



Datum 7 mei 2012
Tijd 14.30 uur
Plaats Dorint Hotel Amsterdam Airport
Stationsplein ZW 951
1117 CE Schiphol-Oost

Agenda 2012

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

- 1 Opening**
- 2 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011 / Verslag van de Raad van Commissarissen**
 - Presentatie
 - Bespreking verslag van de Raad van Bestuur
 - Bespreking verslag van de Raad van Commissarissen
- 3 Jaarrekening 2011**
 - A** Reserverings- en dividendbeleid
 - B** Vaststelling van de jaarrekening
 - C** Vaststelling dividend
- 4 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid**
- 5 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**
- 6 Samenstelling Raad van Commissarissen**
- 7 Bevoegdheid Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen**
 - A** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen
 - B** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht
 - C** Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van cumulatief financieringspreferente aandelen
- 8 Machtiging Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap**
- 9 (Her)benoeming van de accountant**
- 10 Rondvraag**
- 11 Sluiting**

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

N.B.

Agendapunten 3 B, 3 C, 4, 5, 6, 7, 8 en 9 worden ter stemming gebracht.

Registratiedatum: 9 april 2012

(voor aanmeldingsprocedure zie www.csmglobal.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 14.30 uur, na dit tijdstip is registratie niet meer mogelijk.

Toelichting bij agendapunt 2

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011 / Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over de gang van zaken in 2011 worden aan

de orde gesteld. De voorzitter van de Raad van Bestuur geeft een presentatie over de resultaten van CSM in 2011. De aandeelhouders hebben de gelegenheid om vragen te stellen.

Toelichting bij agendapunt 3

A Reserverings- en dividendbeleid

Het reserveringsbeleid is erop gericht om voldoende financiële ruimte te creëren/behouden om de groeidoelstellingen te kunnen realiseren met behoud van gezonde balansverhoudingen. CSM beoogt de winst of het verlies na uitkering van het statutaire dividend op de cumulatief 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. CSM stelt zich in principe ten doel een gelijkmatige en zo mogelijk stijgende ontwikkeling van het dividend te bewerkstelligen. Het dividend voor een boekjaar wordt voorgesteld aan en vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De statuten laten daarnaast de mogelijkheid van uitkering van een interim-dividend toe.

B Vaststelling van de jaarrekening

Voorgesteld wordt de jaarrekening over het boekjaar 2011 vast te stellen.

C Vaststelling dividend

Voorgesteld dividend op de cumulatief financieringspreferente aandelen: zoals in de jaarrekening aangegeven.
Voorgesteld dividend op de gewone aandelen: € 0,70 per aandeel. Aandeelhouders kunnen kiezen tussen een contant dividend en een stockdividend ten laste van de agioreserve. Het stockdividend is vrijgesteld van Nederlandse dividendbelasting.

9 mei 2012	Ex-dividend datum
11 mei 2012	Record datum
14 t/m 25 mei 2012	Keuzeperiode
25 mei 2012	(Na beurs) vaststelling stockdividend
30 mei 2012	Betaalbaarstelling contant dividend en stockdividend

Toelichting bij agendapunt 4

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Bestuur in functie in 2011 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2011, voor zover deze taakuitoefening

blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2011.

Toelichting bij agendapunt 5

Voorgesteld wordt de leden van de Raad van Commissarissen in functie in 2011 decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2011, voor zover deze taak-

uitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2011.

Toelichting bij agendapunt 6

De heren M.P.M. de Raad en R. Pieterse zullen na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders volgens rooster aftredend zijn als commissaris.

De heer De Raad is voor herbenoeming beschikbaar.

De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.3 van de statuten een voordracht tot (her)benoeming van de heer M.P.M. de Raad tot lid van de Raad van Commissarissen.

De heer Pieterse is voor herbenoeming beschikbaar.

De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.3 van de statuten een voordracht tot (her)benoeming van de heer R. Pieterse tot lid van de Raad van Commissarissen.

De gegevens van de voorgedragen kandidaten ingevolge artikel 2:142 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek zijn de volgende:

1 a

Naam	M.P.M. de Raad
Leeftijd	66
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> • Lid Raad van Bestuur Ahold NV • Lid Raad van Bestuur Metro AG • Voorzitter Bestuur SHV Makro N.V. • Lid Bestuur SHV Holdings N.V.
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> • HAL Holding N.V. • Metro AG Düsseldorf • Vion Holding N.V. • Vollenhoven Olie Groep B.V. • TiasNimbas Business School, Universiteit van Tilburg • Voorzitter Jeroen Bosch Hospital
Aandelen CSM	Geen
Motivering	De veelzijdige en internationale ervaring van de heer De Raad, opgedaan bij verschillende grote, internationaal opererende beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde ondernemingen, is van grote waarde voor CSM. De heer De Raad levert een belangrijke bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen, onder andere als lid van het Nomination Committee en Remuneration Committee.

1 b

Naam	W. van der Laan
Leeftijd	69
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> • Directeur P&O, Honig Merkartikelen B.V. • Corporate Director Human Resources, CSM nv
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> • Nutreco Nederland B.V. • CSM Nederland bv (voorzitter) • Diverse maatschappelijke functies
Aandelen CSM	Geen

2 a

Naam	R. Pieterse
Leeftijd	69
Eerder beklede functie	<ul style="list-style-type: none"> • Voorzitter Raad van Bestuur Wolters Kluwer N.V.
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> • Voorzitter Koninklijke Grolsch N.V. • Voorzitter Mercurius Groep B.V. • Non-executive director board SABMiller plc • Bestuurder van diverse Stichtingen
Overige functies	
Aandelen in CSM	Geen
Motivering	De algemene en financiële kennis en ervaring van de heer Pieterse, opgedaan als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur van een sterk internationaal opererende beursgenoteerde onderneming, zijn van grote waarde voor CSM. De heer Pieterse levert een belangrijke bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen, onder andere als voorzitter van het Audit Committee. De heer Pieterse is financieel expert in de zin van de best practice bepaling III.3.2 van de Code Tabaksblad

2 b

Naam	M.S. ten Doesschate
Leeftijd	61
Huidige functie	<ul style="list-style-type: none"> • Director Tax and Treasury CSM nv
Commissariaten	Geen
Aandelen CSM	6.630 gewone aandelen

Toelichting bij agendapunt 7

- A** Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, zoals bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 7 november 2013), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 7 C – beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit totale aantal uitstaande aandelen, welk percentage kan worden verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. De huidige aanwijzing is gegeven op 3 mei 2011 en loopt tot 3 november 2012.
- B** Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 7 november 2013), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 7 A – beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit totale aantal uitstaande aandelen, welk percentage kan worden verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. De huidige aanwijzing is gegeven op 3 mei 2011 en loopt tot 3 november 2012.
- C** Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van cumulatief financieringspreferente aandelen, zoals bepaald in artikel 5 van de statuten, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze algemene vergadering van aandeelhouders (derhalve tot 7 november 2013), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 7 A – beperkt is tot 10% van het per het tijdstip van het uitgiftebesluit totale aantal uitstaande aandelen, welk percentage kan worden verhoogd tot 20% in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. De huidige aanwijzing is gegeven op 3 mei 2011 en loopt tot 3 november 2012.

Toelichting bij agendapunt 8

Verlening van een machtiging aan de Raad van Bestuur om – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden, ingaande 7 mei 2012, anders dan om niet en binnen de grenzen van de wet en de statuten:

- 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

verkrijging 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.

De huidige aanwijzing is gegeven op 3 mei 2011 en loopt tot 3 november 2012.

Toelichting bij agendapunt 9

Voorstel tot voortzetting van de aanwijzing van Deloitte Accountants B.V. als accountant, belast met de controle van de jaarrekening van CSM nv voor het boekjaar 2012.

In lijn met de Corporate Governance Code heeft eind 2011 en begin 2012 breed binnen de CSM-organisatie een grondige beoordeling van het functioneren van de externe accountant plaatsgehad. Hierbij is niet alleen gekeken naar de waardering van de algehele dienstverlening van Deloitte en mogelijke

verbeterpunten, maar ook naar de professionele kwaliteiten van het audit team, de kwaliteit van de controlewerkzaamheden en de invulling van de controle-opdracht, de onafhankelijkheid van Deloitte, de samenwerking met het management en de kwaliteit van de rapportage aan het management en het Audit Committee. De resultaten van dit onderzoek zijn besproken binnen het Audit Committee en de Raad van Commissarissen. De uitkomst van de beoordeling is in detail met Deloitte doorgenomen.