

Enel cede 80% di Rete Gas a F2I e Axa

Enel ha stipulato l'accordo per la cessione a **F2i**, il fondo guidato da **Vito Gamberale**, e **Axa Private Equity** dell'80% di **Enel Rete Gas** per 480 milioni di euro. L'esecuzione dell'accordo, si legge in una nota, è subordinata alle autorizzazioni di Antitrust, Autorità per l'Energia e alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento tra Enel Rete Gas e un pool di banche. È un'operazione, spiega Enel, «che rientra nel programma di ottimizzazione del portafoglio partecipazioni del gruppo, valorizza Enel Rete Gas alla Rab (*Regulated Asset Base*) corrente e consente di ridurre l'indebitamento finanziario netto consolidato di oltre 1,2 miliardi di euro, tenuto conto del deconsolidamento del debito di Enel Rete Gas».

Enel Rete Gas è la società del gruppo che opera nella **distribuzione di gas naturale** in Italia, con una quota di mercato di circa il 12% in termini di gas distribuito, oltre 2 milioni di utenti connessi alla propria rete e circa 3,6 miliardi di metri cubi di gas distribuito a oltre 1.200 comuni nel 2008. Nel 2008 i ricavi totali di Enel Rete Gas sono stati pari a 307,1 milioni, il risultato operativo di 63,4 milioni e l'utile netto 17,3 milioni di euro.

L'accordo, spiega una nota, prevede che prima del *closing* Enel Rete Gas **distribuisca dividendi e riserve** a favore di Enel Distribuzione per un ammontare di circa 245 milioni di euro. Il corrispettivo per la cessione verrà versato in due rate (la prima al *closing* la seconda entro fine anno) pari a 240 milioni di euro ciascuna, finanziate per 170 milioni di euro facendo ricorso a mezzi propri degli offerenti e per 70 milioni di euro tramite i proventi di un finanziamento erogato agli offerenti da parte di Enel con scadenza 2017 e tasso di interesse pari all'8,25% annuo.

Enel Distribuzione avrà un'opzione di riacquisto a partire dal 2014 e fino al 2018. Tale call option potrà essere esercitata a un prezzo che terrà conto del fair market value della partecipazione in questione. Terminato il periodo di *lock up* le parti valuteranno l'opportunità di quotare in borsa le azioni di Enel Rete Gas. Il perfezionamento dell'operazione è previsto per l'estate.

«Questa operazione rappresenta un ulteriore passo in avanti nell'annunciato programma di ottimizzazione del portafoglio di attività - ha commentato l'ad **Fulvio Conti** -.Insieme ad altre operazioni in corso, come in particolare l'aumento di capitale, consente a Enel di ridurre il livello di leva finanziaria, consolidando la posizione di leadership nel settore dell'energia a livello mondiale conquistata con il completamento dell'acquisizione di Endesa».

«Il settore richiede investimenti considerevoli e questa transazione è un esempio eccellente di cooperazione tra un primario partner industriale ed investitori istituzionali di lungo termine» hanno commentato **Vito Gamberale** per F2i e **Mathias Burghardt** per Axa Private Equity