

Media Relations

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

EL GRUPO ENEL PRESENTA EL PLAN ESTRATÉGICO REALIZADO PARA 2017-2019, ENFOCADO EN LA DIGITALIZACIÓN Y LOS CLIENTES

El nuevo plan introduce la digitalización y el foco sobre los clientes a los pilares estratégicos presentados el año pasado. Estas dos palancas nuevas le permitirán a la estrategia de Enel acelerar la creación de valor para los accionistas del Grupo

- **Digitalización:** una inversión de 4,7 mil millones de euros para digitalizar la base de activos, las operaciones y los procesos de Enel y mejorar la conectividad; una contribución **dirigida a un EBITDA incremental acumulado de 1,6 mil millones de euros, entre 2017 y 2019**
- **El foco sobre los clientes:** Énfasis sobre la mejora de las operaciones con los clientes para proteger y aumentar el activo de mayor importancia para Ene, su cartera de más de 60 millones de usuarios finales; una contribución **dirigida a un EBITDA de 3 mil millones de euros en 2019**
- **Eficiencia operacional:** con un objetivo de ahorros por mil millones de euros en 2019 vs 2016, un incremento de 500 millones de euros respecto del plan anterior, principalmente a partir de una disminución del open, impulsada por la digitalización
- **Crecimiento industrial:** un fuerte enfoque sobre las redes y las renovables. Agregando un modelo de renovables de "Construir, Vender y Operar" menos intensivo en capital
- **Simplificación del Grupo:** la simplificación de la estructura a nivel de todos los países, particularmente en toda **América Latina y en Renovables**
- **Gestión activa de la cartera:** aumento de la rotación de activos hasta 8 mil millones de euros desde 6 mil millones de euros, con una meta renovable de tres años. **Opción de recompra de acciones por hasta 2 mil millones de euros a ser presentada a la AGM de Enel para 2017**
- **Remuneración de los accionistas:** pago de dividendos aumentado un 65% sobre el Ingreso Ordinario Neto del Grupo para 2017 (desde 60%) y un 70% sobre el Ingreso Ordinario Neto del Grupo para 2018 y 2019 (desde 65%). **Dividendo Mínimo de 0,21 euros por acción sobre los resultados de 2017**

Objetivos Financieros					
	2016	2017	2018	2019	CAGR (%) 2016-19
EBITDA Ordinario (€bn)	~15.0	~15.5	~16.2	~17.2	~+5%
Ingreso ordinario neto (€bn)	~3.2	~3.6	~4.1	~4.7	~+14%
Dividendo mínimo por acción (€)	0.18	0.21	-	-	~+22%
Relación de pago	55%	65%	70%	70%	+15 p.p.
Deuda Neta FFO	25%	26%	27%	30%	~+5 p.p.



- Improved vs. previous plan

Francesco Starace, CEO y Gerente General de Enel, declaró: *“Desde que por primera vez presentamos nuestro plan estratégico transformacional a comienzos de 2015, continuamos con una actualización acelerada en esta misma época del año pasado. Nuestro negocio ha superado las metas que nos habíamos fijado, por lo que ahora nos encontramos en situación de llevar a nuestra estrategia al próximo nivel un año antes. Enel es una organización más enfocada, eficiente y rentable, debido a que el modelo de negocios sustentable que construimos está rindiendo frutos con creciente impulso. En la actualización de hoy de la estrategia, estamos agregando la digitalización y el enfoque sobre los clientes como palancas hacia el impulso para mayor creación de valor a través de nuestros pilares estratégicos. Esto respaldará las ganancias y la generación de caja mejoradas, como resultado de lo cual estamos aumentando nuestros dividendos e introduciendo la posibilidad de un programa de recompra de acciones, mientras mantenemos nuestra fuerte trayectoria de crecimiento”.*

Londres, 22 de Noviembre de 2016 – El Grupo Enel (de ahora en adelante el “Grupo”) está presentando hoy día su plan estratégico para 2017–2019 a los mercados estratégicos y medios globales.

Desde la presentación del plan del año pasado, el Grupo ha cumplido con cada uno de sus pilares claves antes de lo previsto en el programa:

- **Eficiencia Operacional** – menores costos de efectivo por 10% en términos nominales desde 2014.
- **Crecimiento Industrial** – de acuerdo con lo previsto para lograr el objetivo de crecimiento del EBITDA para 2016 y abordando ya el 90% de crecimiento del EBITDA para 2017.
- **Gestión de Cartera Activa** – 4 mil millones de euros de enajenaciones finiquitadas en menos de dos años, antes de la meta prevista de lograr el reciclado de capital programado por 6 mil millones de euros hacia 2019.
- **Remuneración de los accionistas** – comprometidos con un dividendo atractivo y en aumento. Relación de pagos aumentada a 60% desde un 40% y un aumento del dividendo por acción de un 30% vs 2014.

Este avance respecto del plan estratégico le ha permitido al Grupo mantener e incluso aumentar levemente la conducción del EBITDA ordinario para 2016, a pesar de un ambiente más desafiante que aquel previsto en el plan anterior.

El plan estratégico presentado hoy incluye los compromisos con las Metas de Desarrollo Sustentable de las Naciones Unidas 4, 7, 8 y 13 asumidas el 15 de septiembre de 2015. Específicamente:

- SDG 4 (educación de calidad): 400.000 beneficiarios para 2020;
- SDG 7 (energía asequible y limpia): 3 millones de beneficiarios para 2020, principalmente en África, Asia y América Latina;
- SDG 8 (trabajo decente y crecimiento económico): 1,5 millones de beneficiarios para 2020 (actualizado desde 500.000);
- SDG 13 (acción sobre el clima): <350gCO₂/KWheq para 2020.

PILARES ESTRATÉGICOS 2017 – 2019

Adicionalmente al progreso más rápido de lo esperado a la fecha, en nuestros cuatro pilares estratégicos, el nuevo plan introduce dos palancas adicionales – la digitalización y el enfoque



sobre el cliente – para impulsar mayor crecimiento y eficiencia. Estas palancas han sido integradas dentro de los pilares estratégicos del Grupo, según lo siguiente:

1. EFICIENCIA OPERACIONAL

Se espera que la nueva palanca digital le permita al Grupo lograr una meta de costo de efectivo de 10,6 mil millones de euros en 2019 vs una base de costo de efectivo de 11,6 mil millones de euros en 2016 o una disminución del costo nominal de 9%. Esto es una mejora por 500 millones de euros vs el plan anterior, que resulta a partir de:

- Una reducción del capex de mantención de 7% a 2,8 mil millones de euros en 2019 vs. 3,0 mil millones de euros en 2016, a pesar del crecimiento de la base de activos;
- Una fuerte mejora en la disminución del opex a 7,8 mil millones de euros en 2019 vs. 8,6 mil millones de euros en 2016.

2. CRECIMIENTO INDUSTRIAL

El Grupo pronostica un plan de capex total por 20,9 mil millones de euros entre 2017 y 2019 (vs. 21,2 mil millones de euros para el período equivalente bajo el plan anterior) con un mezcla de 40/60% entre capex de mantención y de crecimiento respecto del período.

El plan para la digitalización de los activos impulsará un crecimiento de las inversiones en redes y retail principalmente hacia medidores inteligentes, control remoto, y conectividad de los equipos, así como también inversiones para la digitalización del involucramiento de los clientes y la promoción de una fuerza de trabajo más orientada a la digitalización. Estas inversiones le permitirán al Grupo estabilizar el capex de mantención, reducir el opex y liberar recursos adicionales para el crecimiento.

El crecimiento en renovables ha sido tan exitoso que el Grupo goza ahora de una presencia global atravesando las tecnologías que ha llegado a una capacidad global de aproximadamente GW. Basándose en este historial sólido, el Grupo está agregando a sus operaciones actuales un modelo de construir, vender y operar (“BSO”) menos intensivo de capital, disminuyendo el riesgo y acelerando la realización de valor.

Casi el 95% del capex de crecimiento del Grupo será invertido en negocios de riesgo no comercial, tales como redes, renovables y la generación térmica cubierta por PPAs. El plan de crecimiento capex se encuentra ahora dividido equitativamente entre países emergentes y maduros, creando valor adicional y disminuyendo el riesgo.

El Grupo espera generar 4 mil millones de euros de EBITDA de crecimiento acumulativo a lo largo del período 2017-2019, con aumentos en:

- **Redes: capex de crecimiento esperado que llegue al alrededor de 6 mil millones de euros en 3 años**, de los cuales unos 4 mil millones de euros serán dirigidos a la digitalización de activos. Se espera que el número de medidores inteligentes instalados aumente a más de 48 millones, mediante la instalación de 18 millones de medidores nuevos, incluyendo 12 millones de reemplazos, mientras se espera que los usuarios finales aumenten en 2 millones, llegando a 64 millones en 2019.
- **Renovables: una meta de 6,7 GW de capacidad adicional para los próximos 3 años**, incluyendo tanto activos administrados como consolidados. El modelo adicional de negocios BSO le permitirá al Grupo capitalizar sobre sus renovables alineados más rápidamente, disminuir el perfil general de riesgo y cristalizar la creación de valor más tempranamente.
- **Retail: Se espera que el EBITDA aumente en 20%** a 3 mil millones de euros en 2019, un aumento de más del 40% vs. El plan anterior, casi el número de clientes de mercados libres a continuación del final del mercado regulado en Italia y la mayor liberalización esperada en América Latina.



3. SIMPLIFICACIÓN DEL GRUPO

A fin de reducir la complejidad del Grupo y mejorar la eficiencia operacional, se ha delineado una estructura corporativa más simplificada.

La simplificación comenzó en 2014 con la separación del negocio Ibérico de las operaciones en América Latina, y el aumento de la libre flotación de Endesa, la cual en ese entonces estaba totalmente enfocada en la región de Iberia. A partir de entonces, el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración de su negocio en América Latina y retirando a Enel Green Power, integrándola plenamente dentro del Grupo mismo.

Este año, a fines de Septiembre, las reuniones de accionistas de Enersis Americas, Endesa Americas y de Chilectra Americas aprobaron la fusión de Endesa Americas y de Chilectra Americas en Enersis Americas, lo cual se hará efectivo al 1° de Diciembre de 2016.

El renombramiento y cambio de marca de las compañías del Grupo está en marcha.

Próximamente Enel traerá la simplificación de sus operaciones en América Latina a nivel de país, lo cual se espera lleve a una disminución de aproximadamente 55% en el número de compañías involucradas.

Por lo tanto así continúa el proceso de simplificación con la meta de aumentar la consistencia, el foco y la eficiencia.

4. GESTIÓN ACTIVA DE CARTERA

Enel se encuentra aumentando su programa de gestión activa de carteras a alrededor de 8 mil millones de euros, desde la meta anterior de 6 mil millones de euros, establecida en Noviembre de 2015. El avance respecto de esta meta inicial se encuentra en un 70% en menos de dos años. El nuevo programa tiene una meta móvil de rotación de activos de alrededor del 8%.

El Grupo tiene como meta eliminar alrededor de 3 mil millones de euros durante los próximos tres años y reinvertir el producto por hasta 4,5 mil millones de euros, manteniendo al mismo tiempo la flexibilidad financiera.

La meta de eliminación de 3 mil millones de euros cubre los activos de la generación térmica, los activos renovables mediante la estrategia BSO, y la venta de activos menores en América Latina.

Se espera que los 4,5 mil millones de euros de ingresos sean reinvertidos en:

- Alrededor de 2 mil millones de euros para la adquisición de minoritarias y una posible recompra de acciones;
- Alrededor de 2 mil millones de euros para adquisiciones agregadas¹, principalmente de redes;
- Alrededor de 0,5 mil millones de euros para financiar el capex de crecimiento.

La compra de minoritarios es una prioridad estratégica en América Latina, debido a que esto es un impulsador clave de la eficiencia para las operaciones del Grupo. En el caso que Enel no sea capaz de ejecutar la adquisición de los minoritarios en el corto plazo, a la luz del nivel del aumento en la generación de efectivo y una sólida posición patrimonial, podría iniciarse un programa de recompra de acciones por hasta 2 mil millones de euros que el Directorio de Ene presentará en la reunión de AGM de 2017.

5. REMUNERACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

¹ Generalmente una adquisición agregada se refiere a una compañía de gran tamaño que adquiere una compañía de tamaño pequeño con el fin de integrarla a una de sus divisiones.



La política sobre dividendos ha aumentado a una relación de pagos del 65% sobre los resultados para 2017 (desde el 60% en el plan anterior), y del 70% para los resultados de 2018 y 2019 (desde el 65% en el plan anterior), todos aplicados al Ingreso Ordinario Neto. En cualquier evento, sobre los resultados para 2017, se espera que Enel pague la cantidad que resulte mayor entre:

- a) Un dividendo mínimo de 0,21 euros por acción;
- b) Un dividendo por acción basado en la relación de pagos del 65% informado anteriormente.

Todos los comunicados de prensa de Enel también están disponibles en versiones para Smartphone y Tablet. Usted puede bajar la Enel Corporate App en la Apple Store.