



Home Meal Replacement es una empresa que produce, distribuye y comercializa platos propios preparados de cocina mediterránea, que destacan por ser caseros, naturales, sin aditivos ni conservantes y tener una alta calidad. Todos los platos son elaborados en las cocinas centrales, cerca de Barcelona.

Última Actualización
26/05/2017

Home Meal | HMR | ES0105049003

Cap. Mercado: 38.738.131 € | Último (25/05/2017): 2,35 | Salida (04/12/2014): 1,73 | Máx: 2,46 | Mín: 2

Sector: Comercio

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabia
PER Medio	N.A.	N.A.	-101,92	-9,58	-21,92	N.A.	N.A.	Puntuación 38,7
Beneficio por Acción	-0,11	0,00	-0,02	-0,19	-0,10	N.A.	N.A.	Calificación ★
Cifra de Negocio por Acción	0,83	1,13	1,31	1,10	0,99	N.A.	N.A.	Posición 25ª
Ebitda por Acción	-0,09	0,08	0,06	-0,11	0,03	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-0,07	0,01	0,01	0,02	0,24	N.A.	N.A.	15/05/2017 0,22
Acciones en Circulación (miles)	8.364	8.705	9.232	12.929	14.700	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	1.525	4.888	5.890	Quirze Salomó	26,03%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	706	1.360	6.400	3.597	4.800	Mytaros, B.V	18,87%	
Cifra de Negocio (miles €)	6.935	9.846	12.120	14.192	14.494	Gesurius S.A., SGIIC	14,09%	
Margen Bruto	58,54%	45,97%	42,64%	44,72%	44,12%	Dirección:		
Ebitda (miles €)	-749	710	532	-1.483	441	Quirze Salomó - Presidente y Consejero Delegado		
Margen Explotación	-10,81%	7,21%	4,39%	-10,45%	3,04%	Ingresos por Mercados Geográficos		
Amortización y Depreciación (miles €)	-297	-300	-414	-1.102	-1.860			
EBIT (miles €)	-1.047	410	119	-2.585	-1.419			
Gastos Financieros (miles €)	-301	-386	-338	-281	-603			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	1,06	0,35	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	404	-6	56	418	474			
Resultado Neto (miles €)	-943	18	-162	-2.442	-1.529			
Valor Contable por Acción	0,14	0,14	0,70	0,57	0,67			
Activos (miles €)	6.938	7.232	13.388	21.221	29.611			
Capital Circulante (miles €)	-1.325	-908	1.896	-6.261	-5.833			
Inmovilizado Material (miles €)	4.036	3.128	3.924	12.733	12.110			
Rentabilidad del Capital	-47,79%	16,63%	2,96%	-42,06%	-22,26%			
Deuda Financiera (miles €)	4121	3.769	3.706	7.681	10.598			
Deudas por Recursos Propios	3,41	3,09	0,57	1,05	1,07			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-5,50	5,17	-0,90	-4,66	14,31			
Return on Assets (ROA)	-13,60%	0,25%	-1,57%	-14,11%	-6,02%			
Return on Equity (ROE)	-161,72%	1,48%	-4,21%	-35,35%	-17,76%			

Análisis de Home Meal Replacement

Home Meal Replacement aumentó significativamente su facturación entre los años 2012 y 2016, con una tasa media de crecimiento anual de un 20,23%. Pero esta fase de expansión de la empresa no estuvo compensada por la evolución de sus márgenes, ni de sus resultados.

El ejercicio 2016 cerró con 1,5 millones de euros de pérdidas. Aunque siguió en números rojos, mejoró respecto al 2015. Principalmente por el impacto del aumento de otros ingresos de explotación, compuesto por la venta de cánones y los ingresos de "retrofranquicias". La facturación procedente de las tiendas subió aproximadamente un 2%.

Desde el punto de vista de los márgenes del negocio, mientras que en 2011 registró un beneficio bruto de un 54,79% sobre ventas, en 2016 este se redujo hasta un 44,12%.

A pesar que la naturaleza del proyecto de la compañía, que permitiría aprovechar las economías de escala, la evolución del margen de explotación no ha seguido el ritmo que lo han hecho las ventas. Para cambiar esta situación, la empresa ha llevado una política de inversión en nuevas instalaciones para la producción de alimentos. A largo plazo, esto debería mejorar significativamente la eficiencia del grupo.

Para cubrir estas inversiones en activos físicos la empresa ha recurrido en un aumento de pasivo y distintas ampliaciones de capital. Al cierre de 2016, las deudas del grupo, que sumaban 10,6 millones de euros, estaban a la par con sus recursos propios.

Modelo de Negocio

La marca Nostrum sigue un modelo de expansión, basado en la apertura y gestión de establecimientos propios y franquicias, del sector de la restauración.

El segmento específico de la compañía es el de "restauración especializada en comida preparada casera para consumir en un local y/o llevar", aunque su competencia se extiende a todo tipo de establecimientos que sirven comida.

La misma compañía informaba, en su "Documento Informativo de Incorporación al MAB", de tres grupos principales de competidores: Restaurantes de fast food o de menús diarios, servicio de comidas a domicilio y supermercados y otras tiendas de alimentación que venden comida preparada.

Este amplio abanico de diferentes tipos de negocio sitúa a Home Meal Replacement en un mercado competitivo dónde hay una circulación fluida de participantes. El volumen de inversión en capital que requieren estas empresas, igual que el nivel de especialización, ambos relativamente bajos, ofrece unas barreras de entrada relativamente débiles que permite la entrada de una gran diversidad de nuevos jugadores.

Para defenderse de esta amenaza constante, el sector de la restauración y, sobre todo las cadenas de comida, le deben su éxito a la eficiencia de sus procesos de fabricación, la escalabilidad de su capacidad productiva y a la creación de una marca de prestigio.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© Mabia 2017, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabia.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL