



BME - GROWTH

Palacio de la Bolsa
Plaza de la Lealtad, 1
28014 Madrid

Alicante, 8 de mayo de 2024

COMUNICACIÓN – INFORMACIÓN PRIVILEGIADA – VANADI COFFEE S.A.

Muy Sres. Nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la sociedad VANADI COFFEE S.A. (en adelante “Vanadi” o “la Sociedad”).

La evolución de la acción tras el inicio de la cotización de Vanadi en BME Growth y la aparición de nuevas oportunidades de negocio en los meses posteriores a ser listada, tal y como es la adquisición de los establecimientos de Fournil de Jules, han impactado de forma sustancial en algunas bases estratégicas y en los resultados previstos en el Plan de Negocio inicial de la Sociedad aprobado en abril de 2023.

En los últimos meses la Sociedad ha encontrado importantes limitaciones a la obtención de financiación suficiente para abordar el plan de aperturas y cumplir las proyecciones publicadas. A pesar de estas limitaciones, desde la primera apertura en noviembre de 2022 y durante el ejercicio 2023 ha habido un incremento en ventas, con la apertura de nuevos locales, y también una mejora de los indicadores operativos del negocio, como son margen bruto, ratio de personal y ratio de compras.

En 2024, la experiencia adquirida y la adquisición de nuevas unidades de negocio ha llevado a la Sociedad a evolucionar el modelo de negocio inicial, hacia un negocio con una oferta más orientada a bollería y panadería, con un producto tradicional y de calidad elaborado en sus propios obradores.

Todos estos hechos han llevado a la dirección de la Sociedad a revisar su estrategia de negocio y sus proyecciones financieras para adecuar sus estimaciones a los resultados obtenidos y a las circunstancias descritas anteriormente.

Este nuevo modelo presenta una mayor rentabilidad a partir de locales con menores rentas, menor carga laboral y una operativa más ágil en el punto de venta. Estos hechos, unidos a una estrategia de mercado más orientada al retail que a la restauración tradicional ha consolidado ratios de personal, compras y alquileres que encaminan a la Sociedad a obtener una rentabilidad positiva en todos los puntos de venta.



El Plan de Negocio revisado, que comprende el periodo 2024 - 2027, fue aprobado por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 9 de abril de 2024 y plantea tres ejes estratégicos fundamentales:

- Rentabilidad: implantando mejoras tanto en el modelo de servicio como en procesos operativos a fin de reducir costes de aprovisionamiento y personal.
- Experiencia: con locales evolucionados hacia una experiencia más próxima al retail, reduciendo los tiempos de espera, ampliando las zonas de exposición y reduciendo las elaboraciones en el local.
- Diferenciación: con una oferta gastronómica orientada a productos elaborados en nuestros propios obradores, garantizando la calidad y desarrollando ofertas innovadoras capaces de atraer a nuestro perfil de cliente.

Las proyecciones financieras incluidas en el nuevo Plan de Negocio para el periodo 2024-2027 son las siguientes:

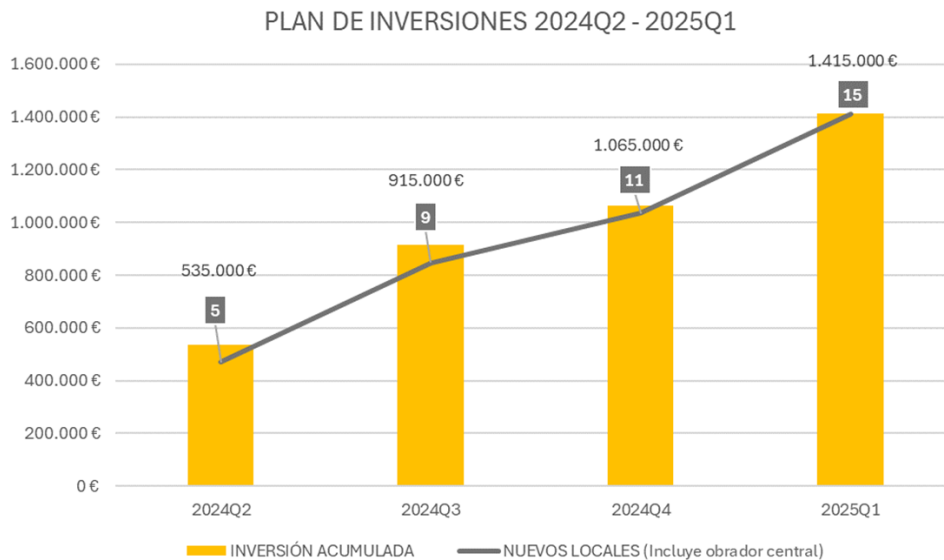
	2024	2025	2026	2027
Número de locales abiertos a final del ejercicio	17 locales	27 locales	41 locales	55 locales
INGRESOS LOCALES ABIERTOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	2.596.733 €	5.216.406 €	9.278.047 €	13.745.852 €
INGRESOS LOCALES ABIERTOS EN EJERCICIO ACTUAL	1.227.000 €	1.680.000 €	1.960.000 €	2.240.000 €
TOTAL INGRESOS	3.823.733 €	6.896.406 €	11.238.047 €	15.985.852 €
MARGEN BRUTO (a)	2.679.494 €	5.036.141 €	8.276.955 €	11.944.589 €
RESULTADO EXPLOT LOCALES (b)	69.983 €	1.002.012 €	1.937.258 €	3.267.429 €
GASTOS GENERALES CENTRAL (c)	-825.600 €	-923.760 €	-1.214.280 €	-1.550.250 €
EBITDA (d)	-755.617 €	78.252 €	722.978 €	1.717.179 €
INVERSIÓN	-1.115.000 €	-1.320.000 €	-1.680.000 €	-1.920.000 €
FINANCIACIÓN	2.621.000 €	1.750.000 €	1.125.000 €	250.000 €
FLUJO CAJA €	750.383 €	508.252 €	167.978 €	47.179 €
CAJA NETA INICIO EJERCICIO	-1.138.295 €	-387.912 €	120.340 €	288.318 €
CAJA NETA FINAL EJERCICIO	-387.912 €	120.340 €	288.318 €	335.497 €

- (a) **Margen bruto** calculado como “Ingresos – Importe neto de la cifra de negocios” menos “Aprovisionamientos”.
- (b) **Resultado de explotación locales** calculado como “Ingresos – Importe neto de la cifra de negocios” menos “Aprovisionamientos”, “Gastos de personal operativo”, “Arrendamientos y cánones” y “Suministros”.
- (c) **Gastos generales central** incluye “Gastos de personal de central (compras, RRHH, expansión, ventas y administración), así como el resto de “Otros gastos de explotación” no vinculados directamente a la explotación de los locales.
- (d) El **EBITDA** está calculado a partir del Resultado de Explotación de los Locales una vez minorados los Gastos Generales Centrales.

(e) El **Flujo de Caja** calculado como EBITDA menos el flujo de caja de inversión más el flujo de caja de financiación.

El plan de aperturas prevé la apertura de 10 locales en 2024, 12 en 2025, 14 en 2026 y 16 en 2027. Esta velocidad de apertura va a ser posible gracias a la menor inversión, las menores exigencias de ubicación y al menor volumen de equipamiento que requieren los locales previstos en el nuevo Plan de Negocio en comparación con el Plan de Negocio inicial de la Sociedad. Por otro lado, está previsto el cierre de entre 4 y 6 locales en el caso de que éstos no alcancen los niveles mínimos de rentabilidad exigidos en el nuevo Plan de Negocio.

Si bien durante los tres primeros meses de 2024 Vanadi no ha realizado la apertura de ningún local, en los próximos 12 meses prevé invertir 1,4 millones de euros en la apertura de nuevos locales, llegando hasta un total de 15 aperturas al final del primer trimestre de 2025. Entre estas aperturas se incluye la puesta en funcionamiento del nuevo Obrador y Central de Compras, que permitirá a Vanadi el suministro de producto tanto a los locales actuales como a las aperturas previstas. Estas inversiones se van a abordar en el corto plazo gracias al acuerdo de financiación con Global Corporate Finance Opportunities 21.



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

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

Salvador Martí Varó
Presidente del Consejo de Administración