

Aandeelhouderschap Stedin

Informatiesessie Provinciale Staten
14 februari 2024

The logo for Stedin, featuring the word "STEDIN" in a large, bold, pixelated font, followed by ".NET" in a smaller, standard font. The logo is centered on a bright yellow background.

1. Introductie door Huib van Essen
2. Korte samenvatting van de voorafgaande periode (Jan Kippers)
3. Het aandeelhouderschap (Jan Kippers):
 - Redenen
 - Effecten
 - Afwegingen
4. Presentatie door Danny Benima, CFO Stedin
5. Vragen
6. Afsluiting door Has Bakker



Introductie door Huib van Essen

Korte samenvatting voorafgaande

April 2022

Stedin vraagt aan niet deelnemende provincies en gemeenten om aandeelhouder te worden.

Zomer 2022

Utrecht, Zeeland, Zuid-Holland en de gemeenten Amersfoort en Utrecht trekken gezamenlijk op als Cornerstone Investors (CI).

7 november 2022

Bestuurlijk overleg: Opdracht voor Businesscase due diligence onderzoek voor de CI.

6 december 2022

Statenbrief over de stand van zaken.

20 Februari 2023

Infosessie Utrechtse gemeenten. Stedin: door toetreding Rijk afname en verbetering rating van Stedin daalt vraag aan de CI van € 600 naar € 300 miljoen.

19 juni 2023

Bestuurlijk overleg: CI wachten resultaat onderhandelingen Rijk – huidige aandeelhouders af. Verkend wordt of € 100 miljoen mogelijk is onder voorbehoud hardheid van de investeringen.

20 juni 2023

Statenbrief over voortgang.

2 oktober 2023

Bestuurlijk overleg: melding Stedin dat door toetreding Rijk en en als gevolg van een gerechtelijke uitspraak er geen acute versterking eigen vermogen nodig is door de CI.

12 december 2023

Verkenning in Gedeputeerde Staten over het aandeelhouderschap.

30 januari 2024

Statenvoorstel in GS.





Redenen om aandeelhouder te worden

1. Strategisch: bijdrage en invloed in de netontwikkeling

Het toekomst bestendig maken van onze energie infrastructuur vereist een intensieve samenwerking tussen overheden en Stedin. Denk daarbij aan ruimtelijke inpassingsvraagstukken.

2. Strategisch: balans brengen in het verzorgingsgebied en aandeelhouderbasis

Op dit moment is er sprake van een disbalans en een smalle aandeelhouderbasis.

3. Financieel: voorzien in de kapitaalbehoefte van netontwikkeling

De sterke kapitaalbehoefte blijft ook na het instappen van het Rijk bestaan. De kapitaal behoefte van € 1,8 miljard is ook de komende jaren nog niet volledig ingevuld.

De effecten van het aandeelhouderschap voor de Provincie



- Zeggenschap en inzicht (investeringsagenda in financiering van Stedin)
- Solidariteit richting andere aandeelhouders
- Krijgt nu ook een vergelijkbaar playing field met de huidige aandeelhouders
- Neemt verantwoordelijkheid voor de financiering en de core infrastructuur
- Geeft een positief signaal af naar de Utrechtse gemeenten
- Krijgt een plek in de aandeelhouders commissie van Stedin (AHC)

Afwegingen Gedeputeerde Staten 1

- **Veiligheid:**

Een goede energievoorziening is essentieel voor de veiligheid in de maatschappij in de breedste zin van het woord. Energie is essentieel om de fysieke veiligheid te borgen.



Afwegingen Gedeputeerde Staten 2

- **Leveringszekerheid:**

Utrechtse burgers en bedrijven moeten verzekerd zijn van een betrouwbare energievoorziening om de maatschappelijke en economische continuïteit en stabiliteit te borgen.



Afwegingen Gedeputeerde Staten 3

- **Betaalbaarheid van energie:**

Energie moet betaalbaar en toegankelijk blijven. Dat is recent nog duidelijk geworden in de energiecrisis als gevolg van de oorlog in Oekraïne.

Als aandeelhouder heb je invloed op de toegankelijkheid van elektriciteit in relatie tot de betaalbaarheid ervan.



Afwegingen Gedeputeerde Staten 4



- **Energietransitie:**

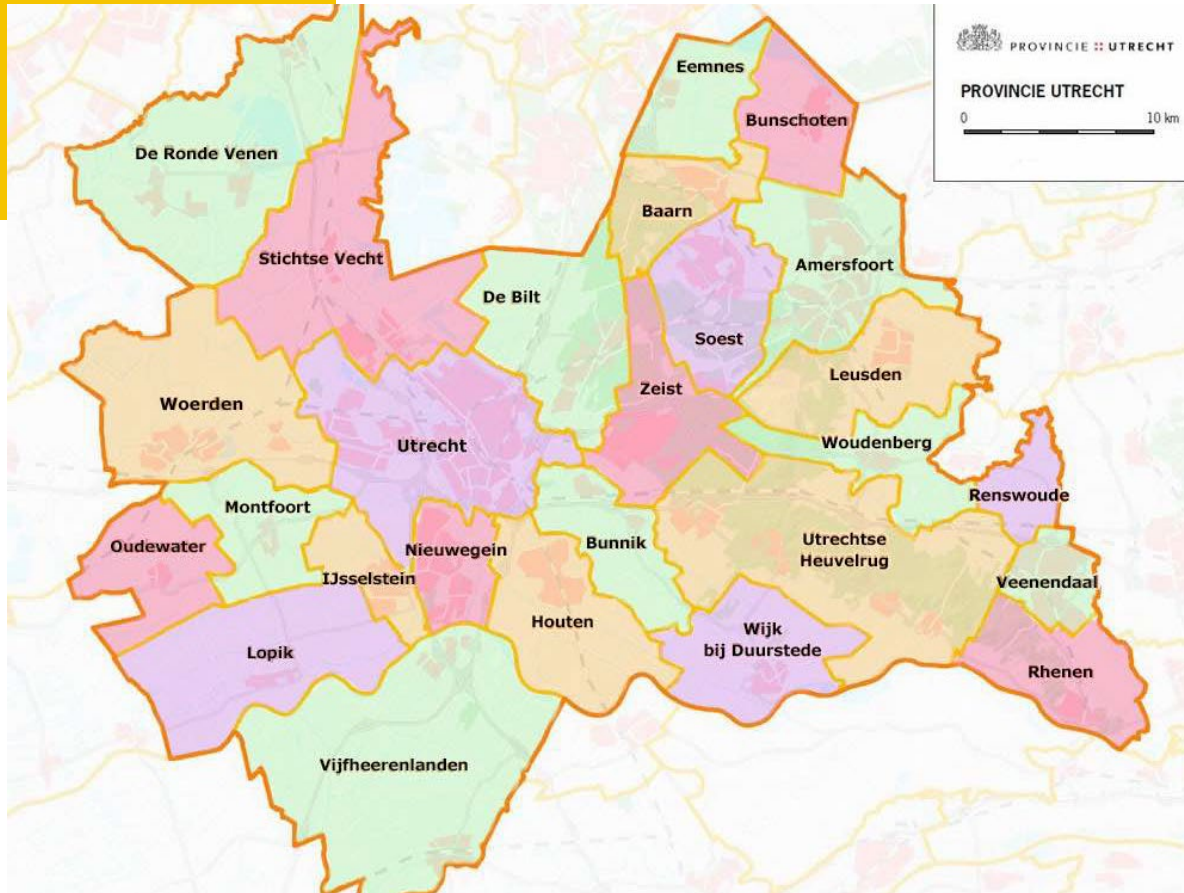
De activiteiten van Stedin zijn van belang voor het slagen van de energietransitie.

De Regionale Energiestrategieën (RES) en het Provinciale Meerjaren investeringsplannen Energie en Klimaat (PMIEK) en de woningbouwopgaven vragen om een goede afstemming met Stedin. Het aandeelhouderschap kan daarbij positief ondersteunend zijn.

Resultaat



- Met een investering van € 15 miljoen worden circa 19.187 gewone aandelen Stedin verkregen.
- De provincie Utrecht verwerft hiermee een aandeelhoudersbelang in Stedin van circa 0,34 %
- De provincie Utrecht zal verzoeken om toe te treden tot de Aandeelhouderscommissie Stedin (AHC).
- De financiële consequentie is een uitgave € 15 miljoen. Op de balans zal de post financiële vaste activa met € 15 miljoen toenemen en de post liquide middelen voor hetzelfde bedrag afnemen. Tot slot ontvangt provincie Utrecht in 2024 de eerste dividenduitkering.



Utrechtse gemeenten overwegen aandeelhouderschap

- De Bilt
- Eemnes
- Houten
- Nieuwegein
- Soest
- Woudenberg
- Zeist

De inzet van deze gemeenten in totaal ligt in de orde van grootte van 5 miljoen.

(Vijfheerenlanden is al aandeelhouder)

Aandeelhouderschap Stedin

Provincie Utrecht

Danny Benima, Koen Bogers

STEDIN
GROEP



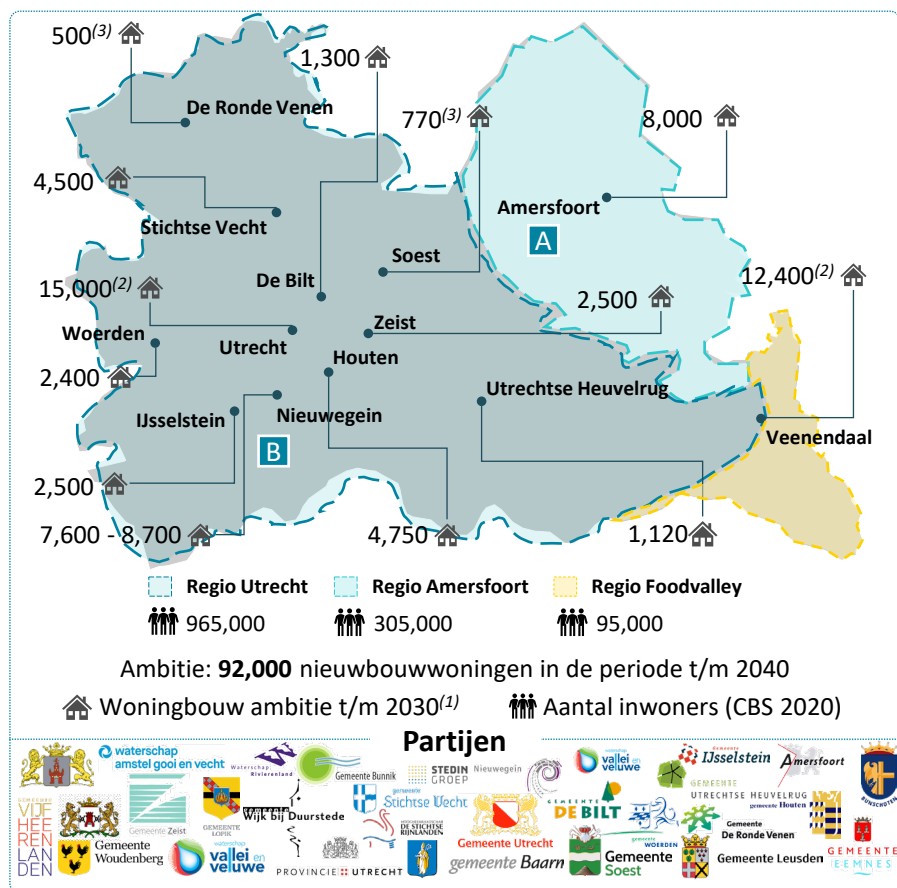
Samenwerken aan een toekomstbestendig net

- De energietransitie leidt tot de grootste verbouwing van publieke infrastructuur in decennia.
- Om het elektriciteitsnet te kunnen uitbreiden, onderhouden en beheren heeft Stedin eigen vermogen nodig om voldoende te kunnen blijven investeren in het netwerk.
- De kapitaalbehoefte bedroeg 1,8 miljard euro. De aandeelhouders en het Rijk hebben het eigen vermogen versterkt. Ook heeft Stedin een beter kredietrisicoprofiel gekregen, waardoor het bedrag is gereduceerd. Er resteert nog een kapitaalbehoefte en bestaat een wens tot een brede maatschappelijke samenwerking met overheden in het gebied.
- Het tijdig realiseren van deze opgave is cruciaal voor het vestigingsklimaat voor burgers en bedrijven. Dit vereist goede samenwerking. Via het aandeelhouderschap zitten partijen aan tafel en zijn de belangen beter afgestemd.
- Stedin streeft ernaar zo veel mogelijk overheden binnen het verzorgingsgebied aan boord te brengen als aandeelhouder. Daarom doen we een beroep op de Utrechtse overheden om ook op korte termijn toe te treden als aandeelhouder van Stedin.



De maatschappelijke ambities in Utrecht zijn hoog

Woningbouwontwikkeling



Belangrijke overige ontwikkelingen

- 1 Verduurzaming bestaande bouw** Ca. **220,000** woningen verduurzamen in regio Utrecht
Ca. **100,000** woningen verduurzamen in regio Amersfoort
- 2 Duurzame opwek** **1.8 TWh** aansluiten aan duurzame bronnen in regio Utrecht
0.5 TWh aansluiten aan duurzame bronnen in regio Amersfoort
- 3 Bedrijventerreinen en industrie** Ca. **283MW** extra totaal vermogen in de regio's Utrecht en Amersfoort nodig voor elektrificatie huidige grootverbruikers en ontwikkeling bedrijventerreinen
- 4 Laadinfrastructuur** Laadinfrastructuur voor ca. **207,000** elektrische auto's, **14,500** elektrische bestelbussen en **3,000** elektrische vrachtwagens in periode t/m 2030 in de regio's Utrecht en Amersfoort

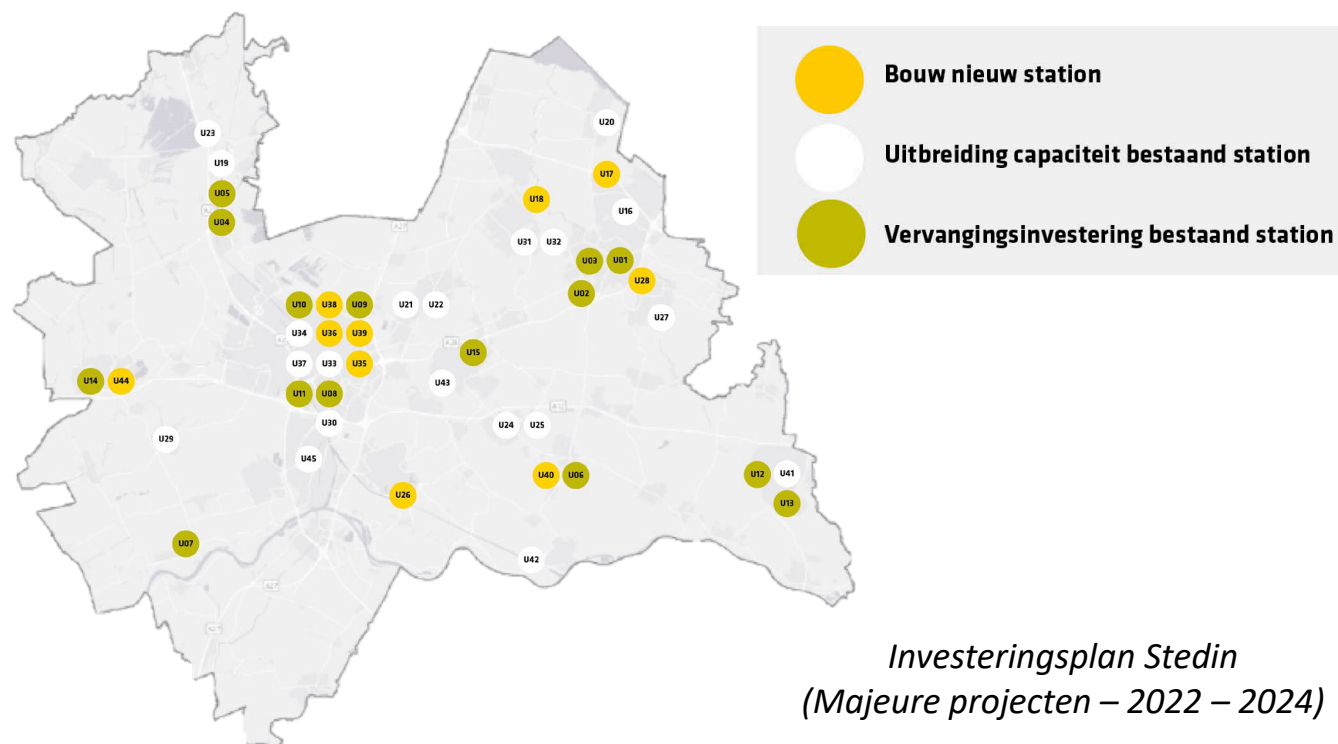
Voorbeeldprojecten

- A** **STEDIN GROEP** + Ministerie van Defensie + Gemeente Leusden
Realisatie van groot windmolencluster langs de A28 en het spoor tussen Amersfoort en Bilthoven
- B** **STEDIN GROEP** + Gemeente Lopik + Gemeente Wierden + Gemeente Vianen + Gemeente Woerden + Gemeente Utrechtse Heuvelrug + Gemeente Houten + Gemeente De Ronde Venen + Gemeente Leemans
Gemeenten uit Lopikerwaard willen gezamenlijk bijdrage leveren aan energie-opwek
-

Dit leidt tot een grote investeringsopgave voor Stedin

➤ In de provincie Utrecht wordt circa € 1,300mln geïnvesteerd ('23 – '27)

Concrete investeringen in uw regio (€ mln)

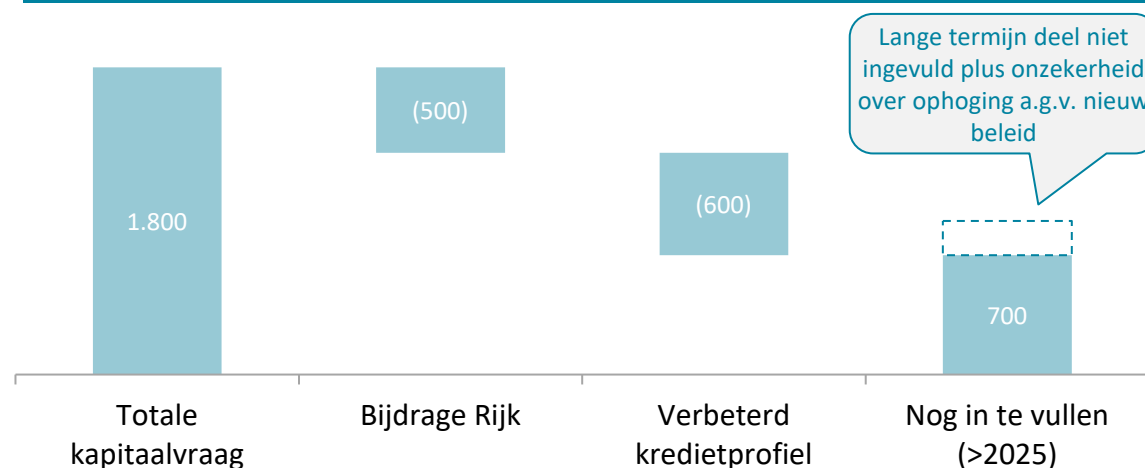


- In de regio's Utrecht en Amersfoort is voor ca. € 660mln aan investeringen concreet verbonden aan een geografische locatie^(1,2)
- Ten aanzien van capaciteitsuitbreidingen staan er **29** majeure projecten gepland, welke o.a. resulteren in **10** nieuwe transportstations

(1) Op basis van het tactisch portfolio voor de periode 2023 t/m 2027 voor het deel van de investeringen dat reeds op gemeente niveau gealloceerd kan worden. In realiteit zal dit bedrag dus hoger liggen

De langetermijnkapitaalbehoefte moet ingevuld worden

Ontwikkeling kapitaalbehoefte (€ mln)



Toelichting

- Als gevolg van toetreding van het Rijk en een wijziging in de tariefruimte, is de acute vermogensbehoefte van Stedin gereduceerd
- Op termijn resteert nog steeds een behoefte van ~€ 700mln
- Als gevolg van toenemende druk op onze netten en overheidsambities (o.a. FIT55) worden de investeringen mogelijk nog verder verhoogd. Dit leidt tot een kapitaalbehoefte op kortere termijn

Waarom nu aandeelhouder worden?

- Aandeelhouders hebben een stoel aan de ambtelijke en bestuurlijke tafel. Er is inspraak in en goedkeuringsrecht op strategische keuzes en aandeelhouders krijgen belangrijke informatie over de plannen en resultaten van de netbeheerder.
- Een investering in Stedin draagt bij aan het invullen van de ambitieuze plannen van Utrecht. Een toekomstbestendige energie-infrastructuur is van groot belang voor duurzaamheid in combinatie met wonen, economie en welzijn. Samenwerking is hard nodig de komende jaren door schaarste op het net. Aandeelhouderschap is de meest verregaande en directe samenwerking.
- Decentrale overheden kunnen nu 'meeliften' op de transactievoorwaarden, waardering en due dilligence die het Rijk heeft onderhandeld.

Financiële business case

- Staat en AHC zijn tot een akkoord gekomen voor een gezamenlijk prijsvoorstel van €3,7mrd, ofwel € 744 per aandeel.
 - Decentrale overheden kunnen tot uiterlijk 31 maart 2024 tegen deze prijs (~€ 781 incl. 4% rente per jaar over de periode 1-1-'23 t/m closing, verondersteld 31/3/'24) aandeelhouder van Stedin worden
- Voor de komende 10 jaar bedraagt het gemiddelde dividendrendement ~1,4%. Het verschil met de huidige marktrente wordt in de 10-jaarsperiode daarna gecompenseerd. Aanvullend bouwen aandeelhouders waarde op in de onderneming. Door regulering zijn aandeelhouders beschermd voor effecten van rente en inflatie.
- Voor de komende 10 jaar geldt een dividendregime o.b.v. een staffel om een juiste balans te vinden tussen de business case van decentrale overheden en het feit dat voor Stedin nog een kapitaalbehoefte resteert. Na 10 jaar verandert het pay-out percentage weer naar 50%.

Bezien over een langere periode kunnen op grond van de huidige prognoses de rentelasten worden terugverdiend via de dividenden, uiteraard afhankelijk van uw kapitaallasten en de mate waarin prognoses worden gerealiseerd. Daarnaast wordt waarde in de onderneming opgebouwd



Afsluiting door Has Bakker