

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| <p>Informazione<br/>Regolamentata n.<br/>0116-24-2024</p> | <p>Data/Ora Inizio Diffusione<br/>21 Marzo 2024 17:44:17</p> | <p>Euronext Milan</p> |
|---|--|-----------------------|

Societa' : ENEL

Identificativo Informazione Regolamentata : 187773

Utenza - Referente : ENELN07 - Giannetti

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2024 17:44:17

Data/Ora Inizio Diffusione : 21 Marzo 2024 17:44:17

Oggetto : Enel: solidi risultati nel 2023 con EBITDA ordinario a 22 miliardi di euro (+11,6%) e utile netto ordinario a 6,5 miliardi di euro (+20,7%)

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## COMUNICATO STAMPA

### International Press Office

T +39 06 8305 5699  
ufficiostampa@enel.com  
gnm@enel.com  
enel.com

### Investor Relations

T +39 06 8305 7975  
investor.relations@enel.com  
enel.com

**ENEL: SOLIDI RISULTATI NEL 2023 CON EBITDA ORDINARIO A 22 MILIARDI DI EURO (+11,6%) E UTILE NETTO ORDINARIO A 6,5 MILIARDI DI EURO (+20,7%). GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA IN CRESCITA DEL 63% RISPETTO AL 2022 E SUPERIORE DI 3 MILIARDI DI EURO RISPETTO AL VALORE MASSIMO STORICO DEL GRUPPO ENEL. L'OTTIMA PERFORMANCE REGISTRATA NEL CORSO DELL'ANNO HA CONSENTITO DI RAGGIUNGERE I TARGET 2023 CHE ERANO STATI RIVISTI AL RIALZO LO SCORSO NOVEMBRE. DIVIDENDO A 0,43 EURO PER AZIONE (+7,5%)**

### Principali dati economico-finanziari consolidati

- **Ricavi** a 95.565 milioni di euro (140.517 milioni di euro nel 2022, -32%)
  - *La variazione è da ricondurre principalmente ai minori prezzi medi di vendita in un contesto caratterizzato da una progressiva normalizzazione del settore energetico rispetto al 2022, nonché al differente perimetro di consolidamento*
- **EBITDA ordinario** a 21.969 milioni di euro (19.683 milioni di euro nel 2022, +11,6%)
  - *L'incremento è riconducibile al risultato positivo dei business integrati e delle attività di distribuzione, al netto delle variazioni di perimetro e delle operazioni di Stewardship rispetto al precedente esercizio*
- **EBITDA** a 20.255 milioni di euro (19.918 milioni di euro nel 2022, +1,7%)
- **Risultato netto ordinario del Gruppo** a 6.508 milioni di euro (5.391 milioni di euro nel 2022, +20,7%)
  - *L'aumento è riconducibile all'andamento positivo della gestione operativa ordinaria e alla minore incidenza delle interessenze dei terzi che hanno più che compensato l'incremento degli oneri finanziari netti dovuto all'evoluzione dei tassi di interesse di mercato rispetto al precedente esercizio, nonché il maggior onere fiscale da ricondurre al miglioramento dei risultati*
- **Risultato netto del Gruppo** a 3.438 milioni di euro (1.682 milioni di euro nel 2022, +104,4%)
- **Indebitamento finanziario netto** a 60.163 milioni di euro (60.663 milioni di euro a fine 2022, -0,8%)
  - *I positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa, la cessione di talune partecipazioni ritenute non più strategiche, gli effetti derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari non*



*convertibili subordinati ibridi perpetui e la rilevazione dei contributi a sostegno degli investimenti hanno più che compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo e il pagamento dei dividendi*

- *Indebitamento finanziario netto/EBITDA ordinario pari a circa 2,7x (rispetto a 3,1x a fine 2022)*
- **Investimenti** a 12.714 milioni di euro (14.347 milioni di euro nel 2022, -11,4%)
  - *La variazione è riconducibile al differente perimetro di consolidamento rispetto al 2022 nonché alla focalizzazione degli investimenti sullo sviluppo delle reti di distribuzione e della capacità rinnovabile, principalmente in Europa*
- **Il dividendo** complessivo proposto per l'intero esercizio 2023 è pari a 0,43 euro per azione (di cui 0,215 euro per azione già corrisposti quale acconto a gennaio 2024), in crescita del 7,5% rispetto al dividendo complessivo di 0,40 euro per azione riconosciuto per l'intero esercizio 2022

## Risultati 2023 e obiettivi del piano strategico del Gruppo

### **Conseguiti tutti gli obiettivi strategici previsti per il 2023**

- EBITDA ordinario e utile netto ordinario del Gruppo in linea con la *guidance*, rivista al rialzo a novembre 2023;
- Le azioni manageriali realizzate hanno permesso di migliorare significativamente la generazione dei flussi di cassa con un FFO (*Funds From Operations*) pari a circa 14,8 miliardi di euro, che registra un incremento di circa 5,7 miliardi di euro rispetto al 2022 (+63% circa); la generazione di cassa (FFO) risulta essere 3 miliardi di euro superiore al valore massimo raggiunto storicamente dal Gruppo Enel;
- Significativo avanzamento del processo di razionalizzazione del Gruppo con oltre il 90% del *target* di cessioni fissato a novembre 2023 già raggiunto, considerando quelle già finalizzate e quelle fino ad ora annunciate;
- L'indebitamento finanziario netto pro-forma si attesta a circa 53,5 miliardi di euro; tale valore tiene conto anche delle operazioni di cessione di asset finalizzate successivamente al 31 dicembre 2023 nonché di quelle già annunciate e non ancora finalizzate, i cui effetti finanziari si produrranno solo a valle del completamento dei consueti processi autorizzativi da parte delle Autorità competenti. Pertanto, il rapporto indebitamento finanziario netto pro-forma/EBITDA ordinario è pari a circa 2,4x.

\*\*\*\*\*

*“Abbiamo raggiunto tutti i target relativi al 2023 che avevamo già rivisto al rialzo lo scorso novembre”, ha commentato **Flavio Cattaneo**, CEO del Gruppo Enel. “Questi solidi risultati sono una chiara testimonianza dell'efficacia delle azioni messe in campo da parte del nuovo management nel corso del 2023, in linea con le nostre priorità strategiche di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento, efficienza ed efficacia nonché sostenibilità, sia finanziaria che ambientale. Ribadiamo l'impegno verso il raggiungimento degli ambiziosi obiettivi fissati in occasione della presentazione del Piano Strategico 2024-2026. In particolare, in linea con quanto annunciato lo scorso novembre, ci aspettiamo ragionevolmente che la remunerazione degli azionisti per il 2024 possa crescere ulteriormente”.*

**Roma, 21 marzo 2024** – Il Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. (“Enel” o la “Società”), presieduto da Paolo Scaroni, ha approvato nella riunione odierna i risultati dell'esercizio 2023.



## Dati economico-finanziari consolidati 2023

### RICAVI

Nella seguente tabella sono riportati i ricavi per **Settori di Business**:

| Ricavi ( <i>milioni di euro</i> )    | 2023          | 2022           | Variazione    |
|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Generazione Termoelettrica e Trading | 40.190        | 76.335         | -47,4%        |
| Enel Green Power                     | 11.620        | 9.167          | 26,8%         |
| Enel Grids                           | 20.259        | 23.032         | -12,0%        |
| Mercati Finali                       | 52.119        | 64.350         | -19,0%        |
| Holding e Servizi                    | 2.045         | 2.050          | -0,2%         |
| Elisioni e rettifiche                | (30.668)      | (34.417)       | 10,9%         |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>95.565</b> | <b>140.517</b> | <b>-32,0%</b> |

Nella tabella seguente sono riportate le informazioni di dettaglio della **Generazione Termoelettrica e Trading** relative ai soli ricavi della generazione termoelettrica e nucleare:

| Ricavi ( <i>milioni di euro</i> )                                      | 2023         | 2022         | Variazione    |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Ricavi da generazione termoelettrica                                   | 14.054       | 24.155       | -41,8%        |
| <i>di cui da generazione a carbone</i>                                 | <i>2.885</i> | <i>6.500</i> | <i>-55,6%</i> |
| Ricavi da generazione nucleare   | 1.463        | 1.570        | -6,8%         |
| Percentuale dei ricavi da generazione termoelettrica sul totale ricavi | 14,7%        | 17,2%        |               |
| <i>di cui dei ricavi da generazione a carbone sul totale ricavi</i>    | <i>3,0%</i>  | <i>4,6%</i>  |               |
| Percentuale dei ricavi da generazione nucleare sul totale ricavi       | 1,5%         | 1,1%         |               |

I **ricavi del 2023** sono pari a 95.565 milioni di euro, in diminuzione di 44.952 milioni di euro (-32%) rispetto al 2022. Il decremento è attribuibile principalmente a: (i) **Generazione Termoelettrica e Trading** per i minori volumi di energia prodotti a causa del maggior ricorso alla generazione da fonte rinnovabile in un contesto caratterizzato da una maggiore stabilità del settore energetico e in un regime di prezzi medi di vendita decrescenti rispetto al 2022, principalmente in Italia e Spagna, nonché per effetto del differente perimetro di consolidamento; (ii) **Mercati Finali**, per le minori quantità vendute a prezzi decrescenti in Italia e Spagna e per la rilevazione, nel corso del 2022, dei proventi derivanti dalla cessione parziale della partecipazione detenuta in Ufinet per 220 milioni di euro nonché dalla cessione di alcune partecipazioni di Enel X a Mooney Group per 67 milioni di euro; tali effetti sono stati solo parzialmente compensati dall'aumento dei ricavi da vendita di energia elettrica in America Latina, principalmente in Colombia e Perù; (iii) **Enel Grids**, per le variazioni di perimetro derivanti dalla cessione, nel 2022, di Celg Distribuição SA (Celg-D) in Brasile e il provento rilevato nello stesso anno per la vendita del 50% della partecipazione



detenuta in Gridspertise in Italia. Tali effetti sono stati parzialmente compensati dai positivi adeguamenti tariffari in Italia e in America Latina.

I ricavi di **Enel Green Power** risultano in aumento rispetto al 2022, prevalentemente per l'incremento delle quantità prodotte da fonte idroelettrica, eolica e solare in Italia, Spagna, America Latina e Nord America e per i proventi derivanti dalle cessioni parziali delle partecipazioni detenute in alcune società in Australia e in Grecia nell'ambito delle operazioni di *Stewardship*.

I ricavi del 2023 derivanti dalla sola generazione termoelettrica e inclusi nei risultati della **Generazione Termoelettrica e Trading** sono pari a 14.054 milioni di euro, con una diminuzione di 10.101 milioni di euro (-41,8%) rispetto al 2022. In particolare, i ricavi attribuibili alle attività di generazione a carbone del 2023 si attestano al 3% dei ricavi totali, in decremento rispetto al 4,6% nel 2022.

I ricavi del **2023** includono il provento non ordinario relativo alla cessione di taluni impianti fotovoltaici in Cile, pari a 195 milioni di euro, mentre i ricavi relativi all'esercizio **2022** includevano il provento non ordinario derivante dalla cessione delle attività di trasmissione in Cile, pari a 1.051 milioni di euro.

#### EBITDA ORDINARIO e EBITDA

Nella seguente tabella è esposto l'EBITDA ordinario per **Settori di Business**:

| EBITDA ordinario ( <i>milioni di euro</i> ) | 2023          | 2022          | Variazione   |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Generazione Termoelettrica e Trading        | 3.594         | 6.094         | -41,0%       |
| Enel Green Power                            | 5.568         | 3.779         | 47,3%        |
| Enel Grids                                  | 7.851         | 8.276         | -5,1%        |
| Mercati Finali                              | 5.275         | 1.702         | -            |
| Holding e Servizi                           | (319)         | (168)         | -89,9%       |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>21.969</b> | <b>19.683</b> | <b>11,6%</b> |

Nella seguente tabella è esposto l'EBITDA per **Settori di Business**:

| EBITDA ( <i>milioni di euro</i> )    | 2023          | 2022          | Variazione  |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Generazione Termoelettrica e Trading | 3.067         | 5.697         | -46,2%      |
| Enel Green Power                     | 5.178         | 3.477         | 48,9%       |
| Enel Grids                           | 7.461         | 9.114         | -18,1%      |
| Mercati Finali                       | 5.158         | 1.802         | 186,2%      |
| Holding e Servizi                    | (609)         | (172)         | -254,1%     |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>20.255</b> | <b>19.918</b> | <b>1,7%</b> |



Di seguito sono rappresentate le componenti non ordinarie che riconducono l'EBITDA ordinario del 2023 e del 2022 all'EBITDA dei medesimi esercizi.

| Milioni di euro   |                                      | 2023             |              |                |                   |               |
|---|--------------------------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|
|   | Generazione Termoelettrica e Trading | Enel Green Power | Enel Grids   | Mercati Finali | Holding e Servizi | Totale        |
| <b>EBITDA ordinario</b>   | <b>3.594</b>                         | <b>5.568</b>     | <b>7.851</b> | <b>5.275</b>   | <b>(319)</b>      | <b>21.969</b> |
| Risultati non ordinari su operazioni di <i>Merger &amp; Acquisition</i> | (349)                                | 181              | (23)         | -              | -                 | <b>(191)</b>  |
| Contributi straordinari di solidarietà 2023                             | -                                    | -                | -            | -              | (208)             | <b>(208)</b>  |
| Transizione energetica e digitalizzazione                               | (178)                                | (66)             | (43)         | (58)           | (81)              | <b>(426)</b>  |
| Risultati ordinari su <i>Discontinued Operation</i>                     | -                                    | (505)            | (324)        | (59)           | (1)               | <b>(889)</b>  |
| <b>EBITDA</b>   | <b>3.067</b>                         | <b>5.178</b>     | <b>7.461</b> | <b>5.158</b>   | <b>(609)</b>      | <b>20.255</b> |

| Milioni di euro   |                                      | 2022             |              |                |                   |               |
|---|--------------------------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|
|   | Generazione Termoelettrica e Trading | Enel Green Power | Enel Grids   | Mercati finali | Holding e Servizi | Totale        |
| <b>EBITDA ordinario</b>   | <b>6.094</b>                         | <b>3.779</b>     | <b>8.276</b> | <b>1.702</b>   | <b>(168)</b>      | <b>19.683</b> |
| Risultati non ordinari su operazioni di <i>Merger &amp; Acquisition</i> | (137)                                | -                | 839          | -              | -                 | 702           |
| Transizione energetica e digitalizzazione                               | (212)                                | (51)             | (23)         | (3)            | (8)               | (297)         |
| Risultati ordinari su <i>Discontinued Operation</i>                     | (42)                                 | (246)            | 38           | 105            | 8                 | (137)         |
| Costi da COVID-19   | (6)                                  | (5)              | (16)         | (2)            | (4)               | (33)          |
| <b>EBITDA</b>   | <b>5.697</b>                         | <b>3.477</b>     | <b>9.114</b> | <b>1.802</b>   | <b>(172)</b>      | <b>19.918</b> |

Il **marginе operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) del 2023** ammonta a 21.969 milioni di euro, in aumento di 2.286 milioni di euro rispetto al 2022 (+11,6%), principalmente per effetto dell'incremento del risultato derivante dalla gestione operativa dei *business* integrati (come combinazione dei *business* di **Generazione Termoelettrica e Trading, Enel Green Power e Mercati Finali**) pari a 2.627 milioni di euro, e del miglior risultato delle attività di distribuzione elettrica (**Enel Grids**) - al netto delle variazioni di perimetro e del provento derivante dalla cessione parziale della partecipazione detenuta in Gridspertise (520 milioni di euro) realizzato nel 2022 - riconducibile essenzialmente agli adeguamenti tariffari rilevati, principalmente, in America Latina.

La variazione complessiva del margine operativo lordo ordinario risente, infine, dei diversi proventi derivanti dalle operazioni di *Stewardship* perfezionate nei due esercizi a confronto. In particolare, gli effetti positivi connessi alle cessioni parziali delle partecipazioni detenute in EGP Australia (103 milioni di euro) e in EGP Hellas (422 milioni di euro) perfezionate nel 2023 sono risultati inferiori ai proventi delle operazioni eseguite



nel 2022 relativi alle cessioni di Ufinet (220 milioni di euro) e delle società del comparto finanziario di Enel X a Mooney Group (67 milioni di euro) oltre che alla già citata cessione parziale della partecipazione detenuta in Gridspertise (520 milioni di euro).

In particolare, l'incremento del **marginе operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) nel 2023 del business integrato**, pari a 2.627 milioni di euro, è riconducibile prevalentemente al miglioramento dei margini sul mercato libero, soprattutto in Italia e Spagna, in un contesto di progressiva normalizzazione del settore energetico rispetto all'esercizio precedente, che ha più che compensato gli effetti negativi delle variazioni di perimetro nei due esercizi a confronto e la riduzione del margine di generazione di energia termica. A tale ultimo riguardo, la maggiore produzione di energia da impianti rinnovabili (+14,5 TWh), prevalentemente da fonte idroelettrica in Italia, Cile, Colombia e Spagna, unitamente al diverso prezzo di vendita nelle attività di *trading*, hanno parzialmente compensato gli effetti delle minori quantità di energia prodotte da fonte termoelettrica nonché la rilevazione dei provvedimenti regolatori legati al *clawback* in Italia per 357 milioni di euro.

### EBIT (Risultato operativo)

Nella seguente tabella è esposto il risultato operativo per **Settori di Business**:

| EBIT (milioni di euro)               | 2023          | 2022          | Variazione   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Generazione Termoelettrica e Trading | 2.180         | 4.385         | -50,3%       |
| Enel Green Power                     | 2.042         | 1.970         | 3,7%         |
| Enel Grids                           | 4.426         | 5.332         | -17,0%       |
| Mercati Finali                       | 3.042         | (93)          | -            |
| Holding e Servizi                    | (858)         | (401)         | -114,0%      |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>10.832</b> | <b>11.193</b> | <b>-3,2%</b> |

Il **risultato operativo (EBIT) del 2023** ammonta a 10.832 milioni di euro, in diminuzione di 361 milioni di euro (-3,2%) rispetto all'esercizio precedente.

Gli effetti del positivo andamento dalla gestione operativa, tenuto conto delle diverse componenti non ordinarie nei due esercizi a confronto, evidenziate in precedenza, hanno solo parzialmente compensato i maggiori ammortamenti materiali e immateriali e gli *impairment* registrati nel corso del 2023 rispetto al 2022.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono stati effettuati adeguamenti di valore netti per complessivi 1.736 milioni di euro, di cui 1.234 milioni di euro relativi a taluni impianti di generazione eolica e fotovoltaica negli Stati Uniti. Tali impianti sono stati assoggettati alle verifiche di recuperabilità dei valori di carico per effetto principalmente del perdurare di condizioni economiche svantaggiose legate agli oneri di dispacciamento dell'energia prodotta su taluni mercati di riferimento, progressivamente consolidate nel corso del 2023, accompagnate da un generale peggioramento dello scenario macroeconomico. Si evidenzia inoltre che, in Nord America, è stato effettuato un adeguamento di valore pari a 57 milioni di euro sulle attività di Enel X e di 69 milioni di euro sulle attività di Enel X Way e che nel corso dell'esercizio 2023 è stato rilevato un *impairment* pari a 171 milioni di euro su talune attività in Colombia.

Gli adeguamenti di valore registrati nel 2022, complessivamente pari a 1.361 milioni di euro, sono stati effettuati, in accordo con quanto previsto dal medesimo principio contabile internazionale IFRS 5, sulle



attività oggetto di operazioni di dismissione e afferenti principalmente in Brasile a Celg-D (827 milioni di euro) e CCGT Fortaleza (73 milioni di euro) nonché in Argentina a Costanera (174 milioni di euro) e a Dock Sud (116 milioni di euro).

## RISULTATO NETTO ORDINARIO DEL GRUPPO e RISULTATO NETTO

Milioni di euro

|  | 2023         | 2022         | Variazioni   |               |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Risultato netto ordinario del Gruppo</b>  | <b>6.508</b> | <b>5.391</b> | <b>1.117</b> | <b>20,7%</b>  |
| Adeguamenti di valore  | (1.216)      | -            | -            | -             |
| Risultati non ordinari su <i>discontinued operation</i>  | (959)        | (1.992)      | 1.033        | 51,9%         |
| Risultati non ordinari su operazioni di <i>Merger &amp; Acquisition</i>                                      | (278)        | (716)        | 438          | 61,2%         |
| Transizione energetica e digitalizzazione  | (259)        | (189)        | (70)         | -37,0%        |
| Adeguamento di valore di talune attività riferite alla cessione della partecipazione in Slovenské Elektrárne | (209)        | (18)         | (191)        | -             |
| Contributi straordinari di solidarietà   | (149)        | (724)        | 575          | 79,4%         |
| Altre Operazioni   | -            | (47)         | -            | -             |
| Costi da COVID-19  | -            | (23)         | -            | -             |
| <b>Risultato netto del Gruppo</b>  | <b>3.438</b> | <b>1.682</b> | <b>1.756</b> | <b>104,4%</b> |

Nel 2023, il risultato netto ordinario del Gruppo ammonta a 6.508 milioni di euro, con un incremento di 1.117 milioni di euro rispetto al 2022 (+20,7%). L'andamento positivo della gestione operativa ordinaria e la minore incidenza delle interessenze dei terzi sul risultato netto ordinario hanno più che compensato l'incremento degli oneri finanziari netti, dovuto all'evoluzione dei tassi di interesse (871 milioni di euro), nonché il maggior onere fiscale da ricondurre al miglioramento dei risultati (589 milioni di euro).

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale evidenzia un **capitale investito netto** al 31 dicembre 2023, inclusivo delle attività nette possedute per la vendita per 3.603 milioni di euro (2.789 milioni di euro al 31 dicembre 2022), pari a **105.272 milioni di euro** (102.743 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Tale importo è coperto da:

- **patrimonio netto**, inclusivo delle interessenze di terzi, per **45.109 milioni di euro** (42.080 milioni di euro al 31 dicembre 2022);
- **indebitamento finanziario netto per 60.163 milioni di euro** (60.663 milioni di euro al 31 dicembre 2022). I positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa, gli effetti derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi perpetui, la cessione di alcune partecipazioni ritenute non più strategiche e la rilevazione dei contributi del PNRR in Italia a sostegno degli





investimenti, hanno compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo (12.714<sup>1</sup> milioni di euro) e il pagamento dei dividendi (5.317<sup>2</sup> milioni di euro). Al 31 dicembre 2023, il rapporto **indebitamento finanziario netto/EBITDA ordinario** risulta pari a circa 2,7x, in miglioramento rispetto a 3,1x rilevato a fine 2022.

Al 31 dicembre 2023, l'incidenza dell'indebitamento finanziario netto sul patrimonio netto complessivo, il cosiddetto **rapporto debt to equity**, è pari a **1,33** (in miglioramento rispetto a 1,44 al 31 dicembre 2022).

## INVESTIMENTI

Nella seguente tabella sono rappresentati gli investimenti per **Settori di Business**:

| Investimenti ( <i>milioni di euro</i> ) | 2023          | 2022          | Variazione    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Generazione Termoelettrica e Trading    | 761           | 990           | -23,1%        |
| Enel Green Power                        | 5.345         | 6.386         | -16,3%        |
| Enel Grids                              | 5.280         | 5.547         | -4,8%         |
| Mercati finali                          | 1.138         | 1.205         | -5,6%         |
| Holding e Servizi                       | 190           | 219           | -13,2%        |
| <b>TOTALE*</b>                          | <b>12.714</b> | <b>14.347</b> | <b>-11,4%</b> |

\* Il dato del 2023 non include 849 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita" (156 milioni di euro nel 2022).

**Gli investimenti ammontano a 12.714 milioni di euro** nel 2023, in diminuzione di 1.633 milioni di euro rispetto al 2022 (-11,4%). La variazione è riconducibile essenzialmente al differente perimetro di consolidamento rispetto al 2022 e alla strategia di miglioramento del profilo rischio/rendimento degli investimenti, con una maggiore concentrazione di questi ultimi in Europa. Gli investimenti si sono focalizzati in **Enel Green Power**, principalmente nelle tecnologie dell'eolico e del solare in Italia, Spagna, Brasile, Cile, Colombia e Stati Uniti nonché in **Enel Grids**, prevalentemente in Italia, Spagna, Brasile, Colombia e Cile. Si registra, infine, nel Settore di *Business* dei **Mercati Finali**, la crescita degli investimenti in Enel X, principalmente in Italia e Brasile.

\*\*\*\*\*

## Risultati 2023 della Capogruppo

La Capogruppo Enel, nella propria funzione di *holding* industriale, definisce gli obiettivi strategici a livello di Gruppo e coordina le attività delle società controllate. Le attività che Enel, nell'ambito della propria funzione di indirizzo e coordinamento, presta nei confronti delle altre società del Gruppo sono attività di  *Holding* (coordinamento dei processi di *governance* a livello di Gruppo). Nell'ambito del Gruppo, Enel svolge inoltre direttamente la funzione di tesoreria centrale, garantendo l'accesso al mercato monetario e dei capitali.

<sup>1</sup> Non include 849 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita".

<sup>2</sup> Inclusi 182 milioni di euro di *coupon* pagati ai possessori di obbligazioni ibride perpetue.



| Milioni di euro                                     | 2023   | 2022    | Variazione |
|---|--------|---------|------------|
| Ricavi  | 163    | 133     | 22,56%     |
| EBITDA (margine operativo lordo)                    | (221)  | (205)   | -7,80%     |
| EBIT (Risultato operativo)                          | (940)  | (1.535) | 38,76%     |
| Oneri finanziari netti e proventi da partecipazioni | 3.836  | 8.586   | -55,32%    |
| Utile dell'esercizio                                | 3.032  | 7.157   | -57,64%    |
| Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre      | 20.113 | 20.111  | 0,01%      |

#### Principali dati economico-finanziari della Capogruppo nel 2023:

- **Ricavi** per 163 milioni di euro, con un incremento di 30 milioni di euro rispetto al 2022. La variazione è da ricondurre principalmente alla plusvalenza di 43 milioni di euro rilevata a seguito della cessione di alcune partecipazioni di minoranza, parzialmente compensata dal decremento per 9 milioni di euro dei ricavi delle vendite e delle prestazioni riferiti a servizi resi alle società controllate nell'ambito della funzione di indirizzo e coordinamento della Capogruppo.
- **Margine operativo lordo (EBITDA)** negativo per 221 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2022 per 16 milioni di euro. Tale decremento è da ricondurre all'aumento dei costi del personale e degli altri costi operativi, compensato solo in parte dall'incremento dei ricavi.
- **Risultato operativo (EBIT)** negativo per 940 milioni di euro, al netto di ammortamenti e adeguamenti di valore relativi alle partecipazioni per 719 milioni di euro (1.330 milioni di euro nel 2022). La variazione positiva di 595 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente è da ricondurre alle minori rettifiche di valore effettuate sulle partecipazioni. In particolare, gli adeguamenti di valore effettuati nel 2023 si riferiscono per 605 milioni di euro alla partecipazione in Enel Green Power S.p.A. Nell'esercizio precedente, la voce "ammortamenti e *impairment*" ricomprendeva gli adeguamenti di valore riferiti alle società controllate in Romania, rilevate nelle "Attività non correnti classificate come possedute per la vendita", per complessivi 995 milioni di euro, a PJSC Enel Russia, ceduta nel mese di ottobre 2022, per 195 milioni di euro, alle partecipazioni in Enel Green Power S.p.A. per 228 milioni di euro e in Enel Innovation Hubs S.r.l. per 16 milioni di euro, al netto del ripristino di valore della partecipazione in Enel Global Trading S.p.A. per 162 milioni di euro.
- **Oneri finanziari netti e proventi da partecipazioni** sono complessivamente positivi per 3.836 milioni di euro (8.586 milioni di euro nel 2022) e includono oneri finanziari netti per 433 milioni di euro (184 milioni di euro nel 2022) e proventi da partecipazioni in società controllate, collegate e altre imprese per 4.269 milioni di euro (8.770 milioni di euro nel 2022). In particolare, gli oneri finanziari netti registrano un incremento di 249 milioni di euro dovuto sostanzialmente alla diminuzione dei proventi finanziari netti da strumenti derivati (133 milioni di



euro) unitamente all'incremento degli interessi passivi sui finanziamenti bancari e su alcuni finanziamenti infragruppo (215 milioni di euro) i cui effetti sono stati parzialmente compensati dai minori interessi sui prestiti obbligazionari (57 milioni di euro) e dalla variazione positiva degli interessi attivi su attività finanziarie a breve termine (52 milioni di euro).

I proventi da partecipazioni diminuiscono di 4.501 milioni di euro, per effetto essenzialmente della minore distribuzione di dividendi da parte di Enel Italia S.p.A., parzialmente compensata dai maggiori utili distribuiti da Enel Iberia S.r.l.u. ed Enel Chile S.A.

- **Utile dell'esercizio pari a 3.032 milioni di euro**, a fronte di 7.157 milioni di euro del 2022 (-57,64%). La variazione di 4.125 milioni di euro è sostanzialmente riconducibile alla riduzione dei proventi da partecipazioni, parzialmente compensata dalle minori rettifiche di valore delle partecipazioni.
- **Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2023 pari a 20.113 milioni di euro, in linea rispetto al 31 dicembre 2022 (+0,01%). In diminuzione l'indebitamento finanziario netto a lungo termine per 340 milioni di euro, sostanzialmente compensato da una maggiore esposizione debitoria netta a breve termine per 342 milioni di euro.

Il **patrimonio netto**, pari a 37.883 milioni di euro, è in diminuzione di 459 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022. In particolare, tale variazione è riferibile principalmente (i) all'utile complessivo rilevato nell'esercizio 2023 pari a 2.972 milioni di euro; (ii) alla distribuzione del saldo del dividendo dell'esercizio 2022 nella misura di 0,20 euro per azione (complessivamente pari a 2.033 milioni di euro), così come deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 10 maggio 2023 e dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2023 deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 7 novembre 2023 e messo in pagamento a decorrere dal 24 gennaio 2024 (0,215 euro per azione per complessivi 2.186 milioni di euro); (iii) all'emissione di obbligazioni ibride perpetue per 986 milioni di euro; (iv) all'erogazione a favore dei detentori di obbligazioni ibride perpetue di *coupon* per un valore complessivo pari a 182 milioni di euro.

\*\*\*\*\*

## DATI OPERATIVI DEL 2023

|  | 2023          | 2022   | Variazione |
|--|---------------|--------|------------|
| <b>Vendite di energia elettrica (TWh)</b>              | <b>300,9</b>  | 321,1  | -6,3%      |
| <b>Vendite di gas (miliardi di m<sup>3</sup>)</b>      | <b>8,3</b>    | 10,2   | -18,6%     |
| <b>Potenza efficiente installata netta totale (GW)</b> | <b>81,4</b>   | 84,6   | -3,8%      |
| - di cui rinnovabile (GW)                              | <b>55,5</b>   | 53,6   | +3,5%      |
| <b>Energia elettrica prodotta (TWh)</b>                | <b>207,3</b>  | 227,8  | -9,0%      |
| <b>Energia elettrica distribuita (TWh)*</b>            | <b>489,2</b>  | 507,5  | -3,6%      |
| <b>Dipendenti (n.)</b>                                 | <b>61.055</b> | 65.124 | -6,2%      |

\* Il dato relativo al 2022 tiene conto di una più puntuale determinazione.



## Vendite di energia elettrica e gas

- Le **vendite di energia elettrica** nel 2023 ammontano a **300,9 TWh**, con un decremento di 20,2 TWh (-6,3%, -2% a parità di perimetro) rispetto all'esercizio precedente. In particolare, si rilevano: maggiori quantità vendute in Cile (+0,6 TWh), Perù (+0,5 TWh), Argentina (+0,4 TWh) e Colombia (+0,1 TWh) e minori quantità vendute in Italia (-10 TWh), Brasile (-7,5 TWh), Romania (-3 TWh) e Iberia (-1,3 TWh);
- Le **vendite di gas naturale** sono pari a **8,3 miliardi di metri cubi** per il 2023, in diminuzione di 1,9 miliardi di metri cubi (-18,6%) rispetto all'esercizio precedente.

## Potenza efficiente installata netta totale

A fine dicembre 2023, la potenza efficiente installata netta totale del Gruppo è pari a **81,4 GW**, in diminuzione di 3,2 GW rispetto al 2022. Tale decremento è riconducibile alla riduzione della potenza efficiente installata netta termoelettrica dovuta alla cessione di Enel Generación Costanera e Dock Sud in Argentina (-3,1 GW) e alla dismissione di alcune centrali in Italia e Spagna per 2 GW, parzialmente compensata dalla maggiore capacità rinnovabile, nello specifico solare per 2,9 GW (Perù, Cile, Brasile, Italia, Spagna, Colombia e Stati Uniti) ed eolica per 1,2 GW (Brasile, Cile e Perù).

## Energia elettrica prodotta

L'energia netta prodotta dal Gruppo Enel nel 2023 è pari a **207,3 TWh<sup>3</sup>**, con una riduzione di 20,5 TWh rispetto al 2022 (-9%, -1% a parità di perimetro). In particolare, si rileva:

- una produzione da fonti rinnovabili in aumento di 14,5 TWh rispetto a quanto prodotto nel 2022 (+9,2 TWh idroelettrica; +2,1 TWh eolica; +3,3 TWh solare; -0,1 TWh geotermica);
- un minore apporto da fonte termoelettrica (-33,4 TWh), per minore produzione da impianti a ciclo combinato (-17,8 TWh), carbone (-9 TWh) e *Oil&Gas* (-6,6 TWh);
- una minore produzione da fonte nucleare (-1,6 TWh).

**La produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, includendo anche i volumi da capacità gestita, è stata ampiamente superiore rispetto alla produzione da fonte termoelettrica**, raggiungendo i 140,3 TWh (123,7 TWh nel 2022, +13,4%), a fronte di una produzione da fonte termoelettrica pari a 55,5 TWh (88,8 TWh nel 2022, -37,5%).

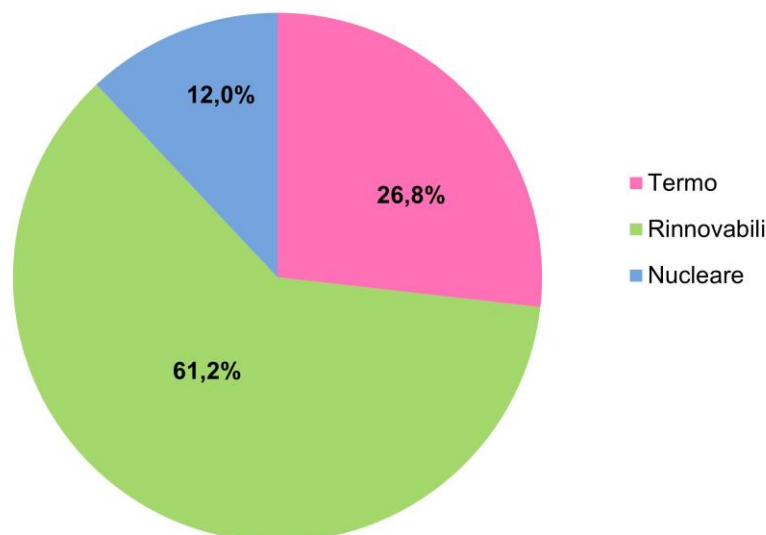
La produzione a zero emissioni ha raggiunto il 73,2% della generazione totale del Gruppo Enel considerando unicamente la produzione da capacità consolidata, mentre è pari al 74,9% includendo anche la generazione da capacità gestita<sup>4</sup>. L'ambizione a lungo termine del Gruppo Enel è di azzerare le emissioni dirette e indirette entro il 2040.

<sup>3</sup> 220,6 TWh includendo la produzione da capacità rinnovabile gestita.

<sup>4</sup> Capacità non consolidata dal Gruppo Enel ma gestita secondo il modello di *Stewardship*.



### Mix di Produzione degli impianti del Gruppo Enel



### Energia elettrica distribuita

L'**energia elettrica trasportata** sulle reti di distribuzione del Gruppo Enel nel 2023 si attesta a **489,2 TWh**, di cui 214,1 TWh in Italia e 275,1 TWh all'estero.

I volumi di **elettricità distribuita in Italia** sono diminuiti di 6,3 TWh (-2,9%) rispetto al 2022, presentando un andamento in linea rispetto alla richiesta di energia elettrica sulla rete nazionale (-2,8%). La variazione percentuale del fabbisogno sul territorio nazionale è pari a -4,9% al Nord, -1% al Centro, -1,1% al Sud e -0,9% nelle Isole. Sud e Isole sono serviti principalmente da e-distribuzione; al Centro e al Nord operano gli altri principali operatori che distribuiscono complessivamente circa il 15% dei volumi di energia.

L'**elettricità distribuita all'estero** è pari a 275,1 TWh, in diminuzione di 12 TWh (-4,2%) rispetto ai volumi registrati nel 2022.

### DIPENDENTI

Al 31 dicembre 2023, i **dipendenti del Gruppo sono pari a 61.055 unità** (65.124 al 31 dicembre 2022). La variazione del 2023 è principalmente riferibile alle variazioni di perimetro (-3.868 unità).

\*\*\*\*\*

### PIANO STRATEGICO: PROGRESSI SUI PRINCIPI FONDAMENTALI

Il Gruppo Enel ha conseguito tutti gli obiettivi prefissati nel Piano Strategico per il 2023, alcuni dei quali rivisti al rialzo nel novembre del medesimo anno in occasione dell'approvazione del resoconto intermedio



di gestione al 30 settembre 2023, confermando pertanto la propria focalizzazione nel *delivery* delle azioni e strategie a supporto degli obiettivi di breve, medio e lungo termine. Nello specifico, sono stati compiuti i seguenti progressi nell'implementazione della Strategia del Gruppo:

- EBITDA ordinario e Utile netto ordinario del Gruppo sono in linea con la *guidance* di Gruppo;
- Le azioni manageriali realizzate, con un *focus* in particolare sulla disciplina finanziaria e sul miglioramento della *performance* operativa del *business*, hanno consentito al Gruppo di accrescere in maniera significativa la generazione dei flussi di cassa con un FFO (*Funds From Operations*) pari a circa 14,8 miliardi di euro, in aumento di circa 5,7 miliardi di euro rispetto al 2022 (+63% circa) e superiore di 3 miliardi di euro rispetto alle *performance* registrate storicamente dal Gruppo Enel;
- il Gruppo ha proseguito il proprio processo di razionalizzazione del portafoglio di *business* e delle aree geografiche e attualmente ha raggiunto oltre il 90% del *target* di dismissioni definito nel novembre 2023 in occasione della presentazione ai mercati finanziari del Piano Strategico 2024-2026, considerando sia le cessioni di *asset* finalizzate sia quelle annunciate e non ancora finalizzate;
- l'indebitamento finanziario netto pro-forma si attesta a circa 53,5 miliardi di euro. Tale valore tiene conto anche delle operazioni di cessione di *asset* finalizzate successivamente al 31 dicembre 2023 nonché di quelle già annunciate e non ancora finalizzate, i cui effetti finanziari si produrranno solo a valle del completamento dei consueti processi autorizzativi da parte delle Autorità competenti. Pertanto, il rapporto indebitamento finanziario netto pro-forma/EBITDA ordinario risulta pari a circa 2,4x.

Per quanto concerne la remunerazione degli azionisti, il dividendo complessivo proposto per l'esercizio 2023 è pari a 0,43 euro per azione, superiore del 7,5% rispetto al dividendo distribuito nel 2022.

\*\*\*\*\*

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel novembre 2023, il Gruppo ha presentato alla comunità finanziaria il nuovo Piano Strategico per il periodo 2024-2026, improntato su tre pilastri:

- **Redditività, flessibilità e resilienza** mediante un'allocazione del capitale selettiva finalizzata a ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del Gruppo;
- **Efficienza ed efficacia** quali *driver* dell'operatività del Gruppo, basati su semplificazione dei processi, un'organizzazione più snella con responsabilità definite e con *focus* sulle geografie *core*, nonché sulla razionalizzazione dei costi;
- **Sostenibilità finanziaria e ambientale** per perseguire la creazione di valore nell'affrontare le sfide del cambiamento climatico.

Tra il 2024 e il 2026, il Gruppo ha pianificato investimenti totali lordi pari a circa 35,8 miliardi di euro:

- **18,6 miliardi di euro circa nelle Reti**, con *focus* su miglioramento della qualità, resilienza e digitalizzazione, nonché su nuove connessioni;
- **12,1 miliardi di euro circa nelle Rinnovabili**, puntando su eolico *onshore*, solare e batterie di accumulo, facendo anche leva sul *repowering*;
- **3 miliardi di euro circa nei Clienti**, con una gestione attiva del portafoglio clienti del Gruppo mediante offerte *bundled multi-play*, che includano beni e servizi in un portafoglio integrato offerto attraverso un unico *touchpoint*.



Come risultato delle azioni strategiche sopra descritte, si prevede che **nel 2026 l'EBITDA ordinario** di Gruppo aumenti fino a un valore compreso tra **23,6 e 24,3 miliardi di euro** e che l'**Utile netto ordinario** di Gruppo aumenti fino a un valore compreso tra **7,1 e 7,3 miliardi di euro**.

La politica dei dividendi prevede **un DPS** (*"Dividend Per Share"*, dividendo per azione) **fisso minimo pari a 0,43 euro per il periodo 2024-2026**, con un aumento potenziale fino a un **payout del 70% sull'Utile netto ordinario** in caso di raggiungimento della neutralità dei flussi di cassa\*.

Nel 2024 sono previsti:

- **investimenti nelle reti di distribuzione** focalizzati sulle aree geografiche caratterizzate da un quadro regolatorio più equilibrato e chiaro, in particolare in **Italia**;
- **investimenti selettivi in rinnovabili**, finalizzati alla massimizzazione della redditività del capitale investito e alla minimizzazione dei rischi;
- **gestione attiva del portafoglio clienti** attraverso offerte *bundled multi-play*.

Sulla base di quanto sopra esposto, qui di seguito si riportano gli obiettivi economico-finanziari su cui si basa il Piano 2024-2026 del Gruppo.

| <b>Obiettivi finanziari</b>         |             |   |             |
|-------------------------------------|-------------|---|-------------|
| <b>Crescita dell'utile</b>          | <b>2023</b> | <b>2024</b>   | <b>2026</b> |
| <b>EBITDA ordinario (€mld)</b>      | 22,0        | 22,1-22,8   | 23,6-24,3   |
| <b>Utile netto ordinario (€mld)</b> | 6,5         | 6,6-6,8   | 7,1-7,3     |
| <b>Creazione di valore</b>          |             |   |             |
|                                     |             | 0,43**  | 0,43**      |
| <b>DPS (€/azione)</b>               | 0,43        | <i>Aumento del DPS fino a un payout del 70% sull'Utile netto ordinario in caso di neutralità dei flussi di cassa*</i> |             |

\*La neutralità dei flussi di cassa è raggiunta se i flussi di cassa generati dalla gestione operativa (Funds From Operations, FFO) coprono interamente gli investimenti netti del Gruppo nonché i dividendi oltre al DPS fisso minimo.

\*\*0,43 euro è il DPS fisso minimo riferito all'esercizio.

\*\*\*\*\*

## **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

L'Assemblea ordinaria di Enel del 10 maggio 2023 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie della Società per diciotto mesi a decorrere dalla delibera assembleare. In data 5 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione, in attuazione di tale autorizzazione, ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, per un numero di azioni pari a 4.200.000, equivalenti a circa lo 0,041% del capitale sociale di Enel, a servizio del Piano di incentivazione di lungo termine per il 2023 destinato al *top management* di Enel e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile approvato dalla medesima Assemblea del 10 maggio 2023, ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza. A seguito degli acquisti effettuati in



esecuzione della citata deliberazione consiliare, la Società ha complessivamente acquistato n. 4.200.000 azioni proprie, pari allo 0,041% circa del capitale sociale. Considerando le n. 7.153.795 azioni proprie già in portafoglio, nonché tenuto conto della erogazione intervenuta in data 5 settembre 2023 di complessive n. 1.268.689 azioni ordinarie Enel ai destinatari dei Piani di incentivazione di lungo termine per il 2019 e per il 2020 destinati al *management* di Enel e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile, la Società detiene alla data odierna n. 10.085.106 azioni proprie, pari allo 0,10% circa del capitale sociale, mentre le società controllate non detengono azioni Enel.

In considerazione del permanere delle motivazioni poste a fondamento dell'indicata autorizzazione accordata dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2023 e dell'approssimarsi della scadenza da quest'ultima fissata, il Consiglio di Amministrazione ha quindi ravvisato l'opportunità di sottoporre all'Assemblea degli azionisti, convocata, come indicato di seguito, per il 23 maggio 2024, il **rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie – previa revoca della precedente autorizzazione** – da eseguirsi in una o più volte, fino ad un massimo di n. 500 milioni di azioni ordinarie della Società, rappresentative del 4,92% circa del capitale sociale di Enel, per un esborso complessivo fino a 2 miliardi di euro.

Le operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie saranno finalizzate: (i) ad offrire agli azionisti uno strumento ulteriore di monetizzazione del proprio investimento; (ii) ad operare sul mercato in un'ottica di investimento a medio e lungo termine; (iii) ad adempiere agli obblighi derivanti dal Piano di incentivazione di lungo termine per il 2024 destinato al *top management* di Enel e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile – che prevede che una parte del premio, ove maturato, sia erogato in azioni Enel e che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 23 maggio 2024 – e/o da altri eventuali piani di azionariato destinati agli Amministratori o ai dipendenti di Enel o di società controllate o collegate; (iv) a sostenere la liquidità del titolo Enel in modo da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi anomali, nonché a regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi; e (v) a costituire un "magazzino titoli" di cui poter disporre nel contesto di eventuali operazioni di finanza straordinaria o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario, gestionale e/o strategico per Enel.

L'acquisto di azioni proprie sarà consentito per diciotto mesi a decorrere dalla data della delibera assembleare di autorizzazione; non è invece previsto alcun limite temporale per la disposizione delle azioni proprie acquistate.

Gli acquisti di azioni proprie potranno essere effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, tenendo conto della modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni normative vigenti, nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti, fermo restando che tale prezzo in ogni caso non dovrà discostarsi, in diminuzione o in aumento, di oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il giorno precedente ogni singola operazione. La vendita o gli altri atti dispositivi di azioni proprie in portafoglio, invece, avverranno secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente, nonché, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti.

Gli acquisti di azioni proprie potranno essere effettuati secondo una delle seguenti modalità operative individuate dall'art. 144-*bis*, commi 1 e 1-*bis* del Regolamento Emittenti Consob: (i) per il tramite di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio; (ii) sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; (iii) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati





negoziati nei mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, a condizione che il regolamento di organizzazione e gestione del mercato stabilisca modalità di compravendita di tali strumenti in linea con le caratteristiche definite dall'art. 144-*bis*, comma 1, lett. c) del Regolamento Emittenti Consob; (iv) con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014; (v) alle condizioni indicate nell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

La vendita o gli altri atti dispositivi di azioni proprie potranno invece avvenire con le modalità ritenute più opportune dal Consiglio di Amministrazione e rispondenti all'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa vigente nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti.

\*\*\*\*\*

## ASSEMBLEA E DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'**Assemblea ordinaria degli azionisti per il prossimo 23 maggio 2024**, in unica convocazione, al fine di:

1. **Approvare il bilancio di esercizio ed esaminare il bilancio consolidato, nonché la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativi all'esercizio 2023.**
2. **Deliberare circa la distribuzione di un dividendo complessivo di 0,43 euro per azione**, di cui:
  - **0,215 euro per azione** prelevati dall'utile netto di Enel, a titolo di copertura dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2023, messo in pagamento a decorrere dal 24 gennaio 2024;
  - **0,065 euro per azione**, anch'essi prelevati dall'utile netto di Enel, a titolo di saldo del dividendo dell'esercizio 2023;
  - **0,15 euro per azione** prelevati dalla riserva disponibile denominata "utili accumulati", sempre a titolo di saldo del dividendo dell'esercizio 2023.

**Il monte dividendi risulta quindi pari a circa 4.372 milioni di euro**, in linea con la politica dei dividendi per l'esercizio 2023 annunciata al mercato, che prevede il pagamento di un dividendo complessivo relativo all'esercizio 2023 di 0,43 euro per azione. Si ricorda in proposito che il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 novembre 2023, ha deliberato la distribuzione di un acconto sul dividendo dell'esercizio 2023 pari a **0,215 euro per azione**, il cui pagamento è avvenuto a decorrere dal 24 gennaio 2024, con "data stacco" della cedola n. 39 coincidente con il 22 gennaio 2024 e *record date* (ossia, data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso) coincidente con il 23 gennaio 2024. Alla distribuzione di tale acconto non hanno concorso, ai sensi di legge, le azioni proprie in portafoglio alla sopraindicata *record date*. Per quanto concerne il saldo del dividendo dell'esercizio 2023, pari a **0,215 euro per azione**, il Consiglio di Amministrazione ne propone la messa in pagamento a decorrere dal 24 luglio 2024, con "data stacco" della cedola n. 40 coincidente con il 22 luglio 2024 e *record date* coincidente con il 23 luglio 2024. A tale saldo non concorrono, ai sensi di legge, le azioni proprie che risulteranno in portafoglio alla *record date* da ultimo indicata.

3. **Deliberare sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2023.**
4. **Deliberare sull'adozione di un Piano di incentivazione di lungo termine** ("Piano di Incentivazione"), caratterizzato da un periodo di *vesting* triennale, che riconosce ai relativi



destinatari un premio costituito da una componente in azioni Enel e da una componente di tipo monetario, subordinatamente e proporzionalmente al raggiungimento dei seguenti obiettivi di *performance* nell'arco temporale 2024-2026: (i) *Total Shareholders' Return* ("TSR"), misurato con riferimento all'andamento del titolo Enel rispetto a quello dell'indice *Euro Stoxx Utilities – UEM*; (ii) *ROIC (Return on Invested Capital) - WACC (Weighted Average Cost of Capital)*; (iii) intensità delle emissioni di GHG "Scope 1 e Scope 3" relative all'*Integrated Power* (gCO<sub>2eq</sub>/kWh) del Gruppo al 2026 ("Emissioni di GHG Scope 1 e Scope 3"), previo superamento di un obiettivo cancello concernente l'intensità delle emissioni di GHG "Scope 1" relative alla *Power Generation* del Gruppo (gCO<sub>2eq</sub>/kWh) al 2026; (iv) percentuale di donne *manager* e *middle manager* rispetto al totale della popolazione di *manager* e *middle manager* a fine 2026. In particolare, il Piano di Incentivazione – che attribuisce al TSR un peso del 45%, al ROIC - WACC un peso del 30%, alle Emissioni di GHG Scope 1 e Scope 3 un peso del 15% e alla percentuale di donne *manager* e *middle manager* rispetto al totale della popolazione di *manager* e *middle manager* a fine 2026 un peso del 10% – ha come destinatari l'Amministratore Delegato e i dirigenti con responsabilità strategiche di Enel, nonché i *manager* di Enel stessa e/o di società controllate da quest'ultima ai sensi dell'art. 2359 cod. civ., quali individuati in occasione dell'assegnazione del medesimo Piano. Quest'ultimo, inoltre, in considerazione delle caratteristiche della sua struttura, degli obiettivi di *performance* individuati e del peso attribuito a ciascuno di essi, è volto a rafforzare l'allineamento degli interessi del *management* all'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile per gli azionisti in un orizzonte di lungo periodo.

Per una descrizione dettagliata del Piano di Incentivazione si rinvia al documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti Consob, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge.

- 5. Assumere, con riferimento alla relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: (i) una delibera vincolante sulla prima sezione** della relazione stessa, che illustra la **politica di Enel in materia di remunerazione** degli Amministratori, del Direttore Generale, dei Dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2024, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica medesima; **(ii) una delibera non vincolante sulla seconda sezione** della relazione stessa, che illustra i **compensi corrisposti** agli Amministratori, al Direttore Generale, ai Dirigenti con responsabilità strategiche e ai componenti il Collegio Sindacale nell'esercizio 2023.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

\*\*\*\*\*

## EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

Tra le principali emissioni obbligazionarie effettuate nel corso del 2023 da società del Gruppo Enel, si segnalano:

- un prestito obbligazionario non convertibile subordinato ibrido perpetuo *multi-tranche* per un valore complessivo di 1.750 milioni di euro emesso da Enel nel mese di gennaio 2023 senza scadenza fissa, esigibile solo in caso di scioglimento o liquidazione della Società, così strutturato:
  - 1.000 milioni di euro, con cedola fissa annuale del 6,375% fino alla prima *reset date* prevista il 16 luglio 2028;
  - 750 milioni di euro, con cedola fissa annuale del 6,625% fino alla prima *reset date* prevista



il 16 luglio 2031.

- un *“Sustainability-Linked bond” multi-tranche*, garantito da Enel, per un valore di 1.500 milioni di euro, con rimborso in unica soluzione, emesso a febbraio 2023 da parte di Enel Finance International, così strutturato:
  - 750 milioni di euro, a un tasso fisso pari a 4,000% e con scadenza a febbraio 2031;
  - 750 milioni di euro, a un tasso fisso pari a 4,500% e con scadenza a febbraio 2043.
- un prestito obbligazionario per un valore di 950 milioni di real brasiliani (equivalenti a 177 milioni di euro al 31 dicembre 2023), con scadenza a gennaio 2026 e che prevede il pagamento di una cedola a tasso variabile CDI + 1,48%, emesso a gennaio 2023 da parte di Enel Distribuição Ceará;
- un prestito obbligazionario per un valore di 500 milioni di real brasiliani (equivalenti a 93 milioni di euro al 31 dicembre 2023), con scadenza a maggio 2024 e che prevede il pagamento di una cedola a tasso variabile CDI + 1,65%, emesso a maggio 2023 da parte di Enel Distribuição Ceará;
- un prestito obbligazionario per un valore di 650 milioni di real brasiliani (equivalenti a 121 milioni di euro al 31 dicembre 2023), con scadenza a giugno 2024 e che prevede il pagamento di una cedola a tasso variabile CDI + 1,65%, emesso a giugno 2023 da parte di Enel Distribuição Ceará.

Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2024 ed il 30 giugno 2025 è prevista la scadenza di prestiti obbligazionari emessi da società del Gruppo Enel per un importo complessivo di 8.843 milioni di euro, tra cui si segnalano:

- 100 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a febbraio 2024;
- 300 milioni di real brasiliani (equivalenti a 56 milioni di euro al 31 dicembre 2023), relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Distribuição Ceará, in scadenza a marzo 2024;
- 400 milioni di dollari USA (equivalenti a 362 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Generación Chile in scadenza ad aprile 2024;
- 750 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel in scadenza a maggio 2024;
- 1.000 milioni di euro relativi ad un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a giugno 2024;
- 500 milioni di real brasiliani (equivalenti a 93 milioni di euro al 31 dicembre 2023), relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Distribuição Ceará, in scadenza a maggio 2024;
- 650 milioni di real brasiliani (equivalenti a 121 milioni di euro al 31 dicembre 2023), relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Distribuição Ceará, in scadenza a giugno 2024;
- 850 milioni di sterline inglesi (equivalenti a 981 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza ad agosto 2024;
- 250.000 milioni di pesos colombiani (equivalenti a 58 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Colombia, in scadenza ad agosto 2024;
- 225 milioni di franchi svizzeri (equivalenti a 242 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a settembre 2024;
- 1.500 milioni di dollari USA (equivalenti a 1.358 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a settembre 2024;
- 1.250 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a settembre 2024;
- 985 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a gennaio 2025;
- 50 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza ad aprile 2025;



- 180 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza ad aprile 2025;
- 51 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel in scadenza a maggio 2025;
- 700 milioni di real brasiliani (equivalenti a 130 milioni di euro al 31 dicembre 2023), relativi a un prestito obbligazionario *amortizing* a tasso variabile emesso da Enel Distribuição São Paulo, in scadenza a maggio 2025;
- 270 milioni di real brasiliani (equivalenti a 50 milioni di euro al 31 dicembre 2023), relativi a un prestito obbligazionario *amortizing* a tasso variabile emesso da Enel Distribuição Ceará, in scadenza a giugno 2025;
- 750 milioni di dollari USA (equivalenti a 679 milioni di euro al 31 dicembre 2023) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a giugno 2025.

\*\*\*\*\*

## AVVENIMENTI RECENTI

**22 novembre 2023:** Enel ha annunciato che le sue controllate Enel Américas S.A. ("Enel Américas") e Enel Perú S.A.C. ("Enel Perú"), quest'ultima controllata da Enel tramite la società quotata cilena Enel Américas, hanno sottoscritto un accordo con Niagara Energy S.A.C. ("Niagara Energy"), società peruviana controllata dal fondo di investimento globale Actis, per la cessione della totalità delle partecipazioni detenute dal Gruppo Enel nelle società di generazione elettrica Enel Generación Perú S.A.A. ("Enel Generación Perú") e Compañía Energética Veracruz S.A.C. ("Compañía Energética Veracruz").

In particolare, l'accordo prevede che Niagara Energy acquisirà le partecipazioni detenute da Enel Perú ed Enel Américas in Enel Generación Perú (pari, rispettivamente, a circa il 66,50% e al 20,46% del capitale sociale di quest'ultima) e da Enel Perú in Compañía Energética Veracruz (pari al 100% del capitale sociale di quest'ultima) a fronte di un corrispettivo totale di circa 1,4 miliardi di dollari USA (circa 1,3 miliardi di euro<sup>5</sup>), corrispondenti a circa 2,1 miliardi di dollari USA in termini di *enterprise value* complessivo (circa 1,9 miliardi di euro<sup>6</sup>, riferito al 100%). Tale corrispettivo è soggetto ad aggiustamenti usuali per questo tipo di operazioni in considerazione del tempo che intercorrerà tra la sottoscrizione dell'accordo e il perfezionamento dell'operazione.

**29 dicembre 2023:** Enel ha annunciato che, tramite la propria controllata al 100% Enel Green Power S.p.A. ("EGP"), ha finalizzato la vendita del 50% di Enel Green Power Hellas ("EGPH"), controllata al 100% di EGP per le rinnovabili in Grecia, a Macquarie Asset Management, che agisce tramite Macquarie Green Investment Group Renewable Energy Fund 2 ("MGREF2"), a seguito del verificarsi di tutte le condizioni sospensive usuali per questo tipo di operazioni, inclusa l'approvazione delle competenti autorità per la concorrenza, come previsto nell'accordo di compravendita sottoscritto il 26 luglio 2023. In linea con il suddetto accordo, EGP ha ricevuto un corrispettivo totale pari a circa 350 milioni di euro, equivalente a un *Enterprise Value*, su base 100%, di circa 980 milioni di euro. Alla chiusura dell'operazione, EGP e Macquarie Asset Management hanno stipulato uno *shareholder agreement* che prevede il controllo congiunto di EGP al fine di co-gestire l'attuale portafoglio di generazione da fonti rinnovabili della società e continuare a sviluppare la sua *pipeline* di progetti, con ulteriore incremento della capacità installata.

<sup>5</sup> Sulla base del tasso di cambio del 20 novembre 2023.

<sup>6</sup> Sulla base del tasso di cambio del 20 novembre 2023.



**16 gennaio 2024:** Enel ha annunciato che Enel Finance International N.V. (“EFI”), società finanziaria controllata dalla stessa Enel, ha lanciato sul mercato *Eurobond* un “*Sustainability-Linked bond*” in due *tranche* rivolto agli investitori istituzionali per un totale di 1,75 miliardi di euro. L’emissione, garantita da Enel, ha ricevuto richieste di oltre 3 volte superiori all’offerta, totalizzando ordini complessivi per un importo pari a circa 5,8 miliardi di euro ed una significativa partecipazione di investitori socialmente responsabili (SRI). La nuova emissione prevede l’utilizzo di due *Key Performance Indicators* (“KPI”) di sostenibilità per ciascuna *tranche*, illustrati all’interno del *Sustainability-Linked Financing Framework* da ultimo aggiornato a gennaio 2024, confermando l’impegno di Enel nella transizione energetica e contribuendo alla sostenibilità ambientale e finanziaria della strategia di sviluppo della Società.

L’emissione è stata strutturata nelle seguenti due *tranche*:

- 750 milioni di euro, a un tasso fisso del 3,375% e con scadenza al 23 luglio 2028;
- 1.000 milioni di euro, a un tasso fisso del 3,875% e scadenza al 23 gennaio 2035.

Il nuovo *Sustainability-Linked Bond* contribuisce al raggiungimento degli obiettivi del Gruppo legati al rapporto tra le fonti di finanziamento sostenibili e l’indebitamento lordo totale del Gruppo stesso, fissato a circa il 70% nel 2026.

**22 gennaio 2024:** Enel ha annunciato di aver concluso – per effetto delle operazioni di acquisto eseguite in data 18 gennaio 2024 – il programma di acquisto di azioni proprie posto a servizio del Piano di incentivazione di lungo termine per il 2023 destinato al *management* di Enel e/o di società da questa controllate ai sensi dell’art. 2359 del codice civile, avviato in data 16 ottobre 2023. Nell’ambito di tale programma, Enel ha acquistato complessive n. 4.200.000 azioni proprie, pari allo 0,0413% circa del capitale sociale, al prezzo medio ponderato per il volume di euro 6,3145 per azione e per un controvalore complessivo di 26.520.849,002 euro.

**20 febbraio 2024:** Enel ha annunciato di aver lanciato con successo sul mercato europeo l’emissione di un prestito obbligazionario non convertibile, subordinato ibrido perpetuo con denominazione in euro, destinato a investitori istituzionali, per un ammontare complessivo pari a 900 milioni di euro. Il *bond* ha ricevuto richieste di sottoscrizione in esubero per più di 3 volte, totalizzando ordini per un importo pari a più di 3 miliardi di euro. Il prestito obbligazionario, strutturato in una singola *tranche* da 900 milioni di euro, è non convertibile subordinato ibrido perpetuo, senza scadenza fissa ed esigibile solo in caso di scioglimento o liquidazione della Società, come specificato nei relativi termini e condizioni.

**1° marzo 2024:** Enel ha annunciato che, attraverso la controllata Enel Italia S.p.A. (“Enel Italia”), ha firmato un accordo con Sosteneo Fund 1 HoldCo S.à.r.l. (“Sosteneo HoldCo”)<sup>7</sup> per l’acquisizione da parte di quest’ultimo del 49% del capitale sociale di Enel Libra Flexsys S.r.l. (“Enel Libra Flexsys”), società interamente posseduta da Enel Italia e costituita per la realizzazione e la gestione di un portafoglio di:

- 23 progetti di stoccaggio di energia a batteria (*Battery Energy Storage Systems*, BESS) per una capacità totale pari a 1,7 GW;
- 3 progetti di rifacimento di impianti a gas a ciclo aperto (*Open Cycle Gas Turbines*, OCGT) per una capacità totale pari a 0,9 GW.

L’accordo prevede il riconoscimento di un corrispettivo da parte di Sosteneo HoldCo, per l’acquisto del 49% del capitale sociale di Enel Libra Flexsys, di circa 1,1 miliardi di euro. Inoltre, il corrispettivo è soggetto a un meccanismo di aggiustamento tipico di operazioni di questo genere. L’*Enterprise Value* riferito al 100% di Enel Libra Flexsys e riconosciuto nell’accordo è pari a circa 2,5 miliardi di euro, al completamento del ciclo di investimenti previsto dal progetto.

Il perfezionamento dell’operazione è subordinato ad alcune condizioni sospensive tipiche di questo tipo di operazioni, tra le quali il rilascio dell’autorizzazione delle competenti Autorità *Antitrust* e il positivo completamento della procedura in materia di *golden power* presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri.

<sup>7</sup> Veicolo d’investimento del fondo Sosteneo Energy Transition Fund, gestito da Sosteneo SGR S.p.A.



**9 marzo 2024:** Enel ha annunciato che, con l'obiettivo di razionalizzare la gestione delle reti di distribuzione che interoperano in Lombardia, la controllata e-distribuzione S.p.A. ("e-distribuzione") ha firmato un accordo con A2A S.p.A. ("A2A") per la cessione a quest'ultima del 90% del capitale sociale di un veicolo societario di nuova costituzione ("NewCo"), nel quale saranno conferite le attività di distribuzione elettrica in alcuni comuni delle province di Milano e Brescia<sup>8</sup>. L'accordo prevede il riconoscimento, da parte di A2A, di un corrispettivo pari a circa 1,2 miliardi di euro, definito sulla base di un *Enterprise Value* (riferito al 100%) pari a circa 1,35 miliardi di euro. Il corrispettivo, che sarà versato al *closing*, è soggetto a un meccanismo di aggiustamento prezzo tipico per questo tipo di operazioni. Al perfezionamento dell'operazione e-distribuzione manterrà una partecipazione pari al 10% del capitale sociale di NewCo, funzionale alla fase di *start-up* della società, che sarà oggetto di un meccanismo di opzioni *put* e *call*, esercitabili a partire dal primo anno successivo alla data di perfezionamento dell'operazione. Inoltre, sono previsti specifici accordi tra le parti attraverso i quali e-distribuzione garantirà le attività di supporto per assicurare la continuità del servizio.

Il *closing* dell'operazione è subordinato ad alcune condizioni sospensive, tra le quali il rilascio dell'autorizzazione *Antitrust*, il positivo completamento della procedura in materia di *golden power* presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri e l'ottenimento del provvedimento di voltura delle concessioni del servizio di distribuzione elettrica a favore di NewCo.

**Maggiori dettagli sul contenuto di tali avvenimenti sono reperibili nei relativi comunicati stampa, pubblicati sul sito internet Enel al seguente indirizzo: <https://www.enel.com/it/media/esplora/ricerca-comunicati-stampa>**

\*\*\*\*\*

## NOTE

---

*Alle ore 18:00 di oggi, 21 marzo 2024, si terrà una conference call per illustrare i risultati dell'esercizio 2023 e i progressi del Piano Strategico 2024-2026 ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi "ad audiendum" anche i giornalisti. Il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito [www.enel.com](http://www.enel.com), nella sezione "Investitori", in concomitanza con l'avvio della conference call. Si allegano gli schemi di conto economico consolidato, del prospetto di conto economico consolidato complessivo, di stato patrimoniale consolidato e di rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Enel e gli analoghi schemi di bilancio della Capogruppo Enel e si segnala che tali schemi e le note di commento sono stati consegnati al Collegio Sindacale e alla Società di revisione per le valutazioni di competenza. Si allega, inoltre, una sintesi descrittiva degli "indicatori alternativi di performance" utilizzati nel presente comunicato. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano De Angelis, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

---

## PRINCIPI CONTABILI, COMPARABILITÀ DEI DATI E MODIFICHE AL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

<sup>8</sup> Nello specifico, 111 comuni della provincia di Milano e 18 comuni della provincia di Brescia.



I dati patrimoniali al 31 dicembre 2023 escludono (ove non diversamente indicato) i valori relativi alle attività e alle passività possedute per la vendita riconducibili alle attività, in Perù, di distribuzione di energia elettrica, di generazione di energia elettrica e ai servizi energetici avanzati; a 3SUN in Italia, alle attività riferite ad un portafoglio di asset rinnovabili negli Stati Uniti, ad un parco eolico in costruzione in Colombia, a Ngonye in Africa, a Compañía de Transmisión del Mercosur S.A. e Transportadora de Energía S.A. in Argentina e a Finsec Lab in Israele. I dati riportati e commentati sopra sono, quindi, omogenei e comparabili nei due periodi a confronto.

Per quanto concerne l'esposizione dei dati per settore di *business* sono state fatte le seguenti modifiche:

- i dati relativi ad Enel X, che nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 erano presentati in maniera separata, sono confluiti nei Mercati Finali;
- i dati relativi ad Enel X Way, che nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 erano presentati nella voce Holding e Servizi, sono confluiti nei Mercati Finali.

Ai fini di una migliore esposizione dell'indebitamento finanziario netto, il Gruppo ha deciso di escludere nella sua determinazione il *fair value* degli strumenti derivati di *cash flow hedge* e *fair value hedge* utilizzati a copertura del rischio di cambio sui finanziamenti. Conseguentemente, ai fini di una migliore comparabilità dei dati, si è reso necessario rideterminare l'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2022 per un importo pari a 595 milioni di euro.

Lo Stato patrimoniale consolidato relativo al Bilancio consolidato 2022 è stato rideterminato per tener conto degli effetti dell'*Amendment* allo IAS 12, in vigore successivamente al 1° gennaio 2023, il quale chiarisce che l'esenzione alla rilevazione iniziale, prevista dal principio, non si applica più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee imponibili e deducibili di uguale ammontare su operazioni quali *leasing* e *decommissioning*.

Il Conto economico consolidato e il Conto economico consolidato complessivo relativi al Bilancio consolidato del 2022 sono stati rideterminati per tener conto della presentazione dei risultati riferibili ad alcune attività operative cessate nel corso del quarto trimestre 2023, in accordo con quanto previsto dall'"IFRS 5 - Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate".

\*\*\*\*\*

## PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di *performance*" non previsti dai principi contabili internazionali così come adottati dall'Unione Europea - IFRS-EU, ma che il *management* ritiene utili per una migliore valutazione e monitoraggio dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. In merito a tali indicatori, il 29 aprile 2021 la CONSOB ha emesso il Richiamo di Attenzione n. 5/21 che rende applicabili gli Orientamenti emanati il 4 marzo 2021 dalla European Securities and Markets Authority (ESMA) in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c.d. "Regolamento sul Prospetto") che trovano applicazione dal 5 maggio 2021 e sostituiscono i riferimenti alle raccomandazioni CESR e quelli presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 in materia di posizione finanziaria netta.

Gli Orientamenti aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione rivisitata del 20 marzo 2013) a esclusione di quelle riguardanti gli emittenti che svolgono attività speciali di cui all'Allegato n. 29 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980, le quali non sono state convertite in Orientamenti e rimangono tuttora applicabili.

Tali Orientamenti sono volti a promuovere l'utilità e la trasparenza degli indicatori alternativi di *performance* inclusi nelle informazioni regolamentate o nei prospetti rientranti nell'ambito d'applicazione della Direttiva 2003/71/CE, al fine di migliorarne la comparabilità, l'affidabilità e la comprensibilità.

Di seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori per il Gruppo Enel:



- L'**EBITDA (margine operativo lordo)** rappresenta un indicatore della *performance* operativa ed è calcolato sommando al “Risultato operativo” gli “*Impairment / (Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e di altri crediti*” e gli “*Ammortamenti e altri impairment*”;
- L'**EBITDA ordinario (margine operativo lordo ordinario)** è definito come il “Margine operativo lordo” riconducibile alla sola gestione caratteristica, collegata ai modelli di business di *Ownership, Partnership e Stewardship* con cui il Gruppo opera, integrato con il margine operativo lordo ordinario riferibile alle *discontinued operation*, ove presenti. Sono esclusi, inoltre, dal margine operativo lordo ordinario, gli oneri associati a piani di ristrutturazione aziendale ed i “contributi straordinari solidaristici” stabiliti dai governi locali all'estero a carico delle imprese del settore energetico;
- L'**utile netto ordinario del Gruppo** è determinato rettificando il “Risultato netto del Gruppo” dalle componenti precedentemente commentate nel “Risultato operativo ordinario”, tenendo conto degli eventuali effetti fiscali e delle interessenze di terzi. Sono escluse inoltre talune componenti finanziarie non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica del Gruppo, nonché il contributo straordinario solidaristico a carico delle imprese del settore energetico in Italia;
- L'**indebitamento finanziario netto** rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato:
  - dai “Finanziamenti a lungo termine”, dai “Finanziamenti a breve termine”, dalle “Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine”, dalle “Altre passività finanziarie non correnti” e dalla voce “Altri debiti finanziari correnti inclusi nell'indebitamento finanziario netto” inclusa nelle “Altre passività finanziarie correnti”;
  - al netto delle “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”;
  - al netto della voce “Attività finanziarie correnti incluse nell'indebitamento finanziario netto”, compresa nelle “Altre attività finanziarie correnti”, che accoglie: (i) la quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine, (ii) i titoli, (iii) i crediti finanziari e (iv) altre attività finanziarie correnti;
  - al netto della voce “Altre attività finanziarie non correnti incluse nell'indebitamento finanziario netto” compresa nella voce “Altre attività finanziarie non correnti” che accoglie: (i) i titoli e (ii) i crediti finanziari.

Più in generale, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Enel è determinato conformemente a quanto previsto dall'Orientamento n° 39, emanato il 4 marzo 2021, dall'ESMA, applicabile dal 5 maggio 2021, e in linea con il sopra citato Richiamo di Attenzione n. 5/21 emesso dalla CONSOB il 29 aprile 2021.

- Il **capitale investito netto** è determinato quale somma algebrica delle “Attività immobilizzate nette”<sup>9</sup> e del “Capitale circolante netto”<sup>10</sup>, dei “Fondi rischi e oneri”, dei “Benefici ai dipendenti”, delle “Passività per imposte differite” e delle “Attività per imposte anticipate”, nonché delle “Attività nette possedute per la vendita”<sup>11</sup>.

<sup>9</sup> Determinate quale differenza tra le “Attività non correnti” e le “Passività non correnti” ad esclusione: 1) delle “Attività per imposte anticipate”; 2) della voce “Altre attività finanziarie non correnti incluse nell'indebitamento finanziario netto” compresa nelle “Altre attività finanziarie non correnti”; 3) dei “Finanziamenti a lungo termine”; 4) dei “Benefici ai dipendenti”; 5) dei “Fondi rischi e oneri quota non corrente”; 6) delle “Passività per imposte differite”; 7) delle “Altre passività finanziarie non correnti”.

<sup>10</sup> Definito quale differenza tra le “Attività correnti” e le “Passività correnti” ad esclusione: 1) della voce “Attività finanziarie correnti incluse nell'indebitamento finanziario netto” compresa nelle “Altre attività finanziarie correnti”; 2) delle “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”; 3) dei “Finanziamenti a breve termine” e delle “Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine”; 4) dei “Fondi rischi e oneri quota corrente”; 5) della voce “Altri debiti finanziari correnti inclusi nell'indebitamento finanziario netto” compresa nelle “Altre passività finanziarie correnti”.

<sup>11</sup> Definite come somma algebrica delle “Attività classificate come possedute per la vendita” e delle “Passività incluse in gruppi in dismissione classificate come possedute per la vendita”.





## Conto economico consolidato

Millioni di euro

|   | 2023               |   | 2022           |   |
|---|--------------------|---|----------------|---|
|   |                    | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |                | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |
| <b>Ricavi</b>   |                    |   |                |   |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 92.882             | 7.260                                     | 135.653        | 12.939                                    |
| Altri proventi  | 2.683              | 18  | 4.864          | 389                                       |
|   | <i>[Subtotale]</i> |   | <b>140.517</b> |   |
| <b>Costi</b>  |                    |   |                |   |
| Energia elettrica, gas e combustibile   | 46.270             | 11.578                                    | 96.896         | 27.880                                    |
| Servizi e altri materiali   | 18.304             | 3.351                                     | 20.228         | 3.800                                     |
| Costo del personale   | 5.030              |   | 4.570          |   |
| Impairment / (Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e di altri crediti                                 | 1.334              |   | 1.278          |   |
| Ammortamenti e altri impairment   | 8.089              |   | 7.447          |   |
| Altri costi operativi   | 6.125              | 620                                       | 4.685          | 581                                       |
| Costi per lavori interni capitalizzati  | (3.385)            |   | (3.415)        |   |
|   | <i>[Subtotale]</i> |   | <b>131.689</b> |   |
| <b>Risultati netti da contratti su commodity</b>  | <b>(2.966)</b>     | <b>(7)</b>                                | <b>2.365</b>   | <b>50</b>                                 |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>10.832</b>      |   | <b>11.193</b>  |   |
| Proventi finanziari da contratti derivati   | 1.558              |   | 3.118          |   |
| Altri proventi finanziari   | 2.916              | 239                                       | 3.430          | 154                                       |
| Oneri finanziari da contratti derivati  | 2.167              |   | 3.414          |   |
| Altri oneri finanziari  | 5.966              | 89  | 5.880          | 34  |
| Proventi / (Oneri) netti da iperinflazione  | 284                |   | 290            |   |
| Quota dei proventi / (oneri) derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto <sup>(1)</sup> | (41)               |   | (60)           |   |
| <b>Risultato prima delle imposte<sup>(1)</sup></b>  | <b>7.416</b>       |   | <b>8.677</b>   |   |
| Imposte   | 2.778              |   | 3.523          |   |
| <b>Risultato netto delle continuing operation <sup>(1)</sup></b>  | <b>4.638</b>       |   | <b>5.154</b>   |   |
| Quota di interessenza del Gruppo <sup>(1)</sup>   | 3.813              |   | 3.573          |   |
| Quota di interessenza di terzi  | 825                |   | 1.581          |   |
| <b>Risultato netto delle discontinued operation <sup>(1)</sup></b>  | <b>(371)</b>       |   | <b>(2.234)</b> |   |
| Quota di interessenza del Gruppo <sup>(1)</sup>   | (375)              |   | (1.891)        |   |
| Quota di interessenza di terzi  | 4                  |   | (343)          |   |
| <b>Risultato netto dell'esercizio (Gruppo e terzi)</b>  | <b>4.267</b>       |   | <b>2.920</b>   |   |
| Quota di interessenza del Gruppo  | 3.438              |   | 1.682          |   |
| Quota di interessenza di terzi  | 829                |   | 1.238          |   |
| <b>Risultato Netto per azione</b>   |                    |   |                |   |
| <b>Risultato netto base per azione</b>  |                    |   |                |   |
| Risultato netto base per azione   | 0,32               |   | 0,15           |   |
| Risultato netto base per azione delle continuing operation <sup>(1)</sup>   | 0,36               |   | 0,34           |   |
| Risultato netto base per azione delle discontinued operation <sup>(1)</sup>   | (0,04)             |   | (0,19)         |   |
| <b>Risultato netto diluito per azione</b>   |                    |   |                |   |
| Risultato netto diluito per azione  | 0,32               |   | 0,15           |   |
| Risultato netto diluito per azione delle continuing operation <sup>(1)</sup>  | 0,36               |   | 0,34           |   |



---

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <i>Risultato netto diluito per azione delle discontinued operation <sup>(1)</sup></i> | <i>(0,04)</i> | <i>(0,19)</i> |
|---|---------------|---------------|

---

- (1) Il dato riferito all'esercizio 2022 è stato rideterminato per tener conto della classificazione tra le "discontinued operation" della "Quota dei proventi / (oneri) derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" riferita a Rusenergosbyt LLC, società russa ceduta nel corso di dicembre 2023.



## Prospetto di Conto economico consolidato complessivo

Milioni di euro

|  | 2023         | 2022         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>  | <b>4.267</b> | <b>2.920</b> |
| <b>Altre componenti di Conto economico complessivo riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):</b>  |              |              |
| Quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari   | 2.714        | (1.677)      |
| Variazione del fair value dei costi di hedging   | 49           | (70)         |
| Quota di risultato rilevata a patrimonio netto da società valutate con il metodo del patrimonio netto  | 98           | 233          |
| Variazione di fair value delle attività finanziarie FVOCI  | 11           | (44)         |
| Variazione della riserva di traduzione <sup>(1)</sup>  | (523)        | 959          |
| Altre componenti di Conto economico complessivo cumulate, riclassificabili a conto economico, relative ad attività non correnti e gruppi di attività in dismissione classificate come possedute per la vendita/attività operative cessate <sup>(1)</sup> | 16           | (78)         |
| <b>Altre componenti di conto economico complessivo non riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):</b>  |              |              |
| Rimisurazione delle passività/ (attività) nette per piani a benefici definiti  | (150)        | 303          |
| Variazione di fair value di partecipazioni in altre imprese  | 3            | 13           |
| Altre componenti di conto economico complessivo cumulate, non riclassificabili a Conto economico, relative ad attività non correnti e gruppi di attività in dismissione classificate come possedute per la vendita/attività operative cessate            | (1)          | 21           |
| <b>Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto</b>  | <b>2.217</b> | <b>(340)</b> |
| <b>Utili/(Perdite) complessivi rilevati nell'esercizio</b>   | <b>6.484</b> | <b>2.580</b> |
| Quota di interessenza:   |              |              |
| - del Gruppo   | 5.172        | 1.658        |
| - di terzi   | 1.312        | 922          |

(1) Il dato riferito all'esercizio 2022 è stato rideterminato per tener conto della classificazione tra le "discontinued operation" della "Variazione della riserva di traduzione" riferita a Rusenergosbyt LLC, società russa ceduta a dicembre 2023.



## Stato patrimoniale consolidato

Milioni di euro

| ATTIVITA'   | al 31.12.2023   |   | al 31.12.2022  |   |
|---|-----------------|---|----------------|---|
|   |                 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |                | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |
| <b>Attività non correnti</b>  |                 |   |                |   |
| Immobili, impianti e macchinari   | 89.801          |   | 88.521         |   |
| Investimenti immobiliari  | 97              |   | 94             |   |
| Attività immateriali  | 17.055          |   | 17.520         |   |
| Avviamento  | 13.042          |   | 13.742         |   |
| Attività per imposte anticipate <sup>(1)</sup>                            | 9.218           |   | 11.175         |   |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto                | 1.650           |   | 1.281          |   |
| Derivati finanziari attivi non correnti                                   | 2.383           | 4   | 3.970          | -   |
| Attività derivanti da contratti con i clienti non correnti                | 444             |   | 508            |   |
| Altre attività finanziarie non correnti                                   | 8.750           | 1.930                                     | 8.359          | 1.885                                     |
| Altre attività non correnti   | 2.249           | 6   | 2.486          | -   |
|   | <i>[Totale]</i> |   |                |   |
|   | <b>144.689</b>  |   | <b>147.656</b> |   |
| <b>Attività correnti</b>  |                 |   |                |   |
| Rimanenze   | 4.290           |   | 4.853          |   |
| Crediti commerciali   | 17.773          | 1.266                                     | 16.605         | 1.563                                     |
| Attività derivanti da contratti con i clienti correnti                    | 212             |   | 106            |   |
| Crediti per imposte sul reddito   | 705             |   | 561            |   |
| Derivati finanziari attivi correnti                                       | 6.407           |   | 14.830         | 5   |
| Altre attività finanziarie correnti                                       | 4.329           | 174                                       | 13.753         | 104                                       |
| Altre attività correnti   | 4.099           | 92  | 4.314          | 153                                       |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                 | 6.801           |   | 11.041         |   |
|   | <i>[Totale]</i> |   |                |   |
|   | <b>44.616</b>   |   | <b>66.063</b>  |   |
| <b>Attività classificate come possedute per la vendita <sup>(1)</sup></b> | <b>5.919</b>    |   | <b>6.155</b>   |   |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ <sup>(1)</sup></b>                                     | <b>195.224</b>  |   | <b>219.874</b> |   |

(1) I dati relativi al 31 dicembre 2022 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti dell'Amendment allo IAS 12, in vigore successivamente al 1° gennaio 2023.



Milioni di euro

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>   | <b>al 31.12.2023</b> | <b>al 31.12.2022</b>                      |   |       |
|---|----------------------|---|---|-------|
|   |                      | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |       |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>  |                      |   |   |       |
| Capitale sociale  | 10.167               |   | 10.167                                    |       |
| Riserva azioni proprie  | (59)                 |   | (47)                                      |       |
| Altre riserve   | 6.551                |   | 2.740                                     |       |
| Utili e perdite accumulati <sup>(1)</sup>   | 15.096               |   | 15.795                                    |       |
| <i>[Totale]</i>   | <b>31.755</b>        |   | <b>28.655</b>                             |       |
| <b>Interessenze di terzi</b>  | <b>13.354</b>        |   | <b>13.425</b>                             |       |
| <b>Totale patrimonio netto<sup>(1)</sup></b>  | <b>45.109</b>        |   | <b>42.080</b>                             |       |
| <b>Passività non correnti</b>   |                      |   |   |       |
| Finanziamenti a lungo termine   | 61.085               | 659                                       | 68.191                                    | 774   |
| Benefici ai dipendenti  | 2.320                |   | 2.202                                     |       |
| Fondi rischi e oneri quota non corrente   | 6.018                |   | 6.055                                     |       |
| Passività per imposte differite <sup>(1)</sup>  | 8.217                |   | 9.794                                     |       |
| Derivati finanziari passivi non correnti  | 3.373                | 8   | 5.895                                     | 9     |
| Passività derivanti da contratti con i clienti non correnti   | 5.743                | 18  | 5.747                                     | 17    |
| Altre passività finanziarie non correnti  | 8                    |   | -   |       |
| Altre passività non correnti  | 4.236                |   | 4.246                                     |       |
| <i>[Totale]</i>   | <b>91.000</b>        |   | <b>102.130</b>                            |       |
| <b>Passività correnti</b>   |                      |   |   |       |
| Finanziamenti a breve termine   | 4.769                | 3   | 18.392                                    | 14    |
| Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine  | 9.086                | 111                                       | 2.835                                     | 110   |
| Fondi rischi e oneri quota corrente   | 1.294                |   | 1.325                                     |       |
| Debiti commerciali  | 15.821               | 2.829                                     | 17.641                                    | 2.810 |
| Debiti per imposte sul reddito  | 1.573                |   | 1.623                                     |       |
| Derivati finanziari passivi correnti  | 6.461                | 15  | 16.141                                    |       |
| Passività derivanti da contratti con i clienti correnti   | 2.126                | 53  | 1.775                                     | 43    |
| Altre passività finanziarie correnti  | 909                  |   | 853                                       | 1     |
| Altre passività correnti  | 14.760               | 40  | 11.713                                    | 47    |
| <i>[Totale]</i>   | <b>56.799</b>        |   | <b>72.298</b>                             |       |
| <b>Passività incluse in gruppi in dismissione classificate come possedute per la vendita <sup>(1)</sup></b> | <b>2.316</b>         |   | <b>3.366</b>                              |       |
| <b>Totale passività<sup>(1)</sup></b>   | <b>150.115</b>       |   | <b>177.794</b>                            |       |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ <sup>(1)</sup></b>   | <b>195.224</b>       |   | <b>219.874</b>                            |       |

(1) I dati relativi al 31 dicembre 2022 sono stati rideterminati per tenere conto degli effetti dell'Amendment allo IAS 12, in vigore successivamente al 1° gennaio 2023.



## Rendiconto finanziario consolidato

Milioni di euro

|  | 2023            |   | 2022            |   |
|--|-----------------|---|-----------------|---|
|  |                 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |                 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>  | <b>4.267</b>    |   | <b>2.920</b>    |   |
| <b>Rettifiche per:</b>   |                 |   |                 |   |
| Impairment/(Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e di altri crediti  | 1.355           |   | 1.288           |   |
| Ammortamenti e altri impairment  | 8.457           |   | 8.809           |   |
| (Proventi)/Oneri finanziari  | 3.437           |   | 2.499           |   |
| (Proventi)/Oneri netti derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto   | (17)            |   | (23)            |   |
| Imposte  | 2.807           |   | 3.470           |   |
| Variazioni del capitale circolante netto:  | (604)           |   | (3.961)         |   |
| - rimanenze  | 435             |   | (2.166)         |   |
| - crediti commerciali  | (2.487)         | 297                                       | (2.783)         | (242)                                     |
| - debiti commerciali   | (1.165)         | 19  | 1.333           | (1.272)                                   |
| - altre attività derivanti da contratti con i clienti  | (107)           |   | 15              |   |
| - altre passività derivanti da contratti con i clienti   | 172             | 10  | 254             | 31  |
| - altre attività e passività   | 2.548           | (52)                                      | (614)           | (783)                                     |
| Accantonamenti ai fondi  | 1.403           |   | 803             |   |
| Utilizzo fondi   | (1.647)         |   | (1.521)         |   |
| Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati <sup>(1)</sup>  | 2.049           | 239                                       | 2.715           | 154                                       |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati <sup>(1)</sup>   | (5.657)         | (89)                                      | (5.134)         | (34)                                      |
| (Proventi)/oneri netti da valutazione commodity  | 1.359           |   | (927)           |   |
| Imposte pagate   | (2.958)         |   | (1.934)         |   |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze   | 369             |   | (355)           |   |
| <b>Cash flow da attività operativa (A)<sup>(1)</sup></b>   | <b>14.620</b>   |   | <b>8.649</b>    |   |
| <i>di cui discontinued operation</i>   | <i>132</i>      |   | <i>(391)</i>    |   |
| Investimenti in attività materiali non correnti  | (11.383)        |   | (11.281)        |   |
| Investimenti in attività immateriali   | (1.385)         |   | (1.961)         |   |
| Contributi in conto capitale ricevuti  | 413             |   | -               |   |
| Investimenti in attività derivanti da contratti con i clienti non correnti   | (795)           |   | (1.261)         |   |
| Investimenti in imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti                         | (17)            |   | (1.275)         |   |
| Dismissione di imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti                             | 2.083           |   | 2.032           |   |
| (Incremento)/Decremento di altre attività d'investimento   | 474             |   | 120             |   |
| <b>Cash flow da attività di investimento (B)</b>   | <b>(10.610)</b> |   | <b>(13.626)</b> |   |
| <i>di cui discontinued operation</i>   | <i>(442)</i>    |   | <i>(351)</i>    |   |
| Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine   | 6.093           |   | 22.399          |   |
| Rimborsi di debiti finanziari  | (6.006)         | (125)                                     | (9.359)         | (97)                                      |
| Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto  | (4.072)         |   | (620)           |   |
| Incassi/(pagamenti) legati a derivati connessi a finanziamenti <sup>(1)</sup>  | -               |   | -               |   |
| Pagamenti effettuati per l'acquisizione di partecipazioni senza modifica del controllo e altre operazioni con non-controlling interest | (25)            |   | 12              |   |
| Emissioni/(Rimborsi) di obbligazioni ibride  | 986             |   | -               |   |
| Acquisto azioni proprie  | (20)            |   | (14)            |   |
| Dividendi e acconti sui dividendi pagati   | (5.135)         |   | (4.901)         |   |
| Coupon pagati a titolari di obbligazioni ibride  | (182)           |   | (123)           |   |
| <b>Cash flow da attività di finanziamento (C)<sup>(1)</sup></b>  | <b>(8.361)</b>  |   | <b>7.394</b>    |   |
| <i>di cui discontinued operation</i>   | <i>(16)</i>     |   | <i>656</i>      |   |
| <b>Effetto variazione cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)</b>   | <b>(49)</b>     |   | <b>136</b>      |   |
| <b>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</b>   | <b>(4.400)</b>  |   | <b>2.553</b>    |   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio <sup>(2)</sup>   | 11.543          |   | 8.990           |   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio <sup>(3)</sup>  | 7.143           |   | 11.543          |   |



- (1) Per una migliore rappresentazione, ai soli fini comparativi, sono stati riclassificati i proventi e oneri finanziari realizzati riferiti ai soli finanziamenti dalla voce "Incassi/(pagamenti) legati a derivati connessi a finanziamenti, inclusa nella sezione del Cash Flow da attività di finanziamento, alle voci "interessi attivi/passivi e altri proventi/oneri incassati/pagati" inclusi nel Cash flow da attività operativa.
- (2) Di cui "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" per 11.041 milioni di euro al 1° gennaio 2023 (8.315 milioni di euro al 1° gennaio 2022), "Titoli a breve" pari a 78 milioni di euro al 1° gennaio 2023 (88 milioni di euro al 1° gennaio 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Attività possedute per la vendita" pari a 98 milioni di euro al 1° gennaio 2023 (44 milioni di euro al 1° gennaio 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Discontinued operation" pari a 326 milioni di euro al 1° gennaio 2023 (543 milioni di euro al 1° gennaio 2022).
- (3) Di cui "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" per 6.801 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (11.041 milioni di euro al 31 dicembre 2022), "Titoli a breve" pari a 81 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (78 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Attività possedute per la vendita" pari a 261 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (98 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Discontinued operation" pari a 326 milioni di euro al 31 dicembre 2022.



## Enel SpA – Conto economico

Milioni di euro

|   | 2023               |                                   | 2022           |                                   |
|---|--------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|
|   |                    | <i>di cui con parti correlate</i> |                | <i>di cui con parti correlate</i> |
| <b>Ricavi</b>                             |                    |                                   |                |                                   |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 107                | 107                               | 116            | 116                               |
| Altri proventi                            | 56                 | 12                                | 17             | 15                                |
|   | <i>[Subtotale]</i> | <b>163</b>                        | <b>133</b>     |                                   |
| <b>Costi</b>                              |                    |                                   |                |                                   |
| Acquisti di materiali di consumo          | -                  | -                                 | -              | -                                 |
| Servizi e godimento beni di terzi         | 202                | 126                               | 206            | 133                               |
| Costo del personale                       | 135                |                                   | 105            |                                   |
| Ammortamenti e impairment                 | 719                |                                   | 1.330          |                                   |
| Altri costi operativi                     | 47                 |                                   | 27             | 1                                 |
|   | <i>[Subtotale]</i> | <b>1.103</b>                      | <b>1.668</b>   |                                   |
| <b>Risultato operativo</b>                | <b>(940)</b>       |                                   | <b>(1.535)</b> |                                   |
| Proventi da partecipazioni                | 4.269              | 4.269                             | 8.770          | 8.770                             |
| Proventi finanziari da contratti derivati | 907                | 421                               | 2.131          | 627                               |
| Altri proventi finanziari                 | 481                | 387                               | 432            | 380                               |
| Oneri finanziari da contratti derivati    | 869                | 342                               | 1.960          | 1.166                             |
| Altri oneri finanziari                    | 952                | 449                               | 787            | 309                               |
|   | <i>[Subtotale]</i> | <b>3.836</b>                      | <b>8.586</b>   |                                   |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      | <b>2.896</b>       |                                   | <b>7.051</b>   |                                   |
| Imposte                                   | (136)              |                                   | (106)          |                                   |
| <b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>               | <b>3.032</b>       |                                   | <b>7.157</b>   |                                   |





## Enel SpA – Prospetto dell'utile complessivo rilevato nell'esercizio

Milioni di euro

|   | 2023         | 2022         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Utile dell'esercizio</b>   | <b>3.032</b> | <b>7.157</b> |
| <b>Altre componenti di Conto economico complessivo riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):</b>     |              |              |
| Quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari                                      | (56)         | 295          |
| Variazione del fair value dei costi di hedging  | -            | (3)          |
| <b>Altre componenti di Conto economico complessivo non riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):</b> |              |              |
| Rimisurazione delle passività / (attività) nette per piani a benefici definiti  | (5)          | 13           |
| Variazione del fair value di partecipazioni in altre imprese  | 1            | 2            |
| <b>Utili / (Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto</b>   | <b>(60)</b>  | <b>307</b>   |
| <b>Utili / (Perdite) complessivi rilevati nell'esercizio</b>  | <b>2.972</b> | <b>7.464</b> |



## Enel SpA – Stato Patrimoniale

Milioni di euro

| ATTIVITA'   | al 31.12.2023   |                                   | al 31.12.2022 |                                   |
|---|-----------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
|   |                 | <i>di cui con parti correlate</i> |               | <i>di cui con parti correlate</i> |
| <b>Attività non correnti</b>  |                 |                                   |               |                                   |
| Immobili, impianti e macchinari   | 9               |                                   | 11            |                                   |
| Attività immateriali  | 131             |                                   | 133           |                                   |
| Attività per imposte anticipate   | 106             |                                   | 146           |                                   |
| Partecipazioni  | 60.917          |                                   | 59.952        |                                   |
| Derivati finanziari attivi non correnti                                 | 261             | 18                                | 349           | 35                                |
| Altre attività finanziarie non correnti <sup>(1)</sup>                  | 10              |                                   | 14            |                                   |
| Altre attività non correnti   | 73              | 64                                | 81            | 69                                |
|   | <i>[Totale]</i> |                                   | <b>60.686</b> |                                   |
| <b>Attività correnti</b>  |                 |                                   |               |                                   |
| Crediti commerciali   | 167             | 167                               | 294           | 294                               |
| Crediti per imposte sul reddito   | 309             |                                   | 165           |                                   |
| Derivati finanziari attivi correnti                                     | 76              | 56                                | 390           | 86                                |
| Altre attività finanziarie correnti <sup>(2)</sup>                      | 6.483           | 5.952                             | 3.480         | 3.019                             |
| Altre attività correnti   | 1.581           | 1.552                             | 584           | 283                               |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                               | 1.122           |                                   | 4.868         |                                   |
|   | <i>[Totale]</i> |                                   | <b>9.781</b>  |                                   |
| <b>Attività non correnti classificate come possedute per la vendita</b> | -               |                                   | <b>654</b>    |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>71.245</b>   |                                   | <b>71.121</b> |                                   |

(1) Di cui crediti finanziari a lungo termine rispettivamente pari a 3 milioni di euro al 31 dicembre 2023, pari a 4 milioni di euro al 31 dicembre 2022

(2) Di cui crediti finanziari a breve termine rispettivamente pari a 6.428 milioni di euro al 31 dicembre 2023, pari a 3.395 milioni di euro al 31 dicembre 2022



Milioni di euro

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'                        | al 31.12.2023   |                                   | al 31.12.2022 |                                   |
|--|-----------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
|  |                 | <i>di cui con parti correlate</i> |               | <i>di cui con parti correlate</i> |
| <b>Patrimonio netto</b>                              |                 |                                   |               |                                   |
| Capitale sociale                                     | 10.167          |                                   | 10.167        |                                   |
| Riserva azioni proprie                               | (59)            |                                   | (47)          |                                   |
| Strumenti di capitale - obbligazioni ibride perpetue | 6.553           |                                   | 5.567         |                                   |
| Altre riserve  | 11.784          |                                   | 11.835        |                                   |
| Utili/(Perdite) accumulati                           | 8.592           |                                   | 5.696         |                                   |
| Utile dell'esercizio (*)                             | 846             |                                   | 5.124         |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                       | <b>37.883</b>   |                                   | <b>38.342</b> |                                   |
| <b>Passività non correnti</b>                        |                 |                                   |               |                                   |
| Finanziamenti a lungo termine                        | 17.855          | 14.274                            | 18.196        | 12.407                            |
| Benefici ai dipendenti                               | 121             |                                   | 131           |                                   |
| Fondi rischi e oneri quota non corrente              | 21              |                                   | 27            |                                   |
| Passività per imposte differite                      | 43              |                                   | 98            |                                   |
| Derivati finanziari passivi non correnti             | 620             | 104                               | 663           | 163                               |
| Altre passività non correnti                         | 20              | 9                                 | 23            | 8                                 |
|  | <i>[Totale]</i> | <b>18.680</b>                     | <b>19.138</b> |                                   |
| <b>Passività correnti</b>                            |                 |                                   |               |                                   |
| Finanziamenti a breve termine                        | 8.632           | 8.461                             | 8.752         | 8.362                             |
| Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine     | 1.179           | 132                               | 1.430         | 1.333                             |
| Fondi rischi e oneri quota corrente                  | 9               |                                   | 15            |                                   |
| Debiti commerciali                                   | 135             | 87                                | 155           | 97                                |
| Derivati finanziari passivi correnti                 | 106             | 20                                | 178           | 69                                |
| Altre passività finanziarie correnti                 | 226             | 111                               | 238           | 94                                |
| Altre passività correnti                             | 4.395           | 825                               | 2.873         | 740                               |
|  | <i>[Totale]</i> | <b>14.682</b>                     | <b>13.641</b> |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                             | <b>33.362</b>   |                                   | <b>32.779</b> |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>          | <b>71.245</b>   |                                   | <b>71.121</b> |                                   |

(\*) L'utile dell'esercizio è esposto al netto dell'acconto sul dividendo, pari a 2.186 milioni di euro (pari a 2.033 milioni di euro nel 2022)



## Enel SpA – Rendiconto finanziario

Milioni di euro

|   | 2023           |   | 2022           |   |
|---|----------------|---|----------------|---|
|   |                | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |                | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate</i> |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>2.896</b>   |   | <b>7.051</b>   |   |
| <b>Rettifiche per:</b>  |                |   |                |   |
| Ammortamenti e impairment   | 719            |   | 1.330          |   |
| Effetti adeguamento cambi attività e passività in valuta                                    | 14             |   | 41             |   |
| Accantonamenti ai fondi   | 7              |   | 14             |   |
| Dividendi da società controllate, collegate e altre imprese                                 | (4.269)        | (4.269)                                   | (8.770)        | (8.770)                                   |
| (Proventi)/Oneri finanziari netti   | 411            | (17)                                      | 125            | 631                                       |
| <b>Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>(222)</b>   |   | <b>(209)</b>   |   |
| Incremento/(Decremento) fondi   | (29)           |   | (74)           |   |
| (Incremento)/Decremento di crediti commerciali  | 111            | 114                                       | (19)           | (19)                                      |
| (Incremento)/Decremento di attività/passività finanziarie e non                             | 1.012          | (822)                                     | 574            | 1.028                                     |
| Incremento/(Decremento) di debiti commerciali   | (20)           | (10)                                      | (13)           | (19)                                      |
| Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati                                      | 1.081          | 644                                       | 1.803          | 686                                       |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati   | (1.460)        | (638)                                     | (2.059)        | (1.055)                                   |
| Dividendi incassati da società controllate, collegate, altre imprese                        | 3.851          | 3.851                                     | 9.112          | 9.112                                     |
| Imposte pagate  | (47)           |   | (426)          |   |
| <b>Cash flow da attività operativa (a)</b>  | <b>4.277</b>   |   | <b>8.689</b>   |   |
| Investimenti in attività materiali e immateriali  | (47)           |   | (45)           |   |
| Investimenti in partecipazioni  | (1.608)        | (1.608)                                   | (1.739)        | (1.739)                                   |
| Disinvestimenti da operazioni straordinarie   | 648            | 648                                       | 137            | 137                                       |
| <b>Cash flow da attività di investimento (b)</b>  | <b>(1.007)</b> |   | <b>(1.647)</b> |   |
| Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine  | 2.201          | 2.000                                     | 4.251          |   |
| Rimborsi di debiti finanziari   | (2.803)        | (1.333)                                   | (10.466)       | (5.118)                                   |
| Variazione netta dei debiti/(crediti) finanziari a lungo                                    | 265            | 1.200                                     | (1.159)        | (1.215)                                   |
| Variazione netta dei debiti/(crediti) finanziari a breve                                    | (3.372)        | (4.006)                                   | 8.267          | 8.090                                     |
| Dividendi e acconti sui dividendi pagati  | (4.091)        |   | (3.882)        |   |
| Emissioni di obbligazioni ibride perpetue   | 1.738          |   | -              |   |
| Rimborso di obbligazioni ibride perpetue  | (752)          |   | -              |   |
| Coupon pagati a titolari di obbligazioni ibride perpetue                                    | (182)          |   | (123)          |   |
| Acquisto azioni proprie   | (20)           |   | (14)           |   |
| <b>Cash flow da attività di finanziamento (c)</b>   | <b>(7.016)</b> |   | <b>(3.126)</b> |   |
| <b>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (a+b+c)</b>            | <b>(3.746)</b> |   | <b>3.916</b>   |   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio                         | 4.868          |   | 952            |   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio                          | 1.122          |   | 4.868          |   |

