

voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden op donderdag 23 april 2009 om 14:00 uur in de Beurs van Berlage, Damrak 243, Amsterdam.



**Opening**

- 1 Verslag over het boekjaar 2008.
  - a. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2008.
  - 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 en de uitkering uit ingehouden winsten.
  - c. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur.
  - d. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

2 Statutenwijziging.

**Aangepast agendapunt**

- 3 a. Verlenging ~~en wijziging~~ van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen.
- b. Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen.
- c. Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders.

**Agendapunten 4a & b ingetrokken**

- ~~4 a. Aanpassingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur.~~
- ~~b. Hiermee samenhangende wijziging van het Lange Termijn Incentive Plan voor de Raad van Bestuur.~~

- 5 a. Herbenoeming van de heer M. Das tot lid (en gedelegeerd lid) van de Raad van Commissarissen.
- b. Herbenoeming van de heer J.M. Hessels tot lid van de Raad van Commissarissen.
- c. Benoeming van de heer Ch. Navarre tot lid van de Raad van Commissarissen.

**Sluiting**

Agendapunten 1a tot en met 5 zijn onderhevig aan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### behorende bij de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden op donderdag 23 april 2009

#### **Punt 1b: Besluit over de bestemming van het saldo van de winst- en verliesrekening en de uitkering uit ingehouden winsten.**

In 2007 is een nieuw dividendbeleid van kracht geworden. Het nieuwe beleid versterkt de koppeling tussen de dividenduitkering en de jaarlijkse ontwikkeling van de nettowinst beia en biedt blijvende ondersteuning voor het streven van Heineken N.V. om zijn onafhankelijkheid te bewaren, een gezonde financiële structuur te handhaven en voldoende winst in te houden om het bedrijf zowel autonoom als door middel van overnames verder te kunnen laten groeien. De jaarlijkse dividenduitkering bedraagt 30-35 procent van de nettowinst beia. Het interim-dividend wordt vastgesteld op 40 procent van het totale dividend over het voorafgaande jaar.

In het kader van het dividendbeleid wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld het dividend over het boekjaar 2008 vast te stellen op € 0,62 waarvan € 0,28 reeds op 3 september 2008 is uitgekeerd als interim-dividend. Het slotdividend van € 0,34 per aandeel wordt betaalbaar gesteld op 4 mei 2009.

Het totale dividend bedraagt € 304 miljoen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld te besluiten om het deel van het dividend dat de winst van € 209 miljoen overschrijdt, zijnde € 95 miljoen, uit te keren uit de ingehouden winsten.

#### **Punt 2: Statutenwijziging.**

Het voorstel tot wijziging van de statuten van Heineken N.V. betreft voornamelijk (i) de Wet van 29 mei 2008 inzake implementatie van de wijziging van de 2e EU richtlijn betreffende de oprichting van naamloze vennootschappen en de instandhouding en wijziging van hun kapitaal, die op 11 juni 2008 in werking is getreden en (ii) de Wet van 25 september 2008 inzake implementatie van de zogenoemde EU Transparantierichtlijn, die op 1 januari 2009 in werking is getreden.

Volgens de Wet van 29 mei 2008 is het vennootschappen toegestaan (i) om eigen aandelen in te kopen tot maximaal 50 procent van het geplaatste aandelenkapitaal (voorheen was het maximum 10 procent van het geplaatste aandelenkapitaal), en (ii) om leningen te verstrekken aan derden met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Dergelijke leningen kunnen uitsluitend worden verstrekt indien is voldaan aan strikte wettelijke voorwaarden, waaronder goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met een meerderheid van 95 procent van de uitgebrachte stemmen.

Voorgesteld wordt de statuten van Heineken N.V. in lijn te brengen met de hiervoor genoemde wetgeving.

De volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen ligt ter inzage op het hoofdkantoor van de vennootschap in Amsterdam. Hier zijn ook kopieën van de tekst verkrijgbaar. De tekst kan bovendien worden ingezien op de website van de vennootschap ([www.heinekeninternational.com/agm](http://www.heinekeninternational.com/agm)). Het voorstel behelst tevens een machtiging om de notariële wijzigingsakte te doen passeren. De statutenwijziging wordt van kracht zodra de notariële akte is gepasseerd.

#### **Punt 3a: Verlenging en wijziging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen.**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur voor het laatst op 17 april 2008 gemachtigd eigen aandelen in te kopen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt nu verzocht de machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen ~~en te wijzigen.~~

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur machtiging verleent om, gedurende de wettelijke maximumtermijn van 18 maanden, gerekend vanaf 23 april 2009, eigen aandelen in te kopen, onder de volgende voorwaarden en met inachtneming van de wet en de statuten:

- ~~gerekend vanaf de wijziging van de statuten zoals genoemd in agendapunt 2, bedraagt het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht het wettelijk maximum van 50 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap en vóór de wijziging van de statuten blijft~~ het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht **blijft** 10 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap;
- de inkooptransacties moeten worden uitgevoerd voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de openingskoers van de aandelen zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam op de dag van de inkooptransactie of, bij afwezigheid van een dergelijke koers, de laatste daar vermelde koers;
- de inkooptransacties kunnen worden verricht ter beurse of anderszins.

De machtiging voor het inkopen van eigen aandelen zal mogelijk worden aangewend in het kader van het Lange Termijn Incentive Plan voor leden van de Raad van Bestuur en het Lange Termijn Incentive Plan voor het senior management, maar kan ook worden aangewend voor andere doeleinden, zoals acquisities. De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot inkoop

eigen aandelen moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### **Punt 3b: Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen.**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur voor het laatst op 17 april 2008 gemachtigd tot uitgifte van (rechten op) aandelen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt nu verzocht de machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen.

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur machtiging verleent gedurende een termijn van 18 maanden, gerekend vanaf 23 april 2009, tot het uitgeven van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. De machtiging is beperkt tot 10 procent van het op het tijdstip van uitgifte geplaatste kapitaal van de vennootschap. De machtiging zal mogelijk worden aangewend in het kader van het Lange Termijn Incentive Plan voor de leden van de Raad van Bestuur en het Lange Termijn Incentive Plan voor het senior management, maar kan ook worden aangewend voor andere doeleinden, zoals acquisities.

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### **Punt 3c: Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders.**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur voor het laatst op 17 april 2008 gemachtigd tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt nu verzocht de machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen.

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur machtiging verleent gedurende een termijn van 18 maanden, gerekend vanaf 23 april 2009, tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders in relatie tot het uitgeven van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

### **Punt 4a: Aanpassingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur. Ingetrokken**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld goedkeuring te verlenen aan aanpassingen in het remuneratiebeleid uit 2005, dat in 2007 voor het eerst is aangepast. Het beleid en de aanpassingen zijn in het jaarverslag opgenomen (pagina's 63 tot en met 66) en ter inzage op de website geplaatst.

De aanpassingen in het beleid weerspiegelen de bredere internationale aanwezigheid van de onderneming en als gevolg daarvan wordt een nieuwe referentiegroep voor de arbeidsmarkt voorgesteld.

Ook het aangepaste beleid is gericht op een beloning op mediaanniveau voor de Raad van Bestuur. Hoewel de mediaan in de nieuwe referentiegroep voor de arbeidsmarkt substantieel hoger is dan de basissalarissen van 2008, heeft de Raad van Bestuur in het licht van de huidige uitzonderlijke economische omstandigheden besloten om voor 2009 geen stijging van het basissalaris te accepteren. De Raad van Commissarissen respecteert dit besluit, maar is van mening dat de Raad van Bestuur behoort te worden beloond op het niveau van de nieuwe referentiegroep. De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders derhalve voor de nieuwe referentiegroep voor de arbeidsmarkt en de hierbij behorende basissalarisniveaus goed te keuren. Omwille van aansluiting op de mediaan van de lange termijn incentive in de referentiegroep voor de arbeidsmarkt wordt tevens voorgesteld de lange termijn incentive bij prestaties op targetniveau met ingang van 2009 te verhogen van 100 procent tot 150 procent van het basissalaris voor de CEO en van 75 procent tot 100 procent van het basissalaris voor de CFO.

De mediaan van de korte termijn incentive als percentage van het basissalaris is in de nieuwe referentiegroep voor de arbeidsmarkt vergelijkbaar met de mediaan van de oude referentiegroep, zodat deze bonus op hetzelfde niveau blijft. In overeenstemming met de verschuivende prioriteiten van de onderneming zal de korte termijn incentive in 2009 voor 50 procent gekoppeld zijn aan de autonome nettowinstgroei, voor 25 procent aan de vrije operationele kasstroom en voor 25 procent aan speciale jaarlijkse doelstellingen.

### **Punt 4b: Hiermee samenhangende wijziging van het Lange Termijn Incentive Plan voor de Raad van Bestuur. Ingetrokken**

In het kader van de aanpassing van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur wordt een wijziging aangebracht in de waarde van de toe te kennen voorwaardelijke rechten op aandelen, te beginnen met de toekenning over 2009. Bij prestaties op targetniveau bedraagt deze waarde 150 procent van het basissalaris voor de CEO en 100 van het

## Aangepaste TOELICHTING VERVOLG

basissalaris voor de CFO. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld goedkeuring te verlenen aan deze aanpassing van de lange termijn incentive.

### **Punt 5a: Herbenoeming van de heer M. Das tot lid (en gedelegeerd lid) van de Raad van Commissarissen.**

In overeenstemming met de statuten van de vennootschap stelt de Raad van Commissarissen voor de heer M. Das met ingang van 23 april 2009 te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Tevens wordt voorgesteld de heer Das te herbenoemen tot gedelegeerd commissaris.

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Das te herbenoemen, gezien zijn brede (juridische) ervaring, zijn bijdragen aan de vergaderingen van de Raad van Commissarissen, zijn voorzitterschap van de Remuneratiecommissie en zijn bijdrage aan de Selectie- en Benoemingscommissie.

De heer Das bezit momenteel geen aandelen in de vennootschap. In strikt formele zin geldt de heer Das niet als onafhankelijk volgens de definitie in de Nederlandse Corporate Governance Code (III.2.2). Het maximum van drie benoemingen voor de duur van vier jaar elk (Nederlandse Corporate Governance Code, III.3.5) is niet van toepassing op de heer Das, aangezien hij lid is van de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V.

De heer Das (1948) is Nederlands staatsburger. Hij is in 1994 voor het eerst benoemd in de Raad van Commissarissen. Zijn laatste herbenoeming was in 2005. De heer Das is advocaat. Hij is voorzitter van de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V., voorzitter van de Raad van Commissarissen van Greenfee B.V. en voorzitter van het Bestuur van L'Arche Green N.V. Hij is lid van de Raad van Beheer van de Stichting Administratiekantoor Piores en LAC B.V. De heer Das vervult geen commissariaten bij Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen.

### **Punt 5b: Herbenoeming van de heer J.M. Hessels tot lid van de Raad van Commissarissen.**

In overeenstemming met de statuten van de vennootschap stelt de Raad van Commissarissen voor de heer J.M. Hessels met ingang van 23 april 2009 te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. De heer Hessels bezit momenteel geen aandelen in de vennootschap en is onafhankelijk volgens de definitie in de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Hessels te herbenoemen, gezien zijn deskundigheid op het gebied van financiële zaken en de detailhandel en zijn bijdragen

aan de vergaderingen van de Raad van Commissarissen en aan de vergaderingen van de Audit Commissie.

De heer Hessels (1942) is Nederlands staatsburger. Hij is in 2001 voor het eerst benoemd in de Raad van Commissarissen en in 2005 herbenoemd. De heer Hessels is lid van de Raad van Commissarissen van één Nederlandse beursgenoteerde onderneming; Koninklijke Philips Electronics N.V. (voorzitter). Daarnaast is hij voorzitter van NYSE Euronext, alsmede voorzitter van de Raad van Commissarissen van S.C. Johnson Europlant B.V. De heer Hessels is tevens voorzitter van het Nederlands Centraal Planbureau (CPB).

### **Punt 5c: Benoeming van de heer Ch. Navarre tot lid van de Raad van Commissarissen.**

In overeenstemming met de statuten van de vennootschap stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Ch. Navarre met ingang van 23 april 2009 te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar.

De heer Navarre heeft de Belgische nationaliteit en is geboren in 1958. Sinds 2001 is hij President en CEO van de LVMH Wines & Spirits Group. De heer Navarre is in 1997 bij de LVMH Group in dienst getreden. Hij begon zijn carrière in 1980 bij Continental Bank. Later maakte hij de overstap naar Exxon, waar hij binnen de Esso Group diverse verantwoordelijke functies heeft bekleed op het gebied van marketing en verkoop. In 1989 ging hij naar Interbrew. Hier gaf hij leiding aan verschillende bedrijfsonderdelen, waaronder Brasseries Bellevue, Interbrew België (als CFO) en Interbrew Italia (als President), terwijl hij tevens strategieën ontwikkelde voor de premiummerken en de introductie van innovatieve producten. In 1995 werd hij President van de Franse divisie.

De heer Navarre bezit een graad in Bedrijfskunde van de Universiteit van Luik.

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Navarre te benoemen, gezien zijn brede ervaring in de bier en gedistilleerd sector en zijn kennis op het gebied van marketing en financiële zaken.

De heer Navarre bezit momenteel geen aandelen in de vennootschap en is onafhankelijk volgens de definitie in de Nederlandse Corporate Governance Code. De heer Navarre past in het profiel dat door de Raad van Commissarissen is opgesteld.

**Bezoek tevens [www.heinekeninternational.com/agm](http://www.heinekeninternational.com/agm)**  
De vergadering wordt uitgezonden via  
[www.heinekeninternational.com/webcast/investors](http://www.heinekeninternational.com/webcast/investors)