



energía

PARA EL DESARROLLO DE CHILE
GRUPO CGE

Presentación a Inversionistas
Noviembre 2010



MATRIZ GRUPO CGE



Grupo CGE Es uno de los grupos energéticos más importantes en Chile



- Más de 100 años de historia
- Ventas anuales por US\$ 3.500 millones y Ebitda de US\$ 509 millones a nivel consolidado
- Somos el principal distribuidor de energía eléctrica en Chile (2,3 millones clientes)
- Uno de los principales actores en Chile en distribución de gas licuado y gas natural
- Nuestros servicios de electricidad y gas llegan a más de la mitad de los hogares de Chile
- A partir de junio de 2009, incursionamos en el sector generación de electricidad

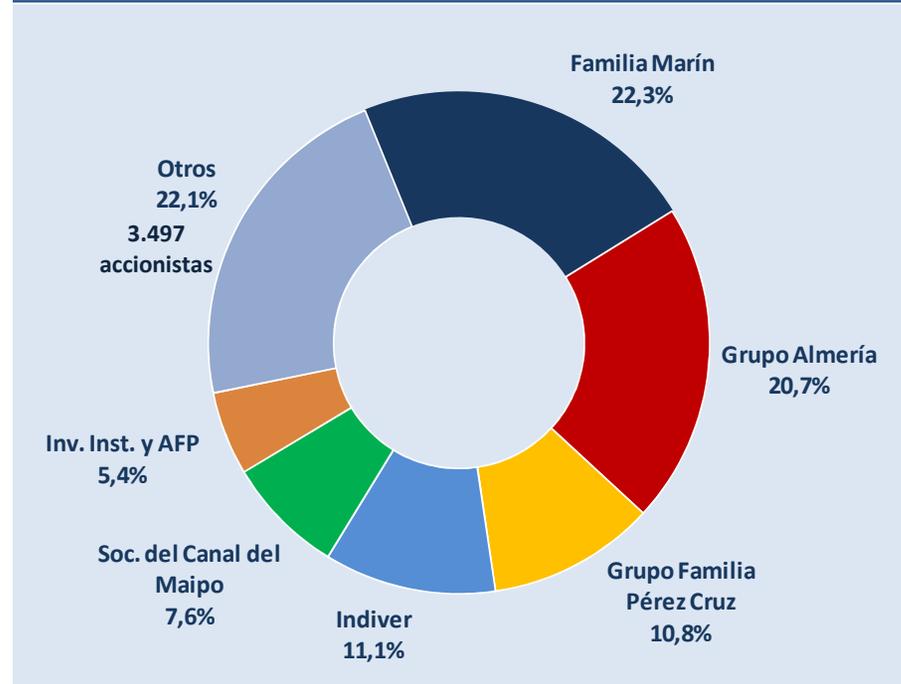


Grupo CGE

Compromiso con el crecimiento y desarrollo de sus filiales por parte de sus accionistas mayoritarios



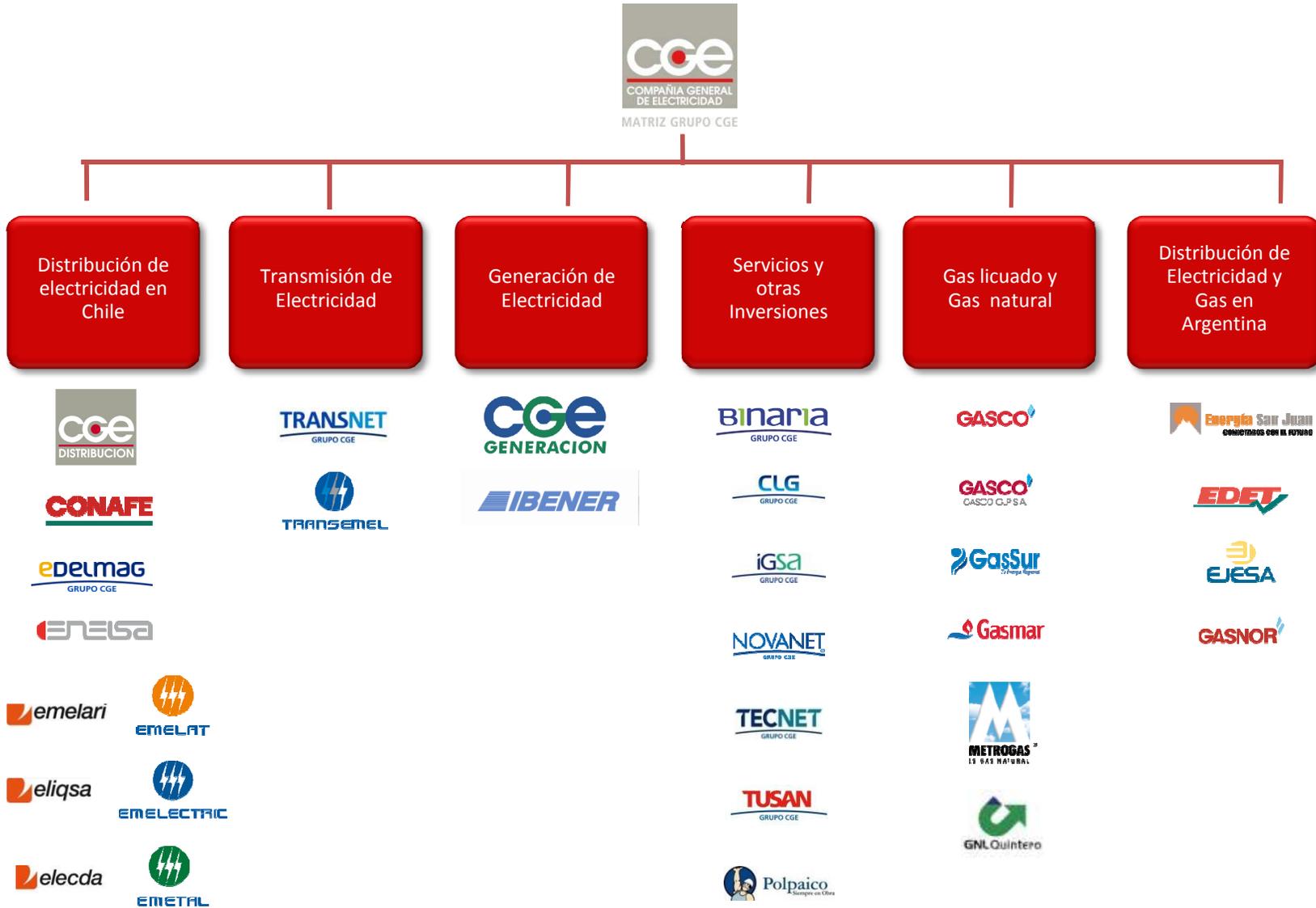
Estructura de propiedad Grupo CGE al 31/10/2010

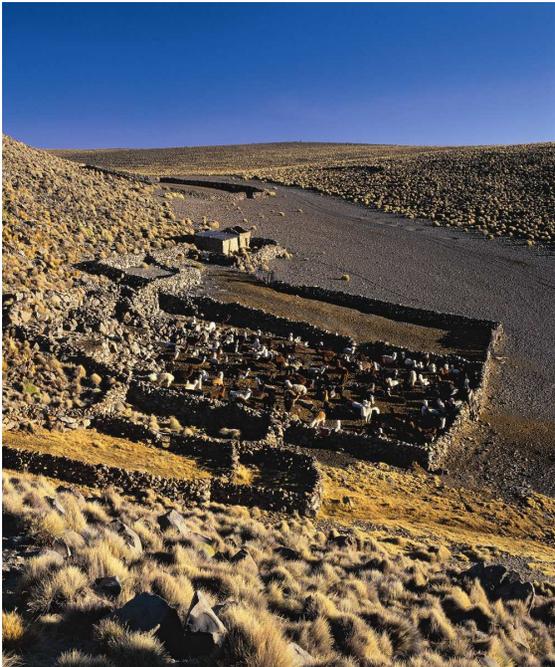




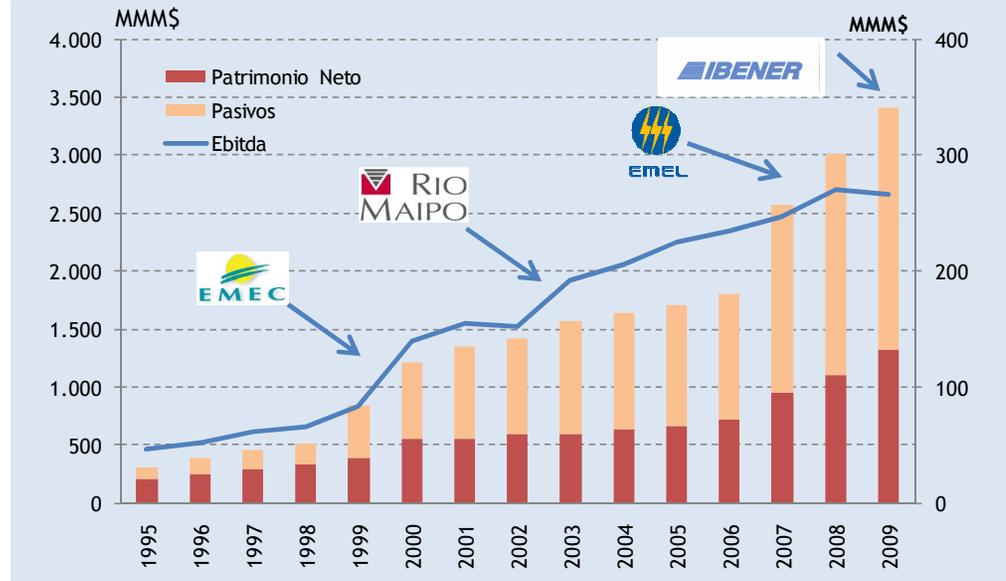
Grupo CGE

Uno de los grupos energéticos más importantes del país





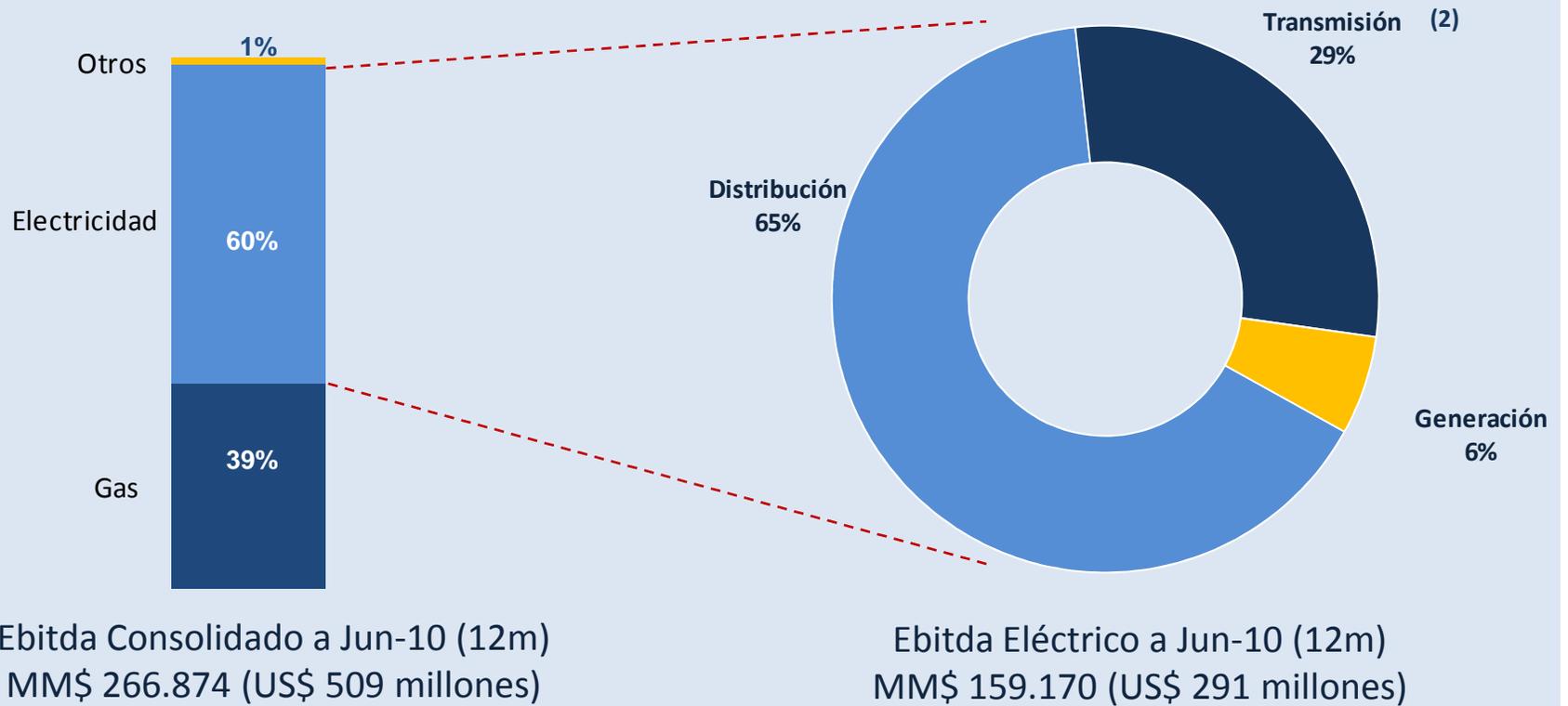
Evolución activos



- Más de US\$ 3.600 millones de inversión en los últimos 10 años
- Sólo por crecimiento vegetativo, el Grupo CGE invierte entre US\$200 – 250 millones anualmente.

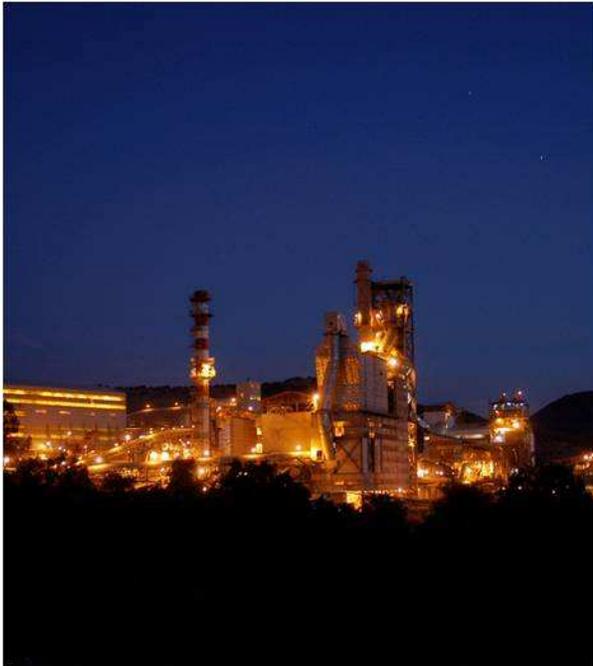


Grupo CGE Ebitda ⁽¹⁾ por Sector

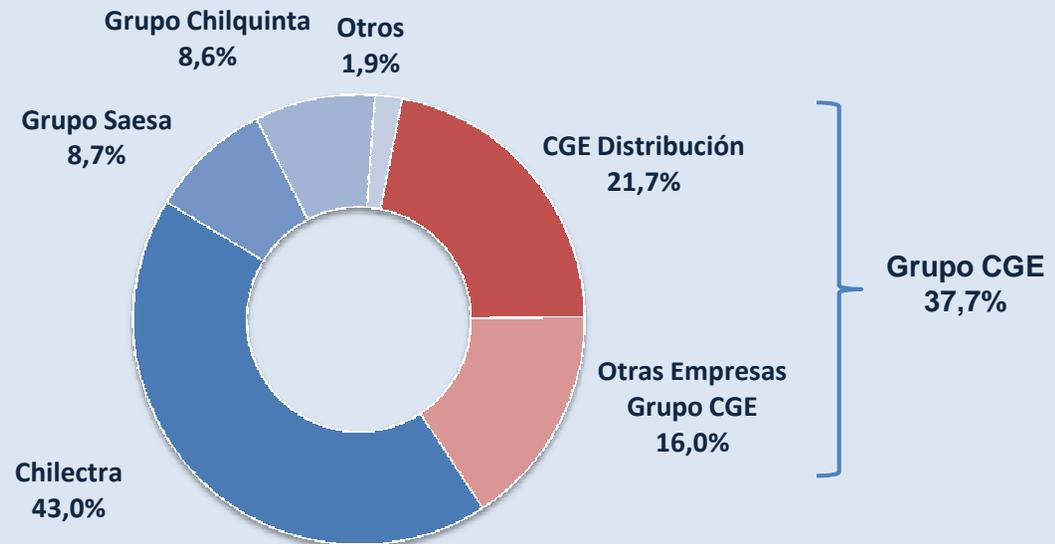


(1) Resultado Operacional + Depreciación

(2) Cifras de transmisión sólo considera Transnet S.A.



Ventas físicas de electricidad



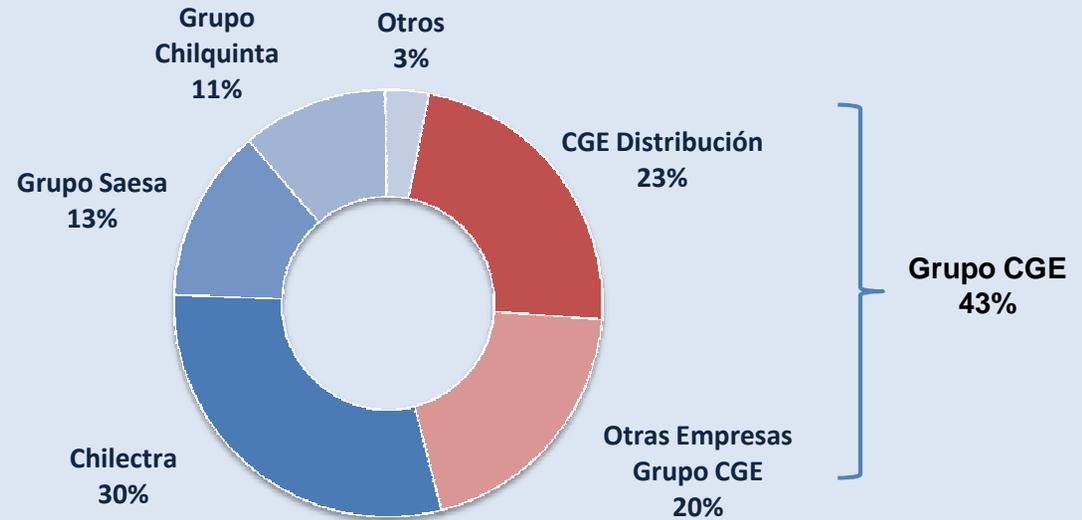
A diciembre de 2009

Fuente: Memoria CGE; SVS

- En ventas de energía el Grupo CGE es el segundo actor más importante del país, distribuyendo sobre los 11.000 GWh anuales.



Número de Clientes



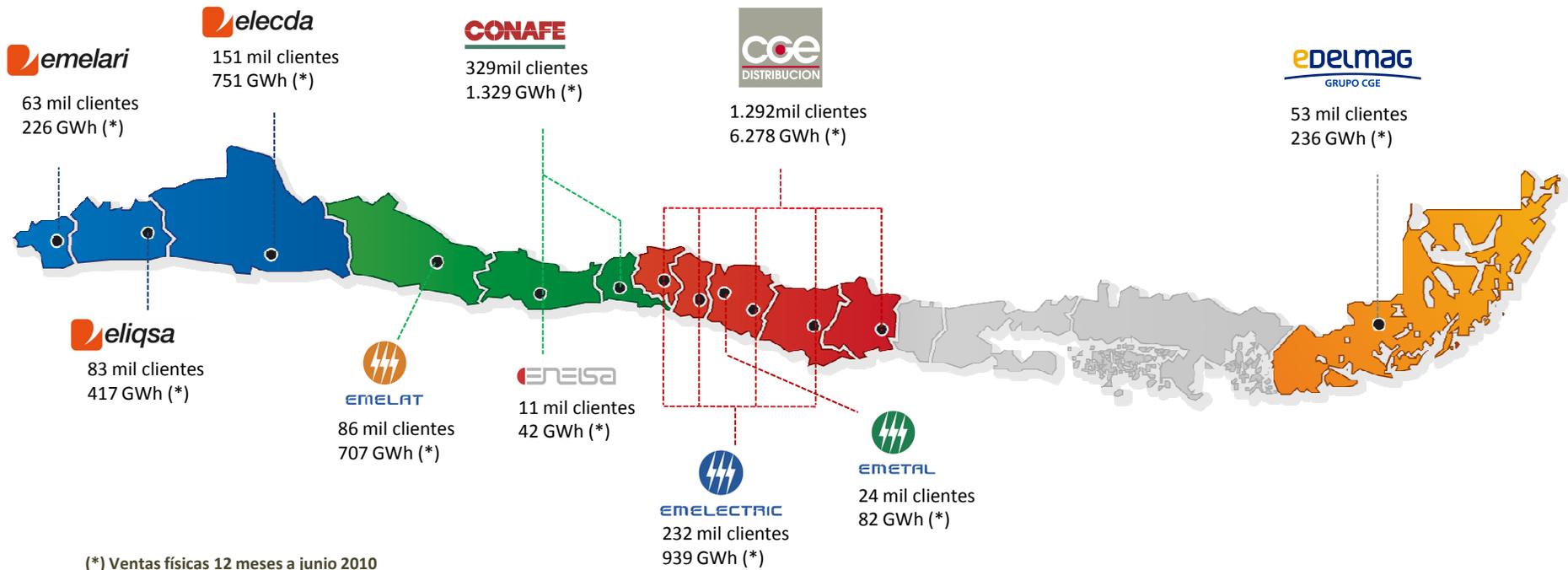
A diciembre de 2009

Fuente: Memoria CGE; SVS

- El Grupo CGE se ubica en el primer lugar en términos de número de clientes.
- En términos de usuarios, el Grupo CGE abastece a una porción significativa de la población de Chile.



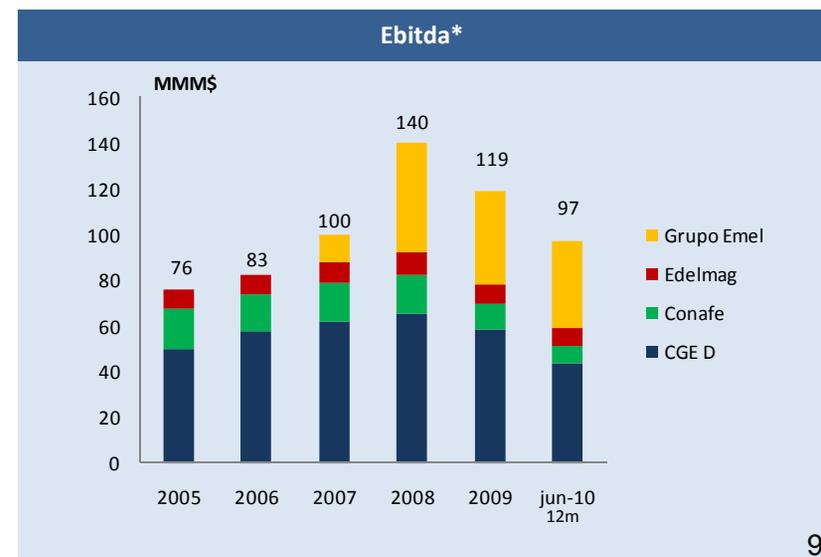
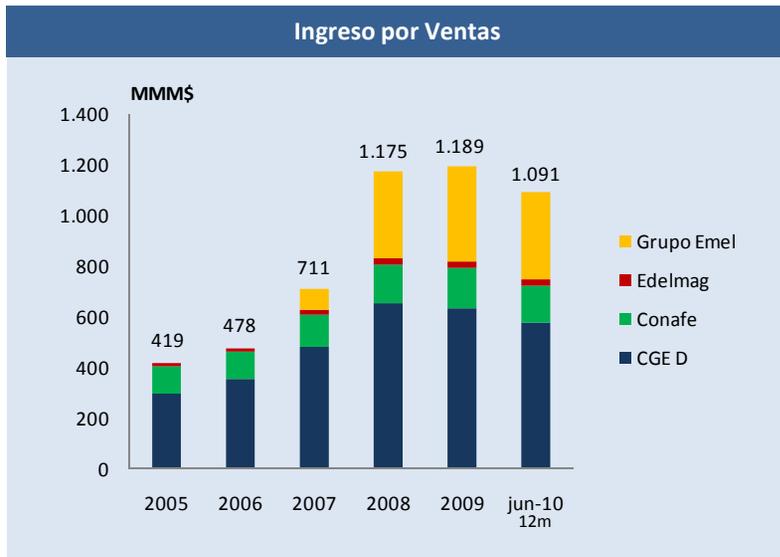
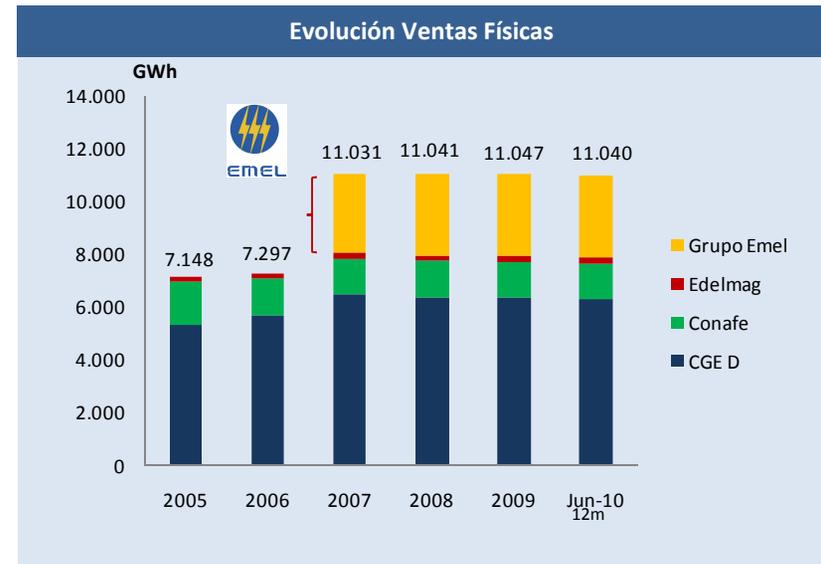
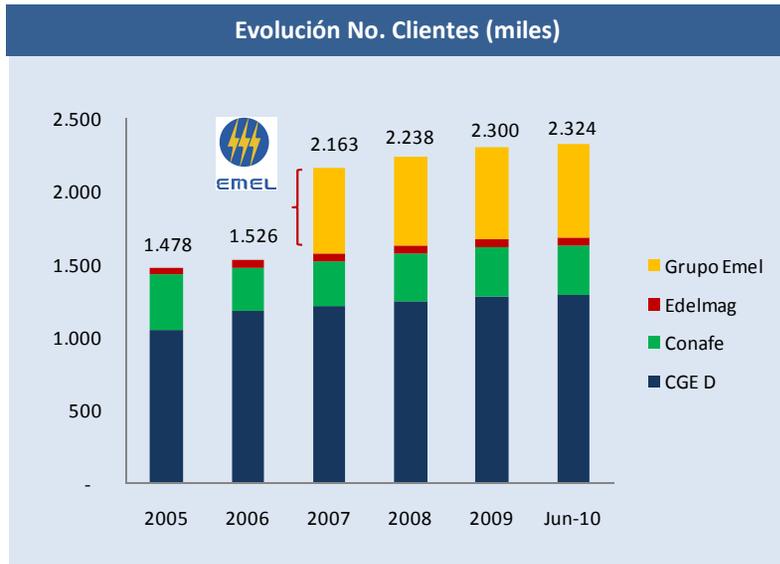
Grupo CGE Distribución de electricidad



- Distribución de electricidad – Negocio principal de CGE
- Genera un Ebitda anual de US\$ 190 millones, un 65% del Ebitda del sector eléctrico de CGE
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,3 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 11.007 GWh a junio de 2010 (12 meses).
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- **En Argentina abastece cerca de 770.000 clientes, con ventas físicas de 3.376 GWh a junio de 2010 (12 meses).**



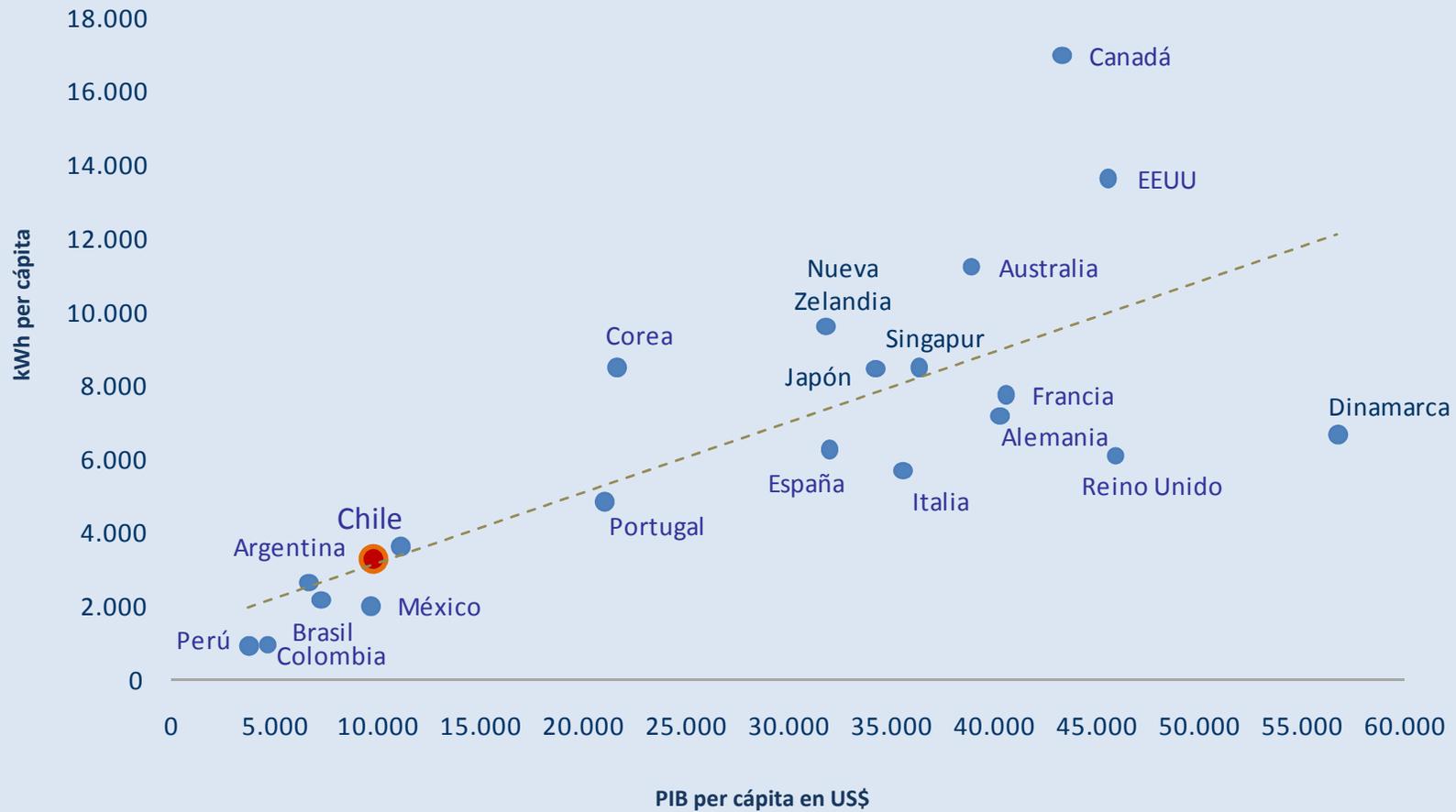
Grupo CGE Algunas cifras del sector distribución de electricidad



* Resultado Operacional + Depreciación



Correlación entre consumo de electricidad y PIB



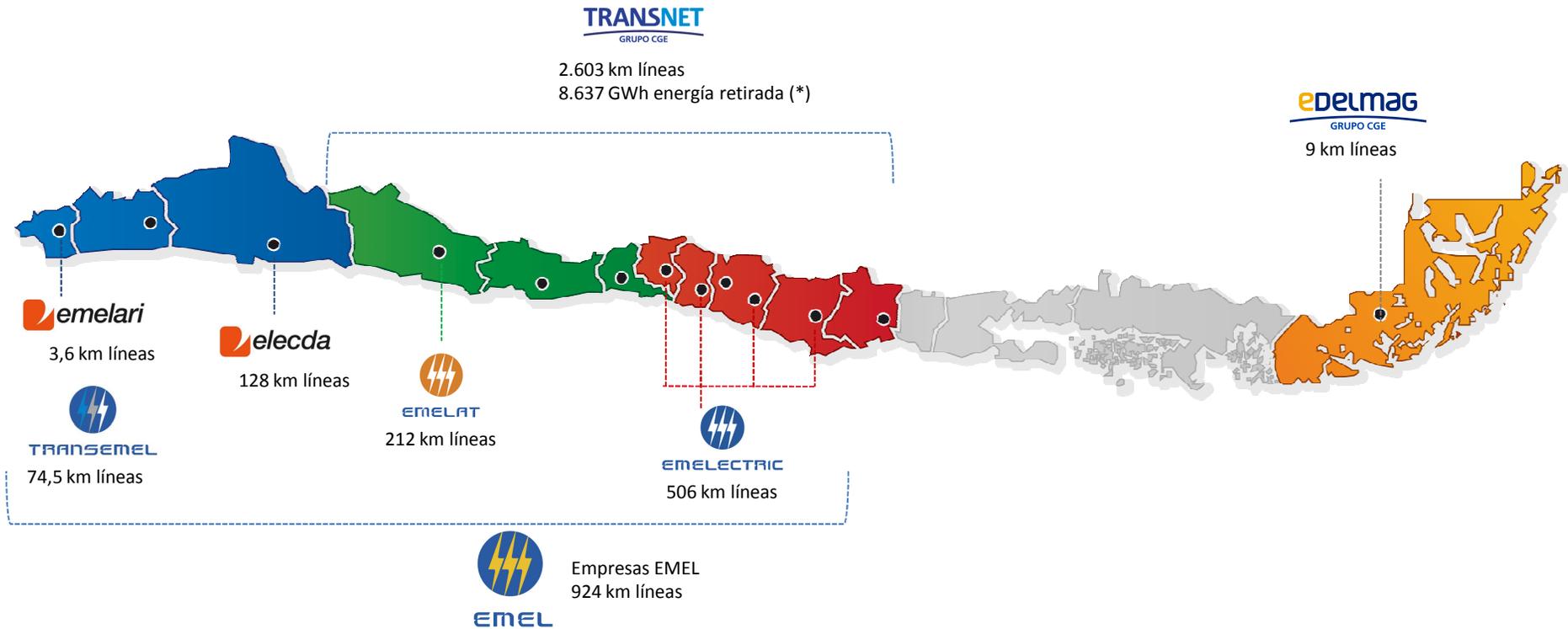
Fuente: Banco Mundial; datos a 2007



- Estamos saliendo de años de escaso crecimiento
 - 2008 – 2009 → crisis económica
 - 2010 → terremoto
- 2011 se espera crecimiento importante
 - PIB entre 6% y 7%
 - Crecimiento del consumo
 - Bajo desempleo.
- Correlación entre el consumo eléctrico y el PIB
- A partir del 2º semestre se nota una recuperación de la demanda en el SIC.
- 2008 fijación tarifaria VAD y de servicios no asociados al suministro eléctrico.
- 2009 fijación tarifaria de servicios asociados al suministro eléctrico.
- Nuestra infraestructura cuenta con la holgura suficiente para capturar el crecimiento futuro.
- En Argentina se visualizan perspectivas de crecimiento y recuperación.

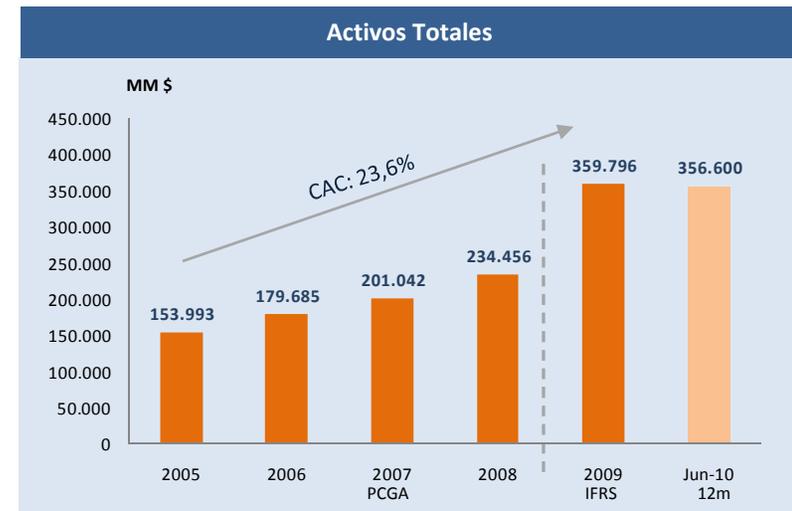
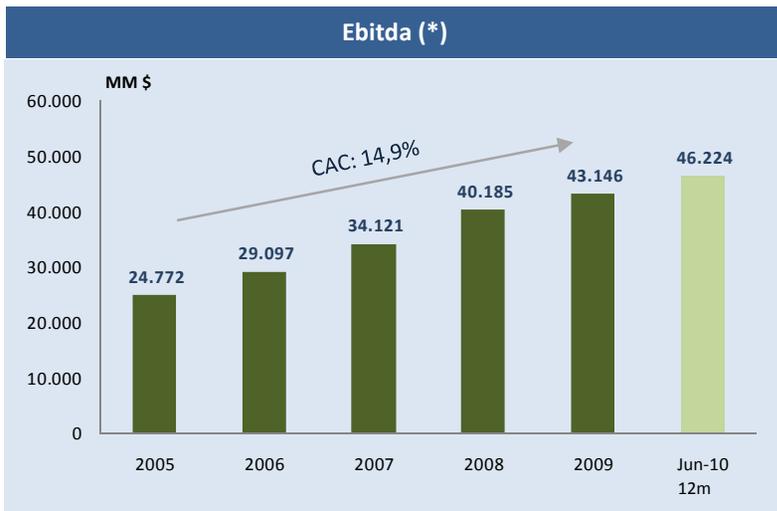
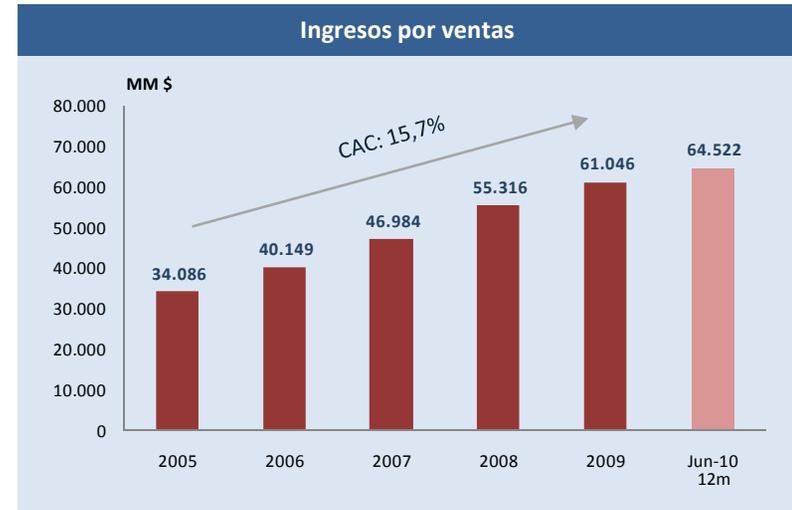
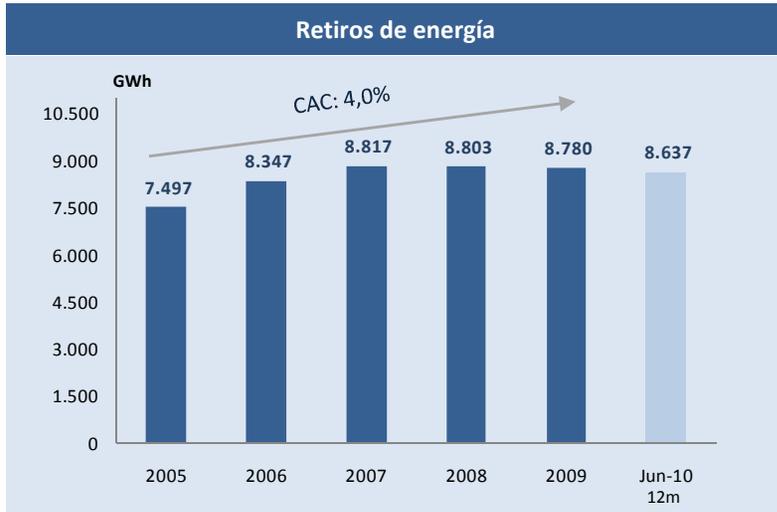


Grupo CGE Transmisión de electricidad



- Grupo CGE es el 2º actor más importante de Chile, con instalaciones que se extienden a lo largo de gran parte del país, con 3.526 km de líneas.
- Esta actividad genera un Ebitda de US\$ 85 millones al año, constituyéndose en uno de los negocios más importantes del Grupo CGE.
- La principal empresa en este sector es Transnet con activos cercanos a US\$ 700 millones.

(*) Retiros de energía 12 meses a junio 2010; corresponden a retiros de energía del sistema de subtransmisión.



(*) Resultado Operacional + Depreciación



Grupo CGE Transmisión de Electricidad – Perspectivas y Conclusiones



- Negocio estable y maduro.
- Crecimiento de este sector, asociado al crecimiento del país.
- Hay espacio para continuar creciendo, más allá del crecimiento vegetativo.
- Nuestra infraestructura está dimensionada para capturar el crecimiento de la demanda.



IBENER

- CGE GENERACIÓN adquirió a Iberdrola el 100% de IBENER en junio 2009.
- Significó una inversión de US\$ 294 millones
- Compra de dos centrales hidroeléctricas de pasada: Peuchén y Mampil, de 80 MW y 49 MW de potencia instalada, respectivamente.
- Generan aproximadamente 440 GWh/año.
- Durante el 2009 generó un Ebitda de US\$ 33 millones.



Proyectos

- Grupo CGE posee 500 MW en derechos de agua propios.
- Proyecto más avanzado → Central Nuble
 - ✓ Central de pasada de 136 MW de capacidad
 - ✓ Generación media estimada de 667 GWh/año
 - ✓ 2011 inicio de construcción
 - ✓ Inversión estimada de US\$ 260 millones.
 - ✓ Inicio de operaciones 2013-2014



Grupo CGE

Generación de Electricidad – Perspectivas y Conclusiones



- Una de las áreas con mayores perspectivas de crecimiento del Grupo CGE
 - A través de proyectos propios → tenemos derechos de agua que hoy son un recurso escaso.
 - Contamos con una cartera de proyectos en estudio.
 - Crecimiento en este sector, también a través de adquisiciones.
 - Chile necesita mayor capacidad de generación, debido al crecimiento de la demanda y su desarrollo económico.



Grupo CGE Distribución de gas natural y gas licuado

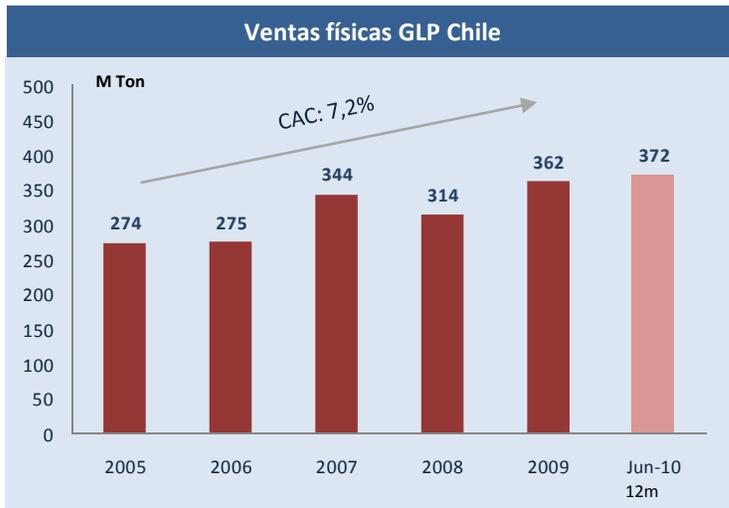
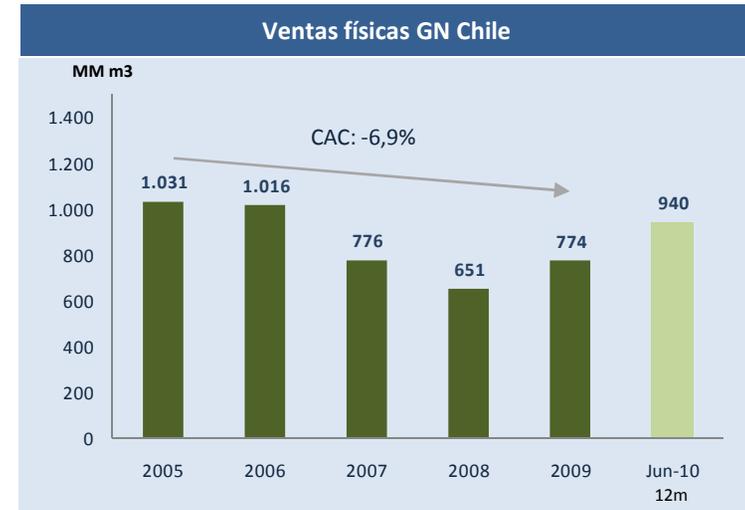


- En el sector gas, el Grupo CGE es uno de los actores más importantes de Chile en distribución de Gas Licuado y Gas Natural.
- Genera un ebitda anual de US\$ 199 millones, representando el 39% del ebitda consolidado
- En Chile se abastece de gas natural a más de 541 mil clientes.
- **En Argentina distribuye gas natural en las provincias de Salta, Jujuy, Tucumán y Santiago del Estero → 411 mil clientes**



Grupo CGE

Algunas cifras del sector gas



* Resultado Operacional + Depreciación



Grupo CGE Sector Gas – Perspectivas y Conclusiones



- Gas Natural
 - Hoy tenemos certeza de suministro → terminal de GNL.
 - Recuperación de los clientes perdidos por la crisis del gas → especialmente recuperación de clientes industriales.
 - Se está notando un crecimiento importante de la demanda.
- Gas licuado
 - Negocio maduro.
 - Potencial de crecimiento y expansión en regiones.
 - Importante participación de mercado que se espera aumentar.



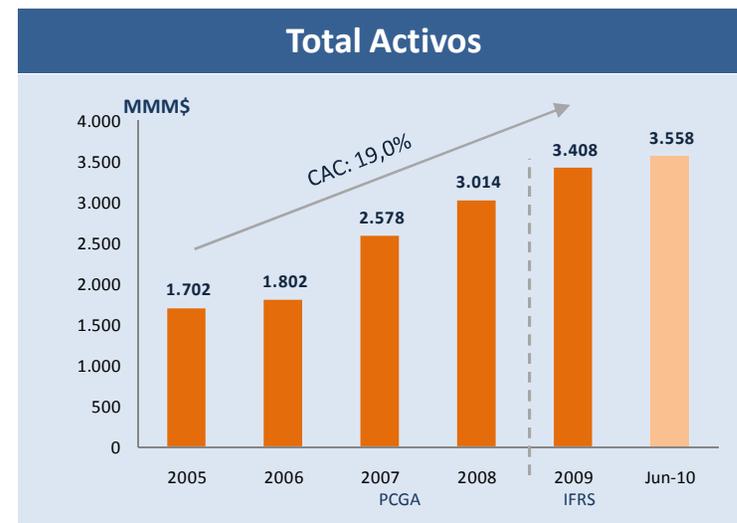
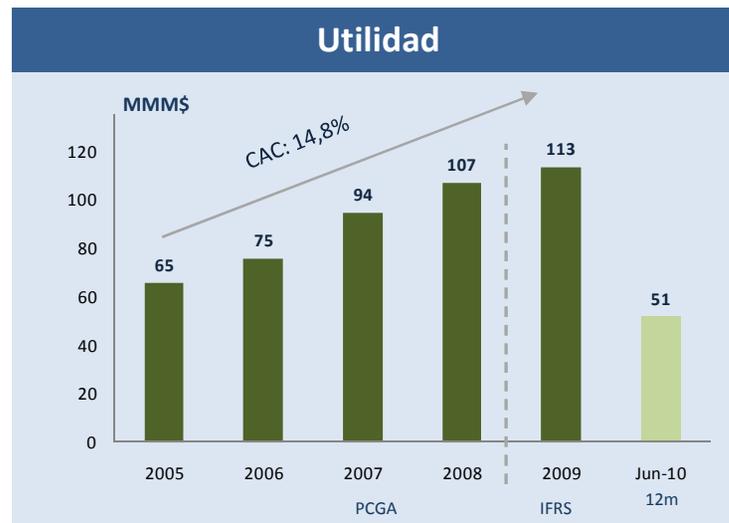
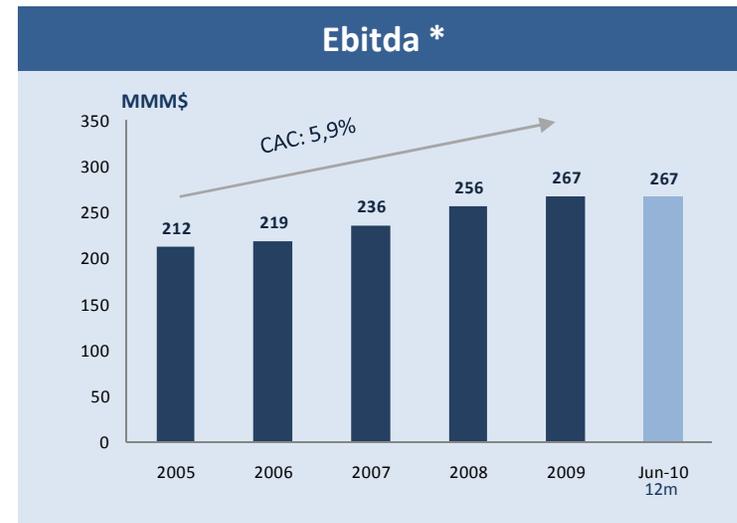
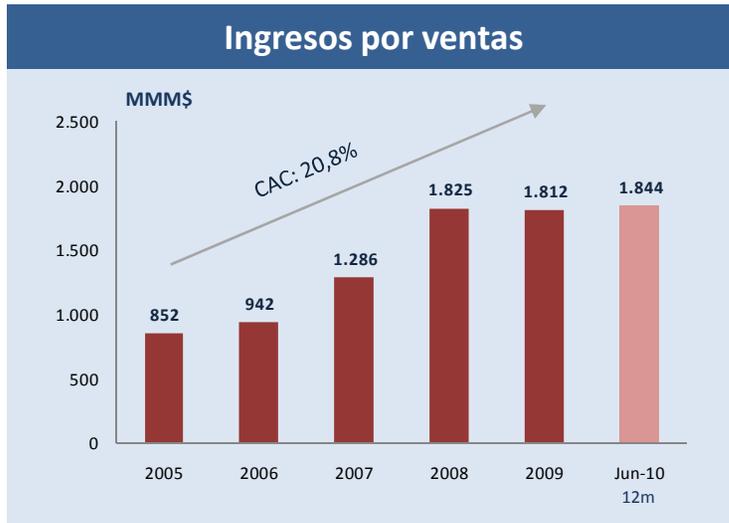
Grupo CGE Sector servicios



	Actividad	Ebitda anual
<i>Binaria</i>	: Concentra toda la actividad de informática y telecomunicaciones	MM\$ 7.195
<i>C&L</i>	: Servicios de abastecimiento y logística	MM\$ 2.486
<i>Tusan</i>	: Fabricación de transformadores y equipos eléctricos	MM\$ 3.205
<i>Tecnet</i>	: Servicios eléctricos para empresas de distribución de electricidad	MM\$ 890
<i>IGSA</i>	: Administración bienes raíces e infraestructura del Grupo CGE	MM\$ 645
<i>Novanet</i>	: Concentra el negocio del retail, call center y televisión satelital → importante potencial de crecimiento	(MM\$ 3.039)



Grupo CGE Evolución Ebitda y Utilidad Consolidado



* Resultado Operacional + Depreciación



Grupo CGE

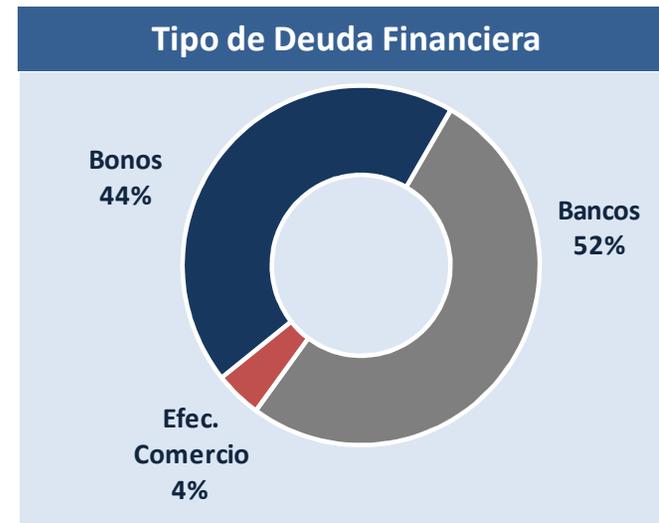
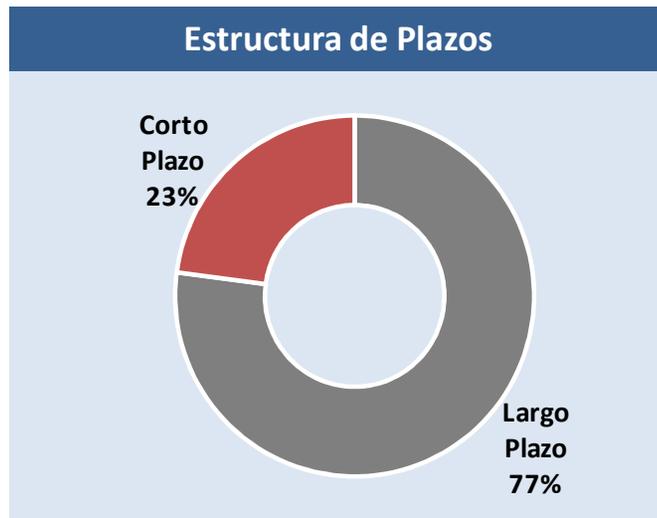
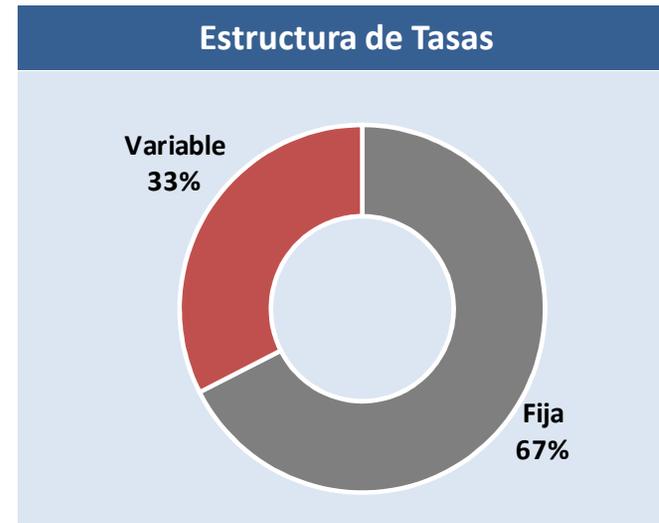
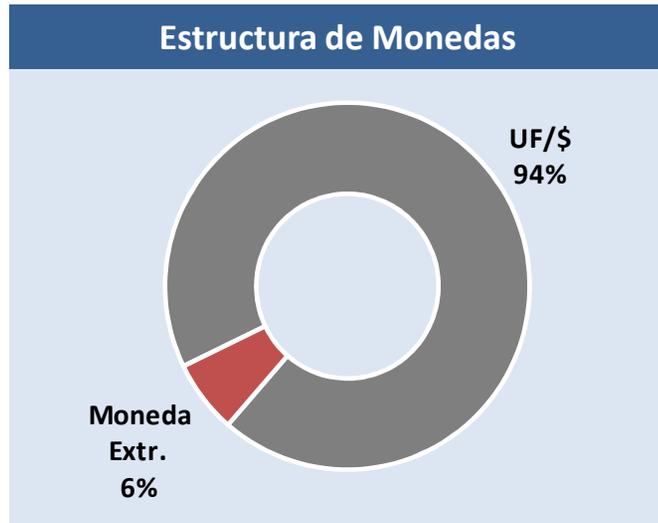
Resumen Financiero



CGE Consolidado (MMM\$)	Dic. 2009	Junio 2009	Junio 2010	Jun-10 MMUS\$
Activos Totales	3.408	3.247	3.558	6.503
Pasivos	2.090	1.990	2.250	4.112
Patrimonio Neto	1.319	1.257	1.309	2.391
Ingresos de explotación	1.812	887	919	1.679
Resultado de explotación	186	90	87	158
Ebitda	267	130	129	236
Margen Ebitda	14,8%	14,6%	14,1%	14,1%
Utilidad	113	76	15	28



Grupo CGE Estructura de Deuda Financiera





Clasificación Nacional	Acciones	Bonos	Efectos de Comercio
Feller-Rate	Nivel 2	AA-	AA- / Nivel 1+
Fitch Ratings	Nivel 2	A+	A+ / F1+

Clasificación Internacional	Deuda	
	Moneda Local	Moneda Extranjera
Standard & Poor's	BBB-	BBB-
Fitch Ratings	BBB	BBB

Principales fundamentos:

- Bajo riesgo y estabilidad en los flujos de caja
- Diversificación geográfica de los distintos negocios
- Principal negocio opera bajo un marco regulatorio consolidado
- Recuperación del negocio del gas natural por la entrada de GNL Quintero
- Buen acceso al mercado financiero



energía

PARA EL DESARROLLO DE CHILE
GRUPO CGE

Presentación a Inversionistas
Noviembre 2010



MATRIZ GRUPO CGE