



**EMGESA S.A. ESP.  
ISSUER'S LEGAL SITUATION  
MAY 6, 2015**

EMGESA S.A. ESP makes available the relevant information that Enersis S.A. (Sociedad Chilena accionista de Emgesa S.A. ESP) published on the web site of the Chilean Superintendence of Securities and Insurance last April 28, 2015.

**HECHO ESENCIAL**  
**Enersis S.A.**  
**Inscripción Registro de Valores N°175**

Santiago, 28 de abril de 2015.  
Ger. Gen. N° 47/2015.

Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente de Valores y Seguros  
Presente

**REF: INFORMA HECHO ESENCIAL.**

De nuestra consideración:

De conformidad con lo establecido en los artículos 9° y 10°, inciso segundo, de la Ley N°18.045 y lo previsto en la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de vuestra dirección, y en uso de las facultades que se me han conferido, informo a Usted, con carácter de Hecho Esencial, lo siguiente:

El Directorio de Enersis S.A. ("Enersis") ha resuelto, por la unanimidad de sus miembros, iniciar los análisis de una reorganización societaria tendiente a la separación de las actividades de generación y distribución en Chile del resto de actividades desarrolladas fuera de Chile por Enersis y sus filiales Empresa Nacional de Electricidad S.A. ("Endesa Chile") y Chilectra S.A. ("Chilectra"). El objetivo de esta reorganización es resolver ciertas duplicidades y redundancias que derivan actualmente de la compleja estructura societaria del Grupo Enersis y la generación de valor para todos sus accionistas, manteniendo los beneficios derivados de la pertenencia al Grupo Enel.

Para ello, la Compañía se propone analizar una posible reorganización societaria consistente en la división de Enersis, Endesa Chile y Chilectra para la segregación, por un lado, de los negocios de generación y distribución en Chile y, por otro, de las actividades fuera de Chile, y eventualmente una futura fusión de las sociedades resultantes que sean propietarias de las participaciones en negocios fuera de Chile.

Ninguna de estas operaciones requeriría la aportación de recursos financieros adicionales por parte de los accionistas.

Asimismo, todos los accionistas mantendrían en las sociedades resultantes de las divisiones antes indicadas idéntica participación a la que tuvieron con anterioridad.

Las nuevas sociedades creadas como consecuencia de esta reorganización societaria estarían también radicadas en Chile y sus acciones cotizarían en los mismos mercados en que actualmente lo hacen las sociedades del Grupo Enersis.

El Directorio de Enersis ha instruido a la gerencia para que analice esta posible reorganización societaria teniendo en consideración tanto el interés social como el de todos los accionistas y otros *stakeholders*, con especial atención al interés de los accionistas minoritarios, así como para trasladar esta iniciativa a los directorios de Endesa Chile y Chilectra.

De ser aprobada por los directorios de Enersis, Endesa Chile y Chilectra, la propuesta de reorganización societaria sería, en su caso, sometida a la aprobación de las respectivas juntas de accionistas.

La Compañía mantendrá informado al mercado del avance de esta iniciativa.

Saluda atentamente al señor Superintendente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Luca D'Agnese".

**Luca D'Agnese**  
**Gerente General**

c.c.: Bolsa Comercio de Santiago  
Bolsa Electrónica de Chile  
Bolsa Corredores de Valparaíso  
Comisión Clasificadora de Riesgo  
Representante de Tenedores de Bonos



Press  
Release

**Media Relations**

T +39 06 8305 5699  
F +39 06 8305 3771  
ufficiostampa@enel.com

**Investor Relations**

T +39 06 8305 7975  
F +39 06 8305 7940  
investor.relations@enel.com

[enel.com](http://enel.com)

## **ENERSIS, ENDESA CHILE AND CHILECTRA BEGIN ANALYSIS OF CORPORATE REORGANISATION**

**Santiago de Chile, April 29<sup>th</sup>, 2015** – Enel S.p.A. has announced that the Boards of Directors of its subsidiaries Enersis SA (“Enersis”), Empresa Nacional de Electricidad SA (“Endesa Chile”) and Chilectra SA (“Chilectra”) have decided to begin assessment of a corporate reorganisation aimed at separating the power generation and distribution activities in Chile from those in other Latin America countries. The objective of the reorganisation is to eliminate a number of duplications and overlaps created by the current complex corporate structure of Enersis companies in Latin America and to facilitate the creation of value for all the shareholders of the companies involved, while keeping the benefits of being part of the Enel Group.

To that end, the above companies intend to assess a possible corporate reorganisation that envisages the split of Enersis, Endesa Chile and Chilectra in order to separate the power generation and distribution activities in Chile from those in the other Latin America countries, as well as the possible subsequent merger into a single company of the companies that, following the above splits, will hold equity investments in the other Latin American countries.

These transactions should not require any new cash contributions from the shareholders of the companies involved, who would acquire a stake in the new entities produced by the reorganisation proportionate to their holdings prior to the operation. The companies formed in the reorganisation would all be headquartered in Chile and their shares would be listed on the same markets on which the Enersis companies are currently traded.

The Boards of Directors of Enersis, Endesa Chile and Chilectra have ordered their respective corporate bodies to assess the corporate reorganisation from the standpoint of the interests of the companies involved, their shareholders and all other stakeholders, with particular regard to safeguarding the minority shareholders in the companies involved.

If the reorganisation now under consideration is approved by the Boards of Directors of Enersis, Endesa Chile and Chilectra, it will be subject to approval of their respective shareholders’ meetings.

All Enel press releases now have smartphone and tablet versions. Download Enel Mobile App from [Google Play](https://play.google.com/store/apps/details?id=com.enel)



Comunicato  
Stampa

Relazioni con i Media    Investor Relations

T +39 06 8305 5699    T +39 06 8305 7975  
F +39 06 8305 3771    F +39 06 8305 7940  
ufficiostampa@enel.com    investor.relations@enel.com

[enel.com](http://enel.com)

## ENERSIS, ENDESA CHILE E CHILECTRA AVVIANO L'ANALISI DELLA RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA

**Santiago del Cile, 29 aprile 2015** – Enel S.p.A. informa che i Consigli di Amministrazione delle società controllate Enersis SA (“Enersis”), Empresa Nacional de Electricidad SA (“Endesa Chile”) e Chilectra SA (“Chilectra”) hanno deliberato di avviare l’analisi di una riorganizzazione societaria volta a separare le attività di generazione e distribuzione di energia elettrica svolte in Cile da quelle sviluppate in altri Paesi dell’America Latina. L’obiettivo della riorganizzazione è di eliminare talune duplicazioni e sovrapposizioni che attualmente derivano dalla complessità della struttura societaria del perimetro Enersis in America Latina e di promuovere la creazione di valore per tutti gli azionisti delle società coinvolte mantenendo i benefici derivanti dall’appartenenza al Gruppo Enel.

A tal fine, le suindicate società intendono analizzare un’ipotesi di riorganizzazione societaria che prevede la scissione di Enersis, di Endesa Chile e di Chilectra al fine di separare, secondo sopra indicato, le attività di generazione e di distribuzione di energia elettrica svolte in Cile da quelle sviluppate negli altri Paesi dell’America Latina, nonché una eventuale successiva fusione in un’unica società delle società che, ad esito delle predette scissioni, risultino titolari di partecipazioni negli altri Paesi dell’America Latina.

Tali operazioni non comporterebbero l’apporto di nuovi conferimenti in denaro da parte degli azionisti delle società coinvolte, i quali acquisirebbero nelle diverse società risultanti da tale riorganizzazione una partecipazione proporzionale a quella da essi posseduta prima dell’avvio della riorganizzazione stessa. Le società costituite per effetto della riorganizzazione avrebbero sede in Cile e le relative azioni sarebbero quotate sugli stessi mercati in cui attualmente sono quotate le indicate società del perimetro Enersis.

I Consigli di Amministrazione di Enersis, Endesa Chile e Chilectra hanno incaricato le rispettive strutture aziendali di analizzare la riorganizzazione societaria alla luce dell’interesse delle società coinvolte, dei rispettivi azionisti e degli altri “*stakeholder*”, ponendo particolare attenzione alla tutela delle minoranze azionarie delle società coinvolte.

Nel caso in cui la riorganizzazione ora allo studio venga approvata dai Consigli di Amministrazione di Enersis, Endesa Chile e Chilectra, essa verrà sottoposta all’approvazione delle rispettive assemblee degli azionisti.

Tutti i comunicati stampa di Enel sono disponibili anche in versione Smartphone e Tablet. Puoi scaricare la App Enel Mobile su: [Google Play](#)