



# Bugetul Consolidat de Venituri si Cheltuieli

## Propunere pentru anul 2019





## Contextul macroeconomic

- Ne așteptăm ca rata anuală a inflației să atingă 3-4% în 2019, pe fondul continuării creșterii semnificative a salariului minim pe economie;
- Creșterea salariului minim pe economie de la un nivel brut de 1.900 RON în 2018 la 2.080 RON în 2019;
- Moneda națională RON își va continua tendința de depreciere ușoară față de EUR pe fondul continuării deteriorării deficitului de cont curent;

## Planul de dezvoltare

- Planul de dezvoltare prevede deschiderea a 24 restaurante (8x KFC România, 10x KFC Italia, 1x Pizza Hut și 5x Taco Bell), cu un buget de investiții de aproximativ 19,8m EUR;
- Cheltuielile cu reamenajarea restaurantelor existente sunt estimate la 3,1m EUR;

## Politica de preturi

- Ne așteptăm să putem majora prețurile noastre de vânzare cel puțin în linie cu rata inflației, condiționat de modificările în puterea de cumpărare a populației și de politica de prețuri a principalilor noștri concurenți din segmentele de vânzare rapidă (*quick-service*), restaurante cu servire completă (*casual dine-in*) și de livrare (*delivery*);

## Cheltuielile de exploatare ale restaurantelor

- Costul marfii (ca procent în vânzări) este estimat să scadă ușor pe fondul creșterii cantităților achiziționate și a puterii de negociere cu furnizorii, fapt ce ne-ar putea permite să obținem creșteri de prețuri ale materiilor prime inferioare creșterii prețurilor noastre de vânzare;
- Costul salarial va reflecta creșterea salariului minim pe economie, precum și impactul valorii mai mari a tichetelor de masă acordate salariaților, fiind de așteptat să își continue creșterea ca procent în vânzări;
- Anumite cheltuieli ale restaurantelor vor fi de asemenea afectate de ritmul mare de deschidere de unități noi (în special cheltuielile salariale, chiriile, și cheltuielile semi-variabile);

## Cheltuielile generale și administrative (G&A)

- Cheltuielile normalizate de G&A sunt de așteptat să scadă ca procent în vânzări, pe fondul reducerii semnificative a angajării de personal administrativ.



Indicator	Buget 2019		Anul 2018		Modificare (%) 2019/2018
	milioane RON	% din Vanzari	milioane RON	% din Vanzari	
<b>Vanzari in restaurante</b>	<b>993.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>771.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>28.8%</b>
Costul cu alimentele si materialele	345.5	34.8%	275.5	35.7%	25.4%
<b>Marja bruta in restaurante</b>	<b>647.9</b>	<b>65.2%</b>	<b>495.7</b>	<b>64.3%</b>	<b>30.7%</b>
Cheltuieli de exploatare in restaurante (excluzand Amortizarea & Deprecierea)	491.8	49.5%	372.1	48.2%	32.2%
Amortizarea & Deprecierea	36.7	3.7%	20.5	2.7%	79.3%
<b>Profitul de exploatare in restaurante</b>	<b>119.4</b>	<b>12.0%</b>	<b>103.2</b>	<b>13.4%</b>	<b>15.7%</b>
Cheltuieli G&A	60.0	6.0%	73.0	9.5%	-17.9%
<b>EBITDA (normalizat)</b>	<b>96.1</b>	<b>9.7%</b>	<b>72.4</b>	<b>9.4%</b>	<b>32.7%</b>
<b>Profitul de exploatare</b>	<b>59.4</b>	<b>6.0%</b>	<b>30.1</b>	<b>3.9%</b>	<b>97.0%</b>
Cheltuieli financiare, nete	7.3	0.7%	3.0	0.4%	143.1%
Profitul inainte de impozare	52.1	5.2%	27.1	3.5%	92.0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.9	0.3%	2.9	0.4%	0.9%
<b>Profitul net</b>	<b>49.2</b>	<b>5.0%</b>	<b>24.3</b>	<b>3.1%</b>	<b>102.7%</b>