

De officiële taal van de Agenda is de Nederlandse taal en de Nederlandse versie is bindend voor het bepalen van de juridische positie van de Vennootschap



Reed Elsevier NV

Agenda

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2014

Woensdag 23 april 2014 om 10.30 uur
Hotel Okura
Ferdinand Bolstraat 333
1072 LH Amsterdam

Aan de aandeelhouders van Reed Elsevier NV

Amsterdam, 11 maart 2014

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2014

Geachte aandeelhouder,

Het doet mij genoegen u uit te nodigen voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (**AVA**) van Reed Elsevier NV (de **Vennootschap**). De AVA zal plaatsvinden op woensdag 23 april 2014 om 10.30 uur in Hotel Okura, Ferdinand Bolstraat 333, te 1072 LH Amsterdam.

De implementatie van de one-tier bestuursstructuur werd door de algemene vergadering in 2013 goedgekeurd. Op 8 mei 2013 werden de statuten van de Vennootschap aangepast en de Vennootschap heeft nu een Raad van Bestuur die bestaat uit uitvoerende en niet-uitvoerende leden.

Duncan Palmer heeft in september 2013 zijn ontslag ingediend bij de Vennootschap met een opzegtermijn van 12 maanden. Wij willen Duncan Palmer dankzeggen voor zijn positieve bijdrage aan Reed Elsevier. Het is jammer dat hij vanwege familieomstandigheden is genoodzaakt terug te keren naar de Verenigde Staten. Wij wensen hem het beste voor de toekomst.

In januari 2014 hebben wij aangekondigd dat wij het voornemen hebben om de heer Nick Luff te benoemen als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur om Duncan Palmer op te volgen als Chief Financial Officer van de Vennootschap. De datum dat zijn benoeming ingaat moet nog worden bevestigd, maar de verwachting is dat dit niet later zal zijn dan 15 december 2014. Nick Luff was sinds 2007 CFO van Centrica plc, een Financial Times Stock Exchange Index (FSTE) 30 bedrijf en de grootste leverancier van energie aan consumenten in het Verenigd Koninkrijk. Daarvoor was hij in dienst van P&O, de FTSE 100 groep actief op het gebied van containervervoer en logistiek, en bij gelieerde bedrijven, zoals Princess Cruises en Royal P&O Nedlloyd. Bij P&O werkte de heer Luff gedurende 15 jaar in diverse senior finance functies, waarvan zeven jaar als CFO van de moedermaatschappij. De heer Luff heeft een eerste graad in wiskunde van de Universiteit van Oxford en is UK Chartered Accountant. Zijn ruime ervaring in het aansturen van de financiën van FTSE 100 bedrijven maakt de heer Luff zeer geschikt voor de rol van CFO bij Reed Elsevier. Hij zal ook worden benoemd tot lid van het bestuur van Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier Group plc.

De implementatie van het remuneratiebeleid in 2013 voor uitvoerende leden van de Raad van Bestuur is als discussiepunt aan de agenda toegevoegd, voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening. De overige agendapunten voor deze vergadering zullen u bekend voorkomen en worden nader uitgelegd in de bijgesloten agenda met toelichting. Het jaarverslag van de Vennootschap over 2013 alsmede de jaarrekeningen zijn te vinden op de website van Reed Elsevier (www.reedelsevier.com).

Reed Elsevier stelt actieve deelname door aandeelhouders tijdens de AVA op prijs, zowel door het stellen van vragen als door het uitbrengen van een stem. Als u de vergadering wenst bij te wonen, kunt u uw aandelen registreren op de wijze als omschreven in de toelichting op de agenda voor de AVA. De informatie is ook terug te lezen op de website van de Vennootschap. Een volmacht is verstuurd aan die aandeelhouders die geregistreerd staan in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Tijdens de AVA wordt er elektronisch gestemd. Gevolmachtigden die verschillende aandeelhouders vertegenwoordigen en die steminstructies hebben ontvangen zodanig dat zij de afzonderlijke agendapunten niet voor alle aandelen waarvoor zij ter vergadering aanwezig zijn op gelijke wijze kunnen stemmen (voor, tegen, onthouding), dienen uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur** contact op te nemen met het secretariaat van de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens) om een juiste verwerking van die instructies door het elektronisch stelsysteem mogelijk te maken. Ik zie er naar uit u op 23 april te mogen ontmoeten.

Hoogachtend,

Anthony Habgood

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Secretariaat Reed Elsevier NV
Postbus 470, 1000 AL Amsterdam
Telefoon +31 (0)20 485 2906
fax +31 (0)20 485 2032
RENVsecretariaat@reedelsevier.com

AGENDA
voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
van Reed Elsevier NV (de *Vennootschap*)
te houden op woensdag 23 april 2014 om 10.30 uur
in Hotel Okura, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

- 1. Opening**
- 2. Jaarverslag 2013 (discussie)**
- 3. Implementatie van het remuneratiebeleid in 2013 (discussie)**
- 4. Vaststelling van de jaarrekening 2013 (besluit)**
- 5. Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur**
 - a. Verlening van kwijting aan de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur (besluit)
 - b. Verlening van kwijting aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur (besluit)
- 6. Vaststellen en uitkering dividend (besluit)**
- 7. Benoeming externe accountant (besluit)**
- 8. Benoeming van Nick Luff tot uitvoerend lid van de Raad van Bestuur en goedkeuring van toekenning van aandelen in de Vennootschap (besluiten)**
- 9. Herbenoeming van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur**
 - a. Herbenoeming Anthony Habgood (besluit)
 - b. Herbenoeming Wolfhart Hauser (besluit)
 - c. Herbenoeming Adrian Hennah (besluit)
 - d. Herbenoeming Lisa Hook (besluit)
 - e. Herbenoeming Marike van Lier Lels (besluit)
 - f. Herbenoeming Robert Polet (besluit)
 - g. Herbenoeming Linda Sanford (besluit)
 - h. Herbenoeming Ben van der Veer (besluit)
- 10. Herbenoeming van de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur**
 - a. Herbenoeming Erik Engstrom (besluit)
 - b. Herbenoeming Duncan Palmer (besluit)
- 11. Machtiging van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen (besluit)**
- 12. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht**
 - a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)
 - b. Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht (besluit)
- 13. Rondvraag**
- 14. Sluiting**

Toelichting op de agenda

Agendapunt 2: Jaarverslag 2013 (discussie)

De heer Erik Engstrom, Chief Executive Officer van Reed Elsevier, zal een presentatie geven over de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten en de resultaten die in 2013 zijn behaald. Verder zal het verslag van de Raad van Bestuur over 2013 worden besproken, waarvoor wordt verwezen naar pagina 178 en volgende van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013.

Agendapunt 3: Implementatie van het remuneratiebeleid in 2013 (discussie)

Het verslag over de beloning van de Raad van Bestuur over het jaar 2013 is opgenomen in het jaarverslag, in het bijzonder op pagina 86 – 94 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013.

Agendapunt 4: Vaststelling van de jaarrekening 2013 (besluit)

De jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2013 is opgenomen in en wordt gevormd door de Reed Elsevier Annual Reports and Annual Financial Statements 2013. Deze zijn opgesteld door de Raad van Bestuur. Deloitte Accountants B.V. heeft deze onderzocht en daaromtrent zonder voorbehoud een goedkeurende verklaring afgegeven. Deloitte Accountants B.V. zal ter vergadering aanwezig zijn om eventuele vragen te beantwoorden. Voorgesteld wordt om de jaarrekening over 2013 vast te stellen.

Agendapunt 5: Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur

5a. Verlening van kwijting aan de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur (besluit)

Overeenkomstig artikel 30 lid 2 van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur in het verslagjaar voor zover van zulk bestuur blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

5b. Verlening van kwijting aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur (besluit)

Overeenkomstig artikel 30 lid 2 van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gehouden toezicht in het verslagjaar voor zover van zulk toezicht blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Agendapunt 6: Vaststellen en uitkering dividend (besluit)

Onder voorwaarde van vaststelling van de jaarrekening over 2013 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en conform artikel 32 lid 1 van de statuten, stelt de Raad van Bestuur voor om een slotdividend uit te keren van € 0,374 per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 0,07. Rekening houdend met het interim-dividend van € 0,132 per gewoon aandeel dat op 29 augustus 2013 is uitbetaald, betekent dit dat het totale dividend per gewoon aandeel over 2013 € 0,506 bedraagt. Het slotdividend wordt betaalbaar gesteld op 23 mei 2014 en de gewone aandelen zullen vanaf 30 april 2014 ex-dividend worden verhandeld.

Agendapunt 7: Benoeming externe accountant (besluit)

Ingevolge artikel 29 lid 6 van de statuten is de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een externe accountant. De Audit Committee heeft een formeel onderzoek gedaan naar het functioneren van de externe accountant en de effectiviteit van de accountantscontrole, onder meer door middel van een terugkoppeling door de belangrijkste stakeholders binnen Reed Elsevier over de accountantscontrole. Op basis van dit onderzoek en van hetgeen nadien werd vastgesteld ten aanzien van de planning en uitvoering van de externe accountantscontrole over het boekjaar dat op 31 december 2013 is geëindigd, heeft de Audit Committee vastgesteld dat een tender voor de accountantscontrole niet noodzakelijk of passend is op dit moment. De Audit Committee beveelt daarom aan dat Deloitte Accountants B.V. zal worden herbenoemd als externe accountant van de Vennootschap tot de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders in 2015. De Raad van Bestuur stelt voor om Deloitte Accountants B.V. te benoemen als externe accountant. De voorwaarden en condities die op deze herbenoeming van toepassing zijn, zullen worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Verwezen wordt naar het verslag van de Audit Committee's op pagina's 95 en 96 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013.

Agendapunt 8: Benoeming van Nick Luff tot uitvoerend lid van de Raad van Bestuur en goedkeuring van toekenning van aandelen in de Vennootschap (besluiten)

In september 2013 kondigde Duncan Palmer zijn vertrek aan met een opzegtermijn van 12 maanden. De Nominations Committee heeft een extern executive search bureau opdracht gegeven om in nauw overleg met de Raad van Bestuur een geschikte kandidaat te vinden als opvolger van de heer Palmer. Na afronding van het werving- en selectieproces en op basis van de aanbeveling van het Nominations Committee heeft Reed Elsevier in januari 2014 aangekondigd dat de Raad van Bestuur Nick Luff heeft uitgekozen als Chief Financial Officer. The datum van benoeming dient nog te worden bevestigd, maar de verwachting is dat dit niet later zal zijn dan 15 december 2014. Na benoeming als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur, zal de heer Luff worden benoemd als CFO. De relevante persoonsgegevens van de heer Luff als bedoeld in artikel 15 lid 4 van de statuten zijn opgenomen in deze toelichting op de agenda.

Het vaste salaris van de heer Luff zal €650.000 per jaar bedragen. In overeenstemming met het remuneratiebeleid voor uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, heeft de heer Luff een bonus mogelijkheid onder het Annual Incentive Plan (AIP – zie pagina 80 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013) ter grootte van 100% van het vaste salaris. Hij zal in aanmerking komen voor deelname aan de meerjarige incentive plannen in overeenstemming met de voorwaarden van deze plannen. Hij zal een jaarlijkse toelage in contanten ontvangen ter grootte van 30% van het vaste salaris in plaats van een bijdrage aan een pensioenregeling en emolumenten op grond van de geldende regelingen voor uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

In 2014 zal het vaste salaris van de heer Luff worden vastgesteld naar rato van de duur van het dienstverband gedurende het jaar. Zijn aanspraak op het AIP zal niet naar rato worden vastgesteld, maar alle bedragen die door de heer Luff als jaarlijkse incentive van zijn voorgaande werkgever worden ontvangen zullen in mindering worden gebracht op bedragen die betaalbaar zouden worden onder de AIP aanspraak van de heer Luff. De heer Luff komt in aanmerking voor een matching award onder het Bonus Incentive Plan 2010 (BIP – zie pagina 81 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013) tot maximaal 100% van het vaste salaris, onder voorwaarde dat hij investeert in aandelen Reed Elsevier voor een gelijke netto waarde op de datum van toekenning. Ten aanzien van deelname aan het incentive plan voor de langere termijn (LTIP – zie pagina 81 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013) ontvangt de heer Luff een performance share toekenning om kosteloos aandelen te verkrijgen in de Vennootschap en Reed Elsevier PLC met een totale waarde van 200% van het vaste salaris op de datum van toekenning. In het kader van het Executive Share Option Plan (ESOS – zie pagina 81 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013) wordt aan de heer Luff een voorwaardelijke optie toegekend om aandelen te verkrijgen in de Vennootschap en Reed Elsevier PLC ter waarde van 200% van het vaste salaris berekend op basis van de beurskoers die geldt op de datum van toekenning. Het onvoorwaardelijk worden van deze toekenningen is afhankelijk gesteld van het behalen van toepasselijke prestatiecriteria en, ten aanzien van het LTIP, het voldoen aan het vereiste dat hij uiterlijk op 31 december 2016 aandelen in Reed Elsevier houdt met een waarde van 200% van het vaste salaris.

Dividendrechten of vergelijkbare rechten worden opgebouwd ten aanzien van de toekenningen onder het BIP en het LTIP en zullen worden uitbetaald in contanten op het moment dat de toekenningen onvoorwaardelijk worden.

Ter compensatie van het verlies van toekenningen van rechten op aandelen van zijn vorige werkgever, krijgt de heer Luff twee eenmalige toekenningen om kosteloos aandelen te verkrijgen, gelijkelijk te verdelen in aandelen in de Vennootschap en aandelen in Reed Elsevier PLC, elk met op de datum van toekenning een totale waarde van 200% van het vaste salaris. Indien voorwaardelijke toekenningen in het kader van langere term incentive plannen aan de heer Luff van zijn vorige werkgever onvoorwaardelijk worden, zullen dergelijke toekenningen in mindering worden gebracht op deze toekenningen. De eerste eenmalige toekenning zal onvoorwaardelijk worden in 2015 en is onderworpen aan het behalen van prestatiecriteria. Twee derde van de toekenning zal onvoorwaardelijk worden indien de gemiddelde groei van de winst per aandeel (eps) 7% bedraagt in 2013 en 2014 en de resterende derde van de toekenning is afhankelijk van het behalen van ten minste 10,7% rendement op geïnvesteerd kapitaal (roic) in 2014. De tweede eenmalige toekenning zal onvoorwaardelijk worden in 2016 and is onderworpen aan dezelfde prestatiecriteria als de criteria die gelden voor de 2013-2015 cycle van het LTIP zoals vermeld op pagina 89 van de Reed Elsevier Annual Reports and Financial Statements 2013. Deze toekenningen op aandelen komen te vervallen in het geval dat de heer Luff terugtreedt of ingeval zijn contract wordt beëindigd anders dan met wederzijds goedvinden. In geval de heer Luff binnen 2 jaar na zijn aantreden terugtreedt en de toekenning onvoorwaardelijk is geworden, zijn er claw back voorwaarden op deze toekenning van toepassing die worden berekend naar rato van de duur van het dienstverband. Onder alle andere omstandigheden zullen bij beëindiging van de aanstelling de toekenningen onvoorwaardelijk worden afhankelijk van het behalen van de prestatiecriteria die toepasselijk zijn aan het einde van de prestatieperiode, berekend naar rato van de duur van de aanstelling gedurende die periode, met uitzondering van de situatie dat Reed Elsevier de beëindiging initieert. In dat geval zal de toekenning niet worden berekend naar rato van de duur van het dienstverband.

Indien voorwaardelijke toekenningen op aandelen aan de heer Luff van zijn vorige werkgever die in 2014 onvoorwaardelijk zouden moeten worden, niet onvoorwaardelijk worden toegekend, ontvangt de heer Luff een vergoeding in contanten van £288.000 (een claw back clause is van toepassing naar rato van de verstreken tijd als de heer Luff zelf terugtreedt binnen twee jaar na indiensttreding bij Reed Elsevier) ter compensatie van zijn potentiële verlies van toekenningen.

De arbeidsovereenkomst met de heer Luff valt onder Engels recht en bevat een opzegtermijn van een jaar. Er is geen ontslagvergoeding of change of control clause opgenomen in zijn arbeidsovereenkomst.

De heer Luff zal ook worden voorgedragen voor benoeming als lid van het bestuur van Reed Elsevier PLC en zal worden benoemd als lid van het bestuur van Reed Elsevier Group plc.

De Nominations Committee beveelt de benoeming van de heer Luff als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur aan. De niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur bevelen in lijn met artikel 15 lid 3 van de statuten de benoeming van de heer Luff als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur aan.

De Raad van Bestuur stelt verder voor dat de AVA goedkeurt dat 50% van de waarde van elk van de eenmalige toekenningen op aandelen als hierboven omschreven worden voldaan in aandelen in de Vennootschap.

Agendapunt 9: Herbenoeming van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur

- 9a. *Herbenoeming Anthony Habgood (besluit)*
- 9b. *Herbenoeming Wolfhart Hauser (besluit)*
- 9c. *Herbenoeming Adrian Henna (besluit)*
- 9d. *Herbenoeming Lisa Hook (besluit)*
- 9e. *Herbenoeming Marika van Lier Lels (besluit)*
- 9f. *Herbenoeming Robert Polet (besluit)*
- 9g. *Herbenoeming Linda Sanford (besluit)*
- 9h. *Herbenoeming Ben van der Veer (besluit)*

Alle herbenoembare leden van de Board of Directors van Reed Elsevier PLC zullen bij de algemene vergadering van aandeelhouders van Reed Elsevier PLC in 2014 aftreden en stellen zich allen beschikbaar voor herbenoeming. In lijn met Reed Elsevier's governance regelingen, dienen leden van het bestuur zoveel mogelijk op hetzelfde moment af te treden. Overeenkomstig deze governance bepalingen zullen alle niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap aftreden bij deze AVA. Alle leden zijn herbenoembaar en hebben verklaard een herbenoeming te zullen aanvaarden.

De Corporate Governance Committee heeft in 2013 een interne evaluatie gedaan van het functioneren en de samenstelling van de Raad van Bestuur en van de Committees. Ook werd de effectiviteit van deze bestuursorganen beoordeeld. Op basis van deze evaluaties meent de Nominations Committee dat het functioneren van elk van de personen die wordt voorgedragen voor herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nog steeds waardevol en effectief is en de Committee heeft vastgesteld dat zij nog immer blijf geven van toewijding aan hun onderscheiden functies bij Reed Elsevier. De Nominations Committee beveelt daarom herbenoeming aan van ieder lid.

Overeenkomstig de aanbeveling van de Nominations Committee en artikel 15 lid 3 van de statuten, wordt door de Raad van Bestuur aanbevolen dat de heren Anthony Habgood, Wolfhart Hauser, Adrian Henna, Robert Polet, Ben van der Veer en mevrouw Hook, mevrouw Van Lier Lels en mevrouw Sanford worden herbenoemd als niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

De relevante persoonsgegevens als bedoeld in artikel 15 lid 5 van de statuten met betrekking tot de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur die zijn voorgedragen voor herbenoeming, zijn opgenomen in deze toelichting op de agenda. Benoemingen in de Raad van Bestuur worden gedaan met inachtneming van het profiel voor de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap (www.reedelsevier.com).

Agendapunt 10: Herbenoeming van de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur

- 10a. *Herbenoeming Erik Engstrom (besluit)*
- 10b. *Herbenoeming Duncan Palmer (besluit)*

De uitvoerende leden van de Board of Directors van Reed Elsevier PLC zullen bij de algemene vergadering van aandeelhouders van Reed Elsevier PLC in 2014 aftreden. In lijn met Reed Elsevier's governance regelingen, dienen leden van het bestuur zoveel mogelijk op hetzelfde moment af te treden. Overeenkomstig deze governance bepalingen zullen beide uitvoerende leden van de Raad van Bestuur aftreden bij deze AVA. Beide leden zijn herbenoembaar en hebben verklaard een herbenoeming te zullen aanvaarden.

Erik Engstrom, die in 2004 werd benoemd als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur en als CEO van de Elsevier divisie, werd benoemd tot Chief Executive Officer in november 2009. Duncan Palmer werd in 2012 benoemd als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en als Chief Financial Officer. Hij heeft in september 2013 zijn ontslag ingediend met een opzegtermijn van 12 maanden. Uitgaande van de veronderstelling dat de heer Palmer door de aandeelhoudersvergadering zal worden herbenoemd, zal hij later in 2014 aftreden in verband met zijn ontslagname.

Op basis van de evaluatie door de Corporate Governance Committee als hiervoor omschreven, meent de Nominations Committee dat het functioneren van elk van de personen die wordt voorgedragen voor herbenoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders nog steeds waardevol en effectief is en de Committee heeft vastgesteld dat zij nog immer blijf geven van toewijding aan hun onderscheiden functies bij Reed Elsevier.

De Nominations Committee beveelt daarom herbenoeming van beide leden aan. De niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur bevelen in lijn met artikel 15 lid 3 van de statuten de herbenoeming van Erik Engstrom en Duncan Palmer als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur aan. Relevante persoonsgegevens over de heer Engstrom en de heer Palmer zijn opgenomen in deze toelichting op de agenda.

Agendapunt 11: Machtiging van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot verkrijging door de Vennootschap van eigen aandelen (besluit)

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 24 april 2013 de Raad van Bestuur gemachtigd om aandelen in de Vennootschap te verwerven voor een periode tot en met 23 oktober 2014.

Met inachtneming van artikel 9 van de statuten wordt voorgesteld om opnieuw de Raad van Bestuur te machtigen aandelen in de Vennootschap te verwerven, in en buiten beursverkeer, voor een periode van 18 maanden vanaf de dag van de AVA, te weten tot en met 22 oktober 2015.

De machtiging is beperkt tot het maximum aantal aandelen genoemd in artikel 9 lid 2(b) van de statuten, voor een tegenwaarde die niet lager zal zijn dan de nominale waarde en die niet uitgaat boven het hogere bedrag van (a) 105% van de gemiddelde koers van het aandeel Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam gedurende de vijf (5) beursdagen direct voorafgaande aan de dag van inkoop, (b) de koers van de laatste onafhankelijke transactie in gewone aandelen Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam, of (c) de alsdan meest recente onafhankelijke biedkoers voor een gewoon aandeel Reed Elsevier NV op NYSE Euronext Amsterdam.

Als de inkoop R-aandelen betreft, zal de prijs niet lager zijn dan de nominale waarde en niet hoger dan indien deze zou worden berekend voor de gewone aandelen waarin ze kunnen worden geconverteerd.

Agendapunt 12: Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht

12a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)

Ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders genomen op 24 april 2013, is de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen als bedoeld in artikel 6 van de statuten verlengd voor een periode die eindigt op 23 oktober 2014.

De Raad van Bestuur beveelt aan en stelt voor dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de AVA, en derhalve tot en met 22 oktober 2015, met inachtneming van de grenzen genoemd in artikel 6 lid 2 van de statuten, de Raad van Bestuur aanwijst als bevoegd orgaan tot:

- (i) uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in de Vennootschap, tot ten hoogste 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap bij het sluiten van NYSE Euronext Amsterdam op 23 april 2014, plus een additionele 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap per dezelfde datum in het geval van uitgifte binnen het kader van fusies of overnames; en voorts en zonder dat de 10% restrictie geldt,
- (ii) uitgifte van aandelen in de Vennootschap ter voldoening aan verplichtingen bij uitoefening van rechten uit hoofde van goedgekeurde aandelen (optie) plannen, met dien verstande dat de bevoegdheden onder (i) en (ii) begrensd zullen zijn door het bepaalde in artikel 6 lid 2 van de statuten.

De eerdere aanwijzing komt alsdan te vervallen.

12b. Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht (besluit)

De Raad van Bestuur beveelt aan en stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de AVA, en derhalve tot en met 22 oktober 2015, overeenkomstig en binnen de grenzen van artikel 7 lid 4 van de statuten, de huidige aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te verlengen, bij een uitgifte van aandelen of bij een verlening van rechten tot het nemen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap krachtens een besluit van de Raad van Bestuur op grond van agendapunt 12a. De eerdere aanwijzing komt alsdan te vervallen.

Persoonsgegevens voor kandidaten voor benoeming

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 15 lid 4 van de statuten voor een uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voorgedragen voor herbenoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2014.

Erik Engstrom (50)

(Zweedse)

Chief Executive Officer sinds november 2009. In 2004 benoemd tot Chief Executive Officer van Elsevier. Vóór Reed Elsevier partner bij General Atlantic Partners. Eerder president en chief operating officer bij Random House Inc en, tot de fusie met Random House, president en chief operating officer bij Bantam Doubleday Dell, North America. Begon loopbaan als adviseur bij McKinsey. Was een non-executive director bij Eniro AB en Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Heeft een BSc van Stockholm School of Economics, een MSc van the Royal Institute of Technology in Stockholm en behaalde een MBA van Harvard Business School als Fulbright Scholar.

Aantal aandelen in het bedrijf: 516.765

Duncan Palmer (48)

(Britse en Amerikaanse)

Chief Financial Officer sinds November 2012. Non-executive director van Oshkosh Corporation. Vóór zijn overstap naar Reed Elsevier was hij Chief Financial Officer en Senior Vice President bij Owens Corning Inc. sinds 2007. Werkte eerder gedurende 20 jaar bij Royal Dutch Shell/ Shell Group of Companies in diverse senior finance functies in het Verenigd Koninkrijk, Nederland en de Verenigde Staten. Heeft een MBA van Stanford University, en MA in Mathematics van Cambridge University en is UK Chartered Management Accountant.

Aantal aandelen in het bedrijf: 30.022

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 15 lid 4 van de statuten voor een uitvoerend lid van de Raad van Bestuur voorgedragen voor benoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2014.

Nick Luff (47)

(Britse)

Wordt voorgedragen voor benoeming als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur en CFO. Was sinds 2007 Chief Financial Officer van Centrica plc, FSTE 30 bedrijf en de grootste leverancier van energie aan consumenten in het Verenigd Koninkrijk. Daarvoor was hij in dienst van P&O, de groep actief op het gebied van containervervoer en logistiek, en bij gelieerde bedrijven, zoals Princess Cruises en Royal P&O Nedlloyd. Bij P&O werkte de heer Luff gedurende 15 jaar in diverse senior finance functies, waaronder gedurende zeven jaar als CFO van de moedermaatschappij. De heer Luff heeft een eerste graad in wiskunde van de Universiteit van Oxford en is UK Chartered Accountant.

Persoonsgegevens als bedoeld in artikel 15 lid 5 van de statuten voor niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur voorgedragen voor herbenoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2014.

Anthony Habgood (67) ^{R.N.C}

(Britse)

Voorzitter sinds 2009. Voorzitter van Reed Elsevier's Nominations Committee en de Corporate Governance Committee. Voorzitter bij Whitbread plc en van Preqin Holding Limited. Vroegere niet-uitvoerende functies: voorzitter Bunzl plc en Mölnlycke Healthcare Limited. Was chief executive bij Bunzl plc; chief executive Tootal Group plc en directeur bij The Boston Consulting Group Inc. Was non-executive van Geest plc, Marks and Spencer plc, National Westminster Bank plc, Norfolk and Norwich University Hospitals Trust, Powergen plc en SVG Capital plc. Heeft een MA in Economics van Cambridge University en een MS in Industrial Administration van Carnegie Mellon University. Hij is visiting Fellow bij Oxford University.

Aantal aandelen in het bedrijf: 25.000

Wolfhart Hauser (64) ^{R.C}

(Duitse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2013. Voorzitter van de Remuneration Committee van Reed Elsevier Group plc. Chief Executive Officer Intertek Group plc. Was Chairman van Dragenopharm GmbH & Co AG van 2002 tot 2006. Was daarvoor CEO van TÜV Süddeutschland AG tussen 1998 en 2002 en was CEO van TÜV Product Services GmbH gedurende 10 jaar. Was non-executive director van Logica Plc en Intertek Group plc voor zijn huidige positie bij het bedrijf.

Aandelen in het bedrijf: 750

Adrian Hennah (56) ^{A,C}

(Britse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2011. Chief financial officer van Reckitt Benckiser Group plc. Was eerder chief financial officer van Smith & Nephew plc van 2006 tot 2012. Daarvoor chief financial officer van Invensys plc en werkte eerder 18 jaar bij GlaxoSmithKline in verschillende senior finance en management functies.

Aandelen in het bedrijf: 0

Lisa Hook (56) ^{R,N,C}

(Amerikaanse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2006. Senior Independent Director. President and Chief Executive Officer van NeuStar Inc. en director van Island Press. Was daarvoor president and chief executive officer van Sun Rocket Inc. Was president van AOL Broadband, Premium and Developer Services. Was voor toetreding tot AOL founding partner bij Brera Capital Partners LLC. Was voorheen chief operating officer van Time Warner Telecommunications. Is juridisch adviseur geweest van de Chairman van de Federal Communications Commission in de VS en was senior counsel van Viacom Cable. Was voorheen directeur van The Ocean Foundation.

Aantal aandelen in het bedrijf: 4.800

Marieke van Lier Lels (54) ^C

(Nederlandse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2010. Zij is momenteel lid van de raad van commissarissen van Koninklijke KPN N.V., USG People N.V., TKH Group N.V. en Eneco Holding N.V., lid van het bestuur van de Vereniging Aegon. Daarnaast is zij lid van diverse adviesraden van de regering en ministeries. Was lid van de Raad van Commissarissen van Maersk B.V. tot maart 2012 en was eerder executive vice president en chief operating officer van de Schiphol Groep. Daarvoor lid van de raad van bestuur van Deutsche Post Euro Express en werkte bij Nedlloyd in diverse senior functies.

Aantal aandelen in het bedrijf: 0

Robert Polet (58) ^{R,C}

(Nederlandse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2007. Voorzitter van Safilo Group SpA en non-executive director van Philip Morris International Inc., William Grant & Sons Limited, Scotch & Soda N.V. en Crown Topco Limited, houdstermaatschappij van Vertu. Lid van de Raad van Toezicht van Stichting Nyenrode. Was president en chief executive officer van Gucci Group van 2004 tot 2011. Eerder werkte hij 26 jaar bij Unilever over de hele wereld in diverse marketing- en senior executive functies waaronder President van Unilevers Worldwide Ice Cream en Frozen Foods divisie. Was voorheen non-executive director van Wilderness Holdings Limited.

Aantal aandelen in het bedrijf: 0

Linda Sanford (61) ^{A,C}

(Amerikaanse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2012. Senior Vice President, Enterprise Transformation at IBM Corporation. Lid van het bestuur van The Business Council of New York State en the Partnership for New York City, de board of trustees of State University of New York, St John's University en Rensselaer Polytechnic Institute. Non-executive director van ITT Corporation tot mei 2013.

Aantal aandelen in het bedrijf: 0

Ben van der Veer (62) ^{A,N,C}

(Nederlandse)

Niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur sinds 2009. Voorzitter van de Audit Committees. Lid van de raad van commissarissen van AEGON NV, TomTom NV, en Koninklijke FrieslandCampina NV. Was tot zijn pensionering in 2008 voorzitter van de raad van bestuur van KPMG in Nederland en lid van het management committee van de International board van KPMG waar hij sinds 1976 werkzaam was. Was voorheen lid van de Raad van Commissarissen van Siemens Nederland N.V.

Aantal aandelen in het bedrijf: 7.000

Lidmaatschap Commissies

A: Audit Committees: Reed Elsevier NV, Reed Elsevier PLC en Reed Elsevier Group plc

R: Remuneration Committee: Reed Elsevier Group plc

N: Nominations Committee: joint Reed Elsevier NV en Reed Elsevier PLC

C: Corporate Governance Committee: joint Reed Elsevier NV en Reed Elsevier PLC

Informatie voor het bijwonen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 april 2014

Registratiedatum en aanmelding

De Raad van Bestuur heeft bepaald dat voor deze vergadering als stem- en/of vergadergerechtigden gelden zij die op **woensdag 26 maart 2014** (de **Registratiedatum**), na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per de Registratiedatum, als zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen (deel)register en die zich tevens hebben aangemeld op de hierna beschreven wijze. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties per de Registratiedatum van de intermediairs zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer. Voor houders van aandelen, die niet worden geadmistreerd via een intermediair, is als (deel)register aangewezen het aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

Houders van aandelen, alsmede stemgerechtigde pandhouders en vruchtgebruikers, die worden geadmistreerd via een intermediair, die de vergadering wensen bij te wonen danwel zich ter vergadering willen laten vertegenwoordigen, dienen te bewerkstelligen dat de intermediair bij wie hun aandelen in administratie zijn, uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur** aan ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) meedeelt dat zij aandeelhouder (danwel stemgerechtigd) waren op de Registratiedatum en dat zij de vergadering wensen bij te wonen, met vermelding van het desbetreffende aantal aandelen. De aandeelhouder zal een bevestiging van aanmelding ontvangen. Deze bevestiging geldt als bewijs van toegang en bij overlegging daarvan door de aandeelhouder of de gevolmachtigde voorafgaand aan de AVA in Hotel Okura op 23 april 2014, zal de aandeelhouder of diens gevolmachtigde toegang krijgen tot de vergadering.

Houders van aandelen op naam, alsmede stemgerechtigde pandhouders en vruchtgebruikers, die in persoon per de Registratiedatum om 17.00 uur vermeld staan in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap, zijn gerechtigd de vergadering bij te wonen, indien zij uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur** de Raad van Bestuur schriftelijk in kennis hebben gesteld (op onderstaand correspondentieadres) van hun voornemen de vergadering bij te wonen. Zij ontvangen een bevestiging van de Vennootschap en bij vertoon daarvan voorafgaand aan de AVA in Hotel Okura op 23 april 2014, zal de aandeelhouder of diens gevolmachtigde toegang krijgen tot de vergadering.

Vertegenwoordiging door een gevolmachtigde

Met inachtneming van het bovenstaande, kunnen aandeelhouders en andere vergadergerechtigden de vergadering bijwonen in persoon of kunnen zij zich laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde. Volmachten (model kosteloos beschikbaar op www.reedelsevier.com) moeten schriftelijk worden opgemaakt en dienen de aandeelhouder en de gevolmachtigde naar genoegen van de Vennootschap voldoende te identificeren, alsmede het aantal aandelen waarvoor de gevolmachtigde de aandeelhouder in de AVA zal vertegenwoordigen te vermelden. Voor het geven van een volmacht en steminstructies dient de aandeelhouder (a) zijn aandelen te hebben aangemeld als hiervoor omschreven en (b) de volledig ingevulde en ondertekende volmacht (al dan niet met steminstructies) uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur** te hebben aangeleverd bij de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens).

Gevolmachtigden die verschillende aandeelhouders vertegenwoordigen en die steminstructies hebben ontvangen zodanig dat zij de afzonderlijke agendapunten niet voor alle aandelen waarvoor zij ter vergadering aanwezig zijn op gelijke wijze kunnen stemmen (voor, tegen, onthouding), dienen uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur** contact op te nemen met het secretariaat van de Vennootschap (zie onderstaande contactgegevens) om een juiste verwerking van die instructies mogelijk te maken. Houders van aandelen die de vergadering niet zullen bijwonen, kunnen ook volmacht geven aan de Secretaris van de Vennootschap via ABN AMRO tot uiterlijk op **woensdag 16 april 2014 om 17.00 uur**. Voor nadere informatie kunt u terecht op www.abnamro.com/evoting.

Personen zonder geldig toegangsbewijs zullen niet tot de vergadering worden toegelaten. Aanwezigen kunnen worden verzocht hun legitimatie te tonen.

Amsterdam, 11 maart 2014

Raad van Bestuur

Communicatie met de Vennootschap omtrent bovenstaande informatie via:
 Secretariaat Reed Elsevier NV
 Postbus 470
 1000 AL Amsterdam
 Tel +31 (0)20 485 2906 Fax +31 (0)20 485 2032
 RENVsecretariaat@reedelsevier.com

Bereikbaarheid Hotel Okura

Het hotel is uitstekend per openbaar vervoer te bereiken.

Vanaf Station Zuid/WTC:

bus 65 – (richting KNSM eiland) halte Scheldestraat

Vanaf Amstel Station:

tramlijn 12 - halte Cornelis Troostplein

bus 15 – halte Scheldestraat

Vanaf Station RAI:

10 – 15 minuten lopen naar Hotel Okura

Auto

Vanuit alle richtingen Ring A10 volgen.

Afslag RAI (S109) en bij de stoplichten rechtsaf richting RAI/Centrum (S109).

Volg de borden richting Zuid (S109).

Rechtdoor, langs de RAI rijden en vervolgens via de rechterbaan de Scheldestraat in.

Bij de stoplichten op de kruising met de Churchillaan, rechtdoor.

Over de brug ziet u rechts Hotel Okura.

Parkeren bij Hotel Okura

Er is beperkte parkeergelegenheid bij Hotel Okura: bovengronds 40 plaatsen, ondergronds 100 plaatsen. Wij kunnen u helaas geen parkeerruimte garanderen.

U kunt daarnaast betaald parkeren in de omgeving.