

JGA 2022

JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS



- 1 Entorno Económico
- 2 Grupo Global
- 3 Líneas de Actividad
- 4 Información Económico - Financiera
- 5 Responsabilidad Social Corporativa



1

ENTORNO ECONÓMICO

2

Grupo Global

3

Líneas de Actividad

4

Información Económico - Financiera

5

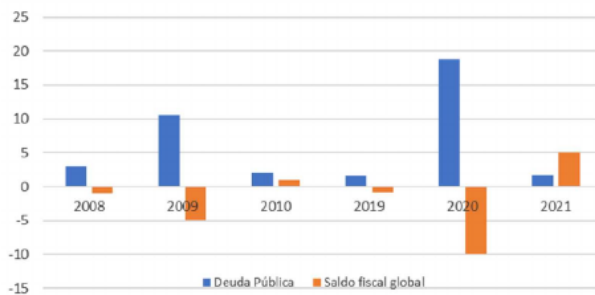
Responsabilidad Social Corporativa



Evolución de los mercados donde opera el Grupo

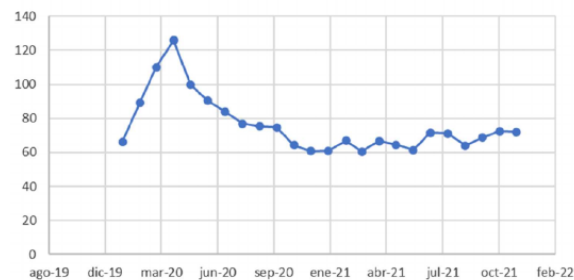
- Durante el ejercicio 2021, la economía española ha crecido un 5,2%, según datos del INE, alejándose de la caída del 10,8% registrada en 2020.
- En 2021 se ha estabilizado la ratio de deuda pública para la mayoría de los países de la Unión Europea. En relación a la prima de riesgo de España, esta ha reducido su volatilidad durante el 2021, habiéndose mantenido entre los 61 y los 72 puntos básicos.
- El Banco de España ha rebajado su previsión para 2022, que baja del 5,9% al 5,4%. No obstante, mejora sus proyecciones para 2023, subiéndolas casi dos puntos: del 2,0% al 3,9%. Según su informe, este descenso es consecuencia fundamental del retraso de la implementación de los fondos Next Generation, a la alta inflación, el desabastecimiento en los suministros y a una lenta recuperación de los flujos turísticos.
- Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional prevé un aumento del PIB en España del 5,8% y del 3,8% en 2022 y 2023 respectivamente.

Variación deuda pública mundial y saldo fiscal global (en % del PIB)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Prima de riesgo España



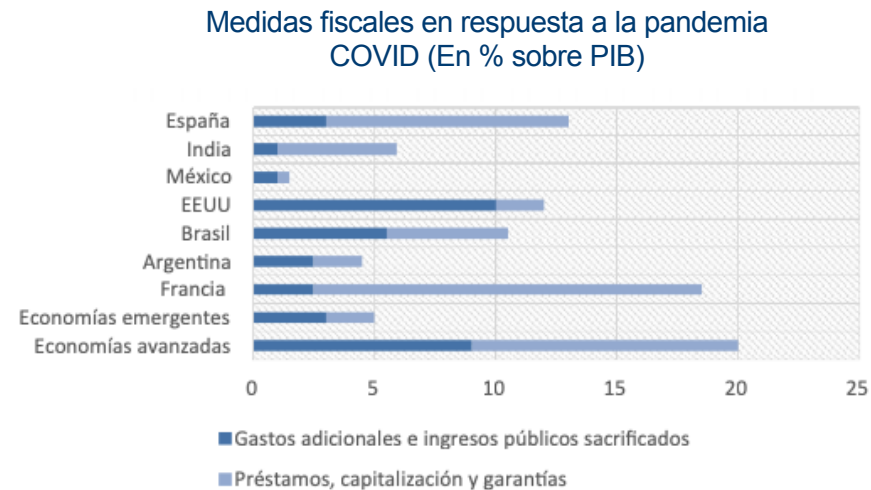
Fuente: Investing.com

Proyecciones Fondo Monetario Internacional (enero 2022)

	2021	2022	2023
España	4,9	5,8	3,8
América Latina y Caribe	6,8	2,4	2,6
Oriente Medio y Asia Central	4,2	4,3	3,6
Mundial	5,9	4,4	3,8

Medidas adoptadas

- Para hacer frente a la Pandemia, la Unión Europea otorgó a los países miembros un total de €750.000 millones de los cuales €360.000 millones se destinarán a préstamos de bajo tipo de interés y €390.000 millones a subsidios. De este total, a España le corresponden €140.000 millones de los cuales €72.700 millones serán transferencias a fondo perdido.
- Adicionalmente, el 17 de diciembre de 2020, se aprobaron los presupuestos a largo plazo de la Unión Europea que incluyen €1,8 billones destinados a reconstruir la Europa posterior al Covid-19.
- Adicionalmente, la mayor parte de los gobiernos han incrementado su apoyo fiscal para salvar el empleo y el tejido empresarial.

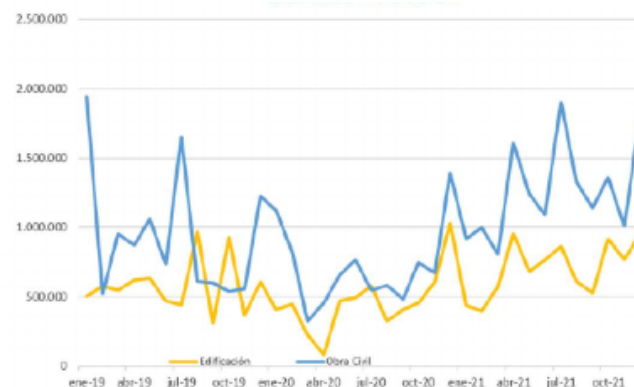


Fuente: Fondo Monetario Internacional

Mercado de la construcción

- El área de construcción representa el 90% de los ingresos del Grupo, siendo su principal mercado España. Adicionalmente opera en Sudamérica, Asia, Oriente Medio, África y resto de Europa.
- A nivel mundial, tras una caída del 2,4% en 2020, según Global Construction Outlook to 2025 (Q3 2021 Update), se estima un crecimiento del 6,3% para 2021.
- En España, principal mercado del Grupo, tras la caída de los niveles de inversión producidos en 2020, se estima que la inversión pública en 2021 se ha incrementado en un 68% respecto a 2020, según datos del Seopan.
- Los estudios anteriores han sido elaborados con carácter previo al conflicto entre Rusia y Ucrania. Por tanto, no reflejan el posible impacto que dicho conflicto pudiera provocar en las proyecciones económicas.

Licitación pública



Fuente: Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (Seopan)



1

Entorno Económico

2

GRUPO GLOBAL

3

Líneas de Actividad

4

Información Económico - Financiera

5

Responsabilidad Social Corporativa

Áreas de negocio - Qué hacemos



EDIFICACIÓN
OBRA CIVIL
INGENIERÍA Y
CONSTRUCCIÓN
INDUSTRIAL



EFICIENCIA ENERGÉTICA
ENERGÍA RENOVABLE



MANTENIMIENTO
HOSPITALARIO
EDIFICIOS, PLANTAS DE
ENERGÍA E INSTALACIONES
CONSERVACIÓN DE
PARQUES Y JARDINES
INFRAESTRUCTURAS DEL
TRANSPORTE



INGENIERÍA CIVIL /
INFRAESTRUCTURAS
ARQUITECTURA
GESTIÓN INMOBILIARIA
TECNOLOGÍAS I+D+I /
INDUSTRIAL
DESARROLLO SOSTENIBLE

Principales mercados geográficos



HOSPITAL SAN JOSÉ DE MELIPILLA (CHILE)



COMPLEJO ADMINISTRATIVO MARTINHAL EXPO OFFICES, LISBOA (PORTUGAL)



○ DELEGACIONES GRUPO SANJOSE

- España
- Portugal
- Cabo Verde
- Argentina
- Chile
- México
- Paraguay
- Perú
- Emiratos Árabes Unidos
- India

○ PRESENCIA

- Alemania
- Francia
- Italia
- Malta
- Suecia
- Brasil
- Estados Unidos
- Panamá



CONDOMINIO NUEVAVISTA, LIMA (PERÚ)



HOTEL - RESORT HILTON ABU DHABI YAS ISLAND 5 ESTRELLAS (EMIRATOS ÁRABES UNIDOS)

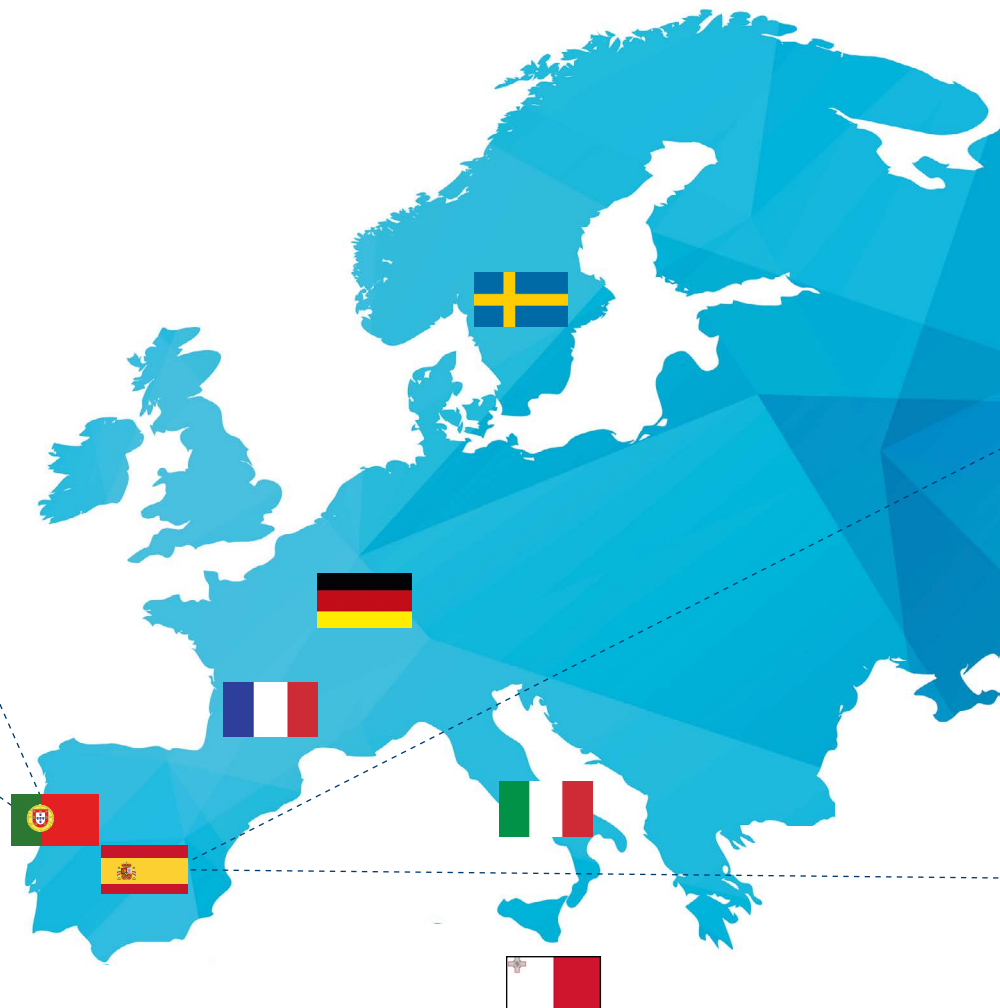
Principales mercados - Europa



THE IVENS EXPLORERS HOTEL
5 ESTRELLAS, LISBOA (PORTUGAL)



TRAMO ÉVORA NORTE - FREIXO DEL
CORREDOR INTERNACIONAL DEL SUR
(PORTUGAL)



EDIFICIO DE OFICINAS ONE PARC
CENTRAL, BARCELONA (ESPAÑA)



TRAMO VILABOA - A ERMIDA, DE LA
FUTURAA-57, PONTEVEDRA (ESPAÑA)

Principales mercados - América



HOMETOWN CONDOMINIO, SAN BORJA
- LIMA (PERÚ)



HOSPITAL SAN JOSÉ DE MELIPILLA
(CHILE)



CARLOS CASADO (PARAGUAY)



PLANTA POTABILIZADORA GENERAL
BELGRANO, BUENOS AIRES (ARGENTINA)

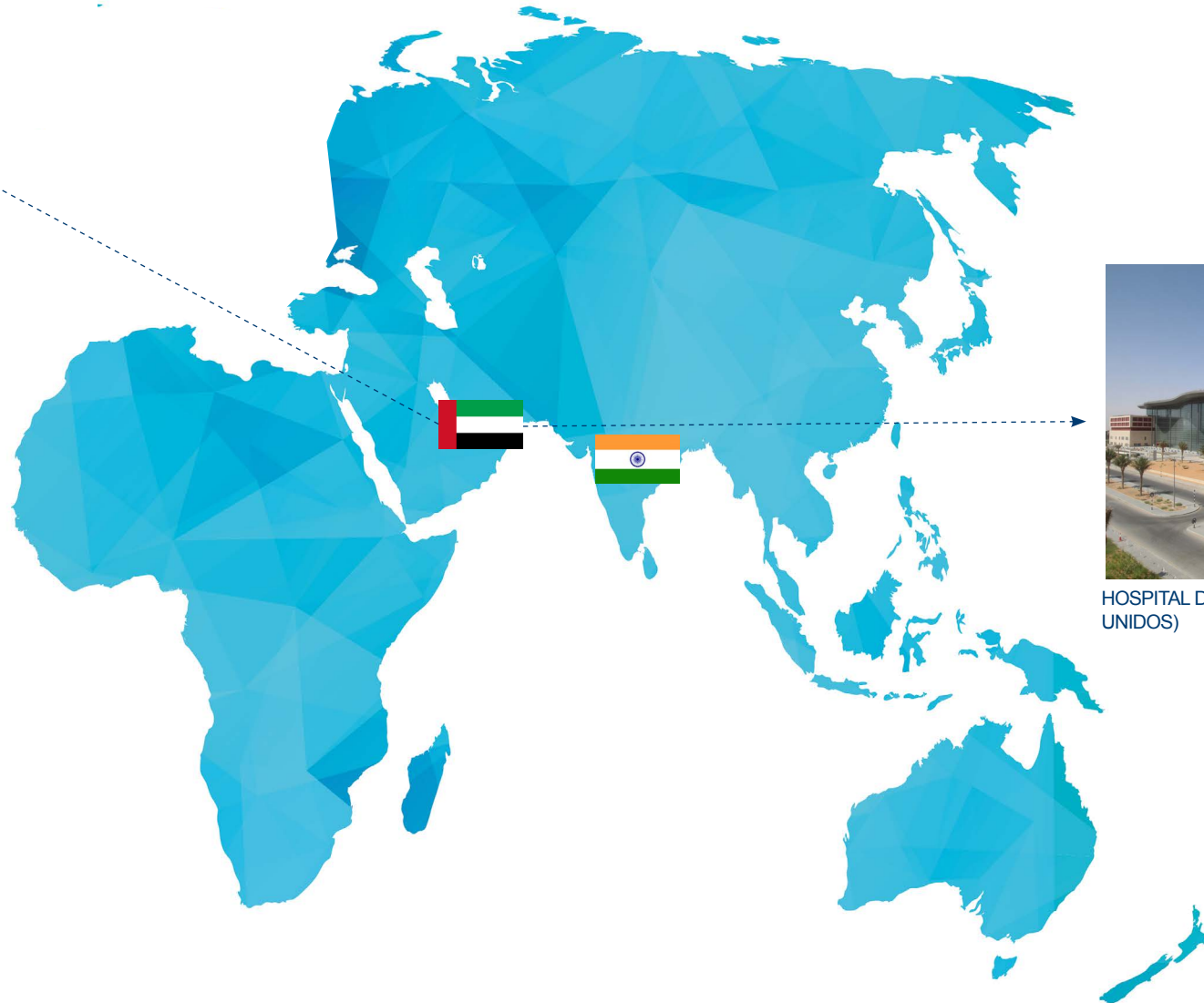
Principales mercados - Asia y África



HOTEL - RESORT HILTON ABU DHABI YAS ISLAND 5 ESTRELLAS (EMIRATOS ÁRABES UNIDOS)








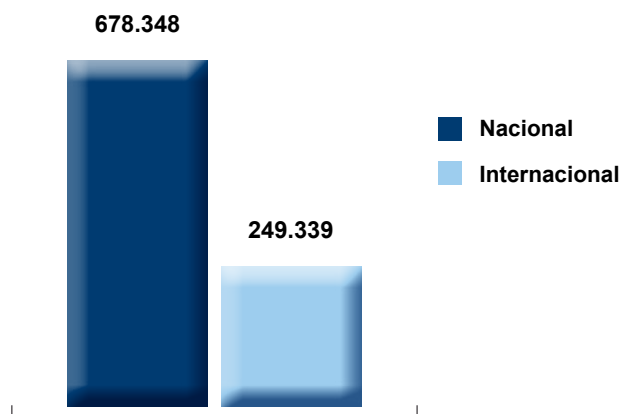
SEDE DEL BANCO CENTRAL DE CABO VERDE EN PRAIA, ISLA DE SANTIAGO (CABO VERDE)



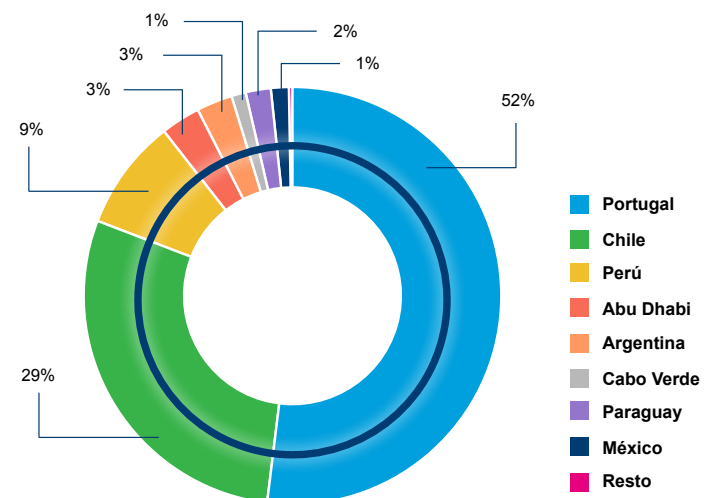
HOSPITAL DE AL AIN (EMIRATOS ÁRABES UNIDOS)

Cifra de ingresos por países

	Importe neto de la cifra de negocios	2021	2020
	España	678.346	603.105
	Portugal	129.926	131.120
	Chile	72.289	82.868
	Perú	21.053	12.271
	Argentina	6.796	5.518
	Resto	19.277	127.099
	TOTAL	927.687	961.981

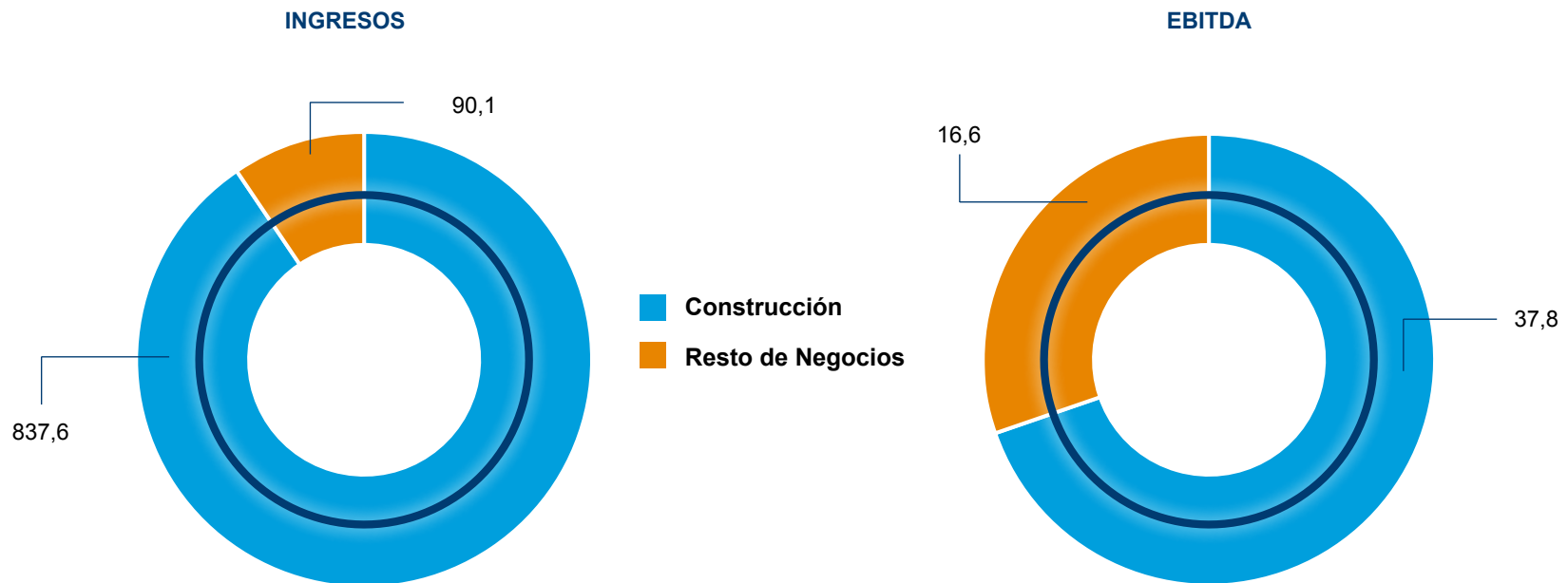


DESGLOSE INGRESOS INTERNACIONALES 2021





Aportación por líneas de actividad

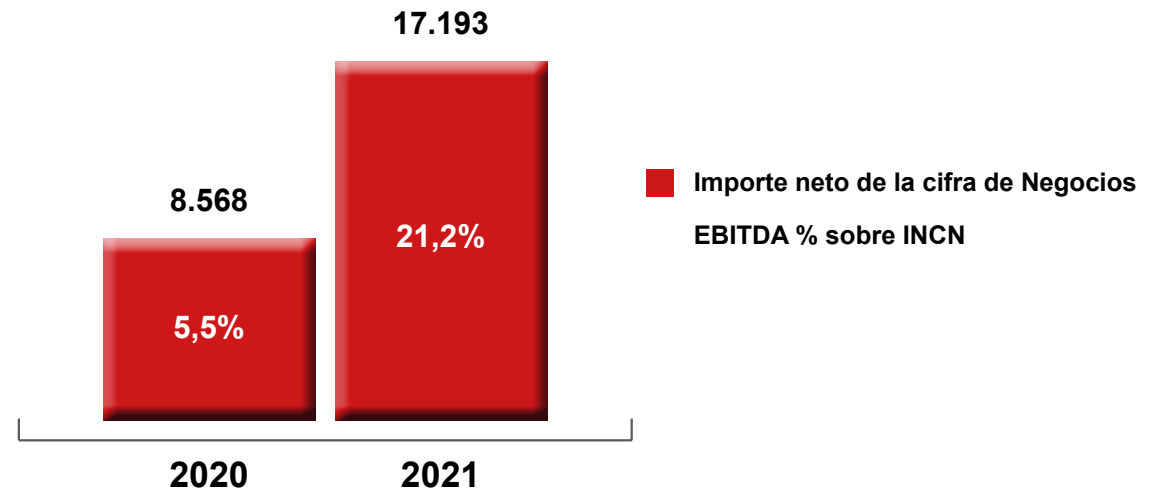


- El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2021 ha ascendido a €927,7 millones con un EBITDA asociado de €54,4 millones.
- La principal línea de negocio del Grupo, construcción, ha representado el 90,3% de los ingresos (€837,6 millones) y el 69,5% del EBITDA (€37,8 millones).

Inmobiliario



Condominio Nuevavista, Lima (Perú)

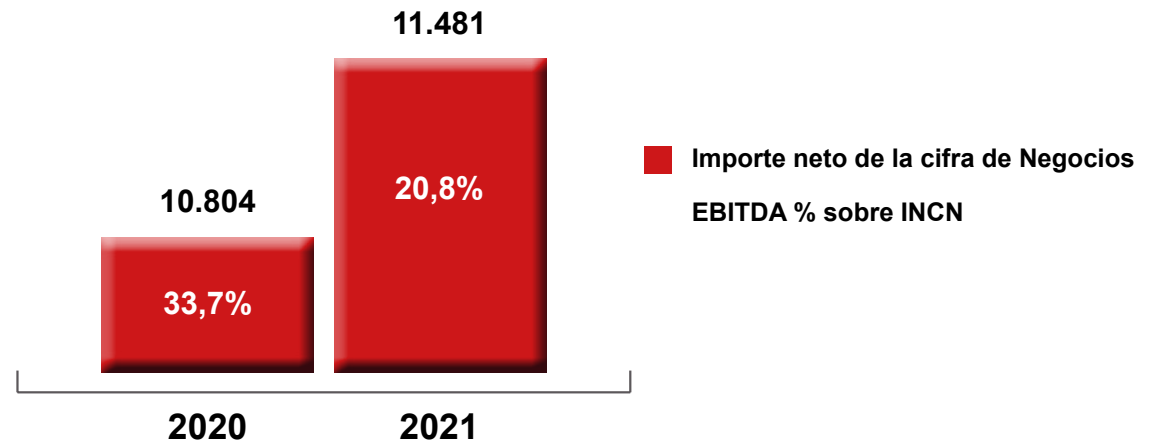


- Actividad correspondiente, principalmente, a la promoción “Condominio Nuevavista” situada en Lima (Perú) por un total de 1.104 viviendas, repartidas en 10 fases.
- La Pandemia ralentizó el ritmo de comercialización y entregas en el ejercicio 2020. Durante el ejercicio 2021, la actividad, sin haberse recuperado por completo, ha experimentado una sustancial mejoría.
- Actualmente se encuentran en fase de comercialización las etapas VI y VII del proyecto.

Energía



Planta fotovoltaica en Alcaudete, Jaén / 5,4 MW.

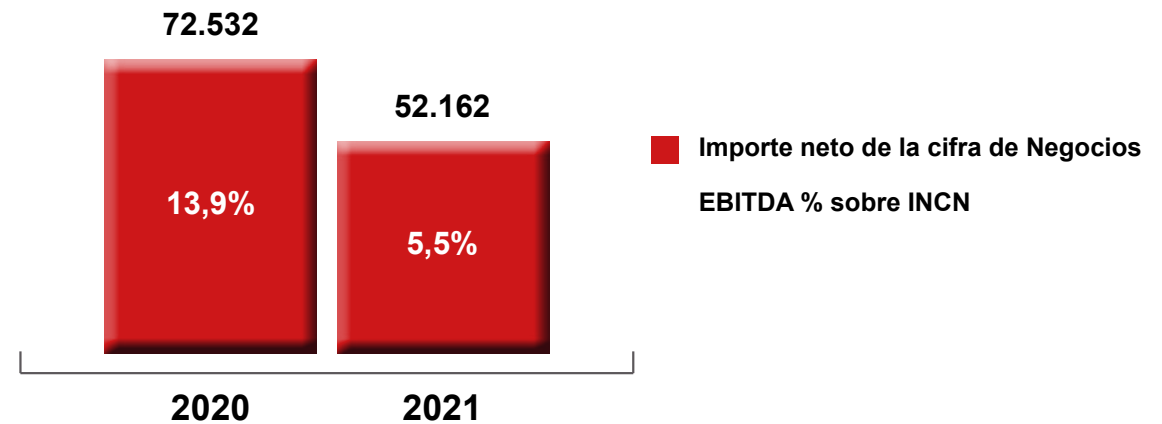


- Esta línea de negocio ha facturado en 2021 €11,5 millones con un EBITDA asociado de €2,4 millones (20,8% sobre ingresos).
- Grupo SANJOSE cuenta con una cartera de energía contratada y pendiente de producir a 31 de diciembre de 2021 por importe de €368 millones.

Concesiones y Servicios



Hospital El Carmen Dr. Luis Valentín Ferrada de Maipú, Santiago de Chile

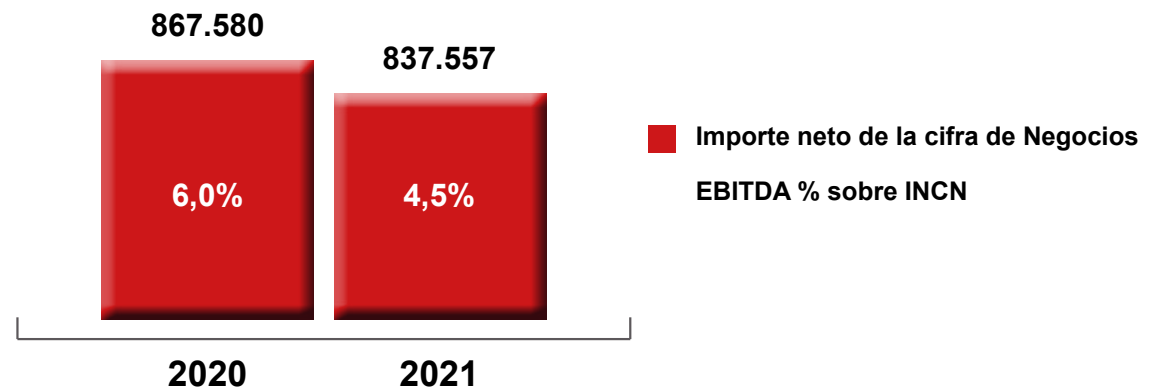


- La cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2021 se sitúa en €52,2 millones.
- El EBITDA asociado asciende a €2,9 millones (5,5% sobre ingresos).
- La cifra de negocios y el EBITDA del ejercicio 2020 reflejó el efecto positivo del acuerdo transaccional alcanzado en noviembre de 2020 con el Ministerio de Obras Públicas de Chile, que supuso la liquidación de la fase de construcción de los hospitales de Maipú y La Florida, en Santiago de Chile.
- Al cierre del ejercicio 2021, la cartera contratada del Grupo en esta línea de negocio asciende a €219 millones.

Construcción

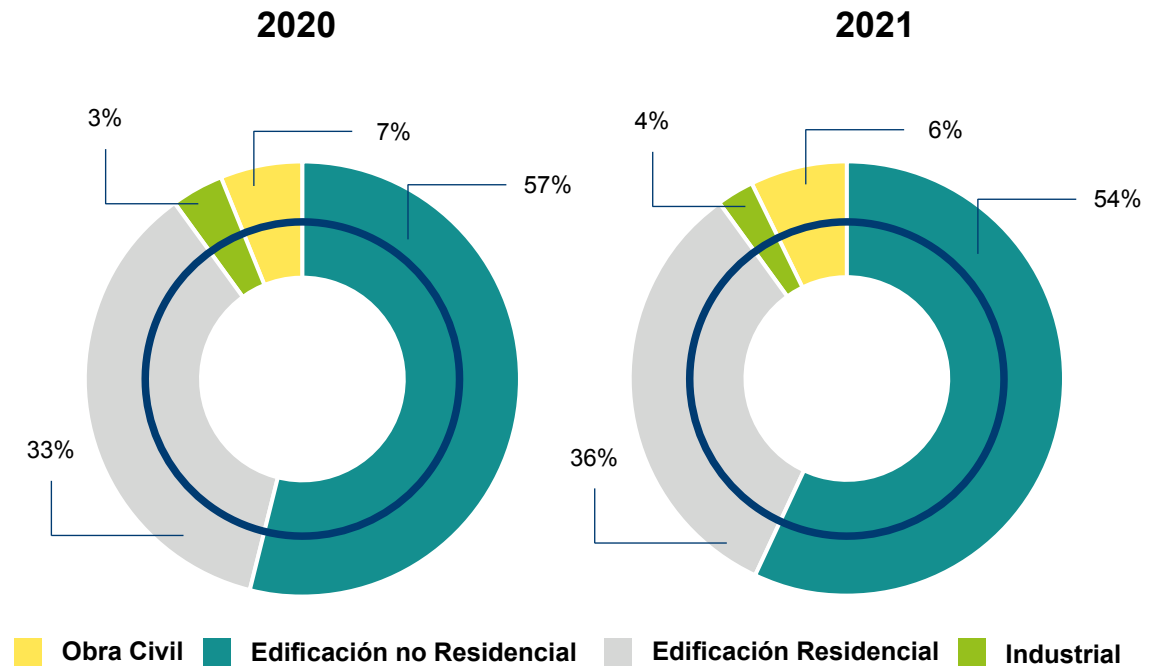
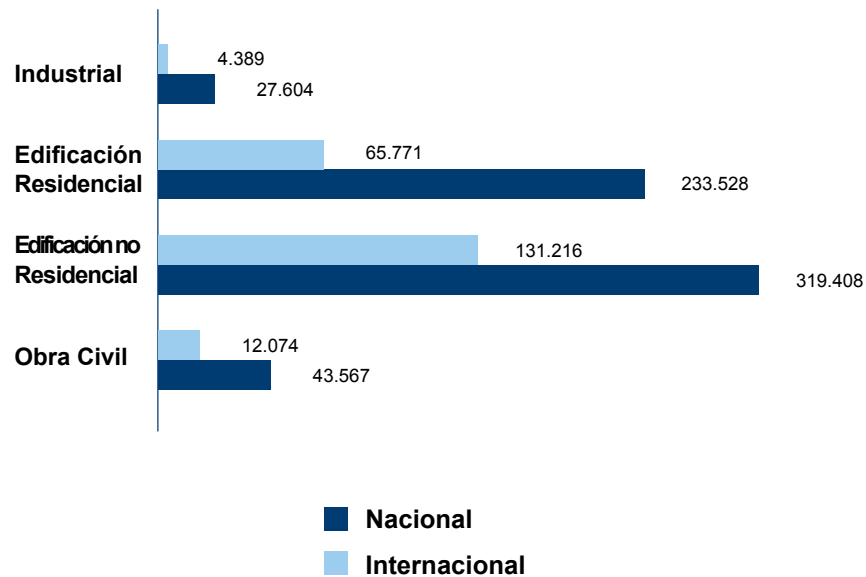


Edificio Fontán de la Ciudad de la Cultura de Galicia en Santiago de Compostela, A Coruña.



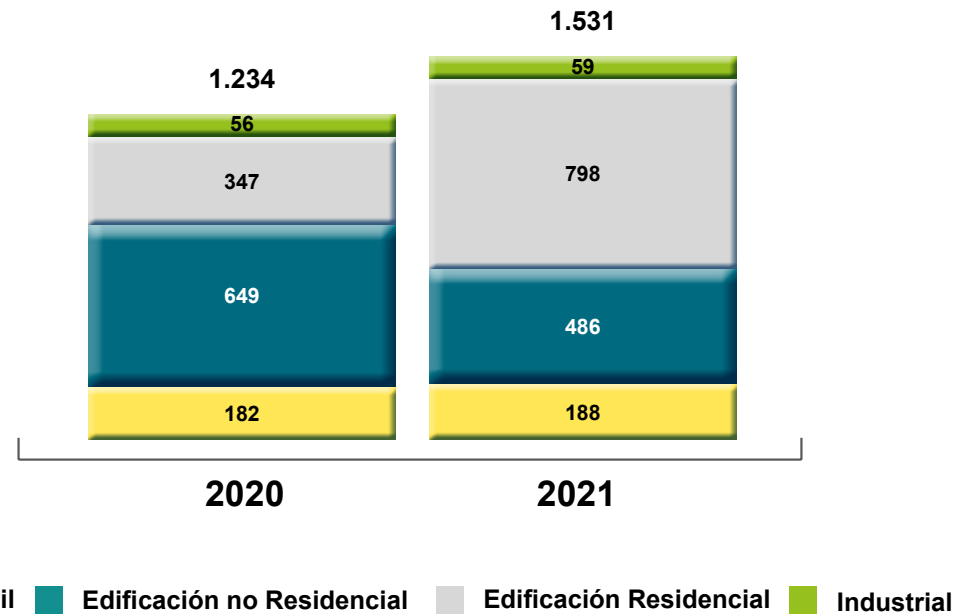
- Los ingresos acumulados obtenidos en el ejercicio 2021 ascendieron a €837,6 millones con un EBITDA asociado de €37,8 millones (4,5% sobre ingresos).
- El EBITDA del ejercicio 2020 incluye el efecto positivo del acuerdo transaccional alcanzado en noviembre de 2020 con el Ministerio de Obras Públicas de Chile, que supuso la liquidación de la fase de construcción de los hospitales de Maipú y La Florida, en Santiago de Chile.
- En la siguiente página se muestra la composición de los ingresos desagregados por tipología y su peso específico sobre el total del área de negocio.

Construcción - Ingresos por tipología de obra



- €450,6 millones (53,8%) de los ingresos de construcción en el ejercicio 2021 han correspondido a edificación no residencial, seguido de edificación residencial con el 35,7% del total.
- Como se puede apreciar en los gráficos de la derecha, el mix de los ingresos por tipología en 2021 se encuentra en línea con el producido en el ejercicio anterior.

Construcción - Detalle de cartera



- La cartera de construcción se ha situado en €1.531 millones a 31.12.21 lo cual supone un aumento del 24% respecto a 31.12.20.
- Del total, los proyectos asociados a la edificación residencial representan el 52% seguido de la edificación no residencial con el 32%.
- A nivel Grupo, la cartera de construcción representa el 72% del total.



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de gestión

Datos en millones de euros	2020		2021		Variación
	2020	%	2021	%	
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	962,0	100,0%	927,7	100,0%	(3,6%)
Otros ingresos de explotación	20,9	2,2%	22,3	2,4%	6,7%
Gastos brutos de explotación	(908,1)	(94,4%)	(895,6)	(96,5%)	(1,4%)
EBITDA	74,8	7,8%	54,4	5,9%	(27,3%)
Dotación a la amortización	(9,8)	(1,0%)	(8,5)	(0,9%)	(13,4%)
Deterioro de existencias	(4,3)	(0,4%)	(3,1)	(0,3%)	(26,1%)
Variación de provisiones comerciales y otros	(18,3)	(1,9%)	(8,6)	(0,9%)	(53,2%)
EBIT	42,4	4,4%	34,2	3,7%	(19,3%)
Ingresos/gastos financieros netos	1,4	0,1%	(3,7)	(0,4%)	-
Deterioro y resultado por enajenación de instrum. financieros	(4,4)	(0,5%)	(4,4)	(0,5%)	-
Diferencias de cambio y otros	(3,3)	(0,3%)	(0,3)	(0,0%)	(91,6%)
Resultados de entidades valoradas por método de participación	(0,2)	(0,0%)	(2,8)	(0,3%)	1.172,4%
Resultado antes de impuestos	35,9	3,7%	23,0	2,5%	(36,0%)
Impuesto de sociedades	(13,8)	(1,4%)	(9,1)	(1,0%)	(34,2%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,1	2,3%	13,9	1,5%	(37,2%)

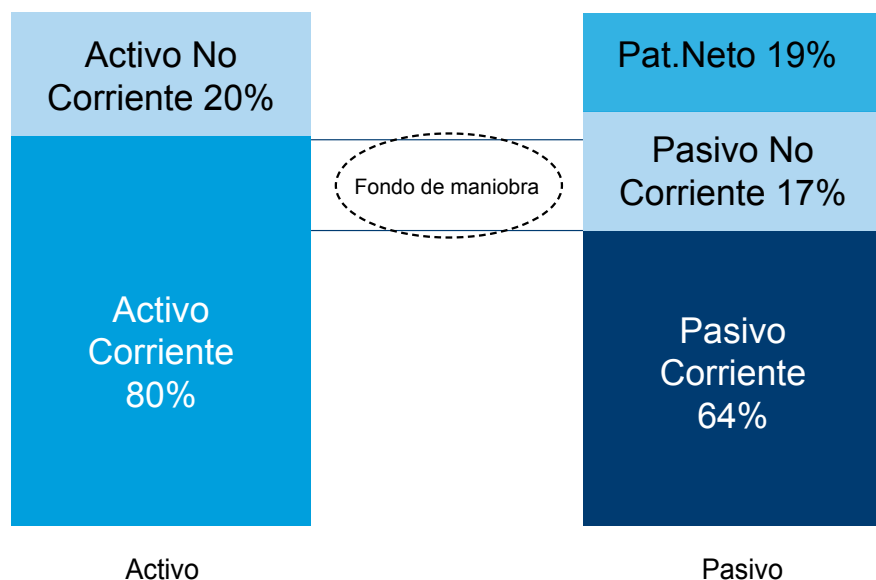
- En el ejercicio 2021, Grupo SANJOSE ha facturado €927,7 millones con un EBITDA asociado de €54,4 millones. El resultado del ejercicio ha ascendido a €13,9 millones.

Nota: Durante el ejercicio 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias reflejó el efecto positivo del acuerdo transaccional alcanzado en noviembre de 2020 con el Ministerio de Obras Públicas de Chile, que supuso la liquidación de la fase de construcción de los hospitales de Maipú y La Florida, en Santiago de Chile, incrementándose la facturación y los ingresos financieros.

Balance consolidado

Datos en Millones de Euros	2020		2021		Variación
	MME	%	MME	%	
Inmovilizado intangible	16,1	1,6%	17,6	1,9%	9,9%
Inmovilizado material	71,4	7,2%	74,1	7,9%	3,8%
Inversiones inmobiliarias	11,9	1,2%	14,0	1,5%	17,7%
Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	19,6	2,0%	18,7	2,0%	(4,6%)
Inversiones financieras a largo plazo	32,3	3,3%	23,9	2,6%	(26,2%)
Activos por impuestos diferidos	26,9	2,7%	29,0	3,1%	7,7%
Fondo de comercio de consolidación	10,0	1,0%	10,0	1,1%	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	188,2	19,0%	187,3	20,1%	(0,5%)
Existencias	89,3	9,0%	82,6	8,9%	(7,5%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	346,7	35,1%	346,9	37,2%	0,1%
Otros activos financieros corrientes	75,9	7,7%	18,4	2,0%	(75,7%)
Periodificaciones a corto plazo	3,1	0,3%	2,3	0,2%	(27,5%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	285,3	28,9%	295,5	31,7%	3,6%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	800,3	81,0%	745,7	79,9%	(6,8%)
TOTAL ACTIVO	988,5	100,0%	933,0	100,0%	(5,6%)
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	143,3	14,5%	151,7	16,3%	5,8%
Intereses minoritarios	26,2	2,7%	30,5	3,3%	1.640,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	169,5	17,1%	182,2	19,5%	7,5%
Provisiones a largo plazo	44,9	4,5%	35,9	3,8%	(20,0%)
Deuda financiera no corriente	108,1	10,9%	100,8	10,8%	(6,7%)
Pasivos por impuestos diferidos	25,2	2,5%	17,9	1,9%	(29,0%)
Periodificaciones a largo plazo	0,8	0,1%	0,8	0,1%	550,0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	179,0	18,1%	155,4	16,7%	(13,1%)
Provisiones a corto plazo	36,4	3,7%	29,6	3,2%	(18,6%)
Deuda financiera corriente	58,5	5,9%	13,4	1,4%	(77,0%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	545,1	55,1%	552,4	59,2%	1,3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	640,0	64,7%	595,4	63,8%	(7,0%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	988,5	100,0%	933,0	100,0%	(5,6%)

Estructura de balance

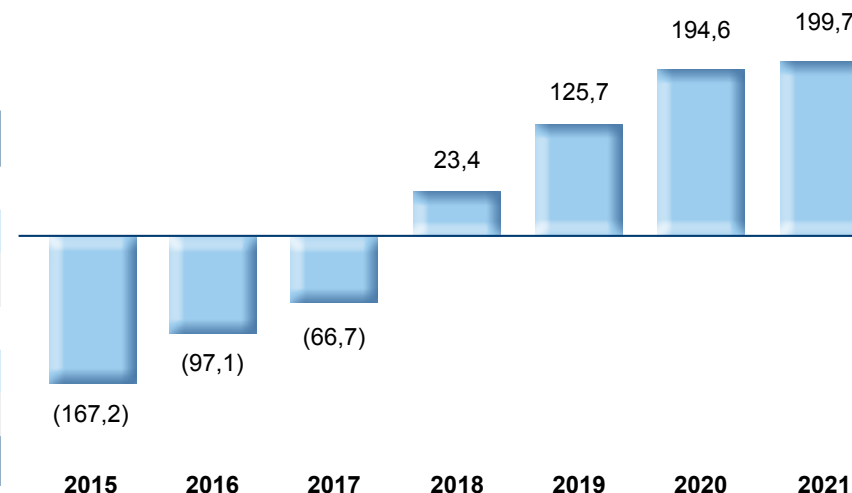


	2020	2021
	MM€	MM€
Recursos generados por las operaciones	75,4	53,8
Variaciones de circulante	14,3	(9,3)
Otros	(15,2)	(13,6)
FLUJO NETO DE TESORERÍA POR OPERACIONES	74,5	30,9
Desinversiones / (Inversiones)	(25,3)	(7,8)
Variaciones inversiones financieras corrientes	49,5	46,2
FLUJO DE CAJA POR INVERSIONES	24,2	38,4
FLUJO DE CAJA LIBRE	98,7	69,3
Cobros / (pagos) por valores propios	(6,7)	(6,7)
Incremento / (disminución) endeudamiento	(28,3)	(50,1)
Ingresos / (gastos) financieros	3,2	(1,6)
Otros	(1,0)	-
FLUJO DE CAJA POR FINANCIACIÓN	(32,8)	(58,4)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(13,6)	(0,7)
FLUJO DE CAJA TOTAL	52,3	10,2

- El flujo de caja libre en el ejercicio 2021 se ha situado en €69,3 millones y el flujo de caja total en €10,2 millones.
- El fondo de maniobra se situó en €150,3 millones a 31.12.21 (€160,3 millones a 31.12.20).

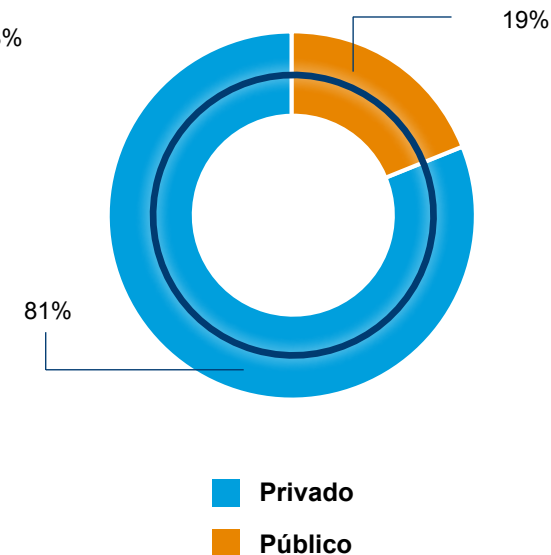
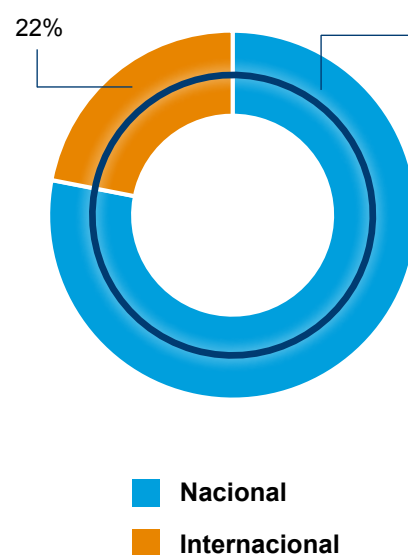
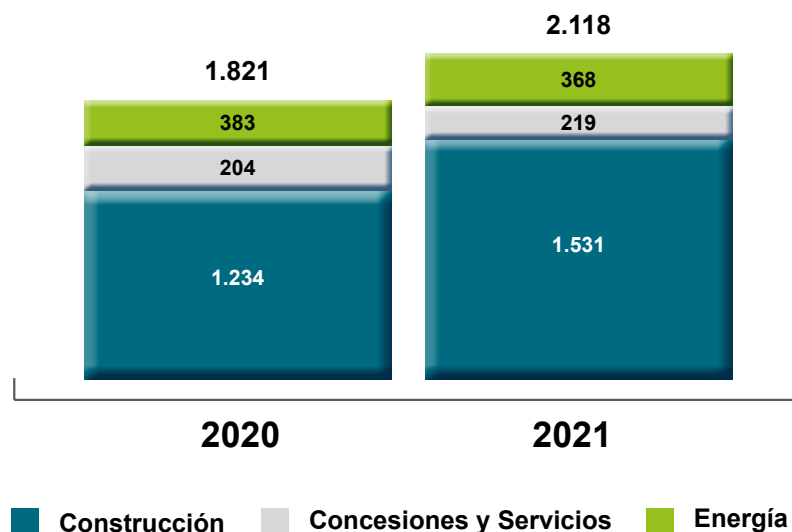
Posición de tesorería

Datos en Millones de Euros	2020		2021		Variación
	MM€	%	MM€	%	
Otros activos financieros corrientes	75,9	21,0%	18,4	5,9%	(75,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	285,3	79,0%	295,5	94,1%	3,6%
TOTAL POSICIONES ACTIVAS	361,2	100,0%	313,9	100,0%	(13,1%)
Deuda financiera no corriente	(108,1)	64,9%	(100,8)	88,3%	(6,7%)
Deuda financiera corriente	(58,5)	35,1%	(13,4)	11,7%	(77,0%)
TOTAL POSICIONES PASIVAS	(166,6)	100,0%	(114,2)	100,0%	(31,4%)
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	194,6		199,7		2,6%



- A 31.12.21, la posición neta de tesorería se situó en €199,7 millones frente a los €194,6 millones del cierre de 2020, lo cual supone una mejora del 2,6%.
- Durante el ejercicio 2021, el grupo ha reducido su deuda financiera un 31,4% principalmente por el pago de la última cuota en junio y, como consecuencia, el vencimiento final de la emisión de bonos en Chile, así como por la amortización anticipada de préstamos hipotecarios.
- Esta estructura permite al Grupo afrontar con solidez la actividad de los próximos ejercicios.

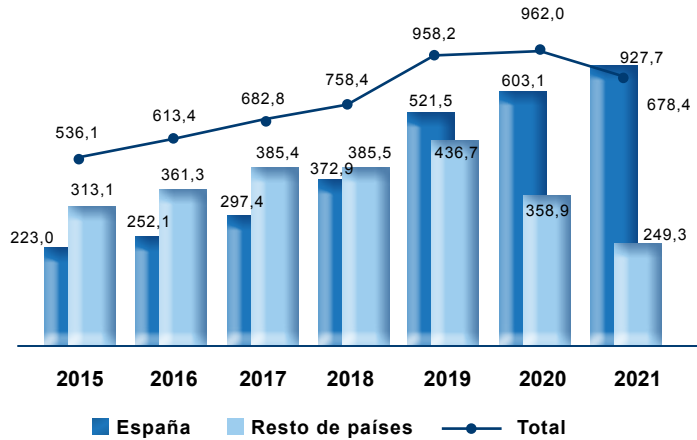
Cartera del Grupo



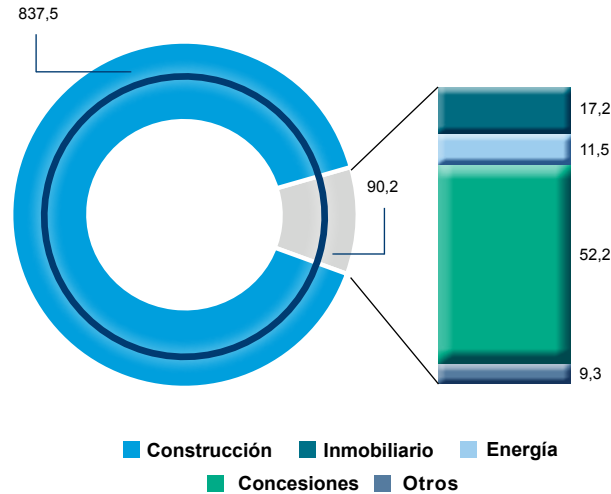
- La cartera del Grupo se ha situado en €2.118 millones a 31.12.21, lo cual representa un incremento del 16,3% respecto a 31.12.20 (€1.821 millones).
- Del total, la actividad de construcción representa el 72,3%. El resto se encuentra repartido entre las áreas de concesiones y servicios y energía.
- La cartera del Grupo está diversificada geográficamente. Actualmente SANJOSE dispone de obras en ejecución en numerosos mercados tales como Sudamérica, Oriente Medio, España y resto de Europa, principalmente. Del total de la cartera a 31.12.21, el 81% corresponde a clientes privados.

Resumen

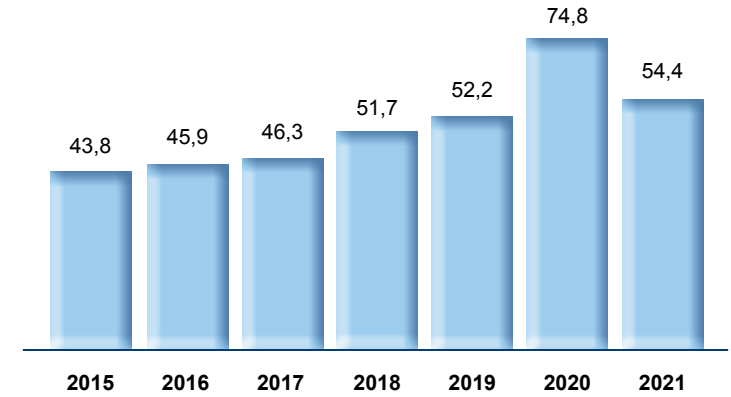
Ingresos



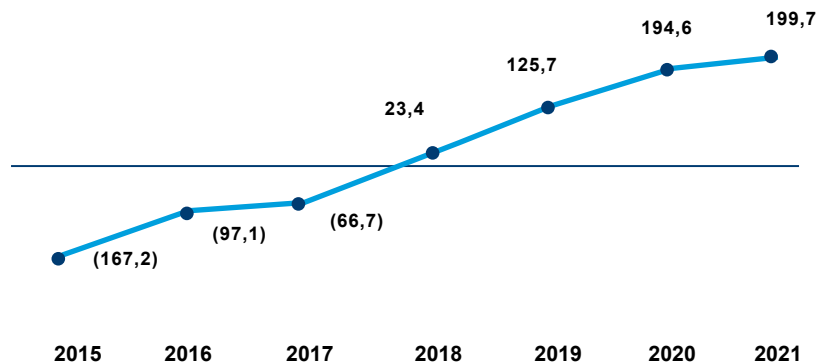
Distribución Ingresos



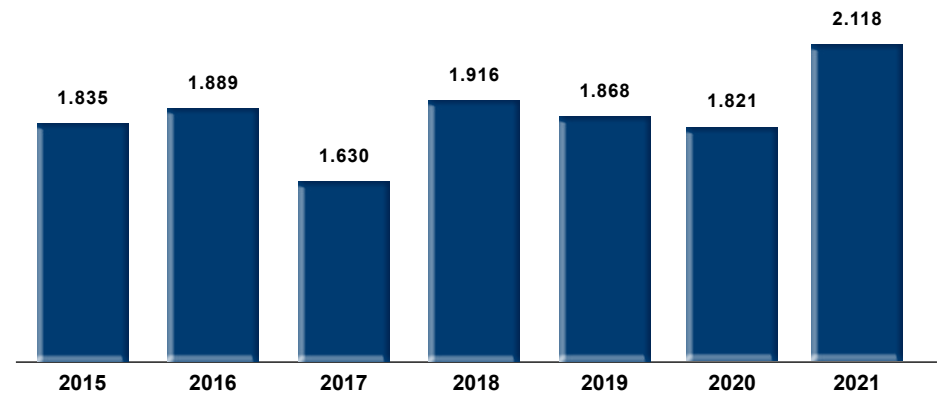
EBITDA



Deuda Financiera Neta / Posición Neta de Tesorería



Cartera





- 1 Entorno Económico
- 2 Grupo Global
- 3 Líneas de Actividad
- 4 Información Económico - Financiera
- 5 RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA**

Fortalezas y atractivos

Apuesta por la transformación digital y la innovación (I+D+i)

Reducción de los niveles de deuda y reforzamiento de la liquidez y del balance

Compromiso con el crecimiento sostenible y rentable sin descuidar la calidad

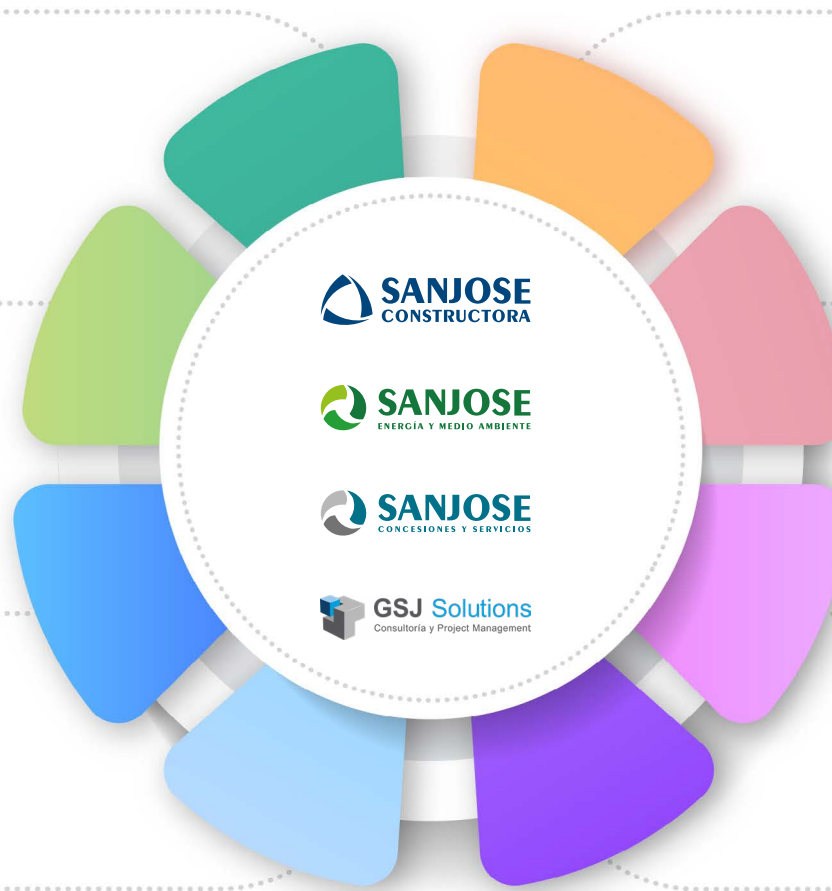
Estructura accionarial estable en el tiempo unido a la entrega y profesionalidad del equipo directivo

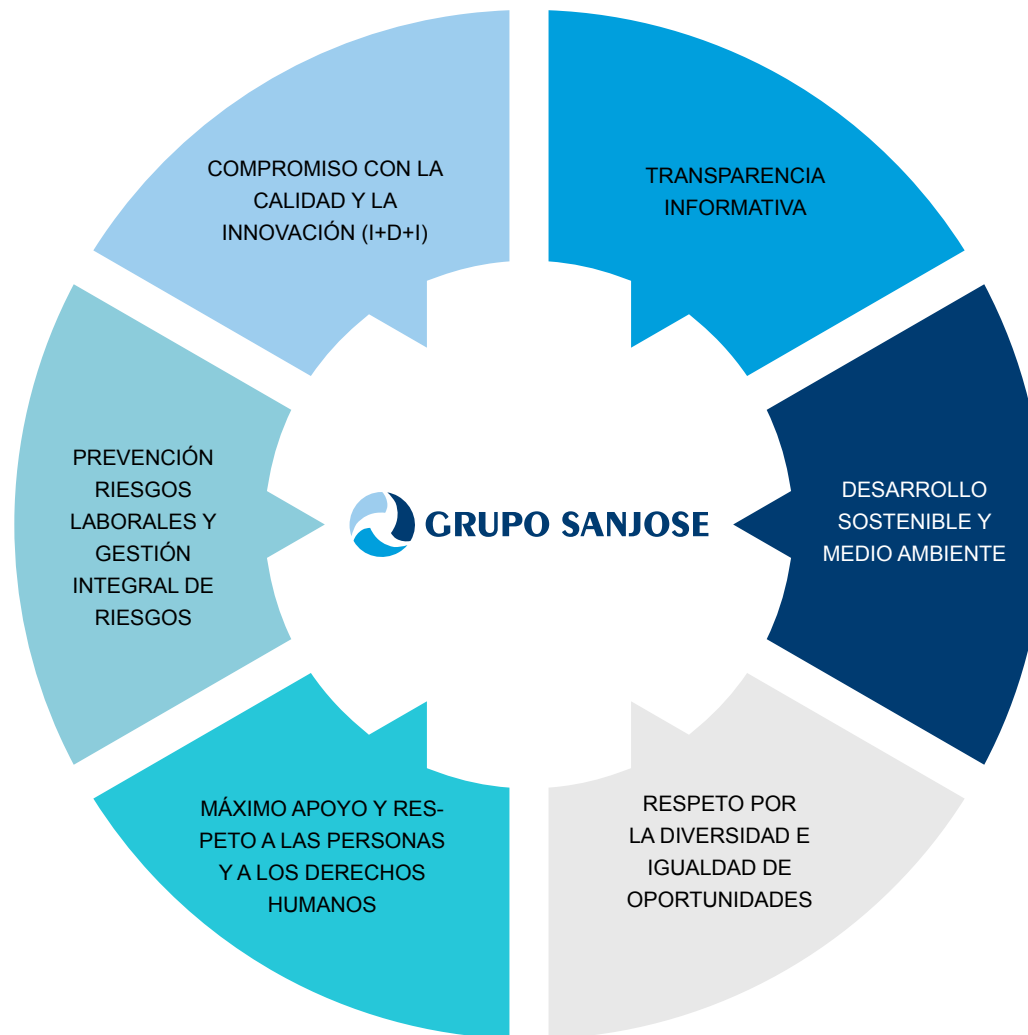
Grupo diversificado, con foco en líneas de negocio tradicionales, donde cuenta con más amplia experiencia

Estructura organizativa y operativa flexibles, eficientes y coordinadas

Cartera de obra diversificada tanto por tipología de negocio como geográficamente

Minimización de los riesgos reforzando los mecanismos de control y gestión





Equipo SANJOSE

La alta profesionalidad, entrega y compromiso del equipo humano de Grupo SANJOSE se constituye en su patrimonio fundamental.

JGA 2022

JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS



El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, previsiones o expectativas de Grupo SANJOSE o de su dirección a la fecha de realización del mismo, relativas a la actividad y situación del Grupo.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores externos relevantes, que podrían derivar en que los resultados difieran de los puestos de manifiesto en el presente documento.

Este documento, incluyendo las estimaciones de futuro que contempla, se facilita con efectos única y exclusivamente para el acto de hoy.

Grupo SANJOSE expresamente, declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.

Ni la compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivados de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.