



COMUNICADO DE PRENSA

Relaciones con los medios

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

enel.com

Relaciones con los inversionistas

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

enel.com

PLAN ESTRATÉGICO ENEL 2018-2020: A LA VANGUARDIA CON LA DIGITALIZACIÓN Y CLIENTES

La **digitalización** está convirtiendo a Enel en un operador cada vez más eficiente y proactivo en la gran transformación que está experimentando toda la industria. La evolución del mercado de la energía está abriendo oportunidades para mejorar la **propuesta del cliente** del Grupo a través de nuevos servicios. La combinación de estos dos facilitadores ayudará al Grupo a ofrecer una remuneración atractiva para los accionistas y una creación de valor sostenible a largo plazo para todas las partes interesadas.

- **Digitalización: inversión de 5.300 millones de euros** (un aumento de 600 millones de euros con respecto al plan anterior) para digitalizar la base de activos del Grupo Enel, sus operaciones y procesos, y mejorar la conectividad; **apuntando a la contribución EBITDA incremental acumulada de 1.900 millones de euros entre 2018 y 2020** (aumento de 300 millones de euros frente al plan anterior)
- **Atención al cliente: destinará 3.300 millones de euros de EBITDA en 2020**, de los cuales 2.900 millones corresponden a energía y gas minorista y 400 millones a e-Solutions, con 67 millones de usuarios finales y casi 35 millones de clientes de electricidad y gas sin costo para el 2020
- **Eficiencia operativa: apuntará a un ahorro de 1.200 millones de euros en el 2020 frente al 2017**, de los cuales 500 millones de euros serán producto de las inversiones en digitalización
- **Crecimiento industrial: desplazamiento de la asignación de capital hacia economías maduras principalmente en redes y energías renovables; alrededor del 80% del gasto de capital de crecimiento destinado a Italia, Iberia, América del Norte y Centroamérica**
- **Simplificación grupal y gestión activa de la cartera: continuar la simplificación de la estructura de propiedad de las subsidiarias y la racionalización de las compañías operativas en América del Sur. Mayor enfoque en la compra de minorías alcanzando los 2.800 millones de euros acumulados entre 2017-2020. La opción de recompra de acciones aún está disponible por hasta 2,000 millones de euros hasta noviembre de 2018.**
- **Retribución al accionista: pago de dividendos confirmado al 70% de los ingresos ordinarios netos del Grupo a partir de 2018. Dividendo mínimo de 0,28 euros por acción en los resultados del 2018**, un aumento del 33% frente al dividendo mínimo garantizado para el 2017.

-

Plan mejorado vs. Plan anterior



Objetivos Financieros					
	2017	2018	2019	2020	CAGR (%) 2017-20
EBITDA ordinario (€bn)	~15.5	~16.2	~17.2	~18.2	~+6%
Ingreso neto ordinario (€bn)	~3.6	~4.1	~4.8	~5.4	~+15%
Dividendo mínimo por acción (€)	0.21	0.28	-	-	-
Proporción de pago	65%	70%	70%	70%	+5 p.p.
Dividendo implícito por acción (€)	0.23	0.28	0.33	0.37	~+17%
FFO/Deuda Neta	27%	27%	29%	31%	~+4 p.p.

Francesco Starace, CEO y Gerente General de Enel, dijo: "Desde el 2015, hemos logrado un progreso notable en todas las áreas de nuestra estrategia. Enel es ahora un negocio mucho más eficiente con un camino claramente definido hacia el crecimiento industrial que, combinado con la disciplina de capital y la ejecución más rápida de lo planeado de la rotación de activos, ha aumentado sustancialmente la generación de efectivo y la rentabilidad del Grupo. Como resultado, hemos podido aumentar nuestro dividendo del 2017 en un 44% en comparación con el pago del 2015. Todos estos resultados se han logrado a pesar de las condiciones del escenario macro significativamente más desafiantes de lo esperado.

Este desempeño ha posicionado a nuestro Grupo a la vanguardia de la transición energética global. Estamos liderando en macro áreas clave para el crecimiento sostenible, como las energías renovables y las redes de distribución digitalizadas. Podemos aprovechar las tendencias de la urbanización y la electrificación en demanda, así como la profunda descarbonización resultante, para conseguir las oportunidades que presenta la mayor limitación de todo el sector energético. El Grupo es, por lo tanto, una organización más rentable, eficiente y sostenible en la actualidad.

De cara al 2020, la digitalización, introducida el año pasado, se ha convertido en una dimensión concreta y tangible de nuestro negocio, con una mayor inversión de más de 5.000 millones de euros. Un enfoque principal en los clientes, incluida la nueva línea de negocio global e-Solutions, proporcionará oportunidades para la creación de valor adicional.

Nuestros objetivos financieros han mejorado, incluida la introducción de un dividendo mínimo por acción de 0,28 euros para el 2018, un incremento del 33% sobre el objetivo mínimo planificado para el 2017, respaldan nuestra confianza en las perspectivas y el papel de Enel hoy y durante los años venideros."

Londres, 21 de noviembre de 2017 – Grupo Enel (en adelante, el "Grupo") presenta su Plan estratégico 2018-2020 para los mercados financieros y los medios globales.

La exitosa ejecución del plan estratégico anterior 2017-2019 ha permitido al Grupo cumplir con cada uno de sus pilares clave antes de lo previsto:

- **Eficiencia operativa:** el gasto de mantenimiento se ha reducido en un 10% y el coste permanente opex en mil millones de euros desde el 2015, principalmente a través de la digitalización;



- **Crecimiento industrial:** para el 2017, ya se ha logrado el crecimiento objetivo EBITDA de 800 millones de euros, incluidas las conexiones, y ya ha alcanzado casi en su totalidad el objetivo de crecimiento EBITDA para el 2018;
- **Simplificación grupal:** el número de empresas en América del Sur se ha reducido a 53 (desde 69 en el 2015) y la participación económica minoritaria en los ingresos ordinarios netos del Grupo también se redujo de 36% (en el 2015) a 27%;
- **Gestión activa de la cartera:** se han concretado 6.300 millones de euros desde el 2015, antes de alcanzar el objetivo previsto de 7.500 millones de euros por la reutilización de capital para el 2019. La aceleración en el uso de fondos en 2017 finalizó con 1.600 millones de euros en adquisiciones y 500 millones de euros en la compra de minorías;
- **Retribución al accionista:** está comprometida con un dividendo atractivo y creciente. El índice de pago ha aumentado del 50% en 2015 al 65% en 2017, y el dividendo por acción aumentó en un 44% en comparación del 2015, alcanzando 0,23 euros por acción en el 2017.

Este progreso en relación con el plan estratégico ha permitido al Grupo mantener todas las guías financieras para 2017 y superar el dividendo mínimo por acción garantizado para el año, a pesar de tener un entorno más desafiante que el previsto en el plan anterior.

La sostenibilidad de la estrategia también se ve respaldada por el rápido progreso realizado en la contribución del Grupo a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

En 2017, el Grupo cumplió sus cuatro compromisos públicos de la siguiente manera:

- a modo de beneficiario, superó la meta establecida para el 2020, logrando disfrutar de una educación de mejor calidad, inclusiva y justa, alcanzando a alrededor de 500,000 personas (ODS 4);
- avanzó considerablemente en la provisión de acceso a energía limpia y asequible, llegando a 1,7 millones de personas (ODS 7);
- en términos de empleo y crecimiento económico sostenible e inclusivo, alcanzó la meta establecida para el 2020, beneficiando a 1,5 millones de personas (ODS 8);
- alcanzó una cartera de generación de emisiones cero a pesar de un año caracterizado por condiciones hidrológicas muy pobres en todas las geografías del Grupo, alcanzando 399 gCO₂/KWheq (ODS 13).

EL NUEVO PLAN: LOS PILARES ESTRATÉGICOS 2018 – 2020

Los pilares del plan estratégico del Grupo permanecerán iguales, pero con mayor evolución y aceleración en su implementación.

La digitalización y el enfoque en el cliente, presentados el año pasado, continúan siendo los principales habilitadores de la estrategia. El enfoque del Grupo en los clientes se está beneficiando de un mayor impulso gracias a la presentación de la nueva Global Business Line e-Solutions.

El Grupo conserva los pilares de eficiencia operativa y crecimiento industrial. Dado que la simplificación grupal se ha convertido en un elemento recurrente del modelo comercial y ahora se superpone significativamente con la gestión activa de la cartera, estos dos pilares se han fusionado.

El capital humano complementa los pilares puramente industriales, fomentando el crecimiento económico y social de las comunidades locales y mejorando los roles y habilidades de las personas



dentro de la organización, capacitándolos para gestionar la transición energética.

El plan estratégico está diseñado para mejorar aún más la entrega de remuneración atractiva del Grupo para los accionistas y la creación de valor sostenible a largo plazo para todas las partes interesadas.

Con respecto a los facilitadores, el Grupo planifica las siguientes acciones estratégicas:

1. DIGITALIZACIÓN

La inversión en digitalización aumenta a 5.300 millones de euros frente a los 4.700 millones de euros previstos en el plan anterior, y se espera que genere 1.900 millones de euros de EBITDA acumulativo incremental entre 2018-2020, o 900 millones de euros de EBITDA incremental en el 2020. Alrededor del 60% de este crecimiento vendrá de los márgenes más altos y del 40% del inferior operativo en una base acumulativa, lo que implica fuertes retornos de dos dígitos de esta inversión. La contribución acumulada de EBITDA de 1.900 millones de euros representa un aumento de 300 millones de euros frente al plan anterior.

2. ENFOQUE EN EL CLIENTE

El Grupo apunta a un EBITDA total de 3.300 millones de euros en 2020, lo que representa un aumento del 32 % frente al 2017.

Con respecto al negocio minorista de energía y gas, se espera que el Grupo genere un crecimiento EBITDA del 21%, alcanzando los 2.900 millones de euros en el 2020, frente a los 2.400 millones de euros del 2017, mientras que el volumen general se vende en más del 30 %.

Específicamente, se espera que el crecimiento del EBITDA minorista de productos provenga principalmente de:

- Un aumento del 33 % en los volúmenes en el mercado de energía libre, principalmente en Europa;
- Márgenes unitarios de energía estable en el mercado libre;
- Una reducción del 30 % en el costo total del servicio¹.

Se espera que e-Solutions contribuya con los 400 millones de euros restantes en EBITDA en el 2020, para lo cual, se han establecido cuatro líneas de productos/servicios para atender las nuevas necesidades de los clientes derivadas de la transición de un modelo de energía centralizada a uno distribuido:

- e-Industry: ofrece soluciones a grandes clientes comerciales e industriales con un enfoque específico en servicios de "flexibilidad";
- e-Mobility: abarca todos los segmentos de clientes, desde residencial a industrial y público, con el objetivo de ser un líder tecnológico en el sector;
- e-Home: ofrece soluciones a clientes residenciales, como instalación, mantenimiento y reparación de electrodomésticos avanzados para energía del hogar;
- e-City: ofrece servicios integrados de energía a la administración pública y los municipios, así

¹ Costo unitario por cliente.



como servicios de conectividad y servicios mayoristas de fibra óptica.

La línea de negocios de e-Solutions llegará al mercado en 2018 bajo una nueva marca, Enel X.

En los pilares estratégicos, el Grupo planifica lo siguiente:

1. EFICIENCIA OPERACIONAL

Se espera que la digitalización mejorada permita al Grupo alcanzar un objetivo de costo efectivo de 10.300 millones de euros en el 2020 frente a una base de costo en efectivo para el 2017 de 11.100 millones de euros, o una reducción del 7% en términos nominales.

El objetivo del costo efectivo será el resultado de:

- una reducción del 20% en el mantenimiento capex, de hasta los 2.000 millones de euros en el 2020 frente a los 2.500 millones de euros en el 2017, de red de conexiones neta pese al crecimiento de la base de activos;
- una reducción del 3% en opex a 8,3 mil millones de euros en el 2020 frente a 8,6 mil millones de euros en el 2017 en términos nominales, equivalente a una reducción de 1,2 mil millones de euros en términos reales, de los cuales 500 millones de euros se derivan de inversiones en digitalización.

2. CRECIMIENTO INDUSTRIAL

El Grupo prevé un gasto de capital total de 24.600 millones de euros entre 2018 y 2020, que aumentará en 500 millones de euros con respecto al plan anterior e incluirá 3.400 millones de euros de gasto de capital en el modelo de construcción, venta y operación ("BSO"). El Grupo espera una combinación del 30% -70% entre el gasto de capital de mantenimiento y crecimiento para el período, una mejora adicional en comparación con el plan anterior.

El plan de digitalización de activos impulsará un aumento adicional de las inversiones en redes y comercio minorista a través de e-Solutions, principalmente en medidores inteligentes, control remoto y conectividad de equipos, así como inversiones para digitalizar el compromiso del cliente y promover una fuerza de trabajo digitalmente orientada. Estas inversiones permitirán al Grupo mantener estable el gasto de capital de mantenimiento, reducir el gasto operativo y liberar recursos adicionales para el crecimiento.

El plan de inversión de capital ahora está 80% dedicado a mercados maduros, lo que representa un cambio significativo respecto del 60% en el plan anterior, con el efecto de reducir aún más su perfil de riesgo. Desde un punto de vista geográfico, la asignación del gasto de capital frente al plan anterior evoluciona de la siguiente manera:

- Incremento del 40% en América del Norte y América Central, impulsado por el crecimiento de las energías renovables;
- Incremento del 23% en el gasto de capital en Italia, impulsado por redes;
- Incremento del 35% del gasto de capital en Iberia, impulsado por redes y el reinicio del crecimiento de las renovables;
- Disminución del 26% capex en América del Sur, principalmente en renovables.



Casi el 95% del gasto de capital del Grupo se invertirá en negocios de riesgo no comercial, como Redes, Renovables y Generación Térmica cubiertos por Acuerdos de Compra de Energía (PPA). El Grupo espera generar 3.600 millones de euros de EBITDA de crecimiento acumulado durante el período 2018-2020, excluyendo la contribución de las conexiones. El aumento será impulsado por la inversión en:

- **Redes: se espera que el gasto de capital crezca en torno a los 4.700 millones de euros acumulados durante los 3 años**, principalmente en la digitalización de activos. Se espera que la cantidad de medidores inteligentes instalados aumente a 47.9 millones, de los cuales 17,4 millones sean de segunda generación. Se espera también que los usuarios finales aumenten de 65 millones a 67 millones en el 2020;
- **Renovables: crecimiento capex total previsto de 8,3 mil millones de euros**, que se espera que entregue 7,8 GW de capacidad adicional durante los 3 años. De esto, 3.400 millones de euros se invertirán en el modelo BSO, lo que da como resultado 3.8 GW de capacidad adicional; los 4.0 GW restantes de nueva capacidad serán entregados orgánicamente;
- **e-Solutions: 800 millones de euros de incremento acumulativo capex durante los 3 años**, principalmente en la instalación de estaciones de carga, plataformas de software e iluminación pública

3. SIMPLIFICACIÓN DE GRUPOS Y GESTIÓN DE CARTERA ACTIVA

Durante los próximos tres años, el Grupo planea disponer de otros 3.200 millones de euros de activos existentes, centrándose principalmente en la generación térmica y la salida de países no estratégicos, así como la inversión de hasta 4.700 millones de euros en:

- 2.3 billones de euros en la compra de minorías;
- 2 billones de euros en adquisiciones en los negocios de Redes y e-Solutions;
- los restantes 400 millones de euros en asociaciones de capital

La asignación de fondos planificada para la compra de minorías ha aumentado en 300 millones de euros a 2.300 millones de euros entre 2018-2020 frente al plan anterior. Teniendo en cuenta los 500 millones de euros ya ejecutados en el 2017, el objetivo general de reinversión de las minorías es por un total de 2.800 millones de euros durante el período 2017-2020.

De acuerdo con el plan anterior, la prioridad del Grupo sigue centrada en la compra de minorías en América del Sur. Sin embargo, el Grupo aún conserva la flexibilidad para ejecutar una recompra de acciones de hasta 2.000 millones de euros, tras la autorización, válida hasta noviembre de 2018, otorgada por la Junta General Anual de Enel 2017.

Además, Enel espera continuar reduciendo el número de compañías operativas en América del Sur, llegando a menos de 30 compañías operativas en la región para el 2020, en comparación con 53 compañías a fines del 2017. Durante el período del plan, el Grupo también espera avanzar en simplificar la estructura de propiedad de las subsidiarias de Enel Américas, Enel Romania y Enel Investment Holding.

La simplificación sigue siendo un proceso continuo, con el objetivo de aumentar la coherencia, el enfoque y la eficiencia del Grupo.

4. REMUNERACIÓN DE ACCIONISTAS

Se confirma la política de dividendos de una tasa de desembolso del 70% para 2018 y 2019, con la



introducción del mismo índice de desembolso para el 2020, todo ello aplicado a los ingresos ordinarios netos del Grupo.

Además, para el 2018 se ha introducido un dividendo mínimo por acción de 0,28 euros. Por lo tanto, en los resultados del 2018 se espera que Enel pague el más alto de:

- a) un dividendo de 0,28 euros por acción;
- b) un dividendo por acción basado en la relación de pago del 70% antes mencionada.

5. CREACIÓN SOSTENIBLE DE VALOR A LARGO PLAZO

El plan estratégico muestra claramente el despliegue, en todos los ámbitos de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, del modelo comercial sostenible del Grupo en toda la cadena de valor.

En términos de objetivos, el Grupo confirma y acelera su compromiso específico, emprendido en septiembre de 2015, sobre los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible:

- 800,000 beneficiarios de educación de calidad para el año 2020, el doble de los 400,000 anteriores (ODS 4);
- 3 millones de beneficiarios de acceso a energía limpia y asequible para 2020, principalmente en África, Asia y América del Sur (ODS 7);
- 3 millones de beneficiarios de empleo y crecimiento económico sostenible e inclusivo para el 2020, el doble de los 1,5 millones anteriores (ODS 8);
- sobre la acción climática: $350\text{gCO}_2/\text{KWheq}$ para el 2020 (ODS 13).

INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO

Este comunicado de prensa utiliza una serie de "indicadores de rendimiento alternativos" no previstos en las normas de contabilidad IFRS-UE, pero que la administración considera que pueden facilitar la evaluación y el seguimiento del desempeño y la posición financiera del Grupo. De acuerdo con las recomendaciones de las Directrices emitidas el 5 de octubre de 2015 por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) de conformidad con el Reglamento (UE) Nro. 1095/2010, el contenido y la base de cálculo de estos indicadores son los siguientes:

- **EBITDA**: un indicador del rendimiento operativo del Grupo Enel, calculado como "EBIT" más "Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro";
- **EBITDA ordinario**: un indicador definido como EBITDA generado a partir de operaciones comerciales ordinarias, por lo tanto, excluye todos los elementos asociados con transacciones no recurrentes, como adquisiciones o ventas de empresas;
- **Deuda financiera neta**: un indicador de la estructura financiera, determinado por "Deuda a largo plazo" y "Deuda a corto plazo y la porción actual del endeudamiento a largo plazo", teniendo en cuenta "Deudas financieras a corto plazo" incluidas en "Otros pasivos corrientes", todos netos de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Valores mantenidos hasta el vencimiento", "Inversiones financieras en fondos o productos de administración de carteras medidos a valor razonable con cambios en resultados" y "Otros créditos financieros" incluidos en "Otros activos financieros no corrientes", así como la "Porción actual de cuentas por cobrar financieras a largo plazo", "Cuentas por cobrar a factorizar", "Colateral en efectivo" y "Otras cuentas a cobrar" incluidas en "Otros activos financieros corrientes". En términos más generales, la deuda financiera neta del Grupo Enel se calcula de conformidad con el párrafo 127 de la Recomendación CESR/05-054b por la que se aplica el Reglamento (CE) Nro. 809/2004 y en línea con las instrucciones CONSOB del 26 de julio de 2007, que describen la posición financiera neta de cuentas por cobrar y valores a largo plazo.
- **Ingresos ordinarios netos del Grupo**: definidos como la parte de los "ingresos netos del grupo" generados por las operaciones comerciales ordinarias.