

<p>Informazione Regolamentata n. 0116-37-2023</p>	<p>Data/Ora Ricezione 03 Maggio 2023 17:46:28</p>	<p>Euronext Milan</p>
---	---	-----------------------

Societa' : ENEL

Identificativo : 176296

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ENELN07 - Giannetti

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 03 Maggio 2023 17:46:28

Data/Ora Inizio : 03 Maggio 2023 17:46:29

Diffusione presunta

Oggetto : Enel: nel primo trimestre 2023 in crescita EBITDA ordinario a € 5,5 mld e Utile netto ordinario a € 1,5 mld, indebitamento netto in calo a € 58,9 mld

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Global News Media

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: NEL PRIMO TRIMESTRE 2023 IN CRESCITA EBITDA ORDINARIO A 5,5 MILIARDI DI EURO (+21,8%) E UTILE NETTO ORDINARIO A 1,5 MILIARDI DI EURO (+1,9%), INDEBITAMENTO NETTO IN CALO A 58,9 MILIARDI DI EURO (-1,9%)

- **Ricavi** a 26.414 milioni di euro (34.136¹ milioni di euro nel primo trimestre 2022, -22,6%)
 - *La variazione è principalmente riconducibile ad una progressiva discesa dei prezzi dell'energia a seguito della normalizzazione del contesto energetico*
- **EBITDA ordinario** a 5.463 milioni di euro (4.486 milioni di euro nel primo trimestre 2022, +21,8%)
 - *L'incremento è da ricondurre alla crescita del business integrato, quale risultante dalla combinazione dei business di Generazione Termoelettrica e Trading, Enel Green Power, Mercati Finali ed Enel X, unitamente ai migliori risultati di Enel Grids*
- **EBITDA** a 4.765 milioni di euro (4.549¹ milioni di euro nel primo trimestre 2022, +4,7%)
- **EBIT** a 2.951 milioni di euro (2.831¹ milioni di euro nel primo trimestre 2022, +4,2%)
 - *La variazione riflette principalmente l'andamento positivo della gestione operativa, che ha più che compensato i maggiori ammortamenti rilevati nel corso del primo trimestre 2023*
- **Risultato netto ordinario del Gruppo** a 1.512 milioni di euro (1.484² milioni di euro nel primo trimestre 2022, +1,9%)
 - *La variazione riflette l'andamento positivo della gestione operativa ordinaria, che ha più che compensato l'incremento degli oneri finanziari netti, dovuto all'aumento dei tassi di interesse combinato al maggior debito lordo del periodo rispetto al primo trimestre 2022, nonché il maggior carico fiscale e l'incremento delle interessenze dei terzi per i risultati conseguiti sostanzialmente in Spagna, America Latina e Romania*

¹ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle *discontinued operation*" dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "*discontinued operation*".

² Per una più puntuale rappresentazione, le imposte relative alle partite ordinarie del primo trimestre 2022 sono state rideterminate per tener conto del carattere non ordinario del contributo di solidarietà contabilizzato nel corso del primo trimestre 2022 per complessivi 41 milioni di euro. Tale adeguamento ha comportato anche la rideterminazione del "Risultato netto ordinario del Gruppo" per il medesimo periodo.

- **Risultato netto del Gruppo** a 1.034 milioni di euro (1.430 milioni di euro nel primo trimestre 2022, -27,7%)
- **Indebitamento finanziario netto** a 58.901 milioni di euro (60.068 milioni di euro a fine 2022, -1,9%),
 - I flussi di cassa della gestione operativa e i risultati della gestione straordinaria hanno più che compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo e dal pagamento dei dividendi
- **Investimenti** a 2.873 milioni di euro (2.533 milioni di euro nel primo trimestre 2022, +13,4%)
 - L'incremento è attribuibile alla crescita degli investimenti in Enel Green Power ed Enel Grids

“Gli eccellenti risultati raggiunti da Enel nel primo trimestre 2023 confermano ulteriormente la solidità del nostro modello di business integrato che ha permesso al Gruppo di affrontare con successo un inizio di decennio altamente sfidante,” ha commentato il CEO di Enel **Francesco Starace**. “Abbiamo realizzato significativi progressi nell'esecuzione del nostro piano di riposizionamento su Italia e altre geografie core, superando già la metà del target di 21 miliardi di euro di dismissioni annunciato in occasione della presentazione del Piano Strategico 2023-2025. Le ottime performance operative e finanziarie realizzate da Enel nel trimestre forniscono una chiara visibilità sul resto dell'anno, permettendoci di confermare già da ora le guidance per il 2023 su EBITDA ordinario, Utile netto ordinario e indebitamento netto fornite ai mercati finanziari.”

Roma, 3 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. (“Enel” o la “Società”), presieduto da Michele Crisostomo, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

Dati economico-finanziari consolidati del primo trimestre 2023

RICAVI

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

Ricavi (milioni di euro)	Q1 2023	Q1 2022 ³ e ⁴	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	12.178	17.288	-29,6%
Enel Green Power	2.563	2.009	27,6%
Enel Grids	5.128	4.942	3,8%
Mercati Finali	14.664	15.425	-4,9%
Enel X	448	669	-33,0%

³ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce “Risultato netto delle *discontinued operation*” dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come “*discontinued operation*”.

⁴ I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore “ *Holding, Servizi e Altro*”.

Holding, Servizi e Altro	528	467	13,1%
Elisioni e rettifiche	(9.095)	(6.664)	-36,5%
TOTALE	26.414	34.136	-22,6%

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>)	Q1 2023	Q1 2022 ⁵	Variazione
Ricavi da generazione termoelettrica	4.264	4.326	-1,4%
<i>di cui da generazione a carbone</i>	1.312	1.479	-11,3%
Ricavi da generazione nucleare	367	429	-14,5%
Percentuale dei ricavi da generazione termoelettrica sul totale ricavi	16,1%	12,7%	
<i>di cui dei ricavi da generazione a carbone sul totale ricavi</i>	5,0%	4,3%	
Percentuale dei ricavi da generazione nucleare sul totale ricavi	1,4%	1,3%	

- I **ricavi del primo trimestre 2023** sono pari a 26.414 milioni di euro, con una diminuzione di 7.722 milioni di euro (-22,6%) rispetto al primo trimestre 2022. Il decremento dei ricavi nei settori di **Generazione Termoelettrica e Trading e Mercati Finali** è attribuibile prevalentemente alla progressiva discesa dei prezzi dell'energia a seguito della normalizzazione del contesto energetico, ai risultati connessi ai contratti con consegna fisica e ai minori volumi di energia prodotti e venduti nel periodo. Il decremento dei ricavi di **Enel X** è riferibile alla rilevazione, nel corso del primo trimestre 2022, della plusvalenza derivante dalla cessione parziale della partecipazione detenuta in Ufinet per 220 milioni di euro.

I ricavi di **Enel Green Power** risultano in aumento rispetto all'analogo periodo del 2022, prevalentemente per l'incremento delle quantità prodotte e vendute in Italia, Cile, Brasile e Spagna. L'incremento dei ricavi per **Enel Grids** è principalmente riconducibile agli adeguamenti tariffari in Italia e all'aumento delle quantità di energia trasportate in Spagna che hanno più che compensato i minori volumi di energia distribuiti.

I ricavi del primo trimestre 2023 derivanti dalla sola generazione termoelettrica e inclusi nei risultati della **Generazione Termoelettrica e Trading** sono pari a 4.264 milioni di euro, con una diminuzione di 62 milioni di euro (-1,4%) rispetto all'analogo periodo del 2022. In particolare, i ricavi attribuibili alle attività di generazione a carbone del primo trimestre 2023 si attestano al 5,0% dei ricavi totali (4,3% nel primo trimestre 2022).

- I ricavi del **primo trimestre 2023** e dell'analogo periodo del **2022** non includono componenti non ordinarie.

⁵ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle *discontinued operation*" dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "*discontinued operation*".

EBITDA ORDINARIO e EBITDA

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

EBITDA ordinario (milioni di euro)	Q1 2023	Q1 2022 ⁶	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	1.143	1.615	-29,2%
Enel Green Power	1.059	727	45,7%
Enel Grids	2.211	1.731	27,7%
Mercati Finali	1.056	124	-
Enel X	64	321	-80,1%
Holding, Servizi e Altro	(70)	(32)	-
TOTALE	5.463	4.486	21,8%

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

EBITDA (milioni di euro)	Q1 2023	Q1 2022 ^{7 e 8}	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	980	1.564	-37,3%
Enel Green Power	983	643	52,9%
Enel Grids	1.993	1.795	11,0%
Mercati Finali	1.030	257	-
Enel X	59	316	-81,3%
Holding, Servizi e Altro	(280)	(26)	-
TOTALE	4.765	4.549	4,7%

Nelle seguenti tabelle sono rappresentate le componenti non ordinarie che riconducono l'EBITDA ordinario del primo trimestre 2023 e del primo trimestre 2022 all'EBITDA dei medesimi periodi.

⁶ I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore "*Holding, Servizi e Altro*".

⁷ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle *discontinued operation*" dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "*discontinued operation*".

⁸ I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore "*Holding, Servizi e Altro*".

Milioni di euro

Q1 2023

	Generazione Termoelettrica e Trading	Enel Green Power	Enel Grids	Mercati Finali	Enel X	Holding, Servizi e Altro	Totale
EBITDA ordinario	1.143	1.059	2.211	1.056	64	(70)	5.463
Risultati non ordinari su operazioni di <i>Merger & Acquisition</i>	(154)	-	-	-	-	-	(154)
Contributi straordinari di solidarietà 2023	-	(14)	-	-	-	(208)	(222)
Risultati ordinari su <i>Discontinued Operation</i>	(9)	(62)	(218)	(26)	(5)	(2)	(322)
EBITDA	980	983	1.993	1.030	59	(280)	4.765

Milioni di euro

Q1 2022⁹

	Generazione Termoelettrica e Trading	Enel Green Power	Enel Grids	Mercati finali	Enel X	Holding, Servizi e Altro	Totale
EBITDA ordinario	1.615	727	1.731	124	321	(32)	4.486
Oneri per transizione energetica e digitalizzazione	(19)	-	(2)	(4)	(1)	(5)	(31)
Risultati ordinari su <i>Discontinued Operation</i>	(31)	(83)	70	137	(4)	14	103
Costi da COVID-19	(1)	(1)	(4)	-	-	(3)	(9)
EBITDA¹⁰	1.564	643	1.795	257	316	(26)	4.549

Il margine operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) del primo trimestre 2023 ammonta a 5.463 milioni di euro, con un incremento di 977 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2022 (+21,8%). La variazione positiva è essenzialmente riconducibile alla *performance* del *business* integrato, come combinazione dei *business* di **Generazione Termoelettrica e Trading, Enel Green Power, Mercati Finali ed Enel X**, che ha registrato un incremento del margine operativo lordo ordinario di circa 750 milioni di euro, e al positivo andamento di **Enel Grids**. Tali effetti sono stati solo parzialmente compensati dalla rilevazione, nel corso del primo trimestre 2022, della già citata plusvalenza derivante dalla cessione parziale della partecipazione detenuta in Ufinet pari a 220 milioni di euro.

Nello specifico, l'andamento positivo della generazione, sostenuto principalmente dalle rinnovabili con maggiori quantità di energia prodotte e vendute prevalentemente in Italia, Spagna, Cile e Brasile, nonché la *performance* positiva del mercato libero in Italia e Spagna, hanno più che compensato gli effetti negativi della gestione del rischio *commodity* dovuti alla progressiva stabilizzazione dei prezzi. L'andamento positivo delle reti è da ricondurre prevalentemente agli adeguamenti tariffari rilevati in Italia, Spagna e Brasile, nonché al riconoscimento in Romania dei differenziali di prezzo sulle quantità connesse alle perdite di rete.

⁹ I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore "*Holding, Servizi e Altro*".

¹⁰ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle *discontinued operation*" dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "*discontinued operation*".

EBIT (Risultato operativo)

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

EBIT (<i>milioni di euro</i>)	Q1 2023	Q1 2022 ^{11 e 12}	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	783	1.353	-42,1%
Enel Green Power	611	302	-
Enel Grids	1.257	1.104	13,9%
Mercati Finali	634	(110)	-
Enel X	14	276	-94,9%
Holding, Servizi e Altro	(348)	(94)	-
TOTALE	2.951	2.831	4,2%

Il risultato operativo (EBIT) del primo trimestre 2023 ammonta a 2.951 milioni di euro, in aumento di 120 milioni di euro (+4,2%) rispetto all'analogo periodo del 2022. La variazione è da ricondurre principalmente al positivo andamento dei risultati derivanti dalla gestione operativa, che ha più che compensato i maggiori ammortamenti rilevati nel corso del primo trimestre 2023 a seguito dei nuovi investimenti.

RISULTATO NETTO ORDINARIO DEL GRUPPO e RISULTATO NETTO

Milioni di euro

	Q1 2023	Q1 2022	Variazioni	
Risultato netto ordinario del Gruppo	1.512	1.484¹³	28	1,9%
Risultati non ordinari su operazioni di <i>Merger & Acquisition</i>	(131)	-	(131)	-
Contributi straordinari di solidarietà 2023 e 2022	(159)	(41)	(118)	-
Risultati non ordinari su <i>Discontinued Operation</i>	(153)	-	(153)	-
Adeguamento di valore di talune attività riferite alla cessione della partecipazione in Slovenské Elektrárne	(35)	-	(35)	-

¹¹ I dati relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle *discontinued operation*" dei risultati afferenti le attività detenute in Russia (cedute nel corso del quarto trimestre 2022), Romania e Grecia, in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "*discontinued operation*".

¹² I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore "*Holding, Servizi e Altro*".

¹³ Per una più puntuale rappresentazione, le imposte relative alle partite ordinarie del primo trimestre 2022 sono state rideterminate per tener conto del carattere non ordinario del contributo di solidarietà contabilizzato nel corso del primo trimestre 2022 per complessivi 41 milioni di euro. Tale adeguamento ha comportato anche la rideterminazione del "Risultato netto ordinario del Gruppo" per il medesimo periodo.

Altri adeguamenti di valore	-	(7)	7	-
Costi da COVID-19	-	(6)	6	-
Risultato netto del Gruppo	1.034	1.430	(396)	-27,7%

Nel primo trimestre del 2023, il risultato netto ordinario del Gruppo ammonta a 1.512 milioni di euro, con un incremento di 28 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (+1,9%). L'andamento positivo della gestione operativa ordinaria ha più che compensato l'incremento degli oneri finanziari netti, dovuto all'andamento dei tassi di interesse e all'aumento del debito lordo rispetto al primo trimestre 2022, nonché il maggior carico fiscale sui risultati ordinari del Gruppo e la maggiore incidenza delle interessenze dei terzi riconducibile agli incrementi dei risultati netti, conseguiti soprattutto dalle società controllate in Spagna, America Latina e Romania.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale evidenzia un **capitale investito netto** al 31 marzo 2023, inclusivo delle attività nette possedute per la vendita per 5.511 milioni di euro, pari a **105.105 milioni di euro** (102.150 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Tale importo è coperto da:

- **patrimonio netto**, inclusivo delle interessenze di terzi, per **46.204 milioni di euro** (42.082 milioni di euro al 31 dicembre 2022);
- **indebitamento finanziario netto** per **58.901 milioni di euro** (60.068 milioni di euro al 31 dicembre 2022). La riduzione dell'indebitamento finanziario netto è sostanzialmente attribuibile ai positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa, alla variazione delle passività finanziarie nette associate al perimetro degli *asset* disponibili per la vendita, al positivo andamento dei tassi di cambio e agli effetti derivanti dall'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi perpetui. Tali effetti hanno più che compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo (2.873¹⁴ milioni di euro) e dal pagamento dei dividendi (2.107¹⁵ milioni di euro).

Al 31 marzo 2023, l'incidenza dell'indebitamento finanziario netto sul patrimonio netto complessivo, il cosiddetto **rapporto debt to equity**, è pari a **1,27** (1,43 al 31 dicembre 2022).

INVESTIMENTI

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

Investimenti (milioni di euro)	Q1 2023	Q1 2022¹⁶	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	137	98	39,8%
Enel Green Power	1.290	1.095	17,8%
Enel Grids	1.199	1.057	13,4%

¹⁴ Non include 145 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita".

¹⁵ Inclusi 33 milioni di euro di *coupon* pagati ai possessori di obbligazioni ibride perpetue.

¹⁶ I valori relativi al primo trimestre 2022 sono stati rideterminati per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi Conti economici nel Settore di *Business e-Mobility* (Enel X Way), incluso nel Settore "Holding, Servizi e Altro".

Mercati finali	138	186	-25,8%
Enel X	73	65	12,3%
Holding, Servizi e Altro	36	32	12,5%
TOTALE*	2.873	2.533	13,4%

* Il dato del primo trimestre 2023 non include 145 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita" (17 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Gli investimenti ammontano a 2.873 milioni di euro nel primo trimestre del 2023, in aumento di 340 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2022 (+13,4%). In particolare, nel primo trimestre del 2023 si registra la crescita degli investimenti in **Enel Green Power**, principalmente in Italia, Spagna, Colombia e Brasile, e in **Enel Grids**, soprattutto in Italia.

DATI OPERATIVI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

	Q1 2023	Q1 2022	Variazione
Vendite di energia elettrica (TWh)*	78,2	80,1	-2,4%
Vendite di gas (miliardi di m³)	3,6	4,0	-10,0%
Potenza efficiente installata netta totale (GW)	82,7	84,6**	-2,2%
• di cui rinnovabile (GW)	53,8	53,6**	+0,4%
Energia elettrica prodotta (TWh)	53,8	59,2	-9,1%
Energia elettrica distribuita (TWh)*	122,2	127,1	-3,9%
Dipendenti (n.)	65.178	65.124**	+0,1%

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

** Al 31 dicembre 2022.

Vendite di energia elettrica e gas

- Le vendite di **energia elettrica** nel primo trimestre 2023 ammontano a **78,2 TWh**, con un decremento di 1,9 TWh (-2,4%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare, si rilevano: (i) maggiori quantità vendute in Argentina (+0,6 TWh) e in Cile (+0,3 TWh) e (ii) minori quantità vendute in Italia (-1,0 TWh), Brasile (-1,5 TWh) e Romania (-0,3 TWh);
- Le **vendite di gas naturale** sono pari a **3,6 miliardi di metri cubi** nel primo trimestre del 2023, in diminuzione di 0,4 miliardi di metri cubi (-10,0%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Potenza efficiente installata netta totale

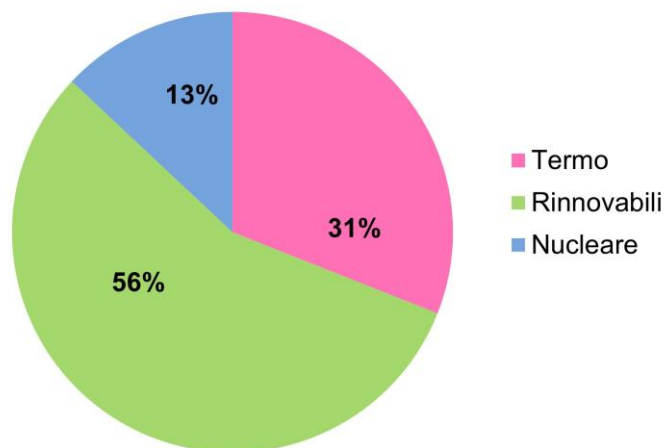
Nel primo trimestre 2023, la potenza efficiente installata netta totale del Gruppo è pari a **82,7 GW**, in diminuzione di 1,9 GW rispetto al 31 dicembre 2022. Tale decremento è riconducibile prevalentemente alla riduzione della potenza efficiente netta installata termoelettrica dovuta alla cessione di Enel Generación Costanera in Argentina (-2,2 GW), solo parzialmente compensata dall'installazione di 0,13 GW di nuova capacità solare negli Stati Uniti e in Colombia e di 0,14 GW di nuova capacità eolica in Cile, Canada e Brasile.

Energia elettrica prodotta

L'energia netta prodotta dal Gruppo Enel nel primo trimestre 2023 è pari a **53,8 TWh¹⁷**, con una riduzione di 5,4 TWh rispetto al valore registrato nell'analogo periodo del 2022 (-9,1%). In particolare, si rileva:

- una produzione da fonti rinnovabili in aumento di 3,1 TWh (+1,4 TWh di idroelettrico; +1,1 TWh di eolico; +0,7 TWh di solare; -0,1 TWh di geotermico);
- un minore apporto da fonte termoelettrica (-8,3 TWh), principalmente per minore produzione da impianti a ciclo combinato (-4,3 TWh) e *Oil & Gas* (-4,1 TWh);
- una minore produzione da fonte nucleare (-0,3 TWh).

Mix di Produzione degli impianti del Gruppo Enel



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 33,1 TWh (29,4 TWh nell'analogo periodo del 2022, +12,4%), a fronte di una produzione da fonte termoelettrica pari a 17,0 TWh (25,3 TWh nell'analogo periodo del 2022, -32,8%).

La produzione a zero emissioni ha raggiunto il 68,4% della generazione totale del Gruppo Enel considerando unicamente la produzione da capacità consolidata, mentre è pari al 70,1% includendo anche

¹⁷ 56,9 TWh includendo la produzione da capacità rinnovabile gestita.

la generazione da capacità gestita¹⁸. L'ambizione a lungo termine del Gruppo Enel è di azzerare le emissioni dirette ed indirette entro il 2040.

Energia elettrica distribuita

L'energia **elettrica trasportata** sulle reti di distribuzione del Gruppo Enel nel primo trimestre 2023 si attesta a **122,2 TWh**, di cui 53,2 TWh in Italia e 69,0 TWh all'estero.

I volumi di **elettricità distribuita in Italia** sono diminuiti di 2,6 TWh (-4,7%) rispetto al valore registrato nell'analogo periodo del 2022, presentando un andamento in linea rispetto alla richiesta di energia elettrica sulla rete nazionale (-10,4%). La variazione percentuale del fabbisogno sul territorio nazionale è pari a -4,2% al Nord, -4,0% al Centro, -4,4% al Sud e -2,0% 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 69,0 TWh, in diminuzione di 2,3 TWh (-3,2%) rispetto all'analogo periodo del 2022.

DIPENDENTI

Al 31 marzo 2023, i **dipendenti del Gruppo sono pari a 65.178 unità** (65.124 al 31 dicembre 2022). La variazione positiva, pari a 54 unità, è riferibile al saldo positivo tra assunzioni e cessazioni (420 unità), che ha più che compensato il saldo negativo delle variazioni di perimetro (366 unità) dovute alla cessione della società Enel Generación Costanera in Argentina.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Piano Strategico di Gruppo 2023-2025, presentato alla comunità finanziaria nel novembre 2022, delinea una strategia improntata sulla semplificazione e sulla focalizzazione nelle aree geografiche che consentono di cogliere appieno le opportunità legate alla transizione energetica.

In particolare, il Piano Strategico 2023-2025 prevede di:

- **focalizzarsi su una filiera industriale integrata verso un'elettrificazione sostenibile;**
- **conseguire un riposizionamento strategico dei *business* e delle aree geografiche;**
- **assicurare la crescita e la solidità finanziaria**, coniugando l'incremento dell'Utile netto ordinario con un rafforzamento delle metriche creditizie già a partire dal 2023.

Nel perseguire tali obiettivi, nel periodo 2023-2025 il Gruppo prevede di investire complessivamente circa 37 miliardi di euro, di cui il 60% a sostegno della strategia commerciale integrata del Gruppo (generazione, clienti e servizi), e il 40% a favore delle reti, per sostenere il loro ruolo di abilitatori della transizione energetica.

Il Piano si focalizzerà su **quattro azioni strategiche**:

¹⁸ Capacità non consolidata dal Gruppo Enel ma gestita secondo il modello di *Stewardship*.

- **Bilanciamento della domanda dei clienti e dell'offerta per ottimizzare il profilo di rischio/rendimento.**
Entro il 2025, nei sei Paesi "core"¹⁹ il Gruppo prevede di vendere circa l'80% dei volumi di elettricità con contratti a prezzo fisso. Il Gruppo prevede inoltre di soddisfare il 100% delle vendite a prezzo fisso con la propria produzione e con *Power Purchase Agreements* ("PPA") di lungo periodo, prevedendo che il 90% circa sia coperto da fonti *carbon-free*, per assicurare ulteriormente l'evoluzione dei margini del Gruppo.
- **Decarbonizzazione per assicurare competitività, sostenibilità e sicurezza.**
Entro il 2025, il Gruppo prevede di aggiungere circa 21 GW di capacità rinnovabile installata (di cui circa 19 GW nei Paesi "core"), ben posizionandosi verso il raggiungimento dei propri obiettivi di decarbonizzazione, in linea con l'Accordo di Parigi.
- **Rafforzamento, sviluppo e digitalizzazione delle reti per abilitare la transizione.**
La strategia del Gruppo per le reti riguarda cinque dei sei Paesi "core", nello specifico Italia, Spagna, Brasile, Cile e Colombia.
- **Razionalizzazione del portafoglio di *business* e delle aree geografiche.**
Il Gruppo prevede un'ulteriore razionalizzazione della propria struttura, uscendo da alcuni *business* e aree geografiche non più allineati alla propria strategia, al fine di ridefinire la struttura del Gruppo, massimizzando il valore per gli azionisti.

Come risultato delle azioni strategiche sopra descritte, si prevede che nel 2025 l'EBITDA ordinario di Gruppo raggiunga i 22,2-22,8 miliardi di euro, rispetto a 19,7 miliardi di euro nel 2022.

L'Utile netto ordinario di Gruppo è atteso in crescita a 7,0-7,2 miliardi di euro nel 2025, rispetto ai 5,4 miliardi di euro nel 2022.

La politica dei dividendi di Enel rimane semplice e prevedibile, con un dividendo per azione (DPS) pari a 0,43 euro nel periodo 2023-2025, in aumento rispetto a 0,40 euro nel 2022. Inoltre, il DPS nel 2024 e 2025 è da considerarsi come un minimo sostenibile.

Nel 2023 sono previsti:

- il proseguimento della politica di investimenti nelle rinnovabili a supporto della crescita industriale e nell'ambito delle politiche di decarbonizzazione seguite dal Gruppo;
- ulteriori investimenti nelle reti di distribuzione, specialmente in Italia, con l'obiettivo di migliorare la qualità del servizio e aumentare la flessibilità e la resilienza della rete;
- la prosecuzione della politica di investimenti dedicati all'elettificazione dei consumi, con l'obiettivo di valorizzare la crescita della base clienti, nonché al continuo efficientamento attraverso le piattaforme globali di *business*.

Alla luce della solida *performance* del primo trimestre, la *guidance* fornita ai mercati finanziari in occasione della presentazione del Piano Strategico 2023-2025 nel novembre 2022 è confermata: nel 2023, il Gruppo prevede un EBITDA ordinario compreso tra 20,4 e 21,0 miliardi di euro, un Utile netto ordinario compreso tra 6,1 e 6,3 miliardi di euro e un indebitamento finanziario netto compreso tra 51 e 52 miliardi di euro.

¹⁹ Nello specifico: Italia, Spagna, Stati Uniti, Brasile, Cile e Colombia.

AVVENIMENTI RECENTI

7 aprile 2023: Enel ha annunciato che Enel Perú S.A.C. (“Enel Perú”), controllata tramite la società quotata cilena Enel Américas S.A., ha sottoscritto un accordo con la società cinese China Southern Power Grid International (HK) Co., Ltd. (“CSGI”) per la cessione della totalità delle partecipazioni detenute da Enel Perú nella società di distribuzione e fornitura di energia elettrica Enel Distribución Perú S.A.A. e nella società di servizi energetici avanzati Enel X Perú S.A.C. L’accordo prevede che CSGI acquisirà le partecipazioni di Enel Perú in Enel Distribución Perú S.A.A. (pari a circa l’83,15% del capitale sociale di quest’ultima) e in Enel X Perú S.A.C. (pari al 100% del capitale sociale di quest’ultima) a fronte di un corrispettivo totale di circa 2,9 miliardi di dollari USA, corrispondenti a circa 4 miliardi di dollari USA in termini di *enterprise value* (riferito al 100%). Inoltre, il corrispettivo complessivo 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.

Il perfezionamento della cessione è soggetto ad alcune condizioni sospensive usuali per questo tipo di operazioni, tra cui l’approvazione della competente autorità in materia di concorrenza in Perù nonché delle competenti autorità cinesi in materia di investimenti diretti esteri (*outbound direct investments*, ODI).

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, 3 maggio 2023, si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2023 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, nella sezione “Investitori”, in concomitanza con l’avvio della conference call.

Si allegano gli schemi di conto economico consolidato sintetico, del prospetto di conto economico consolidato complessivo rilevato nel periodo, dello stato patrimoniale consolidato sintetico e di rendiconto finanziario consolidato sintetico. Si allega, inoltre, una sintesi descrittiva degli “indicatori alternativi di performance”.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto De Paoli, 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, COMPARABILITA’ DEI DATI E MODIFICHE AL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

I dati patrimoniali al 31 marzo 2023 escludono (ove non diversamente indicato) i valori relativi alle attività e alle passività possedute per la vendita e *discontinued operation*, riconducibili alle attività del Gruppo Enel in Romania, a Enel Green Power Hellas in Grecia, alle attività di distribuzione e fornitura di energia elettrica detenute da Enel Distribución Perú S.A.A., alle attività di servizi energetici avanzati di Enel X Perú S.A.C., alle attività di generazione detenute da Enel Generación Perú, Enel Green Power Perú S.A. e Enel Generación Piura S.A., alle attività di trasmissione possedute in Guatemala, ad Enel Green Power

Australia, a Central Dock Sud in Argentina, ad Avikiran Solar India Private Limited in India e a 3Sun in Italia. I dati riportati e commentati sopra sono, quindi, omogenei e comparabili nei due periodi a confronto.

Il “Conto economico consolidato” e il “Conto economico consolidato complessivo” relativi al Bilancio consolidato trimestrale abbreviato al 31 marzo 2022 sono stati rideterminati per tener conto della presentazione delle attività operative cessate secondo quanto previsto dall’“IFRS 5 - Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”.

Inoltre, sono stati rideterminati al 31 marzo 2022 i dati relativi al Settore di *Business* Enel X per tener conto del trasferimento di talune attività nette e dei relativi conti economici nel Settore di *Business* Enel X Way che viene esposto nel Settore “ *Holding, Servizi e Altro*”. Tale modifica ha interessato l’informativa settoriale ma non ha prodotto alcuna variazione dei dati complessivi riferiti al Gruppo, sebbene all’interno dei diversi Settori di *Business* siano state effettuate alcune riclassifiche di valori.

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 dall’*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.

Gli Orientamenti aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione rivisitata del 20 marzo 2013) ad 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.

Si riportano di seguito il significato, il contenuto e la base di calcolo di tali indicatori:

- L’**EBITDA (margine operativo lordo)** rappresenta un indicatore della *performance* operativa ed è calcolato sommando al “Risultato operativo” gli “Ammortamenti e *impairment*”;
- L’**EBITDA ordinario** è definito come il “Margine operativo lordo” riconducibile alla sola gestione caratteristica, collegata ai modelli di *business* di *Ownership* e *Stewardship* integrato con i risultati operativi ordinari delle attività discontinue. Esclude, inoltre, gli oneri associati a piani di ristrutturazione aziendale ed eventuali contributi straordinari solidaristici a carico delle imprese del settore energetico;
- L’**utile netto ordinario del Gruppo** è definito come il “Risultato netto del Gruppo” riconducibile alla sola gestione caratteristica collegata ai modelli di *business* di *Ownership* e *Stewardship*. È pari al “Risultato netto del Gruppo” rettificato principalmente dei contributi solidaristici straordinari a carico delle imprese del settore energetico per gli esercizi 2023 e 2022 nonché delle partite precedentemente commentate nel “Risultato operativo ordinario” al netto degli eventuali effetti fiscali e delle interessenze di terzi;
- L’**indebitamento finanziario netto** rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato:

- dai “Finanziamenti a lungo termine”, dai “Finanziamenti a breve termine” e dalle “Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine”, tenendo conto dei “Debiti finanziari non correnti” inclusi nelle “Altre passività non correnti” e dei “Debiti finanziari correnti” inclusi nelle “Altre passività correnti”;
- al netto delle “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”;
- al netto della “Quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine”, dei “Titoli correnti” e degli “Altri crediti finanziari” inclusi nelle “Altre attività finanziarie correnti”;
- al netto dei “Titoli non correnti” e dei “Crediti finanziari non correnti” inclusi nelle “Altre attività finanziarie non correnti”;
- dai “Derivati passivi di *cash flow hedge* su cambio connessi a finanziamenti” e “Derivati passivi di *fair value hedge* su cambio connessi a finanziamenti” al netto dei “Derivati attivi di *cash flow hedge* su cambio connessi a finanziamenti” e “Derivati attivi di *fair value hedge* su cambio connessi a finanziamenti”.

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”²⁰ e del “Capitale circolante netto”²¹, dei “Fondi rischi e oneri”, delle “Passività per imposte differite” e delle “Attività per imposte anticipate”, nonché delle “Attività nette possedute per la vendita”²².

²⁰ Determinate quale differenza tra le “Attività non correnti” e le “Passività non correnti” ad esclusione: 1) delle “Attività per imposte anticipate”; 2) dei “Titoli” e dei “Crediti finanziari diversi” inclusi 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”.

²¹ Definito quale differenza tra le “Attività correnti” e le “Passività correnti” ad esclusione: 1) della “Quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine”, dei “Crediti per *factoring*”, dei “Titoli”, dei “*Cash collateral*”, degli “Altri crediti finanziari” inclusi 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 ed oneri (quota corrente)”; 5) degli “Altri debiti finanziari” inclusi nelle “Altre passività correnti”.

²² Definite come somma algebrica tra le “Attività possedute per la vendita” e le “Passività incluse in gruppi in dismissione classificate come possedute per la vendita”.

Conto economico consolidato sintetico

Milioni di euro	1° Trimestre	
	2023	2022 ⁽¹⁾
Totale ricavi	26.414	34.136
Totale costi	22.823	32.459
Risultati netti da contratti su commodity	(640)	1.154
Risultato operativo	2.951	2.831
Proventi finanziari	1.672	1.636
Oneri finanziari	2.604	2.080
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	67	31
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	(865)	(413)
Quota dei proventi/(oneri) derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	12	43
Risultato prima delle imposte	2.098	2.461
Imposte	704	685
Risultato netto delle continuing operation	1.394	1.776
Quota di interessenza del Gruppo	1.024	1.493
Quota di interessenza di terzi	370	283
Risultato netto delle discontinued operation	51	(126)
Quota di interessenza del Gruppo	10	(63)
Quota di interessenza di terzi	41	(63)
Risultato netto del periodo (Gruppo e terzi)	1.445	1.650
Quota di interessenza del Gruppo	1.034	1.430
Quota di interessenza di terzi	411	220
Risultato netto per azione		
Risultato netto base per azione		
<i>Risultato netto base per azione</i>	<i>0,10</i>	<i>0,14</i>
<i>Risultato netto base per azione delle continuing operation</i>	<i>0,10</i>	<i>0,15</i>
<i>Risultato netto base per azione delle discontinued operation</i>	<i>-</i>	<i>(0,01)</i>
Risultato netto diluito per azione		
<i>Risultato netto diluito per azione</i>	<i>0,10</i>	<i>0,14</i>
<i>Risultato netto diluito per azione delle continuing operation</i>	<i>0,10</i>	<i>0,15</i>
<i>Risultato netto diluito per azione delle discontinued operation</i>	<i>-</i>	<i>(0,01)</i>

(1) I dati relativi all'esercizio 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle discontinued operation" dei risultati afferenti alle attività detenute in Russia (cedute nel corso del 2022), Romania e Grecia in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "discontinued operation".

Prospetto di Conto economico consolidato complessivo rilevato nel periodo

Milioni di euro	1° Trimestre	
	2023	2022 ⁽¹⁾
Risultato netto del periodo	1.445	1.650
Altre componenti di Conto economico complessivo riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):		
Quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari	1.557	10
Variazione del fair value dei costi di hedging	(31)	(62)
Quota di risultato rilevata a patrimonio netto da società valutate con il metodo del patrimonio netto	65	(211)
Variazione di fair value delle attività finanziarie FVOCI	1	-
Variazione della riserva di traduzione	59	2.454
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	8	(30)
Altre componenti di Conto economico complessivo non riclassificabili a Conto economico (al netto delle imposte):		
Rimisurazione delle passività/ (attività) nette per piani a benefici definiti	(9)	2
Variazione di fair value di partecipazioni in altre imprese	(4)	-
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	-	-
Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	1.646	2.163
Utili/(Perdite) complessivi rilevati nel periodo	3.091	3.813
Quota di interessenza:		
- del Gruppo	2.321	3.214
- di terzi	770	599

(1) I dati relativi all'esercizio 2022 sono stati rideterminati, ai soli fini comparativi, per tenere conto della classificazione nella voce "Risultato netto delle discontinued operation" dei risultati afferenti alle attività detenute in Russia (cedute nel corso del 2022), Romania e Grecia in quanto sono stati soddisfatti i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5 per la loro classificazione come "discontinued operation".

Stato patrimoniale consolidato sintetico

Milioni di euro

	al 31.03.2023	al 31.12.2022
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
- Attività materiali e immateriali	104.177	106.135
- Avviamento	13.188	13.742
- Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.315	1.281
- Altre attività non correnti ⁽¹⁾	24.783	26.248
Totale attività non correnti	143.463	147.406
Attività correnti		
- Rimanenze	4.124	4.853
- Crediti commerciali	17.321	16.605
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.388	11.041
- Altre attività correnti ⁽²⁾	25.514	33.564
Totale attività correnti	57.347	66.063
Attività classificate come possedute per la vendita	10.803	6.149
TOTALE ATTIVITÀ	211.613	219.618
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
- Patrimonio netto del Gruppo	32.192	28.657
- Interessenze di terzi	14.012	13.425
Totale patrimonio netto	46.204	42.082
Passività non correnti		
- Finanziamenti a lungo termine	67.803	68.191
- Fondi diversi e passività per imposte differite	16.806	17.800
- Altre passività non correnti	14.967	15.887
Totale passività non correnti	99.576	101.878
Passività correnti		
- Finanziamenti a breve termine e quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	15.444	21.227
- Debiti commerciali	15.166	17.641
- Altre passività correnti	29.931	33.430
Totale passività correnti	60.541	72.298
Passività incluse in gruppi in dismissione classificate come possedute per la vendita	5.292	3.360
TOTALE PASSIVITÀ	165.409	177.536
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	211.613	219.618

(1) Di cui crediti finanziari a lungo termine e titoli diversi al 31 marzo 2023 rispettivamente pari a 3.431 milioni di euro (3.766milioni di euro al 31 dicembre 2022) e 464 milioni di euro (447 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

(2) Di cui quota corrente dei crediti finanziari a lungo termine, crediti finanziari a breve termine e titoli diversi al 31 marzo 2023 rispettivamente pari a 3.153 milioni di euro (2.838 milioni di euro al 31 dicembre 2022), 6.171 milioni di euro (10.585 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e 84 milioni di euro (78 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Rendiconto finanziario consolidato sintetico

Milioni di euro	1° trimestre	
	2023	2022
Risultato netto	1.445	1.650
Rettifiche per:		
Impairment/(Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e altri crediti	294	288
Ammortamenti e altri impairment	1.781	1.479
(Proventi)/Oneri finanziari ⁽¹⁾	877	411
(Proventi)/Oneri netti derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(13)	(43)
Imposte	702	661
Variazioni del capitale circolante netto:		
- rimanenze	817	(259)
- crediti commerciali	(1.293)	(2.264)
- debiti commerciali	(2.233)	122
- altre attività derivanti da contratti con i clienti	(8)	(14)
- altre passività derivanti da contratti con i clienti	(83)	(73)
- altre attività e passività ⁽¹⁾	1.723	(2.268)
Interessi e altri oneri e proventi finanziari pagati e incassati ⁽¹⁾	(574)	(322)
Atri movimenti	(18)	(71)
Cash flow da attività operativa (A)⁽¹⁾	3.417	(703)
<i>di cui discontinued operation</i>	<i>(132)</i>	<i>(269)</i>
Investimenti in attività materiali, immateriali e in attività derivanti da contratti con i clienti non correnti	(3.018)	(2.550)
Investimenti in imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	-	(1.223)
Dismissione di imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti	34	21
(Incremento)/Decremento di altre attività d'investimento	180	127
Cash flow da attività di investimento (B)	(2.804)	(3.625)
<i>di cui discontinued operation</i>	<i>(65)</i>	<i>(46)</i>
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	1.598	3.959
Rimborsi di debiti finanziari	(977)	(1.603)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto	(722)	1.406
Incassi/(pagamenti) legati a derivati connessi a finanziamenti ⁽¹⁾	65	(4)
Pagamenti effettuati per l'acquisizione di partecipazioni senza modifica del controllo e altre operazioni con non controlling interest	-	15
Emissioni/(Rimborsi) di obbligazioni ibride	986	-
Coupons pagati a titolari di obbligazioni ibride	(33)	(30)
Dividendi e acconti sui dividendi pagati	(2.074)	(2.090)
Cash flow da attività di finanziamento (C) ⁽¹⁾	(1.157)	1.653
<i>di cui discontinued operation</i>	<i>136</i>	<i>265</i>
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)	57	201

Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)	(487)	(2.474)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo ⁽²⁾	11.543	8.990
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo ⁽³⁾	11.056	6.516

(1) Per una migliore rappresentazione, ai soli fini comparativi, sono stati riclassificati i proventi e oneri finanziari realizzati riferiti ai soli finanziamenti in una nuova voce "Incassi/(pagamenti) legati a derivati connessi a finanziamenti, inclusa nella sezione del Cash Flow da attività di finanziamento.

(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 10.388 milioni di euro al 31 marzo 2023 (5.884 milioni di euro al 31 marzo 2022), "Titoli a breve" pari a 84 milioni di euro al 31 marzo 2023 (75 milioni di euro al 31 marzo 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Attività possedute per la vendita" pari a 320 milioni di euro al 31 marzo 2023 (68 milioni di euro al 31 marzo 2022) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Discontinued operation" pari a 264 milioni di euro al 31 marzo 2023 (489 milioni di euro al 31 marzo 2022).

Fine Comunicato n.0116-37

Numero di Pagine: 21