



6^a CUMBRE ANUAL DE INVERSIONISTAS
El Futuro según sus Protagonistas



CAPITAL

3 de mayo de 2011



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



- Uno de los **principales conglomerados** en el sector energético en Chile
- Más de **105 años** de trayectoria
- Desarrollo **negocios de largo plazo, en sectores clave**
- Sistema de Gobierno con **visión empresarial** que vela por el **desarrollo estratégico de sus empresas**
- **Grupo consolidado** y que ha crecido fuertemente en los últimos 10 años
- Grupo atento al **entorno y nuevos desafíos**

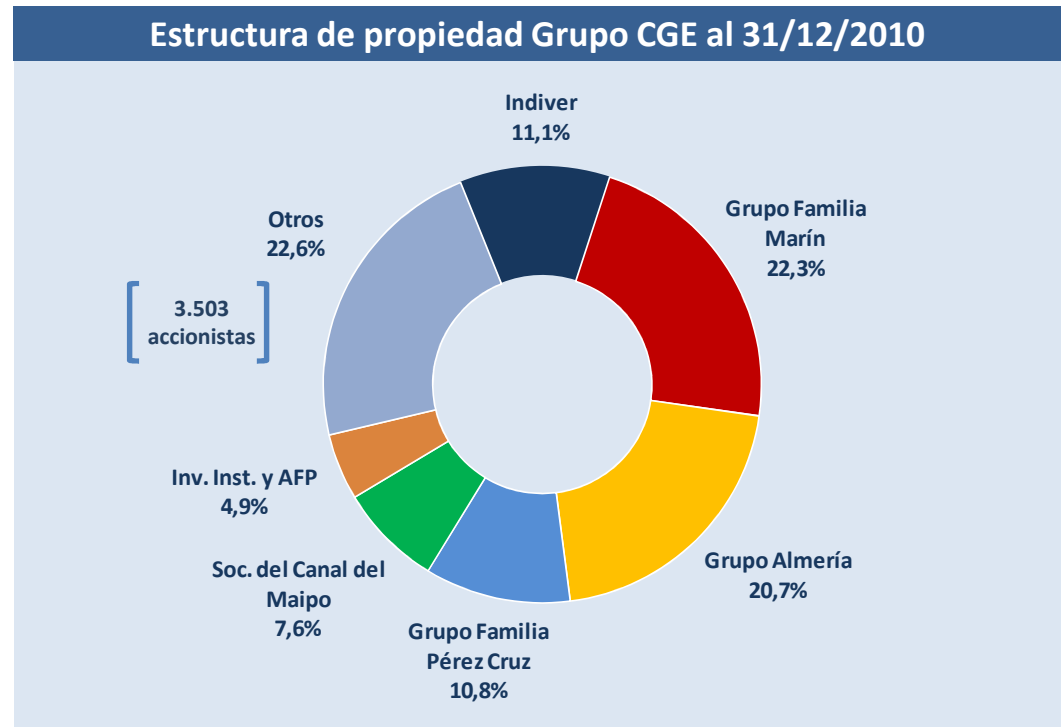
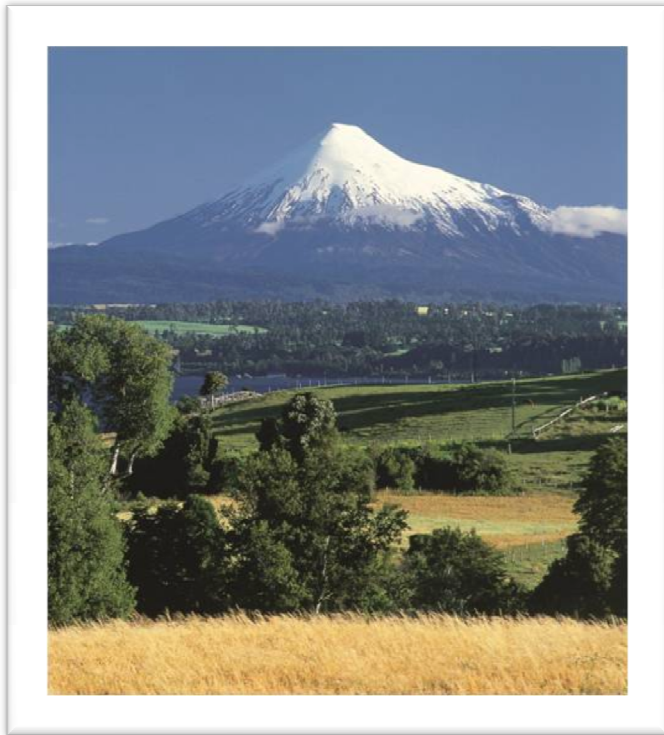


Grupo CGE Es uno de los grupos energéticos más importantes en Chile



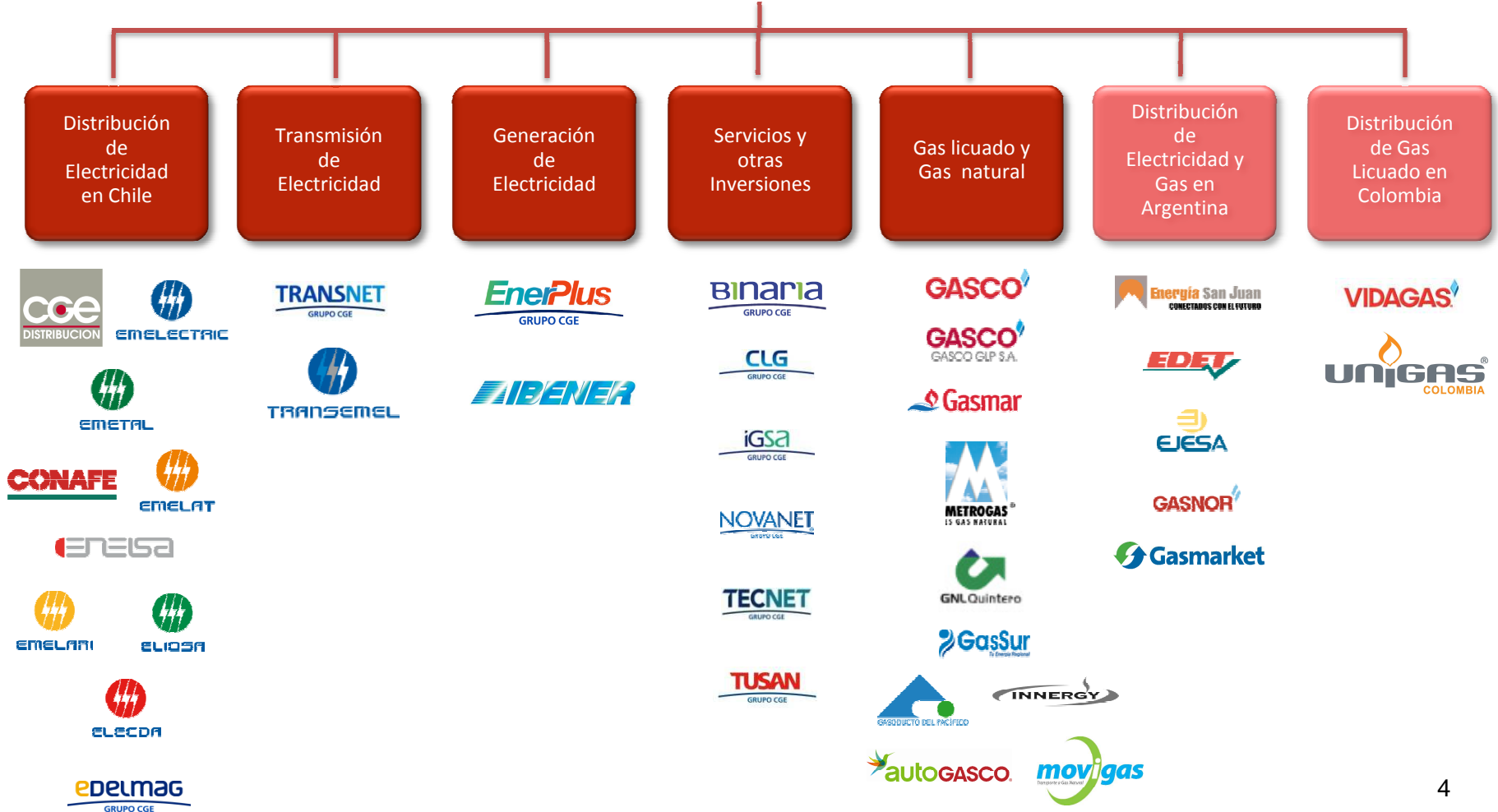
- Ventas anuales por US\$ 4.300 millones y Ebitda de US\$ 619 millones a nivel consolidado
- Somos el principal distribuidor de energía eléctrica en Chile (2,3 millones clientes)
- Actor relevante en Chile en distribución de gas licuado y gas natural
- Nuestros servicios de electricidad y gas llegan a más de la mitad de los hogares de Chile
- A partir de junio de 2009, presente en generación de electricidad en el SIC.
- Con presencia en Argentina en sector de distribución de electricidad y gas natural
- Recientemente participando en negocio de distribución de gas licuado en Colombia

En proceso de adaptación a los cambios de entorno y tamaño



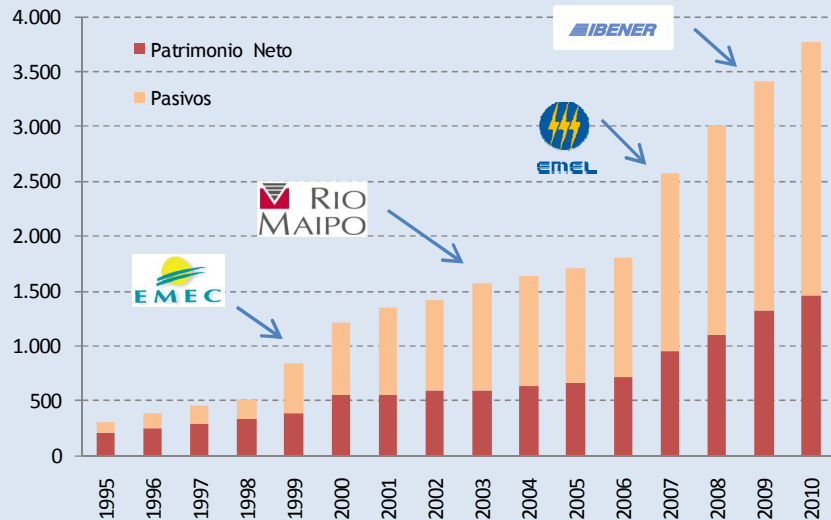


Grupo CGE Organización por Unidades de Negocios Enfocadas

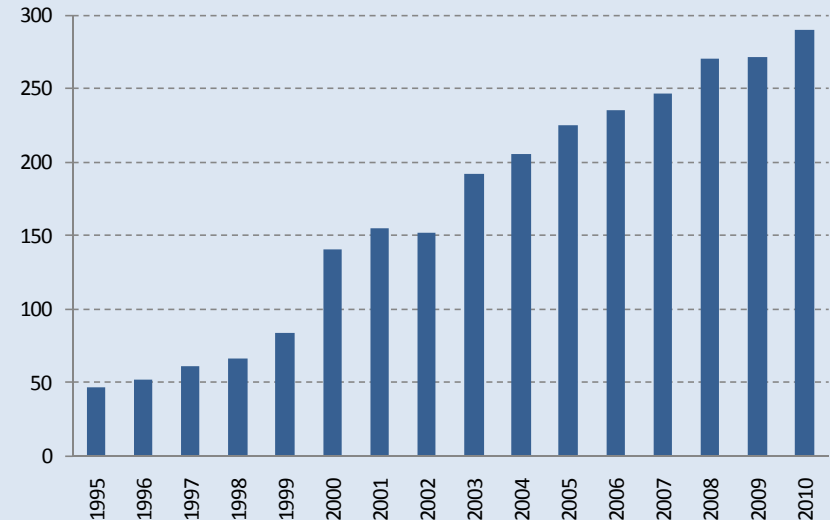




Evolución activos (MMM\$)



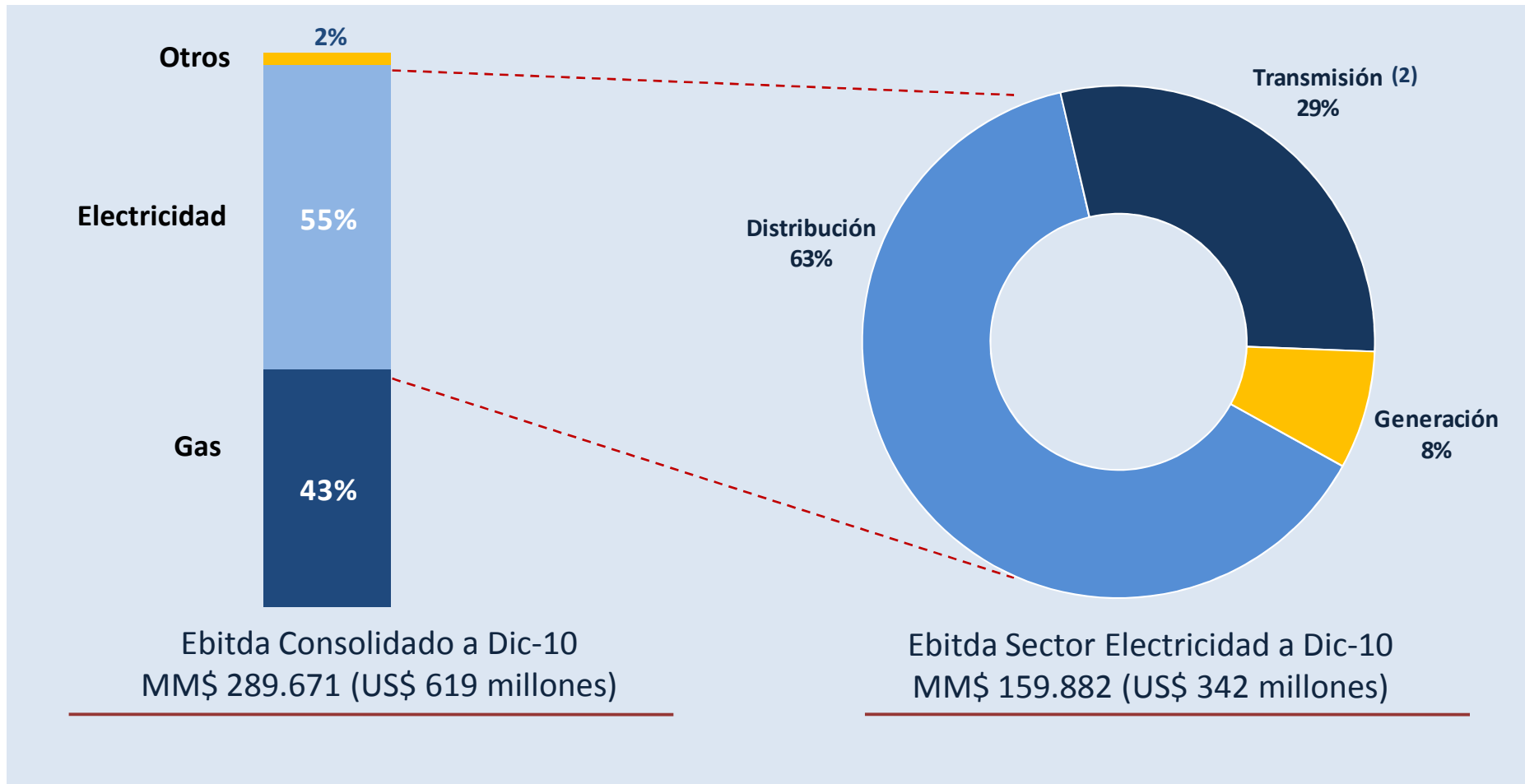
Evolución Ebitda (MMM\$)



- Más de US\$ 3.600 millones de inversión en los últimos 10 años
- Sólo por crecimiento vegetativo, el Grupo CGE invierte alrededor de US\$ 300 millones anualmente.
- El Ebitda ha crecido consistentemente.



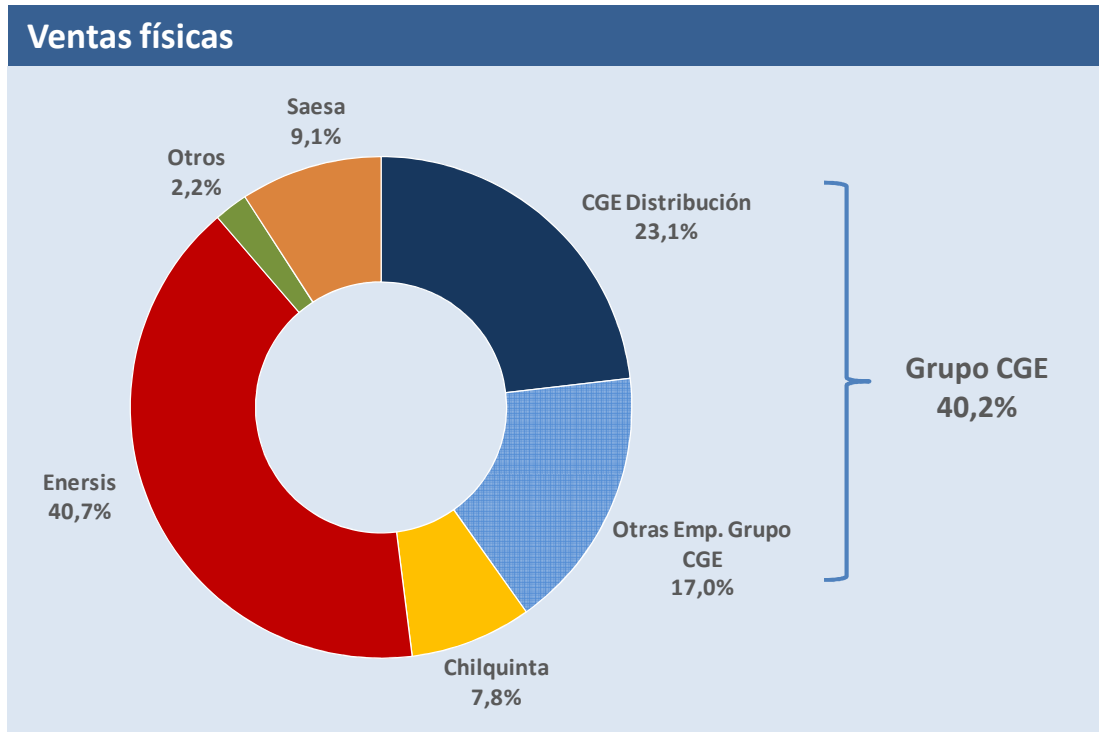
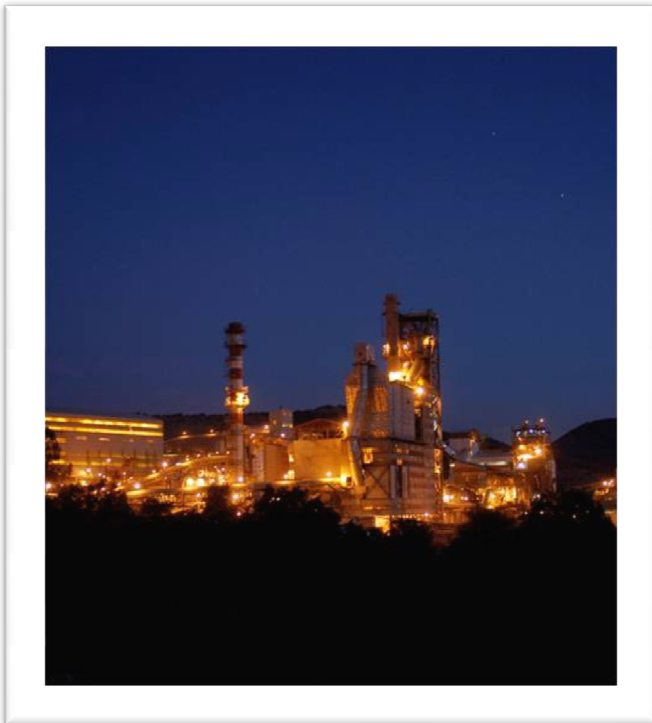
Grupo CGE Ebitda ⁽¹⁾ por Sector Electricidad



(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización
(2) Cifras de transmisión sólo considera Transnet S.A.



Grupo CGE Distribución de electricidad

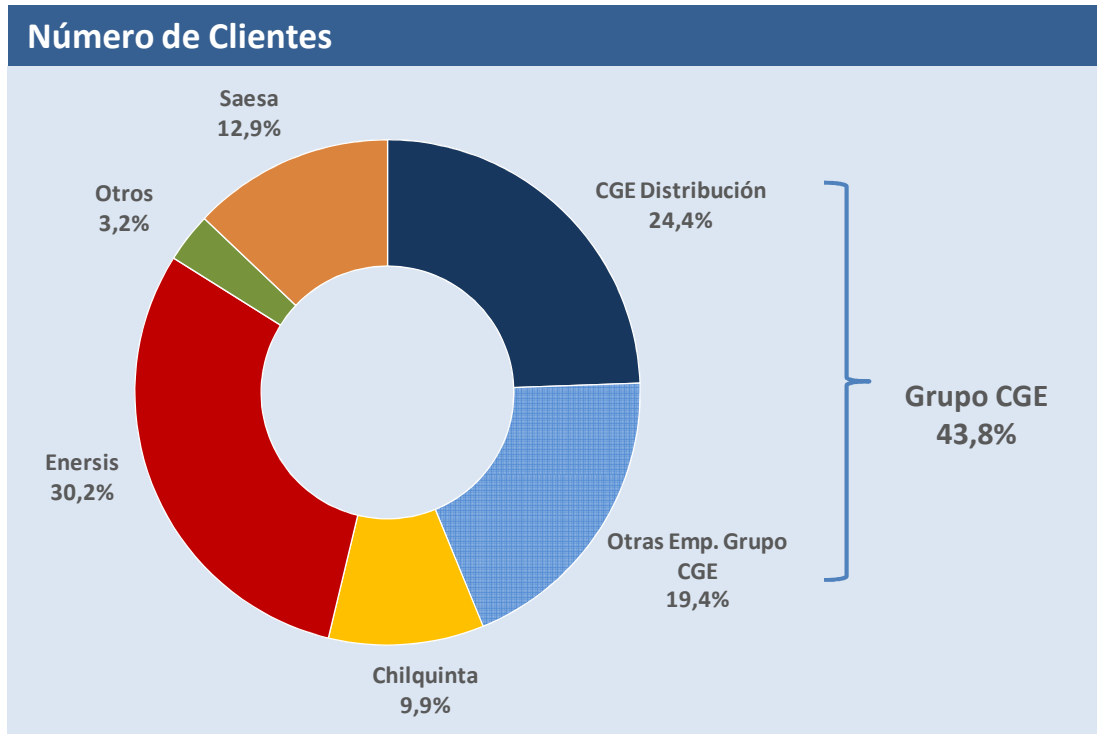


Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

- En ventas de energía el Grupo CGE es el segundo actor más importante del país, distribuyendo sobre los 11.300 GWh anuales en Chile.



Grupo CGE Distribución de electricidad

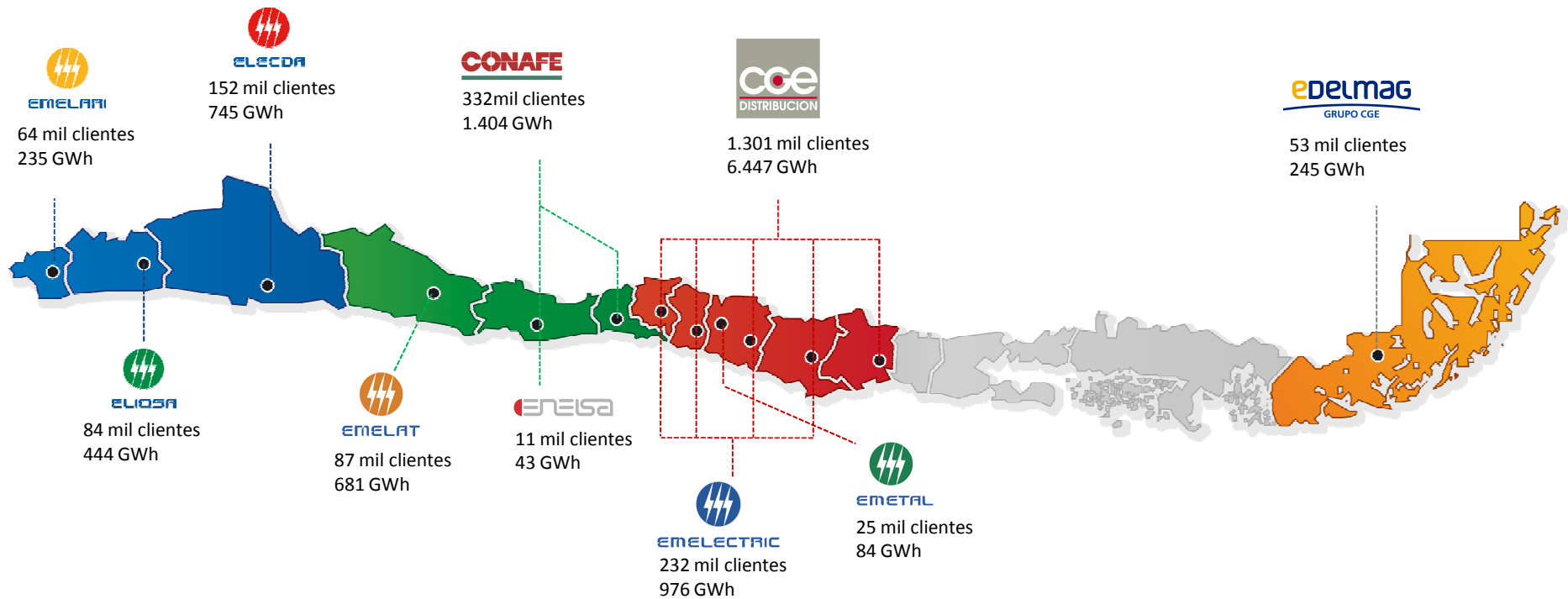


Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

- 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.



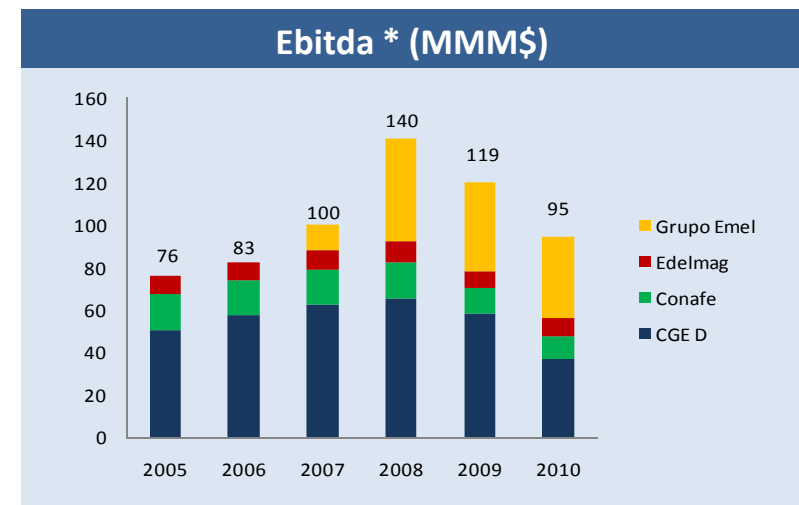
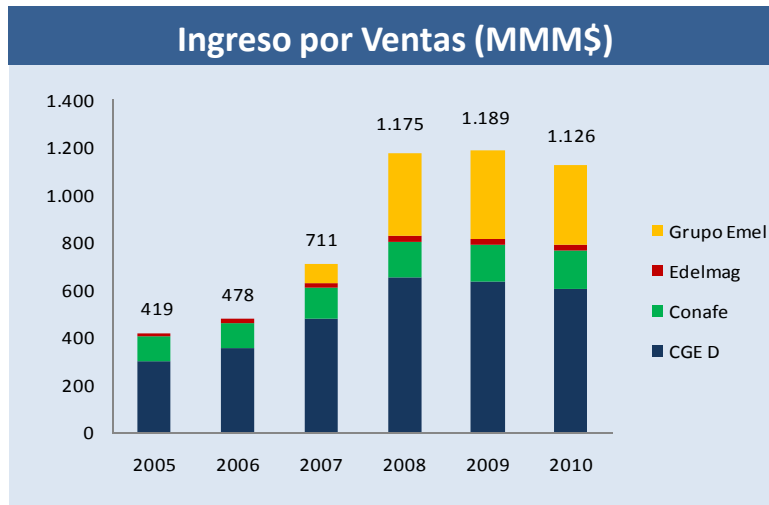
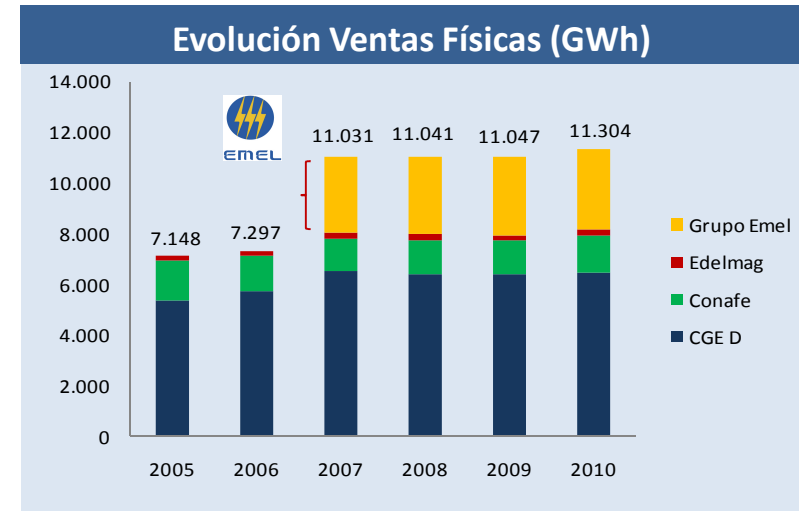
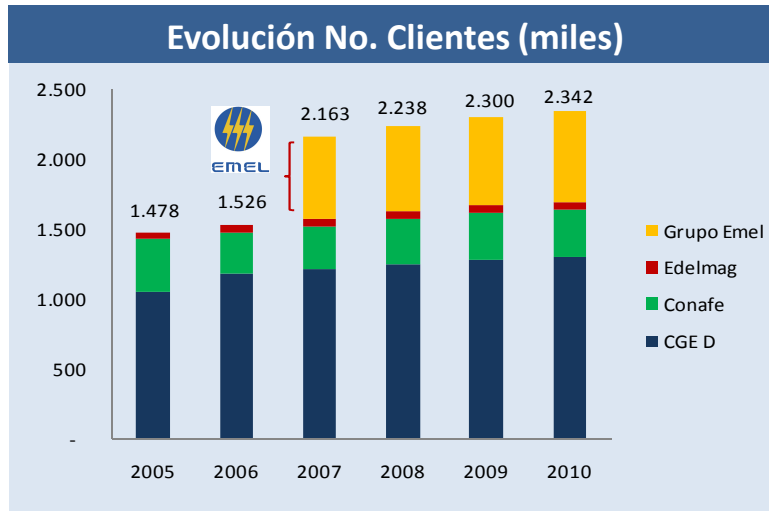
Grupo CGE Distribución de electricidad



- Genera un Ebitda anual de US\$ 216 millones, un 63% del Ebitda del sector electricidad de CGE
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,3 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 11.304 GWh a diciembre de 2010.
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- **En Argentina abastece cerca de 781 mil clientes, con ventas físicas de 3.476 GWh a dic. de 2010.**



Grupo CGE Algunas cifras del sector distribución de electricidad en Chile

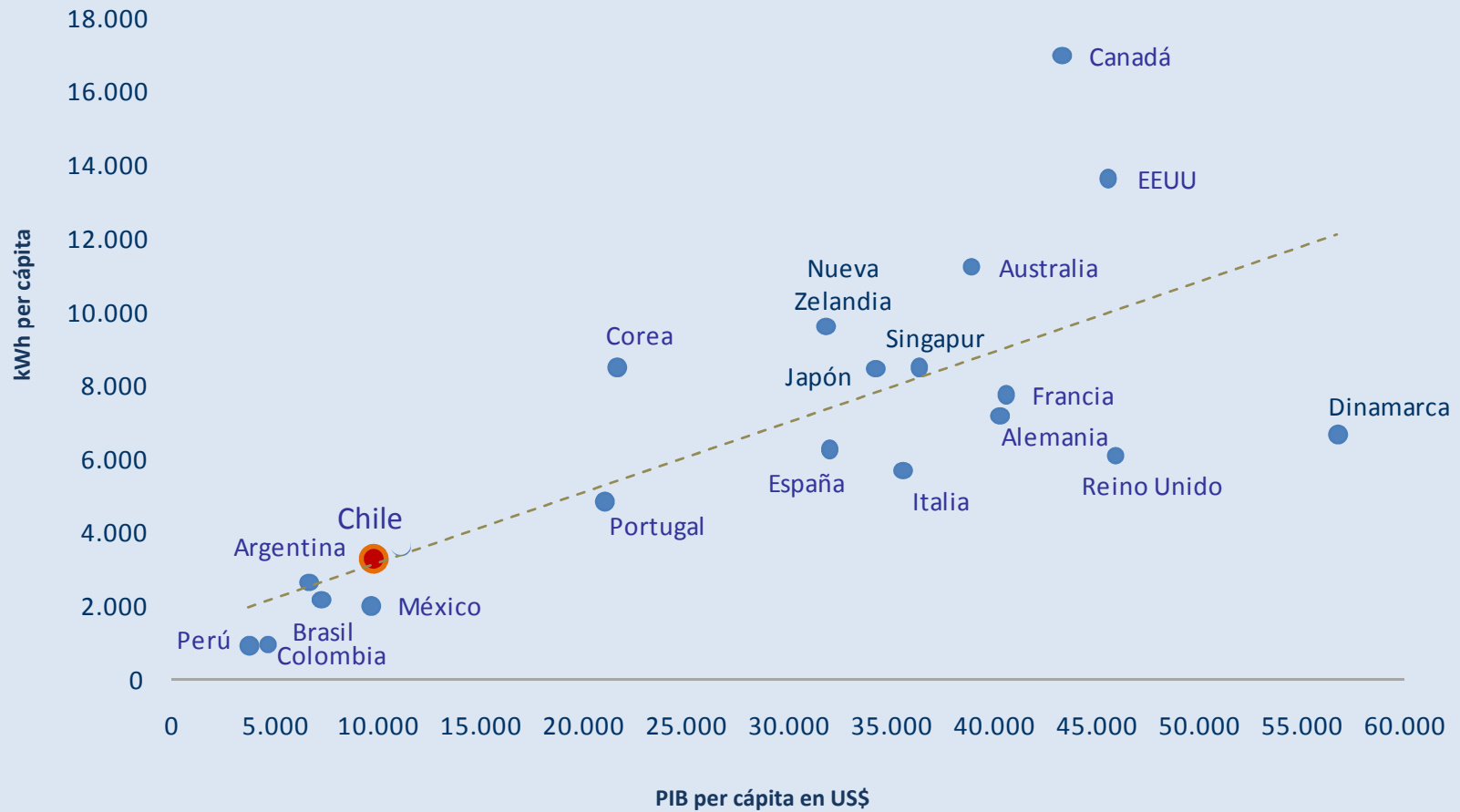


* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

Con la adquisición de Emel, CGE adelantó el crecimiento del número de clientes en 12 años



Correlación entre consumo de electricidad y PIB



Fuente: Banco Mundial; datos a 2007

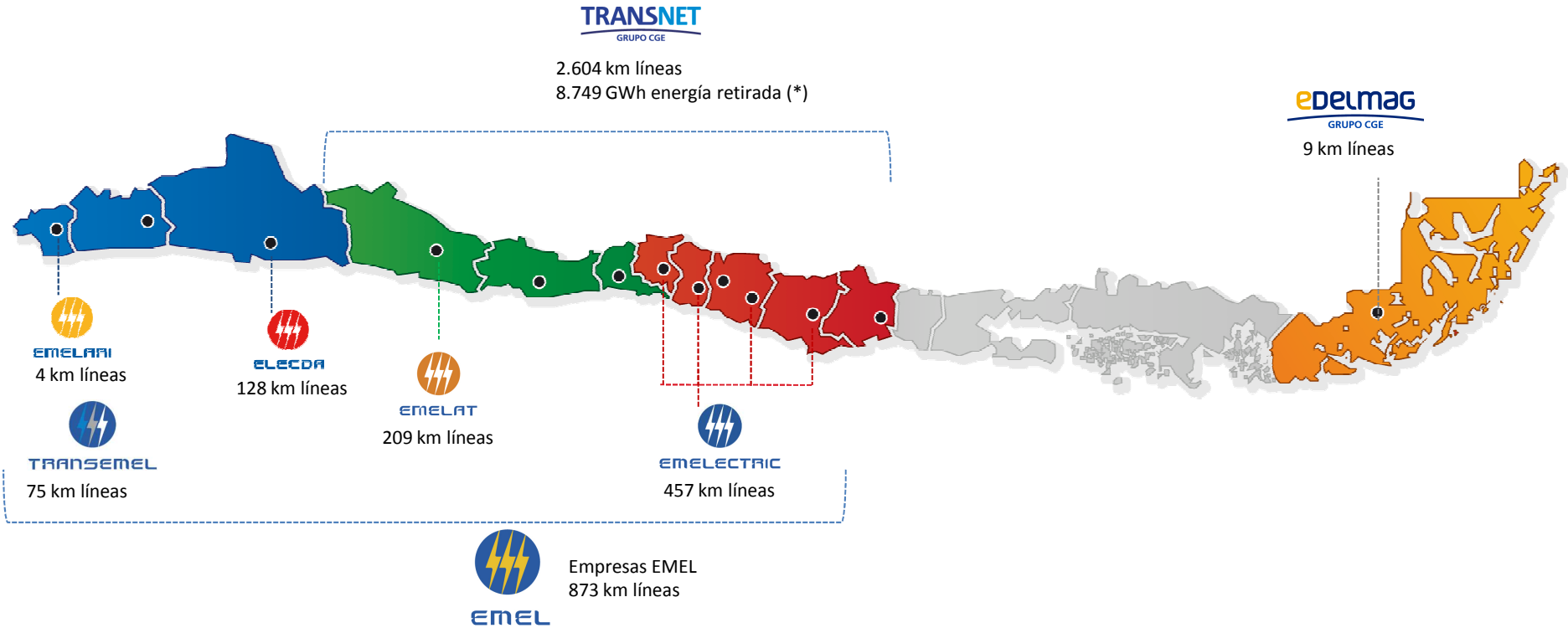


- Estamos saliendo de años de escaso crecimiento de consumo eléctrico
 - 2008 – 2009 → crisis económica (-)
 - 2010 → terremoto (-)
- 2009 efectos por fijación tarifaria VAD y de servicios no asociados al suministro eléctrico (-)
- 2010 efectos por fijación tarifaria de Servicios Asociados (-), terremoto (-), plataforma informática
- 2011 proyectamos crecimiento importante en consumo de energía
 - PIB entre 6% y 7% (+)
 - Crecimiento del consumo (+)
 - Bajo desempleo (+)
- Correlación entre el consumo eléctrico y el PIB – Esperamos crecimiento sostenido en consumo eléctrico
- Nuestra infraestructura está preparada para capturar el crecimiento futuro (+)
- En Argentina se visualizan perspectivas de crecimiento con tarifas quinquenales fijadas (+)
- 2011/1T – Ventas físicas de energía Distribución Electricidad Chile +9,1 % como referencia



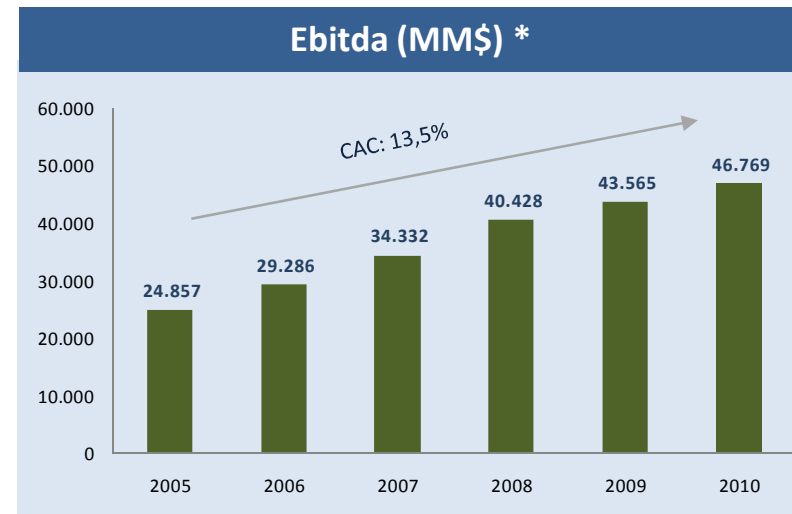
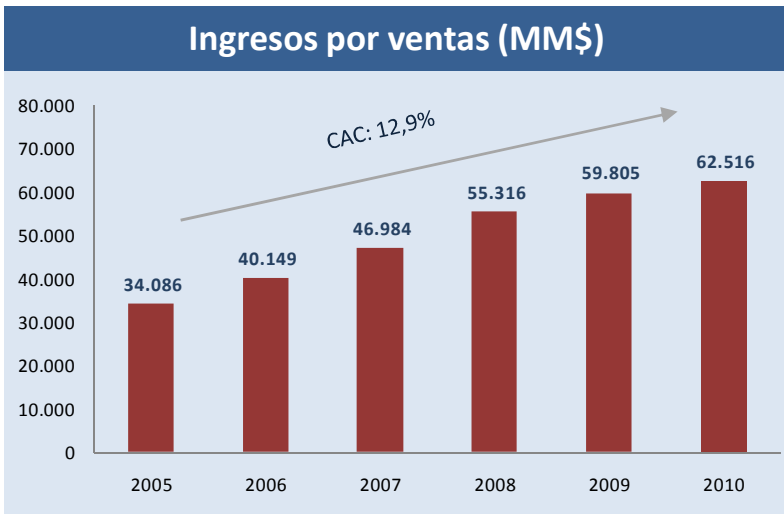
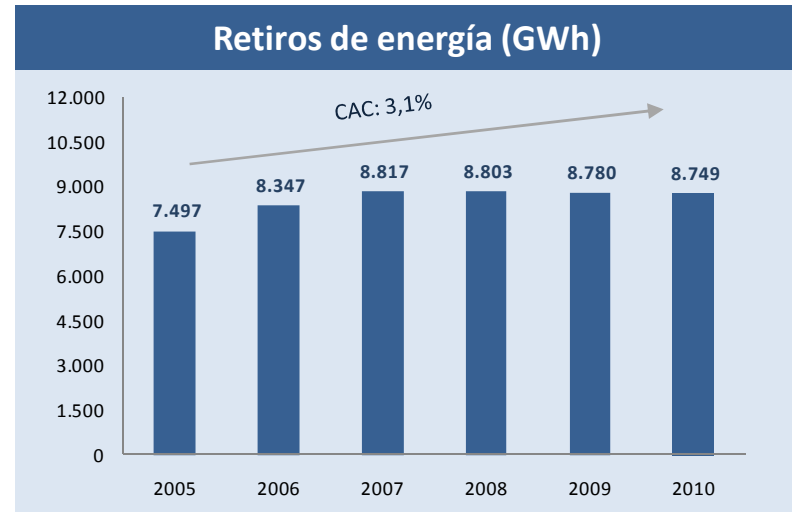
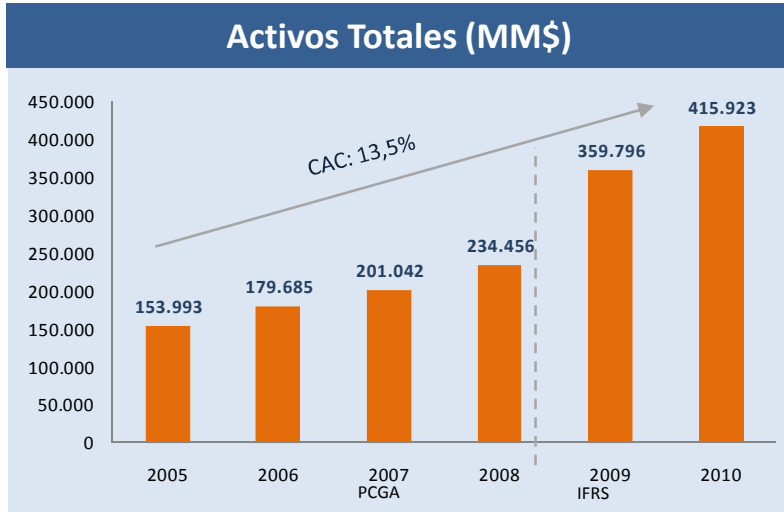
Grupo CGE

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 3.485 km de líneas.
- Esta actividad genera un Ebitda de US\$ 120 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\$ 890 millones.

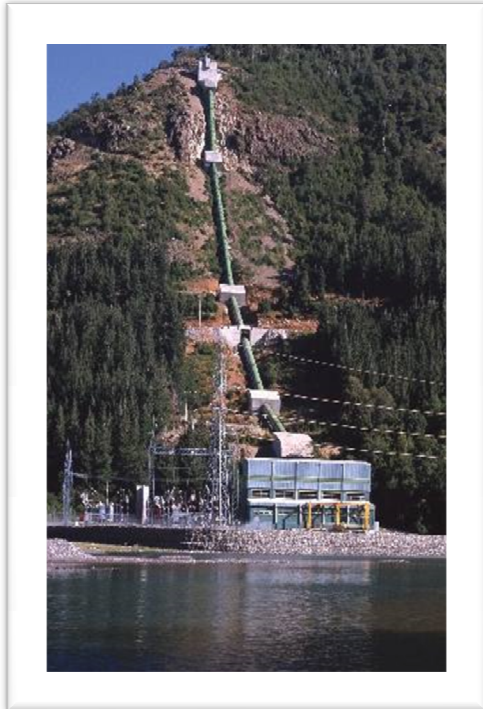
(*) Corresponden a retiros de energía del sistema de subtransmisión.
Cifras físicas a dic-2010



(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



- Negocio estable, altamente especializado y estratégico para CGE.
- 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.
- 2011/1T – Retiros de energía + 20 %



IBENER

- ENERPLUS (ex 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.
- Se está repotenciando a 140 MW
- Generan aproximadamente 440 GWh/año.
- Durante el 2010 generó un Ebitda de US\$ 25 millones.



Proyectos

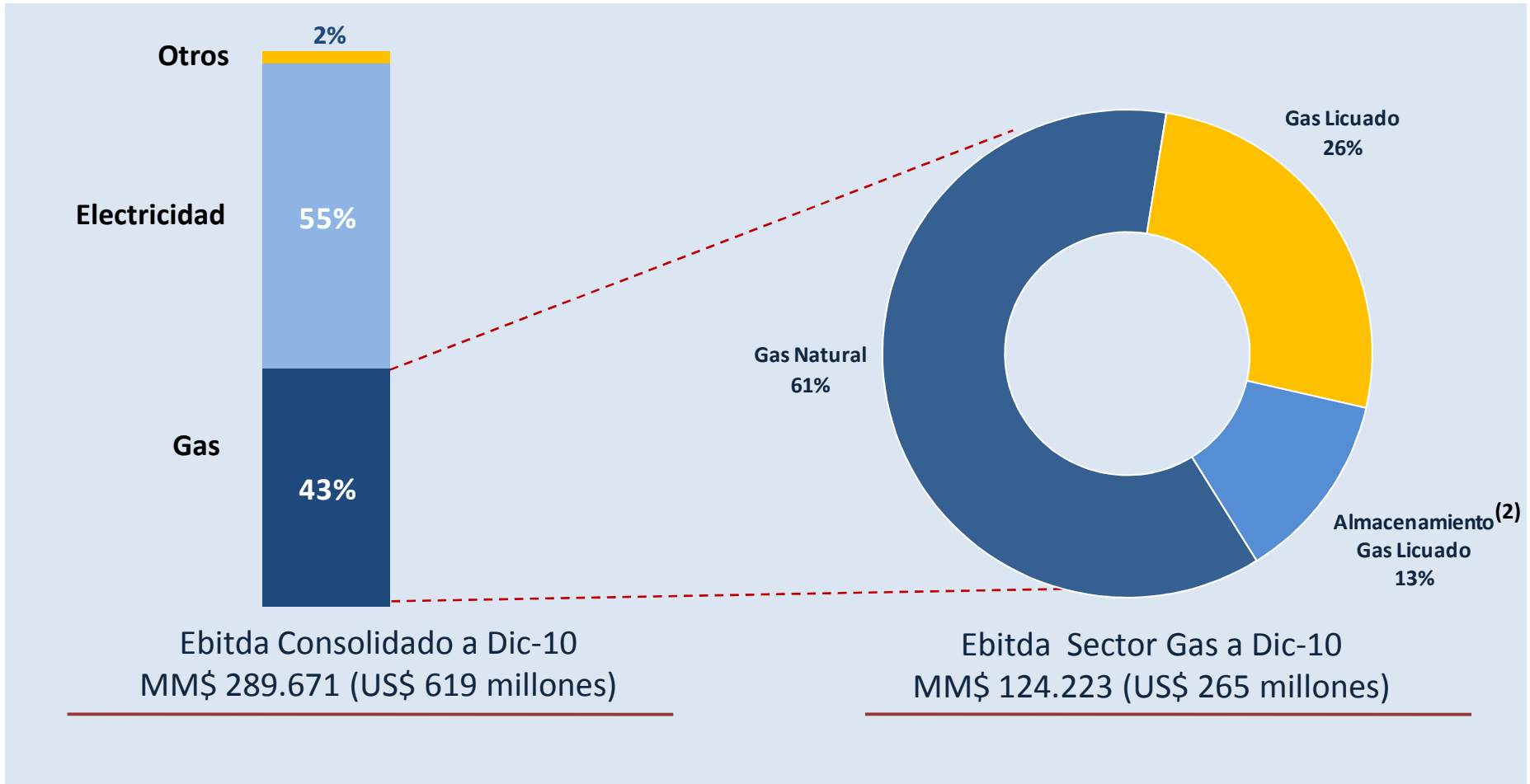
- Grupo CGE posee 500 MW en derechos de agua propios.
 - ✓ Todas centrales de pasada
- Proyecto más avanzado → Central Ñuble
 - ✓ Central de pasada de 136 MW de capacidad
 - ✓ Generación media estimada de 667 GWh/año
 - ✓ Inversión estimada de US\$ 260 millones.
 - ✓ Inicio de construcción fines de 2011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



- 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.

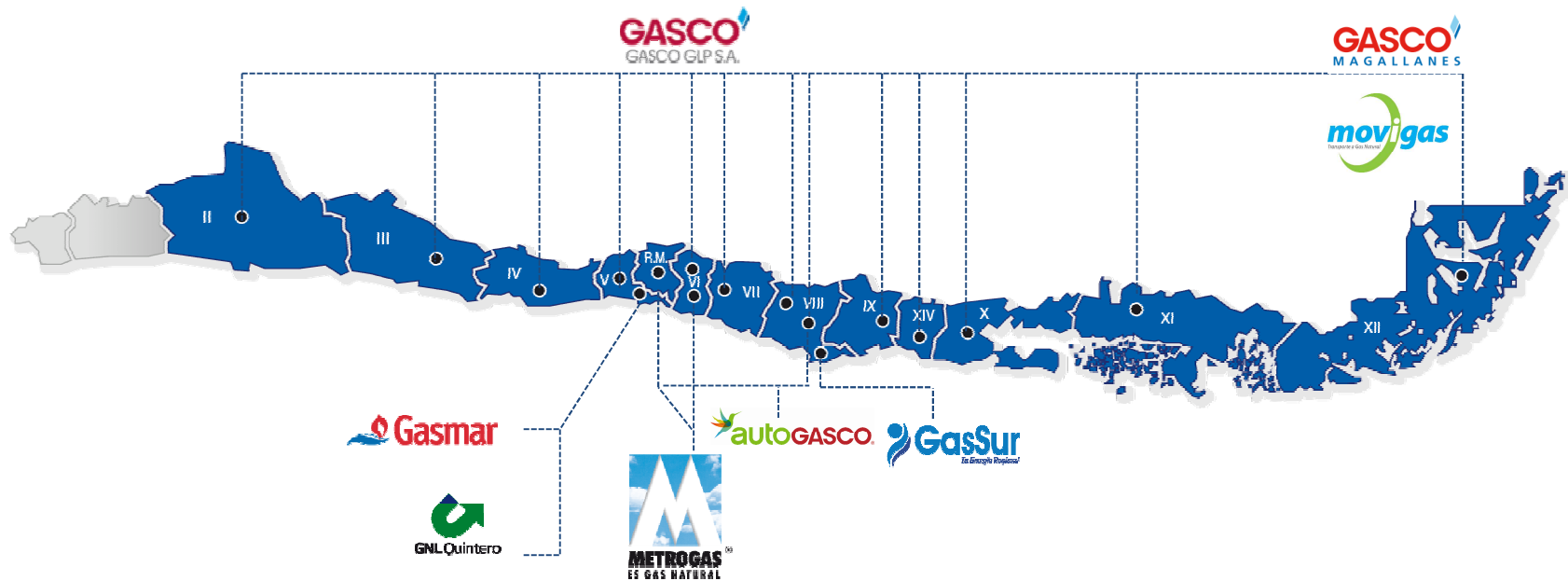


Grupo CGE Ebitda ⁽¹⁾ por Sector Gas



(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización
(2) Corresponde a Ebitda de Gasmar

Grupo CGE Distribución de gas natural y gas licuado

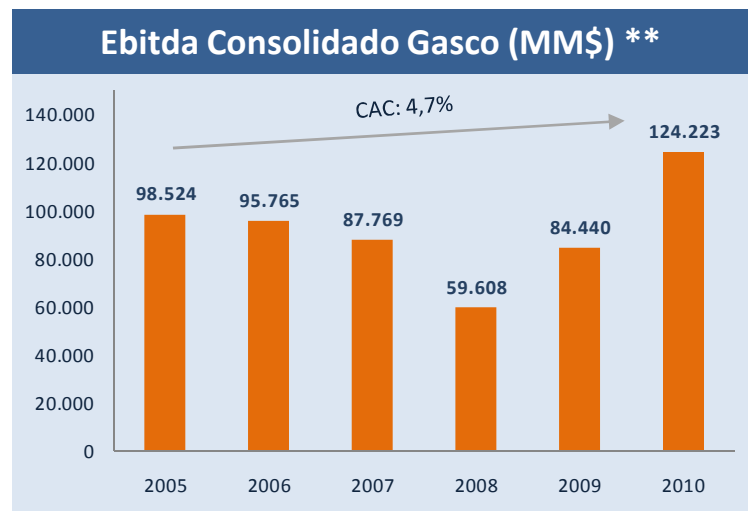
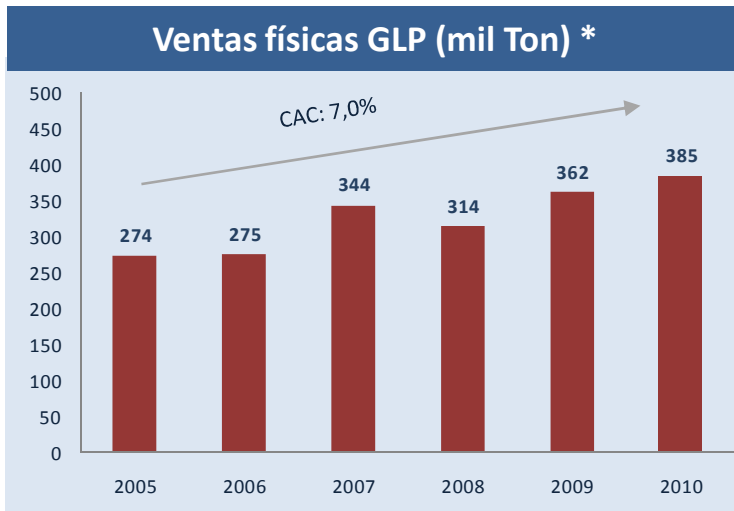
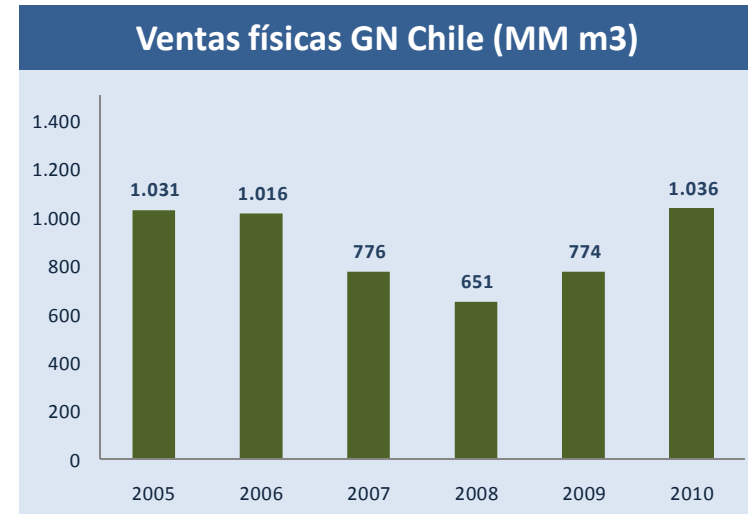
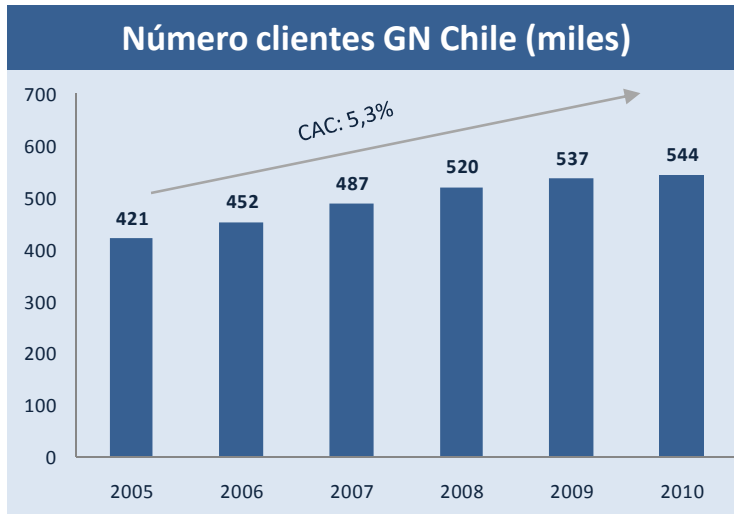


- En el sector gas, el Grupo CGE es uno de los actores más importantes de Chile en distribución de Gas Licuado y Gas Natural.
- Genera un Ebitda anual en Chile de US\$ 265 millones, representando el 43% del Ebitda consolidado.
- En Chile se abastece de gas natural a más de 544 mil clientes.
- En Argentina distribuye gas natural en las provincias de Salta, Jujuy, Tucumán y Santiago del Estero → 420 mil clientes
- GASCO ingresa al mercado colombiano en el negocio de gas licuado a través de la marca VIDAGAS y UNIGAS.



Grupo CGE

Algunas cifras del sector gas



* A partir de 2010, se incluyen las ventas físicas en Colombia de Inversiones GLP, que alcanzaron 78.870 toneladas.

** Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



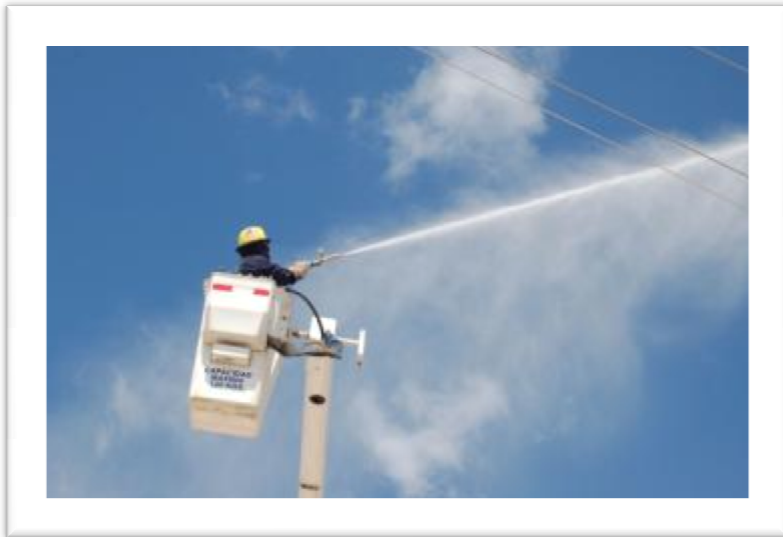
Grupo CGE Sector Gas – Perspectivas y Conclusiones



- 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.
 - Generadoras han consumido gas natural del proyecto GNL Quintero.
 - Se está notando un crecimiento importante de la demanda.
- Gas licuado
 - Negocio maduro con expectativas de crecimiento gradual.
 - Potencial de crecimiento y expansión en regiones y otros países.
 - Importante participación de mercado.
- Combustible limpio
- GASCO incursionando en uso de gas como combustible para el transporte público y privado



Grupo CGE Sector servicios



binaria
GRUPO CGE

CLG
GRUPO CGE

TUSAN
GRUPO CGE

TECNET
GRUPO CGE

iGSA
GRUPO CGE

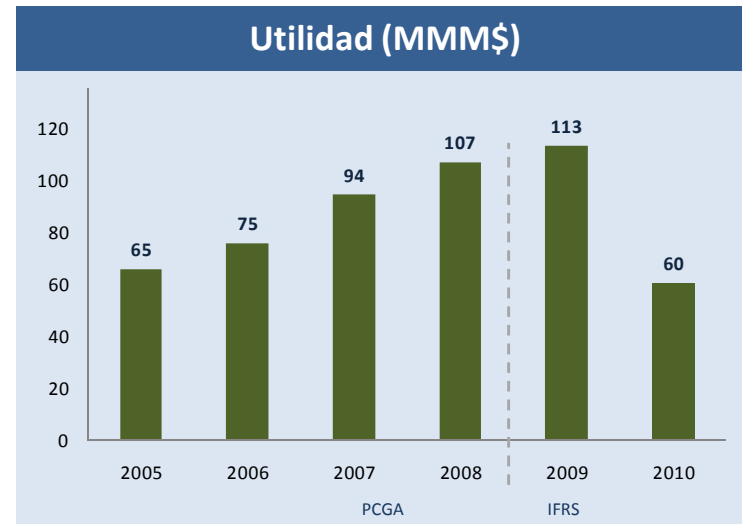
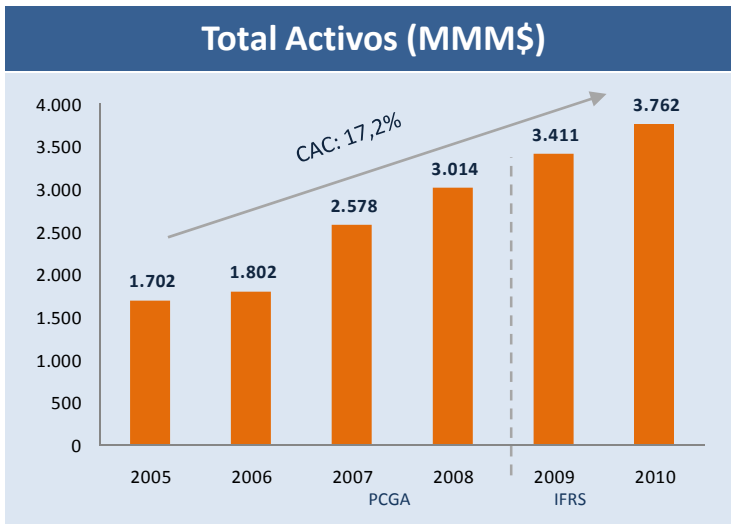
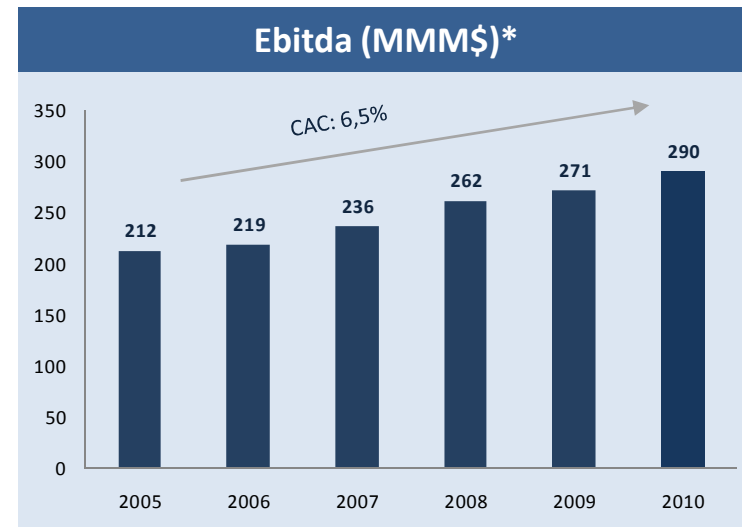
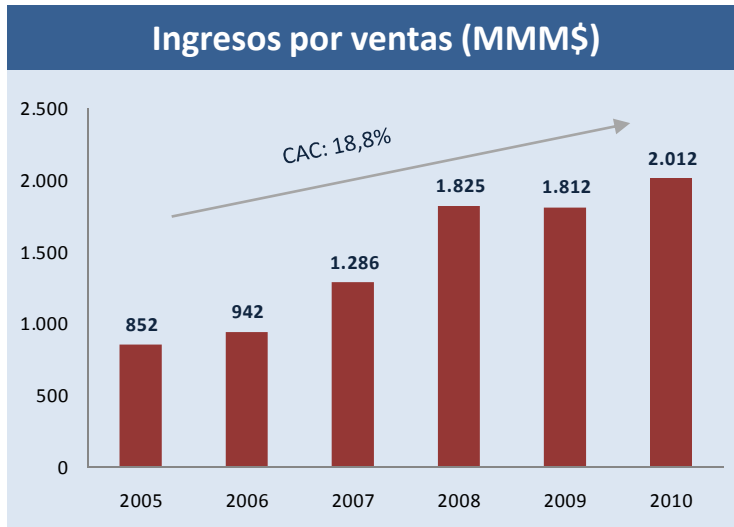
NOVANET
GRUPO CGE

Actividad	Ebitda * MM\$
Concentra toda la actividad de informática y telecomunicaciones	7.464
Servicios de abastecimiento y logística	3.437
Fabricación de transformadores y equipos eléctricos	2.618
Servicios eléctricos para empresas de distribución de electricidad	1.428
Administración bienes raíces del Grupo CGE	1.716
Concentra el negocio del retail, call center y televisión satelital Empresa en desarrollo	(4.626)

* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



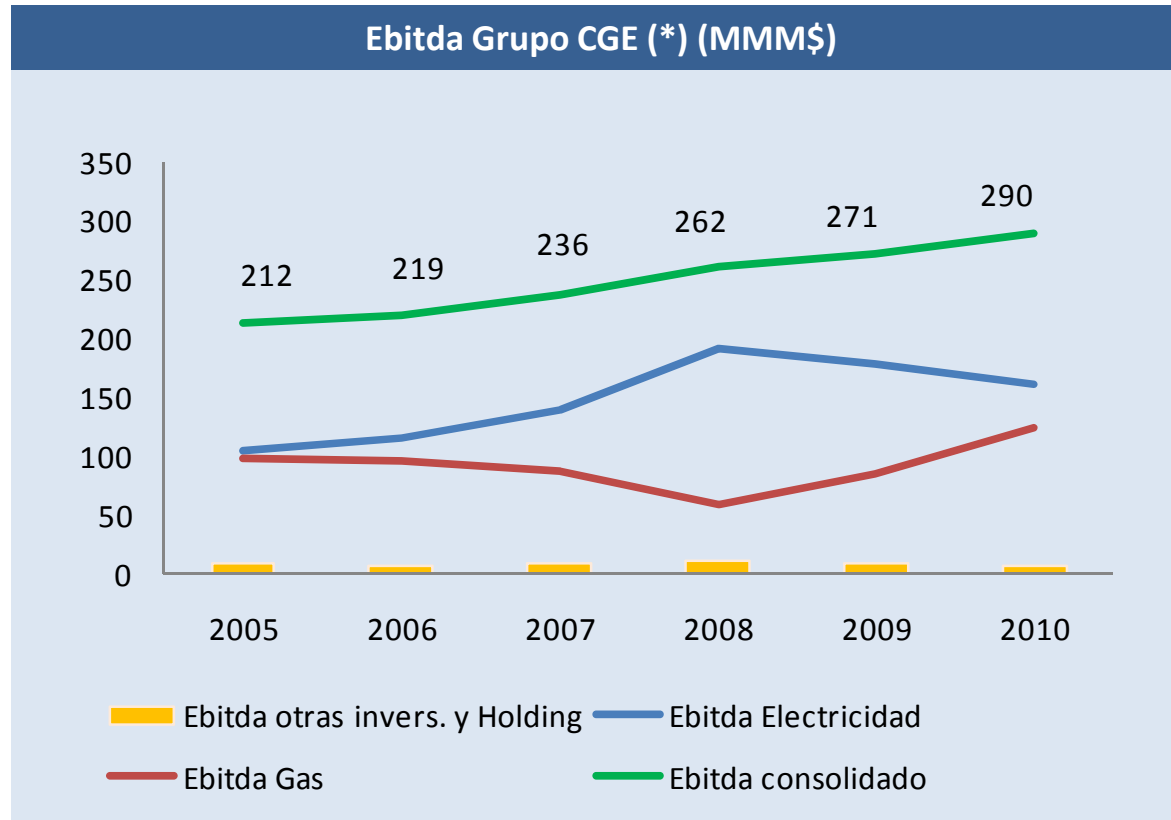
Grupo CGE Evolución de Resultados Grupo CGE



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



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.

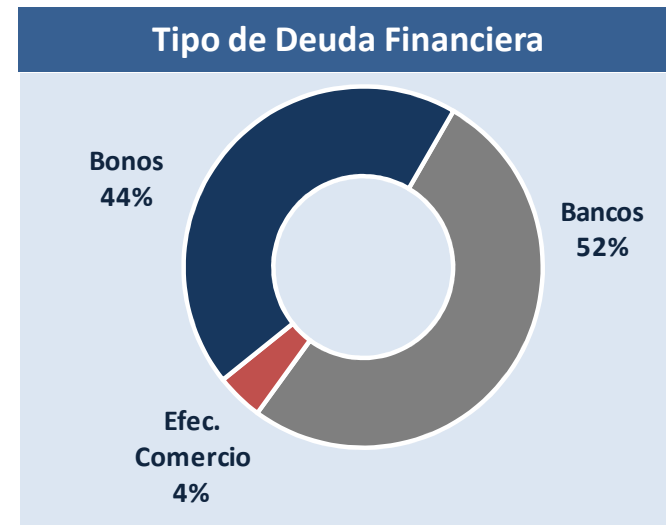
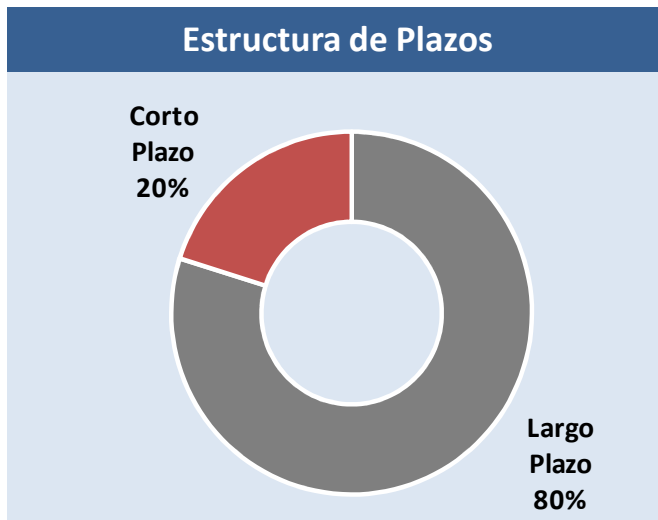
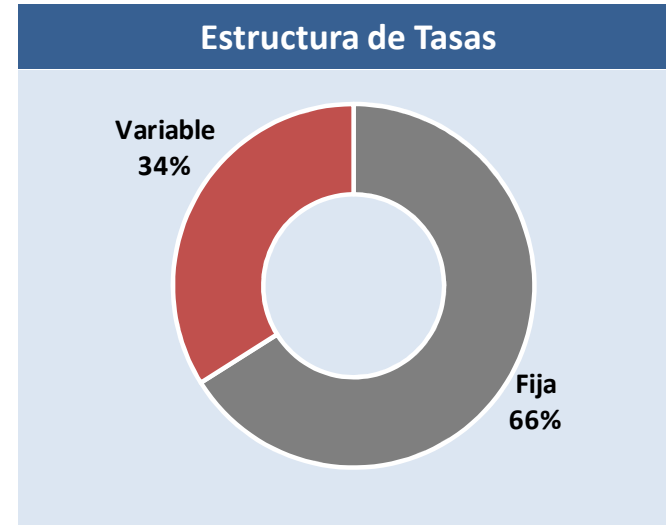
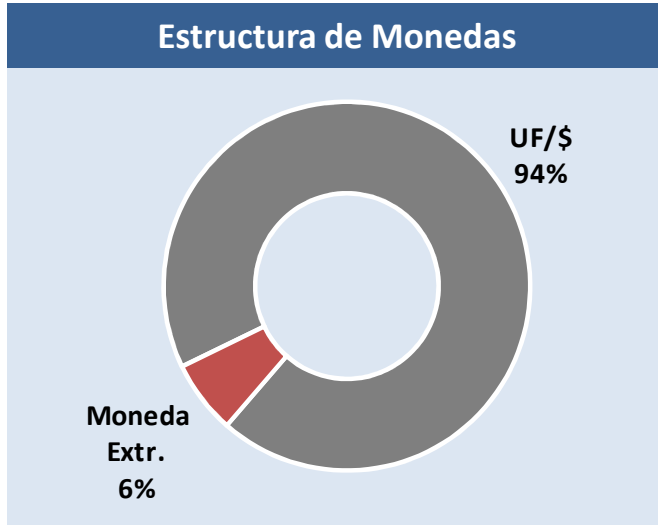
* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



CGE Consolidado (MMM\$)	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2009 MMUS\$	Dic. 2010 MMUS\$
Activos Totales	3.411	3.762	6.726	8.038
Pasivos	2.092	2.299	4.125	4.913
Patrimonio Neto	1.319	1.463	2.601	3.125
Ingresos de explotación	1.812	2.012	3.573	4.298
Resultado de explotación	186	197	367	421
Ebitda	271	290	535	619
Margen Ebitda	15,0%	14,4%	15,0%	14,4%
Utilidad	113	60	223	128



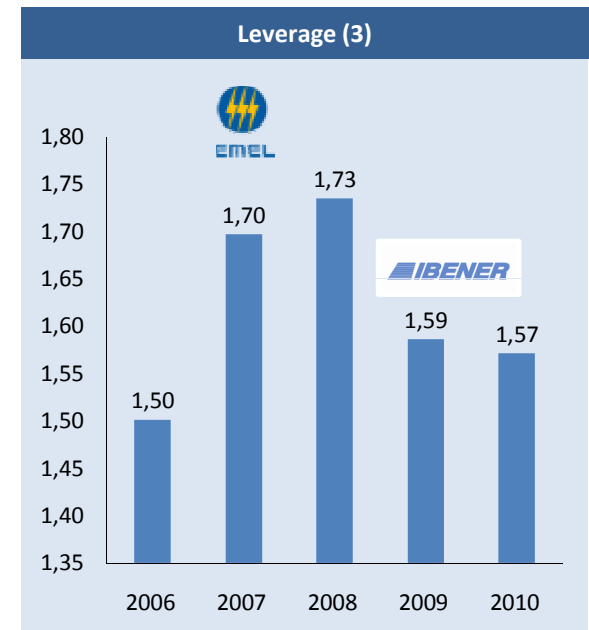
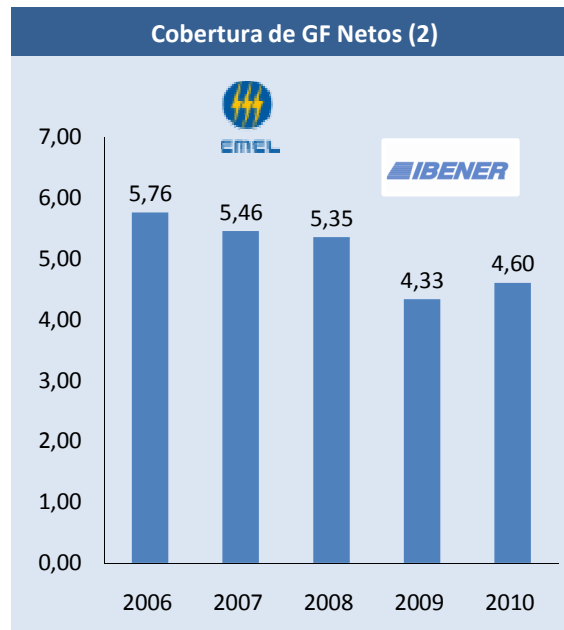
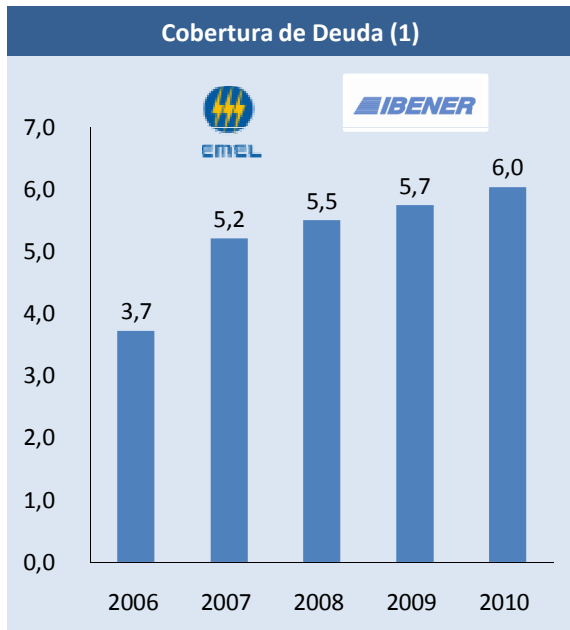
Grupo CGE Estructura de Deuda Financiera a dic. 2010 (*)



* Deuda Financiera a diciembre de 2010 alcanzó MMM\$ 1.763 (~ USD 3,767 millones)



Grupo CGE Ratios financieros



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



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 Principales Conclusiones y Desafíos



- **Grupo consolidado** y que ha crecido fuertemente en los últimos 10 años
- Visión estratégica con **mirada de largo plazo** para seguir respondiendo a las necesidades energéticas del país
- **En fase de rentabilizar sus inversiones**
- **Adaptándose a los cambios** – organizando sus unidades de negocios para mayor eficiencia y sinergias
- **Plan de inversiones** de continuidad por **US\$ 330 millones** y proyectos especiales por aproximadamente **US\$ 250 millones**

Tenemos la energía para el desarrollo de Chile



6^a CUMBRE ANUAL DE INVERSIONISTAS
El Futuro según sus Protagonistas



CAPITAL

3 de mayo de 2011