

- ✓ **En julio 2018, ENGIE ingresó al Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) de la BVL.**
- ✓ **En setiembre 2018, ENGIE firmó un contrato de suministro de energía eléctrica por 150MW para el proyecto minero Quellaveco, de propiedad de Anglo American.**
- ✓ **En setiembre 2018, ENGIE marcó un hito importante para la movilidad verde en el Perú con la puesta en operación del primer bus eléctrico en la ciudad de Lima. Esto como parte del plan de ENGIE para promover el ingreso de medios de transporte sustentables en el Perú.**
- ✓ **El EBITDA al 30 de setiembre ascendió a US\$ 204.7 millones, menor en 25% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 274.5 millones) principalmente originado por menores márgenes en la venta de energía y potencia.**
- ✓ **El resultado neto del periodo enero a setiembre de 2018 fue de US\$ 81.8 millones, menor en 36% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 128.7 millones).**
- ✓ **El número de clientes libres en el tercer trimestre 2018 tuvo un incremento de 43.5% respecto del tercer trimestre 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos comerciales.**

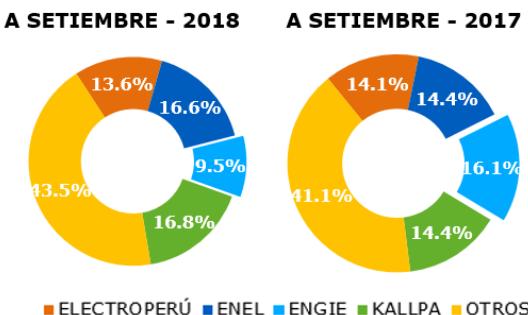
1. INDICADORES DEL SECTOR

La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante "SEIN") al 30 de setiembre de 2018 alcanzó 37,687 GWh, representando un crecimiento de 3.0% respecto del mismo periodo de 2017 (36,588 GWh).

La máxima demanda de potencia en el SEIN al 30 de setiembre de 2018 ascendió a 6,554 MW, representando un crecimiento de 3.4% respecto del mismo periodo de 2017 (6,342 MW).

La participación de ENGIE Energía Perú S.A. (en adelante "ENGIE") al 30 de setiembre de 2018 en el SEIN, fue de 9.5% en generación y 20.0% en potencia (16.1% y 21.1%, respectivamente durante el mismo periodo de 2017).

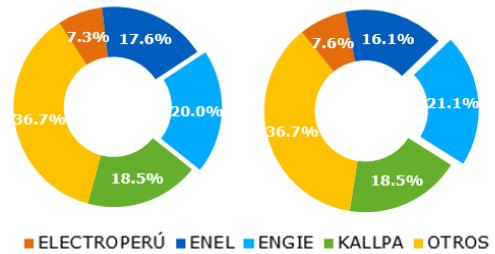
PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA GENERACIÓN DEL SEIN



Elaboración propia
Fuente: COES

PARTICIPACIÓN DE ENGIE EN LA POTENCIA DEL SEIN

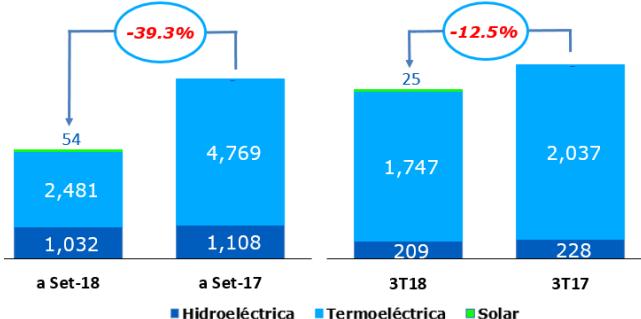
A SETIEMBRE - 2018 **A SETIEMBRE - 2017**



Elaboración propia
Fuente: COES

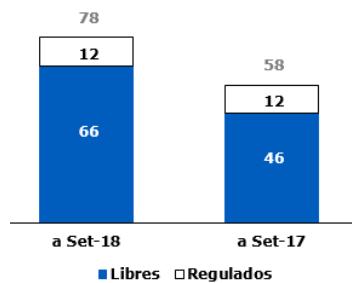
La producción de energía de ENGIE, al 30 de setiembre de 2018 ascendió a 3,567 GWh, representando una disminución del 39.3% respecto de la producción de los nueve meses del año anterior (5,877 GWh). Esta disminución se debe principalmente a la menor generación asignada por el COES a las Centrales Termoeléctricas ChilcaUno e Ilo21.

Generación ENGIE por tipo de fuente en GWh



La participación de los clientes libres (66) en el portafolio de la compañía representa el 49.2% de los ingresos al 30 de setiembre de 2018. Asimismo, el número de clientes libres al tercer trimestre 2018 tuvo un incremento de 43.5% respecto al tercer trimestre 2017 debido a la entrada en vigencia de nuevos contratos con clientes libres.

Cantidad de clientes



2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Setiembre (**)		Variación	% Var.	III Trimestre (**)		Variación	% Var.
	2018	2017			2018	2017		
Ventas netas	384,795	463,548	(78,753)	(17%)	129,101	144,274	(15,173)	(11%)
Costo de ventas	(244,189)	(260,441)	16,252	(6%)	(92,658)	(99,281)	6,623	(7%)
Utilidad Bruta	140,606	203,107	(62,501)	(31%)	36,443	44,993	(8,550)	(19%)
Margen Bruto (%)	37%	44%			28%	31%		
Gastos de Administración	(15,692)	(16,853)	1,161	(7%)	(5,170)	(6,803)	1,633	(24%)
Otros ingresos y gastos (neto)	15,540	30,675	(15,135)	(49%)	7,337	1,602	5,735	358%
Utilidad Operativa	140,454	216,929	(76,475)	(35%)	38,610	39,792	(1,182)	(3%)
Margen Operativo (%)	37%	47%			30%	28%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	7,099	5,634	1,465	26%	2,363	2,780	(417)	(15%)
Gastos Financieros (Incluye diferencia en cambio neta)	(33,099)	(35,269)	2,170	(6%)	(11,627)	(14,140)	2,513	(18%)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	114,454	187,294	(72,840)	(39%)	29,346	28,432	914	3%
% de Ventas	30%	40%			23%	20%		
Impuesto a la Renta	(32,657)	(58,624)	25,967	(44%)	(7,823)	(9,620)	1,797	(19%)
Utilidad Neta	81,797	128,670	(46,873)	(36%)	21,523	18,812	2,711	14%
Margen Neto (%)	21%	28%			17%	13%		
EBITDA	204,691	274,448	(69,757)	(25%)	62,034	60,303	1,731	3%
Margen EBITDA (%)	53%	59%			48%	42%		

2.1 VENTAS NETAS

Los ingresos correspondientes al tercer trimestre del 2018 (en adelante "3T18") fueron US\$129.1 millones, 11% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 144.3 millones). Esta disminución se debe principalmente a: (i) menores ingresos por un menor precio en la venta de energía y potencia a clientes libres y (ii) menores ingresos por la culminación del DU N° 049 en el tercer trimestre 2017. Los ingresos al 30 de setiembre de 2018 (US\$384.8 millones) fueron 17% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$ 463.5 millones), debido a la culminación de algunos contratos comerciales durante el año 2017 y la culminación del DU N° 049 en el tercer trimestre 2017.

2.2 COSTO DE VENTAS

Durante el 3T18, el costo de ventas (US\$ 92.7 millones) fue 7% menor respecto del mismo periodo de 2017 (US\$99.3 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 setiembre de 2018 (US\$244.2 millones) fue 6% menor respecto del mismo periodo del 2017 (US\$260.4 millones).

2.3 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración del 3T18 (US\$ 5.2 millones) fueron 24% menores respecto del mismo periodo de 2017 (US\$6.8 millones). Disminución originada por un menor gasto relacionado a provisiones relacionadas a cobranza dudosa. Los gastos de administración al 30 de setiembre de 2018 (US\$15.7 millones) fueron 7% menores respecto del mismo periodo de 2017 (US\$16.9 millones).

2.4 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 3T18 (US\$38.6 millones) fue menor en 3% respecto del mismo periodo de 2017 (US\$39.8 millones) debido principalmente a lo indicado en el

punto 2.1 Ventas Netas y 2.2 Costo de Ventas. La utilidad operativa al 30 de setiembre de 2018 (US\$140.5 millones) fue menor en 35% respecto del mismo periodo del 2017 (US\$216.9 millones), originado por menores precios de ventas y por un menor ingreso por aplicación de penalidades comerciales, ejecutadas en el ejercicio 2017.

2.5 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

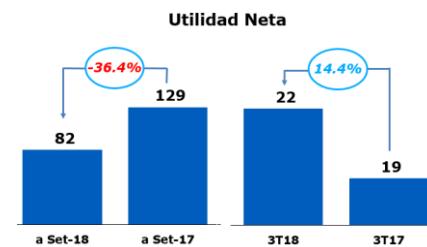
Los gastos financieros netos del 3T18 (US\$9.3 millones) fueron 18.4% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$11.4 millones), debido principalmente al efecto neto de: (i) menores gastos en intereses como resultado de una menor deuda de arrendamientos financieros, y (ii) mayores gastos en intereses de bonos corporativos del Tercer Programa. De forma similar los gastos financieros netos al 30 de setiembre de 2018 (US\$26.0 millones) fueron 12.2% menores respecto del mismo periodo del 2017 (US\$29.6 millones).

2.6 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 3T18 (US\$7.8 millones) fue 19% menor respecto del mismo periodo del año 2017 (US\$9.6 millones), debido principalmente a una menor utilidad antes de impuestos. El impuesto a la renta al 30 de setiembre de 2018 (US\$32.7 millones) fue 44% menor respecto del mismo periodo de 2017 (US\$58.6 millones).

2.7 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones indicadas en los puntos anteriores, la utilidad neta del 3T18 (US\$21.5 millones) fue 14% mayor respecto del mismo periodo del 2017 (US\$18.8 millones). La utilidad neta al 30 de setiembre de 2018 (US\$81.8 millones) fue 36% menor respecto del mismo periodo del año 2017 (US\$128.7 millones).



3. SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 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 2017
	2018	2017	
Índices de Liquidez			
Prueba Corriente (1)	1.44x	1.03x	0.88x
Prueba Ácida (2)	1.00x	0.75x	0.59x
Índices de Solvencia			
Endeudamiento Patrimonial (3)	1.04x	1.19x	1.18x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.53x	0.51x	0.50x
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre Activos (*) (ROA) (5)	3.6%	5.2%	5.7%
Rentabilidad sobre Patrimonio (*) (ROE) (6)	7.4%	11.4%	12.5%
Covenant			
Deuda financiera/EBITDA (*)	3.05x	2.82x	2.58x
Deuda financiera Neta /EBITDA (*)	2.79x	2.44x	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)

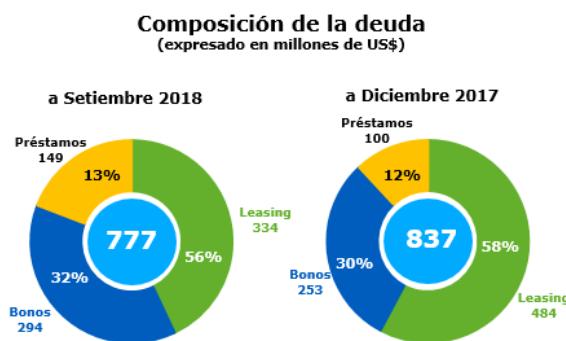
(5) Utilidad Neta / Total Activo

(6) Utilidad Neta / Total Patrimonio



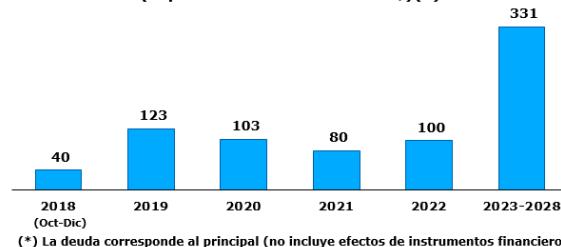
3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 30 de setiembre 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 1º 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.

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



(*) La deuda corresponde al principal (no incluye efectos de instrumentos financieros derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio cierre del 30 de setiembre 2018.

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:

