

TINC publiceert voortreffelijke resultaten voor het verlengde boekjaar 2022-2023 (18 maanden)

Antwerpen, 6 maart 2024, 7h00 CET

Gereguleerde informatie

Manu Vandenbulcke, CEO:

“Met een nettoresultaat van € 50,9 miljoen of € 1,40 per aandeel over het afgelopen verlengde boekjaar van 18 maanden zet TINC opnieuw een voortreffelijk resultaat neer. Dit is een weerspiegeling van de sterke prestatie van onze 4 investeringssegmenten. De meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van het belang in het bedrijvencentrum Bioversneller en op de samenwerking van het Nederlandse glasvezelbedrijf GlasDraad BV met Glaspoort zijn een illustratie van het potentieel aan waardecreatie binnen onze gediversifieerde portefeuille. Met € 171,5 miljoen aan nieuwe toezeggingen en € 117,4 miljoen effectief geïnvesteerd is dit ons sterkste investeringsjaar ooit. Op basis van dit uitstekend resultaat stelt TINC een bruto uitkering aan haar aandeelhouders voor van € 0,84 per aandeel.”

Philip Maeyaert, voorzitter Raad van Toezicht:

“Deze resultaten bekrachtigen ons motto “duurzame waarde creëren door te investeren in de infrastructuur voor de wereld van morgen”. Inderdaad, onze investeringen in toekomstgerichte infrastructuur creëren tastbare en duurzame waarde – voor de samenleving én voor onze aandeelhouders. Voor het zevende jaar op rij slaagt TINC erin om de uitkering aan aandeelhouders te verhogen. Dit onderlijnt ons vermogen om door middel van doordachte investeringen financieel succes te bereiken met een positieve impact op de toekomst.”

Kernpunten

- Het portefeuilleresultaat over het verlengde boekjaar van 18 maanden (van 1 juli 2022 tot 31 december 2023) bedraagt **€ 61,5 miljoen** (of een portefeuillierendement van 9,88 % op jaarbasis). Dit is inclusief de **€ 9,5 miljoen** meerwaarde gerealiseerd bij de verkoop van participaties. Dit resulteert in een **nettowinst van € 50,9 miljoen of € 1,40 per aandeel**;
- De **totale kasontvangsten** uit de portefeuille over het voorbije boekjaar bedragen **€ 126,0 miljoen** (inclusief de € 60,1 miljoen opbrengst uit de verkoop van participaties);
- Het eigen vermogen **bedraagt € 494,6 miljoen of € 13,60 per aandeel** (€ 463,6 miljoen of € 12,75 per aandeel op 30 juni 2022), en dit na aftrek van de uitkering aan de aandeelhouders (€ 19,6 miljoen of € 0,54 per aandeel) in oktober 2022;

- De **investeringsportefeuille bevat 28 participaties** in België, Frankrijk, Ierland en Nederland met **een reële waarde (FV) van € 468,4 miljoen** (+ 12,7 % ten opzichte van 30 juni 2022). Deze portefeuille wordt gewaardeerd op basis van een gewogen gemiddelde verdisconteringsvoet van 8,10 % (7,81 % op 30 juni 2022);
- TINC realiseerde tijdens het boekjaar **twee desinvesteringen** (volledige verkoop van het belang in Bioversneller NV (B) en gedeeltelijke verkoop van het belang in GlasDraad BV (NL)), en investeerde in **vier nieuwe participaties**: Yally (B), actief in de energetische renovatie en verhuur van residentieel vastgoed, het bedrijvent centrum Obelisc (B), 2 operationele glasvezelnetwerken van NGE Fibre (FR) en een publiek-private samenwerking (PPS) voor 6 gebouwen voor het hoger onderwijs (IER);
- Tijdens het boekjaar zegde TINC **€ 171,5 miljoen** toe voor investeringen in nieuwe en bestaande participaties;
- TINC investeerde voorts effectief **€ 117,4 miljoen** onder zowel lopende als nieuwe investeringstoezeggingen. Dit betreft investeringen in de nieuwe participaties Yally (B), Obelisc (B), Higher Education Buildings (IER), NGE Fibre (FR) en in de bestaande participaties Storm (B), Kroningswind (NL), Zelfstroom (NL), Sociale Huisvesting Ierland (IER), Garagepark (NL), GlasDraad (NL) en Datacenter United (B);
- De uitstaande gecontracteerde investeringstoezeggingen bedragen € 112,2 miljoen op het einde van het boekjaar. Door de combinatie van de huidige participaties en de uitstaande gecontracteerde investeringstoezeggingen **groeit de portefeuille van TINC op termijn tot circa € 580 miljoen**;
- De netto **kaspositie bedraagt € 27,4 miljoen** op het einde van het boekjaar. TINC beschikt eveneens over **€ 150 miljoen aan contractuele kredietlijnen**. Daarnaast heeft TINC een kader uitgewerkt voor het aantrekken van duurzame schuldfinanciering onder diverse vormen (*Sustainable Finance Framework*);
- Kort na het einde van het boekjaar heeft TINC € 30 miljoen toegezegd voor deelname aan een financiering verstrekt aan Storm Group (B), een ontwikkelaar en uitbater van duurzame energie. Dit bedrag zal in de loop van 2024 worden geïnvesteerd;
- TINC stelt voor het huidige verlengde boekjaar **een bruto uitkering van € 0,84 per aandeel** voor. De uitkering zal, mits goedkeuring door de algemene vergadering plaatsvinden in mei 2024;
- De raad van toezicht verwelkomde in juni 2023 mevrouw Martine De Rouck als bestuurder op voordracht van Belfius ter vervanging van mevrouw Katja Willems;
- Het jaarverslag per 31 december 2023 is beschikbaar op de website van TINC (www.tincinvest.com) samen met de stukken voor de buitengewone algemene vergadering van 11 april 2024 (vanaf 8 maart a.s.).

Sterke resultaten onderbouwen hogere uitkering aan de aandeelhouders

TINC legt voor het verlengde boekjaar opnieuw sterke resultaten voor, ondanks een wereld vol uitdagingen – zoals stugge inflatie, hogere rentes, volatiele stroomprijzen en geopolitieke onzekerheid. De spreiding van de portefeuille, met participaties over verschillende segmenten en landen – elk met hun eigen dynamiek – versterkt aantoonbaar de robuustheid van de portefeuille.

De participaties van TINC behaalden over het voorbije verlengde boekjaar van achttien maanden een uitstekend portefeuilleresultaat van 61,5 miljoen euro, wat neerkomt op een geannualiseerd rendement op de portefeuille van 9,88%. De sterke operationele prestaties van de participaties bij de vier segmenten en de gerealiseerde meerwaarden dankzij actief portefeuillebeheer droegen bij aan dit voortreffelijke cijfer.

Dit vertaalt zich in een nettowinst over het voorbije verlengde boekjaar van 50,9 miljoen euro of 1,40 euro per aandeel. Op basis van dit uitstekend jaarresultaat stelt TINC een uitkering aan haar aandeelhouders voor van 0,84 euro per aandeel, een stijging voor het zevende jaar op rij. Dit vertegenwoordigt een geannualiseerd brutorendement van 4,77% op de slotkoers van het aandeel op het einde van het boekjaar. Deze uitkering is volledig gedekt door kasstromen die TINC ontvangt uit haar investeringsportefeuille.

Sterkste investeringsjaar ooit

Het investeringsbeleid van TINC is ingebed in vier ingrijpende maatschappelijke evoluties: de overgang naar een koolstofarme samenleving, de verbetering van publieke infrastructuur, de toenemende digitalisering en de groeiende aandacht voor zorg en welzijn. Deze evoluties vormen voor TINC het kader voor investeringen in vier segmenten, met name publieke infrastructuur, energie- infrastructuur, digitale infrastructuur en selectief vastgoed.

TINC kende haar sterkste investeringsjaar ooit met 171,5 miljoen euro aan nieuwe investeringstoezeggingen. Dit betreft bijkomende toezeggingen aan zes bestaande participaties (Zelfstroom, Storm, Datacenter United, Windpark Kroningswind, GlasDraad, Social Housing Ireland) en aan vier nieuwe participaties (Yally, Bedrijvenscentrum Obelisc, Higher Education Buildings, NGE Fibre glasvezelnetwerken). Deze nieuwe investeringstoezeggingen zijn mooi gespreid over de vier segmenten, en ondersteunen de ambities van TINC op geografisch vlak. Zo versterkte TINC haar aanwezigheid in Ierland met de verwerving van een 100% belang in het Ierse PPS-project Higher Education Buildings en realiseerde ze haar eerste investering in Frankrijk met de participatie in de glasvezelnetwerken van NGE Fibre. Deze nieuwe toezeggingen onderlijnen de ambitie van TINC om te blijven inzetten op de rendabele groei en diversificatie van haar portefeuille.

TINC investeerde verder 117,4 miljoen euro effectief in bestaande en nieuwe participaties onder gecontracteerde investeringstoezeggingen.

Op het einde van het boekjaar heeft TINC nog voor 112,2 miljoen euro gecontracteerde investeringstoezeggingen uitstaan, die in de periode 2024-2027 uitgevoerd zullen worden. Van de 112,2 miljoen euro aan gecontracteerde uitstaande investeringen is 35,7 miljoen euro toe te kennen aan het segment Publieke Infrastructuur, 23,6 miljoen euro aan het segment Energie Infrastructuur, 9,9 miljoen euro aan het segment Digitale Infrastructuur en 43,0 miljoen euro aan het segment Selectief Vastgoed.

Investeringsportefeuille breidt verder uit

De investeringsportefeuille omvat achtentwintig participaties op het einde van het boekjaar, een netto aangroei van drie participaties.

De reële waarde van de investeringsportefeuille neemt toe met 52,9 miljoen euro tot 468,4 miljoen euro op het einde van het boekjaar. Deze stijging van 12,7% tegenover vorig boekjaar is het resultaat van investeringen in bestaande en nieuwe participaties (117,4 miljoen euro), terugbetalingen uit en de verkoop van participaties (69,5 miljoen euro) en een stijging van de reële waarde van de portefeuille (3,4 miljoen euro). De vier segmenten zijn evenwichtig vertegenwoordigd in de reële waarde van de portefeuille met 33% Publieke Infra-structuur, 27% Energie Infrastructuur, 21% Digitale Infrastructuur en 19% Selectief Vastgoed.

De reële waarde van de investeringsportefeuille wordt bepaald door toepassing van een verdisconteringsvoet op de toekomstige kasstromen van elke individuele participatie. De gewogen gemiddelde verdisconteringsvoet bedraagt 8,10% op het einde van het boekjaar, tegenover 7,81% op het einde van het vorige boekjaar. De stijging is het nettoresultaat van een aantal aanpassingen. Zo werd de toepasselijke verdisconteringsvoet voor specifieke participaties, zoals de windparken op land, verhoogd. Verder heeft een actief beheer, o.a. de verkoop van een aantal participaties, geleid tot wijzigingen in de samenstelling van de investeringsportefeuille. Tijdens het boekjaar is de marktrente verder licht gestegen. TINC stelt vast dat de interesse in kwaliteitsvolle infrastructuur sterk blijft, wat in grote mate de eventuele opwaartse druk van de marktrentestijging op de gehanteerde verdisconteringsvoeten compenseert.

TINC ontving 126,0 miljoen euro aan kasstromen uit haar investeringsportefeuille. Dit omvat reguliere dividenden en interesten, maar ook de opbrengst uit de verkoop van haar belang in Bioversneller NV (20,1 miljoen euro) en de partiële verkoop van haar belang in het Nederlandse glasvezelbedrijf GlasDraad (40,0 miljoen euro). Beide desinvesteringen resulteerden in een belangrijke meerwaarde voor TINC. Ze onderbouwen de waarderingsparameters die TINC hanteert en maken kasmiddelen vrij voor nieuwe investeringsopportuniteiten.

Door de combinatie van de huidige participaties en de uitstaande gecontracteerde investeringstoezeggingen evolueert de portefeuille van TINC op termijn tot circa 580 miljoen euro.

Financieringsmiddelen ruim toereikend voor investeringstoezeggingen

De kasmiddelen bedragen 27,4 miljoen euro op het einde van het boekjaar en zijn beschikbaar voor de uitvoering van uitstaande gecontracteerde investeringstoezeggingen en voor algemene investeringsdoelinden.

TINC beschikt over diverse financieringsbronnen voor haar investeringstoezeggingen. Bovenop de beschikbare kasmiddelen omvat dit de kasstromen vanuit haar investeringsportefeuille, waaronder de opbrengst van de verkoop van participaties, en de aanwending van schuldfinanciering. Dit omvat zowel trekkingen op beschikbare bankkredietlijnen als de mogelijke uitgifte van obligaties, gefaciliteerd door het Sustainable Finance Framework. Dit kader is specifiek uitgewerkt om schuldfinanciering aan te trekken voor duurzame investeringen binnen de segmenten waarin TINC actief is.

TINC is schuldenvrij en beschikt over 150 miljoen euro aan niet-opgenomen contractuele bankkredietlijnen. Door de combinatie van de 27,4 miljoen euro aan kasmiddelen en de 150 miljoen euro contractuele kredietlijnen, beschikt TINC over 177,4 miljoen euro aan beschikbare middelen op het einde van het boekjaar.

Duurzaam investeren en langetermijnvisie als evidentie

Als investeerder in de infrastructuur voor de wereld van morgen heeft TINC een uitgesproken langetermijnvisie die onlosmakelijk verbonden is met aandacht voor maatschappelijke relevantie en duurzaamheid. TINC streeft ernaar om via haar investeringsbeleid en participaties bij te dragen aan een samenleving die koolstofarm, gezond, verbonden, veilig en welvarend is. Deze visie is uitgewerkt in de duurzaamheidsstrategie van TINC voor de identificatie van nieuwe kansen en het beheer van haar participaties.

Raad van Toezicht

In juni 2023 eindigde het mandaat van mevrouw Katja Willems als niet- uitvoerend bestuurder. We danken haar van harte voor haar bijdrage aan de ontwikkeling van TINC, en verwelkomen mevrouw Martine De Rouck als niet-uitvoerend bestuurder. De raad van toezicht is een onafhankelijk en divers samengesteld orgaan dat momenteel acht leden telt.

Kerncijfers

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

Periode eindigend op:		31 december 2023	30 juni 2022
(€)	Notes	18 maanden	12 maanden
Operationele opbrengsten	11	83.214.652	39.819.732
Interesten		11.745.044	8.622.572
Dividenden		35.634.123	11.239.840
Meerwaarde op realisatie van investeringen		9.523.933	-
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële vaste activa		25.104.519	19.435.515
Vergoedingen		1.207.033	521.806
Operationele kosten (-)	11	(32.390.358)	(14.233.888)
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële vaste activa		(21.707.323)	(9.376.128)
Diensten en diverse goederen		(10.323.753)	(4.709.641)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(5.606)	(3.663)
Overige operationele kosten		(353.676)	(144.455)
Operationeel resultaat, winst (verlies)		50.824.294	25.585.844
Financiële opbrengsten	12	973.666	196.020
Financiële kosten (-)	12	(406.430)	(175.887)
Resultaat voor belasting, winst (verlies)		51.391.530	25.605.977
Belastingen (-)	13	(492.516)	(632.465)
Totaal geconsolideerd resultaat		50.899.013	24.973.512
Niet-gerealiseerd resultaat		-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		50.899.013	24.973.512

Winst op aandeel (€)			
1. Gewone winst per aandeel (*)	14	1,40	0,69
2. Verwaterde winst per aandeel (**)	14	1,40	0,69
Het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen		36.363.637	36.363.637

(*) Gebaseerd op het gewogen gemiddeld aantal aandelen: 36.363.637 (31/12/2023) en 36.363.637 (30/06/2022)

(**) 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:		31 december 2023	30 juni 2022
(€)	Notes	18 maanden	12 maanden
I. VASTE ACTIVA		468.483.322	415.860.071
Immateriële activa		7.434	13.040
Investerings aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	16	468.356.669	415.436.602
Belastinglatenties	13	119.219	410.430
II. VLOTTENDE ACTIVA		28.923.078	48.779.322
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	1.558.508	343.515
Liquide middelen en bankdeposito's	18,4	27.364.570	48.435.807
Andere vlottende activa		-	-
TOTAAL VAN DE ACTIVA		497.406.399	464.639.394

Boekjaar eindigend op:		31 december 2023	30 juni 2022
(€)	Notes	18 maanden	12 maanden
I. EIGEN VERMOGEN	3,19	494.595.854	463.624.416
Geplaatst kapitaal		135.450.590	151.814.227
Uitgiftepremies		174.688.537	174.688.537
Reserves		86.194.900	30.424.719
Overgedragen resultaat		98.261.827	106.696.933
II. VERPLICHTINGEN		2.810.546	1.014.978
A. Verplichtingen op lange termijn		-	-
B. Verplichtingen op korte termijn		2.810.546	1.014.978
Financiële verplichtingen		-	-
Handels –en overige schulden	20	2.776.098	718.351
Belastingsschulden		-	264.559
Overige schulden		34.448	32.069
TOTAAL VAN DE PASSIVA		497.406.399	464.639.394

3. Geauditeerde geconsolideerde wijzigingen in het eigen vermogen

Boekjaar 2022-2023

	<i>Notes</i>	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves	Overgedragen resultaat	TOTAAL
Per 30 Juni 2022	2	151.814.227	174.688.537	30.424.719	106.696.933	463.624.416
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	1	-	-	-	50.899.013	50.899.013
Kapitaalverhoging		-	-	-	-	-
Uitkering aan aandeelhouders	15	(16.363.637)	-	(3.272.727)	-	(19.636.364)
Andere wijzigingen		-	-	59.042.908	(59.334.119)	(291.211)
Per 31 december 2023		135.450.590	174.688.537	86.194.900	98.261.827	494.595.854

De volgende tabel geeft ter vergelijking de wijzigingen in het eigen vermogen weer van het vorige boekjaar.

Boekjaar 2021 – 2022

	<i>Notes</i>	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves	Overgedragen resultaat	Eigen Vermogen
Per 30 Juni 2021	2	168.177.863	174.688.537	(6.522.108)	121.518.827	457.863.119
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	1	-	-	-	24.973.512	24.973.512
Kapitaalverhoging		-	-	-	-	-
Uitkering aan aandeelhouders	15	(16.363.637)	-	(2.545.455)	-	(18.909.091)
Andere wijzigingen		-	-	39.492.282	(39.795.406)	(303.125)
Per 30 juni 2022		151.814.227	174.688.537	30.424.719	106.696.933	463.624.416

4. Geauditeerde geconsolideerde kasstromentabel

Periode eindigend op:		31 december 2023	30 juni 2022
(€)	Notes	18 maanden	12 maanden
Liquide middelen bij het begin van de rapporteringsperiode		48.435.807	60.256.857
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		(19.636.364)	(18.909.091)
Ontvangsten uit kapitaalverhoging		-	-
Ontvangsten uit leningen		-	-
Terugbetaling van leningen		-	-
Betaalde interesten		-	-
Uitkering aan aandeelhouders		(19.636.364)	(18.909.091)
Andere kasstromen uit financieringsactiviteiten		-	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		8.722.457	11.986.672
Investerings in FVA		(117.443.610)	(23.951.493)
Ontvangsten uit FVA		79.002.285	15.552.131
Ontvangen interesten		10.404.573	8.331.436
Ontvangen dividenden		35.222.909	11.448.990
Andere kasstromen uit investeringsactiviteiten		1.536.299	605.608
Kasstromen uit operationele activiteiten		(10.157.330)	(4.898.631)
Managementvergoeding		(7.845.899)	(5.283.195)
Operationele kosten		(1.955.608)	(516.239)
Terugvordering BTW		694.177	788.779
Betaalde winstbelasting		(1.050.000)	112.025
Liquide middelen op het einde van de rapporteringsperiode	18	27.364.570	48.435.807

Contact:

Manu Vandenbulcke, CEO TINC

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

Filip Audenaert, CFO TINC

T +32 3 290 21 73 – filip.audenaert@tincinvest.com

Over TINC

TINC is een beursgenoteerde investeringsmaatschappij die duurzame waarde wil creëren door te investeren in de infrastructuur voor de wereld van morgen. TINC participeert in bedrijven die actief zijn in het realiseren en uitbaten van infrastructuur en houdt een gediversifieerde portefeuille aan van participaties in focusgebieden zoals publieke infrastructuur, energie infrastructuur, digitale infrastructuur en selectief vastgoed en dit in België, Frankrijk, Ierland en Nederland.

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