

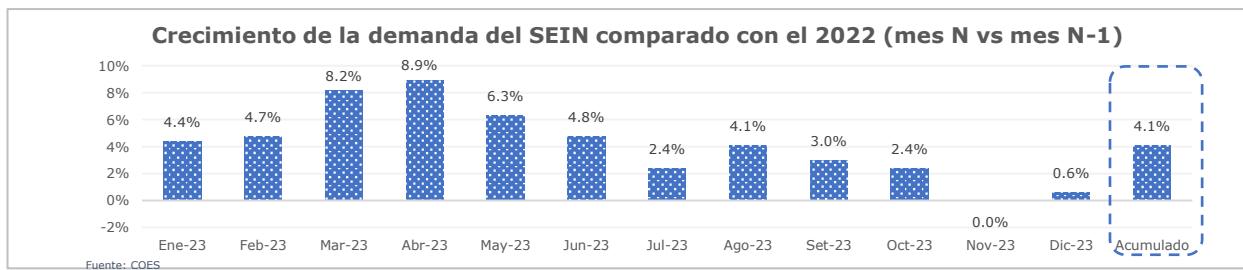
ENGIE ENERGÍA PERÚ S.A.

ANÁLISIS DE GERENCIA CUARTO TRIMESTRE 2023 Y 2022¹

- ✓ Luego de recibir la aprobación del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES), nuestra Central Eólica Punta Lomitas Expansión entró en operación el 24 de diciembre de 2023. La potencia instalada nominal es de 36.4 MW, con lo cual la Central Punta Lomitas alcanzará una capacidad nominal total de hasta 296.4 MW.
- ✓ Se mantuvo la clasificación "AAA local" otorgada por Moody's Local PE y Apoyo & Asociados Internacionales. Este reconocimiento ratifica la solidez financiera de la empresa y se sustenta en la diversificación de su capacidad instalada, tanto por ubicación geográfica como por tipo de recursos energético.
- ✓ ENGIE Energía Perú aprobó la auditoria para obtener la certificación ISO 27001:2022, el cual es un estándar internacional que busca establecer buenas prácticas para los sistemas de seguridad de la información. Esto nos convierte en la primera empresa generadora de energía en obtener esta certificación.
- ✓ En el mes de diciembre retomó su operación la central hidroeléctrica Quitaracsa; la cual se encontraba indisponible desde el mes de marzo, como consecuencia de los impactos de fuerza mayor causados por el ciclón Yaku.
- ✓ En el cuarto trimestre del 2023 (4T23), el EBITDA ascendió a US\$56.0 millones, representando un aumento del 23% respecto del mismo periodo del 2022 (US\$45.6 millones). El resultado neto fue una pérdida de US\$-46.6 millones. El resultado neto se vio afectado por eventos no recurrentes producto del reconocimiento del deterioro en el valor contable de los activos de generación según aplicación de la NIC 36, la cual establece que los activos deben contabilizarse en el balance a un valor no superior a su importe recuperable. Las nuevas proyecciones financieras de largo plazo de la Compañía integran supuestos más conservadores y un plan estratégico más exigente de acuerdo a los lineamientos de transición energética y los desafíos medioambientales, sectoriales, regulatorios, y económicos. Los supuestos más relevantes son: (i) escenarios de generación de energía ante el cambio climático, (ii) evaluación de transacciones M&A comparables en el sector de energía eléctrica en el Perú, las cuales han revelado múltiples transaccionales más ajustadas demostrando el interés por el país de inversionistas extranjeros, pero también una exigencia mayor en el retorno asociado y, (iii) incremento en la tasa de descuento dada la coyuntura de tasa de interés. El efecto sobre el resultado neto del ejercicio 2023 fue de -US\$ 54.8 millones, dichos efectos no tienen impactos en los flujos de efectivo del ejercicio.
- ✓ El EBITDA de los últimos 12 meses ascendió a US\$211.7 millones, mayor en 9% respecto del mismo periodo del 2022 (US\$194.3 millones). El resultado neto al 31 de diciembre fue de US\$6.0 millones (US\$65.2 millones en 2022); sin los eventos no recurrentes la utilidad neta hubiera sido US\$60.8 millones, menor en 7% respecto al 2022.
- ✓ Durante el cuarto trimestre, EEP suscribió 2 nuevos contratos por un total de 132.0 MW con Nexa Resources Cajamarquilla y Pesquera Diamante. Así como, 5 adendas por un total de 69.0 MW, siendo Industrias Cachimayo la más resaltante.

1 INDICADORES DEL SECTOR

La generación de energía en el Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante “sistema” o “SEIN”) en el 4T23 alcanzó 14,837 GWh representando un incremento de 1.0% respecto del mismo periodo del 2022 (14,692 GWh). Al 31 de diciembre de 2023, la generación de energía alcanzó 58,393 GWh, representando un aumento de 4.1% respecto del mismo periodo de 2022 (56,084 GWh).

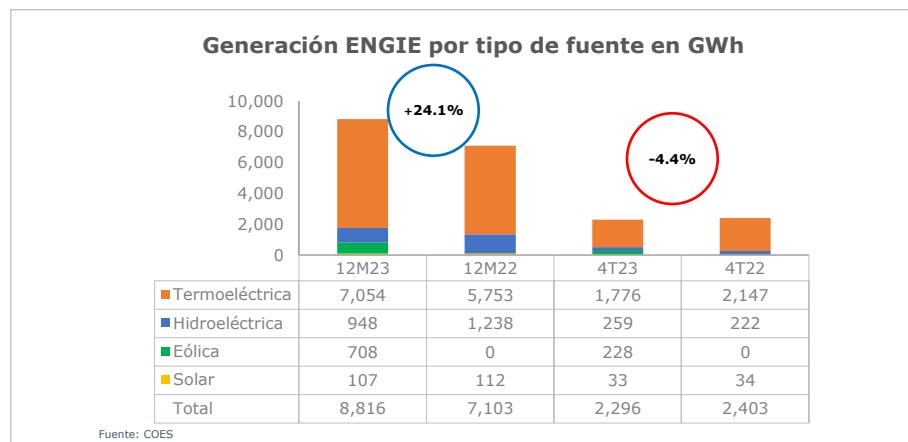
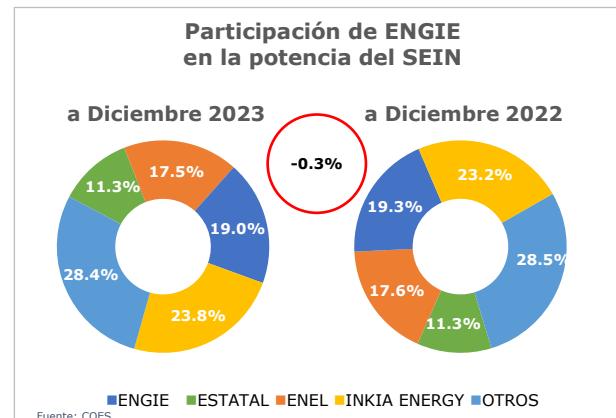
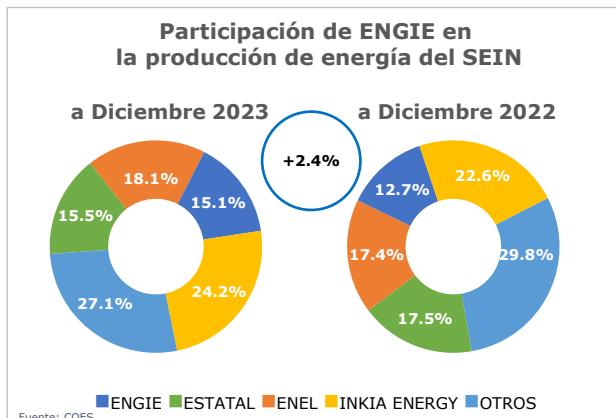


¹ El presente análisis sobre los resultados de las operaciones y situación financiera deberá ser leído conjuntamente con los estados financieros trimestrales y las notas que los acompañan, las cuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

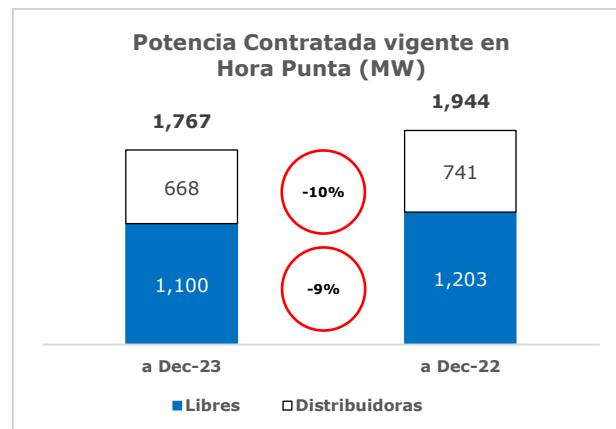
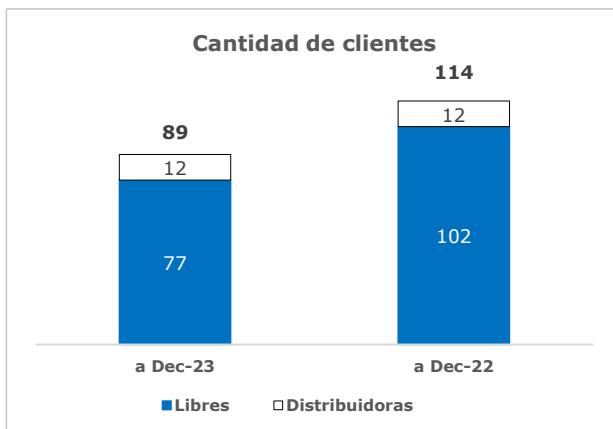
La máxima demanda de potencia en el sistema al 31 de diciembre del 2023 ascendió a 7,606 MW (en abril), en tanto que la mínima demanda del sistema fue de 7,280 MW (en julio), representando un aumento de 1.8% y un aumento del 4.6% respectivamente respecto del mismo periodo del 2022 (7,467 MW en diciembre y 6,961 MW en mayo).

La participación de EEP al 31 de diciembre del 2023 en el sistema fue de 15.1% en generación y 19.0% en potencia efectiva (12.7% y 19.3%, respectivamente durante el mismo periodo del 2022).

La producción de energía de EEP, al 31 de diciembre del 2023, ascendió a 8,816 GWh, representando un aumento de 24.1% respecto del mismo periodo del año anterior (7,103 GWh) debido principalmente a una mayor generación térmica y por la generación de la Central Eólica Punta Lomitas. Durante el 4T23, la producción de energía de EEP disminuyó en promedio 4.4% respecto al mismo periodo del año anterior.



Al 31 de diciembre del 2023, EEP cuenta con 77 clientes libres (24.5% menos con respecto al mismo periodo del 2022 - 102 clientes libres), y 12 empresas distribuidoras. Al 31 de diciembre del 2023, la potencia contratada vigente en hora punta fue de 1,767 MW, menor en un 9.1% con respecto al mismo periodo del año anterior.



2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El margen EBITDA del 4T23 (41%) fue mayor con respecto al mismo periodo del 2022 (26%) por (i) menores costos marginales por mayor generación hidráulica (atraso de lluvias en 2022) y menor generación térmica (Reservas Frías) y, (ii) el ingreso de la central eólica Punta Lomitas y Expansión. El margen EBITDA al 31 de diciembre (32%) por debajo con respecto del mismo periodo del 2022 (35%).

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de dólares estadounidenses)

Rubros	A Diciembre		Δ	%Δ	IV Trimestre		Δ	%Δ
	2023	2022			2023	2022		
Ingreso por ventas netas	671,803	554,907	116,896	21%	137,587	175,539	(37,952)	(22%)
Costo de Ventas	(560,328)	(429,861)	(130,467)	30%	(124,002)	(147,242)	23,240	(16%)
Utilidad Bruta	111,475	125,046	(13,571)	(11%)	13,585	28,297	(14,712)	(52%)
Margen Bruto (%)	17%	23%			10%	16%		
Gastos de Administración	(25,556)	(21,192)	(4,364)	21%	(8,996)	(6,602)	(2,394)	36%
Otros ingresos y gastos (neto)	(56,280)	5,361	(61,641)	(1150%)	(64,395)	2,297	(66,692)	(2903%)
Utilidad Operativa	29,639	109,215	(79,576)	(73%)	(59,806)	23,992	(83,798)	(349%)
Margen Operativo (%)	4%	20%			(43%)	14%		
Ingresos financieros (Incluye ganancia neta por instrumentos financieros derivados)	14,216	7,304	6,912	95%	5,884	2,076	3,808	183%
Gastos Financieros	(31,704)	(20,640)	(11,064)	54%	(12,214)	(5,310)	(6,904)	130%
Diferencia de cambio neta	460	4,296	(3,836)	(89%)	2,202	2,687	(485)	(18%)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	12,611	100,175	(87,564)	(87%)	(63,934)	23,445	(87,379)	(373%)
% de Ventas	2%	18%			(46%)	13%		
Impuesto a la Renta	(6,611)	(35,025)	28,414	(81%)	17,309	(11,276)	28,585	(254%)
Utilidad Neta	6,000	65,150	(59,150)	(91%)	(46,625)	12,169	(58,794)	(483%)
Margen Neto (%)	1%	12%			(34%)	7%		
EBITDA (*)	211,654	194,332	17,322	9%	55,953	45,640	10,312	23%
Margen EBITDA (%)	32%	35%			41%	26%		

(*) EBITDA = Utilidad Operativa + Depreciación y Amortización +/- Venta de activos fijo y Provisiones por deterioro.

La definición de EBITDA está de acuerdo con las políticas de la Compañía y del grupo ENGIE

2.1 UTILIDAD OPERATIVA

La utilidad operativa del 4T23 fue US\$-59.8 millones, menor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$24.0 millones); sin los eventos no recurrentes la utilidad operativa alcanzó los US\$17.9 millones, menor en 26%. Al 31 de diciembre del 2023 la utilidad operativa fue US\$ 29.6 millones, menor en 73% respecto del mismo periodo del 2022 (US\$109.2 millones); sin los eventos no recurrentes la utilidad operativa alcanzó los US\$107.3 millones, menor en 2%. A continuación, se explican los principales eventos que afectaron a la utilidad operativa.

2.1.1 Ventas Netas

Las ventas netas correspondientes del 4T23 fueron US\$137.6 millones, menor en 22% respecto del mismo periodo del 2022 (US\$175.5 millones). La variación se debe principalmente a: (i) menores ventas en el COES por menor generación térmica, compensado parcialmente por (ii) mayor precio de los contratos de energía indexados al gas natural y, (iii) la generación de la Central Eólica Punta Lomitas. Las ventas al 31 de diciembre (US\$671.8 millones) fueron 21% mayores respecto del mismo periodo del 2022 (US\$554.9 millones).

2.1.2 Costo de Ventas

Durante el 4T23, el costo de ventas (US\$124.0 millones) fue menor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$147.2 millones), esta disminución se debe principalmente al menor costo de combustibles (Diesel) debido a la no generación de Ilo31 e Ilo41. El costo de ventas al 31 de diciembre del 2023 (US\$560.3 millones) fue 30% mayor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$429.9 millones).

2.1.3 Gastos de Administración

Los gastos de administración del 4T23 (US\$9.0 millones) fueron 36% mayores con respecto del mismo periodo del 2022 (US\$6.6 millones) debido principalmente a mayores gastos de gestión. Los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2023 (US\$25.6 millones) fueron 21% mayores respecto al mismo periodo del 2022 (US\$21.2 millones).

2.1.4 Otros Ingresos y gastos (netos)

Los otros ingresos y gastos (netos) del 4T23 (US\$64.4 millones gasto) fueron menores respecto del mismo periodo del 2022 (US\$2.3 millones ingreso) debido principalmente a eventos no recurrentes producto del reconocimiento del deterioro en el valor contable de los activos de generación según aplicación de la NIC 36, la cual establece que los activos deben contabilizarse en el balance a un valor no superior a su importe recuperable. Las nuevas proyecciones financieras de largo plazo de la compañía integran supuestos más conservadores y un plan estratégico más exigente de acuerdo con los lineamientos de transición energética y los cambios ambientales, sectoriales, regulatorios, y económicos; sin los eventos no recurrentes este rubro hubiera sido US\$ 13.3 millones ingreso. Este rubro al 31 de diciembre del 2023 (US\$56.3 millones gasto) fue menor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$5.4 millones ingreso); sin los eventos no recurrentes este rubro hubiera sido US\$ 21.4 millones ingreso.

2.2 GASTOS FINANCIEROS (NETO)²

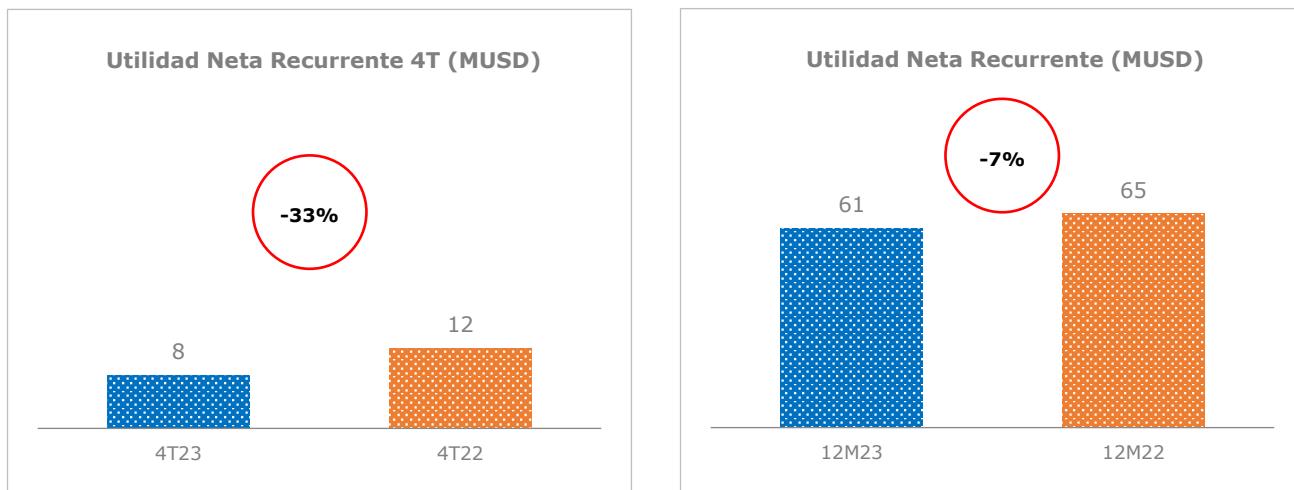
Los gastos financieros (neto) del 4T23 (US\$6.3 millones) fueron mayores respecto del mismo periodo del 2022 (US\$3.2 millones) debido principalmente a los intereses por el prestamos con el IDB para el financiamiento de la Central Eólica Punta Lomitas, compensados parcialmente mayores ingresos por intereses de rentabilización de saldos. Los gastos financieros (neto) al 31 de diciembre del 2023 (US\$17.5 millones) fueron 31% mayores respecto del mismo periodo del 2022 (US\$13.3 millones).

2.3 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del 4T23 (US\$17.3 millones ingreso) fue mayor respecto del mismo periodo del año 2022 (US\$11.3 millones gasto), básicamente por los eventos no recurrentes; sin los eventos no recurrentes este rubro hubiera sido (US\$ 5.6 millones gasto) menor respecto del mismo periodo del año 2022. Al 31 de diciembre del 2023 (US\$6.6 millones gasto) fue menor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$35.0 millones gasto); sin los eventos no recurrentes este rubro hubiera sido (US\$ 29.5 millones gasto) menor respecto del mismo periodo del año 2022.

2.4 UTILIDAD NETA

Como resultado de las explicaciones anteriores y el efecto positivo de la diferencia de cambio neta, la utilidad neta del 4T23 fue US\$-46.6 millones, menor al mismo periodo del 2022 (US\$12.2 millones). Al 31 de diciembre del 2023 (US\$6.0 millones) la utilidad neta fue menor respecto del mismo periodo del 2022 (US\$65.2 millones); sin los eventos no recurrentes la utilidad neta hubiera sido US\$ 8.1 millones en el 4T23 y US\$ 60.8 millones al 31 de diciembre, menores en 33% y 7% respecto del mismo periodo del 2022 respectivamente.



3 SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 INDICADORES ECONÓMICOS

Los principales indicadores económicos son:

Indicador	Por el periodo terminado al 31 de diciembre del	
	2023	2022
Índices de Liquidez		
Prueba Corriente (1)	1.92x	1.66x
Prueba Ácida (2)	1.27x	1.15x
Índices de Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial (3)	0.97x	1.00x
Endeudamiento de Largo Plazo (4)	0.55x	0.52x
Índices de Rentabilidad		
Rentabilidad sobre Activos (ROA) (5)	0.26%	2.72%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) (6)	0.51%	5.44%
Covenants		
Pasivo Financiero/EBITDA (7)	2.77x	3.12x
Pasivo Financiero neto/EBITDA (8)	2.41x	2.70x

(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

Respecto de la evolución de sus cuentas por cobrar, en líneas generales, y en comparación con el mes de diciembre 2022, se produjo una disminución en las cuentas por cobrar vigentes y no deterioradas principalmente por las menores ventas en el COES.

Indicador	Diciembre 2023	Setiembre 2023	Junio 2023	Marzo 2023	Diciembre 2022
Cuentas por Cobrar	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Vigentes y no deterioradas	143,068	166,200	156,599	133,398	147,712
Vencidas	9,247	5,851	12,457	5,736	3,874
Entre 1 a 30 días	7,407	3,317	9,113	3,910	2,410
Entre 31 a 60 días	470	1,259	237	454	82
Entre 61 a 90 días	107	79	1,728	124	229
Mas de 91 días	1,263	1,195	1,379	1,248	1,153
Total	152,315	172,051	169,056	139,134	151,586

Desde el inicio de la construcción del Proyecto Parque Eólico Punta Lomitas (“Punta Lomitas”), la Gerencia decidió mostrar los avances en su construcción; en este sentido, las compras de propiedad, planta y equipo y obras en curso del 4T23 (US\$ 102.7 millones) fueron menores con respecto a 4T22 (US\$198.1 millones). Cabe indicar que el Proyecto Parque Eólico Punta Lomitas entró en operación comercial el 16 de junio de 2023 con 260MW y Punta Lomitas Expansión entró en operación comercial el 24 de diciembre de 2023 con 36.4MW.

Indicador*	Diciembre 2023	Setiembre 2023	Junio 2023	Marzo 2023	Diciembre 2022
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Compras de propiedad, planta y equipo (Flujo de inversión)	102,684	83,109	70,674	19,989	198,266

* Cifras acumuladas anuales

Otro indicador que la Gerencia cree necesario mostrar son los instrumentos financieros derivados de cobertura (netos). El saldo total de los mismos en el periodo 4T23 (US\$ 8.5 millones pasivo) fue menor en comparación al periodo 4T22 (US\$ 24.7 millones pasivo), debido principalmente a la variación de los contratos swap relacionados a la 1ra, 2da y 3ra Emisión del 3er Programa de Bonos Corporativos y préstamos corporativos.

Indicador	Diciembre 2023	Setiembre 2023	Junio 2023	Marzo 2023	Diciembre 2022
	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo neto)	8,509	4,322	2,637	23,020	24,739

3.2 ENDEUDAMIENTO

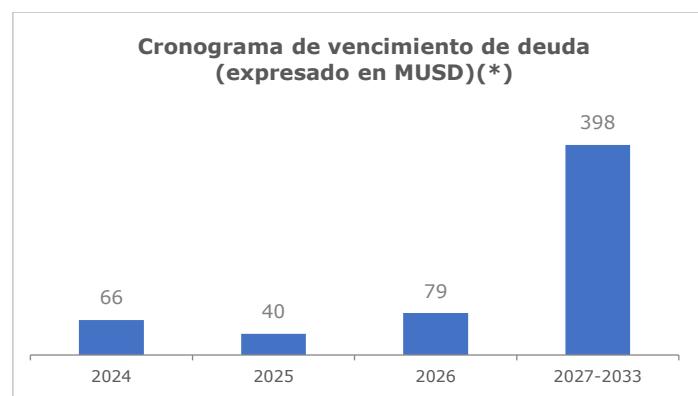
Al 31 de diciembre del 2023, el 93.8% del endeudamiento se encuentra establecido a tasas fijas. Cabe resaltar que, a la fecha EEP ha cumplido con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras (tanto amortizaciones como pago de intereses). Debidos a ello, la deuda al 31 de diciembre del 2023 alcanzó los US\$ 584 millones, 3.4% menor que en diciembre 2022 (US\$604 millones). La deuda financiera neta a diciembre del 2023 es de US\$ 506 millones, 3% menor que diciembre 2022 (US\$ 523 millones). En enero, se recibió el segundo desembolso por US\$ 36 millones, por parte del IDB. Por otro lado, en el mes de junio se pagaron los préstamos corporativos con Scotiabank que incluían un cross currency swap por US\$ 100 millones, en el mes de agosto se tomó un préstamo de corto plazo por US\$ 50 millones, finalmente, en diciembre hubo un prepago de US\$ 20 millones del préstamo de corto plazo.



Al cierre de diciembre 2022 se mantenía deuda en soles por 971.6MPEN valorizados en 255.1MUSD y deuda en dólares por 349MUSD.

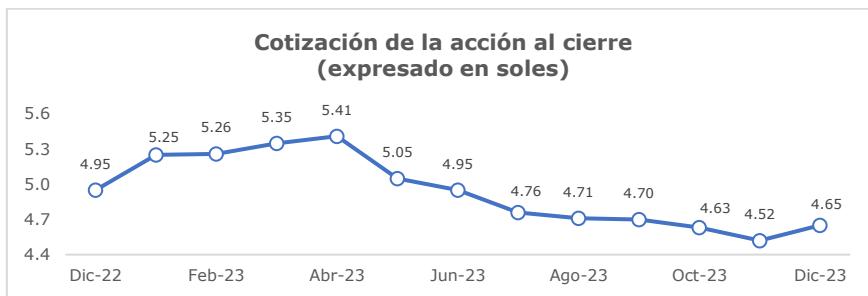
Al cierre de diciembre 2023 se mantenía deuda en soles por 810.0MPEN valorizados en 218.6MUSD y deuda en dólares por 365MUSD.

EEP mantiene una clasificación de riesgo de sus instrumentos de deuda (Bonos Corporativos) de AAA y de las acciones comunes de 1^a.pe, 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.



3.3 ACCIONES COMUNES

A continuación, se detalla la cotización al cierre de mes (diciembre 2022 a diciembre 2023) de los valores representativos de Acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.



4 INVERSIONES SOCIALES

- ✓ El proyecto Punta Lomitas fue reconocido con el Premio Especial "Cambio climático" en la categoría Gestión Ambiental del Premio Desarrollo Sostenible 2023. Este logro destaca el compromiso de EEP con la innovación y la sostenibilidad. La empresa reafirma su determinación de liderar iniciativas que impulsen un futuro más sostenible y responsable, avanzando con fuerza hacia el Carbono Cero Neto.
- ✓ EEP junto a sus voluntarios durante todo el 2023, beneficiaron a las comunidades en sus zonas de operación. La empatía, energía y dedicación de 142 voluntarios ENGIE tuvieron un impacto positivo en numerosas actividades como arborización, limpieza de playas y ríos, educación, la carrera de la energía, entre otros. Además, en temporada navideña se realizó el voluntariado corporativo junto con las familias de los trabajadores, los cuales fabricaron juguetes educativos para niños de los colegios de educación básica especial en Chilca.
- ✓ A través de nuestros programas, proyectos y actividades, que incluyen donativos, campañas y eventos, colaboramos con las comunidades de nuestras sedes de operación en Chilca, Moquegua, Ilo, Ica (Ocujaje), Pasco (Paucartambo y Huachon), y Ancash (Quitaracsa), llevando a cabo más de 150 acciones. Este impacto positivo refleja nuestro compromiso continuo de ir más allá de la energía, contribuyendo al bienestar y desarrollo de las comunidades.

5 HECHOS DE IMPORTANCIA

- ✓ En los meses de octubre y noviembre del 2023, se comunicaron los Informes de Clasificación de riesgo emitidos por Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local PE, que ratifican las categorías de riesgo de los instrumentos de obligación financiera pertenecientes a la Tercera y Sexta Emisión contempladas dentro del Primer Programa de Bonos Corporativos y al Tercer Programa de Bonos Corporativos como "Categoría AAA", así como a las acciones comunes en "Categoría 1a", además se indicó una perspectiva Estable.
- ✓ El 06 de noviembre de 2023, en aplicación de lo establecido en la política de dividendos de la Sociedad aprobada en su Junta General de Accionistas del 01 de octubre del 2015, el Directorio acordó la distribución de dividendos a cuenta del año 2023 por la suma equivalente al 30% de la utilidad neta al 30 de junio del 2023, por un monto equivalente a 15MUSD. Los dividendos distribuidos son con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad disponibles al 31 de diciembre del 2014.
- ✓ Con fecha 29 de noviembre de 2023, se comunicó la renuncia del Sr. Frank Jean Alain Demaille al cargo de Presidente del Directorio de EEP.

6 EVENTOS POSTERIORES

- ✓ Con fecha 02 de febrero de 2024, se comunicó la designación de la Sra. Rosaline Corinthien al cargo de Presidente del Directorio de EEP.
- ✓ Con fecha 02 de febrero de 2024, se comunicó la designación del Sr. Frederic Marie P. Halkin como Director de EEP.