

Agenda

voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corporate Express NV

te houden op dinsdag 8 april 2008 om 14.00 uur in het Okura Hotel,
Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

- 1 Jaarverslag en jaarrekening 2007, dividend en kwijting
 - 1a Verslag van de Raad van Commissarissen en verslag van de Raad van Bestuur
 - 1b Vaststellen jaarrekening over 2007 (besluit)
 - 1c Vaststellen voorgesteld dividend over 2007 (besluit)
 - 1d Verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (besluit)
 - 1e Verlenen van kwijting aan de Raad van Commissarissen (besluit)

 - 2 Beloning
 - 2a Bonusconversie / aandelen-matchingplan (besluit)
 - 2b Vaststelling van wijzigingen in het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur (besluit)

 - 3 Verlening van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening over 2008 (besluit)

 - 4 Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen of certificaten daarvan (besluit)

 - 5a Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (besluit)
 - 5b Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht (besluit)

 - 6 Rondvraag
- 

Toelichting

1c Vaststellen voorgesteld dividend over 2007 (besluit)

Voorgesteld wordt om een dividend uit te keren van €0,21 per gewoon aandeel, consistent met vorig jaar. Dit komt neer op 34% van het geconsolideerde nettoresultaat dat beschikbaar is voor houders van gewone aandelen, na terugtelling van speciale posten (na belasting) en fair value-aanpassingen (na belasting) tot een bedrag van €114 miljoen, gedeeld door het aantal gewone aandelen dat op 31 december 2007 uitstaat. Het dividend op gewone aandelen zal worden uitgekeerd ofwel geheel in nieuw uit te geven gewone aandelen ofwel geheel in contanten, naar keuze van de aandeelhouder, en zal ten laste komen van de agioreserve.

Een bedrag van €11,2 miljoen zal worden uitgekeerd aan houders van (certificaten van) Preferente Aandelen A (een statutair dividend van €0,21 per aandeel).

Meer informatie over de dividendbetaling is te vinden op de website van de Vennootschap (www.cexpgroup.com).

1d en 1e Verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen (besluiten)

Voorgesteld wordt om kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het bestuur in het verslagjaar en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het in het verslagjaar gehouden toezicht. Deze kwijting strekt zich alleen uit tot zaken waarvan de Vennootschap en de Vergadering van Aandeelhouders kennis dragen op het moment dat het besluit tot kwijting wordt genomen.

2 Beloning

2a Bonusconversie / aandelen-matchingplan (besluit)

Teneinde de doelstellingen van de Raad van Bestuur en senior management nog meer te doen aansluiten met waardecreatie en groei in aandeelhouderswaarde en om langetermijn-aandeelhouderschap van de Raad van Bestuur en senior managers aan te moedigen, wordt voorgesteld om een bonusconversie / aandelen-matchingplan in te voeren.

Leden van de Raad van Bestuur en ongeveer 400 senior managers zullen in de gelegenheid worden gesteld om (een deel van) hun jaarlijkse prestatiebonus over 2008 en volgende jaren en de opbrengst in contanten van het langetermijn-incentiveplan om te zetten in aandelen, waaraan een recht op aandelenmatching verbonden is. Conversie in aandelen vindt plaats tegen marktwaarde op de dag van conversie. Voor elk aandeel dat ten minste drie jaar wordt vastgehouden, wordt één bonusaandeel toegekend. Het recht op aandelenmatching wordt eveneens toegekend indien aandelen worden behouden na het uitoefenen van

opties welke uitoefenbaar zijn geworden onder de thans lopende aandelenoptieplannen.

Het bonusconversie / aandelen-matchingplan maakt ook deel uit van de beloning van de Raad van Bestuur. Met de goedkeuring van dit plan zal het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur dienovereenkomstig worden aangepast.

2b Vaststelling van wijzigingen in het remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur (besluit)

Het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur werd vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in april 2004 en de laatste wijziging werd vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in april 2006. De Raad van Commissarissen stelt voor om wijzigingen aan te brengen met betrekking tot kortetermijn-incentiveplan en het langetermijn-incentiveplan.

De voorgestelde wijzigingen van het huidige beloningsbeleid zijn de volgende:

Uitbetalingsniveaus van het kortetermijn-incentiveplan

De kortetermijn-incentive (jaarlijkse cash prestatiebonus) zal worden berekend met gebruikmaking van een glijdende schaal tussen 85% tot 125% van de doelstellingen (voorheen 0%-100%).

- bij het behalen van minder dan 85% van de doelstellingen wordt geen bonus uitbetaald
- bij het behalen tussen 85% en 100% van de doelstellingen wordt een bonus uitbetaald gelegen tussen 50% en 100% van het individueel realiseerbare bonusniveau
- bij het behalen tussen 100% en 125% van de doelstellingen wordt een bonus uitbetaald gelegen tussen 100% en 150%* van het individueel realiseerbare bonusniveau
- bij het behalen van meer dan 125% van de doelstellingen wordt geen hogere bonus uitbetaald.

De oplopende uitbetaling bij het behalen van meer dan 100% van de doelstellingen geeft een extra incentive aan de leden van de Raad van Bestuur om resultaten te bereiken die de gestelde doelen te boven gaan. Tegelijkertijd wordt onvoldoende presteren niet beloond. De Raad van Commissarissen is van mening dat dit de prestatiecultuur binnen de Onderneming zal bevorderen.

De maximum individueel realiseerbare jaarlijkse bonusuitbetalingen voor leden van de Raad van Bestuur (allen woonachtig in Europa) zijn thans 75% van het basissalaris bij behalen van 100% van de gestelde doelen. Als gevolg van de voorgestelde gewijzigde uitbetalingsniveaus, bedraagt de maximaal realiseerbare uitbetaling 112,5% (te weten 150% x 75%) van het basissalaris (ingeval een

* In een eerdere versie van deze agenda stond abusievelijk 125%

lid van de Raad van Bestuur woonachtig is in Europa). De Raad van Commissarissen bepaalt welk percentage van de gestelde doelen is behaald.

Langetermijn-incentiveplan

Corporate Express voert thans een aandelenoptieplan, het 'Corporate Express Incentive Plan', dat tot doel heeft om senior management aan te moedigen zich te richten op duurzame groei van aandeelhouderswaarde op lange termijn. Het huidige plan werd vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april 2004. Een variërend aantal (ongeveer 400) senior managers neemt deel, daaronder begrepen leden van de Raad van Bestuur.

Het voorstel is om het aandelenoptieplan met ingang van 2008 te vervangen door een 'stock appreciation rights' plan ('het SAR's – LTI-plan') dat afhankelijk is van prestatiecriteria. Voor de deelnemer hebben de 'stock appreciation rights' ('SAR's') dezelfde kenmerken als aandelenopties. Een voordeel van een plan dat gebaseerd is op SAR's, is de vermindering van administratieve lasten en het vermijden van een verwateringseffect bij het uitgeven van aandelen als opties worden uitgeoefend. Daarnaast zijn de kosten van plannen, die in contanten worden uitgevoerd (zoals het SAR's – LTI-plan), aftrekbaar voor belastingen.

Het voorgestelde SAR's – LTI-plan is gebaseerd op het aandelenoptieplan en bevat grotendeels dezelfde elementen. Op de datum van toekenning wordt aan de deelnemer een aantal SAR's toegekend tegen de koers van die dag. De SAR's worden uitoefenbaar na verloop van drie jaar na toekenning en kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode van vier jaar nadat zij uitoefenbaar zijn geworden, mits de prestatiecriteria zijn gehaald. De prestatie van de Vennootschap wordt geheel of gedeeltelijk gemeten aan de hand van de relatieve Total Shareholder Return ('TSR-maatstaf'), zoals deze door de Vennootschap ook op de aandelenoptieplannen sinds 2004 wordt gehanteerd. De Raad van Commissarissen kan bepalen dat het uitoefenbaar worden van een bepaald percentage van de toegekende SAR's afhankelijk is van het bereiken van doelstellingen in het strategisch plan teneinde het belang van het behalen van de strategische initiatieven te benadrukken. Het toepassen van deze prestatiecriteria zal ex-post worden gerapporteerd in het remuneratierapport. Over 2008 zal het uitoefenbaar worden van 50% van de toegekende SAR's afhankelijk zijn van de TSR-maatstaf. Het uitoefenbaar worden van de resterende 50% van de toegekende SAR's is afhankelijk van het behalen van doelstellingen in het strategisch plan.

Het volgende schema wordt toegepast op de SAR's, die onderhevig zijn aan de TSR-maatstaf:

Total Shareholder Return ten opzichte van de referentiegroep:

| Positie op de TSR-ranglijst | % van de toegekende SAR's (onderhevig aan TSR-maatstaf) dat uitoefenbaar wordt |
|-----------------------------|--|
| 1 | 150% (was 200%*) |
| 2 | 150% (was 175%*) |
| 3 | 150% (was 150%*) |
| 4 | 125% (was 125%*) |
| 5 | 100% (was 100%*) |
| 6 | 75% (was 75%*) |
| 7 | 50% (was 50%*) |
| 8 | 37.5% (was 0%*) |
| 9 | 25% (was 0%*) |
| 10-14 | 0% |

* In het huidige aandelenoptieplan

De toekenning van SAR's aan individuele leden van de Raad van Bestuur zal worden bepaald door de Compensation, Nominating and Corporate Governance Committee in overeenstemming met het beloningsbeleid.

De SAR's zullen, bij uitoefening, resulteren in een betaling in contanten van een bedrag ter grootte van het verschil tussen de koers van een gewoon aandeel op de dag van toekenning en de koers op de dag van uitoefening.

3 Verlening van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening over 2008 (besluit)

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is bevoegd tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant. Voorgesteld wordt om de opdracht tot het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2008 te verlenen aan PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te Amsterdam.

4 Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen of certificaten daarvan (besluit)

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot 18 maanden na de datum van deze vergadering en binnen de grenzen van wet en statuten ter beurze of anderszins onder bezwarende titel (certificaten van) aandelen in de vennootschap te verwerven voor een prijs gelegen tussen enerzijds het bedrag van 1 eurocent en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers van de desbetreffende (certificaten van) aandelen ter beurze van Amsterdam, waarbij als beurskoers zal gelden het gemiddelde van de per elk van vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per (certificaat van) aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

5a Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (besluit)

5b Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit)

5a

Teneinde in staat te zijn om overnames geheel of gedeeltelijk te financieren met uitgifte van aandelen, en teneinde opties of (eenmalig) gewone aandelen aan managers te kunnen toekennen, is het wenselijk de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen en opties op gewone aandelen.

De omvang van de emissiebevoegdheid en de bevoegdheid om het voorkeursrecht uit te sluiten of te beperken zou naar de mening van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gesteld dienen te worden op ten hoogste 10% van het geplaatste aandelenkapitaal, met dien verstande dat deze bevoegdheid wordt uitgebreid met een additionele 10% van het geplaatste aandelenkapitaal indien de emissie plaatsvindt binnen het kader van een fusie of overname. Het percentage van 10% vermeerderd met de additionele 10% ingeval van uitgifte binnen het kader van een fusie of overname, is gebaseerd op de specifieke financieringsstructuur van de Vennootschap die, gelet op de totale ondernemingswaarde, een relatief gering aandelenkapitaal heeft, en de noodzaak om slagvaardig te kunnen reageren wanneer zich een acquisitiemogelijkheid van enige omvang zou voordoen.

Ingevolge het besluit van de Algemene Vergadering van 12 april 2007, is de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan als bedoeld in artikel 10 van de statuten om te besluiten tot het uitgeven van gewone aandelen met een periode van 18 maanden verlengd. Deze aanwijzing zal derhalve eindigen op 12 oktober 2008 indien zij niet wordt verlengd. Als in voorgaande jaren, wordt voorgesteld om deze aanwijzing wederom met 18 maanden te verlengen.

5b

De aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen, werd niet verlengd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april vorig jaar. Hoewel een grote meerderheid van de in de vergadering uitgeoefende stemrechten voor het voorstel stemde, werd de tweederde meerderheid van de stemmen – vereist op grond van de wet als gevolg van het feit, dat minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering vertegenwoordigd was – niet gehaald.

De mogelijkheid om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten is om de volgende reden van belang. In bepaalde landen zijn verkoopbeperkingen van toepassing met

betrekking tot het aanbieden van aandelen en rechten tot het nemen van aandelen. Dit maakt het noodzakelijk de Vennootschap in staat te stellen het op grond van artikel 11 van de statuten van de Vennootschap en artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht in het kader van een uitgifte van gewone aandelen uit te sluiten. Zonder deze mogelijkheid is het effectief onmogelijk voor de Vennootschap om gewone aandelen uit te geven tot 10% (of in voorkomend geval 20%) van het geplaatste kapitaal.

In overeenstemming met de huidige praktijk is Corporate Express voornemens om in geval van een uitgifte van gewone aandelen, aandeelhouders de mogelijkheid te geven deel te nemen in deze uitgifte.

Ingevolge het voorgaande doet de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, wederom het voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om het voorkeursrecht uit te sluiten of te beperken.

Besluiten, waarbij de Raad van Bestuur zijn bevoegdheid uitoefent tot het uitgeven van gewone aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen, zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Derhalve worden de volgende besluiten voorgesteld:

5a Verlenging van aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (besluit)

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen, welke bevoegdheid tevens inhoudt de toekenning van het recht tot het nemen van gewone aandelen als bepaald in artikel 10 van de statuten, te verlengen tot 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering, met dien verstande dat de bevoegdheid is beperkt tot een aantal aandelen met een nominale waarde gelijk aan 10% van het geplaatste kapitaal en een additionele 10% van het geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaats vindt in het kader van een fusie of overname.

5b Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit)

Voorgesteld wordt om voor een periode van 18 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen als bepaald in artikel 11 van de statuten.