



Naam voorstel 14004297	Brief GS van 11 maart 2014 over update proces onderzoek strategie DELTA NV	
Betreft vergadering	Commissie BFW	4 april 2014
Te verzenden aan	Commissie BFW 1 t/m 6	
Verzenddatum	20 maart 2014	
Commissiegriffier	Margreeth Trimpe 0118 - 63 14 37 me.trimpe@zeeland.nl	
Statenadviseur	Simon de Visser 0118 - 63 15 94 s.de.visser@zeeland.nl	
Inhoudelijk ambtenaar	Ronald Verdurmen 0118 - 63 18 79 rgi.verdurmen@zeeland.nl	
Verantwoordelijk bestuurder	C. van Beveren	

Inhoudelijk	
Aanleiding	Toezegging n.a.v. aandeelhoudersstrategie DELTA NV om PS te informeren over vervolgtraject toekomstscenario voor DELTA NV.
Bevoegdheid	GS voor de voorbereiding Besluit over strategie DELTA NV in AvA wordt vooraf aan PS ter besluitvorming voorgelegd.
Wat stellen GS voor?	Kennis te nemen van de laatste stand van zaken en de wijze waarop het proces verloopt.
Toelichting	In de AvA van 25 november 2013 is de strategie DELTA NV besproken en vastgelegd. Voor het onderzoek naar het optimale toekomstscenario is door de aandeelhouders verzocht het onderzoeksproces van DELTA NV te begeleiden. Er is een adhoc aandeelhouderscommissie benoemd. Gedeputeerde Van Beveren heeft hier ook zitting in. Het is de bedoeling dat in het traject de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen en de ad hoc aandeelhouderscommissie nauw overleg hebben. Het strategieproces zal in een strikt vertrouwelijke omgeving moeten worden doorlopen. Het duurt naar verwachting 6 tot 9 maanden (4 ^e kwartaal 2014). Daarna wordt het voorstel in de AvA aan de aandeelhouders voorgelegd.
Kosten en dekking	Kosten onderzoek strategie komen ten laste van DELTA NV. Dit is inclusief de kosten van de adviseur van de adhoc aandeelhouderscommissie.
Overige informatie	De brief wordt ter kennisneming bij de toezeggingenlijst geagendeerd.



14004297



Provincie Zeeland

Gedeputeerde Staten

bericht op brief van:

de voorzitter van Provinciale Staten
t.a.v. de statengriffier

uw kenmerk:

ons kenmerk: 14003573dg

afdeling: Financiën

bijlage(n):

behandeld door: R.G.I. Verdurmen

doorkiesnummer: 0118-631879

onderwerp: Update proces onderzoek strategie DELTA NV

verzonden: 11 MAART 2014

Middelburg, 11 maart 2014

PROVINCIE ZEELAND	
AFD. SG	AMBT.
AFD. TERMIJN	Joosse
DATUM	11 MAART 2014
DOC.NR.	14004297
ZAAK NR.	
CLASS.	

Geachte voorzitter,

Gevolg gevend aan de toezegging van Gedeputeerde Van Beveren (nr. 118) informeren wij u middels deze brief over de laatste stand van zaken en het beoogde vervoltraject om te komen tot een toekomstscenario voor DELTA NV in lijn met de op 1 november 2013 door Provinciale Staten van Zeeland (PS) vastgestelde aandeelhoudersstrategie DELTA.

Na de vaststelling van de strategie door PS hebben vrijwel alle verschillende gemeentelijke aandeelhouders deze strategie in hun respectievelijke colleges en/of raden overgenomen en op 25 november 2013 hebben de aandeelhouders tijdens een aandeelhoudersbijeenkomst hun brede steun voor deze strategie uitgesproken. In de Buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders van 25 november 2013 is de aandeelhoudersstrategie besproken en vastgelegd. Daarmee is de aandeelhoudersstrategie een uitgangspunt geworden voor de Raad van Bestuur (RvB) en Raad van Commissarissen (RvC) van DELTA in hun beleid.

In de aandeelhoudersstrategie hebben de aandeelhouders met het oog op de marktomstandigheden DELTA verzocht een onderzoek te doen naar de volgende strategische opties:

- i. de huidige bedrijfsstrategie;
- ii. fusie;
- iii. verkoop van commerciële activiteiten.

Daarbij zouden deze opties moeten worden beoordeeld aan de mate waarin zij scoren op de belangrijkste aandeelhoudersbelangen, te weten niveaus van duurzame werkgelegenheid, risicobeperking en de aandeelhouderswaarde op lange termijn, zoals verder onderbouwd in het strategiedocument.

In lijn met het verzoek van de aandeelhouders is DELTA daarom gestart met een onderzoek naar het optimale toekomstscenario voor de onderneming.

Volgens de geldende gedragscode wordt een dergelijk onderzoek uitgevoerd door de RvB en vervolgens, na goedkeuring door de RvC, ter besluitvorming voorgelegd aan de aandeelhouders. In de aandeelhoudersstrategie is door de aandeelhouders verzocht dat zij het onderzoeksproces van DELTA begeleiden. Hiertoe is door de aandeelhouders een ad-hoc aandeelhouderscommissie (de "AHC") benoemd, bestaande uit 4 leden, te weten:

1. C. van Beveren, Provincie Zeeland, 50%
2. C. van Schaik, gemeente Temeuzen, 7,35%
3. L. Meeuwisse, gemeente Goes, 4,17%
4. A. Schenk, gemeente Borsele, 2,64%

Voor de benoeming van deze AHC is artikel 37.6 van de statuten van DELTA toegepast. Het mandaat van de AHC is het begeleiden van het onderzoek door DELTA en het borgen van de aandeelhoudersbelangen. De AHC laat zich bijstaan door haar eigen adviseur, Emendo Capital.

De AHC is bijeengekomen met vertegenwoordigers uit de RvB en RvC van DELTA op 16 december 2013 voor een zogenaamde kick-off bespreking. Vervolgens heeft de AHC op 9 januari 2014 zelfstandig vergaderd over haar visie op het proces en heeft op 16 januari 2014 een eerste bijeenkomst plaatsgevonden samen met de nieuwe CEO van DELTA, de heer Kamerbeek. Tijdens deze bijeenkomsten is, mede met het oog op de benoeming van de nieuwe CEO, voornamelijk over zaken van procedurele aard gesproken.

De RvB en de RvC van DELTA hebben geconstateerd dat het voor een gedegen onderzoek naar de drie strategische opties vanuit DELTA noodzakelijk is, om een grondige voorbereiding te doen en eerst op basis van eigen data en marktkennis de verschillende opties te bestuderen. Zij heeft daarbij de hulp ingeschakeld van een externe adviseur.

DELTA beoogt de resultaten van haar onderzoek naar de drie strategische opties binnen afzienbare tijd te bespreken in een gezamenlijke bijeenkomst van de RvB, RvC en de AHC. Op deze wijze wordt beoogd dat de verschillende stakeholders nauw met elkaar optrekken en gezamenlijk conclusies trekken over het wenselijke vervolgtraject. In dezelfde samenstelling wil DELTA ook aan het vervolgtraject in nauw overleg invulling geven. Deze aanpak wijkt, zoals hiervoor al is aangegeven, af van de gebruikelijke besluitvormingslijn binnen reguliere governance verhoudingen (deze is meer volgtijdelijk), maar is volledig in lijn met hetgeen de AHC voor ogen had en deze aanpak reflecteert in de optiek van de AHC dan ook het grote belang voor DELTA en haar aandeelhouders.

De AHC stelt zich als doel om in het onderzoeksproces van DELTA en het eventuele vervolgtraject de aandeelhoudersbelangen rechtstreeks onder de aandacht te brengen, zodat deze op de juiste wijze worden meegenomen in het besluitvormingstraject. Zij zal bij de beoordeling van de door DELTA gepresenteerde onderzoeksresultaten de door uw Staten vastgestelde aandeelhoudersstrategie DELTA als leidraad nemen. Op dezelfde basis zal zij input geven aan DELTA bij de uitwerking van het voorkeursscenario waar dit noodzakelijk is in het proces. Achteraf zal de AHC verantwoording afleggen over haar afwegingen en de nadere invulling van de aandeelhoudersbelangen ten aanzien van concrete keuzes op deelgebieden. Het gehele traject is erop gericht om vanuit de drie strategische opties te komen tot een gezamenlijk gedragen voorstel.

DELTA en de AHC voorzien een proces, waarbij naar aanleiding van het onderzoek van DELTA in gezamenlijkheid een voorkeursscenario wordt gedefinieerd. Gegeven de gevoeligheid van de te maken keuze en de onderhandelingspositie van DELTA in de markt, zal de communicatie met de aandeelhouders zich moeten beperken. Wij zullen de keuze die uit de drie strategische opties wordt gemaakt aan uw Staten ter besluitvorming voorleggen zodra dat mogelijk is. In een besloten aandeelhoudersoverleg zullen vervolgens alle DELTA-aandeelhouders de gelegenheid krijgen zich voor of tegen deze keuze uit te spreken.

Het strategie-proces zal in een strikt vertrouwelijke omgeving moeten worden doorlopen. Dit proces zal naar verwachting circa 6 á 9 maanden in beslag nemen, maar kan door omstandigheden ook verkort of verlengd worden. Zodra DELTA en de AHC van mening zijn dat een voldoende uitgewerkt voorstel beschikbaar is, zal dit ter goedkeuring aan de AvA moeten worden voorgelegd. Hiermee wordt geborgd dat iedere individuele aandeelhouder zijn eigen afwegingen kan maken ten aanzien van zijn aandelenpositie. De gebruikelijke statutaire bepalingen zullen bij deze besluitvorming van toepassing zijn. Dit betekent dat het voorstel vooraf aan PS ter besluitvorming zal worden voorgelegd.

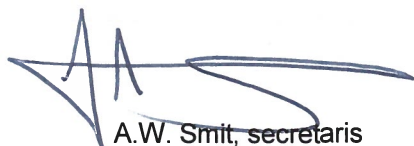
Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,

gedeputeerde staten,



drs. J.M.M. Polman, voorzitter



A.W. Smit, secretaris