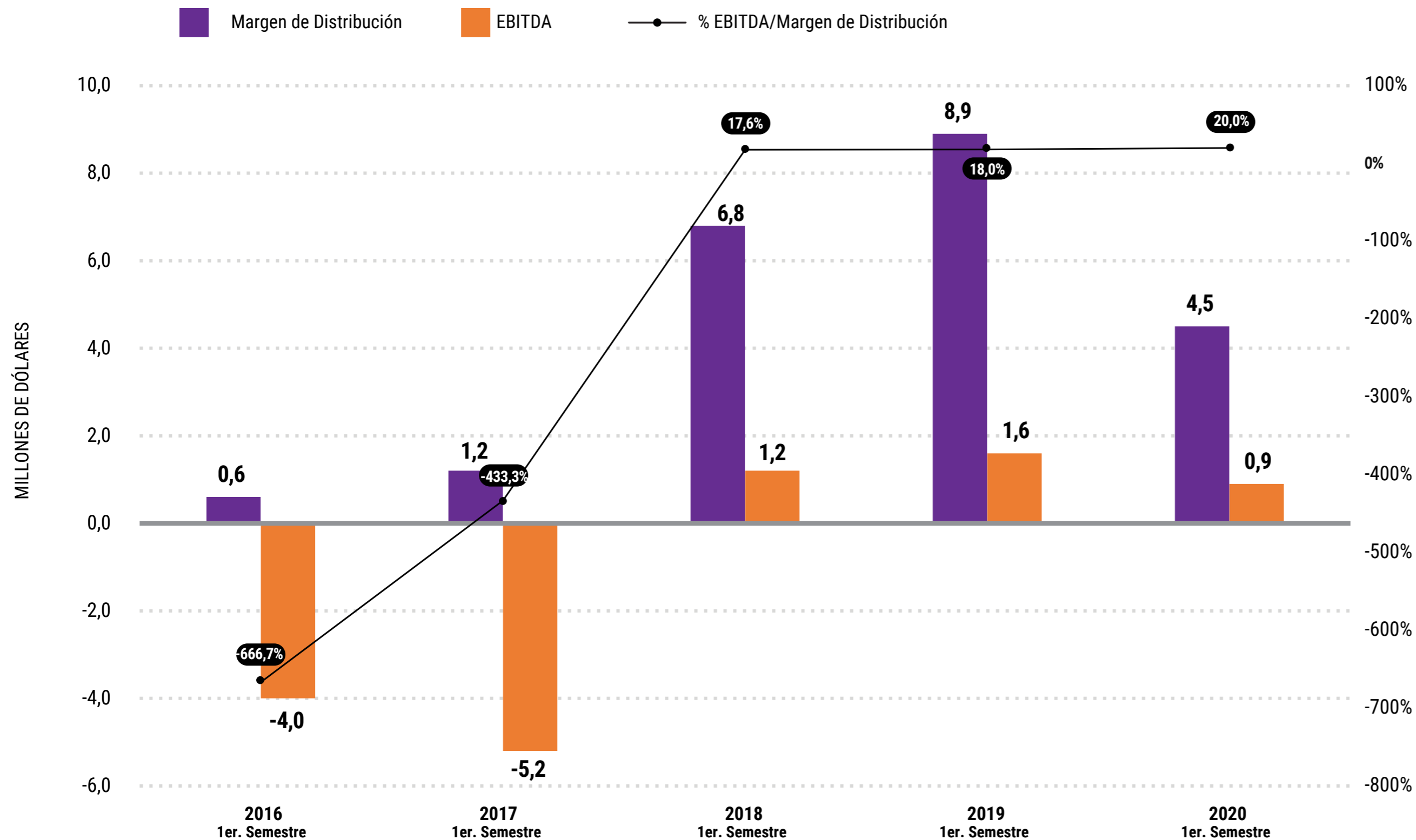


# MARGEN DE DISTRIBUCIÓN GASNEA S.A. 2016 - 2020

## MARGEN DE DISTRIBUCIÓN Y EBITDA EN MILLONES DE DÓLARES



El gráfico expone la evolución del Ingreso de la Distribuidora (Margen de Distribución), del EBITDA y del indicador EBITDA/Margen de Distribución durante el primer semestre de cada año durante el período 2016-2020, con el objetivo de reflejar el desempeño de la empresa Gasnea S.A. desde la perspectiva de los resultados obtenidos por su negocio de distribución, es decir, los ingresos de la empresa netos de su costo de gas, de su costo de transporte y de sus costos operativos, administrativos y comerciales.

Dado que el negocio de la distribución de gas tiene un alto componente estacional, el análisis de la evolución de las variables consideradas se realiza en términos interanuales, es decir, comparando los valores registrados por la empresa durante el primer semestre de cada año calendario del período analizado.

Durante el semestre 2017 Nea registró un incremento de su Margen de Distribución pasando de 0,6 millones de dólares en el primer semestre 2016 a 1,2 millones de dólares. Sin embargo, la empresa volvió a registrar un EBITDA negativo de 5,2 millones de dólares.

Los cambios implementados a partir de la entrada en vigencia plena de la Revisión Tarifaria Integral –RTI– (ver «Tarifas de Gas 2016 - 2020») en abril 2018, impactaron significativamente en el Margen de Distribución, incrementándose a 6,8 millones en el primer semestre 2018 y provocando que la empresa registrara un EBITDA positivo de 1,2 millones de dólares y un EBITDA/Margen de Distribución del 17,6%.

Luego, durante el primer semestre 2019 el ingreso de la Distribuidora se incrementó 31% y el EBITDA creció a 1,6 millones de dólares, lo cual provocó un incremento del EBITDA/Margen de Distribución al 18%. Durante el primer semestre 2020, el Margen de Distribución y el EBITDA de la Distribuidora se redujeron 49% y 44% respectivamente, no obstante el EBITDA/Margen de Distribución aumentó a 20%.