



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

Resultados a Junio 2013



Grupo CGE

- Reducción de deuda financiera neta en MM\$43.239- respecto a Diciembre 2012
- Importante reducción en ratio Deuda Financiera Neta / Ebitda desde 6,65 veces en Jun-12 a 3,09 veces a Jun-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 3,3% en Chile y 4,1% 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
- Reducción de un 7,1% en gastos operacionales
- Disminución en las pérdidas de energía en CGE Distribución

Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 6,9% 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 5% en Chile y mantiene participación de mercado de 27%.
- Gasmar incrementó ventas físicas en un 25% 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 22%, con un importante incremento en el EBITDA.

Gas Natural

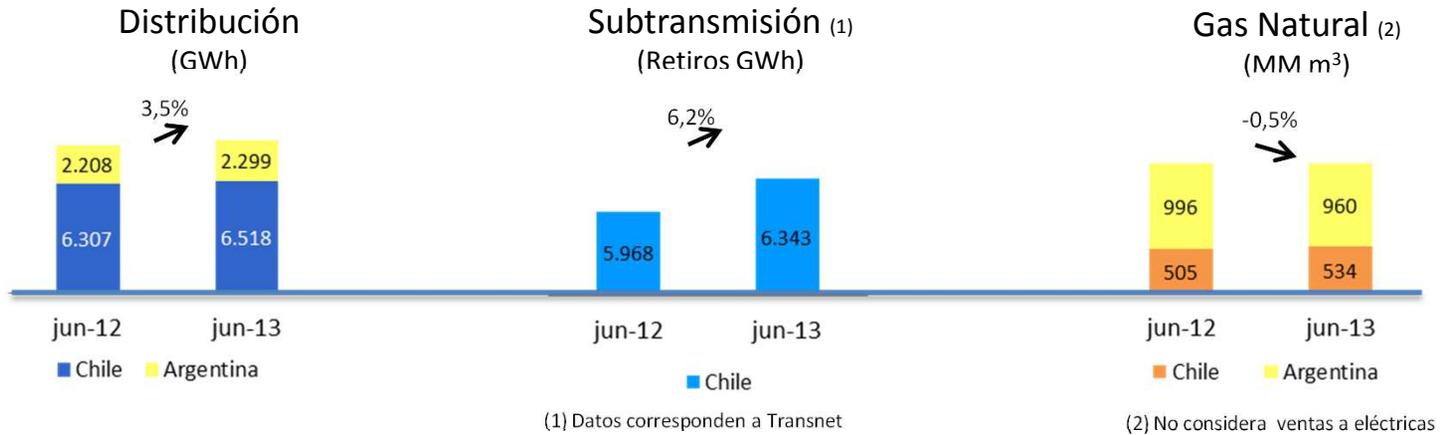
- Crecimiento en ventas físicas de 9% en Metrogas (11% en negocio base y 6% en ventas a eléctricas)
- Aumento de 1,4% en Clientes de Gas Natural en Chile respecto a diciembre 2012

Incremento de EBITDA 1S desde MM\$135.203 a MM\$232.682
Incremento de Utilidad 1S desde MM\$6.658 a MM\$50.222

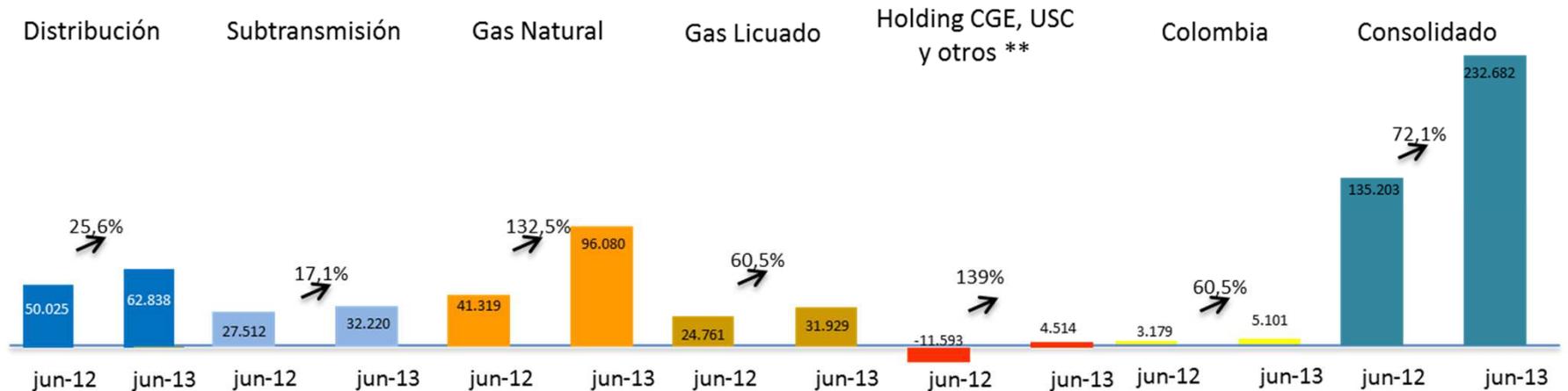


Ventas físicas y composición de EBITDA

Ventas Físicas



EBITDA* (MM\$)



* Ebitda Jun-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

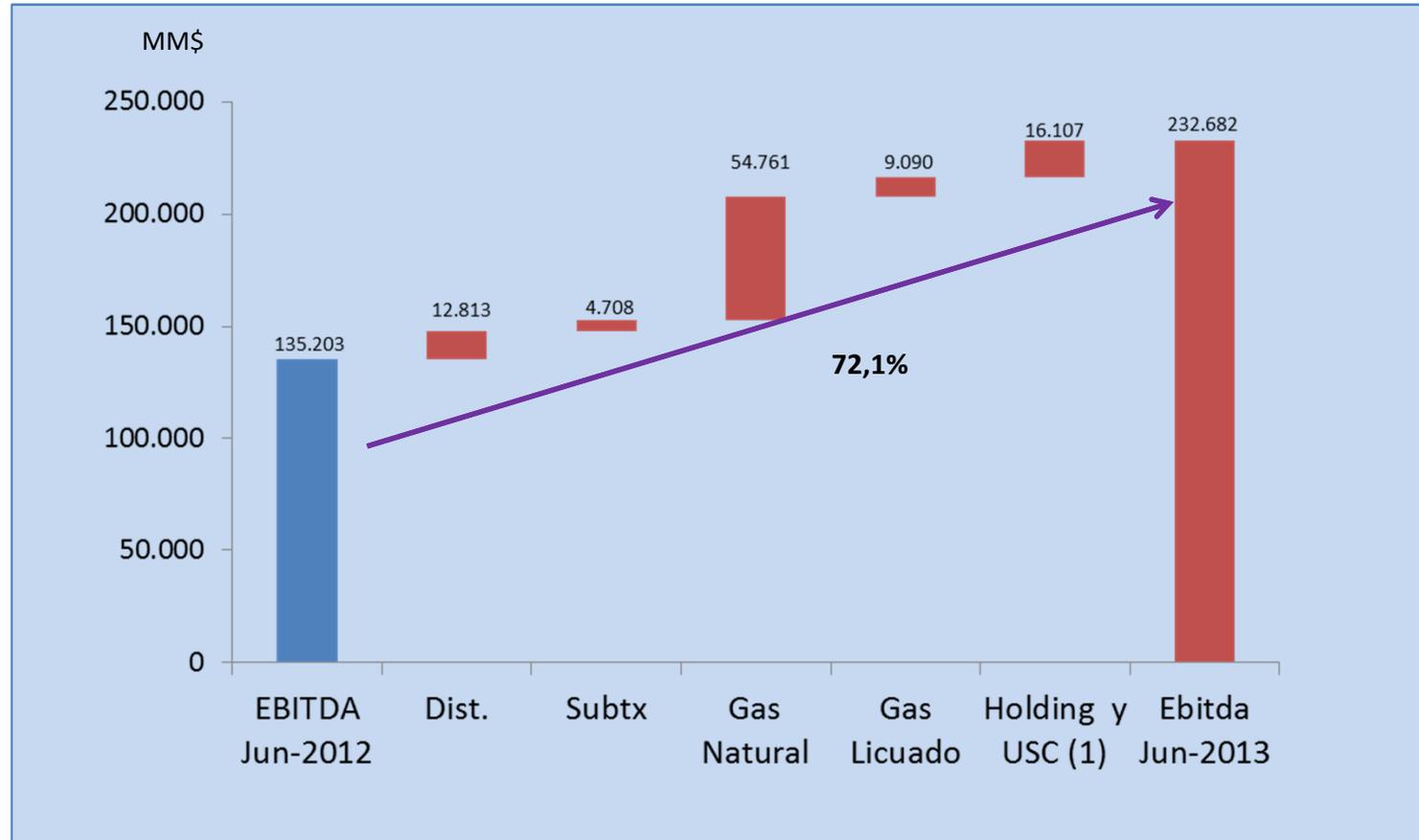


Principales partidas de Estado de Resultados CGE Consolidado

MM\$	Junio 2013	Junio 2012	Variación (MM\$)
Ingresos de Operación	1.118.919	1.150.939	-2,8%
Costos de Operación	(886.236)	(1.015.736)	-12,7%
EBITDA	232.682	135.203	72,1%
Depreciación y Amortizaciones	(54.511)	(51.928)	5,0%
Resultado Explotación	178.171	83.275	114,0%
Resultado Fuera de Explotación	(42.617)	(42.938)	-0,7%
Ganancia Procedente de Operaciones Descontinuadas	-	6.822	-100%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.	50.222	6.658	654,3%



Variación de EBITDA Jun-2012 a Jun-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 Tecnet 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



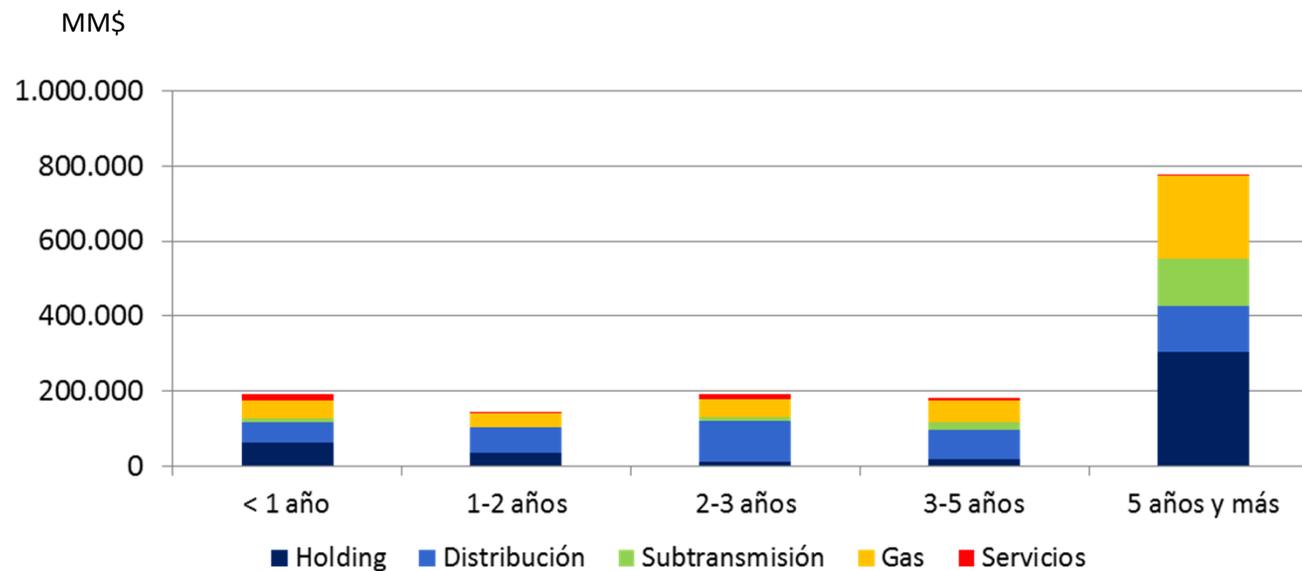
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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

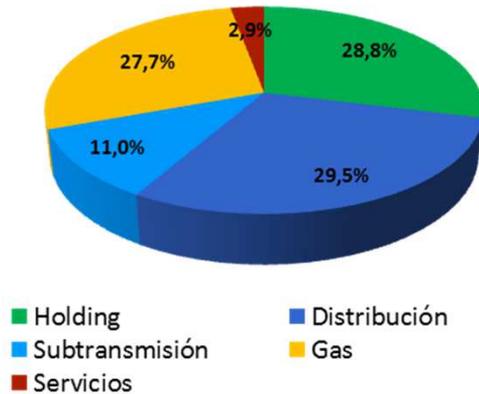


Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura



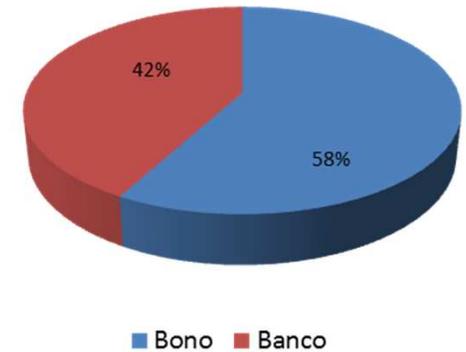
Estructura Deuda Financiera

Por Línea de Negocios



- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de la deuda de 8,34 años y un Duration de 5,6 años.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo.
- Mantención de un 93% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad.

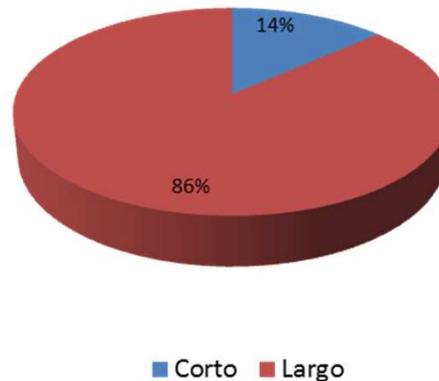
Por Instrumento de Deuda



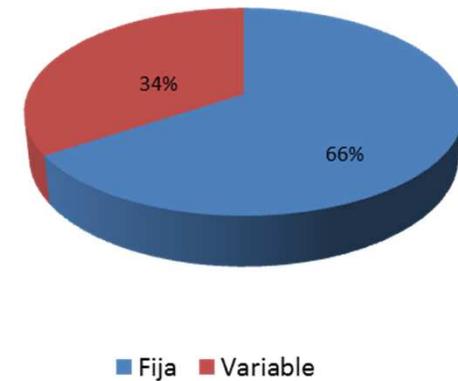
Por Moneda



Por Plazo



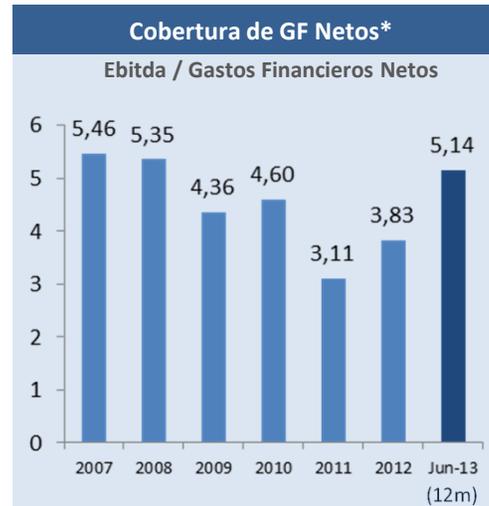
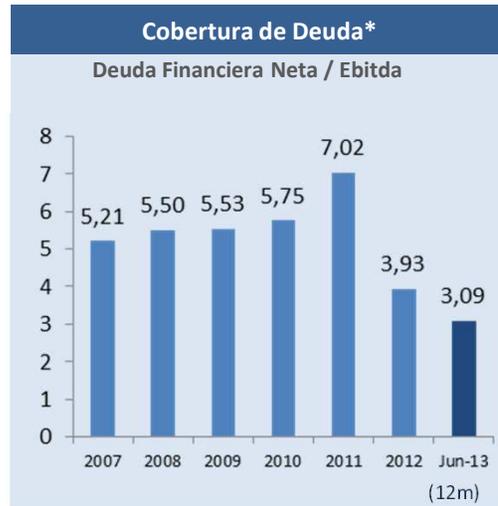
Por tipo de Tasa



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

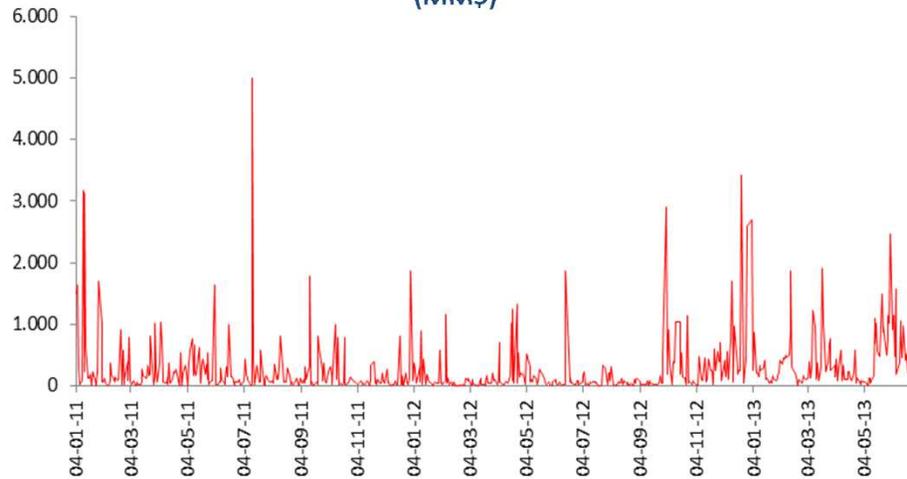
Clasificación de Riesgo

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

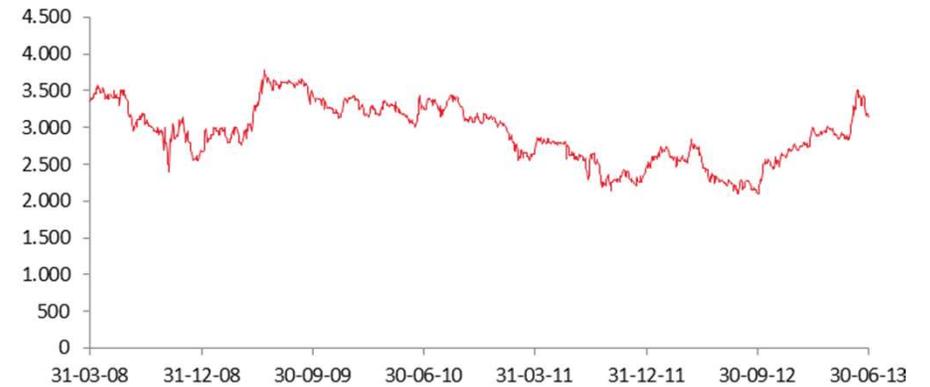


Análisis de la acción de CGE

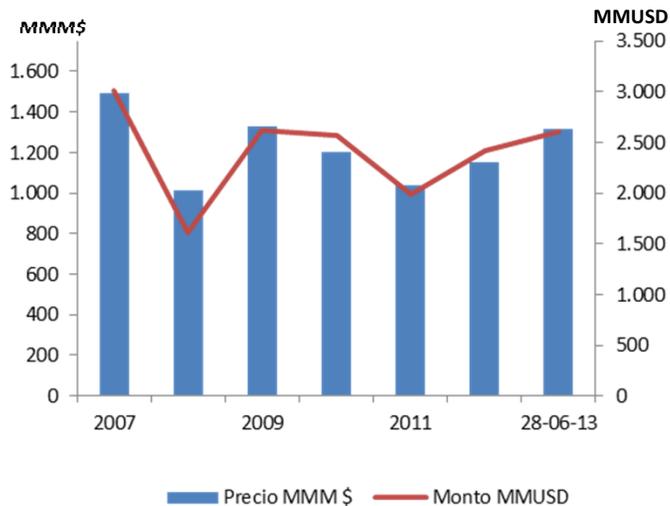
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



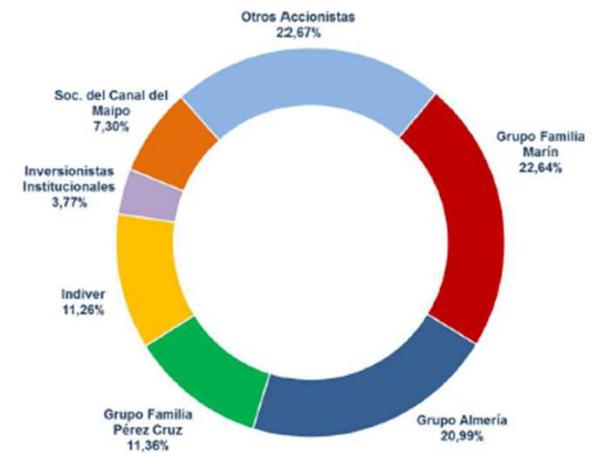
Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



Market Cap



Estructura de Propiedad





CGE - Un portafolio único de activos...

Distribución Eléctrica

Transmisión Eléctrica

Generación Eléctrica

Unidad de Servicios Claves

Gas Licuado y Gas Natural

Distribución de Electricidad y Gas en Argentina

Distribución de Gas Licuado en Colombia



2.516.529 clientes

Presente en 13 regiones

12.386 GWH anuales vendidos

3.586 Km de líneas

7.324 MVA de capacidad de transformación

421 MW en proyectos en distintas etapas

605.347 clientes en Gas Natural

27% del mercado GLP

Participación en terminal de GNL

22% del mercado de GLP, con interesantes perspectivas de desarrollo

... con una posición privilegiada para aprovechar el crecimiento del sector energético en el desarrollo del país. 10



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

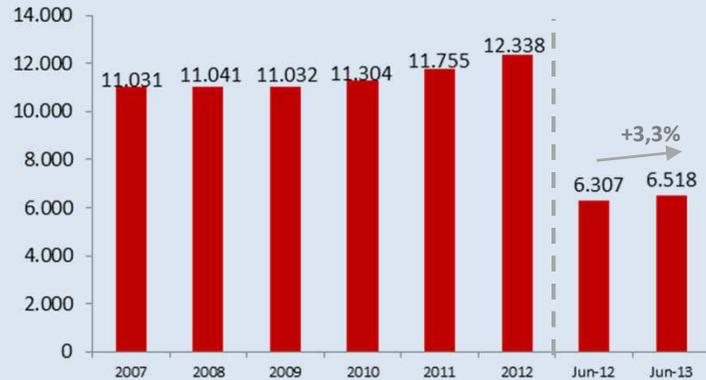
ANEXOS



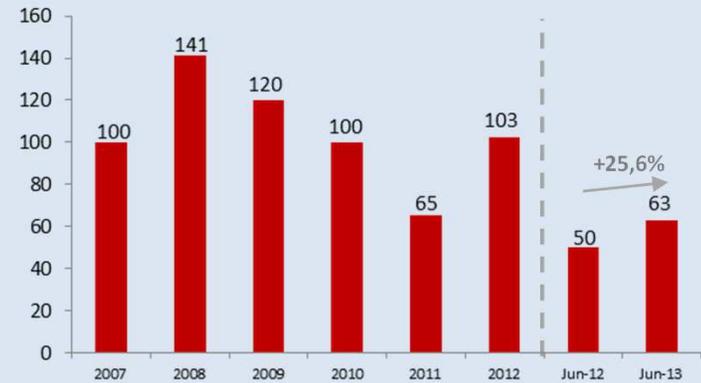


Cifras sector Distribución de Electricidad en Chile

Evolución Ventas Físicas Distribución (GWh)

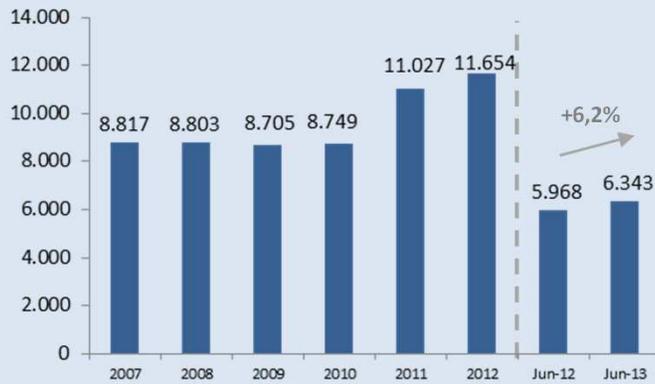


Evolución Ebitda Distribución (MMM\$) *

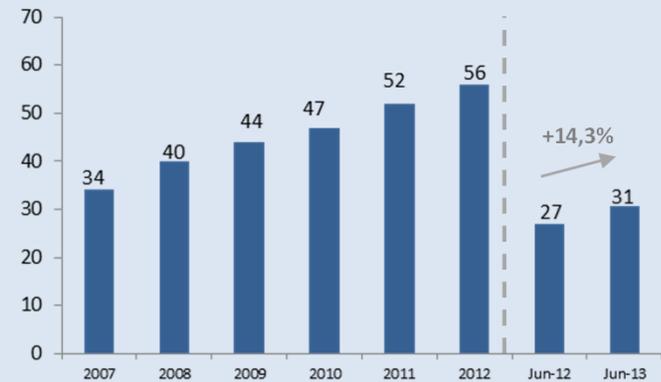


Cifras Sector Transmisión de Electricidad en Chile

Evolución Retiros Energía TRANSNET (GWh)



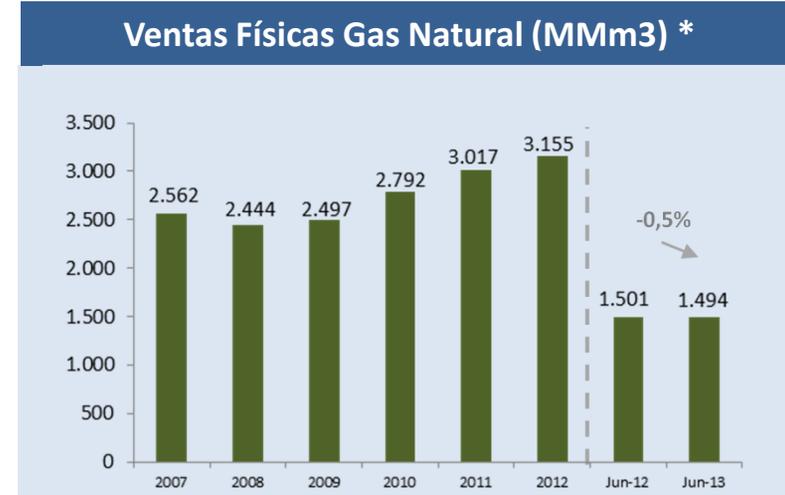
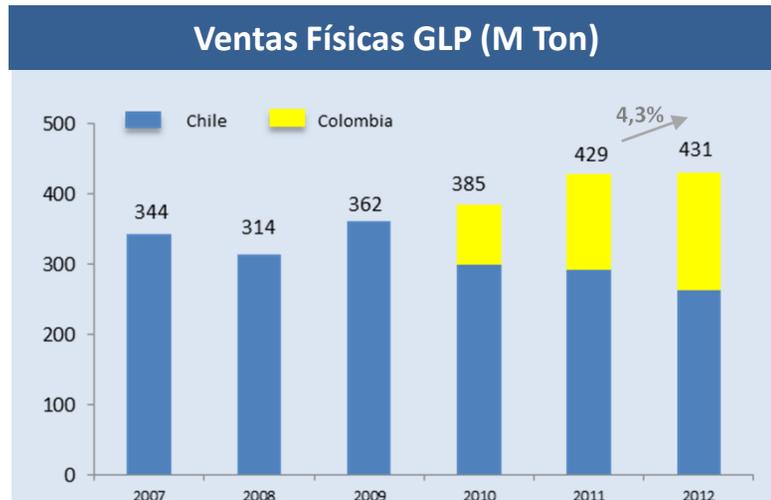
Evolución Ebitda TRANSNET (MMM\$) *



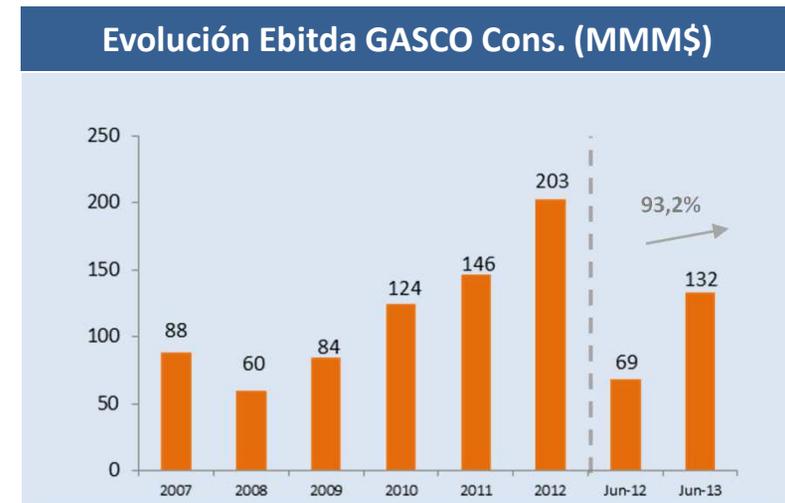
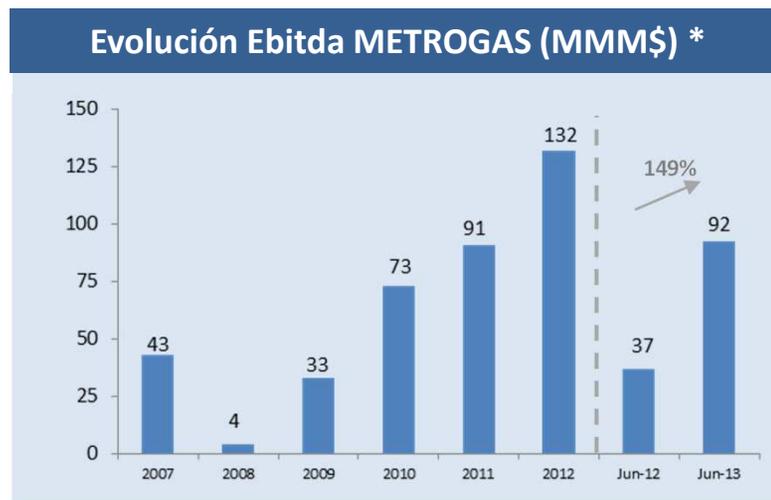
(*) Resultado Operacional + Depreciación + Amortización



Cifras sector Gas



*No considera ventas a eléctricas



EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación + Amortización