

| | | |
|--|---|----------------|
| Informazione Regolamentata n. 0118-39-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione 15 Maggio 2024 18:02:36 | Euronext Milan |
|--|---|----------------|

Societa' : ERG

Identificativo Informazione
Regolamentata : 190807

Utenza - Referente : ERGN01 - Marescotti

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2024 18:02:36

Data/Ora Inizio Diffusione : 15 Maggio 2024 18:02:36

Oggetto : Il CdA approva il Piano Industriale e il Piano
ESG 2024-2026-The BoD approves the
Business Plan and the ESG Plan 2024-2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di ERG approva il Piano Industriale e il Piano ESG 2024-2026

Il Gruppo proseguirà la crescita nel mercato delle rinnovabili con un approccio flessibile “Value over Volume” con l’obiettivo di raggiungere una capacità installata di circa 4,5 GW nel 2026, sino ad arrivare a 5GW nel 2028

“Value over Volume”: una strategia di crescita competitiva in un contesto di estrema volatilità, con l’obiettivo di incrementare di 1,2 GW la capacità installata nel periodo per raggiungere 4,5 GW nel 2026 (5 GW nel 2028). Obiettivo: creazione valore per 200-400bps sul WACC.

Pipeline a 5GW: approccio selettivo agli investimenti sulla base dei progetti disponibili all’interno della pipeline. Una pipeline solida, visibile e cresciuta a 5GW tra sviluppo organico, *greenfield*, repowering e accordi di co-sviluppo per meglio rispondere alle sfide di mercato. L’attività di M&A rimane un asse flessibile della strategia per accelerare la crescita.

Consolidamento della presenza internazionale: focalizzazione della crescita nei Paesi dove ERG è già presente. Sviluppo negli USA come elemento centrale del Piano: puntiamo a raggiungere 0,5 - 0,7 GW di capacità rinnovabile installata negli Stati Uniti. L’Asset Rotation come leva strategica da azionare opportunisticamente per creare valore.

Diversificazione tecnologica: al solare ed all’eolico on-shore si affianca lo sviluppo di progetti di storage e ibridizzazione per aumentare la flessibilità del portafoglio asset. Maggiore digitalizzazione per ottimizzare la performance dei nostri impianti.

Investimenti e Ebitda: 1,2 miliardi di euro di investimenti nel periodo ed Ebitda previsto nel range tra 600 e 650 milioni di euro nel 2026.

Route-to-Market: confermato il target dell’85-90% di Ebitda securizzato tramite incentivi, CFD e PPA, strumenti fondamentali in un contesto di volatilità.

ESG al centro della strategia: l’ESG rimane una scelta concreta alla base del piano industriale di ERG, a partire dai risultati raggiunti nel periodo 2021-2023. Nuovi sfidanti obiettivi in tutti e quattro i pillar del Piano: Planet, Engagement, People e Governance

Strategia Finanziaria: impegno al mantenimento del rating Investment Grade, con un obiettivo di leva nell’arco di piano non superiore a 4 volte il margine operativo lordo atteso. Debt capital market come principale strumento di funding. Il costo del debito altamente competitivo come fattore distintivo del gruppo ERG.

Rafforzata la politica di remunerazione degli azionisti: remunerazione annuale flessibile con un floor a €1,0 per azione nella forma di dividendo e sino a €1,3 per azione distribuibile anche attraverso buyback azionario.

Genova, 15 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di ERG, riunitosi oggi, ha esaminato e approvato il Piano Industriale e il Piano ESG 2024-2026.

Paolo Merli, Amministratore Delegato, ha commentato: *“Dopo la finalizzazione con successo della trasformazione industriale del Gruppo ad operatore rinnovabile, il nuovo Business Plan ci proietta in una nuova fase dove, da un lato, consolidare il posizionamento industriale raggiunto, dall’altro, continuare a sviluppare il portafoglio asset. La crescita sarà perseguita attraverso una strategia che abbiamo battezzato “Value over Volume”, un approccio estremamente selettivo nella scelta degli investimenti, tramite sviluppo organico e M&A, con target IRR più sfidanti ma coerenti con il contesto attuale di mercato, caratterizzato da elevata volatilità dei prezzi e incertezza regolatoria. L’obiettivo è raggiungere 4,5GW di capacità installata al 2026. Nel prossimo triennio ci concentreremo sulle geografie in cui già siamo, con un focus particolare in USA dove puntiamo a raggiungere una capacità installata eolica e solare di 0,5-0,7GW. Altro obiettivo sarà aumentare la flessibilità del nostro portafoglio asset, con progetti di accumulo e ibridizzazione. Sostenibilità e solidità finanziaria continueranno ad essere le basi su cui costruire il nostro percorso di crescita e di creazione di valore, ispirando il cambiamento verso l’energia del futuro. Abbiamo introdotto una politica di remunerazione per i nostri azionisti più premiante, garantendo una distribuzione minima di 1 € per azione ma con flessibilità di salire fino a 1,3 € qualora i risultati dell’anno lo consentano.”*

Scenario di riferimento

Il mercato delle energie rinnovabili è in forte espansione e rimane centrale nel processo di transizione energetica: in Europa e Stati Uniti si stima una crescita elevata per le RES, con incrementi a doppia cifra nei prossimi anni.

Ciononostante, lo scenario resta sfidante, con un profilo di rischio in costante mutamento legato ad una pluralità di fattori come il quadro normativo ancora in evoluzione, la volatilità dei prezzi dell’energia elettrica, il costo delle materie prime e gli investimenti in connessione alla rete e sistemi di sviluppo.

In questo contesto, ERG continua a dar prova di resilienza, di solidità finanziaria e della validità del proprio modello di business. Di fronte alle nuove sfide di mercato e in linea con le tendenze di settore, il nostro obiettivo è oggi continuare a crescere adottando una strategia *“Value over Volume”*, per valorizzare i nostri investimenti cogliendo nuove opportunità in modo flessibile e selettivo.

Strategia e obiettivi per il periodo 2024- 2026

Il Piano Industriale ha l’obiettivo di raggiungere una capacità installata al 2026 di 4.5GW (con una proiezione al 2028 a 5GW), ovvero una crescita di 1.2GW nel triennio 2024 – 2026 di cui oltre il 50% garantita da progetti già finalizzati o in fase di costruzione. Tale target sarà perseguito con una strategia denominata *“Value over Volume”* ovvero traguardando obiettivi di ritorno sugli investimenti più sfidanti ma coerenti con le attuali condizioni di mercato.

L’approccio *“Value over Volume”* si fonda su alcuni criteri di base prestabiliti:

- Focus sui paesi core con un quadro normativo chiaro;
- Percorso Route-to-market definito in anticipo;
- Target di creazione di valore sopra il wacc di 200-400bps.

La nostra pipeline di 5GW è solida e ad oggi conta di:

- + 340 MW già in costruzione tra eolico, solare e storage;
- + 350 MW greenfield in fase avanzata di sviluppo tra eolico e solare;
- + 750 MW di repowering eolico in Italia, Francia e Germania;
- + 1 GW di progetti negli Stati Uniti attraverso il *cooperation agreement* con Apex;
- + 1,25 GW di accordi di co-sviluppo nel solare in Spagna;
- + 1,3 GW di greenfield *“early stage”* eolico, solare, storage e ibrido.

Leadership nel repowering

Il repowering è uno dei pilastri fondamentali della nostra crescita e del nostro piano industriale. Grazie a questo intervento di rinnovamento tecnologico totale miglioriamo l'efficienza degli impianti eolici sostituendo le turbine obsolete con aerogeneratori di ultima generazione, più potenti e performanti. Questo raddoppia la capacità, triplica la produzione e dimezza il numero di turbine eoliche a parità di suolo occupato.

Siamo stati i pionieri del repowering e per questo contiamo su una solida pipeline di 750 MW in una fase molto avanzata di autorizzazione, 82 MW in costruzione oltre che 193 MW già in esercizio. Anche in questo caso la pipeline verrà attivata in maniera opportunistica con un approccio flessibile in base alle dinamiche di mercato e all'evoluzione del contesto regolatorio.

Consolidamento della presenza internazionale

Continua il percorso di internazionalizzazione del Gruppo, puntando a consolidare la presenza di ERG nelle geografie in cui è già presente e con un focus sullo sviluppo degli asset statunitensi dove l'obiettivo è di raggiungere 0,5-0,7 GW di capacità installata nel periodo di piano. L'asset rotation rappresenta un'ulteriore leva di crescita che potrà essere azionata in modo flessibile in ottica di massimizzazione del valore.

Diversificazione tecnologica

Tramite un maggiore impulso ai progetti di battery storage (BESS) e ibridizzazione eolica e solare dei nostri impianti, puntiamo ad aumentare la flessibilità del nostro portafoglio impianti per integrare la generazione di energia da sole e vento con sistemi in grado di bilanciarne la produzione ed aumentarne l'efficacia.

Per quanto riguarda il battery storage, il nostro primo progetto italiano in costruzione si trova a Vicari per 12,5 MW con avvio nel 2025. Contiamo poi su una pipeline di 200 MW tra Italia, Spagna, Francia e Regno Unito.

Attraverso i progetti di ibridizzazione puntiamo ad aumentare la produzione di energia dei nostri asset, sfruttando al meglio le attuali connessioni. Un ruolo fondamentale avrà anche la digitalizzazione con l'obiettivo di ottimizzare la performance dei nostri asset.

Route-to-Market

Vogliamo fare leva sulla nostra esperienza consolidata in energy management per ottimizzare la strategia di accesso al mercato. Il target confermato è quello di raggiungere l'85-90% dell'EBITDA securizzato tramite CFD e PPA con primarie controparti corporate nelle diverse geografie in cui siamo presenti.

I PPA si confermano uno strumento fondamentale nel nostro orizzonte di piano, in grado di dare una risposta concreta alla persistente volatilità del mercato.

Investimenti e Ebitda

Gli investimenti relativi alla strategia delineata ammontano complessivamente a circa 1,2 miliardi di euro in Italia, Europa e Stati Uniti (con una proiezione al 2028 pari a circa 2 miliardi di euro).

L'Ebitda è confermato e previsto nel range tra 600 e 650 milioni di euro nel 2026.

Strategia finanziaria

ERG ha una struttura finanziaria molto solida in grado di supportare la crescita e la remunerazione degli azionisti in modo sostenibile, l'impegno è il mantenimento del rating Investment Grade, con un obiettivo di leva nell'arco di piano non superiore a 4 volte il margine operativo lordo atteso e con un costo del debito altamente competitivo nel contesto attuale.

ESG per ERG è sostanza al centro della strategia

Facendo leva sugli importanti risultati raggiunti nel periodo 2021-2023, l'impegno di ERG rimane orientato alla creazione di valore sostenibile per tutti gli stakeholder. Il nostro piano è sempre strutturato nei 4 pilastri, Planet, People, Engagement e Governance.

- Nel **Planet**, l'obiettivo principale è la nostra strategia di decarbonizzazione (Net zero al 2040 approvato da Science Based Target initiative), confermata dagli importanti risultati raggiunti nel 2023, essendo ormai net zero per le emissioni dirette (Scope 1) e indirette (Scope 2). A questa si affiancano gli obiettivi sulla Circular Economy e sul Natural Capital Preservation per minimizzare gli impatti su ambiente e biodiversità.
- Per l'**Engagement** abbiamo l'obiettivo di condividere la creazione di valore a livello di gruppo sia nei territori nei quali operiamo, ma anche in aree in via di sviluppo (es. paesi africani) supportando le Organizzazioni No Profit con progetti di riutilizzo dei nostri pannelli in ottimo stato di funzionamento.
- Il progetto ERG Academy è trasversale ai pillar **People** ed **Engagement**. Avviata nel 2023, promuove sia la formazione interna delle nostre persone che quella della next generation per accompagnare un'evoluzione culturale sulla transizione energetica e raggiungere una dimensione più internazionale in linea proprio con la crescita di ERG. Inoltre, la nostra attenzione è sempre stata focalizzata a garantire i massimi standard in ambito **HSE** per quanto riguarda la sicurezza delle nostre persone e di tutte quelle che sono impegnate presso i nostri impianti. È per questo motivo che continuiamo a definire e monitorare obiettivi specifici HSE collegati anche ai sistemi incentivanti di tutto il management aziendale.
- La **Governance** ricopre un ruolo fondamentale. Negli anni abbiamo sempre lavorato al rafforzamento e in questo piano puntiamo al miglioramento, sia dal punto di vista della trasparenza fiscale sia della supply chain, e nell'IT dove puntiamo ad ottenere la certificazione dei nostri sistemi ICT.

Rafforzamento remunerazione degli azionisti

Dividendo minimo garantito a €1 per azione, sino ad un massimo di €1,3, da definirsi anno per anno sulla base della performance economico – finanziaria del Gruppo e delle prospettive di investimento futuro. L'upside potrà essere distribuito anche attraverso il buyback sulle azioni proprie.

Il Piano Industriale sarà illustrato domani, 16 maggio, alle ore 14:30 (CEST), nel corso di un incontro con analisti e investitori e in conference call con relativo webcasting che potrà essere seguito collegandosi al sito internet della Società (www.erg.eu); la relativa presentazione sarà resa disponibile sul medesimo sito, nella sezione "Investor Relations/Presentazioni", presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) 15 minuti prima della conference call.

Il presente comunicato stampa, emesso il 15 maggio 2024 è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della Società (www.erg.eu) nella sezione "Media/Comunicati Stampa".

Contatti:

Anna Cavallarin Head of External Communication – cell. +39 3393985139

Matteo Bagnara Head of IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: ir@erg.eu

www.erg.eu



Press Release

ERG's Board of Directors approves the 2024-2026 Business Plan and ESG Plan

The Group will continue its growth in the renewable energy market with a flexible “Value over Volume” approach and with the aim of achieving an installed capacity of approximately 4.5 GW in 2026, up to 5 GW in 2028

“Value over Volume”: a new competitive growth strategy in a context of extreme volatility, with the aim of increasing installed capacity by 1.2 GW in the period and reaching 4.5 GW in 2026 (5 GW in 2028). Objective: value creation of 200-400 bps on the WACC.

5 GW pipeline: selective approach to investments based on the projects available within the pipeline. A solid, visible pipeline that has grown to 5 GW between organic development, greenfield, repowering and co-development agreements to better respond to market challenges. M&A activity remains a flexible axis of the strategy for accelerating growth.

Consolidation of the international presence: focus on growth in the countries where ERG is already present. Development in the USA as a central element of the Plan: we aim to achieve 0.5 - 0.7 GW of installed renewable capacity in the United States. Asset Rotation remains a strategic leverage to be opportunistically optioned for value creation.

Technological diversification: solar and on-shore wind power are supported by the development of storage and hybridisation projects to increase the flexibility of the asset portfolio. Greater digitisation to optimise the performance of our plants.

Investments and EBITDA: EUR 1.2 billion of investments in the period and EBITDA expected in the range between EUR 600 million and EUR 650 million in 2026.

Route-to-Market: the target of 85-90% of EBITDA secured through incentives, CFDs and PPAs is confirmed, fundamental instruments in a volatile scenario.

ESG at the centre of our strategy: ESG remains a concrete choice at the basis of ERG's business plan, starting from the results achieved in the period 2021-2023. New challenging objectives in all four pillars of the Plan: Planet, Engagement, People and Governance.

Financial Strategy: commitment to maintaining the Investment Grade rating, with a leverage objective over the plan period not exceeding 4 times the expected gross operating margin. Debt capital market as the main funding instrument. The highly competitive cost of debt as a distinctive factor of the ERG Group.

The remuneration of shareholders policy has been enhanced: flexible annual remuneration with a floor of EUR 1.0 per share as dividend, up to EUR 1.3 per share that can also be achieved through share buyback.

Genoa, 15 May 2024 – ERG's Board of Directors, that met today, has examined and approved the 2024-2026 Business Plan and ESG Plan.

Paolo Merli, Chief Executive Officer, commented: *“After the successful completion of the Group's industrial transformation as a renewable operator, the new Business Plan projects us into a new phase that, on the one hand, consolidates the industrial positioning achieved, and on the other, continues to develop the asset portfolio. Growth will be pursued through a strategy that we have called “Value over Volume”, an extremely selective approach in the choice of investments, through organic development and M&A, with more challenging IRR targets but consistent with the current market context, marked by highly volatile prices and regulatory uncertainty. The goal is to reach 4.5 GW of installed capacity by 2026. Over the next three years, we will focus on the countries we are already in, with a particular focus on the USA where we aim to achieve an installed wind and solar capacity of 0.5 - 0.7 GW. Another objective will be to increase the flexibility of our asset portfolio, with accumulation and hybridisation projects. Sustainability and financial soundness will continue to be the foundations on which we will build our path for growth and value creation to inspire change towards the energy of the future. We have introduced a more rewarding remuneration policy for our shareholders, guaranteeing a minimum distribution of EUR 1 per share but with the flexibility to increase to EUR 1.3 if the results of the year allow it.”*

The market scenario

The renewable energy market is booming and remains central to the energy transition process: in Europe and the United States, high growth is estimated for RES, with double-digit increases in the coming years.

Nevertheless, the scenario remains challenging, with a constantly changing risk profile linked to a number of factors such as the still evolving regulatory framework, the volatile electricity prices, the cost of raw materials and investments in grid connection and development systems.

Within this context ERG has continued to demonstrate resilience, financial soundness and the validity of its business model. Faced with new market challenges and in line with industry trends, our goal is to continue to grow by adopting a “Value over Volume” strategy to enhance our investments by seizing new opportunities in a flexible and selective manner.

Strategy and objectives for the period 2024-2026

The Business Plan aims to achieve an installed capacity of 4.5 GW by 2026 (with a projection of 5 GW by 2028), i.e. a growth of 1.2 GW in the three-year period 2024 - 2026 of which over 50% guaranteed by projects already finalised or under construction. This target will be pursued with a “Value over Volume” strategy, i.e. by targeting the most challenging return investment goals but consistent with current market conditions.

The “Value over Volume” approach is based on a number of pre-established basic criteria:

- focus on core countries with a clear regulatory framework;
- route-to-market path defined in advance;
- value creation target above the WACC of 200-400bps.

Our 5 GW pipeline is solid and to date includes:

- + 340 MW already under construction including wind, solar and storage;
- + 350 MW of greenfield at an advanced stage of development including wind and solar;
- +750 MW of wind power repowering in Italy, France and Germany;
- + 1 GW of projects in the United States through the cooperation agreement with Apex;
- + 1.25 GW of solar co-development agreements in Spain;
- + 1.3 GW of “early stage” greenfield wind, solar, storage and hybrid.

Leadership in repowering

Repowering is confirmed as one of the fundamental pillars of our growth and of our business plan. Through this activity of total technological renewal, we are improving the efficiency of wind farms by replacing obsolete turbines with new, more powerful high-performance turbines. This doubles capacity, triples production and halves the number of wind turbines with the same amount of land occupied.

We have been the pioneers of repowering, and for this reason we can count on a solid pipeline of 750 MW in a very advanced phase of authorisation, of which 82 MW is under construction and 193 MW is already in operation. In this case as well, the pipeline will be activated in an opportunistic manner with a flexible approach based on market dynamics and the evolution of regulatory requirements.

Consolidation of our international presence

The Group's internationalisation process continues, aiming to consolidate ERG's presence in the geographic areas where it is already present, with a focus on the development of US assets, where the goal is to reach 0.5 - 0.7 GW of installed capacity in the plan period. Asset rotation represents an additional lever of growth that can be flexibly activated with a view to maximising value.

Technological diversification

Through a greater boost to battery storage (BESS) projects as well as the wind and solar hybridisation of our plants, we aim to increase the flexibility of our plant portfolio to integrate the generation of energy from the sun and wind with systems capable of balancing their production and increasing their effectiveness.

As regards battery storage, our first 12.5 MW project under construction in Italy is located in Vicari, whose start-up is estimated in 2025. We also rely on a 200 MW pipeline between Italy, Spain, France and the United Kingdom.

Through hybridisation projects, we aim to increase the energy production of our assets, making the most of current connections. Digitalisation will also play a fundamental role, with the goal of optimising the performance of our assets.

Route-to-Market

We want to leverage our energy management expertise to optimise our market access strategy. The confirmed target is to reach 85-90% of EBITDA secured through CFDs and PPAs with leading corporate counterparties in the various geographic areas in which we operate.

PPAs are confirmed as a fundamental tool in our overall plan which are capable of providing a concrete response to persistent market volatility.

Investments and EBITDA

Investments relating to the outlined strategy total approximately EUR 1.2 billion in Italy, Europe and the United States (with about EUR 2 billion forecast to 2028).

The EBITDA is confirmed and expected in the range between EUR 600 and 650 million in 2026.

Financial strategy

ERG has a very solid financial structure that is capable of sustainably supporting growth and shareholders' remuneration with the aim of maintaining the Investment Grade rating, with a leverage target over the plan period of approximately 4 times the expected gross operating margin and with a highly competitive cost of debt in the context in which we operate.

For ERG, ESG is a matter that is central to its strategy

Leveraging the important results achieved in the 2021-2023 period, ERG's commitment remains focused on creating sustainable value for all of our stakeholders. Our plan is always structured on the 4 pillars of Planet, People, Engagement and Governance.

- In **Planet**, the main objective is our decarbonisation strategy (Net zero by 2040 approved by the Science Based Target initiative), confirmed by the important results achieved in 2023, where we almost completely eliminated direct (Scope 1) and indirect (Scope 2) emissions. This is accompanied by the objectives regarding Circular Economy and Natural Capital Preservation to minimise impacts on the environment and biodiversity.
- For **Engagement**, our goal is to share the creation of value at the group level in the territories where we operate, but also in developing areas (e.g. African countries) by supporting Non-Profit Organisations with projects for reusing our panels that are in excellent working order.
- The ERG Academy project cuts across the **People** and **Engagement** pillars. Launched in 2023, it promotes both the internal training of our people and those of the next generation to accompany a cultural evolution on the energy transition and achieve a more international size in line with ERG's growth. In addition, our attention has always been focused on guaranteeing the highest standards in the **HSE** area with regard to the safety of our people and all those who are employed at our plants. It is for this reason that we continue to define and monitor specific HSE objectives also linked to the incentive systems of all company management.
- **Governance** plays a fundamental role. Over the years we have always worked on strengthening, and in this plan we are aiming for improvement both in terms of tax transparency, and the supply chain, and in IT, where we are aiming to obtain certification of our ICT systems.

Strengthening shareholder remuneration

Minimum guaranteed cash dividend of EUR 1 per share, up to a maximum of EUR 1.3, to be defined year by year on the basis of the Group's economic and financial performance and future investment prospects. The upside may also be distributed through the buyback on treasury shares.

The Business Plan will be presented tomorrow, May 16th, at 2:30 p.m. (CEST), during a meeting with analysts and investors and a conference call with a webcast that can be followed by connecting to the Company's website (www.erg.eu); the presentation will be made available on the same website in the "Investor Relations/Presentations" section, at Borsa Italiana S.p.A. and on the authorised storage mechanism eMarket Storage (www.emarketstorage.com) 15 minutes before the conference call.

This Press Release, issued on 15 May 2024, is available to the public at Borsa Italiana S.p.A., on the authorised storage mechanism eMarket Storage (www.emarketstorage.com), and on the Company website (www.erg.eu) in the "Media/Press Releases" section.

Contacts:

Anna Cavallarin Head of External Communication – mobile +39 3393985139

Matteo Bagnara Head of IR - tel. + 39 010 2401423 - email: ir@erg.eu

www.erg.eu

Fine Comunicato n.0118-39-2024

Numero di Pagine: 10