SPHERA

Bugetul Consolidat de Venituri si Cheltuieli

Propunere pentru anul 2018

Buget 2018 – Ipoteze principale

Contextul macroeconomic

- Ne asteptam ca rata inflatiei sa urce la 4-5% in 2018, pe fondul cresterii continue a salariului minim pe economie;
- Cresterea salariului minim pe economie de la un nivel brut de aproximativ 1.800 RON in 2017 la 1.900 RON in 2018 (ambele fiind calculate pe baza noului sistem de contributii salariale)
- Moneda nationala RON isi va continua tendinta de depreciere usoara fata de EUR pe fondul continuarii deteriorarii deficitului de cont curent;

Planul de dezvoltare

- Planul de dezvoltare se va concentra pe deschiderea a cel putin 23 restaurante (7x KFC Romania, 6x KFC Italia, 7x Pizza Hut si 3x Taco Bell), cu un buget de investitii de aproximativ 17m EUR;
- Cheltuielile cu reamenajarea restaurantelor existente sunt estimate la 1,7m EUR;

Politica de preturi

- Ne asteptam sa putem majora preturile noastre de vanzare in linie cu rata inflatiei, conditionat de modificarile in puterea de cumparare a populatiei si de politica de preturi a principalilor nostri concurenti din segmentele de vanzare rapida (*quick-service*), restaurante cu servire completa (*casual dine-in*) si de livrare (*delivery*);

Cheltuielile de exploatare ale restaurantelor

- Costul marfii (ca procent in vanzari) este estimat sa scada usor pe fondul cresterii cresterii cantitatilor achizitionate si a puterii de negociere cu furnizorii, fapt ce ne-ar putea permite sa obtinem cresteri de preturi ale materiilor prime inferioare cresterii preturilor noastre de vanzare;
- Costul salarial va reflecta cresterea salariului minim pe economie, precum si impactul valorii mai mari a tichetelor de masa acordate salariatilor, fiind de asteptat sa isi continue cresterea ca procent in vanzari;
- Anumite cheltuieli ale restaurantelor vor fi de asemenea afectate de ritmul mare de deschidere de unitati noi (in special cheltuielile salariale, chiriile, si cheltuielile semi-variabile);

Cheltuielile generale si administrative (G&A)

- Cheltuielile normalizate de G&A sunt de asteptat sa scada ca procent in vanzari, cu toate ca vom continua sa angajam personal administrativ datorita cresterii rapide a vanzarilor si a gradului de complexitate a activitatilor grupului (acoperirea de piete noi, necesitatile de reglementare suplimentare).

Buget 2018 – Indicatori financiari de baza

Indicator	Buget 2018	
	milioane RON	% din Vanzari
Vanzari in restaurante	**771.2**	**100.0%**
Costul cu alimentele si materialele	268.5	34.8%
Marja bruta in restaurante	**502.7**	**65.2%**
Cheltuieli de exploatare in restaurante (excluzand Amortizarea & Deprecierea)	361.7	46.9%
Amortizarea & Deprecierea	24.5	3.2%
Profitul de exploarare in restaurante	**116.4**	**15.1%**
Cheltuieli G&A	54.4	7.1%
Profitul de exploatare	**62.0**	**8.0%**
Cheltuieli financiare, nete	3.2	0.4%
Profitul inainte de impozare	58.8	7.6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	4.9	0.6%
Profitul net	**53.9**	**7.0%**