

**voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van
Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden
op donderdag 21 april 2011 om 14:00 uur in de
Beurs van Berlage, Damrak 243, Amsterdam.**

Opening

- 1
 - a. Verslag over het boekjaar 2010.
 - b. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2010.
 - c. 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.
 - d. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur.
 - e. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.
- 2 Machtigingen
 - a. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen.
 - b. Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen.
 - c. Machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders.
- 3 Statutenwijziging
- 4 Remuneratie Raad van Bestuur
 - a. Aanpassingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur.
 - b. Hiermee samenhangende wijziging in de lange termijn incentive voor de Raad van Bestuur.
 - c. Hiermee samenhangende wijziging in de korte termijn incentive voor de Raad van Bestuur.
- 5 Remuneratie Raad van Commissarissen
- 6 Samenstelling Raad van Bestuur (niet-bindende voordracht)
Herbenoeming van de heer D.R. Hooft Graafland als lid van de Raad van Bestuur.
- 7 Samenstelling Raad van Commissarissen (niet-bindende voordracht)
Herbenoeming van de heer M.R. de Carvalho als lid van de Raad van Commissarissen.

Sluiting

TOELICHTING

behorende bij de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden op donderdag 21 april 2011

Punt 1c: Besluit over de bestemming van het saldo van de winst- en verliesrekening

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 interimdividend 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 2010 vast te stellen op EUR 0,76. Hiervan is EUR 0,26 reeds op 3 september 2010 uitgekeerd als interimdividend. Het slotdividend van EUR 0,50 per aandeel wordt betaalbaar gesteld op 5 mei 2011. Het totale dividend bedraagt EUR 438 miljoen.

Punt 2a: Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur voor het laatst op 22 april 2010 gemachtigd eigen aandelen in te kopen. 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 om, gedurende de wettelijke maximumtermijn van 18 maanden, gerekend vanaf 21 april 2011, eigen aandelen in te kopen onder de volgende voorwaarden en met inachtneming van de wet en de statuten:

- a. het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt 10 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap op enig tijdstip binnen de termijn van de machtiging;
- b. 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;
- c. de inkooptransacties kunnen worden verricht ter beurze of anderszins.

De machtiging tot het inkopen van eigen aandelen zal mogelijk worden aangewend in het kader van de levering van toegewezen aandelen, zoals hierna beschreven, aan Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA) en/of met haar verbonden ondernemingen, alsmede in het kader van de lange termijn incentive voor de leden van de Raad van Bestuur en de lange termijn incentive voor het senior management, maar kan ook worden aangewend voor andere doeleinden, zoals andere acquisities.

In samenhang met de acquisitie van de bierdivisie van FEMSA, die op 30 april 2010 tot stand is gekomen, heeft Heineken N.V. zich verplicht om, naast de uitgifte van nieuwe aandelen die op 30 april 2010 heeft plaatsgevonden, extra aandelen aan FEMSA (en/of met haar verbonden ondernemingen) te leveren binnen een periode van maximaal vijf jaar (de 'toegewezen aandelen').

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft goedkeuring verleend aan de inkoop door de vennootschap van de toegewezen aandelen, zijnde 29.172.504 aandelen (dit is 5,1 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap), welke zullen worden ingekocht ten behoeve van levering aan FEMSA (en/of met haar verbonden ondernemingen). Tot op heden zijn 10.240.553 toegewezen aandelen geleverd aan een met FEMSA verbonden onderneming.

Punt 2b: 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 22 april 2010 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 21 april 2011, 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 de lange termijn incentive voor de leden van de Raad van Bestuur en de lange termijn incentive voor het senior management, maar kan ook worden aangewend voor andere doeleinden, zoals uitgifte van het deel van de toegewezen aandelen dat eventueel niet zal worden ingekocht zoals beschreven onder punt 2a (momenteel wordt echter voorzien dat de resterende toegewezen aandelen op de markt zullen worden verkregen door middel van inkoop van aandelen), alsmede voor andere 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 2c: 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 22 april 2010 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 21 april 2011, tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders in relatie tot de uitgifte 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 in relatie tot de uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen moet worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

Punt 3: Statutenwijziging

Het voorstel tot wijziging van de statuten van Heineken N.V. heeft met name betrekking op de Wet van 30 juni 2010 tot wijziging van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht ter uitvoering van richtlijn nr. 2007/36/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 11 juli 2007 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen. Deze wet is op 1 juli 2010 in werking getreden. De wijzigingen betreffen de inleidende begripsbepalingen en de artikelen 4, 5, 7, 8, 10, 12, 13, 14 en 17.

Het voorstel behelst tevens een machtiging om de notariële wijzigingsakte te doen passeren. De statutenwijziging wordt van kracht wanneer de notariële akte wordt gepasseerd. De volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen is verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de vennootschap. De tekst kan bovendien worden ingezien op de website van de vennootschap (www.heinekeninternational.com/agm).

Punt 4a: Aanpassingen van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 22 april 2010 heeft wijzigingen aangebracht in het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur per 1 januari 2010. Daarbij heeft de Raad van Commissarissen aangekondigd dat zij een nieuwe referentiegroep voor de arbeidsmarkt zou voorstellen, waarin de verbrede internationale marktspreiding van Heineken beter tot uitdrukking komt. In navolging van deze toezegging wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om in het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur per 1 januari 2011 nieuwe wijzigingen aan te brengen, die betrekking hebben op het basissalaris van de CEO en de korte en de lange termijn incentive voor zowel de CEO als de CFO.

Door de voorgestelde wijzigingen neemt de totale beloning van de leden van de Raad van Bestuur van Heineken toe tot een niveau dat dichterbij ligt bij het beloningsniveau van vergelijkbare ondernemingen in de mondiale markt.

Bovendien wordt het verband tussen beloning en prestaties verder versterkt door bij de korte en de lange termijn incentive de verhouding tussen de uitbetaling bij prestaties op maximumniveau en de uitbetaling bij prestaties op targetniveau te vergroten, waarbij deze uitbetaling wordt gekoppeld aan nog ambitieuzere doelstellingen. Ten slotte zal het voorgestelde nieuwe beleid het aandelenbezit van de leden van de Raad van Bestuur vergroten, waardoor de afstemming met de belangen van de aandeelhouders wordt verbeterd.

De voorgestelde wijzigingen in het remuneratiebeleid zijn opgenomen in het remuneratierapport (pagina's 26 tot en met 31 van het jaaroverzicht) en ter inzage op de website geplaatst.

Punt 4b: Hiermee samenhangende wijziging in de lange termijn incentive voor de Raad van Bestuur

Teneinde de uitkeringen op grond van de incentives voor de Raad van Bestuur beter af te stemmen op de uitgangspunten van het nieuwe remuneratiebeleid, stelt de Raad van Commissarissen enkele wijzigingen in de lange termijn incentive voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De waarde van de aandelen die bij prestaties op targetniveau voorwaardelijk wordt toegekend uit hoofde van de huidige lange termijn incentive, wordt verhoogd van 125 procent tot 150 procent van het basissalaris voor de CEO en van 100 procent tot 125 procent van het basissalaris voor de CFO (met ingang van de toekenningen in 2011).

De maximale uitkering (bij prestaties op maximumniveau) van de lange termijn incentive voor de CEO en de CFO wordt verhoogd van 150 procent tot 200 procent van de uitkering bij prestaties op targetniveau.

Punt 4c: Hiermee samenhangende wijziging in de korte termijn incentive voor de Raad van Bestuur

Teneinde de uitkeringen op grond van de incentives voor de Raad van Bestuur beter af te stemmen op de uitgangspunten van het nieuwe remuneratiebeleid, stelt de Raad van Commissarissen enkele wijzigingen in de korte termijn incentive voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De uitkering op grond van de korte termijn incentive bij prestaties op targetniveau wordt verhoogd van 100 procent tot 140 procent van het basissalaris voor de CEO en van 75 procent tot 100 procent van het basissalaris voor de CFO (met ingang van de uitkering over 2011). Met deze verhoging van de korte termijn incentive wordt echter beoogd een groter gedeelte van de totale beloning te koppelen aan het succes van Heineken op lange termijn. Daarom worden de CEO en de CFO verplicht om (met ingang van de uitkering over 2010) minimaal 25 procent van de uitkering te investeren (en zij mogen naar eigen keuze maximaal 50 procent van de uitkering investeren) in aandelen Heineken N.V. ('investeringsaandelen'), welke zullen worden geleverd door de vennootschap en zullen worden geblokkeerd gedurende 5 kalenderjaren. Na de genoemde 5 kalenderjaren, zal Heineken zogeheten matching-aandelen uitkeren in de verhouding 1:1 (er wordt één matching-aandeel verstrekt voor elk investeringsaandeel) en kunnen de aandelen desgewenst worden verkocht. Aanspraken op matching-aandelen komen te vervallen in het geval van ontslag door de vennootschap om een 'dringende reden' in de zin van de wet, of in het geval van ontslag met gegronde reden waarbij de reden voor ontslag betreft het onbevredigend functioneren van het lid van de Raad van Bestuur.

De maximale uitkering (bij prestaties op maximumniveau) van de korte termijn incentive voor de CEO en de CFO wordt verhoogd van 150 procent tot 200 procent van de uitkering bij prestaties op targetniveau.

TOELICHTING VERVOLG

Punt 5: Remuneratie Raad van Commissarissen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2005 heeft wijzigingen aangebracht in de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter en de leden van de Raad van Commissarissen per 1 januari 2006 en heeft goedgekeurd dat de voorzitters en de leden van commissies van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 januari 2005 een vaste jaarlijkse vergoeding ontvangen voor hun commissiewerkzaamheden.

Gelet op de toegenomen omvang en het bredere internationale marktspreiding van Heineken N.V. en op hetgeen gebruikelijk is in de continentaal-Europese markt wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om met ingang van 1 januari 2011 de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de Raad van Commissarissen te verhogen van EUR 60.000 tot EUR 90.000 en de vaste jaarlijkse vergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen van EUR 45.000 tot EUR 60.000.

Daarnaast wordt voorgesteld dat de voorzitter en de leden van de nieuwe Americas Commissie (die in mei 2010 in het leven werd geroepen volgend op de acquisitie van de bieractiviteiten van FEMSA) met ingang van 1 januari 2011 met terugwerkende kracht aanspraak kunnen maken op een vaste jaarlijkse vergoeding van EUR 15.000 voor de voorzitter en EUR 10.000 voor de leden. Tevens wordt voorgesteld de jaarlijkse vergoedingen voor de overige commissiewerkzaamheden per 1 januari 2011 als volgt te verhogen:

Vorbereidings Commissie: voorzitter en leden: EUR 45.000 (alleen voor die leden van de Vorbereidings Commissie die geen lid zijn van de Raad van Beheer van Heineken Holding*).

Audit Commissie: voorzitter van EUR 7.500 tot EUR 20.000 en leden van EUR 5.000 tot EUR 15.000.

Remuneratiecommissie: voorzitter van EUR 6.500 tot EUR 15.000 en leden van EUR 4.500 tot EUR 10.000.

Selectie- en Benoemingscommissie: voorzitter van EUR 6.500 tot EUR 15.000 en leden van EUR 4.500 tot EUR 10.000.

* Deze vergoeding vervangt de vergoeding die deze leden ontvingen van Heineken Holding N.V. voor het bijwonen van de vergaderingen van de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V.

Punt 6: Herbenoeming van de heer D.R. Hooft Graafland

Volgens het door de Raad van Commissarissen opgestelde herbenoemingsrooster heeft de Raad van Commissarissen een niet-bindende voordracht gedaan voor de herbenoeming van de heer Hooft Graafland als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 21 april 2011 voor een periode van vier jaar, dat wil zeggen tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2015. Deze periode vervangt de huidige benoemingsperiode voor onbepaalde tijd van zijn Raad van Bestuur-lidmaatschap.

De heer Hooft Graafland is sinds 15 september 1981 in verschillende functies werkzaam voor de Heineken Groep. De heer Hooft Graafland is per 1 mei 2002 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Hooft Graafland te herbenoemen, gezien zijn internationale ervaring, zijn financiële achtergrond en de wijze waarop hij invulling geeft aan zijn rol als CFO.

De heer Hooft Graafland bezit 6.544 aandelen in Heineken N.V. en 3.052 aandelen in Heineken Holding N.V.. De heer Hooft Graafland (1955) is Nederlands staatsburger.

De Raad van Commissarissen heeft de heer Hooft Graafland herbenoemd als CFO onder voorbehoud van zijn herbenoeming als lid van de Raad van Bestuur.

Punt 7: Herbenoeming van de heer M.R. de Carvalho

In overeenstemming met de statuten van de vennootschap en het herbenoemingsrooster zal de heer M.R. de Carvalho aftreden, aangezien zijn benoeming voor de duur van vier jaar ten einde komt op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 april 2011. De Raad van Commissarissen heeft een niet-bindende voordracht gedaan voor de herbenoeming van de heer de Carvalho als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 21 april 2011 voor een periode van vier jaar, dat wil zeggen tot het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2015. De heer de Carvalho (1944) is Brits staatsburger.

De heer de Carvalho is voor het eerst benoemd in 1996. Hij past in het profiel dat door de Raad van Commissarissen is opgesteld en dat op de website kan worden ingezien. Volgens 'best practice' bepaling III.2.2.(e) van de Nederlandse Corporate Governance Code van 10 december 2008 geldt de heer de Carvalho, die gehuwd is met mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken, langs indirecte weg houdster van meer dan 10 procent van de aandelen Heineken N.V., niet als 'onafhankelijk'. Ten aanzien van 'best practice' bepaling III.3.5 geldt dat Heineken N.V., gelet op de structuur van de Heineken Groep, de maximale zittingsduur niet onverkort toepast op leden die bloed- of aanverwant zijn van wijlen de heer A.H. Heineken. Voor beide bepalingen wordt verwezen naar ons 'Comply or Explain' rapport, dat is besproken op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2010.

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer de Carvalho te herbenoemen, gezien zijn brede internationale en financiële ervaring. De heer de Carvalho is bankier en werkzaam bij Citi Inc. (vice-voorzitter Investment Banking) en Citi Private Bank Europe, Middle East & Africa (voorzitter). De heer de Carvalho bekleedt momenteel geen andere commissariaten bij Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. Hij bezit 8 aandelen in Heineken N.V. en 8 aandelen in Heineken Holding N.V.

Bezoek ook www.heinekeninternational.com/agm

Via www.heinekeninternational.com/webcast/investors wordt een audiowebercast van de vergadering verzorgd.