

substrate AI

Avda. Real Fábrica de las Sedas 28
45600 Talavera de la Reina (Toledo)

BME - GROWTH

Palacio de la Bolsa
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

Madrid, 14 de mayo de 2026

COMUNICACIÓN- OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE - SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A.

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa **SUBSTRATE ARTIFICIAL INTELIGENCE, S.A. (en adelante ("Substrate AI" o "la Sociedad" indistintamente)).**

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Durante el día de hoy tendrá lugar el "INVESTOR DAY" a las 18h en Madrid, un evento donde la Sociedad compartirá con inversores y accionistas la aplicación de su tecnología y estrategias empresariales. Además, repasará las líneas de negocio de la Sociedad. El evento podrá ser seguido por streaming.

Se adjuntan las presentaciones que se compartirán durante la sesión.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity, se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

substrate **AI**

Avda. Real Fábrica de las Sedas 28
45600 Talavera de la Reina (Toledo)

Lorenzo Serratosa Gallardo

Presidente del Consejo de Administración



substrate**AI**

AI SOLUTIONS | AI INFRASTRUCTURE

INVESTOR
DAY 2026

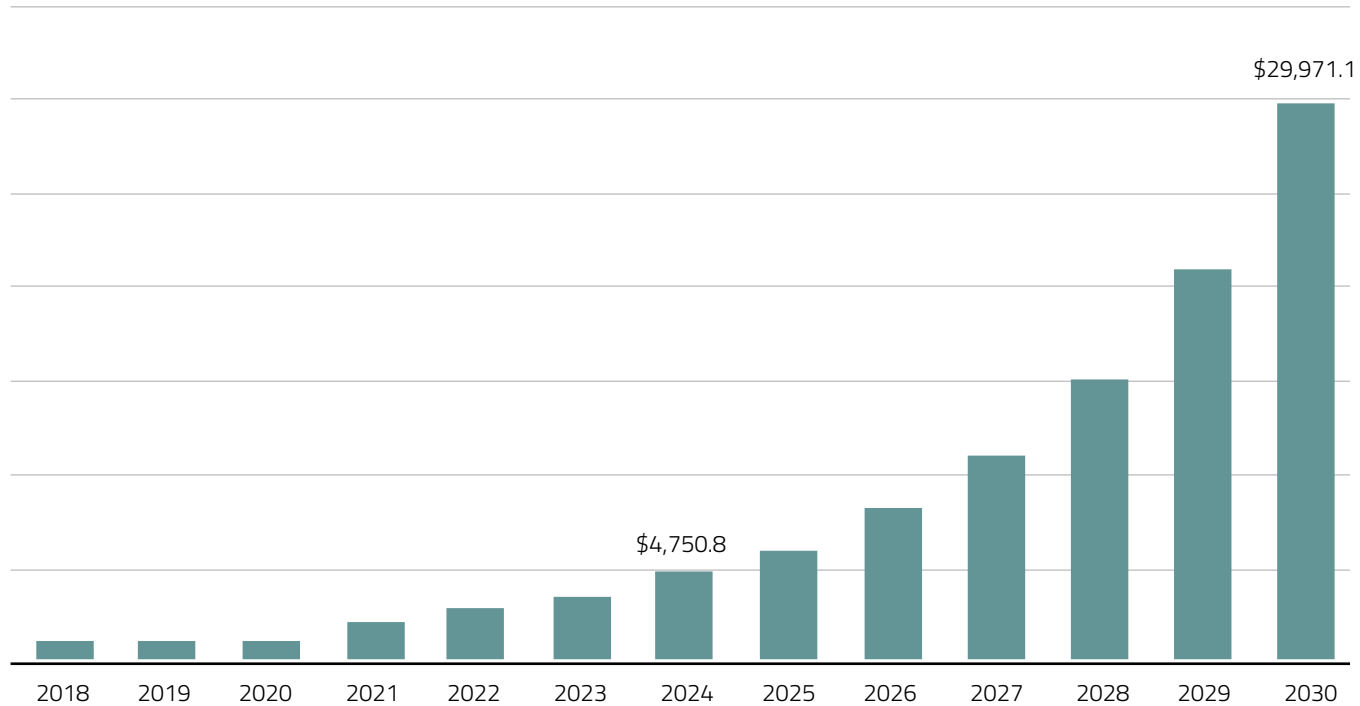
Aviso Legal

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, "Manifestaciones") relacionados con Substrate AI (de ahora en adelante indistintamente "Substrate AI", o "la "Compañía"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma. Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de Substrate AI respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos

de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Substrate AI ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante el BME Growth. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Substrate AI no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida. Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa. Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Nuestra visión

**En Substrate AI queremos
capturar un trozo del enorme
mercado que se está creando
para la inteligencia artificial**



Europe enterprise artificial intelligence market, 2018-2030 (US\$M)

https://www.grandviewresearch.com/horizon/outlook/enterprise-artificial-intelligence-market/europe?utm_source=chatgpt.com



2030
~\$30bn

▼

CAGR estimado
~36–37%
anual entre 2025–2030

▼

Solo un 3% — \$900m

Solo un 1% — \$300m

Para conseguirlo competimos con:

- **Grandes compañías tecnológicas** con enormes recursos financieros y gran capacidad de ejecución
- **Startups** respaldadas por importantes rondas de financiación y capital riesgo

Es evidente que competir en este mercado requiere:

1. Estrategia
2. Tecnología
3. Capacidad de ejecución
4. Acceso a capital

1.

Estrategia

Desde 2021 hemos compaginado el desarrollo de tecnología con la compra y transformación de empresas, una estrategia que nos ha permitido conseguir:

- Ingresos
- Estructura operativa
- Conocimiento sectorial
- Talento
- Relaciones comerciales y datos
- Capacidades complementarias

Dentro de esta estrategia se enmarcan:

Compra y salida a cotizar de Subgen IA y 4D y otras y la ordenación de las estrategias de cada una de ellas



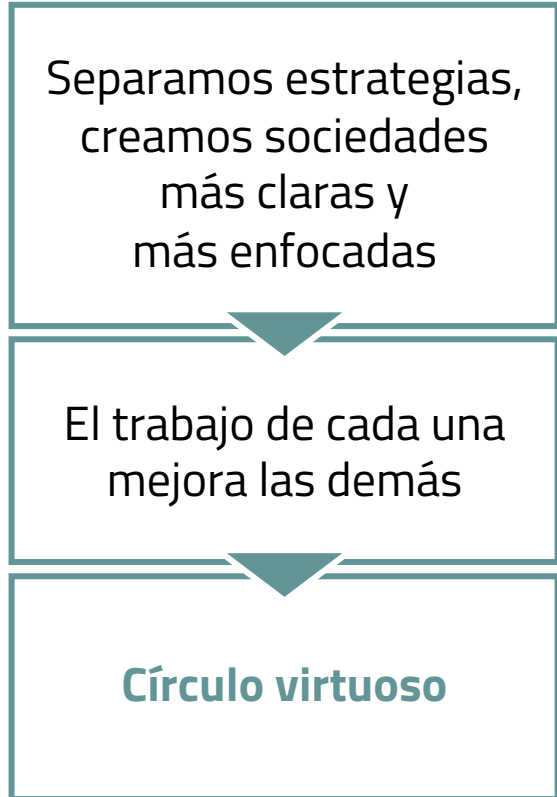
38%



70%



AI FOR HEALTHCARE



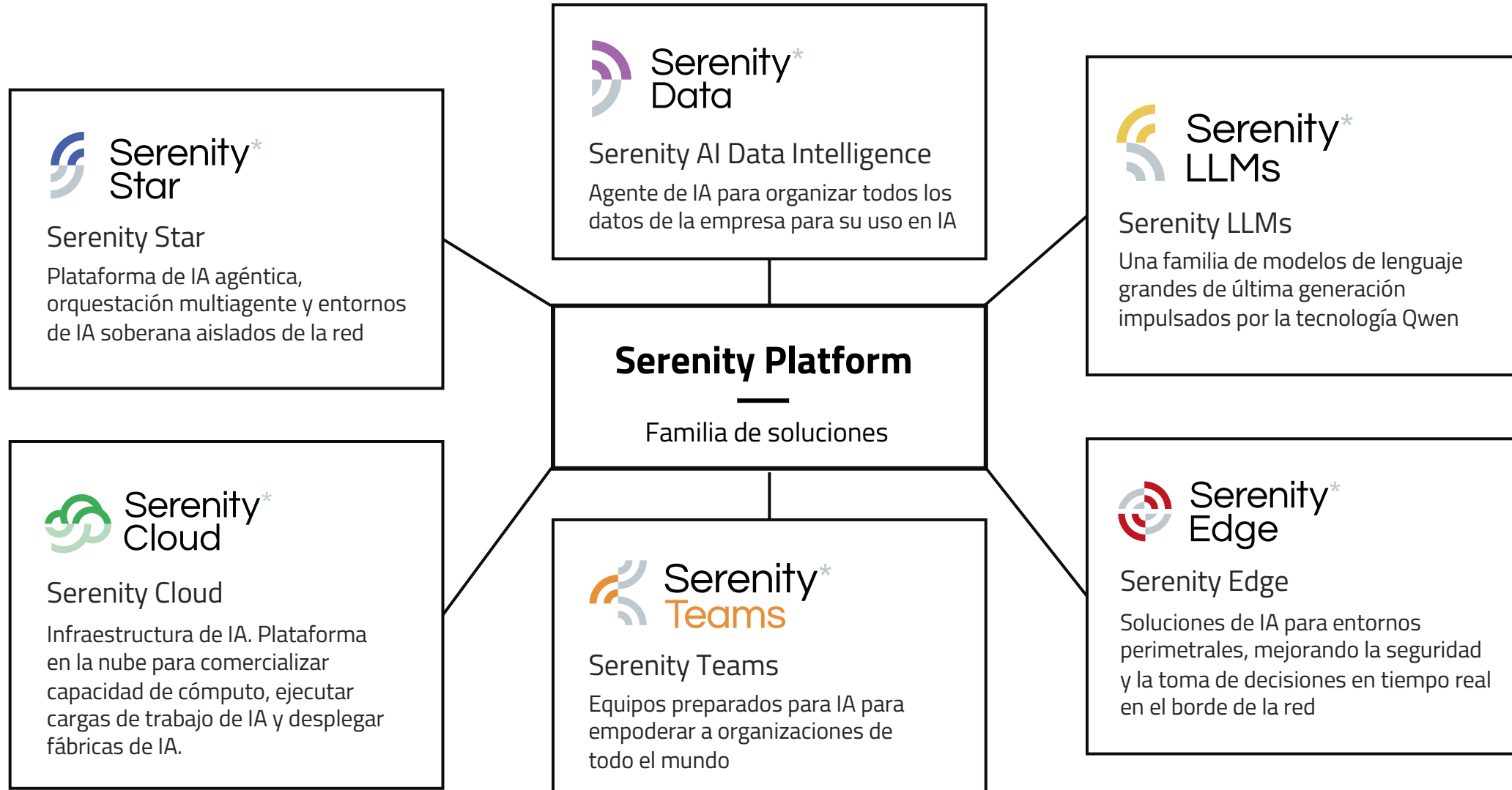
2. Tecnología

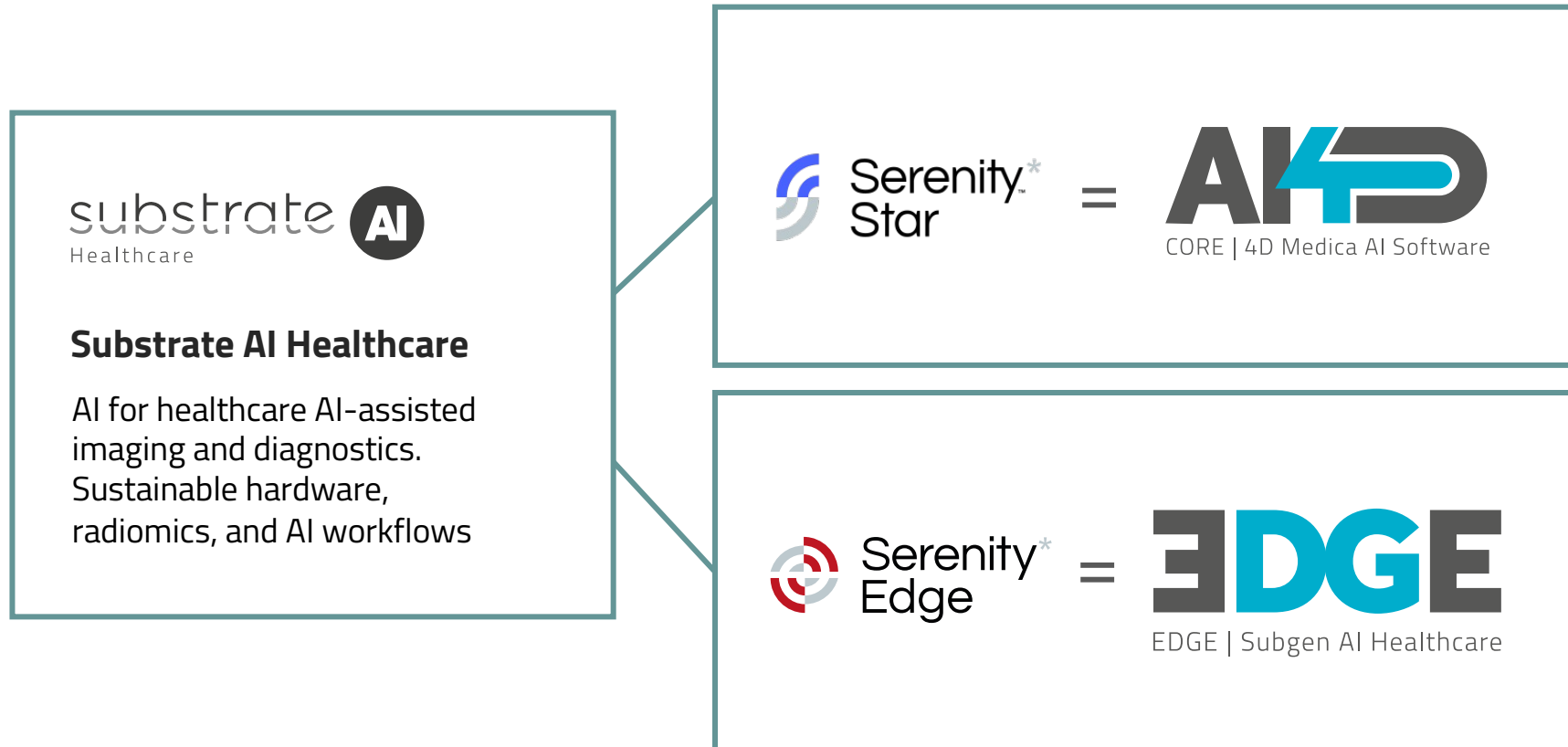
Primeros proyectos
de Bren Worth



Tecnología actual
7 patentes en EEUU

Hemos trabajado desde los primeros proyectos de Bren Worth hasta la tecnología de hoy con más 7 patentes conseguidas en EEUU y múltiples desarrollos, por eso hoy presentamos:







- **Veterinarios**

Trabajamos para servir a los veterinarios una solución de IA que mejore la productividad de sus clínicas

- **Psicólogos**

Trabajamos para servir a los psicólogos una solución de IA que mejore la productividad de sus clínicas

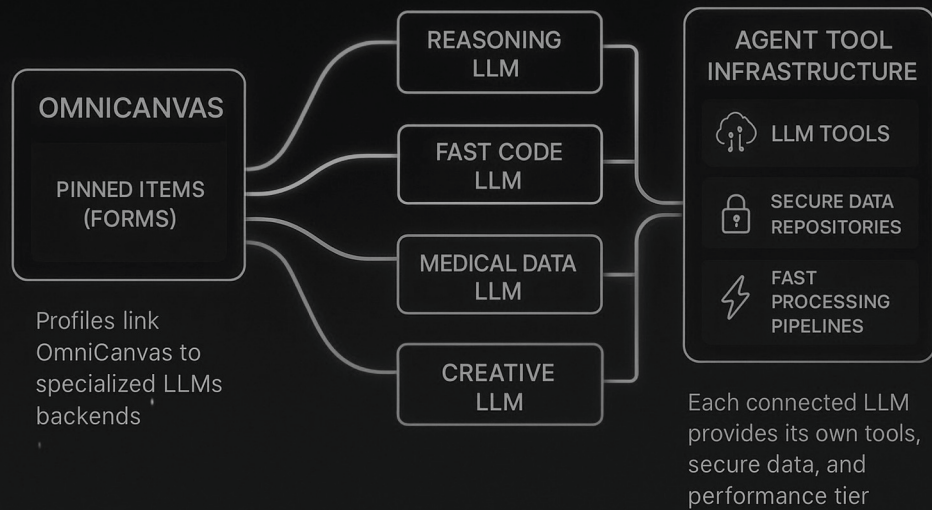
- **Hospitales**

Trabajamos para servir a los hospitales una solución de IA que mejore la productividad de sus operaciones

Substrate AI es una empresa de producto, innovamos, construimos y patentamos AI: Crafter

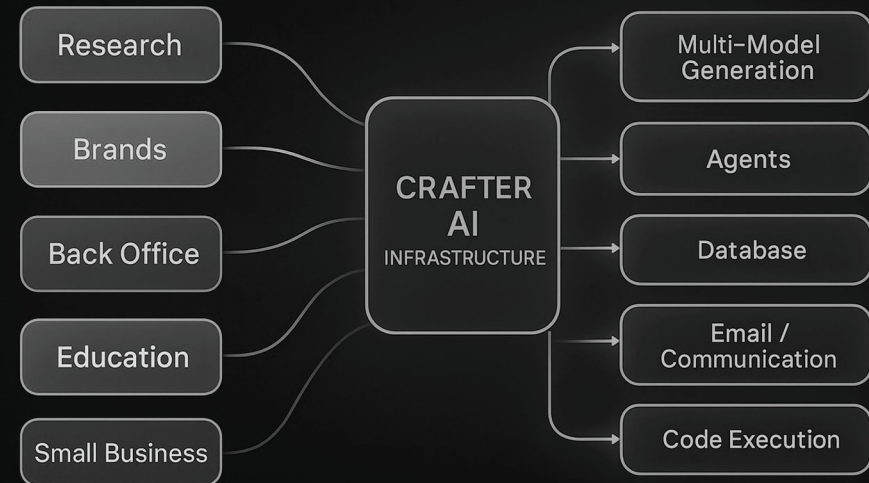
Crafter – Agent Profile Manager Explained

OmniCanvas connects to specialized LLMs that provide adaptive infrastructure



Crafter – Deployed Once – Used by many

Unified AI Infrastructure for Research, Operations, and Every Creation



3. Capacidad de ejecución



Lorenzo Serratosa
CEO



Iván García
Vice President



Bren Worth
CTO
JP Morgan y BAE Systems



Samuel Akdemir
COO
Oracle y NexGen



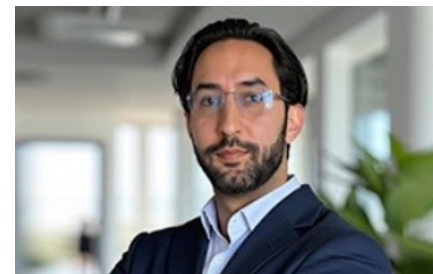
David Jiménez
CFO
Moeve, Deloitte y Baker Tilly



Vivek Ramchander
VP Engineering AI Factories
NVIDIA, Atonarp Inc y GPU Net



Leandro Harillo
CPO
Oracle, NextConsortium y Binit



Mani Masshafi
CEO Digital Infrastructure
Oracle, Zenhder y NexGen



Carmen Damiá
CMO
Dior, Cecotec y Porcelanosa

NUEVO CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Eduardo Montes
Presidente independiente



José Iván García
Vicepresidente y CEO de la división de Salud



Lorenzo Serratosa
CEO



Leandro Harillo
CPO



Christopher Dembik
Consejero independiente y presidente
de la comisión de auditoría

4. Acceso a capital

**Si queremos competir en este mercado
necesitamos acceso a capital**



**¿Cómo podemos competir de otra manera
en un mercado tan difícil y rápido?**

**Lo importante es crear valor
con el capital captado**



substrate **AI**

AI SOLUTIONS | AI INFRASTRUCTURE

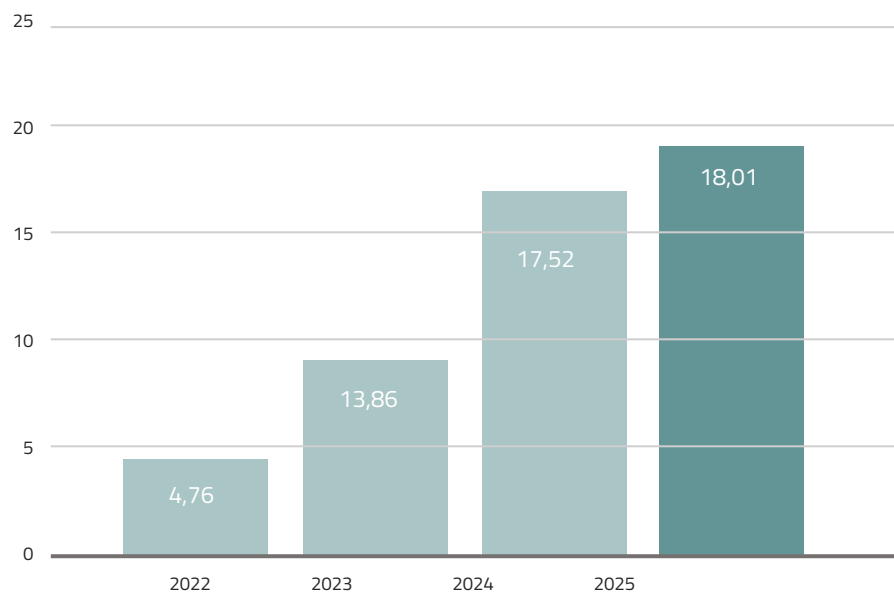
¿Cómo se traduce
en números?

| Ingresos totales 24.024.045 €

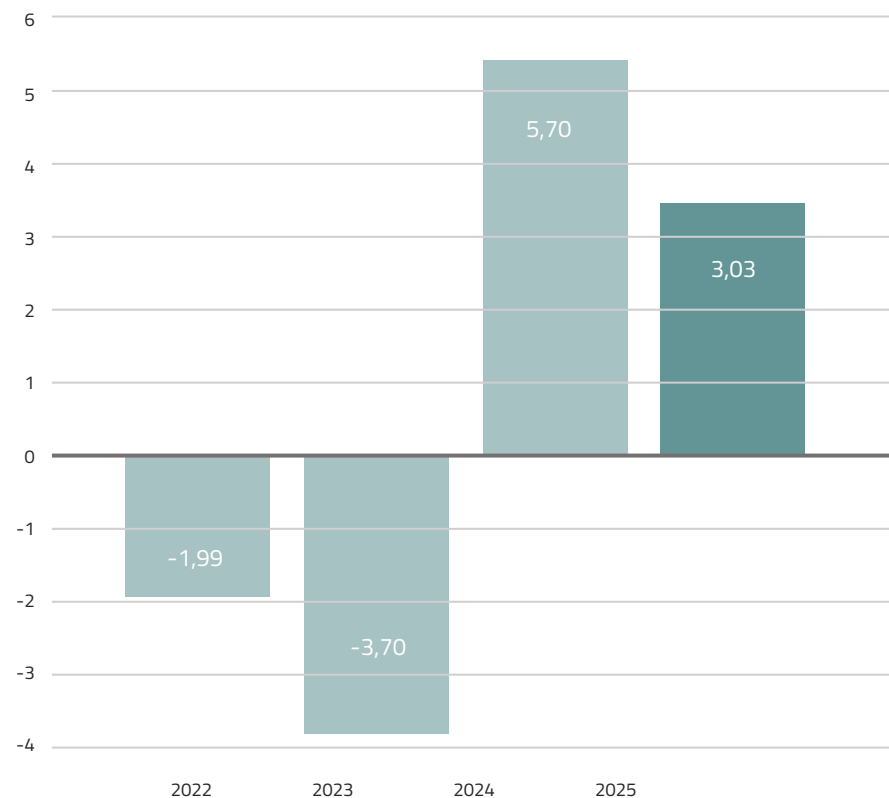
Cifra de negocio 18.018.165 €

| Ebitda 3.036.891 €

Ebitda normalizado 3.698.960 € (Ebitda + gasto no recurrente)

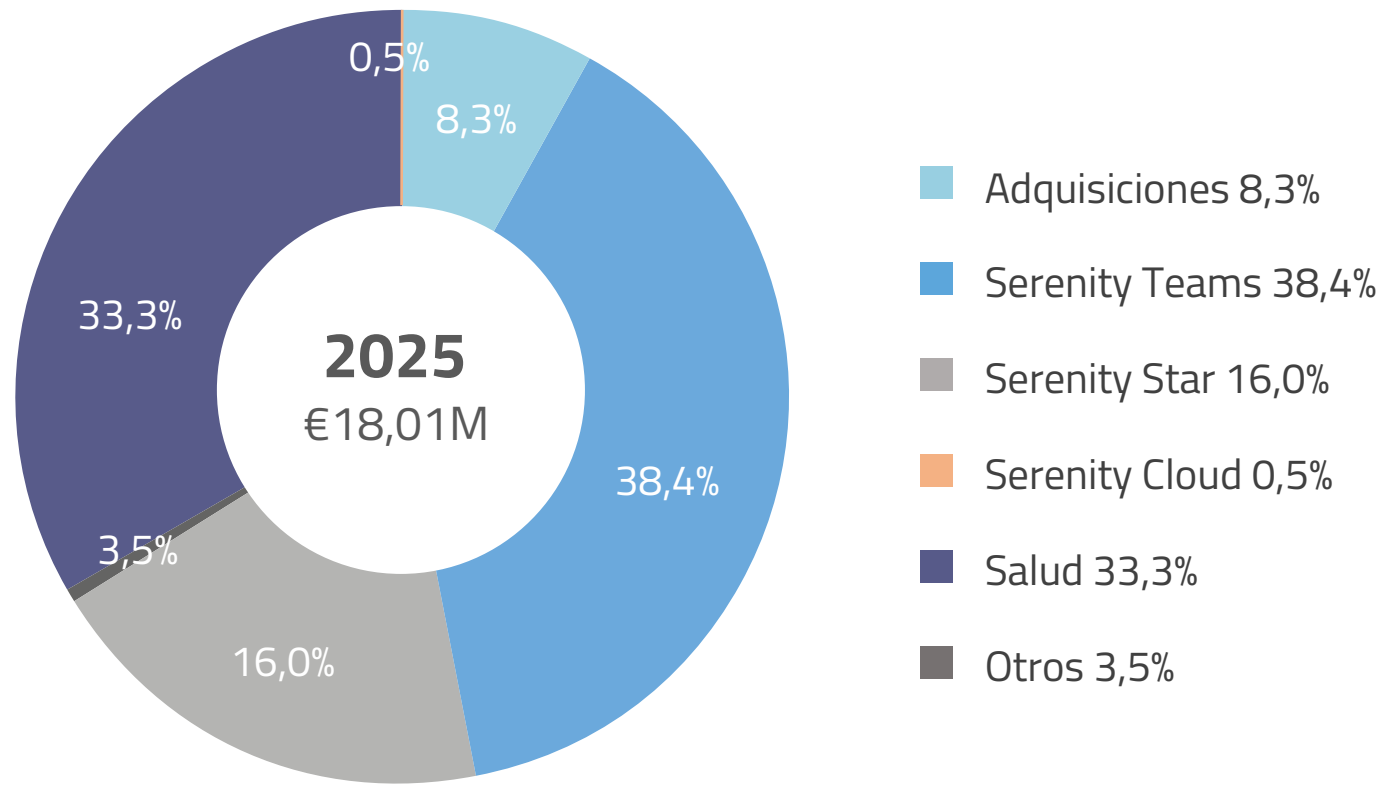


Ingresos (Mill €) anuales

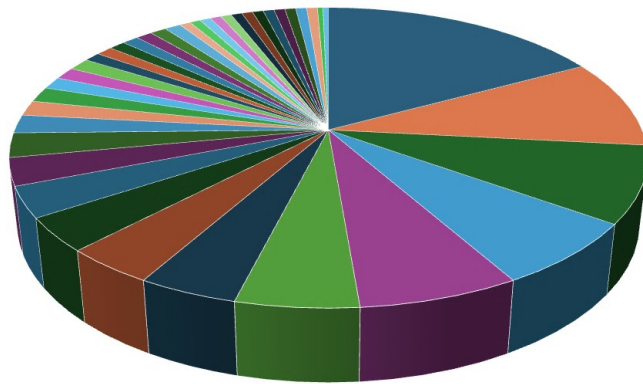


Ebitda (Mill €) anuales

| Venta por línea de negocio



| Diversificación por clientes



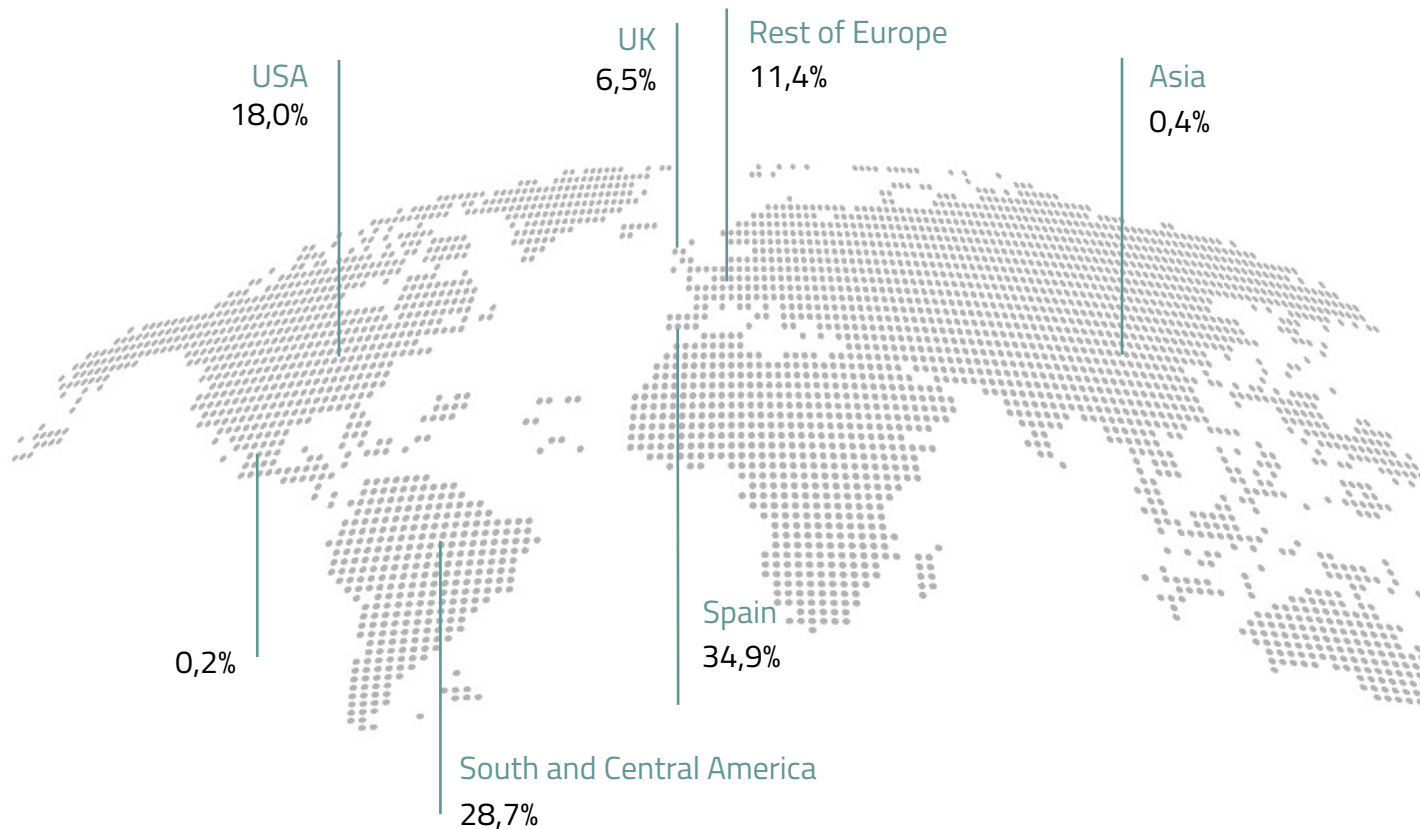
Top clientes

Top 1	7,9%
Top 5	18,0%
Top 10	23,5%

- Substrate AI ha vendido a más de 500 clientes en 2025 y por tanto es una empresa muy diversificada. El mayor cliente representando solo un 7,90% de todos los ingresos.
- El top 10 de los clientes tan solo representa el 23,5% de los ingresos de la compañía.
- La mayor parte de los clientes son clientes recurrentes que siguen contratando productos y servicios a las empresas del grupo Substrate AI.

Hemos vendido a más de 500 clientes en todo el mundo en 2025

| Ingresos por países



- Substrate AI obtiene a día de hoy el 65,1% de sus ingresos fuera de España con Latam como segundo mercado, lo que supone un éxito de la política de diversificación geográfica y de enfoque en aquellos mercados más importantes para la IA.
- El tercer mercado de la compañía es USA donde cuenta con clientes de primer nivel.
- Europa continental representa la gran oportunidad de crecimiento de la compañía. El continente está realizando una gran apuesta por la inteligencia artificial soberana, la infraestructura y la seguridad, constituyen una gran oportunidad de crecimiento para la compañía en años venideros.

| Cash Flow y Deuda Neta

CASH FLOW

En euros	dic-25	dic-24
ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.568.574	(409.877)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(7.481.480)	812.881
Ajustes al resultado	10.745.653	859.823
Cambios en el capital corriente	104.574	(1.758.875)
Pagos IS e intereses	(1.800.173)	(323.706)
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	(12.073.863)	(2.925.978)
Inversiones	(12.940.396)	(2.925.978)
Desinversiones	866.533	-
ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	9.680.418	1.055.682
Instrumentos de patrimonio	7.809.311	(517.484)
Emisión de deuda	5.816.774	3.176.002
Devolución de deuda	(3.945.667)	(1.602.836)
Efecto de variación de tipos de cambio	58.894	-
VARIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO	(765.977)	(2.280.173)
Efectivo al comienzo del ejercicio	2.235.077	4.515.250

DEUDA

	31.12.2025	31.12.2024
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	-	534
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	331.022	936.649
Obligaciones y otros valores negociables	1.291.525	-
Deuda M&A	453.000	-
Tesorería	1.469.100	1.089.199
Deuda financiera neta	606.447	(152.016)

Captación de capital 2025: 9.800.000 €

Nuevas inversiones: 9.249.000 € (5.623.000€ Substrate Cloud y otros desarrollos de I+D, 3.126.000€ inversiones en nuevas empresas y 500.000€ desarrollo proyecto Talavera de la Reina)

¿Talavera se va a construir? Sí

Hemos invertido para tener el proyecto Ready to Build.

Y estamos trabajando en cerrar la financiación a través de SPVs (Special Purpose Vehicle)

1. SPV Edificio
2. SPV Hardware

La construcción de Talavera NO se va a financiar con operaciones de bonos convertibles o similares



¿Qué pasa con **la acción**?

Cada inversor deberá formarse su propia opinión sobre nuestra capacidad para convertir esta visión en una realidad.



Si el inversor piensa que vamos a ser capaces de cumplir nuestra visión (captar una porción del mercado de IA), la acción debería reflejar esa posibilidad.



Si el inversor piensa que no vamos a ser capaces, la acción debería reflejar esa posibilidad.

A día de hoy el mercado descuenta que no vamos a ser capaces. El tiempo dará o quitará razones.

No decimos nada nuevo cuando aconsejamos hacer un análisis serio, basado en datos.



Vamos a trabajar más intensamente en:

Mejorar la comunicación y acercar el trabajo realizado a la sociedad con:

- Resultados por líneas de negocio
- Publicación del Business Plan 2026-2030
- Más KPIs



substrate**AI**
AI SOLUTIONS | AI INFRASTRUCTURE