



InBev n.v.
Grote Markt 1
1000 Brussel
Register van de rechtspersonen nummer 0.417.497.106

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
GEHOUDEN OP DINSDAG 26 APRIL 2005**

**in het Sodehotel, auditorium Lindbergh
E. Mounierlaan 5, 1200 Brussel**

De vergadering wordt geopend om elf uur onder het voorzitterschap van de heer Pierre Jean Everaert, Voorzitter van de raad van bestuur.

Deze merkt op dat het Frans en het Nederlands, in overeenstemming met de wet, de officiële werktalen van de vergadering zijn. Hij nodigt de personen die geen van deze talen spreken, uit om zich in het Engels uit te drukken. Hij preciseert dat de tussenkomsten in één van deze drie talen gelijktijdig in de twee andere talen vertaald worden en dat hoofdtelefoons met doorschakelapparatuur ter beschikking staan van de deelnemers die van deze vertalingen wensen gebruik te maken.

I. BUREAU VAN DE VERGADERING

De Voorzitter wijst erop dat hij, overeenkomstig artikel 27 van de statuten, het bureau van de vergadering heeft samengesteld op deze 26ste april 2005 vóór de opening van de vergadering, door over te gaan tot de volgende aanstellingen:

- Mevrouw Sabine Chalmers, werd aangesteld als secretaris van de vergadering;
- Dhr. William De Muynck
en Graaf Arnoud de Pret Roose de Calesberg

werden aangesteld als stemopnemers.

II. VERIFICATIES DOOR HET BUREAU - AANWEZIGHEDEN

De Voorzitter brengt verslag uit aan de vergadering over de vaststellingen en verificaties die het bureau heeft verricht, tijdens en na de registratieformaliteiten van de deelnemers, met het oog op de samenstelling van de vergadering :

1. Bijeenroeping van de houders van effecten

Voor de opening van de vergadering, werden de bewijzen van de oproepingen verschenen in het *Belgisch Staatsblad* en de kranten voorgelegd aan het bureau. Het bureau heeft vastgesteld dat de data van publicatie de volgende zijn :

- op 1 april 2005 in het *Belgisch Staatsblad* ;
- op 1 april 2005 in *De Tijd* (NL) en *L'Echo* (F);

De tekst van de oproeping, evenals de modellen van volmacht en stemming per brief, werden daarenboven ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de vennootschap (www.inbev.com) vanaf 1 april 2005.

Het bureau heeft eveneens, door kennisname van de kopie van de verzonden brieven, vastgesteld dat een oproeping werd verstuurd, door middel van een brief aan de houders van effecten op naam als bedoeld in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan de bestuurders en de commissaris.

2. Documenten ter beschikking gesteld van de houders van effecten en van de ondernemingsraad

Het bureau heeft, met inachtneming van de vermeldingen van de oproeping, vastgesteld dat de vennootschap de nodige maatregelen heeft genomen opdat de aandeelhouders en houders van andere effecten als bedoeld in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, kennis hadden kunnen nemen, in overeenstemming met de wet, van de documenten bedoeld in de artikelen 120 en 553 van het Wetboek van vennootschappen.

Deze documenten werden voorts aan de ondernemingsraad voorgelegd in het raam van de mededeling van de jaarlijks informatie.

3. Verificatie van de machten van de deelnemers aan de vergadering

De ontvangstbewijzen van neerlegging van de aandelen aan toonder, de berichten van aanwezigheid van houders van aandelen op naam, de volmachten en de formulieren voor de stemming per brief werden aan het bureau voorgelegd met het oog op de verificatie van het respecteren van de regels van deelneming aan de vergadering. De originelen van deze documenten worden bewaard samen met de notulen van de algemene vergadering.

4. Lijsten van de aanwezigheden

Een lijst van de aanwezigheden werd opgesteld, waarin de naam en het adres, of de maatschappelijke naam en de maatschappelijke zetel, van alle aandeelhouders die in persoon of door een lasthebber aan de vergadering deelnemen, werd opgenomen. Deze lijst werd ondertekend door elk van de aanwezige aandeelhouders of lasthebbers van aandeelhouders. Het origineel wordt bewaard samen met deze notulen.

Deze lijst van op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders werd vervolledigd met een lijst waarin de naam en het adres, of de maatschappelijke naam en de maatschappelijke zetel, is opgenomen van alle aandeelhouders die per brief hebben gestemd overeenkomstig artikel 26bis van de statuten, met opgave van het aantal aandelen waarvoor deze stem werd uitgedrukt. Het bureau hecht aan de aard van de stemmen per brief over elk van de voorstellen tot besluit een vertrouwelijk karakter tot op het moment van de stemming die tijdens de huidige vergadering zal plaatsvinden. Het origineel wordt bewaard samen met deze notulen.

Een afzonderlijke lijst werd opgesteld voor de houders van andere effecten op naam die de vergadering in persoon of via vertegenwoordiging bijwonen. Het origineel wordt bewaard samen met deze notulen.

5. Verificatie van het aanwezigheidsquorum

Het bureau heeft vastgesteld dat uit de lijst van de aanwezigheden volgt dat de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders 405.362.343 aandelen aanhouden, op een totaal van 607.321.715 aandelen uitgegeven door de vennootschap.

Aangezien de wet of de statuten geen quorum opleggen voor het houden van deze vergadering, stelt het bureau vast dat de vergadering geldig is samengesteld om te beraadslagen over de agendapunten.

6. Derden aanwezig op de vergadering

Behalve de voormelde personen, wonen de volgende personen eveneens de vergadering bij :

- Dhr. Roberto Thompson, Dhr. Allan Chapin, Graaf Arnoud de Pret Roose de Calesberg, Dhr Kees Storm, bestuurders van de vennootschap ;
- Dhr. John Brock, *Chief Executive Officer*;
- Dhr. Erik Helsen, bedrijfsrevisor, die de vennootschap KPMG, commissaris van de vennootschap, vertegenwoordigt ;
- de journalisten waarvan de naam en die van de persinstelling die ze vertegenwoordigen, voorkomt op de lijst die bewaard wordt samen met deze notulen ;

- het personeel van de vennootschap, en van de firma's door haar ingeschakeld , dat logistieke functies vervult in het kader van de vergadering ;
- een aantal studenten en leerkrachten van het OLV-college te Vilvoorde.

De Voorzitter nodigt vervolgens de vergadering uit de geldigheid van haar samenstelling vast te stellen. Met unanieme instemming verklaart de vergadering zich geldig samengesteld om te beraadslagen over de agendapunten.

III. AGENDA VAN DE VERGADERING

De Voorzitter verklaart dat de agenda van de vergadering de volgende is :

1. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2004.
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2004.
3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2004.
4. Goedkeuring van de jaarrekeningen
5. Kwijting aan de bestuurders
6. Kwijting aan de commissaris
7. Benoeming van bestuurders
8. Corporate Governance Statement van InBev NV en goedkeuring van het nieuwe beleid inzake de vergoeding en financiële incentives van het hoger managementkader
9. Varia

IV. SAMENVATTING VAN DE ACTIVITEITEN EN RESULTATEN VAN DE VENNOOTSCHAP - VERSLAGEN

De Voorzitter geeft het woord aan Dhr. John Brock, *Chief Executive Officer*, die de activiteiten en de resultaten van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2004 samenvat. De tekst van zijn tussenkomst en een kopie van de op het scherm geprojecteerde documenten worden bewaard samen met deze notulen.

Vervolgens neemt de Voorzitter het woord als Voorzitter van de Raad van Bestuur, om uitleg te geven over de Corporate Governance en het nieuwe beleid inzake de vergoeding en financiële incentives van het hoger managementkader. De tekst van zijn tussenkomst en een kopie van de op het scherm geprojecteerde documenten worden bewaard samen met deze notulen.

De Voorzitter brengt in herinnering dat meer uitgebreide informatie opgenomen is in het managementverslag en de jaarrekeningen, in de geconsolideerde rekeningen en het verslag met betrekking daartoe, alsook in het verslag van de commissaris. De Voorzitter verduidelijkt dat deze documenten niet zullen voorgelezen worden aangezien ze werden meegedeeld aan de deelnemers. Een exemplaar van deze documenten wordt bewaard met de notulen van de vergadering.

V. VRAGEN

De Voorzitter nodigt de deelnemers die dat wensen uit, de vragen te stellen die de agendapunten bij hen oproepen.

De Voorzitter stelt vervolgens de sluiting van de debatten vast.

VI. STEMMINGSMODALITEITEN

De Voorzitter nodigt vervolgens de aandeelhouders uit tot stemming over te gaan over elk van de voorstellen tot besluit die op de agenda staan.

Hij brengt in herinnering dat elk aandeel recht geeft op één stem. Hij herinnert er tevens aan dat enkel de aandeelhouders en de lasthebbers van aandeelhouders aan de stemming kunnen deelnemen. Inderdaad, overeenkomstig artikel 537 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 8 van de statuten beschikken de houders van obligaties of van warrants of van certificaten uitgegeven met medewerking van de vennootschap slechts over een raadgevende stem.

De Voorzitter geeft aan dat de stemming zal gebeuren door middel van een systeem van elektronisch stemmen. De betrouwbaarheid van dit systeem werd gecontroleerd door KPMG, de commissaris van de vennootschap, waarvan het attest bewaard wordt samen met deze notulen. De Voorzitter wijst erop dat de aard van de stem van de aandeelhouders die per brief hebben gestemd, reeds werd ingevoerd in het gegevensbestand van dit elektronisch systeem en dat zij bij de stemmen uitgedrukt op de zitting, zullen gevoegd worden.

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan Dhr. Alain De Waele, die met behulp van op het scherm geprojecteerde foto's de manier uitlegt waarop de stemmen door middel van het elektronisch systeem kunnen uitgedrukt worden. Dhr. De Waele houdt meer bepaald een stemtest met de deelnemers.

VII. GENOMEN BESLISSINGEN

De Voorzitter legt vervolgens elk van de voorstellen tot besluit op de agenda ter stemming voor aan de aandeelhouders.

1. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur ter goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2004, inclusief de volgende bestemming van het resultaat :

Verlies van het boekjaar :	-	102.173.440,01 euro	
Overgedragen winst van het vorig boekjaar :	+	771.974.120,26 euro	
Te bestemmen resultaat :	=	669.800.680,25 euro	
Aftrek voor de onbeschikbare reserve :	-	437.343,23 euro	
Bruto dividend voor de aandelen :	-	224.679.348,66 euro	(*)
Balans van de overgedragen winst :	=	444.683.988,36 euro	

(*) ofwel een bruto dividend van 0,39 euro per aandeel, recht gevend op een dividend netto van roerende voorheffing van 0,2925 euro per gewoon aandeel en 0,3315 euro per VVPR-aandeel.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	404.980.775
TEGEN	0
ONTHOUDING	381.568

2. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2004.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	404.980.788
TEGEN	17.900
ONTHOUDING	363.655

3. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2004.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	404.980.754
TEGEN	17.900
ONTHOUDING	363.689

4. a. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om het bestuurdersmandaat van Dhr. Kees Storm te hernieuwen voor een periode van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen van het boekjaar 2007 goed te keuren. De Heer Kees Storm beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen. Bovendien heeft de Heer Kees Storm uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met de vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen;

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	403.985.601
TEGEN	109.324
ONTHOUDING	1.267.418

b. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om het bestuurdersmandaat van Dhr. Peter Harf te hernieuwen voor een periode van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen van het boekjaar 2007 goed te keuren. De Heer Peter Harf beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen. Bovendien heeft de Heer Peter Harf uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met de vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	404.034.470
TEGEN	60.415
ONTHOUDING	1.267.458

c. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om het bestuurdersmandaat van Dhr. Allan Chapin te hernieuwen voor een periode van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen van het boekjaar 2007 goed te keuren.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	403.967.760
TEGEN	127.155
ONTHOUDING	1.267.428

d. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om het bestuurdersmandaat van Dhr. Arnoud de Pret Roose de Calesberg te hernieuwen voor een periode van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen van het boekjaar 2007 goed te keuren.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

VOOR	404.017.830
TEGEN	77.245
ONTHOUDING	1.267.268

5. De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor van de Raad van Bestuur om het beleid inzake de vergoeding en financiële incentives van het hoger managementkader van de vennootschap dat vanaf 2005 zal worden toegepast, goed te keuren.

Deze resolutie wordt ter stemming voorgelegd. Ze wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

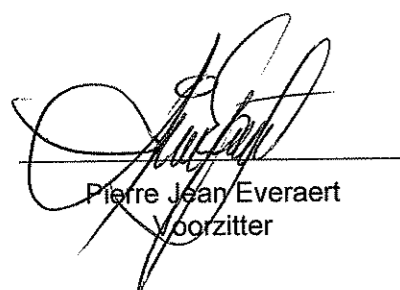
VOOR	401.488.585
TEGEN	2.262
ONTHOUDING	3.871.496

Een document als gevolg van het elektronische stelsysteem en gedrukt na de laatste stemming en dat het resultaat herneemt van elke stemming met aanduiding van de aard van de stem van elke aandeelhouder, wordt tegengetekend door de leden van het bureau en bewaard met deze notulen.


*

Aangezien geen verdere punten op de agenda staan, wordt de vergadering opgeheven om 11.45 uur.

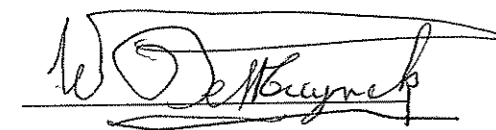
De vergadering ontlast de secretaris van het lezen van de notulen, die opgesteld worden in een nederlandsstalige versie en in een franstalige versie. De twee versies worden door de leden van het bureau, alsmede door de aandeelhouders en lasthebbers die dit wensen, ondertekend.



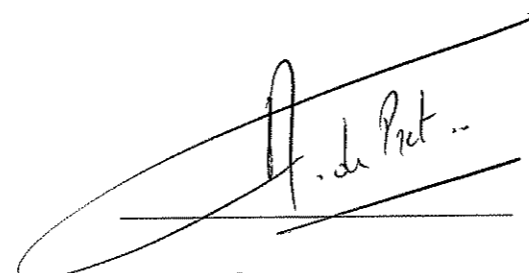
Pierre Jean Everaert
Voorzitter



Sabine Chalmers
Secretaris



Stemopnemer



Stemopnemer

Documenten bewaard met deze notulen :

1. Publicaties van de oproeping in het Belgisch Staatsblad en in de pers
2. Originelen van de ontvangstbewijzen van neerlegging van de aandelen aan toonder, van de berichten van aanwezigheid van de houders van aandelen op naam, van de volmachten en van de formulieren voor stemming per brief
3. Lijst van de aanwezigheden van de aandeelhouders en van hun lasthebbers
4. Lijst van de aandeelhouders die een stem per brief hebben uitgebracht
5. Lijst van de houders van andere effecten aanwezig of vertegenwoordigd op de vergadering
6. Lijst van de journalisten aanwezig op de vergadering
7. Kopie van de voorstelling door Pierre Jean Everaert en van de op het scherm geprojecteerde documenten
8. Kopie van de voorstelling door Dhr. John Brock en van de op het scherm geprojecteerde documenten
9. Managementverslag, jaarrekeningen en geconsolideerde rekeningen van InBev NV
10. Attest uitgegeven door KPMG over de betrouwbaarheid van het systeem van elektronische stemming gebruikt tijdens de vergadering
11. Tabel die het geheel van de stemmen herneemt met aanduiding van de aard van de stem van elk van de deelnemers