

squirrel

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS IT 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.

IT 2026: FUERTE CRECIMIENTO Y AVANCE SÓLIDO HACIA LOS OBJETIVOS DEL EJERCICIO 2026

- **INGRESOS** IT 2026: **+62%** hasta **€68m**
- **EBITDA** IT 2026: **+33%** hasta **€11,5m**
- División **MEDIA**: Ingresos **+109%**, EBITDA **+90%**
- EBITDA IT 2026 = **29%** del objetivo mínimo del Plan 2026
- **Deuda Financiera Neta €35m**, ratio DFN/EBITDA L12M = **1,32x**

EJECUCIÓN OPERATIVA Y CRECIMIENTO INORGÁNICO

▪ SOSTENIDO FUERTE CRECIMIENTO –

En el 1T 2026 Squirrel alcanzó un crecimiento del 62% de ingresos hasta €68m impulsado por la vertical de Media, cuya facturación aumentó un 109%, hasta €50m.

▪ GENERACION DE VALOR VIA M&A –

Squirrel anunció dos nuevas adquisiciones en Media y Contenido. En 2025 las compañías recientemente adquiridas obtuvieron una facturación conjunta próxima a €30m y un EBITDA de €5m.

▪ PLAN DE NEGOCIO 2026-27 QUE SOSTIENE CRECIMIENTO -

El 28 de abril Squirrel presentó su Actualización del Plan de Negocio 2026-27, fijando objetivos que implican una TACC 2025-27 del 30% a 33% en ingresos y del 47% al 58% en EBITDA.

MEDIA ACELERA LA EXPANSION Y NETWORK MEJORA SIGNIFICATIVAMENTE SU RENTABILIDAD

(€m)	1T 2025	%	1T 2026	%	Variación
INGRESOS	41,98	100,0%	67,59	100,0%	61,0%
▪ Media	23,92	57,0%	50,00	74,0%	109%
▪ Contenido	11,73	27,9%	9,48	14,0%	-19,2%
▪ Network	6,33	15,1%	8,11	12,0%	28,1%
EBITDA	8,67	20,7%	11,50	17,0%	32,6%
▪ Media	3,07	12,9%	5,84	11,7%	89,9%
▪ Contenido	6,47	55,2%	3,55	37,4%	-45,1%
▪ Network	0,14	2,2%	2,44	30,1%	-
<i>Estructura</i>	<i>-1,01</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-0,33</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-67,2%</i>

- **MEDIA:** consolida su fuerte contribución, 74% del total de ingresos
- **CONTENIDO:** normaliza su actividad tras la elevada base comparable de 1T 2025
- **NETWORK:** mejora significativamente la rentabilidad por el acuerdo con Mediaset

MAYOR ESCALA CON MANTENIMIENTO DE UNA ELEVADA RENTABILIDAD OPERATIVA

CUENTA DE RESULTADOS

	(€m)	IT 2025	%	IT 2026	%	Variación
1	INGRESOS	41,98	100,0%	67,59	100,0%	61,0%
2	Coste de ventas	-24,83	-59,2%	-48,04	-71,1%	93,5%
	Gastos de personal	-4,42	-10,5%	-5,20	-7,7%	17,6%
3	Otros Gastos-Ingresos explotación	-4,05	-9,7%	-2,85	-4,2%	-29,6%
	EBITDA	8,68	20,7%	11,50	17,0%	32,5%
	Consumo derechos audiovisuales	-1,88	-4,5%	-2,71	-4,0%	44,3%
	Amortización de Inmovilizado	-0,39	-0,9%	-0,47	-0,7%	21,0%
	Deterioro y Otros Gastos-Ingresos	0,12	0,3%	0,10	0,1%	-19,2%
	RDO NETO EXPLOTACION - EBIT	6,53	15,5%	8,41	12,4%	28,9%
4	Resultado financiero	-0,54	-1,3%	-0,45	-0,7%	-16,9%
	RESULTADO ANTES IMPUESTOS	5,98	14,3%	7,96	11,8%	33,0%

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

2.- AUMENTO DE COSTES DE EXPLOTACION POR INTEGRACION DE NUEVAS ADQUISICIONES.

3.- MENOR PESO RELATIVO DE COSTES FIJOS GRACIAS AL APALANCAMIENTO OPERATIVO

4.- COSTES FINANCIEROS DECRECIENTES POR REDUCCION DEL IMPORTE MEDIO DE DEUDA

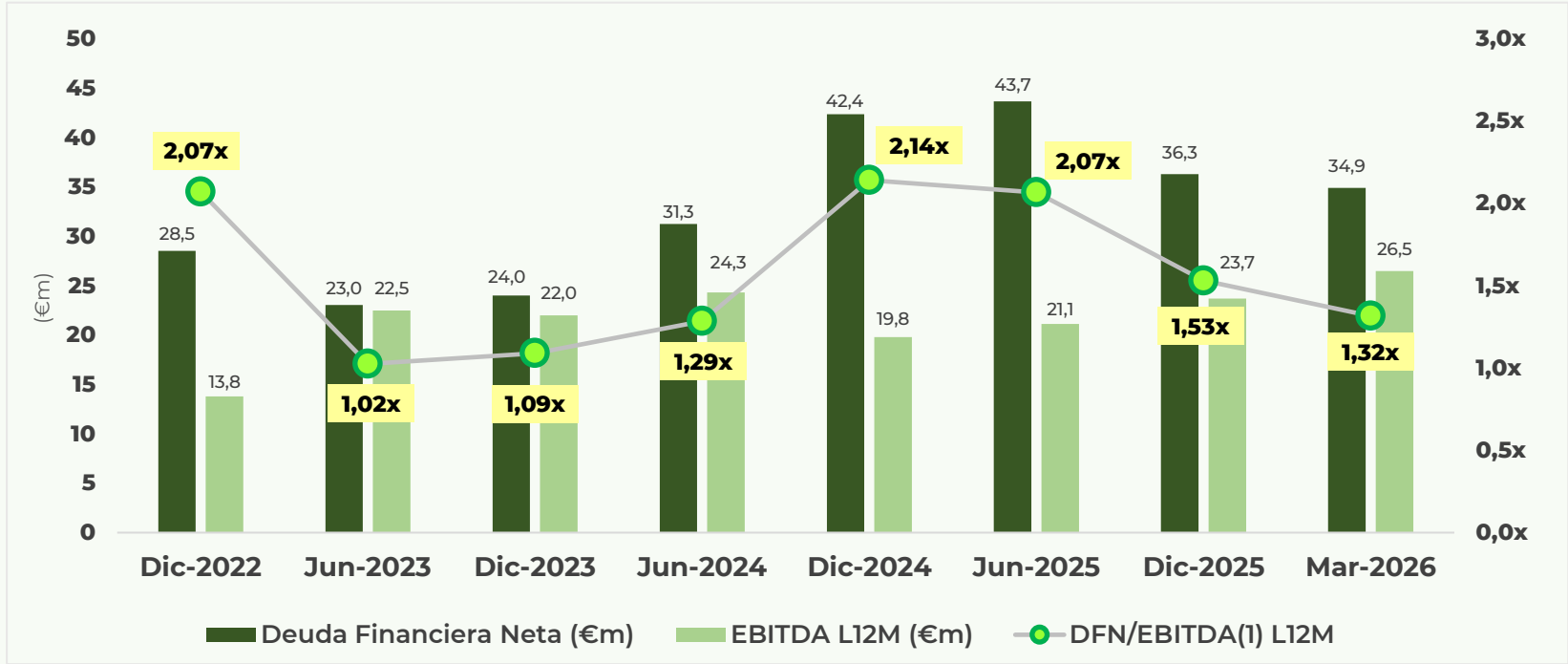
BALANCE REFORZADO PARA SOSTENER CRECIMIENTO

BALANCE DE SITUACION

(€m)	DIC-2023	DIC-2024	DIC-2025	MAR-2026
ACTIVO TOTAL	173,6	210,7	258,3	254,4
Activo No Corriente	123,1	156,6	161,9	158,4
Activo Corriente	50,5	54,1	96,4	96,0
<i>del que Tesorería</i>	<i>14,7</i>	<i>9,6</i>	<i>12,1</i>	<i>7,0</i>
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	173,6	210,7	258,3	254,4
Patrimonio Neto	65,3	72,2	76,2	82,6
Pasivo No Corriente	34,2	53,7	44,7	43,8
<i>del que Deuda Financiera y Bonos</i>	<i>20,8</i>	<i>38,5</i>	<i>25,8</i>	<i>25,1</i>
Pasivo Corriente	74,1	84,8	133,3	128,1
<i>del que Deuda Financiera y Bonos</i>	<i>17,9</i>	<i>13,5</i>	<i>22,6</i>	<i>16,8</i>
Deuda Financiera Neta	24,0	42,4	36,3	34,9
Capex	20,8	25,0	6,1	3,1

- Patrimonio neto +8% hasta €83m
- Deuda financiera neta estable (€35m vs €36m en diciembre 2025)
- Liquidez destinada a inversión y crecimiento

ENDEUDAMIENTO CONTROLADO CON CAPACIDAD DE FINANCIER CRECIMIENTO



- Ratio DFN/EBITDA permanece en niveles moderados pese al aumento de la inversión
- Fondo de Maniobra No financiero de €18m, €10m inferior al de cierre de 2025

NUEVA ESTRUCTURA FINANCIERA PARA ACELERAR INVERSIÓN Y CRECIMIENTO

▪ PRESTAMO SINDICADO DE €22,5m A 6 AÑOS –

El 7 de abril de 2026 Squirrel reforzó su estructura financiera con un préstamo sindicado de €22,5m, préstamo que impulsa la inversión en contenido audiovisual premium y permite amortizar anticipadamente €5,1m del bono MARF que vencía en noviembre de 2026

El préstamo, con un plazo de 6 años, ayuda a fortalecer el balance de Squirrel, optimiza su estructura de financiación y refuerza su capacidad de crecimiento a largo plazo

▪ INCORPORACIÓN DE NUEVO PROGRAMA MARF –

El pasado 14 de mayo Squirrel incorporó un nuevo programa de bonos vinculados a la sostenibilidad en el MARF por una cuantía inicial de hasta €22,5m y una vigencia de un año

OBJETIVOS 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%

- El rango objetivo de 2027 implica más que duplicar el EBITDA de 2025

(1) Tasa Anual de Crecimiento Compuesta



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 PRUBADO -
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

AGENDA CORPORATIVA

EVENTO	FECHA	ESTADO
Foro MedCap BME (Bolsa de Madrid)	Martes 26 mayo 2026	Confirmado
Junta General de Accionistas	Segunda mitad junio 2026	Preliminar
Presentación Resultados 1S 2026	Martes 15 septiembre 2026	Preliminar
Presentación Resultados 9M 2026	Miércoles 18 noviembre 2026	Preliminar
Presentación Resultados 2026	Martes 23 febrero 2027	Preliminar

BALANCE DE SITUACION

(€m)	Dic 2025	%	Mar 2026	%	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	161,95	62,7%	158,39	62,3%	-2,2%
Inmovilizado material	5,65	2,2%	3,70	1,5%	-34,5%
Fondo de Comercio	20,62	8,0%	20,62	8,1%	0,0%
Otros activos intangibles	112,74	43,6%	112,21	44,1%	-0,5%
Activos financieros no corrientes	15,07	5,8%	13,98	5,5%	-7,2%
Activos por impuesto diferido	7,88	3,1%	7,88	3,1%	0,0%
ACTIVO CORRIENTE	96,38	37,3%	96,01	37,7%	-0,4%
Existencias	1,79	0,7%	2,16	0,9%	21,1%
Deudores	74,55	28,9%	82,64	32,5%	10,9%
Otros activos financieros corrientes	1,63	0,6%	1,35	0,5%	-17,6%
Otros activos corrientes	6,33	2,4%	2,86	1,1%	-54,8%
Efectivo y equivalentes	12,09	4,7%	7,00	2,7%	-42,1%
TOTAL ACTIVO	258,34	100,0%	254,40	100,0%	-1,5%
PATRIMONIO NETO	76,18	29,5%	82,57	32,5%	8,4%
Capital y reservas	65,92	25,5%	63,08	24,8%	-4,3%
Resultado de la dominante	2,21	0,9%	7,03	2,8%	217,5%
Intereses minoritarios	8,05	3,1%	12,46	4,9%	54,7%
PASIVOS NO CORRIENTES	44,69	17,3%	43,76	17,2%	-2,1%
Provisiones a largo plazo	3,64	1,4%	3,64	1,4%	0,0%
Deudas con entidades de crédito a L/P	25,78	10,0%	25,06	9,9%	-2,8%
Obligaciones y otros valores negociables a L/P	0,00	0,0%	0,00	0,0%	-
Deudas con empresas del grupo	0,35	0,1%	0,38	0,1%	7,1%
Otros pasivos financieros no corrientes	9,75	3,8%	8,74	3,4%	-10,3%
Pasivos por pagos de impuestos diferidos	5,17	2,0%	5,94	2,3%	14,9%
PASIVOS CORRIENTES	137,47	53,2%	128,07	50,3%	-6,8%
Provisiones a corto plazo	0,14	0,1%	0,13	0,0%	-13,2%
Deudas con entidades de crédito a C/P	22,59	8,7%	11,76	4,6%	-47,9%
Obligaciones y otros valores negociables a C/P	0,00	0,0%	5,10	2,0%	-
Otros pasivos financieros corrientes	5,55	2,1%	1,53	0,6%	-72,4%
Acreedores comerciales	104,15	40,3%	103,10	40,5%	-1,0%
Deudas con empresas del grupo a C/P	0,52	0,2%	0,48	0,2%	-7,6%
Otros pasivos corrientes	4,51	1,7%	5,97	2,3%	32,5%
TOTAL PASIVO	258,34	100,0%	254,40	100,0%	-1,5%

squirrel

Agastia 80, 28043 Madrid (Spain)

Tel: + 34 917 940 600

Relaciones con Inversores

accionistas@squirrelmedia.es

www.squirrelmedia.es