

FINANCIËLE EFFECTEN VERKOOP AANDELEN ENECO

Technische toelichting voor de commissie Algemeen Bestuur
8 januari 2020

PROCES BESLUITVORMING VERKOOP

- 31 oktober 2017: principebesluit 'afbouwen' en daarna start proces afbouwen
- Eind november 2019 proces afgerond; potentiële koper
- Bod van koper past binnen de vooraf afgesproken kaders
- 17 december 2019 besluit college
- Januari 2019 commissie AB en Raad
- Doel technische toelichting: toelichten wat verkoop betekent voor de gemeentefinanciën en welke mogelijkheden er zijn voor vervolgstappen

FINANCIEEL EFFECT VERKOOPBESLUIT

1. Financieel effect van verkoop
 - Incidentele boekwinst van circa € 137,5 miljoen in 2020
 - Stijging liquiditeitssaldo met € 137,5 miljoen in Q2-2020
 - Met ingang van begroting 2021 vervalt € 1,6 miljoen aan structureel dividend
 - Naar rato risico REMU-claim
2. Verkoop pas definitief als aan alle voorwaarden is voldaan. Financiële effecten in Kaderbrief 2021 en Zomerrapportage 2021.

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND (1)

- Na verkoop Eneco vervalt structurele dividend van € 1,6 miljoen; deze € 1,6 miljoen nog wel structureel in begroting 2020-2023
- Overtollige liquide middelen o.g.v. wet- en regelgeving afgeroomd naar Rijks Schatkist
- Huidige rente op schatkist is 0%
- Niets doen betekent dus nadeel van structureel € 1,6 miljoen voor begroting
- Gezamenlijke verantwoordelijkheid college en Raad sluitende begroting te houden
- Provincie roept de Raad hiertoe ook op in haar toezichtsbrief bij de begroting 2020

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(2)

Drie financiële scenario's doorgerekend:

1. Met gehele opbrengst schulden aflossen
2. Niets doen
3. Nu doen wat financieel interessant is

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(2)

Opmerkingen vooraf:

- Zowel gekeken naar uitzetten/investeren van geld als naar verlagen schulden.
- Uitzetten/investeren is binnen kaders Fido/Ruddo beperkt mogelijk; schatkist (0% rente)
- Langlopende schulden: zowel contracten BNG als NWB bieden geen mogelijkheid tot vervroegde aflossing
- Bij BNG toch mogelijkheden; toezegging onder voorbehoud goedkeuring RvB en we betalen agio
- Bij NWB niet mogelijk; alleen herstructureren
- We kunnen de rente ontwikkeling niet voorspellen; geen speculatie

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(4)

Scenario 1 - Met gehele opbrengst schulden aflossen

Voors:

- Hoofdsom/vermogen blijft (grotendeels en indirect) intact
- Structurele ruimte in begrotingsresultaat > € 1,6 miljoen

Tegens:

- Agio bij huidige rentestanden (€ 13 miljoen) is groter dan bespaarde rente (€ 12,2 miljoen)

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(5)

Scenario 2 - Niets doen

Voors:

- Hoofdsom/vermogen blijft intact

Tegens:

- Geen financieel voordeel t.o.v. wegvallen dividend
- Tekorten in begroting 2021, 2022, 2023 en 2024

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(6)

Scenario 3 - twee leningen (circa € 31 miljoen) rendabel vervroegd aflossen in 2020 en financieringsbehoefte 2023 opvangen door Eneco geld

Voors:

- Hoofdsom/vermogen blijft (indirect) geheel in stand
- Agio is ongeveer gelijk aan bespaarde rente. Aflossen zonder extra kosten in 2020 zorgt voor structurele ruimte in begrotingsresultaat
- Niet hoeven herfinancieren in 2023 zorgt voor structurele ruimte in begrotingsresultaat

Tegens:

- Geen (duidelijke) financiële tegens

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(7)

Scenario		Assessment met rationale	
		<i>Financieel</i>	<i>Tijd nemen voor proces</i>
1	Alles inzetten voor schuldaflossing	+ / -	- / -
		disagio groter dan bespaarde rentelast	algehele effectuering in 2020
2	Niets doen	- / -	+ / +
		geen financiële voordelen	tijd voor raadsbreed traject
3	Doen wat nu kan en financieringsbehoefte 2023 opvangen	+ / +	+ / +
		realisatie van alle financiële voordelen	tijd voor raadsbreed traject

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(8)

Financiële effecten van het voorgenomen besluit:

Overzicht financieel effect		2020	2021	2022	2023	2024
1	Bate uit verkoop aandelen Eneco (i)	137.500				
2	Lasten uit wegvallen jaarlijks dividend (s)		-1.600	-1.600	-1.600	-1.600
3	Lagere rentelasten uit vervroegd aflossen leningen (s)		950	850	750	700
4	Lagere rentelasten a.g.v. minder financieringsbehoefte		300	500	1.300	1.600
5	Lagere doorberekening van rente aan grondexploitaties (s)		-1.050	-750	-1.100	-600
6	Lagere voorziening verlieslatende grondexploitaties (i)	4.000				
7	Lagere oprenting voorziening verlieslatende grondexploitaties (s)		100	150	150	100
8	Agio a.g.v. vervroegd aflossen leningen (i)	-5.850				
Totaal		135.650	-1.300	-850	-500	200

MOGELIJKHEDEN OPVANGEN DIVIDEND(9)

Vanaf 2024 structureel het verlies aan dividend opgevangen; voorstel om reserve te vormen vanuit boekwinst om (incidentele) nadelen in 2021 t/m 2023 te dekken.

VERDERE PROCES VERKOOP EN AANWENDING

- In commissie AB van 15/1 en Raad 30/1 peilt het college uw gevoelens bij het voornemen om scenario 3 uit te voeren;
- Indien meerderheid Raad positief over verkoop en het voornemen en Eneco is definitief verkocht, dan dient college formeel verzoek bij BNG in voor vervroegde aflossing;
- Na vervroegde aflossing en opvangen herfinanciering in 2023 blijft er circa € 70 miljoen aan Eneco-liquiditeiten over; voorstel om aanwending te betrekken in raadsbreed proces in relatie tot (langere termijn) opgaven Lansingerland.