



## Projekt «Chasseral»

Finanzielle Eckwerte als Beilage zur Botschaft bezüglich

Zusammenschluss der Energie Wasser Aarberg AG (EWA) und der Energie Seeland AG (ESAG)



# Chasseral in Zahlen

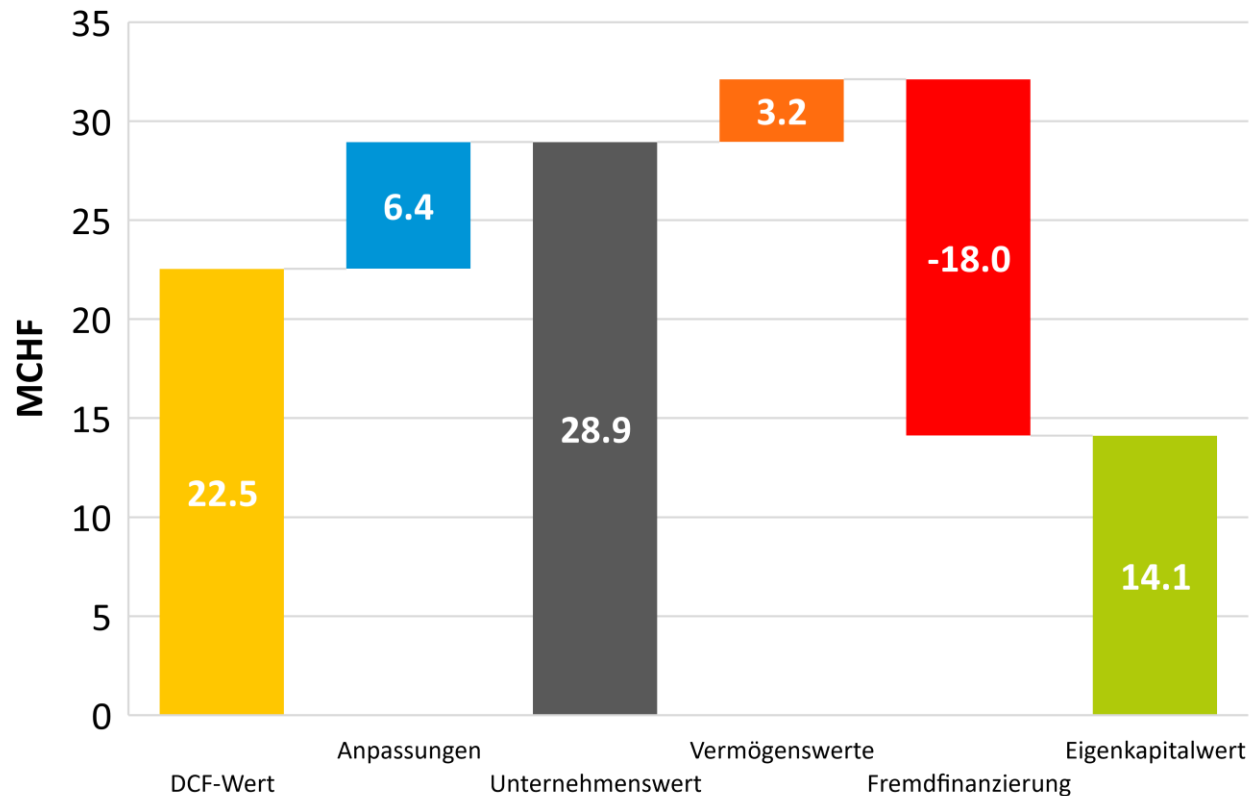
## Ausgewählte Kennzahlen

	<b>Versorgte Einwohner:innen*</b>	<b>&gt; 26'000</b>
	<b>Mitarbeiter:innen</b> (VZE)	<b>ca. 95</b>
	<b>Umsatz</b> (MCHF)	<b>65 - 70</b>
	<b>Bilanzsumme</b> (MCHF)	<b>ca. 130</b>
	<b>Eigenkapitalquote</b> (in %)	<b>&gt; 60%</b>
	<b>Ausspeisemenge Strom</b> (Energie, GWh)	<b>140</b>
	<b>Absatz Wärme</b> (Energie, GWh)	<b>&gt; 10</b>
	<b>Absatz Wasser</b> (Mio. m <sup>3</sup> )	<b>2.3</b>

\* Beinhaltet alle Medien (Strom, Wasser, Wärme)

# Die indikative Bewertung der EWA beträgt aktuell rund MCHF 14\*

## Indikative Bewertung EWA



## Erläuterungen zur Bewertung

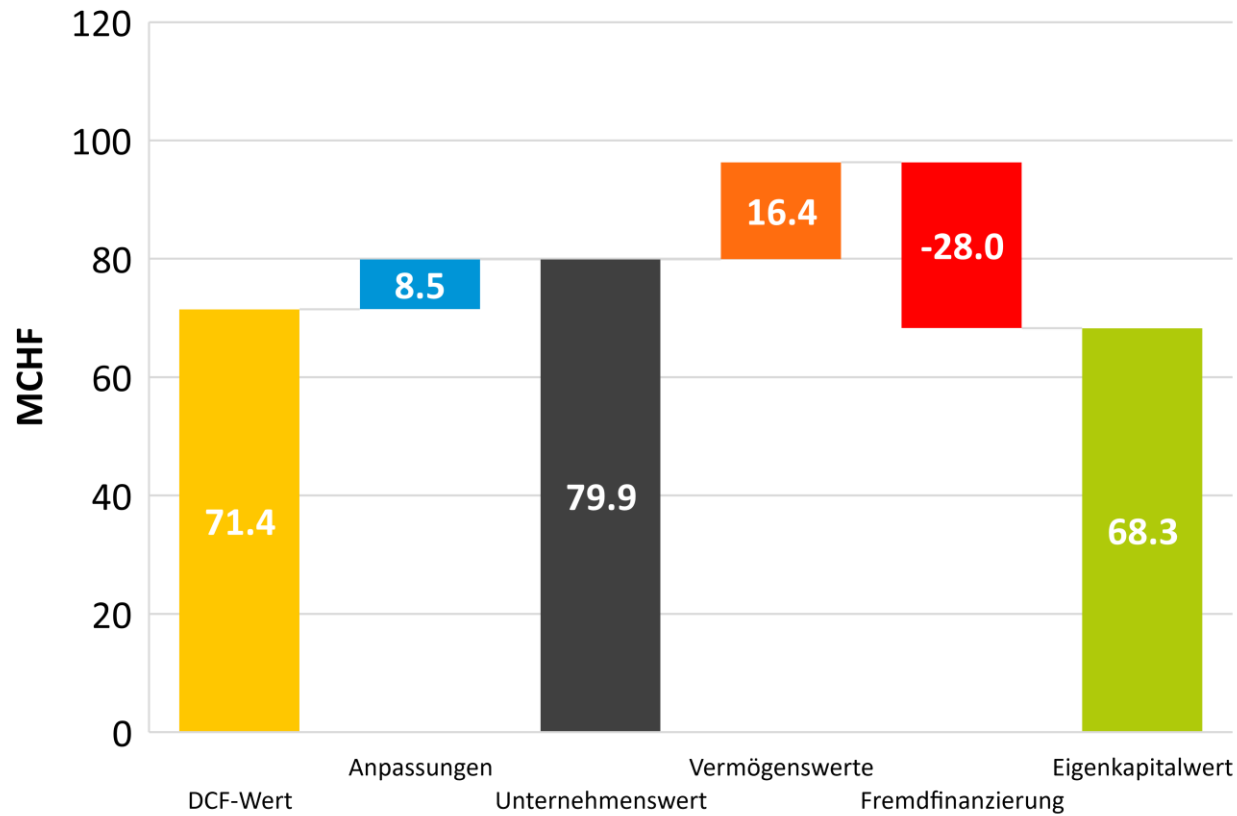
- **Strom**
  - Netz: regulierter Werte / Ausspeisung 26 GWh
  - Stromvertrieb: ca. 3'000 grundversorgte Kunden
- **Kommunikation**
  - Glasfasernetz im Endausbau
  - Stabiles Quickline-Geschäft
- **Wärme**
  - rund 6.8 MWh Wärmeabsatz im Endausbau
- **Wasserversorgung**
  - Absatz von rund 977'000m<sup>3</sup> (2021)
- **Weitere Anpassungen**
  - Berücksichtigung von Netto-Umlaufvermögen, steuerlichen Verlustvorträgen, Beteiligungen und Liegenschaften

\*dieser Wert kann sich per Fusionsstichtag noch leicht verändern.



# Die indikative Bewertung der ESAG beträgt aktuell rund MCHF 68\*

## Indikative Bewertung ESAG



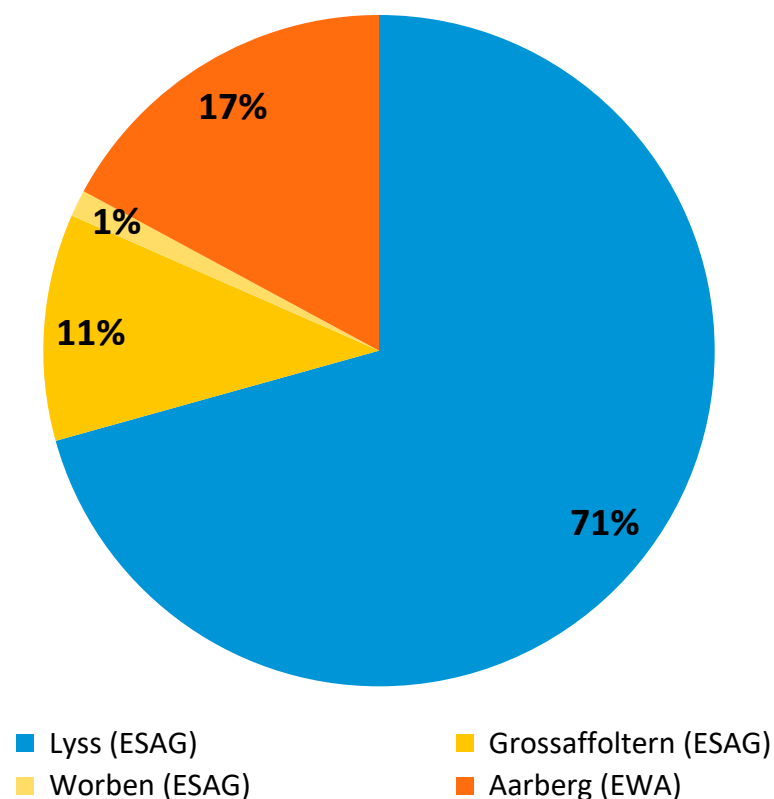
## Erläuterungen zur Bewertung

- **Strom**
  - Netz: regulierte Werte / Ausspeisung 120 GWh
  - Stromvertrieb: ca. 11'000 grundversorgte Kunden
- **Kommunikation**
  - Glasfasernetz im Aufbau
  - Stabiles Quickline-Geschäft
- **Wärme**
  - rund 7.1 MWh Wärmeabsatz im Endausbau
- **Wasserversorgung**
  - Absatz von rund 1'293'000m<sup>3</sup> (2021)
- **Weitere Erläuterungen**
  - Berücksichtigung von Netto-Umlaufvermögen, steuerlichen Verlustvorträgen, Beteiligungen und Liegenschaften

\*dieser Wert kann sich per Fusionsstichtag noch leicht verändern.

# Aktuell führt die Bewertung zu einem prov. Beteiligungsverhältnis von Lyss 71% / Aarberg 17% / Grossaffoltern 11% / Worben 1%

## Indikativer Anteil Beteiligungen (in %)



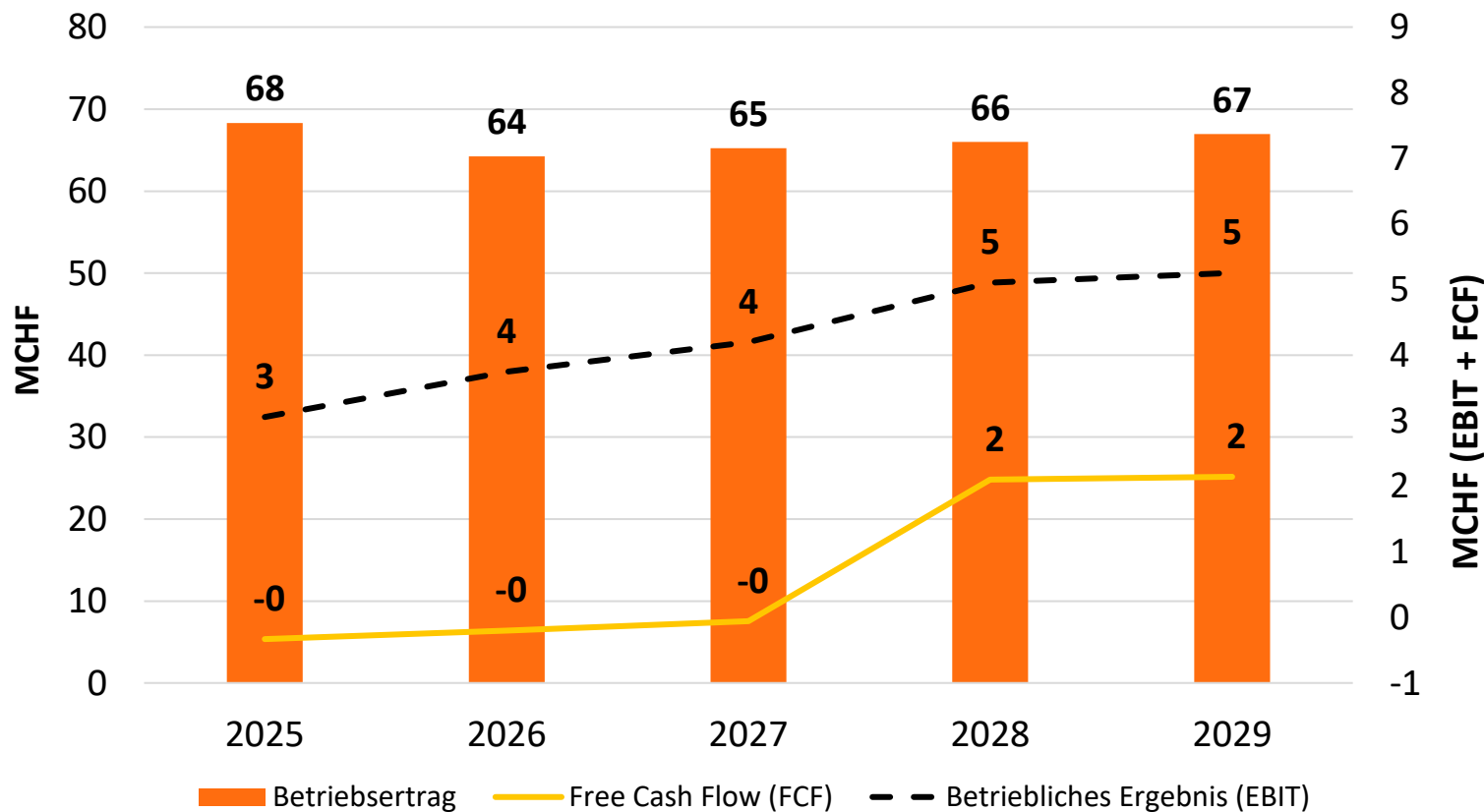
## Erläuterungen zur Bewertung

- **EWA**
  - Verfügt über ein Aktienkapital von MCHF 3.0 – 100% im Besitz der Gemeinde Aarberg
  - Der Eigenkapitalwert gem. prov. Bewertung beträgt MCHF 14
- **ESAG**
  - Verfügt über ein Aktienkapital von MCHF 6.45 – wovon Lyss 55'000 Aktien, Grossaffoltern 8'500 Aktien und Worben 1'000 Aktien halten;
  - Der Eigenkapitalwert gem. prov. Bewertung beträgt MCHF 68
- **Fusioniert**
  - Basierend auf der indikativen Bewertung erhalten die Gemeinden für ihre heutigen Aktien an der EWA bzw. ESAG neue Aktien der «Chasseral AG»; die definitive Beteiligungssituation wird sich aufgrund des Abschlusses der Gesellschaften per Fusionsstichtag noch leicht verändern.

\* dieser Wert kann sich per Fusionsstichtag noch leicht verändern.

# Businessplan Chasseral zeigt steigende betrieblichen Erträge ab 2025 und positive freie Cashflows für Investitionen ab 2028

## Erwartete Entwicklung Erträge, EBIT und freie Cashflows



## Hinweise

- Rund 70% der Synergieeffekte kommen über die regulierten Bereiche der Tarife den Kunden zugute.
- Ebenfalls rund 70% der Umsätze werden in regulierten Bereichen erbracht.
- Die Synergien erhöhen das Betriebsergebnis mittelfristig auf rund MCHF 5.
- Der Abschluss von zentralen Investitionszyklen (Wärme und Wasser) führen ab 2028 zu positiven freien Cashflows.

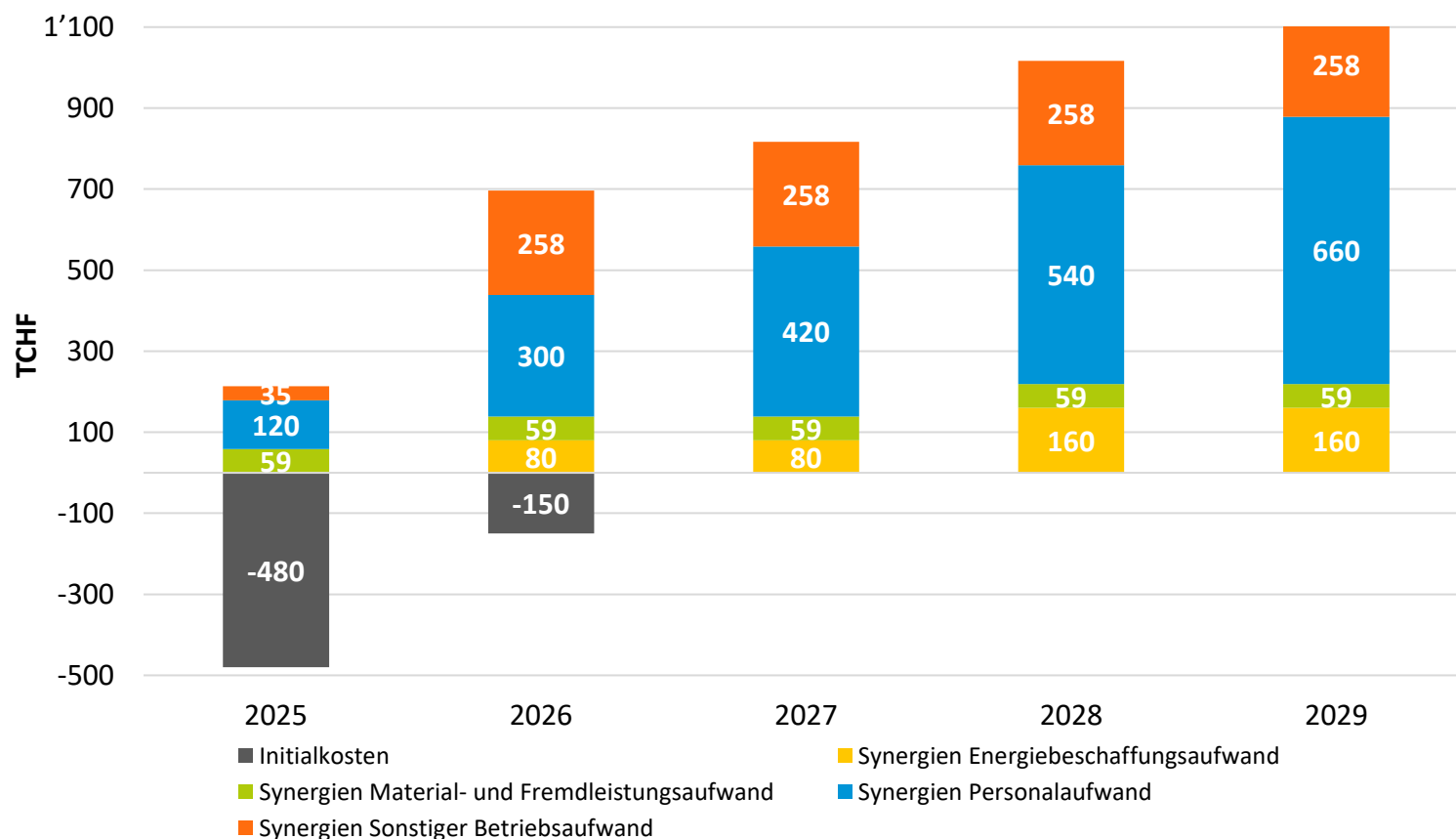
Hinweise:

Erwartete Entwicklung FCF (nach Investitionen);

Die jährliche nachhaltige Teuerung für Betriebs- und Personalkosten beträgt 1.0%;

# Synergien sollen erstmals ab Jahr 2026 sichtbar greifen und sich bis 2029 mit rund MCHF 1.1 positiv auswirken

## Erwartete Synergien und Initialkosten



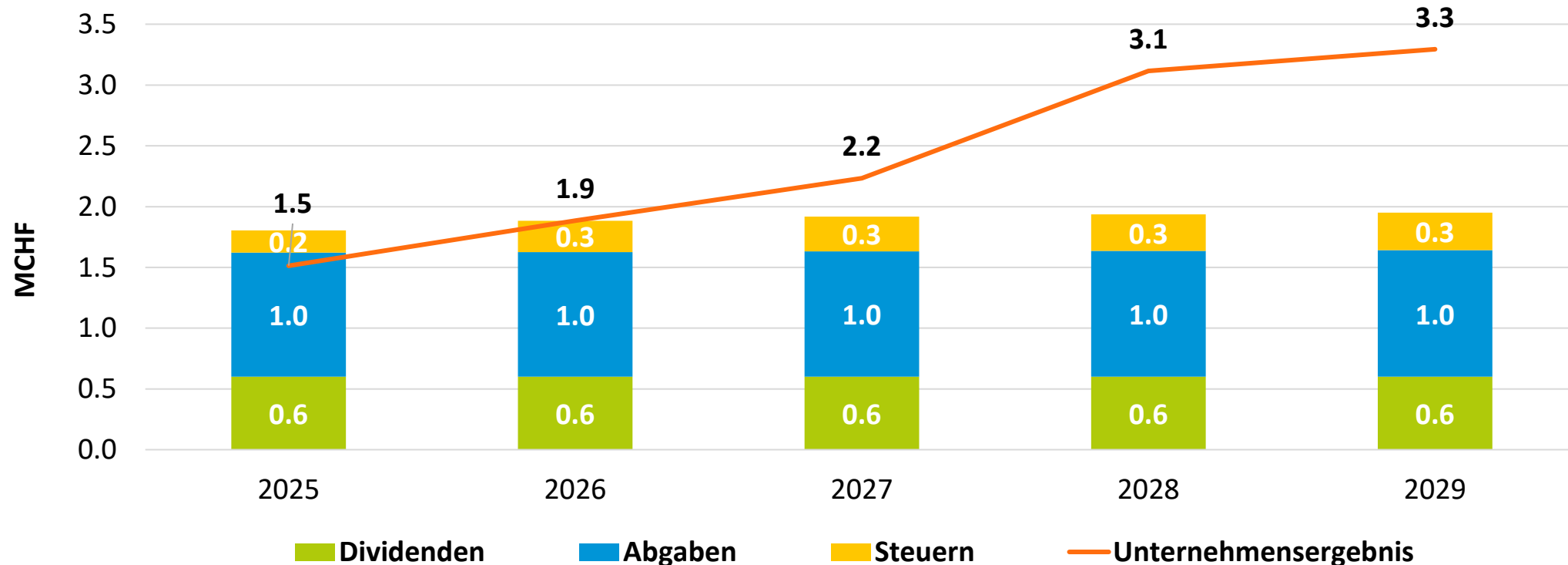
## Hinweise

- Synergien von rund MCHF 0.7 ab 2026 bis MCHF 1.1 im 2029 durch
  - Optimierung Energiebeschaffung und Material- und Fremdleistungen (zentraler Einkauf) von ca. MCHF 0.2
  - Synergien beim Personal von ca. MCHF 0.7 (natürliche Fluktuationen)
  - Optimierung Betriebsaufwand (Software-Lizenzen, Administration und Werbeauftritt) von ca. MCHF 0.2
- Initialkosten von ca. MCHF 0.6 bedingt durch Datenmigration, «Change-Management» Personal, Harmonisierung Arbeitsprozesse und neuem Unternehmensauftritt.

Hinweis: Synergien gemäss Beurteilung des Managements

# Die Ausschüttungen können dank Synergien auf stabilem Niveau gehalten werden

## Erwartete Ausschüttungen gesamt



Erläuterungen: Ausschüttungsquote von 6% auf Aktienkapital unterlegt (wie bisher). Abgaben beruhen auf heutigen Abgabesätzen.





**zukunftsorientiert**