



COFFEE & LUNCH

BME - GROWTH

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

Alicante, 10 de abril de 2025

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").

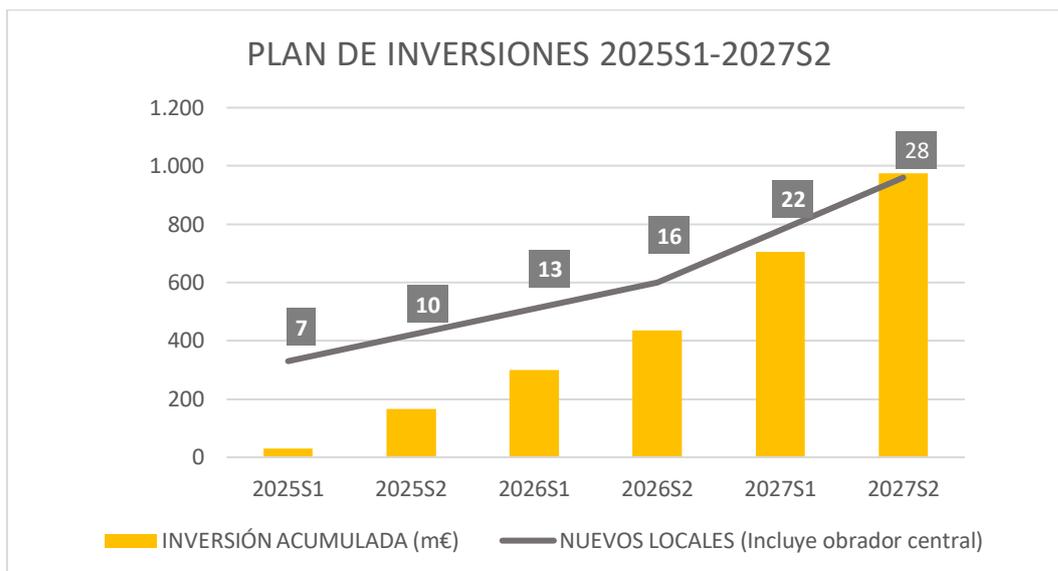
En relación con la comunicación publicada el 8 de mayo de 2024, la Sociedad ha procedido a actualizar nuevamente su plan estratégico y las proyecciones financieras asociadas para los ejercicios 2025 a 2027, respondiendo a cambios significativos ocurridos en el entorno operativo, financiero y directivo.

En los últimos meses, Vanadi ha enfrentado limitaciones en la obtención de financiación suficiente, situación que ha exigido realizar ajustes significativos en el plan inicial de aperturas previsto. Frente a estas restricciones financieras, la Sociedad ha llevado a cabo un proceso de desinversión selectiva, cerrando aquellos establecimientos que no alcanzaban los niveles mínimos requeridos de rentabilidad y reforzando las unidades que han demostrado un mayor desempeño operativo y económico.

En paralelo, el modelo de negocio de Vanadi ha experimentado un pivotaje hacia locales orientados a una experiencia retail, con énfasis en productos tradicionales y de calidad elaborados en obradores propios. Esta transformación permite ofrecer una oferta diferencial y exclusiva, al tiempo que proporciona flexibilidad en el abastecimiento y facilita la gestión operativa del negocio.

Además, el reciente cambio en la Dirección General ha supuesto una revisión integral del plan de negocio. Bajo esta nueva dirección, se está impulsando una estrategia centrada en ofrecer al cliente una propuesta de valor basada en la conveniencia, calidad excepcional del producto y excelencia en la atención y servicio al cliente.

En consecuencia, se ha optado por un enfoque más conservador y sostenible en el plan de expansión. El nuevo plan prevé la apertura de 3 locales adicionales en 2025, además de la apertura ya prevista en el primer semestre del año actualmente en reforma, 6 nuevos locales en 2026 y 12 aperturas en 2027. La inversión necesaria estimada para materializar este plan asciende a 165.000 € en 2025, 270.000 € en 2026 y 540.000 € en 2027.



La financiación necesaria para llevar a cabo estas inversiones está asegurada mediante un **nuevo acuerdo de financiación**, cuyas condiciones específicas serán comunicadas en breve.

A continuación, se detallan las nuevas proyecciones financieras aprobadas:

	2025	2026	2027
# locales abiertos a final de ejercicio	9	15	27
Ingresos locales abiertos en ejercicios anteriores	2.027.173 €	2.556.741 €	4.332.616 €
Ingresos locales abiertos en ejercicio actual	285.393 €	683.155 €	1.300.418 €
Total ingresos	2.312.566 €	3.239.896 €	5.633.034 €
Margen Bruto (a)	1.665.047 €	2.332.725 €	4.055.784 €
Resultado explotación locales (b)	312.196 €	437.386 €	760.460 €
Gastos generales de central (c)	691.506 €	692.490 €	737.015 €
EBITDA (D)	-379.310 €	-255.104 €	23.444 €
Inversión	165.000 €	270.000 €	540.000 €
Financiación	1.000.000 €	1.500.000 €	1.500.000 €
FLUJO DE CAJA (e)	455.690 €	974.896 €	983.444 €
Caja neta inicio ejercicio	-962.134 €	-506.444 €	468.453 €
Caja neta final ejercicio	-506.444 €	468.453 €	1.451.897 €

- (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) **EI EBITDA** está calculado a partir del Resultado de Explotación de los Locales una vez minorados los Gastos Generales Centrales



COFFEE & LUNCH

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

Estas modificaciones explican las diferencias sustanciales observadas en comparación con las proyecciones financieras realizadas en mayo de 2024. Las variaciones reflejan principalmente una reducción significativa en el número total de aperturas de locales previstos inicialmente (de 27 a 9 locales en 2025, de 41 a 15 en 2026 y de 55 a 27 en 2027), debido a un criterio más conservador y al ajuste del plan a las realidades actuales del mercado y capacidad financiera de la Sociedad. Esta reducción del número de aperturas proyectadas impacta directamente en la cifra de ingresos previstos, explicando la disminución significativa de los ingresos totales proyectados, del EBITDA y del resultado de explotación de locales para los próximos ejercicios.

Adicionalmente, las variaciones en las proyecciones también se derivan de la decisión estratégica de concentrar recursos en unidades más rentables y en el nuevo modelo operativo orientado al retail, con menor necesidad de inversión en equipamiento y menores gastos operativos por local. Esto ha supuesto una reducción considerable en los gastos generales de central respecto a las previsiones anteriores. Por otra parte, los ajustes operativos introducidos permiten mejorar la eficiencia general del negocio, asegurando un crecimiento sostenible a medio y largo plazo pese a la reducción inicial de volumen de negocio previsto.

	Previsiones 2025 s/actualización publicada en mayo de 2024	Previsiones 2025 s/actualización en abril de 2025	
	2025	2025'	%
# locales abiertos a final de ejercicio	27	9	-67%
Ingresos locales abiertos en ejercicios anteriores	5.216.406 €	2.027.173 €	-61%
Ingresos locales abiertos en ejercicio actual	1.680.000 €	285.393 €	-83%
Total ingresos	6.896.406 €	2.312.566 €	-66%
Margen Bruto	5.036.141 €	1.665.047 €	-67%
Resultado explotación locales	1.002.012 €	312.196 €	-69%
Gastos generales de central	923.760 €	691.506 €	-25%
EBITDA	78.252 €	-379.310 €	-585%
Inversión	1.320.000 €	165.000 €	-88%
Financiación	1.750.000 €	1.000.000 €	-43%
FLUJO DE CAJA	508.252 €	455.690 €	-10%
Caja neta inicio ejercicio	-387.912 €	-962.134 €	148%
Caja neta final ejercicio	120.340 €	-506.444 €	-521%



COFFEE & LUNCH

	Previsiones 2026 s/actualización publicada en mayo de 2024	Previsiones 2026 s/actualización en abril de 2025	
	2026	2026 [*]	%
# locales abiertos a final de ejercicio	41	15	-63%
Ingresos locales abiertos en ejercicios anteriores	9.278.047 €	2.556.741 €	-72%
Ingresos locales abiertos en ejercicio actual	1.960.000 €	683.155 €	-65%
Total ingresos	11.238.047 €	3.239.896 €	-71%
Margen Bruto	8.276.955 €	2.332.725 €	-72%
Resultado explotación locales	1.937.258 €	437.386 €	-77%
Gastos generales de central	1.214.280 €	692.490 €	-43%
EBITDA	722.978 €	-255.104 €	-135%
Inversión	1.680.000 €	270.000 €	-84%
Financiación	1.125.000 €	1.500.000 €	33%
FLUJO DE CAJA	167.978 €	974.896 €	480%
Caja neta inicio ejercicio	120.340 €	-506.444 €	-521%
Caja neta final ejercicio	288.318 €	468.453 €	62%

	Previsiones 2027 s/actualización publicada en mayo de 2024	Previsiones 2027 s/actualización en abril de 2025	
	2027	2027 [*]	%
# locales abiertos a final de ejercicio	55	27	-51%
Ingresos locales abiertos en ejercicios anteriores	13.745.852 €	4.332.616 €	-68%
Ingresos locales abiertos en ejercicio actual	2.240.000 €	1.300.418 €	-42%
Total ingresos	15.985.852 €	5.633.034 €	-65%
Margen Bruto	11.944.589 €	4.055.784 €	-66%
Resultado explotación locales	3.267.429 €	760.460 €	-77%
Gastos generales de central	1.550.250 €	737.015 €	-52%
EBITDA	1.717.179 €	23.444 €	-99%
Inversión	1.920.000 €	540.000 €	-72%
Financiación	250.000 €	1.500.000 €	500%
FLUJO DE CAJA	47.179 €	983.444 €	1984%
Caja neta inicio ejercicio	288.318 €	468.453 €	62%
Caja neta final ejercicio	335.497 €	1.451.897 €	333%

Estas nuevas proyecciones subrayan el compromiso de la Sociedad por mantener una evolución prudente y sostenible del negocio, maximizando rentabilidad, ofreciendo una experiencia de calidad al cliente y asegurando la creación de valor a largo plazo para todos los accionistas.

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