

squirrel

**PRESENTACIÓN DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE 2026**

NOTA LEGAL

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta de venta o permuta o adquisición, o una invitación a ofertas de compra de valores emitidos por cualquiera de las empresas mencionadas.

Cualquier decisión de comprar o invertir en valores en relación con una emisión específica debe tomarse única y exclusivamente sobre la base de la información contenida en el prospecto correspondiente presentado por la compañía en relación con dicha emisión específica. Nadie que tenga conocimiento de la información contenida en este informe debe considerarla como definitiva, ya que está sujeta a posibles cambios y modificaciones.

Squirrel advierte que esta presentación contiene declaraciones prospectivas que incluyen aquellas relacionadas con nuestro futuro desarrollo comercial y desempeño económico. Si bien estas declaraciones representan nuestro juicio y expectativas con respecto al desarrollo de nuestro negocio, una serie de riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían causar que los desarrollos y resultados reales difieran materialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros, tendencias generales del mercado, macroeconómicas, gubernamentales y regulatorias; cambios en las tasas de interés y condiciones del mercado y cualquier otra circunstancia que pudiera afectar adversamente las declaraciones adjuntas.

El contenido de esta declaración deberá ser tenido en cuenta por las personas o entidades que deban tomar decisiones o elaborar o difundir opiniones sobre valores emitidos por Squirrel y, en particular, por los analistas que manejen este documento.

Este documento puede contener información resumida, pro-forma o no auditada, y se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública depositada por Squirrel ante los organismos de supervisión de los mercados de valores, en particular, los folletos e información periódica depositados en la Bolsa de Valores de España.

La presentación no está dirigida a ninguna persona en ninguna jurisdicción donde (por razón de la nacionalidad, residencia u otro motivo de esa persona) esté prohibida la publicación o disponibilidad de la presentación. Las personas respecto de las cuales resulten de aplicación dichas prohibiciones no deberán acceder a la presentación. Sin limitar la generalidad de lo anterior, la presentación no está dirigida ni debe ser accedida por personas ubicadas en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón o cualquier otra jurisdicción donde sería ilegal hacerlo ("Jurisdicción restringida").

La presentación está destinada únicamente a inversores profesionales y comerciales. Este documento ha sido redactado en español y, en caso de discrepancia con la versión inglesa, prevalecerá la versión española.

1S 2026: FUERTE CRECIMIENTO Y OBJETIVOS 2026 BIEN ENCAMINADOS

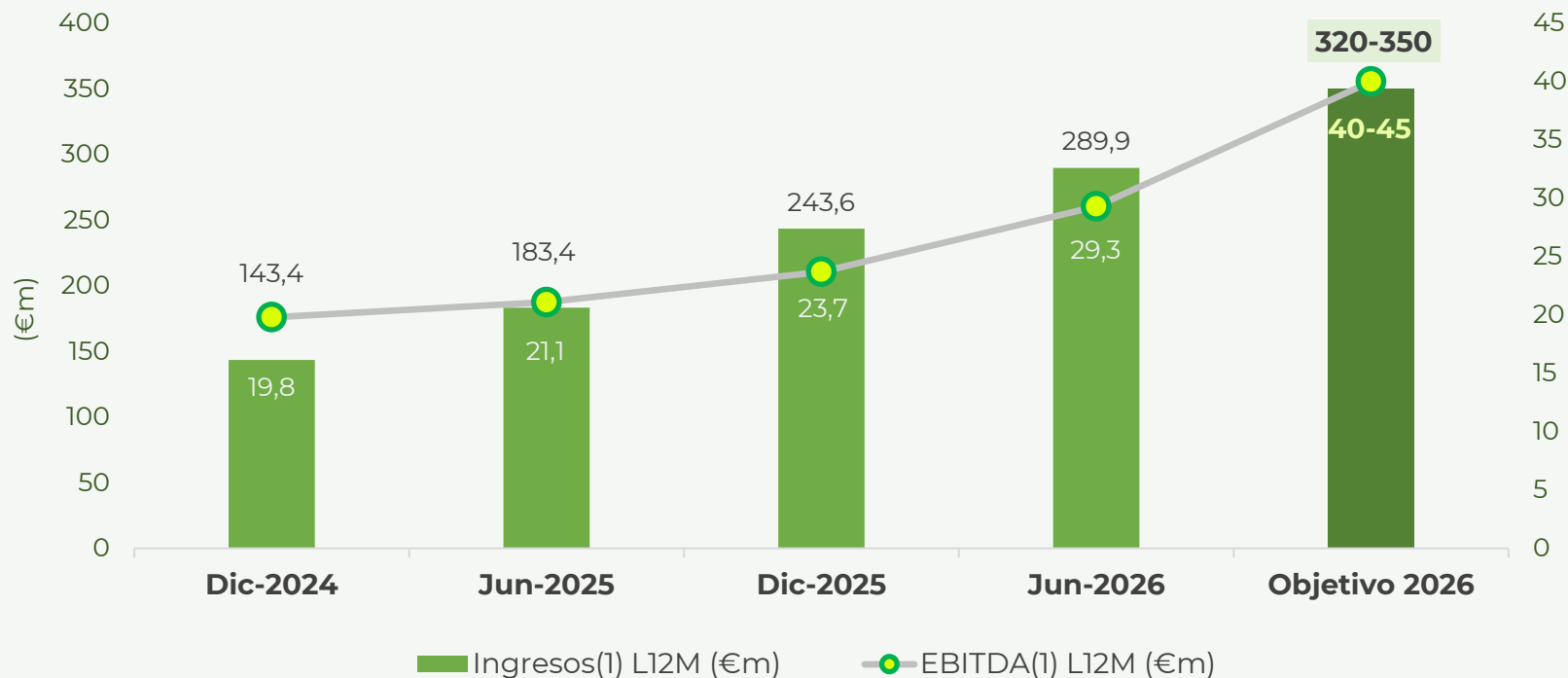
▪ **INGRESOS - €144m | +47%**

▪ **EBITDA - €19,3m | +41%**

▪ **48% del objetivo de EBITDA alcanzado en 1S 2026**

▪ **DFN/EBITDA L12M - | 1,67x**

UNA NUEVA ESCALA: €290M DE INGRESOS Y €29M DE EBITDA EN ULTIMOS 12 MESES



(1): Datos financieros relativos a los Ultimos 12 Meses

MEDIA IMPULSA EL CRECIMIENTO Y NETWORK ACELERA SU RENTABILIDAD

(€m)	1S 2025	%	1S 2026	%	Variación
INGRESOS	97,83	100,0%	143,63	100,0%	46,8%
▪ Media	67,45	69,0%	111,28	77,5%	65,0%
▪ Contenido	17,18	17,6%	16,26	11,3%	-5,3%
▪ Network	13,20	13,5%	16,08	11,2%	21,9%
EBITDA	13,70	14,0%	19,29	13,4%	40,8%
▪ Media	6,55	9,7%	12,29	11,0%	87,6%
▪ Contenido	9,41	54,8%	4,76	29,3%	-49,4%
▪ Network	-0,23	-1,8%	4,77	29,7%	-
<i>Estructura</i>	<i>-2,02</i>	<i>-2,1%</i>	<i>-2,54</i>	<i>-1,8%</i>	<i>25,8%</i>

- **MEDIA:** continúa las elevadas tasas de crecimiento del 1T 2026 tanto por factores orgánicos como inorgánicos (Adsplanning consolida desde mayo)
- **CONTENIDO:** menor actividad por *timing* de proyectos e inversión
- **NETWORK:** mejora radical de la rentabilidad

FUERTE CRECIMIENTO DE EBITDA CON MARGEN ESTABLE

CUENTA DE RESULTADOS

	(€m)	1S 2025	%	1S 2026	%	Variación
1 INGRESOS		97,83	100,0%	143,63	100,0%	46,8%
Coste de ventas		-70,43	-72,0%	-106,60	-74,2%	51,4%
2 Gastos de personal		-8,72	-8,9%	-10,95	-7,6%	25,5%
Otros Gastos-Ingresos explotación		-4,98	-5,1%	-6,80	-4,7%	36,5%
3 EBITDA		13,70	14,0%	19,29	13,4%	40,8%
Consumo derechos audiovisuales		-3,99	-4,1%	-4,72	-3,3%	18,4%
Amortización de Inmovilizado		-0,86	-0,9%	-1,37	-1,0%	60,3%
Deterioro y Otros Gastos-Ingresos		0,07	0,1%	-0,14	-0,1%	-
RDO NETO EXPLOTACION - EBIT		8,93	9,1%	13,05	9,1%	46,3%
4 Resultado financiero		-1,59	-1,6%	-2,94	-2,0%	84,3%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS		7,33	7,5%	10,12	7,0%	38,0%

1.- ELEVADO CRECIMIENTO DE INGRESOS POR EL IMPULSO DE LA DIVISION MEDIA.

2.- AUMENTO CONTENIDO DE LOS GASTOS DE PERSONAL

3.- EBITDA +41% CON UNA DILUCION DE 60 PB POR LA MAYOR CONTRIBUCION DE LA DIVISION MEDIA

4.- COSTES FINANCIEROS CRECIENTES POR MAYOR VOLUMEN DE DEUDA BRUTA Y REPUNTE DE TIPOS DE INTERES (€66,7m vs €55,8m Junio 2025)

MEDIA: CRECIMIENTO MUY POR ENCIMA DEL MERCADO

- **CRECIMIENTO MUY POR ENCIMA DEL MERCADO –**

Doble dígito orgánico frente al +4,7% del mercado publicitario español¹ en el primer semestre de 2026

- **GANANDO CUOTA DE MERCADO –**

La incorporación de nuevas cuentas continúa reforzando el crecimiento orgánico

- **MÁS ESCALA CON ADSPLANNING –**

Su integración desde mayo amplía las capacidades y dimensión de Squirrel Agency

- **#1 INDEPENDIENTE / TOP 5 EN ESPAÑA –**

Squirrel Agency consolida su liderazgo entre las independientes y entra en el Top 5 incluyendo las grandes multinacionales

(1): Fuente: InfoAdex

CONTENIDO: FUERTE INVERSIÓN EN 1S 2026 PARA IMPULSAR CRECIMIENTO FUTURO

- **SQUIRREL STUDIOS: INTEGRACIÓN Y ESCALA –**

Una estructura única para optimizar capacidades, talento y producción

- **MÁS PRODUCCIÓN, MÁS FORMATOS –**

Pipeline creciente en cine, televisión, *branded content* y formatos digitales

- **€16,7M INVERTIDOS PARA IMPULSAR CRECIMIENTO FUTURO –**

Fuerte inversión en derechos que anticipa un significativo aumento de actividad

- **PROYECTOS DE ALTO IMPACTO –**

Nuevas producciones y preparación de los Latin Grammy España 2027

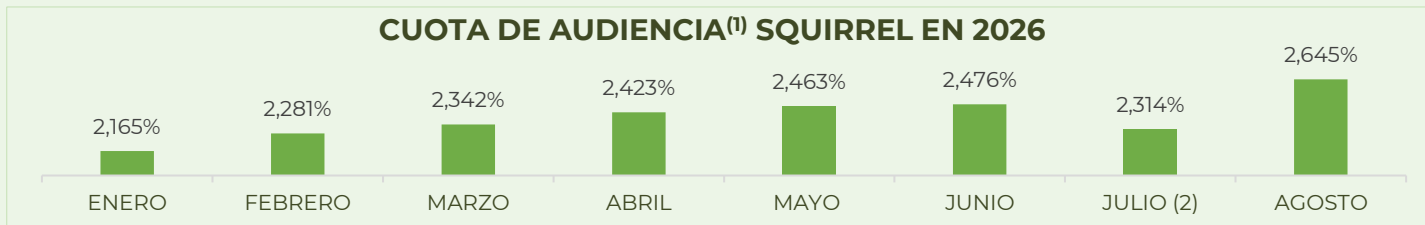
- **CONTENIDO PARA NUEVAS AUDIENCIAS –**

Apuesta creciente por *influencers*, redes sociales y nuevos formatos digitales

NETWORK: AUDIENCIA RECORD Y FUERTE MEJORA DE LA RENTABILIDAD

- **AUDIENCIA RECORD –**

2,64% de cuota conjunta en agosto, máximo histórico de Squirrel



- **#3 OPERADOR PRIVADO DE TV EN ABIERTO EN ESPAÑA –**

Squirrel consolida su posición en el mercado televisivo nacional

- **NETWORK ENTRA EN UNA NUEVA ETAPA DE RENTABILIDAD –**

€4,8m EBITDA 1S26 vs. €-0,2m 1S25, impulsado por el nuevo modelo de comercialización

- **POTENCIAL ADICIONAL DE CONSOLIDACIÓN –**

Posición activa ante nuevas oportunidades en el mercado televisivo español

- **LA NUEVA PLATAFORMA SQUIRREL+ AMPLIA EL ECOSISTEMA DIGITAL –**

(1): Fuente: Kantar Media, Individuos 16+ años, (2) Celebración del Mundial de Fútbol 2026

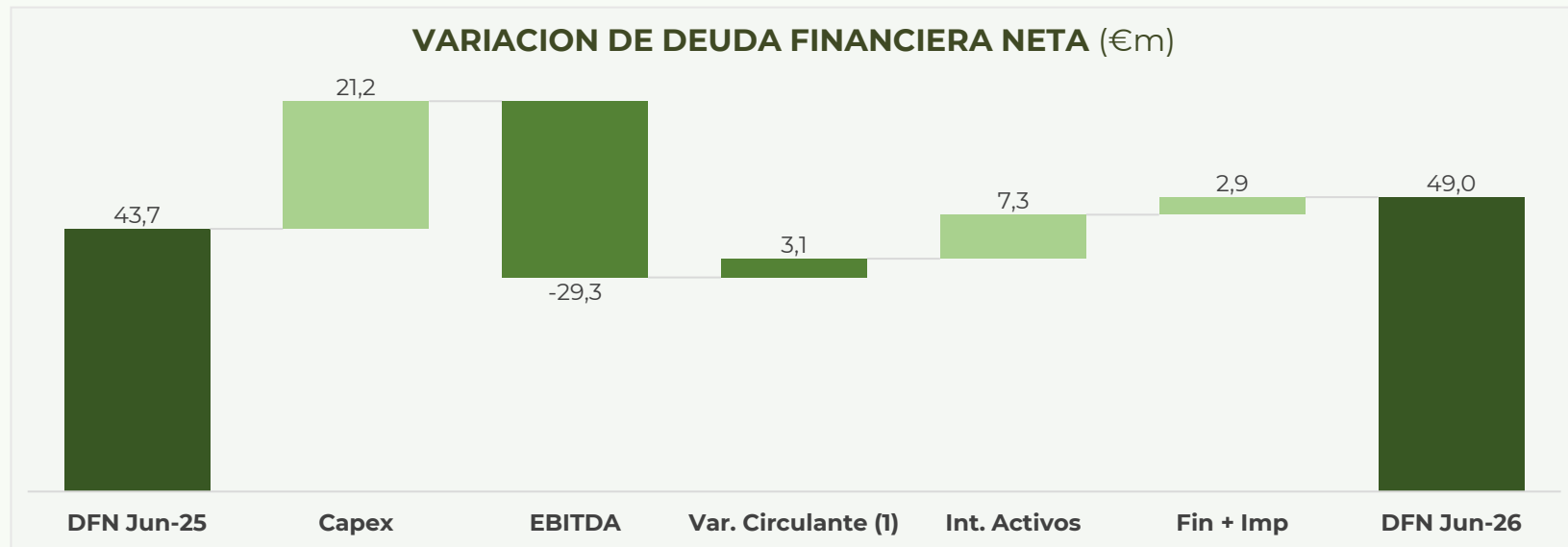
BALANCE REFORZADO PARA SOSTENER EL CRECIMIENTO

BALANCE DE SITUACION

(€m)	DIC-2023	DIC-2024	DIC-2025	JUN-2026
ACTIVO TOTAL	173,6	210,7	258,3	299,0
Activo No Corriente	123,1	156,6	161,9	182,6
Activo Corriente	50,5	54,1	96,4	116,4
<i>del que Tesorería</i>	<i>14,7</i>	<i>9,6</i>	<i>12,1</i>	<i>17,7</i>
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	173,6	210,7	258,3	299,0
Patrimonio Neto	65,3	72,2	76,2	88,4
Pasivo No Corriente	34,2	53,7	44,7	75,0
<i>del que Deuda Financiera y Bonos</i>	<i>20,8</i>	<i>38,5</i>	<i>25,8</i>	<i>56,4</i>
Pasivo Corriente	74,1	84,8	133,3	135,6
<i>del que Deuda Financiera y Bonos</i>	<i>17,9</i>	<i>13,5</i>	<i>22,6</i>	<i>10,3</i>
Deuda Financiera Neta	24,0	42,4	36,3	48,9
Capex	20,8	25,0	6,1	16,7

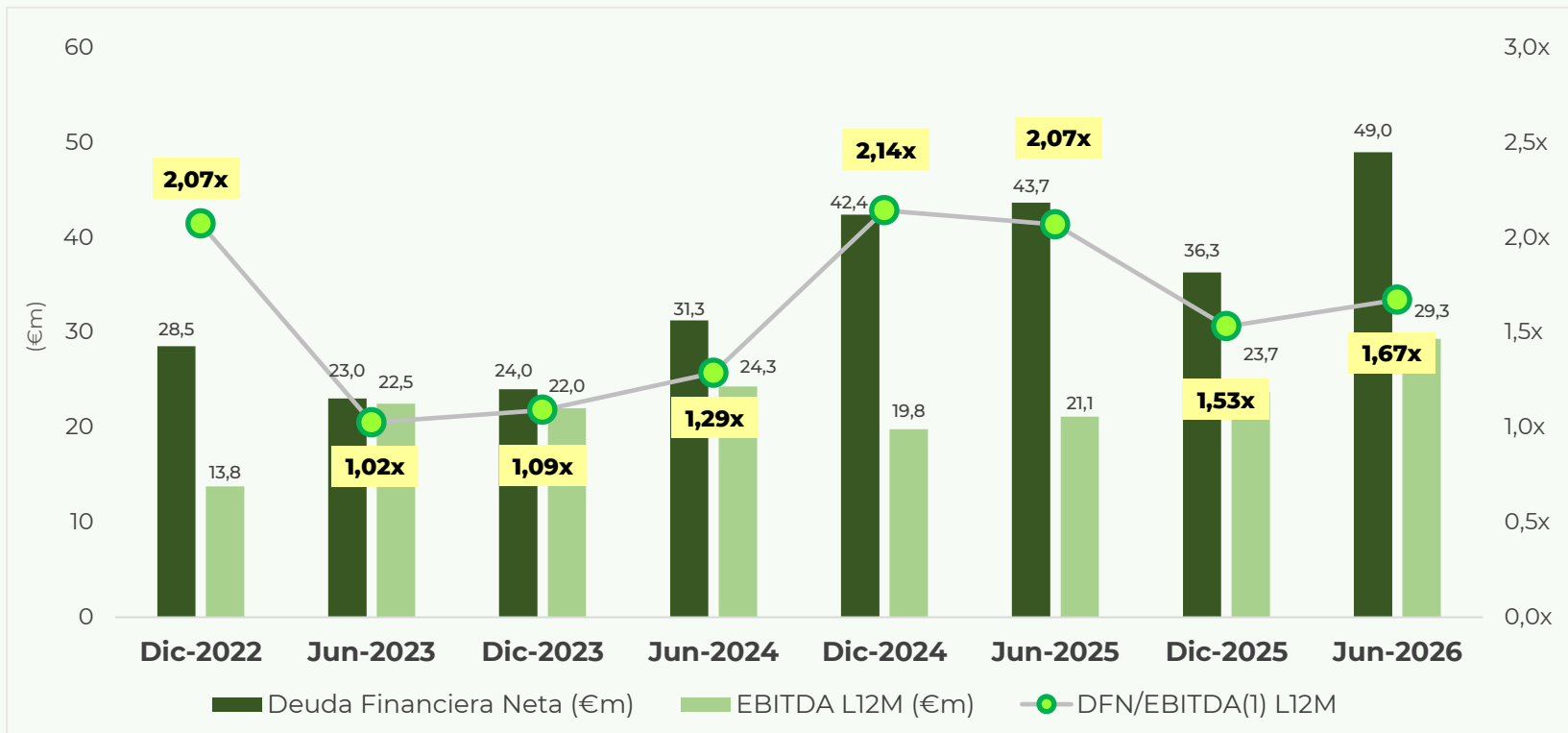
- **Patrimonio Neto:** aumento 16% hasta €88m
- **Fondo de Maniobra:** fuerte mejora (desde €-41m a €-19m, €22m inferior)
- **Liquidez:** reforzada (€18m vs €7m en marzo 2026 y €12m en diciembre 2025)

LA INVERSION EN CONTENIDO EXPLICA EL AUMENTO DE DEUDA



- Fuerte aumento de la **Inversión en Contenido** en 1S 2026 (€16,7m vs €1,6m en 1S 2025)
- Reducción de €11m del **Capital Circulante** negativo respecto a cierre 2025 (€3,1m de reducción respecto a junio 2025)

APALANCAMIENTO CONTROLADO: 1,67x



FINANCIACION A LARGO PLAZO PARA SOSTENER EL CRECIMIENTO

- **PRESTAMO SINDICADO - €22,5m - 6 AÑOS -**

El 7 de abril Squirrel reforzó su estructura financiera con un préstamo sindicado de €22,5m.

- **BONO MARF - €11,1m - 4,5 AÑOS - 5,0% -**

El 14 de mayo Squirrel incorporó un nuevo programa de bonos vinculados a la sostenibilidad en el MARF. El 4 de junio se emitió un bono de €11,1m a 4,5 años con un cupón fijo del 5,0%.



**MAYOR DURACIÓN DE LA DEUDA Y
RECURSOS DESTINADOS PRINCIPALMENTE
A INVERSIÓN EN CONTENIDO PREMIUM**

OUTLOOK 2026: OBJETIVOS BIEN ENCAMINADOS

I. CRECIMIENTO SOSTENIDO –

- 1S 2026 ingresos +47% con 2T 2026 +37%

II. MAYOR ACTIVIDAD EN 2S 2026 –

- Calendario más intenso en la segunda mitad del año en Media y Contenido.
- Contribución incremental de Adsplanning desde mayo

III. OBJETIVOS 2026 –

- Ingresos €320m - €350m
- EBITDA €40m - €45m

LA EVOLUCIÓN DEL 1S 2026 Y LA ESTACIONALIDAD¹ ESPERADA PARA EL 2S 2026 RESPALDAN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS 2026

(1) Ver estacionalidad histórica de ingresos contenida en la slide 18

PLAN 2026-27: CRECIMIENTO VISIBLE Y EXPANSION DE MARGENES

RESULTADOS PRO-FORMA

(€m)	2025A	2026PF	2027PF	TACC ¹ 2025-27
INGRESOS	306	370	470	24%
EBITDA <i>Margen EBITDA</i>	32 10,4%	51 13,7%	66 14,0%	44% -

RESULTADOS CONSOLIDADOS

(€m)	2025A	2026E	2027E	TACC ¹ 2025-27
INGRESOS <i>Tasa de variación</i>	244 70%	320 - 350 31% - 43%	410 - 430 17% - 34%	30% - 33%
EBITDA <i>Margen EBITDA</i>	24 9,7%	40 - 45 10,9% - 14,1%	52 - 60 12,1% - 14,6%	47% - 58% -

EBITDA 2025A = €24m → EBITDA 2027E €52m-€60m
2,2x – 2,5 EN DOS AÑOS

(1) Tasa Anual de Crecimiento Compuesta

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers. The buildings feature dark, grid-like facades with many windows, some of which are illuminated from within, casting a warm yellow glow. The sky is filled with soft, grey clouds. A large, dark green rectangular overlay is positioned on the left side of the image, containing the word 'Anexo' in white text.

Anexo

TESIS DE INVERSION

1

- **PLATAFORMA INTEGRADA ÚNICA EN MEDIA, CONTENIDO Y NETWORK -**
Control *end-to-end* de la cadena de valor y monetización multicanal

2

- **HISTORIAL DE CRECIMIENTO PROBADO -**
TACC 2020-25 del 50% en ingresos, con *track record* consistente de ejecución

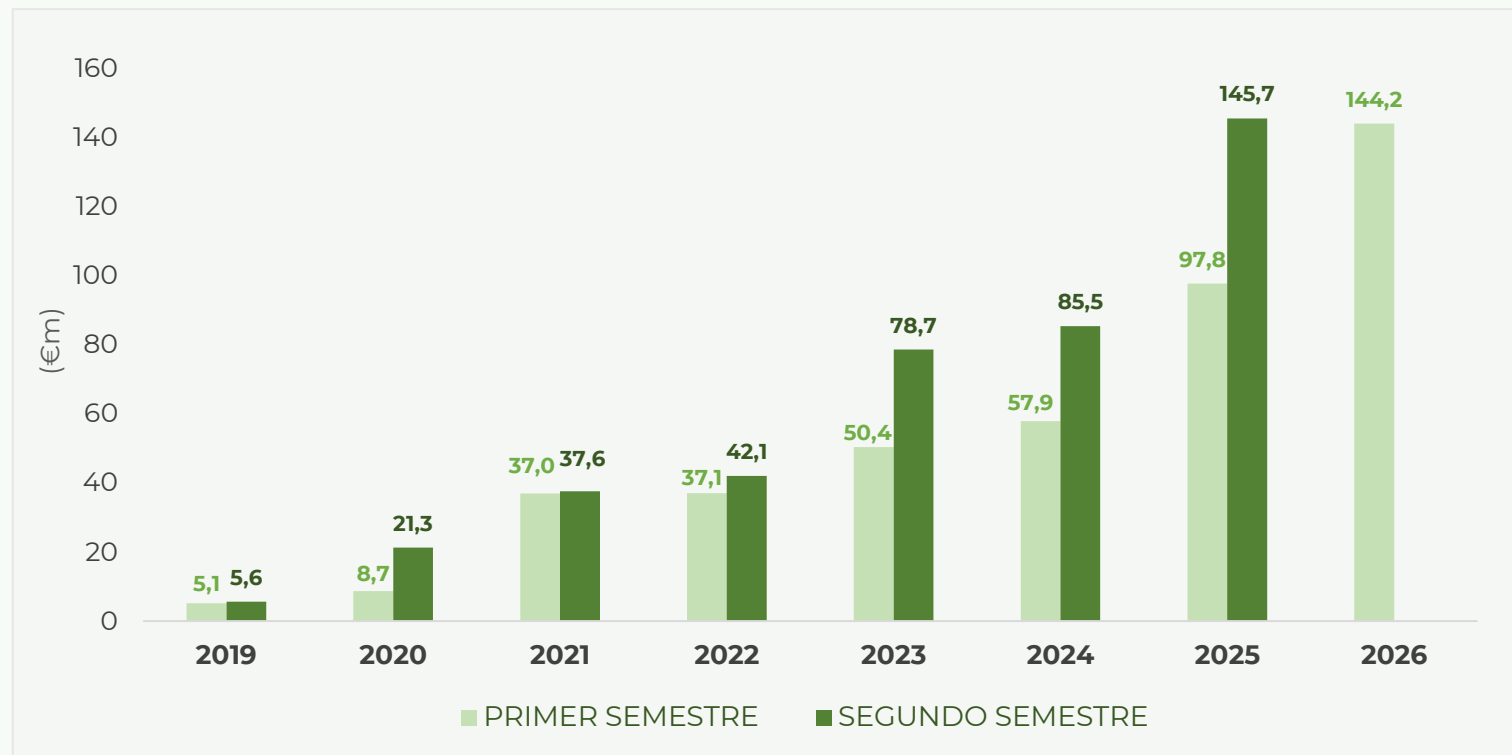
3

- **EXPANSION ESTRUCTURAL DE MARGENES -**
Modelo escalable con gran apalancamiento operativo y capacidad de generación estructural de sinergias

4

- **CREACION DE VALOR DEMOSTRADA VIA M&A -**
Crecimiento de EBITDA muy superior a la dilución de capital

CRECIMIENTO SOSTENIDO Y MAYOR ACTIVIDAD HISTORIA EN SEGUNDO SEMESTRE



AGENDA CORPORATIVA

EVENTO	FECHA	ESTADO
Presentación Resultados 9M 2026	Miércoles 18 noviembre 2026	Preliminar
Presentación Resultados 2026	Martes 23 febrero 2027	Preliminar

BALANCE DE SITUACION

(€m)	Junio 2025	%	Junio 2026	%	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	159,30	66,8%	182,60	61,1%	14,6%
Inmovilizado material	3,28	1,4%	4,09	1,4%	24,7%
Fondo de Comercio	31,07	13,0%	28,43	9,5%	-8,5%
Otros activos intangibles	103,93	43,6%	121,81	40,7%	17,2%
Activos financieros no corrientes	12,30	5,2%	20,20	6,8%	64,2%
Activos por impuesto diferido	8,72	3,7%	8,07	2,7%	-7,4%
ACTIVO CORRIENTE	79,06	33,2%	116,42	38,9%	47,3%
Existencias	3,62	1,5%	1,94	0,6%	-46,5%
Deudores	59,03	24,8%	92,06	30,8%	56,0%
Otros activos financieros corrientes	2,28	1,0%	1,97	0,7%	-13,7%
Otros activos corrientes	1,93	0,8%	2,74	0,9%	41,9%
Efectivo y equivalentes	12,20	5,1%	17,72	5,9%	45,3%
TOTAL ACTIVO	238,36	100,0%	299,02	100,0%	25,4%
PATRIMONIO NETO	74,84	31,4%	88,39	29,6%	18,1%
Capital y reservas	59,17	24,8%	71,21	23,8%	20,3%
Resultado de la dominante	5,95	2,5%	8,23	2,8%	38,5%
Intereses minoritarios	9,72	4,1%	8,95	3,0%	-7,9%
PASIVOS NO CORRIENTES	62,76	26,3%	75,05	25,1%	19,6%
Provisiones a largo plazo	3,54	1,5%	3,64	1,2%	2,9%
Deudas con entidades de crédito a L/P	40,78	17,1%	45,28	15,1%	11,0%
Obligaciones y otros valores negociables a L/P	5,10	2,1%	11,10	3,7%	117,6%
Deudas con empresas del grupo	0,07	0,0%	0,37	0,1%	432,0%
Otros pasivos financieros no corrientes	9,83	4,1%	8,51	2,8%	-13,4%
Pasivos por pagos de impuestos diferidos	3,44	1,4%	6,14	2,1%	78,3%
PASIVOS CORRIENTES	100,76	42,3%	135,58	45,3%	34,6%
Provisiones a corto plazo	0,20	0,1%	0,22	0,1%	12,1%
Deudas con entidades de crédito a C/P	9,97	4,2%	10,28	3,4%	3,1%
Obligaciones y otros valores negociables a C/P	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-
Otros pasivos financieros corrientes	2,10	0,9%	6,60	2,2%	214,9%
Acreedores comerciales	82,26	34,5%	110,48	36,9%	34,3%
Deudas con empresas del grupo a C/P	0,36	0,1%	0,52	0,2%	44,7%
Otros pasivos corrientes	5,88	2,5%	7,48	2,5%	27,2%
TOTAL PASIVO	238,36	100,0%	299,02	100,0%	25,4%

squirrel

Agastia 80, 28043 Madrid (Spain)

Tel: + 34 917 940 600

Relaciones con Inversores

accionistas@squirrelmedia.es

www.squirrelmedia.es