

De Raad van Bestuur van EXMAR heeft de rekeningen per 30 juni 2019 goedgekeurd.

Hoogtepunten

- Het bedrijfsresultaat (EBIT) in de eerste helft van 2019 was USD 16,4 miljoen (proportionele consolidatie)
- Verbeterde opbrengsten van de Very Large Gas Carriers (VLGC) en de Midsize Gas Carriers (MGC) na een zwak begin van het jaar
- TANGO FLNG volledig in bedrijf en finaal opgeleverd aan YPF. Operationele opstart in september

Geconsolideerde kerncijfers

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten (in miljoen USD)	International Financial Reporting Standards (IFRS) (Voetnoot 1)		Management rapportering gebaseerd op proportionele consolidatie (Voetnoot 2)	
	30/06/2019	Herwerkt (*)(**)	30/06/2019	Herwerkt (*)(**)
		30/06/2018		30/06/2018
Omzet	57.0	41.0	99.5	81.7
EBITDA	22.2	23.3	48.5	43.3
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-15.4	-9.4	-32.1	-21.8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	6.8	13.8	16.4	21.5
Nettofinancieringsresultaat	-14.5	-10.2	-23.5	-17.4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (na belastingen)	1.2	0.7	0.7	0.4
Resultaat vóór belastingen	-6.5	4.4	-6.4	4.5
Belastingen op het resultaat	-1.3	-0.9	-1.4	-1.0
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-7.8	3.5	-7.8	3.5
Aandeel van de Groep in het resultaat	-7.8	3.4	-7.8	3.4
Gegevens per aandeel in USD per aandeel				
Gewogen gemiddelde van het aantal aandelen tijdens de periode	57,226,737	57,017,761	57,226,737	57,017,761
EBITDA	0.39	0.41	0.85	0.76
EBIT (bedrijfsresultaat)	0.12	0.24	0.29	0.38
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-0.14	0.06	-0.14	0.06
Gegevens per aandeel in EUR per aandeel				
Wisselkoers	1.1326	1.2127	1.1326	1.2127
EBITDA	0.34	0.34	0.75	0.63
EBIT (bedrijfsresultaat)	0.10	0.20	0.25	0.31
Geconsolideerd resultaat na belastingen	-0.12	0.05	-0.12	0.05

Voetnoot 1: De cijfers in deze kolommen werden opgemaakt op basis van IFRS zoals toegepast door de EU.

Voetnoot 2: De cijfers in deze kolommen tonen de joint ventures die de proportionele consolidatiemethode toepassen in plaats van de vermogensmutatiemethode. Deze cijfers komen overeen met de bedragen in de "Totaal" kolom van toelichting 4 Segmentrapportering in het Financieel Verslag per 30 juni 2019. Een reconciliatie tussen de bedragen met toepassing van de proportionele methode en de vermogensmutatiemethode is weergegeven in toelichting 5 in het Financieel Verslag van 30 juni 2019.

De cijfers werden niet beoordeeld door de commissaris.

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil. We verwijzen naar toelichting 14 in het Financieel Verslag per 30 juni 2019.

(**) Als gevolg van het niet toepassen van het agent principe op opbrengsten en kosten in één van onze dochterondernemingen in het Offshore segment, werden de cijfers van het vorige boekjaar herwerkt. Deze herwerking betreft louter een herclassificatie in het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten en heeft geen effect op het resultaat van vorig boekjaar. We verwijzen naar toelichting 6 in het Financieel Verslag per 30 juni 2019.

Halfjaarverslag 2019 beschikbaar op de website: vandaag, 6 september 2019



De cijfers onder besproken zijn gebaseerd op de proportionele consolidatiemethode.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) in de eerste helft van 2019 USD 16,4 miljoen (vergeleken met USD 21,5 miljoen voor dezelfde periode in 2018). Het resultaat omvat een winst van USD 19,3 miljoen op de verkoop van het aandeel van 50% in RESLEA (immobilien) en een waardevermindering van USD 2,2 miljoen. De inkomsten ontvangen voor de TANGO FLNG sedert mei 2019 zullen pas vanaf de aanvang van de operationele werkzaamheden in september in de verlies- en winstrekening worden opgenomen overeenkomstig IFRS 15.

LPG

Het bedrijfsresultaat (EBIT) van de LPG-vloot voor het eerste semester van 2019 bedraagt USD 4,3 miljoen (vergeleken met USD 1,9 miljoen voor dezelfde periode in 2018).

Time-Charter Equivalent (in USD per dag)	Eerste semester 2019	Eerste semester 2018
Midsize (38,115 m ³)	18.333	18.603
VLGC (83,300 m ³)	22.014	10.942
Pressurized (3,500 m ³)	7.603	6.803
Pressurized (5,000 m ³)	9.119	8.761

Na een zwak begin van het jaar zijn de opbrengsten van de Very Large Gas Carriers (VLGC) en de Midsize Gas Carriers (MGC) opmerkelijk verbeterd. Dit is voornamelijk het gevolg van record LPG-export vanuit de VS dankzij verhoogde productie van schaliegas en uitbreiding van het aantal terminals. Gecombineerd met globale beschikbaarheid van schepen en een toegenomen vraag in Azië, schommelden de LPG-vrachttarieven tussen USD 1 en 2 miljoen/maand. Deze marktomstandigheden hebben een positief effect op de kleinere gasmarkten zoals deze van de Midsize Gas Carriers (MGC).

VLGC: EXMAR controleert in dit segment momenteel één gecharterd schip, de **BW TOKYO** van 83.300 m³, tot het vierde kwartaal 2019 gecharterd door Trafigura aan een tarief dat wordt bepaald op basis van een mix van vaste vrachtelelementen, gelinkt aan de Baltische Gasindex.

Er zijn twee nieuwe VLGC's met een capaciteit van 88.000 m³ in aanbouw bij Jaingnan Shipyard (China) die LPG als brandstof zullen gebruiken. Dit is het begin van een nieuw tijdperk voor de Vennootschap en voor de sector. De twee schepen hebben een langetermijn chartercontract met Equinor, vanaf hun oplevering in 2021.

MGC: De vloot van Midsize Gas Carriers (MGC) van EXMAR is klaar voor de toekomstige IMO 2020 Bunker-regulering, dankzij de voltooiing van het nieuwbouwprogramma brandstofefficiënte schepen en een relatief hoge vrachtcapaciteit met een mix van de nieuwste scrubbertechnologieën en andere innovaties. Dit zal de impact van de nieuwe wetgeving minimaliseren en de competitiviteit in stand houden.

De dekking van de vloot voor het restant van 2019 is 90% en voor 2020 is er reeds een aanzienlijke dekking geboekt aan verbeterde tarieven.

Schepen met druktanks (Pressurized): De Pressurized vloot van EXMAR is goed gepositioneerd op de markten aan beide zijden van Suez, met voor het restant van 2019 hoge verzekerde dekkingsniveaus. Een verhoogde activiteit in zowel LPG als petrochemicalien verzekeren een sterke vraag naar schepen met druktanks, vooral nu, wanneer het wereldwijde orderboek voor dergelijke schepen bijna onbestaande is.

LNG

Het bedrijfsresultaat (EBIT) is USD -7,4 miljoen (vergeleken met 23,8 miljoen voor het eerste semester van 2018 met inbegrip van USD 30,9 miljoen winst op de verkoop van de **EXCELSIOR**).

LNG-transport: EXMAR bezit momenteel één schip in deze categorie en heeft dus een beperkte blootstelling aan de recente evoluties van de markt. **EXCALIBUR** blijft tot na 2022 onder een langetermijn charter met Excelerate Energy.

Drijvende liquefactie: De inbedrijfstelling en opleveringstest van de liquefactie-eenheid **TANGO FLNG** door haar klant YPF werd in juni 2019 met succes voltooid, wat de start betekent van de maandelijkse huuropbrengst van de eenheid, in afwachting van

Halfjaarverslag 2019 beschikbaar op de website: vandaag, 6 september 2019



de effectieve opstart na de Argentijnse winterperiode vanaf september. De liquefactie-eenheid is de derde FLNG in commercieel bedrijf ter wereld.

Drijvende hervergassing: EXMAR voert haar contract met GUNVOR verder uit met het drijvende hervergassingseenheid **S188**. De financieringsdocumentatie voor de sale- en leaseback van de eenheid door CSSC voor een bedrag van USD 155 miljoen is gefinaliseerd en ondertekend eind augustus. Een eerste schijf van bij benadering USD 78,0 miljoen wordt vrijgegeven bij het vervullen van de opschortende voorwaarden van de leningsovereenkomst (met inbegrip van door de charterer ondertekende zekerheden), voorzien in de loop van de maand september. Een tweede tranche van USD 31,0 miljoen zal beschikbaar zijn bij de start van de werkzaamheden op locatie. De financiering onder de sale- en leaseback heeft een looptijd van 10 jaar tegen een rentevoet van LIBOR + 3,80% met diverse aankoopties gedurende de looptijd en een aankoopverplichting in het 10de jaar. Het verschil tussen de aankooprijks van de eenheid en het opgenomen bedrag wordt beschouwd als seller's credit.

OFFSHORE

Het bedrijfsresultaat (EBIT) voor het eerste semester van 2019 bedraagt USD 1,0 miljoen (vergeleken met -2,0 miljoen voor het eerste semester van 2018).

Het accommodatieplatform **NUNCE** heeft sinds juli 2009 een contract met Sonangol P&P, voor de kust van Angola. **WARIBOKO** is teruggeleverd door Total E&P en blijft voor de kust van Nigeria, waar het onder contract stond sinds september 2012. De besprekingen vinden plaats voor verdere tewerkstelling vanaf februari 2020 en verlopen goed.

De vestiging van EXMAR in Houston, Texas, VS, noteerde in het eerste semester een druk gebruik van engineeringdiensten, met een focus op gedetailleerd engineeringwerk en de uitrol van een supervisieteam op de bouw van een derde OPTI®-rompontwerp voor een half-afzinkbaar productieplatform.

DIENSTEN en HOLDING

De bijdrage van de dienstenactiviteiten (EXMAR Ship Management en Travel PLUS) tot het bedrijfsresultaat (EBIT) voor het eerste halfjaar 2019 is USD 1,1 miljoen (vergeleken met USD 1,4 miljoen in 2018 over dezelfde periode).

De bijdrage van de holding activiteiten is USD 17,3 miljoen voor het eerste semester van 2019 met inbegrip van USD 19,3 miljoen winst op de verkoop van RESLEA (vergeleken met USD -3,5 miljoen in het eerste semester van 2018).

EXMAR Ship Management heeft haar vloot onder beheer verder gediversifieerd en heeft thans 64 schepen onder haar beheer.

EXMAR heeft de uitstaande senior onbevoorrechte obligaties volledig terugbetaald in het tweede kwartaal. De terugbetaling is gefinancierd door middel van de nieuwe, niet-gewaarborgde obligatielening van NOK 650 miljoen (ongeveer USD 75,0 miljoen) met vervaldag in mei 2022 (EXMAR02) en deels door eigen middelen.

EXMAR heeft eind juni een overeenkomst getekend met Compagnie Maritime Belge ("CMB") voor de verkoop van haar 50% aandelen in RESLEA, eigenaar van de kantoorgebouwen in Antwerpen. EXMAR realiseerde op deze verkoop een meerwaarde van ongeveer USD 19,3 miljoen.

Update LIQUIDITEITSPPOSITIE

De verkorte geconsolideerde cijfers per 30 juni 2019 werden opgemaakt gebaseerd op het principe van going concern. Bij het maken van deze beoordeling heeft de Raad van Bestuur verondersteld dat onderstaande maatregelen tijdig en succesvol afgerond werden om voldoende liquiditeit te garanderen voor de onderneming:

- Met de inbedrijfstelling en succesvolle acceptatietesten van de **TANGO FLNG** op 5 juni 2019, heeft EXMAR aan alle voorwaarden voldaan voor de gedeeltelijke vrijgave van de geblokkeerde fondsen die dienen als zekerheid voor de vrijgave van de lening van USD 200 miljoen bij Bank of China en Deutsche Bank (USD 40 miljoen in een eerste fase). Deze vrijgave is onderworpen aan de goedkeuring van SINOSURE en dit vergt meer tijd dan wat eerder was gecommuniceerd. De vrijgave wordt voorzien in de loop van het vierde kwartaal van 2019.

- De financieringsdocumentatie voor de sale- en leaseback van de **FSRU**-eenheid door CSSC voor een bedrag van USD 155 miljoen is gefinaliseerd en ondertekend eind augustus. Een eerste schijf van bij benadering USD 78,0 miljoen wordt vrijgegeven bij het vervullen van de opschortende voorwaarden van de leningsovereenkomst (met inbegrip van door de charterer ondertekende zekerheden) voorzien in de loop van de maand september. Een tweede tranche van USD 31,0 miljoen zal beschikbaar zijn bij de start van de werkzaamheden op een locatie.

Halfjaarverslag 2019 beschikbaar op de website: vandaag, 6 september 2019



In afwachting van de afwikkeling van bovenvermelde kredietdossiers heeft EXMAR een overbruggingskrediet voor een bedrag van USD 30,0 miljoen afgesloten om de beschikbare middelen tijdelijk te verhogen. De vervaldag van het overbruggingskrediet wordt bepaald door de vroegste datum van ofwel het trekken op de CSSC kredietfaciliteit of de vrijgave van de DSRA (Debt Service Reserve Account – reserverekening voor schuldaflossing) of 30 september 2019.

De Vennootschap voldeed aan al haar financiële convenanten per 30 juni 2019 en de volgende testdatum met betrekking tot de financiële toestand per eind december 2019 is in maart 2020. EXMAR is van mening dat rekening gehouden met de vooruitzichten voor de rest van het jaar, aan alle convenanten zal voldaan zijn per eind december 2019. De rentedekkingsratio heeft een beperkte headroom. **TANGO FLNG** start met de productie vanaf september 2019 wat een positieve invloed zal hebben op de rentedekkingsratio.

EXMAR houdt nauw toezicht of er aan alle convenanten wordt voldaan. Indien er zich een inbreuk op de convenanten zou voordoen zal de Vennootschap aan de verschillende kredietverstrekkers een waiver vragen en vertrouwt erop deze waiver te bekommen.

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat het management in staat zal zijn om deze plannen tijdig en succesvol te implementeren waardoor het gebruik van de going concern assumptie een geschikte basis is voor de opmaak van de geconsolideerde cijfers. In het geval wanneer bovenstaande veronderstellingen niet tijdig gehaald worden, is er een materiële onzekerheid of de onderneming voldoende liquiditeiten zal hebben om aan haar verplichtingen te voldoen voor een periode van tenminste 12 maanden te rekenen vanaf de goedkeuring van deze interim financiële staten.

COMMISSARIS

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden die is beëindigd op 30 juni 2019 werd niet beoordeeld door de commissaris.

VERKLARING MET BETREKKING TOT HET GETROUW BEELD VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET TUSSENTIJDSE VERSLAG

De Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door Nicolas Saverys en JALCOS NV vertegenwoordigd door Ludwig Criel, en het Directiecomité, vertegenwoordigd door Patrick De Brabandere en Nicolas Saverys, verklaren in naam en voor rekening van de Vennootschap, dat, voorzover hen bekend:

-de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

-het tussentijdse jaarverslag over de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van Art 13 §§ 5 en 6 van het Koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Over EXMAR

EXMAR biedt drijvende oplossingen voor de exploitatie, het vervoer en de transformatie van gas aan. EXMAR wil haar klanten van dienst zijn met innovaties op 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.

BIJLAGE

- Verkorte geconsolideerde balans
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten
- Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Verkorte geconsolideerde staat van het eigen vermogen

Halfjaarverslag 2019 beschikbaar op de website: vandaag, 6 september 2019



Persbericht | Resultaten eerste semester 2019

Contact: Miguel de Potter | CFO | +32 3 247 56 70 | www.exmar.be

BIJLAGE AAN HET PERSBERICHT VAN 6 SEPTEMBER 2019

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS (niet-geauditeerd)

(in duizenden USD)

	30 June 2019	31 December 2018 (*)
ACTIVA		
VASTEACTIVA	752,899	720,677
Schepen	583,069	564,423
Schepen	567,598	564,423
Schepen in aanbouw - vooruitbetalingen	15,470	0
Andere materiële vaste activa	1,939	2,032
Immateriële activa	485	405
Gebruiksrecht (*)	20,831	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	94,714	104,490
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	51,863	49,328
VLOTTENDE ACTIVA	166,139	183,664
Overige investeringen	4,399	4,022
Handels- en overige vorderingen	69,188	72,345
Actuele belastingvorderingen	201	190
Geblokkeerde kasequivalenten	67,270	67,270
Kas en kasequivalenten	25,081	39,837
TOTALEACTIVA	919,038	904,341
PASSIVA		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	452,450	462,763
Kapitaal en reserves	452,224	462,786
Kapitaal	88,812	88,812
Uitgiftepremies	209,902	209,902
Reserves	161,344	179,985
Resultaat van het boekjaar	-7,834	-15,913
Minderheidsbelang	226	-23
VERPLICHTINGEN OP LANGE TERMIJN	323,965	225,376
Rentedragende leningen	319,824	221,209
Personeelsbeloningen	4,141	4,166
VERPLICHTINGEN OP KORTE TERMIJN	142,623	216,203
Rentedragende leningen	65,458	165,657
Handels- en overige schulden (**)	73,593	48,183
Te betalen winstbelastingen	3,572	2,362
TOTALE VERPLICHTINGEN	466,588	441,578
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	919,038	904,341

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

(**) De stijging in de handels-en overige schulden wordt onder andere verklaard door verhoogde over te dragen opbrengsten (USD 5,6 miljoen) en te betalen vooruitbetalingen met betrekking tot 2 VLGC nieuwbouwschepen (USD 15,5 miljoen).

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN EN VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN (niet-geauditeerd)

(in duizenden USD)

	6 maanden eindigend 30 June 2019	6 maanden eindigend 30 June 2018 Herwerkt (*)(**)
VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE RESULTATEN		
Opbrengsten	56,960	40,992 (**)
Winst gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	19,327	30,922
Overige bedrijfsopbrengsten	2,645	416
Bedrijfsopbrengsten	78,931	72,329
Diensten en diverse goederen (***)	-39,816	-30,236 (**)
Personeelskosten	-16,427	-17,294 (**)
Afschrijvingen en waardeverminderingen (****)	-15,352	-9,438
Verlies gerealiseerd bij verkoop van vaste activa	0	-1,288
Overige bedrijfskosten	-531	-227
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	6,806	13,846
Intrestopbrengsten	2,999	1,571
Intrestkosten (*****)	-13,883	-8,752
Andere financiële opbrengsten	1,341	1,952
Andere financiële kosten	-4,902	-4,950
Nettofinancieringsresultaat	-14,445	-10,179
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-7,640	3,667
Aandeel in het resultaat in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, na belastingen	1,153	709
Resultaat vóór belastingen	-6,487	4,376
Belastingen op het resultaat	-1,317	-887
Resultaat van het boekjaar	-7,804	3,489
Toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelang	30	40
Aandeelhouders van de vennootschap	-7,834	3,449
Resultaat van het boekjaar	-7,804	3,489
Winst per aandeel (in USD)	-0.14	0.06
Verwaterde winst per aandeel (in USD)	-0.14	0.06
VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Resultaat van het boekjaar	-7,804	3,489
Posten die via de verlies- en winstrekening zijn of kunnen verwerkt worden:		
Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, aandeel in niet-gerealiseerde resultaten (*****)	-2,691	1,835
Omrekeningsverschillen	-37	-602
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten van de periode (na belastingen)	-2,728	1,233
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-10,532	4,722
Toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelang	30	35
Aandeelhouders van de vennootschap	-10,562	4,687
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-10,532	4,722

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

(**) Als gevolg van het niet toepassen van het agent principe op opbrengsten en kosten in één van onze dochterondernemingen in het Offshore segment, werden de cijfers van het vorige boekjaar herwerkt. Deze herwerking betreft louter een herclassificatie in het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten en heeft geen effect op het resultaat van vorig boekjaar. De betrokken rubrieken in het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde resultaten werden aangeduid met een (**).

(***) De stijging in de diensten en diverse goederen in vergelijking met 2018 wordt onder andere verklaard door door kosten aangaande bemanning en onderhoud voor de FSRU (USD 1,4 miljoen) en de TANGO FLNG (USD 8,6 miljoen).

(****) De stijging in afschrijvingen en waardeverminderingen wordt verklaard door de afschrijvingen van de FSRU (USD 2,9 miljoen), verhoogde afschrijvingen als gevolg van de implementatie van IFRS 16 (USD 2,0 miljoen) en de waardevermindering van USD 2,2 miljoen op een vliegtuig.

(*****) Intrestkosten stegen in vergelijking met juni 2018, voornamelijk als gevolg van de volledige impact van de te betalen intresten op de TANGO FLNG faciliteit. In 2018 werd een deel van deze intresten gedragen door Wison.

(*****) De beweging op de investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures, aandeel in niet-gerealiseerde resultaten, wordt gedetailleerd in de verkorte geconsolideerd staat van het eigen vermogen.

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (niet-geauditeerd)

(in duizenden USD)

	6 maanden eindigend 30 June 2019	6 maanden eindigend 30 June 2018 (*)
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Resultaat van het boekjaar	-7,804	3,489
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures, na belastingen	-1,153	-709
Afschrijvingen & waardeverminderingen	13,355	9,438
Afschrijvingen IFRS 16	1,997	0
Waardevermindering met betrekking tot aandelen beschikbaar voor verkoop gewaardeerd aan FVTPL	-310	1,070
Netto-intrest kosten/ (opbrengsten)	10,884	7,180
Belastingen op het resultaat	1,317	887
Verlies/(Winst) uit de realisatie van vaste activa	-19,327	-29,634
Koersverschillen	884	2,895
Ontvangen dividenden	-109	60
Lasten in verband met in aandelen afgewikkelde transacties (aandelenoptieplan)	0	347
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-265	-4,975
(Stijging)/ daling van de handels- en overige vorderingen (**)(***)	-4,952	12,299
Stijging/(daling) van de handels- en overige schulden (***)	7,149	-7,971
Stijging/(daling) van de voorzieningen en pensioenverplichtingen	0	132
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1,932	-515
Betaalde intresten	-13,017	-6,971
Betaalde intresten IFRS 16	-705	0
Ontvangen intresten	3,016	2,929
Betaalde belastingen	-119	-1,438
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	-8,893	-5,995
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investerings in schepen en schepen in aanbouw (***)	16,031	-22,339
Investerings in andere materiële activa	-199	-129
Investerings in immateriële activa	-157	-29
Inkomsten uit de verkoop van schepen en andere materiële vaste activa	51	0
Verkoop van een joint venture	0	44,438
Dividenden ontvangen van investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	5,000	2,000
Overige ontvangen dividenden	109	60
Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Terugbetalingen van leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	2,115
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	20,835	26,116
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders	0	0
Inkomsten uit de verkoop van eigen aandelen en uitgeoefende aandelenopties	0	120
Inkomsten uit nieuwe leningen	132,393	0
Terugbetaling van leningen	-154,523	-12,888
Leasebetalingen IFRS 16	-1,335	0
Betaling van bankvergoedingen/ transactiekosten mbt financieringen	-2,810	0
Stijging in geblokkeerde kasequivalenten	0	0
Daling in geblokkeerde kasequivalenten	0	0
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-26,275	-12,768
NETTO TOENAME/(AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN	-14,333	7,353
AANSLUITING VAN DE NETTO TOENAME/(AFNAME) IN KAS EN KASEQUIVALENTEN		
Netto kas en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	39,837	41,825
Netto toename/(afname) in kas en kasequivalenten	-14,333	7,353
Wisselkoersfluctuaties op kas en kasequivalenten	-423	281
NETTO KAS EN KASEQUIVALENTEN OP 30 JUNI	25,081	49,459

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.

(**) De beweging op handelsvorderingen en overige vorderingen werd gecorrigeerd met de verkoopprijs van Reslea, dewelke opgenomen is onder de handelsvorderingen en overige vorderingen. Deze verkoopprijs heeft geen invloed op de cash flow statement per 30/06/2019. Per overeenkomst is deze verkoopprijs betaalbaar na 30 juni 2019.

(***) De investeringen in schepen en schepen in aanbouw werden gecorrigeerd met het saldo ontvangen van de Korean Development Bank aangaande vooruitbetalingen gemaakt voor 2 VLGC's en investeringen dewelke nog niet betaald werden per juni 2019.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN (niet-geauditeerd)

(in duizenden USD)

	Kapitaal	Uitgifte premies	Overgedragen resultaat	Reserve voor eigen aandelen	Omrekenings-reserve	Afdekkings-reserve	Reserve voor aandelen optieplan	Totaal	Minderheids-belang	Totaal eigen vermogen
VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN PER 30 JUNI 2019										
Opening eigen vermogen per 1 januari 2019	88,812	209,902	202,779	-44,349	-6,946	3,508	9,080	462,786	-23	462,763
Correctie van de initiële applicatie van IFRS 16 (*)								0		0
Gecorrigeerd eigen vermogen per 1 januari 2019	88,812	209,902	202,779	-44,349	-6,946	3,508	9,080	462,786	-23	462,763
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten										
Resultaat van het boekjaar			-7,834					-7,834	30	-7,804
Omrekeningsverschillen					-37			-37		-37
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures				436				436		436
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting						0		0		0
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures						-3,127		-3,127		-3,127
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	399	-3,127	0	-2,728		-2,728
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-7,834	0	399	-3,127	0	-10,562	30	-10,532
Transacties met aandeelhouders										
<i>Bijdragen & uitkeringen</i>										
Dividenduitkeringen								0		0
Aandelenoptieplan								0		0
<i>Wijzigingen in eigendomsbelangen</i>										
Aankoop van een minderheidsbelang zonder wijziging in controle								0	219	219
Totaal transacties met aandeelhouders	0	0	0	0	0	0	0	0	219	219
30 juni 2019	88,812	209,902	194,945	-44,349	-6,547	381	9,080	452,224	226	452,450

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AS PER 30 JUNE 2018

Opening eigen vermogen per 1 januari 2018	88,812	209,902	218,373	-48,486	-5,666	2,901	11,571	477,407	135	477,542
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten										
Resultaat van het boekjaar			3,449					3,449	40	3,489
Omrekeningsverschillen					-597			-597	-5	-602
Omrekeningsverschillen - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures					-248			-248		-248
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting						0		0		0
Wijziging in de reële waarde van cash flow afdekkingen - hedge accounting - aandeel geassocieerde ondernemingen en joint ventures						2,083		2,083		2,083
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	-845	2,083	0	1,238	-5	1,233
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	3,449	0	-845	2,083	0	4,687	35	4,722
Transacties met aandeelhouders										
<i>Dividenduitkeringen</i>										
Aandelenoptieplan								0		0
- Uitgeoefende aandelenopties			-265	425			-40	119		119
- Op aandelen gebaseerde betalingen							347	347		347
Totaal transacties met aandeelhouders	0	0	-265	425	0	0	307	467	0	467
30 juni 2018	88,812	209,902	221,557	-48,061	-6,511	4,984	11,878	482,561	170	482,731

(*) De Groep heeft IFRS 16 toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van de "modified retrospective method". Onder deze methode worden de cijfers van het voorgaande boekjaar niet herwerkt. Het effect van de initiële toepassing van IFRS 16 op het eigen vermogen werd bepaald als zijnde nihil.



Persbericht

Contact: Miguel de Potter CFO \ +32 3 247 56 70 | www.exmar.com