

# Informe Trimestral

marzo 2026

# Nota previa

Al final de la presentación se incluye un glosario que explica el concepto y cálculo de todos los indicadores utilizados a lo largo del documento.

Vitruvio publica trimestralmente un informe con la descripción de la situación de la compañía a cierre del periodo. Se incluyen los indicadores clave de la cartera inmobiliaria, así como la información financiera más relevante. En ocasiones, se presenta también información posterior al cierre trimestral cuando la misma es relevante.

La cifra del GAV (*gross asset value*, por sus siglas en inglés) proviene de la **valoración inmobiliaria** que ha realizado Savills España de la cartera de Vitruvio a **31 de marzo de 2026**. El **valor neto de los activos (NAV)** y el **valor liquidativo** están calculados por Savills España a **31 de marzo de 2026**.

El presente informe muestra el resultado de anualizar los ingresos brutos (*gross rental income* o GRI) del último mes del trimestre (**marzo de 2026**). Este dato ofrece una imagen estática, a última fecha, de la marcha de Vitruvio, a efectos meramente indicativos y sin que, en ningún caso, pueda interpretarse dicha información como una previsión o una estimación a futuro.

Parte de la información contenida en el presente documento ha sido obtenida de fuentes que Vitruvio considera fiables, pero ello no garantiza que sea completa o exacta, ni la integridad, imparcialidad o exactitud de la información u opiniones aquí contenidas.

Este documento no es un folleto, no forma parte de un folleto, ni supone oferta o solicitud alguna para comprar o vender valores, intercambiarlos o para solicitar votos o autorizaciones en ninguna jurisdicción. Además, este documento no es una recomendación de inversión ni pretende sustituir la labor de asesoramiento en la inversión del ahorro que llevan a cabo los profesionales del asesoramiento financiero.

La información incluida en esta presentación está sujeta a y debe leerse juntamente con toda la información pública disponible de Vitruvio.

Por último, es importante destacar que este informe es provisional, puede contener errores, información no actualizada o susceptible de ser finalmente determinada, en relación con el periodo, con la formulación de los EEFF intermedios sometidos a revisión limitada o EEFF finales auditados.

# Vitruvio en marzo de 2026

Valoración de activos, alquileres y rentabilidad por alquiler

384m  
inmuebles

20,2m  
alquileres

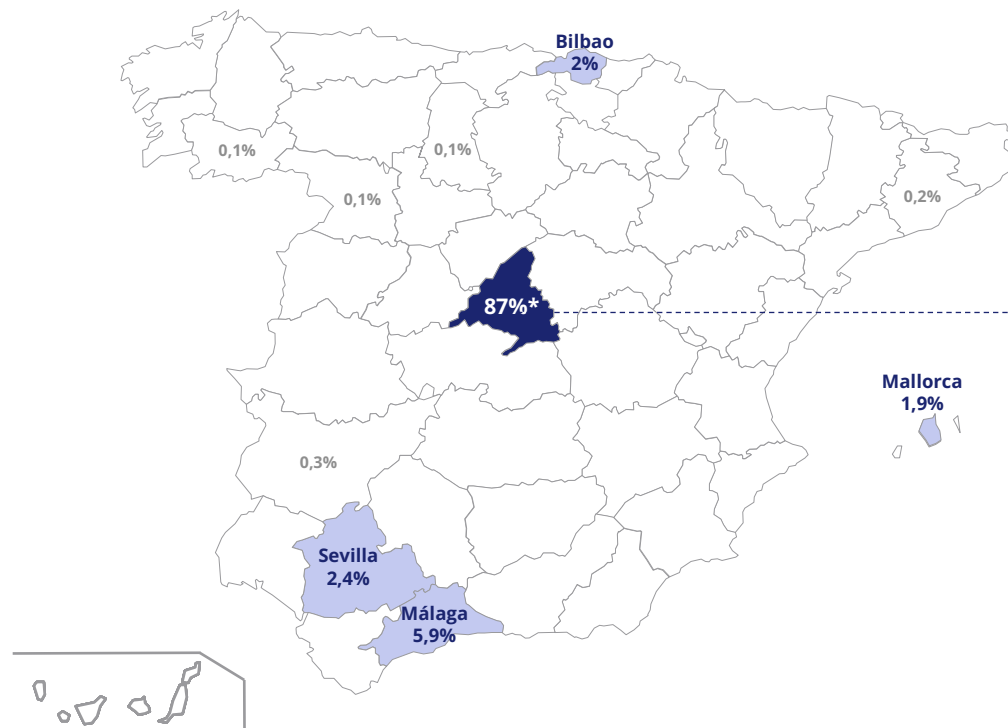
5,20%  
rentabilidad



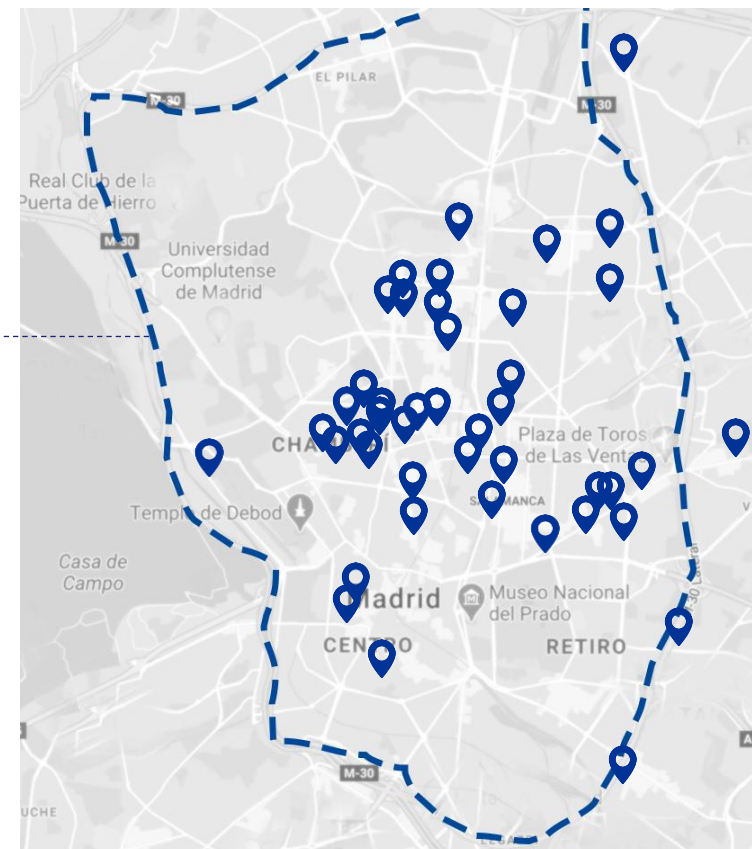
# Cartera de inmuebles

Los 384 millones de euros en inmuebles están ubicados principalmente en Madrid – Diversificación geográfica

Distribución de la cartera de Vitruvio por provincias



Detalle de Madrid, almendra central – M30



\*Madrid y Corredor del Henares, provincia de Guadalajara.

# Cartera de inmuebles

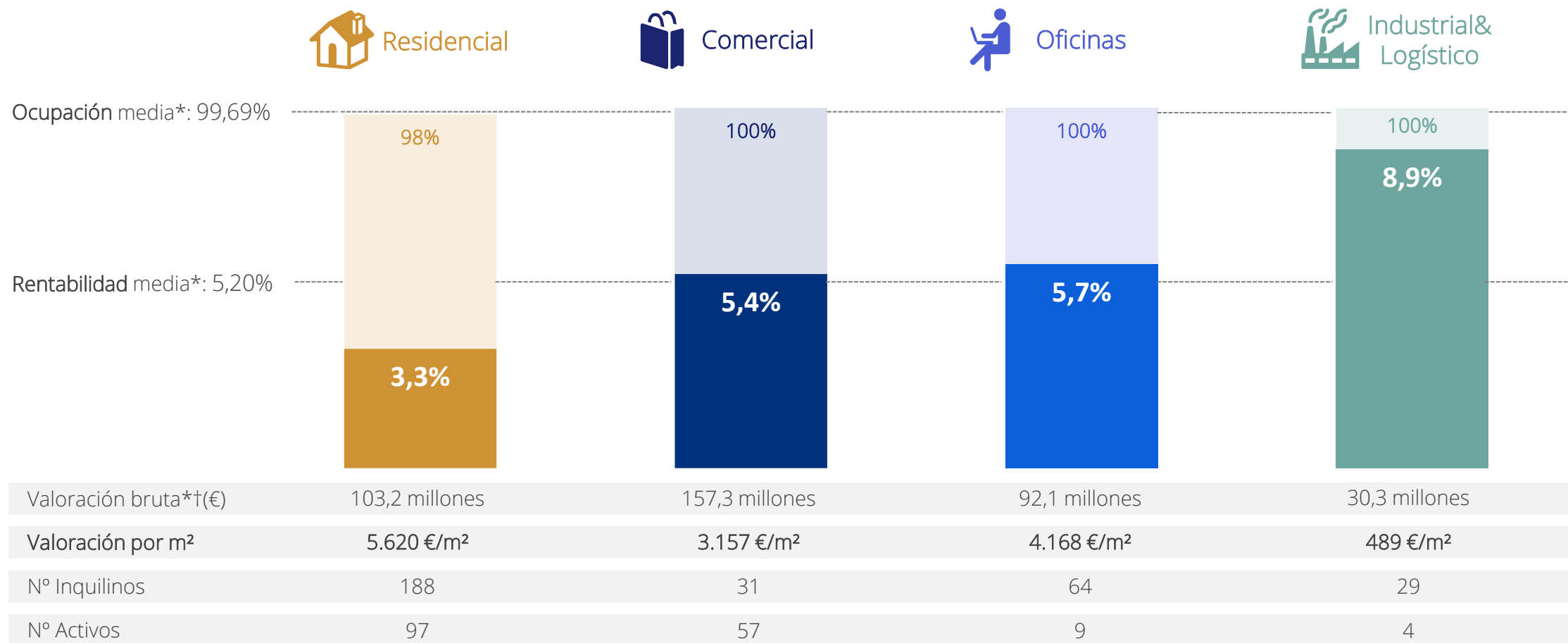
Peso en % de los usos inmobiliarios sobre la cartera de propiedades – Diversificación por tipología de inmuebles



\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

# Cartera de inmuebles

Indicadores clave de los activos: rentabilidad por alquiler, tasa de ocupación, valoración, diversidad de inquilinos y de activos

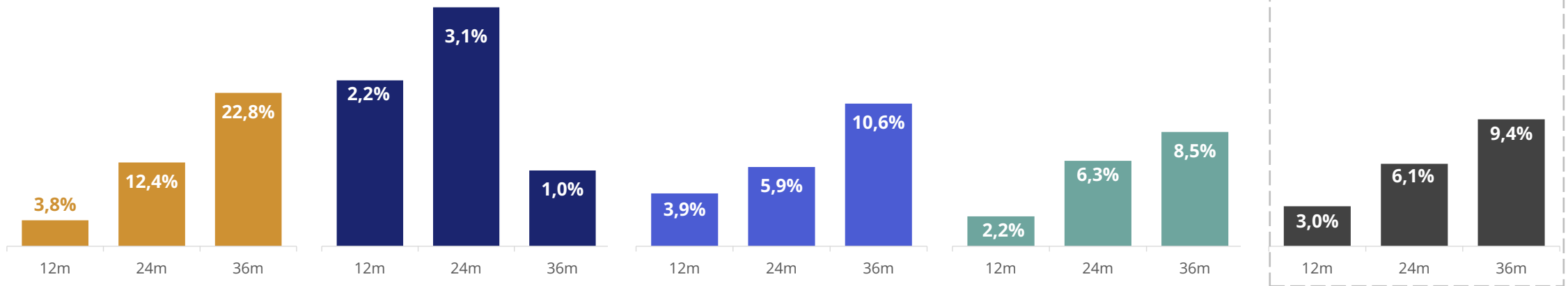


\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

†No se incluye la adquisición del Hotel en desarrollo ubicado en Málaga, con un 90% del importe pendiente de abonar al finalizar las obras.

# Crecimiento de rentas

Últimos 12, 24 y 36 meses, *ceteris paribus*\* - Gestión activa de la cartera



\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

# ASG

## Políticas a nivel Ambiental, Social y de Gobernanza

### Ambiental

¿Qué es Breeam? Método & consultoría para certificación de activos. Usos objeto de estudio: residencial, oficinas e industrial & logístico.

#### Fases del proceso

Estado inicial: evaluación del inmueble

Análisis: identificar mejoras

Implantación: definición de estrategias



#### Resultados



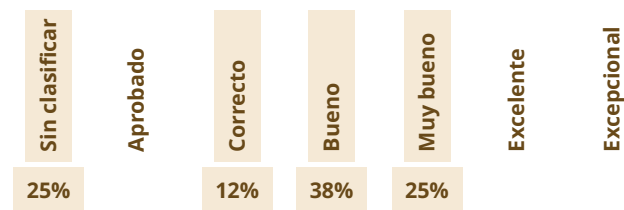
Residencial



Oficinas



Industrial & Logístico



### Social

1.

La inversión en alquiler vitalicio. Compromiso con la sociedad para ayudar a personas de la 3ª edad.

El alquiler vitalicio brinda una solución ante una necesidad social de personas mayores para ayudarles a monetizar el ahorro inmobiliario.

2.

tuTecho es un proyecto colectivo que contribuye a combatir el sinhogarismo.

**tuTECHÔ**

Vitruvio es socio fundador.

3.

Primero H tiene el objetivo de dar acceso a la vivienda a personas en situación de vulnerabilidad residencial.

**Primero H**

Vitruvio es socio fundador.

### Gobernanza



Consejo de Administración con dos **consejeros independientes**.



Ampliación del número de **mujeres** en el órgano de gobierno y con carácter **independiente desde 2025**.

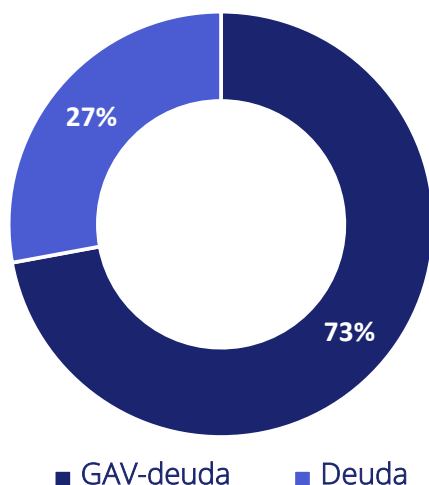


Iniciativas voluntarias de implantación de **buenas prácticas** en el plano de gobierno corporativo y para impulsar la transparencia. (comisión de auditoría, comité asesor y frecuencia de reporting).

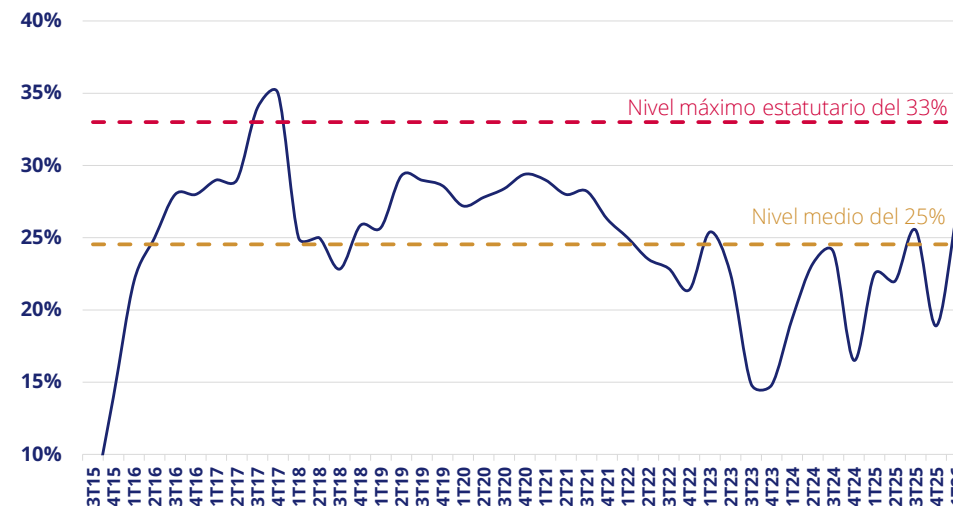
# Análisis corporativo

Detalles de la deuda, limitada por estatutos al 33% del valor de los inmuebles

% Apalancamiento\* del 26,7%



Evolución del apalancamiento desde el inicio



3,56% coste medio

El tipo medio ha experimentado una ligera subida, situándose en un 3,56%, debido a la contratación de coberturas adicionales de tipo de interés. Aun así, el tipo sigue siendo competitivo.

9,0 años de vencimiento

La deuda de Vitruvio está contratada con un horizonte temporal de largo plazo. Su vencimiento medio es de 9,0 años, lo que está en línea con la estrategia a largo plazo de la compañía.

39% deuda cubierta

Casi el 40% de la deuda cuenta con coberturas frente a posibles variaciones en los tipos de interés. Esto reduce la incertidumbre respecto a los gastos futuros. El objetivo es continuar incrementando estas coberturas.

102,5M deuda neta

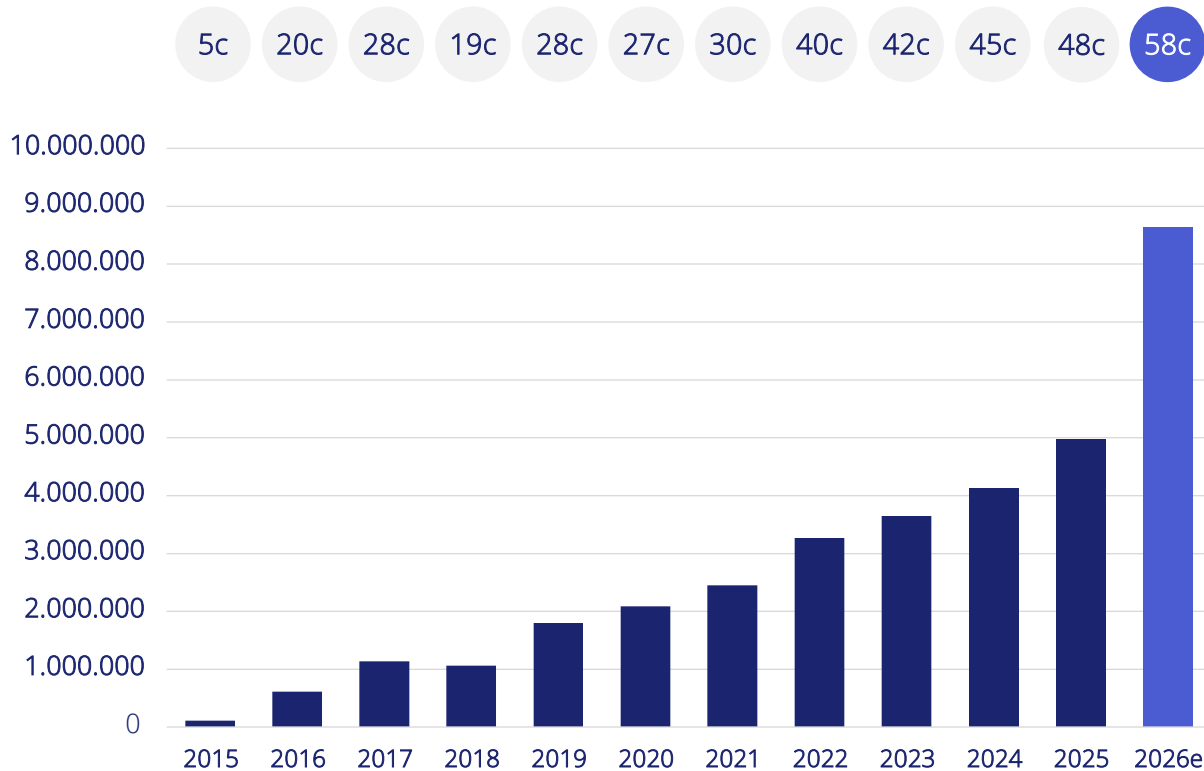
La mayoría de la deuda está constituida por préstamos hipotecarios, algunos de los cuales cuentan con estructuras *balloon* (pago al vencimiento). Además, existen pólizas para atender posibles requerimientos a corto plazo.

\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

# Rentabilidad al accionista

Objetivo de aumento anual, al menos, equivalente a la inflación. El aumento real sería del 10,3% medio anual (CAGR) entre 2016 y 2026

Histórico de distribuciones al accionista



Dividendo\* en 2026

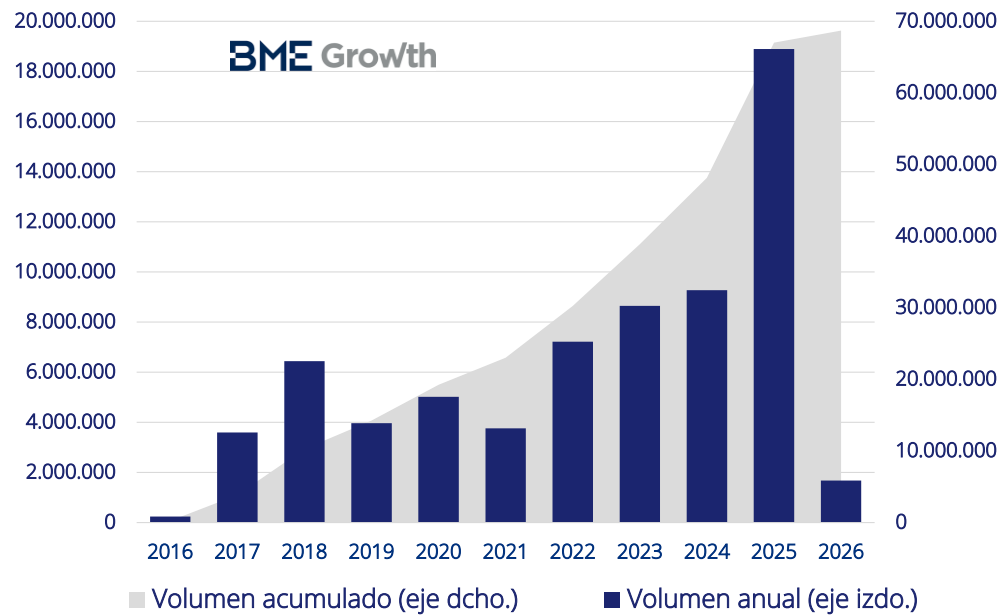


\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

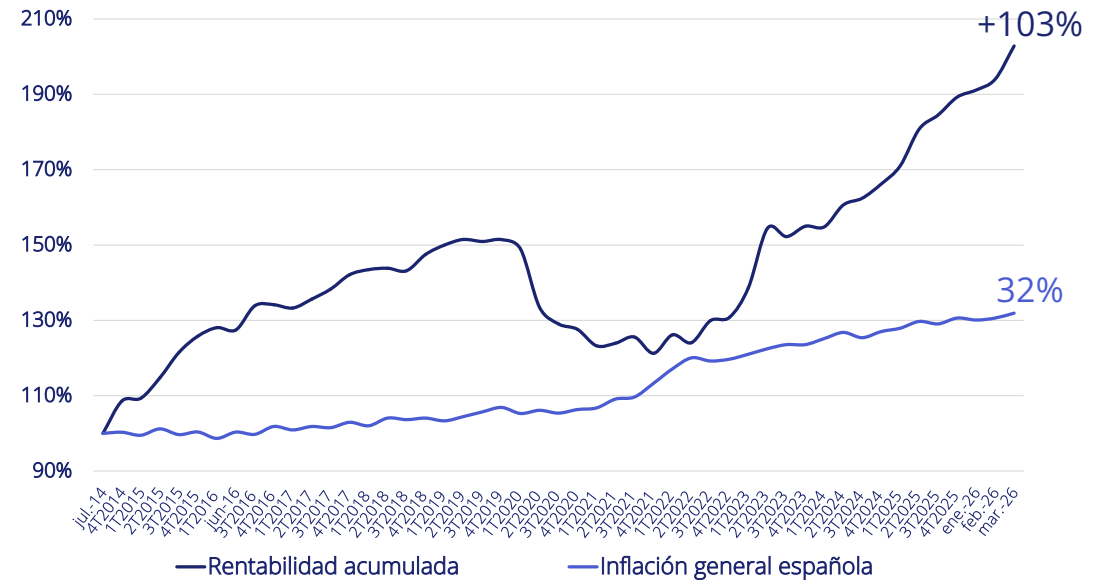
# Análisis de la acción

## Mejora constante de la liquidez y la rentabilidad

Histórico de la negociación en bolsa



Rentabilidad desde el inicio:  
revalorización (NAV y precio) + dividendos vs. inflación



<b>68,6 M€</b> Volumen negociado desde la salida a bolsa	<b>16,6 M€</b> Liquidez últimos 12 meses	<b>61,6%</b> Rotación de accionistas* desde la salida a bolsa	<b>1.000</b> Accionistas totales 95% difusión accionarial	<b>102,8%</b> Rentabilidad acumulada* desde el inicio	<b>8,7%</b> Rentabilidad anual* desde el inicio
---	---	--	---	--	--

\*Consultar el glosario, al final de la presentación, para una explicación detallada del concepto y forma de cálculo de todos los indicadores incluidos en el informe.

# Resumen

## Gestión patrimonialista con vocación de largo plazo en ubicaciones con alta demanda



384M€ valor bruto\*

Valoración total de los inmuebles (GAV)\*  
31 marzo 2026



26,7% apalancamiento\* sobre GAV  
Con un coste medio de deuda\* del 3,56%



5,2% GRI Yield\*  
Rentabilidad bruta de los alquileres



20,2M€ en ingresos anualizados (GRI)\*  
(Alquiler + gastos repercutidos último *mes* x 12)



8,7% rentabilidad anual\*  
102,8% rentabilidad acumulada\*



0,58€ por acción de dividendo\* objetivo 2026  
En 4 pagos iguales (feb, abr, jul y nov)



€282,7M€ o 18,97€ por acción  
Valor neto de deuda (NAV)\*  
31 marzo 2026



€268,0M€ o 17,99€ por acción  
Valor liquidativo\* calculado por Savills  
31 marzo 2026



100% ocupación\*  
De inmuebles alquilables (ex rehabilitación)



9,2% en rehabilitación  
Inmuebles no alquilables



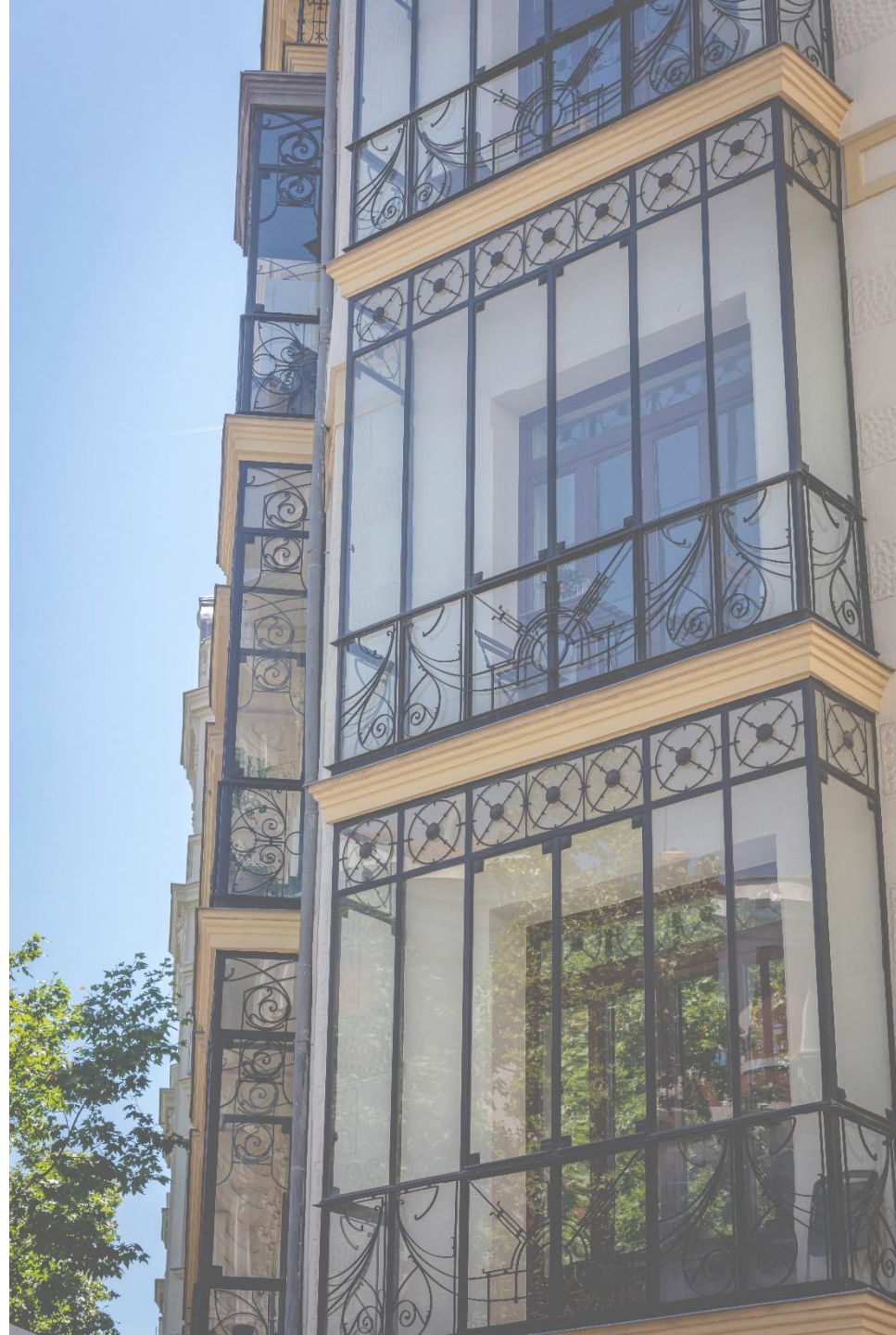
1.000 accionistas  
El mayoritario con un 5,02%



61,6% rotación *equity*\* desde la salida a bolsa  
68,6M€ negociados desde la salida a bolsa

# Sagasta

Superficie total: 4.731 m<sup>2</sup>



# Ayala

Superficie total: 2.983 m<sup>2</sup>



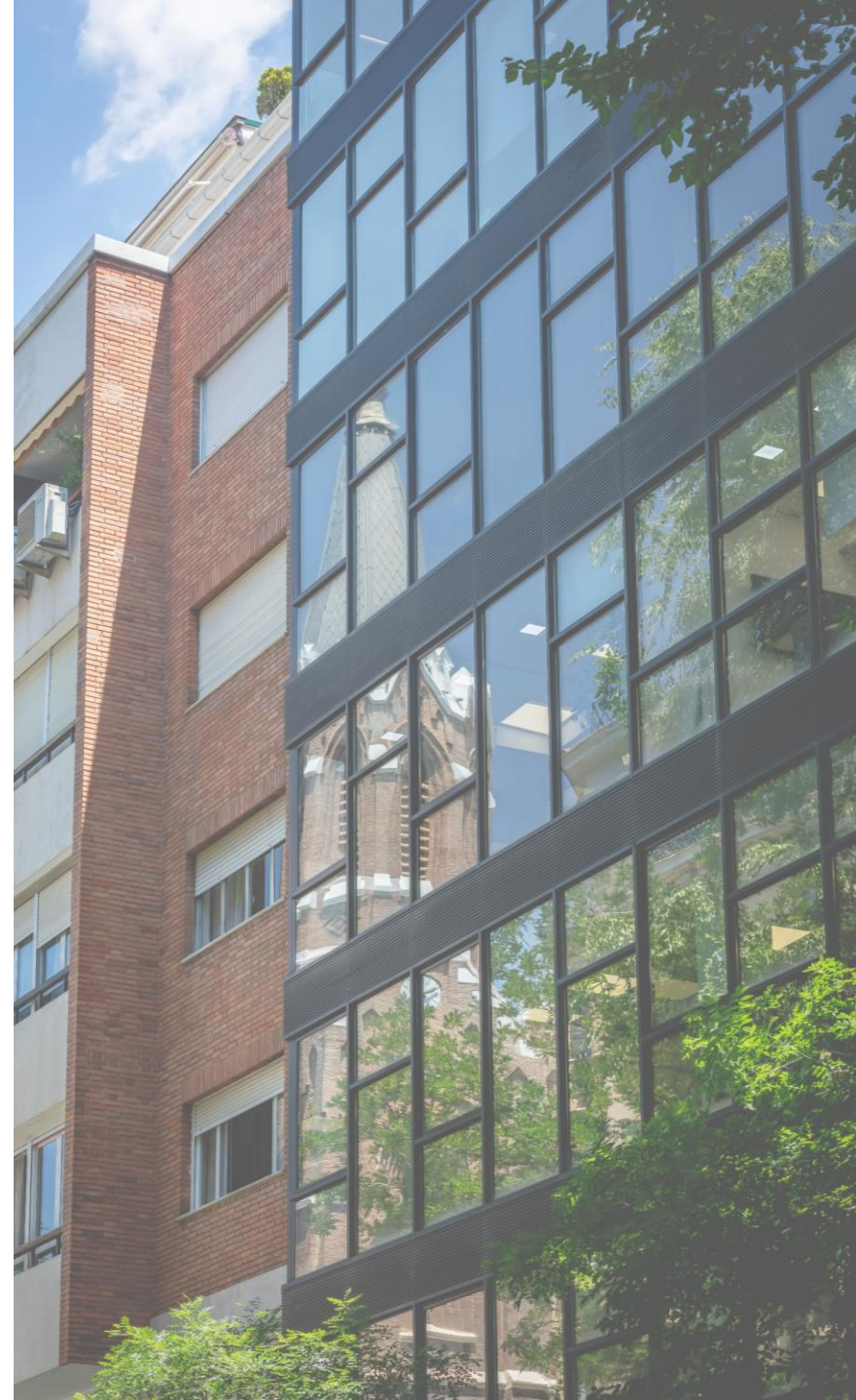
# Goya

Superficie total: 2.792 m<sup>2</sup>



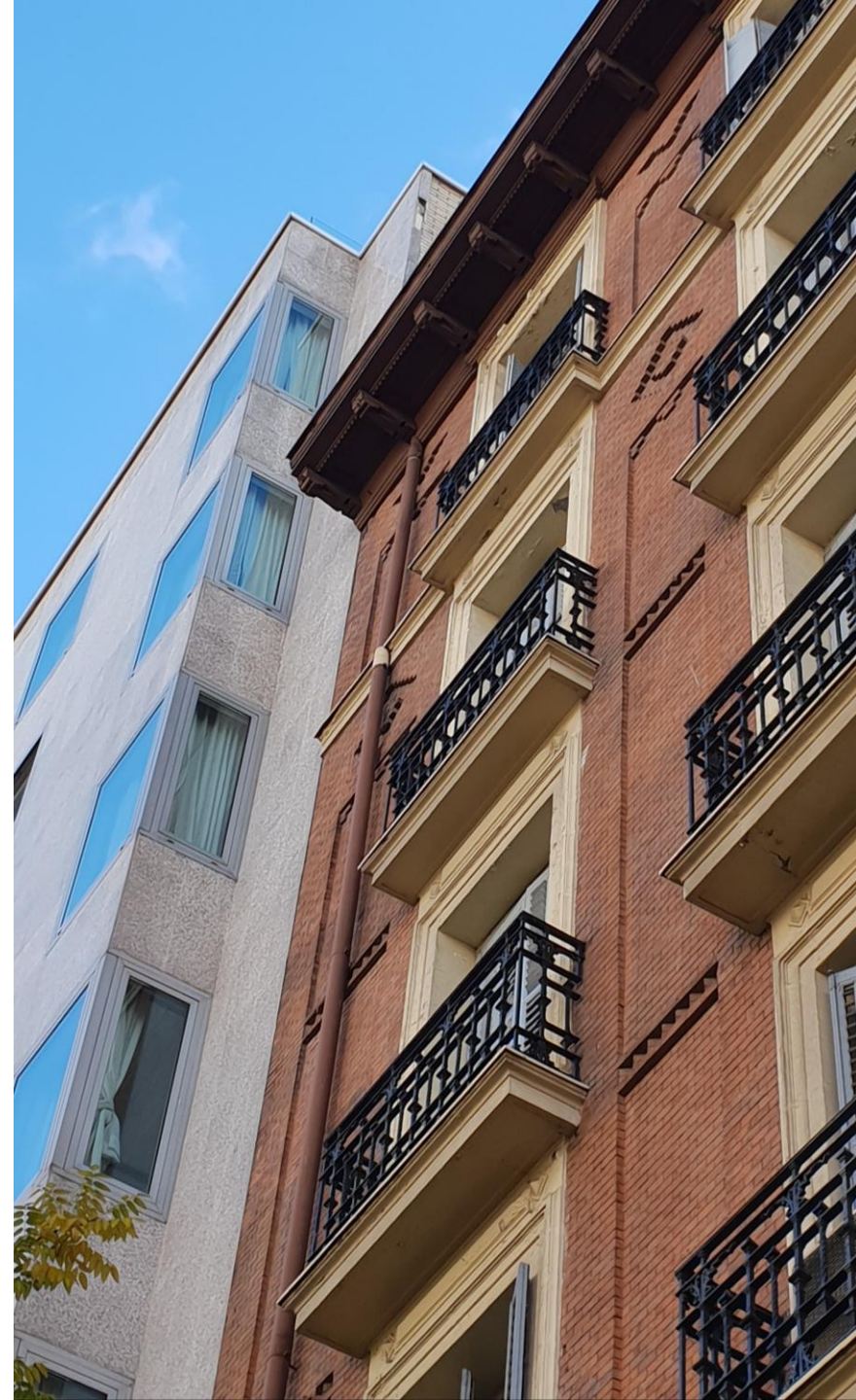
# Fernández de la Hoz

Superficie total: 2.708 m<sup>2</sup>



# Proyecto Fidelgés

Superficie total: 5.374 m<sup>2</sup>



# Anexo

## Glosario

**GAV €:** valor bruto de los activos. Vitruvio obtiene este dato de la valoración de los inmuebles que realiza la consultora Savills España y Gesvalt. En el caso de producirse adquisiciones o desinversiones a lo largo del semestre, se incluyen en el cálculo del GAV por su precio de compraventa.

**NAV €:** valor neto de los activos, que se calcula como el valor bruto, más las inversiones financieras y el activo corriente, menos el pasivo corriente, ajustes contables y deuda a largo plazo.

**Valor liquidativo (NDV) €:** tiene como objetivo representar el valor de la empresa para los accionistas en una venta ordenada del negocio. Parte del NAV y, adicionalmente, se descuentan los impuestos diferidos.

**NAV por acción y Valor liquidativo por acción:** NAV dividido por el número de acciones en circulación. Valor liquidativo dividido por el número de acciones en circulación.

**Importe de deuda:** saldo vivo con entidades de crédito, menos la tesorería, a fecha del informe.

**Coste medio de la deuda:** tipo de interés efectivo de cada préstamo ponderado por su peso, entre la deuda viva total.

**Apalancamiento %:** deuda bancaria de la compañía, menos tesorería, dividida entre la valoración (Deuda neta/GAV).

**Peso % por uso:** valor bruto de los activos de cada uso entre el valor bruto total de los activos (GAV uso/GAV total).

**GRI €:** renta bruta de alquiler, calculada como el alquiler mensual, más los gastos a cargo del inquilino (recuperables).

**Rentabilidad media (GRI Yield %):** renta bruta de alquiler, dividida entre valoración (GRI/GAV, tanto por usos como de forma global).

**Inflación general española:** datos publicados por el INE.

**Ocupación %:** calculada como las rentas brutas actuales entre la suma de las rentas brutas objetivo de los activos vacíos y las rentas brutas actuales, excluyendo los inmuebles en rehabilitación (GRI actual/GRI potencial ex-rehabilitación).

**Crecimiento de rentas, *ceteris paribus*:** calculado como la variación interanual (1, 2 y 3 años) de las rentas, incluyendo en el cálculo solo aquellas rentas existentes en ambos periodos. De esta manera, se aíslan los crecimientos en rentas por nuevas adquisiciones o desinversiones, así como otras variables que puedan distorsionar el resultado.

**Dividendo objetivo:** el Consejo de Vitruvio acuerda a principios del año el importe del dividendo objetivo a repartir en el ejercicio, en cuatro pagos iguales. Los importes abonados tienen la naturaleza de dividendos a cuenta y, en caso de superar el beneficio del ejercicio, devolución de prima de emisión.

**Ratio de liquidez:** número de días con operaciones de compraventa en bolsa (BME Growth) dividido del total de sesiones bursátiles.

**Difusión accionarial:** el porcentaje total de acciones en circulación excluyendo la participación de aquellos accionistas que ostentan más del 5% del capital. En el caso de Vitruvio, solo hay un accionista que cuenta con más del 5%.

**Rentabilidad acumulada desde el inicio:** variación del NAV por acción desde el 30 de junio de 2014 hasta el inicio de cotización en julio de 2016, más la variación de la acción desde entonces hasta la fecha indicada en el informe, incluyendo las distribuciones al accionista de dividendos y prima desde el inicio.

**Rentabilidad anual desde el inicio:** variación del NAV por acción desde la fundación de la compañía hasta su inicio de cotización, más la variación de la acción desde el inicio de cotización hasta la fecha actual, incluyendo las distribuciones de dividendos al accionista desde sus inicios, todo ello dividido entre el número de días desde fundación.

**Rotación de accionistas/*equity*:** calculado como la suma de los cocientes anuales entre la capitalización promedio de cada año y el volumen negociado de cada año.

