

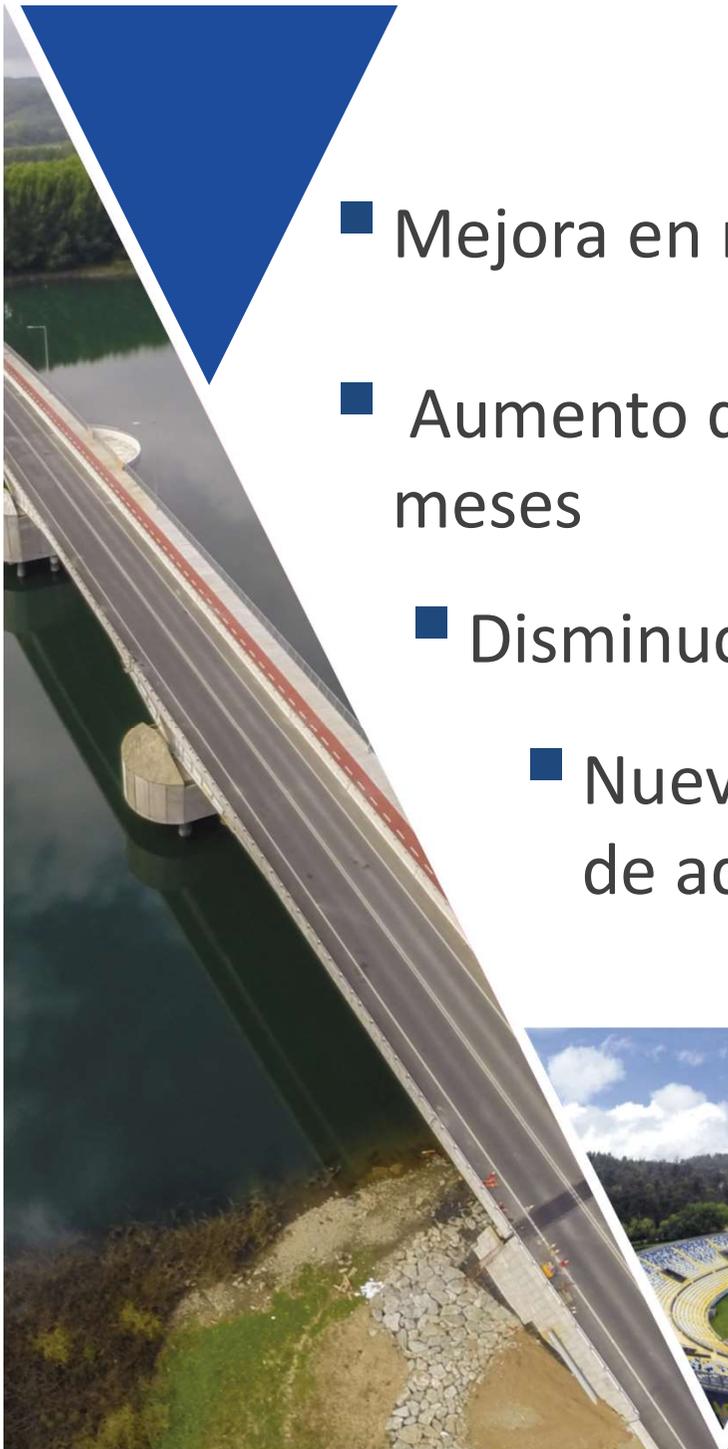


Resultados y Negocios

25 de Agosto de 2017



- Mejora en resultados y EBITDA
- Aumento del backlog en doce meses
- Disminución en endeudamiento
 - Nueva concesión en proceso de adjudicación



RESULTADOS



Millones de Pesos	jun'17	jun'16	Var. %	2do T'17	2do T'16	Var. %
Ingresos	212.621	188.906	12,6%	98.857	96.541	2,4%
Ganancia Bruta	18.119	20.272	-10,6%	10.000	11.336	-11,8%
<i>Márgen</i>	8,5%	10,7%		10,1%	11,7%	
Gastos de Adm y Ventas	-8.321	-7.683	8,3%	-4.151	-3.609	15,0%
Ganancia Operacional	9.798	12.589	-22,2%	5.849	7.727	-24,3%
Ganancia	7.158	5.682	26,0%	3.290	2.735	20,3%
Ganancia Accionistas	4.498	4.010	12,2%	1.886	1.848	2,0%
<i>Márgen</i>	2,1%	2,1%		1,9%	1,9%	
Ebitda	26.917	22.513	19,6%	13.648	11.165	22,2%
<i>Márgen</i>	12,7%	11,9%		13,8%	11,6%	

- Reducción de los márgenes operacionales, compensada por utilidad en consorcios que no consolidan.
- Aumenta el margen EBITDA por mayor participación de Maquinarias.

RESULTADOS POR FILIALES

FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	30.074	-38%	665	79%	3.353	39%
Besalco Montajes	23.014	102%	1.512	452%	2.016	356%
Kipreos (*)	17.722	-24%	150	-86%	853	-74%
Besalco Maquinarias	34.886	-1%	1.906	96%	10.749	15%
Besalco Inmobiliaria	42.081	1%	2.802	-16%	5.430	7%
Besco (Perú)	4.324	-38%	19	10%	347	62%
Besalco Energía	5.864	-7%	-314	1%	3.003	11%
Besalco Concesiones	823	117%	-1.330	-27%	-193	-78%

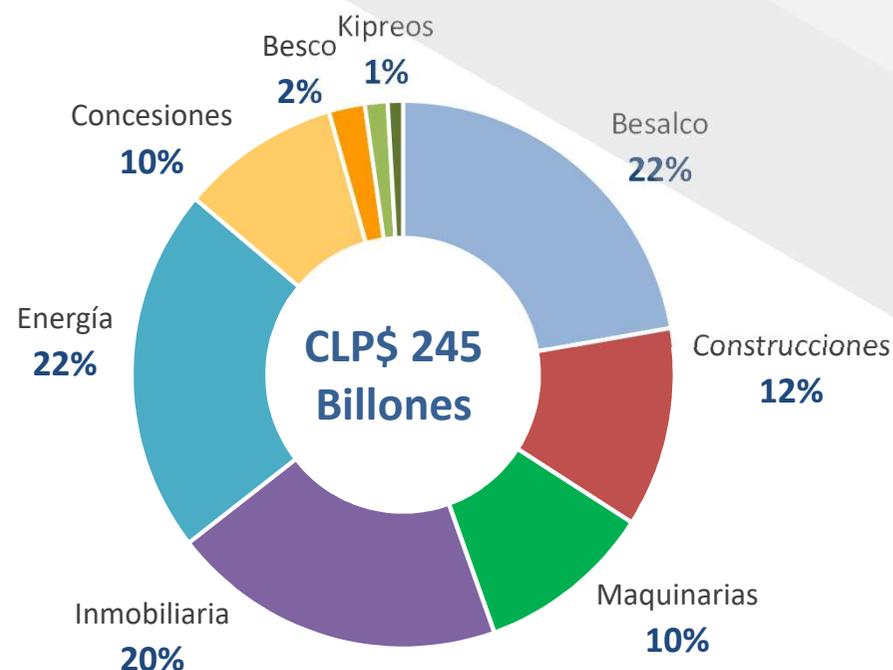
(*) suma de los negocios de Ingeniería y servicios con helicópteros

- Mejora del resultado operacional en Maquinarias, Montajes y Construcciones.
- Registro de pérdidas en Energía y Concesiones.

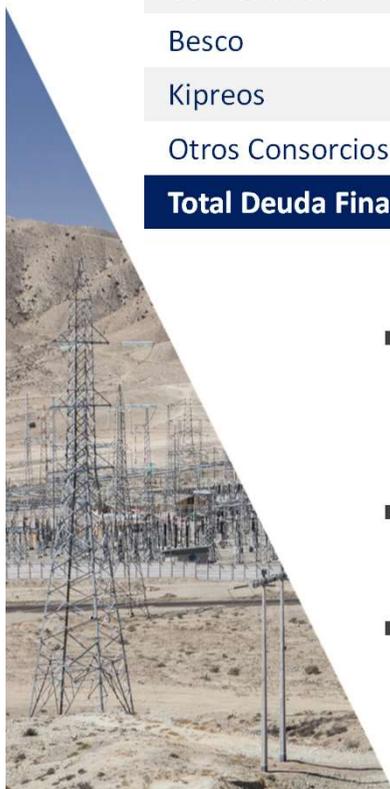


DEUDA FINANCIERA | Por Empresa

BESALCO y Filiales	\$ Millones	
	Jun'17	Dic'16
Besalco	54.581	42.962
Construcciones	28.999	30.472
Maquinarias	25.674	33.591
Inmobiliaria	48.901	64.509
Energía	53.070	66.174
Concesiones	23.253	23.257
Besco	5.243	5.785
Kipreos	3.318	8.522
Otros Consorcios	2.231	59
Total Deuda Financiera	245.270	275.332

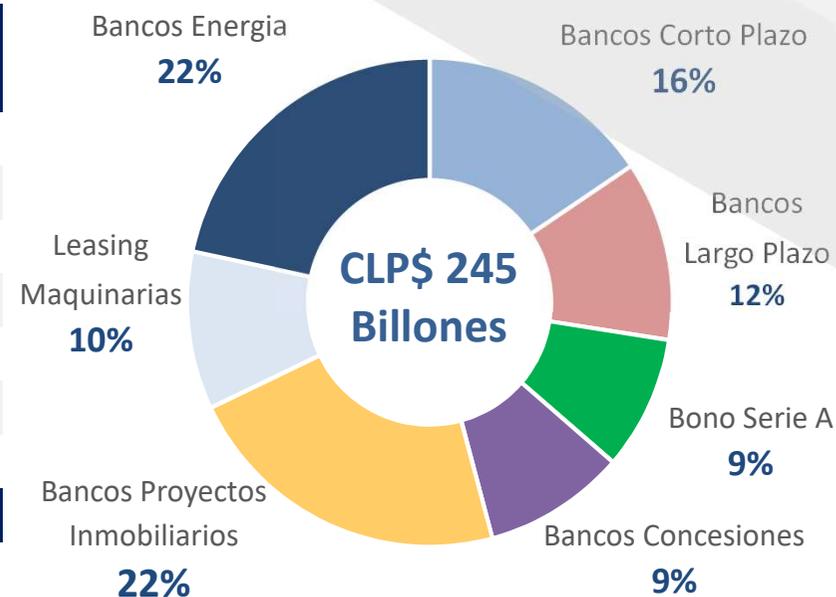


- Disminución de la deuda total en \$30,062 millones, 10,9% por debajo del cierre de 2016.
- Menor deuda en Inmobiliaria, Energía, Maquinarias y Kipreos.
- Reestructuración de deuda al largo plazo en Besalco S.A. y Besalco Construcciones.



DEUDA FINANCIERA | Por Tipo

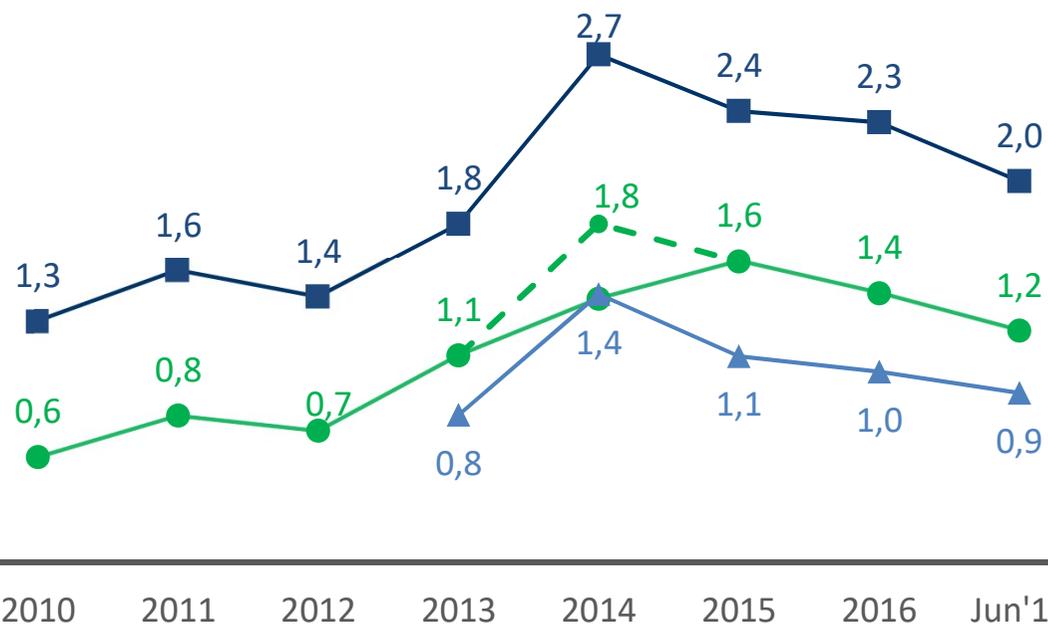
Deuda por Tipo de Financiamiento	\$ Millones	
	Jun'17	Dic'16
Bancos Corto Plazo	38.205	49.446
Bancos Largo Plazo	29.169	33.099
Bono Serie A	21.754	0
Bancos Concesiones	23.253	23.257
Bancos Proyectos Inmobiliarios	54.145	70.294
Leasing Maquinarias	25.674	33.061
Bancos Energia	53.070	66.174
Total Deuda Financiera	245.270	275.332



- Disminución del Endeudamiento de corto plazo, 16% versus 18% de la deuda consolidada.
- Diversificación de las fuentes de financiamiento con la emisión de bonos.



EVOLUCION DEL ENDEUDAMIENTO



Pasivos Totales	403.545
Deuda Financiera	245.270
Caja e inversiones	19.326
Deuda Proyectos	76.322
Deuda Financiera sin Proyectos (*)	168.946

Millones de CLP

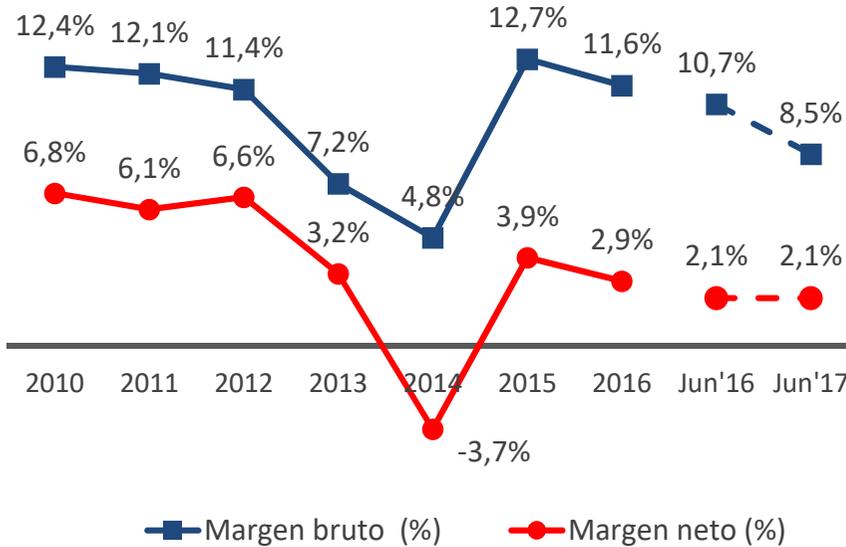
(*) No se consideran deudas de proyectos que consolidan en Energía y Concesiones

■ Leverage total (veces) ● Leverage financiero (veces)
▲ Leverage financiero s/proyectos (veces) ● Leverage financiero c/energía (veces)

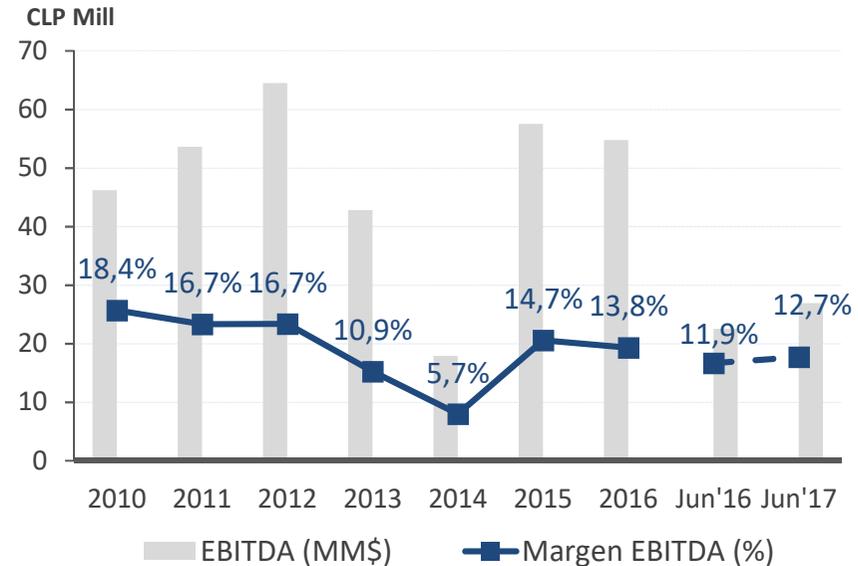
- Disminución sistemática de deuda financiera y normalización de indicadores de apalancamiento.

MARGENES Y EBITDA

MARGEN BRUTO Y NETO



EBITDA Y MARGEN EBITDA

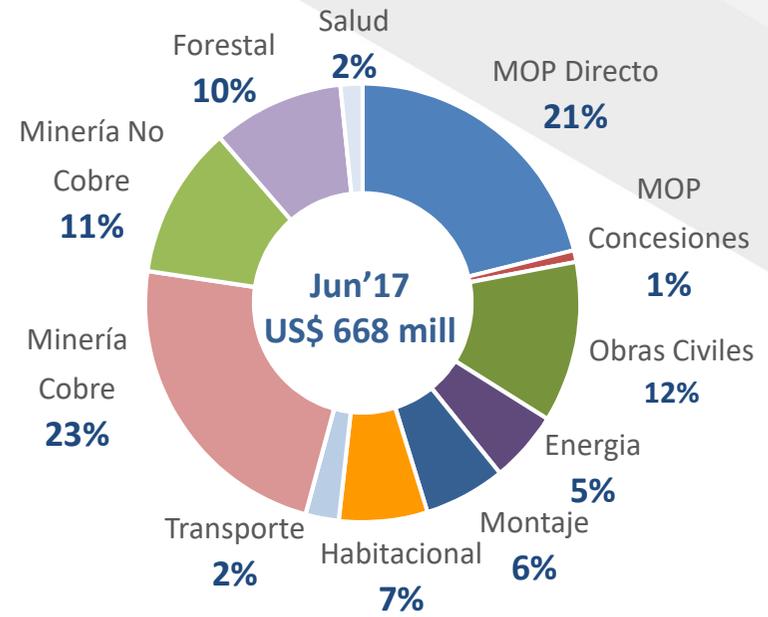
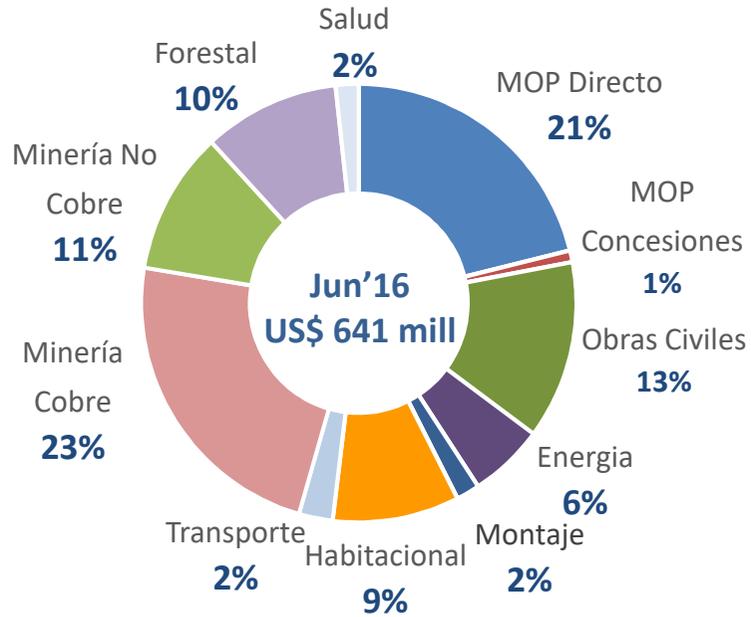


- Mejora en EBITDA y margen EBITDA gracias al crecimiento de Maquinarias.
- Márgenes netos estables, a pesar de la caída del margen bruto, por mejor desempeño de proyectos que no consolidan.

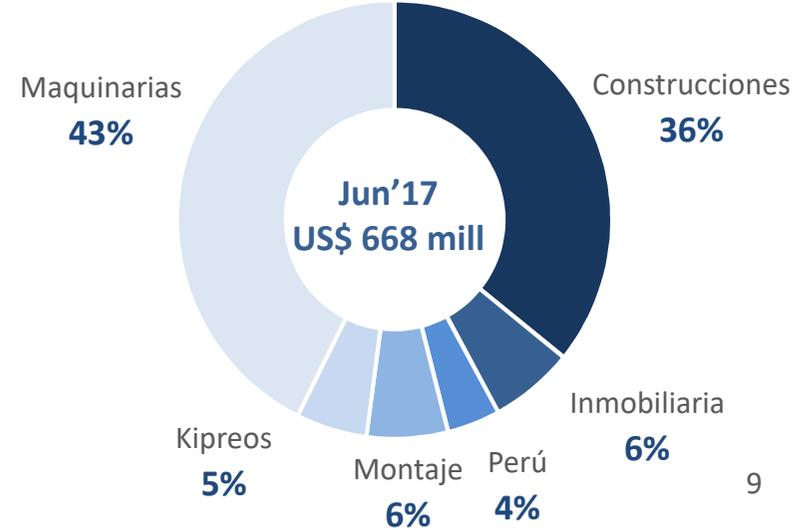
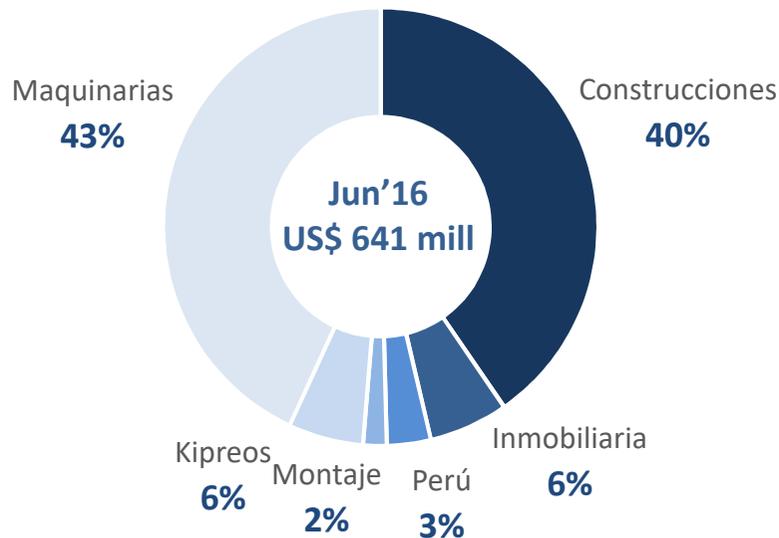
BACKLOG



Por Mercado



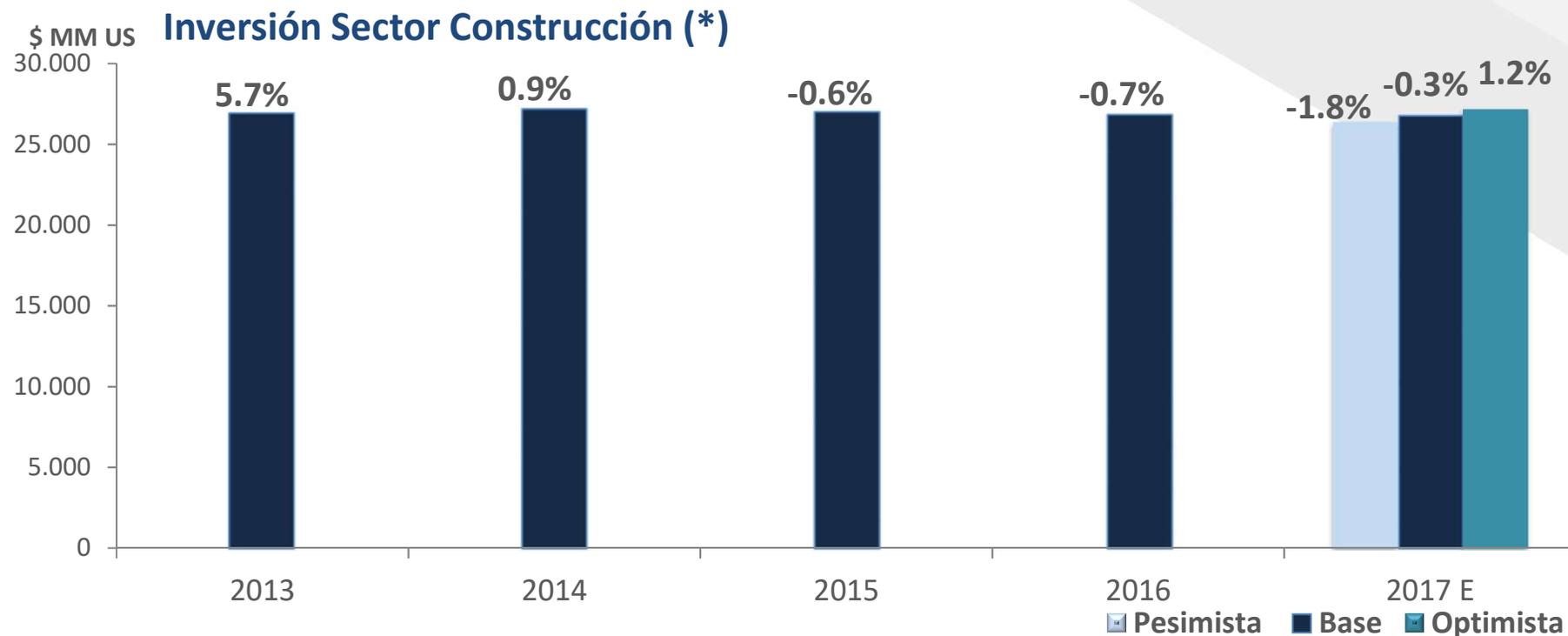
Por Empresa



MERCADO



INVERSION EN CONSTRUCCION



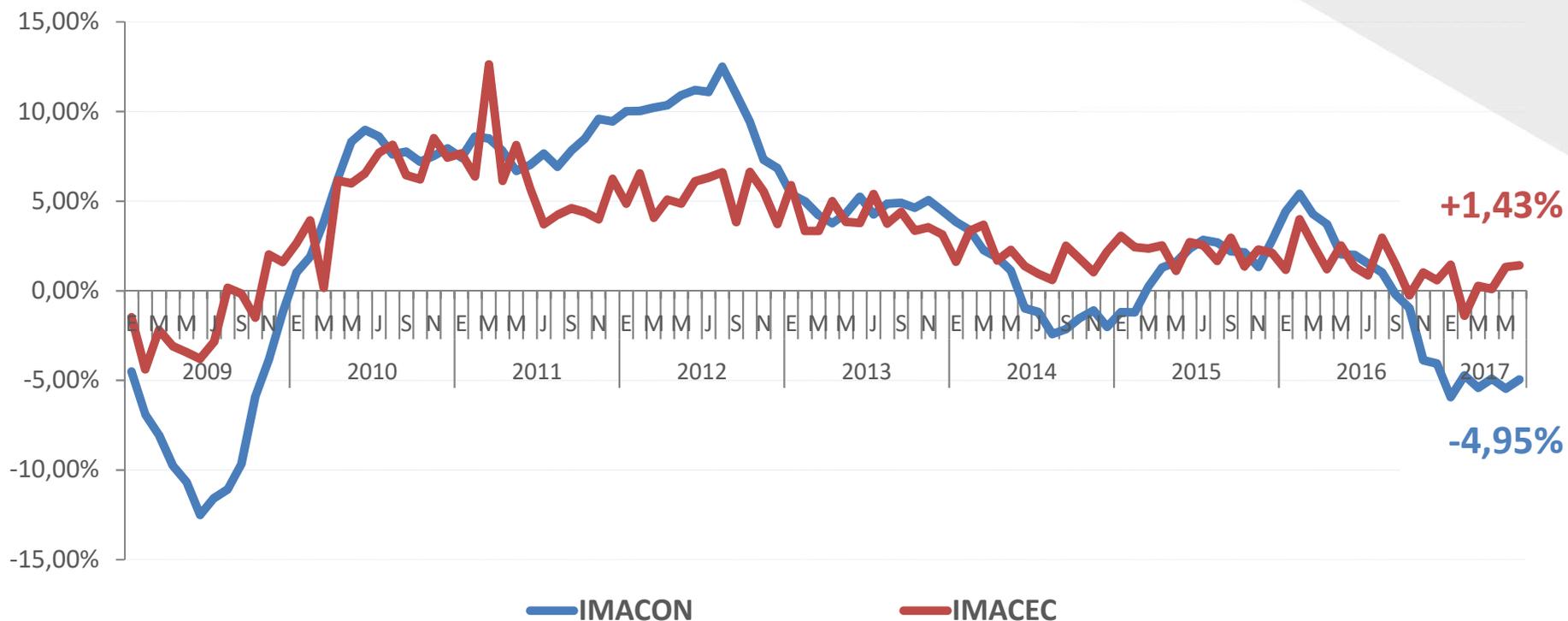
➤ Inversión total 2017E por **USD\$ 26,7 billones**, rango entre -1,8% y 1,2% respecto al 2016.

➤ Moderado crecimiento 2017E mercado Inmobiliario de 1.7%. Inversión 2017E **USD\$ 9 billones** (alta base comparativa producto del anuncio anticipado del IVA).

➤ Estimaciones de inversión en infraestructura en el rango de los **USD\$ 17,7 billones** (1,1% bajo el 2016).

➤ **Crecimiento Inversión Pública (MOP, MINVU, Salud, etc) 2017E de 1,9% (USD\$ 4,6 billones)**

Variacion Anual Porcentual IMACEC versus IMACON



- IMACON acumula 10 meses de caída consecutivas.
- A junio el IMACEC creció 1,43% y el IMACON se contrajo 4,95% en doce meses.
- El IMACEC No Minero se expandió un 1,63% y el Minero se contrajo 0,9%.

FILIALES

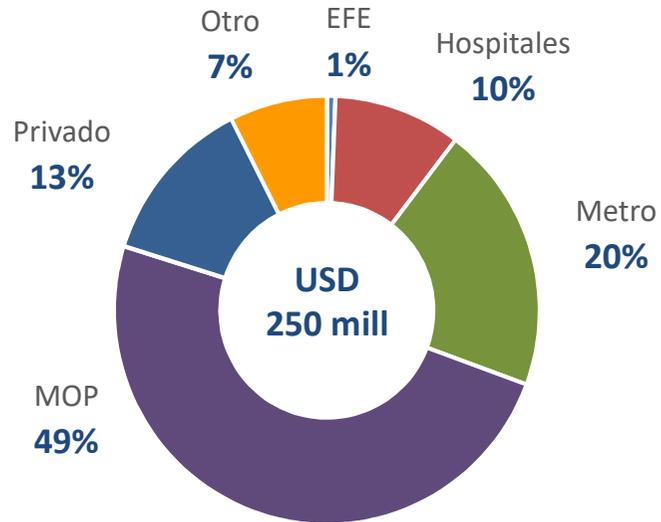


Millones de CLP\$	jun'17		jun'16		Variación	
	EEFF	Proforma	EEFF	Proforma	EEFF	Proforma
Ingresos	30.074	70.775	48.132	59.190	(37,5%)	19,6%
Ganancia Bruta	3.473	4.188	3.224	3.536	7,7%	18,4%
<i>Margen</i>	11,5%	5,9%	6,7%	6,0%		
Ganancia Operacional	2.507	3.223	1.773	2.085	41,4%	54,6%
Gastos Financieros Netos	(162)	(162)	(492)	(492)	(67,0%)	(67,0%)
Otras Ganacias	471	(241)	266	(46)	77,4%	423,4%
Ganancias	2.068	2.068	1.242	1.242	66,5%	66,5%
Ganancia Accionista	665	665	371	371	79,4%	79,3%

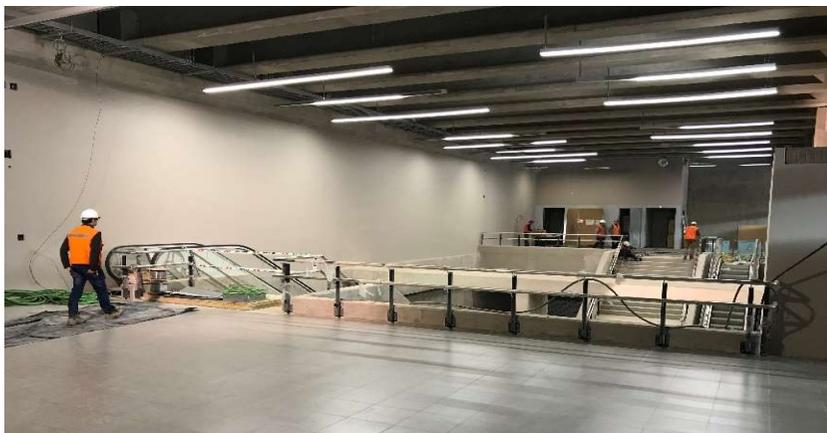


- Mejora en la ganancia neta para el accionista en 79% respecto a igual periodo de 2016.
- Buenos resultados en consorcios con empresas nacionales y extranjeras.
- No se han presentado proyectos con desviaciones importantes respecto a su presupuesto.
- Ruta Nahuelbuta aportará importante carga de trabajo a partir de 2019.

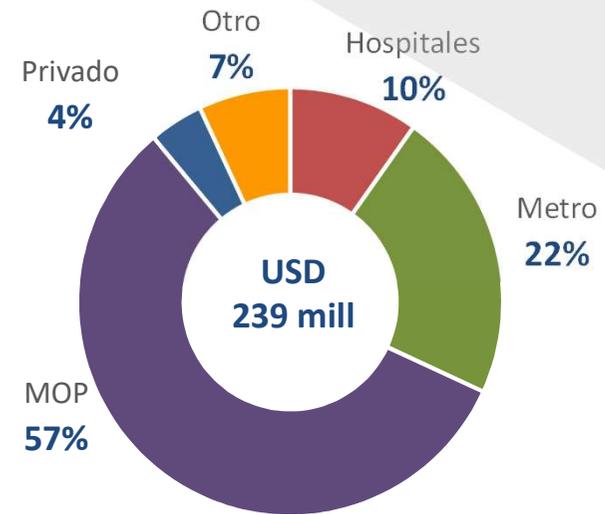
Junio 2016



ESTADIO NACIONAL – INÉS DE SUAREZ



Junio 2017



ESTACIONES DE METRO LINEA 3 OBRAS CIVILES



ARICA – TAMBO QUEMADO



BY PASS CASTRO



CAMINO RIO HOLLEMBERG



RIO VENTISQUERO



PUENTE BICENTENARIO



TRIBUNALES DE JUSTICIA - RANCAGUA



REPOSICIÓN HOSPITAL COCHRANE

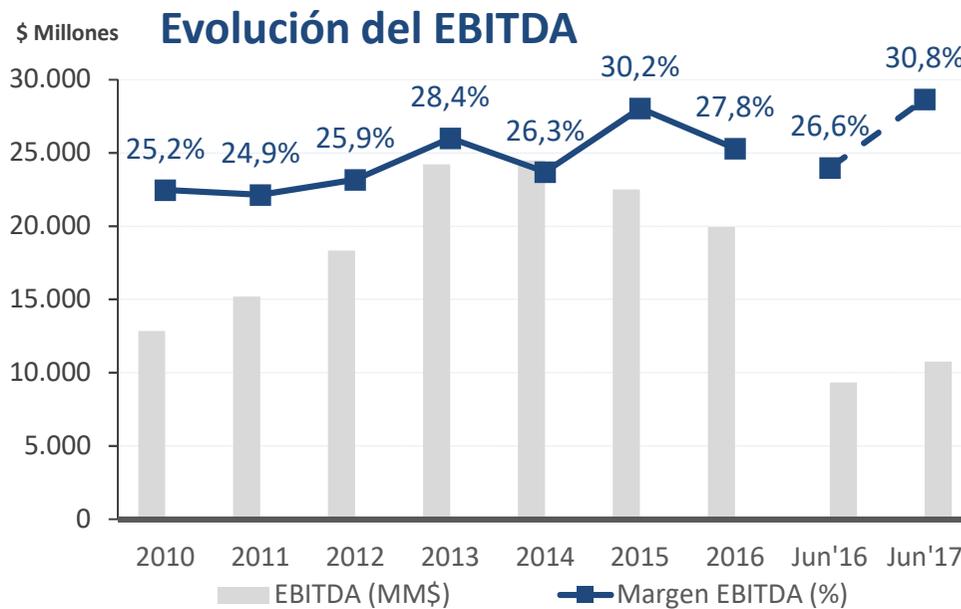


CLÍNICA CRUZ BLANCA

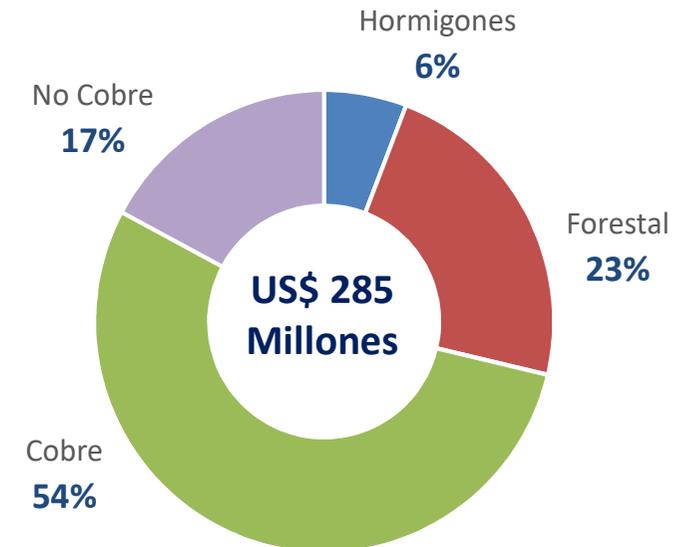




- El stock de obras por ejecutar alcanzó US\$ 285 millones a jun'17.
- 37 contratos en 14 clientes activos. Durante 2017 se dio inicio a 8 nuevos contratos.
- Utilidad antes de impuesto por venta de activos prescindibles por \$2.095 millones.

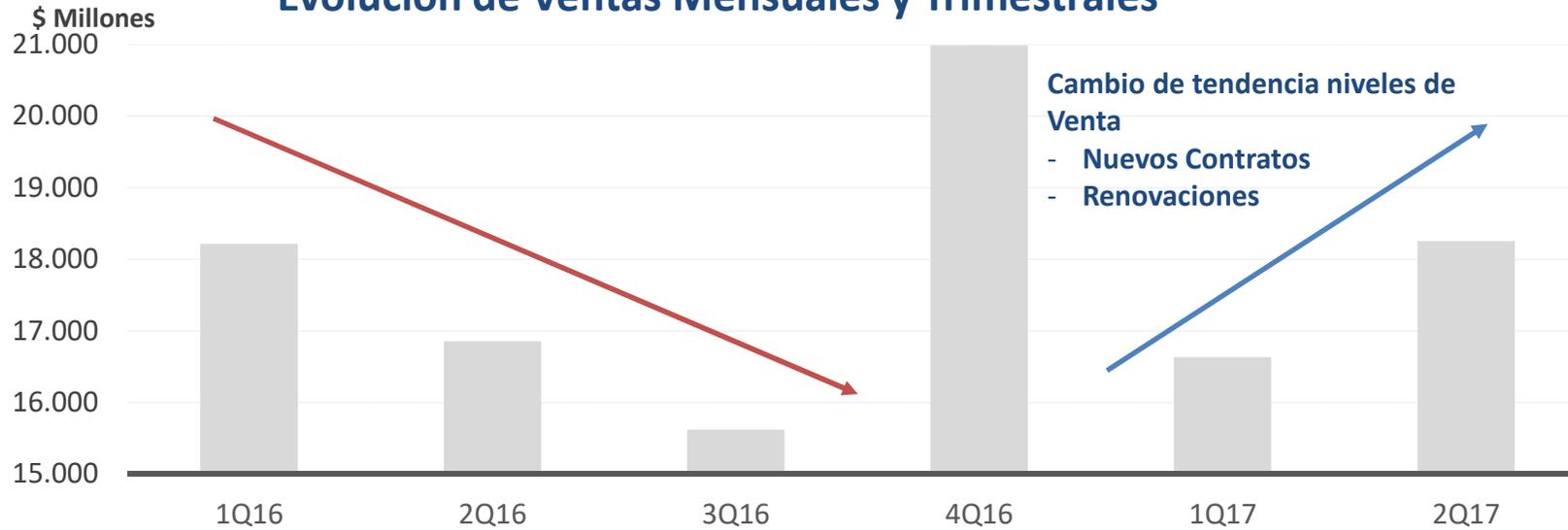


Backlog Junio 2017





Evolución de Ventas Mensuales y Trimestrales

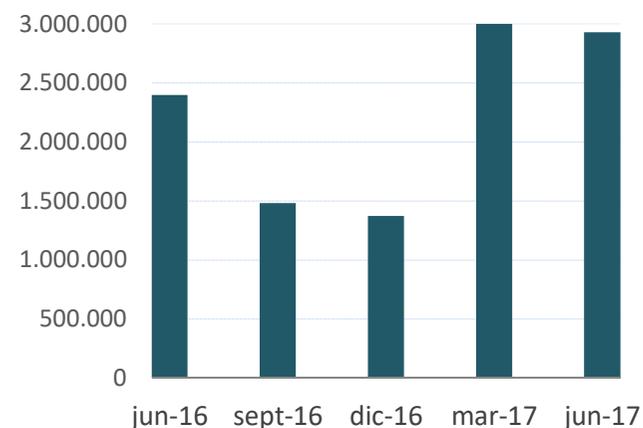


Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	8	1.278	4.569.625	2.933.325	230.849	1.405.451
Casas	11	1.284	4.758.480	2.238.153	996.395	1.523.932
Totales	19	2.562	9.328.105	5.171.479	1.227.243	2.929.383

Se incluyen proyectos que no consolidan en BS Inmobiliaria

- Elevado saldo por vender de UF 2,9 millones
- Aumento de unidades por vender por inclusión nuevo proyecto subsidio en San Bernardo, acogido al programa de integración social DS-19.
- Alto nivel de promesas en proyecto Vista Parque, por 169 unidades a Junio 2017.

Stock por Vender (UF)



■ TERRENOS COMPRADOS EN 2017

PROYECTO	COMUNA	TERRENO		PROYECTO		
		Superficie	Inversión Terreno (UF)	N° Pisos	N° Deptos	Venta Potencial (UF)
Manuel Montt /Teniente Montt	Ñuñoa	2.406	173.500	14	148	600.000

■ TERRENOS EN PROCESO DE COMPRA CON ADJUDICACIÓN BANCARIA

PROYECTO	COMUNA	TERRENO		PROYECTO		
		Superficie	Inversión Terreno (UF)	N° Pisos	N° Deptos	Venta Potencial (UF)
Las Acacias/Américo Vespucio	La Florida	4.026	157.014	16	282	883.000
Raúl -Argomedo	Santiago	2.138	124.004	9	202	560.000
Holanda 3330	Ñuñoa	1.304	63.872	10	74	300.000

- Besalco Inmobiliaria se encuentra en un proceso de compra de nuevos terrenos para aumentar su stock durante el 2017 por aproximadamente UF 800,000.





Vista Parque I y II Deptos.

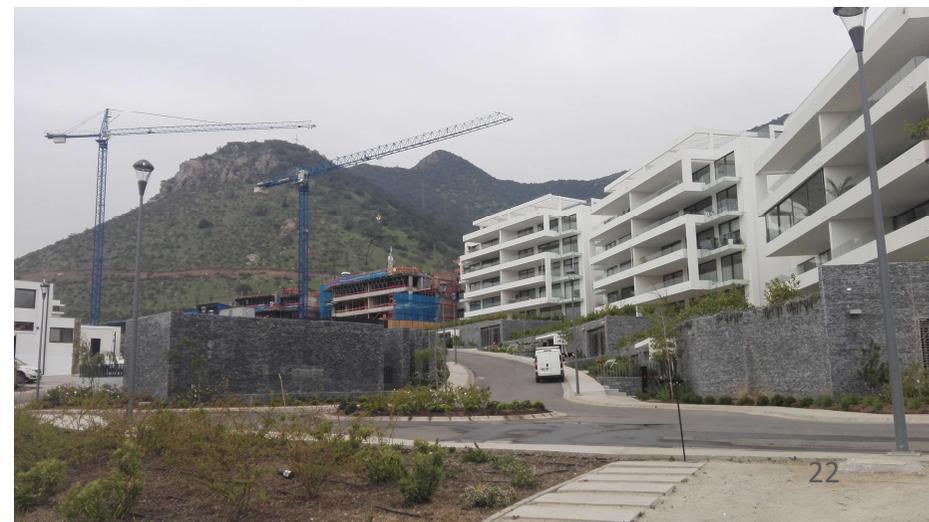
- Terreno de 73.159 m².
- 570 departamentos y 30 casas.
- Venta Total Estimada UF 998.000.-
- Inicio de escrituraciones Julio 2018.
- Inicio ventas Mayo 2017 – 127 un ventas en UF 165.000.-

Vista Parque III y IV Casas

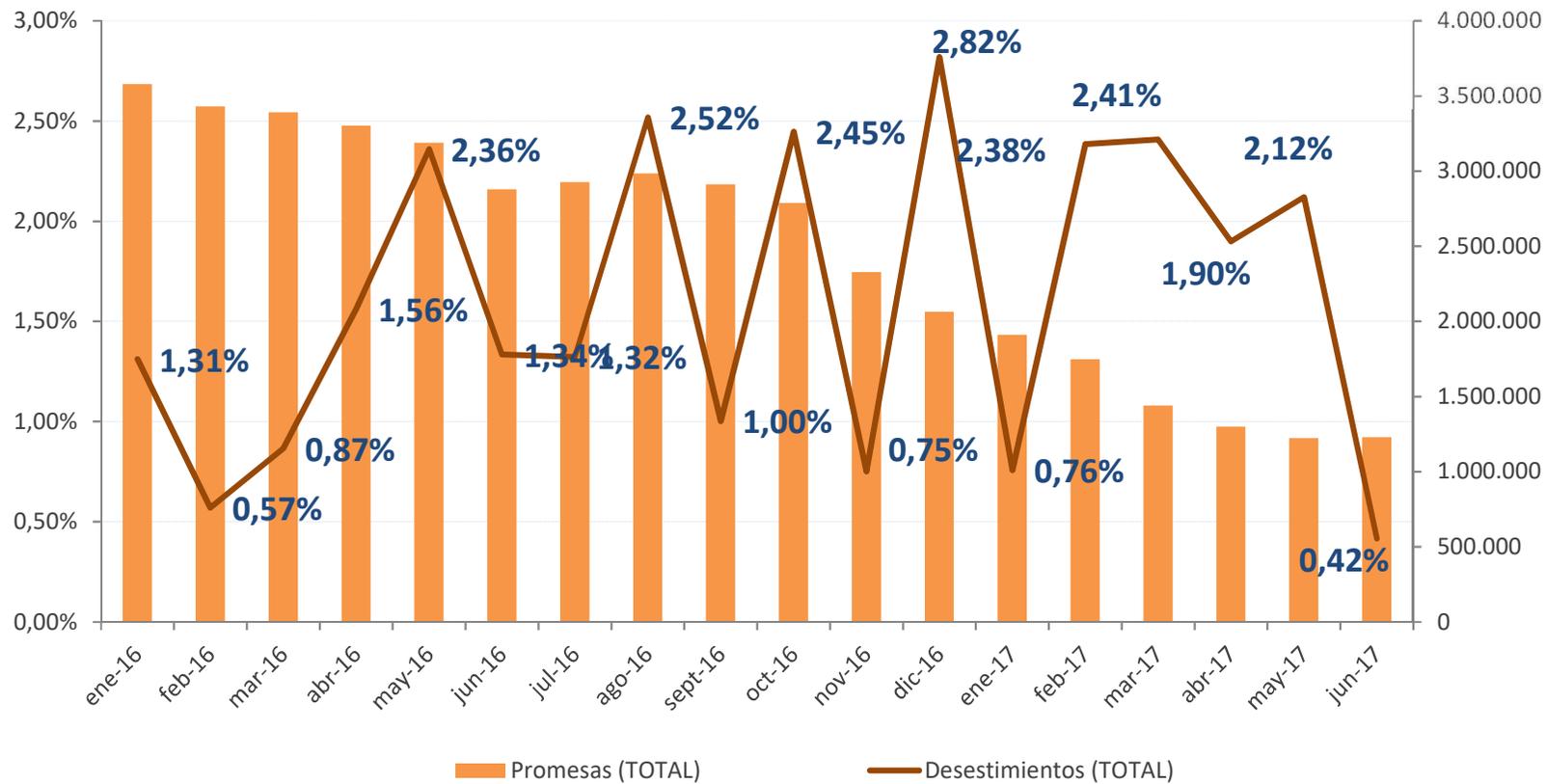
- Terreno de 73.159 m².
- 320 casas.
- Venta Total Estimada UF 560.000.-
- Inicio de escrituraciones Julio 2018.
- Inicio ventas Junio 2017 – 42 un ventas en UF 47.350.-

Terralta Los Dominicos Etapa II Edificios

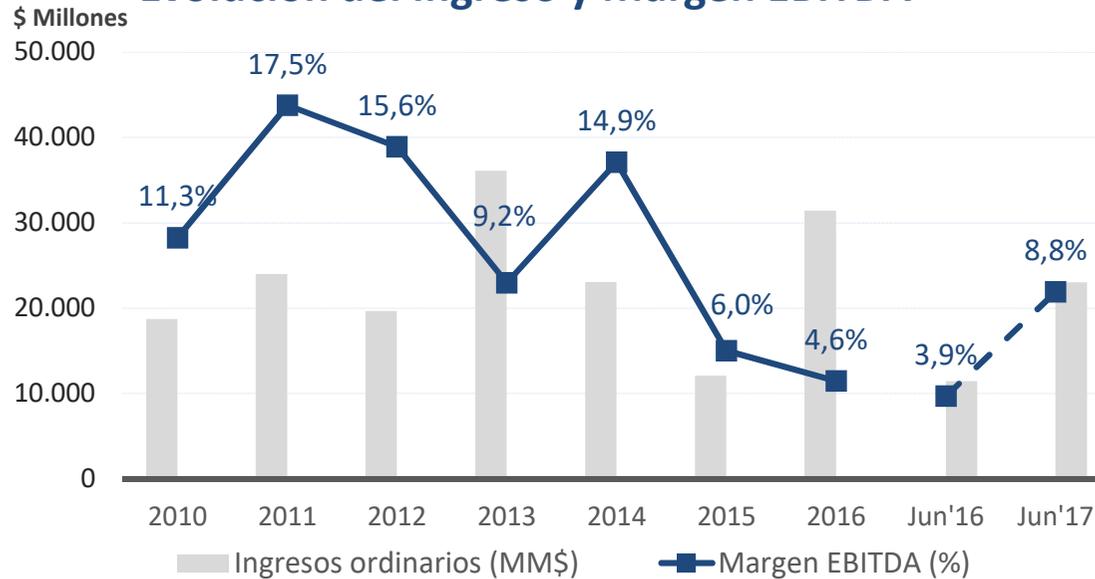
- Terreno de 8.990 m².
- Ubicado en Francisco Bulnes Correa en Los Dominicos.
- 2 Edificios habitacionales de 10 departamentos c/u y 2 subterráneos.
- Venta Total Estimada UF 422.850.-
- Inicio de escrituraciones Agosto 2018.
- Inicio ventas marzo 2017 – 2 unidades vendidas en UF 41,633.-



Cierre de negocios totales v/s desistimientos en ventas mensuales



Evolución del Ingreso y Margen EBITDA



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

- Mayores niveles de ingresos y ganancias, con mejoras en márgenes.
- Importante aumento del backlog (USD\$ 40 millones a junio 2017) por adjudicación de nuevo contrato en planta de ácidos, minería del cobre.





Planta de Molibdeno Minera Centinela

Planta de flotación selectiva para el concentrado de Molibdeno

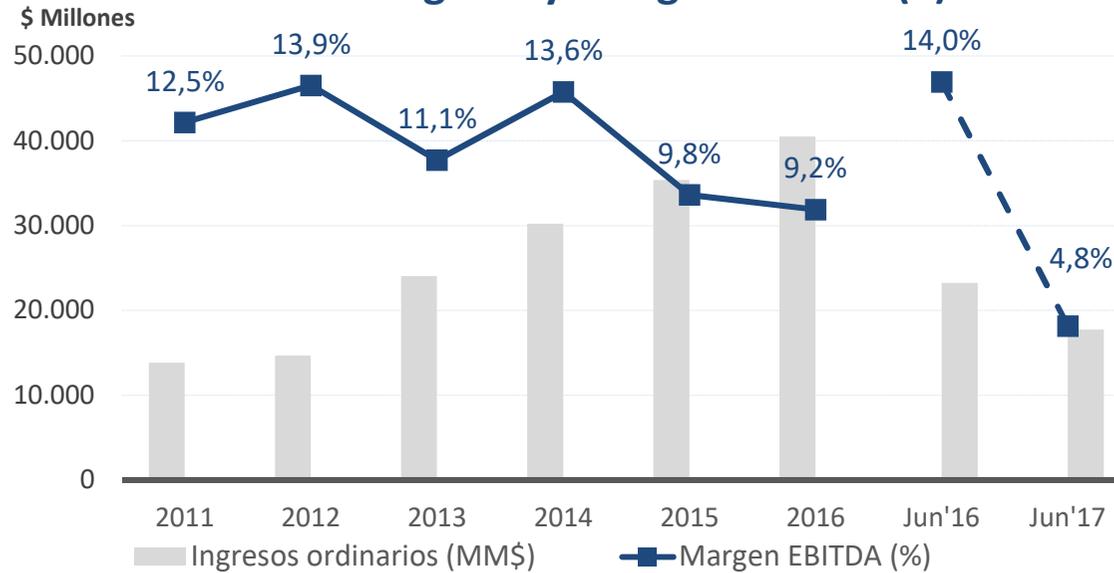
Fecha de término agosto de 2017

Construcción y Montaje Planta de Ácidos Codelco División Chuquicamata

Overhaul áreas de limpieza de gases
Instalación de 2 plantas de doble contacto/absorción nuevas
Tratamiento de 167.200 Nm³/h con 11.2% de SO₂
Inicio junio de 2017, duración 2 años



Evolución del Ingreso y Margen EBITDA (*)



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

- Backlog a junio 2017 de US\$ 35 millones.
- Contracción en los resultados por el termino de obras puntuales con desempeño bajo lo esperado, por atraso en cierre de obras y efecto estacional del invierno.

MINERIA | Instalación antenas y equipos GPS





Línea de Transmisión 220kV Sub Estación Ciruelos y SE Pichirropulli

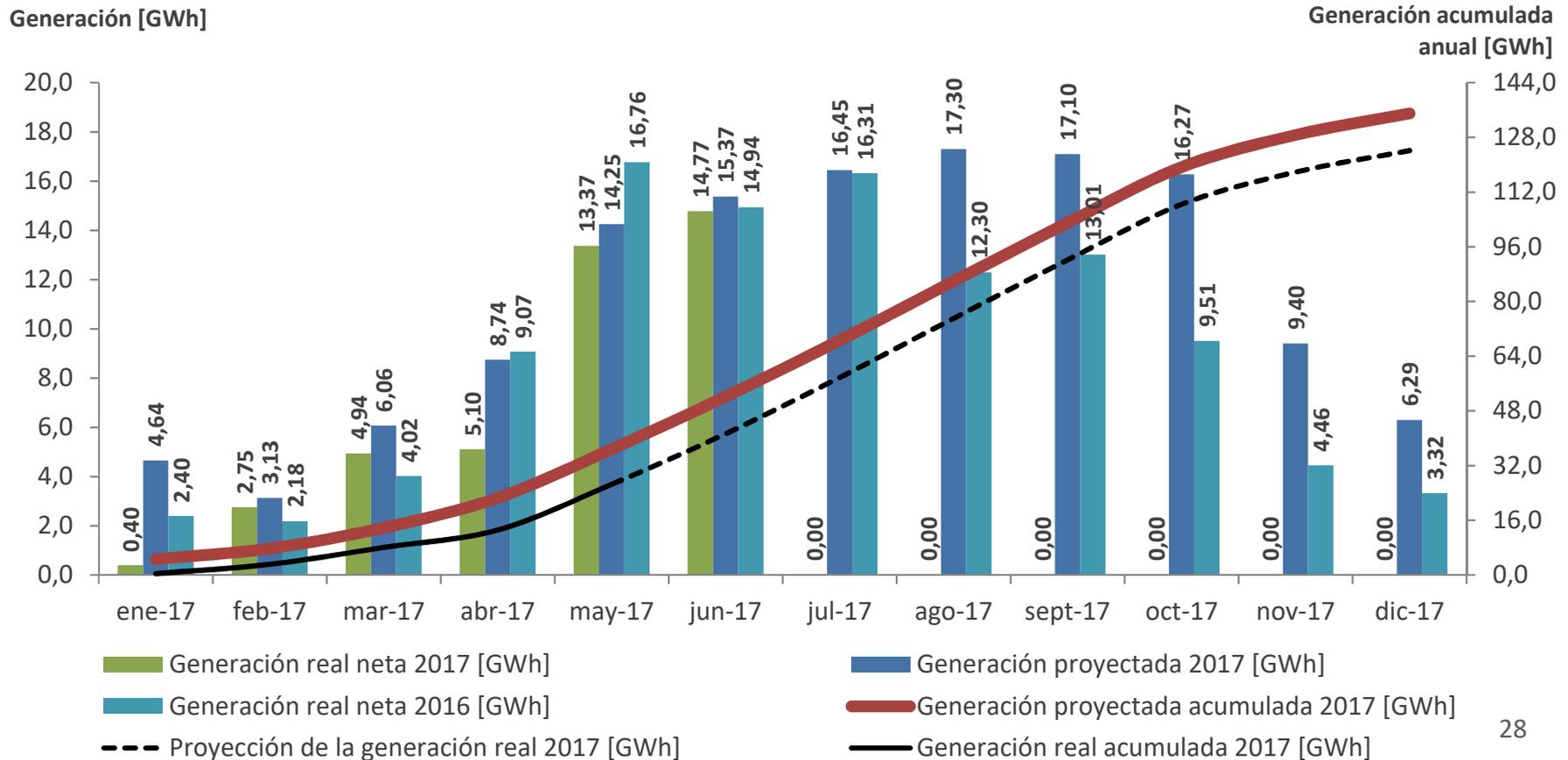
Línea de Transmisión 75 km en doble circuito
187 estructuras metálicas
Fecha de término Agosto de 2017

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 obras agosto 2017, duración 27 meses



- Menor generación debido a disminución disponibilidad de agua hasta Abril. La generación se normalizó a partir de Mayo 2017.
- Generación Los Hierros I y II acumulada a junio de 48,87 [GWh]. Proyección de la generación 2017E corregida de 146 [GWh] (versus 128 [GWh] a 2016)



Proyecto	Ciudad	Total Unidades	Venta Proyectada (USD mill)	Unidades a dic-16	Vendidas a Jun-17	Vendidas 2do Semestre'17
Chaclacayo	Lima	200	14,00	164	189	25
Zafiro	Lima	71	10,00	54	58	4
Santa Ana	Piura	264	17,00	78	90	12
Altaluz	Callao	388	22,50	42	68	26
Awa	Callao	56	6,70	7	11	4
Nuevo Nogales	Agustino	2120	125,44	0	56	56
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	2624	80,90	1725	2266	541
TOTAL PROYECTOS		5723	276,54	2070	2738	668

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

- Ventas a junio por 668 unidades fuertemente impactadas por el exitoso proyecto Los Parques de Comas.
- Inicio de la venta del proyecto Nuevo Nogales (El Agustino):
 - Considera la venta de 2,120 departamentos en rangos de precio del programa Mi-Vivienda.
 - Gran acogida del mercado, marcando un inicio de ventas sobre lo esperado .
- En proceso de compra de terreno para desarrollar el tercer proyecto inmobiliario, que se sume a los proyectos en las ciudades de Santa Marta y Bogotá.



EMBALSE CONVENTO VIEJO | CENTRAL CONVENTO VIEJO (33% BSC)



- Fase III en construcción con termino esperado finales 2018
- Capacidad actual permite cumplir contratos por 14 hm³
- Central hidroeléctrica:
 - Potencia 16,4 MW
 - Generación estimada 77 [GWh/año]
 - Puesta en marcha estimada fines de 2017
 - Vencimiento concesión año 2030

Proyectos en Estudio

Mejoramiento Ruta Nahuelbuta (Ruta 180)

Los Ángeles – Angol / Región Bío Bío – La Araucanía

- Ampliación a doble calzada de ruta existente
- Longitud 55 kilómetros
- Inversión por UF 6,125 millones
- Presentación de Ofertas 17 de Agosto 2017
- Inicio de Construcción 1er Semestre 2019
- Inicio Operaciones 1er Trimestre 2023

MEJORAMIENTO RUTA NAHUELBUTA

