

Negocios y Presentación de Resultados A Septiembre de 2016



CREDICORPCapital
BCP Capital | Correval | IM Trust

8 de noviembre de 2016



- Buen margen Ebitda del 3er Trimestre en 15,1%

- Mantención Backlog y buen potencial en estudios

- Año récord en Inmobiliaria



RESULTADOS



Millones de Pesos	Enero-Septiembre			3er Trimestre		
	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.
Ingresos	273.148	286.497	-4,7%	84.242	102.151	-17,5%
Ganancia Bruta	28.204	32.846	-14,1%	7.933	13.460	-41%
<i>Márgen</i>	10,3%	11,5%		9,4%	13,2%	
Gastos de Adm y Ventas	11.529	13.066	-11,8%	3.846	4.221	-8,9%
Ganancia Operacional	16.676	19.780	-15,7%	4.087	9.239	-56%
Ganancia	8.342	11.753	-29%	2.660	5.641	-53%
Ganancia Accionistas	6.010	10.025	-40%	2.000	4.579	-56%
<i>Márgen</i>	2,2%	3,5%		2,3%	4,4%	
Ebitda	35.229	38.945	-9,5%	12.716	15.626	-18,6%
<i>Márgen</i>	12,9%	13,6%		15,1%	15,3%	

- Reducción de ingresos y márgenes
- Ajuste en gastos de administración

RESULTADOS POR FILIALES

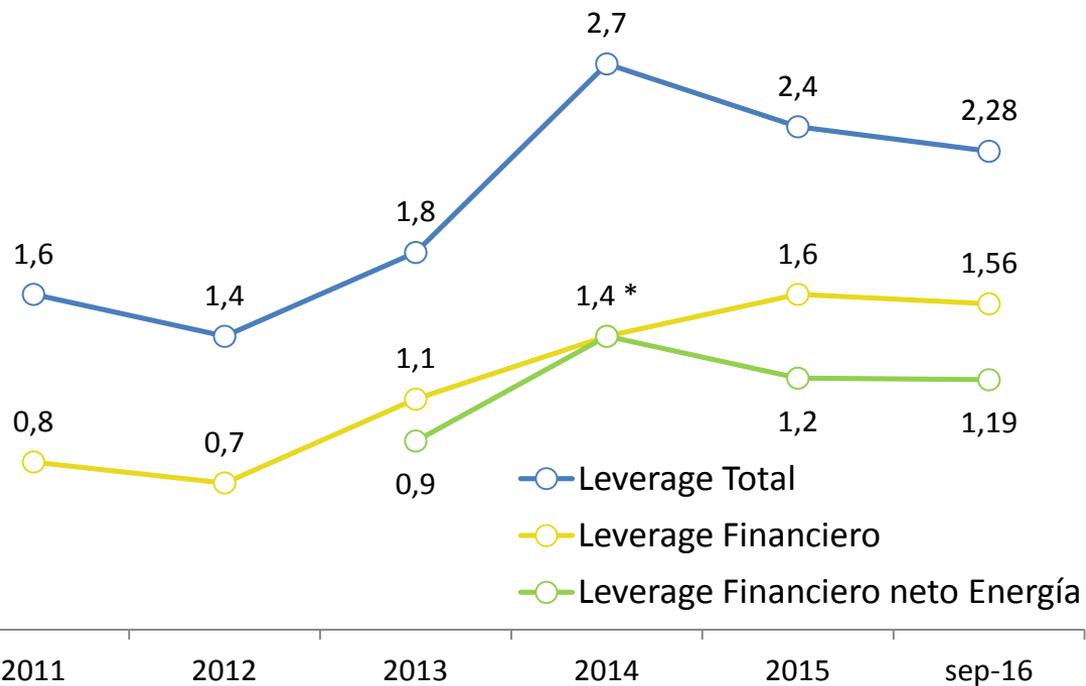
FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	70.327	-28%	621	-67%	3.656	-31%
Besalco Montajes	17.548	152%	762	104%	1.087	176%
Kipreos (*)	30.622	15%	1.292	-44%	3.038	14%
Besalco Maquinarias	50.691	-7%	1.475	-54%	14.256	-14%
Besalco Inmobiliaria	56.736	32%	4.651	102%	7.455	31%
Besco (Perú)	7.631	-48%	17	-99%	255	-90%
Besalco Energía	10.570	53%	-366	-127%	4.702	26%

(*) suma de los negocios de ingeniería y servicios con helicópteros

- Importante aumento en los ingresos de Montajes, Kipreos e Inmobiliaria
- Bajas en las ganancias de Construcciones, Maquinarias, Besco y Energía



EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO



(*) Diciembre de 2014, deuda de Energía desconsolidada de balance por estar "disponible para la venta"

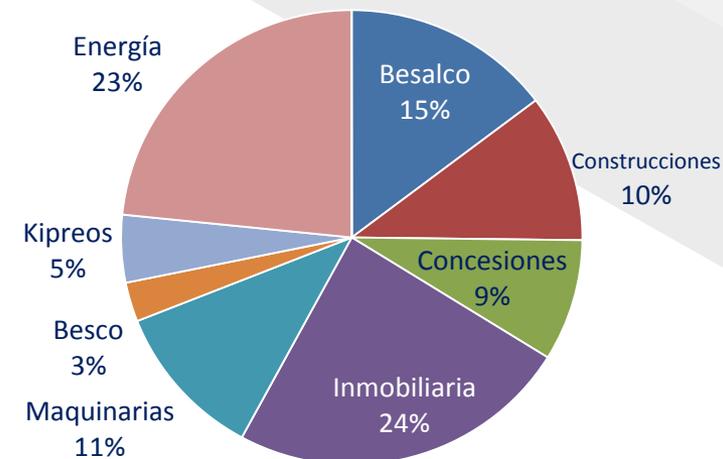
Pasivos Totales	431.112
Deuda Financiera	293.628
Caja e inversiones	19.775
Deuda Energía	68.464

Millones de Pesos

- Período de aumento del endeudamiento 2013 y 2014 por inversiones en energía y financiamiento obras con pérdidas
- Durante el 2016 se mantiene nivel de endeudamiento

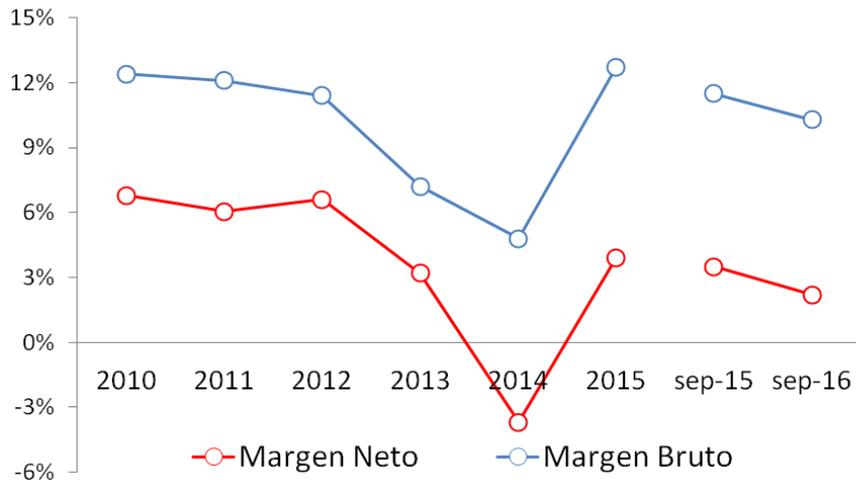
SEGMENTACIÓN POR FILIALES	MM \$	
	sep-16	dic-15
Besalco	43.060	39.735
Besalco Construcciones (i)	30.733	28.005
Besalco Concesiones	25.352	25.152
Besalco Inmobiliaria	70.471	75.940
Besalco Maquinarias	32.529	41.248
Besco	8.189	6.426
Kipreos	14.071	12.420
Besalco Energía	68.464	66.870
Otros Consorcios	62	2.299
Total Deuda Financiera	292.933	298.095

(i) Deuda Consolidada

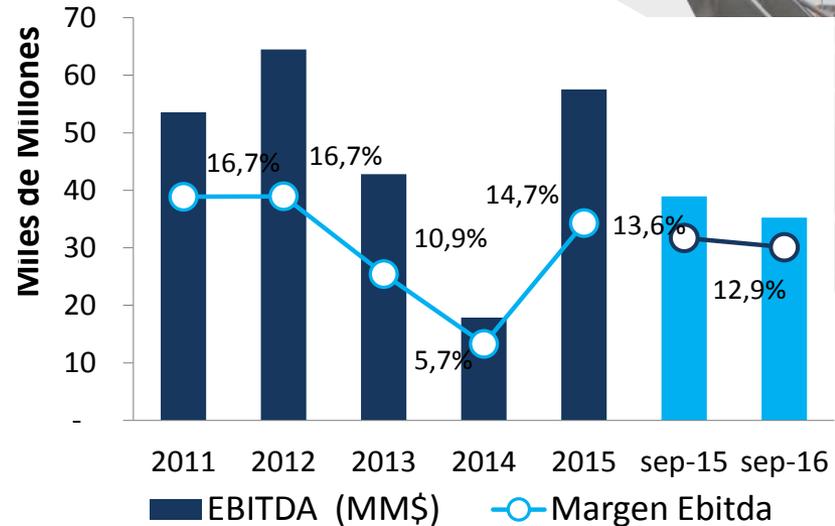


- Besalco matriz reestructura UF 1.008.351 en marzo'16, de créditos de CP en un sindicato bancario a 5 años.
- Besalco Inmobiliaria proyecta importantes escrituraciones por un monto de UF1,4 millones en el último trimestre de 2016.

MARGEN BRUTO Y NETO



EBITDA Y MARGEN EBITDA

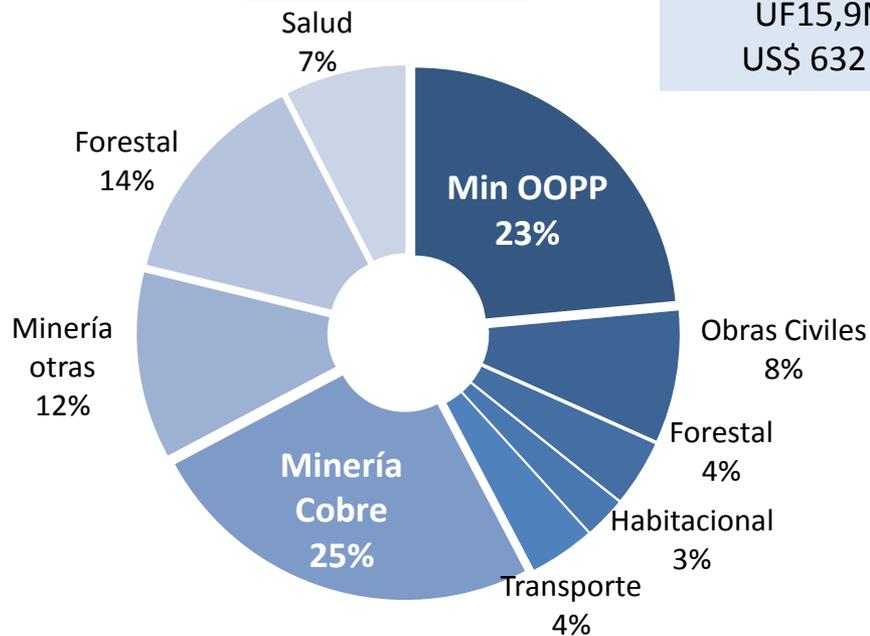


- Leve reducción de Margen Bruto de 11,5% a 10,3% de los 9 meses
- Margen Neto (Ganancia de Controladores) es afectado por resultados de filiales: Besco y Energía.

BACKLOG

- Total de 67 contratos con 20 meses de *duration*
- Se mantiene nivel de backlog, reciente adjudicación de embalse Chironta por US\$106 mill en consorcio (50%)

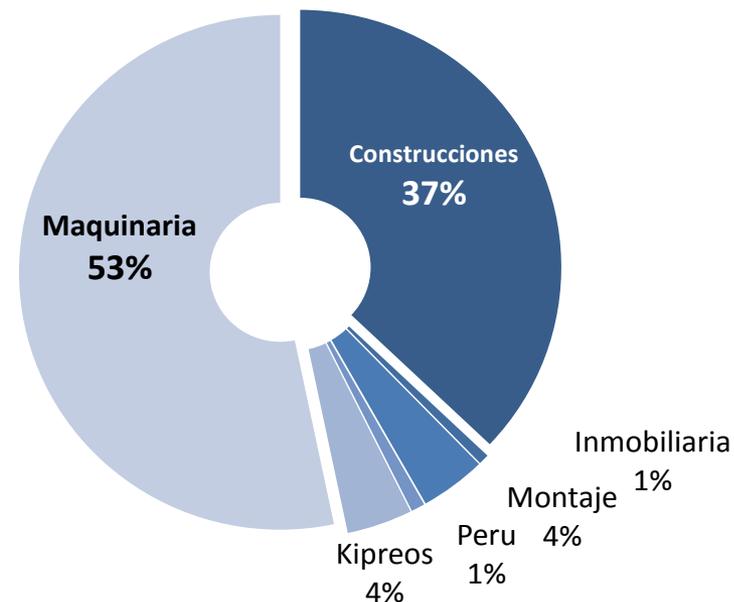
Por Mercado



Backlog a Sep-2016

UF15,9Mill
US\$ 632 Mill

Por Empresa



FILIALES



	sep-16		sep-15		Variación	
	EEFF	Proforma	EEFF	EEFF	Proforma	
Ingresos	70.327	83.264	97.269	(28%)	(14%)	
Ganancia Bruta	4.487	5.000	5.527	(19%)	(10%)	
Margen	6,4%	6,0%	5,7%			
Ganancia Operacional	2.572	3.085	4.049	(36%)	(24%)	
Gastos Financieros Netos	(759)	(759)	(1.041)	(27%)	(27%)	
Otras Ganancias No Oper.	563	50	452	25%	(89%)	
Ganancias	1.951	1.951	2.670	(27%)	(27%)	
Ganancia Accionista	621	621	1.873	(67%)	(67%)	

- El Reglamento para Contratos de Obras Publicas establece que el% máximo de obras a subcontratar es un 30% del valor total de los contratos.
- A partir de 2016, Besalco S.A. subcontrata y adquiere materiales para Obras MOP.
- Prontamente la inscripción de Besalco en el MOP será traspasada a BS Construcciones.

CONSOLIDACION A DIC'15 (Subcontrato Interno)



NUEVA CONSOLIDACION 2016 (Soc. en Cuenta de Participación)



OBRAS BAJO ESTE ESQUEMA

- Reposición Ruta 90
- Aeródromo Balmaceda
- Arica Tambo Quemado
- By Pass Castro
- Camino Río Holemberg
- Puente Bicentenario
- Hospital Cochrane

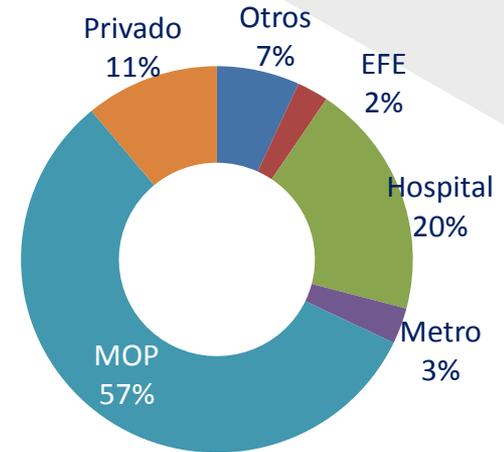
MOP - MUELLE VERGARA – VIÑA DEL MAR



MOP – REPOSICIÓN RUTA 90 – SAN FERNANDO



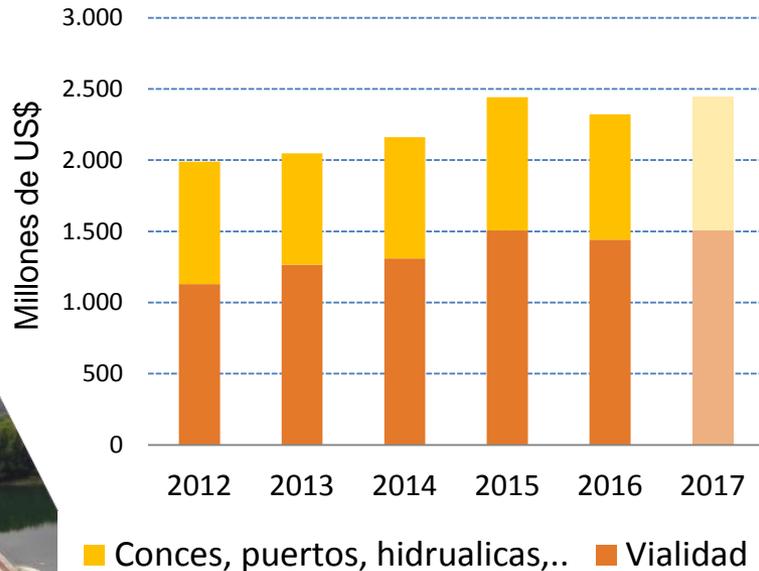
Backlog Sep-16 US\$ 276mill



PRIVADO – TELESCOPIO AURA – VALLE DEL ELQUI



Presupuesto de Inversión MOP



- Proyecto de Ley recientemente presentado plantea aumento de 2,5% real
- Inversión MOP 2017 será de US\$2.450 mill en Vialidad y otras obras

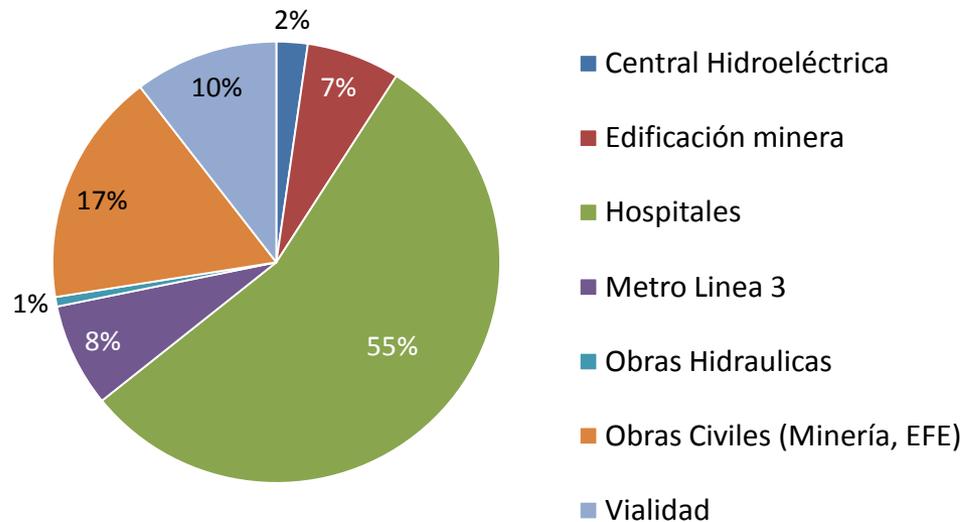
VIADUCTO CHAMIZA | Puerto Montt



LAS PULGAS



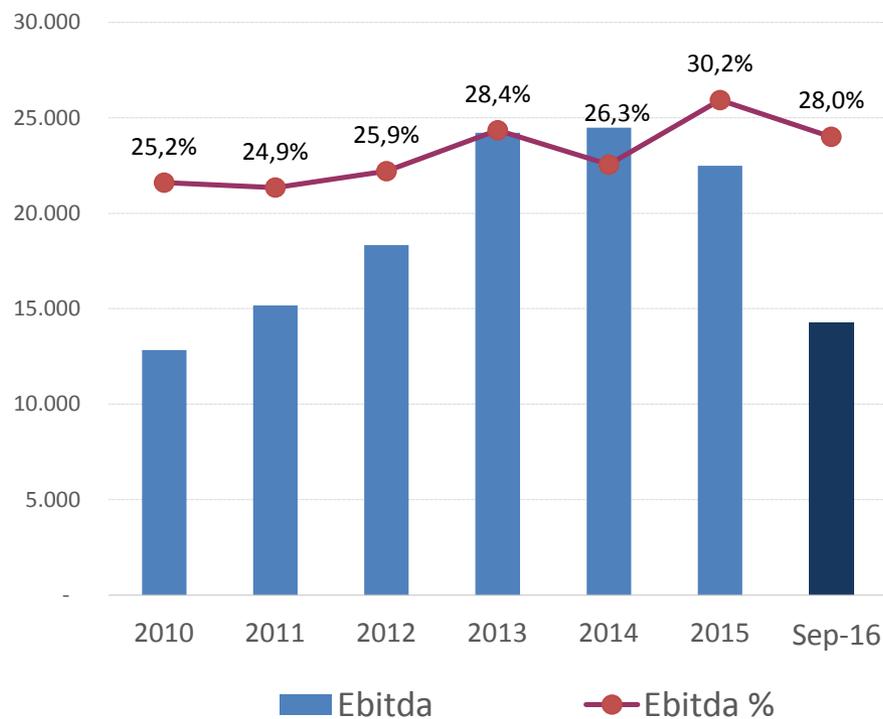
Propuestas presentadas, UF 18 mill

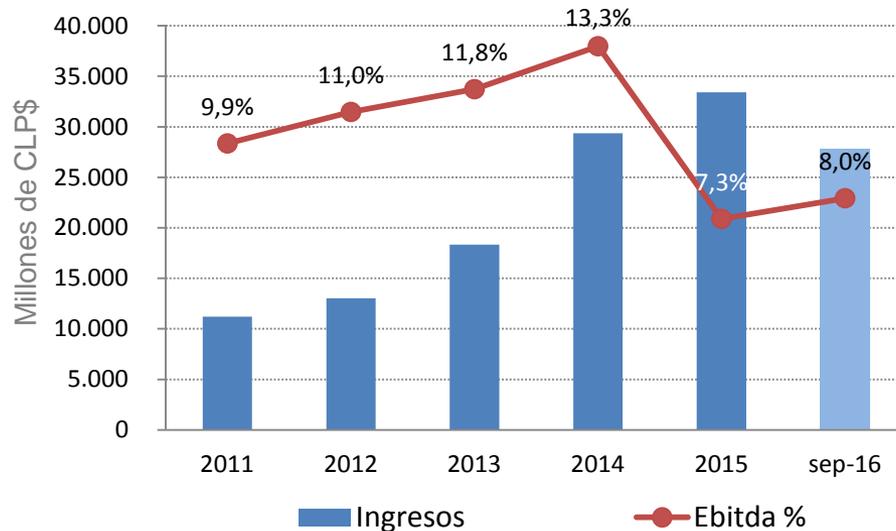


- Importante cantidad de propuestas presentadas privadas y públicas que se resolverán en un plazo de 6 meses
- Adicionalmente se preseleccionaron más de 40 proyectos que representan un valor superior a los US\$3.000 mill para presentar ofertas en un plazo de 12 meses



- Se recupera margen Ebitda
- Reciente adjudicación
- Resultado operacional del 3er Trim negativo debido a baja producción puntual





- 8 contratos en ejecución, con un backlog total de USD 23 millones.
- Innovador contrato de construcción de s/e eléctricas para una planta de generación de 60MW, en base a aguas termales extraídas a 2.500 m de profundidad.
 - Instalaciones en base a tecnología EGIS
 - Presuriza las conexiones eléctrica hasta 6 BAR
 - Minimizar los espacios
 - Mandantes: ENEL y ENAP en consorcio.

- Terralta Los Domínicos 1ª Etapa
 - Casas, 29 unidades totales construidas, UF23.400 (referencia)
 - Departamentos, 28 unidades construidas, UF19.100
- Centro Lira Etapa única
 - Departamentos, 270 unidades totales construidas, UF2.900 (referencia)
- Nova, Salvador Sucre
 - Etapa 1, Departamentos, 135 unidades construidas, UF3.600 (ref.)
 - Etapa 2, Departamentos, 135 unidades construidas, UF3.800 (ref.)

SALVADOR - SUCRE



TERRALTA LOS DOMÍNICOS



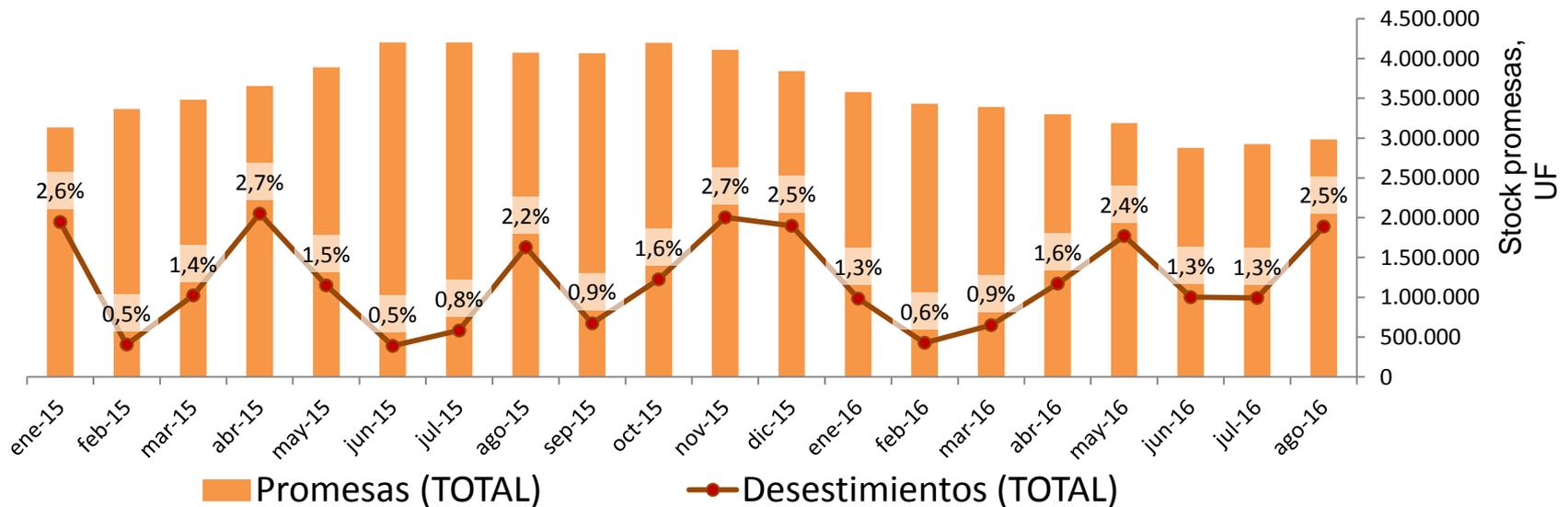


Tipo de vivienda	N° proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender
				c/escrituras	c/promesas	
Casas	12	1.006	4.325.136	1.732.707	1.297.765	1.294.664
Departamentos	7	840	3.607.844	1.806.070	1.613.717	188.057
Totales	19	1.846	7.932.980	3.538.777	2.911.482	1.482.721

- Vendidas “Con Promesas” incluye cierres de negocios
- Se estima escrituraciones de IV° trim de 2016 en UF1,4 mill

- Desistimiento promedio de 2016 en 1,5% en línea con períodos anteriores

Cierre de negocios totales v/s desestimientos en ventas mensuales



Proyecto	Ciudad	Total Unidades	Venta Proyectada (USD mill)	Unidades a dic-15	Vendidas a Sep-16	Vendidas al 3er Trim'16
Santa Clara	Lima	544	29.9	544	544	0
Central	Lima	544	30.4	537	544	7
Alcazar	Lima	952	44.0	952	952	0
Chaclacayo	Lima	200	13.2	116	149	33
Zafiro	Lima	71	10.0	30	52	22
Santa Ana	Piura	264	16.6	64	76	12
Altaluz	Callao	388	21.6	12	40	28
Awa	Callao	56	6.5	0	7	7
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	1896	59.2	745	1535	790
TOTAL PROYECTOS		4,915.0	231.4	3,000	3,899	899

** Corresponde al 100% de la Etapa, BESCO tiene una participación de 50% en este negocio*

- Ventas del semestre de 899 unidades fuertemente proyecto Los Parques de Comas
 - Mercado afectado negativamente hace 1 año por restricciones al crédito

Propios



Zafiro - Barranco

En Consorcio



Los Parques de Comas (50% BESCO)

Lanzamientos 2016



Foto render

AltaLuz - Callao



Los Prados - Chaclacayo



Santa Ana - Piura



Foto render

Awa - Callao

- Operación de concesión de estacionamientos subterráneos Plaza Sucre en Viña del Mar, incluye administración de superficie

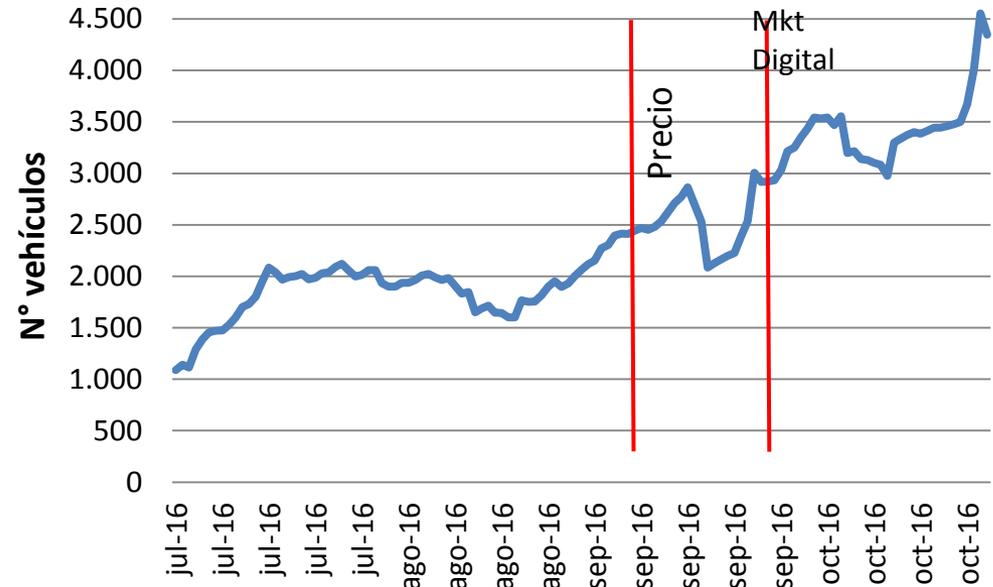


Estacionamientos Subterráneos Plaza Sucre
| Viña del Mar | 100% de BS Concesiones

Embalse Convento Viejo (33% de BS Concesiones)

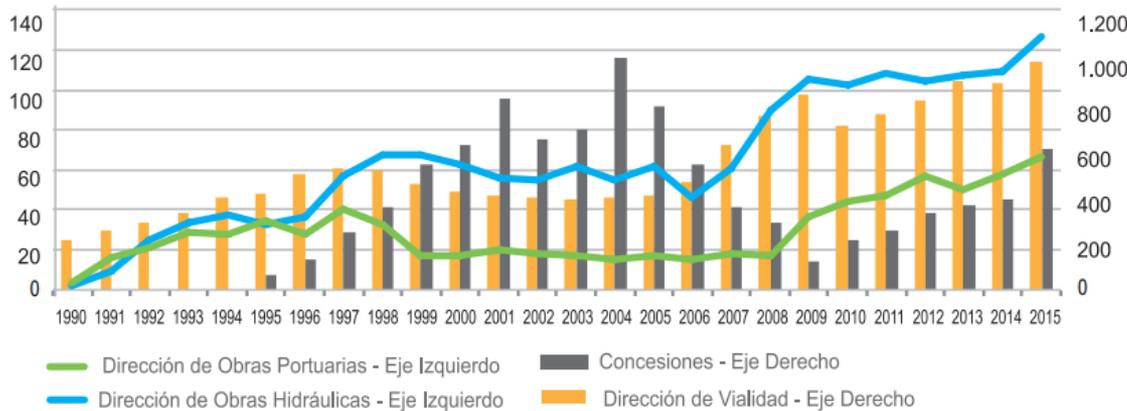


Nº vehículos EE subterráneos al 31.10.2016
(prom. acumulado 7 días)



- Avance fase III al 75% con término el 2018, permitirá riego de 22.000 ha del valle Nilahue
- Actualmente con 74 contratos de riego se distribuyen 8 mill de m³
- Avance planta eléctrica al 18%, para 16,4MW y 77 GWh-año, hasta el 2030

Inversión Ejecutada en obras de infraestructura, 1990-2015
(Miles de MM\$ de 2015)



Concesiones Urbanas (US\$ mill)	2.140
Américo Vespucio Oriente II	800
Autopista Costanera Central	1.000
Autopista Metrop. Puerto Montt	340
Concesiones Interurbanas (US\$ mill)	1.499
Ruta de Nahuelbuta	254
G-66: Camino de la Fruta	600
Rutas del Loa	200
Ruta 5: Los Vilos - La Serena	225
Conexión Vial 68-78	220
Otras Concesiones (US\$ mill)	140
Teleférico Bicentenario	80
Aeropuerto El Tepual + Castro	60

- Buen potencial de licitaciones en los siguientes 2 años
- Selección Besalco de proyectos de interés por US\$3.779 mill



Negocios y Presentación de Resultados A Septiembre de 2016



CREDICORPCapital
BCP Capital | Correval | IM Trust

8 de noviembre de 2016

