

	<u>2024</u>		Consolidated	2024	2024
	Mature	Immature		Expansion	TOTAL
# clubs	700	702	1.402	173	1.575
# members end 2023	2.275.000	1.525.800	3.800.800	0	3.800.800
	3.250	2.174	2.711		
# members end 2024	2.275.000	1.660.290	3.935.290	310.350	4.245.640
	3.250	2.365	2.807	1.794	2.696
avg. # members	2.275.000	1.593.045	3.868.045	173.925	4.041.970
	3.250	2.269	2.759	1.005	2.715
delta members p. club	0	192	96	1.794	
avg. yield	€ 25,61	€ 22,79	€ 24,45	€ 23,29	€ 24,40
Revenue	€ 725.225.606	€ 451.899.448	€ 1.177.125.055	€ 49.976.270	€ 1.227.101.324
OPEX	€ 452.202.844	€ 410.808.127	€ 863.010.971	€ 57.712.330	€ 920.723.301
EBITDA	€ 273.022.762	€ 41.091.322	€ 314.114.084	-€ 7.736.061	€ 306.378.023
Capex - maint.	€ 45.500.000	€ 31.610.000	€ 77.110.000	€ 238.333	€ 77.348.333
Capex - IT	€ 6.990.014	€ 7.009.986	€ 14.000.000	€ 524.333	€ 14.524.333
EBITDA - Capex	€ 220.532.748	€ 2.471.336	€ 223.004.084	-€ 8.498.727	€ 214.505.357
	30,4%	0,5%	18,9%	-17,0%	17,5%
Interest	€ 15.128.388	€ 15.171.612	€ 30.300.000	€ 7.230.000	€ 37.530.000
EBT	€ 205.404.360	-€ 12.700.276	€ 192.704.084	-€ 15.728.727	€ 176.975.357
CIT	€ 0	€ 7.500.000	€ 7.500.000	€ 0	€ 7.500.000
NW	€ 205.404.360	-€ 20.200.276	€ 185.204.084	-€ 15.728.727	€ 169.475.357
cash per share	€ 3,11	-€ 0,31	€ 2,81		

(assumpties Eva april 2024 – **mature** gedefinieerd als ‘optimale’ bezetting: 3.250 leden of meer)

- Bovenstaande tabel is mijn voorlopige inschatting voor het jaar 2024 -

De pre-expansie ‘cash per share’ komt overeen met CMD guidance

- Spanje zal per 1 april gaan bijdragen aan de omzet
- OPEX als volgt ingeschat – m.a.w. min of meer stabiel kosten niveau onderaan de streep

	2023	2024
Energy	46.000	35.000
Non-collection	3,3%	2,5%
Other	431.243	450.418
club OPEX	503.997	505.512
HQ	13,2%	13,0%
OPEX	609.992	609.997
Other & HQ	537.239	554.904

Inschatting Eva

- OPEX 2023 is excl. gepresenteerde normalisatie (dus geen normalisaties toegepast)
- Bruto groei (incl. churn) in de 1.402 bestaande clubs > 1,55mm leden

In 2023 groeide het aantal leden in de bestaande clubs met net geen 90 leden (uiteraard afhankelijk van de bezetting in de nieuwe geopende clubs), voor 2024 is dit ongeveer gelijk verondersteld (96). Blijkbaar is dit in lijn met de ‘onderkant’ van het uitgangspunt van de CMD-presentatie ‘cash yield’ per aandeel.

Uiteraard wordt 2024 kasstroom nog geholpen door geen/nauwelijks afdracht van vennootschapsbelasting.