



Heineken N.V.
t.a.v. de raad van bestuur en raad van commissarissen
Tweede Weteringplantsoen 21
1017 ZD Amsterdam

Alleen per e-mail
investors@heineken.com

Den Haag, 21 april 2020

Betreft: VEB vragen AV Heineken NV 2020

Geacht bestuur, geachte raad van commissarissen,

De VEB hecht veel waarde aan een openbare dialoog van aandeelhouders met de vennootschap. Het komende seizoen van aandeelhoudersvergaderingen belooft een kwalitatieve impuls aan die dialoog te zullen geven vanwege nieuwe wet- en regelgeving die eisen stelt aan betrokkenheid van aandeelhouders en transparantie en verantwoording van vennootschappen.

De huidige situatie als gevolg van de Covid 19-pandemie heeft de omstandigheden radicaal doen kantelen. Een reguliere dialoog in persoon kan onder de huidige omstandigheden niet plaatsvinden. De VEB rekent er echter op dat op virtuele wijze, in beeld en geluid, interactie tussen aandeelhouders en vertegenwoordigers van de vennootschap tijdens de vergadering mogelijk zal zijn.

Hieronder treft u een aantal vragen, waarvan wij graag inhoudelijke beantwoording tegemoet zien tijdens de eerstvolgende aandeelhoudersvergadering. Wij ontvangen deze antwoorden ook graag in schrift. Bovendien gaan wij ervan uit dat de vragen en daarop verstrekte antwoorden ook in de notulen worden opgenomen.

Allereerst vraagt de VEB uw aandacht voor enkele kwesties die de onderneming en haar stakeholders moeten helpen om de huidige crisis zo goed als mogelijk het hoofd te bieden. U treft deze aandachtspunten in het separaat bijgesloten document 'Algemene aandachtspunten in crisistijd'.

Vragen VEB ten behoeve Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Agendapunt 1a: Bestuursverslag

1. In het persbericht over het eerste kwartaal geeft Heineken aan dat het geconsolideerde volume in die drie maanden met vier procent is teruggelopen, de goede maanden januari en februari ten spijt. Welke volumekrimp is op dit moment waarneembaar? En in welke deelmarkten zijn de grootste veranderingen zichtbaar?
2. In hoeverre kan Heineken omzetverlies via horeca en evenementen compenseren via het afzetkanaal van supermarkten?

3. Voor wat betreft het controleren van kosten horen wij graag antwoord op de volgende kwesties:
 - a. Welke loonkosten bij stil gelegde fabrieken blijven voor rekening van de onderneming?
 - b. Zijn gedane bestellingen door Heineken van grondstoffen nog te annuleren, zijn er boeteclausules van toepassing voor annuleringen, en/of moet Heineken additionele kosten maken ten behoeve van uitbreiding van opslagcapaciteit?
 - c. Indien geen sprake is van annuleringen, in hoeverre zal dit (extra) druk leggen op de voorraden en de kapitaalproductiviteit?
 - d. Heineken heeft horeca-instellingen een halve maand huur kwijtgescholden en betaling van huren tot en met mei opgeschort. Overweegt Heineken uitbreiding van deze steun?
 - e. Heeft Heineken specifieke maatregelen getroffen ten aanzien van Engelse pubs?
4. Heineken geeft jaarlijks ruim 2,6 miljard euro uit aan de marketing van haar biermerken, waaronder ook sponsorcontracten. Wat zijn de financiële consequenties voor Heineken van de afwikkeling van grote sponsorcontracten, zoals bij de Olympische Spelen, Formule-1, en het EK-voetbal? Welke verplichtingen blijven op Heineken rusten nu deze evenementen zijn afgelast of uitgesteld?
5. Heineken heeft een kredietlijn van 3,5 miljard euro tot zijn beschikking en recent 1,4 miljard euro opgehaald via de uitgifte van obligaties. Is de kredietlijn inmiddels benut? Hoe lang kan Heineken met deze faciliteiten de huidige crisis het hoofd bieden?
6. Het afgelopen jaar zag Heineken voor het eerst in enkele jaren zowel het geconsolideerd biervolume (+2,2 procent) als de omzet per hectoliter toenemen (+3,3 procent). Is dit het begin van een meerjarige trend waarbij de omzetgroei in toenemende mate komt uit een toename van de omzet per hectoliter, in plaats van slechts het volume?
7. De Vietnamese overheid handhaaft momenteel strenger op het rijden onder invloed.
 - a. Hoe en in welke mate merkt Heineken de door deze maatregel teruggelopen bierconsumptie?
 - b. Heeft de teruggang in consumptie gevolgen gehad voor het prijsniveau van biermerken waarin Heineken een belang heeft?
 - c. Welke effecten op omzet en winstgevendheid ondervindt Heineken in Vietnam van de eerdere overname van Sabeco door ThaiBev?
8. Kan Heineken het effect kwantificeren in termen van verwachte omzet en winst als gevolg van het verlies van exclusiviteit van levering aan de Oxxo-winkelketens in Mexico?
9. Welke invloed heeft de verdere uitrol van Heineken 0.0 op de operationele winstmarges in de ontwikkelde Westerse markten met het oog op (bijvoorbeeld) het ontbreken van accijns op alcoholvrij bier?
10. Hoe lang zijn de activiteiten in Nigeria (Nigerian Breweries) bestand tegen de zware economische tegenwind, in het bijzonder gezien het feit dat het land voor ongeveer 95 procent afhankelijk is van de export van olie?

11. Na de opkomst van craft bier ziet Amerika een nieuw fenomeen, spiked seltzer. In de strijd tegen overgewicht kiezen steeds meer mensen voor een caloriearm drankje. Analisten schatten inmiddels dat de verkoop van spiked seltzer in 2021 zo'n 2,1 miljard dollar zal bedragen. Heeft Heineken reeds een strategie ten opzichte van dit drankje?
12. De Indiase rechtbank heeft verschillende banken de rechten verleend op de aandelen die Vijay Mallya bezit in Heineken partner United Breweries. Is Heineken geïnteresseerd in de verwerving van dit belang van 8,1 procent in United Breweries - zodat deze deelneming kan worden geconsolideerd, of stelt Heineken deze verwerving uit gelet op de bijzondere marktomstandigheden?
13. In India is door de mededingingsautoriteit een kartel opgespoord. Het gaat om AB InBev, Carlsberg en United Breweries. Volgens de berichtgeving gaat het om een totale boete van 285 miljoen euro. Op welk moment is Heineken bekend geraakt met de overtreding van mededingingsregels? Is Heineken als een van de eigenaren bevraagd in het kader van het kartelonderzoek of in rechte aangesproken? Welke maatregelen heeft Heineken hiertegen genomen?
14. De Britse toezichthouder verdenkt Heineken van het overtreden van regels voor contracten met pubs van de keten Star Pubs & Bars. Kunt u de verdenkingen gemotiveerd verwerpen? Op welke wijze zijn dergelijke verdenkingen denkbaar, gelet op de zero tolerance cultuur die Heineken hanteert ten aanzien van dergelijke praktijken?

Agendapunt 1e: Vaststelling dividend

15. Heeft Heineken overwogen tot aanpassing van het dividend in welke vorm dan ook?
16. De leverage ratio is het afgelopen jaar gestegen naar 2,6, licht boven de eigen lange termijn doelstelling van minder dan 2,5. Door het lagere bruto bedrijfsresultaat (EBITDA) dit jaar zal deze ratio verder verslechteren. Welke gevolgen zal dit hebben voor de allocatie van kapitaal van Heineken?

Agendapunt 3: Remuneratie Raad van Bestuur

17. De VEB is tegen het toekennen van variabele beloning over boekjaar 2019. Heeft de raad van commissarissen van Heineken overwogen om variabele beloning in het algemeen en bonussen in het bijzonder te schrappen dan wel te verlagen? Heeft de raad van bestuur het aanbod gedaan om uit eigen beweging (deels) van variabele beloning af te zien?
18. De VEB constateert dat de directie de doelstellingen ieder jaar 'between target en maximum performance' haalt. Voor de lange termijn beloning (*long term incentive*) liggen zij zelfs grotendeels op het maximum niveau. Heeft de RvC zich afgevraagd of zij niet de doelstellingen structureel te laag zet?
19. In het beloningsbeleid van Heineken ontbreekt als een van de weinige AEX-ondernemingen een maatstaf als relatieve TSR of ROIC. Wat maakt Heineken zo uitzonderlijk dat het zich niet aansluit bij de praktijk om parameters in het beloningsbeleid op te nemen die nauw aansluiten bij financiële waardecreatie?

Agendapunt 7: Samenstelling Raad van Bestuur

20. De VEB acht het een goede zaak dat de opvolging van de heer Van Boxmeer uit eigen gelederen is gevonden. Is nog overwogen om de opvolging enige tijd uit te stellen gezien de bijzondere situatie in de wereld?
21. Wat ziet de heer Van den Brink als grootste uitdaging in termen van landen/regio's de komende jaren?
22. Hoe denkt de heer Van den Brink het geschonden imago van Heineken te herstellen onder meer als gevolg van de praktijken in Afrika zoals in een recent verleden in de AvA aan de orde is geweest? Wat zijn de ervaringen van Van den Brink in dit kader, gezien zijn recente leiderschap in Afrika en Azië?

Ter afsluiting

De VEB is zich terdege bewust van de grote uitdagingen die u momenteel het hoofd moet bieden. Het is daarom dat wij u op uitdrukkelijk verzoek de meest essentiële vragen voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering doen toekomen.

Ook (en bij uitstek) onder deze bijzondere omstandigheden hecht VEB veel waarde aan de dialoog tussen aandeelhouders en ondernemingen in de aandeelhoudersvergadering.

De VEB is er van overtuigd dat interactie tussen aandeelhouders enerzijds en bestuurders en commissarissen anderzijds in deze bijzondere vergadering op afstand de zuiverheid in besluitvorming ten goede zal komen. Technische obstakels voor interactie tijdens deze virtuele vergadering zijn er anno 2020 niet.

Wij wensen u alle sterkte in deze periode en zien uit naar een vruchtbare dialoog.

Met vriendelijke groet,

Vereniging van Effectenbezitters