

STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR
VAN PREFERENTE AANDELEN CORPORATE EXPRESS

NOTULEN

van de **Algemene Vergadering van Houders van Certificaten van Preferente Aandelen A van Corporate Express N.V.**, gehouden op maandag 16 juni 2008 om 10.30 uur ten kantore van Corporate Express N.V. (Hoogoorddreef 62 te Amsterdam-ZO).

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering, heet allen welkom en constateert vervolgens dat aan de formele eisen voor het houden van deze vergadering voldaan is, dat twee A bestuurders en twee B bestuurders aanwezig zijn, dat de oproeping tot deze vergadering heeft plaatsgehad overeenkomstig het bepaalde in artikel 21 van de Administratievoorwaarden en dat een exemplaar van de oproeping ter tafel ligt. Aanwezig is verder Mw. H. van der Kooij, secretaris.

De voorzitter deelt mee dat de agenda voor deze vergadering niet gewijzigd is sinds de oproeping en dat uit de oproepingsadvertentie en de agenda volgt dat er niet gestemd zal worden in deze vergadering.

2. Voorstel aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corporate Express N.V. waarbij goedkeuring zou worden gevraagd voor de verkrijging van alle aandelen in het kapitaal van Lyreco S.A.S.

De voorzitter zet de reden voor oproeping uiteen. Het bestuur heeft deze vergadering bijeengeroepen naar aanleiding van het voorstel aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Corporate Express N.V. ("BAVA") waarbij goedkeuring zou worden gevraagd voor de verkrijging van alle aandelen in het kapitaal van Lyreco S.A.S. Het bestuur wilde kort gezegd informeren naar het stemgedrag van certificaathouders op dit agendapunt van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders teneinde mede naar aanleiding hiervan te bepalen op welke wijze hij het aan de preferente aandelen A verbonden stemrecht op de BAVA zou uitoefenen. Dit betrof het stemrecht op de preferente aandelen A voorzover hiervoor door certificaathouders geen stemvolmacht was gevraagd.

Uit het persbericht van Corporate Express N.V. van maandag 11 juni jl. blijkt echter dat de verkrijging van alle aandelen in het kapitaal van Lyreco S.A.S. niet meer aan de orde is aangezien de fusieovereenkomst tussen Corporate Express N.V. en Corely S.C. inmiddels is beëindigd. Zoals aangegeven in hetzelfde persbericht zal dit agendapunt niet

ter stemming worden gebracht tijdens de BAVA. De voorzitter geeft aan dat het tweede agendapunt niet besproken zal worden nu dit achterhaald is.

De voorzitter vraagt wie over dit onderwerp het woord wil voeren.

De heer A.J.J. Smit van de Vereniging van Effectenbezitters (“VEB”) vraagt wat het standpunt van het bestuur was geweest als de fusie overeenkomst met Lyreco S.A. niet beëindigd was.

De voorzitter antwoordt dat het bestuur zijn standpunt nog niet had bepaald, aangezien hij daarmee wilde wachten tot na deze vergadering van certificaathouders.

3. Rondvraag

De voorzitter vraagt wie nog vragen of opmerkingen over andere onderwerpen hebben.

De heer H. Rienks neemt het woord en geeft aan het bod van Staples van EUR 3,15 op de certificaten erg laag te vinden. De heer Rienks maakt daarbij een vergelijking met eerdere openbare biedingen op Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen waarbij het bod op de certificaten van die ondernemingen naar zijn mening vele malen hoger was. De heer Rienks geeft aan drie vragen te hebben. Ten eerste constateert hij dat het bod van Staples op de gewone aandelen Corporate Express N.V. enkele malen is verhoogd. Hij vermoedt dat het bestuur van Corporate Express N.V. daar debet aan is geweest maar begrijpt niet waarom er toen geen aandacht is geweest voor het lage bod op de certificaten. De heer Rienks wil graag weten waarom de stichting niet heeft ingegrepen. Daarnaast vraagt hij zich af of de stichting de onderliggende preferente aandelen A kan aanmelden als een deel van de certificaathouders hun certificaten niet aanmelden. Ten derde vraagt hij zich af wat er gebeurt als een deel van de certificaathouders niet aanmeldt.

De voorzitter antwoordt op de tweede vraag dat het bod van Staples onder meer op de certificaten ziet en niet op de preferente aandelen A; de stichting kan de preferente aandelen A derhalve niet aanbieden. De voorzitter antwoordt op de eerste vraag dat de stichting geen rol speelt in het biedingproces en verklaart dat certificaathouders zelf kunnen kiezen om hun certificaten wel of niet aan te melden. De stichting heeft naar haar mening geen bijzondere rol in het biedingproces in het kader van het openbaar bod van Staples.

Dit is anders indien in dit proces aan de rechten van de certificaathouders afbreuk wordt gedaan en dezen op een of andere wijze onvoldoende in staat zijn om zelf voor hun rechten op te komen. Dit zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn wanneer de institutionele beleggers een akkoord met Staples bereiken en zij hun certificaten aanmelden en er nog een minderheid van retail-certificaathouders bestaat. De voorzitter antwoordt op de derde vraag dat als Staples minder dan 95% van de certificaten houdt na gestanddoening van het bod, Staples de notering van de certificaten niet kan beëindigen. Dezelfde voorwaarde geldt voor de beëindiging van de notering van de gewone aandelen. Indien de notering van de gewone aandelen beëindigd wordt, zal het stemrecht verbonden aan een certificaat wijzigen naar één stem per certificaat aangezien het stemrecht van een

certificaat dan niet meer gekoppeld kan worden aan de beurskoers van een gewoon aandeel. Verder merkt de voorzitter op dat Staples haar bod op de certificaten nog éénmaal kan verhogen, net zoals zij dat voor de gewone aandelen heeft gedaan.

De heer Rienks herhaalt dat hij van mening is dat de stichting zich dient in te zetten voor een hoger bod op de certificaten. Hij vraagt naar de mening van de overige aanwezige certificaathouders.

De voorzitter antwoordt dat, om redenen als eerder vermeld, de stichting geen rol heeft in het biedingproces.

De heer Smit geeft aan dat op grond van de statuten van de stichting het de primaire taak is van de stichting om de belangen van de certificaathouders te behartigen. Hij vindt dat nu de raad van bestuur en de raad van commissarissen van Corporate Express neutraal staan ten op zichte van het bod van Staples op de certificaten, de stichting op zijn minst een standpunt in zou moeten nemen.

De voorzitter antwoordt dat de stichting geen rol heeft in het biedingproces en derhalve ook niet genoodzaakt is om een standpunt in te nemen. Elke certificaathouder kan individueel bepalen of hij zijn certificaten aanbiedt aan Staples. Het is de taak van het bestuur van Corporate Express en niet van de stichting om een standpunt in te nemen ten aanzien van het bod van Staples. De BAVA is het platform voor eventuele reacties op de houding van het bestuur van Corporate Express ten aanzien van het bod van Staples.

De heer Smit geeft aan dat de VEB, die hij vertegenwoordigt, van mening is dat de stichting wel degelijk een rol heeft in het biedingproces. Hij realiseert zich dat daarover ter vergadering eindelijk gediscussieerd kan worden nu de standpunten zo uiteenlopen.

De voorzitter reageert door aan te geven dat er niet gestemd zal worden tijdens de BAVA aangezien de agendapunten achterhaald zijn.

De heer Smit vraagt of er analyses zijn gemaakt met betrekking tot de hoogte van het bod op de certificaten waarop de voorzitter antwoordt dat de stichting geen analyses heeft doen uitvoeren maar dat de vennootschap wel opdracht heeft gegeven tot een dergelijke analyse en op basis daarvan tot een neutrale aanbeveling is gekomen. Dit zal pas woensdag op de BAVA aan de orde zijn.

De heer Mahieu van Kempen Capital Management N.V. vraagt zich af of het bestuur van de stichting overleg heeft gevoerd met het bestuur van Corporate Express over de hoogte van het bod van Staples op de certificaten en het neutrale standpunt van het bestuur van Corporate Express op dat onderdeel van het bod. De voorzitter geeft aan dat dit niet het geval is geweest.

De heer Smit vraagt of de stichting contact heeft gehad met Staples waarop de voorzitter ontkennend antwoordt.

Op een vraag van de heer Smit stelt de voorzitter dat zolang er certificaten zijn de stichting blijft bestaan aangezien de belangen van de certificaathouders leidend zijn voor de stichting. Intrekking van certificaten is niet mogelijk op grond van de statuten van Corporate Express. Intrekking van preferente aandelen A is een initiatief dat toekomt aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Corporate Express en niet aan de certificaathouders. Wel dient de vergadering van certificaathouders het besluit tot intrekking van de klasse preferente aandelen A goed te keuren.

De heer Smit vraagt zich af of de certificaten dan wel preferente aandelen A ingetrokken kunnen worden nu het bod van Staples onder de intrinsieke waarde ligt.

Mevrouw H. van der Kooij, secretaris van de stichting, antwoordt namens het bestuur van de stichting dat intrekking van preferente aandelen A slechts kan worden uitgevoerd indien de algemene vergadering van aandeelhouders van Corporate Express en de vergadering van certificaathouders dit voorstel goedkeuren en de intrekkingswaarde van de preferente aandelen A vermeerderd met het pro rata dividend van het relevante boekjaar uitgekeerd worden aan de certificaathouders.

4. **Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid in en bijdrage aan de vergadering en sluit de vergadering.

.....

Drs. R.W.F. van Tets
Voorzitter

.....

Mw. H. van der Kooij
Secretaris

Amsterdam, augustus 2008