BESALCO

NEGOCIOS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2014

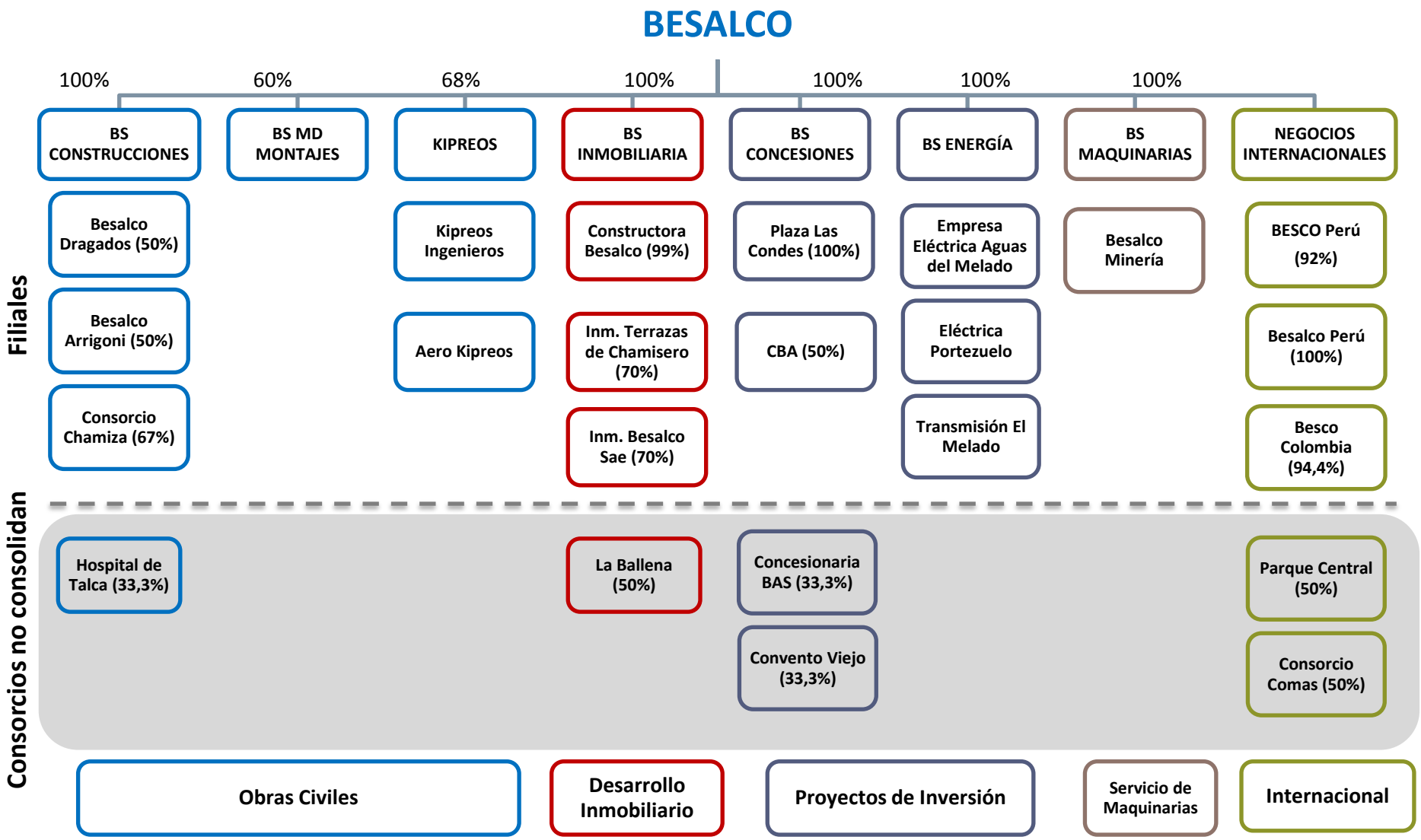
LarrainVial

9th ANNUAL ANDEAN CONFERENCE 2015

Santiago, 17,18 y 19 marzo de 2015

PRINCIPALES FILIALES

ESTRUCTURA DE EMPRESAS



RESULTADOS 2014 CONSOLIDADOS

($ millones)	dic-14	dic-13	Var.	IV Q 2014	IV Q 2013	var.
Ingresos	**316.735**	**392.301**	**-19%**	**69.673**	**127.062**	**-45%**
Ganancia Bruta	**15.161**	**28.077**	**-46%**	**19.496**	**7.697**	**153%**
Margen	*4,8%*	*7,2%*		*28,0%*	*6,1%*	
Ganancia Operacional	**-1.320**	**9.665**	**-114%**	**15.453**	**2.556**	**505%**
Ganancia Operaciones Discontinuas	**2.194**	**5.962**	**-63%**	**97**	**5.347**	**-98%**
Ganancia	**-9.580**	**14.396**	**-167%**	**6.792**	**7.147**	**-5%**
Ganancia Acionistas	**-11.849**	**12.567**	**-194%**	**3.921**	**5.539**	**-29%**
Margen	-3,7%	3,2%		*5,6%*	*4,4%*	
Ebitda	**17.897**	**42.785**	**-58%**	**15.789**	**13.271**	**19%**
Margen	*5,7%*	*10,9%*		*22,7%*	*10,4%*	

- Resultados 2014 impactados por pérdidas de BS Construcciones (MM$23.707) y provisión especial en contrato de BS Maquinarias con Minera Tal Tal.
- Año 2013 considera ganancia por venta de concesionaria Norvial en Perú (MM$ 5.961)
- Ene'15 se llega a acuerdo por contrato de obras civiles con Mall Plaza. Pérdidas (MM$18.409) se encuentran provisionadas a sep.14
- Importante generación de Ebitda
- Recuperación de resultados el IV° Q 2014: B. Construcciones aporta resultados positivos y B. Inmobiliaria inicia proceso de escrituración y contabilización.

INDICADORES FINANCIEROS

	Dic. 14	Dic. 13
Liquidez (veces)	1,3	1,3
Capital Trabajo (MM$)	91.580	63.200
ROE (%)	-7,4%	7,1%
Ganancia por acción	-21	22
Valor libro acción ($)	279	307
Total Leverage - (x)	2,7	1,8
Leverage Financiero - (x)	1,4	1,1
Limite Endeudamiento Efectos Com. (x)(*)	0,6	0,4

(*) deuda financiera neta de proyectos / Total Patrimonio menor 1x
No hay deuda vigente por efectos de comercio (marz.15)

- Se mantiene buen nivel de liquidez.
- Capital de trabajo corresponde a 3,5 meses de ventas
- Aumento de endeudamiento por créditos de capital de trabajo y financiamientos inmobiliarios
- Clasificadoras Fitch Rating y Feller Rating modifican la clasificación de riesgo a BBB y BBB+, respectivamente

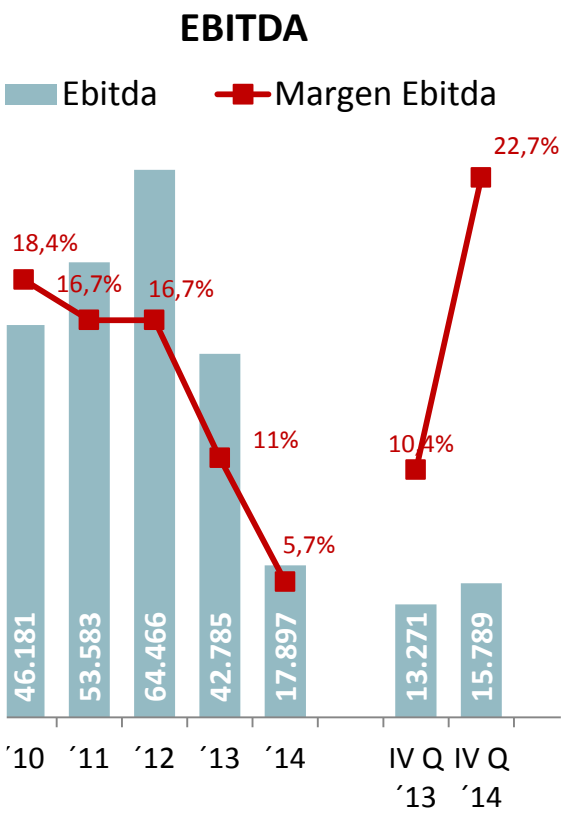
RESULTADOS FINANCIEROS POR FILIALES

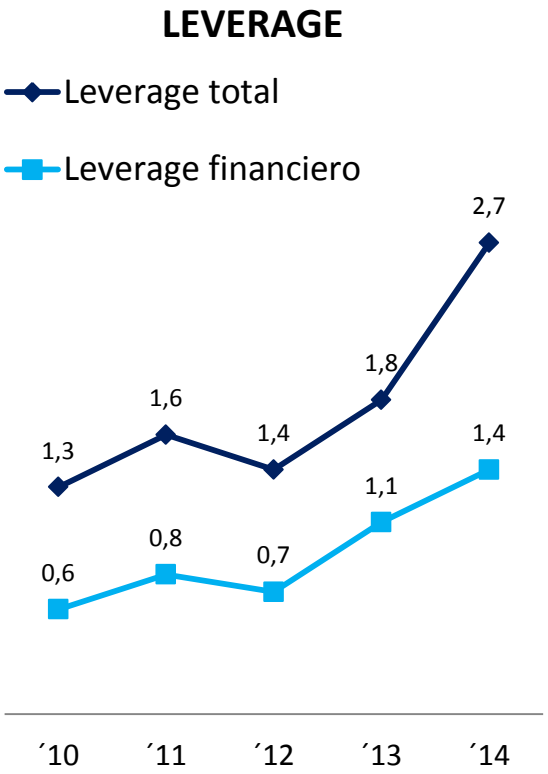
Filial	Ingresos (Dic. 2014)		Ganancias (Dic. 2014)		Ebitda (Dic. 2014)	
	$ mill.	%	$ mill.	%	$ mill.	%
Construcciones	97.135	-27%	(23.707)	-	(25.366)	157%
Maquinarias	92.925	9%	3.542	-61%	24.479	1%
Inmobiliaria	31.020	-30%	1.512	-42%	4.505	-14%
Montajes	23.042	-36%	2.763	3%	3.422	3%
Besco	16.319	36%	3.054	-65%	3.800	-63%
Kipreos	29.345	60%	2.208	82%	3.900	80%
Energia	2.751	-44%	1.526	277%	3.013	713%

Se indican sólo la filiales principales de BSA. No incluye consorcios de obras especificas

- Reducción de resultados de BS Inmobiliaria estaban proyectados por periodos de recepción municipal Ganancia de Besco neta de utilidad por venta de Norvial aumentó 22%
- Ganancia de Kipreos supera los históricos por importante cartera de proyectos.
- Ganancias de B. Energia son registrados en cuenta “Ganancia Procedente de Operaciones Discontinuas” dado que sus 2 filiales operativas se encuentran contabilizadas como “Activos Mantenidos para la Venta”
- Se realiza aumento de capital a BS Construcciones (MM$23.500) en dic’14

INDICES DE ENDEUDAMIENTOS





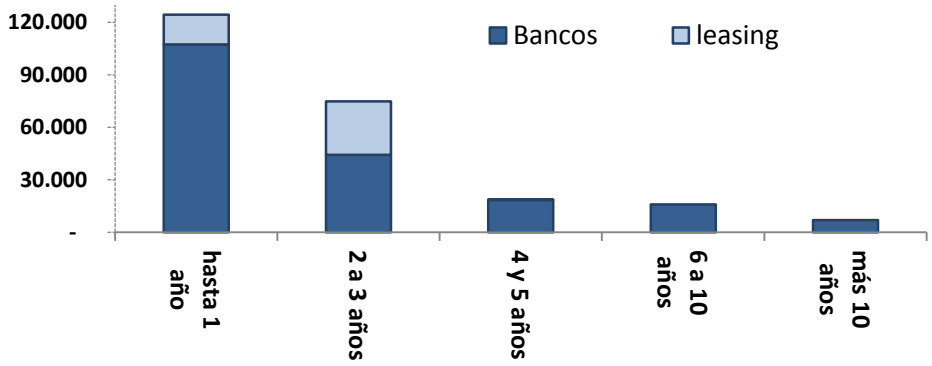
- Reducción de Ebitda anual por pérdida operacional de B.Construcciones provisionadas a sep. 14
- Recuperación de Margen Ebitda en IV° Q 2014 por buenos resultados del trimestre.
- Alza en nivel de endeudamiento por nuevos créditos de para financiar déficit y proyectos inmobiliarios

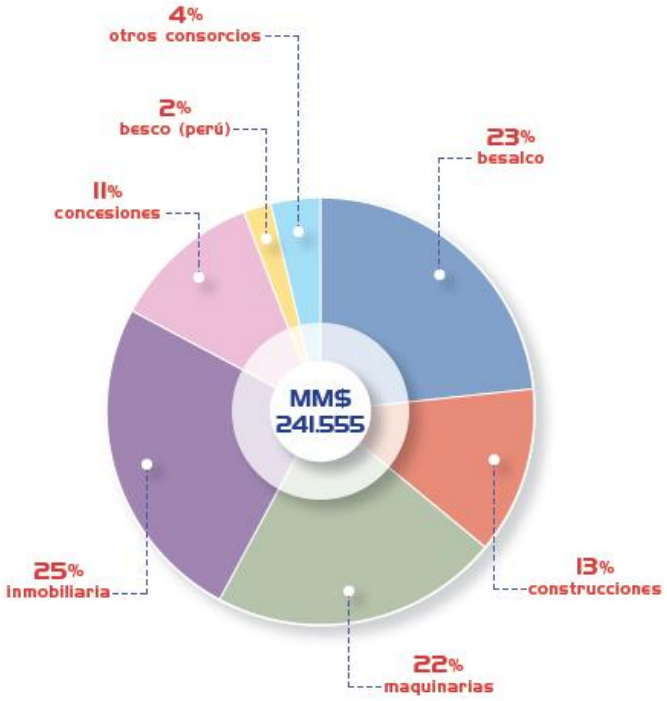
ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA

DEUDA FINANCIERA

Aumento de deuda para financiar déficit y nuevos proyectos inmobiliarios

	2014 MM$	2013 MM$
Otros Pasivos financieros corrientes	124.429	95.999
Otros Pasivos financieros no corrientes	117.126	122.146
	241.555	218.145





64% de la deuda es asociada directamente a sus proyectos.

ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA

DEUDA FINANCIERA POR FILIAL V/S EBITDA GENERADO

Filial	2014 MM$	2013 MM$
BESALCO	56.359	33.353
Construcciones	30.585	12.745
Maquinarias	52.761	48.250
Inmobiliaria	60.318	47.350
Energia	-	45.621
Concesiones	27.423	22.398
Besco	5.047	4.043
otros consorcios	9.062	4.285
Total deuda financiera	241.555	218.045

Nuevos financiamientos:

- Besalco: créditos CP para déficit de puntuales
- B.Construcciones: Financia pérdidas con Crédito a 6 años
- B.Inmobiliaria: Créditos de construcción de proyectos y compra 1 terreno.
- Concesiones: Financiamiento Plaza Sucre
- Consorcios: Filiales de BSA (con participación de terceros). Su financiamiento es especifico a la obra en ejecución.

	Deuda Financiera		Ebitda	
	C.P.	L.P.	2014	Prom. 2012 - 2014
Besalco S.A.	46.735	9.624	17.897	41.716
Construcciones	12.901	17.684	(25.366)	(8.973)
Maquinarias	22.765	29.996	24.480	22.337
Inmobiliaria	28.032	32.286	4.504	4.960
Concesiones	692	26.731	631	4.750
Besco	5.040	7	3.780	4.017
Otros consorcios	8.262	800	(2.303)	n.a

Construcciones: Ebitda promedio 2010 - 2012: MM$10.437
Inmobiliaria: El Ebitda es neto del C. Construcción. DF paga el CC.
Consorcios: Las empresas que lo integran varian anualmente

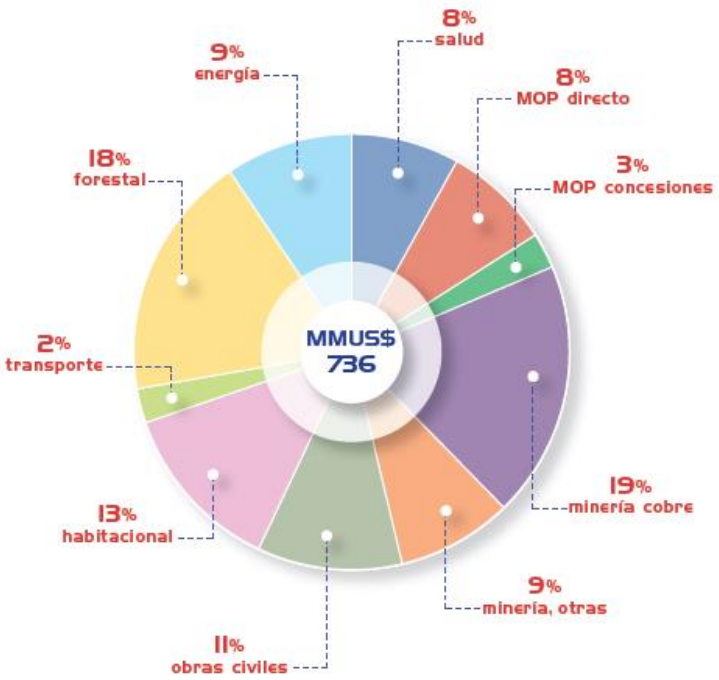
BACKLOG

Backlog por área de negocios

***Duration*: 32 meses**

75 proyectos:

36 obras civiles
11 inmobiliarios
23 servicio maquinarias
5 Besco - Perú



Plazo de ejecución:

52% a ser ejecutado 2015
23% en 2016
25% de 2017 en adelante

- Ejecución de proyectos hidroeléctricos en BS Construcciones
- No hay contratos en minería del hierro
- Efecto tipo de cambio en dólar impacta en 16% -negativamente- el Backlog de 2013 a 2014.
- 35% de los contratos (monto) cuyos mandantes son MOP, Metro, EFE, Codelco y Servicio de Salud Regional.

RESUMEN DE NEGOCIOS

Paneles solares

OBRAS CIVILES – BESALCO CONSTRUCCIONES

Viaducto Chamiza |Pto Montt | US 28mill

Pte Sta Elvia | Valdivia | US 25mill

Otros 4 proyectos MOP | US 74mill

Muelle Vergara | Viña | US 9mill

OBRAS CIVILES – BESALCO CONSTRUCCIONES

Clínica, Pto Montt | US 28mill

EFE | 3 contratos | US 64mill

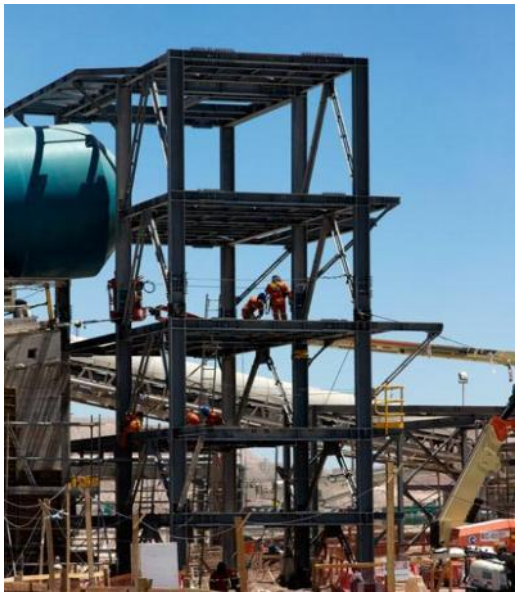
Large SS Telescope | Valle del Elqui | US 25mill

Bodega Sur | SCL | US 18mill

OBRAS CIVILES – OBRAS DE METRO

Línea 6, Pique Nueva la Rural	US$15 mill	BS - Dragados
Línea 6, Tramo 1b (ex - Salini)	US$28 mill	BS - Dragados
Línea 3, Estación Los Libertadores	US$12 mill	BS - Dragados
Línea 3, Talleres y Cocheras	US$40 mill	BS - Dragados

OBRAS CIVILES



BS MD MONTAJES

- Buen año 2014 respecto a márgenes
- Backlog disminuye a un mínimo producto de la reducción de inversiones en la minería
- Elevado nivel de caja debido a la disminución de capital de trabajo requerido
- Nuevos estudios de licitaciones

KIPREOS

- Buen año 2014 respecto a márgenes
- Importante Backlog de US$ 70 millones
- 12 contratos en ejecución
- Enfocados a líneas de alta y baja tensión, sector inmobiliario y servicio de transporte en zonas de difícil acceso.
- Nuevos estudios de licitaciones

PROYECTOS DE INVERSION EN ENERGIA RENOVABLE

BS ENERGÍA

- Central Los Hierros cumple 1 año de operación, con una generación de 110GWh.
- Los Hierros II inició su generación en febrero 2015.
- Amplia cartera de proyectos a futuros

RESUMEN DE PROYECTOS

Proyecto mini Hidro	Capacidad MW	Generación GWh-Año	Inversión MMUS$	Operación
Los Hierros	25	145	109	Dic. 2013
Los Hierros II	5,5	30	31	Enero 2015
Túnel Melado	4,5	21	21	Mayo 2016
Chupallar	19	110	49	Julio 2017
Complejo 1 (3 proyectos)	36.5	196	130	> 2018
Complejo 2 (5 proyectos)	82.1	447	302	> 2019
Total 12 Proy.	172.6	949	642	
Parque Eólico	*30*	*105*	*17*	*2016*

SERVICIO DE MAQUINARIAS

BS MAQUINARIAS

- Servicio enfocado a la industria minera en el transporte de material y chancado
- Servicio a la industria forestal con maquinaria especializada en la cosecha de bosques

Resultados

- 9% de crecimiento en ingresos 2014 vs 2013
- Renovación de contratos por US$ 300 mill
- En 2014 B.Maquinarias absorbe B.Cerro Ato, creando B.Minería para el contrato con Minera Escondida.

- Provisión en el IVQ ´14 por Minera Hierro Tal Tal
- No hay contratos en la minería del hierro en el backlog

Desde Dic'14 posee triple certificación: ISO 9.001 (Calidad), ISO 14.001 (Medio ambiente) y OHSAS 18.001 (Seguridad y Salud en el trabajo)

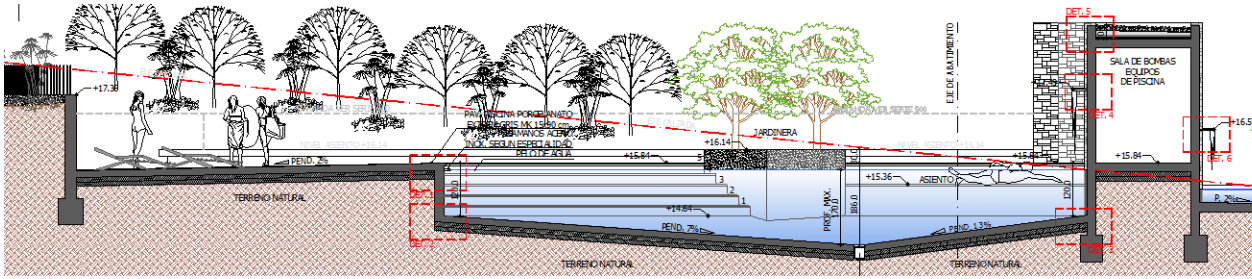
INMOBILIARIA

- Año 2014 mostró un importante desarrollo de proyectos, 15 proyectos en ejecución (Santiago y V Región)
- Ventas con promesas a dic. 14 proyectadas a escriturar 2015: MUF2.353 mas ventas 2015
- Durante 2014 se vendieron 2 strip center: Recreo en Viña del Mar y Chamisero en Colina.
- Incremento en el valor promedio de las unidades por ingreso de proyectos ABC1 (Los Dominicos y Vitacura)

Tipo de vivienda	N° proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender	Por escriturar 2015 (*)
				c/escrituras	c/promesas		
Casas	**7**	**603**	**2.833**	**243**	**1.693**	**898**	**1.624**
Departamentos	**8**	**925**	**3.116**	**403**	**1.149**	**1.563**	**729**
Totales	**15**	**1.528**	**5.949**	**646**	**2.842**	**2.461**	**2.353**

(*) corresponde a unidades con promesas firmadas a dic'14 que según fecha estimada de recepción municipal, serán escrituradas durante el ejercicio 2015

- En construcción proyecto Sucre. Incluye 2 torres de departamento,sSupermercado subterráneo y locales comerciales en nivel suelo
- Pronto inicio de nueva etapa de casas en Terralta Chamisero y Haras San Bernardo



PROYECTOS INMOBILIARIOS

BESALCO
CONSTRUYENDO DESDE 1944

Condominio Terralta Chamisero, Colina

Strip Center Chamisero

Condominio Terralta Los Dominicos, Las Condes

Centro Lira , Santiago

Condominio Travesía, Viña del Mar