



Bugetul Consolidat si Planul de Activitate

Propunere pentru anul 2021





Contextul macroeconomic

- Prezenta propunere de budget include efectele generate de Covid-19
- Moneda nationala RON isi va continua tendinta de depreciere usoara fata de EUR pe fondul continuarii deteriorarii deficitului de cont curent;
- Inflatia estimata 2.5% -3% in 2021
- Cresterea salariului minim pe economie, incepand cu Ianuarie 2021.

Veniturile din restaurante

- In cadrul estimarii vanzarilor, a fost considerata o revenire treptata a acestora in 2021: incepand cu a doua jumatate a anului estimam ca ajungem la un nivel aproximativ normal de activitate, H1 fiind in continuare afectat de criza sanitara, ca urmare a restrictiilor impuse de autoritati.
- Ponderea veniturilor aferente canalului de livrare in total vanzari este considerata aproximativ 25%.

Cheltuieli de exploatare in restaurante

- Costul marfii (ca procent in venituri) este estimat in linie cu anul 2020, avand in vedere sinergiile de volum, ca urmare a cresterii activitatii fata de 2020.
- Costul cu salariile este recalibrat in linie cu veniturile, pe parcursul intregului an 2021.

Cheltuieli G&A

- Estimam o scadere a procentului costurilor generale si administrative in total venituri, avand in vedere inelasticitatea costurilor fixe in raport cu cresterea activitatii.

Planul de dezvoltare

- Pe parcursul anului 2021, ca urmare a contractului negociat cu francizorul Yum! in 2020, avem in vedere deschiderea a 16 restaurante (8x KFC Romania, 2x KFC Italy, 3x Pizza Hut and 3x Taco Bell), cheltuiala de investitie aferenta fiind de EUR 10.2 mn. Totodata, in cadrul planului negociat cu Yum! , investitia in remodarile restaurantelor a fost estimate la EUR 3.8 mn.

Toate asumptiile mentionate mai sus au in vedere doar evolutia curenta a crizei Covid-19, pe baza informatiilor existente in acest moment. Nu putem anticipa cu acuratete evolutia viitoare a crizei , cu toate acestea vom lua toate masurile necesare ca sa raspundem prompt oricarei evolutii si sa actualizam planurile strategice in consecinta .



Indicator	Buget 2021		Anul 2020		Buget 2021 vs Anul 2020 %
	RON milioane	% din Vanzari	RON milioane	% din Vanzari	
Vanzari in restaurante	1,157.6	100.0%	710.8	100.0%	62.9%
Alte venituri	-	-	0.7	-	-
Costul cu alimentele si materialele	379.5	32.8%	232.3	32.7%	63.3%
Marja bruta in restaurante	778.1	67.2%	479.2	67.4%	62.4%
Cheltuieli de exploatare in restaurante *	627.5	54.2%	390.3	54.9%	60.8%
Profitul de exploatare in restaurante	150.5	13.0%	88.9	12.5%	69.3%
Cheltuieli G&A *	55.5	4.8%	44.8	6.3%	23.9%
EBITDA normalizata	95.0	8.2%	44.1	6.2%	115.5%

* Fara cheltuieli de normalizare

Disponibilități (Trezorerie activă) si Datorii

- **Disponibilități (Trezorerie activă)** : estimam ca la sfarsitul anului soldul disponibilitatilor banesti va fi in jur de RON 65-70 milioane
- **Datorii:** la sfarsitul anului soldul datoriilor financiare va fi in jur de RON 165-175 milioane
- **Datorii nete:** drept rezultat, datoria neta va fi in jur de RON 95 -110 milioane