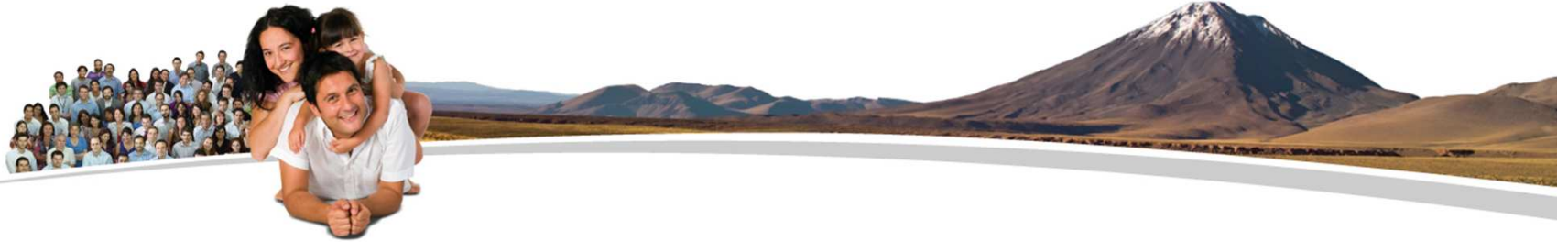




Resultados a Junio 2012

www.cge.cl



Temas a presentar:

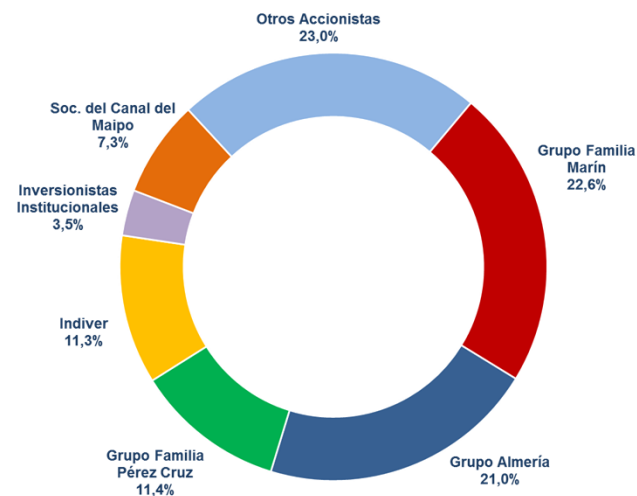
- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Junio 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*

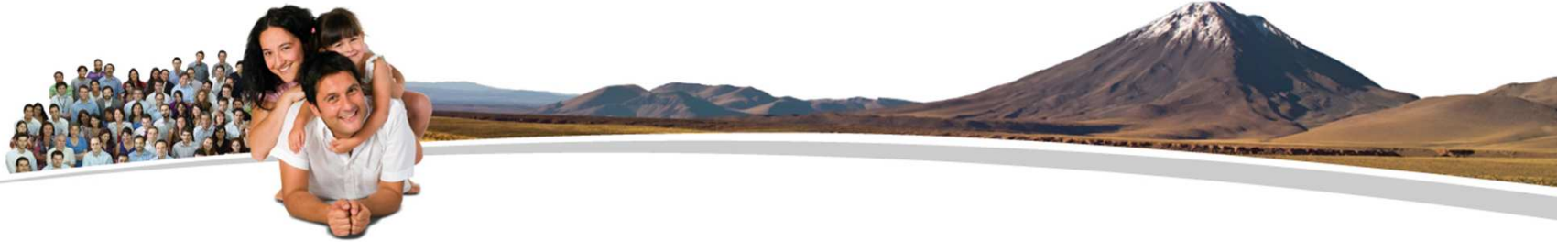


Grupo CGE



- Una de las compañías privadas más antiguas en Chile, con más de 100 años de historia en electricidad y gas
- Más de USD 7 MMM en activos en los sectores de electricidad y gas, con un Market Cap de USD 2 MMM
- Mayor empresa de servicios en Chile en términos de hogares atendidos y cobertura geográfica, con sobre 2.5 millones de hogares en Electricidad y sobre 500 mil en gas, en 14 regiones a los largo del país
- El 97% del Ebitda consolidado proviene de Chile, en servicios regulados (distribución y transmisión de electricidad) u otros servicios básicos (gas natural y distribución GLP)
 - Crecimiento potencial vinculado al desarrollo económico de Chile
- Inversiones en el extranjero
 - Argentina : corresponde una oportunidad histórica en los 90's, significa menos del 2% de los activos totales
 - Colombia: activos en distribución minorista en GLP
- Estructura de Propiedad





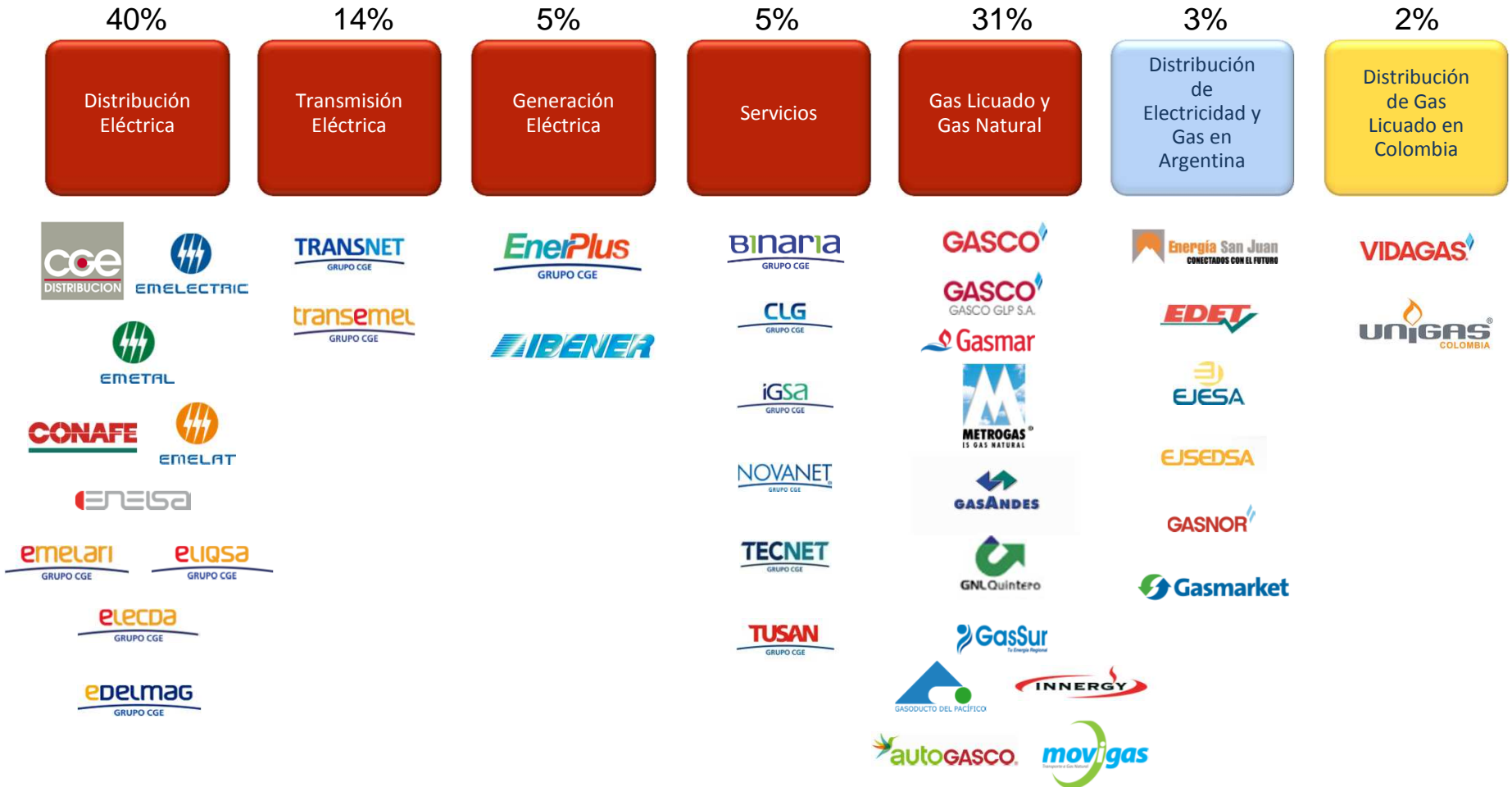
Temas a presentar:

- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Junio 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*

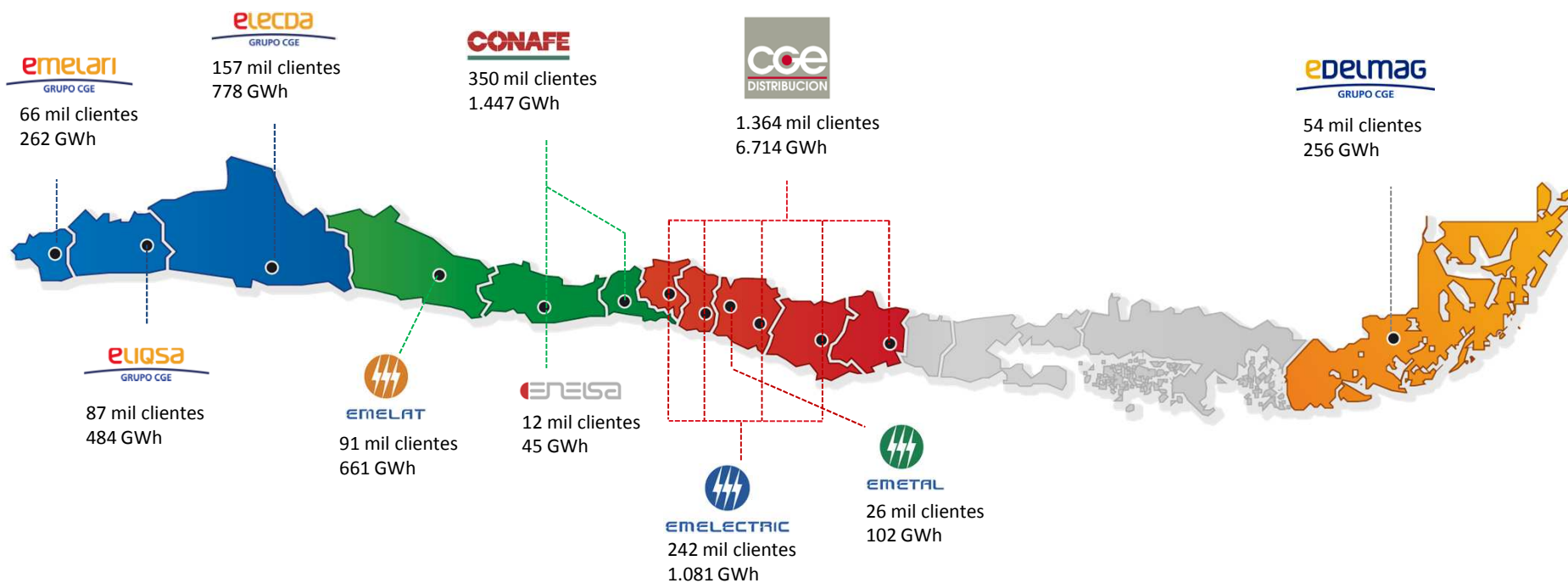
Uno de los grupos más importantes en el sector de la energía en Chile



% Activos



Distribución de electricidad

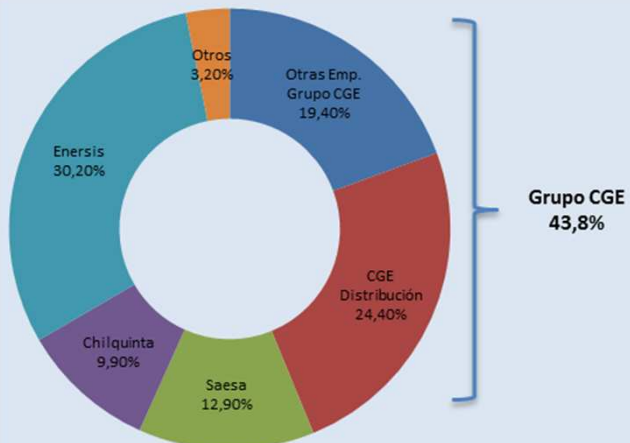


- Generó un Ebitda de \$ 54.426 millones a Jun-12, un 62% del Ebitda del sector electricidad de CGE.
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,4 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 6,308 GWh a Jun-12.
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- **En Argentina abastece cerca de 818 mil clientes, con ventas físicas de 2.208 GWh a Jun-12.**

Posición estratégica para enfrentar potencial de crecimiento

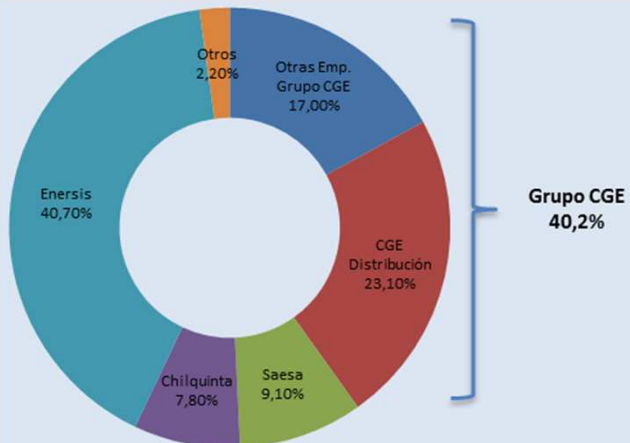


Número de Clientes (Jun-2011)



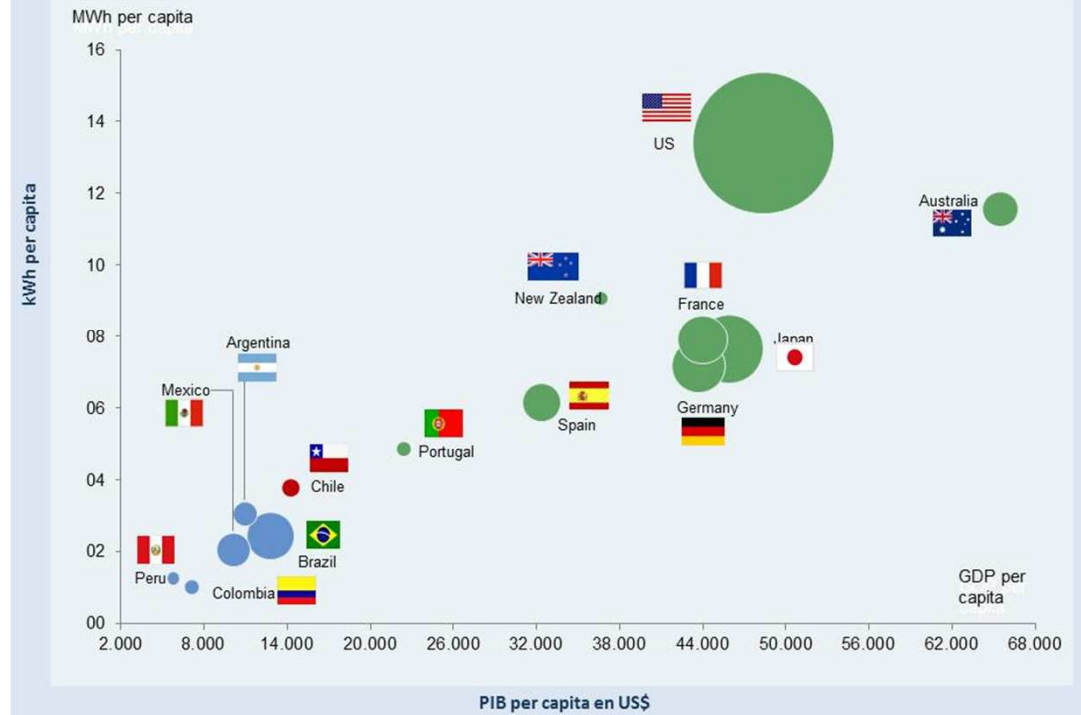
Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

Ventas GWh (Jun- 2011)



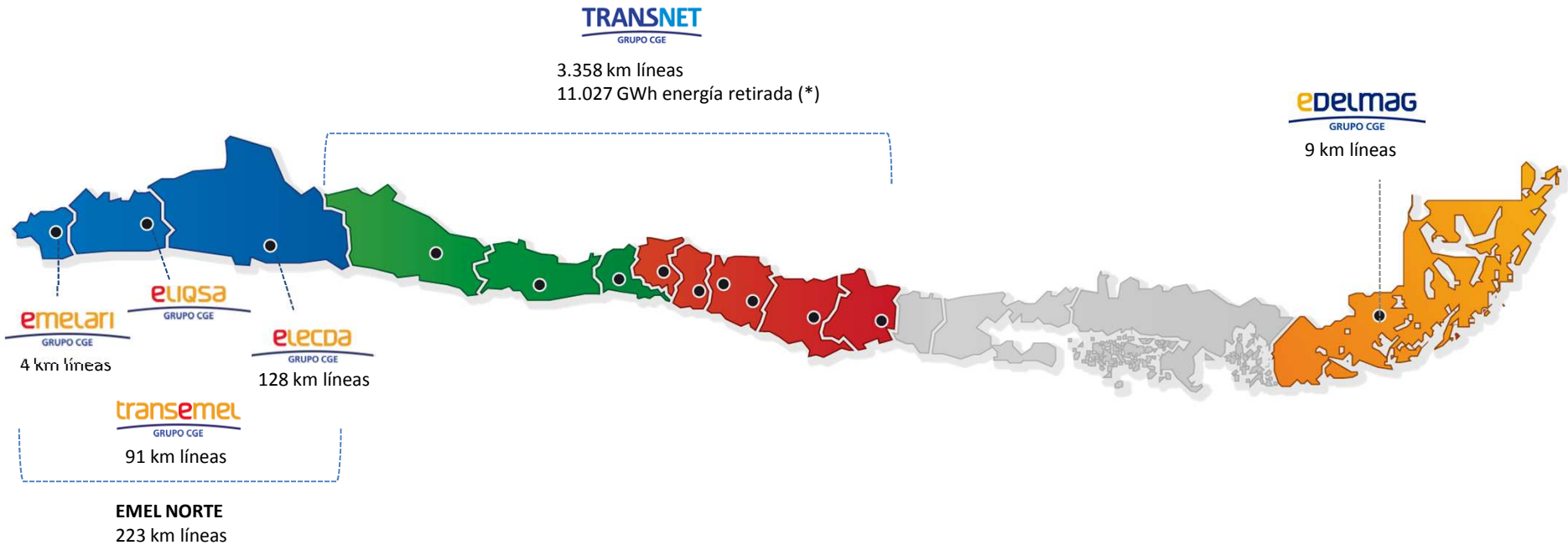
Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

Correlación entre consumo de Electricidad y PIB





Transmisión de electricidad → Soporte estratégico para la distribución de electricidad

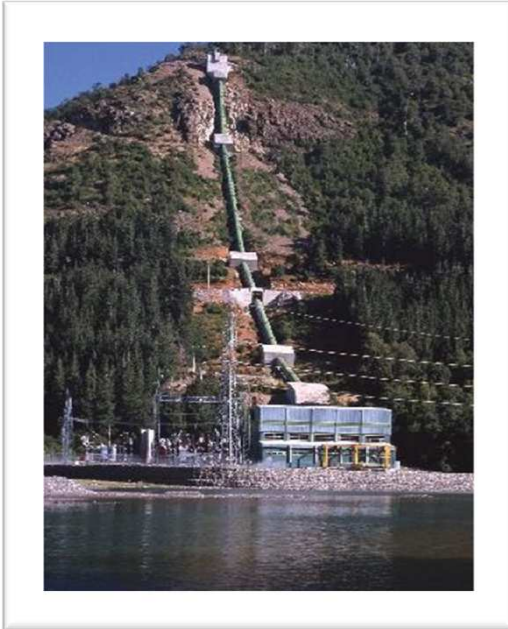


- Grupo CGE es el 2º actor más importante de Chile, con instalaciones que se extienden a lo largo de gran parte del país, con 3.590 km de líneas.
- Generó un Ebitda de \$ 27.068 a Jun-12, constituyéndose en uno de los negocios más importantes del Grupo CGE, representando un 31% del Ebitda del sector electricidad.
- La principal empresa en este sector es Transnet con activos superiores a \$ 540.000 millones.

(*) Corresponden a retiros de energía del sistema de subtransmisión.
Cifras físicas a Jun-2012



Generación de Electricidad



IBENER

- ENERPLUS adquiere el 100% de IBENER desde Iberdrola en junio de 2009.
- Inversión Total de US\$ 294 millones
- Dos centrales hidroeléctricas de pasada:
Peuchén y Mampil, con 85 MW y 55 MW de capacidad instalada.

Proyectos

- Grupo CGE tiene 500 MW en derechos de aguas.
 - ✓ Todos los proyectos son centrales de pasada
- Proyecto más avanzado → Central Ñuble
 - ✓ Capacidad instalada: 136 MW
 - ✓ Generación promedio estimada de 667 GWh al año

Distribución de Gas Natural y Gas Licuado



- Grupo CGE es uno de los actores más importantes de Chile en distribución de GN y GLP.
- Ebitda de GASCO alcanzó \$ 68.488 millones a Jun-12 → 46% del Ebitda consolidado.
- En Chile abastece GN a más de 550 mil clientes.
- En Argentina distribuye GN en las provincias de Salta, Jujuy, Tucumán y Santiago del Estero → 448 mil clientes.
- Negocio de GLP en el mercado chileno y colombiano ha alcanzado un 27% y 23% de participación de mercado, respectivamente.



CGE: Filiales para soporte del negocio principal



Binaria
GRUPO CGE

NOVANET
GRUPO CGE

CLG
GRUPO CGE

TUSAN
GRUPO CGE

TECNET
GRUPO CGE

iGsa
GRUPO CGE

- Maneja toda la información tecnológica y telecomunicaciones que necesita el Grupo CGE.
- Servicios de call center (Contacta) y ventas de productos y servicios no-regulados (Contigo).
- Suministro y logística para las compañías del sector eléctrico del grupo .
- Manufactura y venta de transformadores eléctricos y equipamiento.
- Verificación y calibración de equipos de medición, mantenimiento de instalaciones eléctricas y generación eléctrica portable.
- Inmobiliaria y administración de infraestructura para el grupo CGE.



Temas a presentar:

- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Junio 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*



Principales Hitos y Resultados

Hitos Principales del 1S 2012

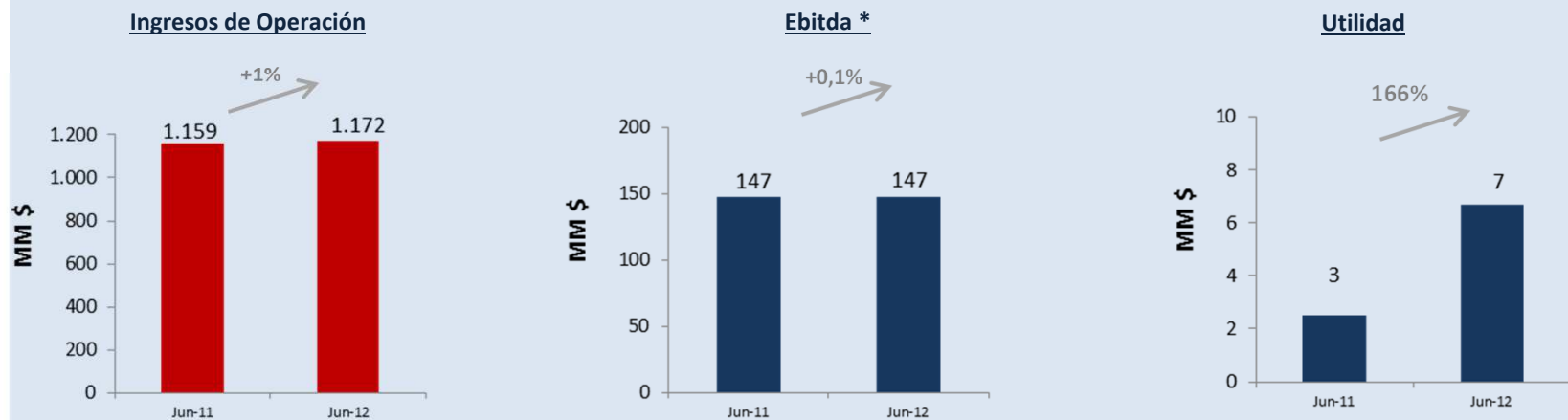
GAS

- Disminución de Ebitda sector gas: -6,8%
- Disminución de ventas físicas Metrogas: -6,5%
- Alza temporal de costo medio de combustible
- Participación de M^o en Chile de 27% en GLP
- Mercado Colombiano (compra de Unigas) → participación de mercado de 23%
- Aumento de ventas físicas de GASMAR: +25,1%

ELECTRICIDAD

- Positivo comportamiento en la demanda por electricidad
- Ventas físicas de electricidad Grupo CGE: +7,7%
(en Chile: +6,3% y en Argentina: +12%)
- Aumento de Ebitda sector electricidad: +20%
- Incremento de la recaudación de CGE Distribución y Conafe: +14,5%
- Crecimiento en el volumen de energía generada: +44,5%

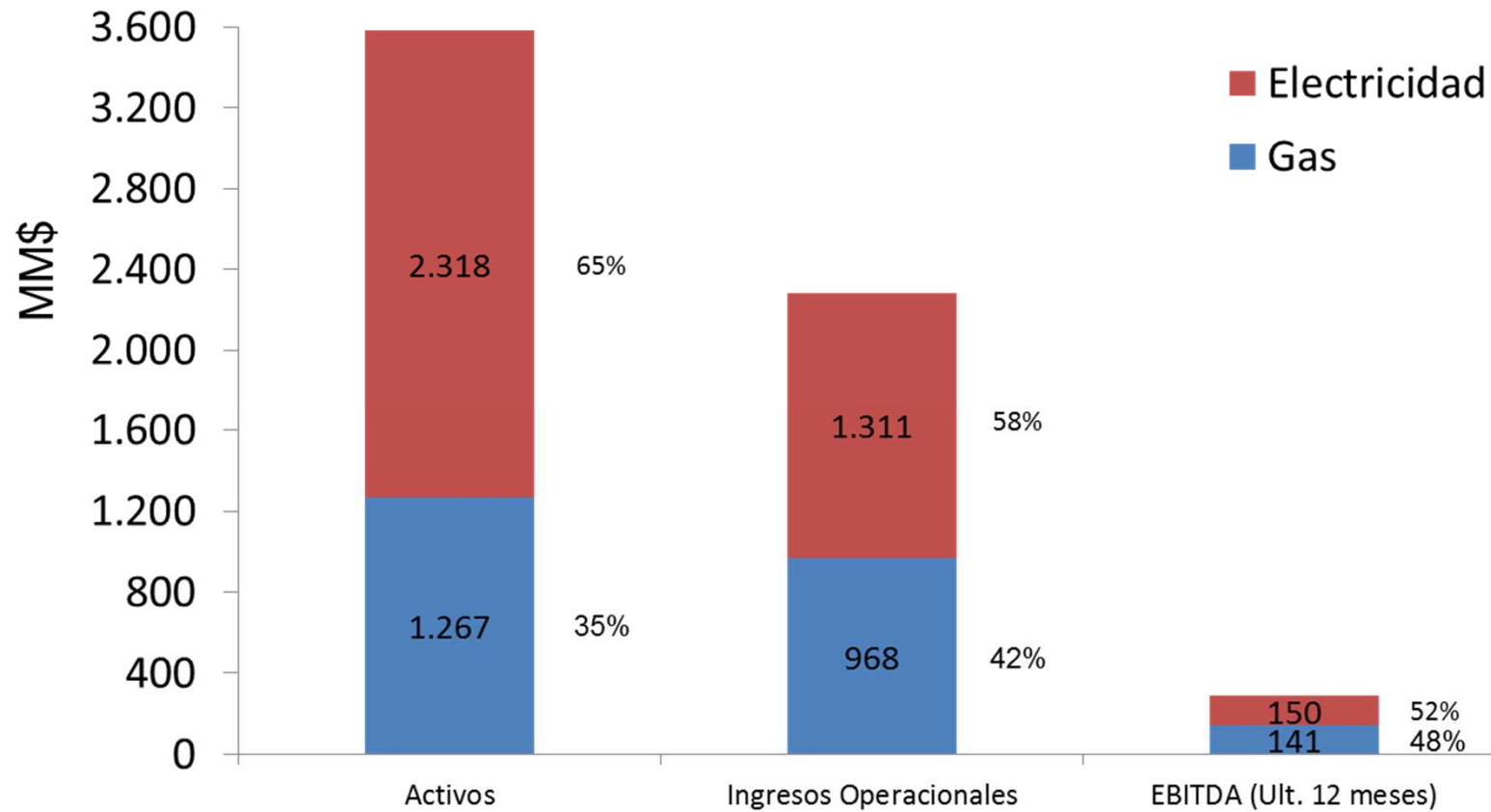
Resultados Consolidados Grupo CGE al cierre de Jun-2012



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



Activos – Ingresos - Ebitda Consolidado por Sector – 12 meses a Jun-2012

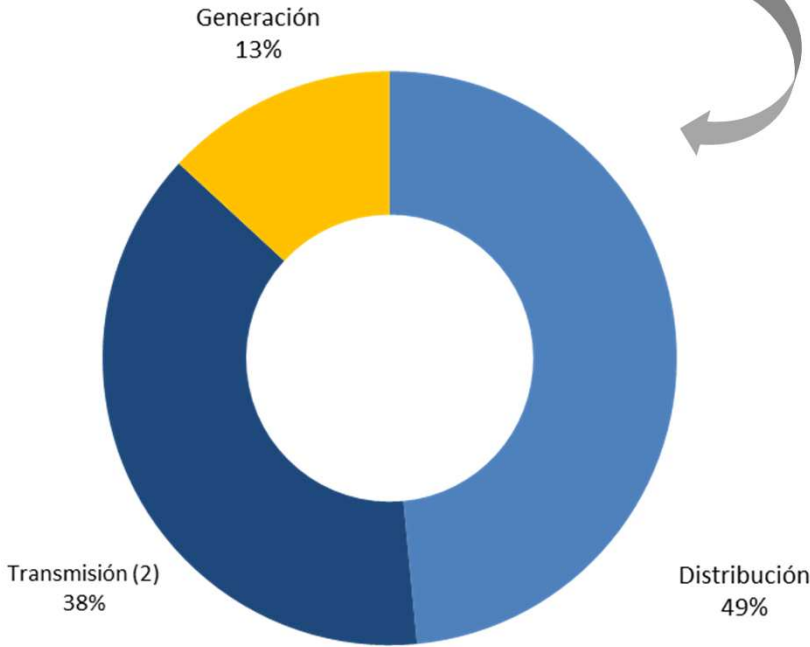
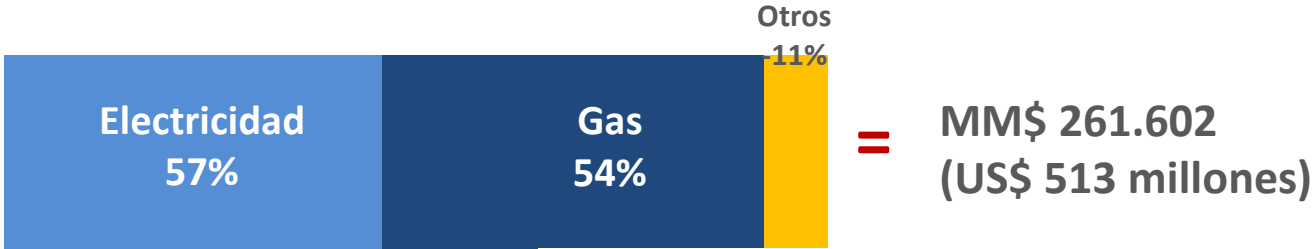


Activos Totales CGE: MMM \$ 3.771

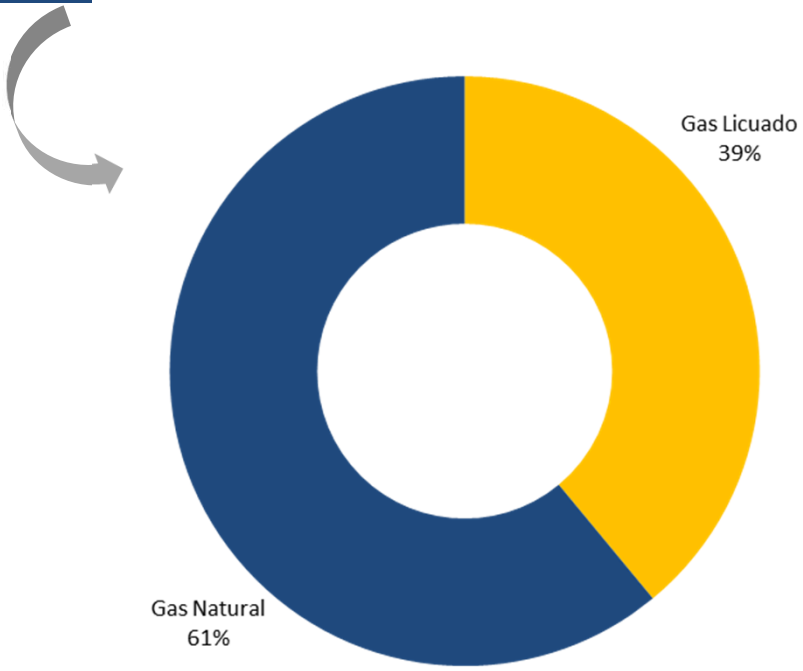
(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



Ebitda Consolidado (1) por Sector – 12 meses a Jun-2012



Ebitda Sector Electricidad a Jun-12
MM\$ 149.864 (US\$ 294 millones)



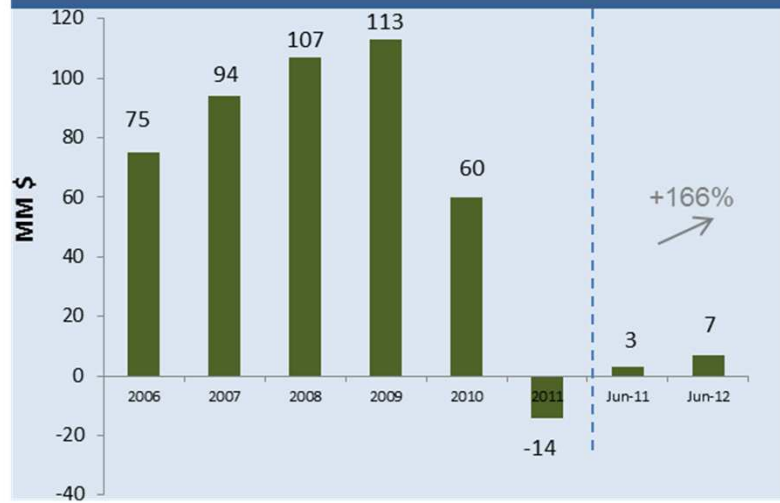
Ebitda Sector Gas a Jun-12
MM\$ 140.771 (US\$ 276 millones)

(1) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización
(2) Transmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL



Evolución de Resultados Consolidados de CGE

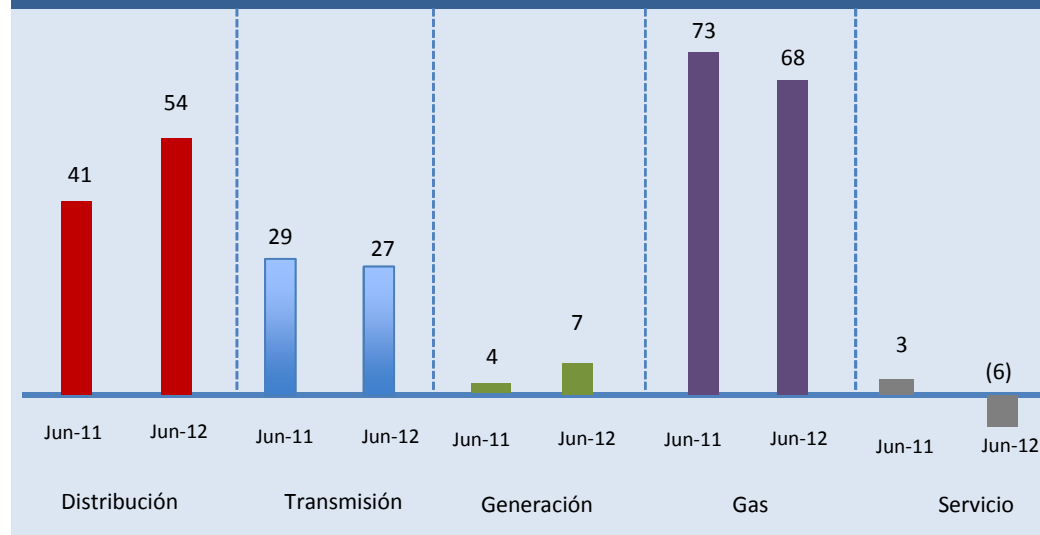
Evolución Utilidad Consolidada a Jun-12



Evolución Ebitda Consolidado a Jun-12*



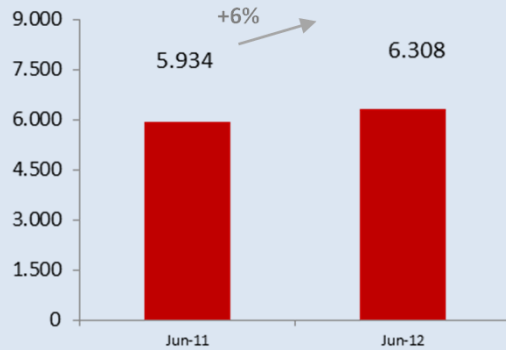
Evolución Ebitda por Sectores a Jun-12 vs Jun-11 (MMM\$)



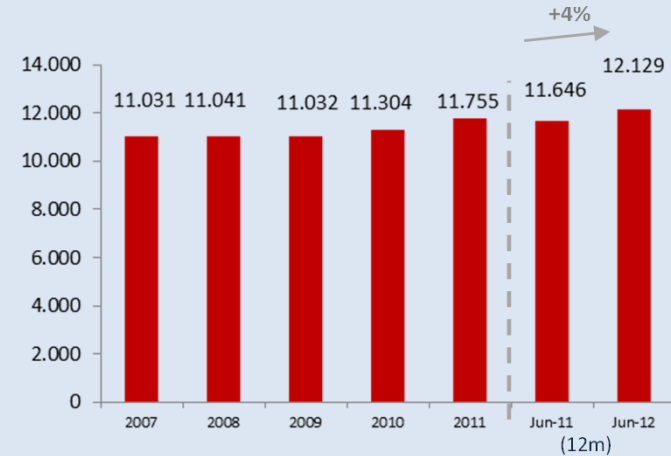


Cifras sector Distribución de Electricidad en Chile

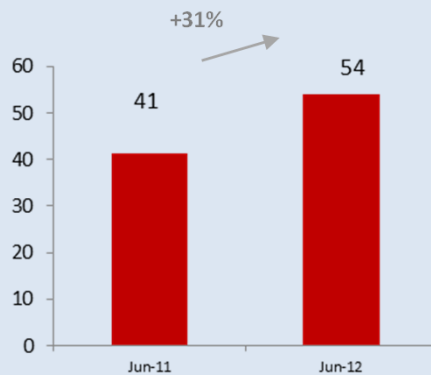
Ventas Físicas Dx – 1S12/1S11 (GWh)



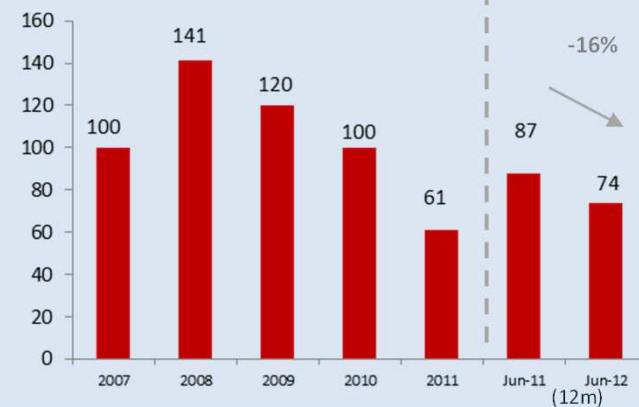
Evolución Ventas Físicas Dx a Jun-12 (GWh)



Ebitda Distribución (MMM\$) *



Evolución Ebitda Distribución (12M - MMM\$) *

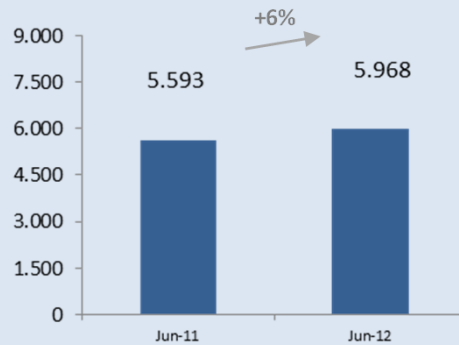


(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

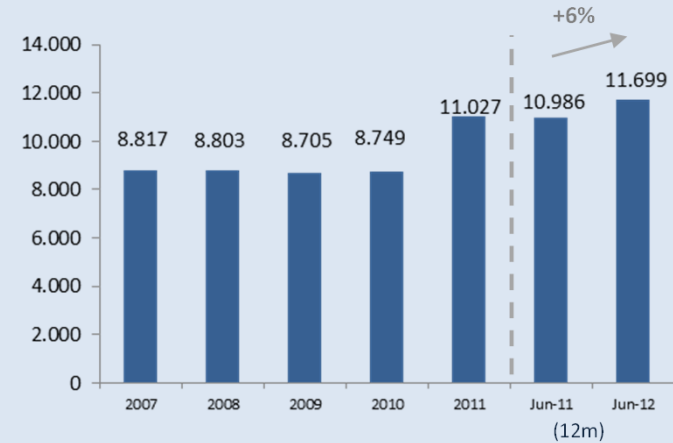


Cifras Sector Transmisión de Electricidad en Chile

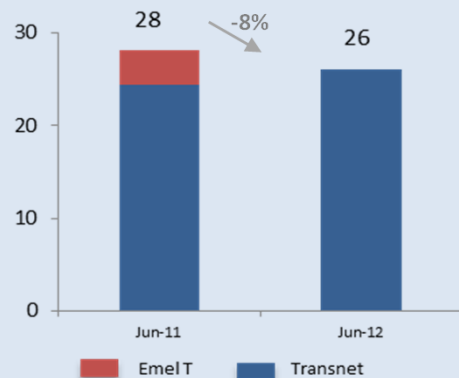
Retiros Energía TRANSNET – 1S12/1S11 (GWh)



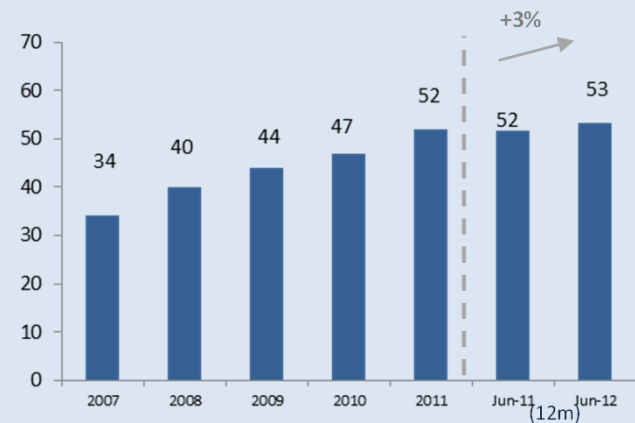
Evolución Retiros Energía TRANSNET (GWh)



Ebitda TRANSNET (MMM\$) *



Evolución Ebitda TRANSNET (MMM\$) *



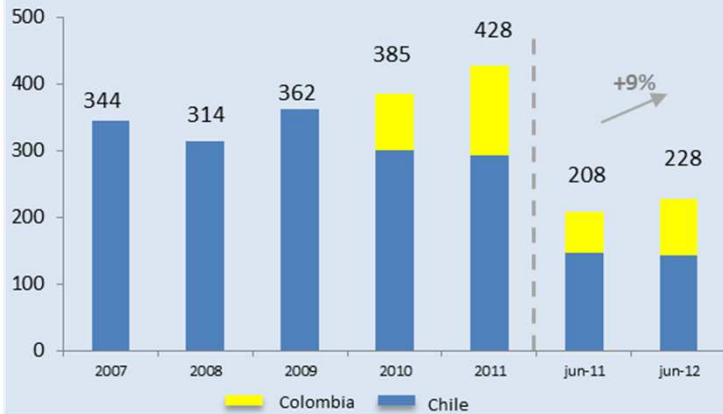
(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

Nota: a partir del cierre de Dic-11, Transnet incorpora cifras operacionales de STx de Emel T. Se incorpora en Ebitda 2011 para hacerlo comparable

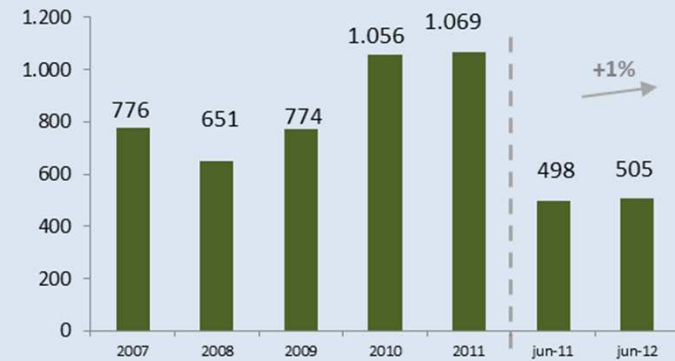


Cifras sector Gas

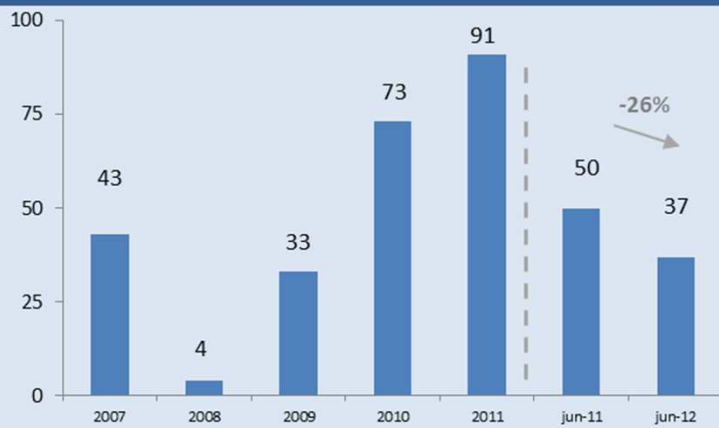
Ventas Físicas GLP (M Ton)



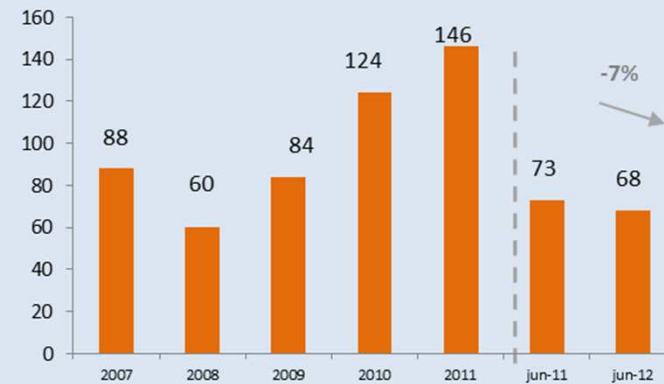
Ventas Físicas Gas Natural (MMm3)



Evolución Ebitda METROGAS (MMM\$)

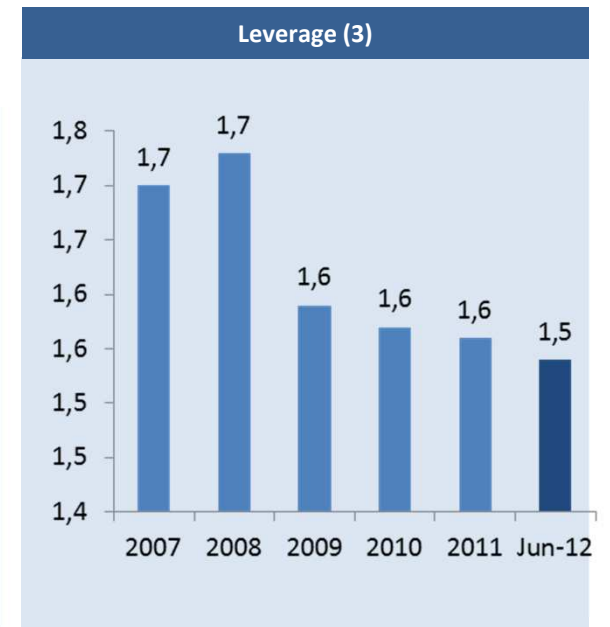
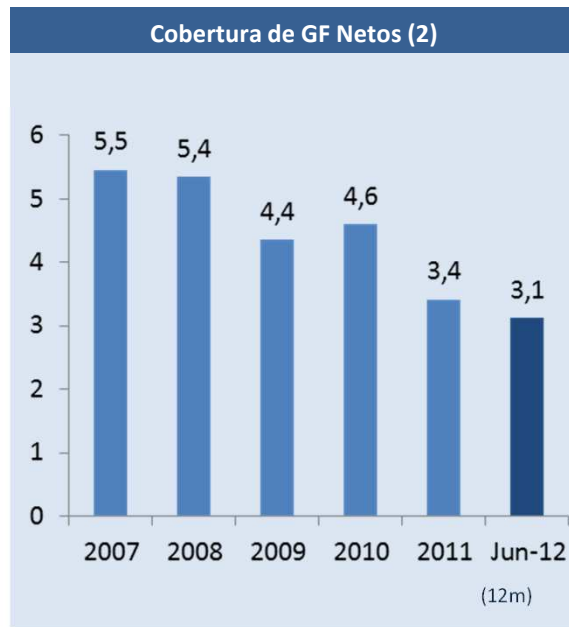
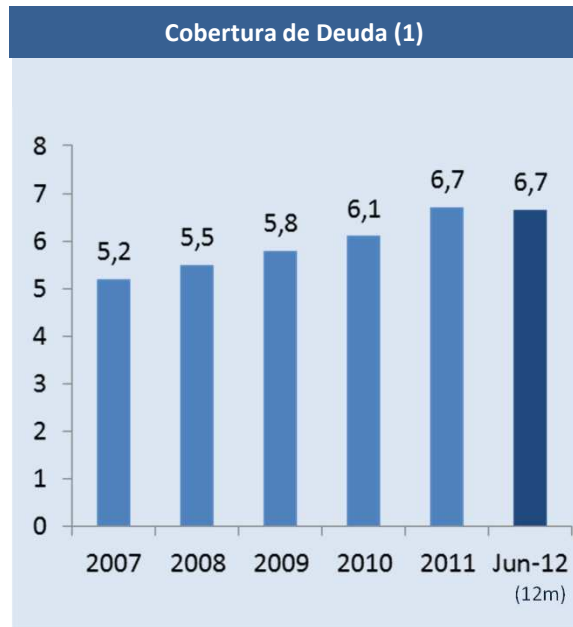


Evolución Ebitda GASCO Cons. (MMM\$)





Ratios financieros – CGE Consolidado



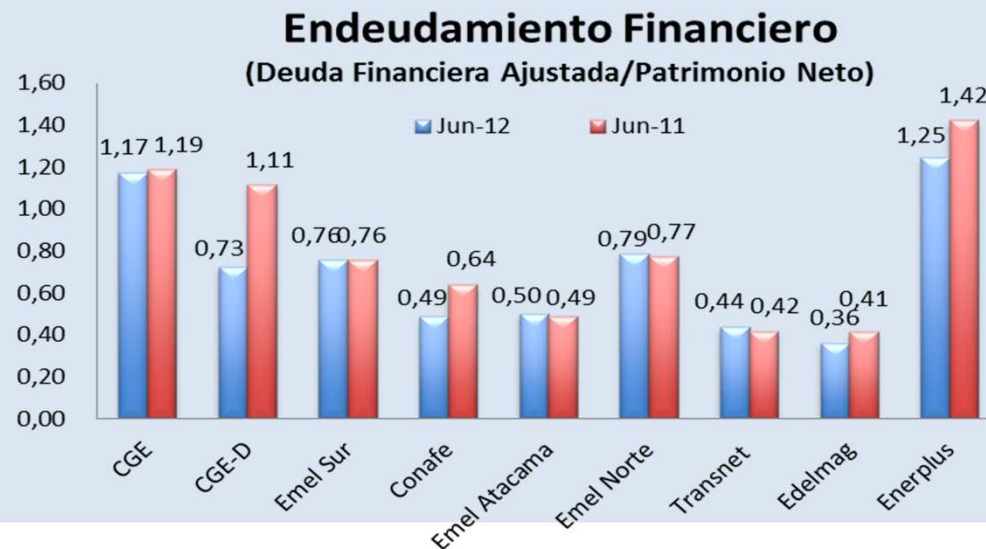
- (1) Deuda Financiera / Ebitda
- (2) Ebitda / Gastos Financieros Netos
- (3) Pasivo Exigible / Patrimonio Total



Temas a presentar:

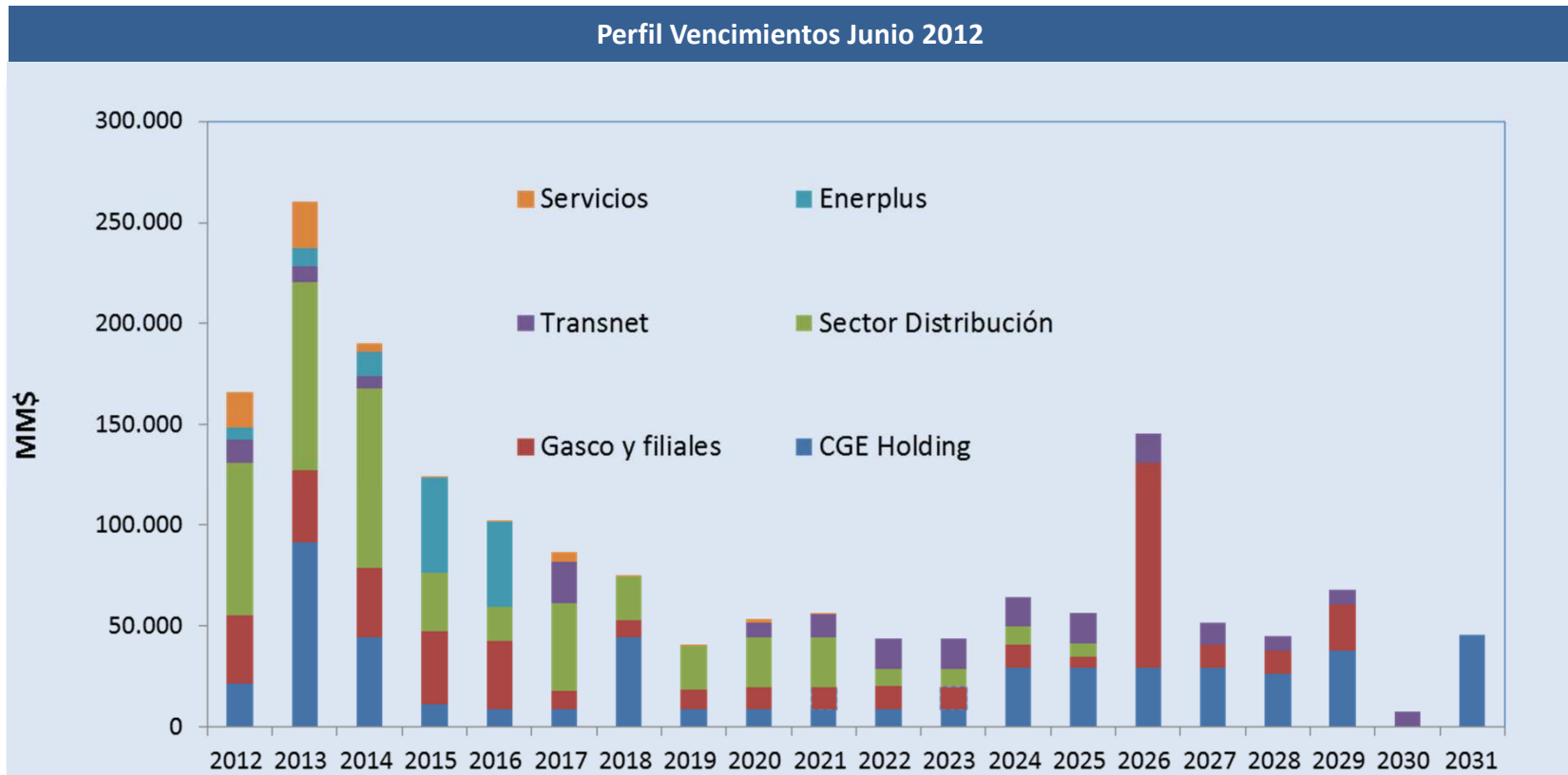
- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Junio 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*

- Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo
 - Largo plazo
 - Mayoritariamente en UF
- CGE Holding y filiales mantienen deuda financiera
 - CGE Holding para financiar las adquisiciones o desarrollo de negocios
 - Filiales para financiar Capex y crecimiento orgánico
- Combinación de deuda a corto y largo plazo
 - ¿Por qué deuda a corto plazo?: Cupones bonos / prima riesgo / evitar negative carry / ciclos operacionales
- Combinación de bonos, deuda bancaria en diferentes condiciones y efectos de comercio



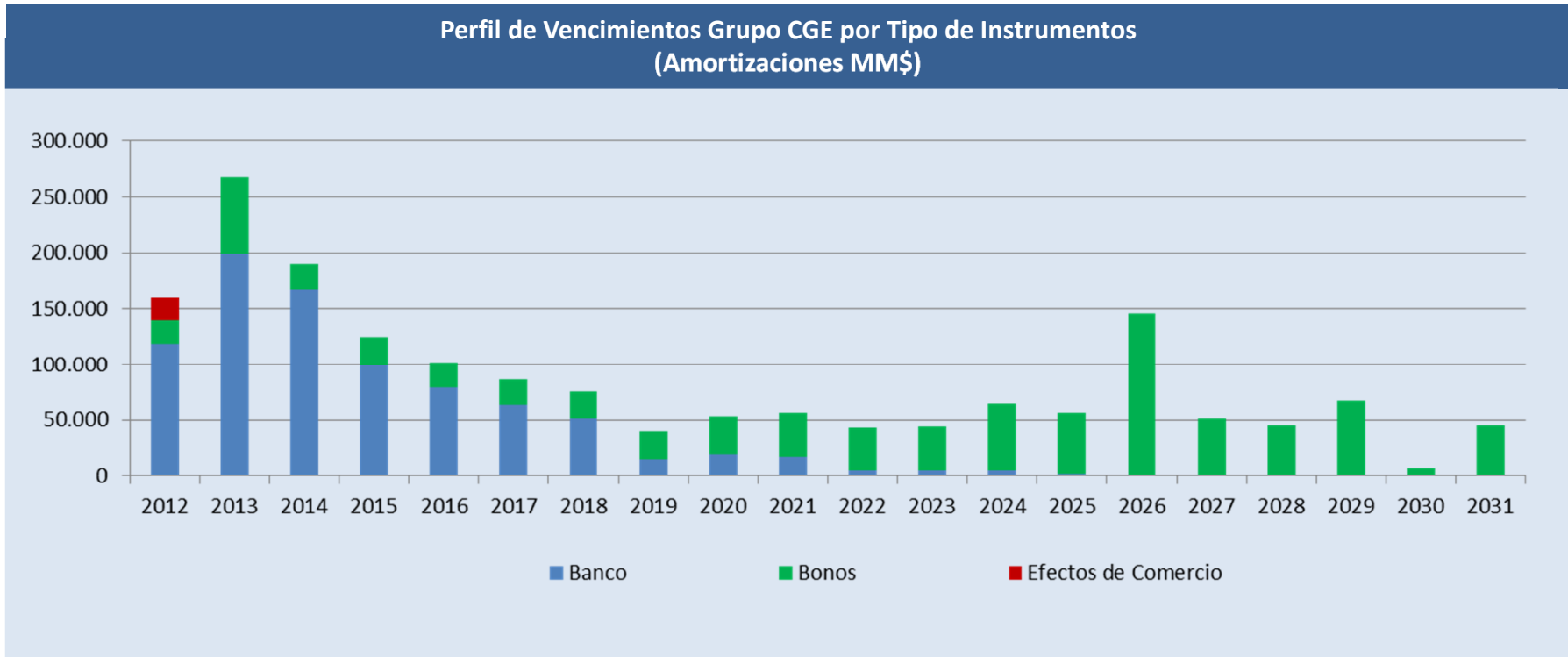


Estructura Financiera-Madurez por empresa



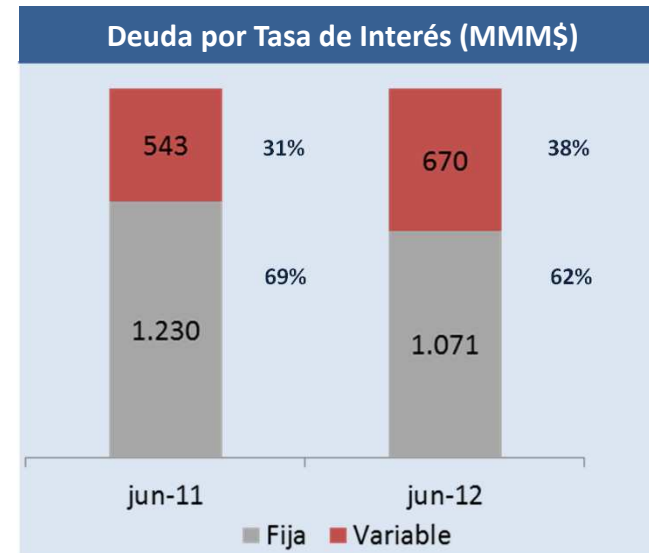
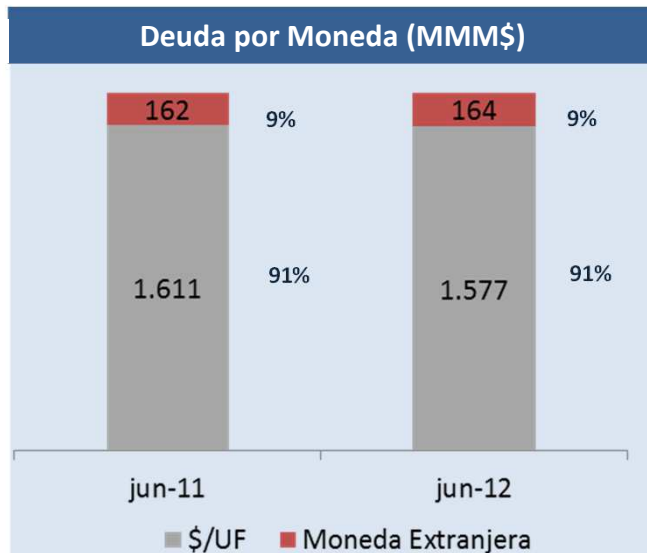
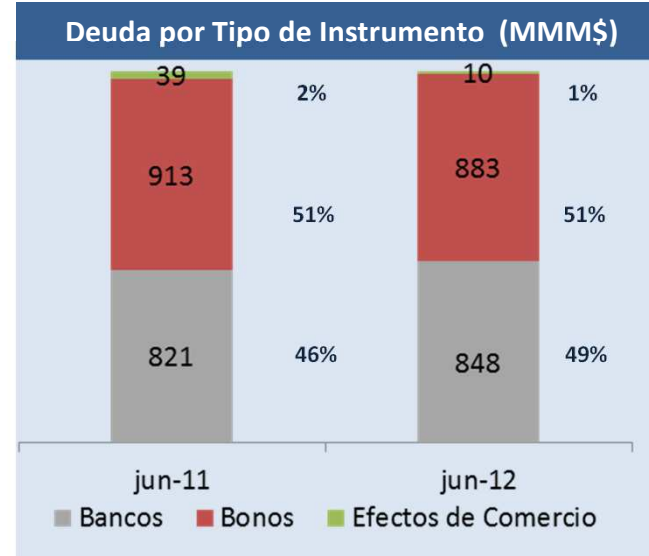
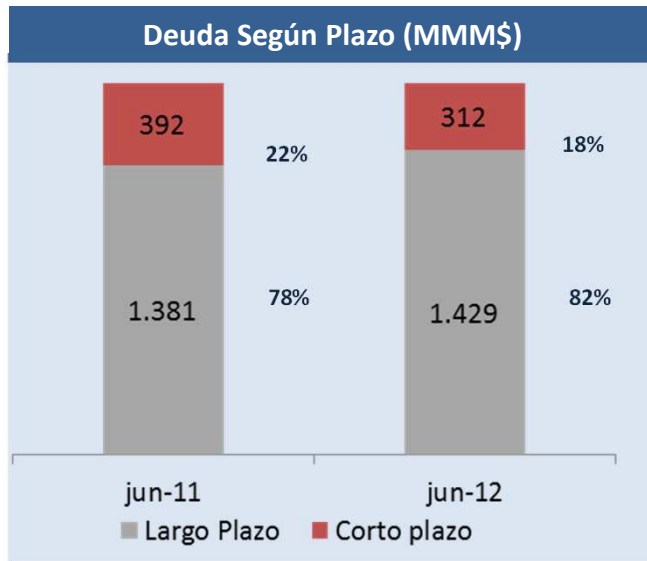


Estructura Financiera-Madurez por instrumento





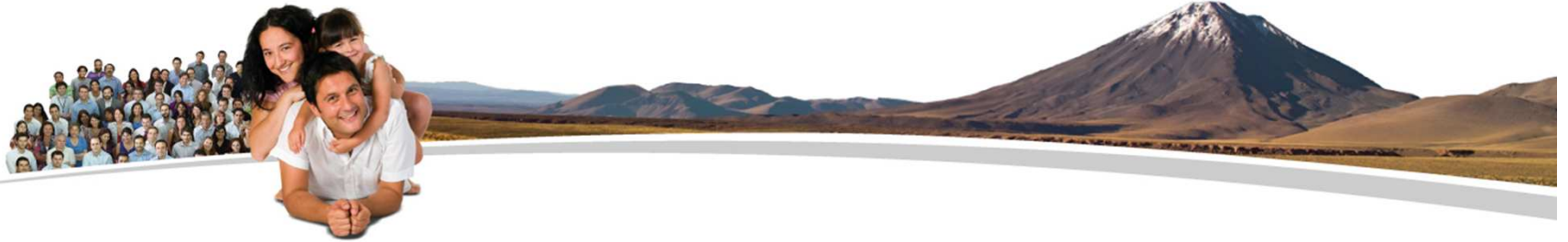
Estructura de Financiamiento Grupo CGE a Junio 2012





Clasificación de Riesgo

Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	A+	
CGE Distribución	A+	AA-	
CONAFE	A+	AA-	
Transnet	A+	AA-	
Gasco	A+		AA-
Metrogas		A+	AA-



Temas a presentar:

- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Junio 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*

- Clientes son lo más importante
- Hacer funcionar bien toda la cadena de valor
- Desde que se genere la energía hasta que se cobra al cliente final
- Foco en los Sistemas de Información
- Verificar aplicación correcta de políticas, controles e instrucciones



- Cultura colaborativa para agregar valor
- Conformando equipos transversales
- Estructura con nuevas gerencias corporativas son un soporte para colaborar y ayudar a las filiales
- Profundizar una cultura de aprecio y orgullo de pertenecer a la compañía

- Basada en la reducción de costos
- Realizar bien la tarea básica
- Empresas de servicios como soporte para la operación; ser autosustentable y competitivas en sus mercados
- Contratos de servicios entre distribuidoras y filiales con definiciones, estándares y cumplimiento de obligaciones claras



Principales Aspectos destacados y Resultados 2012

Principales Aspectos destacados de 1S 2012

- Incremento en ventas físicas de gas y electricidad
- Importante mejora en indicadores operacionales
 - Ventas y Recaudación
 - Cuentas por cobrar
 - Rotación de deudores por Ventas
- Reducción de deuda financiera
- Reestructuración deuda bancaria 2012 y 2013
 - Monto: MM \$ 150.000
 - Plazos entre 3 y 7 años bullet
- Revisión estratégica negocio de Generación



Resultados a Junio 2012

www.cge.cl