

Van: Portefeuillehouder economie T. de Heer

Kopie aan: Burgemeester en wethouders/gemeenteraad

Datum: 19 februari 2025

Onderwerp: Ondernemingsplannen ZEH en Evides 2025

Bijlage(n):

1. Ondernemingsplan ZEH 2025
2. Samenvatting Ondernemingsplan Evides 2025

Gemeenteraad en college van burgemeester en wethouders,

Op 12 december 2024 vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) van ZEH N.V. plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders het 'Ondernemingsplan ZEH NV 2025' goedgekeurd. U ontvangt bijgevoegd het ondernemingsplan ter kennisname (bijlage 1).

Op 29 november 2024 vond de AvA van Evides N.V. plaats. In deze vergadering is door de directeur van GBE Aqua B.V. het 'Ondernemingsplan Evides NV 2025' goedgekeurd. De directeur is hiertoe door de aandeelhouders van GBE Aqua gemachtigd in de AvA van GBE Aqua op 28 november jl. Hierbij ontvang u het ondernemingsplan ter kennisname (bijlage 2).

Het belang van de gemeente Woensdrecht in ZEH en GBE Aqua is 0,9%. Hoewel de Nota verbonden partijen en overige samenwerking stelt dat privaatrechtelijke verbonden partijen waarin de gemeente een belang van minder dan 5% heeft, niet onder de werking van de nota vallen, houden we de bestendige lijn aan en informeren we u middels deze memo en bijlagen.

1. Ondernemingsplan ZEH N.V. 2025

Na het zeer turbulente 2022 was er meer stabiliteit in het jaar 2023 en dit heeft zich ook doorgezet in 2024. De elektriciteitsprijzen zijn gestabiliseerd op een niveau van tussen de 70 en 90 euro per MWh. Dit is weliswaar lager dan de afgelopen jaren maar is nog wel een niveau waar de kerncentrale, als belangrijkste productiefactor van ZEH, een goede winstgevendheid op laat zien. Ook naar de toekomst wordt een continuering van deze ontwikkeling verwacht met prijzen die binnen de bandbreedte blijven. Gezien de spanningen elders in de wereld kan deze situatie ook weer snel veranderen.

Financieel

De financiële resultaten van ZEH worden gedreven door enerzijds de ontwikkeling van de elektriciteitsprijzen voor wat betreft de resultaten van de kerncentrale en anderzijds de ontwikkeling van de rentestanden met betrekking tot het resultaat op het vermogen onder beheer. De elektriciteitsprijzen worden op zichzelf weer sterk beïnvloed door met name de gasprijzen. Hogere gasprijzen hebben tot gevolg dat een gascentrale pas wordt ingezet als ook de elektriciteitsprijzen hoog zijn. Kortom, hoge gasprijzen leiden tot hoge elektriciteitsprijzen. De gasprijzen zijn, na de piek in augustus 2022, sterk gedaald, waardoor rond de jaarwisseling de daadwerkelijk geproduceerde elektriciteit, die nog niet vooruit verkocht was, voor prijzen worden verkocht die rond de € 75 per MWh liggen.

Verwachte resultaten

ZEH verwacht een verbetering van de resultaten voor het jaar 2025 ten opzichte van 2024. De voornaamste redenen hiervoor zijn een iets hogere elektriciteitsprijs, in combinatie met het aflopen van een oude reeds vooruit verkochte positie (tegen lage prijzen). Deze positie liep nog tot en met 2024. Daarnaast verwacht ZEH een kortere stop voor onderhoud van de kerncentrale. Omdat in

2024 een vijfjaarlijkse en een tienjaarlijkse onderhoudsstop samen kwamen, is de centrale in 2024 langere tijd niet beschikbaar geweest. Dit zal naar verwachting niet het geval zijn in 2025. Daarnaast zal de rente die ZEH in 2025 over haar beleggingen ontvangt naar verwachting iets lager zijn dan in 2024. Dit in combinatie met een afgenomen liquiditeitspositie (i.v.m. het uitgekeerde dividend in 2024) leidt dit tot lagere financiële baten.

Dividend

Het uitgangspunt van het huidige dividendbeleid is dat de overliquiditeit, met name ontstaan uit de diverse verkooptrajecten, geleidelijk kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Dit kan niet in één keer plaatsvinden, omdat altijd met de situatie moet kunnen worden omgegaan van een onverwachte vroegtijdige sluiting dan wel (langdurige) buitenbedrijfstelling van de kerncentrale. Als gevolg van met name relatief hoge inflatie loopt de verplichting bij vroegtijdige sluiting van de kerncentrale op terwijl het verstrijken van de tijd deze verplichting weer verlaagt. In het ondernemingsplan zijn de volgende prognoses opgenomen:

Jaartal (uitkering over een jaar eerder)	Dividendbedrag (totaal voor alle aandeelhouders)
2025	€ 110 mln
2026	€ 175 mln
2027	€ 155 mln

Dit zijn de inschattingen op basis van de nu geldende energieprijzen en indicaties. De bedragen kunnen in werkelijkheid nog afwijken.

2. Samenvatting Ondernemingsplan Evides 2025 en begroting GBE Aqua 2024-2029

Hoger doel, missie, visie en kernwaarde

Het hogere doel wat Evides heeft geformuleerd is als volgt: 'Samen maken we water waardevol voor een duurzame toekomst'. De nieuwe strategische koers heeft een horizon tot 2029. Om dit in de praktijk te brengen richt Evides zich van 2025 tot 2029 op drie strategische thema's:

1. We bedienen klanten met duurzame waterdiensten op maat;
2. We leveren water, altijd en van betrouwbare kwaliteit;
3. We zijn aantrekkelijk voor iedereen die bij en met ons werkt.

Tariefontwikkeling

In de begroting 2025 is een verhoging van de drinkwatertarieven van 17,7% opgenomen. Voor een gemiddeld huishouden komt de verhoging neer op ongeveer € 2,85 excl. BTW per maand. Naast de investeringsopgave is in de tariefsverhoging rekening gehouden met de optimale benutting van de toegestane vermogenskostenvoet (WACC) voor de nieuwe reguleringsperiode 2025-2027 welke gesteld is op 4,32% (2022-2024: 2,95%). De volledige benutting van het toegestane rendement is volgens Evides noodzakelijk ter financiering van het meerjarige investeringsprogramma inclusief de toegenomen financieringslasten.

Evides geeft aan dat ondanks deze tariefontwikkeling, de hiermee gepaard gaande winstgroei en de stabiele dividendlijn, de financiële ratio's in de meerjarenprognose onder druk blijven staan door de toenemende investeringsuitgaven. Evides blijft zich onverminderd inzetten voor behoud van de huidige kredietwaardigheid om aantrekkelijk te blijven voor financiers en ter voorkoming van hogere financieringslasten. Deze tariefstijging ligt daarmee ook binnen de kaders van de aandeelhoudersstrategie, zoals onlangs ook door ons college vastgesteld en voorgelegd aan de gemeenteraad.

In overeenstemming met de Drinkwaterwet dient Evides kostendekkende tarieven in rekening te brengen. Dit houdt in dat de tarieven die drinkwaterbedrijven hanteren gebaseerd moeten zijn op de werkelijke kosten die gepaard gaan met de levering van drinkwater. Dit omvat niet alleen de productie en distributie, maar ook investeringen in infrastructuur en financieringskosten.

Resultaatontwikkeling

De nettowinst van Evides laat onder invloed van incidentele transactieresultaten een schommelend beeld zien in verband met de oplevering van enkele maatwerkinstallaties aan Industrierwaterklanten in 2025, 2026 en 2027. Genormaliseerd voor deze effecten laat het nettoresultaat een stijgende lijn zien van € 55,5 miljoen in 2025, € 62,5 miljoen in 2026 en € 64,1 miljoen in 2027.

Investerings- en onderzoeksprogramma

Om de leveringszekerheid te garanderen voert Evides regulier onderhoud uit en investeert zij de komende vijf jaar jaarlijks tussen € 180 miljoen en € 230 miljoen. Zo kan Evides de uitdagingen aan van klimaatverandering, vervuiling, een stijgende watervraag en cyber security.

Voor 2025 verwacht Evides € 183,7 miljoen te investeren in lopende en toekomstige projecten, afhankelijk van externe factoren zoals vergunning trajecten, capaciteit bij aannemers en samenloop met werkzaamheden van andere netbeheerders. Belangrijke projecten zijn het vergroten van de capaciteit in het zuidelijke deel van het Biesboschstelsel, de toekomstbestendigheid van de levering in Midden-Zeeland en het werk aan de oppervlaktewaterzuivering Baanhoek Dordrecht. Daarnaast investeert Evides doorlopend in verdere digitalisering en bescherming tegen cyber security-risico's.

Gewijzigde prognose op basis van ondernemingsplan Evides

Tijdens de AvA van Evides op 29 november 2024 is er ook een besluit genomen over het interim dividend over 2024. Conform het ondernemingsplan 2024 is dit bedrag vastgesteld op € 10,5 miljoen, waarvan € 5,25 miljoen respectievelijk voor GBE Aqua en GBE. In totaal is er door Evides in 2024 een bedrag van € 5,25 mln. aan dividend uitgekeerd.

Voor het jaar 2025 is de dividendprognose iets naar beneden bijgesteld. Van gemiddeld € 12,5 miljoen naar gemiddeld € 12 miljoen voor alle aandeelhouders. Deze prognose blijft stabiel op € 12 miljoen per jaar voor de zichtperiode tot en met 2029. Voor de gemeente Woensdrecht betekent dit een jaarlijks dividendbedrag van ongeveer € 54.000.

Met vriendelijke groet,

Strategisch adviseur verbonden partijen