

# **Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

**Den Haag, 2 oktober 2013**

# Safe harbor

## Non-GAAP measures and management estimates

This financial report contains a number of non-GAAP figures, such as EBITDA and free cash flow. These non-GAAP figures should not be viewed as a substitute for KPN's GAAP figures.

KPN defines EBITDA as operating result before depreciation and impairments of PP&E and amortization and impairments of intangible assets. Note that KPN's definition of EBITDA deviates from the literal definition of earnings before interest, taxes, depreciation and amortization and should not be considered in isolation or as a substitute for analyses of the results as reported under IFRS. In the net debt / EBITDA ratio, KPN defines net debt as the nominal value of interest bearing financial liabilities excluding derivatives, representing the repayment obligations in Euro, taking into account 50% of the nominal value of the hybrid capital instruments, less net cash and cash equivalents (including cash classified as held for sale, net of bank overdrafts). In the net debt / EBITDA ratio, KPN defines EBITDA as a 12 month rolling total excluding book gains, release of pension provisions and restructuring costs, when over € 20m. Free cash flow is defined as cash flow from operating activities plus proceeds from real estate, minus capital expenditures (Capex), being expenditures on PP&E and software and excluding tax recapture regarding E-Plus. Underlying revenues and other income and underlying EBITDA are derived from revenues and other income and EBITDA, respectively, and are adjusted for the impact of MTA and roaming (regulation), changes in the composition of the group (acquisitions and disposals), restructuring costs and incidentals.

The term service revenues refers to wireless service revenues.

All market share information in this financial report is based on management estimates based on externally available information, unless indicated otherwise. For a full overview on KPN's non-financial information, reference is made to KPN's quarterly factsheets available on [www.kpn.com/ir](http://www.kpn.com/ir)

## Forward-looking statements

Certain statements contained in this financial report constitute forward-looking statements. These statements may include, without limitation, statements concerning future results of operations, the impact of regulatory initiatives on KPN's operations, KPN's and its joint ventures' share of new and existing markets, general industry and macro-economic trends and KPN's performance relative thereto and statements preceded by, followed by or including the words "believes", "expects", "anticipates", "will", "may", "could", "should", "intends", "estimate", "plan", "goal", "target", "aim" or similar expressions. These forward-looking statements rely on a number of assumptions concerning future events and are subject to uncertainties and other factors, many of which are outside KPN's control that could cause actual results to differ materially from such statements and speak only as of the date they are made. A number of these factors are described (not exhaustively) in the Annual Report 2012.

*AGENDAPUNT 1*

## **OPENING EN MEDEDELINGEN**

**Jos Streppel, Voorzitter Raad van Commissarissen**

# Overzicht van belangrijke gebeurtenissen

- 23 juli - Verkoop E-Plus aan Telefónica Deutschland
  - Voorgenomen verkoop E-Plus aan Telefónica Deutschland bekendgemaakt voor € 5,0mld in contanten en 20,5% aandeel in gecombineerde entiteit
  - Onherroepelijke toezegging América Móvil (“AMX”) om voor de transactie te stemmen
- 9 augustus - Voorgenomen ongevraagd openbaar bod AMX
  - AMX heeft de intentie bekendgemaakt om een openbaar bod uit te brengen op alle uitstaande aandelen KPN voor € 2,40 per aandeel
  - Aanbiedingsperiode van minimaal 8 weken
  - Informatieve BAVA minstens 6 werkdagen voor het einde van de aanbiedingsperiode
  - KPN zal minstens 4 werkdagen voor de informatieve BAVA een *position statement* publiceren
- 29 augustus - Stichting Preferente Aandelen B KPN heeft call optie uitgeoefend
  - Stichting heeft stemrecht van 50%-1 aandeel
  - Bestuur van Stichting bestaat uit 5 leden, allen onafhankelijk van KPN
  - Voor meer informatie over de Stichting: [www.prefs-kpn.nl](http://www.prefs-kpn.nl)
- KPN en AMX zijn in gesprek over het ongevraagde voorgenomen openbaar bod

*AGENDAPUNT 2*

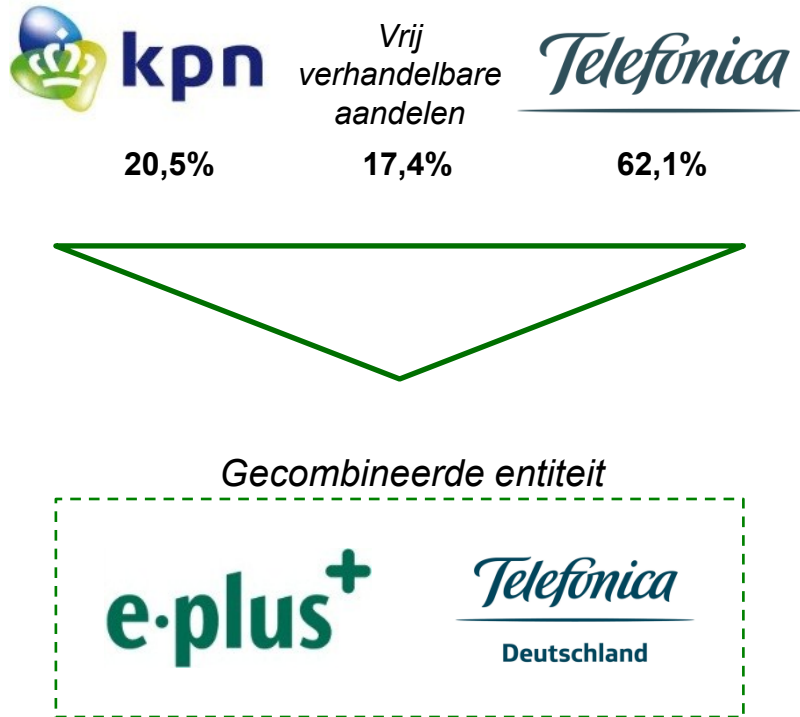
**VOORSTEL GOEDKEURING VERKOOP E-PLUS AAN  
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND**

**Jos Streppel, Voorzitter Raad van Commissarissen  
Eelco Blok, CEO**

# Verkoop E-Plus realiseert significante waarde

## Geschatte realisatie van € 5,0-5,5mld aan mobiele synergieën

### Aandelenposities na transactie<sup>1</sup>



### Transactiestructuur

- KPN ontvangt € 5,0mld in contanten en 20,5% aandeel in gecombineerde entiteit
  1. € 3,7mld in contanten van Telefónica Deutschland en 24,9% aandeel in de gecombineerde entiteit
  2. Telefónica koopt 4,4% in de gecombineerde entiteit van KPN voor € 1,3mld
- Impliciete waardering E-Plus van € 8,55mld<sup>2</sup>
  - 9.5x E-Plus analisten consensus EBITDA 2013<sup>3</sup>
- Definitieve verkoop verwacht mid 2014 en is o.a. onderhevig aan goedkeuring mededingingsautoriteiten
- KPN schrijft aan Telefónica een call optie voor geheel of deel van 2,9% aandeel in de gecombineerde entiteit voor € 510mln<sup>4</sup>
  - Uit te oefenen 1 jaar na de definitieve verkoop
- Onherroepelijke toezegging AMX om ten gunste van de transactie te stemmen

<sup>1</sup> Exclusief Telefónica's call optie op 2,9% aandeel van KPN in Telefónica Deutschland

<sup>2</sup> € 5,0mld contante opbrengsten en € 3,61mld waarde voor 20,5% aandeel in gecombineerde entiteit, gebaseerd op € 3,1mld waarde voor 17,6% aandeel minus optie waarde; eigenlijke transactie waarde kan over tijd variëren en is afhankelijk van Telefónica Deutschland's aandelenkoersontwikkeling

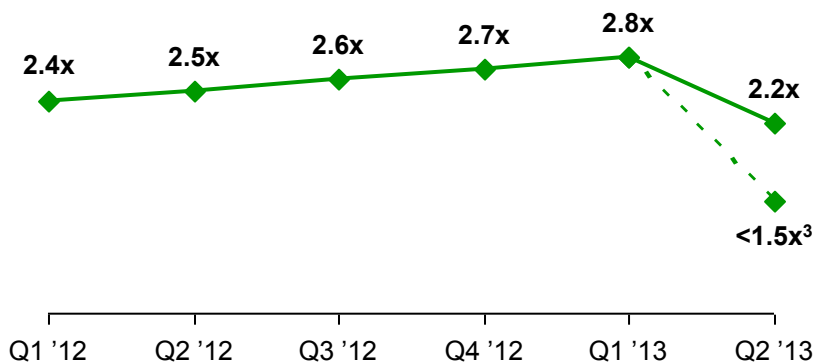
<sup>3</sup> Analisten consensus E-Plus EBITDA 2013 is € 899mln

<sup>4</sup> Uitoefenprijs voor 2,9% aandeel in gecombineerde entiteit

# Versterkt financieel profiel

## Solide en stabiele financiële positie

### Netto schuld<sup>1</sup> / EBITDA<sup>2</sup>



### Huidige kredietbeoordelingen



Baa2 / Negative

STANDARD  
& POOR'S  
RATINGS SERVICES

BBB- / Positive

FitchRatings

BBB- / Stable

- KPN's pro forma financiële profiel verbeterd
  - Contante opbrengst van € 5,0mld grotendeels gebruikt om financiële flexibiliteit verder te vergroten
- Sterk kredietprofiel met Q2 2013 pro forma netto schuld<sup>1</sup> / EBITDA<sup>2</sup> lager dan 1,5x<sup>3</sup>
  - KPN gecommitted aan investment grade kredietprofiel
- Voornemens om dividenduitkeringen te hervatten over het boekjaar 2014, onder voorbehoud van definitieve verkoop E-Plus

1 Nominale schuld terugbetalingsverplichtingen in Euro op vervaldatum, inclusief 50% hybride kapitaalinstrumenten, minus liquide middelen

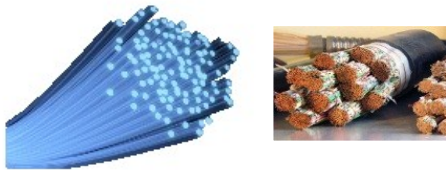
2 Gebaseerd op 12 maanden lopende totale EBITDA exclusief boekwinsten, vrijvallen van pensioen provisies en herstructureringskosten, mits boven € 20mln

3 Pro forma per Q2 2013, inclusief € 5,0mld contante opbrengsten en exclusief laatste twaalf maanden E-Plus EBITDA

# Heldere strategie in Nederland

Focus op creëren loyale klanten door hoogste kwaliteit diensten

**Best-in-class  
netwerken**



**Gebundelde  
producten**



KPN ÉÉN: één  
zakelijke oplossing  
voor vast, mobiel  
en internet



**Simplificering  
ondersteunend aan  
winstgevendheid**

Versimpelde producten

Versimpelde klantprocessen

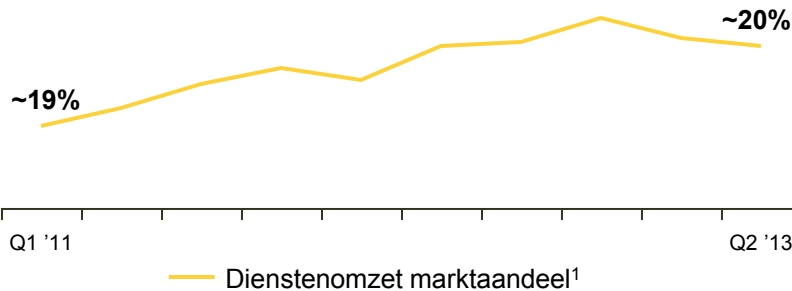
Versimpeld netwerk & IT





# Succesvolle Challenger in België

## Groei marktaandeel



## Strategische markt doelstellingen

- Lange termijn marktaandeel doelstelling 25%<sup>2</sup>
- 25-30% middellange termijn EBITDA marge<sup>3</sup>



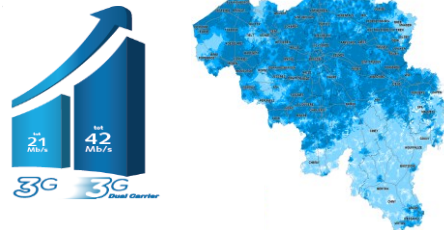
## Commercieel

- Introductie innovatieve proposities
- Uitdager op de vaste markt



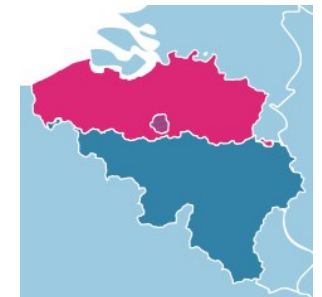
## Netwerk

- Competitief voordeel creëren door onderscheid in snelheid



## Distributie

- Focus ondervertegenwoordigde regio's



1 Management schattingen  
2 Marktaandeel gebaseerd op dienstenomzet  
3 EBITDA marge exclusief herstructureringskosten, indien aanwezig

*AGENDAPUNT 2*

**VOORSTEL GOEDKEURING VERKOOP E-PLUS AAN  
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND**

**Jos Streppel, Voorzitter Raad van Commissarissen  
Eelco Blok, CEO**

# Stemprocedure

## Voorzitter kondigt stemming aan

- Smartcard insteken met goudkleurige chip naar voren
- Uw naam verschijnt in het display

## Bij stemming

- De stemkeuzes verschijnen op het display
- Druk op toets 1, 2 of 3:

① = Voor

② = Tegen

③ = Onthouding

- Uw stemkeuze verschijnt op het display

## Herstellen?

- Breng opnieuw uw stem uit, laatste keuze geldt



# Verkoop E-Plus aan Telefónica Deutschland

Agendapunt 2	Stem
Verkoop E-Plus aan Telefónica Deutschland	<p>① = Voor</p> <p>② = Tegen</p> <p>③ = Onthouding</p>

*AGENDAPUNT 3*

## **BEZOLDIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

**Jos Streppel, Voorzitter Raad van Commissarissen**

# Correctiefactor op Long Term Incentive plan

- Long Term Incentive plan geïntroduceerd in april 2011 na goedkeuring AVA
- Huidig aantal prestatie gerelateerde aandelen<sup>1</sup>
  - CEO 95.000
  - Overige leden RvB 66.000
- KPN heeft € 3mld claimemissie afgerond in mei 2013
- Als gevolg van de claimemissie heeft er een technische correctie op de aandelenkoers plaatsgevonden en is het aantal uitstaande aandelen verhoogd
- De correctiefactor zorgt ervoor dat de waarde in het economisch verkeer van de aandelenpakketten weer gelijk getrokken wordt
- Correctiefactor is een standaard, marktconforme aanpassing op basis van het nieuwe aantal uitstaande aandelen
  - Gelijk aan aanpassing in databases als Bloomberg en Reuters
- Voorgesteld nieuw aantal prestatie gerelateerde aandelen<sup>1</sup>
  - CEO 156.693
  - Overige leden RvB 108.860

1 Met uitgesteld dividend

# Correctiefactor op Long Term Incentive plan

Agendapunt 3a	Stem
Correctiefactor van toepassing op Long Term Incentive plan	<p>① = Voor</p> <p>② = Tegen</p> <p>③ = Onthouding</p>

# Retentiebonus voor Thorsten Dirks

- Definitieve verkoop E-Plus transactie is onder voorbehoud van o.a. goedkeuring van de mededingingsautoriteiten
- Waarborgen van de continuïteit van E-Plus in het geval dat de transactie niet wordt afgerond
- Retentieregeling voor Thorsten Dirks, lid van de RvB en CEO E-Plus, bestaande uit zijn bruto jaarsalaris van € 650.000
- De retentiebonus wordt alleen uitgekeerd mits:
  - E-Plus transactie wordt geannuleerd
  - Thorsten Dirks 1 jaar na aankondiging van annulering nog in dienst is



# Retentiebonus voor Thorsten Dirks

Agendapunt 3b	Stem
Retentiebonus Thorsten Dirks (lid RvB en CEO E-Plus)	<p>① = Voor</p> <p>② = Tegen</p> <p>③ = Onthouding</p>

*AGENDAPUNT 4*  
**RONDVRAAG EN SLUITING**

**Jos Streppel, Voorzitter Raad van Commissarissen**