



TINC

**Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering
Antwerpen – 17 oktober 2018**

Aantal aanwezige en vertegenwoordigde aandelen

Aantal uitgegeven aandelen	27.272.728
Aantal vertegenwoordigde aandelen	7.543.486
Percentage vertegenwoordigde aandelen	27,66%
▪ Jaarvergadering – Geen aanwezigheidsquorum vereist	✓
▪ Buitengewone algemene vergadering – Quorum 50%	✗



Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. **Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder**
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder



**Toelichting bij het jaarverslag door
Manu Vandenbulcke
CEO**

Het boekjaar in een oogopslag

Resultaat van het boekjaar

- Resultaat van de portefeuille bedraagt € 20,3 miljoen (+59,4%)
- Operationeel resultaat van € 17,0 miljoen of € 0,77 / aandeel (+56,0%)
- Netto resultaat van € 19,3 miljoen of € 0,87 / aandeel (incl. eenmalig effect van € 2,4 miljoen) (+80,9%)

Investeringen

- € 65,5 miljoen geïnvesteerd, in bestaande en nieuwe portefeuillebedrijven, met inbegrip van 2 nieuwe participaties: Réseau Abilis (BE) & Glasdraad (NL)

Portefeuille

- 17 participaties op 30 juni 2018
- Reële marktwaarde stijgt van € 177,2 miljoen tot € 243,4 miljoen (+37,4%)
- € 41,8 miljoen aan uitstaande gecontracteerde investeringstoezeggingen

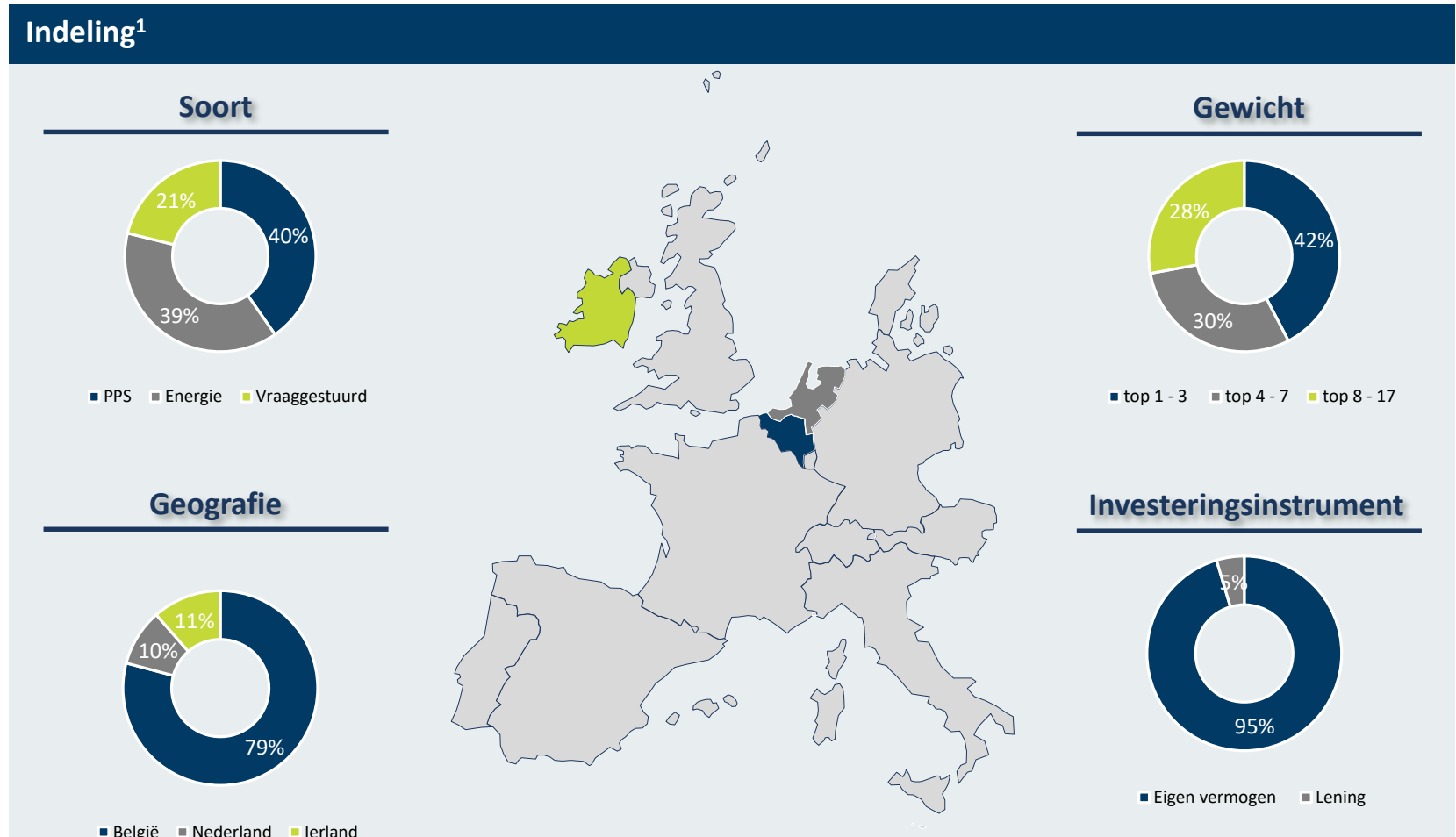
Kapitaalverhoging

- Op 28 maart 2018 verhoogde TINC haar kapitaal met € 77,7 miljoen via de uitgifte van 6.818.182 nieuwe aandelen aan € 11,40 per aandeel
- De marktkapitalisatie steeg, mede hierdoor, tot circa € 327 miljoen (30/06/2018)

Uitkering

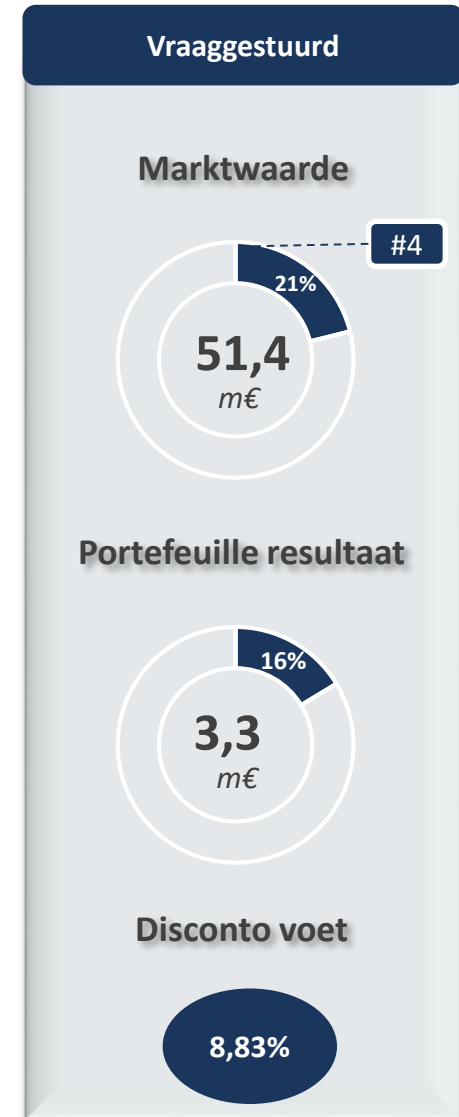
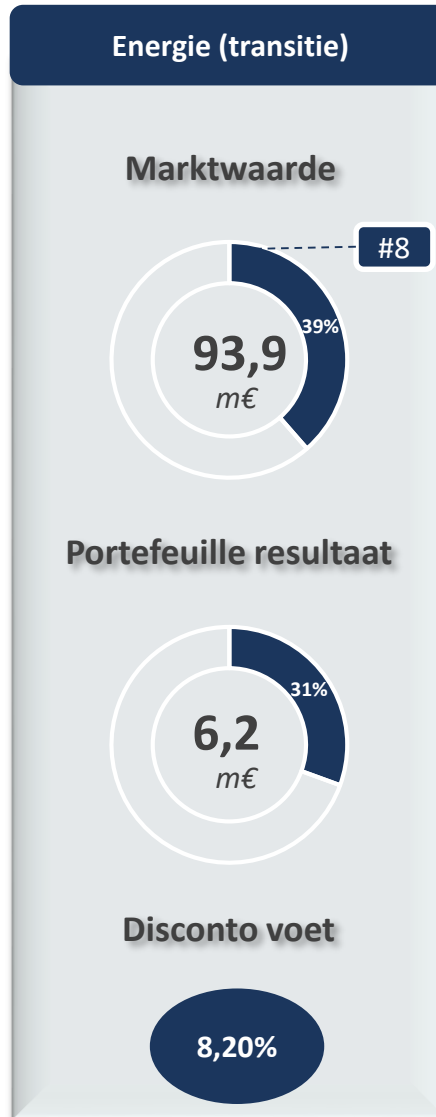
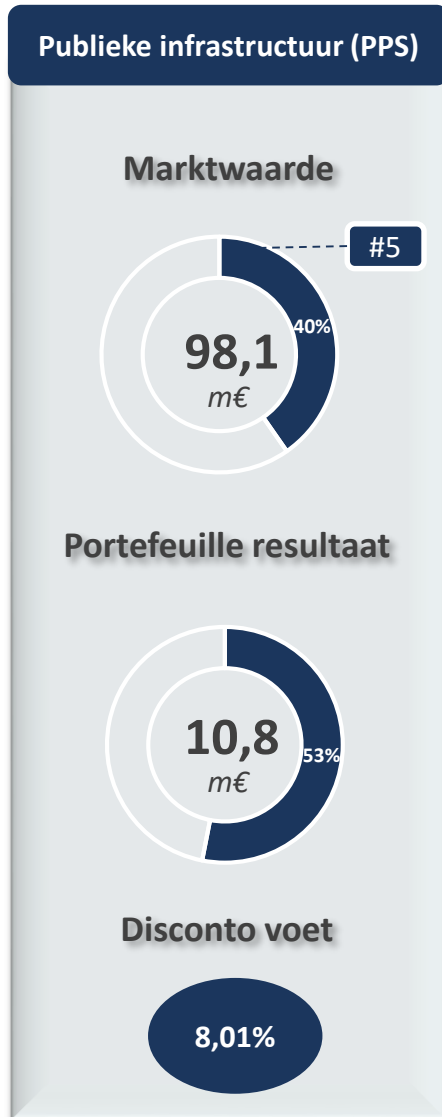
- Voorgestelde uitkering van € 13,4 miljoen (69% uitkeringsratio)
- € 0,49 per aandeel (€ 0,46 als kapitaalvermindering & € 0,03 als dividend)
- Stijging van 2,08% ten opzichte van de uitkering van vorig jaar

17 participaties met een reële waarde van € 243,4m⁶



¹ Ratios gebaseerd op de reële marktwaarde ('FMV') op 30 juni 2018, exclusief de gecontracteerde investeringstoezeggingen aan bestaande en nieuwe participaties

Een gediversifieerde portefeuille

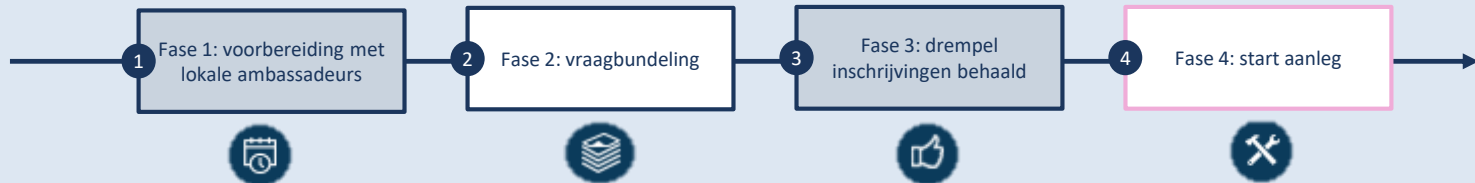


Participatie in digitale infrastructuur – toezegging van € 20m voor de realisatie van glasvezelnetwerken

Glasdraad Nederland



“Ik vind het een geweldige uitdaging om, samen met een team met jarenlange ervaring in de telecomsector, mede initiatief te nemen voor het uitrollen van supersnel internet in gebieden die daar vandaag node van verstoken blijven. Het partnership met TINC is een ideale combinatie om eindelijk die netwerken te realiseren die zullen openstaan voor alle mogelijke gebruikers en toepassingen.”
Pieter van Grunsven - Directeur Mabin



Participatie in opvang voor personen met bijzondere noden - toezegging van € 34m



Belgisch / Frans residentiële opvang



Respect

1



Constante evaluatie

3



Competente en kwaliteitsvolle benadering

5

Individualiteit

2



Groepsgevoel

4



“Onze organisatie draait rond mensen die samenwerken met en zorgen voor andere mensen. Waarden als individualiteit, keuzevrijheid, respect en vriendschap staan centraal in de zorg voor onze bewoners. We verwelkomen TINC als een solide lange termijn partner die deze waarden begrijpt en onderschrijft. Deze samenwerking zal ons in staat stellen om de nodige en gepaste infrastructuur in stand te houden en te ontwikkelen, meer teamleden aan te werven en te vormen, en dit in een sector waar kwaliteit en professionalisme van uitzonderlijk belang zijn.”

Benoît Duplat – CEO Réseau Abilis

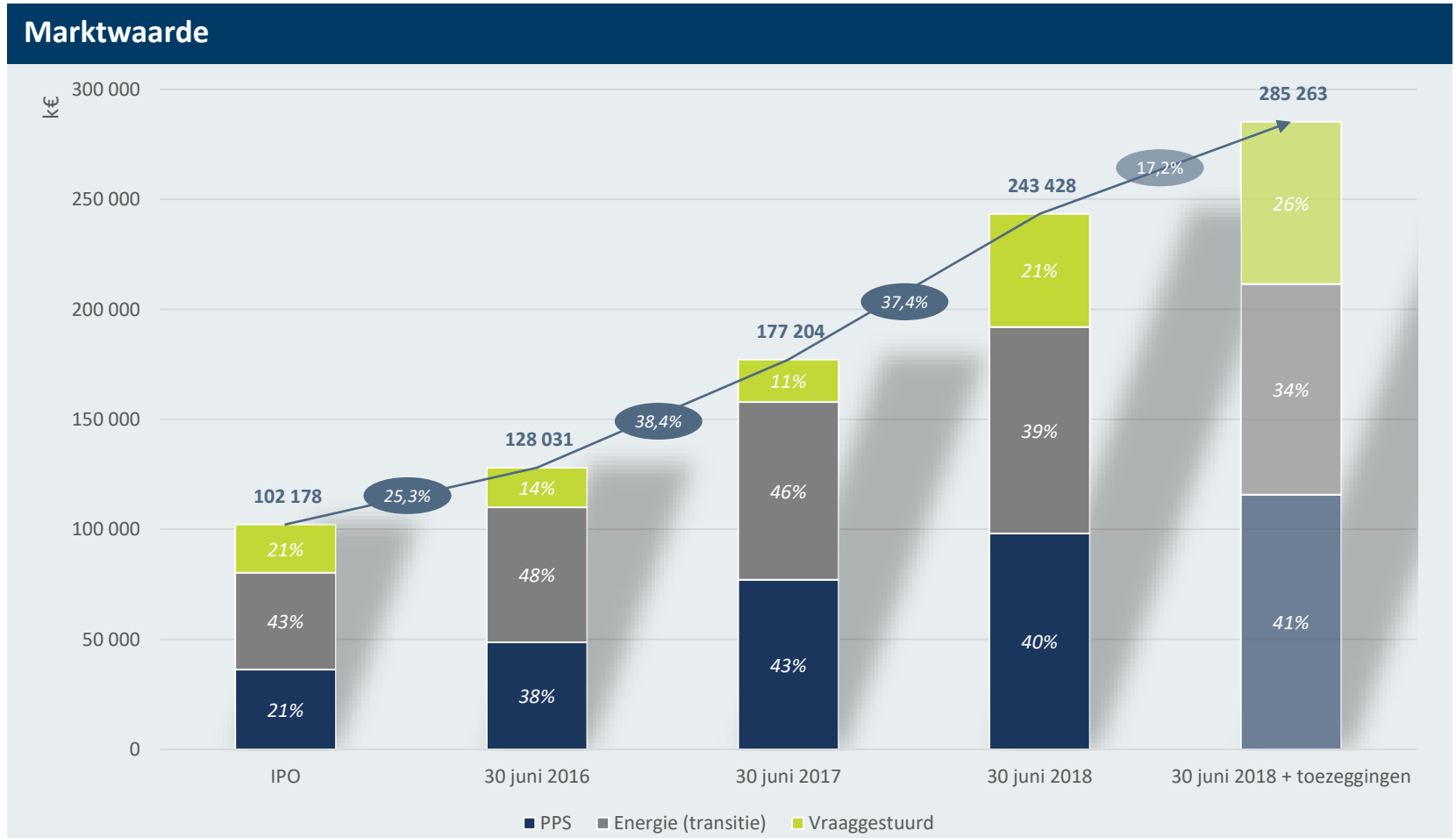


Via A11 (Knokke – Zeebrugge)

- TINC heeft een bijkomende participatie genomen in het publiek-private samenwerkingsverband voor de realisatie van de nieuwe snelweg A11 tussen Knokke en Zeebrugge (België).
- De A11 snelweg zorgt met zijn totale lengte van 12 kilometer voor een vlottere verbinding van de Zeehaven van Brugge met het binnenland. Door het havenverkeer te scheiden van het lokale verkeer, verhoogt de verkeersveiligheid en kan de haven verder groeien.
- Het publiek-private samenwerkingsverband, met als opdrachtgever het Vlaamse Gewest (Agentschap Wegen en Verkeer) omvat het ontwerp, de bouw, de financiering en het 30-jarig onderhoud van de snelweg, in ruil voor een jaarlijkse, prestatie-afhankelijke beschikbaarheidsvergoeding. De snelweg werd gerealiseerd door een bouwconsortium bestaande uit de ondernemingen Jan De Nul, Van Laere, Aclagro, Aswebo, en Franki Construct en werd afgelopen september in gebruik genomen.
- TINC hield sinds juni 2017 een participatie aan van circa 23% in de A11 snelweg. TINC verwerft dit bijkomend belang van de industriële aandeelhouders. Hierdoor groeit de participatie van TINC in de A11 snelweg aan tot circa 39%.



Evolutie van de portefeuille sinds de beursgang

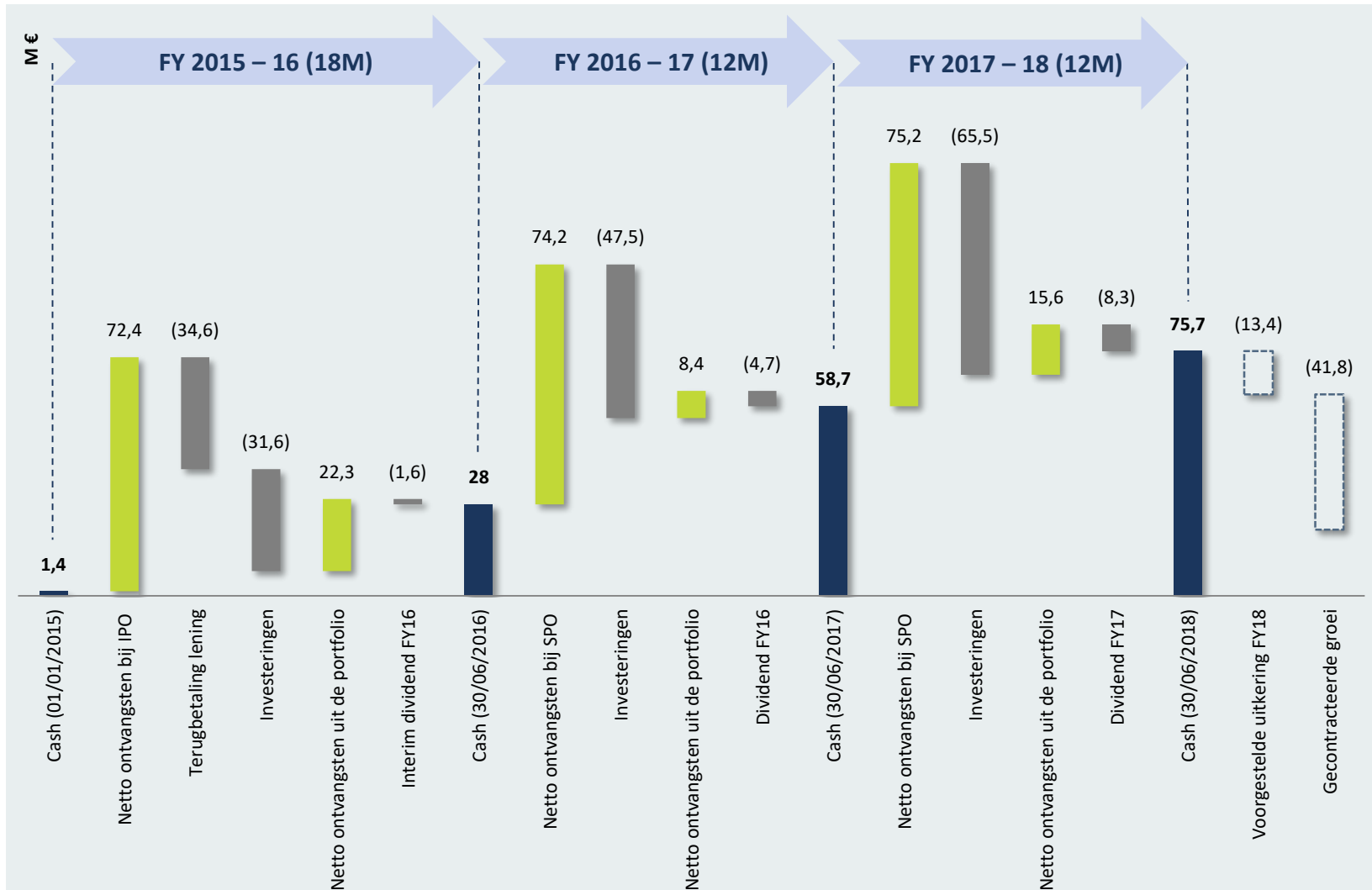


Kerncijfers van het voorbije boekjaar 2017-18

12

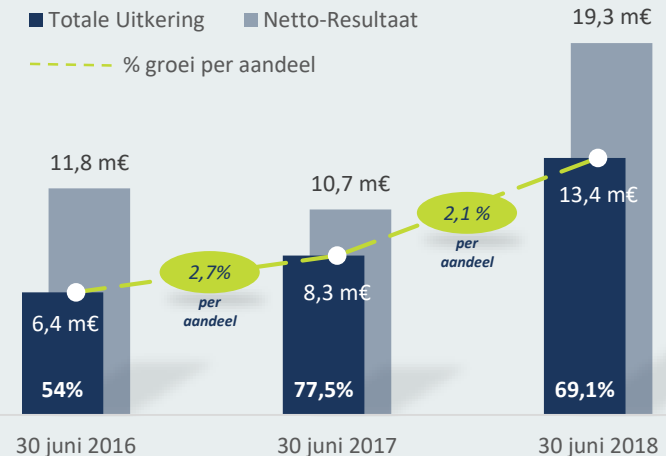
<i>€ miljoen</i>	FY 2016-17 <i>12 maanden</i>	FY 2017-18 <i>12 maanden</i>	Evolutie %
Resultaat van de portefeuille	12,7	20,3	+ 59%
Totale nettowinst	10,7	19,3	+ 81%
Totaal investeringen	47,5	65,5	+ 38%
Gewogen gemiddelde discontovoet	8,25%	8,26%	n/a
Reële waarde van de portefeuille	177,2	243,4	+ 37%
Gecontracteerde investeringen (uitstaand)	33,3	41,8	+ 25%
Beschikbare geldmiddelen	58,7	75,7	+ 29%
Netto-actief waarde ('NAV') per aandeel	11,67	11,92	+ 2%
Voorgestelde uitkering per aandeel (pro rata)	0,4800	0,4900	+ 2%

Cash flow bewegingen sinds de beursgang



Overzicht Distributies

Uitkering	FY16*	FY17	FY18
Beurskoers (30/06)	11,69 €	12,49 €	12,00 €
Uitkering / Aandeel	0,47 €	0,48 €	0,49 €
% groei per aandeel	-	2,7%	2,1%
Bruto rendement op beurskoers	4,0%	3,8%	4,1%
Netto rendement op beurskoers	2,9%	2,7%	4,0%
Netto-Resultaat (k)	11 772 €	10 686 €	19 334 €
Totale Uitkering	6 375 €	8 284 €	13 364 €
Ratio Uitkering Netto-Resultaat	54,2%	77,5%	69,1%



Rendement voor de aandeelhouder

Uitkering in boekjaar FY17-18	€ 0,48	3,84 %
+ NAV aangroei (na uitkering)	€ 0,25	1,96 %
= NAV aangroei inclusief uitkering	€ 0,73	5,81 %
- wijziging beurskoers t.o.v NAV	€ (0,73)	(5,85 %)
+ Bruto rendement nieuwe aandelen (1/3)	€ 0,60	5,26%

* Boekjaar betref 18 maanden

De voorgestelde analyse is historisch en geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten

Rendement sinds beursgang

Bruto rendement* sinds IPO 6,0%

Netto rendement* sinds IPO 5,4%

* Voor de aandeelhouder die deelnam aan de beursintroductie in 2015 en aan de daaropvolgende kapitaalverhogingen in 2016 en 2018

Evolutie van het aandeel TINC sinds de beursgang

15

TINC op Euronext



TINC aandeel	30 juni 2018	30 Juni 2017
Prijs per aandeel	12,00	12,49
Hoogste prijs per aandeel	12,98	12,95
Laagste prijs per aandeel	10,45	10,45
Gemiddelde prijs per aandeel	11,91	11,70
Marktkapitalisatie	327 272 736	255 375 007
Aantal aandelen	27 272 728	20 454 546
Gemiddeld volume	9 783	9 040
Premie t.o.v NAV	0,7%	6,9%

Netto-actief waarde (NAV)	30 juni 2018	30 juni 2017
NAV per aandeel	11,92	11,67
FMV	8,93	8,66
Netto kasmiddelen	2,78	2,87
Uitgestelde belastingen	0,15	0,08
Ander werkkapitaal	0,07	0,06
Nettowinst per aandeel	0,87	0,62

Vraag & antwoord-sessie

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. **Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening**
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder

“Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 30 juni 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.”

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. **Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat**
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder



De jaarrekening en bestemming van het resultaat (BGAAP)

20

Resultaatverwerking	(EUR)
Te bestemmen resultaat van het boekjaar	7.998.847
Overgedragen winst	3.193.489
Te bestemmen resultaat	11.192.336
Toevoeging aan de wettelijke reserves	399.943
Vergoeding van het kapitaal	0
Overdracht naar het volgend boekjaar	10.792.393

Voorstel van besluit

De algemene vergadering keurt de statutaire jaarrekening over het boekjaar dat liep van 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018 goed, met inbegrip van de resultaatsbestemming zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur en uiteengezet in voormelde jaarrekening.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. **Goedkeuring van het remuneratieverslag**
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder

1. Vergoeding door TINC

a. Statutaire zaakvoerder

Statutair vastgelegde jaarlijkse vergoeding

Statutaire zaakvoerder	Totale vergoeding (EUR) ¹
TINC Manager	408.157

1: Exclusief BTW

2. Vergoeding door zaakvoerder

a. Raad van Bestuur TINC Manager

Zie overzicht op volgende slide (overeenkomstig principes vastgelegd door de algemene vergadering)

b. Directiecomité TINC Manager

Onbezoldigd

Vergoeding bestuurders

Bestuurder	Vaste vergoeding	Raad van Bestuur		Comités		Totale vergoeding
<i>(vergoedingen in EUR)</i>		Aanwezigheid	Zitpenning	Aanwezigheid	Zitpenning	
Jean-Pierre Blumberg	15.000	6/6	6.000	5/5	1.000	22.000
Jean Pierre Dejaeghere	9.000	5/6	5.000	5/5	1.500	15.500
Els Blaton	6.000	4/4	4.000	3/3	-	10.000
Bart Fransis	-	6/6	-	-	-	-
Kristof Vande Capelle	-	2/2	-	-	-	-
Marc Vercruyse	-	6/6	-	5/5	-	-
Peter Vermeiren	-	6/6	-	5/5	-	-
Totaal						47.500

Agendapunt 4: goedkeuring van het remuneratieverslag

Voorstel van besluit

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag goed zoals opgenomen in het jaarverslag van de statutaire zaakvoerder over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. **Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening**
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder

Agendapunt 5: Geconsolideerde jaarrekening

27

Kerncijfers – 30/06/2018 (IFRS)	(mio EUR)
Balanstotaal	325,7
Eigen vermogen	325,1
Resultaat	19,3

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. **Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018**
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder



Voorstel van besluit

De algemene vergadering verleent kwijting aan de statutaire zaakvoerder van de Vennootschap, TINC Manager NV, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. **Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018**
8. Vergoeding van de statutaire zaakvoerder



Agendapunt 7: Kwijting commissaris

Voorstel van besluit

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris van de Vennootschap, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Ömer Turna, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Het statutair en geconsolideerd jaarverslag van de statutaire zaakvoerder
2. Kennisname verslag van de commissaris m.b.t. de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
3. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening afgesloten op 30 juni 2018 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening
6. Kwijting aan de statutaire zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
7. Kwijting aan de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018
8. **Vergoeding van de statutaire zaakvoerder**



Vergoeding statutaire zaakvoerder

Statutaire zaakvoerder	Totale vergoeding (EUR) ¹
TINC Manager	408.157

Uittreksel statuten:

“Artikel 14. Bezoldiging

De zaakvoerder zal zijn mandaat bezoldigd uitoefenen.

De bezoldiging is gelijk aan een variabel bedrag dat bestaat uit vier procent (4%) van het netto resultaat van de Vennootschap voor kost van de statutaire zaakvoerder, voor belastingen, exclusief variaties in de marktwaarde van de financiële activa en passiva.”

1: Exclusief BTW

Agendapunt 8: Vergoeding van de statutaire zaakvoerder

Voorstel van besluit

De algemene vergadering neemt kennis van en bekrachtigt de vergoeding van de zaakvoerder voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2018 die vastgesteld werd overeenkomstig de statutaire bepalingen.

Datum	Gebeurtenis
7 november 2018	Tweede buitengewone algemene vergadering
12 november 2018	Datum ex-dividend
13 november 2018	Datum registratie dividend
14 november 2018	Betalingsdatum totale uitkering
6 maart 2019	Publicatie van het halfjaarlijks tussentijds rapport (per 31 december 2018)
11 september 2019	Publicatie van de jaarresultaten van het boekjaar 2018-2019
16 oktober 2019	Jaarvergadering

TINC



Karel Oomsstraat 37
2018 Antwerpen, België
T: +32 3 290 21 73

www.tincinvest.com