18 NOVIEMBRE 2026

squirrel

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 9M 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.

9M 2026: CRECIMIENTO RENTABLE

- Ingresos de €206m, un 29% más
- EBITDA de €22,1m, un 41% más, margen del 10,7% (+95 pb)
- Beneficio Antes Impuestos de €10,6m (+73%)
- MEDIA: Ingresos +39% y EBITDA +84% en 9M 2026
- CONTENDO: Ingresos €10m y EBITDA €4m en el 3T 2026
- Deuda Financiera Neta €63m, ratio DFN/EBITDA = 2,1x

AVANCES OPERATIVOS Y FACTORES DE IMPACTO

- **INTEGRACION DE ACTIVOS –**

Squirrel completó la integración de ADSPLANNING y amplió su participación en BF Distribución del 51% a 86% (aumento de 35%)

- **NUEVA EMISION MARF: €10M A 18 MESES –**

En septiembre, Squirrel emitió €10m en bonos a 18 meses, elevando a €21,1m el importe total emitido bajo el programa MARF

- **AJUSTE DEL ACUERDO CON PUBLIESPAÑA/MEDIASET –**

El acuerdo de comercialización con Publiespaña entró en funcionamiento a finales del 2T 2026 debido a circunstancias ajenas a Squirrel. Actualmente se están ultimando los ajustes contractuales para reflejar su menor periodo de aplicación durante el ejercicio

- **FUERTE IMPACTO ELECTORAL EN EL TRIMESTRE CLAVE DE MEDIA –**

La convocatoria anticipada de elecciones nacionales está afectando de forma significativa a la actividad de Media y Network en España, con numerosos aplazamientos, reducciones y reprogramaciones de campañas, tanto de anunciantes públicos como privados

DIVISIONES: EBITDA MEDIA +84%

INGRESOS Y EBITDA POR DIVISION

(€m)	9M 2025	%	9M 2026	%	Variación
INGRESOS	**159,86**	**100,0%**	**205,61**	**100,0%**	**28,6%**
▪ Media	115,27	72,1%	160,32	78,0%	39,1%
▪ Contenido	25,16	15,7%	25,98	12,6%	3,3%
▪ Network	19,43	12,2%	19,31	9,4%	-0,6%
EBITDA	**15,67**	**9,8%**	**22,10**	**10,7%**	**41,1%**
▪ Media	7,73	6,7%	14,25	8,9%	84,3%
▪ Contenido	8,42	33,5%	8,53	32,8%	1,3%
▪ Network	-0,24	-1,2%	0,52	2,7%	-
Estructura	*-0,25*	*-0,2%*	*-1,20*	*-0,6%*	*384%*

- **MEDIA**: el EBITDA crece un 84%, hasta €14,3m, y el margen aumenta del 6,7% al 8,9%
- **CONTENIDO**: el 3T 2026 aporta aproximadamente €10m de ingresos y €4m de EBITDA
- **NETWORK**: observa EBITDA negativo en el 3T pero cerrará en importe positivo en 2026

EL EBIT CRECE UN 37%

CUENTA DE RESULTADOS

	(€m)	9M 2025	%	9M 2026	%	Variación
1	**INGRESOS**	**159,84**	**100,0%**	**205,61**	**100,0%**	**28,6%**
	Coste de ventas	-124,64	-78,0%	-157,65	-76,7%	26,5%
	Gastos de personal	-13,74	-8,6%	-17,94	-8,7%	30,5%
	Otros Gastos-Ingresos explotación	-5,81	-3,6%	-7,93	-3,9%	36,5%
	EBITDA	**15,65**	**9,8%**	**22,10**	**10,7%**	**41,2%**
	Consumo derechos audiovisuales	-5,22	-3,3%	-6,56	-3,2%	25,6%
2	Amortización de Inmovilizado	-2,01	-1,3%	-3,79	-1,8%	88,9%
	Deterioro y Otros Gastos-Ingresos	0,02	0,0%	-0,19	-0,1%	-1359%
	RDO NETO EXPLOTACION (EBIT)	**8,44**	**5,3%**	**11,56**	**5,6%**	**37,0%**
3	Resultado financiero	-2,13	-1,3%	-0,65	-0,3%	-69,5%
	Diferencias de cambio y otros	-0,17	-0,1%	-0,30	-0,1%	76,0%
	BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	**6,14**	**3,8%**	**10,62**	**5,2%**	**72,9%**

1.- DINAMICO CRECIMIENTO DE INGRESOS IMPULSADO POR LA DIVISION MEDIA

2.- 89% DE INCREMENTO DE LA AMORTIZACIÓN POR LA INCORPORACION DE NUEVOS ACTIVOS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION

3.- €2,8M DE INGRESOS FINANCIEROS “NON-CASH” DE VALORES NEGOCIABLES GENERADO EN LAS OPERACIONES DE INTEGRACION DE ACTIVOS CON ACCIONES

EL PATRIMONIO NETO ALCANZA LOS €90M

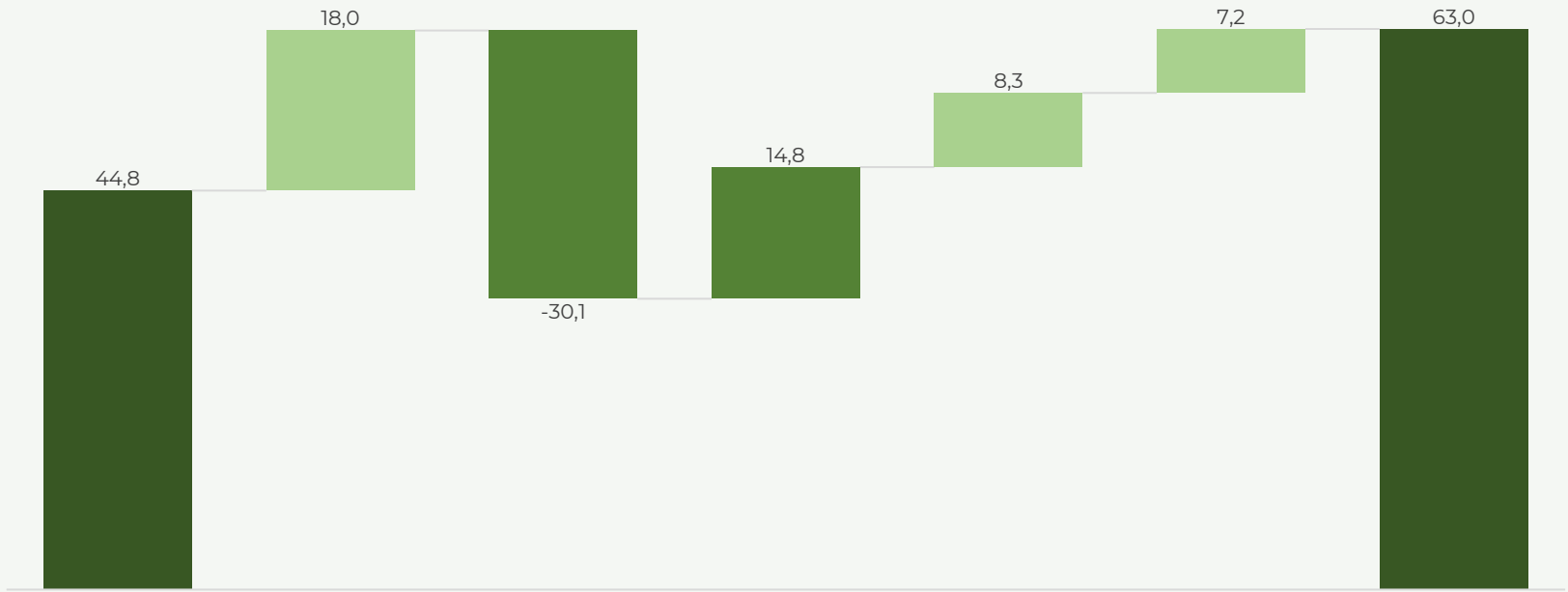
BALANCE DE SITUACION

(€m)	DIC-2023	DIC-2024	DIC-2025	SEP-2026
ACTIVO TOTAL	**173,6**	**210,7**	**258,3**	**276,8**
Activo No Corriente	123,1	156,6	161,9	175,8
Activo Corriente	50,5	54,1	96,4	101,0
del que Tesorería	*14,7*	*9,6*	*12,1*	*9,7*
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	**173,6**	**210,7**	**258,3**	**276,8**
Patrimonio Neto	65,3	72,2	76,2	90,4
Pasivo No Corriente	34,2	53,7	44,7	82,6
del que Deuda Financiera y Bonos	*20,8*	*38,5*	*25,8*	*65,9*
Pasivo Corriente	74,1	84,8	133,3	103,8
del que Deuda Financiera y Bonos	*17,9*	*13,5*	*22,6*	*6,8*
Deuda Financiera Neta	**24,0**	**42,4**	**36,3**	**63,0**
Capex	20,8	25,0	6,1	17,0

- El patrimonio neto alcanza €90,4m: +13,8% interanual y +18,6% frente a diciembre
- Deuda financiera y bonos a C/P se reducen de €22,6m a €6,8m desde diciembre
- Inversión acumulada de €17m en 9M 2026

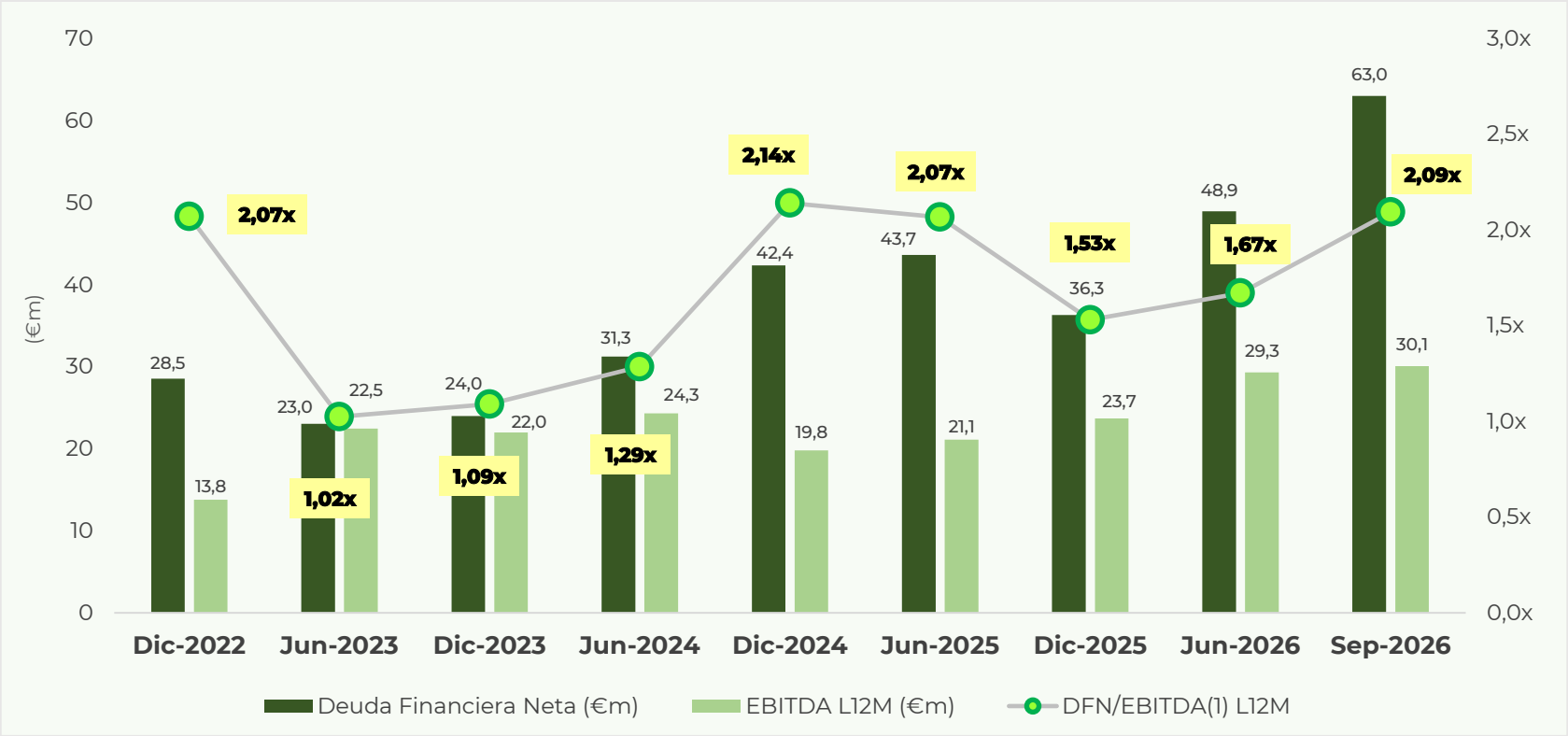
INVERSION Y CIRCULANTE EXPLICAN LA DEUDA

VARIACION DE DEUDA FINANCIERA NETA (€m)



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

APALANCAMIENTO EN 2,1x



REVISION DE PREVISIONES 2026

RESULTADOS CONSOLIDADOS

(€m)	2025A	Anterior 2026E	Revisado 2026E
INGRESOS	**244**	**320 - 350**	**280 – 300**
Tasa de variación	*70%*	*31% - 43%*	*15% - 23%*
EBITDA	**24**	**40 – 45**	**28 – 30**
Margen EBITDA	*9,7%*	*10,9% - 14,1%*	*10,0% - 11,1%*

FACTORES DE AJUSTE COYUNTURALES QUE AFECTAN AL EJERCICIO 2026

- ✓ **Operaciones Corporativas:** retrasos de ejecución / menor aportación de operaciones previstas
- ✓ **Contexto Electoral**: impacto no previsto sobre campañas públicas y privadas en el trimestre clave
- ✓ **Publiespaña/Network**: retraso en puesta efectiva y ajuste de términos del acuerdo en 2026
- ✓ **Perímetro de consolidación**: menor aportación de filiales de Latinoamérica por plazos societarios
- ✓ **Costes extraordinarios**: simplificación de estructuras societarias

LOS NUEVOS RANGOS MANTIENEN UN DINAMICO CRECIMIENTO DE INGRESOS Y EBITDA RESPECTO DE 2025

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

AGENDA CORPORATIVA

EVENTO	FECHA	ESTADO
Presentación Resultados 9M 2026	Miércoles 18 noviembre 2026	Confirmado
Evento Unboxing Squirrel	Jueves 26 noviembre 2026	Confirmado
Presentación Resultados 2026	Martes 23 febrero 2027	Preliminar

BALANCE DE SITUACION

(€m)	Sep 2025	%	Sep 2026	%	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	**169,90**	**68,8%**	**175,78**	**63,5%**	**3,5%**
Inmovilizado material	2,94	1,2%	4,05	1,5%	37,8%
Fondo de Comercio	31,48	12,7%	25,18	9,1%	-20,0%
Otros activos intangibles	109,88	44,5%	131,22	47,4%	19,4%
Activos financieros no corrientes	16,88	6,8%	7,23	2,6%	-57,1%
Activos por impuesto diferido	8,73	3,5%	8,09	2,9%	-7,3%
ACTIVO CORRIENTE	**77,13**	**31,2%**	**100,98**	**36,5%**	**30,9%**
Existencias	0,80	0,3%	1,03	0,4%	28,0%
Deudores	61,62	24,9%	82,64	29,9%	34,1%
Otros activos financieros corrientes	2,05	0,8%	3,08	1,1%	50,7%
Otros activos corrientes	3,17	1,3%	4,56	1,6%	43,7%
Efectivo y equivalentes	9,49	3,8%	9,66	3,5%	1,9%
TOTAL ACTIVO	**247,03**	**100,0%**	**276,76**	**100,0%**	**12,0%**
PATRIMONIO NETO	**79,42**	**32,1%**	**90,36**	**32,6%**	**13,8%**
Capital y reservas	68,02	27,5%	73,84	26,7%	8,6%
Resultado de la dominante	3,53	1,4%	8,18	3,0%	131,6%
Intereses minoritarios	7,87	3,2%	8,34	3,0%	6,0%
PASIVOS NO CORRIENTES	**58,10**	**23,5%**	**82,60**	**29,8%**	**42,2%**
Provisiones a largo plazo	3,54	1,4%	3,64	1,3%	2,9%
Deudas con entidades de crédito a L/P	40,18	16,3%	44,76	16,2%	11,4%
Obligaciones y otros valores negociables a L/P	0,00	0,0%	21,10	7,6%	-
Deudas con empresas del grupo	0,43	0,2%	0,37	0,1%	-13,8%
Otros pasivos financieros no corrientes	10,51	4,3%	7,79	2,8%	-25,9%
Pasivos por pagos de impuestos diferidos	3,44	1,4%	4,94	1,8%	43,3%
PASIVOS CORRIENTES	**109,51**	**44,3%**	**103,81**	**37,5%**	**-5,2%**
Provisiones a corto plazo	0,20	0,1%	0,22	0,1%	13,2%
Deudas con entidades de crédito a C/P	9,02	3,6%	6,84	2,5%	-24,2%
Obligaciones y otros valores negociables a C/P	5,10	2,1%	0,00	0,0%	-
Otros pasivos financieros corrientes	5,58	2,3%	0,73	0,3%	-86,9%
Acreedores comerciales	83,33	33,7%	89,79	32,4%	7,7%
Deudas con empresas del grupo a C/P	0,57	0,2%	0,52	0,2%	-8,1%
Otros pasivos corrientes	5,72	2,3%	5,70	2,1%	-0,4%
TOTAL PASIVO	**247,03**	**100,0%**	**276,76**	**100,0%**	**12,0%**

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

Relaciones con Inversores
accionistas@squirrelmedia.es

www.squirrelmedia.es