

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Randstad Holding nv

Dinsdag 31 maart 2009 om 15.00 uur

Hoofdkantoor Randstad
Diemermeren 25, 1112 TC Diemen

Agenda

Agenda punten 1, 2, 3b, 9 en 10 zijn slechts ter discussie en niet ter stemming.

- | | | |
|----|--|--|
| 1 | Opening | |
| 2 | Verslag van de Raad van Bestuur en preadvies van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2008 | discussiepunt |
| 3a | Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2008 | stempunt |
| 3b | Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid | discussiepunt |
| 3c | Voorstel tot vaststelling dividend over het boekjaar 2008 | stempunt |
| 4a | Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het bestuur | stempunt |
| 4b | Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het bestuur | stempunt |
| 5 | Voorstel tot herbenoeming van de heer A.H.J. Risseeuw als bestuurder A van Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Randstad Holding | stempunt |
| 6 | Remuneratiebeleid Raad van Bestuur | Dit voorstel wordt ingetrokken onder verwijzing naar het persbericht van 17 maart 2009 |
| 7a | Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen | stempunt |
| 7b | Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen | stempunt |
| 8 | Voorstel tot herbenoeming van PricewaterhouseCoopers als accountant voor het boekjaar 2009 en 2010 | stempunt |
| 9 | Rondvraag | |
| 10 | Sluiting | |



Toelichting bij de agenda

3b. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code wordt het reserverings- en dividendbeleid als apart agendapunt behandeld en verantwoord.

Wij streven naar verbeterde dividendbescherming voor onze aandeelhouders en hanteren een minimale dividendbetaling van € 1,25. Ons doel is consistente groei van het dividend door de economische cyclus heen, zonder daarbij het absolute niveau van het betaalde dividend in enig jaar te verlagen. Wij beogen dit te bereiken met een minimum payout van 30% en een maximum payout van 60%. Dit beleid sluit aan bij de kasstroomtrends, die doorgaans een meer geleidelijke ontwikkeling laten zien dan het winstverloop. Voor de komende jaren betekent dit dat het uitgekeerde dividend per aandeel boven de € 1,25 zal uitkomen zodra de payout 30% bereikt, en dat het alleen onder de € 1,25 kan zakken wanneer dit een payout van meer dan 60% zou betekenen.

3c. Voorstelling tot vaststelling dividend over het boekjaar 2008

Bij de besluitvoering over het bod op Vedior en de daarbij behorende financieringsstructuur, heeft Randstad verschillende scenario's getest waaronder een stress scenario. Gezien de recente scherpe afname van de vraag, veel sterker dan voorzien in dit stress scenario, en vooral gezien het zeer beperkte inzicht in toekomstige marktontwikkelingen, wordt als voorzorgsmaatregel ter versterking van de balans, voorgesteld om over het boekjaar 2008 geen dividend te betalen op de gewone aandelen en op de cumulatief preferente aandelen een contant dividend van € 0,284 per aandeel. Tevens wordt voorgesteld om het resterend netto resultaat van € 11 miljoen toe te voegen aan de reserves.

4a. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het bestuur

Ingevolge artikel 27 lid 7 van de Statuten van de Vennootschap wordt voorgesteld om kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur, voor zover van dit bestuur blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

4b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het bestuur

Ingevolge artikel 27 lid 7 van de Statuten van de Vennootschap wordt voorgesteld om kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde bestuur, voor zover van dit toezicht blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

5. Voorstel tot herbenoeming van de heer A.H.J. Risseeuw als bestuurder A van Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Randstad Holding

In overeenstemming met de Statuten van de Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Randstad Holding (de 'Stichting') wordt voorgesteld om de heer A.H.J. Risseeuw te herbenoemen als bestuurder A van de Stichting. 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 2013.

De heer Risseeuw is geboren op 9 november 1936 in Den Haag en heeft de Nederlandse nationaliteit. In 1999 werd hij voor de eerste keer benoemd tot lid van het bestuur van de Stichting. Hij houdt geen aandelen in de Vennootschap. Het curriculum vitae van de heer Risseeuw ligt op verzoek ter inzage ten kantore van de Vennootschap. De heer Risseeuw is voormalig voorzitter van de raad van bestuur en chief executive officer van Getronics n.v. Hij is momenteel voorzitter van de raad van commissarissen van KPN nv, Intergamma bv en Groeneveld bv. Hij is lid van de raad van commissarissen van Blokker Holding bv. Hij is tevens lid van de raad van advies van Deloitte.

De redenen voor het voorstel tot herbenoeming van de heer Risseeuw zijn diens brede ervaring en expertise als voormalig bestuurslid van een multi-nationale onderneming en diens uitgebreide kennis van en ervaring in de beleggingswereld.

6. Remuneratiebeleid Raad van Bestuur

Dit voorstel wordt ingetrokken onder verwijzing naar het persbericht van 17 maart 2009.

Voorgesteld wordt om de hierna beschreven wijzigingen door te voeren in het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur.

Na de succesvolle acquisitie van Vedior, heeft de Raad van Commissarissen in de tweede helft van 2008 uitvoerig het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur getoetst aan de doelstellingen van dit beleid en de marktontwikkelingen. Towers Perrin, een internationaal gespecialiseerde adviseur, heeft hierbij advies uitgebracht.

Op basis van deze beoordeling, wordt voorgesteld om enkele beperkte wijzigingen door te voeren in het huidige remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Bestuur. De belangrijkste elementen zijn:

- Omdat de omvang en complexiteit van de onderneming aanzienlijk toegenomen zijn na de acquisitie van Vedior, is de huidige internationale arbeidsmarktreferentiegroep geen accuraat referentiekader meer en was herziening vereist. Omdat Randstad aanzienlijk groter is dan de meeste van de directe concurrenten, wordt een nieuwe arbeidsmarktreferentiegroep voorgesteld. Dit is een combinatie van de grootste, directe concurrenten en een doorsnede van min of meer vergelijkbare 'people business' ondernemingen, vergelijkbaar in omvang en reikwijdte. Deze nieuw gedefinieerde groep bestaat uit: Adecco S.A., Manpower Inc., Atos Origin S.A., Koninklijke Ahold N.V., Tesco Plc, Capgemini S.A., Air France-KLM S.A., Deutsche Lufthansa A.G., TNT N.V., Groupe Rexel S.A., Henkel AG & Co. en Heineken N.V. De internationale prestatiereferentiegroep blijft ongewijzigd.
- Op basis van vergelijking met de nieuw gedefinieerde internationale arbeidsmarktreferentiegroep, zijn de huidige salarisniveaus van de leden van de Raad van Bestuur aan de onderzijde van deze groep. Het is daarom de intentie van de Raad van Commissarissen om het basissalaris van de leden van de Raad van Bestuur binnen afzienbare tijd te verhogen, indien mogelijk in de komende 1-2 jaar, en deze daarmee in lijn te brengen met de zgn. 'mediaan' van deze referentiegroep. De mediaan is tevens in overeenstemming met het huidige remuneratiebeleid. De timing en mate van verhoging is deels afhankelijk van de economische ontwikkelingen en de markt

alsook het gerealiseerde succes van de integratie van Vedior's operaties wereldwijd. Gezien de huidige econo-mische ontwikkelingen en de markt heeft de Raad van Commissarissen besloten om het basissalaris per 1 januari 2009 niet te verhogen.

- Mede op basis van de vergelijking van de jaarlijkse variabele beloning met de nieuw gedefinieerde internationale arbeidsmarktreferentiegroep wordt voorgesteld om de totaal te behalen contante bonus in geval van 'on target' prestatie te verhogen van 70% naar 80% van het basissalaris en de maximale bonus van 100% naar 120%.

7a. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen

Voorgesteld wordt om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen tot uitgifte van aandelen, waaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Deze bevoegdheid wordt verleend voor een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot 31 oktober 2010. De uitgifte is met name ten behoeve van de optie- en aandelenplannen voor senior management en de Raad van Bestuur. De werkelijke jaarlijkse toekenning van prestatiegerelateerde aandelen en opties zal in principe niet meer zijn dan 1% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen. Desalniettemin kan de benodigde uitgifte ten behoeve van onvoorwaardelijk geworden aandelen en uitvoerbare opties in een bepaald jaar hoger uitkomen dan 1%, mede afhankelijk van het realiseren van de gerelateerde prestatiecriteria en de koers van het aandeel. Derhalve betreft de jaarlijkse maximale autorisatie 3% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen.

7b. Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen

Voorgesteld wordt om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen. Deze bevoegdheid wordt verleend voor een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot 31 oktober 2010, en wordt tevens beperkt tot

een maximum van 3% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen.

8. Voorstel tot herbenoeming van PricewaterhouseCoopers als accountant voor het boekjaar 2009 en 2010

Ingevolge artikel 393, boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, geeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant. In haar vergadering van 7 mei 2008, heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan PricewaterhouseCoopers in Nederland de opdracht gegeven tot controle van de jaarrekening voor het boekjaar 2008.

Aangezien PricewaterhouseCoopers zijn werkzaamheden naar volle tevredenheid verricht, stelt de Raad van Bestuur, hierin gesteund door de Raad van Commissarissen op advies van diens Audit Commissie, voor om PricewaterhouseCoopers in Nederland de opdracht te geven tot controle van de jaarrekening voor het huidige boekjaar 2009. Dit voorstel geldt tevens voor het boekjaar 2010, onder de voorwaarde dat de Audit Commissie voorafgaande goedkeuring verleent betreffende de prestaties en voorgestelde honoraria van PricewaterhouseCoopers.