PHILIPPI, YRARRAZAVAL, PULIDO & BRUNNER LTDA.

ABOGADOS

Helmut Brunner N.
Cristián Cox P.
Laura Novoa V.
Gerardo Scheffelt C.
Jaime Castro B.
Jaime Irarrázabal C.
Alberto Pulido C.
Fernando Silva P.
Raimundo Gazitúa L.
Juan Pablo Román R.
Ernesto Palacios L.
Juan Irarrázabal C.
Luz María Jordán A.
Juan Francisco Gutiérrez I.
Juan Ignacio Lira V.
Pablo Román G-L.
Marcelo Armas M.
Luis Carlos Valdés C.
Juan Paulo Bambach S.
Alvaro Anríquez N.
Andrés Sanfuentes A.
Felipe Irarrázabal Ph.
Alberto Pulido A.
Ramiro Mendoza Z.
Enrique Munita L.
Mario Silva P.
Alfredo Waugh C.
Francisco Lyon B.
José Ignacio Díaz V.
Guillermo Zavala M.
Federico Grebe L.
Felipe Montero B.
Roberto Peralta M.
Mauricio Maggi C.
Pablo Aguirre O.
Juan José Eyzaguirre L.
Guillermo Infante C.
Juan Pablo Wilhelmy G.
Cristián Olavarría R.
José Luis Cárdenas T.
Ricardo Irarrázabal S.
Blanca Oddo B.
Jessica Morales Z.
Macarena Montero P.
Pamela Toro C.
Cristóbal Jimeno Ch.
M. Josefa Monge V.
Ignacio Rivadeneira H.
Juan Francisco Asenjo Ch.
Paola Casorzo R.
Mirenchu Muñoz M.
Francisco Moreno G.

Consultor
Jorge Streeter P.

Santiago, 21 de febrero de 2006

2006020010205
21/02/2006 - 11:46 Operador: ESALINAS
Fiscalía de Valores

SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Señor
Alejandro Ferreiro Yazigi
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Santiago

De nuestra consideración:

Por encargo de nuestro cliente E.ON AG, y en relación con el anuncio de Oferta Pública de Adquisición de acciones de Endesa, S.A., sociedad controladora de las sociedades anónimas abiertas chilenas Enersis S.A., Empresa Nacional de Electricidad S.A., Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. y Chilectra S.A., acompañamos adjunto a esta carta una copia del comunicado de prensa oficial divulgado hoy por E.ON AG en el que se explican las principales características de la operación difundida hoy.

Sin otro particular, le saludan atentamente,

Luis Carlos Valdés C.

Raimundo Gazitúa L.
pp E.ON AG

Av. El Golf 40, piso 20
Las Condes, C.P. 7550107
Santiago, Chile

Teléfono Central
(56 2) 364 3700

Fax Central
(56 2) 364 3796

E. Mail Central
philippi@philippi.cl
www.philippi.cl

Nota de Prensa

21 de Febrero 2006

E.ON anuncia una oferta en efectivo de aproximadamente 29.100 millones de euros por Endesa

E.ON anuncia hoy, 21 de febrero de 2006, una oferta por Endesa, la mayor compañía eléctrica española, para crear la primera compañía de electricidad y gas del mundo, que dará servicio a más de 50 millones de clientes en más de 30 países.

E.ON ofrece adquirir el 100% del capital social de Endesa a un precio de 27,50 euros por acción con pago en efectivo, precio que representa una prima del 48,2% respecto a la cotización de Endesa al cierre del 2 de septiembre de 2005. La contraprestación por el cien por cien del capital social ordinario de Endesa asciende a un total de 29.100 millones de euros, aproximadamente. El valor del negocio es de 55.200 millones de euros, aproximadamente, incluyendo deuda neta, provisiones e intereses minoritarios de 26.100 millones de euros, aproximadamente. La operación cumple todos los criterios financieros declarados por E.ON.

E.ON es la mayor compañía de electricidad y gas del mundo, con más de 30 millones de clientes en más de 20 países europeos y los Estados Unidos. Con sede en Dusseldorf, E.ON es uno de los tres mayores grupos industriales de Alemania en términos de capitalización bursátil.

La combinación:

- Fortalecerá la posición de E.ON como primera compañía eléctrica y gasista del mundo. Las ventas conjuntas de E.ON y Endesa en 2005 ascenderían a 608.000 millones de KWh de electricidad y 945.000 millones de KWh de gas, dando suministro a más de 50

E.ON AG
E.ON Platz 1
D-40479 Düsseldorf

Para informacion
por favor contacten:

Dr. Peter Blau
Tel: +49-211-45 79-628
Fax: +49-211-45 79-629

Josef Nelles
Tel: +49-211-45 79-544
Fax: +49-211-45 79-566

www.eon.com
Presse@eon.com

millones de clientes, y con una plantilla de más de 107.000 empleados.

- Establecerá una sólida presencia y una activa posición competitiva en todos los mercados regionales importantes de electricidad y gas en Europa. E.ON estará bien posicionada para crear un valor considerable a largo plazo en la permanente integración de los mercados eléctricos y gasistas de Europa.

- Situará a E.ON en una posición de liderazgo en generación eléctrica y suministro al por menor en la Península Ibérica, un mercado de elevado crecimiento y, en un solo movimiento, permitirá a E.ON lograr fuertes posiciones de liderazgo en varios importantes países de América Latina, una de las áreas de mayor crecimiento energético del mundo.

Cuando se complete la operación, E.ON tiene intención de aprovechar su dimensión y su experiencia para beneficiar a los consumidores y accionistas mediante la aplicación de las mejores prácticas en su negocio y su capacidad para financiar planes de inversión y asumir riesgos.

Wulf H. Bernotat, Consejero Delegado de E.ON, afirma: "Esta operación no sólo da una nueva dimensión a E.ON, sino que además ofrece considerables ventajas a Endesa y a sus empleados. La compañía permanecerá intacta, algo que beneficiará asimismo a los consumidores españoles. Como parte de un gran grupo energético internacional, Endesa dará un nuevo impulso a la competencia en España. La combinación de E.ON y Endesa dará lugar a una compañía competitiva líder, con actividades en todos los principales países europeos. Representa un paso importante para la creación de un mercado único de la energía en Europa".

Valor para los accionistas de Endesa

El precio de oferta representa una prima de:

- 48,2% respecto al precio de cierre de las acciones de Endesa el 2 de septiembre de 2005, último día de negociación antes de la comunicación de una oferta no solicitada por Endesa;
- 52,7% respecto a la cotización media de los seis meses anteriores al 2 de septiembre de 2005;
- 7,9% respecto a la cotización de cierre de ayer (20 de febrero de 2006).

En el caso de que los accionistas de Endesa perciban un dividendo antes de la liquidación de la operación, el precio de oferta de 27,50 € por acción se reducirá en el importe del dividendo correspondiente a cada acción.

E.ON aprovechará la fortaleza de Endesa en sus principales mercados

Actualmente, E.ON está dividida en cinco unidades de mercado. Una vez consumada la operación, E.ON tiene intención de crear una nueva unidad de mercado – Europa del Sur y América Latina – con sede en Madrid, que operará como una empresa española. Esta unidad de mercado estará compuesta por todas las operaciones actuales de Endesa y las operaciones actuales de E.ON en Italia, y será la segunda mayor unidad de mercado de E.ON en cuanto a ingresos, y la principal aportadora al EBITDA de E.ON. El equipo directivo y los empleados actuales de Endesa desempeñarán un papel esencial en el crecimiento de estas actividades. Además, E.ON tiene intención de ampliar el Centro de Excelencia en Distribución de Endesa, radicado en

Barcelona, convirtiéndolo en su Centro Global de Excelencia, que será un recurso clave para todo el Grupo E.ON.

Wulf H. Bernotat añade: "Estoy deseoso de acoger a todos los empleados de Endesa en nuestro Grupo y de prestarles apoyo a medida que desarrollen el negocio. La integración de las actividades adquiridas será una prioridad, y trabajaremos en estrecha colaboración con la dirección y los empleados de Endesa para maximizar la eficiencia mediante la aplicación de procesos de buenas prácticas en todas nuestras unidades de mercado y actividades".

Endesa es el líder de mercado en España, con una capacidad de generación instalada de 22.000 MW, 11 millones de clientes de electricidad y 550.000 clientes de gas. Junto con Endesa, E.ON tiene intención de ser un importante competidor en el mercado español, y de contribuir a su desarrollo, incluyendo la materialización de las oportunidades de convergencia gas-electricidad. La inversión se centrará en el plan "Avance en Capacidad" de Endesa, continuando la inversión de Endesa en la construcción de nuevas centrales de ciclo combinado (CCGT), aumento de la capacidad en GNL y el desarrollo de energías renovables y actividades termoeléctricas (CHP).

La combinación de la experiencia y las buenas prácticas de E.ON y Endesa beneficiará a todas las partes interesadas en España, generando una mayor competencia y contribuyendo al desarrollo del mercado energético español. La diversificación de las fuentes de abastecimiento de gas de la nueva compañía realzarán la seguridad del suministro en España. Partiendo de la posición competitiva de Endesa, también asegurará que el mercado español se beneficie del equilibrio entre los activos de suministro y los de generación de E.ON/Endesa.

En Italia, la posición número tres de Endesa en el mercado eléctrico con 6.600 MW y el acceso a nueva capacidad de importación de GNL encajan con la planta CCGT de 800 MW prevista por E.ON en Livorno Ferraris y los 750.000 clientes de gas. La posición de Endesa en Francia, con 2.500 MW de capacidad de generación, permitirá a E.ON competir por las oportunidades que ofrecerá la desregulación, y también permitirá más interconexión.

En América Latina, E.ON tiene intención de aprovechar el negocio de Endesa, con una firme y estable generación de efectivo, y una clientela de 11 millones. En especial, Chile, el principal país del negocio latinoamericano de Endesa con alrededor de un 50% del EBITDA que genera Enersis, la mayor eléctrica de América Latina, representa una oportunidad atractiva de crecimiento futuro. La experiencia conjunta en clientes, energía y gestión de riesgos será un activo clave de la nueva compañía.

Una operación atractiva financieramente

La operación cumple los estrictos criterios financieros de E.ON, y se prevé que aumente el beneficio en el primer ejercicio completo desde la adquisición. También se prevé que la operación aporte a E.ON rentabilidades superiores al coste del capital. La actual política de dividendos de E.ON no se ve afectada por la adquisición, incluyendo el dividendo especial relativo a la enajenación de Degussa.

La financiación de la adquisición procederá de nuevas líneas de crédito otorgadas a E.ON por HSBC, Citigroup, JP Morgan y Deutsche Bank, y de fondos disponibles. La compañía seguirá teniendo la fortaleza financiera necesaria para realizar nuevas inversiones en el sector energético, y se prevé que los planes de inversiones de E.ON y Endesa se mantengan en vigor. E.ON sigue

comprometida con mantener una calificación crediticia de "A" (A/A2) tras el cierre de la operación.

Wulf H. Bernotat comenta: "E.ON y Endesa son una excelente combinación estratégica, asegurando un atractivo crecimiento nacional y fortaleciendo la posición de E.ON a medida que el mercado europeo avance hacia la integración. E.ON está ofreciendo un precio muy atractivo ajustado a sus criterios de rentabilidad en las inversiones".

Condiciones de la oferta

La consumación de la oferta está condicionada a lo siguiente:

(a) Adquisición por parte de E.ON de un mínimo de **529.481.934** acciones de Endesa, que representan un **50,01%** del capital social de Endesa, como resultado de la oferta; y

(b) Acuerdos de la Junta General de Accionistas de Endesa de:

(i) modificar el artículo 32 de sus estatutos para eliminar cualquier limitación o restricción relativa al número de votos que pueden ejercitar los accionistas de Endesa;

(ii) modificar los artículos 37 y 38 de sus estatutos para eliminar los requisitos respecto a clases de consejeros y composición mayoritaria del Consejo de Administración de Endesa; y

(iii) modificar el artículo 42 de sus estatutos para eliminar las condiciones para el nombramiento de consejeros o del consejero delegado de Endesa.

Si bien no son condiciones de la oferta, E.ON presentará las notificaciones pertinentes a la Secretaría General de Energía en España y a la Comisión Europea.

E.ON espera que la operación esté completada a mediados del 2006.

Contactos para los medios de comunicación

E.ON AG
Corporate Communications
Dr. Peter Blau +49 (0)211 45 79 628
Josef Nelles +49 (0)211 45 79 544

España
Deva Comunicaciones +34 91 360 17 20
Gonzalo Lacalle +34 677 405 341
Juan Torres +34 666 582 837

Reino Unido / Internacional
Finsbury Group +44 (0)20 7251 3801
Edward Orlebar +44 (0)7771 888 136
Rollo Head +44 (0)7768 994 987

Contacto para Analistas e Inversores

E.ON AG
Investor Relations
Kiran Bhojani +49 (0)211 45 79 542

Asesores de E.ON

HSBC

David Livingstone +44 (0) 207 992 2201
Mark Bentley +44 (0) 207 992 2357

E.ON es la mayor empresa privada de energía y gas del mundo, con más de 30 millones de clientes en más de 20 países europeos y los Estados Unidos, y una cifra de facturación (no auditada) de más de 50.000 millones de euros en 2005. Desde su creación en el año 2000, E.ON se ha centrado en el suministro de energía y gas, habiendo desarrollado con éxito nuevos mercados en los Estados Unidos, el Reino Unido, Europa Central y del Este, y Escandinavia. E.ON mantiene posiciones de liderazgo en cada uno de estos mercados y,

para finales de 2008, habrá invertido unos 18.600 millones de euros, según su plan, principalmente en la expansión y modernización de centrales y redes de energía en toda Europa.

Endesa es la primera compañía del sistema eléctrico español y la multinacional eléctrica privada número uno en América Latina; es una importante operadora en Italia; cuenta con una presencia creciente en los diversos segmentos del mercado de gas natural en España y Portugal; y su actividad en el campo de energías renovables está consolidada.

Este anuncio no constituye una invitación de venta ni una oferta de compra de valores ni una solicitud de voto o aprobación. Se insta a los inversores y titulares de valores de Endesa a que lean el folleto de oferta de E.ON respecto a la oferta propuesta por Endesa cuando esté disponible, porque contendrá información importante. El folleto de la oferta y la documentación complementaria correspondiente se inscribirán en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en España. Igualmente, se inscribirá una declaración de oferta, que incorporará el folleto por referencia, en la Securities and Exchange Comission (SEC) de los Estados Unidos. Los inversores y titulares de valores pueden obtener una copia gratuita del folleto de oferta (cuando esté disponible) y su documentación complementaria en E.ON, Endesa, las cuatro Bolsas de Valores españolas, y Santander Investment Bolsa SV SA o Santander Investment SA, Corredores de Bolsa. El folleto también estará disponible en los sitios web de la CNMV (www.cnmv.es) y E.ON (www.eon.com). Igualmente, los inversores y titulares de valores pueden obtener una copia gratuita de la declaración de la oferta en los Estados Unidos (cuando esté disponible) y la documentación complementaria presentada por E.ON a la SEC en el sitio web de la SEC (www.sec.gov). La declaración de oferta y los documentos complementarios también pueden obtenerse sin cargo alguno en E.ON, cuando estén disponibles, solicitándolos a E.ON AG, External Communications, teléfono 0211- 45 79 - 4 53.

Este anuncio puede contener declaraciones de cara al futuro (*"forward-looking statements"*). Existen diversos riesgos, incertidumbres y otros factores, tanto conocidos como desconocidos, que podrían dar lugar a diferencias notables entre los resultados futuros, la situación financiera, la evolución o el comportamiento de E.ON y Endesa en la realidad y las estimaciones dadas en esta nota. Estos factores incluyen la incapacidad para obtener las aprobaciones reglamentarias necesarias o para obtenerlas en condiciones aceptables; la incapacidad para integrar Endesa en el Grupo E.ON o para materializar sinergias de dicha integración; los costes relativos a la adquisición de Endesa; el entorno económico de las industrias en las que operan E.ON y Endesa; y otros factores de riesgo comentados en los informes públicos de E.ON inscritos en la Bolsa de Valores de Francfort y en la SEC (incluyendo el Informe Anual de E.ON en el Modelo 20-F) y en los informes públicos de Endesa presentados a la CNMV y la SEC (incluyendo el Informe Anual de Endesa en el Modelo 20-F). E.ON no asume ninguna obligación de ningún tipo de actualizar estas declaraciones ni de adaptarlas a acontecimientos o desarrollos futuros.