

Madrid, 20 de abril de 1999

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES**

Adjuntamos nota de prensa en relación con la oferta final formulada por Enersis (sociedad chilena controlada (64%) por Endesa, S.A.), sobre adquisición de acciones de Endesa Chile.



Santiago, 20 de abril de 1999

**ENERSIS MEJORA SU OFERTA Y OFRECE COMPRAR EL 34,7%
DE ENDESA CHILE A 360 PESOS POR ACCION**

- El precio ofrecido supone un premio del 18% sobre el valor de las acciones de Endesa Chile al 13 de abril pasado, día en que se formuló la primera OAA, y del 110% sobre la cotización al cierre de 1998.
- En el mercado chileno se adquiriría hasta un máximo del 30% de Endesa Chile y en el de Estados Unidos, hasta el 4,7% adicional.
- La oferta, que daría a Enersis el control del 60% de la generadora, permitirá a Endesa Chile mantener una elevada liquidez de sus títulos en bolsa y contar con una amplia base de accionistas locales.
- Enersis se propone reconsiderar el papel que la Compañía debería desempeñar en la propiedad y en la gestión de la red de transporte de alta tensión.
- El Vicepresidente de Enersis, Don Alfredo Llorente, mostró su satisfacción por el acuerdo alcanzado que supone la mejor oferta y permitirá consolidar a la Sociedad como primera multinacional chilena.

El Directorio de Enersis aprobó hoy mejorar su Oferta de Adquisición de Acciones (OAA) de Endesa Chile. De acuerdo con las nuevas condiciones, que han sido comunicadas a la Superintendencia de Valores de Seguros (SVS) minutos antes de que expirara el plazo fijado por ésta para eventuales modificaciones, Enersis ofrece comprar hasta un máximo del 34,7% de Endesa Chile a un precio de \$360 por acción, frente al 29,7% y los \$305, respectivamente, de la anterior oferta.

El nuevo precio –\$360 por acción- es idéntico para los dos mercados a los que se dirige la oferta: el chileno y el norteamericano y supone una prima del 18% sobre la cotización de Endesa Chile en la Bolsa de Comercio de Santiago al 13

de abril pasado, día en que se formuló la primera OAA, y del **110%** sobre el precio de los títulos al cierre del ejercicio 1998.

Los títulos se adquirirán en Chile a través del sistema de remate de venta de acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago, previsto para el próximo 29 de abril. En Estados Unidos se materializará por medio de una 'tender offer' a los tenedores de ADRs de Endesa Chile y a otros accionistas no chilenos.

La fecha y hora límite de recepción de ofertas de venta de acciones en Chile se ha fijado a las 12 horas del jueves 22 de abril para el público y para las corredoras a las 18 horas de ese mismo día. Enersis contará hasta las 12 horas del 23 de abril para declarar exitosa o no su oferta, lo que dependerá del hecho de que la sociedad cuente con órdenes de venta a su favor por un importe mínimo de acciones equivalente al **20%** del capital accionario de Endesa Chile.

El límite máximo de acciones y de ADRs a los que se dirige la oferta de compra es el siguiente:

- a Para el caso de la oferta en Chile: hasta **2.460.521.574** acciones, representativas del **30 %** del capital social de Endesa
- b Para el caso de la oferta en Estados Unidos: hasta **385.482.465** acciones, incluyendo las que corresponden a los ADRs, representativas del **4,7%** del capital social de Endesa. Como se recordará, cada ADR de Endesa Chile es equivalente a 30 acciones de la compañía.

El monto total de la operación asciende a unos **2.155** millones de dólares.

Si las ofertas de venta en cada mercado superan el número indicado, la adquisición se hará a prorrata.

La oferta, que daría a Enersis el control del **60%** de Endesa Chile, permitirá a ésta mantener una elevada liquidez al quedar en el mercado un 40% del capital accionario, siendo uno de los tres mayores 'free float' de la bolsa chilena. Además, hace posible que Endesa Chile cuente con una importante base de accionistas locales –tanto institucionales, como privados– con los que compartir el ambicioso proyecto que Enersis tiene para la generadora.

La mejora de la oferta de Enersis sobre Endesa Chile se formula en defensa de los intereses de todos los accionistas de la Compañía, en orden a la creación de valor y sobre la base de los positivos y crecientes resultados obtenidos por la generadora, gracias a una gestión profesional y eficiente.

El interés de Enersis en Endesa Chile tiene, además, por finalidad reforzar el ambicioso proyecto estratégico puesto en marcha por el holding eléctrico chileno a lo largo de los últimos años. Proyecto que ha permitido a Enersis consolidarse como uno de los grupos empresariales más importantes de Chile y afianzar su papel preponderante en el mapa eléctrico latinoamericano.

La intención de Enersis de tomar el control efectivo de Endesa Chile se enmarca en el estricto respeto a la legislación eléctrica chilena y se apoya en el convencimiento de que puede contribuir a que se obtengan avances en el camino emprendido de liberalización y de creciente competencia necesaria para la mejora en la calidad del servicio, tanto en términos de eficiencia como de precio.

En especial, Enersis se propone reconsiderar el papel que la Compañía debería desempeñar en la propiedad y en la gestión de la red de transporte de alta tensión, en orden a la más completa garantía de un sistema de abastecimiento de energía eléctrica competitivo.
