



Resultados a Septiembre 2012

www.cge.cl

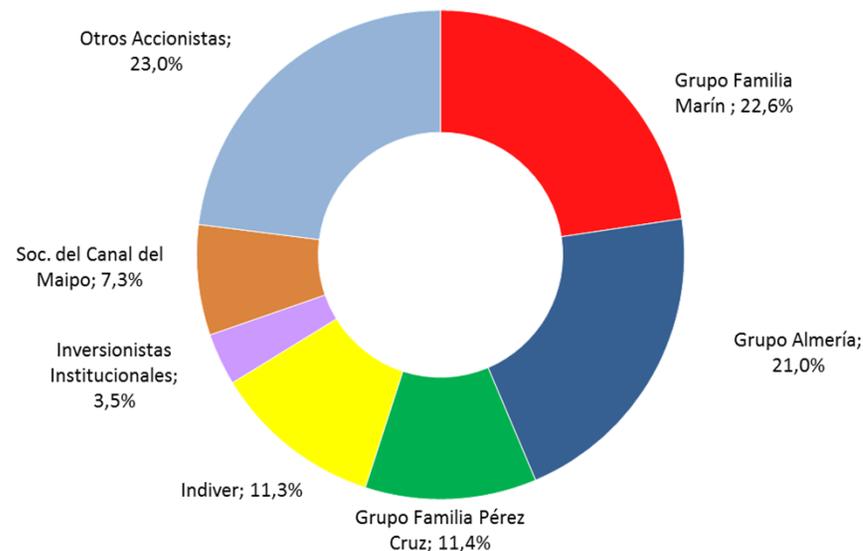


Temas a presentar:

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



- 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





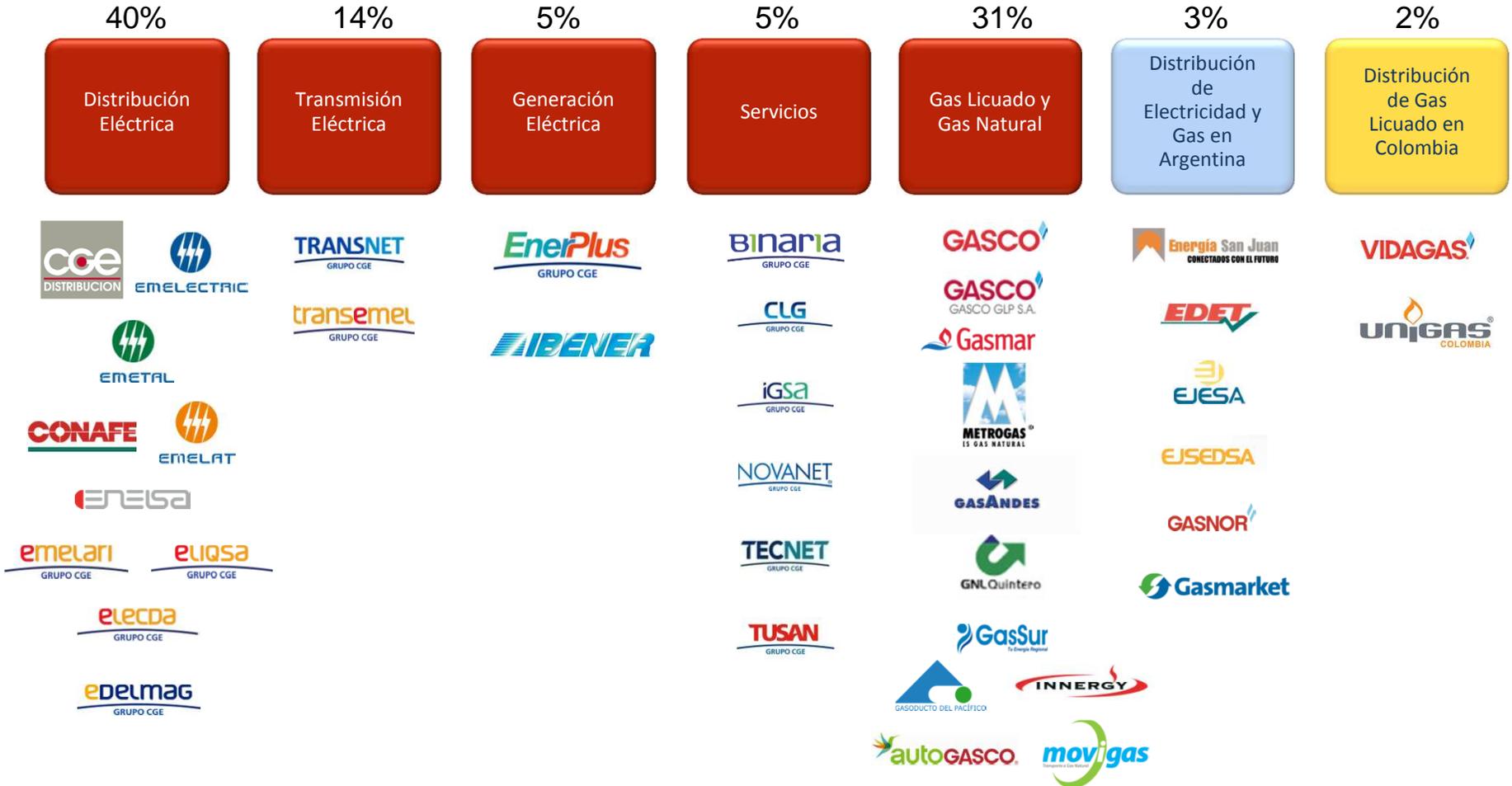
Temas a presentar:

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

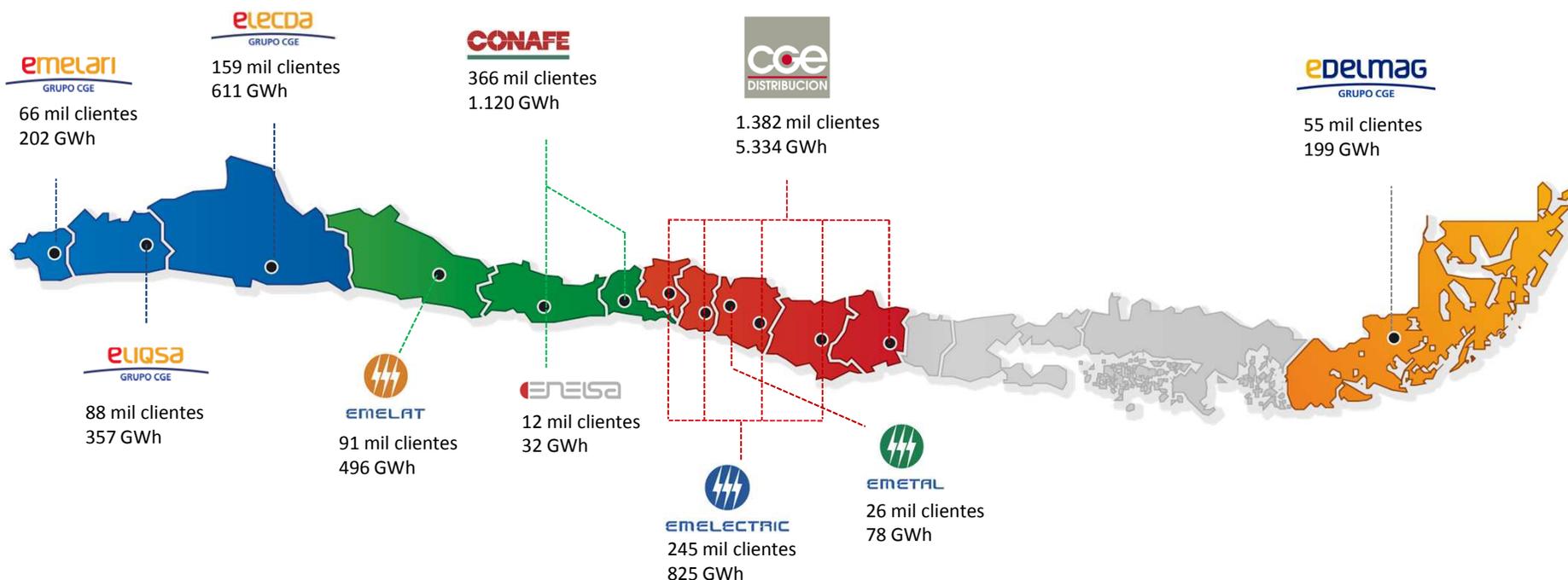
Uno de los grupos más importantes en el sector de la energía en Chile



% Activos

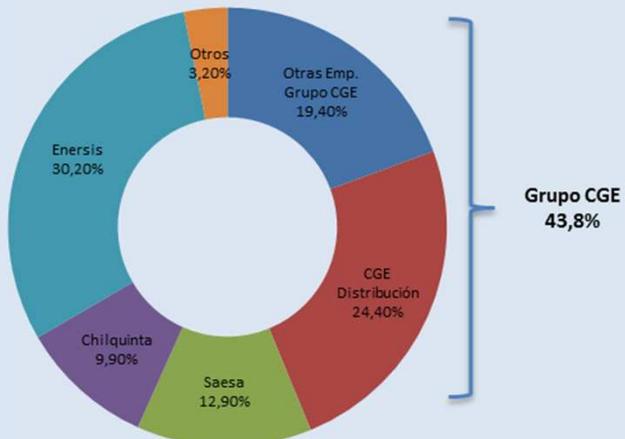


Distribución de electricidad



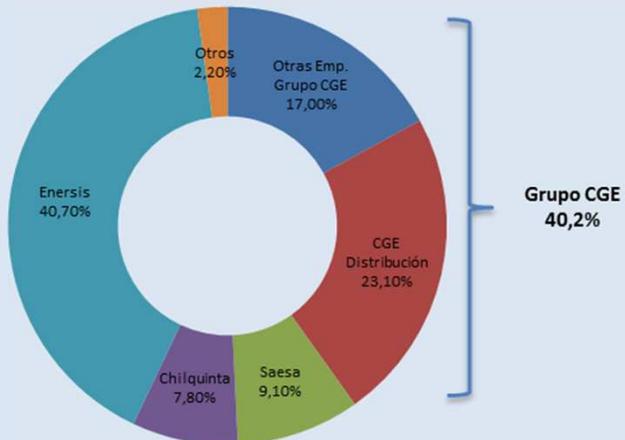
- Generó un Ebitda de \$ 81.837 millones a Sept-12, un 59% del Ebitda del sector electricidad de CGE.
- Las filiales del Grupo CGE abastecen más de 2,4 millones de clientes en Chile, con ventas físicas que alcanzaron los 9.255 GWh a Sep-12.
- Es el grupo con mayor cobertura en el país.
- **En Argentina abastece cerca de 825 mil clientes, con ventas físicas de 2.857 GWh a Sept-12.**

Número de Clientes (Jun-2011)



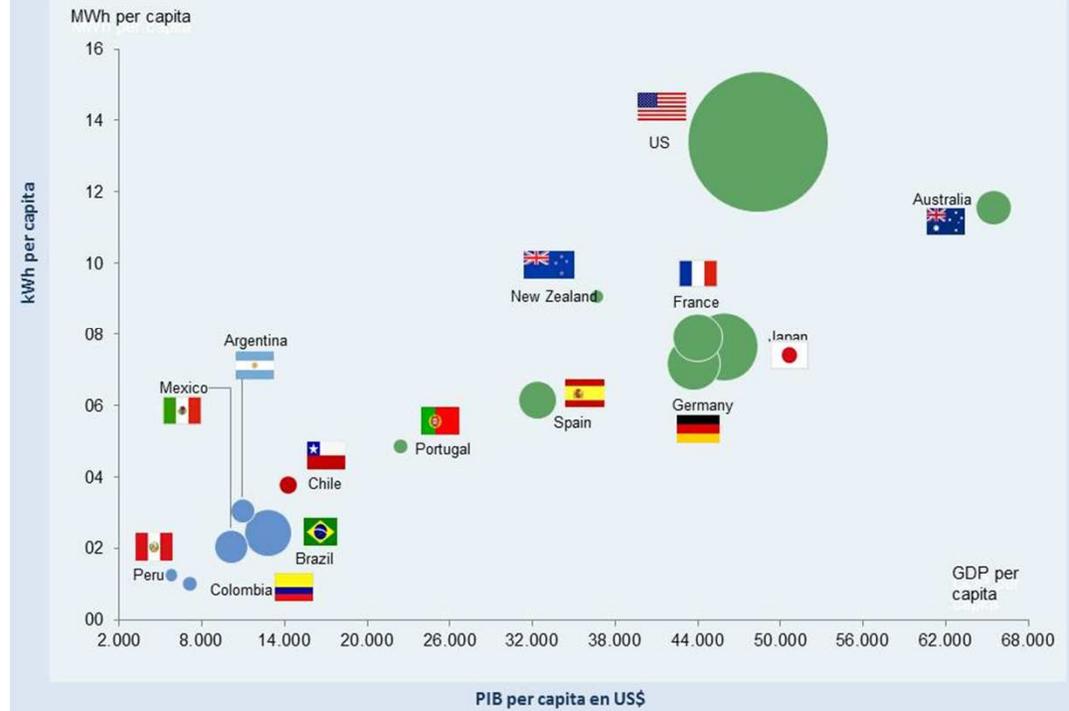
Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

Ventas GWh (Jun- 2011)



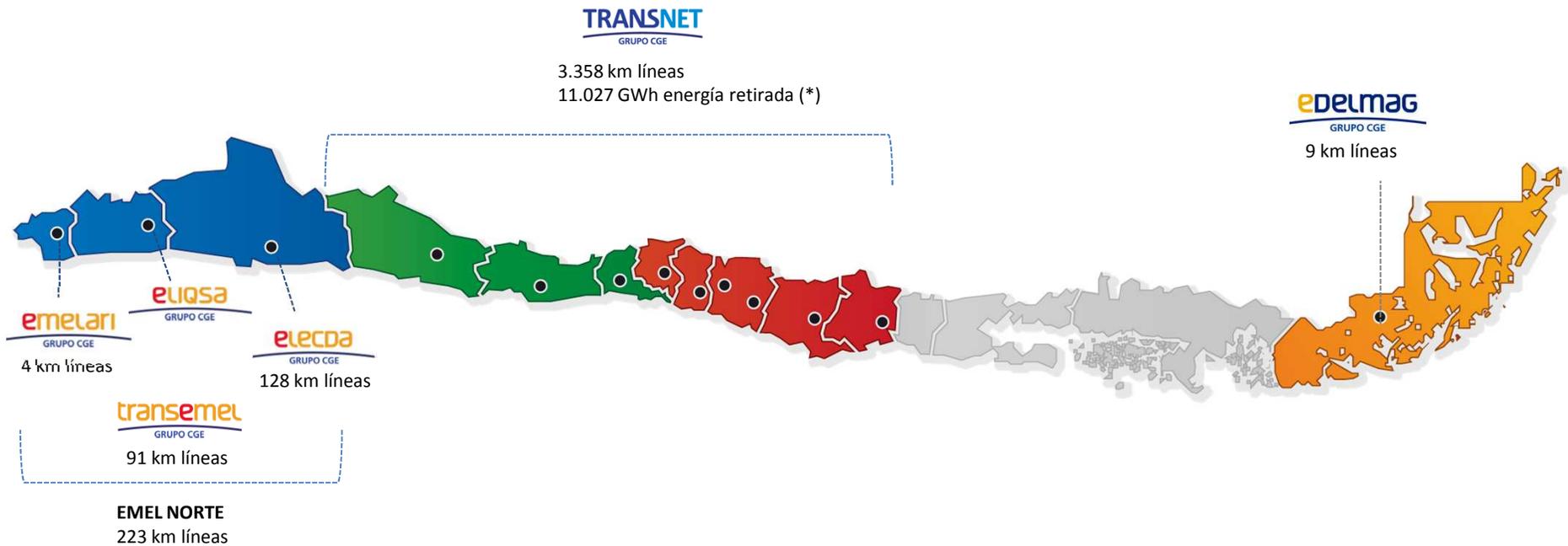
Fuente: Empresas Eléctricas A.G.

Correlación entre consumo de Electricidad y PIB





Transmisión de electricidad → Soporte estratégico para la distribución de electricidad

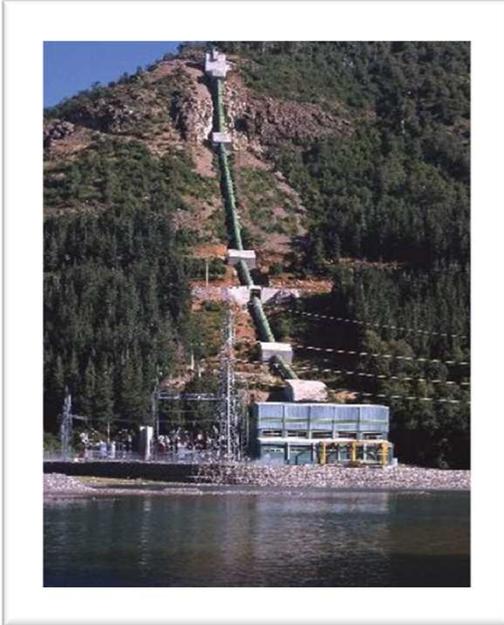


- Grupo CGE es el 2º actor más importante de Chile, con instalaciones que se extienden a lo largo de gran parte del país, con 3.590 km de líneas.
- Generó un Ebitda de \$ 45.306 millones a Sept-12, constituyéndose en uno de los negocios más importantes del Grupo CGE, representando un 33% del Ebitda del 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 \$ 131.876 millones a Sept-12 → 50% 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 25% 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 Septiembre 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*



Principales Hitos y Resultados

Hitos Principales del 3T 2012

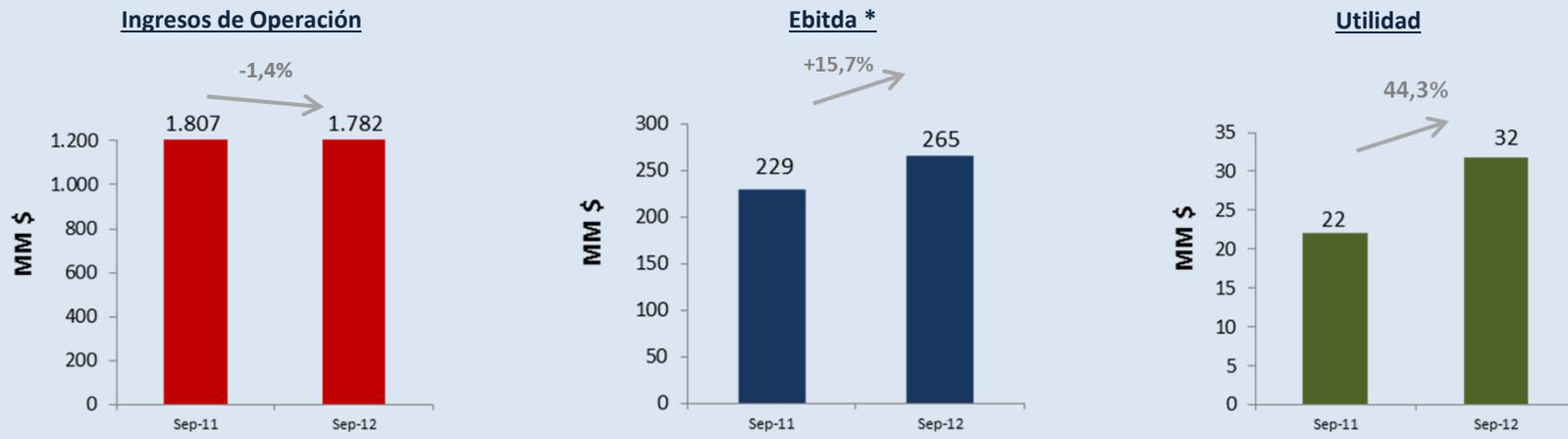
GAS

- Aumento de Ebitda sector gas: +7,7%
- Disminución de ventas físicas Metrogas: -5,2%
- 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 25%
- Aumento de ventas físicas de GASMAR: +12%

ELECTRICIDAD

- Positivo comportamiento en la demanda por electricidad
- Ventas físicas de electricidad Grupo CGE: +6,7%
(en Chile: +5,7% y en Argentina: +10,2%)
- Aumento de Ebitda sector electricidad: +28%
- Incremento de la recaudación de CGE Distribución Emel Norte y Conafe: +2,2%
- Incremento en retiro de Energía de Subtransmisión: +6,3%

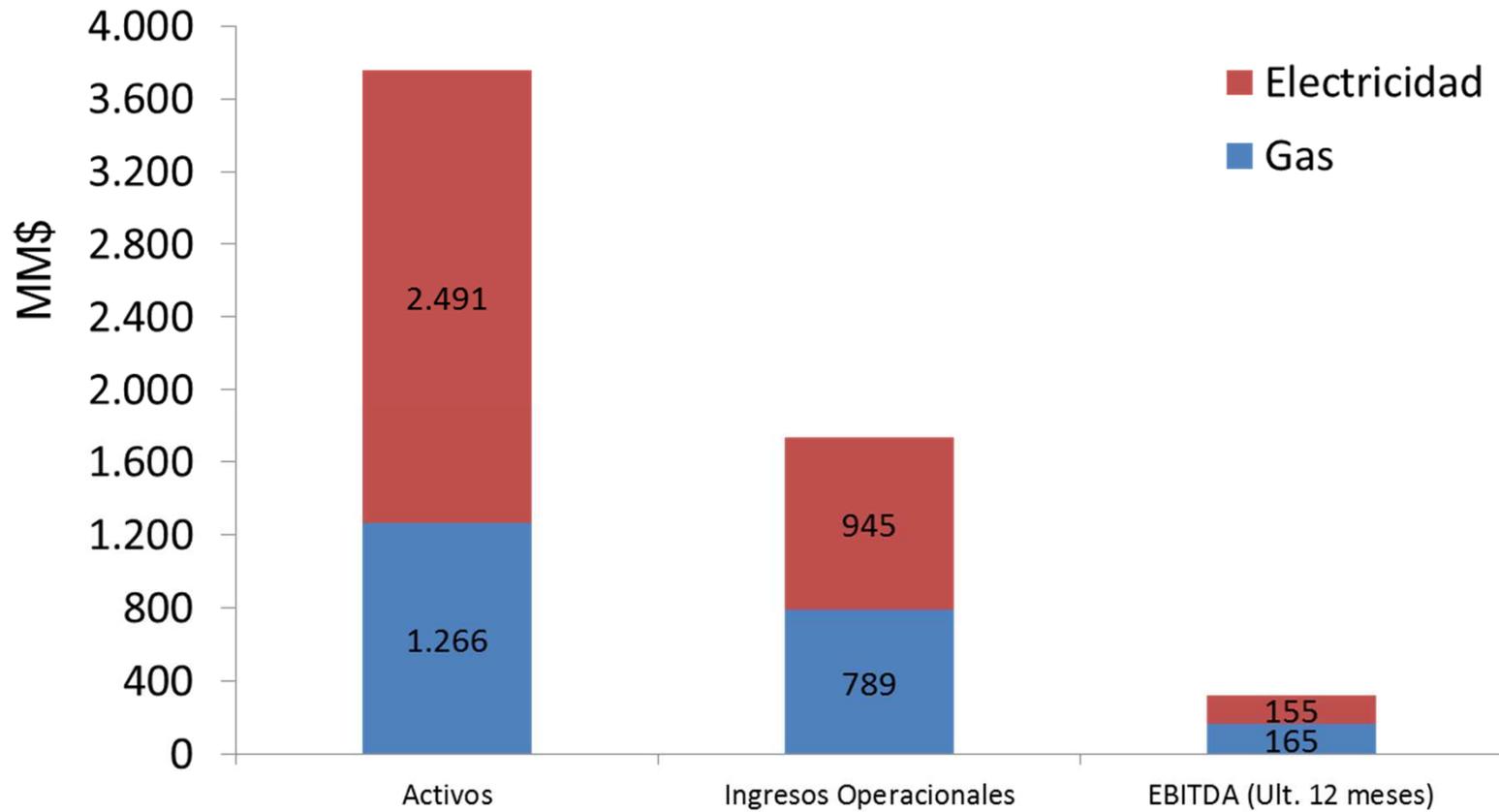
Resultados Consolidados Grupo CGE al cierre de Sept-2012



* Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



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

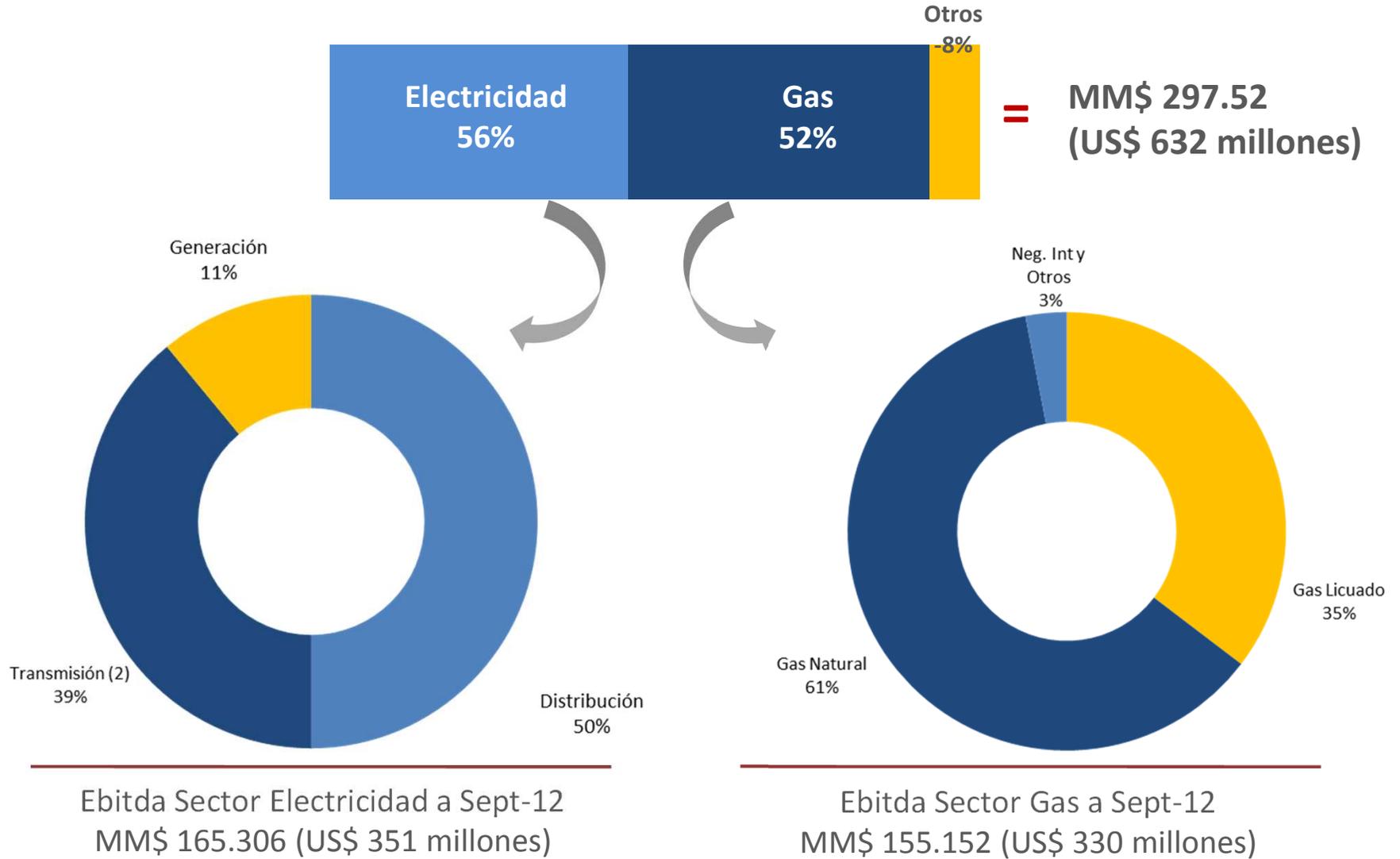


Activos Totales CGE: MMM \$ 3.757

EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



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

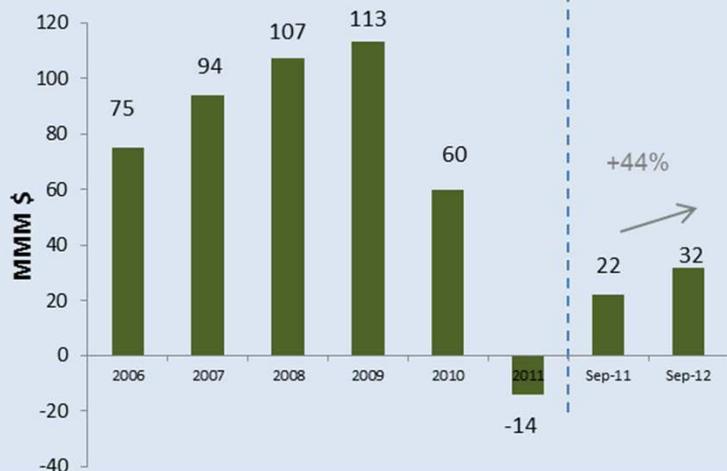


(1) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

(2) Transmisión corresponde a cifras de TRANSNET + TRANSEMEL

Evolución de Resultados Consolidados de CGE

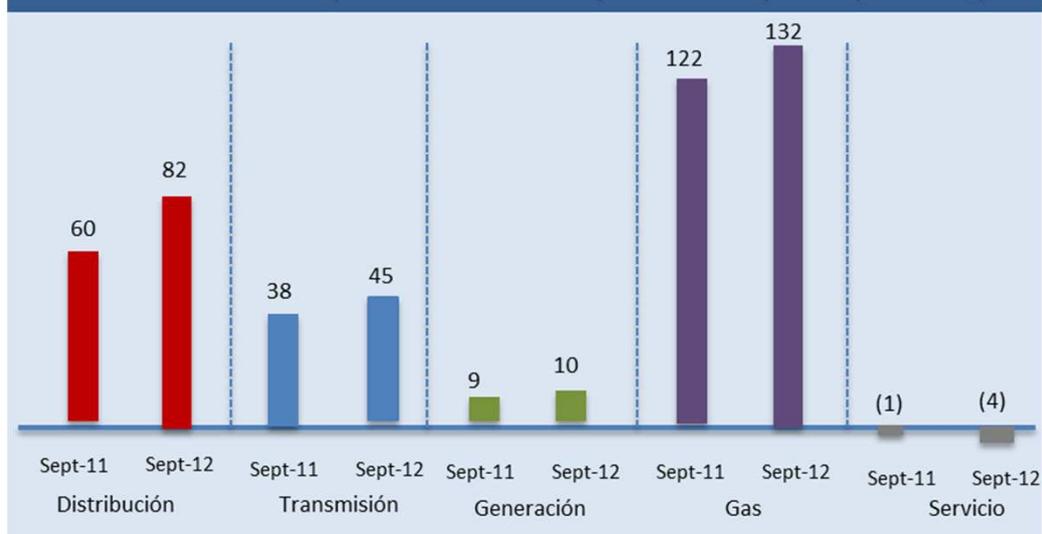
Evolución Utilidad Consolidada a Sept-12



Evolución Ebitda Consolidado a Sept-12*



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



Ebitda: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

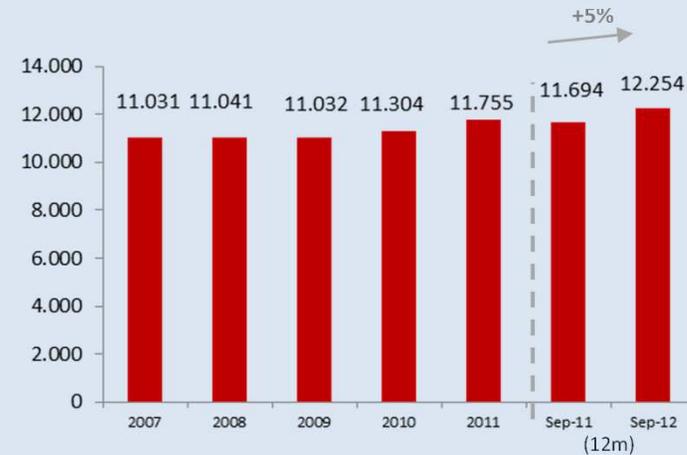


Cifras sector Distribución de Electricidad en Chile

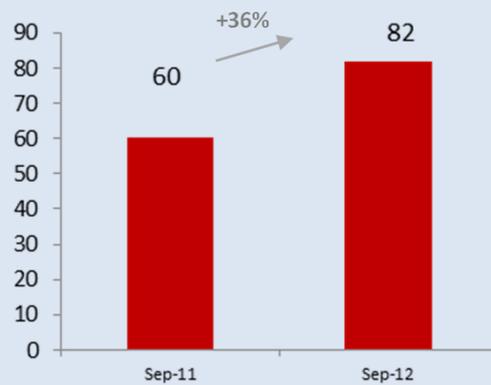
Ventas Físicas Dx – 3T12/3T11 (GWh)



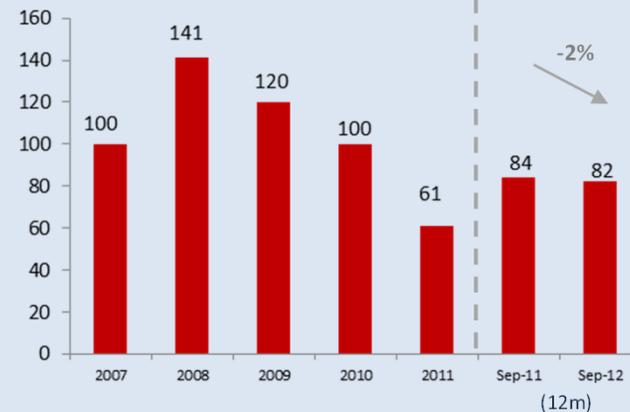
Evolución Ventas Físicas Dx a Sep-12 (GWh)



Ebitda Distribución (MMM\$) *



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



(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización

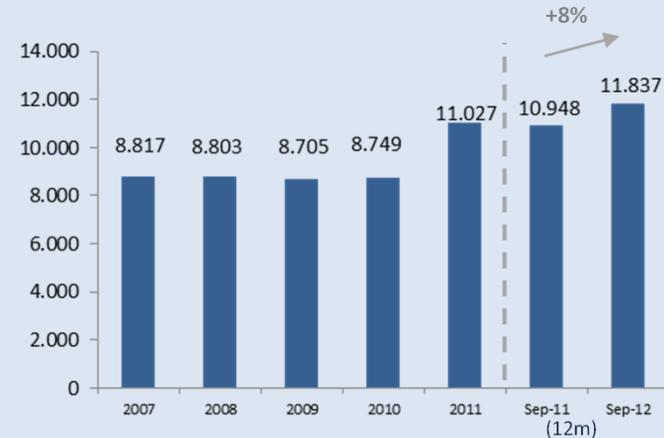


Cifras Sector Transmisión de Electricidad en Chile

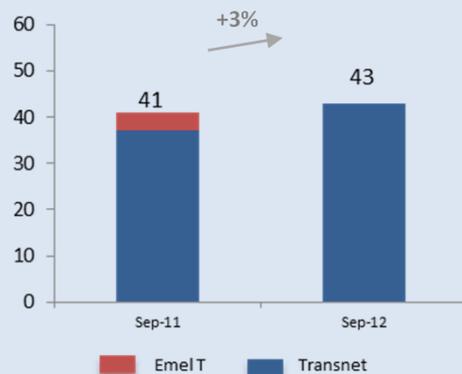
Retiros Energía TRANSNET – 3T12/3T11 (GWh)



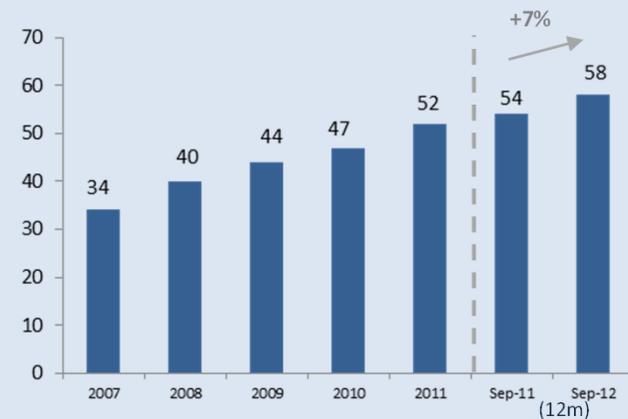
Evolución Retiros Energía TRANSNET (GWh)



Ebitda TRANSNET (MMM\$) *



Evolución Ebitda TRANSNET (MMM\$) *

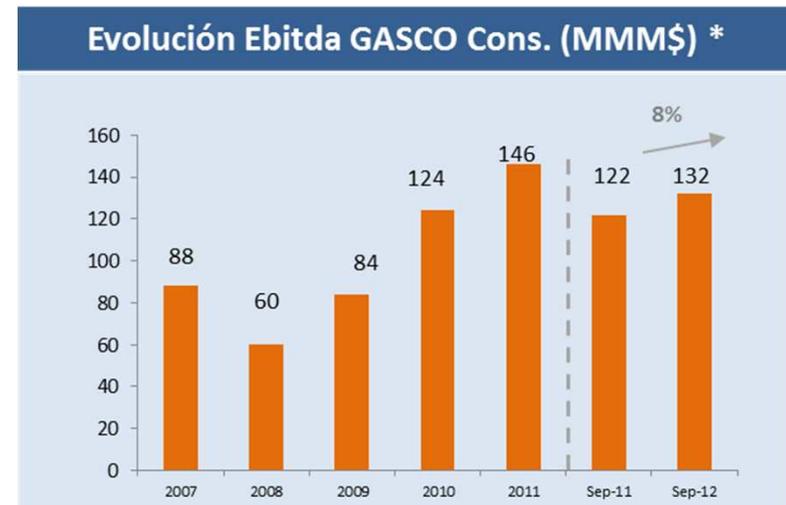
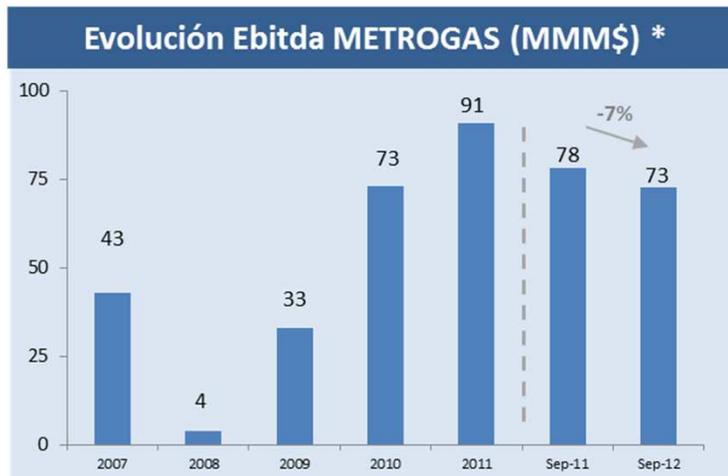
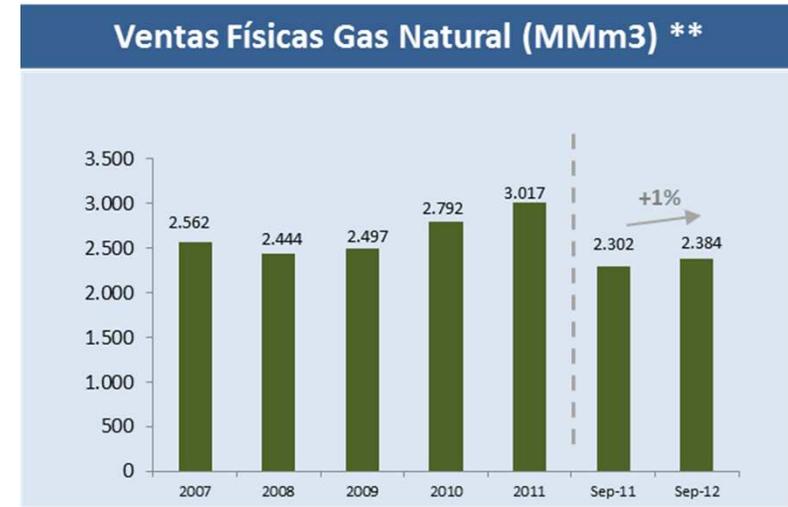
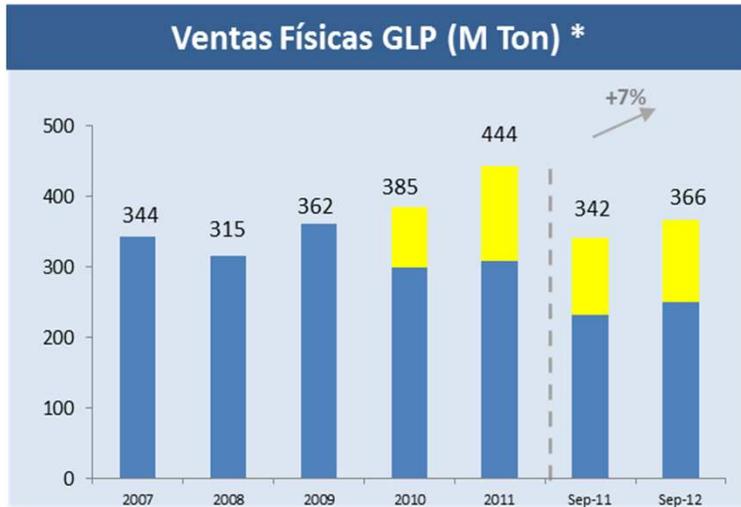


(*) Ebitda: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización (ambos gráficos incluyen Emel T 2011)

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



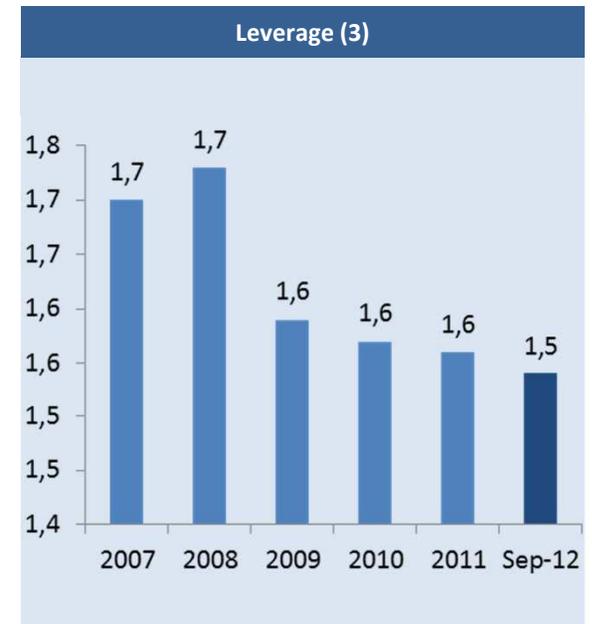
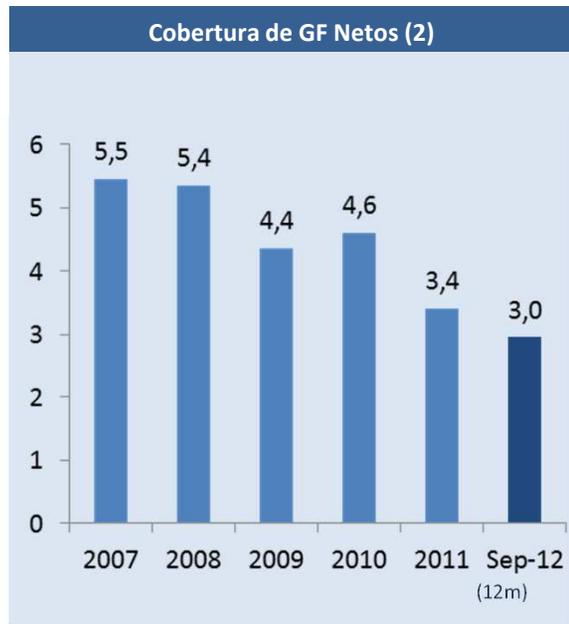
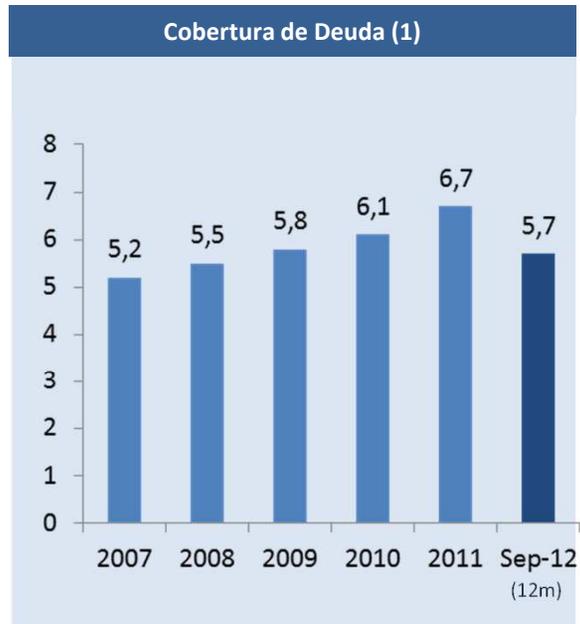
Cifras sector Gas



EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



Ratios financieros – CGE Consolidado



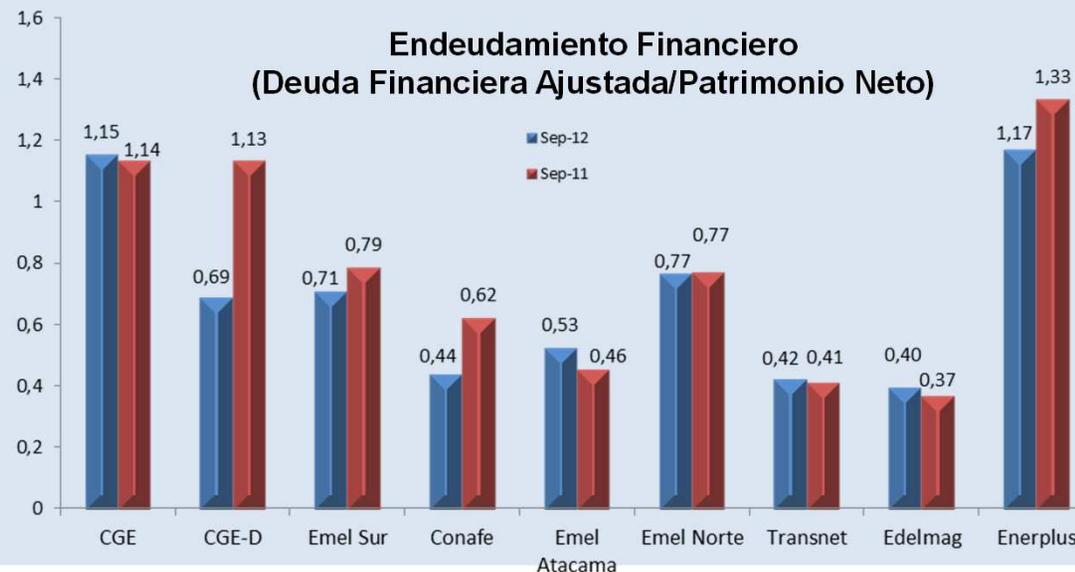
- (1) Deuda Financiera / Ebitda
- (2) Ebitda / Gastos Financieros Netos
- (3) Pasivo Exigible / Patrimonio Total



Temas a presentar:

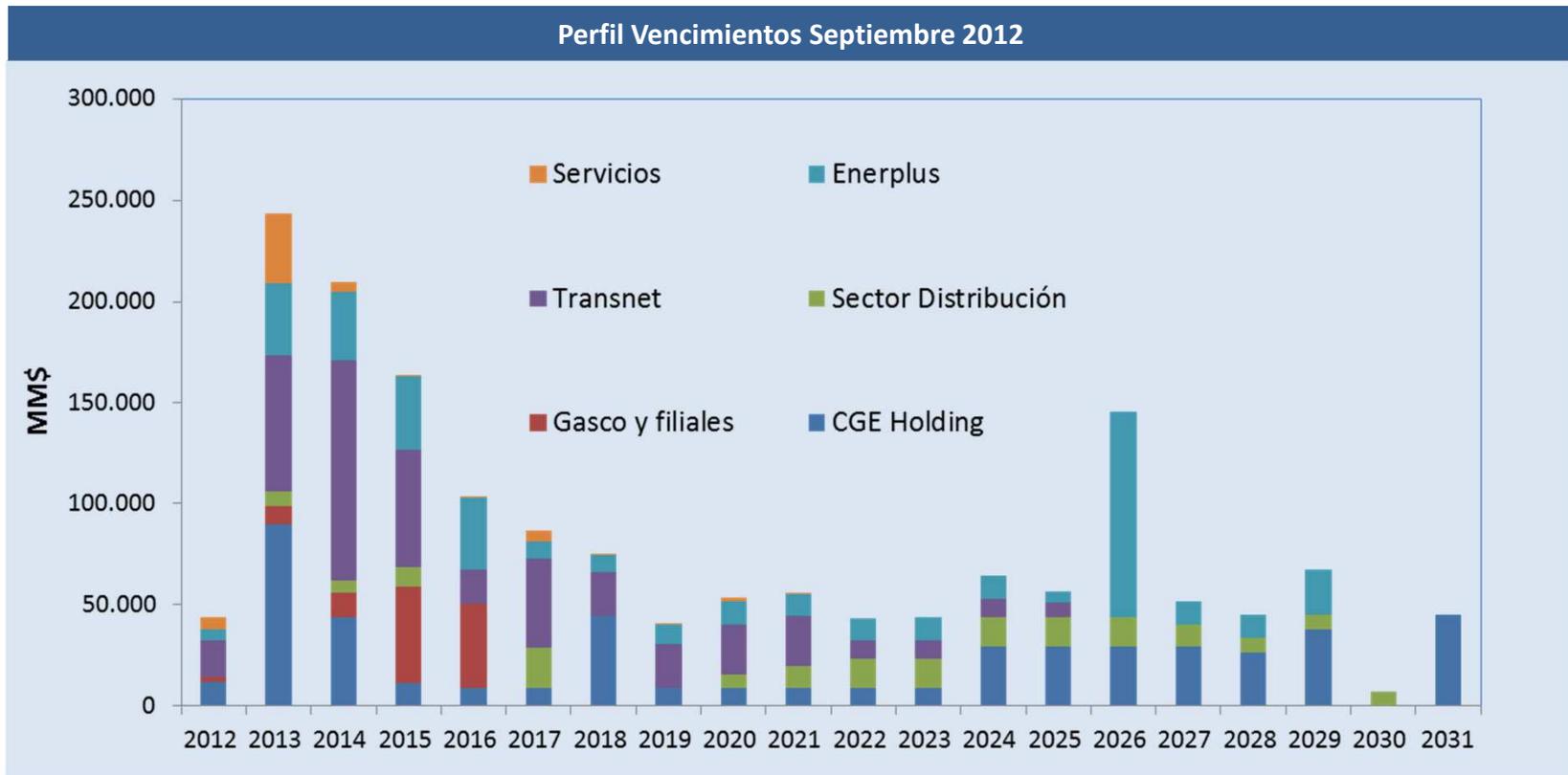
- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Septiembre 2012*
- ✓ *Estructura de Financiamiento del Grupo*
- ✓ *Focos Administración y principales hitos 2012*

- 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





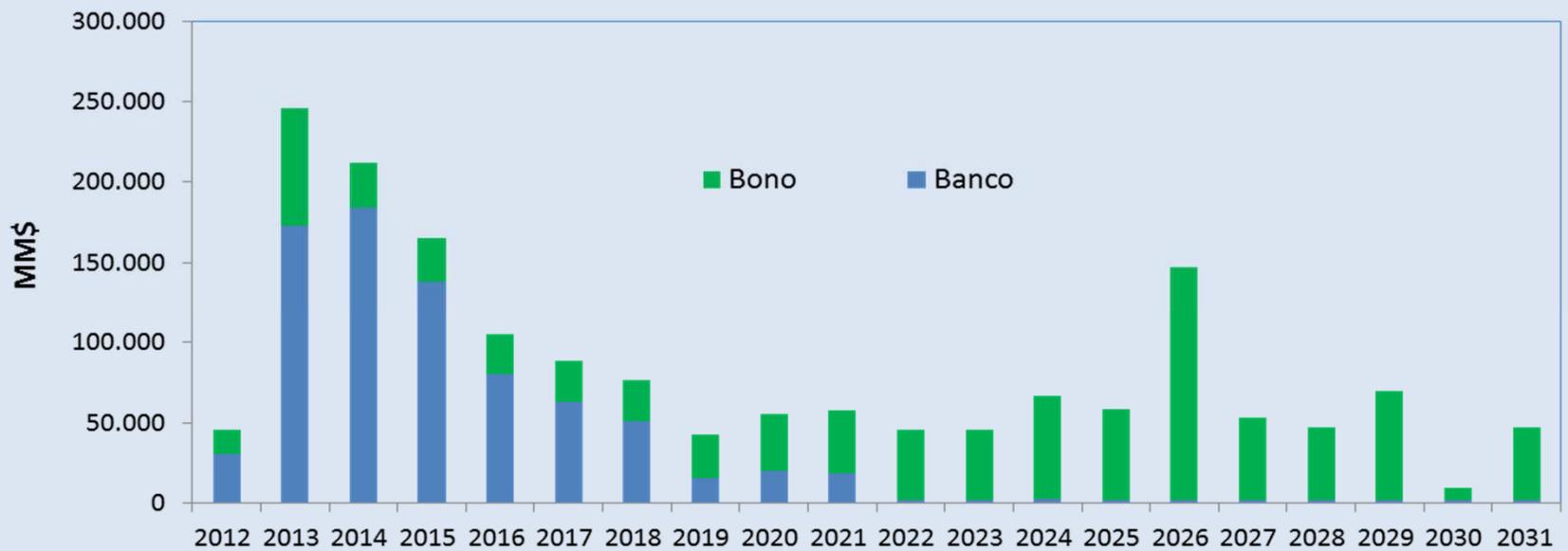
Estructura Financiera-Madurez por empresa



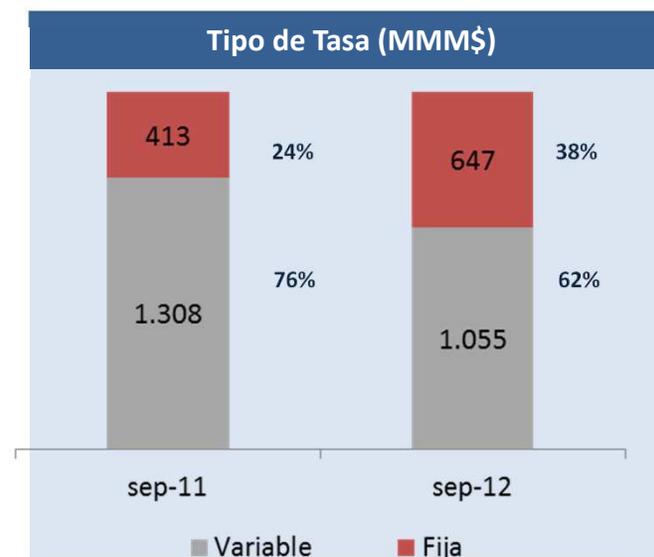
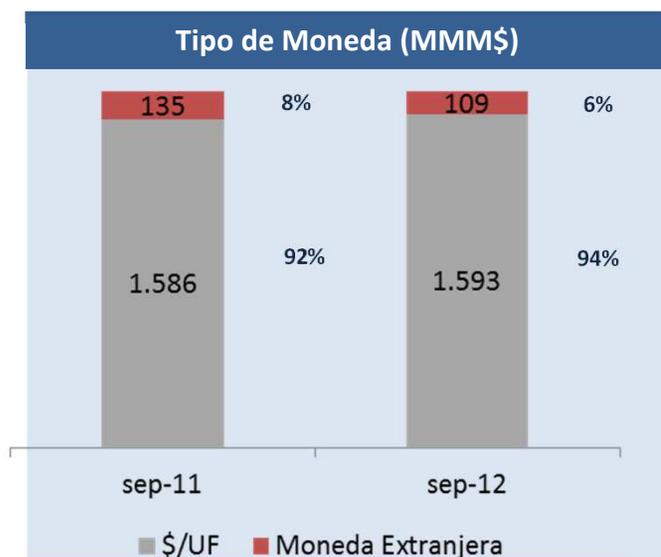
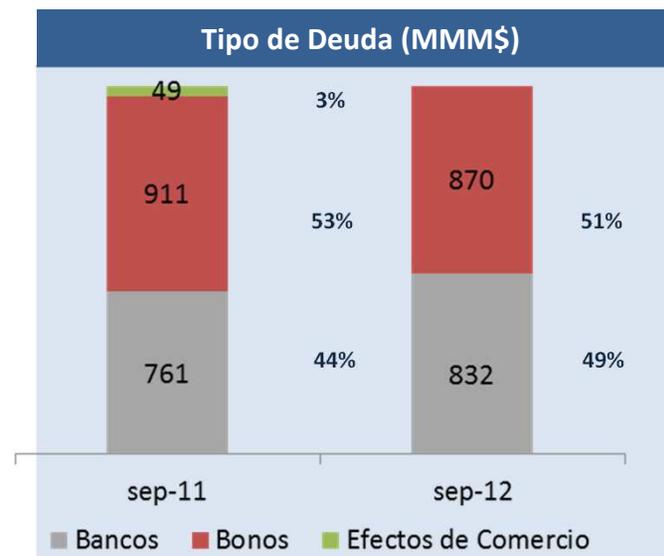
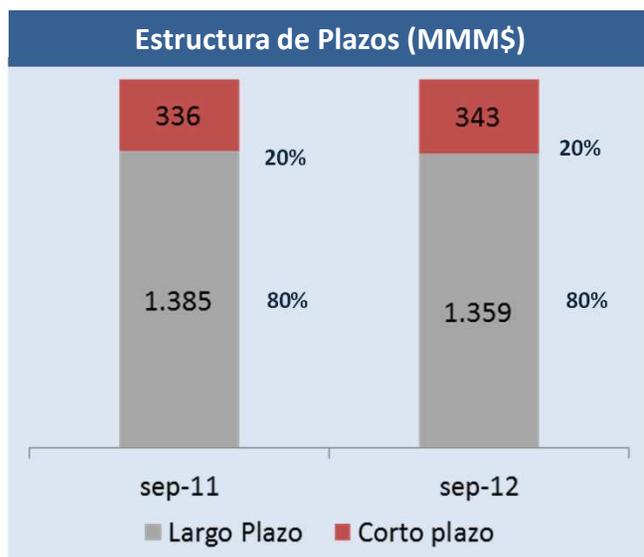


Estructura Financiera-Madurez por instrumento

Perfil de Vencimientos Grupo CGE por Tipo de Instrumentos a Sept-12 (Amortizaciones MM\$)



Estructura de Financiamiento Grupo CGE a Septiembre 2012





Clasificación de Riesgo

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



Temas a presentar:

- ✓ *Grupo CGE*
- ✓ *Áreas de Negocios del Grupo CGE*
- ✓ *Principales cifras a Septiembre 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 3T 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
 - Recuperación de las pérdidas
- Reducción de deuda financiera
- Reestructuración deuda bancaria 2012 y 2013
 - Monto: MM \$ 170.000
 - Plazos entre 3 y 7 años bullet
- Revisión estratégica negocio de Generación



Resultados a Septiembre 2012

www.cge.cl