



Grupo Insur
Presentación Corporativa
Agosto 2020



Aviso legal

Esta presentación es propiedad exclusiva de INMOBILIARIA DEL SUR, S.A. (INSUR) y su reproducción total o parcial está totalmente prohibida y queda amparada por la legislación vigente. Los contraventores serán perseguidos legalmente tanto en España como en el extranjero. El uso, copia, reproducción o venta de esta publicación, solo podrá realizarse con autorización expresa y por escrito de INSUR. Este documento ha sido elaborado por INSUR únicamente para su uso en la presentación de los resultados del Grupo Consolidado Inmobiliaria del Sur, S.A. correspondientes al 1S 2020.

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por la Sociedad. Salvo la información financiera contenida en este documento (que ha sido extraída de los resultados del 1S 2020 del Grupo Consolidado de Inmobiliaria del Sur, S.A.), el documento contiene manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas. Entre estos riesgos se incluyen la evolución y competencia del sector inmobiliario, las preferencias y las tendencias de gasto e inversión de los consumidores y su acceso al crédito, las condiciones económicas y de financiación, así como las legales, entre otros. Los riesgos e incertidumbres que podrían potencialmente afectar la información facilitada son difíciles de predecir. La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores de INSUR. La Compañía no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimiento no previstos que pudieran afectar a las mismas. La Compañía facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del Grupo INSUR, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Ni INSUR, ni sus filiales, u otras compañías del grupo o sociedades participadas por INSUR asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso indebido de este documento o de sus contenidos.



Justificación consolidación método proporcional

Grupo INSUR, cuya Sociedad matriz es Inmobiliaria del Sur, S.A., desarrolla dos actividades principales, la actividad de promoción y la patrimonial.

La actividad patrimonial se realiza a través de la Sociedad participada al 100%, Insur Patrimonial, S.L.U. (IPAT) y diferentes sociedades igualmente participadas al 100% por esta última.

La actividad de promoción se realiza a través de la Sociedad participada al 100%, Insur Promoción Integral, S.L.U., (IPI), que a su vez participa en diferentes sociedades. Con objeto de incrementar el volumen de la actividad, así como diversificar riesgos, una parte sustancial de esta actividad de promoción se realiza mediante joint ventures con terceros, a través de sociedades en las que el Grupo toma una participación significativa - salvo excepciones, el 50%-, es decir, sociedades consideradas negocios conjuntos. Con objeto de obtener una mejor calidad de los productos desarrollados, una mayor personalización de los mismos y un mayor control de las obras, el Grupo realiza con carácter instrumental, a través de IDS Construcción y Desarrollos, S.A.U, una Sociedad participada al 100% por IPI, la actividad de construcción, tanto para las promociones propias, como para las que desarrolla con terceros a través de negocios conjuntos.

Dado que el Grupo no tiene el control de las sociedades consideradas negocios conjuntos, en el sentido de poder decidir de manera unilateral las políticas financieras y de explotación de las mismas, sino que comparte esas decisiones con los restantes partícipes, según lo establecido en la NIIF 11, las participaciones en estas sociedades se consolidan por el **método de la participación**. En consecuencia, los estados financieros consolidados no incluyen la parte proporcional a la participación del Grupo en los activos, pasivos, ingresos y gastos de dichas sociedades consideradas negocios conjuntos. El Grupo participa activamente en la gestión de las sociedades que integra por el método de la participación, no solo porque posee al menos el 50% del capital social de las mismas, sino porque el Grupo lleva a cabo la gestión operativa de las mismas, en base a los contratos de gestión, construcción y comercialización suscritos, al carecer estas sociedades con terceros inversores de los recursos humanos y materiales necesarios.

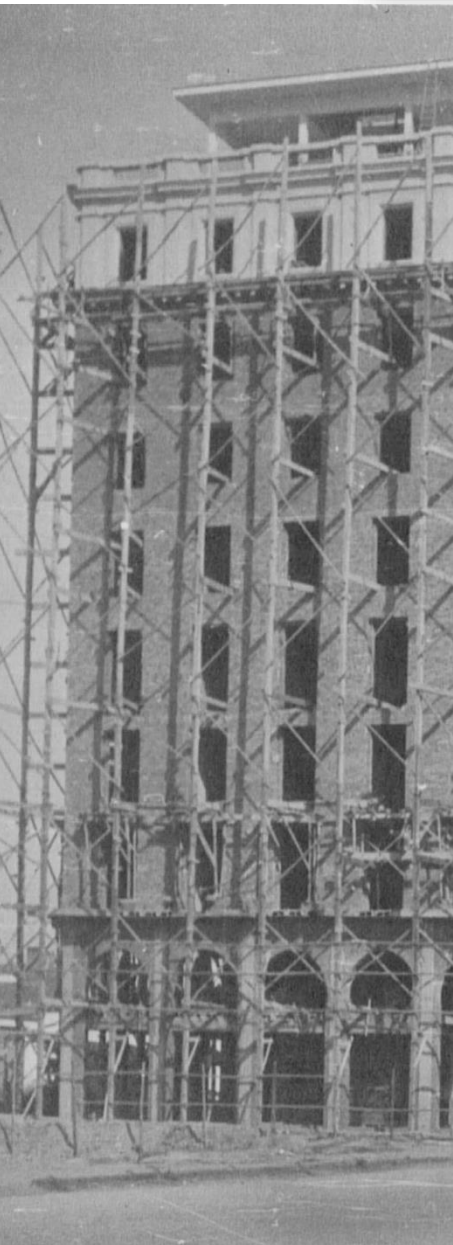
Por todo ello y **dado que el seguimiento de las actividades de estas sociedades se efectúa a efectos internos de una manera proporcional, tomando como base el porcentaje de participación en cada una de ellas, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que para un mejor entendimiento y análisis de sus negocios consolidados y sobre todo de la auténtica magnitud de sus actividades, el volumen de los activos gestionados y el dimensionamiento de sus recursos financieros y humanos resulta más adecuado presentar esta información utilizando el método de integración proporcional**

Al final de esta presentación puede verse la conciliación de los estados financieros consolidados por ambos métodos.



1. ¿Quiénes somos?

¿Quiénes somos?



- **1945 Constitución;** capital 10 Millones pesetas
- **1946 Compra parcelas Av. República Argentina** en Sevilla
- **1947 Ampliación capital** 50 M pesetas y entrada de nuevos socios
- **1947-1982 Desarrollo actividad promoción,** invirtiendo todas las reservas en locales y oficinas para arrendamientos
- **1982 Impulso actividad patrimonial** con la promoción de un gran edificio destinado a arrendamiento (Buenos Aires)
- **1984 Salida a bolsa** a través de la fórmula “listing”
- **1997 Inicio diversificación geográfica,** con la adquisición de una gran bolsa de suelo finalista en Marbella
- **2007 Comienzo actividad en Comunidad de Madrid**
- **2008-2013 Gestión crisis,** manteniendo la actividad promotora, reduciendo deuda y transformación de la estructura financiera convirtiendo el 90% de la deuda financiera en deuda a largo plazo
- **2013- Actualidad**
 - **Relanzamiento actividad promotora**
 - **Inicio actividad patrimonial en Madrid**
 - **Reorganización societaria** con dos sociedades cabeceras de las actividades principales, dependientes 100% de la matriz
 - **Diversificación fuentes de financiación** con programa pagarés MARF
 - **Mejora difusión y conocimiento** de la compañía para mejorar la liquidez . Cobertura por 3 casas de análisis
 - **Fuerte impulso gobierno corporativo , sistema compliance penal y responsabilidad social corporativa**

Modelo de negocio

Modelo de negocio virtuoso
Combinación actividad patrimonial y de promoción



MODELO ÚNICO EN EL MERCADO...
...SOSTENIBLE EN EL LARGO PLAZO

Estabilidad accionarial y alineamiento propiedad y gestión → estrategia largo plazo

Equilibrio razonable entre ramas de negocio

Endeudamiento razonable:

Estructura financiación con nivel adecuado de financiación ajena

LTV máximo del 40%

Estructura financiera con fondos propios suficientes para financiar el valor del suelo en promoción y el 60% del valor de los activos en patrimonial

Actividad promoción con estrategia de mitigación de riesgos

Suelo materia prima del proceso productivo, no mercadería

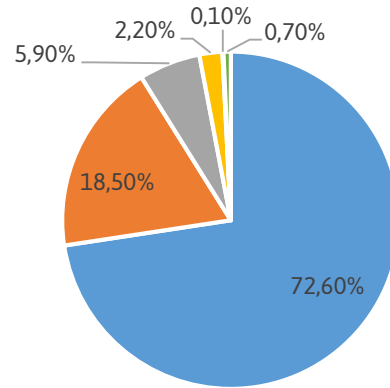
Suelo finalista o sin riesgo político

Proactivos en la compra de materia prima en fases bajistas del ciclo

Negocio Patrimonial

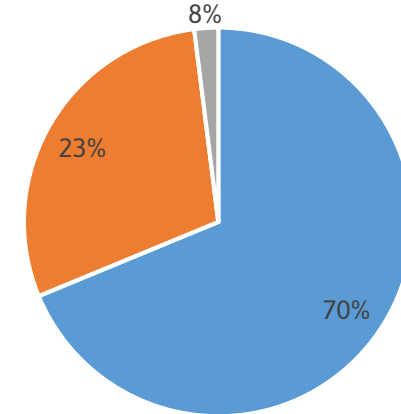


Distribución según GAV



■ Sevilla ■ Madrid ■ Huelva ■ Córdoba ■ Málaga ■ Jerez

Distribución según tipología (junio 2020)



■ Oficinas ■ Locales ■ Otros

Cartera de 134.213 m² de oficinas y locales comerciales y más de 2.500 plazas de aparcamiento

Edificios significativos

Edificio	Localización	Superficie (m ²)
Edificio Insur	Sevilla	17.824
Edificio Buenos Aires	Sevilla	33.946
Edificio Insur Cartuja	Sevilla	8.126
Edificio Centris II	Tomares	16.410
Edificio Insur Huelva	Huelva	8.880
C.C. El Mirador	Sevilla	7.761
Ed. Norte Río 55	Madrid	13.671

Negocio Patrimonial: ubicación zonas prime



Ed. García Lovera (Córdoba)



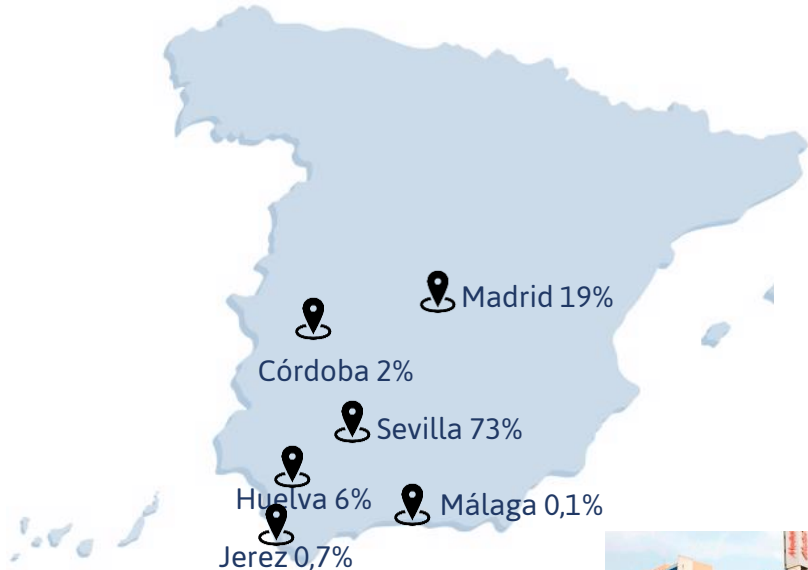
Aldi Joaquín Turina (Madrid)



Capitán Haya 24-25 (Madrid)



Ed. Insur Huelva



Ed. Insur (Sevilla)



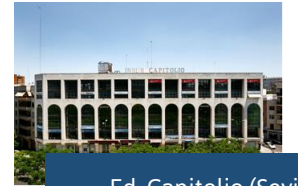
Ed. Insur Cartuja (Sevilla)



Ed. IDS Huelva (Huelva)



C.C. El Mirador (Sevilla)



Ed. Capitolio (Sevilla)



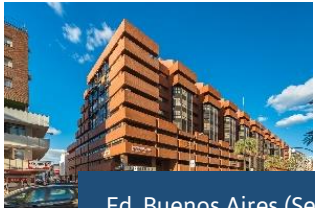
Ed. Centris II (Sevilla)



Ed. Norte Río 55 (Madrid)



Ed. IDS Andalucía (Sevilla)



Ed. Buenos Aires (Sevilla)



Ed. Suecia (Sevilla)



Centro de Empresas República 21 (Sevilla)

Patrimonial

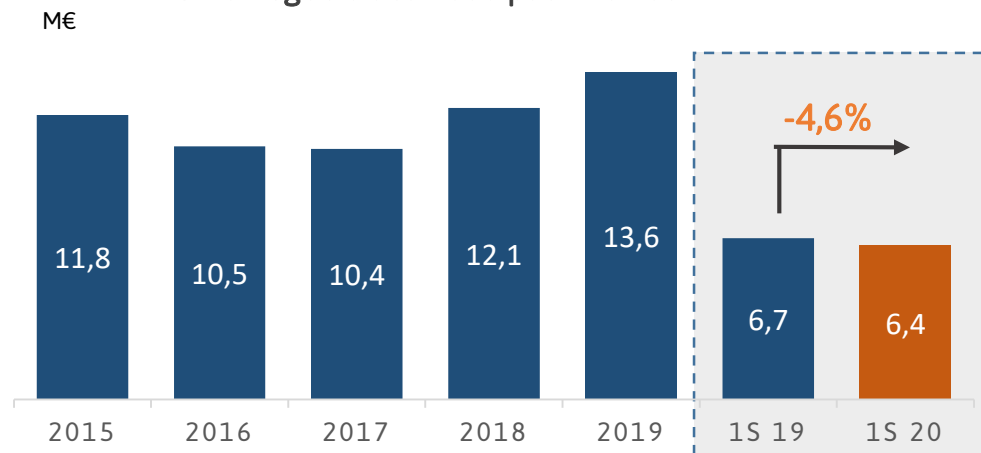
- Se han comercializado **2.004,82 m²** en el semestre
- **La tasa de ocupación se eleva al 88,87%**. De la superficie desocupada, un 55,5%, se encuentra en proceso de reforma.
- La **renta anualizada** de los contratos en vigor a 30 de junio de 2020 (incluyendo ingresos percibidos por explotación de aparcamientos, el contrato del hotel de Av. República Argentina nº 23 en Sevilla y el 90% de las rentas del Edificio Norte de Río 55 en Madrid) asciende a **17,4 M€**
- El 15 de julio se obtuvo la **Licencia de primera ocupación** y funcionamiento para oficinas del parque empresarial **Río 55 de Madrid**
- Próximamente se formalizará la **compra de un 40% adicional** de las acciones de la Sociedad IDS Madrid Manzanares S.A., titular del edificio Norte de Río 55, con lo que Grupo Insur alcanzará una participación del 90% en la misma

GAV* del patrimonio dedicado a arrendamiento y activos para uso propio de **303,7 M€** (valoración a 30/06/20 estimada a partir de valores de CBRE al 31/12/2019 revisada con adiciones a coste).

Cartera de 134.213 m² de oficinas y locales comerciales y más de 2.500 plazas de aparcamiento

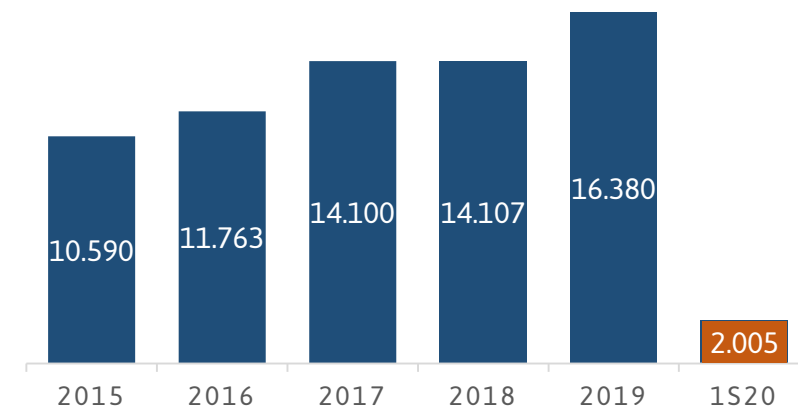
* Sin incluir GAV edificio Norte Río 55

Cifra negocio actividad patrimonial



M²

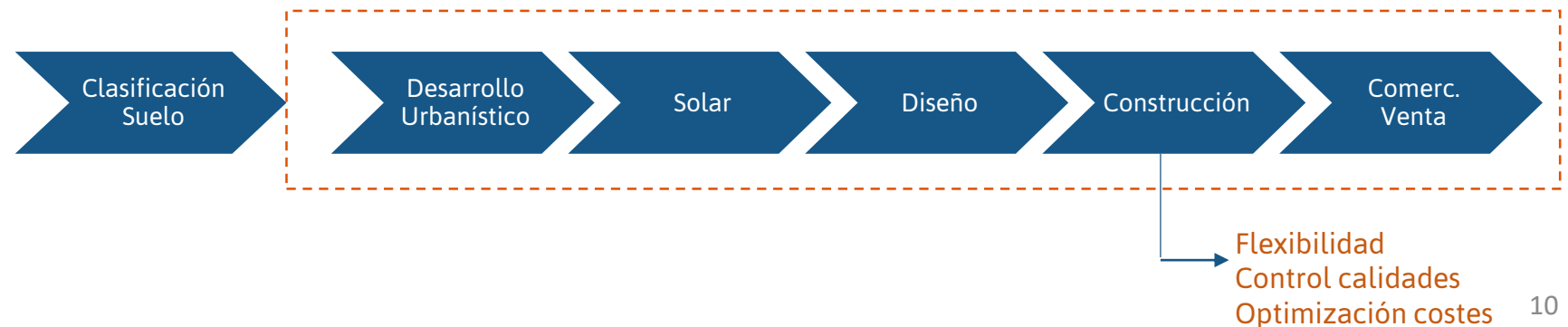
Comercialización



Negocio Promoción

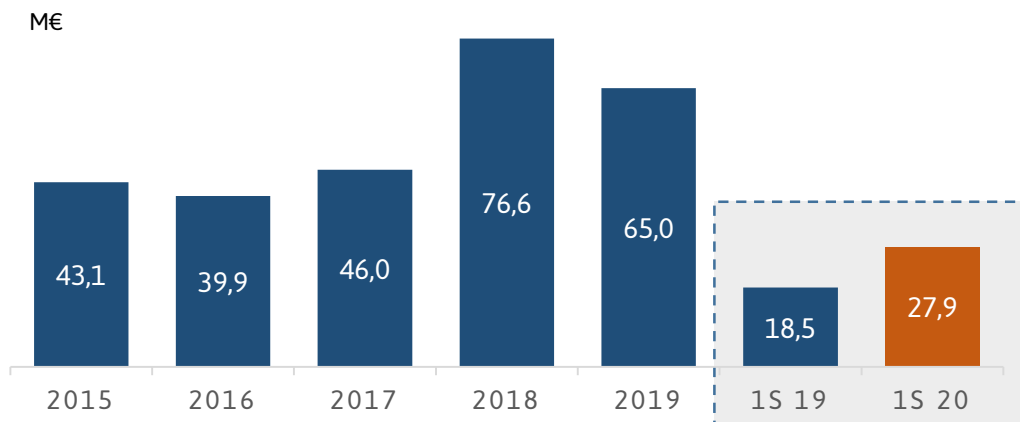
- ✓ **Márgenes superiores** a los de la actividad patrimonial
- ✓ Localización en **zonas en las que tenemos amplio conocimiento** y experiencia ya que es un sector con peculiaridades locales. Andalucía Occidental (fundamentalmente Sevilla), Málaga, Costa del Sol y Madrid
- ✓ Vivienda de **gama media-alta** fundamentalmente, en **zonas con demanda contrastada**
- ✓ **Inversión en la parte baja del ciclo** (mejores precios) para poder disponer de viviendas en la parte alta del mismo
- ✓ Mantenimiento de **volúmenes acompañados a la actividad patrimonial**
- ✓ **Actuación en solitario o en JVs** donde se actúa además liderando la totalidad del proceso de promoción, como socio industrial mediante contratos de gestión integral, comercialización y construcción, asumiendo todas las funciones inherentes a la actividad de las mismas.

Insur está integrado verticalmente por lo que puede capturar todo el valor añadido del proceso desde la fase de desarrollo urbanístico del suelo

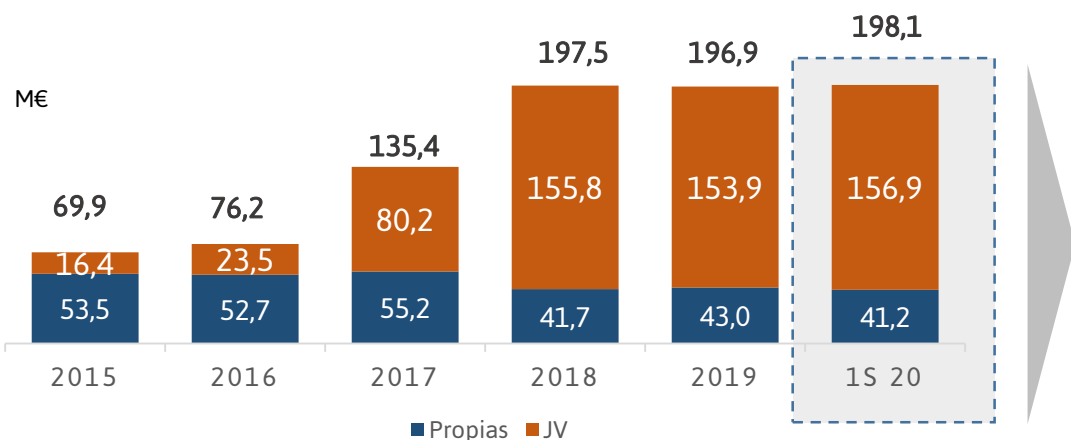


Negocio promoción

Cifra negocio actividad promoción*

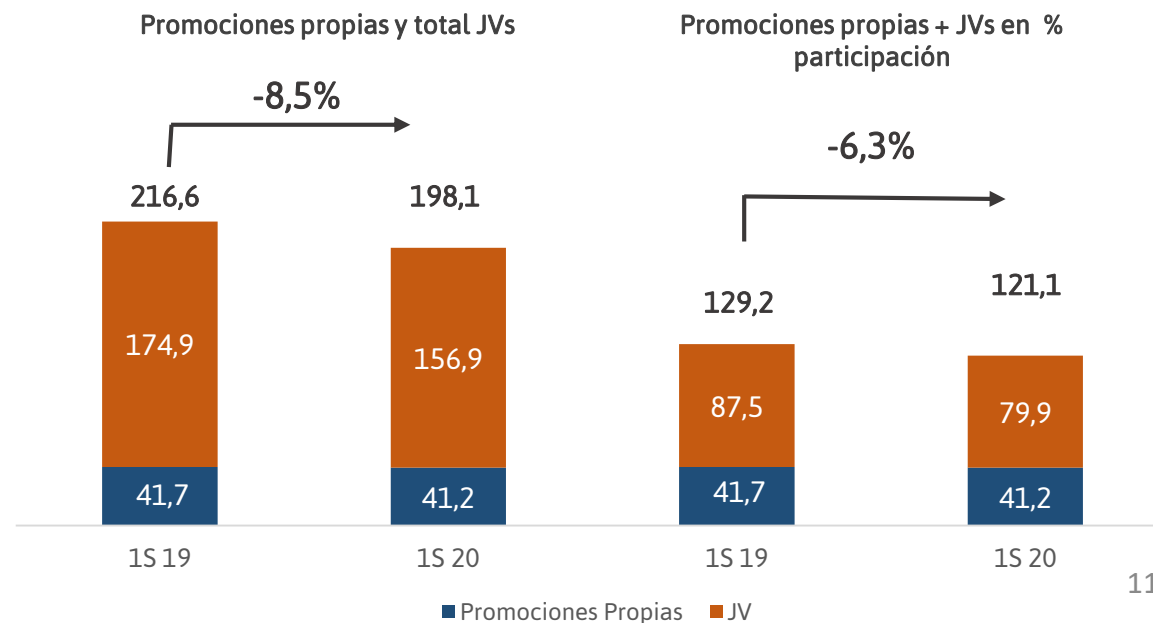


Preventas promoción inmobiliaria**



- **Excelente desempeño comercial** durante el 1S 20; a pesar de los dos meses de confinamiento, las ventas comerciales del 1S 2020 son muy similares a las del 1S 2019.
- El Grupo tiene actualmente **1.764** viviendas en desarrollo, de las cuales 560 están ya en construcción, 210 terminadas y 487 vendidas
- El Grupo cuenta en la actualidad con **preventas por importe de 198,1 M€, 121,1 M€ ajustadas por el % de participación**. De estas preventas, **57,2 M€ corresponden a preventas de promociones terminadas, 39,7 M€ si se ajustan por el % de participación del Grupo**
- En **julio se han entregado 12,3 M€**. De esta cifra, 6,9 M€ corresponden a promociones propias y 5,3 M€ a promociones desarrolladas a través de negocios conjuntos ajustadas por el porcentaje de participación del Grupo en las mismas.

Desglose preventas promoción inmobiliaria



* Método proporcional
 ** Promociones propias y total JVs

Negocio de promoción

Promociones en Desarrollo

En total **1.764** viviendas en desarrollo

- **210** viviendas terminadas, de las cuales **143** están pendientes de entrega y **67** pendientes de venta.
- **27 promociones en desarrollo** (12 en Andalucía Occidental, 7 en Costa del Sol, 5 en Madrid, 1 en Cáceres y 2 en Granada) con un total de **1.554** viviendas.
 - **152** viviendas en **desarrollo de forma directa** por Insur con edificabilidad de 19.646 m².
 - **1.402** viviendas en desarrollo **a través de JVs** (participadas al 50% y 70% por Insur) con una edificabilidad de 190.045 m².
- **Parque Empresarial Río 55** de 28.000 m² s/r (2 edificios de oficinas de 14.000 m² cada uno). Efectuada la puesta a disposición del arrendatario el Edificio Norte y pendiente de entrega del Edificio Sur a AEW.

Cartera de Suelos

2.486 viviendas

- 87.706 m² edificables para 816 viviendas.
- 30.000 m² edificables de uso hotelero.
- 8.238 m² edificables de uso terciario.
- Opciones de compra a largo plazo sobre 10 parcelas con una edificabilidad de 191.140 m² (1.670 viviendas).

Promociones en Desarrollo  Cartera de Suelos

EN TOTAL
4.250 VIVIENDAS

Promociones terminadas

Datos actualizados junio 2020

Promociones propias

Promoción	Localización	Nº viviendas	Uds. Comercializadas
Altos Castilleja 7ª fase	Castilleja de la Cuesta (Sevilla)	1	
Antonio Mairena	Sevilla	4	1
Conde de Zamora	Córdoba	20	3
Plaza del Teatro	Málaga	44	41
Altos del Retiro	Churriana (Málaga)	22	12
		91	57 (63%)

Promociones en JV

Promoción	Localización	Nº viviendas	Uds. Comercializadas
Pineda Parque I	Sevilla	13	2
Alminar	Marbella (Málaga)	14	1
Selecta Atenas	Dos Hermanas (Sevilla)	4	4
Selecta Olimpia	Dos Hermanas (Sevilla)	5	5
Selecta Costa Conil	Conil de la Frontera (Cádiz)	35	34
Boadilla Garden	Boadilla del Monte (Madrid)	10	5
Santa Ana III	Dos Hermanas (Sevilla)	6	4
		87	55 (63%)

TOTAL

178

112 (63%)

Promociones terminadas pendiente inicio de entrega#

Datos actualizados junio 2020

* En comercialización

Promociones en JV

Promoción	Localización	Nº viviendas	Volumen ventas (M€)	Previsión entrega	Uds. Comercializadas
Boadilla Essences I*	Boadilla del Monte (Madrid)	32	19,1	2020	31
		32	19,1		31 (97%)

No incluye el Edificio Sur de Río 55 cuya LPO se obtuvo el 15 de julio

Promociones en construcción

* En comercialización

Promociones propias

Promoción	Localización	Nº viviendas	Volumen ventas (M€)	Previsión entrega	Uds. Comercializadas
Residencial 75 Aniversario*	Sevilla	48	33,6	2020	28
		48	33,6		28 (58%)

Promociones en JV

Promoción	Localización	Nº viviendas	Volumen ventas (M€)	Previsión entrega	Uds. Comercializadas
Elements Fase I*	Marbella (Málaga)	52	18,2	2020/2021	25
Selecta Hermes*	Dos Hermanas (Sevilla)	116	22,9	2020/2021	86
Selecta Salobreña Fase 1*	Granada	55	9,8	2021	22
Pineda Parque II*	Sevilla	80	26,8	2021/2022	23
Selecta Ares*	Dos Hermanas (Sevilla)	76	17,8	2021	53
Mirador del Olivar*	Valdemoro (Madrid)	53	13,7	2021	24
Selecta Extremadura Cáceres*	Cáceres	80	19,4	2021/2022	48
		512	128,6		281 (55%)
TOTAL		560	162,2		309 (55%)

Proyectos en desarrollo

Datos actualizados junio 2020

* En comercialización

\$ Ejercitada la opción de compra de la parcela en julio de 2020

Decisión inicio pendiente evolución crisis COVID-19

Promociones propias

Promoción	Localización	Nº viviendas	Previsión inicio construcción [#]	Uds. Comercializadas
Santa Aurelia	Sevilla	104	2020	5
		104		5 (5%)

Promociones en JV

Promoción	Localización	Nº viviendas	Previsión inicio construcción [#]	Uds. Comercializadas
Terrazas de Santa Rosa I*	Córdoba	92	2020	11
Boadilla Essences II*	Boadilla del Monte (Madrid)	16	2020	
Selecta Apolo*	Dos Hermanas (Sevilla)	106	2020	5
*Selecta Mykonos \$	Dos Hermanas (Sevilla)	24	2020	7
Monte de la Villa Unique	Villaviciosa de Odón (Madrid)	36	2020	
Monte de la Villa Unique II	Villaviciosa de Odón (Madrid)	22	2020	1
Elements Fase II*	Marbella (Málaga)	66	2021	4
QuintEssence I*	Marbella (Málaga)	24	2021	2
Selecta Salobreña Fase II	Granada	55	2021	
BA-2	Dos Hermanas (Sevilla)	108	2021	
Monte de la Villa Exclusive	Villaviciosa de Odón (Madrid)	32	2021	
QuintEssence II	Marbella (Málaga)	32	2021	
QuintEssence III	Marbella (Málaga)	24	2021	
QuintEssence IV	Marbella (Málaga)	24	2021	
Terrazas de Santa Rosa II	Córdoba	95	2021	
Calle Juglar	Sevilla	56	2021	
Selecta Avda. Jerez	Sevilla	44	2021	
Elements Fase III	Marbella (Málaga)	34	2022	
		890		30 (4%)
TOTAL		994		35 (4%)

Construcción y gestión

7,7 M€ INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN
Variación del -60,5%

1,3 M€ INGRESOS DE GESTIÓN
Variación del -44,1%

Principales proyectos gestionados actualmente:

IDS MADRID MANZANARES, S.A.

- Río 55 Madrid Business Park (28.000 m² distribuidos en 2 edificios)

LPO. VENDIDO EDIFICIO SUR. ALQUILADO EDIFICIO NORTE

DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L.

- Selecta Entrenúcleos (Sevilla), 2.100 viviendas
- Selecta Conil (Conil de la Frontera), 73 viviendas
- Selecta Salobreña (Granada), 110 viviendas
- Selecta Cáceres (Cáceres), 80 viviendas
- Selecta Avenida Jerez (Sevilla), 44 viviendas

CFO (73 VIVIENDAS):

- Selecta Conil: 73 viviendas (38 ya entregadas)

EN CONSTRUCCIÓN (327 VIVIENDAS):

- Selecta Hermes: 116 viviendas
- Selecta Ares: 76 viviendas
- Selecta Cáceres: 80 viviendas
- Selecta Salobreña Fase I: 55 viviendas

IDS RESIDENCIAL LOS MONTEROS, S.A.

- Los Monteros (Marbella), 276 viviendas

EN CONSTRUCCIÓN (52 VIVIENDAS):

- Elements I: 52 viviendas

IDS PALMERA RESIDENCIAL, S.A.

- Pineda Parque (Sevilla), 80 viviendas

EN CONSTRUCCIÓN (80 VIVIENDAS):

- 2ª FASE: Bloques 4 y 5: 80 viviendas

IDS BOADILLA GARDEN RESIDENCIAL, S.A.

- Boadilla Essences (Boadilla del Monte, Madrid), 48 viviendas

CFO (32 VIVIENDAS):

- Boadilla Essences I: 32 viviendas

IDS MEDINA AZAHARA RESIDENCIAL, S.A.

- Terrazas de Santa Rosa (Córdoba), 187 viviendas

EN DESARROLLO

IDS MONTEVILLA RESIDENCIAL, S.A.

- Monte de la Villa (Villaviciosa de Odón, Madrid), 58 viviendas

EN DESARROLLO

HACIENDA LA CARTUJA, S.L.

- Monte de la Villa (Villaviciosa de Odón, Madrid), 32 viviendas
- Mirador del Olivar (Valdemoro), 53 viviendas

EN CONSTRUCCIÓN (53 VIVIENDAS)

- Mirador del Olivar: 53 viviendas



2. Medidas adoptadas ante Covid-19

Medidas adoptadas tras impacto Covid-19

1

Personas

Plan de protección empleados y colaboradores.

Evaluación alternativas de adaptación estructura y costes al nuevo entorno.

Implantación del teletrabajo en gran parte de la plantilla.

2

Financiero

Plan especial de protección de la caja. Escenarios de máximo stress.

Transformación de nuestra financiación de circulante MARF en bancaria. Estrategia a largo plazo mercado de capitales.

Propuesta de diferimiento aplicación del resultado (dividendo complementario)

3

Negocio de promoción

Continuación de todas las obras.

Reprogramación del inicio de nuevas promociones.

Reevaluación de los planes de inversión en la compra de suelo.

Fórmulas flexibles y personalizadas para nuestros clientes.

4

Negocio Patrimonial

Reprogramación de capex finales en actividad patrimonial.

Reevaluación de los planes de inversión para nuevos activos patrimoniales.

Fórmulas de pago flexibles de rentas para nuestros clientes afectados.

5

Corporativo

Reelaboración de unos nuevos presupuestos 2020, y proyecciones 2021 y 2022.

Elaboración escenarios y medidas aplicables.

Análisis oportunidades post Covid-19



3. Resultados Financieros

Resumen ejecutivo 1S 2020. Hitos del periodo

Magnitudes por método integración proporcional

M€ = Millones €

CIFRA NEGOCIO
43,3 M€ **-7,7%**

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN
6,1 M€ **-5,0%**

EBITDA
7,8 M€ **-1,2%**

B° NETO
2,5 M€ **-5,2%**



CIFRA NEGOCIO PROMOCIÓN

27,9 M€ **+51,4%**



CIFRA NEGOCIO PATRIMONIAL

6,4 M€ **-4,6%**



CIFRA NEGOCIO CONSTRUCCIÓN

7,7 M€ **-60,5%**



CIFRA NEGOCIO GESTIÓN

1,3 M€ **-44,1%**



DEUDA FINANCIERA NETA

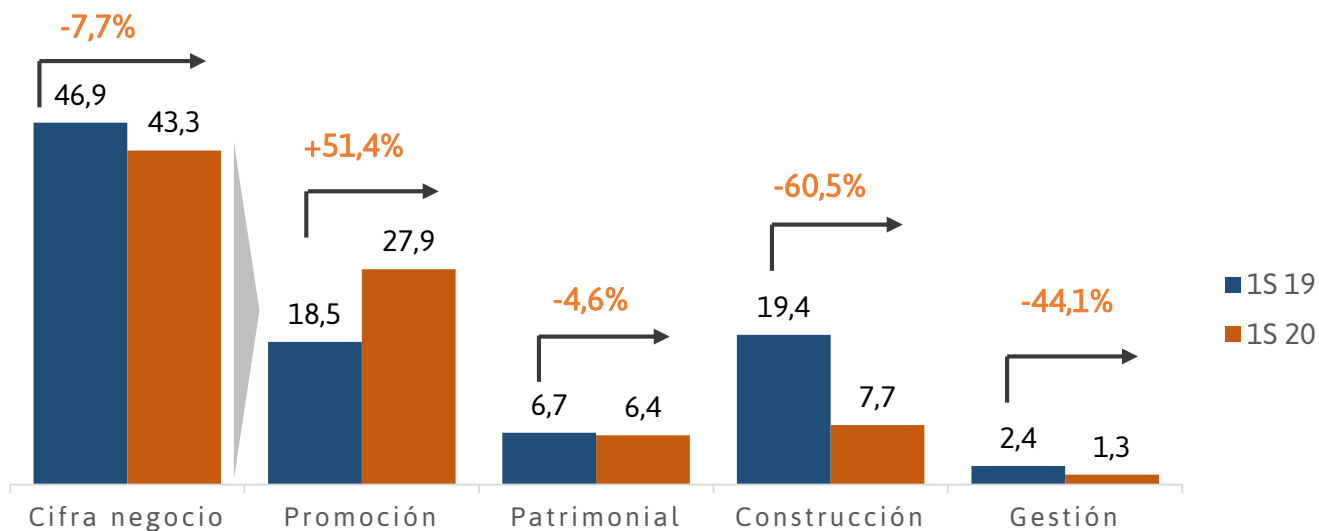
213,7 M€ **+8,8%**
vs Dic 19

- El **EBITDA** y **Resultado Neto** mejorarán al final del ejercicio al concentrarse en el segundo semestre el grueso de las entregas de viviendas
- **Promoción:** muy buen comportamiento tras la desescalada con recuperación de la actividad comercial y entregas
- Del volumen de **preventas** existentes a 30 de junio de 2020, 12,3 M€ ya han sido entregados durante el mes de julio
- Los ingresos del área **patrimonial** se ven afectados principalmente por el no devengo de rentas del edificio de República Argentina nº23 en Sevilla (en fase de conversión a hotel).
- **Construcción y gestión** se ven afectadas temporalmente por el retraso en el inicio de promociones a través de sociedades con terceros
- El Grupo ha adoptado desde el primer momento **medidas destinadas a paliar los impactos del COVID-19**
- Durante la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de abril se decidió por prudencia **posponer la decisión sobre la distribución del resultado** a una Junta que se celebrará antes del 31 de octubre

Resultados 1S 2020. Resumen ejecutivo

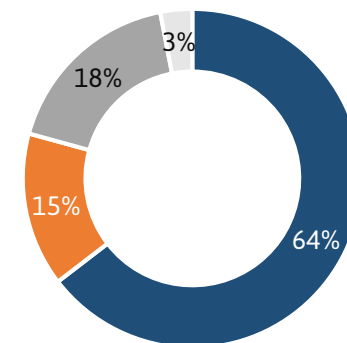
M€

Todas las magnitudes por método integración proporcional

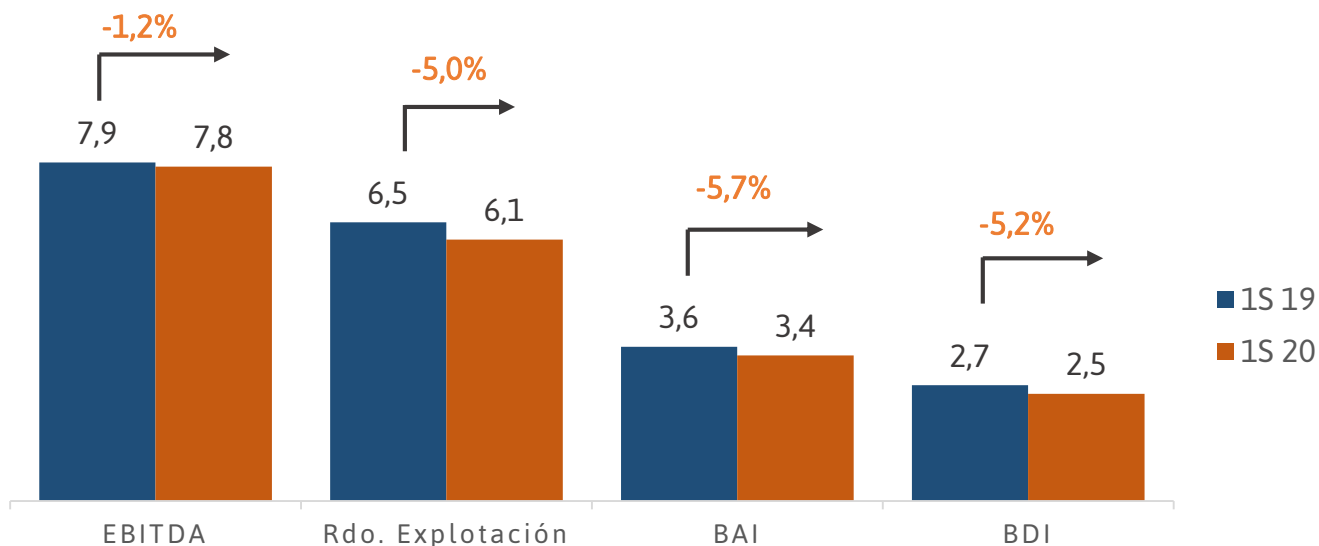


CIFRA DE NEGOCIO POR ACTIVIDAD

■ Promoción ■ Patrimonial ■ Construcción ■ Gestión

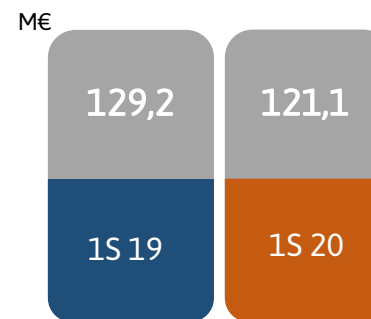


M€



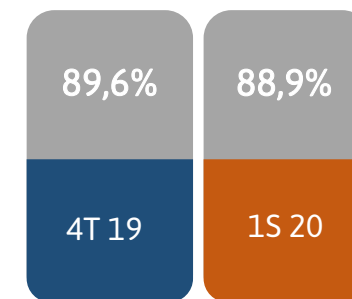
PREVENTAS

Promociones propias + JV en % participación



-6,3%

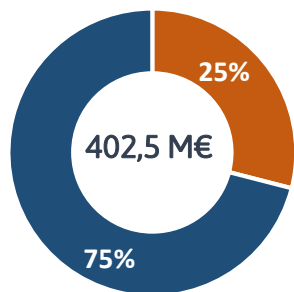
TASA OCUPACIÓN



-0,7 p.p.

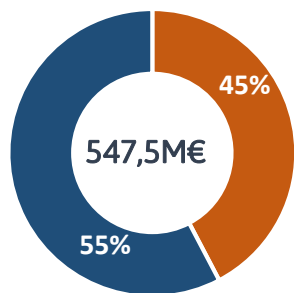
GAV, NAV, LTV y endeudamiento

GAV INSUR*



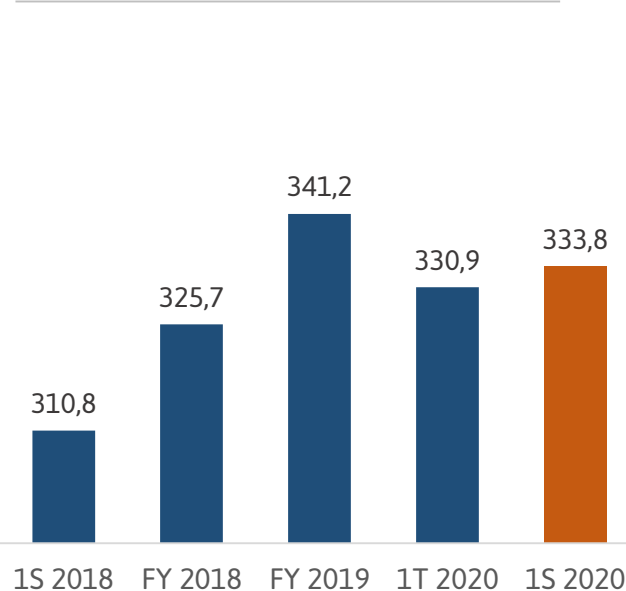
■ Promoción ■ Patrimonial

GAV INSUR**

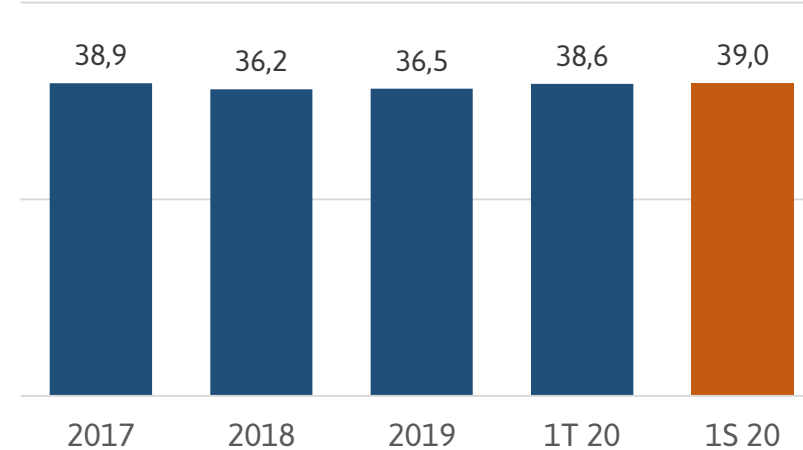


■ Promoción ■ Patrimonial

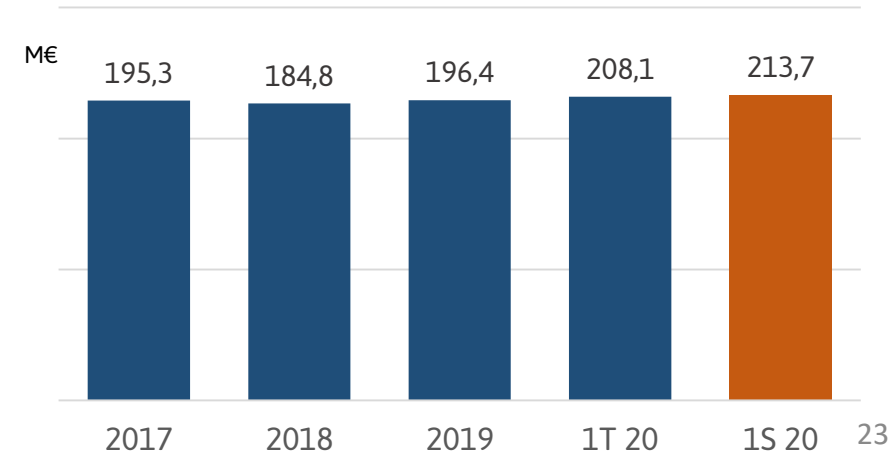
NAV INSUR**



Evolución LTV %**



Evolución deuda financiera neta**



* A 30/06/20 valoración estimada a partir de valores de CBRE al 31/12/2019 corregida con adiciones a coste y bajas por entregas

A photograph of a modern, multi-story building with a grey stone or concrete facade and large windows. The building is set against a clear blue sky. In the foreground, there is a paved area with a crosswalk and a metal gate. A dark blue horizontal bar is overlaid on the right side of the image, containing the section header text.

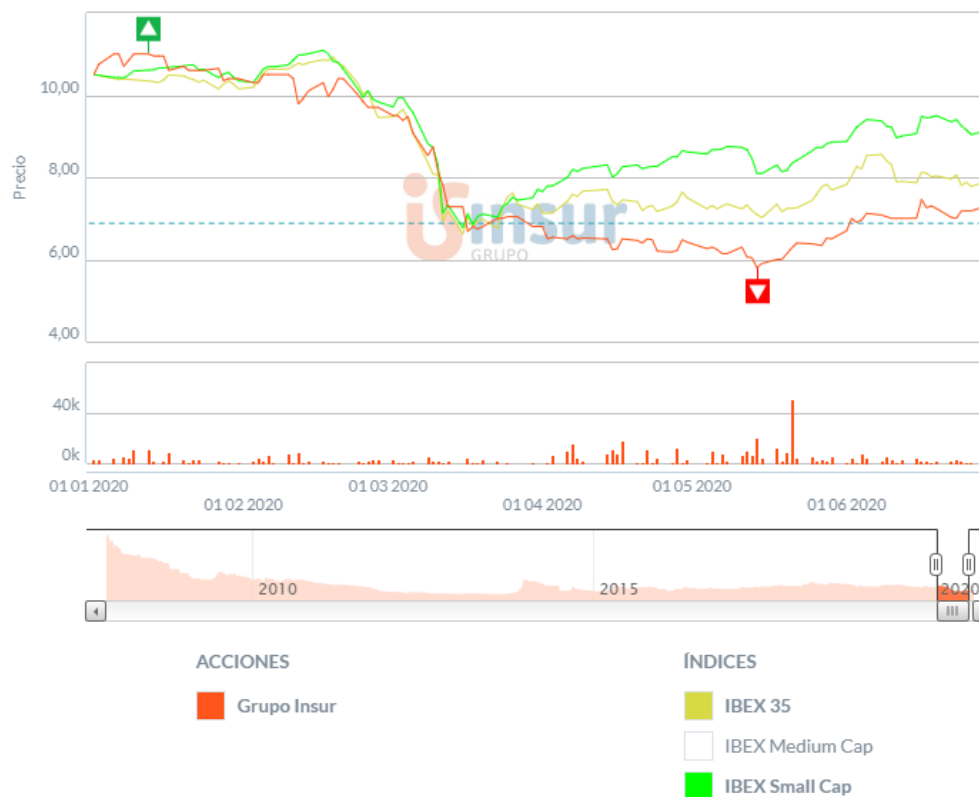
4. Grupo Insur en Bolsa

Evolución en bolsa

Evolución cotización 1S 2020

En el 1S 2020 la acción de Insur (ISUR) cayó un 33%. En ese mismo periodo, el Ibex 35 sufrió una caída del 25,4% y el Ibex Small Caps del 13,8%. Sin embargo, en el 2T 2020, la acción recuperó un 3,53%.

El precio de la acción cerró a 7,04 € lo que implica una capitalización de 119,5 M€ a 30 de Junio de 2020.



Capitalización Junio 2020	NAV Junio 2020	Descuento vs NAV
119,5 M€	333,8 M€	64%



5. Estrategia

Estrategia

Promoción

1. Inversión fundamentalmente en **suelo finalista**
2. Desarrollo de proyectos en **mercados con amplio conocimiento**
3. Desarrollo de proyectos en zonas con **demanda contrastada** (primera residencia en capitales de provincia y áreas metropolitanas)
4. **Integración vertical**
5. **Endeudamiento acompasado** con la actividad de patrimonio
6. **Diversificación del riesgo** compartiendo proyectos con socios financieros inversores

Construcción y Gestión

1. Generación de **ingresos adicionales** al gestionar y construir los proyectos inmobiliarios desarrollados a través **de JVs**
2. Prestación de estos servicios asimismo a entidades financieras (Ejemplo: Promoción delegada)



Patrimonial

1. Desarrollo de **activos desde la actividad de promoción**
2. Nuevas inversiones localizadas en **Madrid**

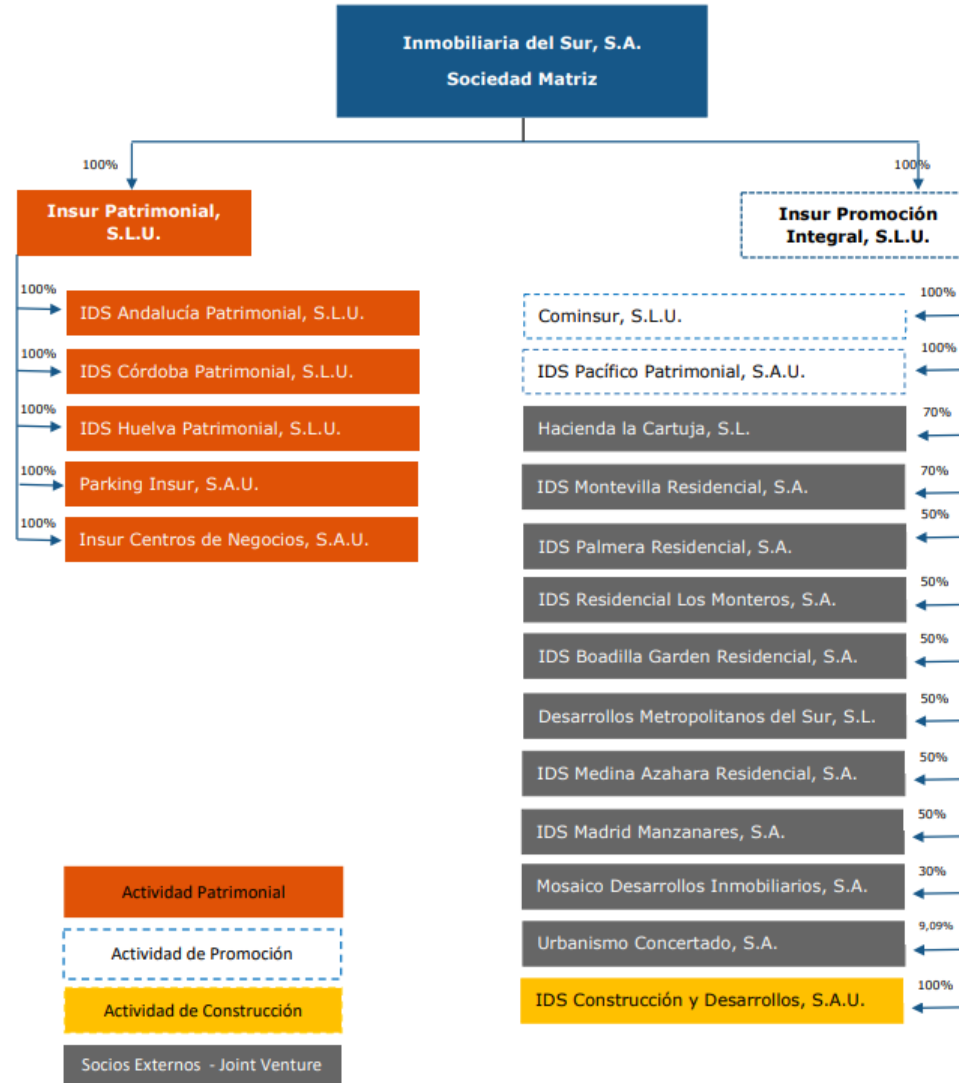
Estructura Financiera

1. Mantenimiento de un **endeudamiento reducido** (LTV<40%)
2. **Diversificación** de las fuentes de financiación



6. Anexos

Estructura societaria



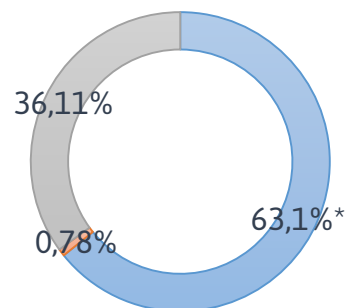
Gobierno Corporativo

Consejo de Administración tiene un fuerte compromiso con los más elevados estándares de gobierno corporativo

1. El Consejo de Administración representa un 36,11% del capital de Insur. Gran parte de esta participación está en manos de la familia Pumar, que compromete una parte importante de su patrimonio.
2. Implicación del Consejo de Administración en la toma de decisiones de inversión y desinversión.
3. Seguimiento de los más altos estándares éticos en el desarrollo de los negocios.
4. Máximos estándares del gobierno corporativo.
5. La estabilidad accionarial e institucional permiten una estrategia empresarial con vocación a largo plazo.

Composición Accionarial

(31/12/19)



*Esta cifra incluye las acciones tituladas por el Consejo de Administración, así como otras procedentes de accionistas significativos y de accionistas no significativos que han propuesto el nombramiento de consejeros dominicales. Sin tener en cuenta estas acciones el capital flotante alcanzaría el 48,90%.

Composición Consejo Administración

Consejeros Dominicales

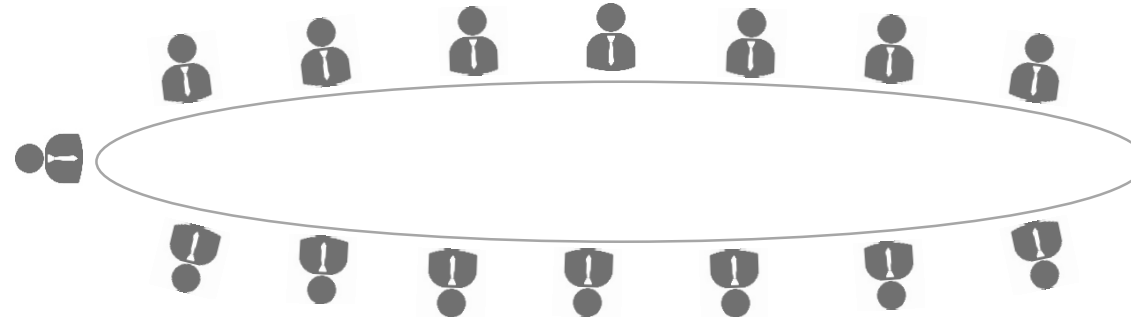
Prudencio Hoyos-Limón Pumar
Augusto Sequeiros Pumar
Candelas Arranz Pumar
Andrés Fernández Romero
José Manuel Pumar López
Salvador Granell Balén

Inversiones Agrícolas, Industriales y Comerciales, S.L. (Fernando Pumar López)
Inrecisa, S.L. (Ignacio Ybarra Osborne)
Inverfasur, S.L. (Antonio Román Lozano)
Bon Natura, S.A. (Luis Alarcón de Francisco)

Consejeros Independientes

Brita Hektoen Wergeland
Jorge Segura Rodríguez
José Luis Galán González

Presidente
Ricardo Pumar López
(Ejecutivo)



Vicepresidente
Menezpla, S.L.
(Esteban Jiménez Planas)
(Dominical)

Comisión de Auditoría

Comisión de Estrategia e Inversiones

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Río 55 Madrid Business Park



2 edificios. **28.000 m²** de oficinas.

400 plazas de **parking**, de las cuales 40 tienen punto de recarga eléctrico instalado y 80 preinstalados.

Plantas de 1.900 m² que admiten gran **versatilidad**.

Inmejorable **ubicación**, dentro de M 30, rodeado de servicios y buenas comunicaciones.

Más de 6.600 m² de **zonas verdes**, 5.000 de ellas privativas.

Obtenida certificación **Breem Very Good** para el edificio Sur. En proceso obtención para el Edificio Norte

Financiación del proyecto firmada en junio 2018 por más de 45 millones de € con Unicaja y Banco Sabadell.

El **Edificio Sur** fue **vendido** llave en mano en marzo de 2018 a un fondo gestionado por AEW.

LPO obtenida en julio 2020. Efectuada la puesta a disposición del arrendatario el Edificio Norte y pendiente de entrega del Edificio Sur a AEW.

IDS Madrid Manzanares, S.L., ha suscrito un contrato de **arrendamiento de la totalidad del edificio Norte de Río 55** con BNP Paribas. Además, Grupo Insur ha firmado un acuerdo para adquirir un 40% adicional de las participaciones de esta sociedad hasta alcanzar la **titularidad del 90% de la misma**.

Equipo directivo



Ricardo Pumar
Presidente

Miembro del consejo desde 2001 y Presidente del Consejo de Administración desde 2005.
Licenciado en Derecho y Administración de Empresas (ICADE) y Senior Management Program (Instituto San Telmo).
Cuenta con más de 20 años de experiencia en Administración de Empresas y Derecho Civil.



Francisco Pumar
Director General

Se unió a Grupo Insur en 1999.
Licenciado en Derecho (Universidad de Sevilla) y MBA (ESADE).
Inició su trayectoria en Grupo Insur como Director del departamento de Desarrollo y Urbanismo y posteriormente Adjunto a la Dirección General, asumiendo las funciones de Director General en 2010.



Domingo González
Director Financiero

Se unió a Grupo Insur en 2002.
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas (Universidad de Sevilla), auditor de cuentas y MBA (Instituto San Telmo).
Previamente había desarrollado su carrera profesional en la auditoría interna y externa. Inició su trayectoria en Grupo Insur como responsable de empresas participadas y controller y desde 2007 es Director Financiero.



Zacarías Zulategui
Director Promoción
Andalucía

Se unió a Grupo Insur en 2009.
Licenciado en Derecho (Universidad de Sevilla), MBA (ESADE), Curso de Gestión de Empresas Inmobiliarias (IESE) y Curso de Planificación Urbanística (IPE).
Previamente había trabajado como Director de Desarrollo en diferentes empresas inmobiliarias.



Enrique Ayala
Director Promoción Madrid

Se unió a Grupo Insur en 2007.
Licenciado en Derecho y Ciencias Empresariales (ICADE) y MBA (IESE).
Anteriormente fue Responsable de Expansión y Desarrollo para la zona centro de España en compañía internacional de centros comerciales.



Lola Cánovas
Directora Gestión
Patrimonial

Se unió a Grupo Insur en 1994.
Diplomada en Ciencias Empresariales (Escuela Universitaria de Estudios Empresariales de Murcia) y Diplomada en Dirección de Empresas (Instituto San Telmo).
Ha desarrollado toda su carrera profesional en Grupo Insur, inicialmente en el departamento comercial, como Directora de Calidad y desde 2010 es Directora de Gestión Patrimonial.

Equipo directivo



Pedro Candáu
Director Construcción

Se unió a Grupo Insur en 1997.
Arquitecto Técnico (Universidad de Sevilla), Programa de Gestión Inmobiliaria (CEU) y Programa de Administración de Empresas (Instituto San Telmo). Desde su incorporación ha ostentado varios puestos, director de proyectos, gerente de construcción y desde 2013 es Director de Construcción.



José Luis Jiménez
Director Técnico

Se unió a Grupo Insur en 2015.
Arquitecto Técnico e Ingeniero de Edificación (Universidad de Sevilla). Previamente había desarrollado su actividad como jefe de grupo y director técnico en empresas constructoras y promotoras de ámbito nacional e internacional. Inicia su actividad profesional en Grupo Insur como Responsable Técnico en Andalucía Occidental siendo nombrado Director Técnico del grupo en 2017.



Alejandro Fernández
Director Centros de Negocios y Parking

Se unió a Grupo Insur en 2007.
Ingeniero Técnico Industrial (Universidad de Málaga) y Programa de Administración y Dirección de Empresas (Instituto San Telmo). Previamente había desarrollado su actividad profesional en la Sociedad Municipal y Servicios de Málaga. Se incorporó a Grupo Insur como Director de Parkings y desde 2016 asume también la Dirección de Centros de Negocios.



José Antonio Carrillo
Director Desarrollo y Urbanismo

Se unió a Grupo Insur en 2005.
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas (Universidad de Sevilla) y Curso Superior de Experto en Derecho Urbanístico (Instituto de Estudios Cajasol). Inició su trayectoria profesional en Grupo Insur como Senior en el departamento de Desarrollo y Urbanismo siendo nombrado Director del mismo en 2010.



Irene Ávila
Directora Organización y Control Interno

Se unió a Grupo Insur en 2015.
Ingeniero Industrial especializada en Organización Industrial por la Universidad de Sevilla. Máster en Organización Industrial y Gestión de Empresa. Project Management Professional, PMP®. Previamente trabajó como responsable de organización en una empresa de construcción e instalaciones durante 10 años.



Raquel Bravo
Directora Marketing y Comunicación

Se unió a Insur en 2018.
Especialista en Marketing, Publicidad y RRPP. Máster Marketing Digital. Cuenta con más de 20 años de experiencia en Marketing y Comunicación. Previamente trabajó en Havas Worldwide, Habitat Inmobiliaria, Grupo Pinar | Adaptis | Q21 Real Estate y Aelca.

Conciliación método participación y proporcional

Cuenta P&G consolidada Miles €	1S 2020			1S 2019		
	Método participación	Ajustes	Método proporcional	Método participación	Ajustes	Método proporcional
Cifra de negocio	35.370	7.905	43.276	56.430	(9.566)	46.864
a Promoción	12.372	15.568	27.939	9.532	8.928	18.460
Arrendamientos	6.304	51	6.355	6.618	44	6.662
b Construcción	15.022	(7.359)	7.664	37.419	(18.037)	19.382
Gestión y comercialización	1.672	(354)	1.318	2.861	(501)	2.360
c Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.029	(2.036)	(7)	870	(869)	1
EBITDA	6.764	999	7.763	7.415	443	7.858
Resultado de la venta de inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	6.764	999	7.763	7.415	443	7.858
Beneficio de explotación	5.155	977	6.132	6.038	417	6.455
Resultado financiero	(2.448)	(299)	(2.747)	(2.673)	(195)	(2.868)
Resultado antes de impuestos	2.708	677	3.385	3.365	222	3.587
Resultado después de impuestos	2.537	-	2.537	2.677	-	2.677

Principales ajustes:

- a) Cifra de negocio de promoción: se incrementa al incorporar la cifra de negocio de esta actividad de los negocios conjuntos en la proporción en que participa el Grupo Insur
- b) Cifra de negocio de construcción: la cifra de negocio de esta actividad se compone de los ingresos por las obras de promociones de las sociedades consideradas como negocios conjuntos. Al consolidar estas sociedades por el método de integración proporcional se eliminan los ingresos correspondientes a la proporción en que participa el Grupo Insur en estas sociedades
- c) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación: en la cuenta de resultados proporcional los resultados de los negocios conjuntos se recogen como resultados de explotación, resultado financiero y gasto por impuesto sobre sociedades, en la parte que integran por la participación que el grupo tiene en los negocios conjuntos, permaneciendo como resultados de entidades valoradas por el método de la participación los correspondientes a las sociedades asociadas

Conciliación método participación y proporcional

Balance resumido consolidado Miles €

	30/06/20			31/12/19		
	Método participación	Ajustes	Método proporcional	Método participación	Ajustes	Método proporcional
Inversiones inmobiliarias	150.897	77	150.974	146.646	100	146.746
a Inversiones financieras en negocios conjuntos	43.575	(42.182)	1.393	42.816	(40.977)	1.839
b Existencias	96.733	103.865	200.598	100.489	100.849	201.338
Deudores y otras cuentas a cobrar	19.430	(4.563)	14.867	29.491	(8.312)	21.179
Otros activos	44.939	(3.421)	41.518	43.122	(2.123)	40.999
Efectivo y otros medios líquidos	55.090	9.558	64.648	33.742	16.290	50.032
TOTAL ACTIVO	410.664	63.334	473.998	396.306	65.827	462.133
Patrimonio neto	109.672	-	109.672	107.232	-	107.232
c Deudas con entidades de crédito	225.620	39.974	265.594	179.121	40.622	219.743
Otros pasivos financieros	12.797	-	12.797	26.726	-	26.726
d Proveedores, acreedores y otras cuentas a pagar	35.402	14.454	49.856	43.508	14.966	58.474
Otros pasivos	27.173	8.906	36.079	39.719	10.239	49.958
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO NETO	410.664	63.334	473.998	396.306	65.827	462.133

Principales ajustes:

- Inversiones financieras en negocios conjuntos: el coste de las inversiones financieras en negocios conjuntos del activo del balance consolidado formulado según NIIF-UE se sustituye por los activos y pasivos que estos negocios conjuntos integran en el balance consolidado por el método proporcional, en la participación que mantiene el Grupo en los mismos
- Existencias: la integración proporcional de los negocios conjuntos supone la incorporación de su cifra de existencias en la proporción en que participa el Grupo en estas sociedades.
- Deudas con entidades de crédito: la integración proporcional de los negocios conjuntos supone la incorporación de su endeudamiento en la proporción en que participa el Grupo en estas sociedades
- Proveedores: la integración de los negocios conjuntos supone la incorporación de sus cuentas a pagar en la proporción en que participa el Grupo en estas sociedades



María Pérez-Mosso
Responsable Relación con Inversores

Tel: +34 671 497 670
mperezm@grupoinsur.com