



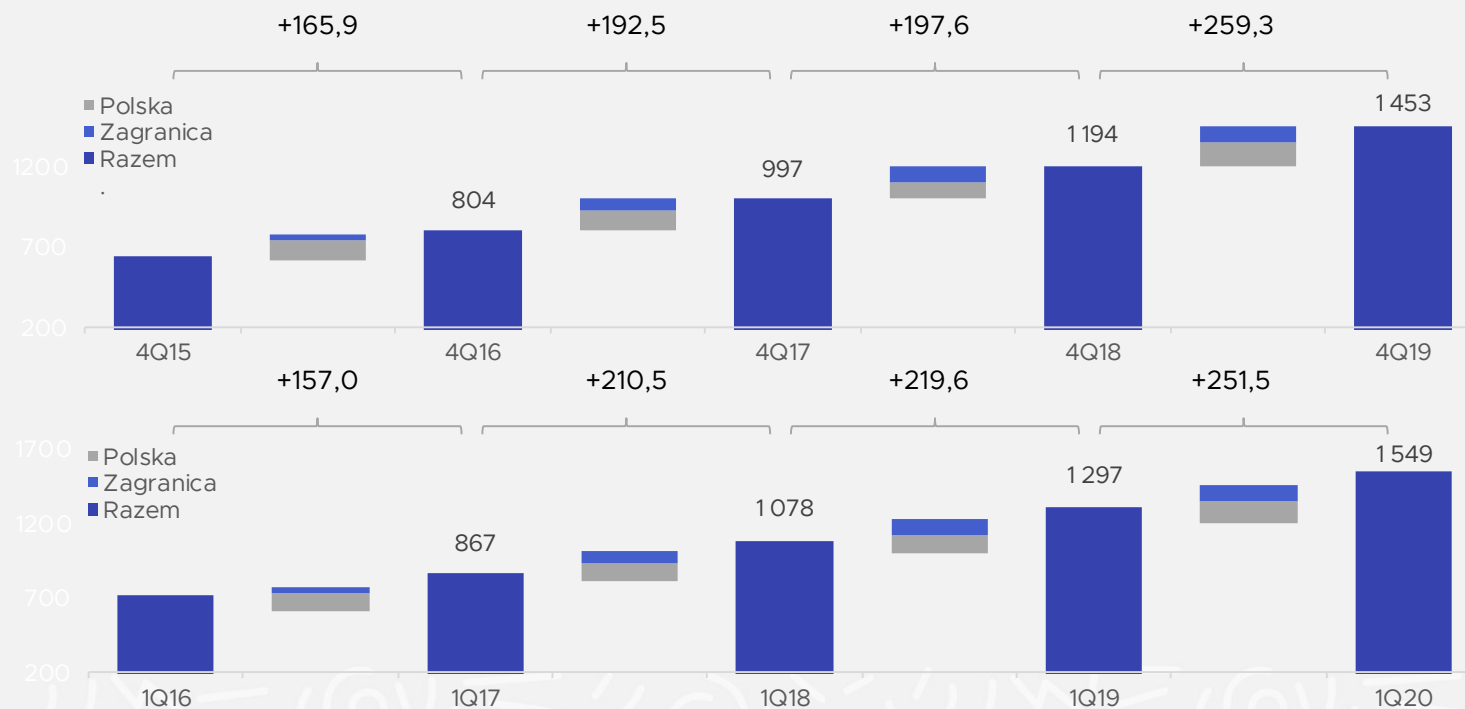
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2019 r.

2 kwietnia 2020 r.



4Q19-1Q20: podsumowanie/kluczowe wydarzenia

- Wzrost liczby kart o 22% rdr w grupie kapitałowej (+259 tysięcy rdr) w 4Q19 oraz 19% rdr (+252 tysięcy rdr) w 1Q20.



4Q19-1Q20: podsumowanie/kluczowe wydarzenia

- 3 nowe kluby w Polsce (jedno zamknięcie) w 4Q19; 2 otwarcia w 1Q20;
- 1 nowy klub na Słowacji w 4Q19; 1 otwarcie w 1Q20 w Bułgarii;
- Kontynuacja działań optymalizacyjnych w klubach
 - Wzrost przychodów (+35% rdr w 4Q19); poprawa w klubach dojrzałych i otwartych w 2018 r. :
 - Wzrost liczby kontraktów B2C o 21% rdr,
 - Selektywne podwyżka cen karnetów,
 - Wyższe przychody z baru,
 - Pozytywny wpływ na wyniki zmiany systemu motywacyjnego w klubach;
 - Poprawa efektywności wydatków marketingowych (wewnętrzny zespół marketingu; lepsze zarządzanie kampaniami)
- 2019 EBIT ex-MSSF16: 153mln – powyżej prognozy z listopada (130-140mln) z uwagi na:
 - Wolumeny kart w Polsce w 4Q19 powyżej założeń
 - Wyższa dynamika przychodów w klubach, lepsze od zakładanych efekty działań optymalizacyjnych

4Q19-1Q20: podsumowanie/kluczowe wydarzenia

- Nowe finansowanie dłużne z BNP Paribas
 - 70mln kredyt nieodnawialny oraz 30mln linia kredytowa
 - Dywersyfikacja źródeł finansowania
- Wykup obligacji Benefit Partners
 - Wykup serii A, B i C w łącznej kwocie 31mn
 - Oprocentowanie obligacji było na poziomie WIBOR 3M + 4,00 – 4,15 pp.
 - Zrealizowany w okresie (13 – 30 marca 2020 r.)
- Nowa polityka dywidendowa na lata 2020 – 2023
 - Wypłata co najmniej 50% skonsolidowanego zysku netto
- Przedłużenie postępowania UOKiK do 29 lipca

Wpływ COVID-19 na Benefit Systems

- Bez istotnego wpływu na 1Q20
 - Negatywny wpływ na przychody kart na rynkach zagranicznych i klubach fitness
 - Mniejsze koszty wizyt w marcu; oczekujemy niewielkiego ubytku przychodu z kart w Polsce w marcu
- Negatywny wpływ na 2Q20
 - Klientom w Polsce oferujemy: rabat na kwiecień lub zawieszenie kart na okres zamknięcia (potem „odwieszenie”). Szacowana liczba kart zawieszonych w kwietniu to 70%.
 - Na rynkach zagranicznych oczekujemy znacznego spadku przychodów w 2Q20
 - Priorytet: utrzymanie bazy klientów sprzed Covid-19 – na ten moment udaje się to osiągnąć
- Oczekiwane oszczędności:
 - Koszty czynszów w PL: PLN 6mn/msc (głównie w związku ze specustawą; ok. 50% kwoty czynszów to galerie) - oszczędności cashowe, ujęcie w wynik 2Q20 będzie zależało m.in. od interpretacji MSSF16
 - Kosztach zmienne (bezpośrednie) klubów w PL: 6-8mn/msc; pozostałe kategorie: 2-3mn/msc (m.in. marketing)
 - Pozostałe oszczędności: 5-7mn/msc (SG&As, koszty bezpośrednie klubów zagranicznych)
 - Wydatki inwestycyjne – zachowujemy absolutne minimum
- Sytuacja płynnościowa:
 - Środki pieniężna na 31.12.2019: 72mn, niskie zadłużenie, dostępne linie kredytowe (RCF)
 - Należności spływają aktualnie bez znaczących zakłóceń. Negocjujemy terminy płatności zobowiązań.
 - Dostępny kredyt inwestycyjny: 89mn

Program MultiSport: oferta online



Filmy video

Kilkadziesiąt różnorodnych **zajęć on-line** dostępnych na Strefie MultiSport

Treningi live – 3x dziennie

Ćwiczenia z **trenerami z Twojego klubu**



„Dbaj o zdrowie z MultiSport”

Webinary i podcasty z ekspertami

Zdrowie od kuchni- **gotowanie live**

Medytacja

Sposoby na **stres, odporność, zdrową dietę**



Kreator diety online

12 planów dietetycznych, z którymi zadbasz o prawidłową kondycję organizmu i wzmocnisz swoją odporność!



Bezpłatne kody i kupony niżkowe

Książki z serwisu **Legimi**

60-dniowy dostęp do serwisu **Audioteka**

2-miesięczny dostęp do platformy językowej **eTutor**



Konsultacje dietetyczno-trenerskie

Indywidualne **spotkania on-line** z dietetykiem i trenerami MultiSport



Animacje dla dzieci

Niebanalne propozycje zabaw z dziećmi z wykorzystaniem domowych sprzętów

Nowe materiały 2 razy w tygodniu

4Q19 adj. EBITDA* (bez MSSF 16) +35% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Przychody ze sprzedaży	336,5	411,7	22%	1 208,8	1 527,4	26%
Zysk brutto ze sprzedaży	97,8	114,2	17%	338,0	408,2	21%
SG&A	70,4	82,3	17%	205,1	246,1	20%
adj. EBITDA*	42,6	91,2	114%	176,3	357,9	103%
adj. EBITDA* bez MSSF16	42,6	57,5	35%	176,3	229,8	30%
adj. EBIT*	29,0	29,8	3%	132,0	155,5	18%
adj. EBIT* bez MSSF16	29,0	28,7	-1%	132,0	152,5	16%
Pre-tax, raportowany	59,5	33,9	-43%	157,4	143,0	-9%
Zysk netto**	40,9	22,3	-45%	114,6	105,3	-8%

- Wzrost przychodów pochodną wzrostu liczby kart (+22% rdr), otwarć klubów (+23 kluby vs. 4Q18).
- Koszty: wzrost aktywności użytkowników kart w 4Q19; koszty rozwoju na rynkach zagranicznych; program motywacyjny (9,9mln w 4Q19 vs. 7,2mln w 4Q18).
- Zmiana szacunku wpływu MSSF16 (wdrożenie MyLease; zmiana podejścia audytora).
- Spadek raportowanego zysk pre-tax w 4Q19:
 - One-offy na poziomie EBIT w 4Q18: 21,6mln
 - Wpływ earn-out i one-offów: 7mln w 4Q19 (negatywny); 11mln w 4Q18 (pozytywny);
 - Różnice FX MSSF16 w 4Q19 (pozytywne): 17mln
 - Koszty finansowe MSSF16: 4mln
- Podatek dochodowy 11mln w 4Q19 vs. 18mln w 4Q18.

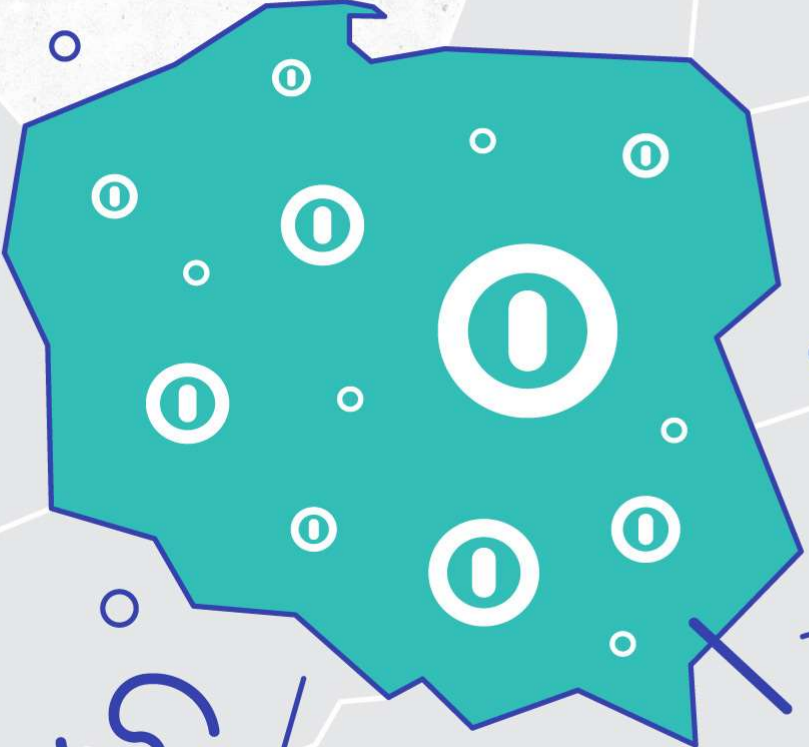
* Wynik EBIT i EBITDA za 4Q18 oraz 2018 skorygowane o jednorazowy zysk 21,6mln z tytułu aktualizacji wycen i rozliczenia transakcji M&A

** Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Segmenty: 4Q19

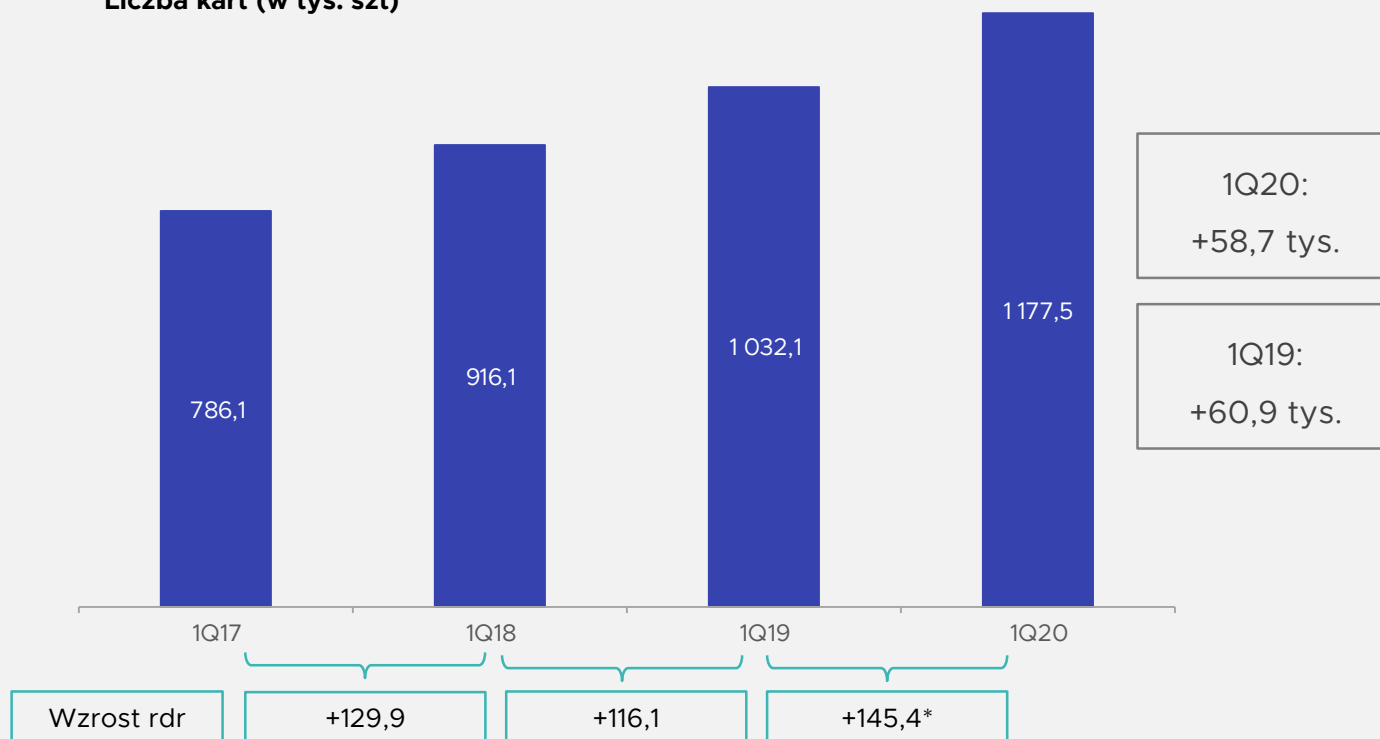
EBIT (mln PLN)	4Q18*	4Q19	rdr	4Q19 bez MSSF16	rdr	
Polska	36,5	44,1	21%	43,1	18%	(+) wzrost liczby kart przy rosnącej aktywności, poprawa przychodów LFL w klubach, dwucyfrowy wzrost przychodów klubów otwartych w 2018.
Zagranica	-5,1	-7,2	-	-7,3	-	(-) wyższe koszty SG&A (koszty umów wspólników)
Kafeterie	2,5	3,6	43%	3,6	42%	(+) dwucyfrowy wzrost skali działalności, nieco lepsza rentowności brutto, niższe rezerwy na premie vs. 4Q18
Pozostałe	-4,9	-10,7	-	-10,7	-	(-) wyższa wycena PM
EBIT Grupy	29,0	29,8	3%	28,6	-1%	

**Segment
Polska**



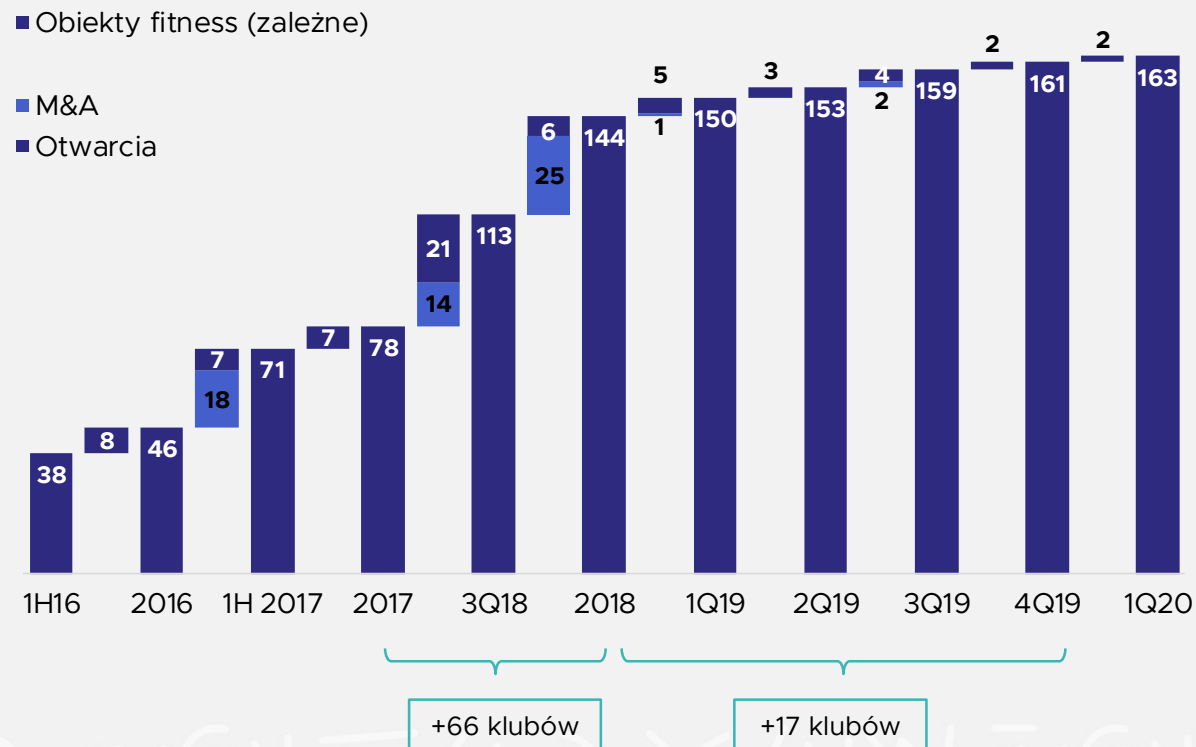
Karty sportowe w Polsce: wzrost liczby kart o 14% rdr w 1Q20

Liczba kart (w tys. szt)



* Szacowana liczba kart zawieszonych w kwietniu to 70%.

Rozwój klubów fitness



Kluby fitness – wybrane działania w 4Q19 i 2019:

- Przychody:
 - Podniesienie cen karnetów B2C w wybranych sieciach (poza Zdrofit) (średnio +10 PLN/msc); wprowadzenie w wybranych sieciach karnetów kwartalnych oraz 12M;
 - Celowane akcje marketingowych, skierowanych na pozyskanie i utrzymanie klientów np. Black Friday, member get member, oferta rodzinna, oferta na dobry start;
 - Poprawa oferty produktowej na barze w klubach (m.in. shakes, legal cakes, posiłki potrenigowe);
 - Poprawa oferty zajęć grupowych - dopasowanie jej do lokalnych potrzeb.
- Koszty:
 - Wprowadzenie programu optymalizacji grafików pracy trenerów oraz recepcji w klubach w 3Q19-4Q19; proces trwał w 1Q20.
 - Poprawa efektywności wydatków marketingowych (wewnętrzny zespół marketingu; lepsze zarządzanie kampaniami)
 - Wprowadzenie centralnego procesu inwestycyjnego.

Segment Polska: przychody +23% rdr w 4Q19

(mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Polska	258,5	317,0	23%	970,2	1179,7	22%
Karty	221,9	260,0	17%	846,7	977,1	15%
Kluby	70,8	95,5	35%	247,8	376,1	52%
Wyłączenia	-34,2	-38,5	n.m.	-124,3	-173,5	n.m.
Liczba kart*	971,2	1 118,8	15%			
Liczba klubów*	144	161	12%			

Wzrost przychodów w 4Q19:

- Pochodna wzrostu liczby kart (+15% rdr); nieco wyższe ARPU rdr (korzystny mikś klientów, renegotjacje nisko rentownych kontraktów)
- +17 klubów vs. 4Q18.
- Konsolidacja klubów M&A tylko przez część 4Q18 oraz zwiększenie przychodów w sieciach przejętych w 2018r.: +7mln rdr
- Poprawa przychodów w klubach otwartych w 1H17-2018 r.: +6mln rdr
- Przychody z klubów otwartych w 2019 r.: +7mln rdr

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Polska: adj. EBITDA (bez MSSF 16) w 4Q19 +43% rdr

(mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Przychody	258,5	317,0	23%	970,2	1179,7	22%
Zysk brutto ze sprzedaży	78,2	89,0	14%	276,5	325,3	18%
Marża na sprzedaży	30,3%	28,1%	-2,2 p.p.	28,5%	27,6%	-0,9 p.p.
SG&A	-39,8	-46,8	18%	-115,2	-143,0	24%
adj. EBITDA	47,5	96,3	103%	192,7	349,1	81%
adj. EBITDA bez MSSF16	47,5	68,0	43%	192,7	241,3	25%
adj. EBIT	36,5	44,1	21%	157,3	176,4	12%
adj. EBIT bez MSSF16	36,5	43,1	18%	157,3	174,2	11%

Marża brutto w 4Q19:

- Wyższa aktywność użytkowników kart – wyjątkowo korzystny kalendarz w 4Q18, wpływ niedziel niehandlowych
- Poprawa przychodów LFL w klubach.

Wzrost SG&A w 4Q19:

- Wzrost skali biznesu, wysoka baza z 4Q18
- Większa pula wynagrodzeń zmiennych (premie) (o.k 2,8mln)
- Koszty związane z reorganizacją fitness (ok. 1,5mln)

* Wynik EBIT i EBITDA za 4Q18 oraz 2018 skorygowane o jednorazowy zysk 21,6mln z tytułu aktualizacji wycen i rozliczenia M&A



**Segment
Kafeteria**



Kafeterie: dobry wynik 4Q19; wzrost skali działalności pozostaje nadrzędnym długoterminowym celem segmentu

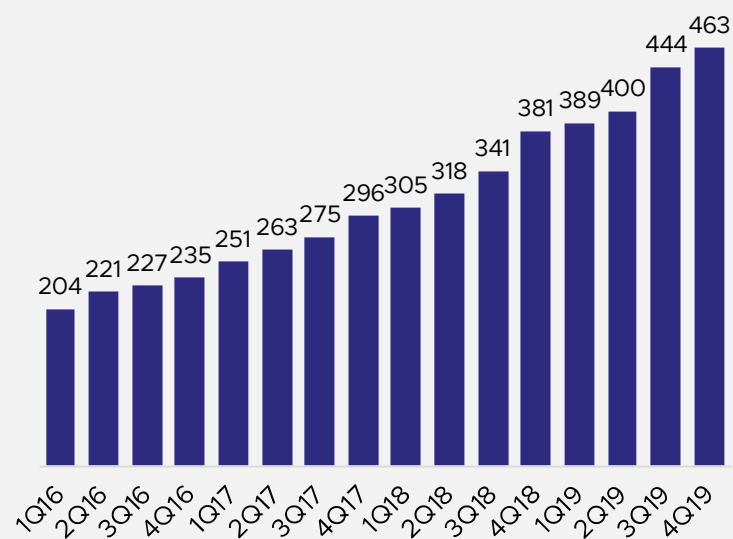
(mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Liczba użytkowników (tys.)	380,8	462,7	22%	380,8	462,7	22%
Obroty	97,5	126,7	30%	296,9	375,2	26%
Zysk brutto ze sprzedaży*	4,8	5,9	23%	16,6	16,3	-2%
SG&A	-2,0	-2,6	30%	-10,2	-11,7	14%
EBITDA	2,9	4,9	70%	7,7	9,2	19%
EBIT	2,5	3,6	43%	6,0	4,8	-21%

* Korekta przychodów i kosztu własnego sprzedaży w 2019 w segmencie Kafeterie zgodnie z MSSF15; bez wpływu na zysk brutto na sprzedaży)

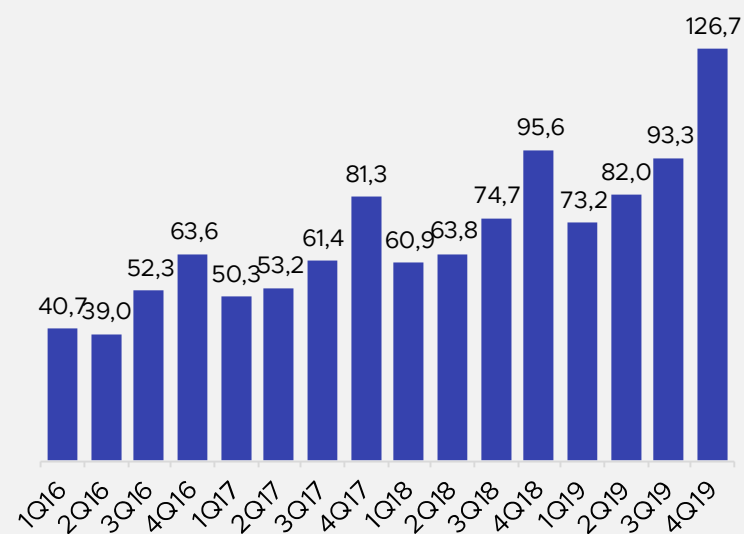
- Koncentracja na wzroście użytkowników i inwestycjach w przyszły rozwój:
 - wzrost zatrudnienia
 - wyższa amortyzacja (nakłady na IT)
- Wzrost prowizji od obrotu o ok. 4mln vs. 4Q18; z czego ok. 3mln pochodną wzrostu obrotów.
- Wyższe koszty działów sprzedaży, obsługi klienta, SG&A (wzrost skali działalności) oraz D&A, zniwelowane przez niższe premie i management fee w 4Q19.
- Niewielki wpływ MSSF 16

Kafeterie: kontynuacja wzrostu użytkowników oraz obrotów

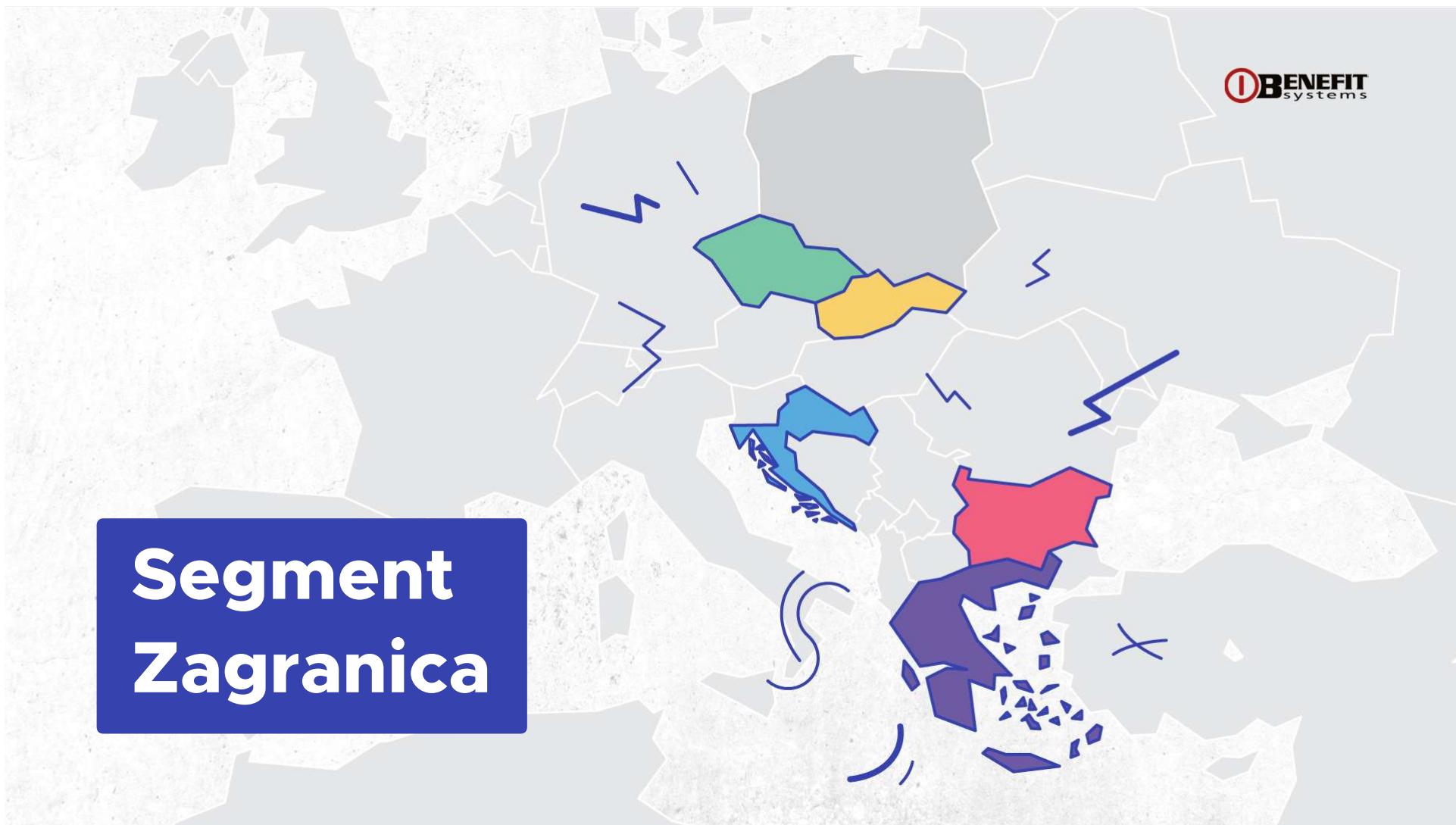
Kafeterie: liczba użytkowników (tys.)



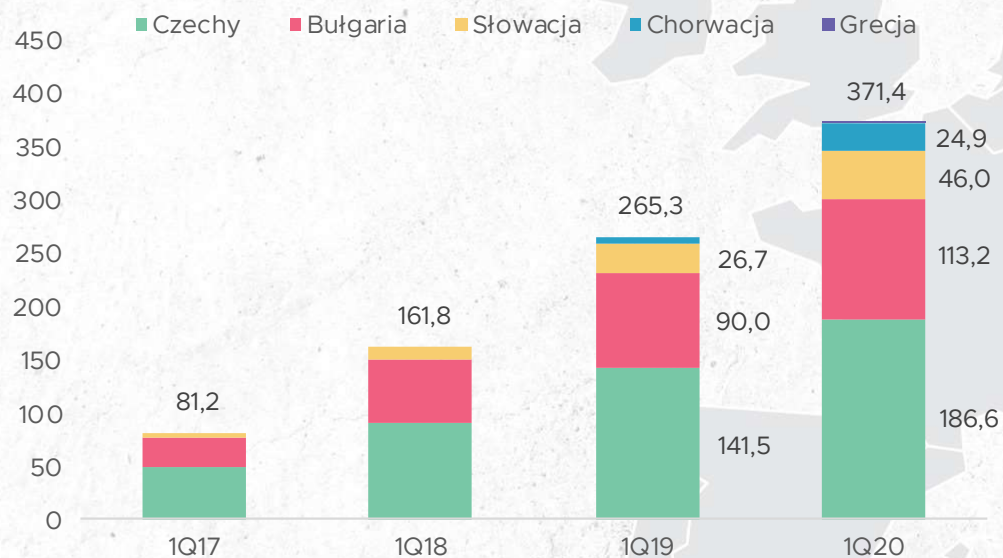
Kafeterie: obroty (PLN mln)



**Segment
Zagranica**



Karty sportowe na rynkach zagranicznych



Liczba klubów	4Q18	3Q19	4Q19	1Q20
Czechy	15	15	15	15
Słowacja	0	0	1	1
Bułgaria	3	8	8	9
RAZEM	18	23	24	25

Wzrost rdr +80,6 +103,5 +106,1*

* Z uwagi na zamknięcie obiektów sportowych w związku z pandemią koronawirusa COVID-19, oczekiwany jest znaczny spadek przychodów segmentu w 2Q20

Segment Zagranica: przychody +29% rdr w 4Q19

(mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Zagranica	70,0	90,4	29%	218,0	322,8	48%
Karty	53,1	82,2	55%	177,2	287,9	62%
Kluby	12,9	15,5	20%	50,5	59,1	17%
Wyłączenia	3,9*	-7,3	n.m.	-9,7	-24,1	n.m.
Liczba kart**	222,9	334,6	50%			
Liczba klubów**	18	24	33%			

Wzrost przychodów w 4Q19:

- Pochodna wzrostu liczby kart (+50% rdr)
- 6 klubów otwartych w ciągu ostatnich 4 kwartałów (Bułgaria, pierwszy klub na Słowacji)
- * Wyłączenia: w 4Q18 korekta przychodów w jednej z nabytych sieci (pozytywny wpływ na przychody: 7mn; bez wpływu na wynik) – prezentacyjnie ujęta w pozycji wyłączenia.

** Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Zagranica: strata EBIT bez MSSF16 w 4Q19 na poziomie 7mln

(mln PLN)	4Q18	4Q19	rdr	2018	2019	rdr
Przychody	70,0	90,4	29%	218,0	322,8	48%
Zysk brutto ze sprzedaży	13,1	18,6	42%	38,8	61,5	59%
Marża na sprzedaży	18,8%	20,6%	+1,8 p.p.	17,8%	19,1%	+1,3 p.p.
SG&A	-18,1	-25,1	39%	-56,1	-77,6	38%
EBITDA	-3,0	3,9	-	-10,1	14,5	-
EBITDA bez MSSF16	-3,0	-1,7	-	-10,1	-7,1	-
EBIT	-5,1	-7,2	-	-16,8	-17,0	-
EBIT bez MSSF16	-5,1	-7,3	-	-16,8	-17,8	-

- Nieco wyższa aktywność użytkowników rdr kompensowana przez wyższe ARPU.
- Poprawa przychodów rdr w klubach kompensowana przez koszty stałe nowo otwartych lokalizacji.
- Wzrost SG&A:
 - Koszty rozwoju działalności na rynkach chorwackim i greckim;
 - 3,6mn jednorazowe koszty umów wspólników
 - Koszty centrali (Benefit Systems International, Fit Invest International)

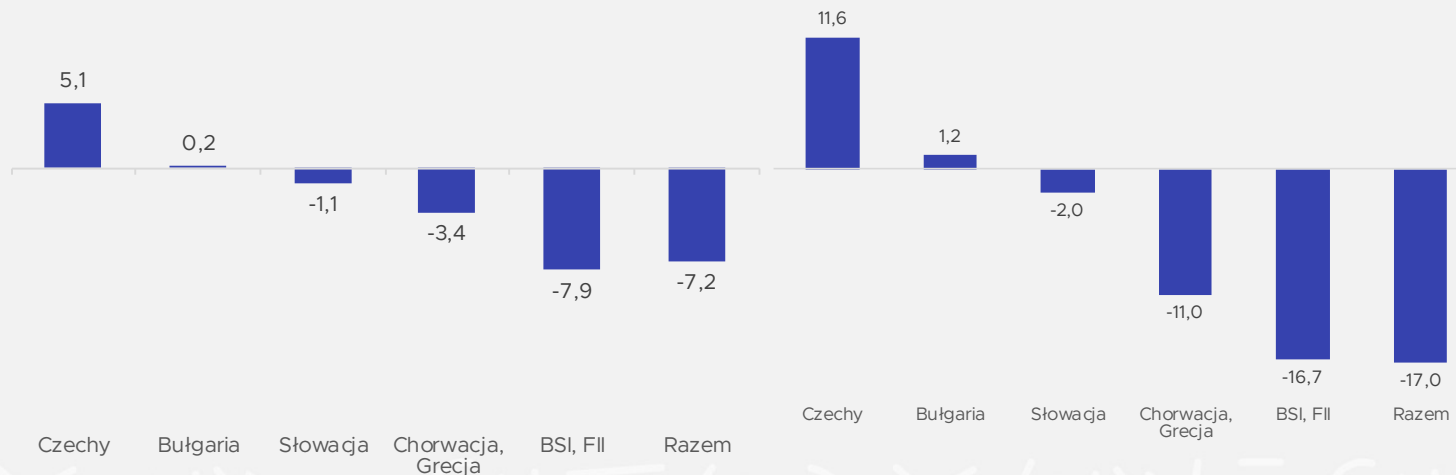
Wyniki segmentu Zagranica: 4Q19 i 2019

Kluczowe inwestycje/koszty w 2019/2020:

- Koszty poniesione na dwóch nowych rynkach
- Zespół zarządzający Benefit Systems International i Fit Invest International
- Inwestycje w sieci fitness

4Q19: EBIT (PLN mln)

2019: EBIT (PLN mln)

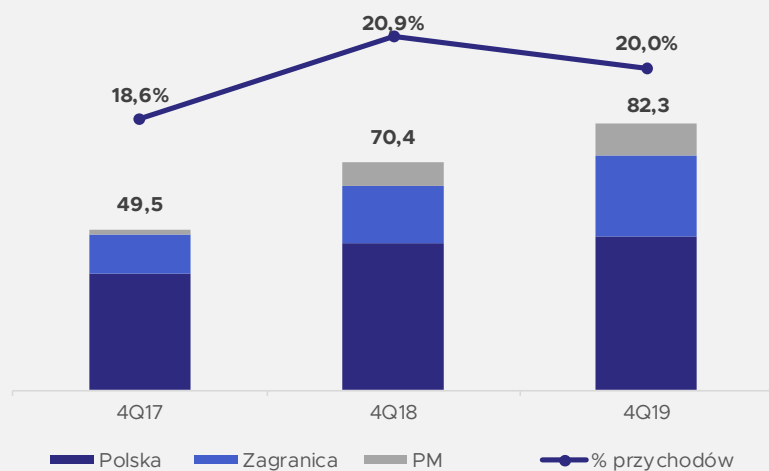


Wyniki finansowe

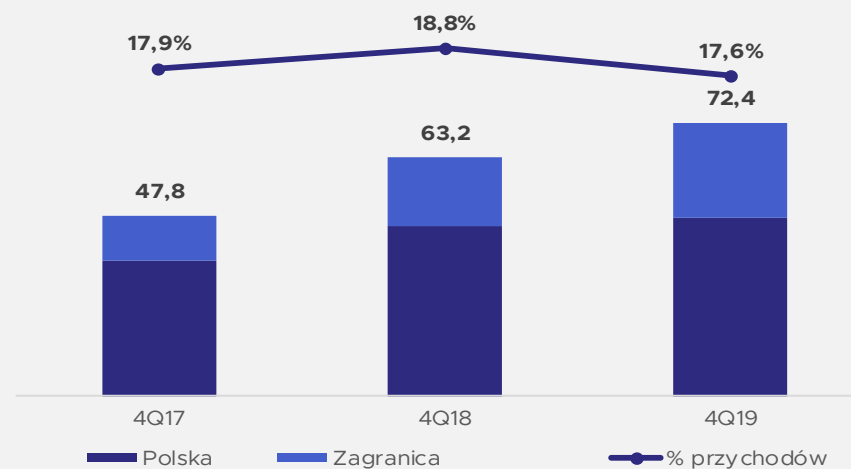


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne

SG&A (mln PLN)



SG&A (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



*Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeterie

Cash flow operacyjny w 4Q19: 118mln

CASH FLOW (mln PLN)	2018	2019	4Q18	4Q19
Cash flow operacyjny	140,0	379,9	31,8	118,3
Cash flow inwestycyjny	-321,6	-152,2	-130,2	-42,2
Cash flow finansowy	205,0	-231,5	-9,2	-69,6
Zmiana stanu środków pieniężnych	23,4	-3,8	-107,6	6,5
Środki pieniężne na koniec okresu	75,8	72,1		
Zadłużenie/(gotówka) netto	115,0	105,6		

Cash flow operacyjny w 4Q19:

- Pozytywny wpływ MSSF16 (+38mln)
- Zmiana kapitału obrotowego (+13mln)

Cash flow inwestycyjny w 4Q19:

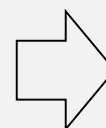
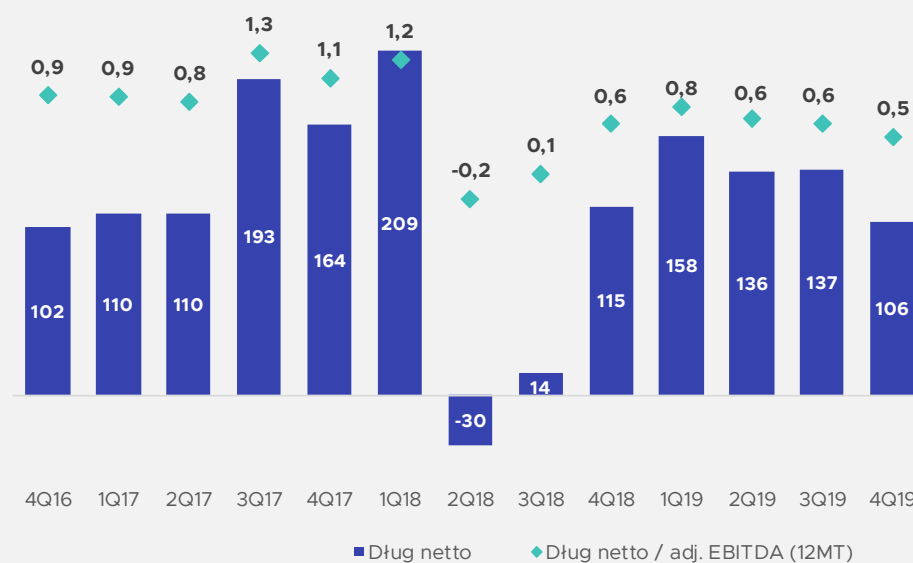
- Polska: nowe kluby i remonty: 22mln
- Zagranica: nowe kluby i inne wydatki: 7mln
- Pozostałe: 12mln (IT, pozostałe)

Cash flow inwestycyjny w FY2019:

- Polska: nowe kluby 53mln; remonty: 25mln
- Zagranica: ok 20mln (głównie nowe kluby)
- Wartości niematerialne i prawne: 22mln
- Nabycie 3 klubów Platinum i BP: 19mln

Zadłużenie netto = kredyty, pożyczki i leasingi krótko i długoterminowe minus gotówka

Dług netto / adj. EBITDA* poniżej 1,0x



- Zadłużenie długoterminowe:
 - Kredyty bankowe: 104 mln zł
- Zadłużenie krótkoterminowe:
 - Kredyty bankowe: 43 mln zł
 - Obligacje (B. Partners): 30 mln zł
- Środki pieniężne: 72 mln zł

Dług netto = kredyty, pożyczki i leasingi krótko i długoterminowe minus gotówka (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16)
 Adj. EBITDA bez uwzględnienia amortyzacji z MSSF 16

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 obciążone 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.