

JGA 18

Junta General de Accionistas



- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



Hospital Carlos Cisternas, Calama (Chile)

- 01 ● **ENTORNO ECONÓMICO**
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



Centro Comercial Alisios en Tamaraceite,
Las Palmas de Gran Canaria

ENTORNO ECONÓMICO

Datos macroeconómicos

El crecimiento mundial en 2017 fue 3,8% el más alto desde 2011.

El ejercicio 2017 se ha caracterizado por:

- Proteccionismo económico, principalmente liderado por EEUU.
- Progresiva recuperación de los precios de las materias primas.
- Políticas fiscales expansivas.
- Mayor volatilidad en los mercados financieros.
- Inicio etapa de normalización de las políticas monetarias de los Bancos Centrales.
- Crecimiento mundial apoyado en la recuperación de la inversión y el comercio.

ENTORNO ECONÓMICO

Datos macroeconómicos

De acuerdo con el último informe económico WEO publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento del PIB (%) de 2017, junto con la estimación para los ejercicios 2018 y 2019, en aquellos países donde actualmente Grupo SANJOSE mantiene una actividad continuada, es el siguiente:

Países	2017	2018 ^E	2019 ^E
España	3,1	2,8	2,2
Portugal	2,7	2,4	1,8
Malta	6,6	5,7	4,6
Emiratos Árabes Unidos	0,5	2,0	3,0
India	6,7	7,4	7,8
México	2,0	2,3	3,0
Perú	2,5	3,7	4,0
Chile	1,5	3,4	3,3
Argentina	2,9	2,0	3,2
Paraguay	4,3	4,5	4,1
Cabo Verde	4,0	4,3	4,0

Fuente: FMI

ENTORNO ECONÓMICO

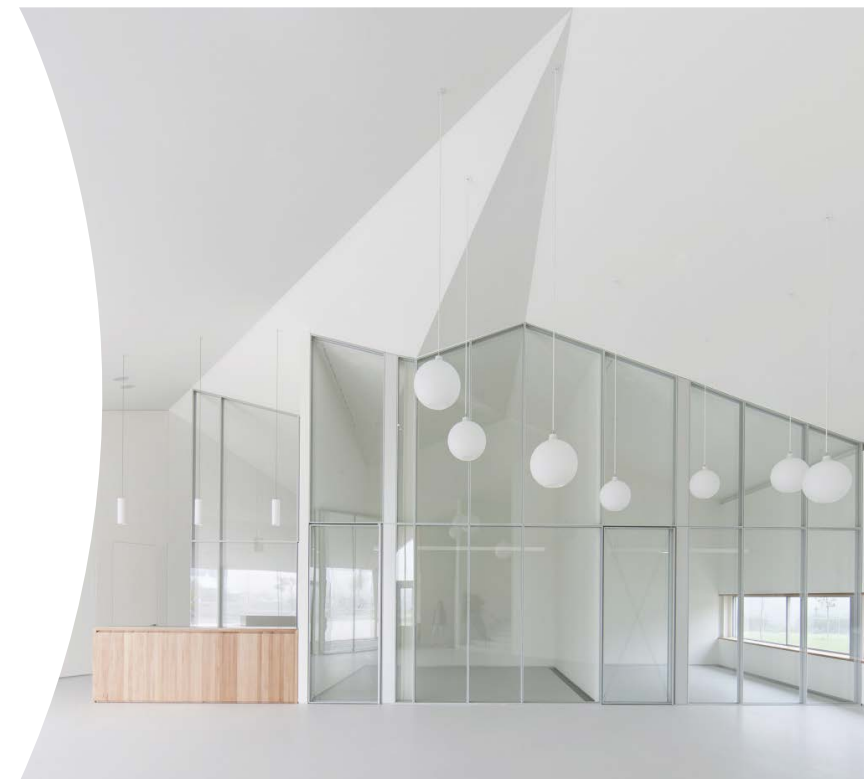
Datos macroeconómicos - España

Cuadro macro para la economía española			
(%) anual	2017	2018 ^E	2019 ^E
PIB real	3,1	2,9	2,4
Consumo Final	2,2	2,3	2,0
Hogares	2,4	2,5	2,0
AA.PP.	1,6	1,5	2,0
FBCF	5,0	4,6	3,7
Bienes de equipo	6,1	4,1	3,4
Construcción	4,6	5,2	4,2
Vivienda	8,3	8,9	6,9
Otra construcción	1,5	1,4	1,6
Demanda nacional (1)	2,8	2,7	2,3
Exportaciones	5,0	4,5	3,5
Importaciones	4,7	4,4	3,6
Demanda externa (1)	0,3	0,2	0,1
IPC (media anual)	2,0	1,7	1,4
Empleo	2,6	2,4	2,0
Tasa de paro	17,2	15,5	14,1
Saldo Público (% PIB)	-3,1	-2,6	-2,0
Deuda Pública (% PIB)	98,4	97,6	96,4
Balance por cc (% PIB)	1,8	1,6	1,4

(1) Aportación al crecimiento del PIB

- Según la estimación del departamento de estudios de AFI, el PIB crecerá un 2,9% en 2018 y un 2,4% en 2019, ligeramente más optimista que la estimación del FMI.
- Durante 2017 se ha producido un aumento de las exportaciones e inversión así como una moderación en el consumo.
- Según la encuesta de población activa (EPA), la tasa de paro se situará en 15,5% en 2018 y 14,1% en 2019.

- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● **GRUPO GLOBAL**
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



Sede de Norvento, Lugo

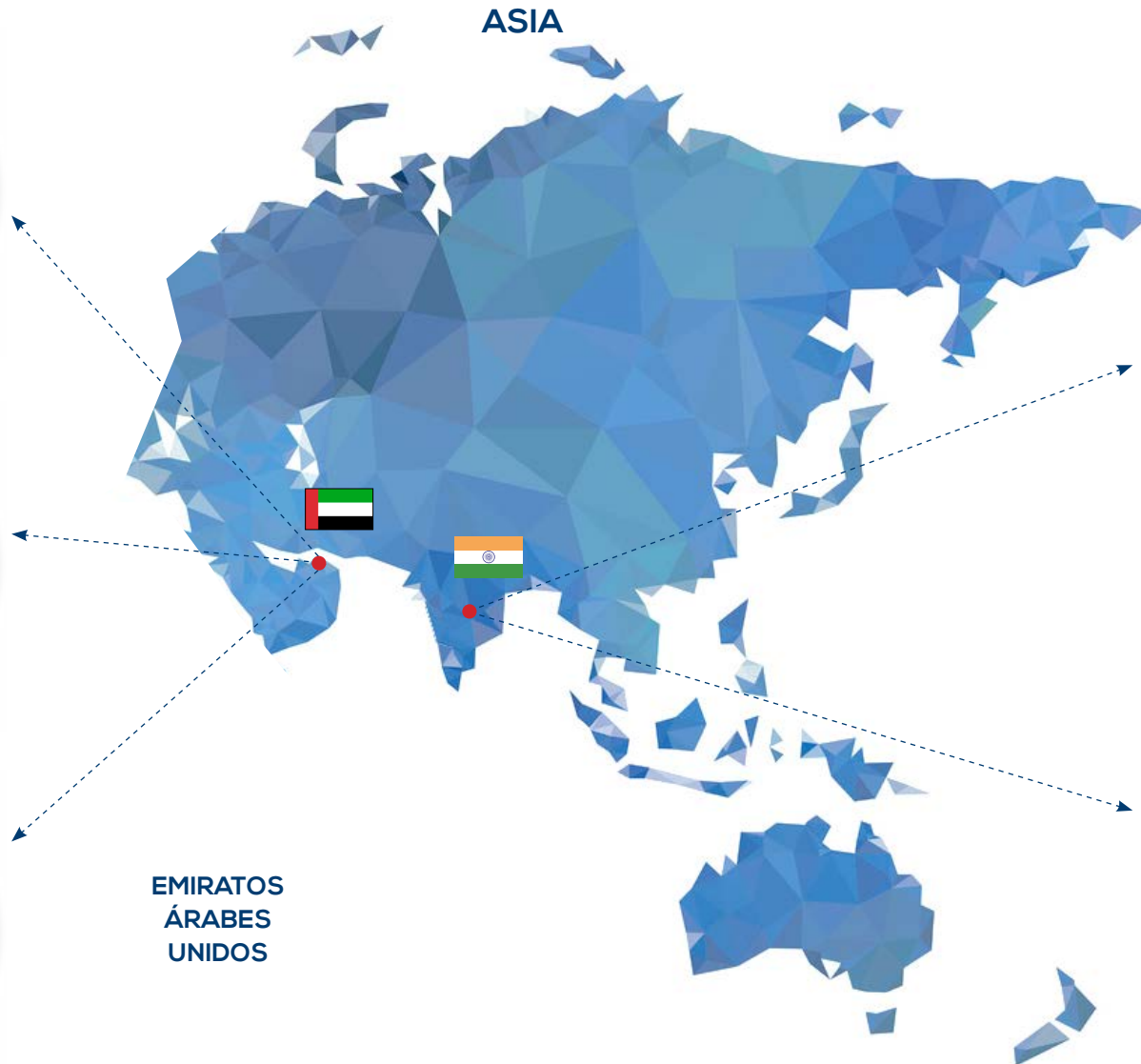
GRUPO GLOBAL

Países con operaciones en ejecución



GRUPO GLOBAL

Países con operaciones en ejecución



INDIA



EMIRATOS
ÁRABES
UNIDOS

GRUPO GLOBAL

Países con operaciones en ejecución



GRUPO GLOBAL

Áreas de negocio

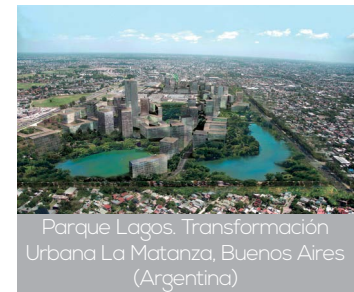


Edificación
Obra Civil
Ingeniería y
Construcción
Industrial

Eficiencia
Energética
Energías
Renovables

Hospitalario
Edificios e
Instalaciones
Plantas de energía
Conservación de
parques y jardines
Infraestructuras

Arquitectura
Ingeniería Civil /
Infraestructuras
Gestión Inmobiliaria
Tecnologías I+D+i
Desarrollo
sostenible



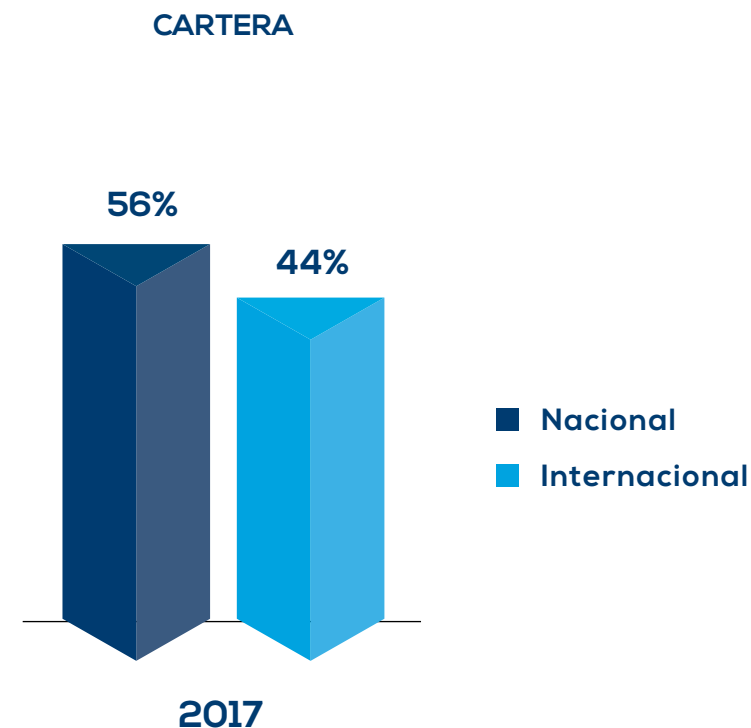
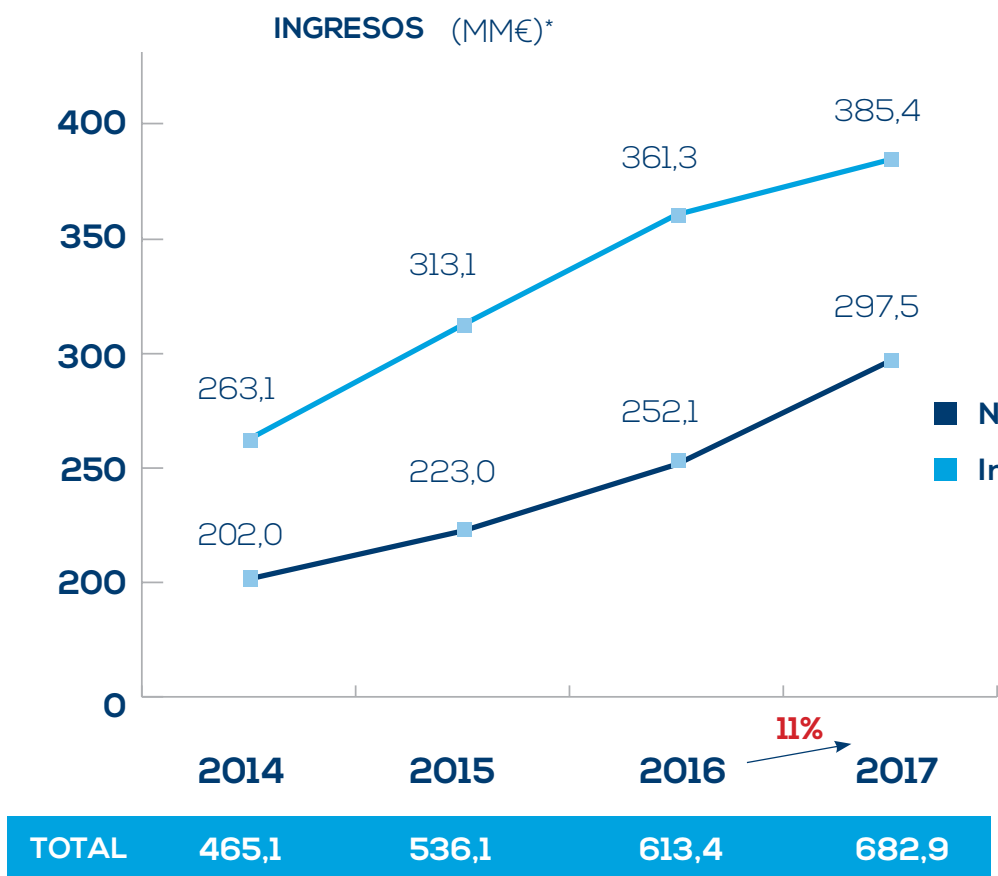
GRUPO GLOBAL

Atractivos y fortalezas



GRUPO GLOBAL

Evolución del negocio



- La estrategia de internacionalización realizada en los últimos años tiene como resultado, crecimientos sostenidos en ingresos superiores al 10%.
- Mix de cartera e ingresos diversificado.

- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● **AÑO 2017 EN GSJ**
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



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

AÑO 2017 EN GSJ

Principales cifras consolidadas:

VENTAS

682,9 MM€

($\Delta=11,3\%$)

DFN

(Deuda Financiera Neta)

66,7 MM€

($\nabla=31,3\%$)

EBITDA

(Resultado Bruto de Explotación)

46,3 MM€

($\Delta=0,7\%$)

CARTERA

1.630 MM€

BAI

(Beneficio Antes de Impuestos)

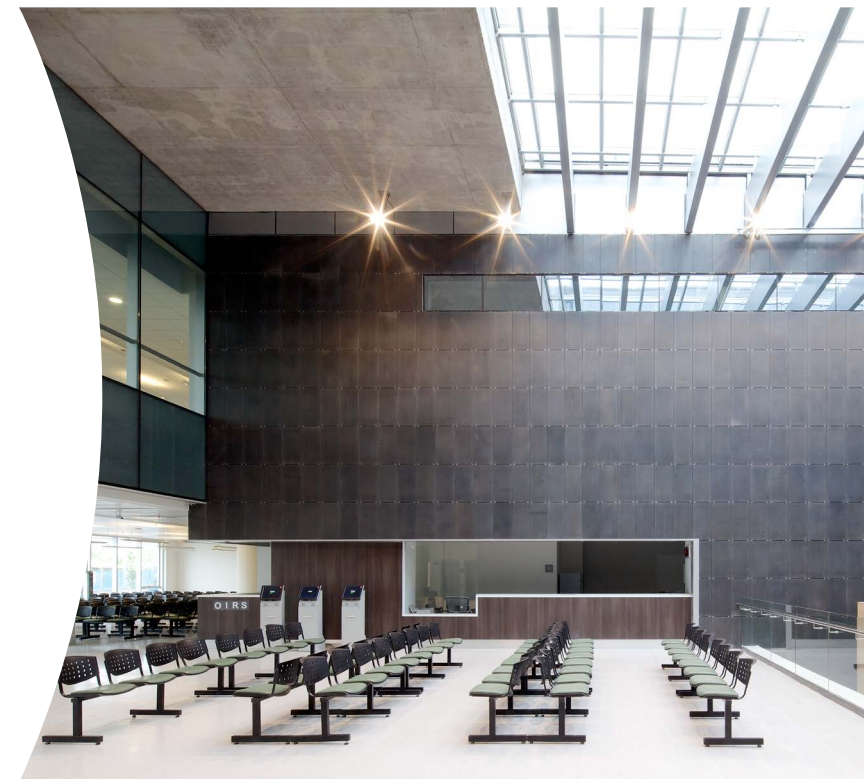
22,4 MM€

($\Delta=13,6\%$)

CARTERA NACIONAL

909 MM€

- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● **LÍNEAS DE ACTIVIDAD**
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



Hospital Clínico Metropolitano La Florida
Dra. Eloísa Díaz Insunza, Santiago de Chile

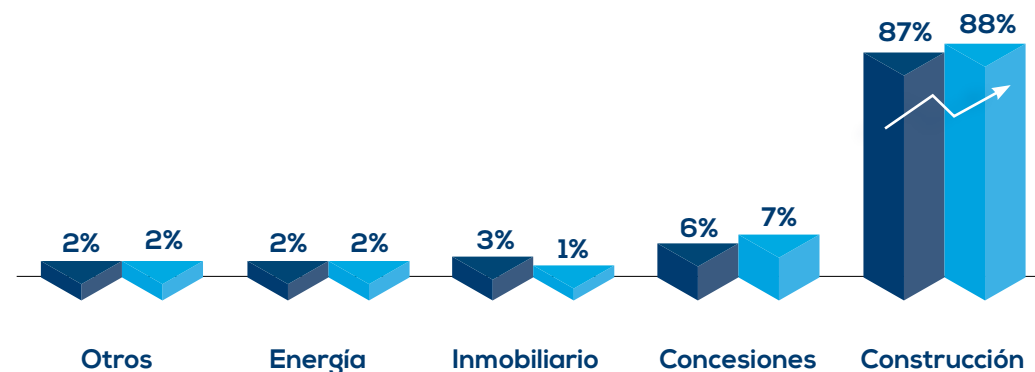
LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Aportación por líneas de actividad

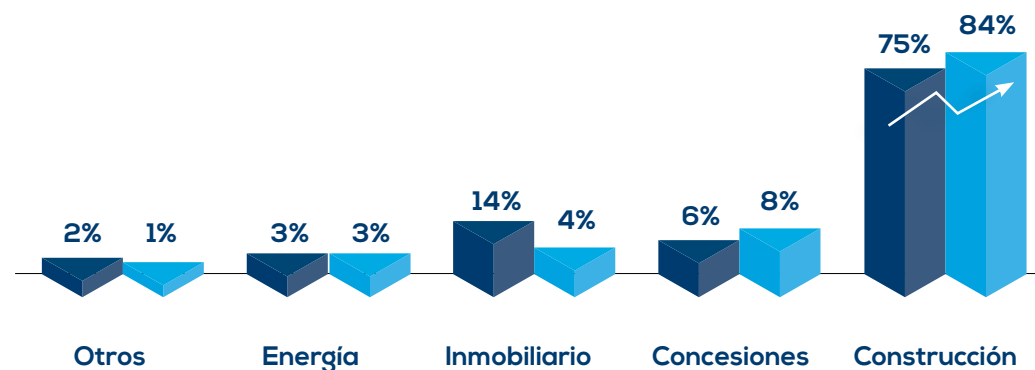
- La aportación de ingresos por línea de actividad se mantiene relativamente estable con respecto al ejercicio pasado.
- Construcción: se mantiene como línea de actividad principal del Grupo, y aporta el 88% de la cifra de negocio.
- El 84% del EBITDA del Grupo, proviene de la línea de actividad de Construcción.

INGRESOS*

■ 2016 ■ 2017



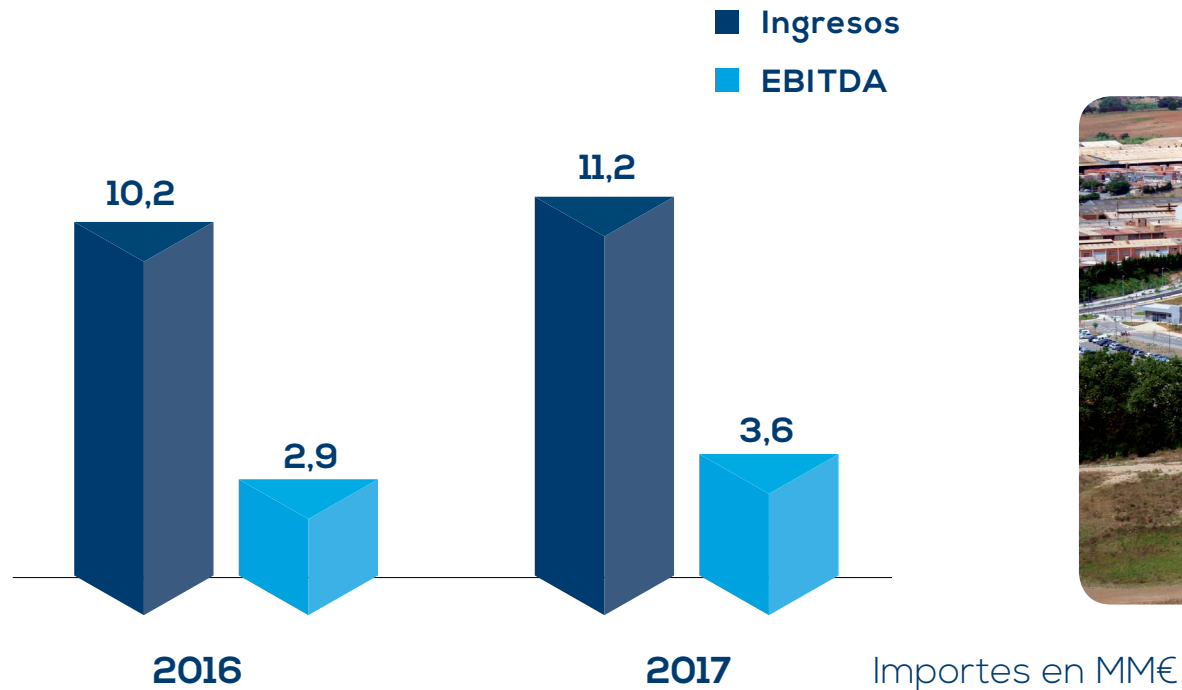
EBITDA*



* Ajustado por la venta entre segmentos.

LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Energía



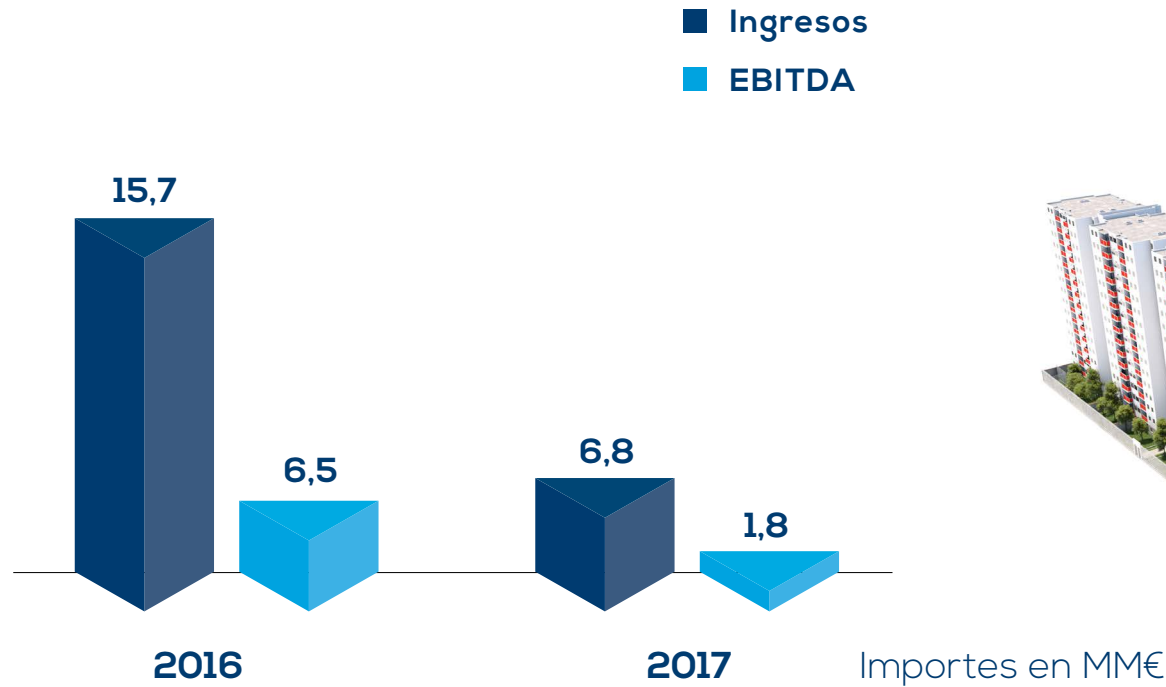
Parque de la Ciencia y la Tecnología Parc de l'Alba de Cerdanyola del Vallés, Barcelona



- Línea de actividad recurrente y estable, manteniéndose tanto en ingresos como en EBITDA con respecto al año anterior.
- El margen de EBITDA se sitúa en el 32% (28,3% el 2016).
- La cartera contratada al cierre del ejercicio asciende a 496 MM€, representando un 30% del total cartera Grupo.

LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Inmobiliario



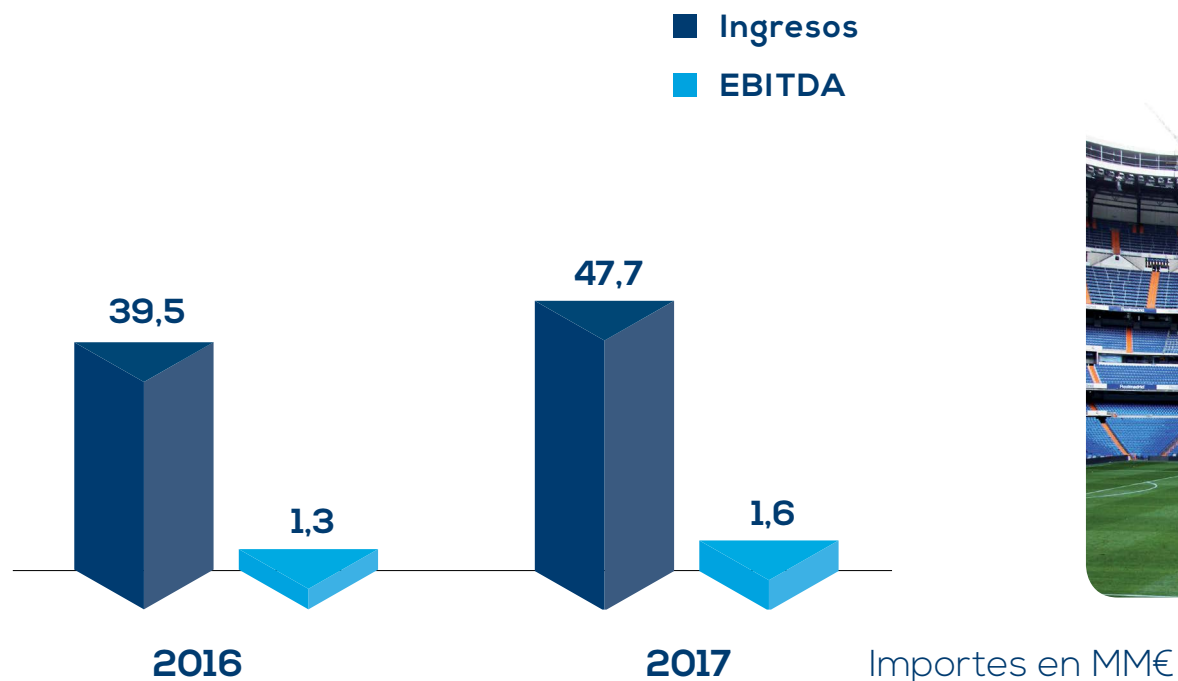
Condominio Nuevavista, Lima (Perú)



- Disminución de los ingresos por las menores entregas de viviendas en 2017 en Perú, país que genera la casi totalidad de ingresos de esta área.
- Se estima una progresiva recuperación de ingresos y beneficios con el desarrollo del nuevo proyecto Nuevavista (1.104 viviendas, inicio construcción y comercialización en 2018).

LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Concesiones y servicios



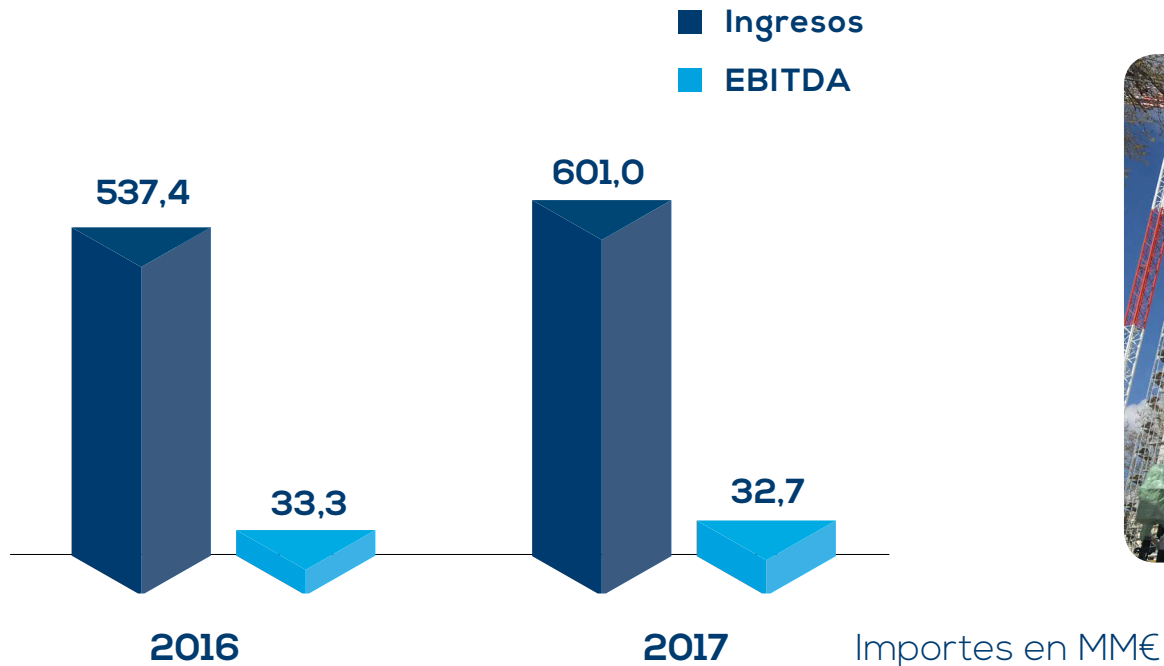
Estadio Santiago Bernabéu.
Mantenimiento del Patrimonio del Real Madrid



- Línea de negocio con una actividad recurrente y estable, tanto en ventas como EBITDA.
- El margen EBITDA sobre ventas se sitúa en el 3,4%.
- El resultado antes de impuestos para el ejercicio 2017 en esta línea de negocio se situó en un beneficio de 8,7 MM €.

LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Construcción



Hotel Ritz 5 estrellas Gran Lujo, Madrid

- Se ha producido un aumento de ingresos tanto en el mercado internacional como en el nacional (7,6% y 18,5% respectivamente).
- Sigue predominando la edificación no residencial que aporta más del 70% del negocio de construcción.



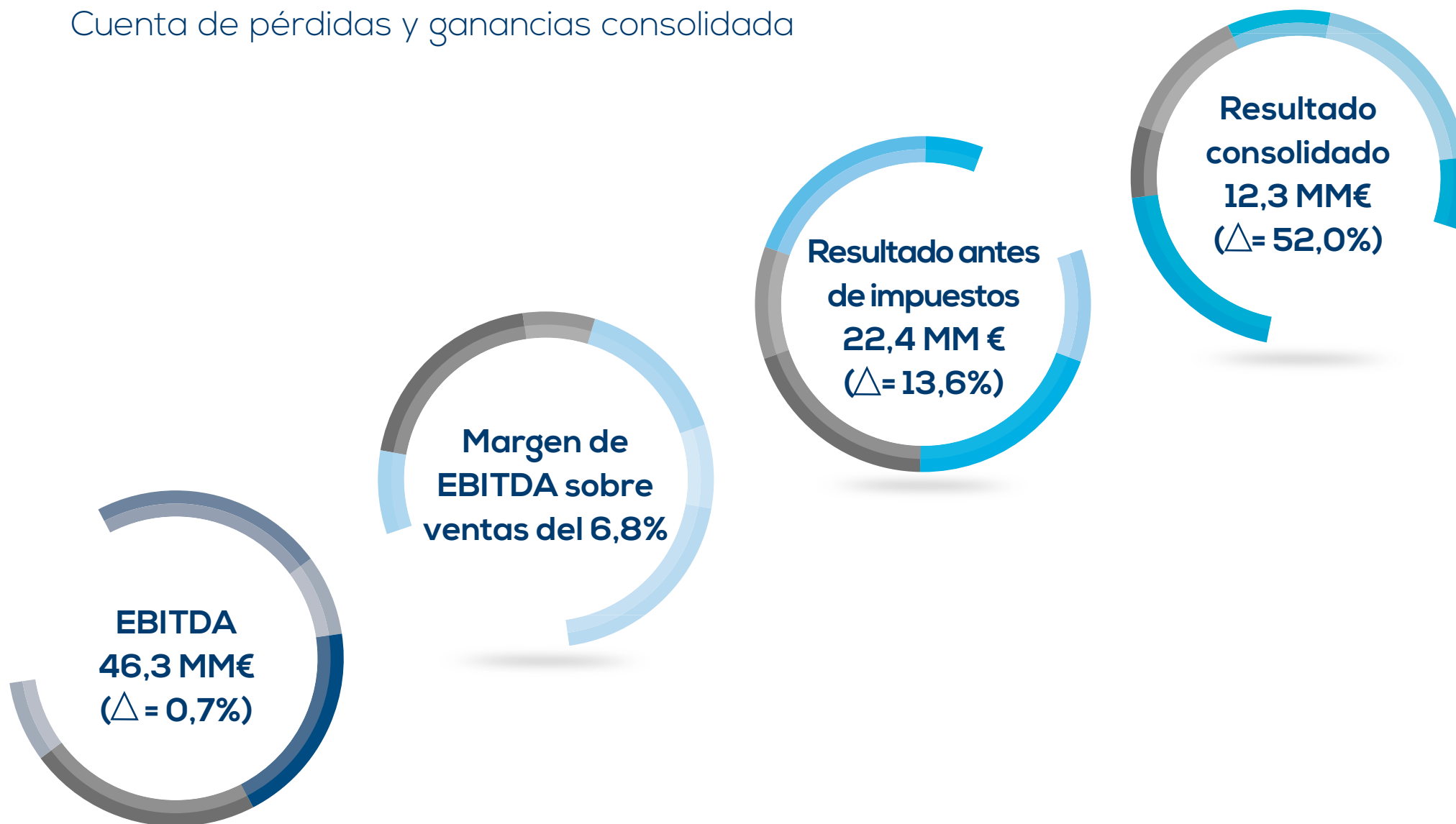
- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● **INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**
- 06 ● Responsabilidad Social Corporativa



Tramo Raebarely - Banda de la Autopista NH-232, Estado de Uttar Pradesh (India)

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada



INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de gestión

	2016		2017		VARIACIÓN
	MME	%	MME	%	
Importe Neto de la cifra de negocios (INCN)	613,4	100,0%	682,9	100,0%	11,3%
Otros Ingresos de Explotación	9,8	1,6%	9,4	1,4%	-3,5%
Gastos Brutos de Explotación	-577,2	-94,1%	-646,0	-94,6%	11,9%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	45,9	7,5%	46,3	6,8%	0,8%
Dotación a la amortización	-5,8	-0,9%	-6,8	-1,0%	16,2%
Deterioro de Existencias	0,9	0,1%	-2,1	-0,3%	n.a
Variación de Provisiones Comerciales y otros	-15,9	-2,6	-6,4	-0,9%	-60,0%
Resultado de Explotación (EBIT)	25,1	4,1%	31,1	4,6%	24,0%
Gastos Financieros Netos	-6,2	-1,0%	-6,2	-0,9%	-1,2%
Diferencias de Cambio y Otros	-0,1	0,0%	-2,3	-0,3%	-
Resultados Entidades Valoradas por Mét. Participación	1,0	0,2%	-0,2	0,2%	n.a.
Resultado Antes de Impuesto (EBT)	19,7	3,2%	22,4	3,3%	13,6%
Impuesto de Sociedades	-11,6	-1,9%	-10,1	-1,5%	-13,0%
Resultado del Ejercicio	8,1	1,3%	12,3	1,8%	52,0%

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Balance de situación consolidado de gestión

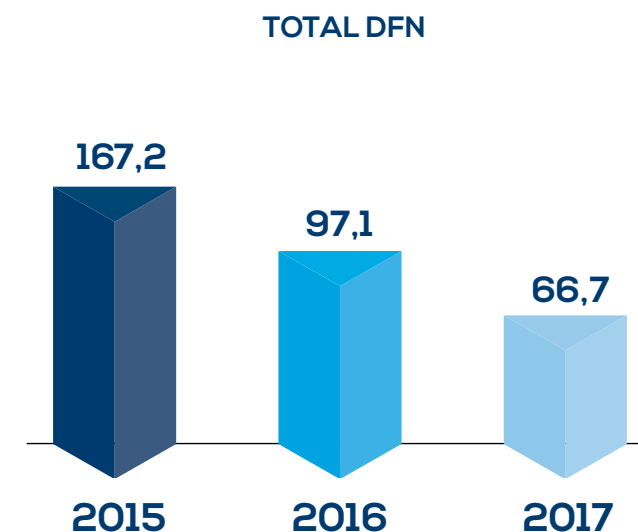
ACTIVO	2016		2017		VARIACIÓN
	MM€	%	MM€	%	
Inmovilizado Intangible	20,6	2,0%	19,6	2,0%	-4,7%
Inmovilizado Material	45,9	4,5%	45,3	4,7%	-1,2%
Inversiones Inmobiliarias	4,7	0,5%	3,3	0,3%	-30,0%
Otros Activos No Corrientes	246,9	24,1%	219,0	22,7%	-11,3%
Total Activos No Corrientes	318,1	31,1%	287,2	29,8%	-9,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4,2	0,4%	0,0	0,0%	n.a.
Existencias	104,1	10,2%	104,8	10,9%	0,6%
Deudores Comerciales	237,3	23,2%	258,4	26,8%	8,9%
Periodificaciones a corto plazo	5,3	0,5%	2,7	0,3%	-48,7%
Efectivo y Otros Activos Líquidos	353,6	34,6%	311,3	32,3%	-12,0%
Total Activos Corrientes	704,5	68,9%	677,2	70,2%	-3,9%
TOTAL ACTIVO	1.022,6	100,0%	964,4	100,0%	-5,7%
PASIVO					
Total Patrimonio Neto (*)	82,0	8,0%	79,5	8,2%	-3,1%
Deuda Financiera Bancaria No Corriente	380,2	37,2%	308,0	31,9%	-19,0%
Instrumentos Financieros Derivados	0,9	0,1%	0,6	0,1%	-34,7%
Otros Pasivos No Corrientes	48,9	4,8%	54,4	5,6%	11,1%
Total Pasivo No Corriente	430,0	42,0%	363,0	37,6%	-15,6%
Deuda Financiera Bancaria Corriente	63,7	6,2%	65,8	6,8%	3,3%
Acreedores Comerciales	395,7	38,7%	406,6	42,2%	2,7%
Otros Pasivos Corrientes	45,0	4,4%	43,7	4,5%	-2,8%
Periodificaciones a corto plazo	6,2	0,6%	5,8	0,6%	-7,2%
Total Pasivo Corriente	510,6	49,9%	521,9	54,1%	2,2%
TOTAL PASIVO	1.022,6	100,0%	964,4	100,0%	-5,7%

(*) Bajo el epígrafe **Patrimonio Neto**, se ha incorporado la cifra de 107,8 MM € correspondiente al préstamo participativo de Grupo Empresarial San José, S.A.

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Deuda financiera neta

	2016		2017		VARIACIÓN
	MM€	%	MM€	%	
Efectivo y Otros Activos Líquidos	353,7	100,0%	311,3	100,0%	-12,0%
Total Posiciones Activas	353,7	100,0%	311,3	100,0%	-12,0%
Deuda Financiera No Corriente	383,6	85,1%	311,6	82,4%	-18,8%
Instrumentos Financieros Derivados Pasivos l/p	0,9	0,2%	0,6	0,2%	-34,7%
Deuda Financiera Corriente	66,3	14,7%	65,8	17,4%	-0,7%
Total Posiciones Pasivas	450,8	100,0%	378,0	100,0%	-16,1%
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	97,1		66,7		-31,3%



- A cierre 2017 la DFN se sitúa en 66,7 MM€ representando una reducción del 31,3% con respecto al cierre de 2016.
- Durante el ejercicio 2017 se inició conforme al calendario establecido, la amortización de la deuda sindicada de CSJ (total amortizado en el año 29,4 MM€).

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

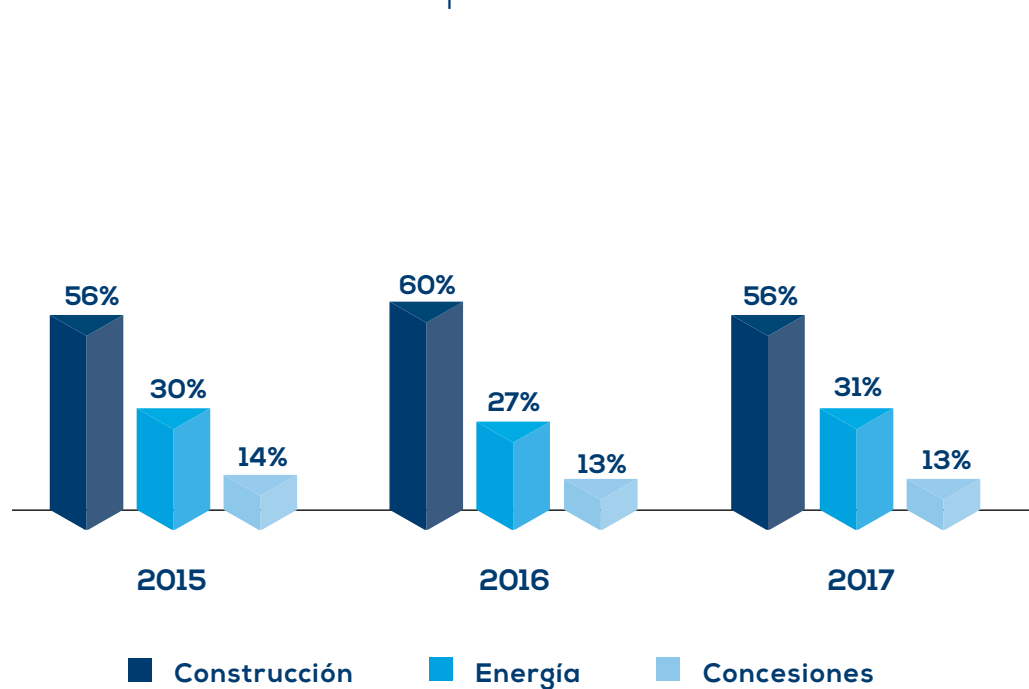
Estado de flujos de efectivo consolidado de gestión

Datos en Miles de Euros	2016	2017
Recursos Generados por las Operaciones	47.678	49.874
Variaciones de Circulante	39.041	-18.156
Otros	-10.896	-8.206
Flujo de caja Operativo Neto	75.823	23.512
Desinversiones / (Inversiones)	-10.219	-1.867
Variación inversiones financieras corrientes	6.324	36.200
Flujo de Caja por Inversiones	-3.895	34.333
Flujo de Caja Libre	71.928	57.845
Cobros / (Pagos) por valores propios	-801	-1.030
Incremento / (Disminución) Endeudamiento	-44.060	-67.565
Ingresos / (Gastos) Financieros	-4.666	-6.410
Otros	-2.396	-14.544
Fujo de Caja por Financiación	-51.923	-89.550
Flujo de Caja Total	20.005	-31.705

Durante el ejercicio 2017 se observa una reducción significativa del endeudamiento del Grupo.

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

Cartera del Grupo



CARTERA POR TIPOLOGÍA	2017	
	MM€	%
Construcción	916	56%
Obra Civil	176	11%
Edificación No Residencial	537	33%
Edificación Residencial	195	12%
Industrial	8	0%
Concesiones y Servicios	218	13%
Mantenimiento	18	1%
Concesiones y Servicios	200	12%
Energía	496	30%
Total Cartera	1.630	100%
Ámbito Nacional	909	56%
Ámbito Internacional	721	44%
Ciente Público	916	56%
Ciente Privado	714	44%

- La cartera de área de Construcción continúa siendo la principal actividad del Grupo (56%).

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

La acción GSJ

	2016	2017	2018 cierre 15/06
Capitalización (Miles de Euros)	210.034	230.843	263.356
Nº de acciones (x 1.000)	65.026	65.026	65.026
Precio cierre período (euros)	3,23	3,55	4,05
Precio máximo período (euros)	4,95	4,70	4,37
Precio mínimo período (euros)	0,7	2,58	3,24
Volumen (miles de acciones)	119.561	92.077	13.595
Efectivo (miles de euros)	306.897	333.066	51.537

Fuente: Bolsa de Madrid

Capitalización bursatil superior a 263 MME

- 01 ● Entorno Económico
- 02 ● Grupo Global
- 03 ● Año 2017 en GSJ
- 04 ● Líneas de Actividad
- 05 ● Información Económica Financiera
- 06 ● **RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA**



Hospital Al Ain, Abu Dhabi (Emiratos Árabes Unidos)

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA



Todo esto no sería posible sin nuestro equipo humano, los hombres y mujeres que conforman Grupo SANJOSE, nuestro mejor activo.

EQUIPO SANJOSE
2.878

JGA 18

Junta General de Accionistas



AVISO LEGAL

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.