

Vertrouwelijk

Aflossing EDON-lening

Informatiebijeenkomst

Zwolle: Marco Wiltjer, Rick Palm

Assen: Rob van de Poll, Marja de Hart

3 november 2015



ENEXIS

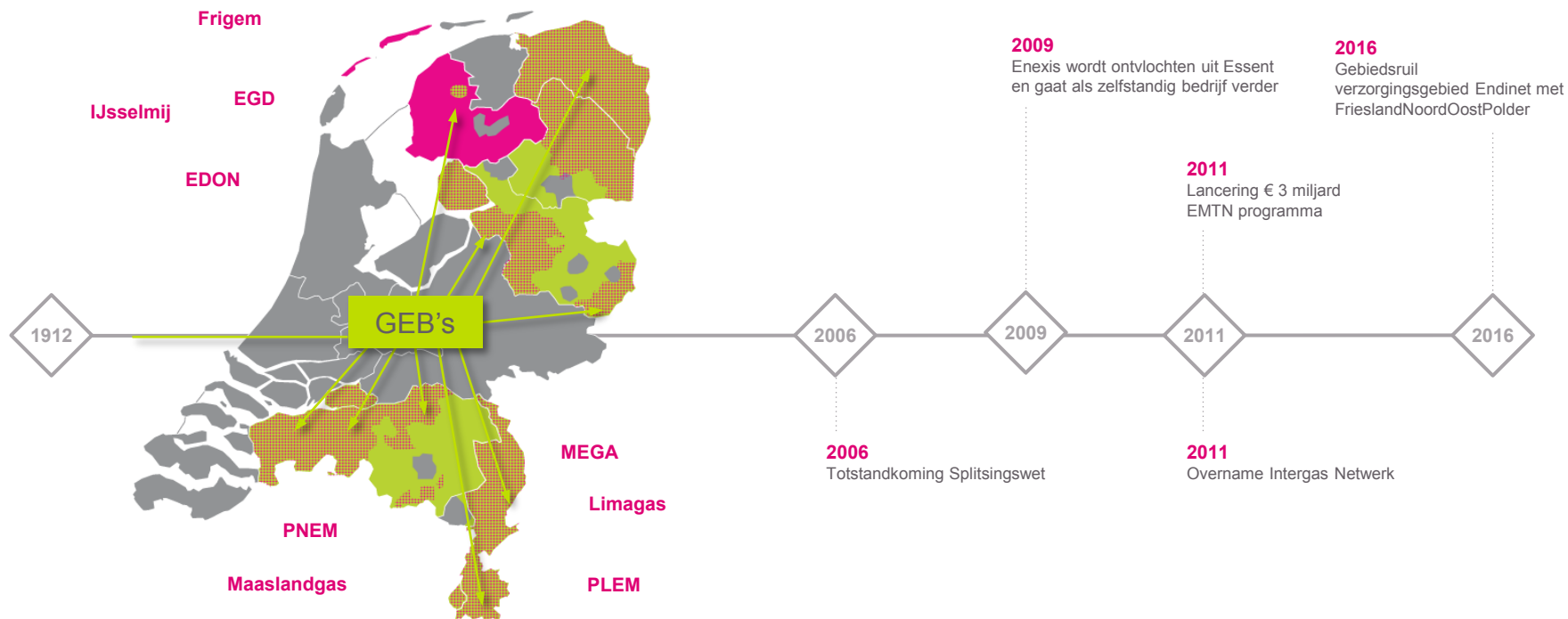


Inhoudsopgave

- ◆ Enexis in het kort
- ◆ De EDON-lening
 - ◆ Herkomst, kenmerken
 - ◆ Beoordeling lening binnen Enexis
 - ◆ Voornemen tot opzegging
- ◆ Aflossing EDON-lening
 - ◆ Uitgangspunten
 - ◆ Mogelijkheden
 - ◆ Nadere toelichting
- ◆ Beperkte mogelijkheid tot verkoop aandelen Enexis Holding NV
- ◆ Samenvatting
- ◆ Communicatie, vervolg en proces
- ◆ Vragen



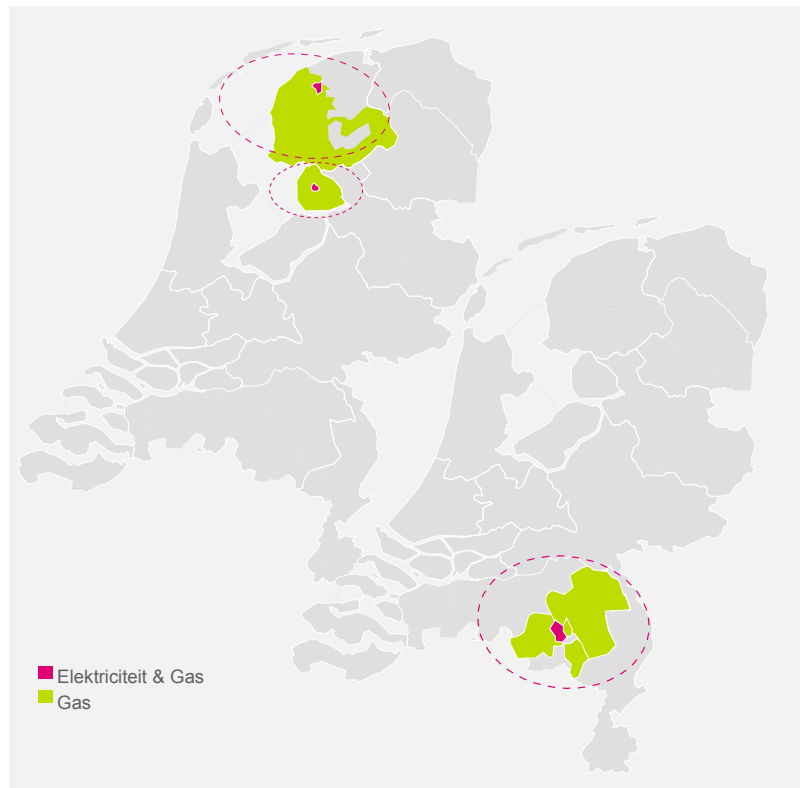
Rijke historie van een jong bedrijf



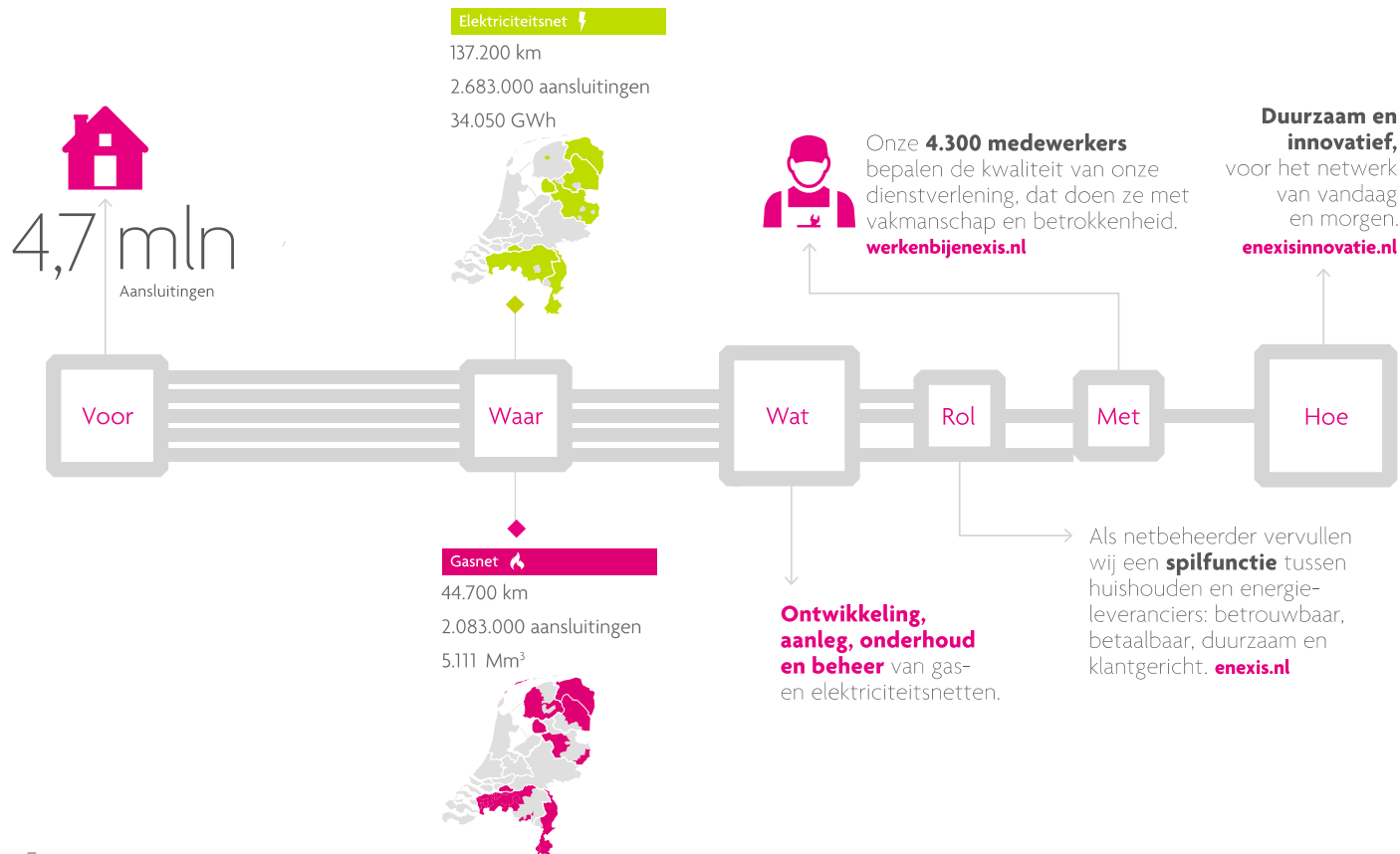


Rijke historie van een jong bedrijf

Ruil verzorgingsgebied Endinet met
Friesland en NoordOostPolder



Enexis in het kort (2014)





Enexis in het kort (2014)

- ◆ Omzet 2014:
 - > € 1,4 miljard (95% gereguleerd)
- ◆ Fudura: kernversterkende niet-gereguleerde activiteiten
- ◆ Omvang werkzaamheden aan het net 2014:
 - > € 675 miljoen
- ◆ Aandeelhouders: 6 provincies en 113 gemeenten
- ◆ Rating: S&P A+/stable, Moody's Aa3/stable





Enexis en haar aandeelhouders

Enexis brengt licht en warmte naar uw inwoners en bedrijven. Wij verzorgen de infrastructuur en zijn daarmee een nutsvoorziening.

Financieel hebben Enexis en haar aandeelhouders de volgende financieringsrelaties:

- ◆ Aandelen
- ◆ Aandeelhoudersleningen
 - ◆ Tranche C, 500 miljoen, af te lossen 2016, 4,65% rente
 - ◆ Tranche D, 350 miljoen, inclusief conversiemechanisme, af te lossen 2019, 7,2% rente
- ◆ Oud EGD en Ijsselmij aandeelhouders
 - ◆ EDON lening, 82 miljoen, 9% rente





De EDON-lening

De lening van voormalige EDON-aandeelhouders, daarvoor: leningen van aandeelhouders EGD en aandeelhouders Ijsselmij

- ◆ Hoofdsom bedraagt ruim € 82 miljoen
- ◆ Vaste rente van 9%
- ◆ Bijzondere kenmerken: achtergesteld, eeuwigdurend

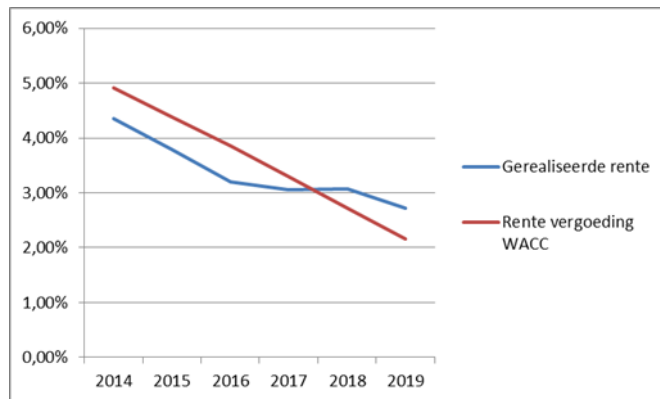
Aandeelhouder	Vordering	Jaarlijkse rente
Prov Overijssel	€ 39.297.366	€ 3.536.763
Prov Groningen	€ 26.623.285	€ 2.396.095
Prov Drenthe	€ 4.247.836	€ 382.305
Gemeenten in Overijssel (25)	€ 4.764.692	€ 428.822
Gemeenten in Drenthe (11)	€ 4.067.005	€ 366.030
Gemeenten in Groningen (16)	€ 3.105.899	€ 279.531
Flevoland (prov en 2 gemeenten)	€ 136.134	€ 12.252





De EDON-lening past niet meer bij Enexis (1)

- ◆ Enexis is een gereguleerd bedrijf. Vergoeding voor kosten van vreemd vermogen worden bepaald door Autoriteit Consument en Markt o.b.v. marktrente. Dalende marktrente heeft tot gevolg dat de vergoeding voor de EDON-lening uit de pas gaat lopen.
- ◆ Tot en met 2016 gaat het al om ruim € 27 miljoen.
- ◆ Na 2016 wordt de kapitaalsvergoeding nog lager. Terwijl de rente op de EDON-lening gelijk blijft.





De EDON-lening past niet meer bij Enexis (2)

- ◆ Na aflossing van de aandeelhoudersleningen C en D valt de EDON-lening extra op in de totale vreemd vermogen portefeuille.

Per eind 2019:		
	<u>EUR mio</u>	<u>%</u>
Hoofdsom EDON lening	82	3
Hoofdsom overige financiering	<u>2.603</u>	<u>97</u>
Totaal financiering	2.686	100
	<u>EUR mio</u>	<u>%</u>
Rente EDON lening	7	10
Rente overige financiering	<u>66</u>	<u>90</u>
Totaal rentelasten/jaar	73	100

- ◆ Enexis heeft het voornemen om de EDON-lening op te zeggen
- ◆ Enexis realiseert zich dat er leninggevers zijn die daar niet blij mee zijn





Uitgangspunten voor de aflossing van de EDON-lening

Enexis streeft er naar om eenzijdige opzegging te vermijden en via vaststellingsovereenkomsten tot overeenstemming te komen over de aflossing.

Enexis en de grootste leninggevers hebben samen de uitgangspunten voor de aflossing vastgesteld:

- ◆ Enexis wil naar een marktconforme portefeuille voor vreemd vermogen
- ◆ De grootste leninggevers willen een oplossing die:
 - ◆ Zo dicht mogelijk in de buurt komt bij de huidige kapitaalvergoeding;
 - ◆ Een acceptabel effect heeft voor de niet-leninggevende aandeelhouders;
- ◆ De oplossing moet uitvoerbaar zijn.





Keuzemogelijkheden voor leninggevers

- ◆ Aflossing vindt plaats per 31 december 2016
 - ◆ Aflossing in kas en/of
 - ◆ Aflossing in de vorm van aandelen Enexis Holding NV
- ◆ Aard en periode van de gewenning
 - ◆ Bij aflossing in kas: een bedrag ineens met een omvang van 3 jaar rente EDON-lening (2017, 2018 en 2019)
 - ◆ Bij aflossing in aandelen Enexis Holding NV: tot en met 2019 suppletie tot de oorspronkelijke hoogte van de rente EDON-lening

Proces

- ◆ Getekende vaststellingsovereenkomst vóór 15 december 2015 òf Opzegging van de overeenkomst op 31 december 2015, ingaande per 31 december 2016 (opzegtermijn van 12 maanden)
- ◆ Buitengewone Aandeelhoudersvergadering (BAvA) voor 15 december om Enexis te machtigen aandelen in te kopen dan wel uit te geven





Toelichting 'aflossing in kas'

- ◆ Aflossing vindt plaats per 31 december 2016
 - ◆ Aflossing in kas
- ◆ Aard en periode van de gewenning
 - ◆ Bij aflossing in kas: een bedrag ineens met een omvang van 3 jaar rente EDON-lening (2017, 2018 en 2019)
- ◆ Biedt mogelijkheid om in 2020 eenmalig de ontvangen kas om te zetten in aandelen (BAvA besluit vereist)
- ◆ Getekende vaststellingsovereenkomst vóór 15 december 2015 òf Opzegging van de overeenkomst op 31 december 2015, tegen 31 december 2016 (opzegtermijn van 12 maanden)





Beperkte mogelijkheid verkoop aandelen Enexis

Als uw gemeente kiest voor 100% aflossing in kas dan bestaat de kans dat u (een deel van) uw aandelen in Enexis Holding NV zou kunnen verkopen.

- ◆ Enexis heeft aandelen nodig om de EDON-lening in aandelen te kunnen aflossen
- ◆ Hoeveel aandelen nodig? Dat weten we eind december 2015
- ◆ In december BAvA om goedkeuring te krijgen voor inkoop aandelen
- ◆ Enexis inventariseert medio 2016 (en indien nodig in latere jaren) animo tot verkoop aandelen (in 2016 hebben EDON leninggevers eenmalig voorrang)
- ◆ Als er meer aandelen worden aangeboden dan nodig dan wordt pro rata ingekocht
- ◆ Waardering in te kopen aandelen tegen midpoint onafhankelijke waardering
- ◆ Tranche D van de aandeelhoudersleningen moet pro rata mee verkocht worden





Toelichting 'aflossing in aandelen'

- ◆ Aflossing vindt plaats per 31 december 2016
 - ◆ Aflossing in de vorm van aandelen Enexis Holding NV
- ◆ Aard en periode van de gewenning
 - ◆ Voor 2017, 2018 en 2019 wordt het dividend gesuppleerd tot het niveau van de oorspronkelijke rente van de EDON lening.
 - ◆ Pro rata AH lening D wordt meegeleverd als onderdeel van de suppletie

Proces

- ◆ Getekende vaststellingsovereenkomst vóór 15 december 2015 òf Opzegging van de overeenkomst op 31 december 2015, tegen 31 december 2016 (opzegtermijn van 12 maanden)
- ◆ Buitengewone Aandeelhoudersvergadering (BAvA) voor 15 december om Enexis te machtigen aandelen in te kopen dan wel uit te geven





Samenvattend

- ◆ Enexis lost op 31 december 2016 de EDON-lening af
- ◆ Gezamenlijke afspraken: vaststellingsovereenkomst getekend vóór 15 december 2015. Mogelijkheden (of een combinatie van):
 - ◆ Aflossing in kas
 - ◆ Aflossing in de vorm van aandelen Enexis Holding NV
 - ◆ In alle situaties garandeert Enexis een gewenningsbedrag dat optelt tot 3 jaar volledige rente EDON lening
 - ◆ Enexis gaat hiervoor in 2016 (en indien nodig in latere jaren) aandelen inkopen tot maximaal de hoofdsom van de EDON lening
- ◆ Geen gezamenlijke afspraken: Enexis zegt de overeenkomst eenzijdig op voor 31 december 2015. Gevolg:
 - ◆ Enexis lost op 31 december 2016 af in kas
 - ◆ Tot en met het jaar 2016 wordt nog rente EDON-lening ontvangen
 - ◆ Geen gewenningsbedrag





Communicatie

- ◆ Waar mogelijk stellen wij terughoudendheid voor richting derden voor de duur van het traject (tot 15 december)
- ◆ De grootste leninggever (provincie Overijssel) heeft de lead in externe communicatie





Vervolgproces

- ◆ Deze presentatie mailen we aan u
- ◆ Voor vragen kunt u terecht bij onze treasurer: Rob van de Poll
- ◆ Alle leninggevers ontvangen op 6 november 2015 een brief van Enexis met uitleg van de mogelijkheden en een concept-vaststellingsovereenkomst voor de wijze van aflossing (percentage aandelen en/of percentage kas)
- ◆ De leninggevers en Enexis ondertekenen vóór 15 december 2015 een individuele vaststellingsovereenkomst
- ◆ Afspraken over wijze van communicatie na 15 december 2015
- ◆ Voor 31 december 2015: Enexis zegt de lening op bij de leninggevers zonder vaststellingsovereenkomst





ENEXIS

