

Nuestra compañía | *The Elevator Speech*

- **CIRSA** es el líder del sector del juego en España y Latinoamérica con una diversificación geográfica y de producto únicas en nuestra industria.
- **El Grupo** está dirigido por un equipo gestor que se ha ganado la confianza de los mercados financieros con una trayectoria de más de 20 años generando crecimiento constante y cumpliendo todos sus compromisos con los mercados.
- **CIRSA** es hoy un referente mundial de gestión de ESG en el sector del juego.

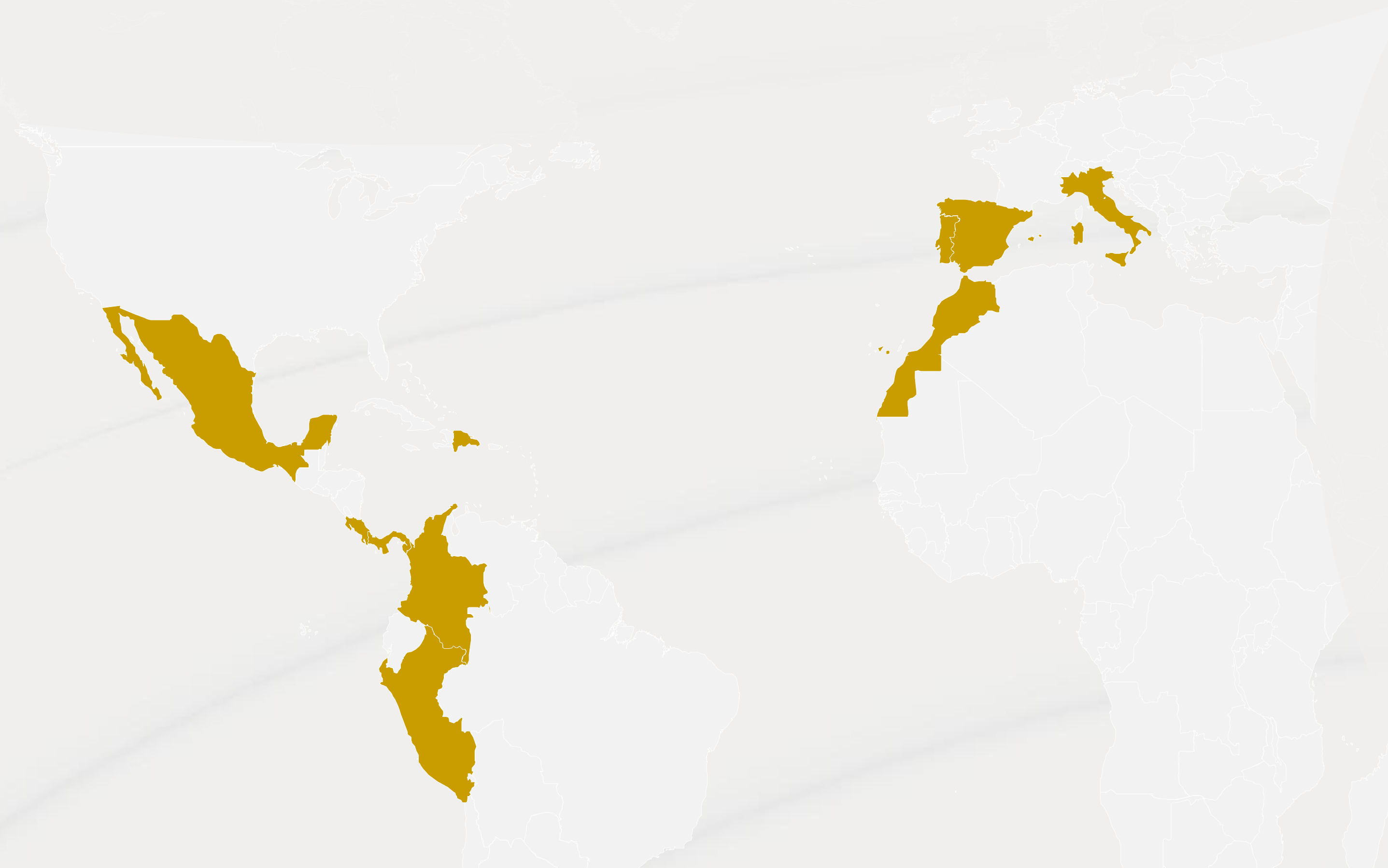
Nuestra compañía | Liderazgo en el sector del juego con diversificación única

10 países

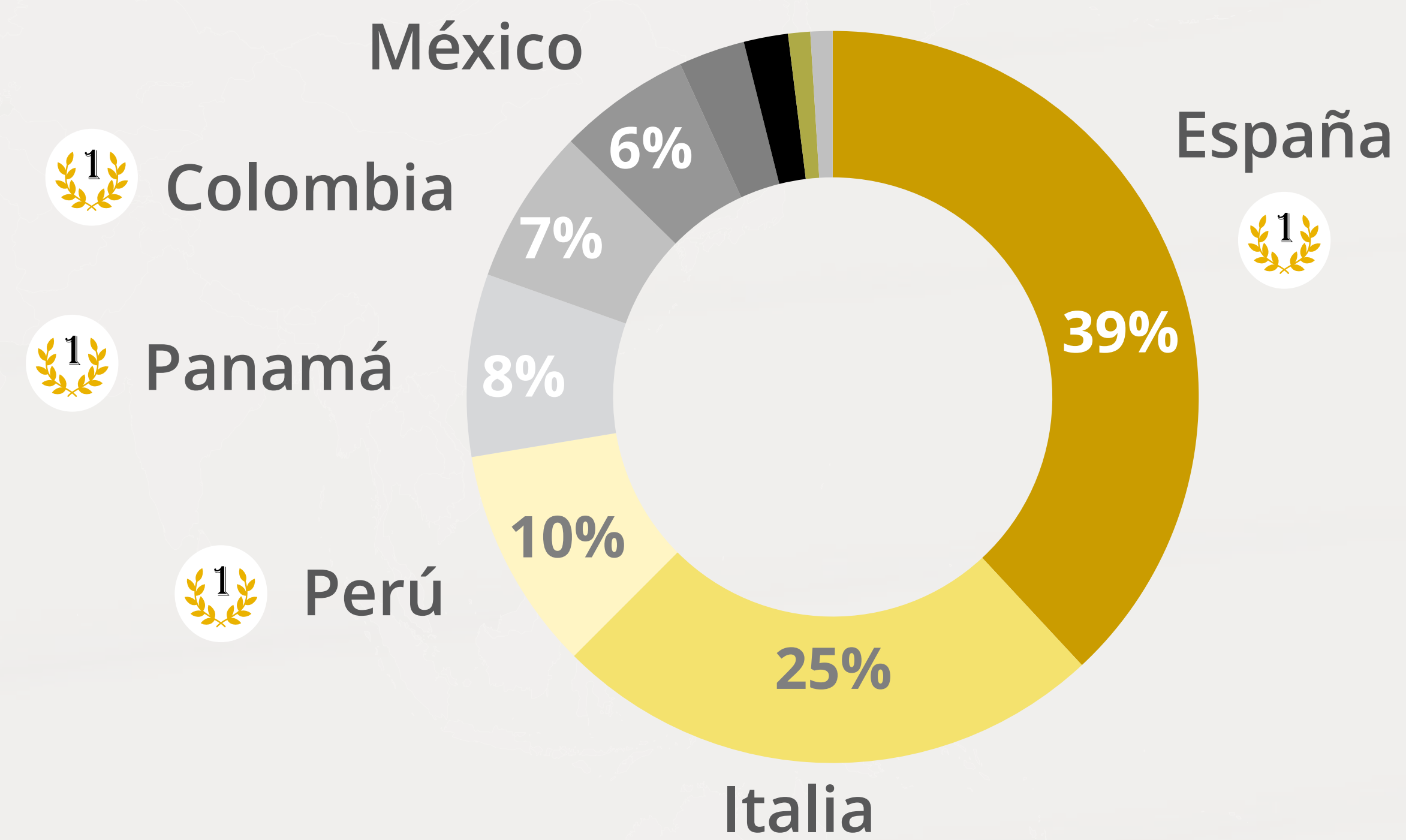
+450 casinos
+86k máquinas

100% actividad
en mercados
regulados

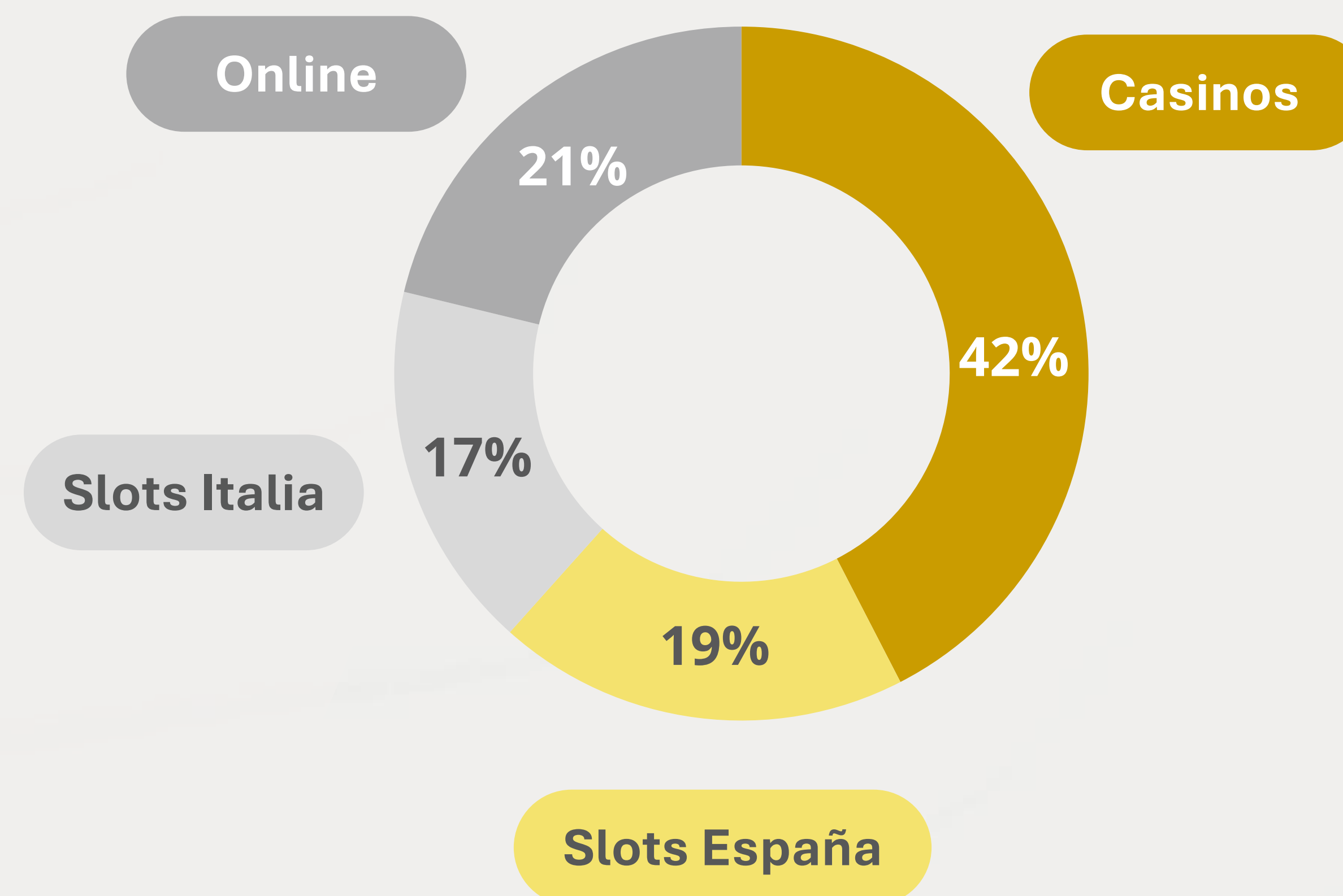
4 segmentos
de negocio



Ingresos netos 2025



Ingresos netos 2025



Nota: gráficos de diversificación geográfica y segmentos de negocio en base a los ingresos netos de 2025

Nuestra compañía | CIRSA, una historia de éxito

Historia de CIRSA



Nuestra compañía | *Cumplimiento estricto y recurrente de los compromisos financieros*

*Decimos
lo que hacemos,
hacemos
lo que decimos*

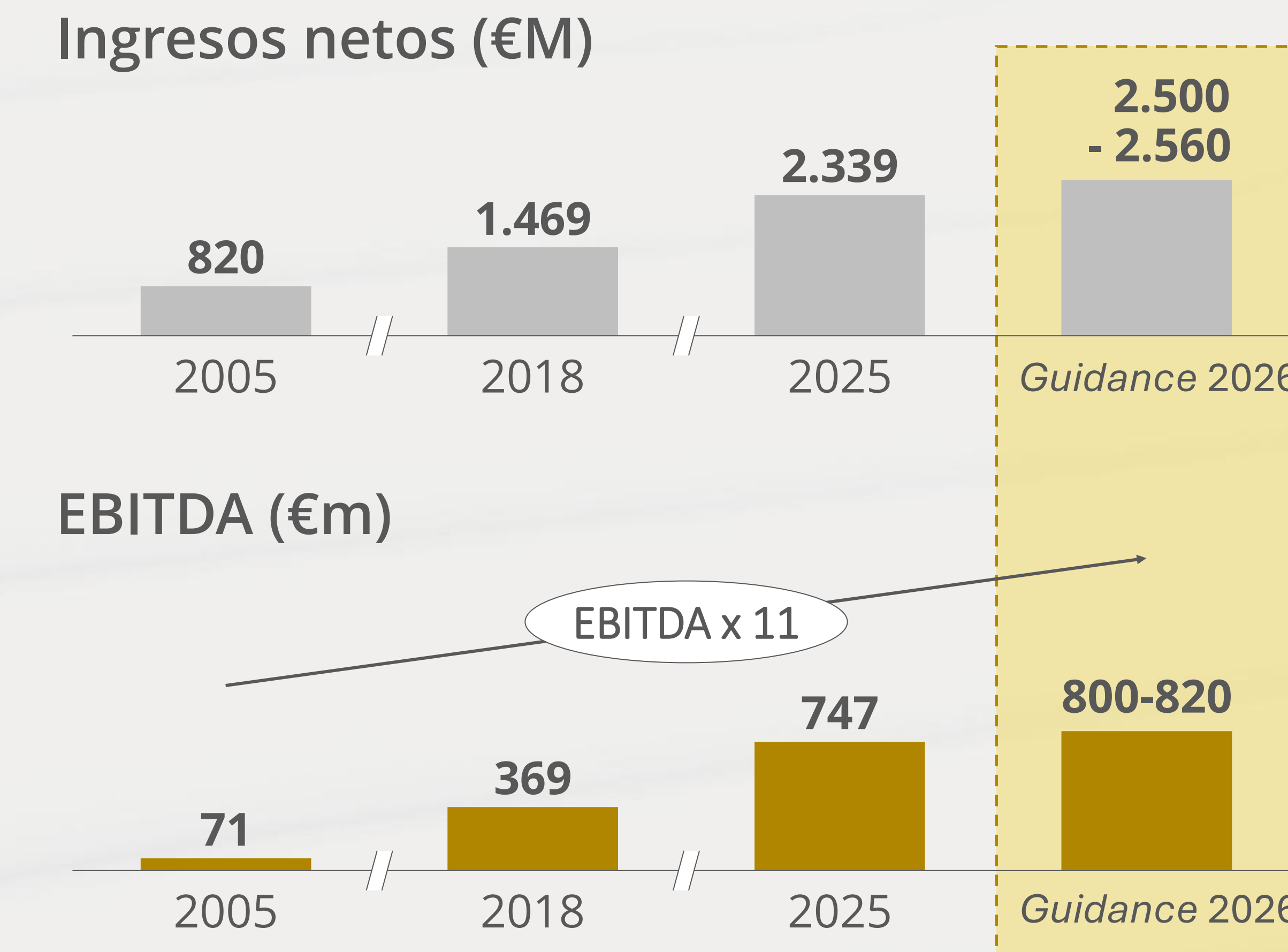
Sólido historial de crecimiento rentable

70 trimestres consecutivos de crecimiento de EBITDA (excl. Covid)

11x EBITDA crecimiento entre 2005 y 2025

c. 75% EBITDA convertido en *Cash Flow* operativo

Estructura de financiación óptima para aceleración del crecimiento



Resultados 2025 | ESG en el centro de nuestra estrategia

E

34%

Reducción de la huella de carbono de alcance 2 en t CO₂ eq por m²

>70%

Consumo de **energía renovable**



Adhesión a SBTi para validar la hoja de ruta hacia la **neutralidad climática** y alcanzar el objetivo **Net Zero 2035**

S

50% / 50%

Representación **mujeres-hombres**

94%

Del personal procede de **comunidades locales**

1.000 M€

En pago de **impuestos sobre el juego** y la **actividad corporativa**

G

Consejo de Administración

9

Miembros

44%

Mujeres en el Consejo

55%

Consejero/as independientes

14

Reuniones en 2025



Cumplimiento de las **recomendaciones** del Código de Buen Gobierno de la **CNMV**



Aprobación de **políticas corporativas** para la **nueva realidad** como **Sociedad cotizada**

Resultados 2025 | Líder en el sector en términos de sostenibilidad

Principales iniciativas de Juego Responsable

Comité Juego Responsable

- Seguimiento de los **nuevos protocolos de actuación en sala**.
- **Formación** a todos los empleados "de juego" en **Juego Responsable** en todos los países.
- **Seguimiento** de resultados de **auditorías** internas.

Formación a nuestros empleados



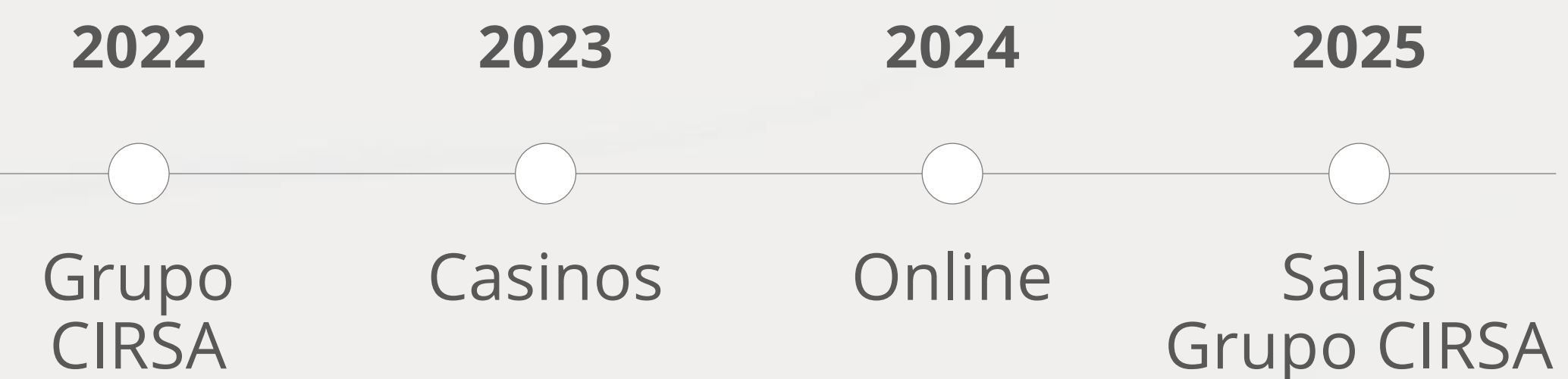
7.742 Empleados de sala formados (100%)

8.232 Horas de formación



Responsable de Juego Responsable en cada sala

Certificaciones y acreditaciones



15.657 Bares y restaurantes acreditados en Juego Responsable en España (96%)

Resultados 2025 | Líder en el sector en términos de sostenibilidad

Principales Hitos ESG 2025

S&P Corporate Sustainability Assessment (CSA)

- **Puntuación 64** vs 49 AA
- **Top 1 europeo y Top 4 del sector a nivel mundial** (de 63 compañías de juego) → Percentil 95

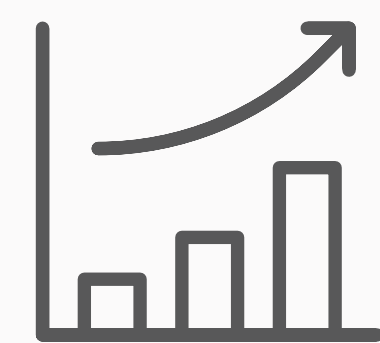
S&P Global
Ratings

Sustainalytics Rating

- **Puntuación 12,1** a 31 dic, **11,7** a 31 mar (Riesgo bajo)
- **#1 ranking global del sector** (de 69 compañías de juego)



Resultados 2025 | *Entorno macroeconómico en países seleccionados*



Sólido crecimiento de nuestras economías a pesar de las turbulencias arancelarias

El PIB de 2025 de nuestros países ha crecido una media de 2,5%.

Crecimiento a futuro esperado en nuestros países del 2,8% anual en los próximos 5 años.

Esperamos continuar con la actual estabilidad política y regulatoria, así como de crecimiento económico histórico.



Alta volatilidad del dólar americano

Impacto puntual en los tipos de cambio de los países en que operamos.

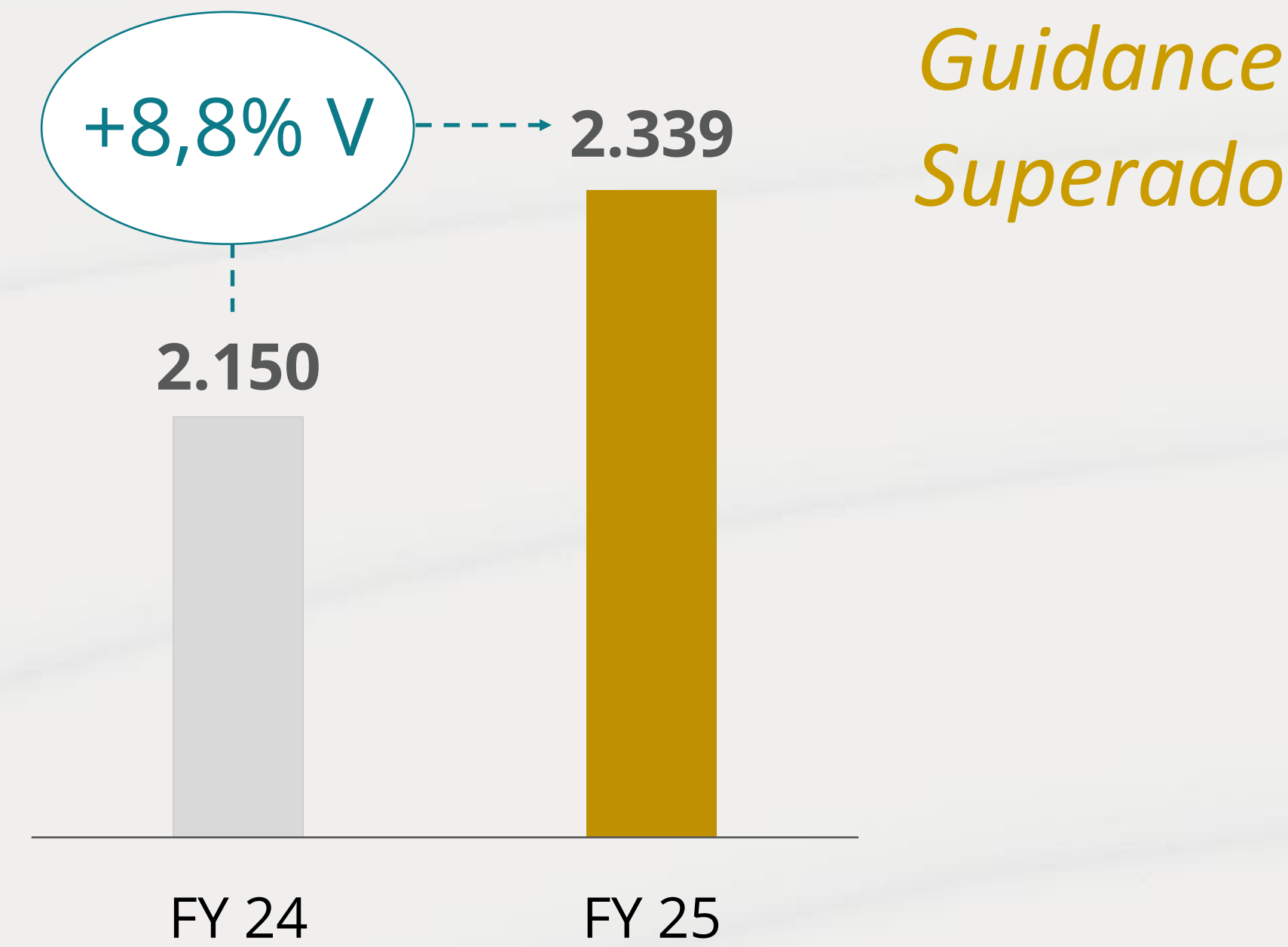
El sólido crecimiento de nuestro negocio ha permitido compensar completamente el efecto de la volatilidad del dólar americano.

Inicio 2026 con relativa estabilidad pese a los conflictos geopolíticos.

Resultados 2025 | Sólida ejecución de nuestra estrategia

- Los ingresos y el EBITDA han superado el *guidance* a mercado con un fuerte crecimiento orgánico en todos los negocios.
- Los ingresos y EBITDA han crecido un +8,8% y +7,7% respectivamente.
- Nuestro negocio tiene un margen EBITDA del 32%, de los mayores del sector.
- Nuestro beneficio neto ha aumentado en €60m, multiplicando el beneficio neto de 2024 por 5,8 veces.

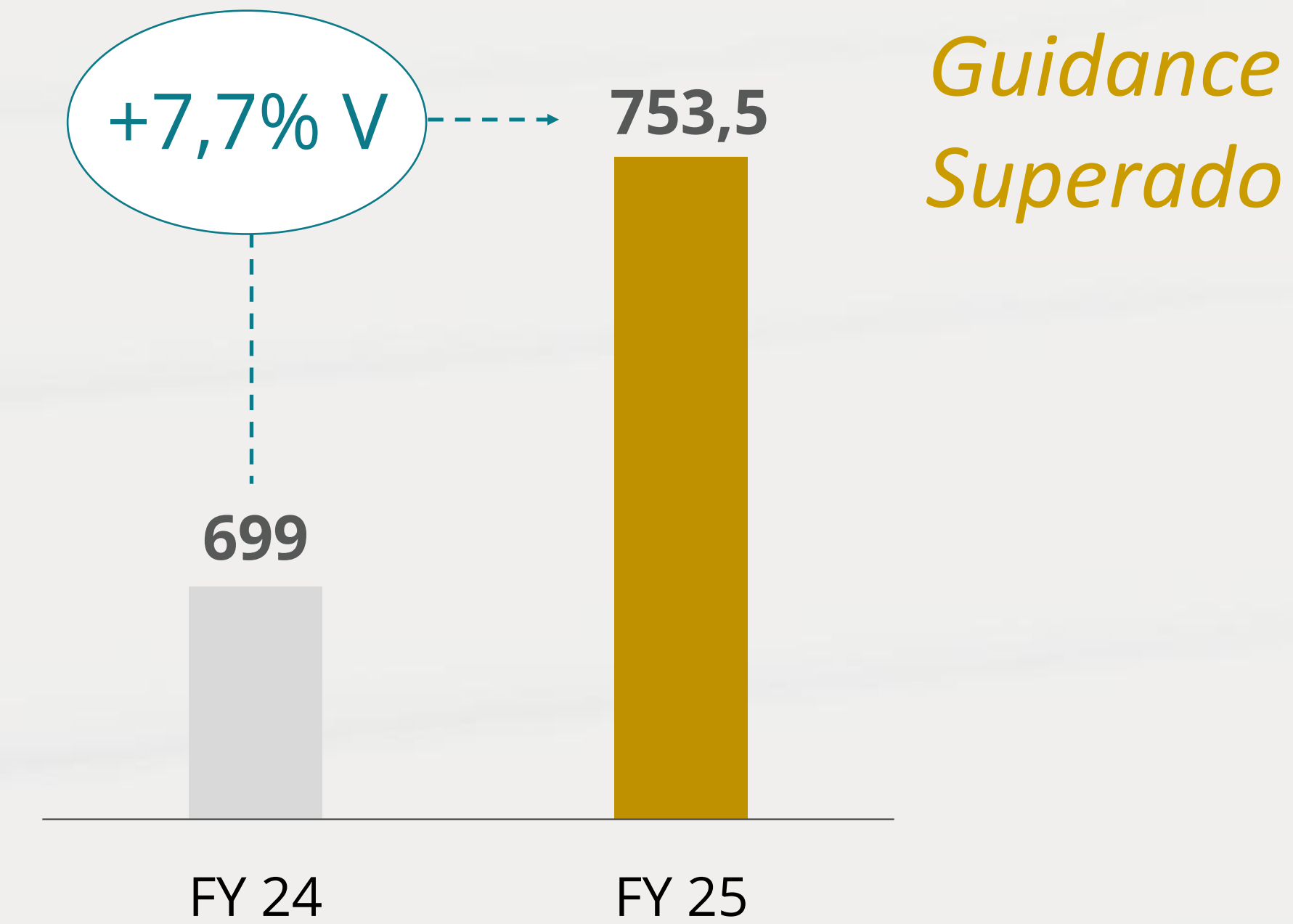
Ingresos netos (€m)



€2.280 - 2.330m *Guidance* Inicial (06/2025)

€2.325 - 2.335m *Guidance* Act. (11/2025)

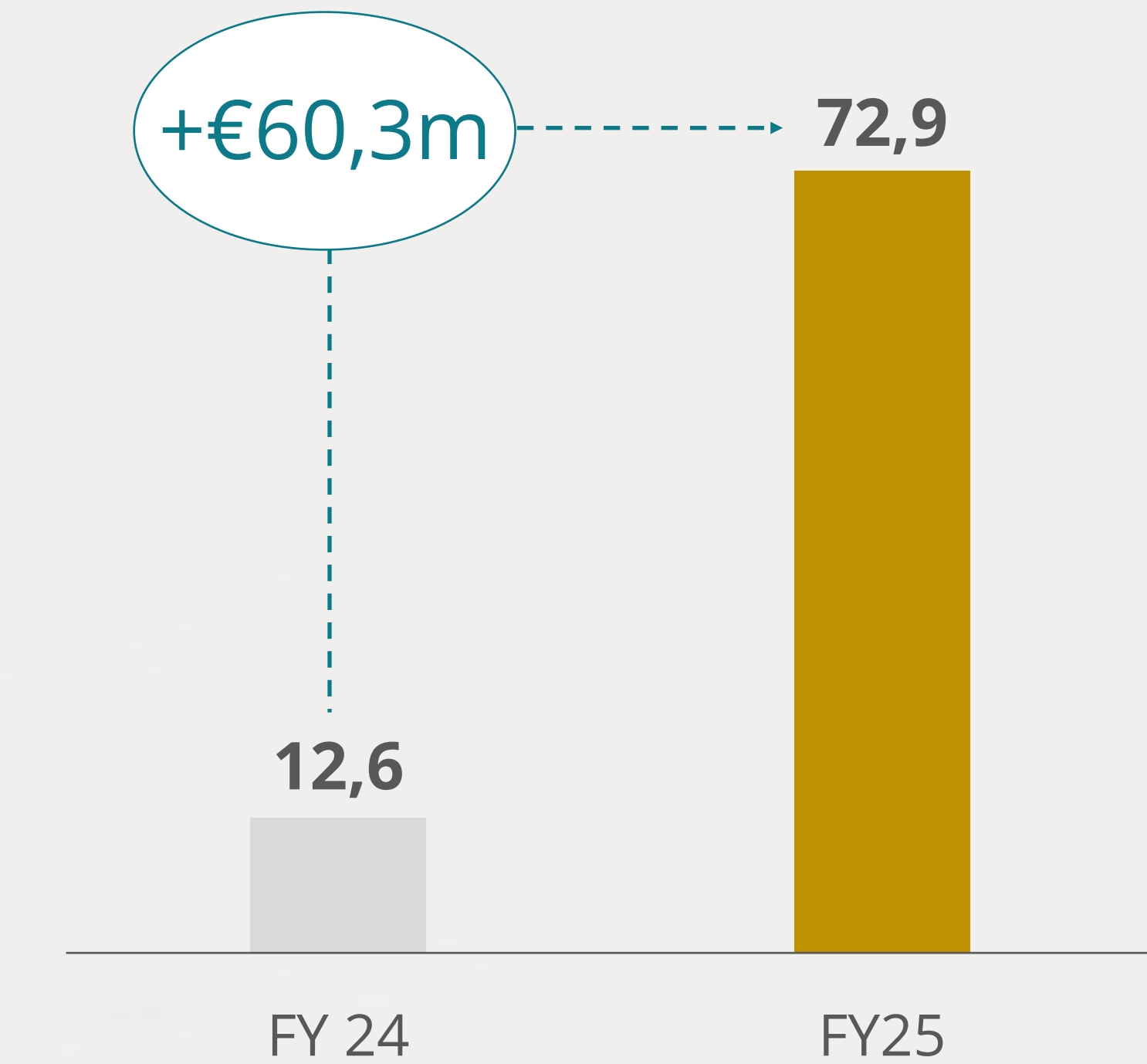
EBITDA (excl. costes IPO) (€m)



€740 - 750m *Guidance* Inicial (06/2025)

€750 - 753m *Guidance* Act. (11/2025)

Beneficio neto (€m)



Resultados 2025 | Optimización de la estructura financiera

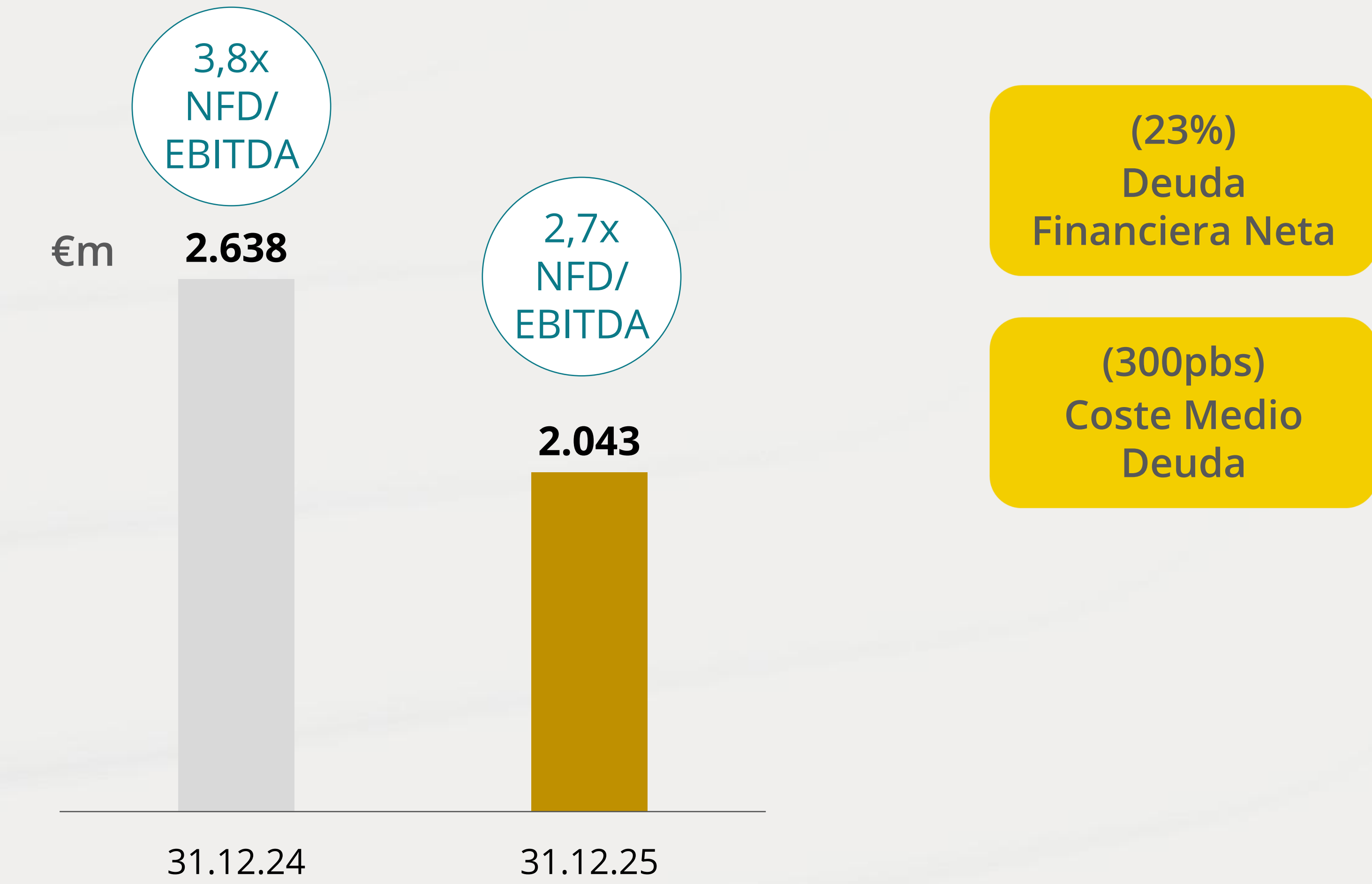
Fuerte reducción de deuda

- El 100% de los fondos de la OPV se empleó en desapalancar la compañía.
- Se ha alcanzado el objetivo post IPO de reducir el apalancamiento financiero por debajo de 2,75 veces.

Significativa mejora del coste de la deuda

- Se han amortizado y refinanciado los bonos con mayor coste, con vencimiento en 2031 y 2032.
- La reducción de deuda y refinanciación de 2025 conlleva un ahorro de €62m en intereses anuales.

Sólida posición financiera con elevada flexibilidad para crecer



Resultados 2025 | *Crecimiento y adquisiciones*

Las adquisiciones han aportado históricamente un tercio del crecimiento del Grupo.

Equipo con amplia y dilatada experiencia en adquisiciones, más de 140 adquisiciones en los últimos 11 años.

Estrategia de M&A focalizada en:

- **adquisiciones con alta aportación de valor** múltiples atractivos y elevadas sinergias.
- **negocios consolidados** – no compramos problemas.

17 adquisiciones *bolt-on* completadas en mercados clave

- **España:** Adquisición de un operador de slots.
- **Perú:** Adquirimos 4 casinos alcanzado 23 casinos en el país.
- **Marruecos:** Adquirimos nuestro cuarto casino en el país.



Perspectivas de futuro | *Compromisos a largo plazo con nuestros accionistas*

Seguiremos nuestra senda de crecimiento en línea con nuestra historia y nuestros compromisos

Ingresos netos

Crecimiento de los ingresos netos entre el 5% y el 8%

- **Casinos y Slots:** Crecimiento esperado entre el 4% y el 6%
- **Online:** Crecimiento esperado superior al 15%

Margen EBITDA

Foco en la mejora de sostenida del margen en todas nuestras actividades

Inversión

- **M&A:** Inversión de €400-500m en los próximos 3 años
- **Capex:** del 7% al 9% de los ingresos netos por año

Perspectivas de futuro | *Nuestro compromiso para 2026*

Guidance de CIRSA para 2026

Ingresos netos	€2.500 – 2.560m +7% a 9,5% V.
EBITDA	€800 – 820m +6% a 9% V.
Capex	7% a 9% Ingresos netos

Continuamos con nuestra senda de crecimiento histórico

Esperamos mejorar nuestra perspectiva a largo plazo

Sólido modelo de negocio focalizado en el crecimiento sostenido

La acción de CIRSA | Salida a bolsa y accionariado

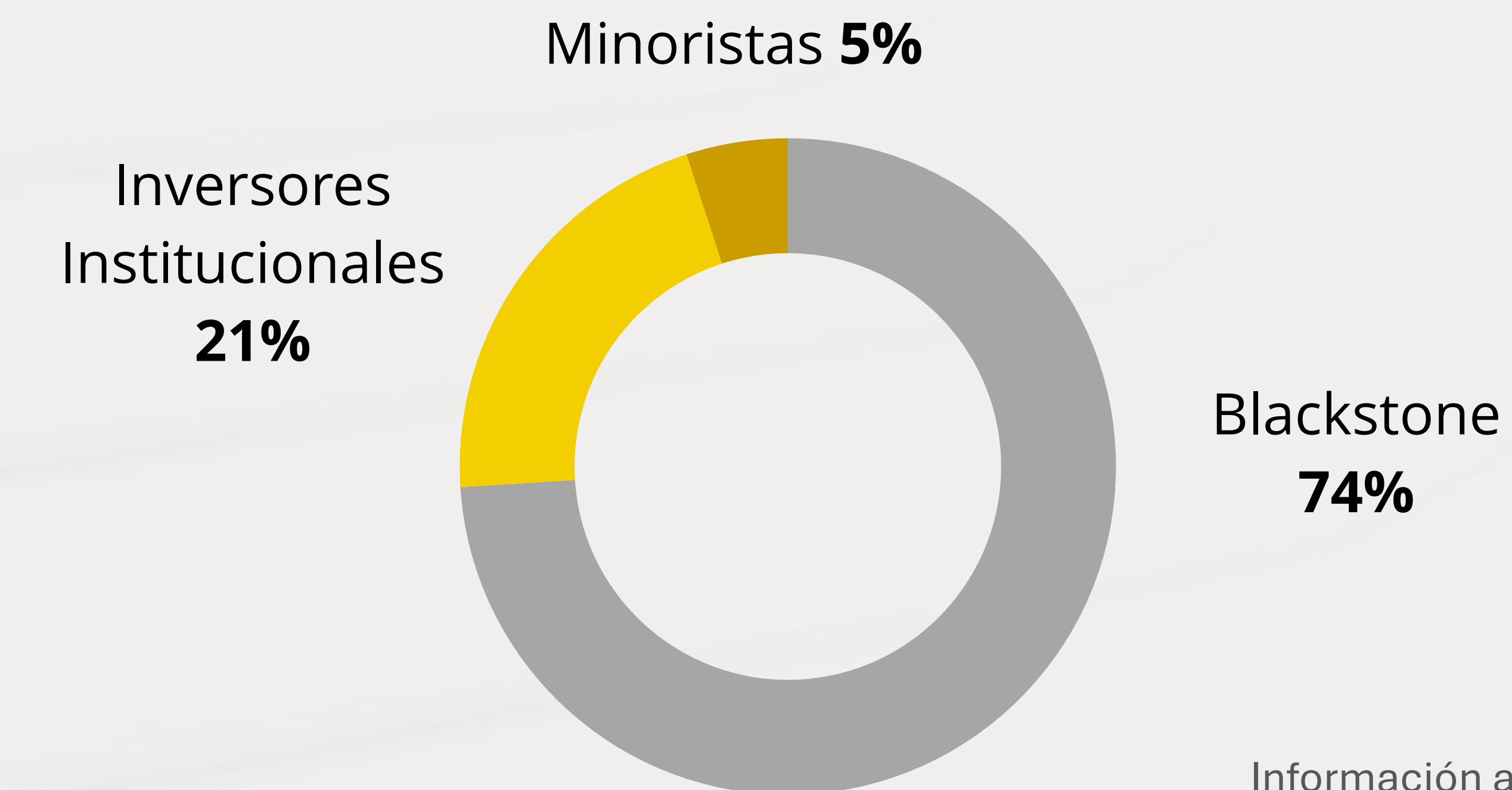


Éxito en la Salida a Bolsa

- OPV ejecutada con éxito, nuestras acciones cotizan desde el 9 de julio de 2025.
- Demanda 8,3 veces superior al capital solicitado, elevada demanda de inversores institucionales con estrategia a largo plazo.
- Compañía valorada en más de 2.500 millones de Euros.
- Firme compromiso con la retribución al accionista.
- El 100% de los fondos captados por CIRSA se han destinado a optimizar la estructura de balance de CIRSA.

Nuestros accionistas hoy

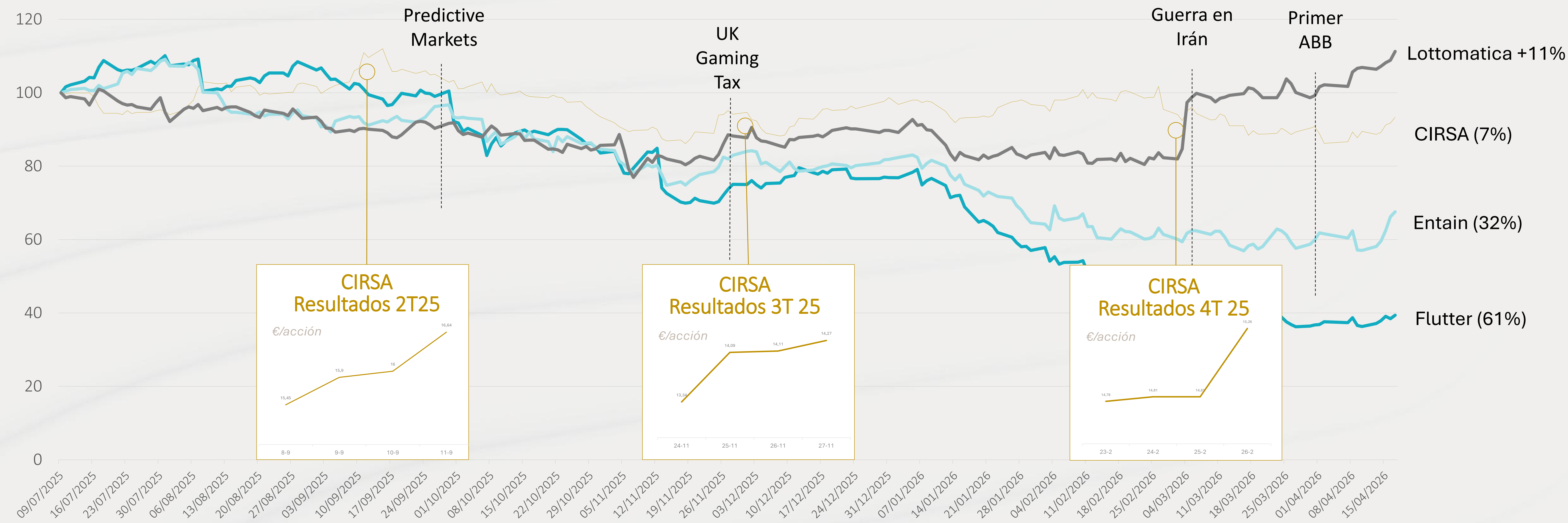
- Nuestro principal accionista, Blackstone respalda nuestra estrategia de crecimiento.
- La compañía tiene un capital Flotante del 26%.



La acción de CIRSA | Entornos cambiantes tras nuestra salida a bolsa

Cotización de CIRSA vs competidores desde la salida a bolsa (en base 100)

- Desde octubre de 2025, el sector del juego cotizado ha estado marcado por los nuevos mercados predictivos EE.UU.
- Nuestra estrategia de diversificación por tipo de negocio y el recurrente crecimiento de nuestros resultados nos ha permitido mejorar la media del mercado.
- Se ha puesto en marcha un programa de liquidez de la acción para incrementar la liquidez de la compañía en bolsa.
- La reciente venta acelerada de un paquete del 4% por parte de Blackstone ha aumentado la liquidez de la acción.



La acción de CIRSA | *Los analistas apoyan al 100% la estrategia de CIRSA*

Recomendaciones analistas

El consenso es comprar con un precio medio de 20,8€/acc


- 14 Bancos de Inversión que cubren CIRSA y todos recomiendan comprar
- Precio Objetivo medio de €20,6/acc → **potencial de revalorización del +47%**

Inclusión en Índices

- MSCI Global Small Caps
- FTSE
- IBEX Medium CAP

La inclusión en índices implica mayor liquidez en la acción

	Recomendación	Precio Objetivo
	Overweight	€24,1/acc
	BUY	€23,8/acc
	Outperform	€23,0/acc
	Outperform	€22,8/acc
	Outperform	€21,3/acc
	BUY	€20,5/acc
	BUY	€20,2/acc

	Recomendación	Precio Objetivo
	Overweight	€20,0/acc
	BUY	€20,0/acc
	BUY	€19,3/acc
	Outperform	€19,0/acc
	BUY	€19,0/acc
	Overweight	€18,1/acc
	Overweight	€18,0/acc

Comentarios finales | Conclusiones

La estrategia de CIRSA y la capacidad de ejecución del equipo directivo funcionan y recurrentemente han mostrado buenos resultados, independientemente del ciclo económico.

2026: otro año con fuertes oportunidades tanto de crecimiento orgánico como de integración de adquisiciones.

Equipo directivo **focalizado en generar valor a largo plazo para el accionista.**

2026 Guidance

Ingresos netos

€2.500 – 2.560m / +7% a 9,5% V.

EBITDA

€800 – 820m / +6% a 9% V.

CAPEX

7% a 9% de los ingresos netos operativos

Propuesta de dividendos 2025

€75m, equivalente a €0,45/acción

En nuestro sector, posición de liderazgo en ESG y Juego Responsable