

Hacia un nuevo ciclo de alto crecimiento y generación de valor para el accionista

Equity Story

Mayo, 2025

IFLEX
Flexible Packaging

Notal legal

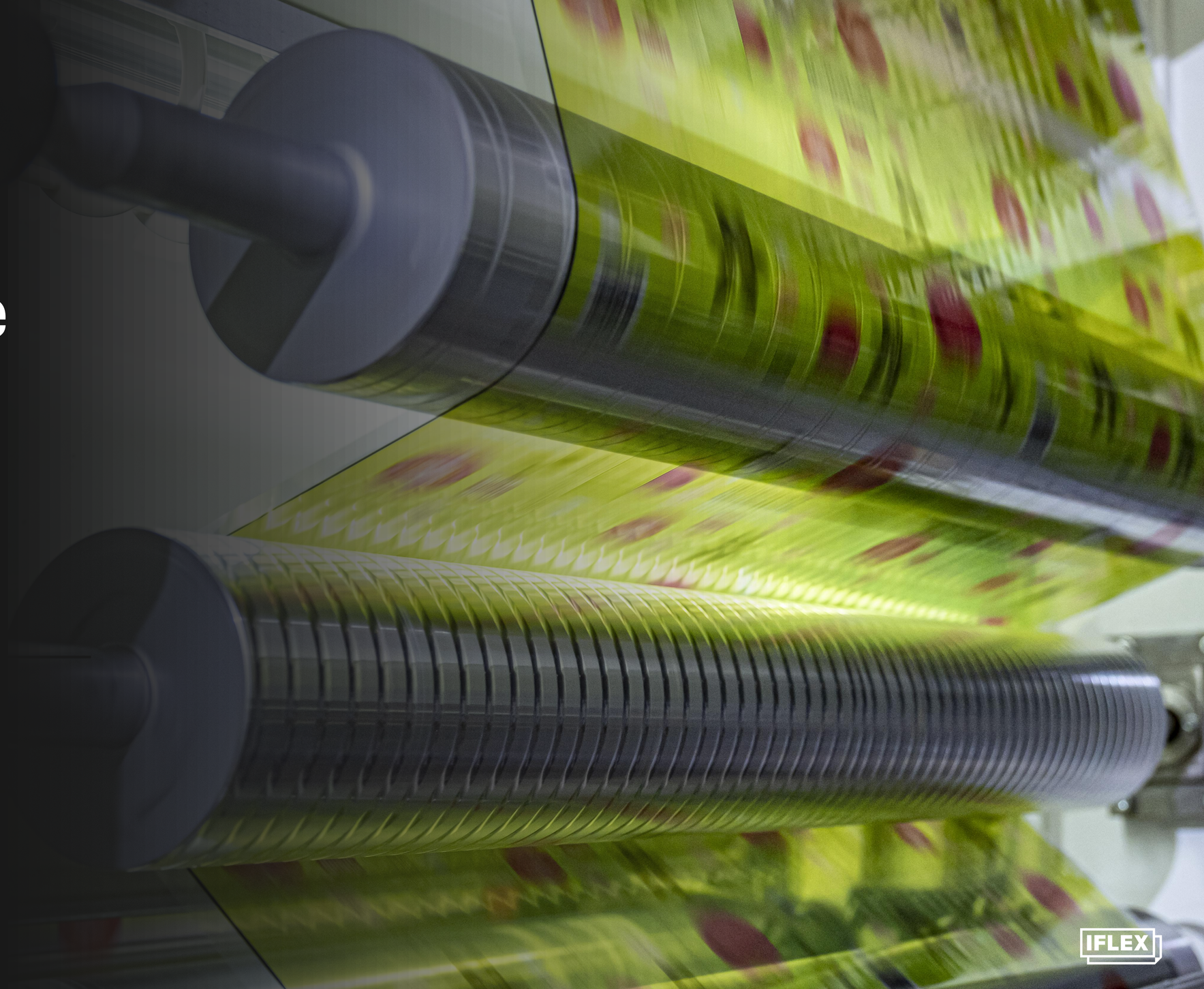
Esta presentación contiene información y declaraciones prospectivas sobre IFLEX Flexible Packaging. También incluye proyecciones y estimaciones financieras con sus supuestos subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas sobre futuras operaciones, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones prospectivas no son hechos históricos y generalmente se identifican por el uso de términos como "espera", "anticipa", "cree", "pretende", "estima" y expresiones similares. Aunque IFLEX Flexible Packaging cree que las expectativas contenidas en dichas declaraciones son razonables, se advierte a los inversores y accionistas de IFLEX Flexible Packaging que la información y las declaraciones prospectivas están sujetas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente están fuera del control de IFLEX Flexible Packaging, lo que podría hacer que los resultados y desarrollos reales difieran materialmente de los expresados, implícitos o proyectados en la información y las declaraciones prospectivas. Dichos riesgos e incertidumbres incluyen los identificados en los documentos remitidos por IFLEX Flexible Packaging a BME Growth que se encuentran a disposición del público. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro, ya que éstas sólo son válidas en la fecha en que se formularon, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de IFLEX Flexible Packaging. Todas las declaraciones o manifestaciones, orales o escritas, de carácter prospectivo realizadas por IFLEX Flexible Packaging o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o agentes quedan expresamente matizadas por las cautelas expresadas. Las declaraciones prospectivas incluidas en este documento se basan en la información de que dispone IFLEX Flexible Packaging en la fecha de esta comunicación.

Todas las cifras e información corresponden al informe de resultados del ejercicio 2024.

Índice

1. IFLEX: perfil de compañía y modelo de negocio
2. Dinámicas del sector europeo del embalaje flexible
3. Estrategia de crecimiento 2025-2029
4. Política de dividendos
5. Propuesta de inversión
6. Anexos

1.
IFLEX, perfil de compañía y modelo de negocio



IFLEX: perfil de compañía y modelo de negocio

- Empresa industrial fabricante de embalaje flexible con casi 40 años de experiencia.
- Proceso productivo integrado desde diseño hasta entrega de producto.
- Cotizada en BME Growth desde noviembre 2023.

Misión: Ofrecer a nuestros clientes un embalaje de calidad para que puedan envasar sus productos de la forma más segura, económica y sostenible posible.

Visión: Ser referente en el sur de Europa en impresión en huecograbado de embalaje flexible sostenible y comprometida con la sociedad y el medio ambiente.



Principales magnitudes 2024

Principales magnitudes financieras 2024

Ventas

14,3 M€

VAR. 2023: **2,4%**

EBITDA Ajustado

1,7 M€

VAR. 2023: **(9,4)%**

Deuda Financiera Neta

3,0 M€

VAR. 2023: **(15,9)%**

DFN/EBITDA Ajustado

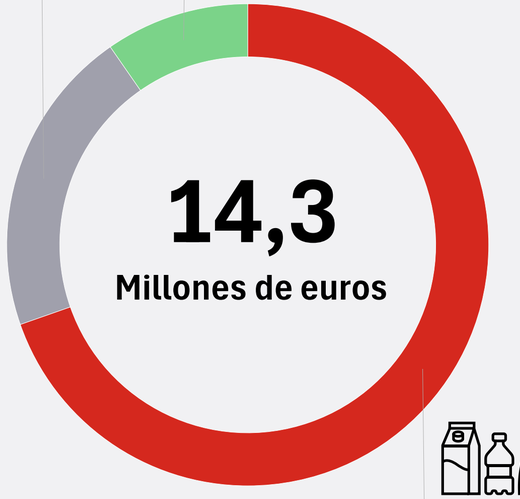
1,8x

VAR. 2023: **(0,1) p.p.**

Cifra de negocio por Sectores

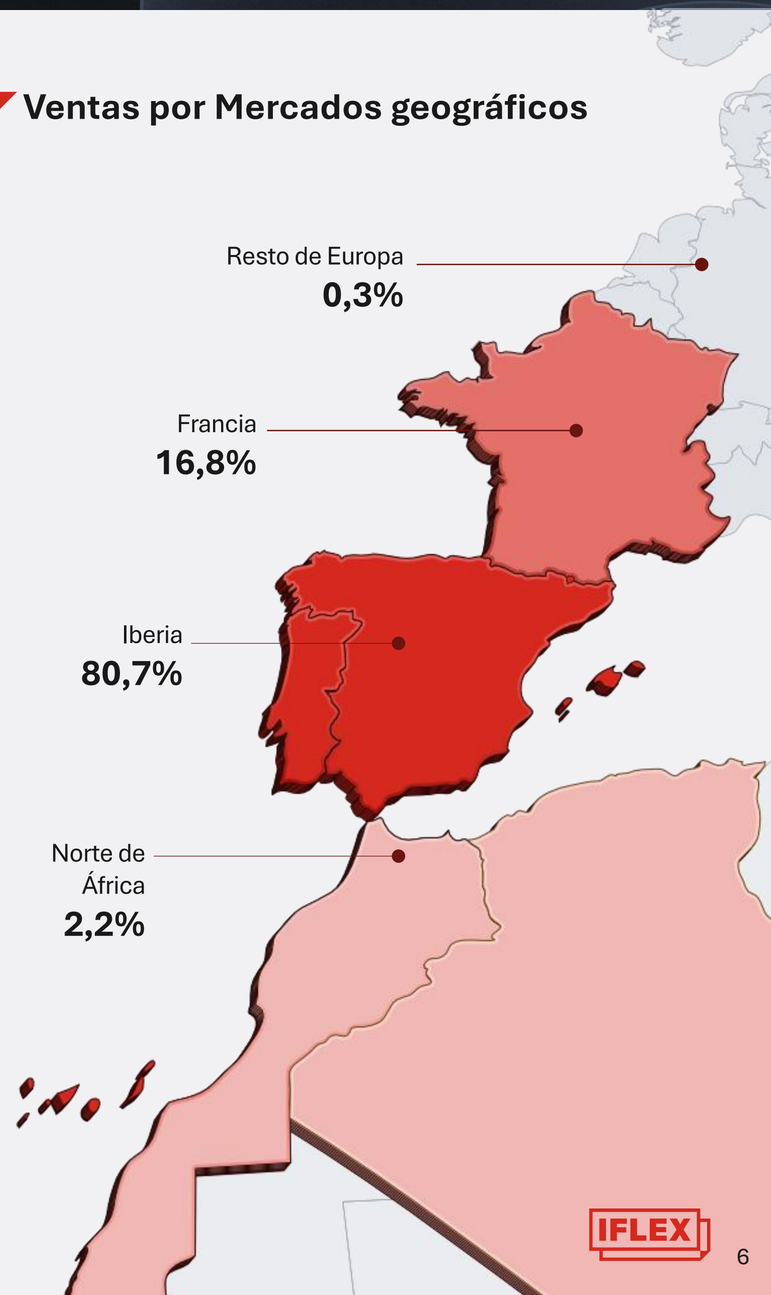
Sector Farmacia/Cosmética
20,70%

Otros sectores
9,66%



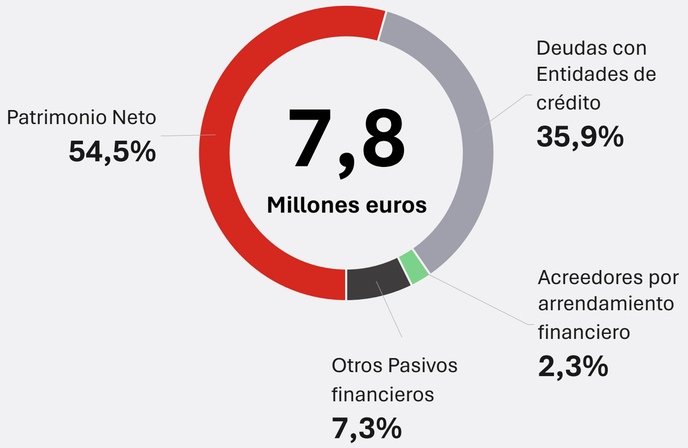
Sector Alimentación
69,64%

Ventas por Mercados geográficos



Sólida estructura de capital

Estructura del capital a 31/12/2024

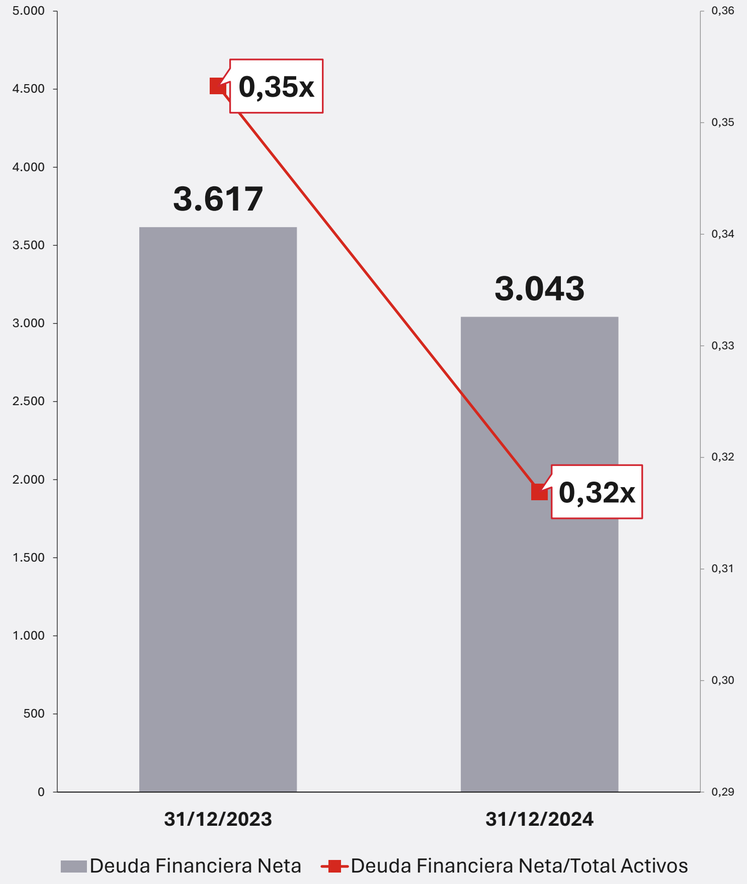


Deuda Financiera bruta: largo plazo vs corto plazo a 31/12/2024



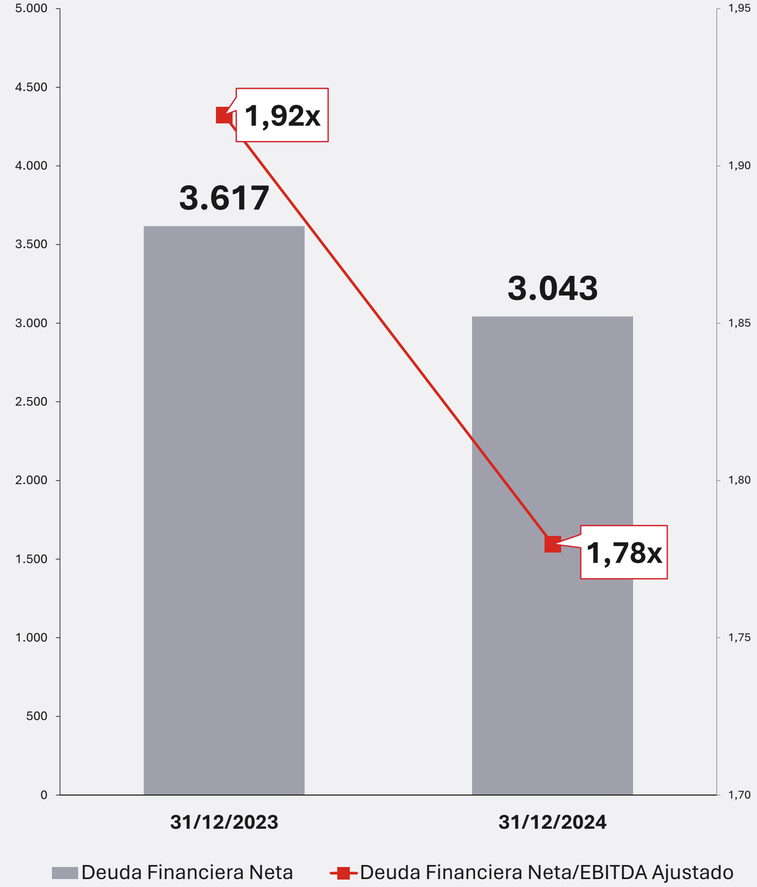
Deuda Financiera Neta vs Deuda Financiera Neta/Total Activos

Cifras expresadas en miles de euros



Deuda Financiera Neta vs Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado

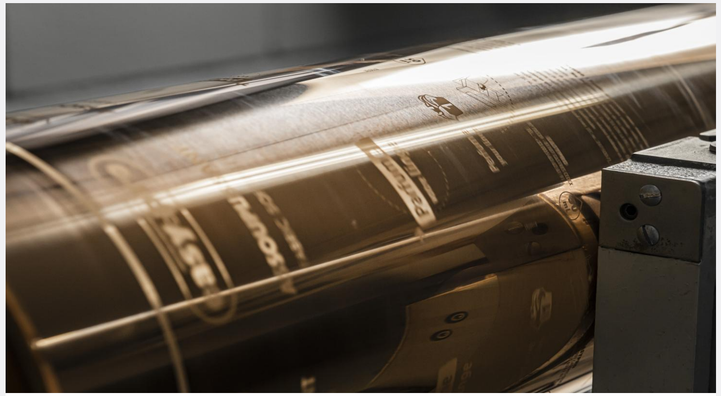
Cifras expresadas en miles de euros



Un modelo de negocio a partir de un proceso productivo con elevada integración vertical



01. Estudio del diseño y preimpresión



02. Grabado interno de cilindros y probadora de cilindros



03. Impresión



04. Laminado



05. Corte



06. Control de Calidad y Expedición

Nuestros productos



Flowpack vertical



Blister farmacéutico



Doypack y bolsa perforada



Etiqueta envolvente



Flowpack horizontal



Sachet



Stick



Tapa



Mixflex



Twist



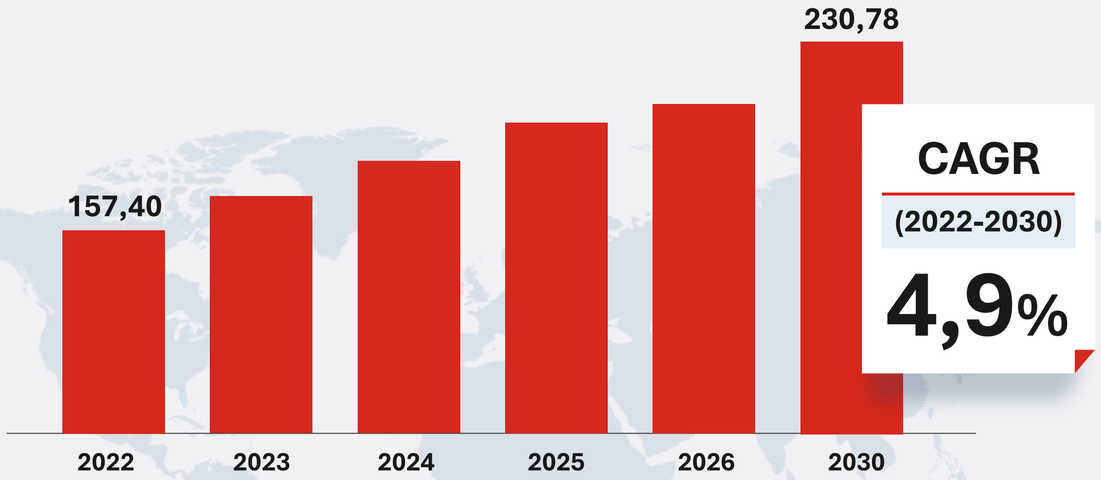
Compostable

2.
Dinámicas del sector europeo del embalaje flexible



Evolución y perspectivas de la industria de packaging en el mundo, Europa y España

Mercado de flexible packaging en miles de millones (USD)

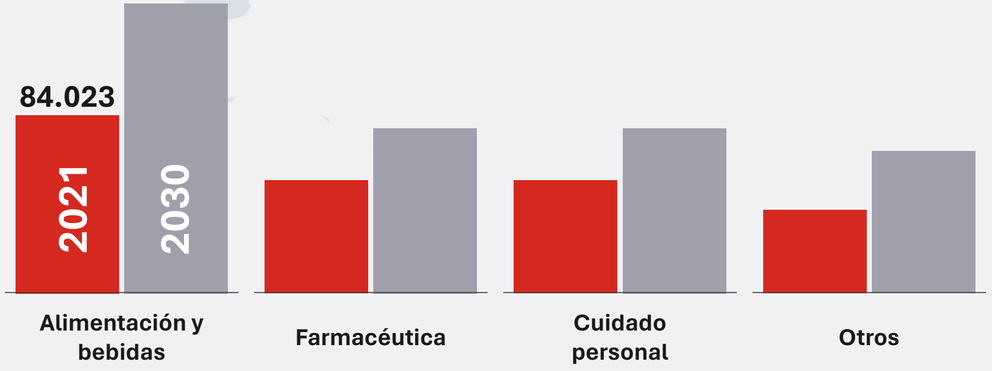


Mercado Europeo 2022: **47.000 M€**

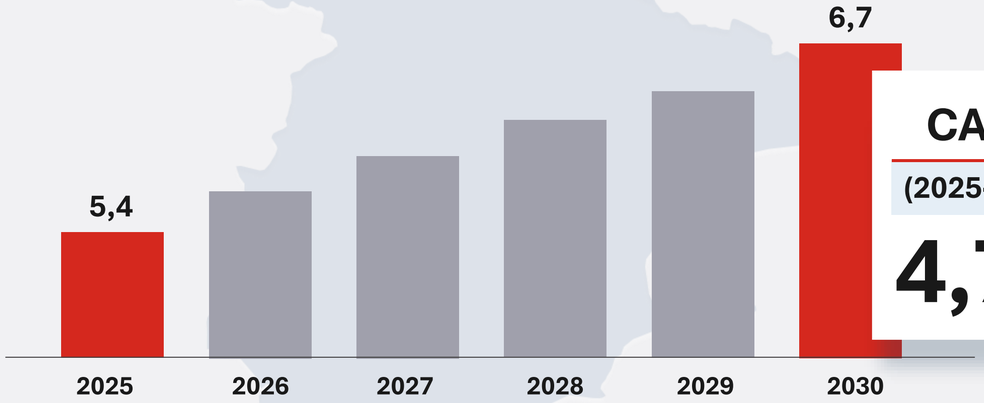
Fuente: Blue Weave Consulting

CAGR
(2022-2028)
6,1%

Tamaño de mercado en miles de millones (USD)



Mercado español de flexible packaging en miles de millones (EUR)



Fuente: Secondary Research, Primary Research, MRFR Database and Analyst Review

Fuente: Orbis, CIQ, Company information, MP Research, Plastic Recyclers Europe

El subsector del packaging de plástico en España

Elevada competencia

2023
9.592 M€

2022
7.745 M€

+23,8%

- **Cataluña** la Comunidad Autónoma con mayor facturación: 2.424 M€ (25,3% respecto al total).

Desafíos del sector a futuro:

- Sostenibilidad y economía circular.
- Tecnología de barrera y conservación.
- Personalización y diseño.
- Innovación en diseños y formatos.

Gran fragmentación

2023
900 empresas

VOLUMEN NEGOCIO	Nº EMPRESAS	%
MENOS DE 1 MILLÓN €	292	32,44%
1-5 MILLONES €	289	32,11%
5-10 MILLONES €	108	12,00%
10-25 MILLONES €	91	10,11%
25-50 MILLONES €	38	4,22%
50-100 MILLONES €	32	3,56%
100-250 MILLONES €	16	1,78%
MÁS DE 250 MILLONES €	2	0,22%
N.D.	32	3,56%
TOTAL EMPRESAS	900	100%

Fuente: Hispack 2024

3.
Estrategia de crecimiento para 2025-2029



Estrategia de desarrollo a futuro

Objetivo:

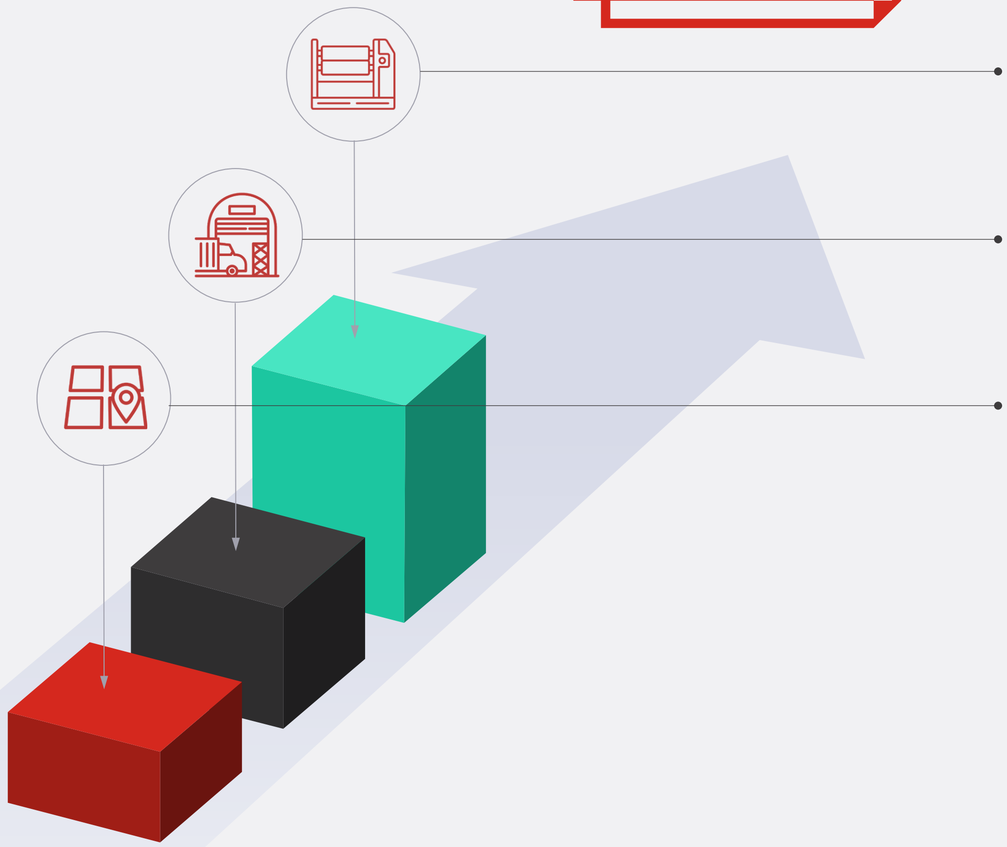
Consolidación dentro del mercado español como uno de los **agentes de referencia del sector del embalaje flexible**, extendiendo su actividad a mercados europeos y en el desarrollo de nuevos materiales.

Estrategia a largo plazo basada en los siguientes pilares principales:

1. **Crecimiento** sostenido de la **cifra de negocio** y la **rentabilidad**.
2. Mejora constante de la **eficiencia**, **costes de producción** y **competitividad**.
3. Preservar la **fidelización** de **clientes** y ampliar la cuota de mercado.
4. **Innovación** en nuevos materiales, apostando por la **sostenibilidad medioambiental**.
5. **Mejorar** la **notoriedad** de la empresa con inversiones en **marketing** y **comunicación**.



El crecimiento orgánico de IFLEX prevé una inversión de 3,8 M€ en los próximos años para incrementar la capacidad productiva a través de una nueva planta en un terreno adyacente de 12.000 m^2



Inversiones esperadas durante los próximos años

Compra de maquinaria

Compra de maquinaria por valor de 2,2 M€.

Construcción de la nave industrial

Construcción de una nave industrial en el nuevo terreno.

Compra del terreno

Se prevé la compra de un terreno de 12.000 m2 de superficie, para incrementar la capacidad, junto a las instalaciones actuales de IFLEX.

2025

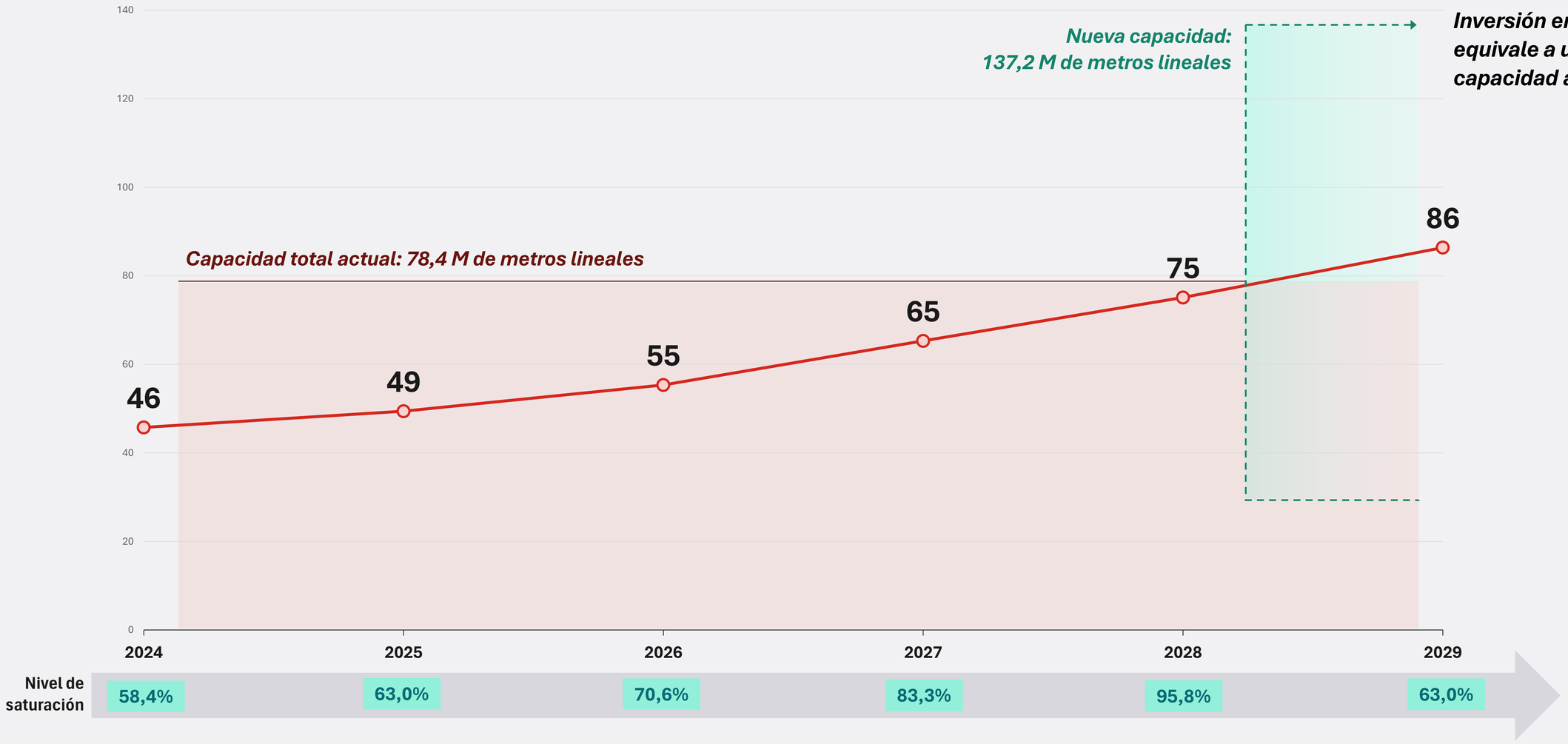
1,1 M€





La ampliación de la capacidad industrial permitirá abordar las previsiones del plan de crecimiento orgánico que a partir de 2028 ya saturaban las instalaciones actuales.

Evolución de la capacidad de producción en metros lineales



El sector ofrece oportunidades atractivas para capturar crecimiento inorgánico

Criterios para seleccionar targets en operaciones de consolidación

1. Complementariedad de producto (etiquetas, sleeves, etc.), ventajas de cross selling.
2. Alcanzar ganancias en eficiencia por apalancamiento operativo y economías de escala.
3. Obtener un mayor poder de negociación con proveedores, mejora de Margen Bruto.
4. Oportunidad de transacción a múltiplos atractivos, no dilutivos.
5. Ganar tamaño y mejora de posicionamiento como player de referencia.



Ampliación de Capital de 6M€

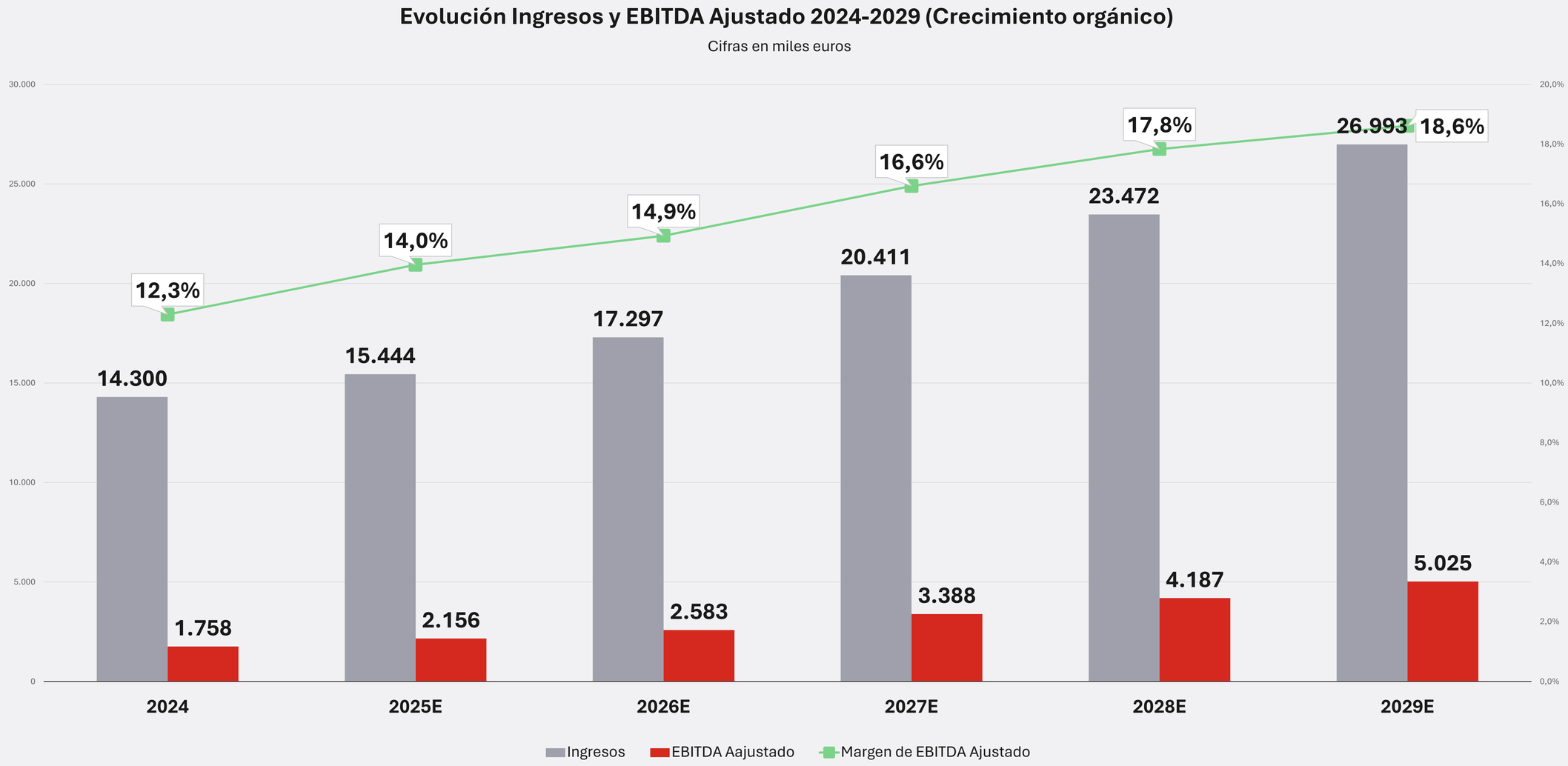
(mayo-junio 2025)



Condiciones e impacto

1. Derecho preferente de suscripción.
2. Entrada ya comprometida de tres socios industriales por dilución de accionistas de referencia.
3. Renovación del Consejo de administración.
4. Condiciones para toma de decisiones, pacto de socios.

Previsiones 2025-2029



Proyecciones aprobadas por el Consejo de Administración con fecha 05/05/2025.

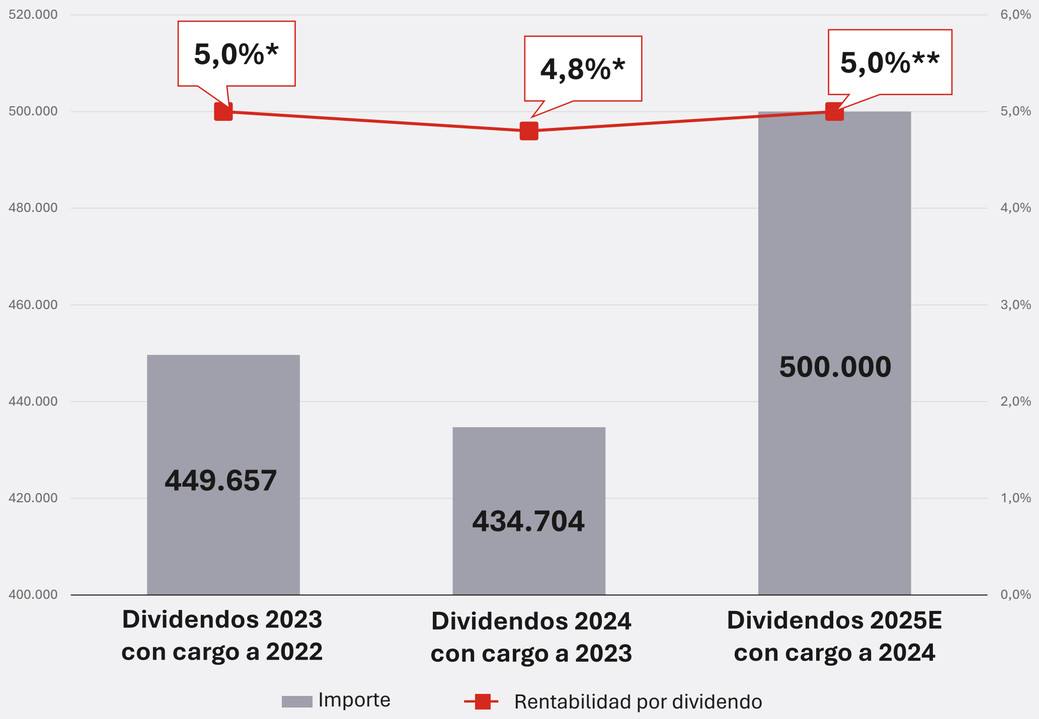
4.
Política de dividendos



Política de dividendos

Evolución del pago de dividendos

Cifras en euros



Pay out	50%	50%	59%

** Calculado a precio de 17/05/2024.*
*** Calculado a precio de 31/12/2024.*



Criterios para futura Política de dividendos:

- Vinculada a política de inversiones.
- Propuesta de Pay out entre 40% y 60%.
- Dividendo creciente.

5.
Propuesta de inversión



Propuesta de inversión



Perspectivas de crecimiento para los próximos años con mejoras en márgenes por incremento de competitividad.



Crecimiento sostenible con diversificación creciente de clientes y oportunidades de mayor internacionalización.



Sólida estructura de capital con capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento inorgánico en el sector.



Política de dividendos estable, en efectivo y con rentabilidad bruta competitiva.

Contacto

inversores@iflex.es

6.
Anexos



Resultados 1T 2025 no auditados ni sujetos a revisión limitada

Cuenta de resultados

Cifras expresadas en euros	Ene-Mar 2025	Ene-Mar 2024	% Var.
Total ingresos	**4.202.933,93**	**3.601.893,95**	**16,7**
Total consumos	**(2.255.572,46)**	**(1.939.758,99)**	**16,3**
Margen bruto	**1.947.361,47**	**1.662.134,96**	**17,2**
Total servicios exteriores	(580.584,17)	(521.418,76)	11,4
Total personal	(815.607,73)	(704.901,31)	15,7
Tributos	-	(4,18)	n.s.
Otros gastos de explotación	(0,25)	(32,88)	(99,2)
Otros ingresos de explotación	7.635,58	19.051,00	(59,9)
Total gastos de explotación	**(1.388.556,57)**	**(1.207.306,13)**	**15,0**
Resultados de explotación (EBITDA)	**558.804,90**	**454.828,83**	**22,9**
Pérdida por deterioro de créditos comerciales	(723,17)	-	n.s.
Amortizaciones	(162.295,55)	(145.567,40)	11,5
Beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT-BAII)	395.786,18	309.261,43	28,0
Resultado financiero	**(38.038,91)**	**(31.853,93)**	**19,4**
Resultado ordinario	**357.747,27**	**277.407,50**	**29,0**
Gastos extraordinarios	(1.073,95)	(666,00)	61,3
Ingresos extraordinarios	2.704,84	5.182,12	(47,8)
Resultado antes de impuestos (EBT-BAI)	**359.378,16**	**281.923,62**	**27,5**
Cash flow	521.673,71	427.491,02	22,0

IFLEX