

TINC publiceert haar [jaarverslag 2019-2020](#)

Veerkrachtig TINC zet groeipad verder

Gereguleerde Informatie

Antwerpen, onder embargo tot 9 september 2020, 7h30 CET

KERNPUNTEN

- Het portefeuilleresultaat over het afgelopen boekjaar bedraagt € 22,5 miljoen (tegenover € 24,8 miljoen in het vorige boekjaar). Dit resulteert in een **netto-winst van € 17,8 miljoen**;
- Het **netto-actief (NAV) neemt toe tot € 445,7 miljoen** of € 12,26 per aandeel (versus € 331,3 miljoen of € 12,15 per aandeel op 30 juni 2019) en dit na aftrek van de uitkering aan de aandeelhouders van € 13,6 miljoen of € 0,50 per aandeel in oktober 2019;
- Aan de aandeelhouders wordt een **uitkering voorgesteld van € 0,51 per aandeel**, een verhoging met 2% ten opzichte van het vorige boekjaar;
- De investeringsportefeuille bevat 22 participaties in België, Nederland en Ierland met **een reële waarde van € 340,3 miljoen**. Deze portefeuille wordt gewaardeerd op basis van een gewogen gemiddelde verdisconteringsvoet van 7,82% (7,94% op 30 juni 2019);
- Tijdens het afgelopen boekjaar maakte TINC voor **€ 107 miljoen aan nieuwe investeringstoezeggingen**. Dit omvat de verwerving van een belang in een publiek-private samenwerking in Ierland, een 80 MW windpark in Nederland, datacenters in België en de uitbreiding van het bestaande engagement aan portefeuillebedrijf GlasDraad in Nederland. TINC verwierf daarenboven een belang in twee publiek-private samenwerkingen in Nederland onder lopende investeringstoezeggingen;
- De **uitstaande contractuele investeringstoezeggingen bedragen € 64,1 miljoen** op het einde van het afgelopen boekjaar. Door de combinatie van de huidige participaties en de uitstaande contractuele investeringstoezeggingen **groeit de portefeuille van TINC op termijn tot circa € 405 miljoen**;
- De **kaspositie bedraagt € 103,3 miljoen** op het einde van het afgelopen boekjaar, na de kapitaalverhoging van € 112,7 miljoen in december 2019;

- De participaties toonden overwegend **een sterke operationele veerkracht onder Covid-19** en bleven functioneren zonder materiële onderbrekingen of problemen;
- Het jaarverslag over het boekjaar 2019-2020 is beschikbaar op de website van TINC (www.tincinvest.com), samen met, vanaf 19 september a.s., de stukken voor de gewone en buitengewone algemene vergadering van 21 oktober 2020.

Manu Vandenbulcke, CEO: *“TINC heeft opnieuw mooie stappen gezet in de groei en diversificatie van haar portefeuille met een historisch hoog volume aan investeringstoezeggingen in haar drie kernlanden. Hiermee worden de kasmiddelen opgehaald met de kapitaalronde van december 2019 aan het werk gezet. De participaties toonden overwegend een sterke operationele veerkracht onder Covid-19 en bleven functioneren zonder materiële onderbrekingen of problemen. Tegen deze achtergrond, in combinatie met de uitstekende kasstromen uit de portefeuille, stelt TINC met vertrouwen een uitkering aan de aandeelhouders van bruto € 0,51 per aandeel voor.”*

RESULTAAT EN UITKERING AAN DE AANDEELHOUDERS

De nettowinst over het afgelopen boekjaar bedraagt € 17,8 miljoen.

Voor het afgelopen boekjaar wordt een uitkering aan de aandeelhouders voorgesteld van € 0,51 per aandeel. Deze uitkering is een stijging van 2% ten opzichte van de uitkering over het vorige boekjaar. De uitkering vertegenwoordigt een bruto rendement van 3,95 % op de slotkoers van het aandeel op het einde van het afgelopen boekjaar.

De voorgestelde uitkering bestaat uit een combinatie van een dividend en een kapitaalvermindering. Het voorgesteld bedrag van het dividend zal gelijk zijn aan € 0,05 per aandeel (of 9,8% van de uitkering), dat van de kapitaalvermindering aan € 0,46 per aandeel (of 90,2% van het totale uitgekeerde bedrag).

PORTEFEUILLE EN INVESTERINGSACTIVITEIT

De portefeuille omvat inmiddels 22 participaties met een gezamenlijke reële waarde van € 340 miljoen. Dit is een stijging van € 73 miljoen of 27% tegenover het vorige boekjaar. Deze stijging is enerzijds het gevolg van investeringen in zowel nieuwe als bestaande participaties en anderzijds een stijging van de onderliggende waarde van de portefeuille. De reële waarde van de investeringsportefeuille wordt bepaald door de toepassing van een marktconforme verdisconteringsvoet op de verwachte toekomstige kasstromen van elke individuele participatie in de portefeuille. De gemiddelde gewogen verdisconteringsvoet bedraagt 7,82% op het einde van het afgelopen boekjaar (7,94% op het einde van het vorige boekjaar). Ondanks de vaststelling tijdens het afgelopen boekjaar van een verdere neerwaartse druk op de in de markt gehanteerde verdisconteringsvoeten voor kwaliteitsvolle infrastructuur, heeft TINC haar verdisconteringsvoeten voor de waardering van de participaties op 30 juni 2020 niet verlaagd, en dit omwille van COVID-19 en de verhoogde onzekerheid ten gevolge hiervan.

De participaties toonden evenwel overwegend een sterke operationele veerkracht onder Covid-19 en bleven functioneren zonder materiële onderbrekingen of problemen. Waar nodig werd de operationele continuïteit van de dienstverlening wel herzien en aangepast in functie van de Covid-19 maatregelen samen met de verschillende stakeholders zoals overheden, klanten, onderaannemers en leveranciers. Ook werden reguliere onderhoudswerkzaamheden uitgesteld of verplaatst om de gezondheid en veiligheid van onderaannemers en

degenen die gebruik maken van de infrastructuur te waarborgen. Participaties met lopende bouwwerkzaamheden ondervonden vertragingen, tijdelijke werkonderbrekingen op bouwplaatsen en/of een stijging van bepaalde kosten door Covid-19, maar dit brengt de succesvolle realisatie van de infrastructuur niet in gevaar.

Met een portefeuilleresultaat van € 22,5 miljoen zet de investeringsportefeuille een mooi resultaat neer in een uitdagend jaar. De daling tegenover het vorige boekjaar (- 9%) is voornamelijk het gevolg van de prestatie van de energieparticipaties. De Covid-19 crisis heeft er immers toe geleid dat de prognoses van de elektriciteitsprijzen aanzienlijk zijn afgenomen. Dit heeft een nadelige invloed op de waardering en bijgevolg het niet-gerealiseerde resultaat van deze participaties. De kasstroomgeneratie op korte tot middellange termijn van de energieparticipaties ondervindt evenwel geen of slechts een beperkte invloed. Verder ondervonden sommige portefeuillebedrijven met een vraag-gestuurd verdienmodel - zoals parkeergarages en vakantiehuizen - de waarschijnlijk tijdelijke impact van een afname van de vraag van klanten vanwege de maatregelen opgelegd in de strijd tegen Covid-19.

In het algemeen blijft de kasstroomgeneratie vanuit de investeringsportefeuille sterk: TINC heeft het afgelopen boekjaar in totaal € 35,5 miljoen kasopbrengsten ontvangen vanuit haar participaties. Dit is inclusief de opbrengst van de succesvolle herfinanciering van het windmolenpark Storm Ierland.

TINC bleef ook het afgelopen boekjaar inzetten op de verdere diversificatie van haar investeringsportefeuille, zowel geografisch als in soort infrastructuur. Tijdens het afgelopen boekjaar werden nieuwe investeringstoezeggingen gedaan ten belope van € 107 miljoen. Dit omvat:

- Een samenwerking met Macquarie Capital voor de verwerving van een economisch minderheidsbelang in een lers publiek private samenwerking (PPS) voor sociale woningen in de regio rond Dublin (Ierland). Dit betreft een investeringstoezegging voor TINC van circa € 15,0 miljoen waarbij de effectieve investering plaats vindt na de beschikbaarheid van het project;
- De verwerving van een in windpark Kroningswind dat op het eiland Goeree-Overflakkee in Nederland wordt gerealiseerd zodra aan alle voorwaarden en formaliteiten is voldaan, een investeringsverplichting van TINC die bij volledige realisatie kan oplopen tot € 40 miljoen;
- De verwerving van een belang in Datacenter United, een investering van circa € 12 miljoen;
- De verhoging van de bestaande toezegging van € 20 miljoen aan GlasDraad met € 40 miljoen om de uitrol van snelle internettoegang (FttH) in achtergestelde gebieden in Nederland te versnellen.

TINC heeft verder onder bestaande toezeggingen haar belang verhoogd in de operationele publiek private samenwerking Prinses Beatrixsluis (NL) van 3.75% tot 37.5% (een investering van circa € 5,0 miljoen) en een 19,2% belang verworven in de operationele publiek private samenwerking A15 Maasvlakte-Vaanplein in Nederland (een investering van circa € 12 miljoen).

De vraag-gestuurde participaties zijn inmiddels geëvolueerd tot ongeveer een derde van de totale portefeuille. Dit verhoogt niet alleen de diversificatie maar voegt ook een element van groei toe aan het globale profiel van de portefeuille. Een belangrijk speerpunt hierbij is digitale infrastructuur zoals glasvezelnetwerken en datacenters die de ruggengraat vormen voor de transformatie naar een robuuste digitale samenleving.

Op het einde van het boekjaar heeft TINC nog voor € 64,1 miljoen aan investeringstoezeggingen uitstaan die de komende jaren zullen worden geïnvesteerd.

Door de combinatie van de bestaande portefeuille en de contractuele toezeggingen tot investeren, groeit de portefeuille van TINC op termijn tot circa € 405 miljoen.

TINC beschikt over € 103,3 miljoen aan liquide middelen op het einde van het boekjaar.

Jean-Pierre Blumberg, Voorzitter Raad van Bestuur: *“Kwalitatieve infrastructuurbedrijven hebben tijdens de Covid-19 crisis hun veerkracht en vermogen tot het genereren van duurzame kasstromen getoond. Een aanhoudend klimaat van lage rente is voorts een sterke stimulans die de aantrekkelijkheid van infrastructuur als gewaardeerde activaklasse ondersteunt. TINC blijft zoeken naar opportuniteiten om haar portefeuille te laten groeien en te diversifiëren, zowel wat betreft het soort infrastructuur - met een sterke focus op energietransitie en de digitale transformatie - als wat betreft haar geografische voetafdruk. TINC zal dit blijven doen in nauwe samenwerking met onze verschillende stakeholders.”*

Kerncijfers

1. Geauditeerd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Periode eindigend op:	30 juni 2020	30 juni 2019
(€)	12 maanden	12 maanden
Operationele opbrengsten	35.660.136	29.058.631
Interesten	7.973.266	8.188.895
Dividenden	7.508.670	5.908.524
Meerwaarde op realisatie van investeringen	-	-
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële vaste activa	19.506.791	14.315.374
Vergoedingen	671.408	645.838
Operationele kosten (-)	(17.047.715)	(8.043.158)
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële vaste activa	(13.156.850)	(4.251.595)
Diensten en diverse goederen	(3.776.319)	(3.693.893)
Overige operationele kosten	(114.546)	(97.670)
Operationeel resultaat, winst (verlies)	18.612.421	21.015.473
Financiële opbrengsten	53.124	6.298
Financiële kosten (-)	(118.551)	(4.336)
Resultaat voor belasting, winst (verlies)	18.546.994	21.017.434
Belastingen (-)	(704.579)	(758.086)
Totaal geconsolideerd resultaat	17.842.415	20.259.349
Niet-gerealiseerd resultaat	-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	17.842.415	20.259.349
Winst op aandeel (€)		
1. Gewone winst per aandeel (*)	0,55	0,74
2. Verwaterde winst per aandeel (**)	0,55	0,74
Het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	32.453.301	27.272.728

(*) Gebaseerd op het gewogen gemiddeld aantal aandelen: 32.453.301 (30/06/2020) en 27.272.728 (30/06/2019)

(**) Veronderstellende dat alle aandelenopties / warrants die in the money waren op het einde van het boekjaar uitgeoefend zouden worden. De Vennootschap heeft geen uitstaande opties/warrants gedurende de gerapporteerde boekjaren.

2. Geauditeerde geconsolideerde balans

Periode eindigend op:	30 juni 2020	30 juni 2019
(€)	12 maanden	12 maanden
I. VASTE ACTIVA	342.630.888	269.962.202
Investerings aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	340.316.550	267.105.792
Belastinglatenties	2.314.338	2.856.410
II. VLOTTENDE ACTIVA	103.707.574	62.122.331
Handelsvorderingen en overige vorderingen	438.280	393.876
Liquide middelen en bankdeposito's	103.269.294	61.728.455
Andere vlottende activa	-	-
TOTAAL VAN DE ACTIVA	446.338.463	332.084.533

Boekjaar eindigend op:	30 juni 2020	30 juni 2019
(€)	12 maanden	12 maanden
I. EIGEN VERMOGEN	445.697.401	331.321.268
Geplaatst kapitaal	184.905.136	150.951.501
Uitgiftepremies	174.688.537	108.187.628
Reserves	(4.839.591)	(1.348.949)
Overgedragen resultaat	90.943.318	73.531.088
II. VERPLICHTINGEN	641.062	763.265
A. Verplichtingen op lange termijn	-	-
B. Verplichtingen op korte termijn	641.062	763.265
Financiële verplichtingen	-	-
Handels – en overige schulden	632.557	499.847
Belastingsschulden	-	-
Overige schulden	8.505	263.417
TOTAAL VAN DE PASSIVA	446.338.463	332.084.533

3. Geauditeerde geconsolideerde wijzingen in het eigen vermogen

Boekjaar 2019-2020

	Notes	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves	Overgedragen resultaat	Eigen Vermogen
30 juni 2019	2	150.951.501	108.187.628	(1.348.949)	73.531.088	331.321.268
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	1	-	-	-	17.842.415	17.842.415
Kapitaalverhoging	4,19	46.226.364	66.500.908	-	-	112.727.272
Uitkering aan aandeelhouders		(12.272.728)	-	(1.363.636)	-	(13.636.364)
Andere wijzigingen		-	-	(2.127.006)	(430.185)	(2.557.190)
30 juni 2020		184.905.136	174.688.537	(4.839.591)	90.943.318	445.697.401

De volgende tabel geeft ter vergelijking de wijzingen in het eigen vermogen weer van het vorig boekjaar.

Boekjaar 2018-2019

	Notes	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves	Overgedragen resultaat	Eigen Vermogen
30 juni 2018	2	163.496.956	108.187.628	(284.416)	53.671.682	325.071.849
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	1	-	-	-	20.259.349	20.259.349
Uitkering aan aandeelhouders	4,19	(12.545.455)	-	(818.182)	-	(13.363.637)
Andere wijzigingen		-	-	(246.350)	(399.942)	(646.293)
30 juni 2019		150.951.501	108.187.628	(1.348.949)	73.531.088	331.321.268

4. Geauditeerde geconsolideerde kasstromentabel

Periode eindigend op:		30 juni 2020	30 juni 2019
(€)	Notes	12 maanden	12 maanden
Liquide middelen bij het begin van de rapporteringsperiode		61.728.455	75.710.174
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		96.372.188	(13.363.659)
Ontvangsten uit kapitaalverhoging		112.727.272	-
Ontvangsten uit leningen		-	-
Terugbetaling van leningen		-	-
Betaalde interesten		-	-
Uitkering aan aandeelhouders		(13.636.364)	(13.363.659)
Andere kasstromen uit financieringsactiviteiten*		(2.718.720)	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(50.578.666)	1.209.100
Investerings in FVA		(86.077.029)	(17.496.215)
Ontvangsten uit FVA		19.187.845	3.692.299
Ontvangen interesten		8.050.254	8.116.109
Ontvangen dividenden		7.508.653	6.344.277
Andere kasstromen uit investeringsactiviteiten		751.610	552.630
Kasstroom uit operationele activiteiten		(4.252.683)	(1.827.160)
Managementvergoeding		(3.995.156)	(3.634.457)
Operationele kosten		(850.977)	(465.512)
Terugvordering BTW		693.450	2.482.809
Betaalde winstbelasting		(100.000)	(210.000)
Liquide middelen op het einde van de rapporteringsperiode	2,18	103.269.294	61.728.455

* Kosten gerelateerd aan de kapitaalverhoging (inclusief BTW)

Contact:

Manu Vandenbulcke, CEO TINC

T +32 3 290 21 73 – manu.vandenbulcke@tincinvest.com

Bruno Laforce, Investor Relations TINC

T +32 3 290 21 73 – bruno.laforce@tincinvest.com

Over TINC

TINC is een beursgenoteerde investeringsmaatschappij die participeert in bedrijven die actief zijn in het realiseren en uitbaten van infrastructuur. TINC houdt een gediversifieerde portefeuille aan van participaties in publiek-private samenwerkingsverbanden, energie - en vraaggestuurde infrastructuur in België, Nederland en Ierland. Deze portefeuille genereert kasstromen die over de lange termijn een duurzaam karakter hebben en de basis vormen voor het dividendbeleid van TINC. De participaties worden actief beheerd door een ervaren team van investerings- en infrastructuurprofessionals met kantoren in Antwerpen en Den Haag. TINC is genoteerd op Euronext Brussel sinds 12 mei 2015.

Bezoek onze website voor meer informatie: www.tincinvest.com