

Informazione Regolamentata n. 0116-58-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 25 Luglio 2024 17:49:10	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : ENEL

Identificativo Informazione
Regolamentata : 193787

Utenza - Referente : ENELN07 - Giannetti

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 25 Luglio 2024 17:49:10

Data/Ora Inizio Diffusione : 25 Luglio 2024 17:49:10

Oggetto : Enel: nel primo semestre 2024 confermati
risultati in crescita rispetto al primo semestre
2023

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO
STAMPA

International Press Office

Investor Relations

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

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

enel.com

enel.com

ENEL: NEL PRIMO SEMESTRE 2024 CONFERMATI RISULTATI IN CRESCITA RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2023, EBITDA ORDINARIO A 11,7 MILIARDI DI EURO (+8,8%) E UTILE NETTO ORDINARIO A 4 MILIARDI DI EURO (+20,6%). PROSEGUE IL PERCORSO DI TRANSIZIONE ENERGETICA DEL GRUPPO, CON LA GENERAZIONE A ZERO EMISSIONI CHE RAGGIUNGE PER LA PRIMA VOLTA L'84% (+11 PUNTI PERCENTUALI)

- **Ricavi** a 38.731 milioni di euro (47.095 milioni di euro nel primo semestre 2023, -17,8%)
 - *La variazione è principalmente riconducibile al contesto di mercato con prezzi decrescenti unitamente ai minori volumi di energia prodotti da fonte termoelettrica e alle minori quantità di energia vendute sui mercati finali. Tali effetti sono in parte compensati dai maggiori ricavi derivanti dalla vendita di energia prodotta da fonti rinnovabili e dalle attività di gestione delle reti di distribuzione. La variazione è infine dovuta agli effetti delle variazioni di perimetro.*
- **EBITDA ordinario** a 11.681 milioni di euro (10.739 milioni di euro nel primo semestre 2023, +8,8%)
 - *L'incremento è riconducibile al positivo contributo dei business integrati guidati dall'ottima performance delle energie rinnovabili, che ha più che compensato i minori margini rilevati nei mercati finali e nella generazione da fonte termoelettrica. Positivo, al netto delle variazioni di perimetro, anche il contributo delle attività di gestione delle reti di distribuzione*
- **EBITDA** a 12.862 milioni di euro (9.676 milioni di euro nel primo semestre 2023, +32,9%)
- **Risultato netto ordinario del Gruppo** a 3.956 milioni di euro (3.279 milioni di euro nel primo semestre 2023, +20,6%)
 - *L'aumento è principalmente riconducibile all'andamento positivo della gestione operativa ordinaria e alla minore incidenza delle interessenze dei terzi*
- **Risultato netto del Gruppo** a 4.144 milioni di euro (2.513 milioni di euro nel primo semestre 2023, +64,9%)
- **Indebitamento finanziario netto** a 57.406 milioni di euro (60.163 milioni di euro a fine 2023, -4,6%)
 - *I positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa e l'incasso dei proventi relativi alle operazioni di cessione di attivi realizzate nell'ambito del programma di deleverage e razionalizzazione della presenza geografica del Gruppo, hanno più che compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo e dal pagamento dei dividendi*



“Nel corso del primo semestre 2024 abbiamo conseguito eccellenti risultati, guidati da una significativa crescita organica realizzata attraverso la rigorosa esecuzione dei pilastri del nostro Piano Strategico,” ha commentato l’Amministratore Delegato di Enel **Flavio Cattaneo**. “Le azioni manageriali intraprese ci hanno già permesso di ripristinare una solida generazione di flussi di cassa operativi e di ridurre l’indebitamento finanziario a circa 55 miliardi di euro se consideriamo anche le operazioni in fase di finalizzazione già annunciate al mercato, raggiungendo così un livello di leverage tra i più bassi dell’intero settore. Continueremo ad applicare questo approccio concreto con grande disciplina anche nel prosieguo dell’anno, per costruire un’azienda sempre più profittevole, resiliente e in grado di generare valore a beneficio dei nostri azionisti e degli altri stakeholder. Per fine anno, confermiamo il raggiungimento dei target fissati per il 2024. In particolare, i risultati conseguiti e la visibilità sul prossimo semestre ci proiettano nella parte alta del range della guidance comunicata ai mercati, che, anche nel rispetto del raggiungimento della neutralità di cassa, ci permetterebbe di erogare un dividendo superiore al fisso minimo di 0,43 euro per azione.”

Roma, 25 luglio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Enel S.p.A. (“Enel” o la “Società”) ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

Dati economico-finanziari consolidati del primo semestre 2024

RICAVI

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

Ricavi (milioni di euro)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	11.013	19.671	-44,0%
Enel Green Power	6.188	5.112	21,0%
Enel Grids	11.557	10.150	13,9%
Mercati Finali	21.192	26.382	-19,7%
Holding e Servizi	895	990	-9,6%
Elisioni e rettifiche	(12.114)	(15.210)	20,4%
TOTALE	38.731	47.095	-17,8%

I ricavi del primo semestre 2024 sono pari a 38.731 milioni di euro, in diminuzione di 8.364 milioni di euro (-17,8%) rispetto al primo semestre 2023. Il decremento, che risente anche degli effetti delle variazioni di perimetro, è attribuibile ai minori ricavi, in Italia e Spagna, principalmente riconducibili al contesto di mercato con prezzi decrescenti, unitamente ai minori volumi di energia prodotti dalla **Generazione Termoelettrica** e alle minori quantità di energia vendute nei **Mercati Finali**. Tali effetti sono stati parzialmente compensati dall’aumento dei ricavi da vendita di energia elettrica in America Latina.

La variazione negativa è stata solo parzialmente compensata dall’aumento dei ricavi: (i) di **Enel Green Power** (1.076 milioni di euro), per effetto delle maggiori quantità prodotte e vendute da fonte idroelettrica, solare ed eolica, prevalentemente in Italia e America Latina, e (ii) di **Enel Grids**, principalmente per la



rilevazione dei proventi relativi alla cessione delle attività di distribuzione in Perù, per gli effetti positivi connessi agli adeguamenti tariffari in Italia, Spagna e Argentina, nonché per i maggiori ricavi rilevati in Cile e Colombia i cui effetti sono solo parzialmente compensati dalla rilevazione, nel 2023 in Brasile, di un provento per fine concessione della società di trasmissione Enel CIEN.

I ricavi del primo semestre 2024 derivanti dalla sola **Generazione Termoelettrica** sono pari a 3.603 milioni di euro, in diminuzione di 3.518 milioni di euro (-49,4%) rispetto all'analogo periodo del 2023. In particolare, i ricavi attribuibili alle attività di generazione a carbone del primo semestre 2024 si attestano all'1,1% dei ricavi totali rispetto al 4,1% del primo semestre 2023.

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

Ricavi¹ (milioni di euro)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Ricavi da generazione termoelettrica	3.603	7.121	-49,4%
<i>di cui da generazione a carbone</i>	<i>445</i>	<i>1.921</i>	<i>-76,8%</i>
Ricavi da generazione nucleare	937	712	31,6%
Percentuale dei ricavi da generazione termoelettrica sul totale ricavi	9,3%	15,1%	
<i>di cui dei ricavi da generazione a carbone sul totale ricavi</i>	<i>1,1%</i>	<i>4,1%</i>	
Percentuale dei ricavi da generazione nucleare sul totale ricavi	2,4%	1,5%	

I ricavi del primo semestre 2024 includono, come componente non ordinaria, essenzialmente i proventi derivanti dalla cessione delle attività di generazione e distribuzione di energia elettrica in Perù (1.347 milioni di euro). I ricavi del primo semestre 2023 non includono componenti non ordinarie.

EBITDA ORDINARIO e EBITDA

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

EBITDA ordinario (milioni di euro)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	1.719	1.807	-4,9%
Enel Green Power	3.658	2.160	69,4%
Enel Grids	3.966	4.207	-5,7%
Mercati Finali	2.472	2.661	-7,1%
Holding e Servizi	(134)	(96)	-39,6%
TOTALE	11.681	10.739	8,8%

¹ I ricavi comprendono le partite verso terzi e i rapporti intersettoriali realizzati nei confronti degli altri *business*.



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

EBITDA (milioni di euro)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	1.763	1.454	21,3%
Enel Green Power	3.723	2.001	86,1%
Enel Grids	5.137	3.918	31,1%
Mercati Finali	2.575	2.609	-1,3%
Holding e Servizi	(336)	(306)	-9,8%
TOTALE	12.862	9.676	32,9%

Di seguito sono rappresentate per ciascun Settore di *Business* le componenti non ordinarie che riconducono l'EBITDA ordinario del primo semestre 2024 e del primo semestre 2023 all'EBITDA dei medesimi periodi.

Milioni di euro	1H 2024					
	Generazione Termoelettrica e Trading	Enel Green Power	Enel Grids	Mercati Finali	Holding e Servizi	Totale
EBITDA ordinario	1.719	3.658	3.966	2.472	(134)	11.681
Risultati da operazioni di <i>Merger & Acquisition</i>	44	65	1.171	103	-	1.383
Contributi straordinari di solidarietà	-	-	-	-	(202)	(202)
EBITDA	1.763	3.723	5.137	2.575	(336)	12.862

Milioni di euro	1H 2023					
	Generazione Termoelettrica e Trading	Enel Green Power	Enel Grids	Mercati finali	Holding e Servizi	Totale
EBITDA ordinario	1.807	2.160	4.207	2.661	(96)	10.739
Risultati da operazioni di <i>Merger & Acquisition</i>	(349)	(18)	-	-	-	(367)
Contributi straordinari di solidarietà	-	-	-	-	(208)	(208)
Risultati ordinari su <i>discontinued operation</i>	(4)	(141)	(289)	(52)	(2)	(488)
EBITDA	1.454	2.001	3.918	2.609	(306)	9.676

Il **marginе operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) del primo semestre 2024** ammonta a 11.681 milioni di euro, in aumento di 942 milioni di euro rispetto al primo semestre 2023 (+8,8%). Si segnalano, in particolare, i positivi risultati derivanti dalla gestione operativa dei **business integrati (Enel Green Power,**



Generazione Termoelettrica e Mercati Finali), in aumento di 1.221 milioni di euro (1.454 milioni di euro al netto delle variazioni di perimetro prevalentemente in Romania, Grecia e Argentina), nonché il miglioramento del margine delle attività di **Enel Grids**, se si escludono gli effetti delle variazioni di perimetro rispetto all'analogo periodo del 2023.

In particolare, il **margine operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) dei business integrati** nel primo semestre 2024 è pari a 7.849 milioni di euro, in aumento prevalentemente per la maggiore produzione di energia da generazione rinnovabile (+7,2 TWh), soprattutto per l'incremento della produzione da fonte idroelettrica in Italia, Spagna e Cile e per la minore incidenza dei provvedimenti regolatori legati al *clawback* in Italia, rispetto ai 233 milioni di euro registrati nel primo semestre 2023. Tali effetti positivi hanno più che compensato i minori margini dei **Mercati Finali**, principalmente in Italia per i minori volumi venduti e per la normalizzazione dei prezzi applicati ai clienti finali, parzialmente compensati dai migliori risultati rilevati in Spagna e America Latina. In diminuzione, inoltre, i margini della **Generazione Termoelettrica** per le minori quantità prodotte e per i prezzi medi decrescenti delle *commodity* energetiche.

Il **margine operativo lordo ordinario (EBITDA ordinario) di Enel Grids** è pari a 3.966 milioni di euro, in diminuzione di 241 milioni di euro rispetto al primo semestre 2023, essenzialmente per effetto della variazione di perimetro nei due periodi a confronto, derivante dalla cessione delle attività di distribuzione in Romania avvenuta nel quarto trimestre 2023 e dell'indennizzo di fine concessione ricevuto nel primo semestre 2023 da Enel CIEN, società di trasmissione in America Latina. Al netto di tali componenti, il margine operativo lordo ordinario di Enel Grids registra un incremento di 154 milioni di euro, principalmente dovuto agli adeguamenti tariffari in Italia e Argentina nonché in Spagna per il riconoscimento di incentivi sulla qualità del servizio relativo ad anni precedenti.

EBIT (Risultato operativo)

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

EBIT (<i>milioni di euro</i>)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	1.357	1.070	26,8%
Enel Green Power	2.885	1.237	-
Enel Grids	3.628	2.464	47,2%
Mercati Finali	1.553	1.776	-12,6%
Holding e Servizi	(435)	(422)	-3,1%
TOTALE	8.988	6.125	46,7%

Il **risultato operativo (EBIT) del primo semestre 2024** ammonta a 8.988 milioni di euro, in aumento di 2.863 milioni di euro (+46,7%) rispetto all'analogo periodo del 2023. La variazione è da ricondurre principalmente al positivo andamento dei risultati derivanti dalla gestione operativa, che ha più che compensato i maggiori ammortamenti delle attività materiali e immateriali rilevati nel corso del primo semestre 2024, a seguito degli investimenti realizzati nell'esercizio precedente e gli adeguamenti di valore rilevati, nell'ambito di Enel X, su talune società in Nord America classificate come disponibili per la vendita.



RISULTATO NETTO ORDINARIO DEL GRUPPO e RISULTATO NETTO

Milioni di euro

	1H 2024	1H 2023	Variazioni	
Risultato netto ordinario del Gruppo	3.956	3.279	677	20,6%
Risultati da operazioni di <i>Merger & Acquisition</i>	513	(306)	819	-
Contributi straordinari di solidarietà	(141)	(148)	7	4,7%
Adeguamento di valore di talune attività riferite alla cessione della partecipazione in Slovenské Elektrarne	(133)	(74)	(59)	-79,7%
Adeguamenti di valore	(51)	(27)	(24)	-88,9%
Risultati non ordinari su <i>discontinued operation</i>	-	(211)	211	-
Risultato netto del Gruppo	4.144	2.513	1.631	64,9%

Nei primi sei mesi del 2024, il **risultato netto ordinario del Gruppo** ammonta a 3.956 milioni di euro, con un incremento di 677 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2023 (+20,6%). L'andamento positivo della gestione operativa ordinaria e la minore incidenza delle interessenze dei terzi sul risultato netto ordinario hanno più che compensato il maggior onere fiscale dovuto al miglioramento dei risultati economici.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale evidenzia un **capitale investito netto** al 30 giugno 2024, inclusivo delle attività nette possedute per la vendita di 728 milioni di euro (3.603 milioni di euro al 31 dicembre 2023), pari a **105.927 milioni di euro** (105.272 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Tale importo è coperto da:

- **patrimonio netto**, inclusivo delle interessenze di terzi, per **48.521 milioni di euro** (45.109 milioni di euro al 31 dicembre 2023);
- **indebitamento finanziario netto per 57.406 milioni di euro** (60.163 milioni di euro al 31 dicembre 2023), non inclusivo dell'indebitamento finanziario netto relativo alle "attività classificate come possedute per la vendita" pari a 53 milioni di euro (888 milioni di euro al 31 dicembre 2023). In particolare, i positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa, l'incasso dei proventi relativi alle operazioni di cessione di attivi realizzati nell'ambito del programma di *deleverage* e razionalizzazione della presenza geografica del Gruppo - nello specifico il corrispettivo netto della cessione delle attività di generazione e distribuzione in Perù (4.078 milioni di euro), la cessione parziale senza perdita di controllo delle attività nette inerenti allo *storage* in Italia (Enel Lybra Flexsys, per 1.094 milioni di euro), la cessione delle attività geotermiche negli Stati Uniti (253 milioni di euro) - nonché l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi perpetui al netto di taluni riacquisti (593 milioni di euro), hanno più che compensato il fabbisogno generato dagli investimenti del periodo (5.279 milioni di euro²), dal pagamento dei dividendi e dei *coupon* ai titolari di prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi perpetui, per complessivi 2.628 milioni di euro, nonché dall'effetto negativo dei tassi

² Non include 185 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita".



di cambio.

Al 30 giugno 2024, l'incidenza dell'indebitamento finanziario netto sul patrimonio netto complessivo, il cosiddetto **rapporto debt to equity**, è pari a **1,18** (in miglioramento rispetto a 1,33 al 31 dicembre 2023).

INVESTIMENTI

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

Investimenti (<i>milioni di euro</i>)	1H 2024	1H 2023	Variazione
Generazione Termoelettrica e Trading	296	323	-8,4%
Enel Green Power	1.634	2.610	-37,4%
Enel Grids	2.814	2.559	10,0%
Mercati finali	498	493	1,0%
Holding e Servizi	37	57	-35,1%
TOTALE*	5.279	6.042	-12,6%

* Il dato del primo semestre 2024 non include 185 milioni di euro riferiti al perimetro classificato come "posseduto per la vendita" (382 milioni di euro nel primo semestre 2023).

Gli investimenti ammontano a 5.279 milioni di euro nel primo semestre 2024, in diminuzione di 763 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2023 (-12,6%). Gli investimenti effettuati nel periodo sono focalizzati in **Enel Grids** (2.814 milioni di euro, 53% del totale) e in **Enel Green Power** (1.634 milioni di euro, 31% del totale). La riduzione rispetto al primo semestre 2023 è principalmente da ricondurre a una migliore focalizzazione degli investimenti, in linea con le priorità del Piano Strategico 2024-2026, e al sostanziale completamento delle attività nei sistemi di accumulo di energia a batteria in Italia.

DATI OPERATIVI DEL PRIMO SEMESTRE 2024

	1H 2024	1H 2023	Variazione
Vendite di energia elettrica (TWh)	140,9	149,5	-5,8%
Vendite di gas (miliardi di m³)	4,1	5,0	-18,0%
Potenza efficiente installata netta totale (GW)	80,2	81,4*	-1,5%
- di cui rinnovabile (GW)	55,5	55,5*	-
Energia elettrica prodotta (TWh)	96,7	102,0	-5,2%



Energia elettrica distribuita (TWh)	236,8	239,6	-1,2%
Dipendenti (n.)	60.118	61.055*	-1,5%

* Al 31 dicembre 2023.

Vendite di energia elettrica e gas

- Le **vendite di energia elettrica** nel primo semestre 2024 ammontano a **140,9 TWh**, con un decremento di 8,6 TWh (-5,8%; -2,3% a parità di perimetro) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare, si rilevano maggiori quantità vendute in Cile (+0,4 TWh), Colombia (+0,3 TWh), Argentina (+1,5 TWh) e Brasile (+2,2 TWh) e minori quantità vendute in Italia (-6,5 TWh), Romania (-4,3 TWh), Spagna (-1,1 TWh) e Perù (-1,1 TWh).
- Le **vendite di gas naturale** sono pari a **4,1 miliardi di metri cubi** per il primo semestre del 2024, in diminuzione di 0,9 miliardi di metri cubi (-18%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Potenza efficiente installata netta totale

La potenza efficiente installata netta totale di Enel nel primo semestre 2024 è pari a **80,2 GW** (-1,2 GW rispetto al 31 dicembre 2023). Tale decremento è riconducibile agli impianti termoelettrici (-0,8 GW in Perù e -0,3 GW in Italia), idroelettrici (-0,8 GW in Perù), eolici (-0,3 GW in Perù, parzialmente compensati da +0,2 GW in Brasile) e geotermici (-0,1 GW negli Stati Uniti), parzialmente compensato dalla maggiore capacità netta solare (+0,9 GW in Spagna, Brasile, Colombia e Stati Uniti).

Energia elettrica prodotta

L'energia netta prodotta dal Gruppo Enel nel primo semestre 2024 è pari a **96,74 TWh³**, con una riduzione di 5,3 TWh rispetto al valore registrato nell'analogo periodo del 2023 (-5,2%; -0,9% a parità di perimetro). In particolare, si rileva:

- un aumento nella produzione da fonti rinnovabili di 7,2 TWh (+5,4 TWh idroelettrica; +0,7 TWh eolica; +1,2 TWh solare; -0,1 TWh geotermica);
- un decremento nella produzione da fonte termoelettrica di 12,3 TWh, per minore produzione da impianti a carbone (-5,7 TWh), ciclo combinato (-5,3 TWh) e *Oil&Gas* (-1,3 TWh);
- una lieve riduzione nella produzione da fonte nucleare di 0,2 TWh.

La produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili è stata ampiamente superiore rispetto alla produzione da fonte termoelettrica, raggiungendo 67,65 TWh⁴ (60,46 TWh nell'analogo periodo del 2023, +11,9%), a fronte di una produzione da fonte termoelettrica pari a 16,85 TWh (29,10 TWh nell'analogo periodo del 2023, -42%).

La produzione a zero emissioni ha raggiunto l'82,6% della generazione totale del Gruppo Enel considerando unicamente la produzione da capacità consolidata, mentre è pari all'84% includendo anche

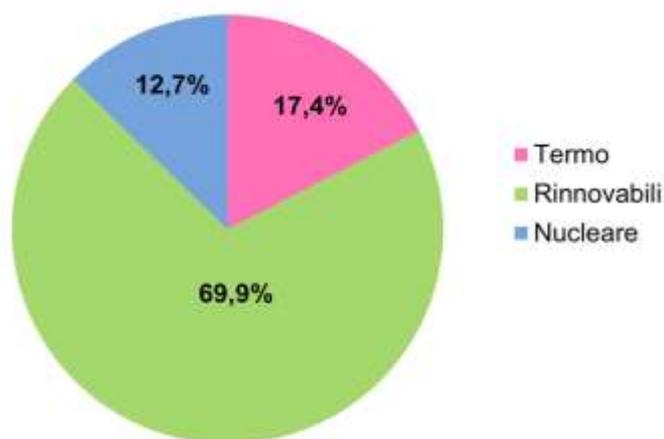
³ 105 TWh includendo la produzione da circa 8,3 GW di capacità gestita.

⁴ Includendo la produzione da capacità gestita secondo il modello di *Stewardship*, le quantità sono rispettivamente 75,9 TWh per il primo semestre 2024 e 66,8 TWh per il primo semestre 2023.



la generazione da capacità gestita (+11 punti percentuali rispetto all'analogo periodo del 2023). L'ambizione a lungo termine del Gruppo Enel è di azzerare le emissioni dirette e indirette entro il 2040.

Mix di Produzione degli impianti del Gruppo Enel



Energia elettrica distribuita

L'**energia elettrica trasportata** sulle reti di distribuzione del Gruppo Enel nel primo semestre 2024 si attesta a **236,8 TWh**, di cui 104,7 TWh in Italia e 132,1 TWh all'estero.

I volumi di **elettricità distribuita in Italia** sono aumentati di 1,6 TWh (+2%) rispetto al primo semestre 2023. La variazione percentuale del fabbisogno sul territorio nazionale è pari a +0,6% al Nord, +1,9% al Centro, +1,1% al Sud e +1,4% 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 132,1 TWh, in diminuzione di 4,4 TWh (-3,2%) rispetto all'analogo periodo del 2023.

DIPENDENTI

Al 30 giugno 2024, i **dipendenti del Gruppo sono pari a 60.118** (61.055 al 31 dicembre 2023). La riduzione del periodo è riferibile alle variazioni di perimetro, in particolare in Perù, solo parzialmente compensate dal saldo positivo tra assunzioni e cessazioni.



PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi sei mesi del 2024 sono stati caratterizzati da una minore volatilità a livello macroeconomico rispetto all'analogo periodo del 2023. In particolare, per quanto riguarda il settore energetico, si è confermata la tendenza a una progressiva normalizzazione dei prezzi delle *commodities* e dell'energia.

In tale contesto, l'azione strategica del Gruppo prosegue lungo le linee definite nel Piano Strategico 2024-2026, presentato nel novembre 2023 e 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 *focus* sulle geografie *core*, guidata dalla massimizzazione dell'efficacia della spesa;
- **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 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 cassa⁵.

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*.

Alla luce della solida *performance* del primo semestre dell'anno, la *guidance* fornita ai mercati finanziari in occasione della presentazione del Piano Strategico 2024-2026 nel novembre 2023 è confermata: nel 2024, il Gruppo prevede un EBITDA ordinario compreso tra 22,1 e 22,8 miliardi di euro e un Utile netto ordinario compreso tra 6,6 e 6,8 miliardi di euro.

⁵ 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.



EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE E OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

Tra le principali emissioni obbligazionarie effettuate nel corso del primo semestre del 2024 da società del Gruppo Enel, si segnalano:

- un “*Sustainability-Linked bond*” *multi-tranche*, garantito da Enel, per un valore di 1.750 milioni di euro, con rimborso in unica soluzione, emesso a gennaio 2024 da parte Enel Finance International, così strutturato:
 - 750 milioni di euro, a un tasso fisso pari a 3,375% e con scadenza a luglio 2028;
 - 1.000 milioni di euro a un tasso fisso pari a 3,875% e con scadenza a gennaio 2035.
- un prestito obbligazionario non convertibile subordinato ibrido perpetuo per un valore di 900 milioni di euro emesso da Enel nel mese di febbraio 2024 senza scadenza fissa, esigibile solo in caso di scioglimento o liquidazione e con una cedola fissa annuale del 4,750% fino alla prima *reset date* (esclusa) del 27 maggio 2029.
- un “*Sustainability-Linked bond*” *multi-tranche*, garantito da Enel, per un valore di 2.000 milioni di dollari USA (equivalenti a 1.866 milioni di euro al 30 giugno 2024), con rimborso in unica soluzione, emesso a giugno 2024 da parte Enel Finance International, così strutturato:
 - 1.250 milioni di dollari USA (equivalenti a 1.166 milioni di euro al 30 giugno 2024) a un tasso fisso pari a 5,125% e con scadenza a giugno 2029;
 - 750 milioni di dollari USA (equivalenti a 700 milioni di euro al 30 giugno 2024) a un tasso fisso pari a 5,500% e con scadenza a giugno 2034.

Nel periodo compreso tra il 1° luglio 2024 e il 31 dicembre 2025 è prevista la scadenza di prestiti obbligazionari emessi da società del Gruppo Enel per un importo complessivo di 9.346 milioni di euro, tra cui si segnalano:

- 850 milioni di sterline inglesi (equivalenti a 1.003 milioni di euro al 30 giugno 2024) 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 56 milioni di euro al 30 giugno 2024) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Colombia, in scadenza ad agosto 2024;
- 225 milioni di franchi svizzeri (equivalenti a 234 milioni di euro al 30 giugno 2024) 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 1.400 milioni di euro al 30 giugno 2024) 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;
- 350 milioni di *real* brasiliani (equivalenti a 59 milioni di euro al 30 giugno 2024), relativi a un prestito



- obbligazionario *amortizing* a tasso variabile emesso da Enel Distribuição Sao Paulo, in scadenza a maggio 2025;
- 750 milioni di dollari USA (equivalenti a 700 milioni di euro al 30 giugno 2024) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a giugno 2025;
 - 1.000 milioni di euro relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a luglio 2025;
 - 363.030 milioni di pesos colombiani (equivalenti a 82 milioni di euro al 30 giugno 2024) relativi a un prestito obbligazionario a tasso variabile emesso da Enel Colombia, in scadenza a settembre 2025;
 - 750 milioni di dollari USA (equivalenti a 700 milioni di euro al 30 giugno 2024) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a ottobre 2025;
 - 1.250 milioni di dollari USA (equivalenti a 1.166 milioni di euro al 30 giugno 2024) relativi a un prestito obbligazionario a tasso fisso emesso da Enel Finance International e garantito da Enel, in scadenza a novembre 2025.

AVVENIMENTI RECENTI

10 maggio 2024: Enel ha annunciato che Enel Perú S.A.C. (“Enel Perú”), controllata da Enel tramite la società quotata cilena Enel Américas S.A., ha perfezionato la cessione della totalità delle partecipazioni detenute nelle società di generazione elettrica Enel Generación Perú S.A.A. e Compañía Energética Veracruz S.A.C. a Niagara Energy S.A.C.

L’operazione è stata realizzata a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive previste nell’accordo di compravendita, annunciato il 22 novembre 2023, tra cui l’approvazione da parte della competente autorità in materia di concorrenza in Perù.

In particolare, Enel Perú ha ceduto a Niagara Energy S.A.C., società peruviana controllata dal fondo di investimento globale Actis, le partecipazioni detenute:

- (i) nel capitale sociale di Enel Generación Perú S.A.A.⁶ (pari a circa l’86,95%), nell’ambito di un’offerta pubblica di acquisto totalitaria lanciata da Niagara Energy S.A.C.,
- (ii) nel capitale sociale di Compañía Energética Veracruz S.A.C. (pari al 100%).

Il corrispettivo totale, pari a circa 1,3 miliardi di dollari USA (circa 1,2 miliardi di euro⁷), include aggiustamenti usuali per questo tipo di operazioni, in linea con quanto previsto dall’accordo di compravendita. L’*Enterprise Value* complessivo, riferito al 100% degli *asset* ceduti, ammonta a circa 2,1 miliardi di dollari USA (circa 2 miliardi di euro⁸).

23 maggio 2024: l’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Enel riunitasi a Roma ha approvato il bilancio civilistico di Enel al 31 dicembre 2023 e ha preso atto del bilancio consolidato del Gruppo riferito al medesimo esercizio. È stato quindi approvato un dividendo complessivo pari a 0,43 euro per azione (0,215 euro già versati quale acconto a gennaio 2024, a cui non hanno concorso, ai sensi di legge, le azioni proprie in portafoglio alla “*record date*” coincidente con il 23 gennaio 2024, e i rimanenti 0,215 euro in pagamento

⁶ In conformità con quanto previsto dall’accordo di compravendita, in data 17 aprile 2024 Enel Américas ha ceduto l’intera partecipazione dalla stessa detenuta nel capitale sociale di Enel Generación Perú (pari a circa il 20,46% del capitale di quest’ultima) a Enel Perú.

⁷ Sulla base del tasso di cambio dell’8 maggio 2024.

⁸ Sulla base del tasso di cambio dell’8 maggio 2024.



a titolo di saldo nel mese di luglio 2024, al netto delle azioni proprie in portafoglio alla “*record date*” coincidente con il 23 luglio 2024).

L’Assemblea ha poi rinnovato l’autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all’acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie per un massimo di 500 milioni di azioni della Società, rappresentative del 4,92% circa del capitale sociale, e un esborso complessivo fino a 2 miliardi di euro, previa revoca della precedente analoga autorizzazione conferita dall’Assemblea ordinaria del 10 maggio 2023.

12 giugno 2024: Enel ha annunciato che Enel Perú ha perfezionato la cessione della totalità delle partecipazioni detenute da quest’ultima 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. a North Lima Power Grid Holding S.A.C., controllata da China Southern Power Grid International (HK) Co., Ltd. (“CSGI”). L’operazione è stata realizzata a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive previste nell’accordo di compravendita, annunciato il 7 aprile 2023, tra cui il soddisfacimento degli obblighi regolatori in materia di concorrenza in Perú e in materia di investimenti diretti all’estero (ODI, *Outbound Direct Investments*) in Cina.

In linea con l’accordo sopra indicato, CSGI ha acquistato le partecipazioni detenute da 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 3,1 miliardi di dollari USA (circa 2,9 miliardi di euro⁹), inclusi aggiustamenti usuali per questo tipo di operazioni, in considerazione del tempo intercorso tra la sottoscrizione dell’accordo e il perfezionamento dell’operazione. L’*Enterprise Value* complessivo riferito al 100% degli *asset* oggetto di tale operazione è di circa 4 miliardi di dollari USA (circa 3,7 miliardi euro¹⁰).

19 giugno 2024: Enel ha annunciato che Enel Finance International N.V., società finanziaria controllata dalla stessa Enel, ha lanciato un “*Sustainability-Linked Bond*” *multi-tranche* rivolto agli investitori istituzionali nei mercati USA e internazionali per un importo complessivo di 2 miliardi di dollari USA, equivalenti a circa 1,9 miliardi di euro. L’emissione, garantita da Enel, ha ricevuto richieste in esubero per circa 3 volte, totalizzando ordini complessivi per un importo pari a circa 5,6 miliardi di dollari USA. L’emissione è legata al raggiungimento dell’obiettivo di sostenibilità di Enel relativo alla riduzione dell’Intensità delle emissioni di *GHG Scope 1* relative alla produzione di energia elettrica, contribuendo all’obiettivo di sviluppo sostenibile 13 delle Nazioni Unite (Lotta contro il cambiamento climatico) ed è in linea con il *Sustainability-Linked Financing Framework* del Gruppo, confermando l’impegno di Enel verso la sostenibilità finanziaria e ambientale.

L’emissione è strutturata nelle seguenti due *tranche*, collegate al *Key Performance Indicator* dell’Intensità delle emissioni di *GHG Scope 1* relative alla produzione di energia elettrica a livello di Gruppo, misurato in grammi di CO_{2eq} per kWh:

- 1.250 milioni di dollari USA, a un tasso di interesse fisso del 5,125% e scadenza al 26 giugno 2029;
- 750 milioni di dollari USA, a un tasso di interesse fisso del 5,500% e scadenza al 26 giugno 2034.

Il nuovo *Sustainability-Linked Bond* contribuisce ad accelerare ulteriormente il raggiungimento degli obiettivi di Enel legati all’indebitamento lordo totale del Gruppo derivante da fonti di finanziamento sostenibile, fissato a circa il 70% entro il 2026.

26 giugno 2024: Enel ha annunciato che la sua controllata Enel Italia S.p.A. ha perfezionato la cessione a Sosteneo Energy Transition 1¹¹, per 1,1 miliardi di euro, della quota di minoranza pari al 49% del capitale sociale di Enel Libra Flexsys S.r.l., società costituita per la realizzazione e la gestione di un portafoglio di progetti destinati ai servizi regolati di capacità, nello specifico:

⁹ Sulla base del tasso di cambio dell’11 giugno 2024.

¹⁰ Sulla base del tasso di cambio dell’11 giugno 2024.

¹¹ Sosteneo Energy Transition 1 (Italy) S.à r.l., veicolo d’investimento designato da Sosteneo Fund 1 HoldCo S.à r.l. e detenuto indirettamente dal fondo Sosteneo Energy Transition Fund, gestito da Sosteneo SGR S.p.A.



- 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.

Il perfezionamento della vendita fa seguito a quanto previsto nell'accordo di compravendita annunciato il 1° marzo 2024 in attuazione del quale Sosteneo Energy Transition 1 ha versato per l'acquisto del 49% del capitale sociale di Enel Libra Flexsys S.r.l. un corrispettivo di circa 1,1 miliardi di euro, soggetto a un meccanismo di aggiustamento *post-closing* tipico per operazioni di questo genere. L'*Enterprise Value* riferito al 100% di Enel Libra Flexsys S.r.l. al completamento del ciclo di investimenti previsto dal progetto è stato valutato a circa 2,5 miliardi di euro.

25 luglio 2024: Enel ha annunciato che Enel Green Power España S.L. ("EGPE"), società del Gruppo controllata tramite Endesa S.A. ("Endesa"), ha firmato un accordo con Abu Dhabi Future Energy Company PJSC – Masdar ("Masdar"), primario *player* nell'ambito delle energie rinnovabili, per la vendita a quest'ultimo di una partecipazione di minoranza, pari al 49,99% del capitale sociale, in Enel Green Power España Solar 1, S.L. ("EGPE Solar"), veicolo recentemente costituito al fine di detenere tutti gli asset fotovoltaici già operativi di Endesa in Spagna, per una capacità installata complessiva di circa 2 GW.

L'accordo prevede il riconoscimento di un corrispettivo da parte di Masdar di 817 milioni di euro per l'acquisizione del 49,99% del capitale sociale di EGPE Solar, corrispettivo che è soggetto a un meccanismo di aggiustamento tipico di operazioni di questo genere. L'*Enterprise Value* riferito al 100% di EGPE Solar e riconosciuto nell'accordo è pari a circa 1,7 miliardi di euro.

L'operazione si inserisce nell'ambito di una *partnership* a lungo termine con Masdar, che comprende anche contratti di acquisto di energia (*Power Purchase Agreements*, PPA) della durata di 15 anni attraverso i quali si prevede che Endesa, per il tramite di una società controllata, acquisirà il 100% dell'energia generata dagli impianti fotovoltaici oggetto dell'operazione. È inoltre prevista la possibile futura ibridizzazione del portafoglio di impianti con sistemi di stoccaggio di energia a batteria (*Battery Energy Storage Systems*, BESS) fino a un massimo di 0,5 GW di capacità incrementale.

Il *closing* dell'operazione è subordinato ad alcune condizioni sospensive tipiche di questo tipo di operazioni, tra le quali il rilascio dell'autorizzazione del Governo spagnolo sugli investimenti esteri.

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, 25 luglio 2024, si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo semestre 2024 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, prospetto di conto economico consolidato complessivo rilevato nel periodo, di stato patrimoniale consolidato e rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Enel e si segnala che tali schemi e le note illustrative sono stati consegnati 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

I dati patrimoniali al 30 giugno 2024 escludono (ove non diversamente indicato) i valori relativi alle attività e alle passività possedute per la vendita riconducibili: (i) in Italia alle attività di distribuzione di energia elettrica in alcuni comuni delle province di Milano e Brescia; (ii) in Colombia a un parco eolico in costruzione; (iii) in Perù a Enel Generación Piura S.A.; (iv) in Nord America ad alcune società di Enel X classificate come disponibili per la vendita.

Per quanto concerne l'esposizione dei dati per Settore di *Business*, sono state fatte le seguenti modifiche:

- i dati relativi a Enel X, che nel primo semestre 2023 erano presentati in maniera separata, sono confluiti nei Mercati Finali;
- i dati relativi a Enel X Way, che nel primo semestre 2023 erano presentati nella voce *Holding*, Servizi e Altro, sono confluiti nei Mercati Finali.

I dati riportati e commentati sopra sono, quindi, omogenei e comparabili nei due periodi a confronto.

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; in particolare tali orientamenti aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione rivisitata del 20 marzo 2013).

Gli 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 e i contributi straordinari solidaristici stabiliti dai Governi locali all'estero a carico delle imprese del settore energetico;
- il **risultato netto ordinario del Gruppo** è determinato rettificando il "Risultato netto del Gruppo"



dalle componenti relative al “Risultato operativo ordinario”¹², tenuto conto degli eventuali effetti fiscali e delle interessenze di terzi. Sono escluse inoltre talune componenti finanziarie non strettamente riconducibili alla gestione caratteristica del Gruppo;

- 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” compresa nelle “Altre passività finanziarie correnti”;
 - al netto delle “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”;
 - al netto della voce “Altre 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”¹³ e del “Capitale circolante netto”¹⁴, dei “Fondi rischi e oneri quota non corrente e corrente”, dei “Benefici ai dipendenti”, delle “Passività per imposte differite” e delle “Attività per imposte anticipate”, nonché delle “Attività nette possedute per la vendita”¹⁵.

¹² Definito come il “Risultato operativo” integrato con i risultati operativi ordinari delle *discontinued operation* e depurato degli effetti delle operazioni non legate alla gestione caratteristica commentate relativamente al margine operativo lordo ordinario. Sono inoltre esclusi gli *impairment* significativi (inclusi i relativi ripristini di valore), rilevati sugli *asset e/o gruppi di asset*, all’esito di un processo valutativo circa la recuperabilità del loro valore iscritto, in base allo “IAS 36 – Impairment of assets” o all’“IFRS 5 - Non current assets held for sale and discontinued operations”.

¹³ 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”.

¹⁴ Definito quale differenza tra le “Attività correnti” e le “Passività correnti” ad esclusione: 1) della voce “Altre 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”.

¹⁵ 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

Milioni di euro	1° Semestre					
	2024	di cui con parti correlate		2023	di cui con parti correlate	
Ricavi						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.410	2.180		46.130	3.364	
Altri proventi	2.321	30		965	5	
	<i>[Subtotale]</i>	38.731		47.095		
Costi						
Energia elettrica, gas e combustibile	13.203	3.962		23.431	5.472	
Servizi e altri materiali	9.193	1.870		8.453	1.660	
Costo del personale	2.353			2.477		
Impairment ((Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e di altri crediti)	586			489		
Ammortamenti e altri impairment	3.288			3.062		
Altri costi operativi	2.091	124		3.029	151	
Costi per lavori interni capitalizzati	(1.483)			(1.555)		
	<i>[Subtotale]</i>	29.231		39.386		
Risultati netti da contratti su commodity	(512)	(5)		(1.584)	(1)	
Risultato operativo	8.988			6.125		
Proventi finanziari da contratti derivati	1.397			793		
Altri proventi finanziari	1.144	99		1.986	113	
Oneri finanziari da contratti derivati	589			1.322		
Altri oneri finanziari	3.736	53		3.228	38	
Proventi/(Oneri) netti da iperinflazione	199			150		
Quota dei proventi/(oneri) derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	4			27		
Risultato prima delle imposte	7.407			4.531		
Imposte	2.482			1.519		
Risultato delle continuing operation	4.925			3.012		
Quota di interessenza del Gruppo	4.144			2.491		
Quota di interessenza di terzi	781			521		
Risultato delle discontinued operation	-			71		
Quota di interessenza del Gruppo	-			22		
Quota di interessenza di terzi	-			49		
Risultato netto del periodo (Gruppo e terzi)	4.925			3.083		
Quota di interessenza del Gruppo	4.144			2.513		
Quota di interessenza di terzi	781			570		
Risultato Netto per azione						
Risultato netto base per azione						
Risultato netto base per azione	0,40			0,24		
Risultato netto base per azione delle continuing operation	0,40			0,24		
Risultato netto base per azione delle discontinued operation	-			-		
Risultato netto diluito per azione						
Risultato netto diluito per azione	0,40			0,24		
Risultato netto diluito per azione delle continuing operation	0,40			0,24		
Risultato netto diluito per azione delle discontinued operation	-			-		



Prospetto di Conto economico consolidato complessivo

Milioni di euro	1° Semestre	
	2024	2023
Risultato netto del periodo	4.925	3.083
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	(5)	1.571
Variazione del fair value dei costi di hedging	44	(56)
Quota di risultato rilevata a patrimonio netto da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(9)	96
Variazione di fair value delle attività finanziarie FVOCI	(2)	(1)
Variazione della riserva di traduzione	(1.201)	445
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	(62)	77
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	103	(156)
Variazione di fair value di partecipazioni in altre imprese	44	(2)
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)
Utili/(Perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	(1.088)	1.973
Utili/(Perdite) complessivi rilevati nel periodo	3.837	5.056
Quota di interessenza:		
- del Gruppo	3.315	3.972
- di terzi	522	1.084



Stato patrimoniale consolidato

Milioni di euro

ATTIVITA'	al 30.06.2024		al 31.12.2023	
		<i>di cui con parti correlate</i>		<i>di cui con parti correlate</i>
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	92.712		89.801	
Investimenti immobiliari	105		97	
Attività immateriali	16.552		17.055	
Avviamento	12.910		13.042	
Attività per imposte anticipate	8.846		9.218	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.680		1.650	
Derivati finanziari attivi non correnti	2.303	3	2.383	4
Attività derivanti da contratti con i clienti non correnti	541		444	
Altre attività finanziarie non correnti	8.685	1.930	8.750	1.930
Altre attività non correnti	2.198	3	2.249	6
	<i>[Totale]</i>			
	146.532		144.689	
Attività correnti				
Rimanenze	4.090		4.290	
Crediti commerciali	16.207	1.229	17.773	1.266
Attività derivanti da contratti con i clienti correnti	228		212	
Crediti per imposte sul reddito	1.058		705	
Derivati finanziari attivi correnti	4.235	-	6.407	-
Altre attività finanziarie correnti	3.788	938	4.329	174
Altre attività correnti	4.955	71	4.099	92
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.303		6.801	
	<i>[Totale]</i>			
	44.864		44.616	
Attività classificate come possedute per la vendita	863		5.919	
TOTALE ATTIVITÀ	192.259		195.224	



Milioni di euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	al 30.06.2024	al 31.12.2023		
		<i>di cui con parti correlate</i>	<i>di cui con parti correlate</i>	
Patrimonio netto del Gruppo				
Capitale sociale	10.167		10.167	
Riserva azioni proprie	(65)		(59)	
Altre riserve	6.594		6.551	
Utili e perdite accumulati	17.365		15.096	
<i>[Totale]</i>	34.061		31.755	
Interessenze di terzi	14.460		13.354	
Totale patrimonio netto	48.521		45.109	
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine	63.342	604	61.085	659
Benefici ai dipendenti	1.758		2.320	
Fondi rischi e oneri quota non corrente	5.911		6.018	
Passività per imposte differite	8.066		8.217	
Derivati finanziari passivi non correnti	2.982	9	3.373	8
Passività derivanti da contratti con i clienti non correnti	5.721	20	5.743	18
Altre passività finanziarie non correnti	78		8	
Altre passività non correnti	4.543		4.236	
<i>[Totale]</i>	92.401		91.000	
Passività correnti				
Finanziamenti a breve termine	3.627	7	4.769	3
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	8.145	111	9.086	111
Fondi rischi e oneri quota corrente	1.436		1.294	
Debiti commerciali	12.246	2.499	15.821	2.829
Debiti per imposte sul reddito	3.351		1.573	
Derivati finanziari passivi correnti	3.953	12	6.461	15
Passività derivanti da contratti con i clienti correnti	2.230	48	2.126	53
Altre passività finanziarie correnti	859	1	909	-
Altre passività correnti	15.355	61	14.760	40
<i>[Totale]</i>	51.202		56.799	
Passività incluse in gruppi in dismissione classificate come possedute per la vendita	135		2.316	
Totale passività	143.738		150.115	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	192.259		195.224	



Rendiconto finanziario consolidato

Milioni di euro	1° Semestre			
	2024		2023	
		<i>di cui con parti correlate</i>		<i>di cui con parti correlate</i>
Risultato netto	4.925		3.083	
Rettifiche per:				
Impairment/(Ripristini di valore) netti di crediti commerciali e di altri crediti	586		502	
Ammortamenti e altri impairment	3.288		3.402	
(Proventi)/Oneri finanziari	1.585		1.644	
(Proventi)/Oneri netti derivanti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(4)		(27)	
Imposte	2.482		1.532	
Variazioni del capitale circolante netto:	(3.240)		(2.871)	
- rimanenze	157		478	
- crediti commerciali	774	72	247	45
- debiti commerciali	(4.017)	376	(6.180)	(1.499)
- altre attività derivanti da contratti con i clienti	(16)		(23)	
- altre passività derivanti da contratti con i clienti	47	(1)	(5)	19
- altre attività e passività	(185)	(710)	2.612	(701)
Accantonamenti ai fondi	596		1.162	
Utilizzo fondi	(994)		(748)	
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati ⁽¹⁾	895	99	1.089	103
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati ⁽¹⁾	(2.600)	(53)	(2.783)	(24)
(Proventi)/oneri netti da valutazione commodity	60		604	
Imposte pagate	(1.084)		(1.856)	
(Plusvalenze)/Minusvalenze	(1.343)		272	
Cash flow da attività operativa (A) (1)	5.152		5.005	
<i>di cui discontinued operation</i>	-		(20)	
Investimenti in attività materiali non correnti	(4.422)		(5.314)	
Investimenti in attività immateriali	(650)		(678)	
Contributi in conto capitale ricevuti	518		-	
Investimenti in attività derivanti da contratti con i clienti non correnti	(392)		(432)	
Investimenti in imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	-		(15)	
Dismissione di imprese (o rami di imprese) al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti	4.231		51	
(Incremento)/Decremento di altre attività d'investimento	53		191	
Cash flow da attività di investimento (B)	(662)		(6.197)	
<i>di cui discontinued operation</i>	-		(120)	
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	4.471		3.476	
Rimborsi di debiti finanziari	(3.899)	(114)	(2.620)	(124)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto	(749)		(3.383)	
Incassi/(pagamenti) legati a derivati connessi a finanziamenti ⁽¹⁾	-		-	
Incassi da cessione di partecipazioni senza perdita di controllo	1.094		-	
Pagamenti effettuati per l'acquisizione di partecipazioni senza modifica del controllo e altre operazioni con non controlling interest	-		-	
Emissioni di obbligazioni ibride perpetue ⁽²⁾	890		1.738	
Rimborsi di obbligazioni ibride perpetue ⁽²⁾	(297)		(752)	
Acquisto azioni proprie	-		-	
Dividendi e acconti sui dividendi pagati	(2.556)		(2.329)	
Coupons pagati a titolari di obbligazioni ibride	(72)		(64)	
Cash flow da attività di finanziamento (C) (1)	(1.118)		(3.934)	
<i>di cui discontinued operation</i>	-		(10)	
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti (D)	(132)		120	
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)	3.240		(5.006)	



Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo ⁽³⁾	7.143	11.543
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo ⁽⁴⁾	10.383	6.537

- (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 e altri proventi finanziari incassati" e "Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati" incluse nel cash flow da attività operativa.
- (2) Per una migliore esposizione, nel cash flow da attività di finanziamento, sono state inserite due righe separate che raccolgono l'esposizione a valori lordi di emissioni e rimborsi di prestiti obbligazionari ibridi.
- (3) Di cui "Disponibilità liquide" per 6.801 milioni di euro al 1° gennaio 2024 (11.041 milioni di euro al 1° gennaio 2023), "Titoli a breve" pari a 81 milioni di euro al 1° gennaio 2024 (78 milioni di euro al 1° gennaio 2023), "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Attività possedute per la vendita" pari a 261 milioni di euro al 1° gennaio 2024 (98 milioni di euro al 1° gennaio 2023) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Discontinued operation" pari a 326 milioni di euro al 1° gennaio 2023.
- (4) Di cui "Disponibilità liquide" per 10.303 milioni di euro al 30 giugno 2024 (6.104 milioni di euro al 30 giugno 2023), "Titoli a breve" pari a 69 milioni di euro al 30 giugno 2024 (89 milioni di euro al 30 giugno 2023) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Attività possedute per la vendita" pari a 11 milioni di euro al 30 giugno 2024 (175 milioni di euro al 30 giugno 2023) e "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle "Discontinued operation" pari a 169 milioni di euro al 30 giugno 2023.

