



AVA BASIC-FIT:

BEHEERSTE GROEI

Het verdienmodel van Basic-Fit is bekend en bewezen: nieuwe clubs moeten na drie jaar minimaal 30 procent rendement halen op het geïnvesteerde kapitaal. Zolang er nog voldoende groeimogelijkheden zijn, investeert de fitnessketen het geld daarom liever in uitbreiding van het aantal nieuwe clubs.

Schaalgrootte is essentieel voor Basic-Fit. Daardoor kan de keten hoge kortingen bedingen bij de inkoop van fitnessapparatuur en de algemene kosten (zoals reclame) over meer omzet spreiden. De groei van het aantal clubs zorgt logischerwijs voor een (klein) verlies, aangezien de nieuwe clubs eerst voldoende leden moeten werven.

Op de aandeelhoudersvergadering (ava) van Basic-Fit werd ceo en oprichter René Moos door diverse goed ingevoerde aandeelhouders stevig aan de tand gevoeld, vooral over de kapitaalallocatie. Wat zien aandeelhouders terug van hun investering? Moos reageerde stoïcijns. Groei is rendabeler dan

aandeleninkoop, dus Basic-Fit gaat geen eigen aandelen inkopen om daarmee de beurskoers op te pompen. En dividend zit er voorlopig ook niet in. Pas als de zes landen waarin Basic-Fit opereert meer cash genereren dan dat er geld nodig is voor nieuwe clubs, is dividend een logische optie.

SCHULDEN

Basic-Fit wil het aantal clubs in die zes landen (Frankrijk, Nederland, België, Spanje, Duitsland, Luxemburg) verdubbelen naar drieduizend. Het tempo zal voor een groot deel worden bepaald door de schuldratio (netto schuld/ebitda). Die was 2,6, maar Basic-Fit

wil die onder de 2,0 krijgen binnen een paar jaar. Desgevraagd was Moos kort over een eventuele versterking van het eigen vermogen door een grote investeerder of een emissie: "nee".

Daarmee werd ook de suggestie van de VEB – die in tegenstelling tot sommige particuliere aandeelhouders de groei nog meer wilde versnellen in plaats van aandeleninkoop – impliciet terzijde geschoven. Feitelijk kiest Basic-Fit het pad van beheerste groei, waarbij Moos fijntjes opmerkte dat de keten desondanks veel sneller groeit dan welke concurrent ook.

Moos was blij met de beursnotering, maar verzuchtte dat hij de (lage) aandelenkoers niet begreep. Toen Basic-Fit maandenlang bakken geld verloor tijdens COVID-19 stond de koers op 26 euro. Sinds half maart dit jaar schommelt de koers rond de 21 euro.

QUOTE



“Als we geen grote Europese bedrijven bouwen, zijn we helemaal de pineut. Dan is iedereen in Nederland op een gegeven moment socialmedia-manager van een Chinees bedrijf.”

Thomas Plantenga, ceo van tweedehands kleding-marktplaats Vinted, wil op termijn met zijn bedrijf naar de beurs en pleit voor meer groeibedrijven om de Europese economie gaande te houden.

FD, 2 mei 2024.

GETAL

€ 530,6 MILJARD

€ 530,6 miljard was op 13 mei jongstleden de totale marktkapitalisatie van Novo Nordisk. Daarmee is de Deense farmaceut het grootste Europese beursgenoteerde bedrijf. De fabrikant van diabetesmedicijnen maakte sinds 2019 een stormachtige groei door. Het aandeel steeg meer dan 433 procent en dat heeft veel te maken met de populariteit van Ozempic, een medicijn voor de behandeling van diabetes type 2, dat echter ook veelvuldig wordt gebruikt als afslankmiddel. Novo Nordisk is in de afgelopen jaren zo sterk gegroeid dat het bedrijf in zijn eentje meer waard is dan het gehele bruto binnenlands product van Denemarken (€ 390 miljard in 2023).