

AEDAS
HOMES



Armstrong. Sevilla
3D Render

Resultados 1T 2018

Disclaimer

Este documento ha sido preparado por Aedas Homes, S.A. (la “**Sociedad**”) e incluye diapositivas para una presentación al mercado sobre los resultados de la Sociedad y sus filiales (el “**Grupo**”) durante el trimestre cerrado a 31 de marzo de 2018. A efectos de este aviso legal, se entiende por “**Presentación**” este documento, su contenido o cualquier parte de él. Esta Presentación no debe ser copiada, distribuida, reproducida o reenviada, directa o indirectamente, total o parcialmente, o divulgada por cualquier receptor a cualquier tercero para ninguna finalidad distinta de la indicada anteriormente.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser completa ni incluir toda la información que una persona pueda requerir para realizar un análisis completo de los asuntos referidos en la misma. No se realiza ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, respecto de la veracidad, precisión o exhaustividad de la información de esta Presentación. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, ni ninguno de sus respectivos consejeros, directivos o empleados acepta ninguna responsabilidad de cualquier tipo por cualquier pérdida que surja del uso de esta Presentación o de cualquier otro modo en relación con la misma.

La información y las opiniones contenidas en esta Presentación se presentan con fecha de esta Presentación y pueden ser objeto de verificación, corrección, suplementación o modificación sin previo aviso. Al proporcionar esta Presentación no se asume ninguna obligación de corrección, modificación o actualización de la Presentación o de facilitar a los receptores acceso a información adicional en relación con ésta.

La Presentación puede contener proyecciones futuras relativas, sin ánimo limitativo, a la posición financiera, los resultados de operaciones, la estrategia, los planes, los objetivos o las metas de la Sociedad. Las proyecciones futuras están sujetas a riesgos, incertidumbres y factores ajenos al control de la Sociedad que pueden hacer que los resultados finalmente obtenidos difieran materialmente de aquellos proyectados o implícitos en las proyecciones futuras. Ninguna persona debe confiar indebidamente en dichas proyecciones futuras.

Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe interpretarse como, una oferta para vender o una solicitud de ninguna oferta para comprar o suscribir, valores de la Sociedad en ninguna jurisdicción, y ningún contrato o decisión de inversión debe basarse en esta Presentación o en parte de ella o en el hecho de su distribución. Cualquier adquisición o suscripción de valores de la Sociedad debe basarse únicamente en el análisis de toda la información pública por cada inversor, en su propia valoración de los riesgos implicados y en su propia determinación de la adecuación de tal inversión. Ninguna persona podrá confiar o tomar decisiones basadas en esta Presentación.

Esta Presentación es una traducción informativa al español de la Presentación original que ha sido elaborada en idioma inglés. En caso de discrepancia entre ambos documentos, prevalecerá la versión inglesa de la Presentación.

Agenda

1 Aspectos Destacados

2 Evolución de Negocio

3 Resultados Financieros 1T 2018

4 Guidance 2018

5 Conclusiones



Mourelle. Calviá

01 Sólida actuación de las operaciones en 1T 2018

- ✓ 454 unidades lanzadas
- ✓ 220 unidades pre-vendidas: €74,5 Mn en pre-ventas
- ✓ 265 unidades con contratos firmados: €72.3 Mn en ventas
- ✓ 14 unidades entregadas: €1.5 Mn en ventas entregadas

02 Adquisiciones y ventas de suelo en el 1T 2018

- ✓ €31,2 Mn en adquisiciones: 974 unidades
- ✓ 100% Planeamiento Urbanístico aprobado (28% finalista)
- ✓ €7,5 Mn en ventas programadas con un margen del 34.6%: 110 unidades

03 Resultados 1T 2018 en línea con la aceleración esperada

- ✓ EBITDA 1T 2018 : -€2,6 Mn
- ✓ Beneficio Neto 1T 2018 : -€2,.2 Mn

04 Confirmación de objetivos

- ✓ 100% entregas 2018/2019 están lanzadas y en construcción
- ✓ 50% entregas 2020 están lanzadas y el 8% en construcción

Agenda

1 Aspectos Destacados

2 Evolución de Negocio

3 Resultados Financieros 1T 2018

4 Guidance 2018

5 Conclusiones



Mourelle. Calviá

En línea para conseguir los objetivos del 2018

# Unidades	1T 2018 Cumplidos	Objetivo 2018	Progreso sobre Objetivo 2018	1T 2018 Acumulado
Lanzadas	454	2,050	 22%	2,227
Vendidas	220	1,500	 15%	1,135
En Construcción	644	2,390	 27%	1,456 ¹
Entregadas	14	221	 6%	30

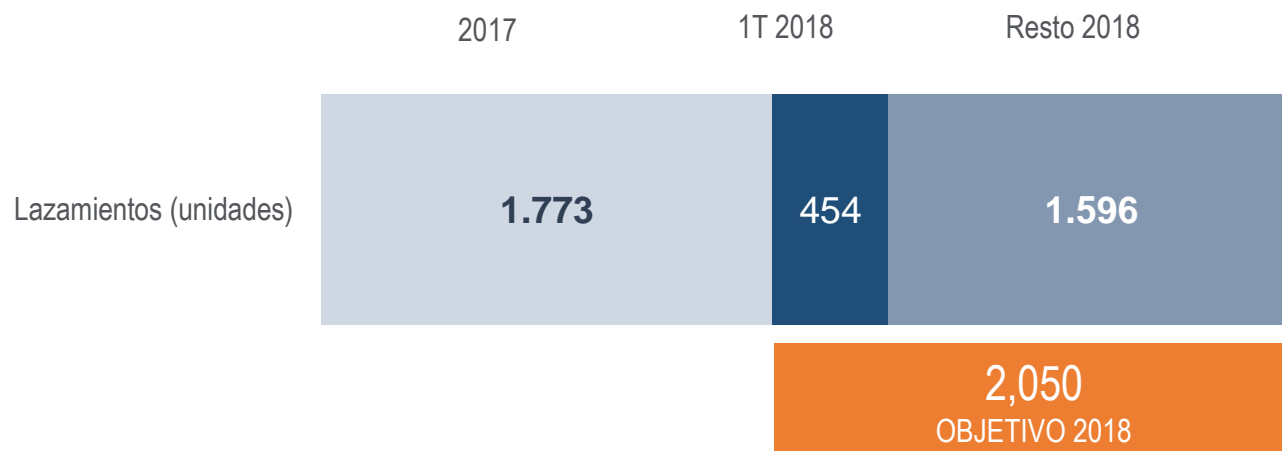
(1) Incluye 113 unidades completadas

454 unidades lanzadas¹

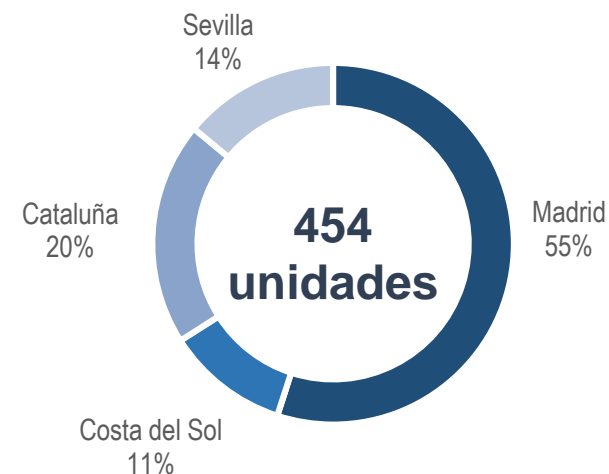
2,227 total unidades lanzadas (31.03.18)
Lanzamientos del 1T 2018 son el
20% de lanzamientos acumulados

GDV €165 Mn
en unidades lanzadas en 1T 2018

Progreso en el lanzamiento de proyectos¹



1T 2018: Lanzamientos por regiones



(1) Un proyecto se considera lanzado cuando empieza su comercialización

220 unidades pre-vendidas
€74.5 Mn en pre-ventas

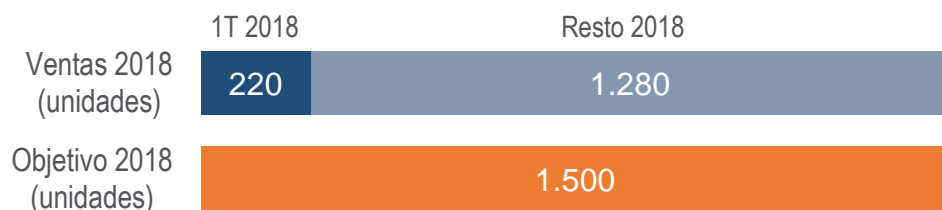
1,135 unidades totales
vendidas¹ hasta la fecha
51% de ventas sobre total lanzadas

€72.3 Mn en contratos firmados
€1.5 Mn en ventas entregadas

Evolución de las ventas de 2017 de AEDAS Homes



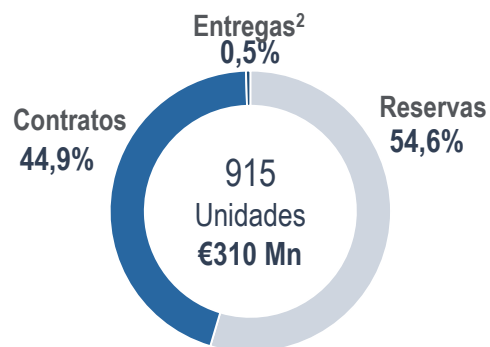
Ventas 2018



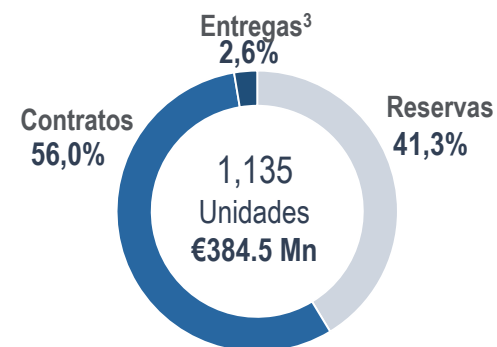
Desglose regional de las ventas de 1T 2018



Estatus de ventas acumuladas a FY 2017



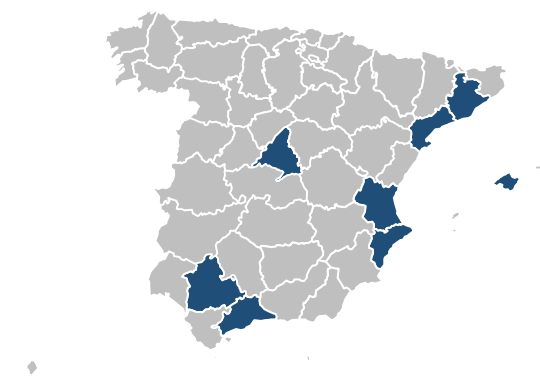
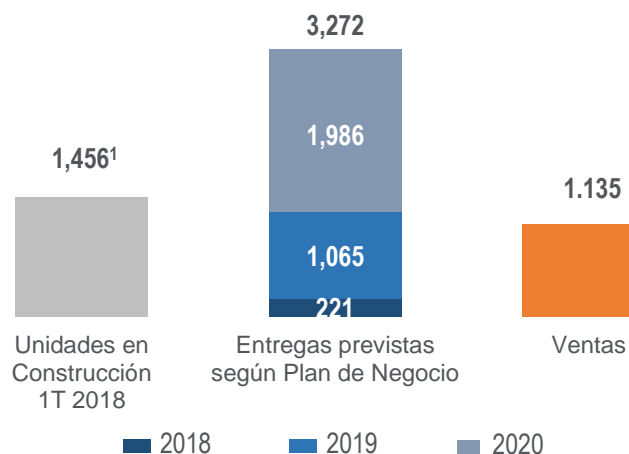
Estatus de ventas acumuladas a 1T 2018



(1) Ventas = Reservas + Contratos + Entregas
 (2) Entrega de 12 unidades del proyecto La Galera, Estepona, Malaga
 (3) Entrega de 14 unidades del proyecto La Galera, Estepona, Malaga

Proyectos actuales en construcción vs entregas 2018, 2019 & 2020

>100%
de las entregas objetivo 2018 & 2019 están en construcción
En plazo para su entrega prevista



		# Unidades en Construcción	Plazo Medio Obtención de Licencia	Entregas Previstas 2018	Entregas Previstas 2019	Entregas Previstas 2020
Madrid		290	7 Meses	-	279	11
Levante & Mallorca		370	7 Meses	190	121	59
Cataluña		292	5 Meses	-	236	56
Costa del Sol		169 ⁽²⁾	8 Meses	32 ⁽³⁾	120 ⁽⁴⁾	1
Sevilla		335	4 Meses	-	308	27
TOTAL AEDAS HOME		1,456¹	6 Meses	222	1,064	154

(1) Incluye 113 unidades completadas
 (2) Incluye 16 unidades de La Galera ya entregadas
 (3) Incluye 14 unidades de La Galera entregadas en 1T 2018
 (4) Incluye 1 unidad de Zagaleta 1 que ya está completada

Desglose de los proyectos en construcción

Región	Nombre	Municipio	Unidades	Progreso de Construcción	Estado Actual
Madrid	Ulloa 1	Alcorcón	54		
	Altos del Pilar	Madrid	100		
	Altos de los Fresnos	Boadilla del Monte	35		
	Terraza de los Fresnos	Boadilla del Monte	30		
	Escalonia	Las Rozas	60		
	Altos de la Reserva	Boadilla del Monte	11		
Levante & Mallorca	Brisas del Arenal ¹	Jávea	64		
	Hacienda del Mar II	Alicante	126		
	Marina Real	Denia	80		
	New Folies	Andratx	41		
	Carreres 10	Valencia	12		



(1) 64 unidades completadas

Desglose de los proyectos en construcción

02 NEGOCIO

Región	Nombre	Municipio	Unidades	Progreso de Construcción	Estado Actual
Cataluña	Nou Eixample Mar	Vilanova I la Geltrú	88		
	Humboldt	Vilanova I la Geltrú	93		
	Estronci 99	Hospitalet de Llobregat	55		
	Dampier	Masnou	26		
	Tasman 1	Sant Just Desvern	30		
Costa del Sol	Vanian Green Village	Estepona	72		
	South Bay	Estepona	47		
	Galera Sun ¹	Estepona	48		
	Zagaleta 1 ²	Benahavis	1		
	Zagaleta 2	Benahavis	1		



(1) Proyecto ya terminado: 18 unidades disponibles a 31.03.2018.

(2) Proyecto ya terminado

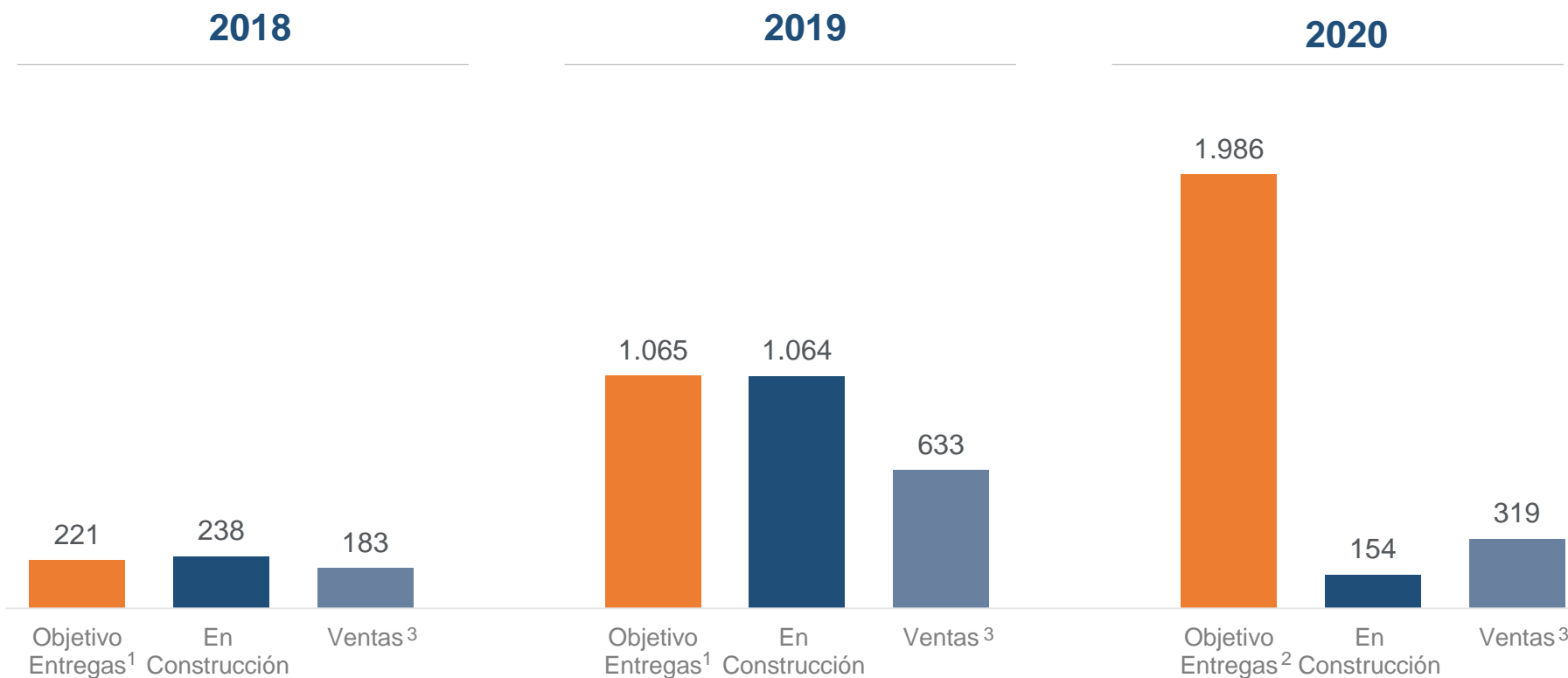
Desglose de los proyectos en construcción

Región	Nombre	Municipio	Unidades	Progreso de Construcción	Estado Actual
Sevilla	Villas Arco Norte F1	Dos Hermanas	50		
	Villas Arco Norte F2	Dos Hermanas	62		
	Villas Arco Norte F3	Dos Hermanas	27		
	Jardines H. Rosario I	Sevilla	79		
	Jardines H. Rosario II	Sevilla	63		
	Ramón y Cajal	Sevilla	54		



Ritmo de construcción encaminado a cumplir con el objetivo de entregas de 2018-2020

Visibilidad de las entregas 2018-19-20



(1) Actualización del objetivo del Plan de Negocio de la OPV por la superación de entregas

(2) Objetivo del Plan de Negocio de la OPV

(3) Incluye reservas y contratos

€31.2 Mn invertidos

974 Unidades potenciales
100% Planeamiento
Urbanístico aprobado

€11 Mn Capex Est.

€43k Total Inversión/Unidad
(Incluye Capex)

€7.5 Mn Ventas Suelo

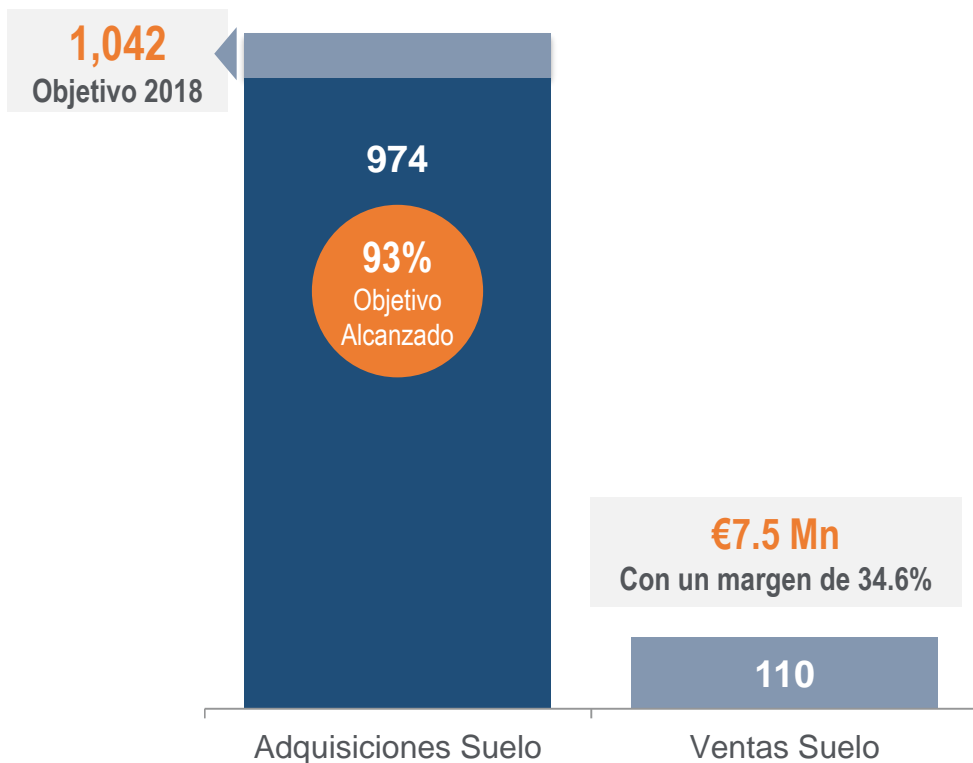
110 Unidades

34.6% Margen Venta Suelo

969 LOIs

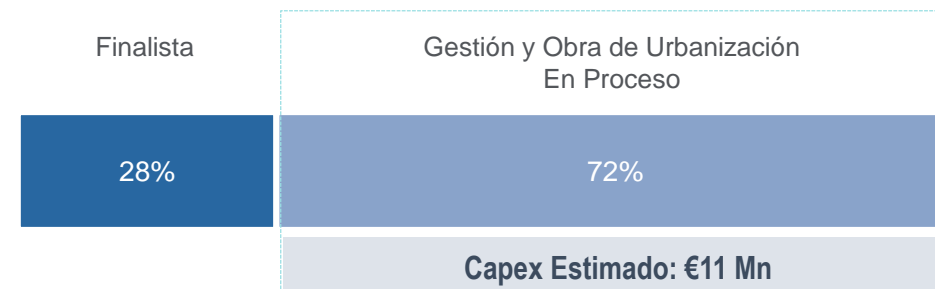
Presentadas a
31 de marzo de 2018

Adquisiciones y ventas de suelo en 1T 2018 (# Unidades)



Estatus de suelos adquiridos a 1T 2018 (100% P.U. aprobado)

% Unidades



Desglose regional de las adquisiciones en 1T 2018

% Unidades



Agenda

1 Aspectos Destacados

2 Evolución de Negocio

3 Resultados Financieros 1T 2018

4 Guidance 2018

5 Conclusiones



Mourelle. Calviá

AEDAS HOMES En € Mn ¹	1T 2018	2017	1T-2018 % Vs. Total Ingresos	2017 % Vs. Total Ingresos
Ingresos –Promociones	1.5	1.2	17%	3%
Coste Directo –Promociones	-1.2	-1.1	-14%	-3%
MARGEN BRUTO –PROMOCIONES	0.3	0.1	3%	0%
Ingresos – Suelo	7.5	37.3	83%	97%
Coste Directo – Suelo	-4.9	-22.2	-54%	-58%
MARGEN BRUTO – SUELO	2.6	15.2	29%	39%
Ingresos	9.0	38.6	100%	100%
Coste Directo de Ventas	-6.1	-23.3	-68%	-60%
MARGEN BRUTO	2.9	15.3	32%	40%
MARGEN NETO	1.4	10.5	15%	27%
EBITDA	-2.6	-4.9	-28%	-13%
Depreciación y Amortización	-0.1	-0.2	-1%	-1%
Resultados Financieros	-0.4	-9.7	-4%	-25%
Gastos de Salida a Bolsa	0.0	-31.2	0%	-81%
Resultados Antes de Impuestos	-3.0	-46.0	-34%	-119%
Impuesto sobre Beneficiones	0.7	5.6	8%	15%
RESULTADO NETO	-2.3	-40.3	-25%	-105%
Minoritarios	-0.1	-0.2	-1%	-1%
Resultado Neto Sociedad Dominante	-2.2	-40.1	-25%	-104%

Las ventas estratégicas programadas de suelo impulsan los ingresos

Ventas programadas de 110 unidades potenciales – Margen Bruto Total de 34.6%

Resultados en línea con el “ramp-up”

(1) Diferencias debido a redondeo.

Agenda

1 Aspectos Destacados

2 Evolución de Negocio

3 Resultados Financieros 1T 2018

4 **Guidance 2018**

5 Conclusiones



Mourelle. Calviá

c. 13,780¹

Unidades banco de suelo a 31.03.2018

+12,000

Objetivo de entregas 2017-2023

1,286 unidades a entregar

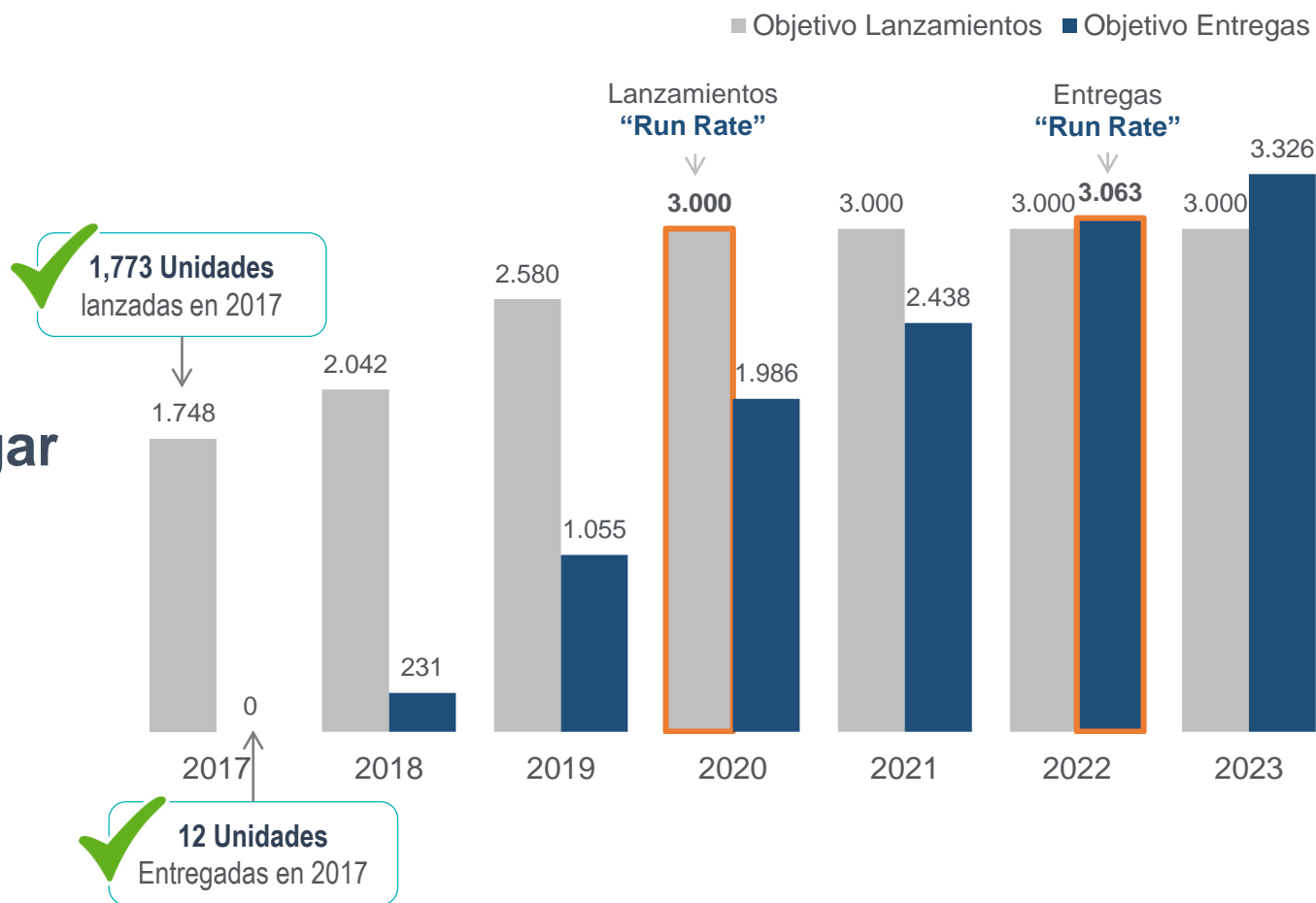
2018 - 2019

~25%

Margen Promotor Neto combinado del Plan de Negocio 2017-2023

Plan Sostenible de Promoción de Vivienda (Plan de Negocio OPV)

Units



(1) El número estimado de unidades puede variar en el tiempo debido a las diferencias entre la capacidad máxima de construcción de suelo y la definición final del producto. Banco de Suelo a FY 2017 (12,930) + Adquisiciones (974) - Desinversiones (110) - Proyecto Galera (14)

Agenda

1 Aspectos Destacados

2 Evolución de Negocio

3 Resultados Financieros 1T 2018

4 Guidance 2018

5 Conclusiones



Mourelle. Calviá



Escalonia II. Las Rozas de Madrid

Cumpliendo el Plan de Negocio

Resultados financieros encaminados a alcanzar el “break-even”

Continuo abastecimiento del banco de suelo con oportunidades atractivas



Appendix 1: Entregas Esperadas 2020



Entregas esperadas 2020

#1	Proyecto	Municipio	# Unidades	Licencia de Construcción	Estado
1	Zagaleta 2	Benahavis	1	Obtenida	Construcción Empezada
2	Carreres 10	Valencia	59	Obtenida	Construcción Empezada
3	Dampier	Masnou	26	Obtenida	Construcción Empezada
4	Tasman 1	Sant Just Desvern	30	Obtenida	Construcción Empezada
5	Doria 6	Palma de Mallorca	40	Solicitada	Marketing Pendiente
6	Marina Real II	Denia	80	A Solicitar	Diseño
7	Torres F1	Valencia	60	A Solicitar	Diseño
8	Mourelle	Calviá	20	Solicitada	Marketing Pendiente
9	Bremond Son Moix	Palma de Mallorca	35	Solicitada	Marketing Empezado
10	Hevia F1	Valencia	73	Solicitada	Marketing Empezado
11	Hevia F2	Valencia	73	Solicitada	Marketing Pendiente
12	Azara	Alicante	84	Solicitada	Marketing Pendiente
13	Eliza	Alicante	56	A Solicitar	Diseño
14	Fineo	San Sebastian de los Reyes	56	Solicitada	Marketing Empezado
15	Altos de la Reserva	Boadilla del Monte	11	Obtenida	Construcción Empezada
16	Escalonia II	Las Rozas	150	Solicitada	Marketing Empezado
17	Terraza Los Fresnos II	Boadilla del Monte	98	Obtenida	Marketing Empezado
18	Ulloa II	Alcorcón	54	A Solicitar	Diseño
19	Cabot	Madrid	28	Obtenida	Marketing Empezado
20	Qian	Majadahonda	70	Solicitada	Marketing Empezado

Modificado desde última publicación

Estado Licencia de Construcción

14%
Obtenida

57%
Solicitada

29%
A solicitar en breve

(1) El número total de proyectos puede diferir debido a la fusión de fases: Escalonia II, Castellarnau y Middle Views.

Entregas esperadas 2020

#1	Proyecto	Municipio	# Unidades	Licencia de Construcción	Estado
21	Piteas	Pozuelo de Alarcón	48	Solicitada	Marketing Empezado
22	Soto de Henares 1	Torrejón de Ardoz	10	A Solicitar	Diseño
23	Bagaria	Cornella	51	A Solicitar	Diseño
24	Cook	Hospitalet de Llobregat	62	Solicitada	Marketing Empezado
25	J.Castellarnau F1 y F2	Sabadell	94	Solicitada	Marketing Empezado
26	J.Castellarnau F3	Sabadell	44	Solicitada	Marketing Pendiente
27	Tasman II	Sant Just Desvern	35	Solicitada	Marketing Pendiente
28	Foneri	Cambrills 1	48	Solicitada	Marketing Pendiente
29	Estronci 93	Hospitalet de Llobregat	71	Solicitada	Marketing Pendiente
30	Orpí	Masnou	36	Solicitada	Marketing Pendiente
31	Villas Arco Norte F3	Dos Hermanas	27	Obtenida	Construcción Empezada
32	Jardines H. Rosario F3	Sevilla	71	A Solicitar	Diseño
33	Armstrong Cisneo	Sevilla	61	Solicitada	Marketing Pendiente
34	Vanian 9 F1	Estepona	29	A Solicitar	Diseño
35	Mesas	Estepona	30	A Solicitar	Diseño
36	Middel Views	Fuengirola	84	Solicitada	Marketing Empezado
37	Morillas	Málaga	82	A Solicitar	Diseño
38	Orellana	Alcalá de Henares	76	A Solicitar	Diseño
Total			2,063		

Modificado desde última publicación

Estado Licencia de Construcción

14%
Obtenida

57%
Solicitada

29%
A solicitar en breve

(1) El número total de proyectos puede diferir debido a la fusión de fases: Escalonia II, Castellarnau y Middle Views.



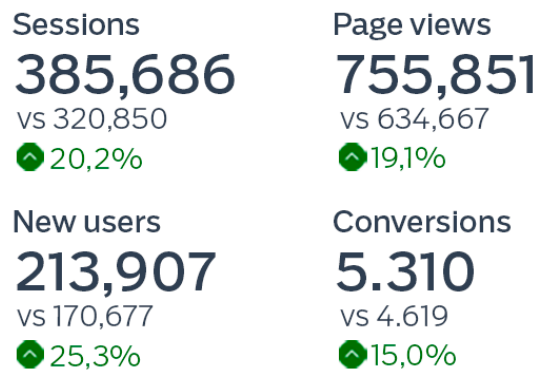
Appendix 2: Presencia Digital AEDAS Homes

AEDAS
HOMES

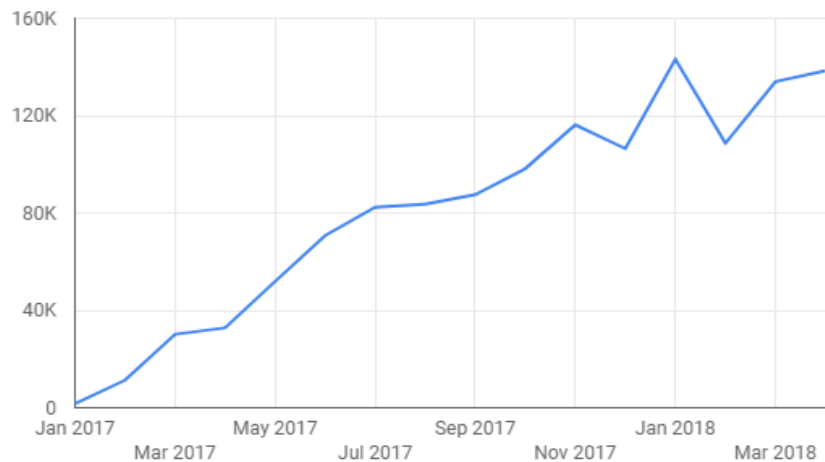
Evolución web AEDAS Homes (1T 2018)

Las principales métricas online continúan creciendo consistentemente. El lanzamiento de nuestra nueva página web ha contribuido a aumentar el número de conversiones (posibles clientes registrados) en un 15% en el primer trimestre.

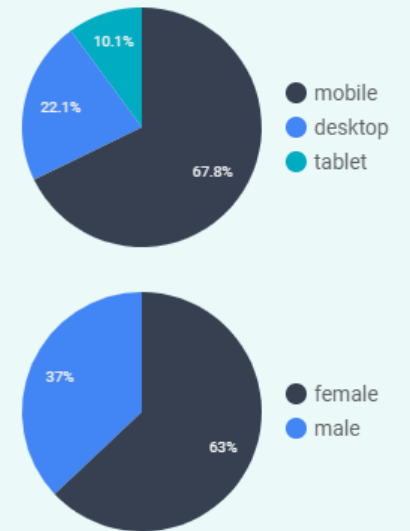
1T 2018 en comparación con 4T 2017



Evolución del tráfico desde enero 2017 (Sesiones)



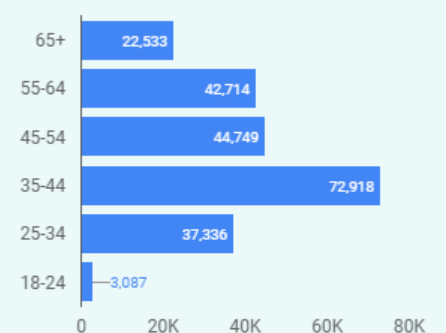
Tráfico por dispositivo, sexo y edad



Evolución de los seguidores en Facebook



Evolución de la visibilidad Online



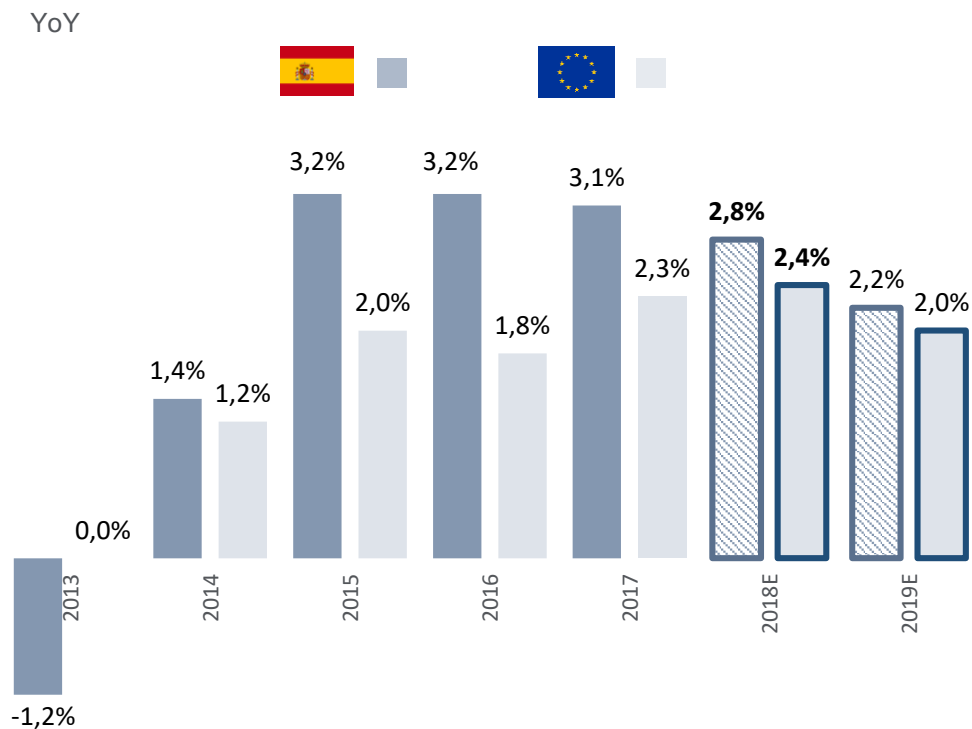


Appendix 3: Visión General del Mercado

AEDAS
HOMES

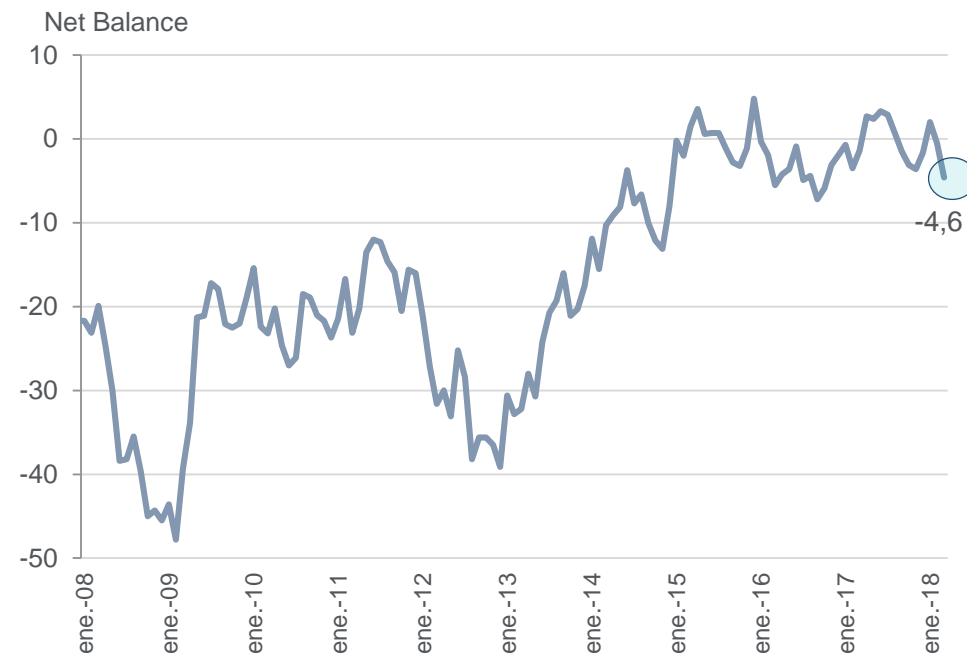
Visión general del mercado

Perspectivas Positivas para la Economía Española (PIB)



Fuente: IMF

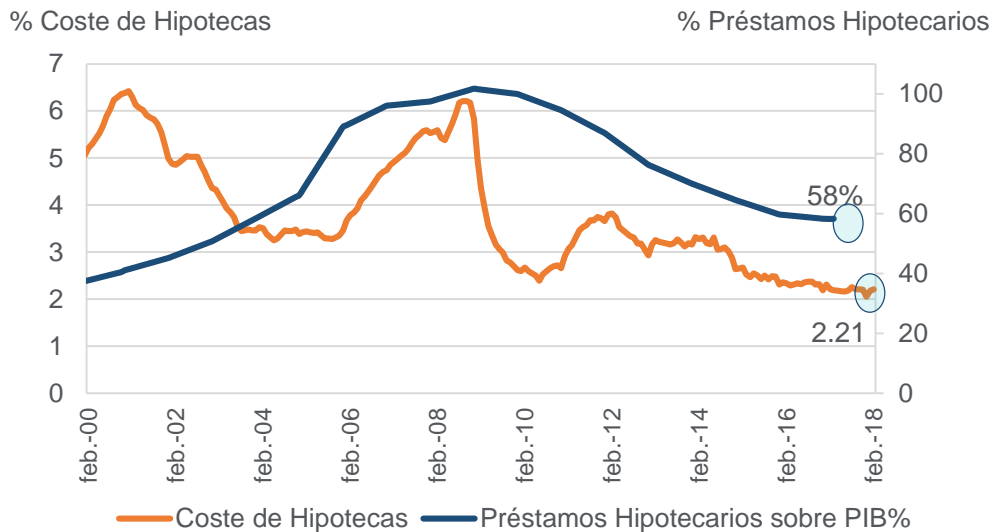
Índice Español de Confianza del Consumidor



Fuente: INE, Banco de España

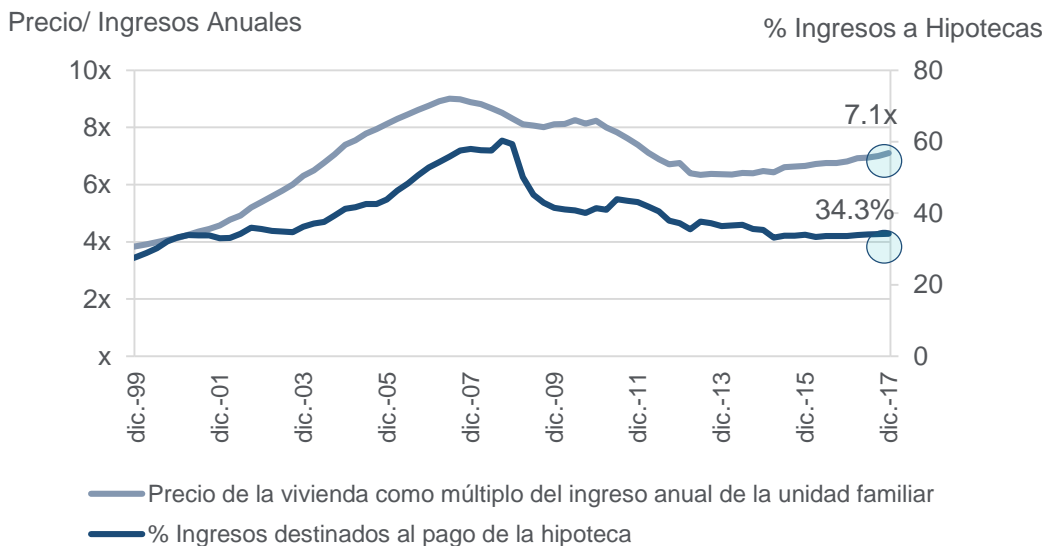
Visión general del mercado

Coste de hipotecas y préstamos hipotecarios sobre el PIB



Fuente: INE, Banco de España

Ratios de asequibilidad



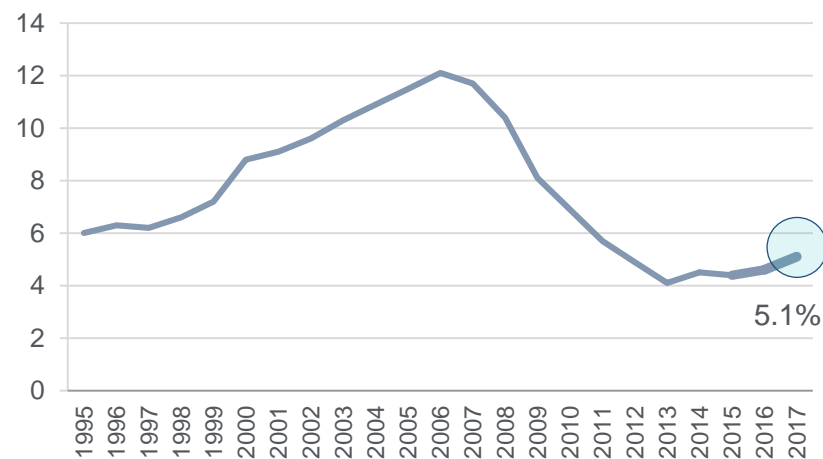
Fuente: INE, Banco de España

Deuda de particulares (%)



Fuente: INE, Banco de España

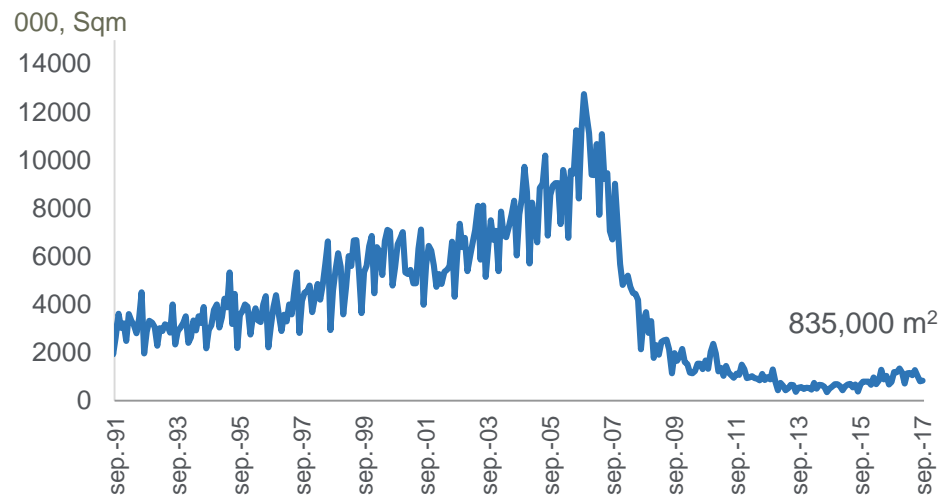
Inversión en construcción residencial como % del PIB



Fuente: INE, Banco de España

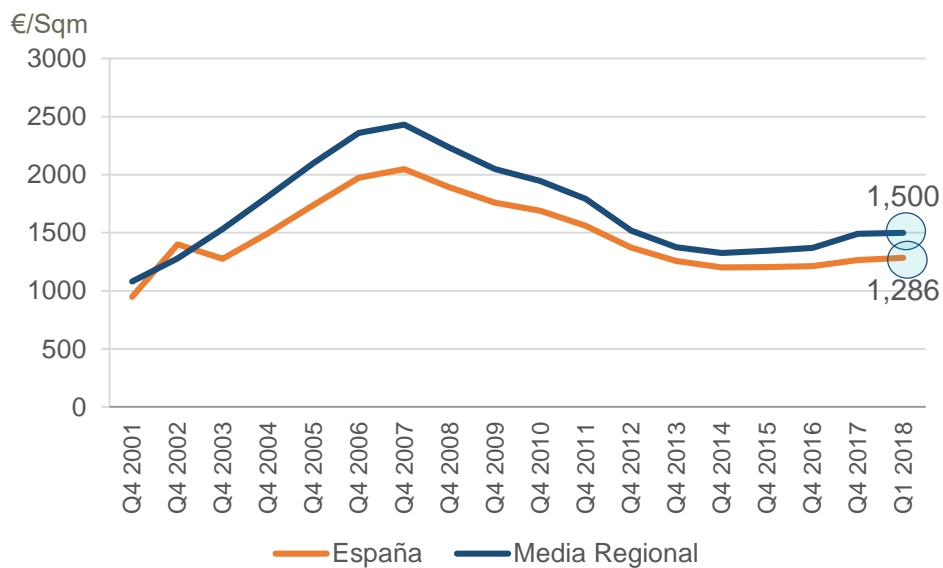
Visión general del mercado

Edificios Residenciales Empezados



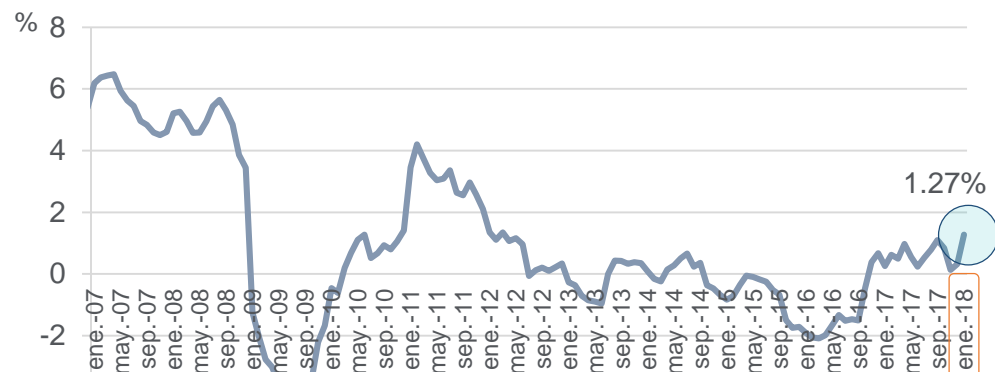
Fuente: INE, Banco de España

Precio de la Vivienda por m²



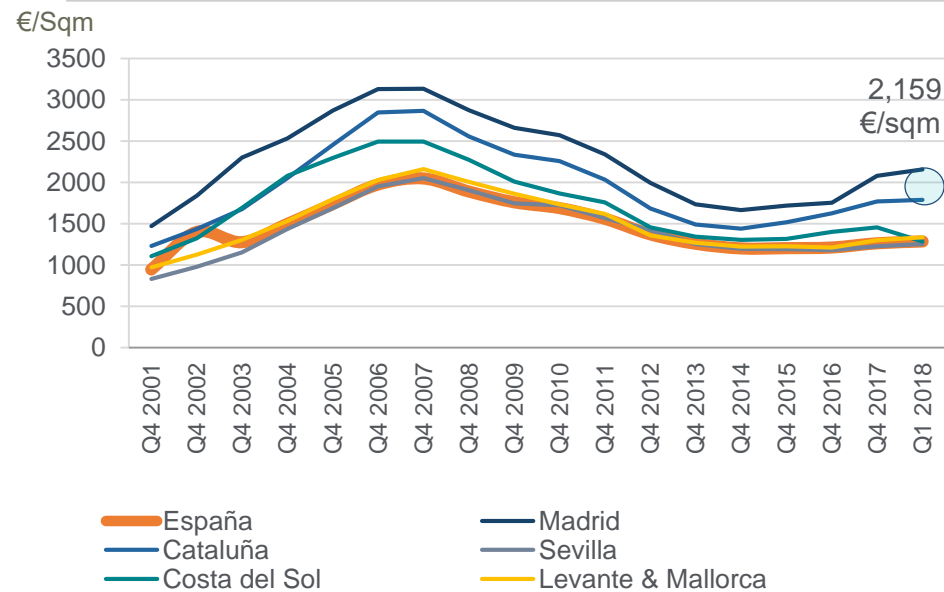
Fuente: TINSA

Costes de Construcción



Fuente: Ministerio de Fomento, España

Precio Regional de la Vivienda por m²



Fuente: TINSA

RESULTADOS 1T 2018



AEDAS
HOMES

Terrazas de los Fresnos II. Boadilla del Monte, Madrid.
3D Render