
**ENDESA ESPAÑA ACUERDA LANZAR UNA
OFERTA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES (OAA)
SOBRE EL 32 POR CIENTO DEL CAPITAL SOCIAL DE
ENERSIS**

Endesa España, a través de sus filiales Elesur y Endesa Internacional, ha comunicado a los órganos supervisores bursátiles de España, Chile y Estados Unidos y a esos mercados, que ha decidido presentar una oferta de adquisición de acciones (OAA) sobre el 32 por ciento del capital de Enersis.

La operación está dirigida a los dos mercados en los que se transan estos títulos: uno, el chileno y otro, el norteamericano. En ambos casos, el precio ofrecido es el mismo: 320 pesos por acción, lo que representa una prima del 36,17 por ciento sobre la última cotización de Enersis en la Bolsa de Chile al cierre del viernes día 22 de enero y del 51,43 por ciento respecto al precio medio de los títulos en los últimos seis meses en ese mercado.

En el mercado chileno se permitirá participar en la operación a todos los accionistas chilenos, incluidas las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP). Los títulos se adquirirán a través del sistema de remate de venta de acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago. Por su parte, la oferta de compra en Estados Unidos estará dirigida a los tenedores de ADRs de Enersis y a otros accionistas no chilenos, sujeta a los procedimientos vigentes en Estados Unidos.

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 1.481.408.811 acciones representativas del 21,79 por ciento del capital social de Enersis.
- b) Para el caso de la oferta de Estados Unidos: hasta 694.591.189 acciones, incluyendo las que corresponden a los ADRs, representativas del 10,21 por ciento del capital social de Enersis. Como se recordará, cada ADR de Enersis es representativo de 50 acciones de la Compañía.

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

El monto total de la operación ascenderá a 1.450 millones de dólares.

La oferta se formula bajo la condición de que una Junta Extraordinaria de Accionistas que sea convocada al efecto apruebe previamente la elevación del límite de concentración accionaria de Enersis, que actualmente se encuentra fijado en el 32 por ciento, hasta el 65 por ciento.

Los aspectos más concretos de la operación, relacionados con las condiciones generales del procedimiento, inicio y finalización de la oferta y otros aspectos de detalle, se dan y se darán a conocer en los folletos correspondientes y en los avisos de toma de control.

Se espera que la transacción pueda quedar perfeccionada en la primera quincena del mes de marzo.

La oferta, que será gestionada en Chile y en Nueva York por Bankers Trust, ha sido diseñada por amplio equipo de especialistas económicos y legales chilenos y norteamericanos.

Con esta decisión, Endesa España ratifica su confianza en Enersis y consolida su proyecto empresarial de convertir al Holding chileno en vehículo decisivo de su expansión en América Latina, contribuyendo a asegurar la condición del Holding como primera multinacional eléctrica chilena en ese área.

Endesa España tiene el convencimiento de que la asunción de la condición de controlador efectivo de Enersis le permitirá desarrollar un proyecto empresarial que profundice en la trayectoria de éxito trazada hasta ahora por Enersis, contribuyendo activamente a la maximización del valor de la compañía para los accionistas.

Endesa España, que continúa evaluando la conveniencia de enajenar la participación de Enersis en Endesa Chile, desea expresar que de acceder al control de Enersis, tiene la firme voluntad de promover de inmediato una Junta de Accionistas de Endesa Chile con el fin de aumentar el límite de concentración accionaria de esta compañía.

Endesa España

Endesa España posee una especialización en el negocio eléctrico de casi medio siglo y una probada experiencia en generación, transporte y distribución de electricidad, tanto en su propio mercado nacional como en el internacional. Se halla diversificada en las áreas de gas, telecomunicaciones, cogeneración, energías renovables, etc.

Endesa España alcanza una capitalización bursátil de 31.000 millones de dólares, con unos activos que ascienden a 31.225 millones de dólares y unos beneficios netos que en 1997 fueron de 1.190 millones de dólares.

El grupo español ha elegido a Santiago de Chile como centro de sus operaciones internacionales.

Endesa España cuenta con los más altos 'rating' otorgados por las agencias de calificación y ocupa el cuarto lugar del mundo por capitalización bursátil en el 'ranking' de empresas eléctricas de Europa.

Santiago, 22 de enero de 1999

Enersis

Enersis, empresa nacida a partir de la Compañía Metropolitana de Distribución Eléctrica y de la que Endesa España posee un 32 por ciento del capital, es actualmente el mayor grupo industrial de Chile con un tamaño de activos de casi 15.000 millones de dólares y el mayor grupo privado en el mercado chileno. Su capitalización en bolsa asciende a unos 3.560 millones de dólares.

La clave del liderazgo y del elevado crecimiento logrado por Enersis en los últimos años, se ha justificado en la política seguida por el Holding chileno consistente en la adquisición en Latinoamérica de empresas en generación y distribución. Su presencia se extiende a Argentina, Brasil, Perú y Colombia. En el ejercicio 1997, los ingresos de explotación del Grupo Enersis ascendieron a 2.800 millones de dólares y sus beneficios netos se situaron en unos 220 millones de dólares.