



Presentación Resultados y Negocios

5 de Mayo de 2017



- Mejora en resultados
- Aumento del Backlog
- Disminución en endeudamiento
- Ganancias por venta de línea de transmisión



RESULTADOS



Millones de Pesos	1er T '17	1er T '16	Var. %	2016	2015	Var. %
Ingresos	113.829	92.365	23,2%	396.551	390.710	1,5%
Ganancia Bruta	8.119	8.936	-9,1%	45.859	49.769	-7,9%
<i>Márgen</i>	7,1%	9,7%		11,6%	12,7%	
Gastos de Adm y Ventas	-4.170	-4.074	2,4%	16.140	17.747	-9,1%
Ganancia Operacional	3.949	4.862	-18,8%	29.719	32.022	-7,2%
Ganancia	3.867	2.947	31,2%	14.627	19.285	-24,2%
Ganancia Accionistas	2.612	2.162	20,8%	11.376	15.330	-25,8%
<i>Márgen</i>	2,3%	2,3%		2,9%	3,9%	
Ebitda	13.269	11.348	16,9%	54.758	57.515	-4,8%
<i>Márgen</i>	11,7%	12,3%		13,8%	14,7%	

- Reducción de los márgenes operacionales.
- Buenos resultados por otras ganancias, venta de maquinaria y línea de transmisión.

RESULTADOS POR FILIALES

FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	16.295	-37%	620	185%	1.736	50%
Besalco Montajes	14.543	119%	510	240%	691	156%
Kipreos (*)	9.635	-2%	416	-21%	854	-37%
Besalco Maquinarias	16.630	-9%	956	58%	5.318	20%
Besalco Inmobiliaria	24.035	36%	1.727	14%	2.882	14%
Besco (Perú)	1.327	-73%	-141	nd	-68	nd
Besalco Energía	4.019	37%	289	nd	2.117	227%
Besalco Concesiones	426	155%	-360	72%	101	-68%

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

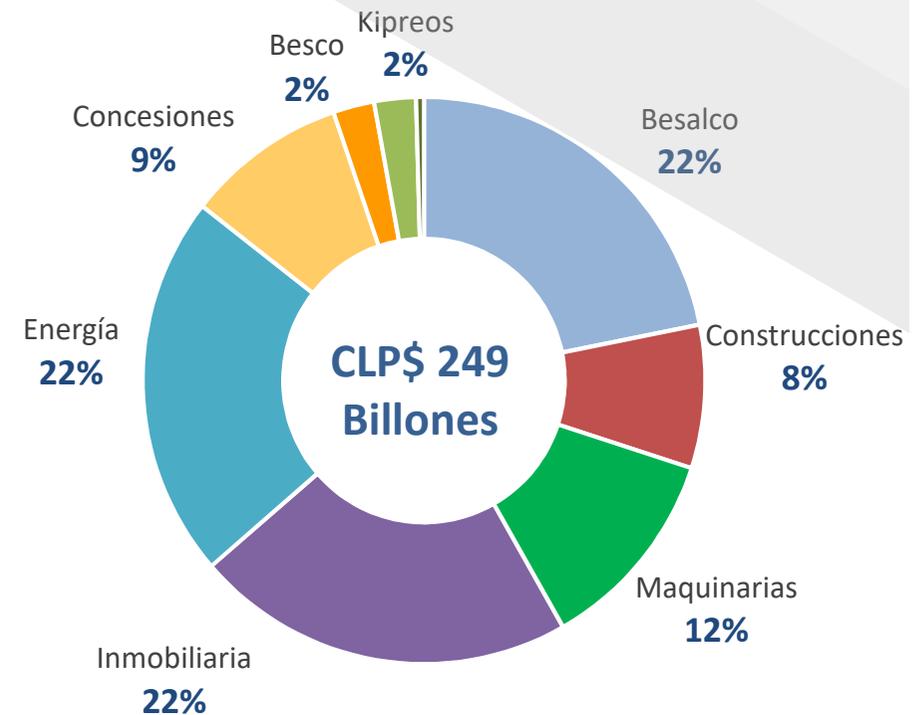
- Mejora del resultado operacional en Construcciones, Montajes e Inmobiliaria.
- Ganancias no recurrentes en Maquinarias y Energía, mitigan caída del operacional.
- Leve caída en la utilidad neta en Kipreos y registro de pérdidas en Perú.



DEUDA FINANCIERA | Por Empresa



BESALCO y Filiales	\$ Millones		
	Mar'17	Dic'16	Var
Besalco	54.498	42.962	27%
Construcciones	20.358	30.472	-33%
Maquinarias	29.371	33.591	-13%
Inmobiliaria	54.550	64.509	-15%
Energía	54.651	66.174	-17%
Concesiones	23.077	23.257	-1%
Besco	5.893	5.785	2%
Kipreos	5.951	8.522	-30%
Otros Consorcios	1.140	59	-
Total Deuda Financiera	249.490	275.332	-9%

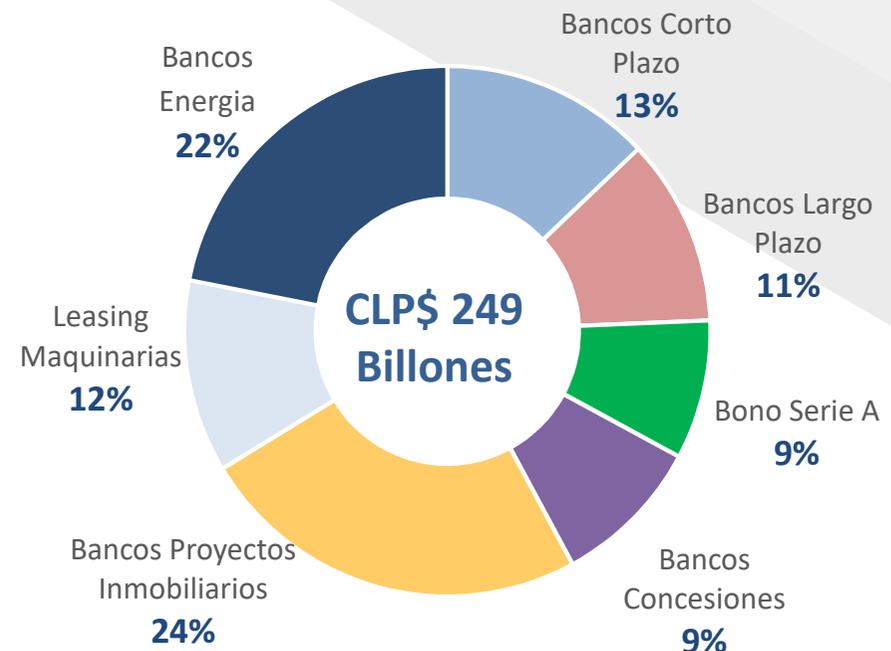


- Reestructuración de deuda con la emisión de Bono Corporativo, por UF 800.000, a 7 años.
- Disminución de deuda en Besalco Energía por venta de línea de transmisión.
- Menor deuda en Inmobiliaria, Kipreos y Maquinarias.



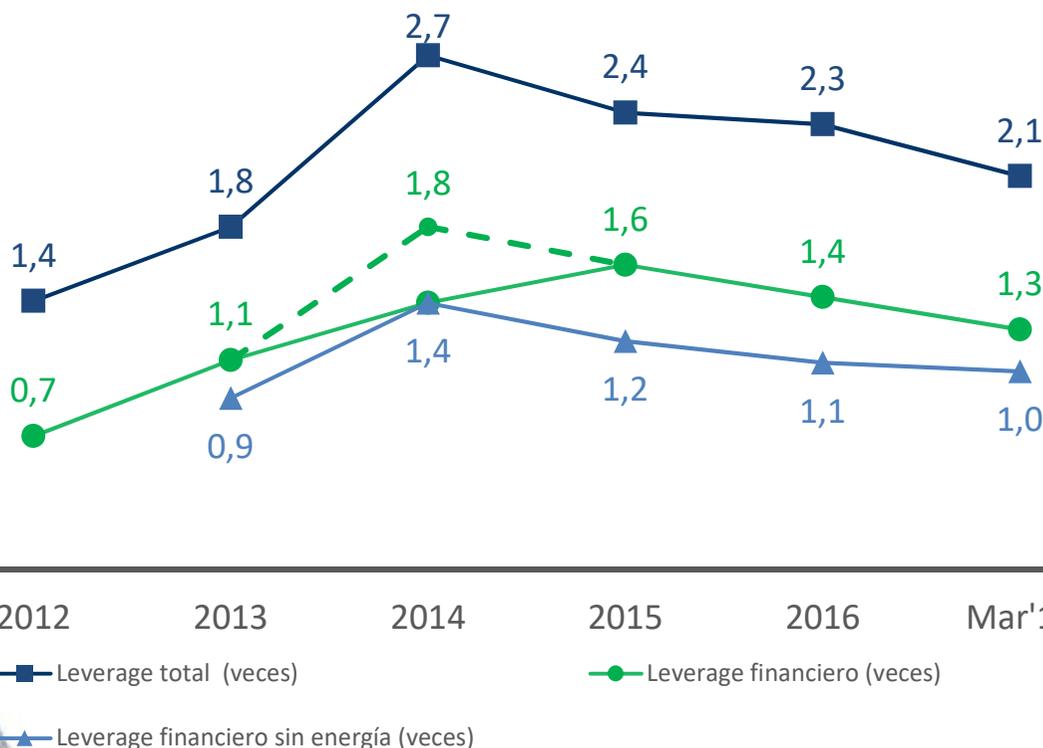
DEUDA FINANCIERA | Por Tipo

Deuda por Tipo de Financiamiento	\$ Millones	
	Mar'17	Dic'16
Bancos Corto Plazo	32.273	49.446
Bancos Largo Plazo	28.497	33.099
Bonos Serie A	21.178	0
Bancos Concesiones	23.077	23.257
Bancos Proyectos Inmobiliarios	60.444	70.294
Leasing Maquinarias	29.371	33.061
Bancos Energia	54.651	66.174
Total Deuda Financiera (-9%)	249.490	275.332



- Disminución del Endeudamiento de corto plazo, 13% versus 18% de la deuda consolidada.
- Aumento de la concentración de deuda en el largo plazo, desde un 12% a un 20% del total.
- Diversificación de las fuentes de financiamiento.

EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO



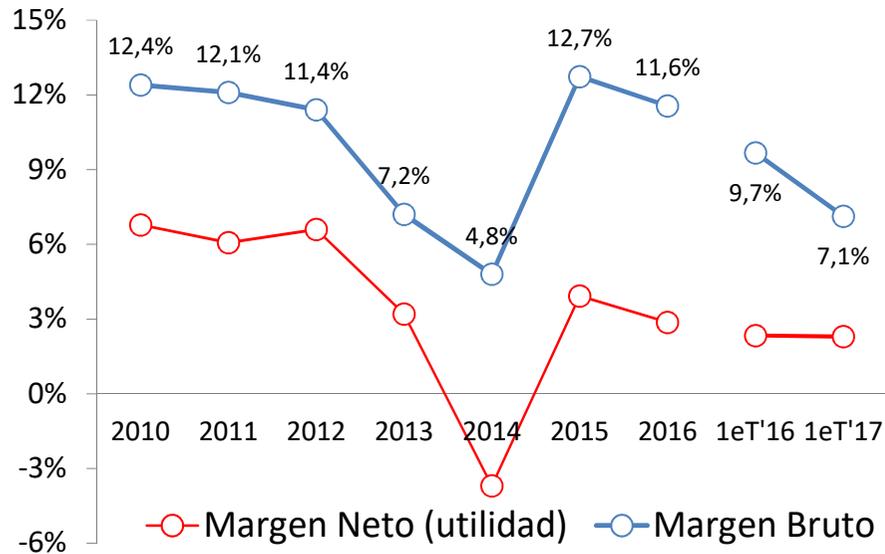
Pasivos Totales	408.766
Deuda Financiera	249.490
Caja e inversiones	22.230
Deuda Energía	54.651

Millones de CLP

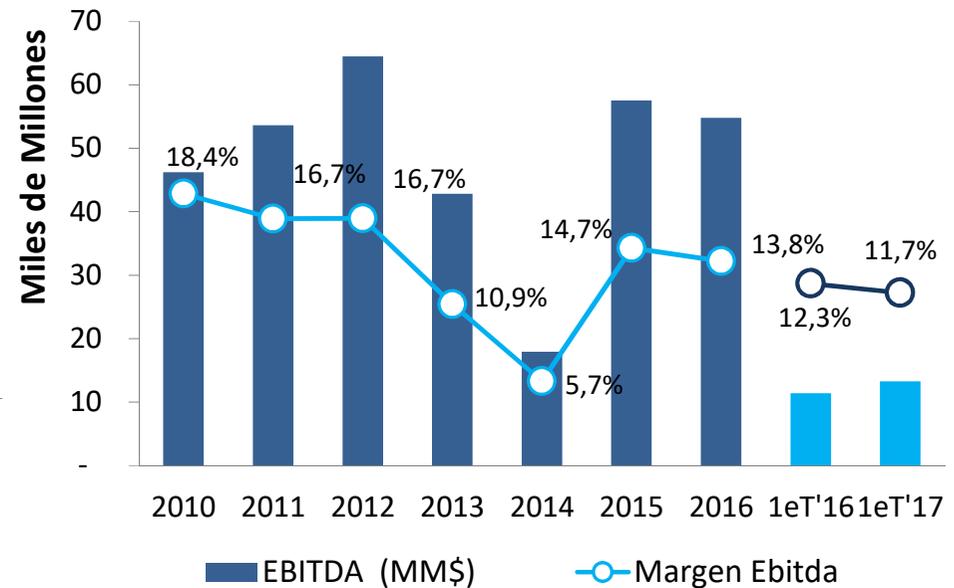
- Período de aumento del endeudamiento 2013 y 2014 por inversiones en energía y financiamiento obras con pérdidas
- Durante el primer trimestre de 2017 baja nivel de endeudamiento debido a flujos inmobiliarios, y venta de línea de transmisión

MARGENES Y EBITDA

MARGEN BRUTO Y NETO



EBITDA Y MARGEN EBITDA



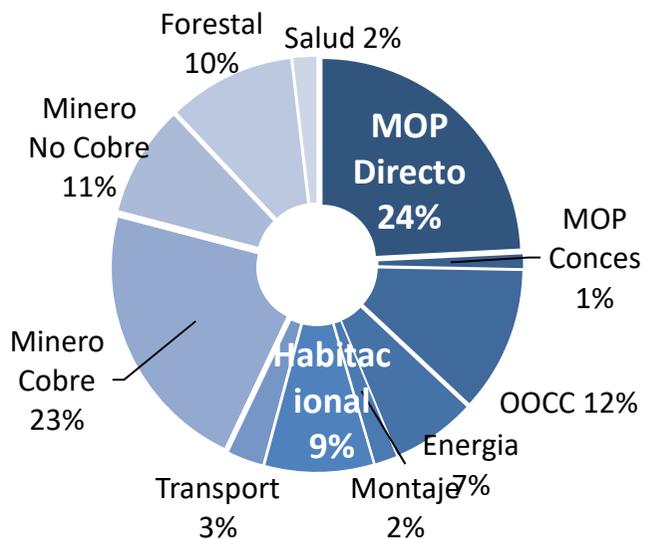
- Leve reducción de Margen Bruto y neto, y aumento de Ebitda
- Alto nivel de Ebitda anual de \$54.700 mill. permite mantener actividad, a pesar de la baja en niveles de márgenes



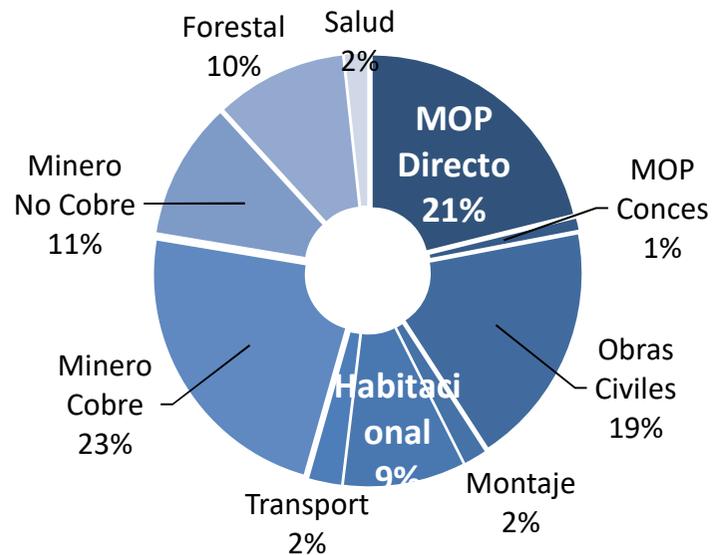
BACKLOG



Por Mercado

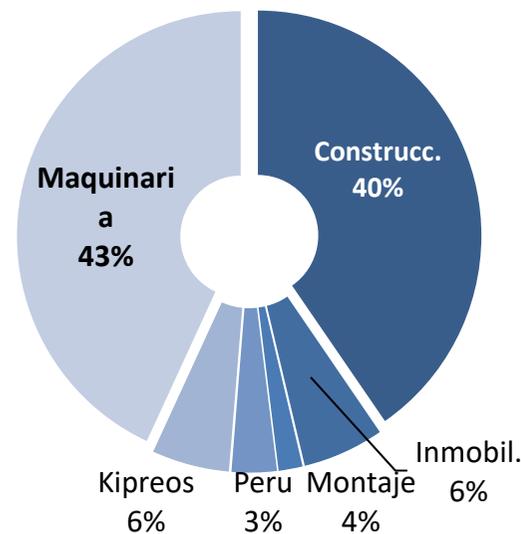
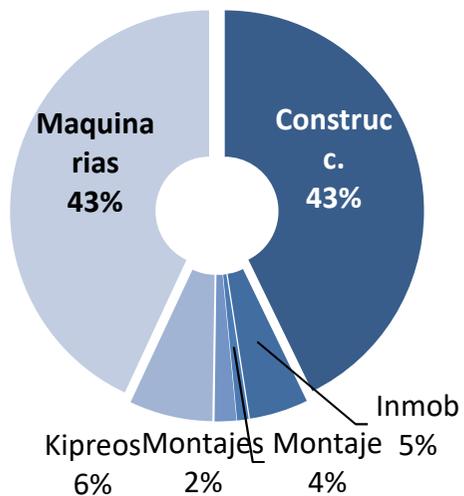


Dic 2016 | USD 711 mill



Mar 2017 | USD 742 mill

Por Empresa



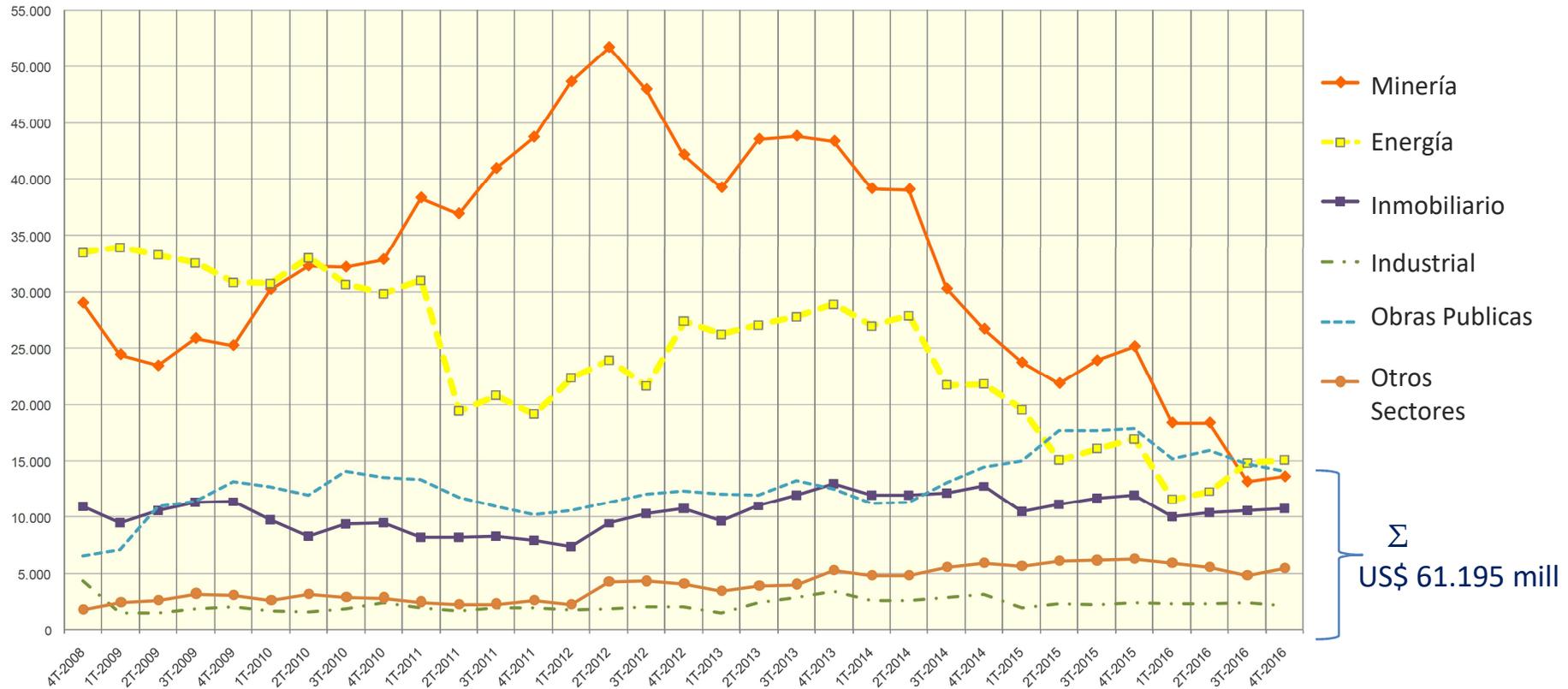
MERCADO



INVERSION EN CONSTRUCCION



Stock de Inversión Quinquenal - Trimestral (US\$ Millones)



➤ Stock proyectado de inversión alcanzó US\$ 61.195 mil a dic'16, con un incremento de 2% trimestral

➤ Hace un año stock alcanzó US\$ 80.735 millones.

➤ Aumentan los sectores de minería (22%), energía (25%) e inmobiliario (18%) y caen OOPP (23%) e indust. (3%).

FILIALES



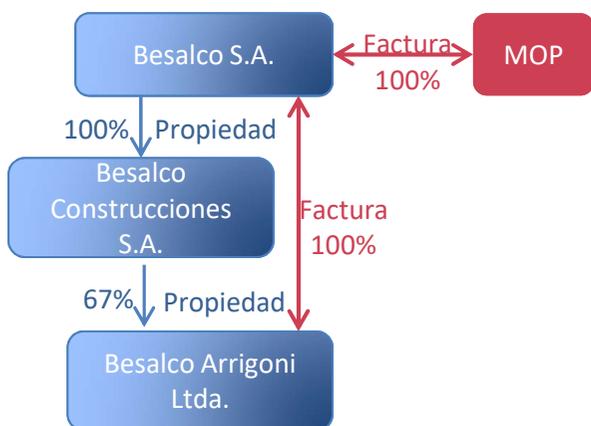
BESALCO CONSTRUCCIONES - PROFORMA



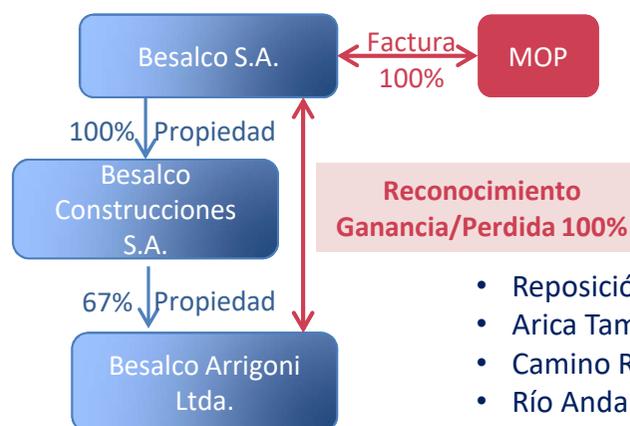
Millones de CLP\$	mar-17		mar-16		Variación	
	EEFF	Proforma	EEFF	EEFF	Proforma	
Ingresos	16.295	37.230	26.000	(% 37,3)	% 43,2	
Ganancia Bruta	1.943	2.098	1.745	% 11,4	% 20,2	
Margen	11,92%	5,64%	6,71%			
Ganancia Operacional	1.480	1.635	904	% 63,7	% 80,8	
Gastos Financieros Netos	(46)	(46)	(223)	(% 79,1)	(% 79,1)	
Otras Ganacias	67	-88	112	(% 40,2)	(% 178,5)	
Ganancias	1.267	1.267	590	% 115,0	% 115,0	
Ganancia Accionista	620	620	218	% 184,5	% 184,5	



CONSOLIDACION A DIC'15 (Subcontrato Interno)



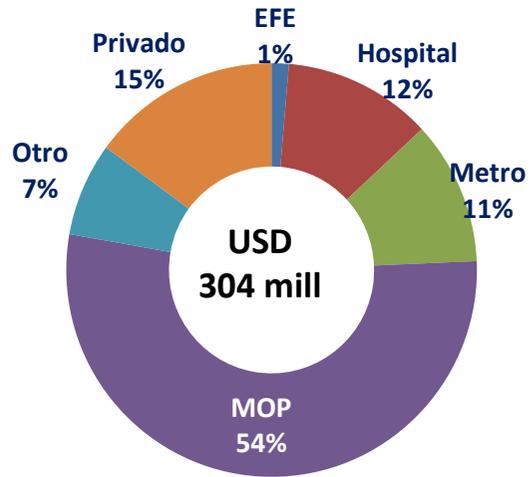
NUEVA CONSOLIDACION 2016 (Soc. en Cuenta de Participación)



OBRAS BAJO ESTE ESQUEMA

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

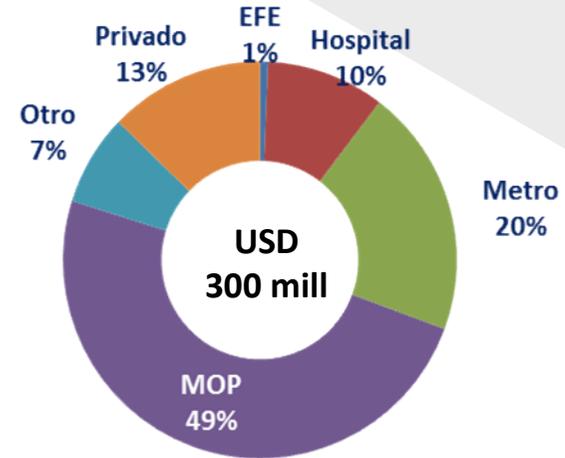
Diciembre de 2017



CLINICA CRUZ BLANCA



Marzo de 2017



LA JUNTA PUYUHUAPI



EL REMANSO EDIFICIOS | Los Domínicos



PUENTE BICENTENARIO | MOP



ESTACIONES CAL Y CANTO, HOSPITALES Y PZA. de ARMAS | METRO



HOSPITAL DE TALCA



HOSPITAL DE COPIAPO



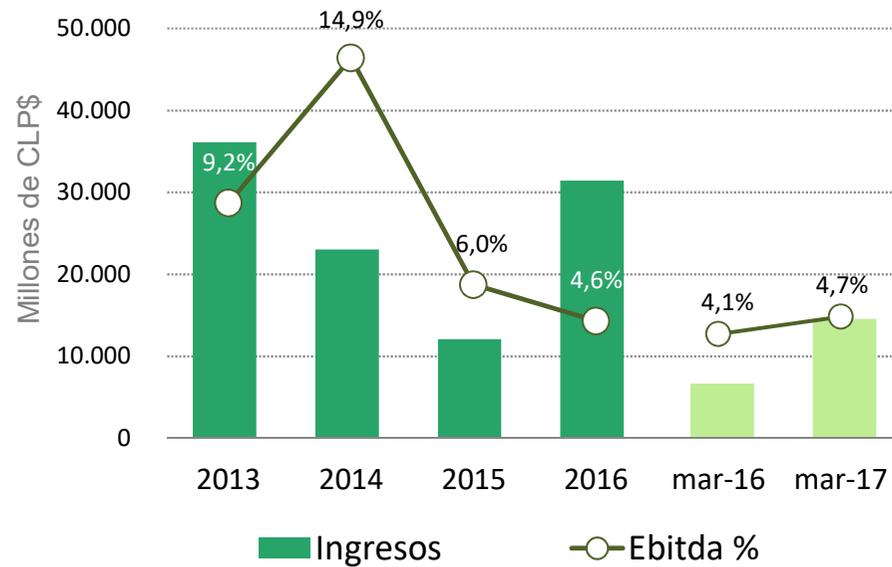
TRIBUNALES DE JUSTICIA - RANCAGUA



OBSERVATORIO AURA



MD MONTAJES



- Buen nivel de ingresos en 2016 y se mantiene actividad en el 1er T'17
- 2 contratos en ejecución con un backlog total de USD 10 millones

MD MONTAJES | Futuros Proyectos



Cliente	N° de Proyectos	Monto	Fecha
Ofertas Presentadas			
CODELCO, 2 divisiones, y una mina de cobre privada	5	USD 169 mill	Desde dic'16 hasta abr'17
Ofertas en Estudio			
CODELCO, 2 divisiones, y empresas privadas	4	> USD 110 mill	Desde may'17 hasta jun'17
Futuras Licitaciones			
CODELCO, 2 divisiones, y empresas privadas	5	Rango USD 195 - 305 mill	2° sem 2017

- Elevadas posibilidades de incremento de backlog por Ofertas Presentadas
- Buen nivel de proyectos en estudio y a la espera de nuevas licitaciones



Obras Captación y Conducción TADA Barroso



Proyecto Planta Molibdeno
Minera Centinela - Antofagasta



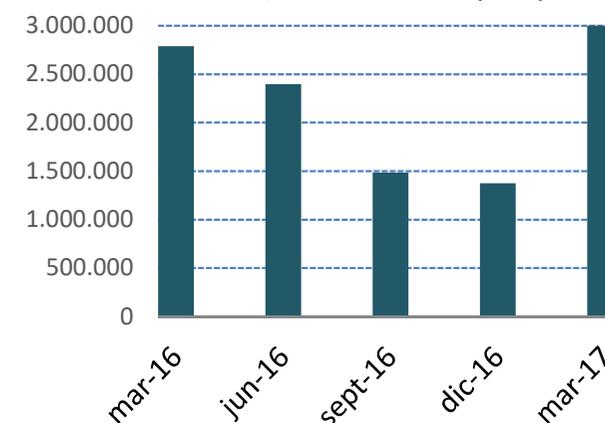
BESALCO INMOBILIARIA | Ventas

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas Potencial MUF	Vendidas		Por Vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	8	1.276	4.493.693	2.680.643	338.014	1.538.048
Casas	11	1.284	4.758.480	1.639.327	1.100.822	1.462.351
Totales	19	2.560	9.252.173	4.319.970	1.438.836	3.000.399

Se incluyen proyectos que no consolidan en BS Inmobiliaria

- Elevado saldo por vender de UF 3,0 millones
- Aumento de unidades por vender por inclusión nuevo proyecto subsidio en Sn Bernardo

Stock por Vender (UF)



BESALCO INMOBILIARIA | Terrenos para el Desarrollo

- Actualmente se dispone de un stock de terrenos por desarrollar de 485.300 m²
- Potencial de ventas de UF 10,4 millones

TERRENOS EN EVALUACIÓN DE ADQUISICION

N°	COMUNA	TERRENO		PROYECTO		VENTA POTENCIAL (UF)
		SUPERFICIE	Inversión Terreno (UF)	N° Pisos	N° Dptos	
1	Ñuñoa	4.200	189.000	7	110	770.000
2	Santiago	3.150	157.500	9	201	698.000
3	Santiago	2.439	139.023	11	176	500.000
4	La Florida	11.606	266.938	10	377	1.220.000
5	Providencia	1.600	91.200	7	42	320.000
6	Providencia	1.805	108.300	7	47	367.000
7	Providencia	3.074	184.440	9	80	590.000
8	Ñuñoa	1.667	95.019	12	97	500.000
9	Ñuñoa	1.972	108.460	11	104	480.000
10	La Florida	3.638	145.520	16	282	883.000





Nuevo Proyecto NOVA III

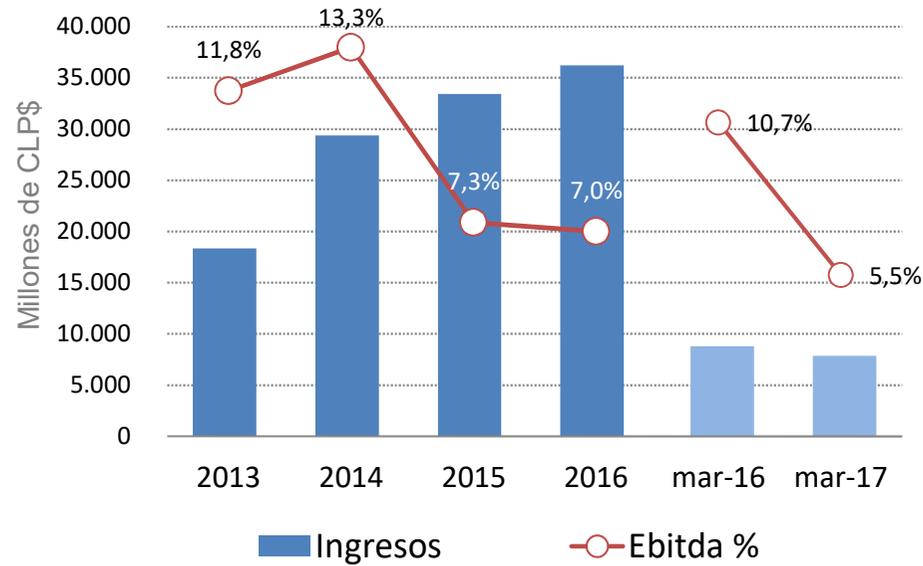
- Terreno de 2.379 m².
- Ubicado en esquina de Manuel Montt con Teniente Montt, a pasos de futura estación de metro Monseñor Eyzaguirre.
- 16 pisos y 2 subterráneos.
- Venta Total Estimada UF 604.000
- Inicio de escrituraciones 2° trimestre de 2019



Anteriores Proyectos NOVA I y NOVA II

- Terreno de 4.200 m².
- Ubicado en esquina de Salvador y Sucre
- Edificios habitacionales de 16 pisos y 3 subterráneos.
- Venta Total Nova I MUF 480.- **100% vendido**
- Venta Total Nova II MUF 510.- **98% vendido**

KIPREOS



- Backlog a mar'17 de US\$ 42 mill
- Reducción de margen Ebitda en 2017 por inicio obra nueva

MINERIA | Instalación antenas y equipos GPS





Línea de Transmisión 220kV Sub Estación Ciruelos y SE Pichirropulli

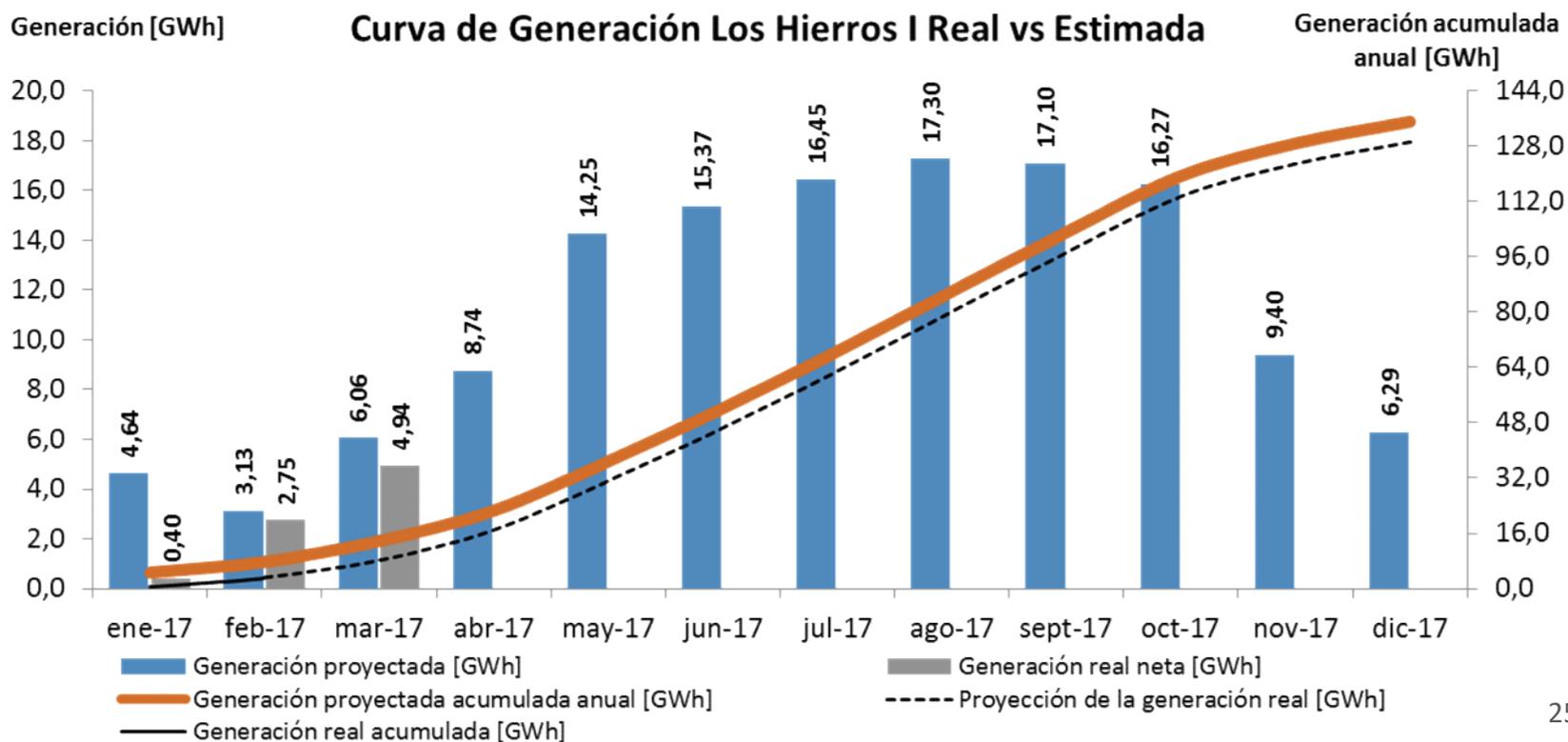
Línea de Transmisión 75 km en doble circuito
187 estructuras metálicas
Fecha de término Agosto de 2017

Línea de Transmisión 500kV SE Kimal – SE Changos 500/220kV

Línea de Transmisión de 139 km 4 c/f doble circuito
7.000 Ton estructuras y 12.000 m³ hormigón
Inicio enero de 2017, duración 27 meses



- Menor generación debido a disminución disponibilidad de agua en Enero. Los Hierros I operó cercano a su mínimo técnico y los Hierros II no generó
- Generación Los Hierros I y II acumulada a Marzo de 9,45 GWh. Proyección de la generación 2017E corregida de 152 GWh (vs 128 GWh 2016)



- Venta de línea de transmisión a TRANSELEC ; precio de acciones de \$8,700 mill y utilidad de \$ 2,890 mill antes de impuesto.
- Línea de 18 km de extensión desde central Los Hierros I hasta la SE Ancoa en 110 Kv
- Capacidad línea 70 MW, asegura la evacuación de energía del complejo de centrales hidro de pasada en la cuenca del Melado y Ancoa:
 - i. Los Hierros I: 25,5 MW en operación
 - ii. Los Hierro II: 5 MW en operación
 - iii. Túnel Melado: 4,3 MW con COD al 4°T'17
 - iv. Chupallar: 19 MW con COD al 1erT'18.
 - v. El Malcho: 9,5 MW COD al 1erT'19.
- Despacho de energía asegurada para todo el complejo con tarifa acordada
- Múltiplos de la transacción:
 - EV / EBITDA de 9,90 veces
 - P / E de 10,80 veces



Tramo SE CM-SE Ancoa no están a escala real



BESCO (Perú) | Ventas Inmobiliarias



Proyecto	Ciudad	Total Unidades	Venta Proyectada (USD mill)	Unidades a dic-16	Vendidas a Mar-17	Vendidas en el 1er Trim'17
Santa Clara	Lima	544	29.90	544	544	0
Central	Lima	544	30.40	544	544	0
Alcazar	Lima	952	44.00	952	952	0
Chaclacayo	Lima	200	14.00	164	179	15
Zafiro	Lima	71	10.00	54	55	1
Santa Ana	Piura	264	17.00	78	86	8
Altaluz	Callao	388	22.50	42	45	3
Awa	Callao	56	6.70	7	9	2
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	2152	69.50	1725	1985	260
TOTAL PROYECTOS		5171	244	4110	4399	289

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

- Ventas del Trimestre de 289 unidades fuertemente impactadas por el exitoso proyecto Los Parques de Comas
- Mercado afectado negativamente hace 1 año por restricciones al crédito

