

Resultaten derde kwartaal 2010

26 oktober 2010

Deze presentatie is een korte samenvatting van de Engelstalige analistenpresentatie die leidend is. De Engelstalige analistenpresentatie is beschikbaar op www.kpn.com/resultaten.htm

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 EBITDA as a 12 month rolling average excluding book gains, release of pension provisions and restructuring costs, when over EUR 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.

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.

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" 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. A number of these factors are described (not exhaustively) in the Annual Report 2009.

Agenda

Financiële hoofdpunten	Carla Smits-Nusteling, CFO
Operationele hoofdpunten	Ad Scheepbouwer, CEO



Hoofdpunten derde kwartaal 2010

Solide prestaties van de hele groep

- Groepsomzet stijgt in Kw3 '10 vs Kw3 '09
- Verbeterde winstgevendheid bij Nederlandse telecomactiviteiten
- Hogere groei dienstenomzet in Duitsland, met zeer sterke marge
- Versnelde introductie mobiele breedbanddiensten Duitsland
- Outlook 2010 en 2011 bevestigd

Financiële hoofdpunten derde kwartaal 2010

- Financiële voortgang Kw3 '10
 - Omzet en overige opbrengsten €3,38 mrd, +1,4% vs Kw3 '09
 - EBITDA van €1,41 mrd, +5,9% vs Kw3 '09
 - Investerings van €431 mln, +20% vs Kw3 '09
 - Vrije kasstroom van €681 mln, €1,62 mrd tot dusver dit jaar
 - Winst per aandeel van €0,27, +8% vs Kw3 '09
- Financieel profiel opnieuw verbeterd in september
 - Voor €1,3 mrd aan obligaties teruggekocht
 - Nieuwe 10 jarig obligatie van €1 mrd uitgegeven met aantrekkelijke couponrente van 3,75%
 - Aflossingsprofiel verlengd van 6,5 jaar naar 7,2 jaar
- Uitkering aan aandeelhouders
 - €1 mrd aandeleninkoop 2010 in februari gestart, voor 69% afgerond
 - Interim dividend van €0,27 per aandeel in augustus betaald, €419 mln in totaal

Groepsresultaten derde kwartaal 2010

Alle segmenten dragen bij aan solide financiële prestaties

€ mln	Kw3 '10	Kw3 '09	%
Omzet en overige opbrengsten	3.378	3.331	1,4%
Operationele kosten	2.531	2.579	-1,9%
— waarvan afschrijving ¹	353	384	-8,1%
— waarvan amortisatie ¹	208	193	7,8%
Operationeel resultaat	847	752	13%
Financiële opbrengsten/kosten	-310	-181	71%
Winst uit deelnemingen	-17	-5	>100%
Winst voor belasting	520	566	-8,1%
Belasting	-114	-171	-33%
Winst na belasting (nettoresultaat)	406	395	2,8%
Winst per aandeel²	0,27	0,25	8,0%
EBITDA³	1.408	1.329	5,9%
Vrije Kasstroom	681	827	-18%

t/m Kw3 '10	t/m Kw3 '09	%
10.009	10.138	-1,3%
7.530	8.012	-6,0%
1.052	1.167	-9,9%
586	592	-1,0%
2.479	2.126	17%
-696	-568	23%
-38	-6	>100%
1.745	1.552	12%
-425	-470	-9,6%
1.320	1.082	22%
0.84	0,66	27%
4.117	3.885	6,0%
1.616	1.510	7,0%

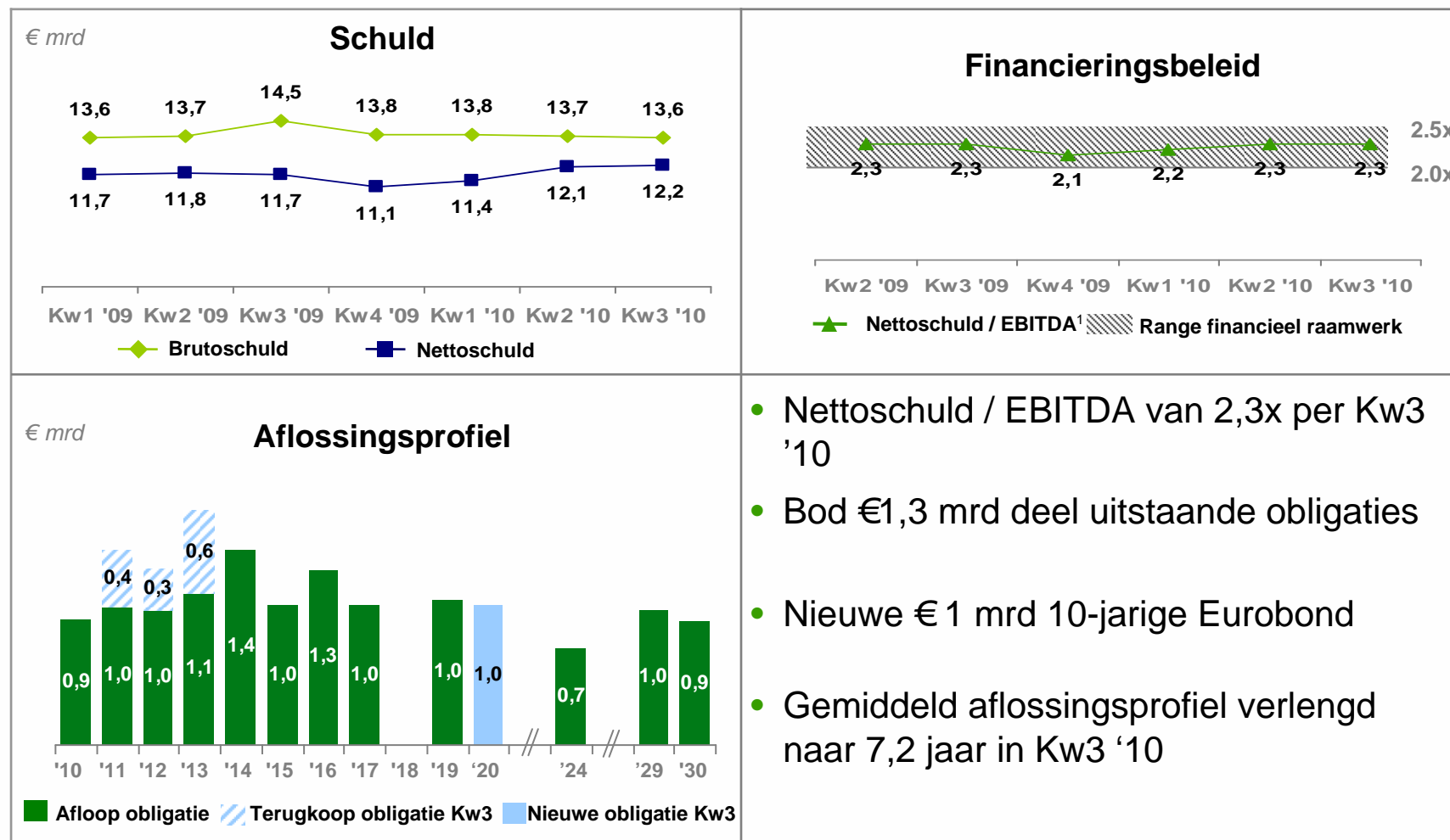
¹ Inclusief eventuele impairments

² Gedefinieerd als winst na belasting per gewoon aandeel / ADS niet verwaterd (in €)

³ Gedefinieerd als operationeel resultaat plus afschrijvingen, amortisatie & impairments



Financieel profiel

Aflossingsprofiel verlengd naar 7,2 jaar



Nederlandse telecomactiviteiten

Winstgevendheid opnieuw verbeterd

	<ul style="list-style-type: none"> • Omzet en overige opbrengsten dalen 1,3% in Kw3 '10 vs Kw3 '09 <ul style="list-style-type: none"> — Druk op traditionele diensten blijft — ~1,5% effect van regulering — Positieve bijdrage eenmalige baten €26 mln vs €1 mln in Kw3 '09
	<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA stijgt 3,5% in Kw3 '10 vs Kw3 '09 <ul style="list-style-type: none"> — Focus op klantwaarde — Lagere kosten — Positieve bijdrage eenmalige baten €26 mln vs €1 mln in Kw3 '09 • EBITDA marge 53,0% in Kw3 '10

Getronics, iBasis

Getronics
a KPN company



- Omzet en overige opbrengsten (exclusief verkochte onderdelen) dalen 1,9% in Kw3 '10 vs Kw3 '09
 - Marktomstandigheden blijven uitdagend
- EBITDA marge 7,1% in Kw3 '10
 - Structurele verbeteringen in 2009 werpen vruchten af

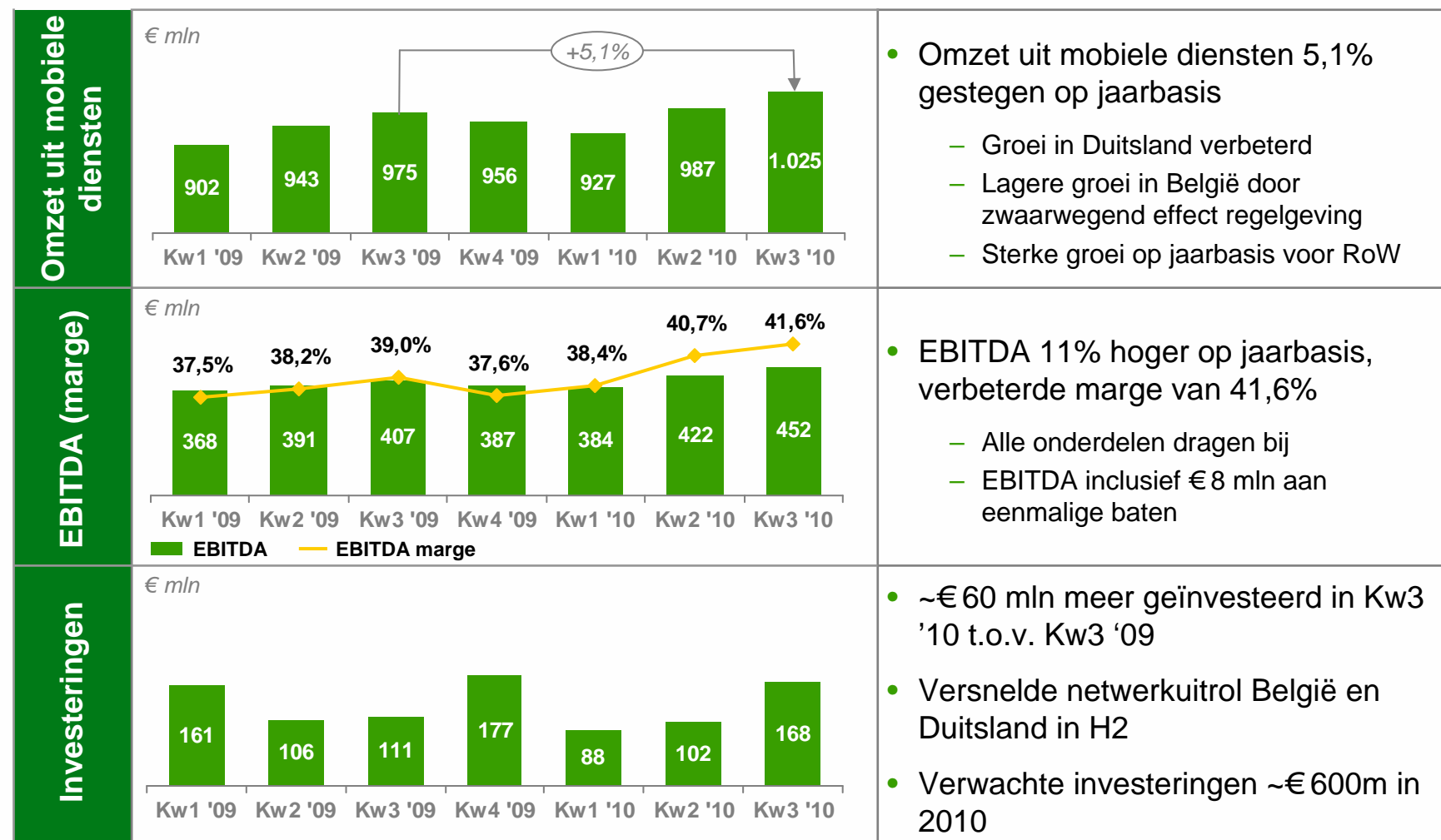
iBasis
a KPN company



- Herstel onder nieuw management zet door
- Omzet en overige opbrengsten stijgen 38% in Kw3 '10 vs Kw3 '09
- EBITDA marge 3,2%

Mobile International

Groei omzet uit mobiele diensten zet door, winstgevendheid sterk



- Omzet uit mobiele diensten 5,1% gestegen op jaarbasis
 - Groei in Duitsland verbeterd
 - Lagere groei in België door zwaarwegend effect regelgeving
 - Sterke groei op jaarbasis voor RoW
- EBITDA 11% hoger op jaarbasis, verbeterde marge van 41,6%
 - Alle onderdelen dragen bij
 - EBITDA inclusief € 8 mln aan eenmalige baten
- ~€ 60 mln meer geïnvesteerd in Kw3 '10 t.o.v. Kw3 '09
- Versnelde netwerkuitrol België en Duitsland in H2
- Verwachte investeringen ~€ 600m in 2010

Outlook

Herbevestiging doelen 2010 en 2011

	Behaald 2009	Outlook 2010
Omzet en overige opbrengsten	€ 13,5 mrd	Ongeveer gelijk aan 2009
EBITDA	€ 5,2 mrd Incl. vastgoed: € 56 mln	> € 5,5 mrd Vastgoed bijdrage marginaal
Investeringsen	€ 1,8 mrd	< € 2 mrd
Vrije Kasstroom¹	> € 2,4 mrd	> € 2,4 mrd
Dividend per aandeel	€ 0,69	€ 0,80

Outlook 2011

Groei van EBITDA, vrije kasstroom en dividend per aandeel

Dividend per aandeel van tenminste € 0,85 over 2011

¹ Vrije kasstroom uit operationele activiteiten, plus opbrengsten uit vastgoed, min investeringen, min belastingverrekening E-Plus

Agenda

Financiële hoofdpunten	Carla Smits-Nusteling, CFO
Operationele hoofdpunten	Ad Scheepbouwer, CEO



Nederlandse consumentenmarkt - mobiel

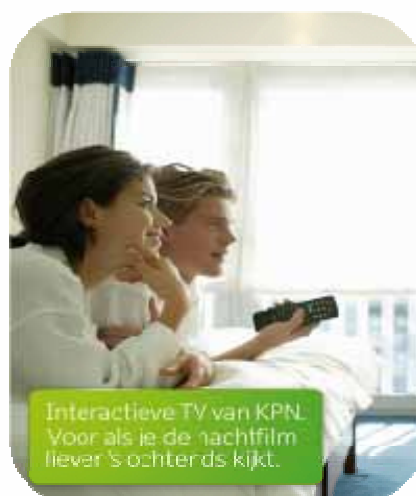
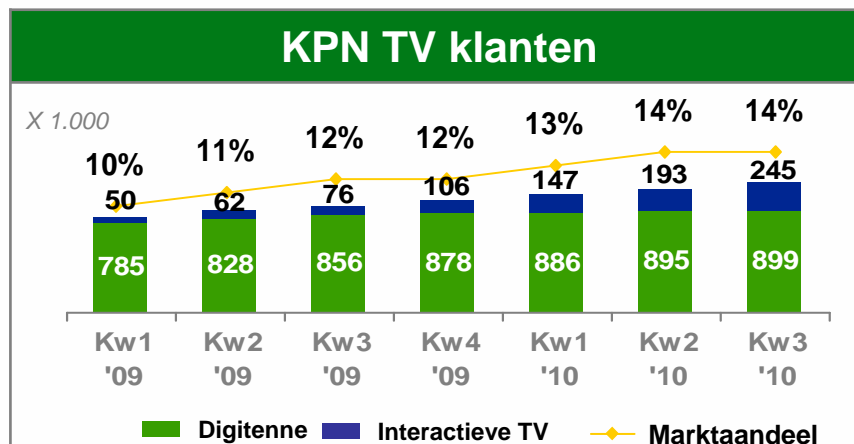
Verbeterde omzettrend, ondanks regelgeving



- Omzet daalt, voornamelijk door regelgeving
- Focus op waardevolle klanten
 - Groei in postpaid
- Smartphones zeer populair
 - iPhone komt in assortiment
- Omzet uit mobiel dataverkeer stijgt 45%
- Uitbreiding winkelnetwerk naar 213 winkels in 2010

Nederlandse consumentenmarkt - vast

Klantbasis breedband stabiliseert, ondersteund door groei in iTV



- Groei interactieve televisie
 - ~3.000 tot ~5.000 aansluitingen per week in Kw3
- Groei iTV ondersteunt klantbasis breedband
- Aantal klanten dat traditionele diensten opzegt is stabiel
- Verkoop glasvezeldiensten verbeterd

Zakelijke markt en Getronics

Moeilijk economisch klimaat

Zakelijke markt



- Mobiele omzet daalt als gevolg van regelgeving en concurrentie
- Omzetdaling gecompenseerd door kostenverlaging
- Groei mobiele data

Getronics



- Omzet daalt als gevolg van economie
- Impact economie onveranderd, geen signalen verbetering
- Op schema voor 8% margedoel in 2010

W&O en iBasis

Voortdurende focus op efficiëntie

Wholesale & Operations



- Onderliggende omzettrend stabiel
 - Daling traditionele diensten
 - Omzet en overige opbrengsten, EBITDA €37 mln hoger door verkoop aantal mobiele antennemasten

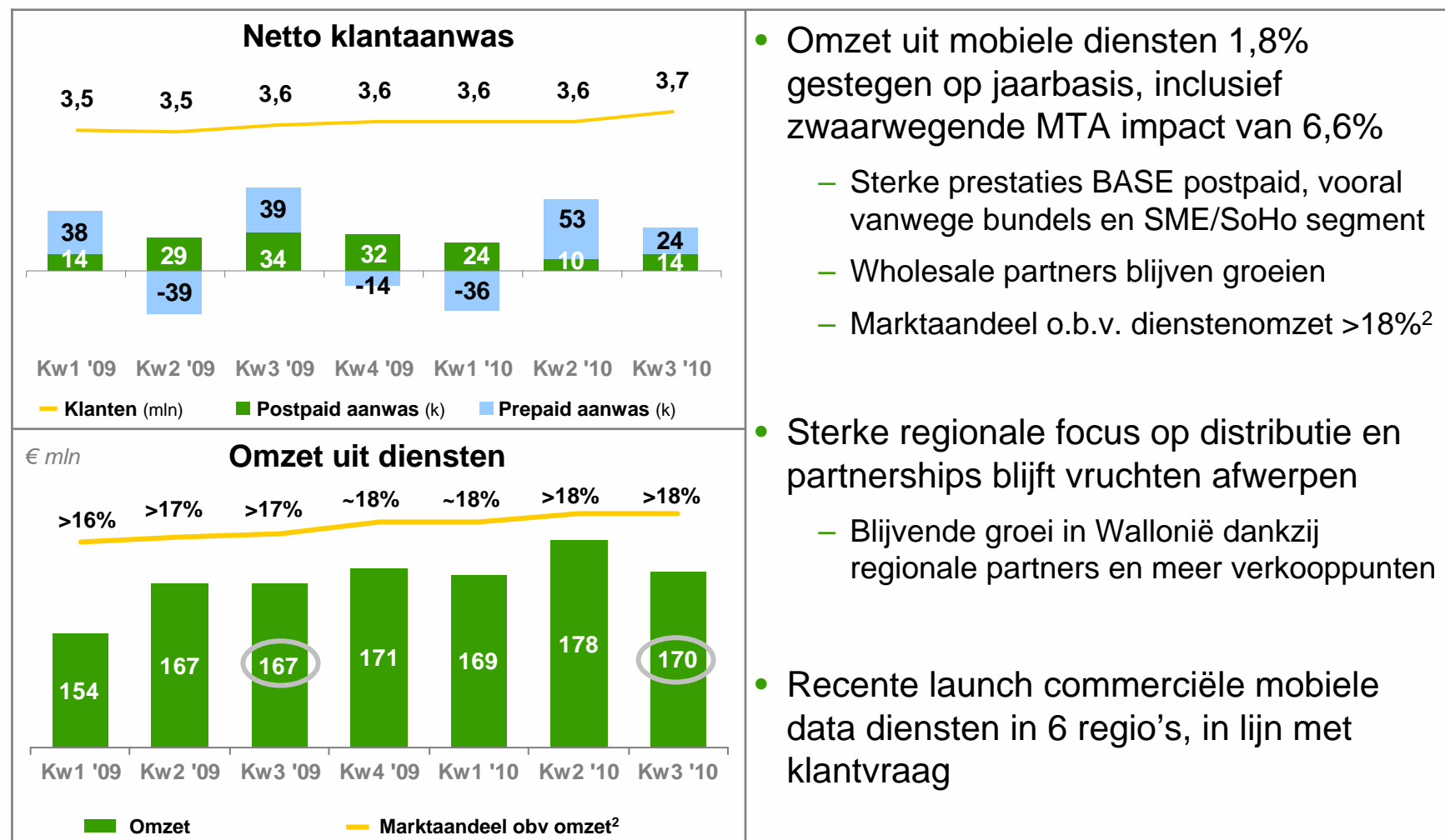
iBasis



- Focus op omzet en winstgevende groei
 - Omzet stijgt 38% in Kw3 '10 vs Kw3 '09
- Marktaandeel verbeterd

Operationeel resultaat België¹

Mobiele dienstenomzet stijgt 1,8%, zwaarwegende impact regelgeving

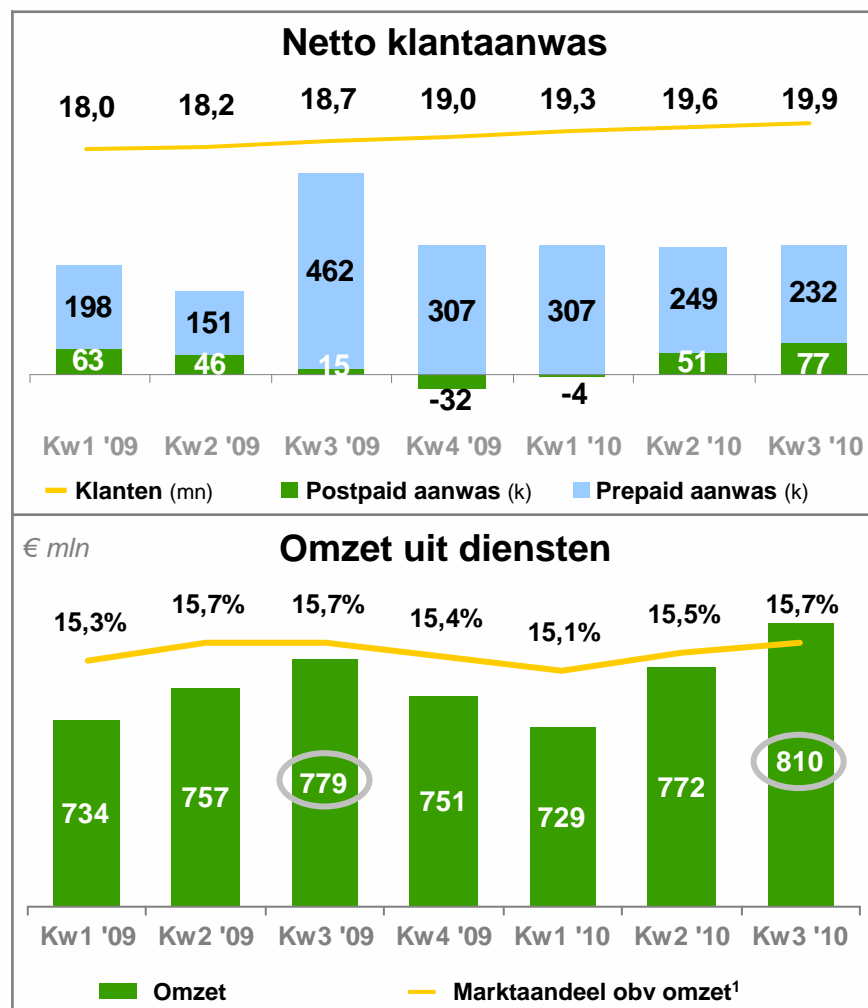


- Omzet uit mobiele diensten 1,8% gestegen op jaarbasis, inclusief zwaarwegende MTA impact van 6,6%
 - Sterke prestaties BASE postpaid, vooral vanwege bundels en SME/SoHo segment
 - Wholesale partners blijven groeien
 - Marktaandeel o.b.v. dienstenomzet >18%²
- Sterke regionale focus op distributie en partnerships blijft vruchten afwerpen
 - Blijvende groei in Wallonië dankzij regionale partners en meer verkooppunten
- Recente launch commerciële mobiele data diensten in 6 regio's, in lijn met klantvraag

¹ Alleen mobiele diensten
² Management schattingen

Operationeel resultaat Duitsland

Mobiele dienstenomzet hoger, verdere groei in komende kwartalen



- Groeiend aantal klanten dankzij partnerships en gerichte marketing
 - Netto nieuwe klanten 309.000, postpaid aanwas 77.000 door BASE
 - Blijvend sterke prestaties van wholesale partners
- BASE doet het steeds beter na relaunch
 - Regionale aanpak
 - Loopt goed in eigen winkels
 - Verkoop extra 'Mein BASE' opties
- Hogere groei dienstenomzet, 4% gestegen
 - 1,3% daarvan door consolidatie Multiconnect²
 - Marktaandeel obv dienstenomzet stabiel op jaarbasis
 - Verdere verbetering onderliggende groei verwacht in komende kwartalen

1 Management schattingen, obv omzet uit diensten
 2 Voorheen onderdeel SNT Duitsland

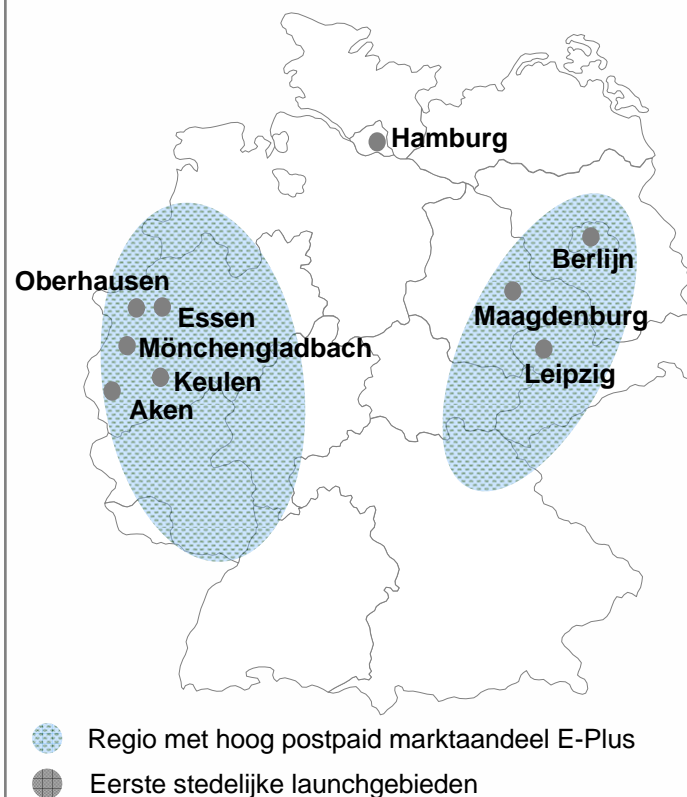
Introductie mobiele datadiensten Duitsland

Regionaal aanbod laagdrempelige datadiensten

Op weg naar launch snelle datadiensten

- | | |
|---------|--|
| Kw4 '09 | • Strategische partnership met ZTE, aantrekkelijke prijs voor apparatuur |
| Kw1 '10 | • Relaunch BASE merk |
| Kw2 '10 | • Waardevol spectrum voor snel data netwerk verworven, hoogste capaciteit in veelgebruikte frequenties |
| Kw2 '10 | • Versnelde netwerkuitrol begonnen samen met partners |
| Kw3 '10 | • Regionale aanpak klaar |
| Kw4 '10 | • Partners leveren voordelig geprijsde Android smartphones |
| Kw4 '10 | • Lancering snelle datadiensten in eerste 9 gebieden, in lijn met klantvraag |
| >'10 | • Verdere regio's ontsluiten |
| Kw4 '12 | • 12k HSPA+ sites operationeel (21,6Mbps), hoogste capaciteit |

Regionale aanpak Duitsland



Vergelijkbare aanpak België; eerste 6 gebieden live, nog 20 gebieden & 'hot spots' in Kw4

Afsluiting

- Groepsomzet stijgt in Kw3 '09 vs Kw3 '10
- Verbeterde winstgevendheid bij Nederlandse telecomactiviteiten
- Hogere groei dienstenomzet in Duitsland, met zeer sterke marge
- Versnelde introductie mobiele breedbanddiensten Duitsland
- Outlook 2010 en 2011 bevestigd

Vragen

