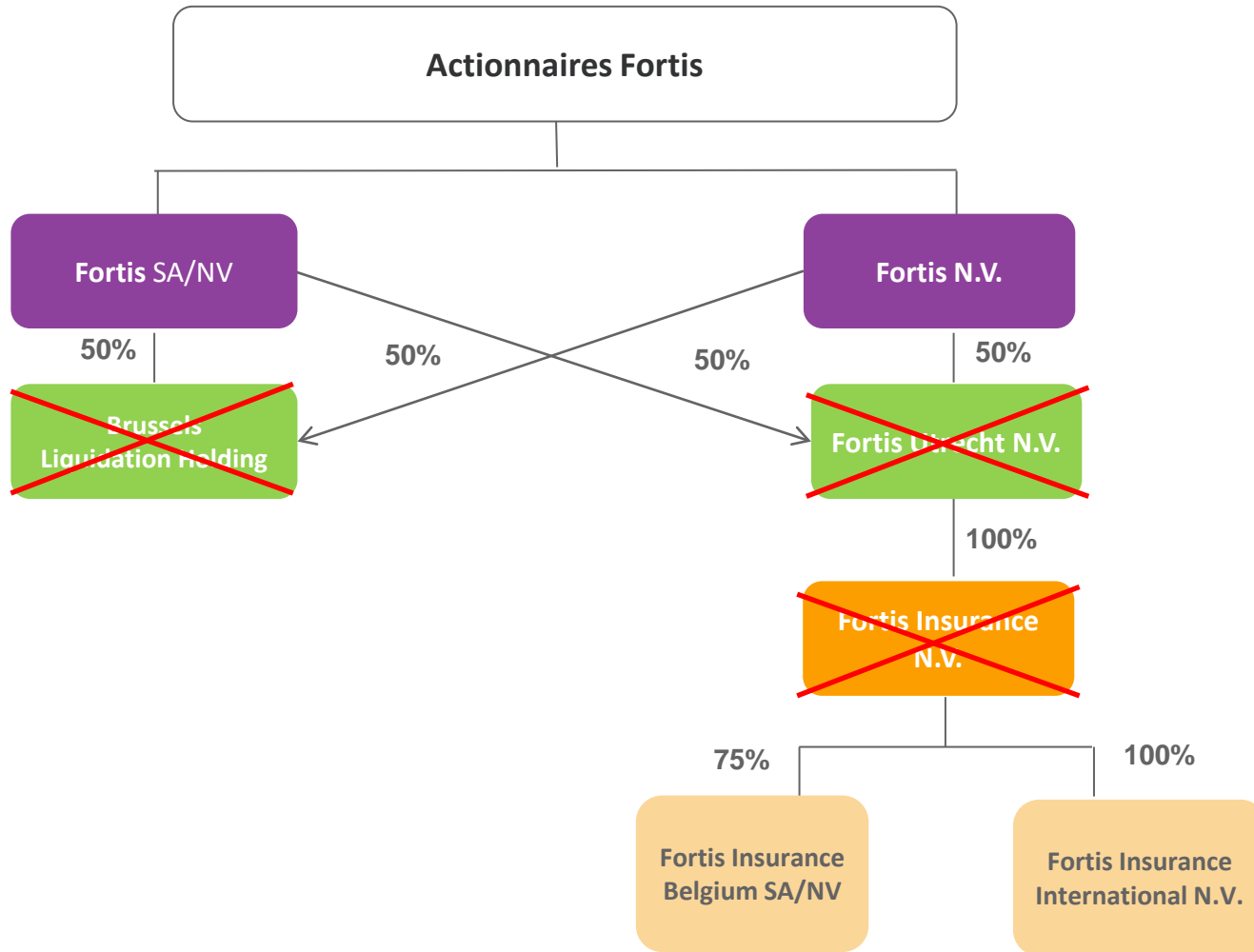


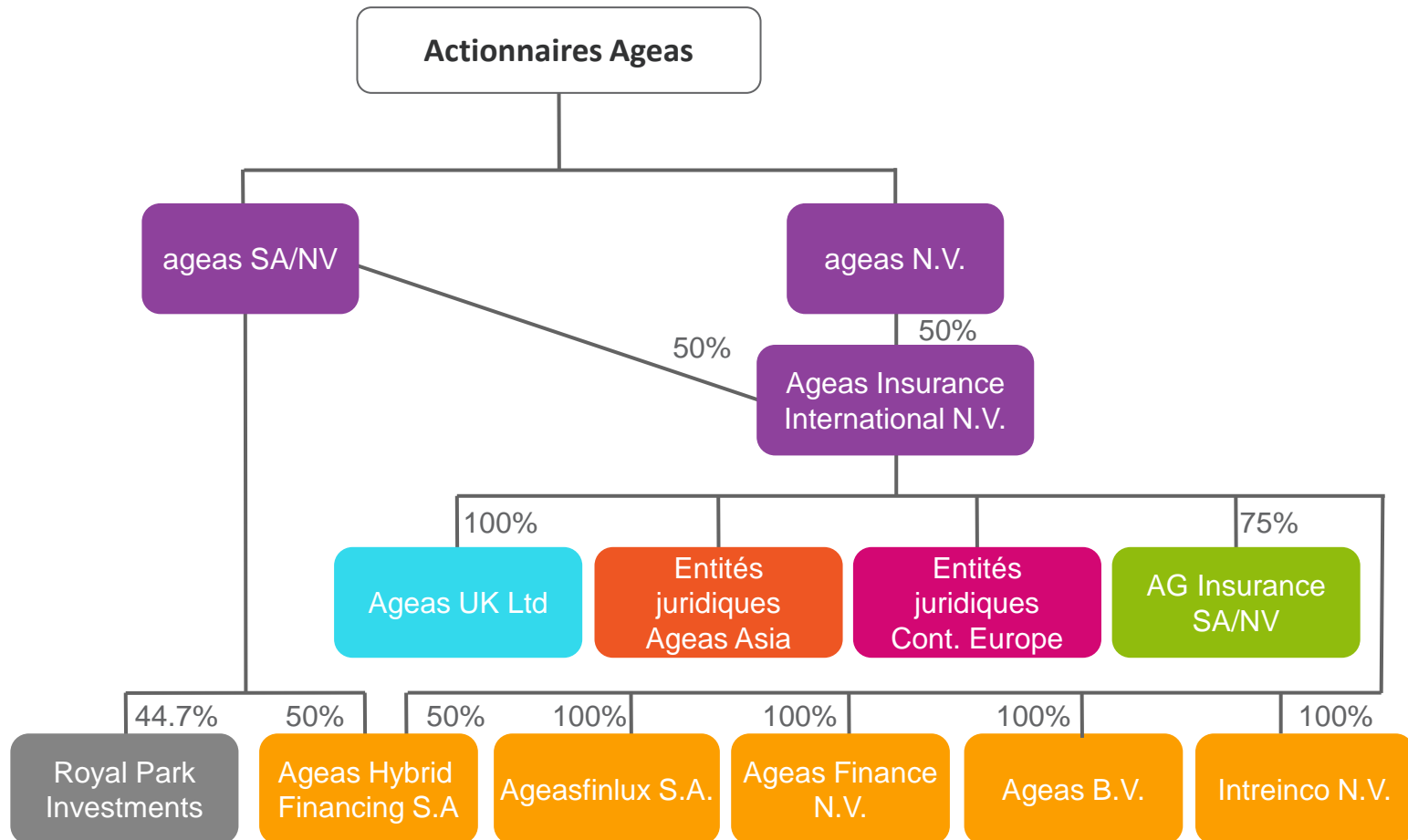
Fortis

Structure juridique



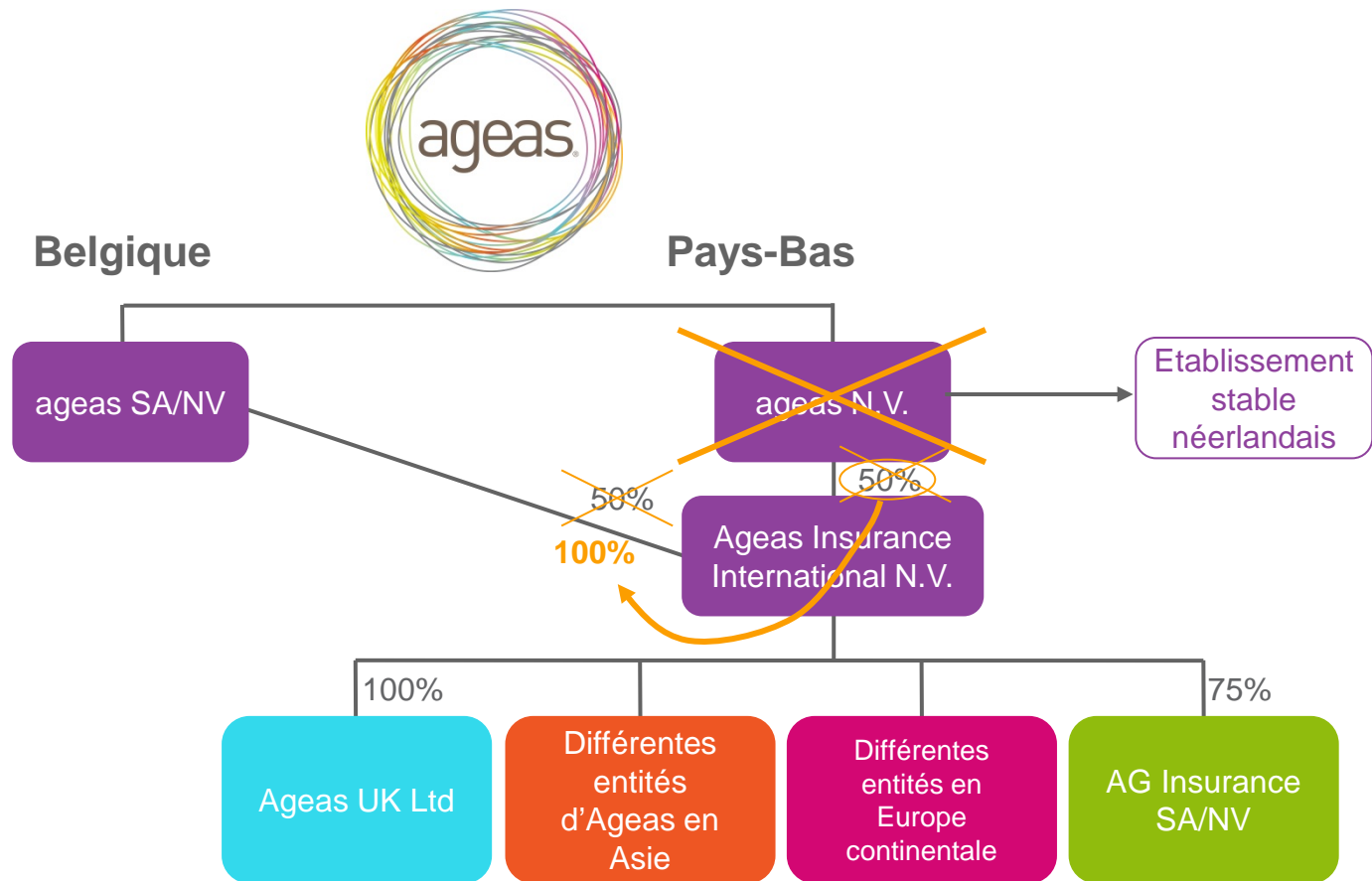
Ageas

Structure juridique (28/06/2012)



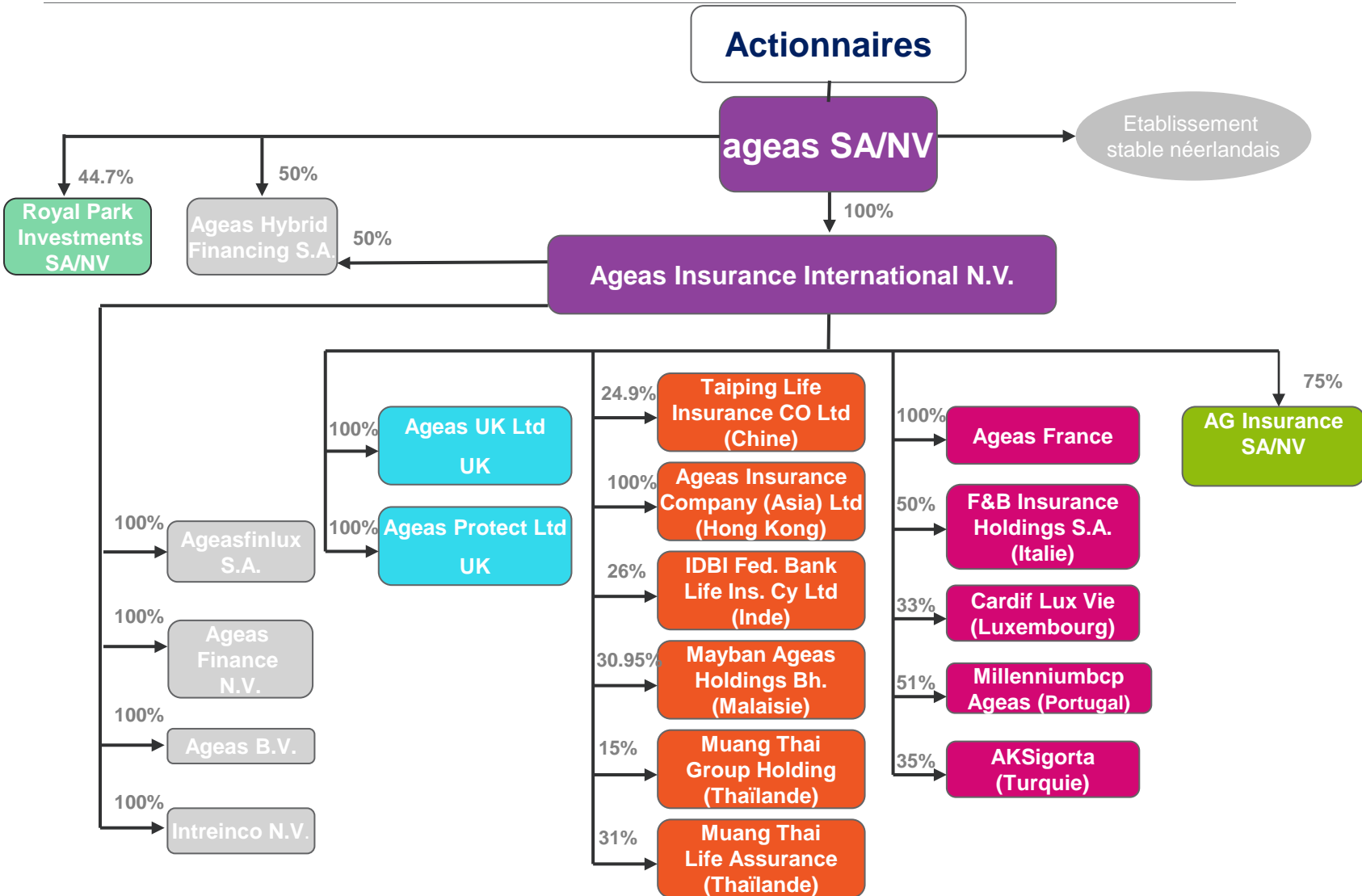
Processus de la fusion

La fusion est en cours



Ageas

Structure juridique



- Deux conditions suspensives :
 - ✓ Droit de retrait exercé pour moins de 0,25% du nombre total d'actions ageas N.V. existantes
 - ✓ Retrait/rejet de toute opposition de créanciers au plus tard le 3 août 2012

- Le vendredi 3 août 2012, constatation qu'il est satisfait (ou non) à ces conditions.

- Si elles ne sont pas remplies, la fusion n'aura pas lieu.

Invitation aux assemblées générales des actionnaires

- Plus de publication dans la presse **néerlandaise**, uniquement dans la presse belge et sur le site web
- Devenez membre du Club Ageas via www.clubageas.com ou inscrivez-vous via ageas.com pour obtenir nos communiqués de presse

Affaires judiciaires en cours :

- **Procédures civiles** : transfert des procédures en cours et futures à ageas SA/NV
- **Procédures pénales** : aucune aux Pays-Bas, pas d'impact sur les enquêtes en cours en Belgique

Aspects fiscaux :

- **Rulings positifs concernant** :
 - ✓ la neutralité fiscale pour ageas SA/NV
 - ✓ le transfert des actifs d'ageas N.V. vers l'établissement stable néerlandais
- Ruling **négatif** concernant les Strips VVPR
- Le **précompte mobilier belge sur les dividendes** s'applique à tous les actionnaires
- L'impact dépend de la **situation individuelle de chaque actionnaire**

Conséquences de la fusion pour les actionnaires

Ruling fiscal relatif aux Strips VVPR



■ Régime VVPR :

L'actionnaire privé a le choix entre :

- ✓ Le précompte mobilier belge réduit de 21%; ou
 - ✓ Pas de mention dans la déclaration d'impôt : 21% de précompte mobilier + 4% de cotisation supplémentaire sur les revenus mobiliers
-
- Lors de la fusion aucun nouveau Strip VVPR ne sera émis
 - Les actionnaires peuvent acheter des Strips VVPR supplémentaires

Conséquences de la fusion pour les actionnaires

Dividende distribué en Belgique



Tous les dividendes distribués sont soumis au précompte mobilier belge :

- En principe, précompte mobilier de 25%
- Le droit belge ou des traités signés par la Belgique s'appliquent aux réductions, remboursements et/ou exemptions
- Exemptions pour certaines organisations non résidentes
- Traités fiscaux avec plus de 95 pays

Procédure

- Reverse split à 1 pour 20 actions après la fusion (1 pour 10 Units)
- Se fait automatiquement, l'actionnaire ne doit rien faire

Motivation

- Poursuite du règlement des dossiers hérités de Fortis
- Cours de l'action convenant à un groupe d'assurance international de premier plan

Fractions

- Arrondi à l'unité inférieure, compensation en cash payée à l'actionnaire pour les fractions
- Possibilité d'acquérir des actions avant la fusion
- Dilution marginale

La transaction visualisée : fusion + reverse stock split

ageas.

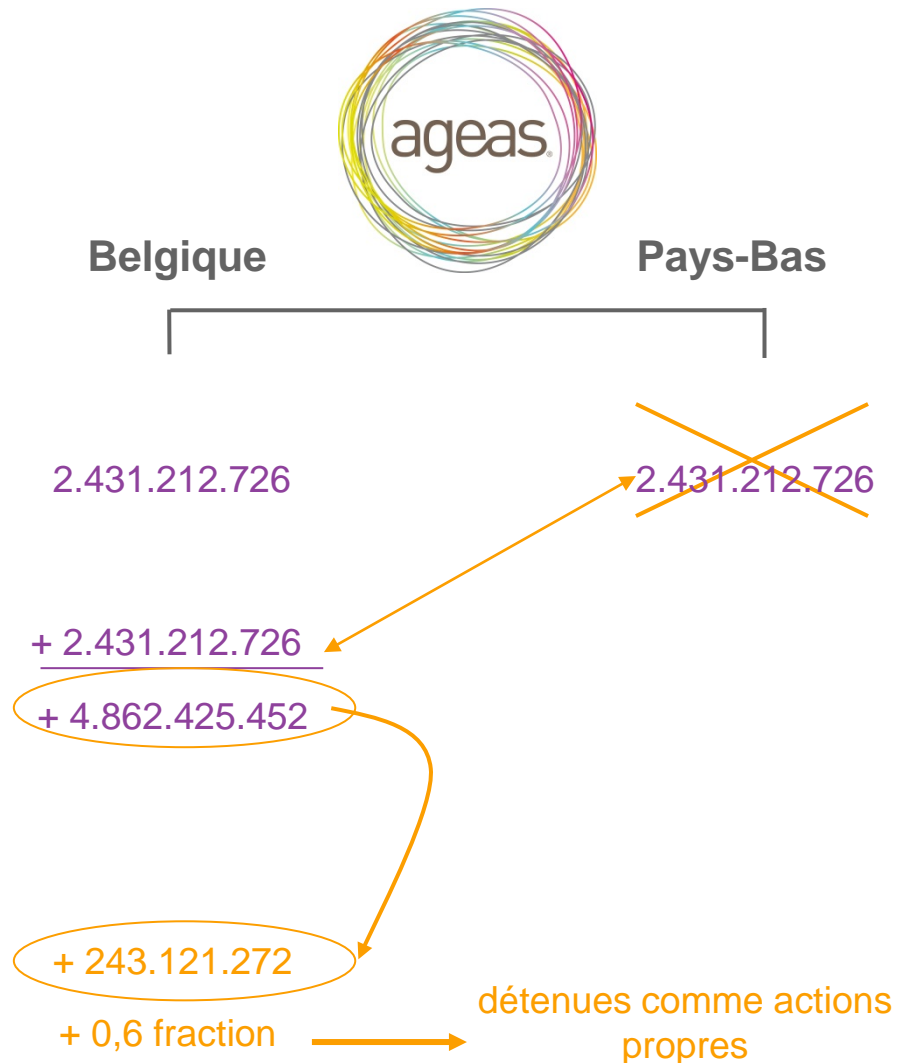
Situation actuelle : Structure d'action jumelée

➔ Nombre total de Units en circulation :
2.431.212.726, soit 2.431.212.726 actions
dans chaque société mère

Impact de la fusion :

1. Emission de 2.431.212.726 nouvelles actions ageas SA/NV (dans l'hypothèse où il n'y a aucun retrait)
2. Echange contre des actions ageas N.V.

Impact du reverse stock split à 1 pour 20 :



Exemple: Impact du droit de retrait pour la société

2.431 millions de Units Ageas remplacées
par 243 millions d'actions ageas SA/NV

ageas.

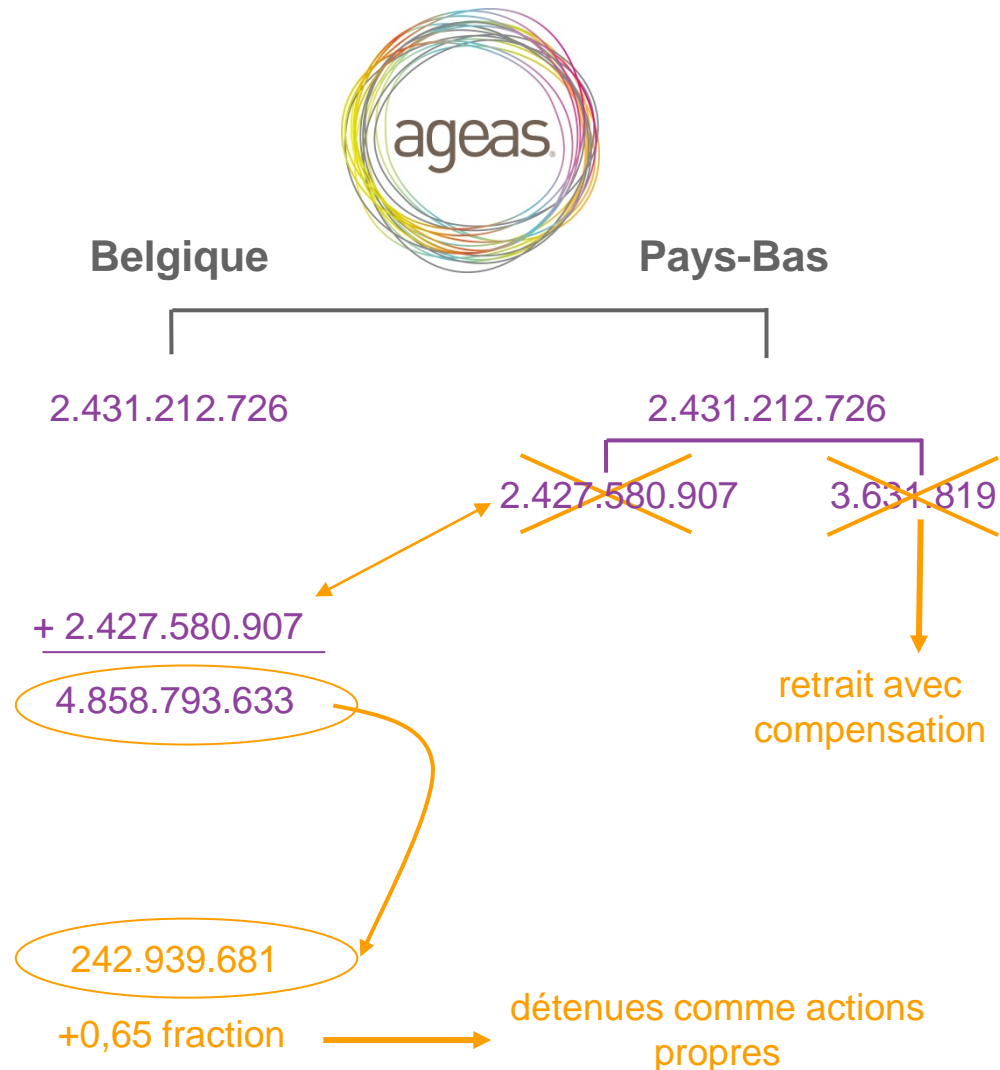
Situation actuelle : Structure d'action jumelée

→ exemple avec retrait de 0,15% des
actions ageas N.V. en circulation

Impact de la fusion :

1. Retrait de 3.631.819 actions ageas N.V.
avec compensation en numéraire basée
sur une offre d'Ageas ou une décision
judiciaire
2. Emission de 2.427.580.907 nouvelles
actions ageas SA/NV ($2.431.212.726 - 0,15\%$) et échange contre des actions
ageas N.V.

Impact du reverse stock split 20/1:



Exemple : Impact de la transaction pour l'actionnaire

555 Units deviennent 55 actions + fraction

ageas.

Situation actuelle : Structure d'action jumelée

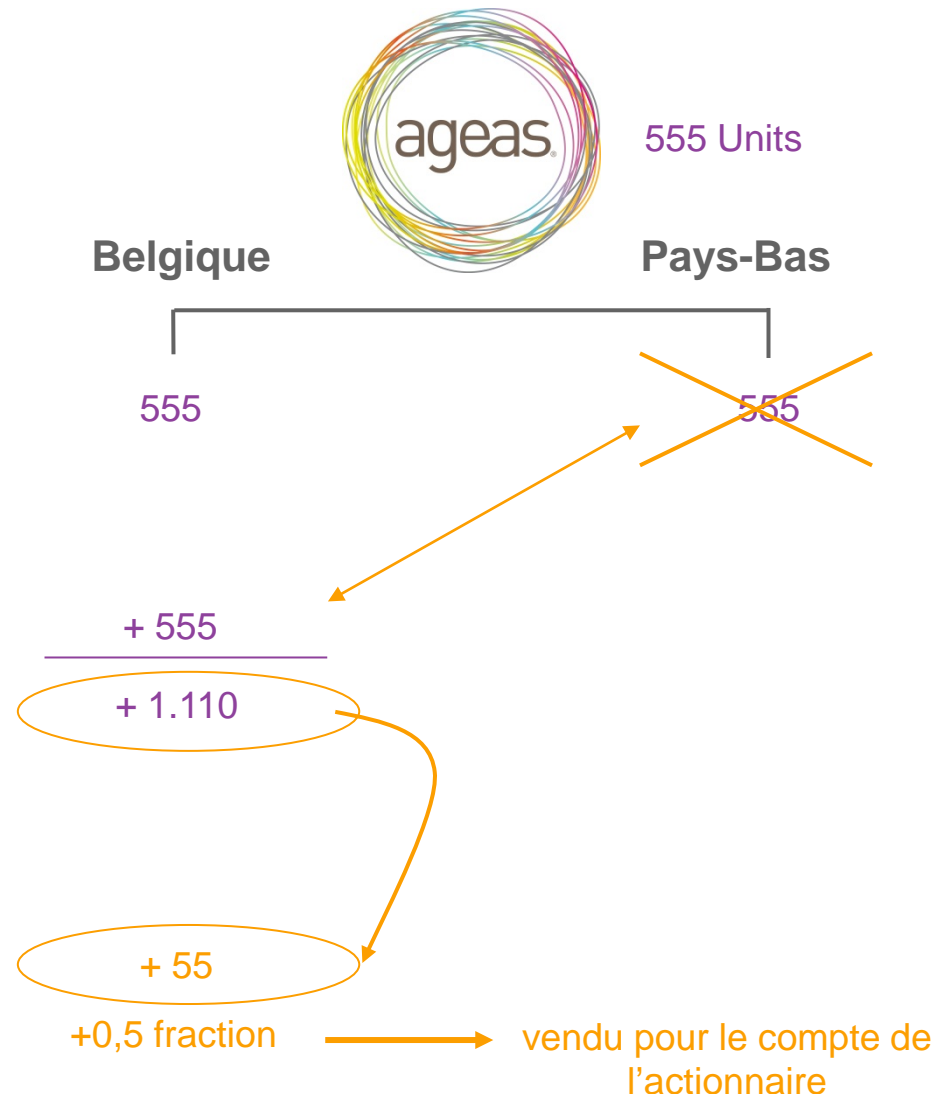
→ exemple pour l'actionnaire avec 555 Units = 555 actions ageas SA/NV + 555 actions ageas N.V.

Impact de la fusion :

Echange de 555 actions ageas N.V. contre 555 actions ageas SA/NV

Impact du reverse stock split à 1 pour 20 :

1. 55 actions ageas SA/NV
2. Produit net pour la vente de la fraction



Exemple : Impact du droit de retrait pour l'actionnaire

555 Units deviennent 27 actions + fraction

ageas.

Situation actuelle : Structure d'action jumelée

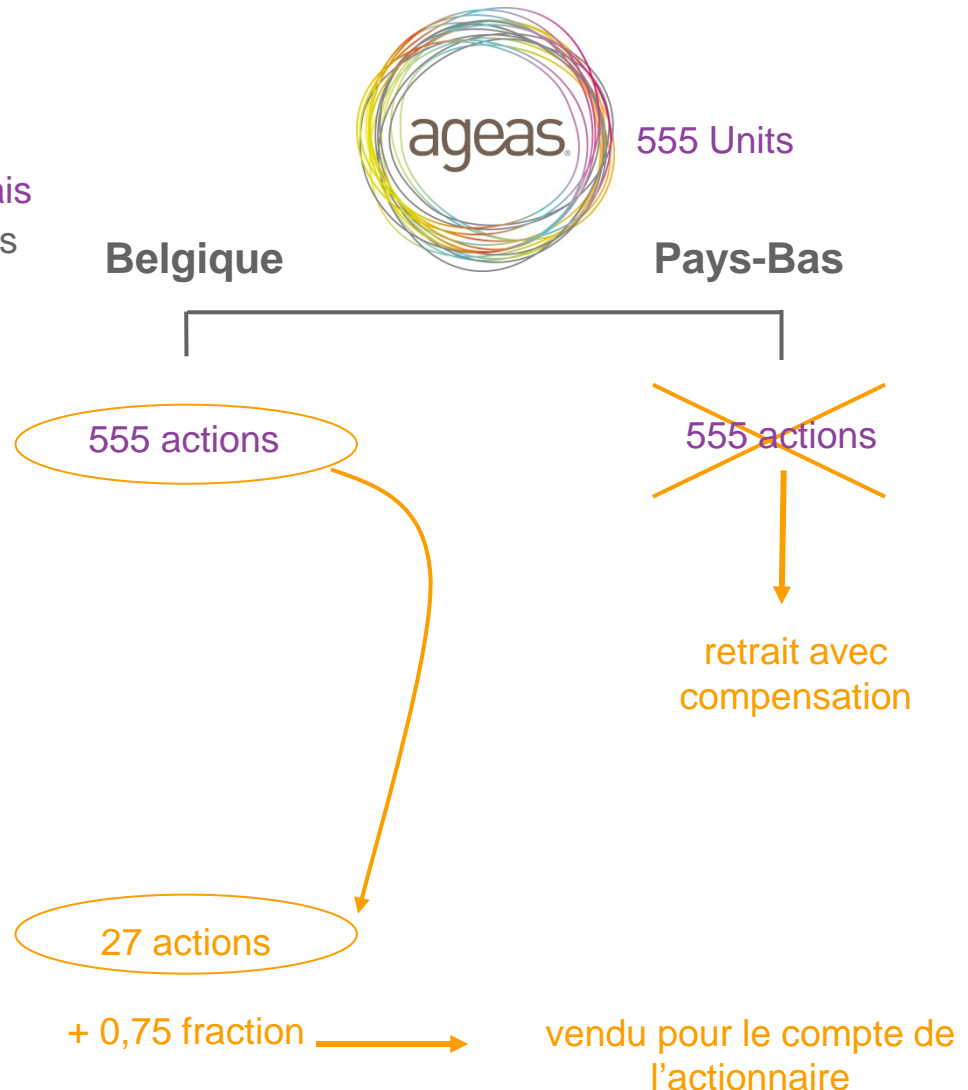
→ exemple pour un actionnaire néerlandais
détenant 555 Units = 555 actions ageas
SA/NV + 555 actions ageas N.V.

Impact du retrait :

1. Retrait de 555 actions ageas N.V.
2. compensation en numéraire sur la base
d'une offre d'Ageas ou d'une décision
judiciaire

Impact du reverse stock split à 1 pour 20 :

1. 27 actions ageas SA/NV
2. Produit net de la vente de la fraction



Exemple: Impact du ruling sur les Strips VVPR

555 Units deviennent 55 actions + fraction

ageas.

Situation actuelle : Structure d'action jumelée

555 Units / 555 Strips VVPR

→ exemple pour l'actionnaire ayant 555 Units
+ 555 Strips VVPR

Impact de la fusion :

1. Échange de 555 actions ageas N.V. contre 555 actions ageas SA/NV
2. Pas d'émission de Strips VVPR

Impact du reverse stock split à 1 pour 20 :

1. 55 actions ageas SA/NV
2. Produit net de la vente de la fraction

