



# Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile

GRUPO CGE

Resultados a Septiembre 2013



## Grupo CGE

- Reducción de deuda financiera neta en MM\$101.745.- respecto a Diciembre 2012
- Importante reducción en ratio Deuda Financiera Neta / Ebitda desde 5,73 veces en Sep-12 a 2,89 veces a Sep-13
- Retiro de Outlook negativo por parte de Fitch Ratings para CGE y filiales Eléctricas
- Mejora en la clasificación de riesgo de CGE y filiales por parte de Feller – Rate (A+ a AA- y AA- a AA)
- Mejora en clasificación de riesgo de Gasco desde A+ a AA- por parte de Fitch Ratings
- Mejora en clasificación de riesgo de Metrogas desde A+ a AA- por parte de Feller – Rate

## Distribución

- Crecimiento de ventas físicas de 3,9% en Chile y 5,6% en Argentina
- Fijación de VAD período Nov. 2012 a Nov. 2016 publicado por Contraloría, con efecto marginal en resultados
- Inicio proceso de fijación de precios de servicios asociados al suministro de energía eléctrica
- Aumento del 6,6% en el margen de distribución
- Disminución en las pérdidas de energía en Distribución

## Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 6,8% y puesta en servicio de nueva instalaciones que mejoran ingresos
- Promulgación de Decreto N°14 de proceso tarifario 2011-2014, que implicará reliquidaciones a clientes, las que se encontraban provisionadas en los resultados 2012

## Gas Licuado

- Gasco GLP Incrementó ventas físicas en un 2,7% en Chile y mantiene participación de mercado de 27,2%.
- Gasmar incrementó ventas físicas en un 36% respecto al periodo anterior. Con un nuevo estanque de almacenamiento industrial de 60.000 m3 en construcción.
- Estabilización de participación de mercado en Colombia en un 21%, con un importante incremento en el EBITDA.

## Gas Natural

- Crecimiento en ventas físicas de 3% en Metrogas (Crecimiento de 8% en sector res-com, 13% en sector industrial y baja de 12% en ventas a generadoras eléctricas)
- Aumento de 1,4% en Clientes de Gas Natural en Chile respecto a diciembre 2012

**Incremento de EBITDA acumulada desde MM\$249.576 en Sept-12 a MM\$359.508 en Sept-13**  
**Incremento de Utilidad acumulada desde MM\$31.841 en Sept-12 a MM\$69.538 en Sept-13**

- Venta de activos de generación
  - El 2 de Octubre de 2013 el Grupo CGE vendió activos de generación remanentes tras la venta de Ibener en el 2012
  - Activos corresponden a derechos de agua para el desarrollo de centrales hidroeléctricas con una capacidad de generación aprox. 421 MW y activos de subtransmisión asociados al proyecto Ñuble.
  - El precio de venta total fue de MM\$44.485, lo que generó una utilidad antes de impuestos de aprox. MM\$8.000.-



Mantener foco operacional en sus negocios base de distribución y subtransmisión de electricidad y distribución de Gas Natural y Gas Licuado

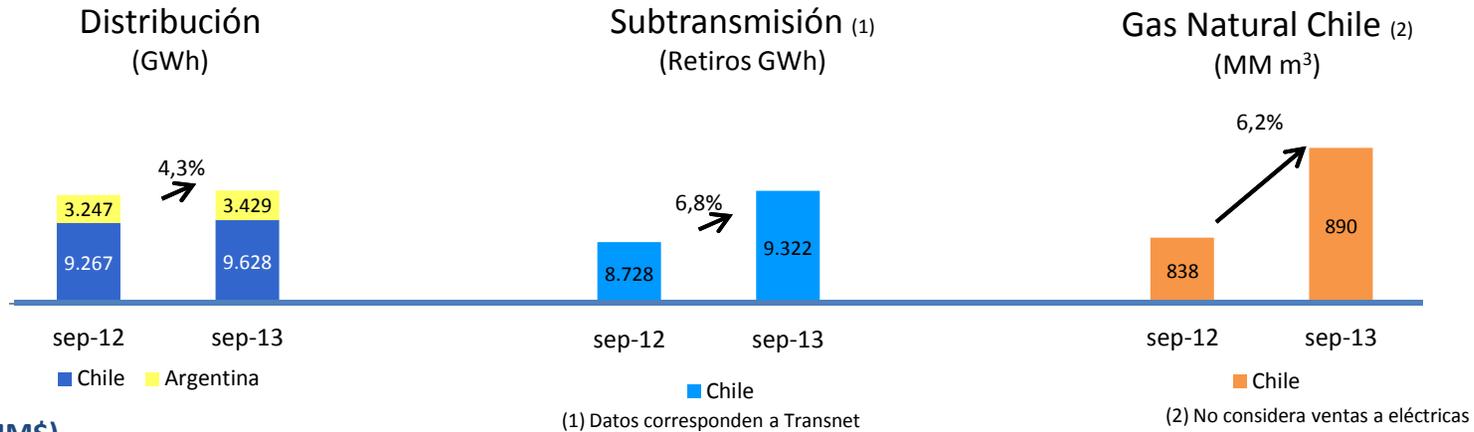
- Colocación de Bonos en CGE Distribución por un monto de MM UF 4 (aprox. MMUS\$185)
  - El 24 de Octubre de 2013, CGE Distribución realizó una colocación de bonos en el mercado local por MMUF 4 a 21 años con 18 de gracias
    - Demanda de aprox. 1,9 veces el monto nominal colocado
    - Tasa de colocación de 3,89%, por debajo del promedio de tasas de colocación durante el 2013 de sus comparables
    - Una de las tres emisiones a largo plazo por sobre los MMUF 3 durante el 2013



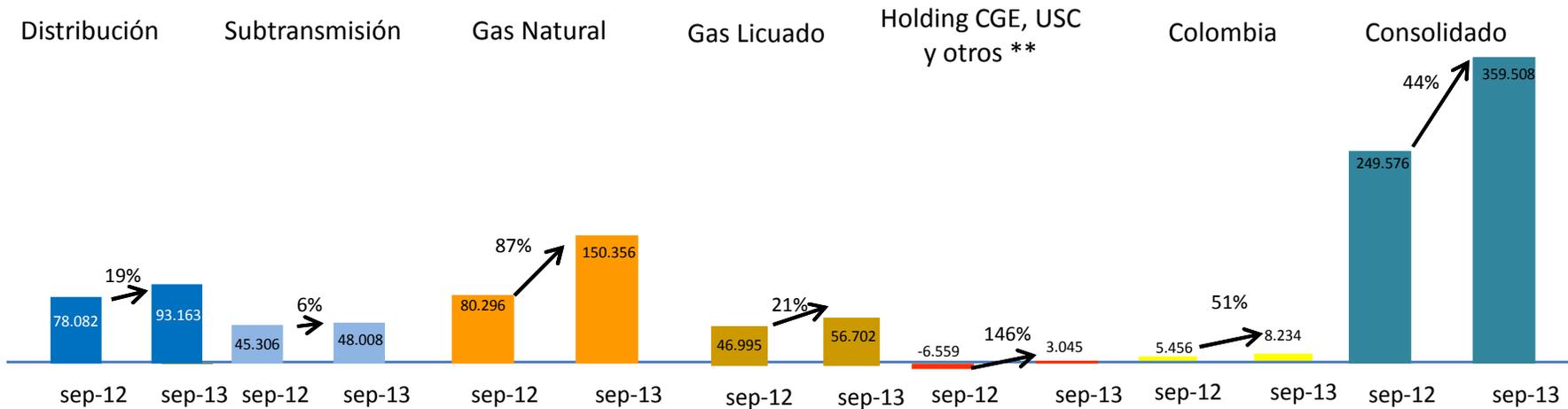
## Ventas físicas y composición de EBITDA



### Ventas Físicas



### EBITDA\* (MM\$)



\* Ebitda Mar-2012 no considera Ibener, que fue reclasificada a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones descontinuadas".

\*\* Unidad de Servicios Clave (USC) corresponde a Binaria, CLG, IGSA y Novanet. Además de resultado propio de CGE se incluye Tecnet y Tusan

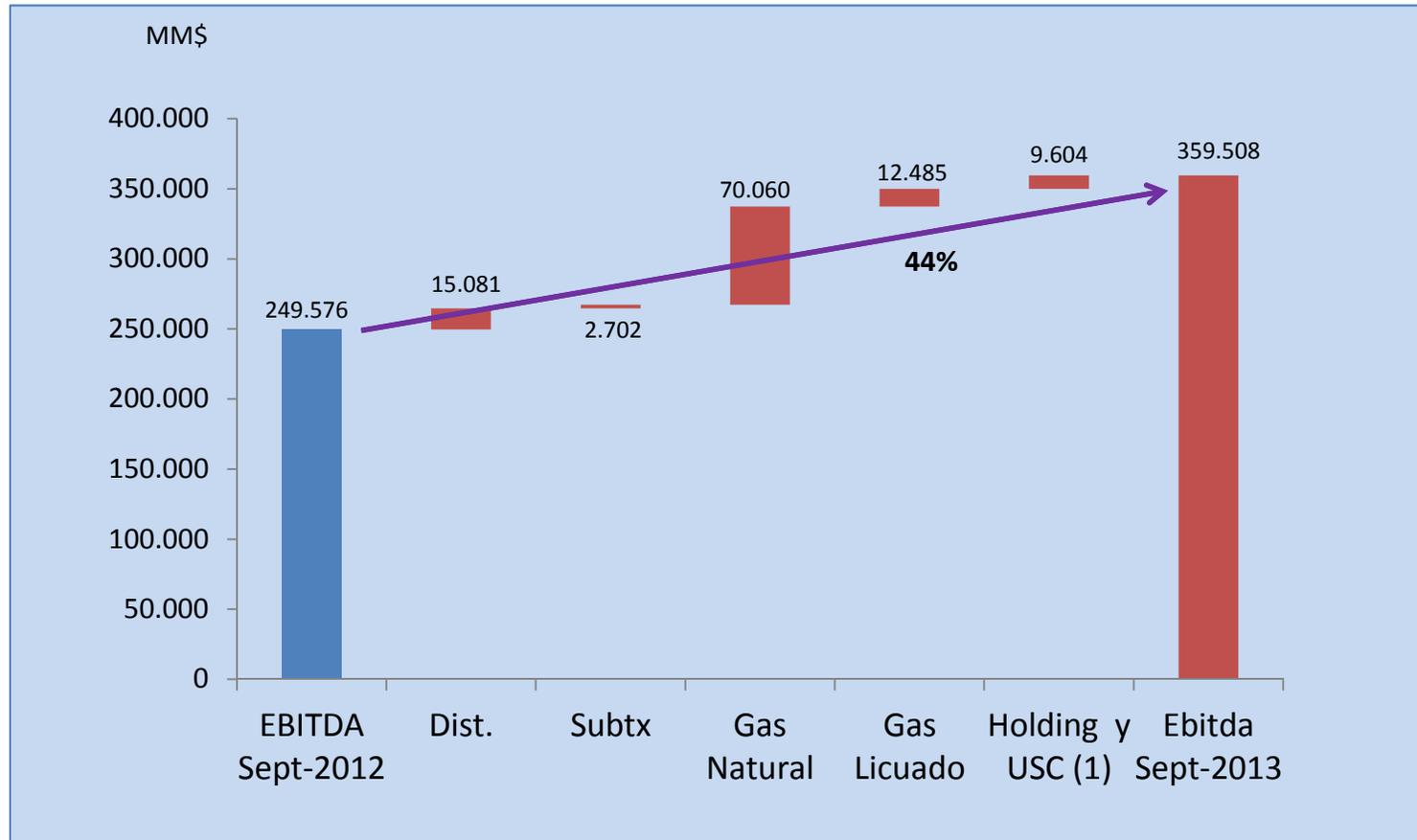


## Principales partidas de Estado de Resultados CGE Consolidado

MM\$	Septiembre 2013	Septiembre 2012	Variación (MM\$)
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.740.971	1.753.788	-0,73%
Margen Bruto	408.461	316.766	28,95%
EBITDA	359.508	249.576	44,05%
Ganancia (Pérdida) de actividades operacionales	271.394	177.039	53,30%
Resultado Fuera de Explotación	(68.593)	(72.840)	-5,83%
Ganancia Procedente de Operaciones Descontinuadas	0	11.059	-100,00%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	69.538	31.841	118,39%



## Variación de EBITDA Mar-2012 a Mar-2013



(1) Unidad de Servicios Clave (USC) corresponde a Binaria, CLG, IGSA y Novanet. Monto indicado corresponde a USC, Resultado propio de CGE y Ebitda de Tectnet y Tusan



### **Foco Transversal Grupo CGE:**

- Continuar implementación de planes de eficiencia operacional y reducción de costos
- Consolidar sinergias de empresas distribuidoras
- Rediseño de funciones en áreas de apoyo a negocio base

### **Distribución:**

- Continuar proyectos para reducción de pérdidas de energía eléctrica
- Excelencia en servicio al cliente

### **Subtransmisión**

- Implementación de importante plan de inversiones en el SIC

### **Gas Natural**

- Continuar densificación de red de gas natural. Aprovechar excedentes para venta Spot a clientes eléctricos. Desarrollo de negocio de gasoductos virtuales

### **GLP**

- Mantener participación de mercado en Chile y consolidar operación en Colombia, potenciando el crecimiento orgánico del negocio



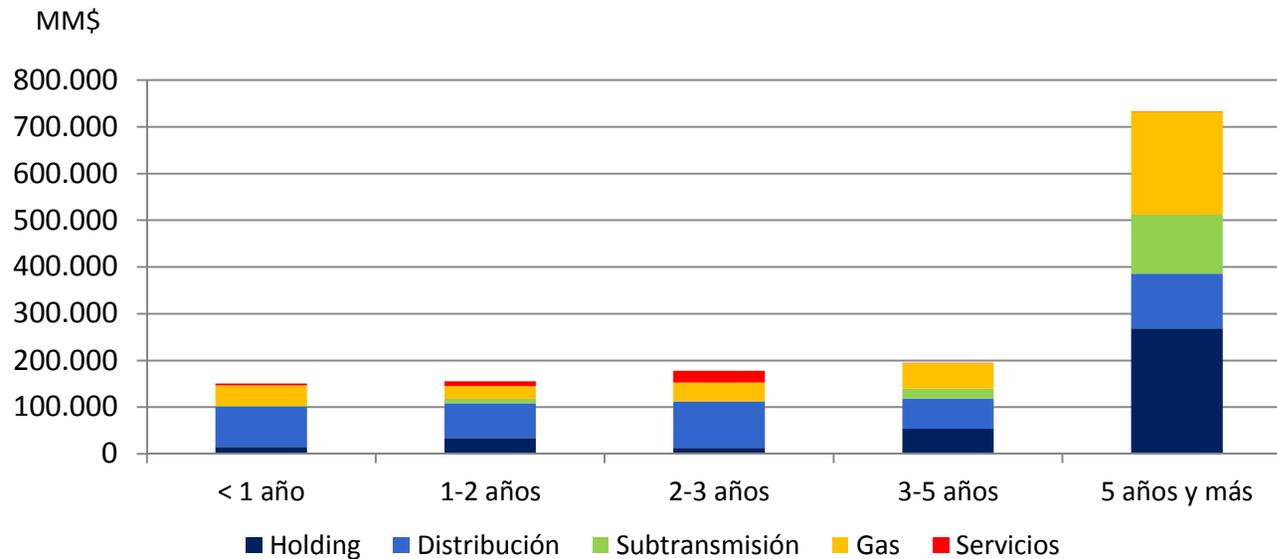
### Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- Mayoritariamente en el 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

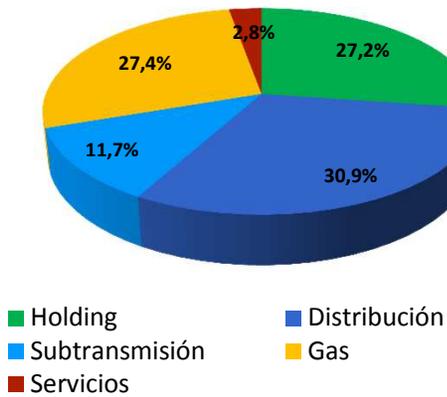
### Cupones de bonos y estructura de inversión continua hacen mantener deuda en el corto plazo



Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura

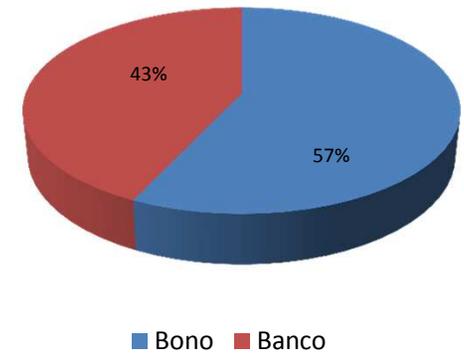


### Por Línea de Negocios

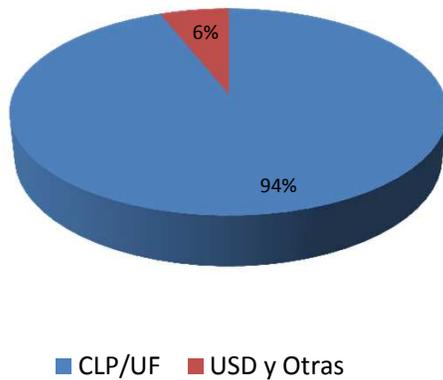


- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de aproximadamente 6,78 años.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantención de entre un 80% a un 90% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

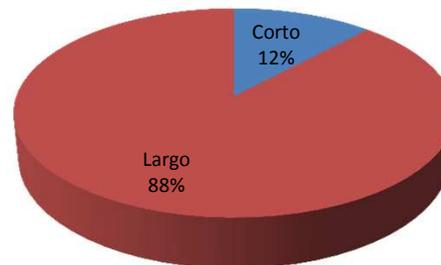
### Por Instrumento de Deuda



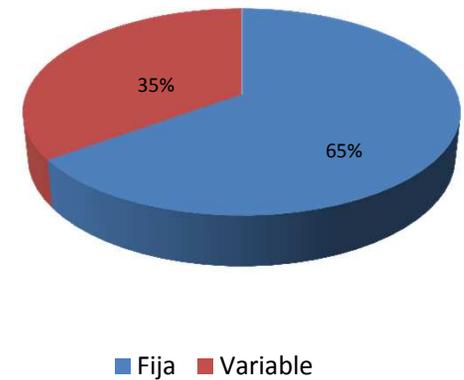
### Por Moneda



### Por Plazo



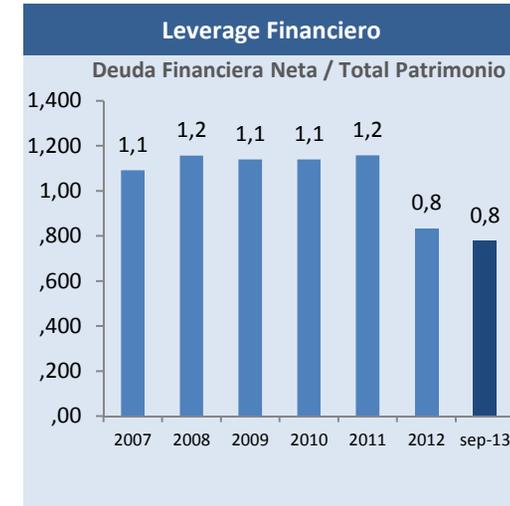
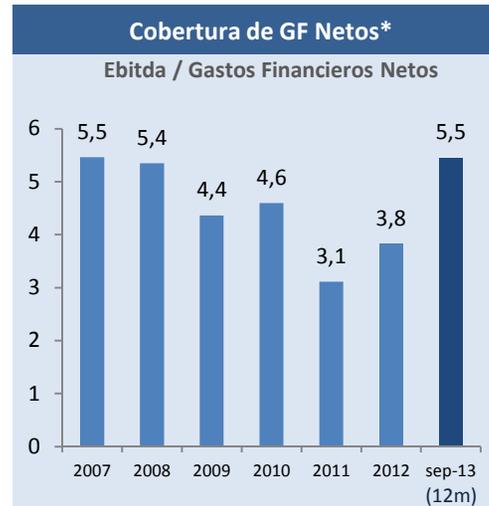
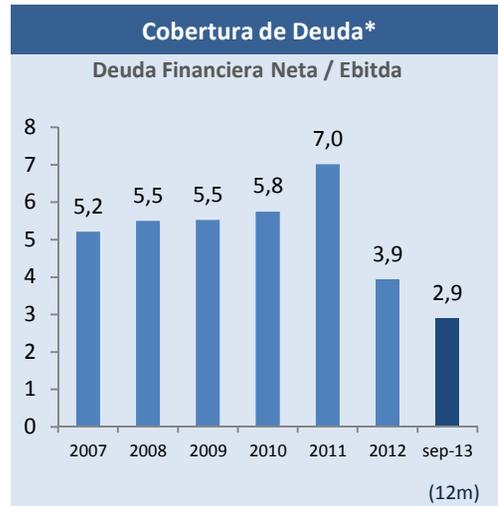
### Por tipo de Tasa



Nota: Los gráficos de deuda no incluye pasivos de cobertura



## Ratios financieros – CGE Consolidado



Deuda Financiera Neta: Pasivos con Bancos + Obligaciones con el Público – Efectivo y equivalente al Efectivo

\*Ebitda 2011 no considera Ibener

\* Cobertura de Deuda no considera Garantía Cilindros

## Clasificación de Riesgo

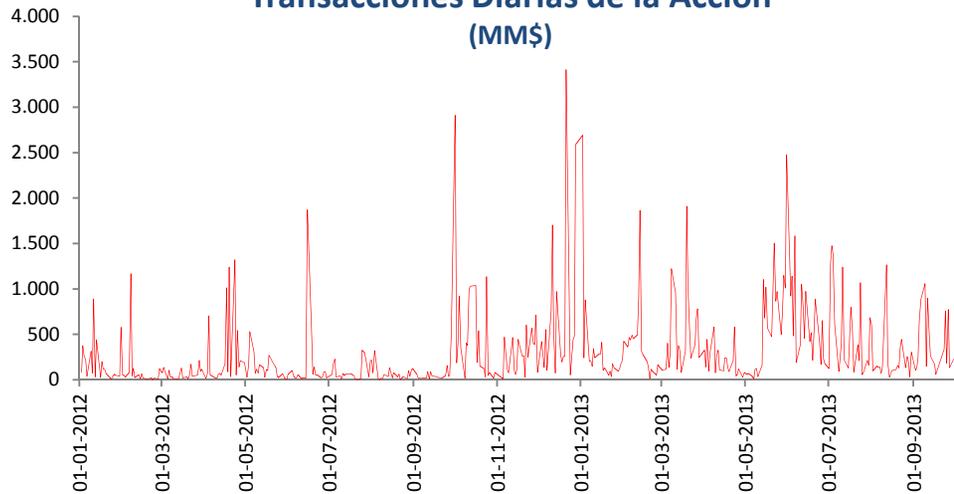
Empresa	Fitch	Feller-Rate	Humphreys
CGE	A+	AA	-
CGE Distribución	A+	AA	-
CONAFE	A+	AA	-
Transnet	A+	AA	-
Edelmag	-	AA+	-
Gasco	AA-	-	AA
Metrogas	-	A+	AA-



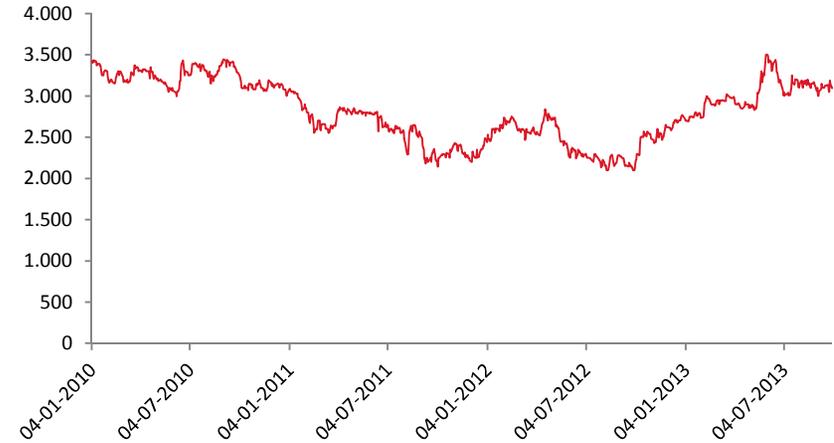
## Análisis de la acción de CGE



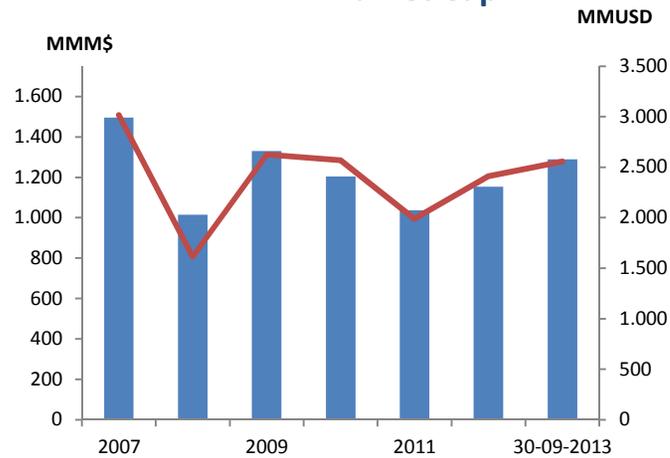
### Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



### Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)

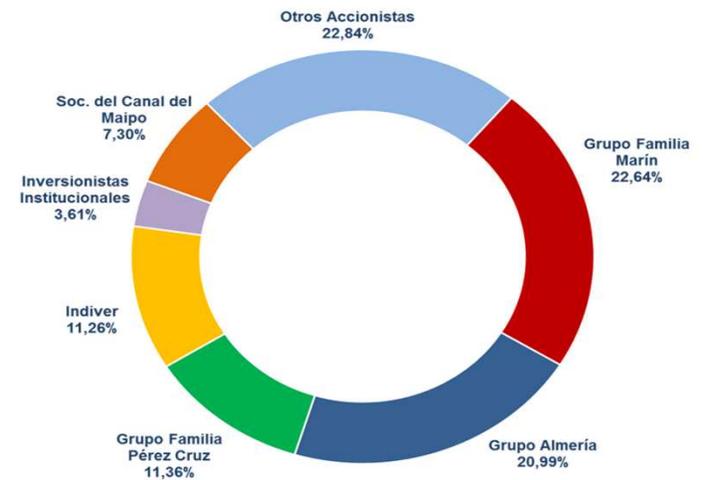


### Market Cap



■ Precio MMM \$    — Monto MMUSD

### Estructura de Propiedad



## CGE - Un portafolio único de activos...



Distribución Eléctrica	Transmisión Eléctrica	Unidad de Servicios Claves + Tecnet y Tusan	Gas Licuado y Gas Natural	Distribución de Electricidad y Gas Natural en Argentina	Distribución de Gas Licuado en Colombia
<p>2.487.666 clientes</p> <p>Presente en 13 regiones</p> <p>12.386 GWH anuales vendidos</p>	<p>3.586 Km de líneas</p> <p>7.324 MVA de capacidad de transformación</p>		<p>605.347 clientes en Gas Natural</p> <p>27% del mercado GLP</p> <p>Participación en terminal de GNL</p>	<p>850.425 clientes en Distribución eléctrica</p> <p>469.650 clientes en Gas Natural</p>	<p>22% del mercado de GLP, con interesantes perspectivas de desarrollo</p>

... con una posición privilegiada para aprovechar el crecimiento del sector energético en el desarrollo del país. 11



Para mayor información....

---



**Pablo Sobarzo**  
**Gerente Corporativo de Finanzas**  
**psobarzo@cge.cl**

**Gonzalo Soto**  
**Subgerente Corporativo de Operaciones Financieras**  
**gisotos@cge.cl**

**Sofía Oñate**  
**Analista Senior de Finanzas**  
**seonatem@cge.cl**



# Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile  
GRUPO CGE

## ANEXOS

