

## SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

*Deze samenvatting dient als een inleiding te worden gelezen op dit Basisprospectus en elke beslissing om te beleggen in de Notes dient gebaseerd te worden op een overweging van dit Basisprospectus als een geheel, met inbegrip van de documenten die zijn opgenomen door verwijzing. Volgend op de omzetting van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte zullen in elke dergelijke Lidstaat de Obligors niet burgerrechtelijk aansprakelijk gesteld kunnen worden met betrekking tot deze Samenvatting, tenzij ze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer ze samen gelezen wordt met de andere delen van dit Basisprospectus. Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basisprospectus voor een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte gebracht wordt, kan de eiser, overeenkomstig de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld, verplicht worden om de kosten te dragen die gepaard gaan met de vertaling van dit Basisprospectus alvorens de gerechtelijke procedure wordt aangevat.*

Begrippen en uitdrukkingen gedefinieerd in “Vorm van de Notes” en “Bepalingen en Voorwaarden van de Notes” hieronder, hebben dezelfde betekenis in deze samenvatting.

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Emittenten</b>           | <p>Anheuser-Busch InBev SA/NV (“Anheuser-Busch InBev”)<br/>Brandbrew S.A. (“Brandbrew”)</p> <p>Anheuser-Busch InBev werd opgericht op 2 augustus 1977 als een naamloze vennootschap onder Belgisch recht. De maatschappelijke zetel bevindt zich Grote Markt 1, te 1000 Brussel, België.</p> <p>Brandbrew werd opgericht op 15 mei 2000 als een naamloze vennootschap onder de Luxemburgse Vennootschapswet. De maatschappelijke zetel bevindt zich Parc d’Activité Syrdall 5, te L-5365 Munsbach, Luxemburg.</p>   |
| <b>Nieuwe Emittent</b>      | <p>Elke dochtervennootschap van Anheuser-Busch InBev aangeduid als een emittent van Notes onder de Programma Overeenkomst op grond van een toetredingsbrief in de vorm zoals opgenomen in de Programma Overeenkomst en dergelijke andere documenten zoals vereist onder de Programma Overeenkomst.</p>  |
| <b>Garantieverstrekters</b> | <p>Ambrew<br/>Anheuser-Busch<br/>Anheuser-Busch InBev (behalve waar deze de relevante Emittent is)<br/>InBev Worldwide<br/>Brandbrew (behalve waar deze de relevante Emittent is)<br/>Cobrew<br/>InBev Belgium<br/>InBev France<br/>InBev Holland<br/>Interbrew Holding<br/>Interbre International<br/>Nimbuspath<br/>Sun Interbrew</p>   |
| <b>Risicofactoren</b>       | <p>Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid van de Emittenten en/of de Garantieverstrekters om hun verplichtingen na te komen onder Notes uitgegeven onder dit Programma kunnen beïnvloeden. Deze worden uiteengezet onder “<i>Risicofactoren</i>” en bevatten:</p> <p><b>Risico’s verbonden aan de Emittenten, de Garantieverstrekters en hun activiteiten</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Anheuser-Busch InBev is afhankelijk van cash flows van haar dochtervennootschappen en het is mogelijk dat zij niet in staat is middelen te verwerven voor haar toekomstige kapitaalnoten</li></ul> |

|   |   |
|---|---|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Anheuser-Busch InBev steunt op de reputatie van haar merken en het is mogelijk dat zij niet in staat is haar intellectuele eigendomsrechten te beschermen</li> </ul>   |
|   | <p><b>Risico's verbonden aan de Overname</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Het niet realiseren van de voorziene groeimogelijkheden, kostenbesparingen, stijgende winsten en synergieën voorzien bij de Overname</li> <li>Verhoogde schuldenlasten</li> </ul>   |
|   | <p><b>Risico's verbonden aan de bier- en drankenindustrie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Naleving en schendingen van reglementeringen</li> <li>Wijzigingen in belasting en consumentenvoorkeuren</li> </ul> <p>Bovendien zijn er bepaalde factoren die belangrijk zijn met het oog op de waardering van de marktrisico's verbonden aan Notes uitgegeven onder het Programma. Deze worden uiteengezet onder "Risicofactoren" en omvatten het feit dat de Notes mogelijk geen geschikte investering zijn voor alle beleggers, bepaalde risico's verbonden aan de structuur van bepaalde Series van Notes en bepaalde marktrisico's.</p> |
| <b>Omvang van het Programma</b>   | Tot € 10.000.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden berekend zoals beschreven in de Programma Overeenkomst) uitstaande op enig ogenblik. De Emittenten en de Garantieverstrekkingen mogen het bedrag van het Programma verhogen overeenkomstig de voorwaarden van de Programma Overeenkomst.   |
| <b>Arranger</b>   | Deutsche Bank AG, London Branch   |
| <b>Verdelers (Dealers)</b>  | Banco Santander S.A.<br>Barclays Bank PLC<br>BNP PARIBAS<br>Deutsche Bank AG, London Branch<br>Fortis Bank NV/SA<br>ING Belgium SA/NV<br>J.P. Morgan Securities Ltd.<br>Mitsubishi UFJ Securities International plc<br>Mizuho International plc<br>The Royal Bank of Scotland plc<br>en elke andere Verdelers aangeduid overeenkomstig de Programma Overeenkomst.   |
| <b>Uitgifte- en Hoofdbetalingsagent (voor Notes uitgegeven door een andere Emittent dan Anheuser-Busch InBev)</b> | BGL Société Anonyme   |
| <b>Vestigings- en Belgische Betaalagent (voor Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev)</b>                     | Fortis Bank NV/SA<br>Enige Notes uitgegeven door Anheuser-Busch inBev zullen worden uitgegeven op grond van en met de steun van een Vestigings- en Belgische Betaalagentschapovereenkomst dd. 16 januari 2009 tussen Anheuser-Busch InBev, de Garantieverstrekkingen en Fortis Bank NV/SA als vestigingsagent en de Belgische betaalagent en niet op grond van of met de steun van de Agentschapovereenkomst.   |

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Verdeling</b>                | Notes kunnen worden verdeeld door middel van private of publieke plaatsing en in ieder geval op een gesyndiceerde of niet-gesyndiceerde basis.   |
| <b>Vorm van de Notes</b>        | <p>In het geval van Notes uitgegeven door een andere Emittent dan Anheuser-Busch InBev, zullen de Notes worden uitgegeven in toonder vorm.</p> <p>Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm.</p>   |
| <b>Voorwaarden van de Notes</b> | <p>Notes kunnen worden uitgegeven op basis van een volledige belatinge of gedeeltelijke betaling en aan een uitgifteprijs aan <i>pari</i>-waarde of met een korting, of premie op de <i>pari</i>-waarde.</p> <p>Notes kunnen worden uitgedrukt in iedere overeengekomen munteenheid en met iedere overeengekomen looptijd, onder voorbehoud van enige toepasselijke wettelijke of reglementaire beperkingen en enige vereisten van de relevante centrale bank (of equivalent orgaan).</p> <p>Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev kunnen worden uitgedrukt in euro, Sterling, U.S. dollars, en, Zwitserse franken en in iedere munteenheid van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling zoals overeengekomen tussen Anheuser-Busch InBev en de relevante Verdelers.</p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden (<i>Final Terms</i>). De volgende soorten van Notes kunnen worden uitgegeven: (i) Notes die interest opbrengen aan een vaste rente of een variabele rente; (ii) Notes die geen interest opbrengen; en (iii) Notes die interest opbrengen, en/of waarvan het terugbetalingbedrag berekend wordt door verwijzing naar een gespecificeerde factor zoals bewegingen in een index of een wisselkoers, wijzigingen in aandeel- of goederenprijzen of wijzigingen in het krediet van een onderliggende entiteit. Er kunnen ook Notes worden uitgegeven met een combinatie van de voorgaande kenmerken.</p> <p>Interestperiodes, interestvoeten en de voorwaarden van en/of de betalingsbedragen bij terugbetaling kunnen verschillen afhankelijk van de Notes die worden uitgegeven en dergelijke modaliteiten zullen worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden zullen voorschrijven ofwel dat de relevante Notes niet kunnen worden terugbetaald voorafgaand aan hun vastgestelde Vervaldata (anders dan in gespecificeerde afbetalingstermijnen, indien toepasselijk, of om fiscale redenen of ingevolge een Geval van Wanprestatie), ofwel dat dergelijke Notes kunnen worden terugbetaald naar keuze van de relevante Emittent en/of de Houders van de Notes. De voorwaarden van iedere dergelijke terugbetaling, met inbegrip van kennisgevingperiodes, alle relevante voorwaarden die moeten worden vervuld en de relevante terugbetalingdata en –prijzen zullen worden voorgeschreven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden kunnen voorzien dat Notes kunnen worden terugbetaald in twee of meer afbetalingstermijnen van zulke bedragen en op zulke data zoals</p> |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
|                                 | voorgescreven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.  |
|                                 | De Notes zullen worden uitgegeven in zulke nominale waarden per eenheid als kan worden overeengekomen tussen de relevante Emittent, de Garantieverstrekkers en de relevante Verdelers, (i) behalve dat de minimale nominale waarde van elke Note zulk bedrag zal zijn zoals van tijd tot tijd kan worden toegestaan of vereist door de relevante centrale bank (of equivalent orgaan) of enige wet of reglementering van toepassing op de relevante Gespecificeerde Munteenheid, en (ii) behalve dat de minimale nominale waarde van iedere Note toegelaten tot verhandeling op een gereglementeerde markt binnen de Europese Economische Ruimte of aangeboden aan het publiek in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte in omstandigheden die de publicatie van een prospectus vereisen onder de Prospectusrichtlijn € 1.000 bedraagt (of, indien de Notes worden uitgedrukt in een andere munteenheid dan euro, het equivalente bedrag in deze munteenheid). |
| <b>Belasting</b>                | Alle betalingen in verband met de Notes zullen worden gedaan zonder aftrek of voor rekening van roerende voorheffing opgelegd door enige Belastingjurisdictie behalve zoals voorzien in Voorwaarde 8. In het geval dat een dergelijke aftrek wordt gedaan, zullen de relevante Emittent of, naargelang het geval, de Garantieverstrekkers, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden voorzien in Voorwaarde 8, vereist zijn bijkomende bedragen te betalen teneinde de zo afgetrokken bedragen te dekken.   |
| <b>Negative Pledge</b>          | De Notes zullen een negatieve zekerheidsstelling ( <i>negative pledge</i> ) bevatten zoals omschreven in Voorwaarde 3.  |
| <b>Gevalen van Wanprestatie</b> | De voorwaarden van de Notes zullen, onder andere, de volgende gevallen van wanprestatie bevatten: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wanbetaling;</li> <li>• Schending van andere verplichtingen;</li> <li>• Opheffing of ontbinding;</li> <li>• Kruisversnelling;</li> <li>• Ingestelde procedures;</li> <li>• Gerechtelijke procedures;</li> <li>• Onmogelijkheid ten gevolge van overheidsop treden;</li> <li>• Stopzetting van activiteiten of insolventie;</li> <li>• Ongeldigheid van garanties; en</li> <li>• Analoge gebeurtenis.</li> </ul>  |
| <b>Statuut van de Notes</b>     | De Notes zullen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onder voorbehoud van de bepalingen van Voorwaarde 3.1) ongedekte verbintenissen van de relevante Emittent uitmaken en zullen <i>pari passu</i> rang nemen onder elkaar en (behalve voor bepaalde verplichtingen waar op grond van de wet voorkeur aan moet worden verleend) gelijk met alle andere ongedekte verbintenissen (andere dan achtergestelde verplichtingen, indien het geval) van de relevante Emittent, van tijd tot tijd uitstaande.   |

## Garantieverstrekkers

De Notes (onder voorbehoud van de bepalingen van Voorwaarde 2.2) zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd zijn op een hoofdelijke en gezamenlijke basis door de Garantieverstrekkers. De verplichtingen van elke Garantieverstrekker onder zijn garantie zullen rechtstreekse, onvoorwaardelijke en (onder voorbehoud van de bepalingen van Voorwaarde 3.1) ongedekte verbintenissen zijn van elke Garantieverstrekker en zullen *pari passu* rang nemen en (behalve voor bepaalde verbintenissen waar op grond van de wet voorkeur aan moet worden verleend) gelijk met alle andere ongedekte verbintenissen (andere dan achtergestelde verbintenissen, indien enige) van de relevante Garantieverstrekker, van tijd tot tijd uitstaande.

Voor de doeleinden van de garantie verleend door InBev France zal een dergelijke garantie geen enkele verbintenis of aansprakelijkheid inhouden die, indien deze zich voordoet, de verlening van financiële bijstand in de betekenis van artikel L.225-216 van het Franse Wetboek van Koophandel (*Commercial Code*) zou uitmaken en/of een misbruik van vennootschapsactiva in de betekenis van artikel L.241-3 of L.242-6 van het Franse Wetboek van Koophandel of enige andere wet of reglementering met hetzelfde effect, zoals geïnterpreteerd door Franse rechtbanken. Bovendien zullen de verbintenissen en verplichtingen van InBev France onder zijn garantie beperkt zijn, op elk moment, tot een bedrag gelijk aan de totale hoofdsom van de Notes uitgegeven door de relevante Emittent in hoeverre, evenwel, rechtstreeks of onrechtstreeks doorgeleend aan of op andere wijze geleverd door de relevante Emittent aan InBev France of enige van zijn Dochtervennootschappen onder intragroepsleningen of gelijkaardige regelingen en uitstaande op de datum dat een betaling dient te worden gedaan door InBev France onder diens garantie, behalve dat de verbintenissen en verplichtingen van InBev France onder zijn Garantie voor de verbintenissen met betrekking tot Notes van iedere relevante Emittent die een InBev France Dochtervennootschap is, niet zullen worden beperkt en daarom alle bedragen zullen dekken verschuldigd door dergelijke relevante Emittent in zulke hoedanigheid.

Voor de doeleinden van de garanties verleend door respectievelijk Ambrew en Brandbrew (de “Luxemburgse Garantieverstrekkers”), zal de maximale totale aansprakelijkheid van de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker, in het geval van Ambrew, onder de Garantie van Ambrew, en in het geval van Brandbrew, onder de Garantie van Brandbrew en als garantieverstrekker van de *Brandbrew Guaranteed Facilities* (exclusief zijn Garantie), niet hoger zijn dan een bedrag gelijk aan de som van (zonder dubbele telling): (A) het totale bedrag van alle gelden ontvangen door de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker en de relevante Luxemburgse Dochtervennootschappen van de Garantieverstrekker als een ontleners of emittent onder de relevante *Guaranteed Facilities* van de Luxemburgse Garantieverstrekker (zoals hieronder gedefinieerd); (B) het totale bedrag van alle uitstaande intragroepsleningen gedaan aan de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker en de relevante Luxemburgse Dochtervennootschappen van de Garantieverstrekker door andere leden van de Anheuser-Busch InBev groep die direct of indirect werden gefinancierd door het gebruik van de opbrengsten van leningen onder de relevante *Guaranteed Facilities* van de Luxemburgse Garantieverstrekker;

en (C) een bedrag gelijk aan 100 procent van het grootste bedrag van: (I) de som van het eigen kapitaal van de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker en zijn achtergestelde schuld (ander dan achtergestelde schuld reeds in rekening genomen hierboven) (beiden zoals naar verwezen in de wet van 2002) zoals weergegeven in de dan meest recente jaarrekeningen van de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker goedgekeurd door het bevoegde orgaan van de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker (zoals gecontroleerd door zijn bedrijfsrevisor, indien vereist door de wet); en (II) de som van het eigen kapitaal van de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker en zijn achtergestelde schuld (beiden zoals naar verwezen in artikel 34 van de wet van 2002) zoals weergegeven in zijn neergelegde jaarrekening verkrijgbaar zoals op de Uitgiftedatum van de eerste Tranche van de relevante Series.

Bovendien zullen de verbintenissen en verplichtingen van een Luxemburgse Garantieverstrekker onder zijn Garantie en onder enige of zulke *Guaranteed Facilities* van de Luxemburgse Garantieverstrekker geen enkele verplichting inhouden die, indien deze zich voordoet, een schending zou uitmaken van bepalingen over financiële bijstand zoals gedefinieerd in artikel 49-6 van de Luxemburgse Vennootschapswet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, in de mate deze of een equivalente bepaling van toepassing zijn op de relevante Luxemburgse Garantieverstrekker. Niettegenstaande de andere voorwaarden van de Garantie van InBev France en de Garantie van Ambrew en de Voorwaarden, kan het maximale totale bedrag dat kan worden gevorderd van Ambrew en InBev France samen, onder hun respectievelijke Garanties en onder de garanties verleend door Ambrew en InBev France met betrekking tot de *Ambrew Guaranteed Facilities* (met uitsluiting van hun respectievelijke Garanties) niet meer bedragen dan € 260.000.000 (of het equivalente bedrag in een andere munteenheid).

De Garanties toegekend door respectievelijk InBev Nederland, Interbrew International en Interbrew Holding, zullen geen enkele aansprakelijkheid teweegbrengen in de mate dat zulk een Garantie onwettige financiële bijstand uitmaakt.

“*Guaranteed Facilities* van de Luxemburgse Garantieverstrekker” betekent *Ambrew Guaranteed Facilities* of *Brandbrew Guaranteed Facilities*, zoals toepasselijk.

Zie “*Garantieverstrekkers*” hierboven.

#### **Gebruik van de Opbrengsten**

De netto-opbrengsten van elke uitgifte van Notes zullen worden aangewend door de relevante Emittent voor zijn algemeen vennootschapsdoel, met inbegrip van het maken van winst. Indien er met betrekking tot enige bepaalde uitgifte van Notes een bepaald geïdentificeerd gebruik van de opbrengsten is, dan zal dit worden bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

#### **Waarderingen**

De waardering van bepaalde Series van Notes die zullen worden uitgegeven onder het Programma kunnen worden gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

#### **Notering en toelating tot verhandeling**

Een verzoek werd ingediend teneinde de Notes uitgegeven onder het Programma te noteren op de *Official List* en toe te laten tot verhandeling op de Markt.

Notes kunnen worden genoteerd of toegelaten tot verhandeling, naargelang het geval, op andere of bijkomende effectenbeurzen of

|  |  |
|--|--|
|  | <p>markten (inclusief maar niet beperkt tot niet-gereguleerde markten) overeengekomen tussen de relevante Emittent, de Garantieverstrekker en de relevante Verdelers met betrekking tot de Series. Notes die noch genoteerd zijn, noch worden toegelaten tot verhandeling op enige markt kunnen eveneens worden uitgegeven.</p> <p>De toepasselijke Definitieve Voorwaarden zullen bepalen of de Notes al dan niet zullen worden genoteerd en/of toegelaten tot verhandeling en, indien wel, op welke effectenbeurzen en/of markten.</p>   |
| <p><b>Toepasselijk Recht</b></p>   | <p>De Notes (met uitzondering van, in het geval van Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev, elke zaak met betrekking tot eigendom van, en de gedematerialiseerde vorm van, zulke Notes), en elke niet-contractuele verplichting voortkomend uit of in verband met de Notes (met uitzondering van, in het geval van Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev, elke zaak met betrekking tot eigendom van, en de gedematerialiseerde vorm van, zulke Notes), zullen worden beheerd door, en geïnterpreteerd conform Engels recht. De artikelen 86 tot 94-8 van de Luxemburgse Vennootschapswet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, zijn uitdrukkelijk uitgesloten met betrekking tot Brandbrew. In het geval van Notes uitgegeven door Anheuser-Busch InBev, zal elke zaak met betrekking tot eigendom van, en de gedematerialiseerde vorm van zulke Notes en elke niet-contractuele verplichting voortkomend uit of met betrekking tot de eigendom van, en elke zaak met betrekking tot de gedematerialiseerde vorm van, zulke Notes, worden beheerd door, en geïnterpreteerd conform Belgisch recht.</p> |
| <p><b>Verkoopsbeperkingen</b></p>  | <p>Er zijn beperkingen op het aanbod, de verkoop of de overdracht van de Notes in de Verenigde Staten, de Europees Economische Ruimte (met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk, België en Luxemburg), Japan en zulke andere beperkingen zoals vereist kunnen zijn met betrekking tot het aanbieden en de verkoop van een bepaalde Tranche van Notes; zie "<i>Inschrijving en Verkoop</i>".</p>  |
| <p><b>Verkoopsbeperkingen met betrekking tot de Verenigde Staten</b></p> | <p><i>Regulation S, Category 2. TEFRA C of D/TEFRA</i> niet van toepassing, zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>  |