



Caso de Éxito – EnerSur

DÍA DE LA BANCA Y FINANZAS 2012



— Tabla de Contenidos

Sección 1 **Nuestro Grupo, Nuestra Empresa**

Sección 2 **Nuestra Historia**

Sección 3 **Nuestros Resultados**

Sección 4 **Nuestro Éxito**

— Nuestro Grupo – GDF SUEZ

Un Grupo líder en tres actividades

– Electricidad:

- 1^{er} productor independiente de electricidad (IPP*) del mundo.
- 1^{er} productor mundial de energía no nuclear.
- 114,5 GW de capacidades de producción eléctrica instaladas.**
- 17,5 GW de capacidades en construcción.**

– Gas natural:

- 1^{er} comprador de gas natural en Europa.
- 1^{as} redes de transporte y de distribución en Europa.
- Una cartera de aprovisionamiento de 1.200 TWh (110 Gm³).

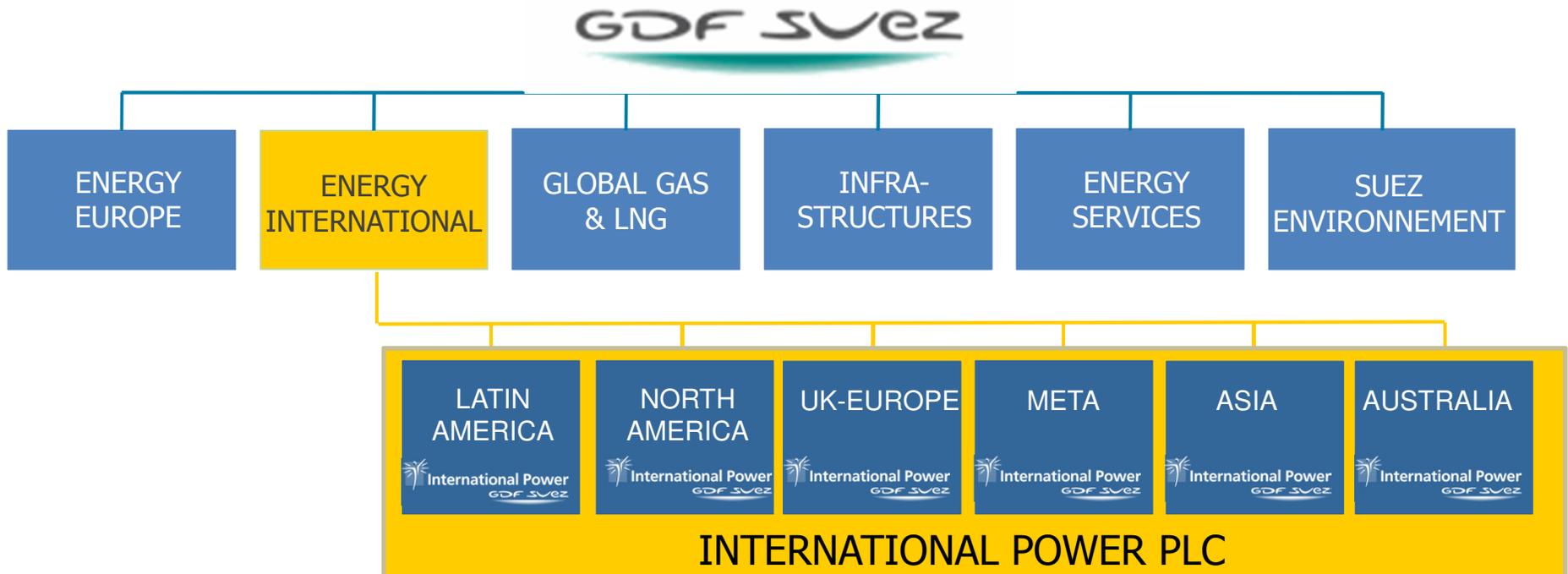
– Servicios energéticos y medioambientales:

- 1^{er} proveedor de servicios de eficiencia energética y medioambiental en Europa.
- 2^o proveedor de servicios de agua y de gestión de residuos del mundo.

* *Independent Power Producer.*

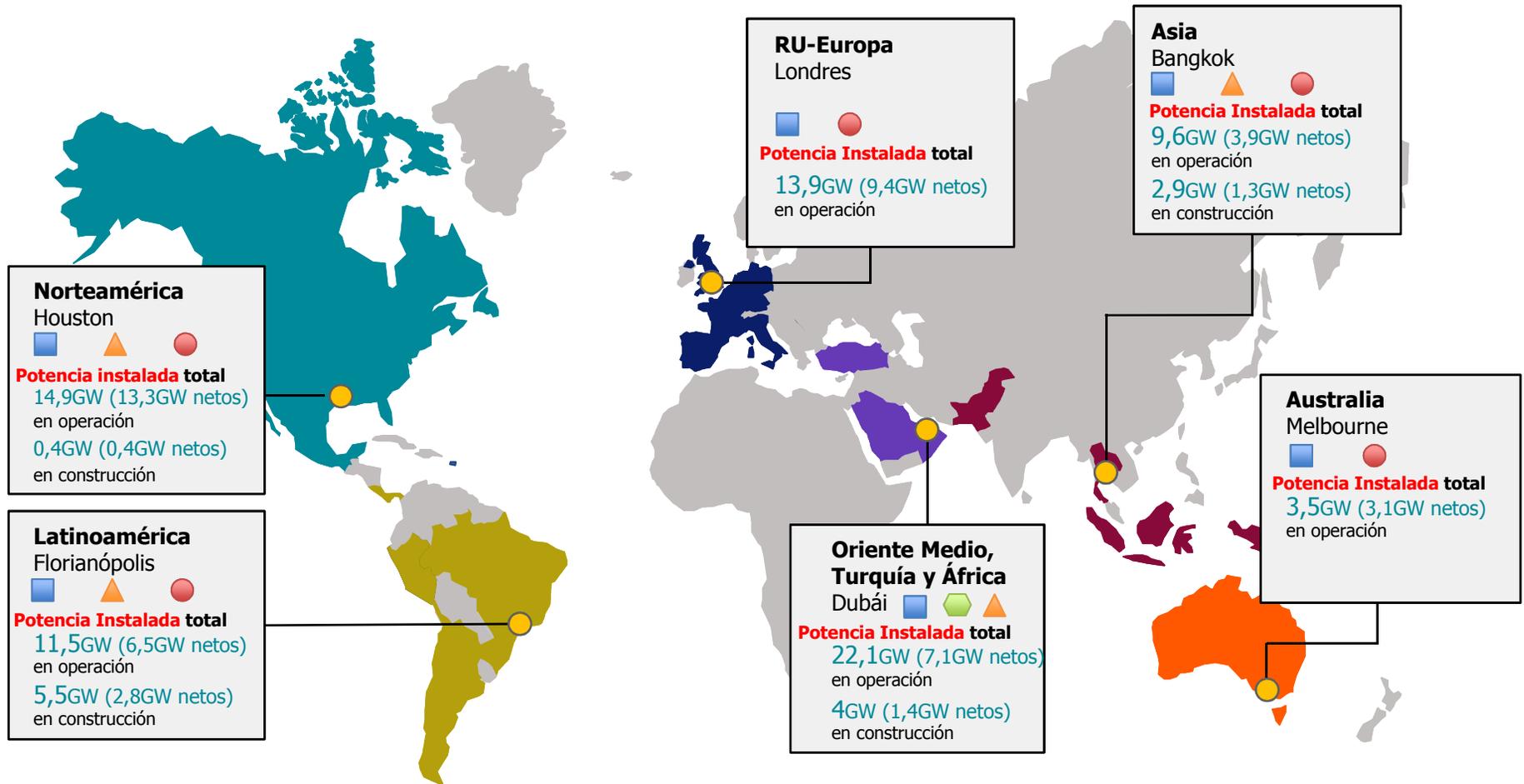
** Integrando el 100% de las capacidades de los activos del Grupo al 30 de junio de 2011 independientemente del porcentaje de posesión.

Nuestro Grupo – GDF SUEZ



INTERNATIONAL POWER constituye la línea de Negocios Internacional de Energía de GDF SUEZ responsable de las actividades del Grupo en el sector de la energía en seis regiones geográficas (Áreas de Negocio). GDF SUEZ posee el 70% del capital social emitido de International Power y ha lanzado una oferta pública para comprar los 30% restantes

Nuestro Grupo – International Power Plc (IPR)



■ Generación
 ▲ GNL/Gas
 ● Venta al por menor
 ◀ Desalinización de agua

Cifras brutas en GW a 31 de diciembre de 2011

Nuestro Grupo – International Power Latin America



- Activo operativo
- En construcción
- Distribución de gas
- Gasoducto



Algunas cifras a 31/12/2011

- **3.298** empleados
- **1.736 m€** EBITDA
- **1.333 m€** Resultados de explotación corrientes (42% del total de IPR)

Capacidad bruta a 31/12/2011

- **11.489 MW** de capacidad instalada en operación (15% del total de IPR)
- **5.474 MW** en construcción (22% del total de IPR)

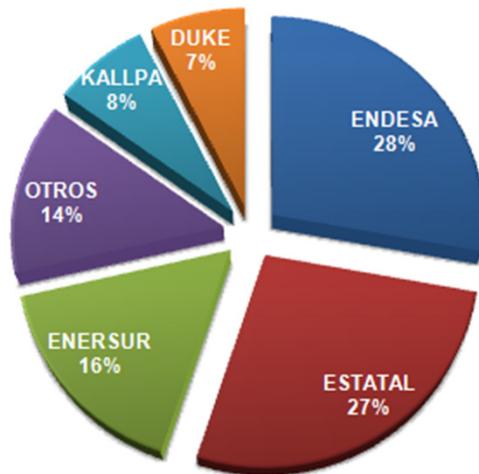
- Mayor generador privado en Brasil
- Mayor generador del SING (norte de Chile)
- Segundo mayor generador privado en Perú y Panamá
- Presente en actividades de gas natural en Argentina (T, D, C), Chile (T, C) y Perú (T) y posee un terminal de GNL en el norte de Chile

Nuestra Empresa – Enersur S.A.

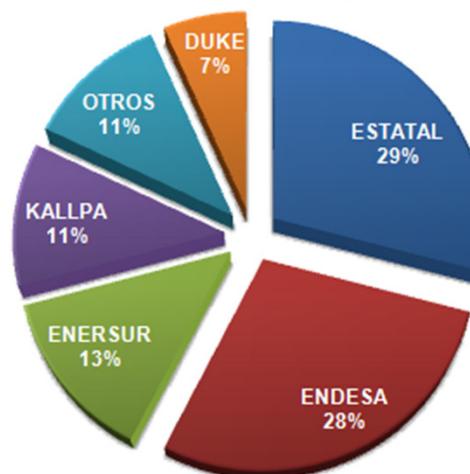
Principales accionistas a Junio 2012	%
Suez-Tractebel (IGDF SUEZ)	61.73%
AFP Integra Fondo 2	5.65%
Rímac Internacional	5.08%
Otros	27.54%

- Segunda empresa generadora privada más grande en el mercado eléctrico Peruano
- Aproximadamente 1070 MW de capacidad instalada y 970MW en construcción
- Mas de 140 km. de líneas de transmisión
- Cartera diversificada de clientes libres y regulados
- Portafolio de generación mas diversificado del Perú

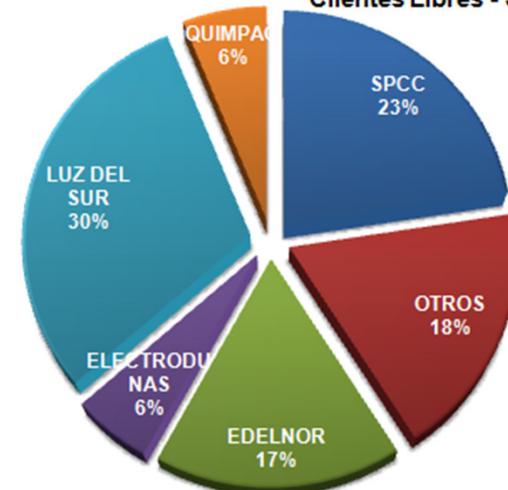
Sistema Eléctrico 4,961MW
Total Capacidad Efectiva por Grupo Económico



Sistema Eléctrico 35,271GWh
Total Generación por Grupo Económico



Clientes Regulados - 535MW
Clientes Libres - 374MW



Nuestra Empresa – Portafolio de Activos



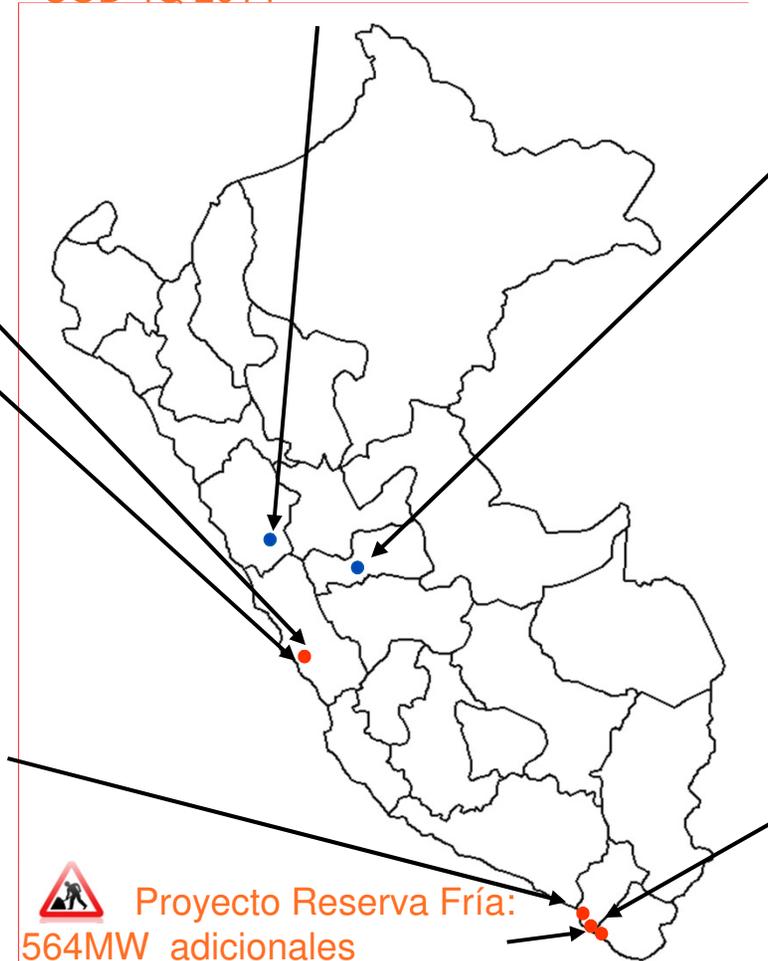
C.T. ChilcaUno (Gas Natural)
560MW

 Proyecto Ciclo Combinado:
270MW adicionales
COD 1Q 2013

C.T. Ilo 21 (Carbón)
135MW



Proyecto C.H. Quitaraca:
112MW adicionales
COD 4Q 2014



Proyecto Reserva Fría:
564MW adicionales
COD 3Q 2013



C.H. Yuncán (Hidraulica)
130MW

C.T. Ilo 1 (Diesel, R500 y vapor)
261MW



MW: Capacidad Nominal

— Tabla de Contenidos

Sección 1 **Nuestro Grupo, Nuestra Empresa**

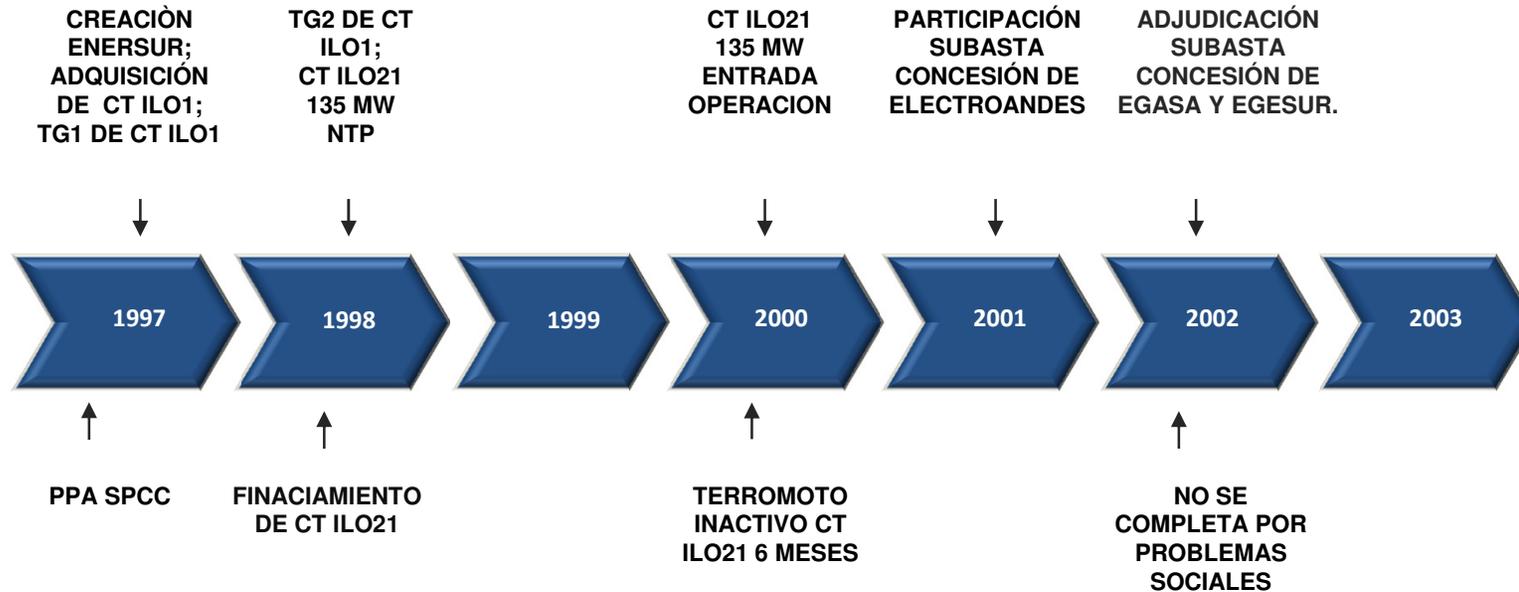
Sección 2 **Nuestra Historia**

Sección 3 **Nuestros Resultados**

Sección 4 **Nuestro Éxito**

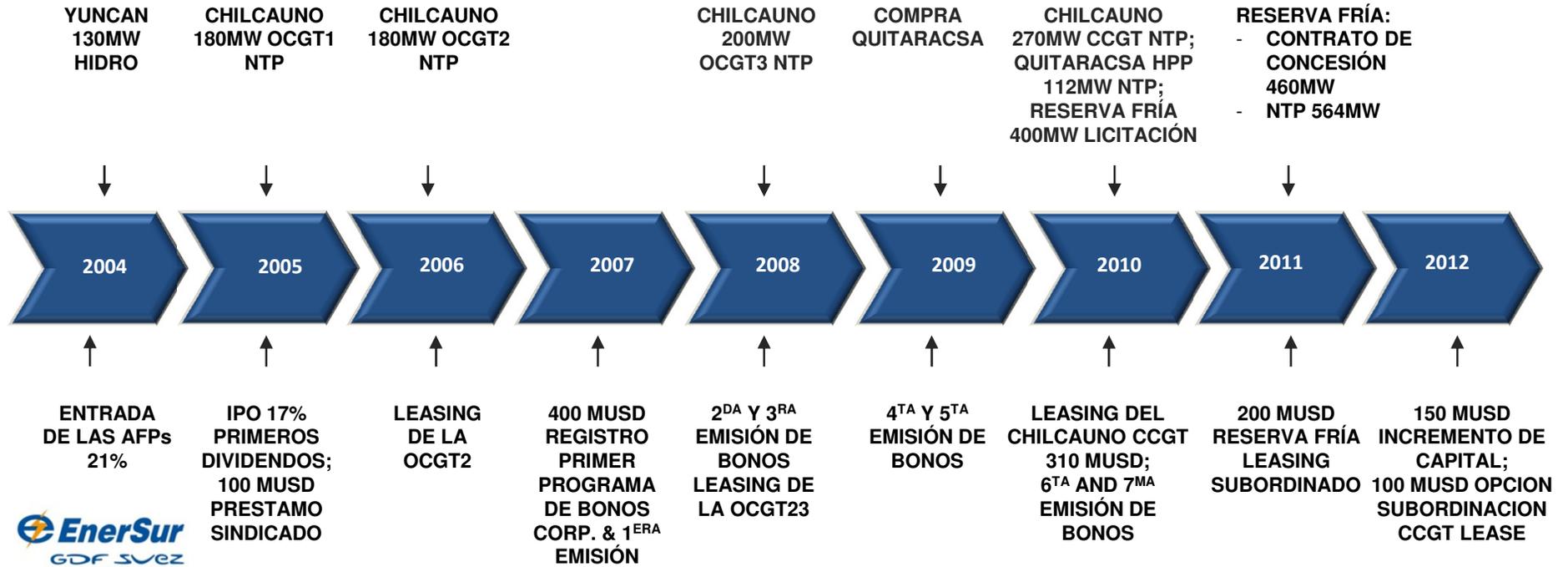
Nuestra Historia – 1997 al 2003...

Participación y compromiso con las inversiones, sobreponiéndose a las adversidades



Nuestra Historia – ... y 2004 al 2012

Crecimiento orgánico, integrando diferentes proyectos a su parque de generación



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total Capacidad (MW)	498 ▲	676 ▲	836 ▲	836 ▲	1,064 ▲	1,064	1,064
EBITDA (MUSD)	76 ▼	84 ▲	127 ▲	185 ▲	134 ▼	163 ▲	168 ▲
Dividendos (MUSD)	75	36	89	66	71	44	26
Market Cap (MUSD)	460	645	981	870	877	1,600	1,250

MW: Capacidad Nominal

— Tabla de Contenidos

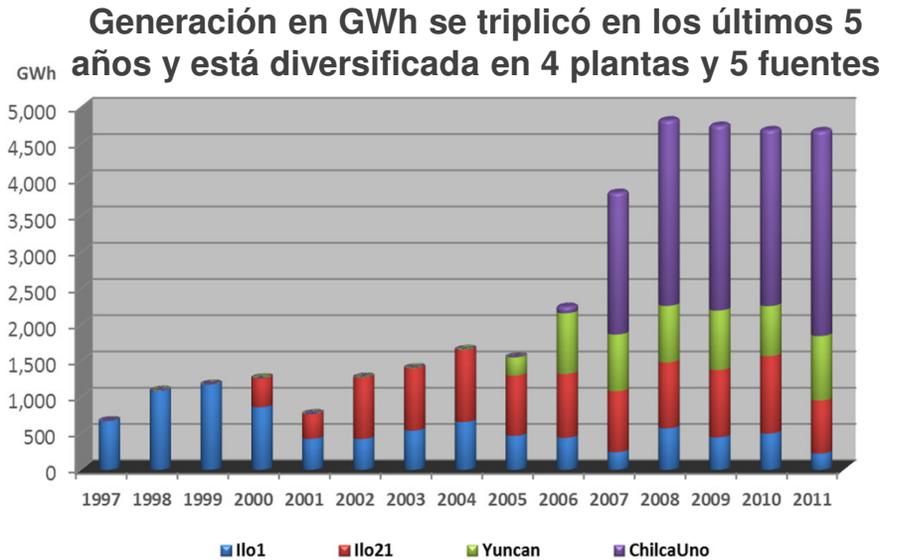
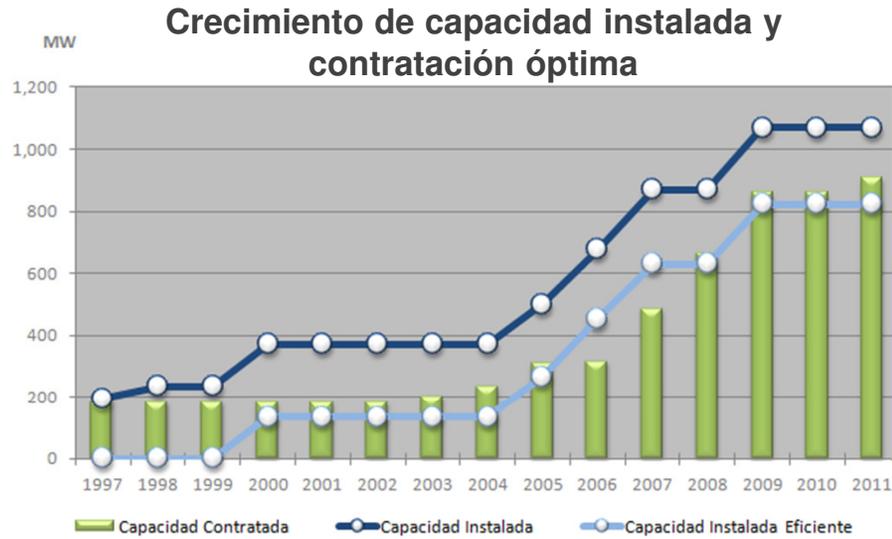
Sección 1 **Nuestro Grupo, Nuestra Empresa**

Sección 2 **Nuestra Historia**

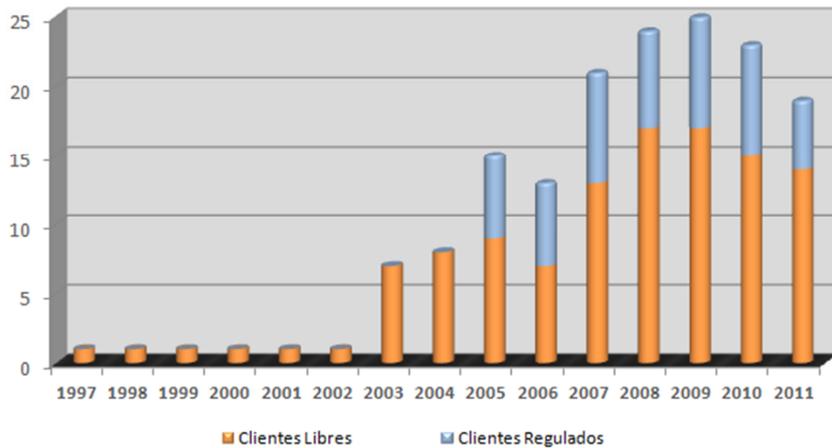
Sección 3 **Nuestros Resultados**

Sección 4 **Nuestro Éxito**

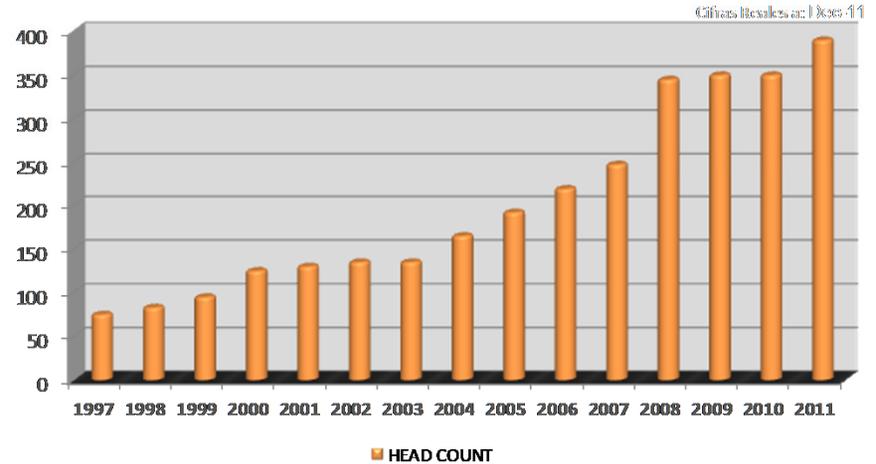
Nuestros Resultados



Diversificación de clientes atomizando el riesgo

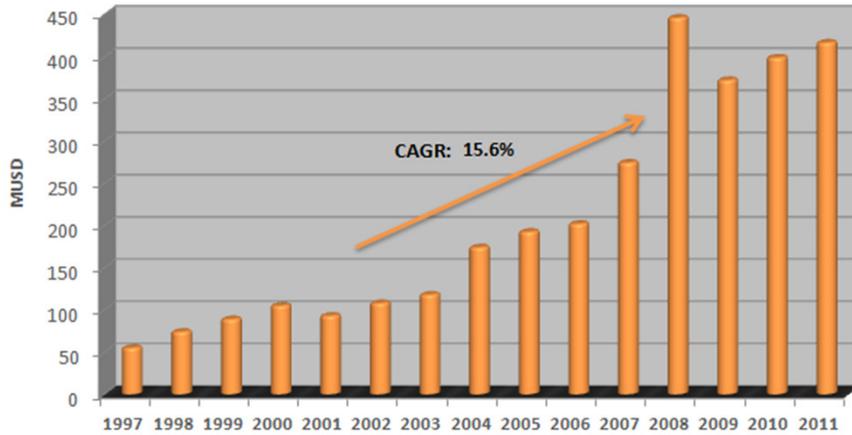


Crecimiento de empleados a la par de la empresa

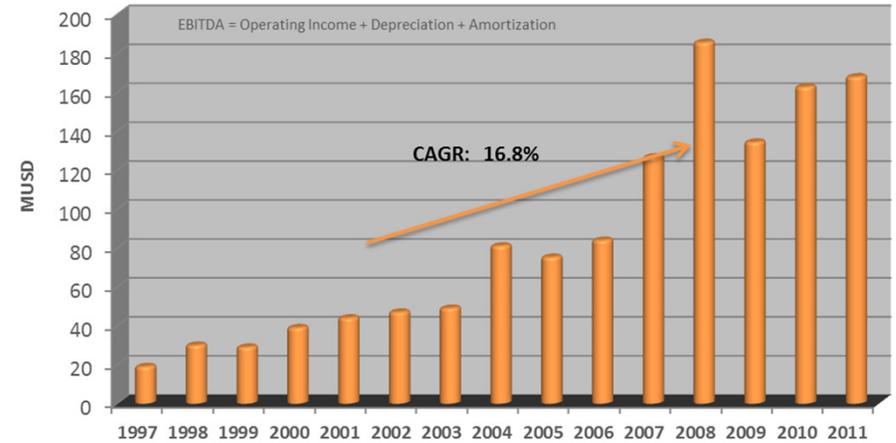


Nuestros Resultados

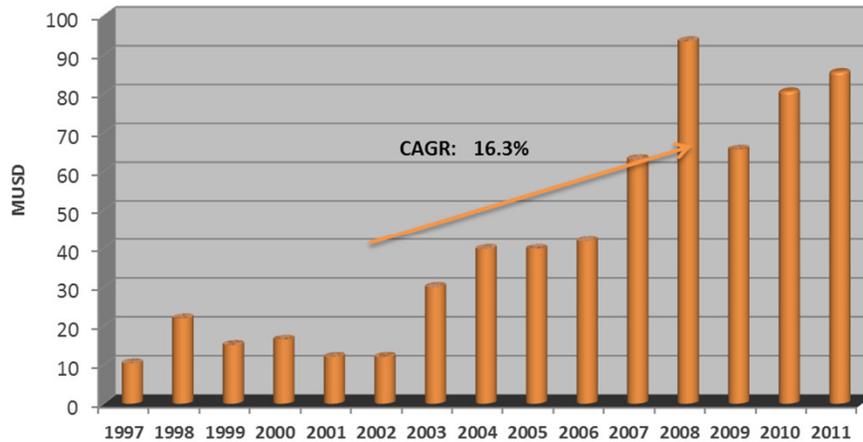
Ventas crecieron exponencialmente



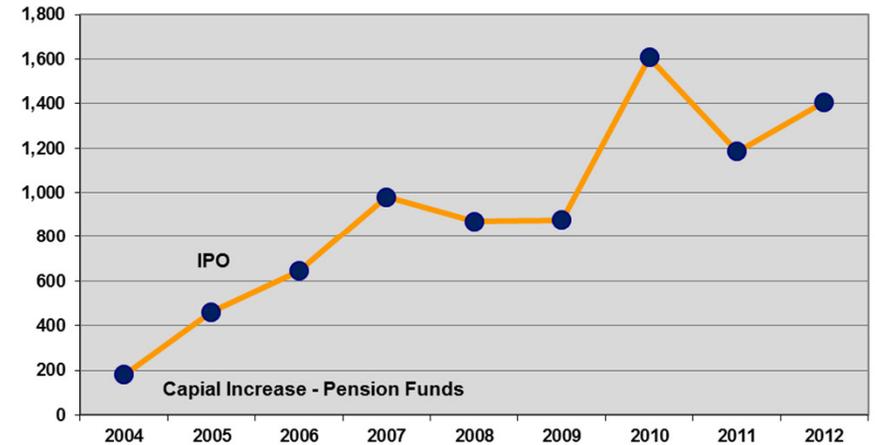
Crecimiento sostenido del EBITDA



Utilidades se duplicaron en los últimos 5 años



Valor de mercado creció en 3x desde IPO



Div. Yield (%) 6% 9% 8% 8% 1.5%* 2.2%

* En Septiembre 2010 La política de Dividendos de EnerSur fue modificada de 90% to 30% por aprobación unánime de la Asambleas de Accionistas

— Tabla de Contenidos

Sección 1 Nuestro Grupo, Nuestra Empresa

Sección 2 Nuestra Historia

Sección 3 Nuestros Resultados

Sección 4 Nuestro Éxito

— Nuestro Éxito: una empresa innovadora...

- ✓ En 2001, operación de 1era planta térmica a carbón del Perú, la CT Ilo21;
- ✓ En 2004, 1er Private Equity realizado en Perú por las AFP's fue en EnerSur;
- ✓ En 2004, concesión de Yuncan, bajo un contrato de Usufructo por 30 años;
- ✓ En 2005, EnerSur lista sus acciones en la BVL y vende aproximadamente 17% de su capital. 1era OPV de acciones en la BVL en mas de 8 años;
- ✓ En 2005, la C.T. ChilcaUno es la primera central a gas natural, utilizando gas de Camisea, totalmente nueva del país;
- ✓ Única generadora del país con 5 fuentes distintas de energía (hidráulica, carbón, gas natural, residual 500 y diesel);
- ✓ En 2007, estructuración de un programa de bonos corporativos por hasta US\$ 400 millones, sin garantías reales, con un rating de AAA (el mayor emisor entre las generadoras en Peru con un saldo de US\$ 160 millones);
- ✓ En 2010, mayor Leasing Corporativo en el Peru, US\$ 310 millones para el financiamiento del Ciclo Combinado de ChilcaUno;
- ✓ En 2011, primer Leasing Subordinado Corporativo (y el segundo mas grande) en el Perú, US\$ 200 millones, para el financiamiento de la Reserva Fría de Ilo
- ✓ En 2012, USD\$ 150 millones de incremento de capital vía suscripción preferente con 99.4% de participación sólo en 1era rueda

Muchas Gracias