

- ✓ **En julio 2019, por segundo año consecutivo, la BVL reconoce las buenas prácticas de gestión y gobierno empresarial de ENGIE y confirma su permanencia dentro del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la BVL.**
- ✓ **El EBITDA al 30 de setiembre de 2019 ascendió a US\$217.2 millones, mayor en 4% respecto del mismo periodo de 2018 ² (US\$208.2 millones) debido principalmente a: (i) mayor margen de ventas de energía y potencia, y (ii) disminución del costo marginal como resultado de la indisponibilidad de gas natural en 2018.**
- ✓ **El resultado neto del periodo enero a setiembre de 2019 fue de US\$94.9 millones, mayor en 16% respecto al 2018 ² (US\$81.8 millones) principalmente como resultado del incremento en las ventas y disminución de los gastos financieros netos.**
- ✓ **El número de clientes libres (75) al tercer trimestre 2019 tuvo un incremento de 14% respecto del mismo periodo de 2018 (66).**

1. INDICADORES DEL SECTOR

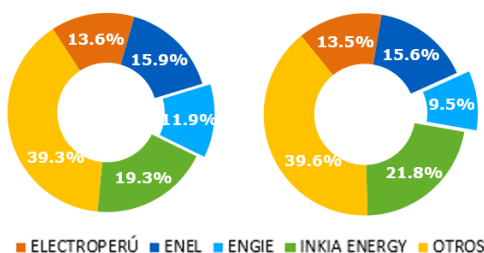
La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "SEIN") al 30 de setiembre de 2019 alcanzó 39,417 GWh, representando un crecimiento de 4.6% respecto del mismo periodo de 2018 (37,687 GWh).

La máxima demanda de potencia en el SEIN durante el 2019 ascendió a 6,672 MW (en setiembre), representando un crecimiento de 1.8% respecto a la máxima demanda del mismo periodo de 2018 (6,554 MW en setiembre).

La participación de ENGIE Energía Perú S.A. (en adelante "EEP") al 30 de setiembre de 2019 en el SEIN fue de 11.9% en generación y 19.8% en potencia efectiva (9.5% y 20.0%, respectivamente durante el mismo periodo de 2018).

PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA GENERACIÓN DEL SEIN

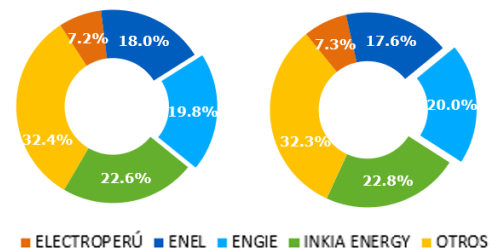
A SETIEMBRE - 2019 A SETIEMBRE - 2018



Elaboración propia
Fuente: COES

PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA POTENCIA DEL SEIN

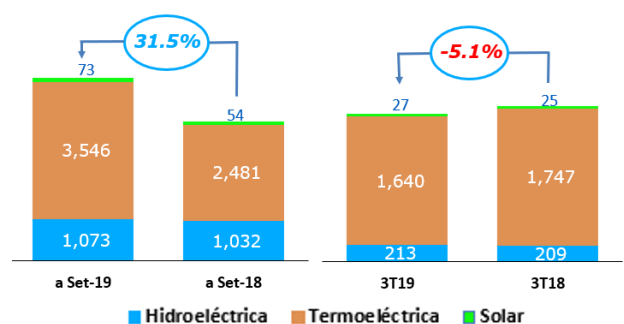
A SETIEMBRE - 2019 A SETIEMBRE - 2018



Elaboración propia
Fuente: COES

La producción de energía de EEP, al 30 de setiembre de 2019 ascendió a 4,692 GWh, representando un incremento del 31.5% respecto de la producción del mismo periodo del año anterior (3,567 GWh) debido a la mayor generación asignada por el COES a la Central Termoeléctrica ChilcaUno y ChilcaDos.

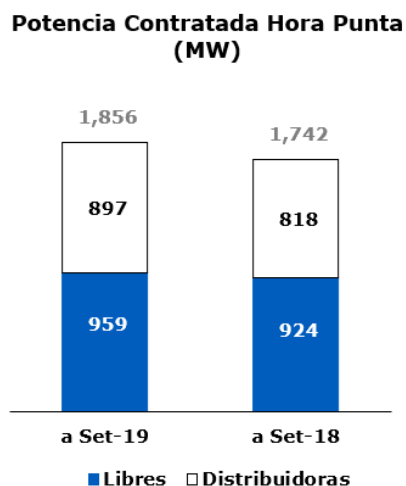
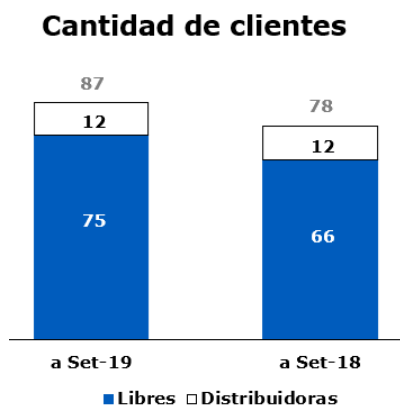
Generación ENGIE por tipo de fuente en GWh



¹ 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").

² Calculado en base a Estados Financieros reestructurados en aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF 16) vigente a partir de 2019.

Al 30 de setiembre de 2019, EEP cuenta con 75 clientes libres que representan 48.6% de los ingresos totales que incluyen venta de energía eléctrica, potencia, entre otros y 12 empresas distribuidoras que representan un 51.4% de los ingresos totales.



2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Setiembre		Variación	% Var.	III Trimestre		Variación	% Var.
	2019	2018 ³			2019	2018 ³		
Ingresos por ventas netas	401,667	384,795	16,872	4%	134,300	129,101	5,199	4%
Costo de ventas	(240,319)	(243,694)	3,375	(1%)	(83,481)	(91,206)	7,725	(8%)
Utilidad Bruta	161,348	141,101	20,247	14%	50,819	37,895	12,924	34%
Margen Bruto (%)	40%	37%			38%	29%		
Gastos de Administración	(15,905)	(15,128)	(777)	5%	(5,684)	(4,996)	(688)	14%
Otros ingresos y gastos (neto)	9,166	15,540	(6,374)	(41%)	1,113	6,068	(4,955)	(82%)
Utilidad Operativa	154,609	141,513	13,096	9%	46,248	38,967	7,281	19%
Margen Operativo (%)	38%	37%			34%	30%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados y diferencia cambio neta)	10,252	6,907	3,345	48%	3,696	1,587	2,109	133%
Gastos Financieros	(28,843)	(33,952)	5,109	(15%)	(9,177)	(11,184)	2,007	(18%)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	136,018	114,468	21,550	19%	40,767	29,370	11,397	39%
% de Ventas	34%	30%			30%	23%		
Impuesto a la Renta	(41,111)	(32,661)	(8,450)	26%	(11,547)	(7,830)	(3,717)	47%
Utilidad Neta	94,907	81,807	13,100	16%	29,220	21,540	7,680	36%
Margen Neto (%)	24%	21%			22%	17%		
EBITDA (*)	217,237	208,173	9,064	4%	66,282	63,212	3,070	5%
Margen EBITDA (%)	54%	54%			49%	49%		

(*) EBITDA = Utilidad Bruta - Gastos de administración + Otros ingresos y gastos (netos) + Depreciación y Amortización

2.1 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 3T19 (US\$46.2 millones) fue mayor en 19% respecto del mismo periodo de 2018 (US\$39.0 millones). Al 30 de setiembre de 2019 (US\$154.6

millones) la utilidad operativa fue 9% mayor respecto del mismo periodo de 2018 (US\$141.5 millones). A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 VENTAS NETAS

Los ingresos correspondientes al tercer trimestre de 2019 (en adelante "3T19") fueron US\$134.3 millones, 4% mayores respecto del mismo periodo de 2018 (US\$ 129.1 millones). Este incremento se debe principalmente a: (i) mayores ventas por actualización de precios de energía de contratos vigentes de clientes libres y empresas distribuidoras y (ii) mayores ventas por actualización de precios de potencia de la Central Térmica Ilo41 (Nodo Energético). Los ingresos al 30 de setiembre de 2019 (US\$401.7 millones) fueron 4% mayores respecto del mismo periodo del 2018 (US\$384.8 millones), debido principalmente a mayores ventas por: (i) actualización de precios de energía de contratos vigentes, (ii) actualización de precio de potencia de la Central Térmica Ilo31 (Reserva Fría) y Central Térmica Ilo41 (Nodo Energético), y (iii) mayores ingresos por servicios prestados.

2.1.2 COSTO DE VENTAS

Durante el 3T19, el costo de ventas (US\$ 83.5 millones) fue 8% menor respecto del mismo periodo de 2018 (US\$91.2 millones). Esta disminución se debe principalmente a: (i) menores costos por compra de energía en el sistema para atender la demanda contratada con clientes libres y empresas distribuidoras debido a un menor costo marginal respecto del mismo periodo del 2018, y (ii) menor depreciación como resultado de la actualización de la vida útil de activos fijos, reconocida en el 3T18. El costo de ventas al 30 de setiembre de 2019 (US\$240.3 millones) fue similar respecto del mismo periodo del 2018 (US\$243.7 millones)

2.1.3 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración del 3T19 (US\$ 5.7 millones) fueron 14% mayores respecto del mismo periodo de 2018 (US\$5.0 millones) debido principalmente al incremento de: (i) servicios administrativos y (ii) gastos no recurrentes. Del mismo modo, los gastos de administración al 30 de setiembre de 2019 (US\$15.9 millones) fueron 5% mayores respecto del mismo periodo del 2018 (US\$15.1 millones).

2.1.4 OTROS INGRESOS (NETOS)

Los otros ingresos (netos) del 3T19 (US\$1.1 millones) fueron 82% menores respecto del mismo periodo del año 2018 (US\$6.1 millones), debido principalmente a menores ingresos por eventos ocurridos en 2018 relacionados a: (i) liquidación de provisiones y (ii) descuentos comerciales recibidos. Al 30 de setiembre de 2019 (US\$9.2 millones) fueron 41% menores respecto del mismo periodo de 2018 (US\$15.5 millones) principalmente por un efecto neto de: (i) menores ingresos relacionados a la aplicación de penalidades ejecutadas a contratistas, derechos de servidumbres y liquidación de provisiones, compensados parcialmente con (ii) mayores ingresos por la venta de activos y suministros realizados en el primer trimestre de 2019.

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

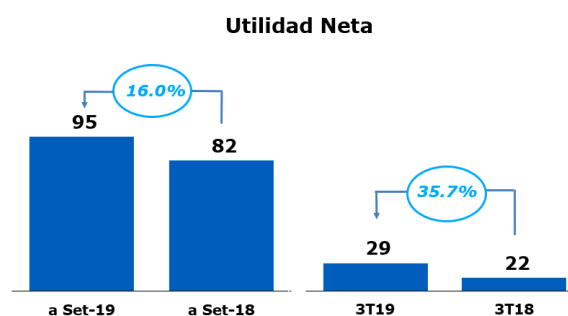
Los gastos financieros netos del 3T19 (US\$5.5 millones) fueron 43% menores respecto del mismo periodo del 2018 (US\$9.6 millones), debido principalmente a: (i) menores intereses por menor deuda de arrendamientos financieros, y (ii) mayores ingresos de intereses por devolución de impuestos y liquidación de provisiones. De forma similar los gastos financieros netos al 30 de setiembre de 2019 (US\$18.6 millones) fueron 31% menores respecto del mismo periodo de 2018 (US\$27.0 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 3T19 (US\$11.5 millones) fue 47% mayor respecto del mismo periodo del año 2018 (US\$7.8 millones), debido principalmente a una mayor utilidad antes de impuestos. De forma similar al 30 de setiembre de 2019 (US\$41.1 millones) fue 26% mayor al mismo periodo de 2018 (US\$32.7 millones).

2.4 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones anteriores, la utilidad neta del 3T19 fue US\$29.2 millones, mayor en 36% respecto del mismo periodo en el 2018 (US\$21.5 millones). Al 30 de setiembre de 2019 (US\$94.9 millones) la utilidad neta fue 16% mayor respecto del mismo periodo 2018 (US\$81.8 millones).



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.2 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado el 30 de setiembre de		Por el periodo terminado el 31 de diciembre de
	2019	2018 ⁴	2018 ⁴
Índices de Liquidez			
Prueba Corriente (1)	1.75x	1.44x	1.45x
Prueba Ácida (2)	1.29x	1.00x	1.01x
Índices de Solvencia			
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.95x	1.04x	1.04x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.51x	0.53x	0.52x
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	5.5%	3.6%	4.9%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	10.7%	7.4%	9.9%
Covenants			
Deuda financiera/EBITDA (*)	2.20x	3.05x	2.62x
Deuda neta/EBITDA (*)	1.92x	2.79x	2.35x

(*) EBITDA = Utilidad Bruta – Gastos de administración + Otros Ingresos y gastos (neto) + Depreciación y Amortización

(1) Total Activo Corriente / Total Pasivo Corriente

(2) Total Activo Corriente – Inventario, Neto - Gastos Pagados por Anticipado / Total Pasivos Corrientes

(3) Total Pasivo / Total Patrimonio

(4) Pasivo No Corriente / (Propiedad, Planta y Equipo, Neto + Activos Intangibles)

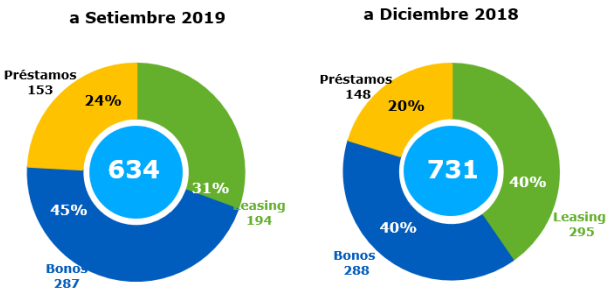
(5) Utilidad Neta (**) / Total Activo

(6) Utilidad Neta (**) / Total Patrimonio

(**) Utilidad considera los últimos 12 meses.

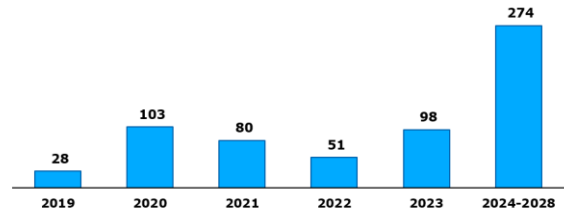
3.3 ENDEUDAMIENTO

Al 30 de setiembre de 2019, el endeudamiento de largo plazo representa el 99% del total de la deuda financiera, la que se encuentra establecida a tasas fijas.



EEP 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 Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo, las cuales cuentan con la autorización correspondiente de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.

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

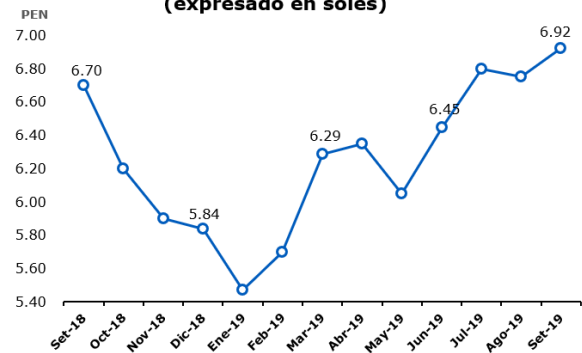


(*) La deuda corresponde al principal (no incluye efectos de instrumentos financiero derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio cierre del 30 de setiembre 2019.

3.4 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización mensual (setiembre 2018 a setiembre 2019) de los valores representativos de Acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.

Cotización de la acción al cierre (expresado en soles)



Elaboración propia
 Fuente: Bolsa de Valores de Lima

4 EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 14 de octubre de 2019, por segundo año consecutivo, la gestión de EEP en el Perú fue destacada por el Ranking Merco Empresas 2019 gracias a su fortaleza financiera, calidad de servicio, oferta comercial y estrategia de sostenibilidad entre otros aspectos.