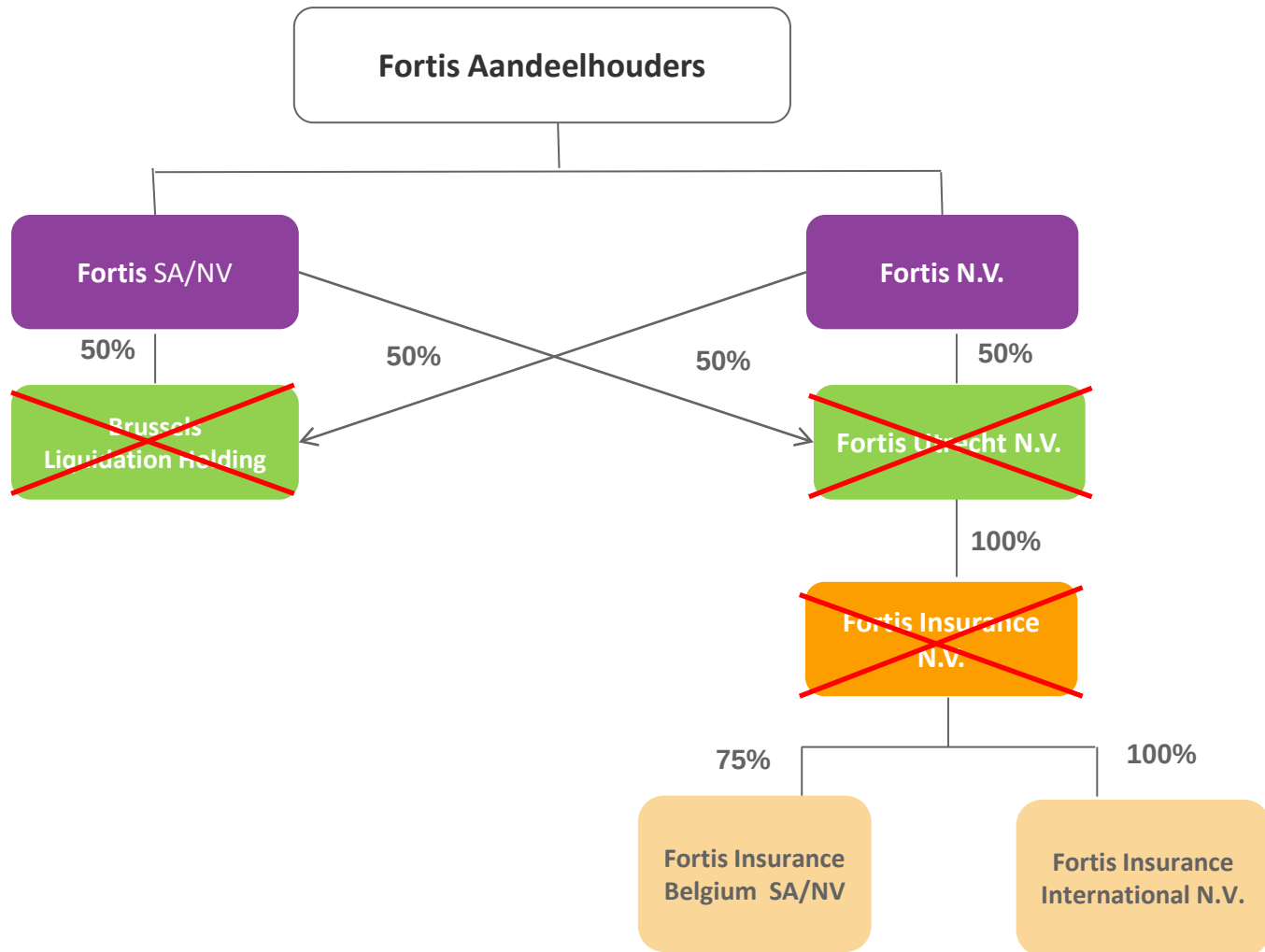


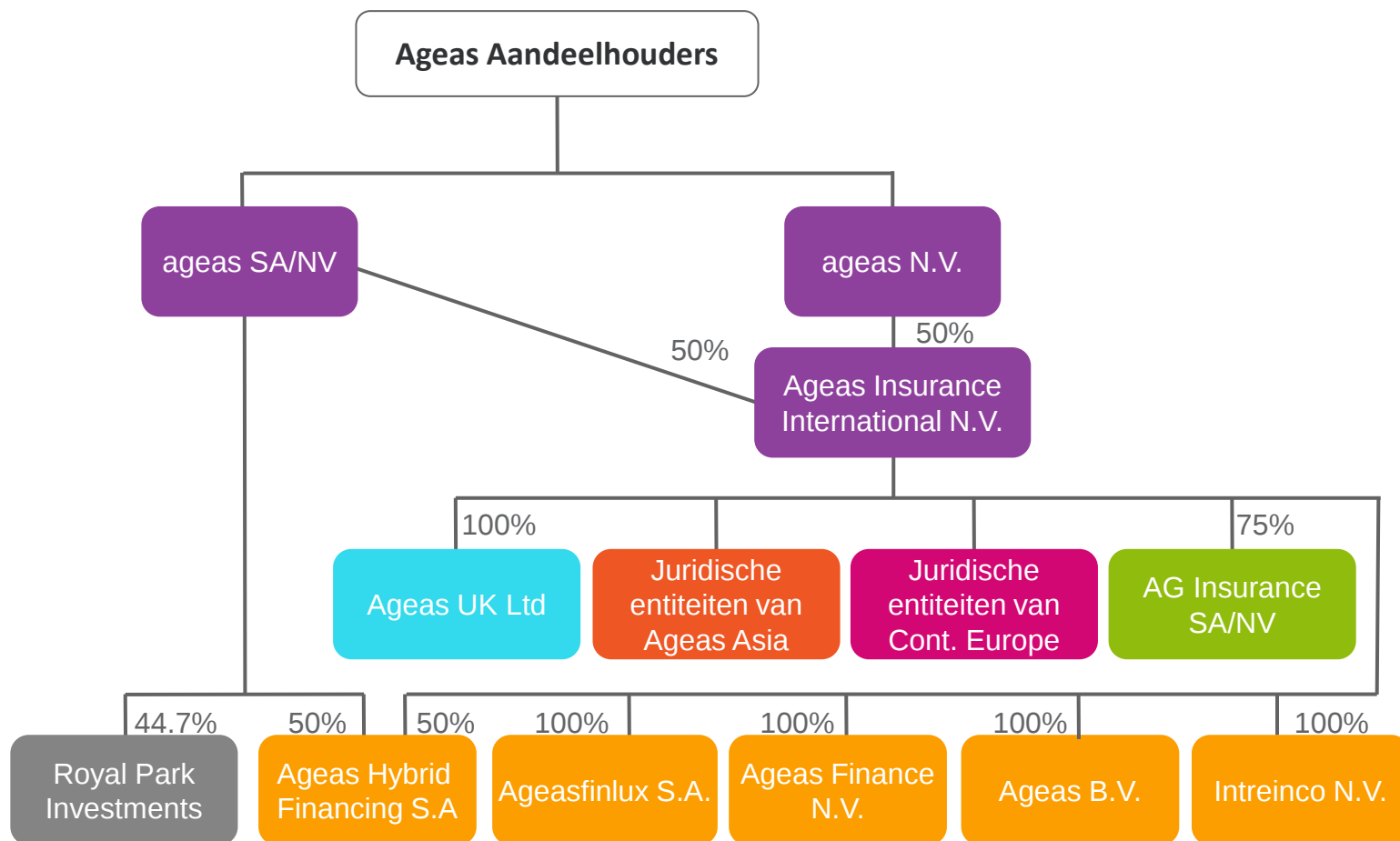
Fortis

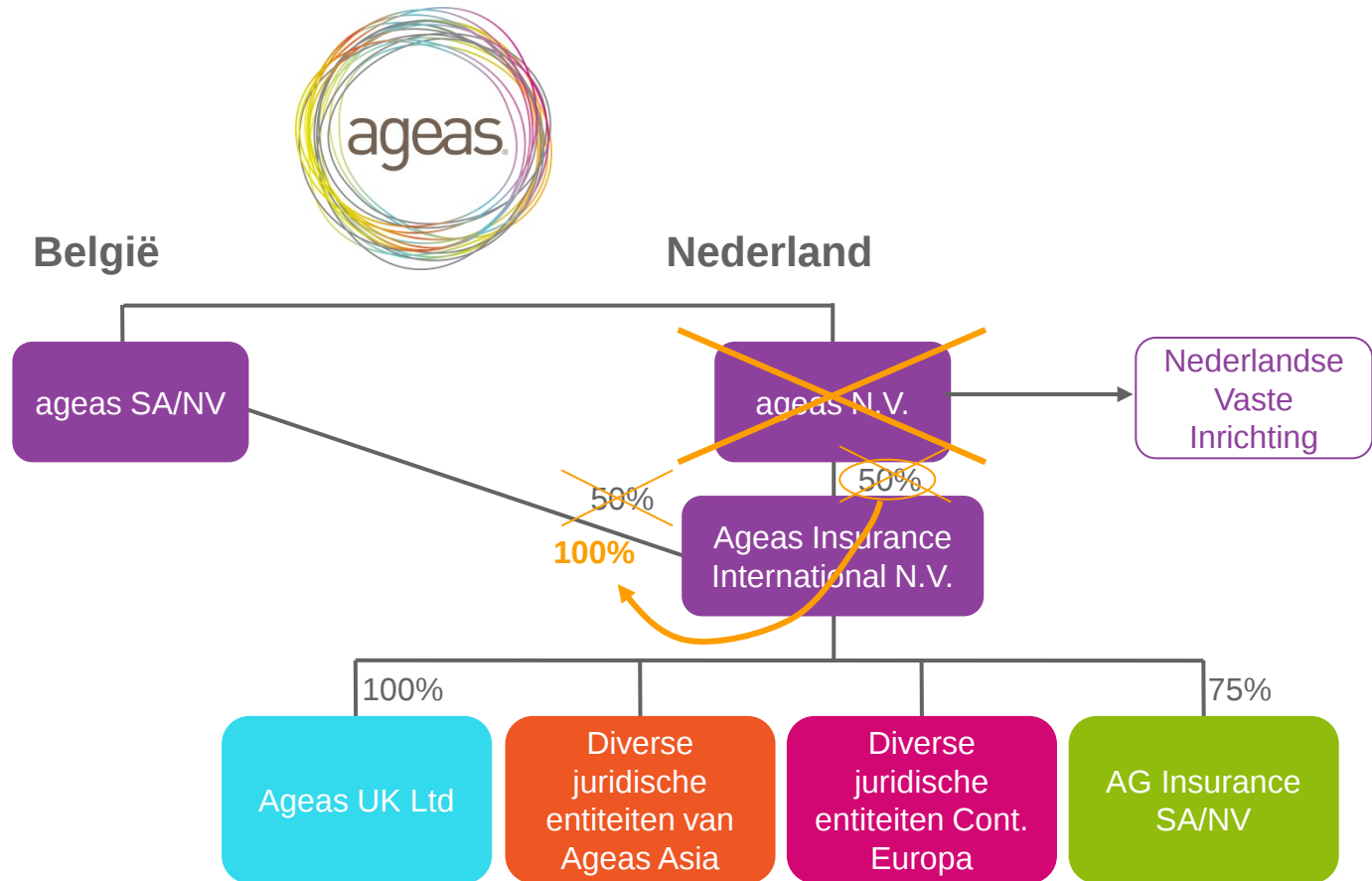
Juridische Structuur



Ageas

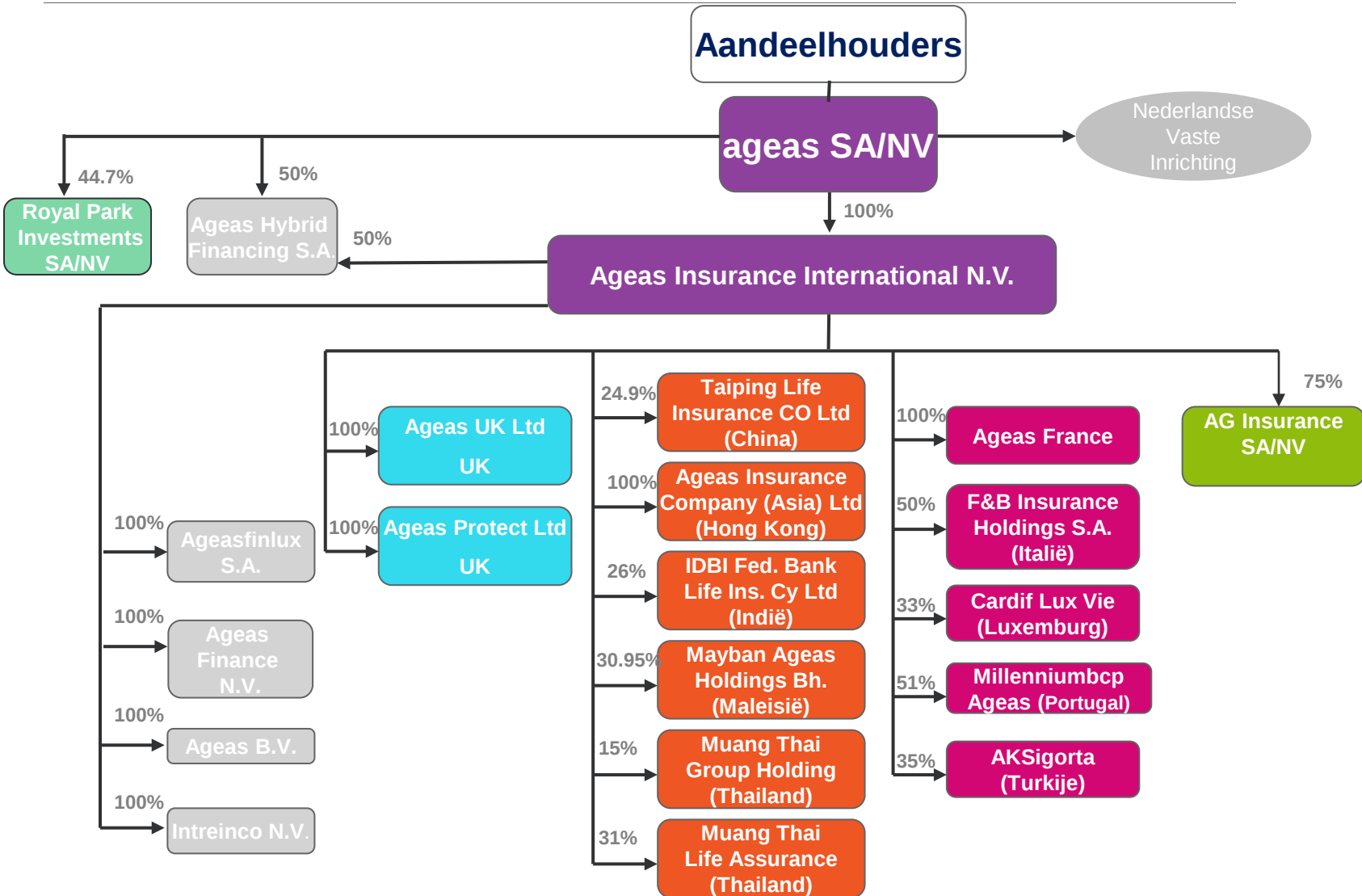
Juridische Structuur (28/06/2012)





Ageas

Juridische Structuur



- Twee opschortende voorwaarden:
 - ✓ Uittredingsrecht wordt uitgeoefend voor **minder dan 0,25%** van het totale aantal bestaande aandelen ageas N.V.
 - ✓ Opheffing /intrekking **ieder verzet schuldeisers** per 3 augustus 2012
- Vaststelling of al dan niet aan de voorwaarden voldaan is : **vrijdag 3 augustus 2012**
- Indien niet aan de voorwaarden voldaan is, **zal de fusie niet doorgaan**

Uitnodiging algemene vergadering van aandeelhouders

- Niet langer publicatie in Nederlandse pers, alleen in de Belgische pers en op de website
- Lid worden van Ageas Club via ageasclub.com of inschrijven op persberichten via ageas.com

Lopende rechtszaken:

- Civielrechtelijke procedures: overdracht van lopende en toekomstige rechtszaken naar ageas SA/NV
- Strafrechtelijk onderzoek: geen in Nederland, geen effect op lopende onderzoeken in België

Fiscale aspecten:

- Positieve rulings over:
 - ✓ fiscale neutraliteit ageas SA/NV
 - ✓ overdracht activa ageas N.V. naar de Nederlandse Vaste Inrichting
- Negatieve rulings inzake VVPR-strips
- Belgische roerende voorheffing op dividenden van toepassing op alle aandeelhouders
- Impact afhankelijk van individuele situatie aandeelhouder

Alle dividenduitkeringen zijn onderhevig aan Belgische roerende voorheffing:

- Roerende voorheffing bedraagt in principe 25%
- De Belgische nationale wetgeving of door België ondertekende verdragen zijn van toepassing op verlagingen, teruggaven en/of uitzonderingen
- Uitzonderingen voor bepaalde niet-ingezetene organisaties
- Belastingverdragen met meer dan 95 landen

Procedure

- 1 voor 20 reverse split van de aandelen na de fusie (1 voor 10 units)
- Gebeurt automatisch, aandeelhouder hoeft geen actie te ondernemen

Rationale

- Verder oplossen van de zaken uit het Fortis-verleden
- Aandelenkoers toepasselijk op een toonaangevende internationale verzekeringsgroep

Fracties

- Afronding naar het laagste getal, aandeelhouder ontvangt compensatie in contanten voor fracties
- Mogelijkheid om voorafgaand aan de fusie aandelen te verwerven
- Marginale verwatering

Transactie grafisch: Fusie + Reverse Stock Split

Huidige situatie: Verbonden aandeel

- Totaal aantal uitstaande units 2.431.212.726
is gelijk aan 2.431.212.726 aandelen in
beide moedermaatschappijen



Impact van de fusie:

1. Uitgifte van 2.431.212.726 nieuwe aandelen in ageas SA/NV (uitgaande dat er geen uittredingsrechten worden uitgeoefend),
2. Ruil voor aandelen ageas N.V.

Effect reverse stock split, 1 voor 20:

Voorbeeld: effect recht van intrekking op niveau onderneming

2.431 mln units ageas vervangen door 243 mln aandelen ageas SA/NV



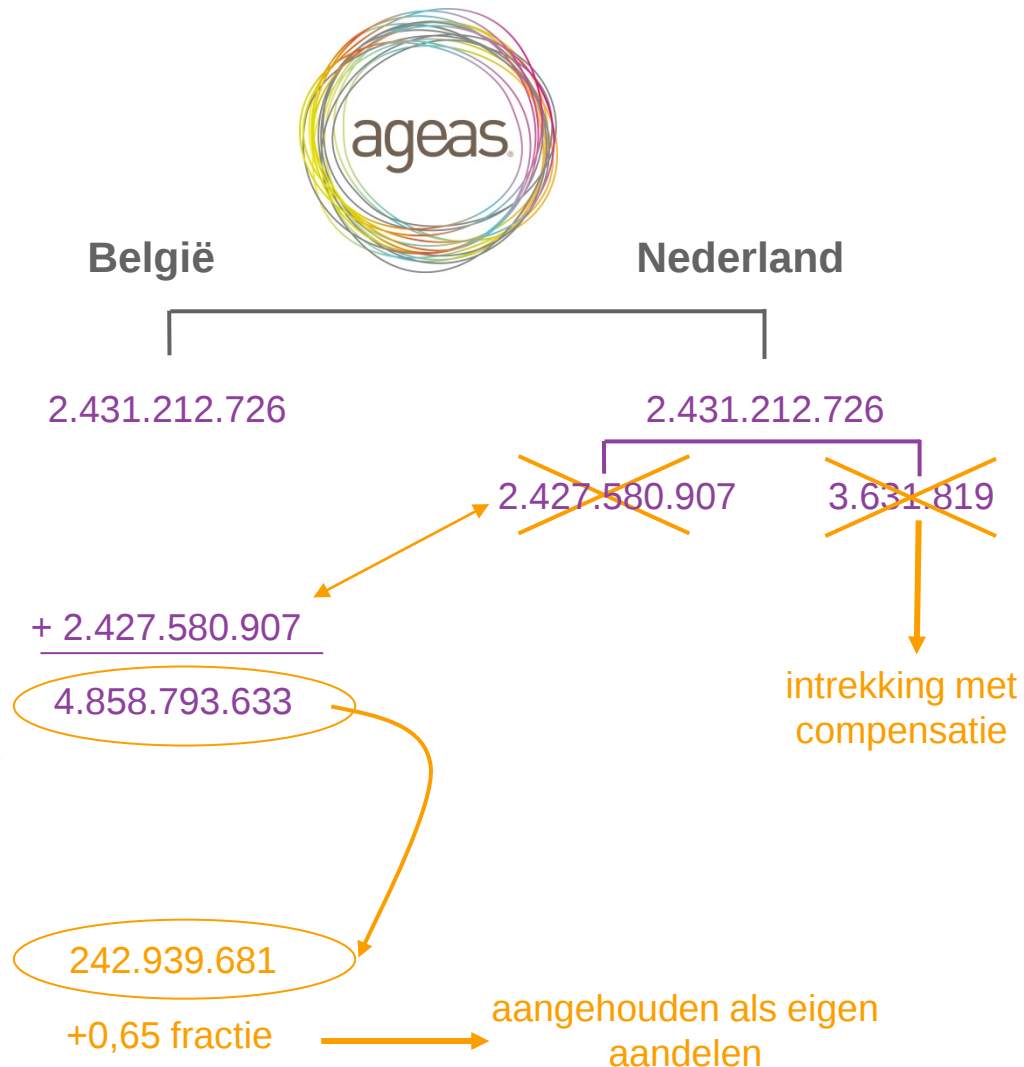
Huidige situatie: Verbonden aandeel

→ voorbeeld met intrekking van 0,15% van de uitstaande aandelen in ageas N.V

Effect van de fusie:

1. Intrekking 3.631.819 aandelen in het aandelenkapitaal van ageas N.V. met compensatie in contanten op basis van het aanbod van Ageas of uitspraak rechter
2. Uitgifte van 2.427.580.907 nieuwe aandelen in ageas SA/NV ($2.431.212.726 - 0,15\%$) en ruil voor aandelen ageas N.V.

Effect reverse stock split, 20/1:



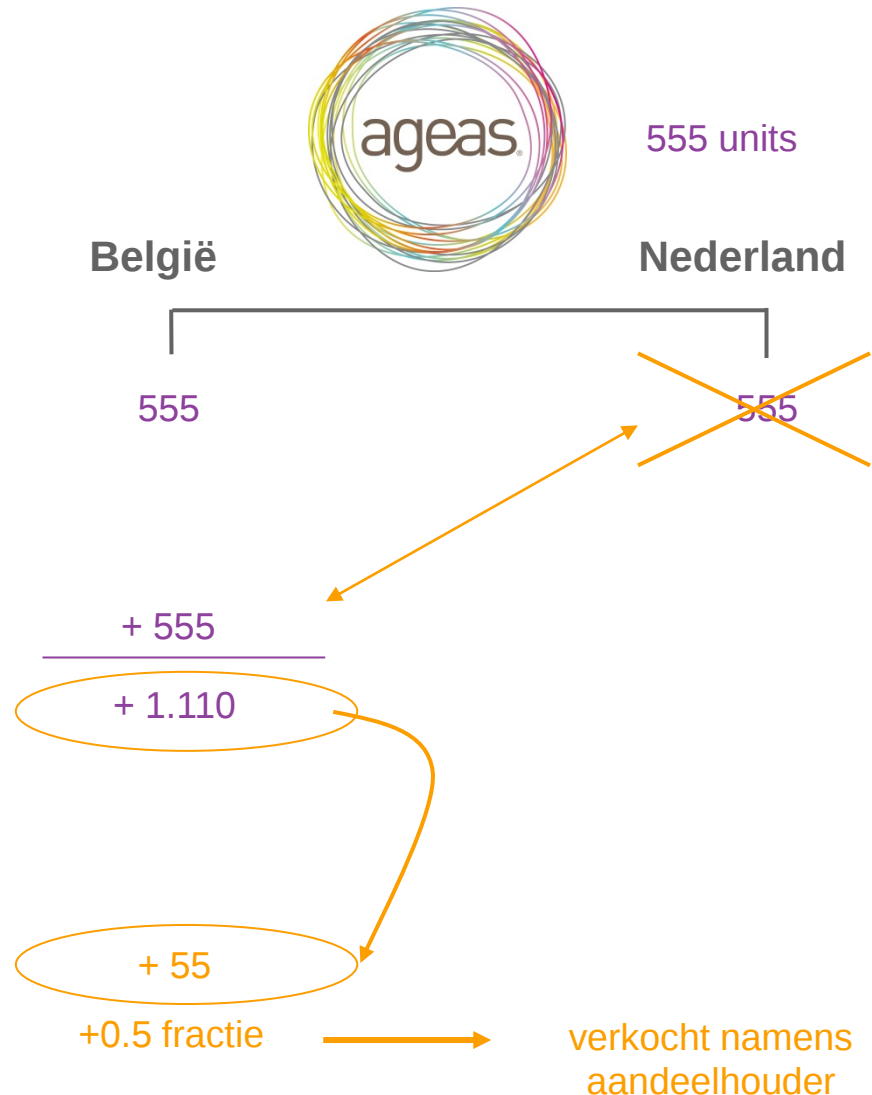
Voorbeeld: effect transactie op niveau aandeelhouder

555 units worden 55 aandelen + fracties

ageas.

Huidige situatie: Verbonden aandeel

- voorbeeld aandeelhouder met 555 units
= 555 aandelen ageas SA/NV + 555
aandelen ageas N.V.



Effect van de fusie:

Ruil van 555 aandelen ageas N.V. voor
555 aandelen ageas SA/NV

Effect reverse stock split, 1 voor 20:

- 55 aandelen van het aandelenkapitaal van
ageas SA/NV
- netto-opbrengst van verkoop fractie

Voorbeeld: impact uittreedrecht op niveau aandeelhouder

555 units worden 27 aandelen + fractie

ageas.

Huidige situatie: Verbonden aandeel

- voorbeeld Nederlandse aandeelhouder met
555 units = 555 aandelen ageas SA/NV +
555 aandelen ageas N.V.

Effect intrekking:

1. intrekking 555 aandelen in het aandelenkapitaal van ageas N.V.
2. compensatie in contanten op basis van het aanbod van Ageas of uitspraak rechter

Effect reverse stock split, 1 voor 20:

1. 27 aandelen in het aandelenkapitaal van ageas SA/NV
2. netto-opbrengst van verkoop fractie



Voorbeeld: impact fiscale ruling inzake VVPR-strips

555 units worden 55 aandelen + fractie

ageas.

Huidige situatie: Verbonden aandeel

→ voorbeeld aandeelhouder met 555 units + 555 VVPR-strips

555 units/ 555 VVPR-strips

Effect van de fusie:

1. ruil 555 aandelen ageas N.V. voor 555 aandelen ageas SA/NV
2. geen uitgifte VVPR-strips

Effect reverse stock split, 1 voor 20:

1. 55 aandelen in aandelenkapitaal van ageas SA/NV
2. netto-opbrengst van verkoop fractie

