

Alliander N.V. Resultaten 2020

alliander

18 februari 2021

Hoofdpunten 2020: lager resultaat, toename investeringen

The logo for Alliander, featuring the word "allliander" in white lowercase letters on a green rectangular background with a dark green horizontal bar below it.

Financieel	• Resultaat na belasting gedaald naar € 224 mln. (2019: € 253 mln.) door stijging transportkosten elektriciteit (eenmalig) en corona • Corona impact beperkt tot € 12 mln. • Bruto-investeringen omhoog naar € 890 mln. (2019: € 837 mln.). Netto investeringen bedragen € 715 mln. (2019: € 713 mln.) • Uitgifte van € 750 mln. aan langlopende leningen waaronder €500 mln. Green Bond met looptijd van 10 jaar • Credit ratings herbevestigd op Aa2 (Moody's) en AA- (S&P) beide met stabiele outlook voor lopende reguleringsperiode. • Discussies met aandeelhouders over financiering door uitgifte aandelen
Outlook 2021	• Hoger resultaat, hogere investeringen
Strategisch	• Samenwerking met gemeenten, provincies en andere betrokkenen om Regionale Energiestrategieën (RES) te concretiseren • Overname van glasvezelnetwerkbedrijf TRenT in Oost-Nederland
Regelgevings-kader	• Methodebesluit volgende reguleringsperiode: consultatie afgerond. Concept Methodebesluiten half april verwacht. • Voortgang belangrijke wetgevingstrajecten
Operationeel	• Hogere werkdruk door versnelling energietransitie • Meer werk uitgevoerd ondanks corona • Nieuwe organisatiestructuur gericht op een slagvaardigere en wendbaardere bedrijfsvoering • 316 specialistische technici aangenomen • Uitvalduur elektriciteit gestegen naar 23,2 naar minuten over afgelopen 12 maanden (31 december 2019 : 21,9)
Governance	• Benoeming Maarten Otto per 20 mei in Raad van Bestuur als nieuwe CEO. Hij is de opvolger van Ingrid Thijssen. • Marlies Visser is per 1 mei tot Chief Operation Officer (COO) benoemd,

Energietransitie en strategie	4
Regelgevingskader	11
Resultaten 2020	13
Financiering en Beleid	17
Bijlagen	23



Nederland in 2030

alliander

70%

van alle elektriciteit wordt opgewekt met wind op zee, op land en met zonnepanelen op daken en in zonneparken.

Nederland
in 2030

35 TWh

Nationaal Programma
RES

aan hernieuwbare opwek komt uit zon of wind op land via onze netten.



49% lagere
CO₂ uitstoot

1.5 miljoen

Huishoudens duurzaam verwarmd en van aardgas afgehaald.

100%

van alle nieuw verkochte auto's zijn elektrisch. Ook al het openbaar vervoer is emissievrij.

Missie, visie en strategie

De keuzes die we maken zijn in essentie een explicitering van de strategische pijlers om onze missie ook in het toekomstige energiesysteem te realiseren.



Waar wij iedere dag aan werken

Een betrouwbare, betaalbare energievoorziening, voor iedereen toegankelijk onder gelijke condities.



Excellent netbeheer als basis

Transitieplannen, proactief investeren, groter denken & sneller leveren



Klanten helpen bij het maken van keuzes

Beter benutten bestaande net, stimulering lokale uitwisseling energie, Marktfacilitering 2.0



Investeren in nieuwe open netten

2e leven gasnet, warmtenetten, waterstof

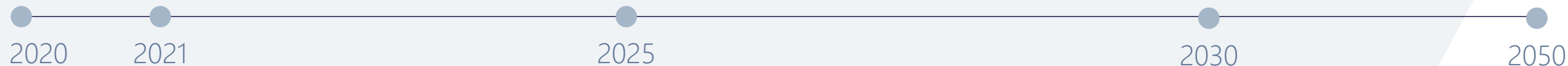


Digitaliseren

Digitale netbeheerder, digitaal energiesysteem, digitale energiemarkt



Visie op het
toekomstig
energiesysteem



Ontwikkelingen strategiepijlers in 2020

Excellent netbeheer als basis

Voortgang RES

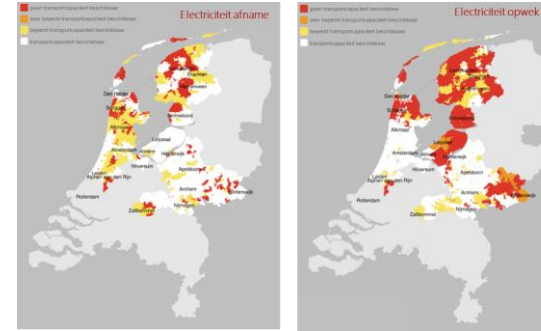
- Ontwerpvoorstellen leggen veel nadruk op zonne-energie
- Impact analyse door Netbeheerders : 50% overbelaste onderstations in 2030
- Indien focus niet puur op draagvlak maar op systeem efficiënte inpassing van ambities dan forse besparingen mogelijk op kosten, tijd en ruimtegebruik
- Eerste versie van RES dient in 2^e kwartaal 2021 gereed te zijn



Het werk gedaan krijgen

- Omvorming naar een slagvaardiger en wendbaardere organisatie
- Tekort aan technici: Aantrekken van nieuwe monteurs
 - 316 technische functies vervuld
 - Succesvolle online werving via webinars en sollicitatie via chat

Klanten helpen bij het maken van keuzes



Transportbeperkingen : huidige situatie

- 517 Grootverbruik klanten hebben een transportbeperking (1,6% van totaal)
- Krapte in 20% van onderstations
- 35% van middenspannings-ruimtes zitten vol

Voorkomen netcongestie

- Proactief investeren nog voordat er een klantvraag ligt
- We mogen klanten met hernieuwbare opwek op een niet redundante wijze aansluiten. Door hiervoor te kiezen kunnen klanten tegen lagere kosten en sneller worden aangesloten ten koste van een hogere uitvalduur in geval van storingen
- Convenant afgesloten met branche organisatie over het aansluiten van zonneparken op 70% van het vermogen. Dit vermogen blijkt 97% van de tijd voldoende te zijn
- Flexibiliteitsmarkten. Door inzet van prijsmechanisme sturen we actief op vraag en aanbod van elektriciteit in Nijmegen-Noord en regio Neerijnen.

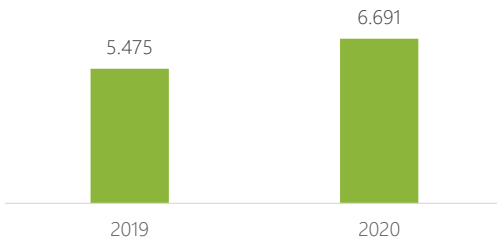
Ontwikkelingen strategiepijlers in 2020

Investeren in nieuwe open netten

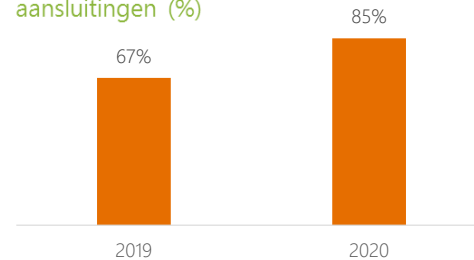
Warmtenetten

- Alliander levert expertise (o.a. Buurt-analyse app) aan gemeenten bij het opstellen van de Transitievisie warmte.
- Ondersteuning van verschillende lokale initiatieven in Amsterdam waarbij gekeken wordt naar warmtenetten die gebruik maken van restwarmte van datacenters en aquathermie

Gerealiseerde gasverwijderingen



Aandeel gasloos in de aanvragen voor nieuwe aansluitingen (%)



Digitaliseren

- **Smart Cable Guards** worden op steeds grotere schaal in gebruik genomen. In 2020 zijn er circa 600 geïnstalleerd waarmee het totaal op ruim 1.500 is gekomen.
- Aantal **intelligente middenspanningsruimtes** is verder uitgebreid. Totaal aantal is toegenomen met 134 tot een totaal van circa 700.
- **Slimme meter.** In het afgelopen jaar hebben we de grootschalige aanbidding van slimme meters afgerond. Inmiddels hebben we al onze 3,2 miljoen klanten een slimme meter aangeboden.
- **ENTRNCE activiteiten verder uitgebreid.** ENTRNCE is een geautomatiseerd transactieplatform dat directe transacties tussen producenten en consumenten mogelijk maakt.

Waterstof pilots

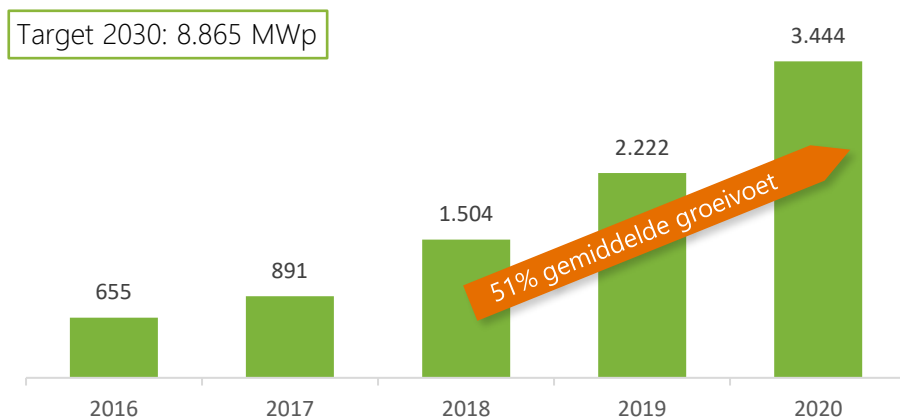
- 1) Lochem. Ervaring opdoen met distributie waterstof door bestaande gasleidingen.
- 2) Oosterwolde. Duurzaam opgewekte elektriciteit direct omzetten in waterstof om distributienet te ontlasten.

Voortgang energietransitie in onze regio

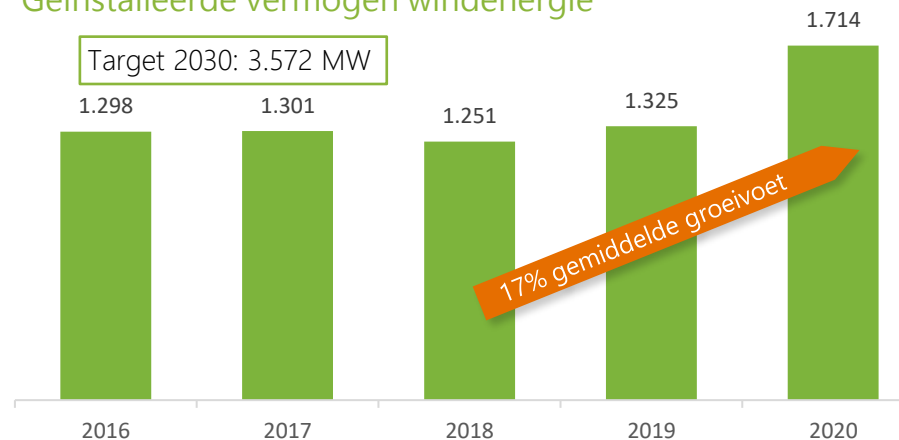
Lokale invoeding elektriciteit: ontwikkeling capaciteit

allander

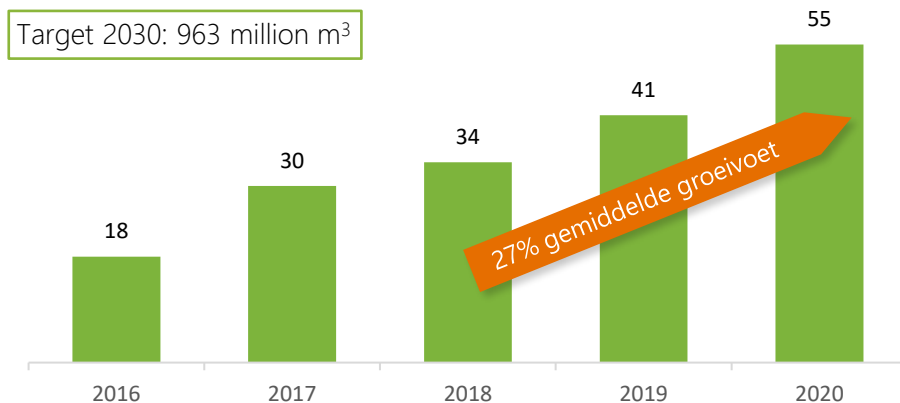
Geïnstalleerd vermogen zonne-energie



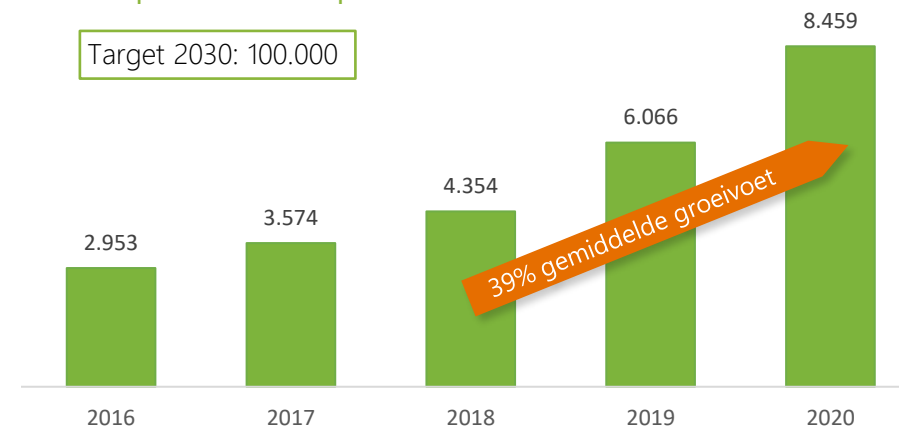
Geïnstalleerde vermogen windenergie



Lokale invoeding groengas



Aantal publieke laadpalen



Totaal getransporteerd volume in onze regio's (2020)

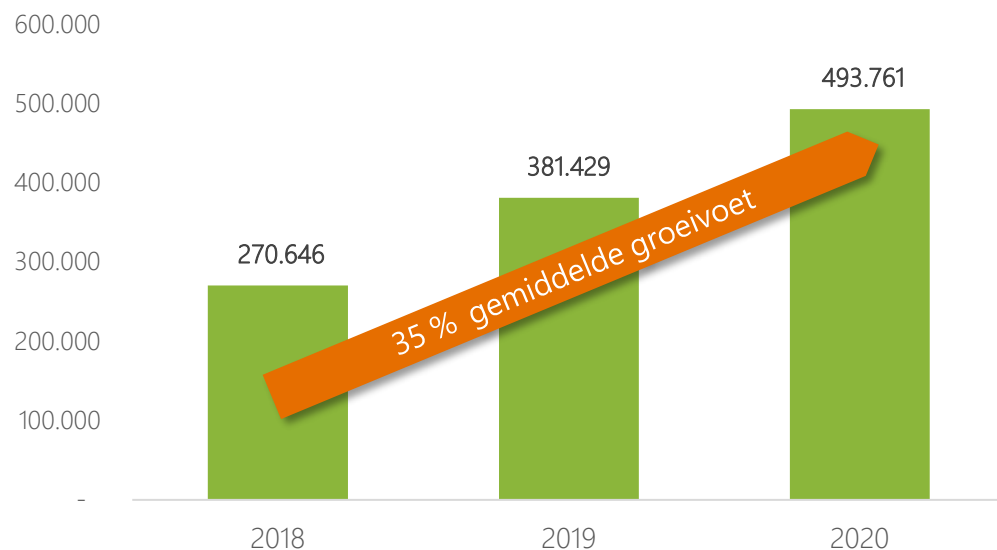
- Elektriciteit 28.946 GWh per jaar
- Gas 5.532 miljoen m³ per jaar

Ontwikkeling energietransitie in onze regio's

Lokale invoeding op e-net: aantal klanten en energiebron

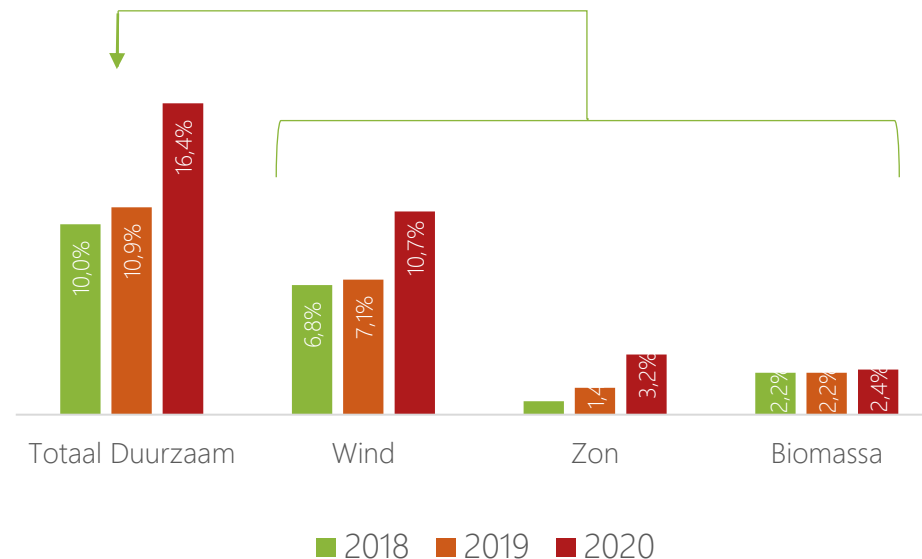
alliander

Liander klanten met duurzame opwek



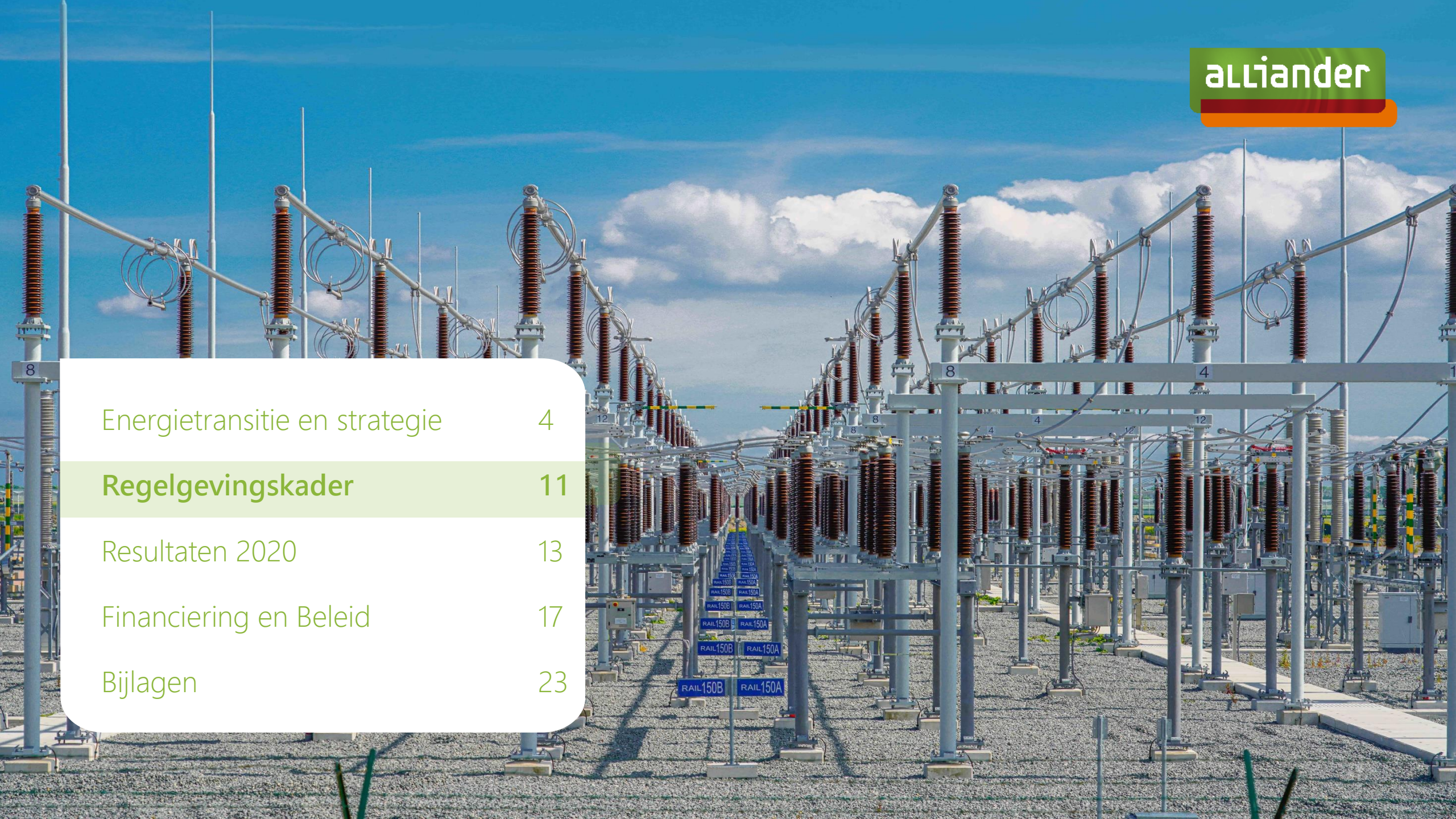
- In onze regio's hebben 493.761 klanten een aansluiting met een actieve terugleverinstallatie (=15% van onze klanten)

Lokale invoeding van hernieuwbare energie op elektriciteitsnet Liander als % van totaal getransporteerde volume



- 2020 toont flinke stijging van het aandeel hernieuwbare elektriciteit in de totale getransporteerde elektriciteit in onze netten
- Ongeveer 16% van het totale getransporteerde elektriciteitsvolume in onze servicegebieden is lokaal opgewekte hernieuwbare energie

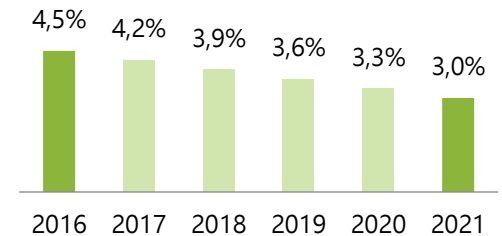
Energietransitie en strategie	4
Regelgevingskader	11
Resultaten 2020	13
Financiering en Beleid	17
Bijlagen	23



Huidig Methode- besluit

- Benchmark op gemiddelde kosten. Dat heeft tot gevolg dat op de lange termijn de sector in zijn geheel in staat wordt gesteld om de totale kosten inclusief de kapitaalkosten vergoed te krijgen
- Toegestane inkomsten worden bij aanvang nieuwe periode op het efficiënte kosten niveau gezet
- Dalende reële WACC
- Huidige 5 jaren reguleringsperiode loopt eind dit jaar af.

Gereguleerde reële WACC



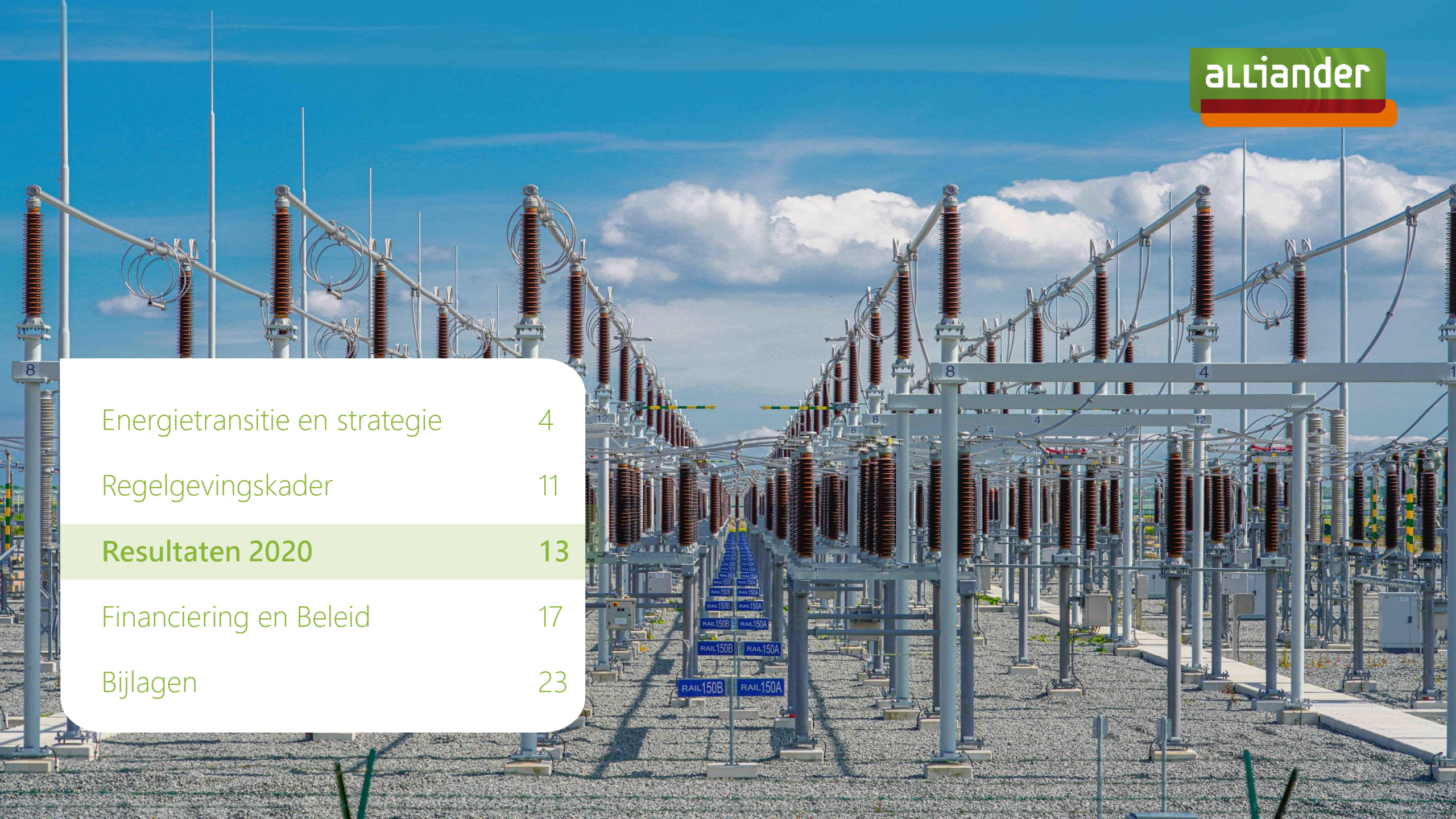
Volgend Methode- besluit

- Publicatie van de ontwerp methodebesluiten wordt begin mei 2021 verwacht, definitieve besluiten in 3^e kwartaal 2021
- Grotendeels gebaseerd op de principes uit het huidige methodebesluit
- Belangrijke onderwerpen voor zowel de toezichthouder als netbeheerders zijn:
 - bepaling en hoogte van de WACC; de huidige lage rentestanden zullen hun weerslag hebben op de WACC
 - verbeteren schattingsmethodiek voor hoogte van toekomstige kosten en tarieven; extrapolatie van historie is niet altijd de beste schatter
 - impact van energietransitie (toename PV, wind) op de netten
 - impact van de afbouw van aantal aangeslotenen op het aardgasnet op kosten en tarieven

Wetgeving

- Netbeheerders hebben dringend behoefte aan flexibele en toekomstgerichte wetgeving en investeringszekerheid.
- Voor Alliander van belang: 1) snellere planvorming met inbreng van belanghebbenden 2) flexibiliteit voor innovaties in netbeheer, 3) effecten van veranderingen in de gasmarkt en 4) marktordening warmte
- Belangrijke wetgevingstrajecten vanuit het Ministerie van Economische Zaken/ Klimaat ter vervanging van de huidige E, G en W-wet zijn:
 - Omgevingswet (per 1 jan 2022 van toepassing)
 - Integratie E-wet en G-wet (Energiewet 1.0)
 - Marktordening Warmte (Warmtewet 2.0)

Energietransitie en strategie	4
Regelgevingskader	11
Resultaten 2020	13
Financiering en Beleid	17
Bijlagen	23



Lagere winst door stijging tarieven TenneT en Corona

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

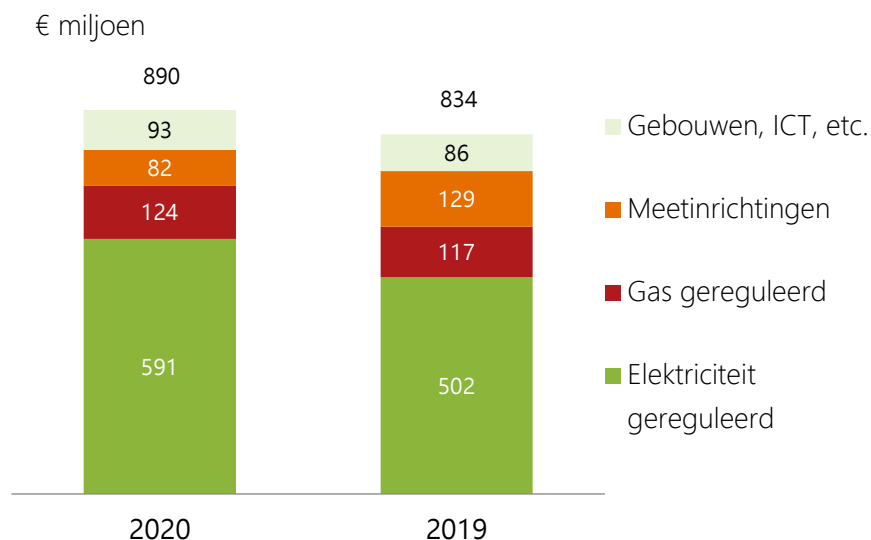
€ miljoen	Gerapporteerd	
	2020	2019
Netto-omzet	2.009	1.930
Overige baten	46	40
Totaal kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten	-1.550	-1.399
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen vaste activa	-461	-449
Geactiveerde eigen productie	275	257
Bedrijfsresultaat	319	379
Financiële baten/(lasten)	-41	-52
Resultaat na belastingen deelnemingen en joint ventures	1	1
Resultaat voor belastingen	279	328
Belastingen	-55	-76
Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	224	252
Resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Aandeel van derden in resultaat	-	1
Resultaat na belastingen	224	253

- De netto-omzet over het boekjaar 2020 is ten opzichte van vorig boekjaar gestegen met € 79 mln. naar € 2.009 mln.
- Het netto resultaat over 2020 bedraagt € 224 mln. en is daarmee € 29 mln. lager dan in 2019.
- Belangrijkste effecten:
 - De netto-omzet neemt toe met € 79 mln. door hogere gereguleerde tarieven en een toename in elektriciteitsaansluitingen (€ 50 mln.) en een toename in niet-gereguleerde inkomsten (€ 29 mln.)
 - De totale bedrijfskosten zijn gestegen met € 151 mln. met name door hogere transportkosten van Tennet (€ 63 mln.), hogere kosten inkoop en uitbesteed werk (€ 32 mln.) en hogere personeelskosten (€ 30 mln.)
 - Corona effect beperkt tot €12 mln.:
 - € 18 mln. lagere inkomsten grootverbruikers door daling getransporteerde volumes en daling gecontracteerde volumes door eenmalige contractaanpassingen
 - € 6 mln. lagere transportkosten van Tennet door lagere getransporteerde volumes.
 - De belastinglast is € 21 mln. lager dan in 2019 door een lager resultaat voor belastingen en een eenmalige belastingbate als gevolg van het effect van het gewijzigde belastingtarief op de actieve belastinglatentie

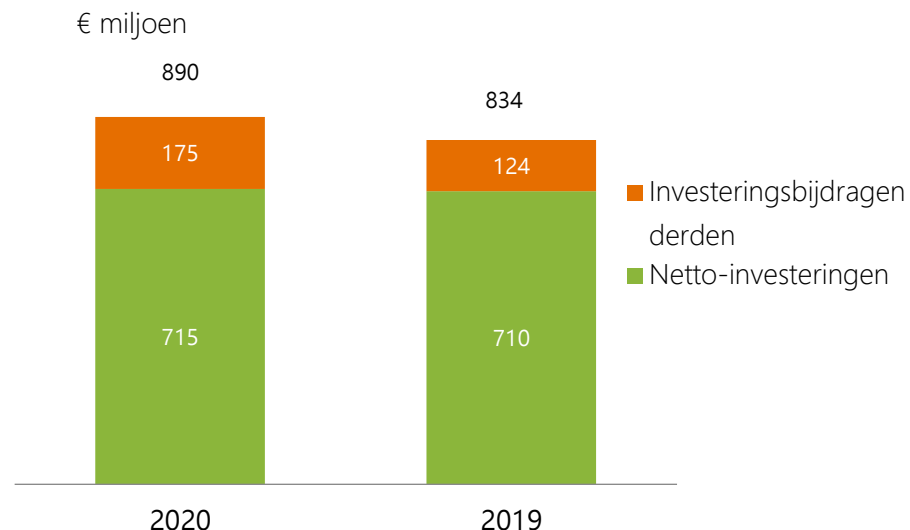
Investeringsniveau ruim €50 mln. hoger dan in 2019



Bruto-investeringen in vaste activa



Investeringsbijdragen derden en netto-investeringen



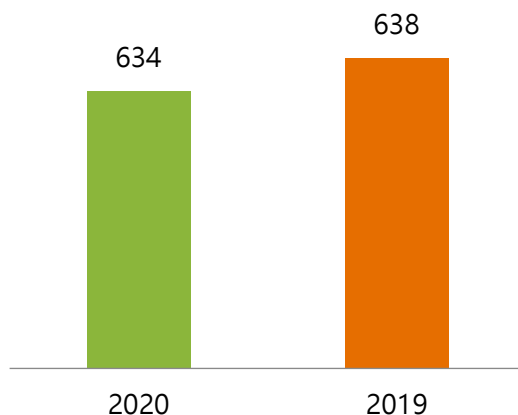
- Bruto investeringen € 56 mln. hoger dan in 2019
- Investeringsniveau hoger door stijging in e-netten (+€ 89 mln.), gasnetten (€ 7 mln.) en gebouwen, ICT, etc (+€ 7 mln.) gecompenseerd door lagere investeringen in meetinrichtingen (-€ 47 mln.).
- Het verschil van € 175 mln. tussen bruto en netto investeringen wordt veroorzaakt door investeringsbijdragen van derden (2019: € 124 mln.)

Toename financieringsbehoefte door hogere investeringen

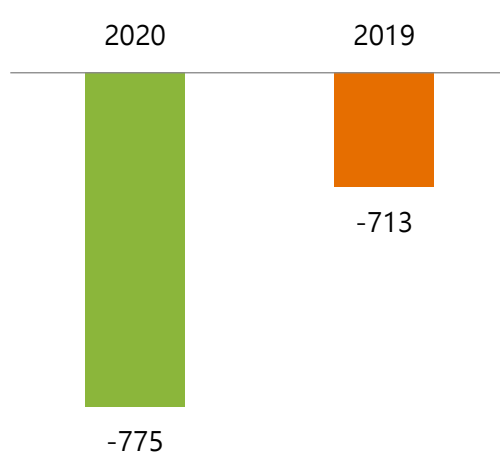
in € mln

allander

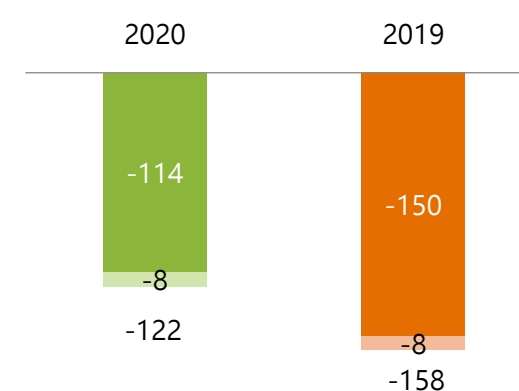
Kasstroom uit operationele activiteiten



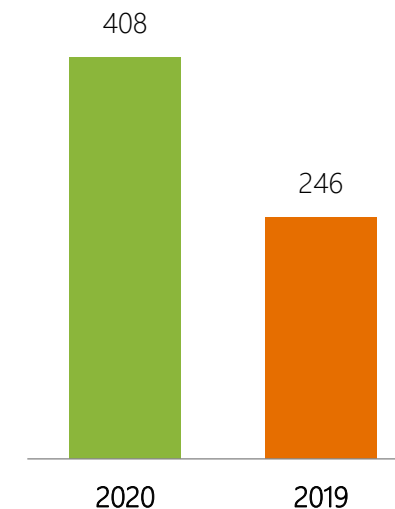
Kasstroom uit investeringsactiviteiten



Betaald dividend en vergoeding hybrid obligatiehouders



Kasstroom uit financieringsactiviteiten*



Noot : *Exclusief dividend en vergoeding hybridhouders

- Voor het jaar 2020 is de kasstroom uit operationele activiteiten uitgekomen op € 634 miljoen ten opzichte van € 638 miljoen in 2019.
- De uitgaande kasstroom uit investeringsactiviteiten bedraagt in 2020 € 775 miljoen en is hiermee ruim € 60 miljoen lager ten opzichte van 2019. Dit wordt veroorzaakt door de toename van de investeringen met € 56 miljoen en de aankoop van TRenT van €60 miljoen en werd gecompenseerd door een hogere bijdrage van investeringen van derden van € 51 miljoen.
- Uitbetaling dividend in 2020 is € 36 mln. lager dan in 2019 door een lager netto resultaat in 2019
- De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt over 2020 € 408 miljoen afkomstig uit met name een nieuwe green bond uitgifte.
- Per saldo is € 145 mln. toegevoegd aan kasmiddelen.

Energietransitie en strategie	4
Regelgevingskader	11
Resultaten 2020	13
Financiering en Beleid	17
Bijlagen	23

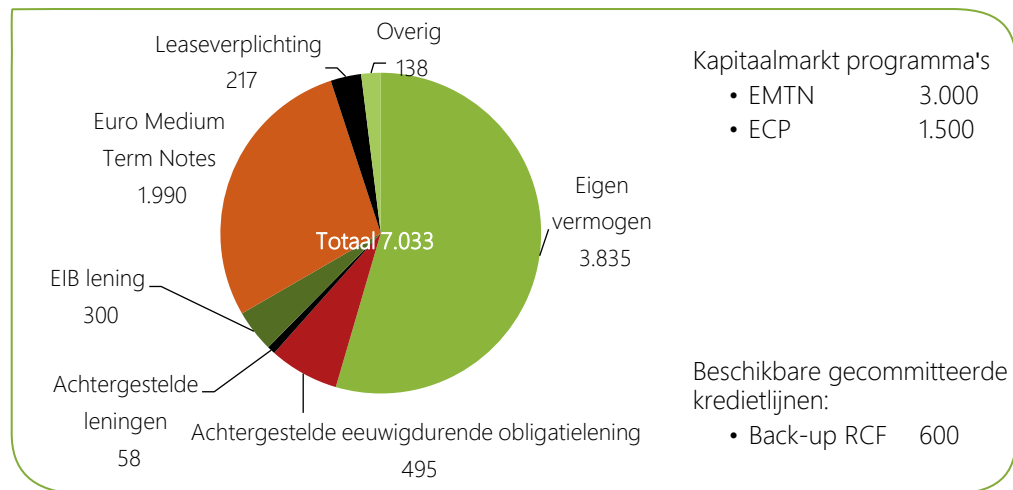


Financiële positie

in € mln

allliander

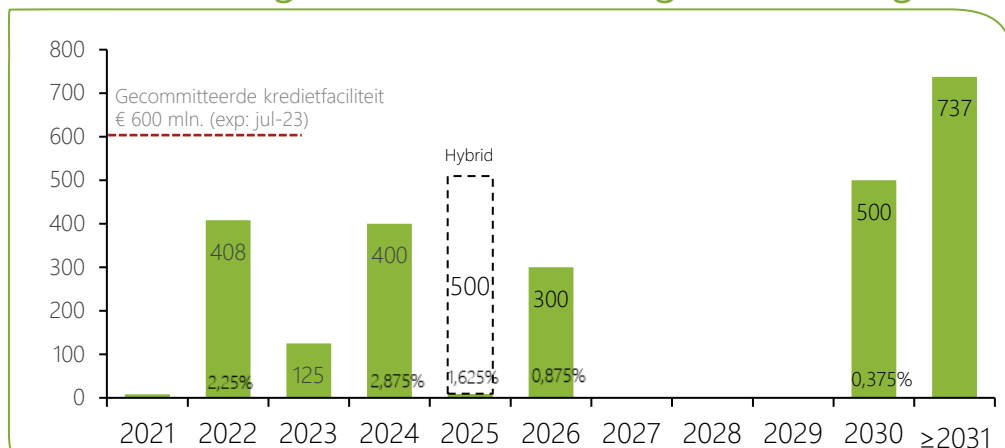
Kapitalisatie



Bruto- en nettoschuld

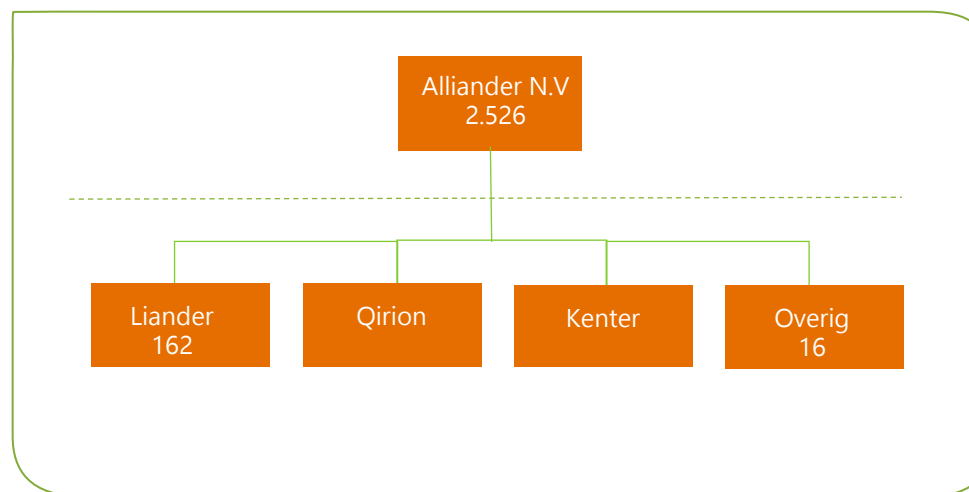
Brutoschuld (incl. lease verplichtingen)	2.704
Liquide middelen	298
CBL beleggingen	147
Totaal liquide middelen en beleggingen	445
Nettoschuld volgens IFRS	2.259
50% van achtergestelde eeuwigdurende obligatielening	248
Nettoschuld volgens financieel beleid	2.507

Aflossingsschema rentedragende leningen ¹



¹ Exclusief € 217m lease verplichtingen

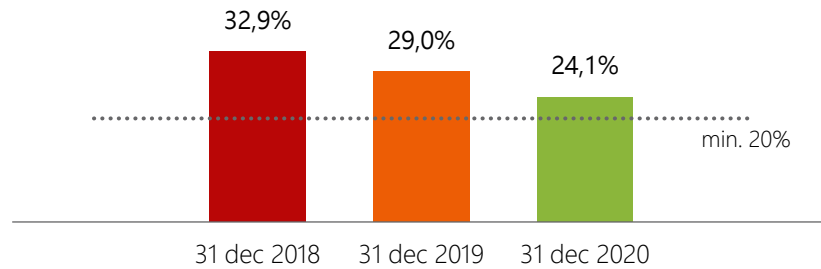
Locatie van brutoschuld (€ 2.704m)



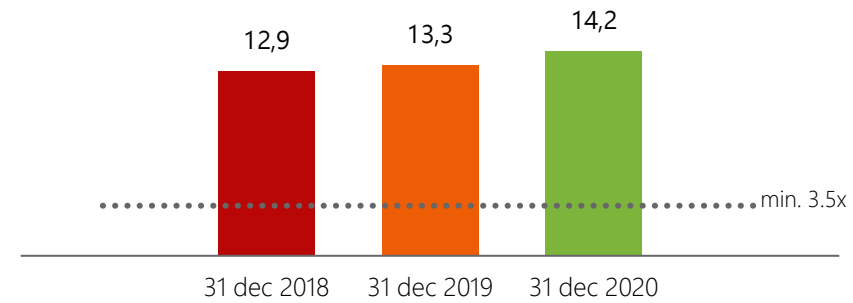
Ratio's blijven binnen kader financieel beleid



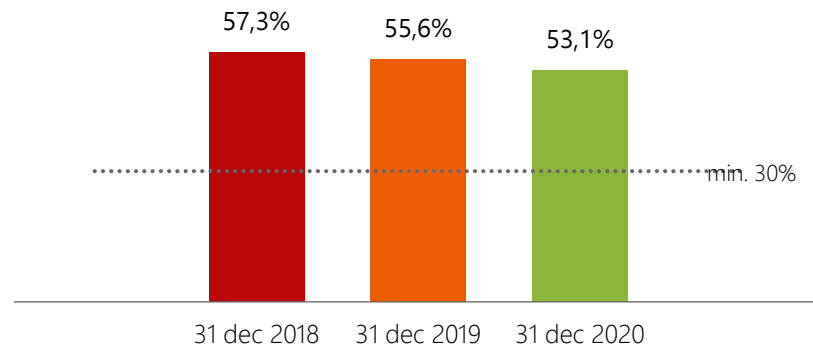
FFO / Nettoschuldpositie



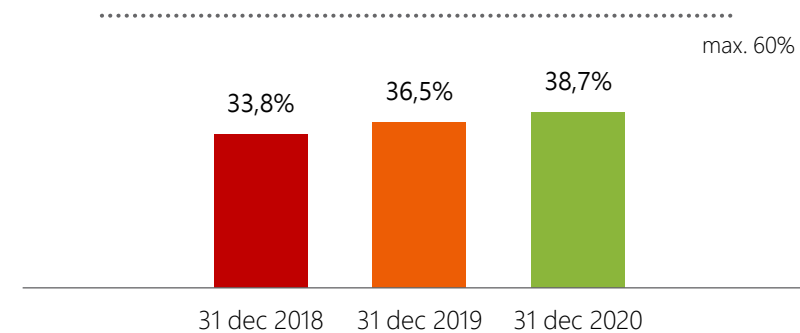
Rentedekking



Solvabiliteit



Nettoschuldratio



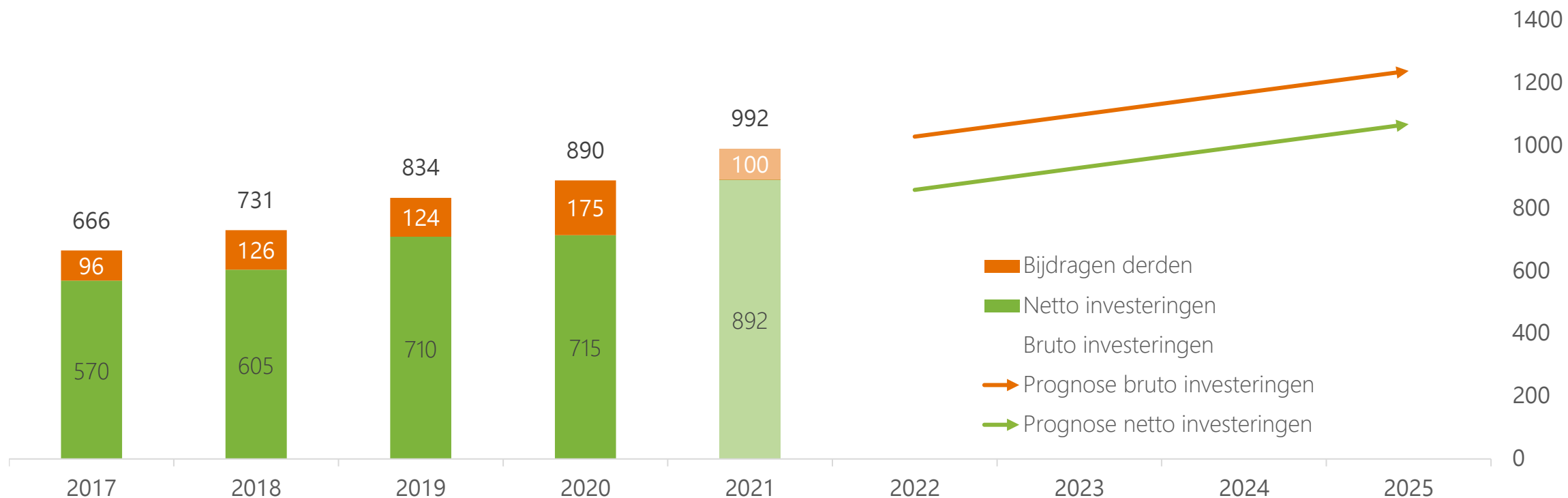
Verwachting 2021



- Verwachte stijging van omzet en resultaat door hogere tarieven (o.a. compensatie tariefstijging Tennet)
- Bruto investeringen stijgen naar verwachting tot circa € 1 miljard.
- Negatieve vrije kasstroom
- Kapitaalversterking

Stijging investeringen verwacht voor de komende jaren met gemiddeld € 70 mln. per jaar

Ontwikkeling bruto/netto investeringen



Drie knoppen om financieringsruimte te vergroten

Alliander in gesprek met het Rijk/ACM

- Vergroten toegestane inkomsten (ACM)
- Aanpassing huidig reguleringsysteem (EZK)
- Nationaal Groeifonds (EZK)
- Toetreden nieuwe (niet-publieke) aandeelhouders

Alliander zelf aan zet

- Kostenbesparingen en vergroten effectiviteit
- Efficiënter gebruik infrastructuur door innovaties
- Extra hybride vreemd vermogen aantrekken uit de markt

Alliander in gesprek met aandeelhouders

- Kapitaalstorting aandeelhouders
- Dividend verlagen

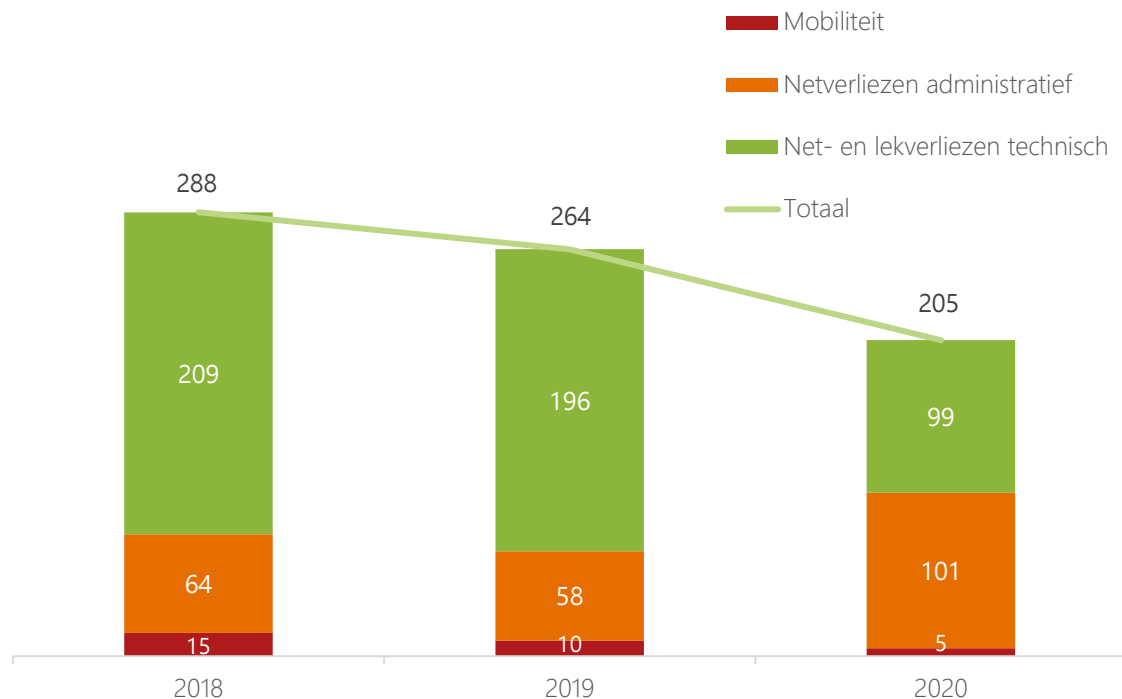
Energietransitie en strategie	4
Regelgevingskader	11
Resultaten 2020	13
Financiering en Beleid	17
Bijlagen	23



Netto CO₂ uitstoot verder omlaag



Netto CO₂-uitstoot (in kiloton) eigen bedrijfsvoering



Klimaat neutrale operaties

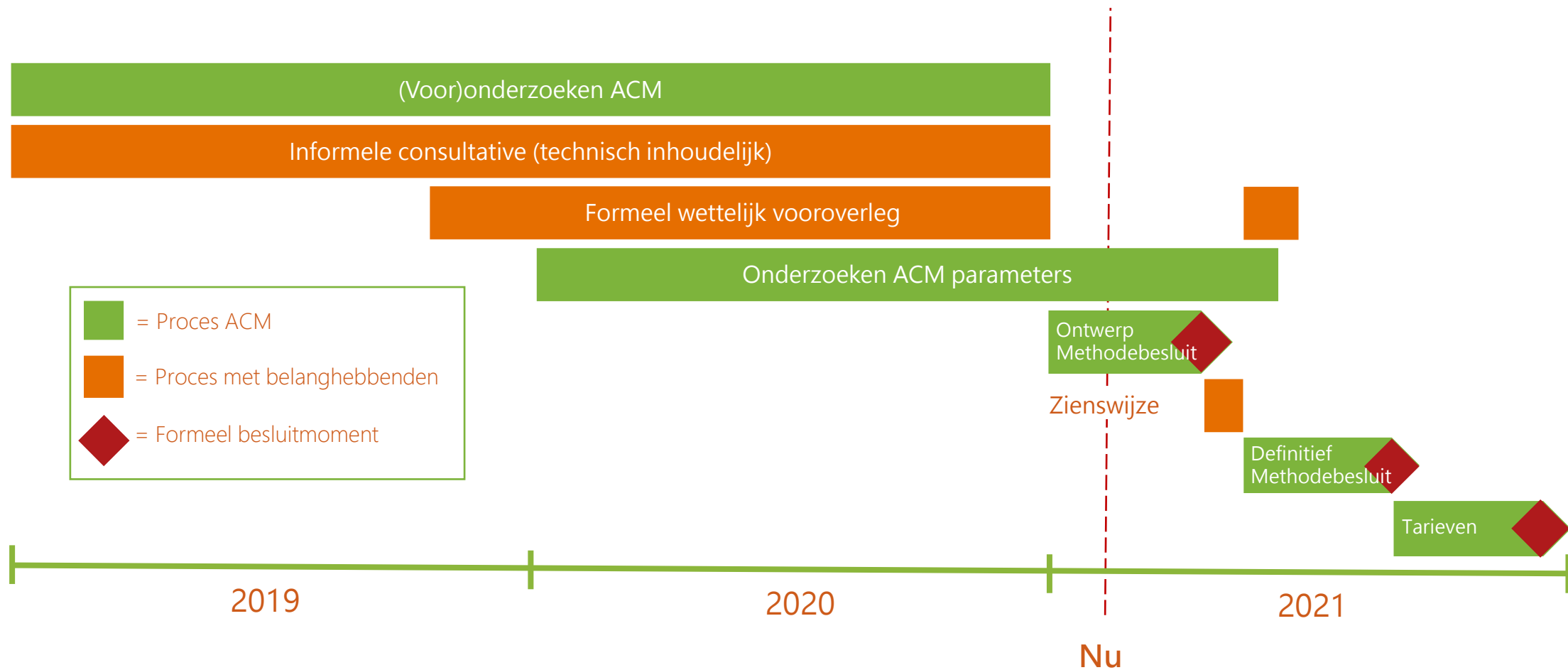
Alliander's doelstelling voor een klimaatneutrale bedrijfsvoering is in lijn met klimaatdoelen van Parijs om binnen de 1,5°C opwarming te blijven (Scientific Based Targets).

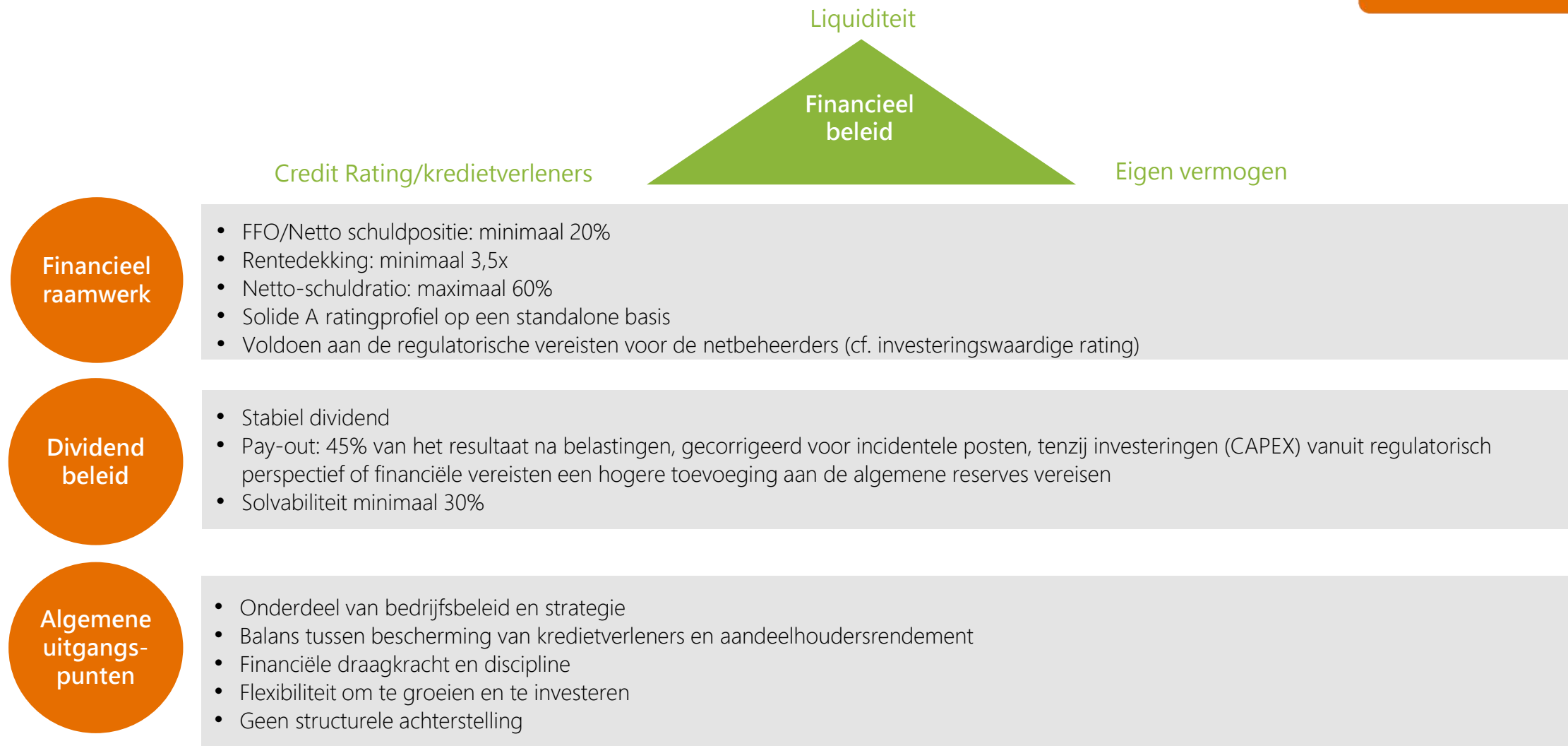
In 2020 daalde de netto CO₂-emissie van Alliander met 59 kiloton, dit is een reductie van circa 22% in vergelijking dezelfde periode in het jaar er voor

Deze reductie wordt gerealiseerd door:

1. CO₂-compensatie van niet-hernieuwbare energie gebruik door inkoop originele certificaten van hernieuwbare energie van nieuw gebouwde windmolens in Nederland
2. Het gebruik van hernieuwbare energie waar mogelijk
3. Energiebesparing en verbetering van energie efficiency

Schema ACM publicatie methodebesluiten nieuwe reguleringsperiode

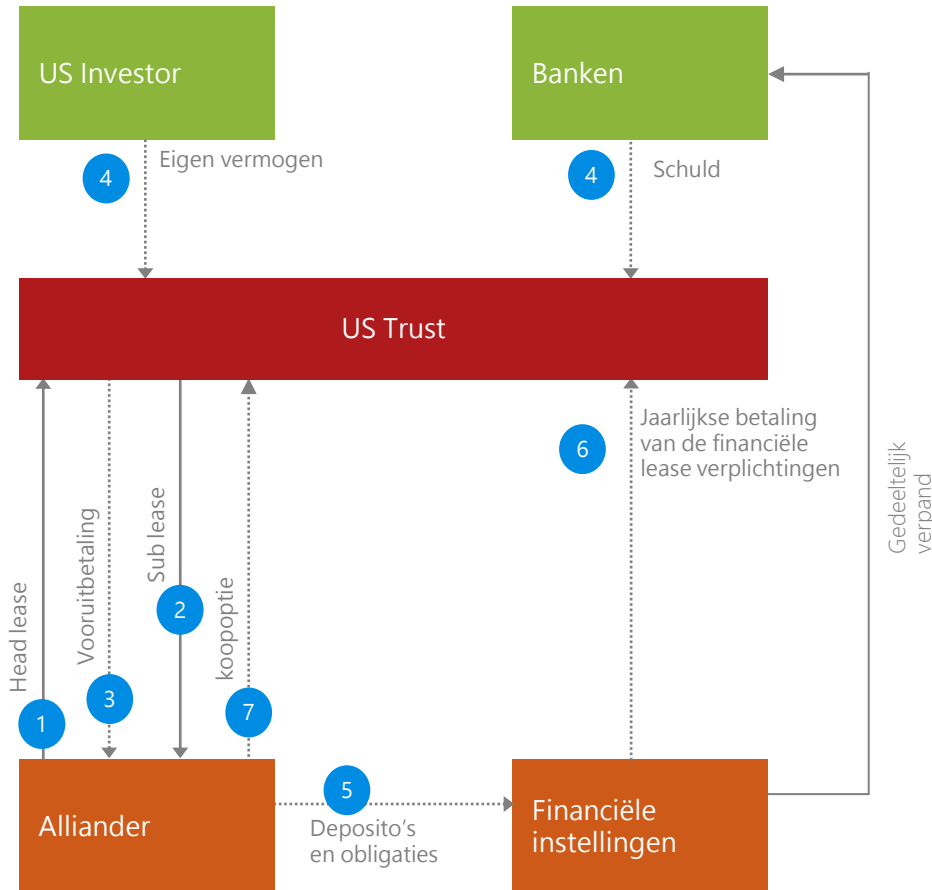




Cross border leases – Basisstructuur



Basisstructuur



Basisstructuur in stappen

Bij sluiten van transactie

1. Alliander least netten aan US Trust (headlease)
2. US Trust least netten terug aan Alliander (sublease)
3. US Trust betaalt alle financiële leaseverplichtingen in een keer vooruit aan Alliander
4. US Trust financiert deze vooruitbetaling met eigen vermogen van de US Investor en bankschuld
5. Alliander belegt de opbrengsten van deze vooruitbetaling in een defeased structuur (off balance):
 - Deposito's
 - Obligaties

Gedurende de looptijd van de transactie

6. Rendement op de beleggingen wordt aangewend om aan de financiële leaseverplichtingen te voldoen en om een fonds op te bouwen waaruit aan het einde van de sublease de (terug)koopsom van de netten kan worden voldaan

Aan einde van sublease

7. Alliander kan de optie uitoefenen om de netten terug te kopen tegen een vooraf vastgestelde aankoopprijs

Rationale bij afsluiten transactie

- Netto contante waarde van uitgestelde belastingbetalingen van US investor
- Toename in solvabiliteit van Alliander door met US investor in de NPV te delen

Cross border leases – Risico's

alliander

Risico overzicht

	3 leases 31 Dec. 2020	3 leases 31 Dec 2019
VS leases		

in USD miljoen

Equity strip risk	71,8	139,6
-------------------	------	-------

Overzicht Letters of Credit	31 Dec. 2020	31 Dec 2019
-----------------------------	--------------	-------------

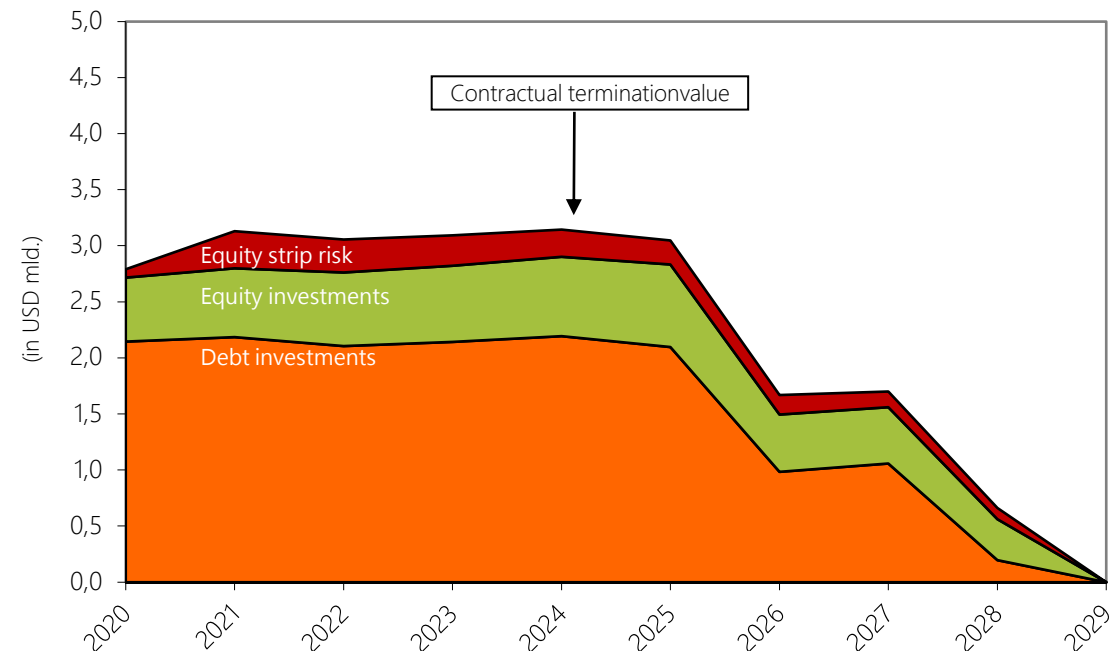
in USD miljoen

Uitgegeven	-	-
Additionele L/C's bij A3/A-	52,6	106,0
Additionele L/C's bij Baa1/BBB+	25,1	24,7

CBL gerelateerde risico's

- Verplichting tot betalen 'contractual termination value' in geval van Event of default of Event of loss
- Kredietrisico op beleggingen
- General and tax indemnities
- Het uitgeven van extra L/C's in geval van downgrade van Alliander credit rating

Contractual termination values CBL's



Contractual termination value

- Contractual termination value staat voor het bedrag dat aan de US investor betaald moet worden teneinde het aanvangsrendement van de transactie te kunnen waarborgen
- Equity strip risk kan in de tijd veranderen afhankelijk van de marktwaarde van de beleggingen ten opzichte van de contractual termination value

Kredietprofiel Alliander

The logo for Alliander, featuring the word "allliander" in white lowercase letters on a green rectangular background with an orange horizontal bar below it.

Grootste netwerkbedrijf in Nederland	• Grootste regionale netwerkbedrijf in Nederland • 3.2 miljoen elektriciteits- en 2.5 miljoen gasaansluitingen • Natuurlijk monopolie in verzorgingsgebieden
Publieke aandeelhouders	• Stabiele aandeelhoudersbasis met 100% van aandelen in handen van provincies en gemeenten • Geografische overlap aandeelhouders en servicegebieden • Privatisering wettelijk niet toegestaan
Stabiel en constructief reguleringskader	• Laag risicoprofiel door stabiele gereguleerde omgeving • Duidelijk gedefinieerde, stabiele en constructieve reguleringskaders met 5-jaars reguleringsperiode • De sector wordt in staat gesteld alle sectorkosten terug te verdienen
Stabiele kasstromen	• > 85% gereguleerde inkomsten uit regionale distributie van elektriciteit en gas • Overige inkomsten grotendeels afkomstig uit dienstverlening aan klanten met gereguleerde activiteiten
Robuuste kapitaalstructuur	• Robuust financieel profiel met duidelijk en stringent financieel beleid • Financiële ratio's ruim binnen de gestelde kaders • Bewezen commitment om aan financiële kaders te voldoen • Sterke liquiditeitspositie met omvangrijke en gecommitteerde kredietfaciliteit • Recent bevestigde credit ratings van Aa2/P-1/stable outlook van Moody's en AA-/A-1+/stable outlook van S&P
Operationele expertise	• Betrouwbare netten van hoge kwaliteit met een relatief lage uitvalduur in Europese context • Investeringsprogramma gericht op expansie en behoud kwaliteit netten
Koploper in duurzaamheid	• ISS ESG rating: Prime B+ rating. Top-3 position out of 49 (31-dec-2020) • Sustainalytics: Medium Risk rating. Ranks 7 out of 198 (31-dec-2020) • CO₂ emissie reductie doelstellingen in lijn met klimaatdoelen van Parijs (Scientific Based Targets)

Indien in deze presentatie wordt gesproken over 'wij', 'Alliander', 'de onderneming', 'de Alliander-groep' of gebruik wordt gemaakt van vergelijkbare aanduidingen dan worden daarmee Alliander N.V. en zijn dochterondernemingen bedoeld. Alliander N.V. houdt alle aandelen in onder andere Liander N.V., Qirion B.V., Firan B.V., Kenter B.V. en Alliander AG. Waar wordt gesproken over Liander refereert dit aan netbeheerder Liander N.V. en zijn dochterondernemingen. In deze presentatie worden de namen van de entiteiten geduid zonder de vennootschapsstructuur. Onderdelen van deze presentatie bevatten vooruitzichten voor de toekomst. Deze onderdelen kunnen – zonder beperking – verwachtingen bevatten ten aanzien van overheidsmaatregelen, waaronder regulerende maatregelen, het aandeel van Alliander of één van zijn dochterondernemingen of joint ventures in bestaande en nieuwe markten, industriële en macro-economische trends en de invloed van deze verwachtingen op de operationele resultaten van Alliander.

Dergelijke uitspraken worden voorafgegaan of gevolgd door, dan wel bevatten woorden als 'gelooft', 'verwacht', 'meent', 'anticipeert' of vergelijkbare uitdrukkingen. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd op de huidige aannames en zijn onderhevig aan bekende en onbekende factoren en andere onzekerheden waarvan vele buiten de invloedssfeer van Alliander, waardoor toekomstige, feitelijke resultaten materieel kunnen afwijken van deze verwachtingen.

Deze presentatie is opgesteld met inachtneming van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling die zijn gehanteerd bij het opstellen van de jaarrekening 2020 van Alliander N.V. die is te vinden op www.alliander.com.

Op deze presentatie is geen accountantscontrole toegepast.