

Aandeelhouderscommissie Eneco

Ter attentie van de vertegenwoordigers van de aandeelhouders in Eneco Groep N.V.

Rotterdam, 12 april 2019

Betreft: voortgang transactieproces – start fase niet-bindende biedingen

Geachte aandeelhouder,

In de recente brieven van 22 februari 2019 en 5 maart 2019 is het prekwalificatieproces (het startpunt van het transactieproces), het vervolgproces en de voortgang van de enquête-procedure bij de Ondernemingskamer beschreven.

Middels deze brief wensen de Aandeelhouderscommissie (hierna: AHC) en Eneco u te informeren over de voortgang en het vervolgproces van de transactie nu de prekwalificatiefase is afgerond en de eerste fase van de "controlled auction" van start gaat en waarbij potentiële kopers een eerste niet-bindend bod op de aandelen Eneco kunnen indienen.

Daarnaast zal de AHC ook een korte *update* geven van het lopende onderzoek dat door de Ondernemingskamer wordt uitgevoerd. Tot slot is ook de termijn van de Aandeelhoudersovereenkomst verlengd. De inhoud van de brief is derhalve als volgt:

1. *Afronding en uitkomst prekwalificatiefase*
2. *Start Fase 1: indienen niet-bindende biedingen en vervolgproces*
3. *Enquête-procedure Ondernemingskamer*
4. *Verlenging Aandeelhoudersovereenkomst*

1 Afronding en uitkomst prekwalificatiefase

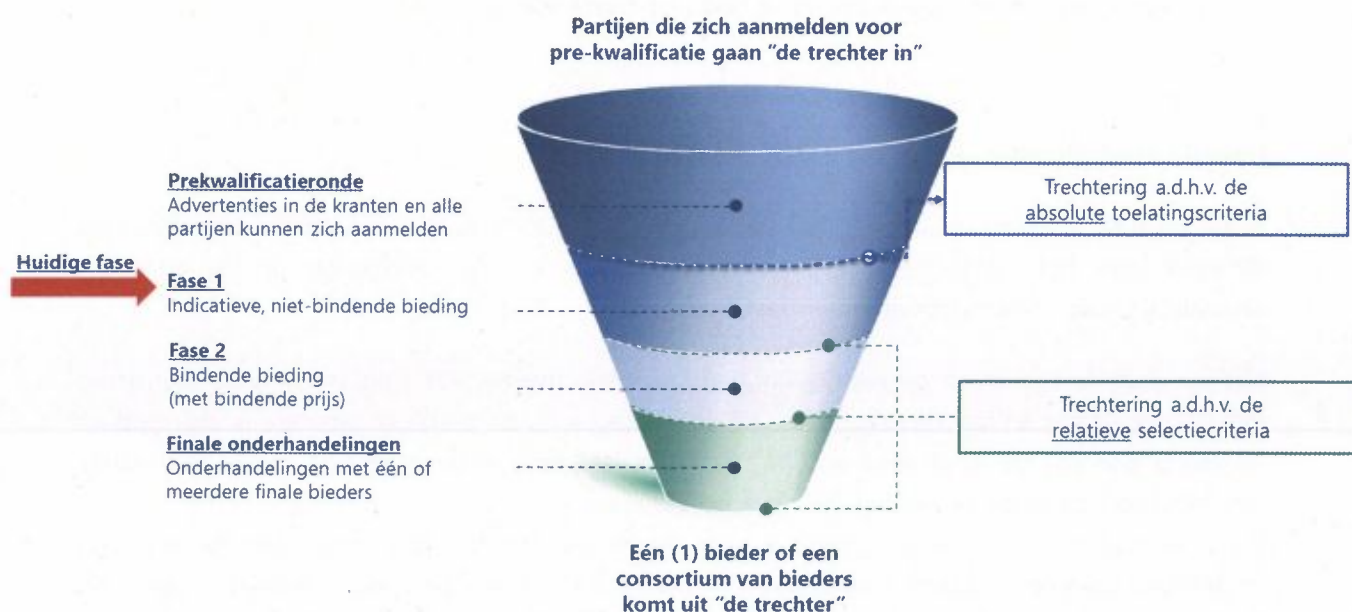
Uitkomst prekwalificatie

Om met de uitkomst te beginnen kan de AHC u meedelen dat in deze fase van het proces de gezamenlijke conclusie van de AHC, Eneco en de betrokken adviseurs is dat er op dit moment voldoende geïnteresseerde partijen zich voor de prekwalificatiefase hebben aangemeld en de

Aandeelhouderscommissie Eneco

verzochte informatie hebben aangeleverd¹. Daaropvolgend heeft een beoordeling plaatsgevonden door de AHC, Eneco en de betrokken adviseurs. Dit heeft geresulteerd in een *longlist* die bestaat uit de partijen die voldoen aan de opgestelde prekwalificatiecriteria² en zijn toegelaten tot Fase 1 van de *controlled auction*. Ook hiervan is de gezamenlijke conclusie dat voldoende partijen zijn toegelaten tot Fase 1 teneinde een competitief transactieproces te kunnen voortzetten.

Onder treft u een beknopte toelichting op de stappen die zijn doorlopen. Nu het prekwalificatieproces is afgerond start Fase 1 (zie Figuur 1).



Terugblik en afronding prekwalificatie

In de eerdere AHC-brieven van 22 februari 2019 en 5 maart 2019 is aangegeven dat de gezamenlijke Stuurgroep (bestaande uit vertegenwoordigers van de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de AHC) op 21 februari 2019 heeft vastgesteld dat aan de randvoorwaarden³

1. Op 5 maart 2019 is door de AHC de instructiebrief voor geïnteresseerde partijen en de vragenlijst met de 44 aandeelhouders gedeeld. Hierin is toegelicht wat geïnteresseerde partijen aan informatie moeten aanleveren, rekening houdend met de vooraf opgetelde prekwalificatiecriteria.

2. De prekwalificatiecriteria zijn opgenomen in de instructiebrief die eerder door de AHC aan de 44 aandeelhoudende gemeenten is verstrekt.

3. Om het privatiseringsproces te kunnen voortzetten dient aan drie randvoorwaarden voldaan te zijn:

- I. de onderneming moet klaar zijn voor de verkoop;
- II. er moeten voldoende geïnteresseerde kopers zijn; en
- III. de algemene marktomstandigheden moeten gunstig zijn.

Aandeelhouderscommissie Eneco

voor de formele start van het privatiseringsproces is voldaan en er geen aanleiding is de gekozen privatiseringsroute middels een controlled auction aan te passen. In diezelfde Stuurgroep (van 21 februari 2019) is ingestemd met (i) het starten van de prekwalificatiefase van het verkoopproces van de aandelen in Eneco door middel van een controlled auction, (ii) het publiceren van een advertentie als formele aankondiging van het verkoopproces, en (iii) het versturen van een teaser en instructiebrief (prekwalificatiebrief met vragenlijst) aan partijen die zich aanmelden. Laatstgenoemde advertentie, teaser en brief met vragenlijst zijn door de AHC aan de 44 aandeelhouders verstrekt.

De partijen die hun interesse kenbaar hadden gemaakt en bovenstaande documentatie van Citi⁴ hebben ontvangen hebben de mogelijkheid gehad om tot eind maart een zogenaamd *Statement Of Interest* indienen. In dit Statement of Interest is door de partijen relevante informatie aangeleverd zodat Eneco, de AHC en de betrokken adviseurs de betreffende partij konden beoordelen.

Op basis van deze informatie uit de Statements of Interest hebben de AHC en de vertegenwoordigers van Eneco met ondersteuning van de betrokken adviseurs de partijen beoordeeld. Bij deze beoordeling hebben de AHC, Eneco en de adviseurs zich gebaseerd op de gezamenlijk overeengekomen prekwalificatiecriteria (absolute beoordelingscriteria)⁵. Deze criteria hebben o.a. betrekking op het continueren van de duurzame strategie van Eneco, de reputatie van een geïnteresseerde partij en de mate waarin eenieder zijn bod (financieel) gestand kan doen. Vervolgens is in de Stuurgroep op 12 april 2019 vastgesteld welke partijen zich al dan niet kwalificeren voor de volgende fase van het verkoopproces en zijn partijen daarover geïnformeerd.

Voor alle duidelijkheid: gelet op (i) het confidentiële karakter van het transactieproces, (ii) de daarmee samenhangende (economische en financiële) belangen van Eneco en de aandeelhouders en (iii) de belangen van de partijen die deelnemen of hebben deelgenomen aan het proces (die op zeer vertrouwelijke basis hun Statement of Interest gegevens hebben gedeeld met Eneco en de aandeelhouders), wordt in deze brief geen uitspraak gedaan over de naam c.q. identiteit van partijen, het aantal partijen dat een Statement of Interest heeft ingediend en de inhoud van de Statements of Interest. Hetzelfde geldt voor de partijen die zijn toegelaten en afgewezen voor Fase 1 van de controlled auction.

Tot slot kan worden gemeld dat de prekwalificatiefase conform de vooraf opgestelde planning is verlopen, waarmee het doorlopen van de prekwalificatiefase niet tot vertraging heeft geleid.

4. Citigroup Global Markets Limited. De bank die door Eneco en de aandeelhouders is aangesteld om de transactie te coördineren in samenwerking met de financiële en juridische adviseurs van de aandeelhouders en de vennootschap. .

5. De prekwalificatiecriteria zijn opgenomen in de instructiebrief die eerder door de AHC aan de 44 aandeelhoudende gemeenten is verstrekt.

2 Start Fase 1: indienen niet-bindende biedingen en vervolgproces

Relevant om te melden is dat voorafgaand aan de overgang naar een nieuwe fase (zoals van de prekwalificatiefase naar Fase 1) in het transactieproces eerst de drie randvoorwaarden worden getoetst⁶. Naar het oordeel van Eneco, de AHC en de betrokken adviseurs wordt, net als op 21 februari 2019 bij de start van de prekwalificatiefase, nog steeds voldaan aan de drie randvoorwaarden.

Ten eerste is Eneco op dit moment gereed voor verkoop. Zo zijn de benodigde documenten voor Fase I van het verkoopproces afgerond en liggen andere voorbereidingshandelingen en bijbehorende documenten die in een latere fase van het proces benodigd zijn op koers om tijdig te worden afgerond.

Ten tweede is gebleken dat er voldoende geïnteresseerde potentiële kopers zijn.

Aan het derde en laatste punt is ook voldaan gezien de huidige gunstige economische indicatoren (zoals de koersen van relevante beursindexen, de hoge mate van overnameactiviteiten in de Energie & Nutsvoorzieningen-sector in Europa en lage financieringskosten).

In Fase 1 wordt vertrouwelijke informatie over Eneco met partijen gedeeld die zijn toegelaten tot de *controlled auction*. Na ondertekening van een geheimhoudingsovereenkomst ontvangen partijen een informatiepakket waaronder een procesbrief, een informatie-memorandum en een financieel model. Deze partijen worden uitgenodigd om voor de start van het zomerreces een niet-bindende bieding uit te brengen die door de Stuurgroep geëvalueerd wordt aan de hand van de in het Transactieprotocol overeengekomen absolute en relatieve beoordelingscriteria (de "Beoordelingscriteria") waaronder prijs, dealzekerheid en de realisatie van Eneco's duurzame strategie. Medio 2019 zullen Eneco en de AHC gezamenlijk een keuze maken welke partijen doorgaan naar Fase 2. Dit is de fase voor het indienen van de bindende biedingen. In navolging op de bijeenkomst van 25 januari 2019 is de AHC voornemens om in diezelfde periode een tweede informatieve aandeelhoudersbijeenkomst te organiseren (zie onderstaand).

Een beperkt aantal partijen wordt door de Stuurgroep toegelaten voor deze Fase 2. Op basis van o.a. aanvullende informatie over de vennootschap, het verrichte boekenonderzoek en nadere gesprekken met het management van de onderneming kunnen partijen een bindend bod indienen. Hiervoor hebben partijen in deze tweede fase tot het najaar van 2019 de tijd. Ook deze bindende biedingen worden vervolgens door de Stuurgroep geëvalueerd aan de hand van de Beoordelingscriteria, waarna wederom een selectie wordt gemaakt voor Fase 3.

6. Om het privatiseringsproces te kunnen voortzetten dient aan drie randvoorwaarden voldaan te zijn:

- I. de onderneming moet klaar zijn voor de verkoop;
- II. er moeten voldoende geïnteresseerde kopers zijn; en
- III. de algemene marktomstandigheden moeten gunstig zijn.

Aandeelhouderscommissie Eneco

Fase 3 betreft het stadium waarin met de laatst overgebleven gegadigde(n) die een bindende bieding hebben uitgebracht de finale onderhandelingen gevoerd. Na deze onderhandelingen wordt uiteindelijk door de Stuurgroep een finale bidder of een consortium van bidders gekozen. Aan elke aandeelhouder wordt de finale prijs en voorwaarden, voorgelegd, zodat zij een autonoom Definitief Besluit kunnen nemen om hun aandelen al dan niet te verkopen.

De huidige verwachting is dat de geselecteerde koper eind 2019 bekend zal zijn en kort daarna aan u zal worden voorgelegd voor een Definitief Besluit. Net als bij de consultatiefase en het Principebesluit in oktober 2017 zal de AHC in samenwerking met Eneco en de adviseurs voor u een informatiepakket opstellen ter ondersteuning van dit te nemen besluit.

In de brief van 21 februari 2019 bent u ook op de hoogte gesteld van het feit dat naast de 44 gemeenten ook andere actoren een positie hebben in deze eindfase. Dit geldt namelijk voor (i) de Centrale Ondernemingsraad die het recht heeft om een advies uit te brengen over de overdracht van de zeggenschap over Eneco, (ii) de minister van Economische Zaken en Klimaat die zich over de transactie mag uitlaten o.b.v. de Elektriciteitswet en (iii) (een) nationale mededingingsautoriteit(en) van de landen waarin Eneco actief is dan wel de Europese mededingingsautoriteit, afhankelijk van het profiel en de activiteiten van de koper, die fusiecontrole zal uitvoeren.

De AHC zal u vanzelfsprekend in samenwerking met Eneco en de betrokken adviseurs periodiek op de hoogte blijven houden van de voortgang⁷.

Zoals in bovenstaande alinea is aangegeven, is de AHC voornemens een tweede informatieve aandeelhoudersbijeenkomst te plannen voor aanvang van het zomerreces. Net als in januari is het doel van deze bijeenkomst om u enerzijds in de gelegenheid te stellen vragen en aandachtspunten in te brengen en anderzijds u nader te informeren over de voortgang in het transactieproces en bepaalde transactieonderwerpen nader uit te lichten.

Vanuit de secretaris van de AHC zal spoedig een uitnodiging volgen met gegevens over de exacte datum, tijd en locatie.

7. Zoals de AHC reeds heeft aangegeven is de planning met de bijbehorende fasering en processtappen op basis van de huidige inzichten. Een transactieproces is complex en dynamisch. Dit betekent dat men te maken kan hebben met endogene en exogene factoren die het transactieproces kunnen beïnvloeden. Hierdoor is het selecteren van een geschikte koper en de tijdslijn waarbinnen dit plaatsvindt niet op voorhand te garanderen.

3 Enquête-procedure Ondernemingskamer

In de vorige AHC-brieven (o.a. d.d. 31 augustus, 15 oktober en 18 december 2018) is een toelichting gegeven op de start van de enquêteprocedure, de kosten van de procedure, de planning en is aangegeven dat het enquêteonderzoek van de Ondernemingskamer ziet op gebeurtenissen uit het verleden en daarmee los staat van het te volgen verkoopproces.

Vervolgens heeft de AHC in haar brief van 22 februari 2019 een update gegeven van de voortgang van de werkzaamheden van de onderzoekers.

Op dit moment is het onderzoek nog in volle gang en zijn de afgelopen periode bestuurders en medewerkers van Eneco alsmede wethouders en ambtenaren van de AHC geïnterviewd door de onderzoekers (de heren Van Andel en Van Manen). De verwachting is nog altijd dat het onderzoek na de zomer zal zijn afgerond. Ook hiervoor geldt dat de AHC u op de hoogte zal houden van de verdere voortgang lopende het onderzoek.

4 Verlenging aandeelhoudersovereenkomst tussen verkopende aandeelhouders

Na de consultatiefase medio 2017 is door alle gemeenten in het najaar van 2017 een Principebesluit genomen of men de aandelen in Eneco al dan niet wenste te verkopen. Iedere verkopende aandeelhouder heeft als gevolg van dit voorlopige verkoopbesluit de Aandeelhoudersovereenkomst ondertekend. In deze Aandeelhoudersovereenkomst hebben de verkopende aandeelhouders onderling de belangrijkste voorwaarden voor het voorgenomen transactieproces en de voorgenomen transactie vastgelegd. Onder andere met betrekking tot de organisatiestructuur, de wijze van besluitvorming alsmede de rollen en verantwoordelijkheden tussen de verkopende aandeelhouders. In de aandeelhoudersovereenkomst was ook een einddatum opgenomen van 30 juni 2019. In dezelfde overeenkomst is opgenomen dat deze termijn kan worden verlengd. Met het oog op een goede voortgang van het verkoopproces hebben de gemeenten die deel uitmaken van de Commissie van Verkopende Aandeelhouders (gemeenten Rotterdam, Den Haag, Dordrecht, Lansingerland, Heemstede, Capelle aan den IJssel, Molenlanden en Achtkarspelen)⁸ besloten de termijn van de Aandeelhoudersovereenkomst te verlengen tot 31 december 2020.

⁸ Gemeenten die partij zijn bij de Aandeelhoudersovereenkomst en tenminste 50% van het geplaatste aandelenkapitaal van Eneco Groep N.V. vertegenwoordigen, kunnen beslissen tot verlenging van de aandeelhoudersovereenkomst. Tijdens een vergadering hebben de gemeenten die deel uitmaken van de commissie van verkopende aandeelhouders (CvVA, vertegenwoordigend 64,69% van het geplaatste aandelenkapitaal) hiertoe besloten.

Aandeelhouderscommissie Eneco

Met vriendelijke groeten, mede namens de Aandeelhouderscommissie Eneco,



Arjan van Gils
Voorzitter AHC

