

NEGOCIOS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2015/II



6 de agosto de 2015



AREAS DE NEGOCIOS

OBRAS CIVILES



→ BS Construcciones



→ BS MD Montajes



→ Kipreos

SERVICIO DE MAQUINARIAS



→ BS Maquinarias

DESARROLLO INMOBILIARIO



→ BS Inmobiliaria

PROYECTOS DE INVERSIÓN



→ BS Concesiones



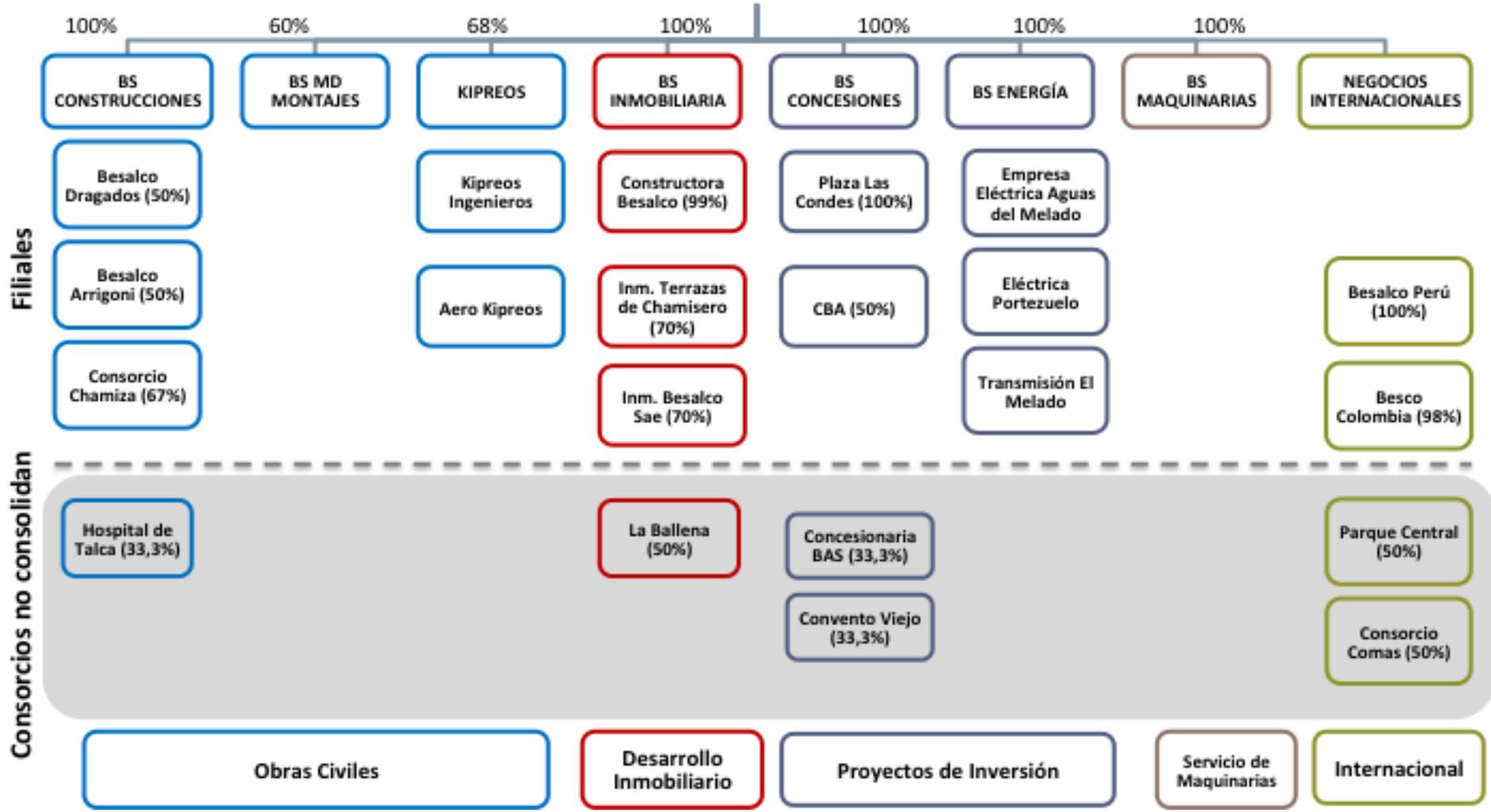
→ BS Energía

INTERNACIONAL



→ Besco - Perú

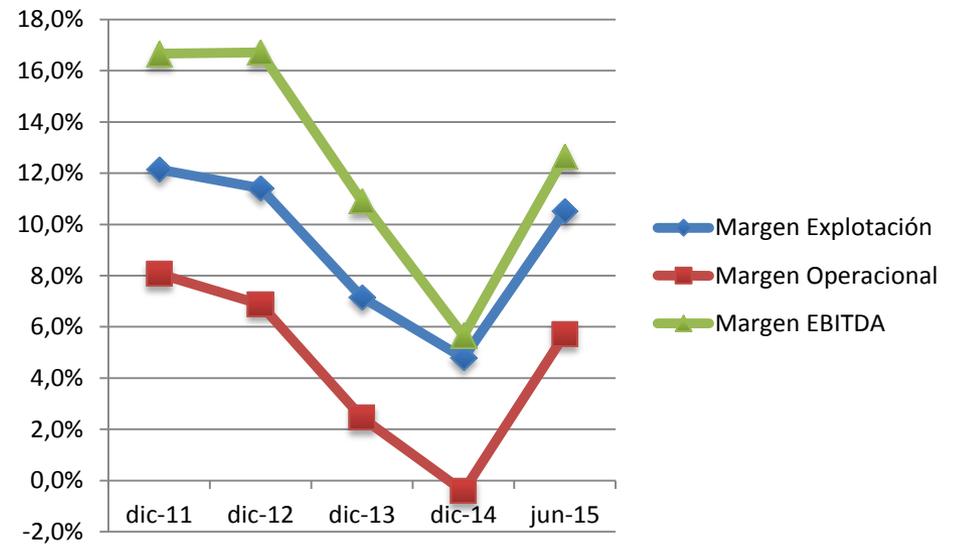
BESALCO



RESULTADOS CONSOLIDADOS

	enero-junio (MM\$)			segundo trimestre (MM\$)		
	2015	2014	Var. (%)	2015	2014	Var. (%)
Ingresos	184.346	175.800	5%	95.084	76.054	25%
Ganancia Bruta	19.386	15.712	23%	10.810	9.865	10%
Ganancia Operacional	10.541	7.744	36%	6.425	5.893	9%
Ganancia antes Impuesto	6.520	-1.194	646%	3.983	-947	521%
Ganancia	6.113	436	1302%	3.838	192	1899%
Ganancia Accionistas	5.446	2.098	160%	3.320	811	309%
<i>Margen</i>	<i>2,95%</i>	<i>1,20%</i>		<i>3,49%</i>	<i>1,10%</i>	
EBITDA	23.319	19.433	20%	13.781	8.549	61%
<i>Margen</i>	<i>12,65%</i>	<i>11,10%</i>		<i>14,49%</i>	<i>11,20%</i>	

- Significativa recuperación en ventas, márgenes y resultados, por tercer trimestre consecutivo.



RESULTADOS POR FILIALES

FILIAL	INGRESOS (Ene-Jun 2015)		GANANCIAS (Ene-Jun 2015)		EBITDA (Ene-Jun 2015)	
	MM\$	Var.%	MM\$	Var.%	MM\$	Var.%
Construcciones	66.902	27%	1.224	120%	3.461	178%
Maquinarias	34.982	-38%	2.117	-59%	10.079	-42%
Inmobiliaria	20.515	151%	1.033	231%	2.606	1033%
Montajes	4.093	-77%	28	-94%	32	-94%
BESCO	9.663	141%	980	-25%	1.528	7%
Kipreos	14.981	-13%	814	-16%	1.317	-14%
Energía	4.314	-15%	211	-75%	2.086	-42%

- Construcciones recuperando niveles de venta.
- Inmobiliaria con fuerte crecimiento en ventas y márgenes.
- BESCO con fuerte expansión en ventas, pero menores márgenes.
- Kipreos mantiene alto volumen de negocios y utilidades.

- Maquinarias y Montajes afectados por ajuste en inversión en minería.
- Energía afectado por base de comparación y cargos a resultado no recurrentes.

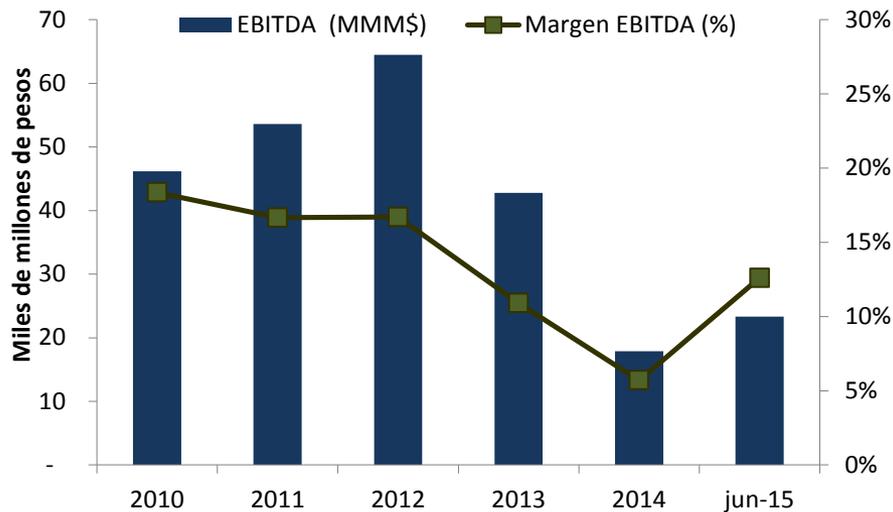
RESULTADOS FINANCIEROS - índices

	jun-15	jun-14	dic-14
Liquidez (veces)	1,3	1,3	1,3
Capital de trabajo (MM\$)	71.668	66.867	91.580
ROE (%)	-5,01%	5,20%	-7,02%
Ganancia por acción (\$/acción)	-15	16	-21
Valor libro acción (\$/acción)	294	305	279
Leverage total (veces)	2,6	2,1	2,7
Leverage financiero (veces)	1,7	1,4	1,4
Límite de endeudamiento Efectos de Comercio (veces) (*)	0,50x	0,50x	0,58x

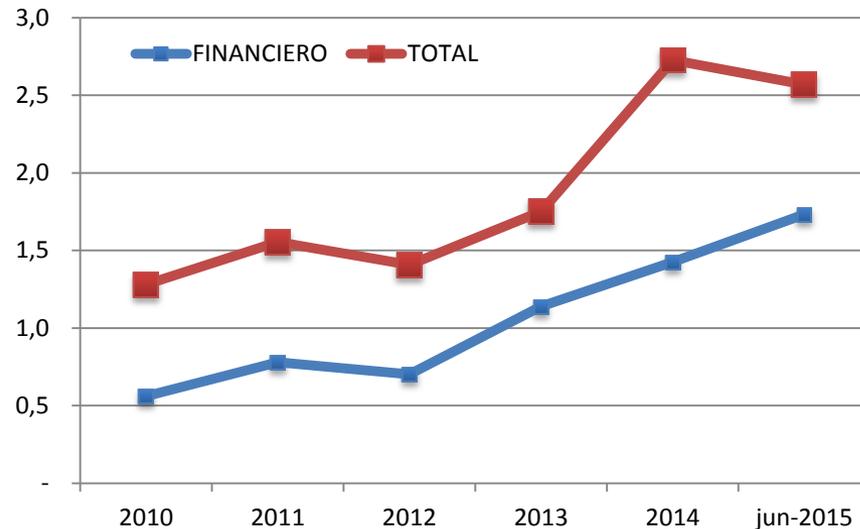
(*) Deuda financiera neta de proyectos/Total patrimonio menor 1x
Al 31/3/2015, no hay deuda vigente por Efectos de Comercio

- Liquidez se mantiene sin cambios significativos.
- Capital de trabajo crece en respuesta a mayor volumen de negocios.
- ROE (en 12 meses), afectado por tercer trimestre 2014.

EBITDA



LEVERAGE



- Recuperación parcial de Margen EBITDA.
- Índice de endeudamiento total comienza a disminuir luego de alcanzar su máximo en 2014.

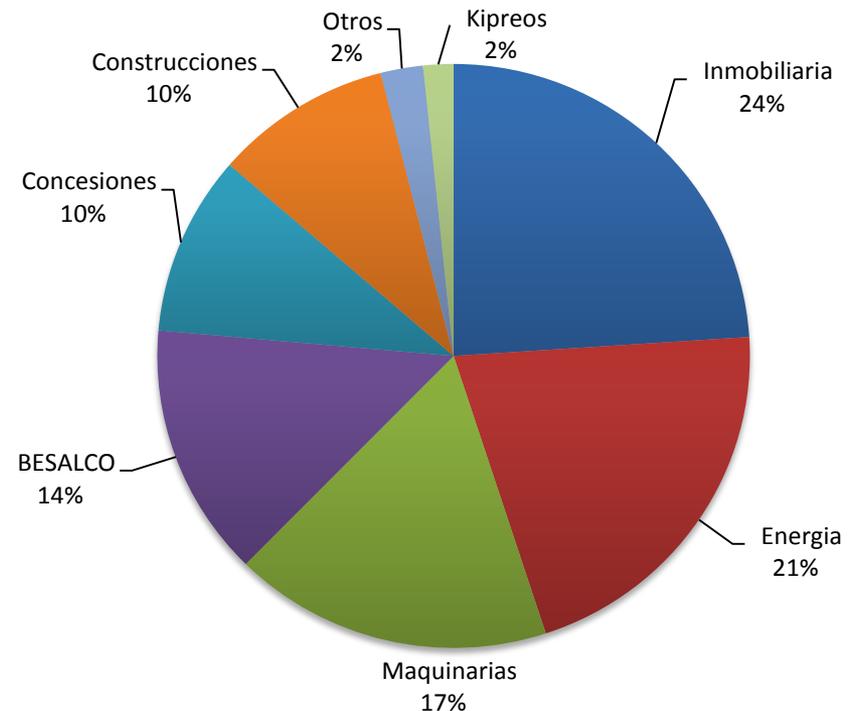
ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA (junio-2015)

DEUDA FINANCIERA TOTAL

	jun-15 MM\$	2014 MM\$
Otros pasivos financieros corrientes	126.578	124.429
Otros pasivos financieros no corrientes	182.027	117.126
TOTAL DEUDA FINANCIERA	308.605	241.556

SEGMENTACIÓN POR FILIALES

FILIAL	jun-15 MM\$	2014 MM\$
BESALCO	42.503	56.359
Construcciones (i)	29.354	30.585
Maquinarias	52.776	52.586
Inmobiliaria (i)	72.645	60.318
Energia (i) (ii)	63.653	0
Concesiones (i)	30.190	27.423
BESCO	5.467	5.223
Kipreos (iii)	5.006	1.047
Otros	7.011	8.015
TOTAL DEUDA FINANCIERA	308.605	241.556

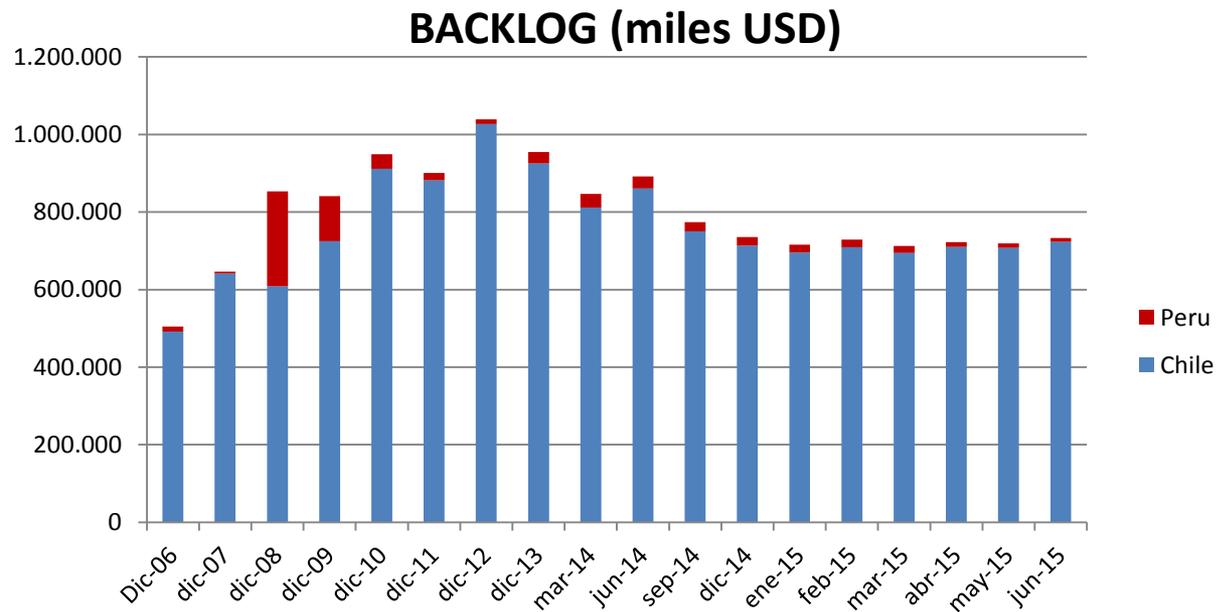


(i) Deuda consolidada

(ii) Deuda B.Energia a Diciembre
2014: MM\$ 57.059

(iii) Incluye Kipreos Ingenieros y
Kipreos Servicios Aéreos

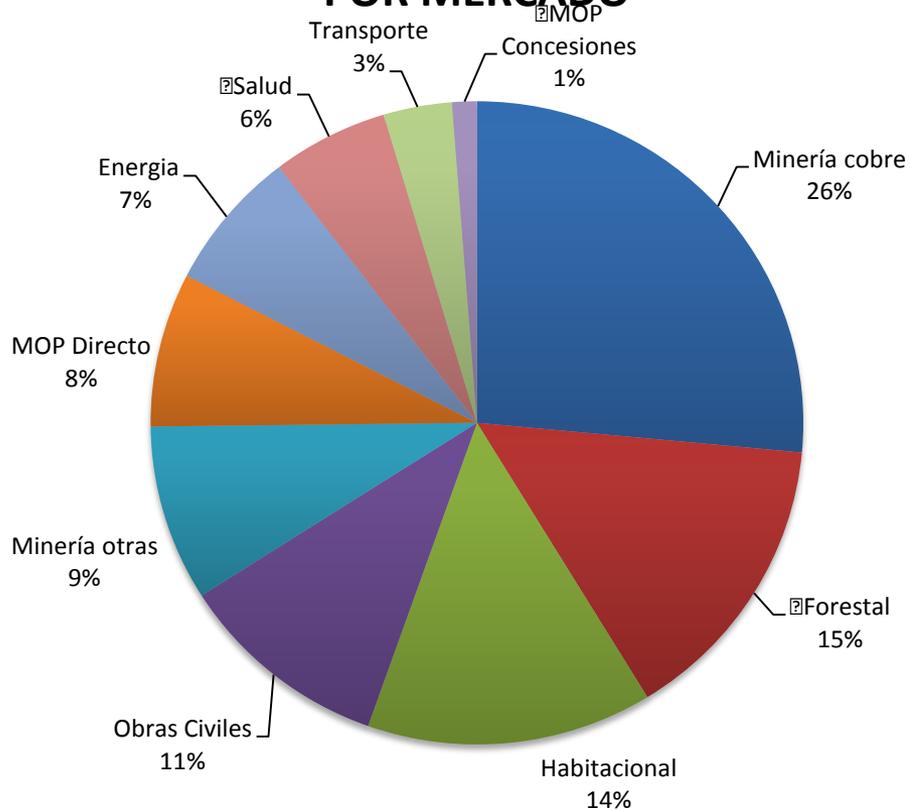
USD 733 millones
(junio 2015)



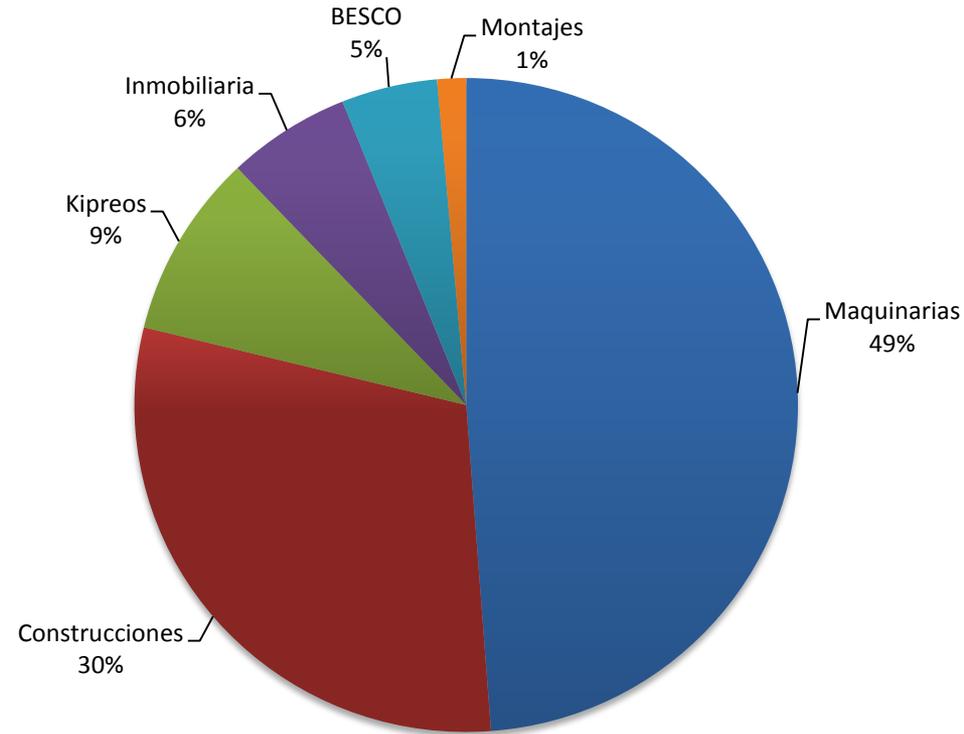
- Backlog (en USD) se recupera a lo largo del semestre, pese a depreciación del peso chileno.

USD 733 millones
(junio 2015)

POR MERCADO



POR FILIAL



- **Backlog no incluye proyectos hidroeléctricos cuya ejecución no se ha iniciado a esta fecha**

FILIALES





ESTADIO SAUSALITO



PLAZA SUCRE



BODEGAS SUR AMB



OBSERVATORIO AURA



VIADUCTO CHAMIZA



CLINICA CRUZ BLANCA



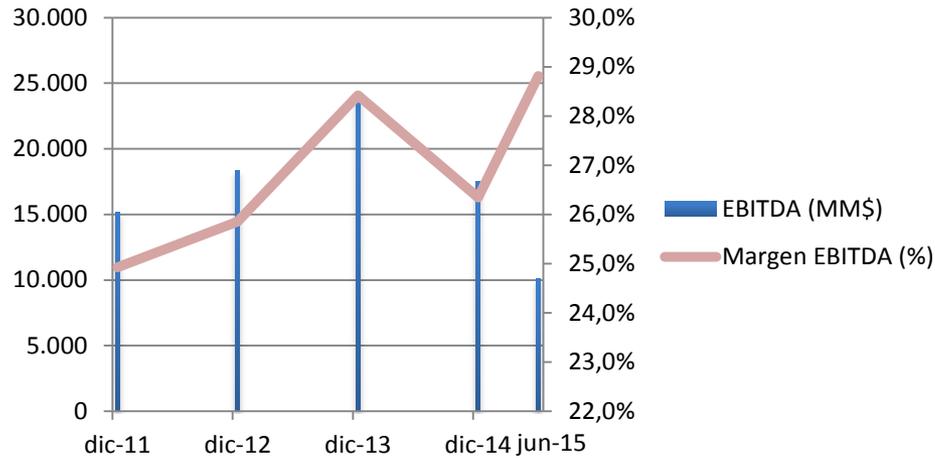
MUELLE VERGARA

22 06 2015



SERVICIOS DE MAQUINARIAS

EBITDA y Margen EBITDA



- Recuperación parcial en generación de EBITDA (influido por utilidad en venta de maquinarias)

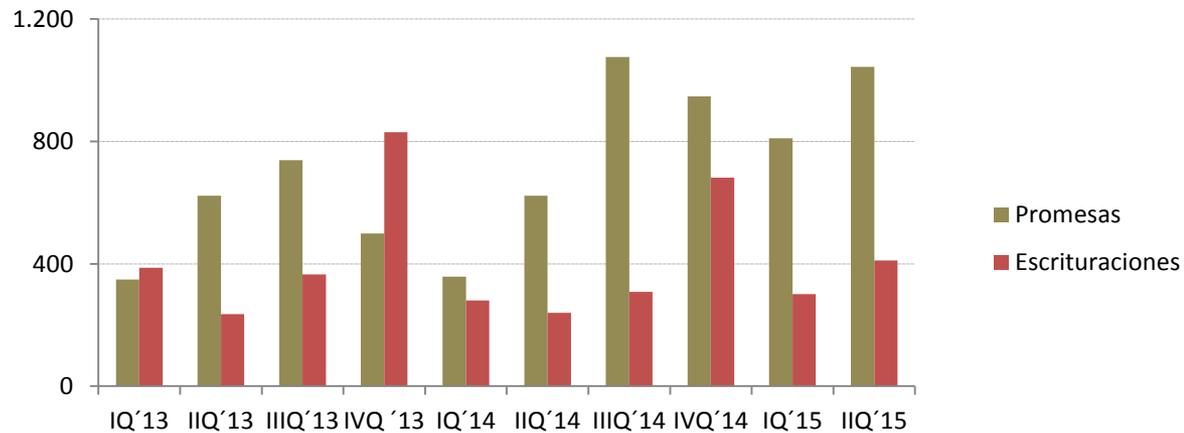




Tipo de vivienda	N° proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender	Por escriturar 2015 (*)
				c/escrituras	c/promesas		
Casas	10	814	4.210.485	503.367	2.180.054	1.527.064	1.246.736
Departamentos	10	1088	4.568.355	852.862	1.797.059	1.918.434	1.377.461
Totales	20	1902	8.778.840	1.356.229	3.977.113	3.445.498	2.624.197

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

Promesas y Escrituraciones (miles de UF)



- siete proyectos en construcción con un total de 3.628 departamentos
- dos proyectos con inicio de construcción y venta en 2015: AltaLuz de El Callao y Los Parques de Comas (1ª etapa)



Prados Chaclacayo | 200 u. | US\$14,8 mill

Proyecto		Total unidades	Venta proyectada (USD mill)	Unidades vendidas jun-15	Entregado (contabilizado) jun-15	Saldo entregas (x contabilizar)
Santa Clara	Lima	544	29,9	544	542	2
Central	Lima	544	30,3	436	359	185
Alcazar	Lima	952	44,0	952	744	208
Chaclacayo	Lima	200	14,8	89	54	146
Zafiro	Lima	80	11,1	23	0	80
Santa Ana	Piura	264	16,9	44	0	264
AltaLuz	El Callao	340	22,4	4	0	340
Parques - 1aEtapa	Lima-Comas	704	32,0 (*)	379	0	704
TOTAL PROYECTOS		3628	201,4	2471	1699	1929

(*) corresponde al 100%, Besco tiene una participación de 50% en este proyecto.

- Prospección comercial y participación en licitaciones de servicios de **maquinarias** a través de nueva sociedad Besalco Minería (Perú)



Cartera de proyectos en ejecución se reprograma

PROYECTOS EN ENERGÍAS RENOVABLES

N°	PROYECTO	MW	GWh-Año	FP (%)	Etapa	Inicio de Construcción	Puesta en Servicio
I. COMPLEJO MELADO							
1.	CH LOS HIERROS	25,0	145	66%	Operación	feb-11	dic-13
2.	CH LOS HIERROS II	5,5	30	62%	Operación	mar-13	ene-15
3.	CH TÚNEL MELADO	4,5	21	60%	Desarrollo	ene-16	mar-17
4.	CH CHUPALLAR	19,0	110	66%	Desarrollo	sep-16	oct-18
5.	CH MAULE V	9,5	53	64%	Desarrollo	abr-17	dic-18
II. COMPLEJO 1							
6.	P 1.1	15,0	73	56%	Desarrollo	nd	nd
7.	P 1.2	12,0	70	67%	Desarrollo	nd	nd
III. COMPLEJO 2							
8.	P 2.1	15,0	75	57%	Desarrollo	nd	nd
9.	P 2.2	14,5	77	61%	Desarrollo	nd	nd
10.	P 2.3	6,7	33	56%	Desarrollo	nd	nd
IV. COMPLEJO 3							
11.	P 3.1	28,5	164	66%	Desarrollo	nd	nd
12.	P 3.2	17,4	98	64%	Desarrollo	nd	nd
V. PARQUE EÓLICO							
13.	PE	30,0	105	40%	Desarrollo	nd	nd
		203	1054				

NEGOCIOS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2015/II



6 de agosto de 2015