



Sphera Franchise Group SA

Bugetul Consolidat

Propunere pentru anul 2026

KFC



Contextul macroeconomic

- Prezenta propunere de buget se bazează pe contextul macroeconomic actual, o derulare normală a activității fiind estimată;
- Inflația medie estimată este de aproximativ 6% în 2026;

Venituri totale

- Estimăm o creștere a veniturilor totale cu 7,6% față de anul anterior, atât ca urmare a creșterii veniturilor restaurantelor comparabile, cât și datorită creșterii vânzărilor aferente unităților noi deschise;
- Canalele tradiționale de vânzări la nivelul grupului vor avea o pondere în total vânzări similară anului 2025, livrările reprezentând aproximativ 19% din vânzări.

Cheltuielile de exploatare în restaurante

- Costul cu alimentele și materialele: ponderea acestor costuri în vânzările nete a rămas în mare măsură stabilă față de anul anterior, rezultat care, într-un context marcat de presiuni inflaționiste persistente asupra costurilor de achiziție, reflectă capacitatea Grupului de a susține disciplina costurilor și eficiența operațională;
- Cheltuielile cu forța de muncă vor fi în continuare calibrate pentru a urmări creșterea vânzărilor;
- Cheltuielile cu energia au la bază ultimele reglementări în vigoare ale anului precedent.

Cheltuielile General Administrative (G&A)

- Cheltuielile administrative, exprimate ca pondere în vânzările nete, au fost menținute la un nivel comparabil cu cel înregistrat în exercițiul financiar anterior, reflectând structura preponderent fixă a costurilor Grupului și disciplina consecventă în gestionarea cheltuielilor.

Planul de dezvoltare

- Pe parcursul anului 2026, avem în vedere accelerarea expansiunii, prin deschiderea a 21 restaurante noi (8 restaurante KFC, 2 Taco Bell și 1 Hard Rock Cafe în România, 1 KFC și 1 Taco Bell în Moldova, 3 KFC și 5 unități Cioccolatoitaliani în Italia), investiții în remodelările restaurantelor și implementarea soluțiilor de comandă digitală (de tip chioșcuri digitale);
- În 2026, compania va continua planurile sale în domeniul ESG;
- Bugetul estimat pentru investiții (CAPEX) în 2026 este în jur de RON 130 milioane.

Bugetul a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al Companiei și va fi supus aprobării în Adunarea Generală Ordinară anuală a Acționarilor, care va avea loc în data de 29.04.2026.

Bugetul propus include cele mai bune estimări pe baza informațiilor disponibile în acest moment. Cu toate acestea, rezultatele realizate pot fi diferite ca urmare a diversilor factori, incluzând, dar fără a se limita la condițiile de mediu, modificări ale indicatorilor economici, evenimente neașteptate sau circumstanțe neprevăzute.

Bugetul pentru anul 2026 este prezentat mai jos și include rezultatele preconizate a fi generate de către companie la nivel consolidat:

Indicator	Buget 2026		Anul 2025		Buget 2026 vs Anul 2025 %
	RON milioane	% din Vânzări	RON milioane	% din Vânzări	
RON milioane (mn)					
Venituri totale (*)	1,696.4	100.0%	1,576.7	100.0%	7.6%
Costul cu alimentele și materialele	529.1	31.2%	491.2	31.2%	7.7%
Marja brută în restaurante	1,167.3	68.8%	1,085.6	68.8%	7.5%
Cheltuieli de exploatare în restaurante	938.1	55.3%	873.9	55.4%	7.3%
Profitul de exploatare în restaurante	229.1	13.5%	211.6	13.4%	8.3%
Cheltuieli G&A	69.2	4.1%	63.8	4.0%	8.4%
EBITDA (normalizată, fără impact IFRS 16) (*)	160.0	9.4%	147.8	9.4%	8.2%
Profitul net (normalizat) (*)	72.7	4.3%	71.9	4.6%	1.1%
Free Cash Flow¹⁾ (*)	32.8		83.8		-60.9%

(*) Indicatori financiari incluși în Politica de Remunerare a Sphera Franchise Group SA pentru atribuirea remunerației variabile

Disponibilități și Datorii

- **Disponibilități:** estimăm că la sfârșitul anului soldul disponibilităților bănești va fi de va fi aproximativ RON 56 milioane;
- **Datorii bancare:** la sfârșitul anului soldul datoriilor bancare va fi în jur de RON 220 milioane;
- **Datorii bancare nete:** drept rezultat, datoria bancara netă va fi în jur de RON 164 milioane.

¹⁾ Free Cash Flow = EBITDA - Δ Capital Circulant – Investiții