

Czat inwestorski z Bartoszem Józefiakim, członkiem zarządu ds. finansowych Benefit Systems SA

Dyskusja odbyła się dnia: 15.03.2022, godziny 14:00

We wtorek 15 marca o godz. 14:00 odbył się czat inwestorski z Bartoszem Józefiakim – Członkiem Zarządu ds. finansowych Benefit Systems SA.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom skutecznych rozwiązań z obszaru pozapłacowych świadczeń pracowniczych. Flagowym produktem Spółki jest Program MultiSport, który umożliwia prowadzenie aktywnego, a tym samym zdrowego, trybu życia, dzięki dostępowi do ponad 4 500 obiektów sportowo-rekreacyjnych w około 650 miastach Polski. Grupa Benefit Systems posiada w ofercie także inne karty sportowe, np. kartę FitProfit.

Rozwój flagowego produktu jest konsekwentnie wspierany przez inwestycje w rynek fitness, zapewniając w ten sposób odpowiednią infrastrukturę dla posiadaczy kart MultiSport. Dzięki inwestycjom w kluby fitness Grupa Benefit Systems gwarantuje użytkownikom kart sportowych możliwość korzystania z nowoczesnych, dobrze wyposażonych klubów, które oferują szeroką gamę profesjonalnych usług.

Grupa Benefit Systems oferuje także platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria, które pozwalają pracownikom na wybór dowolnego świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej przez pracodawcę, a z perspektywy Grupy są przede wszystkim kanałem dystrybucji dla głównego produktu – kart sportowych.

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada m.in. rozwój organiczny działalności Grupy w Polsce i za granicą, wspieranie kart sportowych poprzez rozwój infrastruktury fitness, wzrost liczby kart sportowych w Polsce oraz dynamiczny wzrost liczby kart sportowych na rynkach zagranicznych, a także zrównoważony wzrost użytkowników segmentu kafeteryjnego i budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez uatrakcyjnianie produktów Grupy. Szczegóły tutaj: <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/strategia/>

Zapis dyskusji

- **moderator:** Witam na czacie inwestorskim z Bartoszem Józefiakim, członkiem zarządu ds. finansowych Benefit Systems SA. Tematem spotkania będą wstępne wyniki za czwarty kwartał 2021 r. oraz plany spółki na kolejne okresy.
- **moderator:** Przypominam zasady organizacyjne czata: pytania są przesyłane najpierw do moderatora. Publikowane są pytania wybrane przez Gościa czata wraz z odpowiedziami. U dołu ekranu kolejgowane są u każdego użytkownika jego pytania. Moderator może odrzucić pytanie niezgodne z regulaminem.
- **moderator:** Informacja dla dziennikarzy relacjonujących przebieg czata: wykorzystanie cytatów z dzisiejszej rozmowy w Państwa materiałach redakcyjnych wymaga podania źródła. W razie pytań czy wątpliwości prosimy o kontakt: biuro@stockwatch.pl

- **moderator:** Już można zadawać pytania, na które nasz Gość zacznie odpowiadać o 14:00. W razie problemów z wyświetlaniem odpowiedzi prosimy o odświeżenie strony. Uczestników zachęcamy też do udostępniania czatu i komentowania jego przebiegu w mediach społecznościowych z hasztagiem #czatStockWatch
- **Bartosz Józefiak:** Dzień dobry, witam Państwa na czacie inwestorskim z Benefit Systems. Zapraszam do zadawania pytań.
- **inwestor_2k:** Czy po zniesieniu ograniczeń covidowych Państwa biznes działa już jak dawniej, czy nadal jakieś ograniczenia są?

Bartosz Józefiak: W Polsce, jak i na rynkach zagranicznych, wprowadzone ograniczenia były stopniowo rozluźniane, a aktualny reżim sanitarny nie wpływa w istotny sposób na możliwość odwiedzania siłowni przez klientów

- **Dociekliwy:** Czy dużo osób wróciło na siłownię?

Bartosz Józefiak: Tak, widzimy duży ruch na siłowniach, zarówno ze strony użytkowników naszych kart jak i karnetowiczów. Obserwujemy także wzrosty w liczbie osób uczestniczących w zajęciach grupowych w naszych siłowniach.

- **Pasha_Biceps:** Dzień dobry. Kiedy spółka spodziewa się osiągnięcia 1 mln kart?

Bartosz Józefiak: W Polsce będziemy dążyć do miliona kart na koniec tego roku.

- **Gość:** Jakie jest top 5 miast (poza Warszawą) w Waszym biznesie?

Bartosz Józefiak: W Polsce najwięcej wizyt użytkowników jest w Krakowie, Trójmieście, Łodzi, Poznaniu i Wrocławiu. Również w tych miastach mamy najwięcej własnych klubów. Należy też wspomnieć o stolicach zagranicznych krajów, gdzie jesteśmy, a które są bardzo istotne dla biznesu, zwłaszcza Praga i Sofia.

- **inwestor_2k:** Witam. W ilu procentach udało się już odrobić wyniki w porównaniu z okresami sprzed pandemii?

Bartosz Józefiak: Wyniki drugiego półrocza są materialnie poniżej analogicznego okresu sprzed pandemii, warto pamiętać, że 3Q21 był dopiero początkowym okresem odbudowy bazy kart i karnetów po lockdownach, a na jego wyniki wpływała również wysoka aktywność użytkowników MultiSport. Jeśli chodzi o sam 4Q21, oczyszczając o wydarzenia jednorazowe (rozwiązanie rezerwy na przychody w 2021), wstępny wynik jest nieco poniżej 4Q19.

- **Piotr:** Ceny dookoła rosną, pod koniec roku podnosiliście ceny karnetów, czy z początkiem roku też był taki ruch i czy planujecie kolejne?

Bartosz Józefiak: Rzeczywiście obserwujemy wysoki poziom inflacji. Na ten moment, po grudniowych podwyżkach karnetów nie planujemy kolejnych ruchów w tym obszarze; jednak nasza aktywność w średnim terminie będzie zależała od poziomu presji na koszty.

- **Prezes:** Który z rynków zagranicznych Benefitu najlepiej, najsprawniej wraca po pandemii do działalności?

Bartosz Józefiak: Bardzo dobrze radzi sobie rynek chorwacki, na którym restrykcje sanitarne w drugiej połowie 2021 były najłagodniejsze. Nieźle radzą sobie również Czechy i Bułgaria, zwłaszcza w pierwszych miesiącach tego roku, kiedy rządy tych krajów istotnie poluźniły restrykcje sanitarne. Nieco gorzej odbudowuje się rynek słowacki – warto pamiętać, że tam na przełomie listopada i grudnia był dwutygodniowy lockdown branży sportowej.

- **Michał:** Kiedy Pana zdaniem wyniki finansowe spółki wrócą do poziomów sprzed pandemii? To kwestia kilku kwartałów, lat?

Bartosz Józefiak: Trudno o jednoznaczną odpowiedź. Z jednej strony sytuacja pandemiczna wydaje się stabilizować a baza użytkowników MultiSport odbudowuje się szybciej niż pierwotnie tego oczekiwaliśmy. Z drugiej strony zaczynamy operować w środowisku wysokiej inflacji, a inwazja Rosji na Ukrainę stwarza ryzyka makro dla całej gospodarki. Z pewnością jednak dokładamy wszelkich starań, aby odbudowa naszego biznesu oraz wyników przebiegała jak najszybciej.

- **sasky:** Czy Benefitu nie kusi wejście w biznes na wzór amerykańskiego Pelotonu?

Bartosz Józefiak: Nasza "specjalizacja" to świadczenia poza płacowe, to core naszego biznesu, który wspieramy działalnością klubów fitness. Chcemy koncentrować się na tych dwóch obszarach i poszerzać nasze kompetencje i ofertę w obszarze wellbeingu i zdrowego trybu życia (rozwijamy produkt MultiLife). Analizując aktywność użytkowników MultiSportu oraz traffic w naszych klubach fitness, widzimy, że Polacy chętnie wracają do klubów. W związku z tym nie planujemy poszerzać naszej działalności o sprzęt do użytku w domu.

- **Dziki Trener:** Jak idzie asymilowanie do firmy aplikacji Focusly?

Bartosz Józefiak: Pracujemy nad rozbudową contentu, aspektami technologicznymi oraz pełnym włączeniem usług Focusly do platformy MultiLife. Powinno to nastąpić w trakcie tego roku.

- **Dociekliwy:** Czy podwyżki cen energii mają wpływ na waszą rentowność?

Bartosz Józefiak: Udział prądu i gazu w kosztach operacyjnych grupy kapitałowej w 2021 r. był niewielki – na poziomie ok. 1,5 proc. Jednak już na przełomie roku obserwowaliśmy istotnie zwiększające się rachunki w klubach w tym obszarze. Na ten rok, na porównywalnej bazie klubów, zakładaliśmy przyrosty około kilkadziesiąt procent rok do roku. Ostateczna skala kosztów będzie zależała od cen rynkowych, choć warto wspomnieć, że w przypadku ok. 1/3 klubów koszty prądu są ustalane w umowach długoterminowych.

- **Gość:** Na co konkretnie Spółka zamierza przeznaczyć zapowiadane finansowanie z EBOiR/Santander finansowanie do 205 mln PLN?

Bartosz Józefiak: Nowe finansowanie zostanie udzielone na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym, rozwojem platformy MultiLife, przejęciami oraz inwestycjami ekologicznymi. Dodatkowo, część środków zostanie przeznaczona na refinansowanie aktualnego zadłużenia.

- **sasky:** Jak ocenia Pan formę (finansową) Benefitu po pandemii?

Bartosz Józefiak: Ponad tydzień temu opublikowaliśmy wstępne wyniki za 4Q21, w których wskazaliśmy, że na koniec 2021 r. spółka posiadała gotówkę netto w wysokości ponad 30 mln zł (przed pandemią mieliśmy pozycję długu netto w wysokości ponad 100 mln zł). To dobry wynik, który jest związany m.in. z oszczędnościami kosztowym w trakcie pandemii, zmniejszeniem wydatków inwestycyjnych oraz bardziej aktywnym zarządzaniem płynnością. Jesteśmy zatem w dobrej formie do dalszego rozwoju.

- **Kamil:** Pod koniec 2021 r. Benefit przejął Total Fitness, czy macie na oku kolejne akwizycje?

Bartosz Józefiak: Koncentrujemy się na wzroście organicznym, ale oczywiście nie wykluczamy też przejęć. Systematycznie analizujemy rynek pod kątem atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych, choć po przejściu Total Fitness nie widzimy na rynku równie atrakcyjnych dużych sieci.

- **Artur:** Jakie plany rozwojowe macie na ten rok na zagranicznych rynkach?

Bartosz Józefiak: W tym roku koncentrujemy się na odbudowie bazy użytkowników kart MultiSport na naszych istniejących rynkach - czeskim, bułgarskim, słowackim i chorwackim. Planujemy też otwarcie ok. 5 klubów fitness do końca roku. Kontynuujemy działania na rynku tureckim - jesteśmy w trakcie budowy sieci partnerskiej, a w drugim kwartale zakładamy dystrybucję kart testowych do potencjalnych klientów.

- **Gość:** Kiedy ruszy w Turcji proces przedsprzedażowy? Na kiedy planujecie w pełni uruchomienie biznesu?

Bartosz Józefiak: W II kwartale bieżącego roku chcemy rozpocząć dystrybucję tzw. kart testowych do potencjalnych klientów. To nasze główne narzędzie marketingowe na nowych rynkach. W zależności od tego, jakie będzie zainteresowanie i odzew klientów (firm) oraz użytkowników (pracowników), będziemy planowali kolejne działania. Działalność na rynku tureckim rozpoczęliśmy w połowie zeszłego roku; teraz procedujemy z budową sieci partnerskiej. Prace na tym rynku idą zgodnie z planem, a nawet nieco szybciej.

- **Gość:** Czemu nabyliście jedynie 88 proc. TF a nie cały 100 proc. pakiet?

Bartosz Józefiak: Planujemy wykup pozostałych 12 proc. - w naszym scenariuszu bazowym w przyszłym roku. Kwota tego wykupu będzie uzależniona od wyników sieci Total Fitness – jeśli będą poniżej poziomu ustalonego przy nabyciu, to nabędziemy je za minimalną kwotę.

- **Gość:** Jak rozwija się program kinowy i multiteatr?

Bartosz Józefiak: Programy te były dość mocno dotknięte przez pandemię oraz związaną z nią zmianą preferencji użytkowników kafeiterii. Natomiast w IV kwartale obserwowaliśmy pewne odbicie obrotów tych produktów.

- **Gość:** Witam. Czy macie w planach rozwój na nowych rynkach zagranicznych? Jakich?

Bartosz Józefiak: W tym roku nasze dwa główne cele to odbudowa biznesu na istniejących rynkach (Czechy, Bułgaria, Słowacja i Chorwacja) oraz rozwój działalności na rynku tureckim. Nie planujemy wejścia na nowe rynki w najbliższych kwartałach. Niezmiennie jednak analizujemy różne kraje pod kątem możliwej ekspansji w dłuższym horyzoncie czasowym.

- **Gość:** Pozyskane finansowanie długoterminowe służyć ma m.in. inwestycjom ekologicznym, czy może Pan rozwinąć ten temat?

Bartosz Józefiak: Oczywiście. W ramach finansowanie z EBOR możemy dokonać inwestycji w niewielką farmę fotowoltaiczną. W ten sposób chcemy m.in. zredukować ślad węglowy naszego biznesu oraz zmniejszać koszty energii.

- **Gość:** Ile nowych klubów zakładacie otworzyć w tym roku?

Bartosz Józefiak: W 2022 otworzyliśmy już 5 nowych klubów w Polsce i jeden w Czechach. W tym roku zamierzamy jeszcze otworzyć ok. 6-7 klubów w Polsce oraz 5 za granicą.

- **Księgowy:** Z czego wynika 11 milionów pozytywnego wpływu rozwiązania rezerwy?

Bartosz Józefiak: W 2020 r. zawiązaliśmy rezerwy na potencjalne zwroty związane z pandemią i lockdownami. W związku z brakiem zmaterializowania się tego ryzyka, rezerwa została rozwiązana.

- **Inwestor:** Na jakim poziomie zakładacie Capex w tym roku? Na co mają iść te nakłady inwestycyjne dokładnie?

Bartosz Józefiak: W tym roku oczekujemy, że wydatki inwestycyjne jeśli chodzi o rozwój organiczny (m.in. otwarcia nowych klubów, nakłady odtworzeniowe, nakłady na IT itp.) przekroczą 100 mln zł. Ich skala będzie uzależniona m.in. od tempa odbudowy naszego biznesu, sytuacji epidemicznej oraz makroekonomicznej. Dodatkowo – podobnie jak w ubiegłym roku - mogą pojawić się przejęcia mniejszych podmiotów związane z rozwojem produktu MultiLife.

- **Inwestor:** Ile obecnie wynosi ARPU i jakie są założenia co do tego wskaźnika do końca roku?

Bartosz Józefiak: W Polsce w 4Q21 przychody z kart sportowych przekroczyły 200 mln zł, a liczba aktywnych kart, w zależności od miesiąca, była w przedziale 770-840 tys. APRU w tym roku będzie zależało od kilku czynników. Myślę, że można zakładać niewielkie wzrosty względem poziomu z 2021 r.

- **Bronek:** Czemu w segmencie kafeterii zanotowaliście taki pozytywny wynik?

Bartosz Józefiak: W 4Q21 było to związane z wpływem pozytywnych zdarzeń związanych z tzw. resztówkami, czyli niewykorzystanymi świadczeniami, a także z rekordowym obrotem na platformach, który wzrósł o 28 proc. rdr w 4Q21.

- **Marysia:** Jak wygląda dostępność obiektów dla użytkowników MultiSport?

Bartosz Józefiak: W marcu ponad 4,5 tys. obiektów jest dostępnych w naszej sieci. W każdym miesiącu do sieci dołączają też nowi partnerzy. W ubiegłym roku dodaliśmy też kilka nowych aktywności.

- **Bartosz Józefiak:** Bardzo dziękuję za udział w czacie inwestorskim oraz za zainteresowanie spółką Benefit Systems. Zapraszam na czaty po wynikach kolejnych okresów oraz do kontaktu indywidualnego (IR@benefitsystems.pl).
- **moderator:** Ja również w imieniu redakcji StockWatch.pl serdecznie dziękuję za ciekawą dyskusję i zapraszam na kolejne czaty.

Link do strony: <https://www.stockwatch.pl/czat-inwestorow-gieldowych/bartosz-jozefiak-czlonk-zarzadu-ds-finansowych-benefit-systems-sa-w-polsce-bedziemy-dazyc-do-miliona-kart-multisport-na-koniec-tego-roku,506>