



**POLITICA PER LA GESTIONE DEL DIALOGO
CON GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI E CON
LA GENERALITA' DEGLI AZIONISTI
E DEGLI OBBLIGAZIONISTI DI ENEL S.p.A.
(*ENGAGEMENT POLICY*)**

**Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione
di Enel S.p.A. nella riunione del 18 marzo 2021**

ART. 1

Finalità e ambito di applicazione della Politica

- 1.1 Enel S.p.A. (nel prosieguo “Enel” o la “Società”) ritiene conforme a un proprio specifico interesse – oltre che a un dovere nei confronti del mercato – assicurare un rapporto costante e aperto, fondato sulla comprensione reciproca dei ruoli, con gli investitori istituzionali e i gestori di attivi ovvero con associazioni rappresentative degli stessi (nel prosieguo congiuntamente indicati “Investitori Istituzionali” o, al singolare, “Investitore Istituzionale”) e con la generalità dei suoi Azionisti e Obbligazionisti, al fine di accrescerne il livello di comprensione circa le attività svolte dalla Società e dal Gruppo di cui essa è a capo.
- 1.2 In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione di Enel ha adottato il presente documento (nel prosieguo “Engagement Policy”) per assicurare che il dialogo che la Società intrattiene con gli Investitori Istituzionali e con la generalità dei suoi Azionisti e Obbligazionisti sia ispirato a principi di correttezza e trasparenza e possa svolgersi nel rispetto della disciplina comunitaria e nazionale in tema di abusi di mercato, nonché in linea con le *best practice* internazionali.
- 1.3 La *Engagement Policy* di Enel tiene anche conto di quanto previsto dalle *best practice* adottate in materia da parte degli Investitori Istituzionali e riflesse nei codici di *stewardship*, in linea con quanto raccomandato dal Codice italiano di *Corporate Governance*.
- 1.4 La *Engagement Policy* di Enel rappresenta inoltre il punto di riferimento cui – nel rispetto della specificità delle strutture di governo societario delle società interessate – si ispirano le analoghe politiche eventualmente adottate, in funzione della relativa capitalizzazione e dei relativi assetti proprietari, da parte delle altre società del Gruppo Enel con azioni e/o obbligazioni quotate in mercati regolamentati.

ART. 2

Strutture organizzative preposte al dialogo

- 2.1 Fin dal momento della quotazione delle proprie azioni presso le borse valori, Enel ha ritenuto opportuno istituire strutture aziendali dedicate al dialogo con gli Investitori Istituzionali e con la generalità dei suoi Azionisti e Obbligazionisti.
- 2.2 In particolare, un apposito ufficio di *Investor Relations* – collocato nell’ambito della Funzione Amministrazione, Finanza e Controllo e contattabile via *mail* o telefonicamente ai recapiti indicati nella sezione del sito internet aziendale dedicata agli investitori – provvede a interagire su base continuativa con gli Investitori Istituzionali, nonché con gli analisti finanziari e le agenzie di *rating*.
- 2.3 Inoltre un’apposita struttura – collocata nell’ambito dell’ufficio Affari Societari e contattabile via *mail* o telefonicamente ai recapiti indicati nella sezione del sito internet aziendale dedicata agli investitori – provvede a interagire su base continuativa con gli Azionisti e gli Obbligazionisti *retail*, fornendo loro ogni utile chiarimento sulle tematiche di relativo interesse, in prevalenza concernenti lo svolgimento delle Assemblee degli Azionisti e le relative modalità di accreditamento, nonché più in generale tematiche di governo societario ovvero i dividendi e le cedole corrisposte da parte della Società, rispettivamente, ai suoi Azionisti od Obbligazionisti.
- 2.4 Le informazioni fornite agli Investitori Istituzionali e alla generalità degli Azionisti e Obbligazionisti di Enel da parte delle strutture organizzative indicate ai paragrafi 2.2 e 2.3 – nonché da parte di ogni altro esponente aziendale debitamente autorizzato – rispondono a criteri di veridicità, chiarezza, coerenza, completezza e simmetria informativa. Tali informazioni sono fornite in modo tempestivo e in conformità a quanto previsto nel “Regolamento per la gestione interna e il trattamento delle informazioni riservate e per la comunicazione all’esterno di documenti e informazioni di carattere aziendale, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate” (nel prosieguo “Regolamento Enel sull’informativa societaria”), al fine di

assicurare il rispetto della disciplina comunitaria e nazionale in tema di abusi di mercato.

ART. 3

Strumenti utilizzati a servizio del dialogo e relative modalità di svolgimento

3.1 Al fine di agevolare l'efficacia del dialogo con gli Investitori Istituzionali e con la generalità dei suoi Azionisti e Obbligazionisti, assicurando al contempo univocità e simmetria dei contenuti informativi, Enel ha predisposto un'apposita sezione (denominata "Investitori") del sito internet aziendale (www.enel.com) che raccoglie i documenti e le informazioni ritenute a tal fine di maggiore interesse, consultabili sia in italiano che in inglese.

All'interno di tale sezione possono quindi essere reperite sia informazioni di carattere economico-finanziario (quali bilanci, relazioni semestrali e trimestrali, presentazioni alla comunità finanziaria, stime degli analisti e andamento delle negoziazioni nelle borse valori delle azioni emesse da Enel e dalle principali società controllate quotate, *rating* assegnati a tali società dalle agenzie di credito), sia dati e documenti aggiornati di interesse per la generalità degli Azionisti e degli Obbligazionisti (quali comunicati stampa *price sensitive*, titoli obbligazionari in circolazione e programmi di emissioni obbligazionarie, composizione dell'azionariato e degli organi sociali di Enel, informazioni e documenti relativi alle Assemblee degli Azionisti, regolamenti, procedure e *policy* in tema di governo societario, Codice etico, Modello organizzativo e gestionale ex Decreto Legislativo n. 231/2001 ed Enel *Global Compliance Program*, Piano tolleranza zero alla corruzione e Politica sui diritti umani).

3.2 Larga parte dei documenti e delle informazioni inserite nell'apposita sezione del sito internet aziendale dedicata agli investitori sono altresì riportate all'interno di apposita "app" denominata "Enel Investor", anch'essa fruibile sia in italiano che in inglese.

3.3 Per aggiornare in via continuativa gli Investitori Istituzionali e la generalità dei suoi Azionisti e Obbligazionisti – nonché il mercato in generale – sugli eventi di maggiore rilievo concernenti la Società e il Gruppo di cui essa è a capo, Enel provvede a predisporre e pubblicare tempestivamente sul proprio sito internet appositi comunicati stampa. Questi ultimi, ove caratterizzati da contenuto *price sensitive*, sono divulgati secondo le modalità previste dalla disciplina dettata dalla Consob in materia di diffusione al pubblico delle informazioni regolamentate.

3.4 Pur in presenza di un'ampia diversificazione di strumenti e occasioni di dialogo, l'Assemblea degli Azionisti di Enel rimane un'importante occasione di confronto tra questi ultimi e gli Amministratori.

Nella scelta del luogo, della data e dell'ora di convocazione delle Assemblee, nonché nella redazione dell'ordine del giorno e nella predisposizione dell'informativa pre-assembleare, gli Amministratori tengono quindi presente l'obiettivo di agevolare, per quanto possibile, la partecipazione e il voto degli Azionisti alle Assemblee stesse.

Al fine di assicurare il buon funzionamento delle riunioni assembleari, Enel si è inoltre dotata di un apposito regolamento – applicabile anche ad eventuali Assemblee degli Obbligazionisti – che indica le procedure da seguire al fine di consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni stesse, garantendo, al contempo, il diritto di ciascun Azionista presente o rappresentato in Assemblea di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione.

Alle Assemblee degli Azionisti partecipano di norma tutti gli Amministratori. Le risposte alle domande formulate da parte degli Azionisti sono fornite da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore Delegato, avvalendosi all'occorrenza del supporto del *top management* della Società che partecipa ai lavori assembleari.

3.5 Al fine di assicurare adeguata efficacia al dialogo intrattenuto con gli Investitori Istituzionali, in linea con le *best practice* internazionali Enel – oltre a garantire una interlocuzione su base continuativa con i medesimi Investitori, nonché con gli analisti finanziari e le agenzie di *rating* a cura dell'ufficio di

Investor Relations – prevede alcune occasioni ricorrenti di interazione, le cui modalità e tempistiche di svolgimento risultano differenziate in funzione delle tematiche trattate. In particolare è prevista:

- l'organizzazione di *conference call* con Investitori Istituzionali e analisti finanziari, nel corso delle quali la Società illustra i risultati economico-finanziari periodici previamente comunicati al mercato. Al fine di assicurare condizioni di simmetria informativa, in concomitanza con l'avvio di ciascuna *conference call* viene quindi pubblicata nella indicata sezione "Investitori" del sito internet aziendale la relativa documentazione a supporto; inoltre, a valle dello svolgimento dell'evento, la relativa registrazione è parimenti inserita nella medesima sezione del sito internet aziendale. Apposite *conference call* possono altresì essere organizzate in occasione dell'annuncio al mercato di operazioni straordinarie di particolare rilievo strategico per il Gruppo Enel;
- l'organizzazione, con cadenza annuale, di un incontro con la comunità finanziaria (c.d. "*Capital Markets Day*"), in cui il *top management* della Società illustra ad Investitori Istituzionali, analisti finanziari e agenzie di *rating* l'aggiornamento del piano strategico del Gruppo. In tal caso, sempre al fine di assicurare condizioni di simmetria informativa, l'evento è fruibile in diretta tramite il sito internet della Società (nonché tramite la "app" denominata "Enel Investor") da parte di chiunque ne abbia interesse;
- la periodica organizzazione di *roadshow*, ove il *top management* della Società incontra gli Investitori Istituzionali per illustrare loro in dettaglio – e nel rispetto della disciplina comunitaria e nazionale in tema di abusi di mercato – il piano strategico del Gruppo, i dati economico-finanziari più recenti ed eventuali operazioni straordinarie in corso. Tali eventi costituiscono al contempo un'occasione di confronto, che consente al *top management* della Società di ascoltare le istanze provenienti dal mercato.

ART. 4

Coinvolgimento dei componenti del Consiglio di Amministrazione nel dialogo con gli Investitori Istituzionali

4.1 Qualora un Investitore Istituzionale, nonostante il dialogo svolto con le strutture di *Investor Relations* della Società in base alle previsioni del precedente paragrafo 3.5, ritenga necessario effettuare ulteriori approfondimenti su materie ritenute di particolare rilievo, provvede in primo luogo a richiedere gli opportuni chiarimenti alle medesime strutture di *Investor Relations*, anche nell'ambito di eventuali iniziative congiunte con altri Investitori Istituzionali. Le strutture di *Investor Relations* provvedono a organizzare un apposito incontro, in cui coinvolgono all'occorrenza altri *top manager* della Società competenti sulle tematiche che formano oggetto di trattazione.

Tali tematiche possono riguardare, a titolo esemplificativo, le strategie perseguite dalla Società e dal Gruppo Enel e/o le relative *performance* economico-finanziarie e/o la gestione dei rischi e/o profili attinenti la sostenibilità e il governo societario.

4.2 Qualora un Investitore Istituzionale, a seguito dello svolgimento dell'incontro di cui al precedente paragrafo 4.1, continui a nutrire dubbi su aspetti di rilievo delle materie ivi trattate, il medesimo Investitore, in linea con le proprie politiche di *engagement*, può chiedere che a detto incontro faccia seguito un confronto con il Consiglio di Amministrazione della Società.

In tal caso l'Investitore Istituzionale provvede a formulare apposita richiesta indirizzata alle strutture di *Investor Relations* della Società, specificando le tematiche che intende ulteriormente approfondire.

Le strutture di *Investor Relations*, coordinandosi con l'ufficio Affari Societari, provvedono a informare tempestivamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione – che a sua volta provvede a darne tempestiva informativa agli altri componenti del Consiglio di Amministrazione – di ogni richiesta formulata da parte di Investitori Istituzionali ai sensi del presente paragrafo.

Ove le circostanze lo richiedano, le strutture di *Investor Relations* provvedono ad organizzare un apposito incontro – cui le medesime strutture partecipano

– coinvolgendo i componenti del Consiglio di Amministrazione, secondo quanto indicato nei successivi paragrafi del presente articolo.

4.3 L'Amministratore Delegato, in qualità di principale responsabile della gestione della Società (nel prosieguo "Chief Executive Officer"), è il soggetto principalmente titolato a confrontarsi con gli Investitori Istituzionali, fornendo in occasione degli incontri da questi ultimi richiesti ai sensi del precedente paragrafo 4.2 ogni chiarimento sulle materie che ricadono nelle deleghe gestionali affidategli.

Il *Chief Executive Officer* provvede inoltre a guidare lo svolgimento del *Capital Markets Day* e dei *roadshow* di cui al precedente paragrafo 3.5, assistito dal *Chief Financial Officer*.

In occasione degli incontri e degli eventi richiamati dal presente paragrafo, il *Chief Executive Officer* si avvale, all'occorrenza, del supporto di altri *top manager* della Società competenti sulle materie che formano oggetto di trattazione.

4.4 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del ruolo ricoperto e delle attribuzioni affidategli, è anch'egli titolato a confrontarsi con gli Investitori Istituzionali, fornendo in particolare, in occasione degli incontri da questi ultimi richiesti ai sensi del precedente paragrafo 4.2, ogni opportuno chiarimento in tema di *corporate governance* della Società e del Gruppo Enel. In occasione di tali incontri egli si avvale, all'occorrenza, del supporto di *top manager* della Società competenti sulle materie che formano oggetto di trattazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura inoltre che l'intero organo di amministrazione sia tempestivamente informato delle richieste di cui al paragrafo 4.2 che precede, nonché sugli sviluppi e sui contenuti significativi delle varie forme di dialogo intervenuto con gli Investitori Istituzionali e con la generalità degli Azionisti e Obbligazionisti in base alla presente *Engagement Policy*.

Qualora un Investitore Istituzionale abbia fatto richiesta, ai sensi del precedente paragrafo 4.2, di incontrare il *plenum* del Consiglio di Amministrazione ovvero singoli suoi componenti non esecutivi – in ragione

del ruolo ricoperto da questi ultimi e/o degli argomenti su cui verte l'incontro – è facoltà di ciascun Amministratore richiedere al Presidente del Consiglio di Amministrazione che tale istanza e/o le tematiche su cui l'Investitore Istituzionale chiede un approfondimento costituiscano oggetto di esame in occasione della prima riunione consiliare utile.

4.5 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, d'intesa con il *Chief Executive Officer*, può – fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di avocare a sé la decisione al riguardo, ad esito del dibattito richiamato dall'ultima parte del precedente paragrafo 4.4 – invitare a prendere parte agli incontri con gli Investitori Istituzionali di cui al precedente paragrafo 4.2 anche ulteriori componenti del Consiglio di Amministrazione, ove la loro partecipazione possa risultare utile in funzione delle tematiche trattate, tenuto anche conto dei rispettivi Comitati consiliari di appartenenza. In tal caso il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il *Chief Executive Officer* condividono preventivamente con gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione chiamati a partecipare a tali incontri la posizione da assumere sulle tematiche che saranno ivi trattate, in linea con quanto previsto dal "Regolamento Enel sull'informativa societaria" al fine di assicurare un coordinamento e un'uniformità di indirizzo nell'interesse della Società e del Gruppo.

4.6 In occasione dello svolgimento di incontri con Investitori Istituzionali ai sensi del presente articolo, i componenti del Consiglio di Amministrazione che vi partecipano garantiscono il rispetto del generale principio di assenza di vincolo di mandato rispetto agli Azionisti che hanno presentato la loro candidatura e/o votato la loro nomina e si astengono dal divulgare informazioni aventi natura riservata ovvero anche solo potenzialmente privilegiata concernenti la Società o il Gruppo Enel.

ART. 5*Monitoraggio e aggiornamento della Politica*

5.1 Il Comitato per la *Corporate Governance* e la Sostenibilità ha il compito di verificare periodicamente la corretta applicazione della presente *Engagement Policy* e l'adeguatezza delle relative previsioni alla luce dell'evoluzione delle *best practice* in materia in ambito nazionale e internazionale, provvedendo a sottoporre al Consiglio di Amministrazione eventuali proposte di modifica o integrazione.