



Naamloze Vennootschap

Grote Markt 1
1000 Brussel

Register van de rechtspersonen nummer 0.417.497.106

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE
AANDEELHOUDERS BETREFFENDE DE UITGIFTE VAN WARRANTS**

(Artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen)

Dames, Heren Aandeelhouders,

Overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, geeft onderhavig verslag een uiteenzetting van het voorwerp en de verantwoording van de uitgifte van warrants ten gunste van de bestuurders van InBev NV/SA ("InBev"), zoals die uitgifte zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 29 april 2008.

I. Uitgifte van warrants

De Raad van Bestuur stelt voor dat de algemene vergadering de uitgifte van maximum 150.000 warrants zou goedkeuren. Deze uitgifte heeft plaats met uitsluiting van het voorkeurrecht. Iedere warrant kent het recht toe om in te schrijven op één gewoon aandeel van InBev. De uitoefenprijs van iedere warrant zal op 28 april aanstaande worden vastgesteld en zal gelijk zijn aan de gemiddelde slotkoers van het InBev aandeel gedurende de dertig kalenderdagen die voorafgaan aan de uitgifte. (vgl. het verslag van de raad van bestuur betreffende de afschaffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders).

De voorwaarden waaraan de warrants zijn onderworpen, worden beschreven in de aan onderhavig verslag aangehechte documenten.

De uitgifte gebeurt ten gunste van alle huidige bestuurders van InBev.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'C' followed by a vertical line and a small hook at the bottom.

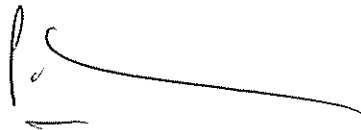
II. Doeleinden

Deze uitgifte van inschrijvingsrechten beantwoordt aan het belang van de vennootschap in de mate dat zij de begunstigen nog meer betreft bij de lange-termijn strategie en ontwikkeling van de vennootschap enerzijds en bij hun toezichtsfunctie anderzijds. Het plan houdt voorts rekening met de diensten die de begunstigen in dit verband reeds aan de vennootschap hebben bewezen.

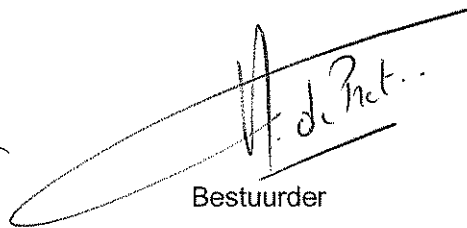
De uitgifte van een welbepaald aantal inschrijvingsrechten in het voordeel van de bestuurders van de vennootschap geschiedt in navolging van eerdere uitgiften van inschrijvingsrechten in het kader van het Long Term Incentive Program van de vennootschap sinds 1999. Voor de begunstigde bestuurders maakt de uitgifte integraal deel uit van hun bezoldiging. De Raad van bestuur acht de kans gering dat de toekenning van warrants de oordeelsvorming binnen de Raad zal beïnvloeden.

Leuven, 27 februari 2008

Voor de Raad van Bestuur,



Bestuurder



Bestuurder

Bijlage : voorwaarden van de warrants en van de aandelen.