



Sphera Franchise Group

Prezentare Investitori

noiembrie 2025



Disclaimer

Această prezentare nu este și nimic din ea nu ar trebui interpretat ca o ofertă, invitație sau recomandare cu privire la acțiunile Sphera Franchise Group SA („Sphera”) sau o ofertă, invitație sau recomandare de vânzare sau o solicitare de ofertă de cumpărare a acțiunilor Sphera sau a altor instrumente financiare.

Nimic despre această prezentare și nimic din ea nu va constitui baza unui contract sau angajament. Această prezentare nu este destinată a fi bazată pe sfaturi sau recomandări pentru investitori sau potențiali investitori și nu ia în considerare obiectivele de investiții, situația financiară sau nevoile vreunui investor.

Toți investitorii ar trebui să ia în considerare această prezentare în consultare cu un consilier profesionist ales de ei atunci când decid dacă o investiție este adecvată.

Sphera a pregătit această prezentare pe baza informațiilor disponibile, inclusiv a informațiilor derivate din surse publice care nu au fost verificate în mod independent. Nicio reprezentare sau garanție, expresă sau implicită, nu este oferită în legătură cu obiectivitatea, acuratețea, corectitudinea, caracterul complet sau siguranța informațiilor, opiniilor sau concluziilor exprimate aici.

Această prezentare nu trebuie considerată o reprezentare cuprinzătoare a afacerii, a performanței financiare sau a rezultatelor Sphera.

Această prezentare poate conține declarații prospective. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Sphera și reprezintă așteptările și proiecțiile sale cu privire la evenimentele viitoare și pot fi identificate prin contextul unor astfel de declarații sau cuvinte precum „anticipează”, „crede”, „estimează”, „intenționează”, „plan”, „țintă”, „poate”, „va”, „ar putea”, sau „ar trebui” sau terminologie similară.

Sphera nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau de a revizui aceste declarații anticipative pentru a reflecta evenimente sau circumstanțe care apar după data efectuată sau pentru a reflecta apariția unor evenimente neprevăzute. În mod inevitabil, unele ipoteze ar putea să nu se materializeze, iar evenimentele și circumstanțele neprevăzute pot afecta rezultatele financiare finale. Proiecțiile sunt în mod inerent supuse unor incertitudini substanțiale și numeroase și unei game largi de riscuri comerciale, economice și competitive semnificative.

Prin urmare, rezultatele finale obținute pot diferi semnificativ de prognoze, iar variațiile pot fi semnificative.



S P H E R A



Contents

1 Despre Sphera Franchise Group

2 Date financiare cheie 2024

3 Date financiare cheie 9L 2025

4 Performanța brandurilor

5 Buget 2025

6 Anexă: Date financiare cheie



S P H E R A

KFC



cioccolato | italiani



SPHERA

KFC



TACO BELL

cioccolato | italiani

Despre Sphera Franchise Group

A background image of a KFC restaurant interior. In the foreground, a female staff member in a red KFC uniform and black cap is smiling and looking down at a large brown paper bag. In the background, another staff member is visible. The bag has the text "GĂTIT ÎN RESTAURANTELE NOASTRE în fiecare zi" and the KFC logo. A semi-transparent blue and purple geometric overlay covers the left and bottom portions of the image, containing the company's strategic statements.

SCOP

Dezvoltare prin relevanță și încredere.

VIZIUNE

Să fim lideri ai industriei de food service din România și să devenim un actor important la nivel european.

MISIUNE

Să oferim clienților o experiență memorabilă, susținută de servicii excelente și produse unice pregătite de echipe pasionate.

Sphera Franchise Group – privire generală

- Sphera este principalul operator din industria de food service din **România**, operând prin intermediul filialelor în **Moldova și Italia**.
- Sphera Franchise Group a fost **înființată în mai 2017** pentru a consolida toate brandurile operate de grup începând cu 1994: KFC, Pizza Hut Dine-In și Pizza Hut Delivery înainte de IPO.
- În 2017, Sphera a obținut franciza pentru operarea restaurantelor **Taco Bell** în România și a deschis primele sale două restaurante KFC în **Italia**. În 2024, Grupul a anunțat extinderea portofoliului prin adăugarea francizei **Ciocolatitaliani** în Italia și România, iar în 2025, prin adăugarea francizei **Hard Rock Café** în România și Moldova.
- KFC România, KFC Italia, Pizza Hut și Taco Bell România operează în baza Acordului de Franciză **Yum International**, Ciocolatitaliani face parte din **Gioia Group**, iar Hard Rock Café este francizat de **Hard Rock International**
- Listată pe **Bursa de Valori București** din noiembrie 2017; din septembrie 2018, acțiunile SFG sunt incluse în indicele BET al BVB, iar din martie 2022 în MSCI Frontier & Romania Small Cap.





#1 Operator de Restaurante cu servicii rapide din România.



Cheltuielile în restaurante s-au temperat în 2023 și 2024, crescând mai lent decât vânzările, **ajungând la 89,1% din vânzări în 2023 și 87,6% în 2024.**



Datorită unei strategii de prețuri eficiente, măsurilor interne de control al costurilor și volumelor mai mari de vânzări, profitul operațional al restaurantelor **a crescut cu 45,7% YoY în 2023 și cu încă 22% în 2024.**



4 din cele 5 companii ale Grupului **au generat profit net în 2024**, demonstrând eficiența strategiei adoptate de management.



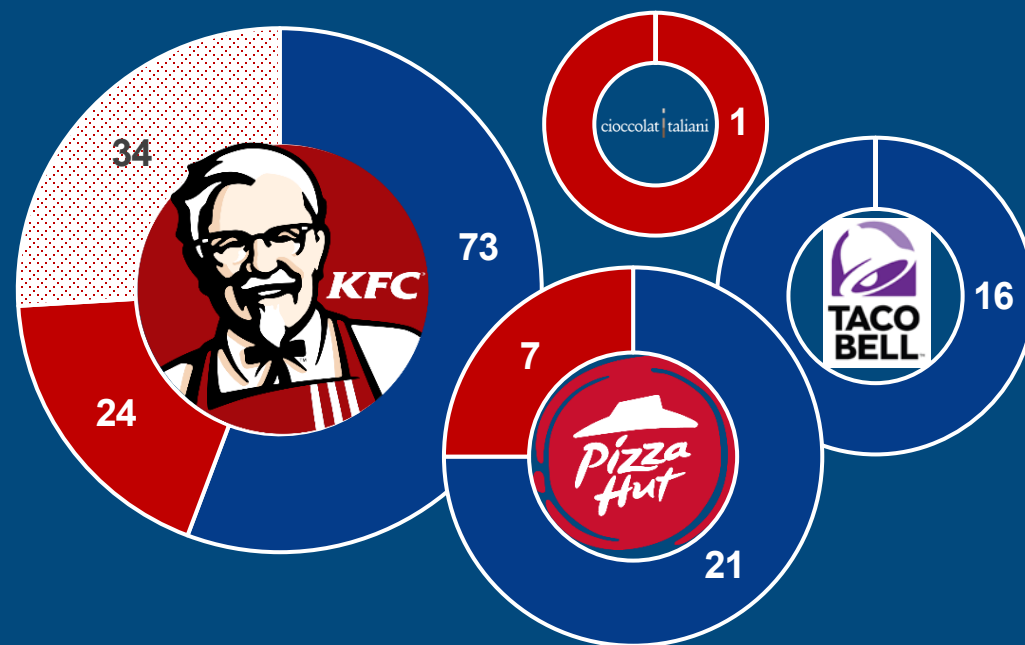
Randament al dividendelor de **8% în 2023 și 5,6% în 2024** - cu un randament în scădere ca urmare a aprecierii semnificative a prețului acțiunilor.



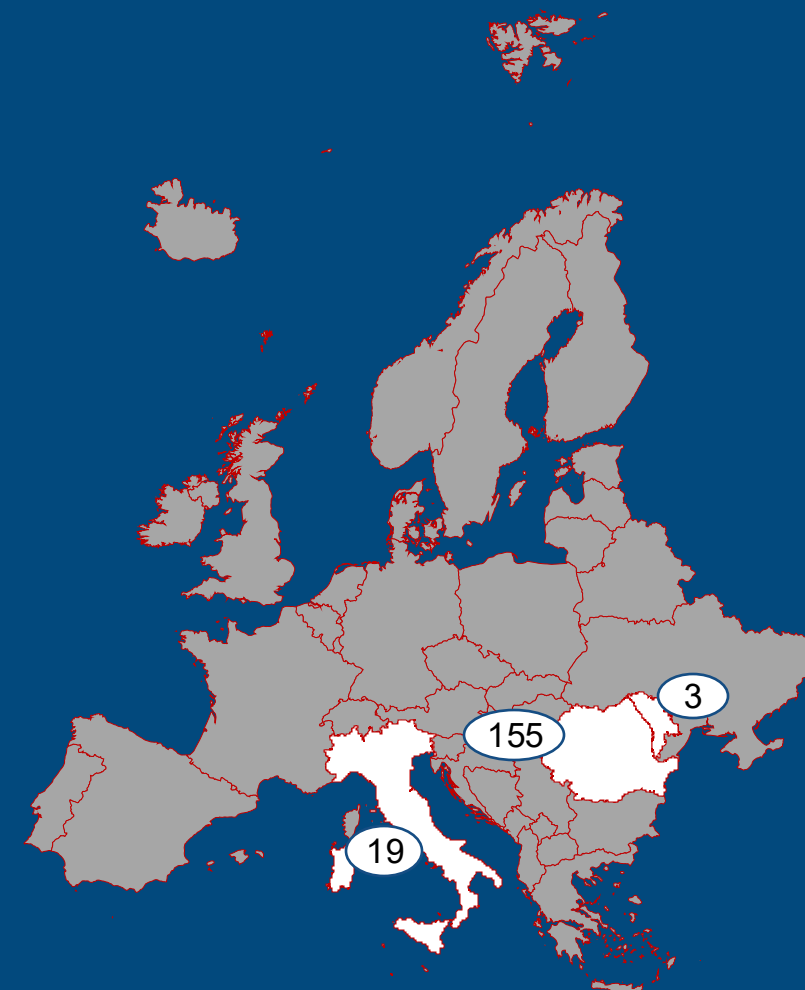
La finalul anului 2024, raportul **datorie netă/EBITDA** a atins cel mai scăzut nivel din istorie pentru sfârșitul de an, de **0,25.**

Amprenta rețelei

Rețeaua la data de 25.11.2025



Food Court In Line Drive-through



NOTĂ: 1 subfranciză PHD nu este inclusă mai sus.

Aspecte cheie privind investiția



KFC



Principalul grup de food service care operează un portofoliu de branduri emblematice recunoscute la nivel internațional

Platformă scalabilă cu un proces complet, care permite o implementare eficientă

Excelența operațională dovedită prin clasarea constantă în topul francizaților YUM din Europa

Lichiditate îmbunătățită datorită activității de Market Making, confirmată prin includerea în indicii MSCI

Acțiuni plătitoare de dividend cu o strategie de plată a dividendelor de 100%

Capacitatea dovedită de extindere a rețelei cu un istoric îndelungat de creștere de succes, chiar și în perioadele de pandemie

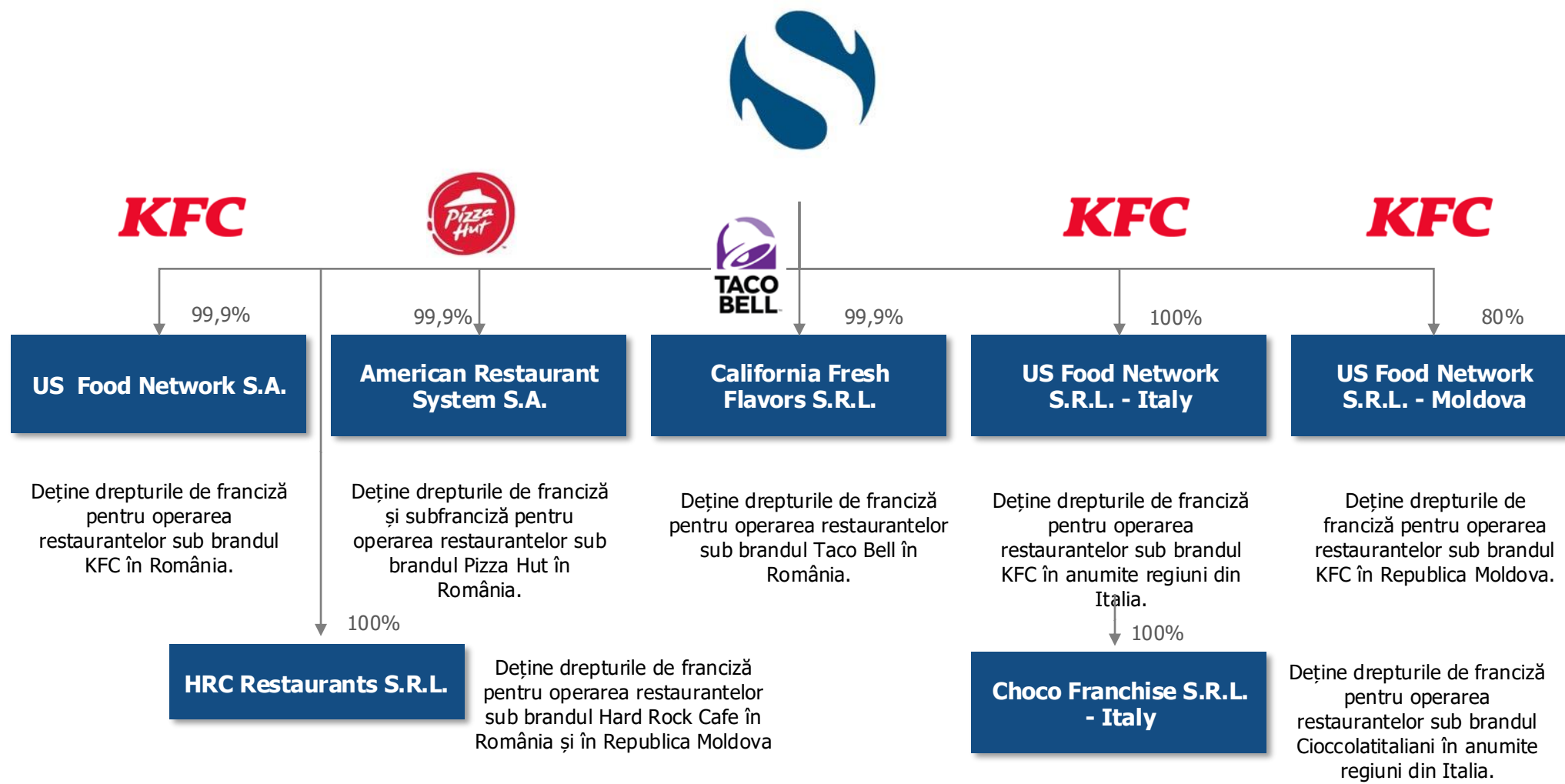
Potențial de dezvoltare continuă în România (în orașele mai mici) și oportunitate de extindere în Italia

Capabilități de marketing superioare prin investiții directe în campanii de marketing remarcabile și de succes

Sphera Franchise Group – structură corporativă



KFC



Echipa de management



CALIN IONESCU

CEO

Dl. Ionescu este Directorul General (CEO) al Sphera Franchise Group din octombrie 2020. Dl. Ionescu este implicat în domeniul restaurantelor încă din 1994, anul deschiderii primului restaurant Pizza Hut operat de ARS. De-a lungul timpului, a ocupat diverse poziții operaționale, de la Manager de Restaurant până la Director General, iar în 2012 a fost promovat în funcția de COO al Grupului. În această perioadă, a participat activ la toate extinderile brandurilor KFC și Pizza Hut în România și în Republica Moldova, iar în 2016 a pus bazele dezvoltării brandului KFC în nord-estul și nord-vestul Italiei.



VALENTIN BUDEȘ

CFO

Valentin Budeș este Directorul Financiar (CFO) al Sphera Franchise Group din mai 2019. Este membru senior al Asociației Chartered Certified Accountants (ACCA) și deține o certificare în managementul riscului emisă de Institute of Internal Auditors din SUA. În România, Valentin Budeș este expert contabil, membru CECCAR, și practician în insolvență, membru UNPIR. Experiența sa profesională anterioară include consultanță financiară în cadrul KPMG România, activitatea în divizia financiară a companiilor de telecomunicații din grupul Telekom România, precum și coordonarea activităților financiare ale Grupului Medcover România.



MONICA EFTIMIE

CMO

Dna. Eftimie este Directorul de Marketing (CMO) al Sphera Franchise Group din august 2017. Între 2013 și 2017, Monica a fost Director de Marketing al ARS România și USFN România. În această calitate, a coordonat activitățile de marketing pentru un portofoliu de branduri care includea KFC, Pizza Hut și Pizza Hut Delivery, pentru care a dezvoltat și implementat numeroase campanii de marketing. Dna. Eftimie a condus, de asemenea, lansarea cu succes a brandului Taco Bell în România. Ea are o experiență de 14 ani în industria restaurantelor cu servire rapidă, incluzând roluri în cadrul Paul, Accor Group și Saatchi & Saatchi Advertising.

Principalul grup de foodservice din România



KFC



#2

Jucător din segmentul lanțurilor de restaurante cu servire rapidă (QSR) (cotă de piață de 20,4%) operând 102 restaurante

#1

Jucător din segmentul QSR pentru produse de pui

- ✓ 92% brand awareness asistat printre clienții QSR din România (dec'23), menținând indicatorii de apreciere și recomandare la niveluri ridicate
- ✓ KFC conduce în ceea ce privește supremația gustului, principalul factor al categoriei, și obține cele mai mari scoruri la caracteristicile legate de gust („cel mai bun gust al puiului”, „cele mai proaspete ingrediente”, „mâncare de înaltă calitate”, „mâncarea este proaspăt preparată”)
- ✓ Cele mai emblematice produse KFC: Crispy Strips, Sosul de Usturoi, Smart Menu, Crispy Sandwich, Hot Wings, Buckets
- #1 Cel mai premiat brand din categoria QSR la Effie, festivalul care celebrează publicitatea eficientă și campaniile de marketing de succes

#1

Jucător în segmentul lanțurilor de pizza (cotă de piață de aproape 1,9% din valoarea totală a categoriei de food service)



- ✓ Cel mai ridicat nivel de awareness în categoria pizza: 77% brand awareness asistat printre clienții QSR din România (dec'23)
- ✓ Cea mai mare tradiție în România, cu 30 de ani de prezență pe piața românească
- ✓ Cel mai ridicat nivel de Încredere în Brand și Diferențiere a Brandului în categoria pizza

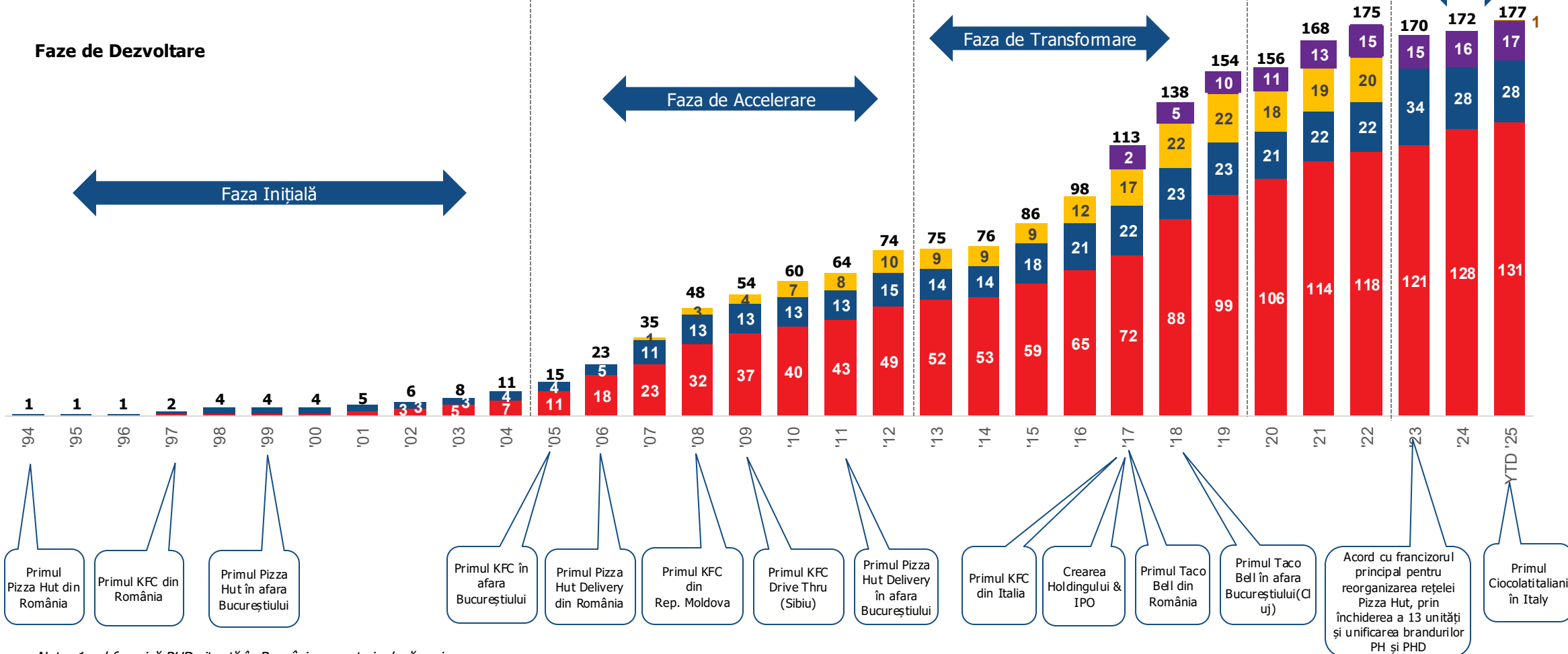


- ✓ Taco Bell și-a consolidat poziția de cel mai mare lanț de restaurante cu specific mexican din România, operând în prezent 15 restaurante și atingând o cotă de piață de 1,5% din totalul serviciilor de restaurante
- ✓ Nivelul de awareness asistat a crescut cu 55% (dec'23)
- ✓ Al treilea cel mai distinctiv brand pe piața QSR
- ✓ Taco Bell recompensează cei mai loiali clienți printr-un program de loialitate ce poate fi accesat prin intermediul aplicației mobile

Istoric de dezvoltare a rețelei



■ KFC ■ Pizza Hut Dine-In ■ Pizza Hut Delivery ■ Taco Bell ■ Ciocolatitaliani

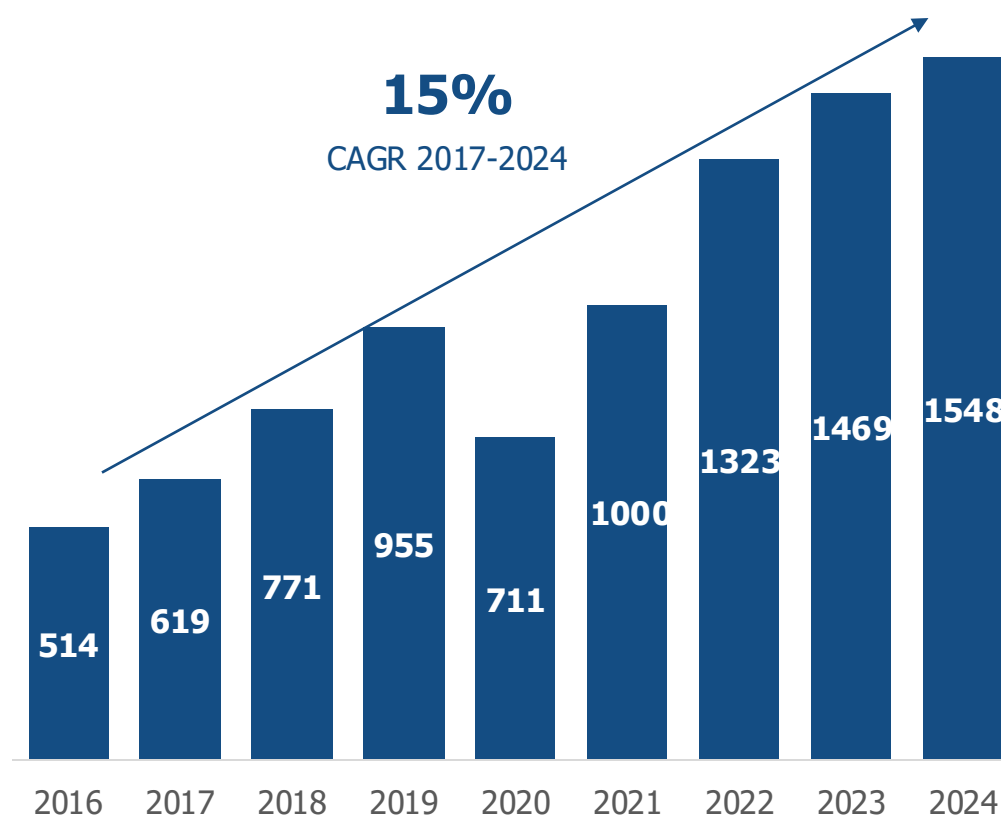


Performanța istorică – indicatori cheie



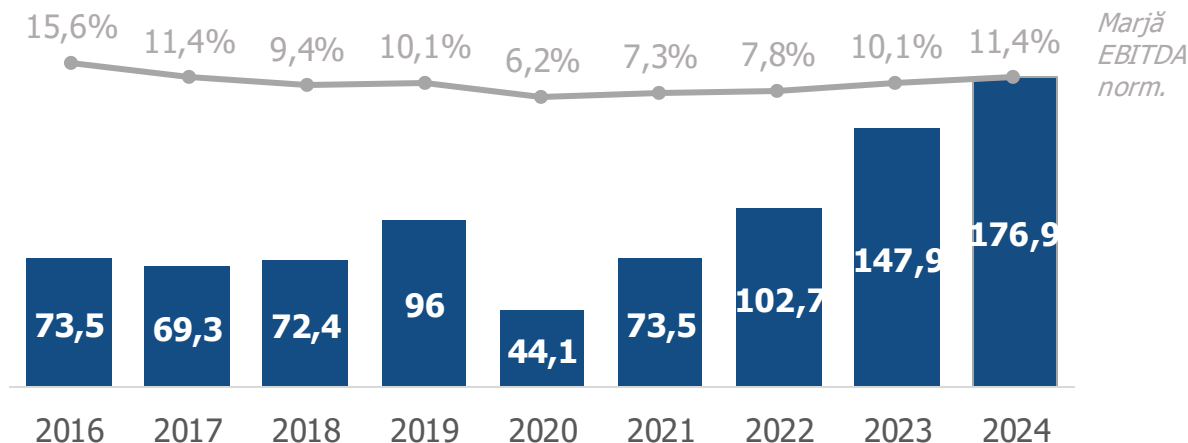
Cifră de afaceri

în mil. RON



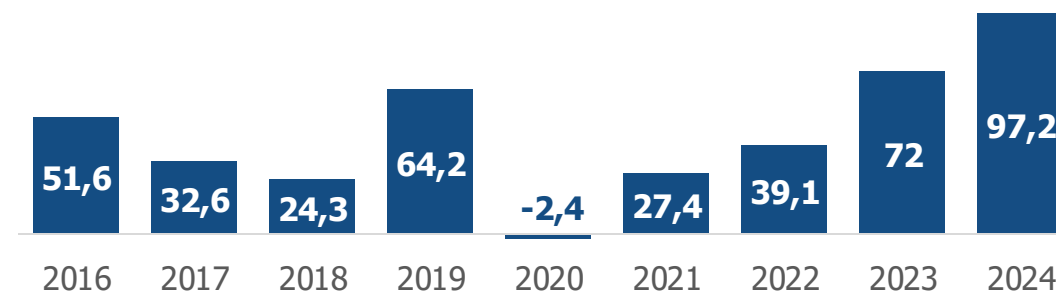
EBITDA normalizat

în mil. RON, excl. IFRS16



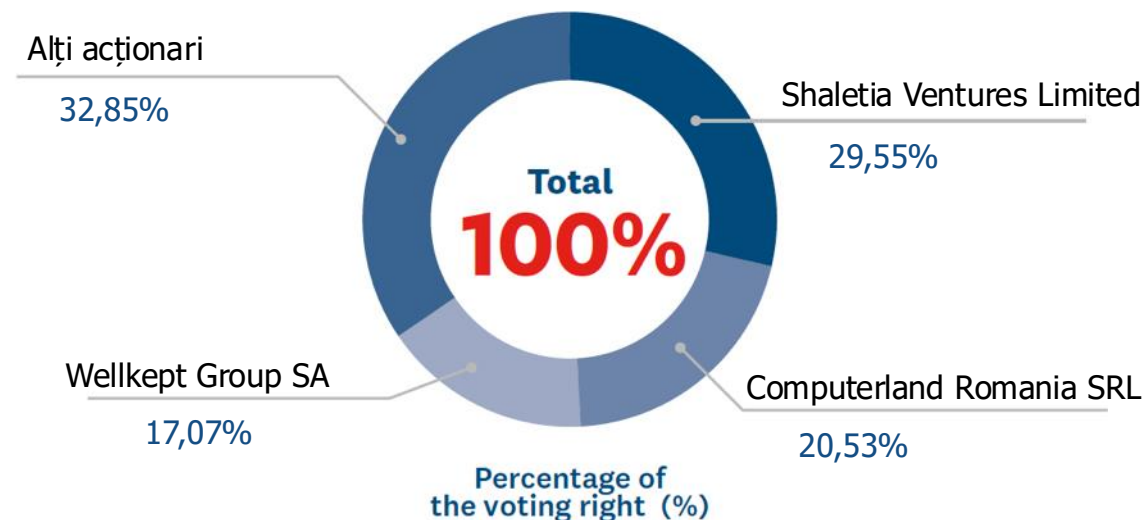
Profit net

în mil. RON, excl. IFRS16



SFG este listată pe Piața Principală a Bursei de Valori București din noiembrie 2017. Începând cu septembrie 2018, acțiunile SFG sunt incluse în indicele de referință al BVB, BET, iar din martie 2022, în indicii MSCI Frontier & Romania Small Cap.

Structura acționariatului la data de 30.09.2025



INDICI



ACOPERIRE ANALIȘTI



MARKET MAKER





KFC



Performanța pe piața de capital în 2024

Evoluția prețului acțiunii în 2024 vs. piața



SFG: +**56,8%**

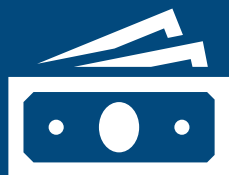
SFG-TR: +**65,0%**

Lichiditate: +**186.8% YoY**



BET: +**8,8%**

BET-TR: +**16,2%**



Randamentul total al dividendelor pentru 2024 a fost de 5,6% și a însumat 2,1 RON pe acțiune, având în vedere plățile de dividende din iunie și noiembrie 2024.



125.878 de acțiuni au fost răscumpărate din piață între noiembrie 2024 și ianuarie 2025, pentru suma de 4,98 milioane RON. **Procesul de anulare** a acestor acțiuni va fi inițiat, finalizarea fiind estimată pentru 2025.

Performanța pe piața de capital în 9L 2025



KFC



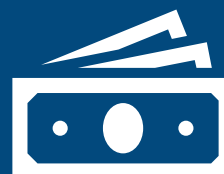
Evoluția prețului acțiunii în 9L 2025 vs. piața



SFG: **-7%**
SFG-TR: **-4%**
Lichiditate: **+7% YoY**



BET: **+28%**
BET-TR: **+34%**



Un dividend brut de 1,09 RON pe acțiune a fost plătit în data de 6 iunie.
Un dividend brut de 1,04 RON pe acțiune va fi plătit în data de 15 decembrie

Date finanziarie cheie 2024



SPHERA

KFC



cioccolato | italiani



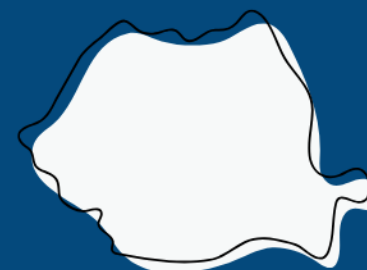
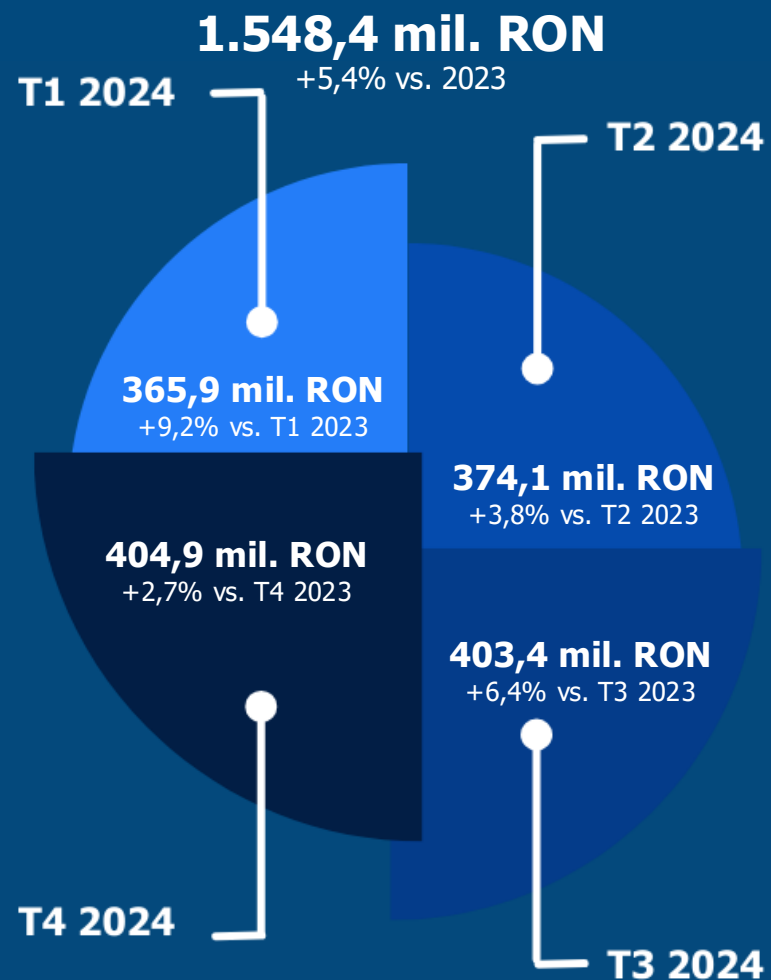
KFC



Aspecte cheie din 2024

excl. IFRS16

Vânzări Consolidate 2024



1.333 mil. RON
+5,4% vs. 2023



191,7 mil. RON
+4,3% vs. 2023



23,7 mil. RON
+15% vs. 2023

KFC

1.348,1 mil. RON
+6,2% vs. 2023



108,4 mil. RON
-5,9% vs. 2023



TACO BELL

91,9 mil. RON
+8,7% vs. 2023

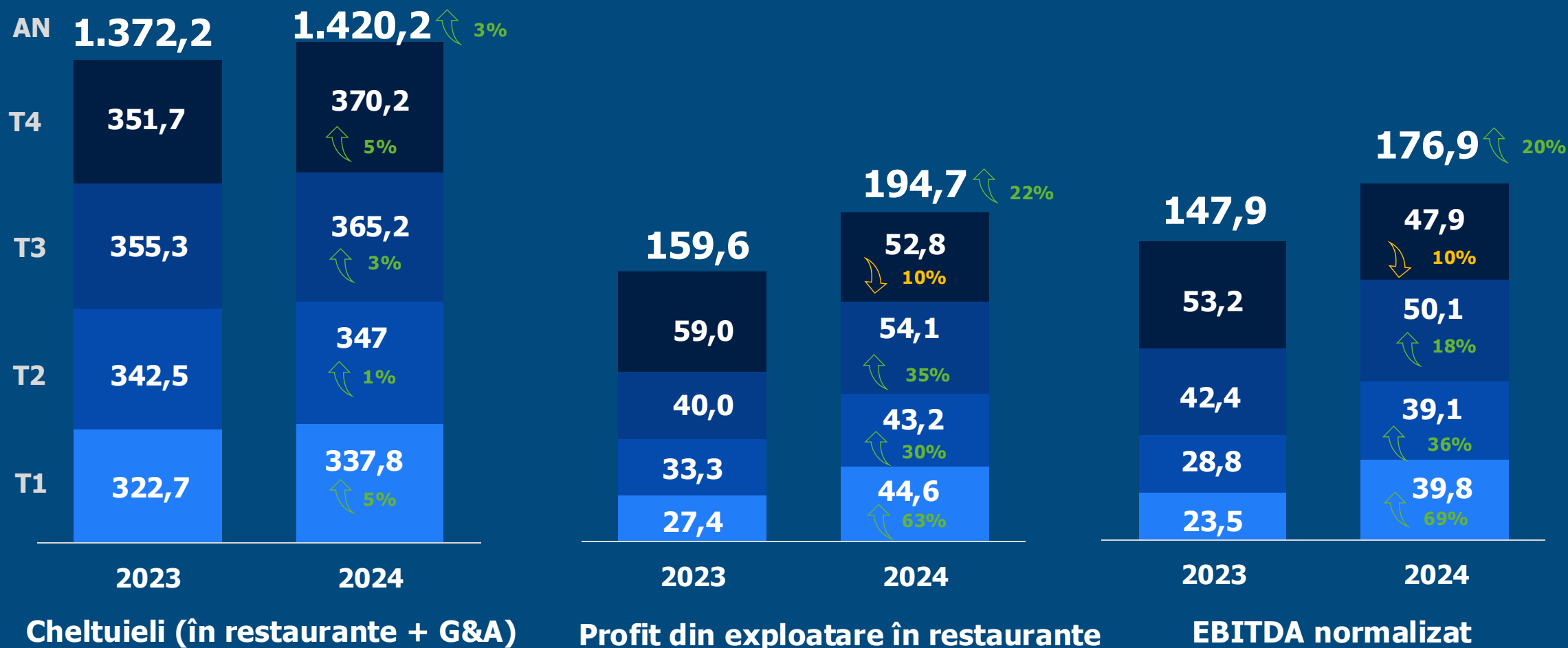


KFC



Evoluția indicatorilor cheie

în mil. RON, excl. IFRS16





KFC



Date financiare cheie 2024

în mil. RON, excl. IFRS16

Cifre în '000 RON	2024A	2023A	Y/Y %
Vânzări în restaurante	1.548.382	1.469.172	5,4%
Alte venituri din restaurante	2.280	-	-
Cheltuieli în restaurante	1.355.965	1.309.595	3,5%
Profit din exploatare în restaurante	194.698	159.577	22,0%
Cheltuieli generale și administrative	64.274	62.655	2,6%
EBITDA	176.892	145.290	21,8%
EBITDA normalizat	176.892	147.937	19,6%
Profit din exploatare	130.424	96.923	34,6%
Costuri financiare	10.393	11.772	-11,7%
Venituri financiare	564	1.239	-54,5%
Profit înainte de impozitare	120.596	86.389	39,6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23.410	14.410	62,5%
Profitul aferent perioadei	97.185	71.979	35,0%
Profitul aferent perioadei normalizat*	97.185	79.680	22,0%

Vânzări record în 2024, cu o **cifră de afaceri** care a depășit pentru prima dată în istorie pragul de **1,5 miliarde RON**.

Cheltuielile în restaurante au înregistrat o creștere moderată, de 3,5% an/an, ajungând la 1.356 milioane RON, reducându-și ponderea în vânzări cu 1,6pp an/an, până la 87,6%.

Costurile cu alimentele și materialele au crescut cu doar 0,9% an/an, ajungând la 483,6 milioane RON, reducându-și ponderea în vânzări cu 1,4pp.

Marja EBITDA normalizată a crescut cu 1,4pp, de la 10,1% în 2023 la 11,4% în 2024.

Profitul operațional normalizat a crescut cu 24,7% an/an, ajungând la 130,4 milioane RON în 2024.

Profitul net a crescut cu 35% an/an, ajungând la 97,2 milioane RON, iar profitul normalizat a avansat cu 22% (normalizarea afectând doar anul 2023).

Raportul **datorie netă/EBITDA** a atins cel mai scăzut nivel din istorie pentru finalul de an, de **0,25**.



SPHERA

KFC



cioccolato | italiani

Rezultate cheie 9L 2025



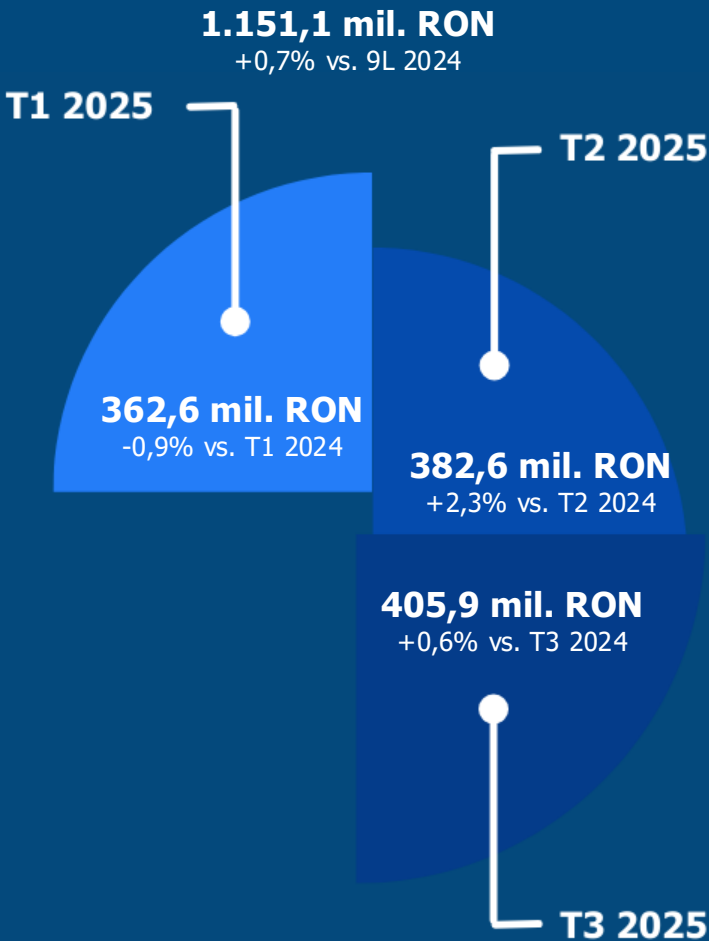
KFC



Aspecte cheie 9L 2025

excl. IFRS16

Vânzări Consolidate 9L 2025



985,1 mil. RON
-0,2% vs. 9L 2024



145,3 mil. RON
+3,7% vs. 9L 2024



20,7 mil. RON
+24,6% vs. 9L 2024

KFC



994,6 mil. RON
-0,2% vs. 9L 2024

78.7 mil. RON
-1,7% vs. 9L 2024



77.3 mil. RON
+16,4% vs. 9L 2024

cioccolatoitaliani

0,5 mil. RON
n/a

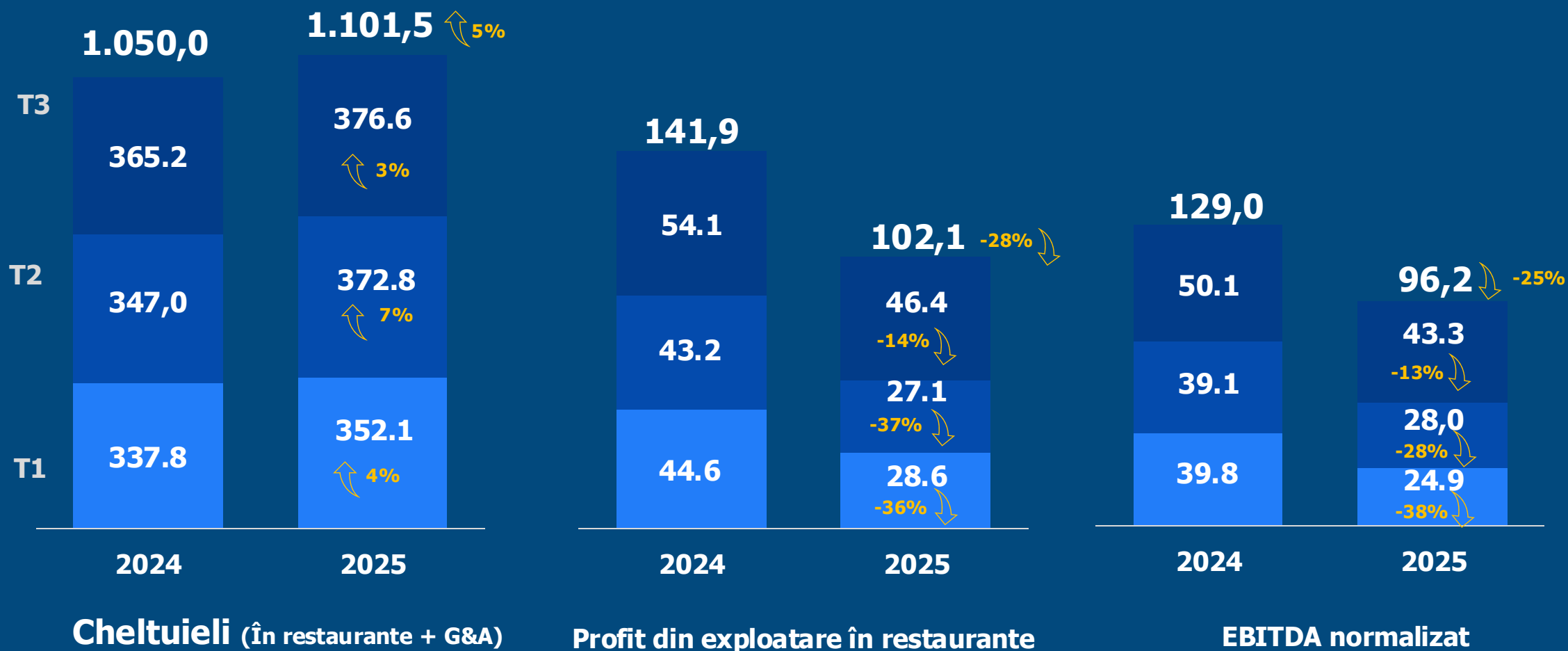


KFC



Evoluția indicatorilor cheie

În mil. RON, excl. IFRS16



**KFC**

Date financiare cheie T3 2025

în mil. RON, excl. IFRS16

Cifre în '000 RON	T3'25	T3'24	Y/Y %
Vânzări în restaurante	405.901	403.438	0,6%
Alte venituri din restaurante	613	261	135,2%
Cheltuieli în restaurante	360.074	349.581	3,0%
Profit din exploatare în restaurante	46.441	54.118	-14,2%
Cheltuieli generale și administrative	16.548	15.601	6,1%
EBITDA	43.628	50.081	-12,9%
EBITDA normalizat	43.323	50.081	-13,5%
Profit din exploatare	29.892	38.517	-22,4%
Costuri financiare	1.657	2.283	-27,4%
Venituri financiare	115	159	-27,7%
Profit înainte de impozitare	28.351	36.393	-22,1%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.905	5.637	-48,5%
Profitul aferent perioadei	25.446	30.756	-17,3%
Profitul aferent perioadei normalizat	25.141	30.756	-18,3%

În T3 2025, Sphera Franchise Group a înregistrat **vânzări totale de 405,9 milioane RON, în creștere cu 0,6% an/an**. Această evoluție modestă a reflectat presiunile externe persistente din principala piață a Grupului, România, unde măsurile fiscale introduse pentru a reduce deficitul bugetar au diminuat cheltuielile discreționare.

La nivelul **cheltuielilor în restaurante**, toate categoriile, cu excepția publicității și a altor cheltuieli, au crescut în T3 2025 într-un ritm mai rapid decât vânzările, avansând cu 3% an/an.

Costurile cu alimentele și materialele au crescut cu 1,9% an/an, ajungând la 127,9 milioane RON, fiind determinate în principal de prețurile mai ridicate la carne de pasăre.

EBITDA s-a ridicat la **43,6 milioane RON**, în scădere cu 12,9%, însă în creștere față de trimestrul anterior cu 65,5%.

Profitul net a scăzut cu 17,3% an/an, ajungând la 25,4 milioane RON în T3 2025, din cauza capacității limitate de a controla costurile operaționale în contextul vânzărilor sub așteptări și al mediului inflaționist. Totuși, față de trimestrul anterior, se înregistrează o creștere de 5 ori.



Date financiare cheie 9L 2025

în mil. RON, excl. IFRS16

Cifre în '000 RON	9L'25	9L'24	Y/Y %
Vânzări în restaurante	1.151.110	1.143.447	0,7%
Alte venituri din restaurante	2.934	1.279	129,3%
Cheltuieli în restaurante	1.051.947	1.002.840	4,9%
Profit din exploatare în restaurante	102.097	141.887	-28,0%
Cheltuieli generale și administrative	49.552	47.165	5,1%
EBITDA	94.841	128.987	-26,5%
EBITDA normalizat	96.153	128.987	-25,5%
Profit din exploatare	52.545	94.722	-44,5%
Costuri financiare	6.014	7.518	-20,0%
Venituri financiare	474	333	42,3%
Profit înainte de impozitare	47.005	87.537	-46,3%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8.975	16.129	-44,4%
Profitul aferent perioadei	38.030	71.408	-46,7%
Profitul aferent perioadei normalizat	42.805	71.408	-40,1%

În primele 9 luni din 2025, **vânzările la nivelul Grupului au crescut cu 0,7%, ajungând la 1.151,1 milioane RON**, această creștere moderată fiind influențată de tendința continuă de prudență a consumatorilor în contextul incertitudinii politice și economice, precum și de efectul unei baze puternice din 9M 2024.

Cheltuielile în restaurante au însumat, în primele nouă luni din 2025, **1.051,9 milioane RON**, în creștere cu 4,9% an/an, depășind ritmul de creștere al vânzărilor restaurantelor. Din cauza presiunilor inflaționiste, toate categoriile, cu excepția publicității, au crescut într-un ritm mai rapid decât vânzările.

Costurile cu alimentele și materialele au crescut cu 1,9%, ajungând la **365,3 milioane RON**, fiind determinate de presiunile asupra costurilor resimțite în special în T2 2025.

Marja EBITDA normalizată a scăzut cu 2,9pp an/an, din cauza presiunii asupra marjelor și a inflației costurilor, în special în ceea ce privește cheltuielile cu personalul și alte cheltuieli operaționale.

Scăderea de 40,1% a **profitului net normalizat**, până la 42,8 milioane RON, a fost determinată de un mix între cheltuieli operaționale ridicate, în special cele cu personalul și alte cheltuieli operaționale, vânzări stagnante în România, comprimarea marjelor și o reducere de 25,5% a EBITDA normalizată.

Performanța brandurilor



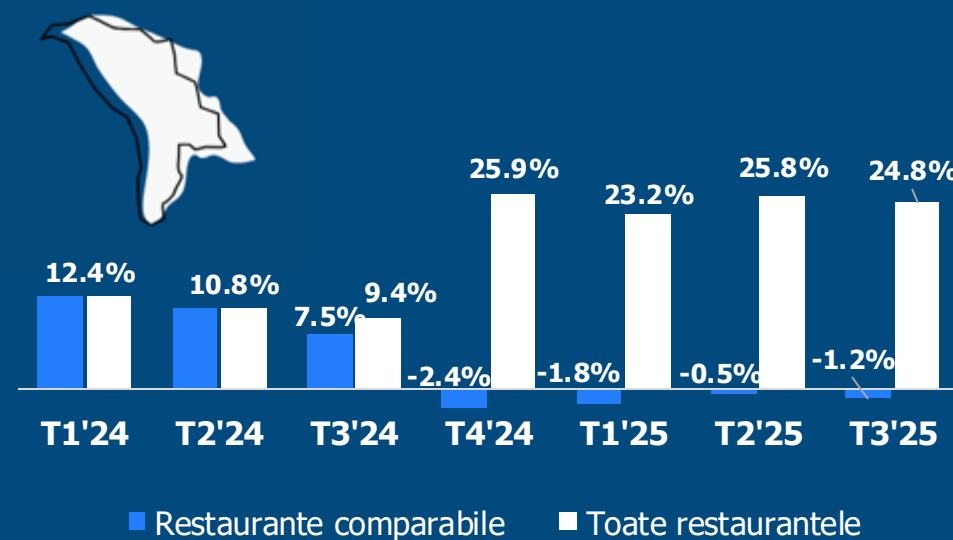
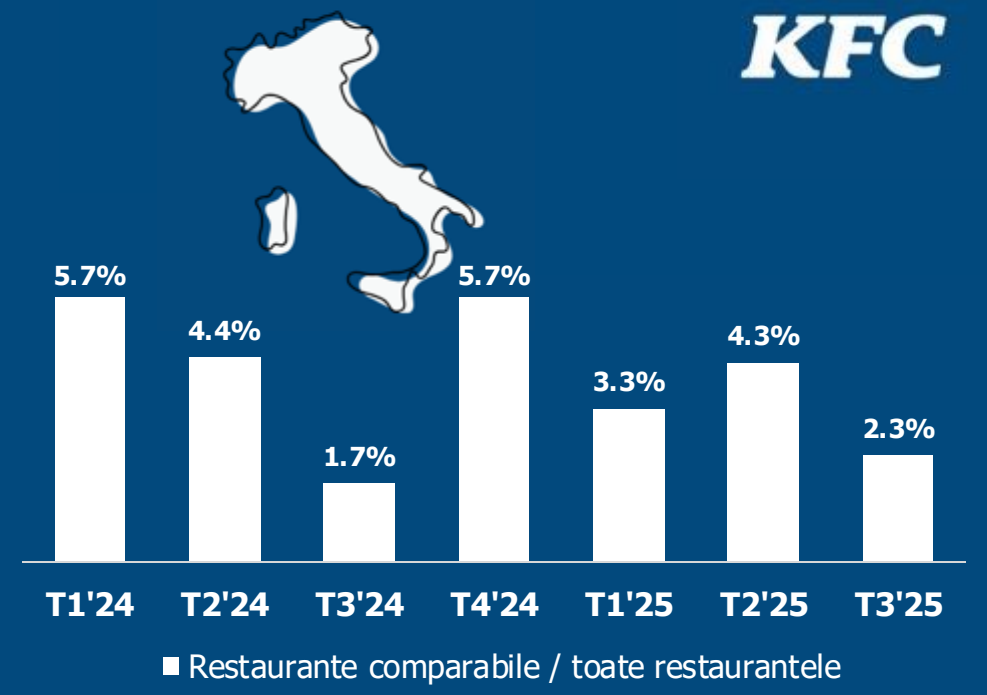
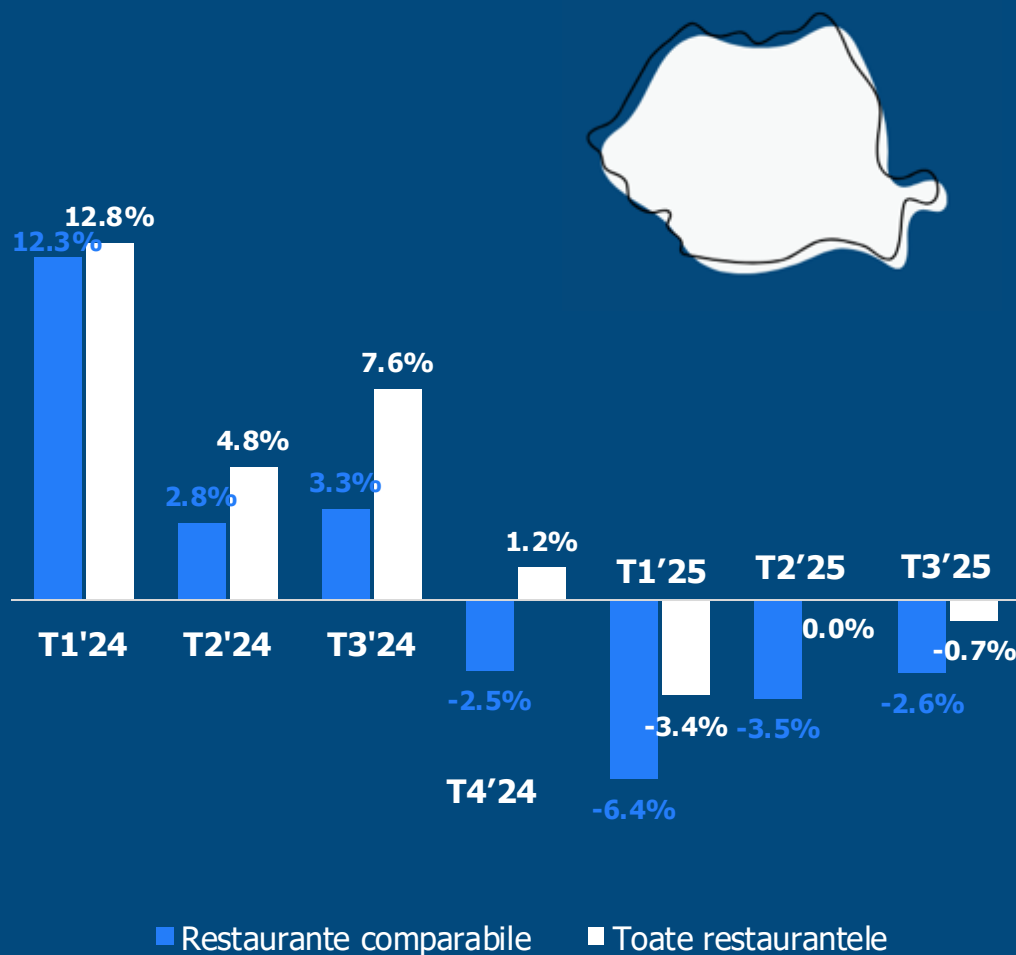
SPHERA

KFC

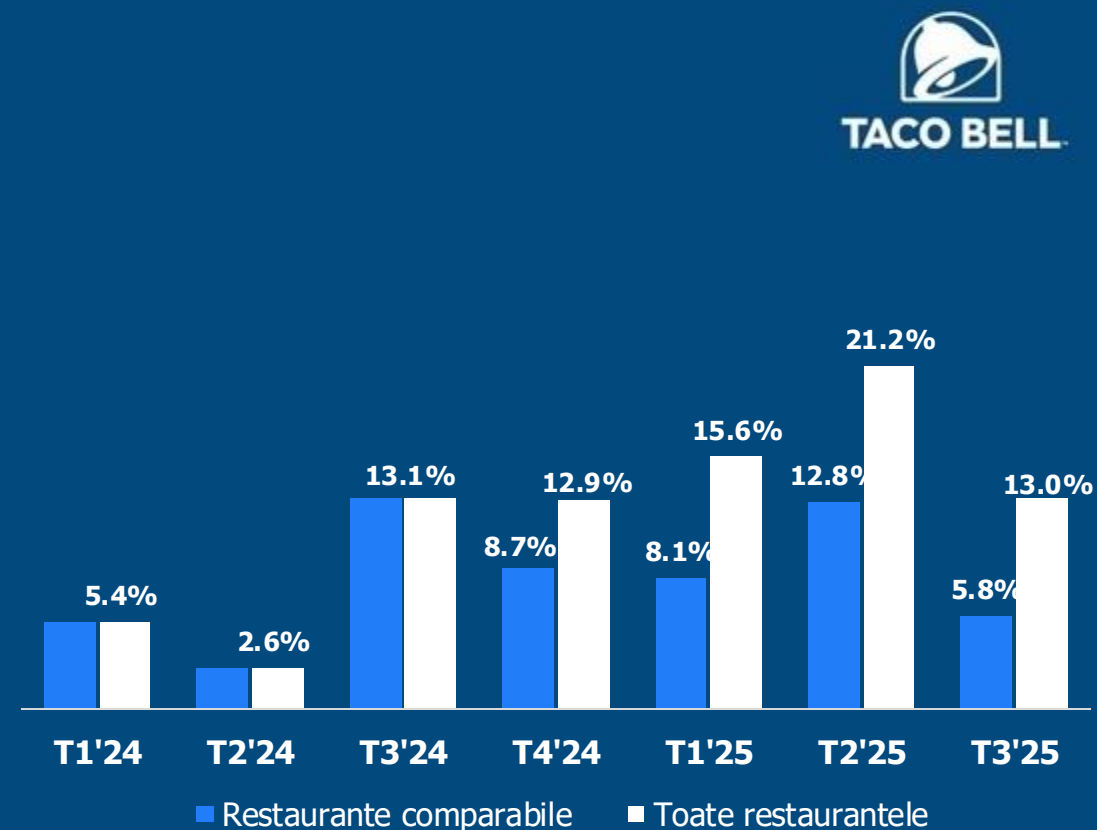
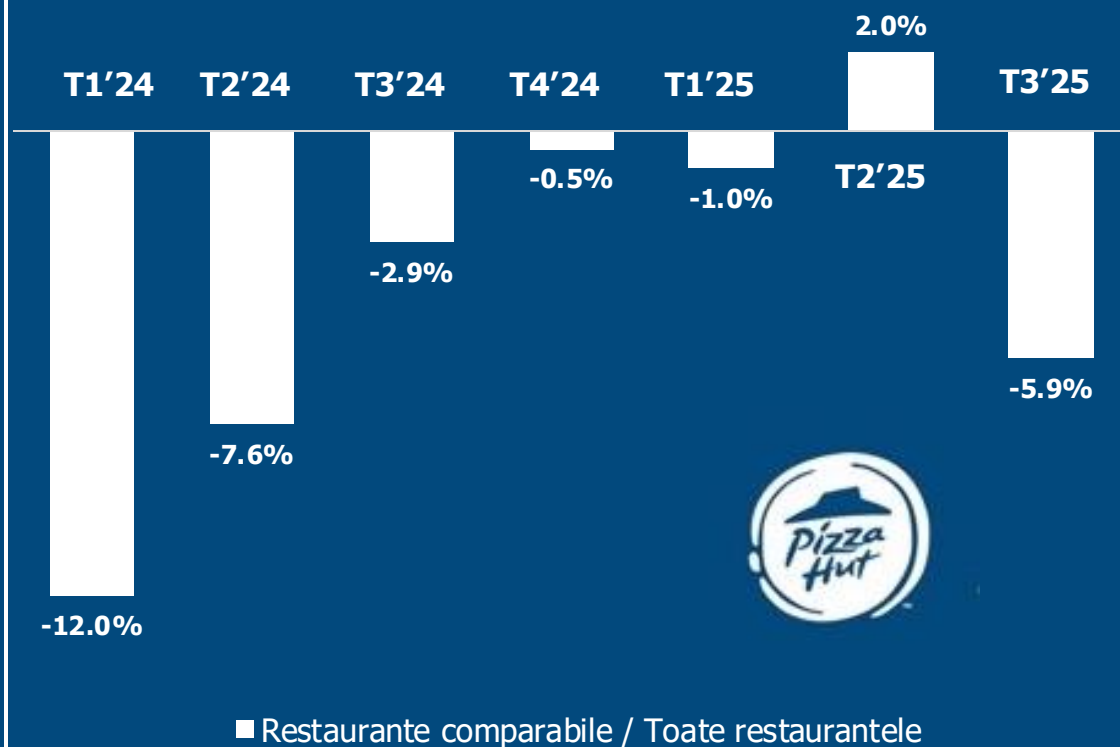


cioccolato | italiani

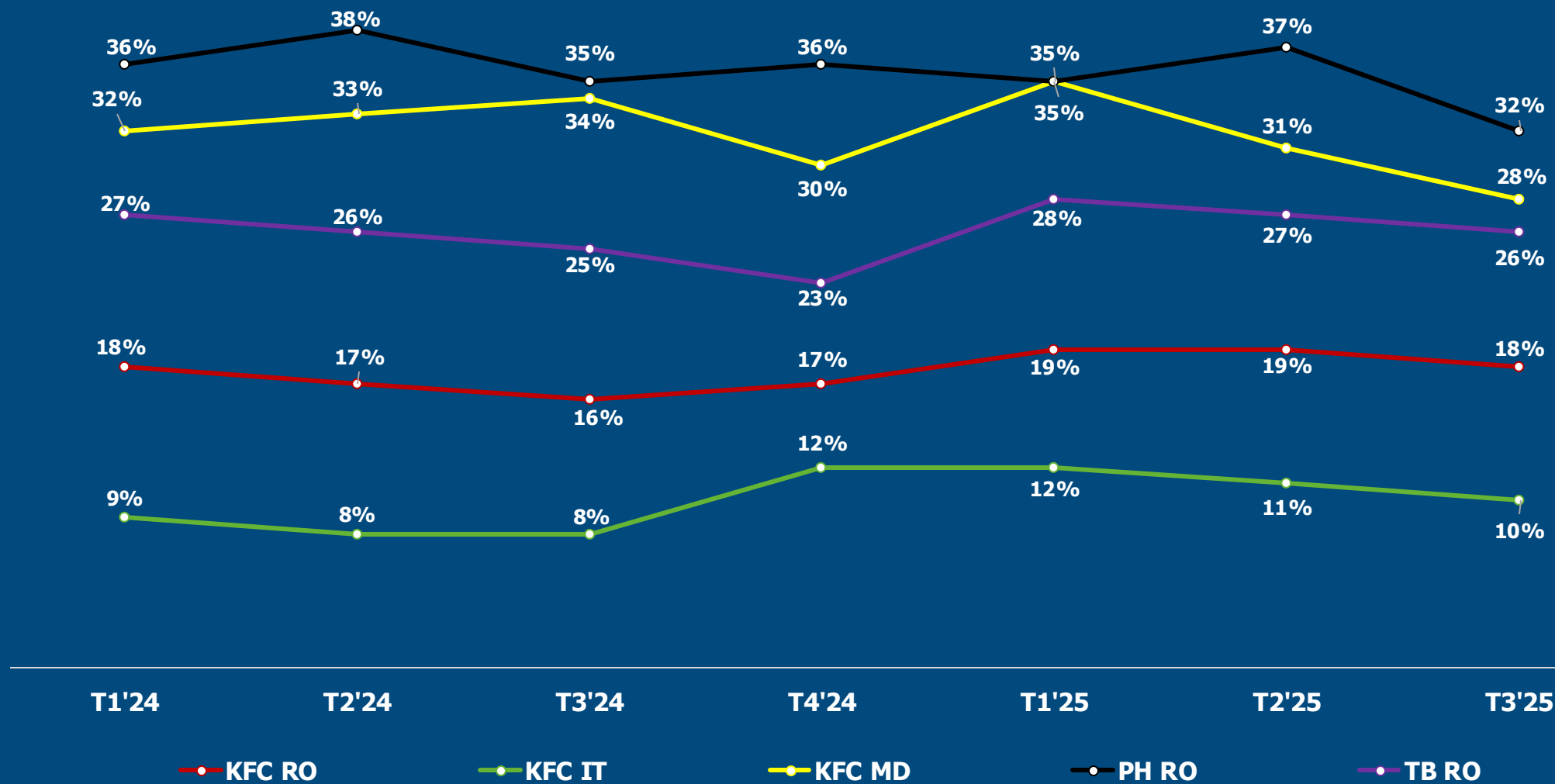
Performanță vânzări pe brand: KFC



Performanță vânzări pe brand: Pizza Hut & Taco Bell



Evoluția comenzilor cu livrare



Budget 2025



SPHERA

KFC



cioccolato | italiani



Buget Revizuit 2025

în mil. RON, excl. IFRS16

Indicator	Estimare 2025			Buget Aprobat 2025		Estimare 2025 vs Buget Aprobat 2025	
	RON milioane ← [Interval] →		% vânzări [Medie Interval]	RON milioane	% Vânzări	% ← [Interval] →	
Venituri totale (*)	1600,0	1650,0	100,0%	1738,2	100,0%	-7,9%	-5,1%
EBITDA normalizat (fără impact IFRS 16) (*)	140,0	150,0	8,9%	194,3	11,2%	-27,9%	-22,8%
Profitul net normalizat (*)	63,0	70,0	4,1%	105,2	6,1%	-40,1%	-33,5%
Free Cash Flow ¹⁾ (*)	62,0	72,0		95,6			

(*) indicatori financiari induși în Politica de Remunerare a Sphera Franchise Group SA pentru atribuirea remunerației variabile.

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

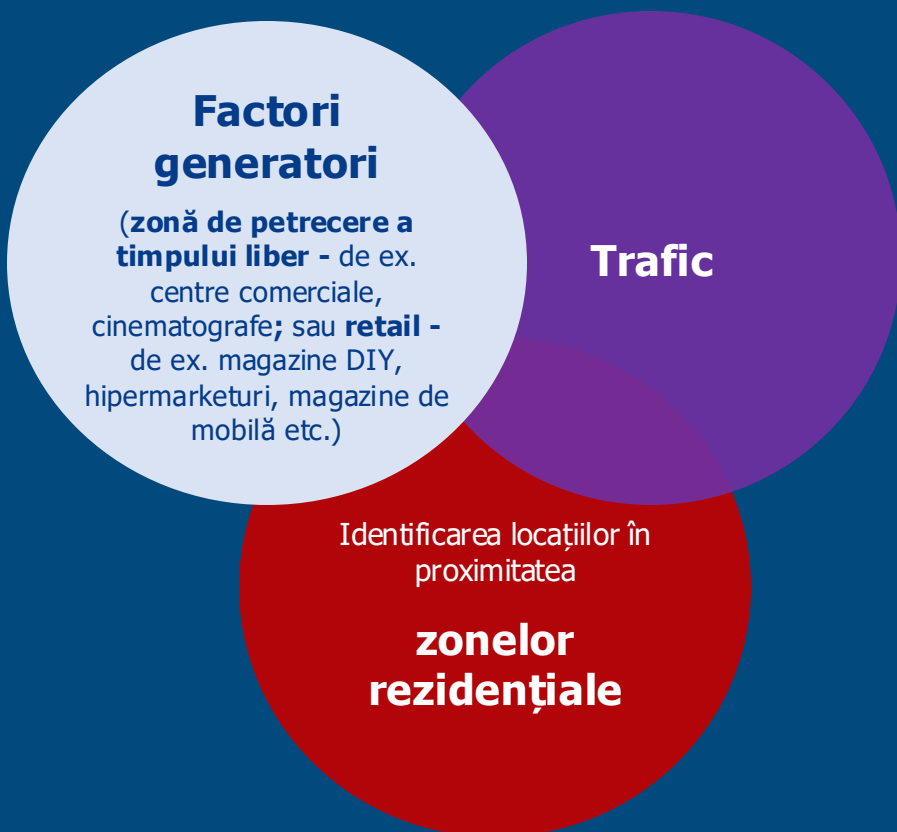


KFC



Extindere eficientă a rețelei de restaurante

Criterii de selecție a restaurantelor



Procesul de deschidere a unui restaurant nou





KFC



Extinderea portofoliului de branduri

În T4 2024, Grupul a anunțat extinderea portofoliului prin adăugarea francizei Cioccolatoitaliani, parte a Gioia Group. Drepturile de franciză sunt deținute de Choco Franchise SRL, o entitate nou-înființată în Italia, deținută integral de US Food Network Italy.

Grupul intenționează să dezvolte franciza pe piața italiană, prima unitate fiind deschisă în iunie 2025, în Riccione, după o investiție de aproximativ 0,5 milioane EUR.

Grupul estimează cca. 4 noi deschideri pe an în următorii 5 ani, începând cu 2025, concentrându-se inițial pe regiunile de nord ale Italiei. Este avută în vedere și piața din România, întrucât acordul semnat cu Gioia Group acoperă și piața locală a Grupului.



Extinderea portofoliului de branduri

La 15 octombrie 2025, Grupul și-a extins portofoliul prin adăugarea francizei Hard Rock Cafe, parte a Hard Rock International. Drepturile de franciză sunt deținute de HRC Restaurants SRL, o entitate nou-înființată în România, deținută integral de Grup.

Grupul intenționează să deschidă cinci restaurante Hard Rock Cafe în Brașov, Timișoara, Iași, Cluj și Chișinău, pe parcursul a cinci ani, începând cu 2026.

Hard Rock Cafe este un brand de renume internațional, cunoscut pentru îmbinarea experienței culinare americane cu exponate autentice din lumea muzicii. Brandul este prezent în România din 2008, printr-o locație emblematică situată în Parcul Herăstrău din București, aceasta nefiind inclusă în drepturile de franciză ce fac obiectul tranzacției.



Anexă: Date financiare cheie



SPHERA

KFC



cioccolato | italiani

Rezumat sit. financiare consolidate 2024

(excluzând impactul IFRS 16)



KFC



Rezumatul situațiilor financiare consolidate pentru 2024 (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în `000 RON	2024A	2023A	Y/Y %	% din vânzări		Δ%
			2024/2023	2024A	2023A	
Vânzări în restaurante	1.548.382	1.469.172	5,4%			
Alte venituri din restaurante	2.280	-	-			
Cheltuieli în restaurante	1.355.965	1.309.595	3,5%	87,6%	89,1%	-1,6%
Alimente și materiale	483.551	479.405	0,9%	31,2%	32,6%	-1,4%
Salarii și beneficii ale angajaților	344.065	325.207	5,8%	22,2%	22,1%	0,1%
Chirii	109.605	104.287	5,1%	7,1%	7,1%	0,0%
Redevențe	93.014	87.935	5,8%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	79.750	75.351	5,8%	5,2%	5,1%	0,1%
Alte cheltuieli de exploatare	202.633	192.872	5,1%	13,1%	13,1%	0,0%
Depreciere și amortizare	43.346	44.537	-2,7%	2,8%	3,0%	-0,2%
Profit din exploatare în restaurante	194.698	159.577	22,0%	12,6%	10,9%	1,7%
Cheltuieli generale și administrative	64.274	62.655	2,6%	4,2%	4,3%	-0,1%
Profit din exploatare	130.424	96.923	34,6%	8,4%	6,6%	1,8%
Profit din exploatare normalizat	130.424	104.624	24,7%	8,4%	7,1%	1,3%
Costuri financiare	10.393	11.772	-11,7%	0,7%	0,8%	-0,1%
Venituri financiare	564	1.239	-54,5%	0,0%	0,1%	0,0%
Profit înainte de impozitare	120.596	86.389	39,6%	7,8%	5,9%	1,9%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	23.410	14.410	62,5%	1,5%	1,0%	0,5%
Profitul perioadei	97.185	71.979	35,0%	6,3%	4,9%	1,4%
Profitul normalizat aferent perioadei¹	97.185	79.680	22,0%	6,3%	5,4%	0,9%
EBITDA	176.892	145.290	21,8%	11,4%	9,9%	1,5%
EBITDA normalizat²	176.892	147.937	19,6%	11,4%	10,1%	1,4%

¹ Începând cu 1 ianuarie 2019, Sphera Franchise Group aplică standardul IFRS 16 „Contracte de Leasing” care stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea contractelor de leasing. Atunci când analizează performanța Grupului, conducerea se concentrează pe rezultatele financiare care exclud impactul IFRS 16. Prin urmare, baza analizei financiare din paginile următoare este reprezentată de rezultatele excluzând IFRS 16. Cu toate acestea, pentru majoritatea tabelelor de mai jos sunt furnizate rezultatele financiare atât incluzând, cât și excluzând impactul IFRS 16. Pentru mai multe informații privind impactul IFRS 16 Contracte de Leasing asupra situațiilor financiare consolidate ale Sphera, vă rugăm să consultați Situațiile Financiare Consolidate.

Rezumat sit. financiare consolidate 2024

(incluzând și excluzând impactul IFRS16)



KFC



Rezumatul situațiilor financiare consolidate pentru 2024 (cu și fără impact IFRS 16)						
Cifre în `000 RON	2024A	2024A	2023A	2023A	Evoluție (%)	
	1	2	1	2	2024/2023 (1)	2024/2023 (2)
Vânzări în restaurante	1.548.382	1.548.382	1.469.172	1.469.172	5,4%	5,4%
Alte venituri din restaurante	3.286	2.280	-	-	-	-
Cheltuieli în restaurante	1.344.149	1.355.965	1.298.263	1.309.595	3,5%	3,5%
Alimente și materiale	483.551	483.551	479.405	479.405	0,9%	0,9%
Salarii și beneficii ale angajaților	344.065	344.065	325.207	325.207	5,8%	5,8%
Chirii	33.863	109.605	34.644	104.287	-2,3%	5,1%
Redevențe	93.014	93.014	87.935	87.935	5,8%	5,8%
Publicitate	79.750	79.750	75.351	75.351	5,8%	5,8%
Alte cheltuieli de exploatare	202.633	202.633	192.502	192.872	5,3%	5,1%
Depreciere și amortizare	107.273	43.346	103.218	44.537	3,9%	-2,7%
Profit din exploatare în restaurante	207.519	194.698	170.909	159.577	21,4%	22,0%
Cheltuieli generale și administrative	63.338	64.274	61.976	62.655	2,2%	2,6%
Profit din exploatare	144.181	130.424	108.933	96.923	32,4%	34,6%
Profit din exploatare normalizat	144.181	130.424	116.634	104.624	23,6%	24,7%
Costuri financiare	25.499	10.393	26.177	11.772	-2,6%	-11,7%
Venituri financiare	564	564	1.239	1.239	-54,5%	-54,5%
Profit înainte de impozitare	119.246	120.596	83.995	86.389	42,0%	39,6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	21.859	23.410	12.248	14.410	78,5%	62,5%
Profitul perioadei	97.387	97.185	71.747	71.979	35,7%	35,0%
Profitul normalizat aferent perioadei¹	97.387	97.185	79.449	79.680	22,6%	22,0%
EBITDA	257.717	176.892	219.168	145.290	17,6%	21,8%
EBITDA normalizat²	257.717	176.892	221.815	147.937	16,2%	19,6%

Note: (1) Incluzând impactul adoptării IFRS 16; (2) Excluzând impactul adoptării IFRS 16.

¹ În 2023, profitul net a fost normalizat pentru a exclude: deprecierea pentru închiderea a 13 unități Pizza Hut, în conformitate cu planul de reorganizare a rețelei (4,1 milioane lei), deprecierea pentru închiderea restaurantelor KFC din România (0,9 milioane lei), costuri de închidere pentru unitățile selectate în cadrul reorganizării rețelei PH (2,3 milioane lei, din care 2,2 milioane lei costuri YUM și 0,1 milioane lei alte costuri de închidere), precum și alte provizioane (litigiu cu un fost administrator neexecutiv 0,3 milioane lei). Nu există elemente de normalizare în 2024.

² În 2023, EBITDA a fost normalizat pentru a exclude: costurile de închidere pentru unitățile selectate în cadrul reorganizării rețelei PH (2,3 milioane lei), precum și alte provizioane (litigii cu un fost administrator neexecutiv, 0,3 milioane lei). Nu există elemente de normalizare în 2024.

Detaliere rezultate din 2024 per entitate



(excluzând impactul IFRS 16)

Detalierea rezultatelor consolidate per companie din Grup – 2024 (excluzând impactul IFRS 16):									
Cifre în `000 RON	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CHOCO	CFF	SFG	Cons. Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	1.132.713	108.409	23.672	191.748	-	91.875	42.479	(42.514)	1.548.382
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	94.025	(94.025)	-
Alte venituri din restaurante	1.496	779	-	-	-	106	11	(111)	2.280
Cheltuieli în restaurante	972.804	108.238	19.331	173.684	-	82.437	-	(530)	1.355.965
Alimente și materiale	364.928	29.573	8.754	51.332	-	28.964	-	-	483.551
Salarii și beneficii ale angajaților	244.232	30.241	3.999	45.787	-	19.806	-	-	344.065
Chirii	75.231	10.143	1.242	16.212	-	6.778	-	-	109.605
Redevențe	68.063	6.504	1.425	11.492	-	5.530	-	-	93.014
Publicitate	56.956	6.019	875	11.646	-	4.723	-	(469)	79.750
Alte cheltuieli de exploatare	136.261	22.020	2.665	28.533	-	13.110	-	44	202.633
Depreciere și amortizare	27.133	3.738	371	8.682	-	3.526	-	(105)	43.346
Profit din exploatare în restaurante	161.405	950	4.341	18.064	-	9.543	136.515	(136.121)	194.698
Cheltuieli generale și administrative	38.791	7.244	597	11.436	3	3.678	46.569	(44.044)	64.274
Profit/(pierdere) din exploatare	122.614	(6.294)	3.744	6.628	(3)	5.866	89.946	(92.077)	130.424
Costuri financiare	7.846	1.549	168	3.511	17	1.277	3.420	(7.394)	10.393
Venituri financiare	5.575	4	-	52	-	-	2.327	(7.394)	564
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	120.343	(7.838)	3.577	3.170	(20)	4.589	88.853	(92.077)	120.596
Cheltuiala cu impozitul pe profit	20.149	(182)	445	2.028	-	805	165	-	23.410
Profitul/(pierdere) perioadei	100.195	(7.657)	3.132	1.142	(20)	3.783	88.688	(92.077)	97.185
Profitul/(pierdere) normalizat/(ă) aferent/(ă) perioadei	100.195	(7.657)	3.132	1.142	(20)	3.783	90.853	(94.242)	97.185
EBITDA	151.193	(1.943)	4.164	15.405	(3)	9.669	90.601	(92.194)	176.892
EBITDA normalizat¹	151.193	(1.943)	4.164	15.405	(3)	9.669	92.766	(94.359)	176.892

¹ La nivel individual, EBITDA a fost normalizată pentru a exclude deprecierea pentru investiția în ARS (2.165) înregistrată în SFG.

Rezumat sit. financiare consolidate T3 2025

(excluzând impactul IFRS 16)



KFC



Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru T3 (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în '000 RON	T3-25	T3-24	Y/Y % 2025 / 2024	% din vânzări		Δ pp
				T3-25	T3-24	
Vânzări în restaurante	405.901	403.438	0,6%			
Alte venituri din restaurante	613	261	135,2%			
Cheltuieli în restaurante	360.074	349.581	3,0%	88,7%	86,7%	2,1%
Alimente și materiale	127.851	125.453	1,9%	31,5%	31,1%	0,4%
Salarii și beneficii ale angajaților	91.822	84.360	8,8%	22,6%	20,9%	1,7%
Chirii	28.982	28.415	2,0%	7,1%	7,0%	0,1%
Redevențe	24.427	24.138	1,2%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	20.751	22.863	-9,2%	5,1%	5,7%	-0,6%
Alte cheltuieli de exploatare	53.504	53.534	-0,1%	13,2%	13,3%	-0,1%
Depreciere și amortizare	12.737	10.816	17,8%	3,1%	2,7%	0,5%
Profit din exploatare în restaurante	46.441	54.118	-14,2%	11,4%	13,4%	-2,0%
Cheltuieli generale și administrative	16.548	15.601	6,1%	4,1%	3,9%	0,2%
Profit din exploatare	29.892	38.517	-22,4%	7,4%	9,5%	-2,2%
Costuri financiare	1.657	2.283	-27,4%	0,4%	0,6%	-0,2%
Venituri financiare	115	159	-27,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit înainte de impozitare	28.351	36.393	-22,1%	7,0%	9,0%	-2,0%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.905	5.637	-48,5%	0,7%	1,4%	-0,7%
Profitul perioadei	25.446	30.756	-17,3%	6,3%	7,6%	-1,4%
Profitul normalizat¹ aferent perioadei	25.141	30.756	-18,3%	6,2%	7,6%	-1,4%
EBITDA	43.628	50.081	-12,9%	10,7%	12,4%	-1,7%
EBITDA normalizat¹	43.323	50.081	-13,5%	10,7%	12,4%	-1,7%

¹ EBITDA și profitul net au fost normalizate în T3 2025 pentru a exclude reversarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost director neexecutiv (-0,3 milioane de lei), inițial înregistrat în T3 2023. Nu au existat elemente de normalizare în T3 2024.

Rezumat sit. financiare consolidate 9L 2025

(excluzând impactul IFRS 16)



KFC



Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L (excluzând impactul IFRS 16):

Cifre în '000 RON	9L-25	9L-24	Y/Y % 2025 / 2024	% din vânzări		Δ pp
				9L-25	9L-24	
Vânzări în restaurante	1.151.110	1.143.447	0,7%			
Alte venituri din restaurante	2.934	1.279	129,3%			
Cheltuieli în restaurante	1.051.947	1.002.840	4,9%	91,4%	87,7%	3,7%
Alimente și materiale	365.312	358.331	1,9%	31,7%	31,3%	0,4%
Salarii și beneficii ale angajaților	279.247	253.486	10,2%	24,3%	22,2%	2,1%
Chirii	82.586	81.185	1,7%	7,2%	7,1%	0,1%
Redevențe	69.131	68.620	0,7%	6,0%	6,0%	0,0%
Publicitate	55.855	60.641	-7,9%	4,9%	5,3%	-0,5%
Alte cheltuieli de exploatare	160.043	148.490	7,8%	13,9%	13,0%	0,9%
Depreciere și amortizare	39.773	32.088	23,9%	3,5%	2,8%	0,6%
Profit din exploatare în restaurante	102.097	141.887	-28,0%	8,9%	12,4%	-3,5%
Cheltuieli generale și administrative	49.552	47.165	5,1%	4,3%	4,1%	0,2%
Profit din exploatare	52.545	94.722	-44,5%	4,6%	8,3%	-3,7%
Costuri financiare	6.014	7.518	-20,0%	0,5%	0,7%	-0,1%
Venituri financiare	474	333	42,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Profit înainte de impozitare	47.005	87.537	-46,3%	4,1%	7,7%	-3,6%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	8.975	16.129	-44,4%	0,8%	1,4%	-0,6%
Profitul perioadei	38.030	71.408	-46,7%	3,3%	6,2%	-2,9%
Profitul normalizat² aferent perioadei	42.805	71.408	-40,1%	3,7%	6,2%	-2,5%
EBITDA	94.841	128.987	-26,5%	8,2%	11,3%	-3,0%
EBITDA normalizat²	96.153	128.987	-25,5%	8,4%	11,3%	-2,9%

² EBITDA a fost normalizat în 9L 2025 pentru a exclude elementele nerecurente: costuri de personal și alte costuri aferente închiderii KFC Italia Bari (1,6 milioane de lei) și reversarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost director neexecutiv (-0,3 milioane de lei), inițial înregistrat în T3 2023. Nu au existat elemente de normalizare în 9L 2024. Profitul a fost normalizat în 9L 2025 pentru a exclude elementele nerecurente: costuri de personal și alte costuri aferente închiderii KFC Italia Bari (1,6 milioane de lei), ajustări de depreciere a activelor imobilizate nerecuperabile legate de relocarea KFC Iași Palas Drive într-o nouă zonă, ca parte a proiectului de reconfigurare a spațiului comercial de către proprietar (1,2 milioane de lei), ajustări de depreciere a activelor nerecuperabile legate de închiderea KFC Italia Bari (2,3 milioane de lei) și reversarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost director neexecutiv (-0,3 milioane de lei). Valoarea totală a elementelor normalizate s-a ridicat la 4,8 milioane de lei. Nu au existat elemente de normalizare în 9L 2024.

Rezumat sit. financiare consolidate 9L 2025

(incluzând și excluzând impactul IFRS16)



KFC



Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L – cu și fără impactul IFRS 16						
Cifre în `000 RON	9L-25	9L-25	9L-24	9L-24	Evoluție (%)	
	1	2	1	2	2025/2024 (1)	2025/2024 (2)
Vânzări în restaurante	1.151.110	1.151.110	1.143.447	1.143.447	0,7%	0,7%
Alte venituri din restaurante	2.934	2.934	1.279	1.279	129,3%	129,3%
Cheltuieli în restaurante	1.041.705	1.051.947	994.615	1.002.840	4,7%	4,9%
Alimente și materiale	365.312	365.312	358.331	358.331	1,9%	1,9%
Salarii și beneficii ale angajaților	279.247	279.247	253.486	253.486	10,2%	10,2%
Chirii	22.191	82.586	25.032	81.185	-11,3%	1,7%
Redevențe	69.131	69.131	68.620	68.620	0,7%	0,7%
Publicitate	55.855	55.855	60.641	60.641	-7,9%	-7,9%
Alte cheltuieli de exploatare	159.294	160.043	148.490	148.490	7,3%	7,8%
Depreciere și amortizare	90.675	39.773	80.015	32.088	13,3%	23,9%
Profit din exploatare în restaurante	112.339	102.097	150.112	141.887	-25,2%	-28,0%
Cheltuieli generale și administrative	49.424	49.552	46.411	47.165	6,5%	5,1%
Profit din exploatare	62.915	52.545	103.701	94.722	-39,3%	-44,5%
Costuri financiare	24.045	6.014	18.689	7.518	28,7%	-20,0%
Venituri financiare	474	474	333	333	42,3%	42,3%
Profit înainte de impozitare	39.344	47.005	85.345	87.537	-53,9%	-46,3%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.821	8.975	14.526	16.129	-46,2%	-44,4%
Profitul perioadei	31.523	38.030	70.819	71.408	-55,5%	-46,7%
Profitul normalizat³ aferent perioadei	36.298	42.805	70.819	71.408	-48,8%	-40,1%
EBITDA	159.037	94.841	188.200	128.987	-15,5%	-26,5%
EBITDA normalizat³	160.349	96.153	188.200	128.987	-14,8%	-25,5%

Note: (1) Inclusiv impactul adoptării IFRS 16; (2) Excluzând impactul adoptării IFRS 16.

³ Aceleași elemente de normalizare precum cele descrise în nota de subsol a celui de-al doilea tabel, care prezintă rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L.

Detaliere rezultate din 9L 2025 per entitate



(excluzând impactul IFRS 16)

Detalierea rezultatelor consolidate interimare per companie din Grup – 9L 2025 (excluzând impactul IFRS 16):									
Cifre în `000 RON	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CHOCO (IT)	CFF	SFG	Cons. Adj.	SFG Cons
Vânzări în restaurante	829.184	78.656	20.655	144.757	545	77.298	31.572	(31.559)	1.151.110
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	105.501	(105.501)	-
Alte venituri din restaurante	2.361	283	-	-	-	54	305	(70)	2.934
Cheltuieli în restaurante	746.332	79.939	17.684	136.920	1.649	69.978	(17)	(539)	1.051.947
Alimente și materiale	272.378	21.357	7.593	39.254	200	24.530	-	-	365.312
Salarii și beneficii ale angajaților	198.326	23.393	3.597	35.572	663	17.695	-	-	279.247
Chirii	55.761	7.532	1.167	12.515	122	5.489	-	-	82.586
Redevențe	49.748	4.696	1.238	8.818	-	4.630	-	-	69.131
Publicitate	38.156	4.414	965	8.702	181	3.793	-	(356)	55.855
Alte cheltuieli de exploatare	106.697	16.298	2.613	23.200	396	10.929	(17)	(73)	160.043
Depreciere și amortizare	25.266	2.249	510	8.859	87	2.912	-	(110)	39.773
Profit din exploatare în restaurante	85.213	(1.000)	2.972	7.837	(1.104)	7.374	137.395	(136.590)	102.097
Cheltuieli generale și administrative	28.928	5.024	540	9.401	233	3.010	34.012	(31.595)	49.552
Profit/(pierdere) din exploatare	56.285	(6.024)	2.432	(1.564)	(1.336)	4.365	103.383	(104.995)	52.545
Costuri financiare	5.564	615	194	1.582	134	452	1.126	(3.654)	6.014
Venituri financiare	2.734	3	-	115	-	0	1.276	(3.654)	474
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	53.455	(6.636)	2.238	(3.031)	(1.471)	3.912	103.534	(104.995)	47.005
Cheltuiala cu impozitul pe profit	9.671	-	315	(1.020)	(302)	714	(403)	-	8.975
Profitul/(pierdere) perioadei	43.783	(6.636)	1.922	(2.011)	(1.169)	3.199	103.936	(104.995)	38.030
Profitul/(pierdere) normalizat/(ă)² aferent/(ă) perioadei	44.998	(6.636)	1.922	1.854	(1.169)	3.199	103.631	(104.995)	42.805
EBITDA	83.047	(3.256)	2.995	7.360	(1.249)	7.398	104.206	(105.661)	94.841
EBITDA normalizat²	83.047	(3.256)	2.995	8.978	(1.249)	7.398	103.901	(105.661)	96.153

² Aceleași elemente de normalizare ca cele descrise în nota de subsol a celui de-al doilea tabel, care prezintă rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L.

Vă mulțumim!



S P H E R A

KFC



cioccolato | italiani



www.spheragroup.com



investor.relations@spheragroup.com