

Prognose euronav
hypotheses

- vlootwaardering gebaseerd op een winstverwachting van 455 miljoen na 330 miljoen afschrijving een nieuwbouw is pas rendabel vanaf 55000, gezien de snelle waardedaling en
- groeiend dividend +6 ct /jaar
- aankoop van gemiddeld 7,5% van de 220 m aandelen in 2021,2022,2023,2024,2025,2026:
- aankoop aan stijgende prijzen : +30% de eerste jaren,
- geherwaardeerde vlootwaarde : verwacht rendement van 10-11 % per jaar over de waarde van de in

initiele waardering : vplus/fso Waardering op basis van 400 milj fso contract 24 milj , oceania
vlcc 51 vlcc bareboats inbegrepen aan 60 000 gemiddeld 3 060 Mi
suezmax 28,5 suezmax : 1090\$ 38250 \$ per suezmax Tce 20000

het verwachte rendement ligt ver boven het actuele rendement omdat op middellange termijn even veel zonder die nieuwbouw komen er tekorten vooral vanaf 2023 tot 2028: -200 boten zou betekenen 10% Na 2028 moet rekening gehouden met een groeiend overschot aan boten, ook bij een minimale nieuw outstanding shares yearstart purccost P1: 50000 NB: vlcc -5000 suezmax -20000

2021 2022

aankoopplan	koersverloop	DIV		geherwaardeerde vlootwaarde			
2021; 20,1 M at 10\$	Van 9 tot 12	201	180	1,00	381	476,25	0,099
2022 18,2 at 13\$	Van 12 to 15	237	162	1,06	408	510,135	0,101
2023 17 at 17\$	Van 15 tot 19	289	145	1,12	451	563,97	0,106
2024 16M at 21\$	Van 19 tot 23	336	129	1,18	488	609,98	0,109
2025 15 M at 25\$	Va 23 tot 27	375	114	1,24	516	645,14	0,111
2026 13,8M a 29\$	Van 27 tot 32	400	100	1,30	530	662,75	0,110

dit is m.i. Geen maximalistische prognose, maar in de lijn van het voorbije jaar...

de schuldenlast zal door een combinatie van factoren enorm dalen

er wordt verwacht dat de nieuwe investeringen, die geboekt werden als 'extra vloot' 10-11 % opbrengt de eindkoers in dit scenario is 32 euro, alleen de NAV die nu zowat 15 zou bedragen, zou dan 60 zijn..

gen (ong 40 00 tce)

eerste jaren en grote kapitaalkost...een oude is niet zoveel minder waard, meteen inzetbaar ook...

gezette vloot:

in europa 8 milj winst per jaar
lij

de opbrengst moet als de kost nieuwbouw, die anders niet kan renderen
minder olie- ton-kilometers.....

de bouw: een groot deel van de vloot is dan rijp voor schroot, en staat ook niet voor veel meer in de boe
p2: 60000NB

dividenden+

de derde			vlootbesteding+
vrij besteedbare cf			aandelenaankoop
gereserv wins afschrijving	veroudering vloot		
4550	95,25	330	160
4815,25	102,027	350	200
5067,277	112,794	380	240
5320,071	121,996	400	270
5572,067	129,028	400	300
5801,095	132,55	400	330
6003,645			

gen: dit is een niveau die risico inhoud, maar vanuit de positie van euronav kunnen die aangelegenheden

ken...

den zich aanbidden...