

**GEWONE EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING**

Dossiernummer : TC/CL/2200669/lv

Repertoriumnummer : 2020/0436

**"Anheuser-Busch InBev"**

naamloze vennootschap

in hoedanigheid van genoteerde vennootschap

te 1000 Brussel, Grote Markt 1

Ondernemingsnummer 0417.497.106

Rechtspersonenregister Brussel, Nederlandstalige afdeling

[www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com)[corporategovernance@ab-inbev.com](mailto:corporategovernance@ab-inbev.com)**WIJZIGING VAN DE REGELS VAN SCHRIFTELIJKE BESLUITVORMING  
IN DE RAAD VAN BESTUUR**

--

**MACHTIGING UITKERING INTERIMDIVIDENDEN**

--

**AANPASING VAN DE STATUTEN AAN WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN  
VERENIGINGEN**

--

**GOEDKEURING JAARREKENINGEN**

--

**KWIJTINGEN**

--

**BENOEMING BESTUURDERS**

--

**REMUNERATIEBELEID EN REMUNERATIEVERSLAG**

Op heden, drie juni tweeduizend twintig.

Te 3000 Leuven, Brouwerijplein 1.

Voor **Philippe MISSOUL**, notaris te Bierbeek, met tussenkomst van **Tim CARNEWAL**, notaris te Brussel (eerste kanton), die zijn ambt uitoefent in de vennootschap "BERQUIN NOTARISSSEN", met zetel te Brussel, Lloyd Georgelaan 11, onbevoegd *ratione loci*.

**WORDT GEHOUDEN**

de gewone en buitengewone vergadering van de genoteerde naamloze vennootschap "**Anheuser-Busch InBev**", die de hoedanigheid heeft van een genoteerde vennootschap, waarvan de zetel gevestigd is te 1000 Brussel, Grote Markt 1, hierna de "*Vennootschap*" of "*AB InBev*" genoemd.

**IDENTIFICATIE VAN DE VENNOOTSCHAP**

De Vennootschap werd opgericht onder de benaming "Newbelco" krachtens akte verleden voor meester Peter Van Melkebeke, notaris te Brussel, op 3 maart 2016, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 8 maart daarna, onder de nummers 16305365 en 16305366, en rechtgezet krachtens akte verleden voor meester Tim Carnewal, notaris te Brussel, op 20 juni 2016, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 4 juli daarna, onder nummer 16092438.



De statuten werden meermaals gewijzigd en voor de laatste maal ingevolge akte verleden voor meester Tim Carnewal, notaris te Brussel, op 24 april 2019, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 14 mei daarna, onder de nummers 19064982 en 19064983.

De Vennootschap is ingeschreven in het register van rechtspersonen onder nummer 0417.497.106.

#### **OPENING VAN DE VERGADERING - SAMENSTELLING VAN HET BUREAU**

De vergadering wordt geopend om 14 uur, onder het voorzitterschap van de heer **BARRINGTON Martin J.**, die deelneemt aan de vergadering per videoconferentie.

##### **Samenstelling van het bureau**

De voorzitter wijst erop dat hij, overeenkomstig artikel 36 van de statuten, het bureau van de vergadering heeft samengesteld op heden, vóór de opening van de vergadering, door over te gaan tot de aanstelling van de heer **VANDERMEERSCH Jan Dirk**, wonende te 1850 Grimbergen, Prinsenstraat 55, als secretaris.

Als stemopnemers werden aangesteld :

- Ann RANDON
- Ingvild VAN LYSEBETTEN.

#### **VERIFICATIES DOOR HET BUREAU**

##### **Voorafgaandelijke uiteenzetting aangaande de huidige uitzonderlijke omstandigheden (Covid-19 Crisis)**

De voorzitter zet uiteen dat de Vennootschap, gelet op de huidige crisis (Covid-19 crisis), overeenkomstig artikel 6 van het Koninklijk Besluit nummer 4 van 9 april 2020 houdende diverse bepalingen inzake mede-eigendom en het vennootschaps- en verenigingsrecht in het kader van de strijd tegen de Covid-19 pandemie (hierna het "**Koninklijk Besluit nummer 4**"), heeft beslist dat de algemene vergadering niet zal gehouden worden in de fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders.

Bovendien kunnen de aandeelhouders uitsluitend op afstand stemmen (stemming per brief) vóór de algemene vergadering of per volmacht, die specifieke steminstructies dienen te bevatten voor elk voorstel van besluit, die verleend dient te worden aan de heer Jan Vandermeersch.

De formulieren voor een stemming op afstand en de modellen van volmachten werden ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de Vennootschap ([www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com)).

De geldige volmachten met steminstructies gegeven aan een andere persoon dan de heer Jan Vandermeersch, voornoemd, worden mee in aanmerking genomen, zelfs indien volmachthouder, opgenomen in de volmacht, niet fysiek aanwezig is op deze algemene vergadering.

De voorzitter verklaart dat de Vennootschap enkel schriftelijke vragen heeft toegelaten overeenkomstig artikel 6, §3 van het Koninklijk Besluit nummer 4 gezien de vergadering wordt gehouden zonder de fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders. De antwoorden op de vragen zullen mondeling gegeven worden op deze algemene vergadering die wordt opgenomen.

De opname zal ter beschikking gesteld worden op de website van de Vennootschap.

\*\*\*

De voorzitter brengt verslag uit aan de vergadering over de vaststellingen en verificaties die het bureau heeft verricht, tijdens en na de registratieformaliteiten van de deelnemers, met het oog op de samenstelling van de vergadering.

#### **I. Bijeenroeping van de houders van effecten**

Voor de opening van de vergadering, werden de bewijzen van de oproepingen, verschenen in het *Belgisch Staatsblad* en in de pers voorgelegd aan het bureau. Het bureau heeft vastgesteld dat de data van publicatie de volgende zijn :

- op 28 april 2020 in het *Belgisch Staatsblad*;
- op 28 april 2020 in *De Tijd* (Nederlands), en *L'Echo* (Frans).

Een mededeling werd verstuurd naar diverse persagentschappen teneinde internationale verspreiding te garanderen.

De tekst van de oproeping, evenals de modellen van volmacht en stemming per brief, werden daarenboven ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de Vennootschap ([www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com)) vanaf 28 april 2020. Een aangepaste versie van documenten, waarin de organisatorische maatregelen genomen middels het Koninklijk Besluit nummer 4 werd ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap op 19 mei 2020.

Het bureau heeft eveneens vastgesteld dat een oproeping werd verstuurd aan de houders van effecten op naam als bedoeld in artikel 3:35 en artikel 7:128 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, alsook aan de bestuurders en commissaris.

## **II. Verificatie van de machten van de deelnemers aan de vergadering**

Ter zake de deelneming tot deze buitengewone algemene vergadering werd door het bureau nagegaan of artikel 33 van de statuten werd gerespecteerd hetgeen mij, notaris, door het bureau werd bevestigd; de diverse stavingsdocumenten alsmede de originele volmachten zullen in de archieven van de Vennootschap bewaard blijven.

In afwijking van de procedures vermeld in de oorspronkelijke oproeping tot de algemene vergadering, dienden, overeenkomstig de voormelde maatregelen genomen door de Vennootschap in toepassing van artikel 6 van het Koninklijk Besluit nummer 4, de ondertekende volmachten, stemmingen per brief, alsook eventuele schriftelijke vragen, de Vennootschap slechts uiterlijk de vierde dag voorafgaand aan de dag van de algemene vergadering te bereiken, te weten uiterlijk op 30 mei 2020.

De naleving van voormelde formaliteiten werd mij, notaris, door het bureau bevestigd. De diverse stavingsdocumenten alsmede de volmachten en stemmingen per brief, waarvan een gescande of gefotografeerde versie volstaat, zullen in de archieven van de Vennootschap bewaard blijven.

## **III. Vaststelling van het aanwezigheidsquorum**

Een lijst van de aanwezigheden werd opgesteld. Deze lijst werd ondertekend door de secretaris van de vergadering.

Deze lijst werd vervolledigd met een lijst van alle aandeelhouders die per brief hebben gestemd overeenkomstig artikel 35 van de statuten.

Het bureau heeft vastgesteld dat uit de lijst van de aanwezigheden volgt dat de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders een miljard vijfhonderdeenentwintig miljoen vijfhonderdeenentachtigduizend zeshonderdnegenennegentig (1.521.581.699) aandelen aanhouden, op een totaal van twee miljard negentien miljoen tweehonderdeenveertigduizend negenhonderddrieënzeventig (2.019.241.973) aandelen uitgegeven door de Vennootschap.

De Vennootschap houdt evenwel zesenvieftig miljoen zevenhonderddrieënzeventigduizend zevenhonderdvijftig (46.773.750) eigen aandelen aan, zodat de stemrechten verbonden aan deze aandelen geschorst zijn en met deze aandelen geen rekening wordt gehouden voor de vaststelling van de voorschriften inzake aanwezigheid en meerderheid die in de algemene vergadering moeten worden nageleefd, overeenkomstig artikel 7:217, §1 *juncto* artikel 7:140 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Derhalve moet slechts rekening worden gehouden met een totaal van een miljard negenhonderdtweënzeventig miljoen



vierhonderdachtenzestigduizend tweehonderddrieëntwintig (1.972.468.223)) aandelen uitgegeven door de Vennootschap.

Bijgevolg heeft het bureau vastgesteld dat de vergadering rechtsgeldig kan beslissen over de punten op de agenda.

#### **IV. Derden aanwezig op de vergadering**

Naast de leden van het bureau en de bestuurders die niet op afstand aan de vergadering kunnen deelnemen, worden er, ingevolge de beslissing van de Vennootschap, genomen in toepassing van artikel 6 van het Koninklijk Besluit nummer 4, geen personen toegelaten om fysiek aanwezig te zijn op deze algemene vergadering.

#### **SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING - AANWEZIGHEIDSLIJST**

De voorzitter nodigt vervolgens de vergadering uit de geldigheid van haar samenstelling vast te stellen.

Zijn vertegenwoordigd de aandeelhouders waarvan de naam, de voornaam en het adres of de rechtsvorm, de benaming en de zetel, evenals het aantal aandelen dat elk van hen bezit vermeld is op de aanwezigheidslijst die aan dit proces-verbaal zal gehecht blijven.

Deze lijst werd ondertekend door de gevolmachtigde van de aandeelhouders. De secretaris overhandigt de volmachten aan de notaris, dewelke deze bewaart in zijn dossier.

Vervolgens werd de aanwezigheidslijst door mij notaris van de melding "bijlage" voorzien en afgesloten door ondertekening van de leden van het bureau en ondergetekende notaris.

#### **AGENDA**

De voorzitter brengt in herinnering dat de agenda van de vergadering de volgende is :

**A. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN WORDEN AANGENOMEN INDIEN DE AANDEELHOUDERS DIE OP DE VERGADERING AANWEZIG ZIJN OF ER VERTEGENWOORDIGD ZIJN, TENMINSTE DE HELFT VAN HET KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN, MITS GOEDKEURING DOOR TENMINSTE 75% VAN DE UITGEBRACHTTE STEMMEN**

##### **1. Herziene tekst van de statuten**

a. Voorstel tot besluit: wijziging van artikel 24.4 van de statuten om de Raad van Bestuur toe te laten te beslissen door middel van schriftelijke besluiten onder de voorwaarden van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, als volgt:

*"24.4 Een gedeelte of het geheel van de bestuurders kan deelnemen aan de vergadering van de Raad van Bestuur door middel van telefoon, videoconferentie of ieder gelijkaardig telecommunicatiemiddel waardoor al de personen die deelnemen aan de vergadering elkaar kunnen horen. De personen die door zulke technische middelen deelnemen aan een vergadering worden beschouwd als zijnde in persoon aanwezig op deze vergadering. De besluiten van de Raad van Bestuur kunnen ook worden genomen, zonder fysieke bijeenkomst, bij eenparig schriftelijk akkoord van alle bestuurders."*

b. Voorstel tot besluit: wijziging van artikel 44 van de statuten om de Raad van Bestuur toe te laten om interim-dividenden uit te keren onder de voorwaarden van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, als volgt:

*"De jaarlijkse dividenden zullen worden betaald op de tijdstippen en in de plaatsen beslist door de Raad van Bestuur."*

*De Raad van Bestuur mag interim-dividenden uitkeren overeenkomstig artikel 7:213 van het Wetboek."*

c. Voorstel tot besluit: wijziging van verschillende bepalingen van de statuten om deze in overeenstemming te brengen met de wijzigingen die worden opgelegd door of voortvloeien uit de regels van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en andere Belgische wetgeving en om de tekst van de statuten in overeenstemming te brengen met de terminologie en



de nummering van dit Wetboek. De voorgestelde herziene tekst van de statuten is beschikbaar op de website van de Vennootschap zoals aangegeven in deze oproeping.

**B. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN WORDEN AANGENOMEN ONGEACHT HET KAPITAAL VERTEGENWOORDIGD DOOR DE AANDEELHOUDERS DIE OP DE VERGADERING AANWEZIG ZIJN OF ER VERTEGENWOORDIGD ZIJN, MITS GOEDKEURING DOOR TENMINSTE DE MEERDERHEID VAN DE UITGEBRACHT STEMMEN**

2. **Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.**

3. **Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.**

4. **Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, evenals het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening.**

5. **Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening**

*Voorstel tot besluit:* goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, met inbegrip van de volgende bestemming van het resultaat:

|                                          |   | <u>duizenden EUR</u> |
|------------------------------------------|---|----------------------|
| Winst van het boekjaar:                  | + | 10.404.860           |
| Overgedragen winst:                      | + | 12.604.362           |
| Te bestemmen resultaat:                  | = | 23.009.222           |
| Ottrekking aan de reserves:              | + | 0                    |
| Afhouding voor de onbeschikbare reserve: | - | 791.390              |
| Bruto dividend voor de aandelen (*):     | - | 2.556.697            |
| Saldo van overgedragen winst:            | = | 19.661.136           |

(\*) Per aandeel vertegenwoordigt dit een bruto dividend voor 2019 van 1,30 EUR.

Rekening houdende met het bruto interimdividend van 0,80 EUR per aandeel dat werd betaald in november 2019, zal een saldo van bruto 0,50 EUR betaalbaar zijn vanaf 11 juni 2020 (Johannesburg Stock Exchange: 15 juni 2020), zijnde een saldo dividend netto de Belgische roerende voorheffing van 0,35 EUR per aandeel (in het geval van 30% Belgische roerende voorheffing) en van 0,50 EUR per aandeel (in het geval van vrijstelling van Belgische roerende voorheffing).

Het werkelijke bruto dividendbedrag (en dus ook het dividendsaldo) kan wijzigen afhankelijk van mogelijke veranderingen in het aantal eigen aandelen gehouden door de Vennootschap op de datum van betaalbaarstelling van het dividend.

6. **Kwijting aan de bestuurders**

*Voorstel tot besluit:* verlening van kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

7. **Kwijting aan de commissaris**

*Voorstel tot besluit:* verlening van kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

8. **Benoeming van bestuurders**

a. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Raad van Bestuur, het mandaat van

**Mevr. Michele Burns** als onafhankelijk bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. Mevr. Burns heeft uitdrukkelijk verklaard en de Raad van Bestuur



Derde rol

oordeelt dat zij beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code 2020.

b. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Raad van Bestuur, het mandaat van **Dhr. Elio Leoni Sceti** als onafhankelijk bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. Dhr. Sceti heeft uitdrukkelijk verklaard en de Raad van Bestuur oordeelt dat hij beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code 2020.

c. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van **Dhr. Alexandre Van Damme** als bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

d. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van **Dhr. Grégoire de Spoelberch** als bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

e. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van **Dhr. Paul Cornet de Ways Ruat** als bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

f. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van **Dhr. Paulo Lemann** als bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

g. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van **Mevr. María Asuncion Aramburuzabala** als bestuurder hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

h. *Voorstel tot besluit:* akte nemen van het einde van het mandaat van Dhr. Marcel Herrmann Telles als bestuurder en, op voordracht van de Referentieaandeelhouder, **Dhr. Roberto Thompson Motta** als bestuurder benoemen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. Dhr. Roberto Thompson, een Braziliaans staatsburger, behaalde een BS in Mechanical Engineering aan de Pontificia Universidade Católica do Rio de Janeiro en een MBA aan de Wharton School van de Universiteit van Pennsylvania. Hij is medeoprichter en lid van het Investeringscomité van 3G Capital, een wereldwijde investeringsmaatschappij met hoofdkantoor in New York. Dhr. Thompson was van 2004 tot 2014 lid van de Raad van Bestuur van AB InBev en maakt sinds 2001 deel uit van de Raad van Bestuur van AmBev S.A., waar hij lid is van het Operational and Finance Committee. Dhr. Thompson is sinds 2013 lid van de Raad van Bestuur van Restaurant Brands International, sinds 2001 van Lojas Americanas S.A., sinds 2001 van São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. en sinds 2018 van StoneCo Ltd., een belangrijke leverancier van financiële technologie-oplossingen, waar hij voorzitter is van het Finance Committee. Van 1993 tot 2004 was hij een van de oprichters van GP Investments Ltd. en lid van de Raad van Bestuur tot 2010. Dhr. Thompson is lid van de Academie van de Universiteit van Pennsylvania, The International Council of The Metropolitan Museum of Art in New York en een Patron van het Museum of Modern Art in São Paulo.

i. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van **Dhr. Martin J. Barrington** als Beperkte Aandelen Bestuurder hernieuwen voor een periode van

één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren.

j. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van **Dhr. William F. Gifford, Jr.** als Beperkte Aandelen Bestuurder hernieuwen voor een periode van één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren.

k. *Voorstel tot besluit:* op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van **Dhr. Alejandro Santo Domingo Dávila** als Beperkte Aandelen Bestuurder hernieuwen voor een periode van één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren.

#### 9. Remuneratiebeleid en remuneratieverslag

*Voorstel tot besluit:* goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar 2019 zoals opgenomen in het jaarverslag voor het boekjaar 2019, met inbegrip van het remuneratiebeleid. Het jaarverslag voor het boekjaar 2019 en het remuneratieverslag dat het remuneratiebeleid bevat, zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap zoals aangegeven in deze oproeping.

#### C. VOLMACHTEN

#### 10. Neerleggingen

*Voorstel tot besluit:* zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voorzover die van toepassing zijn, toekenning van volmachten aan Dhr. Jan Vandermeersch, Global Legal Director Corporate, met recht van indeplaatsstelling, om over te gaan tot (i) de ondertekening van de herwerkte statuten en de neerlegging ervan bij de griffie van de Ondernemingsrechtbank van Brussel naar aanleiding van de goedkeuring van de besluiten onder punt 1 hierboven, en (ii) alle andere neerleggings- en publicatieformaliteiten met betrekking tot de voorgaande besluiten.

#### UITEENZETTING DOOR DE HEER CARLOS BRITO EN

#### DOOR DE HEER MARTIN BARRINGTON

Vervolgens geeft de heer Carlos BRITO een toelichtende uiteenzetting over de geconsolideerde financiële resultaten van de Vennootschap in 2019, zoals deze gepubliceerd werden in het jaarverslag van de Vennootschap, de bedrijfsresultaten voor het eerste kwartaal van 2020 en een korte business update in het licht van de Covid-19 pandemie. Na deze uiteenzetting geeft de heer Martin J. BARRINGTON commentaar op het remuneratieverslag 2019 dat begrepen is in het Jaarverslag 2019 en dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan onderhavige algemene vergadering.

De gedetailleerde inhoud van deze uiteenzettingen wordt niet opgenomen in dit proces-verbaal.

#### STEMMINGSMODALITEITEN

De voorzitter nodigt vervolgens de aandeelhouders uit tot stemming over te gaan over elk van de voorstellen tot besluit die op de agenda staan.

Hij brengt in herinnering dat elk aandeel recht geeft op één stem en dat enkel de aandeelhouders en de lasthebbers van aandeelhouders aan de stemming kunnen deelnemen.

De voorzitter brengt eveneens in herinnering dat:

- de voorstellen van besluit met betrekking tot de wijziging van de regels aangaande schriftelijke besluitvorming in de Raad van Bestuur, de machtiging verleend aan de Raad van Bestuur tot uitkering van interimdividenden en de herziening van de statuten om deze in overeenstemming te brengen met de Belgische regelgeving, geldig kunnen worden aangenomen indien de aandeelhouders die de vergadering bijwonen, in persoon of bij volmacht, tenminste de helft van het kapitaal vertegenwoordigen, mits goedkeuring door tenminste 75% van de stemmen,



overeenkomstig artikel 37.3 van de statuten van de Vennootschap juncto artikel 7:153 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen; en

- de andere voorstellen van besluit geldig kunnen worden aangenomen ongeacht het kapitaal vertegenwoordigd door de aandeelhouders die de vergadering in persoon of bij volmacht bijwonen, mits goedkeuring door tenminste de meerderheid van de uitgebrachte stemmen, overeenkomstig artikel 37.3 van de statuten van de Vennootschap.

De voorzitter wijst erop dat het stemgedrag van de aandeelhouders die per brief hebben gestemd, reeds werd ingevoerd in het gegevensbestand van dit elektronisch systeem, en dat zij automatisch bij de stemmen uitgedrukt op de zitting gevoegd worden. De exacte totalen van de stemmen per brief en de stemmen tijdens de zitting, worden opgenomen in het proces-verbaal.

#### **VRAGEN**

De voorzitter brengt in herinnering dat de aandeelhouders, zoals voormeld, uitsluitend gebruik konden maken van de mogelijkheid om hun vragen schriftelijk te stellen.

Er wordt mondeling geantwoord op de vragen tijdens de vergadering.

De schriftelijke vragen en de antwoorden gegeven door de raad van bestuur van de Vennootschap blijven gehecht aan onderhavig proces-verbaal.

#### **VASTSTELLING VAN DE GELDIGHEID VAN DE VERGADERING**

Deze uiteenzetting wordt nagegaan en juist bevonden door de vergadering; deze erkent dat ze bevoegd is om over de onderwerpen op de agenda te beraadslagen.

De aandeelhouders verklaren dat de aandelen waarmee ze deelnemen aan deze buitengewone algemene vergadering niet het voorwerp uitmaken van enige inpandgeving noch van enige andere beperking die de vrije uitoefening van hun stemrecht zou beletten.

#### **BERAADSLAGING - BESLISSINGEN**

De voorzitter legt vervolgens elk van de voorstellen tot besluit op de agenda ter stemming voor aan de aandeelhouders.

#### **BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING**

#### **HERZIENE TEKST VAN DE STATUTEN**

**EERSTE BESLISSING:** Wijziging van de regels aangaande schriftelijke besluitvorming in de Raad van Bestuur.

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de Raad van Bestuur toe te laten te beslissen door middel van schriftelijke besluiten onder de voorwaarden van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Derhalve, legt de voorzitter aan de vergadering het voorstel voor om artikel 24.4 van de statuten van de Vennootschap te wijzigen als volgt:

*"24.4 Een gedeelte of het geheel van de bestuurders kan deelnemen aan de vergadering van de Raad van Bestuur door middel van telefoon, videoconferentie of ieder gelijkaardig telecommunicatiemiddel waardoor al de personen die deelnemen aan de vergadering elkaar kunnen horen. De personen die door zulke technische middelen deelnemen aan een vergadering worden beschouwd als zijnde in persoon aanwezig op deze vergadering. De besluiten van de Raad van Bestuur kunnen ook worden genomen, zonder fysieke bijeenkomst, bij eenparig schriftelijk akkoord van alle bestuurders."*

#### **Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699

2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35

3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

Waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.520.110.516 |
| <b>TEGEN</b>      | 830.697       |
| <b>ONTHOUDING</b> | 640.486       |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**TWEDE BESLISSING: Machtiging verleend aan de Raad van Bestuur tot uitkering van interimdividenden**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de Raad van Bestuur toe te laten om interimdividenden uit te keren onder de voorwaarden van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Derhalve, legt de voorzitter aan de vergadering het voorstel voor om artikel 44 van de statuten van de Vennootschap te wijzigen als volgt:

*"De jaarlijkse dividenden zullen worden betaald op de tijdstippen en in de plaatsen beslist door de Raad van Bestuur.*

*De Raad van Bestuur mag interim-dividenden uitkeren overeenkomstig artikel 7:213 van het Wetboek."*

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.520.053.764 |
| <b>TEGEN</b>      | 850.488       |
| <b>ONTHOUDING</b> | 677.447       |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**DERDE BESLISSING: Wijziging van de statuten om deze in overeenstemming te brengen met de Belgische regelgeving.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om verschillende bepalingen van de statuten te wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met de wijzigingen die worden opgelegd door of voortvloeien uit de regels van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en andere Belgische wetgeving en om de tekst van de statuten in overeenstemming te brengen met de terminologie en de nummering van dit Wetboek.

Derhalve, legt de voorzitter aan de vergadering het voorstel voor om de herziene tekst van de statuten aan te nemen.

De herziene tekst van de statuten luidt als volgt:

**"Artikel 1. BENAMING**

*De vennootschap heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap en heeft als benaming "Anheuser-Busch InBev", afgekort "AB InBev" (de Vennootschap). Zij is onderworpen aan de regels die van toepassing zijn op genoteerde naamloze vennootschappen krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het Wetboek).*

**Artikel 2. MAATSCHAPPELIJKE ZETEL - WEBSITE**

*De maatschappelijke zetel is gevestigd te Grote Markt 1, 1000 Brussel.*

*De maatschappelijke zetel kan bij beslissing van de raad van bestuur van de Vennootschap (de Raad van Bestuur) worden verplaatst naar iedere andere stad of gemeente in België.*





*De Vennootschap kan bij beslissing van de Raad van Bestuur administratieve zetels of exploitatiezetels alsmede kantoren, kantoren en agentschappen in België en in het buitenland oprichten.*

*De website van de Vennootschap kan worden geraadpleegd op [ab-inbev.com](http://ab-inbev.com).*

### **Artikel 3. DUUR**

*De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.*

*Zij kan ontbonden worden bij beslissing van de algemene vergadering van de Vennootschap (de Algemene Vergadering) die beraadslaagt onder de voorwaarden en op de wijze voorgeschreven voor een wijziging van deze statuten (de Statuten).*

### **Artikel 4. MAATSCHAPPELIJK DOEL**

*De Vennootschap heeft tot doel:*

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

*(b) de aankoop, het aanhouden en het beheer van rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen of belangen in vennootschappen, ondernemingen of andere entiteiten, waarvan het doel gelijkaardig of samenhangend is met de doelstelling hierboven bepaald of van aard is rechtstreeks of onrechtstreeks de verwezenlijking ervan te bevorderen, in België of in het buitenland, en de financiering van zulke vennootschappen, ondernemingen of andere entiteiten door leningen, borgstellingen of onder gelijk welke andere vorm.*

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

### **Artikel 5. KAPITAAL EN SOORTEN VAN AANDELEN**

*5.1 Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt een miljard tweehonderdachtendertig miljoen zeshonderdenachtduizend driehonderdvierenveertig euro twaalf cent (1.238.608.344,12 EUR). Het wordt vertegenwoordigd door twee miljard negentien miljoen tweehonderdeenveertigduizend negenhonderddrieënzeventig (2.019.241.973) aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen (de Aandelen). Het kapitaal is volledig en onvoorwaardelijk geplaatst en is integraal volgestort.*

*5.2 Er zijn twee soorten van Aandelen. Alle Aandelen zijn gewone aandelen (de Gewone Aandelen), met uitzondering van driehonderdvijfentwintig miljoen negenhonderdnegenennegentigduizend achthonderdzeventien (325.999.817) Aandelen (de Beperkte Aandelen). De Beperkte Aandelen zullen steeds op naam zijn en zullen niet worden genoteerd noch worden toegelaten tot verhandeling op enige gereglementeerde of niet-gereglementeerde aandelenmarkt. De houders van Beperkte Aandelen zullen gezamenlijk aangeduid worden als de Beperkte Aandeelhouders.*

*5.3 Alle Aandelen geven hun houders dezelfde rechten en voordelen, behoudens indien anders bepaald in deze Statuten.*

### **Artikel 6. AARD VAN DE AANDELEN EN ANDERE EFFECTEN**

*6.1 Niet-volgestorte Aandelen zijn op naam. Volgestorte Aandelen en de andere effecten uitgegeven door de Vennootschap zijn ofwel op naam ofwel gedematerialiseerd, met die uitzondering dat Beperkte Aandelen steeds op naam moeten blijven.*

*6.2 Behoudens in de gevallen bedoeld in Artikel 6.1, mogen houders van effecten op elk ogenblik en op hun kosten de omzetting vragen van Aandelen op naam of andere effecten op naam in gedematerialiseerde Aandelen of andere gedematerialiseerde effecten (en omgekeerd).*

Gedematerialiseerde Aandelen of andere gedematerialiseerde effecten worden vertegenwoordigd door een boeking op een rekening, geopend op naam van de eigenaar of de houder bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.

6.3 Het register van Aandelen op naam en het register van andere effecten op naam uitgegeven door de Vennootschap, zo er zijn, worden in elektronische vorm aangehouden door de Vennootschap. De Raad van Bestuur kan beslissen om het beheer en de administratie van elk elektronisch register uit te besteden aan een derde. Alle vermeldingen in de registers, met inbegrip van de overdrachten en de omzettingen, kunnen geldig gebeuren op basis van documenten of instructies die de overdrager, de cessionaris en/of de houder van effecten, zoals van toepassing, elektronisch of op een andere wijze, overmaakt. De Vennootschap kan zich verzetten tegen de inschrijving in het register van Aandelen op naam van elke overdracht, pand of omzetting die niet in overeenstemming is met de bepalingen van deze Statuten.

6.4 De Raad van Bestuur kan beslissen om het register van Aandelen op naam in twee delen op te splitsen, waarvan het ene zal worden bewaard op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en het andere elders, overeenkomstig de voorwaarden uiteengezet in artikel 7:33 van het Wetboek.

#### **Artikel 7. OVERDRACHT VAN AANDELEN - PANDEN - OMZETTING**

7.1 Gewone Aandelen zijn vrij overdraagbaar.

7.2 Onder voorbehoud van Artikel 7.3, zal geen enkele Beperkte Aandeelhouder enige van zijn Beperkte Aandelen of enig belang daarin of enige daarmee verbonden rechten, telkens hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks, overdragen, verkopen, inbrengen, aanbieden, er een optie op verlenen, er anderszins over beschikken, in pand geven, bezwaren, afstaan, er de eigendom over overdragen tot zekerheid, hierop enig voorrecht of andere zekerheid vestigen, hieromtrent enige certificerings- of bewaargevingsovereenkomst of enige vorm van indekkingsovereenkomst sluiten, noch enig contract of andere overeenkomst sluiten om enige van de voorgaande zaken te doen, voor een periode van vijf jaar die afloopt op 10 oktober 2021.

7.3 Niettegenstaande Artikel 7.2:

(a) mag elke Beperkte Aandeelhouder enige van zijn Beperkte Aandelen of enig belang daarin of enige daarmee verbonden rechten, telkens hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks, overdragen, verkopen, inbrengen, aanbieden, er een optie op verlenen, er anderszins over beschikken, in pand geven, bezwaren, afstaan, er de eigendom over overdragen tot zekerheid, hierop enig voorrecht of andere zekerheid vestigen, hieromtrent enige vorm van indekkingsovereenkomst sluiten, of enig contract of andere overeenkomst sluiten om enige van de voorgaande zaken te doen, aan of ten gunste van enige persoon die een Verbonden Persoon, een Rechtsopvolger en/of Verbonden Persoon van een Rechtsopvolger van dergelijke Beperkte Aandeelhouder is (gezamenlijk een Beperkte Aandeelhoudersgroep), op voorwaarde dat wanneer een dergelijke cessionaris ophoudt een lid te zijn van de Beperkte Aandeelhoudersgroep van de Beperkte Aandeelhouder die oorspronkelijk de overdracht heeft verricht (of van zijn Rechtsopvolger), alle dergelijke Beperkte Aandelen die de betrokken cessionaris in eigendom heeft of waarin deze een belang houdt, automatisch worden overgedragen aan deze Beperkte Aandeelhouder (of aan een persoon die, op het ogenblik van deze overdracht, een Verbonden Persoon of een Rechtsopvolger van dergelijke Beperkte Aandeelhouder is) en derhalve Beperkte Aandelen zullen blijven;

voor de doeleinden van deze Statuten betekent een aan een persoon Verbonden Persoon elke verbonden persoon of verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek, en betekent een Rechtsopvolger van een persoon (i) met betrekking tot enige rechtspersoon, enige rechtspersoon (x) waaraan deze persoon al zijn activa heeft overgedragen en (y) die rechtstreeks of onrechtstreeks, exclusief of gezamenlijk gecontroleerd wordt (in de zin van artikelen 1:14, 1:17 en 1:18 van het Wetboek) (en blijft) door dezelfde rechtspersonen (of hun Rechtsopvolgers) of



*natuurlijke personen (of enige erfgenamen van zulke natuurlijke personen) die, rechtstreeks of onrechtstreeks, exclusieve of gezamenlijke controle hebben uitgeoefend over deze aandeelhouder onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke overdracht, of (ii) met betrekking tot enig natuurlijk persoon, enige erfgenaam van deze natuurlijke persoon ten gevolge van zijn/haar overlijden of enig natuurlijk persoon aan wie de activa van deze natuurlijke persoon dienen te worden overgedragen krachtens toepasselijke wetgeving;*

*(b) kan elke Beperkte Aandeelhouder (of, slechts voor de toepassing van Artikel 7.3(b)(ii)(aa), kan een Pandhouder of een Bewindvoerder, zoals hieronder gedefinieerd):*

*(i) met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Raad van Bestuur (een Pandtoelating) (met dien verstande dat de toestemmingsbrieven gesloten door Anheuser-Busch InBev SA/NV met Altria Group, Inc. en BEVCO Ltd. op 11 november 2015 (zoals vervolgens gewijzigd in voorkomend geval) Pandtoelatingen vormen voor alle doeleinden van deze Statuten), een deel van of al zijn Beperkte Aandelen of enig belang daarin of enige daarmee verbonden rechten in pand geven, bezwaren, afstaan, er de eigendom over overdragen tot zekerheid, of hierop enig voorrecht of enige andere zekerheid vestigen als zekerheid (in elk geval, een Pand) met betrekking tot leningen, kredietfaciliteiten, obligaties, uitvoeringsgaranties (of andere regelingen om een opschorting van tenuitvoerlegging van of de uitvoering van een vonnis of bevel te bekomen), kredietbrieven of gelijkaardige kredietverleningen aan dergelijke Beperkte Aandeelhouder of enige van zijn Verbonden Personen, indekking, afgeleide of andere financieringstransacties waarbij dergelijke Beperkte Aandeelhouder of enige van zijn Verbonden Personen partij is of, in ieder geval, waarvoor dergelijke Beperkte Aandeelhouder of enige van zijn Verbonden Personen een waarborgsteller of zekerheidsteller is, of een waarborg met betrekking tot enige van de voorgaande regelingen, in ieder geval voor zover ze te goeder trouw worden gesloten;*

*(ii) het geheel of een deel van de Beperkte Aandelen (of enig belang daarin) die het voorwerp uitmaken van een Pand waarvoor een Pandtoelating is verleend, overdragen, verkopen, inbrengen, aanbieden, er een optie op verlenen of er anderszins over beschikken, in ieder geval hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks, of enig contract of andere overeenkomst sluiten om enige van de voorgaande zaken te doen:*

*(aa) aan, of zoals voorgeschreven door of met de schriftelijke toestemming van de betreffende pandhouder, zekerheidsnemer, cessionaris, persoon aan wie eigendom is overgedragen tot zekerheid of enige andere houder van een zekerheid (een Pandhouder) of aan, of zoals voorgeschreven door of met de schriftelijke toestemming van een curator, bewindvoerder of andere gelijkaardige openbaar ambtenaar aangesteld in verband met de uitvoering van een Pand (een Bewindvoerder), gelijktijdig met of op enig tijdstip nadat een dergelijke Beperkte Aandeelhouder, Pandhouder of Bewindvoerder aan de Vennootschap kennis geeft dat een dergelijke Pandhouder of Bewindvoerder een dergelijk Pand heeft uitgevoerd of begonnen is met de uitvoering ervan; of*

*(bb) in de mate waarin de Beperkte Aandeelhouder te goeder trouw oordeelt dat een dergelijke overdracht het enige beschikbare commercieel redelijke alternatief is om een op handen zijnde uitvoering van een Pand door een Pandhouder of een Bewindvoerder te vermijden met betrekking tot dergelijke Beperkte Aandelen (en de opbrengst van de overdracht wordt gebruikt om te voldoen aan de onderliggende verplichting die door het Pand wordt gegarandeerd) en dat hij een schriftelijke kennisgeving heeft gedaan aan de Raad van Bestuur waarin de Beperkte Aandeelhouder bevestigt dat hij te goeder trouw heeft geoordeeld dat dergelijke overdracht het enige beschikbare commercieel redelijke alternatief is om een op handen zijnde uitvoering van een Pand door de betreffende Pandhouder of Bewindvoerder te vermijden met betrekking tot dergelijke Beperkte Aandelen.*

*In deze Statuten betekent een Beperkte Overnemer elke Pandhouder, Bewindvoerder, enige andere persoon aan wie Beperkte Aandelen (of enig belang in deze Beperkte Aandelen) worden (of*

waartoe is overeengekomen dat zij worden) overgedragen, verkocht, ingebracht, aangeboden, of aan wie een optie daarop wordt verleend (of waartoe is overeengekomen dat er een dergelijke optie op wordt verleend), of ten aanzien van wie er anderszins over wordt beschikt (of waartoe is overeengekomen dat er anderszins over wordt beschikt) in overeenstemming met Artikel 7.3(b)(ii)(aa) of 7.3(b)(ii)(bb), en enige andere persoon waarnaar wordt verwezen in Artikel 7.5(c).

7.4 De Vennootschap zal de details van elk Pand waarvan zij in kennis werd gesteld en dat is toegelaten overeenkomstig een Pandtoelating, inschrijven in het register van Aandelen op naam overeenkomstig de Belgische wet tegen het eind van de Werkdag (zoals hieronder gedefinieerd) volgend op de dag waarop ze de kennisgeving van dit Pand heeft ontvangen, en zal, zo dit wordt gevraagd, zo spoedig als praktisch mogelijk is na deze inschrijving, bewijs hiervan leveren aan de betrokken aandeelhouder.

7.5 Een Beperkt Aandeel zal onvoorwaardelijk worden omgezet in een Gewoon Aandeel op verzoek van de hieronder gespecificeerde persoon of personen (op basis van één Gewoon Aandeel voor elk Beperkt Aandeel):

(a) op gelijk welk ogenblik na 10 oktober 2021, op verzoek van de houder, met betrekking tot het geheel of een deel van zijn Beperkte Aandelen;

(b) onmiddellijk voorafgaand aan maar in dat geval uitsluitend met het oog op het vergemakkelijken van, of op gelijk welk ogenblik na het sluiten van een overeenkomst of regeling teneinde, enige overdracht, verkoop, inbreng, aanbod, of enige andere beschikking die toegestaan is overeenkomstig Artikel 7.3(b)(ii) te bewerkstellingen, op verzoek van de houder van de Beperkte Aandelen die het voorwerp uitmaken van zulke transactie of van de Beperkte Overnemer met betrekking tot zulke Beperkte Aandelen; en/of

(c) op verzoek van (i) een Pandhouder van een Pand met betrekking tot SABMiller plc aandelen waarvoor een Pandtoelating werd verleend of een Bewindvoerder met betrekking tot dergelijke SABMiller plc aandelen waar de Pandhouder zijn recht tot uitvoering heeft uitgeoefend vóór 10 oktober 2016 (eigenhandig of via een Bewindvoerder) of (ii) een cessionaris van, in de plaats van, of op instructie van, enige dergelijke Pandhouder of Bewindvoerder, met betrekking tot het geheel of een deel van zijn Beperkte Aandelen.

7.6 Elk Beperkt Aandeel zal automatisch worden omgezet in een Gewoon Aandeel (op basis van één Gewoon Aandeel voor elk Beperkt Aandeel):

(a) in het geval van enige overdracht, verkoop of inbreng van of andere beschikking over een Beperkt Aandeel of enig belang daarin of enige daarmee verbonden rechten (aan een Beperkte Overnemer inbegrepen), behalve in de gevallen waarnaar wordt verwezen in Artikel 7.3(a) en 7.3(b)(i) met dien verstande dat, in dergelijke gevallen, de Beperkte Aandelen automatisch zullen worden omgezet in Gewone Aandelen bij elke daaropvolgende overdracht, verkoop, inbreng of beschikking aan enige partij die geen Verbonden Persoon, Rechtsopvolger of Verbonden Persoon van een Rechtsopvolger van de Beperkte Aandeelhouder is; in geen enkel geval zal een Beperkte Overnemer ooit een Beperkte Aandeelhouder worden met betrekking tot deze Beperkte Aandelen;

(b) onmiddellijk voorafgaand aan de sluiting van een succesvol publiek overnamebod op alle Aandelen van de Vennootschap of de verwezenlijking van een fusie van de Vennootschap als verkrijgende of verdwijnende vennootschap in omstandigheden waarin de aandeelhouders die rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefenen (in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek) of rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijk controle uitoefenen (in de zin van artikel 1:18 van het Wetboek) over de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan dergelijk openbaar overnamebod of dergelijke fusie, niet rechtstreeks of onrechtstreeks controle noch rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijk controle zullen uitoefenen over de Vennootschap of de overblijvende entiteit volgend op dit overnamebod of deze fusie; en/of





(c) bij de aankondiging van een uitkoopbod op de uitstaande Aandelen, overeenkomstig artikel 7:82 van het Wetboek.

7.7 In het geval dat alle Aandelen van de Vennootschap worden verworven door een vennootschap die de aandeelhouders van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke verwerving rechtstreeks of onrechtstreeks controleren of rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijk controleren (in de zin van artikel 1:14, 1:17 en 1:18 van het Wetboek), zullen Beperkte Aandeelhouders op een equivalente manier worden behandeld als houders van Gewone Aandelen, behalve dat er equivalente verschillen zullen zijn tussen de rechten en beperkingen verbonden aan de aandelen uit te geven aan houders van Gewone Aandelen en de aandelen uit te geven aan houders van Beperkte Aandelen om de verschillen in de rechten en beperkingen tussen de Gewone Aandelen en de Beperkte Aandelen te weerspiegelen.

7.8 Behalve indien voordien een Pandtoelating werd verleend aan enige Beperkte Aandeelhouder, in welk geval geen verdere goedkeuring, toestemming van, of handeling door de Raad van Bestuur meer vereist is met betrekking tot de vestiging, het bestaan, de uitvoering of de uitoefening van de rechten met betrekking tot, enig Pand verleend door dergelijke Beperkte Aandeelhouder of enige van zijn Verbonden Personen overeenkomstig de bepalingen van dergelijke Pandtoelating, zal de Raad van Bestuur discretionair beslissen over het al dan niet verlenen van een Pandtoelating. Het pandbeleid dat de Raad van Bestuur van tijd tot tijd aanneemt, zet de omstandigheden uiteen waarin de Raad van Bestuur een Pandtoelating zal verlenen. De bepalingen van deze Statuten hebben voorrang in geval van enige tegenstrijdigheid tussen het pandbeleid en deze Statuten.

7.9 Voor zover de voorwaarden voorzien in Artikel 7.5 en 7.6, zoals toepasselijk, vervuld zijn, zal de Vennootschap de omzetting van de Beperkte Aandelen in Gewone Aandelen (en, desgevallend, de overdracht van de Gewone Aandelen die het voorwerp uitmaken van de omzetting van de Beperkte Aandelen aan of zoals schriftelijk voorgeschreven door desbetreffende Beperkte Aandeelhouder of Beperkte Overnemer), inschrijven in het aandelenregister van de Vennootschap, op dezelfde Werkdag (indien de kennisgeving met betrekking tot de omzetting en/of overdracht door de Vennootschap vóór 13u00 Belgische tijd ontvangen is) of op de volgende Werkdag (indien de kennisgeving met betrekking tot de omzetting en/of overdracht door de Vennootschap ontvangen is na 13u00 Belgische tijd of op een dag die geen Werkdag is). Voor de doeleinden van deze Statuten betekent Werkdag(en) alle dagen van de week met uitzondering van zaterdagen, zondagen en wettelijke feestdagen in België.

Vanaf het moment van omzetting zullen de Gewone Aandelen vrij en onvoorwaardelijk overdraagbaar zijn door (of zoals voorgeschreven door) de Beperkte Aandeelhouder of Beperkte Overnemer of enige cessionaris(sen) van dergelijke Gewone Aandelen, vrij van enige blokkering of andere beperking.

Op dezelfde dag als de inschrijving van de omzetting zal de Vennootschap een verzoek richten aan Euronext Brussels voor de toelating tot beursnotering van dergelijke Gewone Aandelen en alle stappen ondernemen die binnen de mogelijkheden liggen van de Vennootschap om ervoor te zorgen dat de toelating tot de notering onverwijld plaatsvindt. Noch de Beperkte Aandeelhouder, noch de Beperkte Overnemer, noch enige andere cessionaris dient enige kosten of uitgaven van de Vennootschap te dragen in verband met dergelijke omzetting of overdracht, en de Vennootschap zal niet aansprakelijk zijn voor enige vertraging in de omzetting of overdracht of toelating tot notering zolang zij dit Artikel 7.9 naleeft.

7.10 In het geval van omzetting van Beperkte Aandelen overeenkomstig dit Artikel 7, is de Raad van Bestuur bevoegd om Artikel 5.2 aan te passen, teneinde de wijziging in het aantal Gewone Aandelen en Beperkte Aandelen te weerspiegelen.



## **Artikel 8. RECHTEN VAN BEPERKTE AANDELEN**

8.1 Indien op enig moment de Gewone Aandelen worden gewijzigd in een verschillend aantal Aandelen of een andere soort van Aandelen omwille van een aandelendividend, onderverdeling, reorganisatie, herklassering, herkapitalisatie, aandelensplitsing, omgekeerde aandelensplitsing, combinatie of omruiling van Aandelen, of een vergelijkbare gebeurtenis plaatsvindt, dan zal er een gelijkwaardig aandelendividend, onderverdeling, reorganisatie, herklassering, herkapitalisatie, aandelensplitsing, omgekeerde aandelensplitsing, combinatie of omruiling van Aandelen of vergelijkbare gebeurtenis plaatsvinden met betrekking tot de Beperkte Aandelen, op voorwaarde dat (i) niets geacht wordt toelating te geven aan de Vennootschap (waaronder de Raad van Bestuur) om enige actie te ondernemen met betrekking tot het kapitaal die anderszins niet is toegestaan door deze Statuten en (ii) indien een dergelijke gebeurtenis er anders toe zou leiden dat een Beperkte Aandeelhouder ophoudt minimaal één Beperkt Aandeel aan te houden doordat zijn aanspraak na een dergelijke gebeurtenis wordt herleid tot een fractie van minder dan één Beperkt Aandeel, dan wordt zijn aanspraak volgend op dergelijke gebeurtenis naar boven afgerond tot één Beperkt Aandeel. In geval van een gebeurtenis zoals beschreven in dit Artikel 8.1, zullen Beperkte Aandeelhouders enkel gerechtigd of gehouden zijn Beperkte Aandelen te krijgen met betrekking tot de door hen aangehouden Beperkte Aandelen.

8.2 Zolang er Beperkte Aandelen blijven bestaan, dient elke wijziging aan de rechten verbonden aan de Gewone Aandelen of de Beperkte Aandelen te gebeuren overeenkomstig het aanwezigheidsquorum en de meerderheidsvereiste voorzien in artikel 7:155 van het Wetboek.

## **Artikel 9. ORDELIJKE VERVREEMDING**

Elke oorspronkelijke houder van Gewone Aandelen die voortvloeien uit de omzetting van Beperkte Aandelen die voordien werden aangehouden door deze houder (behalve een Beperkte Overnemer) of enige van zijn Verbonden Personen die overweegt dergelijke Gewone Aandelen te verkopen op de beurs waarop de Gewone Aandelen zijn genoteerd (anders dan door een bloktransactie of korte-termijnplaatsing overeenkomstig de gebruikelijke marktpraktijk voor dit soort beschikkingen) in één enkele transactie of een reeks verbonden transacties voor een bedrag dat meer bedraagt dan 1% van het totale kapitaal binnen drie maanden na de datum van de omzetting, zal redelijke inspanningen leveren om een dergelijke verkoop op een ordelijke manier te laten verlopen die niet van aard is de markt voor de Aandelen wezenlijk te verstoren, en zal de Vennootschap op voorhand raadplegen over dergelijke verkoop, voor zover de Vennootschap aanvaardt om een persoon met voorwetenschap te worden met betrekking tot deze aangelegenheid. Voor alle duidelijkheid, dit Artikel 9 zal niet van toepassing zijn op overdrachten aan Beperkte Overnemers in de omstandigheden bepaald in Artikel 7.3(b)(ii).

## **Artikel 10. OPENBAARMAKING VAN BELANGRIJKE DEELNEMINGEN**

Naast de kennisgevingsdrempels van 5% en veelvouden van 5% zoals bepaald door de toepasselijke Belgische wetgeving, is de kennisgevingsplicht voorzien door deze wetgeving eveneens van toepassing met betrekking tot de drempels van 3% en 7,5%.

## **Artikel 11. TOEGESTAAN KAPITAAL**

11.1 De Raad van Bestuur kan het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen verhogen door de uitgifte van een aantal Aandelen, of financiële instrumenten die recht geven op een aantal Aandelen, dat niet meer dan 3% vertegenwoordigt van de Aandelen die uitstaan op 26 april 2017 (het bekomen bedrag zal voor zover noodzakelijk naar beneden afgerond worden om te komen tot een geheel aantal Aandelen), met dien verstande dat, overeenkomstig artikel 7:198, eerste lid, van het Wetboek, dit niet kan leiden tot een verhoging van het kapitaal in



*één of meerdere malen met een bedrag dat hoger is dan het bedrag van het kapitaal dat geldt op 26 april 2017.*

*De verhoging(en) van het kapitaal waartoe krachtens de toekenning van deze machtiging wordt besloten, kan/kunnen geschieden door inbrengen in geld of in natura, desgevallend met inbegrip van een onbeschikbare uitgiftepremie, waarvan de Raad van Bestuur het bedrag vaststelt, en door het creëren van nieuwe Aandelen, die van de door de Raad van Bestuur vast te stellen rechten genieten.*

*De verhoging(en) van het kapitaal kan/kunnen ook geschieden door omzetting van reserves, zelfs onbeschikbare, of van uitgiftepremies, met of zonder het creëren van nieuwe Aandelen.*

*Deze machtiging is aan de Raad van Bestuur toegekend voor een termijn van vijf jaar, te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking van de wijziging van de Statuten waartoe de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2017 heeft besloten. Zij kan één of meerdere malen worden hernieuwd overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.*

*11.2 De Raad van Bestuur kan uitdrukkelijk worden gemachtigd door de Algemene Vergadering om, in het geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden voorzien in artikel 7:202 van het Wetboek. Deze machtiging kan worden toegekend voor een termijn van drie jaar, die een aanvang neemt vanaf de dag van de statutenwijziging waarin deze machtiging wordt voorzien.*

#### **Artikel 12. KAPITAALVERHOOGING – EN VERMINDERING – VOORKEURRECHT**

*12.1 In het geval van een verhoging van het kapitaal door de uitgifte van nieuwe Aandelen, converteerbare obligaties, obligaties terugbetaalbaar in Aandelen, warrants of andere financiële instrumenten die recht geven op Aandelen (alle dergelijke Aandelen, obligaties, rechten of instrumenten worden hierna Kapitaal Instrumenten genoemd), hebben alle aandeelhouders een voorkeurrecht om op dergelijke Kapitaal Instrumenten in te schrijven zoals voorzien in en in overeenstemming met artikel 7:188 van het Wetboek. Het voorkeurrecht geeft elke aandeelhouder het recht om in te schrijven op nieuwe Kapitaal Instrumenten, naar rato van het gedeelte van het bestaand kapitaal dat hij bezit onmiddellijk voorafgaand aan deze uitgifte en onder voorbehoud van de regels van artikel 7:188 van het Wetboek. Elke aandeelhouder kan zijn voorkeurrecht volledig of gedeeltelijk uitoefenen.*

*De termijn gedurende dewelke het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend, zal worden vastgesteld door de Algemene Vergadering of, desgevallend, door de Raad van Bestuur, maar zal niet korter zijn dan vijftien kalenderdagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving. Het voorkeurrecht is verhandelbaar gedurende de inschrijvingstijd voor zover de Aandelen overgedragen mogen worden.*

*Onder voorbehoud van de regels van artikel 7:188 van het Wetboek kan de Raad van Bestuur beslissen dat het geheel of gedeeltelijk niet gebruiken door de aandeelhouders van hun voorkeurrecht, als gevolg heeft dat het proportioneel aandeel van de andere aandeelhouders van dezelfde soort, die hun voorkeurrecht reeds hebben uitgeoefend, verhoogt, voorafgaand aan de uitoefening door de aandeelhouders van de andere soort van hun voorkeurrecht van tweede rang, al naargelang het geval. De Raad van Bestuur bepaalt ook de praktische aspecten van deze inschrijving. De Raad van Bestuur heeft eveneens het recht om, onder de door hem vast te stellen voorwaarden, alle overeenkomsten te sluiten om de inschrijving op het geheel of een deel van de nieuw uit te geven Aandelen te verzekeren.*

*12.2 De Algemene Vergadering kan, in het belang van de Vennootschap, en onder de voorwaarden voorzien in artikel 7:191 van het Wetboek, het voorkeurrecht beperken of opheffen, op voorwaarde echter dat indien het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven met betrekking tot de uitgifte waarbij een bestaande aandeelhouder inschrijft op Kapitaal Instrumenten, aan alle bestaande aandeelhouders hetzelfde recht zal worden toegekend en zij allen gelijk zullen worden*

behandeld. Deze vereiste van gelijke behandeling is niet van toepassing wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven met betrekking tot de uitgifte van Kapitaal Instrumenten die uitsluitend uitgegeven zijn op grond van enig aandelenoptieplan of ander vergoedingsplan in de normale gang van zaken.

Wanneer de Algemene Vergadering een machtiging heeft verleend aan de Raad van Bestuur om een kapitaalverhoging door te voeren in het kader van het toegestaan kapitaal en wanneer deze machtiging de Raad van Bestuur toelaat om dit te doen, kan de Raad van Bestuur eveneens het voorkeurrecht beperken of opheffen, met toepassing van dezelfde principes zoals uiteengezet in deze paragraaf.

Er zullen geen Beperkte Aandelen worden uitgegeven behalve aan een Beperkte Aandeelhouder die zijn voorkeurrecht uitoefent met betrekking tot zijn bezit van Beperkte Aandelen, zonder afbreuk te doen aan het recht van de Gewone Aandeelhouders om hun voorkeurrecht van tweede rang uit te oefenen in overeenstemming met artikel 7:188 van het Wetboek.

12.3 De Vennootschap kan overgaan tot een kapitaalvermindering overeenkomstig artikel 7:208 en volgende van het Wetboek. Dergelijke vermindering mag Beperkte Aandeelhouders niet raken tenzij goedkeuring wordt verleend in overeenstemming met de procedure zoals voorzien in artikel 7:155 van het Wetboek, indien dergelijk artikel van toepassing is.

12.4 Iedere uitgiftepremie geboekt door de Vennootschap wordt toegewezen aan een onbeschikbare rekening en zal slechts verminderd of opgeheven kunnen worden krachtens een beslissing van de Algemene Vergadering goedgekeurd overeenkomstig de voorwaarden van artikel 7:208 van het Wetboek.

#### **Artikel 13. OBLIGATIES, WARRANTS EN ANDERE EFFECTEN DIE RECHT GEVEN OP AANDELEN**

13.1 De Vennootschap mag obligaties uitgeven bij beslissing van de Raad van Bestuur, die de voorwaarden van de uitgifte zal bepalen. De Algemene Vergadering of de Raad van Bestuur, wanneer hij handelt in het kader van het toegestaan kapitaal, kunnen beslissen om converteerbare obligaties, obligaties terugbetaalbaar in Aandelen, warrants of andere financiële instrumenten die recht geven op Aandelen uit te geven, onder voorbehoud van Artikel 12.

13.2 De houders van converteerbare obligaties of warrants hebben het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar enkel met raadgevende stem.

#### **Artikel 14. STORTINGEN**

14.1 De stortingen, te verrichten op de Aandelen die uitgegeven worden naar aanleiding van een verhoging van het kapitaal, zullen bepaald worden door de Raad van Bestuur, die het tijdstip en het bedrag ervan zal vaststellen.

Elke aandeelhouder die na vijftien kalenderdagen volgend op een bij aangetekende brief betekende kennisgeving in gebreke blijft vol te storten, dient de Vennootschap een interest te betalen gelijk aan de wettelijke interest verhoogd met 2% vanaf de datum van eisbaarheid van de storting. De Raad van Bestuur mag daarenboven, nadat een tweede kennisgeving gedurende één maand zonder gevolg is gebleven, de aandeelhouder vervallen verklaren van zijn rechten en zijn Aandelen doen verkopen, onverminderd het recht op het nog verschuldigde saldo alsook iedere gebeurlijke schadevergoeding van hem te vorderen.

14.2 De Raad van Bestuur mag de voortijdige volstorting van de Aandelen toestaan aan de aandeelhouders onder de door hem vast te stellen voorwaarden.

#### **Artikel 15. INKOOP VAN EIGEN AANDELEN DOOR DE VENNOOTSCHAP**

15.1 De Vennootschap mag, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering, overeenkomstig artikel 7:215 van het Wetboek, indien van toepassing, haar eigen Aandelen ter beurse of buiten beurs inkopen tot maximaal 20% van de uitgegeven Aandelen van de Vennootschap op het moment van de verkrijging, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn



dan één euro (EUR 1,-) en niet hoger mag zijn dan 20% boven de hoogste slotkoers van de laatste twintig beursdagen op Euronext Brussels die de verkrijging voorafgaan.

15.2 De Vennootschap mag, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering, overeenkomstig artikel 7:218 van het Wetboek, de door haar ingekochte Aandelen van de Vennootschap ter beurse of buiten beurs vervreemden onder de door de Raad van Bestuur bepaalde voorwaarden.

Met betrekking tot de Aandelen verworven door de Vennootschap als gevolg van de fusie tussen de Vennootschap en Anheuser-Busch InBev SA/NV, is de Raad van Bestuur gerechtigd om dergelijke Aandelen te vervreemden uitsluitend in verband met (i) een verplichting tot levering van Aandelen aangegaan door Anheuser-Busch InBev SA/NV voorafgaand aan 11 november 2015, (ii) enig aandelenoptieplan of enig ander vergoedingsplan (met inbegrip van het Zenzele plan), of (iii) enig overeenkomst tot aandelenlening of soortgelijke regeling krachtens dewelke de Vennootschap de Aandelen gebruikte voor de doelstellingen uiteengezet in punt (i) en (ii).

15.3 De in Artikelen 15.1 en 15.2 beschreven machtigingen gelden eveneens voor inkopen en vervreemdingen van Aandelen van de Vennootschap door rechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap die worden verricht overeenkomstig artikel 7:221 van het Wetboek. Deze machtigingen werden verleend voor een periode van vijf jaar vanaf 28 september 2016.

15.4 Onrechtstreekse dochtervennootschappen van de Vennootschap kunnen, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering, de Aandelen zonder enige beperking in de tijd verkrijgen of vervreemden, onder de voorwaarden uiteengezet in artikel 7:222 van het Wetboek.

#### **Artikel 16. ONDEELBAARHEID VAN DE EFFECTEN**

Ten opzichte van de Vennootschap zijn de effecten ondeelbaar. De Vennootschap kan de uitoefening van alle rechten verbonden aan effecten schorsen totdat één enkele persoon is aangewezen om de eigenaar van het effect te zijn ten opzichte van de Vennootschap, zonder afbreuk te doen aan Artikel 34 betreffende de vertegenwoordiging op de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 17. RECHTVERKRIJGENDE**

Onder voorbehoud van de andere bepalingen van onderhavige Statuten, volgen de rechten en verplichtingen verbonden aan een Aandeel dat Aandeel, in welke handen het ook overgaat.

De erfgenamen of schuldeisers van een aandeelhouder kunnen, onder geen enkel voorwendsel, de verdeling of veiling van de activa van de Vennootschap vragen, noch zich op enige wijze inlaten met het bestuur van de Vennootschap. Bij de uitoefening van hun rechten moeten zij zich neerleggen bij de jaarrekening en bij de beslissingen van de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 18. CERTIFICERING VAN DE EFFECTEN VAN DE VENNOOTSCHAP**

18.1 De Raad van Bestuur kan beslissen dat de Vennootschap haar medewerking zal verlenen aan een derde bij de uitgifte door deze derde van certificaten, onder de voorwaarden voorzien in de wet, die de effecten uitgegeven door de Vennootschap vertegenwoordigen. Hij kan besluiten dat de Vennootschap het geheel of een deel van de kosten verbonden aan de certificering en de kosten verbonden aan de oprichting en de werking van de emittent van de certificaten ten laste zal nemen, in de mate waarin deze tenlasteneming in het belang van de Vennootschap is.

De houder van of de emittent van certificaten of eender welke derde kan zich enkel beroepen op de medewerking van de Vennootschap voor de uitgifte van de certificaten indien de Vennootschap haar medewerking schriftelijk aan de emittent heeft bevestigd. De houders van certificaten die aldus werden uitgegeven, kunnen de rechten die de wet hen toekent ten aanzien van de Vennootschap enkel uitoefenen als het bewijs van eigendom over de certificaten op naam voorafgaandelijk door de Vennootschap schriftelijk werd goedgekeurd.

18.2 Enige emittent van certificaten, al dan niet uitgegeven met de medewerking van de Vennootschap, die voornemens is deel te nemen aan de Algemene Vergadering en er het stemrecht



verbonden aan de gecertificeerde effecten uit te oefenen, zal zich houden aan de formaliteiten beschreven in de Artikelen 33.1 tot 33.3. Enige houder van certificaten welke werden uitgegeven met de medewerking van de Vennootschap die voornemens is om de Algemene Vergadering bij te wonen met raadgevende stem zal zich houden aan de formaliteiten beschreven in Artikel 33.4.

#### **Artikel 19. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

19.1 De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur bestaande uit minimaal drie en maximaal vijftien bestuurders. De bestuurders kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn, en kunnen al dan niet aandeelhouders zijn. De bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering en kunnen door haar op elk moment afgezet worden.

19.2 Indien een rechtspersoon tot bestuurder benoemd wordt, dient deze specifiek een natuurlijke persoon te benoemen als zijn vaste vertegenwoordiger die belast wordt met de uitvoering van dit mandaat in naam en voor rekening van deze rechtspersoon. De rechtspersoon mag deze vaste vertegenwoordiger niet ontslaan zonder tegelijk een opvolger te benoemen. Voor de benoeming en beëindiging van het mandaat van de vaste vertegenwoordiger gelden dezelfde regels van openbaarmaking alsof hij/zij dit mandaat voor eigen rekening zou vervullen.

19.3 De Raad van Bestuur is als volgt samengesteld:

(a) drie bestuurders zullen onafhankelijke bestuurders zijn, benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van de Raad van Bestuur;

(b) zolang de Stichting Anheuser-Busch InBev en/of enige van de met haar Verbonden Personen, enige van hun respectieve Rechtsopvolgers of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen (samen de Referentieaandeelhouder) in totaal eigenaar zijn van meer dan 30% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap, zullen negen bestuurders benoemd worden door de Algemene Vergadering op voordracht van de Referentieaandeelhouder; en

(c) zolang de Beperkte Aandeelhouders samen met de met hun Verbonden Personen, enige van hun respectieve Rechtsopvolgers en/of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen, in totaal eigenaar zijn van (waarbij de Gewone Aandelen bedoeld in Artikel 20.2(b) mee in rekening worden genomen):

(i) meer dan 13,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap, zullen drie bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering op voorstel van de Beperkte Aandeelhouders overeenkomstig de procedure bepaald in Artikel 21 (elke bestuurder die wordt benoemd overeenkomstig deze procedure zal een Beperkte Aandelen Bestuurder zijn);

(ii) meer dan 9% maar niet meer dan 13,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap, zullen twee Beperkte Aandelen Bestuurders worden benoemd;

(iii) meer dan 4,5%, maar niet meer dan 9% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap, wordt één Beperkte Aandelen Bestuurder benoemd; en

(iv) 4,5% of minder dan 4,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap, zullen zij niet langer het recht hebben om een kandidaat voor te dragen voor benoeming als lid van de Raad van Bestuur en zal er geen Beperkte Aandelen Bestuurder worden benoemd;

met dien verstande dat, voor de bepaling van het aantal bestuurders die benoemd moeten worden op voordracht van de Referentieaandeelhouder en van de Beperkte Aandeelhouders, het percentage van Aandelen met stemrecht die respectievelijk worden gehouden door de Referentieaandeelhouder en de Beperkte Aandeelhouders (samen met hun Verbonden Personen, respectieve Rechtsopvolgers en/of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen) zal worden berekend overeenkomstig de regels bepaald in Artikel 20.

19.4 De duur van het mandaat van de bestuurders wordt als volgt vastgesteld:





(a) met betrekking tot alle bestuurders, met uitzondering van de Beperkte Aandelen Bestuurders, tenzij de Algemene Vergadering tot een kortere termijn beslist, zal het mandaat onmiddellijk eindigen na het einde van de vierde gewone Algemene Vergadering volgend op de datum van hun benoeming (of elke kortere termijn die door de Algemene Vergadering werd bepaald);

(b) met betrekking tot alle Beperkte Aandelen Bestuurders, zal het mandaat onmiddellijk eindigen na het einde van de volgende gewone Algemene Vergadering volgend op de datum van hun benoeming; en

(c) alle bestuurders komen in aanmerking voor herbenoeming.

19.5 Indien, op enig tijdstip tussen twee gewone Algemene Vergaderingen, het aantal Beperkte Aandelen Bestuurders dat de Beperkte Aandeelhouders gerechtigd zijn voor te dragen voor benoeming als lid van de Raad van Bestuur overeenkomstig de Artikelen 19.3(c), 20.2(a) en 20.2(b) (het Toegelaten Aantal) lager wordt en blijft dan het aantal Beperkte Aandelen Bestuurders dat lid is van de Raad van Bestuur, zal de Raad van Bestuur samengesteld blijven uit hetzelfde aantal Beperkte Aandelen Bestuurders tot aan de volgende gewone Algemene Vergadering. Op dergelijke Algemene Vergadering, zullen de Beperkte Aandeelhouders gerechtigd zijn enkel een aantal kandidaten voor te dragen voor benoeming als lid van de Raad van Bestuur gelijk aan het Toegelaten Aantal.

**Artikel 20. BEREKENING VAN HET AANTAL BESTUURDERS VOOR TE DRAGEN DOOR DE REFERENTIEAANDEELHOUDER EN DE BEPERKTE AANDEELHOUDERS**

20.1 Voor de berekening van het percentage van Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap waarvan de Referentieaandeelhouder eigenaar is teneinde het aantal bestuurders te bepalen die krachtens Artikel 19.3 door de Referentieaandeelhouder kunnen worden voorgedragen, zijn de volgende regels van toepassing:

(a) Aandelen in de Vennootschap die (i) uitgegeven zijn krachtens aandelenoptieplannen of andere vergoedingsplannen na 10 oktober 2016, (ii) vervreemd worden door de Vennootschap overeenkomstig Artikel 15.2, voor zover zulke aandelen eigendom waren van de Vennootschap op 10 oktober 2016, of (iii) eigendom zijn van de Vennootschap of enige van haar dochtervennootschappen in de zin van Artikel 1:15 van het Wetboek op de datum uiteengezet in Artikel 20.1(b), worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van het totaal aantal Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap; en

(b) het percentage van Aandelen die eigendom zijn van de Referentieaandeelhouder wordt berekend op basis van het aantal Aandelen waarvan de Referentieaandeelhouder eigenaar is op de 120ste kalenderdag voorafgaand aan de desbetreffende Algemene Vergadering waarop tot de benoeming, de herbenoeming of de bevestiging van de coöptatie van een bestuurder benoemd op voordracht van de Referentieaandeelhouder dient te worden beslist.

20.2 Voor de berekening van de percentages van Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap waarvan een Beperkte Aandeelhoudersgroep (of alle Beperkte Aandeelhoudersgroepen samen) eigenaar is teneinde het aantal Beperkte Aandelen Bestuurders te bepalen die krachtens Artikel 19.3 kunnen worden voorgedragen, zijn de volgende regels van toepassing:

(a) Aandelen in de Vennootschap die (i) uitgegeven zijn krachtens aandelenoptieplannen of andere vergoedingsplannen na 10 oktober 2016, (ii) vervreemd worden door de Vennootschap overeenkomstig Artikel 15.2, voor zover zulke aandelen eigendom waren van de Vennootschap op 10 oktober 2016, of (iii) eigendom zijn van de Vennootschap of enige van haar dochtervennootschappen in de zin van Artikel 1:15 van het Wetboek op de datum uiteengezet in

Artikel 20.2(c), worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van het totaal aantal Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de Vennootschap;

(b) met betrekking tot iedere persoon die op 10 oktober 2016 in eigen naam eigenaar was van Beperkte Aandelen, voor zover deze persoon of enig lid van diens Beperkte Aandeelhoudergroep nog steeds in eigen naam eigenaar is van ten minste één Beperkt Aandeel, zullen alle Gewone Aandelen die door, of voor rekening van, dergelijke Beperkte Aandeelhoudergroep in eigendom worden aangehouden, toegevoegd worden aan het aantal resterende Beperkte Aandelen die eigendom zijn van deze Beperkte Aandeelhoudersgroep, op voorwaarde dat, op de datum uiteengezet in Artikel 20.2(c), deze Gewone Aandelen op naam ingeschreven zijn:

(i) in naam van enig lid van zulke Beperkte Aandeelhoudersgroep indien dit lid eigenaar is van ten minste één Beperkt Aandeel;

(ii) in naam van enig lid van zulke Beperkte Aandeelhoudersgroep indien dit lid zelf niet eigenaar is van ten minste één Beperkt Aandeel, en indien ten laatste op de tiende kalenderdag volgende op de datum uiteengezet in Artikel 20.2(c), de Vennootschap (aa) een kennisgeving heeft ontvangen van het lid van de Beperkte Aandeelhoudersgroep dat eigenaar is van dergelijke Gewone Aandelen, waarin bevestigd wordt dat het een lid is van een Beperkte Aandeelhoudersgroep en waarin deze Beperkte Aandeelhoudersgroep geïdentificeerd wordt, en (bb) een kennisgeving heeft ontvangen van één of meerdere leden van de desbetreffende Beperkte Aandeelhoudersgroep die eigenaar is (zijn) van ten minste één Beperkt Aandeel waarin bevestigd wordt dat deze persoon een lid is van deze Beperkte Aandeelhoudersgroep;

(iii) in naam van een bewaarnemer die zulke Gewone Aandelen voor rekening van enig lid van zulke Beperkte Aandeelhoudersgroep in eigendom aanhoudt en indien dit lid het recht heeft om de stemrechten verbonden aan zulke Gewone Aandelen uit te oefenen ten gevolge van het houden van enig belang in deze Gewone Aandelen, en indien ten laatste op de tiende kalenderdag volgende op de datum uiteengezet in Artikel 20.2(c), de Vennootschap (aa) een kennisgeving heeft ontvangen van de desbetreffende bewaarnemer waarin bevestigd wordt dat, op de datum uiteengezet in Artikel 20.2(c), deze Gewone Aandelen in eigendom werden aangehouden door zulke bewaarnemer voor rekening van zulk lid van zulke Beperkte Aandeelhoudersgroep, en (bb) een kennisgeving heeft ontvangen van zulk lid van zulke Beperkte Aandeelhoudersgroep waarin bevestigd wordt dat het op diezelfde datum lid is van de Beperkte Aandeelhoudersgroep die eigenaar is van ten minste één Beperkt Aandeel en waarin deze Beperkte Aandeelhoudersgroep geïdentificeerd wordt en waarin bevestigd wordt dat deze Gewone Aandelen voor zijn rekening in eigendom werden aangehouden door deze bewaarnemer (met dien verstande dat Gewone Aandelen niet worden geacht in eigendom aangehouden te worden voor rekening van een Beperkte Aandeelhoudersgroep door een bewaarnemer om de enkele reden dat (x) deze zijn geleend aan zulke bewaarnemer of het voorwerp uitmaken van enige gelijkaardige regeling; of (y) deze in eigendom worden aangehouden door een bewaarnemer in verband met een afgeleide of indekkingsovereenkomst tussen de bewaarnemer en het desbetreffend lid van de Beperkte Aandeelhoudersgroep, behoudens indien de bewaarnemer deze Gewone Aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks heeft verworven of verkregen van een lid van de Beperkte Aandeelhoudersgroep);

(c) het aantal en het percentage van Beperkte Aandelen en Gewone Aandelen aangehouden door een Beperkte Aandeelhoudersgroep overeenkomstig de Artikelen 19.3(c), 20.2(a), 20.2(b) en 21.3 wordt berekend op basis van het aantal Aandelen door haar aangehouden op de 120ste kalenderdag voorafgaand aan de desbetreffende Algemene Vergadering waarop tot de benoeming, de herbenoeming of de bevestiging van de coöptatie van een Beperkte Aandelen Bestuurder dient te worden beslist (elk van deze Algemene Vergaderingen wordt een Algemene Vergadering tot Benoeming genoemd), behalve als volgt:



(i) indien de Algemene Vergadering tot Benoeming niet de gewone Algemene Vergadering waarnaar wordt verwezen in Artikel 32.1 is, dan zal dit aantal en percentage worden berekend op zulke andere datum die wordt bepaald door de Raad van Bestuur en bekend gemaakt niet later dan de tiende kalenderdag voorafgaand aan deze datum; of

(ii) in het geval bedoeld in Artikel 22.1(c), dan zal dit aantal en percentage worden berekend op de datum uiteengezet in Artikel 22.4;

(d) indien enig persoon die lid is van een Beperkte Aandeelhoudersgroep niet langer lid is van de Beperkte Aandeelhoudersgroep waarnaar wordt verwezen in de kennisgeving die werd overgemaakt overeenkomstig Artikel 20.2(b)(ii) of 20.2(b)(iii), zal deze dit onverwijld melden aan de Vennootschap; en

(e) in elk geval zullen de Beperkte Aandeelhouders (samen met enige andere persoon die lid is van een Beperkte Aandeelhoudersgroep) nooit het recht hebben om meer dan drie kandidaten bestuurders te laten benoemen op hun voordracht.

#### **Artikel 21. BENOEMING VAN BEPERKTE AANDELEN BESTUURDERS**

##### **21.1 Behalve indien:**

(a) de Raad van Bestuur van een Vereiste Meerderheid (zoals hieronder gedefinieerd) schriftelijke besluiten heeft ontvangen in overeenstemming met de regels uiteengezet in de Artikelen 21.4 tot 21.6 waarin een voldoende aantal kandidaten wordt voorgedragen zodat, indien deze kandidaten worden benoemd of herbenoemd of hun coöptatie wordt bevestigd, de Raad van Bestuur samengesteld zal zijn uit het Toegelaten Aantal Beperkte Aandelen Bestuurders, of

(b) de bevestiging van de coöptatie van enige Beperkte Aandelen Bestuurders voorgelegd dient te worden aan een Algemene Vergadering die niet om een andere reden een Algemene Vergadering tot Benoeming is en het feit dat zulke bevestiging moet worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering wordt bekend gemaakt minder dan 130 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van de Algemene Vergadering,

roept de Raad van Bestuur een vergadering van Beperkte Aandeelhouders (een Beperkte Aandeelhoudersvergadering) bijeen ten minste 90 kalenderdagen voorafgaand aan enige Algemene Vergadering tot Benoeming teneinde de Beperkte Aandeelhouders toe te laten om te stemmen voor de kandidaten die zullen worden voorgedragen voor benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurder op deze Algemene Vergadering tot Benoeming. Deze Beperkte Aandeelhoudersvergadering wordt ten minste 60 kalenderdagen voor de Algemene Vergadering tot Benoeming gehouden.

21.2 Ten minste 10 kalenderdagen voorafgaand aan een Beperkte Aandeelhoudersvergadering kan elke Beperkte Aandeelhouder één of meerdere kandidaten voorstellen om voorgedragen te worden ter benoeming als Beperkte Aandelen Bestuurder aan de Raad van Bestuur en de andere Beperkte Aandeelhouders. Op de Beperkte Aandeelhoudersvergadering zullen de Beperkte Aandeelhouders in één enkele stemronde stemmen om de te benoemen Beperkte Aandelen Bestuurders te kiezen uit deze kandidaten, overeenkomstig de regels uiteengezet in Artikel 21.3.

21.3 De volgende regels zullen van toepassing zijn tussen de Beperkte Aandeelhouders met betrekking tot enige Beperkte Aandeelhoudersvergadering om kandidaten te kiezen om voor te dragen aan de Raad van Bestuur voor benoeming, herbenoeming of bevestiging van de coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders:

(a) elke Beperkte Aandeelhoudersgroep zal één stem hebben voor elk Beperkt Aandeel en elk Gewoon Aandeel waarnaar wordt verwezen in Artikel 20.2(b) (samen de Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders genoemd), op voorwaarde dat:

(i) indien het totaal aantal Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders dat door, of voor rekening van, een Beperkte Aandeelhoudersgroep in eigendom worden

aangehouden meer bedraagt dan 175% van het totaal aantal Beperkte Aandelen aangehouden door deze Beperkte Aandeelhoudersgroep op 10 oktober 2016 (of het desbetreffende aangepaste aantal, rekening houdende met wijzigingen van de Beperkte Aandelen zoals bedoeld in Artikel 8.1), dan zal dergelijke Beperkte Aandeelhoudersgroep samen niet meer stemmen mogen uitbrengen dan het totaal van 175% van het aantal Beperkte Aandelen dat door, of voor rekening van, deze Beperkte Aandeelhoudersgroep in eigendom werd aangehouden op 10 oktober 2016 (of het desbetreffende aangepaste aantal, rekening houdende met wijzigingen van de Beperkte Aandelen zoals bedoeld in Artikel 8.1); en

(ii) indien enige Beperkte Aandeelhoudersgroep de bijkomende stemmen verbonden aan de door hen, of voor hun rekening, in eigendom aangehouden Gewone Aandelen bedoeld in Artikel 20.2(b) wenst uit te brengen, dient deze Beperkte Aandeelhoudersgroep alle stemmen verbonden aan zijn Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders in het voordeel van niet meer dan twee kandidaten uit te brengen; en

(iii) geen kandidaat bijkomende stemmen kan krijgen van meer dan één Beperkte Aandeelhoudersgroep (met dien verstande dat in het geval dat een kandidaat bijkomende stemmen krijgt van meer dan één Beperkte Aandeelhoudersgroep, deze kandidaat wordt geacht het aantal bijkomende stemmen te krijgen van de Beperkte Aandeelhoudersgroep die het meeste bijkomende stemmen heeft uitgebracht in het voordeel van zulke kandidaat);

(b) alle kandidaten worden voorgesteld in één enkele stemronde waarbij alle stemmen verbonden aan de Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders worden uitgebracht;

(c) onder voorbehoud van Artikel 21.3(a)(ii), mag elke stem uitgebracht worden in het voordeel van gelijk welke kandidaat, en mag een Beperkte Aandeelhouder zijn stemmen verdelen tussen de kandidaten op de wijze naar zijn keuze (met inbegrip van het uitbrengen van alle stemmen in het voordeel van één enkele kandidaat of het verdelen van zijn stemmen tussen meerdere kandidaten in de verhouding die hij wenst); en

(d) de kandida(a)t(en) die het hoogste aantal stemmen hebben gekregen, tot het aantal te benoemen Beperkte Aandelen Bestuurders overeenkomstig Artikel 19.3, worden aan de Algemene Vergadering tot Benoeming voorgedragen ter benoeming;

(e) volgend op elke Beperkte Aandeelhoudersvergadering, stelt de Vennootschap zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is, de Beperkte Aandeelhouders in kennis van (i) de identiteit van de kandidaten die zijn gekozen door de Beperkte Aandeelhouders voor benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders (al naargelang het geval) door de daaropvolgende Algemene Vergadering tot Benoeming en (ii) met betrekking tot elke kandidaat zo geïdentificeerd, de Beperkte Aandeelhoudersgroep die op de Beperkte Aandeelhoudersvergadering het meeste stemmen heeft uitgebracht in het voordeel van deze kandidaat (de Voorstellende Houder).

21.4 Beslissingen van de Beperkte Aandeelhoudersvergaderingen kunnen eveneens geldig worden genomen door middel van schriftelijke besluiten van een Vereiste Meerderheid, op voorwaarde dat (i) één of meer personen die een Vereiste Meerderheid uitmaken of zouden kunnen uitmaken en voornemens zijn om te handelen via schriftelijke besluiten overeenkomstig dit Artikel (indien zij een Vereiste Meerderheid uitmaken) een vertegenwoordiger aanduiden om hieromtrent te communiceren met de Raad van Bestuur (een Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders) en (ii) tussen 115 en 135 kalenderdagen voorafgaand aan de desbetreffende Algemene Vergadering tot Benoeming (of in het geval van schriftelijke besluiten met betrekking tot een vacature overeenkomstig Artikel 22.1(c), binnen de 10 kalenderdagen nadat de vacature openvalt), zulke Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders de Raad van Bestuur kennis geeft van het voornemen van deze perso(o)n(en) om te handelen via schriftelijke besluiten overeenkomstig dit





Artikel 21.4, samen met de identiteit van deze perso(o)n(en) (een Kennisgeving van de Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders).

Voor de doeleinden van deze Statuten betekent een Vereiste Meerderheid personen die het recht hebben om stemrechten uit te brengen ten gevolge van het rechtstreeks of onrechtstreeks aanhouden van niet minder dan het minimum aantal Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders dat noodzakelijk zou zijn om het Toegelaten Aantal kandidaten te selecteren ter benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders op een Beperkte Aandeelhoudersvergadering waarop alle Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders aanwezig zouden zijn en zouden stemmen (onder voorbehoud van de beperkingen uiteengezet in Artikel 21.3(a)), ongeacht hoe met enig Aandeel met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders aangehouden door andere personen gestemd zou worden op dergelijke vergadering (anders dan ten gevolge van de beperkingen uiteengezet in Artikel 21.3(a)).

21.5 De Vennootschap moet, ten minste 105 kalenderdagen voorafgaand aan enige betreffende Algemene Vergadering tot Benoeming (of in het geval van schriftelijke besluiten met betrekking tot een vacature overeenkomstig Artikel 22.1(c), binnen de 10 kalenderdagen na de Kennisgeving van de Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders), de Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders in het bezit stellen van (i) een formulier tot schriftelijke besluitvorming dat kan worden gebruikt door de Vereiste Meerderheid om kandidaten te selecteren ter benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders overeenkomstig Artikel 21.4 op de volgende Algemene Vergadering tot Benoeming of, desgevallend, om een vacature in te vullen overeenkomstig Artikel 22.1(c), en (ii) een verklaring omtrent het aantal Beperkte Aandelen Bestuurders dat kan worden benoemd (met inbegrip van enige herbenoemingen of bevestigingen van coöptatie) overeenkomstig Artikel 19.3(c) of, desgevallend, het aantal vacatures dat ingevuld dient te worden overeenkomstig Artikel 22.1(c). Indien de Vennootschap besluit dat de perso(o)n(en) die geïdentificeerd is/zijn in de Kennisgeving van de Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders met betrekking tot enige betreffende Algemene Vergadering tot Benoeming geen Vereiste Meerderheid uitmaakt/uitmaken, zal de Raad van Bestuur een Beperkte Aandeelhoudersvergadering bijeenroepen overeenkomstig Artikel 21.1. Schriftelijke besluiten die zijn overgemaakt overeenkomstig Artikel 21.4 zullen, voor elke kandidaat voorgesteld als Beperkte Aandelen Bestuurder krachtens zulke schriftelijke besluiten, de Beperkte Aandeelhoudersgroep vermelden die wordt geacht er de Voorstellende Houder van te zijn.

21.6 De Vertegenwoordiger van Beperkte Aandeelhouders (zo er één is) moet de Raad van Bestuur ten laatste 95 kalenderdagen voorafgaand aan de Algemene Vergadering tot Benoeming (of in het geval van schriftelijke besluiten met betrekking tot een vacature overeenkomstig Artikel 22.1(c), binnen de 30 kalenderdagen nadat de vacature openvalt) kennis geven van de identiteit van de kandida(a)t(en) die werden geselecteerd om voorgedragen te worden ter benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders, door de Raad van Bestuur een afschrift van de schriftelijke besluiten van de Beperkte Aandeelhouders te sturen. De kandidaten waarvan kennis is gegeven aan de Raad van Bestuur overeenkomstig dit Artikel 21.6 moeten worden voorgesteld aan de Algemene Vergadering tot Benoeming ter benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie, met dien verstande dat de Beperkte Aandeelhouders in totaal niet meer kandidaten kunnen aangeven ter benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders dan het Toegelaten Aantal.

21.7 Indien, omwille van enige reden, de Beperkte Aandeelhouders in totaal minder (of geen) kandidaten voordragen voor benoeming, herbenoeming of bevestiging van coöptatie als Beperkte Aandelen Bestuurders op enige Algemene Vergadering tot Benoeming zodat indien zulke kandidaten benoemd of herbenoemd worden of hun coöptatie wordt bevestigd (al naargelang het

geval) de Raad van Bestuur uit minder dan het Toegelaten Aantal Beperkte Aandelen Bestuurders is samengesteld, dan is de Raad van Bestuur geldig samengesteld uit een lager aantal Beperkte Aandelen Bestuurders dan het aantal voorzien in Artikel 19.3 tot aan de volgende Algemene Vergadering tot Benoeming.

#### **Artikel 22. VACATURES**

22.1 Indien een zetel in de Raad van Bestuur openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig de vacature in te vullen door het benoemen van een kandidaat voorgesteld door:

(a) de Raad van Bestuur in het geval de zetel van een onafhankelijke bestuurder openvalt;

(b) de Referentieaandeelhouder, indien een zetel openvalt van een bestuurder benoemd op voordracht van de Referentieaandeelhouder; of

(c) indien een zetel van een Beperkte Aandelen Bestuurder openvalt, geldt in aflopende volgorde van prioriteit:

(i) de desbetreffende Voorstellende Houder (indien deze desbetreffende Voorstellende Houder op dat ogenblik een Voldoende Beperkt Aandelenbelang aanhoudt) door middel van schriftelijke voordracht die ter kennis worden gegeven aan de Raad van Bestuur ten laatste op de 15e kalenderdag nadat de vacature is opengevallen;

(ii) indien (i) niet van toepassing is, een Vereiste Meerderheid van Beperkte Aandeelhouders handelend via schriftelijke besluiten die ter kennis worden gegeven aan de Raad van Bestuur ten laatste op de 30ste kalenderdag nadat de vacature is opengevallen; en

(iii) indien noch (i) noch (ii) van toepassing is, een Beperkte Aandeelhoudersvergadering.

Voldoende Beperkt Aandelenbelang betekent, met betrekking tot een Voorstellende Houder, de rechtstreekse en onrechtstreekse participatie van dergelijke Voorstellende Houder van niet minder dan het minimum aantal Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders dat noodzakelijk zou zijn voor deze Voorstellende Houder om een aantal kandidaten te selecteren ter benoeming als lid van de Raad van Bestuur op een Beperkte Aandeelhoudersvergadering waarop alle Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders aanwezig zouden zijn en zouden stemmen (onder voorbehoud van de beperkingen uiteengezet in Artikel 21.3(a)), ongeacht hoe met enig Aandeel met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders aangehouden door andere personen gestemd zou worden op dergelijke vergadering (anders dan ten gevolge van de beperkingen uiteengezet in Artikel 21.3(a)), en dat minstens in totaal gelijk is aan het aantal kandidaten dat wordt voorgesteld door deze Voorstellende Houder overeenkomstig de voorgaande zin van dit Artikel 22.1 plus het aantal resterende Beperkte Aandelen Bestuurders (zo er zijn) waarvoor deze de Voorstellende Houder is.

22.2 Elke tijdelijke benoeming beslist overeenkomstig Artikel 22.1 zal (i) onderworpen zijn aan bevestiging door de eerstvolgende Algemene Vergadering tenzij de Raad van Bestuur, de Referentieaandeelhouder of de Beperkte Aandeelhoudersvergadering (of een Vereiste Meerderheid van Beperkte Aandeelhouders), al naargelang het geval, een andere kandidaat voorstelt overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in de Artikelen 19 tot 21, en (ii) onder voorbehoud van dergelijke bevestiging, gelden voor een duur die overeenstemt met de resterende duur van het mandaat van de bestuurder die de functie uitoefende vóór de vacature openviel.

22.3 In het geval van een Beperkte Aandeelhoudersvergadering in de omstandigheid bedoeld in Artikel 22.1(c)(iii):

(a) zal de Beperkte Aandeelhoudersvergadering opgeroepen worden door de Raad van Bestuur ten laatste op de 40ste kalenderdag nadat de vacature openvalt en gehouden worden binnen 70 kalenderdagen nadat de vacature openvalt;



(b) kan elke Beperkte Aandeelhouder, ten minste 10 kalenderdagen voorafgaand aan enige dergelijke Beperkte Aandeelhoudersvergadering, één of meer kandidaten voorstellen om te worden voorgedragen aan de Beperkte Aandeelhoudersvergadering als de kandidaat (in het geval van één enkele vacature) of kandidaten (in het geval van meerdere vacatures) die zal/zullen worden voorgedragen voor coöptatie aan de Raad van Bestuur; en

(c) zullen de kandidaat (in het geval van één enkele vacature) of kandidaten (in het geval van meerdere vacatures) die zal/zullen worden voorgedragen voor coöptatie aan de Raad van Bestuur worden gekozen in één enkele stemronde waarbij alle stemmen verbonden aan alle Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders kunnen worden uitgebracht en zullen de bepalingen van Artikel 21.3 mutatis mutandis van toepassing zijn;

22.4 In het geval uiteengezet in Artikel 22.1(c), wordt het aantal en het percentage van Beperkte Aandelen en Gewone Aandelen die aangehouden worden door een Beperkte Aandeelhoudersgroep berekend op basis van het aantal Aandelen door haar aangehouden op de 120ste kalenderdag voorafgaand aan de gewone Algemene Vergadering waarnaar wordt verwezen in Artikel 32.1 die het laatst vóór de vacature werd gehouden.

#### **Artikel 23. VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

De Raad van Bestuur kiest in zijn midden een voorzitter, die een onafhankelijke bestuurder zal zijn die is benoemd overeenkomstig Artikel 19.3(a) of een Beperkte Aandelen Bestuurder die is benoemd overeenkomstig Artikel 19.3(c). De Raad van Bestuur mag één of meerdere ondervoorzitter(s) kiezen. Op voorstel van de Raad van Bestuur mag de Algemene Vergadering aan de gewezen voorzitters, ondervoorzitters of bestuurders de eretitel van hun ambt toekennen. De Raad van Bestuur mag hen dan ook uitnodigen om, ten adviserende titel, aan zijn vergaderingen deel te nemen.

#### **Artikel 24. VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

24.1 De Raad van Bestuur vergadert zo vaak als het belang van de Vennootschap het vereist. De Raad van Bestuur houdt periodieke vergaderingen op de tijdstippen die van tijd tot tijd bepaald worden door een beslissing van haar leden.

Een vergadering van de Raad van Bestuur wordt zonder oproeping gehouden onmiddellijk voorafgaand aan de gewone Algemene Vergadering. Bovendien mag de Raad van Bestuur op ieder ogenblik bijzondere vergaderingen oproepen en houden, door middel van oproeping door de voorzitter van de Raad van Bestuur of door ten minste twee bestuurders, die ten minste drie Werkdagen vóór de vergadering aan iedere bestuurder wordt gestuurd. Redelijke pogingen zullen ondernomen worden opdat iedere bestuurder de oproeping tot zulke bijzondere vergadering effectief en tijdig ontvangt. Wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de Vennootschap zulks vereisen, kan aan de bovenvermelde oproepingstermijn van drie Werkdagen verzaakt worden door het eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

24.2 De oproepingen gebeuren geldig per brief of per elektronische post, met dien verstande dat geen oproeping (behalve het besluit dat de tijdstippen ervan bepaalt) vereist is voor de periodiek geplande vergaderingen. De vergaderingen van de Raad van Bestuur worden gehouden op de zetel van de Vennootschap of op iedere andere plaats vermeld in de oproeping.

24.3 De vergaderingen van de Raad van Bestuur worden geleid onder het voorzitterschap van de voorzitter van de Raad van Bestuur of, wanneer deze verhinderd is, onder het voorzitterschap van een ondervoorzitter (voor zover er één benoemd is) of een bestuurder die daartoe door zijn/haar medebestuurders wordt aangeduid.

24.4 Een gedeelte of het geheel van de bestuurders kan deelnemen aan de vergadering van de Raad van Bestuur door middel van telefoon, videoconferentie of ieder gelijkaardig telecommunicatiemiddel waardoor al de personen die deelnemen aan de vergadering elkaar kunnen

*horen. De personen die door zulke technische middelen deelnemen aan een vergadering worden beschouwd als zijnde in persoon aanwezig op deze vergadering.*

*De besluiten van de Raad van Bestuur kunnen ook worden genomen, zonder fysieke bijeenkomst, bij eenparig schriftelijk akkoord van alle bestuurders.*

*24.5 De Raad van Bestuur mag één of meerdere personen, al dan niet werknemer van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek, uitnodigen om hun ervaring en kennis bij te dragen ter gelegenheid van de beraadslagingen van de Raad van Bestuur en mag, te dien einde en voor een termijn die hij voor elk van hen bepaalt, hen toelaten zijn vergaderingen geheel of gedeeltelijk bij te wonen in een adviserende hoedanigheid en zonder stemrecht. Dergelijke personen zullen niet de hoedanigheid bezitten van bestuurder voor de doeleinden van deze Statuten, het Wetboek of enig ander doeleinde. De Raad van Bestuur stelt het bedrag van hun vergoeding vast.*

*24.6 Aan alle bestuurders wordt alle informatie verstrekt die de Raad van Bestuur nodig acht voor de uitoefening van zijn verplichtingen en alle informatie die de Raad van Bestuur essentieel voor de Vennootschap acht.*

#### **Artikel 25. BERAADSLAGING**

*25.1 De Raad van Bestuur kan enkel geldig beraadslagen indien de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Bij wijze van uitzondering is het quorum voor de Raad van Bestuur in geval van overmacht vier aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, en de Raad van Bestuur kan in dat geval enkel geldig beraadslagen met betrekking tot verrichtingen die genomen moeten worden om het belang van de Vennootschap in het kader van de omstandigheden van overmacht te beschermen.*

*25.2 Elke bestuurder mag volmacht geven aan een andere bestuurder om hem/haar te vertegenwoordigen op een bepaalde vergadering. Zulk mandaat moet het voorwerp uitmaken van een volmacht die de handtekening van de bestuurder (die een digitale handtekening mag zijn zoals gedefinieerd in het Burgerlijk Wetboek) draagt en die ter kennis gebracht moet worden aan de Raad van Bestuur bij brief of e-mail. Een bestuurder mag echter niet meer dan één bestuurder vertegenwoordigen. Een bestuurder die aldus wordt vertegenwoordigd, wordt geacht om in persoon aanwezig te zijn.*

*25.3 De beslissingen van de Raad van Bestuur worden genomen met meerderheid van stemmen van de leden die aan de stemming deelnemen, zonder rekening te houden met de stemmen van diegenen die zich onthouden. In geval van staking van stemmen, heeft de stem van diegene die de bijeenkomst voorziet, niet de doorslag.*

#### **Artikel 26. NOTULEN VAN VERGADERING VAN DE RAAD**

*De beslissingen van de Raad van Bestuur worden vastgesteld in notulen die op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap bewaard worden en die door de persoon die optreedt als voorzitter en een meerderheid van de leden die aan de beraadslagingen hebben deelgenomen, worden ondertekend (met inbegrip van de voorzitter).*

*De voor eensluidend verklaarde afschriften en uittreksels van de notulen opgesteld bij onderhandse akte worden geldig ondertekend door twee bestuurders, door een gedelegeerde tot het dagelijks bestuur van de Vennootschap of door de Secretaris van de Vennootschap.*

#### **Artikel 27. BEVOEGDHEDEN VAN DE BESTUURDERS**

*De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel van de Vennootschap, met uitzondering van deze die de wet of deze Statuten aan de Algemene Vergadering voorbehouden.*

*Onverminderd de algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur als college, wordt de Vennootschap geldig vertegenwoordigd door twee bestuurders die gezamenlijk optreden.*





**Artikel 28. BELANGENCONFLICTEN EN TRANSACTIES TUSSEN VERBONDEN PARTIJEN**

Bestuurders zijn verplicht om hun persoonlijke en zakelijke belangen zodanig te organiseren opdat zij belangenconflicten met de Vennootschap in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek vermijden. Elke bestuurder met een rechtstreeks of onrechtstreeks strijdig vermogensrechtelijk belang ten aanzien van een aan de Raad van Bestuur voorgelegde aangelegenheid, is verplicht om dit kenbaar te maken aan zowel de commissaris als de andere bestuurders, zal niet deelnemen aan de beraadslagingen en stemmingen die hiermee verband houden, en zal niet in aanmerking worden genomen voor de berekening van het quorum voor de stemming door de Raad van Bestuur omtrent deze aangelegenheid. Belangenconflicten in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek zullen worden bekendgemaakt overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Elke voorgestelde beslissing of verrichting tussen verbonden partijen die binnen het toepassingsgebied van artikel 7:97 van het Wetboek valt, moet worden voorgelegd aan een comité van drie onafhankelijke bestuurders overeenkomstig dit artikel en kan alleen worden aangegaan na beoordeling door dergelijk comité.

**Artikel 29. UITVOEREND COMITÉ – DELEGATIE VAN BEVOEGDHEDEN**

29.1 De Raad van Bestuur mag een uitvoerend comité oprichten waarvan de leden binnen of buiten zijn schoot gekozen worden (het Uitvoerend Comité) en dat geen directieraad uitmaakt in de zin van de artikelen 7:104 en 7:107 van het Wetboek. Hij bepaalt de bevoegdheden van dit comité, regelt er de werking van en bepaalt de vergoeding van zijn leden, die op de algemene onkosten zal aangerekend worden.

29.2 De Raad van Bestuur mag het dagelijks bestuur van de Vennootschap, alsook haar vertegenwoordiging wat dat dagelijks bestuur betreft, aan één of meerdere personen, al dan niet bestuurders, toevertrouwen.

29.3 De Raad van Bestuur, het Uitvoerend Comité, alsook de personen die met het dagelijks bestuur gelast zijn binnen de grenzen van het dagelijks bestuur, kunnen eveneens bijzondere en welbepaalde bevoegdheden toevertrouwen aan één of meerdere personen van hun keuze. De overlegging van een kopie van de beslissing van de Raad van Bestuur of van de volmacht toegekend door één of meerdere personen gelast met het dagelijks bestuur, door het Uitvoerend Comité, of door de bijzondere gevolmachtigden, vormt een voldoende bewijs van hun bevoegdheden.

**Artikel 30. CONTROLE**

30.1 De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de naleving van de wetten en van deze Statuten, van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt aan één of meer commissarissen opgedragen die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en benoemd worden door de Algemene Vergadering.

30.2 De commissarissen worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. De opdracht van de uittredende commissarissen die niet herbenoemd werden, eindigt onmiddellijk na het einde van de gewone Algemene Vergadering.

**Artikel 31. VERGOEDING – EMOLUMENTEN**

De Algemene Vergadering kan aan de bestuurders emolumenten toekennen die op de algemene onkosten dienen aangerekend te worden.

De bezoldiging van de commissaris(sen) bestaat uit een vast bedrag dat bij de aanvang van zijn of haar (hun) opdracht door de Algemene Vergadering wordt vastgesteld en dat slechts met instemming van de partijen kan worden gewijzigd.

De Vennootschap mag afwijken van de bepalingen van artikel 7:91, 1ste en 2de lid, van het Wetboek wat betreft alle personen die onder het toepassingsgebied van die bepalingen vallen.

### **Artikel 32. ALGEMENE VERGADERINGEN**

32.1 De gewone Algemene Vergadering wordt jaarlijks gehouden op de laatste woensdag van de maand april om elf uur Belgische tijd, in één van de gemeenten van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, te Leuven of te Luik, op de plaats aangeduid in de bijeenroeping. Indien deze dag een wettelijke feestdag is in België, zal de Algemene Vergadering worden gehouden op hetzelfde uur op de eerstvolgende Werkdag.

32.2 De Raad van Bestuur of de commissaris van de Vennootschap kunnen ad hoc, bijzondere of buitengewone Algemene Vergaderingen bijeenroepen. Aandeelhouders die 10% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen kunnen de Raad van Bestuur eveneens verzoeken een Algemene Vergadering bijeen te roepen. De ad hoc, bijzondere of buitengewone Algemene Vergaderingen zullen worden gehouden op de datum, het uur en de plaats vermeld in de oproeping. Zij kunnen op andere locaties dan de maatschappelijke zetel plaatsvinden.

32.3 De bijeenroepingen gedaan door de Raad van Bestuur kunnen geldig ondertekend worden door de voorzitter of door een persoon gelast met het dagelijks bestuur.

### **Artikel 33. TOELATING TOT DE ALGEMENE VERGADERINGEN**

33.1 Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering en er het stemrecht uit te oefenen is voor de aandeelhouders onderworpen aan de:

(a) registratie op naam van de aandeelhouder van de eigendom van de Aandelen op de veertiende kalenderdag vóór de Algemene Vergadering om vierentwintig uur (Belgische tijd) (de Registratiedatum):

(i) door hun inschrijving in het register van Aandelen op naam van de Vennootschap, voor de houders van Aandelen op naam; of

(ii) door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling, voor de houders van gedematerialiseerde Aandelen; en

(b) melding aan de Vennootschap (of aan de daartoe door de Vennootschap aangestelde persoon) uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de Algemene Vergadering van hun voornemen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering met vermelding van het aantal Aandelen waarmee de aandeelhouder wenst deel te nemen, door het terugsturen van een ondertekend origineel papieren formulier of, indien toegelaten door de Vennootschap in de oproeping tot de Algemene Vergadering, door elektronische zending van een formulier (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving). Daarnaast moeten de houders van gedematerialiseerde Aandelen uiterlijk diezelfde dag een origineel attest van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling voorleggen aan de Vennootschap (of aan de daartoe door de Vennootschap aangestelde persoon), of laten voorleggen aan de Vennootschap (of aan de daartoe door de Vennootschap aangestelde persoon), waaruit blijkt hoeveel Aandelen op de Registratiedatum eigendom zijn van de betreffende aandeelhouder en waarvoor deze aandeelhouder heeft aangegeven het voornemen te hebben om deel te nemen aan de Algemene Vergadering.

De emittent van certificaten die Aandelen op naam vertegenwoordigen is verplicht zijn hoedanigheid van emittent te melden aan de Vennootschap, die hiervan melding maakt in het register van dergelijke Aandelen. De emittent die nalaat deze hoedanigheid te melden aan de Vennootschap kan enkel deelnemen aan de stemming tijdens de Algemene Vergadering indien de geschreven kennisgeving die zijn voornemen deel te nemen aan de Algemene Vergadering vermeldt, zijn hoedanigheid van emittent vermeldt.



De emittent van certificaten die betrekking hebben op gedematerialiseerde Aandelen is verplicht zijn hoedanigheid van emittent aan de Vennootschap te melden vóór de uitoefening van het stemrecht, en uiterlijk in de geschreven kennisgeving waarin hij aangeeft dat hij wenst deel te nemen aan de Algemene Vergadering. Bij gebreke hiervan, kunnen deze Aandelen niet deelnemen aan de stemming.

**33.2** Elke aandeelhouder die stemrecht heeft, mag ofwel deelnemen aan de Algemene Vergadering in eigen persoon of zich laten vertegenwoordigen door een lasthebber, al dan niet aandeelhouder.

Behoudens in de gevallen waarvoor het Belgische recht de aanstelling van meerdere volmachtdragers toelaat, mag een aandeelhouder voor een bepaalde Algemene Vergadering slechts één persoon aanduiden als volmachtdrager.

De aanwijzing van een volmachtdrager geschiedt via een papieren formulier of op elektronische wijze (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving) door middel van een formulier dat door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld. De Vennootschap moet het origineel ondertekend papieren of ondertekend elektronisch formulier uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de datum van de Algemene Vergadering ontvangen.

Elke aanwijzing van een volmachtdrager gebeurt in overeenstemming met de relevante bepalingen van toepasselijk Belgisch recht inzake belangenconflicten, het bijhouden van een register of enige andere toepasselijke vereiste.

**33.3** Vóór de Algemene Vergadering zijn de aandeelhouders of hun lasthebbers verplicht een aanwezigheidslijst te ondertekenen waarop hun naam, hun voornaam, hun woonplaats of maatschappelijke benaming en maatschappelijke zetel, alsook het aantal Aandelen waarvoor ze aan de Algemene Vergadering deelnemen, vermeld worden. De vertegenwoordigers van rechtspersonen moeten de documenten die hun hoedanigheid van orgaan of van bijzondere lasthebber vaststellen, overhandigen.

De natuurlijke personen, aandeelhouders, organen of lasthebbers die aan de Algemene Vergadering deelnemen, moeten hun identiteit kunnen bewijzen.

**33.4** De houders van winstbewijzen, aandelen zonder stemrecht, warrants, converteerbare obligaties alsook de houders van certificaten uitgegeven met de medewerking van de Vennootschap en die door haar uitgegeven effecten vertegenwoordigen, kunnen, in de mate waarin de wet hen dit recht toekent, de Algemene Vergadering bijwonen en, in voorkomend geval, deelnemen aan de stemming. Indien zij wensen eraan deel te nemen, zijn zij onderworpen aan dezelfde formaliteiten inzake toelating, toegang, vorm en kennisgeving van de volmachten, als deze opgelegd aan de aandeelhouders.

#### **Artikel 34. CONCURRERENDE RECHTEN**

Mede-eigenaars, evenals pandgevers en pandhouders, dienen zich door één en dezelfde persoon te laten vertegenwoordigen. De vruchtgebruikers zullen de blote eigenaars vertegenwoordigen, behalve in geval van andersluidende overeenkomst of bepaling in de akte die het vruchtgebruik vestigt. In geval van betwisting tussen de blote eigenaar en de vruchtgebruiker over het bestaan of de draagwijdte van dergelijke andersluidende overeenkomst of bepaling, zal enkel de vruchtgebruiker toegelaten worden om deel te nemen aan de Algemene Vergadering en er deel te nemen aan de stemming.

#### **Artikel 35. STEMMING OP AFSTAND VÓÓR DE ALGEMENE VERGADERING**

Iedere aandeelhouder kan stemmen op afstand vóór de Algemene Vergadering, door een door de Vennootschap verstrekt papieren formulier te zenden of, indien toegelaten door de Vennootschap in de oproeping tot de Algemene Vergadering, door elektronische zending van een formulier (in welk geval het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische

handtekening in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving). Het origineel ondertekend papieren formulier dient uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de datum van de Algemene Vergadering te worden ontvangen door de Vennootschap. De stemming door zending van een getekend elektronisch formulier kan plaatsvinden tot en met de kalenderdag voorafgaand aan de Algemene Vergadering.

De Vennootschap kan ook een stemming op afstand voor de Algemene Vergadering organiseren door middel van andere elektronische communicatiemiddelen zoals, onder andere, één of meerdere websites. De Vennootschap zal de praktische modaliteiten van zulke stemming op afstand vermelden in de oproepingen.

De Vennootschap zal erop toezien, wanneer ze de elektronische stemming op afstand voor de Algemene Vergadering organiseert door middel van hetzij een elektronische zending van een formulier hetzij door middel van andere elektronische communicatiemiddelen, dat ze de identiteit en hoedanigheid van aandeelhouder van iedere persoon die elektronisch stemt kan controleren aan de hand van het gebruikte communicatiemiddel.

De aandeelhouder die stemt op afstand is verplicht de voorwaarden bedoeld in Artikel 33 na te leven opdat zijn stem in aanmerking zou worden genomen voor de berekening van het quorum en de meerderheid.

#### **Artikel 36. VOORZITTERSCHAP EN BUREAU**

De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur, of, in geval van zijn afwezigheid of verhindering, door een ondervoorzitter, of, bij gebreke, door een bestuurder voorafgaandelijk door de Raad van Bestuur te dien einde aangewezen, of, bij gebreke aan een dergelijke aanwijzing, door één van de aanwezige bestuurders.

De voorzitter van de vergadering duidt de secretaris aan, die geen aandeelhouder hoeft te zijn. Hij of zij duidt twee stemopnemers aan onder de aandeelhouders of hun vertegenwoordigers, als het aantal deelnemers dit rechtvaardigt. De voorzitter, de secretaris en de stemopnemers vormen samen het bureau van de Algemene Vergadering.

De voorzitter kan het bureau vóór de opening van de zitting samenstellen, en het aldus samengesteld bureau kan tot de verificatie van de machten van de deelnemers vóór de opening van de zitting overgaan.

#### **Artikel 37. AGENDA EN BERAADSLAGING**

37.1 De Algemene Vergadering beraadslaagt slechts over de punten die op de agenda worden vermeld.

37.2 Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, kunnen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daar in op te nemen onderwerpen, op voorwaarde dat de aandeelhouders het bewijs leveren van het houden van een dergelijke 3% deelneming op de dag van hun verzoek, hetzij, voor wat betreft Aandelen op naam, door middel van een certificaat van inschrijving van de desbetreffende Aandelen in het register van de Aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij, voor wat betreft gedematerialiseerde Aandelen, aan de hand van een attest van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling waaruit blijkt dat de desbetreffende Aandelen op hun naam op een of meer rekeningen gehouden door die rekeninghouder of vereffeningsinstelling zijn ingeschreven.

De aandeelhouders hebben dit recht niet ingeval een tweede buitengewone Algemene Vergadering wordt bijeengeroepen omdat het bij de eerste buitengewone Algemene Vergadering vereiste quorum niet werd gehaald.

De nieuwe onderwerpen en/of voorstellen tot besluit moeten door de Vennootschap worden ontvangen op een origineel ondertekend papieren formulier of op elektronische wijze (in welk geval





het formulier dient te worden ondertekend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke Belgische wetgeving) uiterlijk op de tweeëntwintigste kalenderdag vóór de datum van de Algemene Vergadering. De Vennootschap zal uiterlijk op de vijftiende kalenderdag vóór de datum van de Algemene Vergadering een gewijzigde agenda bekendmaken.

De behandeling tijdens de Algemene Vergadering van deze nieuwe onderwerpen en/of voorstellen tot besluit is onderworpen aan het vervullen door de betrokken aandeelhouder(s) van de voorwaarden van Artikel 33, wat betreft de Aandelen die minstens 3% van het kapitaal vertegenwoordigen.

37.3 Elk Aandeel geeft zijn houder het recht op één stem op de Algemene Vergadering. In alle aangelegenheden, behalve in de gevallen waar deze Statuten of de wet het anders voorzien, beslist de Algemene Vergadering met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De stemmingen gebeuren bij handopsteken of door middel van elektronische apparaten.

37.4 De Algemene Vergaderingen kunnen door middel van rechtstreekse of opgenomen video- of audioconferentie, volledig of gedeeltelijk uitgezonden worden vanop de plaats waar de vergadering plaatsvindt naar één of meerdere andere plaatsen, gericht aan personen, al dan niet geïdentificeerd, mits gebruik te maken van één of meer websites. De natuurlijke personen die aan een Algemene Vergadering deelnemen, geven hierdoor hun toestemming dat hun afbeelding op deze wijze wordt uitgezonden.

#### **Artikel 38. NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING**

De notulen worden door de voorzitter van de Algemene Vergadering, de secretaris, de stemopnemers en de aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) die daarom verzoeken, ondertekend.

De eensluidend verklaarde afschriften en uittreksels van de notulen opgesteld bij onderhandse akte, worden geldig ondertekend door twee bestuurders, door een persoon belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap of door de Secretaris van de Vennootschap.

#### **Artikel 39. VERDAGING**

39.1 Welke ook de punten zijn op de agenda van de vergadering, de Raad van Bestuur heeft het recht om elke gewone of andere Algemene Vergadering uit te stellen. Hij kan gebruik maken van dit recht op elk ogenblik, maar enkel na de opening van de zitting. Zijn beslissing, die niet met redenen omkleed moet zijn, moet ter kennis gebracht worden van de Algemene Vergadering voor het sluiten van de zitting en in de notulen vermeld worden.

Deze verdaging houdt de annulering in van alle beslissingen die werden genomen tijdens de Algemene Vergadering.

39.2 De verdaagde Algemene Vergadering zal binnen vijf weken met dezelfde agenda opnieuw worden gehouden. Aandeelhouders die aan deze Algemene Vergadering wensen deel te nemen, dienen te voldoen aan de toelatingsvoorwaarden uiteengezet in Artikel 33.1(a) en (b). Hiertoe zal een registratiedatum worden bepaald op de veertiende kalenderdag om vierentwintig uur (Belgische tijd) voorafgaand aan de datum van de tweede Algemene Vergadering.

#### **Artikel 40. BEVOEGDHEDEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING**

De geldig samengestelde Algemene Vergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders.

De Algemene Vergadering bezit de bevoegdheden die haar door de wet zijn toegekend. Daarnaast, behoort iedere verwerving of vervreemding van materiële vaste activa door de Vennootschap voor een bedrag dat hoger is dan de waarde van één derde van de geconsolideerde totale activa van de Vennootschap, zoals meegedeeld in de laatste gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, tot de exclusieve bevoegdheid van de Algemene Vergadering en moet deze worden goedgekeurd door een meerderheid van minstens 75 % van de stemmen

uitgebracht op de Algemene Vergadering, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Aandelen.

**Artikel 41. TRANSACTIES MET EEN HOUDER VAN EEN BELANGRIJKE DEELNEMING**

In het geval van (i) een inbreng in natura in de Vennootschap van activa die eigendom zijn van een natuurlijke persoon of rechtspersoon die krachtens de toepasselijke Belgische wetgeving een transparantieverklaring dient te doen, of een dochtervennootschap (in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek) van zulke natuurlijke persoon of rechtspersoon, of (ii) een fusie van de Vennootschap met een dergelijke natuurlijke persoon of rechtspersoon, of een dochtervennootschap van zulke natuurlijke persoon of rechtspersoon, dan zal noch deze natuurlijke persoon of rechtspersoon noch haar dochtervennootschappen mogen stemmen over de beslissing tot goedkeuring van dergelijke inbreng of fusie die aan de Algemene Vergadering wordt voorgelegd.

**Artikel 42. BOEKHOUDKUNDIGE BESCHIEDEN**

Het boekjaar begint op één januari en eindigt op eenendertig december van ieder jaar.

Op het einde van elk boekjaar, maakt de Raad van Bestuur een inventaris, alsmede de jaarrekening van de Vennootschap op.

**Artikel 43. WINSTVERDELING**

Op voorstel van de Raad van Bestuur zal de Algemene Vergadering beslissen over de bestemming van de netto winst, op voorwaarde dat niet minder dan 5% van de netto winst van de Vennootschap, na aftrek van de algemene onkosten en afschrijvingen, jaarlijks wordt toegewezen aan de wettelijke reserve. Deze toewijzing aan de wettelijke reserve zal niet meer verplicht zijn wanneer de wettelijke reserve één tiende van het kapitaal bereikt zal hebben.

Gewone Aandelen en Beperkte Aandelen zullen dezelfde rechten hebben met betrekking tot de dividenden en andere uitkeringen.

**Artikel 44. BETALING VAN DE DIVIDENDEN**

De jaarlijkse dividenden zullen worden betaald op de tijdstippen en in de plaatsen beslist door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur mag interim-dividenden uitkeren overeenkomstig artikel 7:213 van het Wetboek.

**Artikel 45. VEREFFENING**

In geval van ontbinding van de Vennootschap, zal de vereffening geschieden op de wijze die door de Algemene Vergadering, die de vereffenaar(s) benoemt, bepaald wordt.

De vereffenaar(s) heeft (hebben) alle bevoegdheden die in het Wetboek zijn uiteengezet, onder voorbehoud van de eventuele beperkingen die door de Algemene Vergadering worden opgelegd.

Nadat alle schulden zijn vereffend, wordt het saldo van de activa van de Vennootschap gelijk verdeeld over alle Aandelen.

**Artikel 46. VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS**

De algemene vergaderingen van de obligatiehouders worden gehouden overeenkomstig de bepalingen van artikelen 7:161 tot 7:176 van het Wetboek. Het bureau voor algemene vergaderingen van obligatiehouders wordt samengesteld zoals voorzien in Artikel 36.

**Artikel 47. WOONSTKEUZE**

Zonder afbreuk te doen aan het volgende lid, is iedere niet in België wonende aandeelhouder, obligatiehouder, bestuurder, commissaris of vereffenaar van de Vennootschap, ertoe gehouden in België woonst te kiezen, zoniet zal hij of zij geacht worden deze keuze in de maatschappelijke zetel gedaan te hebben, waar alle mededelingen, aanmaningen, dagvaardingen en betekeningen aan hem of haar geldig zullen gedaan worden.



*Iedere aandeelhouder, effectenhouder, houder van een certificaat uitgegeven met de medewerking van de Vennootschap, bestuurder of commissaris kan aan de Vennootschap een e-mailadres meedelen waarop hij of zij kan worden bereikt. Elke mededeling aan een dergelijk e-mailadres door de Vennootschap zal als geldig worden beschouwd."*

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.519.988.309 |
| <b>TEGEN</b>      | 798.762       |
| <b>ONTHOUDING</b> | 794.628       |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**GEWONE ALGEMENE VERGADERING**

**KENNISNAME VERSLAGEN**

De voorzitter vraagt goedkeuring aan de vergadering tot notulering dat er vrijstelling werd verleend van voorlezing van de hiernagenoemde documenten waarvan de aandeelhouders voldoende kennis hebben kunnen nemen :

- 1/ Het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.
- 2/ Het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.
- 3/ De geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.
- 4/ De enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

**VIERDE BESLISSING : Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, met inbegrip van de volgende bestemming van het resultaat:

|                                          |   | <u>duizenden EUR</u> |
|------------------------------------------|---|----------------------|
| Winst van het boekjaar:                  | + | 10.404.860           |
| Overgedragen winst:                      | + | 12.604.362           |
| Te bestemmen resultaat:                  | = | 23.009.222           |
| Onttrekking aan de reserves:             | + | 0                    |
| Afhouding voor de onbeschikbare reserve: | - | 791.390              |
| Bruto dividend voor de aandelen (*):     | - | 2.556.697            |
| Saldo van overgedragen winst:            | = | 19.661.136           |

(\*) Per aandeel vertegenwoordigt dit een bruto dividend voor 2019 van 1,30 EUR.

Rekening houdende met het bruto interimdividend van 0,80 EUR per aandeel dat werd betaald in november 2019, zal een saldo van bruto 0,50 EUR betaalbaar zijn vanaf 11 juni 2020 (Johannesburg Stock Exchange: 15 juni 2020), zijnde een saldo dividend netto de Belgische roerende voorheffing van 0,35 EUR per aandeel (in het geval van 30% Belgische roerende voorheffing) en van 0,50 EUR per aandeel (in het geval van vrijstelling van Belgische roerende voorheffing).

Het werkelijke bruto dividendbedrag (en dus ook het dividendsaldo) kan wijzigen afhankelijk van mogelijke veranderingen in het aantal eigen aandelen gehouden door de Vennootschap op de datum van betaalbaarstelling van het dividend.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.517.431.733 |
| <b>TEGEN</b>      | 3.209.230     |
| <b>ONTHOUDING</b> | 940.736       |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**VIJFDE BESLISSING : Kwijting aan de Bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot verlening van kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.502.566.796 |
| <b>TEGEN</b>      | 16.551.471    |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.463.432     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ZESDE BESLISSING : Kwijting aan de commissaris.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot verlening van kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen:
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan





|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.504.845.737 |
| <b>TEGEN</b>      | 11.457.103    |
| <b>ONTHOUDING</b> | 5.278.859     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ZEVENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Raad van Bestuur, het mandaat van Mevrouw **BURNS Michele** als onafhankelijk bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. Mevrouw Burns heeft uitdrukkelijk verklaard en de Raad van Bestuur oordeelt dat zij beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code 2020.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.478.670.774 |
| <b>TEGEN</b>      | 41.845.574    |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.065.351     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ACHTSTE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Raad van Bestuur, het mandaat van de heer **SCETI Elio Leoni** als onafhankelijk bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. De heer Sceti heeft uitdrukkelijk verklaard en de Raad van Bestuur oordeelt dat hij beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code 2020.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.462.776.875 |
| <b>TEGEN</b>      | 57.753.257    |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.051.567     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**NEGENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van de heer **VAN DAMME Alexandre** als bestuurder te

hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.267.284.506 |
| <b>TEGEN</b>      | 252.332.969   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.964.224     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**TIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van de heer **DE SPOELBERCH Grégoire** als bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.309.942.840 |
| <b>TEGEN</b>      | 209.675.900   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.962.959     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ELFDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van de heer **CORNET DE WAYS RUART Paul** als bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.256.437.953 |
| <b>TEGEN</b>      | 263.178.831   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.964.915     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**TWAALFDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**



De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van de heer **LEMANN Paulo** als bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.308.445.380 |
| <b>TEGEN</b>      | 211.020.656   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.115.663     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**DETIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Referentieaandeelhouder, het mandaat van Mevrouw **ASUNCION ARAMBURUZABALA María** als bestuurder te hernieuwen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.295.481.542 |
| <b>TEGEN</b>      | 223.985.643   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.114.514     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**VEERTIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om akte nemen van het einde van het mandaat van de heer **HERRMANN TELLES Marcel** als bestuurder en, op voordracht van de Referentieaandeelhouder, de heer **THOMPSON MOTTA Roberto** als bestuurder te benoemen voor een periode van vier jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2023 goed te keuren. De heer Thompson, een Braziliaans staatsburger, behaalde een BS in Mechanical Engineering aan de Pontificia Universidade Católica do Rio de Janeiro en een MBA aan de Wharton School van de Universiteit van Pennsylvania. Hij is medeoprichter en lid van het Investeringscomité van 3G Capital, een wereldwijde investeringsmaatschappij met hoofdkantoor in New York. De heer Thompson was van 2004 tot 2014 lid van de Raad van Bestuur van AB InBev en maakt sinds 2001 deel uit van de Raad van Bestuur van AmBev S.A., waar hij lid is van het Operational and Finance Committee. Dhr. Thompson is sinds 2013 lid van de Raad van Bestuur van Restaurant Brands International, sinds 2001 van Lojas Americanas S.A., sinds 2001 van São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. en sinds 2018 van StoneCo Ltd., een belangrijke leverancier van financiële technologie-oplossingen, waar hij voorzitter is van het Finance Committee. Van 1993 tot 2004 was hij een van de oprichters van GP Investments Ltd. en lid van de Raad van Bestuur tot 2010. De heer Thompson is lid van de

Academie van de Universiteit van Pennsylvania, The International Council of The Metropolitan Museum of Art in New York en een Patron van het Museum of Modern Art in São Paulo.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.259.453.613 |
| <b>TEGEN</b>      | 259.973.503   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.154.583     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**VIJFTIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van de heer **BARRINGTON Martin J.** als Beperkte Aandelen Bestuurder te hernieuwen voor een periode van één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.266.655.076 |
| <b>TEGEN</b>      | 251.979.497   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.947.126     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ZESTIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van de heer **GIFFORD William F., Jr.** als Beperkte Aandelen Bestuurder te hernieuwen voor een periode van één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.311.184.667 |
| <b>TEGEN</b>      | 208.213.529   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.183.503     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**ZEVENTIENDE BESLISSING : Benoeming van bestuurders.**





De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders, het mandaat van de heer **SANTO DOMINGO DÁVILA Alejandro** als Beperkte Aandelen Bestuurder te hernieuwen voor een periode van één jaar eindigend na de algemene vergadering die zal worden uitgenodigd om de jaarrekening over het boekjaar 2020 goed te keuren.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.297.499.366 |
| <b>TEGEN</b>      | 221.936.751   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.145.582     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

\*\*\*

Voor de goede orde verklaart de secretaris dat alle huidige bestuurders van de Vennootschap (inbegrepen deze van wie het mandaat op onderhavige algemene vergadering niet herbenoemd werden) tevens allen woonstkeuze doen op de zetel van de Vennootschap.

\*\*\*

**ACHTTIENDE BESLISSING : Remuneratiebeleid en Remuneratieverslag van de Vennootschap.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot goedkeuring van het remuneratieverslag voor het boekjaar 2019 zoals opgenomen in het jaarverslag voor het boekjaar 2019, met inbegrip van het remuneratiebeleid. Het jaarverslag voor het boekjaar 2019 en het remuneratieverslag dat het remuneratiebeleid bevat, zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap.

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
  - 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
  - 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699
- waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.219.371.500 |
| <b>TEGEN</b>      | 299.966.679   |
| <b>ONTHOUDING</b> | 2.243.520     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

**NEGENTIENDE BESLISSING : Volmachten.**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot toekenning van volmachten, zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voorzover die van toepassing zijn, aan de heer Jan Vandermeersch, *Global Legal Director Corporate*, met recht van indeplaatsstelling, om over te gaan tot (i) de ondertekening van de herwerkte statuten en de neerlegging ervan bij de griffie van de Ondernemingsrechtbank van Brussel naar aanleiding van de goedkeuring van de besluiten onder punt 1 hierboven, en (ii) alle andere neerleggings- en publicatieformaliteiten met betrekking tot de voorgaande besluiten

**Stemming:**

Het voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven:

- 1/ Aantal aandelen waarvoor geldig stemmen zijn uitgebracht: 1.521.581.699
- 2/ Percentage dat bovenstaand aantal aandelen in het kapitaal vertegenwoordigen: 75,35
- 3/ Aantal geldig uitgebrachte stemmen: 1.521.581.699

waarvan

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| <b>VOOR</b>       | 1.519.781.939 |
| <b>TEGEN</b>      | 793.436       |
| <b>ONTHOUDING</b> | 1.006.324     |

De beslissing werd derhalve goedgekeurd.

#### **SLUITING VAN DE VERGADERING**

De vergadering wordt geheven.

#### **RECHT OP GESCHRIFTEN**

Het recht bedraagt vijfennegentig euro (95,00 EUR).

#### **IDENTITEIT**

De notaris bevestigt de naam, voornamen, geboortedatum – en plaats en domicilie van de secretaris van de vergadering op zicht van zijn identiteitskaart.

#### **WAARVAN PROCES-VERBAAL**

Opgesteld op plaats en datum zoals hierboven vermeld.

Na integrale voorlezing, deels door de voorzitter en deels door notaris Carnewal in het Engels, wordt het proces-verbaal ondertekend door de secretaris en de stemopnemers en door mij, notaris Missoul.

Volgen de handtekeningen.





Assemblée Générale Annuelle 2020

Questions et réponses

**Première question**

*« Depuis que j'ai acquis mes actions dans NEWBELCO, les dividendes versés par la société en euros par action n'ont cessé de diminuer. En 2019, les actionnaires n'ont reçu que 11 % du bénéfice disponible pour être alloué sous forme de dividendes. Cette situation s'est accompagnée d'une baisse constante du prix de l'action. Les administrateurs peuvent-ils indiquer à quelle date les actionnaires pourraient commencer à recevoir des dividendes plus conformes au risque en capital auquel ils sont exposés en détenant les actions de la Société ? »*

(Martin J. Barrington - Président)

Tout d'abord, nous avons entendu Brito expliquer dans sa présentation les quatre priorités de la société en termes d'affectation du capital et d'utilisation des liquidités. En bref, la première priorité est d'investir dans nos marques et nos opportunités de croissance ; la deuxième est de se désendetter ; la troisième est, sous réserve d'une discipline stricte et de l'engagement de désendettement, d'envisager des fusions et acquisitions opportunistes. Et enfin, la quatrième est de restituer les liquidités excédentaires aux actionnaires sous forme de dividendes ou de rachats d'actions.

Deuxièmement, Brito a également expliqué la décision de la société de proposer un dividende final de 50 centimes d'euros.

Enfin, vous vous souviendrez qu'en mars 2020, la société a retiré ses perspectives 2020 précédemment publiées, y compris en ce qui concerne les dividendes. Cela était dû à l'incertitude, à la volatilité et à l'évolution rapide de la pandémie COVID-19 sur les marchés où nous opérons. Et la société n'a pas fourni de nouvelles orientations pour le moment.

La société continue de suivre attentivement les développements dans cet environnement complexe et en constante évolution, ce qui éclairera toute décision future, y compris en matière de paiement de dividendes.

**Deuxième question**

*« Stratégie de premiumisation : il y a environ un an, AB InBev a souligné le fait qu'il existe encore un potentiel de premiumisation important pour la bière. Dans l'environnement post Covid, pensez-vous que la stratégie de premiumisation peut encore être bien exécutée sans impacter votre part de marché ? »*

(Carlos Brito - CEO)

La premiumisation reste une opportunité de croissance de premier ordre pour notre société aujourd'hui et à long terme. C'est une tendance qui se poursuit sur tous nos marchés et c'est un moteur de croissance essentiel,



car elle génère des revenus et des bénéfices supplémentaires. La preuve en est que notre portefeuille haut de gamme et nos marques mondiales continuent à croître plus vite que notre portefeuille de base.

Dans le passé, nous avons vu que la bière a tendance à montrer moins d'élasticité dans les environnements économiques souples car elle est considérée comme un luxe abordable sur de nombreux marchés. En outre, par rapport aux vins et aux spiritueux, la catégorie de la bière en est à ses débuts et cela nous donne l'occasion de nous développer et de combler l'écart.

Nous sommes bien placés pour saisir cette opportunité en tirant parti de notre modèle de maturité du marché et de notre cadre d'extension des catégories. Si vous souhaitez en savoir plus sur notre modèle de maturité du marché et notre cadre d'extension des catégories, veuillez vous reporter à la section Investisseurs de notre site web et à notre Rapport Annuel.

### Troisième question

*« Devenir une organisation plus centrée sur le consommateur : beaucoup pensent qu'AB InBev s'est trop concentrée dans le passé sur la production, au point de perdre le contact avec les préférences des clients qui évoluent rapidement. Pourriez-vous nous dire quelles mesures concrètes ont été prises pour faire évoluer AB InBev vers une organisation plus centrée sur le client et où en sommes-nous dans cette transition ? »*

(Carlos Brito - CEO)

La centralité du consommateur et l'innovation sont les moteurs de toutes nos actions. Nous avons mis davantage l'accent sur ces moteurs au cours des cinq dernières années et avons pris des mesures pour modeler notre organisation afin qu'elle soit plus agile et plus centrée sur le consommateur que jamais, ce qui est essentiel pour répondre aux besoins des consommateurs qui évoluent rapidement.

Par exemple, en 2015, nous avons créé ZX Ventures, une unité commerciale chargée d'accélérer l'innovation en répondant aux nouveaux besoins des consommateurs avec des produits et des entreprises nouveaux et perturbateurs. Parmi les principales innovations de produits et entreprises issues de ZX Ventures, on peut citer :

- Drinkworks, un système d'alcool à domicile développé en partenariat avec Keurig qui utilise des dosettes pour fabriquer des cocktails prêts à boire en portion individuelle,
- nos propres plates-formes de commerce électronique direct au consommateur dans plusieurs pays, et
- notre portefeuille renforcé de spécialités artisanales et de bières spéciales.

ZX Ventures représentait plus de 15 % de la croissance de nos revenus à la fin de 2019.

En 2018, nous avons créé deux nouveaux postes de direction pour saisir les opportunités de croissance organique dans les boissons non alcoolisées et les initiatives de vente directe aux consommateurs.

Nous avons également développé draftLine, notre agence interne qui crée des aperçus sur les consommateurs par l'analyse de données, afin de pouvoir réagir rapidement avec de nouveaux produits et de nouvelles campagnes.

Enfin, cette année, COVID-19 a testé notre agilité et notre approche centrée sur le consommateur. Dans l'environnement actuel, les consommateurs changent très rapidement leurs habitudes, en adoptant de plus en plus

le commerce électronique et la livraison sans contact. Pour y répondre, nous avons accéléré la transformation de l'entreprise grâce à la technologie, qui était déjà bien avancée avant que la pandémie ne frappe.

Nous pensons que les solides fondations que nous avons construites ces dernières années nous donnent un avantage pour continuer à stimuler la croissance future dans le cadre de ces tendances évolutives.

#### Quatrième question

*« Exposition au marché de la croissance : près des deux tiers de vos volumes et une proportion similaire de vos flux de trésorerie opérationnels proviennent des marchés émergents. L'environnement macroéconomique de ces régions devrait être plus affecté par Covid et pourrait prendre beaucoup plus de temps à se rétablir. Quelles mesures la société prend-elle pour se préparer à une reprise retardée sur les marchés en croissance ? Et, en ce qui concerne les marchés émergents, dans quelle mesure pouvez-vous gérer les grandes dévaluations des devises ? Pourriez-vous donner une estimation de l'impact des fluctuations monétaires pour 2020 sur les revenus, l'EBITDA et le bénéfice net si ces taux de change restaient aux niveaux actuels ? »*

(Carlos Brito - CEO)

Nous sommes fiers d'avoir une empreinte géographique diversifiée avec 10 marchés contribuant à 80 % de notre EBITDA, ce qui réduit notre exposition à un pays donné. Nous sommes présents depuis longtemps sur les marchés émergents et reconnaissons qu'ils sont intrinsèquement volatils. Notre culture d'entreprise nous oblige à adopter une vision à long terme de nos activités et à surmonter une telle volatilité pour saisir les opportunités de croissance qui sont également caractéristiques de ces marchés. Nous pensons avoir les bonnes personnes, le bon portefeuille et la bonne stratégie pour assurer une croissance durable à long terme et développer la catégorie bière mondiale. Nous n'avons pas fourni d'indications sur l'impact des fluctuations monétaires sur nos résultats de 2020. Toutefois, ce que je peux dire en ce qui concerne la volatilité FX, c'est que notre politique de couverture reste inchangée – nous continuons à couvrir nos expositions FX et sur les matières premières lorsque cela est possible sur une base continue de 12 mois.

#### Cinquième question

*« Efforts de réduction de l'endettement : avec l'impact de Covid qui retarde vos efforts de réduction de l'endettement des flux de trésorerie organiques, AB InBev pourrait mettre un certain temps à atteindre le niveau d'endettement que vous avez indiqué (2x la dette nette/ebitda). Quelles autres options le groupe envisage-t-il pour réduire l'endettement ? »*

(Fernando Tennenbaum - CFO)

Comme précédemment discuté, nos priorités en matière d'allocation de capital sont les suivantes :

- La première priorité en matière d'utilisation des liquidités est d'investir dans nos marques et de tirer pleinement parti des possibilités de croissance organique de notre entreprise.
- Deuxièmement, le désendettement à environ 2x le ratio dette nette/EBITDA reste notre engagement, et nous donnerons la priorité au remboursement de la dette afin d'atteindre cet objectif.
- Troisièmement, en ce qui concerne les fusions et acquisitions, nous serons toujours prêts à examiner les opportunités qui se présenteront, le cas échéant, sous réserve de notre stricte discipline financière et de notre engagement de désendettement.
- Notre quatrième priorité est de restituer les liquidités excédentaires aux actionnaires sous forme de dividendes et/ou de rachats d'actions.

Cela étant dit, nous devons faire preuve de prudence en période d'incertitude et de volatilité, notamment en gérant efficacement les dépenses discrétionnaires, en particulier celles qui pourraient ne pas s'avérer efficaces dans le contexte actuel.

Nous avons également pris la décision de réduire le montant du dividende final proposé pour 2019, étant donné l'incertitude, la volatilité et l'impact continu de la pandémie de COVID-19. Nous pensons que cette décision est prudente et dans l'intérêt de la Société.

Cette décision est conforme à notre discipline financière, à nos engagements de désendettement et aux autres mesures prises pour naviguer dans cet environnement.

En outre, nous sommes toujours en train d'examiner notre base d'actifs pour identifier les actifs non essentiels qui peuvent être cédés dans le cadre de nos activités commerciales normales. À ce stade, il n'y a aucun projet de désinvestissement majeur à mettre en évidence.

#### **Sixième question**

*« Durabilité : En tant que première société de bière au monde, nous pensons qu'AB InBev a une bien plus grande responsabilité dans la promotion de la consommation responsable et, à cet égard, vos objectifs de durabilité accordent relativement moins d'attention à cet aspect. Pourriez-vous nous indiquer quels objectifs ont été fixés pour promouvoir encore davantage la sensibilisation à la « consommation responsable » ? »*

(Carlos Brito - CEO)

Nous voulons que chaque expérience avec la bière soit positive.

Nous pensons que la consommation nocive d'alcool est néfaste pour nos consommateurs, nos collègues, nos familles, nos communautés et nos entreprises. C'est pourquoi nous prenons au sérieux notre responsabilité de contribuer à réduire et à prévenir la consommation nocive d'alcool dans le monde entier.

Nous encourageons la consommation responsable d'alcool depuis des décennies et, pour soutenir notre engagement, nous avons fixé en 2015 nos Objectifs mondiaux de consommation réfléchie à atteindre d'ici 2025, que vous pouvez trouver sur notre site web et dans notre Rapport Annuel.

En partageant ce que nous apprenons et en collaborant avec les autorités de santé publique, les associations professionnelles, les experts et la société civile, nous savons qu'AB InBev peut faire partie de la solution.

Les Objectifs mondiaux de consommation réfléchi d'alcool sont différents et complémentaires de nos objectifs de développement durable pour 2025, qui couvrent la durabilité environnementale et la résilience de notre chaîne de valeur et de nos communautés. Toutefois, ces deux séries d'objectifs sont liées à notre aspiration à construire une société qui durera pendant les cent prochaines années et au-delà.







**Eerste vraag**

*"Sinds de verwerving van mijn aandelen in NEWBELCO is er een gestage daling van de door de vennootschap uitgekeerde dividenden in euro's per aandeel. In 2019 ontvingen de aandeelhouders slechts 11% van de winst die beschikbaar was voor uitkering als Dividenden. Dit ging gepaard met een overeenkomstige gestage daling van de koers van het aandeel. Zouden de Bestuurders kunnen aangeven wanneer de aandeelhouders Dividenden zouden kunnen gaan ontvangen die meer in overeenstemming zijn met het kapitaalrisico dat zij lopen bij het houden van de aandelen van de Vennootschap"*

(Martin J. Barrington - Voorzitter)

Ten eerste hebben we Brito in zijn presentatie de vier prioriteiten van de vennootschap op het gebied van kapitaaltoewijzing en het gebruik van liquide middelen horen uitleggen. Samengevat is de eerste prioriteit het investeren in onze merken en groeimogelijkheden; de tweede prioriteit is het afbouwen van de schuldpositie; de derde prioriteit is het kijken naar opportunistische fusies en overnames, onderworpen aan een strikte discipline en het engagement om de schuldpositie af te bouwen. En de vierde prioriteit is dan het teruggeven van overtollige liquide middelen aan de aandeelhouders in de vorm van dividenden of inkoop van eigen aandelen.

Ten tweede heeft Brito ook de beslissing van de vennootschap toegelicht om een slotdividend van 50 eurocent voor te stellen.

Tot slot zult u zich herinneren dat de vennootschap in maart 2020 haar eerder uitgebrachte vooruitzichten voor 2020 heeft ingetrokken, ook met betrekking tot de dividenden. Dat was vanwege de onzekerheid, de volatiliteit en de snelle ontwikkelingen van de COVID-19 pandemie in de markten waar we actief zijn. En de vennootschap heeft op dit moment geen nieuwe indicaties gegeven.

De vennootschap blijft de ontwikkelingen in deze complexe en voortdurend evoluerende wereld nauwlettend in de gaten houden, waardoor eventuele toekomstige beslissingen, ook over dividendbetalingen, zullen worden genomen.

**Tweede vraag**

*"Premiumisatiestrategie: Ongeveer een jaar geleden benadrukte AB InBev het feit dat er nog steeds een aanzienlijk premiumisatiepotentieel voor bier bestaat. Denkt u dat de premiumisatiestrategie in de post-Covid wereld nog steeds goed kan worden uitgevoerd zonder dat dit een impact heeft op uw marktaandeel?"*

(Carlos Brito - CEO)

Premiumisatie blijft vandaag de dag en op lange termijn een topgroeimogelijkheid voor onze vennootschap. Het blijft een trend in onze markten, en het is een belangrijke motor voor groei, omdat het een stijgende top- en bottom-line genereert. Dit blijkt uit het feit dat onze High End-portefeuille en onze wereldwijde merken nog steeds sneller groeien dan onze kernportefeuille.

In het verleden hebben we gezien dat bier minder elastisch is in een zachte economische omgeving, omdat het in veel markten als een betaalbare luxe wordt beschouwd. Bovendien bevindt het biersegment zich, in vergelijking met wijn en gedistilleerde dranken, in het beginstadium van de premiumisatie en dit biedt ons de mogelijkheid om te groeien en de kloof te dichten.

We zijn goed gepositioneerd om deze kans te grijpen door gebruik te maken van ons marktripheidsmodel en ons kader voor segmentuitbreiding. Als u meer wilt weten over ons marktripheidsmodel en ons kader voor segmentuitbreiding, kunt u de beleggerssectie op onze website en ons Jaarverslag raadplegen.

### Derde vraag

*"Een meer consumentgerichte organisatie worden: Velen zijn van mening dat AB InBev zich in het verleden te veel heeft gericht op het zijn van een productiegestuurde organisatie, zodat zij het contact met de snel veranderende klantenvoorkeuren is kwijtgeraakt. Kunt u ons vertellen welke concrete stappen er nu zijn genomen om AB InBev te laten evolueren naar een meer klantgerichte organisatie en waar we staan in dit transitieproces"*

(Carlos Brito - CEO)

Consumentgerichtheid en innovatie zijn de drijvende kracht achter alles wat we doen. We hebben de afgelopen vijf jaar meer aandacht besteed aan deze drijfveren en hebben stappen ondernomen om onze organisatie zo vorm te geven dat ze wendbaarder en consumentgerichter is dan ooit, wat van cruciaal belang is om tegemoet te komen aan de snel veranderende behoeften van de consument.

Zo hebben we in 2015 ZX Ventures opgericht, een businessunit die zich bezighoudt met het versnellen van innovatie door opkomende consumentenbehoeften aan te pakken met nieuwe en disruptieve producten en activiteiten. Enkele belangrijke productinnovaties en activiteiten die uit ZX Ventures zijn voortgekomen, zijn onder andere:

- Drinkworks, een alkoholsysteem voor thuisgebruik dat is ontwikkeld in samenwerking met Keurig en dat gebruik maakt van pods om kant-en-klare cocktails te maken,
- onze eigen direct-to-consumer e-commerce platformen in verschillende landen, en
- onze versterkte specialiteitsportefeuille van premium ambachtelijke en speciaalbieren.

ZX Ventures was eind 2019 goed voor meer dan 15% van onze omzetgroei.

In 2018 hebben we twee nieuwe senior leidinggevende posities gecreëerd om organische groeimogelijkheden in niet-alcoholische dranken en direct-to-consumer initiatieven te kunnen benutten.

We hebben ook draftLine uitgebreid, ons interne bureau dat consumenteninzichten creëert door middel van data-analyses, zodat we snel kunnen reageren met nieuwe producten en campagnes.

Tot slot heeft COVID-19 dit jaar onze wendbaarheid en consumentgerichte aanpak op de proef gesteld. In de huidige omstandigheden veranderen consumenten zeer snel hun gewoontes, waardoor het gebruik van eCommerce en contactloze levering toeneemt. Om hierop in te spelen, hebben we onze bedrijfstransformatie versneld dankzij de technologie, die al geruime tijd voor de pandemie in volle gang was.

We geloven dat de sterke fundamenten die we de afgelopen jaren hebben gelegd, ons een voordeel bieden om in de toekomst te blijven groeien binnen deze evoluerende trends.

#### **Vierde vraag**

*"Blootstelling aan groeimarkten: Bijna 2/3 van uw volumes en ongeveer een vergelijkbaar deel van uw operationele cashflow komt uit opkomende markten. De macro-economische omgeving voor deze regio's zal naar verwachting negatiever worden beïnvloed door Covid en zou er veel langer over kunnen doen om zich te herstellen. Welke stappen onderneemt de vennootschap om zich voor te bereiden op een vertraagd herstel van de groeimarkten? En gekoppeld aan de opkomende markten, in hoeverre kunt u de grote valutadevaluaties beheren? Kunt u een inschatting geven van de impact van valutaschommelingen voor 2020 op de omzet, de EBITDA en de nettowinst als deze wisselkoersen op het huidige niveau zouden blijven?"*

(Carlos Brito - CEO)

We zijn er trots op dat we een gevarieerde geografische spreiding hebben met 10 markten die bijdragen aan 80% van onze EBITDA, waardoor onze blootstelling aan één bepaald land afneemt. We hebben een lange geschiedenis in opkomende markten en erkennen dat deze inherent volatiel zijn. Onze "ownership"-cultuur vereist dat we een langetermijnvisie op onze activiteiten hebben en deze volatiliteit doorstaan om de groeikansen die ook kenmerkend zijn voor deze markten na te streven. We zijn ervan overtuigd dat we de juiste mensen, portefeuille en strategie hebben om duurzame groei op lange termijn te realiseren en het wereldwijde biersegment uit te breiden.

We hebben geen indicatie gegeven over de invloed van valutaschommelingen op onze resultaten voor 2020. Wat ik echter wel kan zeggen over de valutavolatiliteit is dat ons afdeckingsbeleid onveranderd blijft - we blijven onze valuta- en grondstoffenposities waar mogelijk afdekken op een twaalf maanden forward rolling basis.

#### **Vijfde vraag**

*"De inspanningen om de schuldpositie af te bouwen: Met de impact van Covid die uw afbouw van de schuldpositie uit organische kasstromen uitstelt, kan het een tijdje duren voordat AB InBev het door u opgegeven schuldniveau (van 2x nettoschuld/ebitda) bereikt. Welke andere opties overweegt de groep om de schuldpositie te verminderen?"*

(Fernando Tennenbaum - CFO)

Zoals eerder besproken, zijn onze prioriteiten bij de kapitaaltoewijzing de volgende:

- De eerste prioriteit voor het gebruik van liquide middelen is te investeren in onze merken en de organische groeimogelijkheden van onze activiteiten ten volle te benutten.
- Ten tweede blijft het afbouwen van de schuldpositie tot ongeveer 2x de nettoschuld/ebitda-ratio ons engagement en zullen we voorrang geven aan de terugbetaling van de schuld om deze doelstelling te bereiken.
- Ten derde, wat fusies en overnames betreft, zullen we altijd bereid zijn om te kijken naar opportuniteiten wanneer en indien deze zich voordoen, onder voorbehoud van onze strikte financiële discipline en ons engagement om de schuldpositie af te bouwen.
- Onze vierde prioriteit is het teruggeven van overtollige liquide middelen aan de aandeelhouders in de vorm van dividenden en/of de inkoop van eigen aandelen.

Dit gezegd zijnde, moeten we in tijden van onzekerheid en volatiliteit behoedzame maatregelen nemen, met inbegrip van een efficiënt beheer van de discretionaire uitgaven, met name die welke in de huidige omstandigheden misschien niet doeltreffend blijken te zijn.

We hebben ook besloten het bedrag van het voorgestelde slotdividend voor 2019 te verlagen, gezien de onzekerheid, de volatiliteit en de aanhoudende impact van de COVID-19 pandemie. We zijn van mening dat dit verstandig is en in het belang van de Vennootschap.

Deze beslissing is in overeenstemming met onze financiële discipline, ons engagement om de schuldpositie af te bouwen en andere acties die werden ondernomen om in deze omstandigheden te werken.

Bovendien bekijken we altijd onze activabasis om niet-kernactiva te identificeren die als onderdeel van onze normale bedrijfsvoering kunnen worden afgestoten. In dit stadium zijn er geen grote desinvesteringsplannen die we willen uitlichten.

#### **Zesde vraag**

*"Duurzaamheid: Als 's werelds grootste bierbedrijf geloven we dat AB InBev een veel grotere verantwoordelijkheid heeft in het promoten van verantwoord drinken en in dit opzicht besteden uw duurzaamheidsdoelstellingen relatief minder aandacht aan dit aspect. Kunt u ons vertellen welke doelstellingen er zijn gesteld om de bewustwording rond "Verantwoord drinken" nog verder te bevorderen?"*

(Carlos Brito - CEO)

We willen dat elke ervaring met bier een positieve ervaring is.

We zijn van mening dat schadelijk gebruik van alcohol slecht is voor onze consumenten, onze collega's, onze gezinnen, onze gemeenschappen en onze activiteiten. Daarom nemen we onze verantwoordelijkheid ernstig om het schadelijke gebruik van alcohol in de wereld te helpen verminderen en te voorkomen.

Al tientallen jaren promoten we verantwoord drinken en ter ondersteuning van ons engagement hebben we in 2015 onze Global Smart Drinking Goals vastgelegd die tegen 2025 moeten worden gerealiseerd en die u kunt vinden op onze website en in ons Jaarverslag.

Door te delen wat we leren en samen te werken met volksgezondheidsinstanties, beroepsverenigingen, deskundigen en het maatschappelijk middenveld, weten we dat AB InBev een deel van de oplossing kan zijn.

De Global Smart Drinking Goals verschillen van en zijn een aanvulling op onze 2025 Sustainability Goals, die betrekking hebben op milieuduurzaamheid en weerbaarheid van onze waardeketen en onze gemeenschappen. Beide sets van doelstellingen zijn echter verbonden aan onze ambitie om een onderneming op te bouwen die de komende honderd jaar en langer meegaat.







"Registratierelaas

Akte van notaris Philippe Missoul te Bierbeek van 03/06/2020, repertorium 2020/0436

Blad(en): 83 Verzending(en): 0

Geregistreerd op het registratiekantoor KANTOOR RECHTSZEKERHEID LEUVEN 1 op 8 juni 2020 (08-06-2020)

Register OBA (5) Boek 00000 Blad 0000 Vak 0006907

Ontvangen registratierechten: vijftig euro nul eurocent (€ 50,00)

De ontvanger

Registratierelaas

Bijlage aan akte van notaris Philippe Missoul te Bierbeek van 03/06/2020, repertorium 2020/0436

Blad(en): 13 Verzending(en): 0

Geregistreerd op het registratiekantoor KANTOOR RECHTSZEKERHEID LEUVEN 1 op 8 juni 2020 (08-06-2020)

Register OA (6) Boek 00000 Blad 0100 Vak 0001348

Ontvangen registratierechten: honderd euro nul eurocent (€ 100,00)

De ontvanger "

VOOR EENSLUIDENDE UITGIFTE



