

- ✓ **Emisión de bonos por S/. 230 millones en el mercado de capitales local correspondiente a la Tercera Emisión Serie B, del Tercer Programa de Bonos Corporativos de ENGIE.**
- ✓ **El EBITDA al 30 de junio ascendió a US\$ 142.7 millones, menor en 33% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 214.1 millones) principalmente originado por la culminación de algunos contratos comerciales.**
- ✓ **El resultado neto del periodo enero a junio de 2018 fue de US\$ 60.3 millones, menor en 45% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 109.9 millones).**
- ✓ **El número de clientes libres al 30 de junio de 2018, tuvo un incremento de 53.5% respecto del mismo periodo de 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos comerciales.**

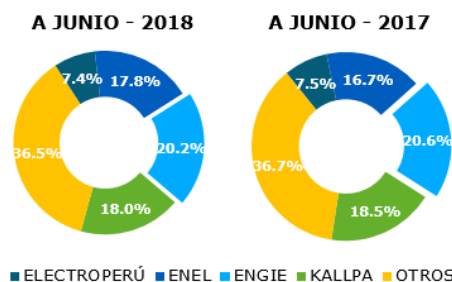
## 1. INDICADORES DEL SECTOR

La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "SEIN") al 30 de junio de 2018 alcanzó 25,121 GWh, representando un crecimiento de 2.9% respecto del mismo periodo de 2017 (24,415 GWh).

La máxima demanda de potencia en el SEIN al 30 de junio de 2018 ascendió a 6,542 MW, representando un crecimiento de 2.2% respecto del mismo periodo de 2017 (6,401 MW).

La participación de ENGIE Energía Perú S.A. (en adelante "ENGIE") al 30 de junio de 2018 en el SEIN, fue de 6.3% en generación y 20.2% en potencia (14.8% y 20.6%, respectivamente durante el mismo periodo de 2017), manteniendo la posición de liderazgo en el sector respecto a potencia.

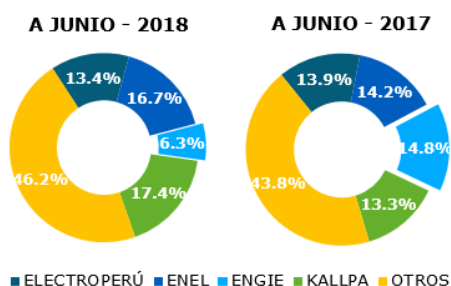
**PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA POTENCIA DEL SEIN**



Elaboración propia  
Fuente: coes

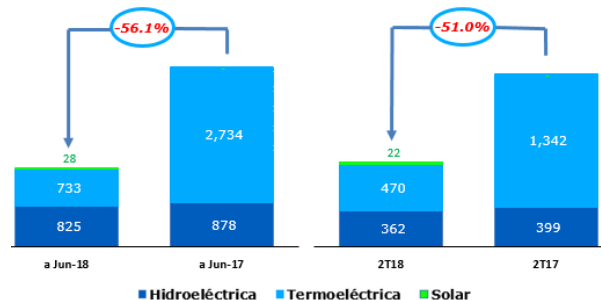
La producción de energía de ENGIE, al 30 de junio de 2018 ascendió a 1,586 GWh representando una disminución del 56.1% respecto de la producción del mismo periodo del año anterior (3,612 GWh). Esta disminución se debe principalmente al menor despacho de la Central Termoeléctrica ChilcaUno, como resultado de la declaración de precios del gas natural de enero 2018.

**PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA GENERACIÓN DEL SEIN**



Elaboración propia  
Fuente: coes

**Generación ENGIE por tipo de fuente en GWh**



(\*) El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

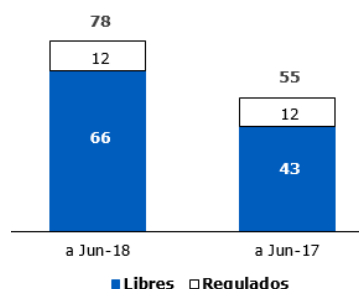
# ENGIE ENERGÍA PERÚ S.A.

## ANÁLISIS DE GERENCIA SEGUNDO TRIMESTRE 2018 Y 2017



La participación de los clientes libres (66) en el portafolio de la compañía representa el 48.7% de los ingresos al segundo trimestre 2018. Asimismo, el número de clientes libres al 30 de junio de 2018 tuvo un incremento de 53.5% respecto al segundo trimestre 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos con clientes libre.

Cantidad de clientes



## 2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

### ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

| Rubros  | A Junio (**)   |                | Variación       | % Var.       | II Trimestre (**) |                | Variación       | % Var.       |
|---|----------------|----------------|-----------------|--------------|-------------------|----------------|-----------------|--------------|
|   | 2018           | 2017           |                 |              | 2018              | 2017           |                 |              |
| Ventas netas de energía eléctrica   | 258,694        | 319,274        | (60,580)        | (19%)        | 127,165           | 146,583        | (19,418)        | (13%)        |
| Costo de ventas de energía eléctrica  | (151,531)      | (161,160)      | 9,629           | (6%)         | (74,081)          | (82,195)       | 8,114           | (10%)        |
| <b>Utilidad Bruta</b>   | <b>107,163</b> | <b>158,114</b> | <b>(50,951)</b> | <b>(32%)</b> | <b>53,084</b>     | <b>64,388</b>  | <b>(11,304)</b> | <b>(18%)</b> |
| <b>Margen Bruto (%)</b>   | <b>41%</b>     | <b>50%</b>     |                 |              | <b>42%</b>        | <b>44%</b>     |                 |              |
| Gastos de Administración  | (10,522)       | (10,050)       | (472)           | 5%           | (5,618)           | (5,593)        | (25)            | 0%           |
| Otros ingresos y gastos (neto)  | 5,203          | 29,073         | (23,870)        | (82%)        | 3,044             | 28,649         | (25,605)        | (89%)        |
| <b>Utilidad Operativa</b>   | <b>101,844</b> | <b>177,137</b> | <b>(75,293)</b> | <b>(43%)</b> | <b>50,510</b>     | <b>87,444</b>  | <b>(36,934)</b> | <b>(42%)</b> |
| <b>Margen Operativo (%)</b>   | <b>39%</b>     | <b>55%</b>     |                 |              | <b>40%</b>        | <b>60%</b>     |                 |              |
| Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados) | 4,008          | 2,854          | 1,154           | 40%          | 2,076             | 1,788          | 288             | 16%          |
| Gastos Financieros (Incluye diferencia en cambio neta)                              | (20,744)       | (21,129)       | 385             | -2%          | (10,663)          | (12,355)       | 1,692           | (14%)        |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>  | <b>85,108</b>  | <b>158,862</b> | <b>(73,754)</b> | <b>(46%)</b> | <b>41,923</b>     | <b>76,877</b>  | <b>(34,954)</b> | <b>(45%)</b> |
| <b>% de Ventas</b>  | <b>33%</b>     | <b>50%</b>     |                 |              | <b>33%</b>        | <b>52%</b>     |                 |              |
| Impuesto a la Renta   | (24,834)       | (49,004)       | 24,170          | (49%)        | (11,668)          | (22,095)       | 10,427          | (47%)        |
| <b>Utilidad Neta</b>  | <b>60,274</b>  | <b>109,858</b> | <b>(49,584)</b> | <b>(45%)</b> | <b>30,255</b>     | <b>54,782</b>  | <b>(24,527)</b> | <b>(45%)</b> |
| <b>Margen Neto (%)</b>  | <b>23%</b>     | <b>34%</b>     |                 |              | <b>24%</b>        | <b>37%</b>     |                 |              |
| <b>EBITDA</b>   | <b>142,657</b> | <b>214,145</b> | <b>(71,488)</b> | <b>(33%)</b> | <b>71,195</b>     | <b>106,002</b> | <b>(34,807)</b> | <b>(33%)</b> |
| <b>Margen EBITDA (%)</b>  | <b>55%</b>     | <b>67%</b>     |                 |              | <b>56%</b>        | <b>72%</b>     |                 |              |

(\*\*) Estado de Resultados reestructurado en aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a partir del 2018.

**2.1 VENTAS NETAS**

Los ingresos correspondientes al segundo trimestre del 2018 (en adelante "2T18") fueron US\$127.2 millones, 13% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$146.6 millones), principalmente a: (i) menores ingresos ocasionados por un menor precio en la venta de energía y potencia de clientes libres, además de la culminación de algunos contratos comerciales durante el año 2017 (principalmente Southern Perú Copper Corporation-SPCC), y (ii) menores ingresos por la culminación del DU N° 049 en el tercer trimestre de 2017. De forma similar los ingresos al 30 de junio de 2018 (US\$258.7 millones) fueron 19% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 319.3 millones).

**2.2 COSTO DE VENTAS**

Durante el 2T18, el costo de ventas (US\$ 74.1 millones) fue 10% menor respecto del mismo periodo de 2017 (US\$ 82.2 millones). Esta disminución se debe principalmente al efecto neto de: (i) menor consumo de combustibles (petróleo, carbón y gas) debido a que las plantas de Moquegua (Ilo1, Ilo21 e Ilo31) y Lima (ChilcaUno) tuvieron un menor despacho, y (ii) mayor compra de energía y potencia, para atender la demanda contratada con clientes libres y regulados. El costo de venta al 30 de junio de 2018 (US\$151.5 millones) fue 6% menor respecto del mismo periodo del 2017 (US\$161.2 millones).

**2.3 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración del 2T18 (US\$ 5.6 millones) fue similar respecto del mismo periodo de 2017 (US\$ 5.6 millones). Asimismo, los gastos de administración al 30 de junio de 2018 (US\$10.5 millones) fueron 5% mayores respecto del mismo periodo del año anterior, debido principalmente a mayores gastos relacionados a servicios prestados por terceros.

**2.4 UTILIDAD OPERATIVA**

La utilidad operativa del 2T18 (US\$51.2 millones) fue menor en 41% respecto del mismo periodo de 2017 (US\$87.4 millones) debido principalmente a lo indicado en el punto 2.1 Ventas Netas y a un menor ingreso por aplicación de penalidades comerciales ejecutadas en 2017. De forma similar la utilidad operativa al 30 de junio de 2018 (US\$102.6 millones) fue menor en 42% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$177.1 millones)

**2.5 GASTOS FINANCIEROS (NETO)**

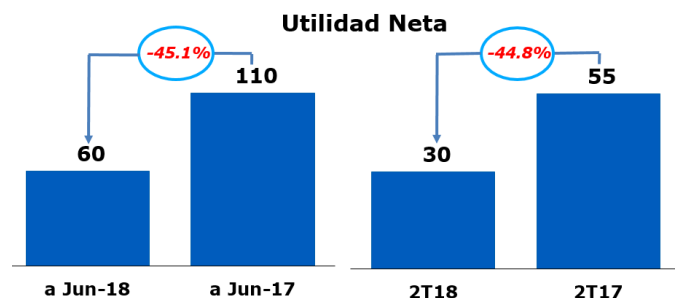
Los gastos financieros netos del 2T18 (US\$9.3 millones) fueron 12% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$10.6 millones), debido principalmente al efecto neto de: (i) menores gastos en intereses como resultado de una menor deuda de arrendamientos financieros, y (ii) mayores gastos en intereses de bonos corporativos del Tercer Programa. Asimismo, al 30 de junio de 2018 los gastos financieros netos (US\$17.5 millones) fueron 4% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$18.3 millones).

**2.6 IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta del 2T18 (US\$11.7 millones) fue 47% menor respecto del mismo periodo del año 2017 (US\$22.1 millones), debido principalmente por una menor utilidad antes de impuestos.

**2.7 UTILIDAD NETA**

Como resultado de las explicaciones indicadas en los puntos anteriores, la utilidad del 2T18 (US\$30.3 millones) fue 45.0% menor respecto del mismo periodo del 2017 (US\$54.8 millones).



### 3. SITUACIÓN FINANCIERA

#### 3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

| Indicador                                   | Por el periodo terminado el 30 de junio de |       | Por el periodo terminado el 31 de diciembre de |
|---|--|-------|--|
|   | 2018                                       | 2017  | 2017   |
| <b>Índices de Liquidez</b>                  |  |       |  |
| Prueba Corriente (1)                        | 1.20x                                      | 1.05x | 0.88x  |
| Prueba Ácida (2)                            | 0.86x                                      | 0.75x | 0.59x  |
| <b>Índices de Solvencia</b>                 |  |       |  |
| Endeudamiento Patrimonial (3)               | 1.09x                                      | 1.21x | 1.18x  |
| Endeudamiento de Largo Plazo (4)            | 0.52x                                      | 0.52x | 0.50x  |
| <b>Índices de Rentabilidad</b>              |  |       |  |
| Rentabilidad sobre Activos (*) (ROA) (5)    | 3.5%                                       | 6.0%  | 5.7%   |
| Rentabilidad sobre Patrimonio (*) (ROE) (6) | 7.4%                                       | 13.2% | 12.5%  |
| <b>Covenant</b>                             |  |       |  |
| Deuda financiera/EBITDA (*)                 | 3.11x                                      | 2.79x | 2.58x  |
| Deuda financiera Neta /EBITDA (*)           | 2.88x                                      | 2.56x | 2.46x  |

(\*) Utilidad considera los últimos 12 meses

(1) Total Activo Corriente / Total Pasivo Corriente

(2) Total Activo Corriente – Existencias - Gastos Pagados por Anticipado / Total Pasivos Corrientes

(3) Total Pasivo / Total Patrimonio

(4) Pasivo No Corriente / (Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Neto + Activos Intangibles)

(5) Utilidad Neta / Total Activo

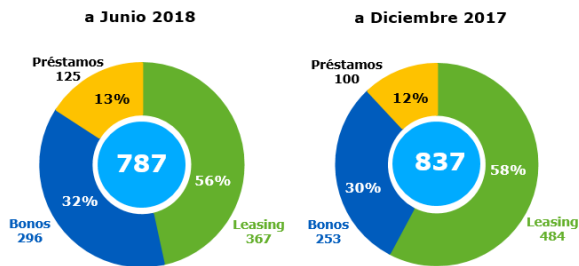
(6) Utilidad Neta / Total Patrimonio

### 3.2 ENDEUDAMIENTO

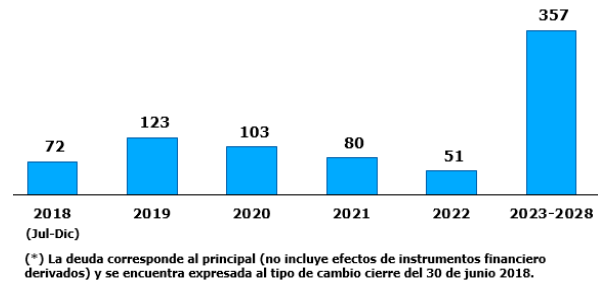
Al 30 de junio de 2018, el endeudamiento de largo plazo representa el 100% del total de la deuda financiera, la que se encuentra establecida a tasas fijas.

ENGIE mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1° Clase, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Equilibrium Clasificadora de Riesgo, las cuales cuentan con la autorización correspondiente de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.

**Composición de la deuda**  
(expresado en millones de US\$)



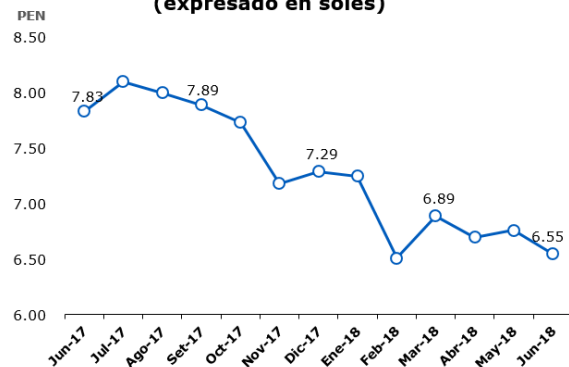
**Cronograma de vencimiento de deuda**  
(expresado en millones de US\$)(\*)



### 3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detallan las cotizaciones mensuales de los valores representativos de acciones inscritos en negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima:

**Cotización de la acción al cierre**  
(expresado en soles)



## 4. HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2018

- ✓ Con fecha 22 de mayo de 2018, se comunicó la designación del Sr. Axel Nicolas L. Leveque como Director titular de la Sociedad. El Sr. Leveque reemplazó al Sr. Jan Emmanuel Constant Alfons Sterck, quien ejerció el cargo hasta el 21 de mayo de 2018.
- ✓ Con fecha 12 de junio de 2018, en el marco del Tercer Programa de Bonos Corporativos de ENGIE, se llevó a cabo la colocación de la tercera emisión serie B por S/230 millones con una tasa de 6.7188%, por un plazo de diez años. Para cubrir las fluctuaciones de tipo de cambio de esta emisión, ENGIE decidió contratar instrumentos financieros derivados (swaps) de moneda y tasa de interés.
- ✓ Con fecha 28 de junio de 2018, la Asamblea de Obligacionistas acordó ratificar al Scotiabank del Perú S.A.A. en el cargo de Representante de los Obligacionistas de la Tercera Emisión (Serie A y B) del Tercer Programa de Bonos Corporativos de ENGIE.

## **5. EVENTOS POSTERIORES**

Con fecha 12 de julio de 2018, ENGIE ingresó al Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la BVL. Este reconocimiento es el resultado de los estándares de transparencia y políticas de gobierno corporativo que ENGIE aplica en sus actividades. Cabe indicar que el índice reúne a las empresas peruanas con la mejor gestión en temas de confianza, equidad, fluidez, integridad de la información y responsabilidad social tanto con los accionistas como con los demás grupos de interés.

