



# Bijzondere Algemene Vergadering Euronav

VFB WEBINAR MAANDAG 13 MAART 2023



# WAT ER OP 23 MAART OP HET SPEL STAAT

## OP 23 MAART TELT ELK AANDEEL *UW STEM TELT*

- CMB, een grote minderheidsaandeelhouder, roept een bijzondere algemene vergadering van Euronav-aandeelhouders bijeen op 23 maart.
- Zij vragen de aandeelhouders om de volledige bestaande raad van toezicht, die alleen uit onafhankelijken bestaat, af te zetten en te vervangen door vijf door CMB zelf gekozen bestuurders.
- Als dit lukt:
  - zal CMB daadwerkelijk de controle over Euronav overnemen
  - zullen de strategie en de governance van Euronav drastisch veranderen
  - kan de aandelenkoers negatief worden beïnvloed

	Bewezen strategie van Euronav	Ideeën van CMB
EQUITY STORY	<ul style="list-style-type: none"><li>• Pure olietankerspeler met best-in-class duurzaamheidsprofiel</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gediversifieerd platform met een nieuwe strategie met een 'vage' timing</li></ul>
BESTUUR	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evenwichtige en onafhankelijke Raad van Toezicht</li><li>• Hoogste normen van behoorlijk bestuur</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Afzetting van de volledige bestaande raad van toezicht</li><li>• Vervanging door bestuurders die door CMB zijn geselecteerd</li></ul>
GROEISTRATEGIE	<ul style="list-style-type: none"><li>• Focus op consolidatie en organische groei</li><li>• Grootte is belangrijk voor concurrerende schaalgrootte</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Uitbreiding in gebieden waar CMB actief is</li><li>• Op zichzelf staande strategie zonder consolidatievoordelen of schaalvoordelen</li></ul>
DECARBONISATIE TRAJECT	<ul style="list-style-type: none"><li>• Duidelijke aanpak en mijlpalen naar volledige klimaatneutraliteit (streefcijfer 40% CO<sub>2</sub>-reductie tegen 2030)</li><li>• Meer dan 50% financiering al gekoppeld aan duurzaamheid</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Niet-gespecificeerde tijdslijn, mijlpalen of procedure</li></ul>
KAPITAAL TOEWIJZING	<ul style="list-style-type: none"><li>• Toonaangevend beleid inzake aandeelhoudersrendement (dividenden, aandeleninkoop)</li><li>• Kapitaalloptimalisatie voor vlootverjonging en investeringen in groene transitie</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Hoger schuldniveau op de balans van Euronav voor de toekomstige aankoop van niet-tankerscheperen</li><li>• Minder vrije kasmiddelen beschikbaar voor aandeelhouders</li></ul>
BENADERING VAN GOVERNANCE & ZEGGENSCHAP	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evenredige vertegenwoordiging in de bestuurskamer</li><li>• Evenwichtige Raad van Toezicht om de toekomstige koers te bepalen</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• CMB wil volledige zeggenschap verkrijgen met een economisch belang van slechts 25%</li><li>• Wellicht transacties met verbonden partijen</li></ul>

# WAAROM VRAAGT CMB OM EEN VOLLEDIG NIEUWE RAAD?

## REDENERING EN AANSPRAKEN VAN CMB

*Zelfs na de beëindiging van de fusie blijft de huidige Raad van Toezicht beweren dat een verkoop van Euronav aan Frontline de beste strategie voor het bedrijf zou zijn en heeft het aangekondigd dat het actief probeert Frontline via een geding te dwingen het bedrijf te kopen.*

*De huidige Raad van Toezicht geeft aan dat zijn leden intrinsiek verbonden zijn geraakt met een fusie met Frontline, en die ook blijven steunen.*

*Op 8 februari is de door Euronav ingeleide spoedarbitrageprocedure volledig afgewezen door de noodarbiter.*

*Alleen nieuw leiderschap kan het bedrijf na deze tumultueuze tijden weer op koers krijgen, de sereniteit rond het debat over de toekomstige strategie herstellen, een constructieve dialoog met al haar stakeholders bevorderen en de strategische alternatieven voor Euronav correct beoordelen, in plaats van vast te houden aan de 'groter is beter'-benadering van de huidige Raad van Toezicht.*

## REALITEIT

Arbitrage werd ingeleid om zaak ten gronde te analyseren :

Had Frontline het recht om de combinatieovereenkomst te beëindigen?

De huidige Raad van Toezicht blijft geloven dat een groeistrategie de juiste is.

Een spoedarbitrage kan enkel beslissen om kortetermijnmaatregelen te nemen op basis van 'noodsituatie'. Alleen het 'dringende' karakter van het verzoek werd afgewezen, niet de grond ervan.

De tumultueuze tijden zijn alleen veroorzaakt door het verzet van CMB tegen de fusie met Frontline.

Wij herzien onze strategie jaarlijks en een stevig debat daarover is altijd welkom.

## *Ammoniak als brandstof*

Bestaat vandaag niet. Euronav leidt de tankersector via samenwerking met scheepswerven, motorfabrikanten & classificatiebureaus om de veilige ontwikkeling van ammoniakmotoren te versnellen.

## *Vervoer van ammoniak*

De huidige vloot van Euronav kan geen ammoniak vervoeren.

## *Euronav Ship Management*

De scheepsbeheerdeskundigheid van ESM is uitsluitend gericht op olietankers en het kantoor heeft momenteel geen vergunning om andere soorten schepen te beheren.

## *Schaalvoordelen*

Hoewel schaalvoordelen relatief gemakkelijk kunnen worden verkregen uit het beheer van soortgelijke activa, zijn zij veel moeilijker te behalen tussen segmenten van tankers, bulkschepen of containers.

## *De verkoop van schepen zal de transitie niet versnellen*

Afwijken van het tankersegment kan de CO<sub>2</sub>-uitstoot zelfs doen toenemen, aangezien diezelfde tankers niet zullen verdwijnen en wellicht door andere, veel minder gewetensvolle eigenaars zullen worden geëxploiteerd.

## *De oliemarkten zijn geen uitdovende industrie ... nog niet*

Zolang er olie moet worden vervoerd, is het belangrijk dat bedrijven transparant zijn, strikte regels volgen en zich houden aan de milieuregels – wat Euronav doet.

## *De vraag naar olie daalt wellicht geleidelijk*

*Wanneer* de vraag naar olie begint af te nemen, zal die zeer waarschijnlijk geleidelijk afnemen, eenvoudigweg omdat de vervanging ervan door groene energie waarschijnlijk ook zeer geleidelijk zal toenemen.

# HET VOORSTEL VAN CMB

DE VOORNEMENS VAN CMB ZIJN IN STRIJD MET DE BASISBEGINSELEN VAN GOED BESTUUR

## Het voorstel van CMB is niet in lijn met de hoogste bestuursnormen van Euronav

- x** Geen van de voorgestelde onafhankelijke bestuurders voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria van de Belgische Gedragscode voor behoorlijk bestuur <sup>(1)</sup>.
- x** Alle bestuurders zijn geselecteerd door CMB, zonder enige transparantie over het rekruteringsproces.
- x** Er is een gebrek aan afstemming op de belangen van andere stakeholders.
- x** Alle cruciale vaardigheden en expertise zijn reeds vertegenwoordigd in de evenwichtige bestuurskamer.

# ENKELE FEITEN

## Diversificatie met institutionele investeerders bril



# EURONAVS STRATEGIE VOOR WAARDECREATIE

EURONAV HEEFT HET MEEST AMBITIEUZE DECARBONISATIETRAJECT IN DE SCHEEPVAARTSECTOR



Hoewel olie een belangrijke energiebron zal blijven omdat de wereld nog steeds behoefte heeft aan energievolume en -zekerheid, neemt de scheepvaartsector een sleutelpositie in bij de huidige energietransitie

- Scheepvaart vormt de meest efficiënte vorm van vervoer.
- Kansen voor de sector om een partner te zijn bij decarbonisatie.

Verlagen & investeren

Omschakelen & opschalen

*Minder energie verbruikt*

*Schonere energie verbruikt*

2022

TI-pool om koolstofneutrale reizen te kunnen aanbieden via CO<sub>2</sub>-compensatie



2027

Eerste schip in ons orderboek/onze vloot dat op emissievrije brandstoffen kan varen



2040

Minstens 80% minder CO<sub>2</sub>-intensiteit op vlootniveau t.o.v. 2008



2024

Koolstofneutraliteit bij retourvaart via brandstoffen met een lager koolstofgehalte

2030

40% lagere CO<sub>2</sub>-intensiteit op vlootniveau t.o.v. 2008



2050


Netto nuluitstoot van CO<sub>2</sub>








# EURONAVS STRATEGIE VOOR WAARDECREATIE

## EEN DECARBONISATIESTRATEGIE GESTEUND DOOR RELEVANTE DERDEN

 **Best beoordeeld door Tier 1-ESG-ratingbureaus**

		Gemiddelde van sectorgenoten <sup>(1)</sup>
 SUSTAINALYTICS <sup>(2)</sup>	28,3	38,3
MSCI 	BBB	BB <sup>(3)</sup>

 **3 opeenvolgende jaren rating B voor CDP**  
**Euronav en Maersk zijn de enige scheepvaartbedrijven in deze categorie of hoger**

 **Stichtend sponsor van Handelsorganisatie gericht op vergroening**

 SEA CARGO CHARTER |  POSEIDON PRINCIPLES |  GETTING TO ZERO COALITION |  The Neptune Declaration on Seafarer Wellbeing and Crew Change




 **Pionier in duurzame financiering met een nieuwe aan duurzaamheid gekoppelde lening van \$ 377M**

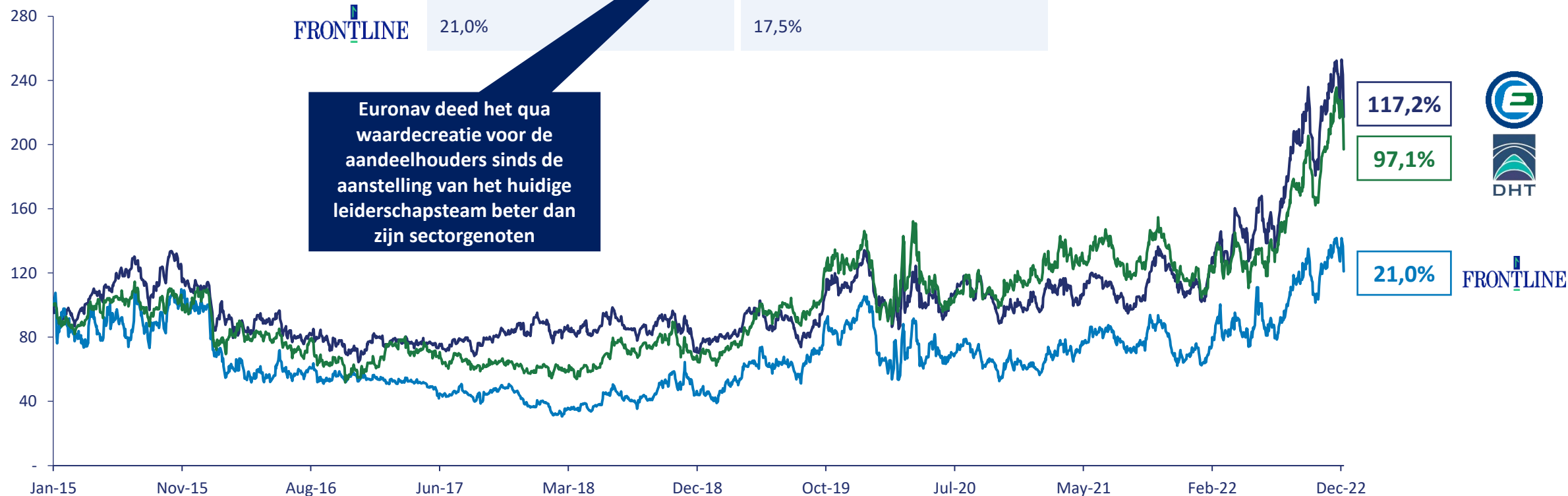
 **54%** van Euronavs financieringen bij commerciële banken zijn faciliteiten met een geïntegreerde duurzaamheidscomponent

Bron: Sustainalytics, MSCI, CDP, Bloomberg, publieke informatie  
 (1) De referentiegroep omvat Frontline, International Seaways en DHT  
 (2) Een lagere score in de ESG-risicobeoordeling is beter dan een hogere  
 (3) Alleen Frontline en International Seaways hebben een MSCI-notering

# EURONAVS STRATEGIE VOOR WAARDECREATIE

SINDS ZIJN NOTERING OP DE BEURS VAN NEW YORK HEEFT EURONAV EEN TOONAANGEVEND AANDEELHOUDERSRENDEMENT GEREALISEERD

	22 jan. 2015 tot 07 dec. 2022	Huidig beheer / Strategie <sup>(1)</sup> (01 jan. 2020 tot 07 dec. 2022)
	117,2%	69,0%
	97,1%	39,9%
	21,0%	17,5%



Euronav deed het qua waardecreatie voor de aandeelhouders sinds de aanstelling van het huidige leiderschapsteam beter dan zijn sectorgenoten

Bron: Factset per 07 december 2022

Opmerking: De grafiek en het rendement geven het totale rendement weer, inclusief dividenden en aandelenruigkoop, omgerekend naar 100 vanaf 22 januari 2015 (notering Euronav op NYSE) tot 07 december 2022 (dag voorafgaand aan de verkoop van ~2M aandelen Euronav door John Fredriksen)

(1) 01 januari 2020 is de datum van de benoeming van de huidige CFO (na de benoeming van de huidige CEO begin 2019)



# SAMENVATTING

- 1 Euronav heeft een best-in-class totaal aandeelhoudersrendement opgeleverd, en is tegelijk uitgegroeid tot het grootste beursgenoteerde tankerplatform ter wereld**
- 2 Euronav heeft een uitgebalanceerde strategie om verdere groei, aandeelhoudersrendement en duidelijke vooruitgang qua energietransitie te realiseren**
- 3 Euronav is een onbetwiste ESG-leider op de tankermarkt, met duidelijke mijlpalen op weg naar volledige klimaatneutraliteit in 2050**
- 4 Euronav beschikt over een gekwalificeerd, ervaren en geëngageerd leiderschapsteam om zijn strategie uit te voeren en te monitoren**
- 5 CMB wil voor een prikke de controle overnemen door de hele raad van toezicht te vervangen, zonder een duidelijke strategie te formuleren of een controlepremie te betalen aan andere aandeelhouders**
- 6 Euronav stelt voor om voor elke referentieaandeelhouder twee vertegenwoordigers in de raad toe te voegen, om de recente veranderingen in eigendom proportioneel te weerspiegelen**

# AANBEVELING VAN DE RAAD VAN TOEZICHT VAN EURONAV VOOR DE ALGEMENE VERGADERING

Wij nodigen u uit om volgende aanbevelingen van de raad van toezicht in beschouwing te nemen :

	CMB voorstel aandeelhouders	Aanbeveling Raad van Toezicht Euronav
1	Beëindiging mandaat van Raad van Toezicht	
1.1	Beëindiging mandaat Mevrouw Anne-Hélène Monsellato	TEGEN
1.2	Beëindiging mandaat Mevrouw Grace Reksten Skaugen	TEGEN
1.3	Beëindiging mandaat De Heer Steven Smith	TEGEN
1.4	Beëindiging mandaat Mevrouw Anita Odedra	TEGEN
1.5	Beëindiging mandaat De Heer Carl Trowell	TEGEN
		Euronav heeft een gepaste Raad van Toezicht om de strategie van de Venootschap te overzien
2	Aanstelling van leden van de Raad van Toezicht	
2.1	Aanstelling van De Heer Marc Saverys (als vertegenwoordiger van CMB)	VOOR
2.2	Aanstelling van De Heer Patrick De Brabandere (als vertegenwoordiger van CMB)	VOOR
2.3	Aanstelling van Mevrouw Julie De Nul (niet-onafhankelijke kandidaat)	TEGEN
2.4	Aanstelling van Mevrouw Catharina Scheers (niet-onafhankelijke kandidaat)	TEGEN
2.5	Aanstelling van De Heer Patrick Molis (niet-onafhankelijke kandidaat)	TEGEN
		Vraag over onafhankelijkheid en kandidaten niet additief voor de diverse en ervaren Raad van Toezicht van Euronav
3	Volmacht voor administratieve formaliteiten	VOOR
	Famatown voorstel aandeelhouders	Aanbeveling Raad van Toezicht Euronav
4	Aanstelling van leden van de Raad van Toezicht	
4.1	Aanstelling van De Heer John Fredriksen (als vertegenwoordiger van Famatown)	VOOR
4.2	Aanstelling van De Heer Cato H. Stonex (als vertegenwoordiger van Famatown)	VOOR
		Evenredige vertegenwoordiging in de Raad van Toezicht

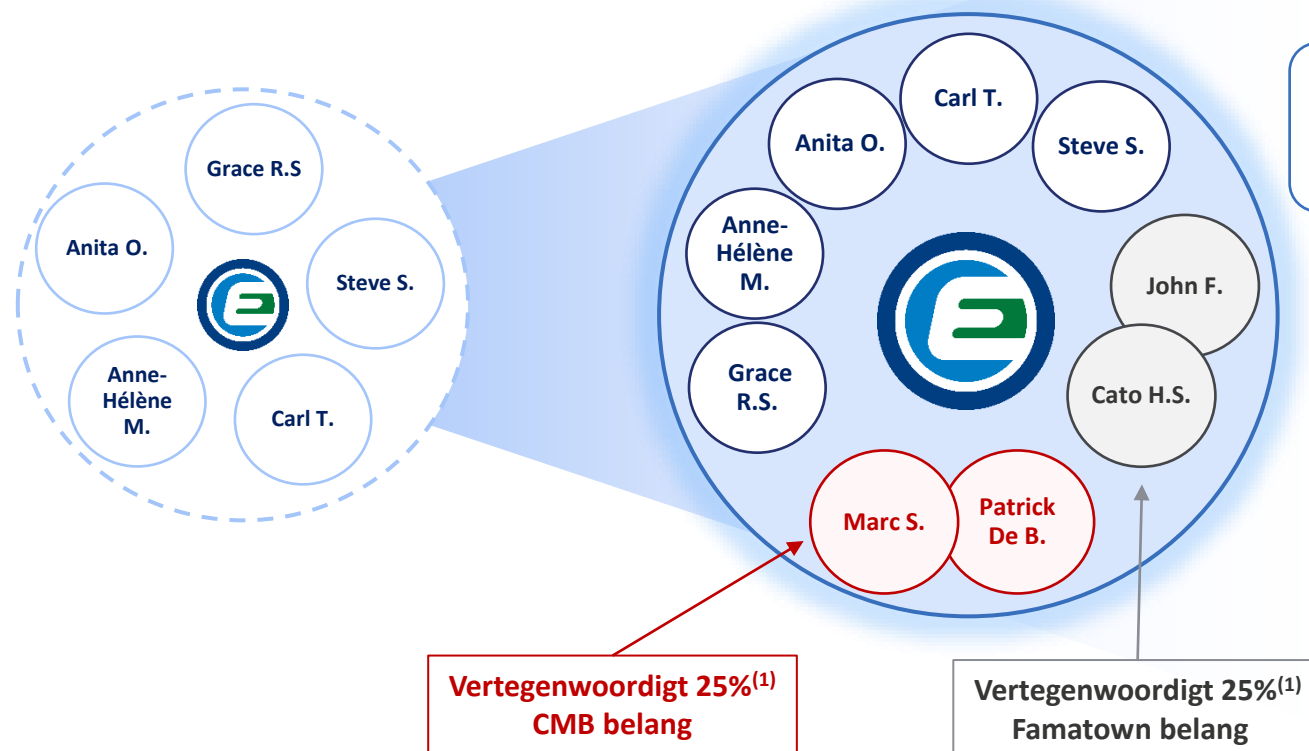
# EURONAV VERBINDT ZICH TOT DE ALLERBESTE PRAKTIJEN INZAKE BESTUUR

EURONAV IS VOORSTANDER VAN VOORTDURENDE VERNIEUWING VAN HET BESTUUR EN STELT VOOR DE SAMENSTELLING VAN ZIJN RAAD VAN TOEZICHT TE WIJZIGEN

In overeenstemming met zijn streven naar de hoogste bestuursnormen stelt Euronav voor zijn raad van toezicht aan te passen aan de nieuwe aandeelhoudersstructuur, zodat alle belangen van de stakeholders vertegenwoordigd zijn in de bestuurskamer.

Huidige structuur van de raad van toezicht

Voorgestelde structuur van de raad van toezicht voor de AV



## EEN EVENWICHTIG VOORSTEL

9 individuele leden van de raad van toezicht

- 5 huidige leden van de raad van toezicht van Euronav
- 2 nieuwe niet-onafhankelijke vertegenwoordigers van CMB
  - De heer Marc Saverys
  - De heer Patrick De Brabandere
- 2 nieuwe niet-onafhankelijke vertegenwoordigers van Famatown
  - De heer John Fredriksen
  - De heer Cato H. Stonex



Dank u voor uw aandacht!  
V&A

# DISCLAIMER EN TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Zaken die in deze presentatie worden besproken, kunnen toekomstgerichte verklaringen vormen volgens de Amerikaanse federale effectenwetgeving, waaronder de Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Toekomstgerichte verklaringen weerspiegelen de huidige opvattingen van de vennootschap met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen en financiële prestaties en kunnen verklaringen bevatten over plannen, doelstellingen, streefcijfers, strategieën, toekomstige gebeurtenissen of prestaties, en onderliggende aannames en andere verklaringen, die geen verklaringen over historische feiten zijn.

Alle verklaringen, anders dan verklaringen over historische feiten, die betrekking hebben op activiteiten, gebeurtenissen of ontwikkelingen waarvan de vennootschap verwacht, projecteert, gelooft of voorziet dat deze zich in de toekomst zullen of kunnen voordoen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de levering van schepen, de vooruitzichten voor tankvaarttarieven, de concurrentiepositie, de algemene omstandigheden in de sector, de toekomstige bedrijfsresultaten van de vennootschap of haar schepen, kapitaaluitgaven, uitbreidings- en groeimogelijkheden, technologische of markttrends, bankleningen, financieringsactiviteiten, decarbonisatieplannen en -doelstellingen en andere dergelijke zaken, zijn toekomstgerichte verklaringen.

De woorden "versnellen", "geloven", "voortzetten", "creëren", "aansturen", "mogelijk maken", "verder", "toekomst", "groeien", "voornemens", "leiden", "kunnen", "plannen", "potentieel", "voorgesteld", "gepland", "zullen" en "zouden" en soortgelijke uitdrukkingen zijn bedoeld om toekomstgerichte verklaringen aan te duiden. Deze toekomstgerichte verklaringen worden uitsluitend ter illustratie verstrekt en zijn niet bedoeld als, en mogen niet worden beschouwd als, een garantie, een verzekering, een voorspelling of een definitieve verklaring over feiten of waarschijnlijkheid.

Ook al is de vennootschap ervan overtuigd dat haar in deze presentatie vermelde verwachtingen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, toch kunnen de werkelijke resultaten verschillen van de resultaten die in de toekomstgerichte verklaringen worden voorspeld. Belangrijke factoren die er, naar onze mening, toe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van die welke in de toekomstgerichte verklaringen worden besproken, zijn onder meer het niet volledig nakomen door tegenpartijen van hun verplichtingen jegens ons, de sterkte van de wereldeconomieën en valuta's, algemene marktomstandigheden, inflatie, met inbegrip van veranderingen in de huurprijzen van tankschepen en de waarde van schepen, veranderingen in de vraag naar tankers, veranderingen in de bedrijfskosten van onze schepen, waaronder droogdok-, bemannings- en verzekeringskosten, of maatregelen van regelgevende instanties, het vermogen van klanten uit onze pools om hun verplichtingen uit hoofde van charterovereenkomsten tijdig na te komen, mogelijke aansprakelijkheid als gevolg van toekomstige rechtszaken, binnenlandse en internationale politieke omstandigheden, de gevolgen van COVID-19 of andere gezondheids crisissen, mogelijke verstoring van scheepvaartroutes als gevolg van ongevallen en politieke gebeurtenissen of daden van terroristen. Bovendien kunnen zich van tijd tot tijd nieuwe risico's voordoen.

Wij nemen geen verplichting op ons om toekomstgerichte verklaringen in deze presentatie openbaar bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij dit wettelijk verplicht is. In het licht van de risico's, onzekerheden en aannames is het mogelijk dat de in deze presentatie besproken toekomstgerichte gebeurtenissen zich niet voordoen, en onze werkelijke resultaten kunnen wezenlijk verschillen van de resultaten die in deze toekomstgerichte verklaringen worden verwacht.

