

Madrid, 6 de Marzo de 2023

A la Comisión Nacional del Mercado de Valores

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 226 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, adjuntamos el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de fecha 6 de Marzo de 2023.

Atentamente,

Javier Calvo Salve

Secretario del Consejo de Administración



squirrel
M E D I A

**Plan de
negocio**

EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Squirrel Media, S.A. únicamente para exponer el plan de negocio previsto para los próximos 2 años. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Squirrel Media, S.A.

Squirrel Media, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Squirrel Media, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Vértice o sociedades participadas por Squirrel asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y en su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Squirrel Media, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares.

En este sentido, si bien Squirrel Media, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Squirrel Media, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Squirrel Media, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Squirrel Media, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Squirrel Media, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Squirrel Media, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Squirrel Media, S.A. no asume obligación alguna aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

ÍNDICE

01

Líneas de negocio

02

Plan de negocio

A long, empty subway tunnel with a grid floor and overhead lights. The perspective is from the center of the tunnel, looking down a long, straight path. The floor is made of a grid of small, square tiles. The walls are smooth and light-colored. The ceiling is dark with a series of rectangular light fixtures. The overall atmosphere is clean, modern, and somewhat sterile.

01

**Líneas de
negocio**

01 LÍNEAS DE NEGOCIO

01.1. CUATRO GRANDES AREAS DE NEGOCIO

Publicidad

BEST OPTION MEDIA

BEST OPTION PRODUCTS

SQUIRREL GLOBAL MEDIA

BEST OPTION GROUP BRASIL 

BRAND IN ACTION

Contenidos

Distribución

VERTICE CINE

VERTICE CINE 

COMERCIAL TV

BF DISTRIBUTION LATAM (51%)

Producción

TELESPAN


DMD 

TACTIC (75%)


GRUPO GANGA (51%)

Medios de comunicación

BOM COMUNICACIÓN

NAUTICAL CHANNEL 

VB MEDIA 

MEDIA 360 

SQUIRREL GLOBAL MEDIA

RADIO TOTAL (75%)

NET TV (75%)

CANAL DEPORTE (64%)

TMT

M- THREE SATCOM 

M- THREE SATCOM (75%)

ITESA (50%)

01 LÍNEAS DE NEGOCIO

01.2. NUESTRAS MARCAS

PUBLICIDAD

SQUIRREL
GLOBAL MEDIA

BOM

BOTOPRO Brandinaction

CONTENIDOS

vertice
Spain & Italy

Gongo
PRODUCCIONES

DMD
MEDIA

XO
TACTIC

bf
DISTRIBUTION

comercial TV lanueva TV

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

NAUTICAL
CHANNEL

HARSE TV

NET TV

CANALDEPORTE
LUNARMI LA COMPETICIÓN

BOM
CINE

BOM
CHANNEL

BOM
RADIO

TMT

M-Three
CATV.COM

ITESA
PRODUCCIONES

A long, empty subway tunnel with a grid floor and overhead lights. The perspective is from the center of the tunnel, looking down a long, straight path. The floor is made of a grid of small, square tiles. The walls are smooth and light-colored. The ceiling is dark with a series of rectangular light fixtures. The overall atmosphere is clean, modern, and somewhat sterile.

02

**Plan de
negocio**

02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

PUBLICIDAD

Los ingresos incluyen principalmente las siguientes actividades:

- **Publicidad**
Servicios de consultoría, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación (a nivel global), así como su seguimiento, auditoría y evaluación
- **E-Commerce**
Servicio de respuesta directa online y en anuncios - programas de televisión



02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

PUBLICIDAD

Constatamos un crecimiento orgánico motivado por:

- El encargo de nuestros clientes de:
 - Expandir los negocios a nuevos países
 - Lanzar nuevas marcas adicionales
- Recuperación de las inversiones en los sectores travel y entretenimiento - espectáculos (donde somos referencia) debido a la mitigación de la afectación pandémica.
- La captación de nuevos clientes



02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

CONTENIDOS – DISTRIBUCIÓN:

ESTRENOS

| | |
|---|--|
| ESPAÑA Y ANDORRA: 16 (2023) y 16 (2024) | PORTUGAL: 8 (2023) y 11 (2024) |
| ITALIA: 10 (2023) y 13 (2024) | LATAM: 7 (2023) y 13 (2024) |

CATÁLOGO

- Cesión de derechos del catálogo a todas las televisiones (en abierto, TDT, Pay TV...)
- Ventas de DVD y Blu-Ray (soporte físico)
- Ventas de VOD (Video bajo Demanda)
- Ventas de SVOD (plataformas por Suscripción de Video Bajo Demanda).



02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

PRODUCCIÓN CINEMATOGRAFICA:

Creación y desarrollo de cualquier tipo de contenido cinematográfico

PRODUCCIÓN TELEVISIVA:

Creación y desarrollo de programas de entretenimiento, ficción y animación



02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

- Canales de TV en abierto en España e Italia
- Red internacional de canales de TV en Pay TV
- Emisora de Radio en España
- Circuito digital nacional de publicidad exterior



02 PLAN DE NEGOCIO

02.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

TMT (Servicios Tecnológicos)*

- **SERVICIO DE TELEPUERTOS**

Plataformas digitales, playout center (continuidades, red fibra con circuitos en todo el mundo)

- **TRASMISIONES Y DIFUSIÓN**

Soluciones para producciones y transmisiones de eventos en directo

- **SISTEMAS DE INTEGRACIÓN**

Diseño y suministro de elementos o sistemas completos en la cadena de difusión, asesoramiento en diseños de redes, telepuertos e integración de DSNG/OB y asesoramiento en gestión de radiofrecuencia (normativa, control de calidad, gestión de interferencias)

*Distribuidores oficiales de Eutelsat y GTT



02 PLAN DE NEGOCIO

02.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(cifra en miles de euros)

| | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Contenidos | 7.281 | 38.079 | 84.170 |
| Publicidad | 36.269 | 40.786 | 46.059 |
| Medios de Comunicación | 27.923 | 30.973 | 34.324 |
| Servicios TMT | 8.532 | 12.960 | 14.264 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | 80.005 | 122.799 | 178.816 |
| Costes Contenidos | (1.537) | (22.619) | (41.822) |
| Costes Publicidad | (29.716) | (34.404) | (39.298) |
| Costes Medios de Comunicación Costes | (20.544) | (19.965) | (21.134) |
| Servicios TMT | (5.742) | (8.772) | (9.648) |
| COSTES DE EXPLOTACIÓN | (57.539) | (85.761) | (11.901) |
| Margen Bruto de Explotación (Contenidos) | 5.744 | 15.460 | 42.349 |
| Margen Bruto de Explotación (Publicidad) | 6.553 | 6.382 | 6.761 |
| Margen Bruto de Explotación (Medios de Comunicación) | 7.379 | 11.009 | 13.189 |
| Margen Bruto de Explotación (Servicios TMT) | 2.790 | 4.188 | 4.616 |
| MARGEN BRUTO | 22.466 | 37.038 | 66.915 |
| Gastos de Personal | (5.969) | (6.366) | (7.244) |
| Gastos Generales | (3.017) | (3.693) | (4.616) |
| TOTAL GASTOS | (6.986) | (10.059) | (11.861) |
| EBITDA | 13.480 | 26.980 | 55.054 |
| Amortizaciones | (744) | (762) | (771) |
| Amortizaciones Contenidos | (2.119) | (6.834) | (11.471) |
| EBIT | 10.617 | 19.384 | 42.812 |
| Resultados Financieros y extraordinarios | 191 | (792) | (594) |
| Beneficio Antes de Impuestos (BAI) | 10.808 | 18.591 | 42.216 |
| Gasto por impuesto de sociedades | (1.400) | | |
| Beneficio Después de Impuestos (BDI) | 9.408 | 18.591 | 42.216 |
| CAPEX | | | |
| Derechos Cine y TV | 20.553 | 20.850 | 21.213 |

Se han tenido en cuenta las compañías recientemente adquiridas: Grupo Ganga y BF Distribution (año 2023: segundo semestre, año 2024: año completo).

02 PLAN DE NEGOCIO

02.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

El área de Contenidos será el principal motor de crecimiento durante 2023, con una variación positiva del 423% con respecto a la cifra del año anterior (38 millones de euros frente a los 7,2 millones de euros de 2022). La compañía ha invertido más de 45 millones en los últimos cuatro años para internacionalizar su negocio a todos los países de habla hispana, portuguesa e italiana, de manera que en el 2023 se plasmará -por primera vez- en los fundamentales de la compañía la actividad en más de 30 países frente al año 2022 donde solo se ha plasmado actividad en España.

Los Servicios TMT contribuirán al crecimiento de los ingresos de explotación, al aumentar de 8,5 millones a 13 en 2023 (+52%), principalmente por el incremento del negocio internacional en el continente africano donde ya se han ganado varios concursos, como en Guinea y Argelia, que se reflejarán por primera vez en los fundamentales en el ejercicio 2023.

En el área de Publicidad se atribuye un aumento del 12% en los ingresos, concretamente, de 36 a 41 millones de euros, basados en las previsiones ya realizadas por los clientes de la compañía.

En el área de Medios de Comunicación se prevé un crecimiento del 11%, pasando de los 28 millones de 2022 a los 31 previstos para 2023, basado en los acuerdos ya suscritos con terceras comercializadoras publicitarias.

02 PLAN DE NEGOCIO

02.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

Los ingresos de explotación en 2023 crecerán en su conjunto un 52% respecto al 2022 (123 millones de euros en 2023 frente a los 80 millones de euros de 2022).

El EBITDA en el 2023 se situará en 27 millones de euros, lo que supondrá un aumento del 100%, duplicando los 13,5 millones de euros del 2022.

El EBIT previsto para 2023 experimentará un aumento del 83%, pasando de 11 a 19 millones de euros en el 2023.

En cuanto al BAI (Beneficio antes de Impuestos) escalará de 10,8 millones de euros de 2022 a 18,5 millones de euros de 2023, lo que supone un incremento del 72%, mientras que el BDI (Beneficio después de Impuestos) prácticamente se duplicará, pasando de los 9,4 millones de euros obtenidos en 2022 a los 18,6 millones de euros previstos para finales de 2023.

El Capex se mantendrá estable respecto al ejercicio 2022.

Los mismos racionales aplicados para el 2023 han sido utilizados para el 2024, dónde la compañía reflejará en sus fundamentales la totalidad de sus “upsides” e inversiones ya efectuadas (incluyendo la totalidad de las compañías Grupo Ganga y BF Distribution).

squirrel
M E D I A