

Repertorio N.49699

Raccolta N.24540

**VERBALE DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ENEL S.P.A.**

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquindici, il giorno ventisei del mese di gennaio

(26 gennaio 2015)

in Roma, viale Regina Margherita n. 137

alle ore 14,30

avanti a me dott. Nicola ATLANTE Notaio in Roma, iscritto al Collegio Notarile di Roma

è presente

la signora Maria Patrizia Grieco, nata a Milano il 1° febbraio 1952, domiciliata per la carica in Roma, Viale Regina Margherita n. 137.

**Della identità personale di essa comparente io Notaio sono certo.**

La comparente dichiara di agire quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della:

**"ENEL S.p.A."**

con sede in Roma, viale Regina Margherita n. 137, numero di iscrizione in Registro Imprese di Roma e Codice Fiscale 00811720580, REA n. 756032, Partita Iva n. 00934061003, capitale sottoscritto e interamente versato Euro 9.403.357.795,00 (importo iscritto ad oggi al registro delle imprese), domicilio fiscale nella sede (**ENEL** o la **Società**);

mi richiede

di redigere il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della indicata Società relativamente all'emissione di prestiti obbligazionari a servizio di un'offerta di scambio rivolta ai portatori dei titoli rappresentativi di taluni prestiti obbligazionari emessi da ENEL e da realizzarsi in una o più soluzioni come *infra* meglio specificato;

ed a tal fine dà atto:

= che ha assunto la presidenza a norma dell'art. 17.1 dello Statuto sociale;

= che a seguito di avviso spedito a norma dell'art. 16.3 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione si è riunito oggi, per deliberare tra l'altro, come da punto 1 all'ordine del giorno, su operazioni finanziarie;

= di avere già verificato che, oltre ad esso Presidente, sono presenti

del Consiglio di Amministrazione i signori

Francesco Starace (Amministratore Delegato e Direttore Generale)

Alessandro Banchi

Alberto Bianchi

Paola Girdinio

Alberto Pera

Anna Chiara Svelto

Angelo Taraborrelli

del Collegio Sindacale i signori

Sergio Duca (Presidente, collegato in video-conferenza)

Lidia D'Alessio

Gennaro Mariconda;

= che il Presidente del Collegio Sindacale signor Sergio Duca, che partecipa in video-conferenza, è stato identificato ed è in grado di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, e che, pertanto, sussistono le condizioni previste dall'art. 16.2 dello Statuto sociale per la partecipazione mediante mezzi di telecomunicazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;

= che è presente il Magistrato Delegato della Corte dei Conti, signor Francesco Paolo Romanelli;

= che è inoltre presente il Segretario del Consiglio di Amministrazione, signor Claudio Sartorelli;

e che pertanto

l'odierna riunione consiliare è regolarmente costituita per deliberare in merito ad operazioni finanziarie.

Su invito del Presidente prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale riferisce sulle motivazioni in base alle quali si sottopone all'odierno Consiglio di Amministrazione la proposta relativa alla emissione da parte di ENEL di uno o più prestiti obbligazionari da effettuarsi, in una o più soluzioni, entro il 31 dicembre 2015, per un importo complessivo massimo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro a servizio esclusivo di un'offerta di scambio che ENEL potrebbe realizzare, in una o più soluzioni, nell'ambito di un programma già in corso (c.d. Programma di *Liability Management*) avente lo scopo di ottimizzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo ENEL, assicurando nel contempo la necessaria flessibilità per cogliere eventuali opportunità che dovessero presentarsi sui mercati finanziari internazionali. In particolare, sull'argomento l'Amministratore Delegato sottolinea che:

- a) la vigente formulazione dell'art. 2410, comma 1, cod. civ. demanda agli amministratori di società per azioni la competenza a deliberare l'emissione di obbligazioni, in assenza di una diversa disciplina legale o statutaria;
- b) l'art. 8.1 dello Statuto sociale conferma che l'emissione di obbligazioni è deliberata dagli Amministratori a norma e con le modalità di legge;
- c) nell'ambito delle citate iniziative mirate ad ottimizzare

la composizione dell'indebitamento lordo del Gruppo ENEL e/o a ridurre i relativi oneri finanziari, nonché al fine di consentire al Gruppo stesso di dotarsi della più ampia flessibilità per cogliere tempestivamente eventuali opportunità di mercato in un contesto caratterizzato da elevata volatilità ed incertezza, ENEL ravvisa l'opportunità di effettuare, in una o più soluzioni, un'offerta di scambio (nel prosieguo, l'"Exchange Offer") rivolta ai portatori dei titoli rappresentativi di taluni prestiti obbligazionari emessi da ENEL stessa a valere sul programma di emissioni obbligazionarie di ENEL ed ENEL Finance International N.V. anche noto nella terminologia anglosassone come "*Global Medium Term Notes Programme*" o Programma GMTN, da ultimo rinnovato il 2 ottobre 2014, e finalizzata allo scambio dei predetti titoli con titoli rappresentativi di uno o più nuovi prestiti obbligazionari da emettersi da parte della Società fino ad un importo complessivo massimo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro. Per effetto dell'*Exchange Offer* ENEL potrà quindi procedere al riacquisto di obbligazioni proprie sul mercato, in cambio di obbligazioni di nuova emissione, che potranno essere attribuite ai portatori delle obbligazioni oggetto di scambio che intendano aderire all'offerta, secondo i termini e condizioni dell'offerta medesima;

d) i prestiti obbligazionari di nuova emissione a servizio dell'*Exchange Offer* avranno un importo complessivo massimo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro e potranno essere emessi da ENEL entro il 31 dicembre 2015, con possibilità di avvalersi del Programma GMTN nei limiti della sua capienza residua. Tali prestiti potranno essere a tasso fisso, variabile o indicizzato, denominati in Euro e/o in altra valuta (con la previsione della possibilità di coprire, comunque, il rischio di cambio e quello legato al tasso d'interesse attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, quali "currency swap" ed "interest rate swap") e potranno essere quotati presso uno o più mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione, ovvero non essere quotati presso alcun mercato regolamentato (o sistema multilaterale di negoziazione), potendo altresì formare oggetto di collocamento in forma pubblica o privata;

e) nell'ambito dell'operazione si prevede anche che il Consiglio di Amministrazione dimanda allo stesso Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega, il potere di definire gli importi e le condizioni, anche economiche, dei prestiti in questione, entro il limite massimo complessivo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro, nonché le modalità del loro collocamento e quotazione;

f) in proposito vale la pena richiamare il limite previsto dall'art. 2412, comma 1, cod. civ., per cui l'emissione di obbligazioni è consentita fino al doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, limite che in forza del disposto dell'art. 2412, comma 5, cod. civ., non trova applicazione alle emissioni di obbligazioni quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione (ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquistare o sottoscrivere azioni) e ferma restando l'esclusione dal predetto limite delle obbligazioni garantite dallo Stato ed emesse dall'ENEL - Ente Pubblico prima della trasformazione in società per azioni, come chiarito dall'art. 2, comma 6, del Decreto-Legge 21 giugno 1993, n. 198, convertito con Legge 9 agosto 1993, n. 292;

g) con riferimento al suddetto limite codicistico va considerato che, per quanto concerne ENEL:

- in base all'ultimo bilancio approvato, il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risulta pari ad Euro 49.538.881.330,50;

- risultano in circolazione, alla data odierna, obbligazioni per un ammontare complessivo pari ad Euro 40.135.494.528,70 (ivi incluse le garanzie prestate dall'ENEL per obbligazioni emesse da altre società, anche estere, secondo quanto previsto dall'art. 2412, comma 4 cod. civ.);

- di tali obbligazioni in circolazione alla data odierna, un ammontare pari ad Euro 32.189.995.576,56 è riferito ad obbligazioni quotate in mercati regolamentati;

h) sussiste pertanto la possibilità, sotto il profilo giuridico, di procedere all'emissione da parte di ENEL di prestiti obbligazionari per il suddetto importo complessivo massimo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro previsto dalla prospettata operazione, nel pieno rispetto dei limiti di legge.

\*\*\*\*\*

I Sindaci attestano la legittimità della emissione di obbligazioni ai sensi dell'art. 2412, comma 1, cod. civ., in combinato disposto con il comma 4 ed il comma 5 del medesimo articolo.

\*\*\*\*\*

Dopo ampia discussione, il Presidente dichiara aperta la votazione.

**Il Consiglio di Amministrazione di ENEL  
all'unanimità delibera**

(1)

di autorizzare, ai fini della realizzazione dell'operazione di

*Exchange Offer* sopra descritta, l'emissione, da parte di ENEL, di uno o più nuovi prestiti obbligazionari a servizio della medesima *Exchange Offer*, per un importo complessivo massimo in linea capitale pari al controvalore di 1.000.000.000,00 (un miliardo/00) di Euro, con possibilità di avvalersi del Programma GMTN nei limiti della sua capienza residua e con la previsione che l'emissione di tali nuovi prestiti possa essere effettuata entro il 31 dicembre 2015 e disponendo altresì che i medesimi prestiti obbligazionari:

a) possano essere regolati da un tasso d'interesse fisso, variabile o indicizzato ed essere denominati in Euro o in altra valuta (con la previsione della possibilità di coprire, comunque, il rischio di cambio e quello legato al tasso d'interesse attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, quali "currency swap" ed "interest rate swap");

b) possano essere quotati presso uno o più mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione, ovvero non essere quotati presso alcun mercato regolamentato (o sistema multilaterale di negoziazione) e possano formare oggetto di collocamento in forma pubblica o privata a servizio dell'*Exchange Offer*;

(2)

di conferire apposito mandato all'Amministratore Delegato a dare concreta attuazione all'operazione in questione ed, in particolare, a dare esecuzione all'emissione dei prestiti obbligazionari, di cui al precedente punto (1), tenendo conto dell'evoluzione delle condizioni di mercato; nonché a provvedere, con facoltà di subdelega: (i) a definire di volta in volta le caratteristiche e le condizioni, anche economiche, dei prestiti stessi, fissandone gli importi entro il limite massimo sopra indicato; (ii) a decidere in merito alle modalità di collocamento e all'eventuale mercato di quotazione ai fini di una migliore realizzazione dell'*Exchange Offer*, nonché (iii) a procedere all'effettuazione di eventuali operazioni di copertura del rischio di cambio e di quello legato al tasso d'interesse attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, quali "currency swap" ed "interest rate swap";

(3)

di conferire altresì all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, il potere di sottoscrivere ogni atto, dichiarazione, contratto, documento e compiere ogni altro atto o formalità (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la sottoscrizione di qualsiasi contratto relativo all'emissione e al collocamento delle obbligazioni, la predisposizione o l'aggiornamento di qualsiasi prospetto o documento di quotazione, il deposito di qualsiasi domanda o richiesta di autorizzazione con

qualsiasi Autorità) anche esecutiva, connessa o strumentale all'attuazione ed esecuzione delle delibere di cui ai punti che precedono;

(4)

di autorizzare disgiuntamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato ad approvare ed introdurre nelle presenti delibere le modificazioni, aggiunte o soppressioni che si rendessero necessarie per la iscrizione nel registro delle imprese.

\*\*\*\*\*

Il Presidente dichiara quindi che l'esame dell'argomento relativo alle operazioni finanziarie è terminato alle ore 14,50 e che la riunione prosegue per l'esame degli altri argomenti, come sarà fatto constare da verbalizzazione sul libro sociale.

Di che ho redatto il presente verbale, dattiloscritto da persona di mia fiducia e completato di mio pugno su dieci pagine e fin qui della undicesima di tre fogli del quale verbale, prima della sottoscrizione, ho dato lettura alla comparente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 14,50.

F.ti: Maria Patrizia GRIECO - dr. Nicola ATLANTE, Notaio.

\*\*\*