

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

Rotterdam, 10 juli 2018

Geachte aandeelhouder,

Via deze brief wil de Aandeelhouderscommissie Eneco Groep (hierna "AHC") u informeren over recente ontwikkelingen bij Eneco vanuit aandeelhoudersperspectief.

Informatiebijeenkomst

Op 29 juni jongstleden hebben de aandeelhouders samen met Eneco Groep een informatieve bijeenkomst georganiseerd. Deze bijeenkomst had een tweeledig doel.

1. Ten eerste was er na de gemeenteraadsverkiezingen gelegenheid voor nieuwe en bestaande portefeuillehouders om kennis te maken met de raad van commissarissen, de raad van bestuur, en collega-portefeuillehouders van andere gemeenten.
2. Daarnaast werden de aanwezigen geïnformeerd over de relevante ontwikkelingen rond het aandeelhouderschap en de onderneming.

De bijeenkomst vond plaats in een positieve sfeer. Alle partijen hebben hun vertrouwen uitgesproken in een goede samenwerking en een zorgvuldig privatiseringsproces. Daarbij zal de duurzame strategie van Eneco worden geborgd en rekening worden gehouden met de belangen van alle stakeholders.

Doel van deze brief is om de belangrijkste ontwikkelingen die ook op de Informatiebijeenkomst en aansluitende BAVA, over de benoeming van Michael Enthoven als Commissaris, aan de orde zijn gekomen met alle aandeelhouders te delen om op hoofdlijnen een gelijk informatieniveau te realiseren. Concreet gaat het om de volgende zaken:

- A. Transactie: organisatie, voortgang en tijdpad
- B. Traject bij de Ondernemingskamer
- C. Benoeming van nieuwe commissaris

A Transactie: organisatie, voortgang en de tijdpad

Organisatie

Vooropgesteld: tijdens het transactieproces blijft de AHC de algemene belangen van alle aandeelhouders behartigen voor reguliere aandeelhoudersaangelegenheden, in lijn met het AHC-reglement.

Aandeelhouderscommissie Eneco

Ten aanzien van de transactie zijn speciale commissies ingesteld. In oktober 2017 hebben de aandeelhouders, na een periode van consultatie, namelijk het principebesluit genomen of zij hun Eneco-aandelen wensen te houden of af te bouwen. Destijds wilden gemeenten die ca. 75% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen hun aandelen af te bouwen. De overige aandeelhouders gaven aan de aandelen Eneco te houden. Voor een legitiem en transparant proces moeten als gevolg van deze besluiten zowel de blijvende aandeelhouders als de verkopende aandeelhouders worden vertegenwoordigd.

De Commissie van Blijvende Aandeelhouders ("CvBA") vertegenwoordigt alle aandeelhouders die hebben aangegeven hun aandelen te willen *houden*. De voorzitter van de CvBA is inmiddels Delft. Dit was Den Haag, maar de gemeente Den Haag is recent toegetreden tot de groep van verkopende aandeelhouders. Het nieuwe college heeft besloten zich aan te sluiten bij de verkopende aandeelhouders. De aandeelhouders die hun aandelen wensen af te bouwen vertegenwoordigen nu circa 91% van het geplaatste kapitaal van Eneco.

Hoe zijn we als aandeelhouders georganiseerd in het transactieproces?

Commissie van Blijvende Aandeelhouders (CvBA)

- Delft (voorzitter)

- | | |
|---------------|--------------|
| ▪ Amstelveen | ▪ Ridderkerk |
| ▪ Schiedam | ▪ Aalsmeer |
| ▪ Sliedrecht | ▪ Leerdam |
| ▪ Dongeradeel | ▪ Lingewaal |
| ▪ Zederik | ▪ Ameland |

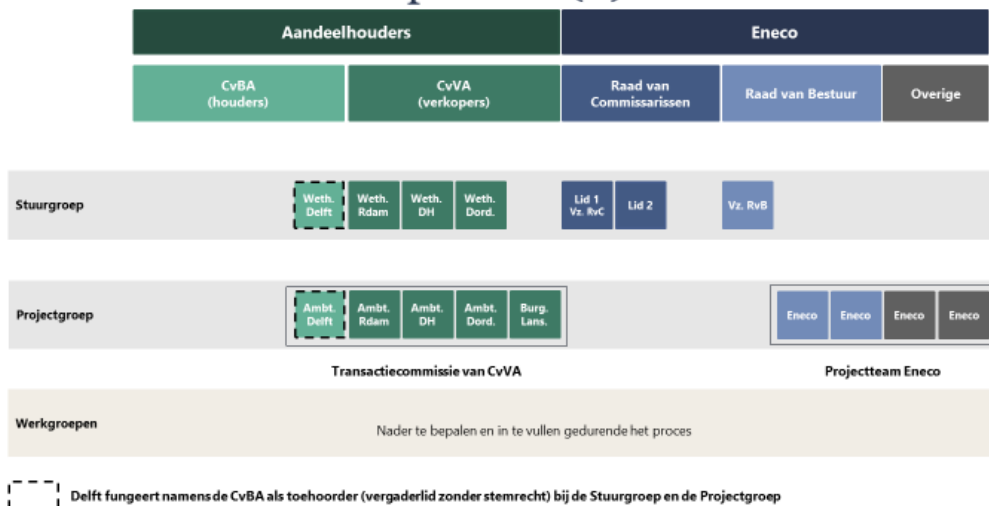
Commissie van Verkopende Aandeelhouders (CvVA)

- Rotterdam (voorzitter)

- | | |
|------------------|--------------------------|
| ▪ Den Haag | ▪ Dordrecht |
| ▪ Lansingerland | ▪ Capelle aan den IJssel |
| ▪ Heemstede | ▪ Giessenlanden |
| ▪ Ferwerderadiel | |

De verkopendeaandeelhouders worden vertegenwoordigd door de Commissie van Verkopende Aandeelhouders (hierna: "CvVA"). De CvVA heeft een uitvoerende commissie, de Transactiecommissie (hierna "TC"). De TC werkt met Eneco en de adviseurs (banken, waarderingsspecialist en advocaten) aan de verdere voorbereiding van de transactie.

Hoe zijn we als aandeelhouders georganiseerd in het transactieproces? (2)



Voortgang en tijdpad

Thans wordt door Eneco, de adviseurs en de TC hard gewerkt aan het voorbereiden van de transactie. Belangrijk hierbij is het opstellen van de benodigde documentatie voor potentiële investeerders. Hierbij kan gedacht worden aan een bedrijfsplan (business plan), een zogenaamde “verkoopbrochure” (equity story), het doen van boekenonderzoek (vendor due diligence). Daarnaast is men voornemens de komende periode oriëntatiegesprekken met potentiële investeerders te voeren, zodat Eneco en de aandeelhouders meer kennis krijgen van de markt en de markt vice versa meer te weten komt over Eneco.

Doel van het gereedmaken van de documentatie en het voeren van oriënterende gesprekken is het opstellen van een advies waarmee de oriëntatiefase wordt afgesloten. Dit advies is een document aan de hand waarvan Eneco en de CvVA besluiten wat de gewenste transactiewijze en basis voor de verdere executie van de transactie wordt: een beursgang, een veiling, of een dual proces (zowel veiling als beurgang verder uitwerken).

Het streven is om dit advies voor december 2018 gereed te hebben. Kort daarna zullen Eneco en de CvVA een besluit nemen over de transactiewijze. Uiteraard zullen alle aandeelhouders dan ook hierover in kennis worden gesteld. Dit betekent het einde van de voorbereidingsfase en de start van de executiefase.

Er wordt door Eneco en de CvVA onderzocht op welk moment besluitvorming door uw gemeenteraad aan de orde zal zijn. Dit is afhankelijk van het te kiezen proces (veilingverkoop, beursgang of dual track) en zal uiterlijk eind 2019 zijn.

De voorbereiding en executie van een transactie van deze omvang is echter complex en kent diverse factoren die het proces en tijdpad kunnen beïnvloeden.

Pas na definitieve besluitvorming door alle aandeelhouders komt er duidelijkheid over het tijdstip, de financiële omvang en de voorwaarden van een transactie. Hoewel het uiteraard tot uw discretie behoort, adviseert de AHC aan alle aandeelhouders om nog terughoudend te zijn met het inboeken van verkoopopbrengsten, zeker voor het jaar 2019.

Bij een transactieproces zijn meerdere externe experts betrokken die het proces begeleiden. Vanwege de complexiteit van het proces is over de kosten van de transactie vooraf geen goede inschatting te maken. Indicatief is aan te geven dat de transactiekosten doorgaans tussen de 0,5% en 1,0% van de totale transactiewaarde beslaan. Deze kosten zullen in mindering worden gebracht op de transactieopbrengst.

B Ondernemingskamer

Op 2 mei 2018 heeft de Centrale Ondernemingsraad van Eneco Groep een verzoek ingediend bij de Ondernemingskamer (Gerechtshof Amsterdam) om een onderzoek te gelasten naar het beleid en de gang van zaken bij Eneco vanaf 1 september 2017 tot heden en voorzieningen te treffen ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen. In deze procedure zitten de RvB, de RvC en de aandeelhoudende gemeenten van Eneco op één lijn. Ieder van hen heeft in zijn verweer aangegeven dat de verzoeken van de COR moeten worden afgewezen. We hebben vertrouwen in een zorgvuldig, gezamenlijk privatiseringsproces, waarbij de duurzame strategie wordt geborgd en rekening wordt gehouden met de belangen van alle stakeholders, waaronder de werknemers van Eneco. Een onderzoek is wat ons betreft dan ook onnodig. De Ondernemingskamer heeft aangekondigd om op 18 juli aanstaande uitspraak te willen doen in deze zaak. Wij verwachten u hier kort daarna over te kunnen informeren. Dit laat onverlet dat de mogelijkheid bestaat dat partijen voor die tijd nog weten te schikken, waardoor geen uitspraak nodig is.

C Benoeming nieuwe Commissaris

Aansluitend op de informatiebijeenkomst van 29 juni is de heer Michael Enthoven (1951) in een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen (RvC) van Eneco Groep. De heer Enthoven wordt, op verzoek van de aandeelhouders en met instemming van de RvC, voor de duur van de privatisering van Eneco Groep toegevoegd als achtste lid van de RvC. Hij heeft ruime ervaring met privatiseringstrajecten en met publieke stakeholders. Van 2008 tot 2010 was hij overheidscommissaris bij Fortis en ABN AMRO, waarna hij van 2011 tot eind 2017 bestuursvoorzitter was van het staatsagentschap NL Financial Investments. Daarmee heeft de heer Enthoven veel ervaring met de begeleiding van privatiseringsprocessen van staatsdeelnemingen. Voor de twee vacatures in de RvC waar het versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad op rust zullen naar verwachting in de AvA van 5 oktober a.s. kandidaten worden voorgedragen.

Vragen?

Wij gaan er van uit dat u met deze brief op de hoogte bent van de meest recente ontwikkelingen. Mocht u vragen hebben neemt u dan contact op met uw vertegenwoordiger in de AHC of de secretaris Kim Erpelinck (kim.erpelinck@denhaag.nl). Heeft u vragen over Eneco, dan kunt u contact opnemen met het venootschapssecretariaat van Eneco (Nelise.vanHelden-Capellen@eneco.com).

Namens de aandeelhouderscommissie Eneco,

met vriendelijke groet,



Adriaan Visser, voorzitter.