

NIET VOOR BEKENDMAKING, PUBLICATIE OF VERSPREIDING, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, IN OF VANUIT ENIGE JURISDICTIE WAAR DIT EEN SCHENDING VAN DE RELEVANTE WETTEN OF REGELGEVING VAN DIE JURISDICTIE ZOU VORMEN

DE ONDERSTAANDE BEKENDMAKING IS EEN MEDEDELING EN GEEN PROSPECTUS OF GELIJKWAARDIG DOCUMENT EN INVESTEERDERS MOGEN IN VERBAND MET DE AANDELEN VAN NEWCO GEEN INVESTERINGSBESLISSING NEMEN TENZIJ OP BASIS VAN DE INFORMATIE IN DE TRANSACTIEDOCUMENTEN WAARVOOR VOORGESTELD WORDT DAT DIE TE ZIJNER TIJD GEPUBLICEERD ZULLEN WORDEN

VOOR ONMIDDELLIJKE BEKENDMAKING

11 NOVEMBER 2015

**AANBEVOLEN ACQUISITIE
VAN
SABMILLER PLC
DOOR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV**

Samenvatting

- De Raden van Bestuur van Anheuser-Busch InBev SA/NV ("**AB InBev**") en SABMiller plc ("**SABMiller**") hebben het genoegen aan te kondigen dat ze een overeenkomst bereikt hebben over de voorwaarden van een aanbevolen acquisitie van het volledige uitgegeven en uit te geven maatschappelijk kapitaal van SABMiller door AB InBev.
- De Transactie zal uitgevoerd worden door middel van de acquisitie van SABMiller door Newco (een Belgische vennootschap die voor de doeleinden van de Transactie opgericht wordt). AB InBev zal ook opgaan in Newco zodat Newco na de voltooiing van de Transactie de nieuwe holdingmaatschappij voor de Gecombineerde Groep zal zijn.
- Conform de voorwaarden van de Transactie zal elke aandeelhouder van SABMiller het recht hebben om het volgende te ontvangen:

Voor elk aandeel van SABMiller: 44,00 GBP in cash (de "Vergoeding in Cash")

- De Vergoeding in Cash vertegenwoordigt:
 - een premie van ongeveer 50% op basis van de slotkoers van de aandelen van SABMiller op 14 september 2015 (de laatste werkdag voorafgaand aan hernieuwde speculatie over een toenadering van AB InBev), die 29,34 GBP bedroeg; en
 - een premie van ongeveer 36% op basis van de gemiddelde aandelenkoers van SABMiller over een periode van drie maanden eindigend op 14 september, die 32,31 GBP bedroeg.
- De Transactie zal ook een Gedeeltelijk Aandelenalternatief omvatten waarbij aandeelhouders van SABMiller ervoor kunnen opteren om het volgende te ontvangen:

Voor elk aandeel van SABMiller: 3,7788 GBP in cash

en

0,483969 Beperkte Aandelen

in plaats van de volledige vergoeding in cash waarop zij anders recht zouden hebben overeenkomstig de Transactie (onderworpen aan verminderingen overeenkomstig de voorwaarden van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief). Het Gedeeltelijk Aandelenalternatief is equivalent aan een waarde van 41,85 GBP per aandeel van SABMiller op 10 november 2015. De vermelde waarde van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief werd berekend zonder rekening te houden met eventuele kortingen voor de niet-beursgenoteerde aard van de Beperkte Aandelen.

- Op 10 november 2015 vertegenwoordigt het Gedeeltelijk Aandelenalternatief :
 - een premie van ongeveer 43% op basis van de slotkoers van de aandelen van SABMiller op 14 september 2015 (de laatste werkdag voorafgaand aan hernieuwde speculatie over een toenadering van AB InBev), die 29,34 GBP bedroeg; en
 - een premie van ongeveer 30% op basis van de gemiddelde aandelenkoers van SABMiller over een periode van drie maanden eindigend op 14 september, die 32,31 GBP bedroeg.
- De Transactie waardeert het volledige uitgegeven en uit te geven maatschappelijk kapitaal van SABMiller op ongeveer 71 miljard GBP op datum van 10 november 2015.
- Aandeelhouders van SABMiller kunnen enkel voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief opteren met betrekking tot alle door hen gehouden aandelen van SABMiller en niet een deel ervan. Het Gedeeltelijk Aandelenalternatief is beperkt tot een maximum van 326.000.000 Beperkte Aandelen en 2.545.387.824 GBP in cash, dat ter beschikking zal staan voor ongeveer 41,6% van de aandelen van SABMiller. In de mate dat niet volledig kan worden voldaan aan de keuzes voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief, zullen deze keuzes worden beperkt pro rata de omvang ervan (of zo dicht mogelijk erbij zoals AB InBev naar eigen goeddunken praktisch mogelijk acht) en zal het saldo van de vergoeding verschuldigd aan de aandeelhouders van SABMiller die dergelijke keuzes hebben gemaakt, voldaan worden in cash overeenkomstig de voorwaarden van de Transactie.
- De Beperkte Aandelen zullen niet-beursgenoteerd zijn, zullen niet toegelaten zijn tot verhandeling op eender welke aandelenbeurs, zullen niet kunnen worden ingebracht in een ADR-programma en zullen onderworpen zijn aan onder andere overdrachtsbeperkingen tot ze zijn omgezet in Nieuwe Gewone Aandelen. De Beperkte Aandelen zullen naar keuze van de houder converteerbaar zijn in Nieuwe Gewone Aandelen op een één-voor-één basis vanaf de vijfde verjaardag van de voltooiing van de Transactie. Vanaf de voltooiing zullen deze Beperkte Aandelen dezelfde rechten hebben als de Nieuwe Gewone Aandelen met betrekking tot dividenden en stemrechten. Meer informatie over Newco en de rechten verbonden aan de Beperkte Aandelen wordt uiteengezet in paragraaf 10 en bijlage 6 van deze Bekendmaking.

- Onder de voorwaarden van de Transactie heeft AB InBev aanvaard dat aandeelhouders van SABMiller recht zullen hebben op alle dividenden die worden aangekondigd, vastgesteld of uitgekeerd door SABMiller tijdens de gewone bedrijfsuitoefening (ook op gebruikelijke halfjaarlijkse vaststellings-, registratie- en betaaldata) voor elke volledige periode van zes maanden eindigend op 30 september of 31 maart voorafgaand aan de voltooiing van de Transactie, onderworpen aan en onder de voorwaarden uiteengezet in paragraaf 17 van deze Bekendmaking. Deze dividenden zullen niet meer bedragen dan:
 - (i) 0,2825 USD per aandeel van SABMiller voor de periode van zes maanden eindigend op 30 september 2015 en een verdere 0,9375 USD per aandeel van SABMiller voor de periode van zes maanden eindigend op 31 maart 2016 (goed voor een totaal van 1,22 USD per aandeel van SABMiller); en
 - (ii) voor elke daaropvolgende periode van zes maanden eindigend op 30 september of 31 maart, een bedrag dat dezelfde verhouding vertegenwoordigt van het bedrag van het dividend per aandeel van SABMiller ten opzichte van de aangepaste winst per aandeel van SABMiller voor de betrokken periode van zes maanden, zoals vergeleken met de verhouding voor de betrokken periode van zes maanden eindigend op respectievelijk 30 september 2015 of 31 maart 2016;

zonder dat een daaruit voortvloeiende vermindering in de Vergoeding moet worden betaald met betrekking tot elk aandeel van SABMiller dat betaalbaar is onder de Transactie, onder de voorwaarden uiteengezet in paragraaf 17 van deze Bekendmaking. Indien een dividend of andere uitkering wordt aangekondigd, vastgesteld, gedaan of uitbetaald met betrekking tot de aandelen van SABMiller op of na de datum van deze Bekendmaking en voorafgaand aan de voltooiing van de Transactie, andere dan een Toegelaten Dividend, of bovenop de Toegelaten Dividenden, behoudt AB InBev zich het recht voor om de Vergoeding per aandeel van SABMiller te verminderen met een bedrag gelijk aan het geheel of een deel van dit surplus, in het geval van de Toegelaten Dividenden, of anderszins met het bedrag van het geheel of een deel van dit dividend of deze andere uitkering. Voor alle duidelijkheid, indien de voltooiing van de Transactie plaatsvindt na de aankondiging of vaststelling van een Toegestaan Dividend maar vóór de betaaldatum, dan zullen de aandeelhouders van SABMiller geen recht hebben op zulk dividend.

- **De Vergoeding in Cash en het cash element van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief worden uitgedrukt in pond sterling. Aandeelhouders van SABMiller in het Zuid-Afrikaanse register zullen echter, indien vereist, elke vergoeding in cash die hen overeenkomstig de voorwaarden van de Transactie verschuldigd is in Zuid-Afrikaanse Rand ontvangen. De Transactiedocumenten zullen meer informatie over de omrekening van deze muntheden bevatten.**
- AB InBev is van plan om zo snel mogelijk na de datum van deze Bekendmaking een secundaire (inward) notering van haar gewone aandelen op de JSE aan te vragen.
- Onmiddellijk of kort na de voltooiing van de Transactie zullen de Nieuwe Gewone Aandelen genoteerd worden op Euronext Brussels en is het ook de bedoeling dat zij tezelfdertijd zullen worden genoteerd op de JSE en de Mexico Stock Exchange en dat American Depositary Shares (die elk een vaste verhouding van Nieuwe Gewone Aandelen vertegenwoordigen) genoteerd zullen worden op de NYSE.

- AB InBev is ervan overtuigd dat de Transactie aantrekkelijk is voor de aandeelhouders van beide vennootschappen en een unieke opportuniteit voor hen betekent.
- AB InBev is ervan overtuigd dat de Transactie een echt wereldwijde brouwer tot stand zou brengen met een gelijkaardig erfgoed, een gedeelde passie voor brouwen en een gedeeld engagement voor kwaliteit.
- Gezien de grotendeels complementaire geografische voetafdrukken en merkportfolio's van AB InBev en SABMiller zou de Gecombineerde Groep actief zijn op nagenoeg elke grote biermarkt, en de keuzemogelijkheden voor bierdrinkers, inclusief wereldwijde en lokale merken, in nieuwe en bestaande markten over de hele wereld uitbreiden.
- De Transactie zou de positie van AB InBev versterken in belangrijke opkomende regio's met sterke groeivoorzichten zoals Azië, Centraal- en Zuid-Amerika en Afrika. Deze regio's hebben heel aantrekkelijke markten en zullen enorm belangrijk zijn voor het toekomstige succes van de Gecombineerde Groep.
- AB InBev is ervan overtuigd dat het bedrijf door de combinatie met SABMiller een van de toonaangevende ondernemingen voor consumptiegoederen ter wereld kan worden door gebruik te maken van de vaardigheden, het enthousiasme, het engagement, de energie en de gedrevenheid van het gecombineerde wereldwijde arsenaal aan talent.
- AB InBev is ervan overtuigd dat de Gecombineerde Groep door het samenbrengen van haar middelen en expertise een grotere en positievere impact kan hebben op de gemeenschappen waarin wij werken en leven door langs de hele toeleveringsketen opportuniteiten te voorzien en de hoogste normen op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen na te streven.
- Kortom, AB InBev is ervan overtuigd dat we samen meer kunnen realiseren dan afzonderlijk.
- Op 9 oktober 2015 maakte SABMiller bekend dat de vennootschap de door haar beoogde jaarlijkse kostenbesparingen binnen het kader van haar in mei 2014 aangekondigde kosten- en efficiëntieprogramma verhoogd had van 500 miljoen USD tegen 31 maart 2018 naar ten minste 1.050 miljoen USD tegen 31 maart 2020. Het programma was in zijn eerste jaar eindigend op 31 maart 2015 goed voor een besparing van 221 miljoen USD op jaarbasis, en zal naar verwachting in zijn tweede jaar eindigend op 31 maart 2016 goed zijn voor een besparing van 430 miljoen USD op jaarbasis.
- De Bestuurders van AB InBev hebben de potentiële voordelen van de Transactie beoordeeld en geanalyseerd, en op basis van hun operationele ervaring in de sector en rekening houdende met de factoren die de AB InBev Group kan beïnvloeden, zijn ze ervan overtuigd dat de Gecombineerde Groep bijkomende recurrente jaarlijkse kostensynergieën kan realiseren ten bedrage van minstens 1,4 miljard USD per jaar vóór belastingen. Die synergieën zullen naar verwachting als een rechtstreeks gevolg van de Transactie ontstaan en zouden niet zonder de Transactie gerealiseerd kunnen worden.
- De Bestuurders van AB InBev verwachten dat deze synergieën over een periode van vier jaar na de voltooiing van de Transactie gerealiseerd zullen worden en minstens 1,4 miljard USD per jaar zullen bedragen tegen het einde van het vierde jaar na de voltooiing. Voor

meer informatie over deze geschatte synergieën wordt verwezen naar bijlage 5 van deze Bekendmaking.

- Voor het berekenen van de hierboven vermelde kostensynergieën vóór belastingen hebben de Bestuurders van AB InBev enkel de gecontroleerde activiteiten van zowel SABMiller als AB InBev in aanmerking genomen, en hebben ze om iedere twijfel weg te nemen geen rekening gehouden met eventuele joint ventures en partners.
- De Bestuurders van AB InBev zijn er ook van overtuigd dat er bijkomende synergieën op het vlak van inkomsten en de kasstroom gerealiseerd kunnen worden die op dit moment niet gekwantificeerd kunnen worden voor rapportering onder de City Code. De Bestuurders van AB InBev zijn ervan overtuigd dat aanzienlijke extra waarde gecreëerd kan worden door enerzijds het gecombineerde wereldwijde distributienetwerk te gebruiken om de verkoop van de merkportfolio's wereldwijd te vergroten en door anderzijds maximaal gebruik te maken van de succesvolle innovaties van beide bedrijven.
- Aangezien de geografische voetafdruk van AB InBev en SABMiller grotendeels complementair is, zal AB InBev met de relevante overheden samenwerken om alle potentiële reglementaire controles tijdig en correct af te handelen.
- Ter illustratie van haar engagement om reglementaire problemen prompt en proactief aan te pakken, heeft AB InBev het genoegen te bevestigen dat de vennootschap vandaag ingestemd heeft om bij een succesvolle voltooiing van de Transactie SABMiller's belang in MillerCoors LLC (een joint venture in de VS en Puerto Rico tussen Molson Coors Brewing Company en SABMiller) en de wereldwijde merkactiviteiten van Miller aan Molson Coors Brewing Company te verkopen. Meer informatie over deze transactie wordt uiteengezet in een afzonderlijke bekendmaking die vandaag verschijnt.
- In een reactie op deze bekendmaking verklaarde Carlos Brito, Chief Executive Officer van AB InBev, het volgende:

"We zijn verheugd over ons akkoord inzake de voorwaarden van een aanbevolen acquisitie van SABMiller om de eerste echt wereldwijde brouwer ter wereld te vormen. We zijn ervan overtuigd dat deze combinatie aanzienlijke groeiopportuniteiten zal genereren en meerwaarde zal creëren voor al onze aandeelhouders. Door onze middelen samen te brengen, zouden we een van de grootste ondernemingen voor consumptiegoederen ter wereld tot stand brengen die een positief effect zou ondervinden van de ervaring, het engagement en de gedrevenheid van ons gecombineerd wereldwijd arsenaal aan talent. Ons gezamenlijk portfolio van wereldwijde en lokale merken zou de keuzemogelijkheden van bierdrinkers in nieuwe en bestaande markten over de hele wereld uitbreiden. Bovendien zou een combinatie van onze twee bedrijven ons in staat stellen om een grotere en positievere impact te hebben op de gemeenschappen waarin we werken en leven door een beroep te doen op ons gezamenlijk engagement in dit opzicht. We koesteren al lang de droom om het Beste Bierbedrijf tot stand te brengen dat Mensen Samenbrengt voor een Betere Wereld, en we zijn ervan overtuigd dat deze combinatie een belangrijke stap is voor ons bedrijf en op onze weg om dat doel te bereiken."

- In een reactie op de Transactie zei Jan du Plessis, voorzitter van SABMiller, het volgende:

"SABMiller heeft een ongeëvenaarde voetafdruk in snel groeiende opkomende markten dankzij ons portfolio van iconische nationale en wereldwijde merken. Het bod van AB InBev

vertegenwoordigt echter een aantrekkelijke premie en een aantrekkelijk cash rendement voor onze aandeelhouders en zorgt voor een versnelde realisatie van ons waardepotentieel op lange termijn. Bijgevolg beveelt de Raad van Bestuur van SABMiller het bod van AB InBev unaniem aan.

- In een reactie op de Transactie verklaarde Alan Clark, Chief Executive Officer van SABMiller, het volgende:

“SABMiller kende een bescheiden start met het brouwen van kwaliteitsvol koud bier voor dorstige mijnwerkers in de stoffige straten van het 19^{de}- eeuwse Johannesburg. Meer dan 120 jaar later hebben generaties van ongelofelijk getalenteerde mensen een heel geliefd en performant wereldwijd bier- en drankenbedrijf tot stand gebracht.

We hebben de kunst van het brouwen altijd gekoesterd, en hebben op die manier een arsenaal aan lokaal geliefde en internationaal gekende bieren opgebouwd. Wat ons ook speciaal maakt, is ons vermogen om door verschillende lokale markten te navigeren, op lokale smaken in te spelen en de ons omringende gemeenschappen te helpen ontwikkelen.

Onze beursintroductie op de London Stock Exchange in 1999 betekende de start van onze wereldwijde ambities en resulteerde in de creatie van de op een na grootste brouwer ter wereld en een FTSE-10-bedrijf met een van de hoogste rendementen voor aandeelhouders in de sector. Het verhaal van SABMiller is een waarlijk geweldige prestatie, en iedereen die er deel van heeft uitgemaakt, mag enorm trots zijn op de waarde die ze hebben helpen creëren. Ik ben er zeker van dat het nieuwe hoofdstuk nieuwe opportuniteiten zal opleveren voor uitzonderlijk succes.”

- De Bestuurders van SABMiller, die binnen het kader van de Transactie geadviseerd werden door Robey Warshaw, J.P. Morgan Cazenove, Morgan Stanley en Goldman Sachs met betrekking tot de financiële voorwaarden van de Vergoeding in Cash, beschouwen de voorwaarden van de Vergoeding in Cash als fair en redelijk. Bij het verlenen van advies aan de Bestuurders van SABMiller hebben Robey Warshaw, J. P. Morgan Cazenove, Morgan Stanley en Goldman Sachs rekening gehouden met de commerciële evaluaties door de Bestuurders van SABMiller.
- Dienovereenkomstig zijn de Bestuurders van SABMiller unaniem van plan om aan te bevelen dat de aandeelhouders van SABMiller zouden stemmen vóór de Besluiten van SABMiller die voorgesteld worden op de vergadering over het Engels Akkoord gehouden op last van de Rechtbank (“UK Scheme court meeting”) en op de algemene vergadering van SABMiller.
- De Bestuurders van SABMiller hebben zich onherroepelijk verbonden om te stemmen (of stemmen te werven of redelijke inspanningen te leveren om stemmen te werven) vóór de Besluiten van SABMiller met betrekking tot alle aandelen van SABMiller die door hen gehouden worden of waarin zij een belang hebben, goed voor een totaal van 651.221 aandelen van SABMiller, wat overeenkomt met ongeveer 0,04% van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal van SABMiller op 10 november 2015, de laatste dag voorafgaand aan de datum van deze Bekendmaking. Meer informatie over deze onherroepelijke verbintenissen wordt uiteengezet in paragraaf 19 en Bijlage 4 van deze Bekendmaking, met inbegrip van de omstandigheden waarin de onherroepelijke verbintenissen niet langer bindend zullen zijn.

- De Bestuurders van SABMiller en (binnen het kader van het verlenen van advies aan de Bestuurders van SABMiller) Robey Warshaw, J.P. Morgan Cazenove, Morgan Stanley en Goldman Sachs nemen geen standpunt in over het Gedeeltelijk Aandelenalternatief. Hun mening in dit opzicht zal toegelicht worden in het Engels Akkoorddocument.
- **De aandeelhouders van SABMiller moeten zich ervan vergewissen of het verwerven of bezitten van Beperkte Aandelen beïnvloed wordt door de wetten van de relevante jurisdictie waar zij hun vaste verblijfplaats hebben en bepalen of Beperkte Aandelen een geschikte investering zijn in het kader van hun eigen persoonlijke situatie. Het is daarom sterk aanbevolen dat zij onafhankelijk financieel, fiscaal en juridisch advies inwinnen inzake hun eigen persoonlijke situatie en investeringsdoelen voordat ze beslissen al dan niet voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief te opteren. Elke beslissing om voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief te opteren moet gebaseerd zijn op onafhankelijk financieel, fiscaal en juridisch advies en volledige inachtneming van deze Bekendmaking en de (gepubliceerde) Transactiedocumenten.**
- AB InBev heeft onherroepelijke verbintenissen ontvangen van Altria Group, Inc. en BEVCO Ltd., de grootste aandeelhouders van SABMiller, om te stemmen vóór de besluiten van SABMiller die voorgesteld worden op de vergadering over het Engels Akkoord gehouden op last van de Rechtbank (“UK Scheme court meeting”) en op de algemene vergadering van SABMiller (of in te stemmen gebonden te zijn door het Engels Akkoord) en om te opteren voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief met betrekking tot al hun aandelen van SABMiller, respectievelijk 430.000.000 en 225.000.000, die samen ongeveer 40,45% van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal van SABMiller vertegenwoordigen bij sluiting van de beurs op 10 november 2015 (zijnde de laatste werkdag voorafgaand aan de datum van de Bekendmaking). Indien de aandeelhouders die kiezen voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief goed zijn voor meer dan 326.000.000 Beperkte Aandelen en 2.545.387.824 GBP in cash, zullen deze keuzes beperkt worden pro rata de omvang ervan (of zo dicht mogelijk erbij zoals AB InBev naar eigen goeddunken praktisch mogelijk acht). Meer informatie over deze onherroepelijke verbintenissen wordt uiteengezet in paragraaf 19 en Bijlage 4 van deze Bekendmaking, met inbegrip van de omstandigheden waarin de onherroepelijke verbintenissen niet langer bindend zullen zijn.
- Het Belgische Bod en de Belgische Fusie moeten allebei worden goedgekeurd door de aandeelhouders van AB InBev. De algemene vergadering van AB InBev zal worden gehouden vóór de algemene vergadering van SABMiller. De Bestuurders van AB InBev zijn van oordeel dat het Belgische Bod en de Belgische Fusie in het belang zijn van AB InBev en de aandeelhouders van AB InBev als geheel, en zijn unaniem van plan om aan te bevelen dat de aandeelhouders van AB InBev zouden stemmen vóór de Besluiten van AB InBev die zullen worden voorgesteld op de algemene vergadering van AB InBev die zal worden bijeengeroepen in verband met de Transactie.
- De Bestuurders van AB InBev hebben in verband met de Transactie financieel advies gekregen van Lazard. In haar advies aan de Bestuurders van AB InBev, heeft Lazard zich gebaseerd op de commerciële evaluatie van de Transactie door de Bestuurders van AB InBev.
- AB InBev en SABMiller hebben onherroepelijke verbintenissen ontvangen van de referentieaandeelhouder van AB InBev, EPS en BRC, die samen ongeveer 51,8 % houden van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal van AB InBev, om te stemmen vóór alle

Besluiten van AB InBev op de algemene vergadering van AB InBev. Meer informatie over deze onherroepelijke verbintenissen wordt uiteengezet in paragraaf 19 en Bijlage 4 van deze Bekendmaking, met inbegrip van de omstandigheden waarin de onherroepelijke verbintenissen niet langer bindend zullen zijn.

- Het is de bedoeling dat de Transactie zal worden geïmplementeerd door middel van een procedure in drie stappen, die omvat: (i) een door een Britse rechtbank goedgekeurd akkoord (scheme of arrangement) overeenkomstig Part 26 van de Engelse Companies Act 2006 waarbij elke aandeelhouder onder het Engels Akkoord 100 Oorspronkelijke Aandelen in Newco zal ontvangen voor elk aandeel van SABMiller; (ii) een vrijwillig overnamebod in cash naar Belgisch recht door AB InBev op alle Oorspronkelijke Aandelen conform de Belgische Wet van 1 April 2007 op de openbare overnamebiedingen alsook het Belgische Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, waarbij aandeelhouders van SABMiller die ervoor kiezen (of verondersteld worden) te opteren voor de Vergoeding in Cash deze vergoeding ontvangen in ruil voor hun Oorspronkelijke Aandelen en aandeelhouders van SABMiller die ervoor kiezen te opteren voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief het cash element van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief ontvangen en het relevante deel van hun Oorspronkelijke Aandelen behouden, welke later Beperkte Aandelen worden; en (iii) een omgekeerde fusie naar Belgisch recht tussen AB InBev en Newco conform het Belgische Wetboek van vennootschappen, krachtens dewelke aandeelhouders van AB InBev aandeelhouders in Newco worden en Newco de overblijvende entiteit en de nieuwe holdingmaatschappij van de Gecombineerde Groep zal zijn. Voor meer informatie over de beoogde structuur van de Transactie wordt verwezen naar paragraaf 12 van deze Bekendmaking.
- De Transactie is onderworpen aan de Voorafgaande Voorwaarden die uiteengezet worden in Bijlage 1, de Voorwaarden en bepaalde verdere bepalingen die uiteengezet worden in Bijlage 2 en alle bepalingen en voorwaarden die zullen worden uiteengezet in de Transactiedocumenten, met inbegrip van de goedkeuring door de aandeelhouders van SABMiller, de goedkeuring van het Engels Akkoord door de Britse rechtbank en de goedkeuring door de aandeelhouders van AB InBev. De Voorafgaande Voorwaarden en Voorwaarden omvatten het verkrijgen van verschillende goedkeuringen door antitrust- en andere regelgevende autoriteiten, zoals verder beschreven in paragraaf 7 van deze Bekendmaking.
- Het Engels Akkoorddocument zal alle informatie omvatten over de Transactie, samen met de oproepingen voor de UK Scheme court meeting en voor de algemene vergadering van SABMiller en het verwachte tijdschema, en vermeldt de acties die de aandeelhouders van SABMiller moeten ondernemen. Het Engels Akkoorddocument zal worden verzonden naar de aandeelhouders van SABMiller zo snel mogelijk na de datum waarop de Voorafgaande Voorwaarden worden vervuld en/of eraan wordt verzaakt, naargelang het geval.
- De Belgische Boddocumenten en de Belgische Fusiedocumenten, die informatie over respectievelijk het Belgische Bod en de Belgische Fusie bevatten, zullen vóór de algemene vergadering van AB InBev, de vergaderingen van SABMiller en de algemene vergadering van Newco ter beschikking gesteld worden. Ook zullen AB InBev en Newco de Amerikaanse documenten voor de Belgische Fusie opstellen, die ter beschikking gesteld zullen worden van alle houders van American Depositary Receipts van AB InBev en van alle aandeelhouders van AB InBev die hun vaste verblijfplaats in de Verenigde Staten hebben.

- De Transactie zal naar verwachting voltooid worden in de tweede helft van 2016, onderworpen aan de vervulling van of verzaking aan de Voorafgaande Voorwaarden die uiteengezet worden in Bijlage 1, de Voorwaarden en bepaalde verdere bepalingen die uiteengezet worden in Bijlage 2 en aan alle bepalingen en voorwaarden die zullen worden uiteengezet in de Transactiedocumenten.

Deze samenvatting moet samen worden gelezen met, en is onderworpen aan, de volledige tekst van deze Bekendmaking (met inbegrip van de Bijlagen). De Transactie is onderworpen aan de Voorafgaande Voorwaarden die uiteengezet worden in Bijlage 1, de Voorwaarden en bepaalde verdere bepalingen die uiteengezet worden in Bijlage 2 en aan alle bepalingen en voorwaarden die zullen worden uiteengezet in de Transactiedocumenten. Bijlage 3 vermeldt de bronnen en herkomst van bepaalde informatie die beschreven wordt in deze Bekendmaking. Informatie over door AB InBev ontvangen onherroepelijke verbintenissen wordt uiteengezet in paragraaf 19 en Bijlage 4. Bijlage 5 bevat informatie over de in deze Bekendmaking opgenomen verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van AB InBev en de verslagen van de rapporterende accountant en de financieel hoofdadviseur van AB InBev alsook informatie over de verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van SABMiller. Bijlage 6 bevat informatie over Newco en de belangrijkste voorwaarden van de aandelen van Newco. In Bijlage 7 zijn de definities opgenomen van bepaalde termen die in deze Bekendmaking gebruikt worden.

Binnen het kader van Regel 28 van de City Code ligt de verantwoordelijkheid voor de verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van AB InBev bij AB InBev en de Bestuurders van AB InBev en ligt de verantwoordelijkheid voor de verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van SABMiller bij SABMiller en de Bestuurders van SABMiller. Elke verklaring in verband met een intentie, overtuiging of verwachting met betrekking tot de Gecombineerde Groep na de voltooiing van de Transactie is een intentie, overtuiging of verwachting van de Bestuurders van AB InBev en niet van de Bestuurders van SABMiller.

Microsite van de Transactie en filmpje van de CEO

Meer informatie, met inbegrip van alle documenten in verband met de transactie en een filmpje waarin Carlos Brito, CEO van AB InBev, over de combinatie praat, is te vinden op: www.globalbrewer.com.

Presentaties voor analisten en investeerders

Ab InBev organiseert vandaag een presentatie voor beleggers en analisten over de Transactie.

Praktische gegevens van de presentatie:

Uur: 08u00 EST / 13u00 GMT / 14u00 CET

Internationaal inbelnummer: +1 612 234 9960

Inbelnummer voor de VS: +1 800 230 1074

De presentatie wordt ook online uitgezonden via de volgende link:

<http://cache.merchantcantos.com/webcast/webcaster/4000/7464/16531/53971/Lobby/default.htm>

Behoudens bepaalde beperkingen zullen de opgenomen presentatie en de bijhorende slides door alle geïnteresseerde partijen geraadpleegd kunnen worden op www.ab-inbev.com en www.globalbrewer.com. We vestigen ook uw aandacht op de belangrijke informatie achterin deze Bekendmaking.

Telefonische conferenties voor de media

AB InBev organiseert vandaag ook twee telefonische conferenties voor de media.

Praktische gegevens van de conferenties:

Telefonische conferentie voor de media #1

Uur: 04u00 EST / 9u00 GMT / 10u00 CET

Internationaal inbelnummer: +44 1452 580111

Inbelnummer voor de VS: +1 866 904 9433

ID-nummer van de conferentie: 76945251

Telefonische conferentie voor de media #2

Uur: 10u00 EST / 15u00 GMT / 16u00 CET

Internationaal inbelnummer: +44 1452 580111

Inbelnummer voor de VS: +1 866 904 9433

ID-nummer van de conferentie: 76952742

Vragen:

AB InBev

Media

Marianne Amssoms

Tel: +1 212 573 9281

E-mail: marianne.amssoms@ab-inbev.com

Karen Couck

Tel: +1 212 573 9283

E-mail: karen.couck@ab-inbev.com

Kathleen Van Boxelaer

Tel: +32 16 27 68 23

E-mail: kathleen.vanboxelaer@ab-inbev.com

Investeerders

Graham Staley

Tel: +1 212 573 4365

E-mail: graham.staley@ab-inbev.com

Christina Caspersen

Tel: +1 212 573 4376

E-mail: christina.caspersen@ab-inbev.com

Heiko Vulsieck

Tel: +32 16 27 68 88

E-mail: heiko.vulsieck@ab-inbev.com

Financieel Adviseurs van AB InBev**Lazard – Financieel Hoofdadviseur**

Alexander Hecker / Jean Greene / Mario Skoff Tel: +1 212 632 6000

William Rucker / Richard Shaw /

Tel: +44 20 7187 2000

Marcus Taylor / Charlie Foreman

Deutsche Bank – Financieel Adviseur en Corporate Broker

Tel: +44 20 7545 8000 / +27 11 775 7000

Bruce Evans / Bob Douglas / Simon Denny

Andrew Tusa / Ben Lawrence / Simon

Hollingsworth

Barclays – Financieel Adviseur

Tel: +44 207 623 2323

Wilco Faessen / Gary Posternack / Mark Todd

BNP Paribas – Financieel Adviseur

Tel: +44 20 7595 2000

Eric Jacquemot / Bjorn De Carro

Merrill Lynch International – Financieel Adviseur

Tel: +44 20 7628 1000

Federico Aliboni / Michael Findlay / Geoff Iles

Standard Bank – Financieel Adviseur voor kwesties in Afrika

Tel: +27 11 721 8119

Fradreck Shoko / Ian Carton / Clive Potter

Communicatieadviseur van AB InBev - Brunswick

Steve Lipin (Brunswick Group US)

Tel: +1 212 333 3810

E-mail: slipin@brunswickgroup.com

Richard Jacques (Brunswick Group UK)

Tel: +44 20 7404 5959

E-mail: rjacques@brunswickgroup.com

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Cravath, Swaine & Moore en Clifford Chance LLP treden op als juridisch adviseur van AB InBev.

SABMiller

Christina Mills

Tel: +44 7825 275605

Bestuurder, Groepscommunicatie

Gary Leibowitz

Tel: +44 7717 428540

Bestuurder, Investor Engagement

Richard Farnsworth

Tel: +44 7734 776317

Betrekkingen van de groep met de media

Financieel Adviseurs van SABMiller

Robey Warshaw

Tel: +44 20 7317 3900

Simon Robey / Simon Warshaw

J.P. Morgan Cazenove

Tel: +44 20 7777 2000

John Muncey / Dwayne Lysaght

Morgan Stanley

Tel: +44 20 7425 8000

Henry Stewart / Paul Baker

Goldman Sachs

Tel: +44 20 7774 1000

Gilberto Pozzi / Mark Sorrell

Communicatieadviseur van SABMiller - Finsbury

Faeth Birch / James Murgatroyd

Tel: +44 20 7251 3801

Linklaters LLP, Hogan Lovells International LLP, Hogan Lovells US LLP en Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP treden op als juridisch adviseur van SABMiller.

Belangrijke opmerkingen met betrekking tot financiële adviseurs

Lazard handelt uitsluitend als financieel hoofdadviseur van AB InBev en niemand anders met betrekking tot de Transactie, en is en zal ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van

Lazard of voor het verstrekken van advies in het kader van de Transactie of enige andere zaken waarnaar in deze Bekendmaking wordt verwezen. Lazard, noch enige van haar verbonden vennootschappen, houdt of aanvaardt enige plicht, aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid (hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, contractueel, uit onrechtmatige daad, krachtens de wet of anderszins) ten opzichte van een persoon die geen cliënt is van Lazard met betrekking tot deze Transactie, de zaken die hierin beschreven worden of anderszins.

Lazard & Co., Limited is geautoriseerd en gereguleerd in het Verenigd Koninkrijk door de Financial Conduct Authority.

Deutsche Bank AG is geautoriseerd onder de Duitse Wet op het Kredietwezen (bevoegde autoriteit: Europese Centrale Bank) en, in het Verenigd Koninkrijk, door de Prudential Regulation Authority. Ze is onderworpen aan het toezicht van de Europese Centrale Bank en van BaFin, Duitslands Federale Financiële Toezichthoudende Overheid, en ze is onderworpen aan beperkte regulering in het Verenigd Koninkrijk door de Prudential Regulation Authority en de Financial Conduct Authority. Details over de omvang van haar autorisatie en regulering door de Prudential Regulation Authority, en regulering door de Financial Conduct Authority, zijn beschikbaar op aanvraag of op www.db.com/en/content/eu_disclosures.htm.

*Deutsche Bank AG, handelend via haar bijkantoor te Londen ("**DB**"), handelt als financieel adviseur en corporate broker van AB InBev en niemand anders met betrekking tot deze Bekendmaking of de inhoud ervan. DB zal ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van DB of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die hierin vermeld worden. Zonder de aansprakelijkheid van een persoon voor fraude te beperken, houdt of aanvaardt noch DB, noch enige van haar verbonden vennootschappen, bijkantoren of verbonden vennootschappen, noch enige van haar respectieve bestuurders, kaderleden, vertegenwoordigers, werknemers, adviseurs of agenten enige plicht, aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid (hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, contractueel, uit onrechtmatige daad, krachtens de wet of anderszins) ten opzichte van een persoon die geen cliënt is van DB met betrekking tot deze Bekendmaking, de daarin vervatte verklaringen of anderszins.*

*Barclays Bank PLC, handelend via haar investeringsbank ("**Barclays**"), die geautoriseerd is door de Prudential Regulation Authority en gereguleerd door de Financial Conduct Authority en de Prudential Regulation Authority in het Verenigd Koninkrijk, handelt uitsluitend als financieel adviseur van AB InBev en niemand anders met betrekking tot de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden en zal ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van Barclays of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden.*

BNP Paribas is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Frans recht die onder nummer 662 042 449 ingeschreven is in het handelsregister van Parijs en haar maatschappelijke zetel heeft op het adres 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris (Parijs), Frankrijk. 662 042 449 RCS Paris. BNP Paribas wordt in eerste instantie gecontroleerd door de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR"). Het bijkantoor van BNP Paribas in Londen is in Engeland en Wales geregistreerd onder het nummer FC13447 en heeft zijn maatschappelijke zetel op het adres 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA. Het bijkantoor van BNP Paribas in Londen is geautoriseerd door de ECB, de ACPR en de Prudential Regulation Authority en is onderworpen aan regulering door de

Financial Conduct Authority en de Prudential Regulation Authority voor activiteiten uitgevoerd in en vanuit het Verenigd Koninkrijk. Details over de omvang van dergelijke autorisatie en regulering door de Prudential Regulation Authority, en regulering door de Financial Conduct Authority, zijn beschikbaar op aanvraag.

Merk op dat BNP Paribas uitsluitend voor AB InBev en niemand anders optreedt met betrekking tot de inhoud van deze Bekendmaking en ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zal zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van BNP Paribas of voor het verstrekken van advies in het kader van de inhoud van deze Bekendmaking.

*Merrill Lynch International, een dochtervennootschap van Bank of America Corporation ("**Merrill Lynch International**"), die geautoriseerd is door de Prudential Regulation Authority en gereguleerd door de FCA en de Prudential Regulation Authority in het VK, treedt uitsluitend op voor AB InBev en niemand anders met betrekking tot de Transactie en zal ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan haar cliënten of voor het verstrekken van advies in verband met de Transactie of de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden.*

*The Standard Bank of South Africa Limited ("**Standard Bank**") is geautoriseerd onder Zuid-Afrikaanse bankwetgeving en gereguleerd door de South African Reserve Bank. Standard Bank handelt als financieel adviseur van AB InBev en niemand anders met betrekking tot bepaalde Afrika aanverwante zaken met betrekking tot deze Bekendmaking en, in het bijzonder, handelt niet als adviseur van AB InBev met betrekking tot naleving van de Takeover Code. Standard Bank treedt voor niemand anders op met betrekking tot de zaken vermeld in deze Bekendmaking. Standard Bank is en zal ten opzichte van niemand anders dan AB InBev verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van Standard Bank, of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die hierin vermeld worden. Noch Standard Bank noch enige van haar dochterondernemingen of verbonden vennootschappen (met inbegrip van de dochterondernemingen of verbonden vennootschappen van haar holdingvennootschap), noch enige van haar of hun respectieve bestuurders, kaderleden, vertegenwoordigers, werknemers, adviseurs of agenten houdt of aanvaardt enige plicht, aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid (hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, contractueel, uit onrechtmatige daad, krachtens de wet of anderszins) ten opzichte van een persoon die geen cliënt is van Standard Bank met betrekking tot deze Bekendmaking, de daarin vervatte verklaringen of anderszins.*

*Robey Warshaw LLP ("**Robey Warshaw**") is geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority en handelt als gezamenlijk financieel adviseur van SABMiller en niemand anders met betrekking tot de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden, en zal ten opzichte van niemand anders dan SABMiller verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van Robey Warshaw of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden of waarnaar verwezen wordt in deze Bekendmaking.*

*J.P. Morgan Limited, die in het Verenigd Koninkrijk actief is als investeringsbank onder de naam J. P. Morgan Cazenove ("**J. P. Morgan Cazenove**"), is geautoriseerd en gereguleerd in het Verenigd Koninkrijk door de Financial Conduct Authority. J.P. Morgan Cazenove handelt uitsluitend als gezamenlijk financieel adviseur van SABMiller en niemand anders met betrekking tot de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden, zal niemand anders als cliënt*

beschouwen in verband met de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden, en zal ten opzichte van niemand anders dan SABMiller verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van J. P. Morgan Cazenove of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden.

*Morgan Stanley & Co. International plc ("**Morgan Stanley**") is geautoriseerd door de Prudential Regulation Authority en gereguleerd door de Financial Conduct Authority en de Prudential Regulation Authority in het Verenigd Koninkrijk en handelt als gezamenlijk financieel adviseur van SABMiller en niemand anders met betrekking tot de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden. In verband met deze zaken zullen Morgan Stanley, haar verbonden vennootschappen en hun respectieve bestuurders, kaderleden, werknemers en agenten geen enkele andere persoon als hun cliënt beschouwen en ten opzichte van niemand anders verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan hun cliënten of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden of in het kader van andere zaken waar hier naar verwezen wordt.*

*Goldman Sachs International ("**Goldman Sachs**") is geautoriseerd door de Prudential Regulation Authority en gereguleerd door de Financial Conduct Authority en de Prudential Regulation Authority in het Verenigd Koninkrijk en handelt uitsluitend voor SABMiller en niemand anders met betrekking tot de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden en zal ten opzichte van niemand anders dan SABMiller verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van de bescherming geboden aan cliënten van Goldman Sachs of voor het verstrekken van advies in het kader van de zaken die in deze Bekendmaking vermeld worden of in het kader van andere zaken waar hier naar verwezen wordt.*

Meer informatie

Deze Bekendmaking is uitsluitend ter informatie en is niet bedoeld, en vormt geen of maakt geen deel uit van een aanbod of uitnodiging, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod of uitnodiging om effecten aan te kopen, anderszins te verwerven, in te schrijven op, te verkopen of anderszins te vervreemden, of een uitnodiging tot het doen van een stemming of goedkeuring in enig rechtsgebied krachtens de Transactie of anderszins noch zal er enige verkoop, uitgifte of overdracht van effecten van AB InBev, Newco of SABMiller krachtens de Transactie plaatsvinden in enige jurisdictie in strijd met de toepasselijke wetgeving. De Transactie zal worden uitgevoerd uitsluitend krachtens de bepalingen van de Transactiedocumenten, die alle voorwaarden en bepalingen van de Transactie zullen bevatten, met inbegrip van informatie over hoe te stemmen met betrekking tot de Transactie. Elke beslissing met betrekking tot, of andere reactie op, de Transactie mag alleen worden genomen op basis van de informatie vervat in de Transactiedocumenten. Deze Bekendmaking vormt geen prospectus of gelijkwaardig document.

AB InBev behoudt zich het recht voor (met instemming van het UK Panel on Takeovers and Mergers en onderworpen aan de bepalingen van de Samenwerkingsovereenkomst ("co-operation Agreement") en de onherroepelijke verbintenissen die beschreven worden in paragraaf 19 hieronder) om de eerste fase van de Transactie te implementeren door middel van een Engels overnamebod (Engels Bod ("UK Offer")) en alle daaruit voortvloeiende wijzigingen aan de Voorgestelde Structuur aan te brengen. In dergelijk geval zal het Engels Bod geïmplementeerd worden onder dezelfde voorwaarden, voor zover van toepassing, als de voorwaarden die van toepassing zouden zijn op het Engels Akkoord, onderworpen aan passende wijzigingen om de verandering van de uitvoeringsmethode van de Transactie weer te

geven, met inbegrip van (maar zonder enige beperking en onderworpen aan de instemming van het UK Panel on Takeovers and Mergers en de bepalingen van de Samenwerkingsovereenkomst en de onherroepelijke verbintenissen die beschreven worden in paragraaf 19) een aanvaardingsvoorwaarde die is bepaald op 90% (of een lager percentage zoals bepaald door AB InBev): (i) in nominale waarde van de aandelen waarop dergelijk Engels Bod betrekking zou hebben; en (ii) van de stemrechten verbonden aan deze aandelen, en die onderworpen is aan de voorwaarde dat AB InBev en/of (met instemming van het UK Panel on Takeovers and Mergers) enige leden van de AB InBev Groep aandelen hebben verworven of overeengekomen zijn om deze te verwerven, krachtens het Engels Bod of op een andere wijze, waaraan meer dan 50% van de stemrechten zijn verbonden die normaal kunnen worden uitgeoefend op een algemene vergadering van SABMiller, met inbegrip, voor deze doeleinden, van de stemrechten die verbonden zijn aan aandelen van SABMiller die onvoorwaardelijk zijn toegewezen of uitgegeven vóór het Engels Bod onvoorwaardelijk wordt of onvoorwaardelijk wordt verklaard met betrekking tot aanvaardingen, hetzij krachtens de uitoefening van uitstaande inschrijvings- of omzettingsrechten hetzij op een andere wijze.

Informatie met betrekking tot de aandeelhouders van SABMiller

Wees u ervan bewust dat adressen, elektronische adressen en bepaalde andere gegevens die door aandeelhouders van SABMiller, personen met informatierechten en andere relevante personen worden verstrekt voor het ontvangen van informatie van SABMiller aan AB InBev doorgegeven kunnen worden tijdens de periode van het Engels Bod zoals vereist onder Sectie 4 van Bijlage 4 van de City Code.

Overzeese jurisdicties

De bekendmaking, publicatie of verspreiding van deze Bekendmaking in andere jurisdicties dan het Verenigd Koninkrijk kan worden beperkt door de wet en daarom dienen alle personen die zijn onderworpen aan de wetgeving van een andere jurisdictie dan het Verenigd Koninkrijk zich te informeren over de toepasselijke vereisten en deze na te leven. In het bijzonder kan het vermogen van personen die niet hun vaste verblijfplaats hebben in het Verenigd Koninkrijk om te stemmen met betrekking tot hun aandelen van SABMiller voor het Engelse Akkoord op de UK Scheme Court Meeting, om iemand anders aan te stellen om in hun plaats te stemmen op de UK Scheme Court Meeting of om aandelen van Newco te houden of met betrekking tot die aandelen te stemmen beïnvloed worden door de wetten van de relevante jurisdicties waar zij zich bevinden. Deze Bekendmaking is opgesteld ten behoeve van de naleving van Engels recht en de City Code, en het is mogelijk dat de bekendgemaakte informatie niet dezelfde is als de informatie die zou zijn bekendgemaakt indien deze Bekendmaking werd opgesteld in overeenstemming met de wetgeving van jurisdicties buiten het Verenigd Koninkrijk.

Tenzij anders bepaald door AB InBev of vereist door de City Code, en toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving, zal de Transactie niet rechtstreeks of onrechtstreeks ter beschikking worden gesteld in, naar of vanuit een Verboden Jurisdictie waar dit in strijd zou zijn met de wetgeving in die jurisdictie en niemand kan voor de Transactie stemmen door een dergelijk gebruik, middel, instrument of vorm in een Verboden Jurisdictie of enige andere jurisdictie, indien dit een schending zou uitmaken van de wetgeving van die jurisdictie. Dienovereenkomstig worden kopieën van deze Bekendmaking en formele documentatie met betrekking tot de Transactie niet, en mogen deze niet, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden gemaïld of anderszins doorgestuurd, verspreid of verzonden in of naar of vanuit een Verboden Jurisdictie en mogen personen die dergelijke documenten ontvangen (met inbegrip van

bewaarders, gevolmachtigden en beheerders) deze niet mailen of op andere wijze doorsturen, verspreiden of sturen in of naar of vanuit een Verboden Jurisdictie. Indien de Transactie wordt geïmplementeerd onder andere door middel van een Engels Bod (tenzij anders toegestaan door de toepasselijke wet- en regelgeving), mag het Engels Bod niet worden gedaan, noch op directe noch op indirecte wijze, noch in noch naar, noch door het gebruik van post, noch via welke middelen of instrumentiteit (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, fax, e-mail, of andere elektronische verzending, telex of telefoon) van handel tussen de staten of buitenlandse handel dan ook, noch met welke faciliteiten van een nationale of andere effectenbeurs dan ook, van een Verboden Jurisdictie en kan het Engels Bod niet aanvaard worden door dergelijk gebruik, middelen, instrumentiteit of faciliteiten.

De beschikbaarheid van de Oorspronkelijke Aandelen en/of de Beperkte Aandelen onder de Transactie voor SABMiller aandeelhouders die niet woonachtig zijn in het Verenigd Koninkrijk of het vermogen van die personen om dergelijke aandelen te blijven houden, kan worden beïnvloed door de wet- of regelgeving van de relevante jurisdicties waarin zij woonachtig zijn. Personen die niet woonachtig zijn in het Verenigd Koninkrijk dienen zich te informeren over de toepasselijke wet- en regelgeving en deze na te leven.

De Vergoeding in Cash en het cash element van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief worden uitgedrukt in pond sterling. Aandeelhouders van SABMiller in het Zuid-Afrikaanse register zullen echter indien vereist elke vergoeding in cash die hen overeenkomstig de voorwaarden van de Transactie verschuldigd is in Zuid-Afrikaanse Rand ontvangen. De Transactiedocumenten zullen meer informatie over de omrekening van deze muntheden bevatten.

Meer informatie met betrekking tot aandeelhouders van SABMiller in overzeese jurisdicties is opgenomen in het Engels Akkoorddocument.

Bijkomende Amerikaanse informatie

De Transactie betreft aandelen van een Engelse vennootschap en een Belgische vennootschap en is onderworpen aan Engelse procedure- en bekendmakingsvereisten en vereisten onder Belgisch recht die verschillen van de Amerikaanse vereisten. Het is mogelijk dat de jaarrekeningen of andere financiële informatie in deze Bekendmaking zijn opgesteld in overeenstemming met niet-Amerikaanse boekhoudkundige normen die niet vergelijkbaar zijn met de jaarrekeningen van Amerikaanse vennootschappen of vennootschappen waarvan de jaarrekeningen zijn opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in de Verenigde Staten. Het zou voor Amerikaanse houders van aandelen moeilijk kunnen zijn om hun rechten en vorderingen die zij kunnen hebben uit hoofde van de Amerikaanse federale effectenwetgeving in verband met de Transactie af te dwingen, aangezien AB InBev, Newco en SABMiller elk gevestigd zijn in een ander land dan de Verenigde Staten, en sommige of alle van hun kaderleden en bestuurders ingezetenen kunnen zijn van landen andere dan de Verenigde Staten. Als gevolg daarvan zou het kunnen dat het niet mogelijk is voor investeerders om aan deze personen te betekenen of om tegen hen een vonnis verkregen in Amerikaanse rechtbanken af te dwingen. Het is mogelijk dat originele vorderingen of vorderingen voor de tenuitvoerlegging van beslissingen van Amerikaanse rechtbanken met betrekking tot de burgerlijke aansprakelijkheidsbepalingen van de federale of staatseffectenwetgeving van de Verenigde Staten niet rechtstreeks afdwingbaar zijn in België of elders buiten de Verenigde Staten.

Investeerders dienen zich ervan bewust te zijn dat AB InBev of Newco aandelen van SABMiller kunnen kopen of kunnen regelen om aandelen van SABMiller te kopen anders dan onder een overnamebod of akkoord (“scheme of arrangement”) met betrekking tot de Transactie, zoals via openmarktaankopen of door particulier onderhandelde aankopen.

Het is de bedoeling dat het eerste deel van de Transactie zal worden geïmplementeerd onder een Engels akkoord (“scheme of arrangement”) voorzien onder Engels vennootschapsrecht (dat de goedkeuring vereist van de aandeelhouders van SABMiller). In dat geval zouden eventuele Oorspronkelijke Aandelen die onder het Engels Akkoord moeten worden uitgegeven aan aandeelhouders van SABMiller naar verwachting worden uitgegeven onder de vrijstelling van de registratievereisten van de Amerikaanse Securities Act, voorzien in Section 3(a)(10).

In de omstandigheden voorzien in deze Bekendmaking kan het eerste deel van de Transactie in plaats daarvan worden geïmplementeerd door middel van een overnamebod onder Engels recht. In dat geval zullen aandelen die onder het eerste deel van de Transactie moeten worden uitgegeven worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act, in afwezigheid van een toepasselijke vrijstelling van registratie. Indien het eerste deel van de transactie wordt geïmplementeerd door middel van een Engels overnamebod, zal dit worden gedaan overeenkomstig de toepasselijke regels onder de Amerikaanse Exchange Act van 1934, met inbegrip van toepasselijke vrijstellingen voorzien onder Regel 14d-1(d) daaronder.

Investeerders worden verzocht om alle documenten te lezen die met betrekking tot de Transactie zijn of zullen worden ingediend of neergelegd bij de SEC omdat ze belangrijke informatie zullen bevatten over de Transactie en de daarmee samenhangende aanbieding van effecten. Dergelijke documenten zullen gratis beschikbaar zijn op de website van de SEC via www.sec.gov en op de website van AB InBev via www.ab-inbev.com.

Voorbehoud met betrekking tot toekomstgerichte verklaringen

Deze Bekendmaking, mondelinge verklaringen over de Transactie, en alle andere informatie bekendgemaakt door AB InBev, SABMiller en Newco, bevatten bepaalde toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot de financiële toestand, bedrijfs- en activiteitsresultaten van AB InBev, Newco en SABMiller en hun respectieve Groepen, en bepaalde plannen en doelstellingen van AB InBev en Newco met betrekking tot de Gecombineerde Groep. Alle verklaringen, behalve deze over historische feiten, zijn toekomstgerichte verklaringen. Toekomstgerichte verklaringen zijn toekomstgericht van aard en zijn niet gebaseerd op historische feiten, maar eerder op huidige verwachtingen en meningen van het management van AB InBev, Newco en SABMiller met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen, en zijn bijgevolg onderhevig aan risico's en onzekerheden waardoor de daadwerkelijke resultaten in belangrijke mate kunnen verschillen van de toekomstige resultaten die de toekomstgerichte verklaringen uitdrukken of impliceren. De toekomstgerichte verklaringen vervat in deze Bekendmaking omvatten verklaringen met betrekking tot de verwachte effecten van de Transactie op AB InBev, Newco en/of SABMiller, de verwachte timing en draagwijdte van de Transactie en andere verklaringen dan historische feiten. Toekomstgerichte verklaringen kunnen vaak, maar niet altijd, worden geïdentificeerd door het gebruik van toekomstgerichte woorden zoals “plant”, “verwacht” of “verwacht niet”, “is onderworpen aan”, “budget”, “gepland”, “schat”, “voorspelt”, “is van plan”, “anticipeert”, of “anticipeert niet”, of “gelooft”, of variaties van dergelijke woorden en zinnen of uitspraken, dat bepaalde acties, gebeurtenissen of resultaten “mogen”, “zouden kunnen”, “zouden moeten”, “kunnen” of “zullen” worden genomen, optreden of worden bereikt. Hoewel AB InBev, Newco en SABMiller geloven dat de verwachtingen die weergegeven worden in deze toekomstgerichte verklaringen redelijk zijn, kunnen AB InBev, Newco en SABMiller niet garanderen dat deze verwachtingen correct zullen blijken te zijn. Door hun aard omvatten toekomstgerichte verklaringen risico's en onzekerheden omdat zij betrekking

hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich zullen voordoen in de toekomst. Er zijn een aantal factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten en ontwikkelingen wezenlijk verschillen van die uitgedrukt of geïmpliceerd door dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten de vervulling van de Voorafgaande Voorwaarden en de Voorwaarden, de mogelijkheid om de verwachte voordelen en synergieën van de Transactie te realiseren, onder meer als gevolg van een vertraging in de voltooiing van de Transactie of moeilijkheden bij de integratie van de activiteiten van de betrokken vennootschappen; de mogelijkheid om de goedkeuringen van de regelgevende autoriteiten te bekomen met betrekking tot de Transactie en de mogelijkheid om te voldoen aan enige voorwaarden die vereist zijn om dergelijke goedkeuringen te bekomen; de continue beschikbaarheid van financiële middelen; bepalingen van wijziging van controle in overeenkomsten waarbij AB InBev of SABMiller partij zijn die door de Transactie in werking zouden kunnen worden gezet; de impact van wisselkoersen; de prestatie van de wereldeconomie; de groeicapaciteit in de markten van bier, alcoholische en niet-alcoholische dranken; de consolidatie en convergentie van de sector, haar leveranciers en haar klanten; het effect van veranderingen in overheidsvoorschriften; verstoring van de Transactie waardoor het moeilijker wordt om de relaties te onderhouden met klanten, werknemers, leveranciers, medewerkers en joint venture partners alsook met regeringen in de grondgebieden waarin de SABMiller Groep en de AB InBev Group opereren; en het succes van AB InBev, SABMiller en/of Newco in het beheren van de risico's verbonden aan het voorgaande, alsook bijkomende factoren, met inbegrip van de risico's met betrekking tot AB InBev die beschreven worden onder Item 3.D van haar Jaarverslag op formulier 20-F ("Form 20-F"), dat ingediend werd bij de US Securities and Exchange Commission op 24 maart 2015. Andere onbekende of onvoorspelbare factoren zouden er kunnen voor zorgen dat de daadwerkelijke resultaten in belangrijke mate verschillen van de resultaten weergegeven in de toekomstgerichte verklaringen. Enige toekomstgerichte verklaringen moeten daarom worden geïnterpreteerd in het licht van deze factoren. Noch AB InBev, Newco of SABMiller, noch enige van hun respectievelijke medewerkers of bestuurders, kaderleden of adviseurs, bieden enige verklaring, verzekering of garantie dat de gebeurtenissen uitgedrukt of geïmpliceerd in de toekomstgerichte verklaringen in deze Bekendmaking daadwerkelijk zullen plaatsvinden. U wordt gewaarschuwd om niet overmatig te vertrouwen op deze toekomstgerichte verklaringen. Elke toekomstgerichte verklaring geldt slechts op de datum van deze Bekendmaking. Tenzij zoals vereist bij wet, wijst AB InBev, de AB InBev Groep, SABMiller of de SABMiller Groep elke verplichting van de hand om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien naar aanleiding van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij in de mate dat dit wettelijk vereist is. In het licht van deze risico's kunnen de feitelijke resultaten wezenlijk verschillen van die vermeld, geïmpliceerd of afgeleid uit de toekomstgerichte verklaringen in deze Bekendmaking.

Alle toekomstgerichte verklaringen in deze Bekendmaking worden uitdrukkelijk en volledig bepaald door de waarschuwingen die zijn opgenomen in deze afdeling of waarnaar deze afdeling verwijst, in AB InBevs meest recente Form 20-F, in verslagen ingericht op Form 6-K, en in enige andere documenten die AB InBev of SABMiller hebben gepubliceerd. Lezers mogen niet overmatig vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen. Voor een bespreking van belangrijke factoren waardoor daadwerkelijke resultaten zouden kunnen verschillen van toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot SABMiller en de SABMiller Groep, wordt verwezen naar SABMillers Jaarverslag en Jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 maart 2015. Deze risicofactoren bepalen uitdrukkelijk alle toekomstgerichte verklaringen in deze Bekendmaking en moeten ook door de lezer worden overwogen.

Afronding

Bepaalde cijfers die in deze Bekendmaking zijn opgenomen, zijn onderworpen aan afronding. Bijgevolg kan het gebeuren dat cijfers voor dezelfde categorie in verschillende tabellen lichtjes verschillen en dat cijfers die als totalen gepresenteerd worden in bepaalde tabellen geen rekenkundige samentelling zijn van de cijfers die eraan voorafgaan.

Geen prognoses of ramingen

Geen verklaring in deze Bekendmaking (met inbegrip van een verklaring van de geschatte synergieën of kostenbesparingen) is bedoeld als een winstprognose of raming voor een bepaalde periode. Geen verklaring in deze Bekendmaking mag worden uitgelegd alsof die zou betekenen dat de winst of de winst per aandeel van AB InBev, aandeel van Newco of aandeel van SABMiller voor het huidige en toekomstige boekjaar noodzakelijkerwijs gelijk is aan of hoger is dan de historische bekendgemaakte winst per aandeel van AB InBev, per aandeel van Newco of per aandeel van SABMiller.

Gekwantificeerde financiële voordelen

De informatie in de verklaringen van gekwantificeerde financiële voordelen verwijst naar toekomstige acties en omstandigheden die door hun aard bepaalde risico's en onzekerheden inhouden. Het is mogelijk dat de vermelde synergieën en kostenbesparingen niet of later of vroeger dan ingeschat gerealiseerd worden, of dat de gerealiseerde synergieën of kostenbesparingen wezenlijk verschillen van de geraamde waarden. Binnen het kader van Regel 28 van de City Code ligt de verantwoordelijkheid voor de verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van AB InBev bij AB InBev en de Bestuurders van AB InBev en ligt de verantwoordelijkheid voor de verklaring van gekwantificeerde financiële voordelen van SABMiller bij SABMiller en de Bestuurders van SABMiller.

Vereisten voor openbaarmaking van de City Code

Overeenkomstig Regel 8.3(a) van de City Code is eenieder die geïnteresseerd is in 1% of meer van eender welke klasse relevante effecten van een doelvennootschap of van eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod (zijnde eender welke bidder, behalve een bidder die te kennen heeft gegeven dat zijn bod (waarschijnlijk) enkel in cash zal gemaakt worden), verplicht om een Bekendmaking van Openingspositie te publiceren na de aanvang van de aanbiedingsperiode en, indien op een later tijdstip, na de publicatie van het bericht waarin eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod voor het eerst geïdentificeerd wordt. Een Bekendmaking van Openingspositie moet gedetailleerde gegevens bevatten van zowel de belangen als shortposities in, en de rechten om in te schrijven op, eender welke relevante effecten van zowel (i) de doelvennootschap als (ii) eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod. Een Bekendmaking van Openingspositie door een persoon op wie Regel 8.3(a) van toepassing is, moet gepubliceerd worden ten laatste om 15u30 (Britse tijd) op de 10de werkdag na de aanvang van de aanbiedingsperiode, en, in voorkomend geval, ten laatste om 15u30 (Britse tijd) op de 10de werkdag na de publicatie van het bericht waarin eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod voor het eerst geïdentificeerd wordt. Relevante personen die voorafgaand aan de publicatiedeadline van de Bekendmaking van Openingspositie handelen in de relevante effecten van de doelvennootschap of van een bidder met betrekking tot een ruilbod, moeten in plaats daarvan een handelsbekendmaking publiceren.

Overeenkomstig Regel 8.3(b) van de City Code is eenieder die interesse heeft of krijgt in 1% of meer van eender welke klasse relevante effecten van de doelvennootschap of van eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod, verplicht om een handelsbekendmaking te publiceren, indien deze persoon handelt in eender welke relevante effecten van de doelvennootschap of van eender welke bidder met betrekking tot een ruilbod. Een handelsbekendmaking moet gedetailleerde gegevens bevatten over zowel de betreffende verhandeling als over de belangen en shortposities in, en de rechten om in te schrijven op,

eender welke relevante effecten van zowel (i) de doelvennootschap als (ii) eender welke bidder(s) met betrekking tot een ruilbod, tenzij deze gegevens al eerder werden bekendgemaakt overeenkomstig Regel 8. Een handelsbekendmaking door een persoon op wie Regel 8.3(b) van toepassing is, moet ten laatste om 15u30 (Britse tijd) op de werkdag volgend op de dag van de relevante verhandeling gepubliceerd worden.

Indien twee of meer personen op basis van een formele of informele overeenkomst of afspraak samenwerken om een belang te verwerven of te controleren in relevante effecten van een doelvennootschap of een bidder met betrekking tot een ruilbod, worden zij in het kader van Regel 8.3 als een enkele persoon beschouwd.

Bekendmakingen van Openingspositie moeten ook gepubliceerd worden door de doelvennootschap en door eender welke bidder; handelsbekendmakingen moeten ook gepubliceerd worden door de doelvennootschap, door eender welke bidder en door eender welke personen die met hen samenwerken (zie Regels 8.1, 8.2 en 8.4).

Gedetailleerde gegevens over de biedende vennootschap en doelvennootschap die effecten hebben uitgegeven in verband waarmee Bekendmakingen van de Openingspositie en handelsbekendmakingen gepubliceerd moeten worden, zijn terug te vinden in de Bekendmakingstabel op de website van het Overnamepanel op www.thetakeoverpanel.org.uk; deze gegevens bevatten ook informatie over het aantal relevante uitstaande aandelen, de aanvangsdatum van de aanbiedingsperiode en de datum waarop eender welke bidder voor het eerst werd geïdentificeerd. Indien u niet zeker bent of u een Bekendmaking van de Openingspositie of handelsbekendmaking moet publiceren, dient u contact op te nemen met de Market Surveillance Unit van het panel op +44 (0)20 7638 0129.

Publicatie op de website en beschikbaarheid van papieren exemplaren

Behoudens bepaalde restricties met betrekking tot personen die woonachtig zijn in Verboden Jurisdicties, zal een kopie van deze Bekendmaking op de website van AB InBev (www.ab-inbev.com) en op de website van SABMiller (www.sabmiller.com) voor inspectie beschikbaar zijn ten laatste om 12 uur 's middags (Britse tijd) op de werkdag volgend op deze Bekendmaking. Voor alle duidelijkheid, de inhoud van de websites waarnaar in deze Bekendmaking verwezen wordt, is niet opgenomen in en maakt geen deel uit van deze Bekendmaking.

Meer informatie, inclusief alle documenten die verband houden met de Transactie, is beschikbaar op www.globalbrewer.com.

De aandeelhouders van AB InBev en SABMiller kunnen een papieren exemplaar van deze Bekendmaking aanvragen door contact op te nemen met corporategovernance@ab-inbev.com (voor aandeelhouders van AB InBev) of de Deputy Company Secretary van SABMiller op +44 (0) 1483 264000 tijdens de werkuren of door een schriftelijk verzoek in te dienen bij The Company Secretarial Department, SABMiller plc, SABMiller House, Church Street West, Woking, Surrey GU21 6HS, Verenigd Koninkrijk (voor aandeelhouders van SABMiller). De aandeelhouders van AB InBev en SABMiller kunnen ook een verzoek indienen om alle toekomstige documenten, mededelingen en informatie in verband met de Transactie op papier te ontvangen. Voor wie een kopie van deze Bekendmaking ontvangen heeft in elektronisch formaat of door middel van een websiteverwittiging zal geen papieren exemplaar van deze

Bekendmaking verstuurd worden tenzij hierom verzocht wordt bij de hogerop in deze paragraaf vermelde contactpunten.

Indien u twijfels hebt over de inhoud van deze Bekendmaking of over de stappen die u moet ondernemen, verdient het aanbeveling om meteen onafhankelijk financieel advies in te winnen bij uw naar behoren onder de Financial Services and Markets Act 2000 (zoals gewijzigd) erkende effectenmakelaar, bankdirecteur, advocaat, boekhouder of onafhankelijk financieel adviseur indien u woonachtig bent in het Verenigd Koninkrijk, of, indien dat niet het geval is, bij een andere daartoe bevoegde onafhankelijk financieel adviseur.

Tijd

Alle in deze Bekendmaking vermelde tijdstippen zijn aangegeven in Britse tijd tenzij anders vermeld.