

## JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING (JAV) van 24 APRIL 2019

### TOELICHTING BIJ DE VOORSTELLEN VAN BESLUIT

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

Sinds de voltooiing van de bedrijfscombinatie met SAB telt onze Raad van Bestuur 15 leden. Drie van hen zijn onafhankelijk voor Belgische wettelijke doeleinden.

Gelieve te noteren dat hoewel Martin Barrington, William Gifford en Alejandro Santo Domingo, die tot de Raad van Bestuur van AB InBev toetraden na onze combinatie met SAB, niet als onafhankelijke bestuurders beschouwd worden volgens de Belgische wetgeving, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controlerende aandeelhouders van AB InBev. Zij werden voorgedragen door onze Beperkte Aandeelhouders (o.a. Altria en Bevco). Altria en Bevco maken geen deel uit van dezelfde groep als onze controlerende aandeelhouders en delen geen bedrijfsbelangen met onze controlerende aandeelhouders, behalve hun participatie in de aandelen van AB InBev.

#### 2. Moet de Raad van Bestuur van AB InBev niet uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders bestaan? Hoe rechtvaardigt AB InBev het huidige aantal?

Onze Raad van Bestuur telt 15 leden. Drie van hen zijn onafhankelijk voor Belgische wettelijke doeleinden. AB InBev is volledig in lijn met de Belgische Corporate Governance Code, die bepaalt dat bedrijven minstens drie onafhankelijke bestuurders moeten hebben.

Aangezien onze Raad van Bestuur uitsluitend is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, zijn wij van oordeel dat drie onafhankelijke bestuurders het gepaste evenwicht bieden om ervoor te zorgen dat met de belangen van alle aandeelhouders rekening wordt gehouden. Gelieve bovendien te noteren dat hoewel Martin Barrington, William Gifford en Alejandro Santo Domingo niet als onafhankelijke bestuurders beschouwd worden volgens de Belgische wetgeving, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controlerende aandeelhouders van AB InBev. Zij werden voorgedragen door onze Beperkte Aandeelhouders (o.a. Altria en Bevco). Altria en Bevco maken geen deel uit van dezelfde groep als onze controlerende aandeelhouders en delen geen bedrijfsbelangen met hen, behalve hun participatie in de aandelen van AB InBev.

#### 3. Is AB InBev van plan zich te houden aan de Belgische vereisten op het vlak van genderdiversiteit in raden van bestuur?

AB InBev past een gelijkheidsbenadering toe in ons nominatieproces voor (potentiële) bestuurders. De selectie van kandidaat-bestuurders is gebaseerd op objectieve criteria die verder worden uiteengezet in het Nomination Committee Charter (opgenomen in ons Corporate Governance Charter en te raadplegen op:

<https://www.ab-inbev.com/investors/corporate-governance/corporate-governance-documents.html>

We streven naar een Raad van Bestuur die vooral op het vlak van vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond van de leden van de Raad van Bestuur evenwichtig samengesteld is. Als Belgische beursgenoteerde vennootschap streven we er uiteraard altijd naar om de toepasselijke lokale wetten en regelgeving na te leven en zullen we dat ook blijven doen.

Het Belgische Wetboek van Vennootschappen bepaalt dat vennootschappen tegen een bepaalde deadline minstens een derde vrouwelijke bestuurders moeten hebben. Als nieuw genoteerde vennootschap met effecten die zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussels op 11 oktober 2016 moet AB InBev vanaf 1 januari 2022 aan de vereisten op het vlak van genderdiversiteit voldoen.

We hebben momenteel twee vrouwen in onze Raad van Bestuur: Michele Burns en Maria Asuncion Aramburuzabala. De agenda voor de aanstaande Jaarlijkse Algemene Vergadering bevat de voorstellen tot benoeming van drie bijkomende vrouwelijke bestuurders: Dr. Xiaozhi Liu (onafhankelijk bestuurder), mevr. Sabine Chalmers en mevr. Cecilia Sicupira. Indien hun benoeming goedgekeurd wordt op de Jaarlijkse Algemene Vergadering, dan zullen 5 van de 15 zitjes in de Raad van Bestuur ingenomen worden door een vrouw.

#### **4. Welke bestuurders verlaten de Raad van Bestuur op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 24 april?**

Olivier Goudet, Alexandre Behring, Stéfan Descheemaeker en Carlos Alberto Sicupira hebben besloten om de Raad van Bestuur onmiddellijk na de Jaarlijkse Algemene Vergadering te verlaten.

Dhr. Goudet is sinds april 2011 lid van de Raad van Bestuur en bekleedt sinds april 2015 de functie van Voorzitter. Dhr. Behring, dhr. Descheemaeker en dhr. Sicupira maken sinds respectievelijk 2014, 2008 en 2004 deel uit van onze Raad van Bestuur. We willen ieder van hen hartelijk bedanken voor hun opmerkelijke engagement en waardevolle bijdragen aan ons bedrijf tijdens hun respectieve ambtstermijnen en wensen hen heel veel succes met hun toekomstige activiteiten.

#### **5. Wie zijn de voorgestelde nieuwe bestuurders?**

We verwelkomen graag dr. Xiaozhi Liu ter vervanging van dhr. Goudet als onafhankelijk bestuurder. Wat de vervanging van dhr. Behring, dhr. Descheemaeker en dhr. Sicupira betreft, delen onze controlerende aandeelhouders met genoegen mee dat respectievelijk dhr. Claudio Garcia, mevr. Sabine Chalmers en mevr. Cecilia Sicupira als opvolgers voorgesteld zullen worden op de aanstaande Jaarlijkse Algemene Vergadering.

**Dr. Xiaozhi Liu** werd geboren in China en heeft de Duitse nationaliteit. Ze spreekt vloeiend Engels, Duits en Chinees. Ze is de oprichter en CEO van ASL Automobile Science & Technology (Shanghai) Co., Ltd. sinds 2009 en zetelt als onafhankelijke bestuurder van Autoliv (NYSE) en Fuyao Glass Group (SSE). In het verleden heeft ze verschillende leidinggevende functies bekleed, waaronder Voorzitter & CEO van Neotek (China), Ondervoorzitter en CEO van Fuyao Glass Group, Voorzitter en CEO van General Motors Taiwan, Vehicle Concept Director voor Buick Park Avenue en Cadillac, Director of Vehicle Electronics, Controls and Software Integration bij GM North America, CTO en Chief Engineer bij General Motors Greater China Region en Representative Managing Director voor Delphi Automotive in Shanghai (China).

Vóór 1997 was ze verantwoordelijk voor Delphi Packard China JV Development en New Business Development. Naast deze uitvoerende functies zetelde ze ook als onafhankelijk bestuurder van CAEG (SGX) van 2009 tot 2011. Dr. Liu heeft ruime professionele ervaring op het vlak van algemeen management van ondernemingen, P&L, technologische ontwikkeling, marketing & sales, fusies en overnames in de Verenigde Staten, Europa en China bij wereldwijde Top 500-bedrijven en Chinese blue-chip particuliere ondernemingen. Ze behaalde een Ph.D. in chemical engineering, een master in Electrical Engineering aan de

Universiteit van Erlangen-Nürnberg in Duitsland en een bachelordiploma Electrical Engineering aan de Xian Jiao Tong-universiteit in Xian (China).

Ze studeerde ook aan de Dartmouth Tuck School of Business for Executives. Dr. Liu voldoet aan de functionele, familiale en financiële criteria zoals uiteengezet in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en in het Corporate Governance Charter van de Onderneming. Bovendien heeft dr. Liu uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat ze geen enkele band met een vennootschap heeft die haar onafhankelijkheid in het gedrang zou kunnen brengen.

**Mevr. Cecilia Sicupira** heeft de Braziliaanse nationaliteit, behaalde een bachelordiploma Internationaal Bedrijfsbeheer aan de Amerikaanse universiteit in Parijs en volgde een opleiding Owner/President Management (OPM) aan de Harvard Business School. Mevr. Sicupira zetelt momenteel niet alleen in de Raad van Bestuur van Lojas Americanas S.A (BOVESPA: LAME4), waar ze lid is van de comités Financiën en Personeel, maar ook in de Raad van Bestuur van Ambev S.A. (BOVESPA: ABEV3). In het verleden zat ze ook in de Raad van Bestuur van Restaurant Brands International (NYSE: QSR) en São Carlos Empreendimentos (BOVESPA: SCAR3). Mevr. Sicupira begon haar loopbaan in 2004 als analist bij de Investment Banking-divisie van Goldman Sachs voor Latijns-Amerika. Nu is ze bestuurder en partner bij LTS Investments.

**Mevr. Sabine Chalmers** heeft de Amerikaanse nationaliteit, behaalde een bachelordiploma Rechten aan de London School of Economics en is bevoegd om als advocaat op te treden in het Verenigd Koninkrijk en in de staat New York. Mevr. Chalmers is de General Counsel van BT Group plc en zetelt in de Raad van Bestuur en het audit- en financieel comité van Coty inc. Voordat ze bij BT aan de slag ging, was ze Chief Legal & Corporate Affairs Officer & Secretary van de Raad van Bestuur van ABI, een functie die ze van 2005 tot 2017 bekleedde. Mevr. Chalmers begon bij AB InBev na 12 jaar bij Diageo plc, waar ze een aantal leidinggevende juridische functies uitoefende, waaronder General Counsel voor de Latijns-Amerikaanse en Noord-Amerikaanse bedrijfsactiviteiten. Voordat ze bij Diageo aan de slag ging, werkte ze als vennoot bij het advocatenkantoor Lovell White Durrant in Londen, waar ze zich specialiseerde in fusies en overnames.

**Dhr. Claudio Garcia** heeft de Braziliaanse nationaliteit en behaalde een BA Economie aan de Universidade Estadual do Rio de Janeiro in Brazilië. Dhr. Garcia liep stage bij Companhia Cervejaria Brahma in 1991 en kwam in februari 1993 in dienst als Management Trainee. Van 1993 tot 2001 bekleedde dhr. Garcia verschillende financiële functies, hoofdzakelijk binnen het vakgebied bedrijfsbudgettering. In 2001 startte hij het eerste Shared Service Center voor Ambev, en in 2003 kwam hij aan het hoofd te staan van de activiteiten Technology en Shared Services. Dhr. Garcia heeft van 1999 tot 2018 deelgenomen aan alle integratieprojecten binnen het kader van fusies en acquisities. In 2005 werd hij (na de combinatie van Ambev en Interbrew) aangesteld als Chief Information and Shared Service Officer voor InBev met standplaats te Leuven (België). Van 2006 tot 2014 combineerde dhr. Garcia de functies van Chief People and Technology Officer. Van 2014 tot 2018 was dhr. Garcia werkzaam als Chief People Officer van Anheuser-Busch InBev. Dhr. Garcia zetelt in de Raad van Bestuur van Lojas Americanas en de Garcia Family Foundation, is Voorzitter van de Telles Foundation en is een trustee van de Chapin School in New York City.

## **6. Wie zal Olivier Goudet vervangen als Voorzitter van de Raad van Bestuur?**

Mits goedkeuring van bepaalde aanpassingen aan de statuten van de Vennootschap met betrekking tot de voorzitter van de Raad van Bestuur (zie vraag 8 hieronder) en mits zijn herverkiezing tot Beperkte Aandelen Bestuurder op de Jaarlijkse Algemene Vergadering is het de intentie van de Raad van Bestuur om dhr. Martin J. Barrington aan te stellen tot nieuwe voorzitter na de Jaarlijkse Algemene Vergadering. Hij zetelt in onze Raad van Bestuur sinds de voltooiing van onze combinatie met SAB in oktober 2016.

Dhr. Barrington zal voorgesteld worden als de unanieme keuze van onze Raad van Bestuur, inclusief onafhankelijke bestuurders, voor onze nieuwe Voorzitter met ingang van de Jaarlijkse Algemene Vergadering. Hij is erg vertrouwd met onze sector en onze onderneming. Hij zetelt in onze Raad van Bestuur sinds de voltooiing van onze combinatie met SAB in oktober 2016. We zijn ervan overtuigd dat hij uitermate geknipt is voor deze functie gezien zijn ervaring als voormalig voorzitter en CEO van een beursgenoteerde en breed opgezette multinational. Hij is een expert op het vlak van deugdelijk bestuur, regelgeving en operationele uitmuntendheid, en in zijn vorige functie slaagde hij erin heel wat aandeelhouderswaarde te creëren. Hij heeft zijn vorige functie als Voorzitter en CEO bijna een jaar geleden neergelegd en hij beschikt over de nodige tijd om zich als Voorzitter van onze Raad van Bestuur volledig toe te leggen op AB InBev.

## **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 benoemd op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders. Overeenkomstig artikel 19.4 (b) van onze statuten worden dergelijke Beperkte Aandelen Bestuurders benoemd voor hernieuwbare mandaten van één jaar.

## **8. Welke wijzigingen aan de statuten zullen aan de aandeelhouders voorgelegd worden?**

De Jaarlijkse Algemene Vergadering zal gevraagd worden om bepaalde wijzigingen aan het maatschappelijk doel van de Vennootschap (artikel 4 van de statuten van de Vennootschap) goed te keuren met als doel: (i) de bewoording te vereenvoudigen en te moderniseren; en (ii) de reikwijdte van het maatschappelijke doel te vergroten om de Vennootschap in staat te stellen haar activiteiten uit te breiden en bijkomende groeiopportuniteiten te stimuleren.

De nieuwe clausule inzake het maatschappelijk doel van de Vennootschap zal als volgt luiden:

*"De Vennootschap heeft tot doel:*

*a) de productie van en de handel in allerlei producten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) bieren, dranken en voedings- of enige aanverwante producten, alsook alle bij- en hulpproducten, voor gelijk welk gebruik, voor gelijk welke herkomst, voor gelijk welk doel en onder gelijk welke vorm, en het verlenen van alle soorten diensten; en*

*b) de aankoop, het aanhouden en het beheer van rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen of belangen in vennootschappen, ondernemingen of andere entiteiten waarvan het doel gelijkaardig of samenhangend is met de doelstelling hierboven bepaald of van aard is rechtstreeks of onrechtstreeks de verwezenlijking*

*ervan te bevorderen, in België of in het buitenland, en de financiering van zulke vennootschappen, ondernemingen of andere entiteiten door leningen, borgstellingen of onder gelijk welke andere vorm.*

*In het algemeen mag de Vennootschap alle commerciële, industriële en financiële verrichtingen, roerende en onroerende verrichtingen, onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten, alsook elke andere verrichting doen die rechtstreeks of onrechtstreeks de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel kan bevorderen.*

De bredere reikwijdte zal bijvoorbeeld bedrijfsopportunities dekken die gekoppeld zijn aan innovatieve vormen van gebruik van draf maar ons ook in staat stellen om oplossingen te ontwikkelen voor een geïntegreerde marktplaats voor onze klanten op meer dan zes miljoen verkooppunten wereldwijd en uiteindelijk ook voor onze consumenten.

Voor meer achtergrondinformatie omtrent de voorgenomen wijzigingen aan het maatschappelijke doel van de Vennootschap wordt verwezen naar het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur, dat overeenkomstig de Belgische wetgeving opgesteld werd. Het Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur is beschikbaar op de website van de Vennootschap.

Daarnaast wordt aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering een voorstel voorgelegd om artikel 23 van de statuten aan te passen zodat de Voorzitter een onafhankelijke bestuurder of een Beperkte Aandelen Bestuurder kan zijn. De voorgestelde aanpassing zou het aantal individuen dat voor de functie van Voorzitter in aanmerking komt vergroten en onze Raad van Bestuur in staat stellen om een onafhankelijke bestuurder of vertegenwoordiger van de Beperkte Aandeelhouders (zoals Altria of Bevco) tot Voorzitter te verkiezen. Altria en Bevco delen geen bedrijfsbelangen met onze controlerende aandeelhouders, behalve van hun participatie in de aandelen van AB InBev. Verder blijft het zo dat vertegenwoordigers van de Stichting die zetelen in de Raad van Bestuur niet in aanmerking komen voor de functie van Voorzitter.

## **9. Welke veranderingen worden er voorgesteld in verband met de vergoeding van de bestuurders?**

Na een vergelijkende analyse die uitgevoerd werd op verzoek van het Remuneration Committee wordt aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering een voorstel voorgelegd om onderstaande wijzigingen aan de vergoeding van de Bestuurders goed te keuren:

- een verhoging van het vaste cash gedeelte van de vergoeding van de Voorzitter met 36%. (d.i. van EUR 187 500 naar EUR 255 000).
- een vereenvoudiging van de structuur van de cash component van de vergoeding van bestuurders, waarbij de vaste jaarlijkse vergoeding van de Bestuurders niet langer aangevuld zal worden met een aanwezigheidsvergoeding voor elke vergadering van de Raad van Bestuur vanaf de elfde fysieke vergadering en voor elke vergadering van een Comité, maar vervangen zal worden door een vaste retainer. De voorgestelde bedragen worden in de uitnodiging voor de vergadering uiteengezet.
- een omschakeling van aandelenopties naar restricted stock units om de op aandelen gebaseerde component van de vergoeding van Bestuurders uit te betalen. Dergelijke Restricted Stock Units worden definitief verworven na vijf jaar en geven na verwerving de houder het recht op één aandeel van AB InBev per restricted stock unit. Het aantal restricted stock units zal overeenstemmen met een vaste bruto waarde van (i) EUR 550 000 voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur; (ii) EUR

350 000 voor de Voorzitter van het Audit Committee; en (iii) EUR 200 000 voor de andere bestuurders. De hierboven vermelde vergelijkende analyse heeft aangetoond dat bedrijven veeleer geneigd zijn om bestuurders te vergoeden met aandelen of restricted stock units dan met aandelenopties. De omschakeling naar restricted stock units ligt ook in de lijn van het ontwerp van de nieuwe Belgische Corporate Governance Code, die zal aanbevelen om bestuurders bij voorkeur in aandelen te betalen. Om beter op de marktpraktijk in te spelen, zullen we deze aanbeveling vanaf nu toepassen en onze Bestuurders niet langer met aandelenopties maar met restricted stock units vergoeden.