

## Agenda

voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden op donderdag 19 april 2007 om 14.00 uur in de Beurs van Berlage, Damrak 243 te Amsterdam.

**Heineken**  
NV

### Opening

- 1 Verslag over het boekjaar 2006.
- 1a Vaststelling van de balans per 31 december 2006, van de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2006 en van de toelichting.
- 1b Voorstel voor een nieuw reserverings- en dividendbeleid.
- 1c Beslissing over de bestemming van het saldo van de winst- en verliesrekening overeenkomstig het bepaalde in artikel 12, lid 7 van de statuten van de vennootschap.
- 1d Decharge van de (voormalige) leden van de Raad van Bestuur.
- 1e Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.
- 2 Wijziging van de statuten van de vennootschap.
- 3 Remuneratiebeleid.
- 3a Wijziging van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur.
- 3b Hiermee samenhangende wijziging van het Lange Termijn Incentive Plan voor de Raad van Bestuur.
- 4 Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen.
- 5 Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen alsmede tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht.
- 6 Herbenoeming van de heer M.R. de Carvalho tot lid van de Raad van Commissarissen.

### Sluiting

- Agendapunten onderhevig aan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## Toelichting

### Behorende bij de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V., te houden op donderdag 19 april 2007.

Agendapunten 1a, 1b, 1c, 1d en 1e, 2, 3a en 3b, 4, 5 en 6 zijn onderhevig aan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

#### Agendapunt 1b: Voorstel voor een nieuw reserverings- en dividendbeleid.

Een nieuw dividendbeleid wordt voorgesteld. Binnen het huidige beleid evalueerde Heineken elke 3 jaar of er ruimte was om het dividend te verhogen via een aandelensplitsing, waarbij het aantal aandelen werd verhoogd terwijl het jaarlijkse dividend per aandeel gelijk bleef. Dit resulteerde in een beoogde dividenduitkering van 20-25 procent van de nettowinst exclusief bijzondere posten en afschrijving op merken (nettowinst BEIA).

In het nieuwe beleid wordt voorgesteld de jaarlijkse dividenduitkering te verhogen tot 30-35 procent (nettowinst BEIA). 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. Volgens het nieuwe beleid zal Heineken een aandelensplitsing alleen overwegen wanneer de aandelenprijs een niveau heeft bereikt waarbij de liquiditeit van het aandeel in gevaar komt.

Heineken zal het jaarlijkse dividend blijven uitkeren in de vorm van een interimdividend en een slotdividend. Het interimdividend wordt vastgesteld op 40 procent van het totale dividend over het voorafgaande jaar. Het nieuwe beleid zal voor het eerst worden toegepast over het boekjaar 2006.

#### Agendapunt 2: Wijziging van de statuten van de vennootschap

Het voorstel om de statuten van Heineken N.V. te wijzigen houdt hoofdzakelijk verband met de Wet tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek ter bevordering van het gebruik van elektronische communicatiemiddelen bij de besluitvorming in rechtspersonen, die op 1 januari 2007 in werking is getreden.

Deze wet maakt het mogelijk dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders langs elektronische weg wordt bijeengeroepen, dat langs elektronische weg (bijvoorbeeld met behulp van een webcam) aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt deelgenomen en dat voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders langs elektronische weg kan worden gestemd. De wet biedt ook de mogelijkheid om de registratiedatum maximaal 30 dagen vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te stellen (vergeleken met de huidige termijn van 7 dagen). De registratiedatum is de uiterste datum waarop aandeelhouders hun aandelen hebben moeten laten registreren om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te kunnen deelnemen en daar van hun stemrecht gebruik te kunnen maken.

Er wordt verder een kleine wijziging voorgesteld in de bevoegdheid van leden van de Raad van Bestuur om de vennootschap te vertegenwoordigen (gezamenlijke vertegenwoordiging met een procuratiehouder is toegestaan).

Ten slotte wordt, in overeenstemming met de transparantierichtlijn van de EU, de termijn waarbinnen de jaarrekening moet worden voorgelegd aan de Raad van Commissarissen verkort tot vier maanden.

De volledige tekst inclusief de voorgestelde wijzigingen kan worden ingezien ten kantore van de vennootschap in Amsterdam, alwaar ook kopieën kunnen worden verkregen. De tekst is bovendien beschikbaar gesteld op de website ([www.heinekeninternational.com](http://www.heinekeninternational.com)). Het voorstel behelst ook een machtiging om de notariële akte van de wijzigingen te laten passeren. De gewijzigde statuten worden van kracht zodra de notariële akte is gepasseerd.

#### Agendapunt 3a: Wijziging van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gevraagd het gewijzigde remuneratiebeleid zoals opgenomen in het jaarverslag over 2006 en

beschreven in het op de website geplaatste remuneratierapport goed te keuren. Het gewijzigde remuneratiebeleid en de gewijzigde bezoldigingsstructuur weerspiegelen de organisatiestructuur en de strategische ambities van de onderneming. De belangrijkste verandering in het remuneratiebeleid heeft betrekking op de hoogte van de beloning voor de CEO. Voorgesteld wordt de beloning vast te stellen op de mediaan van de salarissen in de betreffende arbeidsmarkt. Voorheen werd de beloning vastgesteld op 30 procent boven het basissalaris van de overige leden van de Raad van Bestuur.

In de praktijk is de mediaan van de referentiegroep voor de arbeidsmarkt verschoven in de richting van een hoger percentage variabele beloning. Dit komt tot uiting in een stijging van de jaarlijkse bonus en de langetermijnbonus van 62 procent tot 100 procent van het basissalaris voor de CEO en van 62 procent tot 75 procent van het basissalaris voor de CFO.

De maximaal haalbare bonus wordt marginaal verhoogd van 1,4 maal de jaarlijkse bonus op targetniveau tot 1,5 maal deze waarde, in lijn met de waarden voor de langetermijnbonus.

Het effect van de wijzigingen in de variabele beloning is dat het pakket sterker afhankelijk wordt gemaakt van de behaalde prestaties. In 2005 maakte het basissalaris op targetniveau nog 45 procent uit van het remuneratiepakket van de CEO. In het nieuwe beleid maakt dit percentage (met ingang van 2007) 33 procent uit van het remuneratiepakket. Voor de CFO daalt het percentage van 45 procent naar 40 procent.

#### **Agendapunt 3b. Hiermee samenhangende wijziging van het Lange Termijn Incentive Plan voor de Raad van Bestuur**

Als onderdeel van de wijziging van het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur, zal ook de waarde van de voorwaardelijk toegekende aandelen worden aangepast (met ingang van 2007).

Wanneer de prestatiedoelstelling wordt gehaald is deze waarde voor de CEO gelijk aan 100 procent van het basissalaris en voor de CFO aan 75 procent van het basissalaris. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gevraagd om deze wijziging van het Lange Termijn Incentive Plan goed te keuren.

#### **Agendapunt 4: Verlenging 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 20 april 2006 gemachtigd eigen aandelen in te kopen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt nu verzocht de machtiging aan 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 19 april 2007, aandelen in te kopen onder de volgende voorwaarden en overigens met inachtneming van de wet en de statuten:

- a. het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt het wettelijk maximum van 10 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap;
- 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 beurse of anderszins.

De machtiging tot inkoop van eigen aandelen kan worden aangewend in het kader van het Lange Termijn Incentive Plan voor leden van de Raad van

## Toelichting vervolg

Bestuur en het Lange Termijn Incentive Plan voor het senior management, maar kan ook worden aangewend voor andere doeleinden, zoals acquisitieprojecten.

### Agendapunt 5: Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen alsmede tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur voor het laatst op 20 april 2006 gemachtigd tot uitgifte van (rechten op) aandelen alsmede tot beperking c.q. uitsluiting van het voorkeursrecht. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt nu verzocht de machtiging aan 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 19 april 2007, tot het uitgeven van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, alsmede tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders, een en ander met inachtneming van de wet en de statuten. 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 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 acquisitieprojecten.

### Agendapunt 6: Herbenoeming van de heer M.R. de Carvalho tot lid van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen doet een niet-bindende voordracht de heer M.R. de Carvalho voor een periode van vier jaar te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen van de vennootschap. De heer de Carvalho voldoet aan het door de Raad van

Commissarissen opgestelde profiel, zoals vermeld op onze website (bekijk [www.heinekeninternational.com](http://www.heinekeninternational.com)).

Michel de Carvalho werd geboren in 1944 en heeft de Britse nationaliteit. Hij werd in 1996 lid van de Raad van Commissarissen.

Ingevolge best practice bepaling III.2.2 (e) van de Nederlandse Corporate Governance Code, kan de heer de Carvalho, vanwege zijn huwelijk met mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (indirect groot-aandeelhouder), in strikte zin niet als 'onafhankelijk' worden aangemerkt. Heineken acht dit echter geen beletsel om de heer de Carvalho als onafhankelijk te beschouwen. Zie hiervoor ook ons 'Comply or Explain' rapport dat in april 2005 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is goedgekeurd.

In verband met best practice bepaling III.3.5 (maximale zittingsperiode van drie maal vier jaar) zij opgemerkt dat Heineken N.V., zoals ook vermeld in het 'Comply or Explain' rapport, gegeven de structuur van de Heineken Groep, de maximale benoemingsperiode niet hanteert voor commissarissen die bloed- of aanverwant van de familie Heineken zijn of die zitting hebben in de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V.

De Raad van Commissarissen beveelt de herbenoeming van de heer de Carvalho aan, gezien zijn uitgebreide internationale ervaring op financieel gebied.

De heer de Carvalho is bankier en Vice-President Investment Banking van Citigroup Inc. in Londen, Groot-Brittannië. De heer de Carvalho bekleedt momenteel geen andere commissariaten. De heer de Carvalho bezit 8 aandelen in het kapitaal van Heineken N.V.

**Bezoek tevens  
[www.heinekeninternational.com](http://www.heinekeninternational.com)**