

Statenmededeling

Onderwerp

Treasury Jaarplan 2020

Datum

7 april 2020

Documentnummer

4674895

Aan Provinciale Staten van Noord-Brabant,

Kennisnemen van

Treasury Jaarplan 2020

Aanleiding

Gedeputeerde Staten informeren Provinciale Staten jaarlijks over de treasury doelstellingen, activiteiten en ontwikkelingen via het Treasury Jaarplan. Dit volgt uit het Treasury Statuut dat Gedeputeerde Staten op 23 oktober 2018 hebben vastgesteld op basis van de door PS vastgestelde [Verordening treasury Noord-Brabant](#).

Bevoegdheid

Gedeputeerde Staten stellen het Treasury Jaarplan 2020 (TJP) vast en informeren PS in verband met de controlerende rol.

Kernboodschap

1. *In 2020 wordt de rendementsdoelstelling gehaald*

Ondanks de al jaren aanhoudende lage rente wordt in 2020 de rendementsdoelstelling van € 122,5 miljoen op jaarbasis gehaald. Deze opbrengsten zijn nodig voor een "sluitende" begroting. Dat wil zeggen dat de geraamde opbrengsten gelijk zijn aan de verwachte kosten.

2. *Het liquiditeitssaldo daalt in 2020 met € 1.076 miljoen naar € 46 miljoen*

Met name de trendbreuken (€ 78 miljoen extra), de hoge investeringen (€ 402 miljoen) en de herbeleggingen (€ 549 miljoen) veroorzaken de dalingen. In hoofdstuk 6 van het TJP 2020 worden de drie kasstromen (Operationeel, Investeren en Financiering) nader gespecificeerd.

3. *Vanaf 2021 halen we het doelrendement niet meer*

De basisrente, waarvan de 10 jaarsrente (IRS) een soort referentie is, blijft op een laag niveau (zie grafiek I uit het TJP). Momenteel bedraagt deze 0,06% (26-3-2020). Binnen de wettelijke regels en kaders die door PS zijn vastgesteld werd het rendement de afgelopen jaren steeds een beetje verbeterd, onder andere door de verkoop en aankoop van obligaties (=switches). De effecten daarvan zijn ongeveer 0,4% – 0,5% extra rendement over een deel van de portefeuille. Dit is onvoldoende om vanaf 2021 de jaarlijkse rendementsdoelstelling te halen. Daarnaast wordt het verwachte dividend van Enexis vanaf 2021 (25% lager) en vanaf 2022 zelfs gehalveerd, zodat het doelrendement niet meer gehaald kan worden vanaf 2021. De gemiddelde renteopbrengst over de gehele beleggingsportefeuille dient daarvoor ongeveer 3% te bedragen. Op dit moment is het niet mogelijk om over nieuwe beleggingen een rendement van 1% te halen.

Naast de impact op onze samenleving en economie waarover we uw Staten in recente mededelingen op [17 maart 2020](#) hebben geïnformeerd, heeft de Coronacrisis hoogstwaarschijnlijk ook zijn weerslag op beleggingsresultaten.

4. *In de perspectiefnota 2020 worden maatregelen en acties uitgezet voor een nieuw structureel begrotingsevenwicht*

Wij zullen de komende periode nader onderzoeken hoe wij uitgaande van structureel lagere inkomsten op termijn kunnen toegroeien naar een nieuw structureel begrotingsevenwicht. Halverwege deze bestuursperiode bij de Perspectiefnota 2021 leggen wij de resultaten hiervan aan GS en PS voor en stellen concrete keuzerichtingen voor.

Consequenties

1. *In 2020 wordt nog een klein bedrag van € 0,5 miljoen toegevoegd aan de "buffer" Dividend- en rentereserve*

De dividenduitkering van Enexis in 2020 (over het boekjaar 2019) is € 1,6 miljoen hoger dan geraamd, waardoor een klein positief saldo ontstaat in 2020. Wel dient er nog € 0,4 miljoen aan herbeleggingsrendement gerealiseerd te worden.

2. *In 2021 zou zich een liquiditeitstekort kunnen voordoen*

Het is normaal dat er – op basis van de ambitie en begroting – een liquiditeitstekort kan ontstaan. In dat geval zijn er meerdere oplossingen mogelijk, zoals het aantrekken van kasgeldleningen ter overbrugging of het uitstellen van herbeleggingen.

3. *Met de huidige buffer (Dividend – en rentereserve) kunnen we het tekort op het rendement tot en met 2025 dekken*

Als we geen actie zouden nemen dan zou de begroting vanaf 2026 een structureel ongedekt tekort hebben.

4. *Een eerste inschatting van een reëel en houdbaar rendement is een mogelijke halvering van het huidige rendement*

In de aanpak structureel begrotingsevenwicht gaan we stapsgewijs bewegen naar een nieuw en houdbaar structureel begrotingsevenwicht. Bij de Perspectiefnota 2022 leggen wij concrete en uitgewerkte voorstellen voor welke vervolgens in de begroting 2023 verwerkt kunnen worden. Het budget dat nodig is om de acties te bekostigen wordt via een voorstel bij de Bestuursrapportage I-2020 aan u voorgelegd. Daarmee zouden we meer kunnen sturen op extra rendementen die in de toekomst ingezet kunnen worden voor "trendbreuken" die te zijner tijd om aandacht en een financiële impuls vragen.

Datum

7 april 2020

Documentnummer

4674895

Europese en internationale zaken

Niet van toepassing

Communicatie

Het Treasury Jaarplan is een intern sturingsdocument.

Vervolg

Tussentijds ontvangen de PS leden de verslagen van het Treasury Committee. Bij het opmaken van de jaarrekening 2020 - via de paragraaf treasury - wordt u geïnformeerd over de realisatie van de doelstellingen in 2020.

Bijlagen

Treasury Jaarplan 2020

4665264

Gedeputeerde Staten van Noord-Brabant,

de voorzitter,

de secretaris,

prof. dr. W.B.H.J. van de Donk

drs. M.J.A. van Bijnen MBA

Programmamanager: de heer W. Fijnvandraat, , wfijnvandraat@brabant.nl.

Opdrachtnemer: de heer F.G.A. van Dam, (06) 52 78 36 43,
fvdam@brabant.nl.

Datum

7 april 2020

Documentnummer

4674895