

CONCEPT
NOTULEN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
FORTIS N.V.

gehouden op 18 september 2009 te Utrecht

1. Opening

De voorzitter, de heer Jozef de Mey, voorzitter van de raad van bestuur, heet de aanwezigen welkom op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Fortis N.V.

De voorzitter introduceert zijn medebestuurder de heer Jan Zegering Hadders en de notaris, Professor Martin van Olffen, die optreedt als secretaris van de vergadering.

De voorzitter deelt mede dat de heren Roel Nieuwdorp, Frank Arts, Guy de Selliers de Moranville, Lionel Perl en Shaoliang Jin helaas zijn verhinderd deze vergadering bij te wonen.

Voorts stelt de voorzitter aan de vergadering voor de heer Bart de Smet, die wordt voorgedragen als uitvoerend lid van de raad van bestuur en die, als de vergadering met zijn benoeming instemt, de functie van CEO zal gaan vervullen en twee nieuwe leden van het Executive Committee, die per 1 september jl. zijn benoemd, namelijk de heer Bruno Colmant en de heer Kurt de Schepper. De voorzitter geeft aan dat sommigen hebben gevraagd waarom hun benoemingen vandaag niet ter stemming worden voorgelegd. De reden hiervoor is heel eenvoudig: beide heren zijn wel lid van het Executive Committee maar niet van de raad van bestuur. De benoeming van de heren De Schepper en Colmant valt samen met de invoering van een nieuwe organisatiestructuur die het gewijzigde karakter van Fortis als internationale verzekeringsmaatschappij weerspiegelt.

De voorzitter wijdt vervolgens enkele woorden aan de nieuwe organisatiestructuur.

“Het nieuwe Executive Committee is belast met het dagelijkse toezicht op de activiteiten van de groep. De heer Colmant is verantwoordelijk voor Finance, Legal en ook voor de financiële en juridische kwesties met betrekking tot het oude Fortis. De heer De Schepper is verantwoordelijk voor het risicobeheer, Compliance, Informatica en Human Resources. Hij heeft daarnaast de taak de separatie van een aantal activiteiten van het vroegere Fortis tot een goed einde te brengen. Het Management Committee is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van de strategie, de businessplannen en de budgetten evenals voor de operationele activiteiten van de onderneming. Het Management Committee bestaat uit de leden van het Executive Committee plus de CFO en de verantwoordelijken voor de vier businesses, namelijk België, Azië, het Verenigd Koninkrijk en continentaal Europa. De raad van bestuur meent dat Fortis Holding met deze nieuwe structuur prima uitgerust is om de uitdagingen die voor ons liggen aan te gaan.”

Alvorens verder te gaan, doet de voorzitter nog enkele mededelingen van huishoudelijke aard. Hij vraagt de aanwezigen om hun mobiele telefoons en andere elektronische apparaten die de vergadering zouden kunnen storen uit te schakelen. Voorts deelt de voorzitter mede dat met het oog op het opstellen van de notulen er een bandopname wordt gemaakt en dat de conceptnotulen van de vergadering binnen drie maanden na de vergadering beschikbaar zullen zijn.

De voorzitter memoreert dat Fortis sinds december 2008 in Nederland en België maar liefst zeven aandeelhoudersvergaderingen achter de rug heeft. In Utrecht wordt vandaag voor de vierde keer binnen een jaar een algemene vergadering van aandeelhouders van Fortis N.V. gehouden. Dit is allemaal het gevolg van de zeer turbulente tijden die de onderneming en de aandeelhou-

ders hebben doorgemaakt. Door de aard van de voorgelegde besluiten vonden de afgelopen vergaderingen onder een grote druk en spanning plaats. De toekomst van Fortis was immers zeer onzeker. Het doet de voorzitter goed dat de aanwezige leden van raad van bestuurder en de aanwezige aandeelhouders elkaar thans kunnen ontmoeten in een meer ontspannen sfeer. De voorzitter vervolgt dat eerste helft van 2009 werd gekenmerkt door de afronding van de transacties met BNP Paribas, de Belgische Staat en Fortis Bank. Dit luidde een nieuw tijdperk voor Fortis Holding in als verzekeringsmaatschappij. Met de benoeming van de nieuwe raad van bestuur in april is ook het moment aangebroken om opnieuw iets waardevols te creëren voor Fortis Holding en voor haar aandeelhouders. De voorzitter meldt dat men weer kan vooruitkijken en samen kan proberen op een constructieve manier van Fortis Holding weer een bedrijf met toekomst te maken. De raad van bestuur, het management en alle medewerkers van de Fortis groep zijn hiervoor zeer gemotiveerd. Op 27 augustus jl. heeft Fortis Holding haar resultaten van het eerste halfjaar gepresenteerd. Deze zijn gunstig beïnvloed door een aantal uitzonderlijke zaken verbonden aan de hiervoor vermelde transacties maar de voorzitter kan ook met tevredenheid melden dat de verzekeringsactiviteiten van Fortis Holding het goed hebben gedaan. Op basis van de meest recente gegevens verwacht Fortis Holding dat haar inkomsten over het gehele jaar in lijn zullen blijven met die van vorig jaar. In een aantal landen heeft Fortis Holding verschillende campagnes gevoerd om de inkomsten te verhogen. Dit heeft haar marktpositie versterkt en het toont de veerkracht van het bedrijf aan. Momenteel werkt Fortis Holding aan haar toekomstige strategie. De uitkomst hiervan zal Fortis Holding bekendmaken op 25 september. De raad van bestuur legt vandaag twee agendapunten ter goedkeuring voor.

De benoeming van de heer De Smet als uitvoerend lid van de raad van bestuur en het voorstel tot machtiging van de raad van bestuur om eigen aandelen in te kopen.

De voorzitter benadrukt dat deze vergadering zich zal beperken tot het bespreken van deze twee agendapunten. Hij verzoekt de aanwezigen dan ook vriendelijk om zaken die op vorige vergaderingen aan de orde zijn gekomen niet opnieuw naar voren te brengen en hij vraagt verder ook begrip van de aanwezigen dat niet zal worden ingegaan op vragen betreffende de strategische oefening. Die zal op 25 september bekend worden gemaakt.

Vervolgens verklaart de voorzitter de vergadering voor geopend. De voorzitter deelt mede dat de oproeping voor deze vergadering en de publicatie van de agenda en de toelichting daarop heeft plaatsgevonden conform de wet en de statuten.

Aan de volgende formaliteiten is voldaan:

1. Fortis N.V. heeft de vergadering opgeroepen in overeenstemming met artikel 20 van de statuten dat onder andere voorziet in publicatie van oproeping en agenda in landelijk verspreide dagbladen van 25 augustus jl. Daarnaast hebben agenda en toelichting op de agenda voor aandeelhouders en andere belanghebbenden ter inzage gelegen ten kantore van de vennootschap, zijn deze documenten beschikbaar gesteld op internet, zijn deze documenten verzonden naar aandeelhouders die hierom gevraagd hebben en naar alle aandeelhouders op naam – zoals bekend, beschikt Fortis Holding vanwege privacy-eisen niet over naam- en adresgegevens van de andere aandeelhouders – en zijn de agenda en de toelichting daarop ter beschikking gesteld bij de ingang van de zaal.
2. Aandeelhouders dienen volgens artikel 21 van de statuten de volgende termijnen na te leven. Het deponeren van de aandelen aan toonder dan wel het neerleggen van de bankverklaring moet hebben plaatsgevonden uiterlijk 7 kalenderdagen voor de vergadering. Voor de aandelen op

naam geldt dat de vennootschap uiterlijk zeven kalenderdagen voor de vergadering op de hoogte moet zijn gebracht dat de aandeelhouder de vergadering wil bijwonen. Volmachten moeten uiterlijk 5 werkdagen voor de vergadering in het bezit van de vennootschap zijn.

De voorzitter constateert dat de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders hebben voldaan aan de formaliteiten om aan de vergadering te kunnen deelnemen. De voorzitter vervolgt dat hij, zodra mogelijk, de aanwezigen zal informeren over het vertegenwoordigde aandelenkapitaal. *(Gedurende de vergadering informeert de voorzitter de vergadering dat 387.336.107 aandelen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn ofwel 15.39% van het geplaatste kapitaal.)*

De voorzitter constateert dat het geplaatste kapitaal per 11 september 2009 bedraagt EUR 1.056.996.044,16 verdeeld in 2.516.657.248 aandelen van EUR 0,42. Het aantal stemrechten per die datum bedraagt 2.349.791.102 aandelen.

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

2. Raad van Bestuur – Benoeming

De voorzitter gaat over tot de behandeling van het tweede punt van de agenda. Het voorstel tot benoeming van de heer De Smet als uitvoerend lid van de raad van bestuur van Fortis N.V. tot na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2013. Indien de vergadering met zijn benoeming instemt, zal de heer De Smet de functie van Chief Executive Officer vervullen. De voorzitter wijst de aanwezigen erop dat de heer De Smet al met ingang van 1 juli 2009 is gecoöpteerd als uitvoerend lid van de raad van bestuur van de Belgische moedervernootschap, Fortis SA/NV. Zijn benoeming zal pas aan aandeelhouders ter goedkeuring worden voorgelegd op de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders van Fortis SA/NV. Normaal gesproken is dat in april 2010. De Nederlandse wet staat echter niet toe zo lang te wachten en daarom wordt bij Fortis N.V. vandaag over zijn benoeming gestemd. De benoeming van de heer De Smet houdt verband met de opvolging van de heer Karel de Boeck die per 30 juni is teruggetreden als lid van de raad van bestuur. De raad van bestuur is de heer De Boeck zeer erkentelijk voor de belangrijke rol die hij heeft gespeeld bij het leiden van Fortis Holding in een bijzonder moeilijke periode. De heer De Boeck trad aan in december 2008 toen de toekomst van de groep bijzonder onzeker was. Hij onderhandelde met succes over de herstructurering van de groep en leidde die door een moeilijk proces van goedkeuring door de aandeelhouders. De raad van bestuur is hem dankbaar voor het goede werk dat hij heeft geleverd en voor de sterke verzekeringsgroep die hij achterlaat aan zijn opvolgers.

Het CV van Bart de Smet kan gevonden worden in de toelichting op de agenda. De voorzitter gaat om die reden daar niet uitgebreid op in. De heer De Smet heeft zijn hele carrière gewijd aan de verzekeringssector en de raad van bestuur is van mening dat hij de juiste man is om Fortis Holding naar een nieuw tijdperk te leiden en de onderneming verder uit te bouwen als een internationale verzekeringsmaatschappij. De voorzitter geeft het woord aan Bart de Smet zodat hij zichzelf kan voorstellen.

De heer De Smet stelt zich kort voor. "Qua opleiding heb ik aan de Katholieke Universiteit in Leuven een licentie in wiskunde en een licentie in de actuariële wetenschappen behaald en nadien heb ik aan diezelfde universiteit ook een postgraduaat bedrijfsbeheer gevolgd en behaald. Vooral in 1998 de Belgische verzekeraar van Fortis, de toenmalige AG 1824 te vervoegen heb ik

bij Argenta, Nationale Swiss en ING Verzekeringen België gewerkt. Bij deze laatste, ING Verzekeringen België, was ik lid van het Executive Committee. Binnen de Belgische verzekeraar, AG Insurance, heb ik zes jaar de leiding gehad over de pensioenactiviteiten, die een heel belangrijke activiteit zijn met een marktaandeel van 30%, en heb ik nadien gedurende twee jaren het makerskanaal aangestuurd, om dan in begin 2007 benoemd te worden tot CEO van het Belgische verzekeringsbedrijf, AG Insurance. Tijdens mijn periode bij Fortis ben ik ook vrij sterk betrokken geweest binnen de Europese actuariële organisatie waarin ik als voorzitter van de Insurance Comité de start en de ontwikkeling van de Europese regelgeving, waaronder de nieuwe solvabiliteitsregels die vanaf 2012 in voege zullen zijn, heb meegemaakt en ik ben ook binnen de Belgische Federatie van de Verzekeringsondernemingen Assuralia en bij de Koninklijke Vereniging van Belgische Actuarissen in verschillende functies actief geweest. Ik denk dat ik met mijn kennis van en met mijn ervaring binnen de verzekeringswereld, samen met een heel sterk en uitgebalanceerd team, de mensen die u hier ziet maar ook mensen vooraan in de zaal en mensen die of in Utrecht of in Brussel het team vervoegen, een zeer belangrijke bijdrage kunnen en zullen leveren bij de verdere groei van Fortis Holding als verzekeringsgroep. Indien u mij dat geeft, dank ik u in elk geval ten zeerste voor het vertrouwen."

De voorzitter dankt de heer De Smet voor zijn introductie en nodigt de vergadering uit vragen te stellen.

De heer Verwer wil graag weten of het klopt dat Fortis Holding de afgelopen tweeënhalve maand, sinds een juli, feitelijk geen uitvoerend bestuurder heeft gehad.

De voorzitter antwoordt dat Fortis Holding wel een uitvoerend bestuur heeft gehad gedurende die tweeënhalve maand. Vanaf een juli was de heer De Smet *acting* CEO. Hij was gecoöpteerd in de Belgische moedermaatschappij en met de mensen rondom hem is er een uitvoerend bestuur geweest.

De heer Verwer reageert dat de heer De Smet niet is benoemd door deze aandeelhoudersvergadering en zijn benoeming in België feitelijk ook nog niet van kracht geworden is conform de statuten van Fortis SA/NV waarin staat dat de benoeming van een lid van de raad van bestuur pas van kracht wordt wanneer datzelfde lid ook is benoemd tot lid van de raad van bestuur van Fortis N.V.

De voorzitter antwoordt dat het enige dat de raad van bestuur kon doen was het besluit tot coöptatie nemen en vervolgens voor Fortis N.V. een algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen.

De heer Verwer vraagt wie er dan naar de aandeelhouders toe verantwoordelijk is voor het management van Fortis Holding over de afgelopen tweeënhalve maand?

De voorzitter antwoordt dat de raad van bestuur als geheel naar de aandeelhouders toe verantwoordelijk is.

De heer Verwer vraagt of dat ook het geval is als de raad van bestuur alleen niet-uitvoerend bestuurders kent, zoals thans het geval is.

De voorzitter antwoordt bevestigend.

De heer Verwer vraagt van wie dit gebouw op dit moment is en hoeveel activiteiten Fortis Holding hier nog heeft.

De voorzitter antwoordt dat het gebouw van ASR is en dat Fortis Holding deze ruimte voor deze vergadering heeft gehuurd.

De heer Lemmers (VEB) meldt dat hij vandaag 74.927 aandelen vertegenwoordigt. De heer Lemmers heeft een aantal vragen over de voorgestelde benoeming van de heer De Smet. De heer De

Smet volgt de heer De Boeck op die de aandeelhouders in december 2008 hebben benoemd voor een periode tot, in ieder geval, april 2010. Hij treedt nu tussentijds af ook nadat hij in april 2009 samen met de overige leden van de raad van bestuur de stormloop heeft doorstaan. De heer Lemmers vraagt zich af wat er is gebeurd tussen dat moment en een juli. De heer Lemmers vraagt zich voorts af waarom er in het halfjaarbericht wel melding wordt gemaakt van de toetreding van de heer De Smet maar niet van het afvloeien dan wel nabetalen van de heer De Boeck. De heer Lemmers kan zich voorstellen dat Fortis Holding communicatie daaromtrent uitstelt tot aan de jaarcijfers maar dan neemt hij ook aan dat die kosten nog niet gemaakt zijn. Aan de heer De Smet vraagt de heer Lemmers waar in de structuur Royal Park Investments hangt en wie zich vanuit Fortis Holding daarmee zal bezighouden.

De voorzitter antwoordt met betrekking tot de eerste vraag van de heer Lemmers dat van belang is te constateren dat de heer De Boeck is benoemd in een periode dat de toekomst van Fortis Holding zeer onzeker was. Het was niet zeker of Fortis Holding nog zou verder bestaan, geliquideerd zou worden of dat Fortis Holding een verzekeringsgroep zou worden. Na verschillende onderhandelingen met de Belgische regering en met BNP Paribas is in april duidelijk geworden dat Fortis Holding een toekomst zou hebben als verzekeringsgroep. Op dat ogenblik heeft de nieuwe raad van bestuur nagedacht over hoe het management van de verzekeringsgroep georganiseerd zou moeten worden en welke strategie voor de verzekeringsgroep uitgewerkt kan worden.

De raad van bestuur heeft een zeer grondige analyse gemaakt over potentiële kandidaten voor het leiderschap van de groep. Dat is ook het moment geweest waarop de raad van bestuur heeft besloten om een nieuw persoon te gaan voordragen aangezien het moeilijk is om van iemand die toch niet de toekomstige leider van de groep zou zijn, te vragen om de nieuwe strategie van de groep uit te werken. De keuze is uiteindelijk gevallen op de heer De Smet om de strategie te gaan uitwerken en uitvoeren. De voorzitter vervolgt dat dat ook transparant met de heer De Boeck is besproken.

De heer Lemmers vraagt of de raad van bestuur toen afscheid van de heer De Boeck heeft genomen.

De voorzitter antwoordt dat de raad van bestuur dat heeft gedaan en dat er gisteren een afscheidsreceptie voor de heer De Boeck is georganiseerd.

De heer Lemmers vraagt waarom de heer De Boeck niet in de raad van bestuur gebleven is aangezien hij, weliswaar samen met de voorzitter en op een gegeven moment ook met de heer Zegeering Hadders, wel alle kennis had van de onderhandelingen.

De voorzitter antwoordt dat het een gezamenlijke keuze is geweest dat het beter was dat de heer De Boeck niet in de raad van bestuur bleef.

De heer Lemmers antwoordt daarop dat Fortis Holding in die maanden van onderhandelingen toch ook een strategie heeft gehad en die strategie ertoe leidde dat Fortis Holding een verzekeringsgroep werd.

De voorzitter antwoordt dat de onderhandelingen die er zijn geweest vooral betrekking hadden op het verleden. Fortis Holding heeft zich thans zodanig georganiseerd dat de raad van bestuur, althans ten minste de CEO, zich voor 80% kan bezighouden met de toekomst en 20% met wat genoemd wordt de legacy issues, het verleden. Dat is een keuze geweest van de raad van bestuur, waar de raad van bestuur zeer transparant en publiek over geweest is. De heer De Boeck heeft een achttien-maands salaris gekregen als exit en dat is in lijn met wat in België de regering

eigenlijk als norm heeft voorgesteld. Daarbij dient niet vergeten te worden dat de heer De Boeck 33 jaar bij Fortis gewerkt heeft.

De heer Lemmers vraagt of Fortis Holding die last aan het eind van het jaar neemt.

De voorzitter antwoordt dat die last is genomen.

De heer De Smet beantwoordt de vraag over Royal Park Investments. Royal Park Investments is een apart juridisch vehikel waarin Fortis Holding iets minder dan 45% heeft en waar Fortis Holding de opvolging doet via haar vertegenwoordiging in de raad van bestuur. Patrick Depovere is bestuurder voor Fortis Holding in Royal Park Investments. Zowel op managementniveau alsook in de raad van bestuur komt de evolutie van dit dossier naar boven en het is evident dat, en dat heeft men ook kunnen zien in het halfjaarbericht van Fortis Holding, de evolutie van de participatie in Royal Park Investments ook met haar boekhoudkundige consequenties wordt opgenomen. Het is niet zo dat Fortis Holding een dagelijks beheer heeft (vanuit Fortis Holding) in Royal Park Investments omdat Fortis Holding daar nog met twee andere aandeelhouders zit, RSPI en BNP Paribas. Fortis Holding heeft bij het samenstellen van de structuur gekozen om die eenvoudig en licht te houden omdat Fortis Holding van mening is dat zij in het belang van alle partijen (en ook niet in het minst van de aandeelhouders), een zeer grote aandacht moet hebben naar genoemd kan worden een *lean and mean* structuur, geen overbodige *corporate centers* die geen waarde toevoegen maar waar Fortis Holding wel geprobeerd heeft om elk lid een zeer sterke focus te geven. De heer De Smet vervolgt dat hij zelf als hoofdopdracht naast het algemeen leiden van deze groep heeft om die verzekeringsstrategie uit te werken en dat hij zich niet dagelijks kan concentreren op de zaken die nog te maken hebben met het verleden van Fortis Holding (die zeer belangrijk zijn), de financiële issues en een aantal juridische issues. Om die reden is gekozen voor een driehoofdig Executive Committee waar de heer De Smet zich met de business strategie, de communicatie en audit bezighoudt en de vier regio's aanstuurt, die allemaal een ervaren CEO hebben. De heer Colmant is Deputy CEO en is verantwoordelijk voor het financiële gebeuren, waarvoor Fortis Holding Patrick Depovere als CFO heeft, voor de juridische diensten en voor de legacy issues. De heer De Smet vervolgt dat waar hij zich misschien voor 80% met de business en de strategie kan bezighouden, er van de heer Colmant wordt verwacht dat hij zich met de équipes die er zijn misschien 70% bezighoudt met de restanten van het verleden maar ook met het financiële beheer en het kapitaalmanagement van de groep dat toch een key aandachtsgebied is. Als derde lid in het Executive Committee treedt op de heer De Schepper die een *long life career* heeft binnen Fortis en die alle domeinen doorlopen heeft en waar Fortis Holding vooral de *risk en compliance* wil onderbrengen, aangevuld met een aantal ondersteunende diensten. De heer De Smet denkt dat Fortis Holding op die manier een beperkt team heeft doch strategische beslissingen met 8 mensen worden besproken, doorgenomen en voorgesteld aan de raad van bestuur, waardoor iedereen zich kan concentreren op allemaal heel belangrijke onderdelen voor dit bedrijf, haar aandeelhouders, haar distributeurs, klanten en personeel. Dat is de keuze die de raad van bestuur gemaakt heeft.

De heer Lemmers vraagt of de heer De Schepper vanuit Fortis Holding kijkt naar het risico wat in die business unit zit, of dat hij ook een back-up is voor de heer Depovere voor wat betreft de risico's die nog voortvloeien uit Royal Park Investments activiteiten.

De heer De Smet antwoordt dat de heer De Schepper in zijn hoedanigheid van Chief Risk Officer de centrale persoon is voor alle aspecten van risico, of ze nu te maken hebben met de holding of met de *operating companies*. Uiteraard is het zo dat de heer Colmant als Deputy CEO, de heer

Depovere als CFO en de heer Goris vanuit legal de opvolging doen van de verplichtingen maar ook de tegoeden die Fortis Holding heeft uit haar verleden en dat daar een coördinatie is naar de Chief Risk Officer als dat te berde komt. Fortis Holding heeft ook de Committees, een Risk Committee, een ALM Committee en een Investment Committee en waar telkens vertegenwoordigers vanuit de Chief Risk Officer en de Deputy CEO maar ook vertegenwoordigers vanuit de operationele business lines aanwezig zullen zijn.

De heer Lemmers vraagt aan de heer De Smet of er naast de samenwerking in Italië, zoals recentelijk via een persbericht is aangekondigd, nog andere initiatieven worden ontplooid op korte termijn.

De heer De Smet antwoordt dat het antwoord op die vraag op 25 september aan bod zal komen en dat daar thans niet op ingegaan kan worden. Fortis Holding heeft in de voorbije twee maanden twee operaties aangekondigd die zij als verzekeringbedrijf heeft gedaan. Ten eerste een samenwerking in het Verenigd Koninkrijk met Tesco, een van de grootste distributeurs aldaar, om daar de klanten van Tesco te voorzien van auto- en woningverzekeringen. Het betreft 1,5 tot 1,7 miljoen nieuwe klanten. Die operatie zal een jaar voorbereiding vragen en vanaf het laatste kwartaal van 2010 operationeel zijn. Fortis Holding verwacht daaruit in de periode 2010-2011 iets meer dan 1,5 miljoen nieuwe klanten te werven. De tweede operatie is degene die op 17 september jl. is aangekondigd en waarin een paar elementen zitten die toch niet onbelangrijk zijn. Onderdeel van de overeenkomsten tussen BNP Paribas en Fortis Holding in het kader van de verkoop van de Belgische verzekeraar was dat beide partijen zouden kijken naar Europese opportuniteiten om in schadeverzekeringen samen te werken. Hetgeen op 17 september is aangekondigd, is een eerste van die initiatieven. Het betreft hier een markt die toch niet klein is, de Italiaanse markt, een markt waar het bankverzekeren in schadeverzekeringen redelijk onder het Europees gemiddelde ligt en waar mitsdien nog groeipotentieel is. Daar heeft Fortis Holding een overeenkomst gesloten met BNP Paribas om de meerderheid te verwerven in een verzekeraar van Ubi Banca, de vierde casu quo vijfde grootste bank in Italië, met 2.000 kantoren en waarmee Fortis Holding een lange termijn distributieovereenkomst heeft om autoverzekeringen, woningverzekeringen en ook een aantal beschermingsverzekeringen via het bancaire kanaal te gaan verdelen. Het betreft een verzekeraar die al een portefeuille heeft, een portefeuille van een goede EUR 230.000.000,-- premie-inkomen en de raad van bestuur heeft er alle hoop op dat Fortis Holding met haar competenties en BNP Paribas met haar kennis van de Italiaanse markt en met een sterke bank, daar groei en waarde zullen kunnen creëren. Op 25 september zal de raad van bestuur haar visie geven op de toekomst maar deze twee initiatieven tonen aan dat Fortis Holding zich absoluut als verzekeraar wil ontwikkelen.

De heer Lemmers vraagt hoe het verder gaat met de samenwerking tussen Fortis Holding en BNP Paribas want er zaten ook distributieovereenkomsten in de hoofdovereenkomst. Producten van Fortis Holding zouden worden verkocht via BNP Paribas kanalen. De heer Lemmers vervolgt dat de heer De Smet blijkbaar graag allianties aangaat, ook in het buitenland met BNP Paribas en de aandeelhouders derhalve daar wellicht nog wel meer van mogen verwachten.

De heer De Smet antwoordt dat de belangrijkste commerciële activiteit die Fortis Holding heeft met BNP Paribas - en eigenlijk de enige op een beperkte samenwerking in Luxemburg na - in België is gelegen. In de overeenkomst met BNP Paribas is voorzien dat de samenwerking, die er altijd geweest is in de voorbije jaren, verder doorgaat. De heer De Smet vervolgt dat men in de halfjaarresultaten heeft kunnen zien dat Fortis Holding via dat kanaal in de eerste jaarhelft een

zeer mooi commercieel resultaat gehaald heeft ten opzichte van het eerste halfjaar van 2008. Fortis Holding heeft in het eerste halfjaar van 2008 EUR 1.500.000.000,-- premie voor wat betreft levensverzekeringen geïnd via dat kanaal en in het eerste halfjaar van dit jaar EUR 1.854.000.000,--; een goede 20% meer, die voor twee/derde, tot eind april, zeer onzeker was. De samenwerking verloopt op dezelfde basis als vroeger. De Belgische verzekeraar heeft twee vertegenwoordigers van BNP Paribas in haar raad van bestuur. Fortis Holding zorgt dat zij daar heel transparante, correcte communicatielijnen mee heeft en het is juist die sterke samenwerking in België die het vertrouwen geeft aan beide partijen om andere initiatieven te overwegen. Het Italiaanse initiatief is er een van. De raad van bestuur zal geval per geval zeer duidelijk analyseren en kijken of dit past in de strategie van Fortis Holding, die volgende week openbaar wordt gemaakt en of het desbetreffende geval voldoet aan de criteria die Fortis Holding stelt om te investeren. De heer De Smet denkt dat het ook voor de enorme belangen van de Belgische samenwerking niet slecht is dat Fortis Holding buiten België constructief met die partner joint ventures kan opzetten.

De heer Lemmers vraagt hoe het staat in Azië. Met de voormalige CEO van Fortis Insurance International heeft de heer Lemmers daarover nog een aardige discussie gehad vorige keer in Utrecht. De heer Lemmers heeft de halfjaarcijfers gelezen maar hij vroeg zich af of dit halfjaarcijfers zijn van januari tot juni of alleen van april, mei en juni.

De heer De Smet antwoordt dat hij niet de maandcijfers uit zijn hoofd weet maar dat eind maart van dit jaar, in de volle crisisperiode, het marktaandeel van de Belgische verzekeraar voor wat betreft levensverzekeringen, na drie maanden, eind maart 2009, lag rond de 32% terwijl dat een jaar vroeger op 23% lag. Het eerste kwartaal van 2009 is derhalve een zeer goed kwartaal geweest. Het tweede kwartaal is ook zeer goed geweest. Het is niet zo dat er in mei en juni plotse-ling een enorme stijging is geweest of een enorme daling. De heer De Smet antwoordt dat hij uiteraard nog niet cijfers kan geven voor juli en augustus maar de raad van bestuur heeft zijn vertrouwen uitgesproken om in dit jaar toch een omzet te halen die in lijn ligt met die van vorig jaar. De heer De Smet vervolgt dat voor wat betreft Azië Fortis Holding in het eerste halfjaar van dit jaar EUR 2.000.000.000,-- premie geïnd heeft. Dat was in dezelfde periode vorig jaar EUR 1.600.000.000,--; ook daar mitsdien een kleine 20% groei. De heer De Smet deelt mede dat op 25 september de intenties en de appreciatie voor de Aziatische groeimarkten gecommuni-ceerd zullen worden.

De heer Lemmers is heel benieuwd of er een trendbreuk zal zijn met wat Fortis Holding het afge-lopen halfjaar gedaan heeft of dat er een intensivering zal zijn. De heer Lemmers vraagt aan de voorzitter of er binnen de raad van bestuur personen zijn die expliciet ergens voor verantwoorde-lijk zijn, een aanspreekpunt vanuit het Executive Committee en het Management Committee, om er maar zo kort mogelijk bovenop te zitten.

De voorzitter antwoordt dat, zoals in de meeste raden van bestuur, er verschillende Committees zijn, een Audit Committee, een Corporate Governance Committee en een Remuneration Commit-tee. De voorzitter vervolgt dat er binnen de raad van bestuur ook twee task forces zijn ingesteld, een legal task force en een financial task force. Iedere keer zijn er twee leden van de raad van bestuur die in die task force zitten. De bedoeling daarvan is om de voorstellen van het manage-ment in verband met juridische en financiële zaken voor te bereiden, om dan vervolgens in de raad van bestuur een besluit te kunnen nemen. De voorzitter vervolgt dat de twee task forces zijn ingesteld teneinde te voorkomen dat de gehele raad van bestuur zich moet bezighouden met de

voorbereidingen omtrent de complexe materie. Mettertijd zullen die task forces verdwijnen, als de issues zijn opgelost.

De heer Lemmers vraagt of op 25 september ook een reactie komt van het Corporate Governance Committee?

De voorzitter antwoordt hierop ontkennend.

De heer Lemmers reageert dat de voorzitter in een vorige vergadering heeft gezegd dat de raad van bestuur werkt aan een verbetering van de Corporate Governance Statement.

De voorzitter antwoordt dat het op 25 september vooral gaat over het strategisch plan van Fortis Holding.

De heer Lemmers merkt op dat de structuur wel een stukje is vereenvoudigd.

De voorzitter antwoordt dat de juridische structuur nog niet is veranderd.

De heer Lemmers reageert dat hij heel benieuwd is naar de ideeën.

De voorzitter antwoordt dat het een weg van lange adem zal zijn, want het is niet zo eenvoudig. De raad van bestuur is aan het onderzoeken wat de mogelijkheden zijn.

De heer Lemmers vraagt of de raad van bestuur daar tijdig mee bij de aandeelhouders komt om te vragen wat zij daarvan vinden.

De voorzitter antwoordt daarop bevestigend.

De heer Lemmers heeft enige vragen en opmerkingen over de remuneratie van de heer De Smet. In de toelichting op de agenda staat dat de heer De Smet iets verdient tussen de EUR 500.000,- en EUR 600.000,-, dit jaar EUR 500.000,-. De heer Lemmers vraagt zich af wanneer de remuneratie van de heer De Smet wordt verhoogd en of dat een terugkomend fenomeen zal zijn. Voorts vraagt hij zich af of de aandeelhouders betrokken worden bij het beoordelen van het functioneren van de heer De Smet. Tevens vraagt de heer Lemmers wanneer er een nieuw remuneratiebeleid komt. Het huidige remuneratiebeleid dateert van 2004 toen Fortis Holding nog een heel ander bedrijf was. De heer Lemmers leest in de toelichting op de agenda dat er targets zijn voor de heer De Smet. Hij memoreert dat de VEB het heel belangrijk vindt dat targets voor bestuursleden objectief meetbaar zijn, dat het prestatiegerelateerd moet zijn, dat het beïnvloedbaar moet zijn door de bestuurder zelf en dat het geheel in relatie moet staan tot hetgeen zich heeft ontwikkeld binnen de hele vennootschap. De heer Lemmers zou graag van de voorzitter vernemen wat tegen de heer De Smet is gezegd. Moet de heer De Smet op de winkel passen of moet de heer De Smet richting expansie. Tot slot vraagt de heer Lemmers wanneer de raad van bestuur de variabele beloning mag optrekken van 50% naar 100% en welke criteria daarvoor gelden.

De voorzitter antwoordt dat de remuneratie van de heer De Smet in lijn is met het huidige remuneratiebeleid dat is vastgesteld in 2004. De raad van bestuur, maar in het bijzonder de remuneratiecommissie bekijkt momenteel of er, en zo ja welke, wijzigingen in het remuneratiebeleid nodig zijn. De voorzitter spreekt de hoop uit dat de raad van bestuur tegen de volgende algemene vergadering van aandeelhouders daar een beeld over zal krijgen en dat de raad van bestuur dat dan kan voorleggen aan de vergadering. Voor wat betreft de targets voor de heer De Smet antwoordt de voorzitter dat deze bepaald zullen worden door de raad van bestuur op voorstel van de remuneratiecommissie. De voorzitter vervolgt dat het een combinatie zal zijn van een aantal performance indicatoren, bijvoorbeeld groei, *return* voor de aandeelhouders en voorts een aantal subjectieve elementen.

De heer Lemmers vraagt of hij het goed begrijpt dat de targets nog niet vastliggen voor de heer De Smet.

De voorzitter antwoordt dat zij vastgelegd zullen worden in de functie van de strategie.

De heer Lemmers reageert dat de vergadering dan eigenlijk een carte blanche geeft, omdat niet duidelijk is welke targets gelden voor de heer De Smet.

De voorzitter antwoordt dat hij denkt dat de heer De Smet wel vertrouwen heeft in de raad van bestuur dat de raad van bestuur hem op een billijke manier zal behandelen.

De heer Lemmers oppert het idee om de beloningskit voor beursfondsen zoals opgesteld door de VEB, te volgen voor wat betreft het nieuwe remuneratiebeleid.

De voorzitter antwoordt dat de raad van bestuur daarvan kennisneemt en in zijn besluitvorming zal meenemen.

De heer Van der Helm vraagt hoelang de groep nog de naam Fortis mag dragen en hoelang nog gebruik gemaakt mag worden van het Fortis-logo.

De voorzitter antwoordt dat de groep vóór mei 2011 haar naam zal moeten wijzigen.

De heer Lemmers geeft een stemverklaring af. Hij heeft niks tegen de heer De Smet en hij heeft in zijn verhaal heel duidelijke ideeën gehoord en hij vindt de heer De Smet absoluut capabel voor de functie, maar het ontbreken van een beloningsbeleid is voor de VEB een reden om tegen te stemmen, dat is standaard policy wat de VEB betreft.

De voorzitter gaat over tot stemming aangezien er geen verdere vragen meer zijn. Hij opent de stemming en sluit deze vervolgens.

De voorzitter stelt vast dat de vereiste meerderheid van de stemmen is behaald. Hij verzoekt de secretaris in de notulen op te nemen dat de vergadering in overeenstemming met het voorstel van de raad van bestuur heeft besloten om de heer De Smet als uitvoerend bestuurder van de vennootschap te benoemen.

3. Verkrijging van Fortis Units

De voorzitter gaat over tot de behandeling van punt 3 van de agenda. Dit betreft de machtiging aan de raad van bestuur om Fortis Units te verkrijgen voor een periode van achttien maanden. De vorige machtiging werd door de vergadering verleend in mei 2008 en deze zal mitsdien binnenkort verlopen. De voorzitter geeft een verduidelijking ten aanzien van dit agendapunt. In de vergaderstukken wordt gesteld dat een machtiging wordt gevraagd voor de inkoop van eigen aandelen, ten belope van het maximum aantal dat de Nederlandse wet toestaat. Dit wettelijke maximum is onlangs verhoogd tot 50%. De voorzitter verzekert de vergadering echter dat de raad van bestuur zich zal houden aan een maximum van 10%. De in april 2009 aan Fortis SA/NV verleende machtiging is immers ook beperkt tot 10% en omdat de aandelen van beide moedervennootschappen onderling verbonden zijn is het dus praktisch niet eens mogelijk om meer dan 10% van de aandelen in te kopen. Dit zou evenmin in lijn zijn met de statuten. Zoals ook de voorgaande jaren is aangegeven, wordt deze machtiging gevraagd opdat de raad van bestuur over de nodige flexibiliteit zou beschikken in de beheer van het eigen vermogen om bijvoorbeeld de verbintenissen te dekken die voortvloeien uit de uitgifte van opties en converteerbare obligaties. De raad van bestuur heeft beslist deze machtiging voor een periode van 18 maanden te vragen. Overeenkomstig de wet moet deze machtiging ook het aantal aandelen preciseren dat de vennootschap kan verkrijgen en de te respecteren maximum- en minimumprijs.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid vragen te stellen over dat voorstel.

De heer Verwer geeft aan dat hij de stemprocedure onzuiver en niet correct vindt, aangezien alleen degenen die tegen stemmen of zich onthouden hun kaartje moeten inleveren. Op die manier is onmiddellijk duidelijk wie er niet voor het voorstel stemt. Voorts vraagt de heer Verwer of de agenda een foutje bevatte ten aanzien van het maximum aantal in te kopen aandelen.

De voorzitter antwoordt dat de tekst van de wet is overgenomen, maar dat het de bedoeling was om een machtiging van maximaal 10% te vragen.

De heer Verwer vraagt of toekomstige voorstellen ook weer op 10% zullen staan.

De voorzitter antwoordt bevestigend.

De voorzitter gaat over tot stemming aangezien er geen verdere vragen meer zijn. Hij opent de stemming en sluit deze vervolgens. De voorzitter stelt vast dat de vereiste meerderheid van de stemmen is behaald. Hij verzoekt de secretaris in de notulen op te nemen dat de algemene vergadering in overeenstemming met het voorstel van de raad van bestuur heeft besloten om de raad van bestuur de gevraagde machtiging te verlenen voor de in het voorstel op de agenda genoemde termijn van 18 maanden.

4. Sluiting

De heer Van der Helm suggereert om de volgende keer de vergadering enigszins later te laten aanvangen. Dan is wellicht de opkomst hoger.

De voorzitter antwoordt dat de suggestie zal worden meegenomen. Vervolgens sluit de voorzitter de vergadering en nodigt hij de aanwezigen uit voor een drankje.