

bron: 21/03/2023 <https://beurstips.com/blog/congo-lng-opstart-in-december/>

Waarom is dit belangrijk? De Italiaanse olie- & gasgroep Eni bezit 65% van Marine XII en kocht voor het vloeibaar maken van het geproduceerde aardgas de Tango FLNG van onze vrienden van Exmar. Herinner u dat Exmar hiervoor een bedrag krijgt dat ligt tussen 572 en 694 miljoen \$... Het uiteindelijke overnamebedrag is afhankelijk van de productieprestaties van de Tango FLNG tijdens de eerst zes maanden op locatie.

Exmar verhuurt ondertussen ook al maanden de LNG-tanker Excalibur aan dat consortium. Exmar krijgt hiervoor een zeer riant huursom (geschat 50.000 \$/dag!) en dat gedurende een periode van 10 jaar. En dat voor een stokoude (geüpgradede) LNG-tanker die voor veel financiële analisten afgeschreven was...

Exmar blijft koopwaardig. Eind 2022 zou de boekwaarde van Exmar rond 14 euro moet liggen. De topholding die bulkt van de cash (geschat 400 miljoen \$) en netto zit de groep met een cashoverschot. Bovendien zou Exmar nu op courante basis zo'n 90 à 100 miljoen \$ bedrijfskasstroom/jaar moeten genereren. De groep zou dus eigenlijk met een premie op zijn boekwaarde moeten noteren... Onze conservatieve faire waarde: 16,55 euro. Jaarcijfers volgen op 28 maart...