



Olympia Partner Deutschland



E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH · Postfach 30 10 51· 40410 Düsseldorf

**E.ON Zwölfte Verwaltungs
GmbH**

E.ON-Platz 1
40479 Düsseldorf
T 0211-45 79-757
F 0211-45 79-610
www.eon.com

E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH ("E.ON 12"), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, mediante el presente escrito comunica a la CNMV y al público el siguiente

HECHO RELEVANTE

En el día de hoy, E.ON 12 ha hecho pública en Estados Unidos la información que se adjunta a continuación. A efectos informativos, se adjunta también una traducción de dicha información.

Düsseldorf, a 26 de enero de 2007

E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH
P.p.

(Dr. Frank Fischer)

Geschäftsführer:
Karl-Heinz Feldmann
Dr. Patrick Wolff

Sitz: Düsseldorf
Amtsgericht Düsseldorf
HRB 53350

Limited Due Diligence Information Obtained from Endesa

The information set forth below relates to the offer by E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH ("E.ON 12"), a German limited liability company and wholly owned subsidiary of E.ON Aktiengesellschaft ("E.ON"), to acquire all the outstanding ordinary shares, par value €1.20 per share (the "ordinary shares"), and American depositary shares (the "ADSs", and together with the ordinary shares, the "Endesa securities") of Endesa, S.A., a Spanish public limited company ("Endesa"), upon the terms and subject to the conditions of the U.S. offer (the "U.S. Offer") (including, if the U.S. Offer is extended or amended, the terms and conditions of any such extension or amendment), as described in the offer to purchase, dated January 26, 2007 (the "Offer to Purchase"). E.ON 12 is also making a separate, concurrent Spanish offer (the "Spanish Offer" and, together with the U.S. Offer, the "Offers") for the ordinary shares.

In its complaint, Gas Natural alleged, among other things, that E.ON and E.ON 12 obtained material non-public information about Endesa directly from Endesa and indirectly from Deutsche Bank AG. E.ON and E.ON 12 strongly believe that Gas Natural's allegation is unfounded. While E.ON and E.ON 12 received certain information (the "Limited Due Diligence Information") in the course of the limited due diligence referred to under Section 14 ("Background of the Offers; Contacts with Endesa") of the Offer to Purchase and during the discussions between E.ON's and Endesa's management, E.ON and E.ON 12 do not believe this information is material for any investor holding Endesa securities in deciding whether to tender its share into the Offers.

Certain of the Limited Due Diligence Information was included in documents that were filed by Gas Natural as exhibits to the December 8, 2006 affidavit of Mark G. Cunha (the "Cunha Affidavit"), which is publicly available for a fee from the website of the PACER Service Center (<http://pacer.psc.uscourts.gov>), the U.S. Federal Judiciary's centralized system for electronic access to court records, by selecting on the PACER website the U.S. District Court for the Southern District of New York and querying the party name "E.ON". This includes notes from, summaries of and documents obtained from Endesa during due diligence meetings, which were filed as exhibits 5, 15, 16, 28, 33, 55, 59, 60, 62, 64 and 68 to the Cunha Affidavit. Gas Natural also submitted to the Court a December 14, 2006 affidavit from Antonio Alvarez Cano (the "Cano Affidavit") in which Mr. Cano noted that Endesa informed E.ON and E.ON 12 of the following Limited Due Diligence Information:

- The acquisition of Endesa by E.ON and E.ON 12 would not trigger any negative change-of-control provisions in any of Endesa's material agreements (including material supply contracts, material joint venture contracts, material contracts with affiliated subsidiaries, and material financing contracts).
 - With regard to Endesa's joint venture SNET, if Endesa sold its shares in SNET and the transfer was not cleared by the majority of SNET's Board, other SNET shareholders would have the right to sell their shares at fair value (which would be set, in the event of a disagreement, by an expert in accordance with art. 1843-4 of the French Civil Code). There is a prohibition until December 31, 2007 on the transfer of shares or assets of SNET at a price above that of the share purchase agreement dated September 13, 2004, unless the deferred amounts are paid.
 - Endesa's maintenance capital expenditures in transmission assets amounted to €490 million in 2004 and to €1.040 billion in 2005. As of December 31, 2005, Endesa planned the following annual maintenance capital expenditures in transmission: 2006: €1 billion; 2007: €800 million; 2008: €700 million; and 2009: €700 million. Maintenance capital expenditures may be postponed, but not below an annual investment of €700 million.
 - Endesa has significant exposure to foreign exchange rate variations. Endesa's currency exchange rate expectations for 2009 underlying its earnings forecasts are as follows: 1.27 U.S. dollars/euro; 3.16 Brazilian reals/euro; 4.06 Argentine pesos/euro; 730 Chilean pesos/euro; 3.228 Colombian pesos/euro; and 4.51 Peruvian sols/euro.
 - Between €5.2 billion and €6 billion of the total Latin American debt of the Endesa group was locally financed without a guarantee from, or recourse to, Endesa.
-

- Endesa estimates that Gas Natural may be able to realize approximately €80 to €100 million per year in cost synergies through the acquisition of Endesa. These synergies may also be available to other potential acquirers as they do not rely on overlapping geographies.
- Endesa estimates that its earnings forecast for 2009 will be adjusted from €7.5 billion to approximately €8 billion.
- Endesa's forecasted results for 2006–2008 assumed a tax rate of 28%.
- An acquisition of Endesa would not affect Endesa's ability to: (a) utilize unused 2004 tax of approximately €392 million; and (b) recover prepaid 2004 taxes of approximately €75 million.
- Endesa's estimated mainland tariff deficit in 2006 is €2.9 billion.
- The total amount of recoverable tariff deficit relating to activities in the "Islands" would likely amount to €800 million.

The Limited Due Diligence Information (including the Limited Due Diligence Information that was included in the exhibits to the Cunha Affidavit and included in the Cano Affidavit) was provided by representatives of Endesa to representatives of E.ON and E.ON 12 in connection with a limited due diligence review of Endesa conducted during January and February 2006 and during a meeting between representatives of E.ON and Endesa on June 7, 2006. E.ON and E.ON 12 have not verified the accuracy or completeness of the Limited Due Diligence Information. The Limited Due Diligence Information may contain errors. E.ON and E.ON 12 cannot take responsibility for the accuracy or completeness of the Limited Due Diligence Information, or for any failure by Endesa to disclose to E.ON or E.ON 12 events which may have occurred or may affect the significance or accuracy of any such Limited Due Diligence Information. Furthermore, the Limited Due Diligence Information was provided a significant time prior to the date of the Offer to Purchase. No updates to the Limited Due Diligence Information are available to E.ON and E.ON 12. Unless otherwise noted, forecasts, assumptions and other forward-looking statements listed below were made by Endesa as of the time the Limited Due Diligence Information was provided to E.ON and E.ON 12.

Información de la Due Diligence Limitada obtenida de Endesa

La información que se incluye a continuación se refiere a la oferta presentada por E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH (“E.ON 12”), una sociedad alemana de responsabilidad limitada cuyo capital social pertenece en su totalidad a su sociedad matriz, E.ON Aktiengesellschaft (“E.ON”), para la adquisición de la totalidad de las acciones ordinarias, de €1,20 de valor nominal (las “acciones ordinarias”) y los *American Depositary Shares* (los “ADSs”, y, conjuntamente con las acciones ordinarias, los “valores de Endesa”) de Endesa, S.A., una sociedad anónima española (“Endesa”), de acuerdo con los términos y sujeta a las condiciones de la oferta estadounidense (la “oferta estadounidense”) (incluyendo, si la oferta estadounidense es prorrogada o modificada, los términos y condiciones de la prórroga o modificación correspondiente), según se describe en la oferta de adquisición de fecha 26 de enero de 2007 (la “Oferta de Adquisición”). Asimismo, E.ON 12 está lanzando al mismo tiempo y de manera concurrente con la Oferta de Adquisición, una oferta de adquisición en España (la “Oferta española” y, conjuntamente con la Oferta de Adquisición, las “Ofertas”) por las acciones ordinarias.

En su demanda, Gas Natural alegó, entre otras cosas, que E.ON y E.ON 12 obtuvieron información relevante sobre Endesa que no era pública, directamente de Endesa, e indirectamente de Deutsche Bank AG. E.ON y E.ON 12 creen firmemente que las alegaciones de Gas Natural son infundadas. Si bien E.ON y E.ON 12 recibieron cierta información (la “Información de la Due Diligence Limitada”) durante el transcurso de la *due diligence* limitada a la que se refiere el Apartado 14 (“Origen de las Ofertas; Contactos con Endesa”) de la Oferta de Adquisición, y durante las conversaciones entre los equipos directivos de E.ON y de Endesa, E.ON y E.ON 12 no consideran que esta información sea relevante para un inversor que posea acciones de Endesa a la hora de decidir si vende sus acciones en el marco de la Oferta.

Parte de la Información de la Due Diligence Limitada se incluyó en los documentos presentados por Gas Natural el 8 de diciembre de 2006 como anexos al affidavit de Mark G. Cunha (el “Affidavit Cunha”), y está a disposición del público, mediante el pago de una tasa, a través de la página web de PACER (*PACER Service Center*) (<http://pacer.psc.uscourts.gov>), servicio centralizado de acceso electrónico a los archivos judiciales en Estados Unidos, seleccionando en dicha página web el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York (*Court of the Southern District of New York*), y solicitando información sobre “E.ON”. Esta incluye notas, resúmenes y documentos proporcionados por Endesa durante las reuniones de *due diligence*, y que fueron presentados como anexos 5, 15, 16, 28, 33, 55, 59, 60, 62, 64 y 68 al Affidavit Cunha. Gas Natural también remitió al tribunal, el 14 de diciembre de 2006, un affidavit de Antonio Álvarez Cano (el “Affidavit Cano”), en el que el Sr. Cano apuntaba que Endesa informó a E.ON y E.ON 12 de la siguiente Información de la Due Diligence Limitada:

- La adquisición de Endesa por parte de E.ON y E.ON 12 no daría lugar a la aplicación de ninguna cláusula de control negativa en ningún contrato relevante de Endesa (incluyendo contratos de suministro

relevantes, contratos de joint venture relevantes, contratos relevantes con filiales y contratos de financiación relevantes).

- Con respecto a la joint venture de Endesa SNET, si Endesa vendiera su participación en SNET y dicha transmisión no fuera aprobada por la mayoría del Consejo de SNET, otros accionistas de SNET tendrían derecho a vender sus acciones por un valor razonable (valor que sería determinado, en caso de desacuerdo, por un experto de acuerdo con el artículo 1843-4 del Código Civil Francés). Existe la prohibición hasta el 31 de diciembre de 2007 de vender por un precio superior al contenido en el contrato de compraventa de acciones de 13 de septiembre de 2004, salvo que se paguen los importes diferidos.
- Los gastos de mantenimiento de inmovilizado en activos de transmisión ascendieron a €490 millones en 2004 y a €1040 millones en 2005. A 31 de diciembre de 2005, las previsiones de gastos de mantenimiento de inmovilizado en transmisión eran las siguientes: 2006: €1.000 millones; 2007: €800 millones; 2008: €700 millones; y 2009: €700 millones. Los gastos de mantenimiento de inmovilizado pueden ser aplazados, si bien no por debajo de una inversión anual de €700 millones.
- Endesa es muy vulnerable a fluctuaciones en los tipos de cambio. Las previsiones de tipos de cambio utilizadas por Endesa en sus proyecciones de beneficios para 2009 son las siguientes: 1,27 U.S. dollars/euro; 3,16 reales brasileños/euro; 4,06 pesos argentinos/euro; 730 pesos chilenos/euro; 3,228 pesos colombianos/euro; and 4,51 soles peruanos/euro.
- Entre €5.200 millones y €6.000 millones del total de la deuda de América Latina han sido financiados localmente sin garantía otorgada por Endesa o sin recurso a Endesa.
- Endesa estima que Gas Natural podría tener sinergias de aproximadamente €80 a €100 millones anuales por la adquisición de Endesa. Estas sinergias también podrían ser posibles para otros adquirentes potenciales dado que no dependen de solapamientos geográficos.
- Endesa estima que sus proyecciones de beneficios para 2009 se ajustarán de €7.500 millones a aproximadamente €8.000 millones.
- Las proyecciones de resultados de Endesa del periodo 2006-2008 se han calculado basándose en un tipo impositivo del 28%.
- Una adquisición de Endesa no afectaría a la posibilidad de Endesa de:
(a) utilizar créditos fiscales de 2004 por un valor aproximado de €392 millones; y (b) recuperar impuestos ya liquidados en 2004 por un importe de aproximadamente €75 millones.
- El déficit de tarifa en España de Endesa en 2006 asciende a €2.900 millones.

- El importe total de déficit de tarifa recuperable relacionado con el negocio en las "Islas" se espera que ascienda a €800 millones.

La Información de la Due Diligence Limitada (incluyendo la Información de la Due Diligence Limitada que se incluyó en los anexos al Affidavit Cunha y la incluida en el Affidavit Cano) fue proporcionada por representantes de Endesa a representantes de E.ON y E.ON 12 en el contexto de una due diligence limitada de Endesa que se llevó a cabo durante enero y febrero de 2006 y durante una reunión que tuvo lugar entre representantes de E.ON y de Endesa el 7 de junio de 2006. E.ON y E.ON 12 no han verificado la exactitud de la Información de la Due Diligence Limitada, ni que ésta sea completa. La Due Diligence Limitada puede contener errores. E.ON y E.ON 12 no se pueden hacer responsables de la exactitud de la Información de la Due Diligence Limitada ni de que ésta sea completa, ni de que Endesa no haya informado a E.ON o E.ON 12 de hechos que pueden haber sucedido o que puedan afectar a la relevancia o exactitud de dicha Información de la Due Diligence Limitada. Además, la Información de la Due Diligence Limitada ha sido proporcionada con considerable antelación a la fecha de la presente Oferta. No se ha puesto a disposición E.ON ni de E.ON 12 ninguna actualización de la Información de la Due Diligence Limitada. Salvo que se indique lo contrario, cualquier previsión, asunción y declaración a futuro incluida a continuación ha sido realizada por Endesa en el momento en que la Información de la Due Diligence Limitada fue proporcionada a E.ON y E.ON 12.