

Een originele versie is eveneens beschikbaar in het Frans



Anheuser-Busch InBev

Naamloze vennootschap
Grote Markt, 1000 Brussel
Rechtspersonenregister: 0417.497.106 (Brussel)

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE AANDEELHOUDERS MET BETREKKING TOT HET TOEGESTANE KAPITAAL

opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen

Geachte Aandeelhouders,

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen brengt de Raad van Bestuur verslag uit over het voorstel dat zal worden gedaan aan de Buitengewone Algemene Vergadering samengeroepen op 28 april 2009 om een nieuwe machtiging aan de Raad van Bestuur toe te kennen om het kapitaal van Anheuser-Busch InBev SA/NV (de "**Vennootschap**") te verhogen, met het oog op de hernieuwing van de machtiging toegekend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2005 en de verhoging van haar bedrag.

1 Bestaande machtiging

Op 26 april 2005 hernieuwde de Buitengewone Algemene Vergadering haar machtiging aan de Raad van Bestuur om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen en werkte artikel 6 van de statuten overeenkomstig bij.

De Raad van Bestuur werd daarbij gemachtigd om het kapitaal te verhogen, in één of meerdere verrichtingen, door de uitgifte van een aantal aandelen of van financiële instrumenten die recht geven op een aantal aandelen, dat niet meer dan 3% van de uitgegeven aandelen, zoals uitgegeven op 26 april 2005, mag vertegenwoordigen (i.e., 607.321.715 aandelen, 3% van dergelijk aantal vertegenwoordigt 18.219.651 aandelen).

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen werd deze machtiging toegekend voor een periode van 5 jaar, vanaf haar bekendmaking in het Belgisch Staatsblad. Dergelijke bekendmaking vond plaats op 27 mei 2005, zodat de bestaande machtiging vervalt op 26 mei 2010.

De Raad van Bestuur heeft bij één gelegenheid gebruik gemaakt van de machtiging toegekend op 26 april 2005. Op 17 december 2008 besloot de Raad om 1.615.543 warrants uit te geven ten gunste van houders van bestaande warrants reeds uitgegeven door de Vennootschap als onderdeel van haar incentive plan op lange termijn ("*long-term incentive plan*" of LTI). Dergelijke uitgifte vond plaats om deze bestaande warrants aan te passen als gevolg van de kapitaalverhoging met voorkeurrecht van de Vennootschap, zoals uiteengezet in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van 17 december 2008 en dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap www.ab-inbev.com.

2 Verzoek om een nieuwe machtiging

De Buitengewone Algemene Vergadering wordt respectvol verzocht om het niet-aangewende deel van het bestaande toegestane kapitaal te annuleren en een nieuwe machtiging toe te kennen die de Raad van Bestuur gedurende vijf jaar zal toelaten om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, in één of meerdere verrichtingen, door de uitgifte van een aantal aandelen of financiële instrumenten die recht geven op een aantal aandelen, dat niet meer dan 3 % vertegenwoordigt van de aandelen uitstaand op 28 april 2009, in overeenstemming met de bepalingen uiteengezet in artikel 6 van de statuten.

3 Omstandigheden waarin het toegestane kapitaal zal kunnen worden aangewend en beoogde doelstellingen

De Raad van Bestuur stelt voor dat de Buitengewone Algemene Vergadering de hierboven vermelde machtiging toekent teneinde de Raad van Bestuur toe te laten het toegestane kapitaal aan te wenden:

- (i) wanneer de degelijke bedrijfsvoering van de Vennootschap of de nood om te reageren op geschikte zakelijke opportuniteiten, noopt tot een herstructurering, een overname (zowel publiek als privaat) van effecten of activa in één of meerdere vennootschappen of tot enige andere aangewezen verhoging van het kapitaal van de Vennootschap; of
- (ii) binnen het kader van enig aandelenoptie- of incentive plan opengesteld voor werknemers, hogere kaderleden, consultants of bestuurders van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De flexibiliteit van het toegestane kapitaal, vergeleken met de procedure tot kapitaalverhoging door besluit van de Algemene Vergadering, laat de Vennootschap toe snel en efficiënt in te spelen op voornoemde omstandigheden.

Het laat de Vennootschap ook toe om groeikansen te grijpen met de vereiste flexibiliteit zoals, maar niet beperkt tot, de overname van andere vennootschappen met het oog op de versterking van de marktpositie van de Vennootschap of de overname van bijkomende deelnemingen in vennootschappen waarvan de Vennootschap reeds, rechtstreeks of onrechtstreeks, aandeelhouder is, of zal worden.

Zonder de algemeenheid van het voorgaande te beperken kan, indien de Raad van Bestuur dit aangewezen acht, de uitgifte van nieuwe effecten besloten en gebruikt worden als tegenprestatie, voor elk openbaar overnamebod (waaronder een verplicht openbaar overnamebod) op één op meer vennootschappen.

De Raad van Bestuur mag het toegestane kapitaal ook aanwenden om financiële instrumenten uit te geven die recht geven op aandelen, zoals (verplicht) converteerbare obligaties.

Zoals toegelaten krachtens artikel 7, laatste streepje, van de statuten van de Vennootschap, mag de Raad van Bestuur, wanneer wordt besloten tot verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestane kapitaal, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders beperken of opheffen, ook ten gunste van bepaalde personen die niet worden tewerkgesteld door de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

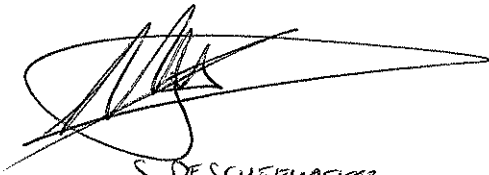
Indien de Raad van Bestuur bij verhoging van het kapitaal, beslist om dit voorkeurrecht te beperken of op te heffen, zal een omstandige verantwoording worden gegeven in een bijzonder verslag van de Raad van Bestuur aan de aandeelhouders, dat eveneens de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van dergelijke beslissing zal omschrijven. In dat geval zal ook een bijzonder verslag van de commissaris aan de aandeelhouders worden opgesteld.

Het verslag van de Raad van Bestuur zal elk jaar informatie verschaffen over enige aanwending van het toegestane kapitaal waartoe werd besloten door de Raad van Bestuur.


De Raad van Bestuur bevestigt dat elke kapitaalverhoging in het kader van het toegestane kapitaal in overeenstemming zal zijn met het belang van de Vennootschap.

Leuven, 4 maart 2009

Voor de Raad van Bestuur,



S. DE SCHEEMAKER
Bestuurder



G. DE SPOELBERCH
Bestuurder