



COMUNICATO STAMPA

Relazioni con i Media

T +39 06 8305 5699
F +39 06 8305 3771
ufficiostampa@enel.com

enel.com

Investor Relations

T +39 06 8305 7975
F +39 06 8305 7940
investor.relations@enel.com

enel.com

IL PRESENTE COMUNICATO NON PUÒ ESSERE DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI, I SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, IN QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI O NEL DISTRETTO DI COLUMBIA (INCLUSI PORTO RICO, ISOLE VERGINI, GUAM, SAMOA, ISOLE WAKE, ISOLE DELLE MARIANNE SETTENTRIONALI) OVVERO A QUALUNQUE PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE.

ENEL RISTRUTTURAZIONE IL PORTAFOGLIO DI OBBLIGAZIONI IBRIDE

- *Enel lancia un'emissione di nuove obbligazioni ibride per 1,250 miliardi di euro*
- *Contestualmente, Enel lancia un'offerta di scambio volontaria non vincolante per il riacquisto del bond ibrido con scadenza 2075, per un importo massimo di 500 milioni di euro, in parte tramite la nuova emissione e in parte tramite cassa*
- *Enel lancia inoltre un'offerta volontaria non vincolante per il riacquisto del bond ibrido con scadenza 2074 tramite cassa*
- *Le operazioni sono in linea con la strategia finanziaria del Gruppo delineata nel Piano Strategico 2018-2020, che prevede il rifinanziamento di 10 miliardi di euro al 2020 anche attraverso l'emissione di bond ibridi*

Roma, 15 Maggio 2018 - Enel S.p.A. ("Enel" o la "Società") (1) ha lanciato oggi con successo sul mercato europeo un'emissione *multitranches* di prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi denominati in euro, destinati ad investitori istituzionali e aventi una durata media di circa sette anni, per un ammontare complessivo pari a euro 1,250 miliardi. L'operazione ha raccolto adesioni per un importo superiore a 3 miliardi di euro.

L'emissione è effettuata in esecuzione di quanto deliberato il 9 maggio scorso dal Consiglio di Amministrazione della Società, il quale ha autorizzato l'emissione da parte di Enel, entro il 31 dicembre 2019, di uno o più nuovi prestiti obbligazionari non convertibili subordinati ibridi, per un importo massimo pari al controvalore di 3,5 miliardi di euro.

L'operazione è strutturata nelle seguenti *tranches*:

(1) *Rating* BBB+ per S&P's, Baa2 per Moody's, BBB+ per Fitch.



- 500 milioni di euro, con scadenza 24 novembre 2078 e cedola fissa annuale del 2,500% fino alla prima data di rimborso anticipato, prevista il 24 novembre 2023. A partire da tale data e fino alla data di scadenza, il tasso applicato sarà pari al tasso Euro Mid Swap di riferimento incrementato di un margine di 209,6 punti base, incrementato di un ulteriore margine di 25 punti base a partire dal 24 novembre 2028 e di un successivo aumento di ulteriori 75 punti base a partire dal 24 novembre 2043. La cedola fissa è pagabile ogni anno in via posticipata nel mese di novembre, a partire dal 24 novembre 2018. Il prezzo di emissione è stato fissato al 99,375% e il rendimento effettivo alla prima data di rimborso anticipato è pari a 2,625%.
- 750 milioni di euro, con scadenza 24 novembre 2081 e cedola fissa annuale del 3,375% fino alla prima data di rimborso anticipato, prevista il 24 novembre 2026. A partire da tale data e fino alla data di scadenza, il tasso applicato sarà pari al tasso Euro Mid Swap di riferimento, incrementato di un margine di 258 punti base, incrementato di un ulteriore margine di 25 punti base a partire dal 24 novembre 2031 e di un successivo aumento di ulteriori 75 punti base a partire dal 24 novembre 2046. La cedola fissa è pagabile ogni anno in via posticipata nel mese di novembre, a partire dal 24 novembre 2018. Il prezzo di emissione è stato fissato al 99,108% e il rendimento effettivo alla prima data di rimborso anticipato è pari a 3,500%.

La data prevista per il regolamento è il 24 maggio 2018.

Inoltre, nella giornata di ieri Enel ha annunciato che,

- a seguito di un'offerta di scambio volontaria non vincolante (*Exchange Offer*), promossa dalla stessa Società, quest'ultima dal 14 maggio 2018 al 18 maggio 2018 acquisterà e provvederà alla successiva cancellazione di un importo massimo fino a 500 milioni di euro dell'obbligazione ibrida da 1.000 milioni di euro con scadenza 15 gennaio 2075 (XS1014997073) e prima data di rimborso anticipato 15 gennaio 2020. Il corrispettivo di tale acquisto sarà costituito da (i) un incremento dell'ammontare della *tranche* sopra descritta con scadenza 24 novembre 2078 della nuova emissione, per pari valore nominale, e (ii) una componente in denaro che verrà definita alla chiusura dell'offerta, corrispondente alla differenza tra il valore di riacquisto e il valore nominale. Alla parte di *bond* ibrido che rimarrà in circolazione a seguito della *Exchange Offer* le agenzie di *rating* continueranno ad assegnare un *equity content* del 50%;
- a seguito dell'offerta volontaria non vincolante (*Tender Offer*) promossa dalla Società dal 14 maggio 2018 al 18 maggio 2018, quest'ultima acquisterà e provvederà alla successiva cancellazione della parte effettivamente riacquistata dell'obbligazione ibrida da 1.250 milioni di euro con scadenza 10 gennaio 2074 (XS0954675129) e prima data di rimborso anticipato 10 gennaio 2019. Il riacquisto avverrà per cassa e l'ammontare finale della *Tender Offer* sarà determinato in base alla percentuale di adesione degli investitori.

Le operazioni sopra descritte sono in linea con la strategia finanziaria del Gruppo Enel delineata nel Piano Strategico 2018-2020, che prevede il rifinanziamento di 10 miliardi di euro al 2020 anche attraverso l'emissione di *bond* ibridi. Le stesse operazioni sono infatti finalizzate alla gestione attiva delle scadenze e del costo del debito del Gruppo, nell'ambito di un programma di complessiva ottimizzazione della gestione finanziaria.

Si prevede che le due *tranches* del nuovo *bond* subordinato ibrido vengano quotate sul mercato regolamentato della Borsa d'Irlanda e che alle stesse venga assegnato da parte delle agenzie un *rating* di Ba1/ BBB-/ BBB- (Moody's/ S&P/ Fitch) e un *equity content* pari a 50%.



Per la realizzazione di questa operazione Enel si è avvalsa di un sindacato di banche nell'ambito del quale hanno agito, in qualità di *joint-bookrunners*, Banca IMI, BNP Paribas, BoFA Merrill Lynch, Caixa Bank, Citigroup, Commerzbank, Credit Agricole, Deutsche Bank, Goldman Sachs, ING, JP Morgan, MUFG, NatWest Markets, Société Generale, Unicredit.

Il presente comunicato non costituisce né fa parte di un'offerta di vendita o sollecitazione di un'offerta di acquisto di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in alcuna altra giurisdizione. Il presente comunicato non costituisce un prospetto o altro documento di offerta. Nessuno strumento finanziario è stato né sarà registrato ai sensi del *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato (il "*Securities Act*"), né ai sensi di alcuna applicabile normativa sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti d'America o di altra giurisdizione. Nessuno strumento finanziario può essere offerto, venduto o consegnato negli Stati Uniti d'America o a soggetti che siano, o nell'interesse o per conto di soggetti che siano, "*U.S. Persons*" (come tale espressione è definita nella *Regulation S* adottata ai sensi del *Securities Act*), eccetto ove ciò avvenga ai sensi di un'esenzione dagli, o per mezzo di un'operazione non soggetta agli, obblighi di registrazione del *Securities Act* e di ogni applicabile normativa sugli strumenti finanziari degli Stati Uniti d'America o di altra giurisdizione. Nessuna offerta pubblica viene fatta negli Stati Uniti d'America o in alcuna altra giurisdizione in cui tale offerta sarebbe illegittima. La distribuzione del presente comunicato potrebbe essere limitata da previsioni normative. I soggetti che si trovino in giurisdizioni in cui il presente comunicato venga distribuito, pubblicato o fatto circolare devono informarsi in merito a tali limitazioni e osservarle.

Il presente comunicato è altresì diretto solo a (i) quei soggetti che si trovano al di fuori del Regno Unito, (ii) quei soggetti che ricadono all'interno della definizione di professionisti degli investimenti ai sensi dell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act* del 2000 (*Financial Promotion Order* 2005 (l'"*Order*"), o (iii) quei soggetti *high net worth* o altri soggetti ai quali possa essere legittimamente comunicato, che ricadono nell'ambito dell'Articolo 49(2)(a)-(d) dell'*Order* (tutti tali soggetti, collettivamente, i "soggetti rilevanti"). Qualsiasi attività di investimento cui il presente comunicato fa riferimento sarà disponibile solo a soggetti rilevanti e potrà essere svolta solo con essi. Qualsiasi persona che non sia un soggetto rilevante non dovrebbe agire in base al presente comunicato né fare affidamento su di esso.