

A close-up photograph of two hands, one from a darker-skinned person and one from a lighter-skinned person, gently holding a clear glass filled with water. The background is a soft, out-of-focus green, suggesting an outdoor setting with sunlight filtering through. The hands are positioned to support the glass from underneath and the sides.

Jaarplan 2025-2029

Slagvaardig en wendbaar

Concern Control, oktober 2024

water voor nu en later



Inhoudsopgave

1. Managementsamenvatting & kengetallen
2. Meerjarenplan
 - ❖ Missie, visie en strategie
 - ❖ Bedrijfsrisico's
 - ❖ Besturing
 - ❖ Materiële thema's
3. Tarieven 2025
4. Bezetting
5. Financieel jaarplan 2025-2029
 - ❖ Resultaat
 - ❖ Netto kosten
6. Kasstroom en financiële ratio's
 - ❖ Kasstroom
 - ❖ Financiële ratio's
7. Kansen en risico's
8. Bijlagen

Managementsamenvatting I/II



Dit is het integrale jaarplan 2025-2029 van Vitens. De zorg voor voldoende en duurzame uitvoering van de openbare drinkwatervoorziening binnen ons distributiegebied is onze kerntaak. Daar zetten wij ons vol energie voor in. We hebben te maken met grote uitdagingen, zowel op kortere als langere termijn. In dit jaarplan geven wij aan waar we ons de komende periode op gaan richten en wat de financiële impact daarvan is.



Onze visie om bij te dragen aan een toekomst waarin we op een duurzame en verantwoorde manier voldoende water winnen rust op vijf pijlers:

1. Maatschappelijke verantwoordelijkheid
2. Tevreden en bewuste klanten
3. Betrouwbare drinkwateroperatie
4. Voldoende en duurzame bronnen
5. Veerkrachtige infrastructuur

Om dit te bereiken stijgt ons investeringsportfolio fors en staan we voor een grote opgave om deze doelen te realiseren en te financieren tegen aanvaardbare kosten. Speerpunten voor 2025 zijn de maakbaarheid en beheersing van de geplande investeringen, financiering van de organisatie en implementatie van duurzaamheidsrichtlijnen. Naast deze inhoudelijke thema's zal 2025 ook in het teken staan van de implementatie van de herinrichting van de organisatie.

We zetten in op het updaten van de Vitens visie en de strategie, zodat de doelstellingen voor de afdelingen ook meer duidelijk zijn. Er wordt druk ervaren om de dagelijkse operatie draaiende te houden. Daardoor is plannen ontwikkelen voor de (middel)lange termijn een uitdaging. Parallel aan het jaarplanproces werken we aan de herijking van de strategie om de organisatie te helpen de juiste keuzes te maken. Wij verwachten dat dit een positieve uitwerking heeft op het realiseren van de doelstellingen. Het gaat daarbij onder andere om thema's als vergunningen, robuuste infrastructuur, maakbaarheid, waterbesparing en duurzaamheid. Ook cultuur en leiderschap is onderwerp van aandacht.



Het aantal FTE stijgt in 2025 met 88 ten opzichte van het budget 2024 naar een niveau van 1.943. Om de sprong in investeringen te kunnen waarmaken en te beheersen is uitbreiding van assetmanagement, team grote projecten en uitbreiding ICT noodzakelijk. De stijging in formatie is ambitieus door de krapte op de arbeidsmarkt. De gewenste bezetting zal dan ook niet per begin van het jaar op orde zijn. Dat betekent dat we slimmer moeten gaan werken met elkaar.

Managementsamenvatting II/II



Wij verwachten voor 2025 een reinwaterafgifte van 370,8 mln m³. Rekening houdend met een NIRG van 6,3% komt dit neer op een afgerekend verbruik van 347,4 mln m³. Meerjarig verwachten we een stijging van de reinwaterafgifte naar 375,4 mln m³ in 2029 als gevolg van o.a. toename van het aantal aansluitingen en mede daardoor een stijgende vraag.

Als gevolg van een hoger WACC-percentages, kostenstijgingen en een hoger balanstotaal stijgt het drinkwatertarief op basis van dit jaarplan gemiddeld met ruim 15% (ca. € 21 per jaar voor de modelklant).



Het resultaat voor rente en belastingen (EBIT) stijgt van € 66 mln (budget 2024) naar € 112 mln (budget 2025). Deze stijging wordt vooral verklaard door de verhoging van de WACC van 2,95% naar 4,32%.

Ten opzichte van het budget 2024 stijgen de kosten met ca. € 31 mln, vooral door hogere afschrijvingskosten (€ 12 mln) en hogere personeelskosten (€ 9 mln). Het jaarplan is gebaseerd op het investeringsplan (IP) 2025-2029, waarin wordt uitgegaan van een investeringsniveau van € 382 mln in 2025. De jaren daarna stijgen de investeringen naar een niveau van € 595 mln in 2029.

De stijging van het investeringsniveau en het maximeren van de omzet, als gevolg van de WACC-systematiek, zorgt voor een extra financieringsbehoefte van per saldo ca. € 1.170 mln van € 1.280 mln in 2024 naar € 2.450 mln in 2029. Het gevolg van aantrekken van vreemd vermogen is dat financiële ratio's verslechteren. Om te kunnen blijven voldoen aan ratio's uit bankconvenanten en te zorgen voor een gezond financieel beleid, is een gezonde financiële positie belangrijk.

In 2025 is versterken van de vermogenspositie van Vitens een belangrijk thema. Wij blijven ons inzetten voor structurele verhoging van de WACC.

Samenvatting kengetallen

Vitens - kengetallen	2023 W	2024 B	2025 B	2026 B	2027 B	2028 B	2029 B
	Werkelijk	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget
Kosten							
Netto kosten (in mln)	€ 257	€ 313	€ 332	€ 338	€ 347	€ 354	€ 362
Niet-operationele kosten (in mln)	€ 148	€ 158	€ 173	€ 186	€ 196	€ 214	€ 227
Totale kosten per m³ (€)	€ 1,19	€ 1,36	€ 1,45	€ 1,50	€ 1,55	€ 1,61	€ 1,67
Omzet en tarief							
Reinwaterafgifte (in mln m³)	364,9	368,7	370,8	372,0	373,2	375,2	375,4
NIRG (%)	6,7%	6,4%	6,3%	6,3%	6,3%	6,2%	6,1%
Afgerekend verbruik (in mln m³)	340,5	345,1	347,4	348,6	349,7	351,9	352,5
WACC (%)	2,95%	2,95%	4,32%	4,32%	4,32%	4,80%	4,80%
Drinkwater Omzet (x mln)	€ 426	€ 492	€ 567	€ 593	€ 624	€ 674	€ 712
Model klant (100 m³) ex belastingen (€)	€ 128	€ 146	€ 167	€ 174	€ 182	€ 196	€ 206
Omzet per m³ (€) incl. vastrecht	€ 1,25	€ 1,43	€ 1,63	€ 1,70	€ 1,78	€ 1,91	€ 2,02
Overige kengetallen							
Bedrijfsresultaat (EBIT) (in mln)	€ 61	€ 66	€ 112	€ 124	€ 139	€ 171	€ 191
Resultaat (in mln)	€ 27	€ 28	€ 72	€ 79	€ 91	€ 118	€ 136
Bruto investering (in mln)	€ 224	€ 283	€ 381	€ 464	€ 513	€ 528	€ 552
Netto Investering (in mln)	€ 219	€ 251	€ 339	€ 421	€ 469	€ 483	€ 506
Rentedragende schulden (in mln)	€ 1.212	€ 1.321	€ 1.469	€ 1.686	€ 1.933	€ 2.154	€ 2.368
Debt ratio (waarde)	6,9	7,1	6,0	6,4	6,7	6,5	6,5
Eigen vermogen (in mln)	€ 678	€ 706	€ 778	€ 857	€ 948	€ 1.066	€ 1.201
Solvabiliteit (%)	30,3%	29,5%	29,4%	28,9%	28,4%	28,8%	29,4%
FFO/net debt	11,1%	11,2%	13,9%	13,1%	12,4%	12,9%	13,0%
FTE	Totaal FTE	1.768	1.855	1.943	1.938	1.927	1.920

2. Meerjarenplan

Missie, visie & strategie

Water voor nu en later, duurzaam en verantwoord

Missie

Onze missie is te zorgen voor **voldoende en betrouwbaar drinkwater**: 24 uur per dag, 365 dagen per jaar. Nu én voor toekomstige generaties.

We zijn in 2024 begonnen met de **herijking van onze visie en strategie** om deze concreet te vertalen naar doelen. Deze vertaalslag wordt aan de hand van het OGSM model op alle niveaus van de organisatie uitgevoerd, te beginnen op bestuursniveau en eindigend bij de teams op de werkvloer. Het proces van herijking en concretisering van de strategie loopt parallel aan het jaarplanproces, maar zal voor het einde van 2024 zijn afgerond.

Visie

Onze visie is bijdragen aan een toekomst waarin op een **duurzame en verantwoorde manier** voldoende water wordt gewonnen. Met minimale negatieve effecten op de leefomgeving en waar mogelijk daar juist positief aan bijdragen. We streven naar een wendbare en slagvaardige organisatie met een veerkrachtige infrastructuur die voorbereid is op toekomstige onzekerheden. We garanderen een betrouwbare drinkwateroperatie die continu water van hoge kwaliteit levert.

Onze visie om bij te dragen aan een toekomst waarin we op een duurzame en verantwoorde manier voldoende water leveren rust op vijf pijlers:

1. Maatschappelijke verantwoordelijkheid
2. Tevreden en bewuste klanten
3. Betrouwbare drinkwateroperatie
4. Voldoende en duurzame bronnen
5. Veerkrachtige infrastructuur



Pijlers strategie

Wat willen we bereiken

Maatschappelijke verantwoordelijkheid	Wij werken op maatschappelijk verantwoorde wijze om onze negatieve impact te verkleinen en waar mogelijk extra waarde te creëren voor de maatschappij. Dit doen we door betrouwbaar drinkwater te leveren, met oog voor de impact op mens en natuur. In 2025 zal de CSRD verder worden uitgerold en geïmplementeerd. Wij streven naar een CO₂-uitstoot van <122,6kton, het hergebruiken van grond- en reststoffen en sluiten alleen contracten af met maatschappelijk verantwoorde marktpartijen. Ook dragen we bij aan passende maatschappelijke initiatieven en doelen zoals bijdragen een VitensEvidesInternational (VEI) en duurzame pacht. Binnen onze organisatie vinden wij het belangrijk dat iedereen zichzelf kan zijn, gelijke kansen krijgt en eerlijk wordt beloond. We willen een goede en veilige werkgever zijn. In 2025 zal stevig worden ingezet op het uitbouwen van de veiligheidscultuur. In 2025 zetten we vol in op de aanbevelingen uit de uitgevoerde audit voor de veiligheidsladder (2024) bij O&A en ook in de drinkwateroperatie heeft dit structureel de aandacht.
Tevreden en bewuste klanten	Wij bieden klantgerichte dienstverlening, dragen bij aan bewust watergebruik en zorgen voor drinkwater tegen maatschappelijk verantwoorde kosten. Wij meten onze klanttevredenheid en streven naar een score van >8. Ook houden we de waterkwaliteit in de gaten en monitoren dit d.m.v. de waterkwaliteitsindex.
Betrouwbare drinkwateroperatie	Wij garanderen een betrouwbare drinkwateroperatie waarmee we continu drinkwater van hoge kwaliteit leveren. Dit doen we door te streven naar een OLM lager dan 18 minuten en lage druk en waterkwaliteitsproblemen tot een minimum te beperken. In 2025 zetten we in op uniformering van de processen en één samenhangend geheel van systemen. Ook voeren we risicogericht onderhoud uit.
Voldoende en duurzame bronnen	Op de lange termijn willen we voldoende water op een duurzame manier winnen met minimale negatieve effecten voor onze omgeving. Om dit te bereiken gaan we water winnen in gebieden waar voldoende water beschikbaar is en blijft voor natuur, landbouw en andere functies. De overgang naar duurzame bronnen is een langjarig proces, maar door het realiseren van ons investeringsplan zetten we hier in 2025 concrete stappen in.
Veerkrachtige infrastructuur	Wij hebben een veerkrachtige infrastructuur nodig om voorbereid te zijn op toekomstige onzekerheden. Hoe we dit willen bereiken is opgenomen in onze lange termijn strategisch assetmanagement. We onderzoeken hoe we water kunnen gaan winnen uit andersoortige bronnen, we boren nieuwe plekken aan en reduceren winningen die niet aansluiten bij onze visie en strategie. We geven invulling aan deze pijler door het bouwen van grotere productielocaties en het uitbreiden van ons transport en distributienetwerk. Tegelijkertijd maken we onze bestaande infrastructuur toekomstbestendig. Onze gebieden richten wij daarmee in op een manier die aansluit bij de meest actuele inzichten.

Wendbaar & slagvaardig

Speerpunten voor 2025

We zijn in 2024 gestart met het onderzoeken van een **herinrichting** van Vitens, met als doel meer wendbaar en slagvaardig te worden. Naast onze reguliere werkzaamheden zal 2025 ook in het teken staan van de implementatie van deze herinrichting. De impact moet zijn een heldere hoofdstructuur en een bijpassende overlegstructuur met aandacht voor continue organisatieontwikkeling.

Er ligt er een opgave op het gebied van houding en gedrag en dat vraagt om andere accenten van ons leiderschap. Dit traject is gestart in 2024 en zal ook in 2025 een vervolg krijgen. Op moment van schrijven zijn de exacte stappen voor 2025 nog niet scherp.

In 2025 zal veel aandacht zijn voor verdere ontwikkeling van de afdelingen Assetmanagement (AM) en Ontwerp & Aanleg (O&A). **Maakbaarheid** en **beheersing** van de geplande investeringen staan onder druk door externe factoren (marktwerking, grondstoffenprijzen, arbeidsschaarste). We zetten de komende jaren in op het professionaliseren van de assetmanagementcyclus, de planvorming, integraal projectmanagement met specifieke inzet op **XL-projecten** en de samenwerking met externe partners. Het versterken van de **participatie met stakeholders** in de planvorming vormt een belangrijk aandachtsgebied. Vitens heeft een verantwoordelijkheid in het verder inhoud geven aan het rijksbeleid Water en Bodem sturend.

AM moet als interne opdrachtgever het ritme bepalen waarmee de drinkwateroperatie en O&A aan de slag kunnen. Het goed onderhouden, vervangen en uitbreiden van onze assets (productielocaties, productiebedrijven, (transport)leidingen) is fundamenteel voor Vitens en AM speelt hierin een toonaangevende rol in bij het **geven van richting** en keuzes vanuit prestaties, risico's en kosten. De drinkwateroperatie en O&A geven vervolgens uitvoering aan de **meerjaren onderhouds- en uitvoeringsplannen**.

Op basis van het jaarplan 2025-2029, het investeringsplan en WACC (4,32%) blijven we in deze jaarplanperiode voldoen aan de gestelde bankconvenanten. We functioneren wel onder de normen uit ons eigen financieel beleid. De bandbreedte om tegenvallers op te vangen is erg smal. **Structurele versterking van het eigen vermogen** blijft nodig om de noodzakelijke investeringen te kunnen blijven realiseren. Het aanpassen van de WACC voor de langere termijn krijgt in 2025 zijn vervolg, in samenspraak met de drinkwaterbranche, ministerie en bevoegd gezag ILT

Wendbaar & slagvaardig

Speerpunten voor 2025

Wij zijn voornemens in 2025 een **rating** aan te vragen, om een zo breed mogelijke toegang op de kapitaalmarkt mogelijk te maken tegen aantrekkelijke voorwaarden.

Onderdeel van onze maatschappelijke verantwoordelijkheid is dat we voldoen aan wet- en regelgeving. Vanaf 2025 is de **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)** van toepassing op Vitens. Dit is een EU-richtlijn die bedrijven verplicht om te rapporteren over haar duurzaamheidsprestaties volgens een set van standaarden, met als doel transparantie te verhogen in duurzaamheidsverslaggeving en de vergelijkbaarheid tussen bedrijven te verbeteren. De implementatie hiervan vraagt grote inzet van de organisatie in 2025 en leidt tot het updaten van onze visie en strategie.

Bedrijfsrisico's

Ieder jaar evalueren wij de risico's, die het meest van invloed kunnen zijn op het behalen van onze doelen. Wij noemen dit de bedrijfsrisico's. Voor 2025 zijn deze risico's hieronder weergegeven.

De sturing op de bedrijfsrisico's vormt een integraal onderdeel van de strategie en van onze planning en control cyclus. Elk risico wordt uitgewerkt, van een gerichte beheeraanpak en passende maatregelen voorzien en gedurende de uitvoering gemonitord.

	Risico	Beschrijving
1	Ontoereikend datamanagement	Als gevolg van het ontbreken van actuele / betrouwbare data, bestaat de kans dat Vitens onvoldoende in positie is om te sturen op gestelde doelen waardoor dit leidt tot suboptimale besluitvorming en prestatieproblemen.
2	Discontinuïteit van specifieke kennis en -deskundigheid	Als gevolg van (1) een hoge door- en uitstroom van interne medewerkers, (2) een hoog verloop van externe medewerkers bij cruciale onderdelen en (3) een veranderende arbeidsmarkt, bestaat de kans dat de continuïteit van de benodigde deskundigheid voor het realiseren van een betrouwbare drinkwateroperatie afneemt, waardoor Vitens niet kan voldoen aan de wettelijke taak van het leveren van betrouwbaar drinkwater.
3	Organisatorische Wendbaarheid	Als gevolg van (1) onvoldoende bezetting (kwaliteit en kwantiteit) en (2) een beperkt adaptief vermogen van de organisatie, bestaat de kans dat Vitens te kort schiet op gebied van samenwerking, wendbaarheid en leiderschap, waardoor Vitens niet in staat is te anticiperen op veranderingen buiten en binnen Vitens.
4	Beperking drinkwatervoorziening zakelijke klanten	Als gevolg van onvoldoende capaciteit in het drinkwaternetwerk en ontoereikende vergunningen bestaat de kans dat (zakelijke) klanten niet kunnen worden aangesloten op het netwerk waardoor Vitens reputatierisico loopt en mogelijke schadeclaims krijgt.
5	Vergunningen	Als gevolg van (1) het niet verkrijgen van voldoende nieuwe winvergunningen, (2) het niet behouden van bestaande winvergunningen en (3) het niet tijdig en/of volledig kunnen anticiperen op veranderingen in wat maatschappelijk geaccepteerd wordt, bestaat de kans dat wij onvoldoende betrouwbare drinkwater kunnen leveren waardoor Vitens niet kan voldoen aan de wettelijke taak van drinkwaterlevering.
6	Bronvervuiling	Als gevolg van (1) bodemverontreiniging in grondwaterbeschermingsgebieden en (2) een impasse rondom PFAS, bestaat de kans op een toenemende aanwezigheid van verontreinigde stoffen in het (bronwater) waardoor grotere inspanningen nodig zijn voor waterzuivering om te voldoen aan de wettelijke vereisten voor het leveren van betrouwbaar drinkwater.
7	Technische maakbaarheid	Als gevolg van (1) het niet verkrijgen van de benodigde (bouw)vergunningen, (2) het niet in staat zijn om onze capaciteit effectief en efficiënt in te richten, (3) netcongestie, (4) stikstofproblematiek, (5) vergaand marktfalen, onzekerheid grondstoflevering, (6) afnemende beschikbaarheid van aannemerscapaciteit en (7) verlaagd animo aannemers bij het inschrijven op aanbestedingen van hoog risico projecten, bestaat de kans dat de technische maakbaarheid van het leveren van water in het geding komt waardoor Vitens niet kan voldoen aan de wettelijke taak van drinkwaterlevering.

Bedrijfsrisico's

	Risico	Beschrijving
8	Ontoereikende Governance (XL) Projecten	Als gevolg van (1) onvoldoende afstemming tussen ambitie IP en maakbaarheid/resources, (2) onvoldoende volwassenheidsniveau op XL projecten, (3) onduidelijke sturingslijnen vanuit portfolio- en projectbesturing en (4) gebrek aan professioneel projectrisicomanagement bestaat de kans dat bij (XL) projecten risico's onvoldoende worden vastgesteld en gemitigeerd, waardoor het realiseren van deze projecten vertraging op loopt met effect op kosten en middelen.
9	Externe veiligheidsdreigingen	Als gevolg van cybercrime, terrorisme, oorlogsdreiging en/of sabotage van de drinkwatervoorziening bestaat de kans dat er een directe impact is op de fysieke infrastructuur, veiligheid en verstoring van de supply chain met gevolgen voor de betrouwbaarheid van de drinkwaterlevering waardoor Vitens niet kan voldoen aan de wettelijke taak van drinkwaterlevering.
10	Klimaatverandering	Als gevolg van klimaatverandering bestaat een toenemende kans op natuurgeweld zoals overstromingen, regenval, droogte en stormen, waardoor de kans bestaat dat er een directe impact is op de fysieke infrastructuur en veiligheid met gevolgen voor de betrouwbaarheid van de drinkwaterlevering waardoor Vitens niet kan voldoen aan de wettelijke taak van drinkwaterlevering.
11	Financiële maakbaarheid	Als gevolg van (1) de beperkingen in de financiële regelgeving (WACC), (2) het hebben van geen/lage credit rating, (3) het niet kunnen prognosticeren van de investeringsopgave, (4) de impact van financiële marktomstandigheden, (5) geopolitieke crisis, hoge prijs grondstoffen, bestaat de kans dat de financieringsmogelijkheden kleiner zijn dan de investeringsopgave, waardoor het doen van de noodzakelijke investeringen om betrouwbaar drinkwater te blijven leveren in gevaar komt.

Besturing

Het Vitens dashboard wordt gebruikt voor de sturing op de 5 pijlers. Op afdelingsniveau werken we met vergelijkbare dashboards met indicatoren en targets.

Vitens brede indicatoren (Dashboard)	2023 realisatie	2023 Norm	2024 Norm	2025 Norm	2026 Norm	2027 Norm	2028 Norm	2029 Norm
Wij werken op maatschappelijk verantwoordelijke wijze								
CO2 bruto uitstoot (in kton)	124,0	≤ 136,5	≤ 123,9	<122,6	117,0	112,0	107,0	103,0
Veiligheid- Lost Time Injury Frequency (LTIF)	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eigen, duurzaam opgewekte energie (in GWh)	6,0	9,0	9,0	12,0	16,0	20,0	24,0	28,0
Wij werken klantgericht (tevreden en bewuste klanten)								
Waterkwaliteitsindex (WKI)	0,0170	< 0,0185	< 0,0185	< 0,0200	< 0,0200	< 0,0200	< 0,0200	< 0,0200
Gemiddeld gebruik per persoon per dag (in liters)	120,0	130,0	127,5	125,0	122,5	120,0	117,5	115,0
Besparing zakelijk gebruik (tov gem 2016-2019)	n.b.	2,1%	4,2%	6,3%	7,8%	9,3%	10,7%	12,2%
Wij garanderen een betrouwbare drinkwateroperatie								
Ondermaatse leveringsminuten (OLM)	00:12:28	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00	≤ 00:18:00
Aantal meldingen Inspectie Leefomgeving & Transport (beïnvloedbaar)	41	< 37	< 37	< 26	<24	<24	<24	<24
Niet In Rekening Gebracht verbruik (NIRG)	6,7%	6,1%	6,4%	6,3%	6,3%	6,3%	6,2%	6,1%
Aantal ICT prio 1 incidenten cybersecurity	0	0	0	0	0	0	0	0
Wij willen voldoende water op een duurzame manier winnen								
Aantal clusters met Operationeel Verschil (10%) op orde	2,0	2,0	3,0	5,0	6,0	7,0	8,0	9,0
Aantal clusters waar we aan de Totale Reserves bedrijfsnorm voldoen	2,0	2,0	4,0	5,0	6,0	7,0	8,0	9,0
Verontreinigingsindex bronnen	388,0	<0%	377,0	377,0	377,0	377,0	377,0	377,0
Wij hebben een veerkrachtige infrastructuur								
Bruto investeringen	224	245	283	381	464	513	528	552
Solvabiliteit	30,3%	≥ 30%	≥ 30%	≥ 30%	≥ 30%	≥ 30%	≥ 30%	≥ 30%
Overall KPI's								
Formatie en bezetting				goedgekeurd JP	goedgekeurd	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP
Verzuimpercentage	5,0%	≤ 4,75%	≤ 4,75%	4,85%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%
Banenaafspraak (quotum)	35,0	50	45	55	64	64	64	64
Reinwaterafgifte	364,9		368,7	goedgekeurd IP	goedgekeurd	goedgekeurd IP	goedgekeurd IP	goedgekeurd IP
Netto resultaat t.o.v. jaarplan (mln)	27,2	32,1	28,0	goedgekeurd JP	goedgekeurd	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP
Netto kosten t.o.v. jaarplan (mln)	252,4	252,9	294,4	goedgekeurd JP	goedgekeurd	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP	goedgekeurd JP
Debt ratio	6,9	< 7,5	< 7,5	< 7,5	< 7,5	< 7,5	< 7,5	< 7,5
Aantal ICT prio 1 calamiteiten	9	<10	<10	<10	<10	<10	<10	<10

¹⁾ De doelstelling van 100kton in 2030 is de enige beleidsmatig vastgelegde doelstelling t.a.v. CO₂eq. Tussendoelen zijn gebaseerd op adviezen vanuit het Energie Management Team maar niet bekrachtigd door de RvB.

Van buiten naar binnen

Materiële thema's

Vanaf boekjaar 2025 is de *Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)* van toepassing op Vitens. Een belangrijk hulpmiddel om accenten te leggen en prioriteiten te stellen op het gebied van duurzaamheid is de zogenaamde **materialiteitsanalyse**. Daarmee waarborgen we dat we onze **duurzaamheidsinspanningen** richten op wat actueel is en prioriteit heeft, waar daadwerkelijk onze impacts, risico's en kansen zitten en wat onze **stakeholders** belangrijk vinden. Voor 2025 gelden de materiële thema's zoals hiernaast weergegeven.

Het **programma Waterbesparing** en het **programma Duurzaamheid** zijn afdeling overstijgende programma's die mede invulling geven aan onze duurzaamheidsdoelstellingen.

Na het updaten van de visie en strategie worden de programma's Waterbesparing en Duurzaamheid ook aangescherpt, zodat de impact beter zichtbaar en stuurbaar wordt.

Materiële thema
Waterschaarste en verantwoord watergebruik
Leveringszekerheid en kwaliteit van drinkwater
Klimaatimpact en energie
Bescherming van waterbronnen
Digitalisering en dataveiligheid
Aantrekkelijk werkgeverschap

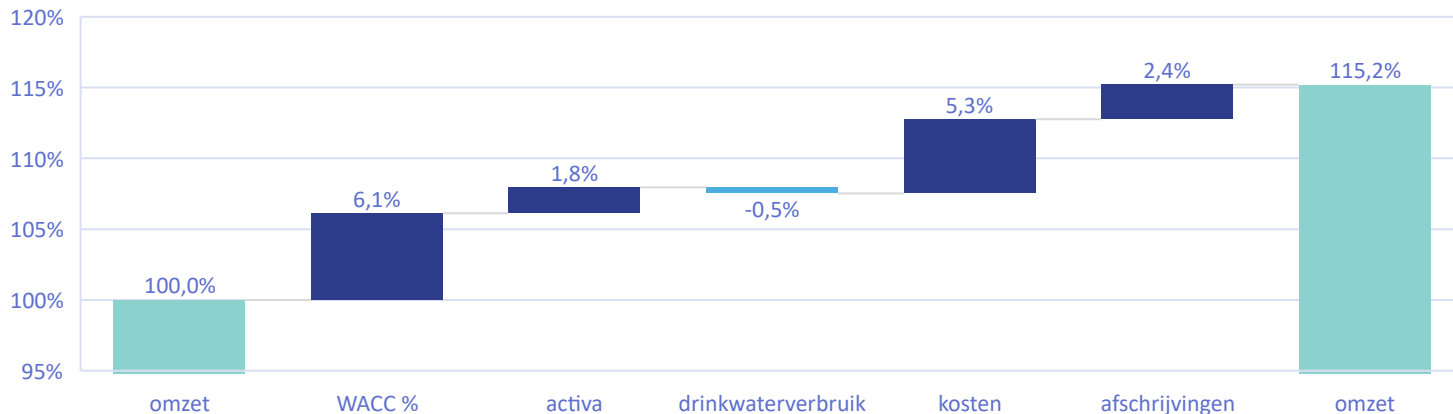
3. Tarieven 2025

Waterval toename omzet

WACC verhoging en kostenstijgingen resulteren in een omzet stijging van ruim 15%.

Omzet stijging '24 naar '25

■ Toename ■ Afname ■ Totaal



NB: De omzet wordt gebaseerd op de maximale WACC.



Meerjaren impact op drinkwatertarieven

Forse tariefstijging, hoger dan verwachte algehele inflatie

Omzet stijging	2025	2026	2027	2028	2029
WACC %	6,1%	0,0%	0,0%	2,3%	0,0%
Activa stijging	1,8%	2,1%	2,4%	2,9%	2,9%
Drinkwaterverbruik	-0,5%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,1%
Afschrijvingen hoger	2,4%	1,5%	1,3%	1,8%	1,8%
CAO en tredestijging	1,2%	1,1%	1,3%	1,2%	1,2%
Fluctuatie Fte's (bestaande activiteiten)	0,7%	0,0%	-0,3%	0,0%	-0,1%
Fluctuatie proceskosten (bestaande activiteiten)	1,8%	0,4%	0,1%	-0,1%	0,1%
Fluctuatie Fte's (nieuwe activiteiten)	0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Fluctuatie proceskosten (nieuwe activiteiten)	0,5%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Capex naar Opex	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overig	-0,8%	-0,5%	0,5%	0,3%	0,0%
Omzet stijging	15,2%	4,5%	5,2%	8,0%	5,8%

5,3% kostenstijging
uit voorgaande slide

- In 2025 en 2028 wordt het **WACC-percentage** herijkt, waardoor een hogere EBIT behaald mag worden. In het jaarplan 2025 is rekening gehouden met een WACC van 4,32% vanaf 2025 en 4,8% vanaf 2028;
- Als gevolg van de stijgende investeringen wordt de boekwaarde van de **activa** hoger. Hierdoor wordt de maximaal te behalen winst hoger. Vitens begroot op maximale winst, waardoor de tarieven ook omhoog gaan;
- We houden rekening met een hogere waterafzet (**drinkwaterverbruik**), waardoor vaste kosten verdeeld worden over meer m³ (het drinkwatertarief daalt);
- Afschrijvingen** stijgen in 2025 met name doordat investeringen fors omhoog gaan, waardoor de afschrijvingskosten ook stijgen. Deze trend zet zich door;
- In 2025 wordt nog rekening gehouden met een stijging van het **aantal FTE's**, daarna zal het aantal FTE's stabiliseren;
- De **fluctuaties in bestaande activiteiten** wordt met name veroorzaakt door een aanpassing van het mobiliteitsbeleid (€ 1 mln), opening van kantoor op vrijdag (€ 0,4 mln), boekhoudkundige aanpassing vrijval subsidie Terwisscha (€ 1,7 mln), toename kosten t.b.v. verkrijgen winvergunningen € 1,2 mln, hogere amoveringskosten € 1,2 mln;
- Daarnaast worden **nieuwe activiteiten** in de operatie uitgevoerd, zoals het op orde brengen van de tekeningen van de bovengrondse infrastructuur voor het project Waterpas (procesautomatisering) ad € 3,3 mln, vervallen de (eenmalig gebudgetteerde) kosten voor het versterken van het eigen vermogen (€ - 1,5 mln) en wordt er geld gereserveerd voor XL projecten (€ 2,1 mln).
- In 2025 wordt voor circa € 6 mln vanuit de **Capex naar de Opex** verschoven. Dit betreft o.a. onderhoud aan gebouwen, laadpalen voor elektrische auto's en investeringen in ICT SAAS software welke niet meer kwalificeert als CAPEX;

Klanttarief modelklant 2025*

Tariefsimpact op modelklant (consument) is ca. 14,6 % in 2025 bij een WACC van 4,32%.

Verwachte tariefstijging	2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029	
Drinkwater (m³)	€	0,66	€	0,78	€	0,95	€	1,15	€	1,20	€	1,26	€	1,35	€	1,42
Tarief vastrecht	€	44,00	€	50,00	€	50,50	€	51,80	€	53,95	€	56,57	€	60,73	€	64,13
Modelklant (100 m³)	€	110,00	€	128,00	€	145,50	€	166,80	€	173,73	€	182,16	€	195,55	€	206,49
Tariefstijging								14,6%	4,2%		4,9%		7,4%		5,6%	

Uitgangspunten

- Vastrechtstarief wordt zo laag mogelijk gehouden, waarbij zoveel mogelijk marge aan het m³ tarief wordt toegerekend. De klant kan door middel van zijn waterafname hierdoor zoveel mogelijk financieel voordeel halen en Vitens stimuleert hiermee waterbesparing. Conform de wettelijke vereiste blijft het vastrecht tarief kostendekkend;
- Tarieven stijgen als gevolg van een hogere WACC, inflatie en hogere (afschrijvings)kosten;
- De verwachte tariefstijging (14,6%) is lager dan de gebudgetteerde omzetstijging, omdat er meer aansluitingen/m³ worden geprognoseerd.

* NB:

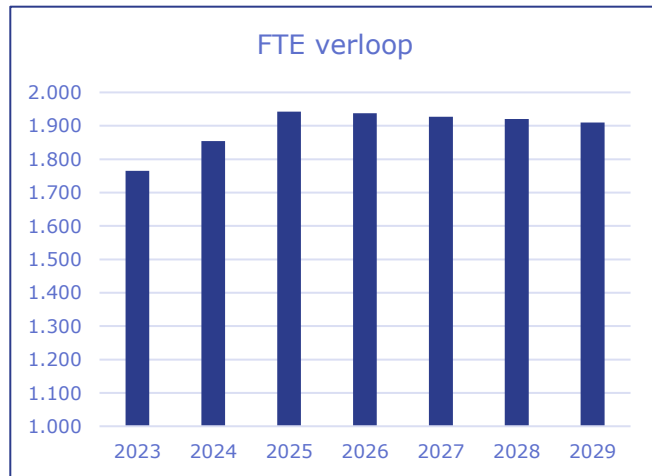
- Drinkwateromzet wordt vastgesteld op basis van maximale WACC (2024: 2,95% vastgesteld, 2025 – 2027: 4,32%).
- Tarieven zijn exclusief BTW (9%) en BOL (belasting op leidingwater bedraagt € 0,42 in 2024).
- Modelklant = 2,2 personen per huishouden met een verbruik van 100 m³.



4. Bezetting

FTE bezetting

Bezetting per	Werkelijk	Werkelijk	Jaarplan	Jaarplan	Jaarplan	Jaarplan	Jaarplan	Jaarplan
Afdeling	2023	sep-24	2024	2025	2026	2027	2028	2029
AM/OA	417	454	459	533	548	549	546	546
BD	14	16	14	16	16	16	16	16
Boekhoudkundige zaken	0	0	0	0	0	0	0	0
BZ	38	37	41	37	37	37	37	37
Directie	16	9	11	11	11	11	11	11
Finance & Control	53	51	58	62	60	57	57	57
FM	36	33	37	36	36	36	36	36
HR	46	52	62	62	62	61	61	61
ICT	117	131	137	152	149	147	146	146
K&F	290	238	222	218	217	217	217	217
WEC	164	179	181	201	200	197	197	197
WZ/N&L	575	606	632	629	617	614	610	600
Eindtotaal	1.765	1.806	1.855	1.957	1.952	1.941	1.934	1.924



Ontwikkeling aantal FTE

We zien een stijgende trend in FTE's. Om te versnellen zullen we (tijdelijk) moeten uitbreiden, om vervolgens weer af te bouwen, omdat we slimmer en anders moeten gaan werken.

De stijging bij de kernafdelingen wordt met name veroorzaakt door de groei van AMT's, omdat meer projecten moeten worden opgezet en de ontwikkelingen rond XL-projecten. Bij de ondersteunende afdelingen is er vooral extra bezetting nodig (15 FTE) bij team Applicatiebeheer (ICT) met als doel de basis op orde te krijgen, SAP stromen goed in beheer te krijgen en business tools in beheer te nemen.

5. Financieel jaarplan 2025-2029

Resultaat

Stijgende netto kosten, afschrijvingen en rente

Vitens - Exploitatie in miljoenen euro's	2023 W Werkelijk	2024 B Budget	2025 B Budget	2026 B Budget	2027 B Budget	2028 B Budget	2029 B Budget
Drinkwateromzet	426,3	492,4	567,3	592,8	623,5	673,7	712,5
Sprinklers	5,7	6,5	10,1	10,4	10,7	11,3	11,8
Netto kosten	246,7	300,8	316,7	321,9	329,7	336,2	344,0
Amoveringskosten	2,6	3,3	4,4	4,9	6,1	6,4	6,4
Grondwaterheffing	5,1	5,6	6,5	6,5	6,5	6,5	6,5
Waterinkopen	2,9	3,0	4,7	4,6	4,6	4,6	4,6
Subtotaal Kosten	257,3	312,6	332,3	337,9	346,8	353,6	361,5
EBITDA	174,7	186,3	245,0	265,2	287,4	331,3	362,8
Afschrijvingen	113,9	120,6	132,6	141,0	148,7	159,9	172,0
EBIT	60,8	65,7	112,4	124,2	138,7	171,5	190,7
Rente	33,8	37,7	39,1	43,7	46,3	52,5	53,7
Resultaat deelnemingen	-0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultaat voor belastingen	27,1	28,2	73,4	80,6	92,5	119,1	137,1
Vpb belasting	-	0,2	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Resultaat na belastingen	27,1	28,0	72,0	79,2	91,1	117,7	135,8

Toelichting:

- Het **resultaat** stijgt van € 28,0 mln in 2024 naar € 72 mln in 2025 als gevolg van een hogere WACC (vanaf 2025) en hogere activa-waarde, op basis waarvan de maximale WACC wordt berekend. Gezien de forse investeringsbehoefte zet deze trend zich door.
- Netto kosten** stijgen van € 300,8 mln in 2024 naar € 344 mln in 2029. T.o.v. budget 2024 stijgen de kosten 2025 met € 15,9 mln (5,2%), vooral door hogere personeelskosten (€ 8,5 mln) en facilitaire kosten (€ 6,7 mln).
- Afschrijvingskosten** stijgen van € 120,6 mln in 2024 naar € 172,0 mln in 2029 door de hoge investeringen.
- Rentekosten** stijgen van € 37,7 mln in 2024 naar € 53,7 mln in 2029 vooral door hogere rentedragende schulden.
- EBIT** bedraagt in 2025 € 112,4 mln en is begroot op de maximale WACC. De stijging t.o.v. 2024 komt vooral door een stijging in het WACC-percentage.
- De prognose **verkochte m3 water** stijgt van 345 mln m³ in 2024 naar 353 mln m³ in 2029. Door een verwachte daling van de NIRG van 6,4% in 2024 naar 5,9% in 2029 zal minder reinwater het distributienet ingebracht hoeven te worden de komende jaren. In 2025 gaan we uit van 347 mln m³.

Netto kosten

Stijgende personeelskosten, facilitaire kosten en uitbesteed werk

Vitens Totaal	2023 W	2024 B	2025 B	2026 B	2027 B	2028 B	2029 B
Winst- en Verliesrekening (C 1.000,-)	Werkelijk	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget
opbrengst aansluitingen	(6.737)	(7.177)	(10.787)	(11.326)	(11.892)	(12.487)	(13.111)
opbrengst brandkranen	(2.850)	(2.893)	(2.986)	(3.052)	(3.119)	(3.187)	(3.257)
opbrengst verhuizing en incasso	(1.289)	(1.265)	(1.681)	(1.684)	(1.687)	(1.690)	(1.693)
opbrengst huren & pachten	(1.276)	(1.243)	(1.382)	(1.435)	(1.468)	(1.503)	(1.538)
opbrengst analyses en advisering	(4.546)	(4.566)	(5.000)	(5.050)	(5.100)	(5.150)	(5.200)
opbrengst VEI	(733)	(709)	(593)	(603)	(614)	(626)	(638)
opbrengst reststoffen	(1.217)	(1.735)	(1.361)	(1.391)	(1.422)	(1.453)	(1.485)
opbrengst Evides	(8.994)	(8.031)	(8.776)	(9.050)	(9.376)	(9.714)	(9.966)
opbrengst overig	(4.695)	(3.157)	(10.295)	(11.382)	(12.597)	(13.881)	(15.349)
Totaal operationele opbrengsten	(32.337)	(30.776)	(42.861)	(44.973)	(47.275)	(49.691)	(52.237)
personeelskosten	126.506	152.331	161.022	169.203	176.861	184.491	192.270
inleen personeel	24.937	17.884	16.647	15.084	15.894	16.505	17.141
geactiveerde productie	(45.216)	(33.386)	(30.209)	(30.025)	(30.678)	(31.345)	(32.026)
uitbesteed werk	42.111	48.082	52.706	52.122	51.606	52.017	52.899
reststoffen	2.283	2.110	2.325	2.374	2.423	2.472	2.523
belast./uitk./verzek.	13.689	16.430	16.909	17.336	17.556	17.942	18.296
overige personeelskosten	6.235	6.717	7.946	8.109	8.266	8.433	8.597
autokosten	4.810	5.450	7.002	7.061	7.273	7.491	7.716
materiaalkosten	16.202	16.304	17.408	18.366	18.743	18.522	18.911
automatiseringskosten	20.902	24.957	26.642	26.347	27.597	28.195	28.239
facilitaire kosten	21.476	26.204	32.806	32.674	33.247	33.626	34.168
telecomkosten	1.889	1.719	1.820	2.664	3.303	3.375	3.450
energiekosten	39.752	32.350	30.251	29.207	28.194	27.382	26.922
algemene kosten	8.943	14.424	16.295	16.373	16.647	16.775	17.097
amoveringskosten	2.600	3.255	4.440	4.877	6.051	6.356	6.441
grondwaterheffing	5.142	5.551	6.500	6.500	6.500	6.500	6.500
waterinkopen	2.888	2.990	4.700	4.600	4.600	4.600	4.600
Totaal operationele kosten	295.150	343.372	375.210	382.872	394.083	403.337	413.744
Totaal som	262.813	312.596	332.349	337.899	346.808	353.646	361.507

De som van de netto kosten stijgt van € 313 mln in 2024 (begroot) naar € 332 mln in 2025. De stijging wordt met name veroorzaakt door de volgende factoren:

- o Hogere **personeelskosten**, als gevolg van enerzijds de CAO stijging per 1 januari van 2,5%. Anderzijds stijgt het aantal FTE met 88, wat resulteert in hogere personeelskosten.
- o Lagere **geactiveerde productie**, voornamelijk doordat bij ICT minder functies worden toegerekend aan CAPEX-producten dan voorheen het geval was.
- o Hoger **uitbesteed werk**, voornamelijk gedreven door hogere aannemerijkosten als gevolg van indexaties in de externe markt.
- o Stijging van **automatiseringskosten**, doordat SaaS-applicaties niet langer worden geactiveerd (niet toegestaan onder IFRS-regelgeving), maar direct in de OPEX worden opgenomen.
- o Stijging **facilitaire kosten**, door hogere kosten onderhoud.
- o Stijging van **waterinkopen**, door een besluit in 2024 om de bijdrage van de provincie Drenthe (heeft een verlagend effect op de waterinkopen) uit te smeren over 30 jaar i.p.v. over 5 jaar.

Hier tegenover staan de volgende factoren die voor een verlaging van de netto kosten ten opzichte van begroting 2024 zorgen:

- o Hogere **opbrengst aansluitingen**, voornamelijk doordat de tarieven zijn gestegen met gemiddeld 25%.
- o Lagere **energiekosten**, vooral gedreven door lagere energieprijzen. In de tarieven van 2024 zat nog een groot effect, welke het gevolg was van de Rusland-Oekraïne oorlog.

NB: De hogere opbrengst overig wordt veroorzaakt door een verschuiving van de opbrengst amortisatie egalisatierekening. Deze was in 2024 nog opgenomen onder de afschrijvingskosten.

6. Kasstroom en financiële ratio's

Kasstroomoverzicht

Vitens - CFS	2023 W	2024 B	2025 B	2026 B	2027 B	2028 B	2029 B
In miljoenen euro's	Werkelijk	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget
Resultaat voor belastingen	27	28	73	81	93	119	137
Financiële baten en lasten	34	38	39	44	46	53	54
Afschrijvingen MVA	97	111	118	126	132	144	156
Afschrijvingen IMVA	8	10	14	15	17	15	16
Amortisatie egalisatierekening bijdragen van derden	-5	-6	-7	-8	-9	-11	-12
Ontvangsten egalisatierekening bijdragen van derden	25	27	35	36	39	41	44
Afschrijvingen Lease	7	-	-	-	-	-	-
Mutaties voorzieningen	3	-	-	-	-	-	-
Overige mutaties FVA	-	-	-	-	-	-	-
Mutaties werkkapitaal	-18	0	-0	-0	-0	-0	-0
Rentelasten	-32	-38	-39	-44	-46	-53	-54
Belastingen (vpb)	-	-0	-1	-1	-1	-1	-1
Operationele kasstroom	145	169	232	248	269	308	340
Investeringen MVA	-215	-249	-351	-440	-495	-509	-533
Investeringen IMVA	-14	-30	-30	-25	-22	-20	-21
Desinvesteringen	0	-	-	-	-	-	-
Investeringskasstroom	-228	-278	-380	-465	-516	-529	-553
Opgenomen langlopende geldleningen	175	175	250	325	300	300	300
Aflossingen langlopende leningen	-79	-52	-80	-100	-65	-85	-80
Aflossingen lease	-6	-	-	-	-	-	-
Verstrekte leningen	-12	-	-	-	-	-	-
Ontvangen aflossingen op leningen	1	-	-	-	-	-	-
Mutatie kortlopende leningen	-25	-	-	-	-	-	-
Financieringskasstroom	54	123	170	225	235	215	220
Mutatie rekening courant	-29	14	22	8	-12	-6	7

Toelichting

In de planperiode is het saldo van de operationele kasstroom en de investeringskasstroom negatief. Dat betekent dat de operationele kasstroom niet toereikend is om onze investeringskasstroom te dekken. Daarom moet financiering aangetrokken worden. Dit wordt veroorzaakt door het hoge investeringsniveau en het niet verder kunnen verhogen van de tarieven/resultaat als gevolg van de WACC regulering.

Vitens zal jaarlijks tussen de € 250 mln en € 325 mln aan nieuwe leningen aantrekken om bestaande leningen af te lossen en de investeringen mogelijk te maken.

Gevolg is een stijging van de rentedragende verplichtingen waardoor de rentekosten stijgen.

Financiële ratio's

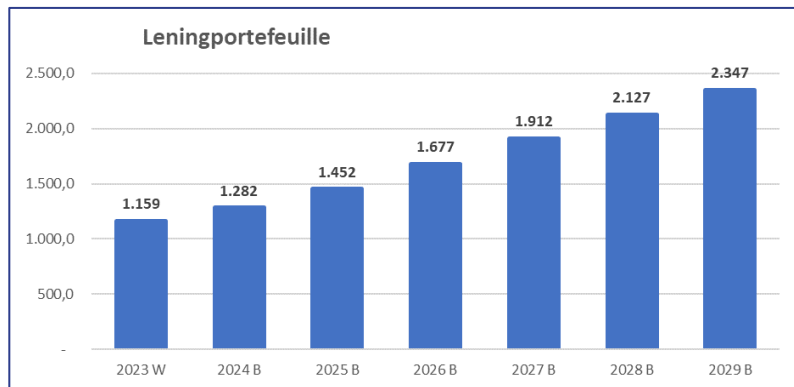
Ophoging WACC naar 4,32% geeft op korte termijn financiële verlichting

Vitens	Normen		2023 W	2024 B	2025 B	2026 B	2027 B	2028 B	2029 B
Financiële ratio's	Bankconvenant	Financieel beleid	Werkelijk	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget
Solvabiliteit (eigen vermogen)	> 25%	> 30%	30%	29%	29%	29%	28%	29%	29%
Debt ratio	< 7,5	< 7,5	6,9	7,1	6,0	6,4	6,7	6,5	6,5
Interest Coverage Ratio (ICR)	> 1,3		1,8	1,7	2,9	2,8	3,0	3,3	3,6
Leverage Ratio	> 7%		12%	13%	16%	15%	14%	14%	14%
FFO/Net debt (A-Minus)		> 12%	11%	11%	14%	13%	12%	13%	13%
Netto schuldpositie		< 65%	64%	65%	65%	66%	67%	67%	66%

* rood: voldoet niet aan bank convenant

** oranje: voldoet niet aan Vitens financieel beleid

Op basis van het jaarplan 2025-2029, investeringsplan (IP) en de nieuwe WACC methode (4,32%) blijven we voldoen aan de gestelde bankconvenanten (Debt ratio/solvabiliteit). De bandbreedte is erg klein waarbij Vitens zich geen tegenvallers kan permitteren. Structurele versterking van het eigen vermogen door of aanpassing van de WACC methode (boven op korte termijn WACC aanpassing) of mogelijke bijstorting (nieuwe) aandeelhouders blijft nodig om de noodzakelijke investeringen te kunnen blijven realiseren.



- De lening portefeuille stijgt naar € 2,3 miljard in 2029. Dat is nagenoeg een verdubbeling van de totale lening omvang in 2024.
- In de periode 2025-2029 dient € 1,5 miljard aan nieuwe financiering te worden aangetrokken en wordt voor € 0,4 miljard op bestaande leningen afgelost. Per saldo neemt de lening portefeuille met € 1,1 miljard toe.



7. Kansen & Risico's

Financiële kansen en risico's

In het huidige jaarplan is centraal een totale risicoreservering opgenomen van € 8,8 mln. De stelpost is opgenomen voor de volgende risico's:

- Het opvangen van tegenvallende afzet ad € 2 mln;
- Algemene stelpost voor onderstaande kansen en risico's ad € 2,5 mln;
- Worst case droogteschade € 4,3 mln

Afdeling	Omschrijving	Meevaller	Tegenvaller
Vitens-breed	De CAO loopt tot en met 30 juni 2025. Financieel is rekening gehouden met dezelfde stijging in % per 1 juli 2025, als de stijging die per 1 januari 2025 ingaat (o.b.v. de huidige CAO), namelijk 2,5%.	PM	PM
Vitens-breed	Eind 2024 start vanuit HR de herijking van het Vitens functiehuis . Het is nog onduidelijk in hoeverre dit een financiële impact heeft.	PM	PM
Vitens-breed	Implementatie CSRD is in volle gang, maar vraagt veel inzet van de organisatie. Risico dat externe ondersteuning langer ingezet moet worden of inhuur van personeel om reguliere werkzaamheden op te vangen om te waarborgen dat we tijdig voldoen aan de vereisten.		€ 0 - € 0,5 mln
AM	Binnen AM is droogteschade worst-case gebudgetteerd. Bij een gemiddelde zomer (waarin geen langere droogteperiode bestaat) bestaat de kans dat de kosten voor droogteschade lager uitvallen.	€ 0 – 4,3mln	
AM / W&Z	Langer in stand houden van productielocaties resulteert in onverwacht hogere onderhoudskosten .		€ 0 – 2,5 mln
AM / O&A / BZ	Door de huidige arbeidsmarkt en hoge ambitie, bestaat het risico dat AM en O&A niet alle vacatures kunnen invullen. Binnen BZ bestaat het risico dat niet alle SOM-trajecten doorgang kunnen vinden. Daarom is op totaal niveau binnen deze afdelingen een afslag genomen van € 3,8 mln op personeelskosten. Echter, indien toch alle vacatures gevuld kunnen worden en BZ kan versnellen op trajecten leidt dit tot een financieel risico van datzelfde bedrag.		€ 0 – 3,8 mln
BZ	In maart 2024 heeft Stichting Droogteschade Waterwinning (SDW) een massaclaim ingediend. Vitens trekt gezamenlijk op met andere betrokken drinkwaterbedrijven, zowel juridisch (inzet externe advocaten) als public affairs en communicatie. Voor 2025 worden geen extra kosten verwacht.		PM



Financiële kansen en risico's

Afdeling	Omschrijving	Meevaller	Tegenvaller
F&C	Mogelijke impact van een stijging of daling van de markrente op lening portefeuille. Gemiddelde rente van 3,1% is meegenomen in de rentekosten. Een afwijking van 0,5% leidt tot een impact van ca. € 2mln.	€ 2 mln	€ 2 mln
F&C	Indien het traject om het eigen vermogen te versterken in 2025 moet starten leidt dit tot een stijging in advieskosten en extra belasting interne organisatie.		€ 0- € 1,5mln
FM	Groei van Fte's binnen Vitens zorgt voor een toename in leasecontracten . FM heeft in het jaarplan rekening gehouden met de huidige bezetting. Een groei in FTE kan derhalve leiden tot extra kosten.		€ 0 – 0,5mln
ICT / O&A	Als gevolg van aanscherping welke functies binnen Vitens en welke activiteiten binnen Vitens voldoen aan de activeringscriteria, komen mogelijk meer OPEX kosten uit het portfolio . Daardoor ontstaat meer onzekerheid in de exploitatie, omdat projecten zich moeilijker laten voorspellen (op o.a. tijd en geld).	P.M.	P.M.
K&F	In de capaciteitsplanning is met ambitie een target gesteld op performance. Met de huidige performance zou de benodigde inleen capaciteit operatie significant hoger uitkomen (€ 5,5 mln vs € 3,2 mln).		€ 2,3 mln
N&L	Onvoorspelbaarheid storingen en stijgende kosten voor aannemerij/materiaal/straatwerk	€ 0,5mln	€ 1mln
O&A	Er spelen een aantal juridische claims/rechtszaken (Pipelife / gemeente Amersfoort), waarbij een potentiële kans voor Vitens bestaat. De doorlooptijd en uitkomst van de zaken is onduidelijk, waardoor potentiële meevaller niet is gewaardeerd in het jaarplan.	€ 0 - 1,5mln	
W&Z / O&A	Bij de uitvoering van het programma WaterPAS wordt veel inzet gevraagd van de operatie met als gevolg mogelijk extra inzet van mensen (inhuur/uitbesteding).		€ 0 – 1mln

8. Bijlagen

Bijlage 1: Uitgangspunten

- Het jaarplan 2025 is opgesteld op basis van realistisch begroten. Hierbij is rekening gehouden dat we binnen de bestaande bankratio's blijven;
- Overzicht gehanteerde rentepercentages:

Vitens	2025	2026	2027	2028	2029
Gemiddelde rente	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Roll over leningen (gekoppeld) *	4,22%	4,19%	4,02%	3,87%	3,87%
Roll over leningen (niet gekoppeld)	3,23%	2,93%	2,81%	2,81%	2,81%
Langlopende leningen	2,90%	3,05%	3,19%	3,24%	3,24%
Variabele roll over	3,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rekening- courant	3,14%	2,86%	2,86%	2,86%	2,86%
RCF	3,75%	3,38%	3,56%	3,40%	3,34%
Totaal gewogen gemiddelde rente	3,10%	3,15%	3,23%	3,26%	3,26%

Bijlage 2: Investerings IP 2025-2034

Investerings & opbrengsten	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Bruto investeringen prijspeil 2024	370,0	437,5	469,5	468,7	476,4	502,3	528,5	540,3	552,8	560,9
Buto investeringen (incl. 3% inflatie)	381,1	464,2	513,0	527,5	552,3	599,8	650,0	684,5	721,3	753,8
Totaal opbrengsten	-42,0	-43,0	-44,0	-45,0	-46,0	-47,0	-47,0	-47,0	-47,0	-47,0
Totaal netto investeringen	339,1	421,2	469,0	482,5	506,3	552,8	603,0	637,5	674,3	706,8

- De totale bruto investeringen gaan van € 381 mln in 2025 naar € 753 mln in 2034;
- Binnen de verwachte bruto investeringen is rekening gehouden met een jaarlijkse indexatie van 3%.

Bijlage 3: Balans

Vitens - Balans (per 31-12)	2023 W	2024 B	2025 B	2026 B	2027 B	2028 B	2029 B
In miljoenen euro's	Werkelijk	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget	Budget
Immateriële vaste activa	49,7	69,3	84,6	94,1	99,1	103,7	108,0
Materiële vaste activa	2.072,8	2.210,9	2.443,6	2.758,2	3.121,1	3.486,2	3.863,2
Lease (IFRS 16) activa	20,2	20,2	20,2	20,2	20,2	20,2	20,2
Financiële vaste activa	25,5	25,5	25,5	25,5	25,5	25,5	25,5
Vlottende activa	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2
Liquide middelen	-	-	-	-	-	-	-
Activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-	-	-
Totaal activa	2.237,5	2.395,2	2.643,2	2.967,2	3.335,1	3.704,8	4.086,1
Eigen Vermogen	650,5	677,7	705,7	777,7	856,9	948,1	1.065,7
Resultaat boekjaar	27,2	28,0	72,0	79,2	91,1	117,7	135,8
Totaal Eigen Vermogen	677,7	705,7	777,7	856,9	948,1	1.065,7	1.201,5
Egalisatierekening bijdragen van derden	161,2	182,0	209,6	237,9	267,3	297,9	329,9
Voorzieningen (Langlopend)	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Derivaten	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8
Achtergestelde leningen	-	-	-	-	-	-	-
Overige langlopende schulden > 1 jaar	1.107,1	1.202,1	1.352,1	1.612,1	1.827,1	2.047,1	2.298,1
Leningen aflosbaar < 1 jaar	52,3	80,0	100,0	65,0	85,0	80,0	49,0
Rentedragende verplichtingen/ rekening courant	52,4	38,6	17,0	8,6	20,9	27,3	20,8
Lease (IFRS 16) verplichting	17,5	17,5	17,5	17,5	17,5	17,5	17,5
Kortlopende lening (Kasgeld) / RCF	-	-	-	-	-	-	-
Vlottende passiva	159,9	159,9	159,9	159,9	159,9	159,9	159,9
Totaal passiva	2.237,5	2.395,2	2.643,2	2.967,3	3.335,1	3.704,9	4.086,1