

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026



Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

1

Bilanci

pag. 5

Nel mese di settembre, la richiesta di energia elettrica è stata di 27.765 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+6,5%) ed in aumento rispetto a settembre 2024 (+8,4%). Tale risultato è stato raggiunto con lo stesso numero di giorni lavorativi (22) e con una temperatura media superiore di circa 2,0°C sia rispetto a quella di settembre 2025 che alla media mensile decennale. Il dato della domanda elettrica corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a +4,6%. La variazione tendenziale dell'Indice dei Consumi Industriali di settembre 2026 (rispetto a settembre 2025) risulta sostanzialmente stabile (+0,2%) con dati grezzi; con dati corretti dal calendario la variazione non cambia.



2

Sistema Elettrico

pag. 14

Nel mese di settembre 2026, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 39,4% da fonti energetiche rinnovabili e per il 45,8% da fonti energetiche non rinnovabili e la restante quota dal saldo estero. Nel mese di settembre 2026, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in leggera crescita (+0,6%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione fotovoltaica (+27,1%) ed eolica (+0,8%) ed una riduzione della produzione idroelettrica rinnovabile (-29,2%) e geotermica (-2,6%). A settembre 2026 la capacità rinnovabile in esercizio è aumentata di 675 MW. Tale valore è superiore di 238 MW (+54,5%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.



3

Mercato Elettrico

pag. 22

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a settembre 2026 è pari a circa 5,2 Mld€, (+12% rispetto al mese precedente e +104% rispetto a settembre 2025). Il differenziale tra prezzi a salire e scendere in MSD è pari a 213 €/MWh, (+23% rispetto al mese precedente e +91% rispetto a settembre 2025). I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+1%).



Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Sintesi mensile e nota congiunturale

Nel mese di settembre, la richiesta di energia elettrica è stata di 27.765 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+6,5%) ed in aumento rispetto a settembre 2024 (+8,4%).
Nel 2026 la richiesta di energia elettrica (245.775 GWh) risulta in aumento rispetto al valore dello stesso periodo del 2025 (+5,2%) ed in aumento rispetto al 2024 (+4,4%).

Bilancio Energia

[GWh]	Settembre 2026	Settembre 2025	% 26/25	Gen-Set 26	Gen-Set 25	% 26/25
Idrico Rinnovabile	2.678	3.783	-29,2%	27.113	33.956	-20,2%
Pompaggio in produzione ⁽²⁾	111	106	5,3%	1.313	1.322	-0,7%
Termica	14.070	12.673	11,0%	115.678	108.620	6,5%
di cui Bioenergie	1.263	1.223	3,3%	11.093	11.652	-4,8%
di cui Carbone	305	212	43,9%	1.830	2.145	-14,7%
Geotermica	416	427	-2,6%	3.832	3.937	-2,7%
Eolica	1.264	1.254	0,8%	16.847	15.746	7,0%
Fotovoltaica	5.316	4.181	27,1%	44.472	36.913	20,5%
Accumuli stand alone	210	177	18,6%	1.696	914	85,6%
Totale produzione netta	24.065	22.601	6,5%	210.951	201.408	4,7%
Assorbimento accumuli stand alone	239	199	20,1%	1.947	1.043	86,7%
Energia destinata ai pompaggi	159	151	5,3%	1.876	1.889	-0,7%
Totale produzione netta al consumo	23.667	22.251	6,4%	207.128	198.476	4,4%
di cui FER ⁽³⁾	10.937	10.868	0,6%	103.357	102.204	1,1%
di cui non FER	12.730	11.383	11,8%	103.771	96.272	7,8%
Importazione	4.432	4.114	7,7%	41.582	38.891	6,9%
Esportazione	334	293	14,0%	2.935	3.637	-19,3%
Saldo estero	4.098	3.821	7,2%	38.647	35.254	9,6%
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾	27.765	26.072	6,5%	245.775	233.730	5,2%

A settembre 2026, si osserva una diminuzione della produzione idroelettrica rinnovabile (-29,2%), geotermica (-2,6%) ed un aumento della produzione eolica (+0,8%), fotovoltaica (+27,1%) e termica (+11%). Nel 2026, si registra una variazione negativa dell'export (-19,3%) e una positiva dell'import (+6,9%), con un saldo netto in crescita del 9,6% rispetto al 2025. L'andamento della produzione totale netta al consumo nei primi mesi del 2026 è superiore (+4,4%) rispetto allo stesso periodo 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 – assorbimento accumuli stand alone
(2) Quota di produzione per apporto da Pompaggio, calcolata con il rendimento medio teorico dal pompaggio in assorbimento
(3) Produzione da FER = Idrico Rinnovabile + Bioenergie + Geotermico + Eolico + Fotovoltaico

Fonte: Terna

Tale risultato è stato raggiunto con lo stesso numero di giorno lavorativi (22) e con una temperatura media superiore di circa 2,0°C sia rispetto a quella di settembre 2025 che alla media mensile decennale. Il dato della domanda elettrica corretto dagli effetti di calendario e temperatura porta la variazione a +4,6%.
In termini congiunturali, con valori destagionalizzati e corretti dagli effetti di calendario e temperatura, la variazione di settembre 2026 risulta pari a -2,9%.
I primi nove mesi del 2026 risultano in crescita del 5,2% 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 -2,9% rispetto al mese precedente.

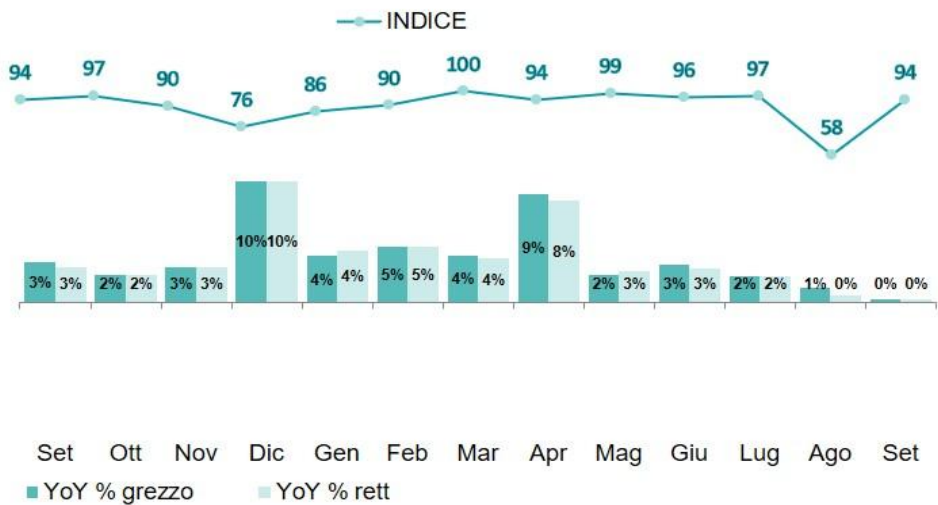
Fonte: Terna

IMCEI

La variazione tendenziale di settembre 2026 (rispetto a settembre 2025) risulta sostanzialmente stabile (+0,2%) con dati grezzi; con dati corretti dal calendario la variazione non cambia.

Nei primi nove mesi del 2026 l'indice risulta in crescita del 3,3% rispetto allo stesso periodo del 2025.

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

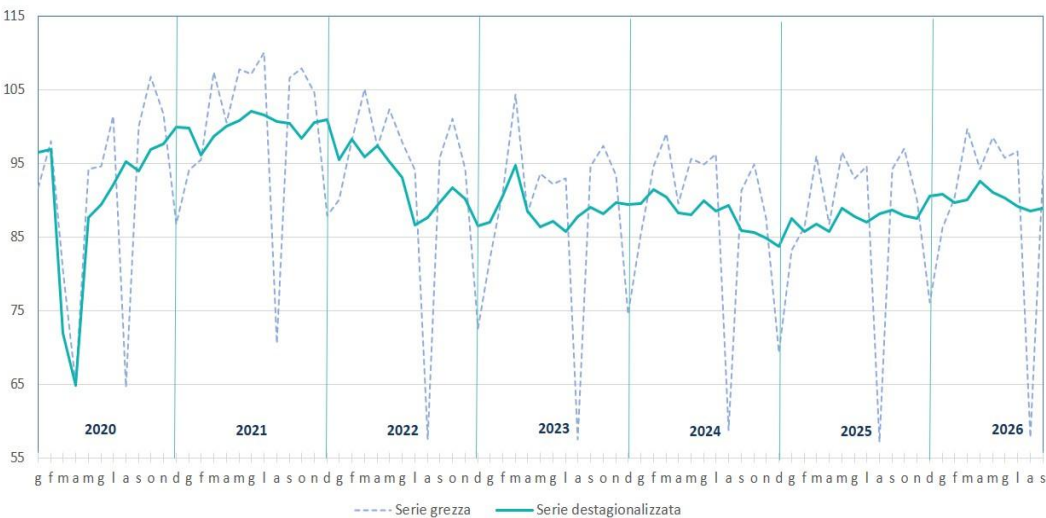


A settembre, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici italiani risulta stabile rispetto a settembre 2025

Fonte: Terna

In termini congiunturali, con valori destagionalizzati e corretti dagli effetti del calendario, la variazione di settembre risulta in crescita (+0,4%) rispetto ad agosto.

Analisi congiunturale IMCEI (base 2021 = 100)



Il dato destagionalizzato e corretto dagli effetti di calendario porta ad una variazione congiunturale di settembre in crescita rispetto al mese precedente (+0,4%)

Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Bilanci

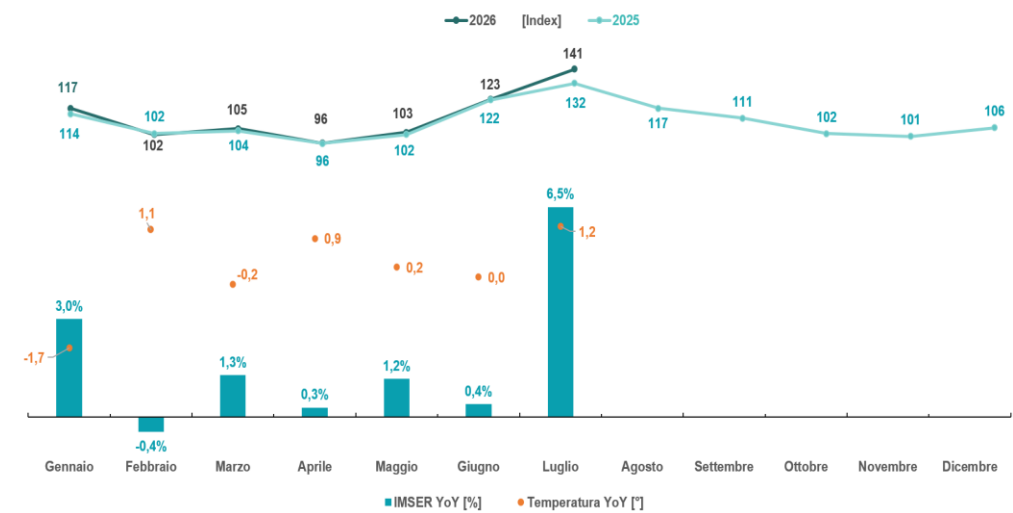
1

IMSER

La variazione tendenziale di luglio 2026 (rispetto a luglio 2025) risulta in aumento del +6,5% con dati grezzi. Nel periodo gennaio-luglio 2026 i consumi elettrici del settore dei servizi risultano complessivamente in aumento di +1,9% rispetto al periodo omologo dell'anno 2025.

La temperatura media del mese di luglio 2026 risulta superiore rispetto a luglio 2025 di 1,2° (4,4% yoy).

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



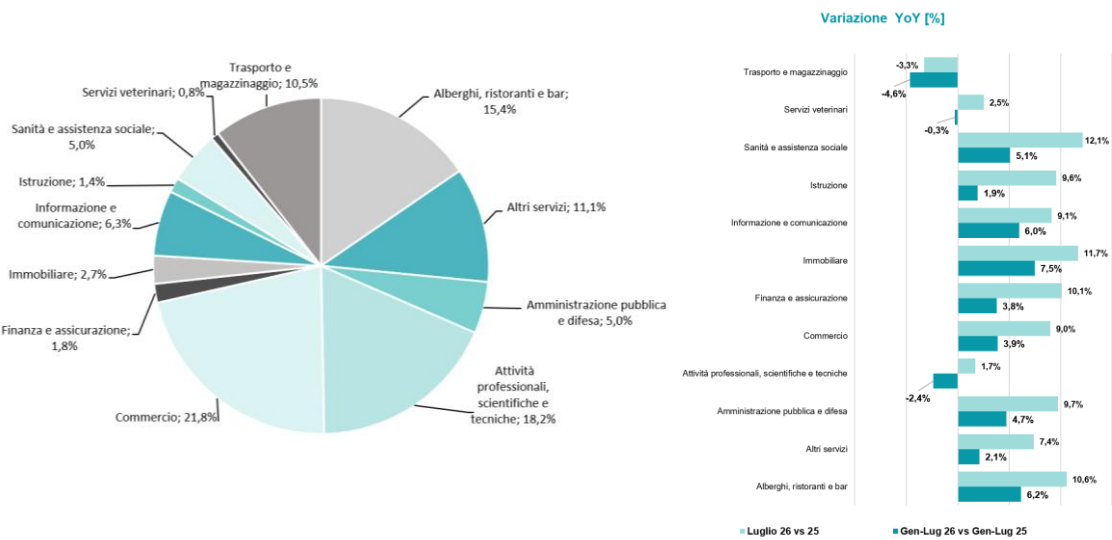
A luglio 2026, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici del settore dei servizi risulta positiva (+6,5%) rispetto a luglio 2025

Fonte: Rielaborazione Terna su dati di un campione di distributori

Nel dettaglio, a luglio 2026 sono risultate in aumento tutte le classi rispetto a luglio 2025 eccetto trasporto e magazzinaggio.

Nei 7 mesi dell'anno 2026 rispetto al 2025 risultano in aumento tutte le classi eccetto attività professionali, scientifiche e tecniche, servizi veterinari e trasporto e magazzinaggio.

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



Nel periodo gennaio-luglio 2026, la variazione dell'indice mensile dei consumi elettrici del settore dei servizi risulta positivo (+1,9%) rispetto al periodo gennaio-luglio 2025

Fonte: Rielaborazione Terna su dati di un campione di distributori

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

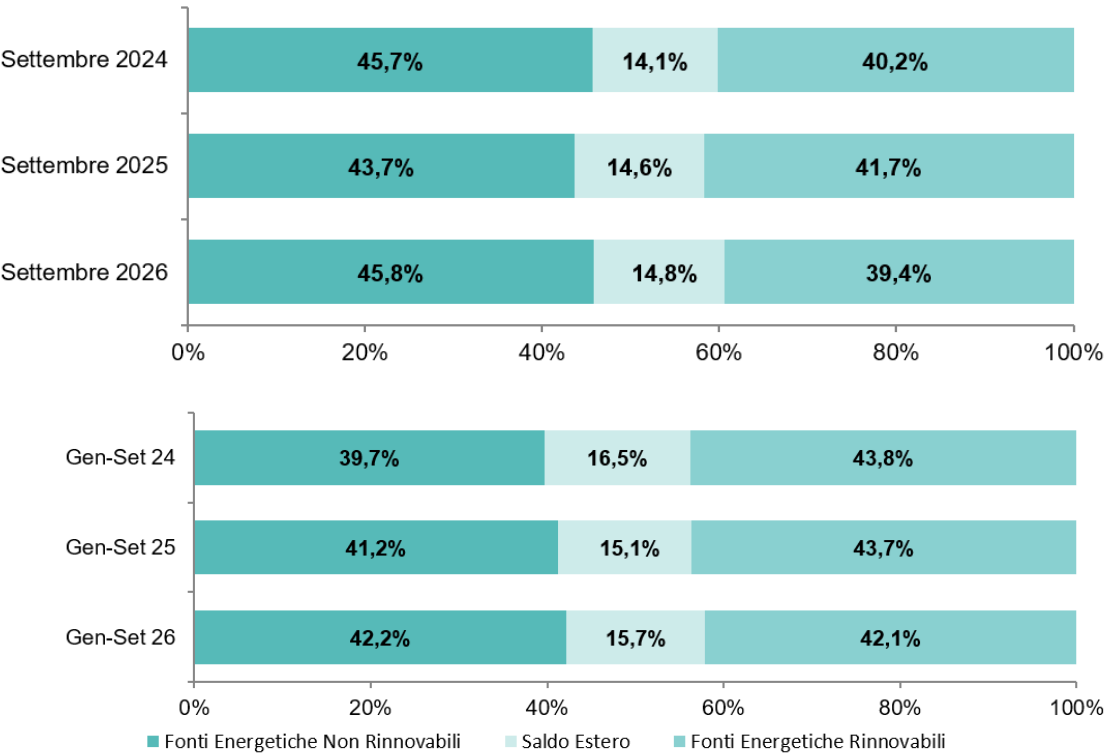
Bilanci

1

Composizione fabbisogno

Nel mese di settembre 2026, la richiesta di energia elettrica è stata soddisfatta per il 39,4% da fonti energetiche rinnovabili e per il 45,8% da fonti energetiche non rinnovabili e la restante quota dal saldo estero.

Composizione Fabbisogno

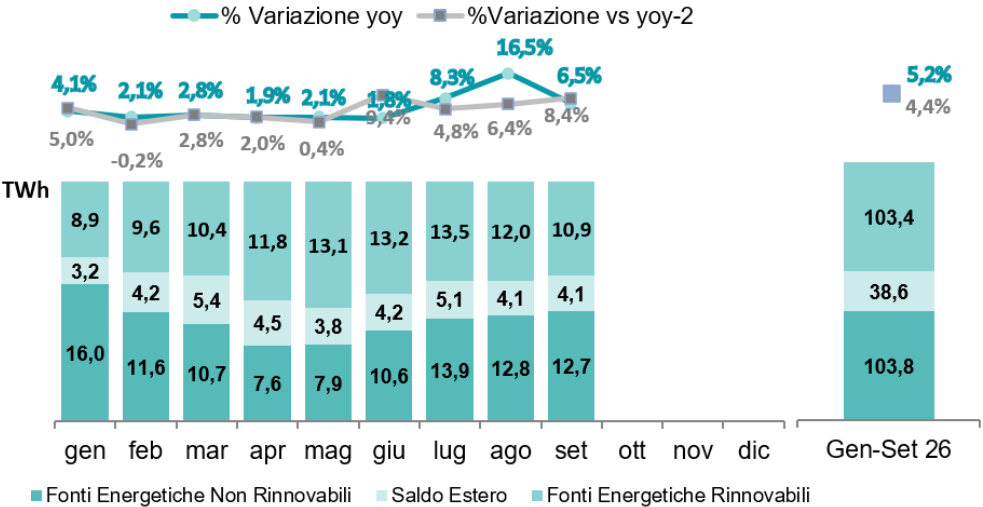


La copertura del fabbisogno da fonti rinnovabili si attesta al 39,4%, in diminuzione rispetto al 41,7% registrato lo stesso mese dell'anno precedente.

Nel 2026 la copertura del fabbisogno delle fonti non rinnovabili è in crescita rispetto al 2025 attestandosi al 42,2%, mentre le fonti rinnovabili sono in diminuzione al 42,1%

Fonte: Terna

Andamento della composizione del fabbisogno 2026 e variazione con il 2025 e 2024



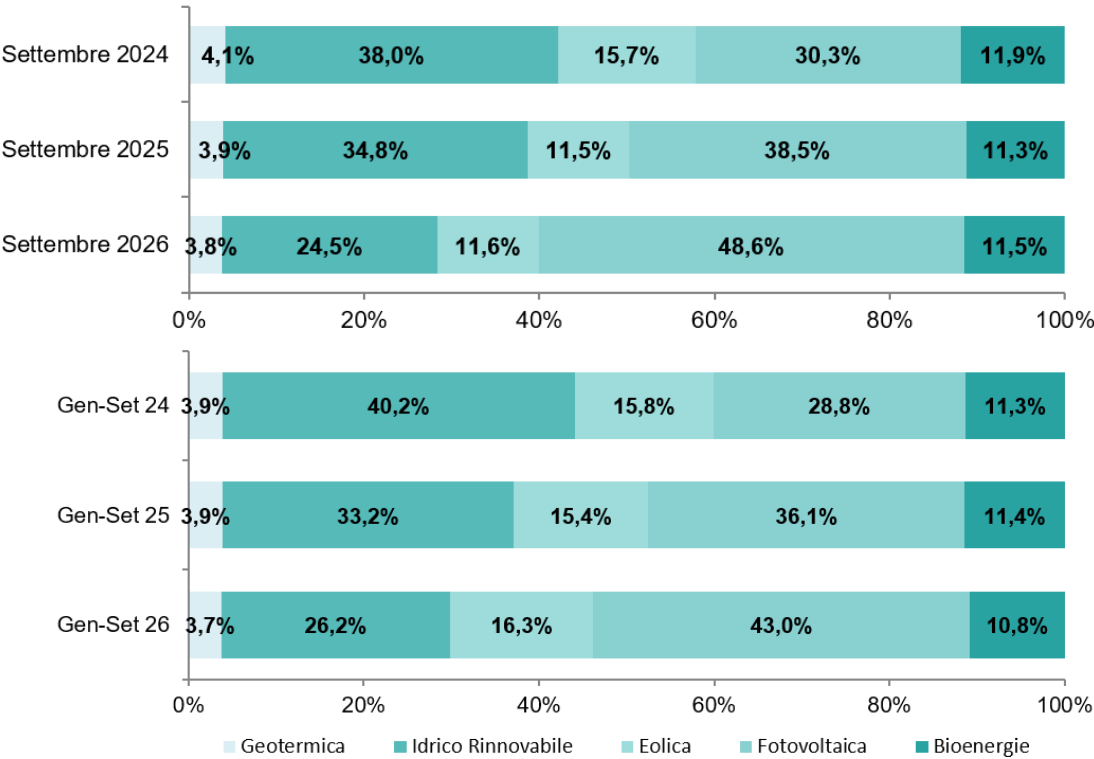
Nel 2026 la richiesta di energia elettrica sulla rete è superiore a quella dello stesso periodo nel 2025 (+5,2%) ed è in aumento rispetto al dato progressivo del 2024 (+4,4%).
Nel 2026 la produzione energetica da fonti rinnovabili è pari 103,4 TWh in aumento rispetto allo stesso periodo del 2025 (+1,1%)

Fonte: Terna

Dettaglio FER

Nel mese di settembre 2026, la produzione da Fonti Energetiche Rinnovabili è in leggera crescita (+0,6%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. In particolare, si registra un aumento della produzione fotovoltaica (+27,1%) ed eolica (+0,8) ed una riduzione delle fonti idroelettrica rinnovabile (-29,2%) e geotermica (-2,6%).

Dettaglio Fonti Energetiche Rinnovabili

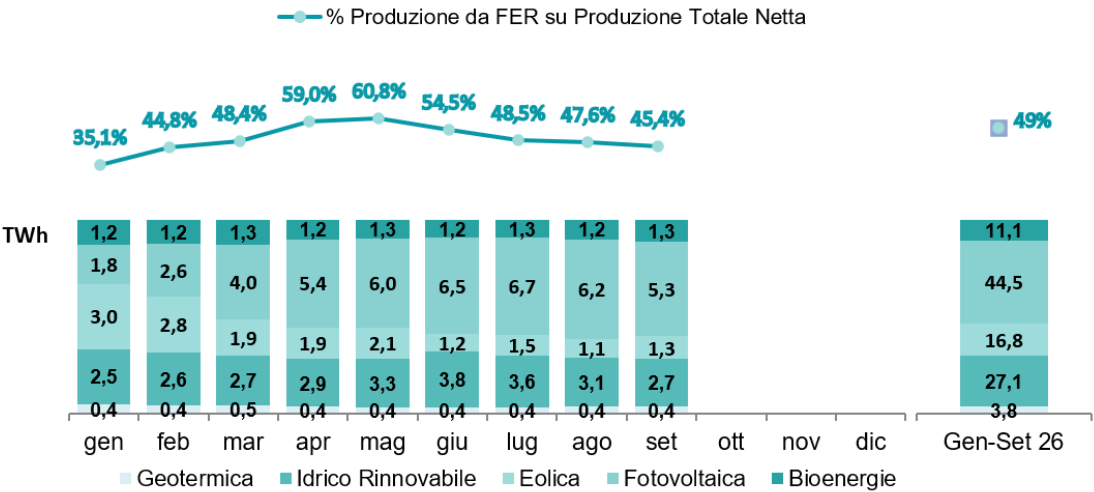


A settembre 2026 il maggior contributo alla produzione da fonti energetiche rinnovabili è dato dalla produzione fotovoltaica (48,6%) e dalla produzione idroelettrica rinnovabile (24,5%).

Nel 2026 il maggior contributo alla produzione da fonti energetiche rinnovabili è dato dalla produzione fotovoltaica (43%) e dalla produzione idroelettrica rinnovabile (26,2%).

Fonte: Terna

Andamento della produzione netta da FER nel 2026



Nel mese di settembre 2026 la produzione da FER ha contribuito per il 45,4% della produzione totale netta nazionale, in diminuzione rispetto a quanto registrato nello stesso mese del 2025 (48,1%).

Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Bilanci

1

Storico Bilanci Energetici Mensili

Nel 2026 la produzione totale netta destinata al consumo (207.128 GWh) ha soddisfatto per l'84,3% la richiesta di energia elettrica nazionale (245.775 GWh).

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2026

[GWh]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Idrico Rinnovabile	2.503	2.642	2.668	2.886	3.266	3.827	3.592	3.051	2.678				27.113
Pompaggio in Produzione ⁽²⁾	128	76	125	244	229	140	113	147	111				1.313
Termica	17.237	12.822	12.122	8.909	9.284	11.897	15.268	14.069	14.070				115.678
di cui Bioenergie	1.164	1.213	1.349	1.186	1.255	1.198	1.267	1.198	1.263				11.093
di cui Carbone	145	208	215	159	158	161	212	267	305				1.830
Geotermica	445	396	451	430	425	415	424	430	416				3.832
Eolica	2.999	2.772	1.935	1.938	2.146	1.188	1.465	1.140	1.264				16.847
Fotovoltaica	1.762	2.589	4.004	5.378	6.014	6.547	6.709	6.153	5.316				44.472
Accumuli stand alone	185	179	212	242	194	167	146	161	210				1.696
Produzione Totale Netta	25.259	21.476	21.517	20.027	21.558	24.181	27.717	25.151	24.065				210.951
Assorbimento accumuli stand alone	213	203	240	276	224	194	173	185	239				1.947
Energia destinata ai pompaggi	183	108	178	349	327	200	162	210	159				1.876
Produzione Totale Netta al Consumo	24.863	21.165	21.099	19.402	21.007	23.787	27.382	24.756	23.667				207.128
di cui FER ⁽³⁾	8.873	9.612	10.407	11.818	13.106	13.175	13.457	11.972	10.937				103.357
di cui non FER	15.990	11.553	10.692	7.584	7.901	10.612	13.925	12.784	12.730				103.771
Importazione	3.775	4.417	5.629	4.775	4.209	4.570	5.323	4.452	4.432				41.582
Esportazione	597	227	214	288	378	323	250	324	334				2.935
Saldo Estero	3.178	4.190	5.415	4.487	3.831	4.247	5.073	4.128	4.098				38.647
Richiesta di Energia elettrica ⁽¹⁾	28.041	25.355	26.514	23.889	24.838	28.034	32.455	28.884	27.765				245.775

Fonte: Terna

Nel 2026, la produzione totale netta risulta in aumento (+4,7%) rispetto allo stesso periodo del 2025.

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

Bilancio Mensile dell'Energia Elettrica in Italia 2025

[GWh]	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
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 Bioenergie	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	237	209	232	212	246	354	229	2.974
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	13.249	11.553	8.256	7.044	9.636	12.021	9.645	11.383	11.602	13.354	15.229	136.457
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

Fonte: Terna

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

(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+Bioenergie+Geotermico+Eolico+Fotovoltaico

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali

Nel mese di settembre 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.

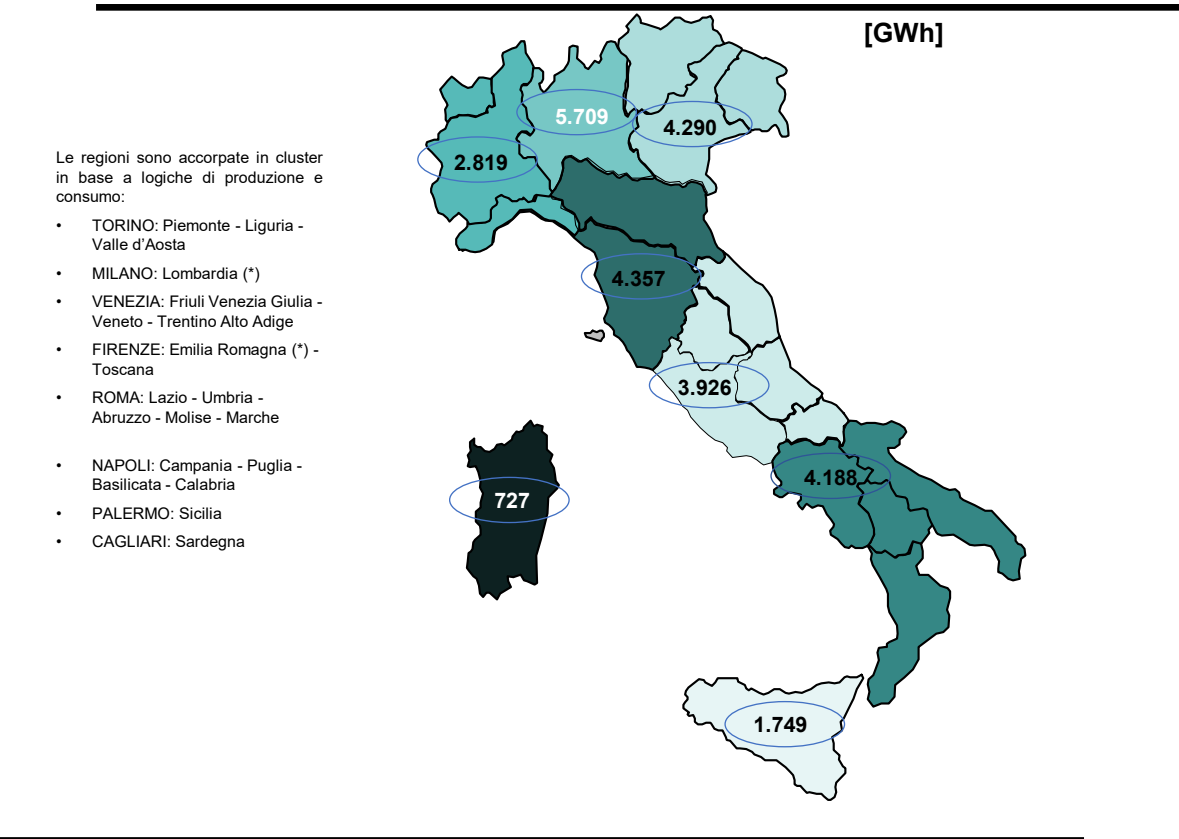
Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali

[GWh]	Torino	Milano	Venezia	Firenze	Roma	Napoli	Palermo	Cagliari
Settembre 2026	2.819	5.709	4.290	4.357	3.926	4.188	1.749	727
Settembre 2025	2.628	5.577	4.102	4.007	3.633	3.813	1.626	686
% Settembre 26/25	7,3%	2,4%	4,6%	8,7%	8,1%	9,8%	7,6%	6,0%
Progressivo 2026	24.783	53.321	36.766	37.914	34.789	36.038	15.423	6.741
Progressivo 2025	24.040	49.912	36.246	36.274	32.489	34.183	14.239	6.347
% Progressivo 26/25	3,1%	6,8%	1,4%	4,5%	7,1%	5,4%	8,3%	6,2%

Nel 2026 la variazione percentuale yoy massima del fabbisogno si è avuta in Sicilia con +8,3% e minima nell'area di Venezia con +1,4%.

Fonte: Terna

Fabbisogno suddiviso per Aree Territoriali – Rappresentazione territoriale



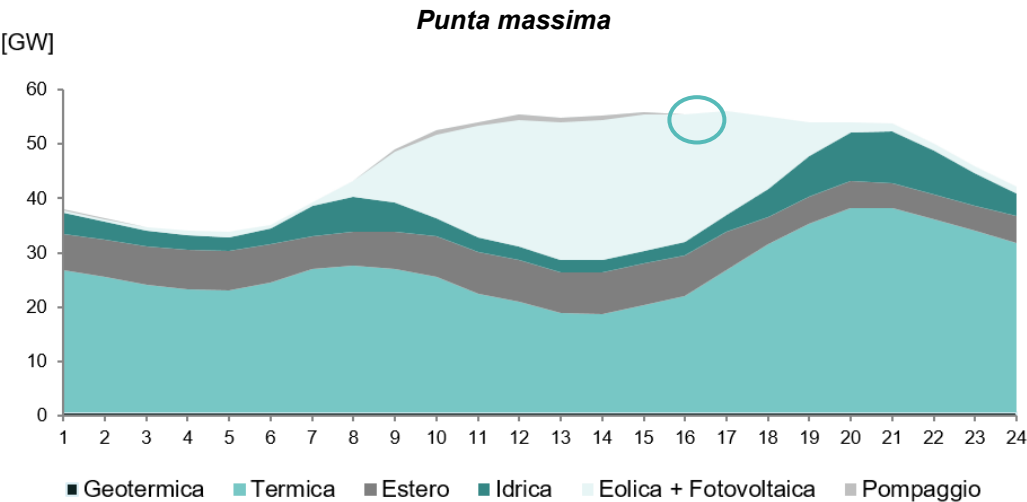
Fonte: Terna

(*) 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 settembre 2026 la punta in potenza è stata registrata il giorno **mercoledì 2 settembre 16:00-17:00** ed è risultata pari a 56.068 MW (+14,7% yoy). Di seguito è riportato il diagramma orario di fabbisogno, relativo al giorno di punta.

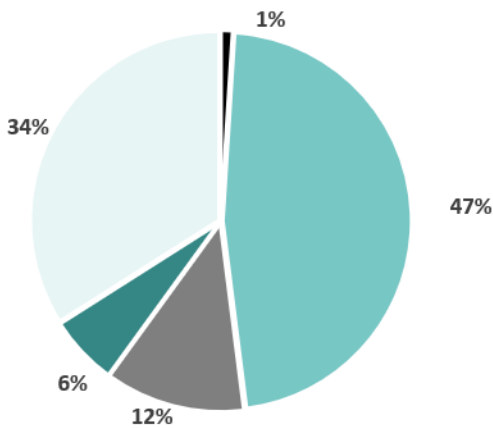
Punta in Potenza



Alla punta, il contributo da produzione eolica e solare è pari a 19.103 MW.

Fonte: Terna

Copertura del fabbisogno – 2 settembre 2026 16:00-17:00



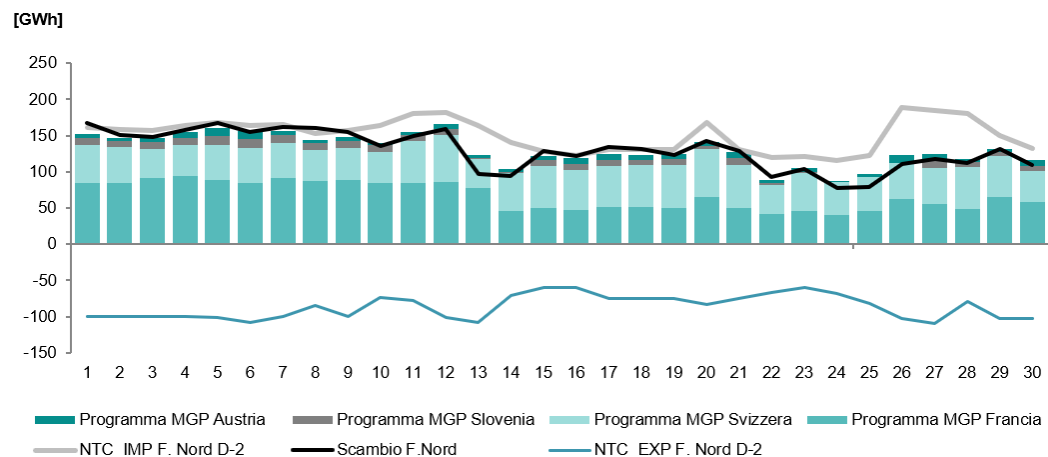
Alla punta, la produzione eolica e fotovoltaica ha contribuito alla copertura del fabbisogno per il 34%, quella termica per il 47% e il saldo estero per il 12%. Idrico e pompaggi hanno coperto il 6% del fabbisogno e la quota residuale (1%) è stata coperta dalla fonte geotermica.

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

Fonte: Terna

Scambio Netto Estero – Settembre 2026

Nel mese di settembre si è osservato un elevato grado di saturazione della capacità NTC in import con riferimento ai programmi di scambio sulla frontiera Nord.



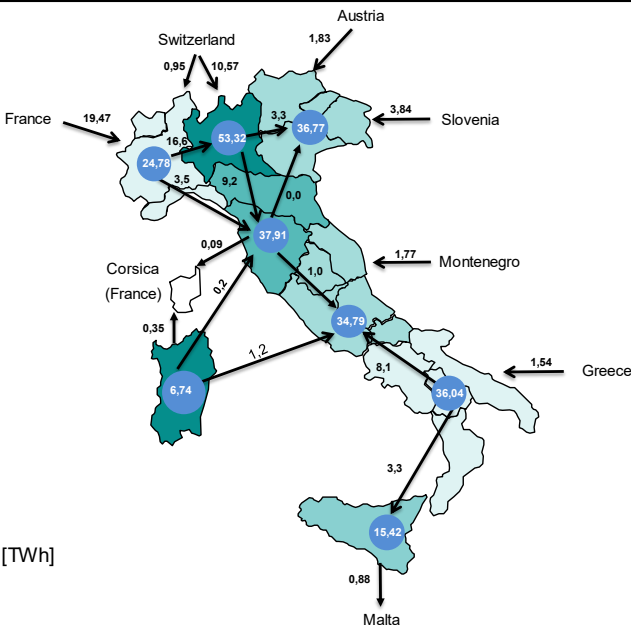
Nel mese di settembre 2026 si registra un import in aumento yoy (+7,7%) e pari a 4.432 GWh e anche un export in aumento yoy (+14%) e pari a 334 GWh

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



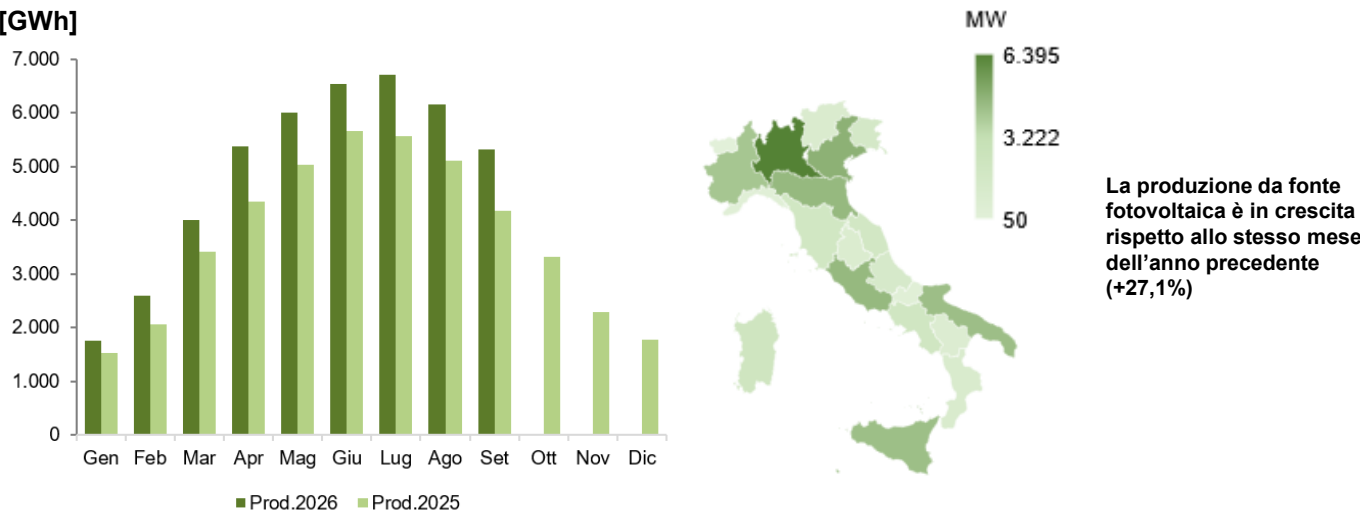
Nel 2026 si registra uno scambio netto dalla zona Nord verso il Centro Nord pari a circa 12,7 TWh. E uno scambio dal Sud verso il Centro Sud pari a 8,1 TWh

Fonte: Terna

Produzione e consistenza installata

L'energia prodotta da fonte fotovoltaica nel mese di settembre 2026 si attesta a 5.316 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+1.135 GWh).

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

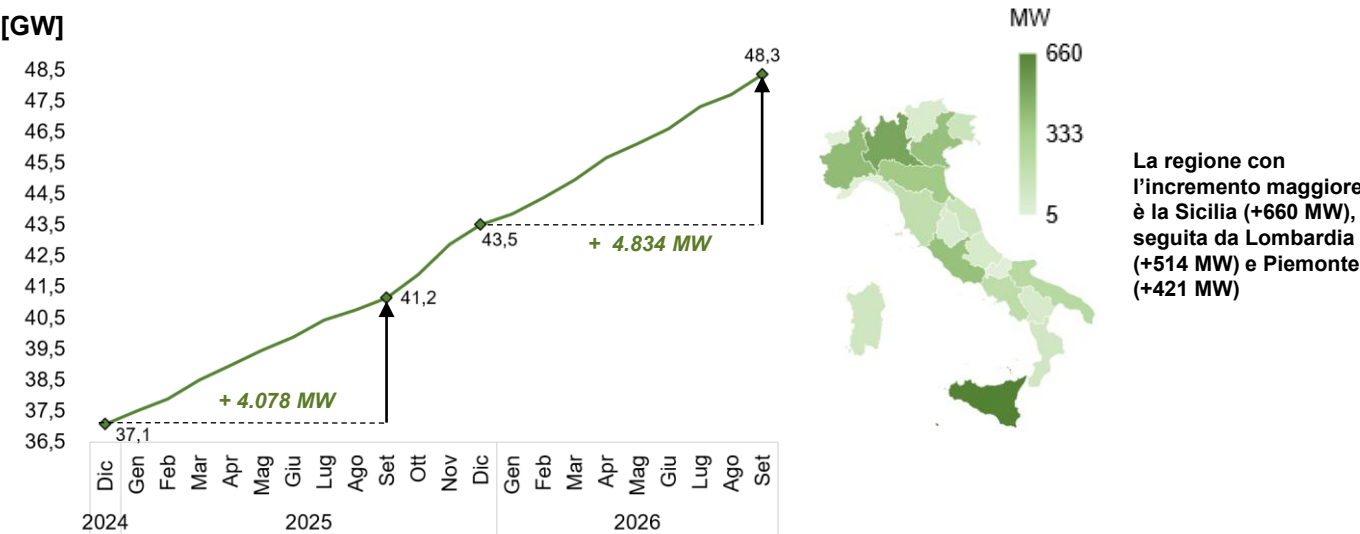


1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti

Fonte: Terna

Nei primi nove mesi del 2026, la capacità in esercizio è aumentata di 4.834 MW. Nello stesso periodo del 2025 l'incremento era stato di +4.078 MW, registrando pertanto un incremento pari a 756 MW (+18,6%).

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



Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

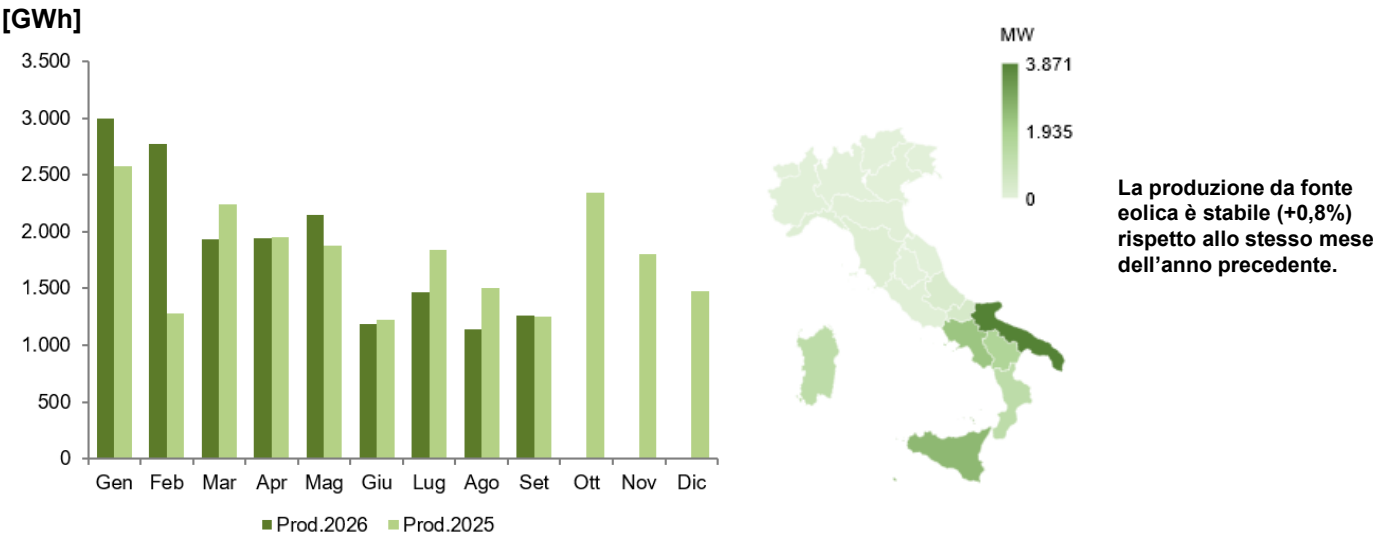
Settembre 2026

Sistema
Elettrico

2

L'energia prodotta da fonte eolica nel mese di settembre 2026 si attesta a 1.264 GWh, stazionaria rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+10 GWh).

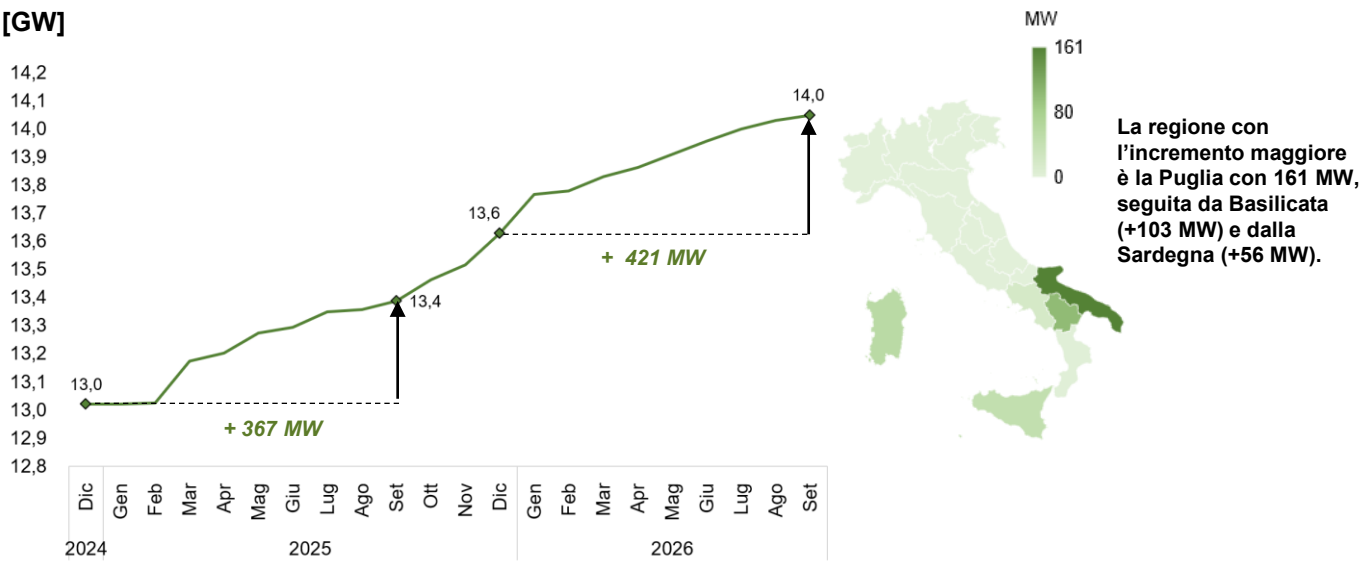
Produzione eolica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)



Fonte: Terna

Nei primi nove mesi del 2026, la capacità in esercizio è aumentata di 421 MW. Nello stesso periodo del 2025 l'incremento era stato di 367 MW, registrando pertanto un aumento di 54 MW (+14,7%).

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



Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

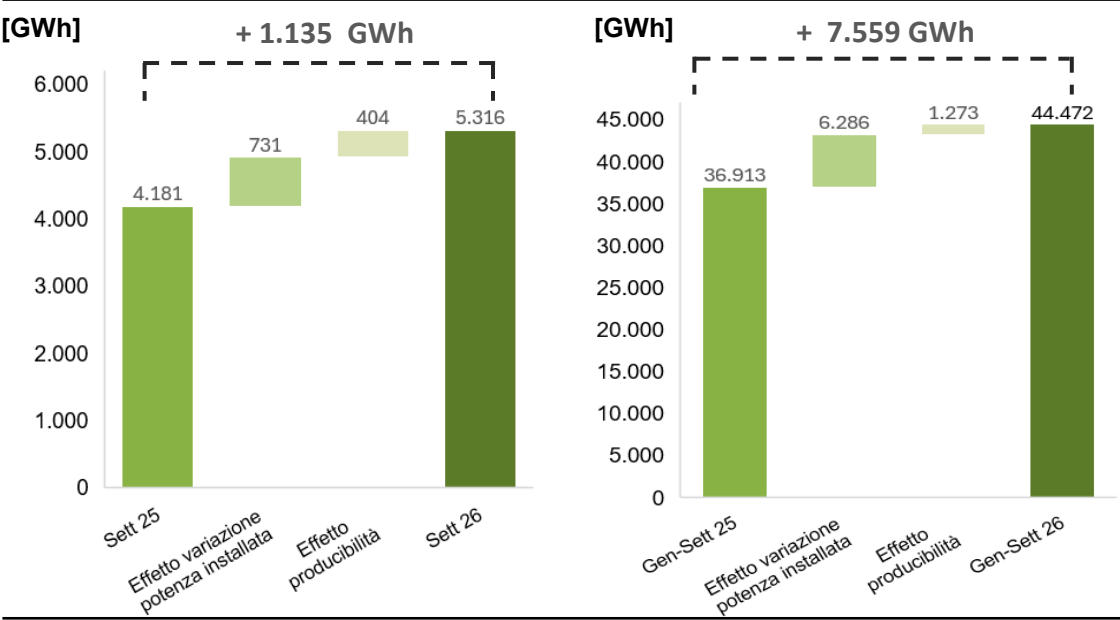
Settembre 2026

Sistema
Elettrico

2

Nel mese di settembre, l'aumento della produzione fotovoltaica (+1.135 GWh) è dovuto all'effetto positivo dell'aumentata capacità in esercizio (+731 GWh) e in parte minore dall'irraggiamento (+404 GWh).

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

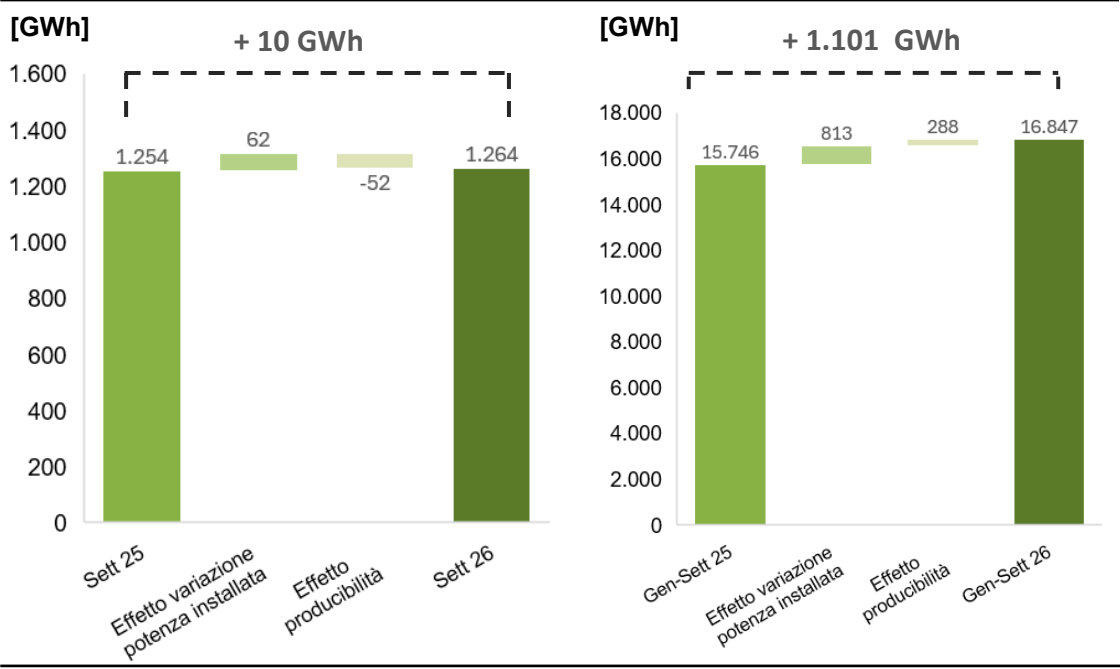


Nel mese di settembre 2026, la produzione fotovoltaica è aumentata del 27,1% rispetto a settembre 2025.

Fonte: rielaborazione dati Terna

Nel mese di settembre, l'effetto dell'aumentata capacità in esercizio (+62 GWh) è stato sufficiente a compensare l'effetto negativo della minore ventosità (-52 GWh), determinando una produzione pressoché identica rispetto a quella di settembre 2025.

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



Nel mese di settembre 2026, la produzione eolica risulta stabile (+0,8%) rispetto a settembre 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

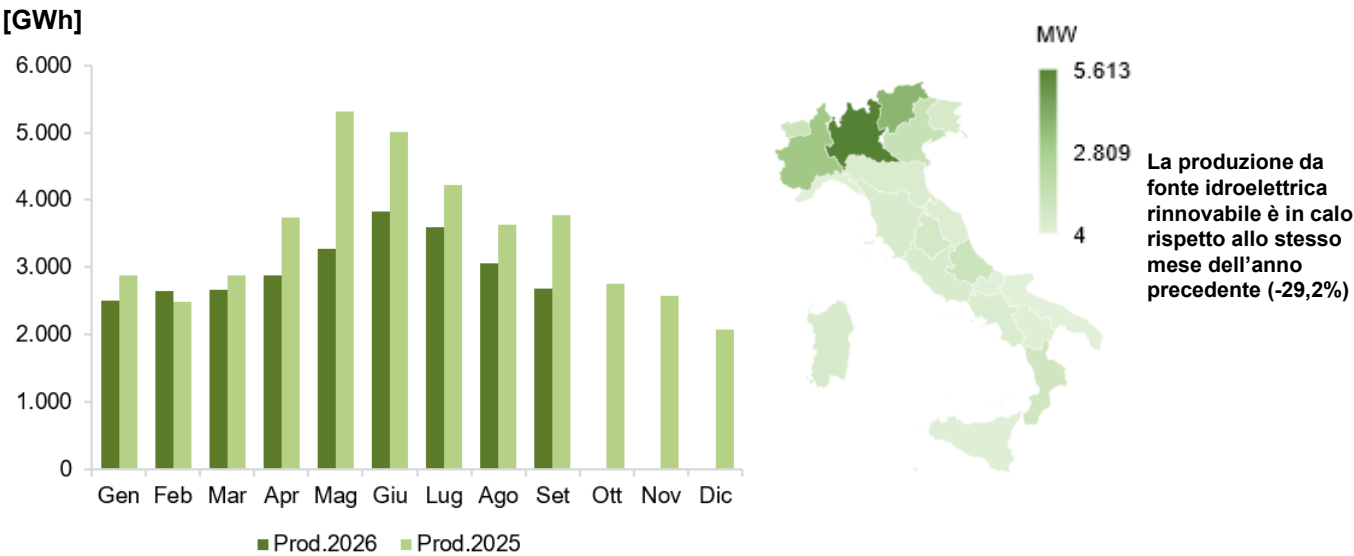
Settembre 2026

Sistema
Elettrico

2

L'energia prodotta da fonte idroelettrica rinnovabile nel mese di settembre 2026 si attesta a 2.678 GWh, in calo rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-1.106 GWh).

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

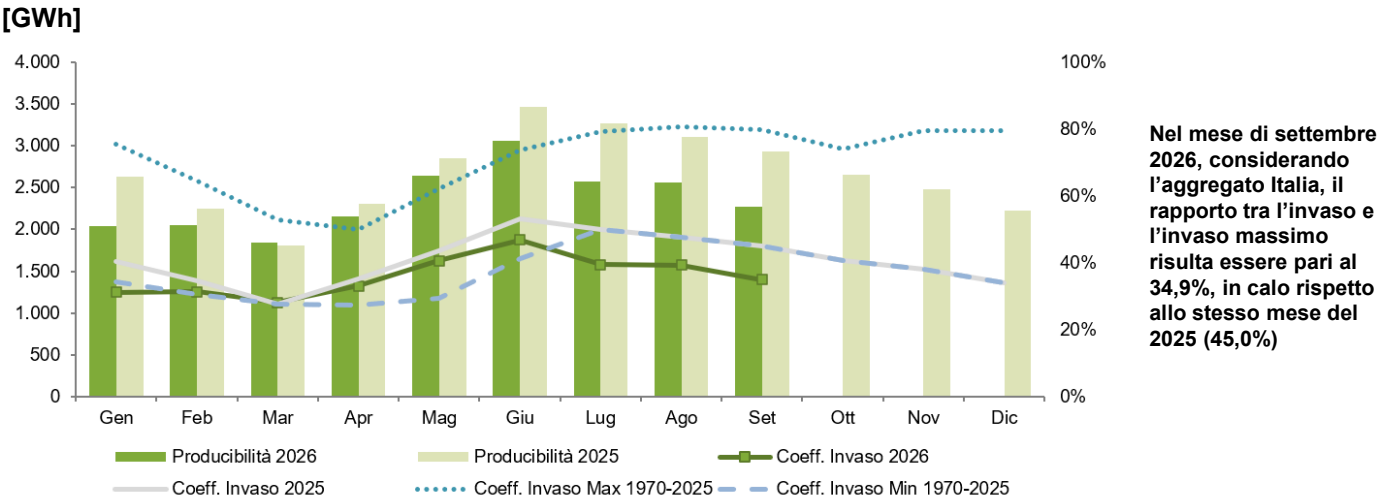


1. La capacità in esercizio tiene conto di nuove attivazioni, potenziamenti e dismissioni degli impianti.

Fonte: Terna

La producibilità idroelettrica nel mese di settembre è in calo (-22,5%) rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

Producibilità Idroelettrica e Percentuale di Invaso



Invasi dei Serbatoi		NORD	CENTRO SUD	ISOLE	TOTALE
set-26	[GWh]	1.542	605	130	2.277
	% (Invaso/Invaso Massimo)	35,6%	33,4%	34,2%	34,9%
set-25	[GWh]	2.166	598	175	2.939
	% (Invaso/Invaso Massimo)	50,0%	33,0%	45,8%	45,0%

Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

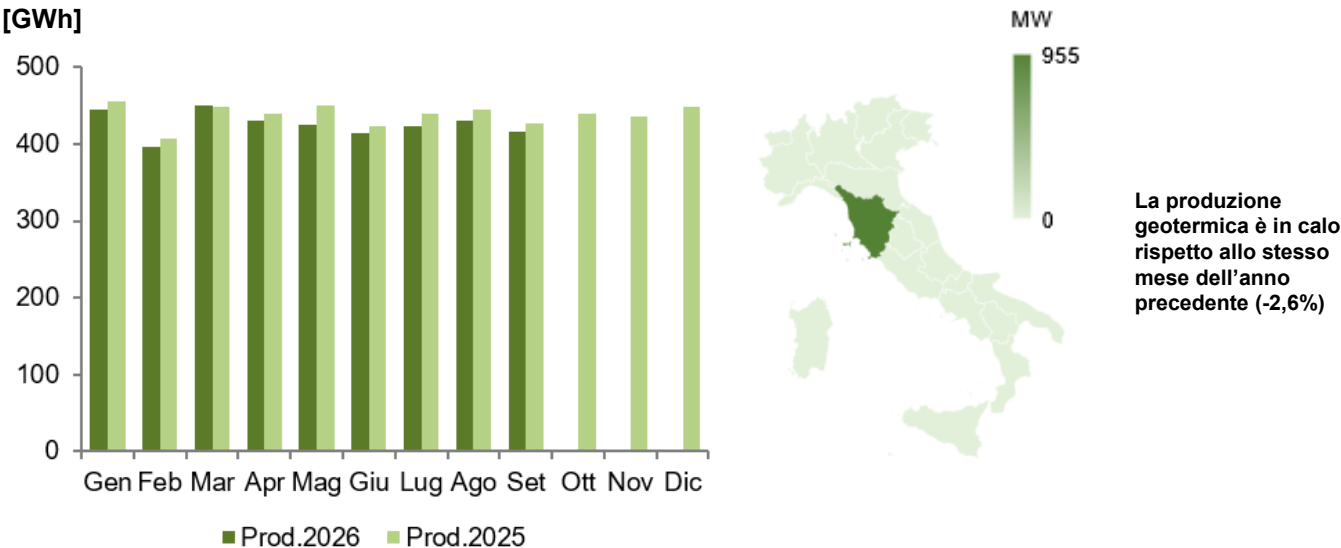
Settembre 2026

Sistema
Elettrico

2

L'energia prodotta da fonte geotermica nel mese di settembre 2026 si attesta a 416 GWh, in lieve calo rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (-11 GWh).

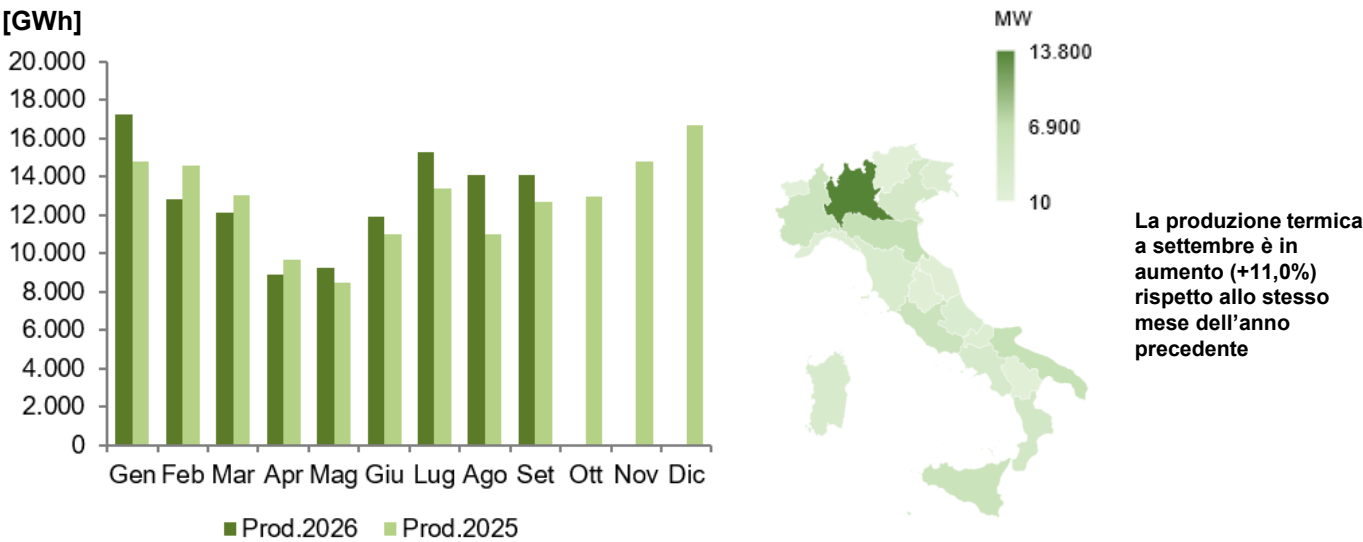
Produzione geotermica (sx) e Distribuzione della capacità in esercizio¹ (dx)



Fonte: Terna

L'energia prodotta da fonte termica nel mese di settembre 2026 si attesta a 14.070 GWh, in aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (+1.397 GWh).

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



Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Sistema
Elettrico

2

A settembre 2026 la capacità rinnovabile in esercizio è aumentata di 675 MW. Tale valore è superiore di 238 MW (+54,5%) 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	562	722	448	484	699	386	657	0	0	0	4.834
Eolico	139	13	50	34	46	46	44	31	18	0	0	0	421
Idroelettrico	1	3	-1	3	0	0	1	0	5	0	0	0	12
Geotermico & Biomasse	1	0	-5	2	-1	3	1	-1	-4	0	0	0	-4
Totale	474	559	606	761	493	533	745	417	675	0	0	0	5.263

Numero Impianti	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	11.617	17.700	17.376	16.068	11.386	8.224	6.195	9.212	40.333	0	0	0	138.111
Eolico	4	2	4	2	2	3	3	2	-1	0	0	0	21
Idroelettrico	0	1	4	3	2	5	6	3	8	0	0	0	32
Geotermico & Biomasse	0	1	-2	4	2	10	4	-3	-2	0	0	0	14
Totale	11.621	17.704	17.382	16.077	11.392	8.242	6.208	9.214	40.338	0	0	0	138.178

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	419	392	621	458	495	424	546	326	398	736	985	639	6.437
Eolico	2	2	149	29	71	21	55	7	30	77	53	111	608
Idroelettrico	1	3	1	0	2	3	4	1	1	1	4	2	22
Geotermico & Bioenergie	0	1	6	1	0	0	1	0	9	110	0	-2	125
Totale	421	399	777	488	567	448	606	334	437	923	1.042	750	7.191

Numero Impianti	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
Fotovoltaico	19.432	18.201	18.988	18.533	22.245	16.066	18.703	12.814	16.980	19.739	15.966	15.533	213.200
Eolico	0	7	1	7	4	1	3	0	4	8	4	0	39
Idroelettrico	4	2	3	2	5	5	7	2	2	6	4	5	47
Geotermico & Bioenergie	-1	-1	0	2	4	1	0	1	-2	-2	2	-1	3
Totale	19.435	18.209	18.992	18.544	22.258	16.073	18.713	12.817	16.984	19.751	15.976	15.537	213.289

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.

Obiettivi capacità FER al 2026

Di seguito si riporta la tabella della variazione netta di capacità installata¹ da gennaio 2021 a settembre 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.

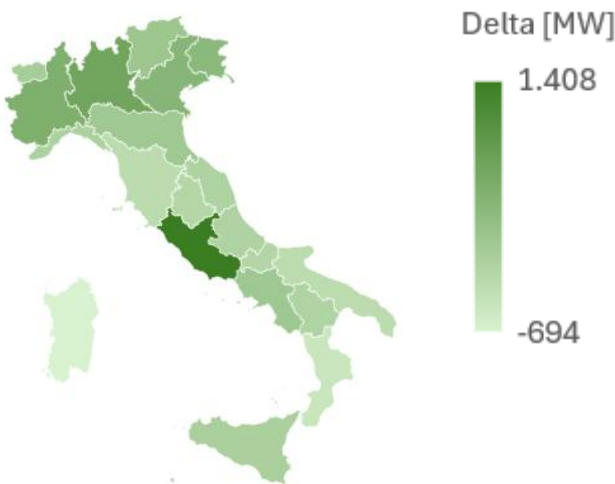
Variazione della capacità installata gen 2021 – dic 2026 e scostamento dal target regionale

Regione	Delta installato gen 21 - sett 26 [MW]	Target Aree Idonee gen 21 - sett 26 [MW]	Delta [MW]	Target Aree Idonee gen 21 - dic 26 [MW]
ABRUZZO	662	798	-135	850
BASILICATA	758	917	-158	973
CALABRIA	644	1.119	-475	1.206
CAMPANIA	1.678	1.620	58	1.728
EMILIA ROMAGNA	2.387	2.341	46	2.504
FRIULI VENEZIA GIULIA	1.052	722	330	772
LAZIO	3.117	1.708	1.408	1.829
LIGURIA	243	357	-114	382
LOMBARDIA	4.051	3.373	679	3.592
MARCHE	737	867	-130	930
MOLISE	159	356	-197	383
PIEMONTE	2.421	1.925	496	2.053
PUGLIA	2.692	3.011	-319	3.213
SARDEGNA	1.349	2.044	-694	2.207
SICILIA	3.489	3.576	-87	3.847
TOSCANA	1.033	1.338	-305	1.444
TRENTINO ALTO ADIGE	564	468	96	497
UMBRIA	362	564	-202	609
VALLE D'AOSTA	42	68	-26	75
VENETO	2.714	2.335	380	2.483
Totale Italia	30.155	29.505	651	31.577

Fonte: Terna

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

Delta regionale con gli obiettivi al 30 settembre 2026 di capacità FER installata



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

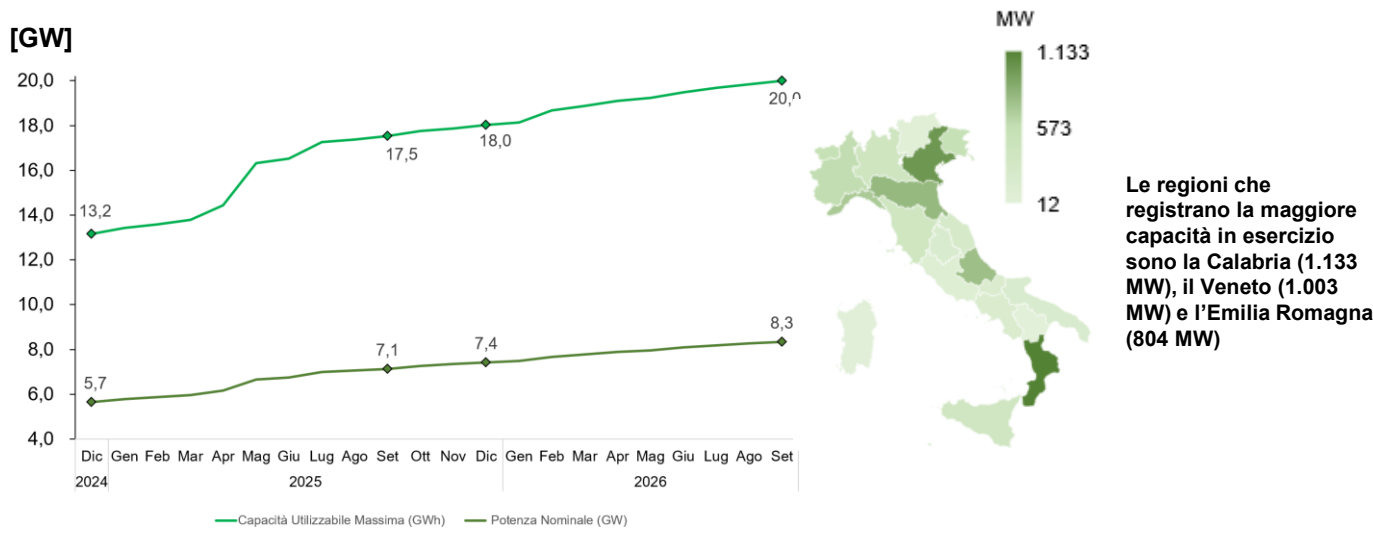
Fonte: Terna

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.

SdA¹ – Consistenza Installata

Nei primi nove mesi del 2026 la potenza nominale² degli accumuli in esercizio è aumentata di 911 MW, mentre nello stesso periodo del 2025 l'incremento era stato di 1.482 MW, registrando pertanto una riduzione pari a 572 MW (-38,6%). La capacità utilizzabile massima³ degli accumuli in esercizio è aumentata di 1.962 MWh, mentre nello stesso periodo del 2025 l'incremento era stato di 4.376 MWh, registrando pertanto una riduzione pari a 2.415 MWh (-55,2%). Si registrano circa 984.831 sistemi di accumulo in esercizio.

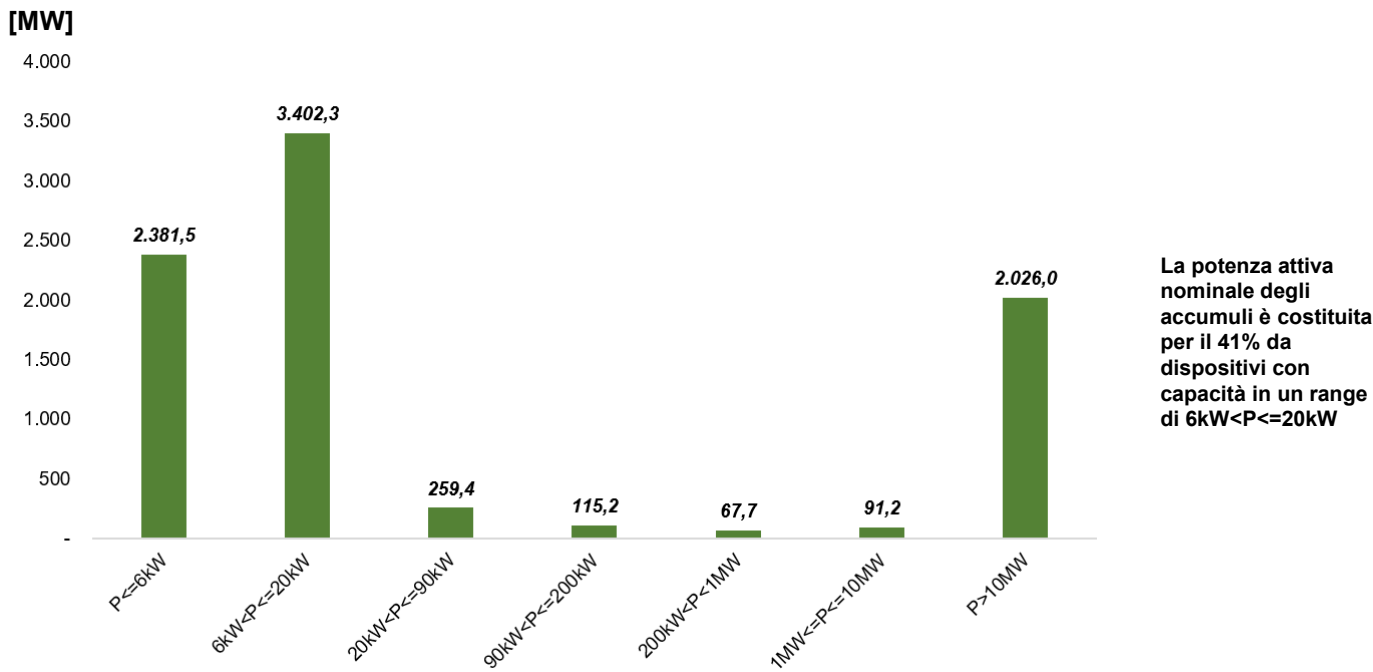
Capacità cumulata in esercizio (sx) e Distribuzione (dx)



Fonte: Terna

La classe di potenza con la maggior potenza attiva nominale è quella compresa tra 6kW<P<=20kW, la quale vede installati 3.402,3 MW.

Potenza Attiva Nominale cumulata in esercizio per classe di potenza impianto



Fonte: Terna

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Mercato
Elettrico

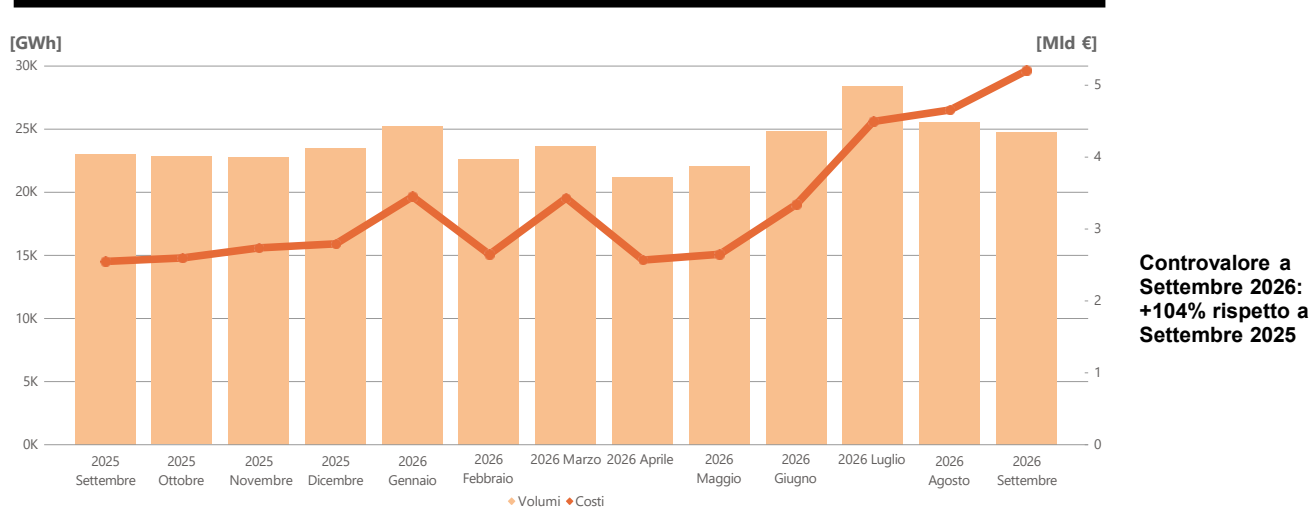
3

Mercato del Giorno Prima

Il controvalore dei programmi in prelievo sul MGP a settembre 2026 è pari a circa 5,2 Mld€, (+12% rispetto al mese precedente e +104% rispetto a settembre 2025).

Il PUN medio a settembre 2026 è pari a circa 207,5 €/MWh (+15% rispetto al mese precedente e +90% rispetto a settembre 2025). Si registra inoltre una variazione della domanda del -3% rispetto al mese precedente e del +8% rispetto a settembre 2025.

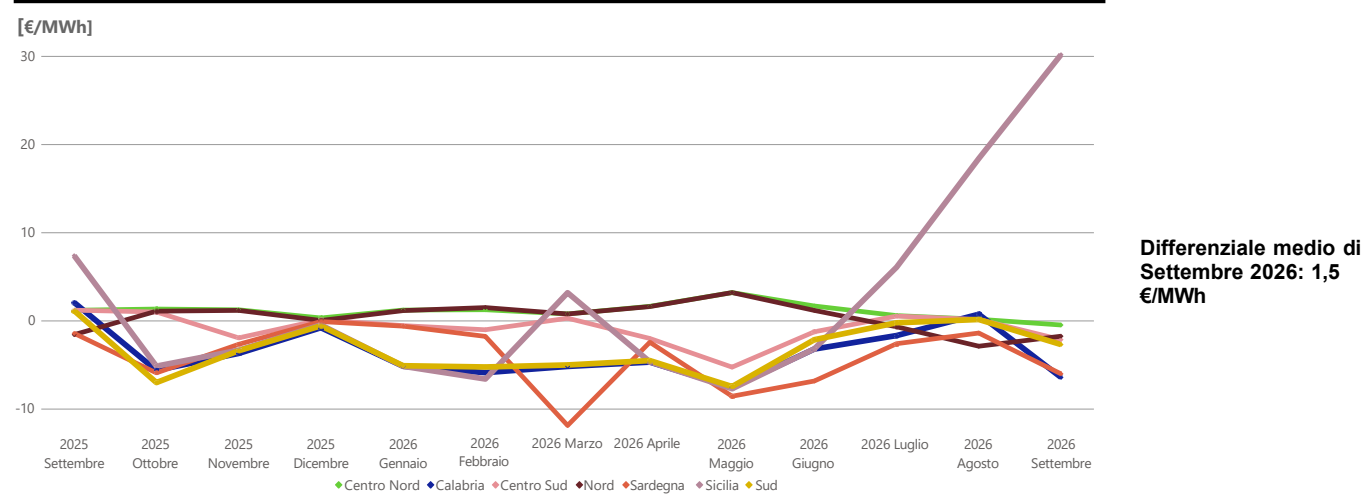
Controvalore e Volumi MGP



Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Nel mese di settembre 2026 i prezzi zonal sono sostanzialmente allineati rispetto al PUN. Fanno eccezione i differenziali delle zone Sicilia (30,2 €/MWh), Sardegna (-6,0 €/MWh) e Calabria (-6,4 €/MWh).

Differenziale rispetto al PUN



Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Mercato
Elettrico

3

Il differenziale tra i prezzi di picco e fuori picco a settembre 2026, è mediamente pari a -19,6 €/MWh; il differenziale più ampio è registrato nella zona SICI, dove è pari a -65 €/MWh.

PUN e Prezzi Zonali MGP [€/MWh]

	PUN	CALA	CNOR	CSUD	NORD	SARD	SICI	SUD
Media	207,5	201,1	207,0	205,4	205,8	201,5	237,7	204,8
Media Mese Y-1	109,1	111,1	110,3	110,3	107,5	107,6	116,4	110,2
Delta vs PUN	-	-6,4	-0,5	-2,2	-1,8	-6,0	30,2	-2,7
Delta vs PUN Y-1	-	2,1	1,2	1,2	-1,6	-1,4	7,4	1,1
Massimo	350,0	379,3	350,0	350,0	350,0	350,0	414,0	350,0
Minimo	12,3	0,0	12,3	1,0	12,3	1,0	0,0	1,0
Picco	197,8	188,0	199,3	196,0	198,5	188,3	205,2	194,9
Fuori Picco	217,3	214,2	214,8	214,8	213,1	214,7	270,2	214,8
Delta Picco vs Fuori Picco	-19,6	-26,3	-15,5	-18,8	-14,6	-26,5	-65,0	-19,9

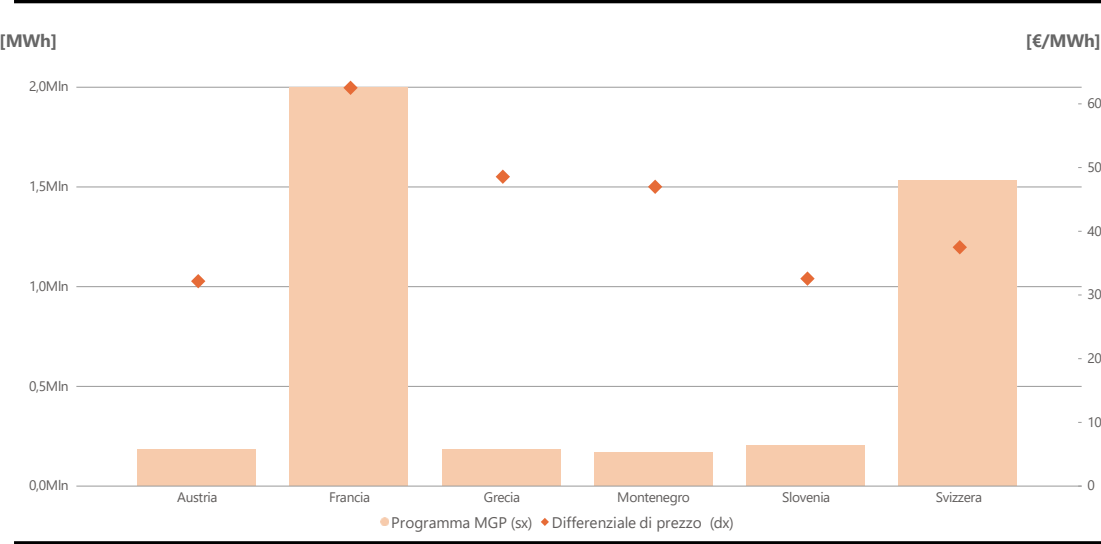
Differenziale picco-fuori picco in riduzione rispetto al mese precedente

Fonte: Elaborazioni Terna su dati GME

Il differenziale di prezzo con la Francia e la Svizzera è pari rispettivamente a 62,5 €/MWh e 37,4 €/MWh (in variazione del +15,7% e del +5,8% rispetto al mese precedente).

L'import complessivo è di 4,6 TWh, in riduzione del -0,5% rispetto al mese precedente, con Svizzera e Francia che rappresentano rispettivamente 36% e 44% del totale. L'export complessivo è pari a 0,3 TWh, di cui la Svizzera e la Grecia rappresentano rispettivamente il 35% ed il 24%.

Spread prezzi borse estere e programmi netti MGP

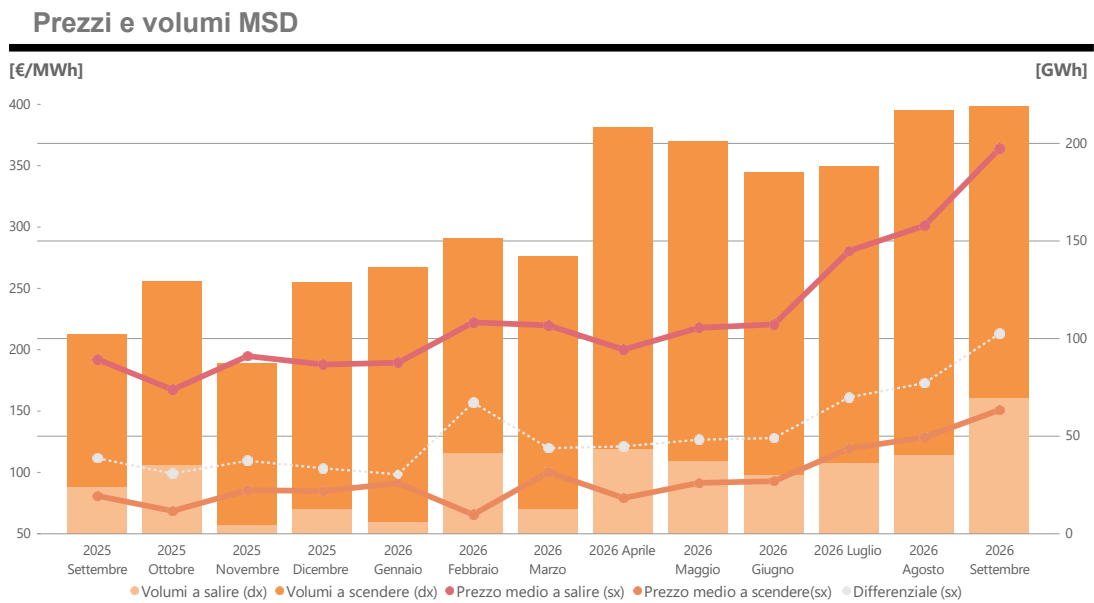


Import netto sulla frontiera Nord pari a 3,9 TWh

Fonte: Elaborazioni Terna

Mercato Servizi di Dispacciamento

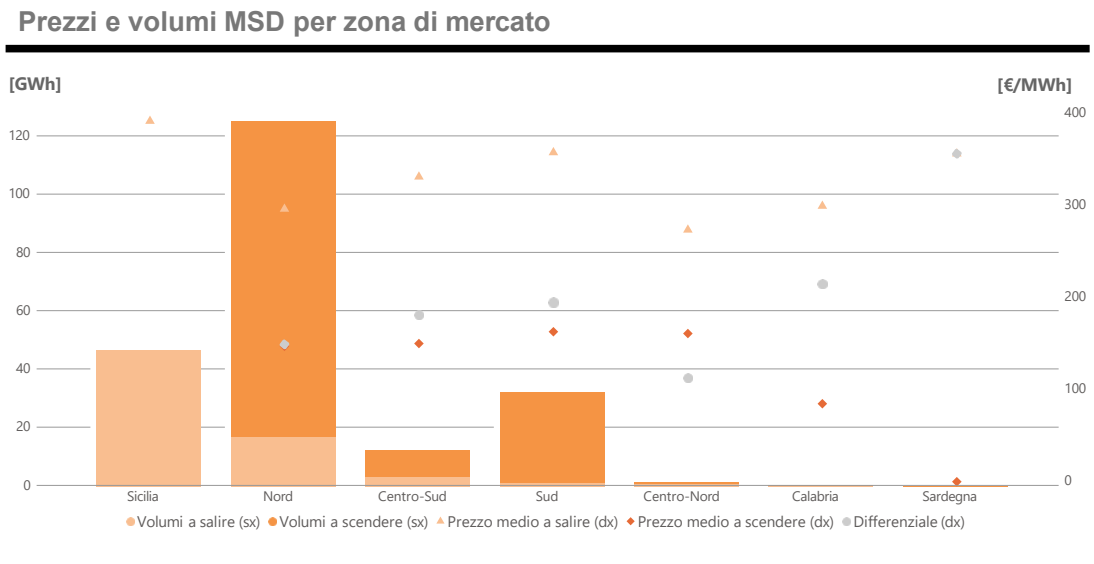
A settembre 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a 213 €/MWh, (+23% rispetto al mese precedente e +91% rispetto a settembre 2025).
I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+1%). In particolare, le movimentazioni a salire sono aumentate del 74% e quelle a scendere sono diminuite del 15%.
Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente le movimentazioni a salire risultano incrementate del 192% e quelle a scendere risultano incrementate del 91%.



Prezzo medio a salire a Settembre 2026 pari a 364 €/MWh
Prezzo medio a scendere a Settembre 2026 pari 151 €/MWh.

Fonte: Terna

Il prezzo medio a salire è passato da 301 €/MWh nel mese di agosto a 364 €/MWh nel mese di settembre; il prezzo medio a scendere è passato da 128 €/MWh nel mese di agosto a 151 €/MWh nel mese di settembre.
La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (357 €/MWh) è la zona Sardegna. Tale differenziale ha registrato una variazione rispetto al mese precedente del 14%.



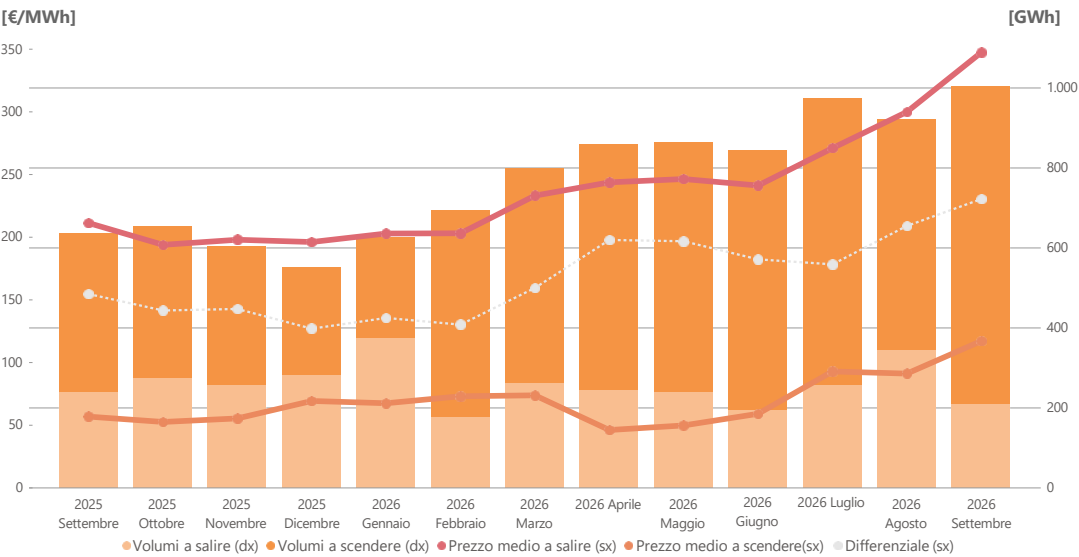
Sardegna: zona con i minor volumi movimentati
Nord: zona con i maggior volumi movimentati

Fonte: Terna

Mercato del Bilanciamento

A settembre 2026 il differenziale tra prezzi a salire e scendere è pari a 230 €/MWh, (+10% rispetto al mese precedente e +49% rispetto a settembre 2025). I volumi complessivi sono in aumento rispetto al mese precedente (+9%). In particolare, le movimentazioni a salire sono diminuite del 39% e quelle a scendere sono aumentate del 38%. Rispetto allo stesso mese dell'anno precedente le movimentazioni a salire risultano ridotte del 13% e quelle a scendere risultano incrementate del 100%.

Prezzi e volumi MB

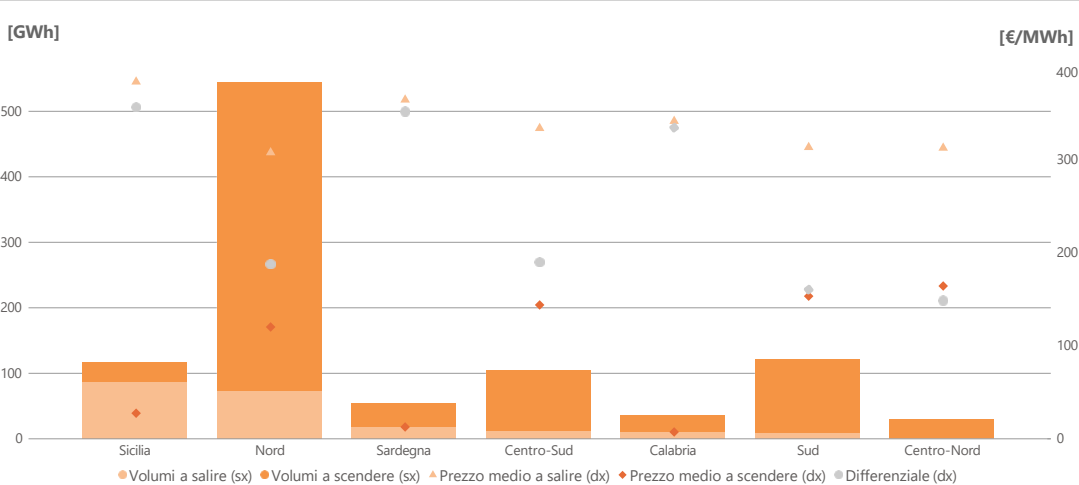


Prezzo medio a salire a Settembre 2026 pari a 347€/MWh
Prezzo medio a scendere a Settembre 2026 pari 117 €/MWh.

Fonte: Terna

Il prezzo medio a salire è passato da 300 €/MWh nel mese di agosto a 347 €/MWh nel mese di Settembre; il prezzo medio a scendere è passato da 91 €/MWh nel mese di agosto a 117 €/MWh nel mese di settembre. La zona di mercato caratterizzata dal differenziale più elevato (356 €/MWh) è la zona Sicilia. Tale differenziale ha registrato una variazione rispetto al mese precedente del 12%.

Prezzi e volumi MB per zona di mercato



Centro-Nord: zona con i minor volumi movimentati
Nord: zona con i maggior volumi movimentati

Fonte: Terna

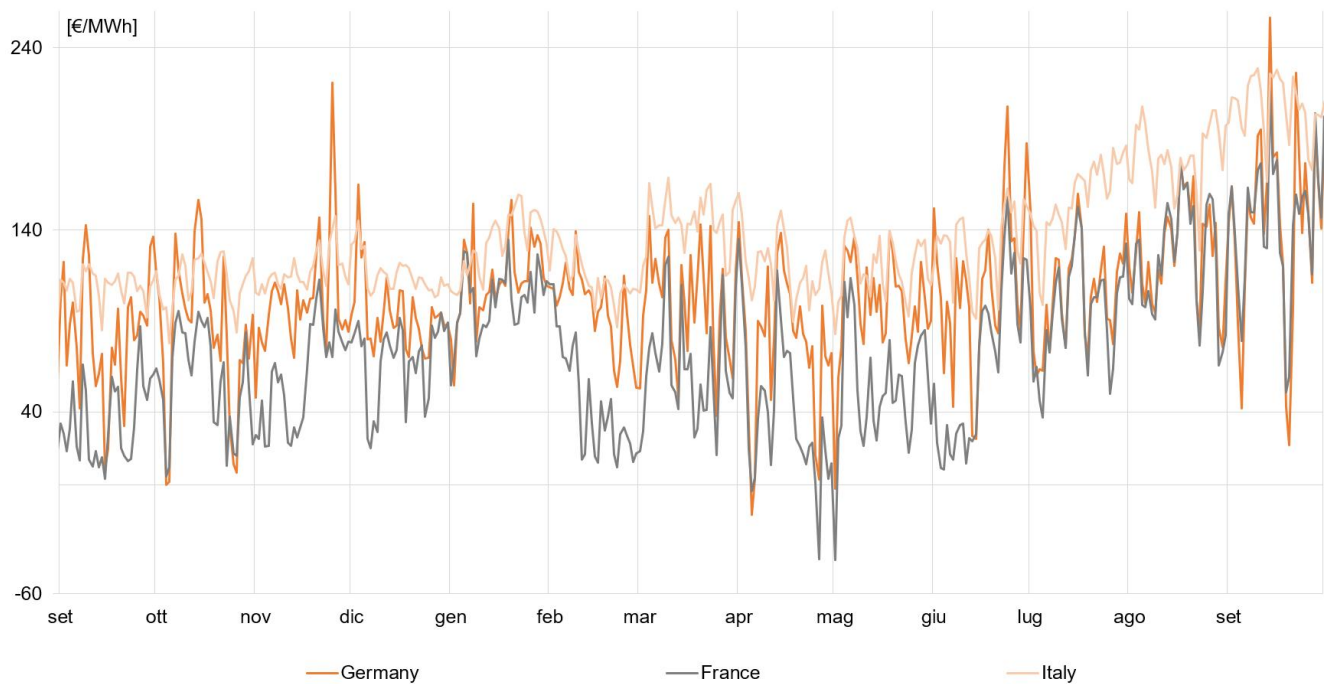
Commodities – Mercati Spot

Nel mese di settembre i prezzi del Brent hanno registrato un valore medio di \$115,8/bbl, in aumento rispetto al valore di agosto (+26,5%).

I prezzi del carbone (API2) sono aumentati rispetto ad agosto, attestandosi a circa \$138,1/t (+13,1%).

I prezzi del gas in Europa (TTF) a settembre sono aumentati rispetto ad agosto, con un valore medio mensile di €75,46/MWh (+22,6% rispetto al mese precedente); anche il PSV ha registrato un netto aumento, attestandosi a €79,31/MWh (+22,9%). I prezzi dell'elettricità in Italia nel mese di settembre sono in aumento rispetto al mese precedente, con una media mensile di €207,5/MWh (+15,3%). In forte aumento anche la borsa francese, con un prezzo dell'elettricità pari a €143,3/MWh (+16,7%) e quella tedesca, con un valore pari a €144,8/MWh (+14,1%).

Prezzi spot elettricità



Fonte: Elaborazioni TERNA su dati GME, EPEX

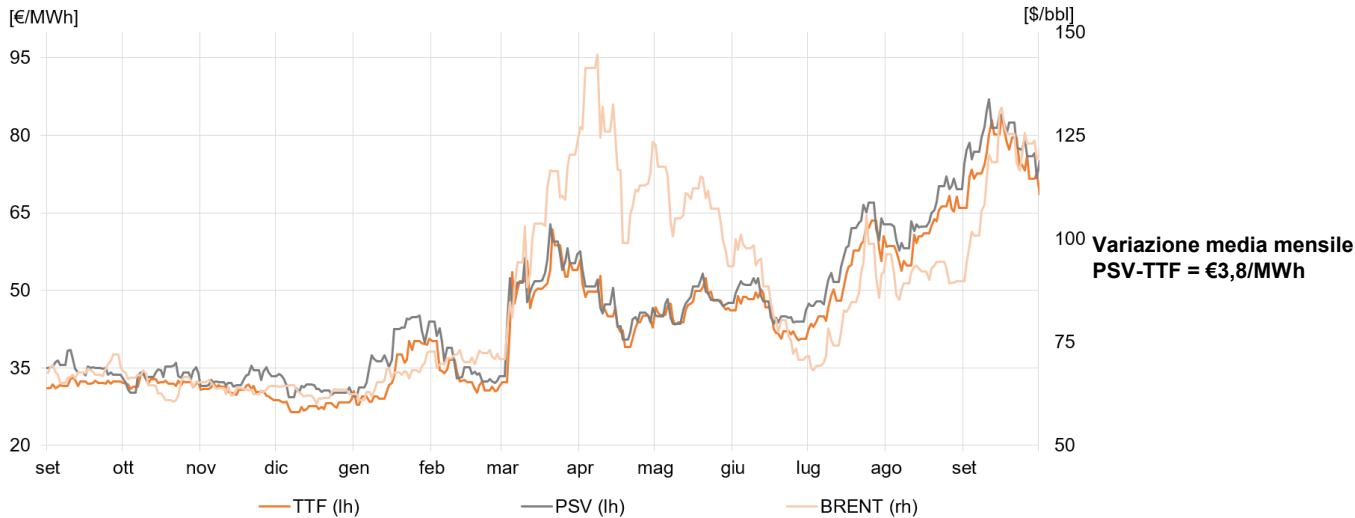
Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Mercato
Elettrico

3

Prezzi spot Gas & Oil



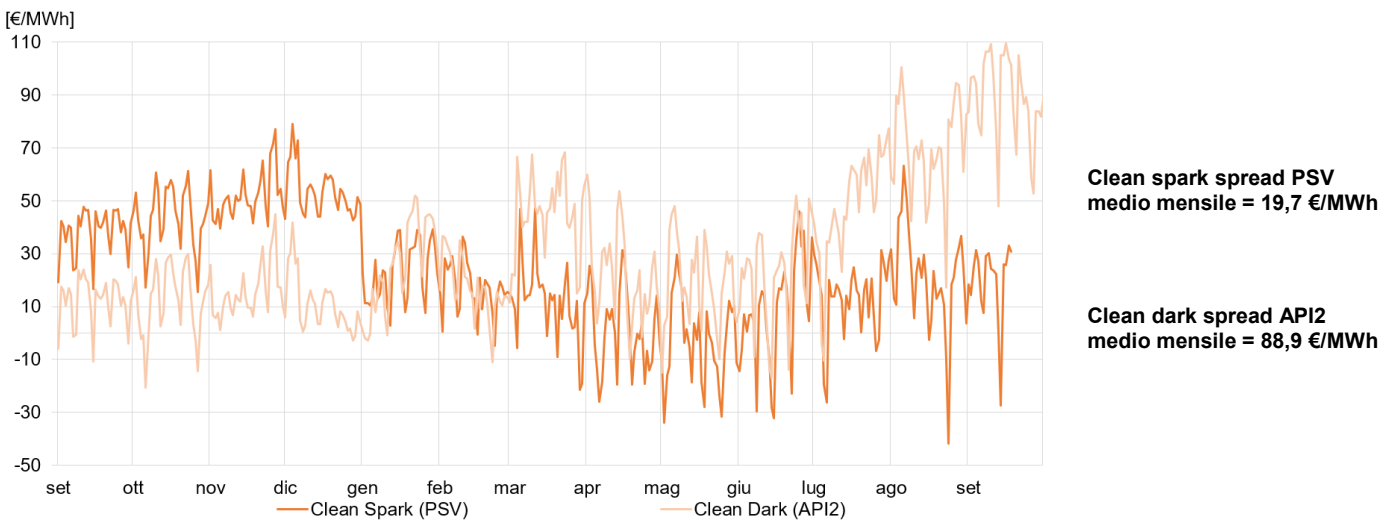
Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Prezzi spot Coal & Carbon



Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Clean Dark & Spark spreads Italia



Commodities – Mercati Forward

Nel mese di settembre 2026 i prezzi forward del Brent hanno registrato un valore medio di \$78,4/bbl, in aumento rispetto al mese precedente (+4,3%).

I prezzi forward del carbone (API2) sono in aumento rispetto ad agosto, attestandosi a \$131,6/t (+6,9%).

I prezzi forward del gas in Europa (TTF) sono in aumento rispetto al mese precedente (+27,7%), attestandosi a € 56,6/MWh; in aumento anche i prezzi forward in Italia (PSV), che registrano un valore medio di €57,6/MWh (+32,8%).

I prezzi forward dell'elettricità in Italia si sono attestati a €148,0/MWh, in aumento rispetto al mese precedente (+19,4%). In aumento anche la borsa francese, dove il prezzo si attesta a €85,4/MWh (+29,9%) e quella tedesca, che si attesta attorno a €127,8 €/MWh (+18,9%).

Prezzi elettricità Forward Year+1



Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

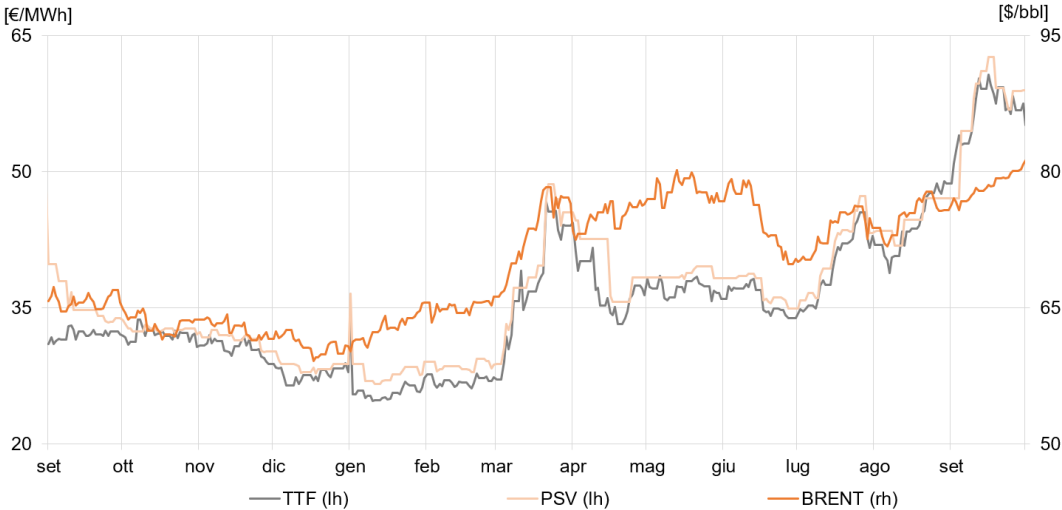
Rapporto Mensile sul Sistema Elettrico

Settembre 2026

Mercato
Elettrico

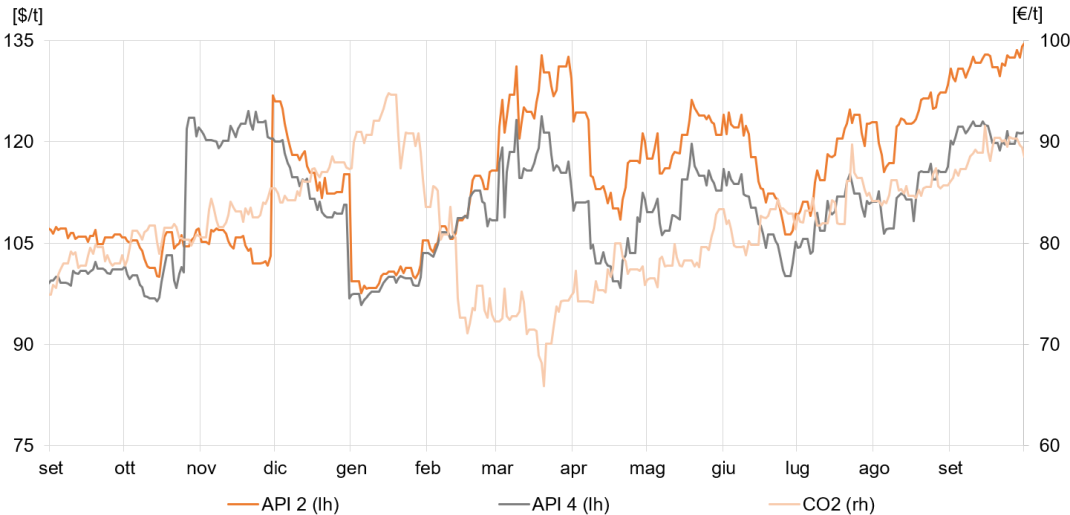
3

Prezzi Forward Year+1 Gas & Oil



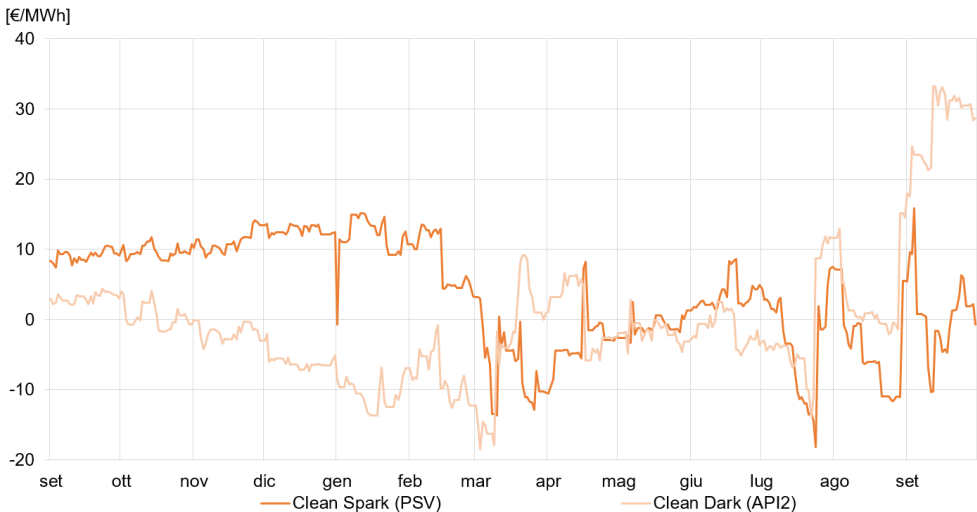
Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Prezzi Forward Year+1 Coal & Carbon



Fonte: Elaborazione Terna su dati Bloomberg

Forward Year+1 Clean Dark & Spark spreads Italia



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

Settembre 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 al 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 2025 e del 2026 sono provvisori.
2. In particolare, i dati mensili dell'anno 2026 – 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.