

**ALGEMENE VERGADERING VAN 29 APRIL 2015
TOELICHTING BIJ DE VOORSTELLEN VAN BESLUIT**

1. Wijzigingen aan de statuten

Waarover gaat de voorgestelde wijziging aan de statuten?

Het betreft de weglating in onze statuten van alle verwijzingen naar aandelen aan toonder of andere toonderstukken ten gevolge van de afschaffing van effecten aan toonder in het Belgische recht. Een aandeel of effect aan toonder is een stuk dat zijn bezitter het eigendomsrecht over het effect verleent.

Overeenkomstig de Belgische wet van 2005 zijn alle aandelen aan toonder die waren ingeschreven in een effectenrekening sinds 1 januari 2008 automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen. Daarnaast dienden houders van aandelen aan toonder die niet onder die automatische omzetting vielen ten laatste op 31 december 2013 de omzetting van deze aandelen in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen aan te vragen.

Op 1 januari 2014 werden de resterende AB InBev aandelen aan toonder automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen en door de vennootschap ingeschreven op een effectenrekening op naam van AB InBev. Alle rechten verbonden aan zulke aandelen zijn geschorst tot hun eigenaar zich kenbaar maakt en verzoekt de aandelen in zijn/haar naam in te schrijven.

2. Benoemingen van bestuurders

Wie zal Kees Storm opvolgen als Voorzitter van de Raad van Bestuur?

Het mandaat van de heer Storm als bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur eindigt onmiddellijk na de algemene vergadering van 29 april 2015. De heer Olivier Goudet, momenteel voorzitter van het Auditcomité, zal Kees Storm opvolgen als Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer Olivier Goudet is een Frans staatsburger. Hij behaalde een Ingenieursdiploma aan de Ecole Centrale de Paris en studeerde af aan de ESSEC Business School in Parijs met een specialisatie in financiën. De heer Goudet is vennoot en CEO van JAB Holding Company LLC sinds 2012. JAB Holding Company is een private groep die zich toelegt op beleggingen in vooraanstaande merken (premium) binnen de categorie van consumptiegoederen. Hij startte zijn loopbaan in 1990 bij Mars, Inc. in het finance team van de Franse activiteiten. Na zes jaar verliet hij Mars om de VALEO groep te verwoegen waar hij verscheidene leidinggevende functies bekleedde. In 1998 keerde de heer Goudet terug naar Mars waar hij in 2004 CFO werd. In 2008 werd zijn rol uitgebreid tot Executive Vice President en Chief Financial Officer. In juni 2012 werd hij adviseur van de Raad van Bestuur van Mars, Inc. De heer Goudet is de Voorzitter van de Raad van Bestuur van Peet's Coffee & Tea Inc. en Caribou Einstein. Hij is tevens lid van de Raad van Bestuur van Coty Inc., D.E. Master Blenders 1753 en Jimmy Choo, PLC.

Wie zijn de kandidaat-bestuurders?

Indien benoemd door de algemene vergadering zal **de heer Kasper Rorsted** de Raad van Bestuur vervoegen als onafhankelijke bestuurder. Dhr. Kasper Rorsted is een Deens staatsburger en studeerde af aan de International Business School in Kopenhagen. De heer Rorsted is sinds april 2008 Chief Executive Officer van Henkel, een wereldwijd actief bedrijf in consumptiegoederen (FMCG) dat leidinggevende merken heeft op het vlak van was- en huishoudproducten, verzorgingsproducten (*beauty care*) en kleefstof-technologieën. Voor hij Henkel vervoegde, bekleedde De heer Rorsted leidinggevende posities bij Oracle, Compaq en Hewlett Packard. De heer Rorsted is lid van de Raden van Bestuur van Bertelsmann SE & co, KGA en Danfoss A/S, Denemarken.

Indien benoemd door de algemene vergadering zal **mevrouw Michele Burns** de Raad van Bestuur vervoegen als onafhankelijke bestuurder en zal zij Olivier Goudet opvolgen als Voorzitter van het Auditcomité. Mevrouw Burns is een Amerikaans staatsburger en studeerde met grootste onderscheiding af aan de Universiteit van Georgia, met een bachelor in bedrijfsvoering en een master in accountancy. Mevrouw Burns is de voormalige Voorzitter en Chief Executive Officer van Mercer LLC, een wereldleider op het vlak van human resources en daaraan gerelateerde financiële en andere diensten. Mercer LLC is een dochtervennootschap van Marsh and McLennan Companies. Mevrouw Burns bekleedde die rol van 2006 tot 2012. Mevrouw Burns zetelt momenteel in de raden van bestuur van The Goldman Sachs Group, waar ze het Risicocomité voorzigt, Alexion Pharmaceuticals, waar ze het Strategisch en Risicocomité voorzigt, en Cisco Systems alsook in de Raden van Bestuur van twee private bedrijven, Etsy en Circle Online Financial. Van 2003 tot 2013 was ze bestuurder bij Wal-Mart Stores, waar ze voorzitter was van het Vergoedings- en Benoemingscomité en het Strategische Planning en Financieel comité. Tevens is ze Center Fellow en strategisch adviseur bij het Stanford Center on Longevity van de Universiteit van Stanford. Mevrouw Burns is lid van de Executive Board van de Elton John Aids Stichting, waar ze penningmeester is.

Mevrouw Burns startte haar carrière in 1981 bij Arthur Andersen, waar ze in 1991 vennoot werd. In 1999 vervoegde ze Delta Air Lines, waar ze van 2000 tot 2004 CFO was. Daarna was mevrouw Burns van 2004 tot 2006 CFO en Chief Restructuring Officer van Mirant Company, een onafhankelijke energieproducent. Van maart 2006 tot september 2006 was mevrouw Burns CFO van Marsh and McLennan vooraleer ze Mercer vervoegde.

Hoeveel onafhankelijke bestuurders zullen in de Raad van Bestuur zetelen?

Onze Raad van Bestuur zal nog steeds 4 onafhankelijke leden tellen, waaronder onze Voorzitter:

- Olivier Goudet (benoemd in 2011),
- Elio Leoni Sceti (benoemd in 2014),
- Kasper Rorsted (voorgedragen voor benoeming in april 2015)
- Michele Burns (voorgedragen voor benoeming in april 2015)

Gelieve bovendien te noteren dat, hoewel Valentin Diez en Mariasun Aramburuzabala niet voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controlerende aandeelhouders van AB InBev.

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

Onze Raad van Bestuur telt 14 leden, waaronder 4 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 4 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 Valentin Diez en Mariasun Aramburuzabala niet voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria, zij geen vertegenwoordigers zijn van de controle aandeelhouders van AB InBev.

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/abinbev/pdf/cg/sr/corporate-governance-charter/1407_abinbev_governance_charter_update_21.pdf).

We streven naar een evenwichtig samengestelde Raad van Bestuur met inachtneming van de respectievelijke vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond van individuen zonder dat leeftijd, geslacht of nationaliteit daarbij een rol spelen. Als Belgische genoteerde vennootschap leven we uiteraard alle toepasselijke lokale wetten en regelgeving na en zullen we dat blijven doen.

De Belgische wetgeving inzake genderdiversiteit bepaalt dat de Raad van Bestuur van genoteerde vennootschappen tegen 1 januari 2017 minstens voor een 1/3 uit vrouwen moet zijn samengesteld. Voor ondernemingen met controlerende aandeelhouders die meer dan 50% van de aandelen houden, geldt deze vereiste vanaf 1 januari 2019. AB InBev streeft naar volledige naleving van deze vereiste tegen ten laatste 1 januari 2019.

3. Vergoeding van bestuurders

Waarom wordt de jaarlijkse vergoeding van de Voorzitter van het Auditcomité verhoogd?

Momenteel is de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van ons Auditcomité 30% hoger dan dat van de andere bestuurders. Deze multiplicator van 1.3 werd in 2006 ingevoerd. Nu wordt voorgesteld om dit tot 70% te verhogen (d.w.z. tot 1.7 maal de vaste jaarlijkse vergoeding van de andere bestuurders). In de praktijk betekent dit dat de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van het Auditcomité wordt verhoogd van 97,500 euro tot 127,500 euro.

AB InBev is van oordeel dat de verhoging gerechtvaardigd is in het licht van het belang van de rol, het risicoprofiel ervan en de steeds groter wordende verantwoordelijkheden van de voorzitter van het Auditcomité. De verhoogde multiplicator houdt rekening met de aanzienlijke tijdsbesteding vereist voor het leiden van het Auditcomité en is in lijn met vergoedingspraktijken van bestuurders bij vergelijkbare ondernemingen. De vaste jaarlijkse vergoeding van de andere bestuurders (75,000 euro) en van de Voorzitter van de Raad van Bestuur (150,000 euro) blijft ongewijzigd.

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. In 2014 werden de verwervingsperiode van de opties verlengd van 3 naar 5 jaar, hetgeen moet zorgen voor een nog duurzamer langetermijn-engagement voor het nastreven van de beste belangen van de vennootschap.

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