

Het Uitvoerend Comité van EXMAR NV heeft vandaag verslag uitgebracht over de resultaten van het derde kwartaal 2020.

Hoogtepunten

- Het bedrijfsresultaat (EBIT) over het derde kwartaal 2020 bedraagt USD 22 miljoen (proportionele consolidatie)
- Midsize Gas Carriers zetten hun solide opwaartse trend voort, terwijl de onder druk staande spotmarkt lijdt onder de lage raffinageactiviteit
- Overeenkomst bereikt met YPF over *TANGO FLNG*
- Update liquiditeitspositie

Geconsolideerde kerncijfers

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS	International Financial Reporting Standards (IFRS)		Management rapportering gebaseerd op proportionele consolidatie	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten (in miljoen USD)				
Omzet	143.4	95.7	217.9	163.2
EBITDA	58.8	27.4	105.6	67.8
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-57.0	-21.3	-83.6	-46.0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.8	6.1	22.0	21.8
Netto financieringsresultaat	-12.5	-16.3	-22.7	-29.6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na Resultaat vóór belastingen)	8.8	2.8	-1.2	0.6
Belastingen op het resultaat	-1.9	-7.4	-1.9	-7.3
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-7.1	-9.3	-7.1	-9.3
- Aandeel van de Groep in het resultaat	-7.1	-9.3	-7.1	-9.3
Gegevens per aandeel in USD per aandeel				
Gewogen gemiddelde van het aantal aandelen tijdens de periode	57,226,737	57,226,737	57,226,737	57,226,737
EBITDA	1.03	0.48	1.85	1.18
EBIT (bedrijfsresultaat)	0.03	0.11	0.38	0.38
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-0.12	-0.16	-0.12	-0.16
Bijdrage tot het geconsolideerd bedrijfsresultaat (EBIT) van de verschillende divisies (in miljoen USD)				
Shipping			14.9	8.4
Infrastructure			2.0	-4.4
Diensten			5.1	17.8
Geconsolideerd bedrijfsresultaat			22.0	21.8

IFRS-cijfers: De cijfers in deze kolommen werden opgemaakt op basis van de International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals toegepast door de EU en werden niet door de commissaris nagekeken.

Proportionele geconsolideerde cijfers: De cijfers in deze kolommen vertegenwoordigen de joint ventures met toepassing van de proportionele consolidatiemethode in plaats van de equitymethode en werden niet door de commissaris nagekeken.

Cash Flow uit de bedrijfsactiviteiten (EBITDA) gebruik makend van de proportionele consolidatiemethode voor het derde kwartaal 2020 is USD 19,4 miljoen (USD 67,8 miljoen voor het derde kwartaal 2019). EBIT voor het derde kwartaal 2020 is USD 2,8 miljoen (USD 5,5 miljoen voor het derde kwartaal 2019). Dit EBIT-cijfer is negatief beïnvloed door de opname van een voorziening voor niet-geïnde inkomsten uit YPF van USD 34,1 miljoen (USD 17,7 miljoen voor het eerste semester en USD 16,4 miljoen voor het derde kwartaal).

In toepassing van IFRS 15 zal de vergoeding voor de beëindiging van de overeenkomst voor de *TANGO FLNG* (USD 150 miljoen) in oktober 2020 in de verlies- en winstrekening worden erkend.



Time – Charter Equivalent voor de LPG-vloot

Time-Charter Equivalent (in USD per dag)	YTD september 2020	YTD september 2019
Midsize (38,115 m ³)	21,412	18,265
VLGC (83,300 m ³)	30,812	26,836
Pressurized (3,500 m ³)	5,781	7,511
Pressurized (5,000 m ³)	8,116	8,889

Hoogtepunten derde kwartaal 2020 en vooruitzichten

SHIPPING

De bijdrage tot het bedrijfsresultaat (EBIT) van de Business Unit Shipping in het derde kwartaal 2020 bedroeg USD 3,6 miljoen vergeleken met USD 5,4 miljoen in het derde kwartaal van 2019.

Door de impact van COVID-19 op de eerste helft van het jaar zijn de vrachttarieven in het derde kwartaal na een korte zomerstop weer op een aanvaardbaar niveau gekomen. Afgezien van het pressurized segment hebben de VLGC- en MGC-vrachtmarkten zich bijna volledig hersteld en hoewel de pandemie een nieuwe factor is waarmee rekening moet worden gehouden, is er reden om vertrouwen te hebben in de gasvervoersmarkten met een toenemende aandacht voor duurzaamheid en nieuwe transportbrandstofoplossingen.

VLGC: De vrachttarieven voor VLGC's verhoogden dankzij de sterke vraag naar LPG-producten en de export van langeafstandsproducten vanuit de VS. Ondersteund door de sterke invoer van LPG in China bleef het vrachtniveau in het derde kwartaal stabiel, met Time Charter Equivalenten op de spottarieven van gemiddeld USD 1,2 miljoen per maand. De spottarieven kwamen aan het eind van het kwartaal zelfs boven de USD 1,5 miljoen per maand uit.

De bouw van de twee schepen van 88.000 m³ van EXMAR met dubbele brandstof ligt op schema en verloopt volgens plan. De levering van deze schepen in het kader van een langetermijncharter met Equinor wordt verwacht in het tweede en derde kwartaal van 2021. De financiering van deze twee schepen vordert en de definitieve vastlegging wordt voor het einde van het jaar verwacht.

Met inbegrip van de verbintenissen die zijn aangegaan voor de **BW TOKYO**, bedraagt de VLGC-dekking voor 2021 reeds 88%.

Midsize: Ondanks een trage start werd het derde kwartaal gekenmerkt door een gestage verbetering van de tarieven in dit segment tot USD 700.000 per maand voor een eenjarige tijdbevrachting van een modern schip van 38.000 m³. De EXMAR-vloot is goed gepositioneerd om zijn industriële klanten te blijven bedienen in uitdagende tijden waarin een hoog niveau van operationele expertise vereist is. Op dit moment staat bijna de gehele vloot voor de rest van 2020 onder charterdekking, terwijl de dekking voor 2021 al zo'n 63% bedraagt aan betere condities.

De herfinanciering van de bankfaciliteit onder leiding van Nordea is nu volledig vastgelegd voor een bedrag van USD 310 miljoen. De afronding van de documentatie wordt in november verwacht.

Pressurized: Hoewel de vrachtmarkten voor de pressurized schepen ten westen van Suez vrachttarieven opleverden die ruimschoots onder de OPEX-grens liggen, is EXMAR erin geslaagd om vier schepen vast te leggen voor periodebevrachting en één schip ten oosten van Suez te positioneren, waar de markten beter bleken te zijn. Na een positioneringslading is het schip onmiddellijk onder tijdbevrachting van één jaar ingezet. De verwachting is dat de markt op korte termijn zal terugkeren vanuit het historische dieptepunt met een verbeterde benutting van de raffinaderijen en op langere termijn zou de markt moeten verbeteren als gevolg van de lage orderportefeuille. De huidige bevrachtingsdekking voor 2021 bedraagt ongeveer 35%.



LNG: EXMAR heeft momenteel enkel **EXCALIBUR** in zijn vloot, die vervracht is aan Excelerate Energy tot eind 2021 / begin 2022 aan een lonend niveau.

INFRASTRUCTURE

De bijdrage tot het bedrijfsresultaat (EBIT) van de Business Unit Infrastructure in het derde kwartaal 2020 bedroeg USD 4,1 miljoen vergeleken met USD 0,7 miljoen in het derde kwartaal van 2019.

Het resultaat werd negatief beïnvloed door de boeking van een voorziening van USD 16,4 miljoen voor niet geïnde inkomsten van YPF voor de **TANGO FLNG**. In toepassing van IFRS 15 zal de vergoeding voor de beëindiging van de overeenkomst voor de **TANGO FLNG** (USD 150 miljoen) in oktober 2020 in de winst- en verliesrekening worden erkend.

Zoals aangekondigd op 19 oktober heeft EXMAR een overeenkomst bereikt met YPF S.A. met betrekking tot het geschil dat werd ingeroepen door YPF onder de **TANGO FLNG** Overeenkomsten. Er zal een vergoeding van USD 150 miljoen betaald worden door YPF aan EXMAR als compensatie voor de vroegtijdige beëindiging van de overeenkomsten en de stopzetting van de arbitrage procedure. Een eerste betaling van USD 22 miljoen werd reeds overgemaakt en het saldo van USD 128 miljoen is betaalbaar in 18 maandelijks schijven, ondersteund door een financiële zekerheid uitgegeven door een kredietwaardige tegenpartij.

De leningsovereenkomst met Bank of China en Deutsche Bank met betrekking tot de **TANGO FLNG** voorziet in een aanvulling van de Debt Service Reserve Account (DSRA) voor een bedrag van USD 40 miljoen waarvan reeds USD 22 miljoen werd gestort. De specifieke modaliteiten voor aanvulling van het saldo worden momenteel besproken.

De eenheid wordt in gereedheid gebracht voor demobilisatie en commerciële leads voor een nieuwe tewerkstelling worden van nabij opgevolgd.

FSRU S188 blijft ingezet onder de charterovereenkomst met Gunvor. De arbitrage over een geschil onder het contract loopt verder, zonder financiële impact.

Het accommodatieplatform **NUNCE** draagt volgens de verwachtingen bij onder zijn langlopend charter met Sonangol. Voor het accommodatieplatform **WARIBOKO** weegt de lage tewerkstellingsgraad in 2020 op het resultaat van de joint venture. EXMAR en Total Exploration & Production Nigeria hebben een principiële akkoord over gewijzigde voorwaarden voor opstart in Nigeria in januari 2021. De formalisering van dit akkoord is in uitvoering.

Het activiteitsniveau en het bedrijfsresultaat dat het engineeringkantoor EXMAR OFFSHORE (Houston) optekende bevestigt een positief vooruitzicht voor 2020, mede door de engineering en bouw van het King's Quay halfafzinkbare drijvende productiesysteem voor Murphy Oil. Verschillende pre-FID engineering studies waaronder een pre-FEED voor de BHP Trion ontwikkeling van diepwatergebieden in Mexico staan op stapel en lopen tot het eind van het jaar.

De verwachte bedrijfsresultaten van DV Offshore (engineering in Parijs) blijven break-even ondanks het huidige bedrijfsklimaat.

DIENSTEN

De bijdrage van de dienstenactiviteiten tot het bedrijfsresultaat (EBIT) in het derde kwartaal 2020 was USD 3,3 miljoen vergeleken met USD 0,6 miljoen in het derde kwartaal van 2019.

Bekeken vanuit Operations & Maintenance (O&M) blijft 2020 uitdagend omwille van de COVID-19 pandemie. Dankzij het engagement, de loyaliteit en de toewijding van onze bemanning op zee, daarbij 24/7 ondersteund door onze teams aan wal en de nauwe samenwerking met onze langetermijnpartners blijven alle activa in het beheer van EXMAR SHIPMANAGEMENT volledig operationeel en beschikbaar. Er worden voortdurende inspanningen geleverd om zoveel als mogelijk de situatie bij elke gelegenheid te normaliseren.



In september werd een nieuwe eigenaar toegevoegd aan het klantenportfolio; VLGC 'Bashundhara LPG Challenger' werd sindsdien aan de diensten van EXMAR SHIPMANAGEMENT toevertrouwd.

UPDATE OVER COVID-19

De meerderheid van EXMAR's schepen is momenteel tewerkgesteld onder middellange- tot langetermijn overeenkomsten. Het effect van de COVID-19 pandemie zal naar verwachting beperkte invloed hebben op de resultaten voor de rest van het jaar, maar de situatie wordt van nabij opgevolgd.

UPDATE LIQUIDITEITSPPOSITIE

Door de betaling van de vergoeding die werd overeengekomen met YPF, waarvan een deel zal worden aangewend voor de aanvulling van de DSRA (Debt Service Reserve Account) zoals overeengekomen in de leningsovereenkomst met Bank of China, zal de cash positie van EXMAR geleidelijk aan verbeteren.

Ondertussen wordt met KBC, BNPP Fortis en BELFIUS onderhandeld voor de vrijgave van de EUR 18 miljoen doorlopende kredietfaciliteit die omwille van het geschil met YPF geblokkeerd was.

EXMAR

EXMAR biedt drijvende oplossingen voor de exploitatie, het vervoer en de transformatie van gas aan. EXMAR wil zijn klanten van dienst zijn met innovaties op het vlak van offshore-ontginning, transformatie, productie, opslag en vervoer over zee van vloeibaar aardgas, petrochemische gassen en vloeibare koolwaterstoffen.

EXMAR ontwikkelt economisch haalbare en duurzame waardeketens voor energie, in het kader van langlopende allianties met eersteklas zakenpartners. Hiertoe ontwerpt, bouwt, certificeert, bezit, leaset en exploiteert EXMAR gespecialiseerde drijvende maritieme infrastructuur. Ook voldoet het bedrijf aan de strengste normen voor commercieel, technisch en administratief beheer en kwaliteitsborging voor de hele maritieme energiesector.

Het aandeel van EXMAR is genoteerd op Euronext Brussel (EXM) en maakt deel uit van de BEL Small Index.

