

Raport
T3 2026

Sphera Franchise Group S.A.

SPHERA

KFC Pizza Hut TACO BELL cioccolat|taliani Hard Rock CAFE


SPHERA

CUPRINS

INFORMAȚII EMITENT ____ **4**

ASPECTE FINANCIARE CHEIE ____ **5**

ANALIZA REZULTATELOR DIN 9L 2026 ____ **6**

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI ____ **14**

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE ____ **16**

DESPRE SPHERA FRANCHISE GROUP ____ **19**

DECLARAȚIA CONDUCERII ____ **23**

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE) ____ **25**

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate prezentate în paginile următoare au fost întocmite în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană („IFRS").

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 septembrie 2026 nu sunt auditate.

Cifrele financiare prezentate în partea descriptivă a raportului, exprimate în milioane de lei, sunt rotunjite la cel mai apropiat număr întreg și pot conduce la mici diferențe de regularizare.

NOTĂ: 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 incluse în acest raport sunt furnizate rezultatele financiare atât incluzând, cât și excluzând impactul IFRS 16.

INFORMAȚII EMITENT

INFORMAȚII DESPRE ACEST RAPORT FINANCIAR

Tipul raportului	Raport trimestrial pentru T3
Pentru exercițiul financiar	T3: 01.07.2026 – 30.09.2026 9L: 01.01.2026 – 30.09.2026
Data publicării	27.11.2026
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

INFORMAȚII EMITENT

Nume	Sphera Franchise Group S.A.
Cod fiscal	RO 37586457
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J2017007126404
Sediul social	Calea Dorobanților nr. 239, etaj 2, București, sector 1

INFORMAȚII DESPRE INSTRUMENTELE FINANCIARE

Capital social subscris și vărsat	580.101.930 lei
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Premium
Numărul total de acțiuni	38.673.462
Simbol	SFG

DETALII DE CONTACT PENTRU INVESTITORI

Telefon / Fax	+40 21 201 17 57 / +40 21 201 17 59
E-mail	investor.relations@spheragroup.com
Website	www.spheragroup.com

ASPECTE FINANCIARE CHEIE

SPHERA

Vânzări consolidate în 9L 2026

1.163,8 mil. lei
+1,1% vs. 9L 2025



378,0 mil. lei
+4,2% vs. T1 2025

376,6 mil. lei
-1,6% vs. T2 2025

409,3 mil. lei
+0,8% vs. T3 2025



998,0 mil. lei
+1,3% vs. 9L 2025



140,5 mil. lei
-3,3% vs. 9L 2025



25,3 mil. lei
+22,6% vs. 9L 2025

KFC

1.001,4 mil. lei
+0,7% vs. 9L 2025

TACO BELL

87,8 mil. lei
+13,6% vs. 9L 2025

Pizza Hut

72,1 mil. lei
-8,3% vs. 9L 2025

cioccolat | taliani

2,5 mil. lei
n/a

178 Restaurante operate în România, Republica Moldova și Italia	**9,4%** Marja EBITDA normalizată în T3 2026, cel mai bun trimestru al anului	**1,0** Raport datorie netă / EBITDA pentru ultimele 12 luni

ANALIZA REZULTATELOR DIN 9L 2026

Sphera Franchise Group a revenit pe creștere în T3 2026, generând vânzări în restaurante de 409,3 milioane RON, în creștere cu 0,8% față de aceeași perioadă a anului anterior și cu 8,7% comparativ cu T2 2026. Rezultatul marchează o îmbunătățire după un al doilea trimestru dificil, în care comportamentul prudent al consumatorilor, resimțit cel mai puternic în România, a condus la o scădere a vânzărilor din T2 față de anul anterior. În T3 2026, eforturile comerciale ale Grupului au rămas concentrate pe atragerea clienților în restaurante, susținută de investițiile constante în marketing, precum și de contribuția restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni, în special sub brandul Taco Bell și în Republica Moldova. În 9L 2026, vânzările în restaurante au crescut cu 1,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 1.163,8 milioane RON.

România a rămas cea mai mare piață a Grupului, generând vânzări în restaurante de 349,8 milioane RON în T3 2026, în creștere cu 0,9% față de aceeași perioadă a anului anterior, marcând revenirea pe creștere după scăderea de 1,6% înregistrată în T2 2026, aducând ritmul de creștere pentru primele nouă luni din 2026 la 1,3%. Italia a contribuit cu 50,2 milioane RON în T3 2026, în scădere cu 3,8% față de anul anterior, o îmbunătățire comparativ cu scăderea de 7,6% înregistrată în T2 2026, evoluția reflectând în continuare condițiile mai dificile din piață și impactul închiderilor implementate în S1 2026 (Verona Piazza delle Erbe și Gara Centrală din Bari). Republica Moldova a continuat să înregistreze cea mai puternică dinamică de creștere la nivelul Grupului, cu vânzări în restaurante în creștere cu 31,4% față de anul anterior, până la 9,3 milioane RON în T3 2026, susținute de deschiderile din 2026, inclusiv primul restaurant Taco Bell al Grupului din această țară, deschis în Chișinău, și restaurantul KFC din Bălți. Astfel, România a reprezentat 85,5% din totalul vânzărilor în restaurante în T3 2026, Italia 12,3%, iar Republica Moldova 2,3%.

Cifre în '000 RON	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26	T3-26	Δ T3 2026 /2025	Δ 9L 2026 /2025
România	311.079	327.447	346.626	361.014	326.102	322.050	349.815	0,9%	1,3%
Italia	44.736	48.362	52.205	51.121	45.619	44.709	50.220	-3,8%	-3,3%
Rep. Moldova	6.772	6.813	7.070	7.680	6.230	9.803	9.292	31,4%	22,6%
Vânzări totale	**362.587**	**382.622**	**405.901**	**419.816**	**377.951**	**376.561**	**409.327**	**0,8%**	**1,1%**

La nivel de brand, KFC a generat vânzări în restaurante de 354,0 milioane RON în T3 2026, în creștere cu 0,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, revenind pe creștere după scăderea de 2,2% înregistrată în T2 2026 și continuând să reprezinte segmentul de bază al Grupului. Pizza Hut a contribuit cu 22,1 milioane RON, în scădere cu 12,7% față de anul anterior, brandul continuând să opereze într-un context dificil pentru segmentul casual dining, concomitent cu avansarea procesului de optimizare a rețelei de restaurante. Taco Bell a rămas brandul consacrat cu cea mai rapidă creștere din portofoliul Grupului, înregistrând o creștere a vânzărilor de 17,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 32,1 milioane RON, susținută de contribuția restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni. Cioccolatitaliani a generat vânzări în restaurante de 1,1 milioane RON în trimestrul analizat, de peste două ori mai mari comparativ cu 0,5 milioane RON în T3 2025.

În linie cu evoluția anterioară a brandurilor, Taco Bell a continuat să își majoreze contribuția la cifra de afaceri a Grupului, susținută de extinderea rețelei de restaurante, în timp ce KFC a rămas principalul generator de venituri la nivelul portofoliului. Astfel, în T3 2026, KFC a generat 86,5% din vânzările totale în restaurante, Taco Bell a reprezentat 7,8% (comparativ cu 6,7% în T3 2025), Pizza Hut 5,4%, iar Cioccolatitaliani 0,3%, pondere care indică stadiul incipient de dezvoltare a brandului.

Cifre în '000 RON	T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26	T3-26	Δ T3 2026 /2025	Δ 9L 2026 /2025
KFC[1]	311.314	330.430	352.853	362.035	324.306	323.077	354.035	0,3%	0,7%
Pizza Hut	27.172	26.183	25.301	28.120	26.307	23.690	22.097	-12,7%	-8,3%
Taco Bell	24.110	25.959	27.229	29.446	27.060	28.668	32.060	17,7%	13,6%
Cioccolatitaliani	-	52	494	250	279	1.134	1.128	128,4%	365,8%

[1] În urma deschiderii restaurantului Taco Bell din Republica Moldova în T2 2026, cifrele prezentate în acest tabel au fost ajustate pentru a reflecta performanța brandului Taco Bell. În situațiile financiare, vânzările aferente sunt raportate în cadrul USFN Moldova; prin urmare, cifrele prezentate în tabelul de mai sus diferă față de cele raportate pentru USFN MD în detalierea rezultatelor pe companiile din Grup.

În T3 2026, cheltuielile în restaurante au crescut cu 3,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 372,3 milioane RON, reprezentând 90,9% din vânzările în restaurante, pondere în creștere cu 2,2 puncte procentuale comparativ cu T3 2025. Creșterea a fost determinată în principal de investițiile mai mari în publicitate, menite să susțină traficul de clienți în restaurantele Grupului, precum și de costurile asociate extinderii rețelei de restaurante, reflectate în chirii, alte cheltuieli de exploatare și amortizare. În același timp, Grupul a menținut sub control principalele categorii de costuri, costurile cu alimentele și materialele și cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților menținându-se, în linii mari, la nivelul anului anterior și îmbunătățindu-se ca pondere în vânzări.

Costurile cu alimentele și materialele au fost ținute sub control, înregistrând o creștere de doar 0,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 128,0 milioane RON, în timp ce ponderea acestora în vânzări s-a îmbunătățit cu 0,2 puncte procentuale, la 31,3%, ca rezultat al continuării procesului de eficientizare a achizițiilor. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților s-au menținut la nivelul anului anterior (-0,1%), la 91,7 milioane RON, iar ponderea acestora în vânzări s-a îmbunătățit cu 0,2 puncte procentuale, la 22,4%, susținută de măsurile continue de eficientizare implementate la nivel operațional. Cheltuielile cu chiriile au crescut cu 2,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 29,7 milioane RON, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni, precum și a indexării contractuale a chiriilor. Redevențele au crescut cu 0,7% de la an la an, până la 24,6 milioane RON, în linie cu evoluția vânzărilor, reprezentând 6,0% din vânzările în restaurante.

Cheltuielile de publicitate au crescut cu 17,9% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 24,5 milioane RON, pe fondul investițiilor continue ale Grupului în vizibilitatea brandurilor și în campanii promoționale menite să susțină traficul de clienți, ponderea acestora în vânzări crescând cu 0,9 puncte procentuale, la 6,0%. Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 8,0% de la an la an, până la 57,8 milioane RON, ponderea acestora în vânzări majorându-se cu 0,9 puncte procentuale, la 14,1%. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au crescut cu 25,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 16,0 milioane RON, incluzând costurile cu caracter excepțional din ajustările de depreciere a activelor nerecuperabile aferente închiderii a două restaurante începând cu 1 octombrie 2026 (2,2 milioane RON). Excluzând aceste costuri, cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au crescut cu 8,0% de la an la an, ca urmare a extinderii rețelei de restaurante.

Pe fondul investițiilor în marketing și în dezvoltarea rețelei, profitul din exploatare în restaurante a scăzut cu 19,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 37,3 milioane RON, marja aferentă situându-se la 9,1%, comparativ cu 11,4% în T3 2025. Cheltuielile generale și administrative (G&A) au scăzut cu 3,7% de la an la an, până la 15,9 milioane RON, reflectând menținerea disciplinei costurilor la nivelul sediului central, în timp ce profitul din exploatare a fost de 21,3 milioane RON, în scădere cu 28,6% față de anul anterior, marja operațională situându-se la 5,2%, comparativ cu 7,4% în T3 2025.

Costurile financiare nete au crescut cu 28,8% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 2,0 milioane RON, în principal ca urmare a pierderilor din diferențe de curs valutar generate de evoluția nefavorabilă a cursurilor de schimb. Profitul înainte de impozitare a scăzut cu 31,7% de la an la an, până la 19,4 milioane RON, în timp ce cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 58,1% față de anul anterior, până la 4,6 milioane RON. Astfel, profitul perioadei a scăzut cu 42,0% de la an la an, până la 14,8 milioane RON. Excluzând elementele nerecurente, profitul net normalizat a înregistrat valoarea de 17,3 milioane RON, în scădere cu 31,2% față de anul anterior. În același timp, EBITDA normalizată a scăzut cu 10,8% de la an la an, până la 38,7 milioane RON, marja aferentă situându-se la 9,4%, comparativ cu 10,7% în T3 2025.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru T3 (excluzând impactul IFRS 16)						
Cifre în '000 RON	**T3'26**	**T3'25**	**Y/Y % 2026 / 2025**	**% din vânzări**		
				T3'26	**T3'25**	**Δ pp**
Vânzări în restaurante	**409.327**	**405.901**	**0,8%**			
Alte venituri din restaurante	**232**	**613**	**-62,2%**			
Cheltuieli în restaurante	**372.280**	**360.074**	**3,4%**	**90,9%**	**88,7%**	**+2,2pp**
Alimente și materiale	128.008	127.851	0,1%	31,3%	31,5%	-0,2pp
Salarii și beneficii ale angajaților	91.693	91.822	-0,1%	22,4%	22,6%	-0,2pp
Chirii	29.720	28.982	2,5%	7,3%	7,1%	+0,1pp
Redevențe	24.597	24.427	0,7%	6,0%	6,0%	0,0pp
Publicitate	24.468	20.751	17,9%	6,0%	5,1%	+0,9pp
Alte cheltuieli de exploatare	57.810	53.504	8,0%	14,1%	13,2%	+0,9pp
Depreciere și amortizare	15.982	12.737	25,5%	3,9%	3,1%	+0,8pp
Profit din exploatare în restaurante	**37.279**	**46.441**	**-19,7%**	**9,1%**	**11,4%**	**-2,3pp**
Cheltuieli generale și administrative	15.939	16.548	-3,7%	3,9%	4,1%	-0,2pp
Profit din exploatare	**21.340**	**29.892**	**-28,6%**	**5,2%**	**7,4%**	**-2,2pp**
Costuri financiare	2.004	1.657	21,0%	0,5%	0,4%	+0,1pp
Venituri financiare	19	115	-83,4%	0,0%	0,0%	0,0pp
Profit înainte de impozitare	19.356	28.351	-31,7%	4,7%	7,0%	-2,3pp
Cheltuiala cu impozitul pe profit	4.594	2.905	58,1%	1,1%	0,7%	+0,4pp
Profitul perioadei	14.762	25.446	-42,0%	3,6%	6,3%	-2,7pp
Profitul normalizat[1] aferent perioadei	**17.305**	**25.141**	**-31,2%**	**4,2%**	**6,2%**	**-2,0pp**
EBITDA	38.348	43.628	-12,1%	9,4%	10,7%	-1,4pp
EBITDA normalizată[1]	**38.658**	**43.323**	**-10,8%**	**9,4%**	**10,7%**	**-1,2pp**

[1] EBITDA și profitul net au fost normalizate în T3 2026 pentru a exclude elementele cu caracter nerecurent aferente închiderii a două restaurante începând cu 1 octombrie 2026: costurile aferente închiderii unității Cioccolatitaliani din Riccione, Italia (0,3 milioane RON), înregistrate la nivelul EBITDA, precum și ajustările de depreciere a activelor nerecuperabile aferenteînchiderii unității Cioccolatitaliani din Riccione (1,5 milioane RON) și a restaurantului KFC Pecica (autostrada A1, stația Rompetrol) din România (0,7 milioane RON), înregistrate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea. Valoarea totală a elementelor de normalizare în T3 2026 s-a ridicat la 0,3 milioane RON la nivelul EBITDA și la 2,5 milioane RON la nivelul profitului net. EBITDA și profitul net au fost normalizate în T3 2025 pentru a exclude reluarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost administrator neexecutiv (0,3 milioane RON), constituit în T3 2023 și înregistrat în cadrul altor venituri la nivelul SFG.

La nivelul primelor nouă luni din 2026, Sphera Franchise Group a generat vânzări în restaurante de 1.163,8 milioane RON, în creștere cu 1,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce alte venituri din restaurante s-au ridicat la 1,7 milioane RON. După un început solid de an, cu vânzări în creștere cu 4,2% în T1 2026 față de anul anterior, și un al doilea trimestru mai slab, în care comportamentul prudent al consumatorilor a afectat cererea, în special în România, Grupul a revenit pe creștere în T3 2026. La nivelul celor nouă luni, creșterea vânzărilor a fost susținută de contribuția restaurantelor deschise recent, în special sub brandul Taco Bell și în Republica Moldova.

România a rămas cea mai mare piață a Grupului, generând 998,0 milioane RON, reprezentând 85,7% din totalul vânzărilor în restaurante și o creștere de 1,3% față de aceeași perioadă a anului anterior. Italia a contribuit cu 140,5 milioane RON, reprezentând 12,1% din totalul vânzărilor în restaurante, în scădere cu 3,3% de la an la an, în timp ce Republica Moldova a generat 25,3 milioane RON, respectiv 2,2% din totalul vânzărilor în restaurante, și a înregistrat cea mai puternică dinamică de creștere la nivelul Grupului, cu un avans al vânzărilor de 22,6% față de anul anterior.

La nivel de brand, KFC a generat 1.001,4 milioane RON, reprezentând 86,0% din totalul vânzărilor în restaurante și o creștere de 0,7% față de aceeași perioadă a anului anterior. Pizza Hut a contribuit cu 72,1 milioane RON, în scădere cu 8,3% de la an la an, pe măsură ce brandul a continuat procesul de optimizare a rețelei de restaurante. Taco Bell a rămas brandul consacrat cu cea mai rapidă creștere din portofoliul Grupului, generând 87,8 milioane RON, în creștere cu 13,6% față de anul anterior, ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni. Cioccolatitaliani a contribuit cu 2,5 milioane RON, comparativ cu 0,5 milioane RON în 9L 2025, pe fondul continuării dezvoltării conceptului în Italia.

Cheltuielile în restaurante au crescut cu 1,7% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 1.070,4 milioane RON, reprezentând 92,0% din vânzările în restaurante, pondere în creștere cu 0,6 puncte procentuale comparativ cu 9L 2025. Evoluția reflectă în principal investițiile mai mari în publicitate și costurile asociate extinderii rețelei, parțial compensate de îmbunătățirea costurilor cu alimentele și materialele, în timp ce cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților s-au menținut, în linii mari, la nivelul anului anterior.

Costurile cu alimentele și materialele au scăzut cu 1,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 361,3 milioane RON, îmbunătățindu-se totodată ca pondere în vânzările în restaurante cu 0,7 puncte procentuale, la 31,0%, pe fondul inițiativelor de eficientizare a proceselor de achiziție. Cheltuielile cu salariile și beneficiile angajaților s-au menținut, în linii mari, la nivelul anului anterior, înregistrând o creștere de 0,5% de la an la an, până la 280,7 milioane RON, sub ritmul de creștere a vânzărilor în restaurante, în timp ce ponderea acestora în vânzări s-a îmbunătățit ușor, la 24,1%. Cheltuielile cu chiriile au crescut cu 4,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 86,1 milioane RON, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise în ultimele douăsprezece luni și a indexării contractuale a chiriilor. Redevențele au crescut în linie cu evoluția vânzărilor în restaurante, ajungând la 69,8 milioane RON, în timp ce ponderea acestora în vânzări s-a menținut stabilă, la 6,0%.

Cheltuielile de publicitate au crescut cu 21,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 67,8 milioane RON, pe fondul investițiilor continue ale Grupului în vizibilitatea brandurilor și în atragerea clienților, ponderea acestora în vânzări crescând cu 1,0 punct procentual, la 5,8%. În același timp, alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 1,8% de la an la an, până la 163,0 milioane RON, menținându-se relativ stabile ca pondere în vânzările în restaurante, la 14,0%. Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au crescut cu 4,7% față de anul anterior, până la 41,7 milioane RON. Excluzând costurile nerecurente generate de ajustările de depreciere a activelor în ambele perioade (2,2 milioane RON în 9L 2026 și 3,5 milioane RON în 9L 2025), cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au crescut cu 8,6% de la an la an, ca urmare a dezvoltării rețelei.

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

Cifre în '000 RON	9L-26	9L-25	Y/Y % 2026/ 2025	% din vânzări 9L-26	% din vânzări 9L-25	Δ pp
Vânzări în restaurante	**1.163.839**	**1.151.110**	**1,1%**			
Alte venituri din restaurante	**1.679**	**2.934**	**-42,8%**			
Cheltuieli în restaurante	**1.070.353**	**1.051.947**	**1,7%**	**92,0%**	**91,4%**	**+0,6pp**
Alimente și materiale	361.346	365.312	-1,1%	31,0%	31,7%	-0,7pp
Salarii și beneficii ale angajaților	280.719	279.247	0,5%	24,1%	24,3%	-0,1pp
Chirii	86.053	82.586	4,2%	7,4%	7,2%	+0,2pp
Redevențe	69.793	69.131	1,0%	6,0%	6,0%	0,0pp
Publicitate	67.822	55.855	21,4%	5,8%	4,9%	+1,0pp
Alte cheltuieli de exploatare	162.968	160.043	1,8%	14,0%	13,9%	+0,1pp
Depreciere și amortizare	41.652	39.773	4,7%	3,6%	3,5%	+0,1pp
Profit din exploatare în restaurante	**95.165**	**102.097**	**-6,8%**	**8,2%**	**8,9%**	**-0,7pp**
Cheltuieli generale și administrative	48.412	49.552	-2,3%	4,2%	4,3%	-0,1pp
Profit din exploatare	**46.753**	**52.545**	**-11,0%**	**4,0%**	**4,6%**	**-0,5pp**
Costuri financiare	7.835	6.014	30,3%	0,7%	0,5%	+0,2pp
Venituri financiare	388	474	-18,1%	0,0%	0,0%	0,0pp
Profit înainte de impozitare	39.306	47.005	-16,4%	3,4%	4,1%	-0,7pp
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.984	8.975	22,4%	0,9%	0,8%	+0,2pp
Profitul perioadei	28.322	38.030	-25,5%	2,4%	3,3%	-0,9pp
Profitul normalizat[2] aferent perioadei	**30.979**	**42.805**	**-27,6%**	**2,7%**	**3,7%**	**-1,1pp**
EBITDA	90.749	94.841	-4,3%	7,8%	8,2%	-0,4pp
EBITDA normalizată[2]	**91.173**	**96.153**	**-5,2%**	**7,8%**	**8,4%**	**-0,5pp**

[2] EBITDA și profitul net au fost normalizate în 9L 2026 pentru a exclude elementele cu caracter excepțional: costurile aferente închiderii de restaurante Pizza Hut (ARS) în T1 2026 (0,1 milioane RON) și costurile aferente închiderii unității Cioccolatitaliani din Riccione (0,3 milioane RON), înregistrate la nivelul EBITDA, precum și ajustările de depreciere a activelor nerecuperabile aferente închiderii, începând cu 1 octombrie 2026, a unităților Cioccolatitaliani Riccione (1,5 milioane RON) și KFC Pecica (0,7 milioane RON), înregistrate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea. Valoarea totală a elementelor de normalizare în 9L 2026 s-a ridicat la 0,4 milioane RON la nivelul EBITDA și la 2,7 milioane RON la nivelul profitului net. Pentru 9L 2025, EBITDA a fost normalizată pentru a exclude costurile cu disponibilizările și costurile aferente închiderii restaurantului KFC Italia Bari (1,6 milioane RON), precum și reluarea unui provizion aferent unui litigiu cu un fost administrator neexecutiv (-0,3 milioane RON). Profitul net a fost normalizat suplimentar pentru a exclude ajustările de depreciere a activelor aferente închiderii restaurantului KFC Italia Bari (2,2 milioane RON) și relocării restaurantului KFC IS Palas Drive (1,2 milioane RON). Valoarea totală a elementelor de normalizare în 9L 2025 s-a ridicat la 1,3 milioane RON la nivelul EBITDA și la 4,8 milioane RON la nivelul profitului net.

Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L – cu și fără impactul IFRS 16						
Cifre în '000 RON	9L 2026	9L 2026	9L 2025	9L 2025	Evoluție (%)	
	1	2	1	2	2026/2025 (1)	2026/2025 (2)
Vânzări în restaurante	**1.163.839**	**1.163.839**	**1.151.110**	**1.151.110**	**1,1%**	**1,1%**
Alte venituri din restaurante	**4.361**	**1.679**	**2.934**	**2.934**	**48,6%**	**-42,8%**
Cheltuieli în restaurante	**1.059.136**	**1.070.353**	**1.041.705**	**1.051.947**	**1,7%**	**1,7%**
Alimente și materiale	361.346	361.346	365.312	365.312	-1,1%	-1,1%
Salarii și beneficii ale angajaților	280.719	280.719	279.247	279.247	0,5%	0,5%
Chirii	21.282	86.053	22.191	82.586	-4,1%	4,2%
Redevențe	69.793	69.793	69.131	69.131	1,0%	1,0%
Publicitate	67.822	67.822	55.855	55.855	21,4%	21,4%
Alte cheltuieli de exploatare	162.968	162.968	159.294	160.043	2,3%	1,8%
Depreciere și amortizare	95.359	41.652	90.675	39.773	5,2%	4,7%
Profit din exploatare în restaurante	**108.911**	**95.165**	**112.339**	**102.097**	**-3,1%**	**-6,8%**
Cheltuieli generale și administrative	47.596	48.412	49.424	49.552	-3,7%	-2,3%
Profit din exploatare	**61.315**	**46.753**	**62.915**	**52.545**	**-2,5%**	**-11,0%**
Costuri financiare	28.826	7.835	24.045	6.014	19,9%	30,3%
Venituri financiare	388	388	474	474	-18,1%	-18,1%
Profit înainte de impozitare	**32.877**	**39.306**	**39.344**	**47.005**	**-16,4%**	**-16,4%**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.002	10.984	7.821	8.975	27,9%	22,4%
Profitul perioadei	22.875	28.322	31.523	38.030	-27,4%	-25,5%
Profitul normalizat[3] aferent perioadei	**22.850**	**30.979**	**36.298**	**42.805**	**-37,0%**	**-27,6%**
EBITDA	161.323	90.749	159.037	94.841	-1,4%	-4,3%
EBITDA normalizată[3]	**159.066**	**91.173**	**160.349**	**96.153**	**-0,8%**	**-5,2%**

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

[3] Aceleași elemente de normalizare precum cele descrise în nota de subsol a tabelului care prezintă Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L.

Profitul din exploatare în restaurante a continuat să fie generat în principal de KFC România („USFN România"), care a înregistrat 91,1 milioane RON în 9L 2026, în creștere cu 6,9% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul performanței reziliente a pieței din România și al menținerii disciplinei operaționale. KFC Moldova („USFN Moldova") a contribuit cu 3,1 milioane RON, în creștere cu 4,0% de la an la an, în principal ca urmare a contribuției restaurantelor deschise recent și a extinderii continue a rețelei. KFC Italia („USFN Italia") a generat un profit din exploatare în restaurante de 4,4 milioane RON, în scădere cu 44,4% față de anul anterior, pe fondul unui context operațional mai dificil pe piața din Italia. Taco Bell („CFF") a înregistrat un profit din exploatare în restaurante de 3,4 milioane RON în 9L 2026, comparativ cu 7,4 milioane RON în 9L 2025, reflectând reducerea cheltuielilor discreționare ale segmentului său principal de clienți, afectat de condițiile dificile din piață. Pizza Hut („ARS") a raportat o pierdere din exploatare în restaurante de 3,2 milioane RON, comparativ cu o pierdere de 1,0 milion RON în 9L 2025, Pizza Hut fiind un brand care concurează în categoria casual dine-in – segmentul cel mai puternic afectat de comportamentul prudent de consum. Cioccolatitaliani („CHOCO Italia") a înregistrat o pierdere din exploatare în restaurante de 4,0 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2026 (incluzând elementele normalizate în valoare de 1,8 milioane RON), comparativ cu 1,1 milioane RON în 9L 2025, pe fondul unui mediu de afaceri dificil și al presiunii continue asupra consumului.

Detalierea rezultatelor consolidate interimare per companie din Grup – 9L 2026 (excluzând impactul IFRS 16)

Cifre în '000 RON	USFN (RO)	ARS	USFN (MD)	USFN (IT)	CHOCO (IT)	CFF	HRC (Hard Rock Café)	PAF (Pan Asian Food)	SFG	Ajustări cons.	SFG Cons.
Vânzări în restaurante	**840.486**	**72.094**	**25.325**	**138.007**	**2.541**	**85.389**	**-**	**-**	**30.055**	**(30.057)**	**1.163.839**
Venituri din dividende	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**71.512**	**(71.512)**	**-**
Alte venituri din restaurante	1.958	147	-	-	-	78	-	-	-	(504)	1.679
Cheltuieli în restaurante	**751.358**	**75.474**	**22.235**	**133.651**	**6.511**	**82.100**	**-**	**44**	**-**	**(1.020)**	**1.070.353**
Alimente și materiale	265.976	19.205	8.466	39.034	837	27.829	-	-	-	-	361.346
Salarii și beneficii ale angajaților	195.816	22.009	5.233	35.397	1.789	20.475	-	-	-	-	280.719
Chirii	58.374	7.595	1.415	11.382	517	6.770	-	-	-	-	86.053
Redevențe	50.529	4.218	1.527	8.302	77	5.142	-	-	-	-	69.793
Publicitate	48.386	4.324	1.379	8.507	37	5.586	-	44	-	(440)	67.822
Alte cheltuieli de exploatare	106.747	15.986	3.428	23.162	1.263	12.853	-	-	-	(470)	162.968
Depreciere	25.530	2.138	788	7.868	1.992	3.446	-	-	-	(110)	41.652
Profit din exploatare în restaurante	**91.086**	**(3.233)**	**3.090**	**4.356**	**(3.970)**	**3.366**	**-**	**(44)**	**101.567**	**(101.053)**	**95.165**
Cheltuieli generale și administrative	26.242	4.563	737	9.062	631	3.448	277	82	32.564	(29.193)	48.412
Profit/(Pierdere) din exploatare	**64.843**	**(7.796)**	**2.353**	**(4.706)**	**(4.601)**	**(82)**	**(277)**	**(126)**	**69.004**	**(71.860)**	**46.753**
Costuri financiare	7.392	1.061	362	1.614	316	467	25	3	308	(3.713)	7.835
Venituri financiare	2.582	3	-	188	-	-	-	-	1.328	(3.713)	388
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	**60.033**	**(8.855)**	**1.991**	**(6.131)**	**(4.917)**	**(548)**	**(302)**	**(129)**	**70.023**	**(71.860)**	**39.306**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.580	-	286	147	(3)	(45)	-	-	20	-	10.984
Profitul/(Pierderea) perioadei	**49.453**	**(8.855)**	**1.705**	**(6.278)**	**(4.914)**	**(503)**	**(302)**	**(129)**	**70.003**	**(71.860)**	**28.322**
Profitul/(Pierderea) normalizat(ă)[1] aferent(ă) perioadei	**50.168**	**(8.741)**	**1.705**	**(6.278)**	**(3.086)**	**(503)**	**(302)**	**(129)**	**70.003**	**(71.860)**	**30.979**
EBITDA	**91.488**	**(5.437)**	**3.234**	**3.249**	**(2.603)**	**3.451**	**(275)**	**(92)**	**69.431**	**(71.698)**	**90.749**
EBITDA normalizată[1]	91.488	(5.323)	3.234	3.249	(2.292)	3.451	(275)	(92)	69.431	(71.698)	91.173

[1]Aceleași elemente de normalizare ca cele descrise în nota de subsol a tabelului care prezintă Rezumatul situațiilor financiare consolidate interimare pentru 9L.

Cheltuielile generale și administrative (G&A) au scăzut cu 2,3% față de aceeași perioadă a anului anterior în 9L 2026, până la 48,4 milioane RON, pe fondul preocupării constante a Grupului pentru optimizarea costurilor la nivelul sediului central. Ca pondere în vânzări, cheltuielile G&A s-au îmbunătățit cu 0,1 puncte procentuale față de anul anterior, ajungând la 4,2% în 9L 2026. Profitul din exploatare a scăzut cu 11,0% de la an la an, până la 46,8 milioane RON.

EBITDA la nivelul Grupului s-a situat la 90,7 milioane RON în 9L 2026, în scădere cu 4,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce EBITDA normalizată, excluzând elementele nerecurente, s-a ridicat la 91,2 milioane RON, în scădere cu 5,2% de la an la an.

	Cifre în '000 RON				Evoluție (%)		Procent din vânzări			
	9L 2026 (1)	9L 2026 (2)	9L 2025 (1)	9L 2025 (2)	2026/ 2025 (1)	2026/ 2025 (2)	9L'26 (1)	9L'26 (2)	9L'25 (1)	9L'25 (2)
Cheltuieli generale și administrative (G&A)	**47.596**	**48.412**	**49.424**	**49.552**	**-3,7%**	**-2,3%**	**4,1%**	**4,2%**	**4,3%**	**4,3%**
Salarii și beneficii ale angajaților	32.587	32.587	33.986	33.986	-4,1%	-4,1%				
Servicii executate de terți	7.027	7.027	6.996	6.996	0,4%	0,4%				
Depreciere și amortizare	4.649	2.344	5.447	2.523	-14,6%	-7,1%				
Chirii	169	3.290	177	3.229	-4,3%	1,9%				
Comisioane bancare	452	452	463	463	-2,5%	-2,5%				
Transport	1.492	1.492	1.372	1.372	8,7%	8,7%				
Alte cheltuieli*	1.221	1.221	984	984	24,1%	24,1%				

Note: (1) Incluzând impactul adoptării IFRS 16; (2) Excluzând impactul adoptării IFRS 16.
**Alte cheltuieli includ întreținere și reparații, obiecte de mici dimensiuni, asigurări, telefon și taxe poștale, cheltuieli diverse.*

Costurile financiare nete au crescut cu 34,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, de la 5,5 milioane RON în 9L 2025 la 7,4 milioane RON în 9L 2026, în principal ca urmare a pierderilor din diferențe de curs valutar generate de evoluția nefavorabilă a cursurilor de schimb. Coroborat cu rezultatul operațional mai scăzut, acest lucru a condus la o scădere de 16,4% de la an la an a profitului înainte de impozitare, până la 39,3 milioane RON. Cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 22,4% față de anul anterior, până la 11,0 milioane RON. Astfel, profitul net a scăzut cu 25,5% de la an la an, până la 28,3 milioane RON în 9L 2026. Excluzând elementele nerecurente, profitul normalizat aferent perioadei s-a ridicat la 31,0 milioane RON, în scădere cu 27,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, în timp ce EBITDA normalizată a ajuns la 91,2 milioane RON, în scădere cu 5,2% comparativ cu primele nouă luni din 2025, cu o marjă EBITDA normalizată de 7,8%.

În T3 2026, vânzările în restaurante comparabile la nivelul brandurilor Sphera au scăzut cu 4,5% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe fondul unui comportament încă prudent al consumatorilor pe pieţele în care activează Grupul. USFN România a înregistrat o scădere a vânzărilor în restaurante comparabile de 2,2% de la an la an, în timp ce ARS a înregistrat o scădere de 12,7%, ca urmare a presiunilor persistente asupra segmentului de casual dining, unde cererea rămâne mai sensibilă la nivelul cheltuielilor discreționare ale consumatorilor, la care s-a adăugat impactul reorganizării rețelei. Vânzările în restaurante comparabile ale CFF au scăzut cu 8,3% față de anul anterior, în timp ce USFN Italia a raportat o scădere de 11,8% a vânzărilor în restaurante comparabile, o îmbunătățire comparativ cu scăderea de 15,9% înregistrată în T2 2026. În Republica Moldova, vânzările în restaurante comparabile au crescut cu 0,8% față de aceeași perioadă a anului anterior.

Contribuția restaurantelor deschise recent a continuat să susțină performanța de ansamblu a Grupului. La nivelul Grupului, vânzările totale au crescut cu 0,8% față de aceeași perioadă a anului anterior în T3 2026, comparativ cu o scădere de 1,6% în T2 2026, în pofida scăderii de 4,5% a vânzărilor în restaurante comparabile, evidențiind contribuția pozitivă a unităților deschise în ultimele douăsprezece luni. Cel mai semnificativ impact al extinderii rețelei a fost înregistrat de USFN Moldova și CFF, unde vânzările totale au crescut cu 31,4%, respectiv 13,8% de la an la an, întrucât restaurantele deschise recent au compensat integral și au depășit impactul evoluției mai slabe a unităților comparabile.

		Y/Y T1-25	Y/Y T2-25	Y/Y T3-25	Y/Y T4-25	Y/Y T1-26	Y/Y T2-26	Y/Y T3-26
USFN RO	**Toate restaurantele**	**-3,4%**	**0,0%**	**-0,7%**	**3,8%**	**5,0%**	**-1,6%**	**0,9%**
	Restaurante comparabile	-3,4%	-1,7%	-2,5%	2,1%	3,0%	-2,0%	-2,2%
ARS	**Toate restaurantele**	**-1,0%**	**2,0%**	**-5,9%**	**-1,0%**	**-3,2%**	**-9,5%**	**-12,7%**
	Restaurante comparabile	-1,0%	2,0%	-5,9%	-1,0%	-3,2%	-9,5%	-12,7%
CFF	**Toate restaurantele**	**15,6%**	**21,2%**	**13,0%**	**15,5%**	**12,2%**	**5,3%**	**13,8%**
	Restaurante comparabile	15,6%	21,2%	13,0%	7,6%	-2,4%	-8,0%	-8,3%
USFN IT	**Toate restaurantele**	**3,3%**	**4,3%**	**2,3%**	**-1,4%**	**1,4%**	**-9,8%**	**-5,1%**
	Restaurante comparabile	3,3%	4,3%	2,3%	-3,6%	-5,4%	-15,9%	-11,8%
USFN MD	**Toate restaurantele**	**23,2%**	**25,8%**	**24,8%**	**8,3%**	**-8,0%**	**43,9%**	**31,4%**
	Restaurante comparabile	23,2%	25,8%	24,8%	8,3%	-9,8%	1,4%	0,8%
TOTAL	**Toate restaurantele**	**-0,9%**	**2,3%**	**0,6%**	**3,7%**	**4,2%**	**-1,6%**	**0,8%**
	Restaurante comparabile	-1,0%	1,0%	-0,8%	1,6%	0,9%	-4,7%	-4,5%

În T3 2026, vânzările prin livrare au reprezentat 18% din vânzările totale ale Grupului, comparativ cu 20% în T2 2026, menținându-se la același nivel ca în T3 2025. La nivelul entităților operaționale ale Grupului, ponderea livrărilor în vânzări s-a menținut, în linii mari, constantă, cu excepția CFF, unde ponderea livrărilor a scăzut la 22%, de la 26% în T3 2025. Valoarea totală a vânzărilor prin livrare în T3 2026 a scăzut cu 0,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, ajungând la 74,5 milioane RON. În trimestrul analizat, canalul propriu de livrare al Grupului a contribuit cu 7,9% la totalul vânzărilor prin livrare, comparativ cu 7,5% în T3 2025.

Vânzări pe entitate, pe țară		T1-25	T2-25	T3-25	T4-25	T1-26	T2-26	T3-26
USFN RO	livrare	19%	19%	18%	18%	19%	19%	18%
	fără livrare	81%	81%	82%	82%	81%	81%	82%
ARS	livrare	35%	37%	32%	32%	33%	34%	34%
	fără livrare	65%	63%	68%	68%	67%	66%	66%
CFF	livrare	28%	27%	26%	23%	26%	26%	22%
	fără livrare	72%	73%	74%	77%	74%	74%	78%
USFN IT	livrare	12%	11%	10%	12%	12%	12%	10%
	fără livrare	88%	89%	90%	88%	88%	88%	90%
USFN MD	livrare	35%	31%	28%	26%	30%	24%	27%
	fără livrare	65%	69%	72%	74%	70%	76%	73%
Toate	livrare	20%	20%	18%	19%	20%	20%	18%
	fără livrare	80%	80%	82%	81%	80%	80%	82%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Principalii indicatori financiari ai Sphera Franchise Group (rezultat consolidat interimar) la 30 septembrie 2026 sunt prezentați mai jos, împreună cu rezultatul la 30 septembrie 2025. Toți indicatorii includ impactul IFRS 16.

Date financiare în '000 RON	**Perioadă de 9 luni încheiată la 30.09.2026**		**Perioadă de 9 luni încheiată la 30.09.2025**	
Indicatorul lichidității curente				
Active circulante / Datorii curente	91.410 / 265.318	**= 0,34**	114.685 / 255.171	**= 0,45**
Indicatorul gradului de îndatorare				
Capital împrumutat (termen lung) / Capital propriu	370.730 / 106.266	**= 349%**	348.913 / 141.868	**= 246%**
Capital împrumutat (termen lung) / Capital angajat	370.730 / 476.996	**= 77,72%**	348.913 / 490.781	**= 71,09%**
Viteza de rotație a debitelor clienților (zile)				
Sold mediu client / Cifra de afaceri	13.975 / 1.163.839	**= 3,24**	13.442 / 1.151.110	**= 3,15**
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Cifra de afaceri / Active imobilizate	1.163.839 / 628.101	**= 2,47**	1.151.110 / 605.458	**= 2,53**

Notă: Valori anualizate, bazate pe metodologia ASF.

Conferință rezultate T3 2026

27.11.2026

12:00 EET (11:00 CET | 10:00 UK)

În data de 27 noiembrie, Sphera Franchise Group va organiza o teleconferință cu echipa de conducere pentru a discuta rezultatele aferente T3 2026 și pentru o sesiune de Q&A împreună cu investitorii și analiștii.

Conferința va fi susținută de către:



Călin Ionescu

CEO



Valentin Budeș

CFO



Monica Eftimie

CMO



Marian Gogu

GM KFC Romania



Costică Mișaca

GM Pizza Hut &
Taco Bell Romania



Zuzanna Kurek

Moderator | IRO

Pentru a primi detaliile de conectare, vă rugăm să trimiteți un email la adresa **investor.relations@spheragroup.com**

EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN T3 2026 ȘI DUPĂ ÎNCHIDEREA PERIOADEI DE RAPORTARE

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA BUSINESS

DEZVOLTAREA REȚELEI

În T1 2026, Sphera a inaugurat patru restaurante noi – un restaurant KFC în centrul comercial Centro Piave din San Donà di Piave, provincia Veneția, Italia, un restaurant KFC în M Park Titan din București, România, precum și un alt restaurant KFC în Bălți, Republica Moldova. De asemenea, Grupul a deschis o unitate Cioccolatitaliani în Genova, Italia. În T2 2026, Grupul a inaugurat o unitate Taco Bell în Chișinău, Republica Moldova. În T3 2026, Grupul a continuat extinderea rețelei KFC, deschizând primul restaurant KFC din România în format Delivery Carry Out și un alt restaurant KFC de tip drive-thru în Bran. De asemenea, în T3 2026 au funcționat două restaurante sezoniere în Nibiru, Costinești – un restaurant KFC și un restaurant Taco Bell. La 30 septembrie 2026, Sphera Franchise Group opera 178 de restaurante: 113 restaurante KFC în România, 4 în Republica Moldova și 18 în Italia, precum și 22 de restaurante Pizza Hut în România, 18 restaurante Taco Bell în România și 1 în Republica Moldova și 2 restaurante Cioccolatitaliani în Italia.

Până în prezent, în T4 2026, Grupul a inaugurat 3 restaurante noi – o unitate KFC de tip drive-thru în Oradea Shopping City din Oradea, o unitate Cioccolatitaliani în Parma, Italia, și un restaurant Taco Bell în centrul comercial Vulcan Value Center din București.

În linie cu procesul continuu de evaluare a portofoliului de unități, locațiile Cioccolatitaliani Riccione și KFC Pecica au fost închise la 1 octombrie 2026.

ANGAJAȚI

La data de 30 septembrie 2026, Grupul avea 4.788 de angajați, dintre care 4.238 în România, 403 în Italia și 147 în Republica Moldova. În 9L 2026, Grupul a continuat procesul de digitalizare a rețelei prin extinderea implementării kiosk-urilor digitale pentru simplificarea procesului de vânzare și a dus mai departe proiectul de recrutare a angajaților din străinătate.

REVIZUIREA ESTIMĂRILOR BUGETARE

La data de 22 septembrie 2026, conducerea Grupului a informat acționarii și investitorii cu privire la actualizarea prognozelor privind rezultatele consolidate pentru anul 2026.

Bugetul inițial, aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29 aprilie 2026, avea în vedere o primă jumătate a anului mai slabă, urmată de o revenire graduală a cererii consumatorilor în a doua parte a anului, o rată medie anuală a inflației de aproximativ 6% în România, principala piață de activitate a Grupului, precum și un cadru fiscal stabil pentru restul anului. Evoluția efectivă s-a dovedit mai puțin favorabilă. Inflația s-a menținut peste 10% pe parcursul primei jumătăți a anului, cu mult peste nivelul avut în vedere în bugetul inițial, întrucât măsurile fiscale adoptate de Guvernul României, în special majorarea cotei standard de TVA la 21%, au continuat să se reflecte în prețurile de consum și să erodeze venitul disponibil. În acest context, sentimentul consumatorilor a rămas prudent, iar cheltuielile au fost selective, ceea ce s-a reflectat într-un trafic mai redus în restaurante și într-o creștere mai lentă a vânzărilor generate de unitățile deschise în ultimele douăsprezece luni. Separat, din perspectiva costurilor, Grupul continuă să se confrunte cu inflația în principalele categorii de costuri (salarii, utilități și anumite produse alimentare), ceea ce exercită presiune suplimentară asupra marjelor restaurantelor. Prin urmare, având în vedere că revenirea anticipată pentru a doua parte a anului nu se materializează în ritmul așteptat, într-un context de incertitudine prelungită privind cadrul fiscal și politic din România, perspectivele pentru restul anului s-au deteriorat comparativ cu ipotezele inițiale.

Cu toate acestea, chiar și la limita inferioară a intervalului revizuit, vânzările totale din 2026 sunt estimate să se mențină ușor peste nivelul înregistrat în 2025, într-un mediu de piață marcat de o cerere mai slabă din partea consumatorilor. Menținerea bazei de clienți rămâne o prioritate asumată. Astfel, Grupul a ales să protejeze valoarea oferită clienților, pe care conducerea o consideră esențială pentru menținerea poziției sale pe piață pe termen lung. Controlul costurilor la nivelul restaurantelor și disciplina menținută în privința cheltuielilor generale și administrative, păstrate la 4,1% din vânzări, în linie cu bugetul aprobat, compensează parțial impactul vânzărilor mai reduse asupra profitabilității.

Estimările bugetare revizuite pentru 2026 sunt următoarele:

Indicator	Estimare 2026			Buget aprobat 2026		Estimare 2026 vs. Buget aprobat 2026	
	milioane RON		*% din vânzări*	*milioane RON*	*% din vânzări*	*%*	
	← [Interval] →		*[Medie interval]*			*← [Interval] →*	
Vânzări totale (*)	**1580,0**	**1600,0**	**100,0%**	**1696,4**	**100,0%**	**-6,9%**	**-5,7%**
Costul cu alimentele și materialele	489,7	495,9	31,0%	529,1	31,2%	-7,5%	-6,3%
Marja brută în restaurante	**1090,3**	**1104,1**	**69,0%**	**1167,3**	**68,8%**	**-6,6%**	**-5,4%**
Cheltuieli de exploatare în restaurante	895,1	893,9	56,3%	938,1	55,3%	-4,6%	-4,7%
Profit din exploatare în restaurante	**195,2**	**210,2**	**12,7%**	**229,1**	**13,5%**	**-14,8%**	**-8,3%**
Cheltuieli G&A	65,2	65,2	4,1%	69,2	4,1%	-5,7%	-5,7%
EBITDA (normalizată excluzând impactul IFRS 16) (*)	**130,0**	**145,0**	**8,6%**	**160,0**	**9,4%**	**-18,7%**	**-9,4%**
Profitul normalizat al anului (*)	**50,0**	**65,0**	**3,6%**	**72,7**	**4,3%**	**-31,2%**	**-10,6%**
Free Cash Flow [1] (*)	**25,0**	**40,0**		**32,8**			

(*) indicatori financiari incluși în Politica de remunerare a Sphera Franchise Group SA, relevanți pentru calculul remunerației variabile.
1) Free Cash Flow = EBITDA - Δ Capital Circulant - Investiții

Revizuirea reflectă condițiile de piață pe termen scurt și nu modifică strategia pe termen lung a Grupului. Extinderea continuă a rețelei de restaurante și diversificarea portofoliului, la nivel de branduri, formate și arii geografice, lărgesc baza de venituri a Grupului și reduc dependența acestuia de un singur concept sau de o singură piață. Astfel se construiește un business mai rezilient și se asigură potențialul de vânzări pentru anii următori, în timp ce unitățile deschise în ultimii doi ani vor contribui de acum înainte cu o perioadă completă de vânzări, pe măsură ce cererea consumatorilor se normalizează.

ACTUALIZĂRI CU PRIVIRE LA GUVERNANȚĂ

ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

La data de 21 septembrie 2026, Consiliul de Administrație al Sphera Franchise Group a convocat Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor pentru data de 28 octombrie 2026. În cadrul AGOA, acționarii au aprobat distribuirea de dividende din profitul net nerepartizat aferent exercițiului financiar 2025, cu un dividend brut în valoare de 0,932 RON/acțiune. Data ex-dividend a fost stabilită pentru 12 noiembrie 2026, data de înregistrare pentru 13 noiembrie 2026, iar data plății pentru 7 decembrie 2026. În cadrul AGEA, acționarii au aprobat actualizarea contractului de finanțare cu Unicredit Bank și a structurii de garanții cu Raiffeisen Bank SA.

ACTUALIZĂRI PRIVIND PIAȚA DE CAPITAL

EVOLUȚIA BURSIERĂ

Prețul acțiunilor SFG a scăzut cu 20,3% în T3 2026, de la 39,4 RON (prețul de închidere la 30 iunie) la 31,4 RON (la finalul zilei de 30 septembrie 2026). În T3 2026, investitorii au tranzacționat pe piață 1.136.691 de acțiuni SFG (incluzând tranzacțiile DEAL; +128,3% comparativ cu T3 2025), cu o valoare totală de 43,0 milioane RON (+131,1% față de T3 2025). Evoluția acțiunii în T3 2026 a fost sub performanța indicelui de referință BET al BVB, care a scăzut cu 4,3% în aceeași perioadă, precum și a indicelui BET-TR, care a înregistrat o scădere de 3,9%.

La nivelul 9L 2026, acțiunile SFG au înregistrat o scădere de 16,8%, prețul de închidere al acțiunii la data de 30 septembrie 2026 fiind de 31,4 RON, comparativ cu 37,75 RON la 31 decembrie 2025. În aceeași perioadă, indicele BET a avansat cu aproximativ 27,2%, evoluția acțiunii SFG fiind sub performanța indicelui de referință. Randamentul total al acțiunii SFG în 9L 2026, incluzând dividendul plătit la data de 10 iunie 2026, a fost de -14,0%, comparativ cu o creștere de 31,1% a indicelui BET-TR în aceeași perioadă. În 9L 2026, investitorii au tranzacționat pe piață 3.063.285 de acțiuni SFG (incluzând tranzacțiile DEAL), în scădere cu 9,7% comparativ cu 9L 2025, cu o valoare totală de aproximativ 117,6 milioane RON, în scădere cu 13,6% față de 9L 2025.

PROGRAMUL DE RĂSCUMPĂRARE A ACȚIUNILOR

În urma aprobărilor acordate de acționari în cadrul Adunărilor Generale din aprilie 2026, Grupul a inițiat, la data de 19 iunie 2026, un program de răscumpărare a acțiunilor, derulat prin intermediul BT Capital Partners. Prima etapă a programului s-a încheiat la data de 10 iulie 2026, prin răscumpărarea a 44.210 acțiuni la un preț mediu de 39,1187 RON/acțiune, pentru o valoare totală de 1.729.437 RON. Acțiunile au fost răscumpărate în vederea implementării Planului de tip Stock Option pentru Directori (SOP) aferent perioadei 2023-2025, precum și pentru membrii conducerii anumitor subsidiare ale Grupului.

DESPRE SPHERA FRANCHISE GROUP

Activitatea francizată în sectorul serviciilor alimentare desfășurată de Grup a fost lansată în 1994, odată cu deschiderea primei unități Pizza Hut, urmată în 1997 de deschiderea primei unități KFC, ambele în București. La 30 septembrie 2026, Grupul operează 178 de restaurante în România, Italia și Republica Moldova.

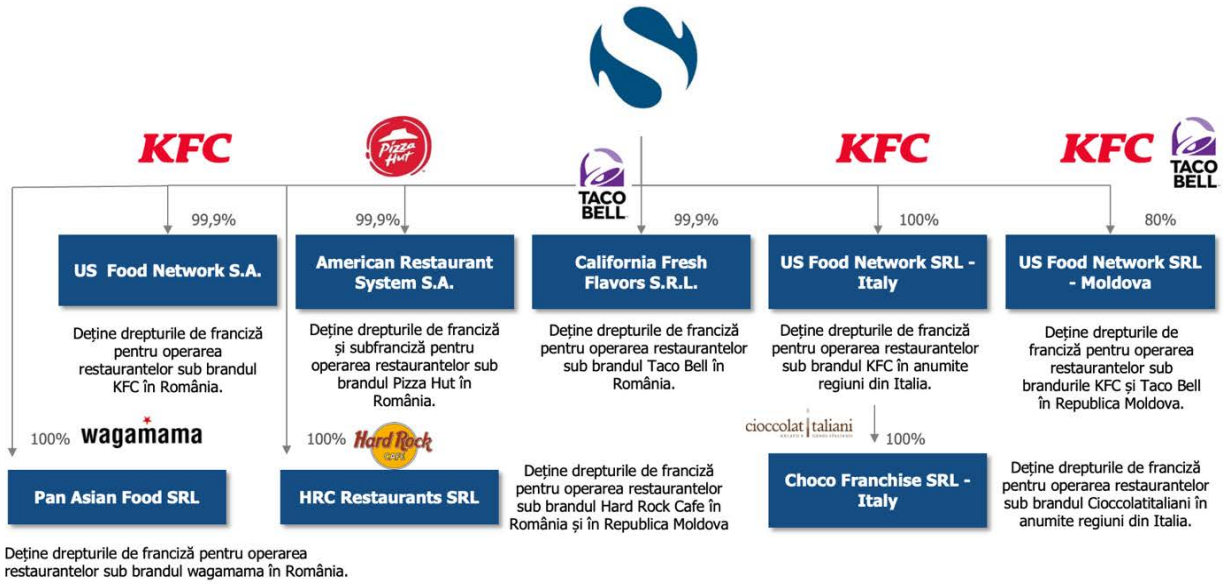
Activitatea Sphera Franchise Group se desfășoară prin intermediul următoarelor trei segmente:

- Restaurante cu servire rapidă – prin restaurantele KFC (în România, Republica Moldova și Italia) și restaurantele Taco Bell (în România și Republica Moldova);
- Restaurante cu servicii complete – prin restaurantele Pizza Hut din România și, în viitor, prin restaurantele Hard Rock Cafe din România și Republica Moldova, precum și restaurantele Wagamama din România;
- Deserturi artizanale și cafenele – prin restaurantele Cioccolatitaliani din Italia.

Toate restaurantele operate de Grup oferă servicii de livrare, fie prin canalul propriu, fie în parteneriat cu platforme agregatoare.

Toate brandurile din portofoliul Grupului sunt operate în baza unor contracte de franciză, de către companii deținute de Sphera Franchise Group, cel mai mare grup de restaurante din sectorul restaurantelor cu servicii complete din România. În baza unui contract de master franciză, francizorul acordă francizatului drepturi exclusive pentru dezvoltarea și operarea brandului într-un teritoriu specificat. KFC și Taco Bell operează în baza unor contracte de master franciză cu Yum!, în timp ce Pizza Hut continuă să opereze în baza acordurilor de franciză existente, în urma achiziției Pizza Hut Global Franchise and Development de către LongRange Capital în 2026. Cioccolatitaliani operează în baza unui contract de franciză cu Gioia Group, Hard Rock Cafe în baza unui contract de franciză cu Hard Rock International, iar wagamama va opera în baza unui contract de franciză cu The Restaurant Group (TRG).

Reprezentarea vizuală a structurii Grupului la data de 30 septembrie 2026 este prezentată mai jos:



DESPRE BRANDURI

KFC este un lanț global de restaurante specializat în carne de pui, cu o istorie de peste 75 de ani de succes și inovație. Totul a început cu Colonelul Harland Sanders, bucătarul care a creat celebra rețetă cu 11 ierburi și condimente secrete. Chiar și astăzi, toate restaurantele KFC din lume urmează întocmai rețeta, iar bucătarii pregătesc manual puiul delicios în peste 27.000 de restaurante din mai mult de 145 de țări și teritorii la nivel global.

În România, primul restaurant KFC a fost deschis de Grup în București, în 1997. Astăzi, KFC este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă pentru produse din pui din România, atât din punct de vedere al vânzărilor totale, cât și în ceea ce privește numărul de restaurante. La data de 30 septembrie 2026, în România existau 113 restaurante KFC. În 2008, Grupul a deschis primul restaurant KFC din Republica Moldova, iar la 30 septembrie 2026 Grupul opera patru restaurante (trei în Chișinău și unul în Bălți). În 2017, Grupul a deschis primele două restaurante în Italia. La data de 30 septembrie 2026, Grupul opera 18 restaurante KFC în anumite regiuni din Italia.

Din totalul restaurantelor KFC operate în România, Italia și Republica Moldova, la data de 30 septembrie 2026, rețeaua cuprindea locații amplasate în zone de tip food-court, locații stradale și locații de tip drive-thru. În T3 2026, Grupul a diversificat în continuare rețeaua prin deschiderea primului restaurant KFC în format Delivery Carry Out din România.

În toate restaurantele KFC, Grupul comercializează produse alimentare și băuturi, fie separat, fie ca parte a unui pachet cu un preț atractiv, denumit „meniu" sau „box". În general, meniurile includ trei componente principale: o porție dintr-un produs pe bază de pui (burgeri, rulouri sau bucăți de carne de pui), o porție medie de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică medie. Pentru un preț suplimentar, clienții noștri pot alege varianta „Go Large" a meniului, care constă în porții mari de cartofi prăjiți și o băutură nealcoolică mare. Unele oferte de meniuri conțin și sosuri. În timp ce meniurile sau box-urile sunt de obicei dimensionate pentru o singură persoană, oferim de asemenea și produse, numite „Buckets", destinate consumului de către un grup (în mod normal, până la patru persoane). Acestea constau, în general, într-un număr mai mare de bucăți de carne de pui, iar unele includ porții de cartofi prăjiți și băuturi nealcoolice.

În 2018, KFC România a lansat activitatea de livrare, care în prezent este derulată în colaborare cu platforme pentru livrare de mâncare.

PIZZA HUT este un lanț global de restaurante casual cu servire la masă, fondat cu mai bine de 60 de ani în urmă, în Wichita, Kansas, de către Frații Carney. De atunci, a crescut constant și a devenit cea mai mare companie din lume specializată în pizza, cu peste 19.000 de restaurante în mai mult de 100 de țări.

Restaurantele Pizza Hut vând în principal pizza (o gamă largă de rețete clasice și emblematice pentru brand, pe diferite tipuri de blat, precum Pan, Classic, Cheesy Bites și Stuffed Crust) și alte produse de meniu principal (cum ar fi burgeri și paste sau salate), precum și băuturi (în principal non-alcoolice) și deserturi.

Pizza Hut a fost primul brand al Grupului care a intrat pe piața din România în urmă cu 30 de ani, odată cu deschiderea primei sale unități pe Calea Dorobanților din București și este astăzi cel mai mare lanț de restaurante casual cu servire la masă din România, atât din perspectiva vânzărilor totale, cât și a numărului de restaurante. În urma optimizării rețelei implementate în S1 2026, la data de 30 septembrie 2026, Grupul opera 22 de restaurante Pizza Hut în marile orașe din România.

TACO BELL este cel mai mare lanț de restaurante cu servire rapidă (QSR) din lume inspirat din bucătăria mexicană, fondat în California în 1962. Astăzi, are peste 7.200 de unități în mai mult de 30 de țări la nivel mondial. Restaurantele servesc o varietate de produse inspirate din bucătăria mexicană, care includ tacos, burritos, quesadilla, nachos, noutăți și specialități și o gamă de produse „value menu".

Grupul Sphera a deschis primul restaurant Taco Bell în București, România, în octombrie 2017. La 30 septembrie 2026, Grupul opera 19 restaurante Taco Bell, dintre care 18 în România și unul în Republica Moldova.

CIOCCOLATITALIANI a fost fondat în 2009 de familia Ferrieri, iar brandul și-a definit identitatea prin termenul „Chocology", arta de a combina cea mai bună ciocolată din lume cu înghețata, produsele de patiserie și cafeaua. Gama de produse Cioccolatitaliani include o varietate de articole, precum înghețată artizanală preparată cu arome diverse și cu ingrediente de înaltă calitate, lingouri de ciocolată, praline și alternative realizate din renumita Cacao Fino de Aroma, precum și cafea gourmet, produse de patiserie italiene proaspăt coapte, clătite și vafe servite cu înghețată și diverse toppinguri.

În prezent, Cioccolatitaliani operează o rețea de 43 de unități, majoritatea situate în Italia, precum și câteva în Balcani, Orientul Mijlociu și Africa de Nord. Anual, Cioccolatitaliani deservește peste 6 milioane de clienți, servind peste 4,5 milioane de cafele, mai mult de 350.000 de lingouri de ciocolată și peste 3,7 milioane de cornete de înghețată.

Sphera a deschis prima unitate Cioccolatitaliani în iunie 2025, iar la data de 30 septembrie 2026, Grupul opera două unități Cioccolatitaliani în Italia.

HARD ROCK CAFE a fost fondat la Londra în 1971 de Isaac Tigrett și Peter Morton, introducând un concept care combină restaurantele casual în stil american cu cultura și energia muzicii rock and roll. Brandul oferă un meniu centrat pe preparate clasice americane, inclusiv burgeri, coaste, sandvișuri și alte preparate comfort food apreciate, completate de o selecție de băuturi și deserturi. Fiecare restaurant este conceput ca un spațiu imersiv, care include obiecte autentice de colecție din lumea rockului, precum chitare, costume și obiecte personale aparținând unor artiști emblematici. Pe lângă oferta sa de produse alimentare și băuturi, Hard Rock Cafe include și o componentă de retail prin produse de merchandising de brand, în timp ce decorul tematic inspirat de muzică și atmosfera vibrantă creează o experiență distinctivă de dining și divertisment.

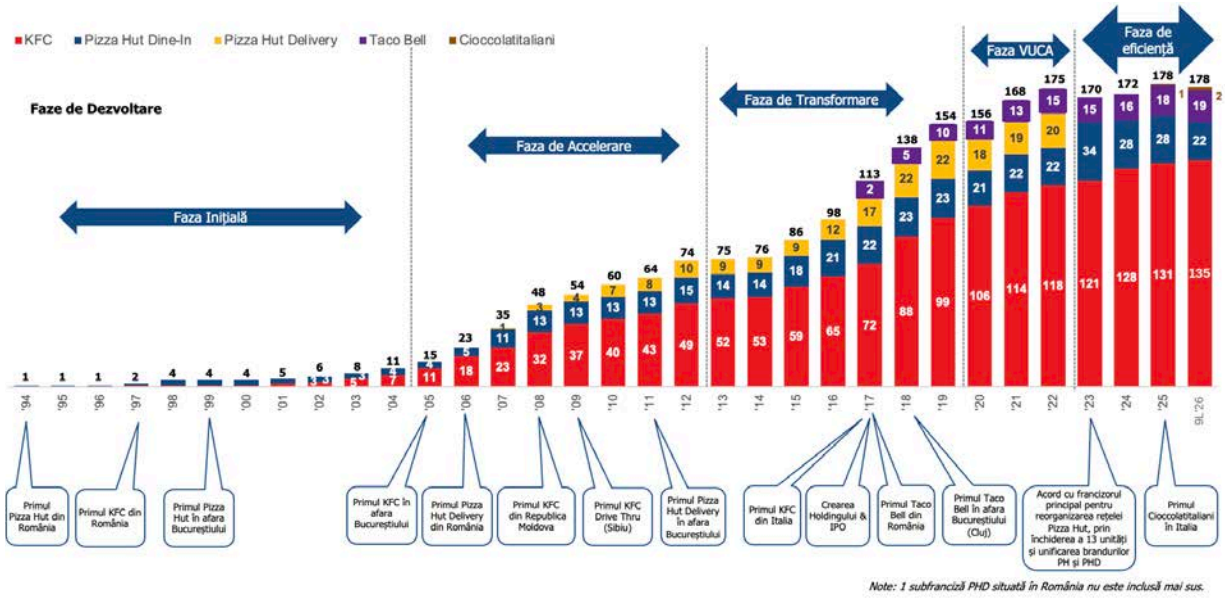
În octombrie 2025, Grupul a anunțat că și-a extins portofoliul prin adăugarea francizei Hard Rock Cafe, parte a Hard Rock International. Grupul intenționează să deschidă cinci restaurante Hard Rock Cafe în Brașov, Timișoara, Iași, Cluj și Chișinău, pe parcursul a cinci ani. Această dezvoltare consolidează poziția Grupului pe piața serviciilor alimentare, prin extinderea portofoliului său în segmentul brandurilor globale de lifestyle.

wagamama

WAGAMAMA este unul dintre cele mai cunoscute branduri de restaurante pan-asiatice la nivel internațional, fondat la Londra în 1992. Brandul operează o rețea internațională de restaurante și este recunoscut pentru meniul inspirat din bucătăria japoneză și asiatică, modelul operațional eficient și conceptul de design contemporan, construite în jurul filosofiei „kaizen" – concept japonez bazat pe îmbunătățire continuă –, cu accent pe preparate proaspete, adaptate sezonier, precum ramen, preparate pe bază de orez și teppan, servite într-un cadru dinamic, orientat către comunitate.

Adăugarea wagamama reflectă strategia Grupului de diversificare a portofoliului și de extindere în segmente cu potențial ridicat de creștere, prin parteneriate cu branduri internaționale de top, completând recentele adăugări în portofoliu, precum Hard Rock Cafe și Cioccolatitaliani.

Evoluția istorică a extinderii rețelei este prezentată mai jos:



Note: 1 subfranciză PHD situată în România nu este inclusă mai sus.

DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 27 noiembrie 2026

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 oferă o imagine fidelă a activelor, pasivelor, poziției financiare și a situației profiturilor și pierderilor Sphera Franchise Group, așa cum este prevăzut de standardele de contabilitate aplicabile și că Raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în decursul primelor nouă luni ale anului 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate.

Director General

Călin Ionescu

Director Financiar

Valentin Budeș



SPHERA

investor.relations@spheragroup.com

SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE)

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate prezentate in paginile de mai jos sunt intocmite in conformitate cu Standardele internationale de raportare financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS").

Situatiile financiare consolidate interimare simplificate nu sunt auditate.

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATA)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Vanzari in restaurante	12	1.163.839	1.151.110
Alte venituri in restaurante	12	4.361	2.934
Cheltuieli in restaurante			
Cheltuieli cu alimentele si materialele		361.346	365.312
Salarii si beneficii ale angajatilor	4	280.719	279.247
Cheltuieli cu chiriile		21.282	22.191
Cheltuieli cu redeventele		69.793	69.131
Cheltuieli de publicitate		67.822	55.855
Alte cheltuieli de exploatare	5	162.968	159.294
Amortizare si pierdere din depreciere	7	95.359	90.675
Profit din exploatare in restaurante		**108.911**	**112.339**
Cheltuieli generale si administrative	6	47.596	49.424
Profit din activitatile de exploatare		**61.315**	**62.915**
Costuri financiare	8	28.826	24.045
Venituri financiare		388	474
Profit inainte de impozitare		**32.877**	**39.344**
Cheltuieli cu impozitul din operatiuni continue		10.002	7.821
Profit		**22.875**	**31.523**
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		22.630	31.163
Intereselor care nu controleaza		245	360
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte elemente ale rezultatului global ce pot fi reclasificate in profit sau pierdere in perioade ulterioare			
Diferentele de curs valutar provenite din conversie		(151)	69
Rezultatul global		**22.724**	**31.592**
Atribuibil:			
Proprietarilor societatii-mama		22.473	31.226
Intereselor care nu controleaza		251	366

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATA)

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Active		
Active imobilizate	**656.923**	**636.852**
Imobilizari corporale	274.911	256.776
Drepturi de utilizare a activelor	291.434	285.821
Imobilizari necorporale si fond comercial	61.756	61.430
Active financiare (garantii in numerar)	1.538	6.916
Creante privind impozitul amanat	27.284	25.909
Active circulante	**91.410**	**141.191**
Stocuri	15.040	17.104
Creante comerciale si alte creante curente	14.957	12.993
Cheltuieli inregistrate in avans	7.856	8.539
Numerar si depozite pe termen scurt	53.557	102.555
Total active	**748.333**	**778.043**
Capitaluri proprii si datorii		
Capital propriu		
Capital emis (Nota 9.1)	580.102	581.990
Prime de capital	(518.312)	(519.998)
Actiuni proprii (Nota 9.2)	(1.735)	(6.381)
Rezerve pentru remunerarea pe baza de actiuni	2.583	3.808
Alte rezerve	(1.512)	(1.512)
Rezultat reportat	45.376	68.766
Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	(378)	(221)
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	**106.124**	**126.452**
Interese care nu controleaza	142	472
Total capital propriu	**106.266**	**126.924**
Datorii pe termen lung	**376.749**	**365.466**
Partea pe termen lung a imprumuturilor (Nota 8)	110.520	106.197
Datorii pe termen lung care decurg din contractele de leasing	260.211	251.844
Datoria privind beneficiul determinat	5.510	6.172
Datorii comerciale si alte datorii pe termen lung	-	330
Datorii din venituri amanate	241	375
Datorii cu impozitul amanat	267	548
Datorii curente	**265.318**	**285.653**
Datorii comerciale si alte datorii curente	137.156	163.563
Datorii contractuale	807	652
Partea pe termen scurt a imprumuturilor (Nota 8)	48.831	42.492
Datorii curente care decurg din contractele de leasing	73.318	71.267
Impozit pe profit curent	4.297	5.243
Provizioane	909	2.436
Total datorii	**642.067**	**651.119**
Total capital propriu si datorii	**748.333**	**778.043**

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATA)

	Capital emis	Prime de capital	Actiuni proprii	Rezerve din remunerare pe baza de actiuni	Alte rezerve	Rezultat reportat	Rezerva din diferentele de curs valutar provenite din conversie	Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii-mama	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2026	**581.990**	**(519.998)**	**(6.381)**	**3.808**	**(1.512)**	**68.766**	**(221)**	**126.452**	**472**	**126.924**
Profit	-	-	-	-	-	22.630	-	22.630	245	**22.875**
Alte elemente ale rezultatului global										
Diferentele de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)	6	**(151)**
Total rezultatul global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22.630**	**(157)**	**22.473**	**251**	**22.724**
Reducere de capital	(1.888)	1.686	4.996	-	-	(4.794)	-	-	-	**-**
Achizitie de actiuni proprii (Nota 9.2)	-	-	(1.735)	-	-	-	-	(1.735)	-	**(1.735)**
Actiuni acordate (Nota 9.2)	-	-	1.385	(1.225)	-	(160)	-	-	-	**-**
Pierderea din achizitia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(72)	-	(72)	-	**(72)**
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(40.994)	-	(40.994)	(581)	**(41.575)**
La 30 septembrie 2026	**580.102**	**(518.312)**	**(1.735)**	**2.583**	**(1.512)**	**45.376**	**(378)**	**106.124**	**142**	**106.266**
La 1 ianuarie 2025	**581.990**	**(519.998)**	**(4.789)**	**3.685**	**(1.352)**	**95.158**	**(263)**	**154.431**	**556**	**154.987**
Profit	-	-	-	-	-	31.163	-	31.163	360	**31.523**
Alte elemente ale rezultatului global										
Diferentele de curs valutar provenite din conversie	-	-	-	-	-	-	63	63	6	**69**
Total rezultatul global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31.163**	**63**	**31.226**	**366**	**31.592**
Achizitie actiuni proprii	-	-	(2.245)	-	-	-	-	(2.245)	-	**(2.245)**
Actiuni acordate	-	-	1.289	-	-	-	-	1.289	-	**1.289**
Remunerarea pe baza de actiuni	-	-	-	(897)	-	-	-	(897)	-	**(897)**
Pierderea din achizitia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(391)	-	(391)	-	**(391)**
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(42.154)	-	(42.154)	(313)	**(42.467)**
La 30 septembrie 2025	**581.990**	**(519.998)**	**(5.745)**	**2.788**	**(1.352)**	**83.776**	**(200)**	**141.259**	**609**	**141.868**

SITUATIA INTERIMARA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATA)

	Perioada de noua luni incheiata la	
Activitati de exploatare	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Profit inainte de impozitare	32.877	39.344
Ajustari pentru reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete:		
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor	55.991	53.360
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor corporale	39.628	37.878
Amortizarea si pierderea din depreciere a imobilizarilor necorporale si a fondului comercial	4.389	4.883
Alte venituri	(2.718)	1.929
Ajustari pentru pierderile/(castigurile) nerealizate legate de schimbul valutar	14.261	7.633
Ajustari pentru (castiguri)/pierderi din cedari de imobilizari corporale si a drepturi de utilizare a activelor	(52)	(792)
Ajustari pentru veniturile financiare	(388)	(474)
Ajustari pentru costuri financiare (dobanda si comisioane bancare)	16.281	17.088
Miscari in provizioane, net	(1.527)	1.290
Ajustari in capitalul circulant:		
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) creantelor comerciale si altor creante si a platilor efectuate in avans	1.860	(770)
Ajustari pentru descresterea/(cresterea) stocurilor	2.064	2.381
Ajustari pentru (descresterea)/cresterea datoriilor comerciale si alte datorii	(31.633)	(25.639)
Dobanzi incasate, clasificate drept activitati de exploatare	387	472
Dobanzi platite, clasificate drept activitati de exploatare	(16.077)	(16.696)
Impozit pe profit platit	(11.655)	(12.347)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	**103.688**	**109.540**
Activitati de investitii		
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	55	229
Achizitiile de imobilizari necorporale, clasificate drept activitati de investitie	(4.634)	(6.216)
Achizitiile de imobilizari corporale, clasificate drept activitati de investitie	(56.077)	(38.326)
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitie	**(60.656)**	**(44.313)**
Activitati de finantare		
Achizitia de actiuni proprii	(1.735)	(2.245)
Incasari din imprumuturi	39.415	25.089
Rambursarea imprumuturilor	(33.793)	(32.340)
Plata datoriilor de leasing	(55.881)	(50.957)
Dividende nete platite actionarilor societatii-mama	(39.337)	(39.792)
Dividende nete platite intereselor care nu controleaza	(291)	(313)
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de finantare	**(91.622)**	**(100.558)**
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**(48.590)**	**(35.331)**
Diferente nete de curs valutar	(408)	(251)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	**102.555**	**115.764**
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	**53.557**	**80.182**

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE)

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate sunt intocmite de Sphera Franchise Group SA si cuprind activitatea desfasurata de aceasta si filialele sale denumite impreuna „SFG" sau „Grupul". Sphera Franchise Group SA este listata la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul "SFG".
Sphera Franchise Group SA („entitatea-mama legala" sau „Sphera") a fost infiintata la data de 16 mai 2017 ca societate pe actiuni, avand sediul social la: Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Grupul opereaza un concept de restaurante cu serviciu rapid si mancare la pachet sub marca Kentucky Fried Chicken („KFC"), in Romania, precum si in Republica Moldova si Italia (135 de restaurante la 30 septembrie 2026, respectiv 131 de restaurante la 31 decembrie 2025). De asemenea, Grupul opereaza in Romania si un lant de pizzerii (22 de restaurante la 30 septembrie 2026, respectiv 28 de restaurante si o subfranciza la 31 decembrie 2025) sub marca „Pizza Hut", un lant de 19 restaurante sub marca „Taco Bell" la 30 septembrie 2026, dintre care 18 in Romania si unul in Republica Moldova (18 restaurante la 31 decembrie 2025, in Romania), precum si 2 locatii Cioccolatitaliani in Italia la 30 septembrie 2026 (1 locatie la 31 decembrie 2025, in Italia).

US Food Network SA (USFN), filiala care opereaza franciza KFC in Romania, a fost infiintata in anul 1994 ca societate pe actiuni si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

American Restaurant System SA (ARS), filiala care opereaza francizele Pizza Hut si Pizza Hut Delivery a fost infiintata in anul 1994 ca Societate pe actiuni si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Filiala din Moldova, US Food Network SRL, care opereaza francizele KFC si Taco Bell in Moldova, a fost infiintata in anul 2008 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Strada Banulescu Bodoni nr. 45, Chisinau, Moldova. Grupul detine 80% din actiunile societatii.

Filiala din Italia, US Food Network Srl, care opereaza franciza KFC in Italia, a fost infiintata in anul 2016 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Viale Francesco Restelli, nr. 5, Milano, Italia.

California Fresh Flavors SRL (CFF) a fost infiintata in data de 19 iunie 2017 si opereaza franciza Taco Bell in Romania. Societatea functioneaza ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Choco Franchise Srl (CHOCO), care opereaza franciza Cioccolatitaliani in Italia, a fost infiintata in 2024 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Viale Francesco Restelli Nr. 5, Milano, Italia.

HRC Restaurants SRL (HRC), care opereaza franciza Hard Rock in Romania a fost infiintata in septembrie 2025 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

Pan Asian Food SRL (PAF), care opereaza franciza Wagamama in Romania a fost infiintata in martie 2026 ca societate cu raspundere limitata si are sediul social pe Calea Dorobantilor nr. 239, Bucuresti, Romania.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE NEAUDITATE

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate ale Grupului la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportare financiara interimara.
Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti („lei" sau „RON") si toate valorile sunt rotunjite la cea mai apropiata mie lei, daca nu este specificat altfel. In consecinta, pot exista diferente datorate rotunjirilor.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele cerute de situatiile financiare anuale si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2025.
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2026 cuprinse in acest raport nu sunt auditate.

Politici contabile generale

Politicile contabile si metodele de evaluare adoptate in pregatirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate sunt consecvente cu cele utilizate la pregatirea situatiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Amendamentele aplicabile incepand cu 1 ianuarie 2026 nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Grupul nu a adoptat anticipat alte standarde, interpretari sau amendamente emise, dar inca neintrate in vigoare.

Conversii valutare

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului sunt prezentate in lei romanesti („lei"), fiind, de asemenea, moneda functionala a entitatii-mama legale. Fiecare entitate din cadrul Grupului isi determina propria moneda functionala si elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei entitati sunt evaluate folosind acea moneda functionala (respectiv, leul moldovenesc „MDL" pentru filiala din Moldova si euro „EUR" pentru filialele din Italia).

Cursurile de schimb la 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025 si cursurile de schimb medii pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026 si 30 septembrie 2025 au fost:

	Cursuri de schimb valutar la data de		**Cursuri medii de schimb valutar pentru perioada de noua luni incheiata la**	
	30 septembrie 2026	**31 decembrie 2025**	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
RON – EUR	5,2785	5,0985	5,1783	5,0259
RON – USD	4,6474	4,3417	4,4595	4,5029
RON – MDL	0,2619	0,2580	0,2576	0,2572

Tranzactii si solduri

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate initial de entitatile din cadrul Grupului la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale de la data la care tranzactia se califica pentru prima oara pentru recunoastere.
Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la cursurile de schimb la vedere aferente monedei functionale la data de raportare. Diferentele aparute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Societatile din cadrul Grupului

La consolidare, activele si datoriile operatiunilor din strainatate sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data de raportare, iar veniturile si cheltuielile acestora sunt convertite la cursurile de schimb medii ale cursurilor de schimb zilnice publicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) asa cum sunt prezentate mai sus. Elementele de capital sunt convertite in lei la cursul de schimb istoric. Diferentele de curs valutar aparute la conversie sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

3. INFORMATII PRIVIND GRUPUL

Structura grupului s-a modificat in cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, incluzand o noua filiala, Pan Asian Food SRL. Detaliile privind filialele consolidate ale Grupului la 30 septembrie 2026 si 31 decembrie 2025 sunt urmatoarele:

Denumirea Societatii	Tara de infiintare	Domeniul de activitate	Control 30 septembrie 2026	Control 31 decembrie 2025
US Food Network SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
American Restaurant System SA	Romania	Restaurante	99,9997%	99,9997%
California Fresh Flavors SRL	Romania	Restaurante	99,9900%	99,9900%
US Food Network SRL	Moldova	Restaurante	80,0000%	80,0000%
US Food Network SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%
Choco Franchise SRL	Italia	Restaurante	100,0000%	100,0000%
HRC Restaurants SRL	Romania	Restaurante	100,0000%	100,0000%
Pan Asian Food SRL	Romania	Restaurante	100,0000%	-

4. SALARII SI BENEFICII ALE ANGAJATILOR

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la “Cheltuieli in restaurante”	280.719	279.247
Salarii si beneficii ale angajatilor recunoscute la “Cheltuieli generale si administrative”	32.587	33.986
Total salarii si beneficii ale angajatilor	**313.306**	**313.233**

Costuri salariale de 1.576 mii lei reprezentand valoarea managementului de proiect si a altor activitati tehnice desfasurate de catre angajatii Grupului in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026 (2025: 1.597 mii lei) pentru constructia si renovarea restaurantelor au fost capitalizate in costul constructiei de active imobilizate.

5. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	79.424	80.755
Utilitati	38.223	34.524
Intretinere si reparatii	16.055	16.211
Produse de curatat	7.949	8.038
Transport	6.624	5.659
Obiecte de mici dimensiuni	3.112	3.269
Comisioane bancare	4.744	4.804
Acciza	1.416	926
Telefon si posta	1.197	1.026
Asigurari	572	526
(Castig net)/pierdere neta din cedarea imobilizarilor corporale si a drepturilor de utilizare	(52)	(792)
Cheltuieli si venituri diverse	3.704	4.348
Total	**162.968**	**159.294**

6. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Salarii si beneficii ale angajatilor	32.587	33.986
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	7.027	6.996
Amortizare si pierderi din depreciere a imobilizarilor	4.649	5.447
Chirii	169	177
Comisioane bancare	452	463
Transport	1.492	1.372
Intretinere si reparatii	288	162
Obiecte de mici dimensiuni	52	56
Asigurari	149	111
Telefon si posta	263	283
Cheltuieli si venituri diverse	468	371
Total	**47.596**	**49.424**

7. AMORTIZARE SI PIERDERI DIN DEPRECIERE

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2026	**30 septembrie 2025**
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor recunoscuta in „Cheltuieli in restaurante”	53.686	50.990
Amortizarea si pierderile nete din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli in restaurante”	41.673	39.685
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli in restaurante”.	**95.359**	**90.675**
Amortizarea drepturilor de utilizare a activelor neoperationale recunoscuta in „Cheltuieli generale si administrative”	2.305	2.370
Amortizarea si pierderile din deprecierea imobilizarilor recunoscute in „Cheltuieli generale si administrative”	2.344	3.077
Amortizare si pierderi din depreciere recunoscute la „Cheltuieli generale si administrative”	**4.649**	**5.447**
Total amortizare si pierderi din depreciere	**100.008**	**96.122**

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, cheltuielile cu amortizarea si pierderile din depreciere includ ajustari de depreciere in valoare totala de 2.232 mii lei, legate de amenajarile aduse spatiilor inchiriate si alte active imobilizate nerecuperabile ca urmare a inchiderii a doua restaurante in octombrie 2026: 715 mii lei pentru restaurantul KFC situat in Pecica, Romania si 1.517 mii lei pentru restaurantul Cioccolatitaliani situat in Riccione, Italia.

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025, cheltuielile cu amortizarea si pierderile din depreciere includ ajustari de depreciere in valoare totala de 3.462 mii lei, astfel: suma de 1.215 mii lei legata de amenajarile aduse spatiului inchiriat si alte active imobilizate nerecuperabile ca urmare a relocarii KFC IS Palas Drive intr-o zona noua, ca parte a proiectului proprietarului de reconfigurare a centrului comercial; si suma de 2.247 mii lei legata de activele imobilizate nerecuperabile ca urmare a inchiderii unui restaurant KFC situat in Bari, Italia.

8. COSTURI FINANCIARE

	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Cheltuieli cu dobanda aferenta imprumuturilor si creditelor	4.487	4.727
Cheltuieli cu dobanda aferenta contractelor de leasing	11.669	12.261
Cheltuieli cu dobanda aferenta planului de beneficii	125	100
Pierderi din diferente de curs valutar	12.545	6.957
Total costuri financiare	**28.826**	**24.045**

Facilitati de finantare

Noi facilitati de finantare cu Raiffeisen Bank

In septembrie 2026, in urma aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 29 aprilie 2026, Grupul a contractat doua facilitati de credit de la Raiffeisen Bank Romania:
(i) o facilitate de credit la termen angajanta, in valoare de pana la 27 milioane EUR, destinata finantarii activitatilor de dezvoltare ale Grupului, cu scadenta finala la 30 aprilie 2033. Sphera Franchise Group SA, US Food Network SA si California Fresh Flavors SRL sunt codebitori si garanti in cadrul acestei facilitati;
(ii) o facilitate de tip overdraft revolving neangajanta, in valoare de pana la 3 milioane EUR, disponibila in EUR si RON, destinata finantarii capitalului de lucru si emiterii de scrisori de garantie. Sphera Franchise Group SA, US Food Network SA, California Fresh Flavors SRL si American Restaurant System SA sunt codebitori si garanti in cadrul acestei facilitati.
Facilitatile sunt garantate prin ipoteci mobiliare asupra conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank, asupra fondului de comert, asupra creantelor prezente si viitoare din dividende de la filialele Grupului din Italia si Republica Moldova, asupra creantelor din imprumuturi intra-grup, precum si asupra echipamentelor finantate de banca. In conformitate cu acordul intre creditori, garantiile comune beneficiaza de acelasi rang (pari passu) cu garantiile constituite anterior in favoarea UniCredit Bank.
Facilitatile prevad indicatori financiari, cel mai important dintre acestia impune ca raportul dintre datoria bancara neta consolidata si EBITDA, fara impactul IFRS 16, sa nu depaseasca 2,5.
La 30 septembrie 2026, nu fusesera efectuate trageri din niciuna dintre facilitati si nu fusesera emise scrisori de garantie.
La 28 octombrie 2026, adunarile generale ale actionarilor Societatii-mama si ale filialelor acesteia au aprobat modificarea pachetelor de garantii aferente facilitatilor acordate de Raiffeisen Bank S.A. Pe langa garantiile existente, Societatea va emite o garantie corporativa in favoarea bancii, iar filialele vor constitui ipoteci mobiliare asupra stocurilor, echipamentelor si creantelor lor. La intrarea in vigoare a noilor contracte de garantie, banca va elibera ipotecile mobiliare asupra fondului de comert constituite anterior de filiale.

Facilitati de finantare cu UniCredit Romania (eveniment ulterior perioadei de raportare)

La 20 noiembrie 2026, in urma aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 28 octombrie 2026, Grupul a semnat actualizarea contractelor de finantare cu UniCredit Bank SA. Finantarea actualizata cuprinde un credit la termen de pana la 42,167 milioane EUR, o linie de credit de pana la 9,33 milioane EUR si o linie de trezorerie de pana la 0,5 milioane EUR pentru operatiuni de trezorerie. Sphera Franchise Group SA, US Food Network SA, California Fresh Flavors SRL si American Restaurant System SA sunt codebitori.
Facilitatile de finantare cuprind:

- o facilitate de credit pe termen lung neangajanta, cu o valoare maxima de 42.167 mii EUR (neschimbata fata de contractul anterior), destinata finantarii activitatilor de dezvoltare ale Grupului. Facilitatea are scadenta finala la 90 de luni de la data semnarii;
- o facilitate de credit multifunctionala neangajanta, cu o valoare maxima de 9.330 mii EUR. Aceasta inlocuieste facilitatea anterioara pentru emiterea de garantii bancare de 3.500 mii EUR si facilitatea multi-optiune pe termen scurt de 11.678 mii RON. Facilitatea poate fi utilizata pentru finantarea capitalului de lucru prin trageri de tip overdraft, in limita unei sublimite de 5.830 mii EUR si cu o scadenta de un an. De asemenea, aceasta poate fi utilizata pentru emiterea de garantii bancare, acreditive si contragarantii cu scadente de pana la opt ani;
- o facilitate de trezorerie neangajanta, cu o valoare maxima de 500 mii EUR, disponibila pentru operatiuni de tip hedging, cu scadenta in termen de 12 luni.

Facilitatile sunt garantate prin ipoteci mobiliare asupra tuturor conturilor bancare prezente si viitoare deschise la UniCredit Bank, asupra stocurilor, imobilizarilor corporale si creantelor imprumutatilor, inclusiv asupra dividendelor de incasat si a creantelor din imprumuturi intra-grup. In plus, creditul la termen este garantat printr-o garantie corporativa emisa de Sphera Franchise Group SA pentru obligatiile US Food Network SA, California Fresh Flavors SRL si American Restaurant System SA. Rangul si executarea garantiilor constituite in favoarea UniCredit Bank si Raiffeisen Bank sunt reglementate printr-un acord intre creditori, incheiat intre cele doua banci si imprumutati.

9. CAPITALURI PROPRII

9.1.Capital emis

	30 septembrie 2026	31 decembrie 2025
Actiuni autorizate		
Actiuni ordinare de 15 lei fiecare	38.673.462	38.799.340
Capital social (mii lei)	580.102	581.990

Actionarii Sphera Franchise Group SA la 30 septembrie 2026 sunt: Shaletia Ventures Ltd. (29,6428%), Computerland Romania SRL (20,5994%), Wellkept Group SA (18,3710%) si actiuni liber tranzactionabile – incluzand actiunile proprii (31,3868%).
Actionarii Sphera Franchise Group SA la 31 decembrie 2025 sunt: Shaletia Ventures Ltd. (29,5466%), Computerland Romania SRL (20,5326%), Wellkept Group SA (17,0739%) si actiuni liber tranzactionabile – incluzand actiunile proprii (32,8469%).

La 30 septembrie 2026, Sphera Group detinea 44.210 actiuni proprii, reprezentand 0,1143% din capitalul social al societatii-mama (31 decembrie 2025: 163.503 actiuni proprii, reprezentand 0,421%).

In urma hotararii actionarilor din data de 29 aprilie 2025, Sphera Franchise Group SA a inregistrat in februarie 2026 o reducere a capitalului social cu suma de 1.888 mii RON prin anularea a 125.878 de actiuni ordinare proprii. Drept urmare, valoarea capitalului social a scazut de la 581.990 mii RON la 580.102 mii RON.

9.2.Actiuni proprii

Programe de rascumparare (un program pentru reducerea capitalului social si un program pentru planul de beneficii in actiuni)

In conformitate cu hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor, Grupul a executat doua programe de rascumparare prin operatiuni de piata: unul a vizat implementarea planului de beneficii in actiuni pentru conducerea executiva, in timp ce celalalt, a fost concentrat pe reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate.

La 30 septembrie 2026, Grupul detinea 44.210 de actiuni proprii pentru planul de beneficii in actiuni. La 31 decembrie 2025, Grupul detinea 163.503 actiuni proprii pentru cele doua programe de rascumparare.

Ca parte a planului de beneficii in actiuni al Grupului, in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, SFG a atribuit directorilor executivi ai Grupului 37.625 de actiuni gratuite cu o valoare totala de 1.385 mii RON, reprezentand Planul de Beneficii in Actiuni pentru activitatea desfasurata in 2023 si 2024.

In urma aprobarilor actionarilor acordate la Adunarile Generale din aprilie 2026, Grupul a initiat un program de rascumparare de actiuni la data de 19 iunie 2026. Prima etapa a programului a fost finalizata pe 10 iulie 2026, prin rascumpararea a 44.210 actiuni la un pret mediu de 39,1187 RON pe actiune, pentru o suma totala de 1.735 mii RON, inclusiv costurile de tranzactionare. Actiunile au fost rascumparate pentru implementarea Planului de Beneficii in Actiuni pentru Directori, acoperind perioada 2023-2025, precum si pentru membrii conducerii anumitor filiale ale Grupului.

10. EBITDA

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2026	30 septembrie 2025
Profit din exploatare	**61.315**	**62.915**
Ajustari pentru reconcilierea profitului din exploatare cu EBITDA:		
Amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuielile in restaurante	95.359	90.675
Amortizare si pierderi din depreciere incluse in cheltuieli generale si administrative	4.649	5.447
EBITDA	**161.323**	**159.037**
Ajustari de normalizare	(2.257)	1.312
EBITDA normalizat	**159.066**	**160.349**

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, EBITDA a fost normalizata prin excluderea elementelor cu caracter ocazional in valoare de 2.257 mii lei. Acestea cuprind alte venituri in suma de 2.682 mii lei, rezultate din anularea datoriei de leasing, si alte cheltuieli de exploatare de 425 mii lei aferente inchiderii unor restaurante, din care 114 mii lei reprezinta costuri aditionale rezultate din inchiderea restaurantelor Pizza Hut in primul trimestru al anului 2026 si 311 mii lei reprezinta costuri pentru inchiderea restaurantului Cioccolatitaliani din Riccione, Italia.

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025, EBITDA a fost normalizata prin excluderea cheltuielilor cu caracter ocazional in valoare de 1.312 mii lei. Acestea includ costuri cu disponibilizarea personalului in valoare de 1.289 mii lei si alte cheltuieli de exploatare de 328 mii lei, ambele legate de inchiderea restaurantului KFC situat in Bari, Italia, si alte venituri de 305 mii lei rezultate din reversarea unui provizion, ca urmare a solutionarii favorabile a unui litigiu cu un fost director neexecutiv.

11. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, respectiv 30 septembrie 2025, Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii
Grand Plaza Hotel SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie si utilitati restaurant PH Dorobanti, servicii
Arggo Software Development and Consulting SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii IT
Wellkept Group SA	Actionar si entitate aflata sub control comun al lui Radu Dimofte, beneficiar final real al companiei-mama	Romania	Chirie centru de training (2025), plata de dividende

Parte afiliata	Natura relatiei	Tara de inregistrare	Natura tranzactiilor
Moulin D'Or SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Bunuri si servicii
Midi Development SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii
Shaletia Ventures Ltd.	Actionar si entitate aflata sub control comun al lui Radu Dimofte, beneficiar final real al companiei-mama	Cipru	Plata dividende
Radu Dimofte	Beneficiar final real al Wellkept Group SA, Shaletia Ventures Ltd si beneficiar final real al societatii-mama	Romania	Chirie restaurant KFC Mosilor
Computerland Romania SRL	Actionar cu influenta semnificativa	Romania	Plata dividende, achizitii echipamente IT, licente
Elicom SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii call-center
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie si utilitati sediu administrativ si restaurant
Baneasa Developments SRL	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie restaurant
Baneasa Investments SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Chirie restaurant
Parc Hotels SA	Entitate afiliata unui actionar al societatii-mama	Romania	Servicii cazare

Urmatorul tabel furnizeaza valoarea totala a tranzactiilor care au fost desfasurate cu partile afiliate in perioada relevanta:

	Tranzactii in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026		Sold la 30 septembrie 2026	
	Vanzari (fara TVA) catre partile afiliate	Cumparari (fara TVA) de la partile afiliate	Sume datorate de partile afiliate	Sume datorate partilor afiliate
Midi Development SRL	-	5	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	1.033	66	2
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	860	-	8
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	3.151	-	7
Baneasa Developments SRL	-	3.755	-	144
Baneasa Investments SA	-	518	172	-
Computerland Romania SRL	12	318	9	-
Elicom SRL	-	400	-	56
Radu Dimofte	-	77	-	-
Moulin D'Or SRL	-	0	-	0
	12	**10.117**	**247**	**217**

	Tranzactii in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025		Sold la 31 decembrie 2025	
	Vanzari (fara TVA) catre partile afiliate	**Cumparari (fara TVA) de la partile afiliate**	**Sume datorate de partile afiliate**	**Sume datorate partilor afiliate**
Wellkept Group SA	-	377	-	-
Grand Plaza Hotel SA	-	969	66	9
Arggo Software Development and Consulting SRL	-	957	28	46
Dorobanti 239 Imobiliare SRL	-	2.881	-	140
Baneasa Developments SRL	-	3.661	-	151
Baneasa Investments SA	-	532	172	5
Computerland Romania SRL	27	172	503	606
Elicom SRL	-	454	-	49
Radu Dimofte	-	72	-	-
Moulin D'Or SRL	-	1	-	-
Parc Hotels SA	-	-	-	5
	27	**10.076**	**769**	**1.011**

Compensatii acordate personalului cheie de conducere al Grupului:

Compensatiile acordate personalului cheie de conducere al Grupului pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, reprezentand beneficii pe termen scurt ale angajatilor, au fost de 7.465 mii lei (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025: 6.478 mii lei). Sumele prezentate sunt valorile recunoscute drept cheltuieli pe durata fiecarei perioade de raportare.

12. INFORMATII PE SEGMENTE

In scopuri de administrare, Grupul este organizat in unitati de afaceri bazate pe marcile restaurantelor, astfel:

- restaurante KFC
- restaurante Pizza Hut
- restaurante Taco Bell
- restaurante Choco (Cioccolatitaliani)

Veniturile intre segmente sunt prezentate in categoria „Venituri intre segmente" si eliminate in procesul de consolidare.

In septembrie 2025, Grupul a adaugat un nou brand, Hard Rock Cafe („HRC"), in portofoliul sau, iar in martie 2026, Wagamama („PAF"), un brand din bucataria asiatica. Dezvoltarea acestor noi branduri este planificata pentru inceputul anului 2027. Pana la inceperea operatiunilor, aceste doua branduri vor fi prezentate in segmentul „Altele".

Consiliul de Administratie monitorizeaza rezultatele operationale ale segmentelor de operare separat in scopul luarii deciziilor privind alocarea resurselor si evaluarea performantei. Performanta segmentului este evaluata pe baza profitului operational al segmentului si este masurata in mod consecvent cu „Profit din exploatare" din situatia rezultatului global din situatiile financiare consolidate.

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026	**KFC**	**Pizza Hut**	**Taco Bell**	**Choco**	**Altele**	**Eliminari**	**Consolidat**
Venituri din vanzari catre clientii externi	1.001.424	72.094	87.780	2.541	-	-	**1.163.839**
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	-	30.057	(30.057)	**-**
Alte venituri	4.486	147	78	154	-	(504)	**4.361**
Venituri din dividende	-	-	-	-	71.512	(71.512)	**-**
Cheltuieli de exploatare	930.465	79.164	87.467	7.187	32.816	(30.213)	**1.106.886**
Profitul/(Pierderea) din exploatare atribuibil(a) segmentului	**75.446**	**(6.923)**	**391**	**(4.492)**	**68.753**	**(71.860)**	**61.315**
Cheltuieli financiare	26.049	2.457	2.583	564	489	(3.316)	**28.826**
Venituri financiare	2.373	3	0	-	1.328	(3.316)	**388**
Cheltuieli cu impozitul	10.279	-	(261)	(36)	20	-	**10.002**
Profit/(pierdere) net(a)	**41.491**	**(9.377)**	**(1.931)**	**(5.020)**	**69.572**	**(71.860)**	**22.875**
Total active 30 septembrie 2026	**646.215**	**43.188**	**66.179**	**19.759**	**788.036**	**(815.044)**	**748.333**
Total datorii 30 septembrie 2026	**631.708**	**87.501**	**60.837**	**24.808**	**51.504**	**(214.291)**	**642.067**
Total active 31 decembrie 2025	**681.638**	**40.238**	**56.624**	**12.390**	**754.507**	**(767.354)**	**778.043**
Total datorii 31 decembrie 2025	**633.209**	**75.173**	**52.544**	**12.325**	**45.019**	**(167.151)**	**651.119**

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025	**KFC**	**Pizza Hut**	**Taco Bell**	**Choco**	**Altele**	**Eliminari**	**Consolidat**
Venituri din vanzari catre clientii externi	994.594	78.656	77.298	545	17	-	**1.151.110**
Venituri din vanzari catre alte segmente	-	-	-	-	31.556	(31.556)	**-**
Alte venituri	2.361	283	54	-	305	(69)	**2.934**
Venituri din dividende	-	-	-	-	105.501	(105.501)	**-**
Cheltuieli de exploatare	930.685	84.318	72.694	1.869	33.697	(32.134)	**1.091.129**
Profitul/(Pierderea) din exploatare atribuibil(a) segmentului	**66.270**	**(5.379)**	**4.658**	**(1.324)**	**103.682**	**(104.992)**	**62.915**
Cheltuieli financiare	21.731	1.989	1.844	204	1.321	(3.044)	**24.045**
Venituri financiare	2.239	3	-	-	1.276	(3.044)	**474**
Cheltuieli cu impozitul	7.987	-	538	(302)	(402)	-	**7.821**
Profit/(pierdere) net(a)	**38.791**	**(7.365)**	**2.276**	**(1.226)**	**104.039**	**(104.992)**	**31.523**
Total active 30 septembrie 2025	**639.913**	**45.318**	**50.600**	**11.392**	**133.369**	**(126.738)**	**753.854**
Total datorii 30 septembrie 2025	**612.709**	**78.730**	**47.095**	**12.601**	**45.688**	**(184.837)**	**611.986**

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2026, alte venituri includ venituri din anularea unor datorii de leasing aferente locatiilor inchise, venituri din vanzarile de ulei reciclat, taxe de sub-franciza si alte venituri diverse.

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2025, alte venituri includ venituri din anularea unor datorii de leasing (1.624 mii lei) aferente unei locatii pentru care autorizatia de constructie nu a putut fi obtinuta din cauza unor factori care nu au fost sub controlul Grupului, precum si venituri din vanzari de ulei reciclat, taxe de sub-franciza si alte venituri diverse.

Informatii geografice:

	Perioada de noua luni incheiate la	
Veniturile din partea clientilor externi	**30 septembrie 2026**	**30 septembrie 2025**
Romania	997.966	985.152
Italia	140.548	145.303
Republica Moldova	25.325	20.655
Total venituri in restaurant	**1.163.839**	**1.151.110**

Informatiile privind veniturile prezentate mai sus se bazeaza pe locatia clientilor.

Bucuresti, 27 noiembrie 2026

Director General Executiv

Calin Ionescu

Director Financiar Executiv

Valentin Budes