



16 mei 2023

ALGEMENE VERGADERING EXMAR

16 mei 2023



Sprekers

Michel Delbaere

Onafhankelijk Bestuurder

Francis Mottrie

Chief Executive Officer

Laurent Verhelst

Chief Financial Officer

Disclaimer

Saverex intentie tot privatisering

- Er wordt verwezen naar de kennisgeving door Saverex NV, waarin zij haar voornemen kenbaar maakt om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod uit te brengen op alle door EXMAR uitgegeven aandelen en aandelenopties die niet reeds in bezit zijn van de vennootschap of met haar verbonden personen (het "bod")
- Het dossier is ingediend bij de FSMA en zal de procedure volgen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving
- EXMAR noch Saverex kunnen communiceren over de modaliteiten en de voorwaarden
- Het bod zal worden bekendgemaakt en gecommuniceerd nadat het door de FSMA is goedgekeurd
- Op basis van de momenteel beschikbare informatie steunt de Raad van Bestuur van EXMAR het bod. Haar analyse en commentaar op het bod zullen ook openbaar worden gemaakt in een antwoordmemo, die bij het prospectus zal worden gevoegd
- Het bod staat niet op de agenda van deze Algemene Vergadering en wij zijn niet gemachtigd er commentaar op te leveren. Wij verzoeken u vriendelijk om tijdens of na deze Algemene Vergadering geen vragen over het bod te stellen

Agenda

- 01 **EXMAR 2022 hoogtepunten**
- 02 **Infrastructuur**
- 03 **Shipping**
- 04 **Ondersteunende diensten**
- 05 **Finance**





EXMAR - 2022 hoogtepunten

Een transformatie

BUSINESS

- FSRU EEMSHAVEN LNG: contract met GASUNIE voor 5 jaar
- Verkoop van TANGO FLNG aan ENI en ontvangst van de opbrengst van USD 646,7 miljoen
- Aankoop van de resterende 50% van LNGC EXCALIBUR + charter voor 10 jaar met ENI
- Bestelling van 2 MGC-nieuwbouwschepen, met innovatief ontwerp en verbeterde capaciteit tot 46.000 m³ (en nog 2 besteld in 2023)
- Volledige eigendom van BEXCO verworven

FINANCIEEL

- Resultaat over de periode van USD 320,3 miljoen, met de verkoop van de TANGO FLNG als belangrijkste bijdrage
- USD 450 miljoen duurzaamheidsgelinkte lening voor de herfinanciering van de midsize gas carrier vloot (JV)

ENERGIETRANSITIE

- Als expert in maritiem transport en transformatie van gasmoleculen is EXMAR ideaal geplaatst om in te spelen op de opportuniteiten op het vlak van energiezekerheid en -transitie

EXMAR in het kort

- Genoteerd op Euronext Brussel (EXM.BB)
 - Evolutie van scheepsbouwer (1829) tot reder en ontwikkelaar van infrastructuur projecten
 - Volledig geïntegreerde leverancier van oplossingen voor maritiem transport en transformatie van gas
 - Vloot van 34 drijvende activa
 - 1.508 zeevarenden en 418 personen aan wal
 - 17 kantoren/filialen, 33 nationaliteiten
-

Infrastructuur - Activa en diensten

Geïntegreerde leverancier van oplossingen voor gastransformatie



Eigen activa



1 FSRU
(barge based)



2 accommodatie-
platformen



1 FSU

Activa in beheer



1 FLNG



NKOSSA II



FSRU TOSCANA

Verwezenlijkingen

- Actief in de hele LNG-waardeketen
- Pionier in FSRU (2005), STS-Transfer (2006) en FLNG (2016)
- Ontwikkeling licentie OPTI productieplatform
- DV Offshore en EXMAR Offshore: +170 ingenieurs met expertise in gas / drijvende activiteiten

Infrastructuur - 2022 Highlights

Een ommezwaai

Hoogtepunten

- 5-jarig charter met GASUNIE voor de tewerkstelling van FSRU EEMSHAVEN LNG als drijvende LNG-importterminal in Eemshaven, Nederland
- Verkoop van TANGO FLNG aan ENI, momenteel in Dubai voor reconversie
- Volledige eigendom van LNGC EXCALIBUR verworven + 10-jarig charter met ENI
- Contracten voor engineering en shipmanagement diensten in verband met Tango FLNG

Outlook

- Diverse nieuwe gasinfrastructuur projecten worden gevolgd
- Toegenomen engineering capaciteit en inkomsten
- Toekomstbestendig: FSRU kan verschillende soorten gasmoleculen verwerken

Kerncijfers – proportionele consolidatie

INFRASTRUCTUUR (in miljoen USD)	2021 (geauditeerd)	2022 (geauditeerd)	Q1-2023 (niet geauditeerd)
Opbrengsten	92,8	80,5	38,2
EBITDA	54,4	323,1	18,8
Gecorrigeerde EBITDA	-2,4	7,4	18,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17,1	314,7	12,1
Schepen	409,1	211,9	
Financiële schulden	204,8	12,5	



Shipping - Activa en diensten

Geïntegreerde leverancier van oplossingen voor gastransport en -transformatie



Activa



- 10** Pressurized LPG-tankers
- 17** Middelgrote LPG/ammoniak carriers (MGC)
- 4** Nieuwbouw MGC's in bestelling
- 3** Very Large Gas Carriers

Prestaties

- Schepen van 3.500 tot 88.000 m³
- Grootste speler in het midsize LPG/ammoniak segment
- Toonaangevende innovator in maritiem transport van gas, uitbreiding van de vloot als streefdoel
- Herdefinieert het MGC-segment met de 46.000 m³ nieuwbouwschepen in bestelling, mogelijk eerste schip door ammoniak aangedreven

Shipping - Leidende positie

Sterke contractportfolio - leider in toekomstbestendig ammoniakvervoer

- Solide contractenportefeuille met sterke industriële tegenpartijen
- Toekomstbestendig bedrijfsmodel, gebaseerd op het maritiem transport van gasmoleculen (LNG, LPG, ammoniak, CO₂).
- EXMAR is historisch een van de voorlopers en leiders in de ontwikkeling van de industrie en is vandaag toonaangevend in het maritiem transport van ammoniak

Kerncijfers: Proportionele consolidatie

SHIPPING (in miljoen USD)	2021 (geauditeerd)	2022 (geauditeerd)	Q1-2023 (niet geauditeerd)
Opbrengsten	137,7	141,4	36,6
EBITDA	65,1	81,6	23,8
Gecorrigeerde EBITDA	65,1	81,6	23,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	26,9	42,7	12,6
Schepen	570,7	518,7	
Financiële schulden	469,8	423,6	



Overzicht LPG-segment - outlook

2023 Charter
Indekkingsgraad (03/2023)



Shipping - Marktvooruitzichten

Sterke LPG en ammoniak fundamentals ondanks toenemend orderboek

Vraagzijde - LPG en ammoniak

- Gestage groei van LPG in 2022 en verdere consolidatie van de VS als 's werlds grootste LPG-exporteur
- Oekraïne-oorlog veroorzaakt verschuiving in ammoniakhandel met langere tonmijl, op lange termijn potentieel in groene en blauwe ammoniak
- Nieuwe regelgeving heeft positieve invloed op vraag naar tonnage

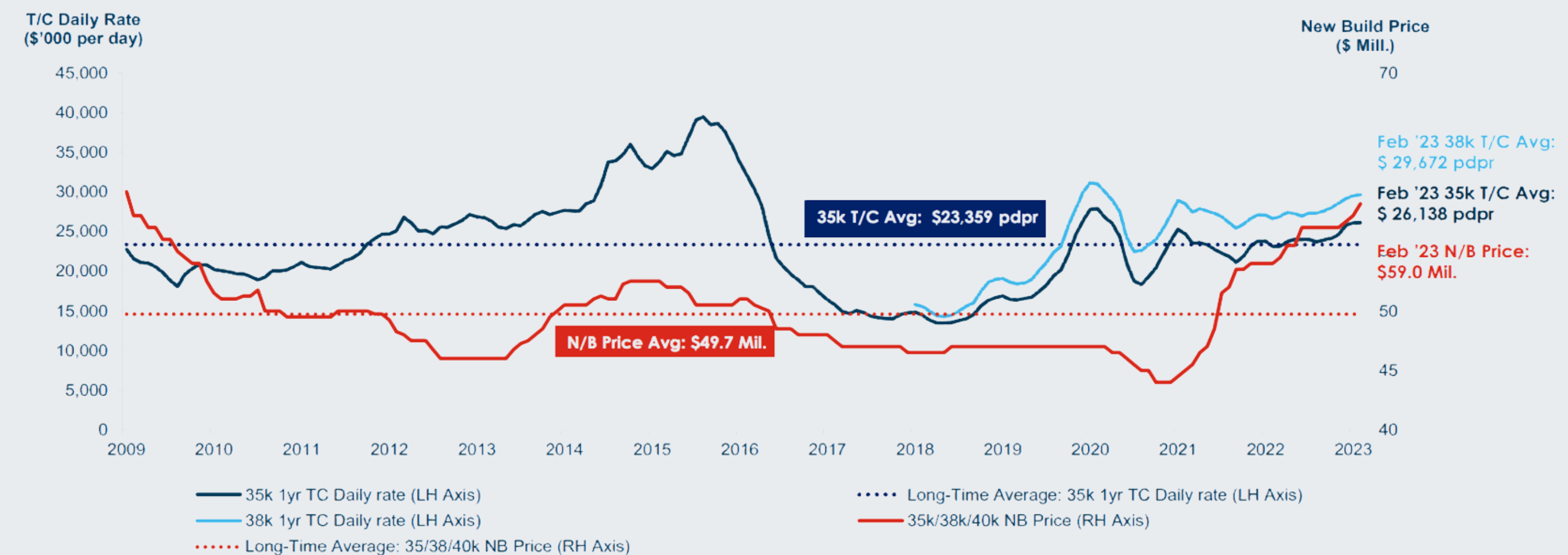
Aanbodzijde - orderboek en nieuwbouwprijzen

- Meer dan 45 nieuwe VLGC's verwacht in 2023, met positieve werkgelegenheidsvooruitzichten in lijn met meer productie en export
- Uitbreiding van de wereldwijde MGC-vloot met 37 schepen tegen 2025 (27% van de totale MGC-vloot), voornamelijk LPG dual fuel
- Investerings in nieuwe pressurized capaciteit blijven achter
- Nieuwbouwprijzen op recordhoogte en werfcapaciteit volgeboekt

Tarieven MGC TC (1000 \$/maand)

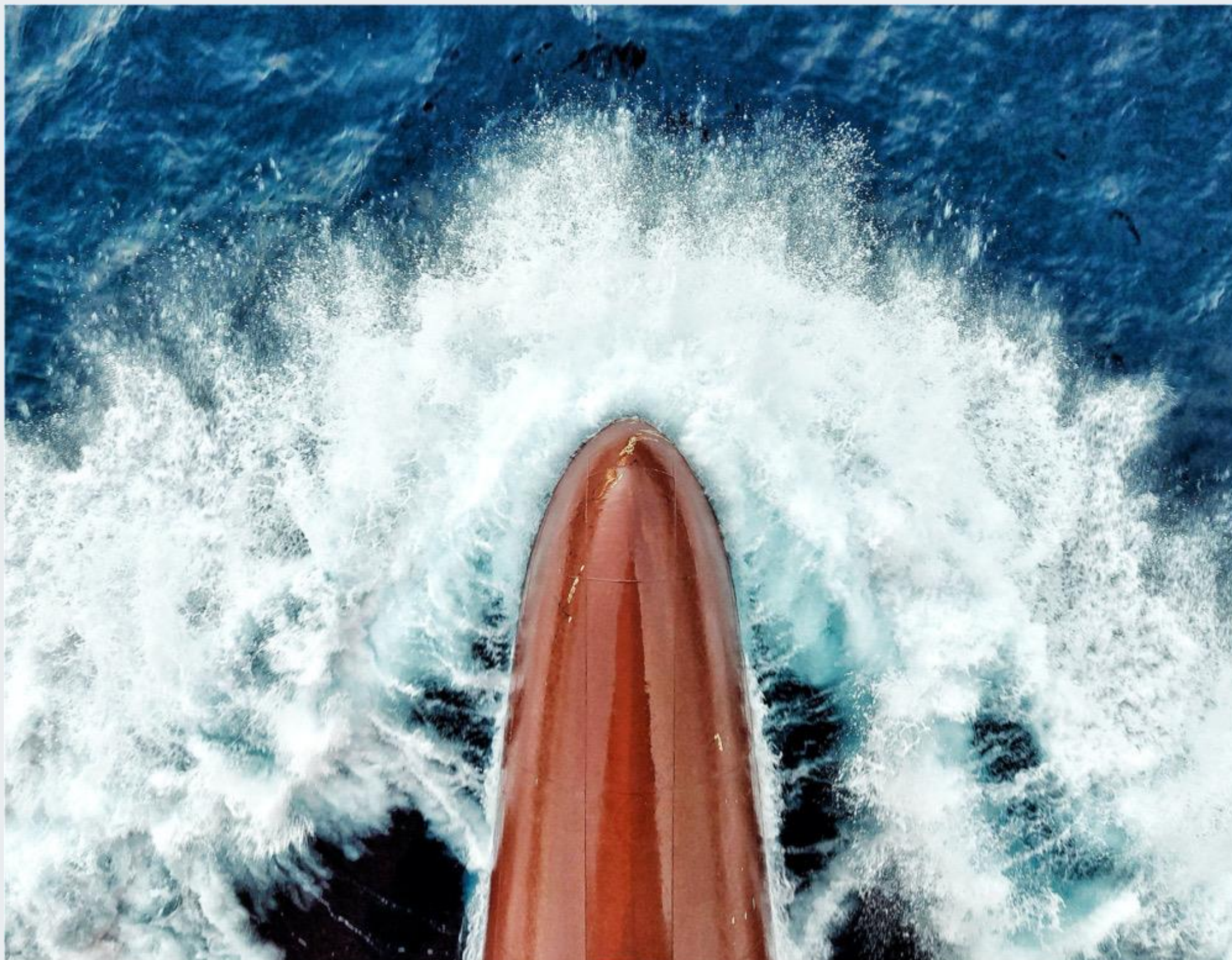
Midsize T/C Rates vs. Prices

Daily 12 Month T/C Rates (35/38k cbm) vs. New Building Price Levels*



Ondersteunende Diensten - Activa en diensten

Geïntegreerde leverancier van oplossingen voor gastransport en -transformatie



Ondersteunende diensten

- EXMAR Shipmanagement
- BEXCO
- MARPOS
- Travel PLUS
- EXMAR Yachting

EXMAR - 2022 Financiële hoogtepunten

Een bewogen jaar

INKOMSTEN / RESULTAAT

Stijging in 2022 als gevolg van:

- Volledig operationeel jaar voor de twee VLGC 2021 nieuwbouwschepen
- Gunstige marktomstandigheden ook voor het midsize segment
- Tewerkstelling van de FSRU EEMSHAVEN LNG
- Hogere licentie- en engineeringinkomsten uit verschillende projecten
- Opname van de EXCALIBUR vanaf Q4 2022
- BEXCO is sinds 11/2022 in de consolidatie perimeter opgenomen

KASPOSITIE

De kaspositie op 31 december 2022 bedroeg USD 549,2 miljoen en steeg op jaarbasis met USD 364,2 miljoen dankzij de opbrengst van de verkoop van TANGO FLNG

NETTO SCHULD

Op 31 december 2022 is EXMAR netto schuldenvrij

DIVIDEND

Voorstel tot uitkering van EUR 1,00/aandeel dividend



EXMAR - 2022 Financiële hoogtepunten

Liquiditeitspositie & financiering

- Terugbetaling van de obligatie van 650 miljoen NOK (05/2022, Oslo)
- Ontvangst van USD 646,7 miljoen opbrengst (08/2022) uit de verkoop van aandelen Export LNG Ltd (eigenaar van TANGO FLNG)
- Terugbetaling van Bank of China (08/2022) en Sequoia (08/2022) faciliteiten
- Early buy out optie gelicht voor 2 MGC (Q3/2022)
- Herfinanciering van MGC-vloot (in JV met Seapeak) via USD 450 miljoen duurzaamheidsgelinkte faciliteit (12/2022)

Kerncijfers – proportionele consolidatie

GROEP (in miljoen USD)	2021 (geauditeerd)	2022 (geauditeerd)	Q1-2023 (niet geauditeerd)
Opbrengsten	247,0	243,3	87,6
EBITDA	113,6	401,7	42,2
Gecorrigeerde EBITDA	56,2	82,4	42,2
Bedrijfsresultaat (EBIT)	37,0	353,1	23,7
Resultaat	11,6	320,3	
WPA (USD / Aandeel)	0,20	5,60	
Schepen	964,5	719,6	
Kas en kasequivalenten	185,0	549,2	
Financiële schulden	676,9	444,0	
Netto financiële schuld	492,0	-105,2	
Eigen vermogen	536,5	798,7	
Totale activa	1.278,1	1.421,3	

EXMAR - Gisteren, vandaag en morgen

Zorg voor vandaag, respect voor morgen

Duurzaamheid steeds belangrijker:

- Opname van de scheepvaart in het EU-ETS-systeem
- Nieuwe IMO-voorschriften (EEXI en CII, vanaf 2023)
- Rapportageverplichtingen onder CSRD
- EXMAR volgt verschillende CO₂ transportprojecten
- FSRU draagt bij aan energiezekerheid in Noordwest-Europa
- TANGO FLNG zal flare gas capteren voor gebruik verder in de waardeketen

Innovatie zal EXMAR blijven definiëren:

- Ontwerp van de eerste FSRU wereldwijd
- Pionier in FLNG
- Opnieuw toonaangevend in het midsize segment met de ontwikkeling van de 7^{de} generatie nieuwbouwschepen
- CO₂ capture- en opslagprojecten
- Ontwikkeling van mogelijk het eerste zeeschip ter wereld dat op ammoniak als brandstof vaart

"Zolang energie over zee wordt vervoerd, zal de wereld EXMAR nodig hebben."



Dank u voor uw aandacht.

WWW.EXMAR.BE