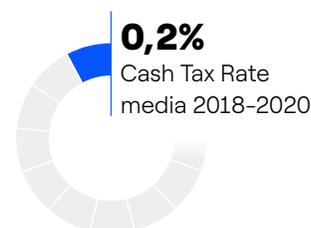
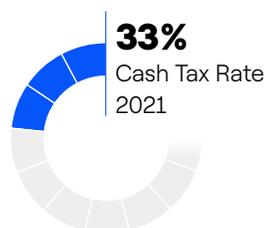
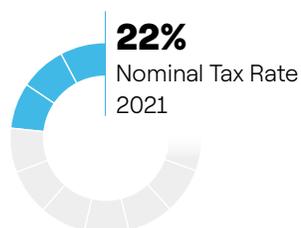
TT Rate trend



Il **TT Rate** nel 2021 è **superiore** rispetto al valore del **2020** per effetto di un **aumento dell'utile ante tax borne meno che proporzionale** rispetto all'**aumento** delle **taxes borne**. L'aumento dell'**utile ante tax borne** è riconducibile (i) a maggior ricavi derivanti dalla piena entrata in funzione di alcuni impianti di produzione di energia rinnovabile precedentemente in fase di start-up⁽⁷⁷⁾ e (ii) a ripristini di valore di partecipazioni per svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti.

L'aumento delle **taxes borne** è principalmente il risultato di (i) **maggiori imposte sui redditi** dovute a all'esaurimento delle perdite fiscali generate nelle fasi di start-up e (ii) **maggiori imposte sui prodotti e servizi** derivanti dalla riduzione nel 2021 dei termini di pagamento delle fatture di vendita in relazione alle quali vengono versate alcune imposte⁽⁷⁸⁾, nonché da un'imposta straordinaria versata nel 2021⁽⁷⁹⁾.

Corporate Tax Rate



Il **Cash Tax Rate** del 2021 è superiore alla media del periodo 2018-2020 per effetto della produzione di redditi imponibili da parte di 7 società uscite dalla fase di start-up il cui effetto di cassa si è manifestato nel 2021. Il Cash Tax Rate 2021 è superiore al Nominal Tax Rate per effetto dei meccanismi di acconto e saldo. Il **Current Tax Rate** è superiore alla media del periodo 2018-2020 per effetto dell'esaurimento delle perdite fiscali riportabili generate nelle fasi di start-up. La differenza tra il Current Tax Rate e il Nominal Tax Rate è dovuta principalmente alla parziale indeducibilità degli interessi passivi legati al finanziamento delle attività.

(77) Impianto di Paliopyrgos (acquisito nella seconda metà del 2020), impianto di Vamvakies (la cui realizzazione è terminata alla fine del 2020) e impianto di Kafireas (che nel 2020 aveva sospeso la produzione per circa 2 mesi a causa delle condizioni climatiche avverse).

(78) In Grecia, la "Local community fee" e l'"Interruptibility fee" vengono trattenute al momento del pagamento del corrispettivo. La riduzione dei termini di pagamento tra il 2020 e il 2021 delle fatture ha comportato pertanto un naturale aumento dei correlati pagamenti di tali imposte.

(79) Imposta straordinaria ("Extraordinary contribution") pari al 6% del fatturato pagata dai produttori di energia rinnovabile nel 2021.

Key figures in Russia



Società	13
Ricavi	576 M€
Beni materiali	851 M€
Utile <i>ante</i> imposte	39 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,01 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	5 M€
Dipendenti	1.465
Stipendio medio	20.039 €
Pressione fiscale media per dipendente	7.577 €
Utili non distribuiti	331 M€
Capitale dichiarato	997 M€

33% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Russia è pari al **33%**. L'utile *ante* tax borne è di **51 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **17 milioni di euro**.

4% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **4 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **3 taxes borne** e **1 taxes collected**.

La TTC in Russia, pari a **21 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. L'81% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 19% dalle taxes collected.

TTC: 21 M€⁽⁸⁰⁾

Taxes borne



Taxes collected



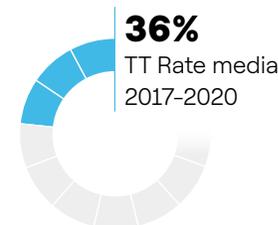
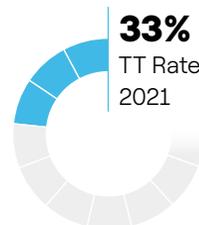
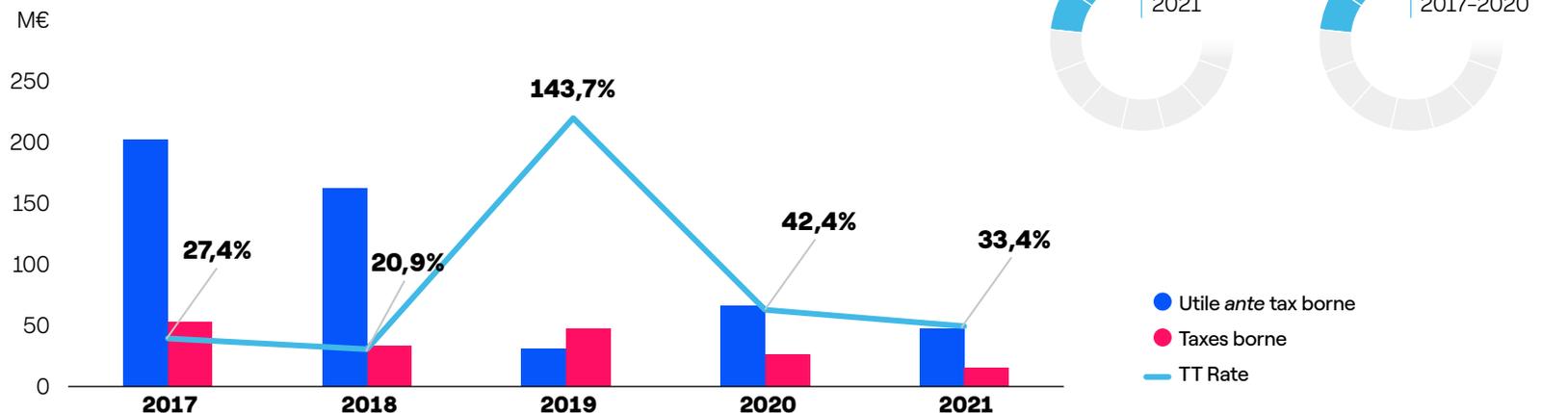
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(80) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 10,9 milioni di euro di cui 10,7 milioni di euro di "Payment for water use".

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Russia



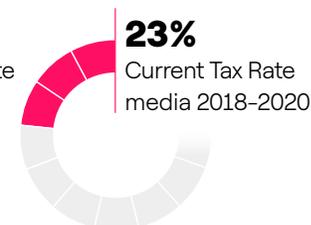
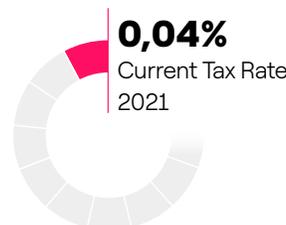
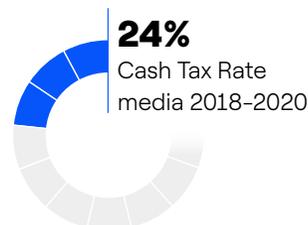
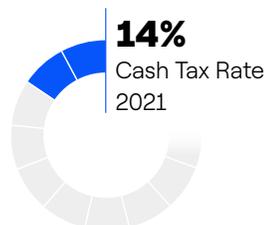
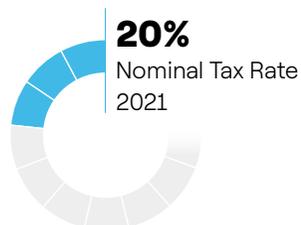
TT Rate trend



Il **TT Rate** nel 2021 è lievemente inferiore rispetto al valore medio del periodo **2017-2020** per effetto di una **diminuzione** dell'utile *ante tax borne* meno che **proporzionale** rispetto alla diminuzione delle taxes borne.

La diminuzione dell'**utile ante tax borne** è riconducibile (i) alla riduzione dei margini di vendita, causata da una riduzione dei prezzi di vendita, (ii) all'incremento degli investimenti correlati al programma di decarbonizzazione adottato dal Gruppo e alla conseguente transizione dalla produzione da fonti fossili a quella da fonti rinnovabili, (iii) alla perdita derivante dalla cessione di un asset e (iv) ai risultati negativi del parco eolico di Azov in fase di start-up.

Corporate Tax Rate



La diminuzione delle **taxes borne** è principalmente il risultato di una **riduzione delle Imposte sui redditi** in ragione di minori pagamenti nel 2021 dovuti a un eccesso di versamenti pregressi. Un'ulteriore **riduzione** si registra nelle **Imposte sul lavoro**, diminuite per effetto del congedo, avvenuto a metà del 2020, dei dipendenti che lavoravano presso l'impianto Reftinskaya GRES, che è stato ceduto.

Il **Cash Tax Rate** 2021 è inferiore al valore medio del periodo 2018-2020 e al Nominal Tax Rate in ragione di minori pagamenti dovuti a un eccesso di versamenti pregressi recuperati nell'anno. Il **Current Tax Rate** si discosta dalla media del periodo 2018-2020 e dal Nominal Tax Rate per via della deduzione di una minusvalenza fiscale generatasi in Enel Russia PJSC dalla vendita di asset termoelettrici a un prezzo inferiore al loro costo a causa dell'attuale situazione economica. Tale minusvalenza è legata a una svalutazione contabile (impairment) effettuata negli anni precedenti e non dedotta fiscalmente. Al netto di tale effetto straordinario il Current Tax Rate sarebbe stato in linea con la media degli anni precedenti.



Key figures in Guatemala



	Società	6
	Ricavi	79 M€
	Beni materiali	340 M€
	Utile <i>ante</i> imposte	25 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	2 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	2 M€
	Dipendenti	94
	Stipendio medio	38.851 €
	Pressione fiscale media per dipendente	3.632 €
	Utili non distribuiti	190 M€
	Capitale dichiarato	249 M€

11% TT Rate 2021



Nel 2021, il TT Rate in Guatemala è pari **all'11%**. L'utile *ante* tax borne è di **26 milioni di euro** e la somma delle taxes borne è pari a **3 milioni di euro**.

10% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **10 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **4 taxes borne** e **6 taxes collected**.

La TTC in Guatemala, pari a **8 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 37% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 63% dalle taxes collected.

TTC: 8 M€⁽⁸¹⁾

Taxes borne



Taxes collected



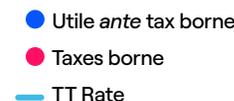
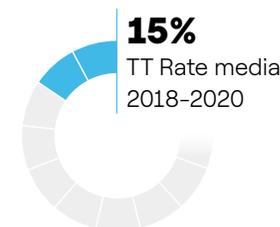
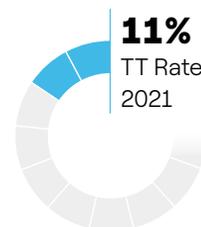
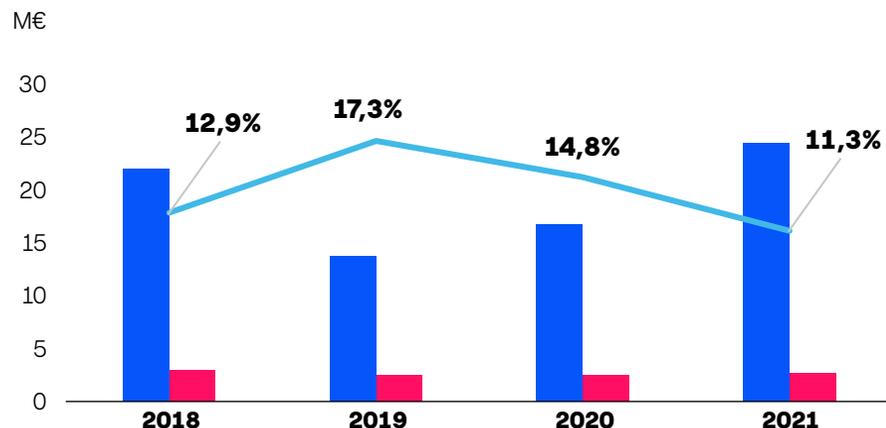
● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

(81) Nel 2021 sono stati effettuati altri pagamenti alla pubblica amministrazione (non inclusi nel TTC) per 0,001 milioni di euro.

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Guatemala



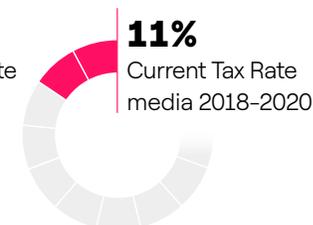
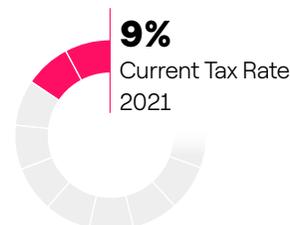
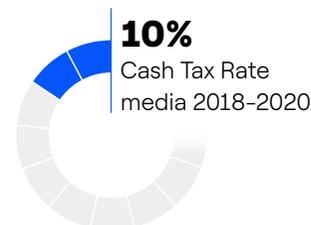
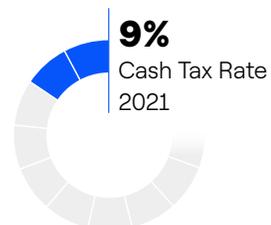
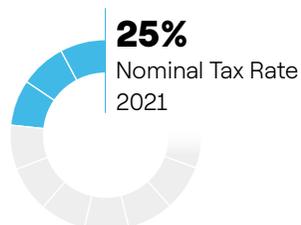
TT Rate trend



Il **TT Rate** nel 2021 è **inferiore** rispetto al valore medio del periodo **2018-2020** per effetto di un **utile ante tax borne** più elevato nel 2021, a fronte di taxes borne rimaste essenzialmente stabili e in linea con la **media** del periodo **2018-2020**.

L'**incremento** dell'**utile ante tax borne** è riconducibile principalmente (i) al progressivo rientro in funzione dell'impianto idroelettrico di Palo Viejo, che aveva sospeso la propria attività a seguito della tempesta Eta, e (ii) agli indennizzi assicurativi ricevuti nel 2021 per i danni causati dalla medesima tempesta.

Corporate Tax Rate



Il **Cash Tax Rate** e il **Current Tax Rate** nel 2021 sono sostanzialmente in linea con i rispettivi dati medi del periodo 2018-2020. Lo scostamento dei due Rate dal Nominal Tax Rate 2021 è riconducibile alla presenza di incentivi fiscali applicati nel settore delle energie rinnovabili volti a ridurre la tassazione applicabile nei primi anni di operatività⁽⁸²⁾.

(82) Alcune società utilizzano il regime di tassazione opzionale basato sui ricavi lordi anziché sull'utile.

Key figures in Costa Rica



Società	6
Ricavi	20 M€
Beni materiali	27 M€
Utile <i>ante</i> imposte	-169 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,1 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	2 M€
Dipendenti	36
Stipendio medio	47.210 €
Pressione fiscale media per dipendente	19.982 €
Utili non distribuiti	81 M€
Capitale dichiarato	260 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

28% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **28 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **16 taxes borne** e **12 taxes collected**.

La TTC in Costa Rica, pari a circa **6 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 56% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 44% dalle taxes collected.

TTC: 5,7 M€

Taxes borne



Taxes collected

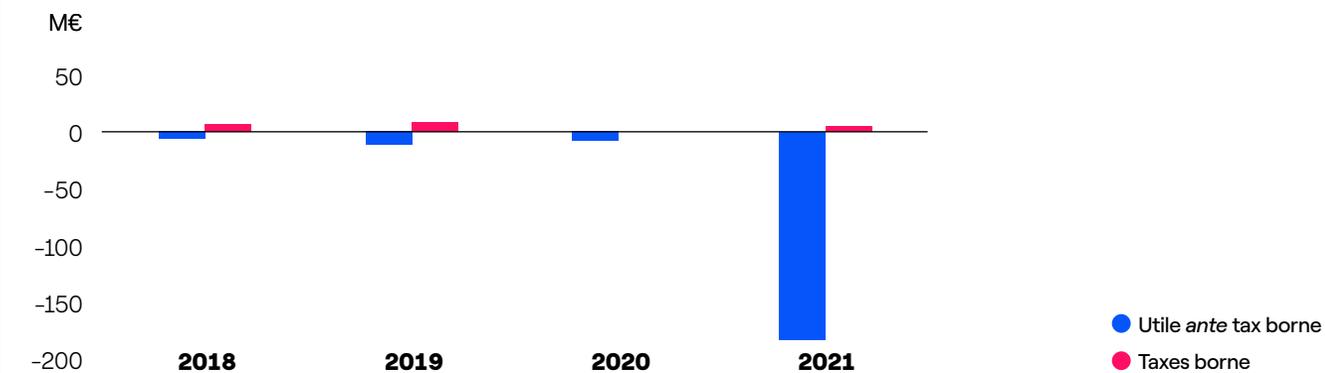


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Costa Rica



TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto prevalentemente alle svalutazioni riferite all'impianto idroelettrico di PH Chucas⁽⁸³⁾, sono **state** comunque **pagate taxes borne**, in **aumento** rispetto alla **media** del periodo **2018-2020**, influenzata per l'anno 2020 da crediti d'imposta sui redditi sorti a fronte di eccedenze di versamenti in acconto effettuate nel 2019.

In presenza di un utile *ante* imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile *ante* tax borne.



(83) Sono state iscritte svalutazioni delle attività associate all'impianto PH Chucas in Costa Rica per riflettere il deterioramento della sua redditività futura.

Key figures in Sudafrica



 Società	24
 Ricavi	141 M€
 Beni materiali	1.272 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-2 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	0 M€
 Dipendenti	178
 Stipendio medio	62.266 €
 Pressione fiscale media per dipendente	20.741 €
 Utili non distribuiti	-224 M€
 Capitale dichiarato	1.152 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

3% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **3 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, non si riportano taxes borne nel 2021.

La TTC in Sudafrica, pari a **4 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. La Total Tax Contribution è rappresentata per il 100% dalle taxes collected.

TTC: 4 M€

Taxes borne

► **0 M€**

Taxes collected

0,2 3,7

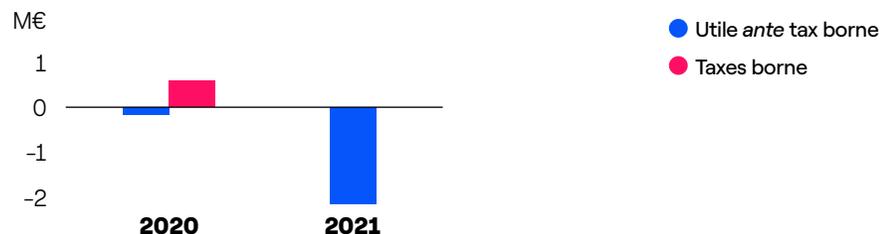
► **4 M€**

● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in Sudafrica



TT Rate trend



A fronte di un **utile ante tax borne negativo** nel **2021**, dovuto prevalentemente alla presenza di entità in fase di start-up⁽⁸⁴⁾, non sono **state pagate taxes borne**.

Corporate Tax Rate

In presenza di un utile ante imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne.

I progetti di rinnovabili in Sudafrica, operativi dal 2015, avevano realizzato nella fase di start-up perdite fiscali che hanno fino a oggi azzerato il debito di imposta e la relativa uscita di cassa.



(84) La fase di start-up rappresenta 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.

Key figures in India



Società	24
Ricavi	22 M€
Beni materiali	320 M€
Utile <i>ante</i> imposte	-6 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,1 M€
Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	0,4 M€
Dipendenti	418
Stipendio medio	17.711 €
Pressione fiscale media per dipendente	2.176 €
Utili non distribuiti	-22 M€
Capitale dichiarato	189 M€

N.A. TT Rate 2021

Data la perdita registrata, l'indicatore TTC Rate non è stato calcolato ed è stato indicato come N.A.

12% TTC rispetto ai ricavi 2021



Per ogni 100 euro di ricavi generati nel 2021, **12 euro** sono stati utilizzati per pagare imposte, di cui **2 taxes borne** e **10 taxes collected**.

La TTC in India, pari a circa **3 milioni di euro**, ha contribuito per meno dell'**1%** della TTC del Gruppo nel suo complesso. Il 15% della Total Tax Contribution è rappresentato dalle taxes borne, mentre il restante 85% dalle taxes collected.

TTC: 2,6 M€

Taxes borne



Taxes collected

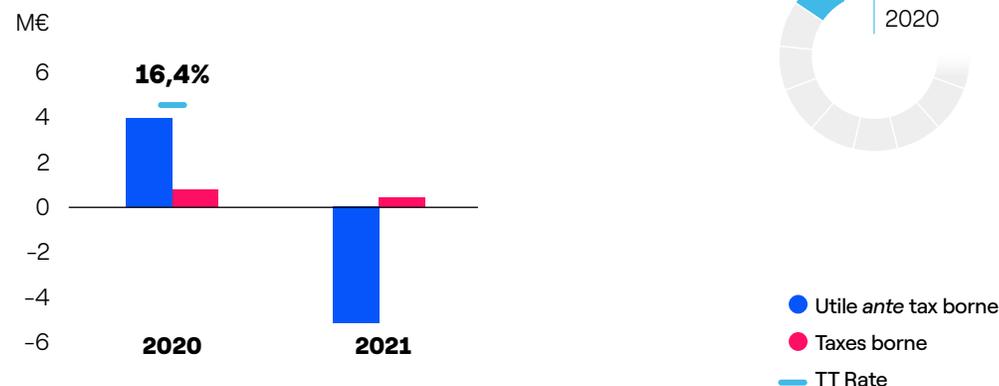


● Imposte sui redditi ● Imposte sugli immobili ● Imposte sul lavoro ● Imposte sui prodotti e servizi ● Imposte ambientali

Indicatori e trend della contribuzione fiscale totale in India



TT Rate trend



Nonostante la presenza di un **utile ante tax borne negativo** nel 2021, dovuto prevalentemente alla presenza di entità in fase di start-up⁽⁸⁵⁾, sono **state comunque pagate taxes borne**, essenzialmente in **linea** con il **2020**.

Corporate Tax Rate

In presenza di un utile ante imposte negativo gli indici non sono stati calcolati. La perdita registrata nel 2021 è riconducibile ai fenomeni già commentati con riferimento all'utile ante tax borne.



(85) La fase di start-up rappresenta 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.

7. Analisi dei dati dei Paesi minori

Dettaglio dei Paesi minori in cui opera Enel

Key figures per area geografica – Europa

Key figures per area geografica – America Latina

Key figures per area geografica – Africa e Oceania

Key figures per area geografica – Asia



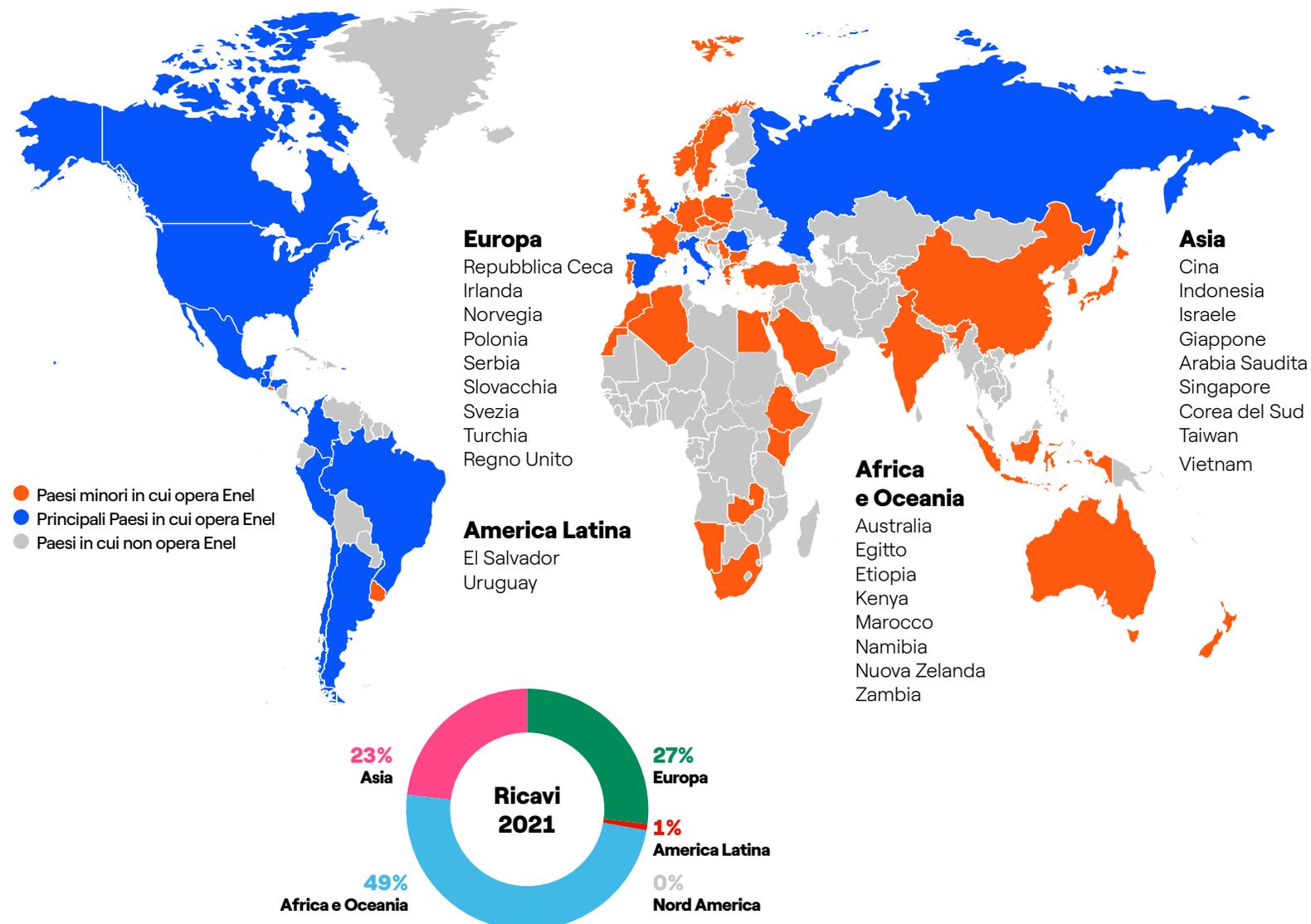
Dettaglio dei Paesi minori in cui opera Enel

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 lo 0,2% dei ricavi del Gruppo.

	Società	87
	Ricavi	179 M€
	Beni materiali	327 M€
	Utile <i>ante</i> imposte	-34 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	2 M€
	Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	-0,3 M€
	Dipendenti	323
	Utili non distribuiti	-71 M€
	Capitale dichiarato	524 M€

Pesi minori in cui Enel opera

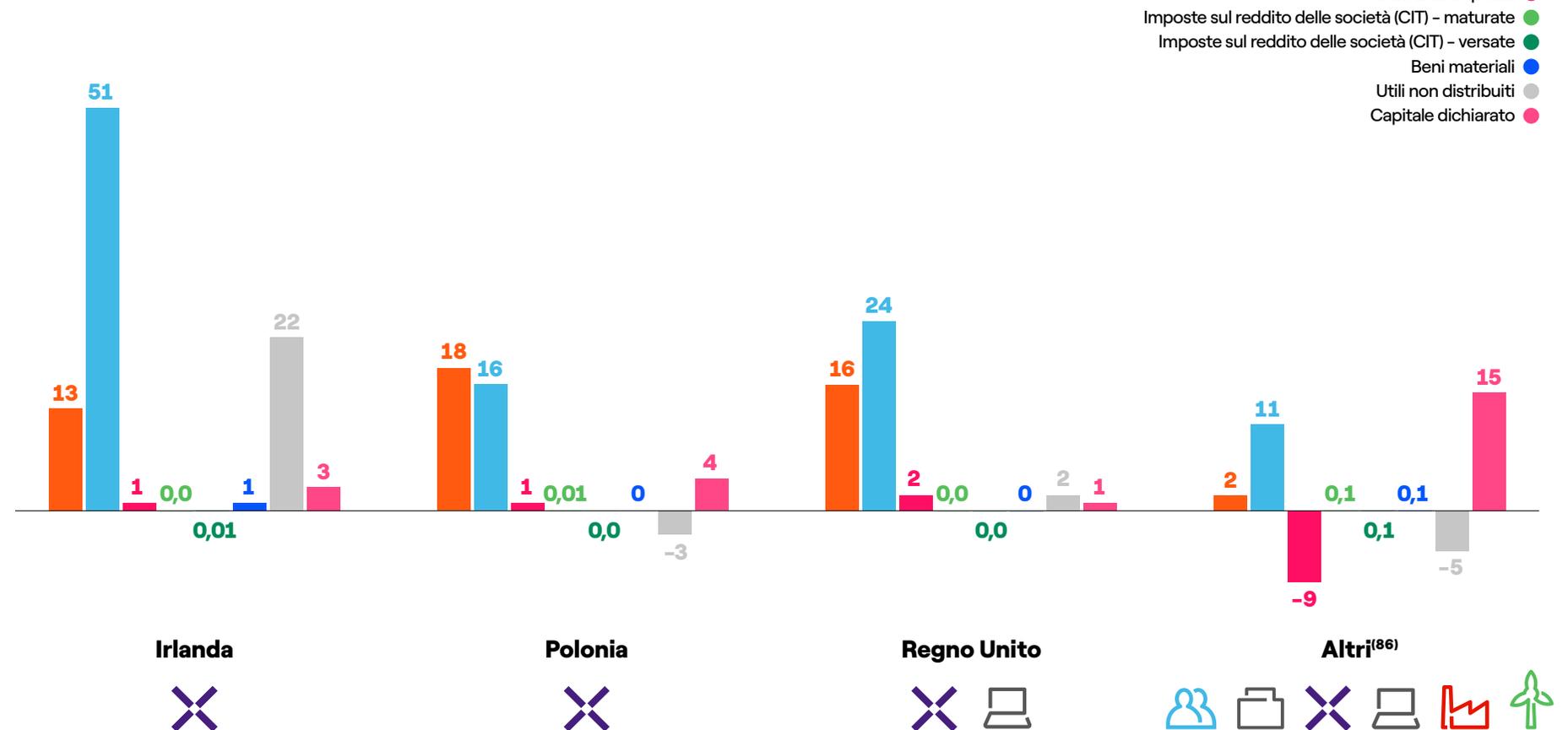


Key figures per area geografica – Europa

Key figures Europa

 Ricavi	49 M€
 Beni materiali	1 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-5 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,1 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	0,1 M€
 Dipendenti	102
 Utili non distribuiti	16 M€
 Capitale dichiarato	23 M€

Key figures – Paesi minori dell'Europa



(86) Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti Paesi: Repubblica Ceca, Norvegia, Serbia, Slovacchia, Svezia e Turchia.

Key figures per area geografica – America Latina

Key figures America Latina

Ricavi **2 M€**

Beni materiali **0 M€**

Utile *ante* imposte **1 M€**

Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate **0,1 M€**

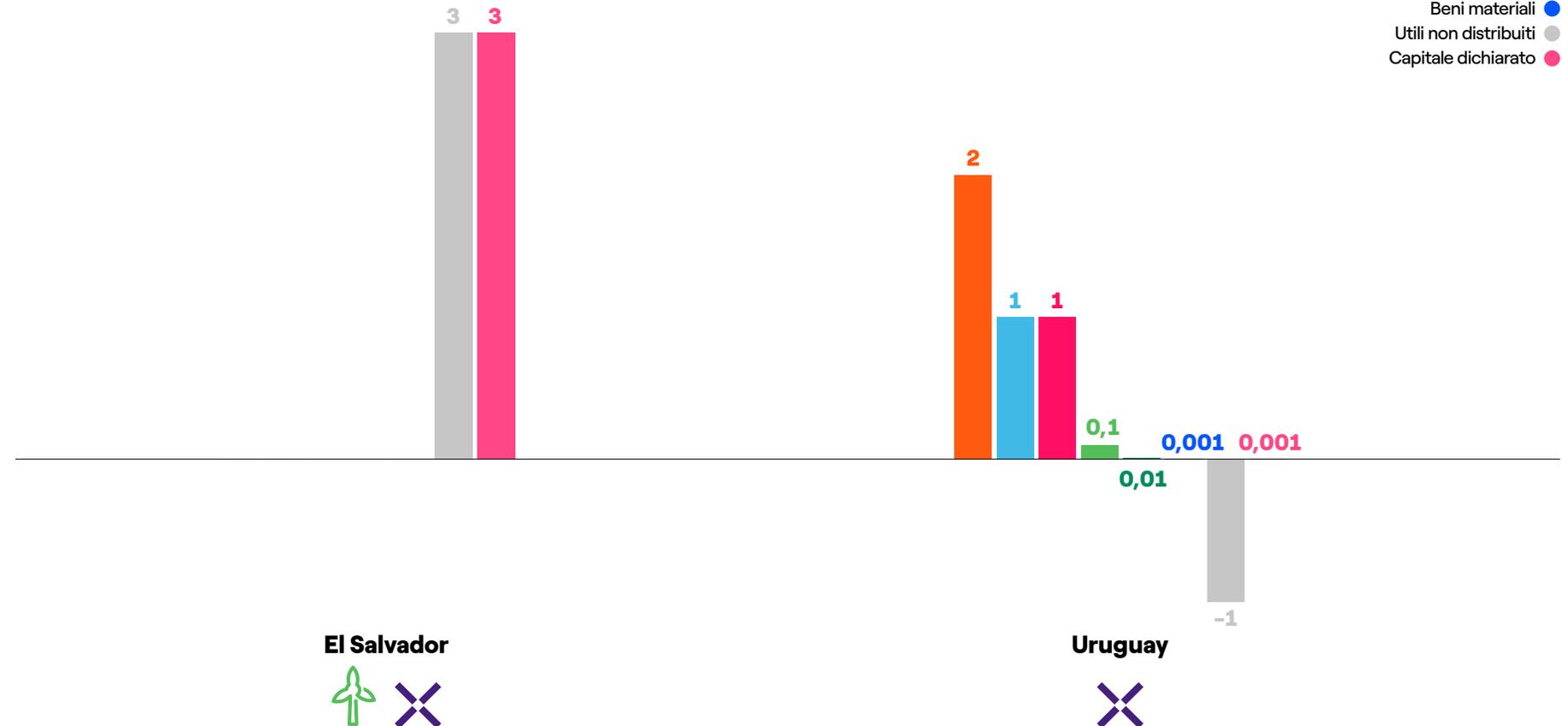
Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate **0,01 M€**

Dipendenti **1**

Utili non distribuiti **2 M€**

Capitale dichiarato **3 M€**

Key figures – Paesi minori dell'America Latina

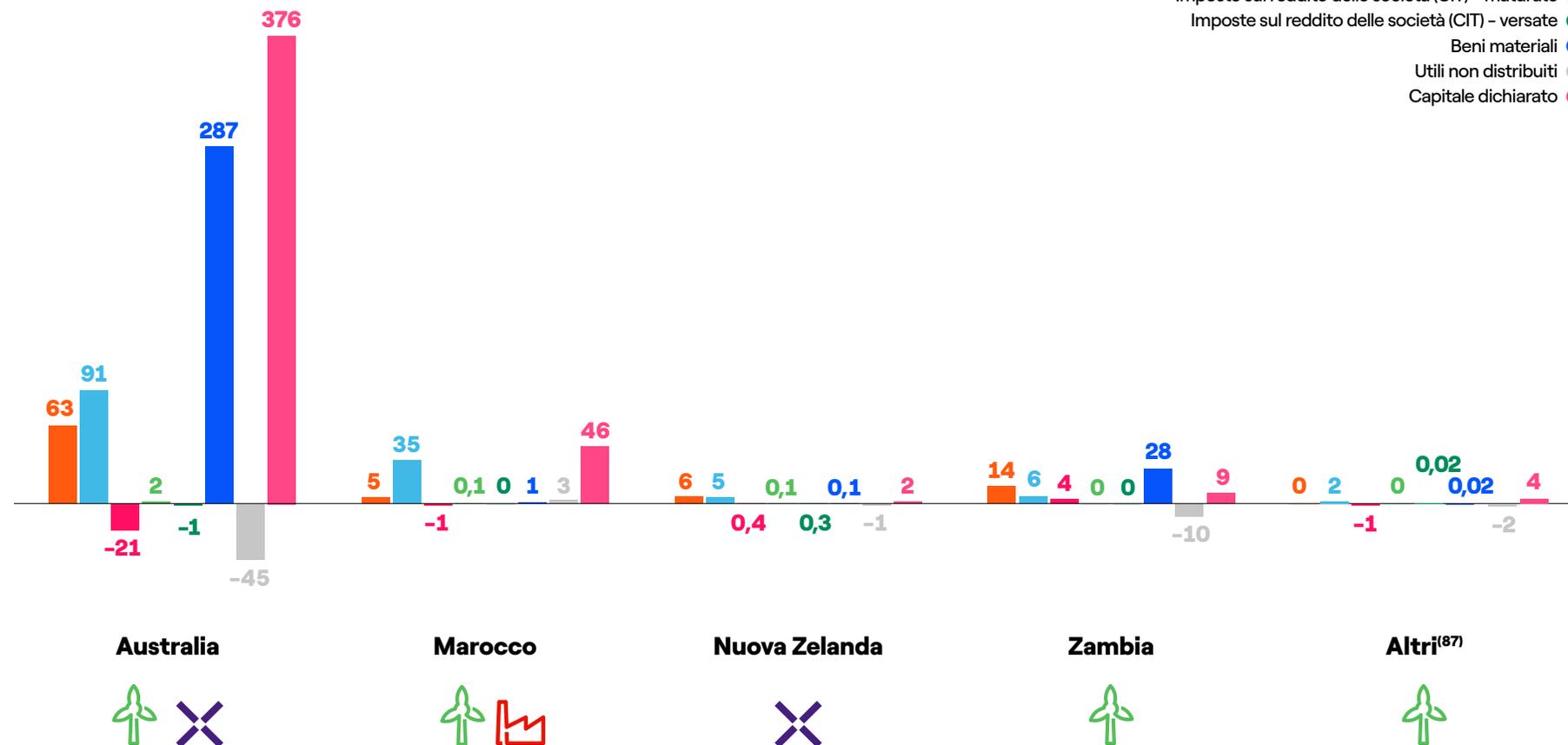


Key figures per area geografica – Africa e Oceania

Key figures Africa e Oceania

 Ricavi	89 M€
 Beni materiali	317 M€
 Utile <i>ante</i> imposte	-19 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	2 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	-0,4 M€
 Dipendenti	139
 Utili non distribuiti	-55 M€
 Capitale dichiarato	436 M€

Key figures – Paesi minori dell’Africa e dell’Oceania



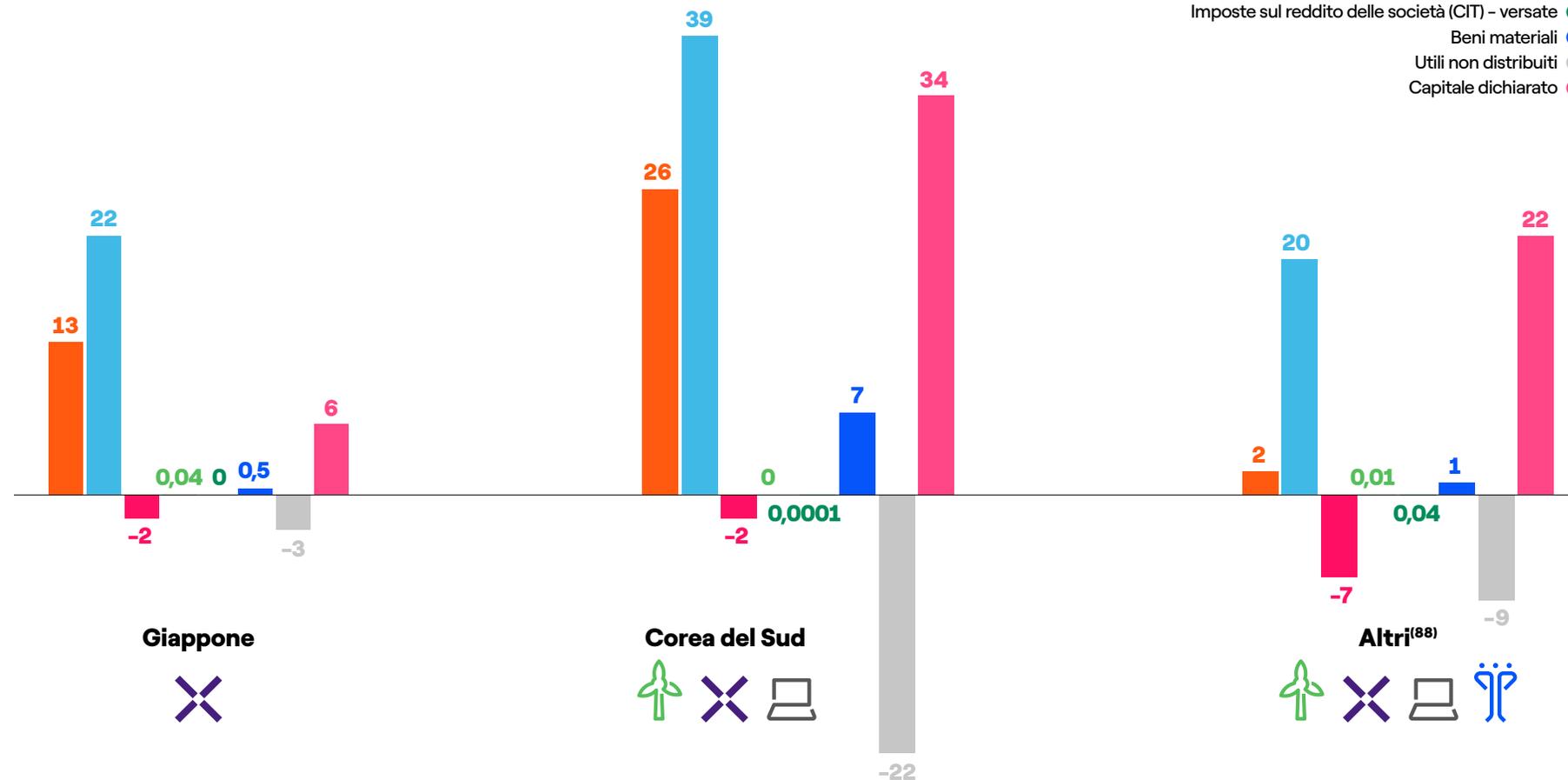
(87) Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti Paesi: Egitto, Etiopia, Kenya e Namibia.

Key figures per area geografica – Asia

Key figures Asia

 Ricavi	40 M€
 Beni materiali	8 M€
 Utile ante imposte	-11 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - maturate	0,1 M€
 Imposte sul reddito delle società (CIT) - versate	0,04 M€
 Dipendenti	81
 Utili non distribuiti	-34 M€
 Capitale dichiarato	61 M€

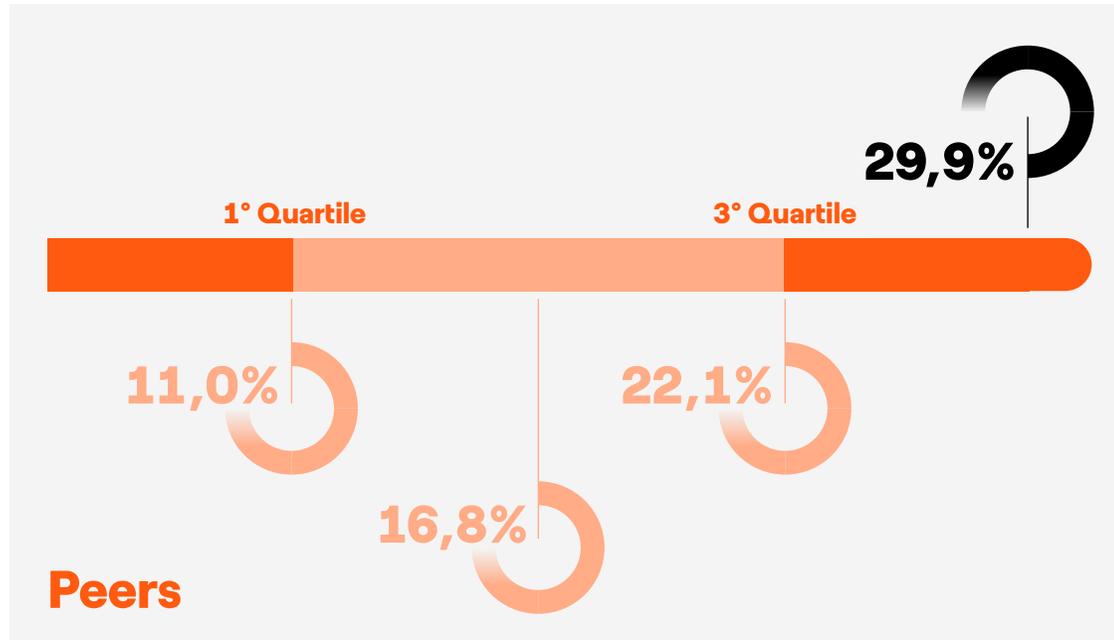
Key figures – Paesi minori dell'Asia



(88) Nella categoria "Altri" rientrano i seguenti Paesi: Cina, Indonesia, Israele, Arabia Saudita, Singapore, Taiwan e Vietnam.

8 ■ Indici comparativi





L'analisi comparativa (**analisi di benchmark**) delle aliquote effettive delle imposte sui redditi (**ETR**) è stata condotta confrontando l'ETR del Gruppo **Enel** con il medesimo indicatore delle principali 20 imprese al livello globale operanti nel settore dell'energia elettrica (**Peers**⁽⁸⁹⁾).

Come meglio dettagliato nella sezione "Metodologia TTC", l'**ETR** è stato calcolato sulla base delle informazioni ottenute dalla reportistica annuale consolidata relativa al 2021, pubblicamente disponibile.

Nel 2021, l'**ETR** del Gruppo Enel è significativamente maggiore rispetto al valore mediano dei player del settore.

Nel dettaglio, le imposte sui redditi a carico del Gruppo Enel per il **2021**, come risultanti dal bilancio consolidato, ammontano a **1.643 milioni di euro**, equivalenti al **29,9%** dell'utile *ante* imposte consolidato (5.500 milioni di euro), mentre le imposte sui redditi nel **2020** ammontavano a **1.841 milioni di euro**, pari al **33,7%** dell'utile *ante* imposte consolidato (**5.463 milioni di euro**).

La minore incidenza delle imposte sui redditi sull'utile *ante* imposte del 2021 è il risultato delle seguenti differenze permanenti:

- il minore impatto fiscale delle partite straordinarie rispetto all'esercizio precedente (431 milioni di euro) tenuto conto della fiscalità associata alla rivalutazione delle attività in Slovenské elektrárne;
- l'applicazione del regime agevolato "participation exemption" sulla plusvalenza realizzata sulla cessione della partecipazione in Open Fiber (401 milioni di euro);
- gli adeguamenti della fiscalità differita e corrente a seguito delle riforme fiscali approvate dal governo argentino e da quello colombiano che hanno comportato l'incremento dell'aliquota fiscale rispettivamente dal 25% al 35% in Argentina e dal 30% al 35% in Colombia;
- l'adeguamento del credito fiscale posseduto da Enel Iberia (211 milioni di euro);
- l'effetto fiscale derivante dall'applicazione dell'iperinflazione in Argentina (49 milioni di euro);
- la mancata rilevazione di una parte della fiscalità differita attiva associata alle svalutazioni di PH Chucas per l'incertezza circa la sua futura recuperabilità (27 milioni di euro);
- il riversamento di un credito fiscale di Enel Green Power SpA (25 milioni di euro) a seguito dell'operazione di riorganizzazione della Linea di Business Enel Green Power in America Latina che si è completata nel mese di aprile 2021.

(89) L'elenco di tali imprese è pubblicato da Value Today (<https://www.value.today/world-top-companies/electric-utilities>).

9 Appendici

Self-assessment

Metodologia TTC

Metodologia indici comparativi

Supporto al processo - PwC

Assunzioni

Principi di tax accounting in pillole

Glossario

Principali dati

Riconciliazioni con la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021

Tassi di cambio 2020 e 2021



Self-assessment



Valutazione sul livello di conformità rispetto al GRI 207, WEF e B Team Responsible Tax Principles.

Dall'analisi sintetica di seguito riportata si evidenzia **l'allineamento completo di Enel ai suddetti standard internazionali** con evidenza delle informazioni di riferimento presenti nel Relazione Finanziaria Annuale Consolidata, nel Bilancio di Sostenibilità e nel presente Report.

Il **GRI 207 Tax**, oggetto di self-assessment nel presente documento, è altresì inserito nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Enel al 31 dicembre 2021; **tale documento è stato sottoposto a revisione contabile di tipo misto da parte della KPMG SpA** in conformità a quanto previsto dalla normativa di riferimento (cfr. relazione della KPMG SpA del 14 aprile 2022).



GRI 207: Tax

Informative sulle modalità di gestione – Requisiti di rendicontazione

Riferimenti

207-1 Approccio alla fiscalità

L'organizzazione deve rendicontare le seguenti informazioni:

- a.** una descrizione dell'approccio fiscale, compreso:
- i.** se l'organizzazione ha una strategia fiscale e, in caso affermativo, un link a tale strategia in caso sia disponibile al pubblico;
 - ii.** l'organo di governo o la posizione di livello esecutivo all'interno dell'organizzazione che esamina e approva formalmente la strategia fiscale, e la frequenza di tale riesame;
 - iii.** l'approccio alla compliance normativa;
 - iv.** come l'approccio fiscale è legato alle strategie di business e di sviluppo sostenibile dell'organizzazione.



Enel, sin dal 2017, ha una strategia fiscale approvata dal proprio CDA. La stessa è pubblicata sul sito internet aziendale⁽⁹⁰⁾

Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (*Approccio alle imposte e governance fiscale, controllo e gestione del rischio*)

207-2 Governance fiscale, controllo e gestione del rischio

L'organizzazione deve rendicontare le seguenti informazioni:

- a.** una descrizione della governance e del modello di controllo dei rischi fiscali, compresi:
- i.** l'organo di governo o la posizione di livello esecutivo all'interno dell'organizzazione responsabile della compliance alla strategia fiscale;
 - ii.** il modo in cui l'approccio fiscale è integrato nell'organizzazione;
 - iii.** l'approccio ai rischi fiscali, comprese le modalità di identificazione, gestione e monitoraggio dei rischi;
 - iv.** come viene valutata la compliance alla governance e al modello di controllo dei rischi fiscali;



Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (*Governance fiscale, controllo e gestione del rischio*)

- b.** una descrizione dei meccanismi di segnalazione delle criticità relative a comportamenti non etici o illeciti e all'integrità dell'organizzazione in materia fiscale;



Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza Fiscale (*Governance fiscale, controllo e gestione del rischio - Meccanismo di segnalazione degli stakeholder*)

Codice Etico

- c.** una descrizione del processo di assurance per quanto riguarda le informative fiscali e, se applicabile, un riferimento alla relazione di assurance.



Bilancio di Sostenibilità - Relazione della società di revisione

207-3 Coinvolgimento degli stakeholder e gestione delle preoccupazioni in materia fiscale

L'organizzazione deve rendicontare le seguenti informazioni:

- a.** una descrizione dell'approccio al coinvolgimento degli stakeholder e alla gestione delle loro preoccupazioni in materia fiscale, compreso:
- i.** l'approccio alla relazione con le autorità fiscali;
 - ii.** l'approccio all'advocacy in materia fiscale;
 - iii.** processi di raccolta e presa in carico delle opinioni e delle preoccupazioni degli stakeholder, compresi quelli esterni.



Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (*Relazione trasparente con gli stakeholder*)

(90) Link sito Enel: <https://www.enel.com/content/dam/enel-com/documents/investitori/sostenibilita/strategia-fiscale.pdf>.

Informative sulle modalità di gestione – Requisiti di rendicontazione

Riferimenti

207-4 Country by Country Reporting

L'organizzazione deve rendicontare le seguenti informazioni:

- a. tutte le giurisdizioni fiscali in cui le entità incluse nel Bilancio Consolidato dell'organizzazione sottoposto a revisione, o nelle informazioni finanziarie depositate nei registri pubblici, sono residenti ai fini fiscali;
- b. per ogni giurisdizione fiscale riportata nell'Informativa 207-4-a:
 - i. nomi delle entità residenti;
 - ii. attività principali dell'organizzazione;
 - iii. numero dei dipendenti, e le modalità di calcolo di questo numero;
 - iv. ricavi da vendite a terze parti;
 - v. ricavi da operazioni infragruppo con altre giurisdizioni fiscali;
 - vi. utile/perdita *ante* imposte;
 - vii. attività materiali diverse da disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
 - viii. imposte sul reddito delle società versate sulla base del criterio di cassa;
 - ix. imposte sul reddito delle società maturate sugli utili/perdite;
 - x. motivazioni della differenza tra l'imposta sul reddito delle società maturata sugli utili/perdite e l'imposta dovuta, se l'aliquota fiscale prevista dalla legge è applicata sugli utili/perdite *ante* imposte.

2.1 Periodo di rendicontazione

2.2 Riconciliazioni con il Bilancio Consolidato, imposte sul reddito societario maturate, entità apolide.



Relazione Finanziaria Annuale Consolidata - Imprese e partecipazioni rilevanti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2021

Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (*Reporting*)

207-4 Raccomandazioni di rendicontazione

2.3 L'organizzazione dovrebbe riportare le seguenti informazioni aggiuntive per ogni giurisdizione fiscale riportata nell'Informativa 207-4-a:

- 2.3.1** retribuzione totale dei dipendenti;
- 2.3.2** imposte trattenute e pagate per conto dei dipendenti;
- 2.3.3** imposte riscosse dai clienti per conto di un'autorità fiscale;
- 2.3.4** imposte di settore e altre imposte o pagamenti alla pubblica amministrazione;
- 2.3.5** posizioni fiscali incerte rilevanti;
- 2.3.6** saldo del debito infragruppo detenuto dalle entità nella giurisdizione fiscale e base di calcolo del tasso di interesse pagato sul debito.



Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (*Reporting e approccio alle imposte*)

Relazione Finanziaria Annuale Consolidata - Attività e passività potenziali

World Economic Forum (WEF) Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation

Pillar 4/Theme	Metrics	KPI	Riferimenti
Prosperity Community and social vitality	Core	Total tax paid	 Relazione Finanziaria Annuale Consolidata - WEF Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (<i>Reporting</i>)
	Expanded	Additional tax remitted	 Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (<i>Reporting</i>)
	Expanded	Total tax paid by country for significant locations	 Bilancio di Sostenibilità - Trasparenza fiscale (<i>Reporting</i>)



B-TEAM

Responsible Tax Principles	Livello di conformità	Riferimento
APPROCCIO ALLA GESTIONE FISCALE	●	Principio 1 – Responsabilità e governance La fiscalità è una parte fondamentale della responsabilità e della governance aziendale ed è supervisionata dal Consiglio di Amministrazione (il Consiglio).
	●	Principio 2 – Compliance Rispettiamo la legislazione fiscale dei Paesi in cui operiamo e paghiamo la giusta quantità di imposte al momento giusto, nei Paesi in cui creiamo valore.
	●	Principio 3 – Struttura aziendale Useremo solo strutture aziendali che sono guidate da considerazioni commerciali, sono allineate con l'attività di business e hanno una sostanza genuina. Non cerchiamo risultati fiscali abusivi.
RELAZIONI CON GLI ALTRI	●	Principio 4 – Relazioni con le autorità Cerchiamo, laddove possibile, di sviluppare relazioni di cooperazione con le autorità fiscali, basate sul rispetto reciproco, la trasparenza e la fiducia.
	●	Principio 5 – Cercare e accettare gli incentivi fiscali Quando richiediamo incentivi fiscali offerti dalle autorità governative, cerchiamo di garantire che siano trasparenti e coerenti con le finalità statutarie o normative.
SEGNALAZIONE AGLI STAKEHOLDER INTERESSATI	●	Principio 6 – Supporto – Sistemi fiscali efficaci Ci impegniamo in modo costruttivo nel dialogo nazionale e internazionale con i governi, con i gruppi imprenditoriali e con la società civile per sostenere lo sviluppo di sistemi fiscali, legislazione e amministrazione efficaci.
	●	Principio 7 – Trasparenza Forniamo regolarmente informazioni ai nostri stakeholder, compresi gli investitori, i politici, i dipendenti, la società civile e il pubblico in generale, sul nostro approccio alle imposte e alle imposte pagate.

● Conforme ● Parzialmente conforme ● Non conforme

Metodologia TTC

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. È 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 pagate⁽⁹¹⁾ 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'OCSE⁽⁹²⁾ 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 ecc. (**taxes collected**) ma che, in ogni caso, sono il risultato delle proprie attività economiche.

I punti chiave in relazione alla metodologia adottata sono i seguenti.

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).

(91) 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.

(92) Working Paper n. 32, "Legal tax liability remittance responsibility and tax incidence".

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.

2. Il TTC Framework classifica le imposte in cinque 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, sono state identificate le seguenti cinque macro-categorie sulla base delle quali le imposte, sia borne sia collected, possono essere classificate – "le cinque P":

- **Profit - Imposte sui redditi:** tale categoria comprende le imposte sui redditi d'impresa che possono essere sia borne (per esempio, imposta sui redditi d'impresa applicata a livello statale o locale, imposte sulle attività produttive, contributi di solidarietà, imposta prelevata sul reddito derivante da attività specifiche come l'estrazione di risorse naturali, la produzione e la vendita di energia idroelettrica nonché le ritenute subite alla fonte) sia collected nel caso siano applicate a una terza parte o a una persona fisica (per esempio, ritenute su interessi, royalty, subappaltatori e fornitori). Le imposte sui redditi non includono le imposte sui dividendi pagati da entità del Gruppo Enel⁽⁹³⁾.
- **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 (per esempio, contributi sociali, assicurazione sanitaria/pensioni/contributi di disabilità), mentre le imposte applicate al lavoratore sono considerate come taxes collected (per esempio, imposta sui redditi

delle persone fisiche o contributi sociali a carico dei lavoratori che sono normalmente trattenuti dal datore di lavoro).

- **Products - Imposte sui prodotti e servizi:** imposte indirette applicate sulla produzione, la vendita o l'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 (per esempio, imposte sui consumi; imposte sul volume d'affari; accise⁽⁹⁴⁾; dazi doganali; dazi sulle importazioni; imposte sui contratti di assicurazione; IVA indetraibile) sia taxes collected (per esempio, IVA liquidata, accise⁽⁹⁵⁾, imposte sui beni e servizi).
- **Property - Imposte sugli immobili:** imposte sulla proprietà, l'utilizzo o il trasferimento di asset materiali o immateriali. Tale categoria comprende sia taxes borne (per esempio, 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 (per esempio, imposta sulle locazioni raccolta dal locatore e versata al governo).
- **Planet - Imposte ambientali⁽⁹⁶⁾:** comprendono imposte e tasse prelevate sui prodotti energetici (compresi i carburanti per veicoli); sui veicoli a motore e i servizi di trasporto; sulla fornitura, l'utilizzo o il consumo di beni e servizi che sono considerati dannosi per l'ambiente, così come la gestione dei rifiuti, il rumore, l'acqua, il terreno, il suolo, le foreste, la biodiversità, la fauna selvatica e gli stock ittici che sono a carico

(93) In linea con i criteri di reporting che si applicano ai Ricavi e 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.

(94) A eccezione di quelle che invece rientrano fra le imposte ambientali (per esempio, accise su gas ed energia elettrica).

(95) A eccezione di quelle che invece rientrano fra le imposte ambientali (per esempio, accise su gas ed energia elettrica).

(96) La classificazione delle imposte come ambientali è basata sulla definizione condivisa nell'ambito del framework statistico armonizzato sviluppato congiuntamente, nel 1997, da Eurostat, Commissione europea, Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), e 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>.

dell'entità. 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 e le accise su gas ed energia elettrica.

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 rappresentata 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.



Metodologia indici comparativi

L'analisi comparativa delle aliquote effettive delle imposte sui redditi (**Effective Tax Rate** o **ETR**) è stata condotta prendendo a riferimento le prime 20 imprese a livello globale operanti nel settore dell'energia elettrica.

L'elenco di tali imprese è pubblicato periodicamente da Value Today e viene stilato sulla base dei valori di capitalizzazione di mercato⁽⁹⁷⁾.

NEXTERA ENERGY INC.

DUKE ENERGY CORPORATION

ENEL SPA

CHINA YANGTZE POWER CO LTD

SOUTHERN COMPANY

IBERDROLA SA

DOMINION ENERGY INC.

VERBUND AG

EXELON CORPORATION

PACIFICORP

NATIONAL GRID TRANSOCO PLC

TC ENERGY CORPORATION

ORSTED A/S

AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY INC.

SEMPRA ENERGY

XCEL ENERGY INC.

RWE AG

EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)

ENGIE

E.ON SE

L'**ETR** è stato calcolato come il rapporto tra (i) le imposte sui redditi totali iscritte in bilancio e (ii) l'utile *ante* imposte. Le informazioni relative a tali valori sono state ottenute dalla reportistica annuale consolidata relativa al 2021, pubblicata sui siti web istituzionali delle diverse imprese.

L'ETR del Gruppo **Enel** è stato quindi confrontato con il medesimo indicatore delle restanti 19 imprese prese a riferimento ("**Peers**").

Ai fini del confronto non sono stati presi in considerazione i risultati delle imprese per le quali i valori d'utile *ante* imposte e/o delle imposte sui redditi fossero negativi⁽⁹⁸⁾.

I risultati, in termini di ETR, dei **Peers** sono stati rappresentati sulla base del range interquartile, il quale consente di (i) eliminare le distorsioni relative a eventuali valori anomali o estremi (outlier) e (ii) identificare un intervallo all'interno del quale si colloca il 50% medio dei risultati. Il range interquartile si compone dei seguenti valori:

- **1° Quartile (Q1)**: valore sotto il quale cade il 25% dei risultati, ordinati per grandezza, che compongono il campione;
- **Mediana**: valore di mezzo o intermedio dei risultati, ordinati per grandezza, che compongono il campione;
- **3° Quartile (Q3)**: valore sotto il quale cade il 75% dei risultati, ordinati per grandezza, che compongono il campione.

(97) Dati della capitalizzazione di mercato al gennaio 2022.

(98) PacifiCorp e Xcel Energy Inc.

Supporto al processo – PwC

Il presente Report è stato predisposto dal Gruppo Enel con il supporto di PwC TLS Avvocati e Commercialisti, parte del Network PwC, che nel corso degli anni ha sviluppato competenze specifiche nell'ambito della governance e della trasparenza fiscale.

Il presente Report descrive l'approccio alla governance e alla strategia fiscale del Gruppo Enel e riporta le informazioni finanziarie, economiche e fiscali relative a ogni giurisdizione in cui il Gruppo opera ("Rendicontazione Paese per Paese") integrandole con il dettaglio sulla contribuzione fiscale complessiva ("Total Tax Contribution" o "TTC").

La disclosure della contribuzione fiscale complessiva (TTC) si basa su una metodologia riconosciuta a livello internazionale, in grado di fornire una misura immediata, sintetica e facilmente comprensibile del contributo economico e sociale del Gruppo Enel alle finanze pubbliche.

PwC TLS ha supportato Enel nella raccolta*, aggregazione e analisi dei dati TTC in coerenza con il framework di Total Tax Contribution, sviluppato dal Network PwC in collaborazione con gruppi multinazionali.

In particolare, per le attività attinenti alla Total Tax Contribution, PwC TLS con il supporto delle entità del Network internazionale PwC, ha fornito supporto al Gruppo Enel nelle

seguenti attività:

- definizione della tassonomia e raccordo delle imposte con la tassonomia;
- raccolta e aggregazione dei dati;
- analisi dei dati delle principali giurisdizioni in cui il Gruppo Enel opera, mediante l'utilizzo dei principali indicatori di contribuzione previsti dal framework di Total Tax Contribution (Total Tax Rate e TTC rispetto ai Ricavi);
- analisi e spiegazione dei principali trend della TTC.

PwC TLS ha inoltre supportato Enel nello svolgimento dell'analisi comparativa (analisi di benchmark) mediante il confronto dell'Effective Tax Rate ("ETR") del Gruppo Enel rispetto a quello dei principali gruppi multinazionali operanti nel settore dell'energia elettrica.

*Con riferimento al supporto nella raccolta dei dati, si precisa che gli stessi sono stati raccolti dal Gruppo Enel mediante i suoi sistemi informatici e le sue procedure interne. PwC TLS ha aggregato e analizzato le informazioni fornite da Enel e ha verificato la coerenza dei trend e delle cifre rappresentate. Tuttavia, l'origine di tali dati non è stata verificata né sottoposta ad audit da parte di PwC TLS.

Assunzioni

Fonte dei dati economico-patrimoniali: i dati economico-patrimoniali 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 (cioè il Paese in cui le entità sono residenti ai fini fiscali e dotate di autonomia fiscale) e non di consolidamento.

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 SpA⁽⁹⁹⁾). Con riferimento all'elenco delle entità del Gruppo e alle relative attività si rimanda allo specifico prospetto presente nella Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021⁽¹⁰⁰⁾.

Valuta: il Report considera l'euro come valuta di riferimento in quanto 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 maturate 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.

Arrotondamenti: a causa degli arrotondamenti, i numeri riportati nel presente Report potrebbero non corrispondere esattamente ai totali indicati.

(99) 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 (per esempio, Stati Uniti).

(100) Si veda circolare Assonime n. 1/2021. Gli obblighi di trasparenza in materia di tassazione nelle dichiarazioni non finanziarie secondo lo standard GRI 207, in cui è stato chiarito che è possibile fare un rinvio ad altre fonti (cosiddetta "incorporation by reference") come, per esempio, alla relazione di gestione del Bilancio Consolidato ovvero negli allegati per l'elenco delle imprese del Gruppo e le attività principali, e alla relazione di gestione o ad altre sezioni della DnF in merito alle informazioni in esse già contenute sulle posizioni fiscali incerte e su qualsiasi altra informazione rilevante ai fini del GRI 207.



Principi di tax accounting in pillole

La presente sezione del Report ha lo scopo di fornire una serie di “pillole di carattere divulgativo” 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.

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**”. Queste ultime possono differire anche significativamente 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. Le rettifiche apportate al Risultato d’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, per 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 o 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 generale 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 fiscale⁽¹⁰¹⁾ 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 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.

(101) Il 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.

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 per 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 l'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., $105 * 20\%$). Pertanto, a fronte di un Nominal Tax Rate del 20%, la società avrà un Current Tax Rate del 10,5% (i.e., $21/200$).*



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 dell'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 c.d. **"rettifiche in diminuzione"**, pari alla differenza tra l'ammortamento contabile calcolato sul costo svalutato (minore) e l'ammortamento fiscale calcolato sul costo al lordo della svalutazione (maggiore).

Tali meccanismi influenzano la determinazione delle imposte correnti e versate rispetto a quelle teoriche producendo tax rate più elevati nell'esercizio di svalutazione e mano a mano ridotti negli esercizi 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).*

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 precedenti⁽¹⁰²⁾ (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 di 100.*

Nel determinare la base imponibile dell'esercizio x 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.



(102) Alcune giurisdizioni prevedono limiti (che possono essere di natura quantitativa e/o temporale) al riporto delle perdite.

Versamenti delle imposte in acconto e a saldo

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

Prendendo per 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 a 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 a 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 un 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 a eguagliarsi.

Glossario

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, royalty e diritti di licenza ecc.

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.

Capitale⁽¹⁰³⁾: somma dei valori contabili del capitale sociale così come risultante dal bilancio di esercizio di tutte le entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale.

Imposte sul reddito delle società maturate (imposte correnti): somma delle imposte correnti (cioè 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 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.

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.

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).

Ricavi⁽¹⁰⁴⁾: 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⁽¹⁰⁵⁾ per includere tutti i ricavi, anche quelli relativi alla gestione straordinaria.

Ricavi infragruppo cross-border: somma dei ricavi relativi a 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⁽¹⁰⁶⁾.

(103) L'introduzione della disclosure relativa alle voci "Capitale" e "Utili non distribuiti" arricchisce ulteriormente i contenuti del Report riferiti al Country by Country Reporting OCSE. Inoltre, l'introduzione di tali informazioni, in particolare quelle relative agli "Utili non distribuiti", integra la richiesta informativa di quanto previsto dalla Direttiva 2013/34 (modificata dalla Direttiva (UE) 2021/2101) in tema di pubblicazione delle informazioni sull'imposta sul reddito (c.d. "CbCR pubblico"). L'informativa così integrata anticipa la disclosure di tali contenuti rispetto ai termini previsti dall'art. 48 *octies* della Direttiva menzionata.

(104) 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 e in coerenza con la prassi di rendicontazione generalmente seguita nel settore bancario, così come previsto in ambito applicativo della Direttiva UE CRD IV (per esempio, Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 di Banca d'Italia).

(105) In particolare, sono inclusi anche (i) gli altri proventi, (ii) tutti i proventi straordinari (per esempio, le plusvalenze da vendita di immobili, plusvalenze/minusvalenze non realizzate) e (iii) i proventi finanziari (a eccezione dei dividendi da altre società in perimetro) e qualsiasi voce straordinaria. I ricavi relativi alle imposte sul reddito (proventi da imposte differite o da consolidato fiscale) sono esclusi.

(106) I ricavi non comprendono i pagamenti ricevuti da altre entità in perimetro che sono considerati dividendi nella giurisdizione fiscale del soggetto pagante.

Riserve di utili/Utili non distribuiti⁽¹⁰³⁾: somma dei profitti netti realizzati dalle entità in perimetro in ciascuna giurisdizione fiscale negli anni precedenti, al netto dei dividendi pagati e di qualsiasi riduzione dovuta a perdite, aumenti di capitale ecc.

Salari e stipendi (remunerazione): 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.

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.

L'utile ante imposte e l'utile ante taxes borne includono tutte le voci relative a ricavi e costi straordinari⁽¹⁰⁷⁾. 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").

Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito/Utile ante imposte: 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.

Indicatori

Cash Tax Rate: rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale, espresso in termini di imposte versate, sul risultato di bilancio e viene calcolato come il rapporto tra Imposte sul reddito delle società versate e utile ante imposte. Indica la quota di utile al lordo delle

imposte sul reddito destinata al pagamento delle imposte sul reddito.

Current Tax Rate⁽¹⁰⁸⁾: rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale corrente (contabilizzato) sul risultato di bilancio e viene calcolato come il rapporto tra Imposte sul reddito delle società maturate (Imposte correnti) e utile ante imposte.

Effective Tax Rate (ETR): rappresenta l'incidenza percentuale dell'onere fiscale (contabilizzato) sul risultato di bilancio e viene calcolato come rapporto tra le imposte sul reddito totali iscritte in bilancio e il l'utile ante imposte. 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.

Nominal Tax Rate (anche "aliquota nominale"): rappresenta l'aliquota prevista dalla normativa fiscale di ciascun Paese per la tassazione del reddito d'impresa imponibile.

Total Tax Rate (TTR): fornisce una misura sintetica e completa dell'onere per tutte le imposte che l'impresa ha versato e viene calcolato 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 e viene calcolato 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 sia collected.

(107) Coerentemente con i criteri di reporting che si applicano ai Ricavi, gli Utili (Perdite) ante imposte sono indicati al netto dei dividendi pagati dalle società in perimetro (come anche indicato dall'OCSE nel report "Guidance on the Implementation of Country-by-Country Reporting" pubblicato a dicembre 2019, punto II.7).

(108) 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") mentre i dati economici rappresentati all'interno del presente Report sono espressi sulla base dei principi contabili IFRS-EU adottati dal Gruppo. 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.

Principali dati

Europa

EUROPA - Paesi principali														
	UM	Francia	Germania	Grecia	Italia	Olanda	Portogallo	Romania	Russia	Spagna	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Taxes borne (per cassa)		0,5	0,9	23,9	1.480,5	50,3	10,9	28,1	16,9	1.063,9	2.675,9	2.921,4	-245,6	-8%
Imposte sui redditi	M€	-1,4	0,6	10,2	763,4	49,3	10,1	19,0	5,4	189,4	1.045,9	1.013,8	32,1	3%
<i>Imposte sul reddito delle società (versate)</i>	M€	-0,9	0,6	10,2	763,4	49,3	10,1	19,0	5,4	159,9	1.016,9	988,4	28,5	3%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	2,0	148,3	-	0,0	4,0	4,2	96,5	255,0	228,6	26,4	12%
Imposte sul lavoro	M€	2,0	0,3	1,2	531,8	0,2	0,8	2,7	7,2	132,4	678,5	677,6	1,0	0%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	0,0	-	10,5	4,7	0,9	-	2,4	0,0	194,8	213,3	212,6	0,7	0%
Imposte ambientali	M€	0,0	-	-	32,2	-	-	0,1	0,0	450,8	483,1	788,8	-305,7	-39%
Taxes collected (per cassa)		82,0	59,5	3,8	2.974,7	28,1	149,0	202,8	3,9	1.455,2	4.959,1	8.517,6	-3.558,5	-42%
Imposte sui redditi	M€	-	-	0,2	2,4	-	-	-	-	100,8	103,4	77,9	25,5	33%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2	
Imposte sul lavoro	M€	0,9	0,3	1,8	607,7	0,7	1,4	36,6	3,9	236,3	889,6	883,5	6,1	1%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	36,4	37,8	1,8	934,9	15,0	134,7	166,1	-	744,4	2.071,1	5.555,4	-3.484,3	-63%
Imposte ambientali	M€	44,7	21,5	0,0	1.429,7	12,4	12,9	-	-	373,6	1.894,9	2.000,8	-106,0	-5%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	M€	82,5	60,4	27,7	4.455,2	78,4	159,9	230,9	20,8	2.519,1	7.635,0	11.439,1	-3.804,1	-33%
Dati economici	UM	Francia	Germania	Grecia	Italia	Olanda	Portogallo	Romania	Russia	Spagna	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	461,2	259,9	122,9	43.767,4	2.317,7	1.088,5	1.619,2	570,2	25.415,0	75.621,9	61.737,2	13.884,7	22%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	31,1	82,0	3,5	9.240,0	903,9	211,8	92,4	6,3	4.926,5	15.497,6	4.841,3	10.656,2	220%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-3,1	-31,7	30,6	2.534,5	-1.268,8	36,0	13,6	39,1	2.368,5 ⁽¹⁰⁹⁾	3.718,6	3.811,5	-92,9	-2%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	0,0	0,3	9,1	1.107,2	10,4	4,7	7,5	0,0	227,0	1.366,2	1.263,9	102,3	8%
Salari e stipendi	M€	4,7	1,9	6,4	1.658,1	1,9	2,4	82,1	29,4	687,9	2.474,7	2.423,0	51,7	2%
Beni materiali	M€	40,8	9,6	603,9	28.781,5	0,1	33,6	1.985,1	851,0	24.142,5	56.448,1	54.462,4	1.985,7	4%
Numero dei dipendenti	#	68	22	112	30.256	20	74	3.291	1.465	9.376	44.684	44.722	-37	0%
Utili non distribuiti	M€	-2,0	-9,2	-178,0	22.782,7	10.236,4 ⁽¹¹⁰⁾	4,9	1.209,3	331,3	31.937,9 ⁽¹¹¹⁾	66.313,3	56.193,3	10.119,9	18%
Capitale dichiarato	M€	5,5	19,4	788,5	43.051,2	2.042,0	0,4	1.137,1	996,9	20.934,5	68.975,4	65.945,4	3.030,0	5%
TTC Rate	%	N.A.	N.A.	54,0%	45,5%	N.A.	29,6%	123,7%	33,4%	32,5%				
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	16,8%	17,7%	21,9%	8,4%	N.A.	12,3%	13,5%	3,6%	8,3%				
Taxes borne in relazione ai ricavi	%	0,1%	0,3%	18,9%	2,8%	N.A.	0,8%	1,6%	2,9%	3,5%				
Taxes collected in relazione ai ricavi	%	16,7%	17,4%	3,0%	5,6%	N.A.	11,5%	11,8%	0,7%	4,8%				

(109) Al fine di offrire una rappresentazione maggiormente realistica del valore creato nella Country, il dato rappresentato dell'utile al lordo delle imposte è stato riportato non considerando una componente valutativa straordinaria registrata nel 2021 pari a 9,9 miliardi di euro. Tale componente valutativa (non rilevante fiscalmente) è il risultato del ripristino di valore della partecipazione di Endesa SA da parte di Enel Iberia Srl, operato in osservanza dei principi contabili internazionali, per il venir meno delle condizioni che avevano originato una svalutazione nel 2014 a seguito della cessione da parte di Endesa SA delle società detenute in America Latina.

(110) Tale importo comprende 9.845 milioni di euro di riserve di capitale generatesi da operazioni di ricapitalizzazione delle società olandesi.

(111) La voce include anche gli effetti dei processi di Purchase Price Allocation, relativi all'acquisizione del Gruppo Endesa, effettuati in anni precedenti in applicazione dell'IFRS 3 pari a 6.778 milioni di euro e riserve di capitali pari a 5.700 milioni di euro.

Nord America

NORD AMERICA - Paesi principali

	UM	USA e Canada	Messico	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Taxes borne (per cassa)		47,6	9,9	57,5	62,3	-4,8	-8%
Imposte sui redditi	M€	1,4	6,4	7,8	19,0	-11,2	-59%
<i>Imposte sul reddito delle società (versate)</i>	M€	1,4	6,4	7,8	19,0	-11,2	-59%
Imposte sugli immobili	M€	37,6	0,0	37,6	32,9	4,6	14%
Imposte sul lavoro	M€	8,4	2,1	10,5	8,6	1,9	23%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	0,3	1,3	1,6	1,7	-0,1	-4%
Imposte ambientali	M€	-	0,0	0,0	0,2	-0,1	-81%
Taxes collected (per cassa)		45,9	19,9	65,8	67,3	-1,5	-2%
Imposte sui redditi	M€	-	0,2	0,2	0,6	-0,4	-60%
Imposte sugli immobili	M€	-	1,0	1,0	0,7	0,3	48%
Imposte sul lavoro	M€	45,4	3,8	49,2	48,9	0,4	1%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	0,4	14,9	15,3	17,2	-1,8	-11%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	-	-	0%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	M€	93,5	29,8	123,3	129,6	-6,3	-5%
Dati economici	UM	USA e Canada	Messico	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	1.457,6	294,4	1.752,0	1.435,6	316,4	22%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	19,9	4,0	23,9	27,7	-3,8	-14%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	124,8	-17,1	107,7	168,9	-61,2	-36%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	-6,3	3,6	-2,8	8,7	-11,5	-132%
Salari e stipendi	M€	173,4	15,1	188,5	170,6	17,9	10%
Beni materiali	M€	10.069,5	1.339,8	11.409,3	8.512,7	2.896,6	34%
Numero dei dipendenti	#	1.558	356	1.914	1.641	273	17%
Utili non distribuiti	M€	937,9	-24,5	913,4	805,3	108,1	13%
Capitale dichiarato	M€	15.798,6	1.584,7	17.383,3	12.434,4	4.948,9	40%
TTC Rate	%	27,8%	N.A.				
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	6,3%	10,0%				
Taxes borne in relazione ai ricavi	%	3,2%	3,3%				
Taxes collected in relazione ai ricavi	%	3,1%	6,7%				

America Latina

AMERICA LATINA – Paesi principali

	UM	Argentina	Brasile	Cile	Colombia	Costa Rica	Guatemala	Panama	Perù	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Taxes borne (per cassa)		59,8	656,2	154,0	365,0	3,2	2,9	28,8	122,8	1.392,7	1.275,3	117,4	9%
Imposte sui redditi	M€	29,0	199,2	120,6	266,8	2,5	2,4	27,0	106,2	753,9	574,9	179,0	31%
<i>Imposte sul reddito delle società (versate)</i>	M€	25,0	199,2	120,6	249,2	1,6	2,3	26,9	106,1	730,9	552,5	178,4	32%
Imposte sugli immobili	M€	1,3	11,4	3,2	1,5	0,1	0,2	0,2	0,9	18,9	18,0	0,9	5%
Imposte sul lavoro	M€	18,3	56,1	-	12,2	0,5	0,2	0,6	1,8	89,8	87,3	2,5	3%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	6,8	389,0	8,0	63,3	0,0	0,0	0,0	12,1	479,3	536,4	-57,2	-11%
Imposte ambientali	M€	4,3	0,4	22,1	21,2	0,0	0,0	1,0	1,8	50,9	58,7	-7,8	-13%
Taxes collected (per cassa)		189,0	1.906,1	128,1	57,3	2,5	5,0	3,5	64,7	2.356,2	2.369,3	-13,1	-1%
Imposte sui redditi	M€	9,5	16,2	18,3	15,1	0,0	0,8	2,9	1,5	64,3	82,8	-18,5	-22%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Imposte sul lavoro	M€	18,7	29,6	19,6	10,2	0,2	0,1	0,4	6,6	85,5	84,1	1,3	2%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	160,8	1.860,3	90,2	20,9	2,3	4,1	0,2	56,6	2.195,3	2.191,5	3,8	0%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	11,1	-	-	-	-	11,1	10,9	0,2	2%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) – TTC	M€	248,8	2.562,2	282,1	422,4	5,7	7,9	32,3	187,5	3.748,9	3.644,5	104,3	3%
Dati economici	UM	Argentina	Brasile	Cile	Colombia	Costa Rica	Guatemala	Panama	Perù	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	1.887,5	9.905,7	3.498,4	2.247,2	19,2	78,8	154,4	1.179,7	18.970,9	15.528,5	3.442,4	22%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	57,8	23,7	29,9	1,2	0,8	0,2	0,3	0,0	113,8	255,8	-142,0	-56%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-13,4	498,8	-292,3	875,4	-168,7	25,0	108,9	302,1	1.335,8	1.491,4	-155,7	-10%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	21,0	159,8	283,4	261,4	0,1	2,3	37,9	89,5	855,5	872,6	-17,2	-2%
Salari e stipendi	M€	92,7	165,1	149,7	67,3	1,7	3,7	4,2	43,7	528,0	499,2	28,8	6%
Beni materiali	M€	1.836,7	3.328,8	6.667,1	3.675,1	27,4	340,0	389,3	2.341,4	18.605,9	16.610,8	1.995,2	12%
Numero dei dipendenti	#	4.079	8.966	2.249	2.256	36	94	94	988	18.762	20.007	-1.245	-6%
Utili non distribuiti	M€	788,6	2.129,7	1.271,1	1.938,4	81,4	189,6	173,6	216,1	6.788,5	7.907,8	-1.119,3	-14%
Capitale dichiarato	M€	867,6	10.842,7	21.016,5	512,4	260,0	248,9	372,2	2.261,0	36.381,3	29.047,1	7.334,2	25%
TTC Rate	%	279,5%	68,7%	N.A.	36,8%	N.A.	11,3%	26,0%	38,5%				
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	12,8%	25,8%	8,0%	18,8%	28,5%	10,0%	20,9%	15,9%				
Taxes borne in relazione ai ricavi	%	3,1%	6,6%	4,4%	16,2%	16,0%	3,7%	18,6%	10,4%				
Taxes collected in relazione ai ricavi	%	9,7%	19,2%	3,6%	2,5%	12,5%	6,3%	2,2%	5,5%				

Asia

ASIA – Paesi principali

	UM	India	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Taxes borne (per cassa)		0,4	0,4	0,7	-0,3	-43%
Imposte sui redditi	M€	0,4	0,4	0,7	-0,3	-43%
<i>Imposte sul reddito delle società (versate)</i>	M€	0,4	0,4	0,7	-0,3	-43%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sul lavoro	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	-	-	-	-	0%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	-	0%
Taxes collected (per cassa)		2,2	2,2	1,5	0,6	42%
Imposte sui redditi	M€	1,1	1,1	0,8	0,4	49%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sul lavoro	M€	0,9	0,9	0,6	0,3	54%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	0,2	0,2	0,2	0,0	0%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	-	0%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) – TTC	M€	2,6	2,6	2,2	0,3	16%
Dati economici	UM	India	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	14,4	14,4	15,1	-0,7	-5%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	7,5	7,5	5,9	1,5	26%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-5,7	-5,7	3,7	-9,3	-254%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	0,1	0,1	-	0,1	
Salari e stipendi	M€	7,4	7,4	4,9	2,5	52%
Beni materiali	M€	320,3	320,3	116,0	204,3	176%
Numero dei dipendenti	#	418	418	273	145	53%
Utili non distribuiti	M€	-22,2	-22,2	-23,9	1,7	-7%
Capitale dichiarato	M€	189,3	189,3	125,6	63,6	51%
TTC Rate	%	N.A.				
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	11,8%				
Taxes borne in relazione ai ricavi	%	1,8%				
Taxes collected in relazione ai ricavi	%	10,0%				

Africa e Oceania

AFRICA E OCEANIA - Paesi principali

	UM	Sudafrica	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Taxes borne (per cassa)		-	-	0,3	-0,3	-100%
Imposte sui redditi	M€	-	-	0,3	-0,3	-100%
<i>Imposte sul reddito delle società (versate)</i>	M€	-	-	0,3	-0,3	-100%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sul lavoro	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	-	-	-	-	0%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	-	0%
Taxes collected (per cassa)		3,8	3,8	3,5	0,3	8%
Imposte sui redditi	M€	0,2	0,2	0,4	-0,3	-63%
Imposte sugli immobili	M€	-	-	-	-	0%
Imposte sul lavoro	M€	3,7	3,7	3,1	0,6	18%
Imposte sui prodotti e servizi	M€	-	-	-	-	0%
Imposte ambientali	M€	-	-	-	-	0%
Contribuzione fiscale complessiva (per cassa) - TTC	M€	3,8	3,8	3,8	0,0	1%
Dati economici	UM	Sudafrica	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	133,3	133,3	83,5	49,9	60%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	7,2	7,2	0,3	6,9	2.005%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-1,8	-1,8	0,0	-1,8	-6.525%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	-	-	-	-	0%
Salari e stipendi	M€	11,1	11,1	9,3	1,8	19%
Beni materiali	M€	1.271,6	1.271,6	1.147,4	124,2	11%
Numero dei dipendenti	#	178	178	152	26	17%
Utili non distribuiti	M€	-223,7	-223,7	-197,1	-26,5	-13%
Capitale dichiarato	M€	1.151,5	1.151,5	1.019,7	131,8	13%
TTC Rate	%	N.A.				
Rapporto tra TTC e Ricavi	%	2,7%				
Taxes borne in relazione ai ricavi	%	0,0%				
Taxes collected in relazione ai ricavi	%	2,7%				

Paesi minori: Europa, America Latina, Africa e Oceania, Asia

EUROPA - Paesi minori

Dati economici	UM	Irlanda	Norvegia	Polonia	Slovacchia	Turchia	Regno Unito	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	9,5	0,7	17,9	0,0	0,0	13,7	41,9	22,9	19,0	83%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	3,7	0,2	0,1	-	1,0	1,9	7,0	6,0	1,0	17%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	0,7	-1,2	1,3	-1,4	-6,4	1,7	-5,3	-7,0	1,7	25%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	-	-	0,0	-	0,1	-	0,1	0,3	-0,2	-64%
Imposte sul reddito delle società (versate)	M€	0,0	-	-	-	0,1	-	0,1	0,1	-0,0	-12%
Beni materiali	M€	0,9	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,3	10,9	-9,6	-88%
Numero dei dipendenti	#	51,0	8,0	16,0	-	2,0	24,0	101,0	96,0	5,0	5%
Utili non distribuiti	M€	22,2	1,8	-2,9	-	-7,2	1,6	15,5	13,3	2,1	16%
Capitale dichiarato	M€	2,9	1,6	3,9	-	13,5	1,2	23,2	33,1	-9,9	-30%

AMERICA LATINA - Paesi minori

Dati economici	UM	Uruguay	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	1,6	1,6	0,4	1,2	282%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	0,0	0,0	-	0,0	0%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	1,2	1,2	-0,1	1,3	1.256%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	0,1	0,1	-	0,1	
Imposte sul reddito delle società (versate)	M€	0,0	0,0	0,0	0,0	0%
Beni materiali	M€	0,0	0,0	0,0	0,0	0%
Numero dei dipendenti	#	1,0	1,0	1,4	-0,4	0%
Utili non distribuiti	M€	-0,8	-0,8	-0,6	-0,2	-25%
Capitale dichiarato	M€	0,0	0,0	0,0	0,0	0%

ASIA - Paesi minori

Dati economici	UM	Cina	Indonesia	Israele	Giappone	Singapore	Corea del Sud	Taiwan	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	0,3	0,0	0,4	12,5	0,1	25,6	0,8	39,8	32,9	6,9	21%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	0,2	-	0,1	0,1	0,1	0,0	-	0,6	0,8	-0,2	-27%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-2,0	-1,6	0,0	-2,0	-2,4	-2,0	-0,9	-10,7	-8,1	-2,6	-32%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	-	-	0,0	0,0	-0,0	-	-	0,1	0,0	0,0	465%
Imposte sul reddito delle società (versate)	M€	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0%
Beni materiali	M€	0,6	0,0	0,0	0,5	0,2	6,8	0,3	8,4	3,4	5,0	148%
Numero dei dipendenti	#	9,0	1,0	1,0	22,0	3,0	39,0	6,0	81,0	73,4	7,6	10%
Utili non distribuiti	M€	-1,0	-1,1	-	-2,9	-5,5	-22,1	-0,7	-33,4	-26,3	-7,1	-27%
Capitale dichiarato	M€	3,3	11,2	-	5,7	4,8	33,7	1,2	59,9	35,4	24,5	69%

AFRICA E OCEANIA - Paesi minori

Dati economici	UM	Australia	Kenya	Marocco	Nuova Zelanda	Zambia	TOTALE 2021	TOTALE 2020	2021-2020	%
Ricavi da parti terze	M€	61,2	-	5,1	6,0	13,7	86,0	30,2	55,8	184%
Ricavi infragruppo cross-border	M€	2,2	-	-	0,5	-	2,7	2,8	-0,1	-5%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte sul reddito	M€	-21,3	-0,5	-1,0	0,4	4,0	-18,4	-51,3	32,8	64%
Imposte sul reddito delle società (maturate)	M€	1,9	-	0,1	0,1	-	2,1	0,8	1,4	176%
Imposte sul reddito delle società (versate)	M€	-0,7	-	-	0,3	-	-0,4	1,5	-1,9	-130%
Beni materiali	M€	287,0	0,0	1,3	0,1	28,5	316,8	46,2	270,7	586%
Numero dei dipendenti	#	91,0	2,0	35,0	5,0	6,0	139,0	126,1	12,9	10%
Utili non distribuiti	M€	-44,8	-3,4	3,2	-0,6	-10,3	-55,9	-9,0	-46,9	-524%
Capitale dichiarato	M€	375,9	2,5	45,6	2,0	8,8	434,8	219,1	215,7	98%

Riconciliazioni con la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021

Nei paragrafi successivi si procede a effettuare una riconciliazione dei dati rappresentati nel Tax Transparency Report rispetto a quanto incluso all'interno della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021.

Tale riconciliazione si rende necessaria date le differenti modalità di redazione del Tax Transparency Report – mutate dalle regole per il Country by Country Reporting OCSE – rispetto ai principi adottati per la redazione del Bilancio Consolidato.

M€

Voci oggetto di riconciliazione	Tax Transparency Report	Bilancio Consolidato	Delta da riconciliare
Ricavi da parti terze	96.662	88.006	8.656
Utile (Perdita) al lordo delle imposte	5.121	5.500	-379
Beni materiali	88.382	84.572	3.810
Imposte pagate	1.756	1.846	-90



Ricavi da parti terze

Gli scostamenti tra il dato riportato nel Tax Transparency Report e il dato della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021 sono:

- (i) **Proventi finanziari (-5.424 milioni di euro)**: ai fini della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata il dato economico dei proventi finanziari viene trattato in bilancio in un rigo specifico di conto economico diverso dalla voce dei ricavi, diversamente da come richiesto dalle regole OCSE⁽¹¹²⁾ applicate ai fini del Tax Transparency Report;
- (ii) **Vettoriamento passivo oneri di sistema (-3.231 milioni di euro)**: ai fini della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata gli oneri di sistema sono passanti in capo alle società distributrici (gestione diretta a stato patrimoniale) mentre nei bilanci individuali delle società che operano nei confronti del mercato sono rilevati a conto economico;
- (iii) **Dividendi da società consolidate a equity (-87 milioni di euro)**: ai fini della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata i dividendi ricevuti dalle società consolidate⁽¹¹³⁾ sono eliminati;
- (iv) **Altre rettifiche da consolidamento** effettuate sulla base dell'applicazione dei principi contabili internazionali **(87 milioni di euro⁽¹¹⁴⁾)**.

M€	
Ricavi terzi Tax Transparency Report	96.662
Proventi finanziari	-5.424
Vettoriamento passivo	-3.231
Dividendi da società valutate con il metodo del patrimonio netto	-87
Altre rettifiche da consolidamento	87
Ricavi Bilancio Consolidato	88.006

(112) Ai fini della rendicontazione Country by Country (Progetto BEPS – Action 13).

(113) Con metodo integrale, proporzionale e del patrimonio netto.

(114) Includono le seguenti fattispecie elencate a solo titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) eliminazione di margini e plusvalenze intercompany, (ii) rilevazioni di eventuali negative goodwill a seguito di operazioni di M&A, (iii) capitalizzazioni degli oneri finanziari in casi di equity injection e (iv) saldo netto della gestione dei derivati.

(115) Includono le seguenti fattispecie elencate a solo titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) rettifiche per adeguamenti di valore a seguito di impairment test e conseguenti rettifiche degli ammortamenti, (ii) eliminazioni delle plusvalenze da cessioni intercompany di asset e conseguenti rettifiche degli ammortamenti, (iii) scritture relative alla gestione dei derivati, al reversal della riserva di Cash Flow Hedge per un'eventuale differente qualificazione dell'operazione tra la vista stand alone delle società e quella del Gruppo e (iv) impairment su partecipazioni consolidate con metodo integrale.

Utile (Perdita) al lordo delle imposte

Gli scostamenti tra il dato riportato nel Tax Transparency Report e il dato della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata sono:

- (i) **Risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (571 milioni di euro)**: le partecipazioni in joint venture/società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto;
- (ii) **Dividendi da società valutate con il metodo del patrimonio netto (-87 milioni di euro)**: ai fini della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata tale voce è oggetto di eliminazione/elisione mentre viene considerata a livello dei bilanci individuali;
- (iii) **Accantonamenti (o rilasci) di fondi a conto economico (18 milioni di euro)**;
- (iv) **Minusvalenze (o plusvalenze) intercompany (1 milione di euro)**;
- (v) **Altre rettifiche da consolidamento** effettuate sulla base dell'applicazione dei principi contabili internazionali **(-126 milioni di euro⁽¹¹⁵⁾)**;
- (vi) **Altre rettifiche minori (3 milioni di euro)**.

M€	
Utile (Perdita) al lordo delle imposte Tax Transparency Report	5.121
Risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	571
Dividendi da società valutate con il metodo del patrimonio netto	-87
Accantonamenti (o rilasci) di fondi a conto economico	18
Minusvalenze (o plusvalenze) intercompany	1
Altre rettifiche da consolidamento	-126
Altre rettifiche minori	3
Utile (Perdita) al lordo delle imposte Consolidato	5.500

Beni materiali

Gli scostamenti tra il dato riportato nel Tax Transparency Report e il dato della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata sono dovuti a Rettifiche da consolidamento **(-3.810 milioni di euro⁽¹¹⁶⁾)**.

M€

Beni Materiali Tax Transparency Report	88.382
Rettifiche da consolidamento	-3.810
Beni Materiali Consolidato	84.572

Imposte sul reddito pagate

Il dato delle imposte pagate ai fini della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata è determinato attraverso il metodo di rilevazione indiretta, previsto dal principio contabile internazionale IAS 7.

Diversamente, il Tax Transparency Report rileva il dato delle imposte sul reddito pagate sulla base delle informazioni raccolte dalle singole società nelle diverse giurisdizioni fiscali in coerenza con le regole stabilite dall'OCSE per il Country by Country Reporting. Lo scostamento è dovuto ai differenti metodi di rilevazione del dato e ai rispettivi principi cui fanno riferimento⁽¹¹⁷⁾.

M€

Imposte pagate Tax Transparency Report	1.756
Differenze dovute all'utilizzo del metodo indiretto ai fini del rendiconto finanziario	90
Imposte pagate Consolidato	1.846

(116) Rettifiche relative agli effetti di (i) Purchase Price Allocation effettuati in occasione di acquisizioni di controllo di società, (ii) impairment di cash generating unit, (iii) capitalizzazioni di oneri finanziari su cespiti realizzati internamente e (iv) eliminazione delle eventuali plusvalenze in occasione di vendita di cespiti intercompany.

(117) A solo titolo esemplificativo e non esaustivo, nel 2021 le differenze nel possono essere ricondotte a: (i) inclusione nel dato della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata delle imposte relative a dividendi (escluse invece dal dato del Tax Transparency Report) e (ii) variazioni in corso d'anno del perimetro di consolidamento.

Tax Rate

Con riferimento alla riconciliazione tra l'aliquota fiscale teorica ed effettiva si rimanda a quanto già analizzato all'interno della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata 2021.



Tassi di cambio 2020 e 2021

Paese	Valuta locale	Tasso di cambio medio		Tasso di cambio di fine anno	
		Valuta locale/Euro		Valuta locale/Euro	
		2021	2020	2021	2020
Argentina	ARS Peso argentino	116,31	103,15	116,31	103,15
Brasile	BRL Real brasiliano	6,38	5,89	6,31	6,37
Canada	CAD Dollaro canadese	1,48	1,53	1,44	1,56
Cile	CLP Peso cileno	897,86	903,07	964,59	871,75
Colombia	COP Peso colombiano	4.428,42	4.217,27	4.609,89	4.198,62
Costa Rica	CRC Colón costaricano	734,27	668,64	727,34	753,24
Guatemala	GDO Quetzal guatemalteco	9,15	8,82	8,74	9,56
India	INR Rupia indiana	87,43	84,63	84,20	89,65
Messico	MXN Peso messicano	23,99	24,53	23,15	24,43
Panama	PAB Balboa panamense	1,18	1,14	1,13	1,23
Perù	PEN Nuevo Sol peruviano	4,59	3,99	4,52	4,44
Romania	RON Leu romeno	4,92	4,84	4,95	4,87
Russia	RUB Rublo russo	87,18	82,72	85,35	91,46
Sudafrica	ZAR Rand sudafricano	17,48	18,77	18,07	18,02
USA	USD Dollaro statunitense	1,18	1,14	1,13	1,23



OPEN POWER FOR A BRIGHTER FUTURE.
WE EMPOWER SUSTAINABLE PROGRESS.

enel