

Samen voor de energie van morgen

Informatiebijeenkomst, 10 juni 2022

strikt vertrouwelijk



Agenda

1. Introductie

Arjan van Gils, voorzitter aandeelhouderscommissie
Koen Bogers, CEO Stedin Groep

2. Participeren in Stedin Groep

Danny Benima, CFO Stedin Groep

- Profiel Stedin Groep
- Waarom deze dialoog?
- Invulling kapitaalbehoefte
- Samenvatting en vervolgstappen

3. Vragen en antwoorden



Introductie

Introductie

Aanleiding

- Stedin staat voor een grote maatschappelijke opgave om de energie-infrastructuur in een groot deel van Nederland uit te breiden voor de realisatie van de energietransitie en economische ontwikkeling

Terugblik

- Aandeelhouderschap is historisch gegroeid door fusies van regionale nutsbedrijven en verkopen van nutsbedrijven door overheden in regio's Utrecht en Zeeland

Wenselijke situatie

- Verkenning uitbreiding aandeelhouderschap om de volgende redenen:
 - Het publiek belang van een goede energie-infrastructuur raakt iedere inwoner en elk bedrijf. Daar moeten we in de regio gezamenlijk verantwoordelijkheid voor nemen
 - Het vraagt om samenwerking op alle facetten om tot juiste keuzes en tijdige ruimtelijke inpassing te komen
 - Er is sprake van een complexe (ruimtelijke) opgave waarin aandeelhouderschap een logisch instrument is om deze samenwerking te verdiepen

Aanloop naar deze bijeenkomst

- Aanbevelingsbrief en brochure

Doel van deze bijeenkomst

- Met elkaar in dialoog gaan, toelichting geven, vragen beantwoorden en een basis creëren voor een constructief vervolg waarin u de mogelijkheden om aandeelhouder te worden verder kunt verkennen

Profiel Stedin Groep

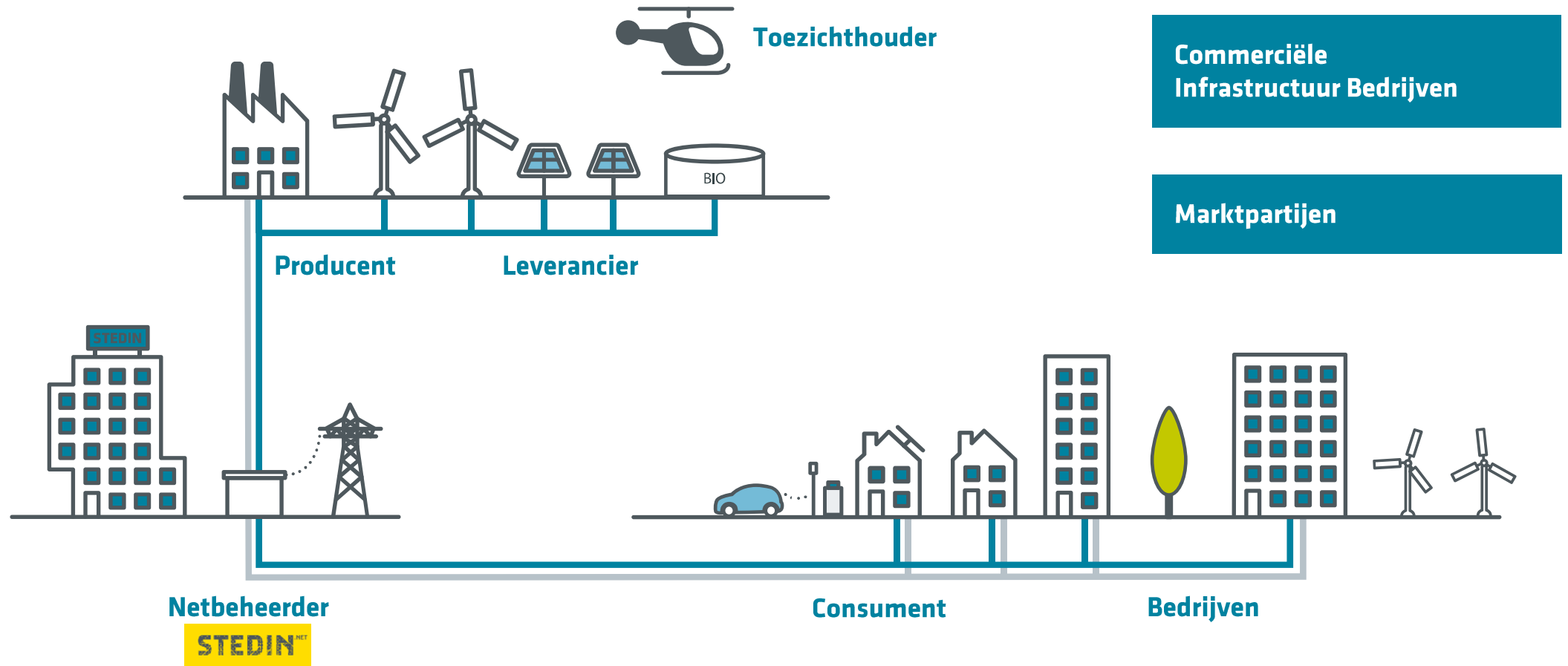
Rollen in de energiesector

Publiek belang

Aandeelhouderschap

Profiel Stedin Groep

Stedin is netbeheerder in uw regio voor elektriciteit en gas



Groot publiek belang energie-infrastructuur

Samenwerking overheden-Stedin cruciaal

- We staan voor een grote gezamenlijke opgave in het publieke belang
- Energieakkoord en klimaatakkoord: netbeheerders moeten energienet gereed maken voor een duurzame toekomst
- Regionale Energiestrategie (RES): regionale partners maken keuzes voor onder andere de benodigde infrastructuur
- Ook trekken gemeenten, Stedin en andere stakeholders samen op bij o.a. de Nationale Agenda Laadinfrastructuur (NAL), de Transitievisie Warmte (TVW) en transitieplan industrie cluster Haven Rotterdam en Moerdijk.



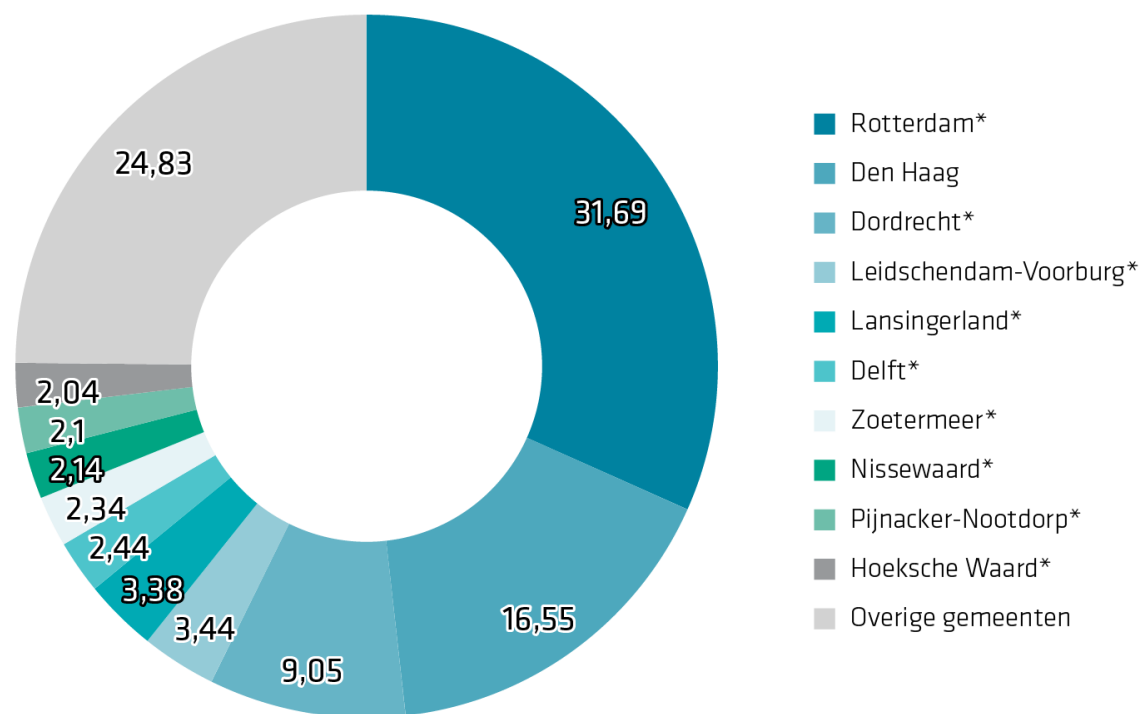
Ruimte en middelen zijn schaars. Onze opgave kan alleen in partnerschap met overheden gerealiseerd worden



Aandeelhouderschap

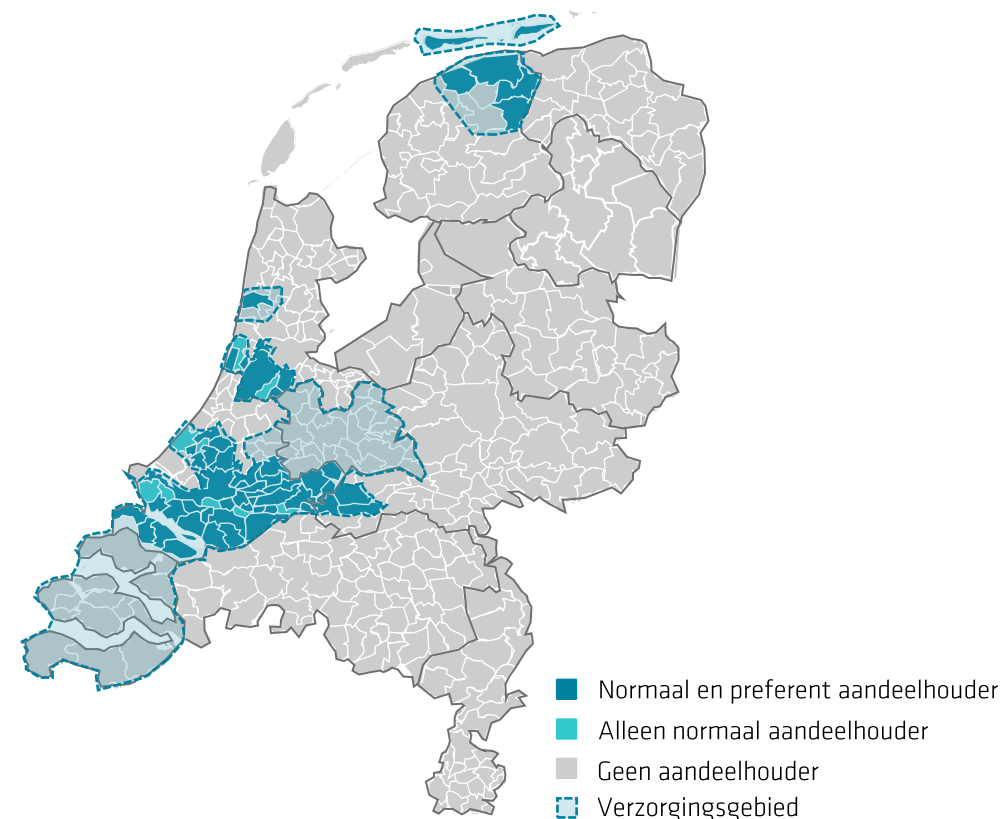
Vanuit historie niet evenwichtig over verzorgingsgebied

Gemeenten met meer dan 2% van de aandelen



*: Deze aandeelhouders houden ook preferente aandelen

Geografisch overzicht aandeelhouders



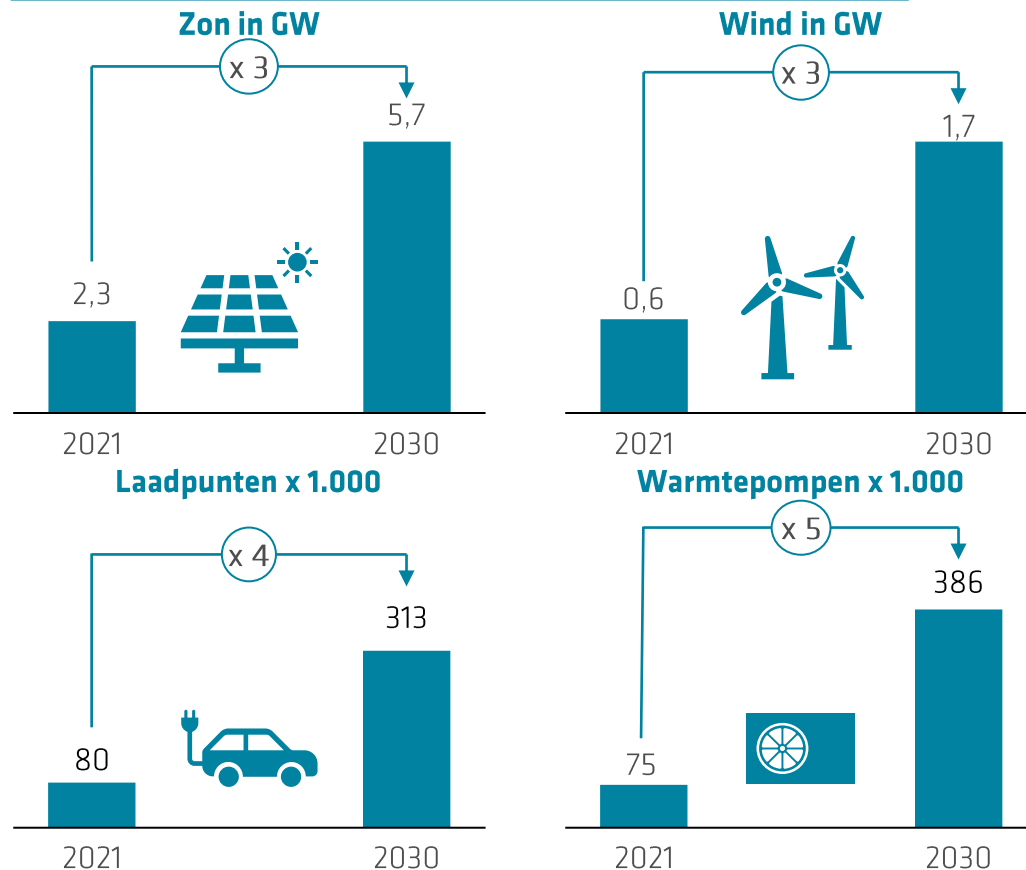
Waarom deze dialoog?

- Verandering energiesysteem
- Stijging investeringen
- Investeren in de regio
- Strategische uitdagingen
- Samenwerking vereist
- Gevolgen van onvoldoende investeren

Energietransitie & maatschappelijke ontwikkeling

De energie-infrastructuur moet sterk worden uitgebreid

Energietransitie in het werkgebied van Stedin



Woningbouw

- Om het woningtekort aan te pakken wordt de bouw van nieuwe woningen gestimuleerd
- Aansluiten van nieuwe woonwijken vereist uitbreiding en verzwaring van de elektriciteitsnetten



+211k nieuwbouw aansluiten

Veiligheid & Leveringszekerheid

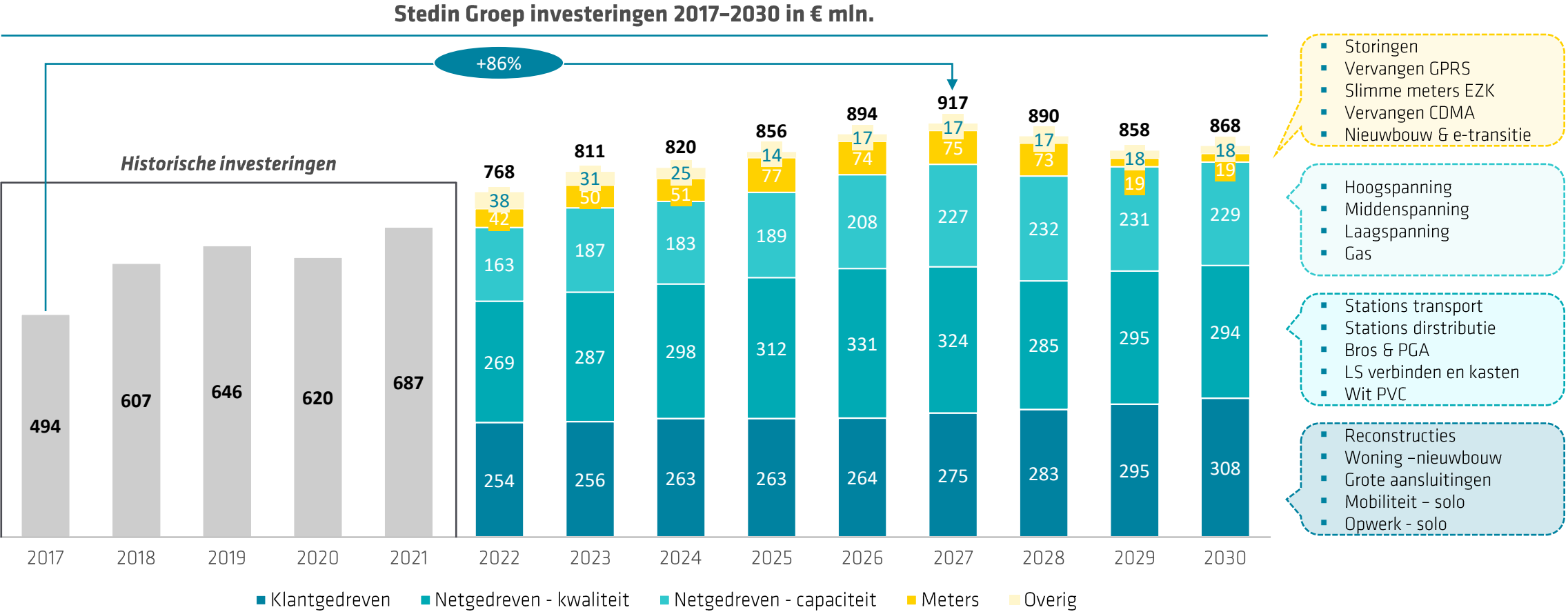
- Het belang van een veilige energievoorziening, voor zowel klanten als Stedin Groep medewerkers, is evident
- Om dit te waarborgen zijn investeringen nodig in de gasnetten (bijv. brosse leidingen) en de elektriciteitsnetten (bijv. aanrakingsveiligheid)



1.200km brosse leidingen en 28k aansluitingen vervangen

Investerings zijn toegenomen en groeien verder

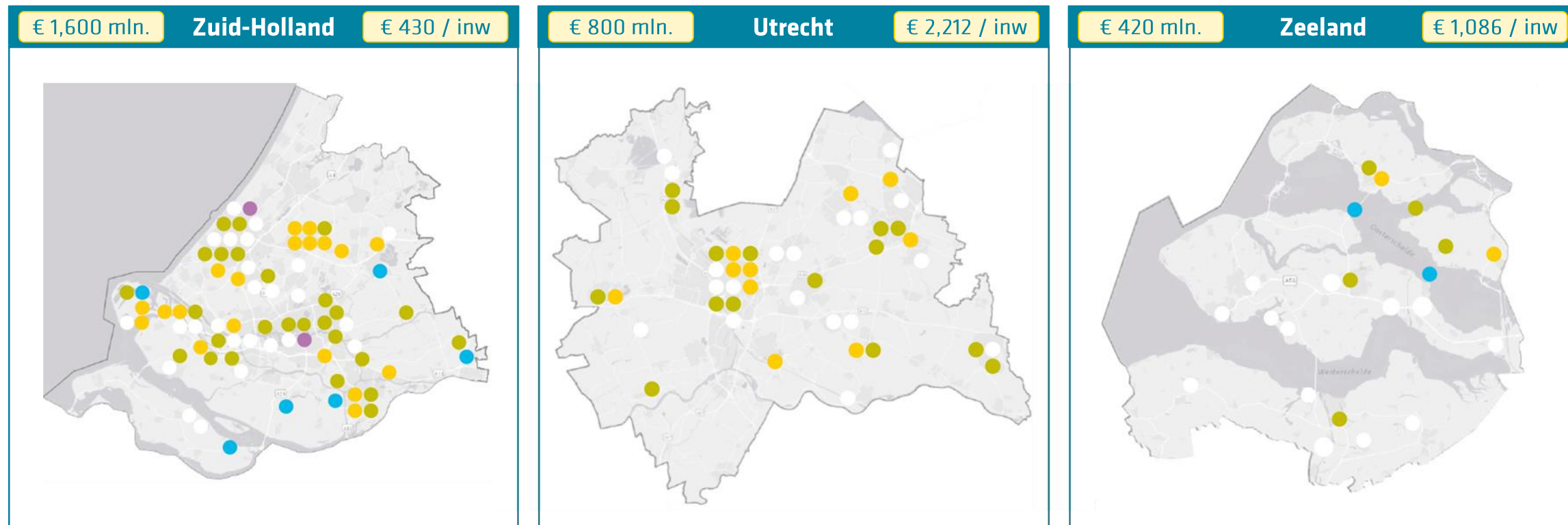
Sterk verhoogd investeringsniveau



Aanzienlijke investeringen in uw provincie/ gemeente

Realisatie van de regionale energietransitie in lopende collegeperiode

Reeds geplande concrete werkzaamheden aan stations en verbindingen ($\geq 25\text{kV}$ en $\geq 8\text{ bar}$) in de periode 2022-2026



● Bouw nieuw station ○ Uitbreiding capaciteit bestaand station ● Vervangingsinvestering bestaand station ● Nieuwe of verzwaarde verbinding ● Vervangingsinvestering gas

De 4 belangrijkste uitdagingen

Netbeheer

1



Transportcapaciteit

3



Veranderende rol in het energiesysteem

2



Netkwaliteit

4



Maakbaarheid (schaarste ruimte en middelen)

Gevolgen van onvoldoende investeren in uw regio

Investeren noodzakelijk om maatschappelijke doelen te realiseren



Publieke taak in gedrang

Niet kunnen voldoen aan wettelijke taakstelling, uitstel vervanging brosse gasleidingen en slimme meters



Vertraging energietransitie en negatieve impact op vestigingsklimaat

Tot 40% minder investeringen in energietransitie – vertraging klimaatdoelen met meerdere jaren. Tot 40% minder woningen aangesloten, bedrijven worden geremd in ontwikkeling en moeten verkassen naar elders



Leveringszekerheid neemt af

De belasting van het net neemt toe en het risico op storingen verviervoudigt

Grootverbruikers kunnen komende jaren niet aansluiten in verschillende regio's, waaronder Amsterdam

Waarom deze dialoog?

Aandeelhouderschap biedt antwoord op meerdere uitdagingen

1

Maatschappelijk belang van een goede energie-infrastructuur

Samen keuzes maken en als partners optrekken om energietransitie en economische & maatschappelijke ontwikkeling te realiseren

2

Zo breed mogelijke vertegenwoordiging van overheden in aandeelhouderschap

Via aandeelhouderschap worden belangen van overheden en netbeheerder optimaal op een lijn gebracht. Hiermee doorbreken we de historisch gegroeide asymmetrie in het aandeelhouderschap binnen het verzorgingsgebied

3

Proportionaliteit en solidariteit in het realiseren van de maatschappelijke opgave

Voor de opgave van Stedin is veel geld nodig. Het is wenselijk dat alle overheden in het verzorgingsgebied en het Rijk bijdragen

Invulling kapitaalbehoefte

Kapitaalbehoefte

Ingezette acties

Financiële kernpunten

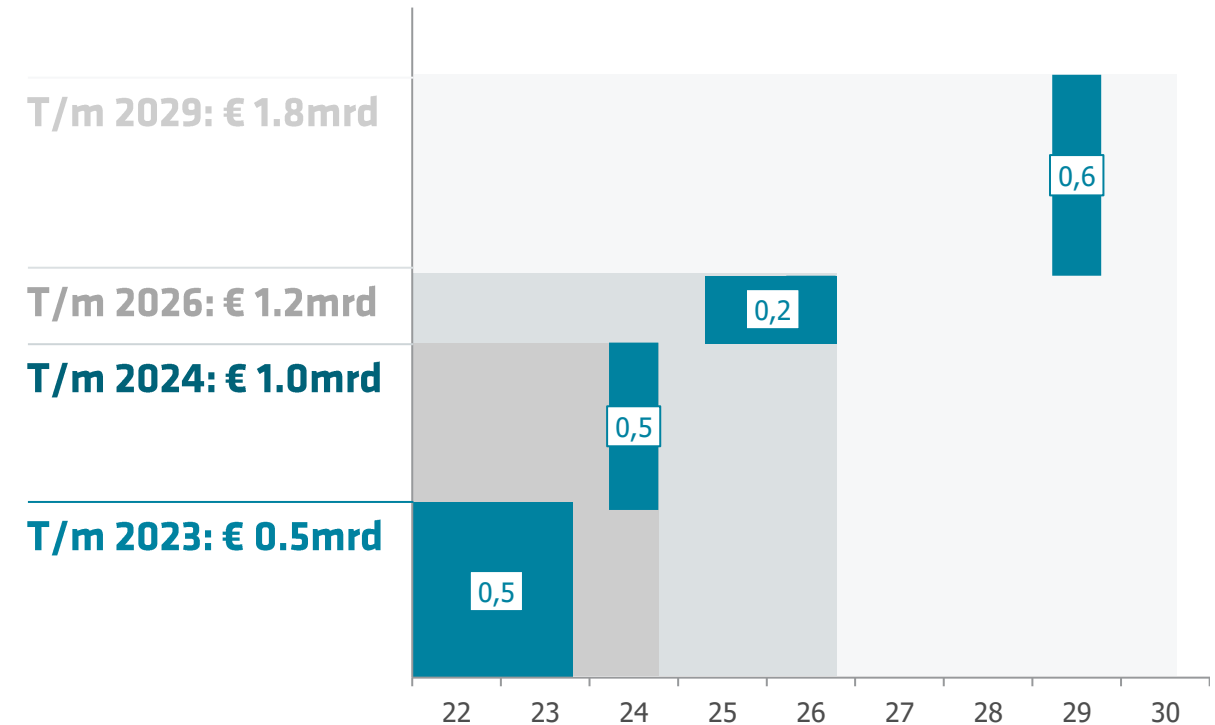
Invloed van aandeelhouders – publiek belang

Invulling kapitaalbehoefte

Omvang kapitaalbehoefte

- Invulling van € 1,8mrd kapitaalbehoefte geeft voldoende financiële ruimte om de energietransitie en de economische groei te faciliteren en beheer en onderhoud op het juiste niveau te kunnen doen
- Behoefte o.b.v. inzicht eind 2021, waarbij politieke keuzes en macro ontwikkelingen (denk aan Fit55, congestiekosten, stijgende inkooprijzen) het bedrag én timing zullen beïnvloeden
- Daarom zijn we op zoek naar nieuwe aandeelhouders
- Eerder hebben de huidige aandeelhouders een bijdrage gedaan van 450 miljoen euro⁽¹⁾ – huidige opgave kunnen zij niet alleen invullen

Kapitaalbehoefte ~ € 1,8mrd (inschatting eind 2021)



We willen de kapitaalbehoefte invullen met een zo breed mogelijke coalitie van overheden in het verzorgingsgebied van Stedin

Invulling kapitaalbehoefte

Aandelenuitgifte om eigen vermogen te versterken

Onderzocht

- 1 Andere instrumenten dan een kapitaalstorting: hybride leningen, dividendverlaging, garanties en subsidies: onvoldoende impact
- 2 Andere investeerders: de Staat (loopt nog), institutionele beleggers, complex i.r.t. regelgeving
- 3 Wijzigen van de regulering: niet tijdig genoeg, dialoog met toezichthouder loopt nog

Geïmplementeerd

- 1 Temporiseren van investeringen
- 2 Besparingsprogramma van €180 miljoen per jaar
- 3 Verkoop van commerciële onderdelen met reservering boekwinst €251 miljoen
- 4 Kapitaalstorting van €200 miljoen bestaande aandeelhouders

Stedin en haar aandeelhouders hebben gezamenlijk het maximale gedaan om de kapitaalbehoefte te beperken. Daarmee rest alleen nog een versterking van het eigen vermogen door middel van nieuw aandelenkapitaal

Invulling kapitaalbehoefte

Financiële kernpunten aandelenuitgifte

Totale investering

- Doelstelling aandelenuitgifte € 1,8 mrd

Investering per overheid

- O.b.v. (i) combinatie financiële ruimte betreffende overheid en (ii) richtlijn kader aandelenverdeling (o.b.v. omzet Stedin per gemeente)

Aandelenbelang

- Wordt bepaald door de waardering – uitgangspunt is marktconform
- Stedin en AHC laten onafhankelijke waardering maken en presenteren de uitkomst in volgende procesronde

Rendement

- Rendement gedreven door ACM regulering, iedere 5 jaar opnieuw bepaald op basis van markttrente
- In eerste jaren focus op waarde opbouw bij grote investeringen, daarna meer ruimte voor dividend

Toelichting aandelenuitgifte

Invloed van aandeelhouders – publiek belang

1

Positie aan tafel bij de netbeheerder

Kortere informatie- en communicatielijnen. Deelname commissie energietransitie

3

Betere afstemming en snellere realisatie

Meer cohesie mogelijk tussen eigen beleidsprogramma's en de uitvoering bij Stedin, bijv. via de RES'sen. Door gezamenlijk anticiperen op ruimtelijke ontwikkeling sneller noodzakelijke infrastructuur realiseren

2

Invloed

Zeggenschap en bevoegdheid op wezenlijke zaken als de strategie, het jaarplan, investeringen en meer informatierechten. (In de toekomst) betrokkenheid bij prioritering van aansluitingen

4

Partnership bij grote maatschappelijke opgave

Gezamenlijk realiseren van de energietransitie en maatschappelijke en economische ontwikkeling

Samenvatting en vervolgstappen

Meerwaarde aandeelhouderschap

Planning en proces

Meerwaarde aandeelhouderschap

Samenvatting van toegevoegde waarde

1

Maatschappelijk rendement – borging publiek belang

Mogelijk maken van energietransitie en maatschappelijke & economische ontwikkeling

2

Financiële business case

Wettelijk geborgd marktconform rendement in combinatie van waarde opbouw en dividend

3

Invloed

Als betrokken partner aan tafel bij Stedin

Planning en proces

Ontwikkelingen over tijd

Voorjaar 2022

- Toezending uitnodiging participatie
- Informatiebijeenkomsten en verkennende gesprekken

Zomer 2022

- Versturen vertrouwelijke informatie aan mogelijke toetreders
- Voortzetting gesprekken met Rijk en niet-aandeelhoudende gemeenten & provincies
- Due diligence en transactiedocumentatie

Najaar 2022 – Voorjaar 2023

- Duidelijkheid welke toetreders meedoen in emissie en tegen welke voorwaarden
- Q4 '22: commitment versterking eigen vermogen via overeenkomst op hoofdlijnen
- Q1 '23: afronding due diligence en investerings-documentatie

Planning en proces

Welke informatie mag u op korte termijn verwachten?

Voor verkenning van uitbreiding aandeelhouderschap werken Stedin en de AHC voor u onder meer aan:



1

Kader aandelenverdeling: logische verdeelsleutel aandelenbelang

2

Informatie Memorandum

3

Waardering van Stedin

Om meer inzicht te bieden in:



A

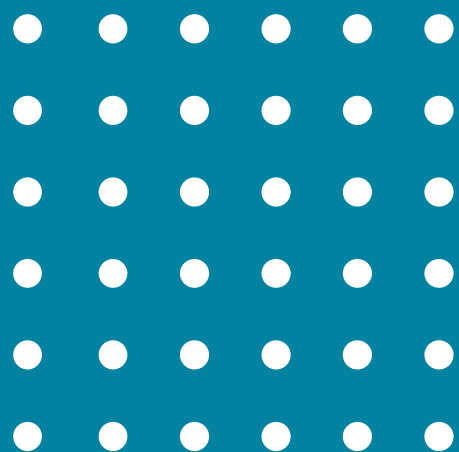
Publiek belang: toegevoegde waarde van uw betrokkenheid bij Stedin

B

Financieel belang: mogelijk hoogte van uw belang (ticketsize) en rendement

Vragen en antwoorden





STEDIN
GROEP