



# Presentación a inversionistas

Octubre 2016

PRELIMINAR | SUJETA A REVISIONES Y EVALUACIONES ADICIONALES

# Declaraciones

Este documento y su contenido es propiedad de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (“IEnova” o la “Compañía”) y no podrá ser reproducido o distribuido de cualquier manera, por partes o por completo sin el consentimiento previo y por escrito de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.

Este documento y la información contenida en el mismo, no constituyen un medio para ofrecer valores, ni mediante el mismo se ofrecen valores. Cualquier persona interesada en analizar y, en su caso, adquirir los valores referidos en este documento, deberá obtener y, en su caso, analizar, la información contenida en el prospecto preliminar correspondiente a los valores y considerar toda la información que se comprende en el mismo. El prospecto preliminar se encuentra disponible y, en su momento la versión definitiva estará disponible, en las páginas de Internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ([www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)) y de la Bolsa Mexicana de Valores ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)).

Las declaraciones contenidas en este documento se basan en las expectativas de la Compañía relacionadas con posibles eventos presentes y futuros y por lo mismo existe la posibilidad de que al actualizarse dichos eventos exista una variación significativa de los mismos respecto de dichas expectativas y proyecciones, ya sea de forma favorable o desfavorable respecto de las previsiones contenidas en el presente documento. Palabras tales como “intenta”, “anticipa”, “cree”, “considera”, “podría”, “estima”, “espera”, “pronostica”, “pretende”, “puede”, “planea”, “potencial”, “predice”, “busca”, “debería”, “será” así como expresiones similares tienen el propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras pero no son los únicos medios para identificar dichas proyecciones y declaraciones.

En muchos de los casos previstos, se incluyen consideraciones a futuro, factores a discutir que podrían causar que los eventos una vez actualizados difirieran de las consideraciones futuras de la Compañía. Las consideraciones a futuro involucran riesgos inherentes e inciertos. Sin embargo las consideraciones previstas son acorde a previsiones por parte de la Compañía en base a derechos y obligaciones existentes presentes y futuras.

Se previene al lector e inversionistas que, ciertos factores importantes no previstos podrían ocasionar que los resultados esperados varíen significativamente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en dichas consideraciones a futuro.

Este documento no constituye una oferta pública de valores y se prohíbe su distribución directa o indirecta bajo cualquier medio en cualesquiera jurisdicciones o territorios fuera de México donde dicha distribución se encuentra restringida o pudiera estar prohibida.

Los valores a que hace referencia este documento no pueden ser ofrecidos ni vendidos sino hasta que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorice su oferta en los términos de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones regulatorias aplicables.

Esta presentación está sujeta a correcciones; errores; omisiones; cambios o a su retiro sin obligación de previa notificación a los receptores de la misma y no constituye una recomendación o consejo respecto de la oportunidad aquí descrita. El receptor deberá basarse exclusivamente en su propia investigación, evaluación, análisis y juicio independientes para decidir respecto de la oportunidad aquí descrita.

# Presentadores



**Carlos Ruiz Sacristán**  
Presidente y Director General



**Tania Ortiz**  
Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo



**Alexandra Violante**  
Relación con Inversionistas



**Rodrigo Melendez**  
Gerente Senior de Tesorería



**Arturo Infanzón**  
Vice Presidente Ejecutivo de Finanzas



**Juancho Eekhout**  
Vicepresidente de Desarrollo



**Sue Bradham**  
Dir. Relación con Inversionistas y M&A



**Roberto Rubio**  
Vicepresidente de Contraloría



**Nelly Molina**  
Vice Presidente de Finanzas



**Jorge Molina**  
Vicepresidente de Comercial



**Miguel Osio**  
Relación con Inversionistas



**Mark A. Snell**  
Presidente



**Joseph A. Householder**  
Vice Presidente Ejecutivo y Director de Finanzas



**Richard A. Vaccari**  
Vice Presidente de Relación con inversionistas








**Patrick Billings**  
Dir. Relación con Inversionistas



**Michael C. Adams**  
Director de Finanzas

# Resumen de la oferta

<b>Emisora / Ticker</b>	■ Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. / "IENOVA"
<b>Acciones ofrecidas</b>	■ Hasta 323.4 millones de acciones (sin incluir 35.1 millones de acciones materia de la opción de sobreasignación y sin incluir 21.5 millones de acciones materia de la opción de colocación adicional)
<b>Último precio de la acción</b>	■ Ps\$75.80 a Septiembre 30, 2016
<b>Monto de la oferta</b>	■ Hasta US\$913 millones al mercado y aproximadamente US\$350 millones para Semco <sup>(1)(2)</sup> (US\$1,400 millones incluyendo la opción de sobre asignación pero sin incluir la opción de colocación adicional)
<b>Sobre asignación</b>	■ Hasta 35.1 millones de acciones <sup>(3)</sup>
<b>Tipo de oferta</b>	■ Acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores y distribuidas internacionalmente bajo regulación 144A / Reg S
<b>Estructura de la oferta</b>	■ Oferta Pública Subsecuente (100% primaria)
<b>Uso de los recursos</b>	■ (i) Pagar el crédito puente por US\$1,150 millones de Sempra Global y Semco que se utilizó para financiar la adquisición del 50% restante de la participación de Gasoductos de Chihuahua ("GdC") y (ii) financiar una porción de la adquisición de Ventika. Los recursos remanentes se utilizarán para financiar gastos de capital y propósitos corporativos generales
<b>Periodo Lock-up</b>	■ 90 días
<b>Lanzamiento / Pricing</b>	■ Octubre 3, 2016 / Octubre 13, 2016
<b>Coordinadores Globales</b>	CREDIT SUISSE  J.P.Morgan
<b>Líderes Internacionales</b>	CREDIT SUISSE  J.P.Morgan   
<b>Líderes Locales</b>	CREDIT SUISSE  J.P.Morgan     
<b>Co-managers</b>	 

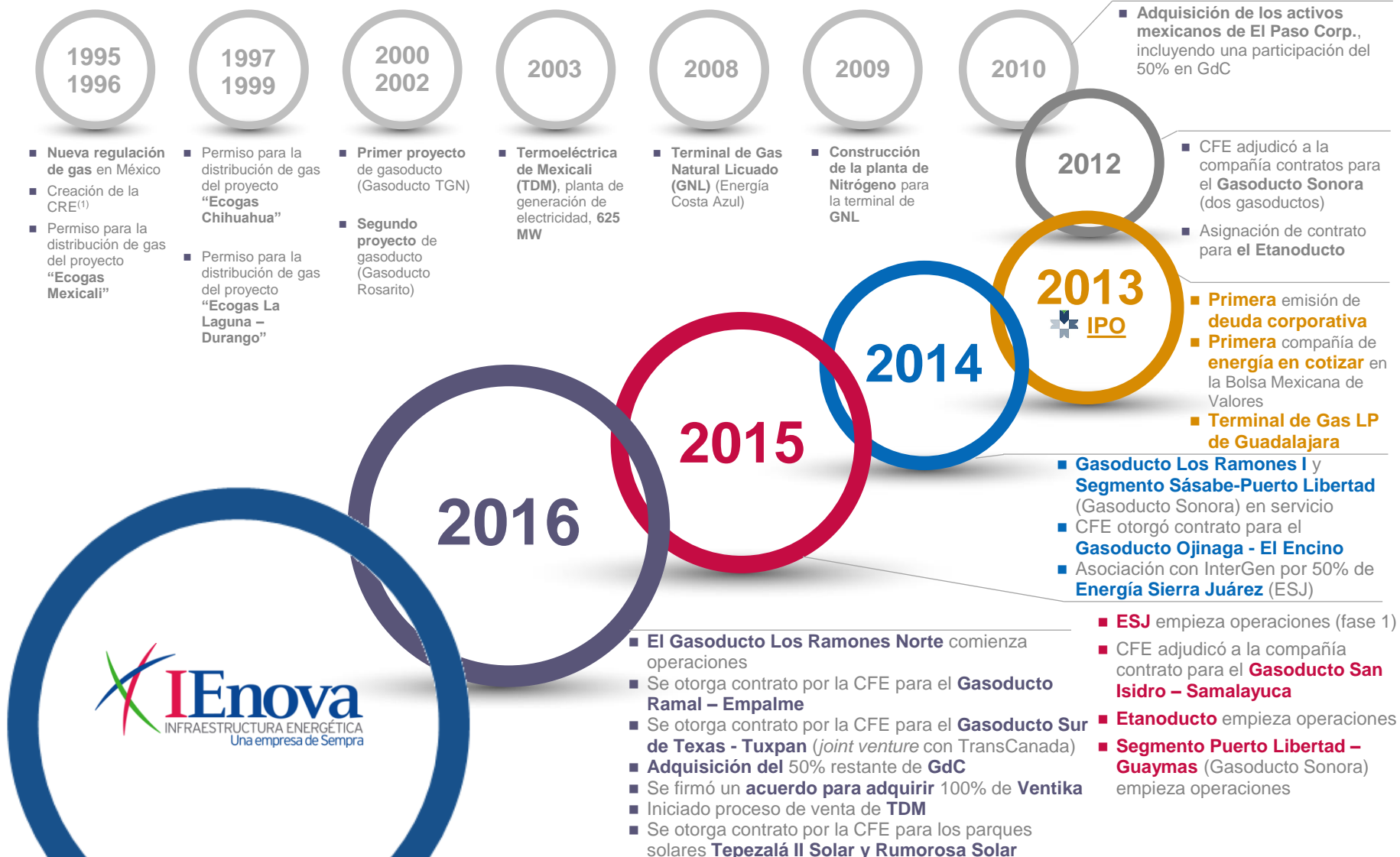
Nota: La adquisición de Ventika está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones de cierre.

(1) Basado en un precio por acción de Ps\$75.80 y asumiendo un tipo de cambio de Ps\$19.41 / US\$1.00 a Septiembre 30, 2016 (Banxico).

(2) Sempra Energy ("SRE") podría participar con un monto aproximado de US\$350 millones de la oferta a través de Semco Holdco S. de R.L. de C.V., o Semco, el accionista mayoritario de IEnova.

(3) La opción de sobreasignación es calculada con base en la oferta base, excluyendo la participación de Semco.

# 20 años de experiencia en el sector de energía en México



(1) Comisión Reguladora de Energía.



# En los últimos 6 años, IEnova ha ejecutado exitosamente una estrategia diversificada de crecimiento

## Nuevos proyectos

- **2012 – Gasoducto Sonora adjudicado** (Gasoducto Sásabe – Puerto Libertad – Guaymas en operación, Gasoducto Guaymas – El Oro en construcción)  
US\$1,000mm
- **2014 – Gasoducto Ojinaga – El Encino adjudicado** (en construcción)  
US\$300mm
- **2015 – Gasoducto San Isidro – Samalayuca adjudicado** (en construcción)  
US\$110mm
- **2016 – Gasoducto Ramal – Empalme adjudicado** (en desarrollo)  
US\$12mm
- **2016 – Tepezalá II Solar y Rumorosa Solar adjudicados** (parques solares en desarrollo)  
US\$150mm

**Inversión total:**  
**US\$1,572mm**

Inversiones de Capital

## Adquisiciones

- **2010 – IEnova adquirió los activos mexicanos de El Paso Corp.,** incluyendo un JV con Pemex Gas  
US\$300mm
- **2016 –** El 27 de septiembre, IEnova adquirió el **50% de la participación de Pemex** en GdC  
US\$1,144mm
- **2016 –** El 2 de septiembre, IEnova **llegó a un acuerdo con Fistera Energy para adquirir el 100% de su participación** en Ventika<sup>(1)</sup>  
US\$375mm



**Inversión total:**  
**US\$1,819mm**

Valor del Capital

## Joint ventures

- **2014 – IEnova firmó un 50/50 joint venture con InterGen** para desarrollar y operar el parque eólico **Energía Sierra Juárez** (en operación)  
US\$150mm
- **2016 – IEnova tiene el 25% del Gasoducto Los Ramones Norte<sup>(2)</sup>**  
US\$350mm  
IEnova y Pemex tienen un **50/50 joint venture con Pemex**, para desarrollar futuros proyectos de energía
- **2016 – IEnova firmó un 60/40 joint venture con TransCanada** para desarrollar el ducto de gas natural de 42-pulgadas **Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan** (adjudicado / en desarrollo)  
US\$840mm



**Inversión total:**  
**US\$1,340mm**

Porcentaje de Inversiones de Capital

Nota: Los montos de inversión consideran el porcentaje de inversiones de capital de IEnova para cada proyecto o, en el caso de fusiones y adquisiciones, el precio de compra del capital.

- (1) La adquisición de Ventika está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones de cierre.
- (2) IEnova tiene el 25% del Gasoducto Los Ramones Norte junto con Pemex (30%), BlackRock y First Reserve (45%). BlackRock y First Reserve participan a través de TETL JV México Norte, S. de R.L. de C.V.

# IEnova snapshot: generando crecimiento desde la OPI

- IEnova desarrolla, construye y opera infraestructura energética en México
- Una de las **primeras compañías privadas** en entrar al **sector energético en México** a finales de los 1990s, como resultado de los cambios en la regulación energética
- IEnova es una de las **compañías privadas de energía más grandes** y la primera que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores
- **El negocio de IEnova está basado principalmente en activos diversos con contratos de largo plazo, take-or-pay** y principalmente **dolarizados**, lo que resulta en flujos de efectivo estables
- **Compañía con grado de inversión** por las principales calificadoras
- **Fundada y apoyada por Sempra Energy**, empresa de energía de clase mundial
- México necesita nuevos proyectos de infraestructura energética y **los actuales precios bajos del petróleo incrementan la necesidad de inversión privada** en el sector, creando **oportunidades potenciales para IEnova**

## Desempeño de IEnova desde la Oferta Pública Inicial (“OPI”)

Métricas Financieras	IEnova en la OPI <sup>(1)</sup>	IEnova proforma <sup>(2)</sup>
Precio de la acción (Ps\$)	\$34.00	\$75.80 <sup>(3)</sup>
UAIDA ajustada (US\$ en mm)	\$303	\$548
Activos Totales (US\$ en mm)	\$3,242	\$7,008
Métricas de operación y desarrollo	IEnova en la OPI <sup>(1)</sup>	IEnova proforma <sup>(2)</sup>
Inversiones de capital (US\$ en mm)	\$370	\$613
Longitud de la red de transporte	531km	1,584km <sup>(4)</sup>
Clientes de distribución de gas natural	99,000	116,460
Capacidad de energía renovable	0 MW	330 MW <sup>(5)</sup>

Nota: Las cifras UDM (Últimos Doce Meses) 2T16 fueron calculadas de la siguiente manera: cifras de los estados financieros combinados proforma de la Compañía por el año finalizado en diciembre 31, 2015, menos cifras de los estados financieros combinados pro forma de la Compañía por el periodo de 6 meses finalizado en junio 30, 2015, más cifras de los estados financieros combinados proforma de la Compañía por el periodo finalizado en junio 30, 2016.

(1) Las cifras de IEnova en la OPI están basadas en información a diciembre 31, 2013, excepto por el precio de la acción que está a marzo 25, 2013. Las inversiones de capital consideran el año completo para 2013.  
 (2) Las cifras de IEnova proforma son a Junio 30, 2016 o UDM 2T16 y, excluyendo el precio de la acción, son proforma para la adquisición de GdC y Ventika. La adquisición de Ventika continúa sujeta a la aprobación de entidades regulatorias y otras condiciones de cierre.

(3) Precio de la acción a Septiembre 30, 2016.

(4) Considera los ductos de gas natural de IEnova que se encuentran actualmente en operación.

(5) Considera 252MW de Ventika y el 50% de 156MW de Energía Sierra Juárez.

# Sempra Energy está comprometida en su apoyo para IEnova



- Sempra Energy es una compañía de servicios energéticos **Fortune 500**
- Capitalización de mercado: **US\$28.5 mil millones**
- Calificación crediticia global: **Baa1 / BBB+**
- Resultados de los Últimos Doce Meses 2T16:
  - Ventas: **US\$10.0 mil millones**
  - Activos totales: **US\$42.9 mil millones**
- Cerca de **17,000 empleados** alrededor del mundo
- **+32 millones de clientes**
- Propietario de la compañía de distribución de gas más grande en EE.UU.
- Líder en desarrollo de proyectos

**Sempra Energy actualmente tiene una participación del 81.1% en IEnova**




Fuente: Documentos públicos de la compañía y Factset.

(1) Capitalización de mercado a junio 30, 2016. Ventas por los últimos doce meses al 2T16. Activos totales a junio 30, 2016. Número de empleados y clientes a diciembre 31, 2015.







**Amplio rango de estrategias para  
tomar ventaja de nuevas  
oportunidades de crecimiento**

# Los cambios al marco regulatorio en México podrían resultar en nuevas alternativas de crecimiento

Abierto a inversión privada debido a la Reforma Energética

Ventajas significativas debido a la Reforma Energética

Petróleo

Exploración y producción



Refinación, transporte por ductos y almacenamiento



Transporte y almacenamiento de líquidos



Gas Natural

Exploración y producción



Procesamiento



Transporte, distribución, almacenamiento y comercialización



Electricidad

Transmisión  
(servicio público, participación sólo en contratos y asociaciones)



Distribución  
(servicio público, participación sólo en contratos y asociaciones)



Generación y transmisión



# IEnova se está beneficiando mediante múltiples fuentes de crecimiento



## Transporte y Almacenamiento de Gas Natural



## Generación de Energía Renovable



## Infraestructura de Productos Crudos & Refinados



## Transmisión Eléctrica



## Comercialización de Gas Natural



## Gas Natural Licuado



# IEnova puede mejorar su base de activos existente mientras desarrolla nuevos negocios con contrapartes adicionales

Optimización de Activos

Nuevas Oportunidades de Negocio con Empresas del Sector Privado

## Optimización de activos

### Ductos de Gas Natural y Líquidos

- Capacidad de expansión y extensión de ductos para servir a más clientes



### GNL: Energía Costa Azul

- Bien posicionada para servir a mercados alrededor de la cuenca del Pacífico



### Renovables: Energía Sierra Juárez

- Expansión de Fase I
- Desarrollo de las fases II y III
- Potencial para participar en futuras subastas del CENACE



## Nuevos negocios con clientes del sector privado

### Infraestructura de Líquidos

- Nuevos jugadores en exploración y producción
- Nuevas compañías de comercialización de productos refinados
- Recolección y procesamiento



### Generación de Energía

- Industriales
- Consumidores comerciales



### Infraestructura de Gas

- Industriales
- Comercializadores de gas
- Distribuidores de gas
- Compañías petroquímicas



### Comercialización de Gas

- Industriales
- Comercializadores
- Distribuidores

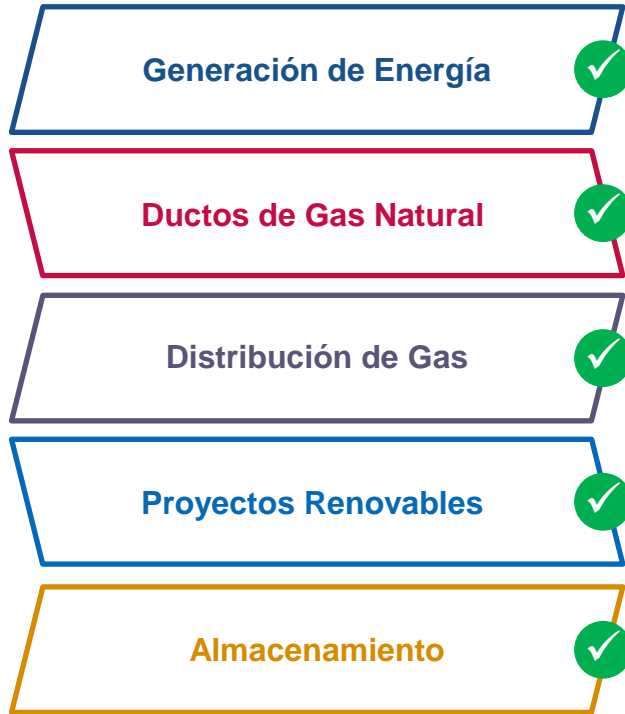




# Buscando oportunidades adicionales de crecimiento inorgánico

## Fusiones y adquisiciones y asociaciones estratégicas

✓ IEnova ha demostrado experiencia en Fusiones y Adquisiciones



## Principales oportunidades para Fusiones y Adquisiciones

- Desarrolladores **escindiendo proyectos**
- **Proyectos cercanos al inicio de operaciones**
- Compañías buscando **socios estratégicos**
- Compañías **bajo tensión financiera y buscando liquidez a través de ventas de activos**

## Gobierno (no relacionado con subastas)

Como resultado de la Reforma Energética, Pemex y CFE necesitan **concentrarse en actividades estratégicas**, podrían **monetizar activos** y **buscar asociarse** para desarrollar infraestructura.





# Continuando su historial exitoso en proyectos relacionados a licitaciones del gobierno

## Gas Natural<sup>(1)</sup>



- Se espera un incremento en la longitud del sistema de ~14,000km en 2014 a ~22,500 km en 2018
- Se prevé un aumento en la capacidad de 15,700 MMpcd a 25,000 MMpcd

### Próximas licitaciones

	Inversión Estimada (US\$mm)
Baja Sur (tecnología abierta)	\$800
Jaltipan-Salina Cruz (Pemex)	\$643
Ramones-Cempoala (Pemex)	\$1,980
Lázaro Cárdenas-Acapulco	\$456
<b>TOTAL</b>	<b>\$3,879</b>

## Subastas de energía

- 35% de la generación de energía vendrá de **fuentes de energía limpia** para 2024<sup>(2)</sup>
- **2 subastas a largo plazo de energía renovable** en marzo y septiembre de 2016 con CFE como clientes
- **15 años para contratos** de electricidad
- **20 años para contratos de Certificados de Energía Limpia (CELs)**
- 2016-2018 **inversión estimada** de **US\$6.6 mil millones<sup>(3)</sup>**



## Productos refinados<sup>(4)</sup>

- La Reforma Energética mexicana **permite la inversión privada en productos refinados**
- IEnova ha **demostrado experiencia en desarrollar infraestructura** de almacenamiento y transporte
- México estima que **requerirá una inversión privada total de US\$7.8 mil millones<sup>(5)</sup>**




## Transmisión eléctrica<sup>(6)</sup>

- Subasta de CFE para desarrollar y operar líneas de transmisión bajo **contratos de largo plazo**
- **Interconexiones eléctricas de fuentes renovables** con la red nacional
- **Más de US\$4.4 mil millones<sup>(7)</sup> de inversión estimada** para la modernización de la red de transmisión eléctrica



(1) Secretaría de Energía ("SENER"), Plan Quinquenal de Expansión del Sistema de Transporte y Almacenamiento Nacional Integrado de Gas Natural 2015-2019 y Prospectiva de Gas Natural y Gas LP 2015-2019.  
 (2) Ley de Transición Energética.  
 (3) SENER.  
 (4) Ley Mexicana de Hidrocarburos.  
 (5) SENER.  
 (6) SENER, PRODESEN (Programa de Desarrollo del Sector Eléctrico Nacional).  
 (7) SENER. A pesar de que la CENACE ha anunciado US\$15.3 mil millones de inversión en proyectos de transmisión, la Compañía considera que solo US\$4.4 mil millones entrarían dentro de sus interés estratégicos.



**La emisión de acciones facilitará  
la ejecución de la estrategia de  
crecimiento de IEnova**

# Los recursos de la emisión de acciones serán utilizados para fondear las adquisiciones de GdC y Ventika



Gasoductos  
de Chihuahua  
S. de R.L. de C.V.

Adquisición del 27 de septiembre, 2016



Sujeta a aprobaciones regulatorias

- 267 km de ductos de gas natural<sup>(1)</sup>
- 190 km de ductos para transportar Gas LP
- 80,000 Bbl de almacenamiento de Gas LP
- 224 km de Etanoducto
- 5 estaciones de compresión
- Precio de adquisición ~US\$1,144mm (Valor del capital)
- Más deuda por ~US\$388mm



- ✓ **Adquisición de activos** principalmente bajo contratos de largo plazo, *take-or-pay* y denominados en dólares
- ✓ **Incremento de escala** de manera inmediata a través del uso del capital de la compra
- ✓ IEnova **mantendrá una asociación con PEMEX** a través del Gasoducto Los Ramones Norte<sup>(2)</sup>

- 252 MW de capacidad instalada
- 2 parques eólicos localizados en el estado de Nuevo León
- Clientes:
  -     
- Administrada y Operada por Cemex y Acciona
- 84 turbinas Acciona
- Precio de adquisición ~US\$375mm<sup>(3)</sup> (Valor del capital)
- Más deuda por ~US\$477mm



- ✓ Establece **nuevas relaciones** con clientes en el sector privado
- ✓ Base de clientes **más grande y más diversificada**

Nota: La adquisición de Ventika está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones de cierre.  
(1) Excluye 452 km del Gasoducto Los Ramones Norte, del cual IEnova es dueña del 25% a través de un 50% de participación en Ductos y Energéticos del Norte ("DEN"), la cual es dueña del 50% del activo.  
(2) IEnova tiene el 25% del Gasoducto Los Ramones Norte junto con Pemex (30%), BlackRock y First Reserve (45%). BlackRock y First Reserve participan a través de TETL JV México Norte, S. de R.L. de C.V.  
(3) Sujeto a ajustes posteriores al cierre de efectivo, endeudamiento y capital de trabajo.

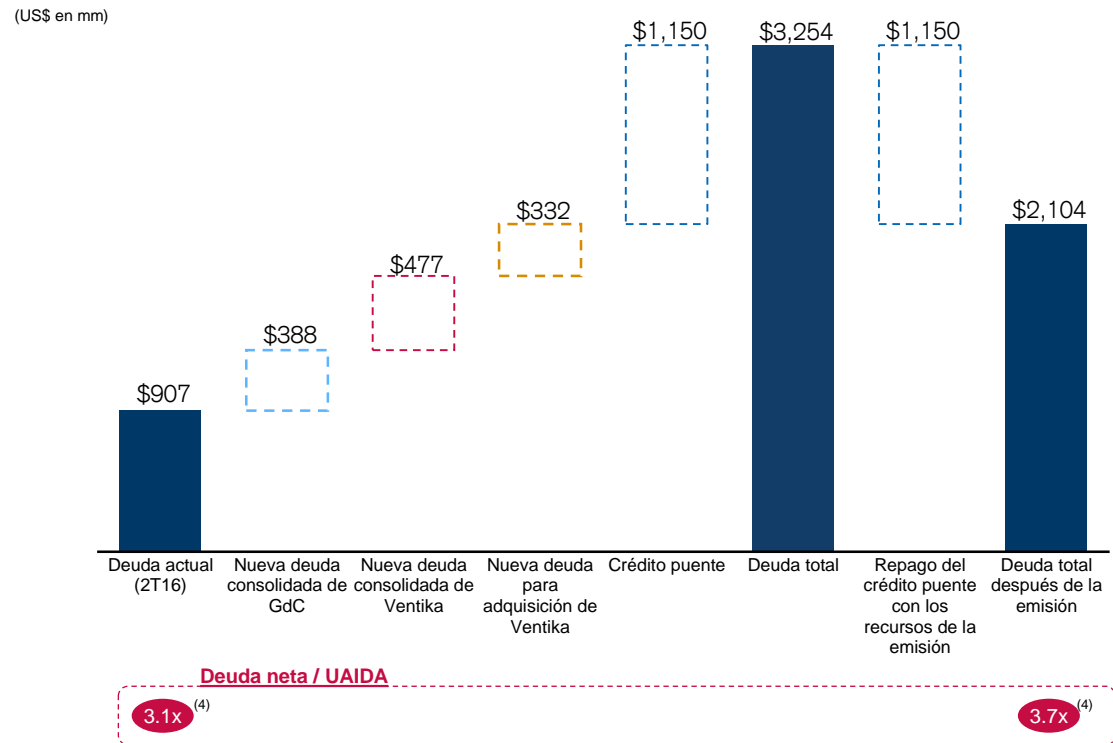
# Esta emisión de acciones fortalecerá el balance general de IEnova

- ✓ Refinanciamiento de la **adquisición de GdC**
- ✓ Financiamiento parcial para la **adquisición de Ventika**
- ✓ **Mejora en la estructura de capital** para posicionar a la compañía **para futuras oportunidades** en el sector
- ✓ **Incrementar las acciones flotantes en el mercado** y la liquidez de las acciones

## Estructura de capitalización proforma

(US\$ en mm)	Proforma 2T16 <sup>(1)</sup>	Ajustes del Follow-on	Después de la oferta
Efectivo	\$202	\$83	\$202 <sup>(3)</sup>
Deuda total	3,254 <sup>(2)</sup>	(1,150)	2,104
Capital	2,929	1,233*	4,162

\*Nota: considera oferta base neta de gastos por US\$1,233mm (US\$1,400mm incluyendo la opción de sobreasignación.)



(1) Efectivo y Deuda total proforma por la adquisiciones de GdC y Ventika.

(2) Consiste de lo siguiente: aproximadamente US\$408mm en CEBURES (valor nominal bajo la cobertura de tasa), aproximadamente US\$1,150mm de un crédito puente, aproximadamente US\$378mm debido a afiliadas no consolidadas, aproximadamente US\$121mm de crédito revolvente, aproximadamente US\$388mm de crédito bancario de GdC, aproximadamente US\$477mm de crédito bancario de Ventika y deuda nueva de aproximadamente US\$332mm para financiar la adquisición de Ventika.

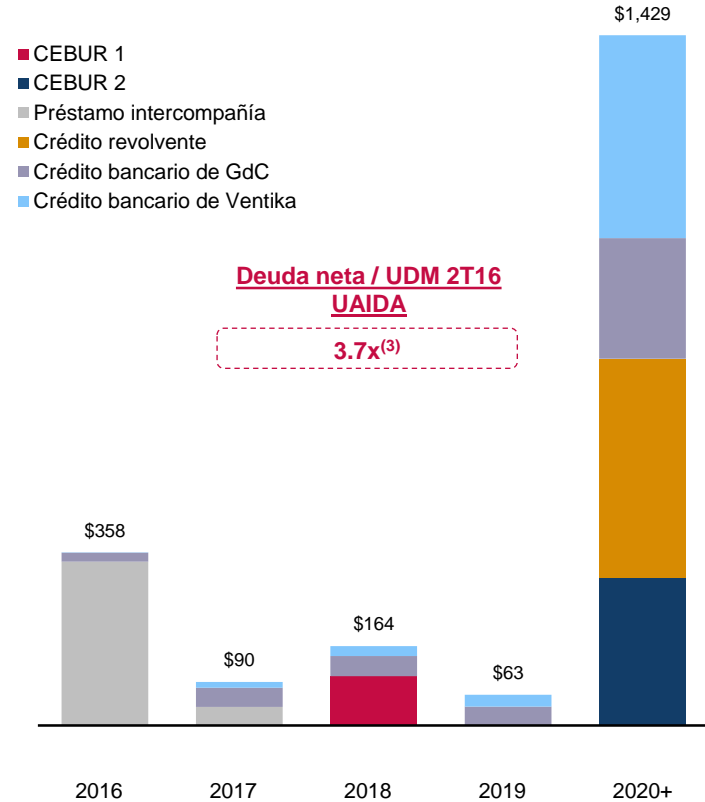
(3) Considera el uso de US\$83mm de efectivo para financiar la adquisición de Ventika.

(4) Considera UDM 2T16 UAIDA de IEnova por US\$273mm y proforma UDM 2T16 UAIDA de IEnova por US\$511mm. Considera efectivo y equivalentes e inversiones de corto plazo para IEnova por US\$54mm y efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo proforma para IEnova por US\$202mm.

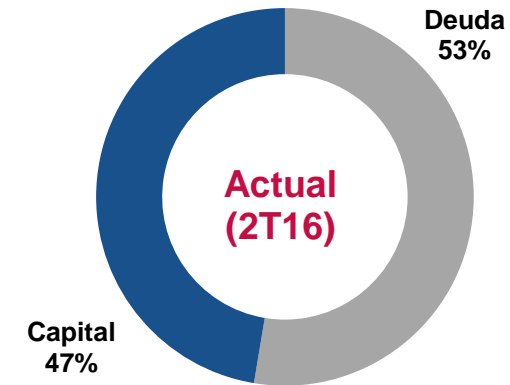
# La emisión de acciones mejorará la estructura de capital de IEnova

## Perfil de vencimientos de deuda<sup>(1)</sup>

(US\$ en mm)



## Estructura de capital



Nota: El costo promedio de la deuda corporativa de IEnova es 2.5%<sup>(4)</sup>. Cebur 5yrs – 2.6575%, Cebur 10yrs – 4.124%, crédito bancario de GdC – 4.63%, préstamo intercompañía (Chile) – 1.75%, préstamo intercompañía (SOT Suisse) – 3.80%, préstamo intercompañía (XI BV) – 0.80%, crédito revolvente – 1.53%, Crédito bancario de Ventika – 6.93% (costo considerando la cobertura de tasa).

- (1) Consiste en lo siguiente: aproximadamente US\$408mm en CEBUR (valor nominal bajo la cobertura de tasa), aproximadamente US\$378mm debido a afiliadas no consolidadas, aproximadamente US\$121mm de crédito revolvente, aproximadamente US\$388mm de crédito bancario de GdC, aproximadamente US\$477mm de crédito bancario de Ventika y deuda nueva de aproximadamente US\$332mm para financiar la adquisición de Ventika.
- (2) Proforma por la adquisición de GdC y Ventika, asumiendo el total de los recursos de la oferta base de US\$1,263mm.
- (3) Considera UDM 2T16 UAIDA proforma para IEnova por US\$511mm, deuda proforma para IEnova de US\$2,104mm y efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo proforma para IEnova por US\$202mm.
- (4) Excluye la deuda de GdC y la deuda de Ventika.



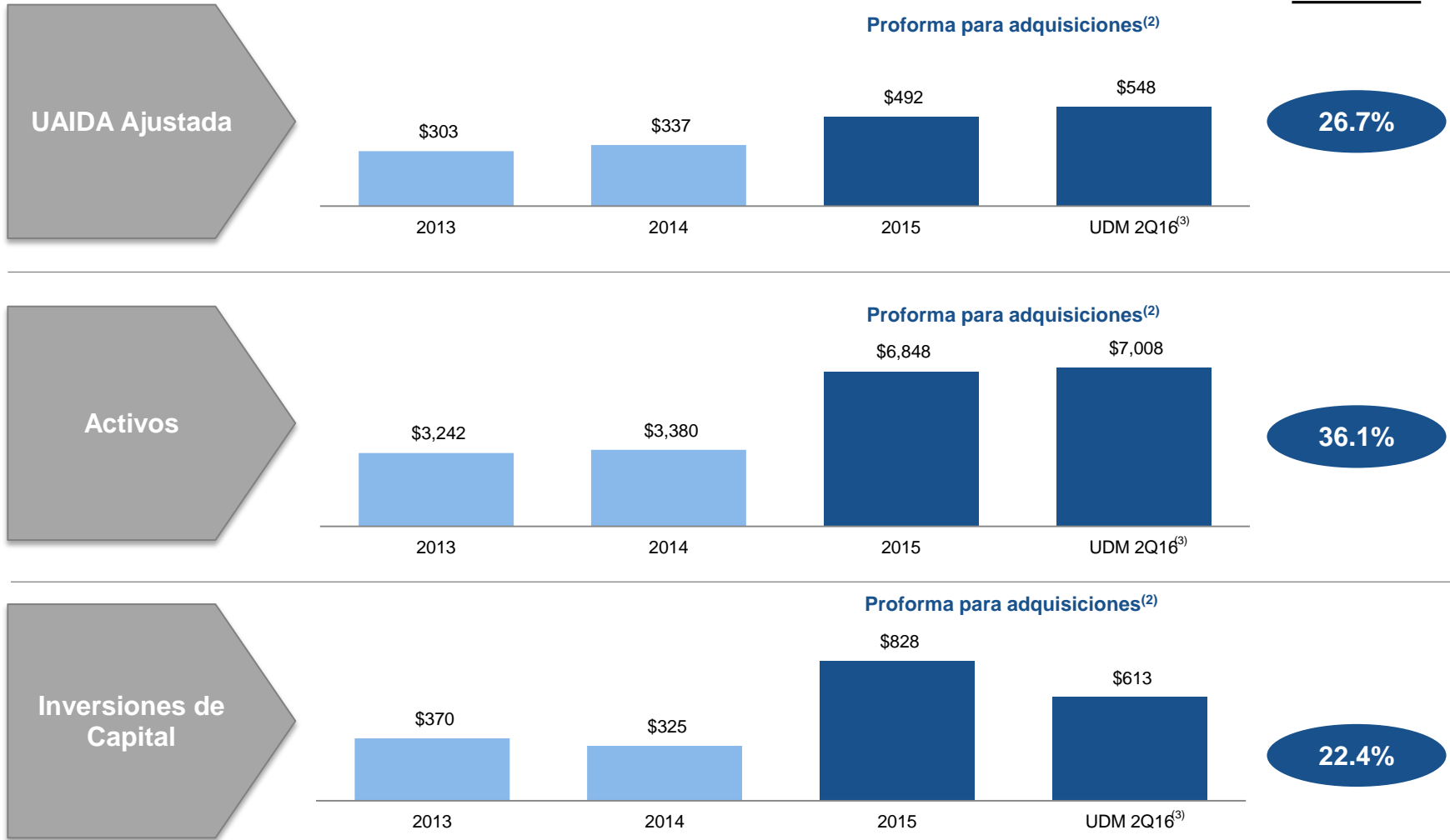


**Sólido desempeño financiero y  
acceso a diversas fuentes de  
financiamiento**

# Desempeño financiero y operativo consistentemente sobresaliente

(US\$ en mm)

**TACC<sup>(1)</sup>  
2013-2016**



(1) Tasa de Anual de Crecimiento Compuesto: se calcula de la siguiente manera:  $[(\text{Valor para 2T16 o UDM 2T16} / \text{Valor al término del año 2013})^{(1/2.5 \text{ años})}] - 1$ .

(2) Se toma en cuenta la operación de la compañía combinada por el año completo, incluyendo GdC y Ventika.

(3) Las cifras UDM (Últimos Doce Meses) 2T16 fueron calculadas de la siguiente manera: cifras de los estados financieros combinados proforma de la Compañía por el año finalizado en diciembre 31, 2015, menos cifras de los estados financieros combinados proforma de la Compañía por el periodo de 6 meses finalizado en junio 30, 2015, más cifras de los estados financieros combinados proforma de la Compañía por el periodo finalizado en junio 30, 2016.

# Acceso a múltiples fuentes de fondeo que permitirá a IEnova financiar su crecimiento

- ✓ IEnova tiene **capacidad en su balance** para fondear inversiones adicionales
- ✓ La adquisición de GdC y Ventika incrementa la capacidad de deuda de IEnova, **mejorando su habilidad para invertir montos importantes en nueva infraestructura energética**
- ✓ IEnova tiene **diversas alternativas de financiamiento** para cumplir con sus necesidades de capital
- ✓ La Compañía ha **demostrado su habilidad para acceder a los mercados de capital así como a otras fuentes de efectivo**



(1) CKD – “Certificados de Capital de Desarrollo”. CERPI – “Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión”.

# IEnova ofrece una atractiva oportunidad de inversión

Precio de la **acción** con incremento **de más de 110%** desde la **OPI**

Habilidad probada para llevar a cabo una amplia gama de **estrategias de crecimiento**

**Numerosas oportunidades de crecimiento** derivados de la reforma energética

**Su capacidad financiera** le permite acceder a nuevas oportunidades

**Capacidad de desarrollo y experiencia en operación** de activos energéticos

Uso de los recursos **para capturar valor** en numerosas alternativas de crecimiento

# ¡Gracias!

**Experiencia en Fusiones y Adquisiciones**

**Empresa matriz de clase mundial**

Historia de **cumplimiento y buena relación** con las autoridades regulatorias mexicanas

**Equipo directivo con experiencia**

**Sólido crecimiento de UAIDA ajustada**

**Habilidad** para operar a través de **Joint Ventures**

**Amplia gama** de activos de energía

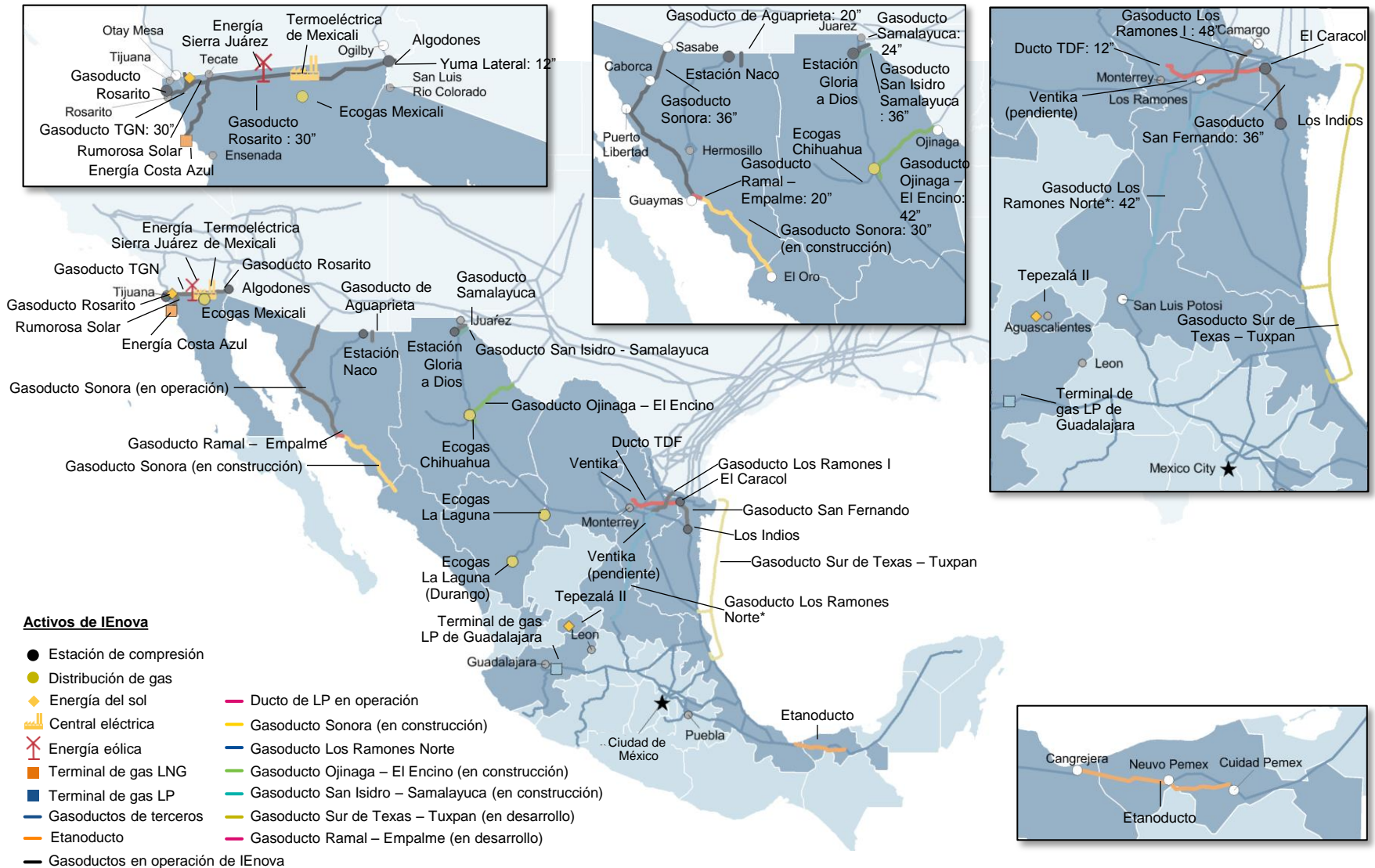
**Flujo de efectivo estable** y visibilidad debido a **contratos de largo plazo denominados en dólares**



# Apéndice



# Base de activos diversificados geográficamente



\* Activos correspondientes al joint venture con Pemex.



# IEnova

INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA  
Una empresa de Sempra

