

**NOTULEN VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN RANDSTAD HOLDING NV**

Datum: 7 mei 2008

**Aanwezig aan de bestuurstafel:**

Raad van Commissarissen: F.W. Fröhlich (voorzitter), F.J.D. Goldschmeding, J.C.M. Hovers, G. Kampouri Monnas, W.A.F.G. Vermeend, L.M. van Wijk, R. Zwartendijk

Raad van Bestuur: J.W. van den Broek, L.J.M.V. Lindelauf, R.J. van de Kraats, B.J. Noteboom

**1. Opening en mededelingen**

De voorzitter opent de vergadering te 15.00 uur en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter constateert dat de oproeping tot deze vergadering op de geëigende manier in de Nederlandse taal is verschenen op 7 april 2008 in De Telegraaf, Het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant. Hiermee is voldaan aan hetgeen in de statuten van Randstad is bepaald. De volledige agenda voor de vergadering en de bijbehorende stukken werden eveneens vanaf 7 april 2008 kosteloos verkrijgbaar gesteld.

De voorzitter stelt de aanwezigen aan de bestuurstafel aan de vergadering voor.

Naast de hierboven genoemde leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn tevens aanwezig Mevrouw Beverley Hodson, benoemd op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 23 april jl. als lid van de Raad van Commissarissen na gestanddoening van het Bod en per de Dag van Overdracht en de heren Brian Wilkinson en Greg Netland, beide benoemd op de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van 23 april jl. als lid van de Raad van Bestuur na gestanddoening van het Bod en per de Dag van Overdracht. Voorts zijn de heren P. Baart en S. Gerritsen van PriceWaterhouseCoopers Accountants NV in de zaal aanwezig zijn.

Uitsluitend houders van aandelen mogen in deze vergadering stemmen; certificaathouders mogen alleen het woord voeren.

Van het verhandelde op deze vergadering worden notulen gehouden. Daartoe wijst de voorzitter conform de statuten van de vennootschap mevrouw mr. M.A.C. Scholten aan. De notulen van deze vergadering zijn verkrijgbaar voor aandeelhouders en certificaathouders en zullen tevens op de website worden geplaatst.

Na telling van de stemmen deelt de voorzitter mede, dat volgens de presentielijst (al dan niet per volmacht) in totaal 57 aandeelhouders en 104.522.254 stemgerechtigde aandelen in de vergadering vertegenwoordigd zijn, waarvan 25.200.000 preferente aandelen B.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over 2007**

De voorzitter geeft het woord allereerst aan de heer Noteboom die een uiteenzetting geeft over het verslag van de Raad van Bestuur over 2007 aan de hand van een sheetpresentatie. Een exemplaar van deze presentatie wordt aan de notulen gehecht en naar de inhoud daarvan wordt eveneens verwezen.

- **Plaatje 5.** De HR-dienstenmarkt is een jonge markt die vanaf 1960 een grote vlucht genomen heeft met vele jaren van groei. Het is ook een versnipperde markt: de top 4 is met elkaar verantwoordelijk voor slechts 25% van de wereldwijde omzet en dat is weinig.  
De meest voorkomende vorm, en veruit het belangrijkste, is het regulier uitzenden. Daarnaast zijn recruitment, mensen helpen met het vinden van een vaste baan, en het professionele segment volop in ontwikkeling. Deze ontwikkelingen waren en zijn een van de belangrijkste redenen voor de acquisitie van Vedior. Tenslotte is er HR-outsourcing, een markt die in het verleden niet zo innovatief is geweest doch voor de toekomst heel belangrijk is.  
Veel markten zijn aan restricties onderhevig, doch het imago van de uitzendwereld is in de loop der jaren verbeterd. Wet- en regelgeving veranderen in voor de uitzendwereld gunstige zin. Zo mag in België de overheid nu ook werken met uitzendkrachten en is in Spanje, Frankrijk en Italië de bouwwereld open voor uitzendkrachten. De uitzendwereld wordt dus flexibeler maar wat betreft Randstad is dit onlosmakelijk verbonden met het opbouwen van een gezonde industrie en een goed imago.
- **Plaatje 6.** Randstad is nu nr. 3 wereldwijd en wordt samen met Vedior een sterke nr. 2. Nr. 1 is Adecco en nr. 3 wordt dan Manpower. Randstad is actief in 20 landen. Die landen vertegenwoordigen 85% van de markt. Samen met Vedior wordt Randstad actief in 53 landen, 90% van de wereldmarkt, wel met een grotere "footprint" in de meeste landen.  
Randstad is marktleider in verschillende landen. Randstad heeft historisch gezien een sterke groei van gemiddeld 14% sinds de eerste notering in 1989. Bovendien heeft Randstad in ieder geval de laatste vijf jaren beter gepresteerd dan de markt. Ieder jaar heeft Randstad boven de markt gepresteerd in combinatie met een betere winstgevendheid.  
Randstad Duitsland heeft voor het derde achtereenvolgende jaar de onderscheiding van de grootste banenschepper ontvangen. Dit onderstreept de belangrijke rol van de uitzendwereld in het creëren van banen. De voor Europa verrichte 'Bain studie' meldt dat in Europa op dit moment ongeveer 3,4 miljoen uitzendkrachten actief zijn. In 2012 zullen dat er circa 5 miljoen zijn en, indien meer beperkingen worden opgeheven, zullen dat er circa 5,7 miljoen kunnen zijn.
- **Plaatje 8** geeft de strategie, zoals deze begin 2002 aan deze vergadering is gepresenteerd. De daarin genoemde doelstellingen zijn gehaald. De EBITA was in 2007 6%. Er is marktaandeel gewonnen, met name in het buitenland.

- Plaatje 9 laat de marktgroei sinds Q4 2005 zien. Noord-Amerika toont een negatieve groei voor wat betreft mass customized. De markten in West-Europa vertoonden een consistente groei met als kanttekening dat december, de maand waarin in 2007 de feestdagen slecht vielen, een vertekend beeld geeft. Er is nu nog steeds groei doch wel met een gestage trend naar minder groei.
- Plaatje 10 laat zien dat 2007 een record jaar is. Gerichte investeringen in groei maar ook sterke focus op de kosten. Beslissingen hiertoe worden op een laag niveau in de organisatie genomen. Het werken met sterke concepten voor iedereen biedt hiertoe de mogelijkheid.
- Plaatje 11 toont de prestaties van Randstad versus de marktgroei. In Noord-Amerika presteert Randstad niet beter dan de markt. Noord-Amerika heeft veel verschillende markten. Randstad zit daar met name in de general staffing markt, een markt die al veel eerder is gaan krimpen. Dat is de reden dat Randstad aldaar gemiddeld beneden de markt heeft gepresteerd.

Het woord is vervolgens aan de heer Van de Kraats die een toelichting geeft over de financiële resultaten over het boekjaar 2007, het dividendbeleid, de dividendvaststelling en de inkoop van eigen aandelen aan de hand van een sheetpresentatie. Een exemplaar van deze presentatie wordt aan de notulen gehecht en naar de inhoud daarvan wordt eveneens verwezen.

- Plaatje 13 toont de resultaten in 2007: een omzetgroei van 12% door de kwartalen heen (14% in het eerste kwartaal en 6% in het vierde kwartaal). De groei zet door in 2008, maar vertraagd verder. De brutowinst als percentage van de omzet is hoger dan in 2006. Dit heeft te maken met een sterk gegroeide omzet in de werving- en selectie activiteiten. De business mix heeft een positief effect. De operationele kosten zijn in de loop van 2007 afgenomen. De EBITA marge is in 2007 6%. In 2002 is gezegd dat de ambitie is 5 à 6% door de cyclus heen. Dat betekent bij slechte jaren tenminste 4% en bij goede jaren 6% of wellicht iets daarboven. Er is een winststijging per aandeel; gecorrigeerd na afschrijvingen van immateriële activa, die samenhangen met acquisities, bedraagt de winst per aandeel € 3,38 (een stijging van 7%); overigens een enigszins vertekend beeld door veranderingen voor wat betreft de belastingdruk. Helaas heeft de koers in 2007 niet eenzelfde beweging gevolgd!
- Plaatje 14 toont de geconsolideerde balans 2007. In de rechterkolom is de geconsolideerde balans 2006 opgenomen, de balans die Randstad in staat stelde een bod op Vedior uit te brengen. Wat betreft de grote post langlopende schulden moet worden opgemerkt dat hierin belastingverplichtingen zijn opgenomen, een langlopende verplichting omdat verliezen uit het buitenland zijn verrekend en op termijn de buitenlandse winsten moeten worden bijgeteld. In de post overige activa zitten onder meer de debiteuren en het aandelenpakket Vedior (gewaardeerd op de kostprijs) dat Randstad inmiddels heeft gekocht. Wat betreft de debiteurentermijn: ook weer door het werken met best practices die overal worden toegepast is de termijn van het openstaan van facturen verder teruggebracht van 52 naar 51 dagen.
- Plaatje 15: het aantal vestigingen, voor een groot deel inhouse, groeit. Het aantal medewerkers groeit eveneens, doch meer mensen werken in bestaande vestigingen hetgeen een productiviteitsverbetering betekent.

- Plaatje 16 toont de ontwikkeling van het aantal eigen medewerkers in het vierde kwartaal 2007 en het eerste kwartaal 2008. Duitsland groeit nog, doch in andere landen is er geen groei.
- Plaatje 17. Het effectieve belastingpercentage in 2007 bedroeg 28,7%. In 2006 was dit 13,1%. Dit lage percentage was het gevolg van een reductie van vooral het Nederlandse tarief en vervolgens een aanpassing van de belastingverplichtingen in Nederland.  
In 2007 is het onderliggende effectieve belastingtarief van 18,5% in 2006 verhoogd tot 26% en was er een eenmalige post ten gevolge van de belastingdrukverlaging in Duitsland als gevolg waarvan de boekhoudkundige waarde van de compensabele verliezen in Duitsland verminderden.
- Plaatje 18. Dividendbeleid. Dit onderwerp is ook aan de orde geweest in de analisten- en in de investorsbijeenkomst in november jl. In het aangepaste beleid wordt gestreefd naar een betere dividendbescherming voor de aandeelhouder en naar een minimale dividendbetaling van €0 1,25 in plaats van een constante payout van 40% van de nettowinst. Het streven is een consistente groei van het dividend door de economische cyclus heen zonder daarbij het dividend in enig jaar te verlagen.
- Plaatje 19. Tenslotte is ook een voorstel gedaan voor inkoop eigen gewone aandelen (voor een periode van 18 maanden onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen). Het doel is om geld terug te geven aan de aandeelhouders ten tijde van een langdurige (langer dan 1 jaar) netto kaspositie. Dit zal overigens de komende 18 maanden niet het geval zijn, op langere termijn mogelijk wel.
- Plaatje 20. Het dividendvoorstel is € 1,25 op gewone aandelen, € 0,284 op cumulatief preferente aandelen en toevoeging van de resterende nettowinst van € 239,1 miljoen aan de reserves. Een resultaat dat het rendement, gegeven de huidige koers, van een depositorekening te boven gaat!
- Tenslotte plaatje 21. De huidige status van het bod.
  - (1) Op 9 mei a.s. sluit de biedingsperiode. Er valt nu nog weinig van te zeggen, doch Randstad heeft er alle vertrouwen in.
  - (2) De volledige toegezegde kredietfaciliteit van € 2,8 miljard is met succes gesyndiceerd. Zoals gebruikelijk is het bedrag van € 2,8 miljard inmiddels bij meerdere banken ondergebracht.
  - (3) De preferente aandelen, die dateren van vóór de Code Tabaksblad, zijn geherstructureerd. Dat betekent dat het stemrecht in overeenstemming is gebracht met de economische waarde: van 25,2 miljoen stemrechten teruggebracht naar 3,6 miljoen stemrechten. Het vaste dividend van 4,32% zal tot 2012 niet worden gewijzigd. Betaling geschiedt na goedkeuring door de Raad van Bestuur. Door deze constructie kunnen deze aandelen bovendien weer vallen onder het eigen vermogen op de balans.
  - (4) Er wordt keihard gewerkt. De integratieteams zijn grotendeels gereed; direct na de 'closing' zal met de 'rollout' worden gestart.
  - (5) De Europese Commissie heeft goedkeuring verleend op voorwaarde dat Randstad Portugal binnen een aantal maanden zal worden verkocht.

De voorzitter dankt de heren Noteboom en Van de Kraats voor hun toelichting en stelt vervolgens de aandeelhouders in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Stevense, namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, heeft de volgende vragen en opmerkingen:

- a. De Stichting is niet erg positief over de vooruitzichten. Na grondige analyse van de (markt)cijfers heeft de Stichting toch het vermoeden dat 'window dressing' plaatsvindt. De autonome groei in Nederland was, dankzij mass customized, 2%; de omzet uit specialties groeit minder hard dan verwacht. Bij Vedior was die omzet zelfs gedaald. De heer Gunning liet zich in de aandeelhoudersvergadering van Vedior zeer voorzichtig uit over de toekomst. Hij sprak over economische onzekerheid, doch achtte aan de andere kant ook een positieve groei haalbaar. Vage en tegenstrijdige uitspraken. Bovendien hebben de winstverwachtingen van Randstad in het verleden ook wel eens anders uitgedrukt dan verwacht. Kan Randstad wat duidelijker zijn?
- b. Wat is de reden dat in de Verenigde Staten het grootste gedeelte van mass customized inhouse is ondergebracht? Men spreekt over Noord-Amerika maar ook Canada is er nog.
- c. In het jaarverslag staat vermeld dat Randstad in Zwitserland Job One heeft overgenomen, waardoor er een gelijkwaardige dekking in het Franstalige deel is. Job One in het Duitse deel is eind 2007 geïntegreerd en het proces van integratie en branding zou eind 2008 voltooid moeten zijn. Graag een nadere toelichting.
- d. Wat betreft de risicoparagraaf: op pagina 25 van het jaarverslag is een tabel opgenomen "Risico's bij Randstad in kaart gebracht". Deze tabel is niet duidelijk. Welke risico's loopt Randstad? Kunnen de belangrijkste risico's worden gekwantificeerd?
- e. Welke maatregelen neemt Randstad om zoveel mogelijk te voorkomen dat Randstad medewerkers worden bedreigd?
- f. Een compliment aan de Raad van Commissarissen voor wat betreft het Bericht van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag. De Stichting prefereert echter dat het Renumeratierapport in een apart hoofdstuk wordt ondergebracht.
- g. Wellicht dankzij het verzoek van de Stichting is de financiële kalender tot en met de algemene vergadering van aandeelhouders 2009 in het jaarverslag opgenomen. Deze vergadering zal dus volgend jaar ruim een maand eerder plaatsvinden.
- h. Op pagina 51 van het jaarverslag wordt gesproken over de indicatieve spreiding van aandelen. Op pagina 52 bovenaan is in een tabel 'Indicatieve geografische spreiding gewone aandelen' voor Nederland het percentage van 40% vermeld. Dit klopt niet. Als alleen al de aandelen van Randstad Beheer, ING, Fortis en Optiefonds bij elkaar worden opgeteld, komt men al boven de 60%.

Ad a.

De heer Noteboom merkt op dat Randstad de laatste 21 kwartalen een voorspelling heeft gedaan met betrekking tot de winst per aandeel en dat deze winstverwachting altijd werd overtroffen. Volgens de heer Stevense gaat het met name om de eerste kwartalen. De heer Noteboom antwoordt dat Randstad een voorspelling doet waarna sommige analisten hun verwachtingen wel erg hoog opschroeven.

.....

Randstad zelf is betrouwbaar gebleken voor wat betreft de kwartaal "outlooks". De heer Stevense merkt op dat de Stichting op zoek is naar de waarheid achter de cijfers.

Ad b.

In de eerste plaats merkt de heer Noteboom op dat Canada slechts een kleine speler is in vergelijking met de Verenigde Staten.

In de tweede plaats licht hij de strategie van mass customized naar inhouse toe. Grote klanten worden uit de vestigingen weggehaald en inhouse ondergebracht. Deze klanten hebben in het algemeen een andere behandeling nodig, genereren een lage brutomarge en leggen beslag op dure capaciteiten. Door deze klanten inhouse onder te brengen, krijgen deze klanten een unieke service, die veel beter is en tegen lagere kosten geleverd kan worden. Bovendien wordt hierdoor het marktaandeel vaak vergroot. De vrijgekomen ruimte op de vestigingen kan dan worden gevuld met omzet van specialties die hogere marges genereren. Deze strategie werkt, doch in de Verenigde Staten was de timing slecht omdat daar de markt is gaan krimpen.

Ad c.

De overname en integratie van Job-One is goed en conform plan verlopen. Ook de rebranding verloopt goed.

Ad d.

De heer Van de Kraats antwoordt dat Randstad in het jaarverslag een risk/opportunity paragraaf heeft opgenomen die volgens externe partijen onderscheidend is. In deze paragraaf wordt ook aangegeven wat niet goed gaat. Kwantificering van de risico's leidt z.i. tot subjectiviteit, hetgeen weer leidt tot weinig zinvolle discussies.

Ad e.

De heer Noteboom noemt het incident in Zwolle. Het beveiligen van de vestigingen is in feite een onmogelijke zaak. Dit soort incidenten zijn helaas nauwelijks te voorkomen en gelukkig komen ze praktisch nooit voor. Wel worden de medewerkers getraind hoe om te gaan met agressie. De procedures voor opvang en ondersteuning zijn gecheckt en bleken allemaal in orde.

Ad f.

De voorzitter dankt de heer Stevense voor het compliment.

Ad h.

De heer Van de Kraats verwijst naar het overzicht in het jaarverslag op pagina 52 met als kopje free float (vrij verhandelbare aandelen). Van deze aandelen is ongeveer 40% in Nederland. Daar zitten overigens de door de heer Stevense genoemde aandeelhouders voor een groot deel niet bij.

Het woord is aan de heer Jorna, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB). Hij heeft de volgende vragen en opmerkingen:

a. De heer Jorna wijst op de verschillen tussen Randstad en Vedior. Randstad hanteert voor wat betreft groei het waterlelie model en heeft een aantal krachtige merken. Vedior is een totaal andere organisatie. Met de acquisitie van Vedior heeft Randstad een enorme integratie te verrichten, iets waar Randstad tot op heden niet echt sterk in is geweest. Dat wordt dus de komende tijd topsport bedrijven. In verband

daarmee hoort de VEB graag iets meer over de opdracht van de landenteams in het kader van de integratie.

b. Het is ook al in de presentatie aan de orde gesteld: er is een grote discrepantie tussen de koers van Randstad en de resultaten die Randstad heeft bereikt ondanks een iets mindere groei. Naast het 'klassieke' uitzenden zijn in de loop der tijd ook nieuwe producten, zoals op het gebied van professionals, ontwikkeld. Hoe conjunctuurgevoelig is Randstad nog?

c. De arbeidsmarkt verandert. Er komt meer krapte in bepaalde sectoren en de meeste ondernemingen maken structureel gebruik van flexibel personeel. Is Randstad in staat bij het aantrekken van de markt nog de goede mensen aan te trekken?

d. Op pagina 11 van het jaarverslag staat de tabel 'Autonome groei Randstad ten opzichte van de markt, 2007'. Hieruit blijkt dat Randstad overal harder groeit dan de markt behalve in Azië. In de vergadering van aandeelhouders in 2007 heeft Randstad aangegeven dat Randstad daar niet te laat was gestart doch dat de concurrenten eerder waren gestart. Randstad groeit daar overigens wel, doch de vraag is, is er nog geld om in Azië te investeren als zich een goede gelegenheid voordoet?

Ad a.

De heer Noteboom antwoordt dat mede dankzij de buitengewoon goede medewerking van Vedior al in een vroeg stadium veel werk is verzet. Dit betekent dat al veel tijd gewonnen is en er minder lang onzekerheid voor het personeel zal zijn, waardoor ook het verloop lager zal zijn. Tot op heden is dat goed gegaan.

In de eerste plaats zijn er 33 landen waar Randstad tot op heden niet aanwezig is. De integratie in die landen is in feite klaar op het moment dat de financiële rapportage heeft plaatsgevonden en de risico's zijn afgedekt. Dan zijn er de landen waar Randstad en Vedior beide actief zijn. Voor die landen zijn de verschillende integratieteams aan het werk, die naast de integratie ook de doelstellingen vaststellen, waaronder hoeveel en hoe bespaard kan worden. In de markten waar zowel Randstad als Vedior opereren wordt de dichtheid groter, waardoor de kans om meer te verdienen ook groter wordt. Randstad kan meer diensten aanbieden, met name op de professionele markt, een snel groeiende markt waarin Vedior goed vertegenwoordigd is en uit welke markt een hoog rendement kan worden behaald.

Ad b.

De heer Noteboom merkt op dat uitzenden een jonge industrie is, die structureel groeit. Dit wordt ook onderschreven in de Bain studie. Maar deze industrie beweegt zich ook mee met de economische cyclus, alleen al door de geografische spreiding. Niet alle landen hebben tegelijkertijd een dip of een piek en binnen die gebieden ziet men ook dat verschillende segmenten op verschillende tijden meer groei hebben. Daardoor wordt een gedeelte van de gevoeligheid van de cyclus gedempt. Daarnaast worden meerdere diensten aangeboden naast alleen uitzenden bestaan inmiddels recruitment, search en selection en HR Solutions.

Ad c.

De heer Noteboom antwoordt dat bij schaarste op de arbeidsmarkt de klanten sneller geneigd zijn de mensen in vaste dienst te nemen, dus het verloop is groter onder de flexibele krachten. Om toch goede nieuwe mensen te vinden moet je sneller zijn en kost het wat meer, doch je kan er ook meer geld voor

.....

vragen. Krapte op de arbeidsmarkt betekent overigens ook dat meer mensen vaker van baan wisselen. Er is de laatste jaren behoorlijk geïnvesteerd op het gebied van search en selection, mede met het oog op de komende jaren waarin veel babyboomers met pensioen zullen gaan.

Ad d.

Japan is een grote markt die door de liberalisering hoog op het verlanglijstje staat. Ook Vedior is niet groot in Japan. Doch Randstad zal niet op korte termijn een grote investering doen in Japan. Een stevige balans is voor Randstad belangrijk.

Er is overigens inderdaad een toename van de uitzendkrachten in bijvoorbeeld China en India, doch door de lage salarissen in die landen betekent dat geen spectaculaire omzet.

Het woord is aan de heer Van der Helm namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Hij heeft de volgende vragen en opmerkingen:

a. Het duurzaamheidsverslag telt slechts zes pagina's, doch de opbouw spreekt de VBDO aan.

Toch zijn er punten voor verbetering: (1) De VBDO pleit voor het formuleren van heldere doelstellingen; deze helder geformuleerde doelstellingen staan niet vermeld in de zes pagina's; (2) een cijfermatig overzicht van de vorderingen met daarnaast een uitleg.

De vraag is dan ook of er een reden is waarom Randstad afwijkt van een heldere kwantificering van de doelstellingen op het gebied van duurzaamheid. Is Randstad bereid dat volgend jaar wel te doen?

b. In een enkel geval zijn wel ambities geformuleerd, bijvoorbeeld met betrekking tot het ziekteverzuim. Waarom is voor deze ambitie gekozen? Kan deze ambitie niet scherper en ambitieuzer worden gedefinieerd?

c. Er wordt weinig gemeld op het gebied van milieu. Enerzijds te begrijpen omdat Randstad een dienstenorganisatie is met een laag energieverbruik. Kan Randstad anderzijds toch wat meer helderheid verschaffen over wat het bedrijf doet op het gebied van milieu?

d. Wat doet Radstad of wil Randstad gaan doen op het gebied van de dialoog met maatschappelijke organisaties?

e. In hoeverre hebben duurzaamheidscriteria een rol gespeeld bij de voorgenomen acquisitie van Vedior?

Ad a., b. en e.

De heer Noteboom antwoordt naar aanleiding van de laatste vraag dat duurzaamheidscriteria geen rol hebben gespeeld bij de voorgenomen acquisitie. Een van de kernwaarden van Randstad is simultane belangenbehartiging. Dat betekent dat Randstad rekening houdt met alle belanghebbenden direct of indirect.

Een aantal zaken als het percentage ziekteverzuim, ongelukken zijn in feite kern KPI's. Hoe hoger het percentage hoe meer sociale lasten bijvoorbeeld zullen moeten worden afgedragen. Er wordt veel aan gedaan deze percentages laag te houden. Inhoudelijke informatie is in feite concurrentiegevoelig en worden dan ook niet verstrekt.

De heer Van der Helm merkt op dat hij niet vraagt om inzicht in de sociale lasten, het gaat hem alleen om het aantal ongevallen. En hoe concurrentie gevoelig is het bijvoorbeeld om aan te geven hoeveel vrouwen Randstad in het top management wil hebben?

De heer Noteboom antwoordt met betrekking tot dit laatste punt dat ook deze cijfers precies worden bijgehouden en dat over het aantal vrouwen in een managementfunctie wordt gerapporteerd in het jaarverslag.

Ad d.

De heer Noteboom merkt op dat een dialoog met maatschappelijke organisaties niet wordt gemeden en in het algemeen actief wordt gezocht. Maar mocht op dit punt verbetering mogelijk zijn, dan staat Randstad daar zeker voor open.

Ad c.

Een cijfermatige rapportage over het water- en stroomverbruik e.d. lijkt de heer Noteboom weinig zinvol. Wellicht kan eens van gedachten worden gewisseld welke gegevens voor aandeelhouders interessant zouden kunnen zijn.

De heer Van der Helm antwoordt dat wat betreft vraag d. meer de vraag is hoe Randstad dit aanpakt. En wat betreft vraag c. merkt hij op dat hij inderdaad niet geïnteresseerd is in bijvoorbeeld het waterverbruik. De vraag is meer is hierover nagedacht en zijn hiervoor doelstellingen geformuleerd.

De heer Van de Kraats antwoordt dat duurzaam ondernemen een belangrijk thema is, dat zeker aandacht verdient. De communicatiestructuur met beleggers die deze invalshoek kiezen staat op de agenda nadat de integratie van Vedior is afgerond.

Het woord is aan de heer De Koning, aandeelhouder. Hij heeft de volgende vragen en opmerkingen.

In de eerste plaats complimenteert hij Randstad voor het jaarverslag en de presentaties, hoewel de goede resultaten inderdaad niet in de koers zijn terug te vinden. Hij stelt vervolgens de volgende vragen:

- a. Hoe interessant zijn de Verenigde Staten nog voor Randstad? De EBITA steekt schril af bij de andere landen. Wat is voor de VS de korte en lange termijn strategie?
- b. Is de EBITA marge van 5 à 6% wel ambitieus genoeg gelet op de resultaten van het afgelopen jaar?
- c. Het belastingtarief 2007 is in vergelijking met 2006 fors toegenomen. Wat zijn de verwachtingen voor 2008?
- d. Zou Randstad niet een interim dividend kunnen overwegen? Dan zijn aandeelhouders tevreden en zijn er minder schommelingen in de koersen.

Ad a.

De heer Noteboom merkt in de eerste plaats op dat ook Randstad niet blij is met de koersontwikkeling. Wat betreft de Verenigde Staten merkt hij het volgende op. In de Verenigde Staten is dezelfde strategie gevolgd als in de andere landen, dus grootschalige klanten naar inhouse, waardoor deze klanten tegen lagere kosten en met meer service bediend kunnen worden. De overcapaciteit op de vestiging wordt dan

gevuld met omzet die een hogere marge genereert. Doch de markt in de VS is vervolgens gaan krimpen. Er is inmiddels een aantal vestigingen gesloten en ook het aantal intercedenten is teruggebracht. De VS is echter wel interessant voor Randstad. Er wordt dan ook alles aan gedaan om de overcapaciteit op te vullen en meer omzet te genereren, dus meer brutomarge met dezelfde kosten. De VS is de grootste markt van de wereld. Samen met Vedior kunnen meer segmenten in de markt worden bediend.

Ad b. en d.

De heer Van de Kraats licht toe dat een EBITA van 5 à 6% door de cyclus heen wel degelijk zeer ambitieus is. Op het moment dat de portfolio een relevant andere samenstelling zou krijgen, zou bijstelling gerechtvaardigd zijn.

Ad c.

De heer Van de Kraats antwoordt dat het uitbetalen van een interimdividend in de eerste plaats in deze branche niet gebruikelijk is. Bovendien is het vanuit cashflowperspectief niet aantrekkelijk. Verder is ook gebleken dat dit in de ogen van de meeste beleggers niet relevant is in de zin van onderscheidend vermogen. Als gevolg van het vervroegen van de AvA zal het dividend in de toekomst wel eerder betaald worden.

Ad e.

De heer Van de Kraats antwoordt dat een belastingdruk van 27% wordt verwacht. Deze vraag is overigens moeilijk te beantwoorden. Het hangt af van allerlei structuren en de distributie van de winst over de verschillende landen. Zoals bekend is het financiële hoofdkantoor van Randstad gevestigd in België en worden van daaruit activiteiten met leningen gefinancierd. Het goed benutten van deze structuur leidt tot fiscale voordelen.

Het woord is aan de heer Verhagen, aandeelhouder.

Hij heeft de volgende vragen en opmerkingen:

- a. Hoe kijkt Randstad aan tegen de positie van de oude personeelschef? Waar gaan straks schoolverlaters naar toe? Solliciteren ze bij een bepaald bedrijf of gaan ze rechtstreeks naar bijvoorbeeld Randstad? Zijn hierover cijfers bekend?
- b. Wat doet Randstad zelf aan scholing?
- c. Hoe is de leeftijdsopbouw van Randstad?
- d. Heeft Randstad activiteiten in Oekraïne?

Ad a.

In feite is deze vraag volgens de heer Noteboom een typisch Nederlandse vraag. Andere landen hebben strikte regels wat wel en niet gevraagd mag worden. Zo is het in de VS niet toegestaan om te vragen hoe oud iemand is. De vraag is overigens wel relevant, doch het is zeer ingewikkeld daarover internationaal gegevens te verzamelen.

Ad b.

Er is in feite geen school die mensen leert hoe uit te zenden. Het is een complex vak. Intercedenten hebben daarom vaak een HBO of academische opleiding. Er wordt intern veel tijd besteed aan scholing; in feite vanaf de eerste dag dat men in dienst komt. Bovendien is er een soort interne business school voor het senior management (SEP).

De scholing voor flexwerkers is vaak kortstondiger, bijvoorbeeld een inpakker volgt de opleiding voor heftruckchauffeur. Dit is weer anders in het interim professional segment, waar iemand zich in een baan verder wil ontwikkelen en waarvoor de kosten, onder bepaalde voorwaarden, door Randstad worden betaald.

Ad c.

Randstad is een jong bedrijf. Zo is voor de meeste mensen het beroep intercedent hun eerste baan.

Ad d.

Randstad zit niet in Oekraïne (en ook niet in Rusland) en heeft ook geen plannen zich daar op korte termijn te vestigen.

De heer Gerritsen, aandeelhouder, wil vervolgens naar aanleiding van de discussie over de Verenigde Staten graag weten hoe Randstad omgaat met de daling van de dollar.

De heer Noteboom antwoordt dat het valutarisico voor Randstad uitsluitend betrekking heeft op de winst. Randstad heeft geen producten die elders worden geproduceerd en ook de kosten zijn in dollars. Gelet op de hoogte van de winst die momenteel in de Verenigde Staten wordt gemaakt, is het effect dus zeer beperkt.

Het woord is aan de heer Anink, aandeelhouder. Hij heeft de volgende vragen en opmerkingen:

a. Randstad heeft in 2007 een mooi en solide resultaat bereikt. Maar de komende tijd zal de integratie van het overgenomen bedrijf, dat haast net zo groot is als Randstad, veel tijd en aandacht kosten. Zeker nu het aantal landen toeneemt. In de landen waar zowel Randstad als Vedior gevestigd zijn, zijn dus integratieteams aan het werk met een duidelijke opdracht, waaronder het in kaart brengen van kostenvoordelen. Doch z.i. is het nog veel interessanter om de voordelen van een gezamenlijk bewerken van de markt in kaart te brengen.

De heer Noteboom is het met deze laatste opmerking eens. Zoals al eerder opgemerkt, wordt in de 20 landen waar zowel Randstad als Vedior gevestigd zijn bij schatting minimaal 80% van de omzet behaald. Hoog op de lijst staat inderdaad de marktwerking. Tot nu toe zijn kleine integratieteams aan het werk en geldt voor ieder ander business as usual. Dus laat je niet afleiden, blijf doen wat je doet, dat is de beste garantie om met zijn allen succesvol te worden.

b. De heer Anink wil graag iets meer weten over outsourcing, voor Randstad in feite een nieuwe ontwikkeling en

c. tenslotte vraagt hij of, als binnenkort het bod gestand wordt gedaan, een gebaar naar de medewerkers van Randstad en Vedior wordt gemaakt. Hij heeft begrepen dat er alles aan is en wordt gedaan om de medewerkers voor de onderneming te behouden en de onzekerheid tot een minimum te beperken, doch wellicht kan een gebaar naar het personeel daarbij helpen.

Ad c.

Naar aanleiding van de laatste vraag antwoordt de heer Noteboom dat dit natuurlijk het geval is. Het moet echter een verrassing zijn, dus hij zal hierover verder geen mededelingen doen.

Ad b.

Wat betreft deze vraag leeft er bij de heer Anink volgens de heer Noteboom een misverstand. Bedoeld wordt HR Outsourcing, dat wil zeggen het uitbesteden van wat normaal de HR afdeling van een bedrijf doet aan een derde bedrijf. Dit is een relatief nieuwe markt in een beperkt aantal landen, die de laatste jaren hard is gegroeid.

### **3.a. Vaststelling van de jaarrekening 2007**

De jaarrekening is gepresenteerd en bediscussieerd. De voorzitter vraagt of er nog meer vragen over de jaarrekening zijn.

De heer Stevense, namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, vraagt in hoeverre de gestegen belastingdruk van invloed is geweest op de overname van Vedior.

De heer Van de Kraats antwoordt dat dit geen rol heeft gespeeld. Wel is het zo dat in de aangekondigde synergieën van totaal 100 miljoen per jaar 20 miljoen in fiscale synergieën zit. De fiscale kant heeft zeker een rol gespeeld bij de economische onderbouwing van de transactie, maar heeft geen invloed gehad op het tijdstip van de deal.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt de heer Slot van de Stichting Electronische Communicatie Vennootschappen en Aandeelhouders (SECVA) dat namens de vele aandeelhouders die door de Stichting worden vertegenwoordigd 6900 stemmen zich wensen zich te onthouden van stemming.

De heer Russ, namens investeringsmaatschappijen voor in totaal ruim 5,3 miljoen aandelen, meldt 7224 onthoudingen. Mevrouw ter Linden, namens diverse aandeelhouders, meldt 31.562 onthoudingen.

Vervolgens stelt de voorzitter vast dat ondanks deze onthoudingen de vergadering de jaarrekening 2007 heeft vastgesteld.

### **3.b. Reserverings- en dividendbeleid**

Het nieuwe dividendbeleid is reeds toegelicht onder agendapunt 2.

De voorzitter vraagt of er nog vragen zijn.

De heer Stevense vraagt waarom in dit geval niet is gekozen voor een keuze dividend. Voorts hoort hij graag of nog is nagedacht over de suggestie van vorig jaar voor een dividend reinvestment program.

De heer Van de Kraats antwoordt dat Randstad het in de eerste plaats eenvoudig wil houden. Voorts is mede naar aanleiding van de suggestie van vorig jaar gekeken naar wat de markt wil en daaruit bleek dat er geen relevante vraag is naar een andere vorm dan contante uitbetaling. Ditzelfde geldt voor het dividend reinvestment program.

---

### **3.c. Vaststelling van het dividend**

Ook dit punt is al toegelicht onder agendapunt 2. Met inachtneming van de statuten van Randstad en conform de zojuist vastgestelde jaarrekening wordt voorgesteld om een dividend in contanten uit te keren van € 1,25 per gewoon aandeel en een dividend in contanten van € 0,284 per preferent aandeel B. Dit reflecteert het nieuwe dividendbeleid van Randstad. Verder wordt voorgesteld het resterende bedrag van € 239,1 miljoen in te houden en toe te voegen aan de algemene reserve.

Op de vraag van de voorzitter of er nog vragen zijn, vraagt de heer Stevense of de dividenduitbetaling volgend jaar, wanneer de vergadering van aandeelhouders eerder zal plaatsvinden, dan ook eerder zal plaatsvinden, dat wil zeggen een week na de aandeelhoudersvergadering.

De heer Van de Kraats antwoordt dat dezelfde termijnen zullen worden gehanteerd. Randstad handelt marktconform, blijft hier kritisch naar kijken, maar ziet tot op heden geen aanleiding de uitbetaling van het dividend te vervroegen.

De heer Van Kessel vraagt of de dividendbetaling van € 1,25 is gekoppeld aan de waarde van het aandeel op de markt. Is het, gelet op de koersontwikkeling van het aandeel, niet verstandig om het dividend te verhogen in verhouding met de waarde van het aandeel?

De heer Van de Kraats antwoordt dat gekozen is voor dit beleid omdat de cashflow van Randstad door de cyclus heen minder volatiele is dan het resultaat. Ook is gemeld dat indien Randstad in de toekomst groeit het dividend structureel omhoog zou moeten gaan. Een relatie als door de heer Van Kessel genoemd is er echter niet.

De heer Jansen uit Sevenum merkt op dat Randstad dubbel zo groot wordt, doch dat het dividend maximaal 60% kan stijgen.

De heer Van de Kraats antwoordt dat ook het aantal aandelen toeneemt, dus de vergelijking van de heer Jansen is niet correct.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen meldt mevrouw ter Linden namens diverse aandeelhouders 28.524 onthoudingen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering het dividend heeft vastgesteld op €1,25 per gewoon aandeel en € 0,284 per preferent aandeel B.

Betaalbaarstelling vindt plaats op 28 mei 2008. In verband hiermee ontvangen aandeelhouders het dividend in contanten onder inhouding van 15% dividendbelasting, door tussenkomst van de bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen waar de gewone aandelen zich op 13 mei 2008 (record date) na sluiting van Euronext Amsterdam in bewaring bevinden.

.....

Een advertentie over de betaalbaarstelling zal op 8 mei 2008 worden geplaatst in de Officiële Prijscourant, Het Financieele Dagblad en De Telegraaf.

#### **4.a. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur**

De voorzitter stelt het volgende dechargebesluit voor: De algemene vergadering van aandeelhouders verleent decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2007 voor zover deze blijkt uit de jaarrekening, het jaarverslag, de andere stukken die aan de algemene vergadering zijn voorgelegd, en de in de algemene vergadering gegeven toelichting.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt de heer Russ, namens verschillende investeringsmaatschappijen, 600 stemmen tegen en 5.853 onthoudingen.

Mevrouw ter Linden meldt, namens City Group, Fortis Bank en Mellon Bank, 100 stemmen tegen en 28.524 onthoudingen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering de leden van de Raad van Bestuur decharge heeft verleend voor hun taakuitoefening in 2007.

#### **4.b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt het volgende dechargebesluit voor: De algemene vergadering van aandeelhouders verleent decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2007 voor zover deze blijkt uit de jaarrekening, het jaarverslag, de andere stukken die aan de algemene vergadering zijn voorgelegd, en de in de algemene vergadering gegeven toelichting.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt de heer Russ, namens verschillende investeringsmaatschappijen, 600 stemmen tegen en 5.853 onthoudingen.

Mevrouw Ter Linden meldt, namens City Group, Fortis Bank en Mellon Bank, 100 stemmen tegen en 28.524 onthoudingen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering de leden van de Raad van Commissarissen decharge heeft verleend voor hun taakuitoefening in 2007.

#### **5. Herbenoeming van de heer Rob Zwartendijk**

Effectief per het einde van deze jaarrekening zal de heer Rob Zwartendijk volgens rooster als commissaris van Randstad aftreden. Hij stelt zich beschikbaar voor herbenoeming.

De heer Rob Zwartendijk is geboren op 28 september 1939 in Kaunas, Litouwen, heeft de Nederlandse nationaliteit en is econoom. Op 6 mei 1999 werd hij voor de eerste keer benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Hij is lid van de strategiecommissie.

De heer Zwartendijk is voormalig lid van de Raad van Bestuur van Ahold n.v. en de voormalige voorzitter en CEO van Ahold USA. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Nutreco Holding N.V. en Blokker Holding B.V. en voorzitter van Stichting SNS Reaal Beheer.

De reden voor herbenoeming van de heer Zwartendijk is zijn brede ervaring en expertise als bestuurslid van een multinationale onderneming, en zijn uitgebreide kennis van en ervaring in de Noord-Amerikaanse markt, naast zijn verschillende bestuurslidmaatschappen en uitgebreide netwerk. Nadere biografische gegevens zijn in de toelichting bij de agenda vermeld.

De voorzitter vraagt of hierover nog vragen zijn.

De heer Van der Helm, namens de VBDO, betreurt het geringe aantal vrouwen in topposities. Er zit nu slechts één vrouw in de Raad van Commissarissen en inderdaad morgen twee. In het senior management is het percentage vrouwen van 44 naar 40% teruggedaald. Was het nu echt niet mogelijk een vrouw te benoemen in de Raad van Commissarissen? Wat is de reden om de heer Zwartendijk, die sinds 1999 commissaris is bij Randstad, te herbenoemen?

De voorzitter antwoordt dat bij de herbenoeming de Code Tabaksblat is gevolgd en dat de heer Zwartendijk een belangrijke rol speelt binnen de Raad van Commissarissen. Hij is het overigens eens met de heer Van der Helm voor wat betreft het aantal vrouwen in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Dit is ook een punt van aandacht en discussie in beide Raden.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt mevrouw ter Linden, namens City Group, Fortis Bank en Mellon Bank, 100 stemmen tegen en 28.524 onthoudingen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de aandeelhoudersvergadering heeft besloten de heer Rob Zwartendijk als commissaris van Randstad te herbenoemen voor vier jaar effectief per het einde van deze jaarvergadering.

#### **6. Voorstel tot benoeming van de heer A.A. Anbeek van der Meijden als bestuurder A van Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Randstad Holding**

Effectief per het einde van deze jaarvergadering zal de heer Anbeek Van der Meijden volgens rooster als bestuurder A van genoemde Stichting aftreden. Hij stelt zich beschikbaar voor herbenoeming. De voorgestelde herbenoeming is voor een termijn van vier jaar tot na afloop van de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2012.

De heer Anbeek van der Meijden, die in deze vergadering aanwezig is, is geboren op 12 juni 1935 te Ede en heeft de Nederlandse nationaliteit. In 1999 werd hij voor de eerste keer benoemd tot lid van het bestuur van de Stichting. Hij is voormalig vice-voorzitter van de raad van bestuur van Delta Lloyd N.V. Hij is voorzitter van de raad van commissarissen van NMC International bv en lid van de raad van commissarissen van Agis Groep N.V., Cordares Holding N.V., Cordares Verzekeringsgroep N.V. en het Koninklijk Instituut voor de Tropen. Tevens is hij voorzitter van diverse Beleggingsadviescommissies.

De redenen voor het voorstel tot zijn herbenoeming zijn de brede ervaring en expertise als voormalig bestuurslid van een multinationale onderneming en zijn uitgebreide kennis van en ervaring in de beleggingswereld. Nadere biografische gegevens zijn in de toelichting bij de agenda vermeld.

Er zijn geen vragen en op de vraag of iemand wenst te stemmen meldt mevrouw ter Linden namens diverse aandeelhouders 28.524 onthoudingen, waarna de voorzitter vaststelt dat de aandeelhoudersvergadering heeft besloten de heer Anbeek Van der Meijden als bestuurder A van de Stichting Preferente Aandelen Randstad te herbenoemen voor vier jaar effectief per het einde van deze jaarvergadering.

#### **7. Voorstel tot goedkeuring van de prestatieafhankelijke beloning van de Raad van Bestuur in de vorm van aandelen en opties op aandelen**

Conform het remuneratiebeleid voor 2007 en volgende jaren, zoals aangenomen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2007, wordt voorgesteld om de prestatieafhankelijke beloning van de Raad van Bestuur in de vorm van aandelen en opties op aandelen voor het jaar 2009 goed te keuren. Het volledige remuneratiebeleid is te vinden op de website van de Vennootschap, en een samenvatting daarvan is opgenomen in het jaarverslag 2007.

Het zal gaan om een (voorwaardelijke) toekenning in februari 2009 van 65.000 aandelen en 175.000 opties met een totale verwatering van ongeveer 0,2% voor de zes leden van de Raad van Bestuur.

De heer Jorna, namens de VEB, heeft hierover de volgende vragen:

- a. Op pagina 47 van het jaarverslag staat vermeld dat het basissalaris conform de algemene marktontwikkelingen met 5% zal worden verhoogd. De eerste vraag is, geldt dit voor het gehele personeel? Voorts is z.i., gelet op de landelijke discussie over looninflatie, het noemen van marktontwikkelingen als argument voor een loonsverhoging met 5% niet verstandig.
- b. Op pagina 46 van het jaarverslag wordt de eenmalige aanvullende toekenning van prestatie-aandelen in 2007 genoemd. In het jaarverslag staat vermeld: 'Randstad vindt het belangrijk eventuele negatieve gevolgen van de overgang van de oude naar de nieuwe regelingen uit te sluiten (onder andere de toekenning op basis van reële waarde, 'cliff vesting' in plaats van vestiging in tranches en mogelijke discontinuïteit in aandelenbezit bij de leden van de raad van bestuur). Bovendien wil zij binding stimuleren en de doeltreffendheid van de regeling versterken.' Een in feite onbegrijpelijke tekst en hij maakt uit de tekst op dat de raad van bestuur in ieder geval een lange termijn toekenning van voorwaardelijke aandelen voor een jaar ontvangt. Is dit correct?
- c. De kern voor de beloning op korte termijn is de total shareholders return. Randstad stelt op 1 juli 2007 op nummer 2 te zijn geëindigd en op basis daarvan de beloning te hebben ontvangen. Op pagina 53 van het jaarverslag staat een grafiek afgedrukt waaruit blijkt dat Vedior en Manpower hoger staan. Randstad is volgens deze grafiek nummer 3.

De voorzitter antwoordt dat het remuneratiebeleid dit jaar niet ter discussie staat. Vorig jaar is uitvoerig over dit onderwerp gediscussieerd. Hij wil echter toch kort antwoorden.

Ad a.

Uit een onderzoek bij andere internationale bedrijven bleek een percentage tussen de 5 en 6% voor bestuurders te worden gehanteerd. Na een second opinion te hebben gevraagd is vervolgens besloten tot het percentage van 5%.

Ad b.

Deze eenmalige uitkering is vorig jaar besproken en met grote instemming goedgekeurd.

Ad c.

Randstad is inderdaad nummer 3 in de grafiek 'Ontwikkeling aandelenkoers gewone aandelen Randstad vergeleken met Euronext AEX Index en andere uitzendondernemingen', doch gekeken is naar het gemiddelde over de laatste drie jaar.

De heer Van der Helm, namens de VBDO, vraagt of het mogelijk is een deel van de variabele beloning af te laten hangen van criteria of doelstellingen op het gebied van duurzaamheid. Zo staat in het jaarverslag van Vedior van vorig jaar vermeld dat Vedior heeft besloten het remuneratiebeleid op de helling te zetten en 20% van de beloning afhankelijk te maken van niet-financiële criteria. Ook andere bedrijven in Nederland zijn er toe overgegaan een flink gedeelte van de variabele beloning af te laten hangen van duurzame prestaties.

De voorzitter dankt de heer Van der Helm voor zijn suggestie. Randstad heeft echter nu andere kwantitatieve criteria die reeds zijn vastgelegd. De doelstellingen voor dit jaar zullen een ieder duidelijk zijn, doch hij beaamt dat duurzaamheid een belangrijk onderwerp is.

De heer Van der Helm vraagt waarom dit onderwerp op de agenda staat indien in feite geen discussie en besluitvorming mogelijk is.

De voorzitter verwijst hem voor wat betreft het huidige systeem, dat nu niet ter discussie staat, naar het jaarverslag en naar de website.

De heer Noteboom merkt op dat dit onderwerp op de agenda staat vermeld omdat toestemming van aandeelhouders nodig is om aandelen te mogen uitgeven of inkopen.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt mevrouw ter Linden 90.360 stemmen tegen en 40.410 onthoudingen. De heer Slot, namens de SECVA, meldt 378.763 stemmen tegen en 378 onthoudingen. De heer Russ, namens verschillende investeringsmaatschappijen, meldt 3.098 stemmen tegen, 90.843 onthoudingen en ruim 5,3 miljoen stemmen voor.

De voorzitter stelt vast dat de aandeelhoudersvergadering heeft besloten om de prestatieafhankelijke beloning van de raad van bestuur in de vorm van aandelen en opties op aandelen voor 2009 goed te keuren.

---

## **8. Voorstel tot openbaar maken van gereglementeerde informatie uitsluitend in de Engelse taal**

Voorgesteld wordt om gereglementeerde informatie zoals de jaarrekening, het jaarverslag, de halfjaarcijfers, de kwartaalcijfers alsmede andere koersgevoelige informatie alleen in de Engelse taal beschikbaar te stellen. Nadere uiteenzetting is opgenomen in de toelichting bij de agenda. De redenen voor de keuze om uitsluitend in het Engels te communiceren zijn:

- Randstad streeft naar een bredere internationale uitstraling, ook met het oog op de komende combinatie met Vedior;
- Randstad krijgt meer nationaliteiten in de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen na de combinatie met Vedior;
- De Engelse taal is al leidend in de financiële communicatie voor jaarverslagen en persberichten en Nederland is ook niet meer de grootste markt binnen de Groep.
- Plaatje 32 van de presentatie toont dat 40% van de aandeelhouders in de free float Nederlands is. Dat is de minderheid. 36% van de jaarverslagen worden in Nederland verspreid, waarvan 32% Nederlandstalig.

De heer Jorna, namens de VEB, merkt op dat Randstad in het blad Institutional Investor is uitgeroepen als diegene die de beste relaties met zijn investors heeft. Hij hoopt dat dit volgend jaar ook het geval is. Een derde van de populatie is Nederlands en hij zou het op prijs stellen dat voor de Nederlandse aandeelhouders minimaal het verslag van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen alsmede de kerncijfers een Nederlandse vertaling beschikbaar is.

De heer Van de Kraats antwoordt dat bekeken zal worden wat minimaal noodzakelijk is. Alle medewerkers van Randstad ontvangen overigens tweemaal per jaar in hun eigen taal een samenvatting van de belangrijkste ontwikkelingen.

De heer Stevense sluit zich bij de voorganger aan en pleit ervoor dat naast de Engelse versie de Nederlandse versie blijft bestaan. Hij pleit er in feite voor dat de situatie blijft zoals deze nu is. De heer Van de Kraats zegt toe dat overwogen zal worden een korte Nederlandse samenvatting te maken.

Op de vraag van de voorzitter of hierover gestemd moet worden, meldt de heer Stevense 100 onthoudingen en mevrouw ter Linden 28.524 onthoudingen.

De voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten om gereglementeerde informatie alleen in de Engelse taal beschikbaar te stellen.

## **9. Machtiging tot inkoop van eigen gewone aandelen**

Dit punt is ook al toegelicht door de heer Van de Kraats onder punt 2.

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, dus tot en met 7 november 2009, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de bevoegdheid te geven om eigen gewone aandelen te verwerven, ter beurze of anderszins. Het aantal aandelen dat kan worden ingekocht is beperkt tot het aantal aandelen dat mag worden gehouden door de Vennootschap onder de huidige of toekomstige wetgeving en de statuten. Nadere informatie is opgenomen in de toelichting bij de agenda.

Op verzoek van Mevrouw Krutikova, namens SNC Management and Agency Investment, geeft de heer Van de Kraats een nadere toelichting. Hij beklemtoont dat het doel is om bij een langdurige netto kaspositie geld terug te geven aan aandeelhouders, een situatie die zich naar alle waarschijnlijkheid de komende tijd niet zal voordoen.

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt mevrouw ter Linden 14.674 stemmen tegen en 28.524 onthoudingen. De heer Jorna, namens de VEB, meldt 655 stemmen tegen en mevrouw Krutikova, namens SNC Management and Agency Investment, meldt 670.000 stemmen tegen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering het voorstel heeft aangenomen en heeft besloten de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf deze algemene vergadering van aandeelhouders, dus tot en met 7 november 2009, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de bevoegdheid te geven om eigen gewone aandelen te verwerven, ter beurze of anderszins, beperkt tot het wettelijk maximum.

#### **10. Benoeming accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2008**

Over het functioneren van de accountant is gesproken in de audit commissie. Voorgesteld wordt om PricewaterhouseCoopers de controle opdracht te geven voor de jaarrekening over het boekjaar 2008.

Op een vraag van de heer De Koning antwoordt de heer Van de Kraats dat bij goedkeuring van de benoeming PricewaterhouseCoopers verantwoordelijk zal worden over de geconsolideerde rekening over 2008, dus inclusief Vedior.

De heer Jorna, namens de VEB, vraagt of in deze nieuwe situatie geen Europese aanbesteding dient plaats te vinden. PricewaterhouseCoopers zelf merkt op dat het hier gaat om een in Nederland beursgenoteerd fonds en dat in dat geval een handtekening van een registeraccountant, die in Nederland geaccrediteerd is, noodzakelijk is. Een Europese aanbesteding is niet nodig.

De heer Jansen, aandeelhouder, vraagt waarom niet ook goedkeuring voor de benoeming voor 2009 gevraagd wordt. De heer Van de Kraats antwoordt dat de uitvoering van de controle met name in de tweede helft van het jaar plaatsvindt. De vraag van de heer Jansen is echter wel relevant en zal in toekomstige discussies worden meegenomen.

---

Op de vraag van de voorzitter of iemand wenst te stemmen, meldt mevrouw ter Linden 114.491 stemmen tegen en 36.819 onthoudingen. De heer Slot, namens SECVA, meldt 278.805 stemmen tegen en 378 onthoudingen.

De heer Russ, namens verschillende investeringsmaatschappijen meldt 2.783.112 stemmen tegen. Deze tegenstemmen zijn het gevolg van het feit dat in de agenda en toelichting niet de naam van de accountant is genoemd. Tevens is in het jaarverslag geen disclosure tussen audit en non audit fees vermeld.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering ondanks deze tegenstemmen het voorstel heeft aangenomen om PricewaterhouseCoopers de controle opdracht te geven voor de jaarrekening over het boekjaar 2008.

#### **11. Rondvraag en sluiting**

De heer De Koning vraagt of Randstad ook op andere beurzen genoteerd gaat worden, nu jaarverslag en andere gereguleerde informatie in het Engels zullen gaan verschijnen.

De heer Van de Kraats antwoordt dat dit niet het geval is.

De voorzitter dankt tenslotte de aanwezigen voor hun komst, sluit de vergadering en nodigt een ieder uit voor een drankje en een hapje in de foyer.