

home meal

Informe Financiero Primer Semestre

2015

Índice

1. Resumen Ejecutivo.....	3
2. Hechos relevantes del Primer Semestre.....	6
3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (no auditada).....	8
4. Balance de situación (no auditado) a 30 de junio de 2015	10
5. Estado de Flujos de Efectivo Primer Semestre 2015.....	13
6. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015.....	14

1. Resumen Ejecutivo

Durante el primer semestre de 2015, Home Meal Replacement, S.A. (HMR) ha seguido avanzando en la consolidación de los ejes estratégicos de crecimiento que sustentan el desarrollo de su modelo de negocio y que permitirán que dicho crecimiento sea sostenible a largo plazo:

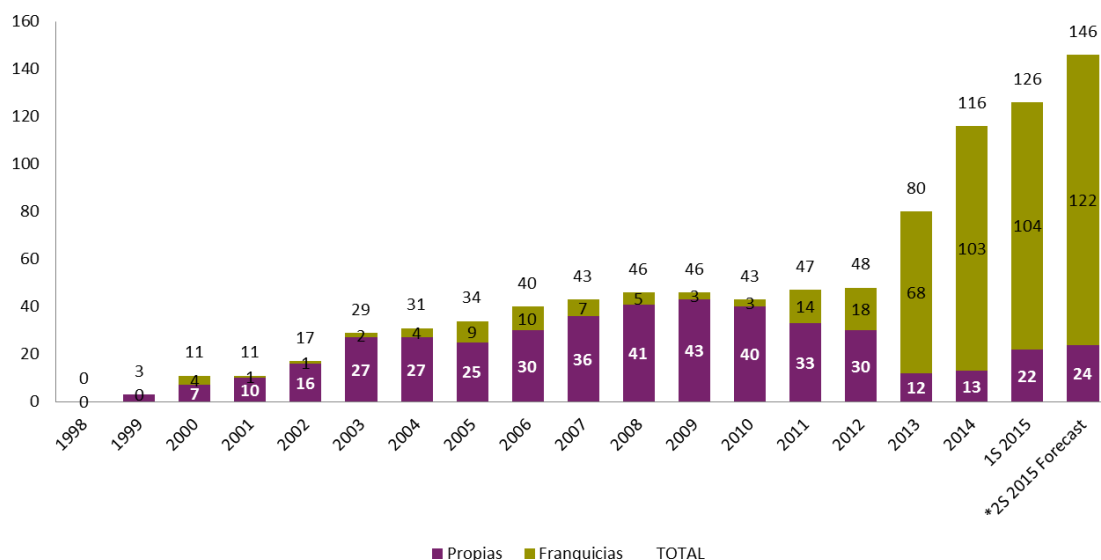
- Ampliación de la capacidad, automatización y, en consecuencia, incremento de la productividad y eficiencia de la planta de Sant Vicenç de Castellet (SVC)
- Continuar con el proceso de expansión nacional a través de la apertura de tiendas propias y de nuevas franquicias
- Internacionalización del negocio mediante la implantación del modelo de Master Franquicia y la apertura de tiendas, propias y franquicias, en el sur de Francia
- Innovación y ampliación de la gama de productos comercializados, evolución del modelo de tiendas Nostrum y lanzamiento de nuevos servicios basados en la tecnología Smartphone que aporten valor y enriquezcan la experiencia del cliente

El proyecto de ***ampliación de la capacidad y automatización de la planta de SVC*** ha llegado a una fase ya muy avanzada a finales del semestre, habiéndose realizado la puesta en marcha, entre otras, de las siguientes instalaciones y líneas productivas: sistema de envasado, etiquetaje y picking; nueva cocina, con la incorporación de las tecnologías más avanzadas en la industrialización de los procesos culinarios; líneas automatizadas para la elaboración de canelones y otras pastas; y nuevos equipos de cocina experimental para el desarrollo de nuevos productos.



En conjunto la inversión realizada en la planta de SVC hasta agosto se sitúa en torno a los 5,2 millones de euros y se espera que alcance los 6,5 millones a finales de 2015. La inversión realizada en las instalaciones productivas permite incrementar la capacidad de la planta para absorber los crecimientos esperados de los próximos años (hasta poder triplicar la producción actual), obteniendo un nivel de productividad muy superior al actual y cumpliendo con los estándares de calidad y seguridad más exigentes.

Durante el primer semestre de 2015 ha continuado el proceso de **expansión nacional** de HMR a través de la apertura de nuevas tiendas, propias y franquicias, de forma paralela al incremento y mejora de la oferta de productos y servicios para los clientes. En conjunto, el número de tiendas ha aumentado en 10 hasta alcanzar las 126 a finales de junio, siendo el objetivo llegar a las 146 tiendas a finales de 2015.



En el ámbito de la **expansión internacional** se ha avanzado, por una parte, en la apertura de franquicias en el sur de Francia y por otra, en el proceso de selección y negociación con socios potenciales para la puesta en marcha del modelo de Master Franquicia. Durante el segundo semestre del 2015 está prevista la apertura de hasta 5 tiendas en Francia

Con el objetivo de renovar y mejorar la **oferta de producto** para los clientes, HMR mantiene un esfuerzo permanente de innovación en su Catálogo de Productos. Durante este primer semestre se



han introducido un total de 58 nuevos platos, incluyendo las mejoras sustanciales de los existentes, lo que supone la renovación del 40% de dicho Catálogo. En especial, son destacables el lanzamiento del concepto *One Pot*, plato único que permite lograr un correcto equilibrio nutricional; la gama *Wok*, que introduce conceptos de gastronomía oriental; los platos *Veganos*, confeccionados en base a componentes vegetarianos; la gama *Nostrum Café*, compuesta por una selección de nuevos productos *bio* y

zumos *cold pressed*; nuevas referencias de gratinados y croquetas; y por último, los platos *Excellent*, que destacan por sus recetas selectas y una gama de pasta artesanal *bio*.

En este semestre se ha evolucionado el **diseño de las tiendas Nostrum**, con un excelente nivel de aceptación por parte de los clientes. La nueva imagen está dotada de nuevos espacios y servicios como son Nostrum Café, la Croquetería, la Caneloteca, el espacio Paella, la Heladería, la Vinoteca y el servicio a mesa, que permiten ampliar y enriquecer la experiencia del cliente, constituyendo uno de los motores de crecimiento futuro.



El lanzamiento de nuevos productos y apertura de tiendas se ha acompañado en el semestre de la introducción y consolidación de **nuevos servicios** que aportan un valor diferenciado a los clientes: **Fast Order** (pedido del producto a la tienda seleccionada a través del móvil), **Fast Pay** (pago a través del móvil en la propia tienda), **Nostrum Diet** (asesoramiento dietético) y **Jackpot** (gamificación que permite a los miembros del *Fans Club* obtener premios acumulando créditos por cada compra realizada).

Como muestra del incremento del nivel de **fidelización** de los Clientes, el número de miembros del **Nostrum Fans Club** en septiembre se sitúa por encima de los 640.000 miembros. En línea con lo anterior, según el “Estudio de satisfacción y retención en la restauración organizada” (2º cuatrimestre 2015) realizado por *Nielsen*, la enseña Nostrum se sitúa en segundo lugar, a nivel nacional, en el índice de retención (RSI) dentro del sector del Fast Food.

El crecimiento de la Sociedad y la puesta en marcha de proyectos estratégicos clave, ha requerido un incremento y potenciación de los recursos humanos, alcanzándose en junio de 2015 una cifra de plantilla de 248 personas, lo que representa un incremento del 31% sobre la plantilla existente en junio de 2014. Los componentes más significativos de este incremento corresponden al aumento del número de tiendas en gestión propia, a la internalización de una parte del transporte desde la planta de SVC a las tiendas y a las actividades no recurrentes de ampliación de capacidad productiva de la planta.

A nivel de magnitudes económicas, en el primer semestre de 2015:

- La **cifra neta de negocio** de la Sociedad ha aumentado hasta los 6,93 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 15,6% respecto al primer semestre del año anterior.
- A nivel global, la **venta perimetral** de los productos de la sociedad comercializados a través de tiendas en gestión propia y tiendas en franquicia ha alcanzado la cifra de 11.883,44 miles de euros con un crecimiento del 20,7% respecto al primer semestre del 2014.
- El **margen bruto** ha evolucionado también positivamente alcanzando el 45,2% sobre las ventas de producto con una mejora de 2,4 puntos porcentuales sobre ventas respecto al primer semestre del año 2014.
- En cuanto al **resultado operativo** (EBITDA), el fuerte esfuerzo realizado a nivel de recursos internos y externos para poder llevar a cabo la ejecución de los proyectos estratégicos descritos anteriormente y la disminución del resultado por enajenación de inmovilizado (variación de -437,27 miles de euros respecto al primer semestre de 2014) se han visto reflejados en esta magnitud alcanzando la cifra de -642,93 miles de euros.
- A nivel de **balance**, la Sociedad ha reforzado de forma considerable sus recursos a largo plazo principalmente gracias al incremento de sus fondos propios derivado de la ampliación capital de 3,6 millones de euros realizada en Junio.

2. Hechos relevantes del Primer Semestre

A continuación se presenta un breve resumen de los acontecimientos más relevantes ocurridos durante el primer semestre del ejercicio 2015:

- 9 de febrero de 2015: Ampliación e industrialización planta productiva

A principios de febrero de 2015 se iniciaron las obras de ampliación y reindustrialización de la planta productiva sita en Sant Vicenç de Castellet. Debido a ello, y para aprovechar todo el espacio disponible, las oficinas corporativas de la Sociedad fueron trasladadas al municipio de Sant Cugat del Vallés, manteniendo en la planta productiva las áreas de producción, control de calidad y logística.

- 20 de marzo de 2015: Ampliación de capital

El consejo de administración de la Sociedad acordó llevar a cabo una ampliación de capital en virtud de la delegación al consejo de administración por parte de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 24 de octubre de 2014, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 1.772.027 acciones de valor nominal 0,13€, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones que en ese momento se encontraban en circulación.

- 20 de marzo de 2015: Constitución de la comisión de auditoría:

A fin de reforzar la transparencia y confianza de los inversores en la gestión de la Sociedad, el consejo de administración, el 20 de marzo de 2015, acordó la constitución y nombramiento de los miembros de la comisión de auditoría, quedando compuesta por D. Salvador Garcia Ruiz (Presidente), Tomàs Corredor y Pérez (Secretario) y Ramon Mas Sumalla.

- 17 de abril de 2015: Fijación prima de emisión de la ampliación de capital en curso

El consejo de administración acordó la fijación de la prima de emisión en el importe de 1,90 euros para cada una de las 1.772.027 nuevas acciones a emitir.

- 21 de abril de 2015: Acuerdo estratégico Banco Popular

Con el objetivo de dar soporte a la estrategia de crecimiento de la compañía por la vía de las franquicias, Home Meal cerró un acuerdo con la entidad financiera Banco Popular, mediante el cual Banco Popular ofrecerá una gama de productos y servicios de financiación diseñada de forma específica para todos aquellos franquiciados de Home Meal tanto actuales como futuros que deseen abrir tiendas Nostrum.

- 24 de abril de 2015: Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad fue celebrada en Sant Vicenç de Castellet (Barcelona), en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 9.360.769 acciones, representativas del 75,464% del capital social con derecho a voto, con aprobación por unanimidad de los asistentes de la totalidad de los acuerdos propuestos por el consejo de administración con arreglo a la convocatoria de la Junta General publicada el día 24 de marzo de 2015 en el diario *El Economista* y en el “*Boletín Oficial del Registro Mercantil*”.

- 26 de mayo de 2015: Creación de la filial Nostrum France, E.U.R.L.

Con el objetivo de empezar a operar en el mercado francés, la compañía informó sobre la constitución de la filial Nostrum France, E.U.R.L. También comunicó la apertura de dos nuevas tiendas en el sur de Francia.

- 29 de junio de 2015: Suscripción completa ampliación de capital

La ampliación de capital acordada por el consejo de administración en las sesiones celebradas con fecha 20 de marzo de 2015 y 17 de abril de 2015, consistente en una emisión de 1.772.027 acciones nuevas, de 0,13 euros de valor nominal y una prima de emisión de 1,90 euros por acción, fue suscrita íntegramente en Período de Asignación Preferente. Consecuentemente, el importe de la ampliación ascendió a 3.597.214,81 euros.

3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (no auditada)

A continuación se detalla la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de HMR a 30 de junio de 2015 junto con la evolución comparativa respecto al primer semestre de 2014

Pérdidas y Ganancias (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.998,88	6.932,14
Variación de Existencias	34,74	35,11
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	410,37	348,57
Aprovisionamientos	(3.524,25)	(3.920,49)
Otros Ingresos de Explotación	526,38	331,21
Gastos de Personal	(1.926,07)	(2.674,59)
Otros Gastos de Explotación	(1.493,99)	(1.720,92)
Amortización del Inmovilizado	(165,58)	(410,30)
Imputación de Subvenciones	3,39	3,39
Resultado por Enajenación de Inmovilizado	459,86	22,59
Otros Resultados	0,00	0,07
Resultado de Explotación (EBIT)	323,73	(1.053,23)
Ingresos Financieros	0,00	0,00
Gastos Financieros	(151,54)	(127,37)
Resultado Antes de Impuestos	172,19	(1.180,60)
Impuesto sobre Beneficios	0,00	330,57
Resultado del Ejercicio	172,19	(850,03)

3.1 Desglose de la Cifra de Negocios

El Importe Neto de la Cifra de Negocios se ha incrementado un 15,6% respecto al primer semestre del 2014 gracias a un aumento de las ventas en un 14,8% hasta alcanzar los 6.510,86 miles de euros tal como se detalla en la siguiente tabla:

INCEN (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	%Var.
Ventas	5.671,19	6.510,86	14,8%
Prestación de servicios	327,69	421,28	28,6%
Importe Neto de la Cifra de Negocios	5.998,88	6.932,14	15,6%

A continuación se amplía la información sobre el crecimiento de las ventas desglosándolo entre el crecimiento de las ventas en las tiendas de gestión propia y el de las ventas a tiendas en franquicia:

Desglose Ventas (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	%Var.
Ventas en tiendas de gestión propia	956,46	1.319,77	38,0%
Ventas a tiendas en franquicia	4.714,73	5.191,09	10,1%
Total Ventas	5.671,19	6.510,86	14,8%

3.2 Margen Bruto

El Margen Bruto sobre las Ventas ha aumentado de forma significativa desde un 42,8% en el primer semestre del 2014 hasta un 45,2% en el mismo periodo del 2015 como resultado principalmente de una mejor gestión de los costes de aprovisionamiento derivada del aumento del volumen de negocio.

Margen Bruto (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Ventas	5.671,19	6.510,86
Aprovisionamientos	(3.524,25)	(3.920,49)
Variación de Existencias	34,74	35,11
Trabajo realizados por otras empresas	242,81	318,81
*Margen Bruto (€)	2.424,48	2.944,29
Margen Bruto (% s/ventas)	42,8%	45,2%

*Margen Bruto calculado con base a las "Ventas" menos los "Aprovisionamientos" más la "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y más los "Trabajos realizados por otras empresas" (incluidos dentro del epígrafe de "Aprovisionamientos")

3.3 Trabajos realizados por la empresa para su activo

Durante el primer semestre de 2015, HMR ha desarrollado trabajos para su activo por importe de 348,57 miles de euros, relacionados principalmente con la instalación y puesta en marcha de las nuevas líneas de producción de la planta de SVC.

3.4 Otros Ingresos de Explotación

El importe de 331,21 miles de euros de Otros Ingresos de Explotación corresponde a los cánones de entrada de nuevos franquiciados y al canon mensual de publicidad.

3.5 Gastos de Personal

Los Gastos de Personal del semestre han alcanzado la cifra de 2.674,59 miles de euros, con un incremento de 748,52 miles de euros respecto al mismo periodo de 2014, derivado del aumento de número de tiendas y del efecto transitorio de los costes no recurrentes relacionados con los trabajos de instalación y puesta en marcha de las nuevas líneas de producción de SVC.

3.6 Otros Gastos de Explotación

Los Otros Gastos de Explotación del primer semestre de 2015 han alcanzado la cifra de 1720,92 miles de euros, con un incremento de 227,20 miles de euros respecto al mismo periodo del año anterior por el incremento de costes asociado al mayor número de tiendas propias y los costes no recurrentes derivados de los proyectos estratégicos de HMR, principalmente, la ampliación y automatización de la planta productiva, el desarrollo de la nueva gama de productos y la expansión internacional.

3.7 Resultado del Ejercicio

El esfuerzo realizado en la implantación de los proyectos estratégicos que tendrán una traslación en un mayor crecimiento de las ventas durante los próximos meses, cuyo reflejo en los costes de explotación ha sido detallado en los párrafos anteriores, junto con la disminución del resultado por enajenación del inmovilizado (variación de -437,27 miles de euros respecto al primer semestre de 2014) ha tenido un impacto negativo en el Resultado del Ejercicio, que ha alcanzado la cifra de - 850,03 miles de euros en el primer semestre de 2015.

4. Balance de situación (no auditado) a 30 de junio de 2015

A continuación se detalla el Balance de Situación de HMR a 30 de junio de 2015 junto con la evolución comparativa respecto al Balance de Situación de 30 de Junio 2014.

Activo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Activo No Corriente	6.000,16	11.910,33
Inmovilizado Intangible Neto	774,52	1.804,40
Inmovilizado Material Neto	3.414,11	7.525,01
Inversiones Financieras a Largo Plazo	88,24	186,87
Activos por Impuesto Diferido	1.723,29	2.394,05
Activo Corriente	1.946,62	7.189,30
Existencias	1.090,99	1.253,95
Deudores Comerciales y Otras Cuantías a Cobrar	659,91	1.390,23
Inversiones Financieras a Corto Plazo	-	-
Periodificaciones a Corto Plazo	150,81	130,03
Efectivo y Otros Líquidos Equivalentes	44,91	4.415,09
Total Activo	7.946,78	19.099,63

Pasivo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Patrimonio Neto	1.388,20	5.631,47
Fondos Propios	1.320,20	5.570,26
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	68,00	61,21
Pasivo No Corriente	2.813,32	4.820,03
Deudas a Largo Plazo	2.813,32	4.517,28
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	-	302,75
Pasivo Corriente	3.745,26	8.648,14
Deudas a Corto Plazo	1.268,99	3.990,54
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.476,28	4.657,60
Total Pasivo	7.946,78	19.099,63

A continuación se relacionan los aspectos considerados más relevantes de la evolución del Balance de Situación a 30 de junio de 2015

4.1 Activo No Corriente

La Evolución del Activo No Corriente, con un aumento de 5.910,18 miles de euros en los últimos 12 meses, refleja el esfuerzo de inversión realizado en la planta de SVC y en la apertura de tiendas propias.

4.2 Impacto de la ampliación de capital realizada en junio 2015

La ampliación de capital realizada en el mes de junio por un importe de 3,6 millones de euros ha permitido reforzar de forma significativa los fondos propios y contribuir a la financiación del esfuerzo de inversión realizado en los últimos 12 meses.

En el balance a 30 de junio de 2015, los fondos captados a través de esta ampliación aparecen en el Activo Corriente como mayor liquidez y en el Pasivo, de forma transitoria, como Deudas a Corto Plazo, dado que la inscripción en el Registro Mercantil de dicha ampliación se ha realizado con posterioridad a 30 de junio.

Con el fin de reflejar el impacto en el Patrimonio Neto del Grupo de la ampliación de capital realizada, se detalla a continuación la información pro forma del Patrimonio Neto y resto del Pasivo de HMR a 30 de Junio asumiendo el efecto de la ampliación de capital una vez registrada.

Fondos Propios con A. Capital (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Patrimonio Neto	1.388,20	8.832,88
Capital	1.131,62	1.842,91
Prima de emisión	-	9.285,93
Reservas	-	(1.042,25)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	(302,75)
Resultados de ejercicios anteriores	16,39	(162,13)
Resultado del ejercicio	172,19	(850,03)
Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	68,00	61,21
Pasivo No Corriente	2.813,32	4.820,03
Deudas a Largo Plazo	2.813,32	4.517,28
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas L.P.	-	302,75
Pasivo Corriente	3.745,26	5.446,72
Deudas a Corto Plazo	1.268,99	789,13
Deudas Empresas del Grupo y Asociadas C.P.	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	2.476,28	4.657,60
Total Pasivo	7.946,79	19.099,63

Tomando en cuenta el efecto de esta ampliación de capital, el ratio de endeudamiento de HMR a 30 de junio de 2015, definido como el porcentaje de la Deuda Total respecto a la suma de Patrimonio Neto y Deuda Total, se sitúa en el 37,5% experimentando una notable disminución sobre el mismo ratio a 30 de junio de 2014 (74,6%)

4.3 Evolución de la Deuda con Entidades de Crédito

A continuación se detalla la evolución de la Deuda a Corto y Largo Plazo en los últimos 12 meses y que incluye la Deuda con Entidades de Crédito que, en conjunto, ha experimentado un crecimiento neto de 1.251,84 miles de euros a través de préstamos a largo plazo, habiéndose reducido la Deuda a Corto Plazo.

Deudas a largo plazo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015
Deudas con entidades de crédito	2.701,16	4.355,08
Otros pasivos financieros	112,17	162,20
Deudas a largo plazo	2.813,32	4.517,28

Deudas a corto plazo (miles de €)	30/06/2014	*30/06/2015	**30/06/2015
Deudas con entidades de crédito	1.181,49	779,41	779,41
Otros pasivos financieros	87,50	3.211,13	9,72
Deudas a corto plazo	1.268,99	3.990,54	789,13

* La partida de Otros pasivos financieros contiene la provisión de la ampliación de capital

** Con la ampliación de capital en Patrimonio Neto

5. Estado de Flujos de Efectivo Primer Semestre 2015

Estado de Flujos de Efectivo (miles de €)	30/06/2014	30/06/2015	**30/06/2015
F.E. De las Actividades De Explotación	(345,79)	(342,40)	(342,40)
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	172,19	(1.180,60)	(1.180,60)
Amortizaciones	165,58	410,30	410,30
Ajustes al Resultado	(873,63)	(374,55)	(374,55)
Cambios en el Capital Corriente	190,06	789,87	789,87
Cobros y Pagos por Impuesto de Sociedades	-	12,58	12,58
F.E. De las Actividades De Inversión	7,33	(4.393,84)	(4.393,84)
Pagos por Inversiones	(557,29)	(4.508,55)	(4.508,55)
Cobro por Desinversiones	564,62	114,71	114,71
F.E. De las Actividades De Financiación	312,97	4.963,99	4.963,99
Cobros y pagos por instrumentos de Patrimonio	-	(0,00)	3.201,41
Cobros y pagos por instrumentos de Pasivo Financ.	312,97	4.963,99	1.762,58
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	282,97	1.678,16	1.678,16
<i>Otras Deudas</i>	30,00	3.285,83	84,42
Aumento/Disminución Neta del Efectivo	(25,49)	227,74	227,74
<i>Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo</i>	70,40	4.187,35	4.187,35
<i>Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo</i>	44,91	4.415,09	4.415,09

** Con ampliación de capital en Patrimonio Neto

6. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2015

El 14 de septiembre de 2015 la compañía comunicó al mercado la finalización de la ampliación y reindustrialización de la planta productiva. Las nuevas instalaciones permiten a la compañía aumentar hasta tres veces la capacidad actual de sus cocinas. Las secciones más reforzadas son las correspondientes a pasta y croquetas, que pueden incrementar hasta diez veces su capacidad; platos frescos, con posibilidad de aumentar hasta tres veces su capacidad; y por último la heladería, con una capacidad de incremento del 40%. Con la inversión en maquinaria también se consigue una mayor eficiencia gracias a la automatización de las fases de envasado y *picking*.

Asimismo, con efectos a partir del día 15 de septiembre de 2015, se han incorporado al segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil 1.772.027 acciones de 0,13 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente desembolsadas, y por un importe nominal total de 230.363,51 euros, resultantes de la ampliación de capital acordada por el consejo de administración de la compañía con fecha 20 de marzo y 17 de abril de 2015.