

<p style="text-align: center;"><u>Voorstel tot grensoverschrijdende fusie</u> <u>("Fusievoorstel")</u> <u>tussen ageas SA/NV en ageas N.V.,</u> <u>op grond van artikel 772/6 van het</u> <u>Belgische Wetboek van Vennootschappen en</u> <u>artikel 2:333d van het Nederlandse</u> <u>Burgerlijk Wetboek</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>Common draft terms of cross-border merger</u> <u>("Merger Proposal")</u> <u>between ageas SA/NV and ageas N.V.,</u> <u>established pursuant to article 772/6 of the</u> <u>Belgian Company Code and section 2:333d</u> <u>of the Dutch Civil Code</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>Projet de fusion</u> <u>entre ageas SA/NV et ageas NV</u> <u>établi conformément à l'article 772/6 du Code</u> <u>belge des sociétés et à l'article 2 :333d du Code</u> <u>civil néerlandais</u></p>
<p>De ondergetekenden:</p>	<p>The undersigned:</p>	<p>Les soussignés:</p>

<p>1. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp; f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; en k. Yaron Brückner, tezamen vormend de voltallige raad van bestuur van ageas SA/NV, een naamloze vennootschap opgericht naar het recht van België, met adres: 1000 Brussel, Markiesstraat 1, België, geregistreerd in het Register van Rechtspersonen in België onder nummer 0.451.406.524 (de "Verkrijgende Vennootschap");</p>	<p>1. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp; f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; and k. Yaron Brückner, together constituting the entire board of directors of ageas SA/NV, a public limited liability company incorporated under the laws of Belgium, address: 1000 Brussels, rue du Marquis 1, Belgium, registered with the Register of Legal Persons in Belgium under number 0.451.406.524 (the "Acquiring Company");</p>	<p>1. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp; f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; and k. Yaron Brückner, formant ensemble l'entièrereté du conseil d'administration d'ageas SA/NV, société anonyme de droit belge, dont le siège social est établi, rue du Marquis 1, 1000 Bruxelles, Belgique, et enregistrée à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0.451.406.524 (la « Société Absorbante »);</p>
<p>en:</p>	<p>and:</p>	<p>et:</p>
<p>2. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp</p>	<p>2. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp</p>	<p>2. a. Jozef Germain de Mey; b. Jan Hinderikus Johannes Zegering Hadders; c. Frank Xaveer Arts; d. Guy Jacques Marie Ernest de Selliers de Moranville; e. Roeland Egon Clemens Jan Nieuwdorp</p>

<p>f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; and k. Yaron Brückner, tezamen vormend de voltallige raad van bestuur van ageas N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Utrecht, Nederland, en met adres: 3584 BA Utrecht, Nederland, Archimedeslaan 6, geregistreerd in het Nederlandse handelsregister onder nummer: 30072145 (de "Verdwijnende Vennootschap")</p>	<p>f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; and k. Yaron Brückner, together constituting the entire board of directors of ageas N.V., a public limited liability company, with corporate seat in Utrecht, the Netherlands and address: 3584 BA Utrecht, the Netherlands, Archimedeslaan 6, registered at the Dutch trade register under number: 30072145 (the "Disappearing Company")</p>	<p>f. Lionel Perl; g. Shaoliang Jin; h. Bart Karel August de Smet; i. Bridget Fiona McIntyre; j. Belén Romana Garcia; and k. Yaron Brückner, formant ensemble l'entièrete du conseil d'administration d'ageas N.V., société anonyme de droit néerlandais, dont le siège social est établi Archimedeslaan 6, 3584 BA Utrecht, Pays-Bas, et enregistrée au registre du commerce néerlandais sous le numéro : 30072145 (la « Société Absorbée »)</p>
<p style="text-align: center;"><u>NEMEN IN AANMERKING:</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>WHEREAS:</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>CONSIDÉRANT QUE :</u></p>
<p>- De Verdwijnde Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap hebben het voornemen te fuseren in de zin van artikel 772/1 tot en met 772/14 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen ("WvV") en titel 2.7 van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek ("BW") (de "Fusie"), waarbij de Verkrijgende Vennootschap het gehele vermogen van de Verdwijnde Vennootschap onder algemene titel verkrijgt tegen toekenning van maximaal 2,431,212,726 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende</p>	<p>- The Disappearing Company and the Acquiring Company have the intention to merge pursuant to articles 772/1 to 772/14 of the Belgian Company Code ("BCC") and Part 7, Book 2 of the Dutch Civil Code ("DCC") (the "Merger"), such that all the assets and liabilities of the Disappearing Company will be transferred to the Acquiring Company by universal succession of title against the issuance of up to 2,431,212,726 shares representing a total par value of EUR 1,021,109,345 in the share</p>	<p>- La Société Absorbée et la Société Absorbante ont l'intention de fusionner conformément aux articles 772/1 à 772/14 du Code belge des sociétés (« C. Soc.») et à la Partie 7, Livre 2 du Code civil néerlandais (« CCN ») (la « Fusion »), en sorte que l'intégralité du patrimoine, actif et passif, de la Société Absorbée soit transférée à la Société Absorbante moyennant l'émission d'un maximum de 2,431,212,726 actions représentatives du capital de la Société Absorbante représentant un pair comptable de</p>

<p>Vennootschap vertegenwoordigend een fractiewaarde van EUR 1,021,109,345, overeenkomstig een ruilverhouding waarbij voor één (1) aandeel in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap wordt toegekend, en de Verdwijnende Vennootschap zonder in liquidatie te gaan ophoudt te bestaan. Het uiteindelijke aantal toe te kennen aandelen zal afhankelijk zijn van (i) het aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap waarvoor de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap rechtsgeldig hun Uittreedrecht (zoals hieronder gedefinieerd) zullen uitoefenen en (ii) het aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap gehouden door de Verkrijgende Vennootschap of door de Verdwijnende Vennootschap in ruil waarvoor geen aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zullen worden toegekend op grond van artikel 703, § 2 WvV;</p> <p>- dit Fusievoorstel bevat de voorwaarden van de voorgenomen Fusie tussen de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap overeenkomstig artikel 772/6 van het WvV en artikel 2:312 juncto artikel 2:327 en artikel 2:333d van het BW; tegelijkertijd met het voorstel tot fusie wordt aan de algemene</p>	<p>capital of the Acquiring Company, in accordance with an exchange ratio of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company for one (1) share in the share capital of the Disappearing Company, and the Disappearing Company shall cease to exist without going into liquidation. The final number of shares to be issued will depend on (i) the number of shares in the share capital of the Disappearing Company for which the Disappearing Company's shareholders will duly exercise their Withdrawal Right (as defined below) and (ii) the number of shares in the share capital of the Disappearing Company held by the Acquiring Company or by the Disappearing Company in exchange for which no shares in the share capital of the Acquiring Company will be issued pursuant to article 703, § 2 BCC;</p> <p>- this Merger Proposal sets out the terms and conditions of the contemplated Merger between the Disappearing Company and the Acquiring Company, in accordance with article 772/6 of the BCC and section 2:312 in conjunction with section 2:327 and section 2:333d of the DCC; simultaneously with the proposal to merge, it will be proposed to the general meeting of shareholders of the Acquiring Company (i) to amend the Acquiring</p>	<p>EUR 1,021,109,345, selon un rapport d'échange d'une (1) action représentative du capital de la Société Absorbante pour une (1) action représentative du capital de la Société Absorbée. La Société Absorbante cessera d'exister sans faire l'objet d'une liquidation. Le nombre final d'actions à émettre dépendra (i) du nombre d'actions de la Société Absorbée pour lesquelles les actionnaires de la Société Absorbée exerceront valablement leur Droit de Retrait (tel que ce droit est défini ci-dessous) et (ii) du nombre d'actions de la Société Absorbée détenues par la Société Absorbante ou par la Société Absorbée en échange desquelles aucune action de la Société Absorbante ne pourra être émise conformément à l'art. 703 § 2 C. Soc.;</p> <p>- Le présent projet de fusion expose les termes et conditions de la Fusion envisagée entre la Société Absorbée et la Société Absorbante, conformément à l'article 772/6 du C. Soc. et aux articles 2 :312, 2 :327 et 2 :333d du CCN.</p> <p>- Il sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante, concomitamment à la proposition de fusionner, (i) de modifier les statuts de la Société Absorbante, afin de supprimer le principe de jumelage des actions énoncé dans lesdits statuts (selon lequel l'actionnaire de la Société Absorbante détient le</p>
--	---	---

<p>vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap voorgesteld om (i) de statuten van de Verkrijgende Vennootschap te wijzigen om het twinned share principe als bedoeld in voormelde statuten te verwijderen (dit principe houdt in dat iedere houder van aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap hetzelfde aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap houdt, welke aandelen tezamen een eenheid vormen) (de "Units") (het "Twinned Share Principe"), (ii) het aantal aandelen na de Fusie te delen door 20 (de "Reverse Stock Split") en (iii) het aantal VVPR strips (de "VVPR Strips") na de Fusie te delen door 20 ("de Reverse VVPR Strip Split");</p>	<p>Company's articles of association, in order to delete the twinned share principle set forth in said articles of association (according to which each holder of shares in the share capital of the Acquiring Company holds the same number of shares in the share capital of the Disappearing Company, such shares being comprised in a unit) (the "Units") (the "Twinned Share Principe"), (ii) to divide the number of shares after the Merger by 20 (the "Reverse Stock Split"), and (iii) to divide the number of VVPR strips (the "VVPR Strips") after the Merger by 20 (the "Reverse VVPR Strip Split");</p>	<p>même nombre d'actions dans le capital de la Société Absorbante et dans celui de la Société Absorbée, chaque action de l'une étant jumelée avec une action de l'autre et formant une « Unit ») (les « Units ») (le « Principe de Jumelage des Actions »), (ii) de diviser par 20 le nombre d'actions de la Société Absorbante après la Fusion (le « Regroupement d'Actions » ou « Reverse Stock Split ») et (iii) de diviser par 20 le nombre total de strips-VVPR (les « strips-VVPR ») après la fusion (le « Regroupement de strip-VVPR » ou « Reverse strip-VVPR Split »);</p>
<p>- noch de Verkrijgende Vennootschap noch de Verdwijvende Vennootschap kent een raad van commissarissen;</p>	<p>- neither the Acquiring Company nor the Disappearing Company has a supervisory board;</p>	<p>- ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'ont de conseil de surveillance ;</p>
<p>- noch de Verkrijgende Vennootschap noch de Verdwijvende Vennootschap verkeert in staat van faillissement of heeft surséance van betaling aangevraagd; en</p>	<p>- neither the Acquiring Company nor the Disappearing Company has been declared bankrupt or is under moratorium of payment; and</p>	<p>- ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'ont été déclarées en faillite ou n'ont demandé le bénéfice d'une suspension de paiements ; et</p>
<p>- alle geplaatste aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap zijn volledig volgestort en op voormelde aandelen is, voor zover bij de Verdwijvende Vennootschap bekend is, anders dan een pandrecht op de aandelen ten behoeve van de houders van de</p>	<p>- all issued shares in the share capital of the Disappearing Company have been fully paid up and as far as the Disappearing Company is aware of with respect to those shares, no right of usufruct or pledge is in existence other than the pledge on the shares pledged in favour of</p>	<p>- toutes les actions représentatives du capital de la Société Absorbée ont été entièrement libérées et pour autant que la Société Absorbée le sache, aucun droit d'usufruit ou de gage n'existe autre que celui existant sur les actions gagées au profit des détenteurs des FRESH et</p>

FRESH en de CASHES (beide zoals hierna gedefinieerd), geen recht van vruchtgebruik of pandrecht gevestigd.	the holders of the FRESH and the CASHES (both as defined below).	des CASHES (tels que ces derniers instruments sont définis <i>infra</i>).
en doen hierbij het volgende:	hereby do the following:	
<u>FUSIEVOORSTEL</u>	<u>MERGER PROPOSAL</u>	<u>PROPOSENT DE PROCEDER A LA FUSION SUIVANTE</u>
<p>Onder de voorwaarden als vermeld in dit Fusievoorstel zal de Verkrijgende Vennootschap met de Verdwijvende Vennootschap fuseren in de zin van artikel 772/1 tot en met 772/14 van het WvV en titel 2.7 van het BW, waarbij (i) de Verkrijgende Vennootschap het gehele vermogen van de Verdwijvende Vennootschap onder algemene titel verkrijgt tegen toekenning van maximaal 2,431,212,726 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap vertegenwoordigend een fractiewaarde van EUR 1,021,109,345, overeenkomstig een ruilverhouding waarbij voor één (1) aandeel in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap wordt toegekend, en (ii) de Verdwijvende Vennootschap zonder in liquidatie te gaan ophoudt te bestaan.</p> <p>Het uiteindelijke aantal toe te kennen aandelen zal afhankelijk zijn van (i) het aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap waarvoor de aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap rechtsgeldig hun Uittreedrecht (zoals</p>	<p>Subject to the terms and conditions set forth in this Merger Proposal, the Acquiring Company shall merge pursuant to articles 772/1 to 772/14 BCC and Part 7, Book 2 DCC, with the Disappearing Company, such that (i) all the assets and liabilities of the Disappearing Company will be transferred to the Acquiring Company by universal succession of title against the issuance of up to 2,431,212,726 shares representing a total par value of EUR 1,021,109,345 in the share capital of the Acquiring Company, in accordance with an exchange ratio of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company for one (1) share in the share capital of the Disappearing Company, and (ii) the Disappearing Company shall cease to exist without going into liquidation.</p> <p>The final number of shares to be issued will depend on (i) the number of shares in the share capital of the Disappearing Company for which the Disappearing Company's shareholders will duly exercise their Withdrawal Right (as defined below)</p>	<p>La Société Absorbante fusionnera, conformément aux articles 772/1 à 772/14 C. Soc et à la Partie 7, Livre 2 du CCN, avec la Société Absorbée, selon les modalités et conditions énoncées dans le présent projet de fusion, de sorte que (i) l'intégralité du patrimoine, actif et passif, de la Société Absorbée soit transférée à la Société Absorbante moyennant l'émission d'au maximum 2,431,212,726 actions représentatives du capital de la Société Absorbante représentant un pair comptable de EUR 1,021,109,345, selon un rapport d'échange d'une (1) action représentative du capital de la Société Absorbante pour une (1) action représentative du capital social de la Société Absorbée, et (ii) la Société Absorbée cesse d'exister sans faire l'objet d'une liquidation.</p> <p>Le nombre final d'actions à émettre dépendra (i) du nombre d'actions de la Société Absorbée pour lesquelles les actionnaires de la Société Absorbée exerceront valablement leur Droit de Retrait (tel que ce droit est défini ci-dessous) et (ii) du nombre d'actions de la Société Absorbée détenues par la</p>

<p>hieronder gedefinieerd) zullen uitoefenen en (ii) het aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap gehouden door de Verkrijgende Vennootschap of door de Verdwijnde Vennootschap in ruil waarvoor geen aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zullen worden toegekend op grond van artikel 703, § 2 WvV;</p>	<p>and (ii) the number of shares in the share capital of the Disappearing Company held by the Acquiring Company or by the Disappearing Company in exchange for which no shares in the share capital of the Acquiring Company will be issued pursuant to article 703, § 2 BCC;</p>	<p>Société Absorbante ou par la Société Absorbée en échange desquelles aucune action de la Société Absorbante ne pourra être émise conformément à l'art. 703 § 2 C. Soc. ;</p>
<p><u>1. Rechtsvorm, naam, adres,zetel en doel van de Verdwijnde Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap - Statuten</u></p>	<p><u>1. Form, names, registered office, corporate seat and corporate purpose of the Disappearing Company and the Acquiring Company – Articles of association</u></p>	<p><u>1. Forme sociale, dénomination sociale, siège social et objet social de la Société Absorbée et de la Société Absorbante - Statuts</u></p>
<p>1.1. De rechtsvorm, naam, adres,zetel en doel van de Verdwijnde Vennootschap zijn als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rechtsvorm: naamloze vennootschap opgericht naar het recht van Nederland - Naam: ageas N.V. - Adres: 3584 BA Utrecht, Nederland, Archimedeslaan 6 - Statutaire zetel: Utrecht, Nederland - Doel: <p>Het doel van de Verdwijnde Vennootschap, zowel in Nederland als in het buitenland, is:</p> <p>a. De verwerving, de eigendom en overdracht, door aankoop, inbreng, verkoop, ruil, cessie, fusie, splitsing, inschrijving,</p>	<p>1.1. The form, names, registered office and corporate purpose of the Disappearing Company are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Form: limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands (naamloze vennootschap) - Name: ageas N.V. - Registered office: 3584 BA Utrecht, the Netherlands, Archimedeslaan 6 - Corporate seat: Utrecht, the Netherlands - Corporate purpose : <p>The purpose of the Disappearing Company, both in the Netherlands and abroad, is:</p>	<p>1.1. La forme sociale, la dénomination sociale, le siège social et l'objet social de la Société Absorbée sont mentionnés ci-après:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Forme sociale : société anonyme de droit néerlandais (naamloze vennootschap) - Dénomination : ageas N.V. - Siège social : Archimedeslaan 6, 63584 BA Utrecht, Pays-Bas - Objet social : La Société Absorbée a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger : <ul style="list-style-type: none"> a. L'acquisition, la possession et le transfert, par voies d'achat, d'apport, de vente, d'échange, de cession, de fusion, de scission, de souscription, d'exercice de droits, ou

<p>uitoefening van rechten of op een andere wijze, van alle deelnemingen in alle bedrijven of bedrijfssectoren, en in alle bestaande of nog op te richten naamloze of besloten vennootschappen, maatschappen, verenigingen, ondernemingen, instellingen of stichtingen, die actief zijn in het bank-, verzekerings-, herverzekerings- of financieringsbedrijf of die financiële, industriële, commerciële, civiele, administratieve of technische activiteiten uitoefenen.</p> <p>b. De aankoop, inschrijving, ruil, cessie, verkoop en andere vergelijkbare handelingen van/op alle soorten effecten, aandelen, opties, obligaties, warrants, staatsfondsen, en, in het algemeen, van/op alle rechten op roerende en onroerende zaken, alsook alle soorten van intellectuele eigendomsrechten.</p> <p>c. Het administratieve, commerciële en financiële beheer en het verrichten van alle soorten onderzoek voor derden en in het bijzonder voor vennootschappen, verenigingen, maatschappen, ondernemingen, instellingen en stichtingen waarin zij rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming heeft; het toekennen van leningen, voorschotten, garanties of zekerheden, in</p>	<p>a. The acquisition, ownership and transfer, by means of purchase, contribution, sale, exchange, assignment, merger, split, subscription, exercise of rights or otherwise, of any participating interest in any business or branch of activity, and in any company, whether public (<i>naamloos</i>) or private (<i>besloten</i>), partnership, enterprise, establishment or foundation, which does or may in the future exist, and carrying out financing, banking, insurance, re-insurance, industrial, commercial or civil, administrative or technical activities.</p> <p>b. The purchase, subscription, exchange, assignment and sale of, and all other similar operations relating to, every kind of transferable security, share, stock, bond, warrant and government stock, and, in a general way, all rights on movable and immovable property, as well as all forms of intellectual rights.</p> <p>c. Administrative, commercial and financial management and the undertaking of every kind of study for third parties and in particular for companies, partnerships, enterprises, establishments and foundations in which it holds a participating interest, either directly or indirectly; the granting of loans, advances, guarantees or security in whatever form, and of technical, administrative and financial assistance in whatever form.</p>	<p>autrement, de toutes participations dans toutes affaires, branches d'activités, et dans toutes sociétés, associations, entreprises, établissements, fondations, publics ou privés, existants ou à créer, ayant des activités financières, bancaires, d'assurances, de réassurances, industrielles, commerciales ou civiles, administratives ou techniques.</p> <p>b. L'achat, la souscription, l'échange, la cession, la vente, et toutes autres opérations similaires, de/sur toutes valeurs mobilières, actions, parts sociales, obligations, warrants, fonds d'Etat, et, d'une manière générale, de/sur tous droits mobiliers et immobiliers, ainsi que de tous droits intellectuels.</p> <p>c. La gestion administrative, commerciale et financière pour compte, et la réalisation de toutes études en faveur de tiers et notamment de sociétés, associations, entreprises, établissements, fondations dans lesquels elle détient, directement ou indirectement, une participation ; l'octroi de prêts, d'avances, de garanties ou de cautions sous quelques formes que ce soit, et l'assistance technique, administrative et financière sous quelques formes que ce soit que ce soit.</p> <p>d. La réalisation de toutes opérations mobilières, immobilières, financières, industrielles, commerciales ou civiles, en ce</p>
---	--	--

<p>welke vorm ook, en technische, administratieve en financiële bijstand, in welke vorm ook.</p> <p>d. Het verrichten van alle financiële, industriële, commerciële en civiele handelingen en handelingen met betrekking tot roerende en onroerende activa, daaronder begrepen de verwerving, het beheer, de verhuur en de tegeldemaking van alle roerende en onroerende activa, die dienstig zijn om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken.</p> <p>e. De verwezenlijking van haar doel, alleen of in een maatschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, in haar eigen naam of voor rekening van derden, door alle overeenkomsten te sluiten en handelingen te verrichten die van zodanige aard zijn dat het voornoemde doel of dat van de vennootschappen, maatschappen, verenigingen, ondernemingen, instellingen en stichtingen waarin ze een deelneming heeft, erdoor wordt bevorderd.</p>	<p>d. Carrying out all financial, manufacturing, commercial and civil operations and operations relating to movable and immovable assets, including the acquisition, management, leasing out and disposal of all movable and immovable assets useful to achieve its purpose.</p> <p>e. Achieving its company purpose, either alone or in partnership, directly or indirectly, on its own behalf or for the account of third parties, by concluding any agreements and carrying out any operations such as to promote said purpose or that of the companies, partnerships, enterprises, establishments and foundations in which it holds a participating interest.</p>	<p>compris l'acquisition, la gestion, la mise en location et la réalisation de tous biens mobiliers et immobiliers, utiles à la réalisation de son objet social.</p> <p>e. La réalisation de son objet social, seule ou en association, directement ou indirectement, en son nom ou pour le compte de tiers, en concluant toutes conventions et en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés, associations, entreprises, établissements, fondations dans lesquels elle détient une participation.</p>
<p>1.2. De rechtsvorm, naam, adres en doel van de Verkrijgende Vennootschap zijn als volgt en zullen niet worden gewijzigd ten gevolge van de Fusie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rechtsvorm: naamloze vennootschap opgericht naar het recht van België 	<p>1.2. The form, names, registered office and corporate purpose of the Acquiring Company are as follows and will not be modified in the framework of the merger:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Form: company with limited liability incorporated under the laws of Belgium 	<p>1.2 La forme sociale, la dénomination sociale, le siège social et l'objet social de la Société Absorbante sont les suivants et ne seront pas modifiés dans le cadre de la fusion:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Forme sociale : société anonyme de droit belge (société anonyme/naamloze vennootschap)

<p>(société anonyme/naamloze vennootschap)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Naam: ageas SA/NV - Adres: 1000 Brussels, België, Rue du Marquis 1 - Doel: <p>Het doel van de Verkrijgende Vennootschap, zowel in België als in het buitenland, is:</p> <p>a. De verwerving, de eigendom en overdracht, door aankoop, inbreng, verkoop, ruil, cessie, fusie, splitsing, inschrijving, uitoefening van rechten of op een andere wijze, van alle deelnemingen in alle bedrijven of bedrijfssectoren, en in alle bestaande of nog op te richten naamloze of besloten vennootschappen, maatschappen, verenigingen, ondernemingen, instellingen of stichtingen, die actief zijn in het bank-, verzekerings-, herverzekerings- of financieringsbedrijf of die financiële, industriële, commerciële, civiele, administratieve of technische activiteiten uitoefenen.</p> <p>b. De aankoop, inschrijving, ruil, cessie, verkoop en andere vergelijkbare handelingen van/op alle soorten effecten, aandelen, opties, obligaties, warrants, staatsfondsen, en, in het algemeen, van/op alle rechten op roerende en onroerende zaken,</p>	<p>(société anonyme/naamloze vennootschap)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Name: ageas SA/NV - Registered office: 1000 Brussels Belgium, Rue du Marquis 1 - Corporate purpose: <p>The purpose of the Acquiring Company, both in Belgium and abroad, is:</p> <p>a. The acquisition, ownership and transfer, by means of purchase, contribution, sale, exchange, assignment, merger, split, subscription, exercise of rights or otherwise, of any participating interest in any business or branch of activity, and in any company, partnership, enterprise, establishment or foundation, whether public or private, which does or may in the future exist, and carrying out financing, banking, insurance, re-insurance, industrial, commercial or civil, administrative or technical activities.</p> <p>b. The purchase, subscription, exchange, assignment and sale of, and all other similar operations relating to, every kind of transferable security, share, stock, bond, warrant and government stock, and, in a general way, all rights on movable and immovable property, as well as all forms of intellectual rights.</p> <p>c. Administrative, commercial and financial management and the undertaking of</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Dénomination : ageas SA/NV - Siège social : Rue du Marquis, 1, 1000 Bruxelles, Belgique - Objet social : <p>La Société Absorbante a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger :</p> <p>a. L'acquisition, la propriété et le transfert, par tout moyen d'achat, d'apport, de vente, d'échange, d'engagement, de fusion, de scission, de souscription, d'exercice de droits ou autrement, de toute participation dans toute affaire ou branche d'activité, et dans toute société, association, entreprise, institution ou fondation, publique ou privée, actuelle ou potentielle, et exécutant des activités financières, bancaires, d'assurances, de réassurances, industrielles, commerciales ou civiles, administratives ou techniques.</p> <p>b. L'achat, la souscription, l'échange, l'affectation, la vente, et toute autre opération similaire y relative, de toute sorte de sûreté, action, titre, obligation, warrant et titre souverain transmissibles, et, d'une manière générale, de tous les droits sur des biens mobiliers et immobiliers, de même que toutes les formes de droits intellectuels.</p> <p>c. Le management administratif, commercial et financier et l'engagement à toute sorte d'étude pour des tierces personnes et en particulier pour</p>
---	--	---

<p>alsook alle soorten van intellectuele eigendomsrechten.</p> <p>c. Het administratieve, commerciële en financiële beheer en het verrichten van alle soorten onderzoek voor derden en in het bijzonder voor vennootschappen, verenigingen, maatschappen, ondernemingen, instellingen en stichtingen waarin zij rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming heeft; het toekennen van leningen, voorschotten, garanties of zekerheden, in welke vorm ook, en technische, administratieve en financiële bijstand, in welke vorm ook.</p> <p>d. Het verrichten van alle financiële, industriële, commerciële en civiele handelingen en handelingen met betrekking tot roerende en onroerende activa, daaronder begrepen de verwerving, het beheer, de verhuur en de tegeldemaking van alle roerende en onroerende activa, die dienstig zijn om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken.</p> <p>e. De verwezenlijking van haar doel, alleen of in een maatschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, in haar eigen naam of voor rekening van derden, door alle overeenkomsten te sluiten en handelingen te verrichten die van zodanige aard zijn dat het</p>	<p>every kind of study for third parties and in particular for companies, partnerships, enterprises, establishments and foundations in which it holds a participating interest, either directly or indirectly; the granting of loans, advances, guarantees or security in whatever form, and of technical, administrative and financial assistance in whatever form.</p> <p>d. Carrying out all financial, manufacturing, commercial and civil operations and operations relating to movable and immovable assets, including the acquisition, management, leasing out and disposal of all movable and immovable assets useful to achieve its purpose.</p> <p>e. Achieving its company purpose, either alone or in partnership, directly or indirectly, on its own behalf or for the account of third parties, by concluding any agreements and carrying out any operations such as to promote said purpose or that of the companies, partnerships, enterprises, establishments and foundations in which it holds a participating interest.</p>	<p>les sociétés, associations, entreprises, institutions et fondations dans lesquelles elle détient une participation, directement ou indirectement ; l'octroi de crédits, d'avances, de garanties ou de sûretés de quelque forme que ce soit, et d'assistance technique, administrative et financière.</p> <p>d. Exécuter toutes opérations de nature financières, industrielles, commerciales et civiles et toutes les opérations relatives aux actifs mobiliers et immobiliers, en ce compris l'acquisition, le management, le leasing et la disposition de tous les actifs mobiliers et immobiliers utiles à l'accomplissement de son objet.</p> <p>e. Accomplir son objet social, seul ou en association directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, en concluant tout accord et exécutant toute gestion de nature à promouvoir le dit objet ou les sociétés, associations, entreprises, institutions et fondations dans lesquelles elle détient une participation.</p>
---	--	--

<p>voornoemde doel of dat van de vennootschappen, maatschappen, verenigingen, ondernemingen, instellingen en stichtingen waarin ze een deelneming heeft, erdoor wordt bevorderd.</p>		
<p>1.3. De statuten van de Verkrijgende Vennootschap luiden thans als aangegeven in de aan dit voorstel gehechte Bijlage A. Tegelijkertijd met het voorstel tot fusie zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap worden voorgesteld om de statuten van de Verkrijgende Vennootschap conform de aan dit voorstel gehechte Bijlage B te wijzigen. De hiervoor bedoelde Bijlagen maken een integrerend onderdeel uit van dit voorstel tot fusie.</p>	<p>1.3. The articles of association of the Acquiring Company read now as indicated in Schedule A to this proposal. Simultaneously with the proposal to merge, it will be proposed to the general meeting of shareholders of the Acquiring Company to amend the articles of association of the Acquiring Company in conformity with the text included in Schedule B to this proposal. These Schedules are an integrated part of this Merger Proposal.</p>	<p>1.3. Le texte actuel des statuts de la Société Absorbante est joint en Annexe A au présent projet de fusion. Concomitamment à la proposition de fusionner, il sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante d'amender les statuts de la Société Absorbante, conformément au texte joint en Annexe B au présent projet de fusion. Ces Annexes font partie intégrante du présent projet de fusion.</p>
<p>1.4. In de statuten van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap zijn geen bepalingen opgenomen omtrent goedkeuring van het besluit tot fusie.</p>	<p>1.4. Neither the articles of association of the Acquiring Company nor the articles of association of the Disappearing Company contain any provisions in respect of the approval of the resolution to merge.</p>	<p>1.4. Ni les statuts de la Société Absorbante ni ceux de la Société Absorbée ne contiennent de dispositions en rapport avec l'approbation d'une décision de fusionner.</p>
<p>2. <u>Ruilverhouding en toekenning van aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap</u></p>	<p>2. <u>Exchange ratio and allotment of the shares in the Acquiring Company</u></p>	<p>2. <u>Le rapport d'échange et l'attribution des actions émises par la Société Absorbante</u></p>
<p>2.1. De ruilverhouding van de aandelen is als volgt: voor één (1) aandeel (deel van een Unit op de</p>	<p>2.1. The exchange ratio of the shares is as follows: for one (1) share (part of a Unit as per the date</p>	<p>2.1. Le rapport d'échange des actions est le suivant: pour une (1) action (actuellement partie</p>

<p>datum van dit fusievoorstel) in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap wordt één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap toegekend (de "Ruilverhouding").</p>	<p>of this merger proposal) in the share capital of the Disappearing company one (1) share in the share capital of the Acquiring Company will be allotted (the "Exchange Ratio").</p>	<p>d'une « Unit ») représentative du capital de la Société Absorbée, une (1) action représentative du capital de la Société Absorbante sera attribuée.</p>
<p>2.2. In verband met het feit dat de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap komen te vervallen en de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap daarvoor aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zullen verkrijgen, worden de volgende maatregelen genomen: tegelijkertijd met het voorstel tot fusie wordt aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap voorgesteld om te besluiten tot de Reverse Stock Split en de Reverse VVPR Strip Split, zomede tot het tot uitdrukking brengen in de statuten van de Verkrijgende Vennootschap, welke statuten ter gelegenheid van de Fusie worden gewijzigd, dat de aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap op naam worden gesteld of worden gedematerialiseerd. Om er zeker van te zijn dat de aandelen en de VVPR Strips als gevolg van de Fusie, de Reverse Stock Split en de Reverse VVPR Strip Split worden geleverd, worden de aandelen</p>	<p>2.2. The following measures will be taken in connection with the fact that there will no longer be shareholdings in the capital of the Disappearing Company and the shareholders of the Disappearing Company will acquire shares in the share capital of the Acquiring Company: simultaneously with the proposal to merge, it will be proposed to the general meeting of shareholders of the Acquiring Company to proceed with the Reverse Stock Split and the Reverse VVPR Strip Split, as well as to set forth in the articles of association of the Acquiring Company, which articles of association will be amended at the occasion of the Merger, that the shares in the share capital of the Acquiring Company shall be registered or dematerialized. In order to ensure delivery of the shares resulting from the Merger and of the VVPR Strips, the Reverse Stock Split and the Reverse VVPR Strip Split, the bearer shares and VVPR Strips shall be either deposited with a financial intermediary who shall register the</p>	<p>2.2. Les mesures suivantes seront prises en relation avec la circonstance qu'il n'y aura plus d'actionariat dans le capital de la Société Absorbée et que les actionnaires de la Société Absorbée se verront attribuer des actions représentatives du capital de la Société Absorbante : concomitamment avec la proposition de fusionner, il sera proposé à l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante de procéder au Regroupement d'Actions et le Regroupement de strips-VVPR, ainsi que de modifier les statuts de la Société Absorbante, statuts qui seront modifiés à l'occasion de la Fusion, en sorte qu'ils disposent que les actions représentatives du capital de la Société Absorbante seront nominatives ou dématérialisées. Afin d'assurer l'attribution des strips-VVPR et des actions émises en exécution des décisions de procéder à la Fusion, au Regroupement d'Actions et au Regroupement des strips-VVPR, les actions et les strips-VVPR au porteur seront soit déposées auprès d'un intermédiaire</p>

<p>aan toonder en de VVPR Strips in bewaring gegeven bij een financiële intermediair die de aandelen en de VVPR Strips zal registreren op de effectenrekening van de desbetreffende aandeelhouder of in bewaring gegeven bij de Verkrijgende Vennootschap die de aandelen en de VVPR Strips zal registreren in het aandeelhoudersregister. De houders van gedematerialiseerde aandelen, aandelen op naam en VVPR Strips hoeven geen specifieke actie te ondernemen. Op de Datum van Inwerkingtreding (zoals hierna gedefinieerd) en tegelijkertijd met de Reverse Stock Split en de Reverse VVPR Strip Split, worden de gedematerialiseerde aandelen en de VVPR Strips door Euroclear België geregistreerd voor rekening van de desbetreffende aandeelhouder en houder van VVPR Strips en worden de aandelen op naam en de VVPR Strips geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Verkrijgende Vennootschap. Het aantal aandelen en VVPR Strips dat een aandeelhouder als gevolg van de Fusie, de Reverse Stock Split en de Reverse VVPR Strip Split houdt op de desbetreffende effectenrekening of in het aandeelhoudersregister zal gelijk zijn aan (i) één (1) aandeel voor iedere twintig (20) aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende</p>	<p>shares and the VVPR Strips on the relevant shareholder's securities account or deposited with the Acquiring Company in order to register the shares and the VVPR Strips in the shareholders' register. No specific action is required from the holders of dematerialized or registered shares and VVPR Strips. On the Effective Date (as defined below) and simultaneously with the Reverse Stock Split and the Reverse VVPR Strip Split, dematerialized shares and VVPR Strips will be registered, through Euroclear Belgium, for the account of the relevant shareholder and holder of VVPR Strips and the registered shares and VVPR Strips will be registered in the shareholders' register of the Acquiring Company. The number of shares and VVPR Strips registered on the relevant securities account or in the shareholder' register shall be the number of shares and VVPR Strips resulting from the Merger, the Reverse Stock Split and the Reverse VVPR Strip Split, being (i) one (1) share for each twenty (20) shares in the share capital of the Acquiring Company held after the Merger (or ten (10) Units before the Effective Date), subject, as the case may be, to the exercise of the Withdrawal Right of the shareholders of the Disappearing Company as referred to in section 2:333h DCC (the</p>	<p>financier qui enregistrera les actions et les strips-VVPR sur le compte-titres pertinent de l' actionnaire, soit auprès de la Société Absorbante en vue de les enregistrer dans le registre des actions nominatives. Aucune mesure spécifique n'est requise de la part des détenteurs d'actions et de strips-VVPR dématérialisés ou nominatifs. À la Date Effective (telle que définie ci-dessous) et en même temps que le Regroupement d'Actions et le Regroupement de strips-VVPR, les actions dématérialisées seront enregistrées, par l'intermédiaire d'Euroclear Belgium, pour le compte de l'actionnaire et du porteur de strips-VVPR et les actions et strips-VVPR nominatifs seront enregistrés dans le registre des actions nominatives de la Société Absorbante. Le nombre d'actions et de strips-VVPR enregistrés sur le compte-titres pertinent de l'actionnaire et du porteur de strips-VVPR ou dans le registre des actions nominatives, après la Fusion, correspondra au nombre d'actions et de strips-VVPR résultant de la Fusion, du Regroupement d'Actions et du Regroupement de strips-VVPR, à savoir (i) une (1) action pour vingt (20) actions représentatives du capital de la Société Absorbante (ou une action pour dix (10) « Units ») avant la Date Effective, ce nombre dépendant du nombre d'actions de la Société</p>
---	--	---

<p>Vennootschap gehouden na de Fusie (of tien (10) Units voor de Datum van Inwerkingtreding), behoudens, indien van toepassing, het recht van aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap om het uittreedrecht uit te oefenen als bedoeld in artikel 2:333h BW (het "Uittreedrecht") en (ii) één (1) VVPR Strip voor iedere twintig (20) VVPR Strips gehouden na de Fusie.</p> <p>Door de Reverse Stock Split en de Reverse VVPR Split kunnen fracties van aandelen en VVPR Strips ontstaan indien aandeelhouders niet een veelvoud van tien (10) Units houden of hun Uittreedrecht uitoefenen en houders van VVPR Strips niet een veelvoud van twintig (20) VVPR Strips houden. Aandeelhouders die ten gevolge van de Reverse Stock Split een fractie van een aandeel houden, hebben recht op een vergoeding in geld die zal worden voldaan door de tussenpersoon van Ageas (BNP Paribas Fortis) naar evenredigheid van het aantal fracties van aandelen dat zij hielden.</p> <p>De vergoeding aan de houders van fracties van aandelen wordt bekostigd door de verkoop van tot nieuwe aandelen samengevoegde fracties van aandelen op een "best-effort" basis.</p> <p>De houders van fracties van aandelen ontvangen uiterlijk vier weken na de Datum van</p>	<p>"Withdrawal Right"), and (ii) one (1) VVPR Strip for each twenty (20) VVPR Strips held after the Merger.</p> <p>The Reverse Stock Split and the Reverse VVPR Strip Split may lead to the creation of fractional shares and VVPR Strips to the extent that shareholders do not own a multiple of ten (10) Units or exercise their Withdrawal Right, and holders of VVPR Strips do not own a multiple of twenty (20) VVPR Strips.</p> <p>Shareholders who would end up holding a fraction of a share as a result of the Reverse Stock Split will be entitled to receive a cash payment from Ageas's agent (BNP Paribas Fortis) on a pro rata basis.</p> <p>In order to compensate the shareholders owning fractional shares, all these fractional shares will be aggregated into new shares and sold in the market on a best efforts basis. The holders of fractional shares will receive their proportionate part of the net proceeds from the sale of these shares four weeks after the Effective Date at the latest. Holders of VVPR Strips who would end up holding a fraction of a VVPR Strip as a result of the Reverse VVPR Strip Split will be entitled to receive a cash payment on a pro rata basis four weeks after the Effective Date.</p>	<p>Absorbée pour lesquelles les actionnaires de la Société Absorbée auront, le cas échéant, exercé le droit de retrait visé à l'article 2 :333h CCN (le « Droit de Retrait ») et (ii) un (1) strip-VVPR pour vingt (20) strips-VVPR détenus après la fusion.</p> <p>Le Regroupement d'Actions et le Regroupement de strips-VVPR pourrait conduire à la création de fractions d'actions et de strips-VVPR chaque fois qu'un actionnaire ne possède pas un multiple de dix (10) « Units » ou exerce son Droit de Retrait et chaque fois qu'un détenteur de strips-VVPR ne possède pas un multiple de vingt (20) strips-VVPR.</p> <p>Les actionnaires qui, au final, auraient droit à une fraction d'action suite au Regroupement d'Actions recevront un paiement en espèces en lieu et place de cette fraction d'action de la part du mandataire d'Ageas (BNP Paribas Fortis) au pro rata de la fraction d'action qu'ils détenaient. Dans la perspective d'effectuer un tel paiement aux actionnaires détenteurs de fractions d'actions, toutes celles-ci seront rassemblées en de nouvelles actions pour être vendues au mieux sur le marché.</p> <p>Les détenteurs de fractions d'actions recevront ensuite leur quote-part du produit net de la vente de ces actions quatre semaines après la</p>
--	--	---

<p>Inwerkingtreding hun evenredige vergoeding uit de netto opbrengsten van de verkoop van deze aandelen. Houders van VVPR Strips die een fractie van een VVPR Strip houden ten gevolge van de Reverse VVPR Strip Split hebben het recht om een evenredige vergoeding in geld te ontvangen vier weken na de Datum van Inwerkingtreding.</p>		<p>Date Effective au plus tard. Les porteurs de strips-VVPR qui, au final, auraient droit à une fraction de strip-VVPR suite au Regroupement de strips-VVPR recevront un paiement en espèces en lieu et place de cette fraction de strip-VVPR au pro rata de la fraction d'action qu'ils détenaient quatre semaine après la Date Effective..</p>
<p>3. Informatie over de waardering van de activa en passiva die overgaan op de Verkrijgende Vennootschap</p>	<p>3. Information on the valuation of the assets and liabilities transferred to the Acquiring Company</p>	<p>3. Information relative à l'évaluation des actifs et passifs transférés à la Société Absorbante</p>
<p>3.1. Om tot de ruilverhouding te komen, staan in theorie een aantal waarderingmethoden ter beschikking, zoals de verhouding aandelenkoers versus boekwaarde, de price/earnings ratio, de sum of the parts methode en de price to embedded value methode. Al deze methoden resulteren in een verschillende waardering van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap.</p> <p>In dit geval is de Raad van Bestuur van zowel de Verkrijgende Vennootschap als de Verdwijnende Vennootschap van oordeel dat dergelijke methoden niet passend zijn, daar de</p>	<p>3.1. Theoretically, there are a number of valuation techniques to determine the exchange ratio, such as price to book, price to earnings, sum of the parts and price to embedded value, which will all result in a separate valuation of the Acquiring Company and the Disappearing Company.</p> <p>In the present case, the board of directors of both the Acquiring Company and the Disappearing Company believe that such methods are not relevant, as the appropriate method should take into account the Twinned Share Principle, and the dividend election mechanism, as provided for in the articles of</p>	<p>3.1. En théorie, il existe un certain nombre de techniques de valorisation qui permettent de déterminer le rapport d'échange, tel que le ratio cours/valeur-comptable, le ratio cours/bénéfice, la somme des parties (« sum of the parts ») et le ratio cours/valeur intrinsèque, lesquelles résulteront toutes en une évaluation différente de la Société Absorbante et de la Société Absorbée.</p> <p>En l'espèce, le Conseil d'administration considère que ces méthodes ne sont pas appropriées, la méthode adéquate devant prendre en considération le Principe de Jumelage des Actions et également celui du mécanisme d'élection de dividende, comme le prévoit les Statuts de la Société Absorbante et</p>

<p>geschikte methode rekening dient te houden met het Twinned Share Principe en met het dividendkeuzemechanisme, zoals vastgelegd in de statuten van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap.</p> <p>- <u>Twinned Share Principe</u>: zoals eerder gemeld, zijn de aandelen van de Verdwijnde Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap verbonden. Ze worden op Euronext verhandeld als een enkele Unit en de afzonderlijke onderliggende aandelen van deze beide vennootschappen kunnen niet afzonderlijk verhandeld worden. Bijgevolg worden de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde niet afzonderlijk door de markt gewaardeerd, maar wel als een geheel.</p> <p>- <u>Dividendkeuzemechanisme</u>: de houders van Units hebben het recht om te kiezen van welke van de beide vennootschappen ze hun dividend willen ontvangen. Dit betekent dat</p>	<p>association of the Acquiring Company and the Disappearing Company:</p> <p>- <u>Twinned Share Principe</u>: as stated above, the shares of the Disappearing Company and the Acquiring Company are twinned and traded as one (1) single Unit on the Euronext stock market and the individual underlying shares of both companies cannot be traded separately. Accordingly, the stock market does not value each of the Acquiring Company and Disappearing Company individually but as a whole.</p> <p>- <u>Dividend election mechanism</u>: the Unit holders have the right to elect from which of the two companies they want to receive their dividend, which means that each holder of a Unit is entitled to receive, at its own choice, the full amount of a dividend declared by both the Acquiring Company and the Disappearing Company through one of these companies. The dividend is the same, independent of</p>	<p>de la Société Absorbée.</p> <p>- <u>Principe de Jumelage des Actions</u> : tel qu'indiqué <i>supra</i>, les actions de la Société Absorbée et de la Société Absorbante sont jumelées et négociées comme s'il s'agissait d'une (1) unit Ageas cotée sur Euronext, les actions sous-jacentes représentant le capital social de chacune des deux sociétés ne pouvant être négociées séparément. En conséquence, la bourse n'évalue pas chaque action de la Société Absorbante et de la Société Absorbée distinctement mais en tant qu'ensemble.</p> <p>- <u>Mécanisme d'élection de dividende</u> : les détenteurs d'Units ont le droit de choisir de laquelle des deux sociétés ils veulent recevoir leur dividende, ce qui signifie que chaque détenteur d'une Unit a droit de recevoir, au choix, le montant total du dividende annoncé par la Société Absorbante et par la Société Absorbée, au travers d'une de ces sociétés. Le dividende est le même, indépendamment de l'identité de la société qui le paye. Ce raisonnement est conforté par le fait qu'un</p>
--	---	---

¹ Sinds de ontbinding van Fortis Brussels SA/NV, heeft ageas SA/NV op de aandelen die zij houdt in het kapitaal van Ageas Hybrid Financing SA rechtstreeks dividend ontvangen van Ageas Hybrid Financing SA. Het dividendbedrag was niet materieel en heeft geen impact gehad op de toepassing van het dividendkeuzemechanisme.

² Since the dissolution of Fortis Brussels SA/NV, ageas SA/NV received, on the shares directly held by it in Ageas Hybrid Financing SA, a dividend from the latter. The amount of this dividend was not material and did not impact the result of the application of dividend election mechanism.

<p>iedere houder van een Unit het recht heeft om het volledige bedrag van het door de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap bekendgemaakte dividend, naar eigen keuze, via één van de beide vennootschappen te ontvangen. Het bedrag van het dividend is gelijk, ongeacht de vennootschap die het dividend betaalt. Deze redenering wordt ondersteund door het gegeven dat er een dividend upstreaming mechanisme is ingesteld. De statuten van Ageas Insurance International N.V. bepalen dat het totale brutodividend, dat betaald zal worden op alle aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap, gelijk dient te zijn aan het brutobedrag dat de Vennootschap en ageas N.V. aan de houders van Units zullen uitkeren, nadat de dividendkeuze gedaan is.¹ Dit betekent dat, vanuit het gezichtspunt van de dividendstromen, de waarde van de Verkrijgende Vennootschap gelijk is aan die van de Verdwijnde Vennootschap.</p> <p>Derhalve is de Fusie voor de aandeelhouders neutraal, ongeacht wat de ruilverhouding zou</p>	<p>which company pays the dividend. This reasoning is supported by the fact that a dividend upstreaming mechanism is in place. Ageas Insurance International N.V.'s articles of association provide that the total gross amount of dividend that will be paid on all shares belonging to respectively the Acquiring Company and the Disappearing Company should be equal to the gross amount that the Acquiring Company and the Disappearing Company will distribute to the holders of Units, after the dividend election is exercised². This means that, from a dividend flow point of view, the value of the Acquiring Company and the value the Disappearing Company are equal.</p> <p>Hence, the Merger is neutral for the shareholders, whatever would be the exchange ratio applied in accordance with the various methods referred to above.</p> <p>Instead of holding one (1) Unit, representing one (1) share of each of the Acquiring Company and the Disappearing Company before the Merger, one (1) share in the Acquiring Company, to which all assets and liabilities of the Disappearing Company will</p>	<p>mécanisme de remontée de dividendes existe. Les statuts d'Ageas Insurance International N.V. prévoient que le montant total brut du dividende qui sera payé aux détenteurs d'Units, doit être équivalent au montant brut que la Société Absorbante et la Société Absorbée distribueront aux détenteurs d'Units, après qu'ils aient exercé leur choix de la société qui versera leur dividende³. Ceci signifie que, du point de vue des flux de dividendes, les valeurs de la Société Absorbante et de la Société Absorbée sont équivalentes.</p> <p>Par conséquent, la Fusion est neutre pour les actionnaires, quel que soit le rapport d'échange appliqué conformément aux différentes méthodes auxquelles il est fait référence ci-dessus.</p> <p>Au lieu de détenir une (1) Unit, représentant une (1) action de la Société Absorbante et une (1) action de la Société Absorbée avant la Fusion, une (1) action dans la Société Absorbante, à laquelle tous les actifs et toutes les passifs de la Société Absorbée auront été transférés lors de la prise d'effet de la Fusion sera attribuée, de sorte que chaque actionnaire détiendra deux (2) actions de la Société Absorbante après la Fusion (mais sans tenir compte du Regroupement d'Actions</p>
--	---	---

³ Depuis la dissolution de Fortis Bruxelles, ageas SA/NV a reçu, sur les actions directement détenues par elle dans Ageas Hybrid Financing SA, un dividende de cette dernière. Le montant de ce dividende n'est pas important et n'avait pas d'impact sur le résultat de l'application du mécanisme d'élection de dividende.

<p>zijn na toepassing van de verschillende hierboven vermelde methoden.</p> <p>In plaats van voor de Fusie één (1) Unit te bezitten, die één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap vertegenwoordigt, zal iedere aandeelhouder in ruil voor zijn aandeel in de Verdwijnende Vennootschap na de Fusie één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, aan welke vennootschap ingevolge de Fusie alle activa en passiva zullen worden overgedragen, worden toegekend, waardoor hij twee (2) aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zal houden (onverminderd de Reverse Stock Split en het Uittreedrecht) na de Fusie. Bijgevolg zijn zowel de raad van Bestuur van de Verkrijgende Vennootschap als de raad van Bestuur van de Verdwijnende Vennootschap van mening dat het passend is de Ruilverhouding toe te passen, die deze neutraliteit weerspiegelt. De mogelijke uitoefening van het Uittreedrecht, heeft geen impact op die neutraliteit.</p> <p>Gebaseerd op de bovenstaande redenering is het passend en derhalve hebben de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap besloten de</p>	<p>have been transferred upon entry into force of the Merger, will be allotted to each shareholder, so each shareholder will hold two (2) shares in the share capital of the Acquiring Company after the Merger (notwithstanding the Reverse Stock Split and the Withdrawal Right).</p> <p>Consequently, the board of directors of both the Acquiring Company and the Disappearing Company believe it to be appropriate to apply the Exchange Ratio, which reflects such neutrality. The exercise of the Withdrawal Right does not impact this neutrality.</p> <p>Based on the reasoning above it is appropriate and hence the Acquiring Company and the Disappearing Company have decided to apply the Exchange Ratio.</p> <p>Moreover, the Exchange Ratio avoids the creation of fractional shares in the framework of the Merger. As a result of the Exchange Ratio, each holder of one (1) Unit is entitled to obtain one (1) share of the Acquiring Company for its share in the share capital of the Disappearing Company (part of the Unit), whilst any other exchange ratio would create fractions of shares.</p>	<p>ni du Droit de Retrait).</p> <p>Par conséquent, le Conseil d'administration de la Société Absorbante et de la Société Absorbée considère qu'il est approprié d'appliquer le Rapport d'Echange, qui reflète une telle neutralité. L'exercice du Droit de Retrait n'a pas d'effet sur cette neutralité.</p> <p>Considérant que le raisonnement tenu ci-dessus est approprié, la Société Absorbante et la Société Absorbée ont décidé d'appliquer le Rapport d'Echange.</p> <p>En outre, le Rapport d'Echange évite la création de fraction d'actions dans le cadre de la Fusion. Suite au Rapport d'Echange, chaque détenteur d'une (1) Unit a droit d'obtenir une (1) action de la Société Absorbante pour son action dans le capital social de la Société Absorbée (partie d'une Unit), tandis que tout autre rapport d'échange créerait des fractions d'actions.</p> <p>Il en résulte qu'il est attribué la même valeur à la Société Absorbante et à la Société Absorbée, soit, à la date du 23 mars 2012 et sur la base du « Volume-weighted average market price » des Units sur Euronext Brussels à la fermeture d'Euronext Bruxelles (« VWAP ») à cette date, EUR 1,672 par Unit (i.e. EUR 0,836 par action représentative du capital social de la Société Absorbante et EUR 0,836 par action représentative du</p>
---	---	--

<p>Ruilverhouding toe te passen.</p> <p>Bovendien voorkomt de Ruilverhouding dat er als gevolg van de Fusie fracties van aandelen gecreëerd worden. Door de Ruilverhouding heeft iedere houder van één (1) Unit recht op één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in ruil voor zijn aandeel in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap (deel van de Unit). Een andere ruilverhouding zou fracties van aandelen doen ontstaan.</p> <p>De bovenstaande redenering resulteert in de toekenning van dezelfde waarde aan de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap, dat wil zeggen, op 23 maart 2012 en op basis van de volume-weighted average market price (<i>naar volume-gewogen gemiddelde marktprijs</i>) op Euronext Brussel bij haar sluiting ("VWAP") van de Units op diezelfde datum, EUR 1,672 per Unit (ofwel EUR 0,836 per aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap en EUR 0,836 per aandeel in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap, begrepen in de Unit) en EUR 2.193.146.363 voor de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap afzonderlijk).</p>	<p>The above reasoning results in the attribution of the same value to each of the Acquiring Company and the Disappearing Company, that is to say, on 23 March 2012 and based on the volume-weighted average market price of the Units on Euronext Brussels upon its closure ("VWAP") on such date, EUR 1.672 per Unit (i.e. EUR 0.836 per share in the share capital of the Acquiring Company and EUR 0.836 per share in the share capital of the Disappearing Company comprised in the Unit) and EUR 2,193,146,363 for each of the Acquiring Company and Disappearing Company.</p>	<p>capital social de la Société Absorbée comprises dans l'Unit et EUR 2.193.146.363 tant pour la Société Absorbante que pour la Société Absorbée).</p>
---	---	--

3.2. Er hebben zich geen bijzonderheden voorgedaan bij het bepalen van de Ruilverhouding.	3.2. There have been no particular difficulties with the determination of the Exchange Ratio.	3.2. Il n'y a eu aucune difficulté particulière quant à l'évaluation et la détermination de la valeur des actifs et des dettes.
3.3. De door de accountant gecontroleerde jaarrekening van de Verdwijvende Vennootschap per 31 december 2011, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur van de Verdwijvende Vennootschap, maar nog niet vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders en de door de accountant gecontroleerde jaarrekening van de Verkrijgende Vennootschap per 31 december 2011, zoals vastgesteld door de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap maar nog niet goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap, waren beschikbaar bij het vaststellen van de voorwaarden van de Fusie.	3.3. The audited annual accounts of the Disappearing Company as at 31 December 2011, as approved by the board of directors of the Disappearing Company but not yet adopted by the general meeting of shareholders and the audited annual accounts of the Acquiring Company as at 31 December 2011, as adopted by the board of directors of the Acquiring Company but not yet approved by the general meeting of shareholders of the Acquiring Company, were available to establish the conditions of the Merger.	3.3. Les comptes annuels de la Société Absorbée au 31 décembre 2011, audités et approuvés par le conseil d'administration de la Société Absorbée, mais pas encore approuvés par l'assemblée générale des actionnaires de la société et les comptes annuels de la Société Absorbante au 31 décembre 2011, audités et adoptés par le conseil d'administration de la Société Absorbante, mais pas encore approuvés par l'assemblée générale des actionnaires de la société, étaient disponibles pour déterminer les conditions de la Fusion.
4. Gevolgen van de Fusie	4. Consequences of the Merger	4. Conséquences de la Fusion
4.1. De financiële gegevens van de Verdwijvende Vennootschap zullen met ingang van 1 juli 2012 in de financiële verantwoording van de Verkrijgende Vennootschap worden verantwoord.	4.1. The transactions of the Disappearing Company will be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company as from 1 July 2012.	4.1. Les opérations de la Société Absorbée seront, d'un point de vue comptable, traitées comme étant celles de la Société Absorbante, à compter du 1 ^{er} juillet 2012.

<p>4.2. De activa en passiva van de Verdwijnde Vennootschap zullen in de jaarrekening van de Verkrijgende Vennootschap worden verantwoord voor de waarde van die activa en passiva in de financiële verantwoording van de Verdwijnde Vennootschap op 30 juni 2012, waarbij dezelfde waarderingsmethode wordt gebruikt die van toepassing was op de activa en passiva van de Verdwijnde Vennootschap.</p>	<p>4.2. The assets and liabilities of the Disappearing Company will be accounted for in the accounts of the Acquiring Company at the value for which those assets and liabilities will be accounted for in the accounts of the Disappearing Company as at 30 June 2012 against the same valuation method as applied to the assets and liabilities of the Disappearing Company.</p>	<p>4.2. Les actifs et passifs de la Société Absorbée seront comptabilisés dans les comptes de la Société Absorbante à la valeur pour laquelle ces actifs et passifs seront comptabilisés dans les comptes de la Société Absorbée au 30 juin 2012, en appliquant la même méthode d'évaluation que celle appliquée aux actifs et passifs de la Société Absorbée.</p>
<p>4.3. Gebaseerd op de situatie op 31 december 2011 zullen de uitkeerbare reserves, inclusief overgedragen resultaat, van de Verkrijgende Vennootschap toenemen met EUR 0,5 miljard tot EUR 2,0 miljard en heeft de Fusie geen invloed op de grootte van de goodwill.</p>	<p>4.3. Based on the situation as at 31 December 2011 the distributable reserves, including profit or loss carried forward, of the Acquiring Company will increase with EUR 0,5 billion to EUR 2,0 billion and there will be no impact on the amount of the goodwill as a consequence of the Merger.</p>	<p>4.3. Sur la base de la situation au 31 décembre 2011, les réserves distribuables, en ce compris le bénéfice ou la perte reporté(e) de la Société Absorbante augmenteront de 0,5 milliard d'euros pour s'élever à 2,0 milliards d'euros et la Fusion n'aura pas d'impact sur le montant du goodwill.</p>
<p>4.4. De houders van nieuwe aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap (zijnde de aandelen die worden toegekend ten gevolge van de Fusie) zullen per 1 januari 2012 delen in de winst van de Verkrijgende Vennootschap.</p>	<p>4.4. The holders of the new shares in the share capital of the Acquiring Company (being the shares that will be issued pursuant to the Merger) will participate in the profits of the Acquiring Company as of 1 January 2012.</p>	<p>4.4. Les détenteurs des nouvelles actions représentatives du capital de la Société Absorbante (soit les actions qui seront émises ensuite de la Fusion) pourront participer aux bénéfices de la Société Absorbante à compter du 1^{er} janvier 2012.</p>
<p>4.5. Ten gevolge van de Fusie en de Reverse Stock Split, worden de onderliggende Units van de Convertible and Subordinated Hybrid Equity-linked Securities die in december 2007 zijn uitgegeven door Fortis Bank SA/NV ("CASHES") vervangen door aandelen in het</p>	<p>4.5. As a consequence of the Merger and the Reverse Stock Split, the Units which are the underlying securities of the Convertible and Subordinated Hybrid Equity-linked Securities issued by Fortis Bank SA/NV in December 2007 ("CASHES") will be substituted with shares in</p>	<p>4.5. En conséquence de la Fusion et du Regroupement d'Actions, les « Units » sous-jacentes aux « Convertible and Subordinated Hybrid Equity-linked Securities » émises par Fortis Banque SA/NV en Décembre 2007 (« CASHES ») seront remplacées par des</p>

<p>kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in de verhouding van één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap na de Fusie en de Reverse Stock Split voor tien (10) Units overeenkomstig, en voor alle doeleinden onder, de akte met betrekking tot de CASHES van 19 december 2007.</p> <p>Ten gevolge van de Fusie en de Reverse Stock Split, worden de onderliggende Units van de Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid die in mei 2002 zijn uitgegeven door Fortfinlux S.A. ("FRESH") vervangen door aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in de verhouding van één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap na de Fusie en de Reverse Stock Split voor tien (10) Units overeenkomstig, en voor alle doeleinden onder, de akte met betrekking tot de FRESH van 7 mei 2002.</p> <p>De onderliggende Units van de Fortis Executives and Professionals Stock Option Plans welke nog steeds geldig zijn, worden vervangen door aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in de verhouding van één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap na de Fusie en de Reverse Stock Split voor tien (10) Units overeenkomstig, en voor alle doeleinden onder,</p>	<p>the share capital of the Acquiring Company in a proportion of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company after the Merger and the Reverse Stock Split for ten (10) Units in accordance with, and for all purposes under, the indenture relating to the CASHES dated 19 December 2007.</p> <p>As a consequence of the Merger and the Reverse Stock Split, the Units which are the underlying securities of the Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid issued by Fortfinlux S.A. in May 2002 ("FRESH") will be substituted with shares in the share capital of the Acquiring Company in a proportion of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company after the Merger and the Reverse Stock Split for ten (10) Units in accordance with, and for all purposes under, the indenture relating to the FRESH dated 7 May 2002.</p> <p>The Units underlying the Fortis Executives and Professionals Stock Option Plans, which are still in force, as well as those underlying the "Restricted Shares Program for senior management", will be substituted, with shares in the share capital of the Acquiring Company in a proportion of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company after the Merger and the Reverse Stock Split for ten (10) Units in accordance with, and for all purposes</p>	<p>actions de la Société Absorbante dans une proportion de une (1) action de la Société Absorbante, après la Fusion et le Regroupement d'Actions, pour dix (10) « Units », dans le respect des dispositions de la convention « Indenture » concernant les CASHES datée du 19 décembre 2007.</p> <p>En conséquence de la Fusion et du Regroupement d'Actions, les « Units » sous-jacentes aux « Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid » émises par Fortfinlux S.A. en mai 2002 (« FRESH ») seront remplacées par des actions de la Société Absorbante dans une proportion de une (1) action de la Société Absorbante, après la Fusion et le Regroupement d'Actions, contre dix (10) « Units », conformément à la convention « Indenture » concernant les FRESH datée du 7 mai 2002.</p> <p>Les « Units » sous-jacentes aux « Fortis Executives and Professionals Stock Option Plans » toujours en vigueur, ainsi qu'au « Restricted Shares Program for the senior management », seront remplacées, par des actions de la Société Absorbante dans une proportion de une (1) action de la Société Absorbante, après la Fusion et le Regroupement d'Actions, contre dix (10) « Units », dans le respect des dispositions</p>
--	---	--

<p>de bepalingen van het desbetreffende aandelenoptieplan. De Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap zullen zich inspannen om de begunstigen van dergelijke opties te informeren over de gevolgen van de Fusie en de Reverse Stock Split voor hun optierecht (inclusief de fiscale behandeling en de behandeling van fracties van aandelen). De onderliggende Units van het American Depositary Receipts (ADR) programma zullen worden vervangen door aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in de verhouding van één (1) aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap na de Fusie en de Reverse Stock Split voor tien (10) Units.</p>	<p>under, the provisions of the relevant stock option plans. The Acquiring Company and the Disappearing Company will do their best effort to inform the beneficiaries of such options of the consequences of the Merger and Reverse Stock Split on their option right (including the tax treatment and the treatment of any fractional shares). The Units underlying the American Depositary Receipts (ADR) program will be substituted with shares in the share capital of the Acquiring Company in a proportion of one (1) share in the share capital of the Acquiring Company after the Merger and the Reverse Stock Split for ten (10) Units.</p>	<p>applicables des différents plans de stock option. La Société Absorbante et la Société Absorbée feront leurs meilleurs efforts afin d'informer les bénéficiaires de ces options des conséquences de la Fusion et du Regroupement d'Actions sur celles-ci (en ce compris le traitement fiscal et le traitement des fractions d'actions). Les Units qui sont sous-jacentes au programme American Depositary Receipts (ADR) seront remplacées par des actions ageas SA/NV dans une proportion d'une action (1) dans le capital social de la Société Absorbante après la fusion et le regroupement d'actions susvisés pour dix (10) Units.</p>
<p>4.6. De Verkrijgende Vennootschap zal een gewijzigde en aangepaste bewaarnemingsovereenkomst met JPMorgan Chase Bank, National Association, als bewaarnemer aangaan, die de American Depositary Receipts regeling zal beheersen na de inwerkingtreding van de Fusie en na de Reverse Stock Split.</p>	<p>4.6. The Acquiring Company will enter into an amended and restated deposit agreement with JPMorgan Chase Bank, National Association, as depositary, which shall govern the American Depositary Receipts program following the entry into force of the Merger and Reverse Stock Split.</p>	<p>4.6. La Société Absorbante conclura une convention de dépôt modifiée et mise à jour avec JP Morgan Chase Bank National Association, en qualité de dépositaire, qui régira le programme de « American Depositary Receipts » après l'entrée en vigueur de la Fusion et du Regroupement d'Actions.</p>
<p>4.7. Noch aan leden van de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap noch aan de leden van de raad van bestuur van de</p>	<p>4.7. Neither the members of the board of directors of the Acquiring Company nor the members of the board of directors of the Disappearing</p>	<p>4.7. En application de l'article 2 :312, paragraphe 2, sous d, CCN et de l'article 772/6 h) C. Soc., ni les membres du Conseil d'administration de la</p>

<p>Verdwijvende Vennootschap noch aan een ander persoon die bij de Fusie betrokken is, zal enig voordeel in verband met de Fusie worden toegekend als bedoeld in artikel 2:312 lid 2 onder d van het BW respectievelijk artikel 772/6 h) van het WvV, behalve een honorarium ten bedrage van EUR 70,000 aan de accountant van de Verkrijgende Vennootschap en een honorarium ten bedrage van EUR 156.000 aan de accountant van de Verdwijvende Vennootschap voor het opmaken van hun rapporten in verband met de Fusie.</p>	<p>Company nor any third person involved with the Merger, shall obtain any benefit in connection with the Merger as referred to in section 2:312 paragraph 2 under d DCC respectively article 772/6 h) BCC, except for a fee in an amount of EUR 70,000 to be paid to the auditor of the Acquiring Company and a fee in an amount of EUR 156,000 to be paid to the auditor of the Disappearing Company for the preparation of their reports in connection with the Merger.</p>	<p>Société Absorbante, ni les membres de la Société Absorbée, ni aucun expert ayant examiné le présent projet de fusion, n'obtiendront d'avantages en relation avec la Fusion, à l'exception du paiement de EUR 70,000 devant être payé au commissaire de la Société Absorbante et du paiement de EUR 156,000 devant être payé au commissaire de la Société Absorbée, pour la préparation de leurs rapports dans le cadre de la Fusion.</p>
<p>4.8. Het voornemen bestaat om de activiteiten van de Verdwijvende Vennootschap op dezelfde voet voort te zetten door middel van een vaste inrichting van de Verkrijgende Vennootschap in Nederland (met dien verstande dat de 50% deelneming die de Verdwijvende Vennootschap heeft in Ageas Insurance International N.V. zal worden toegekend aan het hoofdkantoor in België van de Verkrijgende Vennootschap en geen onderdeel zal zijn van de vaste inrichting).</p>	<p>4.8. It is intended that the activities of the Disappearing Company shall be continued the same way through a permanent establishment of the Acquiring Company in the Netherlands (it being understood that the 50% participation which the Disappearing Company holds in Ageas Insurance International N.V. will be allocated to the Belgian head office of the Acquiring Company and will not be part of the permanent establishment).</p>	<p>4.8. Il est prévu que les activités de la Société Absorbée se poursuivront de la même manière au travers d'un établissement stable de la Société Absorbante aux Pays-Bas (étant entendu que les 50 % du capital de la société Ageas Insurance International NV détenus par la Société Absorbée seront attribués au siège social de la Société Absorbante et ne feront pas partie de l'établissement stable aux Pays-Bas).</p>
<p>4.9. De Fusie heeft geen gevolgen voor de werkgelegenheid, aangezien de Verdwijvende Vennootschap geen werknemers heeft.</p>	<p>4.9. The Merger has no effect on employment, since the Disappearing Company does not have employees.</p>	<p>4.9. La fusion n'a pas d'effet sur l'emploi, dès lors que la Société Absorbée n'a pas d'employé.</p>
<p>4.10. Het voornemen bestaat om in de samenstelling van de raad van bestuur van de Verkrijgende</p>	<p>4.10. No changes in the composition of the board of directors of the Acquiring Company are</p>	<p>4.10. Aucun changement dans la composition du Conseil d'administration de la Société</p>

Vennootschap geen wijzigingen aan te brengen.	intended.	Absorbante n'est prévu.
5. Uittreedrecht	5. Withdrawal Right	5. Droit de Retrait
Indien gebruik wordt gemaakt van het bepaalde in artikel 2:333h van het BW, wordt de volgende vergoeding per aandeel in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap voorgesteld (onverminderd de Opschortende Voorwaarden als bedoeld in paragraaf 6 hieronder): een bedrag in geld gelijk aan het laagste bedrag van: (i) de VWAP van een Unit op Euronext Brussel bij haar sluiting op 23 maart 2012 (zoals verstrekt door Euronext Brussel) gedeeld door twee (oftewel EUR 0,836), en (ii) de VWAP van een Unit op Euronext Brussel bij haar sluiting op 6 augustus 2012 (zoals verstrekt door Euronext Brussel) gedeeld door twee.	In case of application of section 2:333h DCC, the following compensation per share in the share capital of the Disappearing Company is proposed (without prejudice to the Conditions Precedent, as set forth under point 6 below): an amount in cash equal to the lower of: (i) the VWAP of a Unit on Euronext Brussels upon its closure on 23 March 2012 (as provided by Euronext Brussels) divided by two (i.e. Euro 0.836), and (ii) the VWAP of a Unit on Euronext Brussels upon its closure on 6 August 2012 (as provided by Euronext Brussels) divided by two.	En cas d'application de l'article 2:333h CCN, le montant en espèce qu'il est proposé de payer, par action représentative du capital de la Société Absorbée, à l'actionnaire qui exerce son Droit de Retrait (sans préjudice des Conditions Suspensives telles que celles-ci sont énoncées sous le point 6 <i>infra</i>) sera équivalent au moins élevé du (i) VWAP d'une Unit sur Euronext Bruxelles à la fermeture d'Euronext Bruxelles le 23 mars 2012 (tel que fourni par Euronext Bruxelles) divisé par 2 (i.e. Euro 0,836), et du (ii) VWAP d'une Unit sur Euronext Bruxelles à la fermeture d'Euronext Bruxelles le 6 août 2012 (tel que fourni par Euronext Bruxelles) divisé par 2.
6. Opschortende Voorwaarden	6. Conditions Precedent	6. Conditions Suspensives
6.1. De inwerkingtreding van de Fusie is afhankelijk van de volgende opschortende voorwaarden: (i) het aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap waarvoor de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap rechtsgeldig, indien van	6.1. The entry into force of the Merger is subject to the following conditions precedent: (i) the number of shares in the share capital of the Disappearing Company for which the shareholders of the Disappearing Company will duly exercise, as the case may be, their right to	6.1. L'entrée en vigueur de la Fusion est soumise aux conditions suspensives suivantes : (i) le nombre d'actions représentatives du capital de la Société Absorbée, pour lesquelles les actionnaires de la Société Absorbée exerceront valablement, le cas échéant, leur Droit de

<p>toepassing, gebruik maken van hun uittreedrecht als bedoeld in artikel 2:333h van het BW vertegenwoordigt ten tijde van de goedkeuring van het voorstel tot Fusie door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap minder dan 0,25% van het totale aantal aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, en (ii) ieder verzet van schuldeisers tegen de Fusie overeenkomstig artikel 2:316 van het BW is uiterlijk op 3 augustus 2012 om 17u. opgeheven door een bij voorraad uitvoerbare beschikking van een rechter of uiterlijk op de zelfde dag om 17u. ingetrokken door de betreffende schuldeisers (de "Opschortende Voorwaarden"). De raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap en van de Verdwijnende Vennootschap hebben alle benodigde bevoegdheden om de (niet-)vervulling van deze Opschortende Voorwaarden vast te stellen en de Belgische notaris, die in opdracht van de Verkrijgende Vennootschap handelt, de totstandkoming van de Fusie te laten erkennen.</p>	<p>withdraw from the Disappearing Company in accordance with article 2:333h of the DCC, represents less than 0.25% of the total number of shares in the share capital of the Disappearing Company existing on the date on which the proposal to enter into the Merger has been adopted by the general meeting of shareholders of the Disappearing Company, and (ii) any opposition of creditors to the Merger pursuant to section 2:316 DCC, is dismissed by an enforceable Court decision on 3 August 2012 at 5 PM or withdrawn by such creditors on the same date at 5 PM, at the latest (the "Conditions Precedent"). The boards of directors of the Acquiring Company and of the Disappearing Company shall have all necessary powers to acknowledge the (non) fulfilment of these Conditions Precedent and to request the Belgian notary, acting for the Acquiring Company, to acknowledge the completion of the Merger.</p>	<p>Retrait en exécution de l'article 2 :333h du CCN, représente moins de 0.25% du nombre total d'actions représentatives du capital de la Société Absorbée existant à la date à laquelle la proposition de décider la Fusion a été approuvée par l'assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbée, et (ii) toute opposition à la Fusion faite par les créanciers, en application de l'article 2 :316 du CCN, doit avoir été rejetée par une décision de justice exécutoire au plus tard le 3 août 2012 à 17h. ou doit avoir été retirée par ces créanciers au plus tard à cette même date à 17h (les « Conditions Suspensives »). Les Conseils d'Administration de la Société Absorbante et de la Société Absorbée auront tous les pouvoirs nécessaires pour constater la réalisation (ou non) de ces Conditions Suspensives et pour requérir de la part du notaire belge instrumentant pour la Société Absorbante, de constater la réalisation de la Fusion.</p>
<p>6.2. Indien de Opschortende Voorwaarden worden vervuld, treedt de Fusie op de eerste werkdag na de dag waarop, op verzoek van de raad van bestuur van zowel de Verkrijgende</p>	<p>6.2. Should the Conditions Precedent be fulfilled, the Merger shall enter into force at 00:00 hours on the first business day following the day on which the Belgian notary, acting for the</p>	<p>6.2. Si les Conditions Suspensives devaient être remplies, la Fusion entrera en vigueur à 00 h00 le premier jour ouvrable suivant le jour auquel le notaire belge instrumentant pour la Société</p>

<p>Vennootschap als de Verdwijvende Vennootschap, de Belgische notaris, die in opdracht van de Verkrijgende Vennootschap handelt, de totstandkoming van de Fusie heeft erkend, om 00:00 uur in werking (de "Datum van Inwerkingtreding").</p>	<p>Acquiring Company, will acknowledge, at the request of the board of directors of both the Acquiring Company and the Disappearing Company, the realisation of the Merger (the "Effective Date")</p>	<p>Absorbante, aura constaté, à la demande du Conseil d'administration de chacune des deux sociétés, Absorbante et Absorbée, la réalisation de la Fusion (la « Date Effective »)</p>
<p>7. Andere informatie</p>	<p>7. Other information</p>	<p>7. Autres informations</p>
<p>7.1. Een procedure voor de vaststelling van regelingen met betrekking tot de medezeggenschap van werknemers als bedoeld in artikel 2:333k van het BW of in artikel 776/6 j) van het WvV is niet van toepassing.</p>	<p>7.1. A procedure for determination of arrangements for the involvement of employees in the definition of their rights to participation in the company as referred to in section 2:333k DCC or on article 776/6, j) BCC will not be applicable.</p>	<p>7.1. Aucune procédure, visée à l'article 2:333k CCN ou à l'article 772/6, j) C. Soc, en vue de la fixation des modalités relatives à l'implication des travailleurs dans la définition de leurs droits de participation dans la Société Absorbante, ne sera d'application.</p>
<p>7.2. Indien er een verschil in uitleg van de tekst ontstaat vanwege de vertaling dan zal de Nederlandse tekst beslissend zijn.</p>	<p>7.2. If differences may occur in the explanation of the text due to the translation, the Dutch text will be decisive.</p>	<p>7.2. Si des divergences sont à constater dans l'interprétation à donner au texte du présent projet de fusion suite à la traduction, la version néerlandaise prévaudra.</p>
<p style="text-align: center;"><u>BEVOEGDHEDEN</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>POWERS</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>POUVOIRS</u></p>
<p>Alle bevoegdheden zijn toegekend aan (i) de Chief Executive Officer ("CEO") van de Verdwijvende Vennootschap en van de Verkrijgende Vennootschap, (ii) notaris Damien Hissette, kantoor houdende aan de rue de l'Association, 1000 Brussel en (iii) iedere jurist en paralegal werkzaam bij De Brauw</p>	<p>All powers are granted to (i) the Chief Executive Officer ("CEO") of the Disappearing Company and of the Acquiring Company, (ii) notary Damien Hissette, whose offices are located rue de l'Association at 1000 Brussels and (iii) each lawyer and paralegal working with De Brauw Blackstone Westbroek N.V.</p>	<p>Tous les pouvoirs sont accordés (i) au Chief Executive Officer ("CEO") de la Société Absorbée et de la Société Absorbante, (ii) au notaire Damien Hissette, dont les bureaux sont situés rue de l'Association à 1000 Bruxelles et (iii) à tout avocat et à tout auxiliaire juridique (« paralegal ») travaillant au sein de De Brauw</p>

<p>Blackstone Westbroek N.V. en/of Willkie Farr Gallagher LLP, ieder zelfstandig bevoegd en bevoegd om een ander volmacht te verlenen binnen de grenzen van deze volmacht om (i) dit voorstel te deponeren bij (i) de griffie van de rechtbank van koophandel van Brussel en (ii) het handelsregister van de Nederlandse Kamer van Koophandel van Midden-Nederland en (iii) meer in het algemeen, alle andere handelingen te verrichten die voor de uitvoering van dit voorstel nodig zijn of daar dienstbaar toe zijn.</p>	<p>and/or Willkie Farr Gallagher LLP, each acting separately with the power to sub-delegate, (i) to file this Merger Proposal with (a) the clerk of the commercial Court of Brussels and (b) the trade register of the Dutch Chamber of Commerce of Midden-Nederland and (ii) more generally, to take any action necessary or useful to implement this Merger Proposal.</p>	<p>Blackstone Westbroeck N.V. ou de Willkie Farr & Gallagher LLP, agissant séparément avec faculté de substitution, pour effectuer (x) le dépôt du présent projet de fusion auprès du greffe du tribunal de commerce de Bruxelles et (b) auprès du registre de commerce de la Chambre de Commerce Néerlandaise du Midden-Nederland et (y) plus généralement, de prendre toute mesure nécessaire ou utile afin de mettre en œuvre le présent projet de fusion.</p>
---	---	---

Bijlage A:	Huidige tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap	Annex A:	Current text of the articles of association of the Acquiring Company	Annexe A :	Texte actuel des statuts de la Société Absorbante
Bijlage B:	Concept statuten van de Verkrijgende Vennootschap	Annex B:	Draft articles of association of the Acquiring Company	Annexe B :	Projet de statuts de la Société Absorbante
Bijlage C:	Rapport van de accountant van de Verdwijende Vennootschap als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 juncto artikel 2:333g van het BW, die een verklaring van de accountant bevat dat i) het Fusievoorstel en de daarbij behorende stukken bekeken hebbend, de voorgestelde ruilverhouding als bedoeld in artikel 2:326 onder a. van het BW zoals opgenomen in het Fusievoorstel redelijk is en ii) het eigen vermogen van de Verdwijende Vennootschap bepaald naar de dag van haar laatst vastgestelde jaarrekening, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer in Nederland als aanvaardbaar geachte waarderingmethoden zoals beschreven in het Fusievoorstel, ten minste overeen kwam met de totale fractiewaarde van de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen vermeerderd met het totaalbedrag van	Annex C:	Report of the auditor of the Disappearing Company in the meaning of article 2:328 paragraph 1 in conjunction with section 2:333g DCC, containing the auditor's opinion that i) having considered the documents attached to the Merger Proposal, the proposed share exchange ratio as referred to in section 2:326 under a. of the DCC and as included in the Merger Proposal, is reasonable and ii) the shareholders' equity of the Disappearing Company, as at the date of its latest adopted financial statements, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the Merger Proposal, at least equals the total par value of the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the Merger	Annexe C :	Le rapport du commissaire de la Société Absorbée, visé aux articles 2 :328 paragraphe 1 et 2 :333 g du CCN, contenant son avis en vertu duquel, i) après avoir examiné les documents annexés au projet de fusion, le rapport d'échange d'actions proposé, tel que prévu à l'article 2 :326 sous-section a du CCN et tel qu'inclus dans le projet de fusion, est raisonnable et ii) le capital de la Société Absorbée, à la date de ses derniers états financiers, sur la base de méthodes d'évaluation généralement admises aux Pays-Bas telles qu'elles sont précisées dans le présent projet de fusion, est au moins égal à la valeur nominale totale du nombre total d'actions devant être attribuées à ses actionnaires dans le cadre de la Fusion, augmentée par le montant total de l'indemnisation que les actionnaires exerçant leur Droit de Retrait recevront

<p>schadeloosstellingen waarop aandeelhouders op grond van artikel 2:333h van het BW recht kunnen doen gelden.</p>	<p>increased by the aggregate amount of the compensation which shareholders may claim pursuant to article 333h of the DCC.</p>	<p>en application de l'article 333h du CCN.</p>
--	--	---