



## COMUNICADO DE PRENSA

### Prensa

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

enel.com

### Inversores

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

enel.com

## EL GRUPO ENEL PRESENTA PLAN ESTRATÉGICO MEJORADO PARA 2017-2019 ENFOCADO EN LA DIGITALIZACIÓN Y EL CLIENTE

*El nuevo plan incorpora el foco en el cliente y la digitalización a los pilares estratégicos del último año. Estos nuevos factores acelerarán la creación de valor según la estrategia de Enel para los accionistas del Grupo.*

- **Digitalización. Inversión de 4700 millones de euros** para digitalizar la base de activos de Enel, sus operaciones y procesos, y para mejorar la conectividad. **El objetivo es alcanzar una contribución al EBITDA marginal acumulado de 1600 millones de euros** entre los años 2017 y 2019.
- **Foco en el cliente.** Se hace énfasis en **potenciar las operaciones de clientes** para proteger y desarrollar el activo más importante de Enel: su cartera de más de 60 millones de usuarios finales. **El objetivo es alcanzar una contribución al EBITDA de 3000 millones de euros** en 2019.
- **Eficiencia operativa.** Orientada al **ahorro de 1000 millones de euros en 2019 respecto del año 2016, lo que representa un incremento de 500 millones de euros sobre el plan anterior**, principalmente gracias a una reducción del gasto operativo impulsada por la digitalización.
- **Crecimiento industrial.** Especial atención a las redes y la energía renovable. Aplicación de un nuevo modelo de "Construcción, venta y operación" de energías renovables que sea menos intensivo en términos de capital.
- **Simplificación del Grupo.** Optimización de la estructuras en todos los países, en particular en los casos de **Latinoamérica y las energías renovables**.
- **Gestión activa de cartera.** Busca aumentar la **rotación de activos de 6000 millones de euros a 8000 millones de euros**, con una meta de tres años consecutivos. **Opción de recompra de acciones para hasta 2000 millones de euros que se presentará ante la Asamblea General Ordinaria de 2017 de Enel.**
- **Remuneración de accionistas.** **Aumento del pago de dividendos a un 65 % para el Ingreso Ordinario Neto del Grupo en 2017 (actualmente, 60 %) y 70 % para el Ingreso Ordinario Neto del Grupo en 2018 y 2019 (actualmente, 65 %).** **Dividendo mínimo de 0,21 euro por acción según resultados de 2017**



Objetivos financieros					
	2016	2017	2018	2019	TCAC (%) 2016-19
<b>EBITDA ordinario (en miles de millones de €)</b>	~15,0	~15,5	~16,2	~17,2	~+5 %
<b>Ingreso ordinario neto (en miles de millones de €)</b>	~3,2	<b>~3,6</b>	~4,1	<b>~4,7</b>	~+14%
<b>Dividendo mínimo por acción (en €)</b>	0,18	<b>0,21</b>	-	-	~+22%
<b>Tasa de pago de dividendos</b>	55 %	<b>65 %</b>	<b>70 %</b>	<b>70 %</b>	+15 p.p.
<b>Fondos de explotación/pasivo neto</b>	25 %	<b>26 %</b>	<b>27 %</b>	<b>30 %</b>	~+5 p.p.

- Plan mejorado vs. plan anterior

**Francesco Starace**, CEO y Gerente General de Enel, expresó lo siguiente: *“Luego de presentar por primera vez nuestro plan estratégico de transformación a principios de 2015, presentamos una actualización acelerada para esta fecha el año anterior. Nuestro negocio superó las metas propuestas, por lo que ahora podemos llevar nuestra estrategia al siguiente nivel con un año de anticipación. Enel es una organización más orientada, eficiente y rentable, ya que el modelo de negocio sustentable que diseñamos da sus frutos con un creciente impulso. En esta actualización de la estrategia, sumamos el foco en el cliente y la digitalización como motores que nos permitirán alcanzar una mayor creación de valor en todos nuestros pilares estratégicos. Esto permitirá generar más efectivo y ganancias, con un consecuente aumento de nuestros dividendos y la posibilidad de poner en práctica un programa de recompra de acciones, siempre manteniendo una firme trayectoria de crecimiento”.*

**Londres, 22 de noviembre de 2016** - El Grupo Enel (en adelante, el “Grupo”) presenta hoy su plan estratégico 2017-2019 ante los mercados financieros y los medios globales.

Desde la presentación del plan para el año anterior, el Grupo ha cumplido con cada uno de sus pilares fundamentales antes de lo previsto.

- **Eficiencia operativa.** Redujo un 10 % su cash-cost en términos nominales desde 2014.
- **Crecimiento industrial.** En camino de alcanzar el objetivo de crecimiento del EBITDA para el año 2016 y ya se ha logrado el 90 % del crecimiento de EBITDA para 2017.
- **Gestión activa de la cartera.** Se completaron enajenaciones por 4000 millones de euros en menos de 2 años, con anticipación al objetivo programado de una rotación de activos por 6000 millones de euros para 2019.
- **Remuneración de los accionistas.** Se estableció un dividendo atractivo y en crecimiento. Se aumentó la tasa de pago de dividendos de un 40 % a un 60 % y los dividendos por acción aumentaron cerca de un 30 % respecto de 2014.

Este avance frente al plan estratégico permitió que el Grupo mantenga e incluso mejore levemente la estimación de EBITDA ordinario para 2016, a pesar de la existencia de un entorno más desafiante que el previsto en el plan anterior.

El plan estratégico presentado hoy incorpora los compromisos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible 4, 7, 8 y 13 de las Naciones Unidas, asumidos en septiembre de 2015. Estos son:

- ODS 4 (calidad de educación): 400 000 beneficiarios hacia el año 2020



- ODS 7 (energías asequibles y no contaminantes): 3 millones de beneficiarios hacia el año 2020, principalmente en África, Asia y Latinoamérica
- ODS 8 (trabajo decente y crecimiento económico): 1,5 millones de beneficiarios hacia el año 2020 (anteriormente: 500 000)
- ODS 13 (acción por el clima): <math><350\text{gCO}\_2/\text{KWheq}</math> hacia el año 2020

## PILARES ESTRATÉGICOS 2017-2019

***Además del progreso acelerado hasta el día de hoy en nuestros cuatro pilares estratégicos, el nuevo plan introduce dos motores adicionales (la digitalización y el foco en el cliente) para impulsar el crecimiento y la eficiencia. Estas incorporaciones se integran a los pilares estratégicos del Grupo según se explica a continuación.***

### 1. EFICIENCIA OPERATIVA

Con la digitalización se espera alcanzar un objetivo de cash-cost para el Grupo de 10 600 millones de euros en 2019, tomando una base de cash-cost de 11 600 millones de euros en 2016 o una reducción nominal de costos del 9 %. Esto representa una mejora de 500 millones de euros respecto del plan anterior, que deriva de los siguientes factores:

- 7 % de reducción de gastos de capital de mantenimiento, por lo que se alcanzaría un nivel de 2800 millones de euros en 2019, respecto de 3000 millones de euros en 2016, incluso considerando el crecimiento de la base de activos; y
- fuerte mejora en términos de gastos operativos con una reducción a 7800 millones de euros en 2019, en comparación con 8600 millones de euros en 2016.

### 2. CRECIMIENTO INDUSTRIAL

El Grupo pronostica un plan de gasto de capital total de 20 900 millones de euros entre 2017 y 2019 (frente a 21 200 millones de euros para el período equivalente según el plan anterior), con una proporción del 40/60 % entre el gasto de capital de mantenimiento y de crecimiento para el período.

El plan de digitalización de activos impulsará un aumento en las inversiones sobre redes y distribución, principalmente en medidores inteligentes, equipos de control remoto y conectividad, así como inversiones para digitalizar la participación de los clientes y fomentar una fuerza de trabajo orientada a la digitalización. Estas inversiones permitirán al Grupo estabilizar el gasto de capital de mantenimiento, reducir el gasto operativo y liberar recursos adicionales para el crecimiento.

El aumento en energías renovables tuvo tanto éxito que el Grupo ahora cuenta con presencia global sobre distintas tecnologías que alcanza una capacidad global de 36 GW. Con esta firme trayectoria, el Grupo suma a sus operaciones actuales un modelo de construcción, venta y operación (BSO, por sus siglas en inglés) menos intensivo en términos de capital, lo que permite reducir el riesgo y acelerar la realización de valor.

Casi el 95 % del gasto de capital de crecimiento del Grupo se invertirá en negocios sin riesgos comerciales, como redes, energías renovables y generación de energía térmica cubiertos por contratos de compra de energía. El plan de gastos de capital de crecimiento ahora se divide en partes iguales entre países en desarrollo y desarrollados, lo que genera un valor adicional y reduce el riesgo.

El Grupo espera alcanzar un EBITDA acumulado de 4000 millones de euros durante el período 2017-2019, con aumentos en:

- **Redes. Se espera que el gasto de capital de crecimiento alcance aproximadamente los 6000 millones de euros en 3 años**, de los cuales cerca de 4000 millones de euros se



destinarán a la digitalización de activos. Se espera que la cantidad de medidores inteligentes instalados supere los 48 millones luego de la instalación de 18 millones de medidores nuevos. Esto incluye 12 millones de sustituciones, a la vez que se espera que los usuarios finales aumenten en 2 millones hasta alcanzar la cifra de 64 millones de usuarios en 2019.

- **Energías renovables. 6.7 GW de capacidad adicional estimada para los próximos 3 años**, incluidos los activos gestionados y consolidados. El modelo de negocio BSO adicional permitirá al Grupo concretar su línea de energías renovables con mayor rapidez, reducir el perfil de riesgo general y cristalizar la creación de valor con anticipación.
- **Distribución. Se estima un crecimiento del EBITDA en un 20 %**, que alcanzará los 3000 millones de euros en 2019. Esto representa un aumento del 40 % respecto del plan anterior, por lo que casi se duplica la cantidad de clientes de libre mercado luego del vencimiento del mercado regulado en Italia y la posterior liberalización esperada para Latinoamérica.

### 3. SIMPLIFICACIÓN DEL GRUPO

A fin de reducir la complejidad del Grupo y mejorar la eficiencia operativa, se diseñó una estructura corporativa más optimizada.

La simplificación comenzó en 2014 con la separación de los negocios ibéricos de las operaciones latinoamericanas y el aumento de la flota libre de Endesa, que se encontraba completamente focalizada en la región de Iberia. Desde entonces, el Grupo llevó adelante una reestructuración de su negocio en Latinoamérica y quitó del mercado a Enel Green Power, para luego integrarla completamente al Grupo.

A finales de septiembre de este año, las asambleas de accionistas de Enersis Americas, Endesa Americas y Chilectra Americas aprobaron la fusión de Endesa Americas y Chilectra Americas como Enersis Americas, medida que entrará en vigencia a partir del 1° de diciembre de 2016.

Ya se están realizando los procesos de modificación de nombre y marcas de las compañías del Grupo.

Posteriormente, Enel simplificará las operaciones en Latinoamérica a nivel país, lo que se espera que reduzca aproximadamente un 55 % de la cantidad de empresas implicadas.

De esta manera, el proceso de simplificación continúa el objetivo de aumentar la consistencia, el foco y la eficiencia.

### 4. GESTIÓN ACTIVA DE CARTERA

Enel amplía su programa de gestión activa de cartera a aproximadamente 8000 millones de euros, en comparación con el objetivo de 6000 millones de euros planeado en noviembre de 2015. El avance sobre este objetivo inicial ya alcanzó el 70 % en menos de 2 años. El nuevo programa plantea una rotación continua de activos de aproximadamente un 8 % en tres años.

El Grupo busca enajenar activos por casi 3000 millones de euros en los próximos tres años y reinvertir un producido de hasta 4500 millones de euros, siempre manteniendo la flexibilidad financiera.

El objetivo de enajenar 3000 millones de euros cubre los activos de generación de energía térmica, los activos de energías renovables con la estrategia BSO y ventas de activos menores en Latinoamérica.

Se espera reinvertir el producido de 4500 millones de euros de la siguiente manera:

- Aproximadamente 2000 millones de euros para adquirir empresas minoritarias y hacer frente a una posible recompra de acciones.



- Aproximadamente 2000 millones de euros para adquisiciones complementarias (*bolt-on*)<sup>1</sup>, principalmente en redes.
- Aproximadamente 500 millones de euros para financiar el gasto de capital de crecimiento.

La adquisición de empresas minoritarias en Latinoamérica constituye una prioridad estratégica al ser un factor clave de eficiencia para las operaciones del Grupo. Si Enel no pudiera ejecutar la adquisición de empresas minoritarias a corto plazo, dado el aumento en la generación de efectivo y una posición saludable de los estados contables, se podría poner en práctica un programa de recompra de acciones de hasta 2000 millones de euros que el Directorio de Enel presentará ante la Asamblea General Ordinaria de 2017.

## 5. REMUNERACIÓN DE ACCIONISTAS

En virtud de la política de dividendos, se aumentó la tasa de pago de dividendos a un 65 % en 2017 (60 % según el plan anterior) y a 70 % en 2018 y 2019 (65 % según el plan anterior), todo aplicado al Ingreso Ordinario Neto del Grupo. En todo caso, se espera que los resultados de Enel para 2017 paguen la mayor cifra de las siguientes opciones:

- a) dividendo mínimo de 0,21 euro por acción; o
- b) dividendo por acción basado en la tasa de pago de dividendos de 65 %.

Todos los comunicados de prensa de Enel están disponibles en versiones compatibles con tabletas y teléfonos celulares. Puede descargar la aplicación Enel Corporate App en el App Store

---

<sup>1</sup> Una adquisición "bolt-on" hace referencia, en general, a una gran empresa que compra una sociedad pequeña con el fin de integrarla a una de sus divisiones.