

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 1H 2018 rok

23 sierpnia 2018



## Kontynuowanie wzrostów w Polsce i za granicą



Przyrost kart sportowych  
w Polsce o 116,3 tys. r/r  
do poziomu 919,5 tys.



Wzrost liczby kart na rynkach  
zagranicznych o 82,0 tys. r/r  
do poziomu 177,7 tys.

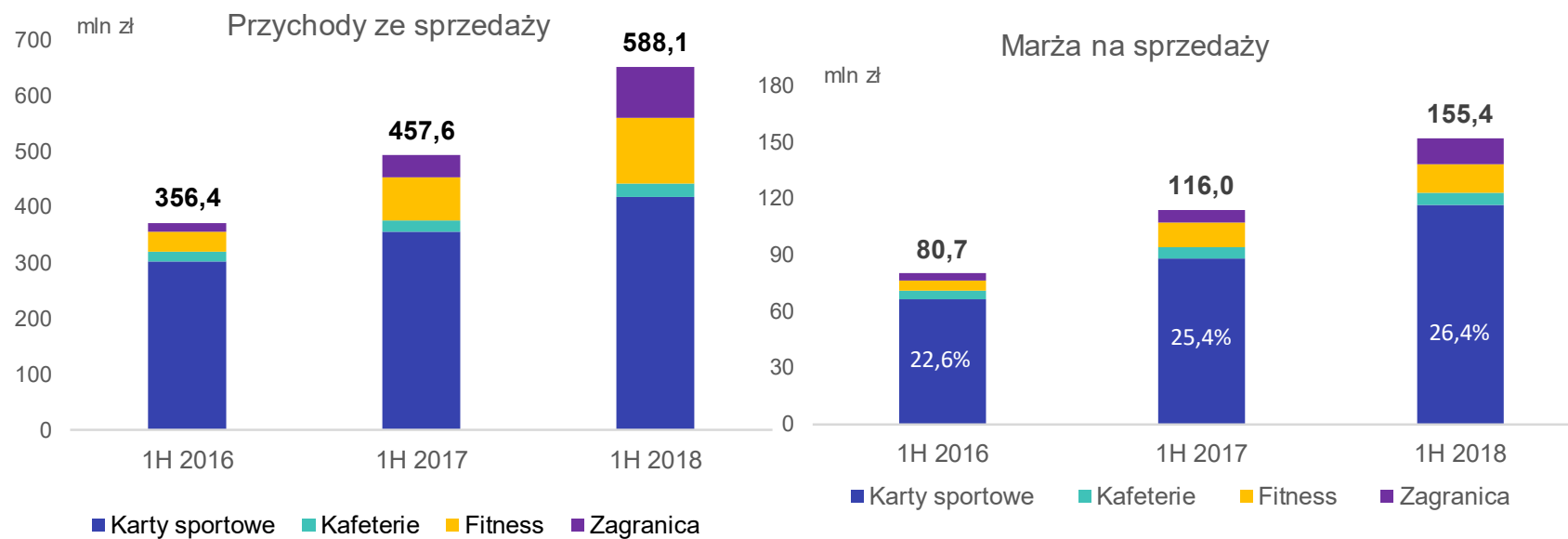


Inwestycje w atrakcyjne  
lokalizacje fitness:  
32 nowe kluby w Polsce

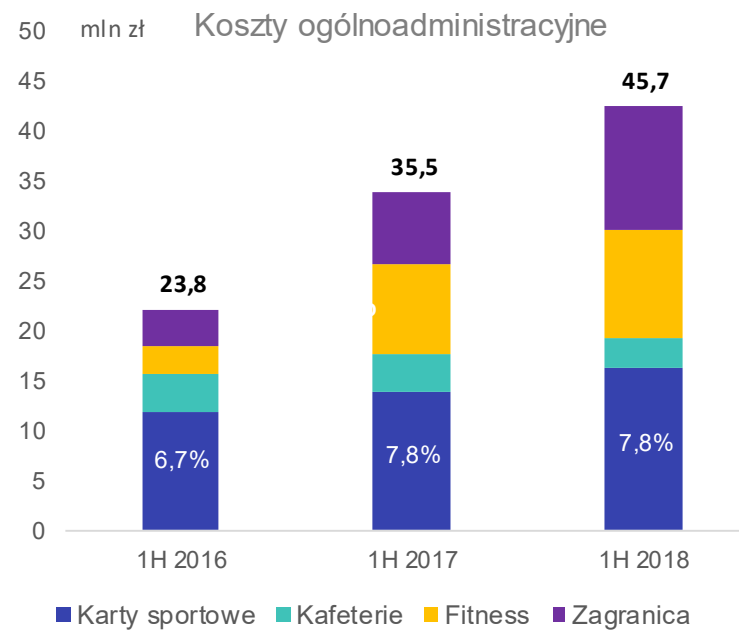
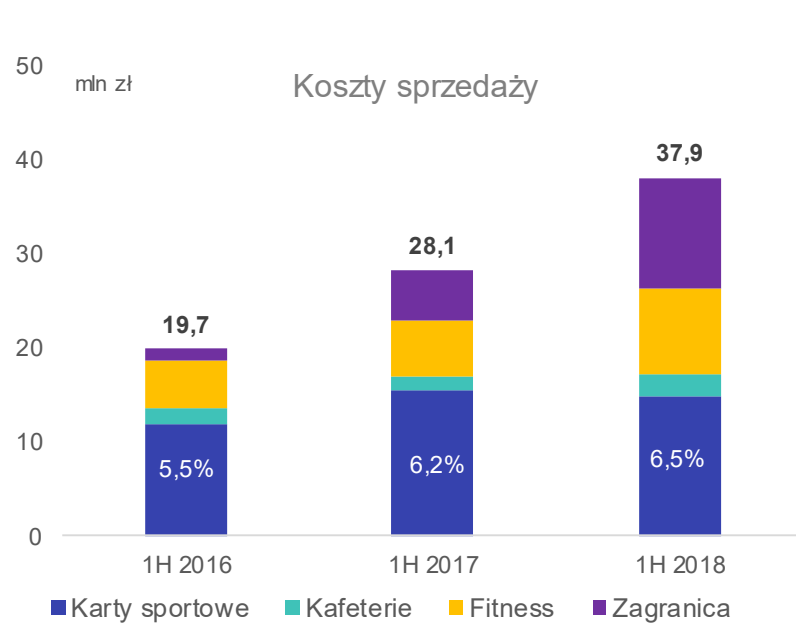
## Podstawowe dane finansowe

WYBRANE DANE (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	457,6	588,1	130,5	28,5%
EBITDA bez PM	66,6	90,5	24,0	36,0%
EBITDA	63,1	84,4	21,2	33,6%
EBIT	47,3	64,6	17,3	36,6%
Wynik brutto	45,9	62,4	16,5	35,8%
Wynik netto	36,3	46,2	9,9	27,2%

## Przychody oraz marża na sprzedaży



## Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne po segmentach (z wyłączeniem Programu Motywacyjnego)



## Redukcja zadłużenia netto dzięki wpływom ze sprzedaży akcji

CASH FLOW (mln PLN)	1H 2016	1H 2017	1H 2018
Cash flow operacyjny	41,6	54,2	77,5
Cash flow inwestycyjny	-26,8	-62,5	-168,7
Cash flow finansowy	76,0	-9,7	270,8
Zmiana stanu środków pieniężnych	90,8	-18,0	179,6
<b>Gotówka netto/(zadłużenie netto)</b>	<b>-77,6</b>	<b>-110,4</b>	<b>30,3</b>

## Wyniki Segmentów operacyjnych

EBITDA (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Segment Kart Sportowych	62,4	89,0	26,6	42,5%
Segment Kafeterie	0,8	2,1	1,3	162,6%
Segment Fitness (PL)	8,2	7,2	(1,0)	(12,5%)
Segment Zagranica*	(5,6)	(7,5)	(2,0)	
Pozostałe	(2,7)	(6,4)	(3,6)	
<b>RAZEM</b>	<b>63,1</b>	<b>84,4</b>	<b>21,2</b>	<b>33,6%</b>

\* Segment Zagranica zawiera wyniki kart sportowych oraz klubów fitness na rynkach zagranicznych

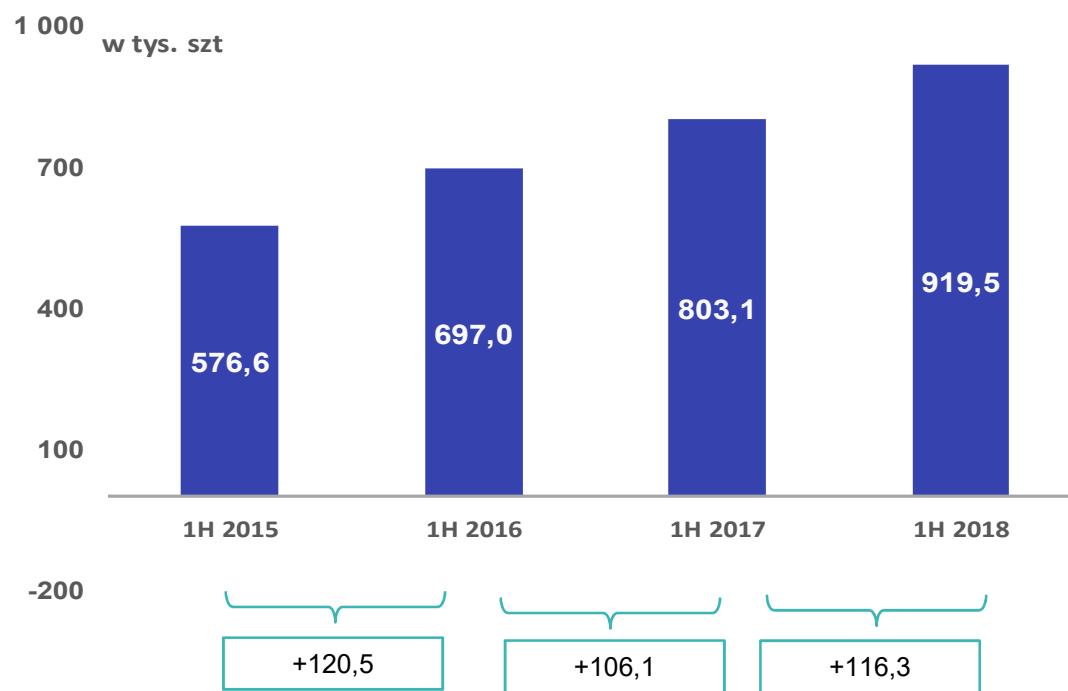


Segment  
Kart sportowych

 **BENEFIT**  
systems



## Liczba kart sportowych – rynek polski



1H 2018:  
+54,0 tys.  
(6,7%)


1H 2017:  
+59,0 tys.  
(8,5%)

Wzrost r/r

## Wyniki Segmentu Karty sportowe

WYBRANE DANE (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Liczba kart (w tys.)	803,1	919,5	116,3	14,5%
Przychody ze sprzedaży	356,2	417,0	60,7	17,1%
Zysk brutto ze sprzedaży*	88,3	116,1	27,9	31,6%
Marża na sprzedaży	24,8%	27,9%	3,1 p.p.	-
SG&A	29,2	31,1	1,9	6,5%
EBITDA	62,4	89,0	26,6	42,5%

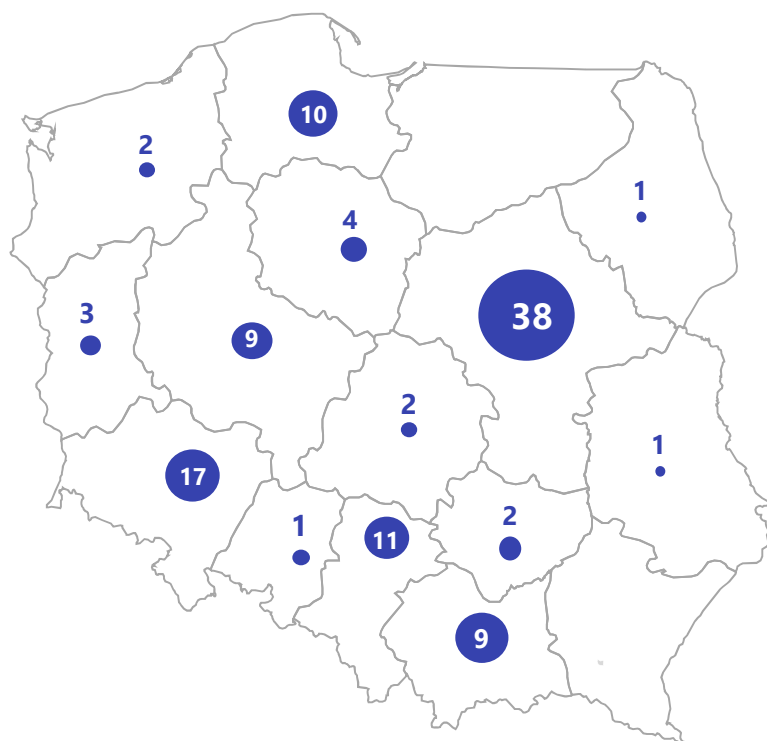
\* w tym „recharge” do Segmentu Fitness: 12,2 mln w 1H 2018 oraz 1,8 mln w 1H 2017



## Segment Fitness

 **BENEFIT**  
systems

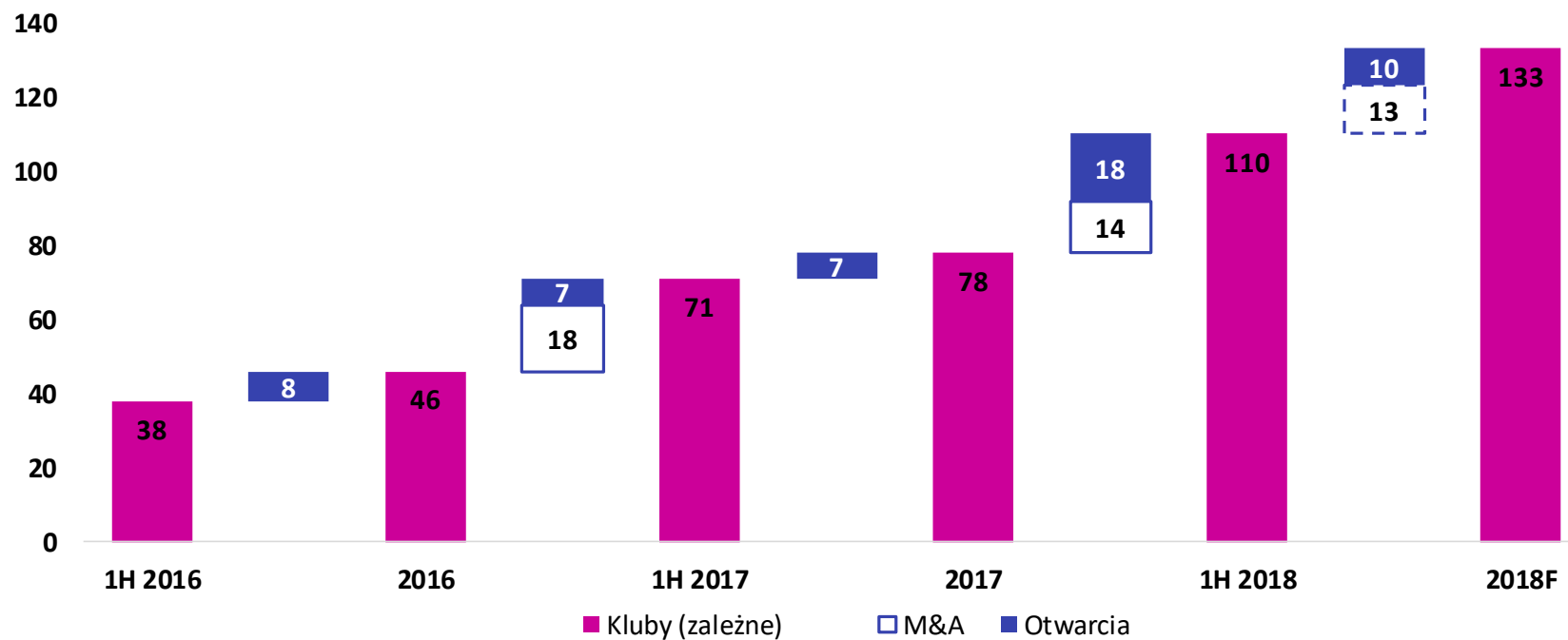
## Rozwój klubów fitness



SPÓŁKA	gru 2017	cze 2018
Fabryka Formy	23	25
Fitness Academy	17	18
Zdrofit	17	29
My Fitness Place	11	14
Fitness Club S4	-	14
Tiger Gym	9	9
Wesolandia	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>78</b>	<b>110</b>

Ponadto: 66 klubów w podmiotach stowarzyszonych (w tym 55 Calypso, 10 FitFabric)

## Rozwój klubów fitness – spółki zależne

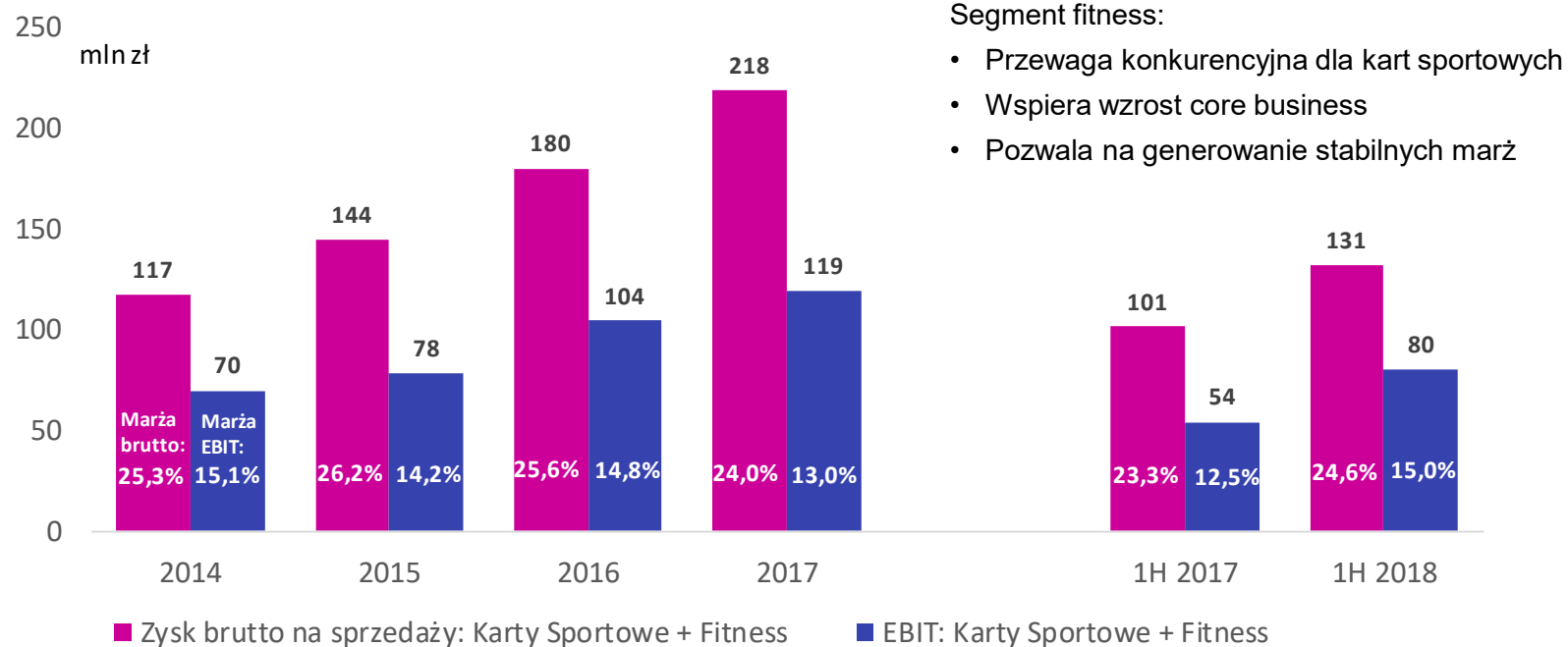


## Wyniki segmentu Fitness

WYBRANE DANE (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Liczba klubów	62	110	48	77,4%
Przychody ze sprzedaży*	76,2	117,4	41,2	54,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	13,4	15,3	1,9	14,4%
Marża na sprzedaży	17,6%	13,1%	- 4,5 p.p.	
SG&A	15,1	19,8	4,8	31,7%
EBITDA	8,2	7,2	(1,0)	
Udział w wyniku (MPW)	2,0	(0,8)	(2,8)	

\* w tym przychody z tytułu „recharge”: 12,2 mln w 1H 2018 oraz 1,8 mln w 1H 2017

## Karty sportowe i Fitness: segmenty komplementarne z rosnącymi zyskami i stabilną marżą



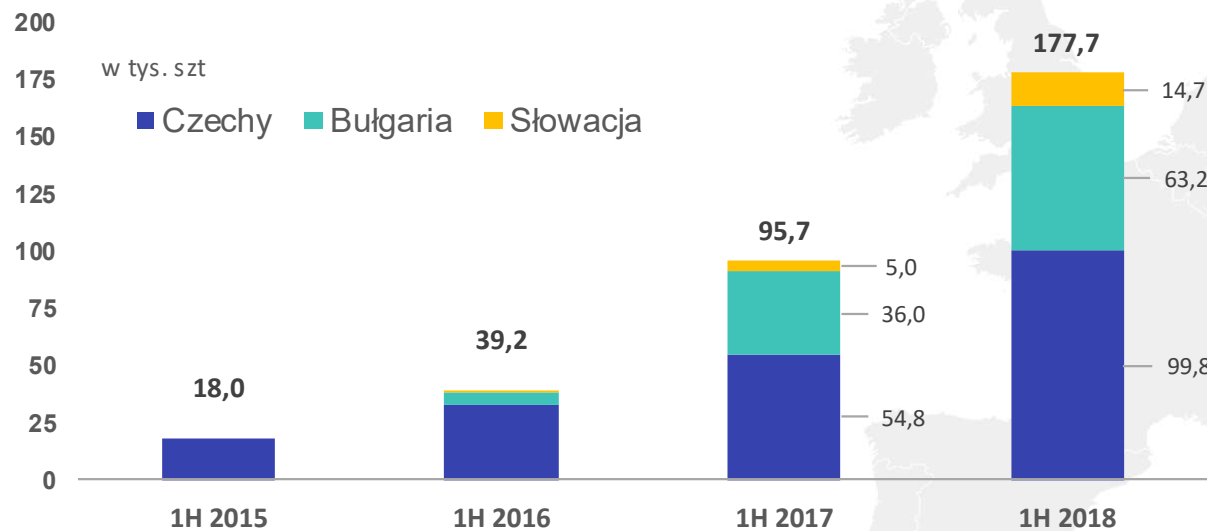


Segment  
Zagranica

 **BENEFIT**  
systems



## Liczba kart sportowych – rynki zagraniczne



Wzrost r/r

+56,5


+82,0

Liczba klubów	4Q 2017	1H 2018
Czechy	10	15
Bułgaria	2	2
<b>RAZEM</b>	<b>12</b>	<b>17</b>

## Wyniki segmentu Zagranica

WYBRANE DANE (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana %
Liczba kart (w tys.)	95,7	177,7	82,0	85,7%
Przychody ze sprzedaży	39,8	93,0	53,2	133,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	6,6	13,7	7,1	107,8%
Marża na sprzedaży	16,5%	14,7%	-1,8 p.p.	-
SG&A	12,4	24,1	11,7	93,8%
EBITDA	(5,6)	(7,5)	(2,0)	-

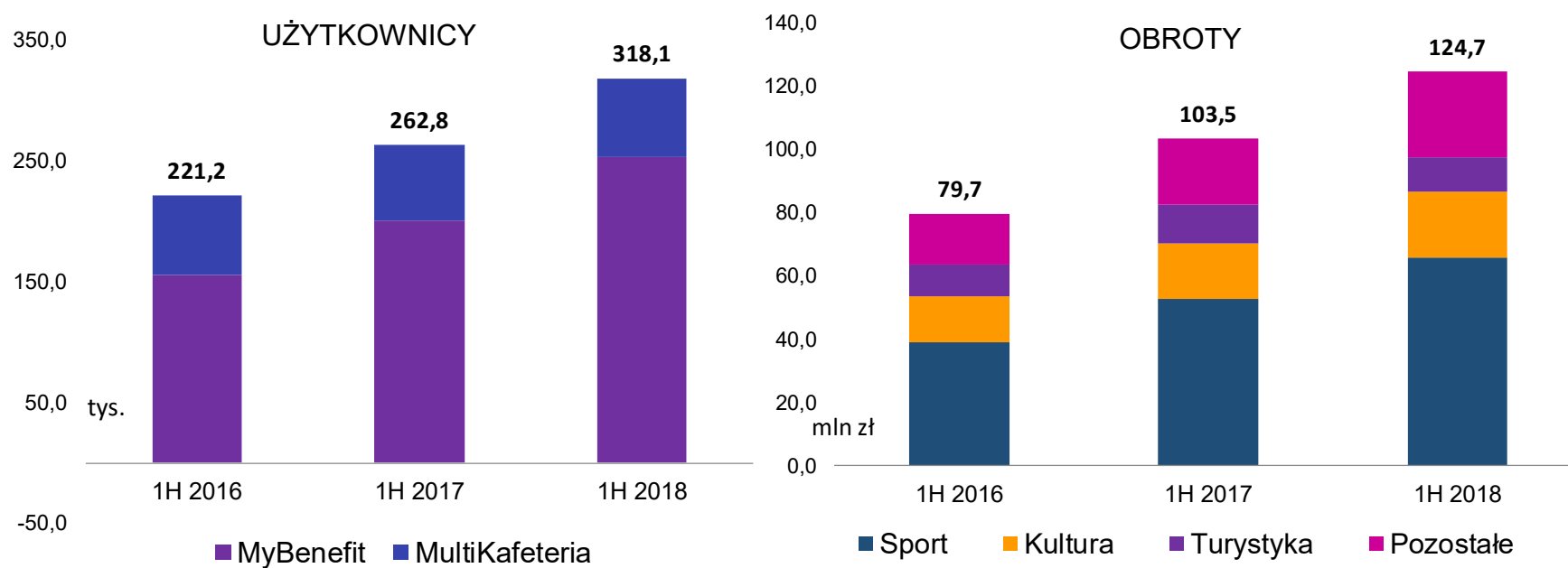
W tym fitness zagraniczny (z zachowaniem porównywalności klasyfikacji).



Segment  
Kafeteria

 **BENEFIT**  
systems

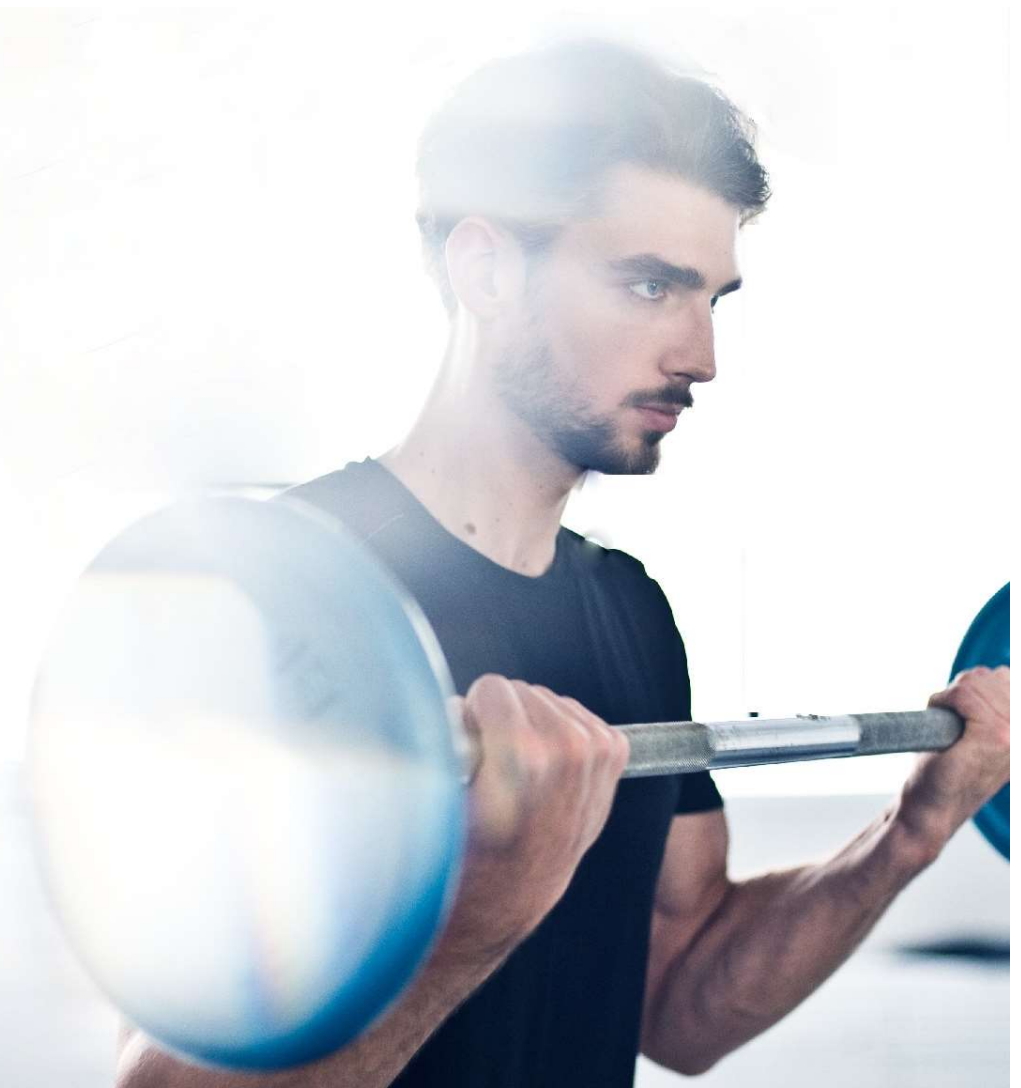
## Użytkownicy oraz obroty na platformach kafeteryjnych



## Wyniki segmentu Kafeterie

WYBRANE DANE (mln PLN)	1H 2017	1H 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	20,2	24,6	4,5	22,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	5,4	6,6	1,2	22,1%
Marża na sprzedaży	26,9%	26,9%	0 p.p.	
SG&A	5,2	5,3	0,1	2,0%
EBITDA	0,8	2,1	1,3	162,6%

Podsumowanie



## Podsumowanie



STABILNE WZROSTY KART W POLSCE



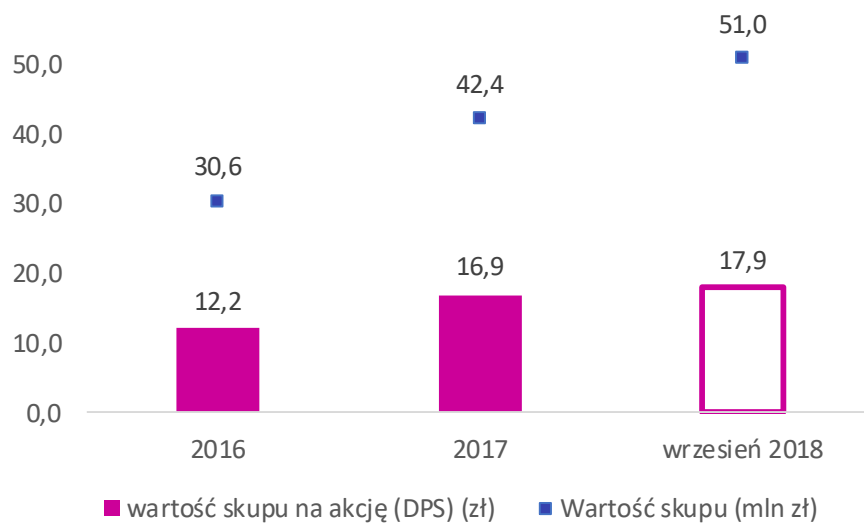
DYNAMICZNY ROZWÓJ KART ZA GRANICĄ



INWESTYCJE W NOWE I ISTNIEJĄCE KLUBY FITNESS

- 32 NOWE LOKALIZACJE W POLSCE

## Dywidendowy skup akcji własnych w 2018 r.



**Zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019**

**Wartość skupu w 2018: 51 mln PLN (59% skonsolidowanego zysku netto z 2017 r.)**

**Skup planujemy przeprowadzić we wrześniu.**



**Zastrzeżenie:**

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi i nie powinna być traktowana, w całości ani w części, jako ogłoszenie dotyczące papierów wartościowych, oferta bądź zaproszenie do sprzedaży lub emisji ani jako propozycja złożenia oferty zakupu, nabycia lub dokonania zapisów na papiery wartościowe Benefit Systems S.A. („**Emitent**”) lub któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych, ani kwity depozytowe reprezentujące takie papiery wartościowe, w jakiegokolwiek jurysdykcji, ani jako zaproszenie bądź zachęta do podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich papierów wartościowych. Prezentacja ta w szczególności nie służy w jakikolwiek sposób, bezpośrednio lub pośrednio, promowaniu subskrypcji akcji nowej emisji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta i nie jest materiałem promocyjnym przygotowanym lub opublikowanym przez Emitenta na potrzeby promowania akcji nowej emisji lub ich subskrypcji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia. Emitent nie opublikował dotychczas jakichkolwiek materiałów mających na celu promocję akcji nowej emisji lub ich subskrypcji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia, które są lub mogą być uznane za stwierdzenia dotyczące przyszłości, dotyczące kondycji finansowej, wyników, działalności operacyjnej i przedsięwzięć grupy kapitałowej Emitenta („**Grupa Emitenta**”). Stwierdzenia dotyczące przyszłości można zidentyfikować po tym, że nie odnoszą się jedynie do wydarzeń historycznych lub bieżących. Stwierdzenia dotyczące przyszłości często zawierają takie słowa jak „przewiduje”, „docelowe”, „oczekuje”, „szacuje”, „zamierza”, „spodziewane”, „planuje”, „cel”, „uważa” lub inne słowa o podobnym znaczeniu. Ze względu na ich charakter stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone ryzykiem i niepewnością, ponieważ dotyczą zdarzeń lub okoliczności przyszłych, z których szereg może być poza kontrolą Grupy Emitenta. W efekcie rzeczywiste wyniki Grupy Emitenta w przyszłości mogą się zasadniczo różnić od planów, celów i oczekiwań wymienionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Emitent nie jest zobowiązany do aktualizowania stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja, jak też jakakolwiek jej część, nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszej prezentacji, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933) i nie mogą być oferowane ani zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki za wyjątkiem transakcji niepodlegających obowiązkowi rejestracyjnemu przewidzianemu w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub na podstawie wyjątku od takiego obowiązku rejestracyjnego.