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, 15 de julio de 2025

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", un evento donde la Sociedad compartirá con inversores y accionistas la aplicación de su tecnología, estrategias empresariales, proyecciones futuras, y nuevas propuestas de negocio para la compañía.

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,

_____

substrateAI

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

Lorenzo Serratosa Gallardo

Presidente del Consejo de Administración

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Investor Day 2025

Avance de resultados
1er semestre de 2025

JUL 2025

Aviso Legal

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Este documento puede contener declaraciones e información prospectiva (en lo sucesivo, "Declaraciones") relacionadas con Substrate AI (en lo sucesivo, "Substrate AI" o "la Compañía"). Estos estados pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con supuestos, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas que pueden referirse a diversos asuntos, entre otros, la base de clientes y su evolución, el crecimiento de las diferentes líneas de negocio, la participación de mercado, los resultados de la empresa y otros aspectos relacionados con la actividad y situación de la empresa. Las declaraciones prospectivas o pronósticos contenidos en este documento pueden identificarse, en ciertos casos, por el uso de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" o lenguaje similar, o su forma negativa correspondiente, o por la naturaleza misma de la predicción de asuntos relacionados con estrategias, planes o intenciones. Estas declaraciones prospectivas o declaraciones prospectivas reflejan los puntos de vista de Substrate AI con respecto a eventos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de rendimiento futuro y están condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los desarrollos y los resultados finales difieran materialmente de las posiciones manifestadas en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre dichos riesgos e incertidumbres se encuentran los identificados en los documentos con información más completa registrados por Substrate AI ante los distintos organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su participación, y en particular, con BME Growth. Excepto en la medida en que lo exija la ley aplicable, Substrate AI no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de las revisiones que pueda realizar a estas declaraciones para adaptarlas a eventos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, su estrategia de desarrollo comercial o cualquier posible circunstancia sobrevenida. Este documento puede contener información financiera resumida, no GAAP o no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información disponible públicamente sobre la Compañía, incluidos, cuando corresponda, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa. Finalmente, se reconoce que ni este documento ni nada de lo contenido en él constituye una oferta de compra, venta o intercambio, ni una solicitud de una oferta de compra, venta o intercambio de valores, ni una recomendación o consejo sobre ningún valor.

Resultados totales

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

RESULTADOS COMPARABLES

(Substrate AI + Subgen AI)

INGRESOS TOTALES	**13.217.111 EUROS**	**(+40%)**
CIFRA DE NEGOCIO	**9.959.570 EUROS**	**(+44%)**
EBITDA	**3.091.374 EUROS**	**(+92%)**
EBITDA NORMALIZADO*	**3.907.858 EUROS**	

* Ebitda normalizado excluye gastos no recurrentes

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

RESULTADOS COMPARABLES

SUBSTRATE AI - RESULTADOS 1S 2024 **(Revisados por el auditor)**

INGRESOS TOTALES	**9.452.051 EUROS**
CIFRA DE NEGOCIO	**6.892.973 EUROS**
EBITDA	**1.611.136 EUROS**

SUBSTRATE AI - RESULTADOS 1S 2025 SIN SUBGEN AI **(en proceso de revisión)**

INGRESOS TOTALES	**11.034.381 EUROS**
CIFRA DE NEGOCIO	**8.677.380 EUROS**
EBITDA	**1.662.325 EUROS**
EBITDA NORMALIZADO*	**2.137.742 EUROS**

* Ebitda normalizado excluye gastos no recurrentes

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Substrate AI ha obtenido un crecimiento fuera de lo común desde 2021 gracias a su salida a bolsa

INGRESOS TOTALES 1S24 -1S 25	**40%**
pero en los últimos 3 años (2022 – 2024)	X11,4
y en los últimos 4 años (2021 – 2024)	X35,4

Por cifra de negocio:

En los último 3 años (2022 – 2024)	X10,0
y en los últimos 4 años (2021 – 2024)	X24,7

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Solo unas decenas de compañías en el mundo logran este nivel de crecimiento extremo

perplexity | OpenAI | Figma

Según las cifras de **McKinsey**, hablamos de menos de 20 empresas en un análisis de 3.000 tecnológicas con enfoque escalable. Y lo llaman **hiper-crecimiento**.

El porcentaje es del orden de 0,5 –1 % (ultra-raro, pero no imposible).

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Algunos ejemplos de alto crecimiento en small caps listadas

Empresa	Año inicial – final	Ventas inicio	Ventas final	% Crecimiento aprox.	Financiación utilizada
Substrate AI	2020 – 2024 (4 años)	€0,7 millones	€25 millones	+3.470 %	✅ Sí – Equity + Convertibles
Plug Power	2017 – 2022 (5 años)	$100 millones	$701 millones	+600 %	✅ Sí – Equity + Convertibles
Solaria	2019 – 2022 (3 años)	€34 millones	€140 millones*	+310 %	✅ Sí – Equity
Hims & Hers	2020 – 2024 (est.) (4 años)	$149 millones	$1.477 millones	+890 %	✅ Sí – Equity (SPAC + follow-ons)
Nel ASA	2017 – 2022 (5 años)	NOK 400 millones	NOK 1.600 millones	+300 %	✅ Sí – Equity + Convertibles
Sunrun	2016 – 2021 (5 años)	$529 millones	$2.300 millones	+335 %	✅ Sí – Equity + Deuda convertible
Enphase Energy	2017 – 2022 (5 años)	$286 millones	$2.330 millones	+715 %	✅ Sí – Equity + Deuda convertible

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Substrate AI ha creado valor para el accionista a pesar de la alta dilución provocada por la caída nada más salir a cotizar

Las acciones han pasado de 22 millones a 150 millones _____ X7

Hemos multiplicado los ingresos totales _____ X35,4
y la cifra de negocio _____ X24,7

Hemos aumentado los ingresos por acción 5 veces más que la dilución

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Substrate AI lo ha conseguido gracias a dos líneas de negocio

Proyectos de IA con clientes

MAHOU SAN MIGUEL

Ornavera HARNESSING THE TRUTH

CanadianSolar

Inversión en empresas para su transformación

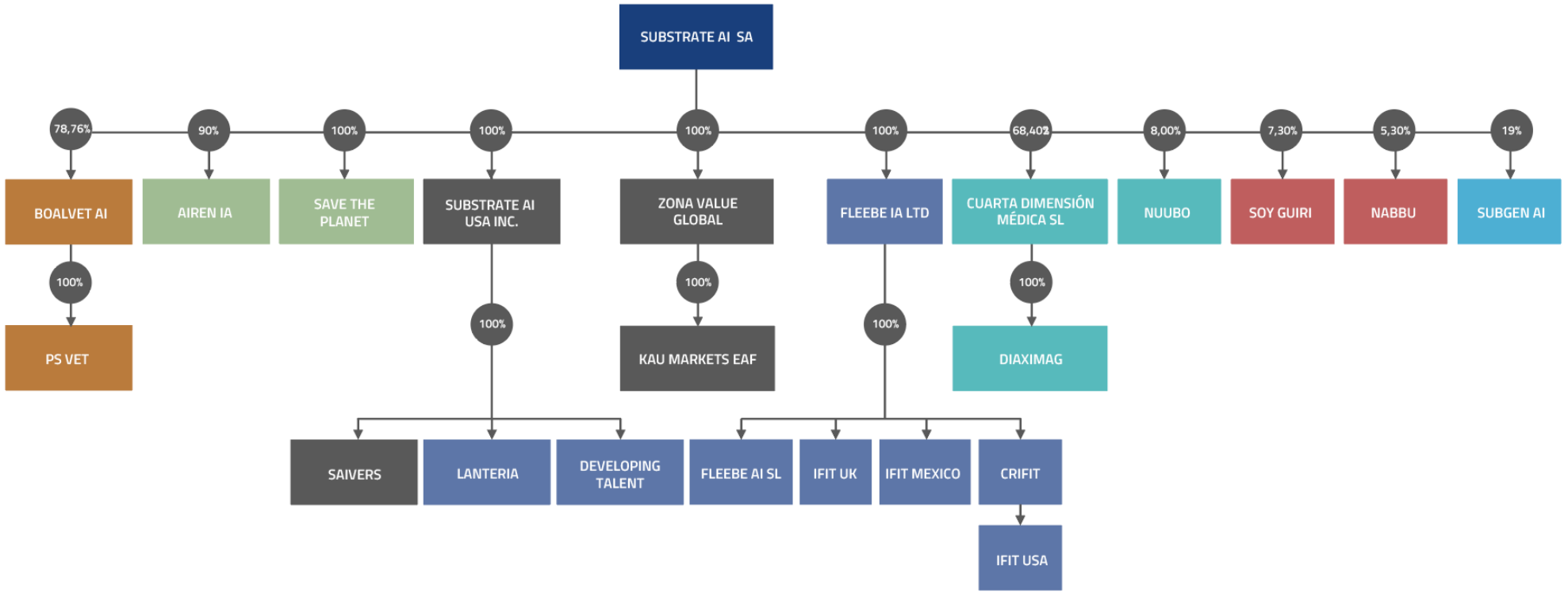
FLEEBE AI Talent everywhere

AI FOR HEALTHCARE

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

A día de hoy,
esta es la configuración de nuestras empresas



Sector Agritech | Sector Energía | Sector Fintech | Sector RRHH | Sector Salud | Sector Edtech | Sector Deeptech

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Añadimos ahora una nueva línea de negocio según nuestro plan estratégico

Proyectos de IA con clientes

MAHOU SAN MIGUEL · Ornavera HARNESSING THE TRUTH · CanadianSolar

Inversión en empresas para su transformación

FLEEBE AI Talent everywhere · AI FOR HEALTHCARE

Venta de computación
Construcción de AI Factories

Inversión en empresas

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Seguimos con los planes presentados:

1

Inversión en empresas

Nos hemos centrado en dos verticales principales

SALUD

AI FOR HEALTHCARE

RRHH

FLEEBE AI
Talent everywhere

Hemos convertido Subgen AI en la matriz del grupo

INTERNALIZACIÓN

SubgenAI

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Seguimos con el plan que presentamos en 2024:

Sacar a bolsa tres empresas

SubgenAI · AI FOR HEALTHCARE · FLEBE AI Talent everywhere

Para alcanzar **nuevas fuentes** de financiación

Para realizar el valor creado en las **filiales invertidas**

Para prepararnos para el desarrollo de **nuevos proyectos**

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

AI FOR HEALTHCARE

	SECTOR SALUD
Compra de 4D Medica	2.000.000 EUROS
Compra de Diagximag	2.600.000 EUROS
Inversión en I+D	3.500.000 EUROS
Inversión total	**8.100.000 EUROS**
Salida a bolsa RTO (en proceso)	39.000.000 EUROS
Valor atribuible a Substrate AI en la RTO	26.520.000 EUROS
Rentabilidad bruta potencial Substrate AI Multiplicación de la inversión: 3,2 veces	227,5%

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

SubgenAI	SECTOR TECH
Inversión en Subgen AI	23.090.000 EUROS
Inversión en I+D	5.000.000 EUROS
Inversión total	**29.090.000 EUROS**
Salida a bolsa RTO (en proceso)	200.000.000 EUROS
Valor atribuible a Substrate AI en la RTO	38.000.000 EUROS
Rentabilidad Bruta Potencial Subgen AI	31%
Multiplicación de la inversión: 1,30 veces	
+ reparto de las acciones	162 M EUROS

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

FLEEBE AI
Talent everywhere

SECTOR RRHH

Fleebe AI está buscando su camino hacia la salida a bolsa mientras tanto hemos realizado dos nuevas adquisiciones:

EN EEUU	EN SUIZA
Lanteria	DevelopingTalent
Revenue _____ 1,5M	Revenue _____ 2M
Ebitda _____ 200K	Ebitda _____ 350K

Trabajo con clientes

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Trabajo con clientes

Capitalización del I+D: Hemos usado las armas que nos ofrece el sistema español de I+D para capitalizar nuestras inversiones

Gracias a eso aplicamos la IA en Serenity Star, Fleebe Corporate y AI4D

Serenity Star

Multi Agent System

FLEEBE CORPORATE PLATFORM
enhance your future

AI para RRHH

AI4D
4D Medica AI Software

Smart Clinics

Venta de computación

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Venta de computación

Construcción de AI Factories

Castilla-La Mancha

- Hemos recibido una subvención de 19 millones para la construcción de nuestro primer data center en Talavera de la Reina
- Seguimos trabajando en cerrar el mejor financiador para el proyecto y el mejor socio.
- Estamos realizando nuevas contrataciones bajo la dirección de nuestro nuevo CEO de Infraestructura: Mani Masshafi

Mani Masshafi *CEO Digital Infrastructure - Substrate AI*

substrate AI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Venta de computación

Para hacernos una idea de lo que esto puede suponer

Inversión por cada MW:
10 millones de euros (más el hardware, diversas opciones en el mercado)

Revenue por cada MW:
14 millones de euros al año.100% ocupación.
Ebitda: márgenes del 25% al 30%

En Talavera de la Reina:

Un proyecto de 5MW + 5MW.
En total funcionamiento son 140 millones de euros de facturación con una ocupación del 100% y un margen del 25%.

Estamos centrados en construirlo

Inversión y financiación

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

substrate AI

AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

Para llevar todo eso a cabo se requiere inversión. Substrate AI es una empresa intensiva en capital.

¿Cómo nos financiamos? Con todo lo que podemos:

- Bonos convertibles
- Compra de empresas en acciones
- Préstamos
- Ampliaciones de capital
- Deuda bancaria

Así vamos a seguir haciendo… y aceptamos sugerencias de cualquier accionista acerca de opciones de financiación.

substrateAI
AI SAAS | AI INFRASTRUCTURE

CONCLUSIÓN

Hemos crecido por encima de cualquier expectativa y lo vamos a a seguir haciendo

PORQUE LA IA ES AHORA

Vamos a utilizar todo lo que que esté en nuestras manos para aprovechar la oportunidad de **convertirnos en una de las grandes empresas europeas de IA**

Estáis todos invitados a hacerlo con nosotros.