

- ARR. B e  
nec. 35427**Saluto agli Azionisti****Amministratore Delegato**

- Buongiorno a tutti, ringrazio il Presidente per le sue parole e mi unisco al suo saluto e ringraziamento nei confronti dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del Magistrato Delegato della Corte dei Conti per il lavoro svolto nell'ambito delle rispettive funzioni.
- Quest'anno siamo potuti tornare a tenere questa Assemblea in modalità «aperta» per rendere conto ai nostri azionisti dei risultati dell'esercizio 2022, nel pieno del nostro spirito «Open Power».

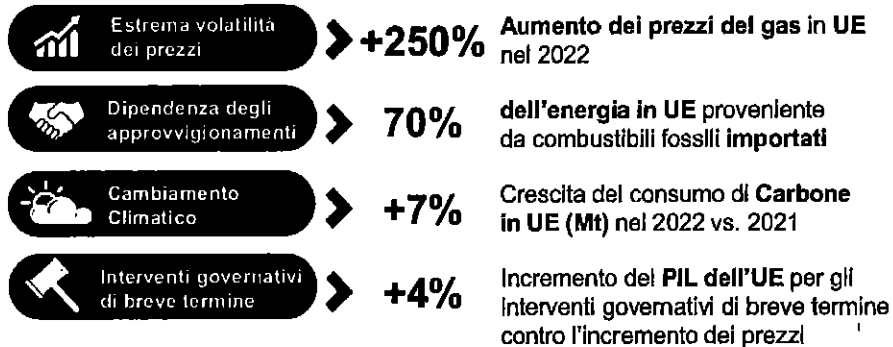
**Gli anni che ci lasciamo alle spalle sono stati unici e segnati da eventi imprevedibili....**

## Un contesto difficile che ha evidenziato l'importanza di un sistema energetico affidabile, sicuro e sostenibile

2020      2021      2022

COVID-19

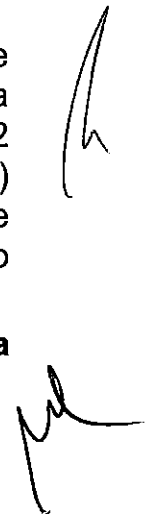
Conflitto Russia – Ucraina



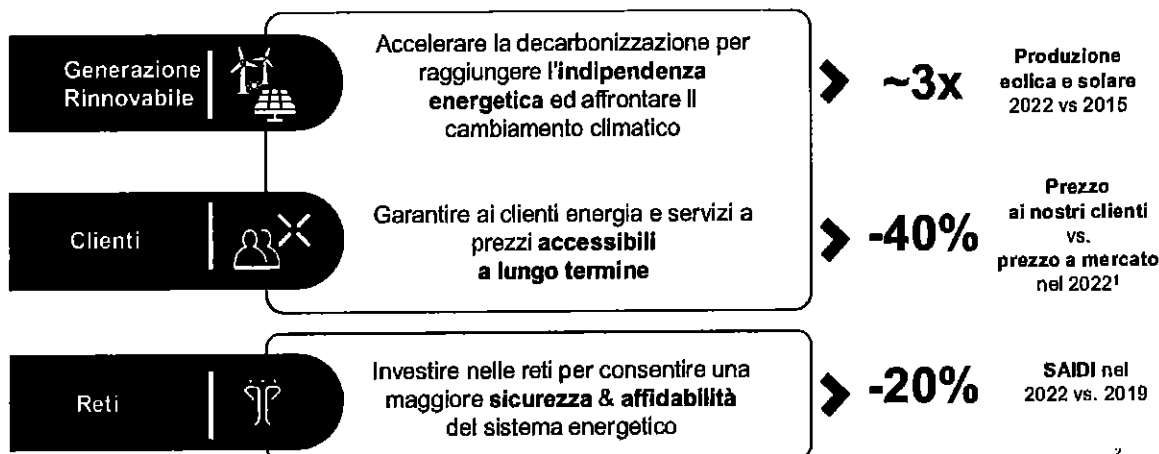
### Gli anni che ci lasciamo alle spalle sono stati unici e segnati da eventi imprevedibili....

- Dalla pandemia, che ha condizionato le nostre vite e la nostra libertà per due anni, al conflitto Russo-Ucraino, alla crisi energetica, alla crescita dell'inflazione e all'intensificarsi di eventi meteorologici estremi che hanno rimarcato in modo drammatico l'urgenza di intervenire contro il cambiamento climatico...
- Eventi che hanno drasticamente accelerato alcuni trend già in atto, come la transizione energetica e la digitalizzazione, ma hanno anche aggiunto nuove e diverse esigenze, come quella legata alla necessità di riequilibrare le «*catene di approvvigionamento*» mondiali.
- In questo contesto, che ha messo in luce le fragilità intrinseche e strutturali di paesi e regioni, i governi hanno dato risposte disomogenee, implementando misure di breve termine per contenere i prezzi energetici che hanno determinato un clima di incertezza per le imprese e in taluni casi effetti distorsivi sulle dinamiche di mercato.
- In tali circostanze, il Gruppo Enel ha sempre operato con l'obiettivo di tutelare i propri clienti e non ha registrato extra profitti, al contrario ha in parte internalizzato gli effetti negativi dovuti al contesto di tensione sui prezzi.
- Se c'è stato un effetto positivo di questo periodo particolarmente critico, questo è stato il riconoscimento da parte di tutti i governi della necessità di raggiungere l'indipendenza energetica attraverso 2 principali azioni: 1) la decarbonizzazione dei sistemi energetici e 2) l'elettrificazione dei consumi finali. Un'«*elettrificazione sostenibile e decarbonizzata*», quindi, necessaria per creare un sistema energetico affidabile, sicuro e sostenibile.

**Obiettivo che il nostro Gruppo persegue con coerenza ormai da tempo...**



## Un business costruito negli anni per cogliere le opportunità legate all'elettrificazione decarbonizzata

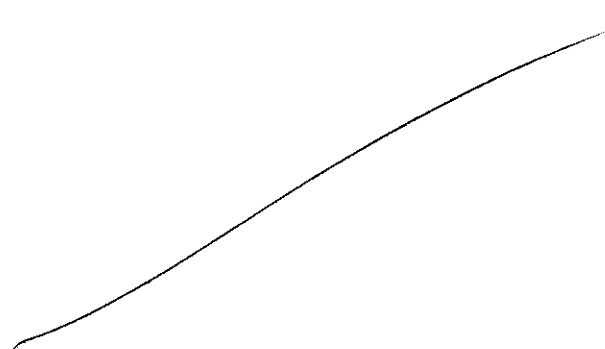


<sup>1</sup> Vendita a prezzo fisso, Italia e Spagna

### Obiettivo che il nostro Gruppo persegue con coerenza ormai da tempo...

- La nostra accelerazione nello sviluppo delle energie rinnovabili negli ultimi 7 anni ha aumentato l'indipendenza energetica del Gruppo e ridotto significativamente le emissioni di carbonio.
- Questo ci ha permesso di garantire prezzi accessibili ai clienti anche in un momento di straordinaria volatilità dei mercati energetici, come quello vissuto lo scorso anno.
- Parallelamente abbiamo integrato la nostra offerta commerciale ai nostri clienti residenziali e aziendali, nonché a città e comuni con servizi e infrastrutture a valore aggiunto di cui hanno bisogno per la propria elettrificazione.
- Infine, i nostri investimenti nelle reti in digitalizzazione ed efficienza, stanno contribuendo a creare le reti elettriche di domani: sicure, resilienti e affidabili.

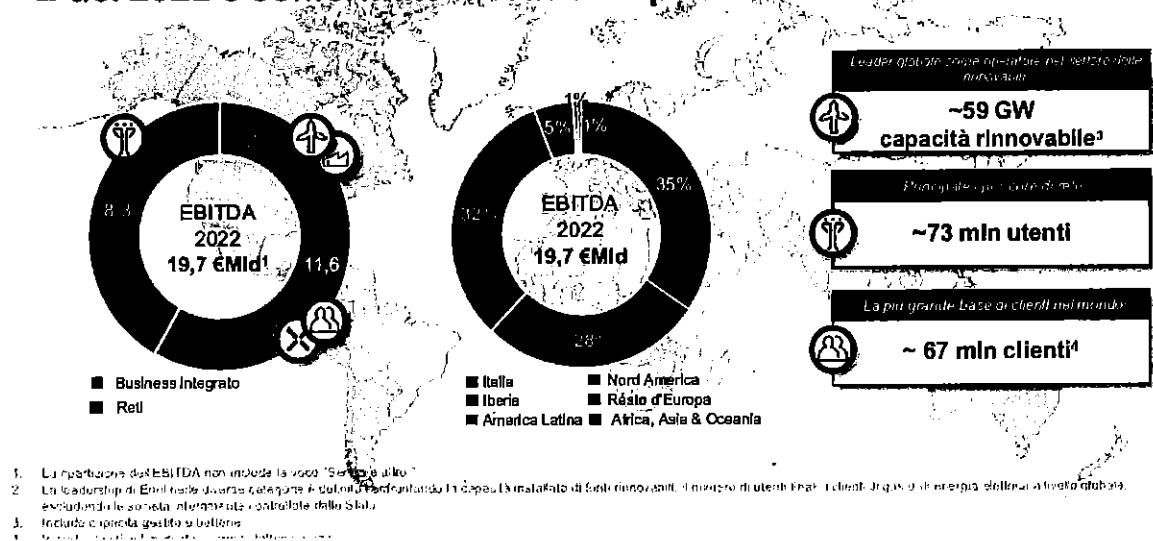
In questo modo continuiamo a confermare la nostra posizione di leadership nel mondo...



*h*

*pe*

## Il modello di business integrato ha assorbito gli shock del 2022 e confermato la leadership di Enel nel mondo enel



### In questo modo continuiamo a confermare la nostra posizione di leadership nel mondo...

- Dal punto di vista operativo, siamo il più grande operatore privato nel settore delle energie rinnovabili con 59 GW di capacità rinnovabile e batterie, il 66% della capacità totale installata del Gruppo.
- Siamo la più grande società privata di distribuzione di energia elettrica a livello globale, con circa 73 milioni di utenti finali allacciati alle nostre reti, le più avanzate al mondo in termini di digitalizzazione, attraverso cui garantiamo un miglioramento continuo della qualità del servizio.
- Inoltre, gestiamo la più estesa base clienti tra le società private, con circa 67 milioni di clienti finali.
- Con una capitalizzazione di oltre 60 €mld, siamo la più grande società quotata al FTSE MIB e una delle prime cinque utilities al mondo per capitalizzazione.
- L'EBITDA del Gruppo al 31 dicembre 2022 ha raggiunto i 19,7 miliardi di euro, crescendo del 2,6% rispetto allo scorso anno, nonostante una significativa diminuzione della produzione idroelettrica legata alla scarsa idraulicità in Italia e Spagna ed i maggiori costi di approvvigionamento, che siamo riusciti a non trasferire ai nostri clienti.
- Questo risultato è stato possibile grazie al nostro modello di business integrato che ci ha permesso di compensare i minori margini legati all'attività retail in Italia e Spagna attraverso le nostre attività di generazione, trading e ottimizzazione del portafoglio.
- Le turbolenze degli ultimi anni hanno sicuramente messo a dura prova la nostra capacità di risposta ma allo stesso tempo hanno dimostrato **la solidità e la resilienza del nostro modello di business integrato.**
- Non è stata per noi una sorpresa perché il percorso che abbiamo scelto e seguito con coerenza negli anni ci ha permesso di essere preparati ad affrontare sfide sempre più complesse.

**Caratteristiche di solidità e resilienza del nostro modello che il mercato riconosce, valorizza ed apprezza.**

*Handwritten signature*

# Una strategia solida ed apprezzata dal mercato

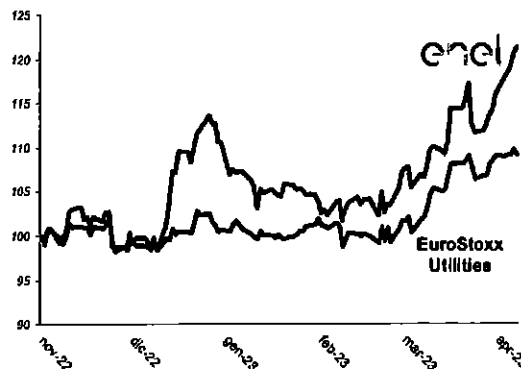
Andamento del titolo Enel a valle della presentazione del Piano Strategico 2023-25



**Enel 2023-2025 plan in nutshell**

<b>Accelerator of a low carbon transition</b>	<b>Disposal: Speedy and strategic repositioning</b>	<b>Growth path: Ambitious and stable</b>
-90% sales** covered by OHO free sources	21 €bn 2022-28 disposal plan*	+10-13% Net Income 2022-25 CAGR
75% RES production on total	6 core countries	28% FFO/ND from 2023
~80% digitalized grid customers!		0.43 €/sh minimum DPS!

**enel**  
Capital Markets Day



<b>enel</b>	<b>Titolo</b>	<b>TSR</b>
	+21,3%	+25,8%
<b>EuroStoxx Utilities</b>	+9,1%	+11,5%

## Caratteristiche di solidità e resilienza del nostro modello che il mercato riconosce, valorizza ed apprezza.

- Come lo dimostra l'andamento del titolo Enel nei mesi successivi alla presentazione del Piano Strategico 23-25 a fine novembre 2022, che ha registrato una crescita del +21,3%, rispetto al +9,1% dell'indice settoriale europeo [a fine aprile 2023].
- Abbiamo presentato un piano strategico per il prossimo triennio che continua a concentrarsi sui nostri punti di forza, ovvero:
  - L'accelerazione di un'elettificazione a zero emissioni, che consenta di soddisfare il 100% delle vendite a prezzo fisso attraverso la nostra generazione di energia e mediante contratti di acquisto a lungo termine. Lavoreremo affinché il 90% del totale delle vendite al 2025 provenga da fonti a zero emissioni, incrementando la nostra generazione da fonti rinnovabili a circa il 75% del totale della generazione del Gruppo.
  - Un riposizionamento strategico dei business e delle aree geografiche più allineate alla strategia del Gruppo e dove quindi potremo cogliere appieno le opportunità legate alla transizione energetica, con un piano di dismissioni di circa 21 miliardi di euro in termini di contributo positivo alla riduzione dell'indebitamento netto.
  - Ed infine un'assicurazione della crescita e della solidità finanziaria coniugando un tasso di crescita annuale composto ("CAGR") dell'Utile netto ordinario del 9-10% con un rapporto FFO/Net Debt del 28%.
- Gli investitori hanno riconosciuto un piano di crescita solido, coerente e soprattutto sostenibile nel lungo termine e quindi **capace di generare valore per loro e per la società.**

**I risultati del 2022 sono andati oltre le aspettative, dimostrando l'adeguatezza delle scelte manageriali messe in campo per affrontare le volatilità che hanno caratterizzato il 2022...**

*Handwritten signature*

## Principali risultati del 2022

enel

La performance del **business** e le azioni manageriali hanno messo in sicurezza i risultati **operativi e finanziari** del Gruppo

- 1 I risultati del 2022 hanno centrato la *guidance* grazie al nostro modello di business integrato e resiliente
- 2 **Evoluzione** operativa pienamente in linea con le nostre linee strategiche
- 3 Fase finale del riposizionamento strategico ben avanzata
- 4 **DPS** per il 2022 0,40 €/azione  
Per il 2023 si prevede un **DPS** fisso in crescita a 0,43 €/azione

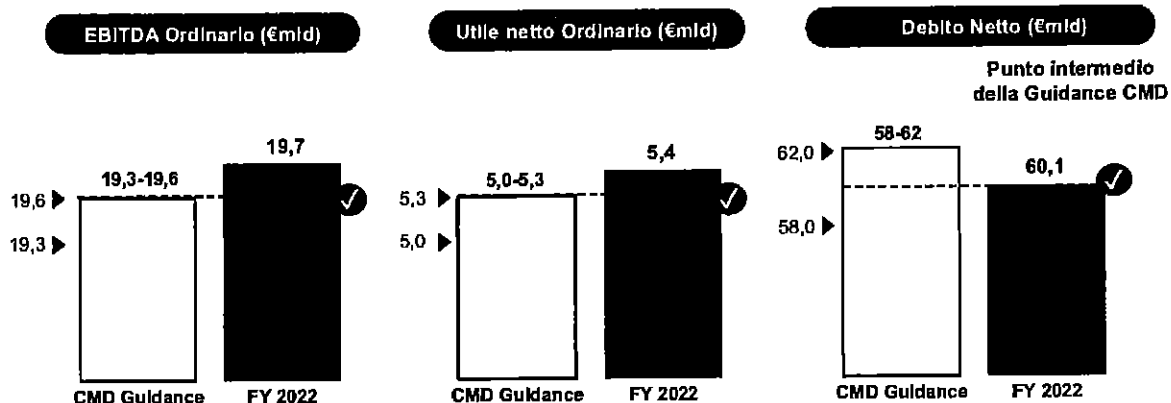
5

**Ed i risultati del 2022 sono andati oltre le aspettative, dimostrando l'adeguatezza delle scelte manageriali messe in campo per affrontare le volatilità che hanno caratterizzato il 2022.....**

- Le nostre scelte strategiche e le azioni manageriali messe in atto si sono infatti tradotte in una forte performance economico-finanziaria, sostenuta da una solida capacità operativa che non si è arrestata nonostante gli eventi dirompenti degli ultimi anni...
- Tutto ciò ci ha permesso di centrare i target economico-finanziari comunicati al mercato durante il nostro Capital Market Day di novembre.
- La performance del 2022 è ben impostata per sostenere le prospettive di crescita futura e dare visibilità sui target fissati per i prossimi anni di piano.
- Il nostro programma di riposizionamento strategico è avanzato meglio del previsto nel 2022 e siamo sulla buona strada per l'esecuzione delle operazioni del 2023, come commenterò più avanti nella presentazione.
- Infine, alla luce dei risultati raggiunti, garantiamo a fronte degli utili un dividendo per azione fisso di 0,40 €/azione del 2022, in crescita rispetto al 2021, che implica un rendimento di circa il 7,5% rispetto al prezzo dell'azione alla data della presentazione dei risultati del 2022.

**Vediamo ora più nel dettaglio i nostri risultati economico-finanziari...**

**La nostra capacità operativa ha portato risultati al di sopra degli obiettivi**



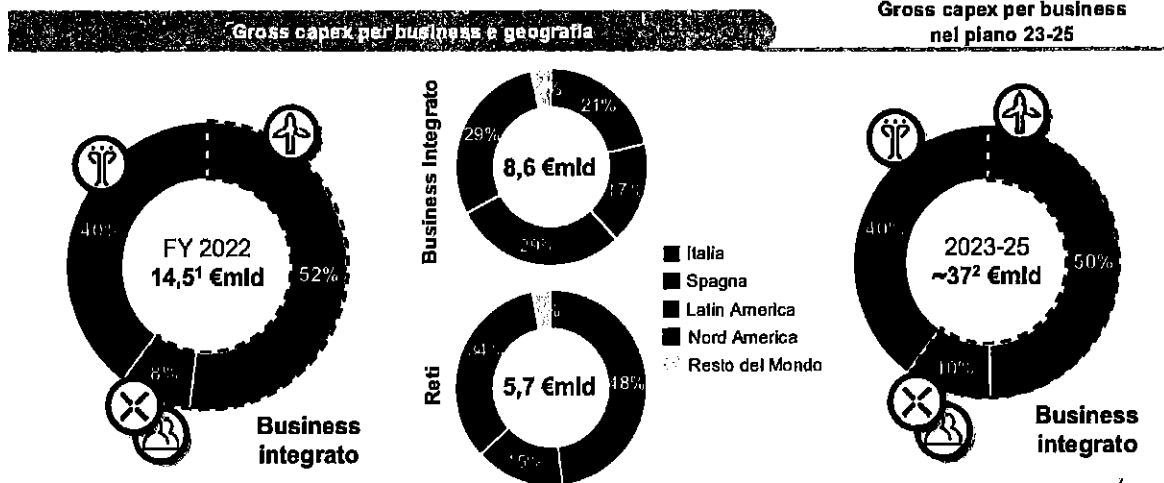
**Vediamo ora più nel dettaglio i nostri risultati economico-finanziari...**

- Abbiamo raggiunto gli obiettivi fissati durante il nostro Capital Market Day a novembre 2022: l'EBITDA si è attestato a 19,7 €mld e l'Utile Netto Ordinario di Gruppo si è attestato a 5,4 €mld, entrambi al di sopra della *guidance* comunicata ai mercati.
- Negli ultimi 3 anni, il Gruppo ha ottenuto ottimi risultati finanziari con EBITDA e Utile Netto in crescita rispettivamente di 10% e 13% nonostante un ambiente esogeno che ha messo a dura prova il nostro modello di business in molti modi.
- L'indebitamento finanziario netto di Gruppo si è attestato a 60,1€mld in linea con l'intervallo comunicato lo scorso novembre, nonostante il contesto di difficoltà e le misure attuate dai governi che alla fine del 2022 pesavano ancora per circa 5,4 € mld sui nostri risultati finanziari.
- Infine, l'implementazione del nostro riposizionamento strategico ha avuto un impatto positivo sull'evoluzione del debito netto.
- La capacità dell'azienda di ottenere tali risultati dimostra che fare leva su una posizione integrata, unita alla flessibilità della nostra base patrimoniale e alla diversificazione geografica del Gruppo, è fondamentale per assorbire e adattarsi ai cambiamenti improvvisi.

**Entriamo ora nel dettaglio dei principali risultati operativi raggiunti dal Gruppo nel 2022, partendo da una vista degli investimenti messi in campo nel periodo...**

*Handwritten signature/initials*

## 15 €mld di investimenti nel 2022 per garantire la crescita futura dell'EBITDA



1 Include "Servizi e altro" e gli investimenti in beni classificati come HPS  
2 Include 1,3 miliardi di euro relativi alla mobilità di stowage ship

Entriamo ora nel dettaglio dei principali risultati operativi raggiunti dal Gruppo nel 2022, partendo da una vista degli investimenti messi in campo nel periodo...

Abbiamo effettuato investimenti per circa 15 miliardi di euro, per garantire la futura crescita dell'EBITDA.

- In particolare:
  - 8,6 miliardi di euro del totale sono stati stanziati per sostenere la nostra strategia integrata, di cui 6,4 miliardi di euro destinati alla crescita della capacità rinnovabile del Gruppo e la quota rimanente focalizzata sull'ampliamento del nostro portafoglio di offerte di servizi «*beyond commodity*».
  - Quasi 6 miliardi di euro sono stati destinati alle nostre reti per migliorarne il livello di digitalizzazione, qualità ed efficienza.
- Dal punto di vista geografico, quasi il 90% del capex è stato allocato nei sei Paesi «core» (Italia, Spagna, USA, Brasile, Cile e Colombia) in linea con il nostro riposizionamento strategico. Di questi la maggior parte, pari a circa il 35%, è stata spesa in Italia.
- Coerentemente con quanto fatto sino ad oggi ma concentrandoci su un numero inferiore di Paesi, continueremo ad investire 37 mld di euro nei prossimi 3 anni di piano (2023-2025) per sostenere la nostra strategia commerciale integrata e preparare le nostre reti ad essere i fattori abilitanti della transizione energetica.

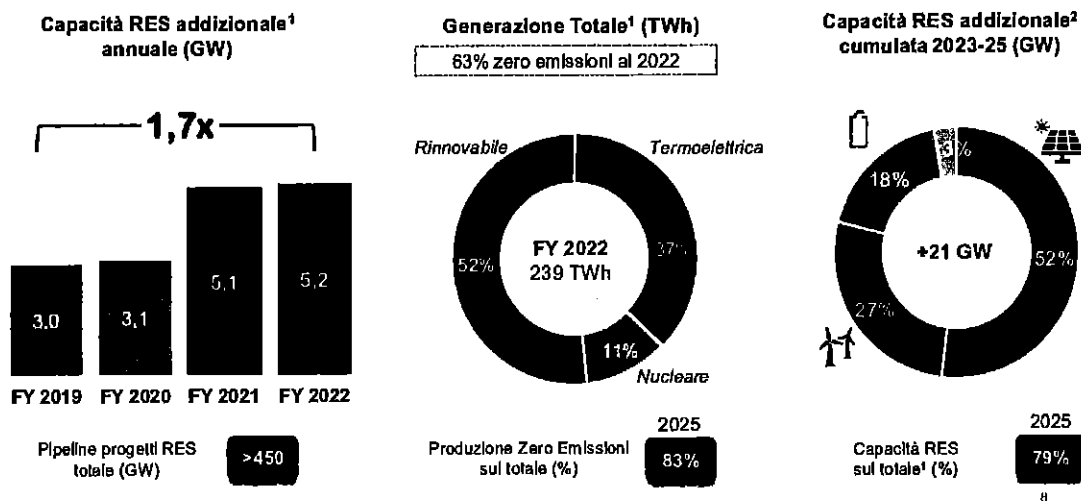
La nostra macchina per lo sviluppo delle energie rinnovabili ha funzionato ed è pronta a funzionare in futuro...

*Handwritten signature*





## Un forte sviluppo delle RES riduce i rischi della nostra generazione...



<sup>1</sup> Comprende la capacità generata da fonti rinnovabili e la capacità BESS.  
<sup>2</sup> Comprende la capacità generata da fonti rinnovabili e la capacità BESS e 2 GW di capacità nell'ambito del modello di sviluppo del gruppo.

## La nostra macchina per lo sviluppo delle energie rinnovabili ha funzionato ed è pronta a funzionare in futuro...

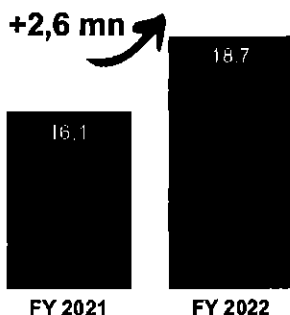
- Abbiamo aggiunto più di 10.000 MW solo negli ultimi 24 mesi, nonostante i problemi della catena di fornitura che hanno impattato marginalmente le nostre attività di costruzione.
- Il Gruppo ha stabilito un nuovo record nel 2022 costruendo 5.223 MW di nuova capacità rinnovabile. Più di 80 nuovi impianti sono entrati in funzione, principalmente solari (2.622 MW) ed eolici (2.160 MW) e 387 MW di sistemi di accumulo (BESS), raggiungendo così una capacità rinnovabile totale di 59.000 MW.
- Puntiamo ad aggiungere circa 21.000 MW di nuova capacità nel prossimo triennio, di cui 11,2 GW già in fase di realizzazione. Questo lavoro ci permetterà di coprire entro il 2025 quasi l'80% della capacità totale del Gruppo con fonti rinnovabili.
- Le nostre ambizioni future sono sostenute da una pipeline di oltre 450.000 MW, di cui circa 130.000 MW localizzati in Italia e Iberia, a dimostrazione del fatto che siamo nella posizione migliore per accelerare l'indipendenza energetica in Europa.
- Inoltre, nel 2022 abbiamo segnato un secondo record in termini di energia prodotta da fonti rinnovabili, con circa 124 TWh su circa 239 TWh totali di Gruppo, di cui 65,9 TWh da eolico e solare, 52 TWh da idroelettrico e 6 TWh da geotermico, con l'obiettivo di raggiungere nel 2025 l'83% di generazione del Gruppo da fonti a zero emissioni, dal 63% attuale.
- Questo ci consentirà di implementare una strategia commerciale ai nostri clienti di lungo termine, stabile e visibile, riducendo così i rischi a breve termine associati alla volatilità esogena e favorendo l'elettrificazione dei consumi.

La crescente quota di energia rinnovabile infatti ha comportato e comporterà un vantaggio per i nostri clienti che godono di prezzi accessibili, in particolare in Italia e Spagna...

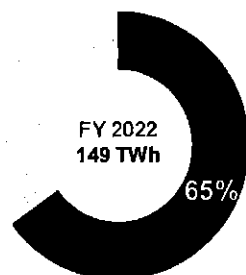
**...consente una strategia commerciale di lungo termine, stabile e visibile...**



**Clienti del mercato libero (mn)**

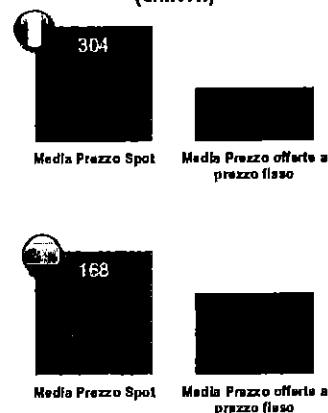


**Vendite a prezzo fisso sul totale (TWh)**



**Vendite a prezzo fisso hanno raggiunto circa 100 TWh**

**Prezzo medio delle vendite (€/MWh)**



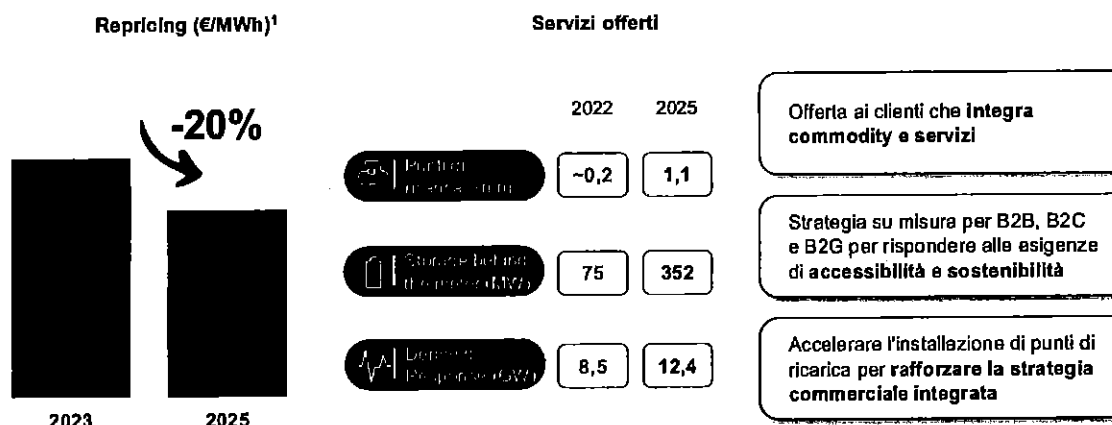
9

**La crescente quota di energia rinnovabile infatti ha comportato e comporterà un vantaggio per i nostri clienti che godono di prezzi accessibili, in particolare in Italia e Spagna ...**

- La nostra base di clienti nel mercato elettrico liberalizzato è aumentata di 2,6 milioni in un anno, poiché le nostre politiche commerciali hanno protetto le persone da un contesto di prezzi estremamente avverso.
- Il 65% delle vendite ai clienti è stato effettuato a prezzi mediamente inferiori di circa il 40% rispetto ai prezzi di mercato e fissi per tutto il periodo.
- Questi contratti firmati prima delle tensioni energetiche hanno preservato i nostri clienti sul mercato liberalizzato per tutti i mesi di turbolenza.
- Abbiamo onorato queste condizioni, anche se in perdita economica, poiché abbiamo privilegiato la protezione dei consumatori contro una pressione sui prezzi insostenibile.

**Questa strategia commerciale oltre a garantire ai nostri clienti stabilità e visibilità a lungo termine sui prezzi, favorirà il loro passaggio da un'energia fossile ad un'elettricità «a zero emissioni»...**

**..favorendo l'elettrificazione dei consumi mediante la diffusione di servizi ed infrastrutture...**



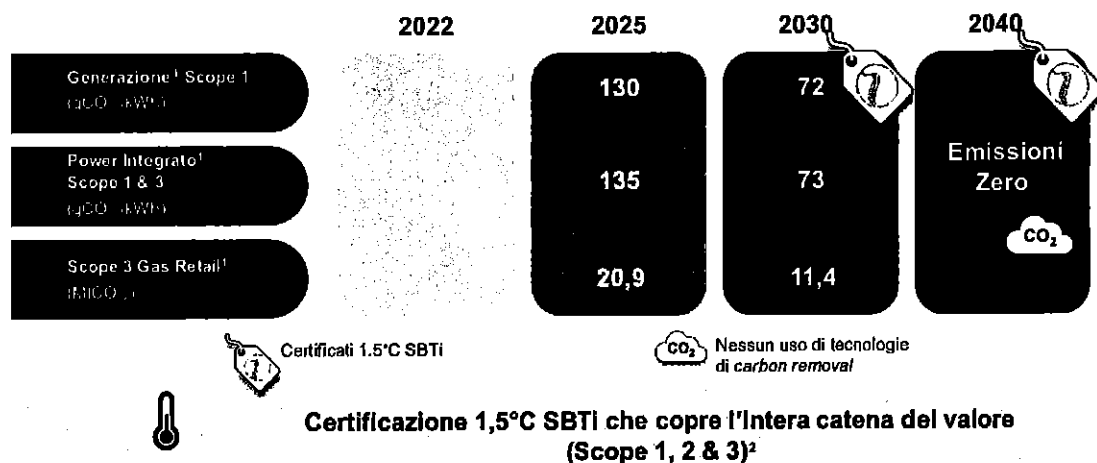
1. Prezzo indicizzato ai clienti del mercato libero in Italia e Spagna  
2. Punti di ricarica privati e pubblici, esclusi i punti di interoperabilità

**Questa strategia commerciale oltre a garantire ai nostri clienti stabilità e visibilità a lungo termine sui prezzi, favorirà il loro passaggio da un'energia fossile ad un'elettricità «a zero emissioni»...**

- Garantiremo infatti ai nostri clienti costi energetici accessibili e prevedibili grazie a all'aumento della quota di vendite coperte da fonti rinnovabili
- E facendo leva sui contratti a lungo termine con i nostri clienti esistenti, potremo accelerare l'introduzione di servizi a valore aggiunto e di infrastrutture di nuova generazione, come punti di ricarica per la mobilità elettrica e servizi di flessibilità quali sistemi di accumulo e servizi di gestione della domanda energetica.

**La nostra strategia, incentrata sull'elettrificazione pulita, ci permette infine di confermare l'obiettivo di Emissioni Zero che abbiamo pubblicato lo scorso anno...**

**...e rispetta l'obiettivo di emissioni zero al 2040**



1. Gli obiettivi non includono il piano di M&A  
2. Sono stati certificati anche gli obiettivi sulle emissioni aziendali di Scope 1, 2 e 3. Obiettivo 2025: 10,4 MWh CO2e, obiettivo 2030: 2,5 MWh CO2e (da neutralizzare per raggiungere lo zero netto)

**La nostra strategia, incentrata sull'elettrificazione pulita, ci permette infine di confermare l'obiettivo di Emissioni Zero che abbiamo pubblicato lo scorso anno...**

- Al nostro Capital Markets Day del 2021, abbiamo annunciato che avremmo anticipato di 10 anni, quindi al 2040, il nostro obiettivo di ZERO emissioni. Sottolineo Zero emissioni e non «Net Zero», il segno più tangibile della serietà e dell'ambizione dei nostri impegni in materia di clima.
- Siamo consapevoli inoltre che l'impegno nella lotta al cambiamento climatico non possa limitarsi alla mera definizione di un piano ambizioso verso la neutralità climatica. Significa anche affrontare ed essere trasparenti su altre questioni, come: la coerenza della strategia di investimento con gli obiettivi prefissati, l'attività di advocacy relativa al clima, la Just Transition, la governance delle questioni relative al clima, una reportistica allineata alla Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Ed Enel fa tutto questo da anni...
- La chiarezza dei nostri obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra è stata riconosciuta dagli investitori che hanno aderito all'iniziativa Climate Action 100+, in quanto siamo stati riconosciuti come la prima azienda ad allineare pienamente le informative aziendali al Net Zero Company Benchmark.

**Inoltre, contribuiremo allo sviluppo di una parte critica della catena del valore dell'industria delle rinnovabili insieme ai nostri partner...**

## La Gigafactory 3SUN sostiene la riorganizzazione strategica della catena di fornitura in aree chiave



3Sun Gigafactory

Modello di Stewardship

	<b>Produzione annua</b>	➤	3.000 MW	+15x al 2024 vs 200 MW correnti
	<b>Efficienza moduli</b>	➤	>30%	+7 p.p. vs 23,5% correnti
	<b>Area Impianto (m<sup>2</sup>)</b>	➤	100k	+2x al 2024 vs 50k correnti
	<b>Creazione Lavoro</b>	➤	~1.000	

Sicilia, Catania

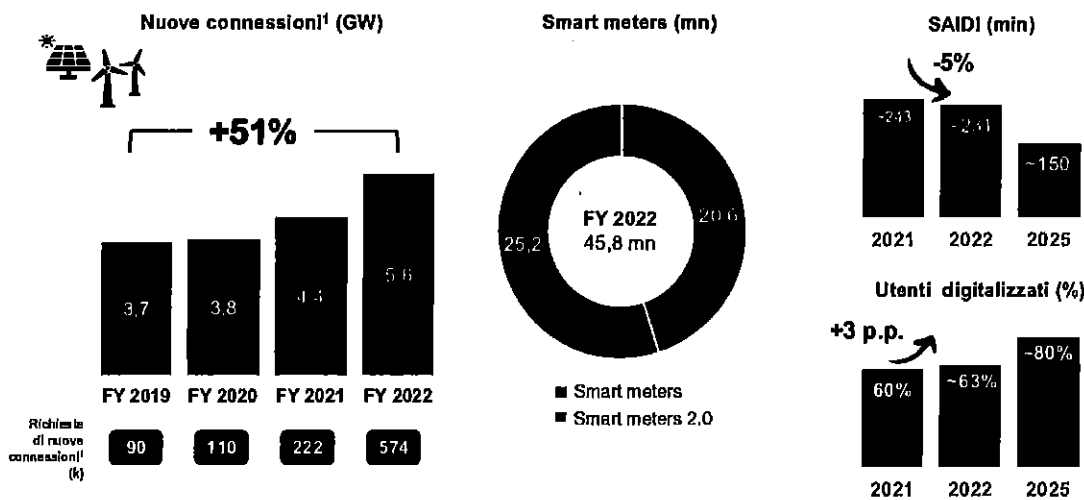
Prima e unica factory nel mondo a produrre pannelli solari HJT 12

**Inoltre, contribuiremo allo sviluppo di una parte critica della catena del valore dell'industria delle rinnovabili insieme ai nostri partner...**

- I recenti avvenimenti ci hanno insegnato l'importanza dell'indipendenza energetica e in questo contesto Enel si sta attivando per sostenere inizialmente il rimodellamento della filiera solare in aree chiave.
- Lo stiamo facendo principalmente attraverso un co-investimento nel nostro stabilimento 3SUN situato in Sicilia per aumentare da 200 MW a 3.000 MW all'anno la produzione di pannelli solari bifacciali basati sulla tecnologia HJT che offre oggi una delle più alte efficienze di conversione sul mercato.
- Questo investimento, che beneficia di fondi per l'innovazione, vedrà un contributo azionario limitato da parte del Gruppo e coprirà la nostra esposizione ai vincoli della catena di fornitura asiatica creando occupazione locale di circa 1.000 posti di lavoro entro il 2024.
- Un progetto simile è in fase di valutazione negli Stati Uniti. Lo schema applicato sarà simile; co-investimento con i partner, stessa tecnologia sviluppata, impegno di capitale limitato.

**Passiamo ora a parlare delle nostre reti di distribuzione. Queste saranno la chiave per accelerare la penetrazione della generazione distribuita...**

## Le reti digitali sono pronte ad accogliere la diffusione accelerata della generazione distribuita



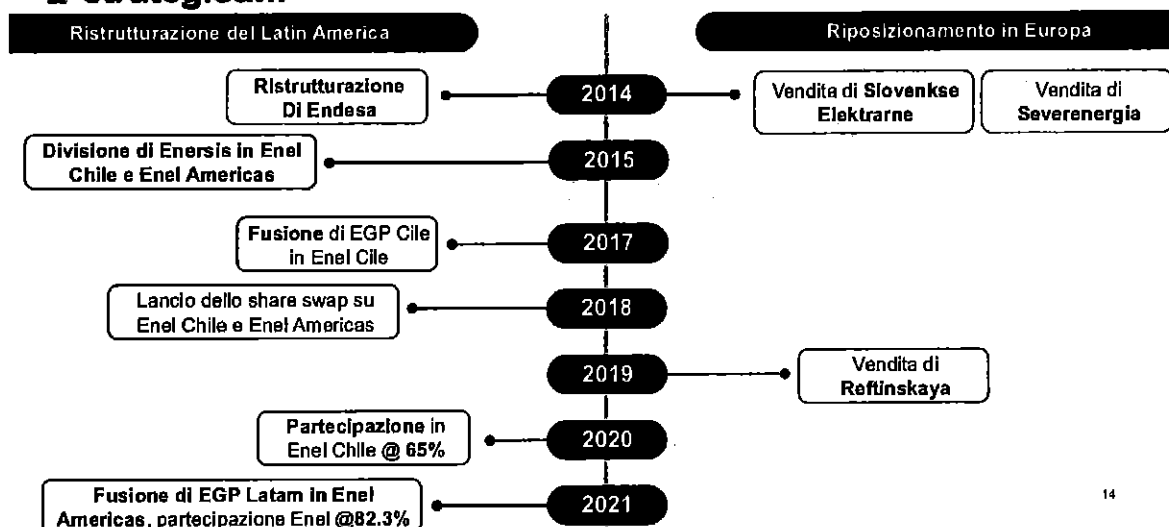
13

**Passiamo ora a parlare delle nostre reti di distribuzione. Queste saranno la chiave per accelerare la penetrazione della generazione distribuita...**

- Un fenomeno in forte crescita nell'ultimo anno è stato quello dell'importante incremento delle richieste di connessione legate alla generazione distribuita, aumentate di oltre il 50% dal 2019. Nel 2022, 5,6 GW di generazione distribuita è stata collegata alle nostre reti nel mondo, di cui più della metà in Italia.
- Questo porta le nostre reti ad essere concretamente protagoniste ed abilitatrici della transizione energetica, transizione che sta avvenendo nelle case e nelle aziende dei nostri cittadini ancor più rapidamente che a livello Paese.
- Le nostre reti sono in grado di integrare queste fonti di nuova generazione ed abilitare un grande valore per il sistema energetico, grazie anche agli investimenti fatti fino ad oggi, come quelli in digitalizzazione che hanno portato quasi 46 milioni di smart meter installati a fine 2022, e che continueremo a mettere in campo per garantire gli elevati livelli di sicurezza, resilienza e affidabilità delle nostre reti.

**Passiamo ora alla strategia di riposizionamento del Gruppo finora attuato...**

## La semplificazione è incorporata nella nostra visione strategica...

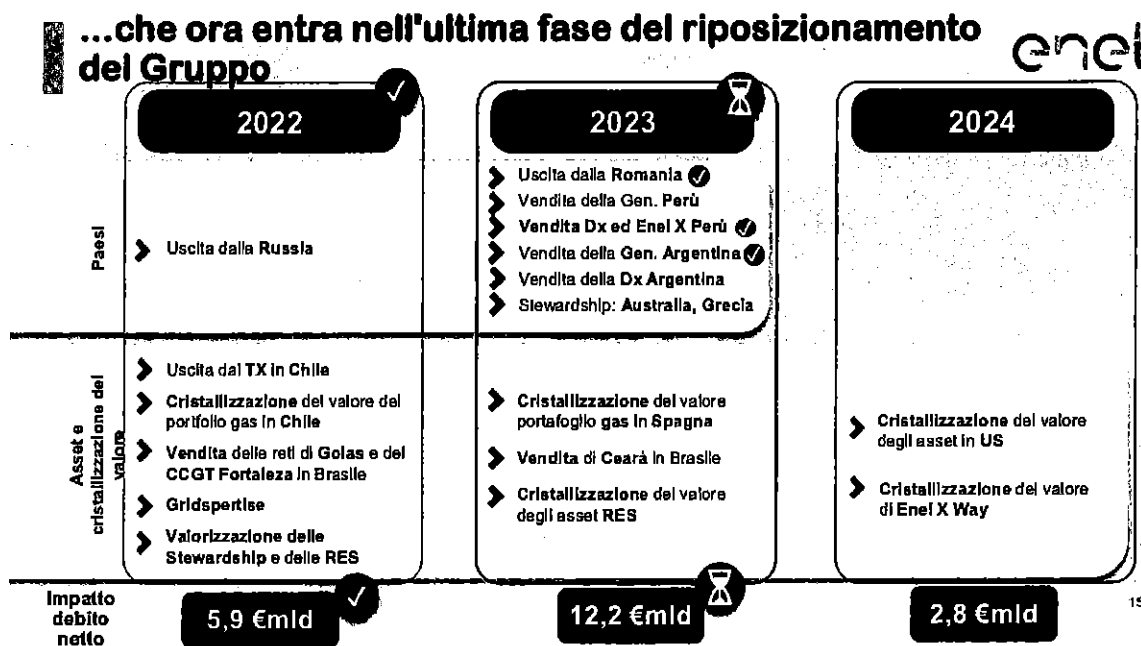


14

### Passiamo ora alla strategia di riposizionamento del Gruppo finora attuato...

- La semplificazione del gruppo è sempre stata un caposaldo della nostra strategia.
- Nel 2014 ci siamo impegnati nella trasformazione della struttura del Gruppo con l'obiettivo di :
  - semplificare la governance massimizzando l'efficienza e l'efficacia della nostra azione;
  - allineare le priorità a livello Paese alla strategia del Gruppo;
  - migliorare le prospettive di crescita sfruttando le sinergie e le capacità di esecuzione accelerata.
- Nel tempo abbiamo attuato questa strategia, mettendo in campo tutti i passaggi necessari per trasformare il Gruppo in un'organizzazione più semplice e snella, concentrandoci sull'esecuzione e sulla creazione di valore.
- Stiamo concludendo questo grande sforzo mentre il riposizionamento dell'Est Europa e del Latam, iniziato nel 2014, entra ora nella fase finale.

**Il 2022 ha segnato un balzo in avanti negli sforzi di semplificazione ed entro il 2023 il Gruppo si evolverà ulteriormente nella forma più snella a cui abbiamo mirato fin dall'inizio...**



**Il 2022 ha segnato un balzo in avanti negli sforzi di semplificazione ed entro il 2023 il Gruppo evolverà ulteriormente nella forma più snella a cui abbiamo mirato fin dall'inizio...**

- Nel corso del 2022, la nostra strategia di semplificazione ha subito un'accelerazione, eseguendo una valorizzazione degli asset per 5,9 miliardi di euro:
  - ✓ Abbiamo completato l'uscita dalla Russia
  - ✓ Abbiamo ceduto gli asset non in linea con la nostra strategia, come gli asset di Trasmissione in Cile e l'impianto a gas in Brasile, e quelli che non erano più in linea con il profilo di rischio-rendimento richiesto dal nostro portafoglio, come la rete in Goias.
  - ✓ Abbiamo dato il via alla cristallizzazione del valore del nostro portafoglio gas a partire dal Cile.
  - ✓ Ed infine, l'accordo di Gridspertise ha mostrato il pieno potenziale del nostro modello di stewardship nella creazione di valore.
- Il 2023 è iniziato bene. Abbiamo già annunciato:
  - ✓ la cessione di asset di generazione termica in Argentina;
  - ✓ la firma per la cessione del business della distribuzione, del retail e di Enel X in Perù;
  - ✓ la firma per la cessione degli asset in Romania a PPC per un corrispettivo complessivo di 1,3 €mld e un impatto sull'indebitamento netto di circa 1,7 €mld. Il closing della vendita è previsto entro il terzo trimestre del 2023.
- Nel 2023 avvieremo l'uscita dalle attività che non vediamo più strategiche nella nostra evoluzione futura:
  - ✓ Il portafoglio gas in Spagna;
  - ✓ La cessione di Cearà, per compiere ulteriori passi per concentrare la nostra attenzione sulle grandi città come Rio e San Paolo.
- Stiamo inoltre pianificando di aumentare la visibilità della nostra crescente base di asset negli Stati Uniti e di Enel X Way, che non riteniamo si rifletta adeguatamente nell'attuale valutazione di mercato.
- Siamo fiduciosi per tutte le cessioni in corso la cui l'esecuzione sarà completata come previsto. Questo riposizionamento strategico fornirà una struttura ottimizzata, con un impatto significativo sui nostri dati finanziari e rafforzando il nostro bilancio.

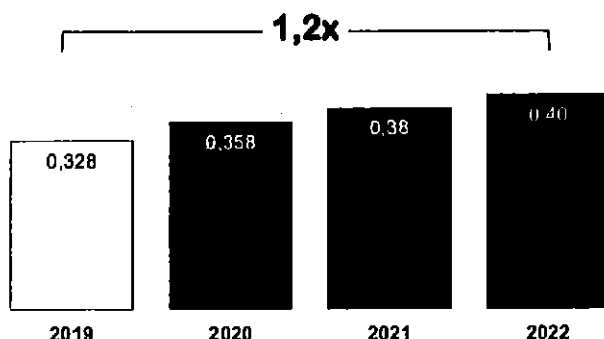
**Abbiamo già parlato dei risultati economici-finanziari per cui passiamo ora a descrivere la remunerazione degli azionisti. Siamo alla slide numero 16...**



## Una remunerazione degli azionisti semplice e prevedibile

enel

Dividendo per azione (€/azione)



Miglioramento  
**solido e visibile**  
della  
**remunerazione**  
degli azionisti con  
TSR al **110%**<sup>1</sup>  
dal 2015

1. Al 15 marzo 2023

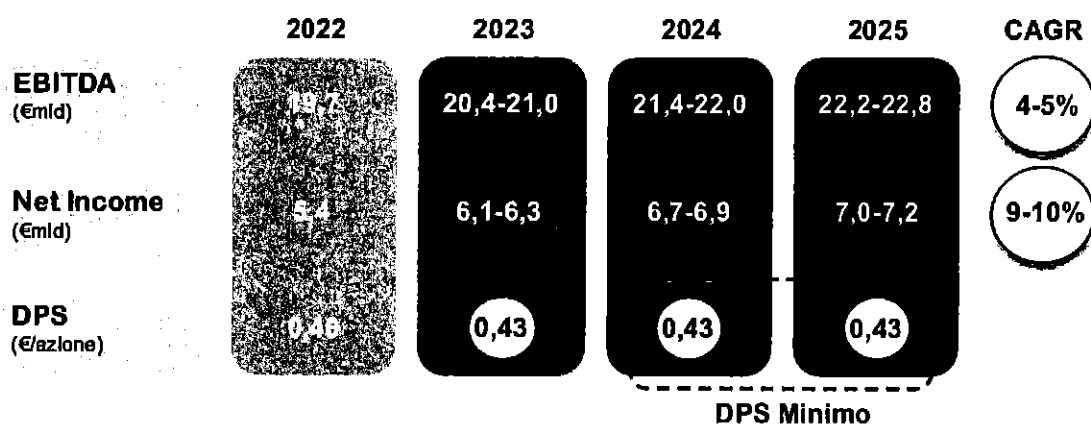
16

**Abbiamo già parlato dei risultati economici-finanziari per cui passiamo ora a descrivere la remunerazione degli azionisti. Siamo alla slide numero 16...**

- La resilienza del nostro modello di business, gli elevati standard di performance operativa e tutte le azioni manageriali che abbiamo messo in atto durante l'anno, ci hanno permesso di fornire solidi risultati.
- Abbiamo proposto quindi un dividendo per azione di 0,40 €/azione in aumento di oltre il 5% rispetto all'anno precedente.
- Vale la pena sottolineare che il modello di business che abbiamo costruito dal 2015 ha garantito un solido e visibile miglioramento della remunerazione degli azionisti e dell'apprezzamento del prezzo delle azioni, con un Total Shareholder Return superiore al 110%.

**Vi riporto infine una sintesi dei nostri obiettivi...**

**Mantenendo una crescita solida e sostenibile**



**Vi riporto infine una sintesi dei nostri obiettivi...**

- La crescita dell'EBITDA si tradurrà in un target al 2025 compreso tra 22,2 e 22,8 €mld.
- Questo porterà una crescita dei profitti tra il 9-10% nel periodo.
- Come sempre, stiamo portando avanti la nostra policy aggiungendo un anno di visibilità.
- Consideriamo il DPS di 0,43 centesimi di euro, che pagheremo nel 2024 e nel 2025 come un minimo sostenibile e non un livello massimo.

**Permettetemi alcune osservazioni conclusive...**

## Commenti Conclusivi



Risultati significativi nel 2022  
nonostante l'estrema volatilità

Resilienza operativa e finanziaria testate  
negli ultimi tre anni

Maggior focus sulla semplificazione e sulla  
crescita nei paesi a margine integrato in linea  
con la strategia

**Lo sviluppo  
strategico è  
proseguito  
nonostante la  
crisi energetica**

18

### Permettetemi ora alcune osservazioni conclusive ...

- Le diverse crisi che abbiamo affrontato in questi anni si sono concretizzate in un'opportunità per accelerare il processo verso la transizione energetica che il Gruppo aveva indirizzato da tempo. L'applicazione del nostro modello di business integrato, unita alla proattività e all'atteggiamento di risposta rapida delle persone di Enel, ha funzionato correttamente in tutti questi anni, dimostrando che la nostra strategia è adeguata per affrontare cicli economici diversi.
- **Ed è proprio alle nostre persone che vorrei dedicare gli ultimi minuti del mio intervento. Desidero ringraziarle per aver creduto e voluto il cambiamento che abbiamo perseguito con coerenza e attenzione negli ultimi 9 anni.**
- Sono stati degli anni bellissimi non solo per i risultati raggiunti ma soprattutto per come ci siamo arrivati. Uniti.
- Non nascondo qui le mie emozioni, in questo momento così importante della mia vita. Sono in uscita dal ruolo di Amministratore Delegato di questa Azienda, dopo tre mandati consecutivi, ma soprattutto sono in uscita da una Azienda in cui lavoro da 23 anni, che mi ha dato ed a cui ho dato tanto.
- Desidero quindi salutare e ringraziare tutti i colleghi del nostro gruppo, con i quali ho condiviso e celebrato importanti successi, ma anche appreso da sconfitte altrettanto preziose. Sono stati anni di collaborazione e vicinanza, che ho vissuto con grande soddisfazione.
- **Mi rivolgo ora a voi, cari azionisti, ringraziandovi per il vostro supporto e la continua fiducia che ponete nel nostro Gruppo e perché condividete con noi l'obiettivo di un futuro «elettrico», sicuro e sostenibile.**
- **Vorrei ringraziare i membri dei Consigli di Amministrazione, i Collegi Sindacali, i Magistrati della Corte dei Conti ed i Presidenti per il contributo alla crescita dell'azienda e per le scelte che ci hanno permesso di raggiungere i grandi traguardi di questi anni.**
- Come sapete, la transizione energetica rappresenta una delle sfide più importanti del nostro tempo.
- Noi siamo stati lungimiranti, all'inizio giudicati anche un po' visionari, ma abbiamo creduto prima di tutti nell'importanza del grande cambiamento che avevamo di fronte e che oggi appare a tutti concretamente.
- Sappiamo che questa non è né la prima né l'ultima trasformazione «industriale» che avremo davanti, generata dal motore vitale dell'innovazione, anzi intravediamo già ora i semi di quella che verrà.
- E' questo sguardo verso il futuro, unito alla nostra voglia di capire il nuovo ed al nostro spirito critico, che ci ha permesso e ci permetterà in futuro di prepararci con anticipo ai prossimi cambiamenti.

