



TRADE

MARK

Heineken®



Algemene Vergadering van
Aandeelhouders 2008

17 April 2008



Heineken NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2008

Presentatie Resultaten 2007
door Jean-François van Boxmeer
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Amsterdam, 17 april 2008

Heineken
NV



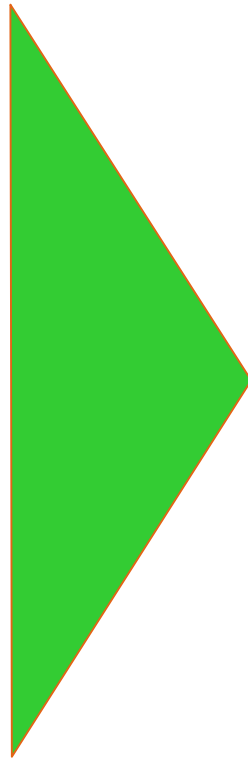
Visie en doelstellingen: onafhankelijke leidende brouwer

**Leidersschapsposities
in aantrekkelijke markten**

**Meest waardevolle
merkenportfolio**

**Leiderschap Heineken
merk in IPS**

Lage productiekosten



**Uitstekende,
lange-termijn financiële
prestatie**



Kerncijfers 2007

Miljoen hl/EUR miljoen	2007	2006	Stijging	Autonome groei
Gecons. bier volume	119,8	111,9	7,1%	6,5%
Opbrengsten	12.564	11.829	6,2%	7,3%
EBIT*	1.528	1.832	-16,6%	
EBIT (beia)	1.846	1.569	17,6%	20,0%
Nettowinst**	807	1.211	-33,4%	
Nettowinst (beia)	1.119	930	20,4%	22,6%
Dividend per aandeel***	0,70	0,60	16,7%	

* Incl. bijzondere posten voor belasting in 2007: -307 (in 06: +273) en afschrijving van merken (07:-11m, in 06: -10).

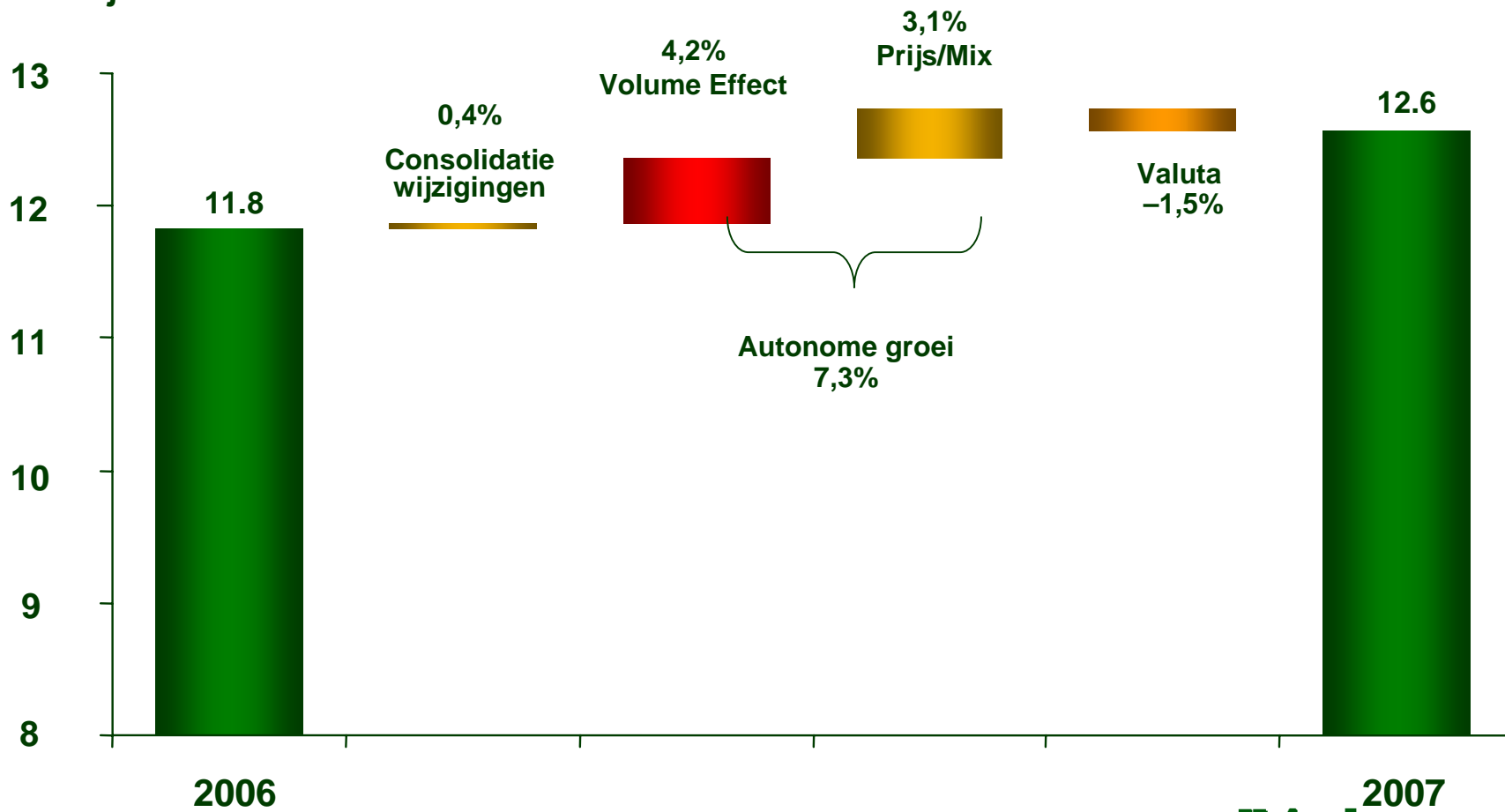
** Incl. bijzondere posten na belasting in 2007: -301 (in 06: +291) en afschrijving merken (07:-11m, in 06: -10).

*** In euro's



Hogere opbrengsten door volumestijging en betere mix

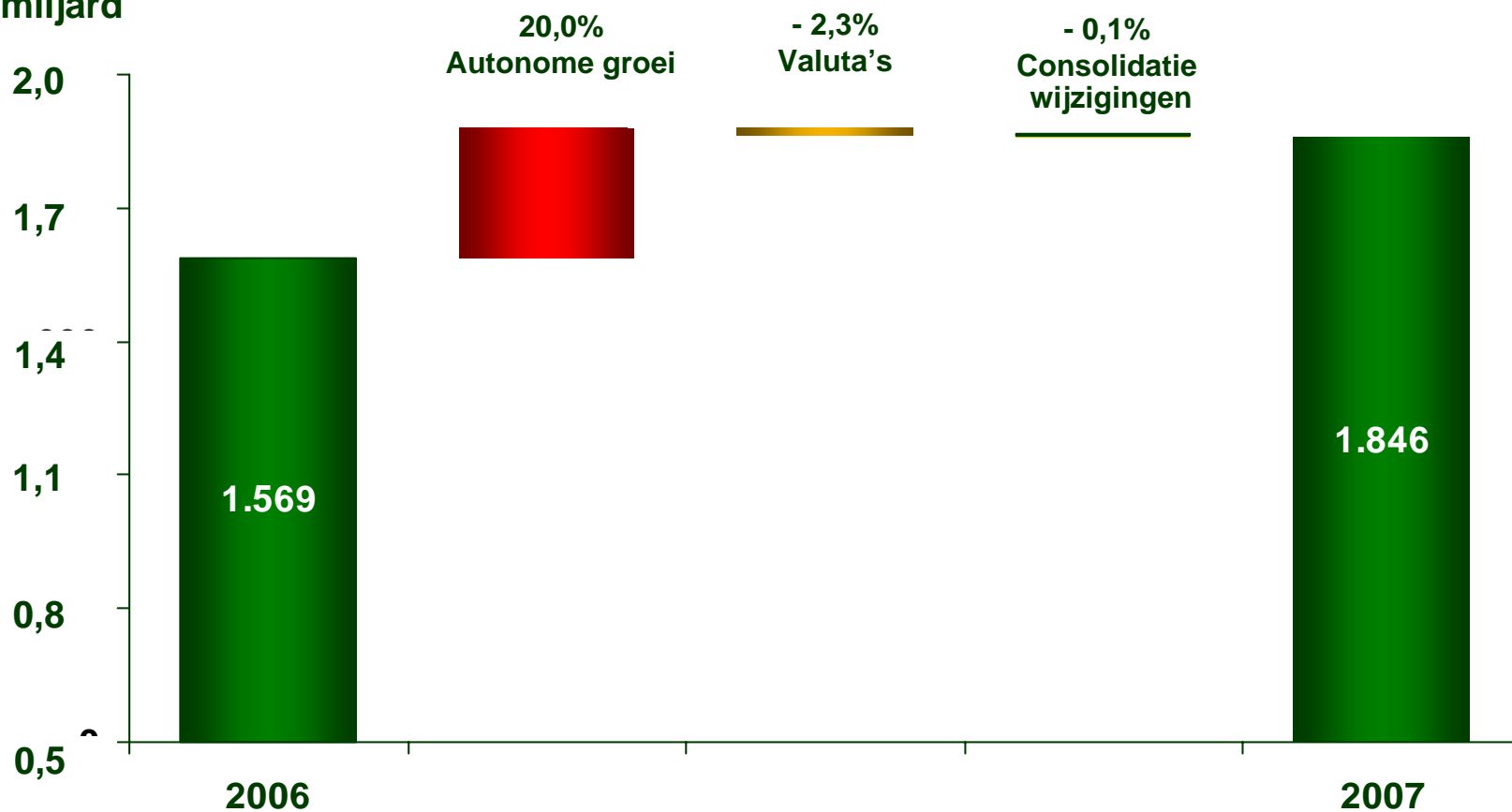
EUR miljard





EBIT (beia), stijging door autonome groei

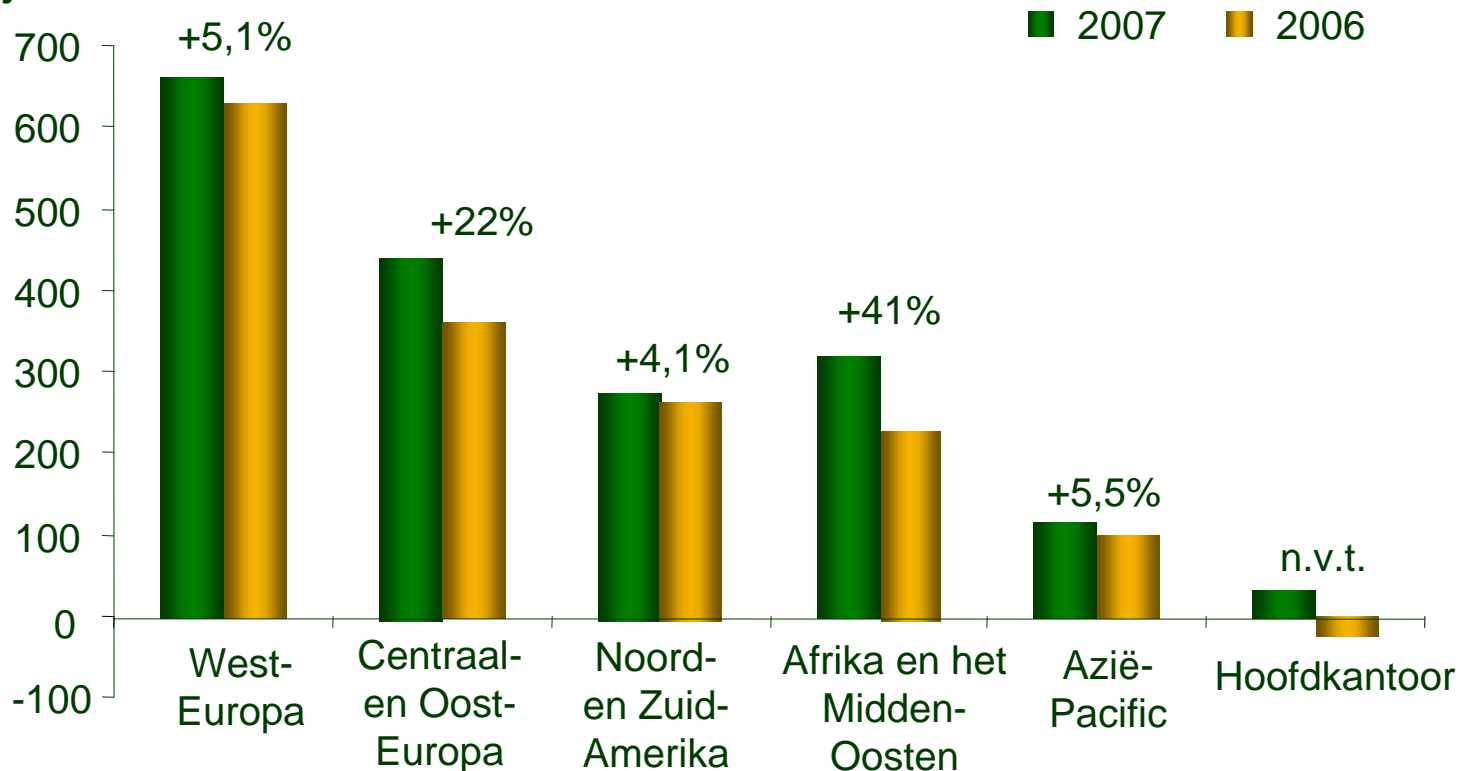
EUR miljard





EBIT (beia): groei in alle regio's

EUR miljoen



Geconsolideerd bier volume (m hl)

31,9

51,1

13,7

15,7

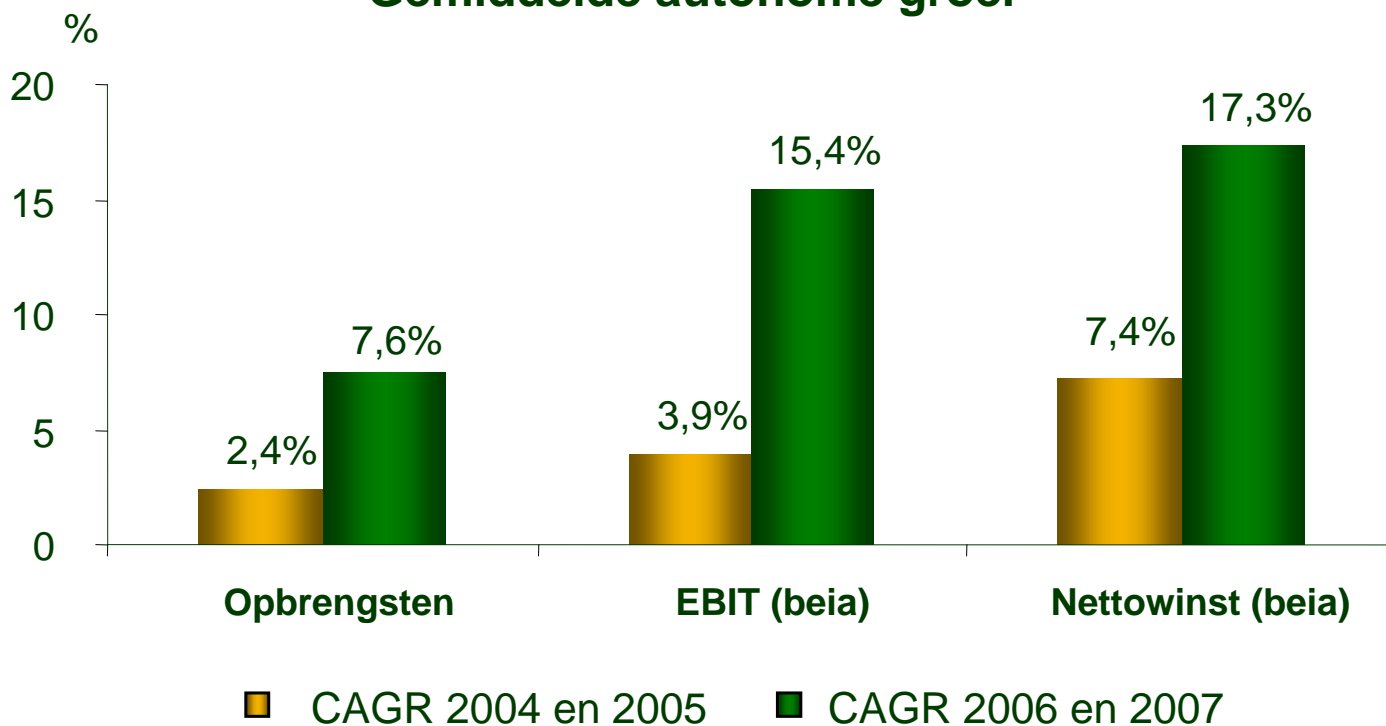
7,4

-



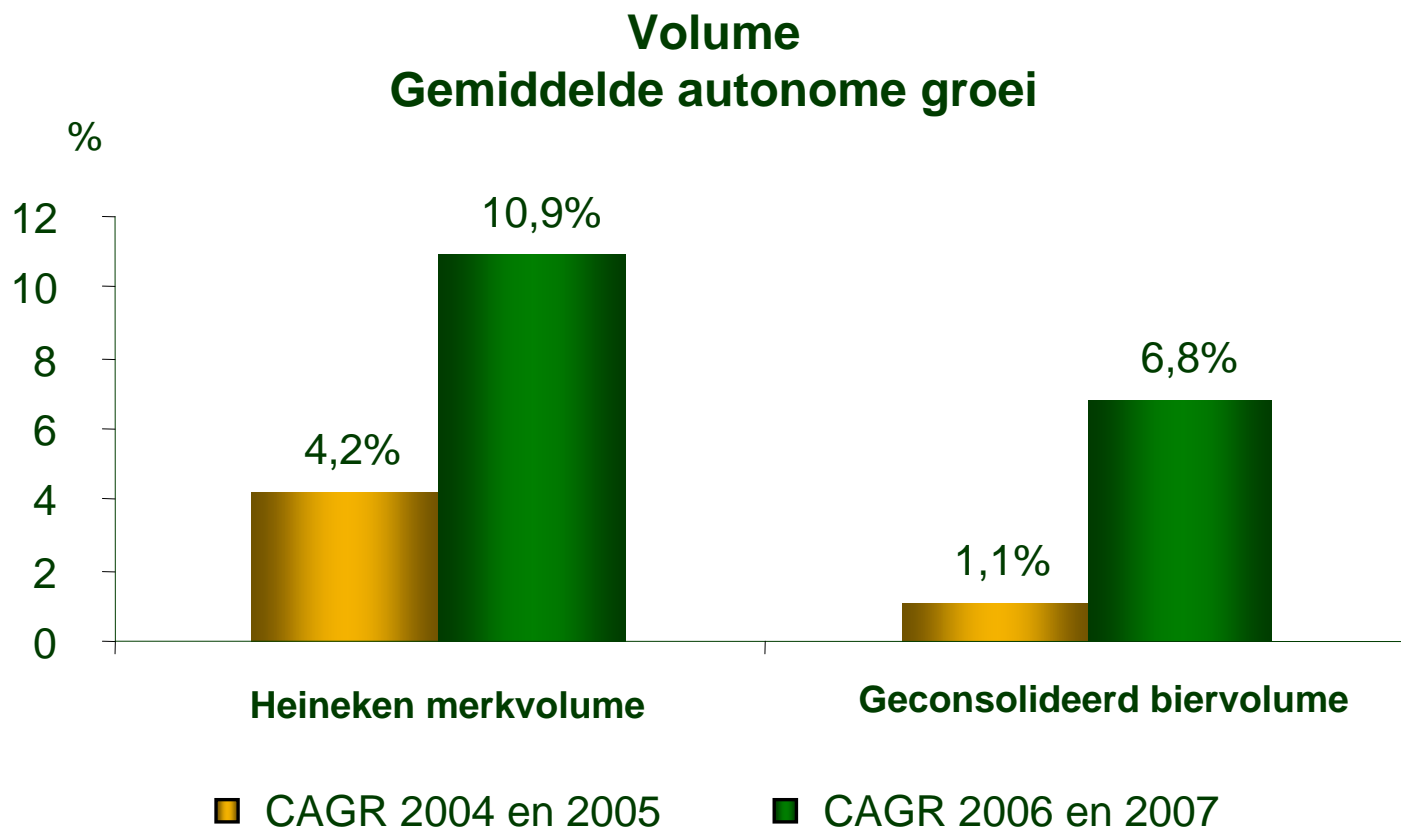
Een duidelijke versnelling van de winstgroei...

Kerncijfers Gemiddelde autonome groei





...en van de volumegroei

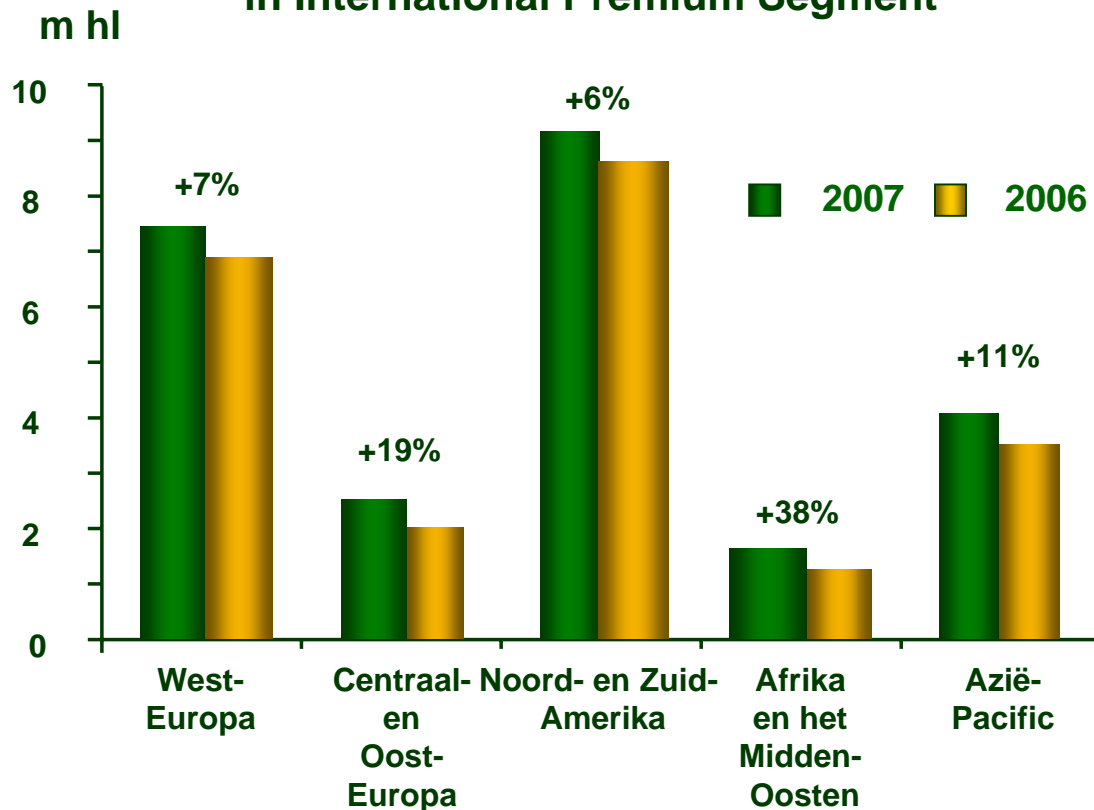




Heineken®: Sterke groei in alle regio's



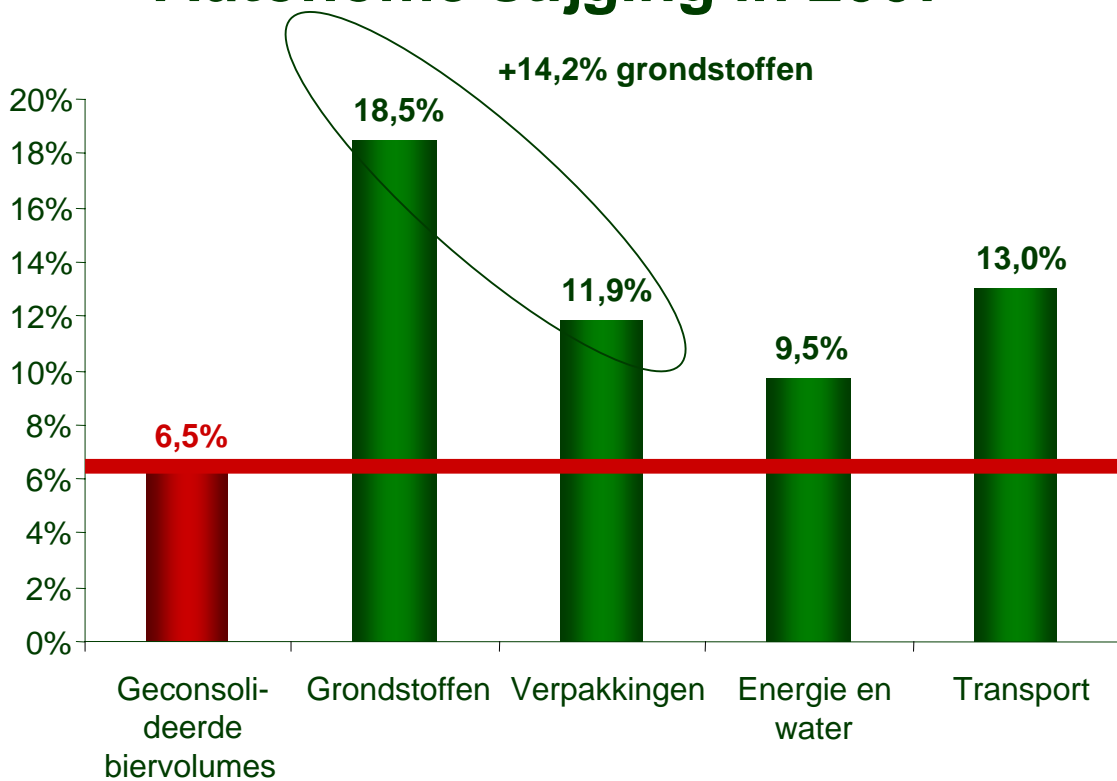
2007: Heineken® merk groeit 10% in International Premium Segment





Inkoopkosten

Autonome stijging in 2007

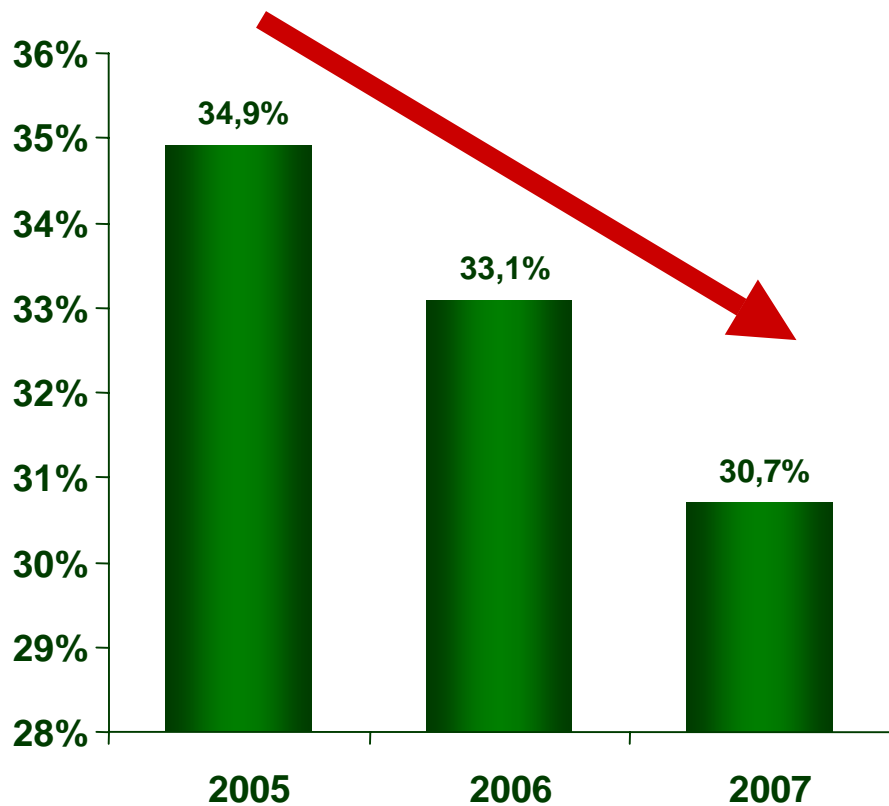


2008

- Inkoopkosten +15% per hl, hoofdzakelijk mout prijzen
- Heineken heeft de benodigde hoeveelheden ingekocht
- Verwacht de verhoging in de meeste markten te kunnen doorberekenen



Fit 2 Fight: versneld gerealiseerd



- F2F ratio verbeterde 240 basispunten tot 30,7%
- Brutobesparing 2007: EUR 191 miljoen
- Bijzondere herstructureringskosten EUR 57 miljoen voor belasting
- De totale besparingen van EUR 450 miljoen worden volgens plan in 2008 gerealiseerd
- Brutobesparing 2008: EUR 150 miljoen
- Herstructureringskosten 2008: ca. EUR 75 miljoen voor belastingen



Acquisities 2007 en 2008 tot nu toe

2007

- Krusovice Brouwerij
- Rodic Brouwerij
- Syabar Brouwerij

Tsjechië
 Servië
 Wit-Rusland

14 juni
 05 december
 28 december

2008

- Tango Brouwerij
- Scottish & Newcastle*
- Efes (joint venture)
- Bere Mures
- Drinks Union
- Eichhof

Algerije
 Diverse landen
 Oezbekistan, Servië, Kazachstan
 Roemenië
 Tsjechië
 Zwitserland

14 januari
 25 januari
 28 januari
 29 februari
 25 maart
 10 april

*afhankelijk van goedkeuring door de AVA



Vooruitzichten 2008

Heineken verwacht in 2008 wederom een jaar van positieve autonome nettowinstgroei

Geleid door:

- Een betere verkoopmix aangevoerd door het Heineken merk
- Een verdere stijging van het geconsolideerd volume
- Volledig doorvoering van de hogere inkoopkosten in de meeste markten
- Het realiseren van 150 miljoen euro brutokostenbesparingen vanuit het F2F kostenbesparingsprogramma



2007 Samenvatting



- 22,6% autonome nettowinstgroei
- Autonome geconsolideerd biervolume +6,5%
- Prijs/mix verbetering 3,1%, doorberekenen stijging inkoopkosten
- 10% volumegroei afkomstig van het Heineken merk
- F2F levert EUR191 brutokostenbesparingen
- EBIT (beia) marge +140 basispunten naar 14,7%
- In 2008 wordt opnieuw een positieve autonome winstgroei verwacht
- Voorgenomen acquisitie van Scottish & Newcastle

Commercial

★ Heineken®





Agenda Heineken N.V.

1. Verslag over het boekjaar 2007

- a) **Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2007**
- b) **Besluit over de bestemming van het saldo van de winst- en verliesrekening in overeenstemming met artikel 12, lid 7 van de statuten van de vennootschap**
- c) **Decharge van de leden van de Raad van Bestuur**
- d) **Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen**



Agenda Heineken N.V.

2. Overname Scottish & Newcastle plc

Voorstel tot goedkeuring van de overname door Sunrise Acquisitions Ltd., een vennootschap gezamenlijk in eigendom van Heineken N.V. en Carlsberg A/S, van het volledig uitgegeven en nog uit te geven aandelenkapitaal van Scottish & Newcastle plc en de daaropvolgende verwerving van de volledige eigendom door Heineken N.V. van Sunrise Acquisitions Ltd. na overdracht van bepaalde onderdelen van Scottish & Newcastle plc aan Carlsberg A/S, een en ander zoals in detail beschreven in de Aandeelhouderscirculaire.



Kerncijfers S&N m.b.t. het Heineken deel

Overname van S&N's activa

- EUR 6,1 miljard ondernemingswaarde
- EV/EBITDA ratio bedraagt 11,9x voor synergieën
- Volledig gefinancierd met leningen, financiering geheel toegezegd

Kerncijfers Scottish & Newcastle over 2007

- Volume 27 miljoen hectoliter bier en cider
- Opbrengsten ca. EUR 3,5 miljard
- EBITDA (beia) ca. EUR 474 miljoen
- EBIT (beia) ca. EUR 343 miljoen

Effect op Heineken

- Draagt onmiddellijk bij aan de nettowinst
- De ROIC bereikt de WACC van de overname in 4 jaar
- Geschatte jaarlijkse synergie voor belastingen na 4 jaar EUR 162 miljoen
- Geschatte nettoschuld/EBITDA (beia) ratio van 2,7x
- Optimaliseert financieringsstructuur



Groot strategisch belang

Sterke platforms voor toekomstige groei

- Nieuwe distributie platforms voor de groei van premium Heineken
- Sterke, aanvullende merken met internationale potentie
- Toegang tot de groeiende Engelse cidermarkt en de internationale potentie van Strongbow cider

Leiderschapsposities in Europa

- Leidende brouwer in Europa in zowel waarde als volume
- #1 in Engeland, #2 in Portugal, Finland, België en Ierland

Toegang tot meer ontwikkelende markten en segmenten

- Belang in de nummer 1 in India
- Nummer 2 in het Ale import segment in de Verenigde Staten

In heel Europa gebruik maken van de unieke kennis in horeca ('pub') management

Uitstekende mensen – geweldig potentieel om van elkaar te leren



Leidende posities en merken

**Beamish & Crawford Plc
Ierland**



**Scottish & Newcastle
UK Ltd.**



**Brouwerijen Alken-Maes
België**



**Oy Hartwall AB
Finland**



**Scottish & Newcastle
Importeurs Cy, USA**



**Soc. Central de Cervejas
e Bebidas, Portugal**



**United Breweries Ltd
India**





Gecombineerde informatie ter illustratie

(in EUR miljoen)	Heineken	Over te nemen S&N activiteiten	Combinatie
Geconsolideerd bier- en cider volume (in m hl)	120	27	147
Opbrengsten	12.564	3.498	16.062
EBITDA (beia)	2.568	474	3.042
EBITDA als % opbrengsten	20%	14%	19%
EBIT (beia)	1.846	343	2.189
EBIT als % opbrengsten	19%	10%	14%
Nettoschuld/EBITDA (beia)			2,7x

Bedragen zijn omgerekend met gebruikmaking van een GBP/EUR koers van 1,35. De financiële informatie is niet gecontroleerd en alleen voor illustratieve doeleinden



Financiering van de overname

S&N activa worden gekocht voor 4,5 miljard Britse pond (6,1 miljard euro)
ondernemingswaarde

Volledig gefinancierd met schuld

Financiering geregeld en volledig toegezegd

Totale kredietfaciliteit van 3,85 miljard Britse pond

- 1,1 miljard pond met een looptijd van 1 jaar, mogelijkheid tot verlenging met nog 1 jaar
- 2,75 miljard pond met een looptijd van 5 jaar

Het restant is “gefinancierd” met de overgenomen schuld van Scottish & Newcastle Plc.

Heineken heeft een doorlopende kredietfaciliteit van 2 miljard euro beschikbaar, die indien nodig deels gebruikt kan worden voor het herfinancieren van de S&N schuld.

Pro-forma Nettoschuldpositie/EBITDA (beia) 2007 van 2,7x



Agenda Heineken N.V.

2. Overname Scottish & Newcastle plc.

Voorstel tot goedkeuring van de overname door Sunrise Acquisitions Ltd., een vennootschap gezamenlijk in eigendom van Heineken N.V. en Carlsberg A/S, van het volledig uitgegeven en nog uit te geven aandelenkapitaal van Scottish & Newcastle plc en de daaropvolgende verwerving van de volledige eigendom door Heineken N.V. van Sunrise Acquisitions Ltd. na overdracht van bepaalde onderdelen van Scottish & Newcastle plc aan Carlsberg A/S, een en ander zoals in detail beschreven in de Aandeelhouderscirculaire.



Agenda Heineken N.V.

3. Benoeming van de externe accountant voor een periode van vier jaar
4. Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen
5. Verlenging van de machtiging van de Raad Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen alsmede tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht.
6. Benoeming van mevrouw M. Minnick tot lid van de Raad van Commissarissen



TRADE

MARK

Heineken®





Belangrijke informatie

Deze presentatie bevat toekomstverwachtingen met betrekking tot financiële stand van zaken en de resultaten van de activiteiten van Heineken. Deze toekomstverwachtingen zijn onderworpen aan risico's en onzekerheden die kunnen veroorzaken dat de werkelijke resultaten materieel kunnen afwijken van de toekomstverwachtingen. Veel van de risico's en onzekerheden betreffen factoren die Heineken niet kan beïnvloeden of niet precies kan inschatten, zoals toekomstige en economische marktomstandigheden, het gedrag van andere partijen in de markt, veranderingen in de voorkeur van de consument, het vermogen om op succesvolle wijze verworven ondernemingen te integreren en voorzien synergieën te realiseren, kosten van grondstoffen, rente- en wisselkoersontwikkelingen, wijziging van belastingtarieven, wetswijzigingen, pensioenkosten, acties van overheidsinstanties en de weersgesteldheid. Deze en andere risicofactoren worden in detail uiteengezet in Heinekens openbare jaarverslagen.

We benadrukken dat geen ongerechtvaardigd vertrouwen moet worden gesteld in deze toekomstverwachtingen, die slechts worden gegeven per de datum van deze presentatie. Heineken heeft niet de verplichting om als gevolg van gebeurtenissen of ontwikkelingen na heden enige herzien van deze toekomstverwachtingen publiekelijk bekend te maken

De in deze presentatie genoemde ramingen van marktaandelen zijn, behalve op schattingen van het management, gebaseerd op externe bronnen zoals gespecialiseerde marktonderzoeksinstellingen



Bijlagen

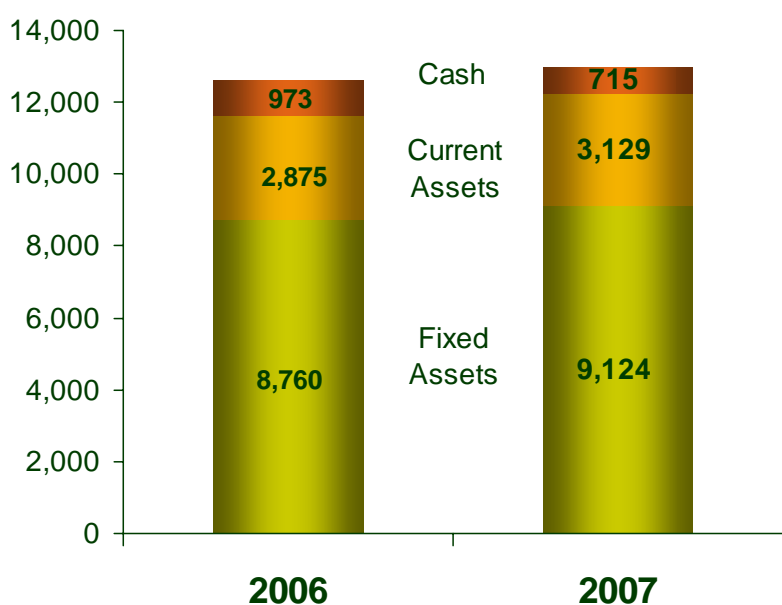




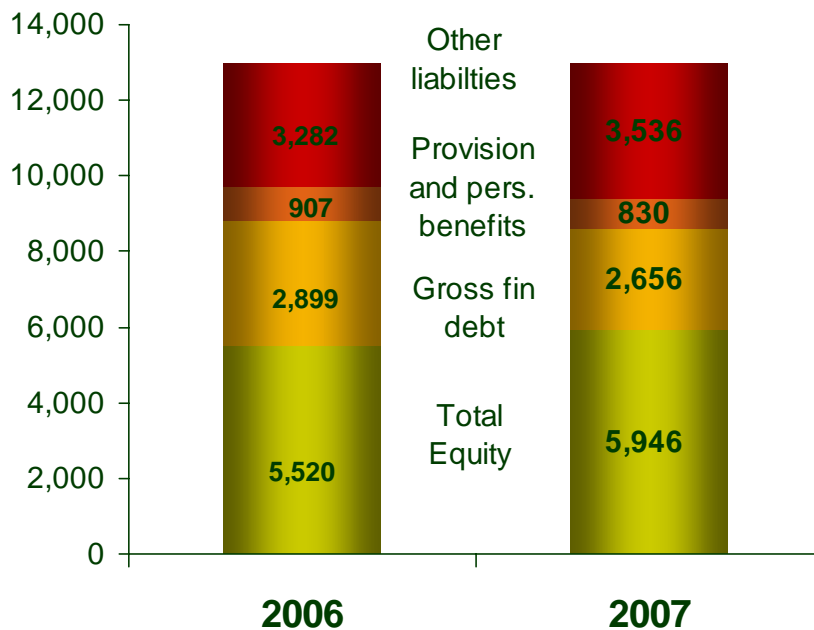
Balance Sheet FY 2007

Assets

EUR million



Equity and Liabilities

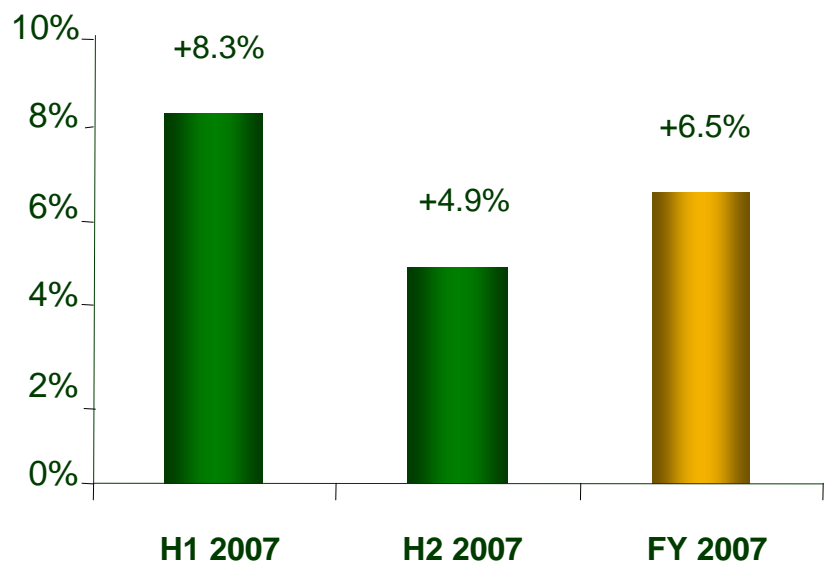


Net debt position in 2007: €1,926m (2006: €1,913m)

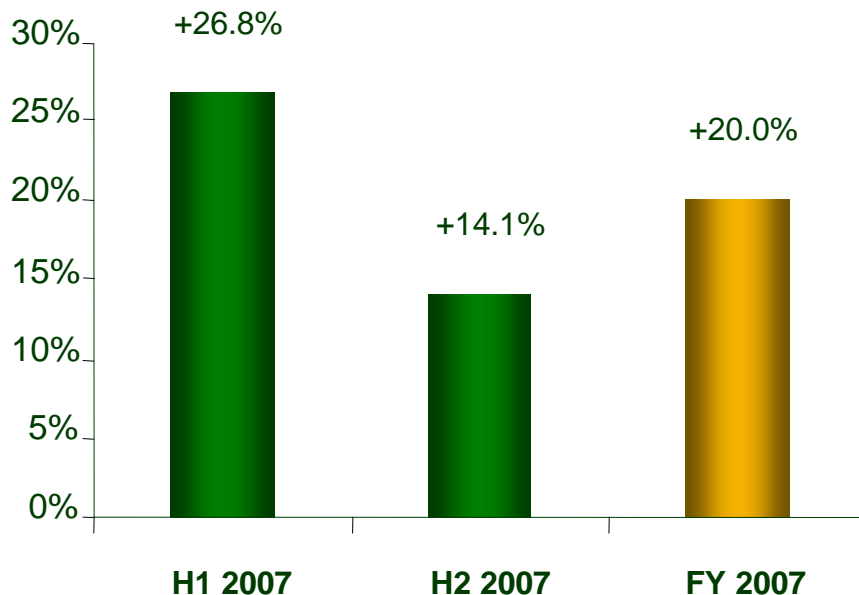


H1 and H2 performance

Consolidated beer volume



EBIT (beia)

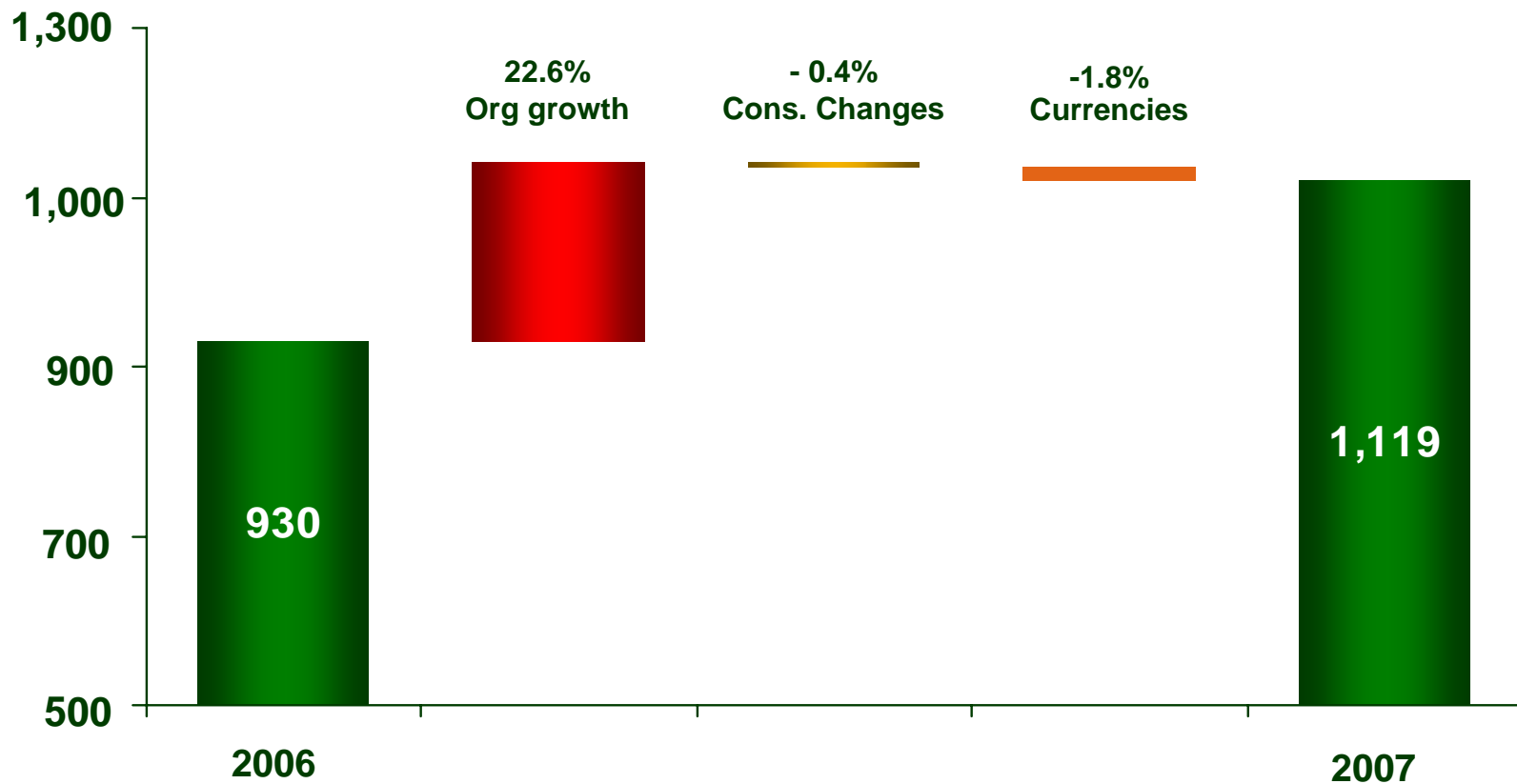


Organic volume growth was skewed towards H1.....and profitability was strong in H2



Net profit (beia)

EUR million

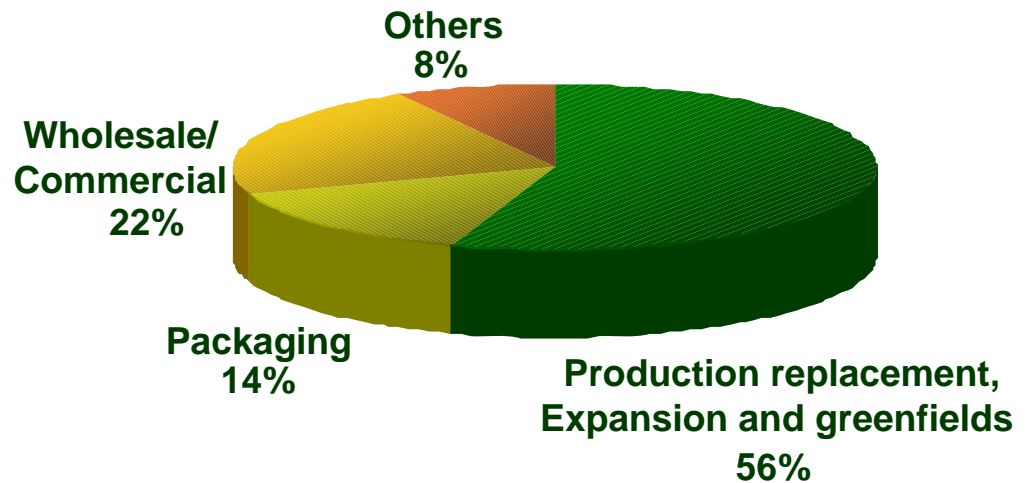




Investments in the growth of the business



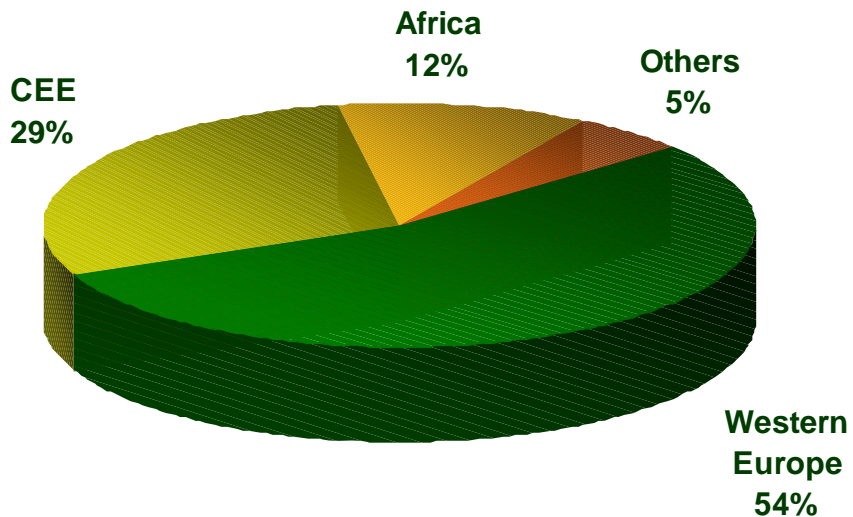
**Gross capex EUR1.1 billion
Keeping up with demand**



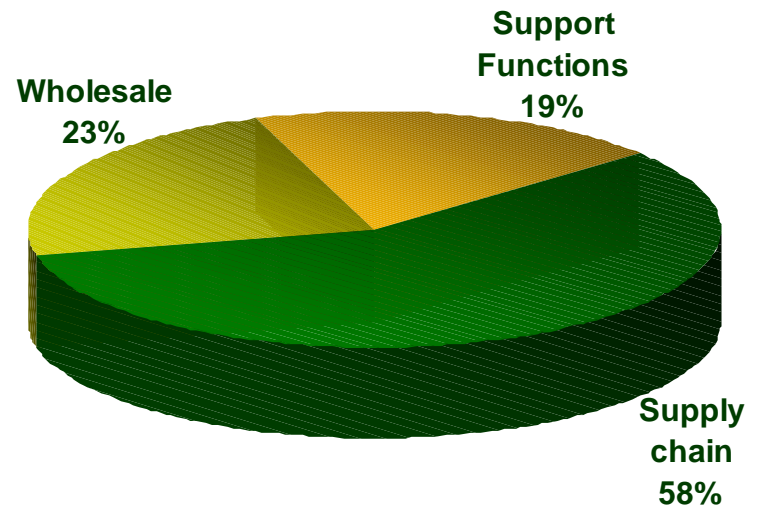


Fit 2 Fight: Break-down by region and function

F2F savings regional split 2007



F2F savings functional split 2007





Exceptional items

Impact at EBIT level

EURm	2006	2007
Net gain on sale of assets	375	9
Costs associated to F2F	-102	-57
EU Fine		-219
Write-offs		-40
Total exceptional items	273	-307
Amortisation of brands	-10	-11
Total EIA effect	263	-318

Impact at Net profit level

EURm	2006	2007
Impact at EBIT level	273	-307
Tax deductions for goodwill	49	0
Tax effect	-31	6
Total exceptional items	291	-301
Amortisation of brands	-10	-11
Total EIA effect	281	-312



US Dollar Hedging

Position

USD million

Net
Inflow

Hedged
Part**

Hedged
Rate***

2005A	767	767	1.26
2006A	866	866	1.26
2007F	798	798	1.27
2008F	853	720	1.33
2009F	932	253	1.38

Impact

EUR million

Net
Profit

2005A	- 39
2006A	- 4
2007A	-9
2008F*	-28
2009F*	-38

* USD spot rate used for open positions

** Hedging as at mid February

*** Including the costs of hedging



TRADE

MARK

Heineken®

