

ANHEUSER-BUSCH INBEV LONG TERM INCENTIVE PLAN

UITGIFTEVOORWAARDEN VAN DE WARRANTS VAN 28 APRIL 2009

A. Warrants

1. **Warrants** – Elke kent het recht toe om in te schrijven op één nieuw gewoon aandeel van Anheuser-Busch InBev NV/SA (de “Vennootschap”).
2. **Vorm** – De warrants zullen op naam zijn en op naam blijven. Certificaten die inschrijvingen in het register van de warrants weergeven, zullen worden overgemaakt aan de houders van warrants op hun verzoek.
3. **Overdraagbaarheid** – Uitzonderd in geval van overdrachten ingevolge overlijden, kunnen warrants niet worden overgedragen.
4. **Uitoefeningsperiodes** – Geen enkel inschrijvingsrecht kan worden uitgeoefend tot en met 31 december 2010. In hoofde van elke begunstigde, zoals hieronder beschreven in punt A.13, kan een eerste derde van de warrants worden uitgeoefend tussen 1 januari 2011 en 27 april 2014. Een tweede derde van de warrants kan worden uitgeoefend tussen 1 januari 2012 en 27 april 2014. Het derde derde van de warrants kan worden uitgeoefend tussen 1 januari 2013 en 27 april 2014.

Warrants die niet worden uitgeoefend binnen de uitoefeningsperiodes zoals bepaald in dit punt A.4, zullen automatisch vervallen en nietig en van generlei waarde worden. In geval niet alle warrants worden uitgeoefend, zal het kapitaal slechts verhoogd worden met het bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven.

5. **Uitoefeningsbeperkingen** – De warrants kunnen in geen geval worden uitgeoefend tijdens een verboden periode (zoals bepaald in de meest recente versie van de *Code of Dealing* van de Vennootschap) of in overtreding van enige wettelijk bepaling inzake handel met voorkennis.
6. **Uitoefeningsformaliteiten** – Ieder verzoek tot uitoefening van warrants zal schriftelijk dienen te worden gericht aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap. De uitoefeningprijs dient ten laatste vijf (5) bankwerkdagen vóór de vaststelling bij notariële akte (hierna beschreven in punt A.10) van de inschrijvingen en van de vaststelling van de kapitaalverhoging volledig te worden betaald door middel van een bankoverschrijving van gelden op een bankrekening geopend op naam van de Vennootschap. Het rekeningnummer zal later worden medegedeeld.
7. **Wijziging van controle** – Behalve wanneer de gebeurtenissen hierna bedoeld reeds werden publiek gemaakt op of voor het ogenblik van het aanbod van de warrants, zullen de houders van warrants, in geval van een verplicht openbaar bod tot overname of van een verplicht openbaar bod tot omruiling met betrekking tot aandelen van de Vennootschap of in geval van wijziging, als gevolg van een openbaar bod of een andere gebeurtenis, van de directe of indirecte controle over de Vennootschap, zoals bepaald onder Belgisch recht, het recht

hebben om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen, zonder rekening te houden met het begin van de uitoefeningsperiodes zoals hierboven bepaald in punt A.4 noch met de uitoefeningsbeperkingen zoals hierboven bepaald in punt A.5, behalve indien, in deze laatste hypothese, de toepasselijke wetgeving of regelgeving dit verbiedt. Warrants die niet werden uitgeoefend (i) op de laatste dag van de aanbiedingsperiode, in geval van een bod (zoals hierboven vermeld) of (ii) één maand na de datum van wijziging van controle, in de andere gevallen, zullen evenwel niet meer uitoefenbaar zijn zoals voorzien in dit punt A.7 en zullen opnieuw volledig worden beheerst door de punten A.4 en A.5 hierboven.

Een reorganisatie van de structuur van de Anheuser-Busch InBev Groep die geen wijziging van controle met zich meebrengt op het niveau van die Groep, zal geen wijziging in controle uitmaken voor de toepassing van onderhavig punt A.7. Bijgevolg zal, bij wijze van voorbeeld, de plaatsing van een nieuwe entiteit tussen de Vennootschap enerzijds en haar aandeelhouders anderzijds niet als een wijziging van controle worden gekwalificeerd, op voorwaarde dat zich geen controlewijziging voordoet op het niveau van die aandeelhouders.

8. **a) Ontslagneming en ontslag om dringende reden** – Bij ontslagneming of ontslag om dringende reden van een houder, zullen alle warrants die niet uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven op datum van de inwerkingtreding van de ontslagneming of de datum van kennisgeving van het ontslag van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.

Anderzijds zullen warrants die, op de datum van de inwerkingtreding van de ontslagneming of de datum van kennisgeving van het ontslag, uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven, slechts kunnen worden uitgeoefend tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf voormelde datum of vanaf de begindatum van de uitoefeningsperiode die contractueel werd overeengekomen met de houder. Warrants die niet tijdens die periode van 365 dagen werden uitgeoefend, zullen van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.

b) Onslag om een andere dan dringende reden – Bij het ontslag van een houder om een andere dan dringende reden zullen alle warrants die, op de datum van kennisgeving van het ontslag, niet uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden. De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan evenwel, beschikkend over een discretionaire bevoegdheid, de ontslagen houder toelaten voormelde warrants, geheel of ten dele, uit te oefenen tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf het begin van de uitoefeningsperiode, zoals bepaald overeenkomstig punt A.4 hierboven of zoals contractueel overeengekomen met de houder. Deze bevoegdheid mag door de Raad van Bestuur worden gedelegeerd.

Anderzijds zullen de warrants die, op de datum van de kennisgeving van ontslag, uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven slechts kunnen worden uitgeoefend tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf de datum van kennisgeving of vanaf de begindatum van de uitoefeningsperiode die contractueel overeengekomen is met de houder.

In alle toepasselijke gevallen zullen warrants die niet werden uitgeoefend tijdens die periode van 365 dagen van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.

c) Bestuurders die niet gebonden zijn door een arbeidsovereenkomst – In geval een houder die de positie bekleedt van bestuurder van de Vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen en die geen arbeidsovereenkomst heeft gesloten met de

Vennootschap of met één van haar dochtervennootschappen, niet wordt herbenoemd als bestuurder bij het verstrijken van zijn/haar bestuursmandaat of in geval zijn/haar bestuursmandaat wordt beëindigd tijdens zijn looptijd zonder enige inbreuk door de bestuurder op diens verplichtingen als bestuurder, zullen zijn/haar warrants uitoefenbaar blijven overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van de punten A.8.a en A.8.b hierboven. In geval het bestuursmandaat echter niet wordt hernieuwd bij het verstrijken van zijn termijn of wordt beëindigd gedurende zijn looptijd wegens een inbreuk door een bestuurder op diens verplichtingen, zullen de bepalingen van punt A.8.a van toepassing zijn.

d) Algemene bepalingen – Onderhavig punt A.8 is van toepassing niettegenstaande elk beroep dat door de ontslagen houder zou worden ingediend tegen zulk ontslag. De term ontslag om dringende reden zal worden gedefinieerd bij verwijzing naar de Belgische Wet van 3 juli 1978 of eender welke andere gelijkwaardige relevante plaatselijke wetgeving, in die mate dat deze op de betrokken houder van toepassing is. Onderhavig punt A.8 heeft geenszins invloed op de rechten van de houders zoals bedoeld in punt A.7 hierboven in geval van wijziging van controle.

9. **Pensioen, vervroegd pensioen en conventioneel brugpensioen, langdurige arbeidsongeschiktheid of overlijden** – In geval van pensioen of langdurige arbeidsongeschiktheid zullen warrants uitoefenbaar blijven door houders overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van punt A.8 hierboven. In geval van vervroegd pensioen en conventioneel brugpensioen zal de Raad van Bestuur van de Vennootschap, met een discretionaire bevoegdheid, besluiten (i) hetzij dat warrants ook uitoefenbaar blijven door de desbetreffende houder overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van punt A.8 hierboven of (ii) dat de bepalingen van punt A.8.b hierboven met betrekking tot ontslag om andere dan om dringende reden van toepassing zullen zijn. De begrippen pensioen, vervroegd pensioen, conventioneel brugpensioen en langdurige arbeidsongeschiktheid zullen worden gedefinieerd bij verwijzing naar de wet betreffende de arbeidsovereenkomsten, of gelijk welke andere regel met betrekking tot de pensioenplannen in desbetreffende jurisdictie of, desgevallend, bij verwijzing naar de wet van toepassing op het bestuursmandaat van de houder van de warrants.

In geval van overlijden van een houder zullen warrants die worden geërfd of op een andere wijze worden verworven ten gevolge van het overlijden van de houder, door de kinderen, kleinkinderen, echtgenoot/echtgenote, vader en/of moeder van de houder, ook uitoefenbaar blijven door deze personen overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden met uitzondering van punt A.8 hierboven. Warrants die ten gevolge van het overlijden van de houder, geërfd of op een andere wijze verworven worden door andere personen, zullen uitoefenbaar zijn zoals voorzien in punt A.8.b hierboven met betrekking tot ontslag om een andere dan dringende reden, met dien verstande dat de woorden “datum van kennisgeving van het ontslag” vervangen zullen worden door “datum van overlijden”.

10. **Vaststelling van de kapitaalverhoging voortvloeiend uit de uitoefening van de warrants** – De vaststelling bij notariële akte van de inschrijvingen als gevolg van de uitoefening van de warrants en van de daaruit voortvloeiende verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van de nieuwe aandelen zal geschieden tijdens de periodieke vergaderingen van de Raad van Bestuur van de Vennootschap of op een andere dag indien noodzakelijk. De data van deze vaststellingen zullen te gepasten tijde worden meegedeeld. De vaststelling zal evenwel slechts plaatsvinden indien de uitoefenprijs volledig is betaald overeenkomstig punt A.6 hierboven.

11. **Anti-verwateringsmaatregelen** – De Vennootschap behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om wijzigingen door te voeren die een invloed hebben op haar kapitaal, zoals kapitaalverhogingen, zelfs door incorporatie van reserves in het kapitaal, kapitaalverminderingen, uitgifte van converteerbare obligaties, warrants of opties, aandelensplitsingen of omgekeerde splitsingen van aandelen, combinaties van aandelen of wijzigingen van categorieën van de aandelen van de Vennootschap, fusies, (partiële) splitsingen, alsook het recht om deze bepalingen van de statuten te wijzigen die betrekking hebben op de toekenning van de winsten of de uitkering van liquidatieboni.

In geval dergelijke wijzigingen een ongunstige invloed zouden hebben op de warrants, zal hun uitoefeningprijs en/of het aantal warrants en/of het aantal aandelen waarop de warrants recht geven, worden aangepast met het oog op het vrijwaren van de belangen van de houders van warrants, op de wijze zoals bepaald door de Raad van Bestuur beschikkend over een discretionaire bevoegdheid, zonder afbreuk aan de maatregelen die door de Algemene Vergadering van de Vennootschap in dit opzicht dienen te worden genomen. De voorwaarden van dergelijke aanpassing zullen ten gepaste tijde worden meegedeeld aan de houders van warrants.

12. **Kosten en belastingen** – Alle wettelijke, fiscale, administratieve en andere kosten en lasten verbonden met de uitgifte van de warrants en de nieuwe aandelen zullen worden betaald door de Vennootschap, met uitzondering van inkomstenbelastingen op de inkomsten ontvangen door de houders van de warrants met betrekking tot het aanbod, de eigendom of de uitoefening van warrants en tot de inschrijving op nieuwe aandelen. Alle financieringskosten met betrekking tot de inschrijving van de nieuwe aandelen zullen worden betaald door de inschrijvers. Deze laatsten zullen verzekeren dat de bankrekening van de Vennootschap zal worden gecrediteerd met het netto bedrag.
13. **Aanbieding van warrants** – De warrants zullen ter inschrijving worden aangeboden aan de Bestuurders of de voormalige Bestuurders van de Anheuser-Busch InBev Groep. De identiteit van de ontvangers en het aantal warrants dat aan hen wordt aangeboden, zullen worden bepaald door het *Compensation and Nominating Committee*.

B. Nieuwe aandelen verworven als gevolg van de uitoefening van de warrants

1. **Kenmerken en rechten** – De aandelen die zullen worden uitgegeven na de uitoefening van de warrants, zullen identiek zijn aan de op dat ogenblik bestaande gewone aandelen, met dezelfde rechten en voordelen.
2. **Vorm** – De nieuwe aandelen zullen gedematerialiseerd zijn. Op vraag van de betrokken aandeelhouder kunnen voormelde aandelen worden geconverteerd in nominatieve aandelen. Een niet-overdraagbaar certificaat dat de inschrijving van de aandelen in het aandeelhoudersregister weergeeft, zal op hun verzoek aan de aandeelhouders worden overgemaakt.

C. Algemene bepalingen

1. **Huwelijksvermogensstelsel** – In geval het huwelijksvermogensstelsel van de houder van een inschrijvingsrecht of van een aandeel ten gevolge van de uitoefening van warrants het eigendomsrecht of andere rechten zou toekennen aan zijn/haar echtgenote/echtgenoot met

betrekking tot de warrants en/of de aandelen voortvloeiend uit de uitoefening van de warrants, verbindt de houder zich ertoe dat zijn/haar echtgenote/echtgenoot deze houder als haar/zijn enige vertegenwoordig(st)er zal aanwijzen voor alle zaken die verband houden met dergelijke warrants en/of aandelen.

2. **Overlijden** – In geval van overlijden van een houder, zal iedere persoon die warrants verwerft, de Vennootschap zo spoedig mogelijk van voormeld overlijden van de houder op de hoogte brengen en ten laatste binnen een maand na het overlijden.
3. **Wijzigingen aan de onderhavige uitgiftevoorwaarden** – De Raad van Bestuur mag eenzijdig en op ieder ogenblik de praktische en/of bijkomstige modaliteiten van onderhavige voorwaarden wijzigen. Het mag bovendien ook ééenzijdig de voorwaarden wijzigen wanneer dergelijke wijzigingen vereist zijn om enige verandering aan de wetgeving na te leven.
4. **Toepasselijk recht** – De warrants, de nieuwe aandelen en onderhavige voorwaarden zijn onderworpen aan het Belgisch recht. Ieder geschil dienaangaande behoort tot de bevoegdheid van de Belgische rechtbanken.