

## NOTICE

### Palladium Securities 1 S.A.

**Series 95 EUR 22,000,000 Fixed to Floating Rate Instruments due 2022 (with EUR 8,800,000 in principal amount outstanding) (the “Instruments”)**

**ISIN Code: XS0861815172**

### **IMPORTANT NOTE TO INSTRUMENTHOLDERS**

Reference is made to the terms of the Instruments set out in the Series Instrument constituting the Instruments dated 26 March 2013, as the same may have been amended from time to time (the “**Terms**”). Capitalised terms used herein and not specifically defined will bear the same meanings as in the Terms or the Information (as defined below), as applicable.

The issuer of the Instruments, Palladium Securities 1 S.A., hereby notifies the holders of the Instruments that it has received certain information relating to the EUR 8,800,000 in principal amount of ENEL Finance International NV 5.00 per cent. guaranteed notes due 2022 (ISIN: XS0452187916) (the “**ENEL Notes**”) comprising the Collateral in respect of the Instruments (the “**Information**”). The Information is set out in annexes hereto.

The Information provides for an exchange offer in relation to the ENEL Notes. Palladium Securities 1 S.A. has determined that Instrumentholders are not entitled to direct the issuer to accept the terms of the exchange offer pursuant to Condition 8.12 of the Instruments (*Issuer’s rights as holder of Collateral*) and therefore no further action is required from Instrumentholders. In the absence of instructions from the Instrumentholders, Palladium Securities 1 S.A. in its capacity as holder of the ENEL Notes will take no action in relation to the exchange offer.

This Notice is being sent to you solely to inform you of the exchange offer. The Instruments will remain outstanding and the Terms of the Instruments shall not be amended by reason of the exchange offer.

None of Palladium Securities 1 S.A., the Trustee, the Hedging Counterparty or any other party to the documents relating to the Instruments has given, or hereby gives, to any holder, any representation, advice or recommendation of any kind in respect of the Information or the matters set out in the Information.

This Notice has been sent for information purposes only. No action is required by the Instrumentholders in respect of this exchange offer and accordingly, the Instrumentholders are not required to respond to this Notice. Instrumentholders should be aware that the value of their Instruments may be affected by the results of the exchange offer, for example, if the exchange offer is accepted, the outstanding amount of ENEL Notes may be reduced and this may affect the liquidity of the ENEL Notes which comprise the Collateral for the Instruments. This is notwithstanding that Palladium Securities 1 S.A. will not be taking any action in respect of the exchange offer.

**There is no tender or exchange offer in respect of the Instruments. This notice does not constitute any form of tender or exchange offer in respect of the ENEL Notes.**

Instrumentholders should contact their usual investment advisors if they require further information in relation to this Notice.

An Italian translation of this Notice and the various annexes is set out at Annex Two.

Dated 19 May 2016

**ANNEX ONE: ANNOUNCEMENT**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENT**

**ANNEX TWO: EXCHANGE OFFER MEMORANDUM**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENT**

**ANNEX THREE: ITALIAN TRANSLATION OF NOTICE**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENTS.**

## AVVISO

### Palladium Securities 1 S.A.

**Serie 95 EUR 22.000.000 di Strumenti a Tasso da Fisso a Variabile con scadenza nel 2022 (con un valore nominale in circolazione di EUR 8.800.000) (gli "Strumenti")**

**Codice ISIN: XS0861815172**

### AVVISO IMPORTANTE PER I PORTATORI DEGLI STRUMENTI

Si fa riferimento ai termini degli Strumenti contenuti nel Documento degli Strumenti della Serie costitutivo degli Strumenti datato 26 marzo 2013, come eventualmente modificato nel tempo (i "**Termini**"). I termini con lettera maiuscola qui utilizzati e non specificatamente definiti avranno il medesimo significato ad essi attribuito nei Termini o nelle Informazioni (come di seguito definite), a seconda del caso.

L'emittente degli Strumenti, Palladium Securities 1 S.A., comunica ai Portatori degli Strumenti di aver ricevuto alcune informazioni relative ai titoli garantiti con interesse al 5,00% e scadenza nel 2022 di ENEL Finance International NV con valore nominale di EUR 8.800.000 (ISIN: XS0452187916) (i "**Titoli ENEL**") che costituiscono la Garanzia in relazione agli Strumenti (le "**Informazioni**"). Le Informazioni sono contenute negli allegati al presente avviso.

Le Informazioni riguardano un'offerta di scambio in relazione ai Titoli ENEL. Palladium Securities 1 S.A. ha ritenuto che i Portatori degli Strumenti non abbiano diritto di indurre l'emittente ad accettare i termini dell'offerta di scambio ai sensi della Condizione 8.12 degli Strumenti (*Diritti dell'Emittente in quanto portatore della Garanzia*) e pertanto non è richiesta alcuna ulteriore attività da parte dei Portatori degli Strumenti. In assenza di istruzioni da parte dei Portatori degli Strumenti, Palladium Securities 1 S.A. in quanto portatore dei Titoli ENEL non intraprenderà alcuna azione in relazione all'offerta di scambio.

Il presente Avviso vi viene inviato esclusivamente per informarvi dell'esistenza dell'offerta di scambio. Gli Strumenti resteranno in circolazione e i Termini degli Strumenti non verranno modificati a causa dell'offerta di scambio.

Né Palladium Securities 1 S.A., né il Trustee, né la Controparte della Copertura né alcuna altra parte dei documenti relativi agli Strumenti hanno rilasciato, o con il presente Avviso rilasciano, ad alcun portatore, alcuna dichiarazione, consulenza o raccomandazione di alcun tipo in relazione alle Informazioni o sulle tematiche contenute nelle Informazioni.

Il presente Avviso è stato inviato esclusivamente a scopo informativo. Non è richiesta alcuna attività da parte dei Portatori degli Strumenti in relazione a tale offerta di scambio e pertanto, non è necessario che i Portatori degli Strumenti rispondano al presente Avviso. I Portatori degli Strumenti devono essere al corrente che il valore dei loro Strumenti può essere influenzato dai risultati dell'offerta di scambio, ad esempio, ove l'offerta di scambio sia accettata, l'importo in circolazione dei Titoli ENEL potrebbe ridursi e ciò potrebbe avere un impatto sulla liquidità dei Titoli ENEL che costituiscono la Garanzia per gli Strumenti. Quanto precede accadrebbe nonostante il fatto che Palladium Securities 1 S.A. non porrà in essere alcuna attività in relazione all'offerta di scambio.

**Non viene effettuata alcuna offerta di acquisto o di scambio in relazione agli Strumenti. Il presente avviso non costituisce alcuna forma di offerta di acquisto o di scambio in relazione ai Titoli ENEL.**

I Portatori dei Titoli devono contattare i propri consulenti di investimento abituali nel caso in cui volessero ricevere ulteriori informazioni in relazione al presente Avviso.

Una traduzione italiana del presente Avviso e dei vari allegati è contenuta sub Allegato Due.

Data, 19 maggio 2016

**ANNEX ONE: ANNOUNCEMENT**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENT**



**ANNEX TWO: EXCHANGE OFFER MEMORANDUM**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENT**

**ANNEX THREE: ITALIAN TRANSLATION OF NOTICE**

**THIS NOTICE IS NOT FOR DISTRIBUTION OR REPRODUCTION. THIS NOTICE DOES NOT CONSTITUTE ANY FORM OF EXCHANGE OFFER IN CONNECTION WITH THE ENEL NOTES OR THE INSTRUMENT.**