

## MEMO BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN ENECO

Aan Commissie Algemene Zaken

Van Edgar de Bruin

### Inleiding

Eneco Groep geeft in het bericht aanvullende informatie aan de aandeelhouders en die te betrekken bij de afweging om de aandelen te verkopen of te houden. De informatie is in beknopte vorm ten dele ook in de sheets van de bijeenkomst van 30 augustus terug te vinden.

### Waar het om gaat

- ☞ Marktleider in de energietransitie: Eneco voert sinds 2007 een duurzame strategie en is uitgegroeid tot marktleider in Nederland in opgesteld duurzaam productievermogen.
- ☞ Belangrijke werkgever in de regio met 3.500 medewerkers
- ☞ Financieel gezond, stabiel met goede vooruitzichten
  - 5,5 miljoen klantcontracten
  - Solvabiliteit van 62% (voldoende eigen vermogen voor toekomstige groei)
  - 65% van operationele winst uit duurzame energie, kent beperkte concurrentie
  - Stabiel resultaat en dividend
  - Laag risicoprofiel
- ☞ Aandeelhouderschap doet ertoe: Een stabiele en toekomstbestendige aandeelhoudersbasis met een langetermijnvisie is essentieel voor de duurzame strategie van Eneco (continuïteit van de strategie).

### Een sterk bedrijf, klaar voor de toekomst

- ☞ Doel sinds 2007: Duurzame energie van iedereen te maken. Eneco is koploper op het gebied van duurzaamheid en innovatie
- ☞ Eneco heeft enkele belangrijke deelnemingen (o.a. Oxxio, WoonEnergie, AgroEnergy en Toon)
- ☞ De energietransitie draait om verschuiving van grote centrales en gasvelden naar een decentraal systeem waarin mensen zelf of zamen hun energie duurzaam regelen.. Eneco helpt met duurzame, innovatieve energieoplossingen
- ☞ Investeren in duurzame energieproductie
  - Eneco behoort in Nederland tot de grootste investeerders
  - Marktleider in opgesteld duurzaam vermogen in Nederland. De investeringen blijven erop gericht om duurzame energie van iedereen te maken
  - Eneco wekt een kwart van de elektriciteit op met duurzame installaties (wind, zon, biomassa en gas)
  - Grootste deel met windturbines op land en zee (windpark Borssele III en IV, Zeebrugge, Eneco doet mee aan de aanbesteding Hollandse Kust)
  - Grondgebonden zonneparken (Ameland en Seor Farm/UK) en zonneparken op daken
  - Biomassa, geschikt voor locaties waar warmtelevering mogelijk is waardoor het rendement hoog is: (o.a. BioGolden Raand centrale in Delfzijl, levert stroom aan AkzoNobel)
  - Gas: samen met Dong Energy eigenaar van één grote elektriciteitscentrale met aardgas als brandstof
- ☞ Stevig gepositioneerd voor de toekomst:
  - Eneco heeft als één van de eerste energiebedrijven hrichting gekozen naar duurzaam en decentraal en naar energieproductie uit zon en wind. Hierdoor marktleider in duurzame energie
  - Marktleider in stadswarmte in Nederland, het duurzame alternatief voor losse CV-ketels. Eneco verwacht forse groei van stadswarmte de komende 15 jaar
  - Stabieliteit door internationale spreiding (ook actief in Duitsland, België, Frankrijk en Groot-Britannië)
- ☞ Aanjager van innovatie en kennis in de energietransitie. De overheid wil dat met regelgeving stimuleren.
  - Fundament langetermijnvisie Eneco Groep is bijdragen aan innovatie en kennisontwikkeling binnen de sector

- Eneco investeert jaarlijks in nieuwe producten. Ontwikkelt nieuwe producten vaak met YES!Delft, Tesla of Renault

☞ Marktleider in warmte met klanten in Rotterdam, Den Haag, Utrecht en Nieuwegein

- Stadswarmte en kleinere warmtetoepassingen op wijkniveau
- Koppeling van duurzame restwarmte aan het stadswarme systeem
- Lokaal bedienen van warmtevraag met lokale installaties (o.a. bedienen glastuinbouwbedrijven)

☞ Solide en trouwe klantenbasis met ruim 5,5 miljoen klantcontracten

- O.a. grootzakelijke klanten (Google, NS, Heineken, Unilever, AkzoNobel en Fuji)
- Met AgroEnergy energieleverancier voor de glastuinbouw

☞ Een sterke reputatie met een krachtig merk

- Nummer 8 positie in ranglijst meest duurzame merken in Nederland

### **Solide financieel perspectief**

☞ Sterk financieel profiel

- Duurzame productie-installaties zijn voor een groot deel beschermd tegen marktontwikkelingen
- Eneco in staat een goed en voorspelbaar resultaat te realiseren met relatief laag risicoprofiel
- 5,5 klantcontracten
- Een meer gefocuste benadering van kansrijke groeidomeinen en verhogen kostenreductie
- Minder voorspelbare activiteiten betreffen investeringen in nieuwe technologieën en andere innovaties

☞ Solide vermogenspositie en gunstige kredietbeoordeling (blz. 24 en volgende)

- Vaste activa: duurzame productie-installaties warmte-activiteiten
- Vlottende activa: handelsvorderingen en liquide middelen
- Solvabiliteit 62%
- Laag risicoprofiel: BBB+ rating op Standard & Poor's kredietrating
- Risico's niet gewijzigd door de splitsing met Stedin

☞ Toenemende winst en brutomarge

- Omzet vooral uit verkoop elektriciteit, gas en warmte
- Opwekking met eigen duurzame productiemiddelen
- Levering van gerelateerde diensten
- Verwachting dat de omzet en brutomarge verder zullen toenemen, o.a. doort overnames en groei in duurzame productie-installaties en de internationale uitrol van Toon
- Optimalisatie van de organisatie

☞ Duurzame investeringen

- Sinds 2007 investeert Eneco in duurzame energieprojecten
- Gemiddeld jaarlijks tussen de € 250 en € 300 miljoen investeren
- Met partners werken aan grote duurzame projecten

☞ Stabiel en voorspelbaar resultaat en dividend

- De groei versterkt door investeringen overnames en kostenreductie en nieuwe diensten

☞ Beheerste risico's

- Overheidsbeleid, energieprijzen, wind- en zonuren, bouw- en ontwikkelingsrisico's en klantverloop
- Wordt op blz. 28 en 29 nader toegelicht

### **Bijdrage Eneco Groep aan brede publieke belangen** (zie ook voorbeelden blz. 33 en volgende)

- ☞ Nationale en publieke belangen
  - Bijdrage aan een CO<sub>2</sub>-arme duurzame energievoorziening
  - Strategie gericht op verschuiven van centraal georganiseerd energiesysteem naar een samenleving waarin mensen zelf of in gezamenlijkheid hun energie duurzaam betrekken
  - Bijdrage aan kennis en innovatie in de energietransitie
  - Eneco groot energiebedrijf in Nederlandse handen met afdelingen die bijdragen aan kennisontwikkeling en innovatie op gebied van energietransitie
  - Eneco denkt mee met energietransitie in Nederland
- ☞ Publieke belangen van aandeelhoudende gemeenten
  - Partner in de energietransitie van de gemeentelijke aandeelhouders
  - Levert substantieel deel van de hernieuwbare energie in Nederland
  - Eneco investeert lokaal veel in duurzame opwekcapaciteit, zowel elektriciteit als warmte
- ☞ Duurzame warmte, Eneco beheert collectieve warmtevoorziening in veel gemeenten, dat zorgt voor betrouwbare groene energievoorziening
  - Naast stadswarmte ook warmtelevering op complex- of wijkniveau (decentrale opweksystemen)
- ☞ Samenwerking met klanten en gemeenten
  - In aandeelhoudende gemeenten bevinden zich veel klanten. Veel klanten hebben een contract voor Toon of slim laden voor auto's of zonnepanelen
  - Samenwerking met gemeenten op het gebied van herontwikkeling incl. verduurzaming van een wijk
- ☞ Waarde toevoegen als werkgever in de regio (3.500 medewerkers)
  - Voorziet in werkgelegenheid en kennisontwikkeling die maatschappelijke en economische waarde vertegenwoordigt

### **Aandeelhouderschap Eneco Groep doet ertoe**

- ☞ Aandeelhouderschap en continuïteit
  - Bij de uitbouw van Eneco Groep past een stabiel en betrokken aandeelhoudersbestand dat de strategie onderschrijft
- ☞ Verantwoord aandeelhouderschap en bescherming publieke belangen
  - Levering energie moet betrouwbaar, betaalbaar en schoon zijn
  - Bij energievoorziening zijn innovatie, consumentenbescherming en werkgelegenheid betrokken
  - Gemeenten spelen rol in de versnelling en opschaling van lokale initiatieven
  - Al deze belangen moeten contracteerbaar zijn, d.w.z.: te vangen in regels en afspraken
  - Omdat niet alles is te borgen met regelgeving, kunnen aandeelhouders het 'gat' dichten.  
Aandeelhouders kunnen informele invloed uitoefenen, naast formele zeggenschap
  - De strategie van Eneco Groep is gericht op installaties met een zeer langlopend karakter, met een duurzame en maatschappelijke waarde
  - Activiteiten als warmte en duurzame projecten leveren een rendement dat zich verhoudt tot de maatschappelijke waarde van deze projecten. De nieuwe aandeelhouders zouden dezelfde rendementsverwachting moeten hebben
  - Voor Eneco Groep is het belangrijk dat het aandeelhoudersbestand de duurzame strategische visie van Eneco deelt en de investeringen en innovatie ondersteunt

### **Aanvullende overwegingen**



#### **Af te wegen belangen**

- Publiek belang, de energiemarkt en de regulering van energiebedrijven is in ontwikkeling als gevolg van de energietransitie. Het publiek aandeelhouderschap speelt een belangrijke rol bij het borgen van alle publieke belangen
- Financieel belang: Eneco Groep biedt aan aantrekkelijk financieel rendement en verwacht verbetering van het dividend
- Mate van zeggenschap: in het aandeelhoudersconvenant en de statuten zijn de verhoudingen tussen aandeelhouders onderling, en de verhouding tussen aandeelhouders en onderneming vastgelegd.
- Eneco Groep valt onder het structuurregime: hierin speelt de raad van commissarissen een belangrijke rol. Aandeelhouders hebben zeggenschap via de AvA (o.a. benoemen commissarissen)
- Aandeelhouders en Aandeelhouderscommissie (AHC) hebben mogelijkheden tot inspraak en invloed
- Belangrijke beslissingen kan Eneco Groep pas doen nadat inhoudelijke interactie met de AH
- Proces na consultatie: het aandeelhoudersconvenant bevat duidelijke uitgangspunten voor het proces rondom ontwikkelingen in het aandeelhoudersbestand.
- De kern van de afspraken is gezamenlijkheid, beslissingen moeten draagvlak hebben bij aandeelhouders en onderneming en andere stakeholders.
- Afspraken over afbouw worden gemaakt tegen deze achtergrond



#### **Stakeholders (blz. 43)**

- Aandeelhouders: zowel zij die blijven als zij die afbouwen
- Klanten: vertrouwen in behoud duurzaam profiel
- Medewerkers: keuze voor de duurzame, innovatieve onderneming
- Zakelijke partners: samenwerking op verschillende niveaus
- Maatschappelijke partners: hoge waardering in brede steun

### **Tot slot**

- De aandeelhouderscommissie (AHC) is een consultatieproces gestart.
- Gemeenten staan voor een belangrijke beslissing
- Voor de continuïteit van de duurzame strategie van Eneco Groep is een voor de lange termijn stabiel aandeelhoudersbestand dat de strategie ondersteunt van cruciaal belang.
- Eneco Groep hecht aan een gezamenlijk proces tussen aandeelhouders, AHC en Eneco Groep.