

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

Rotterdam, 15 oktober 2018

GEHEIM – VOOR GEMEENTEBESTUURDERS, ENKEL ONDER GEHEIMHOUDING (ART 25 LID 2 Gemeentewet) VOOR DE GEMEENTERADEN

Geachte aandeelhouder,

In een separate – openbare – brief (d.d. 15 oktober) bent u reeds geïnformeerd over de ontwikkelingen rondom het enquête-onderzoek en de samenstelling van de Raad van Commissarissen. In lijn met de aandeelhoudersovereenkomst wenst de AHC u tevens een statusupdate te geven over de voortgang in het transactieproces.

Conform artikel 25 lid 2 uit de Gemeentewet wordt geheimhouding opgelegd op grond van artikel 10 uit de Wet openbaarheid van bestuur (WOB). De geheimhouding wordt opgelegd vanwege bedrijfsgegevens van Eneco en de bijbehorende economische en financiële belangen van Eneco en alle 53 gemeentelijke aandeelhouders van Eneco zoals bedoeld in lid 1 sub c. en lid 2 sub b van artikel 10 uit de WOB.

Privatiseringsproces

De voorbereidingen van het privatiseringsproces lopen door. Hierbij werken Eneco, AHC en adviseurs gezamenlijk de documentatie en planning verder uit. Deze voorbereidingen vallen onder de zogenaamde "oriëntatiefase" en onderstaand treft u een overzicht van de belangrijkste processen:

- Business plan, boekenonderzoek en financieel model. De voorbereiding gaat hierbij in eerste instantie om de werkzaamheden die vooral Eneco dient uit te voeren om de vennootschap klaar te maken voor de interactie met potentiële kopers. Het betreft hier voornamelijk informatie waarover potentiële kopers willen beschikken om een bieding voor te bereiden. Waaronder het actualiseren van het businessplan, het "vullen" van een online data room met de uitkomsten van de diverse financiële, juridische en technische boekenonderzoeken (de zgn. *vendor due dilligence*) en een financieel model waarmee scenario's door Eneco en potentiële kopers kunnen worden doorgerekend.
- Transactieprotocol. Eneco en de AHC werken momenteel aan een transactieprotocol. In dit protocol worden de "spelregels" vastgelegd (o.a. overlegstructuren, werkwijze en

besluitvorming) tussen de onderneming en de aandeelhouders gedurende het transactieproces. Deze uitwerking is gebaseerd op de vaststellingsovereenkomst (VSO), zoals deze is vastgesteld na de mediation van begin 2018.

- COR. Eneco en de COR werken in het licht van het wettelijke adviesrecht (art. 25 van de Wet op de Ondernemingsraden) van de centrale ondernemingsraad aan een werkwijze die ervoor zorgt dat de centrale ondernemingsraad op een gedegen wijze bij het transactieproces wordt betrokken, zodat zij haar adviesrecht adequaat kan invullen. Mede daarom wordt de COR ook betrokken bij bovengenoemd transactieprotocol.
- Te kiezen privatiseringsroute. Ten slotte werken de adviseurs van Eneco en de AHC aan een analyse om meer duidelijkheid te verkrijgen over de te kiezen privatiseringsroute. Dit betekent dat de verschillende privatiseringsroutes in deze fase verder worden onderzocht, zijnde: een veilingverkoop, een beursgang of een "dual track". Bij een dual track worden zowel de beursgang als de veilingverkoop voorbereid en pas wanneer het opportuun is wordt de definitieve keuze voor een transactievorm gemaakt.

Per transactievorm wordt mede in dat licht gekeken naar de gereedheid van de onderneming, de maakbaarheid, de aantrekkelijkheid en de politiek-bestuurlijke haalbaarheid van de beoogde privatiseringsroute.

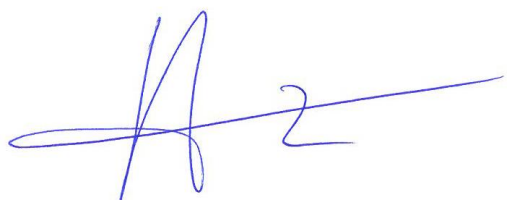
Het streven is deze analyse de komende weken gereed te hebben, waarna de keuze¹ voor de transactievorm gemaakt kan worden. Na deze keuze kan vervolgens de uitvoeringsfase van de transactie starten.

De verdere inrichting van de uitvoeringsfase zal afhangen van de te kiezen privatiseringsroute.

Wij gaan ervan uit dat u met deze brief op de hoogte bent van de meest recente ontwikkelingen. De AHC zal u regelmatig op de hoogte blijven houden van de actuele ontwikkelingen. Zo veel mogelijk wordt deze informatie gedeeld in de openbaarheid. Wanneer de aard van de informatie openbaarmaking niet toelaat, wordt de informatie na afstemming met de onderneming vertrouwelijk gedeeld.

¹ De gezamenlijke keuze over de privatiseringsroute neemt men in de Stuurgroep. De Stuurgroep is een vertegenwoordiging van de Commissie van Verkopende Aandeelhouders, RvB en RvC. Een gezamenlijke keuze in de Stuurgroep wordt voorafgegaan door besluiten van de daartoe bevoegde organen c.q. gemandateerde personen van Eneco respectievelijk de Commissie van Verkopende Aandeelhouders.

Met vriendelijke groeten, mede namens Aandeelhouderscommissie Eneco



Adriaan Visser
Voorzitter AHC

GEHEIM