



energía

PARA EL DESARROLLO DE CHILE
GRUPO CGE



Presentación
Emisión de Bonos Serie K - CGE





Grupo CGE



LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO .



Grupo CGE

Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- Antecedentes financieros
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



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\$ 575 millones a nivel consolidado
- Principal distribuidor de energía eléctrica en Chile (2,3 millones clientes)
- Mayor actor en Chile en distribución de gas licuado y gas natural
- Los servicios de electricidad y gas llegan a más de la mitad de los hogares de Chile
- A partir de junio de 2009, incursiona en el sector generación de electricidad

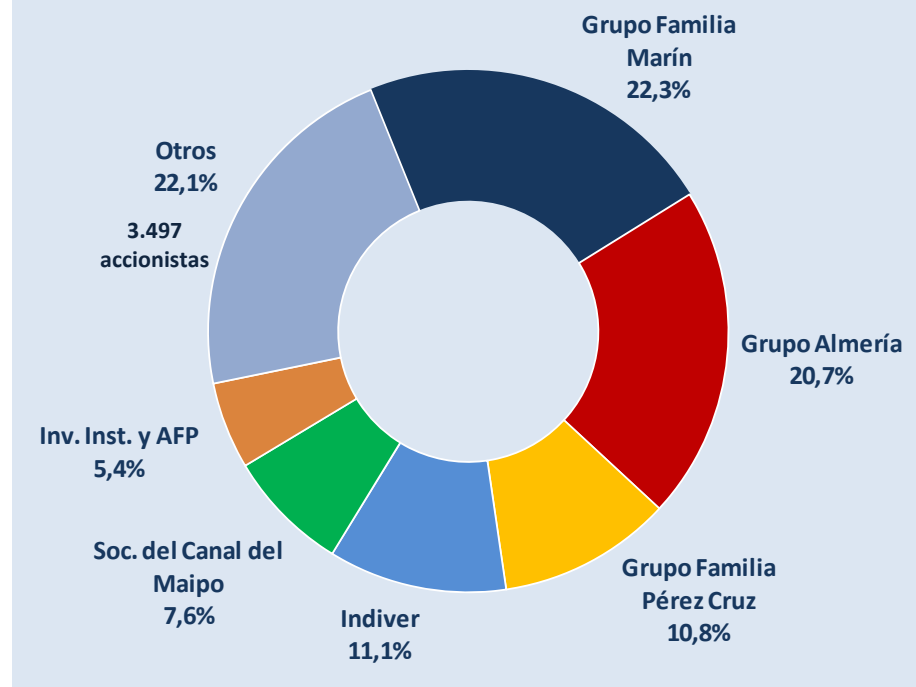


Grupo CGE

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



Estructura de propiedad Grupo CGE al 31/10/2010

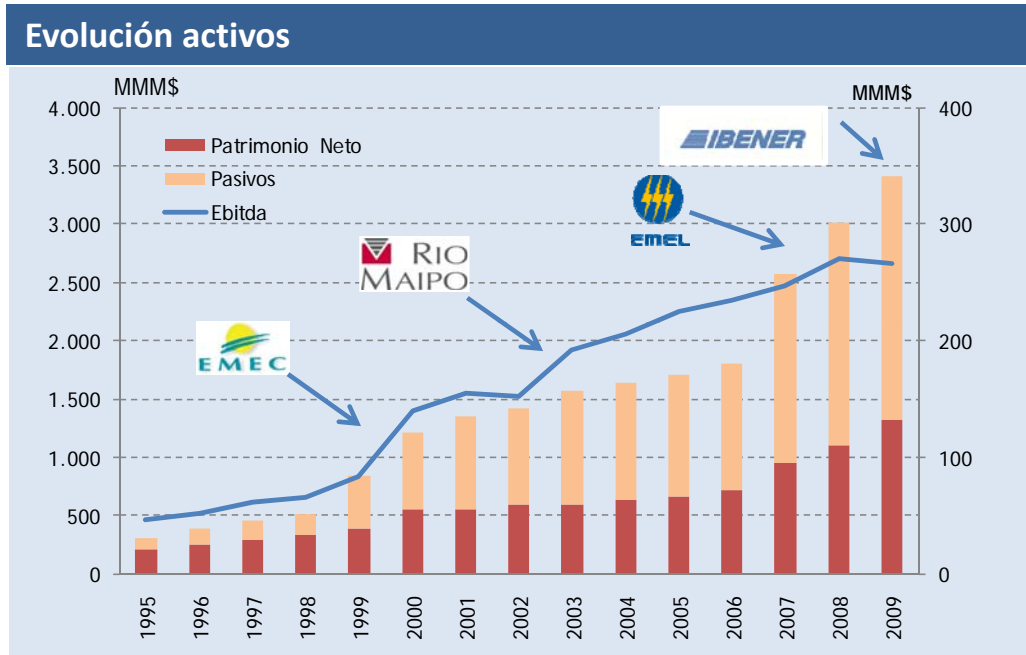




Grupo CGE

Uno de los grupos energéticos más importantes del país

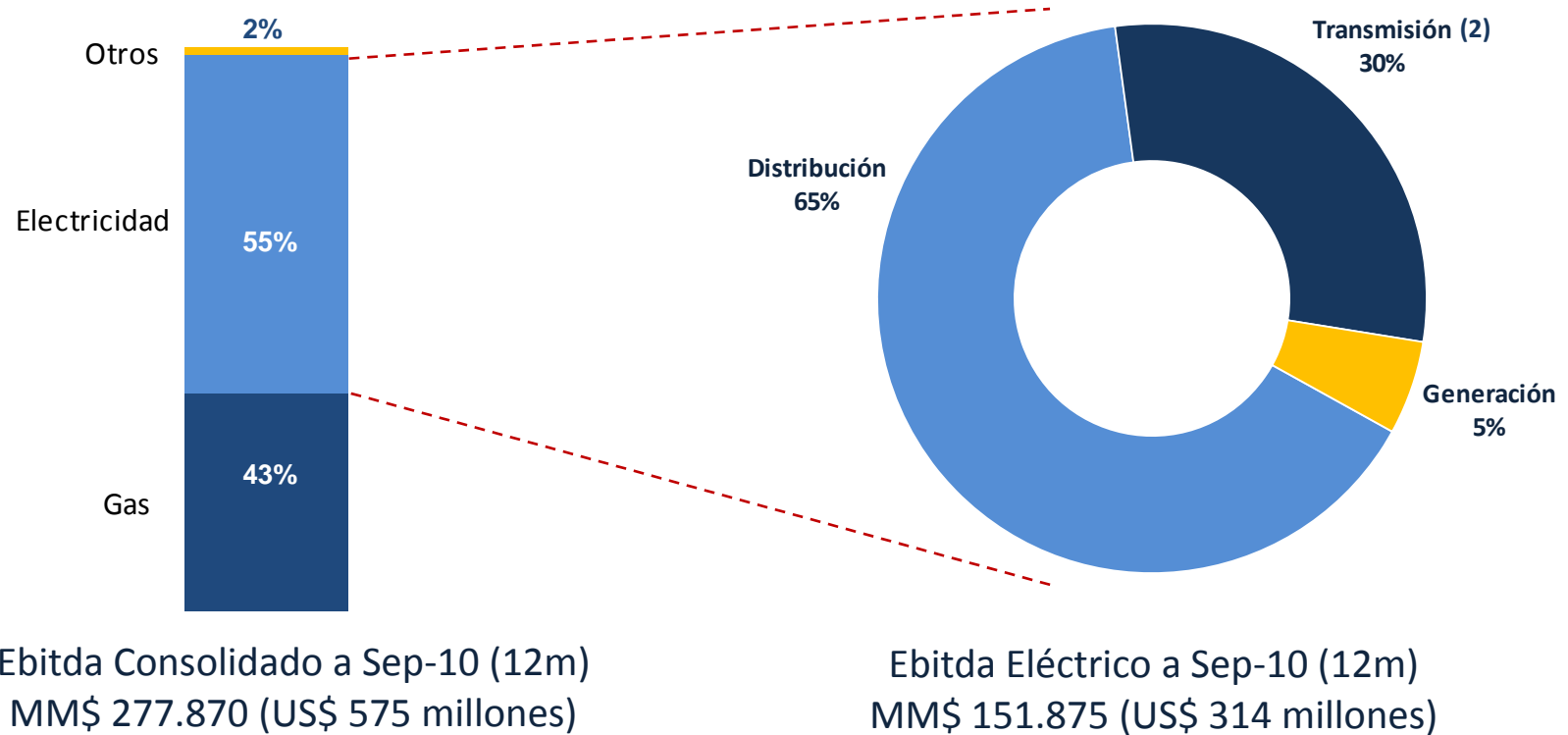




- Más de US\$ 3.600 millones de inversión en los últimos 10 años
- Sólo por crecimiento vegetativo, el Grupo CGE invierte entre US\$200 – 250 millones anualmente.



Grupo CGE Ebitda Consolidado ⁽¹⁾ por Sector



(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones

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



Grupo CGE

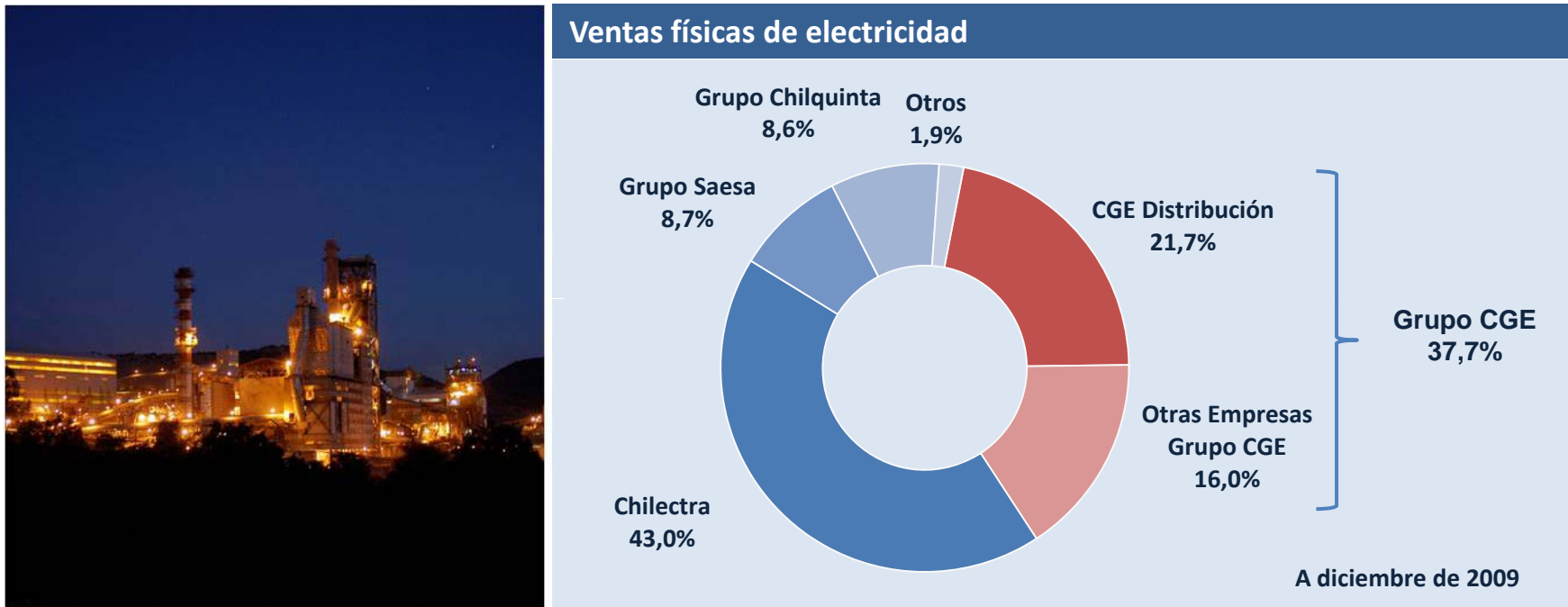
Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- Antecedentes financieros
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



Grupo CGE Distribución de electricidad

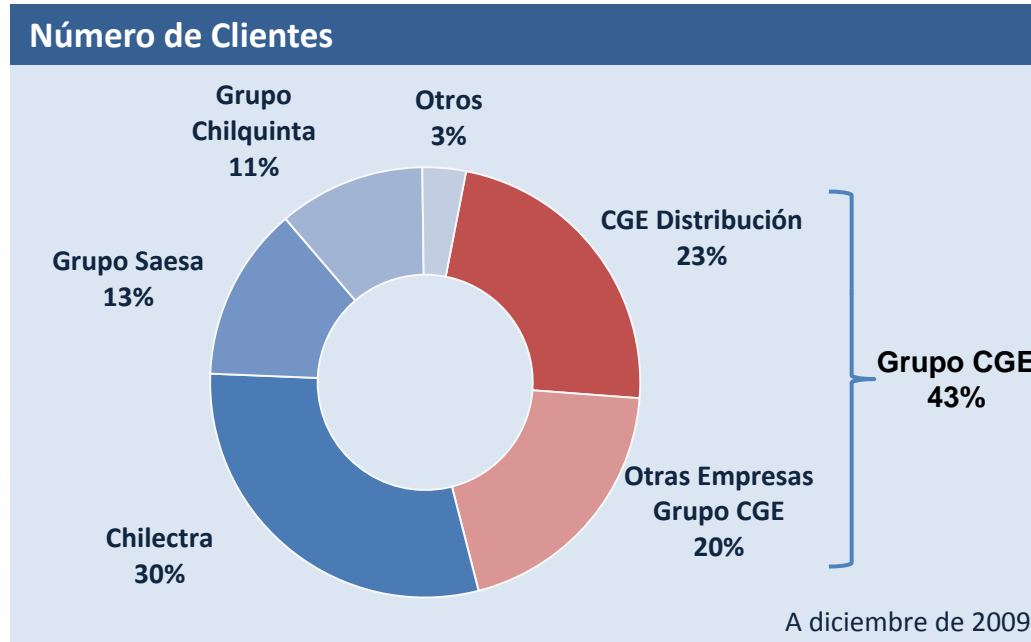


Fuente: Memoria CGE; SVS

- Segundo actor más importante del país, distribuyendo sobre los 11.000 GWh anuales.



Grupo CGE Distribución de electricidad

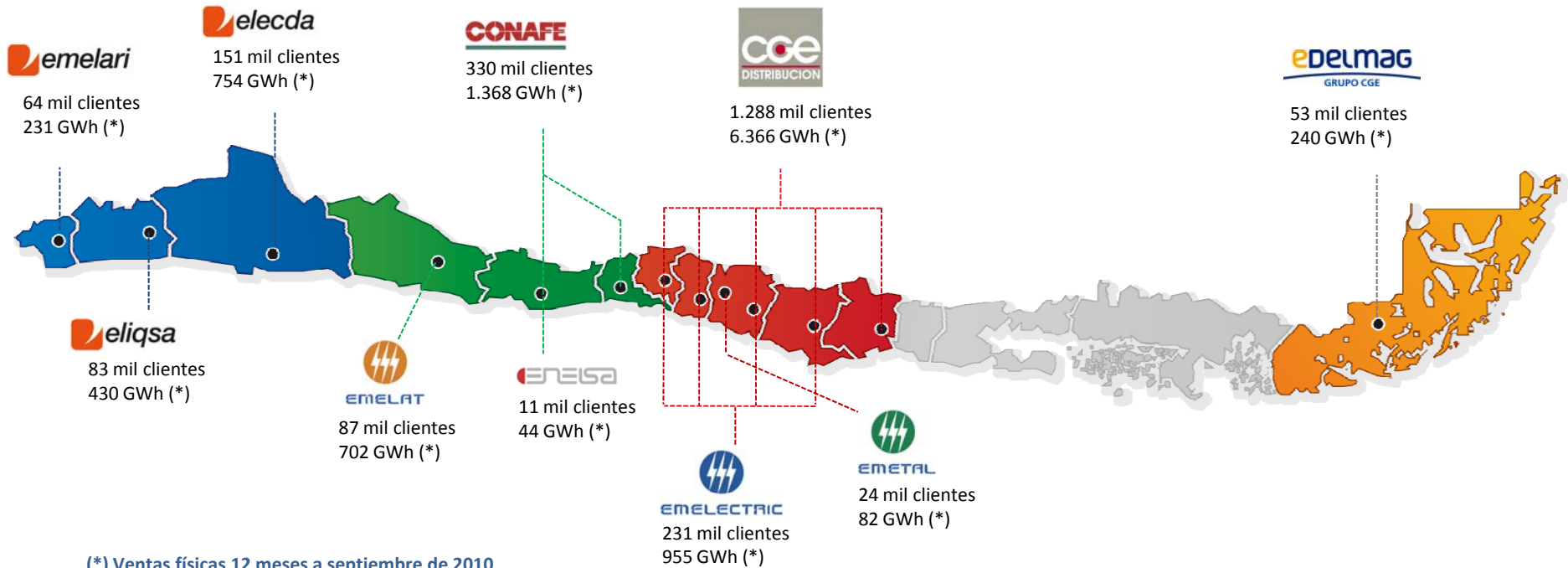


Fuente: Memoria CGE; SVS

- 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

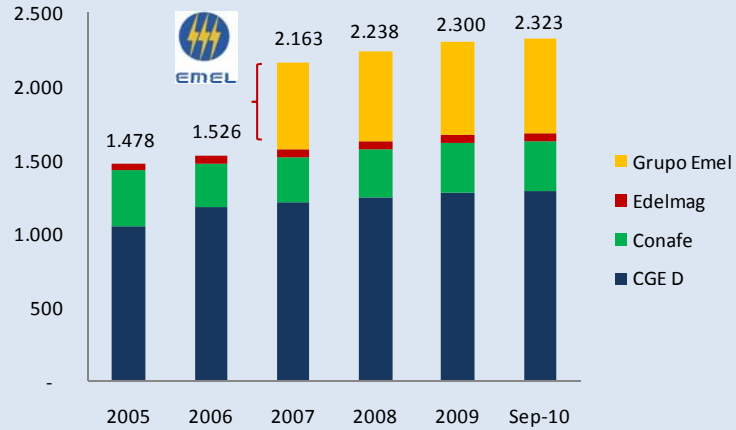


- Distribución de electricidad – Negocio principal de CGE
- Ebitda anual de US\$ 203 millones, un 65% del Ebitda del sector eléctrico de CGE
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,3 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 11.171 GWh a septiembre de 2010 (12 meses).
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- En Argentina abastece cerca de 774 mil clientes, con ventas físicas de 3.450 GWh a septiembre de 2010 (12 meses).

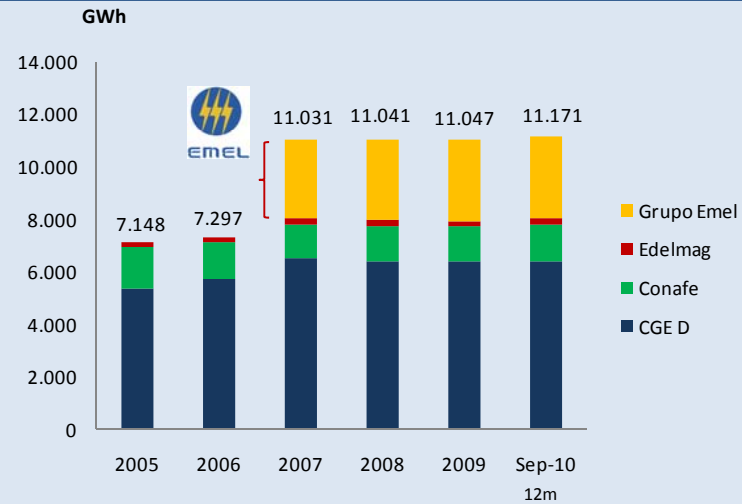
Grupo CGE Algunas cifras del sector distribución de electricidad



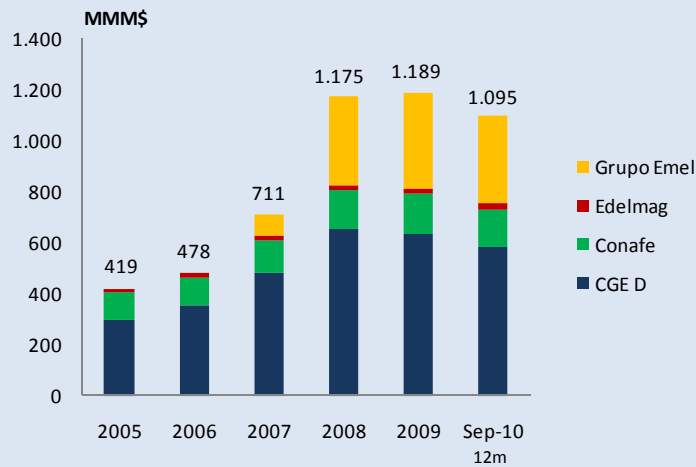
Evolución No. Clientes (miles)



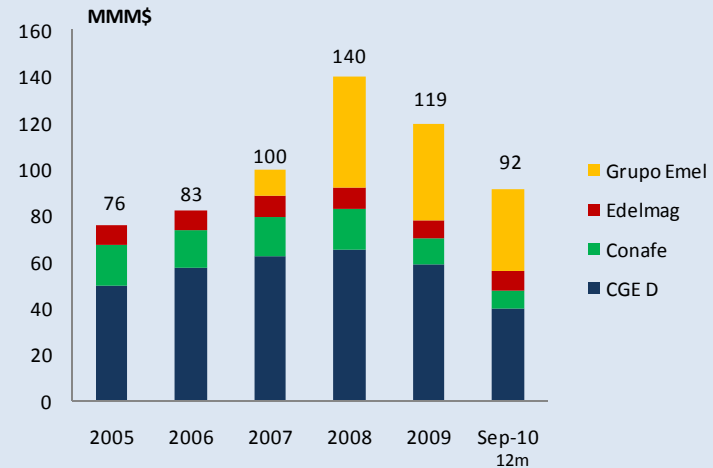
Evolución Ventas Físicas



Ingreso por Ventas



Ebitda*



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones



Grupo CGE

Algunas consideraciones y perspectivas del sector distribución de electricidad



▪ *Estamos saliendo de años de escaso crecimiento*

- 2008 – 2009
 - ✓ Crisis económica
 - ✓ Medidas de ahorro de energía (reducción de voltaje).

▪ *Año 2008*

- Fijación tarifaria del VAD.
- Mayores costos de peajes.

▪ *Año 2009*

- Traspaso del negocio del retail a Novanet
- Fijación tarifaria de servicios asociados al suministro eléctrico.

..... y el 2010 un año marcado por situaciones particulares y transitorias.....

- Terremoto
 - ✓ Disminución de los consumosaunque ya empezaron a recuperarse, especialmente el SIC.
 - ✓ Incremento de los gastos operacionales.
- Mayor costo de la energía → necesidad de mayor capital de trabajo
- Puesta en marcha de SAP
 - ✓ Inconvenientes en facturación y recaudación.
 - ✓ Mayores requerimientos de capital de trabajo → mayor endeudamiento transitorio de corto plazo.
 - ✓ Aumento de los costos, especialmente financieros.
 - ✓ Disminución de los ingresos por servicios asociados al suministro.



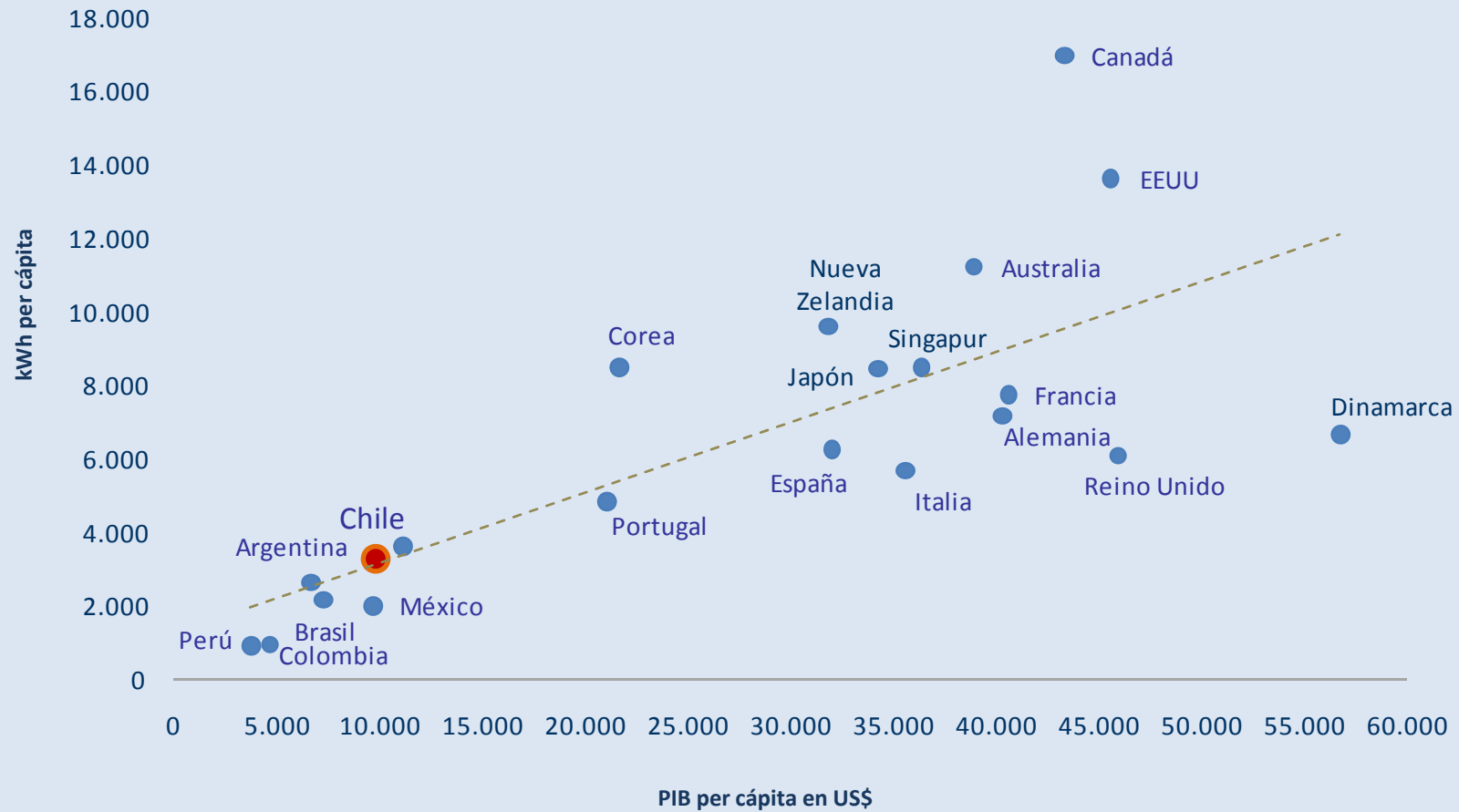
Grupo CGE Algunas consideraciones y perspectivas del sector distribución de electricidad



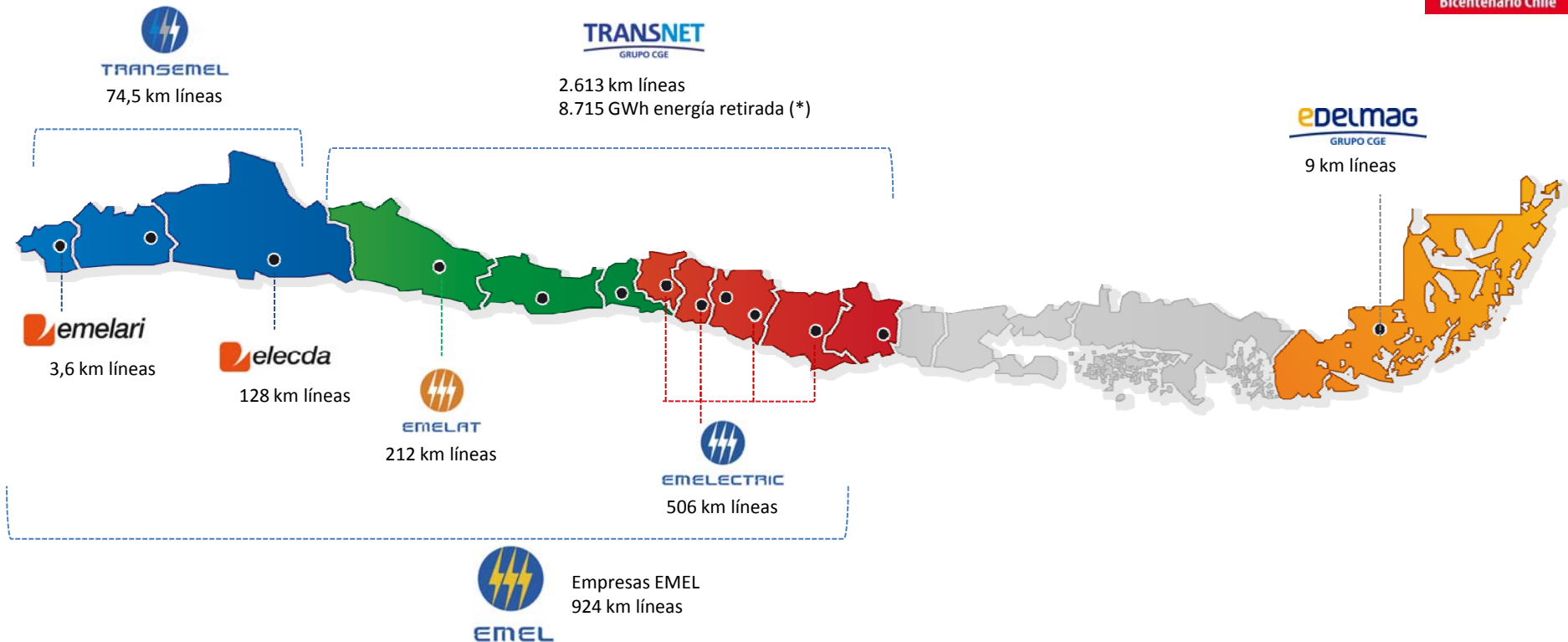
- *2011 se espera crecimiento importante*
 - Recuperación de la demanda de energía eléctrica
 - PIB entre 6% y 7%
 - Crecimiento del consumo
 - Bajo desempleo.
- *Nuestra infraestructura cuenta con la holgura suficiente para capturar el crecimiento futuro.*
- *En Argentina se visualizan perspectivas de crecimiento y recuperación.*



Correlación entre consumo de electricidad y PIB

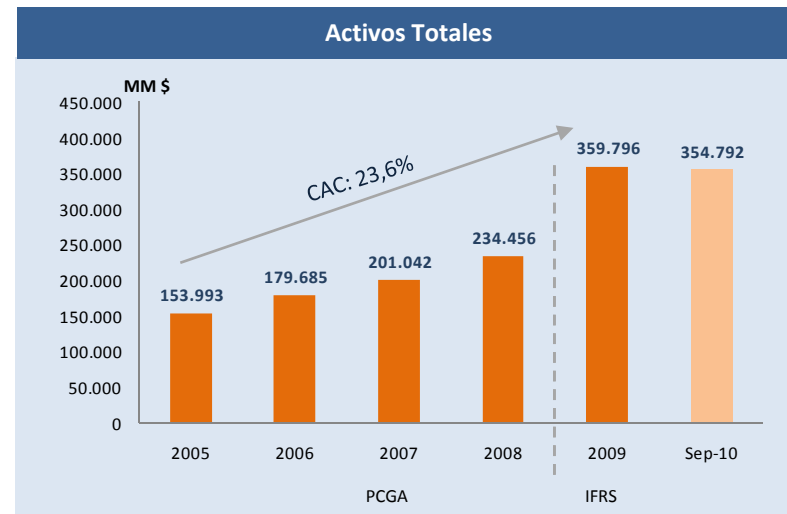
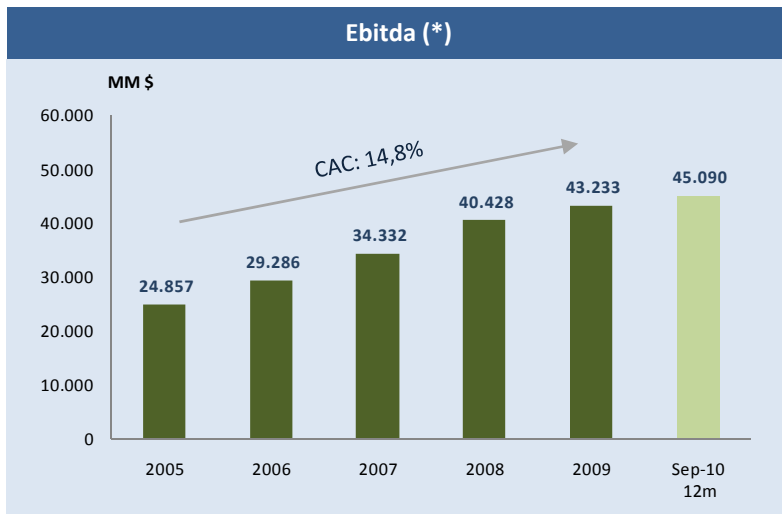
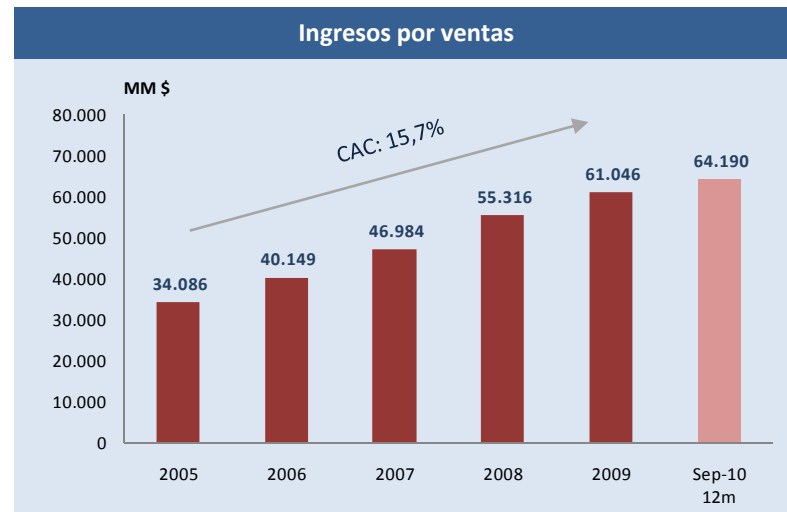
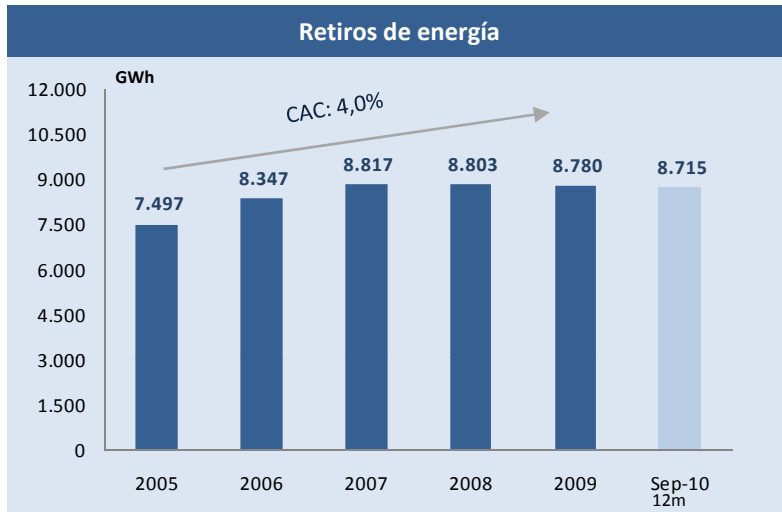


Grupo CGE Transmisión de electricidad



- Grupo CGE es el 2º actor más importante de Chile, con instalaciones que se extienden a lo largo de gran parte del país, con 3.537 km de líneas.
- Ebitda de US\$ 93 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\$ 730 millones.

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



(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones



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 84 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 Ñuble
 - ✓ 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.*



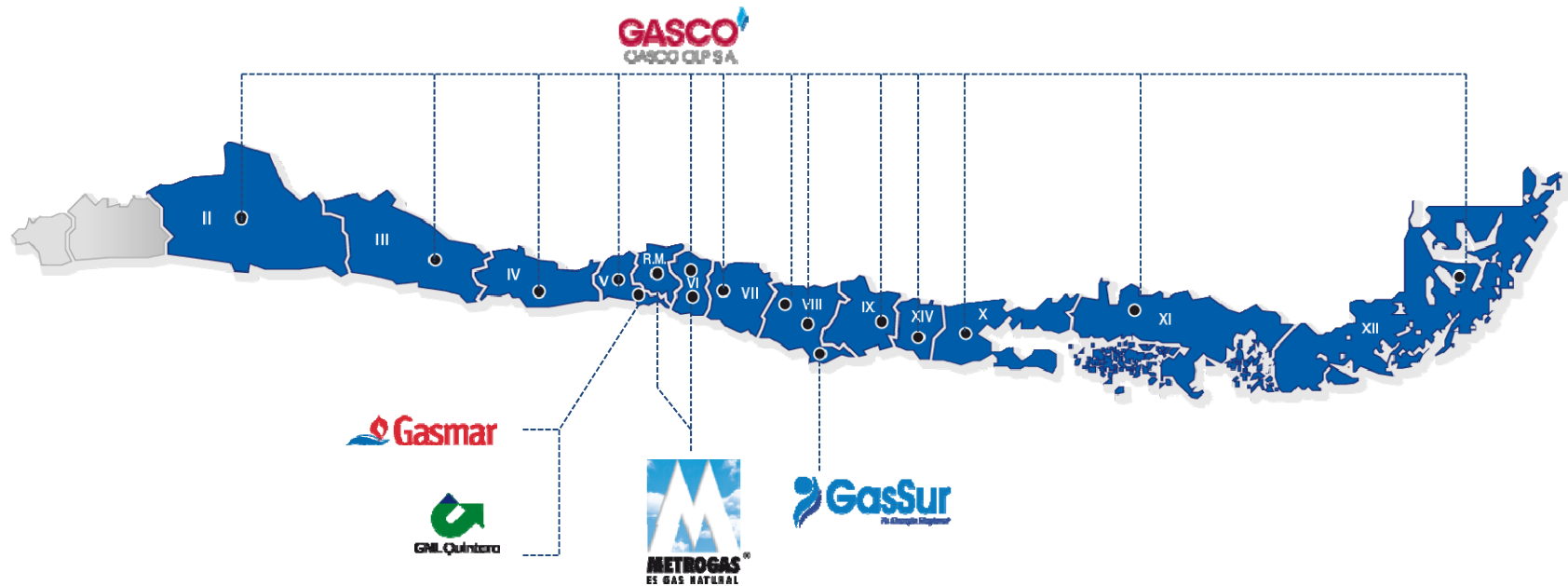
Grupo CGE Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- Antecedentes financieros
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



Grupo CGE Distribución de gas natural y gas licuado

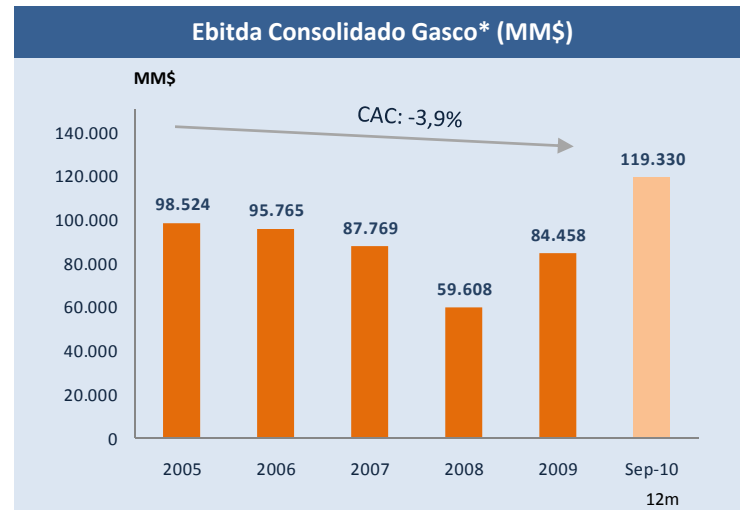
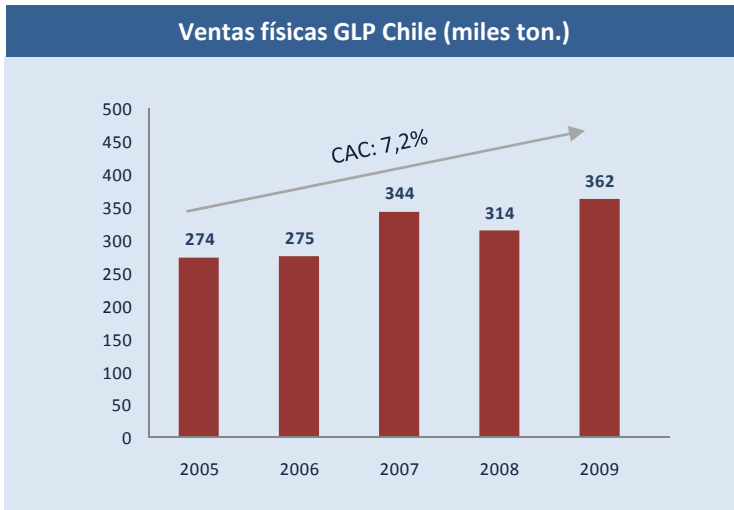
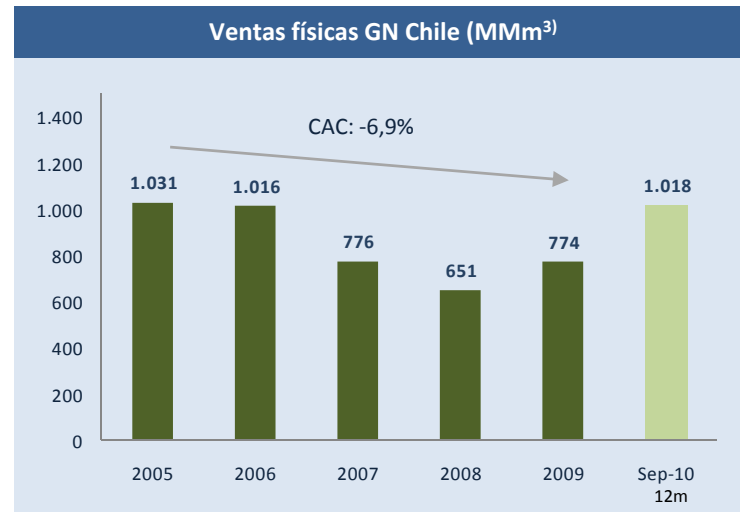
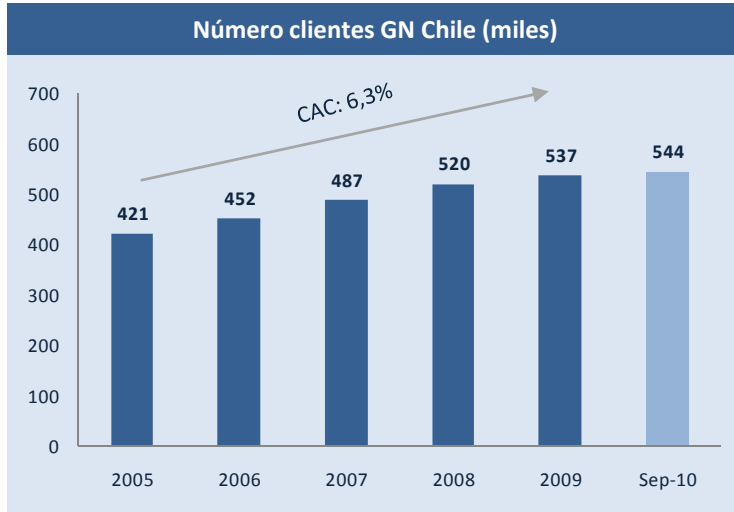


- En el sector gas, el Grupo CGE es uno de los actores más importantes de Chile en distribución de Gas Licuado y Gas Natural.
- Genera un Ebitda anual de US\$ 272 millones, representando el 43% del Ebitda consolidado
- En Chile se abastece de gas natural a más de 544 mil clientes.
- En Argentina distribuye gas natural en las provincias de Salta, Jujuy, Tucumán y Santiago del Estero → 415 mil clientes.
- Ingreso al mercado de distribución de gas licuado en Colombia → 10% participación de mercado.



Grupo CGE

Algunas cifras del sector gas



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones



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 Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- **Sector Otros Servicios**
- Antecedentes financieros
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



Grupo CGE Sector servicios



	Actividad	Ebitda * MM\$
<i>Binaria</i>	: Concentra toda la actividad de informática y telecomunicaciones	7.794
<i>C&L</i>	: Servicios de abastecimiento y logística	3.336
<i>Tusan</i>	: Fabricación de transformadores y equipos eléctricos	2.056
<i>Tecnet</i>	: Servicios eléctricos para empresas de distribución de electricidad	1.055
<i>IGSA</i>	: Administración bienes raíces del Grupo CGE	1.667
<i>Novanet</i>	: Concentra el negocio del retail, call center y televisión satelital → importante potencial de crecimiento	(3.536)

* Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones. Datos de últimos 12 meses a Sep-10.



Grupo CGE

Contenido

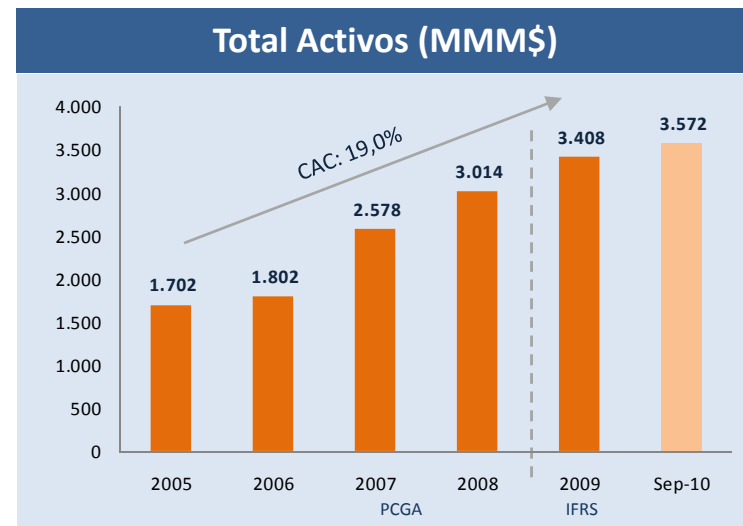
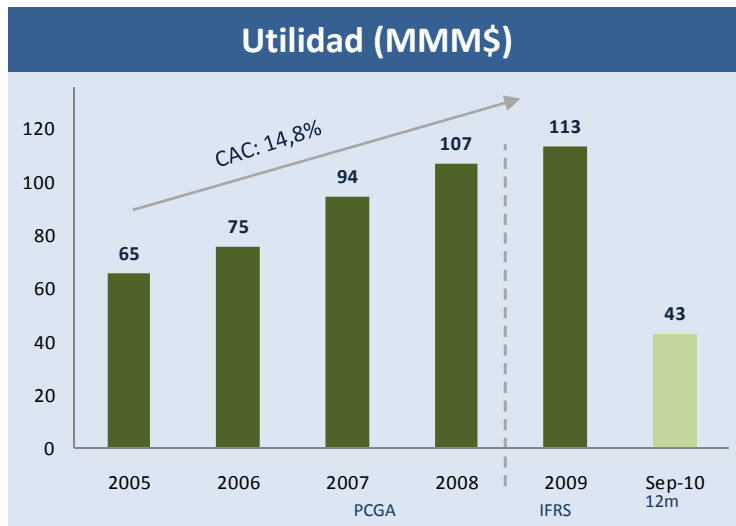
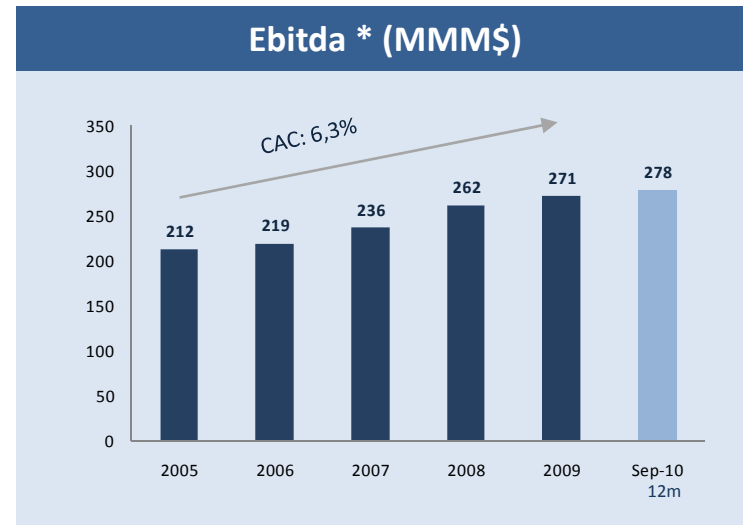
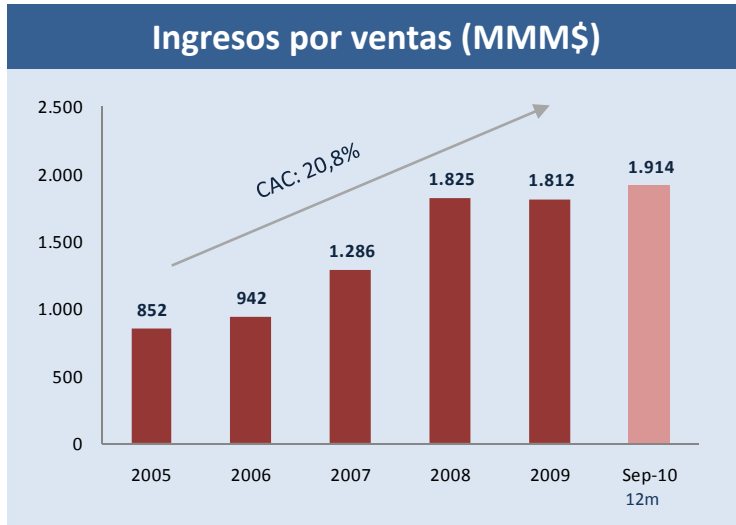


- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- **Antecedentes financieros**
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



Grupo CGE

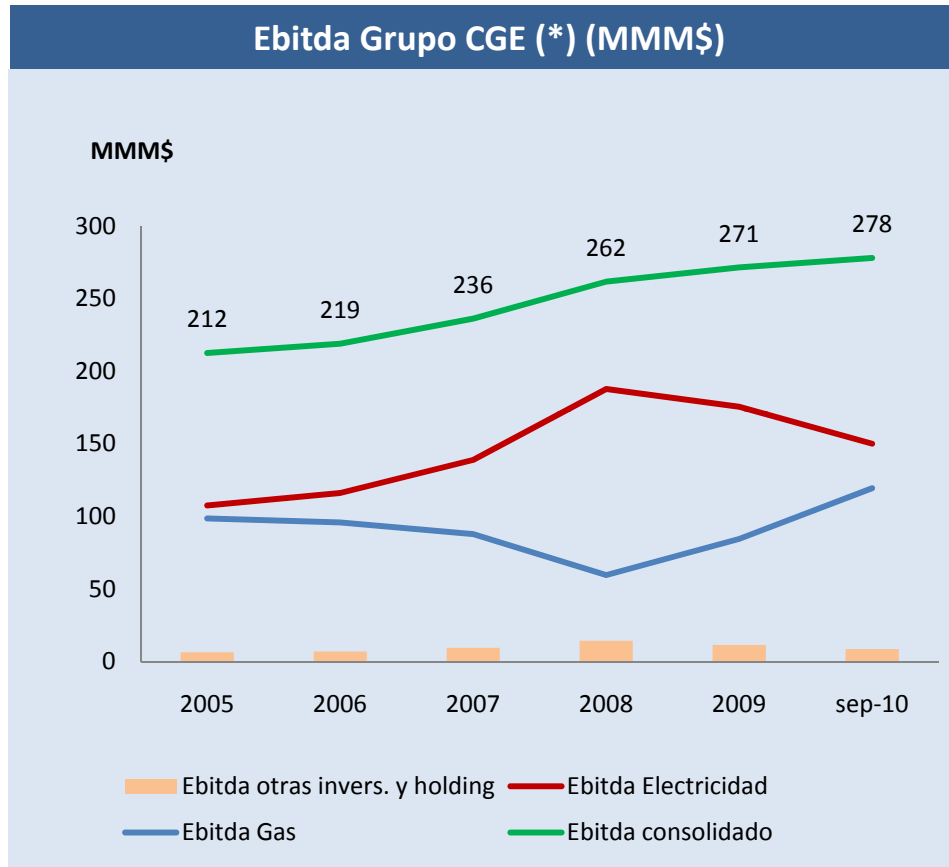
Evolución Ingresos, Ebitda, Utilidad y Activos Consolidados



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones



Grupo CGE Un Grupo con negocios diversificados

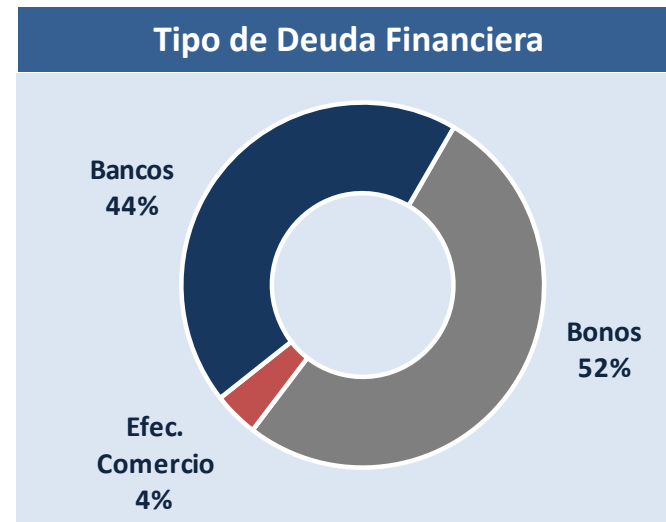
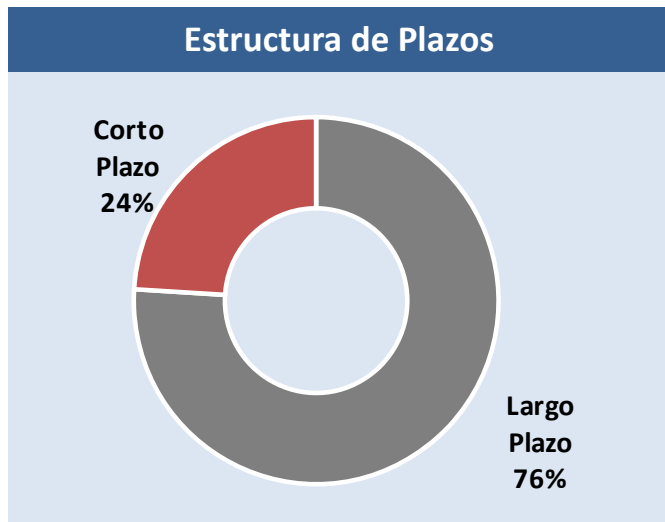
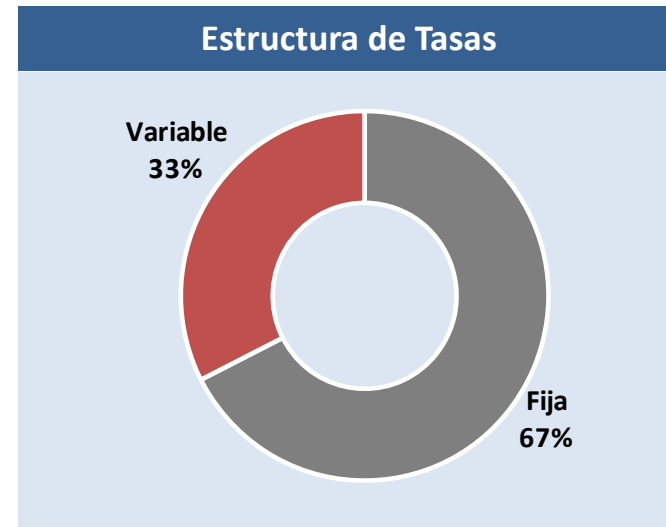
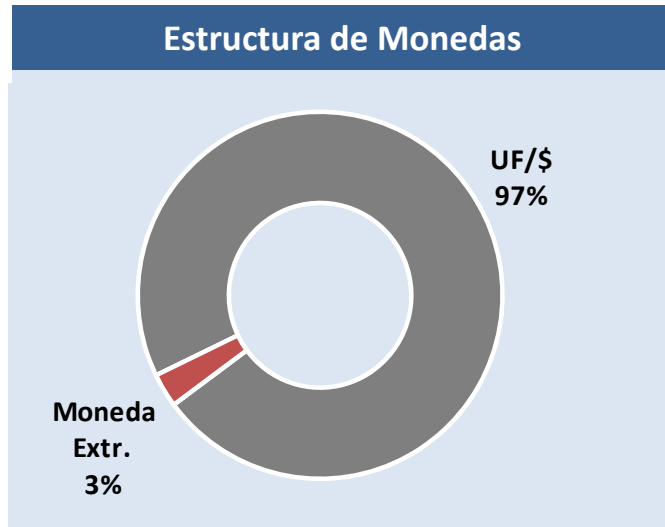


- La diversificación de los negocios del Grupo CGE ha permitido mantener un Ebitda creciente y sostenido a lo largo de los años.

* Resultado Operacional + Depreciación + Amortizaciones



Grupo CGE Estructura de Deuda Financiera *



(*) Datos al cierre de septiembre de 2010. Deuda financiera del Grupo CGE alcanza a MMM\$ 1.749.



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

Principales fundamentos:

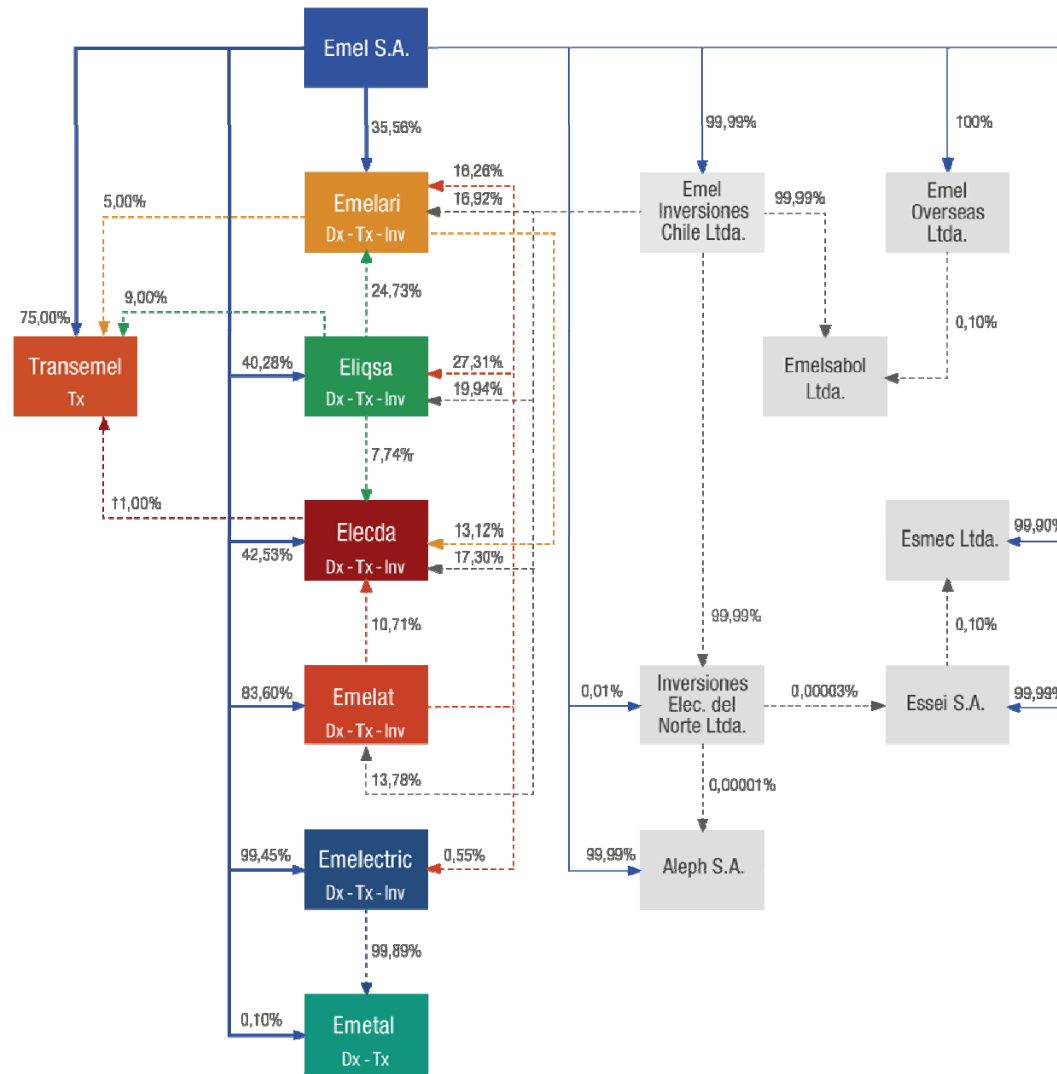
- Bajo riesgo y estabilidad en los flujos de caja
- Diversificación geográfica de los distintos negocios
- Principal negocio opera bajo un marco regulatorio consolidado
- Recuperación del negocio del gas natural por la entrada de GNL Quintero
- Buen acceso al mercado financiero



Grupo CGE Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- Antecedentes financieros
- [Reorganización de Emel](#)
- Características de la emisión





Grupo CGE

Reorganización Empresas Emel A través de divisiones y fusiones



Principales Objetivos:

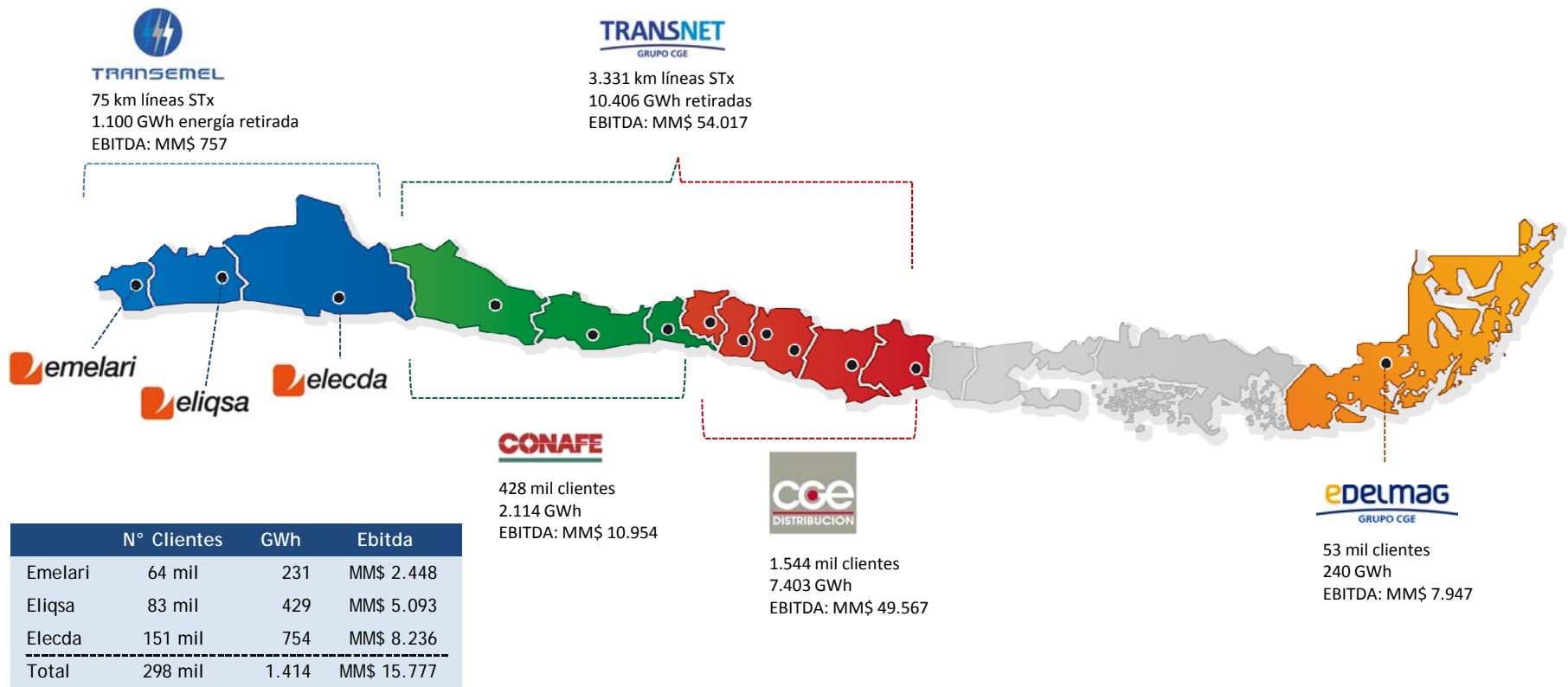
- **Simplificar la estructura societaria de Emel** de acuerdo a:
 - ✓ Criterios geográficos
 - ✓ Criterios de negocios → separación de las actividades de distribución y transmisión
- **Radicar en CGE Distribución**, los activos de distribución de electricidad de Emelectric y Emetal.
- **Radicar en Conafe**, los activos de distribución de electricidad de Emelat.
- **Radicar en Transnet**, los activos de transmisión y transformación de electricidad del SIC de Emelectric, Emetal y Emelat.
- Agrupar en una sociedad las participaciones accionarias en las empresas del SING y traspasar los activos de transmisión de las distribuidoras a Transemel.
 - ✓ Emelari, Eliqsa y Elecda → Distribución.
 - ✓ Transemel → Transmisión y transformación en el SING .



Grupo CGE Reorganización Empresas Emel



- Situación final de los negocios de distribución y transmisión del Grupo CGE después del proceso de reorganización de EMEL.





Grupo CGE

Contenido



- Descripción del Grupo CGE
- Sector de Electricidad
- Sector Gas
- Sector Otros Servicios
- Antecedentes financieros
- Reorganización de Emel
- Características de la emisión



Grupo CGE Características de la emisión - Serie K



Serie K	
Monto de la Emisión	Hasta UF 2.000.000
Tasa Emisión	4,0% anual
Clasificación de Riesgo	
Feller Rate	AA-
Fitch Ratings	A+
Plazo	21 años
Pago de Intereses	Semestrales
Amortizaciones	Una cuota el 2 de diciembre de 2031
Rescate Anticipado	A partir del 2 de diciembre de 2013
Prepago	Mayor valor entre el valor presente de los flujos remanentes descontados a una tasa de referencia más el spread de colocación y el valor par.
Uso de Fondos	Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos de la Serie K se destinarán al refinanciamiento de obligaciones financieras actualmente vigentes del Emisor y al desarrollo de proyectos de inversión del mismo.
Principales Covenants Financieros	<ul style="list-style-type: none">a) Endeudamiento Financiero \leq 1,5 vecesb) Patrimonio Mínimo \geq UF 25.000.000.c) Activos Libres de Garantías Reales \geq 1,2 veces el monto insoluto del total de Deudas Financieras sin garantías mantenidas por el Emisor, incluyendo entre ellas la presente emisión. Calculado sobre los Estados Financieros del Emisor.d) Mantener activos en los sectores de generación y/o distribución y/o comercialización y/o transmisión de energía eléctrica y/o distribución y/o comercialización y/o almacenamiento y/o transporte de gas licuado o gas natural, por un monto no inferior a 2 veces el monto del saldo insoluto del capital de los bonos emitidos con cargo a la respectiva Línea.



Diciembre 2010						
L	M	M	J	V	S	D
29	30	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31	1	2

Fechas importantes:

- 30 de noviembre al 3 de diciembre: Road show a inversionistas
- 10 de diciembre: Fecha estimada de colocación



energía

PARA EL DESARROLLO DE CHILE
GRUPO CGE



Presentación
Emisión de Bonos Serie K - CGE

