

DSM Aandeelhoudersvergadering

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
Datum	14.00 uur, 9 mei 2018
Locatie	Hoofdkantoor, Het Overloon 1, Heerlen
Woordvoerder	Michiel van Esch (Robeco)
Volmachtgevers spreekrecht	Achmea IM, APG, de Goudse, Menzis, NN Investment Partners, Triodos

Opkomst AVA 144,315,361 aandelen; 65,96%

		Uitslag	
	Agendapunten	Stem	%
1	Opening		
2	Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2017		
3	Implementatie nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code		
4	Uitvoering bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur in 2017		
5	Jaarrekening 2017 (besluit)	V	99,69%
6	a. Reserverings- en dividendbeleid		
	b. Vaststelling dividend van gewone aandelen over 2017 (besluit)	V	99,98%
7	a. Decharge van de leden RvB (besluit)	V	99,06%
	b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (besluit)	V	99,06%
8	Herbenoeming van Geraldine Matchett als lid van de Raad van Bestuur (besluit)	V	100%
9	Herbenoeming van Rob Routs als lid van de Raad van Commissarissen (besluit)	V	84,73%
10	Herbenoeming externe accountant (besluit)	V	99,92%
11	a. Verlenging bevoegdheid RvB tot uitgifte van gewone aandelen (besluit)	V	87,56%
	b. Verlenging bevoegdheid RvB tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit)	V	76,35%
12	Machtiging van de Raad van Bestuur inzake verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen (besluit)	V	99,39%

13	Vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van aandelen (besluit)	V	99,96%
14	Wijziging van de statuten (besluit)	V	100%
15	Rondvraag		
16	Sluiting		

Agendapunt 2 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017

Mijn naam is Michiel van Esch, werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens Achmea IM, APG, de Goudse, Menzis, NN Investment Partners en Triodos

Ten eerste complimenten over de prestaties van het afgelopen jaar. Het bedrijfsresultaat is positief, en we zien duidelijke voortgang in het kostenbesparingsprogramma. Dat compliment is ook voor de duurzaamheidsprestaties. DSM heeft wederom een hoge positie binnen de Dow Jones Sustainability Index behaald. Het zijn tekenen dat de huidige strategie Driving Profitable Growth zijn vruchten afwerpt.

We zijn ons er van bewust dat er dit jaar een strategie update plaatsvindt. We moedigen DSM aan om de huidige focus op verbetering van Return On Invested Capital en een gedisciplineerd beleid ten aanzien van overnames te handhaven.

Ik heb bij dit agenda punt drie vragen:

- 1) DSM heeft enkele innovatieprojecten lopen, waaronder 'Vera Maris', 'Stevia' en 'Clean Cow'. Kunt u enig inzicht geven bij uw winst en omzet-verwachtingen van deze initiatieven?

De heer Sijbesma verwijst nog naar enkele andere initiatieven, en stelt dat het over een substantiële bijdrage in de EBIT op termijn gaat. Het laatste getal dat DSM genoemd heeft, is een potentieel van een kwart miljard Euro EBITDA op termijn. Op 20 juni zal er verdere guidance gegeven worden. Hoe dan ook zijn de verschillende innovatieprojecten niet klein van omvang.

- 2) DSM's werk kapitaal is ten opzichte van net sales hoog. Kunt u aangeven of verbetering mogelijk is en zo ja, hoe dit bewerkstelligd kan worden?

Mevrouw Matchett (CFO) geeft aan dat het de goede kant op gaat. De ambitie is geweest om het werkkapitaal beneden 20% in verhouding tot de omzet te brengen. Ook in 2017 is het werkkapitaal ten opzichte van de omzet iets verminderd. DSM is zich ervan bewust dat het in de voedingsindustrie iets lastiger is verbeteringen door te voeren ten aanzien van het werkkapitaal. DSM zal zich daar in de komende tijd op blijven richten.

De voorzitter van de RvC geeft aan dat het werkkapitaal regelmatig onderwerp van gesprek is in de RVC en het voldoende aandacht krijgt.

- 3) Daarnaast zijn we ons bewust van DSM's werkzaamheden ten aanzien van de Sustainable Development Goals bijvoorbeeld binnen de World Reporting Council. We zijn benieuwd naar de resultaten van dat werk. Kunt u vertellen wanneer DSM verwacht via concrete methodes impact te kunnen rapporteren op de relevante SDG's voor DSM?

De heer Sijbesma refereert eerst naar DSM's eigen targets op de 5 meest relevante SDG's. De World Reporting Council zal proberen met de participanten de 17 SDG's zo concreet mogelijk te maken, ook in de reporting. DSM probeert binnen de Reporting Council nog een verdere verfijning te maken om doelstellingen te kunnen kwantificeren. Ten aanzien van het werk in de World Reporting Council geeft hij aan dat het geen gemakkelijk project is en verwacht op korte termijn geen concrete uitkomsten. Tegelijkertijd is de verwachting van de heer Sijbesma dat het werk van de World Reporting Council bevorderlijk is voor de transparantie over de bijdrage en bewustwording van het bedrijfsleven ten aanzien van de SDG's.

Agendapunt 5 Jaarrekening 2017

Dank voor de presentatie. Het verslag van de accountant is erg duidelijk over de belangrijkste onderwerpen binnen de audit en de gevoerde discussies met het management. We begrijpen dat verschillende onderdelen van het verslag met verschillende maten van zekerheid zijn getoetst.

Kunt u uitleggen welke mate van zekerheid gehanteerd wordt bij de resultaten op de duurzaamheidsdoelstellingen binnen het lange termijn beloningsbeleid, meer specifiek de Efficiency Improvements, voor Energy en Greenhouse-gas Emissions?

Is dat net als bij de andere duurzaamheidsinformatie, een beperkte mate van zekerheid? En zo ja, zou dit niveau, gelet op het belang van deze gegevens voor de onderneming en de het remuneratiebeleid, niet moeten worden opgeschaald naar een 'redelijke mate van zekerheid', zoals die ook geldt voor de financiële cijfers in de jaarrekening.

De heer Weusten (KPMG) geeft aan dat ze beperkte zekerheid geven bij de duurzaamheidsverslaggeving. Echter worden er additionele controlewerkzaamheden verricht m.b.t. het beloningsbeleid. Over deze werkzaamheden wordt direct gerapporteerd aan de RVC. Dat werk gebeurt erg nauwkeurig, maar er wordt bevestigd dat, waar het gaat over duurzaamheidsindicatoren, met beperkte zekerheid is gecontroleerd.

De heer Sijbesma (CEO) vult aan dat DSM ernaar streeft om dit op te schalen naar een redelijke mate van zekerheid, maar dat de onderneming daar op dit moment nog niet aan toe is.