



## EXMAR UPDATE

Antwerp

22/12/2020 – 6:45 pm

Regulated information – Gereguleerde informatie

Inside information - Voorkennis

### Financial Update

Despite the extra-ordinary year 2020 in many ways with both the human and economic consequences of the Covid pandemic, the Executive Committee of EXMAR NV is pleased to report an update on several ongoing financial matters improving its financial position:

- On 14th December 2020, the refinancing of the bank facility of EXMAR's LPG midsize fleet has been completed for an amount of USD 310 million.
- The lease financing of the first of two VLGC new buildings under construction at Jiangnan Shipyard is fully committed and subject to documentation.
- Further to the settlement agreement signed with YPF S.A. on **TANGO FLNG**, payments of USD 40 million have been received so far and have been used for the full replenishment of the Debt Service Reserve Account (DSRA) under the Facility Agreement with Bank of China (amounting to USD 66 million).
- The EUR 18 million Revolving Credit Facility, which was suspended following the YPF dispute, has now been released.

Francis Mottrie, CEO of EXMAR, states that "EXMAR has throughout this very complex year successfully continued to demonstrate expertise, perseverance and creativity in solving various complex challenges. EXMAR is therefore pleased to enter the New Year on an improved financial footing through the above measures in addition to the strongest LPG midsize market since 2017. The expectations are that the market will remain strong in the coming year and we believe this will enable us to further strengthen our strategic position in our core markets".

All of the above will gradually improve the cash position of EXMAR in the course of 2021.

\*\*\*

### Update over de lopende financiële zaken

2020 was een buitengewoon jaar. Ondanks de gevolgen van de Covid pandemie, zowel op menselijk als op economisch vlak, is het uitvoerend comité van EXMAR NV verheugd om een update te geven over de verschillende lopende financiële zaken die de financiële positie van EXMAR hebben versterkt:

- Op 14 december 2020 werd de herfinanciering van de bankfaciliteit van de EXMAR midsize LPG-vloot afgerond voor een bedrag van USD 310 miljoen.
- De leasefinanciering van het eerste schip van de twee VLGC-schepen in aanbouw op Jiangnan Shipyard is bevestigd; de documentatie hiervan wordt momenteel afgerond.
- Naar aanleiding van de dadingsovereenkomst met YPF S.A. over de **TANGO FLNG** zijn tot nu toe betalingen van USD 40 miljoen ontvangen. Deze werden gebruikt voor de volledige aanvulling van de Debt Service Reserve Account (DSRA) in het kader van de Facility Agreement met de Bank of China (voor een bedrag van USD 66 miljoen).
- De Revolving Credit Facility van EUR 18 miljoen die na het YPF-geschil werd opgeschort, is nu vrijgegeven.

Francis Mottrie, CEO van EXMAR stelt dat: "EXMAR heeft dit afgelopen moeilijke jaar expertise, doorzettingsvermogen en creativiteit getoond om oplossingen te bieden bij complexe uitdagingen. EXMAR is verheugd het nieuwe jaar in te zetten op een versterkte financiële basis precies door de bovengenoemde realisaties en bovendien gedreven door een LPG-midsize markt, op zijn toppunt sinds 2017. Er wordt verwacht dat deze sterke markt zal aanhouden en ons zal toelaten onze strategische positie verder te versterken".

Dit in acht genomen zal geleidelijk aan de kaspositie van EXMAR in de loop van 2021 verbeteren.



Press Release | EXMAR Financial Update

Contact: Patrick De Brabandere | CFO | +32 3 247 56 16

[www.exmar.be](http://www.exmar.be)