

Basic Fit door de jaren heen

Underlying EBITDA minus terugkerende onderhouds & IT capex (geen rekening met werkkapitaal gehouden ook rente en VPB buiten beschouwing gelaten).

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024 : 2016
Underlying EBITDA +/- Recur. Capex	62.400.000	69.600.000	86.700.000	98.400.000	45.100.000	-23.600.000	131.400.000	176.300.000	205.625.000	
als % omzet	24,1%	21,4%	21,6%	19,1%	12,0%	-6,9%	16,5%	16,8%	16,3%	0,67
# aandelen	54.670.000	54.670.000	54.670.000	54.670.000	60.000.000	66.000.000	66.000.000	66.000.000	66.000.000	
Cash per aandeel	1,14	1,27	1,59	1,80	0,75	-0,36	1,99	2,67	3,12	2,73
Gem. # clubs	379	470	575	707	845	960	1.108	1.301	1.489	
Gem. # leden	1.081.378	1.367.500	1.684.000	2.032.000	2.111.000	2.110.500	2.785.000	3.575.000	4.025.000	
Cash per gem. club	164.861	148.085	150.783	139.278	53.404	-24.583	118.646	135.511	138.142	0,84
Cash per gem. lid	57,7	50,9	51,5	48,4	21,4	-11,2	47,2	49,3	51,1	0,89
Gem. yield	19,46	19,41	19,39	20,56	14,50	13,05	22,86	23,54	25,33	1,30
Cash multiple 12,5 -> EV	780.000.000	870.000.000	1.083.750.000	1.230.000.000	563.750.000	-295.000.000	1.642.500.000	2.203.750.000	2.570.312.500	
# clubs jaar einde	419	521	629	784	905	1.015	1.200	1.402	1.575	
Waarde per club	1.861.575	1.669.866	1.722.973	1.568.878	622.928	-290.640	1.368.750	1.571.862	1.631.944	0,88
# leden jaar einde	1.210.000	1.525.000	1.843.000	2.221.000	2.001.000	2.220.000	3.350.000	3.800.000	4.250.000	
Waarde per lid	644,6	570,5	588,0	553,8	281,7	-132,9	490,3	579,9	604,8	0,94
Club capaciteit	3.300	3.300	3.300	3.300	3.300	3.250	3.250	3.250	3.250	
Feitelijke bezetting	86,6%	88,2%	88,7%	87,2%	75,7%	67,6%	77,4%	84,6%	83,2%	0,96

Cash per aandeel met een factor 2,73 gegroeid.

Cash per gemiddelde club gedaald. Het (lage) niveau van 2019 komt weer in de buurt: €140k

Als de waarde van de onderneming tegen een bepaalde (constante) multiple wordt bepaald (hier arbitrair 12,5x gekozen grofweg in lijn met huidige marktwaarde) dan kent de markt een lagere waarde aan een club toe dan voor Corona (zeker in reële termen). Te verklaren door een afnemende bezetting en afbrokkelende winstgevendheid (de 'schaar' kosten > yield)