

Dit document wordt door Anheuser-Busch InBev enkel verspreid onder, en is enkel gericht tot, personen buiten het Verenigd Koninkrijk. De beleggingen waarop dit document betrekking heeft zijn enkel beschikbaar voor zulke personen, en elke uitnodiging, aanbieding of overeenkomst om op zulke beleggingen in te schrijven, zulke investeringen aan te kopen of anderszins te verwerven, zullen enkel worden aangegaan met zulke personen. Geen enkele andere persoon mag handelen of zich baseren op dit document of zijn inhoud. De personen die dit document verspreiden, dienen zich ervan te vergewissen dat het geoorloofd is om dit te doen.

Vaak gestelde vragen

Waar kan ik de Obligaties kopen?

- Fortis Bank: via PC Banking of Phone Banking (02 433 40 31) of aan het loket van elk Fortis Bank agentschap. Bijkomende informatie kan altijd worden verkregen via Phone Banking of door te surfen naar de website www.fortisbanking.be/emissies (ga vervolgens naar "uitstaande uitgiftes").
- KBC Bank: via KBC Online of aan het loket van elk agentschap van KBC Bank, CBC Banque en Centea. Voor bijkomende informatie kan u altijd bellen naar het KBC Telecenter op 078 15 21 53 of surfen naar de website www.kbc.be/obligaties.
- Rabobank: via Rabo orderlijn, www.rabobank.nl of elk plaatselijk Rabobank agentschap in Nederland.

Wanneer eindigt het aanbod?

- De inschrijvingsperiode voor de obligaties zal eindigen op 24 februari 2009, onder voorbehoud van vroegtijdige beëindiging. Over deze vroegtijdige beëindiging kan worden beslist door Ab-InBev, afhankelijk van de evolutie van marktcondities gedurende de inschrijvingsperiode.

Zullen de obligaties worden genoteerd?

- De obligaties zullen worden genoteerd op de *London Stock Exchange Regulated Market* en Euronext Amsterdam.

Kan ik obligaties kopen/verkoopen op de markt? Waar zullen ze verhandeld worden?

- Afhankelijk van het land, kan u verkopen hetzij via de *Stock Exchange*, hetzij via een tussenpersoon (uw effectenmakelaar of bank).

Ik heb een rekening bij XYZ bank (niet één van de financiële tussenpersonen) – zal ik kunnen deelnemen?

- Ja, vraag uw bank om de obligaties voor u aan te kopen via één van de deelnemende banken (Fortis Bank en KBC Bank voor België/Luxemburg en Rabobank voor Nederland). U zal natuurlijk dezelfde uitgifteprijs betalen gedurende de inschrijvingsperiode.

Ik heb mijn rekening/portefeuille in Duitsland, Frankrijk. Hoe kan ik deelnemen?

- Dit aanbod voor particulieren is enkel open voor beleggers in België, Luxemburg en Nederland. U kan evenwel obligaties kopen op de secundaire markt. De secundaire markt opent nadat de obligaties geleverd zijn (dit is op 27 februari 2009).

Zal mijn bank enige kosten aanrekenen?

- Gedurende de inschrijvingsperiode zullen alle banken/tussenpersonen deze obligaties dienen te verkopen aan de uitgifteprijs, welke reeds de kosten voor de banken omvat.

Wat is de rating van AB InBev?

- Onze kredietrating toegekend door Standard and Poor's bedraagt BBB+ voor langetermijnobligaties en A-2 voor kortetermijnobligaties.
- Op 29 september werd ons door Moody's een rating van Baa2 toegekend.
- Beide ratingagentschappen gaven ons een stabiel vooruitzicht.

Is er een minimale kredietrating waaronder u niet zou zakken? Wat zou u doen om deze rating te behouden?

- Onze doelstelling is om een *investment grade* rating te behouden.

Hebt u een beleid van interesthedging ingevoerd naar aanleiding van de overname van Anheuser-Busch?

- Om een hogere voorspelbaarheid van cashflows te bekomen hebben we een reeks *forward USD Libor fixed interest rate* renteswaps afgesloten. Als gevolg hiervan zijn de rentevoeten voor een bedrag van USD 34,5 miljard (onder de USD 45 miljard senior kredietovereenkomst) effectief vastgelegd op 3,875% per jaar plus toepasselijke *spreads* voor de periode 2009-2011.

Wanneer zal u pro-forma cijfers publiceren?

- Wij zullen pro-forma cijfers publiceren samen met onze resultaten voor het financieel jaar 2008.

Welke convenanten hebt u op de schuld?

- De Senior Kredietovereenkomst vereist van InBev dat het zich houdt aan een gespecificeerde interestdekkingsratio (*interest cover ratio*) en schuldratio (*leverage ratio*), die halfjaarlijks wordt getest.
- De oorspronkelijke interestdekkingsratio (dit is de ratio is van EBITDA over netto-interestkost op een geconsolideerde basis) is 2,5 : 1 en stijgt gedurende de looptijd van de faciliteiten tot 3 : 1
- De oorspronkelijke schuldratio (netto schuld/EBITDA) is 5,2 : 1 en neemt af gedurende de looptijd van de faciliteiten tot 3,5 : 1
- De twee convenanten zullen halfjaarlijks worden getest voor de periode van 12 maanden eindigend op de testdag, beginnende op 30 juni 2009.

De Obligaties waarnaar hierin wordt verwezen, werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "Securities Act"), of enige relevante effectenwetgeving van enige staat of enig ander rechtsgebied, en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten zonder registratie of een vrijstelling van de registratieverplichtingen van de Securities Act. Dienovereenkomstig worden de Obligaties enkel aangeboden en verkocht buiten de VS aan niet-VS ingezetenen met toepassing van Regulation S onder de Securities Act. Er zal geen openbare aanbidding zijn van de Obligaties in de Verenigde Staten of in enig ander rechtsgebied.

Dit document vormt geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van schuldefecten in de Verenigde Staten of in enig ander rechtsgebied.