

Aan:
De aandeelhouders van NV HVC
(zie: geadresseerde)

NV HVC
Jadestraat 1
1812 RD Alkmaar
Postbus 9199
1800 GD Alkmaar

Telefoon (072) 5411 311
Fax: (072) 5411 344
www.hvcgroep.nl

ING 65.10.04.500
Rabobank 37.64.50.010
K.v.K. nr. 37061260
BTW nr NL 8106.96.459.B.01

datum : 5 juli 2013
onderwerp : Algemene Vergadering
d.d. 4 juli a.s.

uw kenmerk :
uw brief van :

ons kenmerk : JZD
bijlage(n) : diversen

Geachte heer, mevrouw,

Naar aanleiding van uw verzoek tijdens de gisteren gehouden Algemene Vergadering zenden wij u bijgaand een korte notitie inzake de nieuwe positie van HVC in project Gemini. Daarnaast wordt in het kort de besluitvorming door de aandeelhouders inzake de jaarrekening 2012 geschetst. Tevens treft u bijgaand de presentatie aan ten aanzien van de algemene ontwikkelingen en over de jaarrekening, alsmede de notitie die eerder is toegezonden bij het uitbrengen van het jaarverslag 2012.

Ik verwacht u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Voor vragen of nadere informatie kunt u contact opnemen met de heer drs. J. van Raaij, telefoon 072-5411311 of per e-mail j.vanraaij@hvcgroep.nl.

Met vriendelijke groeten,
HVC

Ir. W.C.H. van Lieshout MBA,
algemeen directeur

Besluitvorming Algemene Vergadering inzake jaarrekening 2012

De aandeelhoudersvergadering van HVC heeft 4 juli jl. unaniem de jaarrekening 2012 vastgesteld. De vrije kasstroom is in 2012 toegenomen tot € 67 miljoen (in 2011: minus € 12 miljoen). Hierdoor kon een reductie op de leningenportefeuille worden gerealiseerd van € 28 miljoen. De operationele prestaties van HVC zijn conform verwachting. De omzet is met € 11 miljoen gestegen naar € 291 miljoen. Afnemende hoeveelheden afval van aandeelhouders worden gecompenseerd door afval van derden (met name import). Het resultaat over 2012 (minus € 19 miljoen) is ten laste gebracht van het eigen vermogen, dat daarmee een stand bereikt van € 68 miljoen. Het volledige jaarverslag 2012 kan worden gedownload via de website van HVC.

HVC is in 2012 een fors ombuigingsprogramma van structureel €19 miljoen op jaarbasis gestart. Dit programma leidt inmiddels tot de gewenste resultaten. De prognose voor 2013 op basis van cijfers over de eerste vijf maanden komt overeen met de meerjarenraming. Het jaar 2013 is daarin een transitiejaar, waarin HVC nog een licht negatief resultaat verwacht. De resultaten van de boekjaren 2014 e.v. laten conform de meerjarenraming positieve resultaten zien.

Gemini

De deelname van HVC in het te ontwikkelen windpark op zee Gemini wordt teruggebracht tot 10%. In het oorspronkelijke besluit van de Algemene Vergadering van december 2010 was sprake van een participatie van 15% en een geraamde investering van € 72,5 miljoen. Deze reductie betekent dat de geraamde investering wordt teruggebracht naar € 50 miljoen. HVC heeft hiervan reeds € 25 miljoen geïnvesteerd, het resterende bedrag is verschuldigd bij financial close. Financiering hiervan vindt plaats binnen de door de Algemene Vergadering vastgestelde financiële kaders. Ondanks de reductie van de participatie blijft HVC het recht behouden om maximaal 15% ($\approx$ 90MW) van de opgewekte elektriciteit ten behoeve van de aandeelhouders af te nemen. Naar verwachting zal uiterlijk de eerste helft van 2015 worden gestart met de bouw van het park.

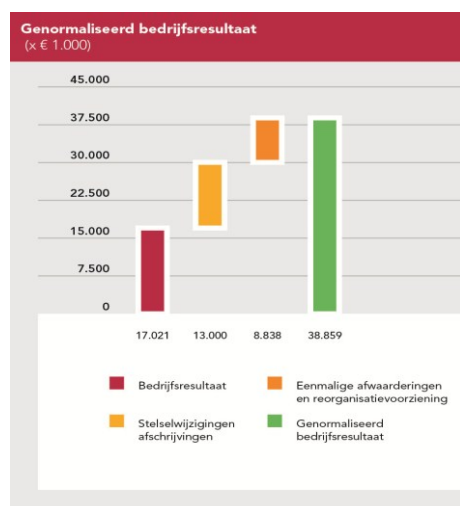
Jaarcijfers HVC 2012; HVC verbetert kasstroom en schuldpositie

Inleiding

In dit memo vindt u een beknopte weergave van de operationele en financiële resultaten van HVC over 2012.

1. Kerncijfers 2012

Omzet	€ 291	miljoen
EBITDA	€ 95	miljoen
Bedrijfsresultaat	€ 17	miljoen
Nettoresultaat	€ -19	miljoen
Genormaliseerd EBITDA	€ 99	miljoen
Genormaliseerd nettoresultaat	€ -2	miljoen
Vrije kasstroom	€ 67	miljoen
Schuldreductie	€ 28	miljoen



2. Maatregelen

De verslechterende economische omstandigheden waren voor HVC duidelijk voelbaar in 2012. Zowel in de afval- als in de energiemarkt is sprake van overcapaciteit, waardoor zowel het volume als de prijs onder druk staan. Ook was er minder vraag naar slibzuivering en ervaart HVC een toenemende druk op de biomassamarkt. Dit zijn factoren waar de hele branche mee te maken heeft en waarom HVC maatregelen heeft genomen. HVC heeft vijf maatregelen in 2012 getroffen om het bedrijf gezond te houden in de toekomst:

1. Structureel bezuinigingsprogramma (€ 19 mln op jaarbasis, waaronder investeringsstop en een personeelsreductie van 10% in 2013)
2. Importeren van afval uit het buitenland (in 2012 kwam 5% van het bedrijfsafval uit Engeland)
3. Invoeren nieuwe organisatiestructuur (vereenvoudigen aansturing door bedrijf te splitsen in twee divisies: Grondstoffen en Energie)
4. Stringenter bedrijfsvoering (intern programma om efficiency te vergroten)
5. Nieuwe manier van afschrijven (lineair i.p.v. annuïtair)

3. Afschrijvingen

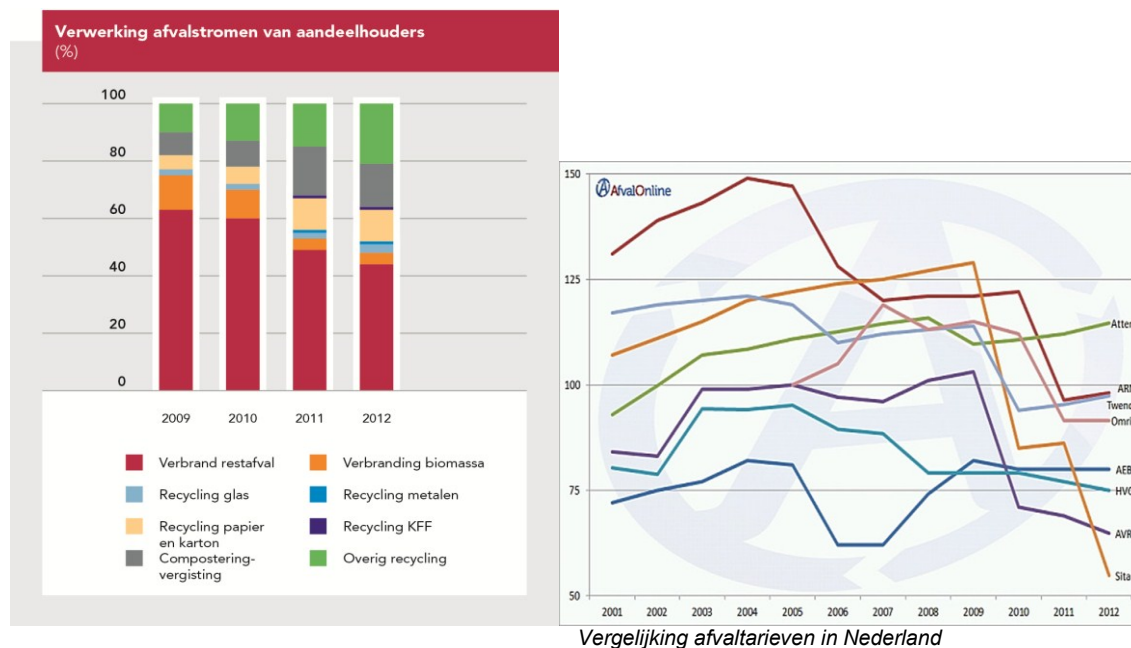
HVC heeft ervoor gekozen om, naast de andere manier van afschrijven (drukt € 13 mln op de resultaten), ook de verwachte kosten voor de reorganisatie (€ 3 mln) in 2012 te nemen en eveneens een aantal eenmalige afwaarderingen op activa door te voeren. Dat levert voor 2012 een nettoresultaat op van - € 19 mln. Genormaliseerd voor de afschrijvingen eindigde het resultaat op € -2 mln, een relatief beperkte teruggang t.o.v. 2011 toen het resultaat op 0 eindigde. Het genormaliseerde bedrijfsresultaat bedroeg € 38 mln en de genormaliseerde EBITDA op € 99 mln.

4. Transitiejaar

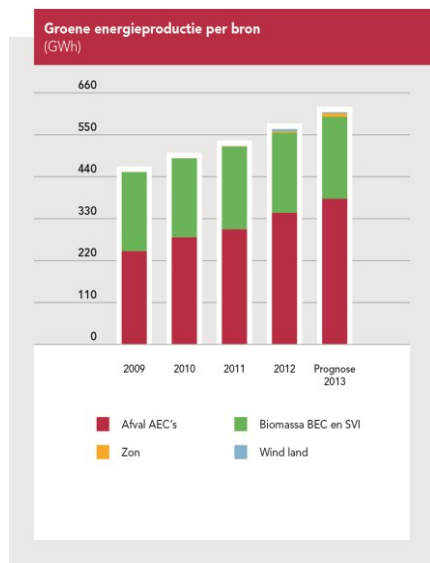
De operationele bedrijven van HVC presteren conform verwachting. De genomen maatregelen beginnen al hun vruchten af te werpen: de vrije kasstroom is in 2012 toegenomen tot € 67 mln (in 2011 - € 12 mln) en de resultaten van het eerste kwartaal van 2013 zijn conform de verwachtingen. HVC ziet 2013 als een transitiejaar, in 2014 zal het resultaat nog licht negatief zijn en we verwachten in 2015 weer zwarte cijfers te schrijven.

5. Toekomst

HVC houdt onverminderd vast aan het streven om haar strategie om steeds meer materialen te hergebruiken door aparte inzameling van diverse soorten afval. Daardoor komen er steeds meer grondstoffen en wordt er steeds minder restafval verwerkt. Verder materiaalhergebruik is nog te realiseren door een aantal waardevolle afvalstromen, zoals o.m. GFT-afval, papier en kunststof nog meer gescheiden in te zamelen. Om de afvalcentrales op vollast te kunnen laten draaien, zet HVC waar nodig meer in op import uit afval (2012: 5% uit Engeland).



6. Toename productie elektriciteit en warmte



HVC maakt zich hard om steeds meer energie en warmte uit afval en biomassa te genereren. In 2012 produceerden we 893 GWh (+3,8%) aan elektriciteit – genoeg voor 270.000 huishoudens-, voorzagen we met 244 TJ (+106,7%) meer huishoudens van warmte (5500 woningequivalenten) en produceerden we voor het eerst groen gas: 1,192 mln m³. Ook blijft HVC haar aandeelhouders (gemeenten en waterschappen) ondersteunen in het bereiken van hun individuele duurzame energiedoelstellingen.

Algemene Vergadering 4 juli 2013



Inhoud

1. Actiepunten vorige vergadering
2. Ontwikkelingen in de markt
3. Prestaties Grondstoffen/Energie 2012
4. Voortgang bezuinigingen
5. Grondstoffen
6. Energie
7. Uitwerking structuur type 2-activiteiten
8. Financiën

1. Actiepunten vorige AV (1)

- 1. Onderzoek naar aanleiding van noodlottig ongeval 6 november 2012 (AV december 2012)**
 - rapportage afgerond; centrale aanbeveling: versterking veiligheidsbewustzijn
 - implementatie aanbevelingen
- 2. Visie op materiaalhergebruik: agenda HVC 2013-2014 (agendapunt 6)**
- 3. Uitwerking structuur 'type 2' -projecten**

1. Actiepunten vorige AV (2)

4. Financiële vragen, onder meer gemeente Urk (AvA 25 april 2013)

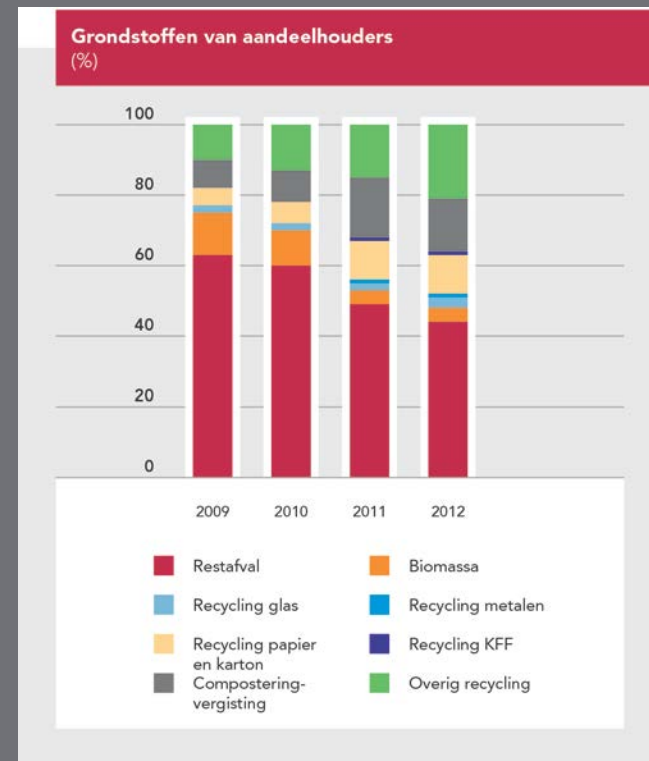
- bespreking en beantwoording in overleg met financiële ambtenaren, eerste bijeenkomst 8 mei jl, vervolg in oktober
- aandachtspunten:
 - uitsplitsing resultaat 2012 (toegezonden aan financiële ambtenaren)
 - oplossing mismatch financiering (gereed); (toelichting bij bespreking jaarrekening)
 - meerjareninvesteringsoverzicht (toegezonden aan financiële ambtenaren)
 - financieel meerjarenplan, uitgewerkt per cluster van activiteiten (geagendeerd voor oktober)
 - inzicht in deelnemingen (geagendeerd voor oktober)
 - investeringen na afronding (financieel) evalueren (waaronder TWB, vergisting)

2. Ontwikkelingen in de markt

- Verkoop AVR aan investeerder Hong Kong
- Attero in etalage
- Plannen voor bouw nascheidingsinstallaties in Rotterdam e.a.
- Meerderheidsbelang afvaltak Eon naar Zweeds private equity
- Verzelfstandiging AEB (overheidsvennootschap) een feit
- Europese aanbestedingsregels blijven ruimte bieden voor inbesteding en vestigen alleenrecht

3. Prestaties Grondstoffen/Energie 2012 (1)

- Toename recycling
- Toename vergisting/compostering
- Afname restafval en biomassa

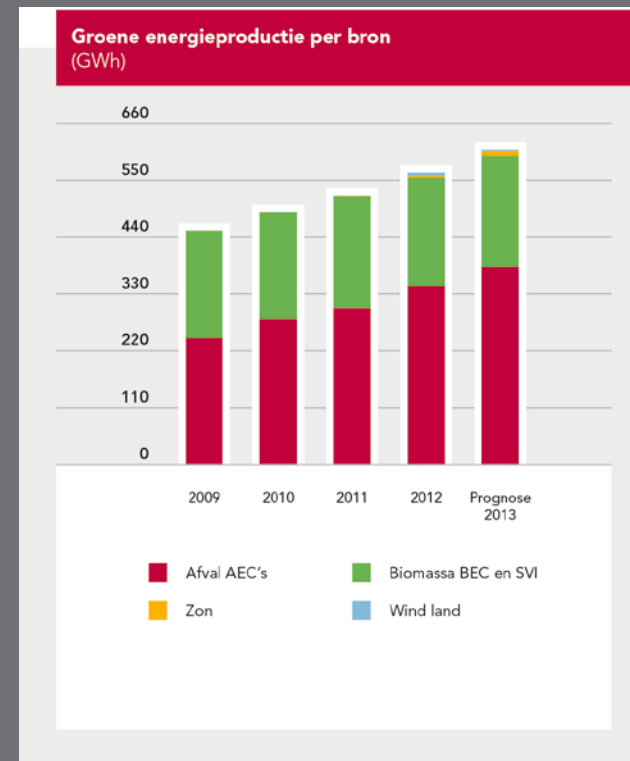


3. Prestaties Grondstoffen/Energie 2012 (2)

- Merendeel geproduceerde energie uit huishoudelijk afval en biomassa
- Klein deel uit bronnen zon en wind

Geproduceerde elektriciteit HVC:

- genoeg voor 270.000 huishoudens



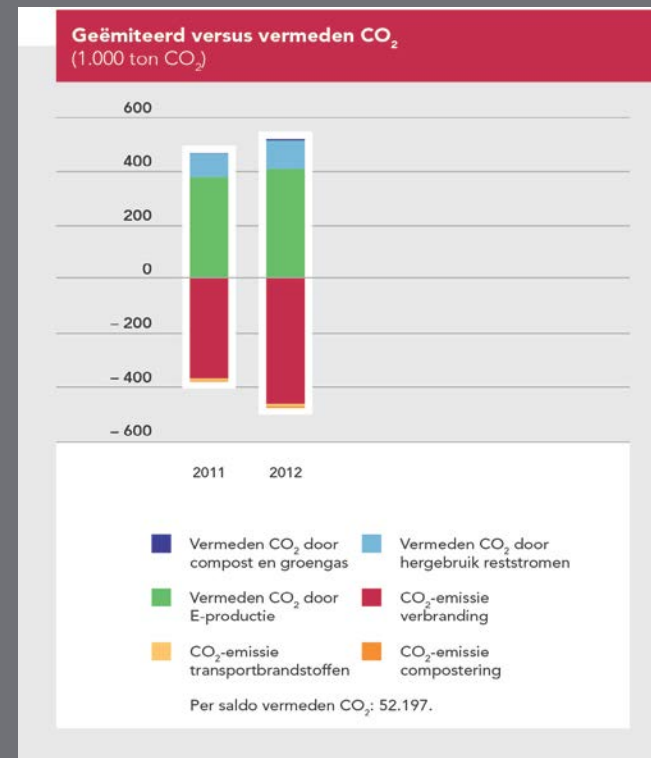
3. Prestaties Grondstoffen/Energie 2012 (3)

CO₂ reductie:

- 515.576 in 2012
- 463.319 in 2011

Per saldo vermeden CO₂:

- 52.197



4. Voortgang bezuinigingen

- Besparen gaat goed
- Hogere inkomsten loopt conform planning
- Personeelsreductie in Staf en Energie op schema, bij Grondstoffen loopt het achter
- Impact op sfeer en betrokkenheid voelbaar
- Risico bij cao-staking

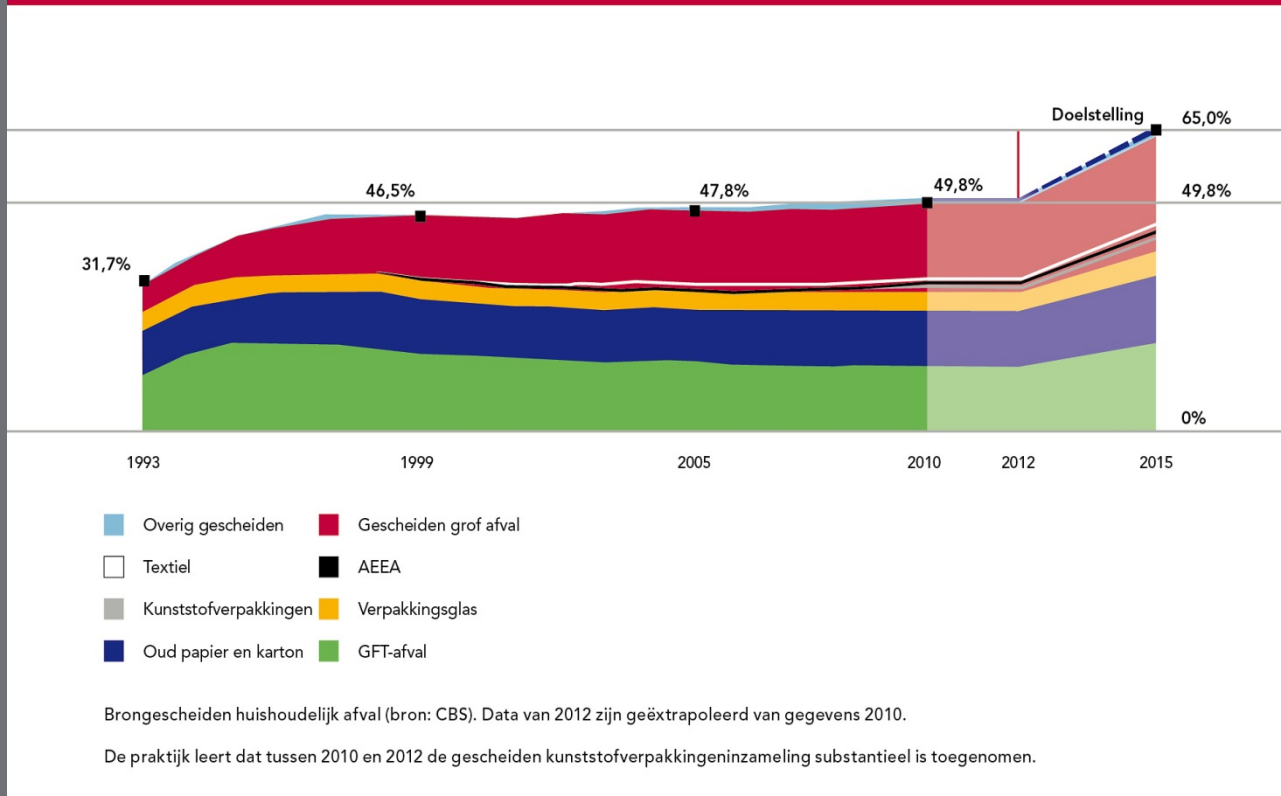
5. Grondstoffen (1)

Materiaalhergebruik

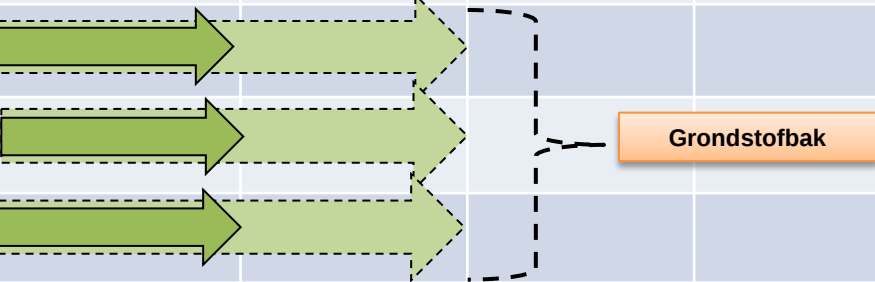
1. Menukaart van best practices inzameling
2. Rol HVC in recycling
3. Fosfaatterugwinning bij slibverwerking
4. Bodemas afvalenergiecentrales naar bouwstoffenkwaliteit

5. Grondstoffen (trendbreuk noodzakelijk) (2)

Op weg naar 65% recycling



5. Grondstoffen (waarde in opwerkingsketen) (3)

Afvalstroom	Gem. % in restafval	Marktw waarde	Inzamelen / uit installatie	Sorteren	Opwerking	Eind-bewerking	Sec grondstof / product
GF-afval + fijn organisch	31%	-- (-/45)	Van GFT tot compost en groen gas				
Oud papier en karton	16,5%	++ (€80-100)	Van bont papier tot grondstof voor pulpfabrieken				
Kunststoffen (verpakkingen)	15%	+ (-/€100 - 450)					
Metalen (ferro/n-ferro)	4,5%	+++ (€180/€750)					
Drankkartons	4%	0 (-/€10 - 10)					
Steen	4%	- (-/€5 - 0)	Van puin/steen tot granulaatkorrel				
Textiel	4%	+ (-/€75 - 400)					
Tuinafval	4%	- (-/20 - -/30)	Van tuinafval tot compost en groen gas				
Hout	3%	0 (-/€5 - 0)	Van afvalhout tot productie groene energie				
Elektrische apparaten	1%	+++ (€50-700)					

5. Grondstoffen (4)

Focus materiaalhergebruik bij inzamelen

- Nieuwe concepten: 'grondstoffenbak'

Proeven Droog & Herbruikbaar geslaagd
Knelpunt: huidige techniek nascheiding

- Implementatie best practices
- Menukaart voor verschillende maatregelen, afstemming per (DVO-)gemeente
- Focus op waardevolle stromen (inzamelen aan huis)
- Restafval: ontmoedigingsbeleid

5. Grondstoffen (5)

Rol HVC in recycling

1. Definiëren meerwaarde van collectief: bundelen?, sorteren?, vermarkten?
2. Uitwerken business case(s) voor gewogen besluitvorming (risico's in beeld)
3. Strategische keuze : besluitvorming door AV op basis van zorgvuldige discussie

Tijdpad: najaar 2013

5. Grondstoffen (6)

Terugwinnen fosfaat uit vliegas slibverbrandingsinstallatie

- Voordelen:
 - Hoog rendement (90%)
 - Waardecreatie
- Vereist: samenwerking deelnemende waterschappen, want alternatief: fosfaatterugwinning bij RWZI, waardoor mogelijkheid fosfaatterugwinning uit vliegas wordt bedreigd; nadeel: laag rendement (25-50%), lagere opbrengst
- Geen eigen investeringen
- Afzetcontract
- Techniek in ontwikkeling, implementatie bij realisatie installatie voor fosfaatwinning uit erts (fase 1: gepland 2015)

5. Grondstoffen (7)

Opwerking Bodemas Afvalenergiecentrales

- Doel: van bodemas naar breed toepasbare bouwstof (Green Deal)
- Proef HVC/BosKalis Dolman op terrein Sortiva
- Bodemaswasinstallatie: principe grondreiniging
- Grootschalige Demo: 200.000 ton bodemas in twee jaar
- Extra ferro/non-ferro: opbrengst 1500 euro per ton
- Resultaat: schoon zand en grind als nieuwe bouwstof

6. Energie (uit afval) (1)

1. Vollast afvalenergiecentrales door import;
2. Structurele aanvoer zuiveringsslib daalt, (gedeeltelijke) compensatie door slib van derden;
3. Operationele samenwerking HVC-SNB, uitwerking dit najaar;
4. Vergisten: gasproductie (aardgaskwaliteit) uit GFT is complex en storingsgevoelig, waardoor vergisten duurder is dan composteren. Onderzoek naar consequenties.
5. Aanleg warmtenetten conform planning

6. Energie (uit hernieuwbare bronnen) (2)

Wind op zee

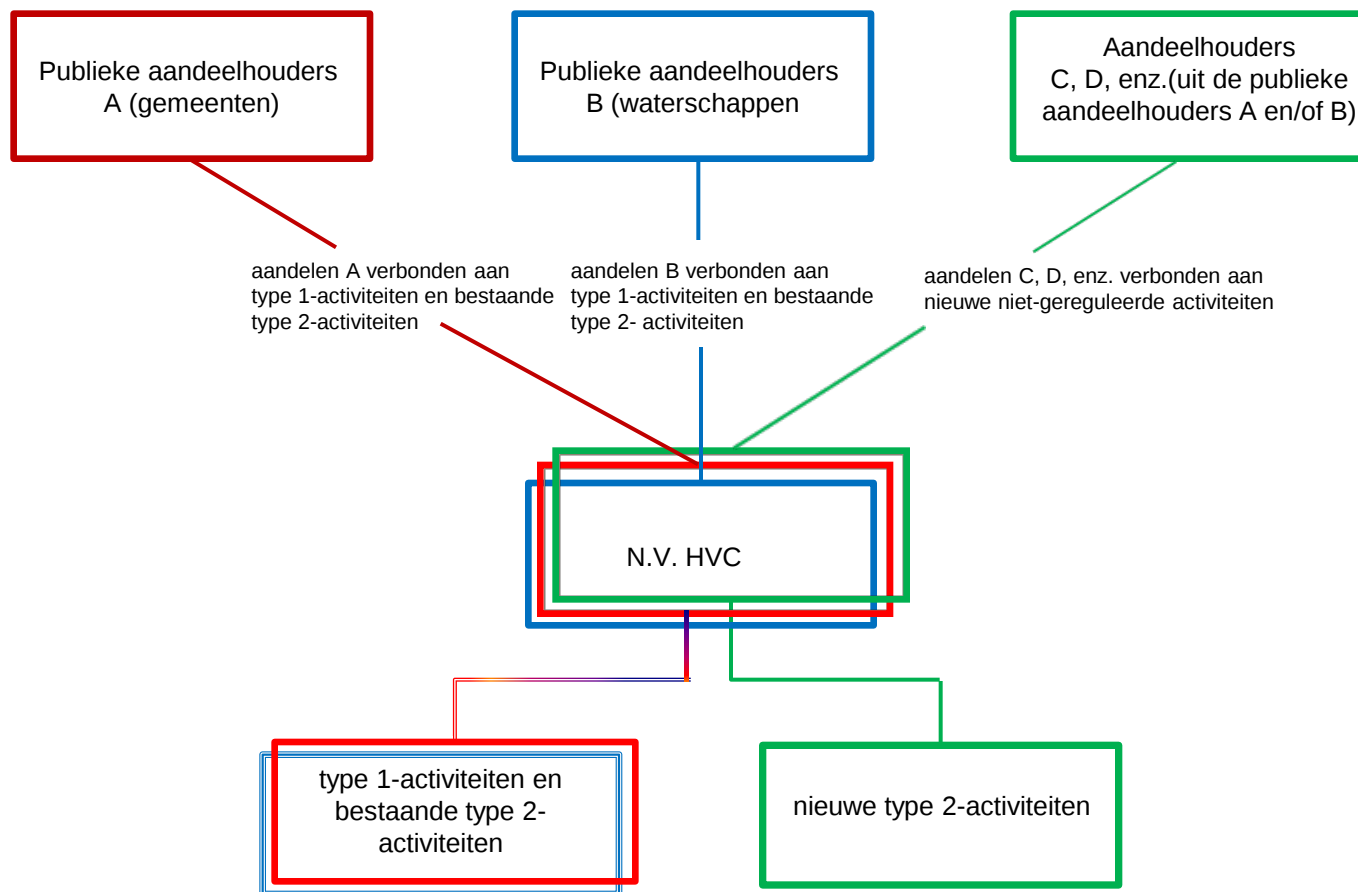
- TWB
 - Stroomproductie gestart
- Gemini (uitwerking conform voorkeursroute AV 25 april 2013)
 - Nieuwe afspraken over aandeel en voorwaarden
 - aandeel teruggebracht naar 10% (alleen in Powerco)
 - Financieringsbehoefte bij financial close (circa € 25 mln.)
 - Eventueel tijdelijke participatie van HVC in Gridco (circa € 16 mln.)

7. Structurering 'Type 2-projecten (1)

- Nu: blauwdruk, concrete uitwerking per project
- Uitgangspunten:
 - geen risico voor aandeelhouders die niet participeren in type 2-activiteit
 - Implementatie binnen HVC-structuur voor synergie

Aandeelhoudersstructuur

Schema:



- Aandelen A en B geven recht op de opbrengsten die worden gegenereerd met (i) de type 1-activiteiten en (ii) de bestaande type 2-activiteiten (de definitie van typen van activiteiten in deze presentatie is overeenkomstig de eerdere besluitvorming van de algemene vergadering van HVC over dit onderwerp).
- Aandelen C, D, enz. geven recht op de opbrengsten die worden gegenereerd met de nieuwe type 2-activiteiten.

Aandeelhoudersstructuur

Doel

- Het doel van de voorgestelde aandeelhoudersstructuur is:

binnen de huidige transparante structuur – naast de gereguleerde (type 1-) activiteiten en huidige andere activiteiten – nieuwe niet-gereguleerde (type 2-) activiteiten te kunnen ontplooiën waar slechts de aandeelhouders die aan die nieuwe activiteiten wensen deel te nemen het economisch risico voor dragen en delen in de opbrengsten.

- Als uitgangspunten voor de voorgestelde aandeelhoudersstructuur gelden:
 - ieder van de aandeelhouders kan individueel bepalen of zij deelneemt aan de nieuwe niet-gereguleerde (type 2-) activiteiten van HVC;
 - economisch risico van de nieuwe niet-gereguleerde (type 2-) activiteiten van HVC dient te worden gescheiden van het economisch risico van de gereguleerde (type 1-) activiteiten van HVC; en
 - structuur dient te worden geïmplementeerd binnen de huidige transparante HVC structuur.

Aandeelhoudersstructuur

Zeggenschap

- Uitgangspunt → aandeelhouders bepalen individueel of zij deelnemen aan de nieuwe type 2- activiteiten van HVC.
- Als HVC een nieuwe type 2-activiteit wil ontplooiën:
 1. toetst HVC de nieuwe type 2- activiteit (past de activiteit binnen de kaders van HVC, wat zijn de risico's);
 2. legt HVC de nieuwe type 2-activiteit ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering van HVC; en
 3. is het ter keuze aan ieder van de aandeelhouders van HVC om deel te nemen aan deze nieuwe type 2-activiteit.
- Indien een aandeelhouder wenst deel te nemen aan een nieuwe type 2-activiteit worden nieuwe HVC aandelen (klasse C, D, of een andere opvolgende klasse) aan deze aandeelhouder uitgegeven (tegen storting van de nominale waarde).
- De nieuw uit te geven aandelen geven recht op de opbrengsten die met de betreffende nieuwe type 2-activiteit worden gerealiseerd (zogenaamde tracking-stock).
- De modaliteiten van de nieuwe klasse HVC aandelen, waaronder het principe van tracking stock, worden in de statuten van HVC neergelegd.

Aandeelhoudersstructuur

Economisch risico

- Uitgangspunt → economisch risico van de nieuwe type 2-activiteiten van HVC dient te worden gescheiden van het economisch risico van de gereguleerde activiteiten van HVC.
- Scheiding tussen economisch risico van gereguleerde activiteiten (en bestaande niet-gereguleerde activiteiten) en nieuwe niet-gereguleerde activiteiten wordt geregeld in nieuwe ballotage-overeenkomsten C, D, enz.,
- De nieuwe ballotage-overeenkomsten C, D, enz. zullen – onder andere – de navolgende punten bevatten:
 - betreffende aandeelhouders dragen het economisch risico en genieten het economisch voordeel ten aanzien van betreffende nieuwe type 2-activiteit;
 - indien er verliezen worden gemaakt met de betreffende nieuwe type 2-activiteit, verplichten de betreffende aandeelhouders zich tot het verstrekken van kapitaal (in de vorm van bijvoorbeeld agio) aan HVC om deze verliezen te compenseren;
 - indien er opbrengsten worden gegenereerd met de betreffende nieuwe niet-gereguleerde activiteit, mag HVC een gedeelte van deze opbrengst reserveren om eventuele toekomstige verliezen met betrekking tot die activiteit te compenseren; en
 - aandeelhouders C, D, enz. staan garant voor door derden of door HVC verstrekte financiering.

8. Financiën

1. Verslagjaar 2012
 - Kerncijfers
 - Normalisaties
 - Analyse resultaat
 - Eigen vermogen en dividend
 - Financiering
2. Prognose 2013 en resultaat t/m mei 2013
 - Kerncijfers
 - Analyse en onzekerheden
3. Meerjarenprognose
 - Focus
 - Investerings

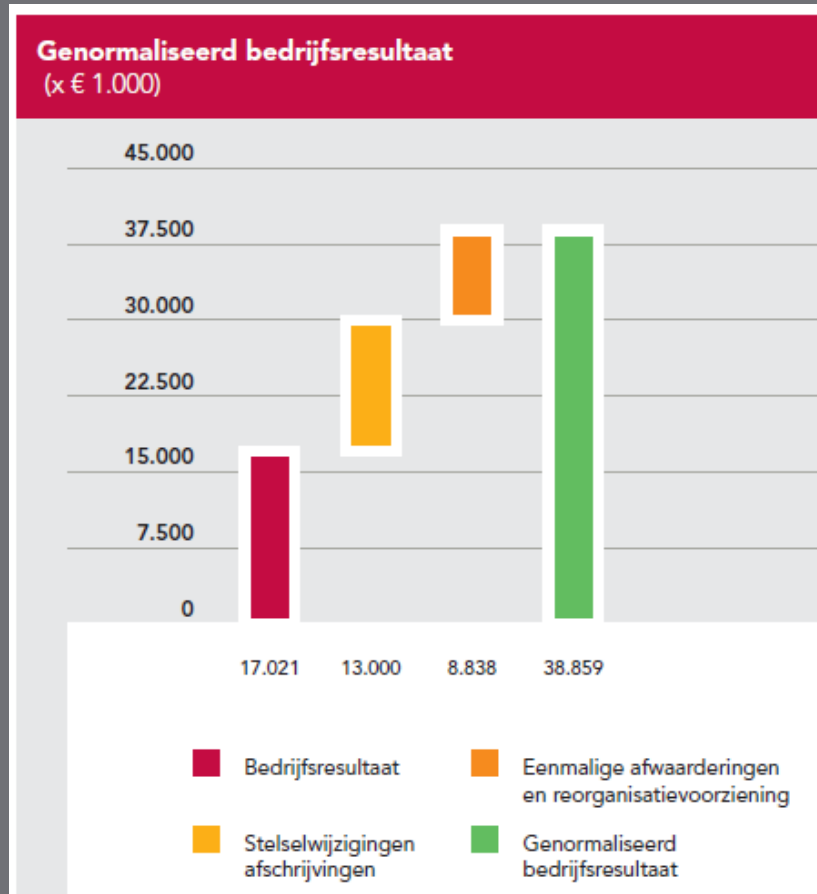
Financiën - verslagjaar 2012

Kerncijfers

	2012 <i>x € mio</i>	2011 <i>x € mio</i>
OMZET	291	280
BEDRIJFSRESULTAAT	17	30
EBITDA	95	103
NETTO RESULTAAT	-19	-11
VRIJE KASSTROOM	67	-12
GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT	39	45
GENORMALISEERD EBITDA	99	103
GENORMALISEERD NETTORESULTAAT	-2	0
MUTATIE SCHULD (- is afname)	-28	41

Financiën - verslagjaar 2012

Normalisaties



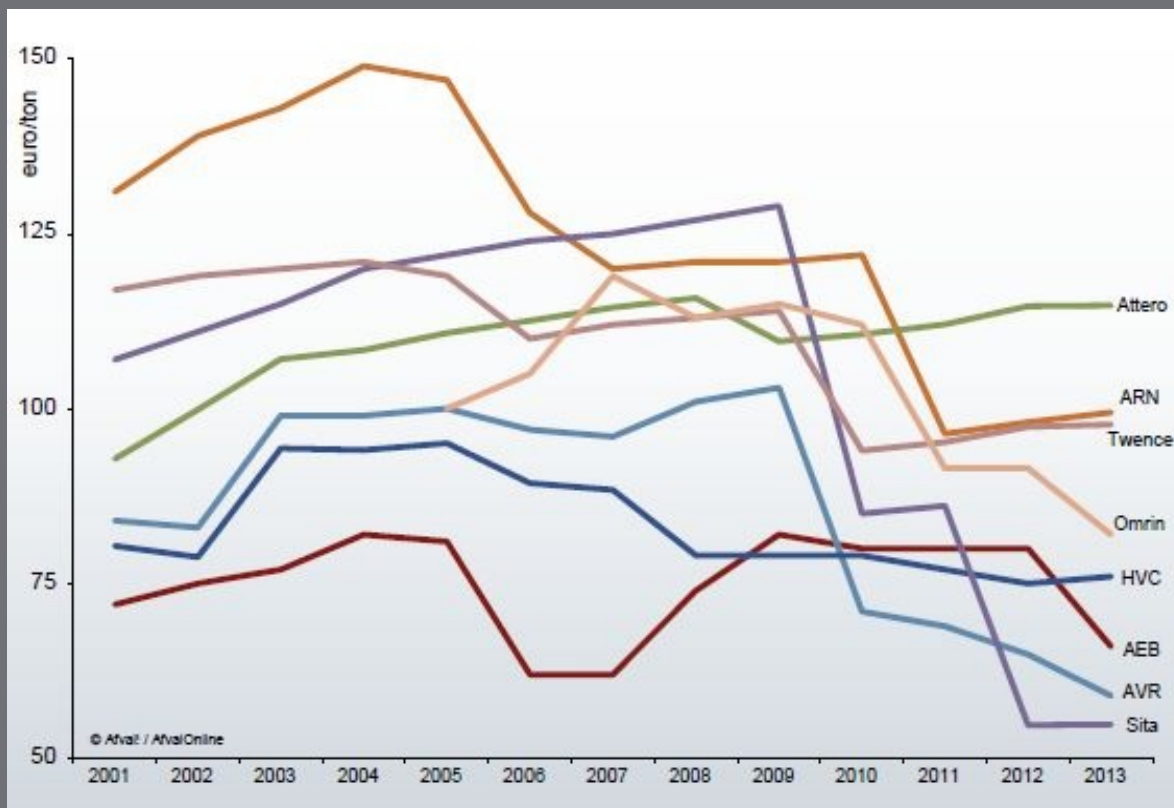
Stelselwijziging

- Vanaf 2011 van annuïtair naar lineair afschrijven
- Effect 2012 € 13 mio (2011 € 15,1 mio)
- Eenmalige waardeverminderingen en voorzieningen 2012 € 8,8 mio (2011: -)
- Eenmalige afboekingen: -/- € 8,1 mio
- Reorganisatievoorziening: -/- € 3,1 mio
- EB-bate 2007-2011: +/- 2,4 mio

Financiën - verslagjaar 2012

Analyse resultaat – voor normalisaties (1/4)

- Bedrijfsresultaat € 17 miljoen (2011 € 30 miljoen)
- Omzet € 291 miljoen (2011 € 280 miljoen)
 - Hogere DVO omzet (indexatie)
 - Stijging energie inkomsten (nieuwe installaties) bij dalende energieprijzen
 - Toename subsidie inkomsten (nieuwe installaties)
 - Daling afvalomzet aandeelhouders - door tonnen en door tariefsdaling
 - 2012 HHA 463 kton (2011: 491 kton)
 - Daling afvalomzet derden (door prijsdruk), tonnen aangevuld met Engels afval
 - 2012 BBA 506 kton (2011: 422 kton)



Financiën - verslagjaar 2012

Analyse resultaat – voor normalisaties (2/4)

- Bedrijfslasten € 274 miljoen (2011 € 250 miljoen)
 - Hogere kosten grond- en hulpstoffen (nieuwe installaties)
 - Stijging kosten uitbesteed werk
 - Additionele inzamelactiviteiten (Bergen)
 - Additionele lijnstop (Alkmaar)
 - Gestegen transportkosten derden
 - Inhuur extern personeel
 - Hogere personeelskosten (cao, reorganisatievoorziening, netto uitstroom)
 - Hogere afschrijvingskosten (nieuwe installaties)
 - Eenmalige waardeverminderingen
 - Teruggave energiebelasting (periode 2007 – 2011)

Financiën - verslagjaar 2012

Analyse resultaat – voor normalisaties (3/4)

- Financieringslasten € 43 miljoen (2011 € 44 miljoen)
 - Temporisering investeringen
 - Lagere netto schuld
- Belastingbate € 4 miljoen (2011 € - miljoen),
verliescompensatie en mutatie latente belastingverplichtingen

Financiën - verslagjaar 2012

Analyse resultaat – voor normalisaties (4/4)

- Investerings € 43 miljoen (2011: € 100 miljoen)
 - Vanaf juli 2012 investeringstop
 - Focus op vervanging
- Vrije kasstroom € 67 miljoen (2011: € 12 miljoen)
 - Hogere operationele kasstroom
 - Verbetering werkkapitaal
 - Lagere investeringen (investeringsstop)
- Reductie schuld € 28 miljoen (2011: toename schuld € 41 miljoen)

Financiën - verslagjaar 2012

Eigen vermogen en dividend

- Netto resultaat € 19,485 miljoen verlies
- Negatief resultaat: geen dividend, wel garantstellingsprovisie
- Voorstel AV: onttrekking verlies 2012 aan het eigen vermogen

Financiën - verslagjaar 2012

Financiering (1/4)

	Aandeel- houders A	Aandeel- houders B	Totaal 31-12-2012	Totaal 31-12-2011
Gegarandeerde leningen	591.132	52.164	643.296	671.530
<i>Gemiddeld rentepercentage</i>			4,12%	4,15%
Niet gegarandeerde leningen			246.700	243.528
<i>Gemiddeld rentepercentage</i>			3,76%	3,91%
Totaal leningen (inclusief aflossingsverplichtingen)			889.996	915.058
<i>Gemiddeld rentepercentage</i>			4,02%	4,09%

Financiën - verslagjaar 2012

Financiering (2/4)

Mismatch

- Looptijd leningen: < afschrijvingstermijn activa, hierdoor jaarlijks aflossingen (deels) herfinancieren
- In 2013 overeenstemming bereikt over grotendeels oplossen mismatch met BNG
- Mismatch in hoofdzaak opgelost. (Verdergaande maatregelen zijn niet noodzakelijk en brengen onevenredig hoge kosten met zich mee.)

Nieuw beleid:

alle nieuwe leningen in 2013 – 2015 looptijd van 16 jaar (waarvan 8 jaar grace)

Financiën - verslagjaar 2012

Financiering (3/4)

Vooruitblik

- Herfinancieringsdeel van de financieringsbehoefte in 2014 en 2015 is reeds bij de BNG gefinancierd tegen huidige (relatief laag) rentepercentages onder grace-principe
- Met aandeelhouders afgesproken kredietplafond ad € 670 miljoen is taakstellend voor investeringsruimte in de komende jaren

Financiën – prognose 2013 en resultaat t/m mei

Kerncijfers

	P5+7	Budget	Werkelijk	Budget
	2013	2013	t/m mei	t/m mei
	2013	2013	2013	2013
	<i>x € mio</i>	<i>x € mio</i>	<i>x € mio</i>	<i>x € mio</i>
OMZET	296	297	124	124
BEDRIJFSRESULTAAT	38	40	17	17
EBITDA	108	109	46	46
NETTO RESULTAAT	-4	-4	-1	-1
INVESTERINGEN	63	58	11	24
VRIJE KASSTROOM	39	52	30	22
GENORM. NETTORESULTAAT	3	3	2	2

Financiën – prognose 2013 en resultaat t/m mei

Analyse en onzekerheden

Analyse: resultaten per saldo in lijn met begroting:

- Business Unit Energie voor op begroting en voor op ombuigingsplan
- Business Unit Grondstoffen achter op begroting en achter op ombuigingsplan
- Ondersteunende diensten voor op begroting en voor op ombuigingsplan
- Rentelasten lager door investeringstop en lagere rentetarieven dan begroot
- Ombuigingen per saldo op schema € 14,3 miljoen (doelstelling 2013: € 14,6 miljoen)

Onzekerheden: stortplaats Crayenstein en vergister

Financiën – meerjarenbegroting

Focus

- Zwarte cijfers vanaf 2014, doel resultaat op termijn naar circa 3 - 4%
- Financierbaarheid binnen kaders van garantstelling ad € 670 miljoen en niet-garantstelling (BNG) ad € 200 miljoen

Financiën – meerjarenbegroting

Investerings in materiele vaste activa

