

**VERSLAG EXTRA ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS van DELTA N.V.
gehouden op DINSDAG 19 FEBRUARI 2013, aanvang 15:00 uur in het hoofdkantoor van
DELTA N.V. te Middelburg**

AANWEZIG:

Namens de Raad van Commissarissen: de heren D. van Doorn (voorzitter), J. Bout, J. van der Werf en P. de Wit

Alsmede namens de Statutaire directie: de heren R. Frohn (Algemeen Directeur) en F. Verhagen (Financieel Directeur)

Alsmede de vertegenwoordigers van de gemeenten: Borsele (Dhr. A. Schenk), Goes (mw. G.L. Meeuwisse), Hulst (Dhr. J.F. Mulder), Kapelle (Dhr. J. Herselman), Middelburg (Dhr. J. Aalberts), Reimerswaal (Dhr. J. de Kunder), Schouwen-Duiveland (A. Verseput), Terneuzen (Dhr. J. Bos), Tholen (Dhr. F. Hommel), Veere (Dhr. R.M.A. Molenaar), Vlissingen (Dhr. J.L. Damen) en de provincie Zeeland (Dhr. C. van Beveren en Dhr. R. Verdurmen)

Alsmede de toehoorders: dhr. C. Lustenhouwer (General Counsel), Dhr. A. Schreurs (Manager Corporate Communicatie), Dhr. A. Nonnekes (COR) en Dhr. H. Martens (COR), mw. M. Schönigh (kandidaat commissaris RvC), Dhr. C. Theuwis (Omroep Zeeland) en Dhr. F. Balkenende (PZC)

AFWEZIG:

Gemeenten: Bergen op Zoom, Goeree-Overflakkee, Noord-Beveland, Sluis, Woensdrecht en de provincies Noord-Brabant en Zuid-Holland

1. Opening

De voorzitter heet de aanwezigen welkom bij deze ingelaste vergadering van aandeelhouders die in het teken zal staan van de strategie.

2. Mededelingen van de aandeelhouders

De heer Van Beveren laat weten dat de aandeelhouders deze extra vergadering hebben gevraagd naar aanleiding van de discussie in Provinciale Staten over het initiatiefvoorstel van de werkgroep PS inzake de aandeelhoudersstrategie. De aandeelhouders geven te kennen, betrokken te willen worden bij de meer-jaren strategie van DELTA. Het voorstel is het instellen van een klankbordgroep die zal bestaan uit vertegenwoordigers van de provincie Zeeland, van de gemeentelijke aandeelhouders en een externe adviseur. Deze klankbordgroep zal de analyses toetsen van de diverse scenario's: aandelen Evides, samenwerking met andere partners, inrichting vet netwerkbedrijf en eventuele aan-/verkoop onderdelen.

Verder willen de aandeelhouders dat DELTA een voorzet doet voor de roadmap.

De vraag van de heer Van Beveren is of DELTA medewerking wil verlenen aan deze klankbordgroep en een voorzet wil geven voor de roadmap?

De heer Frohn bevestigt dat de strategie voor DELTA zeker bedoeld is voor de langere termijn. DELTA zal zeker meewerken aan de klankbordgroep en zal een voorzet voor de roadmap maken.

De heer Van Doorn voegt toe dat DELTA de verantwoordelijkheid, ook met betrekking tot open communicatie, voelt maar wil duidelijk stellen dat de klankbordgroep niet in de plaats komt van de formele AvA. Hij benadrukt de formele verantwoordelijkheid die de betrokken partijen, aandeelhouders, directie en Raad van Commissarissen in dezen hebben.

Zowel de directie als de RvC zullen medewerking verlenen aan de klankbordgroep maar ieder in hun eigen rol. De aandeelhouders onderschrijven deze stelling.

Voor wat betreft de strategie laat de voorzitter weten dat DELTA een consolidatieslag moet maken en de financiële ruimte zal gebruiken om het bedrijf zo sterk mogelijk te maken. Hoewel er geen ruimte is voor grote (externe) investeringen hoort het versterken van bedrijfsonderdelen zeker bij de gekozen strategie. De RvC staat achter deze strategie en de voorzitter vraagt of de aandeelhouders dit ook steunen. Namens de aandeelhouders laat de heer Van Beveren weten dat zij akkoord gaan met de strategienota als uitgangspunt.

De heer Van Beveren stipt het punt communiceren aan en doelt hiermee op de communicatie over Attero. In de pers zijn artikelen verschenen hieromtrent en de aandeelhouders laten zich negatief uit over de wijze en timing van communiceren door de directie.

De aandeelhouders laten weten dat het moment van communiceren en de inhoud van de informatie hen in een moeilijke situatie met hun achterban kan brengen. In het geval van Attero ontbrak het hen aan voldoende informatie om vragen van de achterban te kunnen beantwoorden.

De voorzitter laat weten dat de communicatie soms niet beter te sturen is. De fase waarin DELTA verkeert en de ontwikkelingen die er zijn, maken communiceren complex. Het dilemma waarmee de aandeelhouders te maken kunnen krijgen, wordt onderkend. Het spanningsveld blijft. Dit blijft altijd aan de rand van: openheid van zaken geven, informeren concurrenten en het belang van de eigen zaak.

Op de vraag van de aandeelhouders of DELTA zelf de pers heeft gezocht, antwoordt de heer Frohn dat hij met de informatie over Attero heeft gepoogd de aandeelhouders tijdig te informeren. Dat Attero te koop is, is een publiek geheim en dat daarover in de pers gesproken zou gaan worden, was evident. Indaver is in ontwikkeling en hoewel DELTA zich geen grote investeringen kan veroorloven, kan DELTA qua analyse ook niet aan de zijlijn staan. Het zou in de strategie passen maar de verkenningen zijn nog heel pril, vandaar dat de directie niet meer kon melden dan zij gedaan heeft. De heer Frohn: "Wij staan nog op de parkeerplaats, terwijl de berichtgeving hierover al in de 5^e versnelling is".

Het is gezond dat een commercieel bedrijf de mogelijkheden onderzoekt. Als de aandeelhouders zeggen dat DELTA moet stoppen, dan stopt DELTA. De communicatie intentie was oprecht, als dat bij de aandeelhouders anders is overgekomen dan spijt het de directie oprecht.

De aandeelhouders laten weten dat zij voor de vrijheid van ondernemen zijn. Wel vragen zij begrip voor de situatie waarin zij verkeren met betrekking tot hun achterban. Wellicht zou het helpen als het besluitvormingsproces genoemd wordt, zodat duidelijk is in welke fase DELTA zich bevindt. Verder betreuen zij het dat deze ontwikkelingen bij DELTA negatief in de pers verschijnen.

Tenslotte laat de voorzitter weten dat de vragen die bij de aandeelhouders leven in het kwadraat bij de RvC leven. De optie Attero dient nog op alle elementen getoetst te worden. Voor nu is er niet meer informatie dan die in de brief van de directie heeft gestaan.

3. Mededelingen van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mee dat de RvC enige tijd op zoek is geweest naar een kandidaat die de vacature in de RvC, als gevolg van de benoeming van de heer Frohn als directeur, zou kunnen invullen. De RvC heeft een kandidaat gevonden, mevrouw Marieke Schöningh. Zij heeft enkele gesprekken gevoerd met de aandeelhouderscommissie en de heer Van Beveren laat weten dat de commissie instemt met de voordracht voor benoeming van mevrouw Schöningh als commissaris.

Vandaag is zij als gast aanwezig bij deze vergadering. De voorzitter stelt voor haar in de volgende formele AvA officieel voor te dragen en te benoemen.

Mevrouw Schöningh is momenteel Vice President Fiber Solutions van DSM Dyneema in Urmond. Zij is P&L verantwoordelijk voor de Fiber Solutions bij DSM.

Mevrouw Schöningh heeft economie gestudeerd aan de Erasmus Universiteit in Rotterdam en een MBA behaald aan INSEAD in Fontainebleau.

Ze heeft brede ervaring op het gebied van management, strategische planning en strategisch alliance management, M&S management, logistiek/operatie en inkoop. Ze heeft in diverse Europese landen en in Japan en China gewerkt.

Mevrouw Schöningh is geboren en getogen in België en woont momenteel in Limburg met partner en drie kinderen.

4. Actualiteit

Vanochtend heeft bij Indaver een ongeval plaatsgevonden met dodelijke afloop. Een vrachtwagenchauffeur van een onderaannemer is bekneld geraakt en overleden. Onderzoek naar de oorzaak van het ongeval is nu gaande.

Vorige week heeft de Raad van State uitspraak gedaan inzake Mengoxide (MOX) als brandstof voor de kerncentrale. Deze goedkeuring van MOX als brandstof is een belangrijke stap in de verlenging van de levensduur.

Redesign Middelburg en Goes. Met deze projecten brengt DELTA de kosten in lijn. Het plan voor Middelburg, kostenreductie hoofdkantoor, is bijna gereed. In Goes is het onderzoek integratie DNWB en Infra in fase twee. Inmiddels is iemand aangesteld dit traject te leiden.

Jaarcijfers 2012: Zoals het er nu uitziet zijn de resultaten in lijn met de verwachting, in de buurt van de jaarcijfers 2011. Hierin is het verlies van Thermphos volledig opgenomen. De moeilijkheden in de energie worden door de overige segmenten opgevangen. De schulddispositie is in 2012 teruggebracht van 622 naar 538 miljoen euro. Het dividend zal, naar verwachting, op 40 miljoen euro moeten kunnen uitkomen.

Revolving Credit Facility: DELTA is in staat geweest om kort lopende leningen om te zetten naar langlopende leningen.

Rating: Door S&P is de rating dit jaar herbevestigd op BBB+.

Attero: Overwogen kan worden een deel van het belang in Indaver te verkopen om Indaver en Attero samen te voegen. Daarmee zou het op één na grootste afvalbedrijf van Nederland ontstaan, met voor DELTA een grotere financiële waarde. Mocht het tot een voorstel komen dan zal dit goedkeuring van de aandeelhouders behoeven.

Tot slot concludeert de voorzitter dat DELTA een commerciële onderneming is, die op tijd de bakens verzet en zich focust op kerntaken. Er werken veel goede mensen bij DELTA. De focus op speerpunten geeft in een halfjaar al goede resultaten. Dit stemt de RvC gerust. Op de vraag of DELTA bestaansrecht heeft, antwoordt de voorzitter: Kijk om u heen en u ziet dat het er is.

5. Rondvraag en sluiting

De heer Bos informeert naar de ontwikkelingen in de wereld op het gebied van schaliegas. De heer De Wit wil dit graag in het juiste perspectief zetten. De snelheid waarmee dit in Amerika kan, zou in Europa niet kunnen. De gasprijs in Amerika is 1/3 van hier in Europa. Ze schakelen over van kolen naar gas omdat het goedkoper is. Bijkomend voordeel, minder uitstoot van CO₂. Kolen gaan nu naar Europa en worden goedkoper door het grote aanbod. Kolencentrales worden op grote schaal ingezet. Gas is in Europa duurder. Bedrijven worden met investeringsbeslissingen geconfronteerd en besluiten naar Amerika te gaan.

Schaliegas in Europa, gaat een stuk langzamer. De heer De Wit verwacht dat dit nog 10 jaar duurt. Verder denkt hij dat er nog 3 jaar nodig is voordat achterblijvende investeringen in de kolenmijnen de kolenprijs weer opdrijven. Verwacht niet dat de kolenprijs laag blijft.

De heer Bos vraagt welke consequentie het voor Europa heeft als Rusland ook gaat reageren. De heer De Wit denkt dat Rusland eerder de kraan dichtdraait dan dat het met de prijs iets gaat doen.

Kan het goedkope gas van Amerika naar Europa komen? Amerika dacht een tekort aan gas te hebben, dit is nu andersom. Import terminals zouden moeten worden omgebouwd om te exporteren. Dit zal de komende 5 jaar nog niet gerealiseerd worden. Men kan daar niet verkopen voordat men gas kan exporteren. Dit zal niet van invloed zijn op Europese markt. Als Oost-Europa schaliegas gaat winnen, zijn veel investeringen nodig. Geen gas voor 2018 op z'n vroegst.

De heer Frohn legt uit welke invloed dit heeft op DELTA. DELTA is in de gelukkige omstandigheid zowel kolen- als gasgestookte centrales te bezitten. De kolencentrale draait meer dan de gascentrale. Deze situatie wordt wel bemoeilijkt door de duurzame energie in Europa. DELTA is flexibel met de Sloeentrale, EPZ en de kolencentrale. Er kan snel geschakeld worden, wat een positief punt is voor DELTA.

De voorzitter concludeert dat de overcapaciteit het voor DELTA moeilijk maakt. En hoewel DELTA flexibel is, baart dit de RvC zorgen. Vreemd genoeg maakt de politiek zich (nog) geen zorgen vanwege deze overcapaciteit.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor de positieve bijdrage. Hij wenst directie succes en een goede voortgang.

Tot slot nodigt hij de aandeelhouders uit voor de informele AvA op 11 april met een bedrijfsbezoek aan de Kreekraksluizen.

Vastgesteld in de Algemene Vergadering
van Aandeelhouders DELTA N.V.
d.d. 17 mei 2013

, voorzitter

, secretaris