

## Кто идет на IPO:

# Planet Fitness – самая большая сеть США планирует стать в 4 раза больше

### Planet Fitness Inc.

Тиккер: PLNT

Биржа: NYSE

**Среднесрочный потенциал роста акций после IPO, прогноз: 30-70%**



Тысяча фитнес-залов, более 7 млн лояльных клиентов, \$280 млн выручки – и все это только начало. Благодаря IPO бизнес Planet Fitness за 1-2 года может вырасти в 4 раза!



Крупнейшая в США сеть лоу-кост фитнес-клубов идет на IPO – компания подала первичную заявку, и уже в ближайший месяц ожидается размещение акций на Нью-Йоркской фондовой бирже. Компанию можно сравнить с Virgin America: оба бизнеса предоставляют высококлассный сервис за низкую цену и имеют агрессивную стратегию развития. Такой подход позволил Planet Fitness занять лидирующие позиции на рынке и обеспечить среднегодовой темп роста бизнеса на уровне 30%.

### Капитализация Planet Fitness может превысить \$1 млрд

Расчеты по оценке ожидаемой капитализации компании основаны на данных двух сделок: поглощение сети Planet Fitness в ноябре 2012 года за \$480 млн и поглощение другой сети фитнес-клубов Life Time Fitness в июне 2015 года исходя из оценки \$2,8 млрд без учета долга. На основе полученных результатов можно предположить, что консервативная оценка стоимости компании на сегодняшний день составляет \$750-850 млн. Однако хорошие фундаментальные показатели и огромный потенциал роста, по нашим ожиданиям, обеспечат спрос со стороны крупных инвесторов, что может увеличить капитализацию до \$1 млрд.

### Самые значимые сделки M&A на рынке фитнес-услуг

- Ноябрь 2012: покупка инвестфондом TGS Consumer сети Planet Fitness за \$480 млн
- Февраль 2015: производитель спортивной одежды Under Armour сообщил о покупке двух онлайн фитнес-сервисов Endmonodo и MyFitnessPal за \$85 млн и \$475 млн соответственно
- Апрель 2015: южноафриканский миллиардер Кристо Визе покупает 80% международной сети Virgin Active исходя из оценки \$2 млрд с учетом долга
- Июнь 2015: поглощение и выкуп с рынка консорциумом инвесторов сети Life Time Fitness за \$4 млрд с учетом долга

(млн \$)	LTF (2014)	Planet Fitness (2012)	Planet Fitness (2014)
Оценочная стоимость	2 800	480	
Выручка	1290,6	159,70	279,80
ЕБИТДА	377,4	51,30	100,60
Чистая прибыль	114,4	25,40	37,30
			Средний
P/S	2,17	3,01	2,59
P/ЕБИТДА	7,42	9,36	8,39
P/E	24,48	18,90	21,69
Оценочная стоимость Planet Fitness исходя из мультипликаторов	P/S	P/ЕБИТДА	P/E
	724,01	843,83	808,91

### О компании

**Planet Fitness** – американская сеть фитнес-центров, которая насчитывает тысячу клубов, около 90% из которых работает по франшизе. Базовый абонемент в любой клуб сети стоит всего \$10 в месяц. Высокое качество сервиса, шаговая доступность и низкая цена стали залогом успеха – более 7 млн человек выбрали Planet Fitness.

Компания была основана в 1992 году, штаб-квартира находится в г. Ньюингтон, штат Нью-Гэмпшир, США.