

BELEGGER BASIC-FIT ONGERUST: FORSE EXTRA KOSTEN IN FRANKRIJK

De jaarcijferpresentatie van Basic-Fit liet bij beleggers vooral vragen achter. Lagere groeiprognozes, onverwachte extra kosten in Frankrijk en twijfels over een mogelijke herfinancieringsoperatie zetten het aandeel onder druk.

Uit de jaarcijfers kwamen drie belangrijke pijnpunten naar voren. Allereerst valt de groei tegen. In 2023 dacht Basic-Fit nog dat 3.000 tot 3.500 clubs in 2030 haalbaar moest zijn. Nu echter klonk een ander geluid. Het bedrijf verwacht in 2025 en 2026 elk jaar slechts 100 nieuwe vestigingen te openen – aanzienlijk minder dan de 180 clubs waar analisten rekening mee hielden. Bij 100 clubs per jaar komt de mijlpaal van 3.000 clubs pas in 2040 in zicht.

Basic-Fit legt eerst de focus op balansverbetering, en dat is begrijpelijk gezien pijnpunt 2: de sportschoolketen moet mogelijk volgend jaar een lening aflossen. In 2021 haalde Basic-Fit ruim 300 miljoen euro op met een converteerbare lening. Obligatiehouders hebben in juni 2026 het optierecht om tegen de nominale waarde uit te stappen. De herfinanciering staat de komende maanden op de agenda. Een aandelenuitgifte is daarbij niet uitgesloten. Tijdens de analistencall over de jaarcijfers zei de cfo hierover: “Alle opties staan open”.

BASIC-FIT STOND NA DE BEKENDMAKING VAN DE JAARCIJFERS AL DIK IN DE MIN, MAAR ROND HET TIJDSTIP VAN DE ANALISTENCALL ZAKTE HET AANDEEL VERDER WEG

DIK IN DE MIN

Beleggers schrokken zichtbaar van dit antwoord, afgaand op de koersreactie. Basic-Fit stond na de bekendmaking van de jaarcijfers al dik in de min, maar rond het tijdstip van de analistencall zakte het aandeel verder weg.

Derde pijnpunt: er is onzekerheid over de winstgevendheid van clubs buiten Nederland, België en Luxemburg. De volwassen clubs in de Benelux (minimaal twee jaar open) halen een mooi rendement van dik 30 procent, maar het is de vraag of dergelijke percentages ook haalbaar zijn voor de clubs die Basic-Fit opent in Frankrijk, Spanje en Duitsland. Vooral over Frankrijk – waar eind vorig jaar 858 van de in totaal 1.575 clubs stonden – is er twijfel. De ledengroei blijft achter, vooral bij sportscholen die tijdens de coronapandemie zijn geopend. Bovendien ligt het btw-tarief in Frankrijk fors hoger – 20 procent tegenover 9 procent in Nederland – waardoor het lastiger is zaken te doen. Basic-Fit heeft in Frankrijk voortdurend te maken met overheidsmaatregelen die de operationele kosten onder druk zetten.



Top 10 DIGITAAL

CONCURRENTIEVERMOGEN

Nederland haalt een keurige 8e positie in de *IMD World Digital Competitiveness Ranking*. Jaarlijks brengt het International Institute for Management Development (IMD), een gerenommeerde businessschool uit Zwitserland, deze ranking uit. De lijst analyseert 67 landen op basis van hun vermogen om digitale technologieën te adopteren en te benutten. Daarbij wordt vooral gelet op factoren als technologiekennis, de inzet en de ontwikkeling van technologie en toekomstgeredheid (de mate waarin een land de digitale transformatie weet te benutten). Als sterke punten van Nederland worden genoemd: de kapitalisatie van IT- en technologiebedrijven via de beurs, de digitale infrastructuur en de ruime werkgelegenheid in technologie en wetenschap. Zwakke punten: het lage aantal afgestudeerden met een technologie-achtergrond en de lage participatiegraad van vrouwen in fundamenteel wetenschappelijk onderzoek.

TOP10 DIGITAAL CONCURRENTIEVERMOGEN

	Land	Score
1	Singapore	100
2	Zwitserland	93,15
3	Denemarken	91,99
4	Verenigde Staten	91,31
5	Zweden	90,42
6	Zuid-Korea	88,62
7	bestuurlijke regio Hongkong	88,11
8	Nederland	87,03
9	Taiwan	86,33
10	Noorwegen	84,58

Bron: IMD