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 ANNUNCIA I RISULTATI DELLA RISTRUTTURAZIONE DEL PORTAFOGLIO DI OBBLIGAZIONI IBRIDE

Le operazioni di Exchange Offer *e* Tender Offer *sono finalizzate alla gestione attiva delle scadenze e del costo del debito del Gruppo Enel, in linea con il Piano Strategico 2018-2020*

Roma, 22 Maggio 2018 – Enel S.p.A. ("Enel" o la "Società")[1] ha completato la ristrutturazione del portafoglio di obbligazioni ibride tramite le seguenti operazioni di *liability management*: (i) un'offerta di scambio volontaria non vincolante ("*Exchange Offer"*) per il riacquisto di un *bond* ibrido con scadenza 15 gennaio 2075, in parte tramite incremento dell'ammontare della nuova emissione del prestito obbligazionario ibrido lanciata il 15 maggio 2018 e in parte tramite cassa, e (ii) un'offerta volontaria non vincolante ("*Tender Offer"*) per il riacquisto tramite cassa dell'obbligazione ibrida con scadenza 10 gennaio 2074.

Le due operazioni sono finalizzate alla gestione attiva delle scadenze e del costo del debito del Gruppo Enel, nell'ambito di un programma di complessiva ottimizzazione della gestione finanziaria, in linea con il Piano Strategico 2018-2020.

Si prevede che il regolamento delle operazioni, comprensivo dell'emissione delle nuove obbligazioni ibride e del pagamento del corrispettivo in denaro, avvenga in data 24 maggio 2018.

Offerta di scambio volontaria non vincolante (*Exchange Offer*)

Con la conclusione dell'*Exchange Offer* promossa da Enel dal 14 maggio 2018 al 18 maggio 2018, la Società acquisterà un ammontare complessivo pari a 250,019 milioni di euro dell'obbligazione ibrida da 1.000 milioni di euro, emessa dalla stessa Enel, con scadenza 15 gennaio 2075 (XS1014997073) e prima data di rimborso anticipato (*first call date*) al 15 gennaio 2020. Il corrispettivo di tale acquisto sarà costituito da:

[1] Rating: BBB+ per S&P's, Baa2 per Moody's, BBB+ per Fitch.

(i) un incremento della *tranche* denominata “NC5,5” (XS1713463716) della nuova obbligazione ibrida lanciata il 15 maggio 2018, con scadenza 24 novembre 2078 e prima data di rimborso anticipato al 24 novembre 2023, da un ammontare di 500 milioni di euro a 750,019 milioni di euro[(2)];
(ii) una componente in denaro per un ammontare complessivo pari a 20.909.088,97 euro.

L’*Exchange Offer* consente quindi ai detentori dell’obbligazione ibrida con scadenza 15 gennaio 2075 di cedere quest’ultima prima della *first call date* (15 gennaio 2020), in cambio di nuove obbligazioni ibride con *first call date* successiva (24 novembre 2023) emesse tramite l’incremento della *tranche* “NC5,5”.

La tabella seguente indica (i) l’importo accettato per l’acquisto da parte di Enel, (ii) l’*Exchange Spread*, (iii) il tasso di interesse interpolato, (iv) l’*Exchange Yield*, (v) il prezzo di scambio, (vi) il rapporto di scambio, (vii) il controvalore complessivo in denaro, (viii) gli interessi maturati, (ix) l’importo nominale di obbligazioni in circolazione dopo la data di regolamento, nonché (x) l’importo nominale complessivo delle nuove obbligazioni attribuite in scambio.

Obbligazione	Importo accettato per l'acquisto da parte di Enel	Exchange Spread	Tasso di interesse interpolato	Exchange Yield	Prezzo di scambio	Rapporto di scambio	Controvalore complessivo in denaro	Interessi maturati	Importo nominale di obbligazioni in circolazione dopo data di regolamento	Importo nominale complessivo delle nuove obbligazioni attribuite in scambio
€ 1.000.000.000,00 5% con scadenza 15.01.2075	€ 250.019.000,00	45 bps	-0.168%	0.282%	107.738	1:1	€ 20.909.088,97	1.767%	€ 749.981.000,00	€ 250.019.000,00

Offerta volontaria non vincolante (*Tender Offer*)

Con la conclusione della *Tender Offer* promossa da Enel dal 14 maggio 2018 al 18 maggio 2018, la Società riacquisterà per cassa l’obbligazione ibrida da 1.250 milioni di euro con scadenza 10 gennaio 2074 (XS0954675129) e prima data di rimborso anticipato 10 gennaio 2019, per un ammontare nominale complessivo pari a 731,744 milioni di euro.

La tabella che segue indica (i) l’importo accettato per l’acquisto da parte di Enel, (ii) il rendimento di acquisto, (iii) il prezzo di acquisto, (iv) l’importo degli interessi maturati, (v) l’importo nominale di obbligazioni che rimarranno in circolazione dopo la data di regolamento.

[(2)] Di conseguenza, l’ammontare complessivo dell’emissione del nuovo prestito obbligazionario ibrido lanciato il 15 maggio 2018 è incrementato a 1.500.019.000 euro da 1.250.000.000 euro.

Obbligazione	Importo accettato per l'acquisto da parte di Enel	Rendimento di acquisto	Prezzo di acquisto	Interessi maturati	Importo nominale di obbligazioni in circolazione dopo data di regolamento
€ 1.250.000.000,00 6,5% con scadenza 10.01.2074	€ 731.744.000,00	0.00%	104.114	2.386%	€ 518.256.000,00

Per la realizzazione delle operazioni sopra descritte Enel si è avvalsa di un sindacato di banche nell'ambito del quale hanno agito, in qualità di *Dealer Managers*, Banca IMI, BNP Paribas, BoFA Merrill Lynch, Caixa Bank, Citigroup, Commerzbank, Credit Agricole, Deutsche Bank, Goldman Sachs, ING, J.P. Morgan, MUFG, NatWest Markets, Societé Generale e 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*"), nè 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.