



Tenemos la energía

para el desarrollo de Chile
GRUPO CGE

Resultados a Junio 2014



Grupo CGE

- Leve disminución en el Ebitda consolidado (-3,8%)
- Baja en la Utilidad consolidada por efecto de un mayor cargo en la cuenta de Unidades de Reajuste
- Aumento en la deuda financiera neta de MM\$49.070, también por efecto de la variación en la Unidad de Fomento, compensado parcialmente por mayor disponibilidad de caja
- Inversiones por MM\$80.931, equivalentes a 1,46 veces la depreciación
- Asignación de Outlook positivo a clasificación de riesgo de CGE y filiales eléctricas por parte de Fitch Ratings
- Mejora en la clasificación de riesgo de CGE y filiales Transnet, CGED y Conafe por parte de Feller – Rate (AA- a AA y AA a AA+)

Distribución

- Crecimiento de ventas físicas de 4,1% en Chile (3,2%) y Argentina (6,9%)
- Crecimiento de 4,9% en ventas físicas asociadas a clientes regulados
- Aumento de MM\$ 8.279 en el margen de distribución
- Disminución en las pérdidas de energía Jun-14 vs Jun-13 (CGED desde 8,01% a 7,98%, Emel Norte desde 7,82% a 7,61% y Conafe desde 8,13% a 7,62%)

Subtransmisión

- Crecimiento retiros desde el sistema de 3,2% con un incremento de un 7,3% del los ingresos operacionales

Gas Licuado

- Gasco GLP mantiene sus ventas físicas en Chile y su participación de mercado de cercana al 27%
- Gasmar incrementó ventas físicas en un 8% respecto al periodo anterior
- Mantiene participación de mercado en Colombia en un 20,4%

Gas Natural

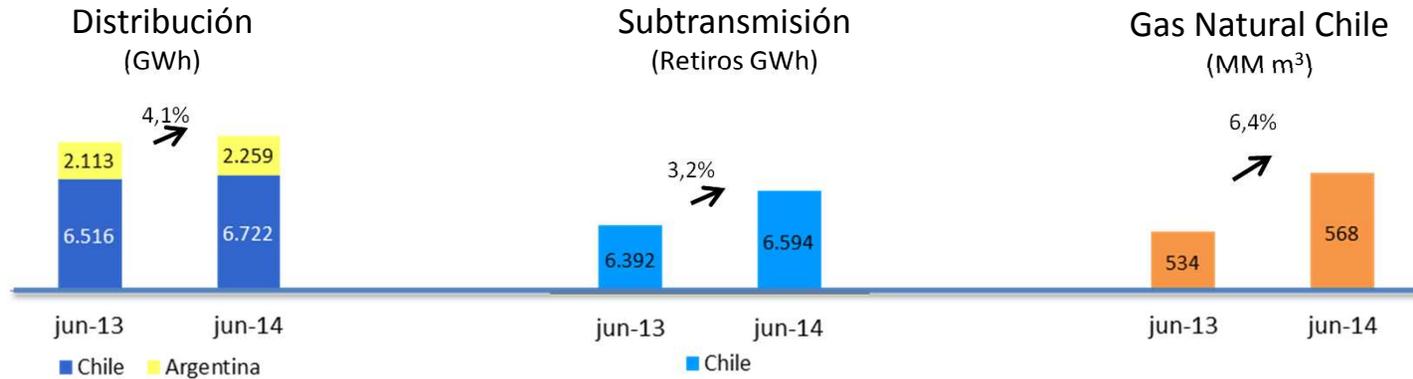
- Crecimiento en ventas físicas de 14,2% de Metrogas en todos sus negocios
- Aumento de 2,5% en Clientes de Gas Natural en Chile respecto a dic-2013

Disminución de EBITDA acumulado desde MM\$232.505 en Jun-13 a MM\$223.638 en Jun-14
Disminución de Utilidad acumulada desde MM\$50.222 en Jun-13 a MM\$26.391 en Jun-14



Ventas físicas y composición de EBITDA

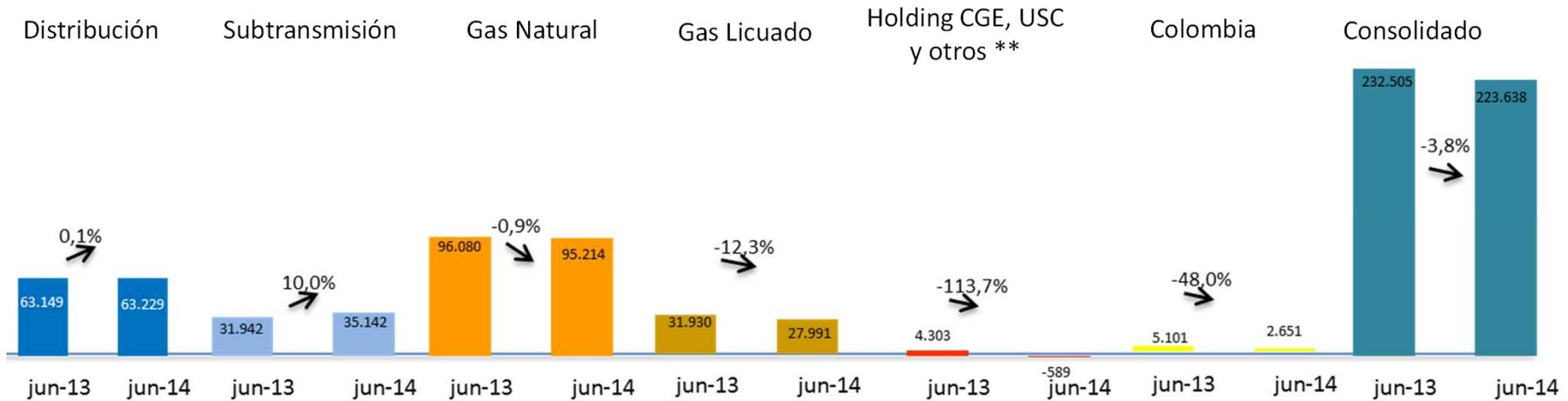
Ventas Físicas



(1) Datos corresponden a Transnet

(2) No considera ventas a eléctricas

EBITDA* (MM\$)

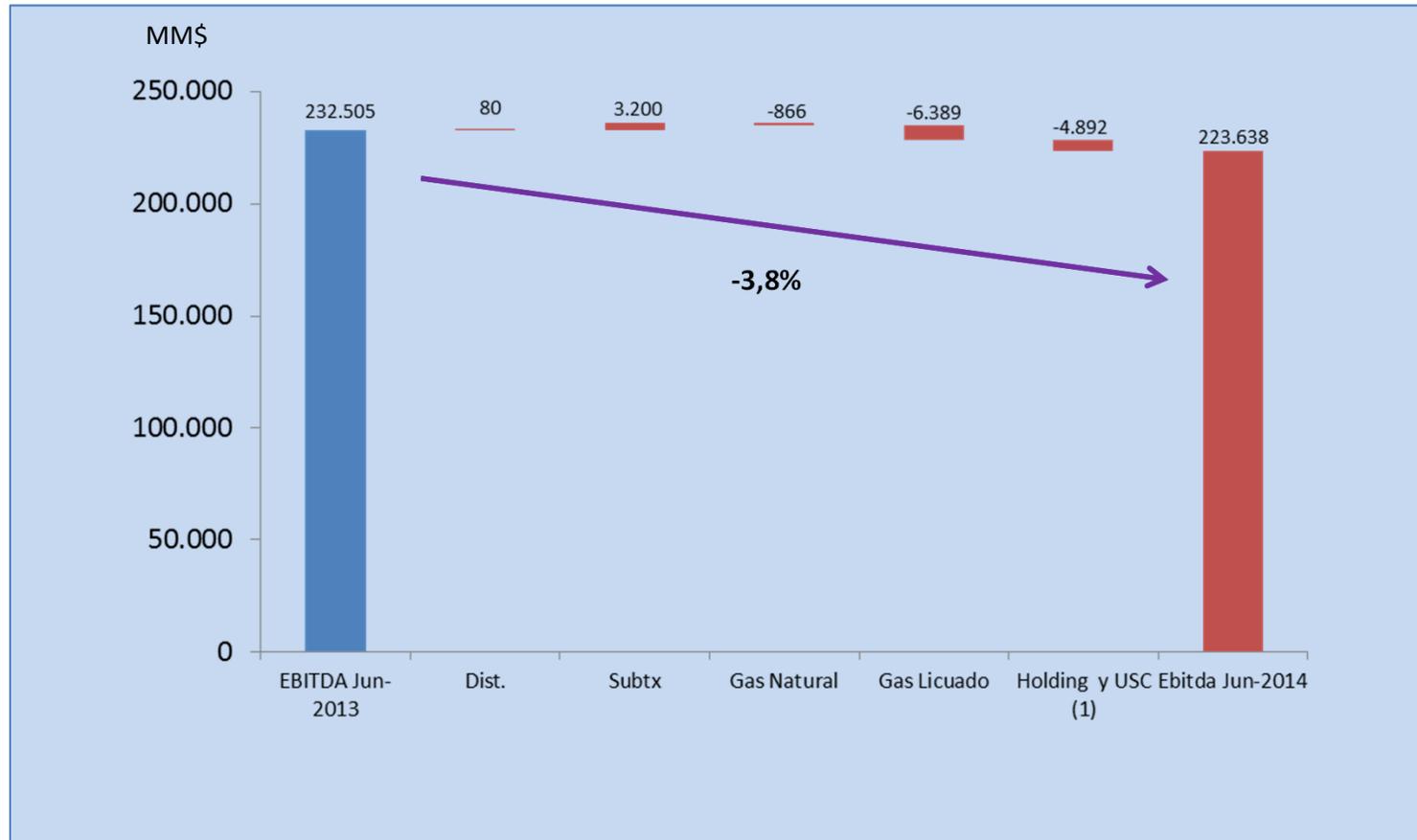


* Ebitda Jun-2013 no considera venta de activos de Enerplus, que fue reclasificada a la cuenta "Ganancia procedente de Operaciones discontinuadas".

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



Variación de EBITDA Jun-2013 a Jun-2014



(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



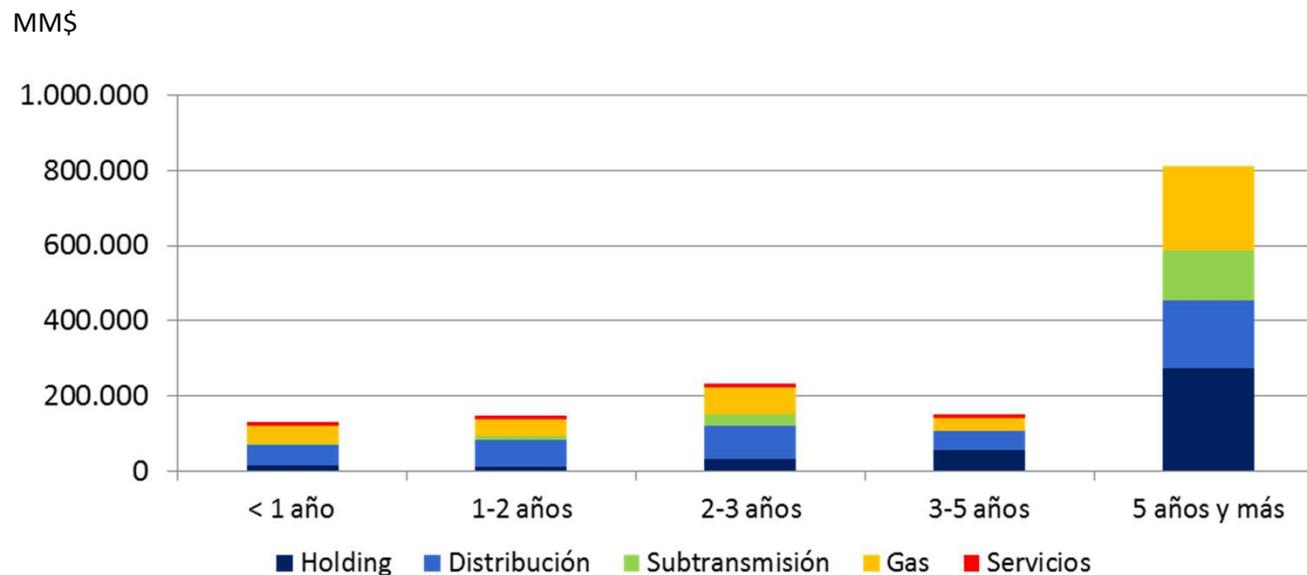
Estructura de capital en línea con la naturaleza y actividad del Grupo

- 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

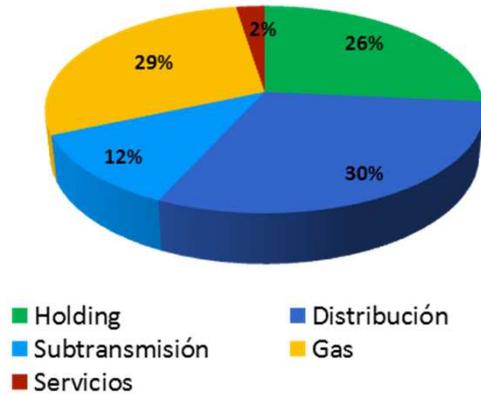


Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura



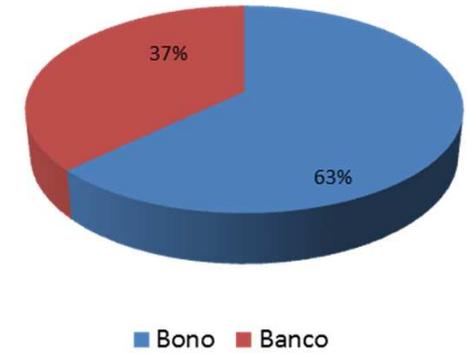
Estructura Deuda Financiera

Por Línea de Negocios



- Deuda diversificada en distintas empresas.
- Moneda alineada con el negocio.
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de aproximadamente 8,4 años y un Duration de 6,1.
- Proporción actual de Bonos bajo objetivo de largo de plazo
- Mantenimiento de entre un 80% a un 90% de deuda bancaria en tasa variable permite flexibilidad

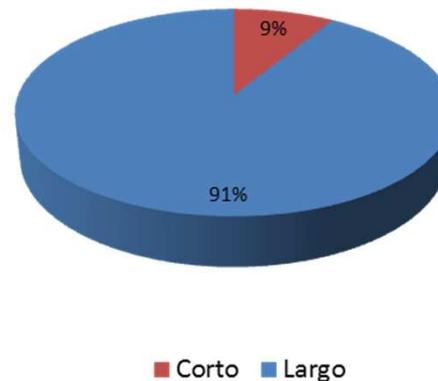
Por Instrumento de Deuda



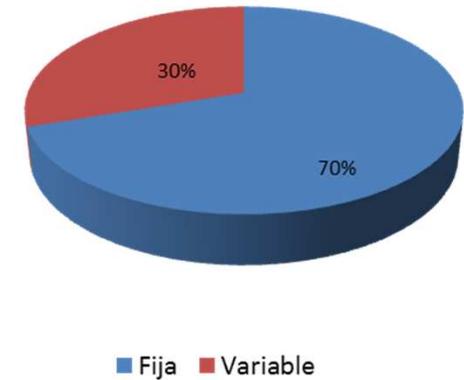
Por Moneda



Por Plazo



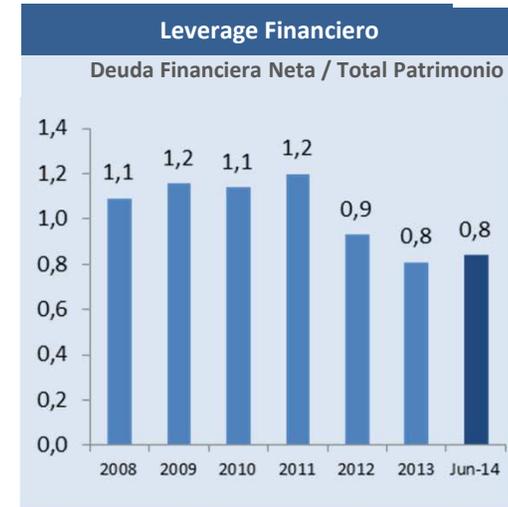
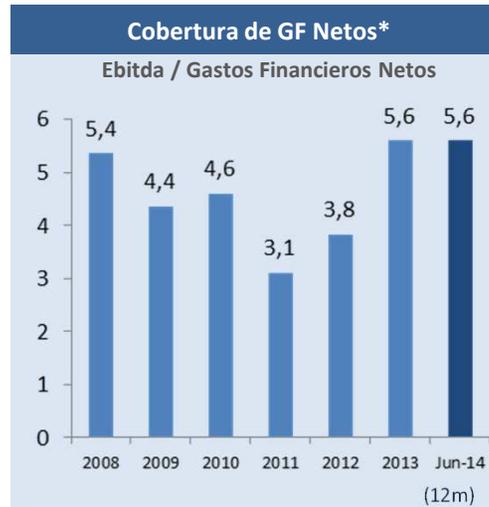
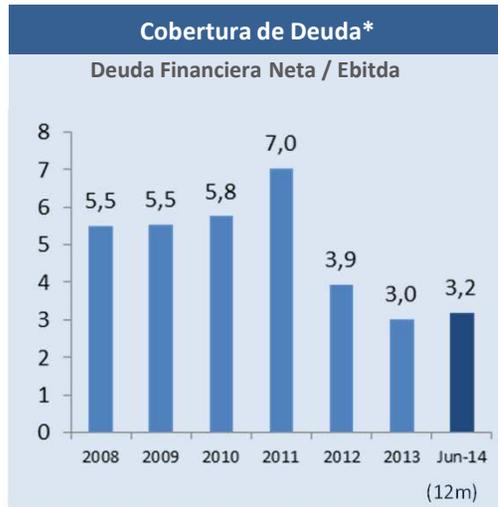
Por tipo de Tasa



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 Jun-2013 no considera venta de activos de Enerplus

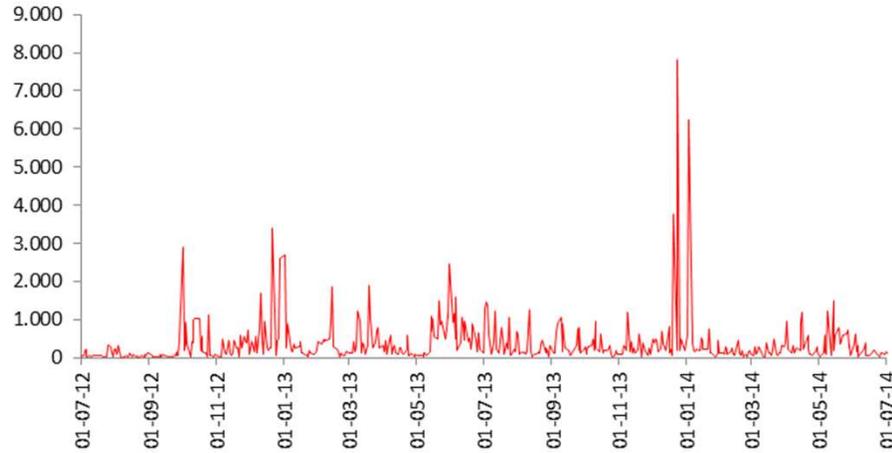
Clasificación de Riesgo

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

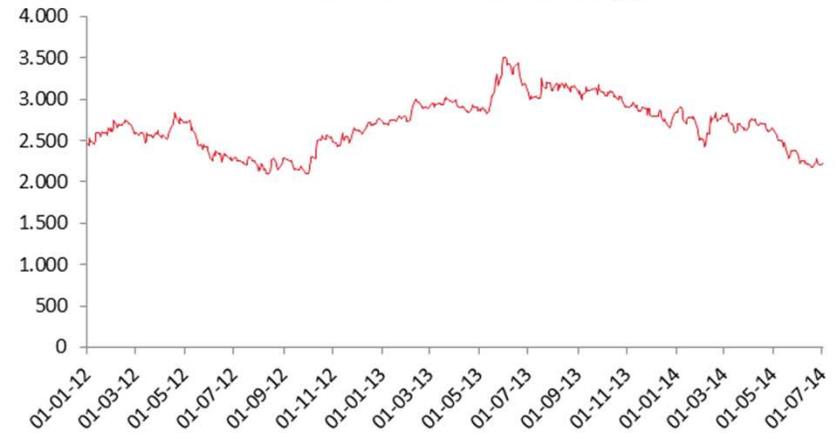


Análisis de la acción de CGE

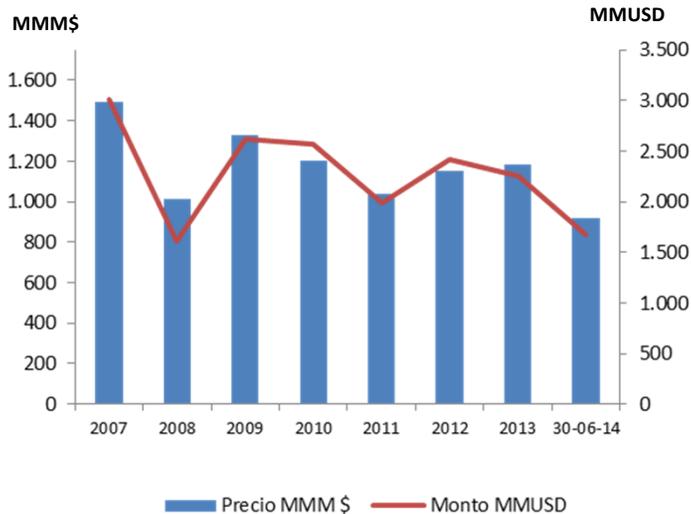
Transacciones Diarias de la Acción (MM\$)



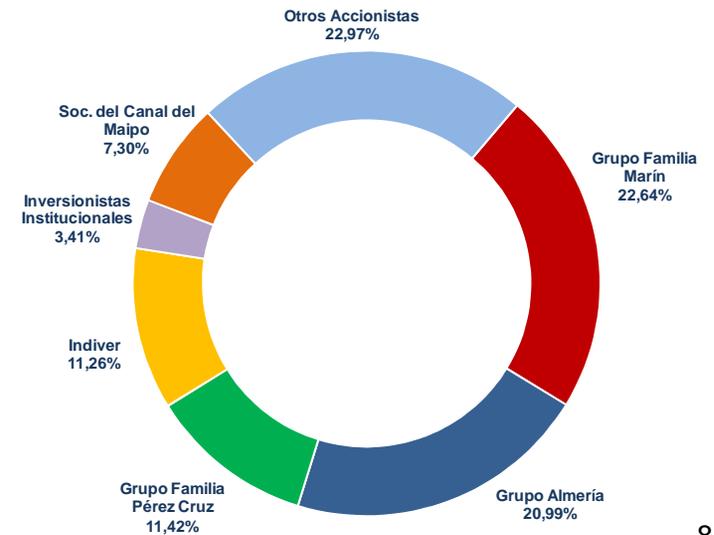
Evolución del Precio de Cierre Diario de la Acción (\$)



Market Cap



Estructura de Propiedad



Estructura de Propiedad CGE al 30-Junio-2014



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>2.609.186 clientes</p> <p>Presente en 13 regiones</p> <p>12.887 GWH anuales vendidos</p>	<p>3.586 Km de líneas</p> <p>7.706 MVA de capacidad de transformación</p>		<p>644.602 clientes en Gas Natural en Chile</p> <p>26,9% del mercado GLP</p> <p>Participación en terminal de GNL</p>	<p>870.444 clientes en Distribución eléctrica</p> <p>482.113 clientes en Gas Natural</p>	<p>20% 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. 9



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

