

AKTE VAN PROCES-VERBAAL VAN DE
ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN AGEAS N.V.
GEHOUDEN OP 28 APRIL 2011

Op elf juli tweeduizendelf verschijnt voor mij Professor Mr Martin van Olffen, notaris met plaats van vestiging te Amsterdam:

Mr Jildien Willemijn Alice Kruitbosch, 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 Apeldoorn op elf maart negentienhonderdvijfentachtig,

te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: **Jozef Germain de Mey**, wonende te B-9830 Sint-Martens-Latem, België, Nevelse Warande 13 a, 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 achtentwintig april tweeduizendelf heb ik, notaris, ten verzoeken van de raad van bestuur van de hierna te noemen naamloze vennootschap, een algemene vergadering van aandeelhouders bijgewoond van: **ageas N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam en met adres: 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, nummer N.V. 266.086, nummer handelsregister 30072145, hierna te noemen: "**Ageas**" of de "**vennootschap**", welke vergadering is gehouden te Utrecht op achtentwintig april tweeduizendelf vanaf tien uur (10:00 uur) in de Juliana Congreszaal, Jaarbeurs Utrecht, Jaarbeursplein 6, 3521 AL 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 ageas 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. Dit zijn de heer Jan Zegering Hadders, bestuurder en voorzitter van het Audit Committee, de heer Roel Nieuwdorp, ook bestuurder en voorzitter van het Remuneratiecomité, Guy de Selliers de Moranville, vicevoorzitter van uw Raad van Bestuur, Bart De Smet, CEO, Bruno Colmant, deputy CEO, en Kurt De Schepper, onze Chief Risk Officer. Voorts is de heer Martin van Olffen op het podium aanwezig. Hij zal vandaag als secretaris van de vergadering optreden en een notarieel proces-verbaal van de vergadering opstellen. De overige aanwezige leden van de Raad van Bestuur bevinden zich in de zaal: Bridget McIntyre, Belén Romana, Lionel Perl en Frank Arts. De heer Shaoliang Jin kan hier vandaag helaas niet aanwezig zijn wegens andere dringende verplichtingen.

Wij hopen deze algemene vergadering te kunnen afronden rondom één uur (13:00 uur). Daarna nodigen wij jullie graag uit voor een hapje en een drankje waarbij u de mogelijkheid zult hebben om met de leden van de Raad van Bestuur en de directie te spreken.

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. Als het goed is, heeft u bij binnenkomst een stemkastje en een stemkaart ontvangen. Indien dit niet het geval is verzoek ik u dit aan te geven en dan zullen de hostesses u verder helpen.
3. 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.
4. Ik zou de heer Martin van Olffen, 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.

Dit gezegd hebbende verklaar ik de vergadering voor geopend. 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. Ageas heeft de vergadering op zeventien maart jongstleden opgeroepen in overeenstemming met de nieuwe Nederlandse wetgeving.
2. De oproeping en de agenda zijn gepubliceerd in de landelijk verspreide dagbladen.
3. De agenda en de toelichting op de agenda voor aandeelhouders en andere belanghebbenden hebben ter inzage gelegen ten kantore van de vennootschap.
4. Deze documenten zijn beschikbaar gesteld op internet.
5. Deze documenten zijn verzonden aan aandeelhouders die hierom gevraagd hebben en naar alle aandeelhouders op naam. Zoals u weet beschikt Ageas vanwege privacyeisen niet over namen en adresgegevens van andere aandeelhouders.
6. De agenda en de toelichting daarop zijn ter beschikking gesteld bij de ingang van de zaal. Daarnaast dienen aandeelhouders volgens de nieuwe Nederlandse wetgeving de volgende termijnen na te leven:

1. Aandeelhouders die aan de algemene vergadering wensen deel te nemen kunnen dit enkel voor het aantal aandelen dat zij bezitten op de registratiedatum, welke werd vastgesteld op achtentwintig (28) kalenderdagen voor de vergadering.
2. Voor de aandelen op naam geldt dat de vennootschap uiterlijk zes (6) kalenderdagen voor de vergadering op de hoogte moet zijn gebracht dat de aandeelhouder de vergadering wil bijwonen.
3. Volmachten moeten uiterlijk zes (6) kalenderdagen voor de vergadering in het bezit zijn van de vennootschap.

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 eenentwintig april tweeduizendelf bedraagt één miljard honderdeneen miljoen achthonderdnegentienduizend negenhonderddrieënveertig komma

veertien euro (EUR 1.101.819.943,14), verdeeld in twee miljard zeshonderddrieëntwintig miljoen driehonderdtachtigduizend achthonderdzeventien (2.623.380.817) aandelen van tweeënveertig eurocent (EUR 0,42).

Ten aanzien van agendapunt 6 - 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 drieëntwintig maart tweeduizendelf, 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.

Vooraleer met de formele agenda te beginnen willen wij gewoontegetrouw eerst een uitgebreid commentaar geven bij de resultaten van het jaar tweeduizendtien en de belangrijkste gebeurtenissen van vorig jaar. Bart De Smet en Bruno Colmant zullen dit doen, maar laat mij toe een aantal inleidende commentaren te geven.

Wat de verzekeringsresultaten betreft kunnen we niet zeggen dat tweeduizendtien een Grand Cru jaar geweest is voor Ageas. De resultaten zijn beneden onze verwachtingen gebleven. De nasleep van de financiële crisis, de overheidstekorten en het schuldenniveau van een aantal Europese landen hebben ons genoodzaakt om de portefeuille van staatsobligaties te herstructureren met verliezen als gevolg. De natuur heeft ons ook niet geholpen. De strenge winter heeft de resultaten van onze schadeverzekeringen in België en het Verenigd Koninkrijk zeer negatief beïnvloed. Bart De Smet komt hier later op terug. Zoals aangekondigd bij de resultaten van tweeduizendtien rekenen we erop dat buiten totaal onvoorspelbare en/of uitzonderlijke elementen het resultaat van onze verzekeringsactiviteiten duidelijk zal verbeteren dit jaar.

Ondertussen hebben wij het strategisch plan dat wij aangekondigd hebben eind september tweeduizendnegen verder uitgevoerd: afstoten van te kleine entiteiten en investeren in markten of segmenten met duidelijker groeipotentieel.

Het beheer van de balansposten die Ageas geërfd heeft blijft één van de belangrijkere opdrachten van het management en uw raad van bestuur. Een paar kleine maar niet onbelangrijke successen werden geboekt: de rechtszaak met betrekking tot het schuldcertificaat FRESH werd gewonnen en wij zijn er ook in geslaagd om de poging tot het verdagen van de conversie van de MCS te verhinderen.

Heel veel aandacht en energie is in tweeduizendtien gegaan naar de discussie met de Nederlandse Staat betreffende de vierpartijenovereenkomst gerelateerd aan de conversie van het MCS certificaat in Ageas-aandelen. Zoals u weet zijn wij niet tot een akkoord gekomen met de Nederlandse Staat en hebben wij besloten een rechtszaak aan te spannen tegen ABN AMRO Bank. We staan echter nog steeds open voor gesprekken met de Nederlandse Staat om tot een schikking te komen, maar vooralsnog is de kwestie onopgelost.

Via onze persberichten houden wij u op de hoogte van de rechtszaken tegen Ageas. In tweeduizendtien is uiteindelijk het rapport van de Nederlandse experts uitgekomen. De zaak is nu aanhangig bij de Ondernemingskamer in Utrecht en ik zal daar verder geen commentaar bij geven. Er is nog een aantal onderzoeken aan de gang. Zodra die rapporten beschikbaar zijn

zullen wij u informeren. Uw Raad van Bestuur zal, zoals het haar plicht is, de belangen van uw vennootschap in deze zaken blijven verdedigen.

Corporate Governance blijft een belangrijk onderwerp voor uw Raad van Bestuur en ook in tweeduizendtien hebben wij hieraan gewerkt. Ons Corporate Governance Charter hebben we herzien om het nog verder in lijn te brengen met de Nederlandse en Belgische codes. In tweeduizendtien hebt u ook de nieuwe naam, Ageas, goedgekeurd en vorig jaar hebben wij ook met uw goedkeuring twee nieuwe bestuurders aangetrokken. De Raad van Bestuur bestaat nu uit tien (10) bestuurders waaronder twee (2) dames. Het mandaat van zeven (7) bestuurders komt ten einde op deze vergadering maar allen stellen zich herkiesbaar. Ik kom hier later op terug. Anticiperend op de nieuwe wettelijke bepalingen in België hebben wij reeds vorig jaar beslist om het beloningsbeleid aan u voor te leggen ter goedkeuring. Ook dit jaar hebben we geopteerd om, een jaar vroeger dan de wet voorziet, het verslag van het Remuneratie Comité ter goedkeuring aan u voor te leggen. De voorzitter van het Remuneratie Comité komt hier later op terug. Wij hebben ook in tweeduizendtien werk gemaakt van de vereenvoudiging van uw vennootschap. Fortis Brussels werd vereffend. Haar activa en passiva werden overgedragen naar ageas SA/NV. Door deze operatie zullen we de toekomstige winsten op de BNP opties kunnen uitkeren aan onze aandeelhouders zonder dat hierop belastingen verschuldigd zijn. Verder hebben wij Ageas Insurance en Ageas Utrecht gefuseerd in Ageas Insurance International.

Laat me nu besluiten met een paar opmerkingen over de evolutie van de waarde van het Ageas-aandeel. Vorig jaar was het beurs sentiment ten overstaan van de verzekeringssector in het algemeen niet positief. De Euro Stoxx Insurance Index, ging met bijna zeven procent (7%) omlaag. Daarenboven waren de Belgische en Nederlandse verzekeringsmaatschappijen de minst aantrekkelijke in de Europese verzekeringssector. In deze marktomstandigheden heeft Ageas jammer genoeg bijna vijfendertig (35%) van haar waarde moeten prijsgeven. Eind december is het aandeel van Ageas afgesloten op een beurskoers van één komma eenenzeventig euro (EUR 1,71). Tweeduizendtien was nochtans positief gestart. In januari spurtte ons aandeel tien procent (10%) hoger. Maar ondanks de maatregelen die we genomen hebben in mei tweeduizendtien, bleef de onzekerheid over de Zuid-Europese overheidsfinanciën zwaar op ons aandeel wegen. Tweeduizendelf startte zeer positief. Op achttien februari noteerde ons aandeel twee komma zesenvijftig euro (EUR 2,56) wat neerkomt op een stijging van bijna achtenveertig procent (48%) sinds het begin van het jaar. Het aandeel van Ageas sloot vorige week op twee komma nul zeven euro (EUR 2,07), wat een stijging betekent van bijna eenentwintig procent (21%) sinds het begin van dit jaar en iets meer dan twaalf procent (12%) beter dan de Euro Stoxx Insurance Index voor het eerste kwartaal tweeduizendelf. Dames en heren, nu geef ik graag het woord aan Bart De Smet om de uitwerking van onze strategie in tweeduizendtien toe te lichten.

De heer Van der Helm: Ik begrijp niet waarom diverse bestuurders in de zaal zitten. Het podium is toch groot genoeg dacht ik. Kunt u zeggen waarom dat zo is?

De voorzitter: We hebben gewoon beslist om niet iedereen op het podium te laten zitten, want het podium zou dan nog groter geworden zijn en we zien ook het nut er niet van in. Als u wilt zal ik vragen aan de bestuurders om op te staan zodat u hen kunt zien.

[De bestuurders zittende in de zaal staan op.]

De heer De Smet (CEO): Op mijn beurt heet ik u van harte welkom op deze Algemene Vergadering. Zoals de voorzitter aangaf zou ik graag onze strategie, die we in september tweeduizendnegen hebben meegedeeld, kort in herinnering brengen en met u delen

wat we het afgelopen jaar hiervan gerealiseerd hebben. Zoals u weet is uit het uiteenvallen van de Fortis groep en het verdwijnen van de bank en de Nederlandse verzekeringsactiviteiten Ageas ontstaan, een nieuwe naam die al snel zijn plaats verwierf als naam voor een internationale verzekeringsgroep dankzij de meer dan honderdtachtig (180) jaar ervaring waarop ze kan terugvallen en ook de verwezenlijkingen uit het verleden. Ageas ambieert om een solide internationale verzekeringsgroep te zijn, uitmuntend in partnerships in Europa en Azië en sta mij toe hier even kort op in te gaan. Eerst en vooral is er onze geografische aanwezigheid. Wij richten ons op Europa en Azië, die samen goed zijn voor ongeveer zeventig procent (70%) van de wereldmarkt in levensverzekeringen en meer dan vijftig procent (50%) in schadeverzekeringen. We hebben de operationele activiteiten van de groep opgesplitst in vier (4) segmenten. In onze thuismarkt België hebben we een meerderheidsbelang in AG Insurance en zijn we de grootste verzekeraar van het land. In het Verenigd Koninkrijk staan we vooral sterk in schadeverzekeringen en zijn we onder meer de tweede autoverzekeraar van het land en de vierde speler in de markt van de bemiddelaars, de tussenpersonen van particuliere verzekeringen. Daarnaast zijn we via ons segment Continentaal Europa actief in verschillende andere Europese landen waarbij onze Portugese activiteit de belangrijkste is. Tenslotte zijn we intussen meer dan tien jaar actief in Azië en is dit segment intussen goed voor meer dan een derde van het premie-inkomen van de groep.

Een tweede belangrijk kenmerk van Ageas is onze voorkeur om samenwerkingsverbanden aan te gaan met belangrijke distributiepartners. Deze multilokale aanpak bestaat erin dat wij onze verzekeringskennis en ervaring koppelen aan een partner die de lokale markt goed kent en er over een uitgebreid distributienetwerk beschikt. Deze aanpak is vrij uniek op de verzekeringsmarkt en we gelden op dit vlak zeker als een referentie voor anderen.

Ten derde willen we ook een solide verzekeringsgroep zijn, met een sterke kapitaalspositie, met buffers die de nieuwe, komende Solvency II minimumvereisten ruimschoots overschrijden, ook met een conservatief beleggingsbeleid en met veel aandacht voor risicobeheer. Om het belang van dit laatste extra te onderlijnen hebben wij per één januari van dit jaar het Management Committee van Ageas uitgebreid met Emmanuel van Grimbergen. Hij rapporteert als Group Risk Officer aan Kurt de Schepper, onze Chief Risk Officer.

Om een duurzame rentabiliteit van onze activiteiten te verzekeren toetsen we die op regelmatige tijdstippen aan drie kernvoorwaarden:

1. Eerst en vooral moet iedere operationele activiteit voldoende kritische massa hebben om effectief te kunnen concurreren in de markt waar ze werkzaam zijn en ook de Ageas kwaliteit standaard kunnen naleven;
2. Ten tweede moeten ze een materiële bijdrage leveren tot het resultaat van Ageas;
3. Ten derde moet het rendement van de activiteit hoger zijn dan de kosten van het geïnvesteerde kapitaal, waar we in sterk groeiende landen ook rekening houden uiteraard met de waardecreatie. Maar ook voor iedere nieuwe investering kijken wij na of er binnen een korte periode aan die drie criteria kan voldaan worden.

Op basis van deze drie criteria zijn we na het afbouwen van onze entiteit in Rusland en het verkopen van de niet-levenactiviteit in Luxemburg verdergegaan met het stroomlijnen van onze portefeuille. Zo hebben we onze levenactiviteiten in zowel Oekraïne als in Turkije verkocht omdat ze niet langer voldeden aan de eerder genoemde minimumvereisten die we ons hebben opgelegd. Daarnaast hebben we onze activiteiten ook laten groeien. Voor een belangrijk deel was

dat vorig jaar in het Verenigd Koninkrijk waar we enerzijds de succesvolle start gekend hebben van Tesco Underwriting, het samenwerkingsverband met Tesco en anderzijds ook de acquisitie van Kwik-Fit Insurance Services. Die laatste is een verzekeringsbemiddelaar die voornamelijk via het internet verzekeringen verkoopt aan particuliere klanten. En Kwik-Fit brengt ons een klantenbestand van meer dan zeshonderdduizend (600.000) polishouders. Nog recenter, op vierentwintig maart, hebben we die retail distributieactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk verder versterkt met de overname van Castle Cover. Dat is een bemiddelaar die gespecialiseerd is in verzekeringen voor personen boven de vijftig (50) jaar dat een sterk groeiend en zeer aantrekkelijk marktsegment is. Samen met RIAS, een bemiddelaar waarover we beschikken, die zich ook op die niche toespitst, bedient Ageas op die manier ongeveer één komma drie miljoen (1.300.000) klanten in het segment boven vijftig (50) jaar. Die acquisities positioneren ons in het Verenigd Koninkrijk nu in een topositie in de markt voor particulieren, via een multidistributie- en multimerkenaanpak en ze laten ons bovendien toe belangrijke synergie te realiseren. We hebben ook gewerkt aan de optimalisatie van de prestaties van onze kernactiviteiten onder meer met tariefverhogingen, een strikter schadebeheer en bijkomende maatregelen in Auto- en Brandverzekeringen. Samen met de reeds eerder genomen maatregelen konden deze ingrepen de negatieve impact van de zware weersomstandigheden in België en het Verenigd Koninkrijk vorig jaar niet compenseren, maar wij zijn ervan overtuigd dat ze, eenmaal nadat ze hun volle uitwerking bereiken, een belangrijke bijdrage zullen leveren aan het herstellen van de rentabiliteit van onze schadeverzekeringsactiviteiten.

We hebben vorig jaar ook een herschikking doorgevoerd van onze investeringsportefeuille waarbij we de blootstelling aan de Zuid-Europese landen gehalveerd hebben en onze investeringen in bedrijfsobligaties en aandelen hebben verhoogd. Tenslotte hebben we ook naast het samenwerkingsverband met UBI Banca in Italië, in Turkije een nieuwe, veelbelovende samenwerking aangekondigd met Sabanci Holding. Ageas verwerft eenendertig procent (31%) van Aksigorta, de vierde grootste schadeverzekeraar in Turkije. De combinatie van langs de ene kant een snelgroeiende markt met veel potentieel, de toegang tot een sterk agentennetwerk en het uitgebreid bancaire netwerk van Akbank met langs de andere kant onze technische kennis en ervaring in schadeverzekeringen en bankverzekeringen, moeten van Aksigorta een leider op de Turkse markt maken. De afronding van die acquisitie verwachten wij in het tweede of derde trimester van dit jaar. Dames en heren, Bruno Colmant zal zo dadelijk met jullie onze resultaten van tweeduizendtien overlopen, maar ik kan alvast zeggen dat de commerciële prestatie met een groei van veertien procent (14%) zeker onze verwachtingen heeft ingelost. De financiële resultaten bleven helaas achter op onze doelstellingen, alhoewel we deze toch veerkrachtig mogen noemen rekening houdend met de nasleep van de financiële crisis, de twijfels rond de eurozone en de zware schadelast door de extreme weersomstandigheden. Maar zoals reeds gemeld, hebben we onze activiteiten verder gestroomlijnd, hebben we onze beleggingsportefeuille herschikt, tariefverhogingen doorgevoerd, entiteiten verder versterkt en nieuwe samenwerkingsverbanden afgesloten om onze winstgevendheid naar de volgende jaren toe veilig te stellen.

We houden ook vast aan ons dividendbeleid om tussen veertig en vijftig procent (40-50%) van onze winst uit de verzekeringsactiviteiten uit te keren aan de aandeelhouders. Het dividendvoorstel waarover u straks zult kunnen stemmen blijft hierdoor ongewijzigd tegenover vorig jaar op acht eurocent (EUR 0,08) per aandeel.

Tweeduizendelf zal voor ons het jaar zijn om ons te bewijzen. In de eerste plaats moeten wij onze operationele prestatie verbeteren met enkele maatregelen die hiervoor zijn genomen, maar dit blijft zeker onze topprioriteit. Vervolgens moeten we onze verzekeringsactiviteiten verder versterken daar waar nodig of waar zich mogelijkheden voordoen. Het zal ook belangrijk zijn om vooruitgang te boeken in de verschillende dossiers uit het verleden. Dit zal toelaten dat we onze algemene rekening niet nodeloos verzwaren door de erfenissen uit het verleden en dat we de aandacht van het management volledig kunnen richten naar onze kernactiviteit van verzekeren. Ons kapitaalbeheer moet ook rigoureus opgevolgd worden en we moeten ervoor zorgen dat we tijdig klaar zijn voor de diverse veranderingen in de regelgeving, zoals onder andere de nieuwe solvabiliteitsnormen. Maar, samenvattend, als ik de gedrevenheid, de toewijding en het professionalisme van mijn medewerkers zie, dan ben ik ervan overtuigd dat niet alleen al het mogelijke zal worden gedaan om die strategische doelstellingen te bereiken, maar ook dat we daarin zullen in slagen.

Ik dank u voor uw aanwezigheid en voor de interesse in ons bedrijf. Ik geef nu graag het woord aan Bruno Colmant om de resultaten van tweeduizendtien toe te lichten.

De heer Colmant: Beste aandeelhouders, goedemorgen. Ik zal mijn speech in het Engels houden, maar ik zal proberen uw vragen in het Nederlands te beantwoorden.

So I would like to skim with you through the results in the financials of last year. And first of all I would like to remind you that these accounts are the first ones to be reported across the four business lines that have been defined last year. By that I mean Belgium, Continental Europe, UK and Asia. The introduction of these new segments was an important step towards more transparency, an increase in the standing of our accounts. It is also important because in this context the twothousandnine results have been slightly restated with the insurance result increasing from four hundred and fifty-six million euros (EUR 456,000,000) up to five hundred and five million Euros (EUR 505,000,000). Ageas commercial performance in twothousandten was strong across all regions, however mostly in Asia and in the UK. Total inflow increased fourteen percent (14%) to reach almost eighteen billion Euros (EUR 18,000,000,000). This includes both the inflows from our consolidated and non-consolidated Asian partners. Overall growth essentially came from the latter with an impressive fifty-three percent (53%) increase year-on-year. Total consolidated funds under management of the group increased seventy-eight billion Euros (EUR 78,000,000,000) up seven percent (7%) compared to last year, with growth in Life and non-Life. In our non-consolidated Asian partnerships, funds under management increased in line with the growth of our inflows from ten point four billion Euros (EUR 10,400,000,000) up to fifteen point five billion (EUR 15,500,000,000). Ageas reported a net result of two hundred and twenty-three million Euros (EUR 223,000,000) including a two hundred and three million Euros (EUR 203,000,000) charge taken with respect to the conversion of the MCS financial instrument and the legal dispute with the Dutch state, and I will come back on that, and part of the net result of the so-called General Account. Net equity per share amounted to three euro and nineteen cent (EUR 3.19) and on the next slide we comment the other data of the slideshow.

You heard the net result of our insurance activities was resilient despite the volatile financial market environment, especially around the southern European sovereigns. And we also have been affected by adverse weather conditions which have affected our results, especially in the UK but also in Belgium. Year-on-year our net profit declined from five hundred and five million Euros (EUR 505,000,000), the figure I referred to, down to three hundred and ninety-one million

Euros (EUR 390,000,000). But it is important to highlight that in twothousandnine we benefitted from a non-recurring favourable tax credit of about ninety-five million Euros (EUR 95,000,000) and this was in Belgium. Also twothousandten was the first year for which AG accounted for seventy-five percent (75%) whereas in twothousandnine part of the year we owned AG for one hundred percent and then seventy-five percent (75%). So last year was the first one with seventy-five percent (75%) all around the year. Besides that, all the segments contributed positively to the results.

Now looking differently to our insurance operations, the net results break down into a positive contribution of our Life operations of three hundred seventy-seven million Euros (EUR 377,000,000), a net result in non-Life of two million Euros (EUR 2,000,000) and a positive result of twelve million Euros (EUR 12,000,000) from our UK retail distribution operations. The Life net result in twothousandten remained resilient as a negative impact of the financial markets could be tempered through various compensating interventions in our investment portfolio. The non-Life net result declined to two million Euros (EUR 2,000,000) compared to a seventy-five million Euros (EUR 75,000,000) in twothousandnine. The negative difference is mainly explained by the weather conditions in Belgium and the UK that accounted for seventy-four million Euros (EUR 74,000,000) and to a lesser extent it is also in Continental Europe. The insurance reported twelve million Euros (EUR 12,000,000) in twothousandten compared to fourteen million (EUR 14,000,000) in twothousandnine. Kwik-Fit insurance services contributed net three point five million Euros (EUR 3,500,000) offset however by a one-off acquisition costs of five million Euros (EUR 5,000,000).

On the next slide I would like now to skim through the general accounts. That posted a negative result of one hundred and sixty-eight million Euros (EUR 168,000,000) and let me remind you in that frame that the General Account is a part of the insurance activities because the organization is organized in a way that insurance activities are not contaminating, if I may use that word, other activities and the other way around. So the General Account is handled in isolation from the insurance activities. But it is a highly volatile account with specific financial instruments that are fair valued according to the IFRS accounting rules.

First of all, and you can see that on the slide on the left-hand side bar, we book a charge of two hundred and three million Euros (EUR 203,000,000 million) with respect to the MCS conversion and the legal dispute with the Dutch state. The amount of the charge and by that I mean the two hundred and three million Euros (EUR 203,000,000 million), is IFRS-based and is equal to the number of shares that we issued in December multiplied with the Ageas opening share price at the date of the conversion. At the same time we have also recognized a recourse against ABN AMRO for two billion Euros (EUR 2.000.000.000) with respect to the MCS. But we subsequently accrued for the claim awaiting further evolutions of the legal disputes. And finally we restated a provision we made in twothousandnine in relation with the FCC file, which brings the total recourse on ABN AMRO and the Dutch state to two point four billion Euros (EUR 2,400,000,000) rounded. We have a provision for the same amount.

So in summary, we have recognized a capital increase of two hundred and three million Euros (EUR 203,000,000) that was totally offset by an accounting charge of the same amount. And we have also a global claim of two point four billion Euros (EUR 2,400,000,000) on ABN AMRO and the Dutch state. And this is fully compensated by a provision of the same amount. All of this has no impact on our equity position. Now we have, and it is also on the bar on the right-hand side,

the call option on BNP shares, the fair value of the RPNI, that is a derivative which is a kind of link between our own stock price and the market value of the CASHES issued by BNP and our equity stake in Royal Park Investment that has been valued consistently with rules adopted in twothousandnine. These are income statement items that are highly volatile. Let me also remind you that most of these volatile items do not affect the cash position of the company. So it is a fair valuation according to IAS 39, but it has in most cases no impact on the cash position of the company. And finally with respect to the other small items that are part of the General Account, I would like to highlight that operating expenses have been multiplied by two in comparison with twothousandnine to fifty-eight million Euros (EUR 58,000,000). Twothousandten has been highlighted by a significant rebalancing of our investment portfolio especially in the first half of the year with the purpose of reducing the overall concentration especially on southern European government bonds. At the same time we sought attractive yields and ways to sustain future profitability. With respect to the total investment portfolio investment by Ageas in corporate bonds and equities have increased throughout the year. This evolution follows our adjusted target mix objectives in which we aim to allow for an increase of corporate bonds while lowering our investment in government bonds. Unrealized gains on fixed income declined significantly especially in government bonds. However the total gross unrealized gains on the investment portfolio remained positive at one point one billion Euros (EUR 1,100,000,000) at the end of last year. This breaks down into an unrealized capital gain on real estate of one billion Euros (EUR 1,000,000,000), stable year-on-year, unrealized gains on equities of some one hundred and forty million Euros (EUR 140,000,000), nearly stable as well and an unrealized capital loss on fixed income of forty-nine million Euros (EUR 49,000,000) negative. Shareholder equity remained overall stable year-on-year. It was not impacted by the MCS capital increase, because the capital increase got offset by a provision. The negative charge in unrealized gains and losses and the twothousandnine dividend payment has been nearly compensated by the net result of our insurance operations and positive currency evolutions in the UK and Asia. And finally, it is worth noting that shareholders equity by share is also lower than in twothousandnine because of the diminutive impact of the shares derived from the MCS conversion that took place in early December.

And lastly a short comment on our solvency position. As in the previous quarters our total solvency ratio according to the approach of Ageas remained solid at two hundred and twenty-seven percent (227%). Within the segment you will notice an increase in the UK which relates to the start-up of the fully capitalized Tesco joint venture, which had not yet reached its normalized inflow levels at the end of twothousandten and thus created a temporary excess capital situation. The decrease in continental Europe relates to lower solvency margins in Portugal. The excess compared to the regulatory minimum requirements has remained high at five point six billion Euros (EUR 5,600,000,000) including the General Accounts accounting for one point eight billion (EUR 1,800,000,000). These are the messages I wanted to convey to you and I will give the floor back to our Chairman Mr de Mey.

De voorzitter: Thank you, Bruno. Vooraleer wij overgaan tot stemming over de verschillende punten die op de agenda staan, komen we nu aan bij het gedeelte waar u vragen kunt stellen. Wij hebben hier zoals u ziet in de zaal vier microfoons. Ik wilde beginnen met microfoon 1, maar er staat al iemand bij microfoon 2. Dus wij zullen hem maar het woord geven. Mag ik u vragen om uw vragen zo concreet en duidelijk mogelijk te stellen. Ik wil u ook nog melden dat onze

accountants hier aanwezig zijn. Dat zijn de heren Stef Kroon en Waldo Bakker van KPMG accountants. Zij zijn hier in de zaal aanwezig en kunnen eventueel ook op uw vragen antwoorden. Ik geef nu graag het woord aan microfoon 2.

De heer Van Diepen: Ik wil graag nog een vraag stellen over de vorige slide. De vraag die ik heb is of u de call opties op aandelen BNP Paribas kunt toelichten? Dat was in tweeduizendnegen positief. In tweeduizendtien is dat negatief. Het is merkwaardig dat dat negatief wordt. U treft daar een voorziening voor juridische geschillen met de Nederlandse staat. Kunt u dat nog wat meer toelichten?

De heer Colmant: It is a highly technical question, so if you don't mind I will answer in English. If you look at the right-hand side of the slide you have a positive impact of four hundred and five million Euros (EUR 405,000,000). That is the one on the top which is the release of a different tax asset linked to the liquidation of some holdings we had in the structure.

De heer Van Diepen: Are you talking about call options?

De heer Colmant: No, no. This will impact the total value of the call option, because it means that based on today's assessment there will be no corporate taxes affecting the exercise of the BNP option. What about the BNP option? As you may know, the BNP option is about a little more than a hundred million (100,000,000) BNP shares that are owned by the Belgian state. These options can be exercised in twelve trenches per year until October twothousandsixteen and they are cash-settled. The exercise price is around sixty-seven Euros (EUR 67) per share which is significantly higher than the value that we have today. The point is that when we value these options, and in full accordance of course with our auditors, we fair value them using a Black-Scholes model, but in order to take into consideration the non-standard features of the options, such as non-transferability, limitation in exercise per year and the size of the position, we discount the Black-Scholes evaluation by thirty percent (30%). So roughly speaking we use a typical valuation model minus thirty percent (30%). This is for me very tight, because two elements impact the valuation. The first one is of course the BNP stock price that can move the product down, but also the implied volatility that we need to factor in the model to value the option. And this can move up or down. And it is probably quite significant.

De heer Van Diepen: So next year it might be positive again?

De heer Colmant: It can be positive again. It can be negative. We will see. The point is that the Board, I am speaking on behalf of the Board, has decided and communicated last year in August, that the idea, the intention, would be to exercise the option throughout its lifetime until expiry in October twothousandsixteen. So we will use the same valuation until that date.

De heer Van Diepen: Okay. Thank you.

De heer Colmant: You also had a question about the Dutch state, right? Let me make a long and complex story short. We have on the asset side of the company a global receivable of two point four billion Euros (EUR 2,400,000,000) that breaks down in two billion Euros (EUR 2,000,000,000) coming from the MCS conversion and about four hundred million Euros (EUR 400,000,000) coming from FCC. There were convertible securities issued by Fortis as a holding. These debt securities were mandatory convertible into Fortis shares that became Ageas shares. The mandatory conversion took place in early December last year. So at that time we issued one-on-one about one hundred and six million (106,000,000) new shares. At the same time, as a compensation for this capital increase, we booked a receivable because it was part of the original deal on let's say the Dutch state or ABN AMRO, because they are bundled together.

De heer Van Diepen Is it right that the Dutch word for receivable "vordering" is?

De heer Colmant: Ja, het is een vordering. En tegelijkertijd hebben we een provisie geboekt voor hetzelfde bedrag en dat is ook twee miljard euro (EUR 2.000.000.000). Dus we hebben nu een vordering van twee komma vier miljard euro (EUR 2.400.000.000) op ABN AMRO en de Nederlandse staat en een provisie van ook twee komma vier miljard euro (EUR 2.400.000.000). Dus dat heeft geen impact op onze balans. Er is een actief en een passief voor eenzelfde bedrag. Dat is twee komma vier miljard euro (EUR 2.400.000.000).

De heer Van Diepen: Is die twee komma vier miljard euro (EUR 2.400.000.000) op ABN AMRO en de Nederlandse staat?

De heer Colmant: Ja, het is een beetje moeilijker dan dat want er zijn verschillende klachten die worden ingediend. Maar kunt u het beschouwen als samen tegen de Nederlandse staat en ABN AMRO, want ABN AMRO is genationaliseerd.

De heer De Ruwe: Goedemorgen. Ik sta hier namens de Vereniging van Effectenbezitters, ook wel bekend als de VEB. Ik zal niets zeggen over de enquêteprocedure die vandaag speelt bij de Ondernemingskamer. Dat is overigens in Amsterdam en niet in Utrecht. Maar ik had wel een vraag naar aanleiding van wat u net aangaf over de vordering op de staat. U geeft aan open te staan voor gesprekken voor het treffen van een minnelijke schikking. Worden die gesprekken op dit moment gevoerd?

De voorzitter: Nee. Zoals u weet heeft die conversie van die MCS-certificaten plaatsgevonden op zeven december vorig jaar. In aanloop naar die conversie zijn er uiteraard gesprekken geweest. Maar jammer genoeg zijn we niet tot een minnelijke schikking kunnen komen. Daarom heeft die conversie plaatsgevonden. Toen hebben we nogmaals gesprekken gehad met de Nederlandse staat en is er jammer genoeg geen minnelijke schikking getroffen. Maar beide partijen, zowel wij als de Nederlandse staat, verklaren voortdurend dat wij wel een voorkeur zouden hebben voor een minnelijke schikking. Een minnelijke schikking is in de ogen van de Nederlandse staat misschien iets anders dan een minnelijke schikking in onze ogen. Het enige wat wij kunnen zeggen is dat wij een minnelijke schikking kunnen aanvaarden voor zolang en voor zover wij die ten opzichte van de aandeelhouders kunnen verdedigen. Als wij zeer ver uit elkaar liggen, en dat liggen wij nog altijd, dan moet er ergens volgens de definitie van minnelijke schikking een gemeenschappelijk punt gevonden worden waarop we zeggen: wij kunnen het ten opzichte van onze aandeelhouders verdedigen. En de Nederlandse staat zal het, veronderstel ik, tegenover de Nederlandse belastingbetaler kunnen verdedigen, maar jammer genoeg is er op dit ogenblik geen akkoord en zijn er ook voorlopig geen gesprekken. Maar die gesprekken kunnen op ieder ogenblik weer begonnen worden. We hebben een zeer duidelijk standpunt daarover.

De heer De Ruwe: Kunt u ook aangeven aan welke grootte van bedragen u denkt bij een schikking als die er eventueel zou kunnen komen?

De voorzitter: Nee, dat doe ik liever niet. Dat is toch wel heel confidentieel. Ik denk ook dat het noch in het belang is van ons noch in het belang van de Nederlandse staat om dat publiek te maken. Maar u weet dat wij twee miljard euro (EUR 2.000.000.000) claimen. Dus dat is heel duidelijk.

De heer De Ruwe: Ik heb nog een andere vraag in dit verband. Ik las in het jaarverslag op pagina 17 dat u in het kader van onze misleidingzaak niet de keuze hebt gemaakt om eventuele voormalige bestuurders aan te spreken. Zou u kunnen aangeven welke overwegingen daaraan

ten grondslag liggen en ook in welke omstandigheden u wellicht tot een andere zienswijze zou kunnen komen?

De voorzitter: De Raad van Bestuur heeft heel zorgvuldig het rapport van de Nederlandse experts bestudeerd, omdat dat op dit ogenblik het enige publieke rapport is over die zaak. We zijn tot het besluit gekomen dat er op basis van dit rapport geen enkele reden, aanzet, is om dergelijke acties te ondernemen. U weet dat er nog een aantal andere onderzoeken aan de gang is. Er komen nog andere rapporten en de Raad van Bestuur heeft zich het recht voorbehouden om eventueel op dat standpunt terug te komen. Het gaat de Raad van Bestuur vooral, en dat moet men eens heel duidelijk begrijpen, om het belang van de vennootschap. En het is in het belang van de vennootschap en in het belang van alle aandeelhouders dat we deze zaak bekijken. We moeten heel zorgvuldig zijn daarmee. Zelfs indien wij zouden overgaan tot het vervolgen van vroegere bestuurders, moeten wij er toch rekening mee houden dat de uiteindelijke factuur misschien toch terug bij ons zou kunnen komen. Het is niet heel duidelijk. Dus wij gaan niet processen voeren omwille van het plezier van processen voeren. Als wij processen voeren dan zijn wij uiteraard ervan overtuigd dat we gelijk hebben, dat we kunnen winnen, dat het in het voordeel is van de vennootschap, dat het de vennootschap zal verrijken en dat het uiteraard ook in het belang is van de aandeelhouders om dat te doen. Dat is de voornaamste overweging die de Raad van Bestuur in acht genomen heeft om dat standpunt in te nemen. Zoals u terecht zegt is het een voorlopig standpunt. Wij vragen niets liever dan dat alle rapporten over die zaak naar buiten komen en op tafel liggen zodanig dat niet alleen wij, maar ook alle andere partijen hopelijk een definitief standpunt kunnen innemen.

De heer De Ruwe: Dat is helder. Dank u wel.

De voorzitter: Zijn er nog andere vragen? Nee? Dan dank ik u. Ik wil nu overgaan tot de behandeling van punt 2 op de agenda, het jaarverslag en jaarrekening, dividend en decharge.

Agendapunt 2. Jaarverslag en Jaarrekening, Dividend en Decharge.

De voorzitter: Punt 2 van de agenda omvat drie punten die zelf onderverdeeld zijn in verscheidene rubrieken. Ik stel zo direct aan de orde agendapunt 2.1. Dat luidt jaarverslag en jaarrekening.

Agendapunt 2.1 Jaarverslag en jaarrekening.

De voorzitter: Het jaarverslag tweeduizendtien van Ageas bestaat uit het verslag van de Raad van Bestuur, de geconsolideerde jaarrekening tweeduizendtien, de toelichting bij de jaarrekening tweeduizendtien en de controleverklaring van de onafhankelijke accountant. De eerste twee punten van het agendapunt betreffen dus de bespreking van het jaarverslag over het boekjaar tweeduizendtien en de bespreking van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar tweeduizendtien. Zoals u weet heeft de heer Colmant zojuist deze stukken toegelicht. Alvorens verder te gaan deel ik u nu 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 er op dit moment volgens de aanwezigenlijst op het totaal van twee miljard zeshonderddrieëntwintig miljoen driehonderdtachtigduizend achthonderdzeventien (2.623.380.817) uitgegeven aandelen, vierhonderdtwaalf miljoen tweehonderdzevenennegentigduizend negenhonderddrieënveertig (412.297.943) aandelen vertegenwoordigd, hetgeen vijftien komma tweeënzeventig procent (15,72%) vertegenwoordigt van het geplaatste kapitaal.

Dames en heren, we kunnen nu overgaan tot stemming. Maar voordat we dat doen willen we eerst nog wat oefenen met de stemkastjes. Als het goed is hebt u allen een stemkaart en een stemkastje gekregen en u kunt nu de stemkaart in het stemkastje plaatsen. Om voor te stemmen drukt u op één. Om tegen te stemmen drukt u op knop twee. Als u zich wilt onthouden van stemming, drukt u op knop drie. Ik wil nog even verduidelijken dat wat deze testvraag betreft, evenals voor de stemming op andere agendapunten, de onthoudingen niet in aanmerking worden genomen in het stemresultaat. Dus die zitten noch in de teller noch in de noemer. Als u tenslotte op geen enkele knop drukt, veronderstellen wij dat u niet wenst deel te nemen aan de stemming. Dan zullen de aandelen die u vertegenwoordigt niet worden opgenomen in het quorum van dat besluit. Laten we nu overgaan tot het voorstel om de stemkastjes te testen. Mag ik u vragen om te stemmen? De stemming is geopend. De stemming is gesloten. U krijgt het resultaat van de stemming op het scherm.

We weten nu dus hoe we moeten stemmen en we weten wat er op het scherm komt. Ik stel voor dat we thans overgaan tot stemming over punt 2.1.3 op de agenda.

Agendapunt 2.1.3. Bespreking en voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2010.

De voorzitter: De stemming betreft het voorstel tot de vaststelling van de jaarrekening van ageas N.V. over het boekjaar tweeduizendtien. Ik vestig uw aandacht erop dat dit punt een absolute meerderheid van meer dan vijftig procent (50%) van de uitgebrachte stemmen vereist. Mag ik u nu voorstellen om te stemmen? De stemming is nu geopend. De stemming is nu gesloten. Het resultaat zal verschijnen [*411.429.395 stemmen voor, 501.826 stemmen tegen en 332.232 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,88%*]. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van ageas N.V. over het boekjaar tweeduizendtien heeft aangenomen.

Agendapunt 2.2. Dividend.

De voorzitter: Punt 2.2 betreft het dividend. Ik wil u eerst een toelichting geven over het dividendbeleid. Daarna zullen we stemmen over het dividend.

Agendapunt 2.2.1. Toelichting op het dividendbeleid.

De voorzitter: Ageas heeft in september tweeduizendnegen het nieuwe dividendbeleid bekendgemaakt. We hebben ons voorgenomen om jaarlijks een dividend in contanten uit te keren op basis van de nettowinst van de verzekeringsactiviteiten en niet op basis van het globaal resultaat. Er wordt gestreefd naar een uitkeringsratio van veertig tot vijftig procent (40-50%) van de nettowinst van de verzekeringsactiviteiten. Voor het boekjaar tweeduizendnegen is het dividend uit Belgische bron toegekend aan zesenzeventig procent (76%) van de Ageas Units. Dit resulteert in een vergoeding van het kapitaal voor wat ageas SA/NV betreft van honderdendrieëntwintig miljoen vijfhonderdentwaalfduizend achthonderdenveertien euro en acht eurocent (EUR 123.512.814,08). Het kapitaal werd vergoed uit de winst van de vorige boekjaren. De Raad van Bestuur van Ageas legt vandaag een dividendvoorstel voor van acht eurocent (EUR 0,08) per aandeel ter goedkeuring voor. Dit komt neer op een uitkeringspercentage van vijftig procent (50%) van de winst uit het verzekeringsbedrijf en is in overeenstemming met het dividendbeleid dat eind september tweeduizendnegen is aangekondigd. Het dividend zal betaalbaar zijn vanaf eenendertig mei tweeduizendelf. Tenslotte overweegt de Raad van Bestuur niet om het dividendbeleid van Ageas te wijzigen. Er is een vraag over het dividendbeleid.

De heer Van Diepen: Hebt u wel eens overwogen om in plaats van dividend uit te keren aandelen in te kopen? U hebt nogal wat aandelen uitstaan uit de Fortis periode. Is dat niet eens een overweging waard? Ik als aandeelhouder, en ik spreek voor mezelf, zit niet echt op die acht eurocent (EUR 0,08) te wachten mijnheer, met alle respect. Ik zou veel liever zien dat er minder aandelen komen en dat dus op die manier de intrinsieke waarde en de beurswaarde omhoog gaat, maar dat er ook meer winst is per aandeel.

De voorzitter: Het is inderdaad een overweging die de Raad van Bestuur heeft en het is een van de agendapunten van de komende vergadering van de Raad van Bestuur. Ik denk dat u toch rekening moet houden met het feit dat wij uit een zeer turbulente periode komen. U herinnert zich tweeduizendnegen. We hebben een totaal nieuwe Raad van Bestuur samengesteld eind april tweeduizendnegen. Ex-Fortis/Ageas is een zeer complexe materie. Vooral de dossiers uit het verleden zijn heel complex. U hebt het zelf al terecht opgemerkt. Op de balansposten staat een aantal zaken die men normaal niet op de balans van een normaal verzekeringsbedrijf terugvindt. Het vraagt natuurlijk tijd, energie en inzet om dat goed te begrijpen en wat de mogelijke consequenties daarvan zijn. Daarbij leven wij toch ook in zeer volatiele marktomstandigheden. We moeten heel voorzichtig omspringen met het kapitaal. We moeten voorzichtig zijn en het verleden bewijst dat we dat moeten doen. We komen nu in een periode dat ik kan zeggen dat eigenlijk de Raad van Bestuur en het management alles heel goed op een rijtje kan zetten en heel goed weet waar we staan in die zaken. In de volgende maanden zullen wij natuurlijk werk maken van wat wij met dat kapitaal kunnen gaan doen. Er is natuurlijk ook een heel belangrijk tijdstip in juni van dit jaar. Op de balans staat een tier one bank loan van de Fortis Bank. Dus in juni van dit jaar zouden we moeten weten of de Fortis Bank die loan gaat callen zoals ze dat noemen, dat wil zeggen of ze dat gaat terugbetalen of niet. We hebben daarvoor één miljard euro (EUR 1.000.000.000) gereserveerd, want als zij niet terugbetalen kunnen de bondholders naar Ageas toekomen en moeten wij het terugbetalen. Maar dan krijgen we natuurlijk het instrument in de plaats: dus wij geven cash en krijgen een instrument in de plaats. Maar als de bank dat doet, dan komt er dus één miljard (EUR 1.000.000.000) vrij die wij op dit ogenblik gereserveerd hebben. Maar dat wordt inderdaad echt een issue, waar wij ons over gaan buigen. De overweging die u maakt is zeker één van de elementen die meegenomen zullen worden in de analyse van de mogelijkheden. Als er geen vragen meer zijn dan kunnen wij nu overgaan tot de stemming over het dividendvoorstel.

Agendapunt 2.2.2 Voorstel tot vaststelling van een bruto-dividend voor het boekjaar 2010 van EUR 0,08 per Ageas Unit. Het dividend zal betaalbaar zijn vanaf 31 mei 2011.

De voorzitter: We willen in stemming brengen de vaststelling van het dividend over tweeduizendtien op acht eurocent (EUR 0,08) per Ageas Unit in overeenstemming met het voorstel op de agenda. Hier moeten we opnieuw de absolute meerderheid van vijftig procent (50%) halen om het goed te keuren. Dus mag ik u vragen te stemmen over dit punt? De stemming is nu gesloten. Het resultaat zal verschijnen [*411.427.804 stemmen voor, 547.784 stemmen tegen en 295.411 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,87%*]. 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 tweeduizendelf op acht eurocent (EUR 0,08) per Ageas Unit in overeenstemming met het voorstel op de agenda heeft aangenomen.

Agendapunt 2.3. Decharge.

De voorzitter: Teruggrijpend naar onze traditie om een gezamenlijke decharge voor te stellen, stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om de leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken gedurende het boekjaar tweeduizendtien. Indien daar geen vragen over zijn dan stel ik voor dat wij overgaan tot stemmen. *[408.475.510 stemmen voor, 3.375.809 stemmen tegen en 390.479 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,18%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot verlenen van decharge aan de Raad van Bestuur heeft aangenomen.

Agendapunt 3. Corporate Governance.

Agendapunt 3.1 Toelichting op de governance van Ageas in het licht van de referentiecodes en de bepalingen die van toepassing zijn inzake corporate governance.

De voorzitter: We komen nu aan punt 3 van de agenda. Dat is namelijk een toelichting op de corporate governance van Ageas. Ageas heeft ervoor geopteerd om de Belgische Corporate Governance Code 2009 en de Nederlandse Corporate Governance Code als referentiecodes op te nemen. Een meer gedetailleerde toelichting over hoe Ageas deze Code toepast kunt u vinden in het corporate governance statement in ons jaarverslag tweeduizendtien. En verder kunt u ook meer informatie vinden betreffende corporate governance binnen Ageas in ons Corporate Governance Charter. In de loop van tweeduizendtien hebben wij ons Corporate Governance Charter opnieuw herzien om het verder in lijn te brengen met de geldende Belgische en Nederlandse best practices. Daarnaast hebben we ons corporate governance Charter aangepast aan de gewijzigde juridische en operationele realiteit. Zoals eerder vermeld zijn wij al ver gevorderd in de beloofde vereenvoudiging van de groep en daarnaast werd het Management Committee uitgebreid met een Group Risk Officer die rapporteert aan onze CRO. Beide wijzigingen werden opgenomen in ons Corporate Governance Charter. Er werden echter geen materiële wijzigingen aangebracht. Op de vraag van een vereniging die de belangen van aandeelhouders behartigt, gaan we de passages betreffende responstermijn opnieuw evalueren en oordelen of de bepalingen zoals Philips en Heineken die aanvaard hebben ook aanvaardbaar zijn voor Ageas. En ook in de toekomst zullen wij blijven voldoen aan de best practice bepaling. Zijn daarover vragen of commentaar?

De heer Fehrenbach: Ik ben werkzaam bij PGGM investments en spreek en stem vandaag namens onze klanten, waaronder het pensioenfonds Zorg en Welzijn. Daarnaast ben ik ook gemachtigd om vandaag te spreken namens MN Services. Ik dank u allereerst voor de toelichting. U gaf in de inleiding eerder in de vergadering ook al aan dat er wijzigingen zijn opgetreden in het Charter die u hebt aangebracht. Dat is mede mag ik hopen op ons verzoek van vorig jaar waar we nogal wat kritiek hebben gehad op uw charter. We moeten zeggen dat u erin geslaagd bent om in ieder geval verbeteringen aan te brengen. Maar zoals u ook aangaf hebben wij u aangegeven dat wij nog niet helemaal tevreden zijn. We stemmen er daarom ook in toe en juichen het toe dat u bij deze toezegt om daar nog eens goed naar te kijken omdat met name er een best practice is ontstaan bij een aantal grote AEX-fondsen, en u noemde er twee, om er toch wat specifiek in te zijn wat nu precies tot het domein van de vennootschap behoort en wat tot het domein van de aandeelhouders behoort. Dus wij danken u ervoor dat u daar nog eens naar wilt kijken en wij volgen dat graag heel goed.

Wij hebben op dit punt overigens voorafgaand ook contact opgenomen met de vennootschap en hebben ook in de persoon van de secretaris van de Raad van Bestuur daar een gewillig oor

gevonden om dit te bediscussiëren. Dus ik dank u daarvoor. Wat wij daar ook in hebben aangegeven is dat wij de toelichting bij de agenda op een aantal punten wat mager vinden. Meer specifiek bij agendapunt 4.1 waar het gaat over de voordracht van de heer Bruckner, maar ook bij agendapunt 5, waar het over de inkoop van eigen aandelen gaat. Ik wacht nog even die agendapunten af, want ik heb begrepen dat u daar nog een kleine toelichting bij gaat geven. Maar vooraf wil ik al wel meegeven dat voor aandeelhouders en met name voor buitenlandse aandeelhouders de toelichting bij de agenda heel erg belangrijk en wezenlijk is. Eén van de punten die in Nederland ook bediscussieerd is, is waarom alles zover voor de aandeelhoudersvergadering beschikbaar moet zijn. Dat is juist om kennis te kunnen nemen van de details van de agenda en welke toelichting de onderneming daarbij verstrekt is daarin een belangrijk onderdeel temeer omdat veel aandeelhouders al voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering hun stem uitbrengen. Daarom is het belangrijk om te weten wat er precies speelt en wat de toelichting is.

Dus in ieder geval dank dat u een toelichting gaat geven bij een aantal punten. We wachten nog even af of dat helemaal beantwoordt. Misschien dat ik daar op terugkom, maar voor de aandeelhouders die vooraf hebben gestemd komt dat dus helaas te laat. Dus mijn oproep aan u is om daar in toekomstige aandeelhoudersvergaderingen misschien nog eens goed naar te kijken.

Het andere punt had ik eventueel kunnen stellen bij de statutenwijziging die we nog gaan bespreken, maar u gaf zelf al de herstructurering aan. De vereenvoudiging van de structuur is toch wel bij uitstek corporate governance zou ik zeggen. Misschien kunt u toch nog een toelichting geven op wat de voortgang is van de vereenvoudiging van de structuur van Ageas op dit moment, hoe u om gaat met de duale structuur et cetera.

De voorzitter: Dus er zijn verschillende zaken die al gerealiseerd zijn. De eerste zaak, waar Bruno Colmant naar verwezen heeft, is de liquidatie van Fortis Brussels. Die heeft als eerste tastbaar voordeel gehad dat de eventuele belasting van de opbrengsten van de BNP opties niet zal gebeuren. Dat is een deel van de vierhonderdenvijf miljoen euro (EUR 405,000,000) die u in het overzicht gezien hebt. Een tweede vereenvoudiging die gebeurd is, is bij de drie Nederlandse entiteiten Ageas Utrecht, Ageas Insurance International en Ageas Insurance. Daar is zoals ook gemeld één entiteit van gemaakt, die Ageas Insurance International is genoemd. Dat is een vennootschap naar Nederlands recht waar eigenlijk alle participaties in de verzekeringmaatschappijen onder zitten. Dus dat zijn de eerste twee stappen die gedaan zijn. We hebben denk ik altijd gezegd dat wij verder werken aan de vereenvoudiging van de juridische structuur. Maar dit is een werk dat zeer minutieus moet gebeuren omdat daar uiteraard ook naar aandeelhouders, naar eventuele schuldeisers en ook wat betreft belastingpositie heel wat aspecten bij komen kijken. Uiteraard zullen wijzigingen die echt fundamenteel zijn ook op de gepaste tijd aan de aandeelhouders voorgelegd worden. Maar de herstructurering die we nu gedaan hebben heeft eigenlijk vooral praktische gevolgen gehad en in het geval van Fortis Brussels ook een niet onbelangrijk fiscaal voordeel voor de uiteindelijke uitkering van die BNP opties als die gerealiseerd worden naar aandeelhouders toe. Dan gaan we nu over naar punt 3.2. Dat is de toelichting en voorstel tot goedkeuring van het remuneratierapport.

Agendapunt 3.2 Toelichting en voorstel tot goedkeuring van het remuneratierapport.

De voorzitter: In lijn met het feit dat Ageas heeft geanticipeerd op de Belgische Wet van zes april tweeduizendtien tot versterking van het deugdelijk bestuur bij beursgenoteerde

vennootschappen en de autonome overheidsbedrijven door het remuneratiebeleid voor de leden van het Executive Committee ter goedkeuring voor te leggen aan de gewone Algemene Vergadering van achtentwintig april tweeduizendtien, dat was dus vorig jaar, heeft Ageas besloten om, vroeger dan door de wet opgelegd, de verplichting om het remuneratieverslag ter goedkeuring voor te leggen aan de Algemene Vergadering na te komen.

U kunt het remuneratieverslag voor het boekjaar tweeduizendtien terugvinden in ons jaarverslag in het deel corporate governance statement. Door het remuneratieverslag over het boekjaar tweeduizendtien ter goedkeuring voor te leggen aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van achtentwintig april tweeduizendtien, opteert Ageas ervoor om vroegtijdig deze wet na te leven aangezien de verplichting om het remuneratieverslag ter goedkeuring voor te leggen aan de Algemene Vergadering pas van toepassing is vanaf het boekjaar tweeduizendelf. Ik geef nu graag het woord aan de voorzitter van het remuneratiecomité, de heer Roel Nieuwdorp, om het verslag te doen over de werkzaamheden van dat comité.

De heer Nieuwdorp: Geachte dames en heren, aandeelhouders, ik stel graag in primeur het remuneratierapport voor. Dit is het activiteitenverslag voor tweeduizendtien van het remuneratiecomité. Het is een primeur omdat, zoals gezegd, we dit doen één jaar voordat het wettelijk is vereist. Het verslag vindt u in het jaarverslag op bladzijde 35 tot 40. Het remuneratiecomité bestaat uit vier onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders, te weten mevrouw Belén Romana, Frank Arts, Lionel Perl en mijzelf als voorzitter. In tweeduizendtien zijn wij achtmaal bijeen gekomen. De CEO, de Chief Risk Officer, die HR binnen zijn bevoegdheidsdomein heeft, en het hoofd van de Human Resources waren hier ook bij aanwezig. Uiteraard hebben zij, wanneer hun persoonlijke situatie besproken werd, zich teruggetrokken. De taak van het remuneratiecomité is om adviezen te formuleren aan de Raad van Bestuur betreffende bezoldigingsbeleid en wij hebben adviezen gegeven over de bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders en bezoldiging in het algemeen vergeleken met geldende marktpraktijken. Voor het Executive Committee hebben we een onderscheid gemaakt tussen korte- en langetermijnbezoldiging. En binnen de kortetermijnbezoldiging hebben we dan een gedeelte vaste bezoldiging en een gedeelte variabele bezoldiging. Het variabele gedeelte wordt berekend op basis van vooraf vastgestelde, objectief controleerbare prestatie-indicatoren, dus de zogenaamde key performance indicators. De langetermijnbezoldiging is ook variabel en wordt uitsluitend in aandelen uitgekeerd. En zoals de nieuwe wet voorschrijft is het mechanisme ook ingevoerd om in een spreiding te voorzien in de tijd voor de aanpassing van de variabele bezoldiging. Tot slot hebben we adviezen verstrekt over de ontslagvergoeding en het niet-concurrentiebeding. Staat u mij dus toe om even op een paar van deze punten een verdere toelichting te geven.

U zult zich herinneren dat wij vorig jaar het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur en het Executive Management hebben laten goedkeuren door de Algemene Vergadering en dit werd toen met grote meerderheid goedgekeurd. We hebben geprobeerd om voor de bezoldiging van de bestuurders ons op één lijn te stellen met bezoldiging van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen. De Raad van Bestuur ontvangt enerzijds een vast bedrag per jaar en anderzijds een vergoeding per vergadering. Dit zijn vaste bedragen, die niet variabel zijn. Om ervoor te zorgen dat de onafhankelijke bestuurders ook op de hoogte zijn van wat er in de operationele vennootschappen gebeurt, worden zij ook afgevaardigd in de Raad van Bestuur van de belangrijkste operationele vennootschappen. Bestuurders worden hier ook voor vergoed. Het

resultaat van de totale vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders beloopt zoals u dat ook kunt lezen in het jaarverslag één komma twee miljoen euro (EUR 1.200.000) inclusief de bezoldiging van de operationele vennootschappen. Dat deze bezoldiging hoger ligt dan het vorig jaar is te wijten aan vier factoren:

1. het aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur is hoger geweest;
2. het aantal comitévergaderingen is hoger geweest;
3. er zijn twee bijkomende bestuurders in tweeduizendtien;
4. er is verleden jaar een invoering van de bezoldiging goedgekeurd op een nieuwe marktconforme basis.

Voor wat betreft het bezoldigingsbeleid van het Executive Committee hebben we dat ook aan u voorgelegd. Het Executive Committee is de CEO, de deputy CEO en de CRO, de Chief Risk Officer, allen hier aanwezig op het podium. Hun bezoldigingspakket is zoals aangegeven samengesteld uit korte- en langetermijnbezoldiging, pensioenrechten en gebruikelijke aanvullende vergoedingen. Zoals vorig jaar beslist wordt de korte termijn variabele bezoldiging vastgesteld op basis van vooraf vastgelegde KPI's. Zeventig procent (70%) daarvan is resultaatgerichte, kwantitatieve en met de verzekeringsactiviteitengerelateerde factoren en criteria die voor tweeduizendtien werden bepaald. En die factoren zijn de volgende:

1. de nettowinst van Ageas;
2. het rendement op het kapitaal in de verzekeringsactiviteiten;
3. de kostenratio van de levensverzekering;
4. de combinatieratio in schadeverzekering;
5. de embedded value.

Dat zijn misschien moeilijke begrippen. Combined ratio betekent eigenlijk de verhouding tussen de som van de schade en administratieve kosten en de totale netto premies die worden verkregen. En market consistent embedded value is eigenlijk een berekening waarbij men de waarde van de bestaande levensverzekeringen volgens een vastgelegde formule berekent. Dat is zeventig procent (70%). Dertig procent (30%) betreft de persoonlijke prestatie van de ExCo leden en die prestaties worden ook gemeten op basis van zeven vooraf vastgelegde parameters. Bij een prestatie overeenkomstig een vooropgestelde doelstelling kan de korte termijn variabele bezoldiging vijftig procent (50%) bedragen van de vaste bezoldiging. Maar er is een absolute cap, een maximum, op gesteld en dat is honderd procent. Het kan dus nooit meer zijn dan honderd procent (100%) zelfs indien de doelstelling ruimschoots werd overschreden. Bovendien wordt er overeenkomstig het goedgekeurd beleid ook een variabele vergoeding voorzien die in contanten betaald wordt maar gespreid is in de tijd. Van het contante gedeelte wordt vijftig procent (50%) betaald in het jaar waarin het wordt toegekend en het saldo over twee volgende jaren in gelijke delen, Dat wil zeggen vijftentwintig/vijftentwintig (25%/25%). Hoewel de resultaten van de verzekeringsactiviteiten veerkrachtig waren bleven ze toch onder de verwachtingen en onder de financiële doelstellingen. De extreme weersomstandigheden van de financiële markten hadden tot gevolg dat de objectieven van embedded value en combined ratio niet werden gehaald. Vandaar bedroeg in tweeduizendtien de totale vaste bezoldiging van de drie leden van het Executive Committee samen één miljoen driehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.325.000) en de vaste bezoldiging van de CEO is ongewijzigd gebleven. Zoals u weet is dat vijfhonderdduizend euro (EUR 500.000). De korte termijn variabele bezoldiging van het Executive Committee bedroeg zeshonderdentienduizend driehonderdvijfzeventig euro (EUR 610.375),

wat eigenlijk overeenkomt met een resultaat bijna 'on target'. De korte termijn variabele vergoeding van de CEO bedroeg tweehonderdvijfentachtigduizend zevenhonderdvijftig euro (EUR 285.750). Zoals gezegd wordt slechts de helft daarvan onmiddellijk betaald en de andere helft gespreid in de tijd. Daarnaast hebben we ook, zoals we dat trouwens aangekondigd hebben, de pro rata variabele bezoldiging voor het jaar tweeduizendnegen betaald, omdat die uitgesteld was. En die bedroeg voor het gehele Executive Committee tweehonderdtweeënzeventigduizend zevenhonderdvijfentwintig euro (EUR 272.725). Er werd bovendien geen langetermijnbezoldiging toegekend, noch voor het jaar tweeduizendnegen, noch voor het jaar tweeduizendtien, omdat het Ageas-aandeel slecht gepresteerd heeft ten overstaande van de peers. De langetermijnbezoldiging wordt betaald in aandelen alleen bij een prestatie overeenkomstig een doelstelling. De target bedraagt vijfenveertig procent (45%) van de vaste bezoldiging. Daar is opnieuw een cap. Het kan maximaal negentig procent (90%) van de vaste bezoldiging bereiken. Zoals gezegd hebben we het bezoldigingsbeleid van Ageas grondig tegen het licht gehouden. We proberen de geldende wetgeving minutieus te volgen. Het bezoldigingsbeleid dat we vorig jaar hebben laten goedkeuren anticipeerde reeds op de uitvoering van de nieuwe wet die in België tot stand is gekomen. We hebben daarom in de loop van tweeduizendtien ons bezoldigingsbeleid nogmaals getoetst aan de wet die nu van kracht is en we zijn tot de conclusie gekomen dat het bezoldigingsbeleid volledig in overeenstemming is met de wet met uitzondering van één bepaling die tot een bepaalde interpretatie zou kunnen leiden. Dat betreft de beëindigingsperiode, dus de vergoeding bij beëindiging, en het concurrentiebeding. Momenteel is voorzien dat een vergoeding bij beëindiging maximaal twaalf maanden kan bedragen en eventueel tot achttien maanden kan gaan in bijzondere omstandigheden. Dat principe werd gehandhaafd. Waar ligt de wijziging? Om risico's te vermijden hebben we voorgesteld de bepaling te verduidelijken wat betreft de cumulatie. Indien twaalf maanden wordt toegekend, maar zes maanden niet-concurrentievergoeding, komen we nog aan achttien maanden in het totaal. Dat blijft behouden. Indien achttien maanden zou worden toegekend, kan er geen cumulatie komen met zes maanden niet-concurrentie en is dus de absolute grens achttien maanden wat het ook mogen wezen. Geachte dames en heren, het remuneratiecomité heeft hard gewerkt om dit nieuwe bezoldigingsbeleid vast te stellen. We zijn dan ook trots dat we als eerste een remuneratierapport kunnen laten goedkeuren door de aandeelhouders. En ook in de toekomst hopen we dat we dit open, transparant en op tijd kunnen blijven doen, zelfs als het mogelijk is anticiperend. Ik geef graag het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter: Dank u wel. Zijn hier vragen over?

De heer Fehrenbach: Dank u wel, voorzitter. Als eerste wil ik u bedanken voor het feit dat u dit op de agenda heeft geplaatst en dat u het remuneratierapport nu ter goedkeuring voorlegt aan deze aandeelhoudersvergadering. U loopt hiermee vooruit zoals u zelf al aangeeft op de wet in België. Maar ik vind het toch wel prettig dat u het toepast op deze Nederlandse vennootschap. Dus allereerst een woord van dank daarvoor. Wij zijn ook van mening dat het een goed beleid zou zijn als andere Nederlandse beursvennootschappen ook het remuneratierapport zouden voorleggen aan de aandeelhouders. In Nederland is daar geen wettelijke basis voor, maar wij zouden dat toch in ieder geval op vrijwillige basis willen adviseren en onder meer als een adviserende goedkeuring over het remuneratierapport. Maar ik hoop dat u het ook in de toekomst doet voor de Nederlandse vennootschap zolang die nog bestaat want we spraken al even kort over de herstructurering in de duale structuur.

De toelichting zelf was vrij uitvoerig. Ik dank u daarvoor, maar een suggestie is om het misschien iets inzichtelijker te maken door ook dit gepaard te laten gaan met een aantal sheets waardoor de veelheid aan getallen die voorbij kwamen misschien net iets inzichtelijker worden. Maar ik dank u in ieder geval voor de uitvoerige toelichting.

De voorzitter: Ik zal uw opmerking zeker in aanmerking nemen voor volgend jaar. Dank u wel. De Raad van Bestuur stelt dus aan de Algemene Vergadering voor om het remuneratieverslag goed te keuren. Dit voorstel vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen om te worden goedgekeurd. Het moet echter worden opgemerkt dat indien het voorstel tot besluit de vereiste meerderheid niet behaalt en het remuneratieverslag derhalve niet wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zulk een afwijzing van het remuneratieverslag geen enkele juridische gevolgen zal hebben en op zichzelf noch de jaarrekening noch de bestaande contractuele bepalingen betreffende remuneratie zou beïnvloeden. Een afwijzing van het remuneratieverslag zou de Raad van Bestuur echter aanzetten om het remuneratiebeleid opnieuw te beoordelen. De stem van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met betrekking tot het remuneratieverslag kan daarom worden gezien als een raadgevende stem. Ik zou nu willen voorstellen om over te gaan tot de stemming. Mag ik u verzoeken om te stemmen. *[398.967.391 stemmen voor, 12.815.086 stemmen tegen en 504.595 onthoudingen; voorstel aangenomen met 96,89%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot goedkeuring van het remuneratierapport heeft aangenomen.

Agendapunt 3.3 Toelichting en een voorstel tot goedkeuring van het bezoldigingsbeleid.

De voorzitter: Punt 3.3 is een toelichting en een voorstel tot goedkeuring van het bezoldigingsbeleid. Het volgende punt op de agenda is reeds kort aangehaald door de voorzitter van het remuneratiecomité. Opnieuw anticiperend op de Belgische wet van zes april tweeduizendtien hebben we reeds vorig jaar het bezoldigingsbeleid inclusief dat van het Executive Committee voorgelegd ter stemming van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. We hebben geen wijzigingen aangebracht in het bezoldigingsbeleid sinds de goedkeuring daarvan door de jaarlijkse Algemene Vergadering van vorig jaar buiten de verduidelijking dat de eventuele financiële vergoede niet-concurrentiebedingen in rekening moeten worden gebracht bij de berekening van de maximum ontslagvergoeding. In overeenstemming met de toekomstige Belgische wetgeving in dit verband wordt de ontslagvergoeding bij beëindiging zonder reden voor leden van het Executive Committee begrensd tot twaalf maanden of in specifieke omstandigheden en op aanbeveling van het remuneratiecomité op achttien maanden. De toevoeging van de verduidelijking dat een eventuele vergoeding voor niet-concurrentieverbintenissen in rekening wordt gebracht bij de berekening van de maximum ontslagvergoeding benadrukt de wil van Ageas om de toekomstige wetgeving na te leven. Volledigheidshalve stelt de Raad van Bestuur aan de gewone Algemene Vergadering voor om het bezoldigingsbeleid ook dit jaar nogmaals goed te keuren. Het voorstel tot besluit vereist ook een absolute meerderheid. Ik stel voor dat wij daarover stemmen. *[408.363.878 stemmen voor, 3.417.979 stemmen tegen en 505.215 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,17%]*. 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 goedkeuren van het bezoldigingsbeleid heeft aangenomen.

Agendapunt 4. Raad van Bestuur – benoeming en herbenoemingen.

Agendapunt 4.1 Benoeming van de heer Bruckner.

De voorzitter: Ik leg nu het punt 4.1 van de agenda ter goedkeuring voor, te weten het voorstel tot benoeming van de heer Ronny Bruckner als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van de vennootschap, voor een periode van drie jaar, tot na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van tweeduizendveertien. De kandidatuur van de heer Ronny Bruckner werd voorgesteld door Cresida Investments, een aandeelhouder die tenminste één procent (1%) van het kapitaal vertegenwoordigt. In de toelichting op de agenda vindt u zijn verkorte CV, die ik voor u even kort samenvat.

De heer Ronny Bruckner heeft de Belgische nationaliteit en studeerde economie aan de 'Université Libre de Bruxelles'. Hij is de oprichter en de huidige voorzitter van de Raad van Toezicht van Eastbridge. Onder leiding van Ronny Bruckner startte en ontwikkelde Eastbridge de voorbije jaren diverse joint ventures met multinationale ondernemingen zoals Kodak, L'Oréal, Nestlé, LVMH en Canal+. In de vastgoedsector leidde Ronny Bruckner Eastbridge onder andere bij de acquisitie van een vijfentwintig procent (25%) aandeel in Immoel N.V., een in België gevestigde vastgoedontwikkelaar genoteerd op Euronext. Hij is ook actief in de non-profitsector en bekleedde daarnaast al diverse bestuursfuncties. Momenteel is de heer Bruckner voorzitter van de Raad van Toezicht van Eastbridge, lid van de Raad van Bestuur van Celio SA, een retailer die in heel Europa actief is, en lid van de Raad van Bestuur van PlaNet Finance. De heer Bruckner is hier aanwezig. En op advies van het Corporate Governance Committee geeft de Raad van Bestuur een positieve aanbeveling met betrekking tot het voorstel tot benoeming van de heer Bruckner. Zijn daar vragen over? Nee? Dan stel ik voor dat we overgaan tot stemming.

[408.575.874 stemmen voor, 3.282.002 stemmen tegen en 388.091 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,2%]. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de notaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot benoeming van de heer Ronny Bruckner als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van Ageas voor een periode van drie jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizendveertien heeft aangenomen. En aangezien de aanstelling van de heer Bruckner ook gisteren door de Algemene Vergadering in Brussel is goedgekeurd, kan ik hem nu definitief formeel hartelijk welkom heten als lid van de Raad van Bestuur van ageas N.V.

Agendapunt 4.2 Herbenoeming van de heer Arts.

De voorzitter: Het tweede onderdeel van agendapunt 4 betreft het voorstel tot herbenoeming van zeven leden van de Raad van Bestuur. Ik vestig uw aandacht erop dat alle voorstellen opnieuw een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereisen. De Raad van Bestuur heeft deze voorstellen uiteraard telkens gebaseerd op de positieve uitkomsten van een zorgvuldige interne evaluatie van de taakvervulling door betrokkene in de afgelopen benoemingsperiode en de aanbevelingen hieromtrent van het Corporate Governance Committee. Hierbij is niet alleen gekeken naar de bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad van Bestuur maar ook aan die van de verschillende bestuurscommissies. U zult zien dat voor een aantal mensen er een voorstel is tot verlenging van twee, drie of vier jaar om te vermijden dat op een bepaald ogenblik in de Raad van Bestuur heel wat nieuwe leden onmiddellijk in een bepaald jaar zouden moeten aangesteld worden. Ik stel graag allereerst punt 4.2 aan de orde. De vergadering stelt aan de gewone Algemene Vergadering voor om de heer Frank Arts te herbenoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een periode van twee jaar tot na de afloop van de gewone Algemene Vergadering in tweeduizenddertien. Ik stel voor dat we overgaan tot stemming.

[409.103.273 stemmen voor, 2.813.005 stemmen tegen en 329.689 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,32%]. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Frank Arts als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van Ageas N.V. voor een periode van twee jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in tweeduizenddertien heeft aangenomen. Ik feliciteer ook de heer Frank Arts met zijn herbenoeming.

Agendapunt 4.3 Herbenoeming van de heer Shaoliang Jin.

De voorzitter: Nu gaan we over naar punt 4.3, namelijk de herbenoeming van de heer Shaoliang Jin als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een periode van twee jaar, te weten tot na de afloop van de gewone Algemene Vergadering van tweeduizenddertien. Ik stel voor dat wij overgaan tot stemming. *[357.450.707 stemmen voor, 54.254.975 stemmen tegen en 540.285 onthoudingen; voorstel aangenomen met 86,82%].* Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Shaoliang Jin als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van Ageas voor een periode van twee jaar en tot na de afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in tweeduizenddertien heeft aangenomen.

Agendapunt 4.4 Herbenoeming van de heer Nieuwdorp.

De voorzitter: De Raad van Bestuur stelt aan de gewone Algemene Vergadering voor om de heer Roel Nieuwdorp te herbenoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een

periode van drie jaar tot na de afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizendveertien. De heer Nieuwdorp zal de leeftijd van zeventig (70) jaar overschrijden tijdens zijn mandaat. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat afwikkeling van de leeftijdsgrens vastgelegd in de Corporate Governance Charter verantwoord is in het licht van de functie van de heer Nieuwdorp als voorzitter van het remuneratiecomité en zijn kennis van de verschillende hangende procedures met betrekking tot het Fortis verhaal. Hebt u daar vragen over? Zo niet dan stel ik voor dat we overgaan tot stemming. *[410.892.497 stemmen voor, 1.0310.483 stemmen tegen en 321.115 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,75%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Roel Nieuwdorp als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van ageas N.V. voor een periode van drie jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in tweeduizendveertien heeft aangenomen.

Agendapunt 4.5 Herbenoeming van de heer De Mey.

De voorzitter: Agendapunt 4.5 betreft het voorstel van de Raad van Bestuur om mijzelf, uw voorzitter van de Raad van Bestuur, voor een periode van vier jaar te herbenoemen als niet-uitvoerend bestuurslid tot na afloop van de gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders in tweeduizendvijftien. Met deze aanbeveling zal ik de leeftijd van zeventig (70) jaar overschrijden tijdens mijn mandaat. De Raad van Bestuur is er echter van overtuigd dat de afwikkeling van de leeftijdsgrens vastgelegd in de Ageas Corporate Governance Charter verantwoord is in het licht van mijn ruime ervaring en diepgaande kennis van Ageas en van de internationale verzekeringsmarkt. Zijn daar vragen over?

De heer De Ruwe: Ik heb er geen vragen over dat u de leeftijd van zeventig (70) zult bereiken, maar het valt mij op dat u verzoekt om een herbenoeming van vier jaar terwijl in het Corporate Governance Charter gewezen wordt op een benoeming van drie jaar. Zou u daar een toelichting op kunnen geven.

De voorzitter: Het Corporate Governance Charter zegt eigenlijk dat de mandaten kunnen variëren van twee tot vier jaar, dat wil zeggen twee, drie of vier jaar. We hebben hier gekozen om het te spreiden zodanig dat als een mandaat ten einde komt en we eigenlijk een nieuwe bestuurder moeten zoeken, we niet in een bepaald jaar op één bepaalde Algemene Vergadering zoals nu onmiddellijk zeven nieuwe bestuurders moeten aanduiden. Dus we hebben eigenlijk gekeken dat in ieder jaar waar we nieuwe bestuurders zouden moeten vinden we ieder jaar één en maximaal twee nieuwe bestuurders moeten zoeken. Dat is de enige reden waarom we dat gespreid hebben in de tijd met twee, drie en vier jaar. Dat is alles.

De heer De Ruwe: Ik lees dat er staat 'een maximum van drie jaar' en niet vier jaar.

De voorzitter: Wat is het maximum?

De heer De Ruwe: Een benoemingstermijn van maximaal drie jaar.

De voorzitter: Nee. Dat is volgens het Corporate Governance Charter nietwaar?

De heer De Ruwe: Ja.

De voorzitter: Men zegt dat indien een bestuurder de leeftijd van zeventig (70) jaar heeft bereikt op een Algemene Vergadering dat dan de Raad van Bestuur kan voorstellen aan de Algemene Vergadering om op het ogenblik dat hij zeventig (70) jaar is voor drie jaar te hernieuwen. Dan zou drieënzeventig (73) jaar het einde zijn. Hier hebben wij voorgenomen dat vanaf nu nog vier jaar

is. Op dat ogenblik zal ik tweeënzeventig (72) jaar zijn. Dus we zitten onder de drieënzeventig (73) jaar als je dat als maximum leeftijd beschouwt.

De heer De Ruwe: Goed. Dank u wel.

De heer Van Diepen: Ik steun van harte uw herbenoeming, want u bent goed ingevoerd in de dossiers en u kent volgens mij ook nog het een en ander uit de Fortis periode. Dus ik zou zeggen het is geen enkel probleem. Van harte.

De voorzitter: Ik dank u wel. Er is nog een vraag.

De heer Fehrenbach: Ik heb eerder een punt van orde, voorzitter. Er is toch wat discussie ontstaan over deze voordracht. Het had misschien in de rede gelegen dat de vice-voorzitter even de voorzittershamer had overgenomen ter behandeling van dit agendapunt nu het uw persoon betreft. Het is redelijk gebruikelijk dat de voorzittershamer kortstondig wordt overgegeven als het de voorzitter betreft. Ik wou dat alleen als suggestie meegeven als punt van orde temeer nu ook wat discussie ontstond over de positie en dat u dan zelf daarover moet antwoorden. Het had meer in de rede gelegen als de vicevoorzitter dat had gedaan. Dank u wel.

De voorzitter: Dank u. Dat zullen we de volgende keer doen, maar er zal geen volgende keer meer zijn. Ik stel voor dat we overgaan tot stemming. *[406.986.046 stemmen voor, 3.132.977 stemmen tegen en 2.126.944 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,24%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot mijn herbenoeming als niet-uitvoerend bestuurder van ageas N.V. voor een periode van vier jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in tweeduizendvijftien heeft aangenomen. Ik dank u voor het vertrouwen.

Agendapunt 4.6 Herbenoeming van de heer De Selliers de Moranville.

De voorzitter: De Raad van Bestuur stelt aan de gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de heer Guy de Selliers de Moranville te herbenoemen als niet uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar tot na afloop van de Algemene Vergadering in tweeduizendvijftien. Mag ik voorstellen om te stemmen. *[410.930.098 stemmen voor, 926.712 stemmen tegen en 385.657 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,77%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Guy de Selliers de Moranville als niet uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van ageas N.V. voor een periode van vier jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizendvijftien heeft aangenomen. Gefeliciteerd mijnheer De Selliers.

Agendapunt 4.7 Herbenoeming van de heer Lionel Perl

De voorzitter: Dan gaan we over naar het voorstel van de Raad van Bestuur om de heer Lionel Perl te herbenoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar tot na afloop van de gewone Algemene Vergadering in tweeduizendvijftien. Mag ik vragen om te stemmen. *[407.283.523 stemmen voor, 4.524.713 stemmen tegen en 434.231 onthoudingen; voorstel aangenomen met 98,9%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Lionel Perl als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van ageas N.V. voor een periode van vier jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in tweeduizendvijftien heeft aangenomen.

4.7 Herbenoeming van de heer Zegering Hadders.

De voorzitter: Tenslotte stelt de Raad van Bestuur aan de gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de heer Jan Zegering Hadders te herbenoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar tot na afloop van de gewone Algemene Vergadering in tweeduizendvijftien. Mag ik u verzoeken om te stemmen. *[409.113.700 stemmen voor, 2.717.520 stemmen tegen en 410.563 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,34%]*. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Jan Zegering Hadders als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van ageas N.V. voor een periode van vier jaar tot na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering in tweeduizendvijftien heeft aangenomen. Ik dank u en feliciteer alle herbenoemde bestuurders.

Agendapunt 5. Verkrijging van Ageas Units.

De voorzitter: Dames en heren, ik stel nu voor om over te gaan tot punt 5 van de agenda. Dit voorstel betreft een regelmatig terugkomend punt op de agenda en vereist een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen om te worden aangenomen. De machtiging aan de Raad van Bestuur om Ageas-aandelen te verkrijgen beoogt de Raad van Bestuur de nodige flexibiliteit te verlenen om het eigen vermogen te kunnen beheren en adequaat te kunnen reageren op iedere vraag naar verbonden Ageas-aandelen wanneer deze zich voordoet. Wij hebben besloten deze machtiging voor een periode van achttien 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 prijzen moeten liggen. De Raad van Bestuur vraagt deze machtiging voor slechts achttien maanden. Het doel van deze beperking is het onderwerpen van deze machtiging aan een voortdurende beoordeling door de aandeelhouders. Het is wettelijk vereist dat deze machtiging het exacte aantal aandelen dat de Raad van Bestuur mag verwerven als ook de minimum en maximum prijs die mag worden betaald en de manier waarop de aandelen kunnen worden verworven omschrijft. Hoewel onder het Nederlandse recht de mogelijk bestaat om een dergelijke machtiging te vragen en verleend te krijgen te belopen van maximaal vijftig procent (50%) van het geplaatste kapitaal is de machtiging thans beperkt tot tien procent (10%). En omwille van het twinned share principle is de machtiging namelijk beperkt door de geldende voorwaarden in België waar het maximum op tien procent (10%) werd vastgelegd. Hebt u daar vragen over?

De heer Fehrenbach: Bij het punt over de corporate governance was dit een van de agendapunten die we hebben aangesneden. U gaf terecht aan dat het naar Nederlands recht tot vijftig procent (50%) had kunnen belopen. Dat is wat ons betreft dus een onvolkomenheid in de toelichting wat in ieder geval verduidelijkt had moeten worden, zodat een ieder had kunnen weten dat het juist vanwege de twinned shares beperkt zou worden tot tien procent (10%). Meer in algemene zin geeft u aan dat deze machtiging voor achttien maanden is. Dat is ook wat wij als aandeelhouder zouden willen goedkeuren en wij hanteren een maximum van tien procent (10%). Dus door deze toezegging, deze verduidelijking, kunnen wij voor dit agendapunt stemmen, maar zouden wij u toch willen meegeven om het niet alleen in de verduidelijking op te nemen maar ook in de toekomst deze machtiging te beperken tot tien procent (10%).

De voorzitter: Ik dank u. Ik stel voor dat wij overgaan tot stemming. De stemming is nu geopend. *[385.019.208 stemmen voor, 26.918.116 stemmen tegen en 303.046 onthoudingen; voorstel*

aangenomen met 93,47%]. Ik stel vast dat de vereiste meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden vanaf achtentwintig april tweeduizendelf om over te gaan tot het verkrijgen van de Ageas Units heeft aangenomen. Nu gaan we over tot punt 6, de wijziging van de Statuten.

Agendapunt 6. Wijziging van de Statuten.

De voorzitter: U hebt in de toelichting kunnen lezen dat wij u vandaag voorstellen de statuten van ageas N.V. te wijzigen. Een volledig overzicht van statutenwijziging ligt ter inzage ten kantore van ageas N.V. 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 (3/4) van de uitgebrachte stemmen. Agendapunt 6.6 vereist echter een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Wij kunnen deze voorstellen in drie grote rubrieken opdelen. In een eerste gedeelte komt het maatschappelijk kapitaal aan bod. Vervolgens is een voorstel tot besluit met betrekking tot het remuneratieverslag aan de orde. En tenslotte liggen er enkele statutenwijzigingen op tafel in verband met de rechten van aandeelhouders in genoteerde vennootschappen conform nieuwe Nederlandse wetgeving.

Agendapunt 6.1 Afdeling Kapitaal – Aandelen.

Agendapunt 6.1.1 Artikel 8 - Maatschappelijk kapitaal.

De voorzitter: Het eerste voorstel tot statutenwijziging heeft betrekking op het maatschappelijk kapitaal van onze vennootschap. De Raad van Bestuur stelt voor het maatschappelijk kapitaal te verhogen met honderdzestien miljoen zevenhonderdzestigduizend euro (EUR 116.760.000) verdeeld in tweehonderdachtenzeventigduizend (278.000.000) verbonden aandelen, teneinde voldoende ruimte in het maatschappelijk kapitaal te creëren voor de vennootschap met als doel de verplichting om de Redeemable Perpetual Cumulative Coupon Debt Securities met een hoofdsom van één miljard euro (EUR 1.000.000.000) uitgegeven door Fortis Bank in september tweeduizendeen om te ruilen tegen Ageas-aandelen indien Fortis Bank deze instrumenten niet terugbetaalt op hun eerste "call date", zijnde zesentwintig september tweeduizendelf, na te komen. Het voorstel is om artikel 8 als volgt te wijzigen. Hier ziet u op het scherm wat de wijzigingen zijn. Zijn daar vragen over? Dan stel ik voor dat we overgaan tot stemming. *[176.307.135 stemmen voor, 231.522.391 stemmen tegen en 3.416.339 onthoudingen; voorstel afgewezen met 43.23% van de stemmen voor]*. Zoals vorig jaar stel ik vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen niet is behaald en verzoek de secretaris in het notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering niet heeft besloten tot de wijziging van het maatschappelijk kapitaal. Dan ga ik over naar agendapunt 6.1.2.

Agendapunt 6.1.2 Artikel 9 - Orgaan bevoegd tot uitgifte van aandelen.

De voorzitter: Het volgende punt op de agenda heeft betrekking op artikel 9 van de statuten. De Raad van Bestuur stelt aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de huidige delegatie tot uitgifte van aandelen te verlengen tot eenendertig mei tweeduizendveertien. De nieuwe delegatie zal door de Raad van Bestuur enkel worden gebruikt voor de uitgifte van nieuwe aandelen van Ageas om te kunnen voldoen aan haar contractuele verplichtingen onder bepaalde bestaande financiële hybride instrumenten, waarbij verschuldigde coupons of hoofdsommen worden betaald in aandelen. Wanneer de Raad van Bestuur zou overwegen om

aandelen uit te geven of om rechten toe te kennen om aandelen te verwerven om andere redenen, zal een apart en bijgevolg nieuw delegatievoorstel worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Zijn daar vragen over? Dan stel ik voor dat wij stemmen. [272.790.737 stemmen voor, 15.222.104 stemmen tegen en 124.233.025 onthoudingen; voorstel aangenomen met 94.71%]. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering besloten heeft 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.

Agendapunt 6.1.3 Artikel 11 - Voorkeursrecht.

De voorzitter: In verband met de verlenging van delegatie van de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen aan de Raad van Bestuur, stelt de Raad van Bestuur voor de huidige delegatie te verlengen tot eenendertig mei tweeduizendveertien onder dezelfde voorwaarden als genoemd in agendapunt 6.1.2. Deze delegatie wordt gevraagd om de delegatieperiode met een jaar te verlengen en in dit verband artikel 11 te wijzigen. Ik zou voorstellen dat wij daarover stemmen. [272.409.790 stemmen voor, 15.601.366 stemmen tegen en 124.233.760 onthoudingen; voorstel aangenomen met 94.58%]. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering besloten heeft de lopende delegatie te verlengen. Dan hebben we agendapunt 6.2.

Agendapunt 6.2 Afdeling: Raad van Bestuur en management; Artikel 13: Raad van bestuur.

De voorzitter: De Raad van Bestuur stelt de aandeelhouders voor om artikel 13 aan te passen teneinde meer flexibiliteit te creëren voor de Raad van Commissarissen om commissies in te stellen. Ik stel voor dat we daarover stemmen. [408.220.354 stemmen voor, 247.975 stemmen tegen en 3.229.535 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,94%]. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering besloten heeft dit voorstel zoals vermeld in de toelichting op de agenda goed te keuren met als doel meer flexibiliteit te creëren voor de Raad van Bestuur om commissies in te stellen.

Agendapunt 6.3 Afdeling: Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders.

De voorzitter: De volgende wijziging van statuten net als de volgende nog aan bod komende voorstellen op de agenda heeft tot doel de statuten van Ageas in overeenstemming te brengen met de nieuwe Nederlandse wetgeving betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen. Ik zal u eerst de voornaamste wijzigingen van de nieuwe wetgeving toelichten waarna u de mogelijkheid zult krijgen om hierover vragen te stellen. Nadien zullen wij elk agendapunt dat hierop betrekking heeft ter stemming voorleggen. Voor de huidige vergadering hebben wij trouwens deze nieuwe wetgeving reeds moeten toepassen daar deze primair is aan de statuten. Een eerste belangrijke wetgeving van de nieuwe regelgeving is de verplichte invoering van het gebruik van een registratiedatum. Deze procedure vervangt het huidige systeem van het blokkeren van aandelen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De registratiedatum zoals die reeds in onze statuten was opgenomen wordt dus nu de regel. Deze registratiedatum is vastgesteld op middernacht Midden-Europese tijd op de achtentwintigste kalenderdag voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Enkel de aandeelhouders die op die specifieke dag

aandelen bezitten zullen worden toegelaten om te stemmen op de vergadering ongeacht het aantal aandelen dat zij voor of na die datum aanhouden. Bovenop de registratie van de aandelen moet de vennootschap op de hoogte zijn gebracht van het voornemen van de aandeelhouder om aan de Algemene Vergadering deel te nemen en dit uiterlijk op de zesde kalenderdag voorafgaand aan de datum van de Algemene Vergadering. Ook wat de oproeping tot de Algemene Vergadering betreft zullen genoteerde vennootschappen in de toekomst rekening moeten houden met een nieuw wettelijk kader. Zo werd de termijn voor de bijeenroeping van de Algemene Vergadering op minimaal tweeënveertig (42) kalenderdagen vastgesteld. Wat de wijze van oproeping betreft wordt nu formeel bijgevoegd dat de genoteerde vennootschappen de oproepingen op hun website bekend moeten maken, een praktijk die bij Ageas reeds gedurende lange tijd gangbaar is. Een andere wijziging betreft het recht voor aandeelhouders om nieuwe punten op de agenda te laten plaatsen of voorstellen tot besluit in te dienen met betrekking tot punten die reeds op de agenda staan. Hoewel het Belgisch wetboek van vennootschappen de drempel om dit recht uit te oefenen heeft vastgesteld op drie procent (3%) van het kapitaal, heeft Ageas in lijn met haar huidige statuten besloten om deze drempel te verlagen tot één procent (1%) of het aanhouden van Ageas Units met een beurswaarde van tenminste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000). Om dit recht te kunnen uitoefenen zullen de aandeelhouders de eigendom van zulk aandeelhouderschap moeten bewijzen op de datum van het verzoek en hun verbonden aandelen die zulk aandeelhouderschap vertegenwoordigen moeten registreren op de registratiedatum. Deze nieuwe regeling is nu van toepassing op zowel de gewone als de Buitengewoon Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hebt u daar vragen over?

De heer Fehrenbach: Ik heb slechts de opmerking dat we tevreden zijn met het feit dat u niet proactief overgaat tot wijziging van de agenderingsdrempel zoals we dat bij andere beursvennootschappen wel hebben gezien. U handhaaft de één procent (1%). Dat juichen wij toe en wij hopen dat u dat ook in de toekomst zult doen. Dank u wel.

De voorzitter: Ik dank u. Als er geen verdere vragen zijn dan stel ik voor dat wij overgaan tot stemming over de verschillende agendapunten in dit verband.

Agendapunt 6.3.1 Artikel 18: Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter: De Raad van Bestuur wenst de bepaling dat aandeelhouders met een bepaald aandelenbezit voorstellen op de agenda van een gewone Algemene Vergadering kunnen plaatsen in lijn te brengen met toepasselijk recht en stelt voor artikel 18 van de statuten te wijzigen. Mag ik u vragen daarover te stemmen. *[407.987.963 stemmen voor, 494.741 stemmen tegen en 3.204.690 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,88%]*. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) 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 besloten heeft tot de wijziging van artikel 18 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.3.2 Artikel 19: Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter: Dit agendapunt is hetzelfde agendapunt als waar we net over hebben gestemd maar heeft betrekking op de agenda van een buitengewone Algemene Vergadering. De Raad van Bestuur wenst te verduidelijken dat aandeelhouders met een bepaald aandelenbezit ook voorstellen op de agenda van een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders kunnen plaatsen en stelt voor een nieuw artikel 19.c op te nemen in de statuten. Mag ik voorstellen daarover te stemmen. *[410.863.909 stemmen voor, 478.147 stemmen tegen en*

348.476 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,88%. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur besloten heeft tot wijziging van artikel 19 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.3.3 Artikel 20: Oproepingen.

De voorzitter: De Raad van Bestuur wenst in dit agendapunt de lijst waar oproepen dienen te worden geplaatst te actualiseren en stelt voor artikel 20 van de statuten te wijzigen. Mag ik u vragen daarover te stemmen. *[411.673.048 stemmen voor, 230.865 stemmen tegen en 338.620 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,94%]*. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur besloten heeft tot wijziging van artikel 20 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.3.4 Artikel 21: neerlegging van effecten en volmachten.

De voorzitter: In verband met de invoering van een wettelijk verplichte registratiedatum stelt de Raad van Bestuur voor artikel 21 van de statuten te wijzigen. Mag ik u vragen daarover te stemmen. *[411.713.004 stemmen voor, 195.766 stemmen tegen en 331.600 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,95%]*. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur besloten heeft tot wijziging van artikel 21 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.4 Afdeling: Boekjaar – jaarrekening – dividenden.

De voorzitter: De Raad van Bestuur wenst vervolgens meer flexibiliteit te creëren in verband met de wijze waarop aankondigingen in verband met dividenduitkeringen dienen plaats te vinden en stelt voor artikel 26 van de statuten te wijzigen. Mag ik voorstellen daarover te stemmen. *[411.708.224 stemmen voor, 201.014 stemmen tegen en 331.132 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,95%]*. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur besloten heeft tot wijziging van artikel 26 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.5 Afdeling: statutenwijziging – ontbinding – vereffening.

De voorzitter: Uit ervaring blijkt dat het quorum voor een eerste vergadering met het voorstel tot wijziging van statuten niet wordt gehaald. In dat verband stelt de Raad van Bestuur voor artikel 27 van de statuten te wijzigen. Mag ik voorstellen daarover te stemmen. *[409.088.350 stemmen voor, 660.302 stemmen tegen en 2.497.213 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,84%]*. Ik stel vast dat de vereiste drie/vierde (3/4) meerderheid van stemmen is behaald en verzoek de secretaris in een notarieel proces-verbaal op te nemen dat de Algemene Vergadering in overeenstemming met het voorstel van de Raad van Bestuur besloten heeft tot wijziging van artikel 27 van de statuten zoals in de toelichting op de agenda staat vermeld.

Agendapunt 6.6 Algemene bepaling.

De voorzitter: Dan komen we op het laatste agendapunt. Het laatste 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. Mag ik u vragen daarover te stemmen. *[411.645.342 stemmen voor, 222.239 stemmen tegen en 321.215 onthoudingen; voorstel aangenomen met 99,95%]*. 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 7. Sluiting.

De voorzitter: Dames en heren, vooraleer deze vergadering te sluiten heb ik het genoegen om u de nieuwe Ageas Club voor aandeelhouders voor te stellen. Het initiatief tot oprichting van deze club voor aandeelhouders komt van een aantal particuliere beleggers die graag op een snelle en efficiënte manier toegang willen krijgen tot publieke informatie over Ageas en hierdoor hun betrokkenheid bij het reilen en zeilen van onze onderneming willen verhogen. Daarnaast groeide het idee om een aantal bijkomende diensten te verlenen aan die groep van beleggers, zoals onder andere:

1. Een persoonlijk contact met de voorzitter, de CEO of met een bedrijfsleider van één van onze business units bijvoorbeeld naar aanleiding van de publicatie van onze resultaten of van een of ander bijzonder event.
2. De organisatie van korte seminars over specifieke thema's die beleggers toelaten om een beter inzicht te krijgen in Ageas, maar ook in de omgeving waarin onze onderneming werkt, onder andere regelgeving, risk management, concurrentie, trends enzovoorts.
3. Een nieuwsbrief die u snel onmiddellijk op de hoogte brengt van de persberichten en ander bedrijfsnieuws.

Het zal u niet verbazen dat wij geopteerd hebben voor digitale manier van communicatie van met name een nieuwe website en een elektronische nieuwsletter. Later volgen nog nieuwe initiatieven die ik nu nog liever niet verklap. Dat is een kwestie van uw nieuwsgierigheid wekken. Een groep van aandeelhouders heeft tijdens een testfase heel nuttige tips geleverd waar we zoveel mogelijk rekening hebben gehouden. Ook na de start is uw mening over dit initiatief en over de Ageas Club privileges voor ons echt belangrijk. Dit moet ons helpen om nog beter aan uw behoeften als belegger te beantwoorden. Wij hopen oprecht dat wij met de lancering van de Ageas Club tegemoet komen aan uw verwachtingen en kunnen bijdragen tot een constructieve dialoog met deze groep van belangrijke stakeholders van onze onderneming. Alle informatie over de nieuwe aandeelhoudersclub kunt u vinden op de website Ageasclub.com.

Dames en heren, beste aandeelhouders, ik wil u hartelijk danken voor jullie aanwezigheid. Ik wens jullie nogmaals namens de voltallige Raad van Bestuur en het management van Ageas te danken voor het vertrouwen dat jullie hebben in onze vennootschap en wij verzekeren u dat wij alles in het werk zullen stellen om deze vennootschap verder uit te bouwen. Ik verklaar deze vergadering voor gesloten en ik nodig jullie graag uit om met ons een hapje en een drankje te nuttigen.

Van de volmacht aan comparante blijkt uit een schriftelijk stuk, dat aan deze akte wordt gehecht. 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.): J.W.A. Kruitbosch, M. van Olffen.