

# squirrel

Resultados 2024

## 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 MEDIA 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 futuras 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 MEDIA 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 MEDIA 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.

# PRINCIPALES HITOS 2024

01

En el año **2024 los ingresos pro-forma<sup>1</sup> del Grupo Squirrel** (teniendo en cuenta todas las adquisiciones) alcanzaron los **€241,5m**.

02

El **EBITDA pro-forma<sup>1</sup> de Squirrel en 2024** (incluyendo las adquisiciones) se situó en **€30,4m**, lo que representa un margen EBITDA del 12,6%.

03

Los resultados de 2024 estuvieron afectados por la **menor contribución de la vertical de Contenido** debido a:

- 1) El retraso a 2025 de algunas producciones acordadas** (series, largometrajes y concursos para canales de TV),
- 2) El aplazamiento de 9 estrenos de 2024 para el año 2025** (en 2025 está previsto el estreno de 32 largometrajes en España, 14 más que en 2024).
- 3) Los costes de integración de Squirrel Studios**, con un importante esfuerzo de inversión en **optimización de estructura en Mondo TV y Ganga** que supuso un impacto negativo extraordinario (no recurrente) de **€3m en el EBITDA de la división de Contenidos**.

04

En **2024 Squirrel invirtió €24,1m en derechos audiovisuales**, acumulando sólo en esa línea **€66m de inversión en los últimos tres ejercicios (2022-2024)**. Este elevado esfuerzo inversor junto con los gastos extraordinarios de integración de activos supuso un **aumento de la deuda financiera neta de €13m desde €24m hasta €37m** (ratio DFN/EBITDA 2024 Pro-forma de 1,2x).

(1): Incluye todas las operaciones de adquisición comunicadas hasta la fecha de publicación del presente documento.

## MAGNITUDES FINANCIERAS 2021-2024

### CUENTA DE RESULTADOS

(€m)	2021	2022	2023	2024 Pro-Forma
<b>INGRESOS</b>	<b>69,7</b>	<b>79,1</b>	<b>129,2</b>	<b>241,5</b>
<b>RESULTADO BRUTO EXPLOTACIÓN - EBITDA</b>	<b>6,4</b>	<b>11,9</b>	<b>19,5</b>	<b>30,4</b>
<i>Margen EBITDA</i>	9,2%	15,2%	15,1%	12,6%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>	<b>13,3</b>	<b>20,9</b>

# MAGNITUDES FINANCIERAS 2021-2024

## BALANCE DE SITUACIÓN

(€m)	2021	2022	2023	2024
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>64,3</b>	<b>118,0</b>	<b>173,6</b>	<b>211,4</b>
Activo No Corriente	37,1	83,5	123,1	153,9
Activo Corriente	27,1	34,5	50,5	57,5
<b>FF.PROPIOS Y PASIVO</b>	<b>64,3</b>	<b>118,0</b>	<b>173,6</b>	<b>211,4</b>
Patrimonio	30,5	48,0	65,3	76,1
Pasivo No corriente	10,6	31,8	34,2	49,3
Pasivo Corriente	23,2	38,2	74,1	86,1
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>7,2</b>	<b>23,4</b>	<b>24,0</b>	<b>37,3</b>
CAPEX	11,8	20,6	21,3	24,1

## INGRESOS Y EBITDA POR DIVISIÓN PRO-FORMA

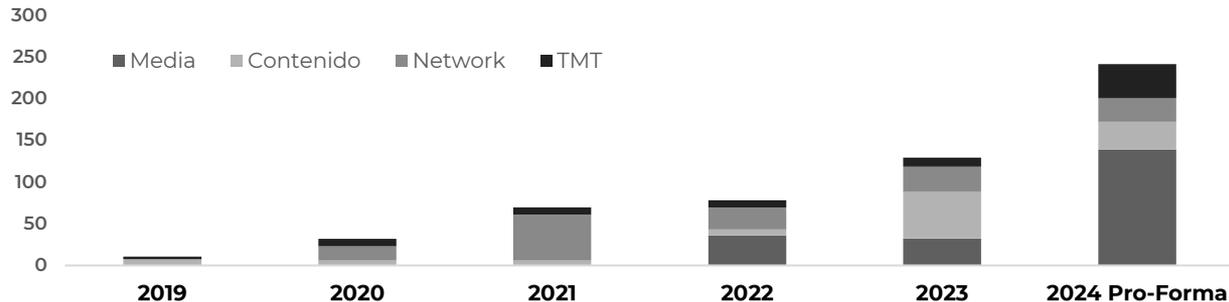
(€m)	2023	%	2024 Pro-Forma	%	Variación
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>129,17</b>	<b>100,0%</b>	<b>241,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>87%</b>
Media	32,34	25,0%	147,9	61,2%	357%
Contenidos	55,72	43,1%	48,0	19,9%	-14%
Network	30,54	23,6%	29,6	12,3%	-3%
Servicios TMT	10,58	8,2%	16,0	6,6%	51%
<b>EBITDA</b>	<b>19,52</b>	<b>15,1%</b>	<b>30,4</b>	<b>12,6%</b>	<b>56%</b>
Media	2,95	9,1%	10,8	7,3%	265%
Contenidos	13,48	41,7%	17,8	37,0%	32%
Network	5,96	18,4%	7,5	25,5%	26%
Servicios TMT	0,32	1,0%	0,2	1,5%	-26%
<i>Estructura</i>	<i>-3,19</i>	<i>-</i>	<i>-5,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

## INGRESOS Y EBITDA POR DIVISIÓN

(€m)	2023	%	2024	%	Variación
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>129,17</b>	<b>100,0%</b>	<b>143,38</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>
Media	32,34	25,0%	74,23	51,8%	129%
Contenidos	55,72	43,1%	32,70	22,8%	-41%
Network	30,54	23,6%	28,97	20,2%	-5%
Servicios TMT	10,58	8,2%	7,49	5,2%	-29%
<b>EBITDA</b>	<b>19,52</b>	<b>15,1%</b>	<b>19,01</b>	<b>13,3%</b>	<b>-2,6%</b>
Media	2,95	9,1%	4,98	6,7%	69%
Contenidos	13,48	41,7%	12,18	37,3%	-9%
Network	5,96	18,4%	6,60	22,8%	11%
Servicios TMT	0,32	1,0%	-1,23	-16,4%	-483%
<i>Estructura</i>	<i>-3,19</i>		<i>-3,53</i>		

# EVOLUCIÓN DE INGRESOS 2019-2024 PRO-FORMA

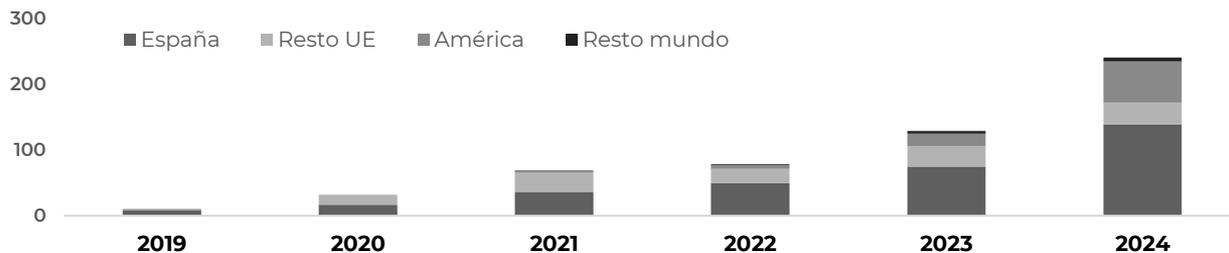
## INGRESOS POR DIVISION (€m)



TACC  
2019-24  
**118%**

TACC  
2020-24  
**96%**

## INGRESOS POR GEOGRAFÍA (€m)

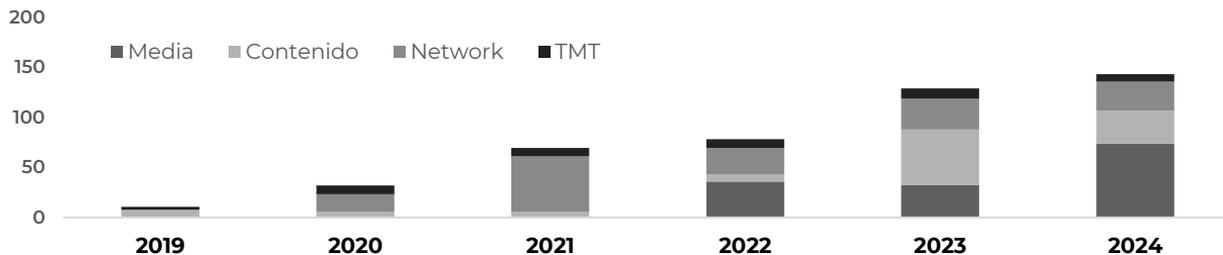


TACC  
2021-24  
**51%**

TACC  
2022-24  
**76%**

# EVOLUCIÓN DE INGRESOS 2019-2024

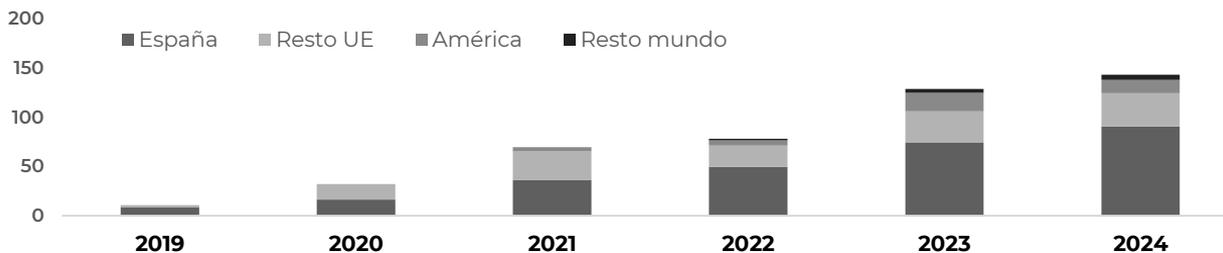
## INGRESOS POR DIVISION (€m)



TACC  
2019-24  
**68%**

TACC  
2020-24  
**45%**

## INGRESOS POR GEOGRAFÍA (€m)



TACC  
2021-24  
**27%**

TACC  
2022-24  
**35%**

# CUENTA DE RESULTADOS 2024

(€m)	2023	%	2024	%	Variación
<b>1 INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>129,17</b>	<b>100,0%</b>	<b>143,38</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,0%</b>
Aprovisionamientos	-92,59	-71,7%	-102,17	-71,3%	10,4%
Gastos de personal	-13,13	-10,2%	-14,25	-9,9%	8,5%
Otros gastos de explotación	-3,93	-3,0%	-7,96	-5,5%	102,3%
<b>RDO BRUTO EXPLOTACION - EBITDA</b>	<b>19,52</b>	<b>15,1%</b>	<b>19,01</b>	<b>13,3%</b>	<b>-2,6%</b>
<b>2</b> Amortización de inmovilizado	-7,53	-5,8%	-8,74	-6,1%	16,0%
<b>3</b> Deterioro/Ingresos-gastos extraordinarios	3,25	2,5%	1,98	1,4%	-39,1%
<b>RESULTADO NETO EXPLOTACION - EBIT</b>	<b>15,24</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,26</b>	<b>8,5%</b>	<b>-19,6%</b>
<b>4</b> Resultado financiero	-1,49	-1,2%	-1,49	-1,0%	0,1%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13,75</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,77</b>	<b>7,5%</b>	<b>-21,7%</b>
Impuesto de sociedades	-0,42	-0,3%	0,55	0,4%	-232,6%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>13,34</b>	<b>10,3%</b>	<b>11,32</b>	<b>7,9%</b>	<b>-15,1%</b>
Intereses minoritarios	3,05	2,4%	3,35	2,3%	9,8%
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>10,29</b>	<b>8,0%</b>	<b>7,97</b>	<b>5,6%</b>	<b>-22,5%</b>

**1.** LA CONTRIBUCIÓN INORGÁNICA DE INGRESOS DERIVADA DE LA INTEGRACIÓN DE IKI GROUP FUE DE €44M

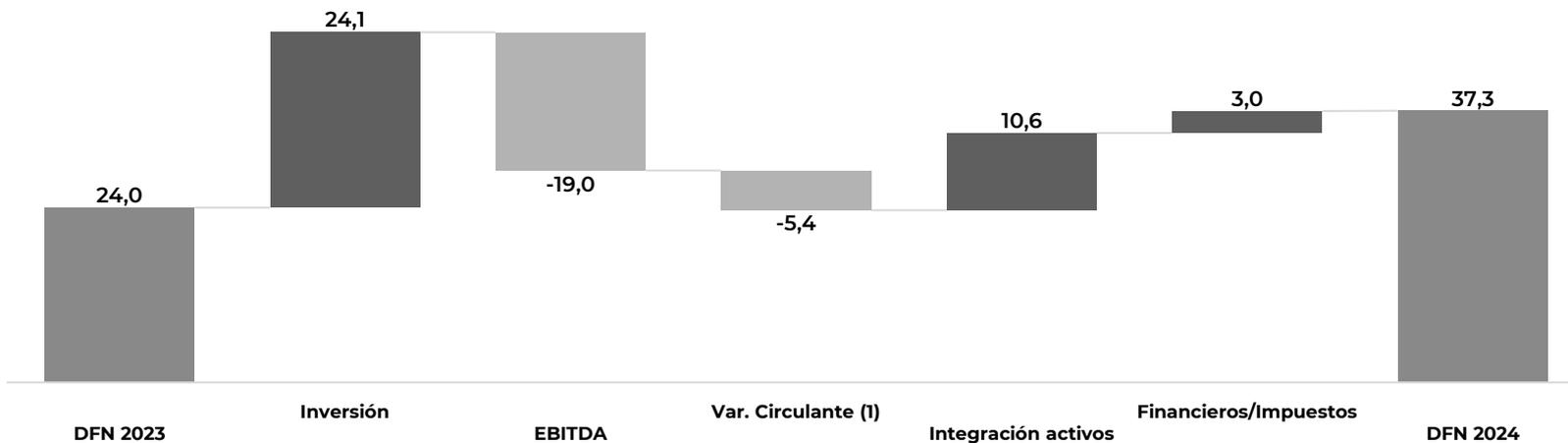
**2.** LA AMORTIZACIÓN AUMENTÓ POR LA FUERTE INVERSIÓN ACUMULADA EN CONTENIDO EN LOS ÚLTIMOS EJERCICIOS

**3.** INGRESO EXTRAORDINARIO POR COBRO DE INDEMNIZACIONES

**4.** CARGA FINANCIERA ESTABLE A PESAR DEL AUMENTO DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

# VARIACIÓN DE DEUDA FINANCIERA NETA

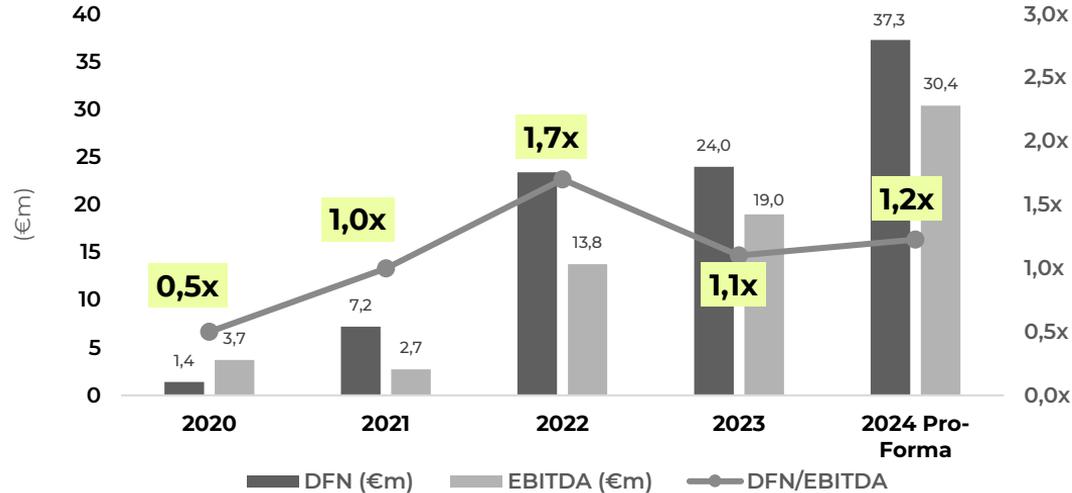
EVOLUCION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA (€m)



(1): Variación de Fondo de Maniobra No Financiero (FMNF = Existencias + Deudores Comerciales - Acreedores Comerciales)

# ENDEUDAMIENTO

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

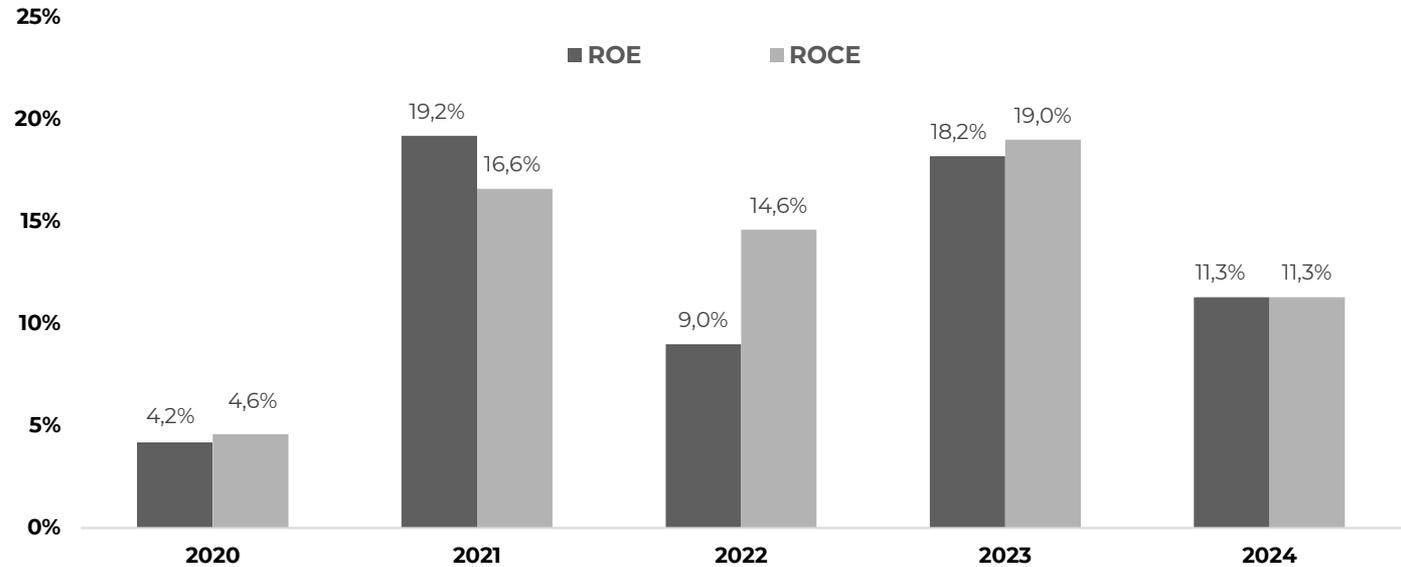


**Rating de crédito:**  
BBB- (grado inversor)  
asignado por  
EthiFinance (Rating BBB  
para el bono MARF)

**Covenants Programa  
MARF:**  
3,0x DFN/EBITDA,  
y no distribución de  
dividendos si  
DFN/EBITDA > 2,5x

# RETORNO DE CAPITAL

## RETORNO DE FONDOS PROPIOS Y CAPITAL EMPLEADO



Nota: ROE (Resultado Neto Atribuible / Promedio fondos propios), ROCE (EBIT / Promedio capital empleado), Capital empleado = Fondos propios + Deuda Financiera Neta

## VISIÓN DEL EJERCICIO 2025

I

Los **resultados de 2024** estuvieron marcados por el proceso de integración de Mondo TV, Ganga e IKI Group, retraso en proyectos de producción y estreno de películas y sostenido esfuerzo inversor en el área de contenido.

II

En **2025** los ingresos de Squirrel crecerán de forma sustancial tanto por factores orgánicos, como por la contribución de las últimas adquisiciones y por las nuevas oportunidades de integración que la compañía tiene identificadas y que se pretenden cerrar durante el ejercicio.

III

Squirrel está actualmente evaluando **distintas alternativas de financiación que mejorarán sustancialmente los ratios de solvencia.**

IV

El **equipo gestor de la compañía** está trabajando en un Plan de Negocio actualizado que presentará el próximo 3 de abril en la Bolsa de Madrid.

# AGENDA CORPORATIVA

EVENTO	FECHA	ESTADO
PRESENTACIÓN EN BOLSA DE MADRID	3 abril 2025	Confirmado
FORO MED CAP	27 mayo 2025	Confirmado
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	29 mayo 2025	Preliminar



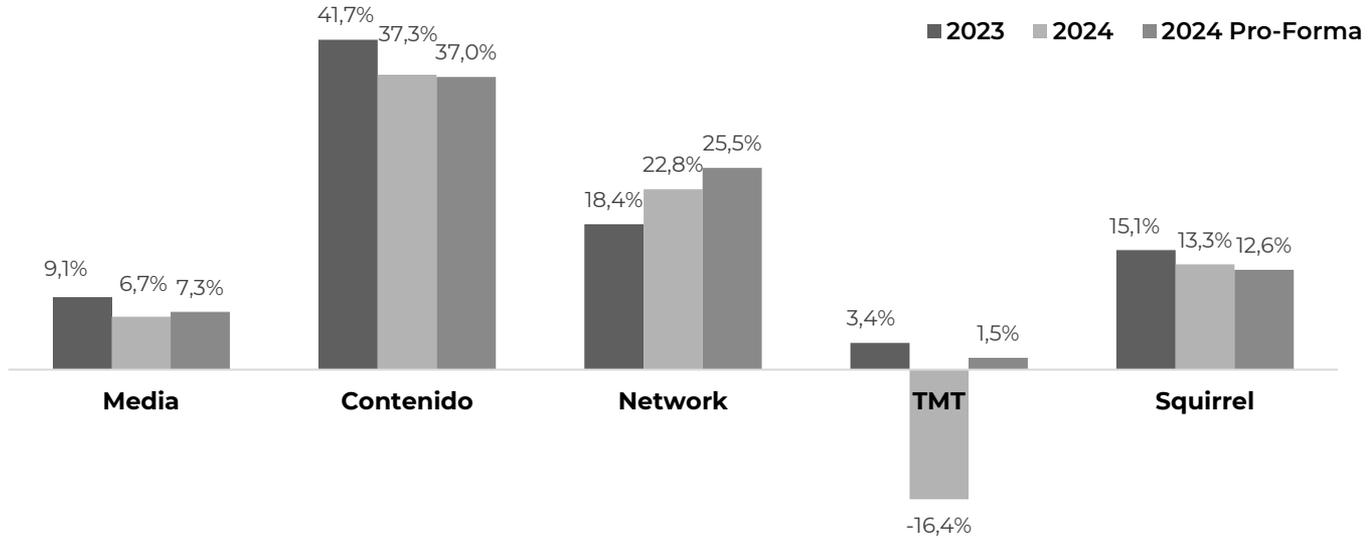
**Anexo**

# BALANCE DE SITUACIÓN

(€m)	2023	%	2024	%	Variación
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>123,06</b>	<b>70,9%</b>	<b>153,97</b>	<b>72,8%</b>	<b>25,1%</b>
Inmovilizado material	3,32	1,9%	3,09	1,5%	-6,9%
Fondo de Comercio	11,10	6,4%	24,21	11,4%	118,0%
Otros activos intangibles	86,14	49,6%	105,23	49,8%	22,2%
Activos financieros no corrientes	13,66	7,9%	14,24	6,7%	4,3%
Activos por impuesto diferido	8,83	5,1%	7,19	3,4%	-18,5%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>50,51</b>	<b>29,1%</b>	<b>57,47</b>	<b>27,2%</b>	<b>13,8%</b>
Existencias	1,05	0,6%	1,27	0,6%	21,3%
Deudores	31,63	18,2%	42,64	20,2%	34,8%
Otros activos financieros corrientes	1,73	1,0%	1,22	0,6%	-29,6%
Otros activos corrientes	1,43	0,8%	2,80	1,3%	95,5%
Efectivo y equivalentes	14,67	8,5%	9,55	4,5%	-34,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>173,56</b>	<b>100,0%</b>	<b>211,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,8%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>65,31</b>	<b>37,6%</b>	<b>76,07</b>	<b>36,0%</b>	<b>16,5%</b>
Capital y reservas	45,44	26,2%	55,73	26,4%	22,6%
Resultado de la dominante	10,29	5,9%	7,97	3,8%	-22,5%
Intereses minoritarios	9,58	5,5%	12,37	5,9%	29,1%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>34,20</b>	<b>19,7%</b>	<b>49,27</b>	<b>23,3%</b>	<b>44,1%</b>
Provisiones a largo plazo	3,37	1,9%	3,61	1,7%	7,1%
Deudas con entidades de crédito a L/P	20,79	12,0%	30,66	14,5%	47,5%
Deudas con empresas del grupo	0,04	0,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Otros pasivos financieros no corrientes	6,33	3,6%	11,70	5,5%	84,9%
Pasivos por pagos de impuestos diferidos	3,67	2,1%	3,29	1,6%	-10,2%
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>74,05</b>	<b>42,7%</b>	<b>86,11</b>	<b>40,7%</b>	<b>16,3%</b>
Provisiones a corto plazo	0,19	0,1%	0,10	0,0%	-48,9%
Deudas con entidades de crédito a C/P	17,90	10,3%	16,16	7,6%	-9,7%
Otros pasivos financieros corrientes	6,41	3,7%	3,41	1,6%	-46,9%
Acreedores comerciales	44,53	25,7%	61,19	28,9%	37,4%
Deudas con empresas del grupo a C/P	0,42	0,2%	0,25	0,1%	-40,1%
Otros pasivos corrientes	4,60	2,6%	5,00	2,4%	8,8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>173,56</b>	<b>100,0%</b>	<b>211,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,8%</b>

# EVOLUCION DE MARGENES

## MARGEN EBITDA POR DIVISION



## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

	DEFINICION	CONCILIACION IFRS
<b>EBITDA</b>	Squirrel define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos, calculado como los ingresos de explotación, deducidos todos los gastos de explotación, antes de deducir el importe de las amortizaciones.	Ingresos ordinarios (€143,38m) - Aprovisionamientos (€102,17m) - Gastos de personal (€14,25m) - Otros gastos e ingresos de explotación (€7,96) <b>= EBITDA (€19,01m)</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	Es la diferencia entre la deuda financiera bruta y la tesorería y otros activos equivalentes. La deuda financiera bruta es la suma de los pasivos financieros no corrientes y de los corrientes. No se incluyen "otros pasivos financieros" por no devengar un interés financiero.	Deuda con entidades de crédito a C/P (€30,66m) + Deuda con entidades de crédito a L/P (€16,16m) - Efectivo y equivalentes (€9,55m) <b>= Deuda Financiera Neta (€37,27m)</b>
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>	El Beneficio Por Acción (BPA) es la medida financiera que indica la cantidad de beneficios que Squirrel ha obtenido por cada una de sus acciones en circulación. Se calcula dividiendo el beneficio neto de la empresa entre el número total de acciones en circulación.	Resultado Neto Atribuible (€7,97m) / Número total de acciones en circulación (90.668.819) <b>= Beneficio Por Acción (€0,088)</b>

# squirrel

Agastia 80, 28043 Madrid (Spain)  
Tel: + 34 917 940 600

Relaciones con Inversores  
[accionistas@squirrelmedia.es](mailto:accionistas@squirrelmedia.es)

[www.squirrelmedia.es](http://www.squirrelmedia.es)