

Informatiebijeenkomst

Aandeelhouders DELTA

16/17/18 januari 2017



- ✓ Toelichting verkoop DELTA Retail als onderdeel van de **gefaseerde ontwikkeling** van de **Totaaloplossing** voor DELTA
- ✓ Voorbereiding **goedkeuring verkoop DELTA Retail** door aandeelhouders op 23 februari 2017

Korte presentatie gevolgd door vraag & antwoord

Deel 1: Gefaseerde ontwikkeling Totaaloplossing (Gerard)

Deel 2: Achtergrond verkoop DELTA Retail (Frank)

Waar komt DELTA vandaan?



Aandeelhoudersstrategie en toetsingskader

- **Aandeelhoudersstrategie** (november 2013): beperking risico, behoud werkgelegenheid en behoud aandeelhouderswaarde
- Aanvullend op aandeelhoudersstrategie is december 2015 een **Toetsingskader** vastgesteld

Langdurig zware marktomstandigheden

- Aanhoudend **lage energieprijzen** en snelle **opmars van gesubsidieerde hernieuwbare energie**
- Knelpunt specifiek voor DELTA: vaste afnameprijs EPZ (tolling)
- Bij ongewijzigd beleid: **liquiditeitstekort**

Gedwongen splitsing

- **Wet Onafhankelijk Netbeheer**: Netbeheerder mag geen deel uitmaken van groep die elektriciteit en/of gas produceert/levert
- Splitsing moet voltooid zijn **voor 1 juli 2017** (dwangsom €1.5M p.w.)
- **Verkoop tegen marktwaarde** i.v.m. verplichtingen DELTA

Totaaloplossing nodig

Waar komt DELTA vandaan?



Aandeelhoudersstrategie en toetsingskader

- **Aandeelhoudersstrategie** (november 2013): beperking risico, behoud werkgelegenheid en behoud aandeelhouderswaarde
- Aanvullend op aandeelhoudersstrategie is december 2015 een **Toetsingskader** vastgesteld

Langdurig zware marktomstandigheden

- Aanhoudend **lage energieprijzen** en snelle **opmars van gesubsidieerde hernieuwbare energie**
- Knelpunt specifiek voor DELTA: vaste afnameprijs EPZ (tolling)
- Bij ongewijzigd beleid: **liquiditeitstekort**

Gedwongen splitsing

- **Wet Onafhankelijk Netbeheer**: Netbeheerder mag geen deel uitmaken van groep die elektriciteit en/of gas produceert/levert
- Splitsing moet voltooid zijn **voor 1 juli 2017** (dwangsom €1.5M p.w.)
- **Verkoop tegen marktwaarde** i.v.m. verplichtingen DELTA

Totaaloplossing nodig

Waar komt DELTA vandaan?



Aandeelhoudersstrategie en toetsingskader

- **Aandeelhoudersstrategie** (november 2013): beperking risico, behoud werkgelegenheid en behoud aandeelhouderswaarde
- Aanvullend op aandeelhoudersstrategie is december 2015 een **Toetsingskader** vastgesteld

Langdurig zware marktomstandigheden

- Aanhoudend **lage energieprijzen** en snelle **opmars van gesubsidieerde hernieuwbare energie**
- Knelpunt specifiek voor DELTA: vaste afnameprijs EPZ (tolling)
- Bij ongewijzigd beleid: **liquiditeitstekort**

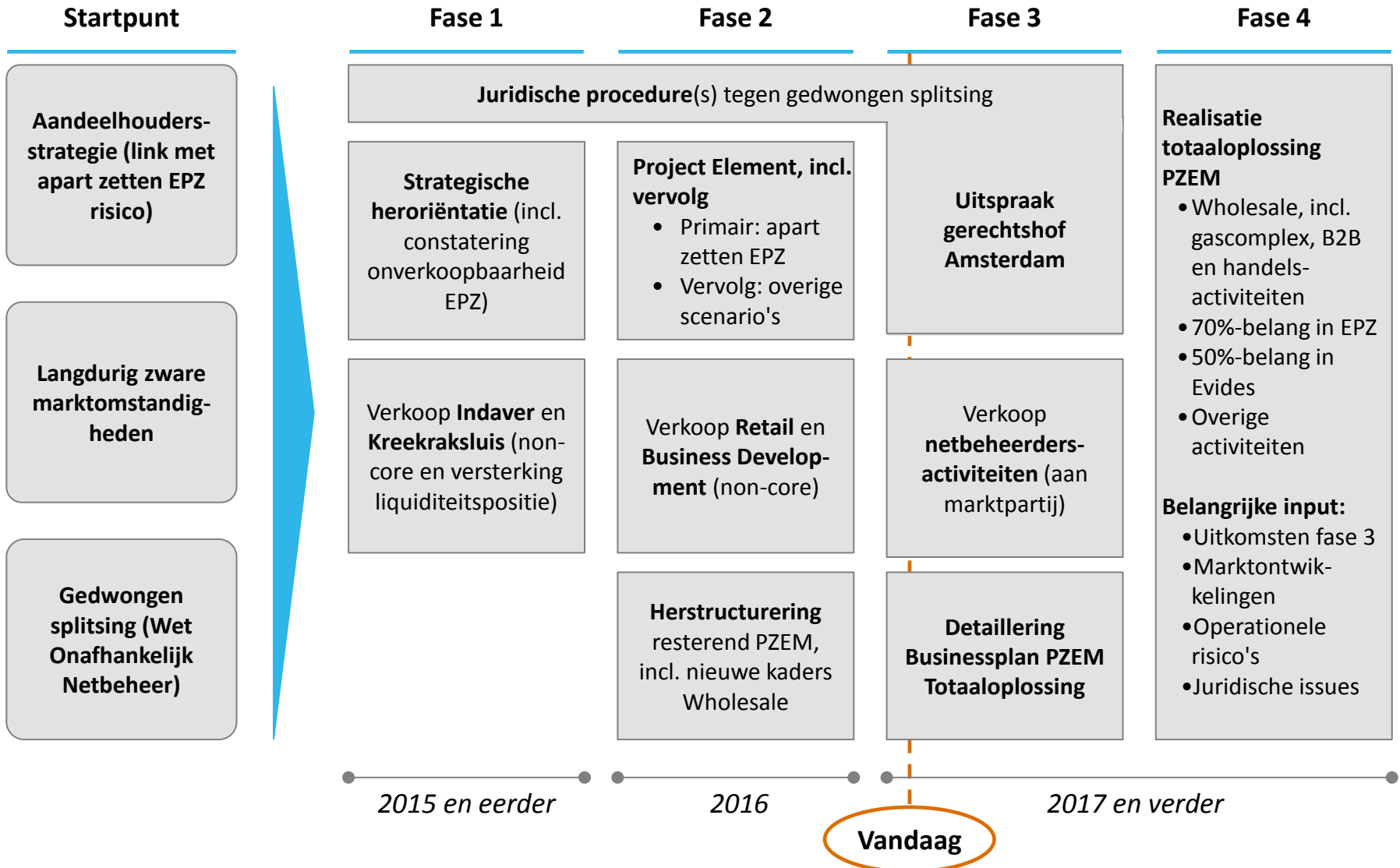
Gedwongen splitsing

- **Wet Onafhankelijk Netbeheer**: Netbeheerder mag geen deel uitmaken van groep die elektriciteit en/of gas produceert/levert
- Splitsing moet voltooid zijn **voor 1 juli 2017** (dwangsom €1.5M p.w.)
- **Verkoop tegen marktwaarde** i.v.m. verplichtingen DELTA

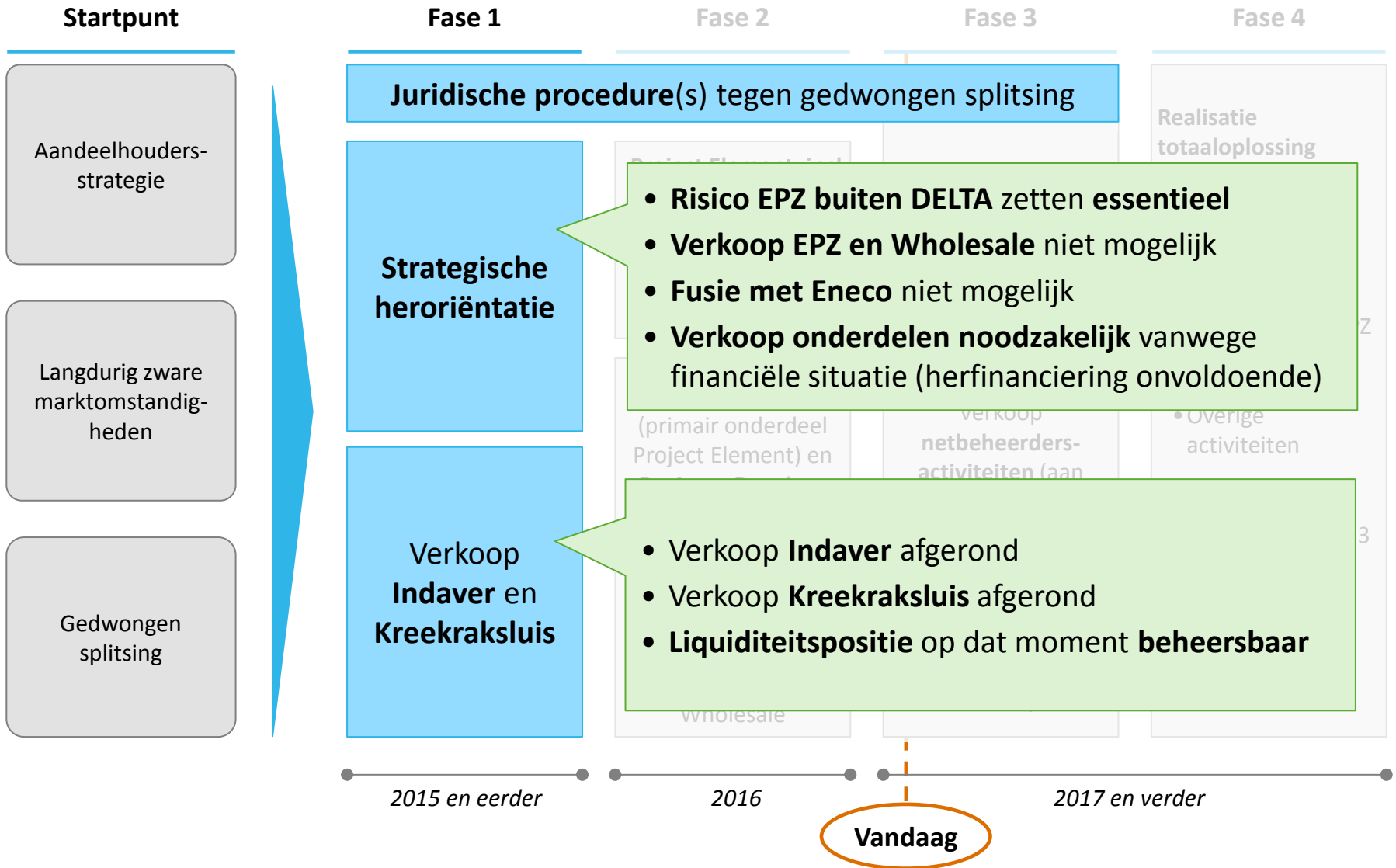
Totaaloplossing nodig

- ✓ Het realiseren en borgen van een **financieel beheersbare situatie voor DELTA**
- ✓ ... en het creëren van een **duurzame toekomst** voor de verschillende DELTA bedrijfsonderdelen
- ✓ ... rekening houdend met de **kaders / wensen van de aandeelhouders**

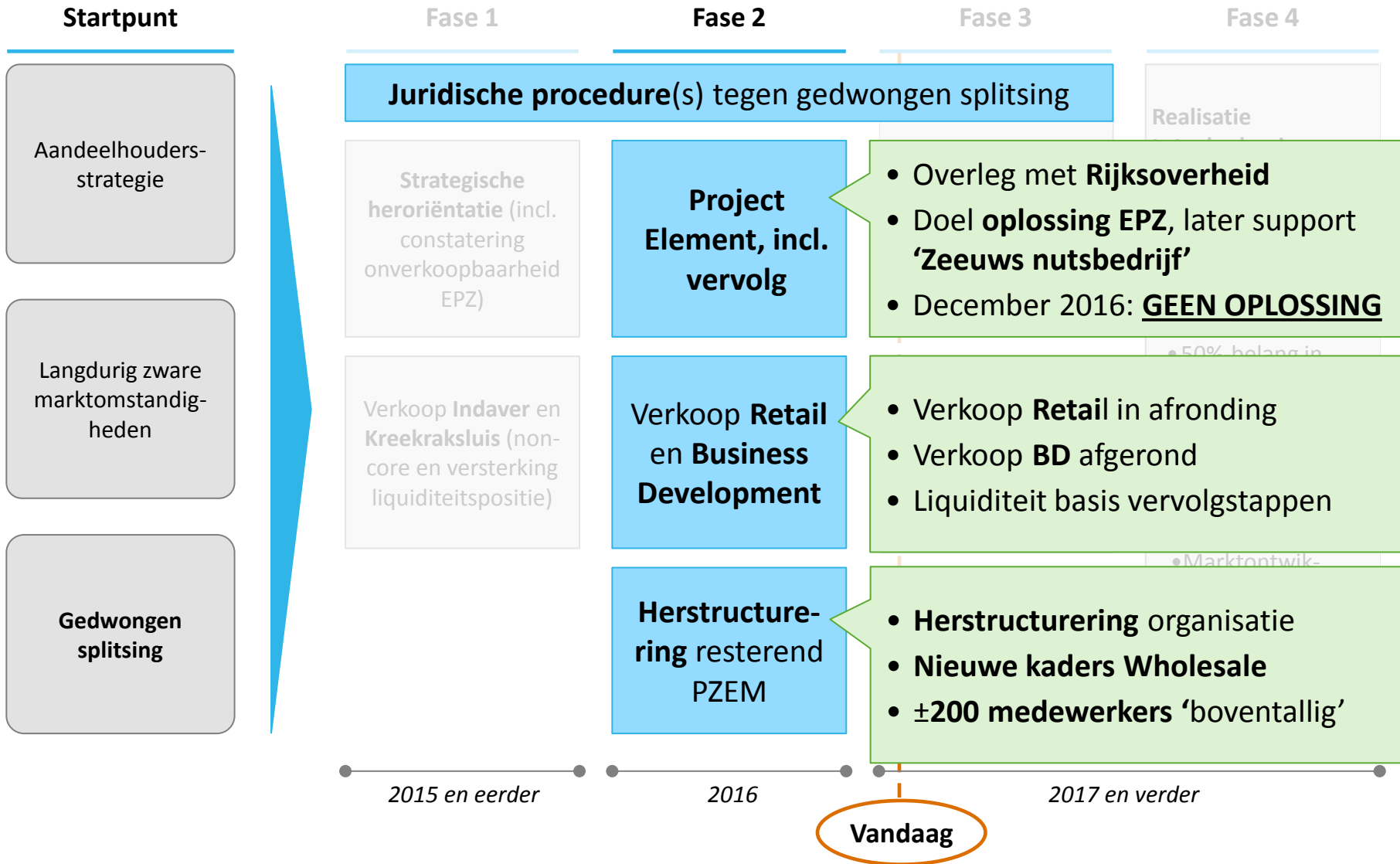
Totaaloplossing wordt gefaseerd ontwikkeld – op dit moment aan begin van derde fase



Fase 1 (2015 en eerder)



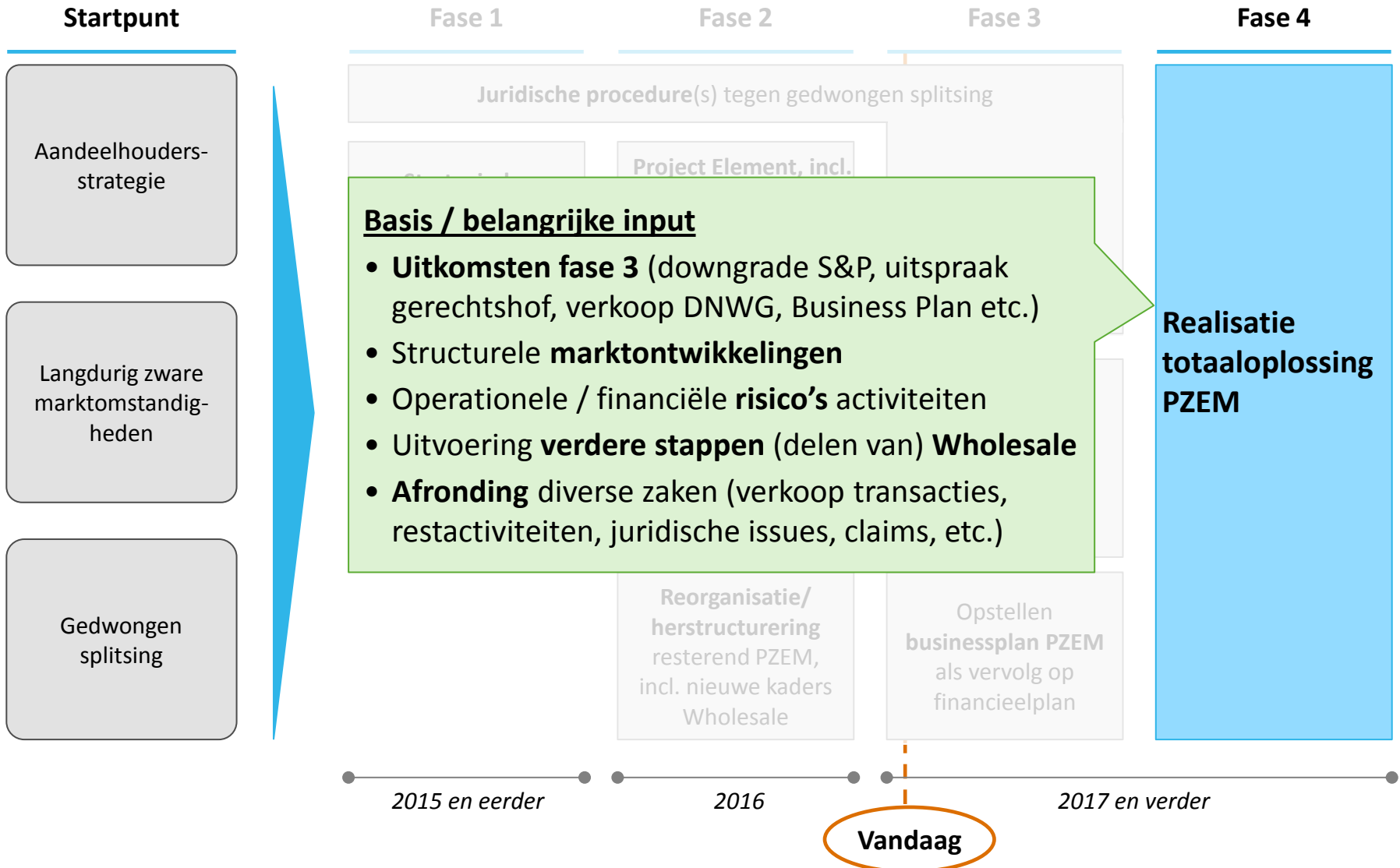
Fase 2 (2016)



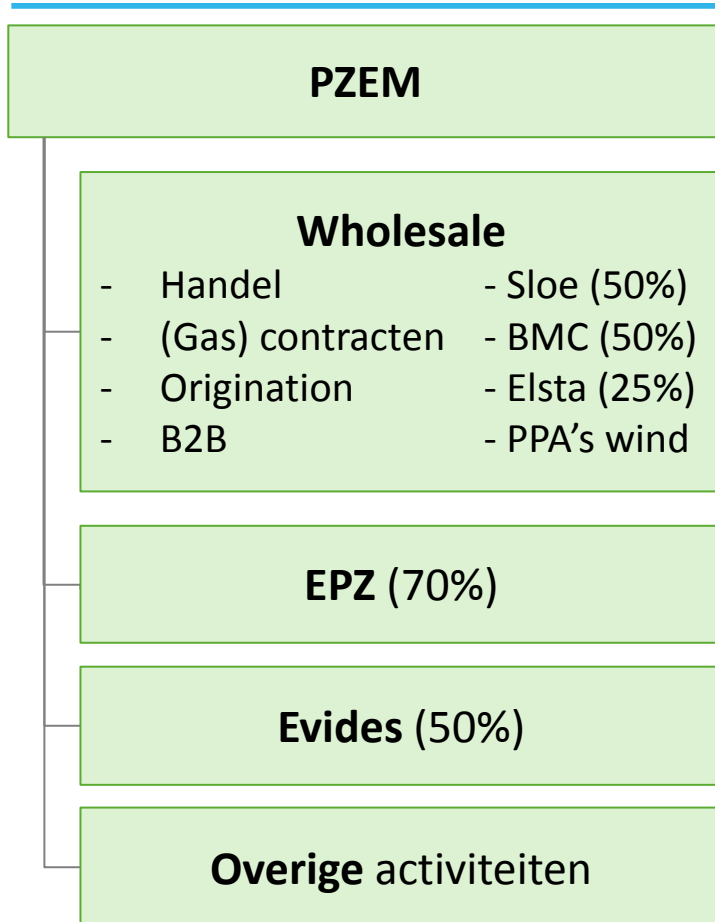
Fase 3 (heden)



Fase 4 (2017 en verder)



Activiteiten PZEM



Realisatie van Totaaloplossing

- Liquiditeitspositie PZEM versterkt na verkoop Retail en DNWG
- Uitkomsten fase 3 vormen de basis

Deel 1: Gefaseerde ontwikkeling Totaaloplossing (Gerard)

Deel 2: Achtergrond verkoop DELTA Retail (Frank)

- **Hoe ziet de verkoop er uit?**
- **Waarom is de verkoop noodzakelijk?**
- **Waarom is de verkoop nu noodzakelijk?**

Verkoop DELTA Retail aan EQT op 6 december 2016 aangekondigd

- EQT is een Zweedse investeringsmaatschappij. Lange termijn horizon
- Momenteel ca. 70 deelnemingen met ~100.000 medewerkers en ~15 miljard omzet

Transactie van €488M

- Alle medewerkers gaan mee over en activiteiten blijven in Zeeland
- Gelijkblijvende arbeidsvoorwaarden, incl. pensioen en Sociaal Plan / CAO
- Huurcontract afgesloten. Retail blijft voorlopig binnen hetzelfde gebouw
- Naam "DELTA" en het logo incl. "DELTA verbindt" zijn onderdeel van de transactie

Met EQT zijn drie opschortende voorwaarden overeengekomen:

- 1 Goedkeuring door COR van DELTA NV (verkregen)
- 2 Goedkeuring door relevante mededingingsautoriteiten (verkregen)
- 3 Goedkeuring door AVA van DELTA NV (23 februari 2017)

Waarom is de verkoop nu noodzakelijk?



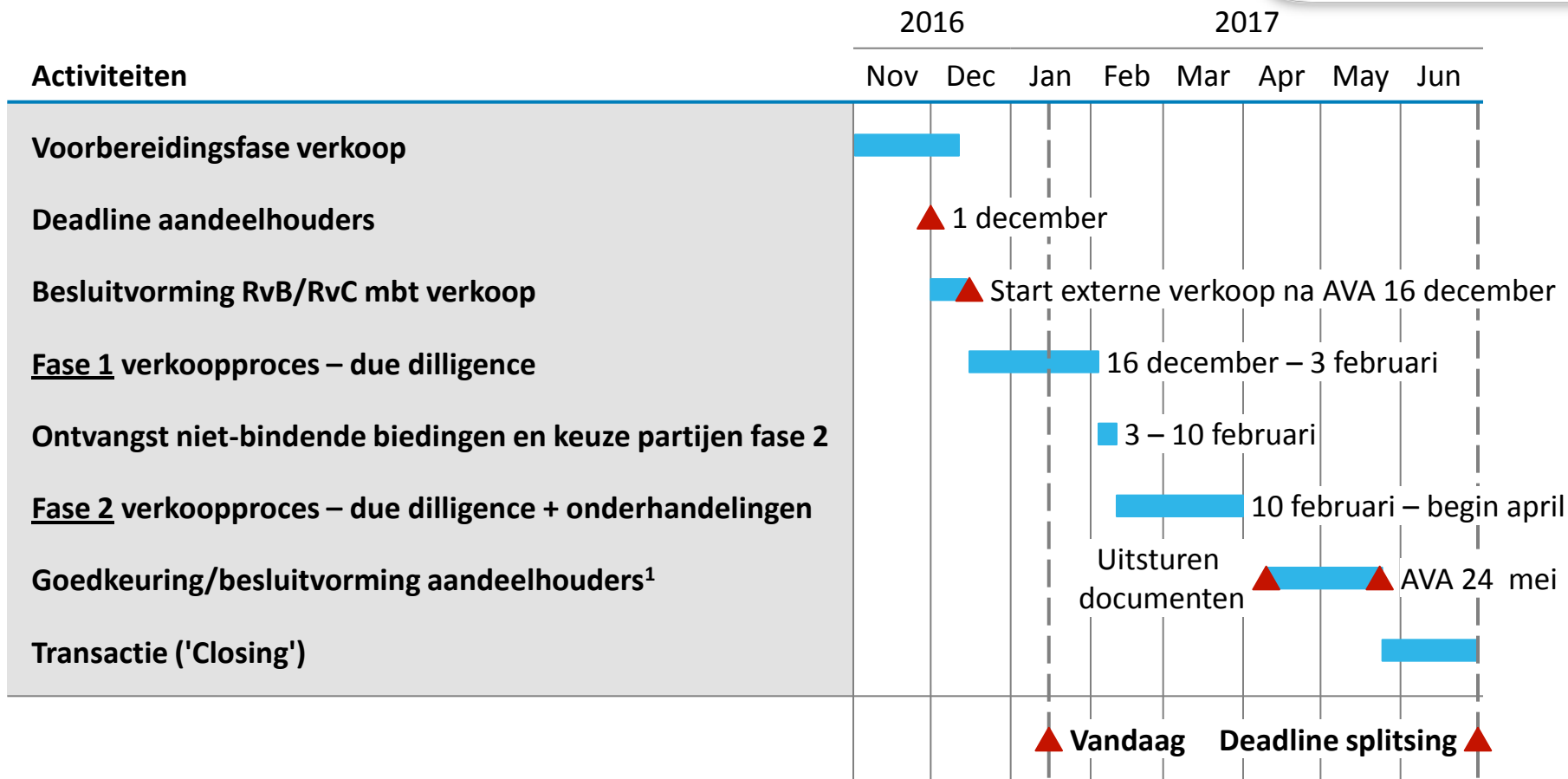
Aanvullend op de financiële noodzaak nog drie belangrijke redenen voor het nu afronden van de verkoop van DELTA Retail

- Verkoop biedt de Retailorganisatie een **degelijk strategisch toekomstperspectief**, met bijbehorend perspectief voor klanten, medewerkers en werkgelegenheid in Zeeland
- De huidige **marktomstandigheden voor verkoop zijn goed** (sellers' market, bevestigd door hoger dan verwachte verkoopprijs)
- Indien nu niet wordt verkocht is **heropstarten verkoop met afronding voor medio 2018 alsnog onafwendbaar in verband met de huidige liquiditeitspositie van PZEM**. Zeer reëel dat de verkoopopbrengst dan aanzienlijk lager uitvalt

Verkoop past binnen aandeelhoudersstrategie & toetsingskader

Vragen?

BIJLAGE I: Planning verkoop DNWG met afronding voor 1 juli 2017



Doorlooptijd verkoopproces zeer sterk gecomprimeerd