



Green Power



L'ENERGIA CHE TI ASCOLTA.

ENEL - RELAZIONI CON I MEDIA
T +39 06 83055699 - F +39 06 83053771
e-mail: ufficiostampa@enel.com

INVESTOR RELATIONS
T +39 06 83057449 - F +39 06 83057200
e-mail: iregp@enel.com

enelgreenpower.com

ENEL GREEN POWER ED ENEL ENERGIA FIRMANO UN ACCORDO PER LA CESSIONE DI ENEL.SI

- *Il corrispettivo per la vendita ad Enel Energia di Enel.si, la società di Enel Green Power attiva nell'offerta di servizi e soluzioni per l'efficienza energetica e le fonti rinnovabili per il mercato retail, è pari a circa 92 milioni di euro*
- *L'operazione si inquadra nella strategia di focalizzazione di Enel Green Power nella crescita, sviluppo, realizzazione e gestione di impianti rinnovabili a livello mondiale*
- *Grazie all'acquisizione di Enel.si, Enel Energia, leader nel settore della vendita di energia elettrica e gas sul mercato libero in Italia, amplierà la propria proposta commerciale al business dell'efficienza energetica*

Roma, 17 giugno 2013 – Enel Green Power S.p.A. (“Enel Green Power”) ed Enel Energia S.p.A. (“Enel Energia”) hanno raggiunto un accordo per la cessione dell'intero capitale di Enel.si S.r.l. (“Enel.si”), società interamente posseduta da Enel Green Power, alla società della Divisione Mercato del Gruppo Enel.

Enel.si è una società che offre in Italia al mercato *retail* prodotti e soluzioni integrate per la realizzazione di impianti di generazione distribuita di energia da fonti rinnovabili e per il risparmio e l'efficienza energetica negli usi finali, attraverso una rete di negozi in *franchising*, composta da oltre 700 installatori specializzati. La società ha realizzato nel 2012 un fatturato pari a 215 milioni di Euro e un margine operativo lordo (EBITDA) pari a 13 milioni di euro ⁽¹⁾.

Il corrispettivo riconosciuto da Enel Energia per l'intero capitale di Enel.si è pari a circa 92 milioni di euro (soggetto ad un aggiustamento prezzo alla data di efficacia del trasferimento della partecipazione) ed è stato determinato sulla base dell'*enterprise value* al 31 dicembre 2012 (pari a circa 76 milioni di euro) e della posizione finanziaria netta della società in pari data (positiva per circa 16 milioni di euro). Il corrispettivo della cessione sarà versato in un'unica soluzione alla data di efficacia del trasferimento della partecipazione, fissata al 1° luglio 2013, e determinerà un conseguente impatto positivo sull'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Enel Green Power.

L'operazione di cessione, che non modifica i *target* del piano industriale 2013-2017 che Enel Green Power ha comunicato al mercato, si inquadra nell'ambito della strategia di medio-lungo periodo perseguita dalla Società, sempre più orientata ad una crescita nel *business* dello sviluppo, realizzazione e gestione di impianti di generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili, settore in cui ha acquisito una *leadership* a livello mondiale. Con l'acquisizione di Enel.si, società sempre più *retail oriented*, Enel Energia, che ha una posizione di assoluto rilievo nel settore della vendita di energia elettrica e gas sul mercato libero in Italia a famiglie e imprese, prosegue nella strategia di allargare la propria proposta commerciale al settore dell'efficienza energetica, coprendo tutta la gamma di esigenze della clientela *retail* e *business* connesse all'utilizzo dell'energia.

La cessione di Enel.si si configura come un'operazione con parte correlata ai sensi dell'apposita procedura adottata da Enel Green Power in base alla normativa CONSOB di riferimento; Enel Energia, infatti, è parte correlata di Enel Green Power in quanto soggetta con quest'ultima al comune controllo di Enel S.p.A. In considerazione delle caratteristiche della cessione, l'operazione si qualifica come di "minore rilevanza" ai sensi della medesima procedura.

La cessione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Enel Green Power a seguito del parere favorevole che il Comitato Parti Correlate, interamente composto da amministratori indipendenti, ha formulato in merito all'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Nel formulare tale parere, il Comitato ha tenuto conto delle risultanze di una "*fairness opinion*" sulla congruità del valore di Enel.si predisposta da Société Générale, che ha effettuato le proprie valutazioni ricorrendo a diverse metodologie prevalentemente riconducibili a metodi finanziari (*unlevered discount cash flow*) e metodi di mercato, in linea con la prassi professionale.

(1) L'Ebitda (margine operativo lordo) rappresenta un indicatore della *performance* operativa ed è calcolato sommando al "Risultato operativo" gli "Ammortamenti e perdite di valore".