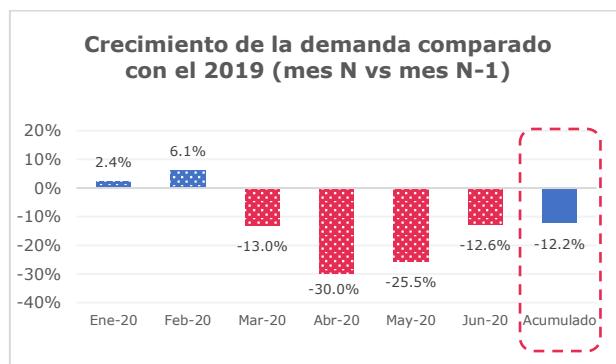


- ✓ **La crisis sanitaria originada por la pandemia COVID-19 generó que el gobierno peruano declare el Estado de Emergencia Nacional y el Aislamiento Social Obligatorio desde el 16 de marzo hasta el 31 de agosto (según la última prórroga) y hasta el 30 de junio, respectivamente. En este contexto, la Gerencia de la Compañía continúa evaluando permanentemente los riesgos y circunstancias que se presentan y su eventual impacto en la Compañía, y así poder ir adaptando de forma dinámica el negocio a las condiciones de mercado y las medidas dictadas por el gobierno peruano. En dicho contexto, la Compañía cumple con las políticas y procedimientos internos y externos aplicables a cada uno de sus procesos operativos, las cuales incluyen las actividades relacionadas con la preparación y presentación de información financiera. A la fecha de emisión del presente documento, la Compañía no ha identificado ningún riesgo de control interno que pudiera afectarle.**
- ✓ **La demanda del SEIN en el segundo trimestre (2T20) disminuyó en promedio un 30% en el mes de abril y empezó a recuperarse paulatinamente a partir de la tercera semana de mayo. Las principales variaciones en nuestros estados financieros son explicadas por el impacto del COVID-19: i) menor demanda de clientes, parcialmente compensada por ii) menores costos de ventas.**
- ✓ **En el segundo trimestre del 2020, el EBITDA ascendió a US\$ 51.7 millones, representando una reducción del 26% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$ 70.0 millones). En el trimestre, el resultado neto ascendió a US\$ 19.0 millones, representando una reducción del 36% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$29.6 millones).**
- ✓ **Al cierre del primer semestre del 2020 (1S20), el EBITDA ascendió a US\$125.0 millones, menor en 17% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$151.0 millones). El resultado neto al 30 de junio fue de US\$50.5 millones, menor en 23% respecto al 2019 (US\$65.7 millones). Sin incluir los eventos no recurrentes del 2019 (ventas de activos y suministros), la reducción en el EBITDA hubiera sido 14% y en resultado neto 19%.**

1 INDICADORES DEL SECTOR

En función del Estado de Emergencia, la generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante “sistema” o “SEIN”) en el 2T20 alcanzó 10,143 GWh representando una disminución de 22.8% respecto del mismo periodo del 2019 (13,137 GWh). Al 30 de junio del 2020 alcanzó 23,144 GWh, representando una disminución de 12.2% respecto del mismo periodo del 2019 (26,373 GWh). Dada la coyuntura en el trimestre, los meses más afectados fueron abril y mayo con una disminución de 30% y 25.5% respectivamente, empezando a recuperarse en la tercera semana de mayo, para el mes de junio la disminución fue de 12.6%. En los meses de abril y mayo la demanda fue cubierta principalmente por energía renovable y solo en hora punta con energía térmica.



Mes N: mes año actual; Mes N-1: mes del año anterior

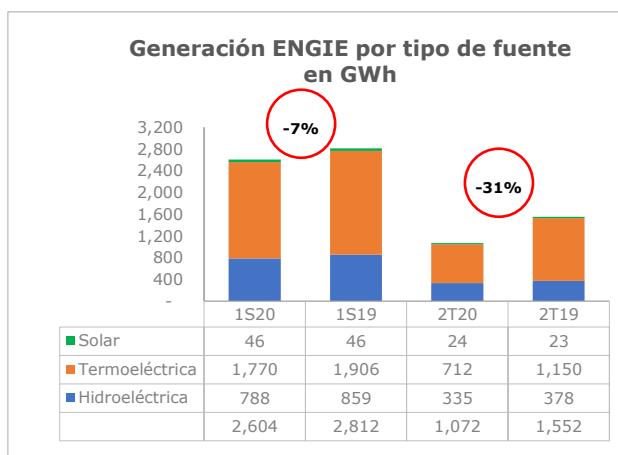
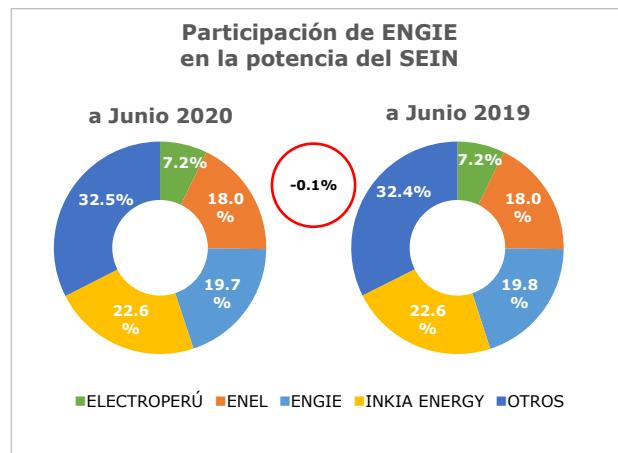
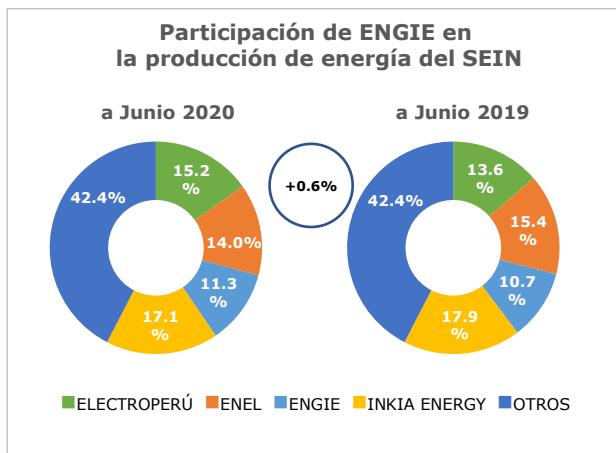
La máxima demanda de potencia en el sistema al 30 de junio del 2020 ascendió a 7,125 MW (en febrero) siendo la mínima demanda del sistema 5,125MW (en abril), representando un crecimiento de 1.9% y una disminución del 24% respectivamente respecto del mismo periodo del 2019 (6,991 MW en marzo y 6,793 MW en junio).

La participación de ENGIE Energía Perú S.A. (en adelante “EEP”) al 30 de junio del 2020 en el sistema fue de 11.3% en generación y 19.7% en potencia efectiva (10.7% y 19.8%, respectivamente durante el mismo periodo del 2019).

La producción de energía de EEP, al 30 de junio del 2020 ascendió a 2,604 GWh, representando una disminución de 7.4% del mismo periodo del año anterior (2,812 GWh) debido a la menor generación de la Central

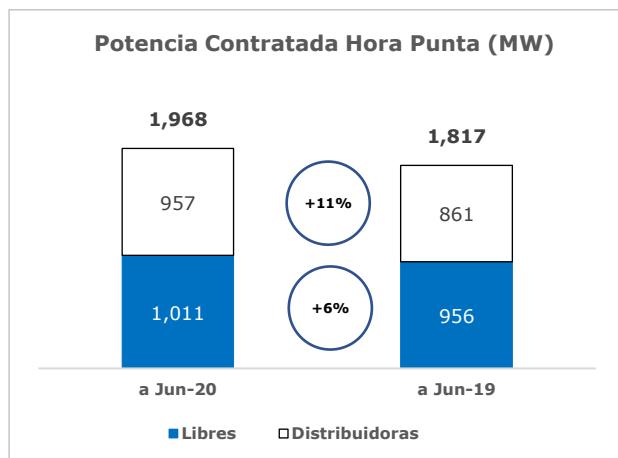
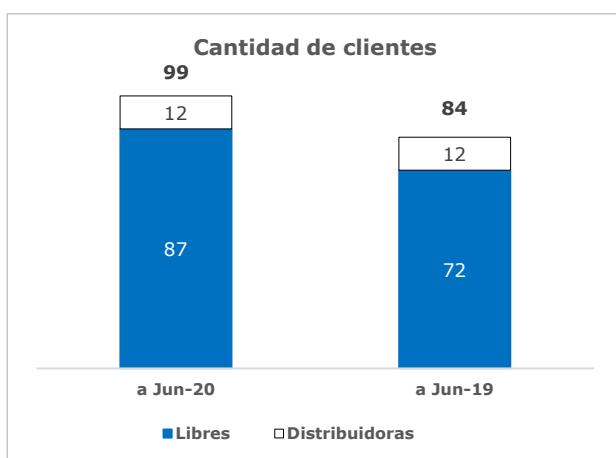
¹ El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, los cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Termoeléctrica Chilca2 y la Central Hidroeléctrica Quitaracsa por menor hidrología. Durante el trimestre, la producción de energía de EEP disminuyó en promedio 30.9%; con la recuperación de la demanda a partir de la tercera semana de mayo, nuestra producción ha ido aumentando según los requerimientos del COES.



Al 30 de junio del 2020, EEP cuenta con 87 clientes libres que representan 41.5% de los ingresos por energía y potencia y 12 empresas distribuidoras que representan un 58.5% de los mismos. Los clientes libres al 30 de junio del 2020 fueron 87 aumentando en 21% con respecto al mismo periodo del 2019 (72).

Al 30 de junio del 2020, la potencia contratada en hora punta fue de 1,968 MW, superior en un 8.3% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA al 30 de junio (53%) fue menor en 3% con respecto del mismo periodo del 2019 (56%) esto demuestra que se mantiene una sólida relación entre los gastos y los ingresos. Sin el evento no recurrente del 2019 la diferencia hubiera sido de 1%.

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Junio		Δ	%Δ	II Trimestre		Δ	%Δ
	2020	2019			2020	2019		
Ingreso por ventas netas	237,522	267,367	-29,845	-11%	108,878	135,248	-26,370	-19%
Costo de Ventas	-144,247	-156,838	12,591	-8%	-72,555	-81,559	9,004	-11%
Utilidad Bruta	93,275	110,529	-17,254	-16%	36,323	53,689	-17,366	-32%
Margen Bruto (%)	39%	41%			33%	40%		
Gastos de Administración	-9,682	-10,221	539	-5%	-4,443	-5,168	725	-14%
Otros ingresos y gastos (neto)(*)	2,972	8,053	-5,081	-63%	1,056	610	446	73%
Utilidad Operativa	86,565	108,361	-21,796	-20%	32,936	49,131	-16,195	-33%
Margen Operativo (%)	36%	41%			30%	36%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	6,625	5,004	1,621	32%	4,195	2,508	1,687	67%
Gastos Financieros	-16,010	-19,666	3,656	-19%	-7,755	-9,605	1,850	-19
Diferencia de cambio neta	-5,341	1,552	-6,893	-444%	-2,795	491	-3,286	-669%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	71,839	95,251	-23,412	-25%	26,581	42,525	-15,944	-37%
% de Ventas	30%	36%			24%	31%		
Impuesto a la Renta	-21,336	-29,564	8,228	-28%	-7,546	-12,962	5,416	-42%
Utilidad Neta	50,503	65,687	-15,184	-23%	19,035	29,563	-10,528	-36%
Margen Neto (%)	21%	25%			17%	22%		
EBITDA (**)	125,001	150,954	-25,953	-17%	51,665	69,964	-18,299	-26%
Margen EBITDA (%)	53%	56%			47%	52%		

(*) Incluye venta de activos y suministros del 2019

(**) EBITDA = Utilidad Operativa + Depreciación y Amortización

2.1 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 2T20 fue US\$32.9 millones, menor en 33% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$49.1 millones). Al 30 de junio del 2020 la utilidad operativa fue US\$ 86.6 millones, menor en 20% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$108.4 millones). Sin el evento no recurrente del 2019 (ventas de activos y suministros), la diferencia hubiera sido menor en 16%. A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes al 2T20 fueron US\$108.9 millones, 19% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$ 135.2 millones). La variación se debe principalmente al efecto COVID-19 que impactó en: (i) menor demanda de energía de clientes (en promedio 28% menos), y (ii) menores ventas de energía en el COES por menor generación y menor costo marginal promedio en el trimestre. Las ventas al 30 de junio (US\$237.5 millones) fueron 11% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$267.4 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 2T20, el costo de ventas (US\$72.6 millones) fue 11% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$81.6 millones). Esta disminución se debe principalmente a: (i) menor consumo de combustibles (gas natural) por el efecto COVID-19, (ii) menor depreciación de Ilo21 debido a la provisión de deterioro realizada en el 4T19 y, (iii) menores gastos operacionales en consumo de suministros y repuestos. El costo de ventas al 30 de junio del 2020 (US\$144.2 millones) fue 8% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$156.8 millones) principalmente a: (i) menor depreciación de Ilo21 debido a la provisión de deterioro realizada en el 4T19, (ii) menores costos de compras de energía en el COES por menor costo marginal promedio en el 1T19 y (iii) menores gastos operacionales en consumo de suministros y repuestos.

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 2T20 (US\$4.4 millones) fueron 14% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$5.2 millones) debido principalmente a la disminución de: (i) la provisión por aplicación de la NIIF9 a las cuentas por cobrar y (ii) gastos de desarrollo. Los gastos administrativos al 30 de junio del 2020 (US\$9.7 millones) fueron 5% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$10.2 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 2T20 (US\$1.1 millones ingreso) fueron mayores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$0.6 millones ingreso), debido principalmente a: (i) liquidación de provisiones del 2019 y (ii) mayores ingresos por recupero por deterioro de activos. Este rubro al 30 de junio del 2020 (US\$2.9 millones ingreso) fue menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$8.1 millones ingreso), debido principalmente a mayores ingresos por la venta de activos y suministros realizados en el 1T19 (evento no recurrente).

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)

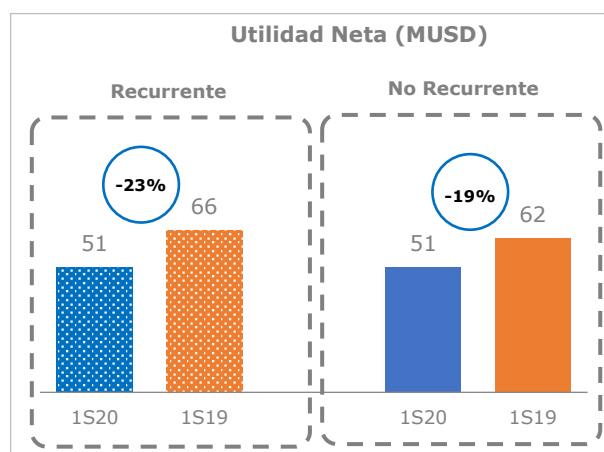
Los gastos financieros (neto) del 2T20 (US\$3.6 millones) fueron 50% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$7.1 millones), debido principalmente a menores intereses por menor deuda de arrendamientos financieros y liquidación de provisiones. De forma similar los gastos financieros (neto) al 30 de junio del 2020 (US\$9.4 millones) fueron 36% menores respecto del mismo periodo del 2019 (US\$14.7 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 2T20 fue US\$7.5 millones, menor en 42% respecto del mismo periodo del año 2019 (US\$13.0 millones), básicamente por la variación del resultado antes de impuestos. De forma similar, al 30 de junio del 2020 (US\$21.3 millones) fue 28% menor al mismo periodo del 2019 (US\$29.6 millones).

2.4 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones anteriores, la utilidad neta del 2T20 fue US\$19.0 millones, menor en 36% respecto del mismo periodo del 2019 (US\$29.6 millones). Al 30 de junio del 2020 (US\$50.5 millones) la utilidad neta fue 23% menor respecto del mismo periodo del 2019 (US\$65.7 millones). Sin el evento no recurrente del 2019 la diferencia hubiera sido menor en 19%.



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado el 30 de junio del	
	2020	2019
Índices de Liquidez		
Prueba Corriente (1)	1.94x	1.58x
Prueba Ácida (2)	1.47x	1.12x
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.88x	0.99x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.49x	0.51x
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	4.01%	5.16%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	7.54%	10.26%
Covenants		
Pasivo Financiero/EBITDA (7)	2.50x	2.42x
Pasivo Financiero neto/EBITDA (8)	1.92x	2.23x

(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

(7)Pasivo Financiero = Deuda financiera + NIIF 16

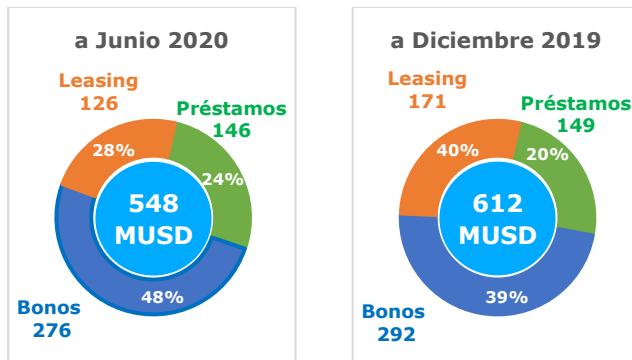
(8) Pasivo Financiero neto= Pasivo Financiero - Caja

Debido a las medidas decretadas por el Estado debido al COVID-19 y su impacto en la cadena de pagos del sector eléctrico, durante el 2T20 la Gerencia de la Compañía llevó a cabo seguimiento aún más estricto y permanente a sus cuentas por cobrar (ver cuadro siguiente). En líneas generales, se produjo un incremento en las cuentas por cobrar vencidas entre 1 y 90 días en el orden de US\$18.3 millones comparado con las cuentas por cobrar en diciembre 2019. Como parte de las actividades de seguimiento aplicadas por la Compañía, durante el trimestre se mantuvo contacto con nuestros clientes buscando acuerdos y soluciones de pago para estas cuentas.

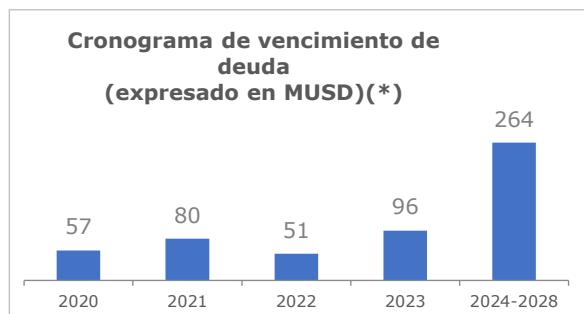
Indicador	Junio 2020	Diciembre 2019
Cuentas por Cobrar	US\$ (000)	US\$ (000)
Vigentes y no deterioradas	67,655	76,149
Vencidas	25,615	7,558
Entre 1 a 30 días	8,675	3,726
Entre 31 a 60 días	5,934	187
Entre 61 a 90 días	7,634	74
Mas de 90 días	3,372	3,571
Total	93,270	83,707

3.2 ENDEUDAMIENTO

Al 30 de junio del 2020, el 100% del endeudamiento se encuentra establecido a tasas fijas y la empresa no mantiene deuda de corto plazo. Cabe resaltar que EEP ha cumplido con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras (tanto amortizaciones como pago de intereses) y no ha reperfilado ninguna de sus deudas. Asimismo, no hemos contratado ninguna deuda adicional de corto o mediano plazo ni hemos participado en el programa Reactiva Perú impulsado por el gobierno peruano.



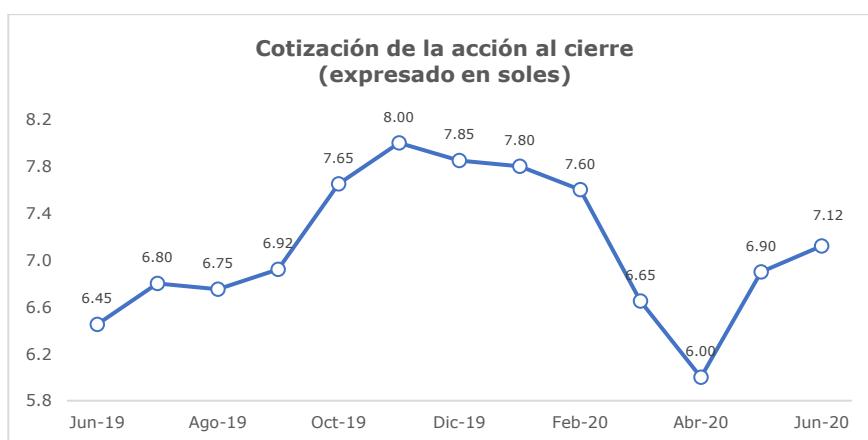
EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1º Clase, emitidas por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo. Dicha categoría corresponde a la de más alto nivel de solvencia, estabilidad y capacidad de pago.



(*) La deuda corresponde al principal al cierre de junio 2020 (no incluye efectos de instrumentos financieros derivados) y se encuentra expresada al tipo de cambio de cierre del 30 de junio del 2020

3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización mensual (junio 2019 a junio 2020) de los valores representativos de Acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.



4 COMENTARIOS FRENTE AL COVID-19

- ✓ El 15 de marzo del 2020, el gobierno peruano declaró el estado de Emergencia a nivel nacional y el aislamiento social obligatorio, debido a lo cual los negocios que desarrollan actividades consideradas no esenciales debieron paralizar sus actividades. Además de actividades permitidas relacionadas al sector de energía, otras excepciones fueron servicios de salud, telecomunicaciones, financieros y la producción y comercialización de alimentos, entre otros.
- ✓ Debido a la incertidumbre respecto al plazo que será necesario para que algunos negocios retomen sus actividades a niveles anteriores a las medidas adoptadas por el gobierno peruano por el COVID-19, y la magnitud de los efectos de esta pandemia en las economías nacional y mundial, no es posible estimar el impacto que esta situación tendrá en nuestros resultados del 2020 en adición a lo reportado. Sin embargo, los siguientes impactos podrían extenderse en función de la recuperación económica, entre otros: menores ventas, menor demanda de energía por parte de nuestros clientes y mayor morosidad de pagos. La Gerencia de la Compañía continúa evaluando permanentemente los riesgos y circunstancias que se presentan y su eventual impacto en la Compañía y en sus operaciones y flujos.
- ✓ EEP ha continuado operando sus centrales en esta coyuntura, de acuerdo con los programas del COES, manteniendo el personal mínimo para garantizar la continuidad de sus operaciones como servicio esencial y siguiendo todos los protocolos de seguridad con el objetivo de suministrar energía al país. Asimismo, la Compañía cuenta con un plan de retorno que se viene aplicando de manera progresiva desde la fecha que culminó el aislamiento social obligatorio, y que considera las recomendaciones de la Organización Mundial de Salud y normas locales relacionadas con la salud y seguridad de los trabajadores, tales como el distanciamiento social y el trabajo remoto en todas las áreas en que sea posible, entre otros.
- ✓ Por otro lado, es importante señalar que, como compañía, EEP ha desplegado distintos esfuerzos solidarios, desde el inicio del Estado de Emergencia Nacional dispuesto por el gobierno peruano, hacia la población más vulnerable en nuestras zonas de influencia y organizaciones de ayuda a la infancia.
- ✓ Para atender a las distintas comunidades en las regiones donde tenemos operaciones, se han destinado víveres, equipos de protección personal y de limpieza para las personas que se encuentran en la primera línea de la emergencia, como son el Cuerpo de Bomberos, Policía Nacional y cuerpo médico en general; además de algunas familias necesitadas.
- ✓ Asimismo, junto a la organización internacional de ayuda a la infancia - Aldeas Infantiles SOS Perú, EEP entregó 5,000 kits de aseo personal para proteger a la niñez frente al COVID-19.
- ✓ Con el objetivo de brindar ayuda económica y al mismo tiempo abastecerse de mascarillas "tipo comunitarias", EEP gestionó y financió la confección de este implemento de protección con la organización comunitaria "DUNAS", integrado por mujeres emprendedoras del distrito de Chilca (Cañete). A la fecha, se han confeccionado 7,000 mascarillas que son distribuidas a través de los Comités de Emergencias de las comunidades vecinas.
- ✓ En Perú, ENGIE ha entregado 20 toneladas de víveres y 55,000 implementos de equipos de protección personal y limpieza en las comunidades vecinas a sus operaciones de generación y proyectos.
- ✓ Junto con la PUCP hemos financiado 5 ventiladores mecánicos MASi.
- ✓ En un esfuerzo conjunto con sus colaboradores, S/200,000 fueron donados al Banco de Alimentos Perú.

5 EVENTOS POSTERIORES

- ✓ Con fecha 17 de julio del 2020, realizamos nuestra primera Junta Obligatoria Anual de Accionistas en modalidad virtual, donde se aprobaron, entre otros, nuestra gestión social plasmada en la Memoria Anual 2019 y los Estados Financieros auditados 2019.
- ✓ Con fecha 21 de julio del 2020, por segundo año consecutivo, la gestión de EEP fue destacada por el Ranking Merco Talento 2020 como la mejor empresa en el sector energía en el Perú para atraer y retener talento.