

Scenario

Selecteer scenario:

(€ x 1.000)

Croco Company

Geselecteerd: 1. Basisscenario

Omzetgroei %
 Kostprijsverkopen in % van omzet
 Operationele kosten in % van omzet

1. Basisscenario

Omzetgroei %
 Kostprijsverkopen in % van omzet
 Operationele kosten in % van omzet

2. Optimistisch scenario

Omzetgroei %
 Kostprijsverkopen in % van omzet
 Operationele kosten in % van omzet

3. Pessimistisch scenario

Omzetgroei %
 Kostprijsverkopen in % van omzet
 Operationele kosten in % van omzet

4. Alternatief scenario

Omzetgroei %
 Kostprijsverkopen in % van omzet
 Operationele kosten in % van omzet

	Realisatie			Prognose				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Omzetgroei %	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%	2,0%
Kostprijsverkopen in % van omzet	36,4%	36,4%	36,4%	36,0%	36,0%	36,0%	36,0%	36,0%
Operationele kosten in % van omzet	27,3%	27,3%	27,3%	27,0%	27,0%	27,0%	27,0%	27,0%
Omzetgroei %	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%	2,0%
Kostprijsverkopen in % van omzet	36,4%	36,4%	36,4%	36,0%	36,0%	36,0%	36,0%	36,0%
Operationele kosten in % van omzet	27,3%	27,3%	27,3%	27,0%	27,0%	27,0%	27,0%	27,0%
Omzetgroei %	1,0%	1,0%	1,0%	2,5%	3,0%	3,5%	3,5%	4,0%
Kostprijsverkopen in % van omzet	36,4%	36,4%	36,4%	35,0%	35,0%	34,0%	34,0%	33,0%
Operationele kosten in % van omzet	27,3%	27,3%	27,3%	26,0%	26,0%	25,0%	25,0%	24,0%
Omzetgroei %	1,0%	1,0%	1,0%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Kostprijsverkopen in % van omzet	36,4%	36,4%	36,4%	36,0%	36,0%	37,0%	37,0%	38,0%
Operationele kosten in % van omzet	27,3%	27,3%	27,3%	27,0%	27,0%	28,0%	28,0%	29,0%
Omzetgroei %	1,0%	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kostprijsverkopen in % van omzet	36,4%	36,4%	36,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operationele kosten in % van omzet	27,3%	27,3%	27,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Winst- en verliesrekening

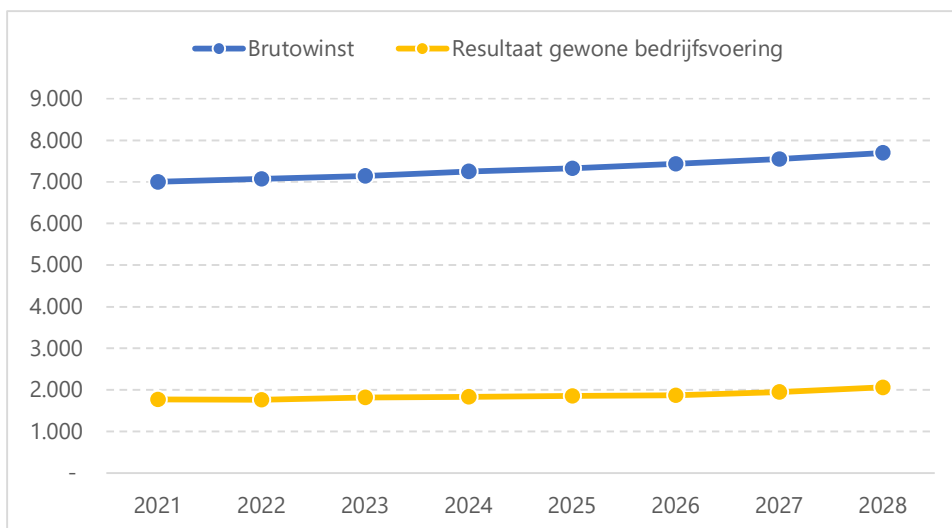
(€ x 1.000)

Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Netto omzet	10.000	10.100	10.200	10.302	10.405	10.561	10.720	10.934
Overige inkomsten	1.000	1.010	1.020	1.030	1.041	1.056	1.072	1.093
Totaal omzet	11.000	11.110	11.220	11.332	11.446	11.617	11.791	12.027
Kostprijs verkopen	4.000	4.040	4.080	4.080	4.120	4.182	4.245	4.330
Brutowinst	7.000	7.070	7.140	7.253	7.325	7.435	7.547	7.697
Operationele kosten	3.000	3.030	3.060	3.060	3.090	3.137	3.184	3.247
Operationeel resultaat (EBITDA)	4.000	4.040	4.080	4.193	4.235	4.298	4.363	4.450
Amortisatie	400	400	400	400	400	400	400	400
Afschrijvingen	1.000	1.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.350	1.400
Winst vóór fin. resultaat (EBIT)	2.600	2.640	2.680	2.693	2.635	2.598	2.613	2.650
Financiële baten	70	120	190	190	220	220	240	260
Financiële lasten	900	1.000	1.050	1.050	1.000	950	900	850
Financieel resultaat	-830	-880	-860	-860	-780	-730	-660	-590
Resultaat gewone bedrijfsvoering	1.770	1.760	1.820	1.833	1.855	1.868	1.953	2.060
Buitengewone baten	-	-	-	-	-	500	-	-
Buitengewone lasten	100	100	100	100	100	100	100	100
Buitengewoon resultaat	-100	-100	-100	-100	-100	400	-100	-100
Resultaat voor belastingen (EBT)	1.670	1.660	1.720	1.733	1.755	2.268	1.853	1.960
Belastingen	334	332	344	347	351	454	371	392
Netto bedrijfsresultaat (EAT)	1.336	1.328	1.376	1.386	1.404	1.815	1.482	1.568
Dividenduitkering	200	200	200	300	300	300	400	400
Netto resultaat na verdeling	1.136	1.128	1.176	1.086	1.104	1.515	1.082	1.168

Selecteer variabelen:	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Brutowinst	7.000	7.070	7.140	7.253	7.325	7.435	7.547	7.697
Resultaat gewone bedrijfsvoering	1.770	1.760	1.820	1.833	1.855	1.868	1.953	2.060

invoer	invoer
formule	formule



Balans

(€ x 1.000)

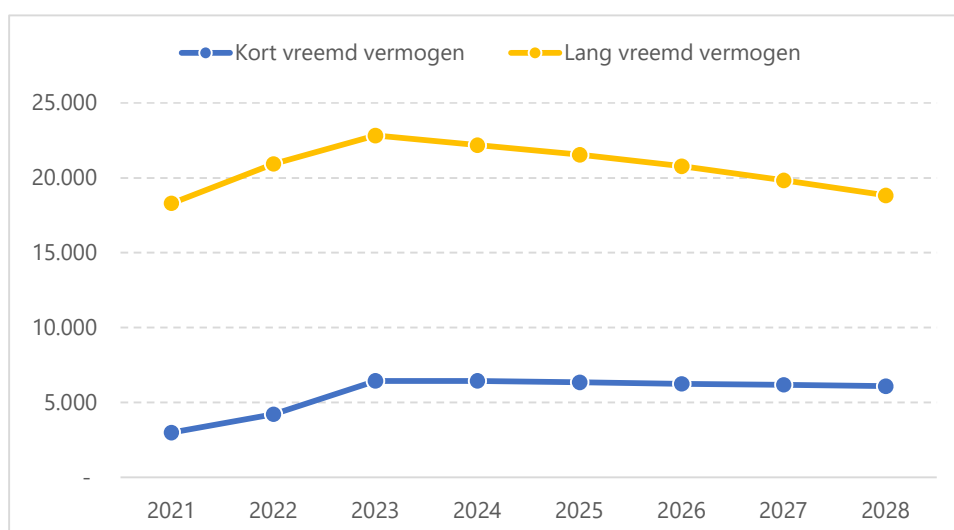
Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ACTIVA								
Liquide middelen	7.000	12.290	17.774	18.960	20.214	21.879	23.011	23.629
Debiteuren	3.000	2.900	2.600	2.450	2.300	2.150	2.050	2.000
Voorraden	1.500	1.400	1.500	1.400	1.250	1.100	900	700
Overige vlottende activa	500	500	500	500	500	500	500	500
Vlottende activa	12.000	17.090	22.374	23.310	24.264	25.629	26.461	26.829
Financiële vaste activa	-	-	-	-	-	-	-	-
Immateriële vaste activa	12.000	11.400	10.800	10.400	10.000	9.600	9.200	8.800
Materiële vaste activa	20.000	20.200	20.500	20.400	20.200	19.900	19.550	19.650
Vaste activa	32.000	31.600	31.300	30.800	30.200	29.500	28.750	28.450
TOTAAL ACTIVA	44.000	48.690	53.674	54.110	54.464	55.129	55.211	55.279
PASSIVA								
Crediteuren	1.800	2.620	3.440	3.640	3.740	3.840	3.990	4.090
Overlopende passiva	700	800	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
Kortlopende leningen	500	800	1.800	1.600	1.400	1.200	1.000	800
Kort vreemd vermogen	3.000	4.220	6.440	6.440	6.340	6.240	6.190	6.090
Langlopende leningen	16.800	19.042	20.330	19.330	18.330	17.330	16.330	15.330
Voorzieningen	1.000	1.000	1.100	1.300	1.500	1.600	1.550	1.450
Latente belastingen	500	900	1.400	1.550	1.700	1.850	1.950	2.050
Lang vreemd vermogen	18.300	20.942	22.830	22.180	21.530	20.780	19.830	18.830
Kapitaal	20.000	19.700	19.400	19.400	19.400	19.400	19.400	19.400
Ingehouden winsten	2.700	3.828	5.004	6.090	7.194	8.709	9.791	10.959
Eigen vermogen	22.700	23.528	24.404	25.490	26.594	28.109	29.191	30.359
TOTAAL PASSIVA	44.000	48.690	53.674	54.110	54.464	55.129	55.211	55.279

Balans in evenwicht?	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee
Verschil	-	-	-	-	-	-	-	-

Selecteer variabelen:	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Kort vreemd vermogen	3.000	4.220	6.440	6.440	6.340	6.240	6.190	6.090
Lang vreemd vermogen	18.300	20.942	22.830	22.180	21.530	20.780	19.830	18.830

invoer	invoer
formule	formule



Vermogensaansluiting

(€ x 1.000)

Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Eigen vermogen								
Kapitaal		20.000	19.700	19.400	19.400	19.400	19.400	19.400
Ingehouden winsten		2.700	4.028	5.004	6.090	7.194	8.709	9.791
Netto bedrijfsresultaat (EAT)		1.328	1.176	1.386	1.404	1.815	1.482	1.568
Uitgifte aandelen (terugkoop)		-300	-300	-	-	-	-	-
Dividenduitkering		-200	-200	-300	-300	-300	-400	-400
Eindsaldo	22.700	23.528	24.404	25.490	26.594	28.109	29.191	30.359

Kasstroomoverzicht

(€ x 1.000)

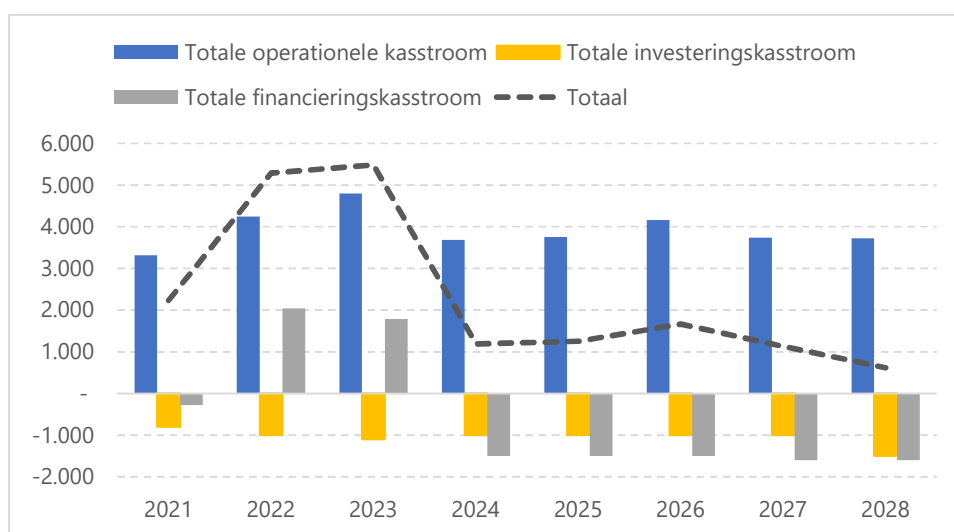
Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Operationele kasstroom								
Netto bedrijfsresultaat (EAT)	1.336	1.328	1.376	1.386	1.404	1.815	1.482	1.568
Amortisatie	400	400	400	400	400	400	400	400
Afschrijvingen	1.000	1.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.350	1.400
Mutatie voorzieningen	-	-	100	200	200	100	-50	-100
Latente belastingen	-	400	500	150	150	150	100	100
Wijzigingen in werkkapitaal								
Debiteuren	100	100	300	150	150	150	100	50
Voorraden	190	100	-100	100	150	150	200	200
Overige vlottende activa	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediteuren	100	820	820	200	100	100	150	100
Overlopende passiva	190	100	400	-	-	-	-	-
Wijzigingen in netto werkkapitaal	580	1.120	1.420	450	400	400	450	350
Totale operationele kasstroom	3.316	4.248	4.796	3.686	3.754	4.165	3.732	3.718
Investeringskasstroom								
Investerings in fin. vaste activa	-	-	-	-	-	-	-	-
Investerings in imm. vaste activa	-	200	200	-	-	-	-	-
Investerings in mat. vaste activa	-800	-1.200	-1.300	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.500
Totale investeringskasstroom	-800	-1.000	-1.100	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.500
Financieringskasstroom								
Kortlopende leningen (aflossingen)	-680	300	1.000	-200	-200	-200	-200	-200
Langlopende leningen (aflossingen)	900	2.242	1.288	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000
Dividenduitkering	-200	-200	-200	-300	-300	-300	-400	-400
Aandelenuitgifte (terugkoop)	-300	-300	-300	-	-	-	-	-
Totale financieringskasstroom	-280	2.042	1.788	-1.500	-1.500	-1.500	-1.600	-1.600
Totaal mutatie liquide middelen	2.236	5.290	5.484	1.186	1.254	1.665	1.132	618

Selecteer variabelen:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Totale operationele kasstroom	3.316	4.248	4.796	3.686	3.754	4.165	3.732	3.718
Totale investeringskasstroom	-800	-1.000	-1.100	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.500
Totale financieringskasstroom	-280	2.042	1.788	-1.500	-1.500	-1.500	-1.600	-1.600
Totaal	2.236	5.290	5.484	1.186	1.254	1.665	1.132	618

invoer	invoer
formule	formule



Kengetallen

(€ x 1.000)

Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rendement								
Brutowinstmarge	63,6%	63,6%	63,6%	64,0%	64,0%	64,0%	64,0%	64,0%
Nettowinstmarge	12,1%	12,0%	12,3%	12,2%	12,3%	15,6%	12,6%	13,0%
Rendement op totaal vermogen (RTV)	5,9%	5,4%	5,0%	5,0%	4,8%	4,7%	4,7%	4,8%
Rendement op eigen vermogen (REV)	5,9%	5,6%	5,6%	5,4%	5,3%	6,5%	5,1%	5,2%
Rendement op vaste activa	4,2%	4,2%	4,4%	4,5%	4,6%	6,2%	5,2%	5,5%
Break-even jaaromzet (€)	8.376	8.501	8.517	8.625	8.704	8.073	8.896	8.965
Break-even maandomzet (€)	698	708	710	719	725	673	741	747
Solvabiliteit								
Solvabiliteitsratio (EV/TV)	51,6%	48,3%	45,5%	47,1%	48,8%	51,0%	52,9%	54,9%
Interestdekking	2,9	2,6	2,6	2,6	2,6	2,7	2,9	3,1
Liquiditeit								
Current ratio	4,0	4,0	3,5	3,6	3,8	4,1	4,3	4,4
Quick ratio	3,5	3,7	3,2	3,4	3,6	3,9	4,1	4,3
Netto werkkapitaal	9.000	12.870	15.934	16.870	17.924	19.389	20.271	20.739
Activiteit								
Debiteurendagen	99,5	95,3	84,6	78,9	73,3	67,6	63,5	60,7
Omloopsnelheid voorraad	2,7	2,9	2,7	2,9	3,3	3,8	4,7	6,2
Omlooptijd voorraad (dagen)	136,9	126,5	134,2	125,3	110,7	96,0	77,4	59,0
Kasstromen								
Operationele kasstroom	3.316	4.248	4.796	3.686	3.754	4.165	3.732	3.718
Investeringskasstroom	-800	-1.000	-1.100	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.500
Financieringskasstroom	-280	2.042	1.788	-1.500	-1.500	-1.500	-1.600	-1.600
Totale kasstroom	2.236	5.290	5.484	1.186	1.254	1.665	1.132	618

Netto contante waarde kasstromen

(€ x 1.000)

Croco Company

	Realisatie			Prognose (1. Basisscenario)				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Vrije kasstroom								
Winst vóór fin. resultaat (EBIT)	2.600	2.640	2.680	2.693	2.635	2.598	2.613	2.650
Amortisatie	400	400	400	400	400	400	400	400
Afschrijvingen	1.000	1.000	1.000	1.100	1.200	1.300	1.350	1.400
Mutatie voorzieningen	-	-	100	200	200	100	-50	-100
Latente belastingen	-	400	500	150	150	150	100	100
Wijzigingen in werkkapitaal	580	1.120	1.420	450	400	400	450	350
Investerings	-800	-1.000	-1.100	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.500
Belastingen	-334	-332	-344	-347	-351	-454	-371	-392
Totaal vrije kasstroom	3.446	4.228	4.656	3.646	3.634	3.495	3.492	2.908
Cumulatieve vrije kasstroom				3.646	7.280	10.775	14.267	17.175



Netto contante waarde kasstromen							
Periode			1	2	3	4	5
Verdisconteerde kasstroom			3.386	3.134	2.799	2.597	2.008
Totale netto contante waarde			3.386	6.520	9.319	11.916	13.924

Factoren (multiples)

NCW / Omzet			0,30	0,27	0,24	0,22	0,17
NCW cumulatief / Omzet cumulatief			0,30	0,29	0,27	0,26	0,24
NCW / EBITDA			0,81	0,74	0,65	0,60	0,45
NCW cumulatief / EBITDA cumulatief			0,81	0,77	0,73	0,70	0,65
NCW / EBIT			1,26	1,19	1,08	0,99	0,76
NCW cumulatief / EBIT cumulatief			1,26	1,22	1,18	1,13	1,06

Eigen vermogen

Risicovrije voet	2,00%
Marktrisico premie	5,50%
Industryrisico premie	1,00%
Omvangrisico premie	0,50%
Ondernemings specifieke risico premie	0,50%
Kosten eigen vermogen	9,50%
Aandelenkoers (marktwaarde)	20,00
Aantal uitstaande aandelen	2.000
Marktkapitalisatie	40.000

Schulden

Gem. rentepercentage schulden	5,50%
Belastingpercentage	20,00%
Kosten van schulden na belasting	4,40%
Kortlopende leningen	1.800
Langlopende leningen	20.330
Schulden	22.130

	Bedrag	Weging		Kosten%
Eigen vermogen	40.000	64,4%	x	9,50%
Schulden	22.130	35,6%	x	4,40%
WACC = (64,4% x 9,50% + 35,6% x 4,40%)				7,68%

(Gewogen gemiddelde kostenpercentage van het vermogen)

*De beta voor je land en sector vind je hier:

<http://www.waccexpert.com/>

[invoer](#)

[formule](#)

Waardering

Croco Company

EBITDA methode

Eindwaarde

EBITDA exit jaar (laatste jaar prognose)	4.450
Factor*	10,0
Eindwaarde	44.356
NCW Eindwaarde	30.634

Vermogenswaarde

Totale netto contante waarde	13.924
NCW Eindwaarde	+ 30.634
Totale ondernemingswaarde	44.559
Plus: liquide middelen	+ 17.774
Minus: schulden	- 22.130
Nettovermogenswaarde	40.203
Aantal uitstaande aandelen	÷ 2.000
Geschatte vermogenswaarde per aandeel	20,10

Intrinsieke waarde

Vermogenswaarde

Ondernemingswaarde	46.510
Plus: liquide middelen	+ 17.774
Minus: schulden	- 22.130
Nettovermogenswaarde	42.154
Aantal uitstaande aandelen	÷ 2.000
Geschatte vermogenswaarde per aandeel	21,08

Transactionele kasstromen

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	-44.356	3.646	3.634	3.495	3.492	2.908	45.643

Rendement

Internal rate of return (IRR)	7,1%
Opwaarts potentieel	5,4%

Perpetuity methode

Eindwaarde

Vrije kasstroom exit jaar (laatste jaar prognose)	2.908
Groeipercentage (Gem. groei scenario 1,40%)	1,4%
Eindwaarde	46.930
NCW Eindwaarde	32.412

Vermogenswaarde

Totale netto contante waarde	13.924
NCW Eindwaarde	+ 32.412
Totale ondernemingswaarde	46.336
Plus: liquide middelen	+ 17.774
Minus: schulden	- 22.130
Nettovermogenswaarde	41.980
Aantal uitstaande aandelen	÷ 2.000
Geschatte vermogenswaarde per aandeel	20,99

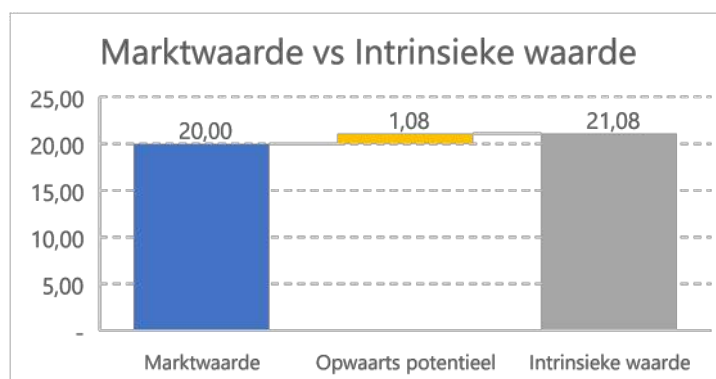
Marktwaarde

Ondernemingswaarde

Marktkapitalisatie	40.000
Plus: schulden	+ 22.130
Minus: liquide middelen	- 17.774
Ondernemingswaarde	44.356

Marktwaarde vs. Intrinsieke waarde

Marktwaarde	20,00
Opwaarts potentieel	1,08
Intrinsieke waarde	21,08



* Factor = (Marktkapitalisatie + schulden - liquide middelen) / EBITDA laatste jaar realisatie

invoer
formule