

VRIJWILLIG EN VOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD IN CONTANTEN

op alle aandelen uitstaande op de dag van dergelijk bod uitgegeven door

NEWBELCO SA/NV

door

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV

In deze publicatie hebben de gedefinieerde termen de betekenis die hen wordt toegeschreven in het prospectus met betrekking tot het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod in contanten door Anheuser-Busch InBev SA/NV op alle aandelen uitstaande op de dag van dergelijk bod uitgegeven door Newbelco SA/NV (het *Prospectus*).

Structuur van de Transactie

Op 11 november 2015 kondigden de AB InBev Raad en de SABMiller Raad aan dat zij een overeenkomst hadden bereikt over de voorwaarden van de voorgestelde bedrijfscombinatie tussen SABMiller en AB InBev.

De Transactie zal worden uitgevoerd door middel van de Voorgestelde Structuur, die drie hoofdstappen omvat, als volgt:

- de eerste stap is de overname van SABMiller door Newbelco via het UK Scheme, een door een UK law court goedgekeurde *scheme of arrangement* tussen SABMiller en de UK Scheme Aandeelhouders krachtens Deel 26 van de UK Companies Act 2006, waarbij iedere UK Scheme Aandeelhouder 100 Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zal ontvangen voor elk door hem gehouden UK Scheme Aandeel;
- de tweede stap is het Belgisch Bod, een vrijwillig overnamebod in contanten door AB InBev krachtens de Overnamewet en het Overnamebesluit op alle Oorspronkelijke Newbelco Aandelen, waarbij (i) UK Scheme Aandeelhouders die geldig kiezen (of die geacht worden te kiezen) voor de Vergoeding in Cash al hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zullen aanbieden in het Belgisch Bod teneinde de Vergoeding in Cash te ontvangen en (ii) UK Scheme Aandeelhouders die geldig kiezen (of die geacht worden te kiezen) voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief een deel van hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen in het Belgisch Bod zullen aanbieden teneinde het cash gedeelte van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief te ontvangen. Deze UK Scheme Aandeelhouders zullen het relevante deel van hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen behouden (die Beperkte Newbelco Aandelen zullen worden als gevolg van de daaropvolgende Herklassering en Consolidatie); en
- de derde stap is de Belgische Fusie, de fusie van AB InBev in Newbelco via een fusie door opslorping van AB InBev krachtens het Wetboek van Vennootschappen, waarbij de AB InBev Aandeelhouders Newbelco Aandeelhouders zullen worden en Newbelco de overblijvende entiteit en de holdingvennootschap voor de Gecombineerde Groep zal zijn.

Voorwerp van het Belgisch Bod

Het Belgisch Bod is van toepassing op alle Oorspronkelijke Newbelco Aandelen die zijn uitgegeven door Newbelco aan de UK Scheme Aandeelhouders ingevolgde de Kapitaalverhoging na de UK Scheme Effective Time.

Aanvaardingsperiode

7 oktober 2016 van 9u tot 19u (Brusselse tijd)

Prijs van het Belgisch

£0,45 per Oorspronkelijk Newbelco Aandeel

Bod

Voorwaarden

Het Belgisch Bod hangt af van:

- (a) de aanneming van de AB InBev Besluiten door de vereiste meerderheid van de AB InBev Aandeelhouders op de AB InBev Algemene Vergadering, welke voorwaarde op vandaag reeds vervuld is;
- (b) het van kracht worden van het UK Scheme uiterlijk op 11 mei 2017 of een latere datum overeengekomen door SABMiller en AB InBev (met de goedkeuring van het UK Panel en zoals goedgekeurd door de UK Court, ingeval dergelijke goedkeuring(en) vereist is of zijn);
- (c) de registratie van de UK Scheme Aandelen op naam van Newbelco; en
- (d) de uitgifte van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen door Newbelco aan de UK Scheme Aandeelhouders krachtens de Kapitaalverhoging uiterlijk op de dag voor de start van het Belgisch Bod.

Heropening en Uitkoopbod

Door de Onherroepelijke Verbintenissen van Altria en BEVCO zal AB InBev in de praktijk niet in staat zijn om bij het Belgisch Bod meer dan 59,55% van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen te verwerven, wat betekent dat AB InBev niet meer dan (i) 90% van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zal houden en dientengevolge het Belgisch Bod niet zal moeten heropenen overeenkomstig artikel 35, 1° van het Overnamebesluit of (ii) 95% van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zal houden en dientengevolge geen recht zal hebben om een uitkoopprocedure uit te voeren overeenkomstig artikel 42 van het Overnamebesluit.

Beschikbaarheid Prospectus en Memorie van Antwoord

Een kopie van het Prospectus (met de Memorie van Antwoord in bijlage) kan kosteloos worden verkregen van de Offer Agent, BNP Paribas Fortis SA/NV, per telefoon op het nummer +32 2 433 40 31 (Nederlands), +32 2 433 40 32 (Frans) of +32 2 433 40 34 (Engels). Het Prospectus (met de Memorie van Antwoord in bijlage) is eveneens beschikbaar online op de website van AB InBev (www.ab-inbev.com) en op de website van BNP Paribas Fortis SA/NV (www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen).

Indienen van Aanvaardingsformulier

Op basis van de Elections of vermeende Elections gedaan in het kader van het UK Scheme, zal de UK Agent het Aanvaardingsformulier invullen en bij de Offer Agent indienen in twee exemplaren aan het einde of zo snel als praktisch mogelijk na het einde van de Aanvaardingsperiode, namens de UK Scheme Aandeelhouders.

Goedkeuring door FSMA

Het Prospectus werd op 25 augustus 2016 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 19, §3 van de Overnamewet. De Memorie van Antwoord werd op 25 augustus 2016 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 28, §3 van de Overnamewet.

Offer Agent

BNP Paribas Fortis SA/NV