



Presentación a Inversionistas

A Diciembre 2011

www.cge.cl

Uno de los principales grupos empresariales del sector energético en Chile



- Más de 106 años de trayectoria en el sector electricidad.
- Hemos crecido fuertemente en los últimos años.

Distribución de Electricidad en Chile

Transmisión de Electricidad

Generación de Electricidad

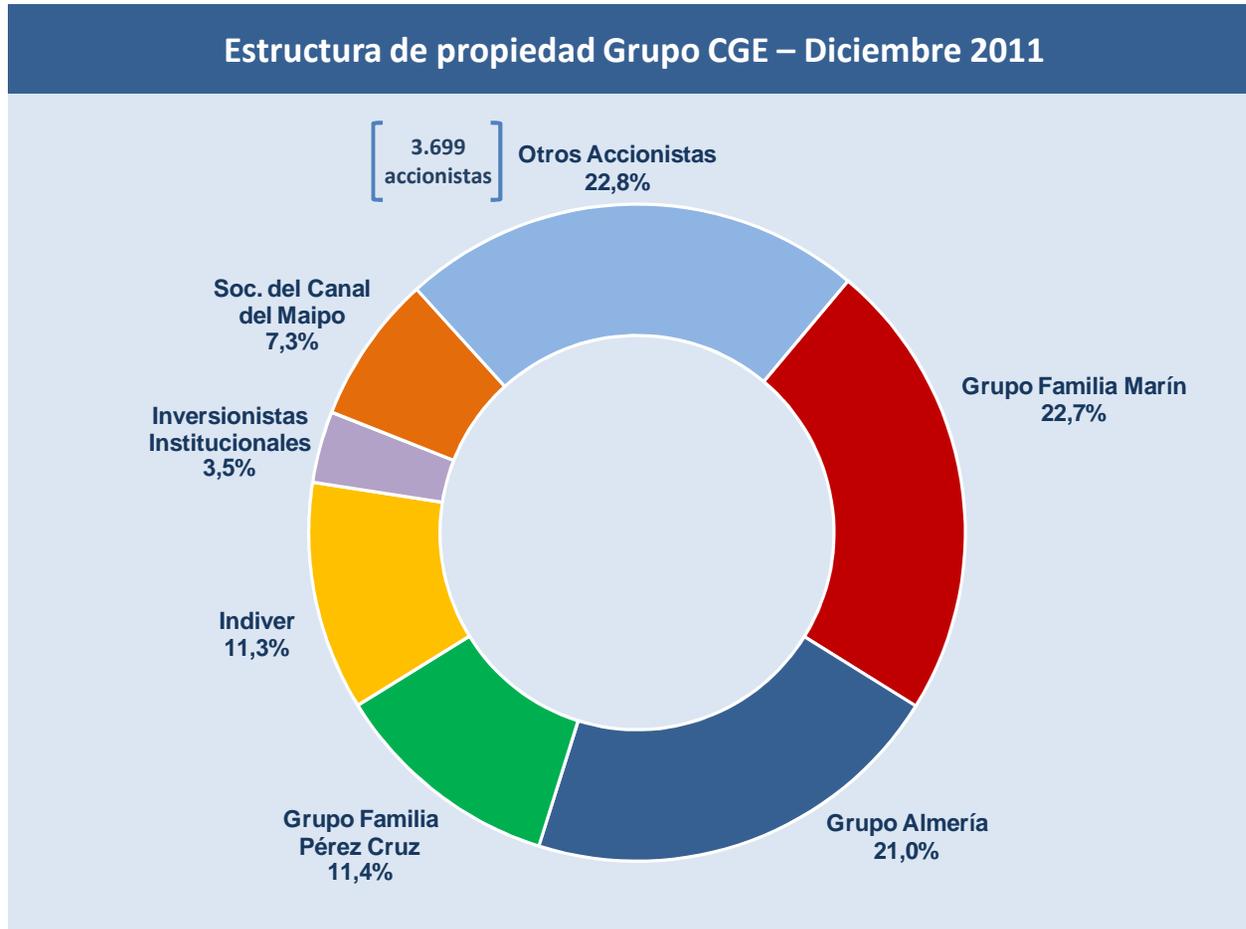
Servicios

Gas licuado y Gas natural

Distribución de Electricidad y Gas en Argentina

Distribución de Gas Licuado en Colombia







Principales Hitos y Resultados

Hitos Principales de 2011

GAS

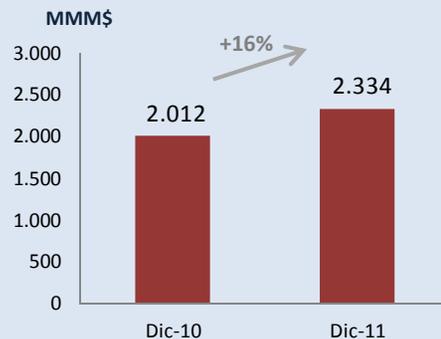
- Buen desempeño operacional de Metrogas
- Aumento de ventas físicas gas natural: +3%
- Se mantiene participación de M° en Chile de 28% en GLP
- Crecimiento en negocio de gas licuado en mercado colombiano (compra de Unigas) → participación de mercado de 23%
- Aumento de Ebitda sector gas: +17%

ELECTRICIDAD

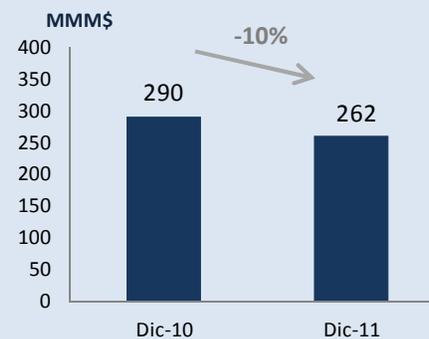
- Positivo comportamiento en la demanda por electricidad
- Ventas físicas de electricidad Grupo CGE: +10,8%
(en Chile: +4,0% y en Argentina: +33,1%)
- Transnet se fusiona con Empresas EMEL (activos de Tx del SIC)
- Disminución de Ebitda sector electricidad: -15%

Resultados Consolidados Grupo CGE al cierre de Dic-2011

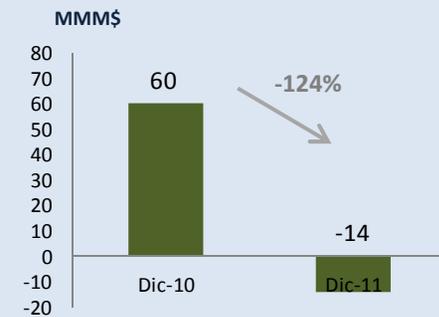
Ingresos de Operación



Ebitda *



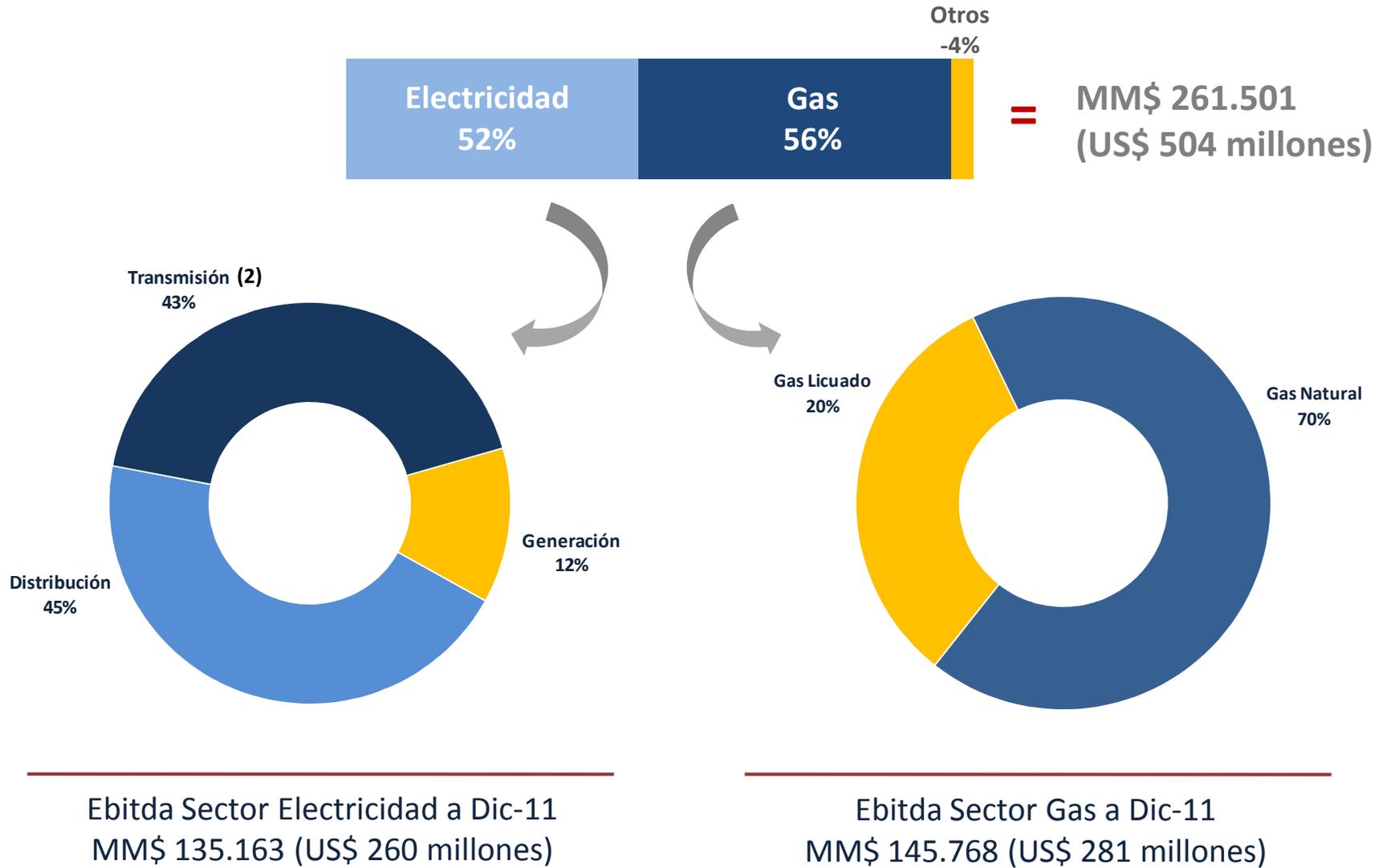
Utilidad



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



Ebitda Consolidado (1) por Sector a Dic-2011

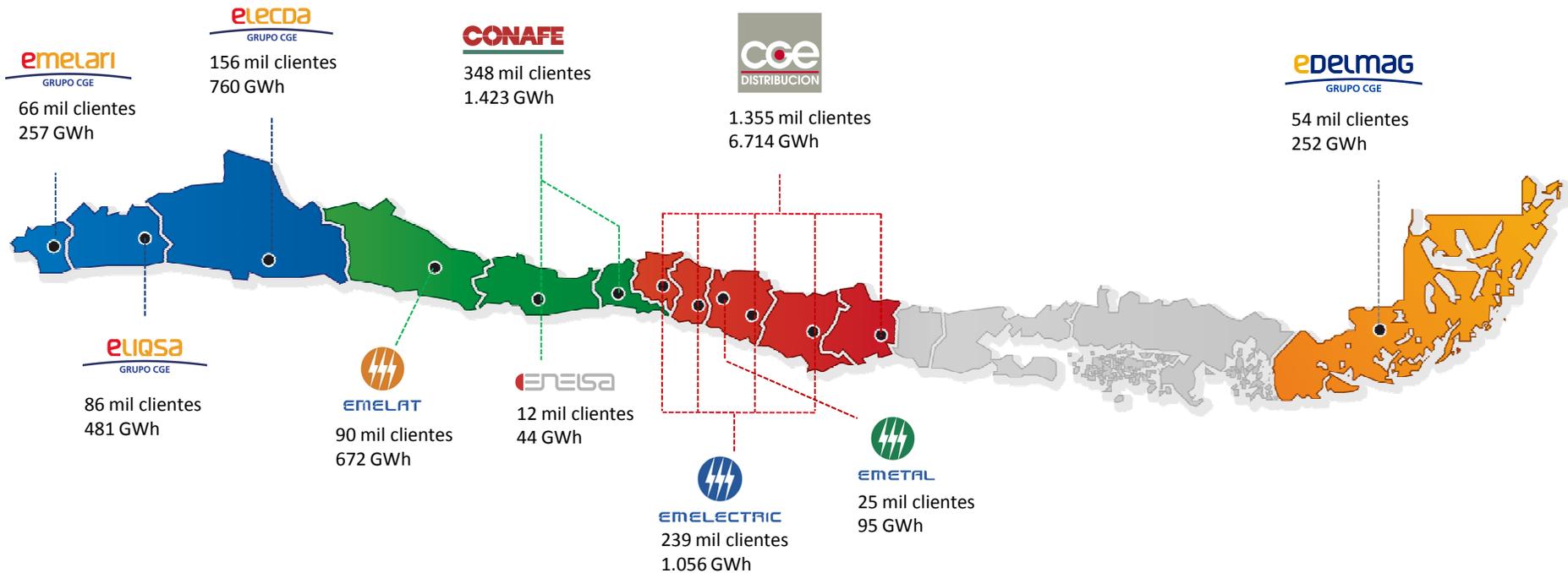


(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

(2) Transmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL



Grupo CGE Distribución de electricidad

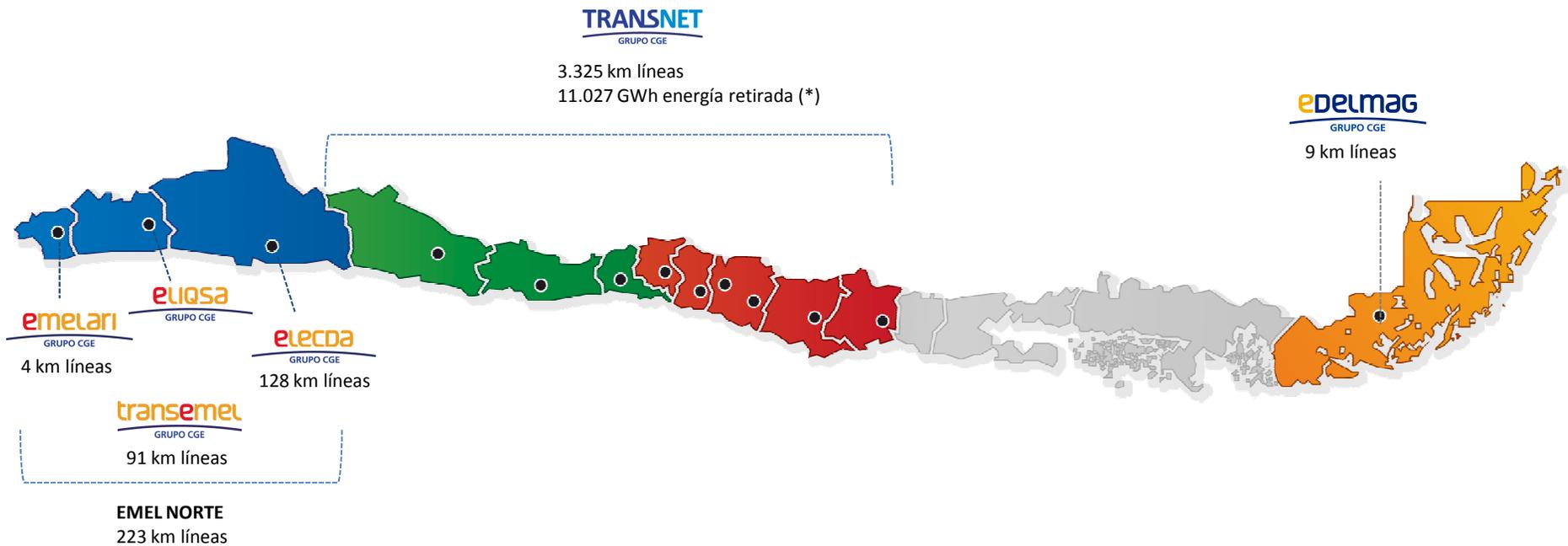


- Generó un Ebitda de US\$ 117 millones en 2011 , un 45% del Ebitda del sector electricidad de CGE.
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,4 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 11.755 GWh a diciembre de 2011.
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- **En Argentina abastece cerca de 808 mil clientes, con ventas físicas de 4.628 GWh a dic. de 2011.**



Grupo CGE

Transmisión de electricidad → Soporte estratégico para la distribución de electricidad



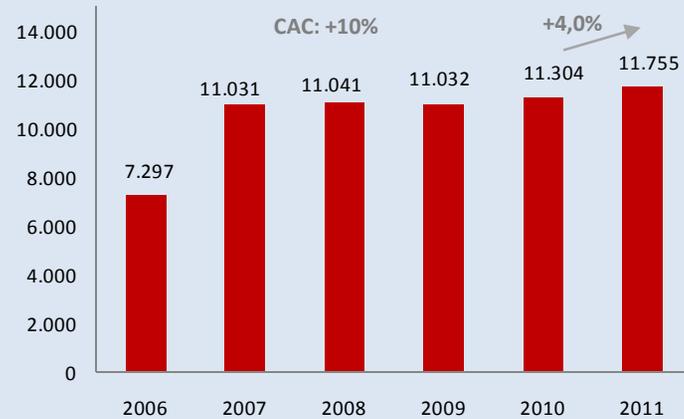
- Grupo CGE es el 2º actor más importante de Chile, con instalaciones que se extienden a lo largo de gran parte del país, con 3.557 km de líneas.
- Generó un Ebitda de US\$ 111 en 2011, constituyéndose en uno de los negocios más importantes del Grupo CGE, representando un 43% del Ebitda del sector electricidad.
- La principal empresa en este sector es Transnet con activos cercanos a US\$ 1.034 millones.

(*) Corresponden a retiros de energía del sistema de subtransmisión.
Cifras físicas a Dic-2011

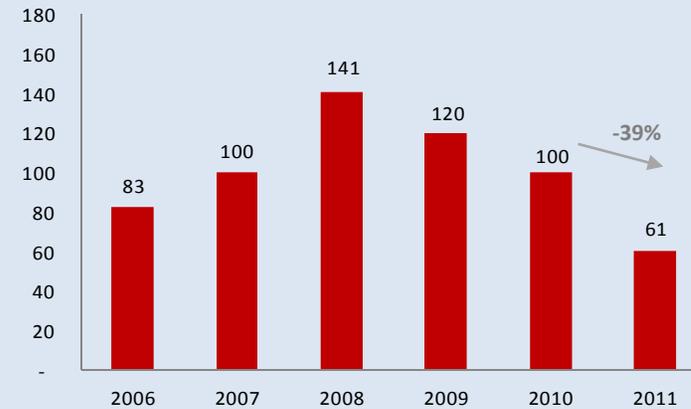


Cifras sector electricidad en Chile

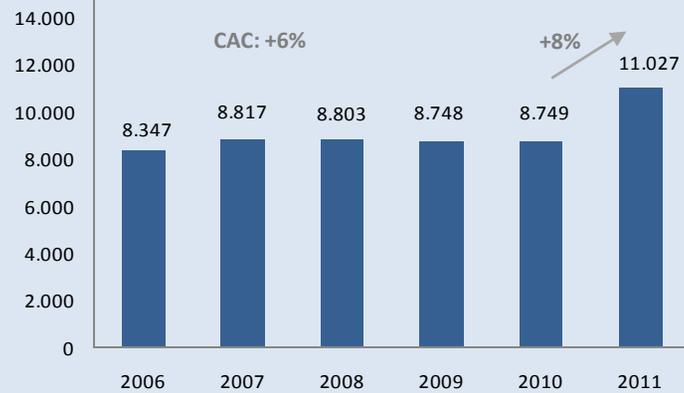
Ventas Físicas Distribución (GWh)



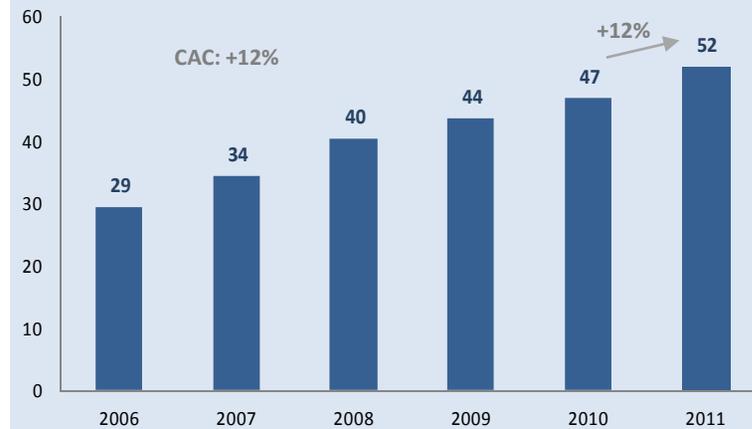
Ebitda Distribución (MMM\$)



Retiros de Energía TRANSNET (GWh)



Ebitda TRANSNET (MMM\$)

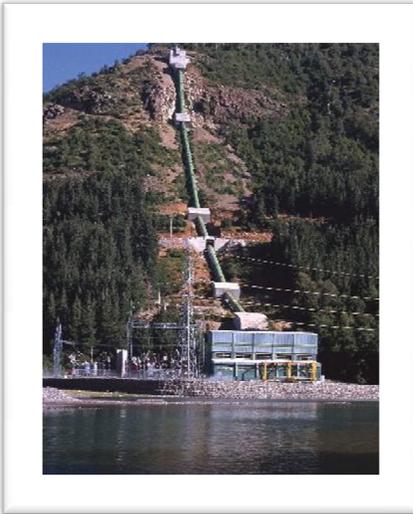




Grupo CGE

Generación Eléctrica

Potencial de crecimiento a través de adquisiciones y con proyectos propios



IBENER

- ENERPLUS adquirió a Iberdrola el 100% de IBENER en junio 2009.
- Significó una inversión de US\$ 294 millones
- Dos centrales hidroeléctricas de pasada:
 - Peuchén y Mampil, de 85 MW y 49 MW de potencia instalada.
- Se está repotenciando a 140 MW

Gestión de 2011 - IBENER

- Costo Marginal promedio anual se ha mantenido alto → 185 US\$/MWh en nudo Charrúa
- 379 GWh de generación bruta inyectada al sistema, 39% sobre 2010 → 0,8% del SIC
- 338 GWh en ventas físicas contratadas:
 - 67% a empresas distribuidoras de electricidad para clientes libres
 - 30% a otros generadores
 - 3% a clientes regulados
- Generó un Ebitda de US\$ 37 millones → 28% sobre 2010



Proyectos

- Grupo CGE posee 500 MW en derechos de agua propios.
 - ✓ Todas centrales de pasada
- Proyecto más avanzado → Central Nuble
 - ✓ Central de pasada de 136 MW de capacidad
 - ✓ Generación media estimada de 667 GWh/año

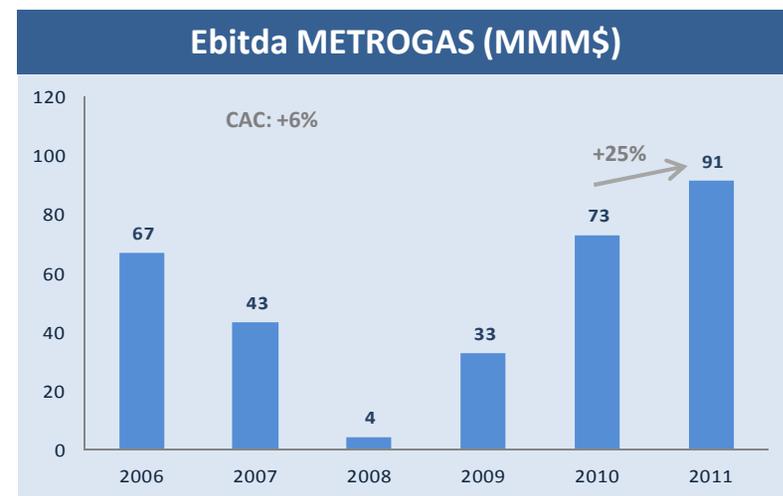
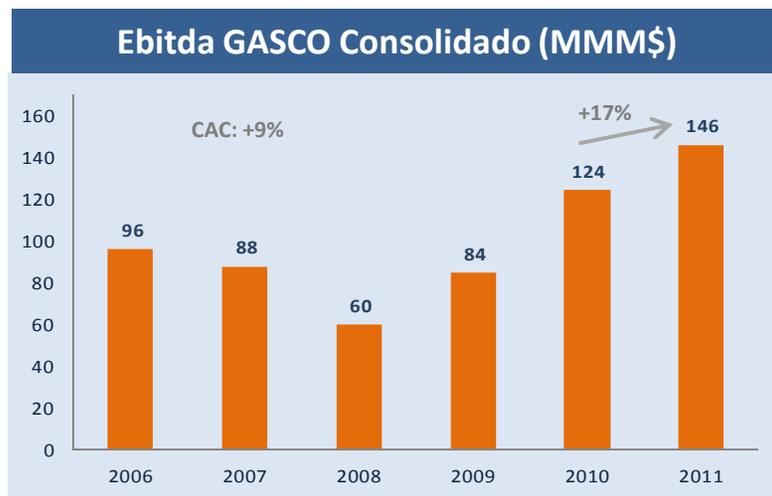
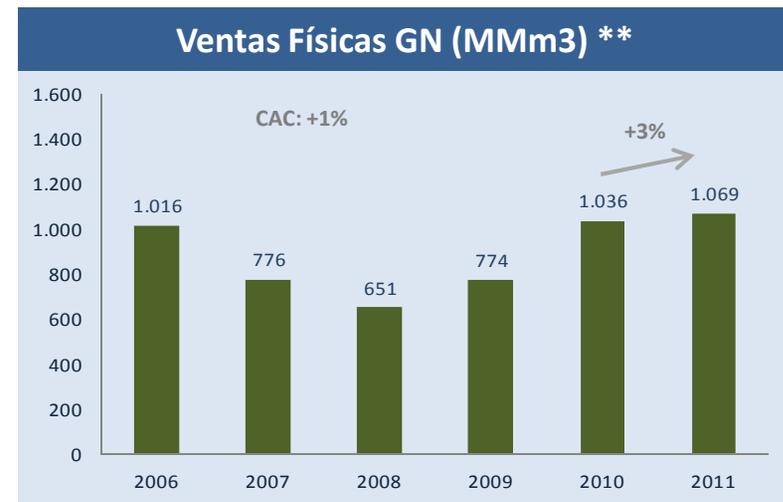
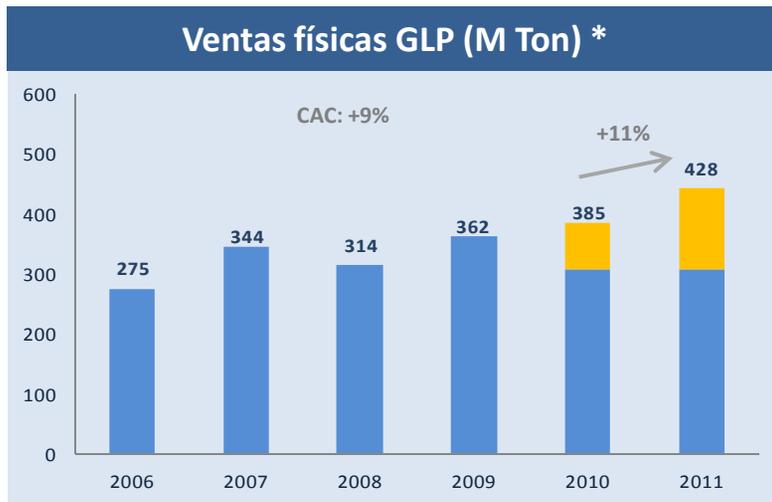
Grupo CGE Distribución de gas natural y gas licuado



- En el sector gas, el Grupo CGE es uno de los actores más importantes de Chile en distribución de Gas Licuado y Gas Natural.
- Ebitda de GASCO alcanzó US\$ 281 millones en 2011, representando el 56% del Ebitda consolidado.
- En Chile se abastece de gas natural a más de 551 mil clientes.
- En Argentina distribuye gas natural en las provincias de Salta, Jujuy, Tucumán y Santiago del Estero → 440 mil clientes.
- En el negocio de gas licuado en mercado colombiano (VIDAGAS y UNIGAS) ha alcanzado un 23% de participación de mercado.



Cifras sector gas



(*) 2011 incluye ventas físicas de Inversiones GLP en el mercado colombiano.

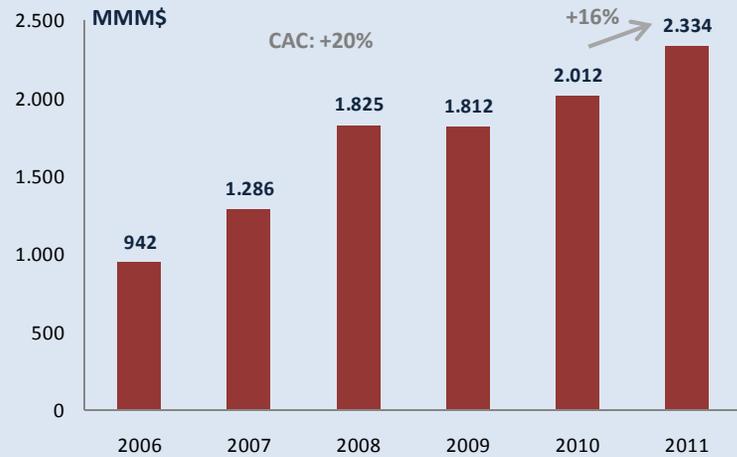
(**) Incluye Metrogas (sin ventas a eléctricas), Gas Sur y Gasco Magallanes.



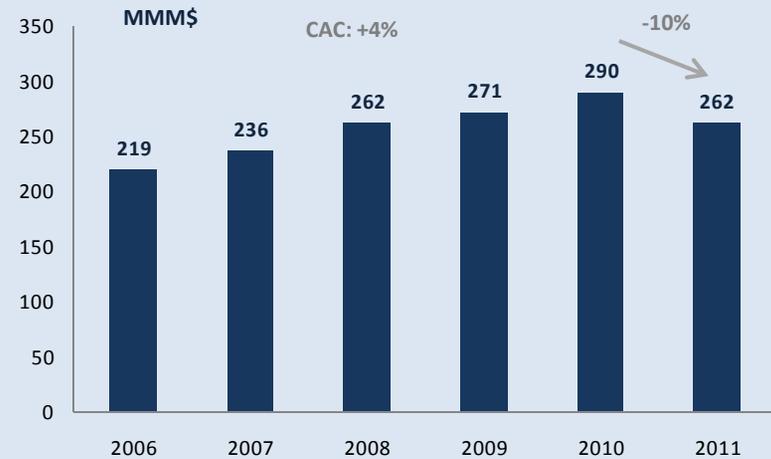
Evolución de Resultados Consolidados de CGE



Evolución Ingresos Consolidados a Dic-11



Evolución Ebitda Consolidado a Dic-11*



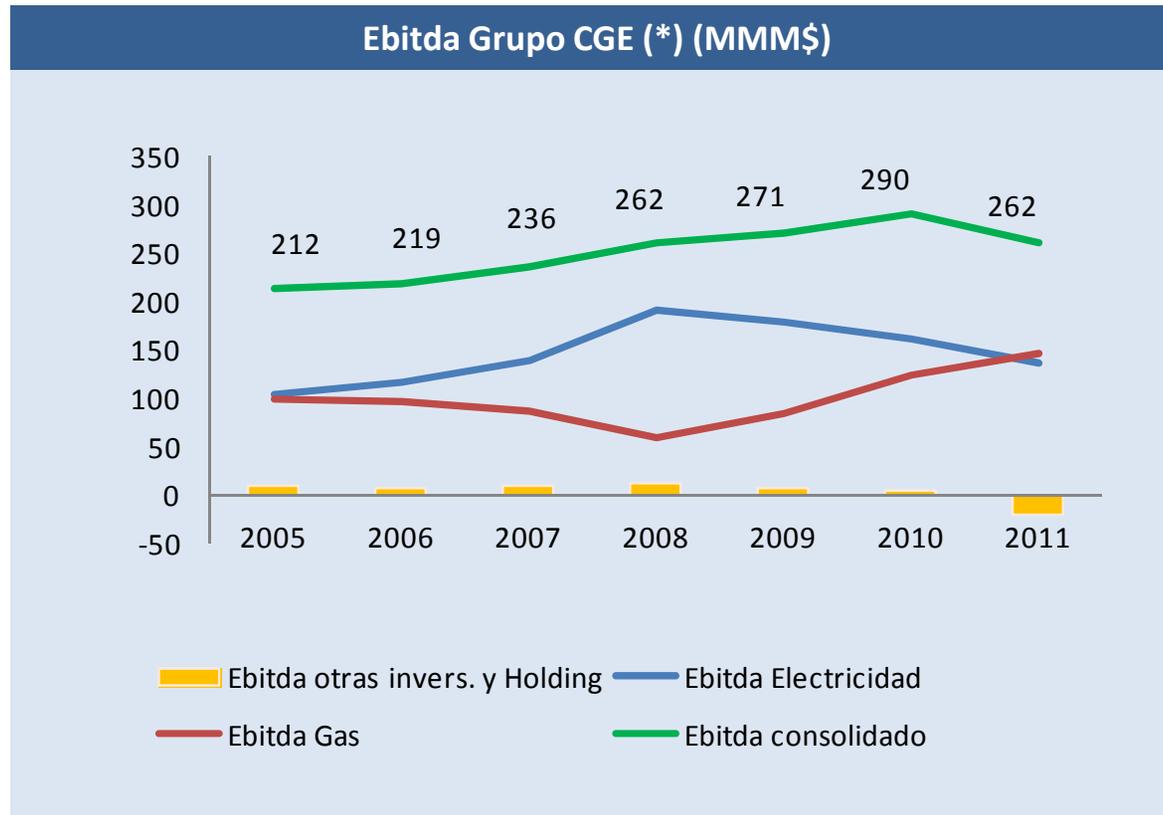
Evolución Utilidad Consolidada a Dic-11



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



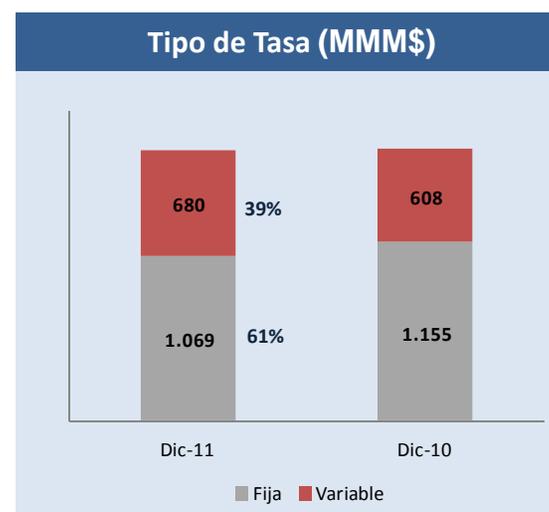
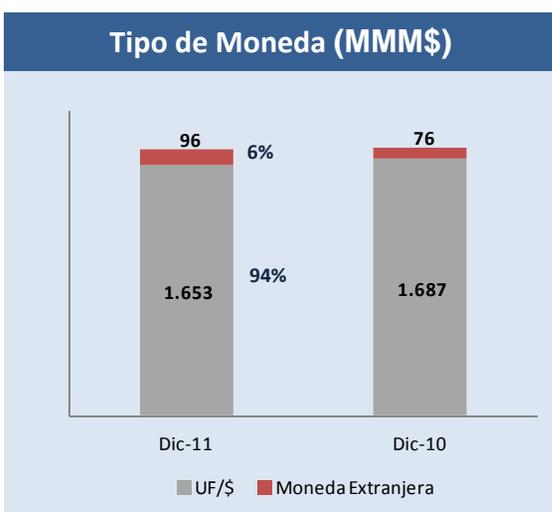
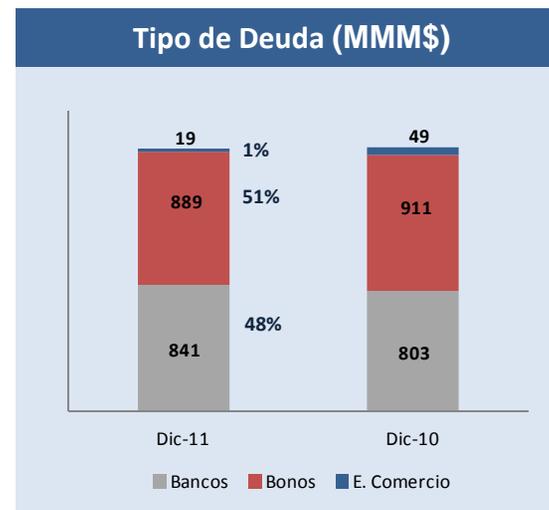
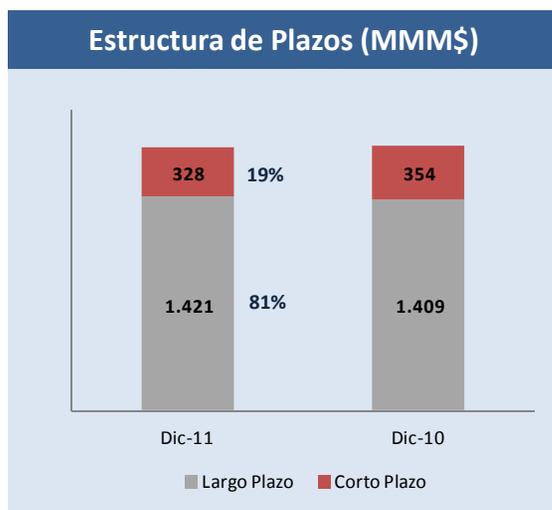
Un Grupo con negocios diversificados



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

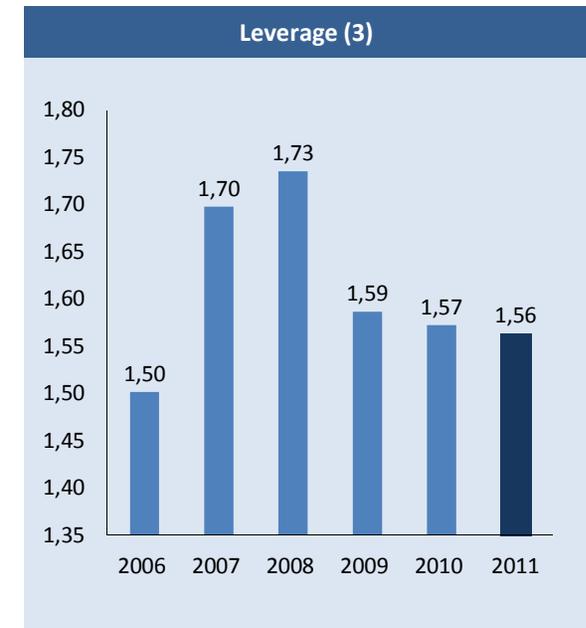
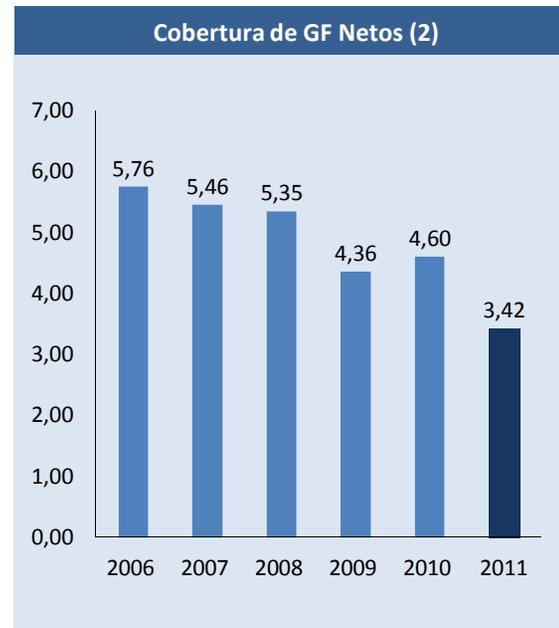
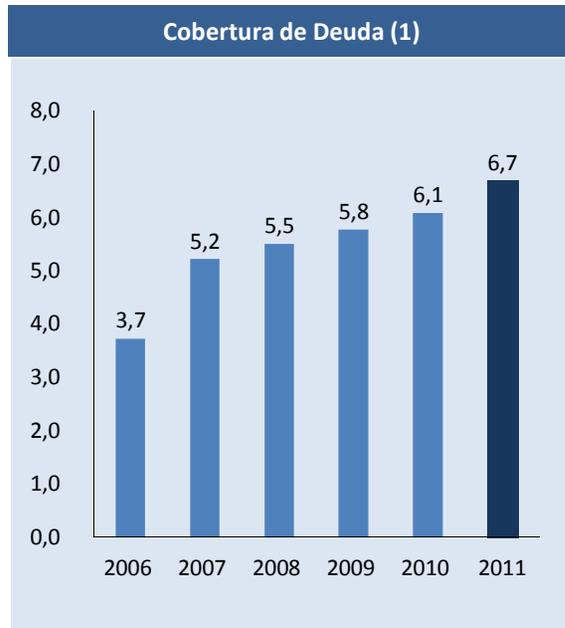
* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

Estructura de Financiamiento Grupo CGE a Diciembre 2011





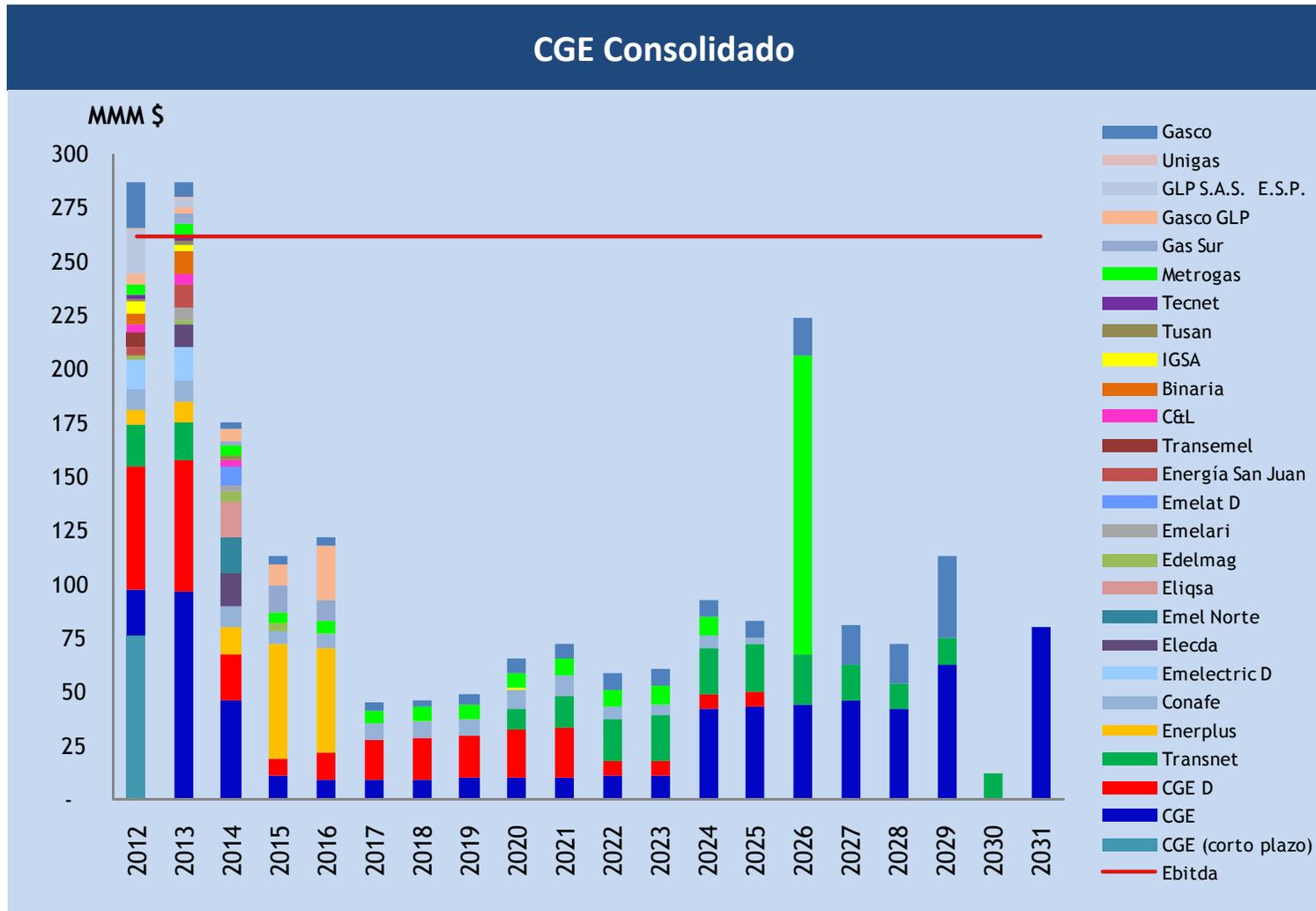
Ratios financieros - CGE Consolidado



- (1) Deuda Financiera / Ebitda
- (2) Ebitda / Gastos Financieros Netos (Gastos Financieros – Ingresos Financieros)
- (3) Pasivo Exigible / Patrimonio Total



Perfil de Vencimientos Largo Plazo: 2011-2015





Presentación a Inversionistas

A Diciembre 2011

www.cge.cl