

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026



Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

1

Bilanci

pag. 5

Nel mese di febbraio, la richiesta di energia elettrica è stata di 25.355 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+2,1%) ed in diminuzione rispetto a febbraio 2024 (-0,2%). Si registra altresì un aumento del saldo estero (+3,2%) rispetto allo stesso mese del 2024.

Tale risultato è stato raggiunto con lo stesso numero di giorni lavorativi (20) e con una temperatura media superiore di 1,1°C rispetto a febbraio 2025. Il dato della domanda elettrica corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a +2,4%.

La variazione tendenziale di febbraio 2026 (rispetto a febbraio 2025) risulta positiva (+3,6%) con dati grezzi.



2

Sistema Elettrico

pag. 14

Nel mese di febbraio 2026, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 45,6% da fonti energetiche non rinnovabili e per il 37,9% da fonti energetiche rinnovabili e la restante quota dal saldo estero.

Nel mese di febbraio 2026, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in aumento (+27,8%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione eolica (+116,7%) e della produzione da fonte fotovoltaica (+25,5%) e della produzione idroelettrica rinnovabile (+6,2%).

A febbraio 2026 la capacità rinnovabile in esercizio è aumentata di 559 MW. Tale valore è inferiore di 85 MW (-17,9%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.



3

Mercato Elettrico

pag. 22

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a febbraio 2026 è pari a circa 2,7 Mld€, (-23% rispetto al mese precedente e -22% rispetto a febbraio 2025).

A febbraio 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere in MSD è pari a 157 €/MWh, (+60% rispetto al mese precedente e +44% rispetto a febbraio 2025).

A febbraio 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere in MB è pari a 130 €/MWh, (-7% rispetto al mese precedente e -14% rispetto a febbraio 2025).

I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+15%).



Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Sintesi mensile e nota congiunturale

Nel mese di febbraio, la richiesta di energia elettrica è stata di 25.355 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+2,1%) ed in diminuzione rispetto a febbraio 2024 (-0,2%). Si registra altresì un aumento del saldo estero (+3,2%) rispetto allo stesso mese del 2024.

Nel 2026 la richiesta di energia elettrica (53.396 GWh) risulta in aumento rispetto al valore dello stesso periodo del 2025 (+3,1%) ed in aumento rispetto al 2024 (+2,5%).

Bilancio Energia

[GWh]	Febbraio 2026	Febbraio 2025	% 26/25	Gen-Feb 26	Gen-Feb 25	% 26/25
Idrico Rinnovabile	2.642	2.488	6,2%	5.145	5.372	-4,2%
Pompaggio in produzione ⁽²⁾	76	81	-6,1%	204	167	22,3%
Termica	12.822	14.579	-12,1%	30.059	29.356	2,4%
di cui Biomasse	1.213	1.285	-5,6%	2.377	2.535	-6,2%
di cui Carbone	208	270	-23,0%	352	519	-32,2%
Geotermica	396	407	-2,7%	841	862	-2,4%
Eolica	2.772	1.279	116,7%	5.771	3.859	49,5%
Fotovoltaica	2.589	2.063	25,5%	4.351	3.592	21,1%
Accumuli stand alone	179	51	251,0%	364	90	304,4%
Totale produzione netta	21.476	20.947	2,5%	46.735	43.298	7,9%
Assorbimento accumuli stand alone	203	62	227,4%	416	105	296,2%
Energia destinata ai pompaggi	108	115	-6,1%	291	238	22,3%
Totale produzione netta al consumo	21.165	20.770	1,9%	46.028	42.955	7,2%
di cui FER ⁽³⁾	9.613	7.522	27,8%	18.486	16.220	14,0%
di cui non FER	11.552	13.249	-12,8%	27.542	26.735	3,0%
Importazione	4.417	4.424	-0,2%	8.192	9.565	-14,4%
Esportazione	227	364	-37,6%	824	747	10,3%
Saldo estero	4.190	4.060	3,2%	7.368	8.818	-16,4%
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾	25.355	24.830	2,1%	53.396	51.773	3,1%

A febbraio 2026, si osserva un incremento della produzione eolica (+116,7%) della produzione fotovoltaica (+25,5%), della produzione idroelettrica (+6,2%) ed una diminuzione della produzione termoelettrica (-12,1%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Nel 2026, si registra una variazione dell'export in aumento (+10,3%) rispetto al 2025. L'andamento della produzione totale netta al consumo nel mese di febbraio è superiore (+1,9%) rispetto allo stesso mese del 2025.

(1) Richiesta di Energia Elettrica = Totale produzione netta al consumo + Saldo estero, dove Totale produzione netta al consumo = Totale produzione netta – energia destinata ai pompaggi
(2) Quota di produzione per apporto da Pompaggio, calcolata con il rendimento medio teorico dal pompaggio in assorbimento
(3) Produzione da FER = Idrico Rinnovabile + Biomasse + Geotermico + Eolico + Fotovoltaico

Fonte: Terna

Tale risultato è stato raggiunto con lo stesso numero di giorni lavorativi (20) e con una temperatura media superiore di 1,1°C rispetto a febbraio 2025. Il dato della domanda elettrica corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a +2,4%.

In termini congiunturali, con valori destagionalizzati e corretti dagli effetti di calendario e temperatura, la variazione di febbraio 2026 risulta pari a -1,8%.

I primi due mesi del 2026 risultano in crescita del 3,1% rispetto allo stesso periodo 2025.

Analisi congiunturale domanda energia elettrica (TWh)



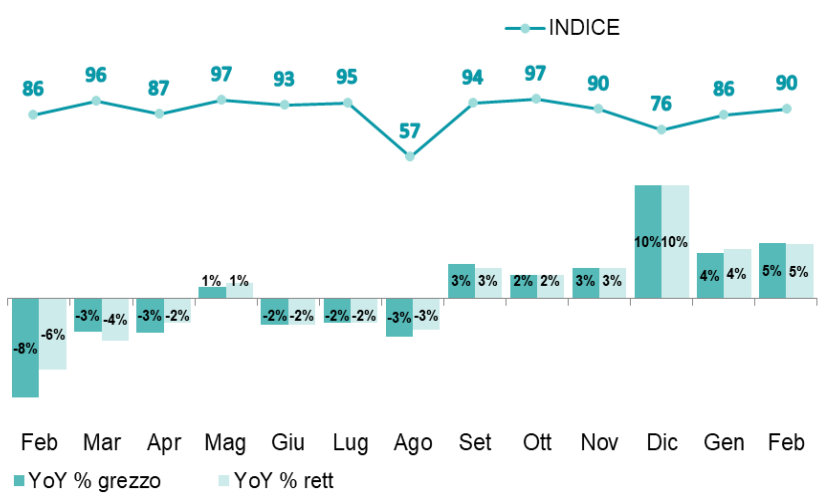
Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario e temperatura, porta ad una variazione pari a +2,4% rispetto al mese precedente.

Fonte: Terna

IMCEI

La variazione tendenziale di febbraio 2026 (rispetto a febbraio 2025) risulta positiva (+3,6%) con dati grezzi; con dati corretti dal calendario la variazione non cambia. Nei primi due mesi del 2026 l'indice risulta in crescita del 4,2% rispetto allo stesso periodo del 2025.

Indice Mensile Consumi Elettrici Industriali - IMCEI (base 2021 = 100)

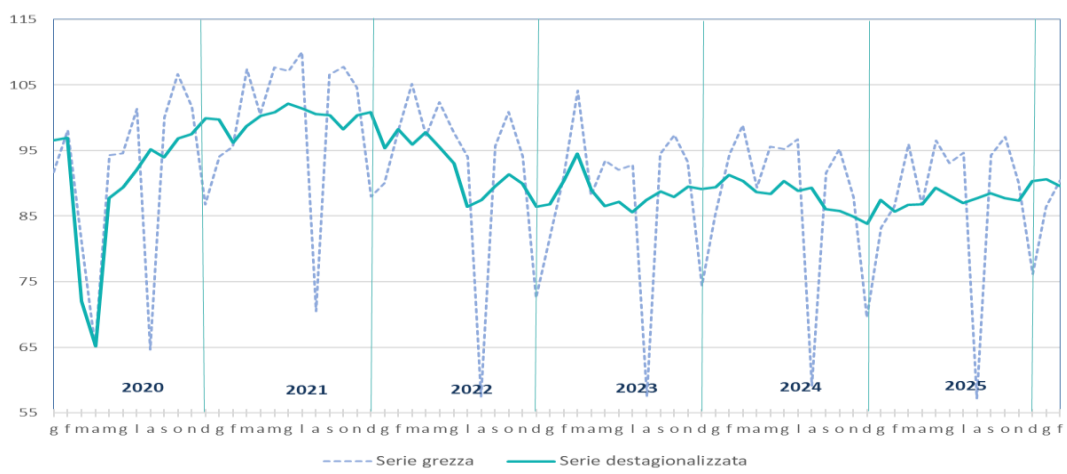


A febbraio, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici italiani risulta positiva rispetto a febbraio 2025

Fonte: Terna

In termini congiunturali, con valori destagionalizzati e corretti dagli effetti del calendario, la variazione di febbraio risulta negativa (-1,1%) rispetto a gennaio.

Analisi congiunturale IMCEI (base 2021 = 100)



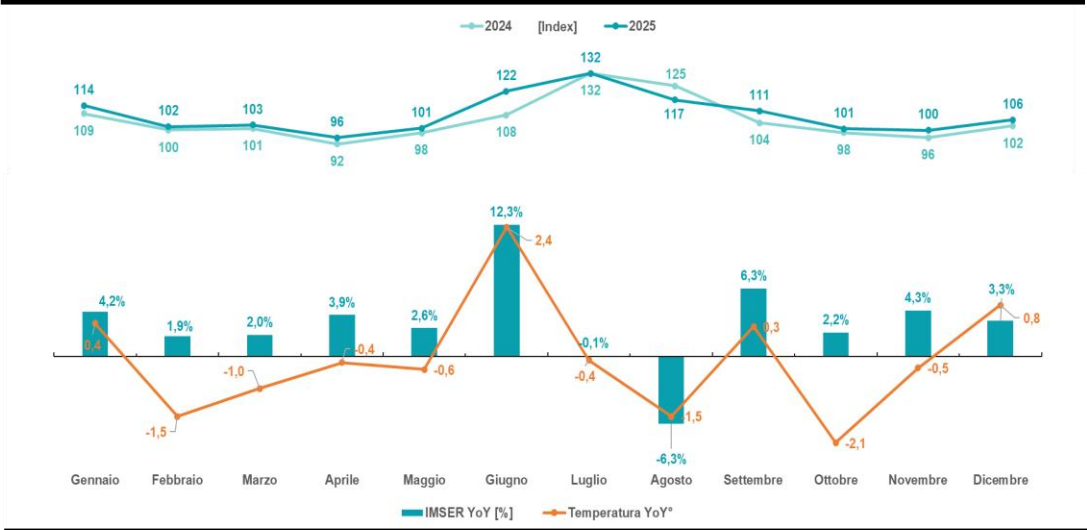
Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario porta ad una variazione congiunturale di febbraio negativa rispetto al mese precedente (-1,1%)

Fonte: Terna

IMSER

La variazione tendenziale di dicembre 2025 (rispetto a dicembre 2024) risulta in aumento del +3,3% con dati grezzi. Nel periodo gennaio-dicembre 2025 i consumi elettrici del settore dei servizi risultano complessivamente in aumento di +2,9% rispetto al periodo omologo dell'anno 2024. La temperatura media del mese di dicembre 2025 risulta più bassa di +0,8° rispetto a dicembre 2024.

Indice Mensile Consumi del Settore dei Servizi - IMSER (base 2021 = 100)



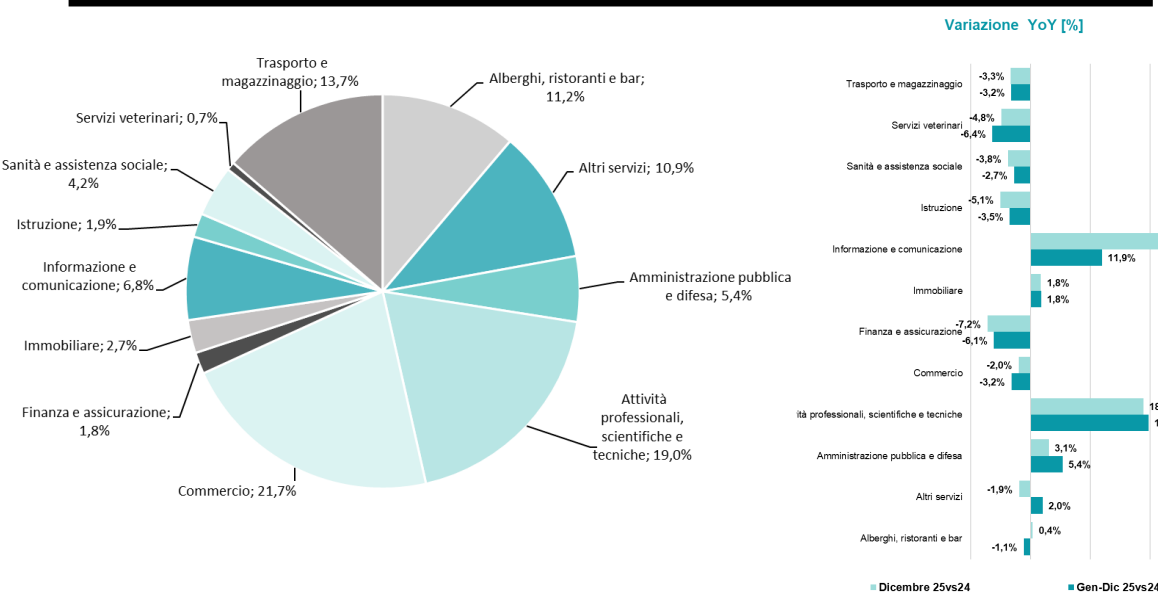
A dicembre, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici del settore dei servizi risulta positivo (+3,3%) rispetto a dicembre 2024

Fonte: Rielaborazione Terna su dati di un campione di distributori

Nel dettaglio, a dicembre 2025 sono risultate in aumento tutte le classi rispetto a dicembre 2024 eccetto altri servizi, commercio, finanza e assicurazione, istruzione, sanità e assistenza sociale, servizi veterinari e trasporto e magazzino.

Nei 12 mesi dell'anno 2025 rispetto al 2024 risultano in aumento tutte le classi rispetto allo stesso periodo del 2024 eccetto alberghi, ristoranti e bar, commercio, finanza e assicurazioni, istruzione, sanità e assistenza sociale, servizi veterinari e trasporto e magazzino.

Analisi settori IMSER (base 2021 = 100) – Variazione yoy

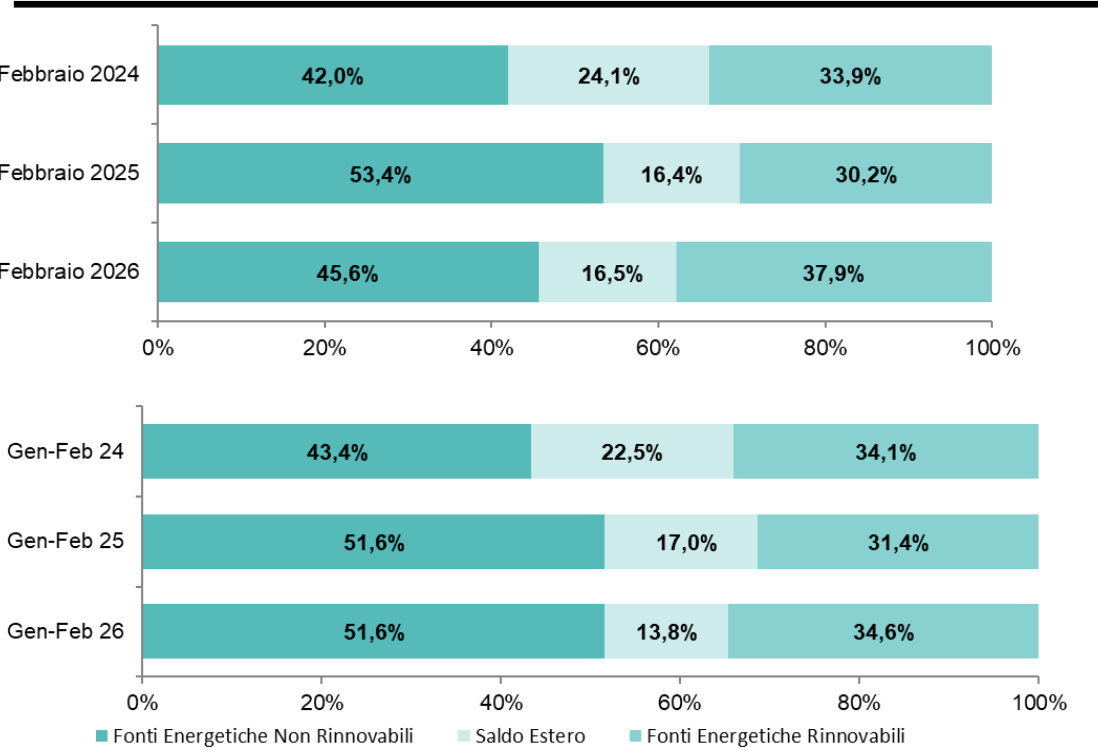


Il dato cumulato gennaio-dicembre 2025 è in aumento (+2,9%) rispetto allo stesso periodo del 2024.

Fonte: Rielaborazione Terna su dati di un campione di distributori

Dettaglio FER

Nel mese di febbraio 2026, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 45,6% da fonti energetiche non rinnovabili e per il 37,9% da fonti energetiche rinnovabili e la restante quota dal saldo estero.

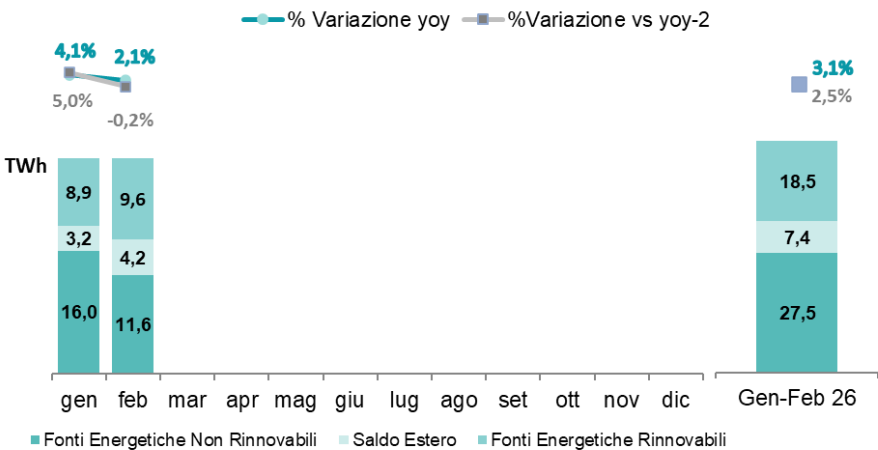


La copertura del fabbisogno da fonti rinnovabili si attesta a 37,9%, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente

Nel 2026 la copertura del fabbisogno delle fonti non rinnovabili non ha subito variazione rispetto all'anno 2025 attestandosi a 51,6%

Fonte: Terna

Andamento della produzione netta da FER nel 2026 e variazione con il 2025

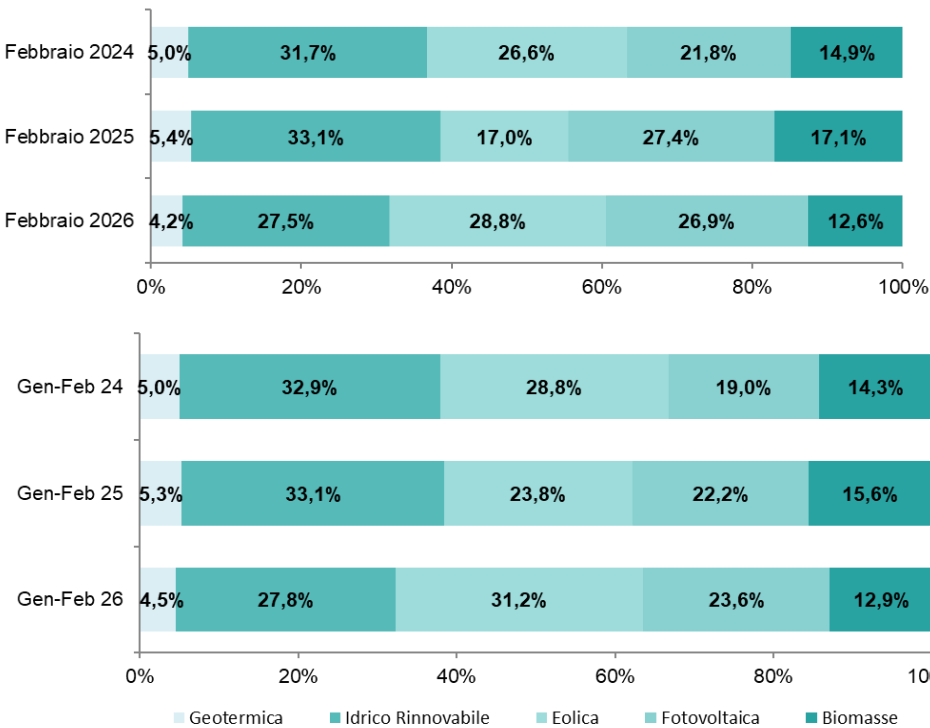


Nel 2026 la richiesta di energia elettrica sulla rete è superiore a quella dello stesso periodo nel 2025 (+3,1%) ed è in aumento rispetto al dato progressivo del 2024 (+2,5%). Nel febbraio 2026 la produzione energetica da fonti rinnovabili è pari 18,5 TWh in aumento rispetto a febbraio 2025 (+14,0%)

Fonte: Terna

Dettaglio FER

Nel mese di febbraio 2026, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in aumento (+27,8%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione eolica (+116,7%) e della produzione da fonte fotovoltaica (+25,5%) e della produzione idroelettrica rinnovabile (+6,2%).

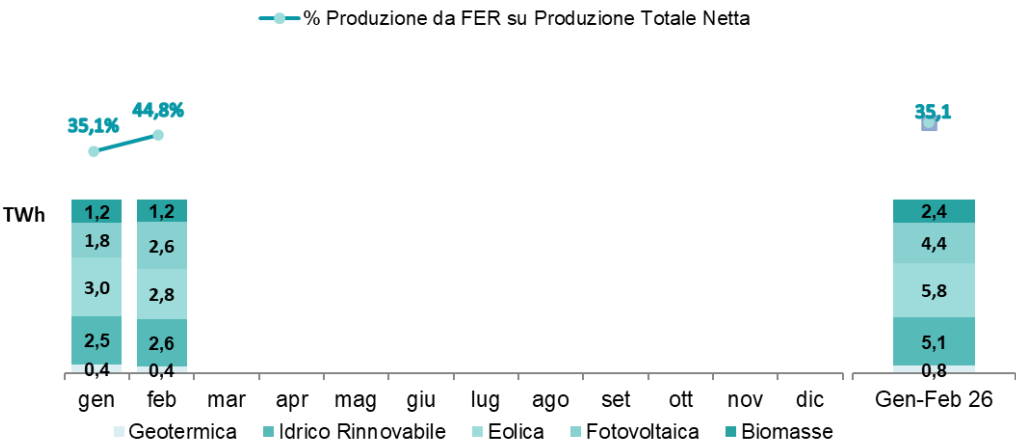


A febbraio 2026 il maggior contributo alla produzione da fonti energetiche rinnovabili è dato dalla produzione eolica (28,8%) e dalla produzione idroelettrica rinnovabile (27,5%).

Nel 2026 il maggior contributo alla produzione da fonti energetiche rinnovabili è dato dalla produzione eolica (31,2%) e dalla produzione idroelettrica rinnovabile (27,8%).

Fonte: Terna

Andamento della produzione netta da FER nel 2026 e variazione con il 2025



Nel mese di febbraio 2026 la produzione da FER ha contribuito per il 44,8% della produzione totale netta nazionale, in aumento rispetto a quanto registrato nello stesso mese del 2025 (35,9%).

Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Bilanci

1

A febbraio 2026 la produzione totale netta destinata al consumo (46.028 GWh) ha soddisfatto per il 86,2% la richiesta di energia elettrica nazionale (53.396 GWh).

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2026

2026		gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
[GWh]														
Idrico Rinnovabile		2.503	2.642											5.145
Pompaggio in Produzione ⁽²⁾		128	76											204
Termica		17.237	12.822											30.059
	di cui Biomasse	1.164	1.213											2.377
	di cui Carbone	145	208											352
Geotermica		445	396											841
Eolica		2.999	2.772											5.771
Fotovoltaica		1.762	2.589											4.351
Accumuli stand alone		185	179											364
Produzione Totale Netta		25.259	21.476											46.735
Assorbimento accumuli stand alone		213	203											416
Energia destinata ai pompaggi		183	108											291
Produzione Totale Netta al Consumo		24.863	21.165											46.028
	di cui FER ⁽³⁾	8.873	9.613											18.486
	di cui non FER	15.990	11.552											27.542
Importazione		3.775	4.417											8.192
Esportazione		597	227											824
Saldo Estero		3.178	4.190											7.368
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾		28.041	26.355											53.396

Nel 2026, la produzione totale netta risulta in aumento (+7,9%) rispetto allo stesso periodo del 2025.

Fonte: Terna

Si riporta nel seguito l'evoluzione del bilancio mensile relativo al 2025.

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2025

2025		gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
[GWh]														
Idrico Rinnovabile		2.885	2.488	2.883	3.736	5.313	5.019	4.219	3.630	3.783	2.761	2.576	2.073	41.365
Pompaggio in Produzione ⁽²⁾		86	81	176	213	239	130	133	159	106	117	99	88	1.626
Termica		14.777	14.579	13.016	9.684	8.514	11.015	13.387	10.975	12.673	12.975	14.775	16.686	153.056
	di cui Biomasse	1.250	1.285	1.374	1.324	1.354	1.308	1.293	1.241	1.223	1.295	1.355	1.397	15.699
	di cui Carbone	250	270	259	238	238	238	209	232	212	246	354	229	2.975
Geotermica		455	407	448	440	451	424	440	445	427	440	436	448	5.261
Eolica		2.580	1.279	2.242	1.949	1.874	1.227	1.838	1.503	1.254	2.341	1.804	1.472	21.363
Fotovoltaica		1.529	2.063	3.419	4.349	5.039	5.659	5.565	5.109	4.181	3.321	2.283	1.773	44.290
Accumuli stand alone		39	51	89	106	113	102	116	121	177	202	171	172	1.459
Produzione Totale Netta		22.351	20.947	22.273	20.477	21.543	23.576	25.698	21.942	22.601	22.157	22.144	22.711	268.420
Assorbimento accumuli stand alone		43	62	102	119	127	117	132	142	199	230	194	195	1.662
Energia destinata ai pompaggi		123	115	252	304	341	186	190	227	151	167	142	125	2.323
Produzione Totale Netta al Consumo		22.185	20.770	21.919	20.054	21.075	23.273	25.376	21.573	22.251	21.760	21.808	22.391	264.435
	di cui FER ⁽³⁾	8.699	7.522	10.366	11.798	14.031	13.637	13.355	11.928	10.868	10.158	8.454	7.163	127.978
	di cui non FER	13.486	13.318	11.553	8.256	7.044	9.636	12.021	9.645	11.383	11.602	13.354	15.229	136.526
Importazione		5.141	4.424	4.264	3.813	3.773	4.708	5.098	3.556	4.114	4.297	4.372	4.238	51.798
Esportazione		383	364	383	424	512	439	493	346	293	386	392	494	4.909
Saldo Estero		4.758	4.060	3.881	3.389	3.261	4.269	4.605	3.210	3.821	3.911	3.980	3.744	46.889
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾		26.943	24.830	25.800	23.443	24.336	27.542	29.981	24.783	26.072	25.671	25.788	26.135	311.324

Nel 2025 la massima richiesta di energia elettrica è stata nel mese di luglio con 29.981 GWh

Fonte: Terna

(1) Richiesta di Energia Elettrica = Totale produzione netta al consumo + Saldo estero, dove Totale produzione netta al consumo = Totale produzione netta – energia destinata ai pompaggi
(2) Quota di produzione per apporto da Pompaggio, calcolata con il rendimento medio teorico dal pompaggio in assorbimento
(3) Produzione da FER = Idrico Rinnovabile+Biomasse+Geotermico+Eolico+Fotovoltaico

Nel mese di febbraio 2026 si evidenzia un fabbisogno in aumento al Nord (To-Mi-Ve), al Centro (Rm-Fi), al Sud (Na) e sulle Isole (Pa-Ca) rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali

[GWh]	Torino	Milano	Venezia	Firenze	Roma	Napoli	Palermo	Cagliari
Febbraio 2026	2.647	6.089	3.556	3.901	3.566	3.479	1.480	637
Febbraio 2025	2.644	5.540	3.893	3.829	3.410	3.470	1.427	617
% Febbraio 26/25	0,1%	9,9%	-8,7%	1,9%	4,6%	0,3%	3,7%	3,2%
Progressivo 2026	5.596	12.830	7.305	8.178	7.505	7.465	3.151	1.366
Progressivo 2025	5.500	11.425	8.031	7.959	7.135	7.360	3.028	1.335
% Progressivo 26/25	1,7%	12,3%	-9,0%	2,8%	5,2%	1,4%	4,1%	2,3%

Fonte: Terna

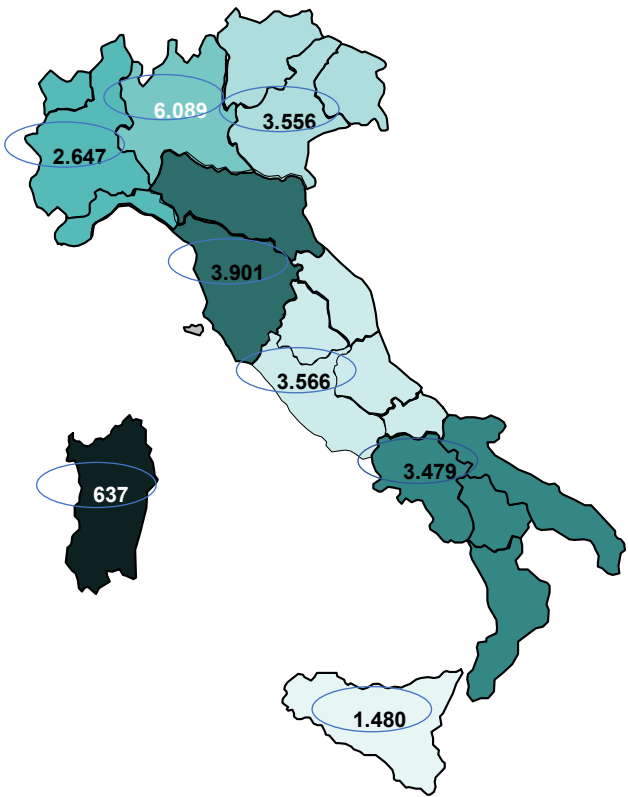
Nel 2026 la variazione percentuale yoy del fabbisogno è pari a +3,1% al Nord, +1,4% al Sud, +3,5% nelle Isole e +3,9% al Centro.

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali – Rappresentazione territoriale

[GWh]

Le regioni sono accorpate in cluster in base a logiche di produzione e consumo:

- TORINO: Piemonte - Liguria - Valle d'Aosta
- MILANO: Lombardia (*)
- VENEZIA: Friuli Venezia Giulia - Veneto - Trentino Alto Adige
- FIRENZE: Emilia Romagna (*) - Toscana
- ROMA: Lazio - Umbria - Abruzzo - Molise - Marche
- NAPOLI: Campania - Puglia - Basilicata - Calabria
- PALERMO: Sicilia
- CAGLIARI: Sardegna



Fonte: Terna

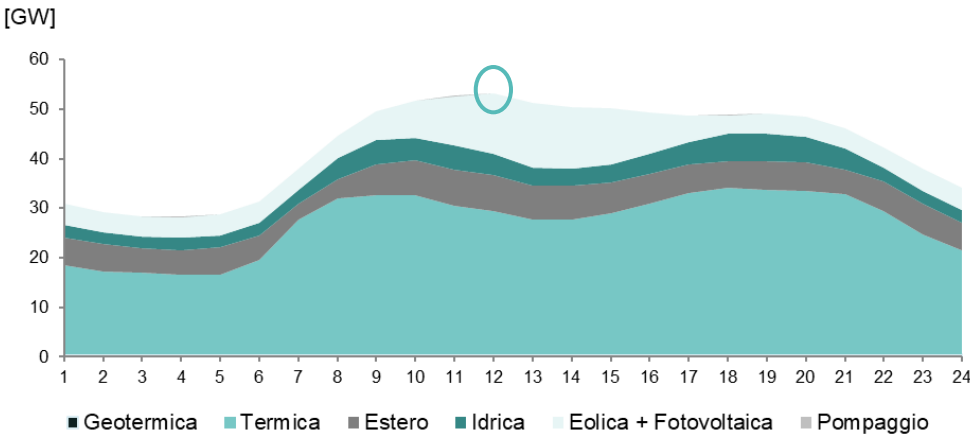
(*) In queste due regioni i confini geografici non corrispondono ai confini elettrici. La regione Lombardia comprende impianti di produzione facenti parte del territorio geografico-amministrativo dell'Emilia Romagna.

Punta in Potenza

Nel mese di febbraio 2026 la punta in potenza è stata registrata il giorno **martedì 3 febbraio 11:00-12:00** ed è risultata pari a 53.260 MW (+6,1% yoy). Di seguito è riportato il diagramma orario di fabbisogno, relativo al giorno di punta.

Punta in Potenza

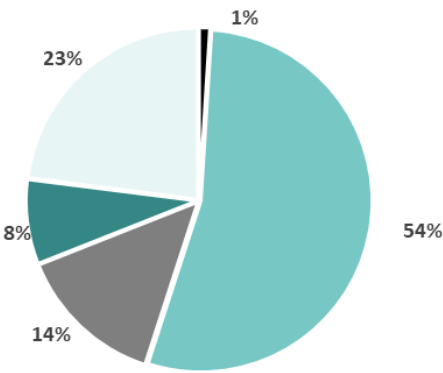
Punta massima



Alla punta, il contributo da produzione termica è pari a 28.855 MW, in aumento (+6,4%) rispetto al contributo del termico alla punta di febbraio 2025 (27.145 MW).

Fonte: Terna

Copertura del fabbisogno – 3 FEBBRAIO 2026 11:00-12:00



Alla punta, la produzione eolica e fotovoltaica ha contribuito alla copertura del fabbisogno per il 23%, quella termica per il 54% e il saldo estero per il 14%.

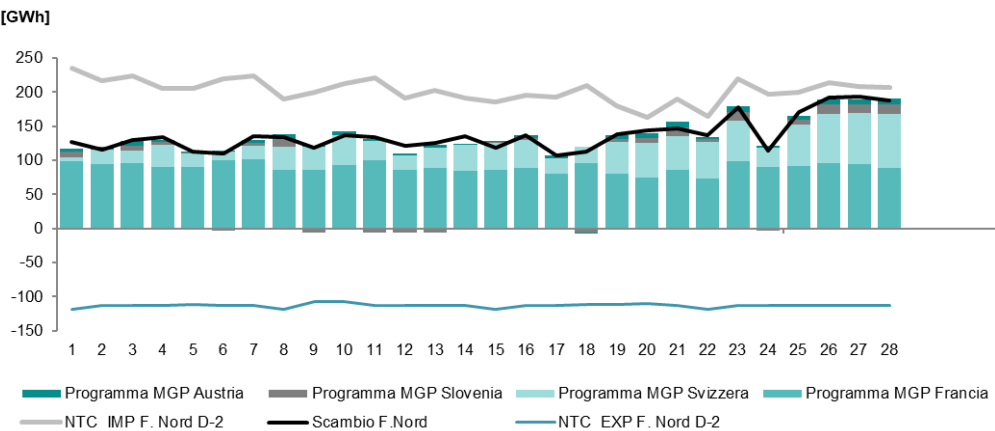
■ Geotermica ■ Termica ■ Estero ■ Idrica+Pompaggi ■ Eolica+Fotovoltaica

Fonte: Terna

Scambio Netto Estero – Febbraio 2026

Nel mese di febbraio si evidenzia una buona saturazione del valore a programma di NTC in import rispetto ai programmi di scambio sulla frontiera Nord.

Saldo Scambio Netto Estero sulla frontiera Nord



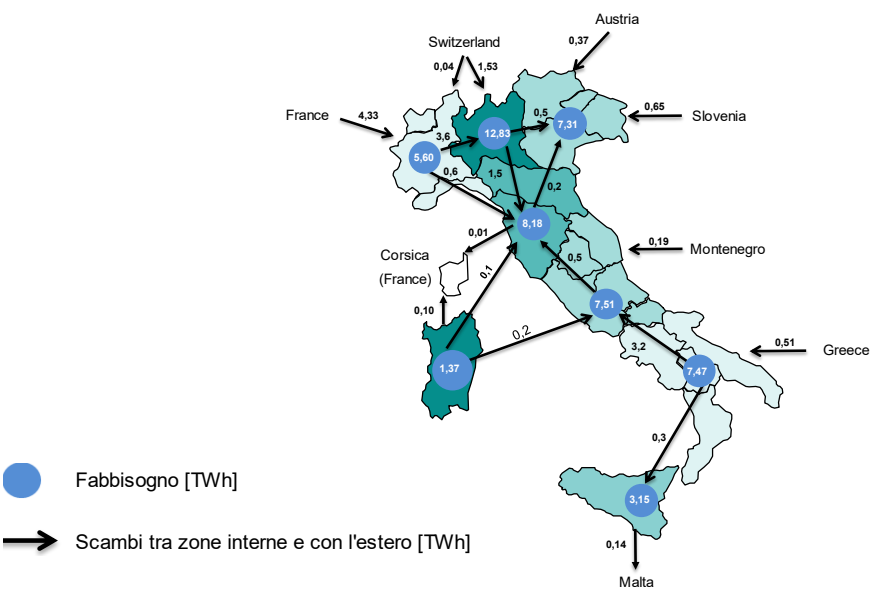
Nel mese di febbraio 2026 si registra un import in diminuzione yoy (-0,2%) e pari a 4.417 GWh ed un export in diminuzione yoy (-37,6%) e pari a 227 GWh

Fonte: Terna

Saldo Movimenti Fisici di Energia – Progressivo Annuo

Il saldo movimenti fisici di energia evidenzia essenzialmente i flussi di energia scambiati tra le varie aree individuate sul sistema elettrico italiano.

Mappa Saldo Movimenti Fisici di Energia



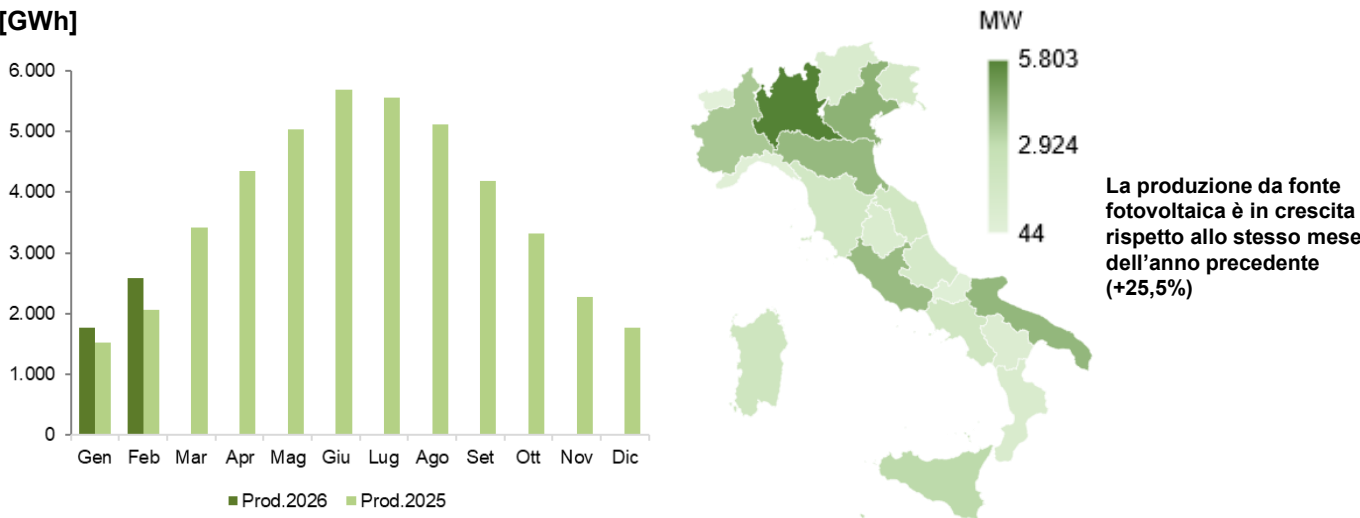
Nel mese di febbraio 2026 si registra uno scambio netto dalla zona Nord verso l'Emilia Romagna e Toscana pari a circa 1,92 TWh. Si registra uno scambio dal Continente verso la Sicilia pari a 0,28 TWh

Fonte: Terna

Produzione e consistenza installata

L'energia prodotta da fonte fotovoltaica nel mese di febbraio 2026 si attesta a 2.589 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+522 GWh).

Produzione fotovoltaica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)

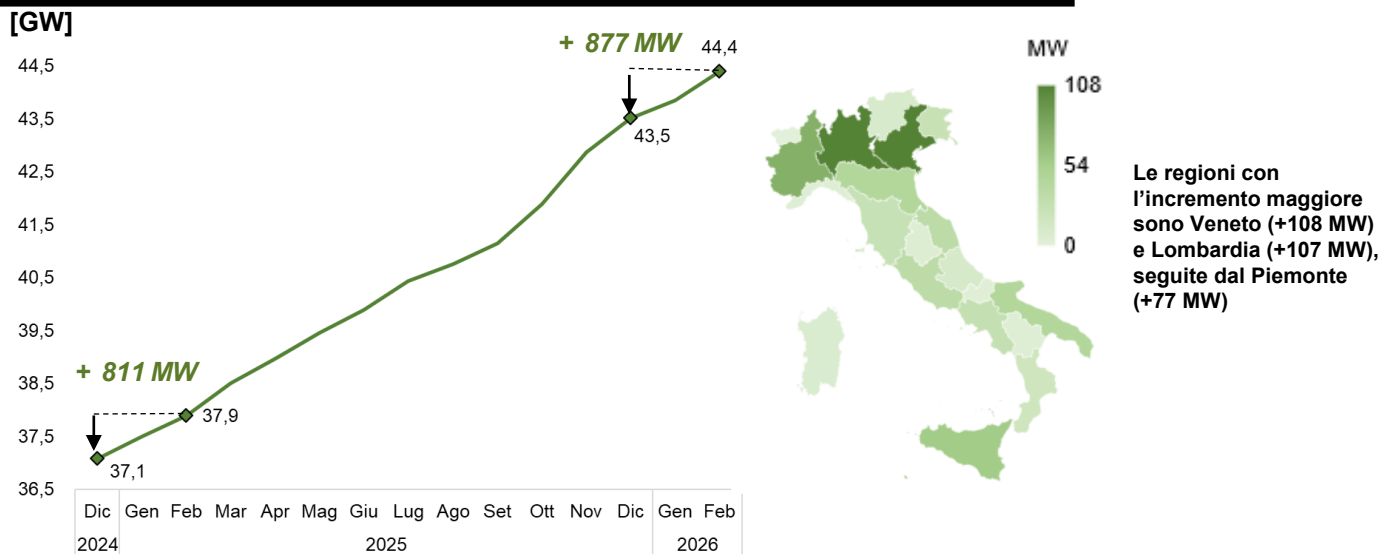


1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti

Fonte: Terna

Nei primi due mesi del 2026, la capacità in esercizio è aumentata di 333 MW. Nello stesso mese del 2025 l'incremento era stato di 877 MW, registrando pertanto un incremento pari a +66 MW (+8,1%).

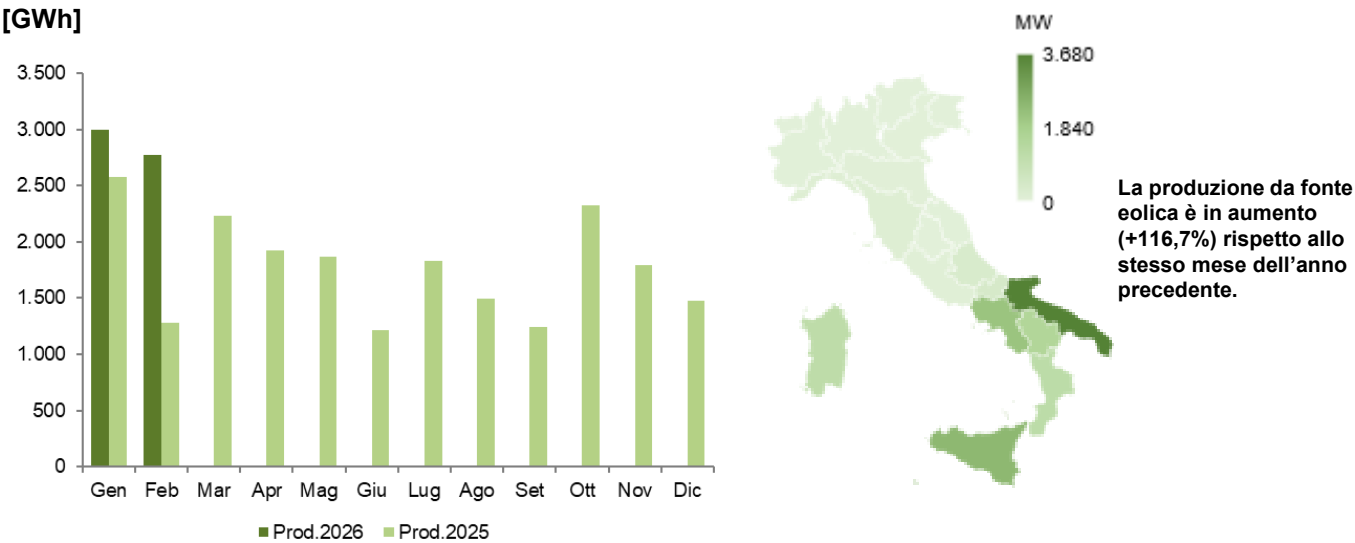
Capacità cumulata in esercizio (sx) e Distribuzione delle nuove attivazioni 2025 (dx)



Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte eolica nel mese di febbraio 2026 si attesta a 2.772 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+1.496 GWh).

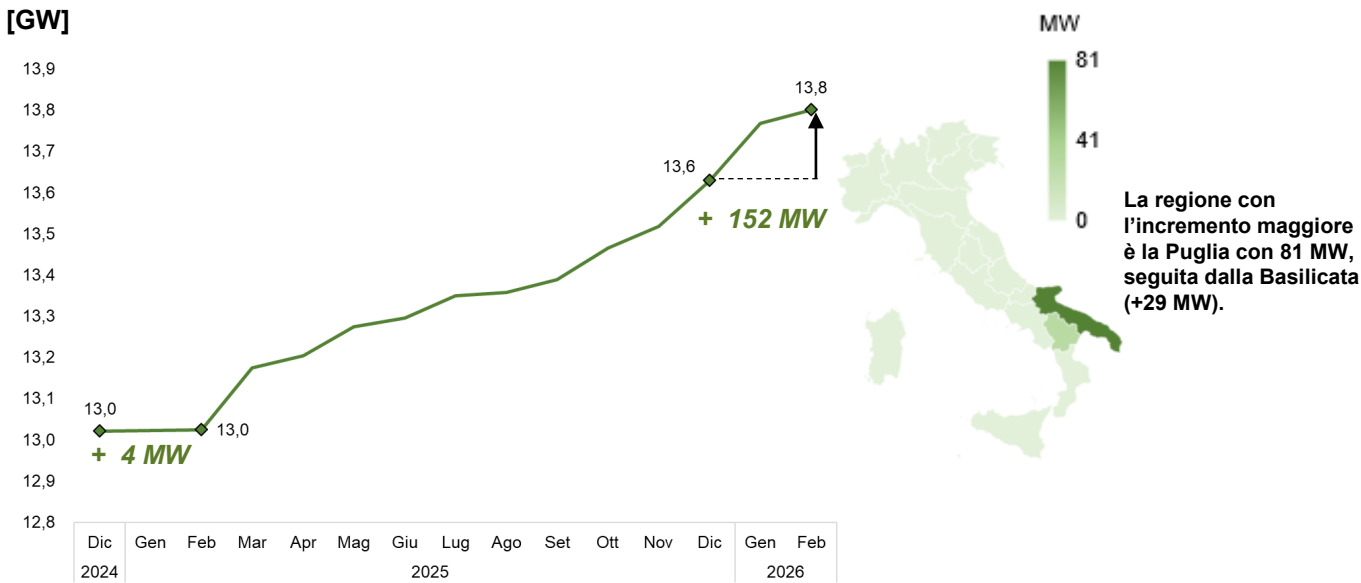
Produzione eolica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)



Fonte: Terna

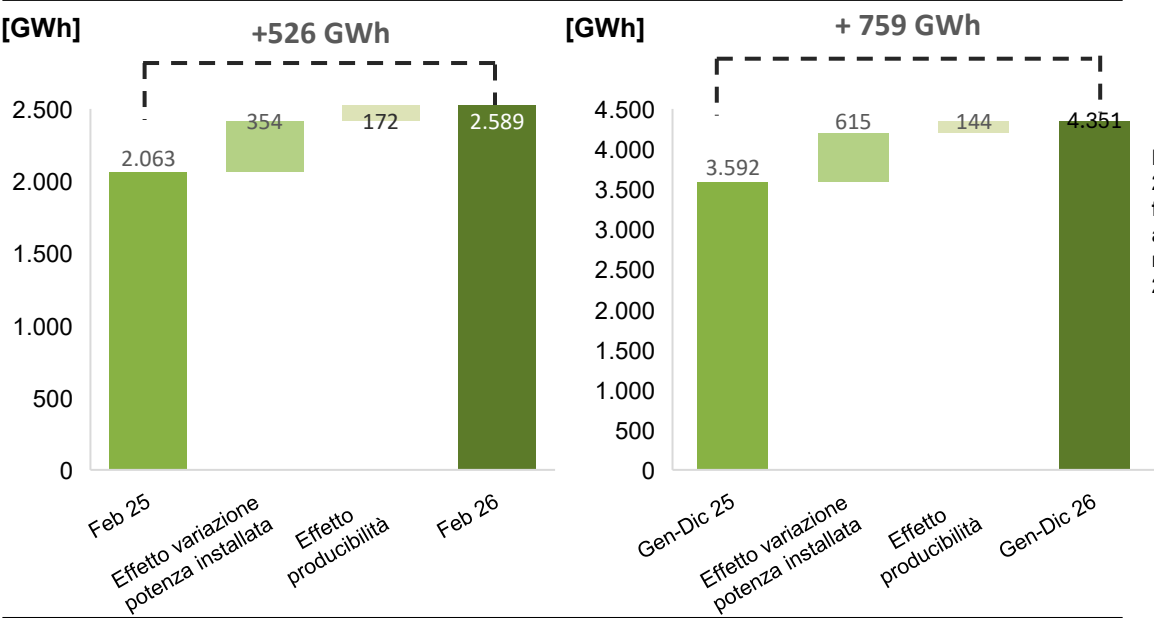
Nel 2026, la capacità in esercizio è aumentata di 152 MW. Nello stesso periodo del 2025 l'incremento era stato di 4 MW, registrando pertanto un aumento di 148 MW.

Capacità cumulata in esercizio (sx) e Distribuzione delle nuove attivazioni 2026 (dx)



Nel mese di febbraio, l'aumento della produzione fotovoltaica (+526 GWh) è dovuto all'effetto positivo dell'aumentata capacità in esercizio (+354 GWh) e alla maggior producibilità (+172 GWh).

Scomposizione effetti produzione Fotovoltaico – mensile (sx) e progressivo annuo (dx)

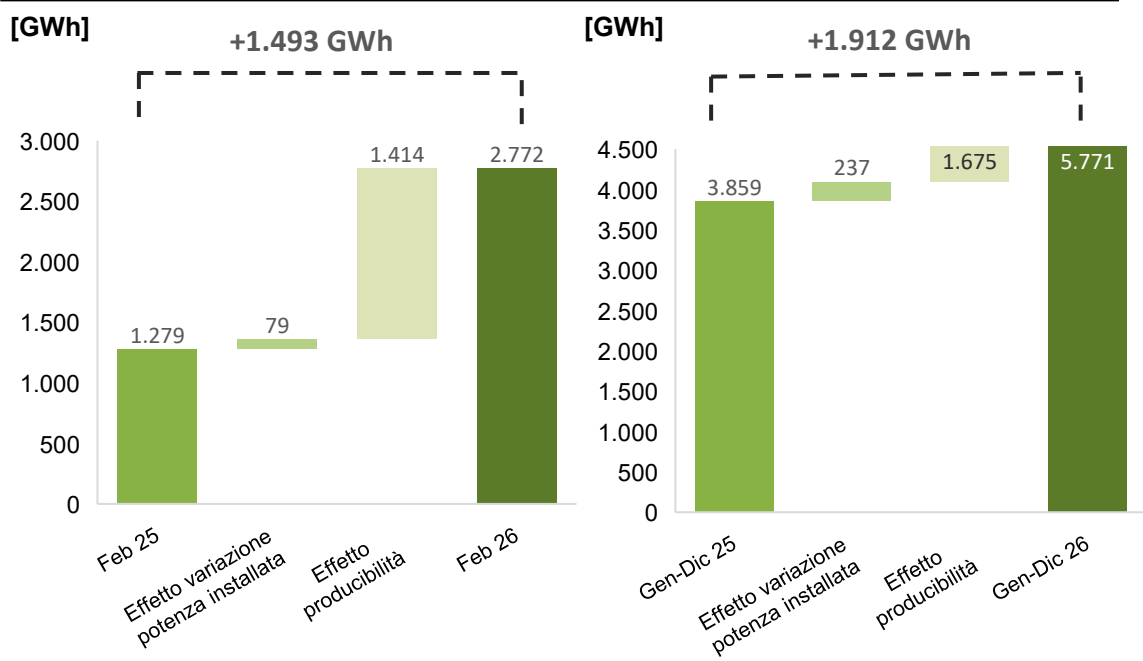


Nel mese di febbraio 2026, la produzione fotovoltaica è aumentata del 25,5% rispetto a febbraio 2025.

Fonte: rielaborazione dati Terna

A febbraio 2026, si è registrato un aumento della produzione eolica (+1.496 GWh), dovuta quasi totalmente alla maggior ventosità (+1.417 GWh), e in modo residuale all'aumentata capacità in esercizio (+79 GWh).

Scomposizione effetti produzione Eolico – mensile (sx) e progressivo annuo (dx)



Nel mese di febbraio 2026, la produzione eolica risulta in aumento del 116,7% rispetto a febbraio 2025.

Fonte: rielaborazione dati Terna

Nota: per il calcolo della scomposizione dell'effetto potenza e dell'effetto producibilità si veda la legenda.

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

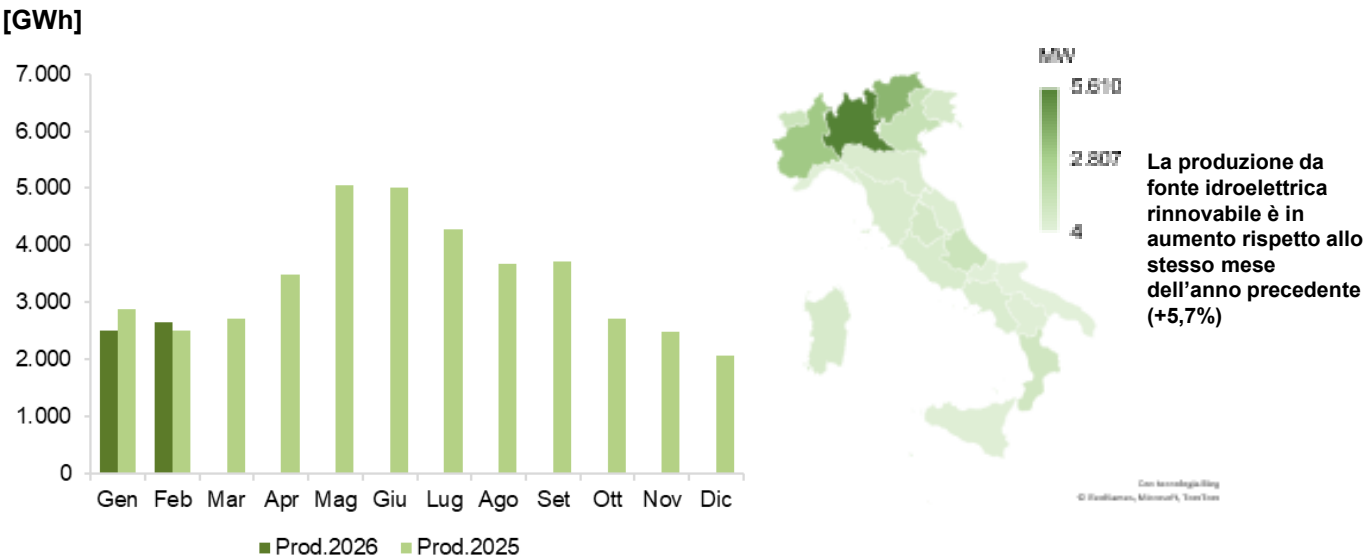
Febbraio 2026

Sistema
Elettrico

2

L'energia prodotta da fonte idroelettrica rinnovabile nel mese di febbraio 2026 si attesta a 2.642 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+144 GWh).

Produzione idroelettrica rinnovabile (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)

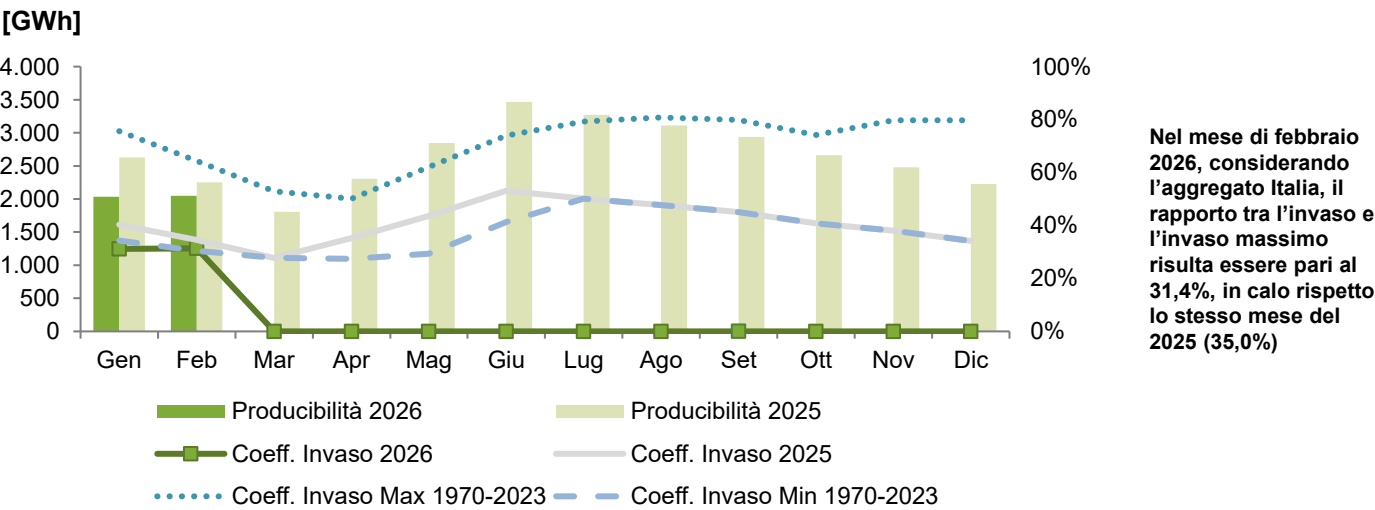


1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti.

Fonte: Terna

La producibilità idroelettrica nel mese di febbraio è in riduzione (-9,1%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Producibilità Idroelettrica e Percentuale di Invaso

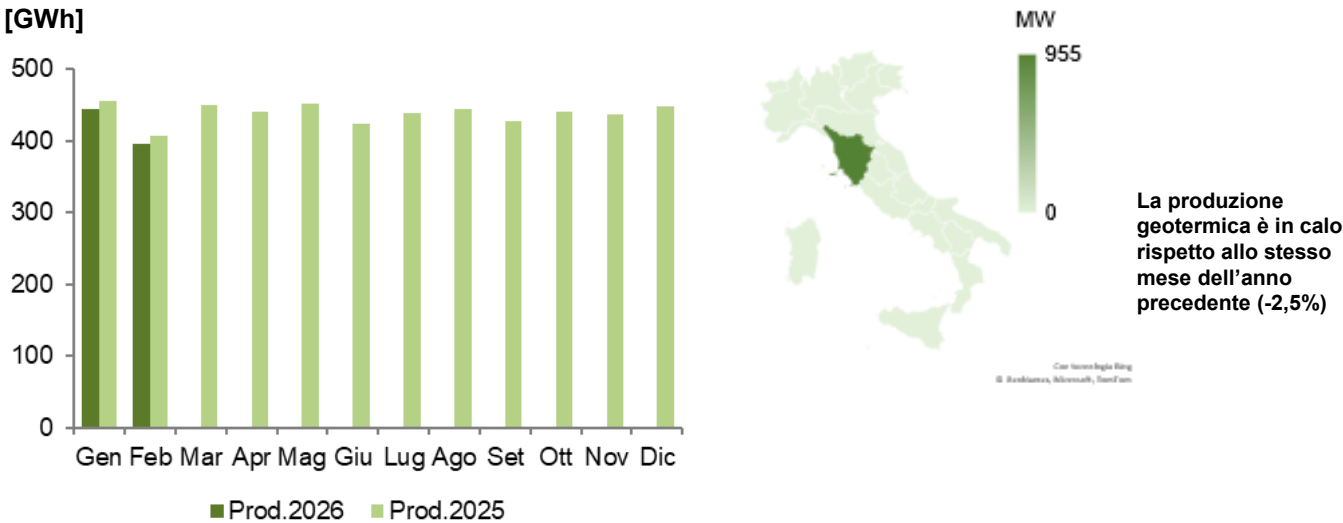


	Invasi dei Serbatoi	NORD	CENTRO SUD	ISOLE	TOTALE
	[GWh]	778	966	302	2.046
	% (Invaso/Invaso Massimo)	18,0%	53,3%	79,2%	31,4%
feb-25	[GWh]	1.242	773	236	2.252
	% (Invaso/Invaso Massimo)	28,7%	42,6%	62,0%	34,5%

Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte geotermica nel mese di febbraio 2026 si attesta a 396 GWh, in calo rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-10 GWh).

Produzione geotermica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)

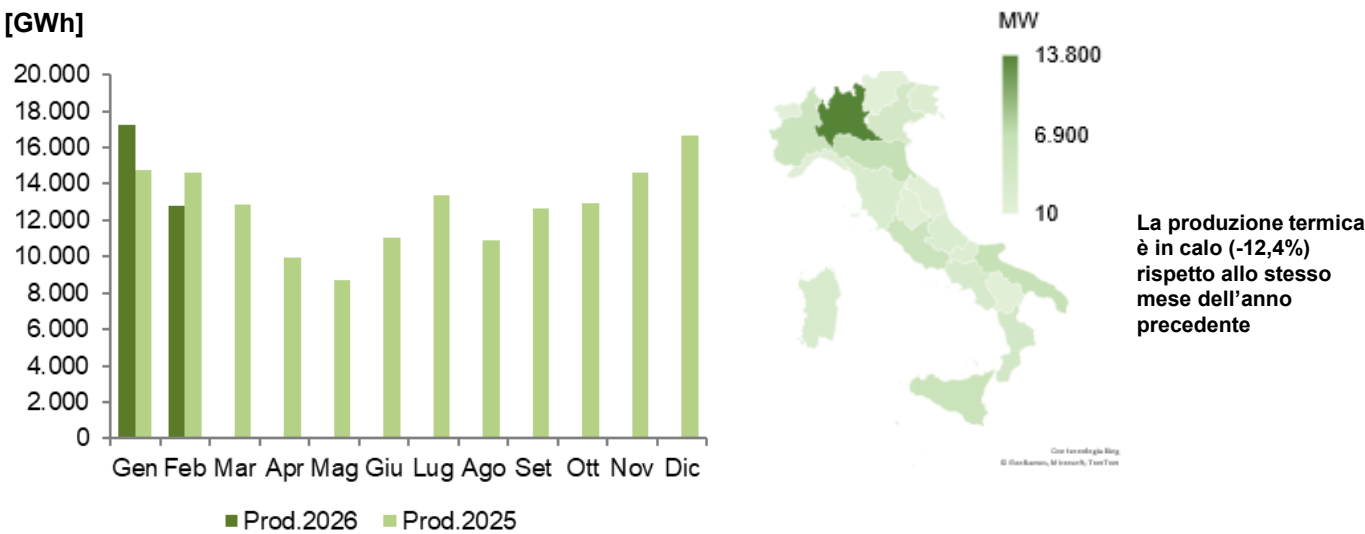


1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti

Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte termica nel mese di febbraio 2026 si attesta a 12.822 GWh, in calo rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-1.822 GWh).

Produzione termica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)



1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti

Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Sistema
Elettrico

2

A febbraio 2026 la capacità rinnovabile in esercizio è aumentata di 559 MW. Tale valore è inferiore di 85 MW (-17,9%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Variazione della capacità mensile in esercizio e numero impianti per fonte in Italia 2026¹

[MW]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	333	544	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	877
Eolico	139	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	152
Idroelettrico	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Geotermico & Biomasse	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Totale	474	559	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.033

Numero Impianti	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	11.617	17.700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29.317
Eolico	4	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Idroelettrico	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Geotermico & Biomasse	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Totale	11.621	17.704	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29.325

Fonte: Terna

Si riporta nel seguito l'evoluzione della capacità in esercizio per fonte nel 2025.

Variazione della capacità mensile in esercizio e numero impianti per fonte in Italia 2025¹

[MW]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	656	564	501	446	601	573	512	497	512	619	626	686	6.795
Eolico	32	85	25	67	53	101	80	41	2	68	45	85	685
Idroelettrico Rinnovabile	-1	-1	3	1	3	3	2	1	-2	11	4	3	27
Geotermico & Biomasse	0	-3	-17	-1	0	0	-2	3	2	3	-3	-8	-27
Totale	687	645	514	513	658	676	591	543	515	702	672	766	7.480

Numero Impianti	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	31.380	32.737	29.257	25.241	27.857	22.531	22.538	16.983	19.109	21.223	16.539	18.519	283.914
Eolico	12	8	5	4	6	7	6	0	6	-2	4	7	63
Idroelettrico Rinnovabile	6	2	6	0	6	4	6	4	4	10	3	4	55
Geotermico & Biomasse	-1	5	3	4	2	2	3	3	10	12	4	5	52
Totale	31.397	32.752	29.271	25.249	27.871	22.544	22.553	16.990	19.129	21.243	16.550	18.535	284.084

Fonte: Terna

1. La capacità in esercizio ed il numero impianti tengono conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti. I dati provvisori sono basati sulle misurazioni e stime di Terna e sono soggetti a continui aggiornamenti. Quelli consolidati si possono considerare definitivi solo dopo la pubblicazione dell'annuario sui "Dati statistici sull'energia elettrica in Italia"

Obiettivi capacità FER al 2026

Di seguito si riporta la tabella della variazione netta di capacità installata¹ da gennaio 2021 a febbraio 2026 suddivisa per regione ed il relativo target progressivo a dicembre 2026. Tale target è determinato facendo riferimento alla ripartizione regionale prevista nel DM Aree Idonee riproporzionando mensilmente la potenza aggiuntiva prevista per l'anno in corso.

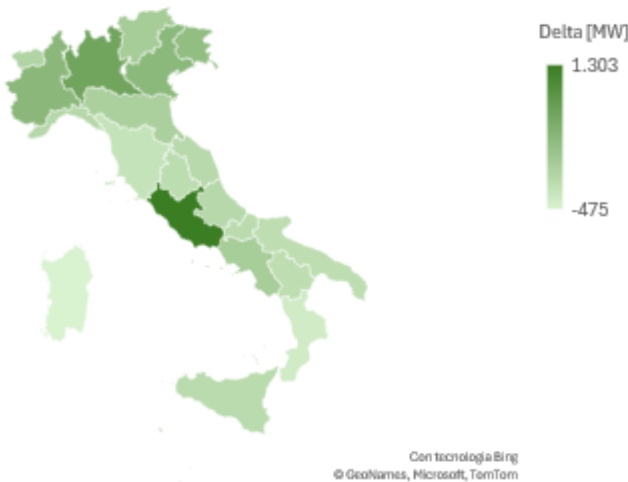
Variazione della capacità installata gen 2021 – dic 2026 e scostamento dal target regionale

Regione	Delta installato gen 21 - feb 26 [M W]	Target Aree Idonee gen 21 - feb 26 [M W]	Delta [M W]	Target Aree Idonee gen 21 - dic 26 [M W]
ABRUZZO	592	675	-83	850
BASILICATA	618	786	-168	973
CALABRIA	546	915	-369	1.206
CAMPANIA	1.460	1.369	91	1.728
EMILIA ROM	2.002	1.960	43	2.504
FRIULI VENE	928	606	322	772
LAZIO	2.729	1.427	1303	1.829
LIGURIA	227	298	-71	382
LOMBARDIA	3.559	2.860	699	3.592
MARCHE	623	721	-98	930
MOLISE	159	291	-133	383
PIEMONTE	2.031	1.626	405	2.053
PUGLIA	2.369	2.540	-171	3.213
SARDEGNA	1.187	1.662	-475	2.207
SICILIA	2.824	2.945	-120	3.847
TOSCANA	844	1.090	-246	1.444
TRENTINO A	498	400	98	497
UMBRIA	309	459	-150	609
VALLE D'AC	35	52	-17	75
VENETO	2.385	1.988	397	2.483
Totale Italia	25.925	24.669	1.256	31.577

Fonte: Terna

Di seguito la rappresentazione geografica degli scostamenti regionali rispetto al target dicembre 2026.

Delta regionale con gli obiettivi al 28 febbraio 2026 di capacità FER installata



A febbraio 2026, la prima regione per variazione netta di potenza superiore ai MW aggiuntivi previsti è il Lazio.

Fonte: Terna

1. La variazione netta di potenza è così calcolata: nuove installazioni + potenziamenti - dismissioni - depotenziamenti
2. Il target 2025 rappresenta il valore obiettivo espresso come potenza aggiuntiva in MW per ciascuna regione dal 31/12/2020 al 31/12/2025 come indicato nella «Tabella A-Ripartizione regionale di potenza minima per anno espressa in MW» allegata al decreto DM Aree Idonee 21 giugno 2024.

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

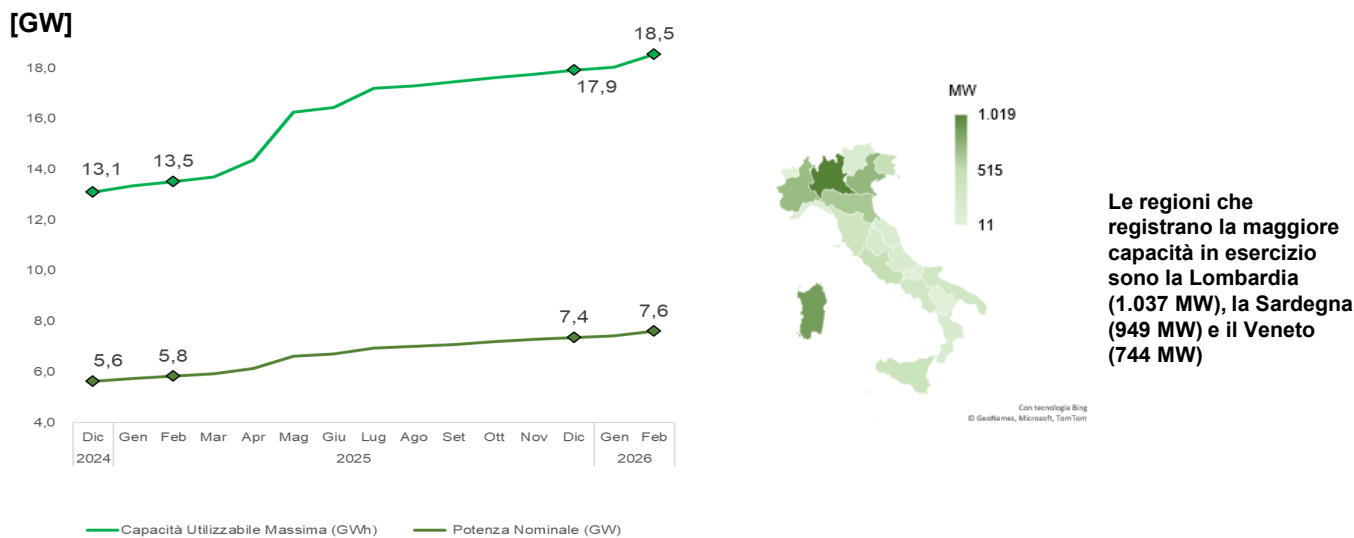
Febbraio 2026

Sistema
Elettrico

2

A febbraio 2026 la potenza nominale² degli accumuli in esercizio è aumentata di 176 MW, mentre nello stesso mese del 2025 l'incremento era stato di 82 MW, registrando pertanto un incremento pari a 94 MW (+114,0%). La capacità utilizzabile massima³ degli accumuli in esercizio è aumentata di 502 MWh, mentre nello stesso mese del 2025 l'incremento era stato di 155 MWh, registrando pertanto un aumento pari a 347 MWh (+224,0%). Si registrano circa 906.082 sistemi di accumulo in esercizio.

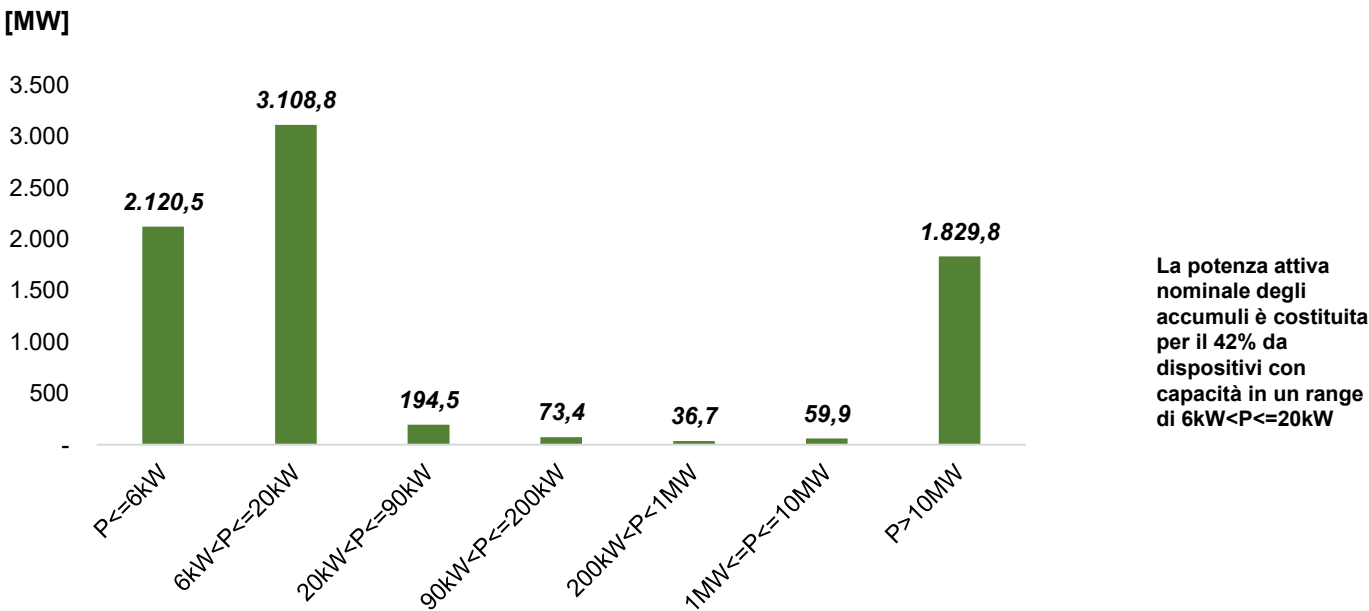
Capacità cumulata in esercizio (sx) e Distribuzione (dx)



Fonte: Terna

La classe di potenza con la maggior potenza attiva nominale è quella compresa tra 6kW<P<=20kW, la quale vede installati 3.160,9 MW.

Potenza Attiva Nominale cumulata in esercizio per classe di potenza impianto



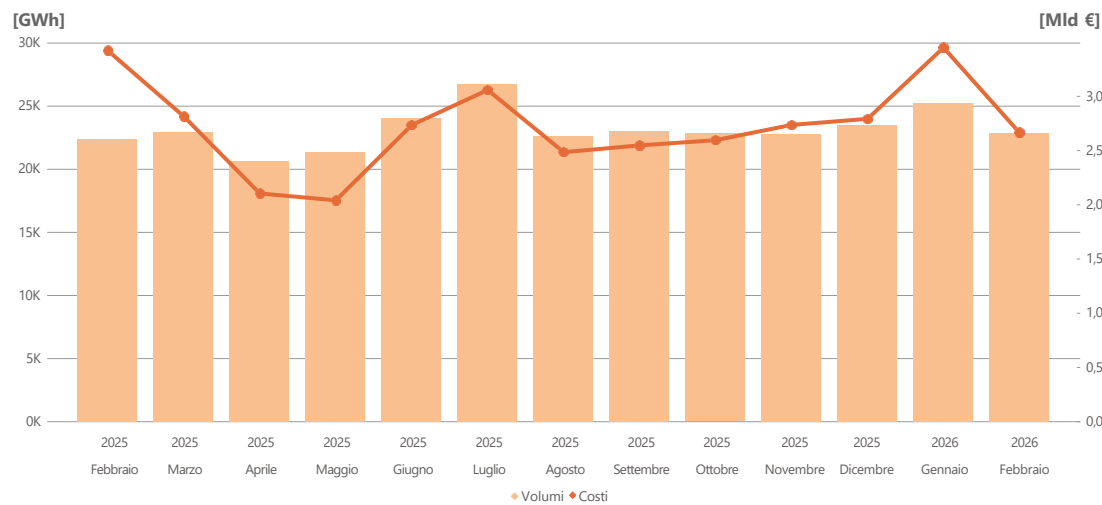
Fonte: Terna

Mercato del Giorno Prima

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a Febbraio 2026 è pari a circa 2,7 Mld€, (-23% rispetto al mese precedente e -22% rispetto a Febbraio 2025).

Il PUN medio a Febbraio 2026 è pari a circa 114,4 €/MWh (-14% rispetto al mese precedente e -24% rispetto a Febbraio 2025). Si registra inoltre una variazione della domanda del -9% rispetto al mese precedente e del +2% rispetto a Febbraio 2025.

Controvalore e Volumi MGP

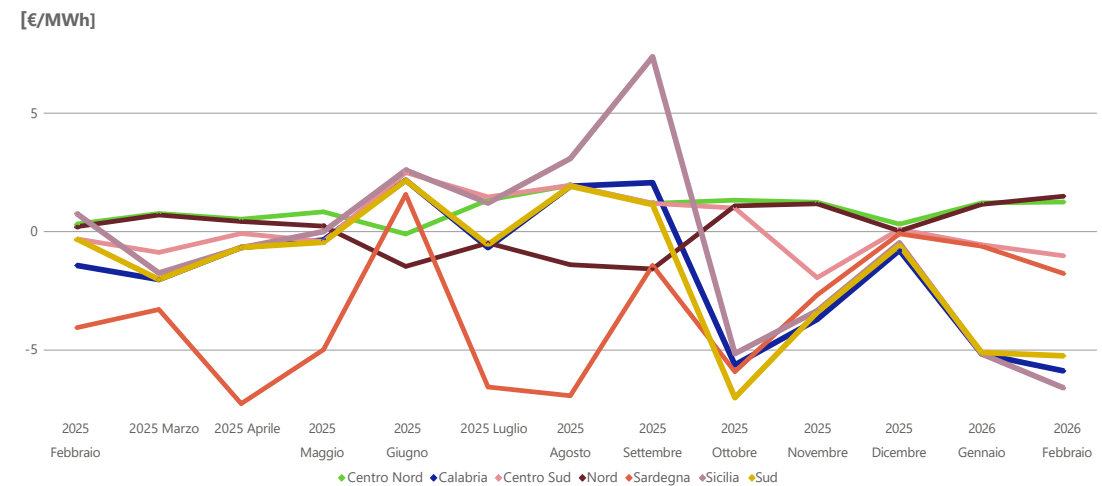


Controvalore a
Febbraio 2026: -22%
rispetto a Febbraio
2025

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Nel mese di Febbraio 2026 i prezzi che si discostano maggiormente dal PUN sono quelli delle zone Sud (-5,3 €/MWh), Calabria (-5,9 €/MWh) e Sicilia (-6,6 €/MWh).

Differenziale rispetto al PUN



Differenziale medio di
Febbraio 2026: -2,55
€/MWh

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Mercato
Elettrico

3

Il differenziale tra i prezzi di picco e fuori picco a Febbraio 2026, è mediamente pari a 5,1 €/MWh; il differenziale più alto è registrato nella zona Nord, dove è pari a 8,4 €/MWh.

PUN e Prezzi Zonali MGP [€/MWh]

	PUN	CALA	CNOR	CSUD	NORD	SARD	SICI	SUD
Media	114,4	108,5	115,6	113,4	115,9	112,6	107,8	109,1
Media Mese Y-1	150,4	148,9	150,7	150,0	150,6	146,3	151,1	150,0
Delta vs PUN	-	-5,9	1,2	-1,0	1,5	-1,8	-6,6	-5,3
Delta vs PUN Y-1	-	-1,4	0,3	-0,3	0,2	-4,1	0,8	-0,3
Massimo	175,0	180,0	175,0	180,0	175,0	180,0	180,0	180,0
Minimo	8,5	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0
Picco	117,0	105,4	119,5	115,0	120,1	113,4	101,8	106,6
Fuori Picco	111,8	111,6	111,8	111,7	111,7	111,8	113,8	111,7
Delta Picco vs Fuori Picco	5,1	-6,2	7,8	3,3	8,4	1,6	-11,9	-5,1

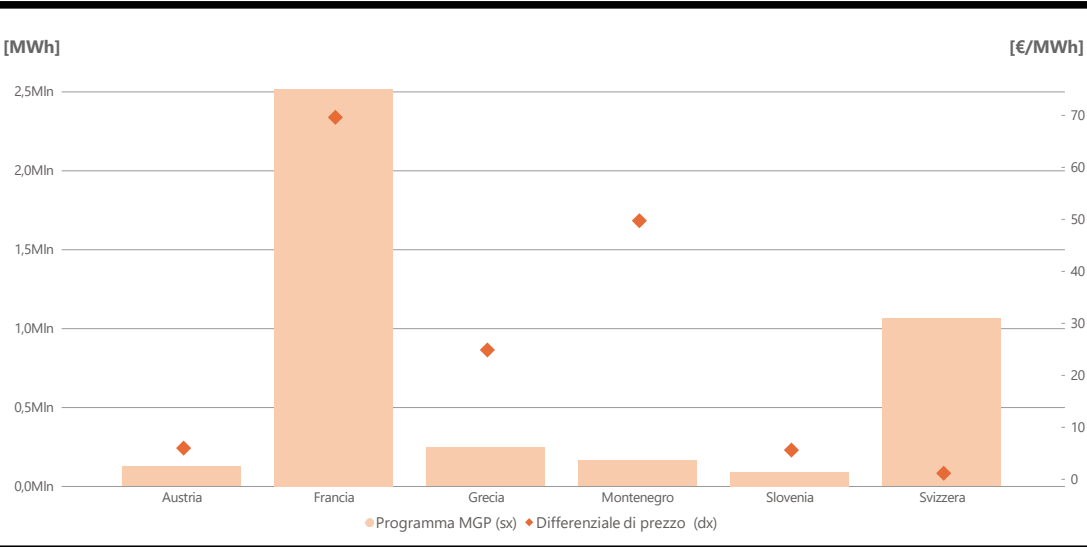
Differenziale picco-
fuori picco in
riduzione rispetto
al mese precedente

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Il differenziale di prezzo con la Francia e la Svizzera è pari rispettivamente a 73,8 €/MWh e 5,9 €/MWh (in variazione del +98,5% e del +432,4% rispetto al mese precedente).

L'import complessivo è di 4,7 TWh, in aumento del 13% rispetto al mese precedente, con Svizzera e Francia che rappresentano rispettivamente 28% e 54% del totale. L'export complessivo è pari a 0,5 TWh, di cui la Slovenia e la Grecia rappresentano rispettivamente il 29% ed il 5%.

Spread prezzi borse estere e programmi netti MGP

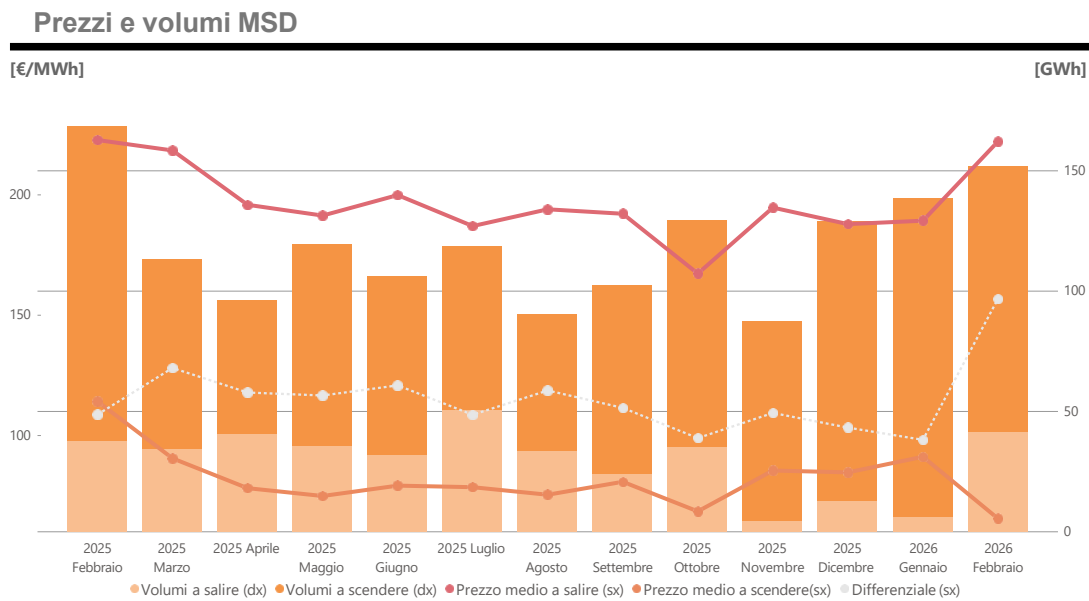


Import netto sulla
frontiera Nord pari
a 3,78 TWh

Fonte: Elaborazioni Terna

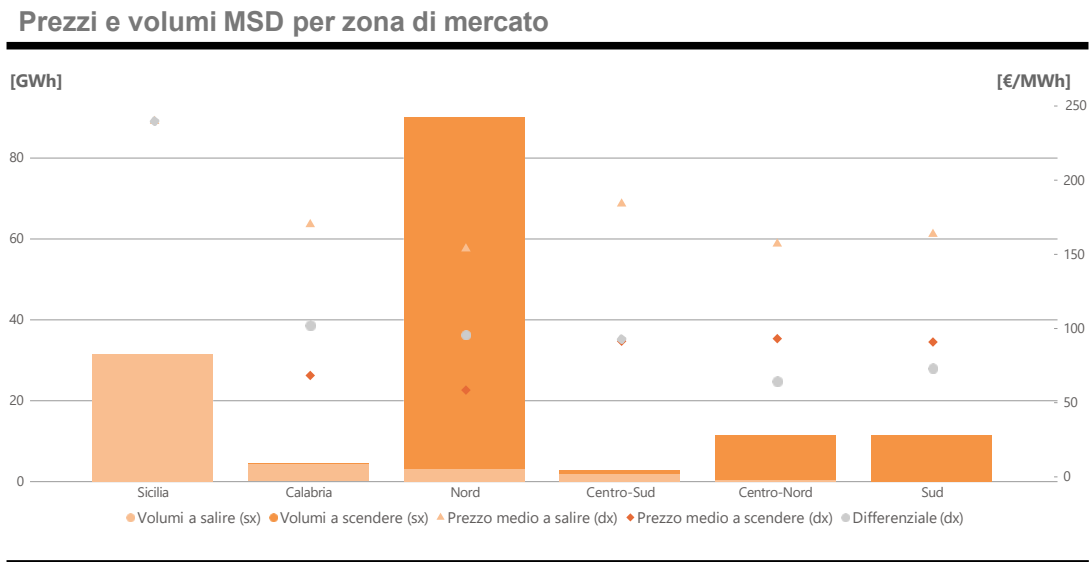
Mercato Servizi di Dispacciamento

A Febbraio 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a 157 €/MWh, (+60 % rispetto al mese precedente e +44% rispetto a Febbraio 2025).
I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+9%). In particolare, le movimentazioni a salire sono aumentate del 575% e quelle a scendere sono diminuite del 17%.
Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente le movimentazioni a salire risultano incrementate del 9% e quelle a scendere risultano ridotte del 16%.



Prezzo medio a salire a Febbraio 2026 pari a 222 €/MWh
Prezzo medio a scendere a Febbraio 2026 pari 65 €/MWh.

La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (240 €/MWh) è la zona Sicilia.
Tale differenziale ha registrato una variazione rispetto al mese precedente del 78%.
Il prezzo medio a salire è passato da 189 €/MWh nel mese di Gennaio a 222 €/MWh nel mese di Febbraio; il prezzo medio a scendere è passato da 91 €/MWh nel mese di Gennaio a 65 €/MWh nel mese di Febbraio.

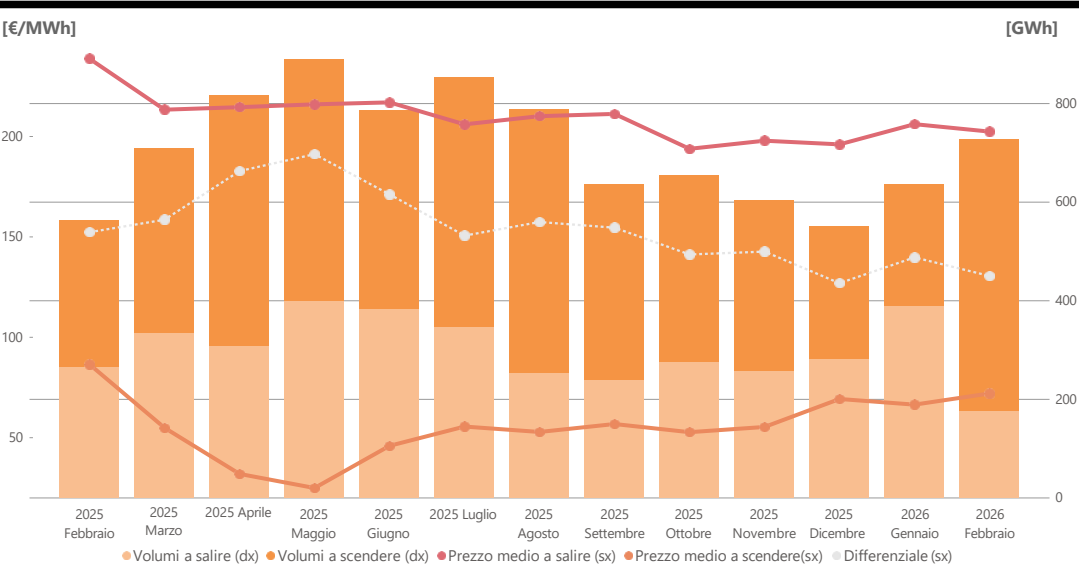


Sicilia: zona con il differenziale prezzo più elevato
Nord: zona con i maggior volumi movimentati

Mercato del Bilanciamento

A Febbraio 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a 130 €/MWh, (-7% rispetto al mese precedente e -14% rispetto a Febbraio 2025).
I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+15%). In particolare, le movimentazioni a salire sono diminuite del 55% e quelle a scendere sono aumentate del 124%.
Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente le movimentazioni a salire risultano ridotte del 33% e quelle a scendere risultano incrementate del 85%.

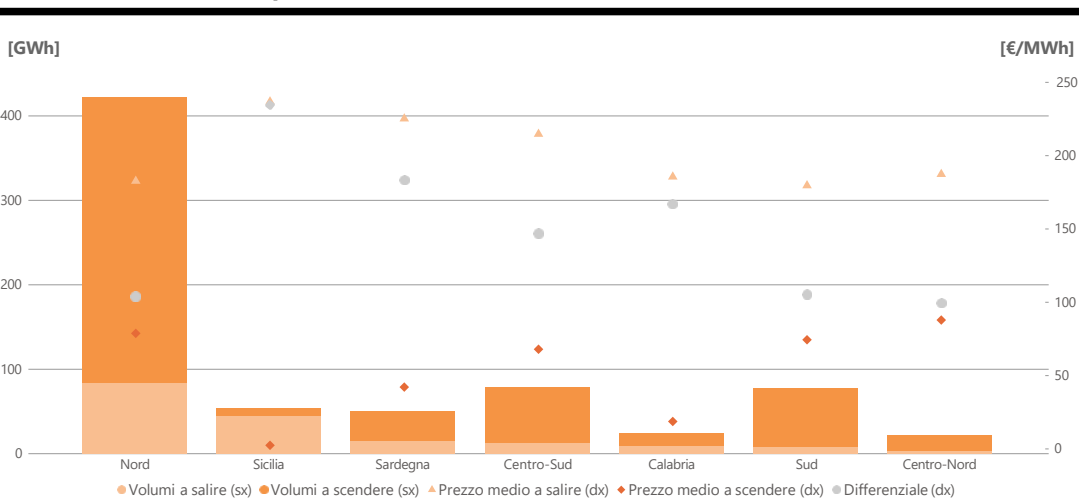
Prezzi e volumi MB



Fonte: Terna

La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (234 €/MWh) è la zona Sicilia.
Tale differenziale ha registrato una variazione rispetto al mese precedente del -5%.
Il prezzo medio a salire è passato da 206 €/MWh nel mese di Gennaio a 202 €/MWh nel mese di Febbraio; il prezzo medio a scendere è passato da 66 €/MWh nel mese di Gennaio a 72 €/MWh nel mese di Febbraio.

Prezzi e volumi MB per zona di mercato



Fonte: Terna

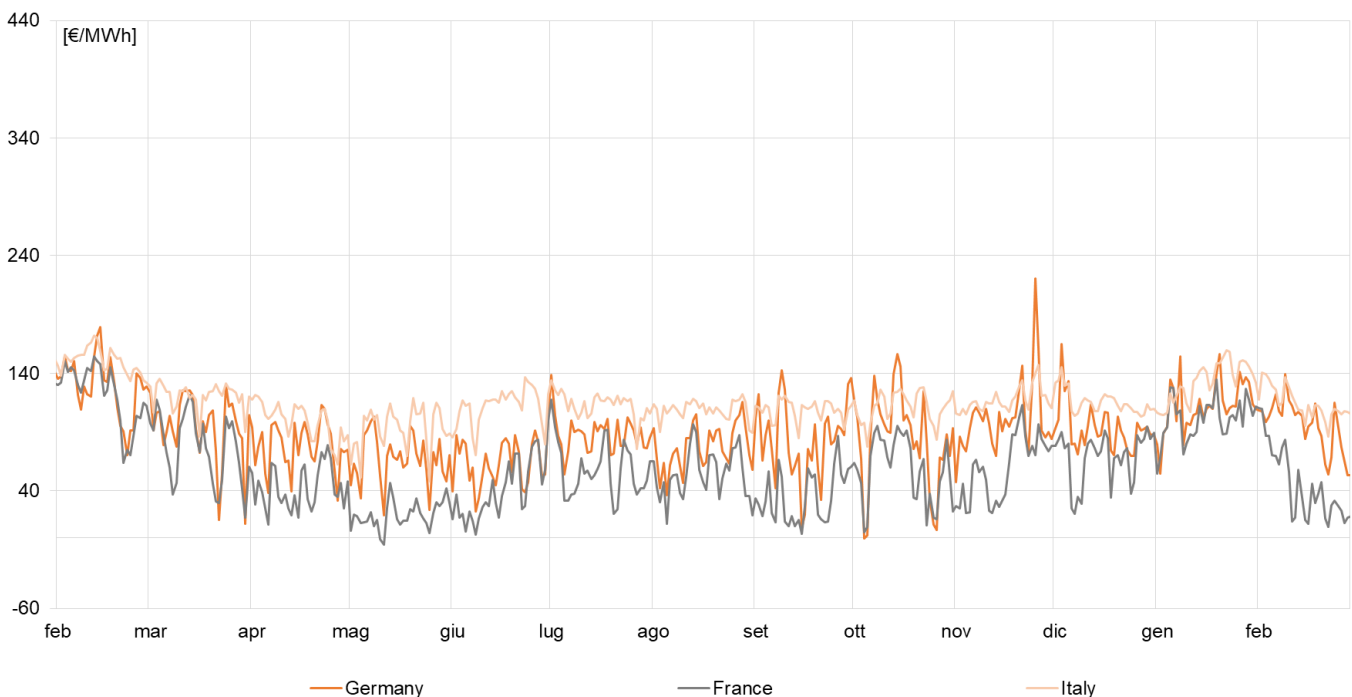
Nel mese di febbraio i prezzi del Brent hanno registrato un valore medio di \$71,2/bbl, in aumento rispetto al valore di gennaio (+7,7%).

I prezzi del carbone (API2) sono aumentati rispetto a gennaio, attestandosi a circa \$104,1/t (+6,2%).

I prezzi del gas in Europa (TTF) a febbraio sono diminuiti rispetto a gennaio, con un valore medio mensile di €32,88/MWh (-3,0% rispetto al mese precedente); anche il PSV ha registrato una diminuzione, attestandosi a €35,54/MWh (-7,4%).

I prezzi dell'elettricità in Italia nel mese di febbraio sono diminuiti rispetto al mese precedente, con una media mensile di €114,4/MWh (-13,8%). In diminuzione la borsa francese, con un prezzo dell'elettricità pari a €46,0/MWh (-54,4%). La borsa tedesca è anch'essa in calo, con un valore pari a €96,6/MWh (-14,0%).

Prezzi elettricità spot



Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME, EPEX

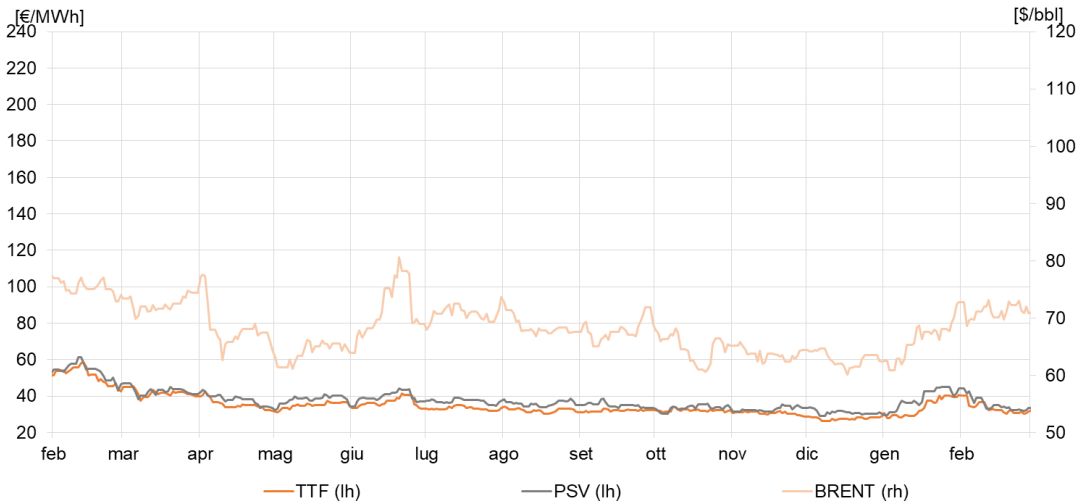
Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Mercato
Elettrico

3

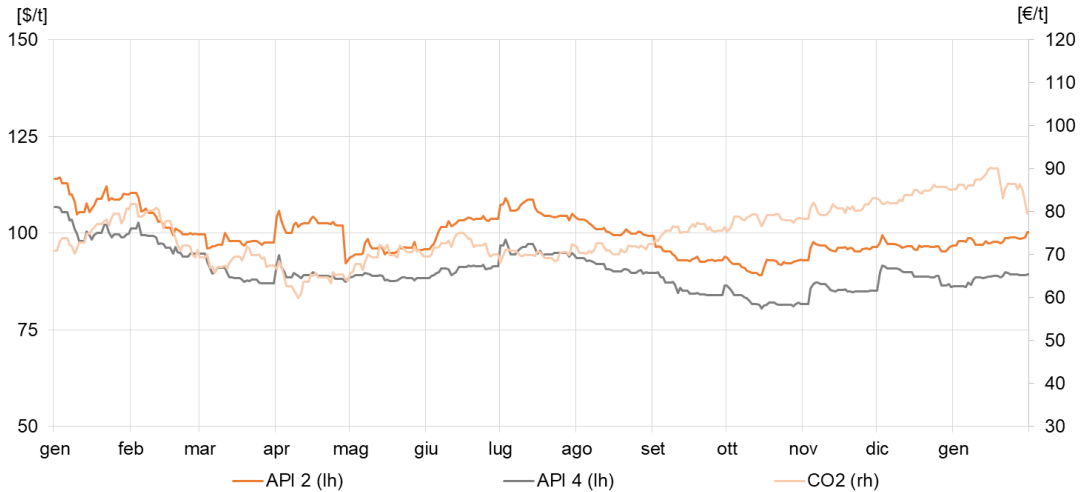
Prezzi spot Gas & Oil



**Variazione media mensile
PSV-TTF = +€2,7/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

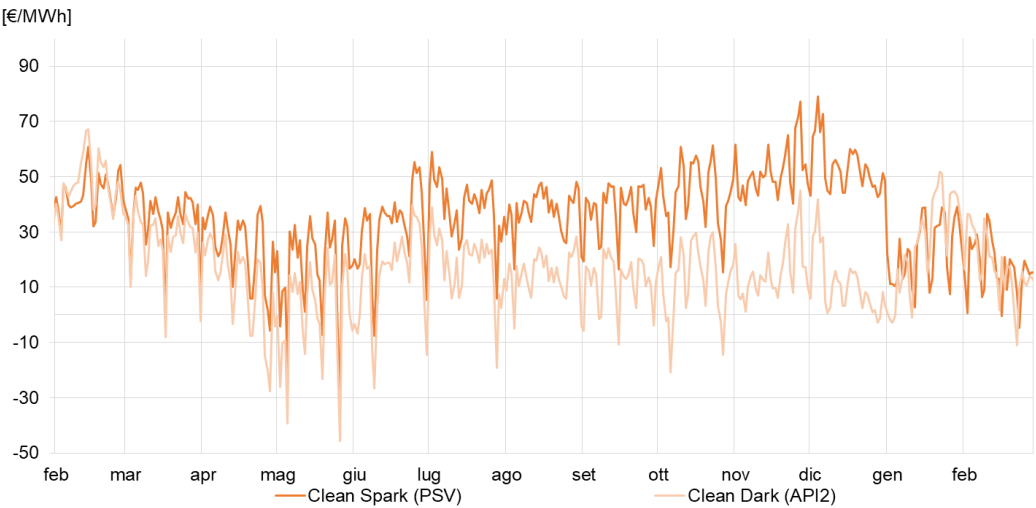
Prezzi spot Coal & Carbon



**Variazione media mensile
API2-API4 = +\$7,3/t**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Clean Dark & Spark spreads Italia



**Clean spark spread PSV
medio mensile = +16,9 €/MWh**

**Clean dark spread API2
medio mensile = +17,3 €/MWh**

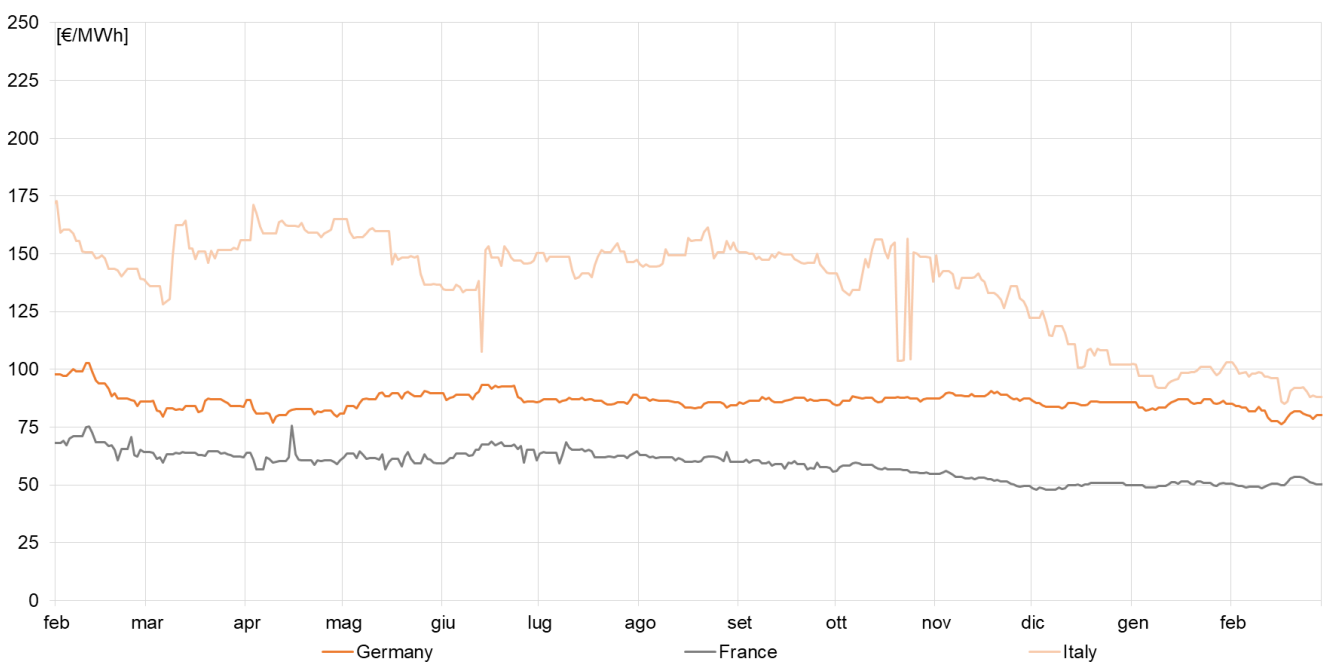
Commodities – Mercato Forward

Nel mese di febbraio 2026 i prezzi forward del Brent hanno registrato un valore medio di \$65,1/bbl, in aumento rispetto al mese precedente.

I prezzi forward del carbone (API2) sono in aumento rispetto a gennaio, attestandosi a circa \$100,5/t (+3,7%).

I prezzi forward del gas in Europa (TTF) sono in aumento rispetto al mese precedente (+4,5%), attestandosi intorno a € 26,8/MWh; in aumento anche i prezzi forward in Italia (PSV), che registrano un valore medio di €28,5/MWh (+2,9%).

Prezzi elettricità Forward Year+1



Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

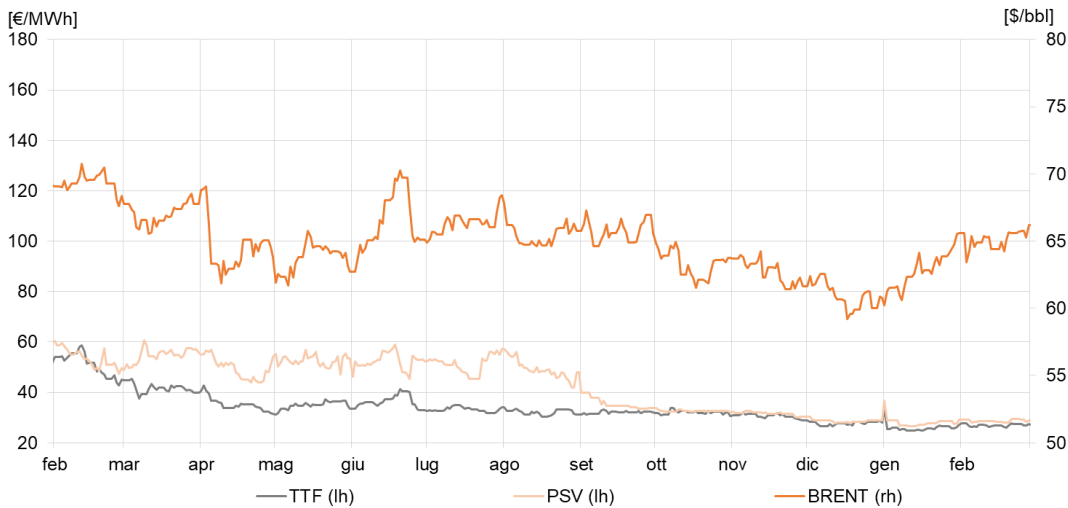
Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

Mercato
Elettrico

3

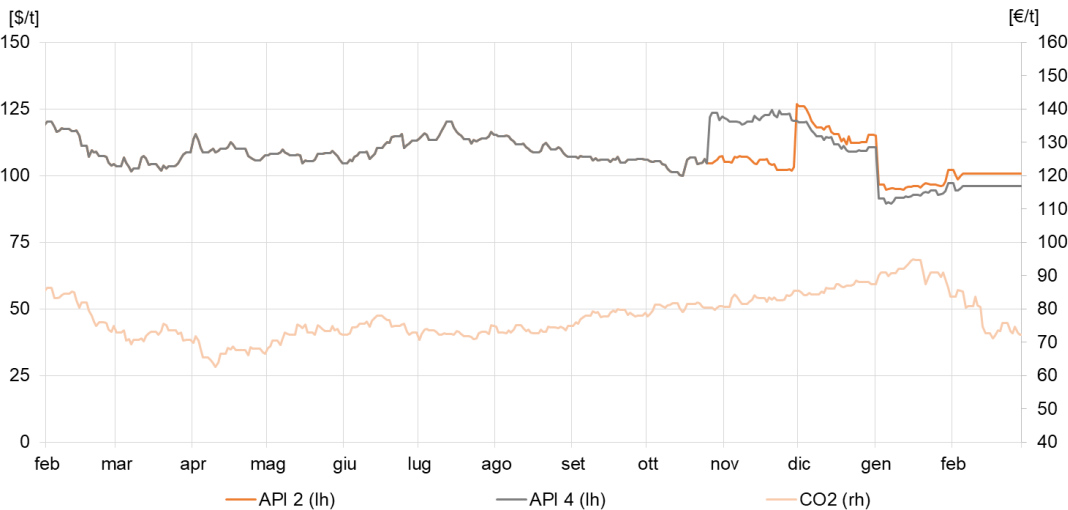
Prezzi Forward Year+1 Gas & Oil



**Variazione media mensile
PSV-TTF = +1,7 MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

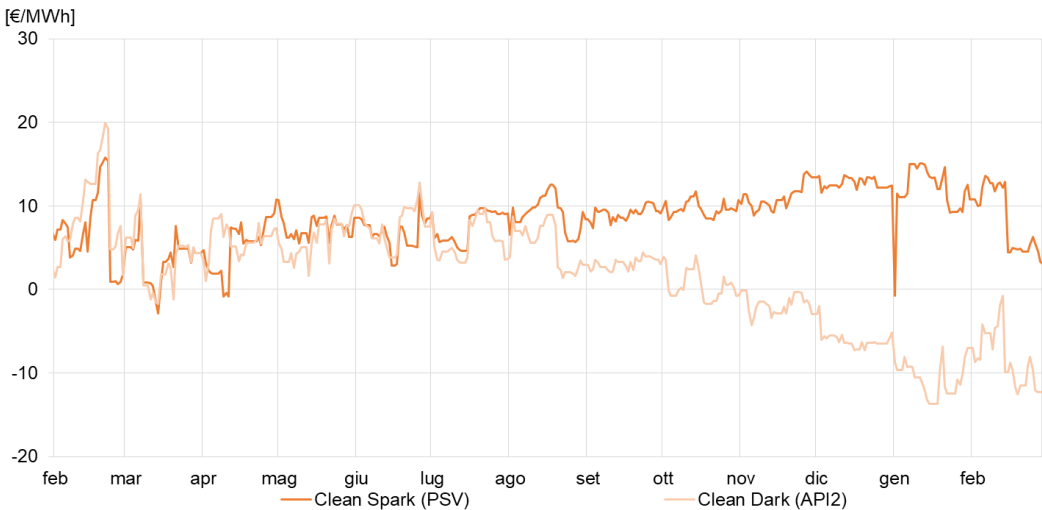
Prezzi Forward Year+1 Coal & Carbon



**Variazione media mensile
API2-API4 = +\$4,6/t**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Forward Year+1 Clean Dark & Spark spreads Italia



**Clean spark spread PSV
medio mensile = +€8,4/MWh**

**Clean dark spread API2
medio mensile = -€8,3/MWh**

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg



API2 – CIF ARA: è l'indice di riferimento per il prezzo del carbone (con PCI pari a 6.000 kcal/kg) importato nel nord ovest Europa. Viene determinato sulla base di un assessment sui prezzi CIF (Cost, Insurance and Freight) dei contratti di carbone, comprensivi di costi di trasporto, assicurazione e nolo, con sbarco nei porti Amsterdam – Rotterdam - Anversa (ARA).

API4 – FOB Richards Bay: è l'indice di riferimento per il prezzo del carbone (con PCI pari a 6.000 kcal/kg) esportato dal nolo Richards Bay in Sud Africa. E' determinato sulla base di un assessment sui prezzi FOB (Free On Board) dei contratti «franco a bordo» (escluso il trasporto), con partenza dal porto di Richards Bay.

Aree territoriali: sono costituite da una o più regioni limitrofe e sono aggregate come di seguito:

TORINO: Piemonte - Liguria - Valle d'Aosta

MILANO: Lombardia ()*

VENEZIA: Friuli Venezia Giulia - Veneto - Trentino Alto Adige

FIRENZE: Emilia Romagna () - Toscana*

ROMA: Lazio - Umbria - Abruzzo - Molise - Marche

NAPOLI: Campania - Puglia - Basilicata - Calabria

PALERMO: Sicilia

CAGLIARI: Sardegna

(*) In queste due regioni i confini geografici non corrispondono ai confini elettrici. La regione Lombardia comprende impianti di produzione facenti parte del territorio geografico-amministrativo dell'Emilia Romagna.

I dati relativi alla tabella invasi dei serbatoi sono **aggregati per ZONA** come segue:

NORD - include le Aree Territoriali TORINO, MILANO e VENEZIA

CENTRO e SUD - include le Aree Territoriali FIRENZE, ROMA e NAPOLI

ISOLE- include le Aree Territoriali PALERMO e CAGLIARI.

Brent: è il prezzo del petrolio come riferimento mondiale per il mercato del greggio. Il Petrolio Brent è il risultato di una miscela derivata dall'unione di diversi tipi di petrolio estratti dal Mare del Nord.

Clean Dark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a carbone e il costo delle quote di emissione di CO₂.

Clean Spark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a gas e il costo delle quote di emissione di CO₂.

Dirty Dark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a carbone.

Dirty Spark Spread: è la differenza tra il prezzo dell'energia elettrica e il costo del combustibile di una centrale a gas.

Mercato del giorno prima (MGP): è la sede di negoziazione delle offerte di acquisto e vendita di energia elettrica per ciascun periodo rilevante del giorno successivo a quello della negoziazione.

Mercato di bilanciamento (MB): è l'insieme delle attività svolte dal Gestore per la selezione delle offerte presentate sul Mercato per il servizio di dispacciamento per la risoluzione delle congestioni e la costituzione dei margini di riserva secondaria e terziaria di potenza, condotte il giorno stesso a quello cui si riferiscono le offerte.

Mercato per il servizio di dispacciamento (MSD): è la sede di negoziazione delle risorse per il servizio di dispacciamento.

Mercato per il servizio di dispacciamento - fase di programmazione (MSD ex ante): è l'insieme delle attività svolte dal Gestore per la selezione delle offerte presentate sul Mercato per il servizio di dispacciamento per la risoluzione delle congestioni e la costituzione dei margini di riserva secondaria e terziaria di potenza, condotte in anticipo rispetto al tempo reale.

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Febbraio 2026

MoM - Month on Month: variazione percentuale dello scostamento tra il mese di riferimento rispetto al mese precedente

NET TRANSFER CAPACITY - NTC: è la massima capacità di trasporto della rete di interconnessione con l'estero. NTC D-2 indica la medesima capacità definita nel giorno D-2.

Ore di picco: si intendono, secondo la convenzione del Gestore del Mercato Elettrico (GME), le ore comprese tra le 8:00 e le 20:00 dei soli giorni lavorativi. Per **ore fuori picco** si intendono le ore non di picco.

Prezzo CO₂: è determinato dall' European Union Emissions Trading Scheme (EU ETS), sistema per lo scambio di quote di emissione di gas serra in Europa finalizzato alla riduzione delle emissioni.

PUN - Prezzo Unico Nazionale: rappresenta il Prezzo Unico Nazionale calcolato in esito al Mercato del giorno prima (MGP).

Prezzo Zonale MGP: è il prezzo di equilibrio di ciascuna zona calcolato in esito al Mercato del giorno prima (MGP).

PSV - Punto di Scambio Virtuale: è il prezzo al punto di scambio virtuale per la compravendita del gas naturale in Italia.

TTF - Title Transfer Facility: è il prezzo al punto di scambio virtuale per la compravendita del gas naturale nei Paesi Bassi.

YoY – Year on Year: variazione percentuale dello scostamento tra il periodo dell'anno corrente rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

IMCEI – Indice Mensile Consumi Elettrici Industriali: L'indice IMCEI mensile è stato costruito partendo dalle misure dei prelievi mensili dei circa 1.000 clienti direttamente connessi in alta tensione e di cui Terna è responsabile della misura. Tali clienti sono stati riclassificati in base ai Codici Ateco2007 e aggregati per classi merceologiche significative dal punto di vista elettrico. L'indice adimensionale è stato costruito prendendo come base 100 l'anno 2015.

IMSER – Indice Mensile dei consumi elettrici del settore dei Servizi. l'indice IMSER (Indice Mensile dei Servizi) viene elaborato grazie alla fornitura puntuale dei consumi elettrici del settore dei Servizi di cinque Distributori - E-Distribuzione, UNARETI, A-Reti, Edyna e Deval. Tali consumi sono forniti per Codice Ateco2007 e aggregati per classi merceologiche. L'indice, a base fissa 2019=100, rappresenta circa l'80% dei consumi elettrici del settore dei Servizi ed è disponibile con un lag temporale di due mesi.

Effetto variazione Potenza installata ed Effetto Producibilità della produzione solare ed eolica: La variazione di produzione da fonte PV o Wind in un dato periodo può attribuirsi a due fattori: variazione della capacità ("Effetto variazione Potenza installata") e variazione delle ore di producibilità ("Effetto producibilità") legate all'irraggiamento o ventosità. Per determinare queste due componenti della produzione in un dato periodo dell'anno Y rispetto allo stesso periodo dell'anno Y-1, si considerano le ore equivalenti di utilizzo (HHUU). Le HHUU sono calcolate come il rapporto tra l'energia prodotta e la capacità installa in esercizio come risultante nel periodo Y-1. Per ottenere l'effetto variazione potenza installata (in energia) si moltiplicano le HHUU del periodo Y-1 per la variazione di capacità tra i medesimi periodi dell'anno Y e Y-1. L'effetto producibilità è dato come differenza tra la variazione di energia totale e l'effetto variazione potenza installata.

Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Disclaimer

1. I dati su bilanci elettrici e capacità mensili del 2024 e del 2025 sono provvisori.
2. In particolare, i dati mensili dell'anno 2025 – elaborati alla fine di ogni mese – sono soggetti ad ulteriore e puntuale verifica o ricalcolo nei mesi seguenti sulla base di informazioni aggiuntive. Questa operazione di affinamento del valore mensile si traduce in un grado di precisione superiore rispetto alla somma dei dati elaborati nei singoli Rapporti Mensili pubblicati sul sito www.terna.it.