

algemene vergadering van aandeelhouders randstad holding nv

Dinsdag 27 maart 2018 om 15.00 uur
Hoofdkantoor Randstad
Diemermere 25, 1112 TC Diemen

Agendapunten 1, 2a, 2b, 2c, 2e, 9 en 10 zijn slechts ter discussie en niet ter stemming.

1	Opening	...
...
...	verslag 2017	...
2a	Verslag van de Raad van Bestuur en verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017	discussiepunt
2b	Belangrijkste elementen corporate governance structuur en compliance met de Corporate Governance Code in 2017	discussiepunt
2c	Verantwoording voor uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2017	discussiepunt
2d	Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017	stempunt
2e	Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid	discussiepunt
2f	Voorstel tot vaststelling van het reguliere dividend over het boekjaar 2017	stempunt
2g	Voorstel tot vaststelling van een speciaal dividend over het boekjaar 2017	stempunt
...
...	décharge	...
3a	Verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het bestuur	stempunt
3b	Verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor toezicht op het bestuur	stempunt
...
...	samenstelling raad van bestuur	...
4a	Voorstel tot herbenoeming van Jacques van den Broek tot lid van de Raad van Bestuur	stempunt
4b	Voorstel tot herbenoeming van Chris Heutink tot lid van de Raad van Bestuur	stempunt
4c	Voorstel tot benoeming van Henry Schirmer tot lid van de Raad van Bestuur	stempunt
4d	Voorstel tot eenmalige wijziging van het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur in verband met de benoeming van Henry Schirmer	stempunt
...
...	samenstelling raad van commissarissen	...
5a	Voorstel tot herbenoeming van Frank Dorjee tot lid van de Raad van Commissarissen	stempunt
5b	Voorstel tot benoeming van Annet Aris tot lid van de Raad van Commissarissen	stempunt
...
...	aandelen	...
6a	Voorstel tot verlenging van bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen	stempunt
6b	Voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen	stempunt
6c	Voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van gewone aandelen	stempunt
6d	Voorstel tot intrekking van ingekochte gewone aandelen	stempunt
...
...	overige vennootschappelijke zaken	...
7	Voorstel tot wijziging van de statuten van Randstad Holding nv	stempunt
8	Voorstel tot herbenoeming van Deloitte Accountants BV tot externe accountant voor het boekjaar 2019	stempunt
...
9	Rondvraag	...
...
10	Sluiting	...

toelichting bij de agenda

2b belangrijkste elementen corporate governance structuur en compliance met de corporate governance code in 2017

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code 2016, worden de belangrijkste elementen van Randstad's corporate governance structuur en de compliance met de Corporate Governance Code in 2017 besproken en verantwoord tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Nadere informatie is te vinden op pagina's 117-122 van het jaarverslag 2017.

2c verantwoording voor uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2017

Conform Nederlandse wetgeving, wordt de uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2017 besproken en verantwoord in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Verwezen wordt naar het remuneratierapport 2017 op de corporate website, waarvan een samenvatting is opgenomen in het jaarverslag 2017 op pagina's 111-116.

2d voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017

Voorgesteld wordt om de jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2017 vast te stellen.

2e toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code wordt het reserverings- en dividendbeleid als apart agendapunt behandeld en verantwoord. Randstad wijzigt het dividendbeleid. Randstad past de strategie inzake kapitaalallocatie aan gezien onze voornamelijk autonome op Tech & Touch gerichte strategie, de sterke balans en gunstige kasstroom vooruitzichten in verschillende economische scenario's. Deze aanpassing is tweeledig. Ten eerste wordt een voorwaardelijke contant minimaal dividend van € 1,62 per gewoon aandeel geïntroduceerd. Dit minimaal dividend wordt gehandhaafd ook indien het algemene uitkeringspercentage van 40-50% tijdelijk wordt overschreden, afhankelijk van

(i) aanzienlijke negatieve economische condities, (ii) materiële, strategische wijzigingen in de sector en (iii) een materiële verslechtering van onze solventie en liquiditeit ratio's. Ten tweede introduceren wij optionele additionele kas teruggave indien de leverage ratio lager dan 1.0 is middels een (i) speciaal dividend (onze voorkeur) or (ii) inkoop van aandelen.

2f voorstel tot vaststelling van het reguliere dividend over het boekjaar 2017 en 2g voorstel tot vaststelling van een speciaal dividend over het boekjaar 2017

Randstad sloot 2017 af met een sterke leverage ratio van 0.9. Dientengevolge en conform het aangepaste dividendbeleid toegelicht onder 2e wordt voorgesteld om een totaal contant dividend te betalen van € 2,76 per gewoon aandeel, een stijging van 46% t.o.v. vorig jaar, bestaande uit het reguliere dividend (agenda punt 2f) en een speciaal dividend (agendapunt 2g) over het boekjaar 2017.

2f voorstel tot vaststelling van het reguliere dividend over het boekjaar 2017

Voorgesteld wordt om het reguliere dividend over het boekjaar 2017 vast te stellen op een contant bedrag van € 2,07 (2016: € 1,89) hetgeen overeenkomt met een uitkeringspercentage van 50% van de onderliggende winst per aandeel. De ex-dividend datum is 29 maart 2018. Het aantal dividendgerechtigde aandelen wordt vastgesteld op 3 april 2018 (registratiedatum). De uitbetaling van het dividend in contanten vindt plaats op 5 april 2018. De dividendbetaling op de preferente aandelen B en C bedraagt in totaal € 12,6 miljoen en zal tevens plaatsvinden op 5 april 2018.

2g voorstel tot vaststelling van een speciaal dividend over het boekjaar 2017

Naast het reguliere dividend van agenda item 2f wordt voorgesteld om, gezien de leverage ratio van 0.9 aan het eind van het jaar, een speciaal dividend te betalen van € 0,69 per gewoon aandeel, onder voorwaarde van passeren van de notariële akte tot wijziging van de statuten van Randstad Holding nv zoals voorgesteld onder agendapunt 7.

De hiervoor genoemde voorwaarde is noodzakelijk om een betalingsdatum (inclusief ex-dividend datum en registratiedatum) voor het speciale dividend vast te stellen later in het jaar. Het is de intentie van de Raad van Bestuur

dat deze betaling plaatsvindt in het derde kwartaal van 2018, op een door de Raad van Bestuur vast te stellen datum. De betalingsdatum (inclusief de ex-dividend datum en de registratiedatum) worden t.z.t. gepubliceerd op de corporate website www.randstad.com.

3a verlenen van décharge 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 decharge te verlenen aan de huidige en voormalige leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur, voor zover van dit bestuur blijkt uit de jaarrekening 2017 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2017 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

3b verlenen van décharge 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 decharge te verlenen aan de huidige en voormalige leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde bestuur, voor zover van dit toezicht blijkt uit de jaarrekening 2017 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2017 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

4a voorstel tot herbenoeming van jacques van den broek tot lid van de raad van bestuur

Jacques van den Broek is geboren op 24 mei 1960 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is afgestudeerd in rechten aan de Universiteit van Tilburg. Hij trad in 1988 in dienst van Randstad als vestigingsmanager en werd, na verschillende promoties, in 2004 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. In februari 2014 werd hij benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO. Gedurende zijn eerste termijn van vier jaar, heeft Jacques van den Broek bewezen een sterke leider van de onderneming te zijn, met focus op combineren van autonome groei met een aantal acquisities. Hij was instrumenteel bij het verder ontwikkelen van de Groepsstrategie, met name de lancering en acceleratie van de digitale strategie en de merk repositionering in 2017. Gezien deze succesvolle termijn, stelt de Raad van Commissarissen voor Jacques van den Broek te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar. Hij heeft geen commissariaten bij andere ondernemingen.

4b voorstel tot herbenoeming van chris heutink tot lid van de raad van bestuur

Chris Heutink is geboren op 21 maart 1962 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is afgestudeerd in geschiedenis aan de Universiteit van Groningen. Hij trad in 1991 in dienst van Randstad als intercedent in Nederland. Verschillende management posities volgden tot hij in 2004 werd benoemd tot algemeen directeur van Randstad Polen. Nadat hij in 2007 naar Nederland was teruggekeerd, werd hij achtereenvolgens directeur operaties en in 2009 algemeen directeur van Randstad Nederland. In 2014 werd hij benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. Hij is momenteel verantwoordelijk voor onze operaties in Nederland, Italië, Polen, Zwitserland, Oostenrijk, Hongarije, Tsjechië, Slowakije, Griekenland, Turkije en Global Client Solutions. Gedurende zijn eerste termijn als lid van de Raad van Bestuur heeft hij bewezen een sterke leider te zijn gezien zijn verantwoordelijkheid voor een aantal landen terwijl hij daarmee zijn internationale managementervaring verbreedde. Hij vervulde een sleutelrol bij de integratie van Obiettivo Lavoro in Italië. Gezien zijn succesvolle carrière binnen Randstad tot op heden, stelt de Raad van Commissarissen voor Chris Heutink te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar. Hij heeft geen commissariaten bij andere ondernemingen.

4c voorstel tot benoeming van henry schirmer tot lid van de raad van bestuur

Henry Schirmer is geboren op 23 maart 1964 en heeft de Duitse nationaliteit. Hij is afgestudeerd in industrial engineering & management aan het Karlsruhe Institute of Technology. Hij trad in 1990 in dienst bij Unilever als management trainee en deed veel ervaring op in verschillende internationale financiële rollen in markten en sectoren, recentelijk als Executive Vice President Finance van Unilever Europa. Van 2012 tot 2016, was hij verantwoordelijk voor de financiële functies in Unilever Noord-Amerika. Van 2008 tot 2012, was hij Vice President Finance van Unilever Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland. Gedurende een lange periode, heeft hij een meerdere grote business transformaties succesvol geleid, zowel binnen Unilever als lid van de Raad van Bestuur van een door private equity geleide afsplitsing. Hij is lid van het bestuur van General American Investors en de non-profit organisatie Results for Development. Hij heeft geen commissariaten zoals bedoeld in de Nederlandse wet. Met zijn financiële expertise en aanzienlijk internationale staat

van dienst, is de Raad van Commissarissen van mening dat hij Randstad in een volgende fase van groei kan brengen. De Raad van Commissarissen stelt daarom voor om Henry Schirmer te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur en CFO voor een eerste termijn van vier jaar. De belangrijkste elementen van zijn aanstellingsovereenkomst die in lijn zijn met het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur (zoals toegelicht op pagina's 111-116 van het jaarverslag) en de Nederlandse Corporate Governance Code, zijn: (i) een jaarlijks basissalaris van € 725.000, (ii) een jaarlijkse bonusregeling tot een maximum van 100% van het jaarlijkse basissalaris, (iii) een jaarlijkse toekenning van voorwaardelijke prestatieaandelen, waarvan de on-target waarde bij toekenning gelijk is aan 100% van het jaarlijkse basissalaris, (iv) een jaarlijkse bijdrage voor pensioen gelijk aan 27% van het jaarlijkse basissalaris en (v) een ontslagvergoeding van maximaal één jaarlijks basissalaris in aanvulling op de opzegtermijn.

4d voorstel tot eenmalige wijziging van het remuneratiebeleid van de raad van bestuur in verband met de benoeming van Henry Schirmer

Zoals toegelicht in het verslag van de Raad van Commissarissen voor 2017 (opgenomen op pagina's 102-110 van het jaarverslag 2017), adresseert de Raad van Commissarissen zorgvuldig de opvolgingsplanning van de Raad van Bestuur. Het zoeken naar een opvolger voor Robert Jan van de Kraats was een uitgebreid en nauwgezet proces waarbij een aantal mogelijke kandidaten geïdentificeerd is en waarbij aspecten van diversiteit nauwkeurig geadresseerd zijn. De Raad van Commissarissen is van mening dat Henry Schirmer de ideale kandidaat is voor deze positie, omdat hij zijn financiële expertise en internationale ervaring met transformaties naar Randstad brengt. Dit is van grote toegevoegde waarde voor de Raad van Bestuur. Omdat Henry Schirmer zelf zijn langdurige arbeidsovereenkomst met Unilever heeft opgezegd, wordt voorgesteld om het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur eenmalig te wijzigen en hem een toekenning te doen van € 750.000,- in Randstad aandelen welke hij gedurende vijf jaar na benoeming moet aanhouden. Indien hij tussentijds besluit Randstad te verlaten gedurende zijn eerste termijn van vier jaar, dient hij deze aandelen terug te leveren pro rata voor ieder resterend jaar.

5a voorstel tot herbenoeming van Frank Dorjee tot lid van de raad van commissarissen

Per het einde van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders treedt Frank Dorjee af als lid van de Raad van Commissarissen omdat zijn eerste termijn van vier jaar verstreken is. Hij stelt zich beschikbaar voor herbenoeming. Frank Dorjee is geboren op 2 augustus 1960 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is afgestudeerd in bedrijfseconomie, fiscale economie en fiscaal recht aan de Universiteit van Amsterdam en hij is registeraccountant. Hij is de voormalige Chief Strategic Officer van Prysmian Spa. Voor overname door Prysmian Spa was hij CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Draka Holding N.V. Frank Dorjee heeft geen Randstad aandelen. Zijn aantal commissariaten is in lijn met de wettelijke limitering. Hij is lid van de Raad van Commissarissen van Koole BV, FRV BV en Beacon Rail Lux Holdings S.A.R.L. en bestuurslid van YOFC. Hij heeft een waardevolle bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen, met name als Voorzitter van de Audit Commissie. Conform het profiel en reglement van de Raad van Commissarissen, stelt de Raad van Commissarissen voor om Frank Dorjee te herbenoemen voor een tweede termijn van vier jaar.

5b voorstel tot benoeming van Annet Aris tot lid van de raad van commissarissen

Annet Aris is geboren op 27 oktober 1958 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Zij is Adjunct Professor Strategie bij INSEAD waar zij onderwijs geeft over digitale transformatie en disruptie, een positie die zij sinds 2003 bekleedt. Van 1994 tot 2003, was Annet Aris partner bij McKinsey & Company in Duitsland. Zij heeft geen Randstad aandelen. Het aantal commissariaten dat zij bekleedt is in lijn met de wettelijke limitering. Zij is lid van de Raad van Commissarissen van ASML N.V., a.s.r. Nederland NV, Thomas Cook Plc, ProSiebenSat.1 SE (eindigt in mei 2018) en Jungheinrich AG. Haar kennis van de digitale wereld is van bijzondere toegevoegde waarde voor Randstad en is complementair aan de Raad van Commissarissen omdat digitale transformatie een belangrijke pijler is voor Randstad's algehele strategie. Conform het profiel en reglement van de Raad van Commissarissen, stelt de Raad van Commissarissen voor Annet Aris te benoemen voor een eerste termijn van vier jaar.

6a 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 deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot en met 27 september 2019. De uitgifte van aandelen is ten behoeve van (prestatie)optie- en aandelenplannen voor senior management en de Raad van Bestuur. De daadwerkelijke toekenning van prestatieaandelen zal in beginsel niet meer zijn dan 1% van het geplaatste gewone kapitaal van de Vennootschap. De uitgifte ten behoeve van onvoorwaardelijk geworden aandelen (inclusief matchingaandelen) en uitoefenbare opties kan in een bepaald jaar echter meer zijn dan 1%, mede afhankelijk van het realiseren van de gerelateerde prestatiecriteria en de koers van het aandeel. Derhalve betreft de jaarlijkse maximale bevoegdheid 3% van het geplaatst kapitaal. Deze bevoegdheid omvat tevens eventuele uitgiftes van een beperkte hoeveelheid (certificaten van) preferente aandelen B en C teneinde tegemoet te komen aan de afspraak met houders van (certificaten van) preferente aandelen B en C inzake antiverwatering van hun kapitaalbelang in de Vennootschap.

6b voorstel tot verlenging van de bevoegdheid van de raad van bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de 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, 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 deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot en met 27 september 2019, en wordt tevens beperkt tot een jaarlijks maximum van 3% van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap.

6c voorstel tot machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van gewone aandelen

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen gewone aandelen in te kopen tot een maximum 10% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen. Deze gewone aandelen kunnen worden ingekocht voor een prijs tussen de nominale waarde en 110% van de slotkoers van de aandelen op de beurs van Euronext Amsterdam de dag voorafgaand aan de inkoop zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam. Deze machtiging geldt voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot en met 27 september 2019.

6d voorstel tot intrekking van ingekochte gewone aandelen

Voorgesteld wordt om het geplaatst kapitaal van de Vennootschap te verminderen door (gedeeltelijke) intrekking van de ingekochte gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatst kapitaal in de vorm van gewone aandelen zoals toegelicht onder agenda punt 6c teneinde de kapitaalstructuur van de Vennootschap te verbeteren. De intrekking kan worden uitgevoerd in één of meerdere tranches en voor het aantal ingekochte gewone aandelen ter vaststelling door de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Uitsluitend gewone aandelen gehouden door de Vennootschap mogen worden ingetrokken. De intrekking(en) vinden plaats op de data zoals bepaald door de Raad van Bestuur met inachtneming van de verplichte verzetstermijn van twee maanden voor crediteuren. De mogelijkheid om gewone aandelen in te trekken geldt voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, d.w.z. tot en met 27 september 2019.

7 voorstel tot wijziging van de statuten van randstad holding nv

Voorgesteld wordt om de statuten van Randstad Holding nv te wijzigen. Een separate toelichting op dit voorstel is aan deze agenda gehecht. Het voorstel houdt mede in het verlenen van machtiging tot het doen passeren van de akte van statutenwijziging aan ieder van de leden van de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap, alsmede iedere notaris, kandidaat-notaris, paralegal en juridische medewerker van Allen & Overy LLP (kantoor Amsterdam), advocaten, notarissen en belastingadviseurs, ieder individueel. Conform artikel 33 van de statuten is een document met de woordelijke tekst van de voorgestelde wijzigingen van de statuten samen met de huidige tekst van de statuten en een toelichting, kosteloos beschikbaar voor alle aandeelhouders ten kantore van Randstad Holding nv, tot het einde van de

Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het voorstel wordt eveneens openbaar gemaakt op de website van Randstad Holding nv, www.randstad.com.

8 voorstel tot herbenoeming van deloitte accountants bv tot externe accountant voor het boekjaar 2019

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. De Raad van Commissarissen, op voorstel van diens Audit Commissie, stelt voor om Deloitte Accountants BV in Nederland opnieuw te herbenoemen en de opdracht te geven tot controle van de jaarrekening voor het boekjaar 2019.