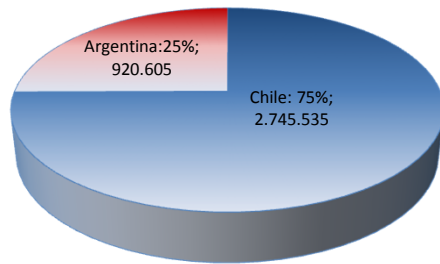




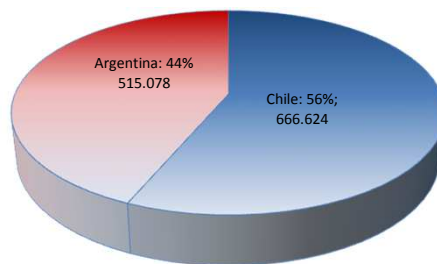
**Resultados
Junio 2016**



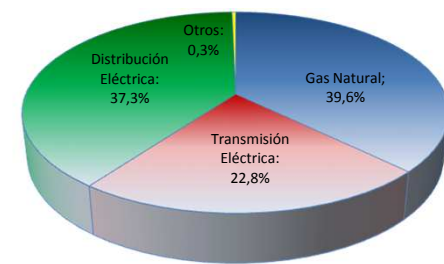
Cientes Distribución Eléctrica
3.666.140 clientes



Cientes Gas Natural
1.181.702 clientes



Ebitda Consolidado Jun-2016
169.705 MM CLP



EBITDA: MM\$ 169.705 (3,4%)¹

Utilidad Controladores: MM\$ 49.906 (-8,4%)¹

Inversiones: MM\$ 81.400 (+17,8%)¹ – 1,8 x Depreciación

Deuda Financiera : MM\$ 1.256.010 (-6,3%)¹

Notas:

¹ Variación respecto al mismo período año anterior, que considera reclasificación del negocio de GLP en actividades mantenidas para la venta

Grupo CGE

- A partir de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se ha procedido a clasificar el negocio del GLP como activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, en consideración a la alta probabilidad de la pérdida de control de Gasco S.A., en virtud del acuerdo entre Gas Natural Fenosa Chile S.A. y el Grupo Familia Pérez Cruz, informado al mercado mediante hecho esencial en diciembre de 2015.
- Adicionalmente, los Estados Financieros consolidados al 30 de junio de 2016 consideran a la sociedad GAS NATURAL CHILE S.A., correspondiente a la entidad escindida de la división de GASCO S.A., la que fue aprobada en marzo de 2016. Esta sociedad concentra todos los activos y pasivos del sector Gas Natural.
- En mayo de 2016 se aprobó la división de Metrogas S.A. entre sí y una nueva sociedad, con el objeto de separar el negocio de distribución de gas natural, que permanecerá en Metrogas, del negocio de aprovisionamiento de gas natural, el cual pasará a la nueva sociedad denominada Aproveccionadora Global de Energía S.A. (AGESA).
- En junio de 2016 AGESA suscribió con Enagás Chile SpA un acuerdo para la venta de su participación (20%) en las acciones de la sociedad GNL Quintero S.A. La operación acordada está sujeta al posible ejercicio del derecho de adquisición preferente del resto de accionistas de GNL Quintero S.A., de acuerdo con el correspondiente pacto de accionistas, y por lo tanto prevé perfeccionarse durante el año en curso.
- Con fecha 21 de julio de 2016 se informó mediante hecho esencial que el directorio de CGE aprobó llevar a cabo un plan de reorganización societaria, que contempla en primera instancia la fusión de Compañía General de Electricidad S.A. con su matriz Gas Natural Fenosa Chile S.A., para en una segunda etapa dividir dicha sociedad ya fusionada en dos sociedades que permitan separar las inversiones del grupo en los negocios de electricidad y gas natural.

Grupo CGE

- El Ebitda consolidado se elevó a MM\$ 169.705 con un aumento de MM\$ 5.558 (3,4%). Este aumento del Ebitda se explica principalmente por el aumento en el Ebitda del Sector Gas, compensado por una disminución en el Ebitda del Sector Electricidad y en el Ebitda proveniente de las empresas del Sector Servicios e Inversiones.
- La utilidad de CGE al 30 de junio de 2016, alcanzó a MM\$ 49.906, registrando una disminución de MM\$ 4.567 respecto a la utilidad de MM\$ 54.473 obtenida en el mismo periodo del año anterior.
- Mejora del indicador de Deuda Financiera Neta / Ebitda a 3,37 veces al 30 de junio de 2016, inferior a diciembre de 2015 en que dicho indicador cerró en 3,60 veces.
- Inversiones por MM\$ 81.400, equivalentes a 1,8 veces la depreciación atribuible al rubro propiedades, plantas y equipos del periodo.

Sector Distribución

- EBITDA disminuyó en MM\$ 5.488 (-8,0%).
 - El margen de distribución muestra un incremento debido básicamente al crecimiento de las ventas físicas de clientes regulados, así como al efecto de la indexación del Valor Agregado de Distribución.
 - Crecimiento de 0,6% en ventas físicas en Chile y de 6,9% en Argentina.
 - Crecimiento de 3,1% en ventas físicas a clientes regulados y de 2,2% en términos de energía operada en Chile.

Sector Transmisión

- EBITDA creció en MM \$1.489 (+4,0%).
 - Aumento de ingresos por mayores retiros del sistema de subtransmisión, especialmente en Transnet (+1,6%) y un efecto positivo en la indexación producto del alza del IPC y del precio del dólar, así como mayores ingresos por transmisión adicional.

Sector Gas

- EBITDA Sector Gas Natural aumentó en MM\$ 12.803 (23,6%).
 - Ebitda de MM\$ 6.219 en la subsidiaria Aproveionadora Global de Energía S.A., escindida de Metrogas S.A. a partir del 1 de abril de 2016.
 - Aumento del Ebitda por MM\$ 7.687 en la subsidiaria METROGAS.
 - Clientes de Gas Natural llegaron a 666.624 en Chile y a 515.078 en Argentina.

Estado de Resultados Consolidado MM\$	jun.-16	jun.-15	Var. jun-16/jun-15	
			MM\$	%
Ingresos de Operación ⁽¹⁾	1.066.599	1.009.811	56.788	5,6%
Costos de Operación ⁽²⁾	(896.894)	(845.664)	(51.230)	6,1%
EBITDA ⁽³⁾	169.705	164.147	5.558	3,4%
Depreciación y Amortizaciones	(45.166)	(43.804)	(1.362)	3,1%
Resultado de Explotación ⁽⁴⁾	124.539	120.344	4.195	3,5%
Gasto Financiero Neto ⁽⁵⁾	(32.820)	(26.608)	(6.212)	23,3%
Resultado Inversión en Asociadas	8.412	7.321	1.090	14,9%
Diferencias de Cambio	(654)	(421)	(233)	55,3%
Resultado por Unidades de Reajuste	(9.000)	(11.821)	2.821	-23,9%
Otras ganancias (pérdidas)	1.885	(3.472)	5.356	-154,3%
Resultado Fuera de Explotación ⁽⁶⁾	(32.178)	(35.000)	2.823	-8,1%
Resultado Antes de Impuestos	92.361	85.343	7.018	8,2%
Impuesto a las Ganancias	(24.354)	(11.881)	(12.473)	105,0%
Ganancia de Operaciones discontinuadas	22.923	10.074	12.849	127,6%
Interés Minoritario	(41.024)	(29.063)	(11.961)	41,2%
Resultado	49.906	54.473	(4.567)	-8,38%

⁽¹⁾ Ingresos de Operación = Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos, por función

⁽²⁾ Costos de Operación = Costo de ventas + Gasto de administración + Otros gastos, por función, descontando la Depreciación y Amortización

⁽³⁾ EBITDA = Ingresos de Operación (1) + Costos de Operación (2)

⁽⁴⁾ Resultado de Explotación = (3) + Depreciación y Amortización

⁽⁵⁾ Gasto Financiero Neto = Ingresos Financieros - Costos Financieros

⁽⁶⁾ Resultado Fuera de Explotación = Gasto Financiero Neto (5) + Resultado Inversión Asociadas + Diferencias de cambio + Resultado por Unidades de Reajuste + Otras ganancias (pérdidas)

Estados Financieros – Resultado de Explotación y EBITDA por Segmento



Resultado de Explotación (MM\$)	Sector Electricidad		Sector Gas		Sector Servicios		Inversiones		Ajustes Consolidación		Total	
	jun.-16	jun.-15	jun.-16	jun.-15	jun.-16	jun.-15	jun.-16	jun.-15	jun.-16	jun.-15	jun.-16	jun.-15
Ingresos de Operación ⁽¹⁾	824.396	776.125	219.929	215.996	60.084	54.527	4.587	2.606	(42.397)	(39.443)	1.066.599	1.009.811
Costos de Operación ⁽²⁾	(722.393)	(670.122)	(152.796)	(161.666)	(53.015)	(46.316)	(11.088)	(7.003)	42.397	39.443	(896.894)	(845.664)
EBITDA ⁽³⁾	102.004	106.003	67.133	54.330	7.069	8.211	(6.501)	(4.397)	-	-	169.705	164.147
Variación	(3.999)		12.803		(1.142)		(2.104)		-		5.558	
Depreciación y Amortizaciones	(27.930)	(27.912)	(13.083)	(12.082)	(4.139)	(3.806)	(13)	(3)	-	-	(45.166)	(43.804)
Resultado de Explotación ⁽⁴⁾	74.073	78.091	54.050	42.248	2.930	4.405	(6.514)	(4.400)	-	-	124.539	120.344
Variación	(4.018)		11.802		(1.475)		(2.114)		-		4.195	

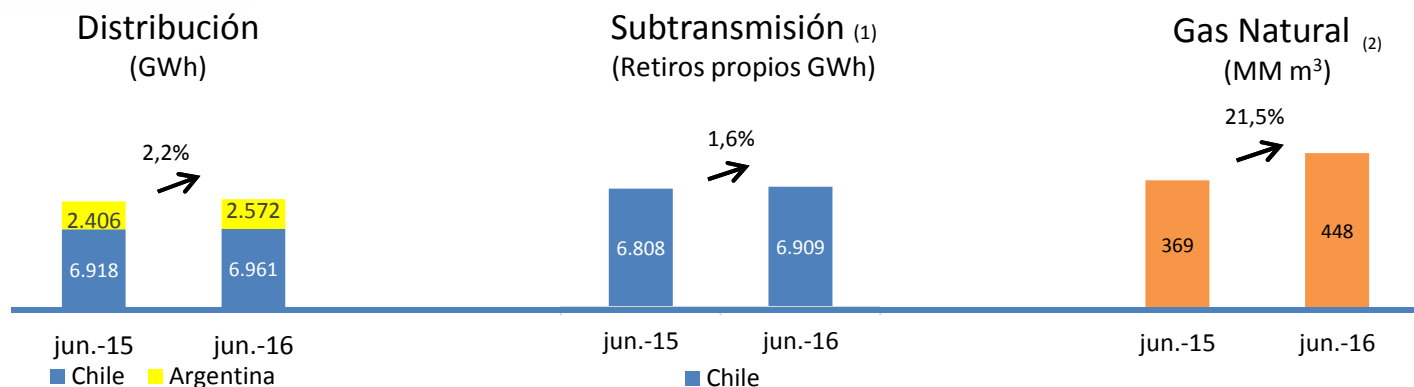
⁽¹⁾ Ingresos de Operación = Ingresos de actividades ordinarias + Otros ingresos, por función

⁽²⁾ Costos de Operación = Costo de ventas + Gasto de administración + Otros gastos, por función, descontando la Depreciación y Amortización

⁽³⁾ EBITDA = Ingresos de Operación (1) + Costos de Operación (2)

⁽⁴⁾ Resultado de Explotación = (3) + Depreciación y Amortización

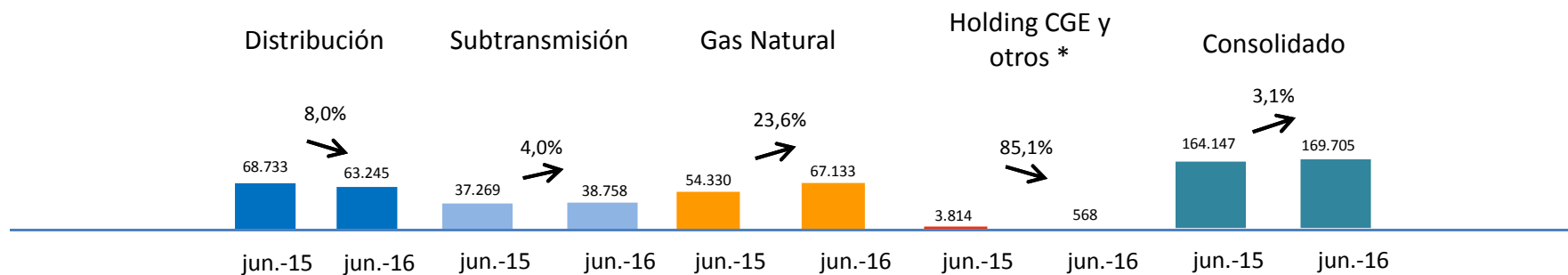
Ventas Físicas



(1) Datos corresponden a Transnet

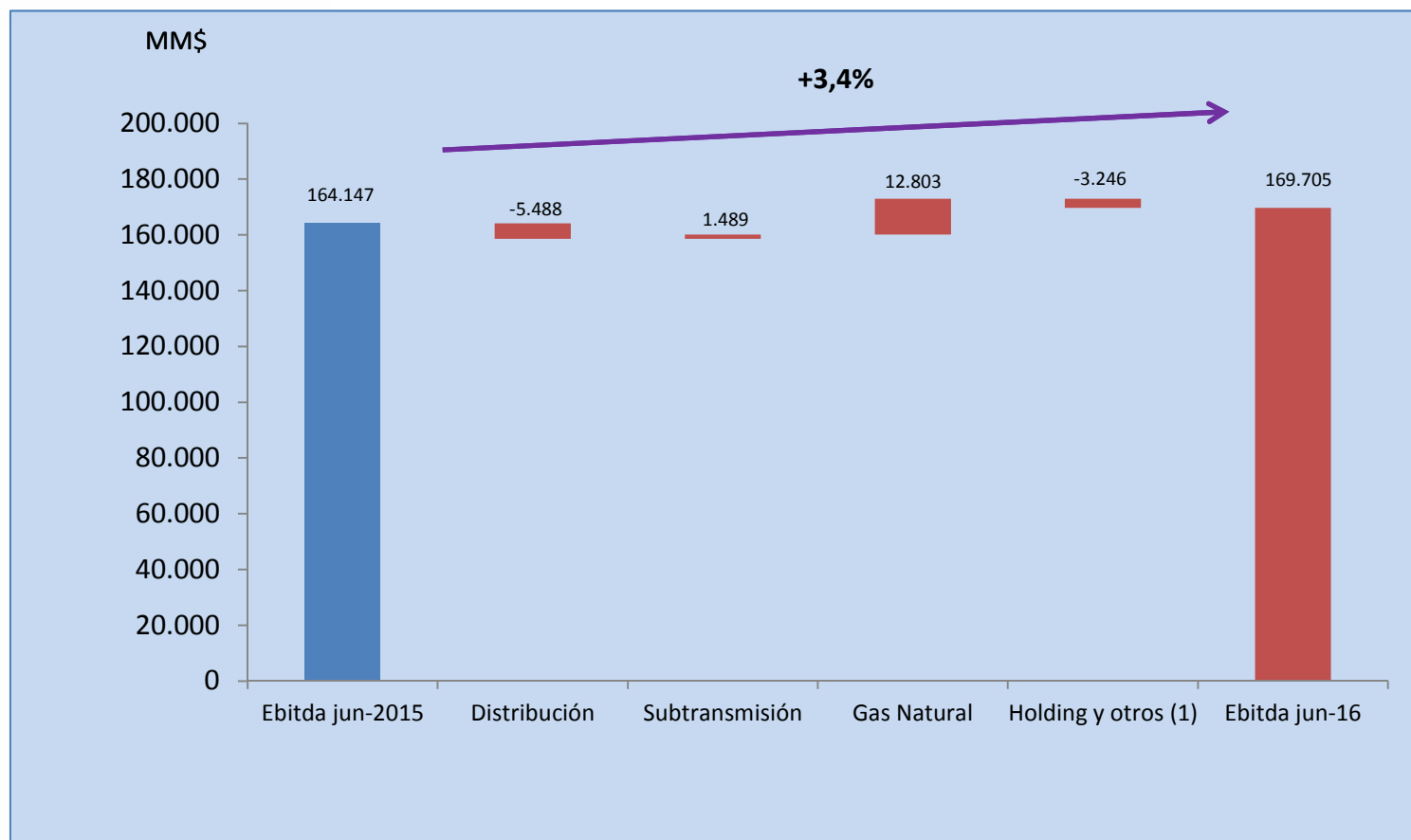
(2) Datos corresponden a Metrogas (no considera ventas a eléctricas)

EBITDA (MM\$)



*Corresponde a Binaria, CLG, IGSA, Novanet, Tecnet y Tusan, además del resultado propio de CGE

Variación de EBITDA Jun-2015 a Jun-2016



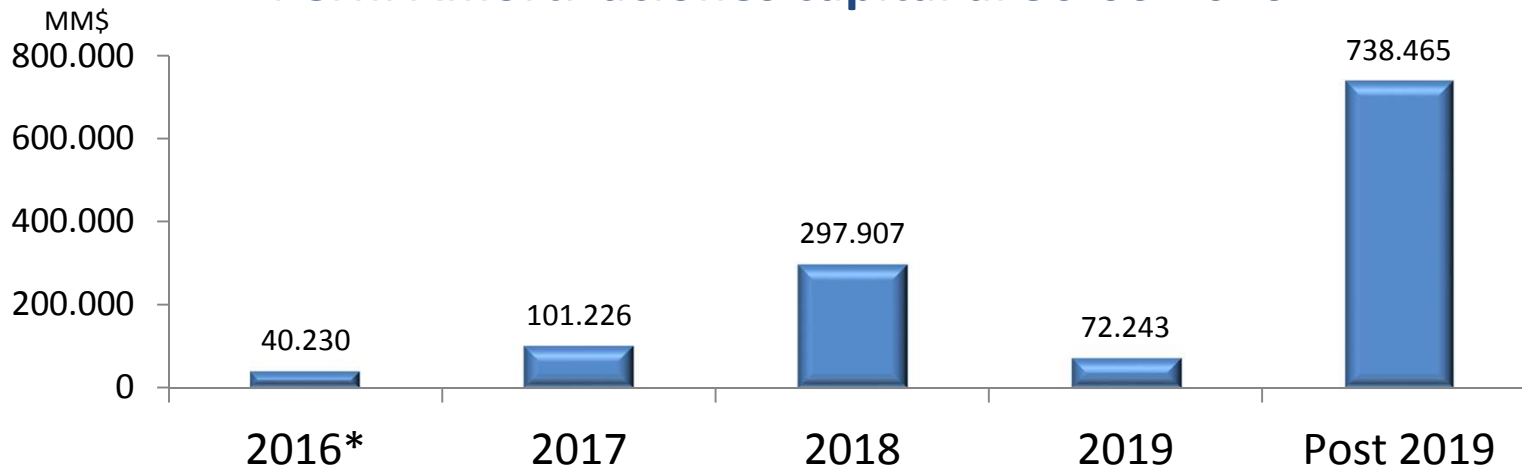
(1) Corresponde a Binaria, CLG, IGSA, Novanet, Tecnet y Tusan, además del resultado propio de CGE

Estructura financiera en línea con la naturaleza y actividades del Grupo

- Mayoritariamente en el Largo plazo
- Estructura de monedas balanceada, con prevalencia de CLP y UF, para calzar flujos operacionales
- Holding mantiene deuda para financiar las adquisiciones o desarrollo de nuevos negocios
- Filiales mantienen deuda para financiar Capex y crecimiento dentro de sus negocios

Actualmente el grupo tiene una vida media de deuda de 6,9 años.

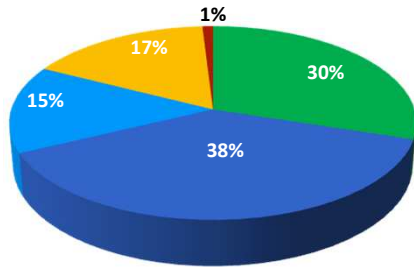
Perfil Amortizaciones capital al 30-06-2016



Nota: El gráfico de deuda no incluye pasivos de cobertura

* Considera periodo julio-diciembre 2016

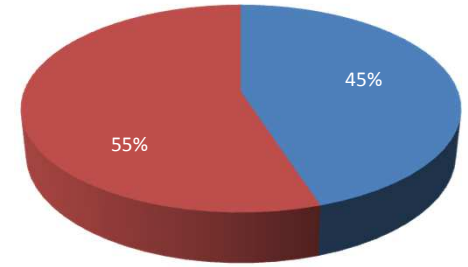
Por Línea de Negocios



- Holding
- Distribución Electricidad
- Subtransmisión
- Gas
- Servicios

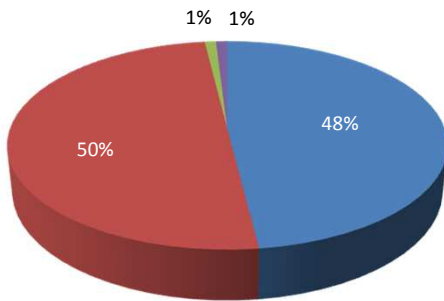
- Deuda diversificada en distintos negocios
- Moneda alineada con el negocio
- Mayoritariamente de largo plazo, con un plazo promedio de amortización de 6,9 años y un duration de aprox. 5,2 años
- Estructura equilibrada entre tasa fija y variable
- Adecuado balance entre financiamientos en Mercado de Capitales y Bancario

Por Instrumento de Deuda



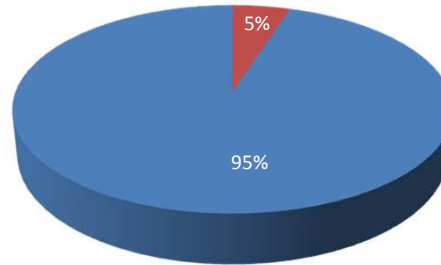
- Bono
- Banco

Por Moneda



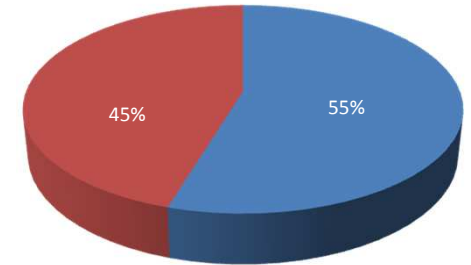
- UF
- CLP
- USD
- Resto

Por Plazo



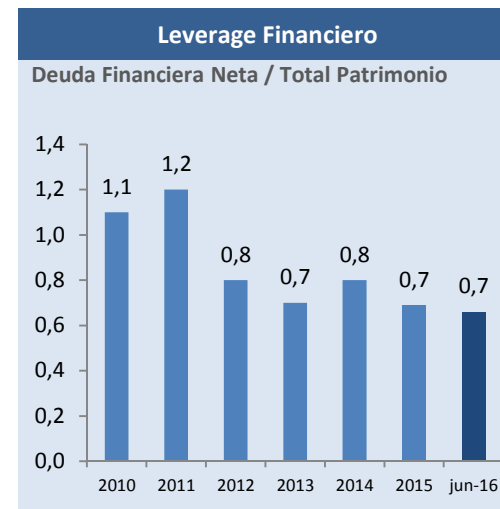
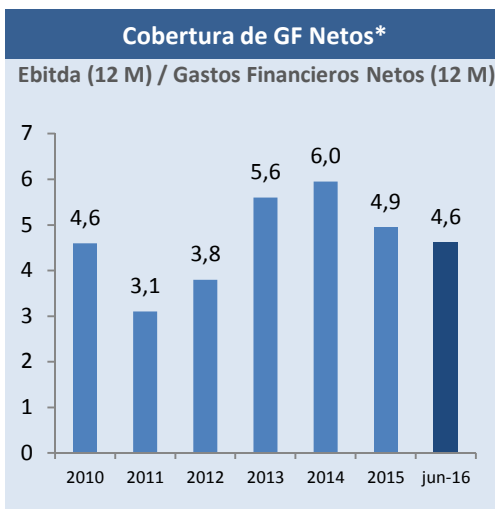
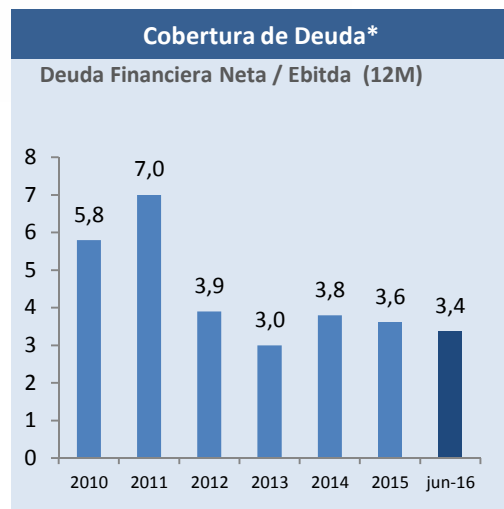
- Corto
- Largo

Por tipo de Tasa



- Fija
- Variable

Nota: Los gráficos de deuda no incluye deuda de sector GLP ni pasivos de cobertura



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

*Ebitda 2011 no considera Ibener

Clasificación de Riesgo Local

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

Foco Transversal Grupo CGE:

- Continuar implementación de planes de eficiencia operacional.
- Consolidar sinergias entre empresas del Grupo.

Distribución y Transmisión

- Continuar proyectos para reducción de pérdidas de energía eléctrica.
- Implementación de importante plan de inversiones, principalmente en el sector Transmisión.

Gas Natural

- Continuar densificación de red de gas natural en regiones con presencia actual y llevar a cabo plan de gasificación en otras regiones.
- Aprovechar excedentes para venta Spot a clientes eléctricos.
- Desarrollo de negocio de gasoductos virtuales.



Para mayor información....



Gonzalo Ojeda
Responsable Finanzas

Sofía Oñate
Analista Senior de Finanzas

Franco Armijo
Analista Planificación Financiera

Felipe González
Analista Planificación Financiera

inversionistas@cge.cl





CGE

