



ALGEMENE VERGADERING EXMAR

21 mei 2024



Sprekers

Nicolas Saverys
Uitvoerend
Voorzitter

Carl-Antoine Saverys
Chief Executive
Officer

Jan Van den Eynde
Director Investor Relations

Agenda

1. EXMAR 2023 hoogtepunten
2. Shipping
3. Infrastructure
4. Ondersteunende diensten
5. ESG
6. Financieel
7. Conclusie





1. EXMAR - Hoogtepunten 2023

Een transformerend jaar

BUSINESS

- Recordjaar voor VLGC-vracht
- Sterke orderportefeuille voor MGC om de EXMAR-vloot te vernieuwen en uit te breiden, als gevolg van de goede vooruitzichten voor het vervoer van ammoniak en LPG over zee
- FSRU Eemshaven functioneert volgens contract
- Na de introductie van het eerste gas in december 2023 is de 1ste LNG-lading van het Marine XII LNG-exportproject met succes geëxporteerd vanaf de Tango FLNG + Excalibur-installatie.

FINANCIËN

- Resultaat voor de periode van USD 72 miljoen,
- Kredietfaciliteit van USD 96 miljoen voor de financiering van het Eemshaven FSRU-project met Gasunie

ENERGIETRANSITIE

- Als expert in zeetransport en transformatie van gasmoleculen is EXMAR ideaal geplaatst om in te spelen op de wereldwijde kansen op het vlak van energiezekerheid en transitie.

EXMAR in het kort

- Genoteerd Euronext Brussel (EXM.BB)
- Evolutie van scheepsbouwer (1829) naar scheepseigenaar & infrastructuraanbieder
- Volledig geïntegreerde leverancier van maritiem gastransport en transformatieoplossingen
- Vloot van 34 drijvende activa
- 1.514 zeevarenden en 409 walpersoneel. 33 nationaliteiten.
- 17 kantoren/filialen.



1. Zakelijk overzicht

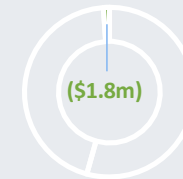
Volledig geïntegreerde rederij en leverancier van gasinfrastructuur

1 Shipping

2 Infrastructure

3 Ondersteunende diensten

EBITDA
(2023)



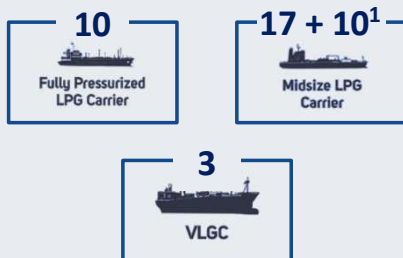
Bedrijfsomschrijving

- Toonaangevende scheepseigenaar in het transport van LPG, ammoniak, petrochemische gasen en LPG
- Als vooraanstaande Middelgrote eigenaar-operator profiteert EXMAR van langdurige zakelijke partnerovereenkomsten met kwaliteitsklanten.
- 10 Future Proof schepen in bestelling

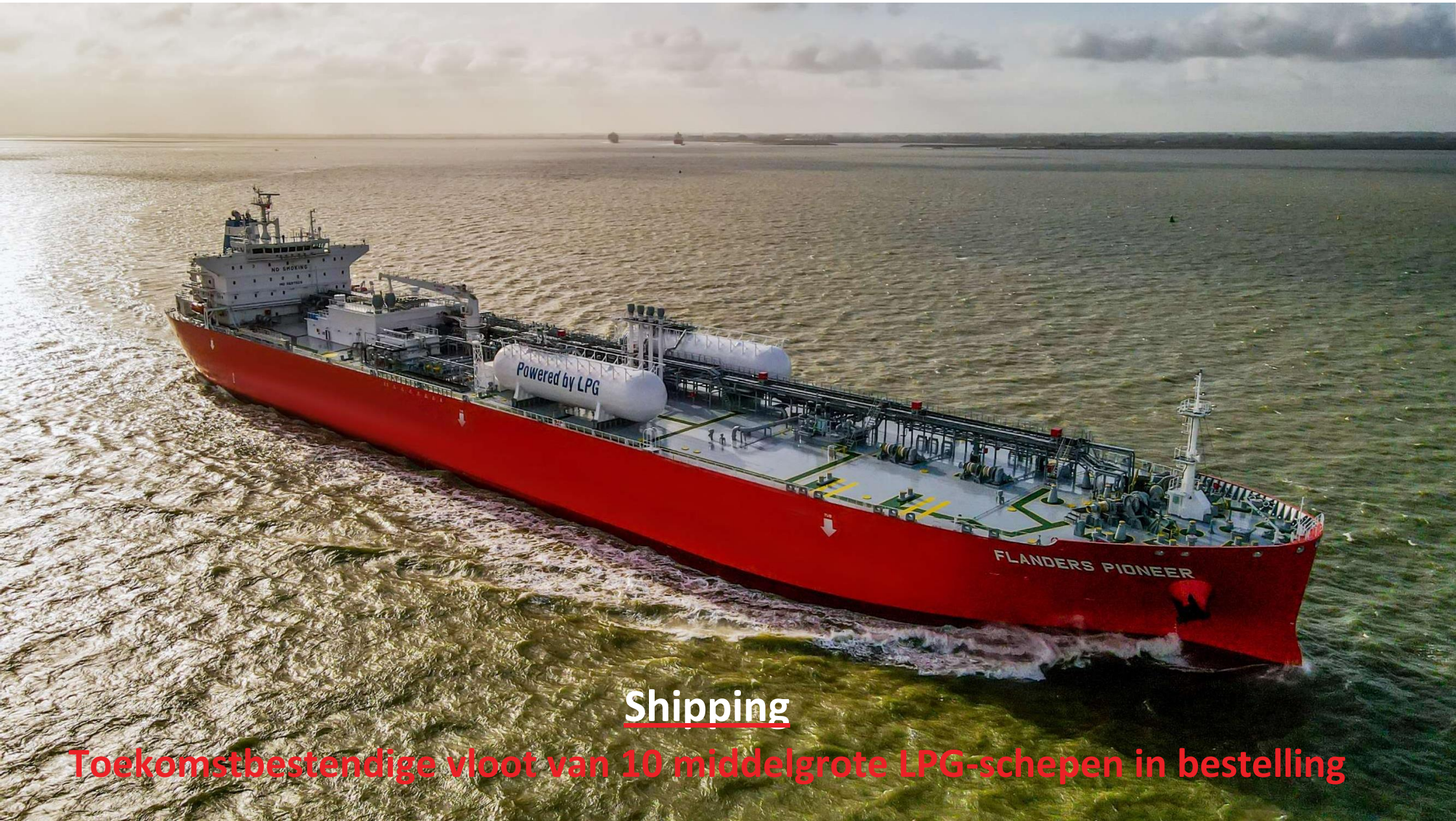
- Leverancier van innovatieve drijvende infrastructuur oplossingen voor de energie-industrie
- Oplossingen voor ontwikkelingsstudies, engineering en bouwtoezicht, tot leasing/eigendom en exploitatie en onderhoud na oplevering
- Team van + 200 ingenieurs

- Uitgebreide reeks diensten en producten, waaronder synthetische touwen, reisoplossingen en het charteren en beheren van luxe jachten
- Grote internationale spelers op het gebied van exploitatie, bemanning en onderhoud van scheepvaart- en offshore-apparatuur

Vloot



Opmerking: (1) Huidige vloot van 17 schepen, waarvan 4 op basis van tijdbvrachting + 10 nieuwbouwschepen in bestelling waarvan 6 namens Exmar en 4 via tijdbvrachting op lange termijn met YAMIC.



Shipping

Toekomstbestendige vloot van 10 middelgrote LPG-schepen in bestelling



2. Shipping

Actief in de 3 belangrijkste LPG-transportsegmenten

onder druk

- 10 schepen (3,0k - 3,5k m³ / ° 2008 - 2010)
- Lading: LPG & niet complexe petrochemische gassen
- Waar: Wereldwijde handel
- Tegenpartijen:



MGC

- JV met Seapeak sinds november 2012
- Huidige vloot van 17 schepen: 13 in eigendom & 4 TC-in (35,2k - 38,9k m³ / ° 2006 - 2018)
- Nieuwbouw orderboek van 10 schepen (46.0k m³ / °2025- 2027): 4 DF ammoniak voortstuwing, 2 DF LPG voortstuwing, 4 TC-in met YAMIC
- Lading: ammoniak en LPG (50/50)
- Waar: Wereldwijde handel
- Tegenpartijen:



VLGC

- 3 schepen (2 in eigendom - 1 gecharterd / 83,3k - 87,8k m³ / ° 2009 - 2021)
- Lading: LPG
- Waar: Wereldwijde handel
- Tegenpartijen:



- Industrieel scheepvaartsegment dat een stabiele eersteklas klantenbasis bedient met doorrolcontracten op middellange termijn. Actief in een specifieke, groeiende en toekomstgerichte niche met een hoog technologisch gehalte
- Slechts 10% van de huidige NH₃-productie van 180 MTPA wordt overzee getransporteerd, maar het is zeer waarschijnlijk dat elke extra NH₃-productie overzee worden vervoerd.
 - Eerste twee schepen met dubbele aandrijving op ammoniak in bestelling, de oplossing die vandaag beschikbaar is met bijna nulemissie



2. Markt update Shipping

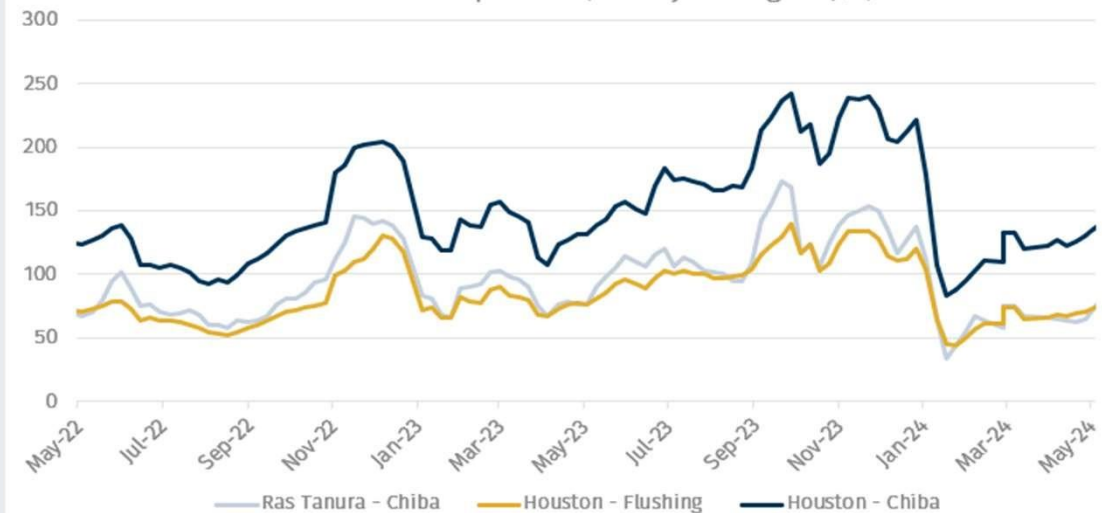
Macro-omgeving

- Verwacht wordt dat VS en AG LPG export zal blijven groeien
- De inkomsten van VLGC stegen naar recordhoogte in 2023
- MGC-inkomsten ondersteund door sterke VLGC-tarieven en toegenomen LPG-export
- Zwakkere Chinese vraag zet tarieven voor Aziatisch volledig onder druk voor wat betreft het druksegment
- Congestie en droogte in Panamakanaal leiden tot vermindering van dagelijks toegestane doorvaarten
- IMO's CII-implementatie in 2023 leidt tot een lagere snelheid van de wereldwijde vloot; EU's emissiehandelssysteem start in 2024.
- MGC- en VLGC Orderportefeuilles die tegen 2028 een toename van ongeveer 30% vertegenwoordigen
- Verwacht wordt dat de productie van ammoniak en het vervoer over zee tegen 2030 sterk zullen toenemen om de wereldwijde decarbonisatie te ondersteunen

MGC fleet



BLPG Rate Comparison (Weekly Average - \$/t)



Bron: Gibson, BRS





3. Infrastructuur

Geïntegreerde leverancier van oplossingen voor gastransport en -transformatie

- Infrastructuuractiviteiten geven stabiliteit door bestaande gestage kasstroom via langlopende charter- en exploitatiecontracten
- Exmar heeft een uitgebreide staat van dienst in de ontwikkeling van drijvende infrastructuur en staat bekend om de snelle en efficiënte uitvoering van projecten.
- Exmar ontwikkelt een solide portfolio om te voldoen aan de eisen van een evoluerende energiemix, met een dominantere rol voor gas en milieuvriendelijke oplossingen

Drijvende infrastructuuroplossingen voor de gehele LNG-waardeketen

Activa
in
eigend



1 FSRU
gasurthe



1 AW vaartuig



1 LNG-tanker FSU



Operatio
nele
activa



1 FLNG



vaartuig NKOSSA



FSRU TOSCANA



Engineering



(100%)



(100%)

200+ ingenieurs met expertise in gas & drijvende activiteiten

- EXMAR Offshore is een multidisciplinaire aanbieder van maritieme en offshore-oplossingen
- DV Offshore is een ingenieursbureau dat ontwerp- en projectondersteuningsdiensten levert voor de olie- en gasindustrie en de mariene duurzame energiesector. DVO's expertise omvat drijvende systemen, terminals, afmeersystemen, onderzeese productie, pijpleidingen

Selectie engineering klanten

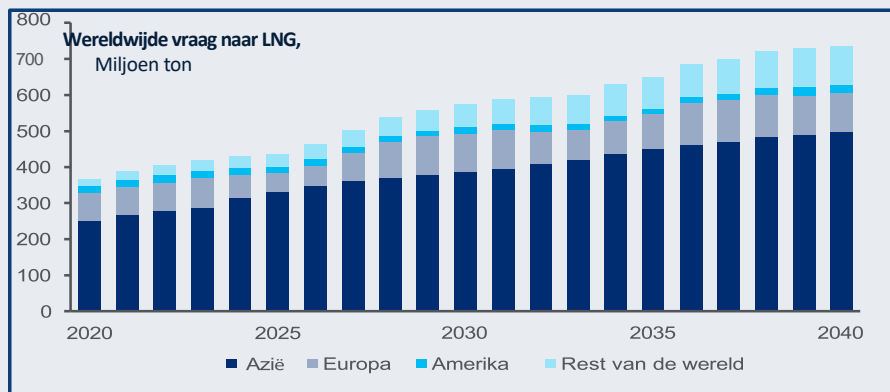




3. Update energiemarkt Infrastructuur

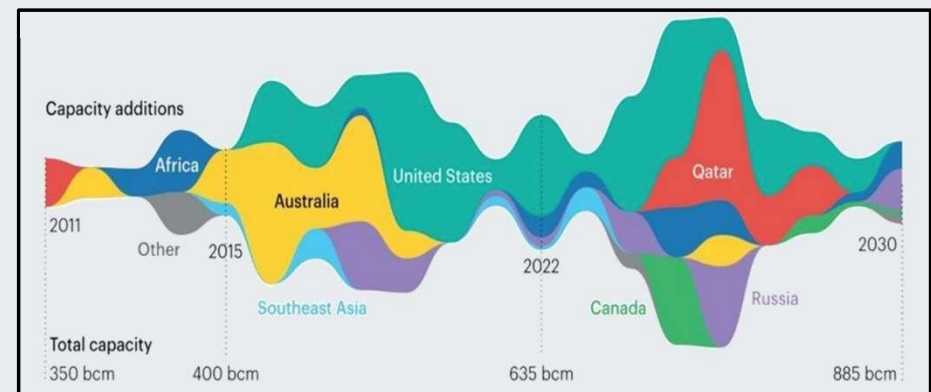
Sterke vooruitzichten voor LNG-vraag

- LNG speelt een belangrijke rol bij het helpen van landen wereldwijd om hun ambities op het gebied van nul uitstoot te realiseren, zowel als partner van hernieuwbare energiebronnen voor de stabiliteit van het elektriciteitsnet als directe optie om de uitstoot te verlagen in sectoren die moeilijk te elektrificeren zijn.
- Geopolitieke gebeurtenissen hebben geleid tot een verschuiving naar energieonafhankelijkheid in Europa
- Aziatische LNG-import zal zijn huidige groeitraject voortzetten nu de decarbonisatietrends aan kracht winnen



Met gestaag toenemende capaciteitsuitbreidingen

- Nu de LNG-capaciteitsuitbreidingen in Qatar en de VS de komende jaren toenemen, wordt verwacht dat de LNG-prijzen vanaf 2025-2026 zullen dalen.
- Het IEA verwacht dat de groei van de wereldwijde vraag naar gas de komende jaren zal vertragen (van 2,5% naar 1,6%) naarmate het verbruik in volwassen markten afneemt.





4. Diensten - Scheepsmanagement

Actieve ondersteuning van shipping en infrastructuur

- Ship Management is een integraal onderdeel van de productsuite omdat het een feedbackloop mogelijk maakt die waardevolle inzichten verschaft voor verdere verbeteringen en innovatie.
- Andere bedrijven en participaties zijn verbonden met de kernactiviteiten van Exmar

Shipmanagement

- Gespecialiseerd shipmanagement en aanverwante diensten van hoge kwaliteit voor LPG-tankers, FLNG's, FSRU's, FSU's en accommodatievaartuigen
- Momenteel 38 schepen in beheer
- Focus op het vergroten van de diensten voor vaartuigen van derden



Bedrijven & deelnemingen



(100%)

Reisbureau dat pakketten op maat aanbiedt in het segment vrijetijds- en zakenreizen



(100%)

Fabrikant van precisie ontworpen synthetische meer-, sleep- en hijstouwen voor offshore, marine en industriële toepassingen.



(100%)

Beheerder van luxe motorjachten, zeiljachten en catamarans



(12.1%)

Offshore booraannemer die een vloot van moderne, hooggespecificeerde booreilanden exploiteert en beheert



5. Exmar neemt een actieve houding aan op het gebied van ESG, die verder gaat dan naleving

Zorg voor vandaag, respect voor morgen

Milieu

- ✓ Gasmoleculen als overgang
- ✓ Sterk ontwerp
- ✓ Efficiënte werking
- ✓ Innovatie en techniek

Year	Capacity (K)	CO2 emissions (per m ³ cargo)
2019	40K	~95
2020	40K	~85
2021	46K	~80
2022	46K	~10

Bestuur

- ✓ Hoge standaard in regelgeving
 - Meer dan een licentie om te werken
 - Klant- en nalevingscontroles en certificering
 - Zekerheid
- ✓ Invloed van de industrie
 - Wijzigingen in de regelgeving voorstellen
 - Verbintenissen tegen facilitering en omkoping

Sociaal

- ✓ "De leiding nemen op het gebied van veiligheid"
 - Op gedrag gebaseerd veiligheidsprogramma
 - Geen noemenswaardig ongeval in de afgelopen 3 jaar
- ✓ Handelen als één familie - retentiegraad
- ✓ Partnerschap voor werving

Year	LTIF	TRCF
2019	0.76	1.71
2020	0.57	1.91
2021	0.00	0.00
2022	0.00	0.98
2023	0.21	1.71

Year	Officers	Rest vd bemanning
2021	86.0%	88.6%
2022	90.5%	95.3%
2023	93.8%	95.6%

Opmerking: Frequentie verzuimongevallen (LTIF) en frequentie totaal aantal geregistreerde gevallen (TRCF).



6. EXMAR - 2023 Financiële hoogtepunten

Een bewogen jaar

OMZET / WINST

- Het Marine XII-project in Congo, met Eni, heeft de inkomsten en EBITDA van de divisie Infrastructuur gestuwd.
- De markt van middelgrote gastankers kende opnieuw een sterk jaar. Voortbouwend op de vier decennia ervaring van EXMAR op het vlak van ammoniak, was 50% van de middelgrote vloot actief in het ammoniaksegment.
- Voor het eerst draagt BEXCO volledig bij aan de inkomsten en EBITDA van EXMAR.
- EXMAR doet opnieuw zijn intrede in het boorsegment en breidt zijn rol in de energiewaardeketen verder uit

KASPOSITIE

De kaspositie op 31 december 2023 bedroeg 241,9m USD.

NETTO SCHULD

Op 31 december 2023 publiceerde EXMAR een nettoschuld van USD 252,1m.

DIVIDEND

Voorstel tot uitkering van een dividend van EUR 0,78/aandeel





6. EXMAR - 2023 Financiële hoogtepunten

Liquiditeitspositie & financiering

- De opbrengst van de verkoop in 2022 van 100% van de aandelen van Export LNG Ltd, de moedermaatschappij van TANGO FLNG, werd uitgekeerd als dividend, wat resulteerde in een genormaliseerde netto financiële schuldpositie.
- Herfinanciering van de Eemshaven FSRU via een LT kredietfaciliteit van USD 96 miljoen (12/2023).

Financiële kerngegevens - proportionele consolidatie

GROEP (in miljoen USD)	2022 (geauditeerd)	2023 (geauditeerd)	Q1-2024 (niet geauditeerd)
Inkomsten	243.3	578.3	150.2
EBITDA	401.7	154.5	39.7
Aangepaste EBITDA	82.4	154.5	42.2
Bedrijfsresultaat (EBIT)	353.1	94.9	22.7
Netto-inkomen	320.3	72.0	
Winst per aandeel (USD / aandeel)	5.60	1.25	
Schepen	719.6	692.2	
Kaspositie	549.2	241.9	
Financiële schuld	444.0	494.0	
Netto financiële schuld	-105.2	252.1	
Eigen Vermogen	798.7	482.1	
Totaal activa	1,421.3	1,175.8	



7. Slotopmerkingen

Vooruitzichten zijn positief

- 2023 was een sterk jaar dankzij sterke onderliggende waarden
- Goede marktpositie voor EXMAR gezien de veranderende energiematrix
- De vooruitzichten zijn stabiel voor de komende jaren
- Onzekerheden door spanningen in regelgeving, milieu en geopolitiek



Algemeen | g |