

# Agenda

Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van CSM nv

DATUM            11 oktober 2013  
TIJD             10.30 uur  
PLAATS          Steigenberger Airport Hotel Amsterdam  
                    (voorheen: Dorint Hotel Amsterdam Airport)  
                    Stationsplein ZW 951  
                    1117 CE Schiphol-Oost

1. Opening
  
2. Statutenwijziging\*
  - A. Wijziging van de naam van de vennootschap in Corbion N.V.
  - B. Wijziging van het maximum aantal door de vennootschap te verkrijgen aandelen in het kapitaal van de vennootschap
  - C. Wijziging van de statuten om deze in overeenstemming te brengen met recente wijzigingen in wetgeving
  
3. Machtiging Raad van Bestuur tot het namens de vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de vennootschap\*
  
4. Intrekking van ingekochte aandelen teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen\*
  
5. Reserverings- en dividendbeleid\*
  
6. Rondvraag
  
7. Sluiting

\* Voor de toelichting op de agendapunten zie de hierna volgende pagina's.

N.B.

Agendapunten 2, 3 en 4 worden ter stemming gebracht.

Registratiedatum: 13 september 2013

(voor aanmeldingsprocedure zie [www.corbion.com](http://www.corbion.com))

Stemmenregistratie

Met het oog op een correcte registratie van de stemmen die in de vergadering worden uitgebracht, wordt aandeelhouders die hun stemrecht tijdens de vergadering wensen uit te oefenen verzocht zich vóór aanvang van de vergadering te melden bij de registratiebalie. De registratiebalie sluit om 10.30 uur, na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk.

### **Toelichting bij agendapunt 2**

- A. Voorgesteld wordt de naam van de vennootschap te wijzigen in Corbion N.V.  
De naam CSM is overgenomen door de koper van de bakery supplies activiteiten.
  
- B. Voorgesteld wordt het maximum aantal door de vennootschap te verkrijgen aandelen in het kapitaal van de vennootschap te wijzigen in 50% van het geplaatste kapitaal, conform de huidige wettelijke regeling.
  
- C. Voorgesteld wordt de statuten te wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met recente wijzigingen in wetgeving (o.a. Boek 2 Burgerlijk Wetboek, Wet bestuur en toezicht en Wet corporate governance).

Voor de tekst van het voorstel tot statutenwijziging en een nadere toelichting daarop wordt verwezen naar het desbetreffende document dat kan worden gedownload van de website van de vennootschap ([www.corbion.com](http://www.corbion.com)). Dit document is ook verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en bij ABN AMRO Bank N.V. (telefoon: 020-344.2000).

Het voorstel tot statutenwijziging houdt tevens in een machtiging aan iedere bestuurder van de vennootschap alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris van Stibbe te Amsterdam om akte van statutenwijziging te ondertekenen.

### **Toelichting bij agendapunt 3**

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei 2013 is een machtiging verleend om eigen aandelen in te kopen tot 10% van het geplaatste kapitaal. In verband met de benodigde ruimte ten behoeve van het aandeleninkoopprogramma aangekondigd op 17 juli 2013, wordt voorgesteld deze machtiging uit te breiden tot 25% van het geplaatste kapitaal. Deze uitbreiding zal effectief worden op het moment dat de statuten van de vennootschap ten aanzien van dit punt zijn gewijzigd.

Het aandeleninkoopprogramma hangt samen met de afronding van de desinvestering van de Bakery Supplies activiteiten en is onderdeel van een terugbetaling van € 250 miljoen aan aandeelhouders zoals nader beschreven in het persbericht van 17 juli 2013.

De machtiging luidt dan als volgt:

Verlening van een machtiging aan de Raad van Bestuur om – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode tot 6 november 2014, anders dan om niet, binnen de grenzen van de wet en de statuten en tot maximaal 25% van het geplaatste kapitaal:

1. eigen volgestorte gewone aandelen in de vennootschap te verwerven tegen een prijs die minimaal € 0,01 bedraagt en maximaal gelijk is aan de beurskoers vermeerderd met 10%. Als beurskoers zal gelden het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de inkoop vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam;
2. eigen volgestorte financieringspreferente aandelen in de vennootschap te verwerven tegen een prijs die gelijk is aan het bedrag dat bij intrekking van deze aandelen betaald moet worden volgens de dan geldende statuten.

#### **Toelichting bij agendapunt 4**

Voorgesteld wordt de door de vennootschap in het kader van een aan de Raad van Bestuur verleende machtiging ingekochte en nog in te kopen gewone aandelen en financieringspreferente aandelen, in te trekken teneinde het geplaatste kapitaal te verminderen, waarbij de Raad van Bestuur bevoegd zal zijn tot uitvoering van het besluit tot intrekking en tot vaststelling (bij besluit van de Raad van Bestuur) van het aantal in te trekken aandelen. De Raad van Bestuur zal bevoegd zijn tot het geven van uitvoering aan het besluit tot intrekking in één of meer tranches. In overeenstemming met de wettelijke bepalingen zal de intrekking van (een tranche van de) ingekochte en nog in te kopen aandelen niet eerder effectief zijn dan twee maanden nadat het besluit tot intrekking is neergelegd ten kantore van het handelsregister (telkens onder vermelding van de betreffende tranche, indien van toepassing) en deze neerlegging is aangekondigd in een landelijk verspreid dagblad.

### **Toelichting bij agendapunt 5**

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei 2013 is aangegeven dat in het licht van het transformatieproces van de vennootschap het reserverings- en dividendbeleid opnieuw zou worden bezien. Inmiddels heeft een herziening plaatsgevonden en het nieuwe het reserverings- en dividendbeleid luidt als volgt.

Het reserveringsbeleid is erop gericht om voldoende financiële ruimte te creëren/behouden om de groei doelstellingen te kunnen realiseren met behoud van gezonde balansverhoudingen. De vennootschap beoogt de winst of het verlies na uitkering van het statutaire dividend op de financieringspreferente aandelen en na aftrek van het voorgestelde dividend op de gewone aandelen aan de reserves van de onderneming toe te voegen respectievelijk ten laste van die reserves te brengen. Ontwikkelingen, zoals financieringsbehoefte, acquisities, desinvesteringen, herstructureringen of andere strategische overwegingen kunnen leiden tot aanpassingen in de reserveringen en het reserveringsbeleid.

Het soort en de hoogte van het dividend dat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld, zijn mede afhankelijk van het financiële resultaat van de onderneming, het ondernemingsklimaat en andere relevante factoren.

Het dividendbeleid van de vennootschap gaat uit van een nagestreefde uitkeringsratio van circa 35% van de nettowinst gecorrigeerd voor eenmalige niet-contante posten.

Het dividend voor een boekjaar wordt voorgesteld aan en vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De statuten laten voorts de mogelijkheid van uitkering van een interim-dividend toe.