BESALCO
CONSTRUYENDO DESDE 1944

Presentación Resultados y Negocios

"El GolF 50"
17 de Febrero de 2017

- Resultados y márgenes en línea con proyecciones iniciales
- Aumento del Backlog
- Año récord en Inmobiliaria

RESULTADOS

Millones de CLP	Enero-Diciembre 2016	Enero-Diciembre 2015	Enero-Diciembre Var.	4to Trimestre 2016	4to Trimestre 2015	4to Trimestre Var.
Ingresos	**396.551**	**390.710**	1,5%	**123.403**	**104.213**	18,4%
Ganancia Bruta	**45.859**	**49.769**	-7,9%	**17.655**	**16.922**	4,3%
Márgen	11,6%	12,7%		14,3%	16,2%	
Gastos de Adm y Ventas	**16.140**	**17.747**	-9,1%	**4.611**	**4.680**	-1,5%
Ganancia Operacional	**29.719**	**32.022**	-7,2%	**13.044**	**12.242**	6,5%
Ganancia	**14.627**	**19.285**	-24,2%	**6.285**	**7.532**	-16,5%
Ganancia Accionistas	**11.376**	**15.330**	-25,8%	**5.365**	**5.305**	1,1%
Márgen	2,9%	3,9%		4,3%	5,1%	
Ebitda	**54.758**	**57.515**	-4,8%	**19.530**	**18.570**	5,2%
Márgen	13,8%	14,7%		15,8%	17,8%	

- Reducción en los margenes pese a leve aumento en los ingresos.
- Ajustes en gastos de administración.

RESULTADOS POR FILIALES

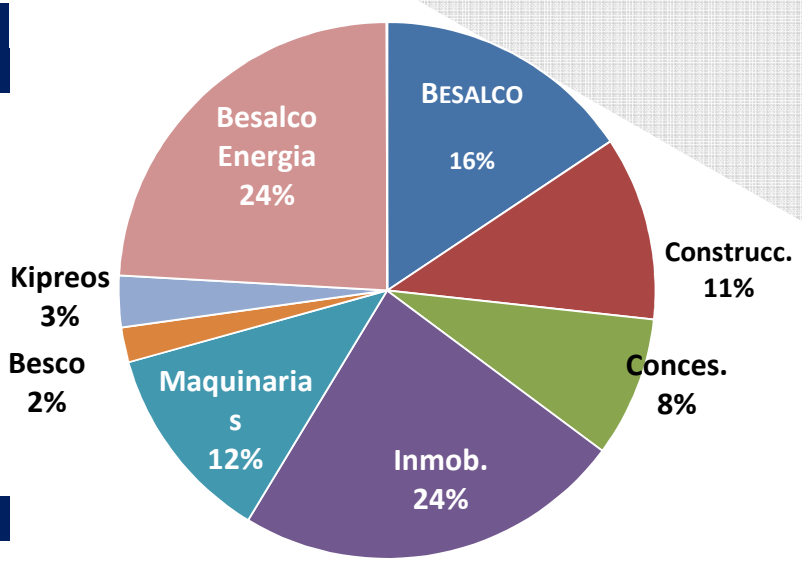
	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
FILIAL	MM$ CLP	Var. %	MM$ CLP	Var. %	MM$ CLP	Var. %
Besalco Construcciones	93.645	-29%	1.936	-62%	6.790	-37%
Besalco Montajes	31.412	160%	1.063	52%	1.439	98%
Kipreos (*)	40.485	14%	1.807	-30%	3.727	8%
Besalco Maquinarias	71.681	-4%	3.091	-26%	19.918	-11%
Besalco Inmobiliaria	89.301	37%	10.505	109%	15.521	51%
Besco (Perú)	10.875	-51%	1.186	-57%	1.964	-56%
Besalco Energía	12.986	61%	-3.150	--	6.966	45%

(*) 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
- Situación puntual de mayores impuestos financieros (no caja) en Energía

DEUDA FINANCIERA

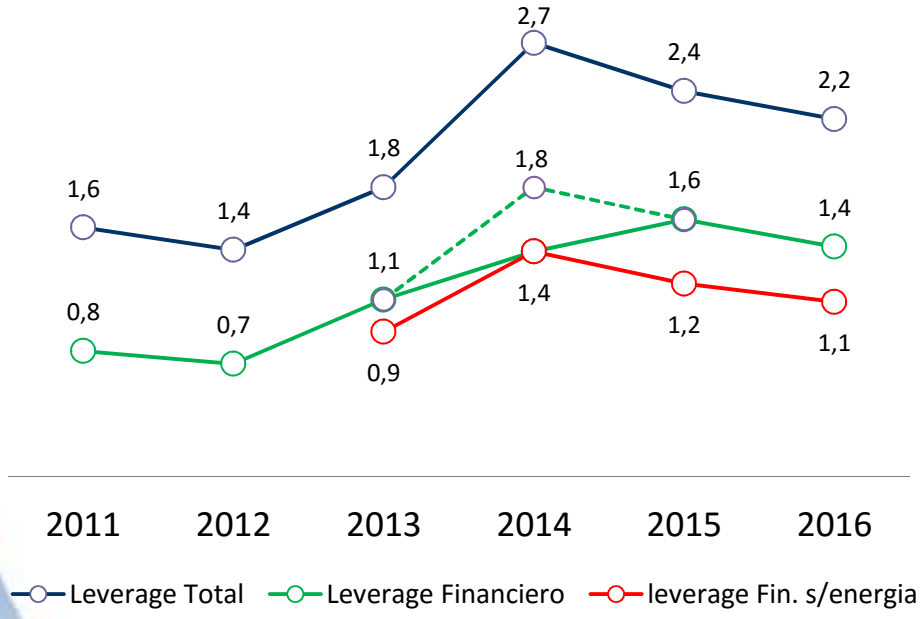
SEGMENTACIÓN POR FILIALES	MM$ CLP dic-16	dic-15
Besalco	42.962	39.735
Construcciones (i)	30.472	28.005
Concesiones	23.257	25.152
Inmobiliaria	64.509	75.940
Maquinarias	33.061	41.248
Besco	5.785	6.426
Kipreos	8.522	12.420
Besalco Energia	66.174	66.870
Otros	589	2.299
Total Deuda Financiera	**275.332**	**298.095**



(i) Deuda Consolidada

- Importante reducción de deuda de Inmobiliaria, Maquinarias y Kipreos
- Deudas de largo plazo en Energía y Concesiones se mantienen
- Deuda de Besalco matriz principalmente con un sindicato de bancos por UF1 millon a 5 años

EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO



Pasivos Totales	428.352
Deuda Financiera	275.332
Caja e inversiones	18.116
Deuda Energía	66.174

Millones de CLP

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

- Período de aumento del endeudamiento 2013 y 2014 por inversiones en energía y financiamiento obras con pérdidas
- Durante último trimestre de 2016 baja nivel de endeudamiento debido a flujos inmobiliarios, y otros

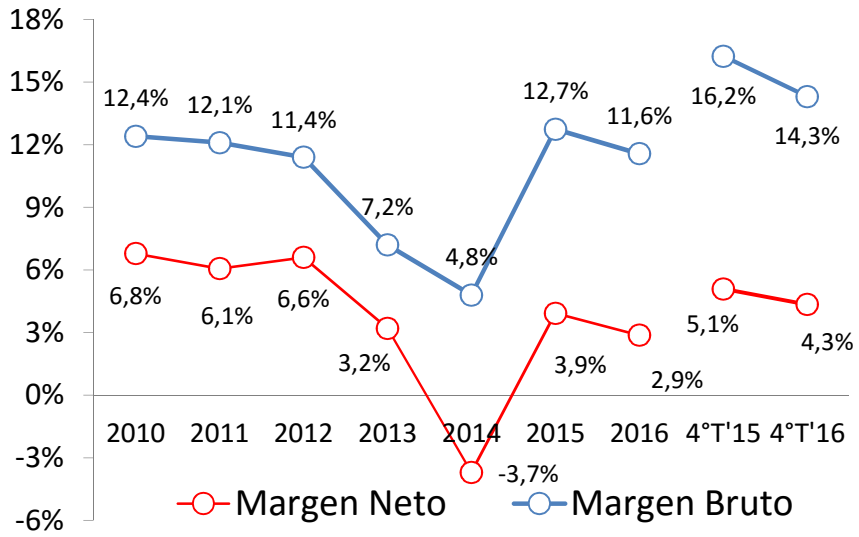
EMISION BONO CORPORATIVO DE LARGO PLAZO

- Reciente emisión en enero 2017 de deuda “puente” con inversionistas; Cías. de Seguros, Famillly Office y un banco
- Línea de bonos está en proceso de inscripción en la SVS, serán canjeados por la deuda “puente”

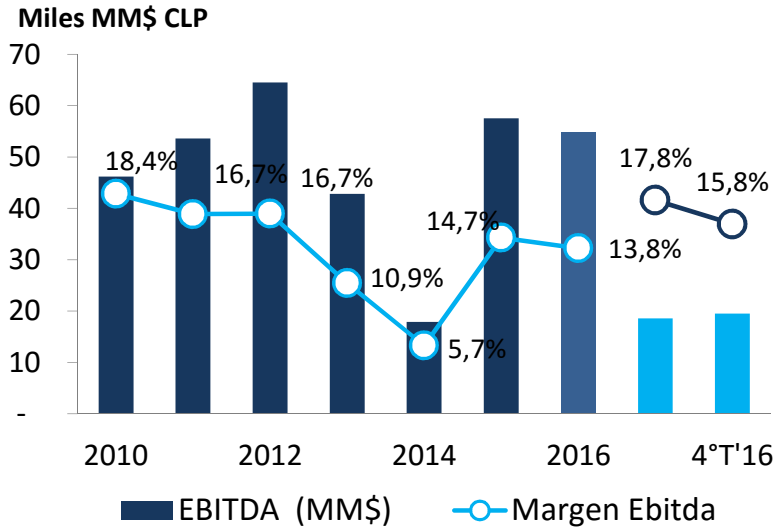
Emisor	Besalco S.A.
Monto	UF 800.000
Tasa carátula	4,5% anual
Plazo / Gracia	7 años / 2 años
Estructura	Cupones semestrales con amortizaciones iguales a partir del 5 cupón
Clasificación	Fitch BBB | Feller BBB+
Uso de fondos	Refinanciamiento de pasivos financieros de Besalco y filiales
Resguardos	1. Deuda financiera/Patrimonio < 1,8x 2. Cobertura Gastos fin. > 3,0x
Otros resguardos	1. Cláusula de control famlia Bezanilla 2. Mantención filiales esenciales 3. Otros
Agente Estructurador y Colocador	BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A. BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.

MARGENES Y EBITDA

MARGEN BRUTO Y NETO



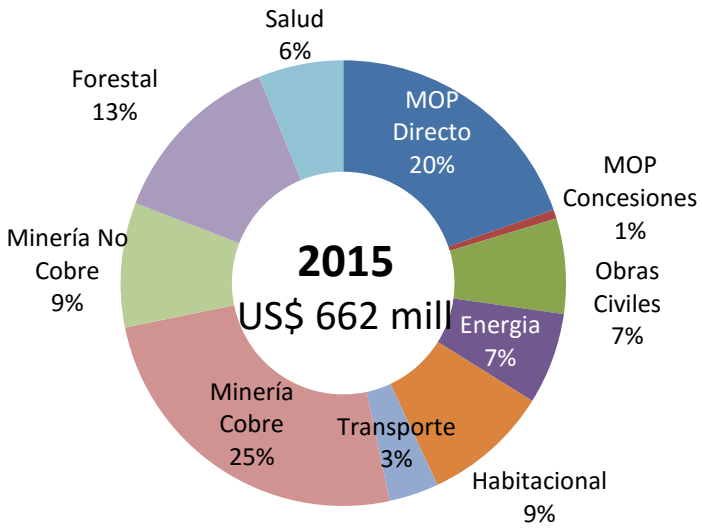
EBITDA Y MARGEN EBITDA

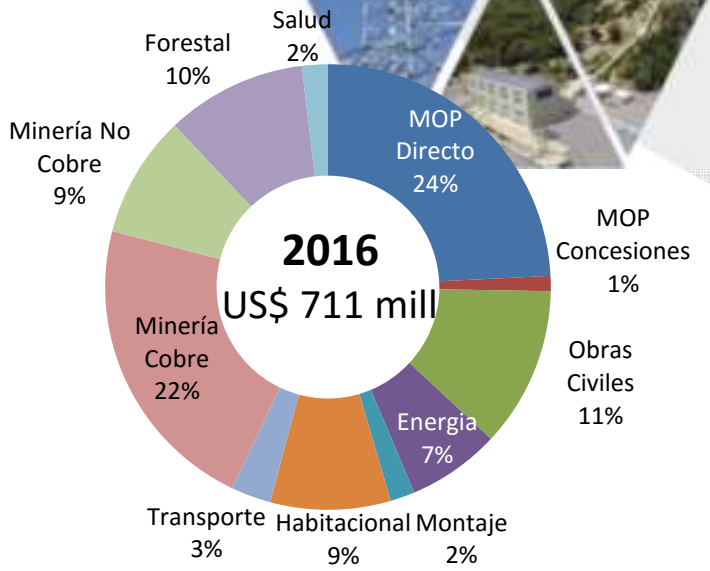


- Leve reducción de Margen Bruto y Neto
- Alto nivel de Ebitda anual de $54.700 millones permite mantener actividad, a pesar de la baja en niveles de márgenes

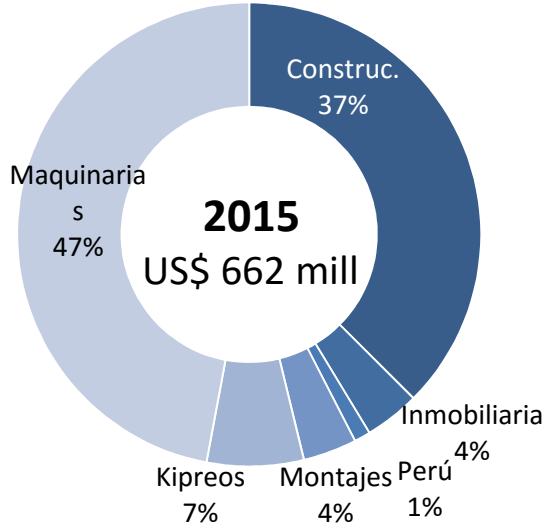
BACKLOG

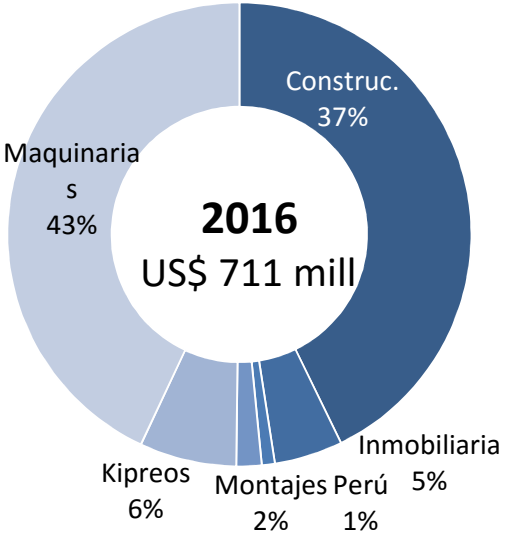
Por Mercado





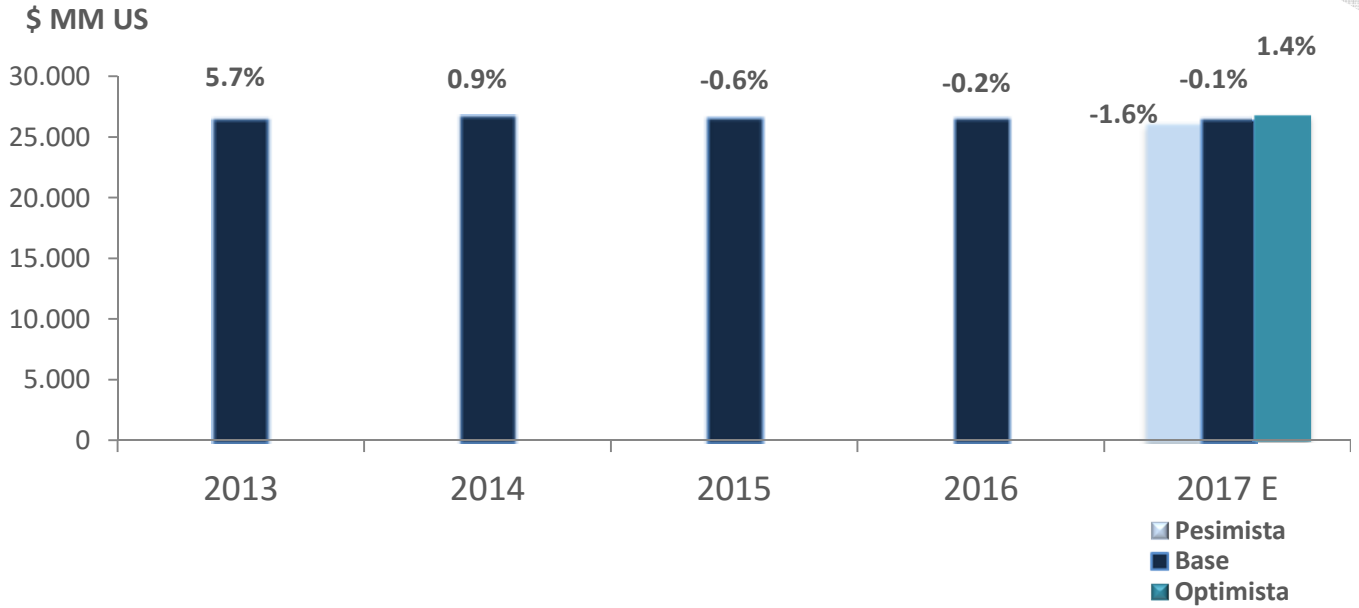
Por Empresa





MERCADO

MERCADO DE LA CONSTRUCCION | Inversión



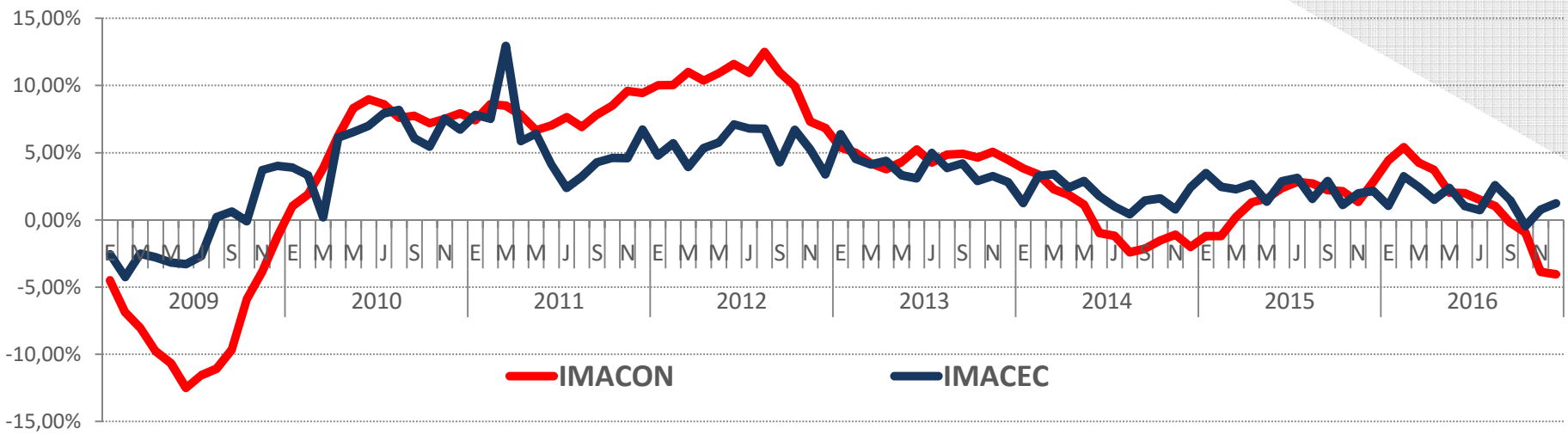
➢ Proyección de Crecimiento en un rango de -1.6% a 1.4% para la inversión del sector en 2017.

➢ Moderado crecimiento esperado Mercado Inmobiliario de 1.7% el 2017, debido a la alta base comparativa producto del anuncio anticipado del IVA y deterioro macroeconómico.

➢ Leve caida en las expectativas de crecimiento en infraestructura de 1.1%, producto de la baja rotación de proyectos nuevos y menor inversión pública.

- ➢ Bajo indicador de ingeniería y baja de importaciones de bienes de capital asociadas con la construcción.
- ➢ Ajustes a la baja en proyectos de empresas del estado (RT Sulfuro de CODELCO y Tren Alameda-Melipilla de EFE)
- ➢ **Crecimiento Inversión Pública (MOP, MINVU, Salud, etc) esperada de 2%**

ACTIVIDAD EN LA CONSTRUCCION | Indices



- IMACEC aumentó en Dic'16 un 1,2% anual. El IMACEC minero cayó un 3%, el no minero aumentó un 1,6%, impulsado por el incremento de servicios y comercio.

- Caída **IMACON** de 4,1% anual durante Diciembre 2016.
  - Caída en la contratación de mano de obra 2,2%. Empleo dependiente cayó un 88% compensado por empleos por cuenta propia.
  - Se mantiene la actividad **de contratistas generales**.
  - Marcada baja en los **permisos de edificación**, la superficie aprobada para edificación se contrajo un 34%.

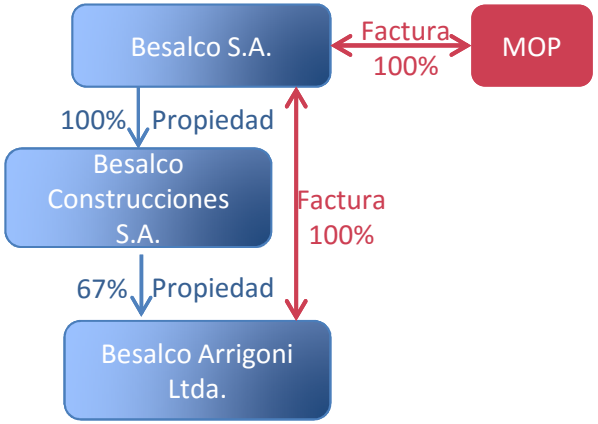
FILIALES

BESALCO CONSTRUCCIONES – Resultados y Proforma

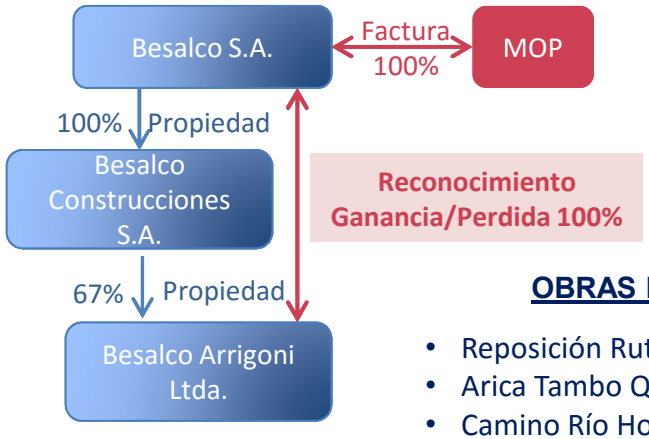
Millones CLP	dic-16		dic-15	Variación	
	EEFF	Proforma	EEFF	EEFF	Proforma
Ingresos	**93.788**	**120.468**	**129.581**	(% 27,62)	(% 7,03)
Ganancia Bruta	**7.808**	**8.529**	**9.775**	(% 20,13)	(% 12,75)
Margen	**8,32%**	**7,08%**	**7,54%**		
Ganancia Operacional	**5.288**	**6.009**	**7.546**	(% 29,93)	(% 20,37)
Gastos Financieros Netos	**(1.033)**	**(1.033)**	**(1.389)**	(% 25,60)	(% 25,60)
Otras Ganacias	**802**	**81**	**396**	% 102,32	(% 79,67)
Ganancias	**4.029**	**4.029**	**5.153**	(% 21,80)	(% 21,80)
Ganancia Accionista	**1.936**	**1.936**	**3.753**	(% 48,42)	(% 48,42)

- Reglamento de Obras Publicas establece que el % máximo de obras a subcontratar es un 30%
- A partir de 2016, Besalco S.A. subcontrata y adquiere materiales para Obras MOP.

CONSOLIDACION A HASTA DIC'15
(Subcontrato Interno)



NUEVA CONSOLIDACION 2016
(Soc. en Cuenta de Participación)

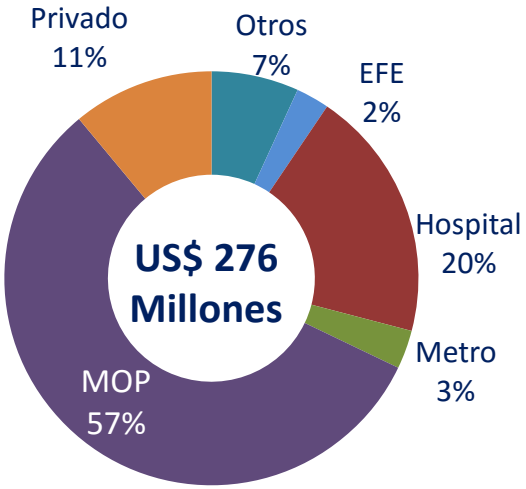


OBRAS BAJO ESTE ESQUEMA

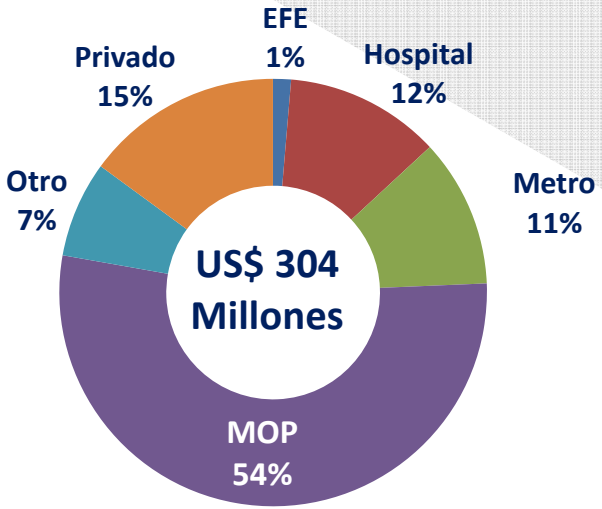
- Reposición Ruta 90
- Arica Tambo Quemado
- Camino Río Holemberg
- Aeródromo Balmaceda
- By Pass Castro
- Puente Bicentenario
- Hospital Cochrane

BESALCO CONSTRUCCIONES | Backlog

Septiembre de 2016



Diciembre de 2016



MOP – REPOSICIÓN RUTA 90 – SAN FERNANDO

AEROPUERTO BALMACEDA

BESALCO CONSTRUCCIONES

METRO ESTADIO NACIONAL

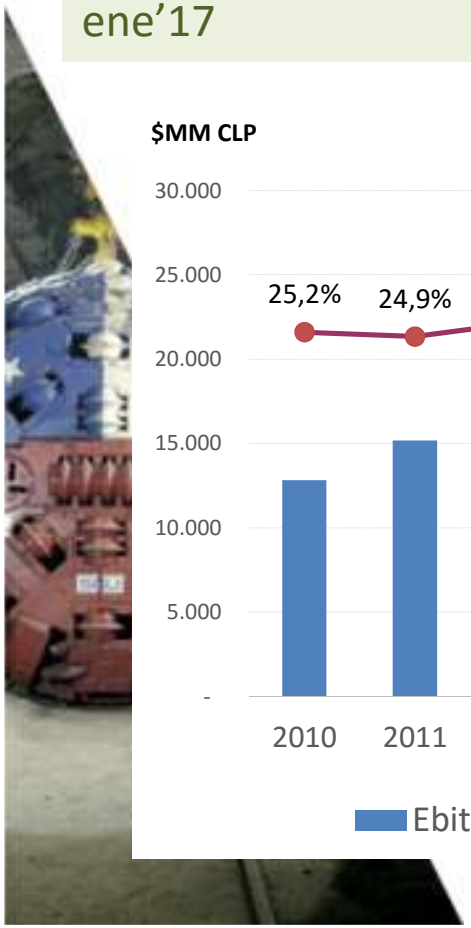
MOP | LA JUNTA PUYUHUAPI

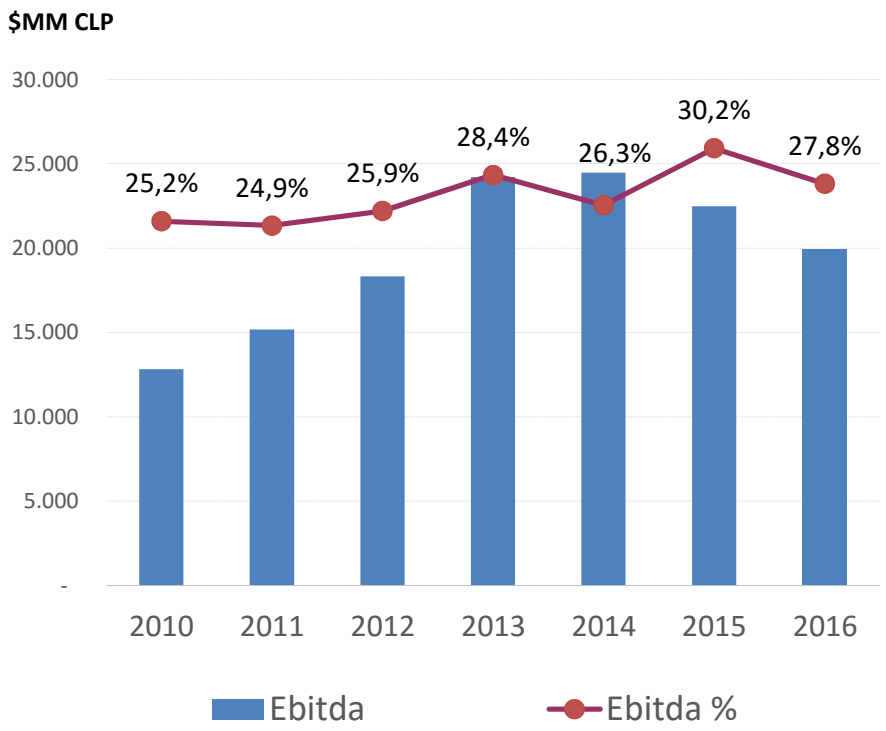
TELESCOPIO AURA

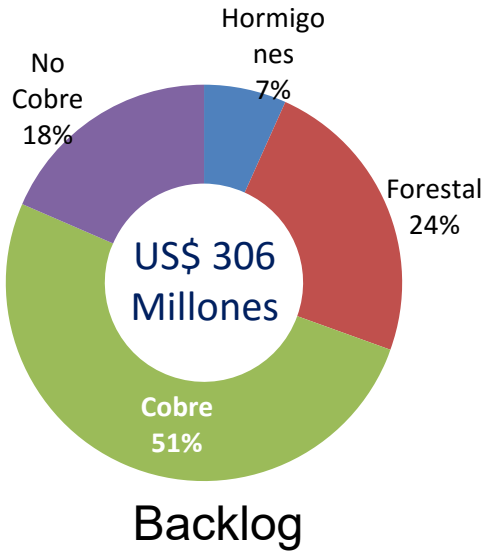
EFE

BESALCO MAQUINARIAS

- Importante venta de equipos por $7.430 mill en 2016
- Inversiones moderadas por $11.494 mill para 143 equipos
- Reciente venta de 4 camiones mineros 280Ton en ene'17

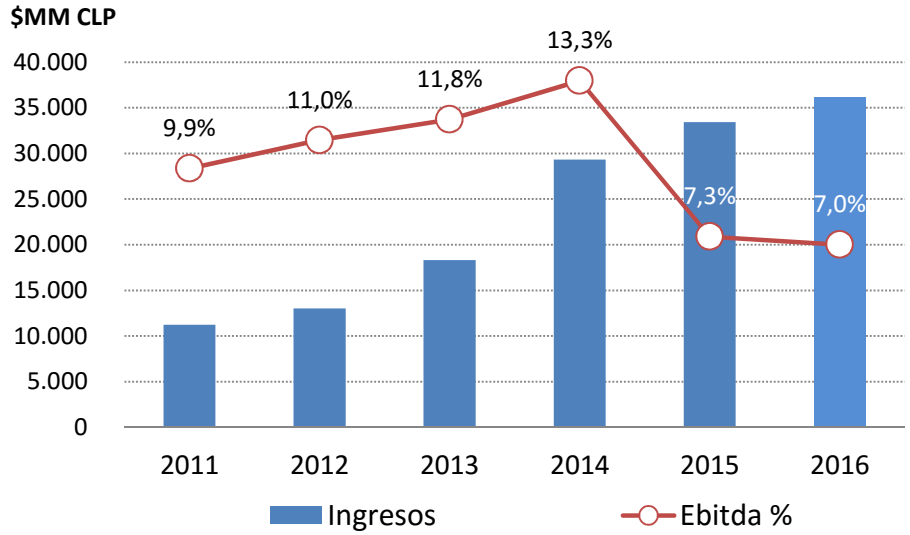






Backlog

KIPREOS



- Se mantiene facturación superior a $30.000 mill
- Nueva adjudicación en el mercado de los 500 kVA
- Importante colaboración en los recientes incendios con Kipreos Aéreos S.A.

ONEMI | Ataque a incendios Pirque y Melipilla

MINERIA | Instalación antenas y equipos GPS

BESALCO INMOBILIARIA | Promesas y Escrituraciones

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas Potencial MUF	Vendidas		Por Vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	7	840	3.764.013	2.848.628	789.542	125.843
Casas	13	1.131	4.442.630	1.921.039	1.274.364	1.247.227
Totales	**20**	**1.971**	**8.206.643**	**4.769.667**	**2.063.906**	**1.373.070**

(*) Se incluyen proyectos que no consolidan en Besalco Inmobiliaria

- Gran cantidad de Promesas pasadas a Escrituras durante el fin de 2016
- Número proyectos aumentará cuando se incorporen las viviendas sociales DS19

BESALCO INMOBILIARIA | Terralta Los Domínicos

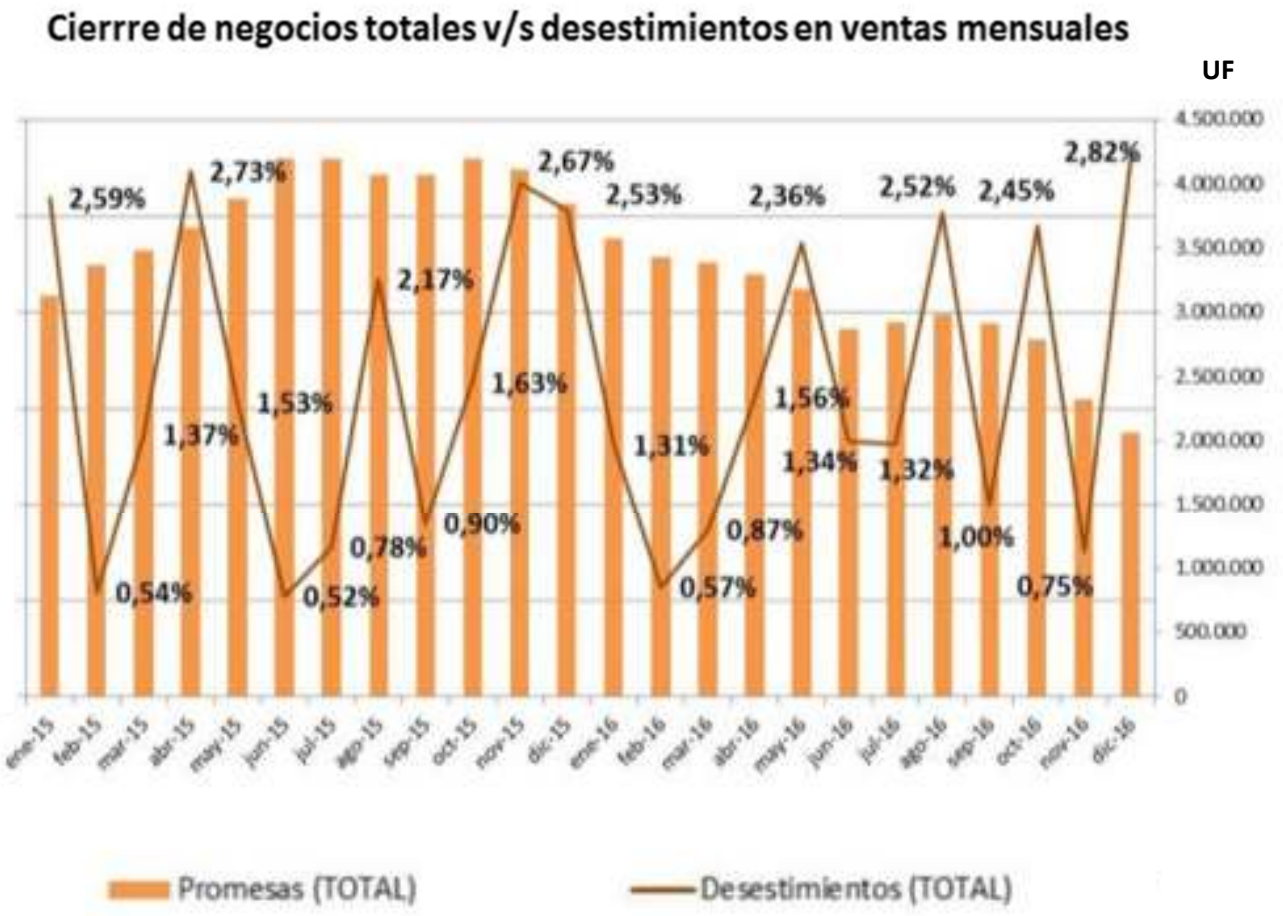
- Casas, 29 unidades totales construidas, UF23.400 (referencia)
- Departamentos, 28 unidades construidas, UF19.100
- Proyecto será escriturado en gran parte durante 2017

EDIFICIOS EN TERRALTA LOS DOMÍNICOS

BESALCO INMOBILIARIA | Nueva Adjudicación

- Reciente adjudicación de 125.000 m^2 para la construcción de 920 viviendas
- Ingresos proyectados de UF1,5 mill
- Características nuevo Subsidio DS19
  - Varios tramos de subsidios más bonos para “vulnerables,” emergentes, tramos 1 a 3, “discapacitados”
  - Valor de viviendas entre UF1.100 y UF2.200
  - 236 unidades con subsidios de UF1.090; cliente paga UF 10
  - Otros subsidios entre UF375 y UF450

BESALCO INMOBILIARIA | Evolución Stock Promesas

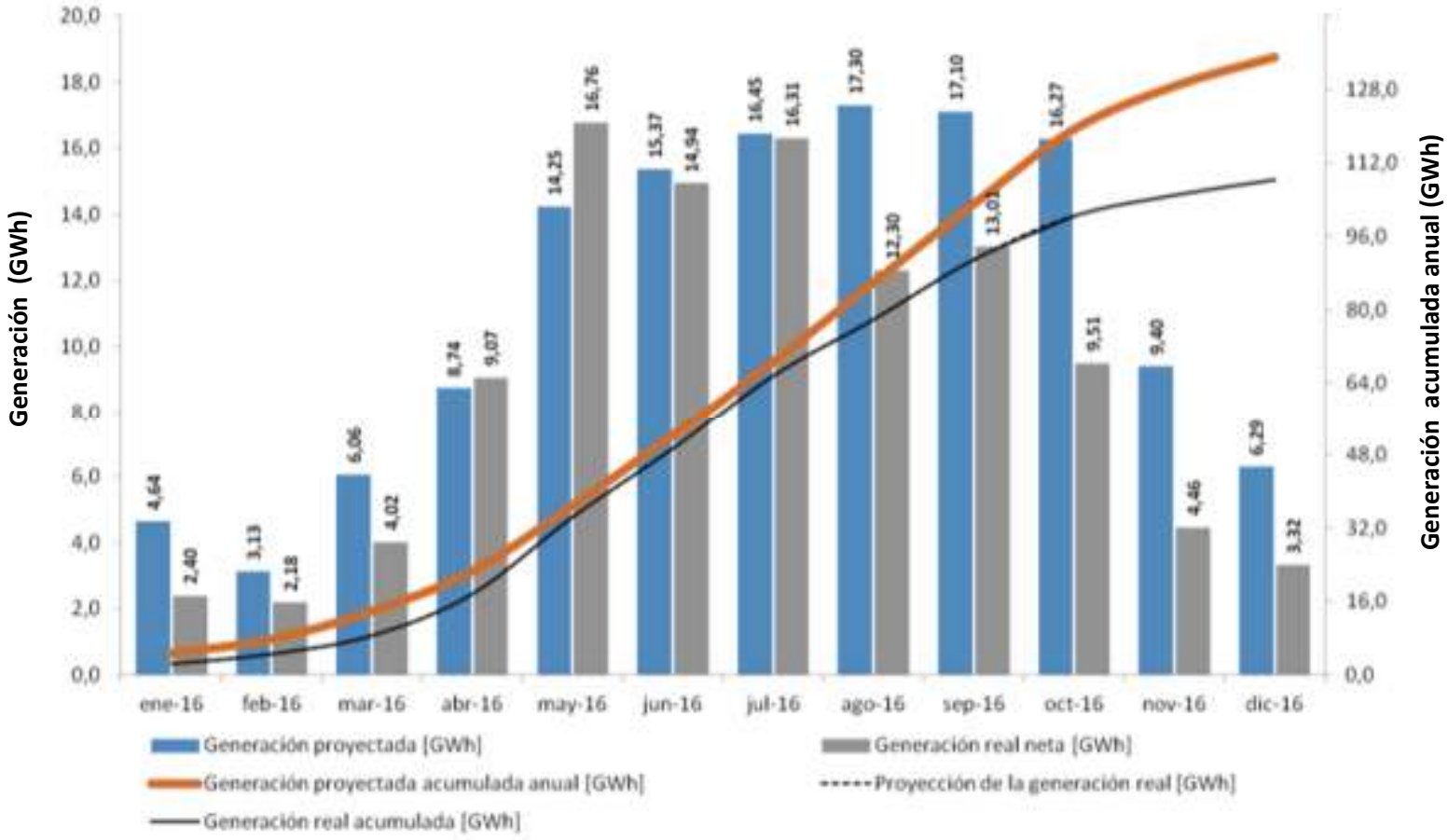


- No hay una tendencia al alza o baja
- Clientes cumplen Promesa de Compraventa

LOS HIERROS | Generación

- Menor generación debido a menor disponibilidad de agua y situación puntual que afectó la transmisión

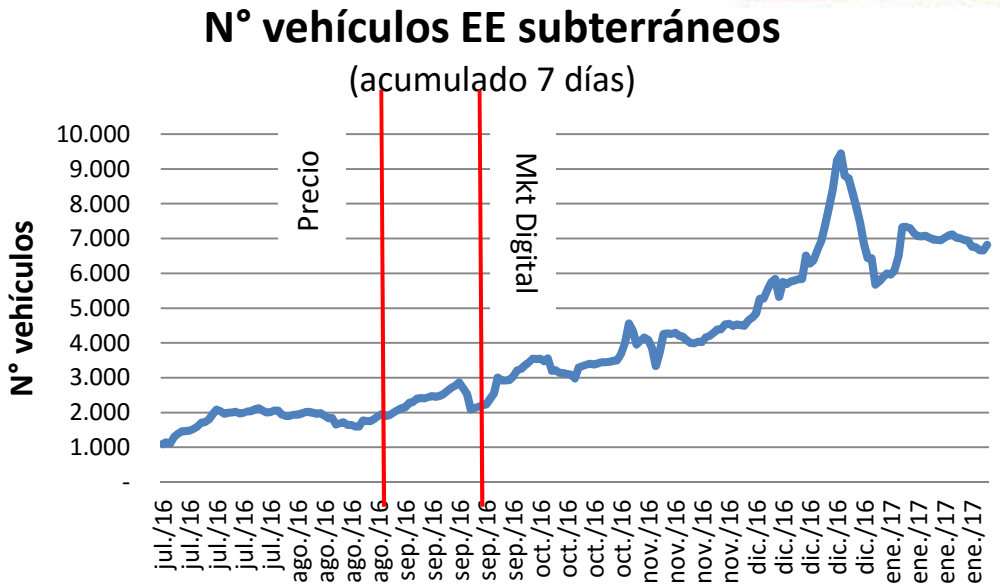
- Contrato PPA y venta de Energía renovable en cumplimiento normal



BESALCO CONCESIONES

- 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)

- Avance fase III con término el 2018, permitirá riego de 22.000 ha del valle Nilahue
- Actualmente con contratos de riego se distribuyen 8 mill de m^3
- En ejecución planta eléctrica para 16,4MW, reciente firma contrato de crédito US$22 mill

BESALCO
CONSTRUYENDO DESDE 1944
BICE INVERSIONES