

Versie d.d.

25-8/3-9-2010

BZ/RWC/BZ/GJ/WdH

C:\Documents and Settings\zuidev\Local Settings\Temporary Internet Files\OLK227\74616803

prverbf.DOC

AKTE VAN PROCES-VERBAAL VAN DE
ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN FORTIS N.V.
GEHOUDEN OP 29 APRIL 2010

Op drie september tweeduizendtien verschijnt voor mij, Mr Reinhard Willem Clumpkens, notaris met plaats van vestiging te Amsterdam:

Mr Bernardina Peternella Christina Zuideveld, kandidaat-notaris, werkzaam ten kantore van de naamloze vennootschap: De Brauw Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 MD Amsterdam, Claude Debussylaan 80, geboren te Vereeniging (Zuid-Afrika) op tweeëntwintig februari negentienhonderdzesenzeventig, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: **Jozef Germain de Mey**, wonende te B-9830 Sint-Martens-Latem, België, Nevelse Warande 13, geboren te Gent, België op achttien oktober negentienhonderddrieënveertig, hierna te noemen: de "**voorzitter**", die ten tijde van de hierna te noemen algemene vergadering van aandeelhouders handelde als niet-uitvoerend lid en als voorzitter van de raad van bestuur van de hierna te noemen vennootschap en als voorzitter van die algemene vergadering van aandeelhouders.

Op negenentwintig april tweeduizendtien heb ik, notaris, ten verzoeken van de raad van bestuur van de hierna te noemen naamloze vennootschap, een algemene vergadering van aandeelhouders bijgewoond van: **Fortis N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam en met adres: 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, nummer N.V. 266.086, handelsregister nummer 30072145, hierna te noemen: "**Fortis**" of de "**vennootschap**", welke vergadering is gehouden te Utrecht op negenentwintig april tweeduizendtien vanaf half elf (10.30 uur) in het Fortis Auditorium, Archimedeslaan 6, 3584 BA Utrecht, teneinde proces-verbaal op te maken van het ter vergadering verhandelde.

Aldaar heb ik, notaris, het volgende geconstateerd:

Agendapunt 1. Opening.

De voorzitter: Ik heet u graag van harte welkom op deze algemene vergadering van aandeelhouders van Fortis N.V. Mijn naam is Jozef de Mey en ik ben de voorzitter van de Raad van Bestuur. Ik zal deze algemene vergadering van aandeelhouders voorzitten. This meeting will be translated into English and French. Headsets are provided by the hostesses and you will have the choice between the channels which are projected on the screen right now. Hier met mij op het podium treft u aan mijn collega-bestuursleden CEO, Bart De Smet, Jan Zegering Hadders, Roel Nieuwdorp, Guy de Selliers de Moranville, Lionel Perl en Frank Arts. Ook vertegenwoordigd zijn Bruno Colmant, Deputy CEO, Kurt De Schepper, onze CRO, en notaris René Clumpkens, die vandaag als secretaris van de vergadering zal optreden en een notarieel proces verbaal van de

vergadering zal opstellen.

Alvorens we verder gaan zijn er nog enkele mededelingen van huishoudelijke aard:

1. Ik zou u eerst willen vragen om uw mobiele telefoons en andere elektronische apparaten die deze Vergadering zouden kunnen storen uit te schakelen.
2. Met het oog op het opstellen van de notulen wordt een bandopname gemaakt. Het notarieel proces verbaal zal binnen drie (3) maanden na deze vergadering beschikbaar zijn.
3. Ik zou de heer René Clumpkens, in zijn hoedanigheid van secretaris van de Vergadering, willen vragen stempunt na stempunt akte te nemen van de besluiten genomen door de Algemene Vergadering en van de resultaten van elke stemming, en deze op te nemen in het notarieel proces-verbaal.

De oproeping voor deze vergadering en de publicatie van de agenda en de toelichting daarop heeft plaatsgevonden conform de wet en de statuten. Aan de volgende formaliteiten is voldaan:

1. Fortis heeft de vergadering opgeroepen in overeenstemming met artikel 20 van de statuten, dat o.a. voorziet in publicatie van oproeping en agenda in landelijk verspreide dagbladen van drie april jl. Daarnaast:
 - hebben agenda en toelichting op de agenda voor aandeelhouders en andere belanghebbenden ter inzage gelegen ten kantore van de vennootschap;
 - zijn deze documenten beschikbaar gesteld op Internet;
 - zijn deze documenten verzonden naar aandeelhouders die hierom gevraagd hebben en naar alle aandeelhouders op naam. Zoals u weet beschikt Fortis vanwege privacyeisen niet over naam- en adresgegevens van de andere aandeelhouders;
 - zijn de agenda en de toelichting daarop ter beschikking gesteld bij de ingang van de zaal.
2. Aandeelhouders dienen volgens artikel 21 van de statuten de volgende termijnen na te leven:
 - het deponeren van de aandelen aan toonder dan wel het neerleggen van de bankverklaring moet hebben plaatsgevonden uiterlijk zeven kalenderdagen vóór de vergadering
 - voor de aandelen op naam geldt dat de vennootschap uiterlijk zeven (7) kalenderdagen vóór de vergadering op de hoogte moet zijn gebracht dat de aandeelhouder de vergadering wil bijwonen
 - volmachten moeten uiterlijk zeven werkdagen vóór de vergadering in het bezit van de vennootschap zijn.

Ik constateer dat de hier aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders hebben voldaan aan de formaliteiten om aan de vergadering te kunnen deelnemen. Op dit moment worden de presentiegegevens gecontroleerd. Ik zal u zo meteen informeren over het vertegenwoordigde aandelenkapitaal. Het geplaatste kapitaal per tweeëntwintig april tweeduizendtien bedraagt een miljard zesenvijftig miljoen negenhonderzesennegentigduizend vierenvierentig euro en zestien eurocent (EUR 1.056.996.044,16) euro verdeeld in twee miljard vijfhonderdzesentien miljoen zeshonderdzevenenvijftigduizend tweehonderdachtenveertig (2.516.657.248) aandelen van tweeënveertig eurocent (EUR 0,42). Het aantal stemrechten per die datum bedraagt twee miljard driehonderdnegenenveertig miljoen zevenhonderdeenennegentigduizend éénhonderdtwee (2.349.791.102).

Ten aanzien van agendapunt 8 - het voorstel tot wijziging van de statuten - wil ik u in dit verband nog wijzen op het volgende. Om hiertoe geldig te kunnen besluiten schrijven de statuten voor dat de vergadering meer dan de helft van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigt. Wij riepen daarom al een vergadering bijeen op negen april tweeduizendtien, maar deze heeft niet geldig kunnen besluiten omdat het vereiste quorum niet bereikt werd. Dit is overigens niet ongebruikelijk. Volgens de statuten kan de vergadering van vandaag wél geldig besluiten over het voorstel tot statutenwijziging, ongeacht het aantal vertegenwoordigde aandelen.

Samenvattend constateer ik dat de vergadering vandaag rechtsgeldig kan beraadslagen en besluiten over alle punten op de agenda.

De heer Floor vraagt om een toelichting ten aanzien van het nieuwe logo van de vennootschap. Hij werd daar gister in de vergadering in Brussel mee geconfronteerd en vraagt om een toelichting. De voorzitter geeft aan daar later op terug te zullen komen. Daarnaast vraagt de heer Floor waarom er geen rondvraag is. De voorzitter geeft aan dat daar uiteraard aan het einde van de vergadering gelegenheid voor zal zijn.

De voorzitter: Vooraleer over te gaan tot de afhandeling van de punten op de dagorde, wil ik eerst en vooral verslag uitbrengen over de werkzaamheden van uw Raad van Bestuur gedurende het vorig jaar. Daarna zullen Bart De Smet (CEO) en Bruno Colmant verder ingaan op de resultaten van uw vennootschap in tweeduizendnegen.

De Raad van Bestuur is bijzonder verheugd te kunnen rapporteren over het eerste jaar van het nieuwe Fortis. De eerste maanden van tweeduizendnegen waren, zoals u weet, heel turbulente en onzekere maanden voor Fortis. Het verhaal kent u. De derde en laatste onderhandelingsronde met de Belgische Staat en BNP Paribas mondde uit in een overeenkomst die door de Algemene Vergaderingen in april van vorig jaar werd goedgekeurd. Op die vergaderingen werd ook de huidige Raad van Bestuur verkozen. De bereikte overeenkomst met de Belgische Staat en BNP Paribas gaf uw Raad van Bestuur de mogelijkheid om zich te concentreren op de verdere ontwikkeling van de verzekeringsgroep die uit die overeenkomst is ontstaan. Uw Raad van Bestuur ging onmiddellijk hard aan het werk, niet alleen om aan de toekomst van uw vennootschap te werken maar ook om de erfenis van het verleden zo goed mogelijk te beheren. Daarom werden naast drie comités (Corporate Governance Committee, Audit and Risk Committee, Remuneration Committee) ook twee Task Forces opgericht: een Legal Task Force en een Financial Task Force. Deze Task Forces dienen de beslissingen van de Raad van Bestuur in verband met de juridische en financiële dossiers uit het verleden voor te bereiden.

De eerste vraag die de Raad van Bestuur aanpakte was die van de leiding van uw vennootschap rekening houdend met de core business van de groep. Op vijftien juni kondigden wij aan dat vanaf een juli de heer De Smet (CEO) de leiding zou waarnemen als gedelegeerd bestuurder. De heer De Smet (CEO) is een ervaren verzekeraar die voor zijn aanstelling als gedelegeerd bestuurder de leiding had van onze Belgische verzekeringsactiviteiten. Ik kom later terug op de staat van dienst van de heer De Smet (CEO). Tijdens de zomer van tweeduizendnegen hebben de heer De Smet (CEO) en uw Raad van Bestuur hard gewerkt aan de verdere invulling van het topmanagement en de strategie van de groep. Wij zijn bijzonder fier dat wij reeds op één september de structuur van het topmanagement hebben kunnen aankondigen. Vooreerst is er het Executive Committee dat gevormd wordt door de heer De Smet als CEO, Bruno Colmant als deputy CEO - die ons van buiten de groep vervoegde en die in het bijzonder belast is met het beheer van de financiële en juridische erfenis van het verleden, alsook de heer De Schepper als Chief Risk Officer. De heer De Schepper kent de

groep door en door en is uiterst geschikt om deze belangrijke functie waar te nemen. Door deze keuze heeft uw Raad van Bestuur duidelijk getoond niet alleen aandacht te hebben voor de toekomst, maar ook voor het beheer van kwesties uit het verleden, dat heel veel aandacht en expertise vereist. Door een Risk Officer in het topmanagement op te nemen, schenkt de Raad van Bestuur de gewenste aandacht aan de risico's eigen aan de vennootschap. Het Executive Committee wordt bijgestaan door het Management Committee dat bestaat uit de drie leden van het Executive Committee aangevuld door de CFO van de groep en de vier verantwoordelijken van de geografisch bepaalde business segmenten: België, Verenigd Koninkrijk, Continentaal Europa en Azië. Vanaf het eerste kwartaal van tweeduizendtien zullen wij ook de financiële rapportering aanpassen aan deze structuur en de resultaten van die geografische gebieden toelichten. Hierdoor zult u in staat zijn om u een nog betere mening te vormen over de activiteiten van uw vennootschap in het buitenland.

Eind september van vorig jaar konden wij de strategie van de groep aan de markt bekend maken. De strategie is gebaseerd op een aantal waarden en competenties die eigen zijn aan de groep: verzekeringen, partnership, focus, talent, duidelijke criteria, financiële discipline. Verzekeren is onze core business en wij zullen het daarbij houden. Wij zijn een verzekeraar sinds achttienhonderdvierentwintig en menen in alle bescheidenheid dat wij iets afweten van verzekeringen. Wij hebben dit nogmaals bewezen in tweeduizendnegen. Dat onze core business beperkt is tot verzekeringsactiviteiten betekent niet dat wij niet geloven in bankverzekeren voor zover we dit definiëren als het verkopen van verzekeringsproducten via het distributiekanaal van een bank. Weten hoe verzekeringsproducten te ontwikkelen en hoe verzekeringsportefeuilles te beheren is een noodzakelijk voorwaarde voor succes, maar is niet voldoende. Ook distributie is uitermate belangrijk en daarom is partnership zo belangrijk. Partnerships aangaan en verder ontwikkelen behoort tot onze core competenties: dit kan met een bank als distributiekanaal, maar ook met onafhankelijke makelaars of andere types van distributiekanaalen afhankelijk van de kenmerken van de markten waar wij opereren.

In die markten willen wij een vooraanstaande rol spelen om zo een richting te kunnen geven aan de verzekeringssector in die landen. Daarom is dit één van de criteria waaraan onze operationele units moeten voldoen. Met andere woorden: zowel de omvang als de winstbijdrage van ieder van onze bedrijven is belangrijk. Ons doel is immers om een verzekeringsgroep te zijn die bestaat uit stevige bedrijven die een vooraanstaande rol spelen in hun respectievelijke markten en die een winstbijdrage of -potentieel hebben die betekenisvol is voor uw vennootschap. Het management is onmiddellijk begonnen met het implementeren van deze strategie en het stroomlijnen van onze portefeuille. Wij hebben onze activiteiten in Rusland stopgezet en onze schadeverzekeringsmaatschappij in Luxemburg verkocht. Alle operationele units worden aan onze specifieke criteria getoetst en noodzakelijke keuzes zullen worden gemaakt. Tezelfdertijd hebben wij een financiële discipline bepaald waaraan acquisities en investeringen moeten voldoen. Ook die wordt door het management geïmplementeerd onder meer in de joint-venture met Tesco in de UK en in ontwikkeling van schadeverzekeringen in Italië met BNP Paribas Assurance en UBI Banca. Het strategisch plan vermeldde ook de dividendpolitiek. Het voornemen is om jaarlijks veertig à vijftig procent (40% à 50%) van de nettowinst uit de verzekeringsactiviteiten als dividend uit te keren. Winsten uit wat wij de "general account" noemen zijn "eenmalige en uitzonderlijke" winsten en zeker geen basis voor een dividendbeleid op langere termijn. Vergeten wij ook niet dat Fortis bekend heeft gemaakt de opbrengst van de opties op de BNP Paribas aandelen in de vorm van een dividend aan de aandeelhouders uit te

keren.

Naast het van dichtbij opvolgen van alle dossiers heeft uw Raad van Bestuur ook werk gemaakt van een nieuw Corporate Governance Charter, de nieuwe naam van de vennootschap, het loonbeleid voor het topmanagement alsook de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur. Op deze punten kom ik later terug tijdens de afhandeling van de agendapunten. Wat de nieuwe naam betreft wil ik opmerken dat wij verplicht zijn om van naam te veranderen. De naam, het merk Fortis is naar BNP Paribas gegaan. De overeenkomst bepaalt dat wij dit moeten doen uiterlijk in de loop van mei tweeduizendelf. Aangezien een naamswijziging een statutenwijziging vraagt, hebben we dit voorzien voor deze algemene vergadering.

Dames en heren, Fortis is geen bankverzekeringsgroep meer zoals voorheen. Zoals u allen weet werden de Nederlandse bankactiviteiten verkocht aan de Nederlandse Staat en de overige aan BNP Paribas. Fortis is nu een internationale verzekeringsgroep die op ruim éenhonderdtachtig (180) jaar vakkennis en ervaring kan terugblikken. Fortis is momenteel de vierde grootste onderneming van de Belgische Bel 20 Index met een marktkapitalisatie van bijna zes miljard euro (EUR 6.000.000.000,--). Als een van de twintig (20) grootste Europese verzekeraars hebben we er bewust voor gekozen om ons toe te spitsen op Europa, een mature markt, en Azië, een groeimarkt. Deze twee regio's samen vertegenwoordigen het grootste aandeel in de wereldwijde verzekeringsmarkt. Fortis stelt meer dan vijfduizend (5.000) mensen tewerk in België en in tweeduizendtien zullen wij een vijfonderdtal mensen aanwerven. Iets wat jammer genoeg niet veel bedrijven kunnen aankondigen. Tel daarbij de meer dan vijfduizend (5.000) personeelsleden in onze buitenlandse dochterondernemingen en we komen aan meer dan tienduizend (10.000) werknemers. Daarenboven is Fortis de grootste private vastgoedeigenaar van België. Er wordt ons dikwijls gevraagd wie de aandeelhouders van Fortis zijn. En is er na tweeduizendacht een verschuiving geweest? Zoals u weet, is het heel moeilijk, zelfs onmogelijk een exact beeld te hebben van onze aandeelhouders. Enkel aandeelhouders die de kennisgevingdrempel van drie procent (3%) van de stemrechten bereiken zijn verplicht dit aan ons bekend te maken. Op onze beurt maken wij dan deze informatie publiek. Vandaag zijn dit Ping An en Black Rock. De laatste twee horen bij de grootste vermogensbeheerders van de wereld. Wij hebben met de hulp van een gespecialiseerde firma getracht een beeld te schetsen van de aandeelhouderspopulatie op eenendertig december tweeduizendnegen. De cijfers die we geven zijn indicatief.

Vijfenzeventig procent (75%) van onze aandelen is in handen van institutionelen. In deze categorie is, geografisch gezien, het Verenigd Koninkrijk het sterkste vertegenwoordigd met circa eenentwintig procent (21%), gevolgd door de Verenigde Staten met iets minder dan tien procent (10%). Frankrijk, Duitsland en België volgen met elk met circa vijf procent (5%). Nederland schommelt rond de drie procent (3%). Van de vijfentwintig procent (25%) aandelen in handen van particulieren vermoeden wij dat de meerderheid in handen is van Belgen.

Om te eindigen een paar woorden over de wijze waarop Fortis tegen de erfenis van het verleden aankijkt en de belangrijkste boodschappen die de Raad van Bestuur in dit verband aan u, dames en heren aandeelhouders, wil overbrengen. Ik wil beginnen met te benadrukken dat Fortis alle lopende onderzoeken en gerechtelijke procedures zo optimaal mogelijk zal opvolgen en beheren in het belang van haar aandeelhouders, al haar aandeelhouders als geheel. We willen niet dat hierover enige ambiguïteit bestaat. Dit houdt in dat we de vennootschap zullen verdedigen tegen alle vorderingen, vanuit welke hoek dan ook. Ook wanneer de aanval zou komen van sommigen onder onze aandeelhouders of voormalige aandeelhouders. Wij geloven dat, eerder dan te procederen, de

beste manier voor teleurgestelde aandeelhouders om verliezen te recupereren erin bestaat het bedrijf te steunen in haar groei. Door te procederen dreigt een aandeelhouder zichzelf alleen maar nadeel te berokkenen: ofwel door eerst met verlies te verkopen en bovendien een mogelijk dure en langlopende procedure te verliezen; ofwel door de aandelen aan te houden maar iedere voor de rechtbank afgedwongen compensatie te zien verloren gaan in een verdere waardedaling van het aandeel. Fortis zal zich dan ook ten volle verdedigen tegen alle aantijgingen van tekortkomingen of fouten die zouden kunnen resulteren in haar aansprakelijkheid. De heer Colmant zal u hieromtrent ongetwijfeld verdere toelichting verstrekken. De Raad van Bestuur en het management hopen en vragen dat de juridische erfenis uit het verleden zo vlug mogelijk uitgeklaard zal worden, zodat alle aandacht en energie naar de toekomst van het bedrijf kunnen uitgaan.

Een andere doelstelling gerelateerd aan de opsplitsing van het oude Fortis, is de vereenvoudiging van de juridische structuur van de groep. Een eerste stap in dit proces is de vereffening van Fortis Brussels. Dit zal in hoofde van Fortis SA/NV tot een belangrijke belastingaftrek leiden die rechtstreeks ten voordele zal komen van onze aandeelhouders. Met name zal dit betekenen dat de integrale bruto-opbrengst uit de uitoefening of het te gelde maken van de optie op BNP Paribas aandelen voor uitkering aan de aandeelhouders kan worden voorgesteld. Wat de verdere optimalisering van onze juridische structuur betreft: dit is vanuit fiscaal en juridisch oogpunt een heel complex project dat we heel zorgvuldig en stap voor stap moeten uitvoeren.

Dit geldt ook voor het beheer van de financiële dossiers uit het verleden. De Raad van Bestuur en het management hebben deze dossiers goed en grondig geanalyseerd en in kaart gebracht. Wij willen niet overhaast te werk te gaan maar hebben gekozen om de opportuniteiten te maximaliseren in het belang van de aandeelhouders.

Dames en heren, beste aandeelhouders, uw vennootschap is aan een nieuwe toekomst begonnen. Wij zijn er van overtuigd dat dit een prachtige toekomst is voor een verzekeringsbedrijf met meer dan éénhonderdtachtig (180) jaar geschiedenis. Wij hebben een heel sterke basis van waaruit wij de onderneming verder zullen ontwikkelen. Vooraleer het woord te geven aan de heer De Smet (CEO), wil ik graag de medewerkers van Fortis danken. Dankzij hun inzet en inspanningen zijn wij erin geslaagd - in heel moeilijke omstandigheden - de klanten te behouden en zelfs nog meer klanten te bereiken. Ook veel dank aan onze partners over de ganse wereld voor hun begrip en vertrouwen. Tenslotte dank aan u, aandeelhouders, voor uw geduld en vertrouwen in onzekere tijden. De Raad van Bestuur en het management zullen hard blijven werken om ook in de toekomst uw vertrouwen te verdienen. Bart, het woord is aan u.

De heer De Smet (CEO): Dank u voorzitter. Goedemorgen, dames en heren, op mijn beurt heet ik u hartelijk welkom. Vooreerst wens ik u te danken voor uw aanwezigheid en uw belangstelling voor ons verzekeringsbedrijf en ik wil van deze algemene vergadering gebruik maken om u onze strategie en meer bepaald onze partnershipstrategie nader te verklaren, ook onze nieuwe organisatiestructuur en onze manier van werken toe te lichten en om u tenslotte inzicht te geven in onze verzekeringsportefeuille die, zoals u reeds vernam, activiteiten omvat in Europa en Azië. Een belangrijk project in tweeduizendnegen was de herdefiniëring van onze strategie. Een logisch gevolg van de verkoop van de bankactiviteiten en de Nederlandse verzekeringsactiviteiten van Fortis. De kernelementen van deze strategie zijn een sterk gekapitaliseerde verzekeringsgroep, het verder stroomlijnen van zijn verzekeringsportefeuille, het creëren van toegevoegde waarde door middel van het opzetten van samenwerkingsverbanden met leidende distributiepartners, het investeren in verzekeringsactiviteiten met een rendement dat

hoger is dan de kosten van het kapitaal en tenslotte het uitkeren van een jaarlijks dividend ten belope van veertig à vijftig procent (40 à 50%) van de winst uit de verzekeringsactiviteiten. We hebben werkelijk bewust gekozen om actief te zijn in Europa en Azië die samen goed zijn voor ongeveer zeventig procent (70%) van de mondiale levensverzekeringsmarkt en drieënvijftig procent (53%) van de markt van de schadeverzekeringen. Door die duidelijke keuze vinden we een goed evenwicht tussen langs de ene kant volgroeide markten en langs de andere kant groeimarkten met een aanzienlijk potentieel voor waardecreatie. Vijftig procent (50%) van onze verzekeringsactiviteiten, vooral deze in de groeimarkten, zijn trouwens minder dan tien jaar geleden opgestart. Het toont duidelijk aan dat er potentieel tot waardecreatie aanwezig is in ons bedrijf. Een niet onbelangrijke bouwsteen van onze strategie is het partnershipmodel en laat mij toe dit even verder te verduidelijken. De essentie van deze strategie met die partnerships is dat we willen groeien als een internationale verzekeringsmaatschappij. We zijn ervan overtuigd dat er binnen Fortis een enorme rijkdom en ervaring aanwezig is rond verzekeren en het ontwikkelen van de producten die onze klanten willen. Maar om succesvol te zijn in verzekeren moet je ook beschikken over performante distributiekkanalen. Reeds in het verleden waren we in alle landen waar we aanwezig zijn op zoek gegaan naar lokale kampioenen in de distributie. In sommige landen doen we dit als honderd procent eigenaar van de maatschappij, in andere landen laten we onze partners deelnemen in het kapitaal wat soms ook leidt tot minderheidsposities. Maar het is voor ons wel essentieel om in al die landen actief betrokken te zijn bij het operationeel management. We zijn ervan overtuigd dat dit partnershipmodel veel mogelijkheden biedt en willen dit verder ontwikkelen op basis van onze huidige kracht, onze ervaring en onze bewezen capaciteit tot het aangaan van hoogwaardige samenwerkingsverbanden in Europa en Azië. Zo zijn we marktleider in onze Belgische thuismarkt, hebben we een sterke positie in Europa, onder andere in het Verenigd Koninkrijk en Portugal, maar daarnaast hebben we ook een stevige voet aan de grond in de Aziatische groeilanden zoals China, Thailand en Maleisië. In het tweede deel van mijn presentatie zal ik nog uitgebreider terugkomen op onze verzekeringsactiviteiten. We zijn vorig jaar reeds begonnen met het stroomlijnen van onze portefeuille om ervoor te zorgen dat alle operationele bedrijven een positieve en significante bijdrage leveren aan de winst en voldoen aan de in de strategie gedefinieerde prestatiecriteria. Het besluit tot de terugtrekking uit de Luxemburgse schadeverzekeringsmarkt en het beëindigen van de activiteiten in Rusland zijn de eerste stappen geweest in de uitvoering van die aangekondigde strategie. Het is onze wens om onze kernactiviteiten autonoom te laten groeien maar we zullen ook overnames overwegen om onze positie in bepaalde markten te versterken of ons eventueel in nieuwe interessante markten te positioneren. Een paar voorbeelden. In het Verenigd Koninkrijk waar tijdens de zomermaanden een nieuwe, veelbelovende samenwerking voor verzekeringen met Tesco aangekondigd. Dit is een samenwerking die goed zal zijn voor meer dan een miljoen (1.000.000) nieuwe klanten en naar verwachting een kleine zeshonderd miljoen euro (EUR 600.000.000,--) aan extra bruto premies. Indien alles volgens plan verloopt, en dat verwachten we, zal deze nieuwe joint venture eind dit jaar van start gaan en volgend jaar haar eerste vruchten afwerpen. En kort na de aankondiging van de Tesco deal hebben we ook onze strategische samenwerking in Italië met BNP Paribas Assurance en met UBI Banca aangekondigd. De samenwerking met UBI Banca, die marktleider is in Italië op het gebied van bancaire distributie van schadeverzekeringen, biedt Fortis de kans om de groeiplannen in deze belangrijke markt te verwezenlijken. Na die hoofdlijnen van onze strategie kort te hebben toegelicht wil ik u ook even

onderhouden over onze organisatiestructuur en het is deze structuur die ons toelaat die partnershipstrategie in de praktijk uit te voeren. Zoals onze voorzitter al heeft toegelicht is onze managementstructuur tijdens de tweede helft van tweeduizendnegen sterk vereenvoudigd. We hebben ons zo georganiseerd dat de zogenaamde legacy issues of de dossiers die betrekking hebben op het verleden separaat kunnen worden afgehandeld met een minimaal effect op onze dagelijkse gang van zaken in de verzekeringsactiviteiten. Het uitvoerend comité dat bestaat uit drie leden: Bruno Colmant, Kurt de Schepper en mijzelf, houdt zich dagelijks bezig met het dagelijks toezicht op de activiteiten van de groep met een speciale focus op het kapitaalbeheer, financiële juridische kwesties met betrekking tot het oude Fortis en de separatie met de vroegere Fortis-entiteiten maar ook met audit, compliance, financiën en risicobeheer, communicatie en de andere managementtaken die men normaal op corporate niveau kan vinden. Daarnaast hebben we een managementcomité dat naast die drie leden van het uitvoerend comité de Chief Financial Officer Patrick Depovere omvat en ook de vier CEO's van de vier business segmenten: Dennis Ziengs, Barry Smith, Antonio Cano en Steven Braekeveldt. Dit managementcomité is verantwoordelijk voor het vaststellen en het implementeren van de bedrijfstrategie, de businessplannen en de budgetten evenals voor de operationele verzekeringsactiviteiten van de onderneming. En op die manier hebben we de verantwoordelijkheid van het management op operationeel niveau verhoogd door de regionale CEO's en de business CEO's toe te voegen aan het managementcomité. Op die manier stimuleren we de uitwisseling van kennis en ook van mensen en willen we zo maximaal mogelijk synergieën realiseren en kruisbestuiving organiseren waar mogelijk en gewenst terwijl dit managementcomité zich toch niet dagelijks hoeft te bekommeren om de restanten van het verleden. Het uitvoerend comité werkt de concrete voorstellen uit en legt die dan uiteraard ter goedkeuring voor aan de raad van bestuur nadat er een uitgebreide bespreking met en voorafgaandelijk advies van het managementcomité is gegeven. Met die managementstructuur benadrukken we onze internationale strategie en onze decentrale aanpak, besteden we meer tijd en energie aan de zuivere verzekeringsactiviteiten, creëren we een speciale focus op de legacy issues en willen we het besluitvormingsproces zo efficiënt mogelijk maken.

Beste aandeelhouders, zoals u weet is Fortis nu een internationale verzekeringsgroep die op meer dan éénhonderdtachtig (180) jaar vakkennis en ervaring kan terugblikken. De Belgische verzekeringsactiviteiten die sinds juni tweeduizendnegen opereren onder de naam AG Insurance gaan terug, zoals u wellicht weet, tot achttienhonderdvierentwintig. AG Insurance behoort voor vijfenzeventig procent (75%) aan Fortis toe en voor vijfentwintig procent (25%) aan BNP Paribas Fortis dat ook een belangrijke distributiepartner is in België. Op dit ogenblik bedraagt het totale premie-inkomen bijna zeven miljard euro (EUR 7.000.000.000) en bedient de onderneming ongeveer twee miljoen vijfhonderdduizend (2.500.000) klanten. Eén op drie Belgen hebben hun brandverzekering bij AG Insurance. Ongeveer tachtig procent (80%) van het premie-inkomen is afkomstig uit het levenbedrijf en twintig procent (20%) uit schade. Eind tweeduizendnegen had AG Insurance een solvabiliteitsratio van tweehonderdvijf procent (205%) wat sterk is en stelt het ongeveer vijfduizend (5.000) mensen te werk voornamelijk in Brussel maar ook in de regionale kantoren in Antwerpen en Charleroi. AG Insurance biedt een totaalpakket van leven- en schadeverzekeringsproducten aan en past voor de distributie ervan een zogenaamde multi channel-strategie toe. Dit houdt in dat er producten aan particulieren en kleine middelgrote ondernemingen worden verkocht via ruim drieduizend makelaars via de kantoren van BNP

Paribas Fortis en van haar dochter Bank van De Post en tenslotte is er ook AG Employee Benefits, een gespecialiseerd bedrijfsonderdeel dat collectieve levensverzekeringen en zorgverzekeringen levert voor meer dan dertig procent (30%) van de bedrijven in België. In tweeduizendnegen heeft AG Insurance onder moeilijke marktomstandigheden haar leidende positie op het gebied van levensverzekeringen zowel individueel als collectief verder versterkt tot een kleine dertig procent (30%) en het marktaandeel in schadeverzekeringen licht zien toenemen tot vijftien procent (15%). Het bedrijf wordt door de makelaardij verkozen als beste verzekeraar in schadeverzekeringen en haalde meerdere prijzen in de wacht bij verschillende onderzoeken. Daarnaast heeft AG Insurance ook vastgoedactiviteiten die beheerd worden door Fortis Real Estate, een volle dochter. Het is de grootste en meest polyvalente private vastgoedgroep in België en is actief op het gebied van vastgoedvermogensbeheer, vastgoedontwikkeling en het beheer van openbare parkeergarages, dit laatste onder de naam van Interparking. Het totaal beheerde vermogen bedroeg eind tweeduizendnegen vijf miljard tweehonderd miljoen (5.200.000.000) waarvan vier miljard (4.000.000.000) voor rekening van de verplichtingen ten opzichte van de verzekerden en het verschil een miljard tweehonderd miljoen (1.200.000.000) wordt door Fortis Real Estate beheerd voor rekening van derde partijen.

Als we dan naar de UK gaan, dan hebben we daar met Fortis UK een maatschappij die éénhonderd procent (100%) eigendom is van onze groep. Het is een belangrijke aanbieder van schade- en levensverzekeringsproducten in het Verenigd Koninkrijk en dankzij een succesvolle klantgerichte strategie zijn die activiteiten afgestemd op de manier waarop in de UK klanten hun verzekeringen willen kopen. Het uitgangspunt is dat Fortis UK streeft naar het leveren van kwalitatief hoogwaardige en innovatieve producten en diensten tegen kosten die onder het marktgemiddelde in de UK liggen. Zo worden de verzekeringsproducten van Fortis in de UK verkocht via een aantal zeer sterke merken zoals Marks and Spencer, binnenkort Tesco, John Lewis Partnership, Toyota, de Britse Posterijen, de automobilistenorganisatie AA en vele andere organisaties. We bezitten ook een maatschappij RIAS die een dochteronderneming is en die zich richt op klanten van boven de vijftig jaar. Dit is een bedrijf dat volgens twintigduizend (20.000) lezers van het blad Auto Express één van de twee beste aanbieders van autoverzekeringen in het Verenigd Koninkrijk is, vooral omwille van een duidelijke communicatie met klanten, hun vaardigheid en een goede prijs-kwaliteitverhouding. RIAS heeft ongeveer een miljoen (1.000.000) klanten binnen een groeiend marktsegment. Ondanks de wereldwijde financiële crisis wist Fortis UK haar positie als achtste aanbieder van particuliere schadeverzekeringen in het Verenigd Koninkrijk te behouden en bovendien bevestigden onlangs aangekondigde samenwerkingsverbanden met Tesco en Toyota de toonaangevende positie die wij in het Verenigd Koninkrijk innemen. Op die manier zal Fortis toetreden tot de top drie in autoverzekeringen voor particulieren in het Verenigd Koninkrijk.

Naast al deze samenwerkingsactiviteiten in schadeverzekeringen heeft Fortis ook vooruitgang geboekt in het ontwikkelen van de levensverzekeringsactiviteiten. Daar is het marktaandeel in een jaar tijd gegroeid naar drie acht/tiende procent (3,8%) in het segment van de overlijdensverzekeringen en ook daar wordt het bedrijf geapprecieerd door de markt met de innovatie in producten en dienstverlening. De totale bruto premies van Fortis UK kwamen uit vorig jaar op negenhonderdtwintig miljoen (920.000.000), wat een stijging is van zes procent (6%) op jaarbasis. En het bedrijf heeft net zoals in België een solide kapitaalsbasis en dit is eigenlijk een constante voor al onze verzekeringsactiviteiten. Alles bij elkaar heeft Fortis UK zeven miljoen

(7.000.000) klanten en stellen wij drieduizend (3.000) mensen te werk.

Het derde segment, continentaal Europa, omvatte eind tweeduizendnegen verzekeringsactiviteiten in zeven landen: Portugal, Luxemburg, Frankrijk, Duitsland, Turkije, Oekraïne en sinds kort Italië. Binnen deze regio heeft Fortis een aantal leidende posities in mature markten. Totaal leverde het vier miljard (4.000.000.000) premie op in tweeduizendnegen waarvan vierennegentig procent (94%) levensverzekeringen en zes procent (6%) schadeverzekeringen en we stelden éénuizend vierhonderd (1.400) mensen te werk. Naar aanleiding van de wereldwijde strategische evaluatie van Fortis heeft het segment continentaal Europa in tweeduizendnegen een aantal initiatieven ontplooid om de portefeuille aan te passen aan de gewijzigde macro- en bedrijfseconomische omstandigheden. Voor elk van de zeven entiteiten is een grondige strategische analyse gemaakt en dit heeft in het tweede halfjaar van tweeduizendnegen geleid tot het besluit om de schadeverzekeringsactiviteiten in Luxemburg te verkopen en de levenactiviteiten in Rusland af te bouwen. Laat me toe om heel kort de verschillende activiteiten te situeren. De joint venture met Millennium BCP in Portugal is een topspeler zowel in leven- als in schadeverzekeringen en onze partner daar is een Portugese bank BCP. In Luxemburg biedt Fortis levensverzekeringen aan via het netwerk van BGL, het vroegere Fortis Bank Luxemburg, en heeft het bedrijf een belangrijke positie op het gebied van grensoverschrijdende levensverzekeringen naar andere Europese markten toe. In Turkije zijn we actief in leven via Fortis Bank en via agenten. In Duitsland bieden we levensverzekeringen aan via onafhankelijke tussenpersonen door telemarketing, via adviseurs en via de Von Essen Bank. In Italië zijn we sinds dit jaar samen met BNP Paribas Assurance een samenwerkingsverband aangegaan met UBI Banca, de vierde bank van Italië met vier miljoen (4.000.000) bankklanten en in Frankrijk is Fortis een kleine levensverzekeraar waar de focus ligt op kleine ondernemingen, zelfstandige en vermogende particulieren en in Oekraïne tenslotte verkoopt Fortis levensverzekeringen vooral via tussenpersonen.

En dan is er Azië. Sinds tweeduizendeen begeben wij ons selectief op de snelgroeiende markten in Azië waar we onze partners zorgvuldig hebben uitgekozen en met succes onze verzekeringsactiviteiten met een grote toegevoegde waarde hebben ontwikkeld. Eind tweeduizendnegen was Fortis in vijf landen actief. In Hong Kong via een volle dochter en via minderheidsparticipaties in China, Maleisië, Thailand en India. Deze joint venture ondernemingen bieden via een multi channel benadering een complete lijn van verzekeringsproducten en we kunnen duidelijk stellen dat Azië de groeimarkt is voor Fortis. Mayban Fortis is in Maleisië sinds tweeduizendeen actief in leven en niet-leven maar ook op het gebied van vermogensbeheer. Het bedrijf is intussen een marktleider qua verkoop van nieuwe verzekeringsproducten alsook wat betreft de islamitische verzekeringsactiviteiten, de zogenaamde takafulverrichtingen. We hebben een belang van eenendertig procent (31%) in Mayban Fortis. Eind tweeduizendzeven werd het bedrijf ge-rebrand naar Etiqa en dit is intussen een toonaangevend merk. In China heeft Fortis sinds tweeduizendtwee een belang van vierentwintig negen/tiende procent (24,9%) in Taiping Life, de zevende grootste levensverzekeraar van het land. De producten worden verdeeld via het nationale netwerk van Taiping Life dat beschikt over meer dan zeshonderd (600) kantoren, ongeveer tienduizend (10.000) personeelsleden en ruim zestigduizend (60.000) verzekeringsagenten. We beschikken daar over een nationale licentie wat een zeer belangrijke troef is en waarmee we ons kunnen onderscheiden van de meeste van onze internationale concurrenten. En daarnaast, naast de verdeling via agenten zijn er ook verschillende

distributieovereenkomsten met een aantal belangrijke Chinese banken. Samen beschikken we daar over een distributienetwerk van meer dan twintigduizend (20.000) kantoren.

In Thailand zijn we sinds tweeduizendvier een belangrijke aandeelhouder in de Muang Thai Group Holding. We hebben een economisch belang van eenendertig procent (31%) in Muang Thai Life Insurance en twaalf procent (12%) in het schadeverzekeringsbedrijf. Muang Thai Life Insurance is de op twee na grootste speler, terwijl het schadeverzekeringsbedrijf de vijfde plaats bekleedt. De onderneming is uitgegroeid tot een belangrijke verdeler via diverse kanalen en is marktleider in bankverzekeren en de productiviteit van haar agentschappen is een voorbeeld voor veel concurrenten. In november vorig jaar vergrootte Kasikorn Bank, de derde bank van Thailand, haar aandelen in de joint venture naar eenenvijftig procent (51%) waardoor de bank binnen het samenwerkingsakkoord de referentieaandeelhouder werd en haar engagement naar de verkoop van verzekeringen toe ook verhoogde. We zijn er dan ook van overtuigd dat dit een positieve evolutie is voor de verdere ontwikkeling van deze joint venture. In Hong Kong bezit Fortis sinds tweeduizendzeven een volle dochteronderneming, Fortis Insurance Company Asia, afgekort FICA. Distributie vindt bijna exclusief plaats via eigen agenten maar het bedrijf is ook actief via het kanaal van de onafhankelijke financieel adviseurs. FICA staat in de top tien van de levensverzekeraars als we kijken naar het premie-inkomen voor de nieuwe productie. De laatste markt, of de vijfde markt waar we zijn in Azië is India, waar we sinds tweeduizendacht zesentwintig procent (26%) bezitten van IDBI Federal Life Insurance Company, een joint venture met de Federal Bank en de Industrial Development Bank of India. Dit bedrijf verkoopt levensverzekeringen via het uitgebreide netwerk van haar partners die samen meer dan éénuizend éénhonderd (1.100) vestigingen hebben en daarnaast via een netwerk van agenten. De nieuwe joint venture die in maart tweeduizendacht de markt betrad, kende een zeer sterke start want al in de tweede helft van tweeduizendnegen had het bedrijf de drempel van een procent (1%) marktaandeel onder de particuliere Indiase verzekeraars overschreden. Alles samen stellen wij in deze joint ventures voornamelijk een goede vijftienduizend (15.000) mensen te werk die we uiteraard niet mee optellen in de tienduizend (10.000) mensen van de geconsolideerde activiteiten, wat op zich ook denk ik het toenemend belang van deze regio voor de groep aantoont.

Dames en heren, beste aandeelhouders, het voorbije jaar is er denk ik ontzettend veel werk verzet. Na de goedkeuring van de deal met BNP Paribas, de aanstelling van een nieuwe raad van bestuur, een aangepast management, het zorgvuldig beheer van de erfenissen uit het verleden, en niet te vergeten de degelijke prestaties in de verzekeringsactiviteiten en de nieuwe activiteiten in de UK en Italië kunnen we zeggen dat Fortis opnieuw op de rails staat. De cijfers van tweeduizendnegen getuigen ervan, de totale instroom van premies stijgt met acht procent (8%) tot bijna zestien miljard (16.000.000.000) in een jaar dat zeker de vijf eerste maanden nog zeer turbulent was. Het totaal beheerd vermogen dat met elf procent (11%) gestegen is tot drieënzeventig miljard euro (EUR 73.000.000.000,--) en de nettowinst van de verzekeringsactiviteiten die vierhonderdzesenvijftig miljoen (456.000.000) bedroeg vergeleken met zes miljoen (6.000.000) in tweeduizendacht. Ik blijf persoonlijk onder de indruk van de uiterst professionele en flexibele houding die al onze medewerkers in het voorbije jaar hebben getoond. We hebben veel talent en professionalisme in huis, zowel in de verzekeringsactiviteiten alsook op het corporate niveau en ik put hieruit met mijn collega's het vertrouwen dat de strategische doelstellingen die we hebben geformuleerd een illustratie zijn van de nieuwe dynamiek van deze

groep. Het professionalisme en de uitermate grote toewijding van al onze medewerkers doen me vertrouwen dat we er effectief alles aan zullen en kunnen doen wat binnen onze mogelijkheden ligt om dit bedrijf terug op te bouwen en er een solide verzekeraar van te maken binnen de Europese en de Aziatische markt. Het is dan ook mijn overtuiging dat Fortis vandaag goed geplaatst is om ook in het sleuteljaar tweeduizendtien onze objectieven te realiseren: focus op de stroomlijning en de versteviging van de verzekeringsactiviteiten in de verschillende businesses en regio's, vooruitgang maken op het gebied van de legacy issues om maximale aandeelhouderswaarden te creëren, duidelijkheid creëren omtrent de verschillende juridische onderzoeken en het finaliseren van de rebranding en de herpositionering van ons bedrijf. En dit alles met een voorzichtige asset mix en het behoud van een sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie. Bruno Colmant zal zo dadelijk dieper ingaan op de legacy issues en op de asset mix.

Tot slot zou ik u nogmaals willen bedanken voor uw aanwezigheid en uw steun. Ik ben uiteraard bereid om tijdens het vragenuur verder toelichtingen te geven indien u nog vragen zou hebben. En voor het verdere verloop van de vergadering geef ik graag het woord terug aan voorzitter, Jozef de Mey.

De voorzitter: Dank, Bart. Dan vraag ik nu Bruno Colmant om de General Account en meer bijzonder de kwesties uit het verleden toe te lichten. Bruno, het woord is aan u.

De heer Colmant: Thank you, chairman for this introduction and let me move on to the general account. As Bart and Jozef mentioned our activities are broken down into two parts, the insurance activities and, Bart just went through them, the non-insurance activities that we put together under the general account name. The general account consists out of two types of items that remain after Fortis was split up. On the one hand we have financial items concerning the liquidity and financing of the activities. On the other hand items of a legal nature. Many of these items have a financial impact and the majority leads to the dismantling of the group. So let me go through these items. Maybe one point to highlight for is that by the end of two thousand and nine the general account net result was seven hundred and thirty-six million (736,000,000). This is a non-recurring amount since it is linked to specific features and to the dismantling of the group. In order to facilitate the understanding of the general account we have put things together under the form of a balance sheet with on balance sheet and off balance sheet items so you have here a balance sheet with a seven billion seven hundred million (7,700,000,000) total on the asset side and on the liability side and than off balance sheet accounts. We have put different colours to highlight the items, the components of the general account and in the next slides I will go through and I will skim through all the important situations. From these balance sheets you see that some elements are characteristics of all public companies, by that I mean liquidity and financing, these elements are shown in light colour on the graph. Other elements are very specific and often very complex and relate to the Fortis banking activities, they are shown in darker colours on the graph. If you take the asset side of the balance sheet you have RPI. RPI is the special purpose vehicle in which part of the structured credit portfolio of Fortis Bank is lodged and of which we are co-shareholders along with the Belgian State and BNP Paribas. You also have the BNP Paribas options. The BNP Paribas options are written by the Belgian government. They are owned and carried by Fortis as a replacement of the coupon 42 arrangements that got cancelled by the end of last year. You then have a claim against FCC, a subsidiary of Fortis Bank Nederland. This claim is put here in the balance sheet although it has a zero value because the claim got written

down in two thousand and nine. On the liability side you have an instrument called RPN(I). It is a very complex instrument and I will go back to them in the coming slides. If you move on to the off balance sheet accounts the off balance sheet accounts comprise a liability relating to Fortis Bank and another one relating to Fortis Bank Nederland. The financing instrument issued by Fortis Bank if not bought by Fortis Bank next year will have to be put back by Fortis in September next year. Then you have also, and it is the first item on the off balance sheet account, MCS. MCS are convertible bonds that will be converted into a million and seven (1,000,007) new issued shares by Fortis in December this year. The settlement of legal dispute with former operating companies all individual shareholders also comes on the general account as improvement of the group legal structures.

Now moving on to Royal Park Investment and we have devoted a specific guide to all of these assets and liabilities. Royal Park Investment is the special purpose vehicle for the credits that BNP Paribas selected at the time of its takeover of Fortis Bank from the Belgian government. Fortis, the Belgian government and BNP Paribas are parties to these transactions. They are co-shareholders of RPI. The interest of Fortis and the Belgian government are about the same size while that of BNP Paribas is smaller. And you see from the slides that the shareholding of Fortis in RPI is forty-four seven/tenth percent (44.7%). The one of the Belgian State is forty-three five/tenth (43.5%) and BNP Paribas owns an eleven eight/tenth percent (11.8%) stake in RPI. You also see that more than forty percent (40%) of the assets have a rating, at least today, above triple B. The purpose of RPI is only to manage these assets and not to acquire new assets. Now moving on to the value of RPI. RPI has a portfolio with a nominal value of about eighteen billion (18,000,000,000) and this is the nominal value at the end of December last year. At that time these assets had an IFRS book value in excess of seven billion (7,000,000,000). During the year two thousand and nine RPI received one hundred and fifty million euro (EUR 150,000,000) interest and almost one billion one hundred million (1,100,000,000) in repayments. RPI is financed with equity of one billion seven hundred million (1,700,000,000) and that capital of eight billion two hundred million (8,200,000,000), a large proportion of which is guaranteed by the Belgian State. All the payments received in two thousand and nine were used to repay the debt that RPI finances. Another fact is that in the course of two thousand and nine RPI issued bonds to raise finance in the tranche that comes under government guarantee and RPI has become less dependent on bank debt. The value of RPI in the accounts of Fortis at the end of two thousand and nine is seven hundred and sixty million (760,000,000). Every quarter this value goes through an impairment test.

The next slide is about the BNP call option. The Belgian State created a payment mechanism for Fortis shareholder that provides for the allocation of profit in accordance with the sale of BNP Paribas shares that the state received. This happened at the time of the transfer of the seventy percent (70%) of Fortis Bank to BNP Paribas. The mechanism agreed between the Belgian government, Fortis and BNP Paribas concerns one hundred twenty-one million (121,000,000) call options on BNP Paribas shares. These call options are carried by Fortis and are written by the Belgian government. This payment mechanism replaced the coupon 42 arrangement which the Belgian counsel of State declared to be discriminatory at the end of December. The mechanism enables Fortis to exercise options at its own discretion for a period of six years and to receive cash from the Belgian government. The mechanism has unusual features that make monetisation and exercise complex. These options are today valued in the balance sheet of Fortis according to

IAS 39, that is fair value. There is one point important to mention. That is the European commission has asked Fortis to propose to the shareholders that the profits generated by exercising or monetising the option we paid out as dividend. Another point is that owing to the liquidation of the Fortis Brussels Holding, and I will come back to that, which we announced several days ago and which is in line with the simplification of our structures, we can pay out to our shareholders, the gross proceeds from the exercise of the options. This translates into a profits of four hundred and five million (405,000,000), about three hundred million (300,000,000) of which is based on the value of the option at the end of last year. This will be accounted for in the second quarter of this year. Withholding taxes will be paid on the provisional rate by the exercise of the option as it must be on any dividend. On this slide we have the key features of this option. You have the stock price of BNP at the end of last year, that is fifty-five euro and eighty-five eurocent (EUR 55.85). You have the exercised price, sixty-six euro and sixty-seven eurocent (EUR 66.67). This exercised price has been adjusted following the capital right issue that BNP made last year. The exercise period runs from October this year up to October sixteen. The value of the option in our accounts before tax liability was eight hundred and eighty million (880,000,000) and after the tax liability it was five hundred and eighty-one million (581,000,000) at the end of December last year.

Next instrument is RPN(I). RPN(I) is probably the most complex instrument that we have on our balance sheet. It is not an asset, it is a liability. The RPN(I) is linked to the cashes financial instrument issued by Fortis Bank and to the blocked Fortis shares that Fortis Bank owned at the time this instrument was issued. The value of RPN(I) is volatile and it is linked to the market value of the cashes and to the stock price of Fortis shares. RPN(I) is about an interest rate flow that is paid by Fortis to BNP. The interest payment that Fortis makes to Fortis Bank on this instrument are guaranteed by the Belgian government. In order to value this product according to IAS 39, we called on academic experts. And this methodology checked by several parties led to a value of three hundred and sixty million (360,000,000) at the end of two thousand and nine but I will repeat myself this instrument is volatile because it is based on market data that may change quite rapidly.

Next slide is still about balance sheet item. That is the receivable that got written down to zero. It is about Fortis capital company. It is so that Fortis has booked a three hundred and sixty-two million (362,000,000) receivable but value has been written down to zero. The reason why: it is now asset but for zero value. The background to this obligation is the following. There are several parties involved including the Fortis Bank Nederland company and the Dutch State. In nineteen hundred and ninety-nine Fortis Capital Company, a subsidiary of Fortis Bank Nederland, issued financial instruments co-guaranteed by Fortis in order to finance Fortis Bank Nederland. Last year Fortis had to buy back the securities for different reasons. Fortis opted for cash settlement paying three hundred and sixty-two million (362,000,000) to the holders instead of issuing new shares. Fortis Bank Nederland refused to compensate Fortis in any way. Fortis has begun legal proceedings at the Amsterdam commercial court claiming full compensation for this amount. But given Fortis Bank's refusal to make this commitment, Fortis has written down this claim in full. This had a negative impact on Fortis' results after taxes of three hundred and one million (301,000,000), so in other words: the gross value of the receivable is three hundred and sixty-two million (362,000,000) but the after tax impact of the write-down is three hundred and one million (301,000,000).

Let us move on to the off balance sheet accounts in the second module on the slide. We have the mandatory convertible security and the tier one securities. Let me move to the MCS, the mandatory convertible security. MCS are convertible bonds that were issued by Fortis Bank Nederland to fund the takeover of ABN AMRO and which will be mandatory converted into Fortis share in December two thousand and ten. The conversion will entitle Fortis to compensation from Fortis Bank Nederland amounting to two billion (2,000,000,000) in the form of shares. After gaining control the Netherlands State disputed Fortis' right to compensation although this compensation has been contractually agreed. Since conversion has not yet taken place the situation is not yet communicated in the contractual dispute but only to a few public announcements. This is still an off balance sheet obligation for Fortis.

Next slide is about tier one securities Fortis Bank. These securities were issued in two thousand and one. The prospectus for this instrument states that after ten years, that is next year, Fortis Bank can offer to buy back the instrument from the holders at nominal value. If Fortis Bank does not do that, the holders can offer the securities to Fortis which must buy the securities at nominal value either after a share issue or for cash. Fortis therefore has an off balance sheet liability to buy back the securities issued by Fortis Bank in two thousand and one. This liability will remain in place until Fortis Bank notifies the market of its intentions regarding these instruments. As a precaution Fortis has deducted these future liability in full from discretionary capital and I will come back to discretionary capital in the second part of my presentation. That is to say the capital Fortis intends to have available for expanding or investing in these activities. I mentioned to you that some accounting captions from the general account were extremely volatile.

The volatility of the general account has much to do with the BNP shares and with RPN(I). The value of these two elements are triggered by market data and of course if markets are volatile there will be important volatility in our general account balance sheet. The volatility of these instruments could lead to onetime unrealised profit and losses which could have a considerable impact on the group's result. Before closing the chapter of general accounts we will look at the legal disputes in which Fortis is involved in connection with the dismantling of the group.

The chairman has already mentioned some items so we will make a factual presentation of all these claims. These claims are broken down into five kinds, three of them being shown on this slide. The remaining two are on the next slide. So let me skim through them right now. First there are the administrative proceedings instigated by Netherlands Authority for the Financial Markets, AFM, and the Belgian Banking and Financing instruments Commission, CBFA. As you know, in February this year the AFM imposed fines amounting to five hundred and seventy-six thousand (576,000) on Fortis S.A. and on Fortis N.V. for alleged infringements of the Dutch Financial Supervision Act. In particular, according to the AFM, Fortis would have issued information that gave an inaccurate or misleading picture of its solvency position and did not respect the publication requirements for market sensitive information. Fortis has introduced an appeal against the AFM's finding.

Now regarding the CBFA we have no information on the administrative proceedings and the same applies to the criminal investigation underway in Belgium.

We are awaiting the results of both investigations. Third there are the expert investigations currently in progress that were initiated at the request of shareholders' representatives. An investigation into the valuation of the parts of the business sold in September and October two thousand and eight is being carried out in Belgium at the request of Deminor. No clear date has

been set for this inquiry. Another still ongoing investigation has been ordered by the court in Amsterdam at the request of VEB and euro shareholders. This concerns events at Fortis between two thousand and seven, the takeover of ABN AMRO, and October two thousand and eight, the sale of the Fortis Bank and the assets. As already mentioned, Fortis has now been given a draft report of this inquiry. We are however bound by a strict code of secrecy and we are therefore unable to make any further comments. As soon as the final report on these inquiries are made public, Fortis will immediately make its own position clear. The fourth category depicted in the second slide comprises several civil law suits. These have been initiated by former shareholders who feel disadvantaged by the dismantling of the old Fortis or the course of events prior to the dismantling. In Belgium legal proceedings have been brought by shareholders represented by lawyer Deminor. Last December the court hearing, the case ruled that it had no authority over the Dutch defendants. A request for an interim ruling to safeguard the possible reversal of the dismantling of Fortis was denied. Other legal proceedings have been initiated in Belgium at the request of Deminor concerning alleged misleading communication during the period prior to the dismantling of Fortis. These proceedings are still at an early stage. Several law suits are pending in the Netherlands as well. Witnesses will be called in the proceedings institute by the Fortis effect and lawyer Bos. Furthermore as already said the Fortis dispute and the recourse claim put forward by the former management of the old Fortis in the context of the Bos case. The class action in the US, and you can see that at the bottom of the slide, was in the first instance dismissed by the court and an appeal is pending. In the fifth and last category the slide refers to legal proceedings in which two individual investors are disputing the legality of the FRESH-instruments issued in two thousand and two. After consultation with external legal counsel Fortis considers it is unlikely that the court could rule that the FRESH are invalid.

Ladies and gentlemen, this was my summary of current cases and investigation. We will keep you naturally informed of the further course of events. The last point I would like to highlight is the liquidation of Fortis Brussels. Fortis has worked on simplifying its structures since these are no longer appropriate for the new size of the group. The group's first important decision concerned the liquidation of Fortis Brussels which enables Fortis to pay out free of tax the profits generated by the exercise of the BNP option. Further simplification of structures is planned in future provided this meets the criteria we have set. One of the consequences of the simplification is the realisation of a forfeit amounting to four hundred million (400,000,000). I give back the word to our chairman.

De voorzitter: Dank u wel Bruno. Dames en heren, vooraleer we aan de agendapunten beginnen, kunt u nu eerst vragen stellen in verband met de algemene vragen in verband met de gegeven presentaties. Er zijn vier microfoons in de zaal en zoals gewoonlijk zullen we beginnen met microfoon nummer 1 en dan gaan we naar 2, dan gaan we naar 3, dan gaan we naar 4 en als het nodig is zullen we opnieuw beginnen. Ik ga nu naar microfoon nummer 1.

De heer De Smet: Dank u voor de presentaties. U weet overeind blijft staan de stem van het volk, de woede tegen de financiële terroristen Lippens, Votron en Mittler. Het is natuurlijk zo dat we naar de toekomst moeten kijken maar zoals vanmorgen de politieke commentator van het laatste nieuws nog opmerkte, Letermé is met de staart tussen de benen weggelopen, heeft het land in scatters achtergelaten en dat mag je niet vergeten. Je mag ook niet vergeten wat deze drie buitengewoon, lees, uliem arrogant trio heeft achtergelaten. U kent ook ons standpunt dat wij het oneens zijn met de bezoldiging van de raad van bestuur en de leden van de raad van

commissarissen. Dat de beroemde zogenaamde benchmark formule wordt toegepast. U weet wij zijn van het standpunt dat als er ondermaats gepresteerd wordt, zelfs minimaal, dat er dan niet de beste van de slechtste beloond moet worden, maar dat niemand beloond moet worden te dier voege. Dat blijft onverkort staan. Dan een vraag van een hele andere orde. Er gaan geruchten dat dit gebouw verkocht is en dat de statutaire zetel verplaatst is naar Amsterdam. Misschien mag u dat, ik denk niet dat dat invloed heeft op de koers of beursgevoelige informatie is, wel aan ons meedelen wat u daarvan weet. Dan een punt van orde, in die zin dat is een vraag ten aanzien van de agenda. Dat gaat niet over de rondvraag maar het gaat over het verlenen van decharge aan een aantal mensen die ten tijde van laten we zeggen de rampspoed betrokken waren. Als wij die nu onder agendapunt 2.3 decharge verlenen dan is dat dacht ik toch in tegenstrijd met de uitspraak vorig jaar hier in de algemene vergadering in Utrecht dat de aansprakelijkheidsclausule ten opzichte en ten aanzien van deze mensen overeind blijft staan. Misschien kunt u ons daar juridisch nog het een en ander over vertellen. Dan nog de clawbackclausule. Ik wil u vragen of u kunt uitleggen of er een clawbackclausule zit als u de toelating krijgt om de bezoldiging zo te doen als voorgesteld in uw agendapunt en of daar een garantie ten faveure van de aandeelhouders is ingebouwd, want ik kan die nergens ontdekken. Dank u wel.

De voorzitter: Dank u wel. We hebben genoteerd dat u inderdaad met het voorstel voor de long term incentives dat wij hier voorleggen aan de algemene vergadering en waar wij dus long term incentives laten afhangen van de vergelijking van de performance en dat is total shareholders return van het Fortis aandeel ten opzichte van een peer groep, dat u daar niet mee akkoord bent. Wij leggen dat voor aan de aandeelhouders. Het zijn de aandeelhouders die zich daarover moeten uitspreken. Wij denken dat wij daar een evenwichtig voorstel hebben gedaan als je het totaalpakket van vast salaris, de short term incentives, dus de bonus op basis van één jaar, en dan de long term incentives bekijkt.

Wat dit gebouw betreft, wij als verzekeraar zijn altijd hier huurder geweest, dus het is nooit eigendom geweest van Fortis Holding. Het is eigendom geweest van ASR, dus dat is de verzekeraar aan de overkant van de straat. Het is blijkbaar door de ASR verkocht aan de Provincie Utrecht. Dat is wat wij weten maar wat ons betreft, wij zijn enkel maar huurder, dus dat is wat ik u kan meedelen.

Wat vraag 3 betreft, het verlenen van decharge, u zult zien, dat is een van de redenen waarom wij dit jaar het voorstellen om individuele decharge, dus kwijting, te geven aan de leden van wat u noemt de raad van commissarissen. Het is voor de periode die aangeduid is, dus voor de meesten, voor de vroege bestuurders, is dat voor de periode een januari tweeduizendnegen tot en met dertien februari tweeduizendnegen. Dus het is voor die periode dat we kwijting aan de aandeelhouders moeten vragen of dat ze kwijting geven al dan niet. Het is niet voor de periode bij voorbeeld voor het jaar tweeduizendacht. Daar heeft u in het verleden, vorig jaar, geen kwijting voor gegeven aan de vroegere bestuurders. Dus hier is het altijd, en u zult merken op ieder agendapunt waarover u gevraagd wordt te stemmen, staat de periode er heel duidelijk op. Het is voor die periode dat u kwijting geeft. Dus als u kwijting geeft nu aan vroegere bestuurders is het enkel voor die periode. Het is niet voor de periode tweeduizendacht. Ik hoop dat dat duidelijk is. Wat de clawbackclausule betreft, dat is de vierde vraag, het volgende. Wij hebben zowel voor de short term incentive, dus voor de jaarlijkse bonus, als voor de long term incentive, voorzien dat die betaald worden over een periode van drie of in het tweede geval van long term incentive, dat

het enkel vesting is over een periode van vijf jaar. Met andere woorden: indien toegekend wordt voor een bepaalde periode maar de periode daarna is de performance minder goed of beter of wat het ook is, of de betrokken persoon verlaat de groep, dan zal er geen bonus uitgekeerd worden voor dat stuk dat nog niet uitbetaald is. En indien de performance dan verbetert of verslechtert, zal het stukje dat nog niet uitbetaald is aangepast worden. Dus er zit een soort van clawback in. Ten slotte is het al zo in de remuneration politiek en het loonbeleid dat de raad van bestuur zich het voorrecht behoudt om een of andere aanpassing toe te passen, naar boven of naar onder, in geval dat de uitkomst van de formules die we gebruiken eigenlijk niet overeenkomen met wat een normale of een behoorlijke bonus zou kunnen zijn. Dus we hebben altijd het recht om met het loonbeleid dat duidelijk gemaakt is, dat zeer transparant is ten opzichte van de aandeelhouders, dat de raad van bestuur zich het recht voorbehoudt daar andere beslissingen te nemen.

De heer De Smet: Meneer de voorzitter u gaat niet in op de zogenaamde maatman formule, de peer market formule. Als de peer markets allemaal ondermaats presteren en u bent de beste van de slechtste dan wordt er toch een bonus uitgekeerd. Of zegt u, wij houden ons het recht voor om dan de bonus alsnog te schrappen?

De voorzitter: Dat zou kunnen maar uiteraard gaan wij, indien wij afwijken van het loonbeleid zoals het nu voorgelegd wordt, uitleg en verantwoording moeten verschaffen ten opzichte van de aandeelhouders.

De heer De Smet: Draait u het dan ook terug? Want dat is wat Jan met de pet niet duidelijk is te maken.

De voorzitter: Dat gaan we dus dan aan de aandeelhouders uitleggen waarom wij afwijken van het loonbeleid zoals het nu voorgelegd wordt.

De heer De Smet: Is niet veel logischer de stem van het volk vertegenwoordigen om als je de slechtste van de beste bent, of de beste van de slechtste, dat je dan geen bonus krijgt. Dat snapt toch niemand?

De voorzitter: Ons punt is: als de marktomstandigheden zo zijn en dat zijn marktomstandigheden waarover het management eigenlijk geen controle heeft, en dat in die slechte marktomstandigheden, daar gaat het dan over want iedereen heeft dan hetzelfde, als in die slechte omstandigheden het management ervoor zorgt dat wij bij de beste zijn dan vinden wij dat zij nog altijd iets verdienen. Dat is ons standpunt.

De heer De Smet: Ja, ik ken uw standpunten meneer de voorzitter. Staat u mij toe nog één laatste vraag te stellen ten aanzien van de vergoeding voor de heer Karel De Boeck. Hij heeft een vergoeding meegekregen van een miljoen tweehonderdduizend euro (EUR 1.200.000,--), in onze ogen voor vier maanden in dienst zijn. Hij is hier vorig jaar gestemd als CEO. Na vier maanden was hij weg. Een miljoen tweehonderdduizend euro (EUR 1.200.000,--) extra, minder arm zou ik haast zeggen, een miljoen tweehonderdduizend euro (EUR 1.200.000,--) erbij, plus pensioenpremie betaald. Wij begrijpen dat niet. Temeer dat meneer De Boeck risico officier was ten tijde van het feit dat alles is gebeurd en hij ook nog op zijn conto heeft staan, of hij het nu leuk vindt of niet, maar wij vinden het zeker niet leuk, dat hij tussen zes en twaalf december tweehonderdzesennegentig miljoen euro (EUR 296.000.000,--) negatieve valutatransacties heeft afgesloten. Dat begrijpen wij niet. Dan kunt u zeggen dat is contractueel, dat begrijpen wij toch niet.

De voorzitter: Als u dat niet begrijpt daar heb ik volledig begrip voor. Dat is uw standpunt. Maar

wij hadden een contractuele verbintenis ten opzichte van de heer De Boeck en het is niet zo dat het enkel maar is voor die vijf maanden waar hij CEO van Fortis was maar dat is de contractuele verbintenis die wij hadden. Die hield rekening met het feit dat de heer De Boeck gedurende twintig, dertig jaar voor de groep Fortis heeft gewerkt.

De heer De Smet: Je wordt aangenomen in een arbeidsovereenkomst om ten maximale te presteren. Toch niet voor zeventig procent (70%) of voor tachtig procent (80%)? Als ik aangenomen word voor een klus dan moet ik honderd procent (100%) presteren en niet minder. Daar heeft hij niet min voor beloond gekregen, dus dit eroverheen is niet uit te leggen, wederom aan die Jan met de pet. Maar goed, u bent onwrikbaar in uw standpunt en ik kan me ook voorstellen dat u zegt daar gaan we niet een procedure over starten. Ik dank u voor de antwoorden. Nog één mededeling die buiten protocol is. Ik hoop niet dat u het mij kwalijk neemt en als u dat doet dan veegt u mij maar de mantel uit. Ik moet helaas om half een deze vergadering verlaten want ik moet vanmiddag een rock and roll wedstrijd dansen. Ja zeker, op In the mood en op Glenn Miller. Ik moet een demonstratie geven met mijn echtgenote en scheiding dreigt als in niet om twee uur terug ben in Eindhoven.

De voorzitter: Ik heb daar volle begrip voor en ik wens u veel succes deze namiddag met uw rock and roll. Dank u wel.

De heer Van der Burg: Van der Burg, Kaatsheuvel. Ik heb twee vragen. In de eerste plaats: wij hebben gehoord dat er diverse claims lopen en dat er misschien nog cadeautjes naar ons toekomen. Wat is nu de intrinsieke waarde van het aandeel Fortis? De tweede vraag is: ik zag in het voorbijgaan flitsen dat er gisteren één agendapunt is afgewezen. Kunt u mij zeggen welk agendapunt dat was?

De heer Colmant: De eerste vraag gaat over de intrinsieke waarde van Fortis. Op het eind van tweeduizendnegen was het drie euro en zevenendertig eurocent (EUR 3,37). Dat is de intrinsieke waarde. Dat is het eigen vermogen gedeeld door het aantal aandelen.

De heer Van der Burg: Dat is dan exclusief claims, neem ik aan en ook exclusief misschien nog cadeautjes die op ons afkomen?

De heer Colmant: Dat is inclusief de waarde van alle elementen waarmee wij rekening mee moeten houden voor de balans. Dus er zijn wat wij noemen contingent liabilities. Er zijn geen provisies, geen schulden. Dat is een beschrijving van de claims en daarvoor is er geen boekhoudkundige waarde.

De voorzitter: Dus alles wat op de balans staat, daar is rekening mee gehouden in de intrinsieke waarde. U hebt daar een slide gezien waar een stuk buiten balans staat. Daar is natuurlijk in de intrinsieke waarde geen rekening mee gehouden. Als er daar nog iets positiefs uitkomt dan zal dat met veel plezier meegenomen zijn.

De heer Van der Burg: De tweede vraag?

De voorzitter: Dat agendapunt. Het agendapunt dat niet goedgekeurd is geweest gisteren was in verband met de vraag voor een kapitaalsverhoging. De mogelijkheid om tot kapitaalsverhoging over te gaan om onze verplichtingen in het kader van een bepaald instrument, dat is de fameuze tier one ten opzichte van de Fortis Bank. U hebt gezien op de slide stond er dat er indien Fortis Bank die lening niet terugbetaalt, dat dan de obligatiehouder zich naar Fortis kan wenden om betaling te krijgen ofwel in aandelen ofwel in cash. Om deze mogelijkheid te voorzien hebben we gevraagd om het toegestaan kapitaal van Fortis te verhogen zodanig dat we dat eventueel in aandelen zouden kunnen uitbetalen. Het resultaat van de stemming van gisteren is dat wij dit niet

gaan kunnen doen en dat het dan in cash zal moeten gebeuren op voorwaarde dat natuurlijk de CBFA daarmee akkoord is. Maar dat is ook de reden waarom wij een miljard euro (EUR 1.000.000.000,--) aanhouden op onze balans om aan die verplichting te kunnen voldoen. Dus het feit dat dit niet goedgekeurd is gisteren beperkt ons enkel maar in het feit dat wij zeggen wij gaan het niet in aandelen uitbetalen. Eigenlijk is dat wel voor de aandeelhouders goed nieuws. Want als je dat in toegestaan kapitaal zou verhogen zou je een dilutie krijgen, een verwatering krijgen voor de aandeelhouders en we hebben genoeg cash om die een miljard euro (EUR 1.000.000.000,--) als het zich voordoet te betalen.

De heer Van der Burg: Ik begrijp het nog niet helemaal. Dat voorstel is gisteren afgewezen. Moeten wij daar vandaag ook weer over stemmen of is dat niet aan de orde?

De voorzitter: Vandaag is het niet aan de orde.

De heer Van der Burg: Dank u.

De heer Lemmers: Dank u wel meneer de voorzitter. Allereerst voor de notulen: de VEB staat hier vandaag namens éénhonderdachtentachtig (188) beleggers vertegenwoordigende een miljoen tweehonderdvijftigduizend zeshonderd tweeëndertig (1.250.632) aandelen. Ik ben eigenlijk wel blij dat we een hele gedegen presentatie hebben gehad van de heer De Smet (CEO) en van de heer Colmant. Dat maakt namelijk dat we steeds beter gaan zien wat er nu precies aan de hand is bij Fortis. Iets wat we de afgelopen jaren elke keer hier hebben moeten bevechten en bestrijden om te komen tot wat meer informatie dan die paar pagina's in het jaarverslag. Wat dat betreft maakt u een hele goede turn around. Daar krijgt u dan ook de credits voor van de VEB, dat we daar in ieder geval een stukje naar voren zijn gekomen. Dat neemt niet weg dat we af en toe nog wel eens wat contact hebben over extra informatie die noodzakelijk zou zijn en ik hoop dat u bij het bespreken van het remuneratiebeleid ook nadrukkelijk de punten die wij hebben naar voren gebracht zult benoemen. Dat alvast als voorschot op een later agendapunt.

Dan wil ik eerst even gaan naar iets wat ik vaak bij Fortis zeg: het lijkt wel alsof Fortis een soort magneet is voor problemen. Dat hebben we vaker gezien. Nu zie je Griekenland, Portugal, daar loopt het lastig. Wie blijkt daar helaas weer een risico op te lopen? Dat is weer Fortis. Hoe staat het met het risico van Fortis op die staatsobligaties in Griekenland en de betaling daarvan? Wat moeten we daarvan verwachten? Ik weet dat u in het jaarverslag gezegd hebt wij hebben een stukje verzekerd en we hebben een stukje weg kunnen zetten, maar hoe staat het met de rest? Ik begrijp nu dat het discretionair kapitaal waarvan we allemaal dachten als aandeelhouder dat kunnen we gaan gebruiken voor mogelijke expansie, dat dat nu in ieder geval beklemd is op de FRESH, zeg maar de FRESH transactie, dus dat we daar in ieder geval geen ruimte meer hebben om andere samenwerkingsverbanden aan te gaan. Dat brengt me dan gelijk op de vraag die een beetje vooruitloopt ook weer op een ander agendapunt maar wat nu wel vragen oproept. U gaat voorstellen een dame werkzaam in Spanje. U heeft geen activiteiten in Spanje. Mogen we nu uit de benoeming van deze dame afleiden dat u zich gaat richten op de Spaanse markt, want waarvoor zit ze er anders? Ik wil helemaal niet negatief of denigrerend zijn over de kandidate maar ik vraag me wel af wat gaat ze dan precies brengen. Welke regionale kwaliteit komt daar binnen?

Een ander puntje. We zien allemaal de terugtrekking van Toyota. Toyota zit ook in de hoek waar de klappen vallen. U maakt in het Verenigd Koninkrijk gebruik van Toyota als distributeur van verzekeringsproducten. Ook weer die magneet. Hoe zit het daarmee? Merkt u daar iets van ja of nee?

Het volgende. We zien een daling op de niet-leven activiteiten. Grotere uitbetaling van schades. Daar ligt een beslag op. Hoe gaat u daar de komende jaren verandering in brengen? Heeft u daar een tactiek voor?

Ten aanzien van de levenproducten zien we een hele duidelijke verschuiving van een unit linked levenproducten naar de gegarandeerde levenproducten. Ik heb ook gezien dat u in Luxemburg alweer een nieuw product heeft ontwikkeld, echt met garanties, dat dat ook gelijk vruchten afwerpt. Gaat u dat product nu ook naar Azië verplaatsen?

En een wat meer algemene vraag. Heeft u binnen uw concernstructuur aparte producten voor Europa en voor Azië of transformeert u die producten zodanig dat u wel gebruik kunt blijven maken van uw kennis over de wat more mature market in Europa die u dan uitrolt in Azië?

En dan over Azië gesproken. Ik hoor ze maar gewoon allemaal af dan kunt u ook in één keer reageren, dat is net zo makkelijk. In China zit u voor vierentwintig negen/tiende procent (24,9%) in de nummer 6 marktleider, nummer 6 op de marktleiderlijst. Hoe gaat dat? Hoe heeft u daar invloed op? Maakt u daar gebruik van uw vrienden van Ping An? Maakt u daar gebruik van uw eigen kennis en kwaliteiten in de Aziatische onderhandelingen? Wat kunnen we daar nou van verwachten? Is dat nu echt een dergelijke enorme groeiemarkt, die Chinese markt? Is dat nu echt zo'n markt waarvan u zegt nee daar gaan wij als Fortis echt volle bak in en dat gaan we misschien nog wel uitbrengen naar vijftig (50%) of eenenvijftig procent (51%), zodat we daar nog meer mee kunnen doen.

De heer De Smet moet gaan rock and rollen, ik heb ook een andere afspraak rond enen en daarom is er een andere medewerker van de VEB, de heer Koedam, aanwezig, die in ieder geval de stemmen zal uitvoeren dadelijk, namens de VEB. Maar gebruikmakend van het podium dat ik heb wil ik alvast zeggen dat ik het met de heer De Smet eens ben: de VEB zal geen decharge verlenen voor de bestuursleden vóór dertien februari. U zelf en de heer Zegering Hadders zijn op instigatie van de VEB en Deminor benoemd dus u krijgt natuurlijk altijd onze decharge, dat kan natuurlijk niet anders. Gezien de turn around zullen wij ook niet tegen de decharge stemmen van de andere leden van de raad van bestuur. Dan weet u dat alvast.

De voorzitter: Dank u. Vooraleer ik het woord geef aan de heer Colmant in verband met Griekenland wil ik iets zeggen. U zegt de moeilijkheden komen op Fortis. Ik denk hier in dit geval is het omdat wij heel transparant geweest zijn. Wij hebben onze beleggingsportefeuille heel duidelijk aan de markt medegedeeld en ik denk niet dat veel van onze friendly competitors dat ooit gedaan hebben. Wij proberen zo transparant mogelijk te zijn. We zeggen hier is onze beleggingsportefeuille dus iedereen kan het zien. Dat is misschien wel een van de redenen. Het is inderdaad een zorg denk ik voor iedereen en zeker voor ons. We volgen dat dag en nacht op en zien wat wij er mee kunnen doen maar de heer Colmant zal u daar iets meer over vertellen.

De heer Colmant: I will answer in English. Maybe the first thing I would like to share with you is that if something happens, something serious happens with Greece, Portugal, Spain, these countries, it will not be a safe world versus Fortis. But then, this being said, I would say that we have communicated in a very transparent way about our exposure in these countries, these, and I will give you the figures in a few minutes, these investments were made some time ago. They were made for good reasons. First, they were made in the euro zone in order to make sure that they were no monetary risk. They have been made in sovereign exposures which are the safest exposures one can find in Europe. The reason for that at that time was that such investment would prevent Fortis from being hit for market shocks that happened on the equity market. Other

reason for that is that there are some duration asset liability matching requirements that need to be respected and as we both know it is not difficult to find long dated maturities in the corporate segment, so you need sovereign exposures. And also the fact that our investments have been spread across several countries was made for diversification reasons. The point is today that sometimes diversification can lead to an excess of concentration and that is why what we are working on today. The point is that I guess, I suspect, it is very difficult to have a definitive assessment about what is happening in these countries because the market is been dried up. There is no more liquidity and we do not know if we are facing a pure credit issue or if we are facing maybe at the same time a liquidity issue. Maybe both. So it is difficult to make a definitive assessment based on what we have today. So what are the important figures? I would give you these figures in market value for Fortis as a whole. Not for AG alone but for Fortis as a whole. At the end of December the exposure on sovereign Italian state was eight billion nine hundred million (8,900,000,000). On Greece it was a market value of four billion one hundred million (4,100,000,000), in Portugal three billion (3,000,000,000) and in Spain two billion (2,000,000,000). These are rounded figures. Beside them, just to give you an example, the sovereign risk on the Belgian State was at the end of December six billion nine hundred million (6,900,000,000). Since then, because I just gave you figures at the end of two thousand and nine, the Italian exposure has been reduced by something close to one billion five million (1,500,000,000). A new update will be made when we announce the Q1 results in the coming days. The situation is so that from a management point of view Fortis sticks to a buy and hold policy, which means that except if some decisions were made, Fortis carries the surrendered until maturity in order to respect some ALM requirements. From accounting point of view it is available for sale, methodology that is one of the three methods of IAS 39 that is used. That is to say that these bonds are expressed in fair value but changes in fair value are booked under a specific caption of the equity account and not straight to PNL and downgrading per se does not trigger any recognition of losses in PNL. This is still under study because we have to adjust to the new situation. Of course a critic event would probably trigger an unpleasant journal entry that is the recognition of some losses in PNL. So this is in a nutshell where we are.

De heer Lemmers: Can I directly respond on that one because you are saying that we put down one million nine hundred thousand (1.9 million) to one million five hundred thousand (1.5 million) in Italy. Did you also manage to put down four million one hundred thousand (4.1 million) to one million five hundred thousand (1.5 million) in Greece, or is it raised with high numbers, double digit numbers or something like that?

De heer Colmant: We will give you an update in the coming days. We made some adjustments of course on the other positions but as you know the market has been dried up since three months and there is no way you can make bold treats on this risk. You see prices every day but the volumes that are associated with these prices are extremely thin and if you go for a bold move you have the market against you and you lose, you give up a huge spread.

De heer Lemmers: Is the conclusion right that you try to manage, to put down the risk on all those states governed bonds and you only managed it in the a little bit more secure market, like Italy, a little bit better than Greece and Portugal and it is not working for the bonds of the other countries?

De heer Colmant: We will give an update but it is to a lesser extent. The real issue is not to leave one country at any price and shift investments in another country. The real issue from an insurance point of view is risk management and diversification. So one cannot say today that we

should give up one exposure and move to another one that in turn could be hit by an unexpected event, it can be a vulcano, it can be something else, in the coming weeks. So we have to be cautious and work with wisdom and proper insurance management so that is the way we work.

De heer Lemmers: Just to make sure, because I have the right guy now on the microphone, I was talking about the magnet. Do we also have magnitude altitude towards the ash problems or was that a passing-by Fortis insurance?

De heer Colmant: Well, I think if there are ashes from the vulcano there will be ashes all over Europe as it happened three weeks ago, so I think we will be hit but other companies will be. It is more about the systemic issue rather than a pure Fortis issue, so it is about risk diversification.

De heer Lemmers: We will see that back in the quarterly reports?

De heer Colmant: Yes.

De voorzitter: Als u iets kunt doen om mevrouw Merkel te overtuigen om vlug een beslissing te nemen in verband met de financiële hulp aan Griekenland, dat zou ons goed te pas komen hoor. Ik zal nog twee van je vragen nemen en de andere vragen die zal de heer De Smet (CEO) beantwoorden.

Eerst over mevrouw Belén Romana. We hebben gezocht naar een persoon die een bijdrage kon leveren op verschillende vlakken. Het is niet alleen de nationaliteit van de persoon die hier belangrijk is maar we zochten uiteraard naar niemand uit Zuid-Europa. Dat is nu per toeval Spanje geweest, het kon goed een ander land zijn geweest, een andere nationaliteit, maar ik denk, als je dan ook kijkt naar de CV van die dame dan zult u hopelijk ook zien dat niet alleen het feit dat zij Spaanse is maar dat zij nog andere ervaringen en expertise heeft die onze raad van bestuur heel sterk zal kunnen appreciëren. Daar zal ik later nog even op terugkomen als ik haar CV voorlees. Dat is eigenlijk de reden. Dus concreet, uw antwoord, we hebben geen concrete plannen voor Spanje.

De heer Lemmers: Ik blijf jurist, dan denk ik, geen concrete plannen. We zullen het wel zien in het komende jaar.

De voorzitter: Never say never. Ik bedoel als volgend jaar of over twee jaar een opportuniteit in Spanje voordoet, dan zullen we daar naar kijken.

De heer Lemmers: Dan voor de notulen, dan zeg ik alvast dat er voor u binnen nu en twee jaar een opportuniteit voordoet. Ik loop zo lang mee ondertussen.

De voorzitter: Dat is niet waar hoor, dan heb je het verkeerd voor. Maar dat laat ik aan jouw appreciatie over. Dan China. We hebben inderdaad een vierentwintig negen/tiende procent (24,9%). Dat is eigenlijk het maximum dat een buitenlander een percentage kan hebben in een dergelijke joint venture. Het is een joint venture, en niet vergeten, dat is uniek, met een nationale licentie. Andere joint ventures die moeten van provincie tot provincie een goedkeuring krijgen, een licentie krijgen. Dus dat is uniek. De invloed die we daarop hebben is tweërlei. Uiteraard zitten we daar in de raad van bestuur, maar tezelfder tijd hebben wij op key positions onze mensen zitten. Fortis mensen, enfin morgen Ageas mensen, zitten in die key posities en op die manier, en dat wordt ook zeer geapprecieerd door onze partner, kunnen wij invloed uitoefenen op dit bedrijf. U zult zien, en ik heb het reeds gezegd, wij gaan vanaf het eerste kwartaal van tweeduizendtien op een andere segmentenbasis rapporteren. Dat gaat dus België, United Kingdom, continentaal Europa en Azië zijn, zodanig dat je ook meer inzicht krijgt in wat Azië betekent. We hebben investeringen gedaan in China bijvoorbeeld, vanaf tweeduizend een hebben we die deal gedaan. We zijn vanaf tweeduizend twee begonnen met verzekeringen te

verkoop van nul. We zijn heel tevreden over die evolutie en eigenlijk zit het in onze strategie. Langs de ene kant dus die maturemarkt en langs de andere kant die groeiende markten waar je in eerste instantie waarde creëert en uiteraard, die waarde moet op een gegeven moment vertaald worden in bottomline. Wij denken dat wij aan de periode staan waar wij gedurende een aantal jaren geïnvesteerd hebben en dat wij in de volgende jaren de vruchten daarvan zullen zien. Dus dat is een zeer grote groeiemarkt. Een van de problemen die wij hebben eigenlijk is om over het budget te praten in Azië. Als je hier over een budget praat en de vooruitzichten van een bepaald land dan denk je als je vijf (5), tien procent (10%) enzovoorts, groeit, dat is heel goed. In Azië spreekt men over twintig (20), dertig procent (30%) en het is voor ons eigenlijk een beetje moeilijk te bevatten dat men zoiets kan doen. Maar uiteindelijk zit die groei daar in die landen, en wij hopen dat u in de volgende maanden en jaren dat zult zien in onze cijfers. Dus wij zijn daar heel tevreden voor. Het is een emerging market en in Azië zijn er veel van die emerging markets. Er zijn natuurlijk risico's aan verbonden, maar dat is zou ik zeggen the name of the game. Wij proberen dat zo goed mogelijk op te volgen. We zitten daar zeer dicht op. Het is niet zomaar een financiële participatie. We zitten in het management. Dat is een van de voorwaarden die we altijd stellen als we een joint venture aangaan.

De heer Lemmers: Meneer de voorzitter, dat vind ik inderdaad een heel belangrijk punt. Dat u zegt gezien de Chinese regelgeving en de wat meer defensieve manier van joint ventures organiseren in China is het wel heel belangrijk dat u de mensen op de werkvloer heel nadrukkelijk kunt aansturen. Dat vind ik wel een positief aspect. Ik had ook nog de vraag of u die producten daar ook aanpast, dus de matureproducten aanpast op de nieuwe markt.

De voorzitter: Het is inderdaad zo, maar we moeten natuurlijk in die markten stap voor stap gaan. Alle producten en alle productenkennis die we in de groep hebben proberen we op een of andere manier ten dienste te stellen van onze bedrijven rond de wereld in Europa en in Azië. Maar die moeten dan wel aangepast worden aan lokale regelgeving, lokale fiscale wetgeving enzovoorts, enzovoorts. Dat is inderdaad wat er gebeurt. Een van de bijdragen die wij kunnen leveren aan een dergelijke joint venture is die kennis en die expertise die we hebben. Gewoon kapitaal brengen dat kan Fortis, dat kan iemand anders ook. Maar een van de redenen dat wij gekozen worden om in die partnerships te gaan is omdat wij eerst producten en expertise hebben, maar dat hebben anderen ook, maar, en dat is een van de DNA's van ons bedrijf, wij kunnen die partnerships ontwikkelen. Wij luisteren naar de partnership. Wij proberen de lokale omgeving zo goed en zo kwaad mogelijk te kennen en wij komen daar niet binnen van: in Nederland of in België is dat een succesproduct, dus dat zal ook een succesproduct zijn in China of in Thailand of weet ik veel. Nee, dat is niet waar. Je moet lokale gebruiken, gaan kijken naar lokale regelgeving en wetgeving. En aangezien die markten in ontwikkeling zijn moet je daar stap voor stap gaan, maar dat is geen belemmering om daar mooie resultaten neer te zetten.

Ik ga nu het woord geven aan Bart om een paar van die andere vragen te beantwoorden.

De heer De Smet (CEO): Er was een vraag over het een miljard driehonderd miljoen (1.300.000.000) discretionair kapitaal en de link met FRESH. FRESH is deel van het kapitaal en beïnvloedt die een miljard driehonderd miljoen (1.300.000.000) niet. Het enige van dat miljard hebben we gezegd is de oefening of het bedrag waar we op uitkwamen dat we zien als een bedrag dat we kunnen gebruiken om te werken, om te investeren, om eventueel in markten waar we al sterk zijn bijkomende acquisities te doen en dat we bepaald hebben door, en ik denk dat jullie ons dat niet kunnen kwalijk nemen, enorm rekening te houden met onze

solvabiliteitsvereisten naar de toekomst toe, en ook om onze liquiditeitspositie zeer sterk te houden. Dat is een van de redenen waarom bijvoorbeeld dat een miljard (1.000.000.000) dat we misschien gaan moeten aanwenden in november tweeduizend elf voor de tier one loan, dat we dat eigenlijk apart gezet hebben en dat we niet zullen gebruiken. Ik denk dat langs de ene kant de criteria die we ons gesteld hebben van belangrijke marktpositie en voldoende bijdrage tot de winst, ook een bepaald return halen, daar een absolute must is om die te respecteren. Daarnaast is het ook zo dat op dit ogenblik bepaalde onduidelijkheden zijn rond de beleggingsportefeuilles in de sector. Dus FRESH en het discretionair kapitaal zijn niet gekoppeld.

De vraag voor de UK, met Toyota. Toyota is een bedrijf dat veel in het nieuws is geweest, misschien ook niet altijd omwille van de goede verkoopcijfers maar omwille van een aantal aandachtspunten die ze hebben. Ik denk dat ook in het leven van een bedrijf met verschillende partners zijn er altijd periodes waar die partners het wat minder hebben. Ook wij hebben het in een bepaalde periode die we achter ons hebben minder gemakkelijk gehad en daar hebben onze partners ons ook niet laten zitten. Dus wij doen dat zeker ook niet met Toyota. Uiteraard zal dat wat daar gebeurt wellicht een invloed hebben op de verkoop van nieuwe wagens maar dat belet niet dat er nog altijd zeer veel Toyota's in de UK rondrijden en dus dat die distributie voortgaat en dat wij ervan uitgaan dat dat ook een bedrijf is dat daar na een moeilijke periode zal doorgaan. Mocht de nieuwe business die daaruit komt wat afnemen dan hebben we door de diversificatie in de UK markt zoveel andere troeven om dat te compenseren. Ik denk dat ook de cijfers tweeduizend negen en hoe we zien het jaar begint zeker aantonen dat die tijdelijke problemen bij Toyota geen impact hebben op ons omzetcijfer.

De niet-leven activiteiten in het algemeen was ook een vraag. Ik denk dat ook in de lijn van de transparantie die we toch wel gekozen hebben en willen aanhouden we duidelijk gemeld hebben dat wij over tweeduizend negen niet tevreden waren over, wel over de commerciële resultaten maar niet over de net profit resultaten van het schadebedrijf, voornamelijk dan in België en ook in de UK. We zien algemeen een tendens in Europa dat de frequentie van schadegevallen toeneemt. De hoogte van de schade neemt ook toe. Daar zijn verschillende redenen voor. Uiteraard weersomstandigheden, die de laatste winters redelijk zwaar waren. Ook uiteraard een beetje de economische recessie die altijd wat aanleiding geeft tot, en ik neem niet graag het woord fraude in de mond, maar meer een meer optimaal gebruik van de verzekeringscontracten door de verzekerde. Dat is een aandachtspunt waar we gezegd hebben we nemen maatregelen die er zijn in de zin van we verhogen premies waar we denken dat het nodig is. We gaan de producten wat re-designen. We gaan eventueel ook iets anders segmenteren. Welnu, als we kijken naar de verzekeringactiviteiten is het vandaag de dag een van de topprioriteiten om die schadeverzekeringactiviteit waar we sterk in geloven en waar je continu een cyclus hebt. Eind jaren negentig was het een zeer moeilijke branche. Na nine/eleven zijn wereldwijd de premies toegenomen en is die cyclus zeer naar boven geschoten met grote resultaten voor de verzekeraars. Als je dan aan die top zit dan begint de concurrentie en dan wil iedereen marktaandeel door de prijzen te doen zakken en jij hebt dus een sinus curve eigenlijk die altijd maar opnieuw naar boven en naar onder gaat. We zitten nu in de periode waar we zien dat die combined ratio's zo in heel veel markten te hoog zijn en dat we terug een tendens van stijgende premies hebben. Kijk je dan naar de UK, daar hebben we een enorm voordeel. Dat is dat we een zeer low cost bedrijf hebben. Dat betekent dat zelfs met een te hoge schaderatio, of combined ratio, we eerder aan de onderkant in de markt zitten. Dus als die markt terug zich gaat herstellen

dan gaan wij eerder aan de goede kant zitten dan veel competitors. In België hebben we het voordeel dat we duidelijk een van de marktleiders zijn en dat we die markt ook kunnen beïnvloeden en niet moeten wachten op de beweging van de anderen.

Dan was de laatste vraag die ik genoteerd heb de shift meer van unitlink naar garantiepremies. Ik denk dat daar belangrijk is, en eigenlijk heeft Jozef de Mey er ook al allusie op gemaakt, dat wij niet werken met en eigenlijk ook niet geloven in wij ontwikkelen een product en we gaan het dan nu eens overal in de markten neerplaatsen. We proberen toch zoveel mogelijk die producten op de plank te hebben die de klanten ook op dat ogenblik wensen. We zien daar dat de appetijt voor unitlink producten toch hoger is en sterker ook hernomen heeft in de Aziatische regio dan bijvoorbeeld in West-Europa, wat tot gevolg heeft dat wij in West-Europa eerder zijn gaan evalueren naar producten met garantie of unitlink producten waarin je een zekere kapitaalsgarantie hebt. Luxemburg hebt u als voorbeeld genomen. Daar zijn we inderdaad zeer recentelijk begonnen met een product met garantie. Niet omdat we daar ons topproduct van willen maken maar omdat we voelden dat het een minimumvereiste was om bepaalde klanten in hun beleggingspalet te dienen. Maar we zien dat daar nooit eigenlijk dat garantieproduct an sich alleen verkocht wordt. Het is altijd in een samenstelling waar de component unitlink iets groter is dan de garantie. Wij hebben daar denk ik toch wel wat ervaring in, zowel in hoe je dat kan verkopen maar ook hoe je die risico's kan beheren en wij designen die producten altijd vertrekkende van de marge die we nodig hebben om het kapitaal dat die producten opeisen correct te vergoeden.

De heer Lemmers: We kennen in Nederland het begrip woekerpolis. Past u wel op dat u met het combineren en verzamelen en herpakken en koppelverkoppen van allerlei soorten beleggingsverzekeringen niet in een Belgische woekerpolis problematiek terecht komt? Dan is het schaap van de dam.

De heer De Smet (CEO): Zoals u weet hebben wij jarenlang een Nederlands zusterbedrijf gehad dat hier aan de overkant gevestigd is. Dus de problematiek van de woekerpolissen is ons ook heel goed bekend. Ik zou zeggen neemt u mij niet kwalijk dat ik als Belg in deze Nederlandse populatie zeg dat waar normaal gezien Nederland altijd echt vooruit is op België, dus is toch wat wij horen en wat we ook vaak zien, dat dit nu net een domein is waar in België levensverzekeringsproducten waar je een aanwervingcommissie, een afsluitprovisie kan in het tarief voorzien, in België niet meer is toegelaten sinds ik dacht negentienhonderd zesentachtig. Dus alle producten die wij verkopen zijn producten waar de vergoeding die het intermediair krijgt onmiddellijk van de premie wordt afgehouden en ook zeer transparant voor het afsluiten van het contract wordt meegedeeld. Men weet in België als ik in een unitlink contract ga, dan gaat één procent (1%) van de inleg naar kosten. Het niet zichtbaar in de formule om tot een premie te komen integreren van een afsluitprovisie die dan eigenlijk over de ganse duur van het contract wordt gerecupereerd op de klant kennen wij niet in België. Dus op dat punt is dat een probleem dat we niet verwachten.

De heer Lemmers: Als VEB-man sta ik natuurlijk elke keer weer in dat stukje, ik moet opkomen voor de belangen van de belegger die een woekerpolis heeft maar ik wil aan de andere kant als aandeelhouder ook gewoon dat u producten blijft verkopen en dat u uiteindelijk een winst met ons kunt delen. Aan u de taak om mooi te balanceren tussen hetgeen wel en niet kan en ik ben blij dat u daar in ieder geval een visie over heeft, dus dank u wel.

Ik heb nog een laatste vraag. In die Royal Parc Investment-constructie zie ik de heer Colmant de

positieve kant benoemen, namelijk dat veertig procent (40%) van de daarin opgenomen structured products een investment grade hebben, dat draaien we om en dan zeggen we u heeft zelf gerapporteerd dat u vierenvijftig procent (54%) non-investment grade hebt, dat zijn dus dingen waar we nog een groot risico op lopen. Kunt u een kleine inschatting maken van het daadwerkelijke risico dat Royal Parc Investment, dus u als uw deelneming daar nog op loopt. Dat die non-investment grade products misschien weer een keer investment grade kunnen worden of helemaal niet meer.

De heer Colmant: Let me put it this way. First, RPI is a very specific company. It is a pass through, meaning that all cash flows will be first used to repay that and that eventually, if there is something left after the repayment and coupon payment, then it will be for shareholders. The nominal value of these assets is determined last year and the contributed value was based on market circumstances at that time. Most things are non-listed things. The only information we can provide, if you look on the website of RPI is you know information by the reading of these things. Forty percent (40%) is above speculated grade, although it may change, we know that the ratings can change quite rapidly so hopefully we can an update from RPI in the coming months. Our investment is limited in our equity. This is important, so it means that we carry an asset of seven hundred and sixty (760) million and in the worst, worst case scenario this investment has to be written down or off, but there is no loss beyond our investment stake. When we discussed this in February last year and April last year everybody was thinking that this RPI, this seven hundred sixty (760) billion was gone. But now you see slightly market changes and you see the re-opening of CDO markets and you see slightly well a little bit of rise on the out payment from twenty cents on a Dollar towards sixty, seventy cents on a Dollar, so how do you as a shareholder in RPI act in this new situation. You are right, you said we are shareholders of RPI, there are three shareholders, there are five board members including two appointed by Fortis, but RPI is an independent company. The idea, and it is in accordance with the bylaws of RPI, is to extract the value from RPI in a orderly manner in order to repay that and to indemnify shareholders or to repay shareholders, this is the idea. As I mentioned in my speech, the idea is not to create an active asset management company. This is not the intention. This being said, the only thing I can tell you is that today this is done in a properly manner, that the market is extremely volatile and who would I be to make a definitive assessment of the situation by RPI. The only thing is that we manage according to the best business standards, it is the case, I can confirm this to you and this is how it works, we will see. In addition within Fortis we run our investment in RPI through an impairment test, which is by the way is in accordance with IFRS standards, and up to today there is no impairment to be booked. This being said, we can not say one day it may not be the case, we will see, it depends on market circumstances. So two things, an independent company with three shareholders and then an evaluation and impairment test on our side in addition to that.

De voorzitter: Dus inderdaad, het is zo. Ieder kwartaal gaan we kijken of we een impairment moeten toepassen of niet. Tot nu toe is dat niet het geval, maar de opdracht is duidelijk, dit is een actief dat normaal niet op een balans van een verzekeringsgroep staat, we hebben dat geërfd. We gaan dat zo goed mogelijk doen en hopen daar zoveel mogelijk uit te halen en als er al opportuniteiten zijn, als de markten zich hernemen enzovoorts, dan zullen we denk ik wel de gepaste beslissingen nemen om wat we met onze aandeel in Royal Parc Investment moeten doen of kunnen doen. Vandaag de dag verloopt alles eigenlijk als voorzien. Er zijn geen onaangename verrassingen, er zijn ook geen fantastische positieve verrassingen geweest, het is

allemaal een beetje, zoals u weet, het is nog vroeg en het is binnen enkele jaren dat de moeilijkheden misschien zullen komen. Ik denk ook niet dat u de markten kunt voorspellen en als u dat kunt zou ik het graag weten, we volgen het zeer goed op, zo goed mogelijk, dat kan ik u verzekeren en als we daar maximale waarde voor de aandeelhouders kunnen krijgen, dat is onze enige bedoeling. Dank u.

De heer Geenen: Ik ben onafhankelijk financieel raadgever. De groene pet staat symbool voor de strijd voor het algemeen belang. Alvorens mijn tussenkomst over Fortis te plaatsen zou ik kort de aandacht willen vestigen op een cruciaal feit. In Nederland waarschijnlijk onmogelijk, in België, helaas, een keiharde realiteit. Meneer de voorzitter, dames en heren, zonder onafhankelijke, eerlijke rechters wordt de gewone burger overgeleverd aan de willekeur van de sterkste. Laat ons daarom Paul Blondeel en Maree Salmon danken voor de nieuwe kans die we van hen gekregen hebben. Dames en heren, mag ik u vragen om een applaus voor de eerlijke rechters Paul Blondeel en Maree Salmon. Dank u. Meneer de voorzitter, meneer De Smet (CEO), dames en heren, we krijgen dus nu een nieuwe kans, een kans om het beter te doen. Een kans om een voorbeeld te worden, een kans om te tonen dat aandeelhouders en bestuurders niet allemaal verschrikkelijke geldwolven zijn en dat zij kunnen handelen op een manier dat duidelijk wordt dat werknemers, klanten, aandeelhouders, bestuurders, bedrijven, radertjes zijn in een boeiend spel dat samenleven noemt. Samenleven dat onmogelijk wordt als iedereen alleen aan zijn eigen belang denkt. Daarom roep ik iedereen op om de schouders onder de toekomst te zetten, om onze tweede kans een kans te geven. Laat ons een kruis over het verleden zetten, laat degene die rekeningen te vereffenen hebben zich richten tot degene die Fortis kapot gemaakt hebben. In tweeduizendacht riep ik met veel overtuiging Lippens, Mittler, Votron op raison en daar sta ik vandaag ook nog achter. Vandaag richt ik mij tot u meneer de voorzitter, meneer De Smet (CEO), onze nieuwe bazen, ik geef u de kans om mij te verbazen. Eergisteren lanceerde ik op de algemene vergadering van InBev, het Belgische Heineken, nog een zware aanval op de decadente beloningsstructuur bij dat bedrijf, waar mensen zich een beloning van twintigduizend euro (EUR 20.000,--) per dag toe-eigenen, twintigduizend euro (EUR 20.000,--) per dag, driehonderdvijfenzestig dagen per jaar. Wij doen het niet voor minder, zo luidde hun cynische reactie. Meneer de voorzitter, ik merk dat u aan uw aandeelhouders een aanpassing van uw vergoeding vraagt en ik heb de jongste weken heel wat mails en verzoeken gekregen van aandeelhouders om hiertegen te protesteren. Ik ga dat niet doen. Als ik naar uw voorstellen kijk meneer de voorzitter en uw argumentatie moet ik in alle eerlijkheid toegeven en besluiten dat u gelijk heeft. Persoonlijk zou ik, indien dit mij werd gevraagd, uw verantwoordelijkheden en taken niet op mij nemen voor de vergoeding die u daarvoor vandaag ontvangt. Uiteraard zijn er een aantal punten waar ik in de toekomst verandering in wil zien en ik stel voor dat we erover in de nabije toekomst eens samen rond de tafel gaan zitten om na te gaan in hoeverre we van Fortis een model kunnen maken op het gebied van een correcte en transparante beloning van CEO, CFO, bestuurders en topmanagement. Met het oog de toekomst steun ik de raad van bestuur voluit en om u extra te motiveren meneer de voorzitter, meneer De Smet (CEO), vraag ik aan alle aandeelhouders om hetzelfde te doen. Dank voor uw aandacht.

De voorzitter: Dank u wel meneer Geenen.

Mevrouw Van 't Groenewoud: Dank u wel voorzitter, ik begrijp dat u heel erg moet wikken en wegen en dat u een hele gebalanceerde positie moet innemen daarover en niemand is erbij gebaat als Fortis zich nog verder in de voet schiet maar genoegdoening is er op vele manieren. Ik

bedoel natuurlijk wel financiële, al die andere dingen die komen daar nog naast. Er zijn nog een hoop verzekeraars in het spel dus wat dat betreft denk ik toch dat er mogelijkheden genoeg zijn; misschien nog een dingetje over die blokkering van aandelen. Ik zou u toch willen vragen: u heeft regelmatig buitengewone vergaderingen die om allerlei redenen nodig zijn; als het nou zo mocht voordoen dat zich nog een buitengewone vergadering aandient en de wetgever in België is zover dat die eisen die vanuit de Europese richtlijnen worden opgelegd om een record date in je statuten op te nemen en die dan ook toe te passen, u heeft dat al maar die zeven dagen dat dat dan conform de Europese richtlijn wordt aangepast, zodat er echt als het even kan al voor tweeduizendelf met dat systeem kan worden gewerkt en dat u dat dan misschien wel desnoods via een BAVA organiseert.

De voorzitter: Ja, zullen we doen. Dank u.

Mevrouw Van 't Groenewoud: Dank u wel.

De voorzitter: We zullen nog een vraag nemen en daarna, als u het goed vindt zullen we misschien een break nemen van tenminste een half uurtje om dan daarna over te gaan tot stemmen, als u ermee akkoord bent. We zullen eerst de vragen afhandelen, dan zullen we een break nemen en dan gaan we over tot stemming want er zijn nog heel wat punten waarover moet gestemd worden en dan kunt u misschien even de benen strekken en iets drinken en iets eten.

De heer Floor: Dank u wel meneer de voorzitter, we beginnen weer een nieuw rondje. In het verleden hadden wij Amev N.V. We zitten in dit gebouw natuurlijk van ... dit gebouw was niet van Amev, kennelijk van een derde, maar het was een algemene maatschappij tot exploitatie van verzekeringen, hield zich bezig met verzekeringen. En hier voor Nederland hadden we een speciaal bestuur, ook een orgaan daarvoor, dat was Amev Nederland B.V. Die mocht alleen dingen doen die in Amev gebeurden. Terwijl ze ook in Amerika stukjes hadden gekocht, bedrijfjes opgekocht, verhuisbedrijven, daar waren ze ook al bezig. Maar ik wil het hebben over Amev N.V. Dat heeft een tijdje gelopen maar op een gegeven moment kwam de VSB, een bank erbij, de VSB Bank. U gaat lekker achterover leunen, u denkt nou er komt geld bij dan ...

De voorzitter: Meneer Floor, laat mij u tien seconden onderbreken. We gaan hier niet de geschiedenis van Fortis, van Amev enzovoorts herhalen want dat doet niets terzake, we zijn hier de algemene vergadering van Fortis N.V. over het jaar tweeduizendnegen en ik wil vooruitkijken en ik wil niet teruggaan tien jaar of twintig jaar in de geschiedenis over Amev N.V. Amev N.V. behoort niet meer toe tot Fortis. Het heeft geen enkele zin om daar nog over te praten dus als u alsjeblieft bij de zaak wil blijven, bij Fortis, bij de algemene vergadering van vandaag.

De heer Floor: U heeft een teer punt aangeraakt natuurlijk, ik wilde dat al doen maar u doet het nu zelf, maar u gebruikt natuurlijk doorzettingsmacht om iets door te zetten. U zit zelf in de raad van commissarissen maar u bent kennelijk, ik weet het niet, ik moet het nog uitzoeken hoe het precies zit bij de kamer van koophandel, u bent ook voorzitter van een ander orgaan, een lager orgaan om doorzettingsmacht te creëren. Nu wil ik eens weten, hier in Nederland is alles prima georganiseerd via de kamer van koophandel, rechterlijke macht, mensen uit Rusland komen hier studeren om het daar naar Rusland terug te transporteren. Dus wij hebben in Nederland, een klein landje, toch een bepaalde reputatie op te houden. Nu gaat het mij erom, ik wil hier in Nederland, bij de kamer van koophandel, dat kent u ook wel, ik wil een inschrijfnummer van u hebben waarin ik kan zien hoe de structuur in elkaar zit en dan kan ik u beter benaderen want nu praat ik een beetje in het vage weg heb ik begrepen en ik mag helemaal niet praten...

De voorzitter: We zullen u het koophandelnummer mededelen maar niet onmiddellijk dus u zult

het na de vergadering krijgen en u hebt die vraag ook vorig jaar al gesteld.

De heer Floor: Ik kan het binnen een tijd verwachten of kan ik het ophalen bij de receptie?

De voorzitter: U kunt het ophalen bij mij. Na de vergadering ik wil alles aan u vertellen. Laten we het na de vergadering doen, ik ben te uwer beschikking.

De heer Van der Burg: Dank u wel, Van der Burg. Ik heb nog een aantal vragen. In de eerste plaats heeft u recht op huurbescherming want u huurt toch hier, of bent u al van plan naar Amsterdam te gaan. De tweede vraag is acht u Nationale Nederlanden als de ideale fusiepartner, want dan bent u werkelijk een wereldbedrijf en zou Brussel daar op tegen zijn of denkt u nou, dat zou Brussel misschien wel goed vinden? Dan een derde vraag: het merk Fortis is verkocht, gaat de Franse koper er wat mee doen? Het gaat u goud kosten om al het briefpapier enzovoort te vernietigen, want je moet uitkijken natuurlijk dat niet een ander daarmee aan de haal gaat. Mijn vraag is, wat gaat dat kosten en waarom heeft u het merk Fortis niet behouden? Dan nog een vraag: ik hoorde dat u zegt, gisteren is de kapitaalverhoging afgewezen, het komt vandaag niet ter stemming hier, moet ik constateren dat de agenda van gisteren en vandaag verschillend zijn en kan dat zomaar of is het zo dat als het gisteren afgestemd werd, het vandaag niet meer ter stemming kan en mag komen? Het is SA N.V., voor ons inderdaad heel ingewikkeld. Ik denk dat het eenieder deugd doet als u daar één bedrijf van maakt. Heel moeilijk. Je ziet, we zitten in verenigd Europa, in een Benelux, maar zulk soort simpele dingen schijnen heel gecompliceerd te zijn. Dat waren mijn vragen.

De voorzitter: Kan er iemand op die eerste vraag, over de huurbescherming antwoorden?

De heer De Smet (CEO): Ja, we hebben hier een huurcontract, zoals ze dat ook vroeger hadden. Op uw vraag of wij dan naar Amsterdam gaan kan ik u zeggen dat er op dit moment geen haar op mijn hoofd, en ik heb al niet zoveel haar, aan denkt om maar Amsterdam uit te wijken.

De heer De Schepper: Het is een meerjaren contract en er zijn opzegclausules, als dat uw vraag beantwoordt?

De heer Van der Burg: Nationale Nederlanden, die hebben dat onderdeel van ING, ING schijnt dat te moeten afstoten, wordt misschien naar de beurs gebracht, maar mijn vraag is, ziet u dat als een ideale fusiekandidaat?

De voorzitter: Wij, het zou best theoretisch een ideale fusiekandidaat kunnen zijn, ik weet het niet, wij bekijken dat op dit ogenblik absoluut niet. Dat is niet iets wat wij in onze projecten in prioriteiten hebben. We hebben genoeg werk aan de boeg op dit ogenblik. Wij willen heel voorzichtig zijn en we willen niet terug in een groot avontuur zijn, vooraleer wij stevige grondvesten hebben, dus ik denk dat dat wel heel voorbarig is en ten andere ik denk dat vermoedelijk ING wel andere doelen heeft met Nationale Nederlanden. U weet, zij moeten daar afstand van doen. En wij zijn inderdaad, wij zijn geen potentiële koper van Nationale Nederlanden. Daarvoor zijn wij niet rijk genoeg, om dat te doen. Dus zij moeten daar afstand van doen door de Europese Commissie.

De heer Van der Burg: Het kan natuurlijk ook een samengaan van aandelen zijn.

De voorzitter: Ja, maar dan blijven ze aandeelhouder. Dan blijft ING aandeelhouder van de verzekeringsmaatschappij en de Europese Commissie heeft hen opgelegd om het af te stoten, dus en inderdaad, ING niet vermoedelijk cash en geen aandelen, want ze moeten cash hebben om de staat terug te betalen, dus ik denk dat dat een theoretische oefening zou kunnen zijn, maar in de werkelijkheid zal dat ...

De heer Van der Burg: Zal dat niet lukken? U zou dan een wereldbedrijf worden, natuurlijk.

De voorzitter: Ja, natuurlijk, maar goed. De wereld is veel veranderd, zoals u dat weet en dergelijke zaken zijn een veel moeilijker geworden dan misschien vijf à tien jaar geleden. Dan hebben wij uw vraag over het merk Fortis. Wat de BNP Paribas met het merk Fortis gaat doen, weet ik niet. Vandaag is de bank in België genoemd BNP Paribas Fortis. Ik vermoed dat dat, het lijkt mij een lange naam te zijn voor een bank, op een gegeven moment zal verdwijnen. Daar hebben wij ook zeker geen inspraak in. Het merk is meegegaan. Wij gaan de nieuwe naam invoeren. Uiteraard gaat dat geld kosten, uiteraard, maar wij hebben in ieder geval al de nieuwe naam intern ontwikkeld, dus we hebben geen puur consultants gebruikt om die nieuwe naam te ontwikkelen. Het Fortis aandeel wordt nu het ageas aandeel, want bijvoorbeeld in België is de naam van de verzekeringsmaatschappij AG Insurance en die naam zal niet veranderd worden. Oké, dus de holding is ageas. In Engeland, waar we dus ook een éénhonderd procent (100%) dochter, zal ook Fortis Insurance UK., zal veranderd worden in ageas UK., maar het belangrijke, en dat zijn dan de meeste producten, is dat veel van onze producten van ons worden verkocht onder de label van de distributiepartner en wij komen daar in kleine small letters op enzovoorts. Dus als de premie maar binnenkomt, zeg ik altijd, is het goed. Ook in Hong Kong zullen we die naam veranderen, maar in Hong Kong gaan we bijvoorbeeld de Chinese naam behouden. En de Chinese naam is natuurlijk heel belangrijk, omdat onze klanten zijn daar Chinezen en die naam wordt behouden. Dus de kosten, die we zullen hebben met de verandering, zijn beperkt, maar ja, er zijn kosten, dat kun je niet vermijden. En dan over die agenda.

De heer Colmant: The point is the following. In September next year, sorry to speak in English, if some securities are not called, paid back, by Fortis Bank than they have to be paid back by Fortis. Either through right issue or with cash. In order to have the number of securities available, we had to go to the shareholders meeting yesterday to ask for authorized capital. The majority level needed to get this authorized capital level is I think seventy-five per cent (75%), it was not reached, which would force us if needed, if these securities would not be called by Fortis Bank to use our cash. Now, you have seen the second part of my presentation and Bert referred to it, that we have already between could put aside this one billion (1,000,000,000) by deducting it from our available capital, so the one million three hundred thousand (1.300.000) of the discretionary capital we refer to is after deduction of this one million (1.000.000) frozen, let me put it in this way, in order to face any reimbursement from the holders if needed. So the point today is void, because it was not approved yesterday.

De voorzitter: Dus de reden dat de agenda verschillend is, is gewoon vennootschapsrechtelijk. In België is het toegestaan kapitaal veel scherper en criteria opgelegd. In Nederland is het veel ruimer. Dus bij ons hier en nu vandaag staat agenda 8.2 is voldoende voor Nederland, in België hebben we dat in twee delen moeten splitsen, dus vennootschapsrechtelijk.

Dan zou ik nu voorstellen dat we even een break nemen voor een half uurtje en dat wij om kwart voor twee terug zijn en dan gaan we stemmen, dank u.

[Pauze]

Agendapunt 2. Jaarverslag en Jaarrekening, Dividend en Decharge.

De voorzitter: Dames en heren, geachte aandeelhouders, ik stel voor dat we onze algemene vergadering voortzetten en dat wij het agendapunt 2, jaarverslag en jaarrekeningen, dividend en décharge, dat we dat aanpakken. Ik zou nu graag het woord geven aan Bruno Colmant, die in een paar minuten toch enige toelichting zal geven bij de resultaten van tweeduizendnegen.

De heer Colmant: We go to my first slide. So, I will go through seven slides that will present to

you the important figures for the accounting year and December last year, so this first slide is self explanatory. You have the net profits of the insurance activities, the net profit of the general account and you have some additional details like the equity per share as mentioned earlier today, equity per share, based on two thousand nine figures, is equal to three euro and thirty-seven eurocents (EUR 3.37). You also have the breakdown of equity based on accounting figures by the end of last year and as you may see one third of equity is devoted to Belgian insurance activities, one third to international activities, the rest being devoted to general account. Then we come back on that, you have a mention of the discretionary capital of one billion three hundred million (1.300.000.000). On the next two slides you have some insight regarding the historical perspective of profit coming from insurance activities and the breakdown been made between Belgian, non-Belgian activities. I should say AG and international activities; the same would be true for life, non-life. You can see that the insurance recovered significantly compared to two thousand eight. Of course this is mainly to do with the negative impact from vanishing markets in two thousand eight, but it also illustrates once again that our commercial franchise has not been dramatically hit by these events. If we add back the high minority share for the Belgian operations and if we take into consideration a lower net profit in non-life due to weaker operation performance, you will see that the total net profit is moving back towards the previous levels. That is what you see from this slide. Of course, one should take into account that the life activities are still suffering from low capital gains. As from the first quarter of this year we will break up the international segments into three new segments: United Kingdom, continental Europe and Asia. This will increase transparency and give you a much better insight in the profit contribution and the value creation of these respective activities. On this slide you have some information regarding the solvency of the group. As you may see our capital position remains robust and we believe this is to be an important strength in times of volatile vanishing markets. Our total solvency ratio amounts to two hundred and thirty-one per cent (231%) and this is the figure at the end of two thousand and nine, among the strongest in the sector. Compared to the regulatory minimum we have a total access capital position for insurance activities of three billion six hundred million euro (EUR 3.600.000.000). If we add the two point four (2.4) capital position of the general account, this excess capital even amounts to six billion (6.000.000.000). We aim to maintain over time a minimum aggregate solvency ratio of two hundred (200). On the next two slides you have a breakdown of the discretionary capital. I will not come back on all figures because most of these figures were to be found in the first part of my presentation. Just to share with you that the discretionary capital provides an estimate of the amount of capital that Fortis has at its disposal to invest in new developments. Would these developments be organic or not organic? Estimating the discretionary capital, start from equity capital and long-term financing from which all illiquid contingent and previously committed assets are subtracted, So in other words what we do is that based on the amount of equity from the general account and permanent financing things we deduct illiquid contingent assets and as a matter of fact such assets constraint an amount that Fortis will be able to invest in the future. We end up having a discretionary capital of one billion three hundred million (1.300.000.000). The last slide is about the proposed dividend. As indicated in September last year Fortis has committed to renew dividend policy in which it expressed the intention to pay a dividend corresponding to an issue of forty to fifty per cent (40-50%) of the net profit of the insurance activities. In this context the board has taken the decision to propose for approval to the shareholders a dividend of eight eurocent

(EUR 0,08) per share. This corresponds to an expected pay-out ratio issue of forty-one per cent (41%) of the net profit of the insurance activities. This is, chairman, in a nutshell a skim through the venture segments.

De voorzitter: Dank je wel, Bruno. Ik stel nu voor over te gaan tot de volgende punten op de agenda. Punt 2 op de agenda omvatte eigenlijk drie punten, die zelf onderverdeeld zijn in verscheidene rubrieken, het is eerst het jaarverslag van Fortis wat bestaat uit het jaaroverzicht tweeduizendnegen, de jaarrekening tweeduizendnegen, de bijlagen bij de jaarrekening tweeduizendnegen en de accountantsverklaringen bij de jaarrekening. De twee eerste punten van de agenda, punt 2.1. betreft dus de bespreking van het jaarverslag over het boekjaar tweeduizendnegen en de bespreking van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar. De genoemde stukken werden zo net door Bruno Colmant nader toegelicht en zoals gebruikelijk krijgt u nu de gelegenheid vragen te stellen, waarop wij kunnen ingaan en niet op het podium, maar wel in de zaal zijn de heren Stef Kroon en Waldo Bakker van KPMG Accountants N.V. Zijn daar aandeelhouders die over die jaarrekening een vraag willen stellen? Zo niet, stel ik voor dat wij overgaan tot stemmen.

Maar vooraleer wij overgaan tot stemmen, willen we eventjes de stemkastjes testen en oefenen daarmee. Als het goed is, heeft u allen een stemkaart en een stemkastje ontvangen en u kunt de stemkaart nu in het stemkastje plaatsen. De slide op het scherm geeft de nummers van de stemknoppen hun betekenis weer. Om voor te stemmen drukt u op 1, om tegen te stemmen drukt u op 2. Als u zich wilt onthouden van stemming drukt u op knop 3. Uw stem wordt dan niet meegeteld in de resultaten. Als u ten slotte op geen enkele knop drukt veronderstellen wij dat u niet wenst deel te nemen aan de stemming en dan zullen de aandelen die u vertegenwoordigt niet worden opgenomen in het quorum voor dat besluit. Laten we nu overgaan tot de stemming over een testvraag. Voorstel om te oefenen met de stemkastjes. Ik verklaar de stemming nu voor geopend en nu kunt u stemmen. De stemming is nu gesloten en u gaat het resultaat van de stemming op het scherm zien verschijnen.

Dus alvorens te gaan deelnemen deel ik u nu graag het aantal vertegenwoordigde aandelen mee en het aantal stemmen dat vandaag op deze vergadering kan worden uitgebracht. Zoals u kunt lezen op het scherm zijn vandaag op dit moment volgens de aanwezigheidslijst op een totaal van twee miljard vijfthonderd zestien miljoen zeshonderd zeventienenvijftigduizend tweehonderdachtenveertig (2.516.657.248) uitgegeven aandelen vierhonderdtweeëntwintig miljoen vierhonderddrieëndertigduizend driehonderddertig (422.433.330) aandelen vertegenwoordigd, hetzij zestien negenenzeventig/honderdste procent (16,79%) vertegenwoordigd van het maatschappelijk kapitaal.

Agendapunt 2.1.3. Bespreking en voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2009.

De voorzitter: Ik stel voor dat wij nu overgaan tot stemming over punt 2.1.3 op de agenda. De stemming heeft betrekking op het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van Fortis N.V. over het boekjaar tweeduizendnegen en dit vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Mag ik u verzoeken de stemkastjes te nemen en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit. De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten en het resultaat zal op het scherm verschijnen. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in het notarieel proces-verbaal op te nemen dat de algemene vergadering het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap over het

boekjaar tweeduizendnegen heeft aangenomen.

Agendapunt 2.2. Dividend.

De voorzitter: Dan gaan we nu over naar agendapunt 2.2 dat betrekking heeft op het dividend. Eerst en vooral een toelichting op het dividendbeleid. Fortis heeft geen dividend uitgekeerd voor het boekjaar tweeduizendacht aangezien de uitkeerbare winsten van Fortis N.V. waren uitgeput tengevolge van het in tweeduizendacht geleden verlies. Fortis heeft op vijftieng september tweeduizendnegen het nieuwe dividend bekend gemaakt. Wij hebben ons voorgenomen om jaarlijks een dividend in contanten uit te keren op basis van de nettowinst van de verzekeringsactiviteiten en er wordt gestreefd naar een uitkeringsratio van veertig (40) tot vijftig procent (50%) van de netto winst van de verzekeringsactiviteiten. Fortis N.V. heeft daarnaast als onderdeel van de overeenkomst tussen Fortis en BNP Paribas en de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij een calloptie gekregen waarmee kan worden geprofiteerd van een positieve koersevolutie van de aandelen BNP Paribas die in het bezit zijn van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij. Er zal worden voorgesteld aan de aandeelhouders om het gerealiseerde voordeel van de uitoefening of het te gelde maken van deze calloptie uit te keren onder de vorm van een uitzonderlijk dividend. Tengevolge van de aangevatte liquidatie van Fortis Brussels en de hierdoor te creëren fiscale verliezen op niveau van Fortis SA NV zullen wij in staat zijn deze opbrengst ook effectief bruto aan de aandeelhouders uit te keren. Indien daar geen vragen over zijn stel ik voor dat wij overgaan tot het voorstel tot vaststelling van een bruto dividend voor het boekjaar tweeduizendnegen van acht eurocent (EUR 0,08) per Fortis Unit en het dividend zal betaalbaar zijn vanaf een juni tweeduizendtien. Omdat Bruno Colmant dit voorstel zojuist heeft toegelicht geef ik u nu direct de gelegenheid om vragen te stellen over dat dividend van acht eurocent (EUR 0,08). Indien er geen vragen daarover zijn dan stel ik voor dat we daarover stemmen. Dus we stemmen. Het punt betreft dus de vaststelling van het dividend over tweeduizendnegen van acht eurocent (EUR 0,08) per Fortis Unit in overeenstemming met het voorstel op de agenda. We moeten hier ook de absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen verkrijgen. Mag ik u verzoeken te stemmen. De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten en het resultaat zullen we onmiddellijk zien. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in het notarieel proces-verbaal op te nemen dat de algemene vergadering het voorstel tot vaststelling van het dividend over tweeduizendnegen op acht eurocent (EUR 0,08) per Fortis Unit heeft aangenomen.

Agendapunt 2.3. Decharge.

De voorzitter: We komen aan punt 2.3. Dat is decharge. Punt 2.3.1 van de agenda betreft het verlenen van decharge of kwijting aan de leden van de raad van bestuur van Fortis N.V. voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar tweeduizendnegen. In afwijking van zijn traditie om een gezamenlijke stemming over de decharge aan bestuurders voor te stellen stelt de raad van bestuur dit jaar uitzonderlijk aan de aandeelhouders voor om over de decharge aan de bestuurders op individuele basis te stemmen. Dit laat de aandeelhouders toe om de handelingen van elke bestuurder individueel te beoordelen. De reden waarom we hebben geopteerd voor een individuele stemming over de decharge voor het boekjaar tweeduizendnegen is het grote aantal wijzigingen in de raad van bestuur tijdens tweeduizendnegen en de daaruit volgende verschillen in de duur van de mandaten van de verschillende bestuurders. Verschillende bestuurders hebben in tweeduizendnegen minder dan twee maanden in de raad van bestuur van Fortis gezeteld. Het is eveneens het gevolg van het feit dat de aandeelhouders opnieuw, maar deze keer voor de

periode van een januari tweeduizendnegen en dertien februari tweeduizendnegen, moeten stemmen over de decharge aan de bestuurders waarvoor een individuele stemming werd gevraagd op de algemene vergadering van aandeelhouders van vorig jaar. Het is wel de bedoeling om vanaf volgend jaar terug naar een collectieve kwijting over te stappen. Zijn er daar vragen over?

De heer Koedam: Mijn naam is Koedam namens de VEB. Omdat het een gecompliceerde telling betreft hecht de VEB er waarde aan om te vertellen hoe wij onze stem zullen uitbrengen voor het geval er mensen zijn die daarin zouden willen volgen. Het gaat uiteraard te ver om het per directielid te bespreken, vandaar dat ik het wil samenvatten door te zeggen dat de VEB zal tegen stemmen van 2.3.1, dus de eerste, tot en met 2.3.13 en van 2.3.14 zal voor stemmen tot 2.3.21. Natuurlijk is dit geen stemadvies en roep ik er niemand toe op. Dank u wel.

Mevrouw Van 't Groenewoud: Voorzitter, wij hebben op dit punt denk ik een iets andere mening dan vele andere aandeelhouders. U weet misschien dat wij op de aandeelhoudersvergaderingen vorig jaar al hebben gezegd dat wij tegen een systeem zijn van individuele dechargeverlening. Dat is omdat wij denken dat de wet zich daartegen verzet. De wet gaat uit van een collegiaal bestuur en wij kunnen als aandeelhouders ook niet beoordelen wat ieder individueel bestuurslid heeft gedaan. Dus dat is ook heel erg moeilijk. Ik begrijp best de achtergrond waarom u dit dan toch voorstelt maar gezien de formele kwestie dat u het per individu vraagt kunnen wij daar niet voor stemmen. Dat spijt me voor een aantal huidige bestuursleden. Het spijt ons minder voor andere bestuursleden. Wij zullen dus tegen al die individuele decharge moeten stemmen.

De voorzitter: Ik dank u. Nogmaals, het is dus zeer uitzonderlijk, en vanaf volgend jaar zullen wij voorstellen terug op een collectieve wijze kwijting te verlenen aan de leden van de raad van bestuur. Of niet natuurlijk, zoals de aandeelhouders zullen beslissen. Ik begrijp zeer goed het argument dat het moeilijk is voor aandeelhouders om leden van de raad van bestuur op individuele basis te beoordelen.

De heer Reitsma: Mijn naam is Reitsma. Ik kom uit Zeist. Ik mis bij die individuen genoemd de heer Colmant. Was die geen bestuurslid in tweeduizendnegen?

De voorzitter: De heer Colmant is geen lid van de raad van bestuur. De heer Colmant is een lid van wat wij noemen het Executive Committee, maar is geen lid van de raad van bestuur. Er is maar één uitvoerende bestuurder in de raad van bestuur en dat is de heer De Smet (CEO). Alle andere leden van de raad van bestuur die u hier ziet zijn niet-uitvoerende bestuurders. Dan wil ik nu overgaan tot en zoals u kunt zien het is individueel en we hebben er eenentwintig, dus als u me toestaat ga ik daar een beetje tempo in houden. Ik denk dat u wel met de stemkastjes zult kunnen volgen. U hebt ondertussen al een beetje geoefend. U bent opgewarmd.

Agendapunt 2.3.1. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Louis Cheung Chi Yan voor de periode van 01/01/2009 tot en met 01/02/2009.

De voorzitter: Dus we gaan beginnen met het verlenen van decharge aan de heer Louis Cheng voor de periode van een januari tweeduizendnegen tot en met een februari tweeduizendnegen. Nogmaals, het is voor die periode dat u die mensen decharge geeft. Het is niet voor de periode van tweeduizendacht als u decharge geeft. De stemming is nu geopend. Gesloten. U ziet het resultaat, de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en ik verzoek dan ook de secretaris om dat te noteren.

Agendapunt 2.3.2. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Philippe Bodson voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: We gaan over naar de heer Bodson voor de periode van een januari tweeduizendnegen tot en met dertien februari tweeduizendnegen. De stemming is nu geopend. Gesloten. Ik stel ook vast dat de meerderheid behaald is en dat de kwijting verleend is aan de heer Bodson.

Agendapunt 2.3.3. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Richard Delbridge voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Richard Delbridge. Terug voor diezelfde periode van een januari tweeduizendnegen tot en met dertien februari. De stemming is geopend. Gesloten. Ook de vereiste meerderheid is behaald en ik vraag de notaris om dat te vermelden in het verslag.

Agendapunt 2.3.4. Voorstel tot het verlenen van decharge aan mevrouw Clara Furse voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan krijgen we Clara Furse. Ook voor de periode van een januari tot en met dertien februari.

Spreker uit de zaal: Het is een hele korte periode natuurlijk. Die andere voorgangers ook hoor. Die kunnen niets verkeerd doen. In een dergelijk korte periode kun je niet veel goed doen of niet verkeerd doen, hoe moet je het zeggen. Dus ik zou zeggen stemt iedereen maar voor.

De voorzitter: Dat is aan de aandeelhouders want dat zijn ook de mensen die vorig jaar in tweeduizendacht geen kwijting gekregen hebben. Daarom hebben wij het individudeel gedaan. Ik begrijp het, maar laten we dus gaan voor Clara Furse. Ook voor die periode. De stemming is geopend. Gesloten. U ziet het resultaat en ik vraag aan de secretaris om dat te noteren.

Agendapunt 2.3.5. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Reiner Hagemann voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we naar de heer Reiner Hagemann, ook voor die periode. Gesloten. Die heeft ook de meerderheid gekregen.

Agendapunt 2.3.6. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Jan-Michiël Hessels voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we naar Jan-Michiël Hessels. De stemming is geopend. De stemming is gesloten.

Agendapunt 2.3.7. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Jacques Manardo voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Jacques Manardo. De stemming is geopend. Gesloten. Ook de heer Manardo is kwijting gegeven.

Agendapunt 2.3.8. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Aloïs Michielsens voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Aloïs Michielsens. De stemming is geopend. Gesloten. De vereiste meerderheid is behaald.

Agendapunt 2.3.9. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Ronald Sandler voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: De heer Ronald Sandler. De stemming is geopend. Gesloten. Ook hier is de meerderheid behaald.

Agendapunt 2.3.10. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Rana Talwar voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we naar de heer Rana Talwar, ook voor diezelfde periode van een

januari tot en met dertien februari tweeduizendnegen. De stemming is geopend. Gesloten. Hier ook de meerderheid behaald.

Agendapunt 2.3.11. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Klaas Westdijk voor de periode van 01/01/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Klaas Westdijk. We gaan stemmen. De stemming is gesloten. Ook hier is een meerderheid behaald.

Agendapunt 2.3.12. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Karel De Boeck voor de periode van 01/01/2009 tot en met 01/07/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar het verlenen van kwijting aan de heer Karel De Boeck en dit is nu voor de periode een januari tweeduizendnegen tot en met een juli tweeduizendnegen. De stemming is geopend. De stemming is gesloten. Ook de heer De Boeck verkrijgt de meerderheid voor de kwijting.

Agendapunt 2.3.13. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Georges Ugeux voor de periode van 13/02/2009 tot en met 13/02/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar kwijting te verlenen aan de heer George Ugeux en zoals u ziet is dat voor een paar uur, op dertien februari. Wij moeten dat doen omdat hij gedurende een aantal uren lid was van de raad van bestuur. Zoals u weet is hij verkozen en daarna is hij na een paar uur zijn ontslag gegeven. Dus we moeten dat doen, we kunnen niets anders. Ik vraag u te stemmen. De stemming is gesloten. Gelukkig voor de heer Ugeux krijgt hij kwijting.

Agendapunt 2.3.14. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Jozef De Mey voor de periode van 13/02/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan beginnen we nu aan de periode van de huidige raad van bestuur en we beginnen met het voorstel om decharge te verlenen aan de heer Jozef de Mey, mezelf natuurlijk, voor de periode van dertien februari tot en met eenendertig december tweeduizendnegen. Dus op dertien februari ben ik verkozen als lid van de raad van bestuur en vanaf die datum was ik dus lid. Mag ik u vragen te stemmen? De stemming is gesloten. Ik dank u voor de kwijting.

Agendapunt 2.3.15. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Jan Zegering Hadders voor de periode van 13/02/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de stemming voor de heer Jan Zegering Hadders die dus met mij op dertien februari is verkozen tot lid van de raad van bestuur en dus ook van dertien februari tot en met eenendertig december tweeduizendnegen. Mag ik u vragen te stemmen? De stemming is nu gesloten. De heer Jan Zegering Hadders heeft dus ook de meerderheid behaald voor de kwijting.

Agendapunt 2.3.16. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Frank Arts voor de periode van 29/04/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar het verlenen van decharge, kwijting aan de heer Frank Arts en dit is nu voor de periode van negenentwintig april tot en met eenendertig december van tweeduizendnegen. Dus dat is de periode waar de andere leden van de raad van bestuur zijn verkozen. Mag ik u vragen te stemmen? De stemming is gesloten. En ook aan de heer Frank Arts is kwijting gegeven.

Agendapunt 2.3.17. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Guy de Selliers de Moranville voor de periode van 29/04/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Gaan we over kwijting te geven aan de heer Guy de Selliers de Moranville ook voor die periode van negenentwintig april tot en met eenendertig december tweeduizendnegen. Mag ik

u vragen te stemmen? De stemming is gesloten. En ook aan de heer De Selliers is kwijting gegeven.

Agendapunt 2.3.18. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Roel Nieuwdorp voor de periode van 29/04/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Roel Nieuwdorp, ook voor die periode. Mag ik u vragen te stemmen? De stemming is gesloten. En ook de heer Roel Nieuwdorp is kwijting verleend.

Agendapunt 2.3.19. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Lionel Perl voor de periode van 29/04/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Lionel Perle, voor diezelfde periode. De stemming is geopend en ... gesloten. En hier ook is kwijting verleend.

Agendapunt 2.3.20. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Shaoliang Jin voor de periode van 29/04/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: Dan gaan we over naar de heer Shaoliang Jin, ook voor diezelfde periode. Mag ik u vragen te stemmen? Gesloten. En hier ook is kwijting verleend.

Agendapunt 2.3.21. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de heer Bart De Smet (CEO) voor de periode van 18/09/2009 tot en met 31/12/2009.

De voorzitter: En dan de laatste, last but not least, dat is de heer Bart de Smet (CEO) en dat is voor de periode van achttien september tweeduizendnegen tot en met eenendertig december tweeduizendnegen. Achttien september is de datum waarop de buitengewone algemene vergadering hier in Utrecht hem aangesteld heeft tot lid van de raad van bestuur. Graag de stemmen. Stemming is gesloten. En ook aan de heer Bart de Smet (CEO) is kwijting verleend. Dames en heren ik dank u hartelijk voor uw geduld en ik dank u zeer dat u dat hebt willen doen.

Agendapunt 3. Corporate Governance.

De voorzitter: Goed. Gaan we nu over naar punt 3, Corporate Governance. De Corporate Governance en dit punt staat zoals gebruikelijk ter toelichting en bespreking op de agenda. Fortis is als Belgisch/Nederlandse groep gehouden om zowel de Belgische Corporate Governance Code als de Nederlandse Code toe te passen. Beide codes steunen op een zelfregelende benadering die stoelt op het principe van comply or explain ofwel pas toe of leg uit. Nederlandse vennootschappen dienen het te rapporteren over de toepassing van de Nederlandse Code en zoals u in het jaarverslag heeft kunnen lezen, past Fortis de belangrijkste principes van deze Code toe. Vanaf het boekjaar tweeduizendvier moeten Nederlandse genoteerde vennootschappen in hun jaarverslag uitleggen welke bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code, niet werden nageleefd tijdens het jaar waarover verslag wordt uitgebracht. Sinds een januari tweeduizendnegen is de toepasselijke code de Frijs Code. Een toelichting over hoe Fortis deze code toepast kunt u vinden in het corporate governance deel van het Fortis jaaroverzicht tweeduizendnegen. Fortis hecht veel belang aan een solide corporate governance. Op negen maart tweeduizendtien heeft de raad van bestuur een nieuwe versie van het Fortis governance statement, voortaan het Fortis corporate governance charter genoemd, goedgekeurd. De bedoeling van deze herziening was om de nieuwe status van Fortis als een internationale verzekeringsgroep te weerspiegelen en om rekening te houden met de nieuwe regelgeving en richtlijnen die werden uitgevaardigd in de loop van tweeduizendnegen. Wij zullen dit vernieuwde corporate governance charter ook blijven updaten in functie van de gewijzigde situatie en wetgeving. Hierbij zullen ook terechte suggesties van aandeelhouders in overweging worden

genomen. Zo zullen wij bijvoorbeeld op vraag van een aandeelhoudersgroepering voorstellen om de verwijzing te laten vallen naar de responsperiode bij het agenderen van een punt op de algemene vergadering. Dit zal gebeuren in de volgende vergadering van de raad van bestuur waarin het corporate governance charter zal worden herzien. Ter informatie vermeld ik enkele belangrijke verschillen tussen de versie van tweeduizendacht van de Fortis corporate governance statement en de nieuwe versie van het Fortis corporate governance charter. We hebben de naam, samenstelling en de verantwoordelijkheden van de verschillende comités binnen de raad van bestuur herbekeken en ik heb reeds in mijn inleidende toespraak daar reeds op gewezen. We hebben ook beslist om twee tijdelijke werkgroepen in het leven te houden die de lopende zaken zullen afhandelen uit de tijd van het oude Fortis. Een werkgroep houdt zich bezig met de financiële aspecten, de andere met juridische aspecten. Beide bestaan uit niet uitvoerende onafhankelijke bestuurders en rapporteren rechtstreeks aan de raad van bestuur. Het maximaal aantal leden van de raad van bestuur hebben we beperkt tot elf leden maar het eigenlijke aantal kan variëren afhankelijk van de node van Fortis. De raad van bestuur moet voor de meerderheid bestaan uit niet uitvoerende onafhankelijke bestuurders. Bestuurders van de moederervenootschappen worden ook aangemoedigd om een of meerdere bestuursmandaten op te nemen in dochterervenootschappen van Fortis. Daardoor krijgen bestuurders van de moederervenootschappen een beter inzicht in wat er leeft en wat de problemen en de uitdagingen zijn van de operationele vennootschappen. We hebben de onafhankelijkheidscriteria voor bestuurders aangescherpt. Fortis voldoet momenteel zowel aan de Belgische als de Nederlandse wettelijke vereisten. Indien u meer informatie hieromtrent wenst, verwijzen wij jullie graag naar onze website waar u het Fortis corporate governance charter kan downloaden.

Vooraleer we verder gaan, zijn er daar vragen of suggesties, commentaar op?

Mevrouw Van 't Groenewoud: Mijnheer de voorzitter, dank u wel voor de bevestiging hier in de vergadering dat u het governance charter gaat aanpassen voor de responstijd. Wij waren die aandeelhoudersgroepering die daar om vroegen en dat is alleen maar omdat de verplichting zoals die was geformuleerd met het woordje "shall" op pagina 9, zowel voor het agenderingsrecht als wat betreft het recht om een vergadering bij elkaar te roepen wel heel erg strikt was. Van onze kant willen wij wel graag toezeggen dat wij natuurlijk te allen tijde bereid zijn om de dialoog met u aan te gaan, dat we daar redelijke termijnen bij in acht nemen en dat we te allen tijde openstaan voor een open communicatie.

De voorzitter: Dank u.

Agendapunt 4. Bezoldigingsbeleid.

De voorzitter: We gaan nu over naar het bezoldigingsbeleid. Dit beleid is uitvoerig uitgelegd in de toelichtende nota op de agenda. We hebben zelfs later nog een bijkomende verduidelijking gepubliceerd en ik zal me daarom beperken tot het uiteenzetten van de hoofdlijnen van dit beleid. De bezoldiging van de bestuurders wordt bepaald door de raad van bestuur met inachtneming van de rechten van de algemene vergadering van aandeelhouders en dit houdt in dat de aandeelhouders beslissen over de beloning van de niet uitvoerende leden van de raad. Gedetailleerde voorstellen voor de bezoldiging van niet uitvoerende bestuurders worden opgesteld door het remuneration committee op basis van advies door externe experts. De raad van bestuur heeft het bezoldigingsbeleid van Fortis dat ernaar streeft om de Fortis bestuurders fair te vergoeden herbekeken en de raad van bestuur houdt vast aan een volledige transparantie met inbegrip en in het bijzonder op het gebied van de executive bezoldiging. Daarom heeft de

raad van bestuur beslist het bezoldigingsbeleid voor bestuurders en de leden van het group executive committee ter goedkeuring voor te leggen aan de jaarlijkse algemene vergadering van de aandeelhouders van Fortis N.V. Het bezoldigingsbeleid in de mate dat het betrekking heeft op de leden van het group executive committee laten vaststellen en goedkeuren door de algemene vergadering van aandeelhouders is niet vereist onder huidig Nederlands recht, echter de raad van bestuur is van mening dat het een kwestie van deugdelijk bestuur is om dit wel te doen. De vier belangrijkste vergoedingscomponenten zijn een basissalaris, een jaarlijkse bonus gerelateerd aan korte termijnprestaties en een lange termijnbonus en een pensioen. Voor het bepalen van de verschillende bezoldigingscomponenten wordt ernaar gestreefd om het totale bezoldigingsniveau in overeenstemming te brengen met de vergoedingsgebruiken van andere verzekeringsmaatschappijen. De raad van bestuur stelt allereerst aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Fortis N.V. voor om het bezoldigingsbeleid voor de leden van het group executive committee zoals in de toelichting en haar bijlagen uiteengezet, vast te stellen en goed te keuren. Dit voorstel van besluit vereist een meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Zijn er daar vragen of commentaar bij?

Mevrouw Van 't Groenewoud: Mijnheer de voorzitter ik heb geen behoefte om uitvoerig in alle details te treden van het voorstel. Er zijn een aantal zaken die op blijven vallen. Korte termijn, lange termijn bestanddelen, targets die gesteld worden, is die wel of niet, die in ieder geval voor ons duidelijk zijn, de interactie tussen de lange termijn, hoe die doorwerkt in de korte termijnbestanddelen. We vinden dat moeilijk omdat dat betreft het hele variabele deel goed te duiden. U heeft een discretionnaire bevoegdheid opgenomen. Dat vinden wij prima maar dat legt wel een grote verantwoordelijkheid dan met name achteraf op de raad van bestuur om toe te lichten hoe die dan aangewend is. En verder vallen wij nog wat over bewoordingen als vaststellen casu quo goedkeuren, pregratieven van de AvA en dat soort dingen. We gaan ervan uit, en dat is ook de Nederlandse wet, dat het beleid wordt vastgesteld door de vergadering, dat in dat beleid, de kaders daarvan, de raad van bestuur opereert en dat discretionnaire bevoegdheden dus alleen maar zien op de uitvoering van dat beleid. Per saldo vinden wij de voorstellen een verbetering ten opzichte van de huidige situatie en zullen wij voor stemmen. Dank u wel.

De voorzitter: Dank u. Inderdaad het is niet het beleid waar we over discretionnaire bevoegdheid hebben, maar de uitvoering hiervan dat is inderdaad correct. In ieder geval stel ik voor indien u geen verdere vragen hebt dat we overgaan tot de stemming.

Mag ik vragen om het bezoldigingsbeleid van de leden en de group committee vast te stellen en goed te keuren? De stemming is gesloten. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris dit in het notarieel proces-verbaal op te nemen.

Agendapunt 5. Bezoldiging van de Niet-Uitvoerende Leden van de Raad van Bestuur.

De voorzitter: Nu over de bezoldiging van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur. Daar wil ik toch eventjes toelichting bij geven. De voorgestelde bedragen vormen een aanpassing van de bedragen die sinds december tweeduizendacht werden toegepast en de aanpassing geschiedt om die bedragen in overeenstemming te brengen met de mediaan van de bedragen die gewoonlijk voor genoteerde vennootschappen worden gehanteerd. In december tweeduizendacht was de toekomst van Fortis onzeker en werd het bedrag van de vergoeding zeer aanzienlijk verminderd. Vandaag heeft Fortis een toekomst als een internationale verzekeringsgroep met een marktkapitalisatie van bijna zes miljard, meer dan tienduizend werknemers en een groot aantal operationele vennootschappen en joint ventures alsook met een specifiek verleden en

erfenis om te begeren. Wij zijn ervan overtuigd dat het belangrijk is voor Fortis om nu bijkomende competente bestuurders aan te trekken. Als wij deze bestuurders willen aantrekken dan moet de beloning ook competitief zijn en in lijn zijn met de beloning van vergelijkbare Belgische, Nederlandse en internationale bedrijven. Hierbij moeten de omstandigheden de werklast en het specifieke risicoprofiel van het nieuwe Fortis zeker in overweging worden genomen. De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor om de bezoldiging per niet uitvoerend lid van de raad van bestuur van Fortis S.A. en Fortis N.V. als volgt goed te keuren. Een jaarlijkse basisvergoeding ten bedrage van vijfenveertigduizend en een aanwezigheidsvergoeding van tweeduizend (2.000) per vergadering van de raad van bestuur en een aanwezigheidsvergoeding van éénuizend vijfhonderd euro (EUR 1.500,--) per vergadering van een comité van de raad van bestuur voor leden van het desbetreffende comité en tweeduizend (2.000) voor de voorzitter van het desbetreffende comité. Voor de voorzitter van de raad van bestuur een jaarlijkse basisvergoeding van zestigduizend euro (EUR 60.000,--) en een aanwezigheidsvergoeding van tweeduizend vijfhonderd (2.500) per vergadering van de raad van bestuur. De voorgestelde indicatieve bezoldiging voor de leden van de raad van bestuur van Fortis van negenenzestigduizend euro (EUR 69.000,--) per jaar gebaseerd op twaalf vergaderingen per jaar ligt tussen de mediaan van de Belgische BEL20-vennootschappen van drieënvijftigduizend euro (EUR 53.000,--) en de mediaan van internationale met Fortis vergelijkbare bedrijven die zevenenzeventigduizend euro (EUR 77.000,--) bedraagt. Gebaseerd op twaalf vergaderingen per jaar ligt de voorgestelde indicatieve bezoldiging voor de voorzitter van de raad van bestuur van Fortis van negentigduizend euro (EUR 90.000,--) per jaar aanzienlijk lager dan die van de mediaan van de Belgische BEL20-vennootschappen van éénhonderdvierendertigduizend euro (EUR 134.000,--) per jaar en vertegenwoordigt slechts twintig procent (20%) van de mediaan van de internationale met Fortis vergelijkbare bedrijven die vierhonderdnegenduizend negenhonderd euro (EUR 409.900,--) bedraagt. En voor alle duidelijkheid wil ik er aan toevoegen dat sommige leden van de raad van bestuur ook bestuursmandaten opnemen in dochtervennootschappen van Fortis en voor sommige van die bestuursmandaten worden zij vergoed en deze vergoeding ligt dan nu ook identiek als die van andere niet uitvoerende leden van deze vennootschappen ontvangen. Hetgeen ons ook billijk lijkt gezien dit ook bijkomend werk en verantwoordelijkheid met zich meebrengt. Dit voorstel van besluit vereist ook een absolute meerderheid van uitgebrachte stemmen. Zijn er nog vragen of commentaar over? Mijnheer Floor.

De heer Floor: Ja mijnheer de voorzitter u zult wel verbaasd zijn wat ik nu ga zeggen. Maar nu ik u de tweede keer heb beluisterd, gisteren heb ik u ook al beluisterd, maar gisteren stemde ik tegen maar nu stem ik voor, dat is toch positief vindt u niet?

De voorzitter: Ik dank u zeer.

De heer Floor: Oké dank u wel.

De voorzitter: Mag ik vragen dat we overgaan tot stemming? Stemming is gesloten. Ik stel vast dat de meerderheid is behaald, dank u.

Agendapunt 6. Raad van Bestuur – benoemingen.

De voorzitter: Geachte aandeelhouders, vandaag kunt u ook uw stem uitbrengen over de benoeming van twee niet uitvoerende leden van de raad van bestuur. En hier ook moeten wij een absolute meerderheid van meer dan vijftig procent (50%) behalen. In de toelichting op de agenda vindt u twee verkorte versies van de curriculum vitae van de voorgedragen personen.

Agendapunt 6.1. Benoeming van Mevrouw Bridget McIntyre.

De voorzitter: Eerst en vooral leg ik aan u voor onder punt 6.1 van de agenda vermelde voorstel van de raad van bestuur tot benoeming van mevrouw Bridget McIntyre als niet uitvoerend lid van de raad van bestuur tot na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in tweeduizenddertien. Bridget McIntyre heeft de Britse nationaliteit en heeft een diploma Administration van Aston University in het Verenigd Koninkrijk. Zij is een Chartered Management Accountant en een ervaren verzekeringspecialist. Ze heeft een indrukwekkende carrière uitgebouwd in de verzekeringssector. Ze bekleedde verschillende functies bij Norwich Union en ze speelde een belangrijke rol in de fusie van CGU en Norwich Union in tweeduizend wat uiteindelijk heeft geleid tot de oprichting van Aviva plc. In tweeduizendvijf kwam ze bij de RSA Insurance Group als algemeen directeur voor het VK en lid van de raad van bestuur. Zij was een van de leidinggevende personen van de groep die keer op keer de verwachtingen van de analisten overtrof. Haar meest recente functie is die van consultant in de verzekeringssector zowel in het Verenigd Koninkrijk als in Australië. Bridget McIntyre is bestuurder van de Health Foundation en voormalig lid van de ABI General Insurance Council. Mevrouw McIntyre is hier aanwezig. Indien u dit wenst kan u ook haar vragen stellen.

Dan leg ik nu ter stemming voor het voorstel om mevrouw Bridget McIntyre te benoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizenddertien. Dit voorstel van besluit vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen om te worden aangenomen. De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot het benoeming van mevrouw Bridget McIntyre als niet-uitvoerend lid van de Raad van het Bestuur van Fortis tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizenddertien.

Agendapunt 6.2. Benoeming van Mevrouw Belén Romana.

De voorzitter: Dan leg ik u aan u voor het onder punt 6.2 van de agenda voorstel van de Raad van Bestuur tot benoeming van mevrouw Belén Romana als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizenddertien. Belén Romana heeft de Spaanse nationaliteit en heeft een diploma economie van de Universidad Autónoma van Madrid. Tijdens haar loopbaan heeft ze verscheidene hogere functies bekleed als belangrijk economisch en strategisch adviseur zowel in de private als in de publieke sector. Van negentienhonderdvierennegentig tot tweeduizend was ze econoom aan het Spaanse ministerie van Economie en Financiën waar ze later directeur-generaal werd voor economisch beleid. Van juli tweeduizenddrie tot tweeduizendvijf was Belén Romana directeur-generaal van de Schatkist. Tezelfdertijd was ze ook lid van de raad van governance van de Centrale Bank van Spanje en van het Spaanse beursagentschap. Van tweeduizendvijf tot tweeduizendacht was ze hoofdeconoom van de "Circulo de Empresarios", een private instelling die topzakenlieden in Spanje vertegenwoordigt. Haar meest recente functie is die van directeur voor strategische en bedrijfsontwikkeling bij ONO, het tweedegrootste Spaanse telecombedrijf. Belén Romana is bestuurder bij Banco Español de Crédito (Banesto) en Acerinox, een van 's werelds grootste producenten van roestvrij staal. Ze is voorzitter van de Audit en Compliance comités van beide ondernemingen. Mevrouw Romana is hier aanwezig. Indien u dit wenst kunt u ook haar vragen stellen. Hartelijk dank.

Dan leg ik nu ter stemming voor het voorstel om mevrouw Belén Romana te benoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizenddertien. Dit voorstel van besluit vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen om te worden aangenomen. De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot het benoemen van mevrouw Belén Romana als niet-uitvoerend lid van de Raad van het Bestuur van Fortis tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizenddertien.

Agendapunt 7. Verrijking van Fortis Units.

De voorzitter: Dames en Heren, we komen nu bij de punt 7 van de agenda: verrijking van Fortis Units. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur van de vennootschap, alsook van de Raden van Bestuur van haar rechtstreekse dochtervennootschappen, voor een periode van 18 maanden die een aanvang neemt na afloop van de Algemene Vergadering die over dit punt beslist, om Fortis Units te verkrijgen waarin verbonden aandelen van Fortis NV zijn vervat tot een maximum van tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal van Fortis N.V., a) door alle overeenkomsten, daaronder begrepen transacties op de beurs en onderhandse transacties tegen een prijs gelegen binnen een bandbreedte van enerzijds de slotkoers van de desbetreffende Fortis Unit op Euronext op de dag die onmiddellijk voorafgaat aan de verkrijging, vermeerderd met maximaal vijftien procent (15%) en anderzijds, één eurocent (EUR 0,01), of b) door middel van stock lending agreements onder marktconforme voorwaarden, maar binnen de bandbreedte zoals hiervoor vermeld onder a), voor het aantal Fortis Units dat door Fortis NV van tijd tot tijd zal worden geleend. Zoals ook de voorgaande jaren is aangegeven, wordt deze machtiging gevraagd, opdat de Raad van Bestuur over de nodige souplesse kan beschikken in het beheer van het eigen vermogen, om bijvoorbeeld de verbintenissen te dekken die voortvloeien uit de uitgifte van opties en converteerbare obligaties. Wij hebben beslist deze machtiging voor een periode van achttien (18) maanden te vragen. Overeenkomstig de wet moet deze machtiging ook het aantal aandelen preciseren dat de vennootschap kan verkrijgen, op welke wijze en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. De besluiten die u nu ter goedkeuring worden voorgelegd hebben tot doel enerzijds de Raad toe te laten om aandelen Fortis te verwerven ten belope van maximaal tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal, tegen een prijs gelegen binnen een bandbreedte van enerzijds de beurskoers op het ogenblik voorafgaande aan de verwerving, vermeerderd met maximaal vijftien procent (15%), en anderzijds één eurocent. De Raad van Bestuur vraagt deze machtiging voor slechts achttien (18) maanden en beperkt tot tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal, ondanks de mogelijkheid die bestaat onder het Nederlandse recht om een dergelijke machtiging te vragen en te verlenen en ten belope van maximum vijftig procent (50%) van het geplaatste kapitaal. De Raad van Bestuur legt zich deze beperkingen op omdat zij verkiest deze machtiging te onderwerpen aan een voortdurende beoordeling door de aandeelhouders. Tenslotte kan ik u ook meegeven dat Fortis op dit moment niet de bedoeling heeft om tot een dergelijke inkoop van eigen aandelen over te gaan. Geeft dit agendapunt u aanleiding tot het stellen van vragen? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Dit voorstel van besluit vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen om te worden aangenomen.

Mag ik u vervolgens verzoeken uw stem uit te brengen over punt 7 van de agenda. De stemming

is nu geopend ... de stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien (18) maanden vanaf negenentwintig april tweeduizendtien om over te gaan tot verkrijging van Fortis Units.

Agendapunt 8. Statutenwijziging.

Dames en Heren, u heeft in de toelichting kunnen lezen dat wij u vandaag voorstellen de statuten van Fortis N.V. te wijzigen. Een volledig overzicht van de statutenwijzigingen ligt ter inzage ten kantore van Fortis NV en staat beschreven in de schriftelijke toelichting op de agenda. Wij zullen, in overeenstemming met de Corporate Governance Code, de voorgestelde wijzigingen in de statuten als verschillende punten in stemming brengen. Ik herinner u eraan dat deze voorstellen moeten worden aangenomen met een meerderheid van drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. Agendapunt 8.6 vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Agendapunt 8.1.

Het eerste voorstel betreft de wijziging van de naam van onze vennootschap in ageas N.V. Onze groep staat aan het begin van een nieuw tijdperk. Deze nieuwe identiteit is een logische stap in onze evolutie van een bankverzekeraar naar een internationale verzekeringsmaatschappij. Met onze nieuwe naam tonen we ons als een nieuw bedrijf, zonder echter te breken met het verleden want we zijn trots op de vakkennis en expertise die we met ons meedragen. 'ageas' vormt de kern van onze nieuwe identiteit. De naam geeft weer wie we zijn, wat we doen en welke eigen accenten en prioriteiten we leggen:

- De eerste letters verwijzen naar onze roots: sinds de oprichting van AG Leven in achttienhonderdvierentwintig zijn die twee letters een vaste waarde gebleven binnen onze groep, een kwaliteitslabel dat ook nu onmogelijk kan ontbreken. Ze staan voor ruim éénhonderdtachtig (180) jaar vakkennis en ervaring, ook als bankverzekeraar.
- De koppeling 'ea' verwijst naar onze twee kernmarkten: Europa & Azië, de twee continenten die samen het leeuwendeel van de internationale verzekeringsmarkt vormen.

Daarnaast bevat de naam 'ageas' geen hoofdletters. Dat is een bewuste keuze. We kennen ons vak, maar willen onze mening niet opdringen. We kiezen voor een open en transparante dialoog tussen evenwaardige partners. Tegelijk versterkt het ontbreken van hoofdletters het eenheidsgevoel binnen onze groep. Geen enkel onderdeel steekt erbovenuit, al onze medewerkers hebben hetzelfde doel voor ogen: ons potentieel als een internationale verzekeringsmaatschappij waarmaken.

De voorgestelde naamswijziging anticipeert ook het verstrijken, in mei tweeduizendelf, van de licentie die door BNPP Fortis Bank werd toegekend aan Fortis SA/NV en Fortis N.V. om de Fortis merknamen te gebruiken.

De Raad van Bestuur stelt daarom aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om artikel 2 van de statuten als volgt te wijzigen: "*De naam van de Vennootschap is ageas NV.*". Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste drie vierde meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur heeft besloten tot wijziging van de

naam van Fortis NV in ageas N.V.

Agendapunt 8.2.

Het tweede voorstel betreft de verlenging van de lopende delegatie aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen en opties, of de conversie van opties. Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste drie vierde meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur heeft besloten tot wijziging van artikel 9 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld, met als doel verlenging van de lopende delegatie aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen en opties, of de conversie van opties.

Agendapunt 8.3.

De derde voorgestelde wijziging is van louter technische aard. De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om artikel 10 te wijzigen zodat de verwijzing naar 1 januari 2008 onder a en d van artikel 10 worden geschrapt. Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste drie vierde meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur heeft besloten tot wijziging van artikel 10 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld, met als doel verwijzing naar een januari tweeduizendacht onder a en d te schrappen.

Agendapunt 8.4.

Het vierde voorstel betreft de verlenging van de lopende delegatie aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht. Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste drie vierde meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur heeft besloten tot wijziging van artikel 11 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld, met als doel verlenging van de lopende delegatie aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.

Agendapunt 8.5.

In ons volgende agendapunt is het de bedoeling een loutere, niet wezenlijke tekstwijziging door te voeren in artikel 17 van de statuten. Voorstel is om artikel 17 als volgt te wijzigen: *“De raad van bestuur bepaalt de aan zijn leden toe te kennen bezoldiging, met inachtneming van de prerogatieven van de algemene vergadering van aandeelhouders.”* Dit voorstel tot besluit heeft dus betrekking op het tijdens deze Vergadering reeds besproken bezoldigingsbeleid waarbij de rechten van de Algemene Vergadering worden gerespecteerd, met andere woorden, de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene

vergadering. Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Ik stel vast dat de vereiste drie vierde meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de Secretaris in het notarieel proces verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur heeft besloten tot wijziging van artikel 17 van de statuten.

Agendapunt 8.6.

Het voorlaatste punt op de agenda is een zuivere formaliteit. Het betreft het voorstel om alle leden van de Raad van Bestuur, zomede iedere notaris, medewerker en paralegal werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek te machtigen om het concept van de notariële akte van statutenwijziging op te stellen, de vereiste ministeriële verklaring dat van bezwaren niet gebleken is aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen verlijden. Wenst er nog iemand een vraag te stellen over dit voorstel? Indien u geen vragen hebt, stel ik u voor over te gaan tot stemming. Mag ik u dan verzoeken uw stemkastjes te pakken en uw stem uit te brengen over het voorgestelde besluit? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Het resultaat van de stemming zal zo dadelijk op het scherm verschijnen. Ik verzoek de notaris om akte te nemen van het resultaat en er akte van te nemen dat het voorstel is goedgekeurd met de vereiste meerderheid.

Agendapunt 9. Sluiting.

Dames en heren, we zijn aan het einde gekomen van deze vergadering. Ik dank u voor uw aanwezigheid. Ik wens jullie nogmaals, namens de voltallige raad van bestuur en het management van Fortis te danken voor het vertrouwen dat jullie behouden hebben in onze vennootschap en we verzekeren jullie dat we alles in het werk zullen stellen om deze vennootschap verder uit te bouwen.

Voor we deze vergadering afsluiten, stellen wij graag ons nieuw logo aan jullie voor.

[Film nieuw logo]

Ik verklaar deze vergadering als gesloten en nodig u uit voor een drankje.

Waarvan dit proces-verbaal in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van dit proces-verbaal vermeld.

Na mededeling van de zakelijke inhoud van het proces-verbaal en het geven van een toelichting daarop en na de verklaring van de comparante van de inhoud van het proces-verbaal te hebben kennisgenomen en met beperkte voorlezing in te stemmen, wordt dit proces-verbaal onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van het proces-verbaal, waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparante, die aan mij, notaris, bekend is, en mij, notaris, ondertekend.

(get.): B.P.C. Zuideveld, R.W. Clumpkens.