



**Datum** 29 april 2010  
**Tijd** 14.30 uur  
**Plaats** Dorint Hotel Amsterdam Airport  
Stationsplein ZW 951  
1117 CE Schiphol-Oost

#### Agenda 2010

# Algemene Vergadering van Aandeelhouders 29 april 2010

- 1 Opening**
- 2 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2009 / Verslag van de Raad van Commissarissen**
  - Presentatie
  - Bespreking verslag van de Raad van Bestuur
  - Bespreking verslag van de Raad van Commissarissen
- 3 Jaarrekening 2009**
  - A** Reserverings- en dividendbeleid \*
  - B** Vaststelling van de jaarrekening
  - C** Vaststelling dividend
- 4 Decharge van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid**
- 5 Decharge van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**
- 6 Corporate Governance / naleving van de Corporate Governance Code**
- 7 Samenstelling Raad van Bestuur \***
- 8 Beloning Raad van Bestuur\***
- 9 Samenstelling Raad van Commissarissen \***
- 10 Beloning Raad van Commissarissen \***
- 11 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 \*
- 12 Machtiging Raad van Bestuur tot het namens de Vennootschap verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap \***
- 13 (Her)benoeming van de accountant \***
- 14 Rondvraag**
- 15 Sluiting**

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

N.B.  
Agendapunten 3 B, 3 C, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 en 13 worden ter stemming gebracht.

Registratietijdstip: donderdag 1 april 2010  
(voor aanmeldingsprocedure zie pagina 7 van de agenda)

# Toelichting bij agendapunt 3

## 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 bewerkstel-

ligen. 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.

Voorgesteld dividend op de cumulatief financieringspreferente aandelen: zoals in de jaarrekening aangegeven. Voorgesteld dividend op de gewone aandelen: € 0,88 per aandeel. Aandeelhouders kunnen kiezen tussen een contant dividend en een stockdividend ten laste van de agioreserve. Het stockdividend is vrijgesteld van Nederlandse dividendbelasting.

---

3 mei 2010	Ex-dividend datum
5 mei 2010	Record datum
3–17 mei 2010	Keuzeperiode
17 mei 2010	(Na beurs) vaststelling stockdividend
20 mei 2010	Betaalbaarstelling contant dividend en stockdividend

---

# Toelichting bij agendapunt 7

De vierjaars benoemingstermijn van de heer N.J.M. Kramer als lid van de Raad van Bestuur verloopt dit jaar. De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 11.3 van de statuten een voordracht tot herbenoeming van de heer N.J.M. Kramer tot lid van de Raad van Bestuur en heeft hem als eerste op de voordracht geplaatst. Voorgesteld wordt de heer Kramer te benoemen voor een nieuwe periode van vier jaar, ingaande 29 april 2010.

## 1

---

Naam	N.J.M. Kramer
Leeftijd	50
Huidige functie	CFO CSM nv
Eerder beklede functie	CFO en lid van de Concerndirectie van Wessanen NV
Aandelen in CSM	Ja

## 2

---

Naam	M.S. ten Doesschate
Leeftijd	59
Huidige functie	Director Tax & Treasury CSM nv

## Toelichting bij agendapunt 8

In 2005 stemde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in met het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur. Het bestaande beloningsbeleid is beschreven in het *Remuneration Report*, dat deel uitmaakt van het jaarverslag. Voorgesteld wordt het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur van CSM op een aantal punten te wijzigen, in verband met wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en marktomstandigheden, en wel als volgt:

- Opname van een zogenaamde claw-back-clausule in de arbeidscontracten;
- Salarisniveaus – gezien de wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt voorgesteld het salaris van de CFO te verhogen;
- Short-term incentive – vervanging van de financiële KPI's voor het Short Term Incentive Plan (WPA, nettokasstroom

en Return on Sales worden vervangen door autonome groei, kasstroom en EBITA). Herziene weging van de financiële en persoonlijke KPI's van 80/20 naar 75/25 en verhoging van de at target-beloning voor de CEO;

- Long-term incentive – aanscherping van de criteria voor onvoorwaardelijke toekenning van aandelen krachtens het Long Term Incentive Plan, gebaseerd op TSR (Total Shareholder Return), en verhoging van het opwaartse potentieel (van 150% naar 175%). De at target-beloning voor de CEO wordt verhoogd.

Meer informatie over deze voorstellen kan worden gevonden op de website van CSM (uitgebreide toelichting bij agendapunt 8 van de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, als bijlage bij het Remuneration Report).

## Toelichting bij agendapunt 9

Mevrouw Prof. Dr. L.A.A. Van den Berghe zal na de vergadering van 29 april terugtreden als commissaris. Mevrouw Van den Berghe is niet voor herbenoeming beschikbaar aangezien zij de maximale periode van drie vierjaars-termijnen heeft bereikt. De Raad van Commissarissen doet overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.3 van de statuten een voordracht tot benoeming van de heer R.H.P. Markham tot lid van de Raad van Commissarissen en heeft hem als eerste op de voordracht geplaatst. In verband

met zijn drukke programma zal de formele benoeming van de heer Markham ingaan per 1 januari 2011. In deze periode zal de heer Markham de gelegenheid hebben zich vertrouwd te maken met CSM, de werknemers en de activiteiten van CSM.

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

### 1 a

Naam	R.H.P. Markham (Britse nationaliteit)
Leeftijd	64
Eerder beklede functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Na een lange carrière bij Unilever Plc en Unilever NV, zowel in het VK als daarbuiten, is de heer Markham in 2007 teruggetreden als Executive Director en Chief Finance Officer van Unilever</li> </ul>
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Non-Executive Director van Legal and General Plc (VK)</li> <li>• Non-Executive Director van United Parcel Services Inc. (VK)</li> <li>• Non-Executive Director van Astra Zeneca Plc (VK)</li> <li>• Non-Executive Director van Standard Chartered Plc (VK)</li> </ul>
Overige functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Board van de Financial Reporting Council (VK)</li> <li>• Voorzitter van de Board van Moorfield Eye Hospital NHS Foundation Trust (VK)</li> </ul>
Aandelen CSM	Nee
Motivering	De algemene en financiële kennis en de brede en internationale ervaring van de heer Markham, opgedaan bij een grote, beursgenoteerde en internationaal opererende voedingsmiddelenonderneming, is van grote waarde voor CSM.

**1 b**

Naam	W. van der Laan
Leeftijd	67
Eerder beklede functies	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director P&amp;O Honig Merkartikelen B.V.</li> <li>• Corporate Director Human Resources CSM nv</li> </ul>
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nutreco Nederland B.V.</li> <li>• Voorzitter CSM Nederland bv</li> <li>• Diverse maatschappelijke functies</li> </ul>
Aandelen CSM	Nee

## Toelichting bij agendapunt 10

De beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen, niet zijnde de Voorzitter en de Vice-voorzitter, bedraagt € 40.800. Aangezien deze beloning sinds februari 2000 ongewijzigd is, wordt voorgesteld de beloning voor gewone leden van de Raad van Commissarissen te verhogen naar € 45.000. De beloning voor de Voorzitter blijft ongewijzigd € 60.000 en die voor de Vice-voorzitter € 50.000.

Voorts wordt voorgesteld de beloning voor de voorzitters en de leden van de commissies van de Raad van Commissarissen te verhogen.

De voorgestelde verhoging is ter compensatie van de grotere tijdsbesteding en grotere verantwoordelijkheden van commissarissen als gevolg van algemene ontwikkelingen op het gebied van corporate governance.

Het voorstel luidt als volgt:

### Voorstel beloning Raad van Commissarissen voor 2010 en volgende jaren

<i>in euros</i>	2009	2010
<b>Raad van Commissarissen</b>		
Voorzitter	60.000	60.000
Vice-voorzitter	50.000	50.000
Lid	40.800	45.000
<b>Auditcommissie</b>		
Voorzitter	6.000	10.000
Lid	4.500	5.000
<b>Remuneratiecommissie</b>		
Voorzitter	3.250	5.000
Lid	2.250	2.500
<b>Benoemingscommissie</b>		
Voorzitter	3.250	5.000
Lid	2.250	2.500

## Toelichting bij agendapunt 11

- 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 29 oktober 2011), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 11 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 22 april 2009 en loopt tot 22 oktober 2010.
- 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 29 oktober 2011). De huidige aanwijzing is gegeven op 22 april 2009 en loopt tot 22 oktober 2010.
- 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 29 oktober 2011), met dien verstande dat deze bevoegdheid – in samenhang met 11 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 22 april 2009 en loopt tot 22 oktober 2010.

## Toelichting bij agendapunt 12

Verlening van een machtiging aan de Raad van Bestuur om – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden, ingaande 29 april 2010, 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 22 april 2009 en loopt tot 22 oktober 2010.

## Toelichting bij agendapunt 13

Voorstel tot voortzetting van de aanwijzing/benoeming van Deloitte Accountants B.V. als accountant, belast met de controle van de jaarrekening van CSM nv.

# Instructies voor deelname aan de vergadering

## Routebeschrijving naar Dorint Hotel Amsterdam Airport

### Met openbaar vervoer

Met de trein naar NS Station Schiphol. De gratis hotel shuttle service kunt u vinden net buiten de aankomsthal Schiphol-Plaza. In de aankomsthal van Schiphol volgt u de gele borden "hotel shuttle". De donkerblauw gekleurde shuttlebus van het hotel vertrekt ieder half uur (.15 en .45 uur) vanaf halte A9/A13 naar het Dorint Hotel Amsterdam Airport. De gemiddelde reistijd met de shuttlebus bedraagt 10 minuten.

### Per auto

*Vanuit de richting Amsterdam:*

A4 richting Den Haag/Schiphol. Knooppunt Badhoevedorp, A9 richting Amstelveen/Utrecht. Afslag Aalsmeer (nr. 6). Einde afslag, stoplichten links (=N232 Schipholweg). Bij rotonde, stoplichten rechts richting Schiphol Oost. Bij eerste stoplichten rechtsaf. Het hotel bevindt zich aan uw rechterhand. Parkeren in de ondergrondse parkeergarage.

*Vanuit de richting Den Haag:*

A4 richting Amsterdam. Knooppunt Badhoevedorp, A9 richting Amstelveen/Utrecht. Zie verder routebeschrijving vanuit Amsterdam.

*Vanuit de richting Utrecht:*

A2 richting Amsterdam. Bij knooppunt Holendrecht, A9 richting Amstelveen. Afslag Aalsmeer (nr. 6). Eerste afslag op rotonde. Onder viaduct door. Bij stoplichten/rotonde recht door richting Schiphol Oost. Eerste stoplichten rechtsaf. Het hotel bevindt zich aan uw linkerhand. Parkeren in de ondergrondse parkeergarage.

## Registratietijdstip

De Raad van Bestuur van CSM heeft bepaald dat vergadergerechtigd zijn zij die op donderdag 1 april 2010 zijn ingeschreven in één van de daartoe door de vennootschap aangewezen registers, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (registratietijdstip).

## Voor houders van girale gewone aandelen geldt:

### 1 Register

Voor deze aandeelhouders gelden als register dan wel deelregisters de administraties van de bij Necigef aangesloten instellingen ("Aangesloten Instellingen") waaruit blijkt wie op het registratietijdstip aandeelhouder is.

### 2 Aanmelding voor het bijwonen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Aandeelhouders die de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) van CSM in persoon dan wel via een gemachtigde wensen bij te wonen, kunnen zich vanaf 1 april via de instelling waar hun aandelen zijn geregistreerd schriftelijk aanmelden bij The Royal Bank of Scotland ("RBS"). Hun aanmelding moet uiterlijk 23 april 2010 om 17.30 uur door

RBS zijn ontvangen. Het toegangsbewijs wordt door RBS toegestuurd. De Aangesloten Instellingen dienen uiterlijk 26 april 2010 om 12.00 uur aan RBS een verklaring te verstrekken waarin is opgenomen het aantal gewone aandelen dat door de desbetreffende houder op het registratietijdstip gehouden wordt en dat ter registratie is aangemeld, evenals de door hen ontvangen volmachtverleningen.

## Voor houders van gewone aandelen op naam ("registraandeelhouders") geldt:

### 1 Register

Voor deze aandeelhouders geldt als register het aandeelhoudersregister van CSM dat wordt gehouden door de vennootschap, waaruit blijkt wie op het registratietijdstip aandeelhouder is.

### 2 Aanmelding voor het bijwonen van de AvA

Registraandeelhouders ontvangen schriftelijk bericht omtrent de aanmeldingsprocedure.

### 3 Het voorgaande is van overeenkomstige toepassing op

personen die beperkte rechten op aandelen hebben en die tevens vergadergerechtigd zijn.

## Voor houders van cumulatief financieringspreferente aandelen geldt:

### 1 Register

Voor deze aandeelhouders is als register aangewezen het register van cumulatief financieringspreferente aandelen van CSM dat wordt gehouden door de vennootschap, waaruit blijkt wie op het registratietijdstip aandeelhouder is.

### 2 Aanmelding voor het bijwonen van de AvA

Aandeelhouders ontvangen schriftelijk bericht over de aanmeldingsprocedure.

## Steminstructies

De aandeelhouder die de vergadering niet in persoon kan bijwonen en geen derde machtigt om namens hem de vergadering bij te wonen, kan steminstructies geven:

- a langs elektronische weg via website: [www.rbs.com/evoting](http://www.rbs.com/evoting). Op deze website is aangegeven hoe de steminstructies gegeven kunnen worden; of
- b door het invullen van een formulier dat kosteloos verkrijgbaar is ten kantore van CSM en via de website van CSM, [www.csmglobal.com](http://www.csmglobal.com). Het ingevulde formulier dient uiterlijk 23 april 2010 om 17.30 uur door CSM nv te zijn ontvangen (Postbus 349, 1000 AH Amsterdam, fax +31 (0)20 5906318, t.a.v. mevrouw M. Mantel, of per e-mail aan [mariette.mantel@csmglobal.com](mailto:mariette.mantel@csmglobal.com)).

**Vóór het geven van steminstructies dient de aandeelhouder zijn aandelen te hebben aangemeld als hiervoor omschreven.**