

Table of content

Other relevant information – Medcap Forum presentation	1
Español: otra información relevante – presentación para el foro Medcap	1

Bilbao, May 26, 2025

Indexa Capital Group, S.A. (hereinafter 'Indexa Capital Group' or the 'Company'), in accordance with the provisions of article 17 of the European Union Regulation No 596/2014 on market abuse, and of article 227 of Law 6/2023 of 17 March on Securities Markets and Investment Services, and concordant provisions, as well as Circular 3/2020 of the BME Growth segment of BME MTF Equity, hereby informs the market of the following:

Other relevant information – Medcap Forum presentation

[Indexa Capital Group](#) informs that the following presentation (see next pages, in Spanish) will be used to present the company to investors in the 2025 [Medcap Forum](#), an investors event for medium and small-cap listed companies, organized by BME Growth in Madrid.

In compliance with the provisions of BME MTF Equity Circular 3/2020, it is hereby expressly stated that the information provided has been prepared under the sole responsibility of the Company and its directors.

Regards,

François Derbaix
President of the Board of Directors
Indexa Capital Group S.A.

Español: otra información relevante – presentación foro Medcap

[Indexa Capital Group](#) informa que la siguiente presentación (ver páginas siguientes) será utilizada para presentar la compañía a inversores en el [Foro Medcap](#) 2025, evento de inversores para empresas cotizadas de mediana y pequeña capitalización, organizado por BME Growth en Madrid.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del 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.

Atentamente,

François Derbaix
Presidente del Consejo de Administración
Indexa Capital Group S.A.

Indexa Capital Group

Contigo a largo plazo



Índice

1. Introducción
2. Mercado
3. Tecnología
4. Clientes
5. Diferenciación de mercado
6. Equipo
7. KPIs
8. Visión para el futuro



Indexa Capital Group
factura 8 M€/año*, crecimiento del **46 %**
margen de beneficio neto del 24 %

Crecimiento muy predecible

En un escenario conservador, esperamos pasar a
facturar 30 M€ en 2030 con un margen de beneficio neto superior al 40 %

Valor de empresa: 125 M€ (8,6 € / acción, 20/05/2025)



Indexa Capital Group es un grupo de compañías *fintech* donde Indexa Capital es el gestor automatizado líder en España

Indexa Capital AV

(más del 95% del valor del grupo)

+110.000 clientes en Europa y 3.300 M€ AUM.

Carteras de fondos de inversión.

Carteras de planes de pensiones.

Seguros de vida.

Comisiones un 85 % más bajas.

Crecimiento de 100 M€ AUM al mes.

Modelo que no requiere inversión en activos fijos.

Generación de flujo de caja predecible (24 % margen de beneficio neto / ingresos con objetivo de 35 %).

Bewater AM SGEIC

Fondos de inversión de capital cerrado en España.

Para inversores profesionales.

Invierte en compañías de tecnología rentables a través de secundarios.

Fondos monoinversión o diversificados.

Indexa Caravel

Corredor de seguros francés.

Seguros de vida-ahorro.

PER (plan ahorro-jubilación).

Inversiones minoritarias

Participaciones: [Banktrack](#), [Balio](#), [Coinscrap](#), [Momento Seguros](#), [Owners](#) y [Tpaga](#).



Cuenta de fondos

RENTABILIDAD NETA DE LA CUENTA

[Compartir](#)

Rentabilidad ponderada por tiempo ? **+35,4 %** acumulada (+6,8 % anual)

Rentabilidad ponderada por dinero ? **+31,1 %** acumulada (+6,1 % anual)

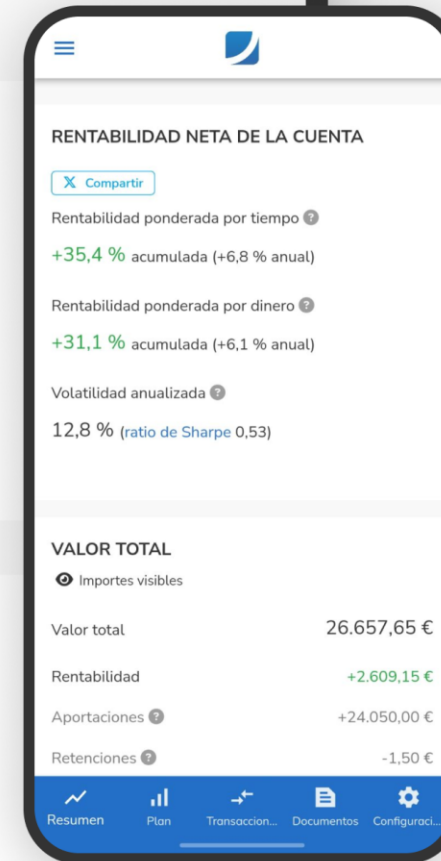
Volatilidad anualizada ? **12,8 %** (ratio de Sharpe 0,53)

VALOR TOTAL

Valor total **26.657,65 €**

Rentabilidad **+2.609,15 €**

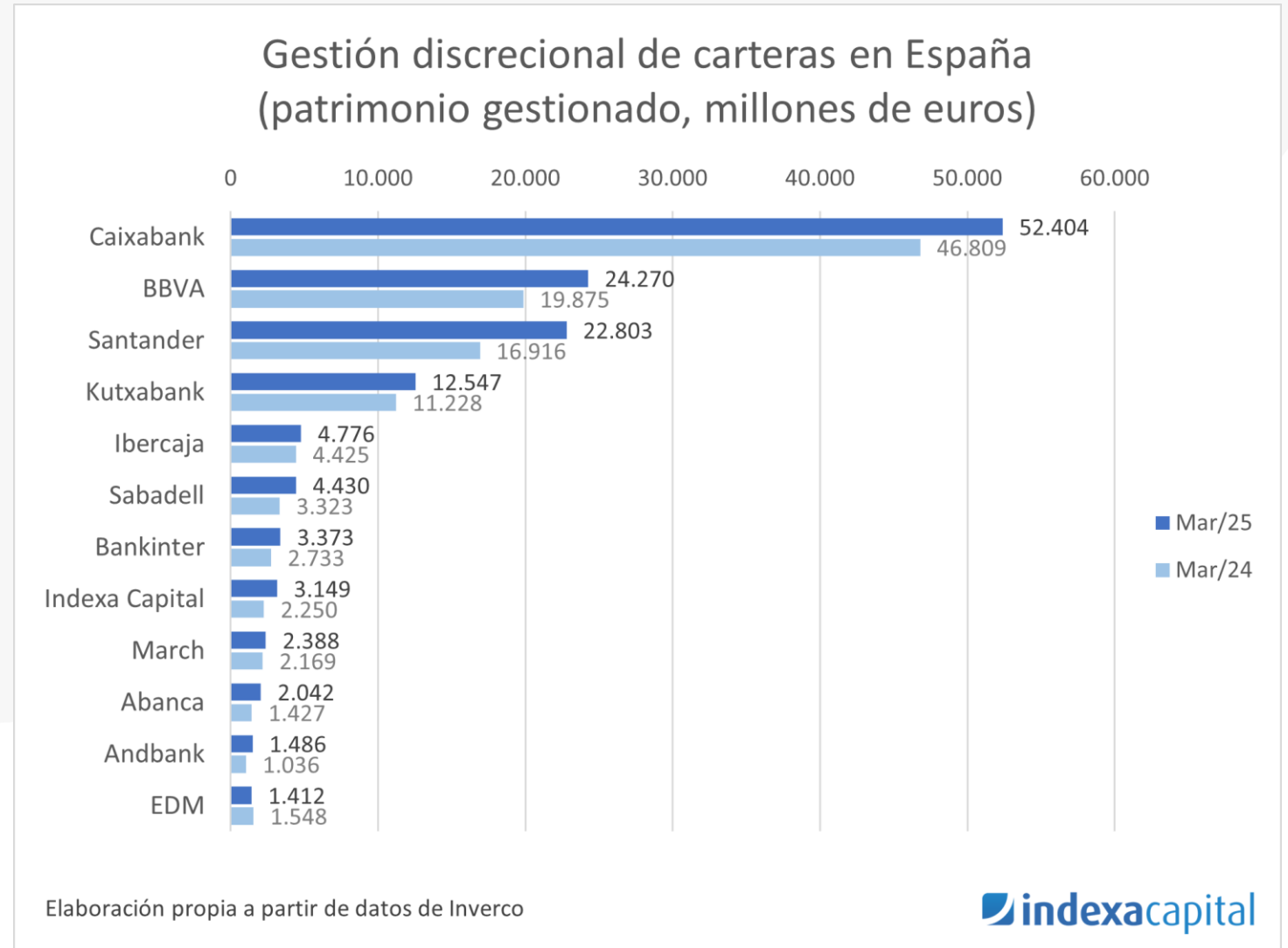
Aportaciones ? **+24.050,00 €**





Indexa Capital es el 8º gestor discrecional de carteras en España (incluyendo a los bancos)

Fuente: 31/03/2025, Inverco.





La tecnología nos permite alcanzar escalabilidad y eficiencia

Priorizamos la **automatización** sobre lo manual.

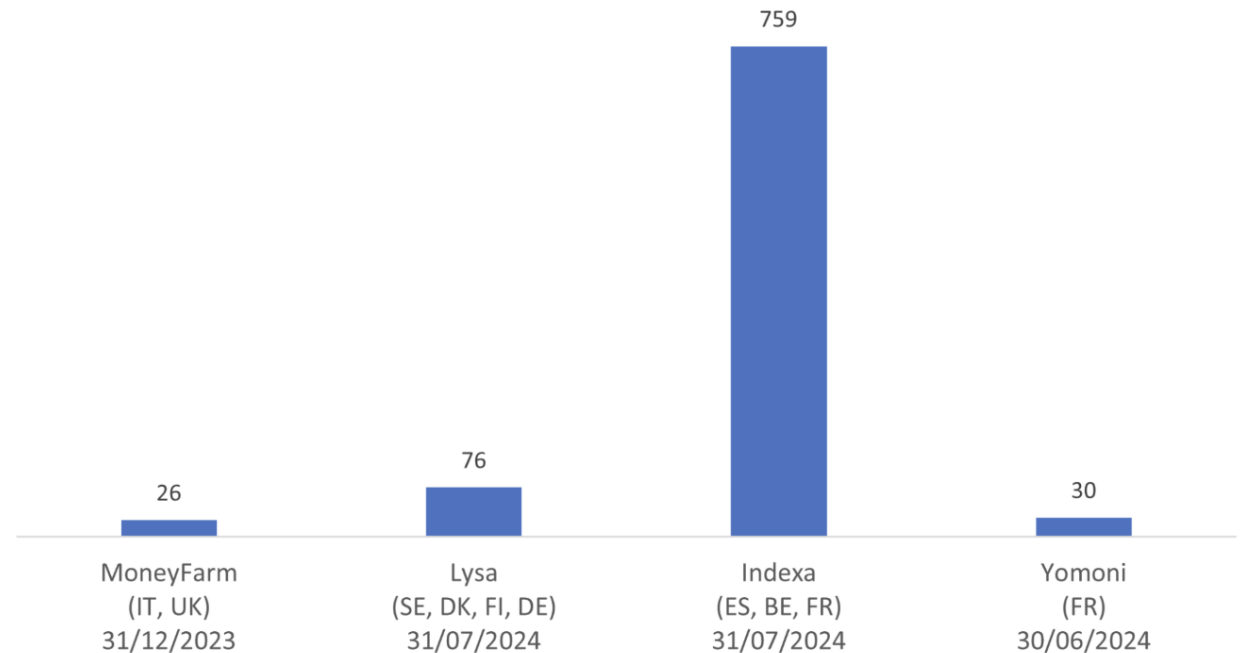
50 empleados (31/03/2025) para 110.000 clientes
(15/05/2025) en 3 países.

Los clientes son perfilados, informados e invertidos sin
intervención humana.

Track record probado: miles de órdenes diarias.

**Líder en Europa en eficiencia en capital AUMs vs. capital
levantado** (a 31/07/2024, ver imagen)

Volumen gestionado / financiación de los gestores
automatizados independientes líderes en Europa



Fuente: prensa, Crunchbase. Elaboración: Indexa Capital, 31/07/2024.



4. Clientes

+110.000 clientes: efecto WOW

 Google 
4,9/5 2 mil reseñas

Google:
<https://g.co/kgs/TSzhvyA>

4,8
Excelente

2 mil opiniones

5 estrellas 
4 estrellas 
3 estrellas 
2 estrellas 
1 estrella 

Trustpilot:
<https://es.trustpilot.com/review/indexacapital.com>

Gracias a nuestros 110.153 clientes



Pepe Aguilar
Administrador, Brand Manager



Daniel González Cerviño
CTO, STRONGHOLD



Cesar GARCIA FERNANDEZ
CEO, Desde el Aire



Luis Gonzalo Soto Aboal
Senior Software Engineer, WEEKENDESK



Pedro Javier Martos Velasco
Ingeniero Senior, The Workshop



Sebastian L
Software, Engineer



Lluís Yubero Mateu
Ingeniero de seguridad in, Globalprevention



Simón Fernandez De La Mata
Marina mercante | Respons, Multiscan



Santi Susbielles
Economista y Coach Organi, Santiago Susbielles



Víctor Falcón Ruiz
Programador Senior, AltoVita



Antonio FLORES CONCHA
OFICIAL DE PRIMERA, SEAT



Manuel Artero Anguita
Senior Software Eng., Telefonica Digital



Juan Martin
ceo, Juan Martin Tours SL



Domingo Aridane Betancor Quevedo
Técnico de mantenimiento, Enercon



Pablo Martín Illanes
Responsable Operaciones, Tupienso.com



Adrián Ruiz de Magdalena
Administrador, Federación de Piragüism



Cristina Caballero
Operador de Asistencia, Race Asistencia



Pablo Coviza Del Moral
Indeterminado, Indeterminada



Alfonso Mayoralas Gomez Limon
Enfermero, SESCOAM



Rafa Villaplana
Founder, Dispara Tu Dinero



Oscar-Colin Blanco Lamas
Desarrollo del negocio, Grupo MILCOM



Kevin Alfredo Cardona Pérez
UX/UI Designer, Extia Iberia SL



Jesús Echavarría Navarro
Electrónico, Ingeniero



Jesús Vieira
VSE, Grupo EULEN



Alex Gheorghe
Fullstack Software Develo, VASS Company



Sergio Sanchez Duran
Lead Developer, NTT DATA



Álvaro Carvajal Castro
Site Reliability Engineer, Phoenix Ent



Víctor Suárez Fernández
Site Reliability Engineer, Ninguna



Verónica Gallego Portela
Armada, Ministerio de Defensa



Raúl Antolín Álvaro
Business Application Engi, DXC FDS



Mario Armenta
Founder, Overtracking Analytics



Charo Vargas
Fundadora, Charuca World, S.L.

Fuente: 15/05/2025, de Trustpilot y Google
Testimonios de clientes: <https://indexacapital.com/es/esp/testimonies>

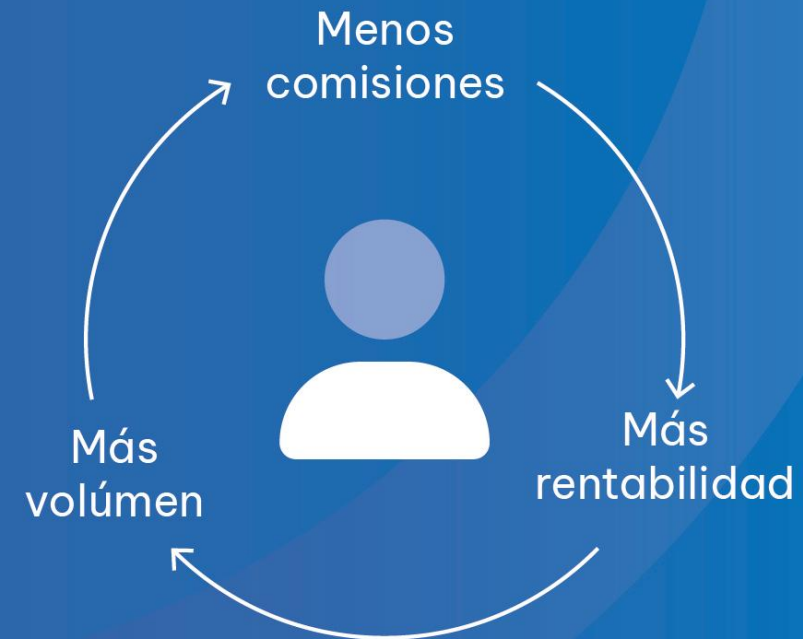


La confianza y satisfacción de nuestros clientes es nuestra ventaja competitiva

+50 % de los nuevos clientes vienen por invitación de otro cliente.

Fuente: Indexa Capital. <https://indexacapital.com/es/esp/stats>.

El cliente y el círculo del éxito





Equipo y consejo asesor experimentados en gestión de activos, banca, tecnología e internet



Unai Ansejo (co-CEO)
Inversor institucional



CONSULNOR
GRUPO BANCA MARCH



PhD. Economics

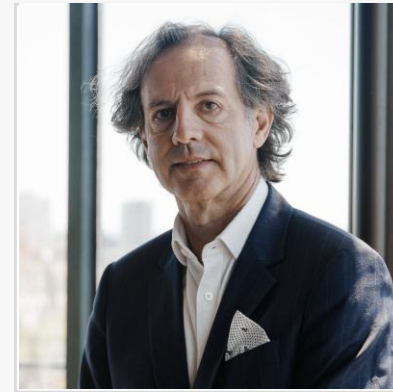


**François Derbaix
(co-CEO)**
Internet

Toprural

Rentalia

BCG



**Ramón Blanco
co-fundador)**
Banca y mercados



Manuel Conthe
(ex-Presidente
CNMV)



**Luis Martin
Cabiedes**
(Tech VC España)



**Pedro Luis
Uriarte**
(ex-CEO BBVA)



Consejeras independientes y accionariado muy estable



Consejo de Administración de Indexa Capital Group

De izquierda a derecha: Alberto Castañeda (secretario), Ramón Blanco (ejecutivo), Almudena Sainz de la Cuesta (independiente), François Derbaix (ejecutivo), Unai Ansejo (ejecutivo), Sol Fernández-Rañada (independiente), y José Cabiedes (Cabiedes & Partners IV SCR, dominical)

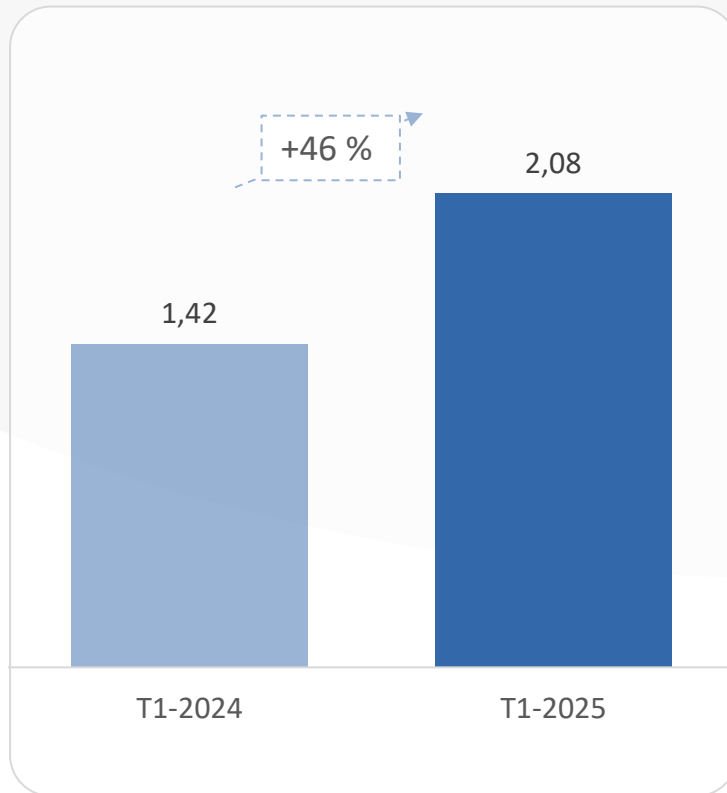
Shareholder	Direct shares	Direct percentage	Indirect percentage	Total percentage
Derbaix Ventures 1 S.L.	2.968.700	20,4 %	0,0 %	20,4 %
Cabiedes & Partners IV S.C.R.	2.771.500	19,1 %	0,0 %	19,1 %
François Derbaix	0	0,0 %	18,7 %	18,7 %
Unai Ansejo Barra	2.435.100	16,7 %	0,0 %	16,7 %
Brown Eyed Girl Capital S.L.	1.221.700	8,4 %	0,0 %	8,4 %
Penja Strategy S.L.U.	873.800	6,0 %	0,5 %	6,5 %
Pedro Luis Uriarte Santamarina	158.200	1,1 %	4,4 %	5,5 %
All Iron Europe Co-invest I, S.L.	774.000	5,3 %	0,0 %	5,3 %
Marta Esteve Quesada	523.200	3,6 %	1,7 %	5,3 %
Viriditas S.L.	728.600	5,0 %	0,0 %	5,0 %
Fides Capital S.L.	727.600	5,0 %	0,0 %	5,0 %
Free float (shareholders < 5 %)	1.365.900	9,4 %	0,0 %	9,4 %
Total	14.548.300	100,0 %		

A 31/12/2024

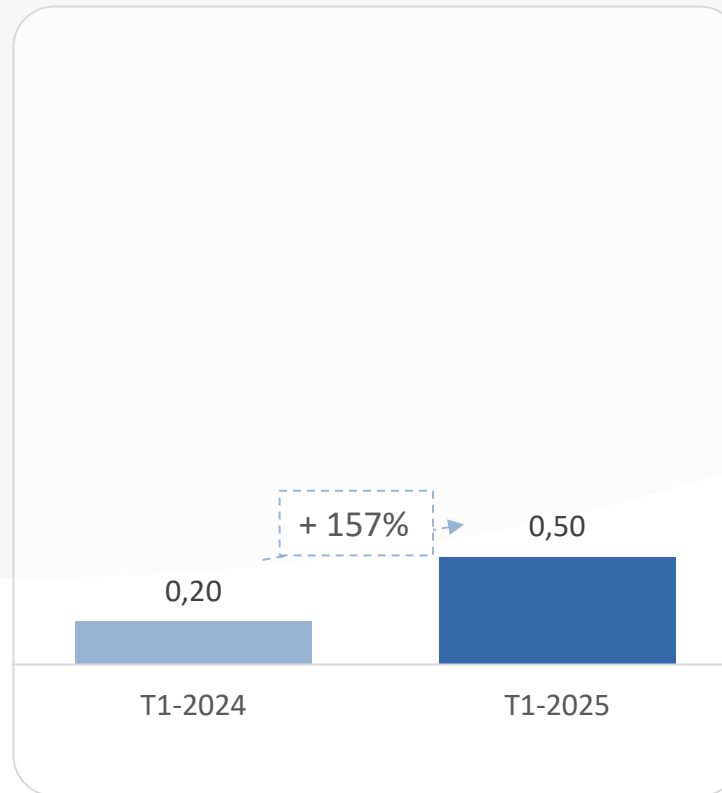


+46 % en comisiones y +157 % en beneficio neto (T1-2025)

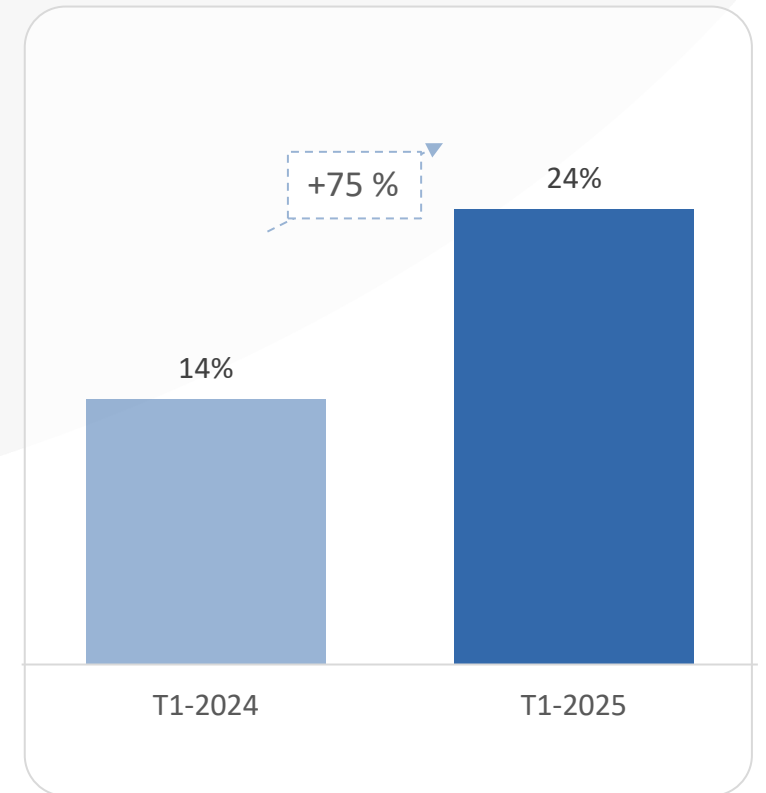
Comisiones percibidas (M€)



Beneficio neto (M€)



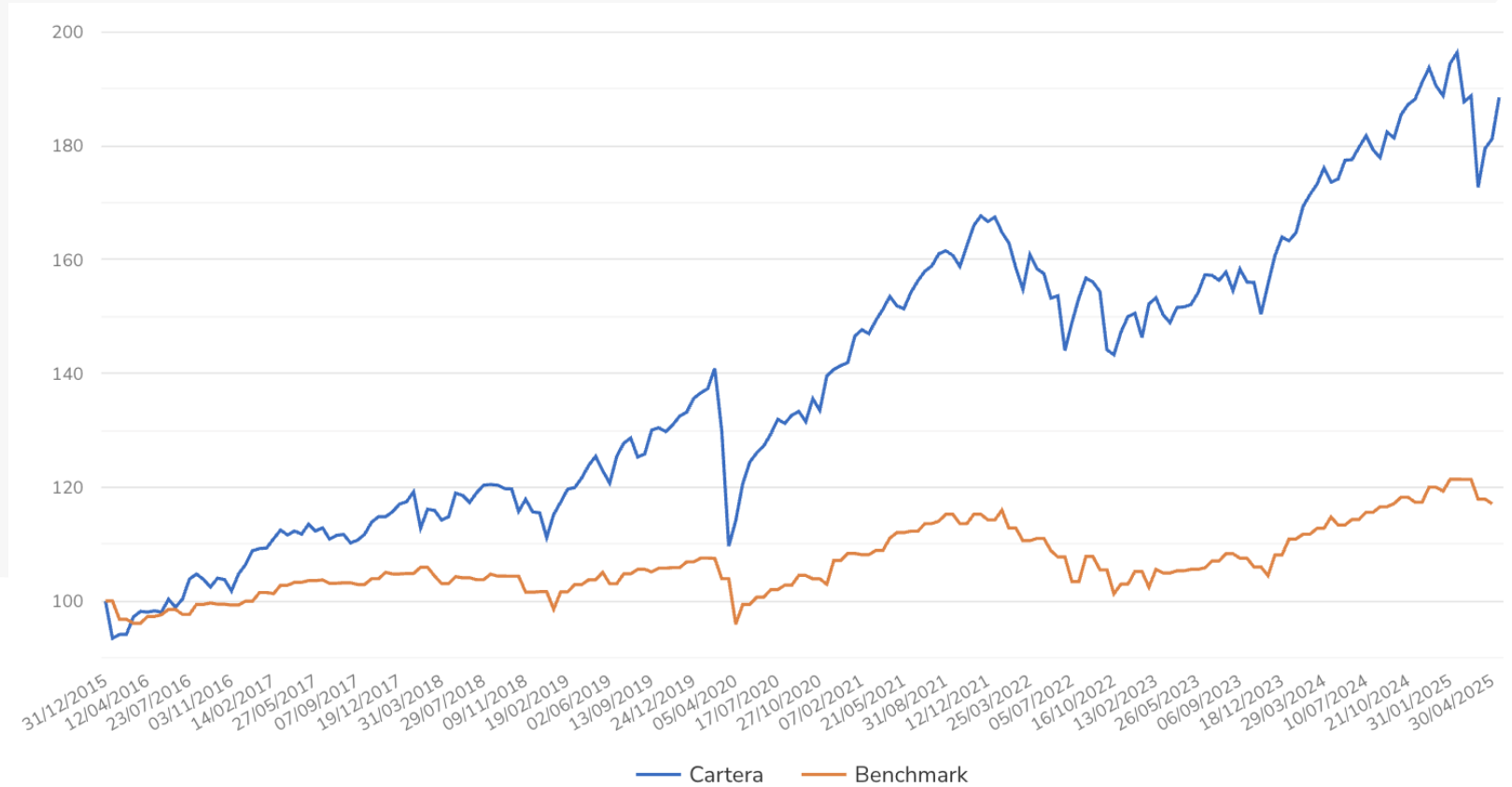
Beneficio neto / comisiones (%)





Rentabilidad de las carteras de 5,8 % por año superior a la media de la rentabilidad de los fondos activos comparables

La cartera media de Indexa (8/10) ha conseguido un retorno acumulado desde 2015 hasta 15/05/2025 de +88,5 % (+7,0 % por año), 71,4 puntos porcentuales superior a la media de fondos comparables en España.



Fuente: Indexa Capital. <https://indexacapital.com/es/esp/stats>

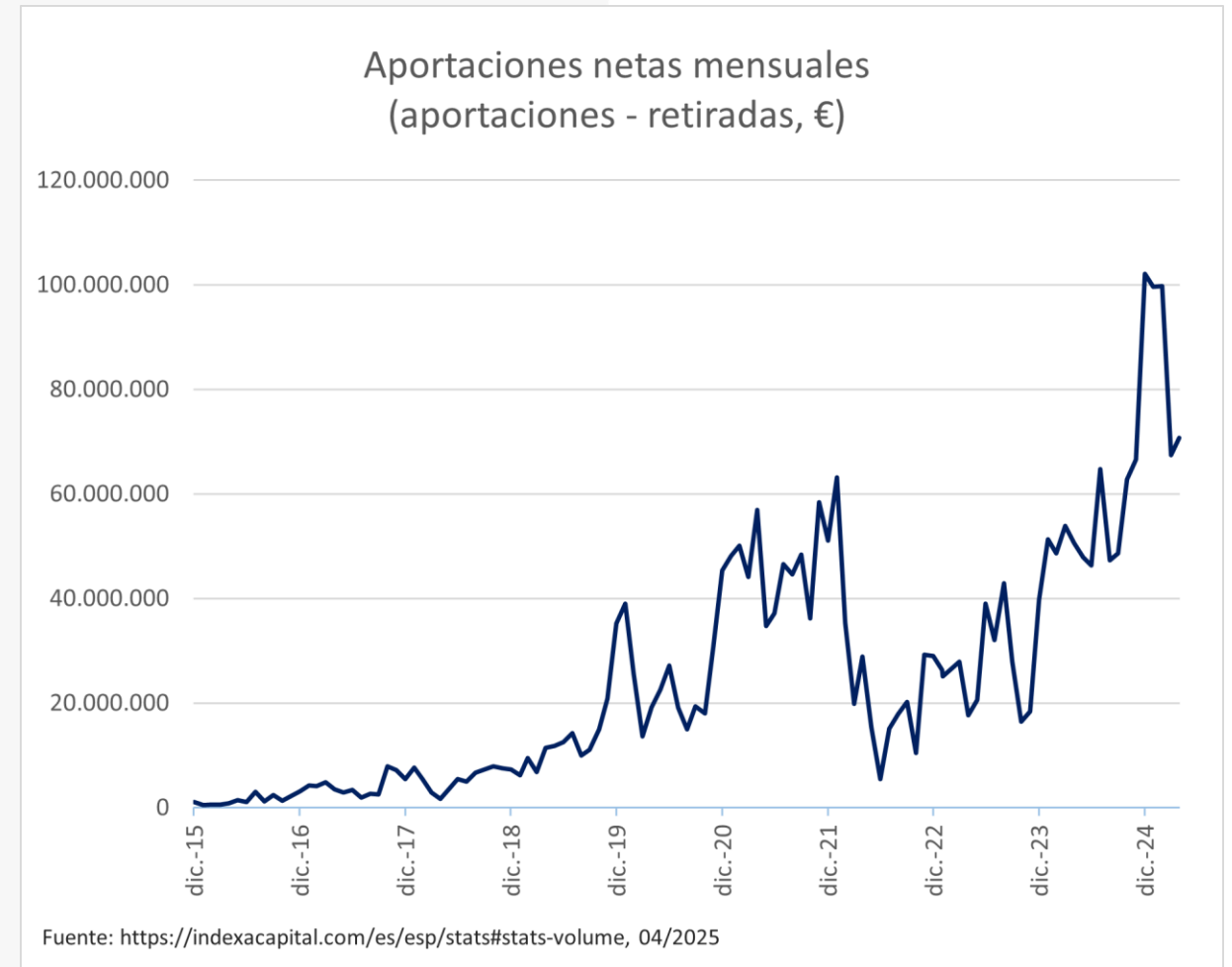


Los clientes aportan de manera recurrente en cualquier situación de mercado

La compañía ha tenido flujos de entrada netos positivos cada mes desde su creación.

Actualmente +70 M€ al mes.

Fuente: Indexa Capital. <https://indexacapital.com/es/esp/stats#stats-volume>

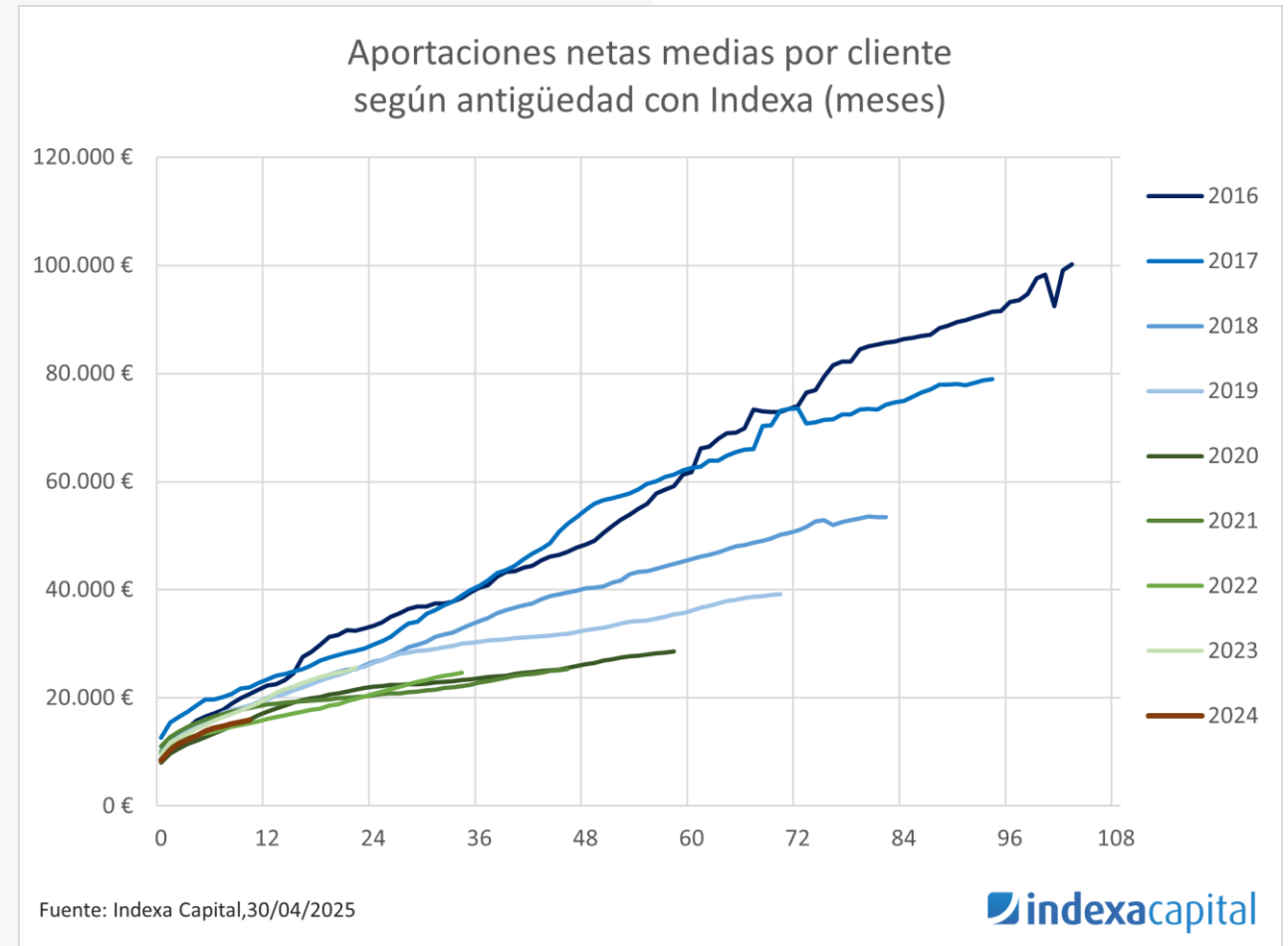




Después de 9 años el cliente medio ha invertido 100 mil €

En cuanto a las cohortes de nuevos clientes, estos empiezan con una inversión media de 9.350 € y aportan una media de 627 € al mes (nuevos clientes entre abril de 2016 y abril de 2025).

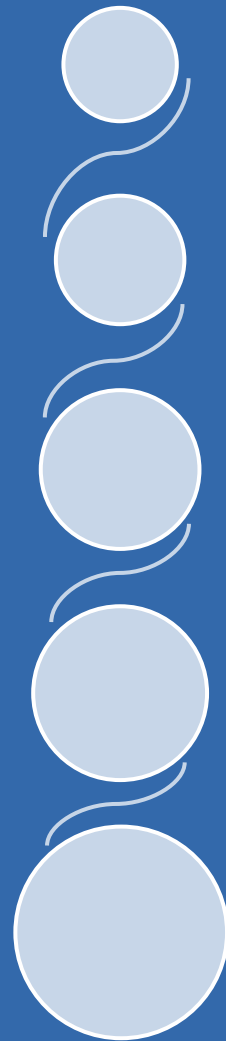
Los nuevos clientes de 2016 ya han invertido una media de 100.000 € con Indexa Capital (datos a cierre de abril de 2025, sin incluir la rentabilidad de las carteras).





Efecto bola de nieve

Los cinco motores de crecimiento de ingresos de Indexa



Ingresos sobre activos actuales

Las comisiones se basan en los activos gestionados (0,25 %)

Los clientes añaden más fondos

Los clientes de Indexa invierten regularmente (80 %).

Cientes satisfechos traen referidos

Buena tecnología y rentabilidad a largo plazo atraen nuevos clientes (50 % de las cuentas vienen de referidos).

Crecimiento del mercado con el tiempo

El valor de las carteras de fondos indexados aumenta (4 %)

Ampliación de la oferta de productos

Añadiendo nuevos productos financieros y de seguros.

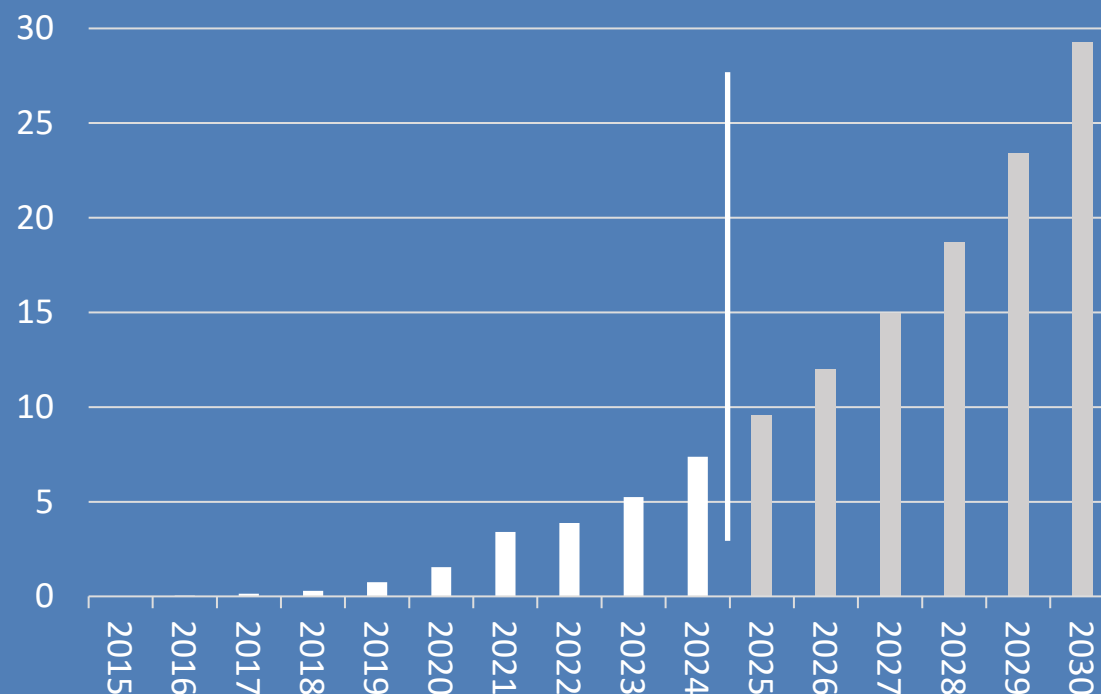


Ingresos recurrentes anuales esperados de 30 M€ en 2030 Suponiendo un crecimiento anual futuro conservador del 25 %

Crecimiento de ingresos muy predecible:

- +25 % de clientes actuales
- +10 % de nuevos clientes
- 15 % a +15 % de impacto de mercado
- = Tasa de crecimiento de entre 20 % y 50 %

Ingresos recurrentes anualizados
asumiendo 25 % de crecimiento (M€)





El crecimiento de los ingresos de Indexa Capital Group se acelera

1. Estamos creciendo y acelerando nuestro crecimiento
2. Estamos consolidando nuestra posición de liderazgo en España
3. Estamos analizando adquisiciones estratégicas en Europa para actuar como consolidadores del sector





¡Gracias!

Información para inversores: <https://group.indexacapital.com>

Relación con inversores: investors@indexacapital.com

Prensa: com@indexacapital.com

Suscribirse para recibir resultados y nuevos documentos

<https://group.indexacapital.com/es/documents#subscribe>

C/ Serrano 213, 1º, B1, 28016 Madrid, España