



IDR Family Hotel - Resort Hilton 5 estrellas, zonas de ocio e integración en la Isla de Yas, Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)

2020 JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

1. ENTORNO ECONÓMICO

2. GRUPO GLOBAL

3. LÍNEAS DE ACTIVIDAD

4. INFORMACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA

5. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



Hospital de Al Ain, Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)

1. ENTORNO ECONÓMICO

2. Grupo Global

3. Líneas de Actividad

4. Información Económico - Financiera

5. Responsabilidad Social Corporativa



Nueva Sede de la Delegación Especial de la Agencia Estatal de Administración Tributaria de Murcia

Principales hechos económicos 2019

El crecimiento mundial del PIB durante 2019 fue del 2,9%, lo que supone un ligero debilitamiento con respecto al crecimiento habido el año anterior (3,7%)

Algunos de los hechos más destacados que han caracterizado este ejercicio 2019 han sido:

- Tensiones comerciales y arancelarias entre EEUU y China.
- Varios países del entorno Latam fueron protagonistas:
 - Argentina: celebración de elecciones presidenciales, depreciación de la divisa
 - Chile: revueltas y manifestaciones en las calles - crisis social
 - Venezuela: hiperinflación, escasez de alimentos y medicamentos, cortes de luz
- La progresiva apreciación del dólar, supuso un encarecimiento de la deuda para algunas economías de mercados emergentes.
- En la Eurozona: acuerdo para una salida ordenada de Reino Unido de la UE
- En España:
 - La economía española creció un 2% en el conjunto del año.
 - Incremento de la licitación pública del 9,7% (18 mil MM €, pero muy lejos de los 46 mil MM € del año 2006).

Principales datos macroeconómicos

Se estima que en 2020 la economía mundial experimente la mayor recesión desde la Gran Depresión (1929).

Para 2021, se proyecta una recuperación parcial, con tasas de crecimiento superiores a la tendencia, pero con un nivel de PIB que permanecerá por debajo de la tendencia previa al COVID-19.

PREVISIÓN DEL PIB	2020 ^E	2021 ^E
Economías desarrolladas	-6,1%	4,5%
Economías emergentes	-1,0%	6,6%

Fuente: FMI

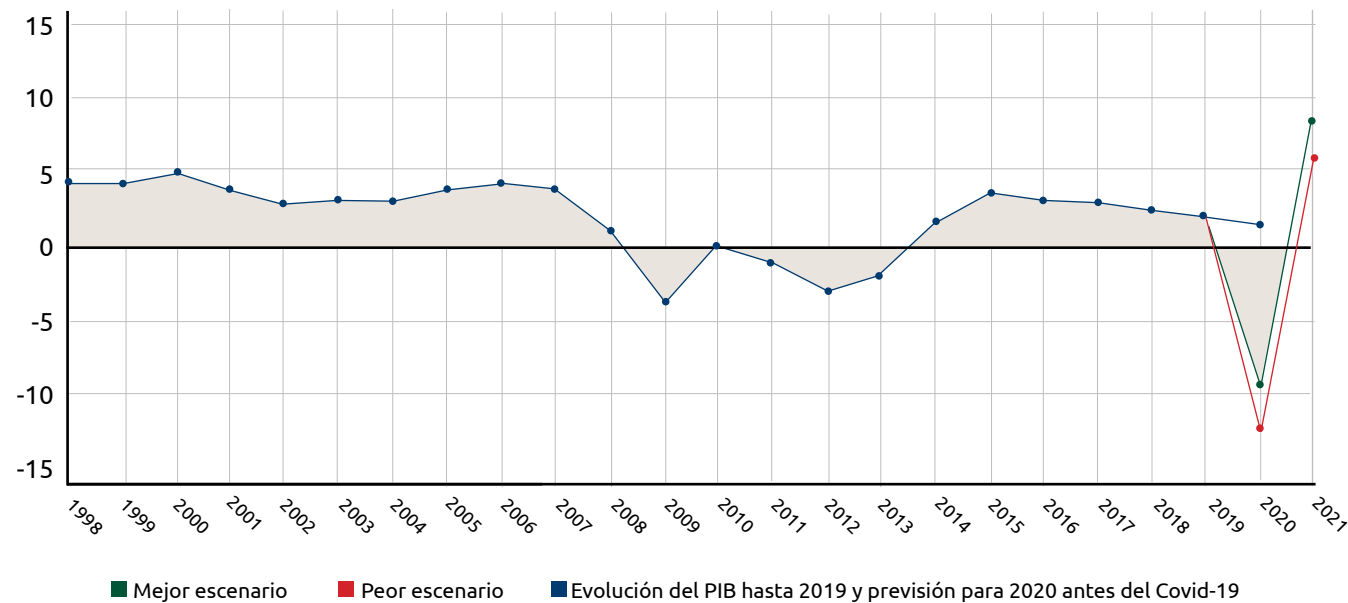
	2019	2020 ^E	2021 ^E
PIB MUNDIAL	2,9	-3,0	5,8
ECONOMÍAS AVANZADAS	1,7	-6,1	4,5
Estados Unidos	2,3	-5,9	4,7
Zona del Euro	1,2	-7,5	4,7
Alemania	0,6	-7,0	5,2
Francia	1,3	-7,2	4,5
Italia	0,3	-9,1	4,8
España	2,0	-8,0	4,3
Japón	0,7	-5,2	3,0
Reino Unido	1,4	-6,5	4,0
Canadá	1,6	-6,2	4,2
Otras Economías Avanzadas	1,7	-4,6	4,5
ECONOMÍAS DE MERCADOS EMERGENTES Y EN DESARROLLO	3,7	-1,0	6,6
ZONA ASIA	5,5	1,0	8,5
China	6,1	1,2	9,2
India	4,2	1,9	7,4
ASEAN-5	4,8	-0,6	7,8
EUROPA	2,1	-5,2	4,2
Rusia	1,3	-5,5	3,5
AMÉRICA LATINA Y CARIBE	0,1	-5,2	3,4
Brasil	1,1	-5,3	2,9
México	-0,1	-6,6	3,0
ORIENTE MEDIO Y ASIA CENTRAL	1,2	-2,8	4,0
Arabia Saudita	0,3	-2,3	2,9
ÁFRICA SUBSAHARIANA	3,1	-1,6	4,1
Nigeria	2,2	-3,4	2,4
Sudáfrica	0,2	-5,8	4,0
ECONOMÍAS EN DESARROLLO DE BAJO INGRESO	5,1	0,4	5,6

Fuente: FMI

Principales datos macroeconómicos - España

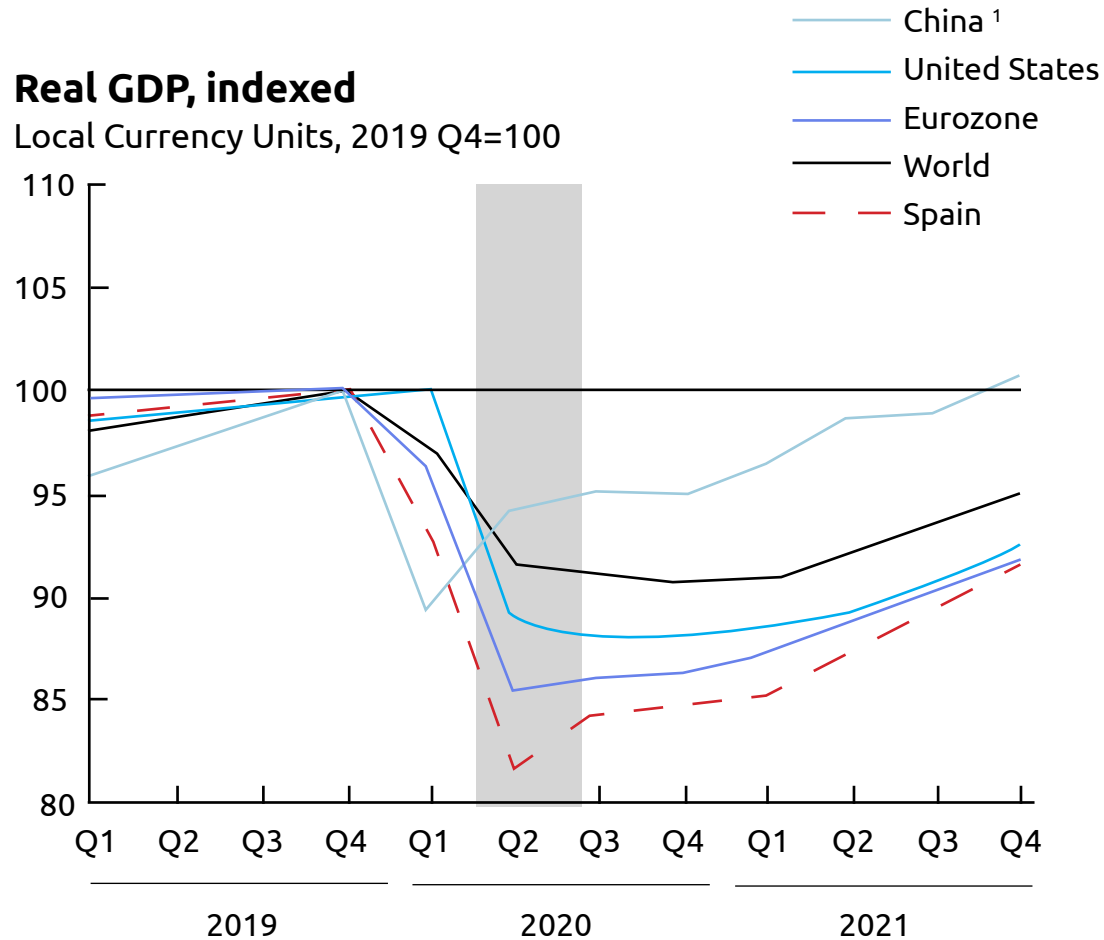
El Banco de España, en su último estudio publicado, estima una duración de la crisis más larga de lo inicialmente anticipado, augura que el confinamiento provocará una contracción “muy severa” del PIB de entre el 9,5% y el 12,4% este año, con una recuperación en 2021 insuficiente para alcanzar el nivel previo, registrando un avance económico de entre el 6,1% y el 8,5%.

Variación anual del PIB



Fuente: Banco de España, INE

Principales datos macroeconómicos - España



La recuperación (en V) podría iniciarse en el segundo trimestre de 2020 y prolongarse hasta 2022.

De acuerdo con las nuevas estimaciones, la tasa de paro (EPA) se situaría en el 19,5% para 2020.

1. Seasonally adjusted by Oxford Economics

1. Entorno Económico

2. GRUPO GLOBAL

3. Líneas de Actividad





4. Información Económico - Financiera

5. Responsabilidad Social Corporativa



Residencial Mamsha Al Saadiyat, Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)

Áreas de negocio – Que hacemos

	EDIFICACIÓN OBRA CIVIL INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN INDUSTRIAL	Sanidad Cultura, Deporte y Educación Hoteles y Oficinas Edificaciones singulares Residencial Rehabilitación Infraestructuras
	EFICIENCIA ENERGÉTICA ENERGÍAS RENOVABLES	Promotor y constructor de proyectos que: <ul style="list-style-type: none"> - Fomenten las energías limpias - Respeten el medio ambiente - Comprometidos con el desarrollo sostenible
	HOSPITALES Y PPPS PLANTAS INDUSTRIALES SERVICIOS URBANOS AUTOPISTAS Y CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURAS	Mantenimiento de hospitales Mantenimiento de edificios e instalaciones Mantenimiento y operación de plantas de energía Conservación de parques y jardines Mantenimiento de infraestructuras
	CONSULTORÍA PROJECT MANAGEMENT	Conceptualización Ejecución Explotación

Fortalezas y atractivos

Grupo diversificado, con foco en líneas de negocio tradicionales, donde cuenta con mamplia 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



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

Compromiso con el crecimiento sostenible y rentable sin descuidar la calidad

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

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

Países con operaciones en ejecución

**Hotel H10 The One
Palácio da Anunciada
5 estrellas, Lisboa**



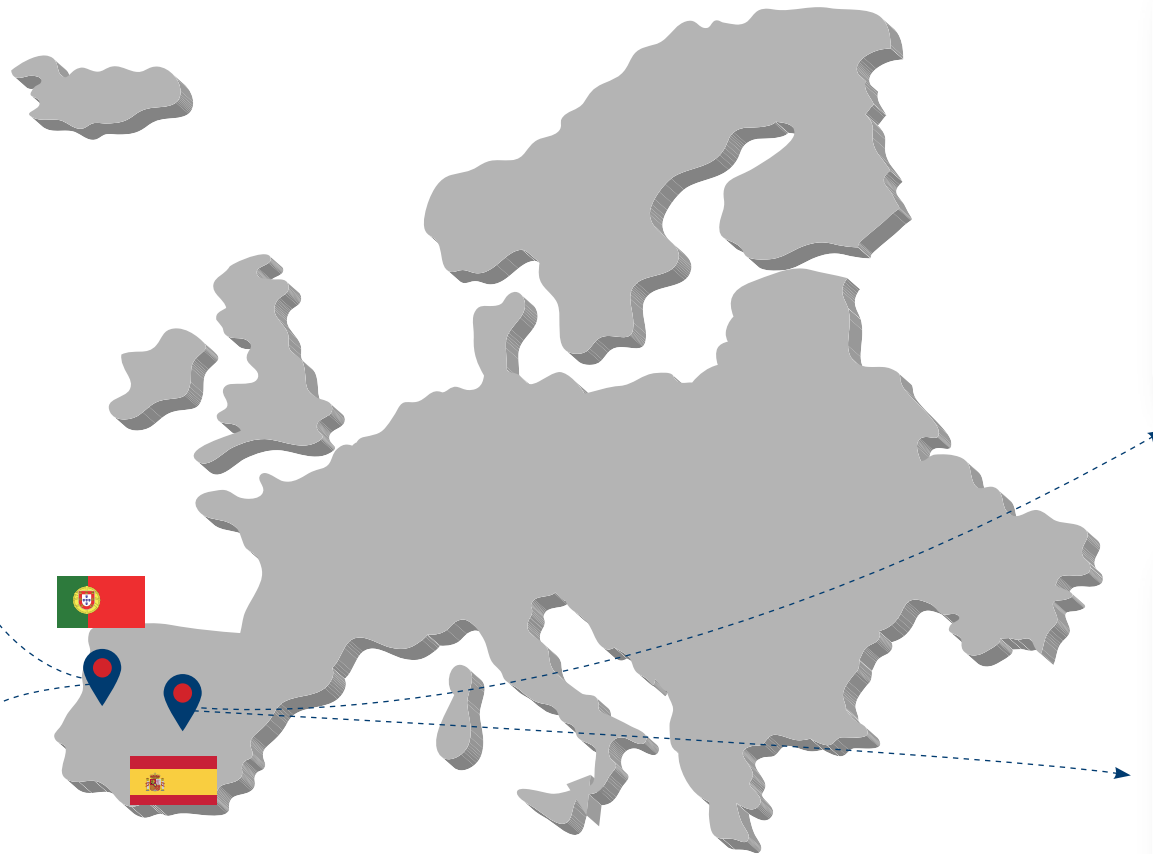
**Hotel Mandarin
Oriental Ritz Madrid 5
estrellas Gran Lujo**



**Residences Monte Rei
Golf & Country Club
en Vila Nova de
Cacela, El Algarve**



**Tramo Vilaboa - A
Ermida de la futura
Autovía A-57,
Pontevedra**



Países con operaciones en ejecución

Hospital de Al Ain,
Abu Dhabi



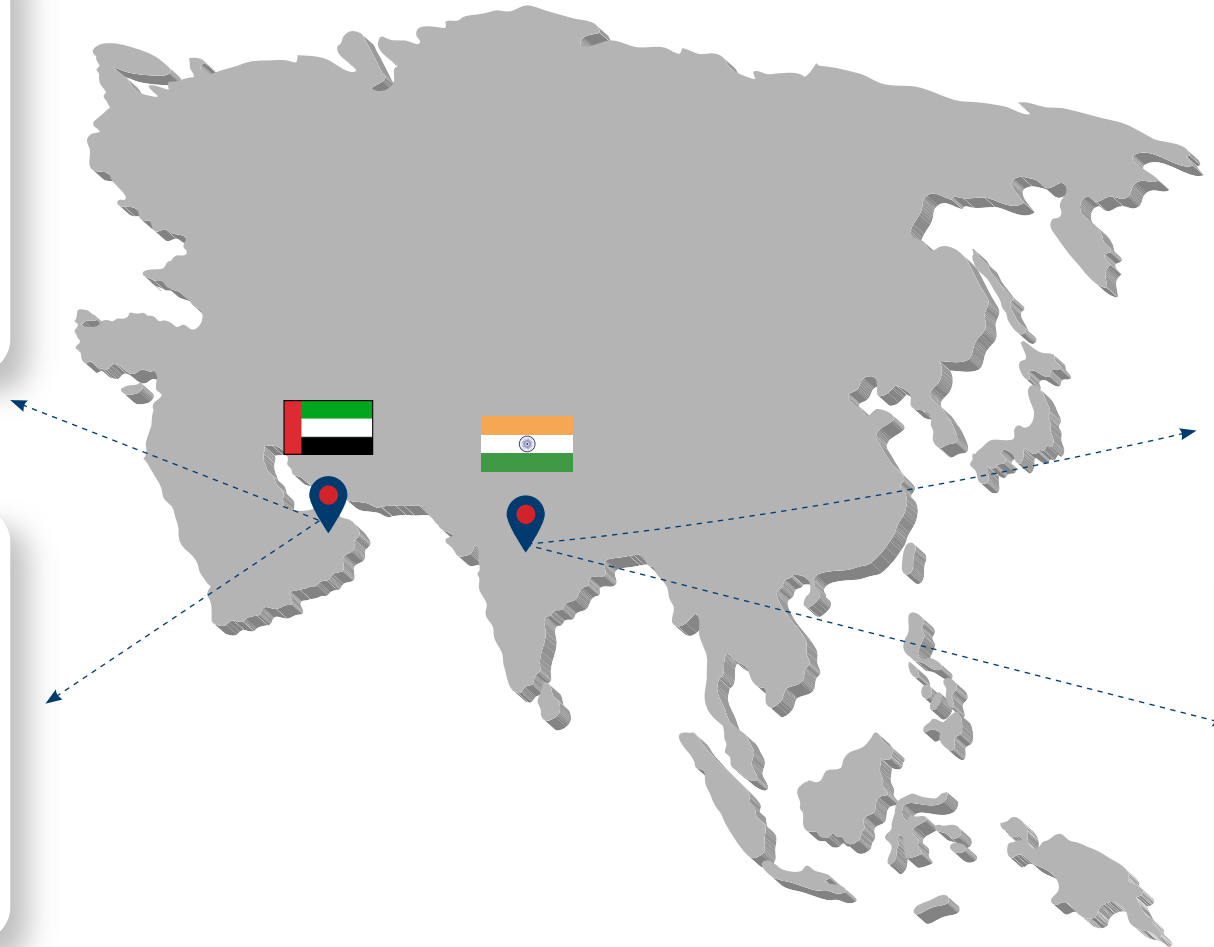
IDR Family Hotel -
Resort Hilton 5 estrellas,
zonas de ocio e
integración en la Isla
de Yas, Abu Dhabi



Tramo 4 del movimiento
de tierras y estabiliza-
ción de suelos del
Nuevo Aeropuerto
Navi Mumbai



Tramo Raebarely -
Banda de La Autopista
NH-232, Uttar Pradesh



Países con operaciones en ejecución

Hospital General de Zona N° 5 en Zacatepec



Hospital San José de Melipilla



Condominio Nuevavista en el distrito de Bellavista de Callao, Lima



Carlos Casado



Ampliación de la Planta Potabilizadora General Belgrano, Buenos Aires

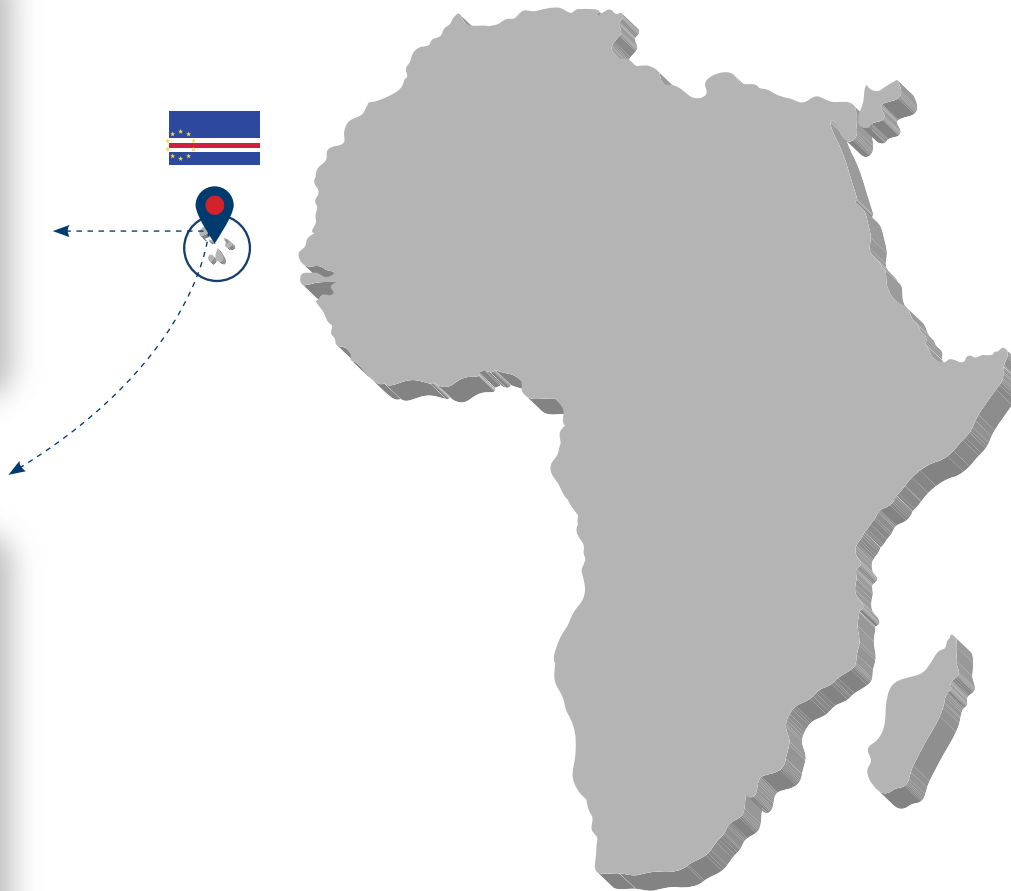



Países con operaciones en ejecución









**Resort Robinson Club
Cabo Verde 4 estrellas,
Isla de la Sal**



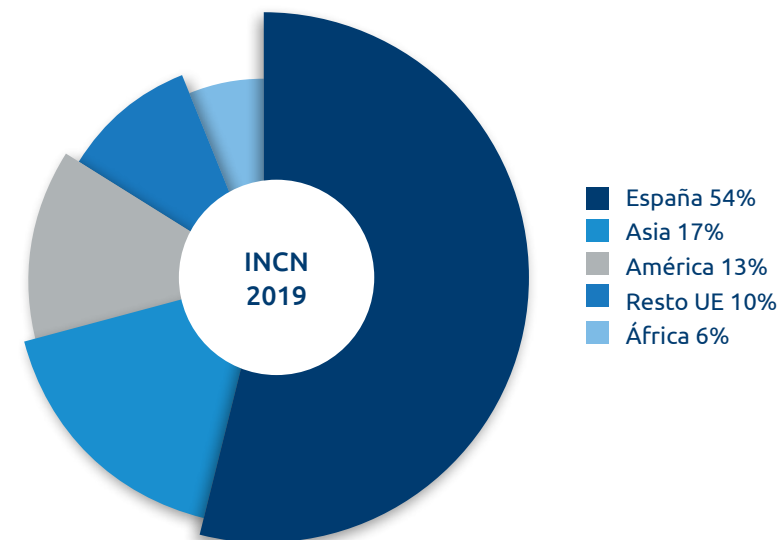
**Sede del Banco Central
de Cabo Verde en
Praia, Isla de Santiago**



Cifra de ingresos por países

	2018	2019	
Datos en miles de euros	INCN	INCN	Variación
 España	372.893	521.532	39,9%
 Abu Dhabi	166.920	150.917	-9,6%
 Chile	73.584	59.718	-18,8%
 Portugal	78.463	98.936	26,1%
 Cabo Verde	21.138	56.357	166,6%
 India	9.416	10.754	14,2%
 Perú	16.186	40.181	148,2%
 México	3.135	7.540	140,5%
Resto	16.688	12.314	-26,2%
TOTAL GRUPO	758.423	958.248	26,3%

Zona €	620,5	64,8%
Otras divisas	337,8	35,2%



Nacional	521,5	54,4%
Internacional	436,7	45,6%

1. Entorno Económico

2. Grupo Global

3. LÍNEAS DE ACTIVIDAD

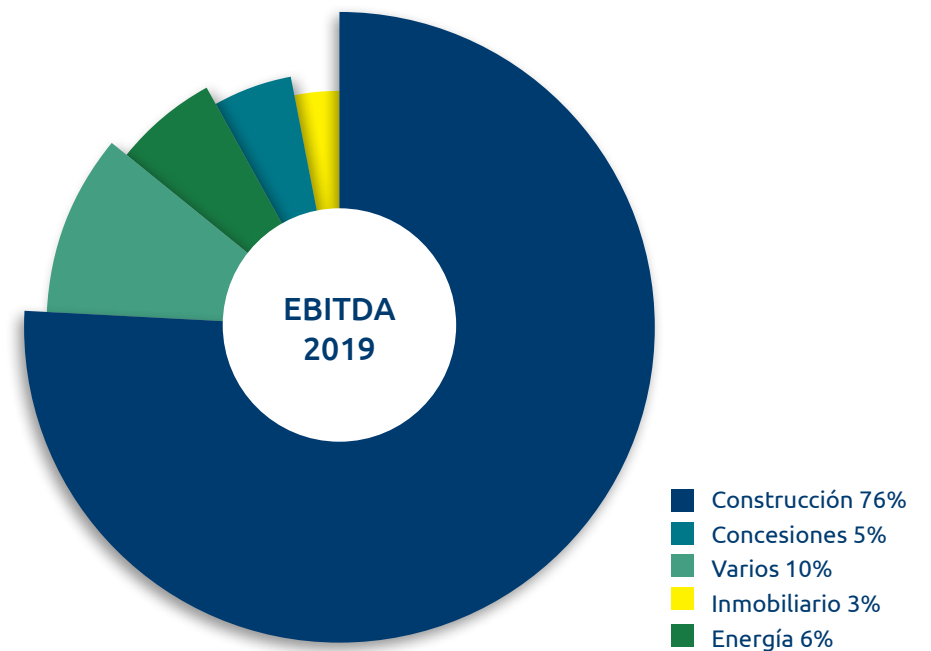
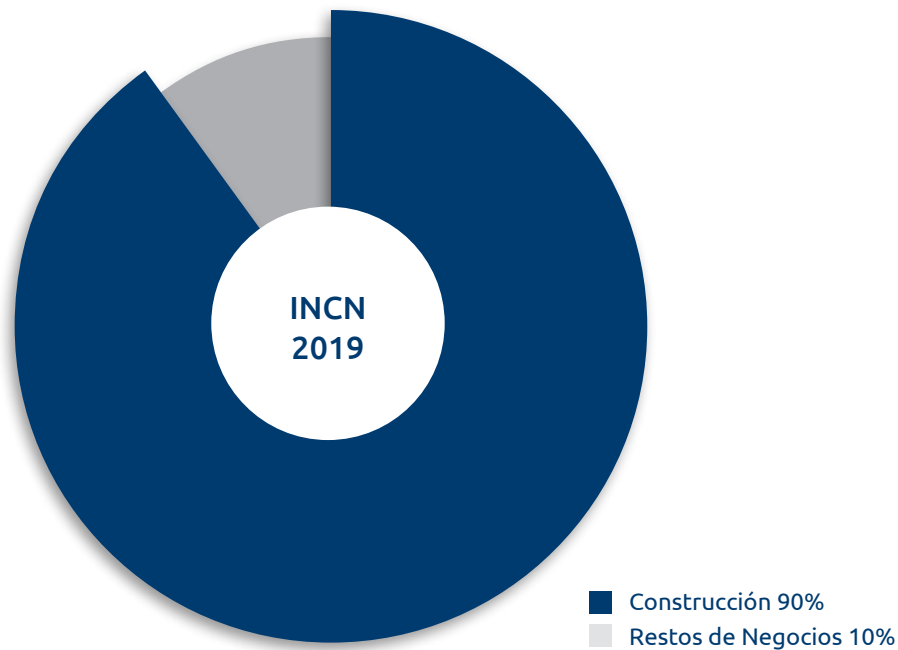
4. Información Económico - Financiera

5. Responsabilidad Social Corporativa



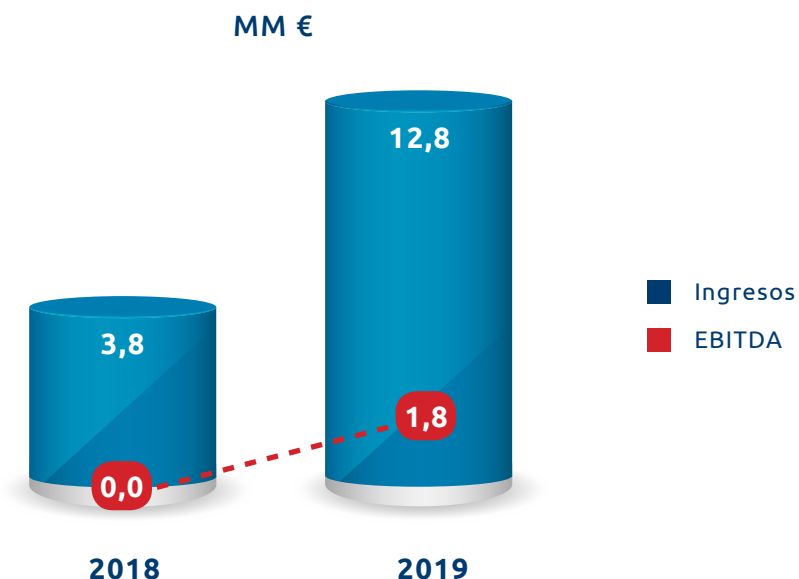
Tramo Autovía del Reguerón de la Circunvalación MU-30 de Murcia

Aportación por líneas de actividad



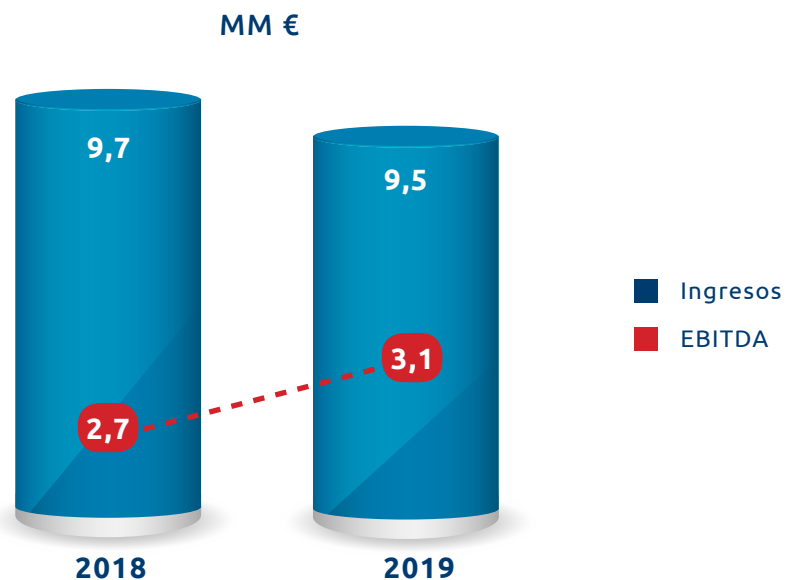
- Construcción destaca un año más como la actividad principal del Grupo, y en el ejercicio 2019 aporta el 90% de los ingresos.
- El 76% del EBITDA del Grupo, proviene de la línea de actividad de Construcción.

Inmobiliario



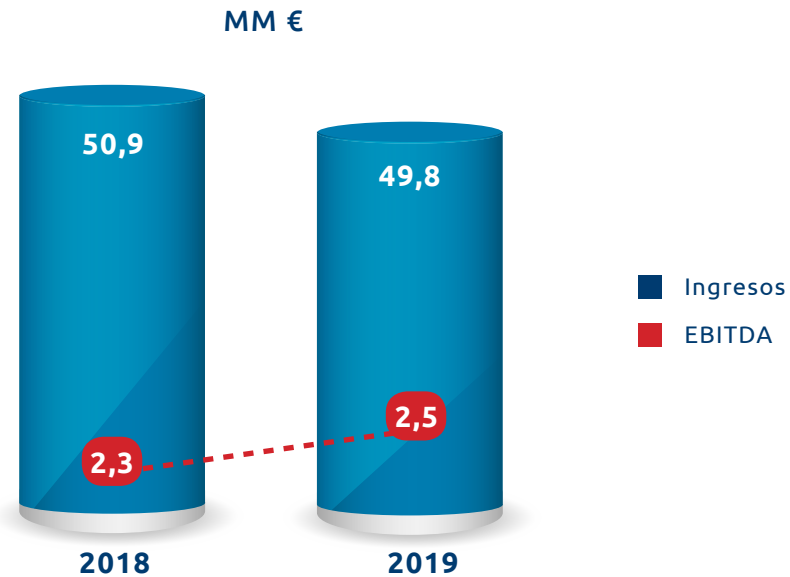
- Las obras de la promoción inmobiliaria “Condominio Nuevavista” (1.104 viviendas) iniciadas en 2018 permiten a Grupo SANJOSE iniciar una progresiva recuperación tanto de ingresos como de EBITDA por la aportación de esta línea de actividad.
- A finales del presente ejercicio 2019 se entregaron las fases I y II del referido desarrollo, aportando en el ejercicio 12,8 MM € de ingresos así como un EBITDA de 1,8 MM €.
- Actualmente se encuentran en ejecución las fases III y IV del mencionado proyecto (prevista entrega a finales de 2020).

Energía



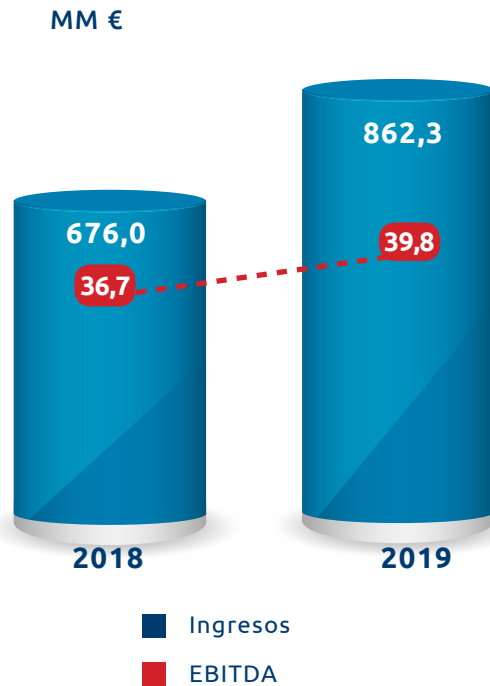
- El EBITDA en la línea de negocio de energía mejora un 15,2% en el periodo.
- El margen EBITDA/Ventas se sitúa en el 32,8% (27,9% en el ejercicio anterior).
- La cartera contratada al cierre del ejercicio asciende a 392 MM €.

Concesiones y Servicios

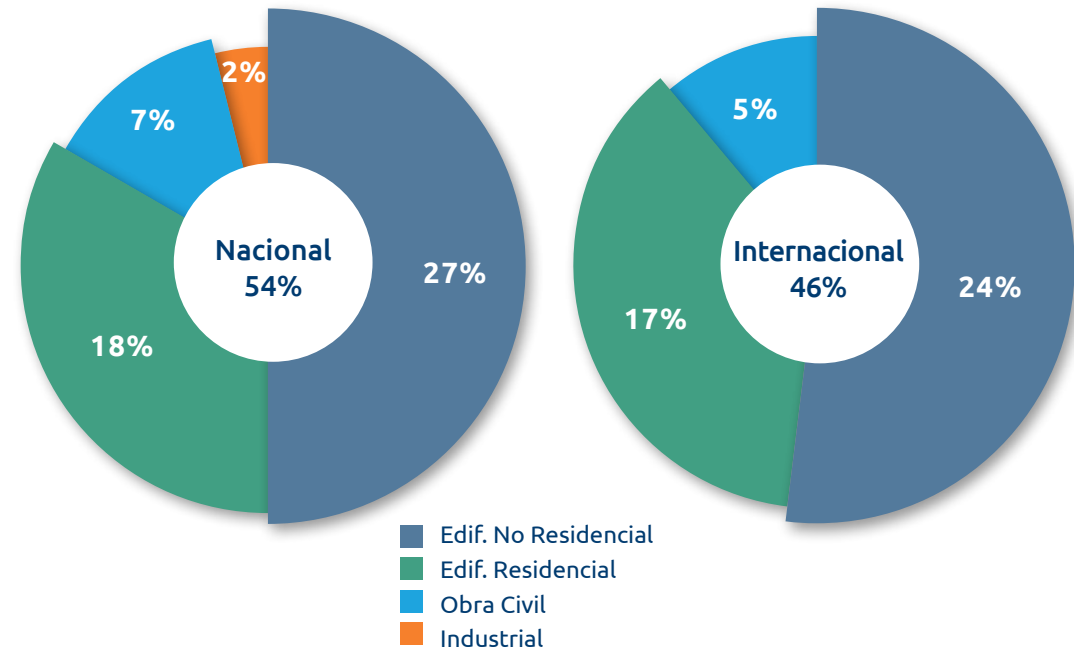


- Línea de negocio con una actividad recurrente y estable, tanto en ventas como EBITDA. (crecimiento del EBITDA que mejora un 8,8% con respecto a los datos del ejercicio anterior.)
- Mejora del margen EBITDA/Ventas que se sitúa en el 5% (4,5% en el ejercicio anterior).
- La cartera contratada al cierre del ejercicio asciende a 164 MM €.

Construcción



Ingresos por Tipo de Obra



- Crecimiento en ingresos del 27,6% con respecto al año anterior, para situarse en 862,3 MM €.
- EBITDA que crece un 8,42%.
- Las ventas en mercados internacionales suponen un 46% del total ventas en esta línea de actividad.

1. Entorno Económico

2. Grupo Global

3. Líneas de Actividad

4. INFORMACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA

5. Responsabilidad Social Corporativa



Ciudad de la Justicia de Vigo

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de gestión

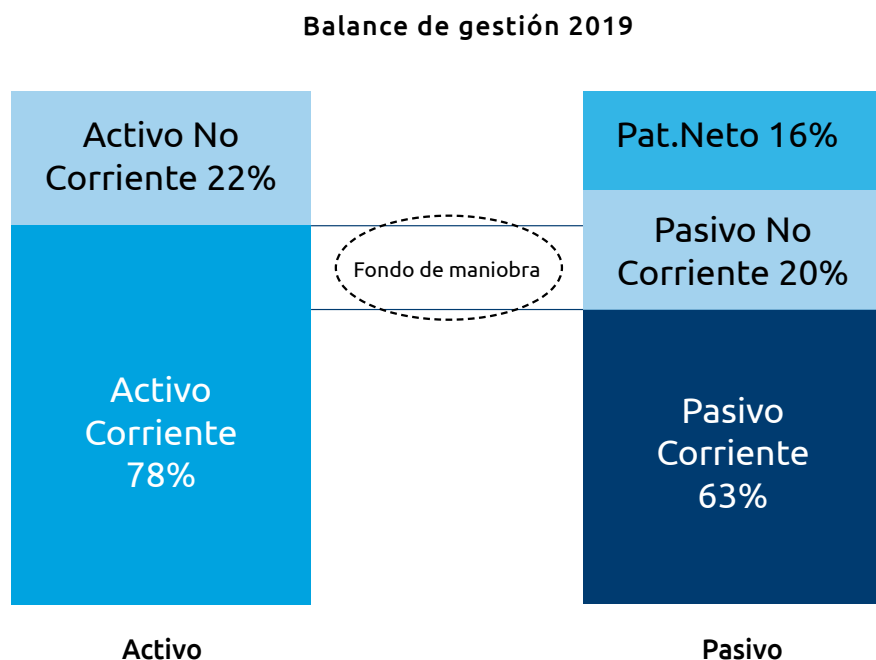
	2018		2019		Variación
	MM€	%	MM€	%	
Importe Neto de la cifra de negocios (INCN)	758,4	100,0%	958,2	100,0%	26,3%
Otros Ingresos de Explotación	11,8	1,6%	15,4	1,6%	30,3%
Gastos Brutos de Explotación	-718,6	-94,7%	-921,5	-96,2%	28,2%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	51,7	6,8%	52,2	5,4%	1,0%
Dotación a la amortización	-5,0	-0,7%	-10,9	-1,1%	115,6%
Deterioro de Existencias	-0,3	0,0%	-6,4	-0,7%	2372,0%
Variación de Provisiones Comerciales y otros	-5,4	-0,7%	-11,7	-1,2%	119,2%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	41,0	5,4%	23,2	2,4%	-43,4%
Ingresos/Gastos Financieros Netos	-8,8	-1,2%	21,9	2,3%	n.a
Variación Valor Razonable en Instrumentos Financieros	0,0	0,0%	-0,2	0,0%	n.a
Diferencias de Cambio y Otros	1,2	0,2%	-7,5	-0,8%	n.a
Deterioro y resultado por enajenación de instrum. financieros	-6,6	-0,9%	143,0	14,9%	n.a
Resultados Entidades Valoradas por Mét. Participación	0,1	0,0%	-4,2	-0,4%	n.a
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO (EBT)	27,0	3,6%	176,2	18,4%	552,2%
Impuesto de Sociedades	-8,8	-1,2%	-13,1	-1,4%	47,9%
RESULTADO DEL EJERCICIO	18,2	2,4%	163,2	17,0%	797,0%

Balance consolidado de gestión

ACTIVO	2018		2019		Variación
	MM€	%	MM€	%	
Inmovilizado Intangible	18,1	1,8%	17,6	1,8%	-2,8%
Inmovilizado Material	71,0	7,1%	76,9	7,7%	8,3%
Inversiones Inmobiliarias	10,7	1,1%	9,5	1,0%	-11,1%
Otros Activos No Corrientes (Inv. Asoc., diferidos, otros)	174,7	17,5%	116,1	11,6%	-33,5%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	274,5	27,6%	220,1	22,0%	-19,8%
Existencias	114,9	11,5%	109,9	11,0%	-4,4%
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	259,9	26,1%	350,6	35,1%	34,9%
Periodificaciones a corto plazo	4,9	0,5%	3,9	0,4%	-21,4%
Efectivo y Otros Activos Líquidos equivalentes	341,6	34,3%	315,8	31,6%	-7,6%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	721,3	72,4%	780,2	78,0%	8,2%
TOTAL ACTIVO	995,8	100,0%	1.000,3	100,0%	0,4%
PASIVO					
TOTAL PATRIMONIO NETO (*)	105,3	10,6%	163,1	16,3%	54,8%
Deuda Financiera Bancaria No Corriente	247,1	24,8%	38,3	3,8%	-84,5%
Instrumentos Financieros Derivados	0,4	0,0%	0,2	0,0%	-51,9%
Otros Pasivos No Corrientes (prov., diferidos, otros)	71,6	7,2%	164,5	16,4%	129,6%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	319,1	32,0%	203,0	20,3%	-36,4%
Deuda Financiera Bancaria Corriente	65,8	6,6%	56,0	5,6%	-14,9%
Acreedores Comerciales	469,0	47,1%	539,6	53,9%	15,1%
Otros Pasivos Corrientes (prov., vinculadas y otros)	31,2	3,1%	32,9	3,3%	5,4%
Periodificaciones a corto plazo	5,4	0,5%	5,8	0,6%	6,7%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	571,4	57,5%	634,3	63,4%	11,0%
TOTAL PASIVO	995,8	100,0%	1.000,3	100,0%	0,4%

(*) En el ejercicio 2018, bajo el epígrafe Patrimonio Neto, se incorporó la cifra de 111,4 MM € correspondiente al préstamo participativo que Grupo Empresarial San José, S.A. mantenía, y que a cierre de 2019 ha sido íntegramente cancelado.

Estructura equilibrada de balance



Fondo de maniobra positivo de 145,9 MM €

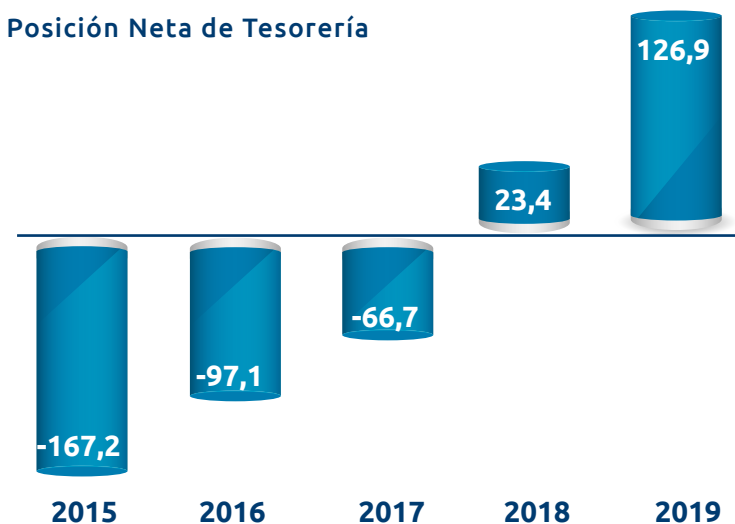
	2018	2019
	MM€	MM€
Recursos Generados por las Operaciones	56.552	49.252
Variaciones de Circulante	41.290	-489
Otros	-12.467	-31.328
FLUJO DE CAJA OPERATIVO NETO	85.375	17.435
Desinversiones / (Inversiones)	-6.236	159.509
Variación inversiones financieras corrientes	56.533	10.579
FLUJO DE CAJA POR INVERSIONES	50.297	170.088
FLUJO DE CAJA LIBRE	135.672	187.523
Cobros / (Pagos) por valores propios	-261	-1.166
Incremento / (Disminución) Endeudamiento	-63.215	-231.102
Ingresos / (Gastos) Financieros	-7.180	-1.704
Otros	-1	-4.446
FLUJO DE CAJA POR FINANCIACIÓN	-70.657	-238.418
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-1.715	506
FLUJO DE CAJA TOTAL	63.300	-50.389

- Flujo Caja Libre que se sitúa en 187,5 MM €.
- Durante los dos últimos ejercicios el Grupo ha reducido deuda por más de 294,3 MM €.

Posición de tesorería

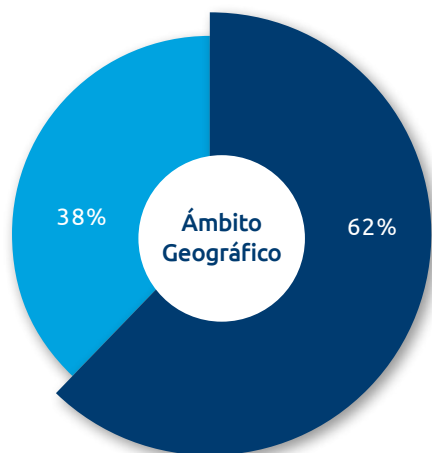
	2018		2019	
	MM€	%	MM€	%
Efectivo y Otros Activos Líquidos	341,6	100,0%	315,8	100,0%
TOTAL POSICIONES ACTIVAS	341,6	100,0%	315,8	100,0%
Deuda Financiera No Corriente	252,1	79,2%	132,8	70,3%
Instrumentos Financieros Derivados Pasivos no corrientes	0,4	0,1%	0,2	0,1%
Deuda Financiera Corriente	65,8	20,7%	56,0	29,6%
TOTAL POSICIONES PASIVAS	318,2	100,0%	189,0	100,0%
TOTAL POSICIÓN NETA TESORERÍA	23,4		126,9	

Posición Neta de Tesorería

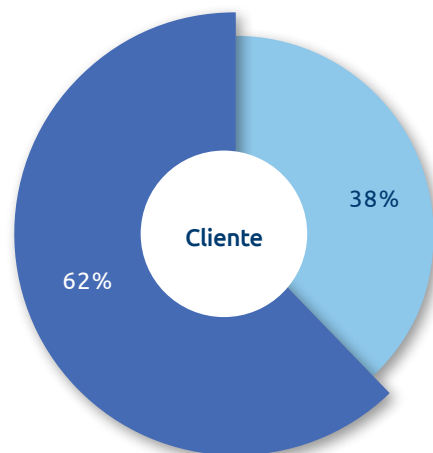


- A cierre 2019 la PNT se corresponde con una caja positiva de 126,9 MM €, situación que refuerza la posición de liquidez del Grupo y nos permite afrontar con solidez los posibles escenarios de recuperación económica sobrevenidos por la crisis sanitaria del COVID-19.
- En octubre-19, el Grupo llevó a cabo una operación corporativa por la que procedió a vender un 14,46% de la participación que tenía en el proyecto Madrid Nuevo Norte (antes DUCH), lo que permitió:
 - a) cancelar toda la deuda sindicada con un grupo de entidades financieras
 - b) reforzar los fondos propios
 - c) reforzar la liquidez y el balance consolidado del Grupo
 - d) conservar un 10% del proyecto MNN y ser parte activa en el mismo

Cartera del Grupo



■ Nacional
■ Internacional



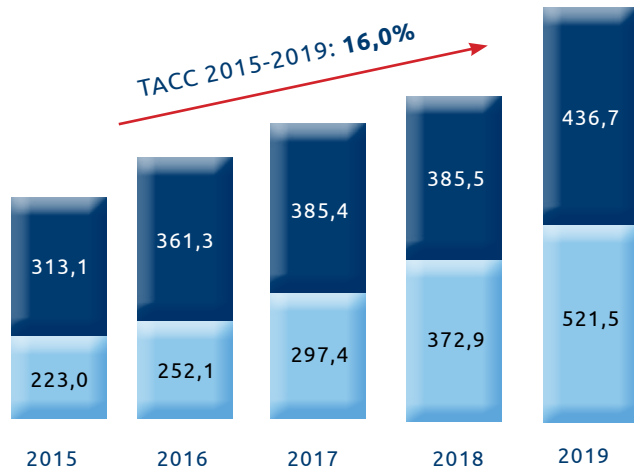
■ Privado
■ Público

CARTERA POR TIPOLOGÍA	2019	
	MM€	%
CONSTRUCCIÓN	1.312	70%
Obra Civil	221	12%
Edificación No Residencial	721	38%
Edificación Residencial	357	19%
Industrial	13	1%
CONCESIONES Y SERVICIOS	164	9%
Mantenimiento	24	1%
Concesiones y Servicios	140	8%
ENERGÍA	392	21%
TOTAL CARTERA	1.868	100%

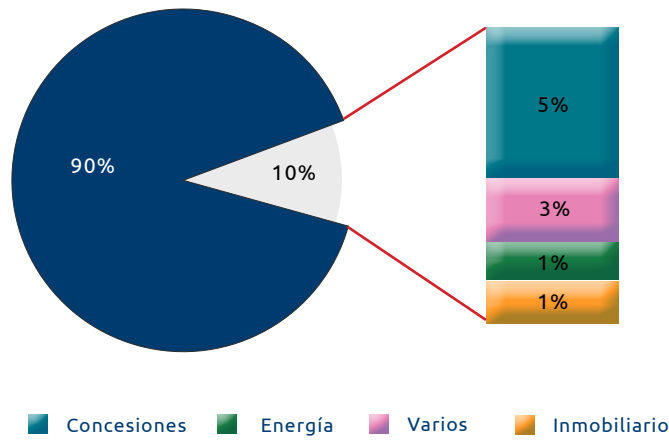
Cartera de 1.868 millones de euros, diversificada tanto por tipología de obra como geográficamente y que asegura el futuro de GESJ a medio y largo plazo, tanto en construcción de obras, como en la realización y prestación de servicios en proyectos de concesiones y energía.

Resumen

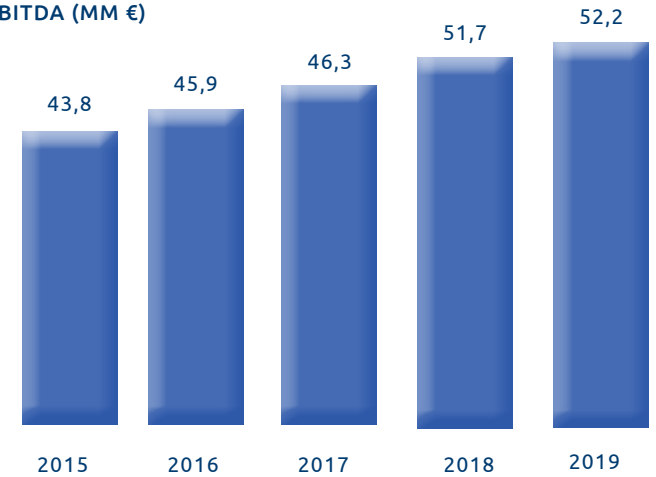
Ingresos (MM €)



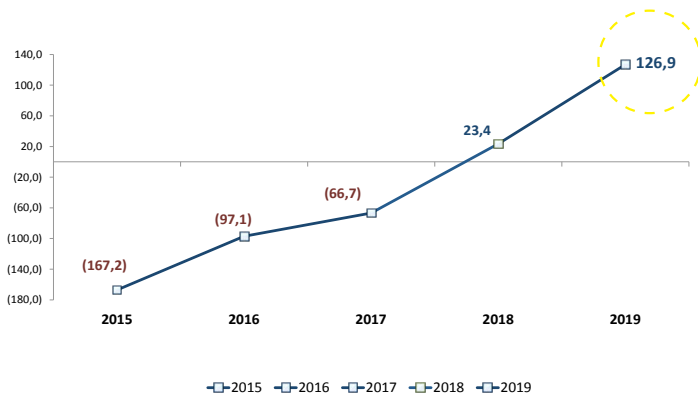
Distribución Ingresos 2019



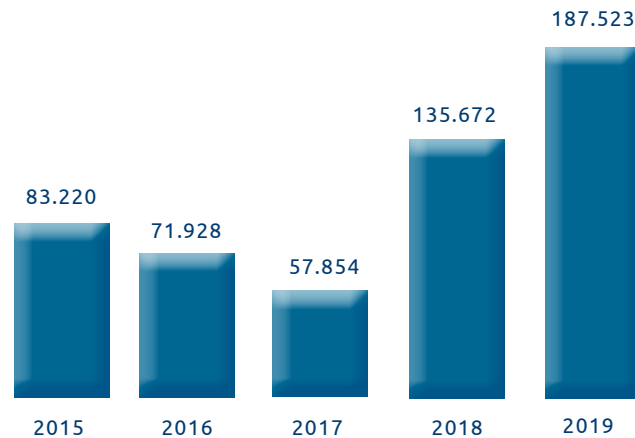
EBITDA (MM €)



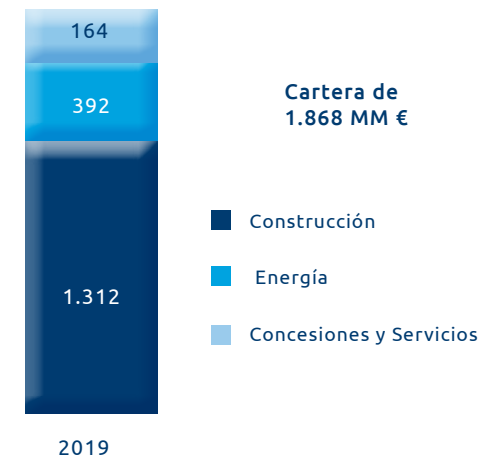
Deuda Financiera Neta / Posición Neta de Tesorería



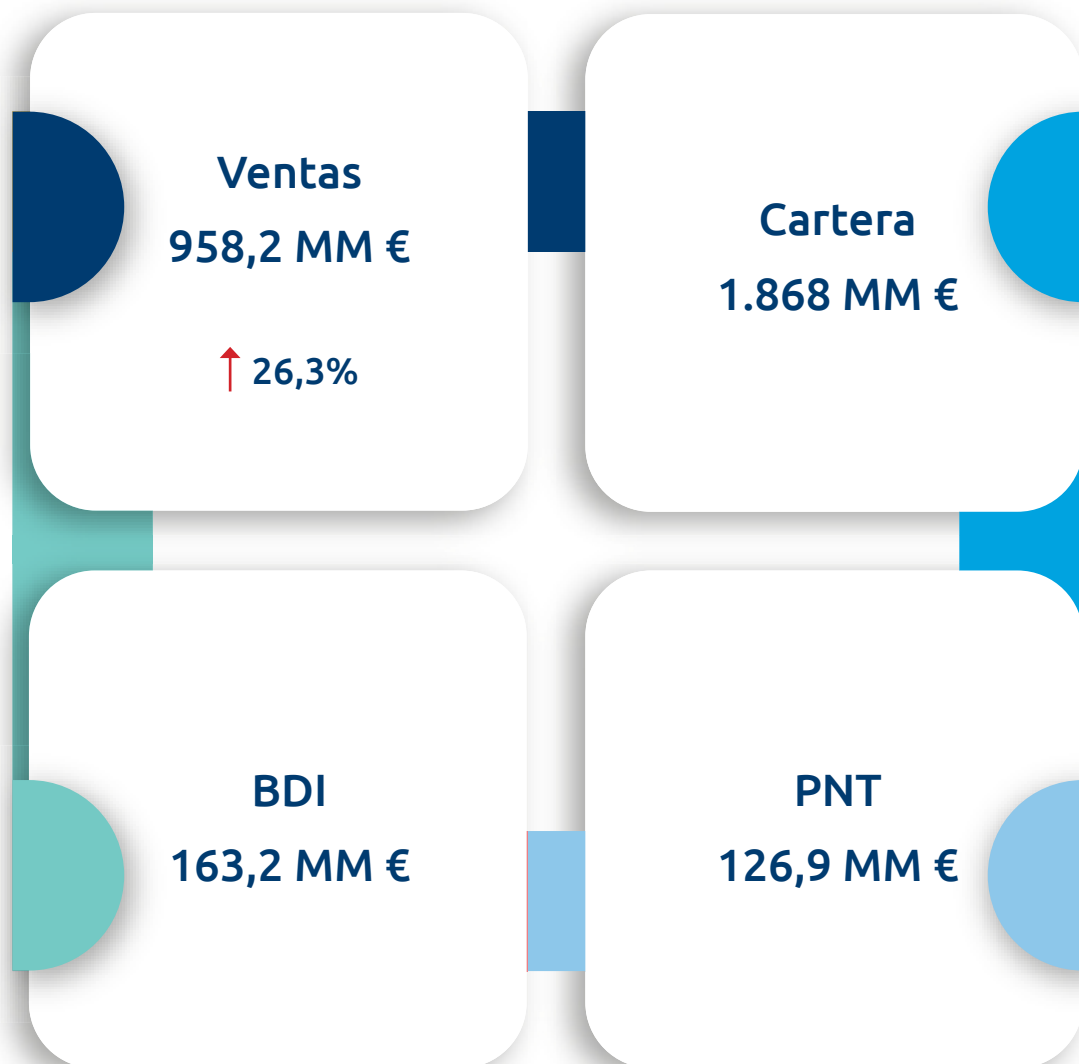
Flujo de Caja Libre



Cartera



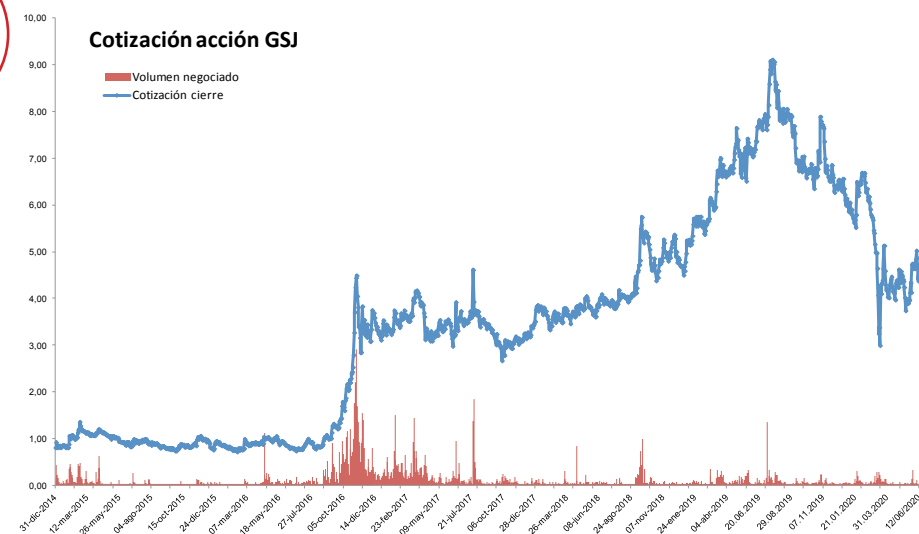
Resumen - principales cifras



La acción GSJ

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 hasta 16/07
Capitalización (Miles de Euros)	59.824	210.034	230.843	299.120	390.156	304.972
Nº de acciones (x 1.000)	65.026	65.026	65.026	65.026	65.026	65.026
Precio cierre período (euros)	0,92	3,23	3,55	4,60	6,00	4,69
Último precio período (euros)	0,92	3,23	3,55	4,60	6,00	4,69
Precio máximo período (euros)	1,38	4,95	4,70	6,09	9,33	6,86
Precio mínimo período (euros)	0,74	0,7	2,58	3,24	4,585	2,755
Volumen (miles de acciones)	28.206	119.561	92.077	33.614	41.113	15.100
EFFECTIVO (MILES DE EUROS)	29.323	306.897	333.066	149.386	291.767	70.966

Fuente: Bolsa de Madrid



Como consecuencia de la incertidumbre generada por la crisis del COVID-19, la cotización de GSJ se ha visto afectada, al igual que el resto de sociedades y bolsas a nivel mundial.

Destacando la notable reducción de deuda experimentada por la compañía en el último año, la creciente evolución de los ingresos unido al control de los gastos en los proyectos y la sólida cartera de negocio, junto con importantes activos en balance, colocan a Grupo SANJOSE en una situación privilegiada para afrontar los retos del futuro.

1. Entorno Económico

2. Grupo Global

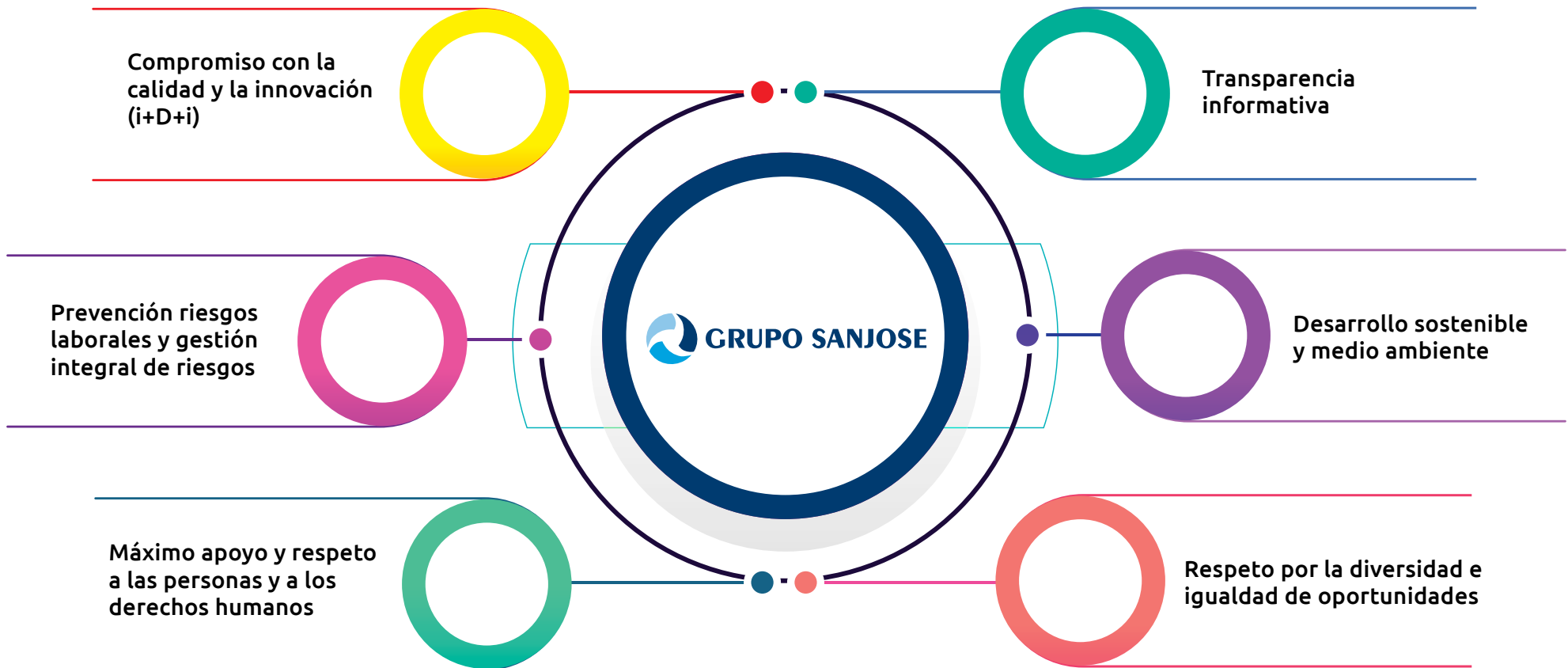
3. Líneas de Actividad

4. Información Económico - Financiera

5. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



Cinco parques eólicos para Enel Green Power en Teruel (176,6 MW)



Equipo SANJOSE

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



IDR Family Hotel - Resort Hilton 5 estrellas, zonas de ocio e integración en la Isla de Yas, Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
2020

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.