

Transcript of Q&A from Cris-Tim Family Holding 2025 Preliminary Results Call from 02.03.2026

1. You have only disclosed growth rates, without mentioning absolute volumes. Can you offer us any figures on the volume?

In the preliminary results report, we have only included growth rates - 3% for the cold cuts division and 13% for ready meals.

2. How do you expect the prices of key raw materials to evolve in 2026? And what is your outlook on employee costs?

The most important cost component, namely raw materials, decreased during the period. Notably, our benchmark for raw materials - particularly meat - declined by only 1.2%, meaning our performance outpaced the market. This reflects how we managed the raw material procurement process throughout the year. At the same time, current market levels are relatively low, and we expect raw material prices to increase over the course of this year.

Starting in July, a new increase in the minimum wage will take effect, so the previous pattern is repeating. We have already taken proactive steps, as there is typically pressure from employees. Salaries were increased starting in January for certain employees categories, and we will complete the alignment by mid-June to reflect the July minimum wage adjustment and overall salary structure. All of this has been incorporated into the new budget.

3. Can you provide more details on the dividend distribution for 2025?

We will distribute dividends at a 50% payout ratio for 2025, in line with our policy of a minimum 50% payout.

Transcrierea sesiunii Q&A din cadrul conferinței privind rezultatele preliminare 2025 ale Cris-Tim Family Holding din 02.03.2026

1. Ați prezentat doar ratele de creștere, fără a menționa volume absolute. Puteți oferi detalii privind volumele?

În raport preliminar am inclus doar ratele de creștere: 3% pentru divizia de mezeluri și 13% pentru ready meals.

2. Cum anticipați evoluția prețurilor principalelor materii prime în 2026? Și care este perspectiva privind costurile cu personalul?

Cea mai importantă componentă de cost, respectiv materiile prime, a scăzut în această perioadă. Este de menționat că benchmark-ul pe care îl urmărim pentru materiile prime, în special pentru carne, a scăzut cu doar 1,2%, ceea ce înseamnă că performanța noastră a fost peste cea a pieței. Acest lucru reflectă modul în care am gestionat procesul de achiziție a materiilor prime pe parcursul anului. În același timp, nivelul actual al pieței este relativ scăzut, iar pentru acest an ne așteptăm la creșteri ale prețurilor materiilor prime.

Începând cu luna iulie va intra în vigoare o nouă majorare a salariului minim, iar dinamica este similară cu cea din perioadele anterioare. Am luat deja măsuri în avans, deoarece există, de regulă, presiune din partea angajaților. Am majorat salariile începând cu luna ianuarie pentru anumite categorii de angajați și vom finaliza alinierea până la jumătatea lunii iunie, pentru a reflecta ajustarea salariului minim din iulie și structura generală a salariilor. Toate aceste elemente sunt deja incluse în noul buget.

3. Puteți oferi mai multe detalii privind distribuția dividendelor pentru 2025?

Vom distribui dividende cu un payout de 50% pentru 2025, conform politicii noastre de payout de minimum 50%.

4. How much of the pork required for 2026 have you already secured?

We cannot disclose this information, as it is part of the company's competitive advantage and is therefore confidential. Part of our procurement is already reflected in current inventory, while another part consists of forward purchases for deliveries over the coming months. This is the level of detail we can provide on this topic.

5. Are there any updates on potential M&A initiatives?

Regarding M&A programs we are continuously evaluating opportunities. Once we enter more advanced discussions or have a specific transaction under preparation or agreed conditions, we will inform the market accordingly.

6. What are the key risks you see regarding the company valuation in 2026?

There are multiple potential risks. First, we should consider international developments, as markets are highly sensitive and react quickly to global events, including geopolitical tensions or conflicts. Stock markets tend to respond immediately to such factors. Beyond these external risks, it is difficult to identify other specific concerns, as the company's performance remains strong and continues to improve.

Overall, valuation could be influenced by international market conditions and by our own performance, which we are confident in.

7. How will the changes in taxation impact the business overall?

The numbers show that we had a very strong second half of the year 2025. We delivered +10% growth in Q3 and +7% year-on-year in Q4. Overall, our analysis indicates that while consumers are somewhat concerned about the future, our industry has not been affected to the same extent as others.

It is also important to note that our sales exposure to the HoReCa channel remains

4. Ce parte din necesarul de carne de porc pentru 2026 a fost deja asigurată?

Nu putem divulga aceste informații, deoarece fac parte din avantajul competitiv al companiei și sunt, prin urmare, confidențiale. O parte din achiziții se regăsește deja în stocuri, iar o altă parte constă în contracte forward pentru livrări în lunile următoare. Acesta este nivelul de detaliu pe care îl putem oferi pe acest subiect.

5. Există noutăți privind posibile inițiative de M&A?

În ceea ce privește M&A, analizăm în mod constant oportunități. În momentul în care vom ajunge la discuții mai avansate sau vom avea o tranzacție concretă în pregătire sau cu anumite condiții agreeate, vom informa piața în mod corespunzător.

6. Care sunt principalele riscuri pe care le vedeți pentru evaluarea companiei în 2026?

Există mai multe riscuri potențiale. În primul rând, trebuie luate în considerare evoluțiile internaționale, întrucât piețele sunt foarte sensibile și reacționează rapid la evenimente globale, inclusiv tensiuni geopolitice sau conflicte. Piețele bursiere reacționează imediat la astfel de factori. Dincolo de acești factori externi, este dificil de identificat alte riscuri specifice, având în vedere că performanța companiei este solidă și în continuă creștere.

Per total, evaluarea poate fi influențată de condițiile din piețele internaționale și de performanța noastră, în care avem încredere.

7. Cum vor impacta modificările de taxare business-ul per ansamblu?

Cifrele arată că am avut o a doua parte a anului 2025 foarte puternică. Am înregistrat o creștere de +10% în T3 și +7% în T4, comparativ cu anul anterior. Per total, analiza noastră indică faptul că, deși consumatorii sunt oarecum îngrijorați pentru viitor, industria noastră nu este afectată în aceeași măsură ca alte sectoare.

De asemenea, este important de menționat că expunerea noastră pe canalul HoReCa

significantly lower than that of other competitors. As you know, HoReCa has seen a notable decline over the past four months. Fortunately, our exposure to this channel is minimal, so we do not expect it to have a meaningful impact on our results in 2026.

At the same time, we are not seeing any meaningful downtrading, with consumers moving from premium segments to lower price segments. This is another positive signal for both the market and for us, especially given that our brands are positioned primarily in the mainstream and premium segments, rather than in the value-for-money or everyday low price categories.

rămâne semnificativ mai redusă comparativ cu alți competitori din piață. Industria HoReCa a înregistrat scăderi vizibile în ultimele patru luni. Din fericire, expunerea noastră este foarte limitată, astfel că nu ne așteptăm ca acest canal să aibă un impact relevant asupra rezultatelor din 2026.

În același timp, nu observăm o migrare a consumatorilor dinspre segmentele premium către segmentele de preț mai scăzut. Acesta este un alt semn pozitiv atât pentru piață, cât și pentru noi, având în vedere că portofoliul nostru este poziționat în principal în segmentele mainstream și premium, și nu în zona de value-for-money sau segmentul de prețuri reduse.