

A background image showing a paper mill with large rolls of paper being processed by machinery. The paper has a colorful pattern of orange, blue, and green. The machinery is metallic and industrial.

**Impresiones que duran.
Crece con nosotros.**

Equity Story

Mayo, 2024




▀ 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 2023 (30 de abril de 2024).

Índice

- 1. IFLEX: perfil de compañía y modelo de negocio**
- 2. Resultados en 2023**
- 3. Estrategia de desarrollo a futuro y guidance 2024**
- 4. Política de dividendos**
- 5. Propuesta de inversión**



1.
IFLEX, perfil de
compañía y
modelo de
negocio

IFLEX: perfil de compañía y modelo de negocio

- Empresa industrial fabricante de embalaje flexible con más de 36 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

Principales magnitudes financieras 2023



Ventas

14 M€

VAR. 2022: 2,1%



EBITDA Ajustado

1,9 M€

VAR. 2022: 6,3%



Deuda Financiera Neta

3,6 M€

VAR. 2022: (25,3)%



DFN/EBITDA Ajustado

1,9x

VAR. 2022: (0,8) p.p.

Cifra de negocio por Sectores



Sector Alimentación
61,6%

Otros sectores
19,1%



Sector Farmacia/Cosmética
19,3%

Ventas por Mercados geográficos



La historia

1986

Creación de **Tecnograf**, empresa dedicada a la fabricación de cilindros de huecograbado.



1998

Creación de **Impresión de Farmacia** y **Reimpres**, empresas dedicadas al aluminio farmacéutico y a la reimpresión de film.



2006

Impresión de Farmacia se convierte en **Impresiones de Flexibles**, empresa dedicada a la fabricación de embalaje flexible, sleeves, etiquetas y aluminio farmacéutico.

2016-2018

Renovación del parque de maquinaria. Obtención de certificado de calidad **BRC Packaging**.

Packaging Materials

CERTIFICATED

2009

Unión de empresas y marcas en una sola. Nace **IFLEX**.

2020-2022

Rebranding, expansión comercial, I+D+i y aumento de superficie.

Flexible Packaging

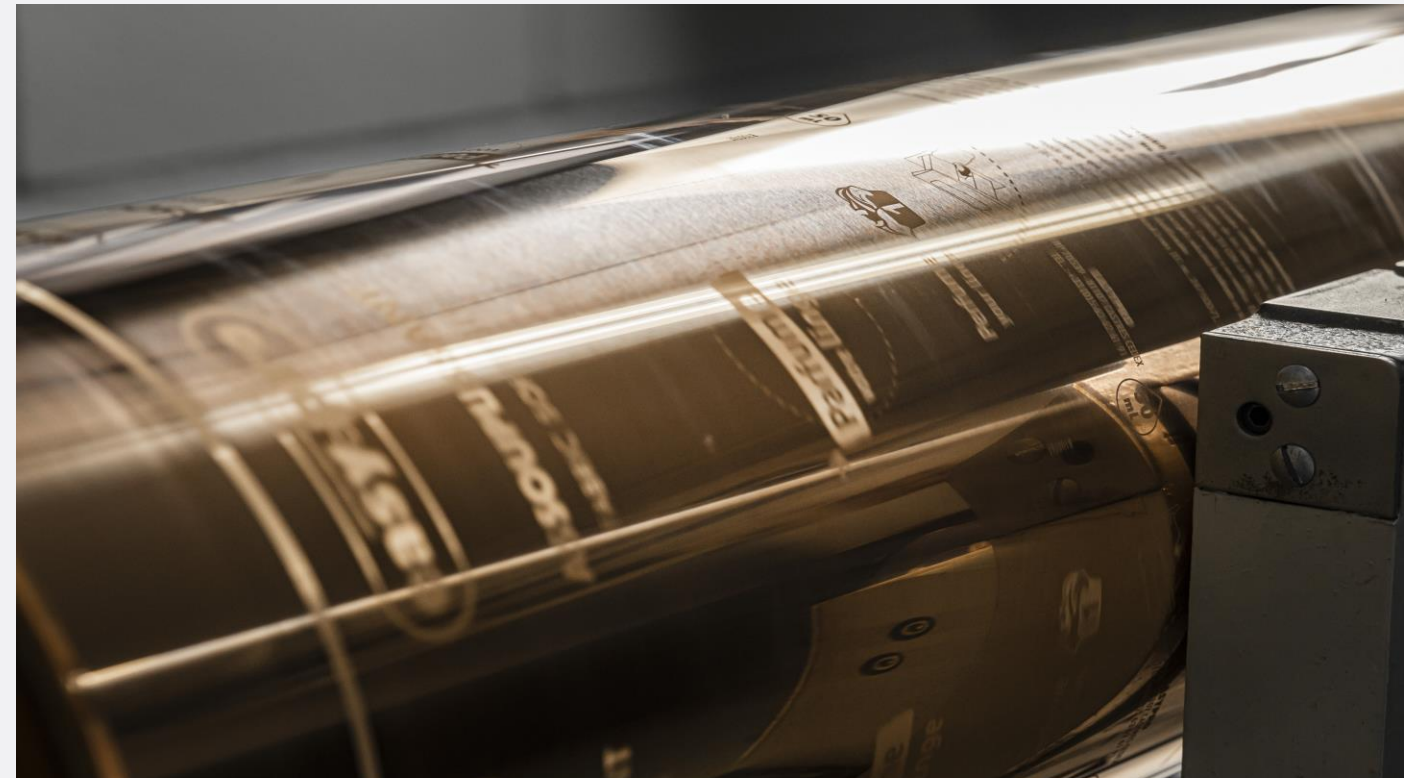
2023

Incorporación en noviembre a BME Growth.

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

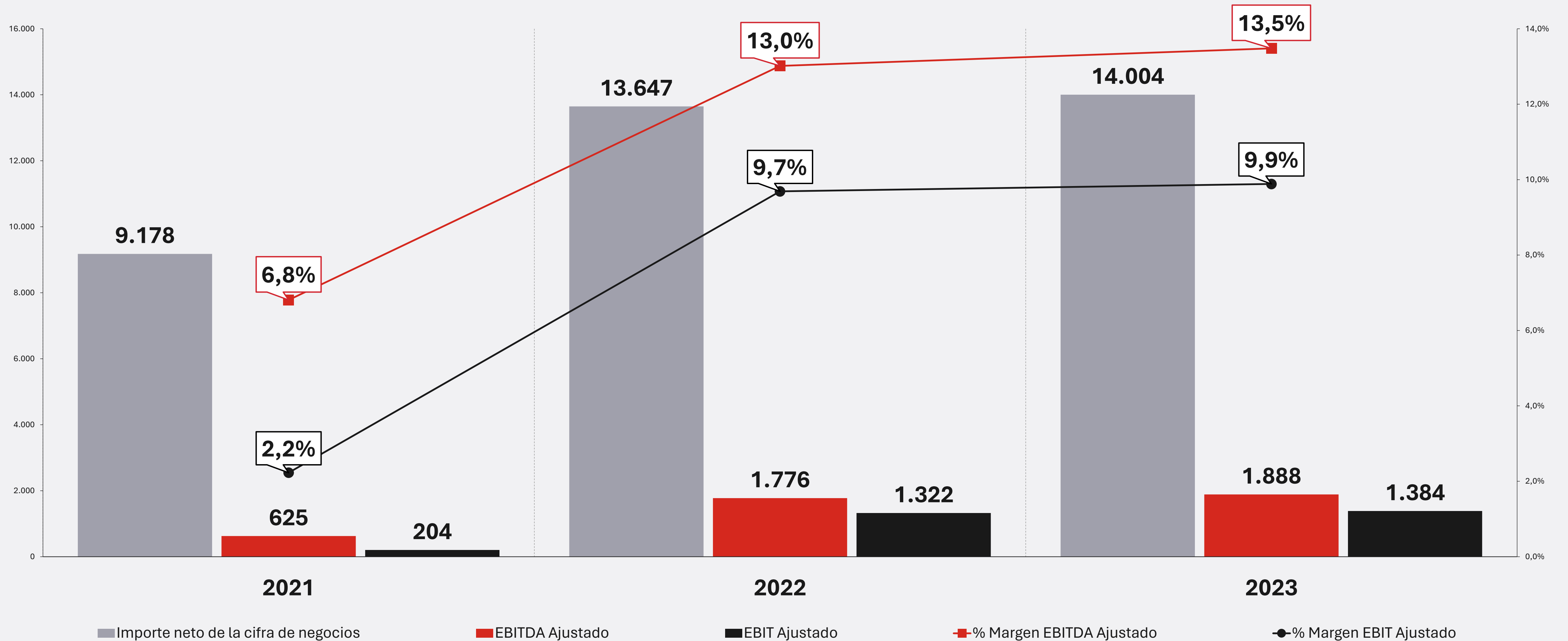
2. Resultados en 2023



Consolidación del crecimiento rentable

Evolución Ingresos vs EBITDA Ajustado vs EBIT Ajustado y margen EBITDA Ajustado y de EBIT Ajustado 2021-2023

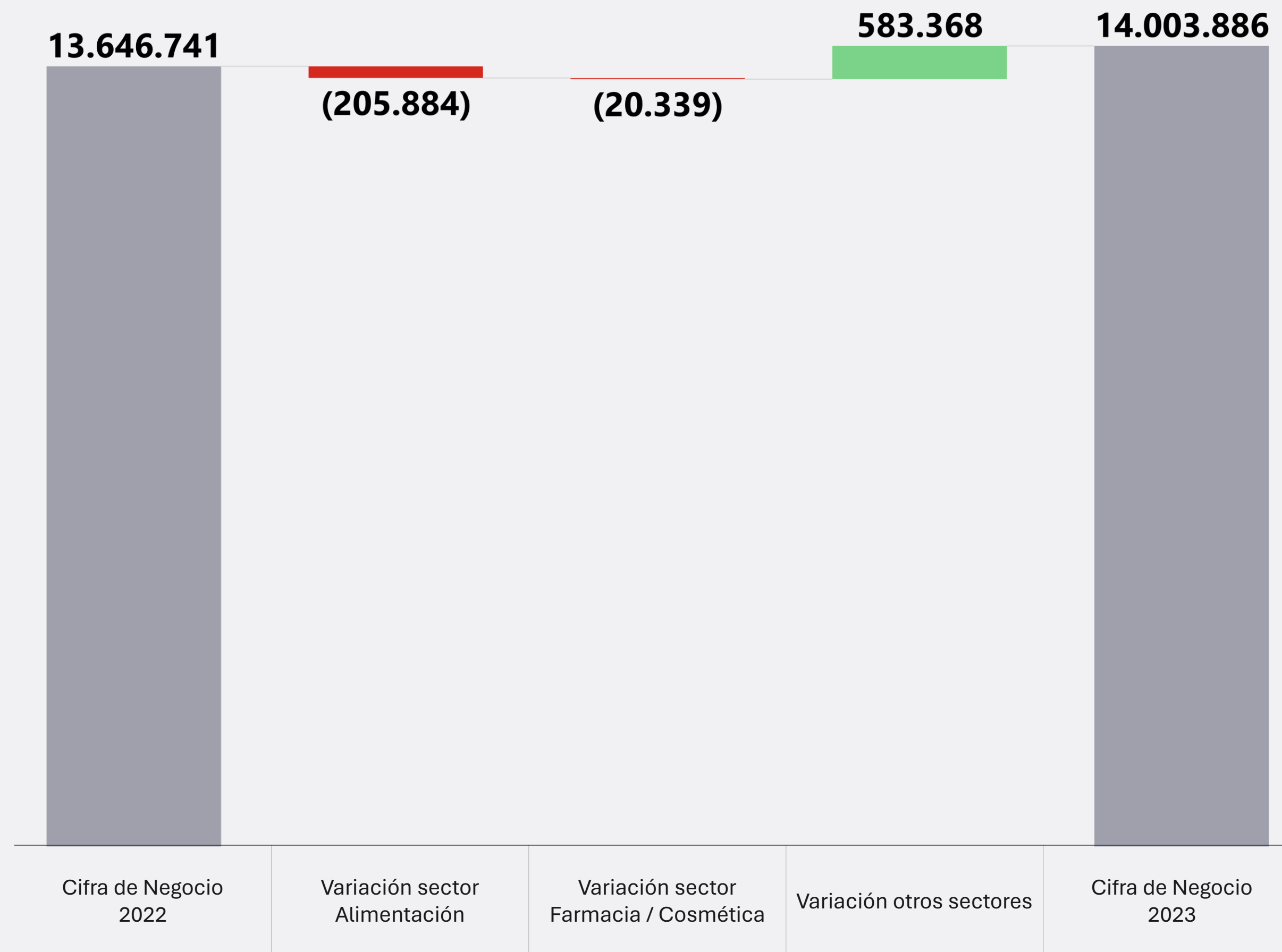
Cifras expresadas en miles de euros



Aumento de ingresos y diversificación creciente de clientes

Evolución de Ingresos Ene-Dic 2023

Cifras expresadas en euros



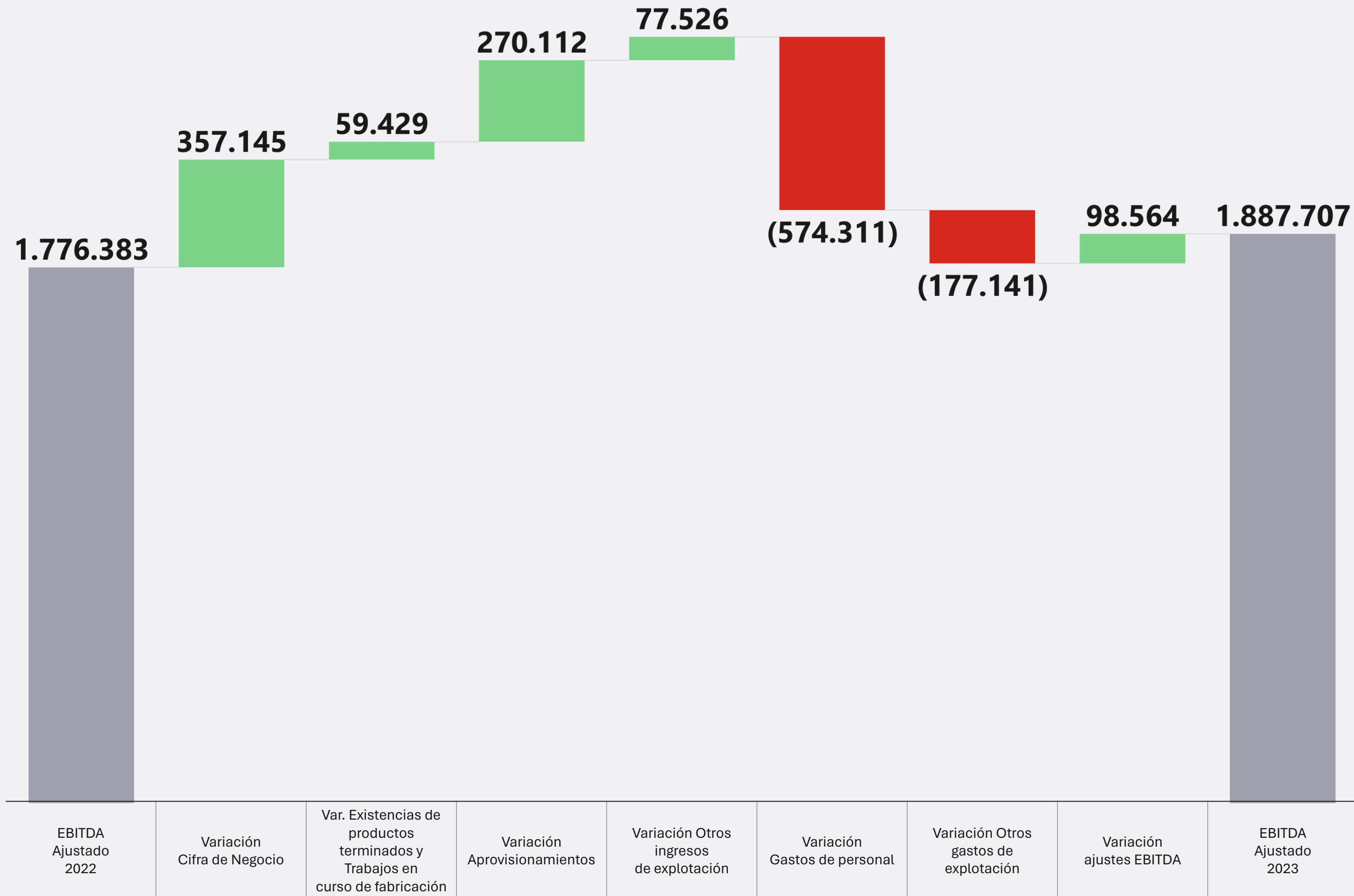
% Distribución de clientes por sectores y por tipología

| |  Top 5 |  Top 6-10 |  Resto |
|-------------|---|--|---|
| 2022 | 26,1% | 16,3% | 57,6% |
| 2023 | 23,9% | 13,6% | 62,5% |
| Var. | (2,2) p.p. | (2,7) p.p. | 4,9 p.p. |

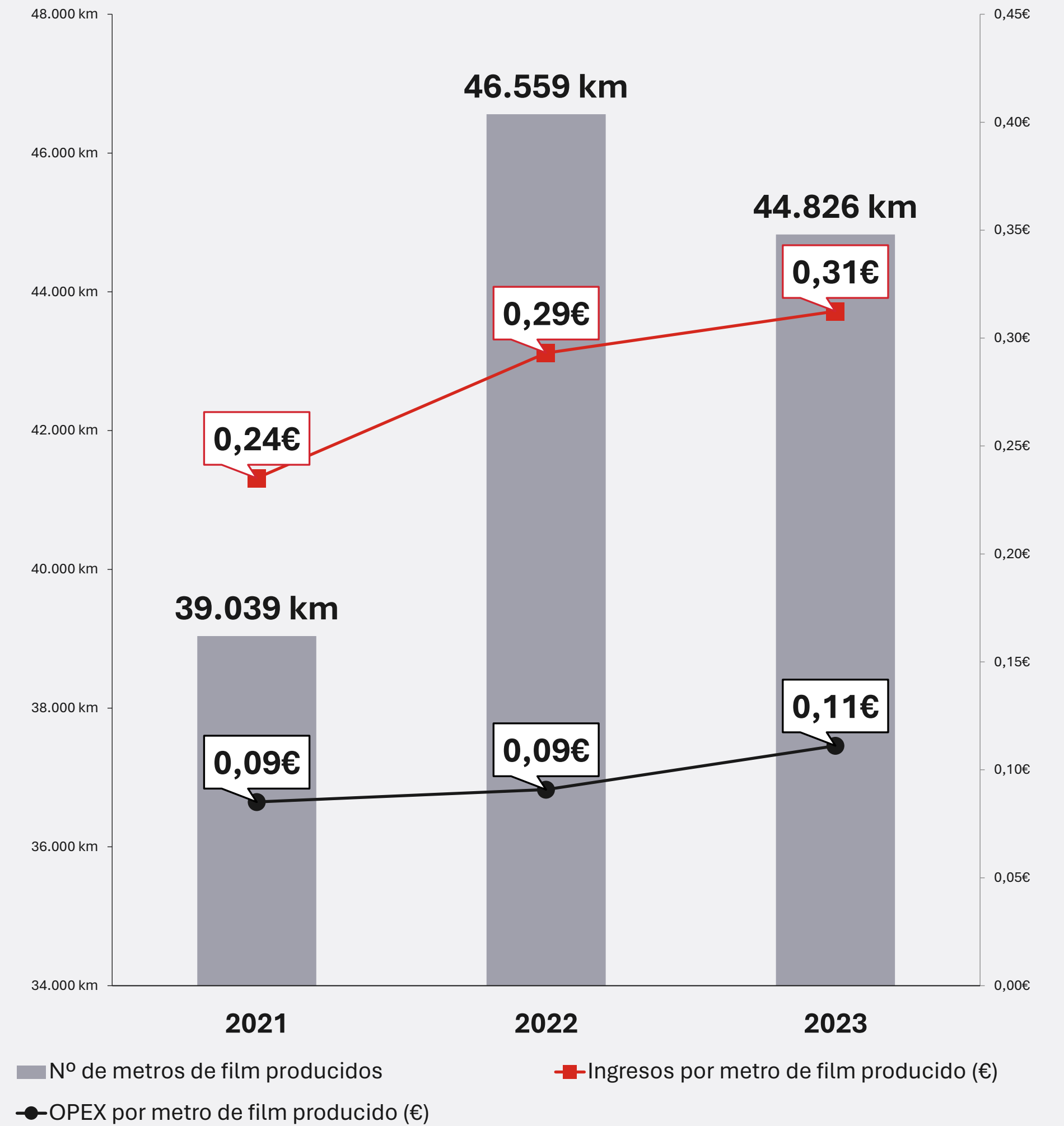
Crecimiento rentable unido a mayor efectividad de ventas

EBITDA Ajustado, Ene-Dic 2023

Cifras expresadas en euros

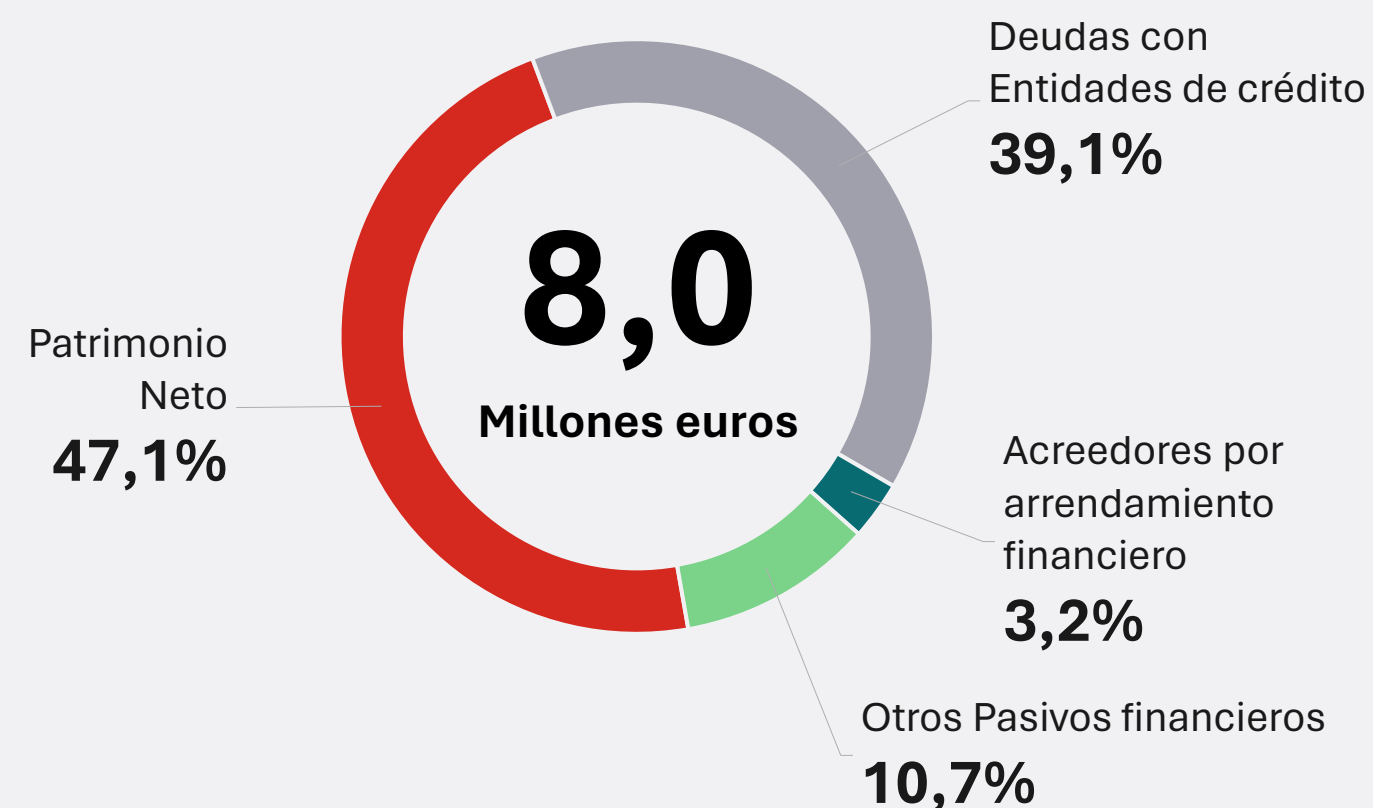


Evolución de Ingresos y OPEX por metro de film producido



Fortalecimiento de la estructura de capital

Estructura del capital a 31/12/2023

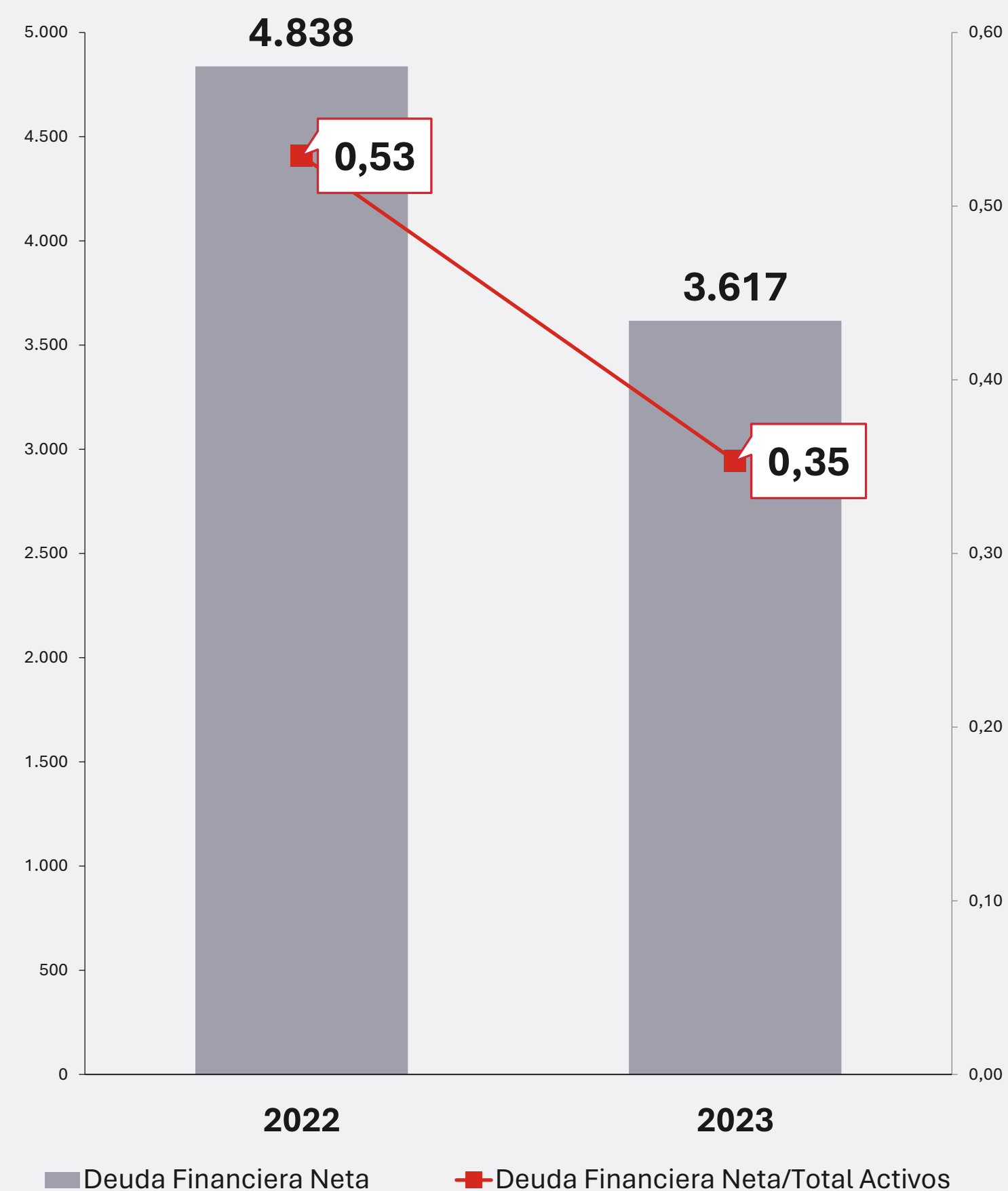


Deuda Financiera bruta: largo plazo vs corto plazo a 31/12/2023



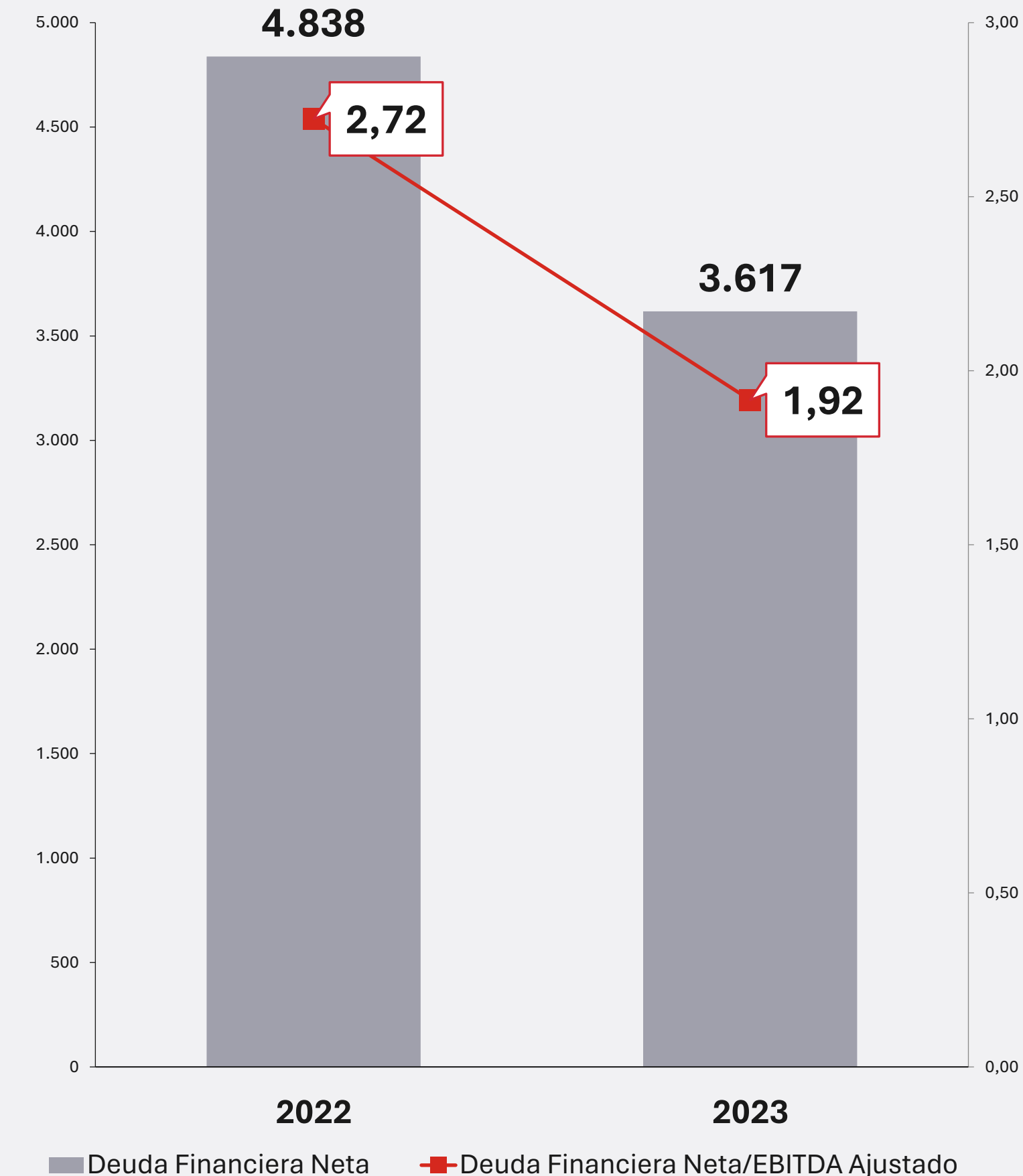
Deuda Financiera Neta vs Deuda Financiera Neta/Total Activos

Cifras expresadas en miles de euros



Deuda Financiera Neta vs Deuda Financiera Neta/EBITDA Ajustado

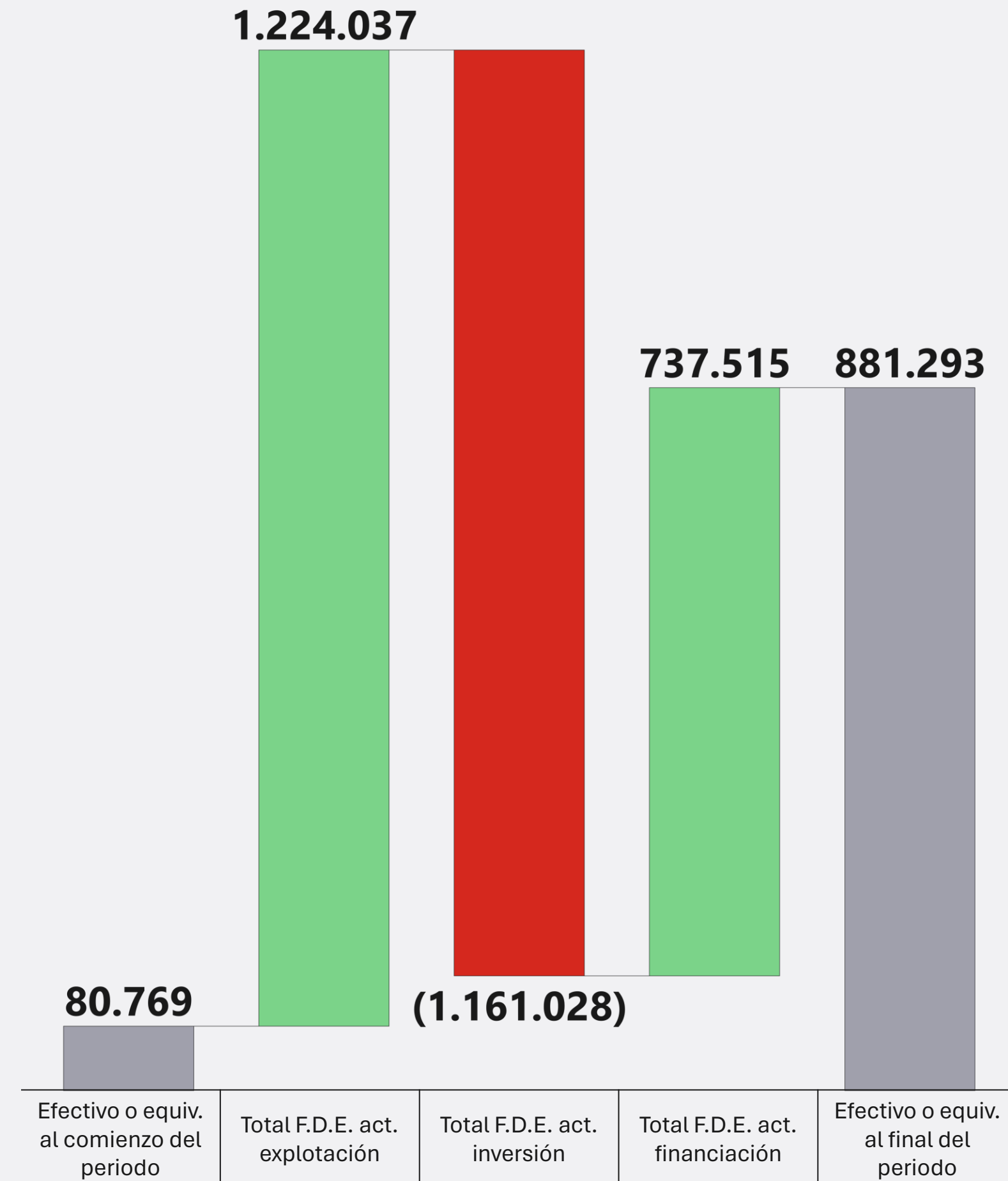
Cifras expresadas en miles de euros



Liquidez y esfuerzo inversor

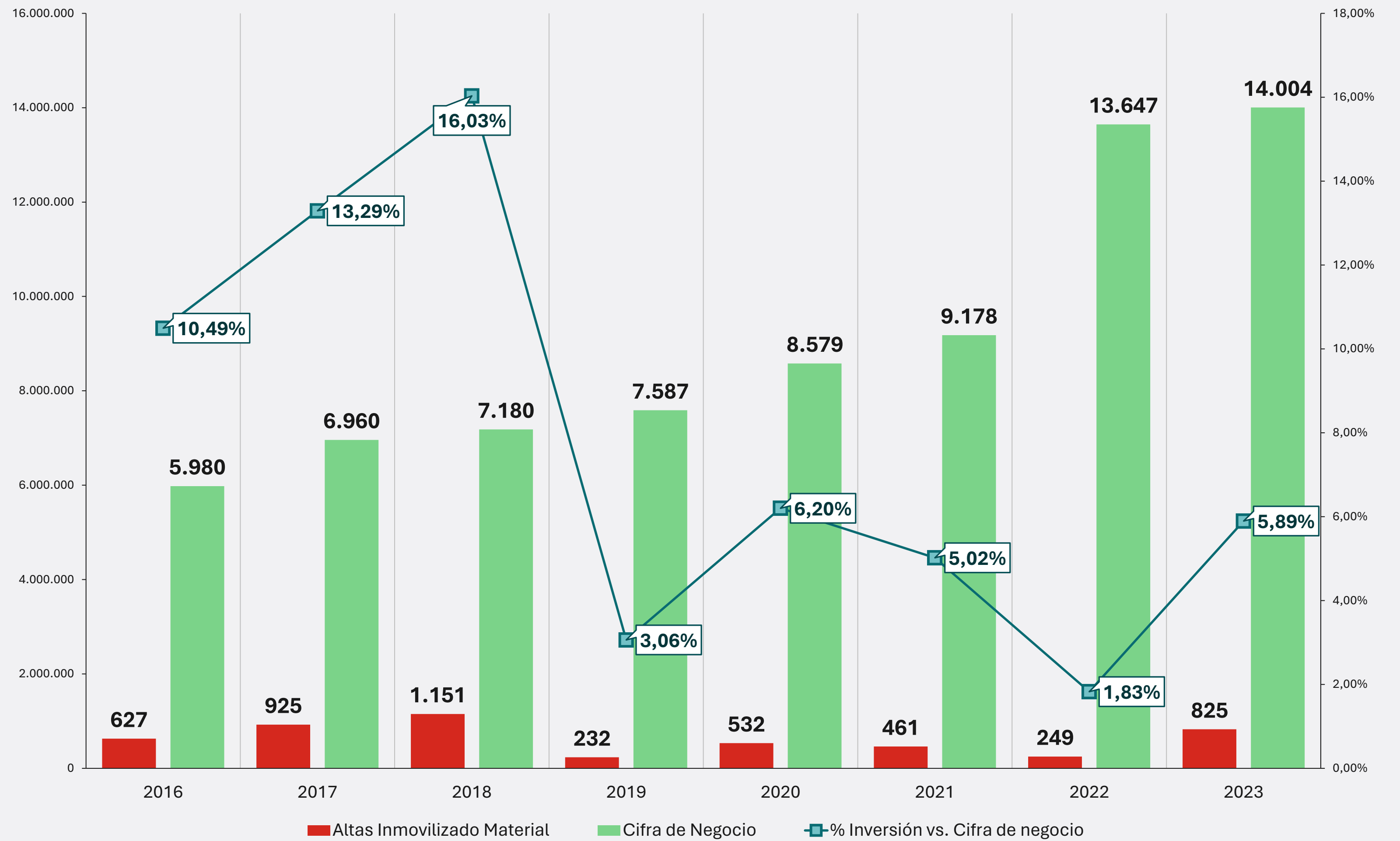
Generación y empleo de liquidez 2023


Cifras expresadas en euros



Evolución inmovilizado material vs. Cifra de negocio

Cifras expresadas en miles de euros

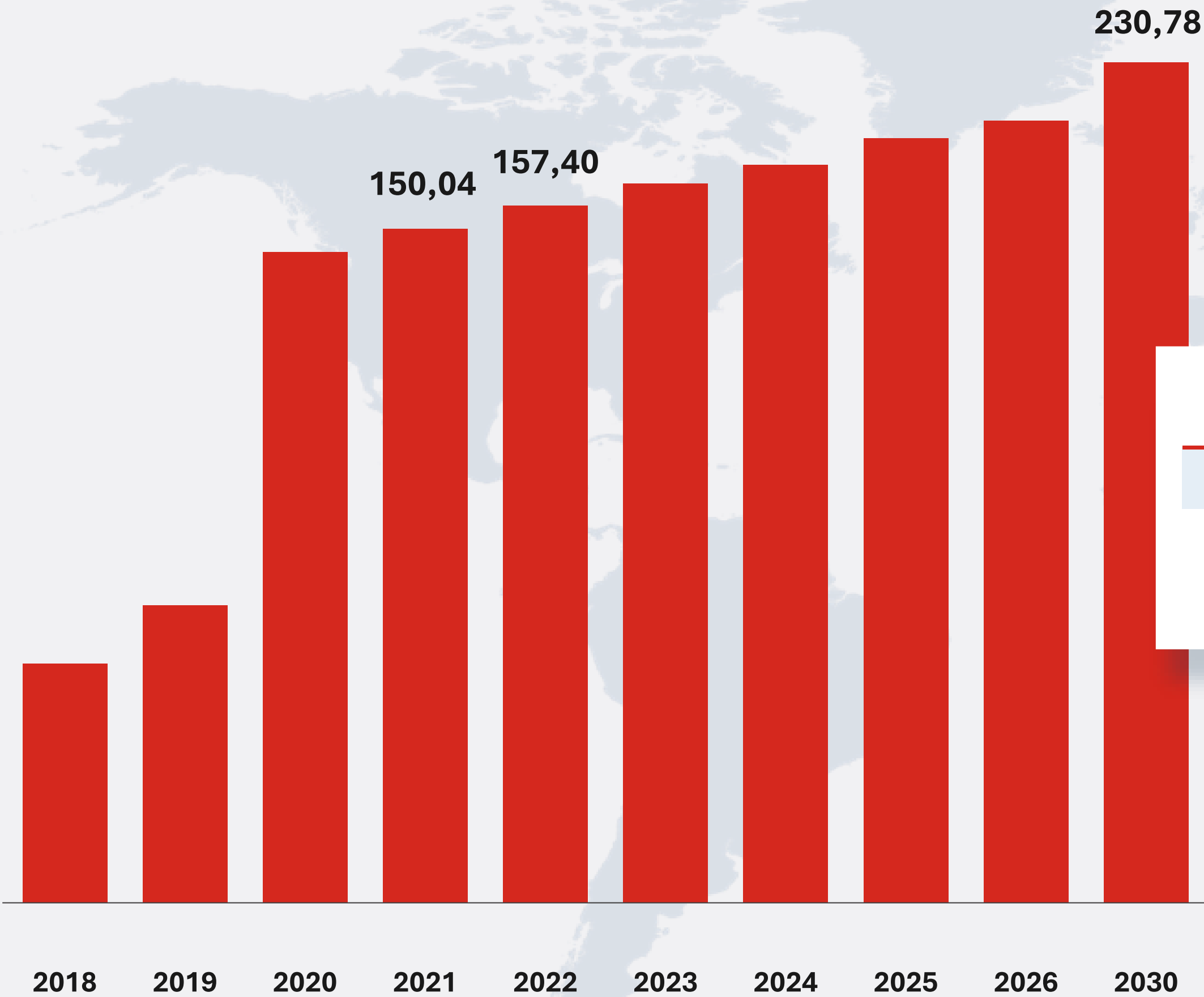




3.
Estrategia de
desarrollo a
futuro y guidance
2024

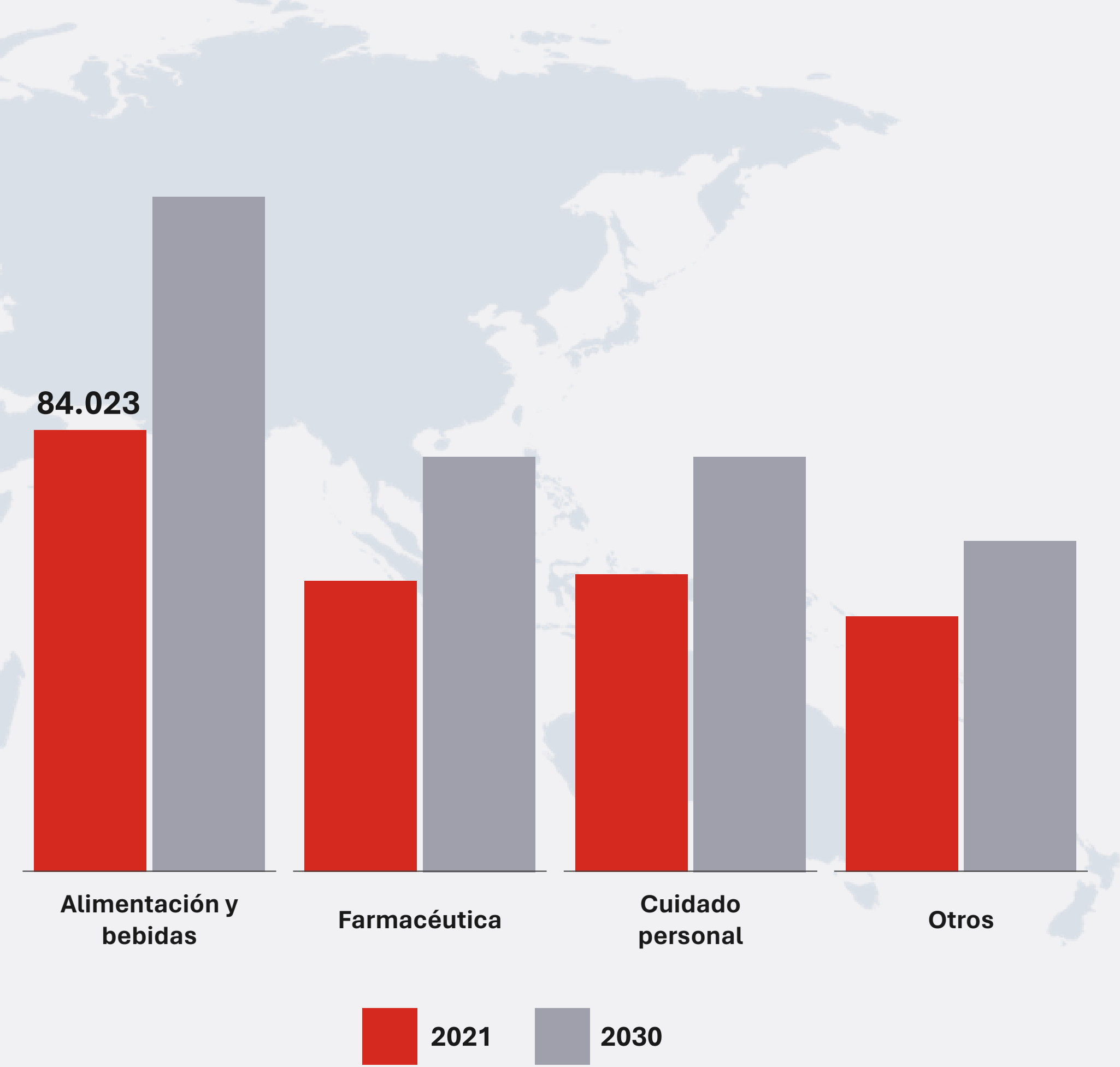
Evolución y perspectivas de la industria de packaging en el mundo

Mercado de flexible packaging en miles de millones (USD)



CAGR
(2022-2030)
4,9%

Tamaño de mercado en miles de millones (USD)



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

El subsector del packaging de plástico en España



Elevada competencia

2023

9.592 M€

2022

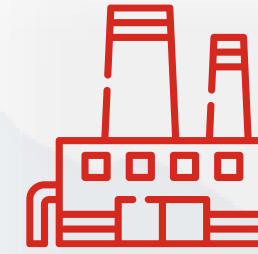
7.745 M€

+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 | 22% |
| N.D. | 32 | 3,56% |
| TOTAL EMPRESAS | 900 | 100% |

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.



Un proceso productivo con oportunidades de mejora en productividad y eficiencia



1. Estudio del diseño y preimpresión



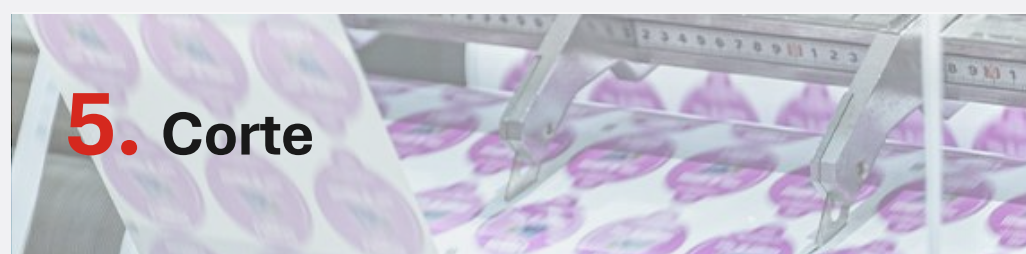
2. Grabado interno de cilindros y probadora de cilindros



3. Impresión



4. Laminado



5. Corte



6. Control de Calidad y Expedición

Fortalezas

- Dilatada experiencia en la gestión del negocio.
- Costes competitivos y servicio ágil en plazos de entrega.
- Calidad de impresión “premium”.
- A la vanguardia en Innovación y nuevos materiales.
- Proyectos llave en mano presentes en toda la cadena de producción.

Áreas de mejora

- Mejora de procesos, costes operativos y productividad (Industria 4.0).
- Optimización del consumo energético y reducción de la huella de carbono.
- Optimización de los flujos de Supply Chain: gestión de proveedores, stock y expediciones.
- Nueva infraestructura y digitalización para una mayor eficiencia productiva.



Ventas

2023

14 M€

2024E

+3,5% / +8,5%



EBITDA

2023

1,7 M€

2024E

+6% / +17%



Deuda Financiera Neta


2023

3,6 M€

2024E

< 3,2 M€

Según acta aprobada por el Consejo con fecha 23/05/2024.



4.
**Política de
dividendos**

Política de dividendos

Política de dividendos:

- Vinculada a política de inversiones.
- Límite de pay out de máximo 20% si CapEx es relevante.
- Pay out podrá llegar hasta 60% si CapEx no es relevante.

Dividendos 2023 con cargo a 2022:

- Importe: 449.657,68 euros.
- DPA: 0,074 euros (rentabilidad por dividendo: 5%*).
- Pay out: 50%.


* A precios actuales, 17/05/2024.

Dividendos 2024E con cargo a 2023*:

- Importe: 434.704 euros
- DPAE: 0,072 euros (rentabilidad por dividendo del 4,8%**).
- Mantenimiento de un Pay out estimado del 50%.

* Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

** A precios actuales, 17/05/2024.

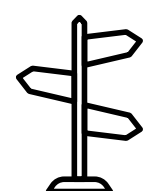


5. Propuesta de inversión

Propuesta de inversión



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



- **Perspectivas de crecimiento rentable para 2024 y de nueva reducción de deuda financiera.**



- **Sólida estructura de capital con capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento, orgánico e inorgánico, del sector.**



- **Necesidades de CapEx cubiertas en ejercicios anteriores.**



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

Contacto ▼

inversores@iflex.es

IFLEX