

NOTULEN

Datum : 22 april 2010
Aanvang : 14.00 uur
Locatie : Hotel Okura te Amsterdam

Uit de presentielijst blijkt dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn* :

1. 115 (vertegenwoordigde) houders van gewone aandelen, zowel aan toonder als op naam, die tezamen vertegenwoordigen 43.640.203 stemmen – waarvan 100 prioriteitsaandelen – tezamen recht hebbende op het uitbrengen van even zoveel stemmen (41,15% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal)
 2. 4 toehoorders
 3. Voltallige Raad van Commissarissen en directie van Aalberts Industries N.V.
-

1. OPENING

De voorzitter heet de aanwezigen van harte welkom op de vergadering van aandeelhouders van Aalberts Industries en verzoekt mevrouw Bouw om op te treden als secretaris van de vergadering en de notulen bij te houden.

Hij constateert dat de oproep voor de vergadering conform artikel 32 van de statuten heeft plaatsgevonden op vrijdag 22 maart 2010 en is gepubliceerd in dagblad Trouw en de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext. Hij deelt mee dat overeenkomstig de statuten van de vennootschap stemming tijdens de vergadering bij acclamatie zal geschieden en dat degenen die expliciet te kennen hebben gegeven tegen een voorstel te stemmen of zich van stemming te onthouden, apart zullen worden vermeld. Hij geeft aan dat hij zodra de telling gereed is de aanwezigen opgave zal doen van het aantal aandeelhouders dat blijkens de geldige presentielijst aanwezig of vertegenwoordigd is en van het aantal stemmen waartoe zij gerechtigd zijn.

De voorzitter deelt mee dat de heer Brakel, die meer dan tien jaar toezicht op het bedrijf heeft gehouden en dit de laatste jaren deed als voorzitter van de raad, medio vorig jaar plotseling ernstig ziek is geworden en op 19 oktober 2010 is overleden. Hij merkt op dat de heer Brakel zijn werk met een grote mate van spontaniteit, humor en creativiteit deed en dat hij erg zal worden gemist.

2. BEHANDELING VAN HET JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2009

De voorzitter deelt mee dat het jaarverslag over het boekjaar 2009 conform artikel 29 lid 6 van de statuten door de directie is opgemaakt en dat ook conform artikel 29 lid 2 van de statuten de jaarrekening door alle leden van de directie en de Raad van Commissarissen is ondertekend. De voorzitter geeft aan dat vanaf 22 maart 2010, de dag van de oproeping, het verslag conform artikel 29 lid 4 van de statuten ter inzage heeft gelegen ten kantore van de vennootschap en bij RBS te Amsterdam.

De voorzitter geeft aan dat het afgelopen jaar voor Aalberts Industries geen gemakkelijk jaar is geweest en dat met name in het eerste halfjaar van 2009 sprake was van fors lagere activiteiten,

met name bij Industrial Services. Hij merkt op dat al aan het einde van 2008 snel gereageerd is op deze marktontwikkelingen, dat per saldo negenhonderd medewerkers het bedrijf hebben moeten verlaten, maar dat door deze structurele kostenverlaging de uitgangspositie voor de toekomst is verbeterd. Hij geeft vervolgens het woord aan de heren Aalberts en Eijgendaal voor een toelichting op het jaarverslag.

De heer Aalberts geeft aan dat hij het prettig vindt om zoveel aandeelhouders in de zaal te zien en dat het voor de commissarissen en directie heel plezierig is om te vertellen over de groep en vragen te beantwoorden over bepaalde onderwerpen waarover mogelijkwijze in het jaarverslag of presentatie niet wordt gesproken.

De heer Aalberts geeft aan dat 2009 geen gemakkelijk jaar was voor Aalberts Industries. Hoewel Aalberts Industries altijd heeft "geroepen" dat het met zijn brede pakket aan producten en markten altijd wel een probleem in een markt of in een land kon opvangen en dat dit ook de ervaring was van Aalberts Industries gedurende vele jaren sinds de beursgang, daalde de omzet in 2009 dramatisch. Over de gehele breedte van de activiteiten werd Aalberts Industries links en rechts geraakt. Dit werd in de laatste twee maanden van 2008 voor het eerst zichtbaar.

De heer Aalberts geeft aan dat tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2009 bij de aandeelhouders een hoge dosis van onzekerheid bestond over de toekomst. De directie merkte dat bij een aantal schepen met de kapiteins die daarop stonden hier en daar wat staglijnen braken en dat sommige kapiteins niet helemaal precies meer wisten wat te doen en dat hier en daar ook de bemanning daar wat last van had. Aalberts Industries heeft daarom onder leiding van de heer Pelsma in een aantal topfuncties wijzigingen moeten doorvoeren en mensen moeten afbouwen. Over een periode van achttien maanden gedurende 2008 en 2009 bouwde Aalberts Industries 1800 medewerkers af, iets wat nog nooit was gebeurd. De heer Aalberts geeft aan dat de periode 2009 heeft geleerd om meer agressief te focussen op R&D en de commerciële activiteiten te vergroten. Daarom is het aantal mensen werkzaam in R&D gehandhaafd en heeft Aalberts Industries daarnaast ongeveer vijftig mensen in de commercie aangenomen.

De heer Aalberts geeft aan dat ondanks de actieve opstelling van de directie er desalniettemin een daling van de omzet was van EUR 300 miljoen op jaarbasis in 2009 ten opzichte van 2008, waarbij in de eerste zes maanden van 2009 EUR 0,17 per aandeel werd verdiend en in de tweede helft van het jaar EUR 0,34. De aanmerkelijke verbetering van het resultaat per aandeel in de tweede helft ten opzichte van de eerste helft 2009 kwam voor een belangrijk gedeelte door kostenbesparingen in het eerste kwartaal. De toegevoegde waarde (netto-omzet minus grondstoffen uitbesteding) werd niet alleen gehandhaafd, maar zelfs lichtelijk verbeterd.

De heer Aalberts staat vervolgens stil bij het overlijden van de heer Brakel, een man die als voorzitter van de Raad van Commissarissen altijd alert en attent was. De heer Aalberts geeft aan dat de heer Brakel een vriend was van het bedrijf en dat hij zal worden gemist.

De heer Aalberts merkt op dat er in juni en juli 2009 veel discussies zijn gevoerd met de banken en dat die discussies niet plezierig waren. Aalberts Industries heeft de banken geïnformeerd dat de convenanten wat betreft de *leverage ratio* (nettoschuld/EBITDA) niet helemaal zou uitkomen zoals afgesproken, maar dat er geen enkel probleem zou zijn ten aanzien van aflossingen, de te betalen rente of de liquiditeit. De heer Aalberts geeft aan dat hijzelf, maar naar hij vermoedt ook de heer Eijgendaal, door ergernis over deze discussie in juni en juli 2009 wel eens een paar nachten minder goed heeft geslapen, maar dat uiteindelijk alles gelukkig is opgelost. Een claimemissie met

verwatering van de aandelen als gevolg heeft uiteindelijk niet plaatsgevonden, maar Aalberts Industries heeft wel wat meer rente moeten betalen, hoewel dit inmiddels daalt.

De heer Aalberts geeft een overzicht van de ontwikkelingen in de diverse sectoren van Aalberts Industries in 2009. Hij merkt op dat er in de halfgeleiderindustrie acht tot tien maanden praktisch geen business was, iets dat Aalberts Industries nog niet eerder had meegemaakt en waarop je de kosten niet kunt aanpassen. In de automobielenindustrie was de pijn van onderdelen en componenten in die hele keten van een zodanige omvang dat Aalberts Industries daar op een gegeven moment 50% minder omzet had dan gebruikelijk, iets waar je niet veel aan kunt doen. In defensie, waar Aalberts Industries niet groot is, ging het nog redelijk goed. Bij precisiemachinebouw ging het echter heel matig. Bij Industrial Services, de basis en de start van Aalberts Industries, verloor Aalberts Industries geld in 2009, iets wat nog nooit was gebeurd, terwijl het toch een prachtige groep is met een fantastische positie en technologieën en met een zeer gefragmenteerde vorm van klanten. De heer Aalberts geeft aan dat het daarom eigenlijk ongelooflijk is dat hier geld werd verloren en hij denkt niet dat dit nog eens zal gebeuren.

De heer Aalberts geeft aan dat er bij Flow Control een behoorlijke EBITA-marge was van ruim 10% over het hele jaar. Men riep altijd dat het Flow Control-gebeuren wel slecht zou gaan vanwege de woningmarkt, de sociale huizenbouw en de commerciële bouw, maar bij woninginnovatie en onderhoud ging het eigenlijk helemaal niet zo slecht. De breedheid van Aalberts Industries' activiteiten op een dergelijk breed gebied in Flow Control heeft eigenlijk aangetoond dat de positie in de markten en de positie van de productportefolio de kracht van Aalberts Industries is. De heer Aalberts noemt als voorbeelden het utiliteitsnetwerk, stadsverwarming, brandbeveiliging en irrigatie. Ook bij Flow Control heeft Aalberts Industries kosten bespaard.

Tenslotte maakt de heer Aalberts nog enkele opmerkingen over de strategie en doelstellingen. Bij Aalberts Industries gaat het niet alleen om de winst, maar om groei in de winst per aandeel en een stabiele groei in de omzet. Hij merkt op dat Aalberts Industries autonoom in de komende tijd zeker weer gaat groeien en acquisities zal doen. Daarbij is een evenwichtige verdeling van het resultaat en het risico beperken door brede activiteiten een heel belangrijk onderwerp. Aalberts Industries wil toonaangevend zijn in technologie, de markten waarin Aalberts Industries zit en in de productportefolio. Tenslotte streeft Aalberts Industries naar solide balansverhoudingen met een goede solvabiliteit, iets wat ook nooit anders is geweest. Daarbij zal Aalberts Industries gebruik maken van de balans om zodoende de waarde van het bedrijf te laten groeien. Aalberts Industries zal met de liquiditeiten die het creëert ook investeringen doen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat in het jaarverslag over 2008 staat dat het eigen vermogen minimaal 25% van het balanstotaal moest zijn, maar dat dit aangescherpt is omdat de directie van mening is dat dit in de huidige tijd minimaal 30% moet zijn. Hij merkt op dat ook de gearing, de verhouding eigen vermogen/nettoschuld, is aangescherpt zodat Aalberts Industries nu tot maximaal anderhalf keer het eigen vermogen aan schuld op de balans zal kunnen hebben. De heer Eijgendaal wijst erop dat Aalberts Industries in dat opzicht door de crisis conservatiever is geworden.

De heer Eijgendaal geeft vervolgens een overzicht van de belangrijkste financiële gegevens. De netto-omzet is met EUR 350 miljoen gedaald ten opzichte van 2008. Hij wijst erop dat dit voor EUR 35 miljoen komt door de translatie van valuta wat een behoorlijke impact had afgelopen jaar. De heer Eijgendaal geeft aan dat in het verleden eigenlijk nooit over EBITDA werd gesproken, maar dat de discussies met banken Aalberts Industries in ieder geval hebben geleerd dat dit toch heel

belangrijk is. De heer Eijgendaal geeft aan dat in de EBITDA, evenals de EBITA, voor ongeveer EUR 16 miljoen aan reorganisatiekosten in de resultaten is genomen in 2009 tegenover EUR 10 miljoen in 2008.

Dat houdt ook in dat in het nettoresultaat van EUR 54 miljoen ongeveer EUR 12 miljoen netto negatieve impact heeft gezeten. De winst per aandeel is met EUR 0,51 ongeveer gehalveerd ten opzichte van 2008.

Het over 2009 voorgestelde dividend van EUR 0,13 bedraagt ruim 25% van de winst en is conform het beleid. Aalberts Industries ondersteunt ook in de toekomst het gebruik van stockdividend. De heer Eijgendaal geeft aan het dividendbeleid consistent te willen voortzetten, ook al werd in de discussies met banken geopperd om geen dividend meer te betalen of misschien eens wat minder te doen.

De heer Eijgendaal merkt op dat de cashflow minder sterk is afgenomen dan de overige getallen door de sterke aansturing daarop en dat dit eigenlijk maar een kleine 10% lager is dan in 2008.

De heer Eijgendaal merkt op dat het aantal werknemers in 2009 met ongeveer negenhonderd is afgebouwd tegen ongeveer duizend mensen in 2008.

De heer Eijgendaal geeft aan dat de EBITA-marge duidelijk lager is dan de 10-12% die gebruikelijk is, maar dat deze met 7%, zeker gesteund door een sterker tweede halfjaar, toch nog niet zo slecht is. De belastingdruk blijft als groep vrij laag met ruim 18%, maar zal in 2010 waarschijnlijk iets oplopen afhankelijk van hoe de resultaten zich ontwikkelen in de verschillende landen.

In 2009 bedroegen de investeringen EUR 45 miljoen tegenover ongeveer EUR 100 miljoen per jaar van 2006 tot 2008. De heer Eijgendaal denkt dat Aalberts Industries in 2010 met een investeringsbudget van rond de EUR 50 miljoen ook prima vooruit zal kunnen. De *interest cover ratio* is met 5,8 niet veel veranderd en het eigen vermogen is verder versterkt naar bijna 40% van het balanstotaal. De heer Eijgendaal geeft aan dat de *leverage ratio* met 3,4 ruim binnen de vernieuwde bankconvenanten valt. Op de rentelasten in de eerste maanden van 2010 heeft dit alweer een positief effect gehad van minimaal EUR 1,5 miljoen op jaarbasis. De verhouding nettoschuld/eigen vermogen is rond de één en is ook ruim binnen de strategie van maximaal 1,5.

De heer Eijgendaal geeft aan dat het werkkapitaal met een kleine EUR 75 miljoen is verbeterd. Dit komt vooral door het afbouwen van voorraden. Aalberts Industries zag klanten voorraden afbouwen en heeft dat zelf ook agressief gedaan.

Hij merkt op dat de nettofinancieringslasten in de tweede zes maanden duidelijk onder het niveau van 2008 zijn gebleven. Aalberts Industries heeft in 2009 slechts één kleine acquisitie gedaan, te weten Alphacan in Frankrijk voor EUR 1,8 miljoen. Aalberts Industries heeft in 2009 EUR 83 miljoen afgelost aan haar banken, conform bestaande afspraken. Aalberts Industries zal dit aflossingsschema ook naar voren toe voortzetten en dit betekent voor 2010 een bedrag van ongeveer EUR 108 miljoen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat voor EUR 10,7 miljoen aan contant dividend is uitgekeerd aan de aandeelhouders. Tenslotte merkt hij op dat de nettokasstroom EUR 52 miljoen positief was in 2009 tegenover EUR 8,2 miljoen negatief in 2008.

Vervolgens geeft de heer Eijgendaal het woord terug aan de heer Aalberts voor de *trading update*.

De heer Aalberts geeft aan dat de directie een opgaande trend ziet. De orderpositie is toegenomen mede dankzij nieuwe producten en additionele verkoopinspanningen. De heer Aalberts geeft aan dat er in brede zin een organisatieverbetering is, zowel in commercie, als in efficiëntie als in allerlei

andere vormen. In de discussies met banken medio 2009, zeiden deze dat Aalberts Industries haar werkkapitaal niet zou kunnen terugbrengen omdat Aalberts Industries het al zo fantastisch voor elkaar had. De heer Aalberts beklemtoont echter nooit tevreden te zijn met wat het al is, omdat het altijd beter kan.

De heer Aalberts geeft aan dat Aalberts Industries ongeveer tweehonderdvijftig werknemers heeft aangetrokken in het eerste kwartaal 2010 en een beperkt aantal investeringen heeft gedaan. Hij wijst erop dat in het verleden heel veel geïnvesteerd is en dat de capaciteit in de productie nog niet optimaal bezet is. Dit betekent automatisch dat Aalberts Industries nog zeker één of twee jaar geen belachelijk hoge investeringen hoeft te doen.

De heer Aalberts geeft aan dat sommige markten aantrekken. De semiconductorindustrie is ineens gegaan van niets naar veel. De afbouw van voorraden in de automobielenindustrie en in andere markten is doorgeschoten en Aalberts Industries profiteert daar nu van. De luchtvaartindustrie doet het daarentegen minder goed. Hij constateert dat Industrial Services het nu ten opzichte van Flow Control aanmerkelijk beter doet. De heer Aalberts meldt dat er geen sprake is van een opbouw van nieuwe voorraden, maar dat Aalberts Industries nu levert wat klanten nodig hebben. Hij denkt dat daardoor het risico op een dubbele dip aanmerkelijk minder is.

De heer Aalberts geeft aan dat de ontwikkelingen bij Flow Control zeer divers zijn en dat bij Flow Control de eerste twee maanden erg moeilijk waren vanwege de extreem koude winter, maar dat er in maart een verbetering was. De heer Aalberts geeft aan dat Aalberts Industries veel doet aan ontwikkeling van nieuwe producten. Die introductie van nieuwe producten en systemen helpt Aalberts Industries in de continuering van *cross-selling* van haar producten.

Hij merkt op dat onvoorziene omstandigheden daargelaten, het erop lijkt dat Aalberts Industries in 2010 een beter resultaat zal gaan maken dan in 2009. Aalberts Industries zal blijven investeren en agressiever in de markt functioneren.

De voorzitter vraagt vervolgens wie van de aandeelhouders hij het woord mag geven om een vraag te stellen?

De heer Beijers geeft aan het Kempen Orange Fund te vertegenwoordigen. Hij complimenteert Aalberts Industries met de manier waarop het door het lastige jaar 2009 heen gekomen is. De heer Beijers constateert naar aanleiding van het overzicht op bladzijde 34 dat in de Verenigde Staten en met name ook in de rubriek overige landen sprake is van een toename van personeel. Ook in de kwartaalupdate stond dat er tweehonderdvijftig nieuwe werknemers zijn aangetrokken. Hij vraagt of kan worden toegelicht in welke landen en marktsegmenten er een toename was.

De heer Beijers vraagt vervolgens of Aalberts Industries over voldoende voorraden beschikt om aan de toenemende vraag te voldoen.

Hij constateert dat er aan het begin van de crisis geluiden waren dat het steeds moeilijker werd om kredieten te verzekeren. Hij vraagt zich af of dit nu weer wat gemakkelijker gaat.

Tenslotte vraagt de heer Beijers of de prijzen van eventuele acquisitiekandidaten zijn gedaald in deze crisis en of Aalberts Industries derhalve al weer wat interessante kandidaten in zicht heeft of dat dit voorlopig op een laag pitje blijft staan.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries meer personeel in de Verenigde Staten had in 2009 dan in 2008 omdat Aalberts Industries daar in 2008 fors personeel had afgebouwd omdat Amerika al

wat eerder in de wat mindere markttijden zat dan Europa. Wat betreft de verdeling over de segmenten geeft de heer Pelsma aan dat van de tweehonderdvijftig werknemers die zijn aangenomen grofweg de helft is bij Industrial Services en de helft bij Flow Control.

De heer Eijgendaal geeft aan dat na de sterke voorraadvermindering in 2009 het voorraadniveau behoorlijk laag was met minder dan EUR 300 miljoen. In het eerste kwartaal was er weer een behoorlijke opbouw van de voorraden, zeker ook binnen Industrial Services, met name aan de productenkant richting de semiconductorindustrie waar Aalberts Industries sinds het vierde kwartaal 2009 de orders ziet toenemen. Ook in Flow Control waar Aalberts Industries fors had afgebouwd in 2009 zijn de voorraden weer wat aan het oplopen. De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries uiteraard scherp in de gaten houdt dat dit goed in lijn ligt met de ontwikkeling van de omzet in de diverse landen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries inderdaad wereldwijd al jaren kredietverzekering heeft en dat vanaf 2008 steeds meer landen op de zwarte lijst van de kredietverzekeraar kwamen te staan, waaronder landen als Ierland en Spanje, maar ook markten als de automobieliindustrie en bouw waarin Aalberts Industries actief is. Hierdoor zakte het gedekte percentage van ruim 80% voor de crisis tot ver onder de 70% in 2009. In het eerste kwartaal 2010 is het dekkingspercentage weer gestegen boven de 70%.

De heer Aalberts geeft aan dat de prijzen van acquisitiekandidaten nog niet echt aan het dalen zijn, maar dat aan de andere kant acquisities ook niet op een laag pitje staan, omdat Aalberts Industries zoals altijd met heel veel bedrijven praat. Hij wijst erop dat natuurlijk wel sprake moet zijn van een goede strategische fit en een goede prijs.

De heer Spanjer vraagt zich af hoe Aalberts Industries innovaties patenteert of beschermt die in een ander land gemaakt worden en door een ander gedeelte van de groep worden gebruikt. Hij vraagt of Aalberts Industries een patent officer in dienst heeft en of in de arbeidsovereenkomsten een soort clause is zodat mensen die bij Aalberts Industries weggaan gedurende een aantal jaren niet bij een concurrent kunnen gaan werken.

De heer Pelsma geeft aan dat patentering geen gemakkelijke kwestie is en dat normaliter Aalberts Industries ook probeert om Europees, c.q. wereldwijd te patenteren om zo ook de innovaties in meerdere landen te kunnen verkopen. Dat lukt echter niet altijd omdat er in sommige landen al een vergelijkbaar patent is en soms hebben het patent en een product in het ene land een wat andere toepassing dan in het andere. Het kan daarom ook zijn dat Aalberts Industries toch verschillende patenten aanvraagt. Hiervoor heeft Aalberts Industries geen patent officer in dienst vanwege de decentrale organisatie.

De heer Pelsma merkt op dat in tijden dat mensen in R&D, verkoop of productie afvloeien er ook heel veel kennis verloren gaat. Aalberts Industries probeert daarom deze mensen zo lang mogelijk te behouden. Als dat niet lukt probeert Aalberts Industries in die gevallen altijd toch een concurrentiebeding met die mensen af te sluiten, wat overigens niet altijd mogelijk is.

De heer Smit geeft aan de Vereniging van Effectenbezitters in Den Haag te vertegenwoordigen. Hij complimenteert Aalberts Industries ermee zo snel in staat geweest te zijn om de moeilijkere tijden te

weerstaan, waardoor de tweede helft van 2009 alweer een verbetering van resultaten te zien heeft gegeven.

Gezien het aantal acquisities in de afgelopen jaren vraagt de heer Smit zich af de post afwaardering van de goodwill van ongeveer EUR 12 miljoen niet te weinig is, omdat in de recessietijd de waarde van de acquisities van de afgelopen jaren toch behoorlijk gedaald zal zijn.

De heer Eijgendaal geeft aan dat de post goodwill een post is waarop Aalberts Industries niet afschrijft. Hij wijst erop dat dit een post is die inmiddels onder IFRS ook in feite bevroren wordt, zodat het deel wat toegerekend wordt aan goodwill op de balans blijft staan. De heer Eijgendaal legt uit dat Aalberts Industries verplicht is om minimaal eens per jaar een *impairmenttest* te doen om te kijken of de waarde van die goodwill nog steeds de juiste waarde vertegenwoordigt.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries in het jaarverslag van 2008 de aannames al een stuk naar beneden heeft bijgesteld. In de zomer van 2009, ten tijde van de halfjaarcijfers, heeft Aalberts Industries op verzoek van de accountants opnieuw die *impairmenttest* gedaan en is daar zonder problemen doorgekomen. De heer Eijgendaal stelt dat er dus sprake is van conservatieve aannames en dat er geen reden is tot *impairment*. Hij verwacht in de nabije toekomst hier dus ook geen afboekingen op te hoeven doen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat amortisatie de post is die te maken heeft met de *intangibles* en dus in feite de waarde is die bij acquisities wordt toegerekend anders dan aan goodwill, zoals patenten, klantenbestand, merknamen en dat soort zaken. Daar blijft Aalberts Industries gewoon conform een afgesproken schema op amortiseren totdat die post uiteindelijk nul is als er verder niets bij zou komen.

De heer Smit vraagt zich af hoe Aalberts Industries het heeft ervaren om met de banken over de convenanten te moeten praten. Hij vraagt zich af of Aalberts Industries vier banken te veel of te weinig vindt en of dit aanleiding is geweest om de bancaire politiek van Aalberts Industries te wijzigen. De heer Smit constateert dat de financieringslasten zijn afgenomen ondanks dat Aalberts Industries iets meer rente heeft moeten betalen en het renteniveau wat omhoog is gegaan. Hij vraagt of dit komt omdat Aalberts Industries minder financieringsvolume had vanwege de lagere omzet?

De heer Eijgendaal geeft aan dat de financieringslasten voornamelijk gedreven worden door de Euribor-tarieven, waarbij ongeveer driekwart van financiering op een variabele rente staat. Dat betekent Euribor driemaands plus een opslag. De Euribor is met name in de eerste zes maanden van 2009 fors gedaald tot 0,6% of 0,7%. De opslagen zijn weliswaar verhoogd, maar per saldo was het eigenlijk nog steeds gemiddeld ongeveer dezelfde rente. Aalberts Industries heeft bovendien met de banken in 2009 een staffel afgesproken waarbij de hoogte van de *leverage ratio*, de nettoschuld/EBITDA, elk halfjaar steeds bepaalt wat de rentetarieven zijn voor het halfjaar daarna.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries met elk van de vier banken individueel afspraken heeft gemaakt en dat dit uiteindelijk in goed overleg is opgelost. Aalberts Industries heeft daar veel van geleerd en weet uiteraard ook met welke partners je in slechte tijden beter kunt samenwerken dan met andere. Voor de toekomst heeft Aalberts Industries geen andere visie op het aantal banken waarmee Aalberts Industries wil samenwerken. Dat is conform het huidige beleid dat liever met meer dan met minder banken wordt samengewerkt.

De heer Smit geeft aan begrepen te hebben dat, indien de resultaten verder herstellen, Aalberts Industries haar acquisitiefabriek weer in werking stelt. Hij vraagt zich in dit verband af of hierbij ook aan emissies wordt gedacht.

De heer Aalberts geeft aan dat Aalberts Industries altijd heeft gezegd dat het uitsluitend en alleen geld zal aantrekken in de vorm van leningen en/of emissie bij een acquisitie. Als de balans het kan dragen financiert Aalberts Industries een acquisitie met leningen. Aalberts Industries zal geen emissie doen als het niet nodig is. Dat heeft Aalberts Industries ook helemaal niet nodig, want het beschikt over voldoende liquiditeiten. Aalberts Industries doet dus uitsluitend een emissie wanneer het noodzakelijk is in verband met de omvang van de acquisitie en onder de voorwaarde dat dit nooit een verwatering betekent in de winst per aandeel.

De heer Duijvenstein geeft aan dat de heer Aalberts in 2009 een gloedvol betoog heeft gehouden, onder meer over de acquisitie van een Belgisch familiebedrijf. Hij vraagt zich af of daar iets nader over te zeggen valt. Hij vraagt zich af of dit heeft uitgekapt zoals verwacht en of het een verrijking is gebleken voor Aalberts Industries.

De heer Pelsma geeft aan dat de heer Duijvenstein doelt op Henco. Hij merkt op dat Henco een fantastische acquisitie is geweest omdat het Aalberts Industries strategisch enorm heeft versterkt. Hij wijst erop dat Henco producent is van kunststofbuizen en kunststoffittingen, die Aalberts Industries nog niet in haar pakket had. De kunststofbuizen zijn van meerlagenkunststof met een aluminium binnenlaag en worden op een wijze geproduceerd die je haast nergens ziet met een ongelooflijke snelheid. Maar vooral het hele pakket van Henco biedt Aalberts Industries een enorme versterking in de Flow Control-aanpak. Aalberts Industries is er derhalve nog steeds vol van overtuigd dat de acquisitie van Henco een heel goede zet was. Weliswaar heeft Henco met name in Oost-Europa geleden onder de crisis, maar ook daar heeft Aalberts Industries de goede lijn alweer te pakken.

De heer Alberga constateert wat betreft de kredietverzekering dat Aalberts Industries een tijdje gewerkt heeft met een wat lagere dekking van de risico's. Hij vraagt zich af of Aalberts Industries ook contracten afgewezen heeft omdat Aalberts Industries geen dekking kon krijgen of verloren heeft op de hogere risico's die zij heeft genomen? Hij merkt op dat Aalberts Industries waarschijnlijk ook een voordeel had omdat zij geen kredietverzekeringspremie hoefde te betalen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat in gevallen waar geen kredietlimiet meer was of waar de kredietlimiet gehalveerd werd, met de klanten is gesproken en dat Aalberts Industries daar met vooruitbetaling, bankgaranties, L/C's of andere zekerheden is gaan werken om het risico zoveel mogelijk af te dekken. Daarnaast is afgesproken dat als klanten al jaren een prima betaalrecord hebben, voor een beperkt bedrag toch wordt geleverd. De volgende levering wordt dan pas verscheept als de vorige is betaald. De heer Eijgendaal merkt op dat inderdaad in 2009 wat minder premie is betaald. Hij geeft aan dat nu gelukkig te zien is dat er weer wat meer dekking is.

De heer Schulte constateert dat een bedrag van EUR 1 miljoen is afgeschreven op dubieuze debiteuren en hij vraagt zich af of daar ook een deel van naar de verzekeringsmaatschappij is toe gegaan.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries als groep 10-25% eigen risico heeft op een kredietverzekering en dus nooit voor honderd procent verzekerd is per klant. Het genoemde bedrag van EUR 1 miljoen is ongeveer hetzelfde bedrag als wat Aalberts Industries in 2008 ook op die manier heeft verantwoord en heeft voornamelijk te maken met het eigen risico en wat kleinere posten die onder de eigenrisicogrens lagen bij de kredietverzekeraar.

De heer Schulte vraagt of het voordeel van premiebesparing in 2009 opwoog tegen het profijt wat Aalberts Industries heeft van een verzekering.

De heer Eijgendaal geeft aan dat dit in 2009 meer dan tegen de premie opwoog. In 2009 ontving Aalberts Industries met name door toedoen van Spaanse klanten waar honderden kleine klanten failliet gingen een schade-uitkering die misschien wel twee keer zoveel was als wat aan premie werd betaald. Alle jaren daarvoor zat Aalberts Industries misschien met ongeveer 75% schadequota op de premie en had de verzekeringsmaatschappij het voordeel.

De heer Schulte vraagt, naar de lange termijn kijkend, of Aalberts Industries het nuttig vindt om kredietverzekering te hebben, gelet op de enorm grote spreiding zowel internationaal als qua klantengebied.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries werkt met een- of tweejarige contracten en dat Aalberts Industries dit jaar weer opnieuw zal bekijken of het voortzetten van die verzekering nuttig is. Daarbij is het de vraag of de verzekerde bedragen voor alle klanten, in alle landen en als ze relatief klein zijn afgedekt moeten worden of dat alleen de top waar echte risico's worden gelopen moeten worden verzekerd.

De heer Van Kooten vraagt zich af wat hij zich moet voorstellen bij *cross-selling*.

De heer Pelsma geeft aan dat *cross-selling* een heel belangrijke pilaar is binnen Flow Control, waarbij producten van de ene zustermaatschappij via distributie- en verkoopkanalen worden verkocht van een andere zustermaatschappij. Een heel belangrijke reden daarvoor is een totaalpakket aan de klanten te willen leveren. Dit heeft Aalberts Industries ook heel erg geholpen in 2009 om toch nog een substantiële omzet te maken en ook het resultaat te verbeteren. Een ander voordeel van *cross-selling* is dat je ook meer volume afzet in je fabrieken, waardoor een grotere efficiëntie wordt bereikt en meer geld wordt verdiend in het bedrijf wat het product verkoopt.

De heer Burgers geeft aan het Add Value Fund te vertegenwoordigen. Hij vraagt zich af of vergeleken met de situatie van voor de crisis het strategische partnership dat Aalberts Industries heeft met een groot aantal bedrijven niet veel belangrijker is geworden en of dit kan worden gekwantificeerd. Hij vraagt zich ook af hoeveel potentie er nog zit in het *cross-selling*-gebeuren. Hij vraagt of zijn observatie juist is dat juist bij een weer licht aantrekkende economie het

multipliereffect van *cross-selling* en *cross-production* de komende twaalf maanden veel sterker kan doorwerken in de *bottomline*.

De heer Burgers merkt op dat pagina 31 specifiek wordt gesproken over een toename die werd gerealiseerd in zonne-energieproducten en in de verkoop van energie-efficiëntiesystemen. Hij vraagt zich af of bij weer stijgende energieprijzen juist dit segment in 2010 en 2011 behoorlijk sterk kan doorgroeien en ook in de totaalsamenstelling van de verkoopmix een prominenter plaats zal gaan innemen.

Tenslotte vraagt de heer Burgers of Aalberts Industries prominenter in het Verre Oosten actief gaat worden, hetzij aan de productiekant, hetzij aan de verkoopkant.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries zowel wat betreft Flow Control als Industrial Services op zoek is naar stabiliteit en dat Aalberts Industries daarom meer aan *key account management* wil gaan doen. Door meer producten en diensten bij een grote klant of groep klanten af te zetten wordt het strategisch partnership sterker. De heer Pelsma merkt op dat dit het beste kan worden gekwantificeerd door aan te geven dat het aantal *key accounts* in de afgelopen achttien maanden zeker is verdrievoudigd.

Hij geeft aan dat de potentie van *cross-selling* eigenlijk oneindig is omdat Aalberts Industries aan zoveel marktsegmenten levert. Voor marktsegmenten zoals de papierindustrie, de chemische industrie of scheepsbouw kunnen nog allemaal pakketten worden gemaakt waarin Aalberts Industries zich nog ongelooflijk veel kan verbeteren. Daarnaast kan Aalberts Industries nog zeer veel producten over verschillende assen verkopen, zodat die potentie dus voor een groot gedeelte nog echt niet ontgonnen is.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries het afgelopen jaar ruim EUR 200 miljoen aan *cross-selling* gedaan heeft, terwijl dat vijf jaar geleden nog ongeveer de helft was.

De heer Pelsma geeft aan dat de trend van duurzaamheid en groene producten zich doorzet. Er was in 2009 heel veel behoefte aan zonne-energiesystemen. Met name in Duitsland heeft Aalberts Industries daar veel aan gedaan, maar zelfs in Amerika is gestart met een productlijn en in diverse andere landen probeert Aalberts Industries dat model nu uit te rollen.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries natuurlijk niet aan het Verre Oosten voorbij kan omdat het een markt is die enorm groot en ook sterk groeiend is. Aalberts Industries is daar al behoorlijk actief en heeft diverse eigen productielocaties in onder meer Beijing voor de assemblage van stadsverwarmingproducten en Jiangmen voor de productie van een groot assortiment aan messingproducten. Aalberts Industries is daar recent ook gestart met de verkoop van een aantal artikelen. De heer Pelsma wijst erop dat de focus toch hoofdzakelijk ligt op West-Europa, het uitbouwen van Oost-Europa en de Verenigde Staten omdat Aalberts Industries daar toch meer *cross-selling* en andere zaken kan doen.

De heer Vos geeft aan de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, de VBDO, te vertegenwoordigen. Hij vraagt zich af welke activiteiten Aalberts Industries in 2009 heeft ondernomen op het gebied van grondstof- en energiebesparing. Daarnaast vraagt hij wat het beleid van Aalberts Industries is ten aanzien van het recyclen van afval.

De heer Vos vraagt zich af of Aalberts Industries inzicht kan geven in het aantal bedrijfsongevallen in 2009 en wat de aard was van die ongevallen.

De heer Vos geeft aan dat de VBDO in 2009 vroeg of Aalberts Industries in de allocatierondes van de CO2-emissiehandel verkoper of koper zou worden. Hij vraagt zich af wat is gebeurd met de toezegging dat de heer Eijgendaal daar in zou duiken. Hij vraagt zich af of Aalberts Industries op dit moment wel informatie heeft over CO2-emissies binnen het bedrijf.

De heer Eijgendaal geeft aan dat hij zeker de CO2-emissiehandel heeft bekeken. Dat was geconcentreerd op een van de activiteiten binnen Industrial Services die met name aan de energiekant eigenlijk de grootste verbruiker is van energie en daarmee ook van CO2. Daarbij gaat het specifiek over Duitsland wat het grootste land is in Industrial Services aan de kant van de service en de harderijactiviteiten, die zeer energie-intensief zijn. Aalberts Industries weet nog niet wat de positie uiteindelijk groepsbreed zal zijn als de allocatieronde 2008-2012 die nu nog loopt straks is afgerond. Nu regelt de grote energiepартner van Aalberts Industries in Duitsland, RWE, in feite de emissierechten. De heer Eijgendaal geeft aan dat uiteraard ook programma's zijn opgestart om met name bij nieuwe investeringen in capaciteit naar energiezuinigere installaties te gaan, waarbij uiteraard ook het stroomverbruik wordt gemeten en per jaar wordt afgezet tegen het verbruik het jaar daarvoor. In ieder geval kan worden vastgesteld dat Aalberts Industries in 2009 duidelijk minder CO2-uitstoot had dan in 2008.

De heer Eijgendaal geeft wat betreft bedrijfsongevallen het voorbeeld van een van de bedrijven van Aalberts Industries in het Verenigd Koninkrijk waar elke maand het onderwerp bedrijfsongevallen op de agenda van de boardmeeting staat. Het aantal bedrijfsongevallen is daar afgenomen van ruim veertig ongevallen in 2004 tot onder de vijftien ongevallen in 2009. De kosten voor Aalberts Industries als bedrijf zijn daar gereduceerd van GBP 450.000 in 2004 tot nul in 2009 wat daarnaast ook in de aansprakelijkheidsverzekering in feite heeft geleid tot nul kosten voor de groep en zelfs een besparing aan de verzekeringskant. Dit zijn modellen die Aalberts Industries bij een aantal andere bedrijven ook volgt. De heer Eijgendaal merkt op dat de aard van de ongevallen in 2009 gelukkig beperkt bleef tot wat kleinere incidenten.

De heer Aalberts geeft aan dat het grootste deel van de grondstoffen die Aalberts Industries gebruikt allemaal een recycleprocedure hebben. Het grootste deel van de producten van Aalberts Industries heeft een afvalpercentage van 40%-60%. Materialen als koper, messing, aluminium, allerlei vormen van stalen en andere metalen worden opgewerkt en zelfs olieën die Aalberts Industries gebruikt worden gerecycled en gefilterd. Vaak heeft een bedrijf van Aalberts Industries een systeem dat het afvalwater verwerkt tot praktisch drinkwater. Aalberts Industries voldoet aan de strenge wetgeving op milieugebied, overal ter wereld. Als dat niet zo zou zijn zouden de bedrijven van Aalberts Industries gesloten worden. De investeringen die daarvoor nodig zijn, zijn vaak enorm groot, maar die heeft Aalberts Industries in de afgelopen jaren gedaan en die zal Aalberts Industries ook blijven doen.

De heer Vos constateert dat Aalberts Industries zich bewust is van de positie die zij in de keten inneemt richting verbruikers, de klanten, en hij vindt dit een positieve ontwikkeling. Hij hoopt hier ook meer over in het jaarverslag van 2010 te zullen terugzien.

De heer Haaksema sluit zich aan bij de VBDO. Hij refereert aan vragen die hij een jaar eerder stelde tijdens de Algemene Vergadering. Hij merkt op dat hij destijds een warm gevoel had gekregen bij de antwoorden van de heer Eijgendaal en de heer Aalberts, maar dat deze warme gevoelens nu zijn weggeëbd. Hij geeft aan dat hij zowel uit het praatje van de heer Aalberts als van de heer Eijgendaal als uit het jaarverslag niet de indruk gekregen heeft dat zij helemaal niets aan duurzaamheid doen, maar ook niet dat er een ambitieus niveau is om naar te werken. Hij vraagt zich af of, zeker voor een industrieel bedrijf als Aalberts Industries, het niet mogelijk is om over kernbegrippen als gebruik van grondstoffen, energie en het doel om de afvalstoffenstroom zo beperkt mogelijk te houden een bepaalde vorm van verslaglegging te plegen zodat je niet alleen dit keer maar ook door de loop van de jaren heen kunt zien welke verworvenheden op het duurzaamheidvlak allemaal zijn bereikt door Aalberts Industries. Hij meent die toezegging in 2009 ook al te hebben gekregen en hij hoopt dat erop kan worden ingegaan hoe met toezeggingen wordt omgegaan.

De voorzitter geeft aan begrip te hebben voor de vragen van de heer Haaksema, maar wijst erop dat het jaarverslag al 88 bladzijden heeft en dat hij graag wil voorkomen dat het over de honderd bladzijden heengaat.

De heer Eijgendaal geeft aan dat de toezegging dat Aalberts Industries wellicht wat meer zou schrijven wat hem betreft geen afbreuk eraan doet dat duurzaamheid ook bij Aalberts Industries hoog in het vaandel staat. Hij merkt op dat Aalberts Industries misschien in haar verslaggeving qua jaarverslag daar wat beperkter in is dan de heer Haaksema wellicht gewend is bij anderen. Hij zegt echter toe om opnieuw serieus te kijken op welke punten Aalberts Industries duidelijker kan zijn door dat beter te rapporteren.

De heer Haaksema suggereert dat Aalberts Industries hierover contact opneemt met de VBDO. Hij geeft aan dat er genoeg mogelijkheden zijn om te communiceren over duurzaamheid. Dat kan via het jaarverslag of de website. Hij vindt de toezegging van de heer Eijgendaal lauw en verzoekt om dit op een wat actievare wijze uit te bouwen zodat aandeelhouders ervan overtuigd raken dat duurzaamheid bij Aalberts Industries geëffectueerd wordt.

De heer Aalberts merkt op dat de heer Haaksema niet moet denken dat het management geen duurzaamheid nastreeft. Het enige wat er mist is dat hij het niet kan lezen en dat is erg jammer. Hij stelt voor dat de directie probeert iets meer leesbaarheid te geven, maar dat het niet moet worden overdreven. Belangrijk is dat er duurzaamheid is in het bedrijf en die duurzaamheid is er in allerlei vormen: ziekteverzuim, recycling, energieverbruik en van alles in milieu, wettelijk maar ook uit noodzakelijkheid.

De heer Smit vraagt zich af waar Aalberts Industries als bedrijf verbeterpunten ziet in de bedrijfsorganisatie. Hij heeft de indruk dat Industrial Services veel conjunctuurgevoeliger is dan Flow Control. Hij merkt op dat veel bedrijven ernaar streven om de conjunctuurgevoeligheid van hun bedrijf te verminderen.

De heer Smit vraagt in hoeverre bij Aalberts Industries personeel overgeplaatst kan worden van de ene naar de andere divisie. Tenslotte vraagt hij wat de mogelijkheden zijn om in een recessieperiode productielocaties te sluiten en eventueel samen te voegen.

De heer Pelsma geeft aan dat het antwoord van Aalberts Industries op conjunctuurgevoeligheid wat betreft Industrial Services is om op zoveel mogelijk markten actief te zijn, waaronder de automobielenindustrie, de medische sector, de luchtvaartindustrie, halfgeleiders, maar ook de machinebouw en de scheepsbouw. Daarnaast heeft Aalberts Industries ook veel meer gekeken of het meer marktaandeel kan pakken door een agressievere verkoopinspanning, door zoveel mogelijk nieuwe producten en processen te introduceren en daarnaast de bestaande merknamen optimaal te benutten. De heer Pelsma tekent hierbij aan dat als alle markten teruggaan, het natuurlijk lastig wordt omdat je dan in al die markten geraakt wordt.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries op vele punten de bedrijfsorganisatie heeft verbeterd, zowel op het gebied van groepsmanagement, als binnen de werkmaatschappijen zelf. Daarbij zijn ondanks de crisistijd met name tussen de veertig en zestig verkopers aangenomen om meer commerciële actie te ontwikkelen en daardoor ook meer marktaandeel te winnen maar ook om te proberen sneller nieuwe producten in de markten te zetten.

De heer Pelsma geeft aan dat zo goed mogelijk wordt geprobeerd om personeel elders in te zetten bij de groepsactiviteiten, met daarbij de kanttekening dat het natuurlijk lastig is voor iemand die een specialist is in bijvoorbeeld het maken van een stalen persfitting op een bochtenmachine om te gaan werken in een specialistisch coatingbedrijf.

Tenslotte merkt de heer Pelsma op dat hij het sluiten van een productielocatie als zeer negatief ziet, omdat je dan omzet en waarde verliest. Dit is iets wat Aalberts Industries daarom slechts op heel beperkte schaal heeft gedaan. Aalberts Industries heeft wel vaak verkoopkrachten gebundeld. Dit is bijvoorbeeld gedaan in Barcelona, Spanje. Om zo min mogelijk over te hoeven gaan tot productiesluitingen is Aalberts Industries veel meer overgegaan tot efficiëntiemaatregelen. Aalberts Industries heeft de aanval gekozen door meer en actiever te verkopen en meer marktaandeel te winnen. Dit zal nog steeds met veel kracht worden doorgezet.

3. DE VASTSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE EN GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2009.

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. en van een goedkeurende accountantsverklaring is voorzien. Hij constateert dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming.

Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht en de voorzitter constateert dat het voorstel tot vaststelling is goedgekeurd.

4. BEHANDELING RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

De voorzitter geeft aan dat Aalberts Industries het voornemen heeft haar dividendbeleid over het verslagjaar 2009 te continueren, waarbij circa 75% van het nettoresultaat voor amortisatie wordt bestemd voor verdere groei en versterking van de financiële positie van de onderneming, terwijl 25% wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders bij wijze van keuzedividend. Het dividend kan naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten worden ontvangen of in aandelen ten laste van de belastingvrij uitkeerbare agio of ten laste van de onverdeelde winst worden uitgekeerd. De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt.

5. VASTSTELLING VAN HET DIVIDEND OVER HET BOEKJAAR 2009

De voorzitter stelt voor het voorstel tot bestemming van het resultaat, waaruit voortvloeit een dividend van EUR 0,13 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25 goed te keuren. De voorzitter merkt op dat naar keuze van de aandeelhouder in plaats van een dividend in contanten een uitkering in gewone aandelen ten laste van de belastingvrij uitkeerbare agio, dan wel ten laste van de onverdeelde winst kan worden verkregen. Hij geeft aan dat bij aanvaarding van dit dividendvoorstel door de Algemene Vergadering het dividend met ingang van 19 mei 2010 betaalbaar zal worden gesteld. Hij geeft aan dat het stockdividend op 17 mei 2010 nabeurs zal worden vastgesteld op basis van de naar het volume gewogen gemiddelde koers van alle verhandelde aandelen Aalberts Industries N.V. per 11, 12, 13, 14 en 17 mei 2010, zodanig dat de waarde van het dividend in aandelen vrijwel overeenkomt met de waarde van het contante dividend. Hij merkt op dat de uitkering in aandelen kwalificeert als de uitzondering van artikel 5:4 sub (e) op de prospectusplicht ingevolge artikel 5:2 van de Wet op het financieel toezicht. Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht en de voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel tot vaststelling van het dividend is goedgekeurd.

6. VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE DIRECTIE VOOR HET GEVOERDE BELEID IN HET BOEKJAAR 2009

De voorzitter constateert dat tijdens agendapunt 3 het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2009 is goedgekeurd en verzoekt conform artikel 29 lid 6 van de statuten aan de vergadering om decharge te verlenen aan de directie van het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid voor zover dat beleid uit de jaarrekening blijkt. Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen en 36.247 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel is goedgekeurd.

7. VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEHOUDEN TOEZICHT OP HET GEVOERDE BELEID IN HET BOEKJAAR 2009

De voorzitter constateert dat tijdens agendapunt 3 het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2009 is goedgekeurd verzoekt conform artikel 29 lid 6 van de statuten aan de vergadering om decharge aan de Raad van Commissarissen te verlenen voor het door hen in het betreffende boekjaar gehouden toezicht op het gevoerde beleid, voor zover het uit de jaarrekening blijkt. Hij vraagt of iemand het woord wil vragen over dit agendapunt? Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen en 36.247 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert vervolgens dat het agendapunt is goedgekeurd.*

8. BENOEMING VAN EEN NIEUW LID RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter geeft aan dat de Stichting Prioriteit Aalberts Industries N.V. te kennen heeft gegeven de heer M.C.J. van Pernis te willen benoemen en voordragen voor een periode tot na afloop van de in 2014 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering in verband met het overlijden van de voorzitter van

de Raad van Commissarissen, de heer C.J. Brakel. Hij geeft vervolgens het woord aan de heer Van Pernis om zichzelf voor te stellen aan de aandeelhouders.

De heer Van Pernis geeft aan dat het voor hem een geweldige eer is te worden voorgedragen voor de Raad van Commissarissen. Hij merkt op dat hij in januari een lange carrière bij Siemens heeft afgesloten en daar kennis heeft opgedaan van een grote multinational in meerdere landen, maar vooral ook kennis te hebben gemaakt met heel veel gebieden waarin Aalberts Industries ook actief is, zoals de energiesector, de automobielenindustrie, de gezondheidszorg, de industrie, de bouw en techniek. Hij geeft aan bij diverse ondernemingen ervaring met commissarisvergaderingen te hebben opgedaan, waaronder een aantal Siemens-ondernemingen, bedrijven als Batenburg Beheer, Dutch Pace en ook Feyenoord. De heer Van Pernis hoopt als commissaris een behoorlijke bijdrage aan Aalberts Industries te leveren.

De heer Haaksema geeft aan absoluut voor de kandidatuur te zullen stemmen, maar hij vraagt of, gezien het toenemende internationale karakter van Aalberts Industries, ook gezocht is naar kandidaten buiten Nederland als lid van de Raad van Commissarissen?

De voorzitter geeft aan dat het niet eenvoudig is om goede commissarissen te vinden en dat Aalberts Industries probeert commissarissen te zoeken die internationale ervaring meebrengen en dat deze natuurlijk ook in een Nederlandse persoon kan worden gevonden. Hij wijst erop dat een complicatie bij een buitenlandse commissaris ook is dat dan zal moeten worden overwogen om alles in een andere taal te doen, hetgeen spraakverwarring kan veroorzaken. De voorzitter vraagt vervolgens of iemand om stemming over de benoeming van de heer Van Pernis verzoekt.

Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen en 5.095 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert vervolgens dat het agendapunt is goedgekeurd. Hij feliciteert de heer Van Pernis met zijn benoeming en heet hem welkom in de Raad van Commissarissen.

9. BEZOLDIGING RAAD VAN COMMISSARISSSEN

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen voorstelt de jaarlijkse beloning ongewijzigd voort te zetten, te weten voor elk van haar leden EUR 40.000 en EUR 50.000 voor de voorzitter en hij vraagt de Algemene Vergadering overeenkomstig artikel 10 lid 1 van het Reglement voor de Raad van Commissarissen de beloning overeenkomstig dit voorstel vast te stellen.

Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht en de voorzitter constateert dat het voorstel is goedgekeurd.

10. AANPASSING BELONINGSBELEID DIRECTIE

De voorzitter geeft aan dat het voorstel van de Raad van Commissarissen om het directiebeloningsbeleid aan te passen bestaat uit vier elementen, te weten een vast basissalaris, een variabele beloning in contanten voor de prestaties op korte termijn, te ontvangen bij het realiseren van tevoren bepaalde doelstellingen die maximaal 75% kan toevoegen aan het basissalaris, een variabele beloning in aandelen voor prestaties op een lange termijn van drie jaar in de vorm van een voorwaardelijke toekenning van aandelen die tenminste vijf jaar moeten worden aangehouden en

tenslotte een pensioenregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar waarvan de premie voor een derde deel voor eigen rekening komt.

De heer Smit geeft aan dat er in de eerste plaats zeker vertrouwen is dat er geen sprake is van exhibitionistische zelfverrijking, maar dat het beloningsbeleid dermate vaag en onduidelijk is dat de VEB daar toch niet voor zal kunnen zijn. Hij geeft aan dat dit een principiële kwestie is. Hij merkt op dat sommige onderdelen zoals een korte termijn variabele beloning van 75% ten opzichte van het vaste salaris veel te veel nadruk legt op de kortetermijnbeloning, terwijl de huidige tendens juist is om meer aandacht te geven aan langetermijnbeloningen. Hij vindt ook de vage bewoordingen over de langetermijnbeloningen moeilijk te accepteren. Hij wijst erop dat er meer details moeten komen, zoals de criteria waarvan wordt uitgegaan en welke vergelijkingsgroep wordt gehanteerd.

De voorzitter geeft aan dat in het jaarverslag de jaarlijks door de Raad van Commissarissen vast te stellen criteria omschreven zijn. Hij vraagt zich af of de heer Smit zegt geen vertrouwen te hebben in de commissarissen dat ze dat goed zullen doen.

De heer Smit geeft aan dat het geen kwestie is van vertrouwen in de commissarissen, maar dat de helderheid in concrete zin gewoon ontbreekt.

De heer Van Schalkwijk geeft aan dat hij eerst de Raad van Commissarissen en directie een pluimpje wil geven voor hoe ze de afgelopen jaren hebben gepresteerd en hij stelt dat daar ook een behoorlijke en goede beloning tegenover hoort te staan. Hij had echter de opbouw van de korte en langetermijnbeloning graag anders gezien en vindt dat het percentage wat Aalberts Industries op de korte termijn doet gekoppeld moet worden aan wat aan aandeelhouders wordt uitbetaald. Hij is van mening dat daar een paar normen aan verbonden moet worden, zodat het voor de aandeelhouders duidelijk is wat de Raad van Commissarissen wil. Hij stelt voor de bonus te verbinden met het percentage dat wordt uitbetaald aan de aandeelhouders en hij vindt dat daar ook een maximum aan moet zitten. Hij stelt de Raad van Commissarissen voor om eens te kijken hoe Wereldhave dat heeft opgelost waarbij een maximum is van 85%.

De voorzitter geeft aan dat de criteria die zijn vastgesteld ook te maken hebben met de winst per aandeel, waar een dividendbeleid op is. Hij merkt op dat er daarom zeker een verbinding is tussen wat de aandeelhouder als dividend uitbetaald krijgt en wat er aan bonus basis ligt. Hij geeft aan dat ook de andere criteria van het nettowerkkapitaal en de autonome groei een verbinding leggen tussen de bonussen en hoe goed het gaat met het bedrijf. Tenslotte wijst hij erop dat het maximum van 75% geldt over alle elementen tezamen en dat het dus niet drie keer is.

De heer Van Schalkwijk vraagt of een directeur die vroegtijdig weggaat toch zijn langetermijnbeloning nog meekrijgt.

De voorzitter geeft aan dat wanneer iemand vroegtijdig weggaat de langetermijnbonus komt te vervallen.

De heer van Schalkwijk merkt op dat de korte- en langetermijnbeloning over vier jaar gerekend honderd procent is van het salaris. Hij wijst erop dat dit een prachtig resultaat is.

De voorzitter legt voor de goede orde uit dat de jaarlijkse bonus elk jaar zal worden vastgesteld en dat deze gebonden is aan een maximum van 75% met voorwaarden. Hij wijst erop dat de langetermijnbonus loopt over een periode van drie jaar maar dat die dan wel tenminste vijf jaar moet worden gehouden en de mensen nog in dienst moeten zijn bij het bedrijf.

De heer Vos geeft aan dat duurzaamheidprestaties bijvoorbeeld op het gebied van energiebesparing ook een plaats zouden moeten krijgen in het beloningsbeleid en dan met name in het langjarige deel van de beloning.

De voorzitter geeft aan dat er geen relatie in het beloningsbeleid is met milieu of andere zaken die te maken hebben met duurzaamheid.

De heer Spanjer stelt voor om die relatie met de duurzaamheid erin te zetten door het punt, de relatie van duurzaamheid, toe te voegen.

De voorzitter geeft aan dat duurzaamheid gekoppeld is aan de criteria die al zijn vastgesteld, te weten dat het bedrijf een groei moet hebben, een winst per aandeel moet hebben en natuurlijk ook gewoon goed gerund moet worden vanuit een basis van nettowerkkapitaal. De voorzitter geeft vervolgens aan dat hij het voorstel in stemming wil brengen.

De heer Haaksema geeft aan dat zijn opmerkingen kunnen worden beschouwd als een stemverklaring. Hij sluit zich aan bij de opvattingen van de VEB en merkt op dat uit het antwoord van de voorzitter op de eenvoudige vraag van de VBDO blijkt dat het ambitieniveau ten aanzien van duurzaamheid onvoldoende is en dat hij tegen zal stemmen. Hij geeft aan dat hij het ontzettend prettig zou vinden als de Raad van Commissarissen dit in de toekomst toch zou willen opnemen en zich wat ambitieuzer zou tonen op het gebied van duurzaamheid.

De voorzitter brengt vervolgens het voorstel in stemming. Daarop worden 36.161 onthoudingen van stemmen en 17.664.020 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel met meerderheid van stemmen is goedgekeurd.*

11. AANWIJZING DIRECTIE VOOR DE UITGIFTE VAN AANDELEN EN HET VERLENEN VAN RECHTEN TOT HET NEMEN VAN AANDELEN

De voorzitter stelt voor de directie aan te wijzen als het orgaan dat na goedkeuring van de Stichting Prioriteit Aalberts Industries N.V. bevoegd zal zijn om gewone aandelen uit te geven inclusief het toekennen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. Hij merkt op dat de aanwijzing geldt tot 10% van de uitstaande aandelen op het moment van uitgifte. Hij deelt mee dat de huidige aanwijzing geldt tot 23 april 2010 en dat wordt verzocht om een nieuwe aanwijzing voor een periode van achttien maanden van 23 april 2010 tot 22 oktober 2011. Hij wijst erop dat in lijn met de gangbare praktijk van beursvennootschappen het voornemen bestaat om jaarlijks de aanwijzing voor

een periode van achttien maanden op de agenda te plaatsen. De voorzitter brengt vervolgens het voorstel in stemming.

Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen en 96 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel met meerderheid van stemmen is goedgekeurd.

12. AANWIJZING DIRECTIE BEPERKING EN UITSLUITING VOORKEURSRECHT

De voorzitter stelt voor de directie aan te wijzen als het orgaan dat na de goedkeuring van prioriteit bevoegd zal zijn om de voorkeursrechten van aandeelhouders uit te sluiten of te beperken in geval van uitgifte van gewone aandelen. De huidige aanwijzing geldt tot 20 oktober 2010 en de nieuwe aanwijzing wordt verzocht voor een periode van twaalf maanden van 20 oktober 2010 tot 20 oktober 2011. De voorzitter vraagt vervolgens of iemand vragen wil stellen over dit voorstel.

Daarop worden 36.161 onthoudingen van stemmen en 96 tegenstemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel met meerderheid van stemmen is goedgekeurd.

13. MACHTIGING INKOOP AANDELEN

De voorzitter geeft aan dat overeenkomstig het gestelde in artikel 7 lid 3 van de statuten een machtiging aan de directie wordt gevraagd voor een periode van achttien maanden te rekenen van 22 oktober 2011 om namens de vennootschap anders dan om niet eigen aandelen in te kopen met een maximum van 10% van het uitstaande aandelenkapitaal. De vennootschap zal ingevolge de machtiging gewone aandelen mogen verwerven door alle overeenkomsten waaronder begrepen beurs en onderhandse transacties voor een prijs die niet hoger is dan 110% van de koers waartegen de aandelen blijkens de Officiële Prijscourant Euronext Amsterdam gedurende de vijf beursdagen, voorafgaande aan de dag van de verkrijging, ter beurze zijn verhandeld. Daarop worden 36.161 onthoudingen van stemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel is goedgekeurd.

14. STATUTENWIJZIGING

De voorzitter komt terug op het verzoek dat in de Algemene Vergadering van 2009 is gedaan om een mogelijkheid te hebben om bij één procent van het aantal stemmen punten op de agenda te zetten. Hij merkt op dat de directie van Aalberts Industries een voorstel tot wijziging van de statuten heeft gedaan dat vervolgens is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Hij wijst erop dat de conceptstatuten vanaf 22 maart 2010 ten kantore van de vennootschap en bij de RBS ter inzage hebben gelegen en op verzoek kosteloos verkrijgbaar waren.

Hij geeft aan dat de voorgestelde wijziging verband houdt met de voorgestelde wetswijzigingen en het advies van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code van 30 mei 2007 in het voorstel tot statutenwijziging dat door de Algemene Vergadering van 20 april 2009 is aangenomen. Tijdens die vergadering is door de voorzitter van de Raad van Commissarissen een toezegging gedaan over het handhaven van het agenderingsrecht op 1%, welke toezegging de vennootschap met het huidige voorstel tot statutenwijziging nakomt. Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel met meerderheid van stemmen is goedgekeurd.

De voorzitter geeft aan dat ten aanzien van agendapunt 14B wordt voorgesteld de verlening van machtiging aan ieder lid van de directie van de vennootschap alsmede aan iedere kandidaat-notaris en notariële paralegal van Stibbe te Amsterdam om de ministeriële verklaring van geen bezwaar aan te vragen alsmede de akte van statutenwijziging te ondertekenen en om voorts alles meer te doen wat naar het oordeel van de gemachtigden nuttig of nodig is. Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel is goedgekeurd.

15. HERBENOEMING ACCOUNTANT

De voorzitter geeft aan dat voorgesteld wordt over het jaar 2010 het accountantskantoor PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te herbenoemen als registeraccountant als bedoeld in artikel 29 lid 3 van de statuten. Daarop worden 404 onthoudingen van stemmen uitgebracht. De voorzitter constateert dat het voorstel is goedgekeurd.

16. MEDELINGEN EN RONDVRAAG

De voorzitter geeft het woord aan de heer Aalberts voor een toelichting bij het presentje van Aalberts Industries voor de aandeelhouders.

De heer Aalberts geeft aan dat het presentje een USB-stick is. Hij legt uit dat het een beeldje is dat er heel mooi uitziet en heel erg blinkt. Hij merkt op dat aandeelhouders pas echt ontdekken wat ze hebben gekregen wanneer ze de kop van het mannetje trekken en in de poort van een computer steken. Hij wijst erop dat aandeelhouders niet moeten vergeten dat er, naast het digitale jaarverslag van Aalberts Industries, nog ongelooflijk veel geheugen op de USB-stick ter beschikking is.

De voorzitter vraagt vervolgens wie hij het woord mag geven voor de rondvraag.

De heer Van Kooten geeft aan dat hij vandaag de heer Rienks mist die altijd creatieve en leuke vragen stelt.

De voorzitter merkt op dat de heer Rienks hem vertelde dat hij heeft gekozen voor een andere vergadering vandaag, maar volgend jaar waarschijnlijk weer aanwezig zal zijn.

De heer Spanjer vraagt of Aalberts Industries iets wil acquireren in de bedrijfstak brandveiligheid. Hij wijst er ook op dat net 40% van de aandelen van Grenco door Staalbankiers is overgenomen. Hij vraagt of Aalberts Industries het jammer vindt niet te zijn gevraagd of dit expres voorbij heeft laten gaan omdat wellicht de prijs te hoog was.

De heer Aalberts geeft aan al een aardig pakket aan producten op dit gebied te hebben, hoewel hij daarmee niet wil zeggen dat Aalberts Industries niets in brandbeveiligingsactiviteiten wil kopen.

17. SLUITING

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn voor de rondvraag en sluit de vergadering.

Opgemaakt te Langbroek, 18 juni 2010

De voorzitter
H. Scheffers

De secretaris
M.E. Bouw

* Tijdens de vergadering heeft een gevolmachtigde 10.876.538 stemmen ingebracht tegen agendapunt 7 (*Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2009*). Na de vergadering heeft de gevolmachtigde echter verklaard, en bewezen, dat de aandeelhouders die hij vertegenwoordigde hem hadden geïnstrueerd deze stemmen in te brengen tegen agendapunt 10 (*Aanpassing beloningsbeleid directie*) en zijn 20.434.577 stemmen vóór agendapunt 7 in te brengen.

Bovendien was het aantal aanwezige of vertegenwoordigde stemrechten meer dan het aantal dat genoemd is tijdens de vergadering. Het totaal aantal genoemde aanwezige vertegenwoordigde stemrechten was volgens de presentielijst 43.640.203. De notulen van de vergadering bevatten het juiste stemgedrag en het juiste aantal aanwezige en vertegenwoordigde stemrechten tijdens de vergadering. De correcties hebben geen invloed op de genomen besluiten tijdens de vergadering.