

ALGEMENE VERGADERING VAN 25 APRIL 2018 TOELICHTING BIJ DE VOORSTELLEN VAN BESLUIT

1. Hoeveel onafhankelijke bestuurders zetelen in de Raad van Bestuur?

Sinds de voltooiing van de bedrijfscombinatie met SAB, telt onze Raad van Bestuur 15 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders (m.i.v. onze Voorzitter):

- Olivier Goudet (benoemd in 2016)
- Elio Leoni Sceti (benoemd in 2016)
- Michele Burns (benoemd in 2016)

Gelieve bovendien te noteren dat, hoewel Martin Barrington, William Gifford en Alejandro Santo Domingo, die tot onze Raad van Bestuur toetraden na de combinatie met SAB, niet voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controlerende aandeelhouders van AB InBev.

2. Zou de Raad van Bestuur van AB InBev niet uit een meerderheid aan onafhankelijke bestuurders moeten zijn samengesteld? Hoe rechtvaardigt AB InBev het huidig aantal onafhankelijke bestuurders?

Onze Raad van Bestuur telt 15 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders, m.i.v. onze Voorzitter. AB InBev leeft de Belgische Corporate Governance Code van 2009 na die aanbeveelt om minstens 3 onafhankelijke bestuurders te hebben.

Gezien de Raad van Bestuur uitsluitend is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, zijn wij van oordeel dat 3 onafhankelijke bestuurders het gepaste evenwicht bieden om ervoor te zorgen dat wordt rekening gehouden met de belangen van alle aandeelhouders. Gelieve bovendien te noteren dat, hoewel Martin Barrington, William Gifford en Alejandro Santo Domingo niet voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controle aandeelhouders van AB InBev.

3. Zal AB InBev de vereisten naleven op het vlak van genderdiversiteit in de Raad van Bestuur?

AB InBev past een "gelijke kansen" aanpak toe in haar benoemingsproces voor (toekomstige) bestuurders. De selectie van kandidaat-bestuurders is gebaseerd op objectieve criteria die verder worden uiteengezet in het Charter van ons Benoemingscomité (deel van ons Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op: <http://www.ab-inbev.com/content/dam/universaltemplate/ab-inbev/investors/corporate-gov-pdf-archive/cg/corporategovernancelanding/Governance%20Charter%20AB%20InBev%2018.10.2016%20-%20FINAL.pdf>).

We streven naar een evenwichtig samengestelde Raad van Bestuur met inachtneming van voornamelijk de respectievelijke vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond van elk van de bestuurders. Als Belgische genoteerde vennootschap leven we uiteraard alle toepasselijke lokale wetten en regelgeving na en zullen we dat blijven doen.

Het Belgische Wetboek van Vennootschappen, zoals gewijzigd door de Wet van 28 juli 2011 met betrekking tot de genderdiversiteit binnen de raad van bestuur van genoteerde vennootschappen, bepaalt dat minstens één derde van de bestuurders vrouwen zullen moeten zijn binnen bepaalde deadlines. Als nieuw genoteerde vennootschap met effecten die zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussels op 11 oktober 2016, zal Anheuser-Busch InBev aan deze vereiste van genderdiversiteit moeten voldoen vanaf 1 januari 2022. Twee van onze bestuurders, Michele Burns en Maria Asuncion Aramburuzabala, zijn vrouwen. AB InBev zal zich blijven inspannen om genderdiversiteit binnen haar Raad in de komende jaren te bevorderen. In dit verband heeft de Raad beslist om op de komende jaarlijkse algemene vergadering voor te stellen om de mandaten van de bestuurders wier mandaat afloopt op deze algemene vergadering (andere dan de Beperkte Aandelen Bestuurders) te hernieuwen voor een termijn van slechts twee jaar, in plaats van de normale termijn van vier jaar. Als gevolg hiervan zullen de mandaten van alle leden van de Raad van Bestuur aflopen op de jaarlijkse algemene vergadering te houden in april 2020, waardoor een bijkomende flexibiliteit wordt geboden om de vereisten inzake genderdiversiteit na te komen voor de deadline van 1 januari 2022.

4. Wat verandert er aan de jaarlijkse vaste vergoeding van de Voorzitter? Zijn er veranderingen aan de jaarlijkse vergoeding van de andere bestuurders?

Aan de algemene vergadering zal een voorstel worden voorgelegd om de vergoeding van de Voorzitter met 25% te verhogen (d.i. van 150 000 Euro naar 187 500 Euro) tot een bedrag dat 2,5 keer hoger is dan de vaste jaarlijkse vergoeding van de andere bestuurders (andere dan de Voorzitter van het Audit Committee). Het voorstel is het resultaat van een benchmarking-oefening die meer dan 20 internationale vergelijkbare ondernemingen omvat, uitgevoerd door een onafhankelijk adviesbureau op verzoek van het Remuneratiecomité. De vaste vergoeding van de Voorzitter werd voor de laatste keer herzien in 2013.

De vaste jaarlijkse vergoeding van de overige bestuurders blijft onveranderd. De vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van ons Auditcomité blijft vastgesteld op 127.500 euro en die van de andere bestuurders op 75.000 euro.

5. Hoe verantwoordt AB InBev de toekenning van LTI (*Long Term Incentive*) opties aan leden van de Raad van Bestuur? Dit wijkt af van de Belgische Corporate Governance Code.

Ons langetermijn incentive optieplan wijkt af van de Code aangezien het voorziet in betalingen gebaseerd op aandelen aan niet-uitvoerende bestuurders. De Code is gebaseerd op een "*complain or explain*" principe. De Raad van Bestuur van AB InBev is van oordeel dat de vergoeding van haar leden in overeenstemming is met de vergoedingspraktijk van bestuurders bij vennootschappen in dezelfde sector op wereldwijd vlak.

Het succesvolle parcours op vlak van financiële resultaten en de duurzame ontwikkeling van de vennootschap gedurende de voorbije 10 jaar tonen aan dat de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, die een vast aantal aandelenopties bevat, de onafhankelijkheid van de leden van de Raad van Bestuur in hun leidinggevende en controlerende rol van de vennootschap waarborgt en dat de belangen van de bestuurders volledig in overeenstemming blijven met de langetermijnbelangen van de aandeelhouders.

Tevens dient opgemerkt dat aandelenopties alleen op aanbeveling van het Remuneratiecomité mogen worden toegekend aan bestuurders en dat dergelijke toekenning de goedkeuring van de Raad van Bestuur en de aandeelhouders op een algemene vergadering behoeft.

6. Waarom wordt voorgesteld om de vaste vergoeding van de commissaris te verhogen?

Er wordt voorgesteld om de vaste vergoeding van de commissaris voor het jaar eindigend op 31 december 2017 te herzien naar een totaal bedrag van 1.356.327 euro, en dit om rekening te houden met de gewijzigde omvang van de audit van de vergrote groep na de combinatie met SAB.

Onder Belgisch recht komt het aan de algemene vergadering toe om de vergoeding van de commissaris en alle eventuele wijzigingen daaraan goed te keuren.

7. Waarom worden de heren Barrington, Gifford en Santo Domingo herbenoemd als bestuurders voor een mandaat met een duurtijd van slechts één jaar?

De heren Barrington, Gifford en Santo Domingo zijn beperkte aandelen bestuurders ("Restricted Shares Directors") benoemd op voordracht van de beperkte aandeelhouders ("Restricted Shareholders"). Overeenkomstig artikel 19.4 (b) van onze statuten, worden dergelijke beperkte aandelen bestuurders benoemd voor hernieuwbare mandaten van één jaar.