

## **NOTULEN VAN DE BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN RANDSTAD HOLDING NV**

Datum: 16 januari 2013

### **Aanwezig aan de bestuurstafel:**

Raad van Commissarissen: Fritz Fröhlich (voorzitter), Jaap Winter, Leo van Wijk

Raad van Bestuur: Ben Noteboom (CEO), Jacques van den Broek, Leo Lindelauf, Robert Jan van de Kraats (CFO)

### **1. Opening en mededelingen**

De voorzitter opent de vergadering om 10.00 uur en verwelkomt de aanwezigen en degenen die via de website van de onderneming meeluisteren.

De voorzitter constateert dat de oproeping tot de vergadering op 5 december 2012 geplaatst is op de corporate website van Randstad ([www.randstad.com](http://www.randstad.com)). Hiermee is voldaan aan hetgeen in de statuten van Randstad is bepaald. De volledige agenda voor de vergadering en de bijbehorende stukken werden kosteloos ter beschikking gesteld en op de corporate website gepubliceerd. In de oproeping werd vermeld dat aandeelhouders tevens de mogelijkheid wordt geboden om voorafgaand aan de vergadering schriftelijk vragen te stellen die ter vergadering behandeld kunnen worden. Van deze mogelijkheid is geen gebruik gemaakt. Ook werd in de oproeping vermeld dat aandeelhouders die de vergadering niet bij kunnen wonen, een steminstructie kunnen verlenen aan een onafhankelijke derde partij, zijnde ANT Trust & Corporate Services NV te Amsterdam.

De voorzitter stelt de aanwezigen aan de bestuurstafel voor. Namens de Raad van Bestuur zijn aanwezig de heren Noteboom, Van de Kraats, Van den Broek en Lindelauf. Namens de Raad van Commissarissen zijn naast de voorzitter aanwezig de heren Van Wijk en Winter. De overige leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn wegens eerder vastgelegde verplichtingen niet in de gelegenheid de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen.

Van het verhandelde tijdens deze vergadering worden notulen gehouden. Daartoe wijst de voorzitter Jelle Miedema aan als secretaris van de vergadering. De concept-notulen van de vergadering zullen binnen drie maanden verkrijgbaar zijn en tevens op de corporate website worden geplaatst, waarna gedurende drie maanden de mogelijkheid bestaat om op de concept-notulen te reageren. De notulen zullen vervolgens door de voorzitter en secretaris van de vergadering worden vastgesteld.

Na telling van de stemmen deelt de voorzitter mede, dat volgens de presentielijst in totaal 49 aandeelhouders met 165.873.038 stemgerechtigde aandelen in de vergadering vertegenwoordigd zijn (al dan niet per volmacht), waarvan 25.200.000 preferente aandelen B. Zij kunnen gezamenlijk in totaal

144.273.038 stemmen uitbrengen (82,13% van het totaal aantal mogelijk uit te brengen stemmen), waarvan 3.600.000 op de preferente aandelen B.

## **2. Voorstel tot wijziging van de statuten van Randstad Holding nv**

De voorzitter merkt op dat de vergadering bijeengeroepen is in verband met de voorgenomen uitgifte van preferente aandelen C ter versterking van de financiële positie en verlaging van de leverage ratio van Randstad. Het woord is vervolgens aan de heer Van de Kraats die een toelichting geeft op dit voornemen:

- Dia 5: Randstad's financieringsbeleid is gericht op een solide financiële positie voor de onderneming waarbij de leverage ratio (EBITA/netto-schuld) maximaal 2 is. Het maximum afgesproken met de banken is 3.5. De gecommiteerde kredietfaciliteit bestaat sinds 2008 en de huidige faciliteit van EUR 1,6 miljard loopt af in mei 2013. In juli 2011 is de faciliteit reeds vernieuwd voor EUR 1,3 miljard. Deze gaat lopen per mei 2013. De bijbehorende rente percentages zijn variabel in lijn met Randstad's kasstroompatroon. Per heden is een totale herfinanciering van EUR 1,8 miljard vrijwel afgerond.
- Dia 6: gezien de onzekere economische en politiek omstandigheden is financiële zekerheid op lange termijn vereist. De totale financiering bestaat uit de eerdergenoemde gecommiteerde kredietfaciliteit van EUR 1,4 miljard (vanaf mei 2013) alsook ongecommiteerde kredietlijnen van EUR 300 miljoen en een recent gesloten kredietfaciliteit met een Japanse bank van EUR 75 miljoen. Bovendien wordt momenteel gekeken naar andere kredietfaciliteiten tot maximaal EUR 200 miljoen en een obligatieprogramma.
- Dia 7: in 1998 zijn reeds 25,2 miljoen financieringspreferente aandelen B uitgegeven voor een totaal bedrag van EUR 165 miljoen. Voor Randstad is dit een aantrekkelijke vorm van financiering omdat het lange termijn gegarandeerd kapitaal is. Het onderliggende stemrecht op deze preferente aandelen B is in lijn met de kapitaalbreng (momenteel ca 2.0% van het totaal aantal stemmen). Het dividendpercentage wordt vastgesteld voor een periode van 7 jaar. Hierbij wordt uitgegaan van een opslag van 0-175 basispunten op het effectieve rendement van Nederlandse staatsleningen met een looptijd van 6-7 jaar. Tot november 2012 bedroeg het dividendpercentage 4,32% (gebaseerd op een opslag van 105 basispunten). Per november 2012 is het dividendpercentage herzien tot 2,69% (gebaseerd op een opslag van 175 basispunten) voor wederom een periode van 7 jaar.
- Dia 8: de nu uit te geven 50,1 miljoen financieringspreferente aandelen C betreffen een totaal gecommiteerd bedrag van EUR 140 miljoen. Ook dit is lange termijn gegarandeerd kapitaal voor Randstad waardoor bovendien de leverage ratio (EBITA/netto-schuld) verlaagd wordt. Er zijn 2 series preferente aandelen: C1 die worden uitgegeven aan Randstad Beheer (Frits Goldschmeding) en C2 aan overige institutionele beleggers, waaronder de bestaande houders van preferente aandelen B. Voor Randstad Beheer geldt een aparte serie teneinde het huidige nominale belang van Randstad Beheer na deze uitgifte van preferente aandelen C boven 30% te kunnen handhaven in verband met de regelgeving inzake het openbaar bod. Voor beide series geldt dat het stemrecht volledig in lijn is met de kapitaalbreng (ca 3.1% van het totaal aantal stemmen). Het dividendpercentage wordt op een vergelijkbare wijze vastgesteld voor een periode van 7 jaar en met een opslag van 50-650

basispunten op het effectieve rendement van Nederlandse staatsleningen met een looptijd van 7 jaar. Het nu vastgestelde dividendpercentage bedraagt 5,8% (gebaseerd op een opslag van 475 basispunten). Vanaf 2018 kan Randstad jaarlijks 20% van de preferente aandelen C intrekken en alle preferente aandelen C kunnen worden ingetrokken bij dividendherziening na 7 jaar (eerste keer in 2020).

- Dia 9: voor zowel de preferente aandelen B als C is een antiverwatering afgesproken met de houders van deze certificaten van aandelen en zij kunnen een volmacht ontvangen om het stemrecht uit te oefenen tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders. Ook hebben zij bij een change of control het recht op conversie.
- Dia 10: na uitgifte van de preferente aandelen C is het geplaatst kapitaal van Randstad Holding als volgt verdeeld qua aantal en corresponderende stemmen tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders:

Gewone aandelen: 172.072.912 aandelen met 172.072.912 stemmen

Preferente aandelen B: 25.200.000 aandelen met 3.600.000 stemmen

Preferente aandelen C1: 14.566.133 aandelen met 1.000.000 stemmen

Preferente aandelen C2: 35.564.219 aandelen met 4.600.000 stemmen

Voor iedere soort aandelen geldt een nominale waarde van EUR 0,10.

De voorzitter dankt de heer Van de Kraats voor zijn toelichting. De voorzitter stelt vervolgens de aandeelhouders in de gelegenheid vragen te stellen over het voorstel

De heer Swarte, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), merkt op dat hij het voorstel als onderdeel van een pakket maatregelen beschouwt ter versterking van het eigen vermogen. Hiertoe rekent hij ook het recent aangekondigde voorstel om het dividendbeleid te wijzigen. Hij vraagt hoe het voorstel gezien moet worden in dit licht en de huidige omzet- en resultaatontwikkeling.

De heer Noteboom antwoordt dat een aantal belangrijke markten zoals Frankrijk en Nederland een daling vertonen terwijl ook de werkloosheid stijgt. Bij publicatie van de derde kwartaalcijfers 2012, is aangekondigd dat in het vierde kwartaal daarom in een aantal landen reorganisaties worden doorgevoerd. Daarnaast heeft Randstad altijd een behoudend beleid waarbij geen onnodige risico's worden genomen en zekerheid en prudentie vooropstaan. In dat licht dienen ook deze maatregelen te worden gezien. Op deze manier is de onderneming beter voorbereid op slecht weer, al bestaan daar nu geen signalen voor.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn over het voorstel. Hij merkt op dat voorgesteld wordt om de statuten van Randstad Holding nv te wijzigen teneinde de uitgifte van preferente aandelen C mogelijk te maken. Hij meldt tevens een kleine evidente correctie in aanvulling op het concept statutenvoorstel: in artikel 28 lid 1 sub b.8 dient aan het eind van het artikel verwezen te worden naar lid 1 onder b.3 en b.4 waar nu alleen verwezen wordt naar lid 1 onder b.4.

Op verzoek van de voorzitter geeft de secretaris uitleg over de stemprocedure, waarna er gestemd wordt. De secretaris constateert de volgende stemuitslag:

Voor: 143.033.314 stemmen (99,15%)

Tegen: 1.230.578 stemmen (0,85%)

Onthouding: 9.146 stemmen

Vervolgens stelt de voorzitter vast dat de vergadering het voorstel tot wijziging van de statuten van Randstad Holding nv heeft goedgekeurd.

### **3. Voorstel tot verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van preferente aandelen C**

De voorzitter stelt voor om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen tot uitgifte van preferente aandelen C. Deze bevoegdheid wordt verleend voor een periode van 3 maanden, te rekenen vanaf de datum van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, d.w.z. tot en met 16 april 2013. Dit voorstel is uitvoerig toegelicht door de heer Van de Kraats onder agendapunt 2.

De heer Swarte, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), heeft de volgende vragen:

- a. Met de uitgifte van preferente aandelen is nu EUR 140 miljoen vastgelegd, terwijl in de agenda en het persbericht een bedrag van tot maximaal EUR 200 miljoen is genoemd. Hoe wordt het verschil verklaard en voor welk bedrag wordt nu toestemming gevraagd?
- b. Op de preferente aandelen C geldt een dividendpercentage van 5,8% hetgeen aanzienlijk hoger is dan het dividend op gewone aandelen in de afgelopen jaren. Waarom worden daarom nu geen gewone aandelen uitgegeven?

De heer Van de Kraats beantwoordt de vragen:

- a. Toestemming wordt gevraagd voor EUR 140 miljoen. Dit betreft het maximale animo dat bij institutionele beleggers bestond om tegen dit rendement en onder soms complexe voorwaarden dit instrument te kopen.
- b. Het dividendpercentage van 5,8% op de preferente aandelen C is door de markt gedefinieerd. Het dividendpercentage op de gewone aandelen is op lange termijn gemeten ook ruim positief, maar in de afgelopen tijd lager door de moeilijke jaren, met name 2008 en 2009.

De secretaris stelt de aanwezigen in de gelegenheid hun stem uit te brengen. Hij constateert vervolgens de volgende stemuitslag:

Voor: 141.670.843 stemmen (98,20%)

Tegen: 2.593.049 stemmen (1,80%)

Onthouding: 9.146 stemmen

De voorzitter stelt daarna vast dat de vergadering aan de Raad van Bestuur de machtiging heeft verleend tot uitgifte van preferente aandelen C.

#### **4. Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen**

Op verzoek van de voorzitter, licht de heer Van de Kraats het voorstel toe:

- Randstad kent een prestatieaandelenplan voor senior management en de Raad van Bestuur. Aandelen worden hiertoe doorgaans eenmaal per jaar in het eerste kwartaal toegekend op basis van een TSR ranking van Randstad t.o.v. een aantal concurrenten over een periode van 3 jaar.
- Hiertoe kunnen aandelen worden uitgegeven tot maximaal 3% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen. In de afgelopen 5 jaar was de uitgifte gemiddeld 0,3% per jaar. In theorie kan dit maximaal 3% worden. Dit leidt daarmee tot enige verwatering voor bestaande (preferente) aandeelhouders.
- Teneinde deze verwatering te voorkomen, wordt voorgesteld om aandelen te kunnen inkopen indien de omvang van de betreffende prestatieaandelen minder dan EUR 25 miljoen is. Indien meer dan EUR 25 miljoen, is de leverage ratio (EBITA/netto-schuld) bepalend voor een besluit over eventuele inkoop.

De voorzitter stelt vervolgens voor om de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen tot inkoop van gewone aandelen tot maximaal 3% van het geplaatste kapitaal in de vorm van gewone aandelen. Deze gewone aandelen mogen worden verkregen voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde en 110% van de beurskoers. Deze bevoegdheid wordt verleend voor een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, d.w.z. tot en met 16 juli 2014. De inkoop is met name ten behoeve van de optie- en aandelenplannen voor senior management en de Raad van Bestuur.

De heer Swarte, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), vraagt of het voorstel een mogelijkheid of een verplichting tot inkoop is en hoe dit voorstel zich verhoudt tot het nieuwe dividendbeleid waarbij de mogelijkheid tot keuzedividend in cash en aandelen geïntroduceerd wordt.

De heer Van de Kraats antwoordt dat tot EUR 25 miljoen prestatieaandelen aandelen worden ingekocht en boven EUR 25 miljoen de financiële positie, met name de leverage ratio, bepalend is voor een besluit over eventuele inkoop. Wat betreft de aanpassing van het dividendbeleid heeft het voorstel op dezelfde wijze een relatie tot het voorkomen van verwatering.

De secretaris stelt de aanwezigen in de gelegenheid hun stem uit te brengen. Hij constateert vervolgens de volgende stemuitslag:

Voor: 143.058.534 stemmen (99,16%)

Tegen: 1.205.358 stemmen (0,84%)

Onthouding: 9.146 stemmen

De voorzitter stelt daarna vast dat de vergadering de machtiging heeft verleend aan de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen.

## **5. Voorstel tot benoeming van de heer Béharel tot lid van de Raad van Bestuur**

De heer François Béharel is geboren op 10 september 1970 in Frankrijk. Hij heeft aan de universiteit van Lille een bachelor behaald in distributie management en commercialisering technieken. Hij trad in 1999 in dienst van Vedior als regiomanager en werd, na verscheidene promoties, CEO van Vedior Frankrijk in mei 2007. Na de acquisitie door Randstad, werd François Béharel benoemd tot president & CEO van de nieuwe combinatie Randstad Groupe France en speelde een belangrijke rol bij de integratie van de operaties. Gezien zijn succesvolle carrière binnen Randstad stelt de Raad van Commissarissen voor hem te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een eerste periode van 4 jaar. Het verheugt de Raad van Commissarissen om, na Linda Galipeau in 2012, wederom uit eigen gelederen een professional te kunnen benoemen met een lange en uitstekende carrière binnen Randstad. Hij wordt verantwoordelijk voor Frankrijk, Spanje, Portugal, Brazilië, Argentinië, Chili en Uruguay. Bij benoeming tot de Raad van Bestuur, zijn de belangrijkste elementen van zijn executive contract in lijn met het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Bestuur en de Nederlandse corporate governance code. Deze belangrijkste elementen zijn gespecificeerd in de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders.

De heer Swarte, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), heeft de volgende vragen:

- a. Eind 2012 is de heer Wilkinson vertrokken als lid van de Raad van Bestuur terwijl hij tijdens de laatste algemene vergadering van aandeelhouders in maart 2012 voor een periode van vier jaar was herbenoemd. Wat was de reden achter zijn vertrek?
- b. Wat wordt bij de remuneratie bedoeld met 'een jaarlijkse toekenning van aandelen en opties 'elk' 40% van het basissalaris'?
- c. Blijft de heer Béharel ook CEO van Randstad Frankrijk?

De voorzitter beantwoordt de vragen:

- a. Met de heer Wilkinson waren langere termijn afspraken gemaakt over zijn functioneren en de performance van zijn landen die los stonden van zijn herbenoeming, waarvan de datum gefixeerd was op de algemene vergadering van aandeelhouders in maart 2012.
- b. De leden van de Raad van Bestuur ontvangen jaarlijkse voorwaardelijke prestatieaandelen en prestatieopties die een at target waarde van elk 40%, dus in totaal 80%, van het basissalaris vertegenwoordigen.
- c. De heer Béharel zal op termijn vervangen worden als CEO Frankrijk.

De secretaris stelt de aanwezigen in de gelegenheid hun stem uit te brengen. Hij constateert vervolgens de volgende stemuitslag:

Voor: 144.169.475 stemmen (99,96%)

Tegen: 56.130 stemmen (0,04%)

Onthouding: 47.433 stemmen

De voorzitter stelt daarop vast dat de aandeelhoudersvergadering heeft besloten de heer Béharel te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar.

## **6. Rondvraag**

De heer Swarte verwijst naar pagina 118/119 van het jaarverslag 2011 en vraagt naar de stand van zaken wat betreft de mogelijke afschrijvingen op basis van de huidige ontwikkelingen.

Tevens merkt de heer Swarte op aan te nemen dat de voorgestelde wijziging van het dividendbeleid zoals geagendeerd voor de komende algemene vergadering van aandeelhouders, ook in overweging wordt genomen bij bepaling van de variabele beloning van de Raad van Bestuur en de beloning van de Raad van Commissarissen.

De heer Van de Kraats antwoordt dat de huidige ontwikkelingen meegenomen worden bij de beoordeling van de mogelijke afschrijvingen en hierover bericht wordt bij publicatie van de vierde kwartaal en jaarcijfers 2012 op 14 februari a.s.

## **7. Sluiting**

De voorzitter dankt tenslotte de aanwezigen voor hun komst, sluit de vergadering.

Vastgesteld op 24 juni 2013 te Diemen