

Raadsvergadering 3 juni 2010

Voorstel B 4

Heinkenszand, 18 mei 2010

Onderwerp:

voorstel met betrekking tot de algemene Vergadering van Aandeelhouders DELTA NV
(portefeuille wethouder Vermue)

Geachte raad,

Inleiding

Op 21 juni aanstaande vindt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van DELTA NV plaats. De agenda met bijlagen ligt voor u bij de stukken ter inzage.

Wijziging van de Statuten

De Directie en de Raad van Commissarissen van DELTA NV stellen voor om aan artikel 39 van de statuten een nieuw lid toe te voegen. Deze wijziging is noodzakelijk om de dividenduitkering over afgelopen boekjaar uit de reserves van de vennootschap mogelijk te maken. Daarnaast is deze wijziging noodzakelijk om op termijn de aandelen in de Zeeuwse Netwerk Holding NV (ZNH NV) over te dragen aan de publieke aandeelhouders, conform de Wet Onafhankelijk Netbeheer (WON).

Wij stellen u voor met deze wijziging in te stemmen.

Splitsing van de DELTA groep conform het gestelde in de WON

Om de laatste stap in de procedure van de splitsing te kunnen nemen is voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 21 juni a.s. besluitvorming geagendeerd over:

- de splitsing (splitsingsbesluit)
- het verlenen van een volmacht aan NautaDutilh ter verkrijging van de aandelen in ZNH NV
- de juridische overdracht van de aandelen

DELTA NV heeft de Zeeuwse Netwerkhouding NV (ZNH) opgericht. De aandelen die DELTA NV houdt in Delta Netwerbedrijf (DNWB) zijn aan ZNH toegevoegd. Vervolgens zullen de aandelen in de ZNH worden overgedragen aan de publieke aandeelhouders in de vorm van een interim dividend in natura. De verstrekking van de aandelen in ZNH zal geschieden in dezelfde verhouding als de aandelen in DELTA NV. De overdracht van de aandelen in de ZNH aan de publieke aandeelhouders zal per notariële akte plaatsvinden. U wordt verzocht hiertoe een volmacht te verstrekken aan notariskantoor NautaDutilh NV.

Gezien het feit dat wij pas vanaf 21 mei inzicht krijgen in de financiën (winst en verliesrekening) van ZNH NV/ DNWB kunnen wij momenteel geen volledig voorstel formuleren. Daarnaast hebben wij ook te maken met het feit dat wij goedkeuring nodig hebben van de provincie en zij op haar beurt van het Ministerie van Binnenlandse Zaken voor deze deelneming. De verwachting is dat wij deze goedkeuring niet voor 21 juni zullen ontvangen.

Derhalve adviseren wij u om in de AvA aan de directie van DELTA NV voor te stellen dit agendapunt uit te stellen naar een extra AVA in oktober. Dit geeft ons de tijd om vervolgens aan u een gedegen en compleet voorstel te formuleren.

Jaarverslag 2009

Van het jaarverslag 2009 is een samenvatting gemaakt en aan u beschikbaar gesteld.

Financiën

De netto omzet van de DELTA groep over 2009 bedraagt 1.967 miljoen, een daling van 11% ten opzichte van 2008. Het slechte resultaat is met name te wijten aan de economische crisis. Door o.a. flinke afschrijvingen in de duurzame activiteiten en zelfs volledige afwaardering van Biovalue bedraagt de geconsolideerde nettowinst over 2009 slechts €7 miljoen.

Dividuitkering

Ondanks het slechte nettoresultaat, stelt DELTA NV voor zich aan de gegarandeerde dividuitkering van minimaal €50 miljoen te houden. Voor Borsele komt dit neer op een dividend van €1.320.000. Dit bedrag is ook in de begroting opgenomen. Wij stellen u voor om met dit voorstel in te stemmen.

De MIND

DELTA NV vraagt uw toestemming voor de overname van DELTA milieu door INDAVER NV en vraagt u om de directie en de Raad van Commissarissen het mandaat te geven deze transactie de komende maanden af te ronden.

In 2002 hebben de aandeelhouders van DELTA NV besloten dat de grote vermogenspositie van DELTA NV benut moest worden voor activiteiten die het bedrijf zouden versterken. Dit heeft geleid tot een meerderheidsaandeel van 75% in INDAVER NV. Tot op heden is deze investering succesvol gebleken. Om gewenste synergie en efficiency te bereiken is steeds gestreefd naar intensivering van de samenwerking tussen DELTA milieu en INDAVER NV welke uiteindelijk zou leiden tot volledige integratie.

INDAVER NV koopt DELTA milieu voor €67,8 miljoen van DELTA NV. Omdat het een transactie betreft die binnen het concern DELTA NV blijft, is het effect op de balans van DELTA NV minimaal. De transactie levert geen feitelijke boekwinst op. De verwachting is dat deze transactie i.v.m. synergievoordelen meer rendement zal opleveren. Daarnaast is de verwachting dat de economische structuur van deze bedrijfstak zal worden versterkt en dat dit geen negatieve gevolgen heeft voor de werkgelegenheid.

Wij stellen voor toestemming te verlenen voor overname van DELTA milieu door INDAVER NV.

Positionering Evides

In de afgelopen jaren is mede naar aanleiding van de WON discussie ontstaan betreffende de positionering van het waterbedrijf Evides waar DELTA NV voor 50% aandeelhouder van is (De overige aandelen zijn in handen van de overheden in Zuid Holland). Vooral vanuit Provinciale Staten zijn enkele moties aangenomen om het aandeel Evides uit DELTA NV te halen en rechtstreeks onder de publieke aandeelhouders te hangen. Deze motie was vooral gebaseerd op de wens om van de wateractiviteiten een volledig en directe publieke aangelegenheid te maken. Via het aandeelhouderschap in DELTA NV hebben de overheden nu slechts een indirect belang in het (drink)waterbedrijf. Overigens is deze (gewenste)directe zeggenschap geen wettelijke vereiste.

Om de haalbaarheid van deze wens te toetsen zijn verschillende scenario's uitgewerkt. De aandeelhouders hebben zich hierin ook laten adviseren door het adviesbureau Sequoia. Op basis van de scenario's en het advies zijn wij tot de conclusie gekomen dat het momenteel in verband met de financiële positie van DELTA NV niet haalbaar is om deze aandelen zonder enige vergoeding of garantstelling van de aandeelhouders te verhangen naar de publieke aandeelhouders. Derhalve wordt voorgesteld de huidige situatie te handhaven en aanvullende afspraken te maken.

Kenmerken van het voorliggende voorstel:

- Evides blijft binnen DELTA tot overdracht zonder negatieve consequenties mogelijk is

- Er komt een periodieke (financiële) evaluatie ter bepaling van het overdrachtmoment van Evides
- Het ontvangen dividend Evides wordt volledig doorbetaald aan de aandeelhouders
- Beide RVC leden van Evides namens DELTA NV worden op voordracht van de aandeelhouders benoemd
- Vertegenwoordiging in de AVA van Evides door DELTA vindt plaats na overeenstemming in het vooroverleg met aandeelhouders
- Houdbaarheid van de dienstverleningsovereenkomsten worden echter onzeker door de aanbestedingswetgeving.

Voordelen:

- Borging Zeeuwse belangen:
 - o Behoud Zeeuwse werkgelegenheid
 - o Behoud Multi-utility
 - o Inzet bedrijfsmatige kennis DELTA
- Geen ingrijpende keuzes in economisch moeilijke tijden
- Past binnen huidige wettelijke kaders (Drinkwaterwet)
- Rating advisor RBS verwacht dat de huidige BBB rating van DELTA NV op peil blijft
- Hoogste jaarlijkse dividenduitkering
- Behoud investeringsruimte voor DELTA

Nadelen:

- Mogelijk risico dat Drinkwaterwet op termijn toch wordt aangepast
- Nog geen zekerheid over definitieve oplossing bij: DELTA, Evides, banken, rating agency (S&P) en aandeelhouders
- Volledige doorbetaling Evides dividend kan in slechte tijden niet gegarandeerd worden

Wij stellen u voor in te stemmen met voorliggend voorstel van DELTA NV inzake Evides mits DELTA NV de volgende wijzigingen doorvoert:

- Pagina 2 eerste aandachtsstreepje "met het oog op het creëren van de gewenste rust rond DELTA wordt de situatie voor het eerst opnieuw beoordeeld in de tweede helft van 2014;"

Het jaartal 2014 willen wij gewijzigd zien in 2012.

Wij zijn van mening dat de eerste evaluatie van de financiële situatie ter bepaling van het overdrachtmoment voor het eerst plaats moet vinden in 2012.

- Pagina 2 eerste aandachtspunt onder *algemeen*: "verhanging van de aandelen Evides is bespreekbaar indien verhangning niet leidt tot een credit rating lager dan BBB+ en toekomstige, door DELTA en haar stakeholders in het licht van continuïteit noodzakelijk dan wel wenselijk geachte, investeringen daardoor niet onmogelijk worden gemaakt en geen ernstige negatieve effecten heeft op de na te streven continuïteit van DELTA"

De onder dit punt genoemde rating willen wij gewijzigd zien naar het niveau BBB conform de huidige rating van DELTA NV.

Herbenoeming RVC

De Raad van Commissarissen (RVC) heeft in de vergadering van 29 maart 2010 besloten om de aftredende leden van de RVC, burgemeester Gelok, en mevrouw Ter Bekke voor te dragen tot herbenoeming. Aangezien de Raad van Commissarissen en een delegatie van de aandeelhouders momenteel bezig zijn om de Raad van Commissarissen opnieuw in te richten geldt de voordracht van deze zetels tot de periode van 1 januari 2011.

De vacature van voorzitter van de Raad van Commissarissen zal niet opnieuw ingevuld worden door de heer Hennekeij. Voorgesteld wordt om de heer Van Doorn te benoemen tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. Deze benoeming geldt overigens wel voor een periode van vier jaar.

Wij stellen u voor met de benoemingen in te stemmen.

Voorstel

Wij stellen u voor om in te stemmen met:

- De wijziging van artikel 39 van de statuten van DELTA NV.
- Besluitvorming van splitsing van de DELTA groep uit te stellen tot een andere AVA.
- De vaststelling van de jaarrekening 2009
- Vaststelling van het dividend over 2009
- Verlening van kwijting aan de directie en RVC van DELTA NV
- De procedure inzake de benoeming van de accountant
- De positionering van Evides mits voldaan wordt aan de voorgestelde wijzigingen.
- De (her)benoeming van de Raad van Commissarissen

en uw overige opmerkingen mee te geven voor de aandeelhoudersvergadering van 21 juni a.s.

Hoogachtend,
burgemeester en wethouders van Borsele,

E.J. Gelok, burgemeester.

P. Katsman, secretaris.