

# **Resultaten tweede kwartaal 2009**

23 juli 2009

# Safe harbor

## **Non-GAAP measures and management estimates**

This presentation contains a number of non-GAAP figures, such as 'existing' and 'disposed' revenues and other income, 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 at E-Plus.

The term 'existing' indicates that only the Getronics business that was part of KPN Group as at the end of the reporting period of the interim financial statements are included. The term 'disposed' refers to the Getronics business which is no longer part of KPN Group at the end of the reporting period of the interim financial statements. The term 'existing and disposed' refers to, and only to, businesses that were part of Getronics at the initial consolidation of Getronics within the KPN Group on 23 October 2007.

The term 'Dutch Telco business' is defined as the Netherlands excluding Getronics, iBasis and book gains on real estate. All market share information in this presentation 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.

## **Forward looking statements**

Certain statements contained in this presentation 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, its 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 2008 Annual Report.

- *Deze presentatie is een korte samenvatting van de Engelstalige analistenpresentatie die leidend is. De Engelstalige analistenpresentatie is beschikbaar op [www.kpn.com/resultaten.htm](http://www.kpn.com/resultaten.htm)*

## Hoofdpunten tweede kwartaal

- Resultaten reflecteren focus op EBITDA en vrije kasstroom
- Solide prestaties Nederlandse telecomactiviteiten met sterke EBITDA groei
- Omzet Mobile International vlak, strategie leidt opnieuw tot groei EBITDA
- Positieve resultaten van vroegtijdig anticiperen op verslechtering economie
- Handhaving van EBITDA, vrije kasstroom en dividend doelen

## Financiële hoofdpunten

- Financiële voortgang kw2 '09
  - Omzet en overige inkomsten €3,41 mrd, -2% (excl. verkochte onderdelen Getronics)
  - EBITDA van €1,32 mrd, + 5,3%
  - Investerings van €386 mln, - 14%
  - Vrije kasstroom<sup>1</sup> van €739 mln, -7,4%
  - Winst per aandeel van €0,22, + 10%
- Uitkering aan aandeelhouders
  - €1 mrd aandeleninkoop gestart in november 2008, 66% afgerond
  - Slotdividend van €0,40 per aandeel uitgekeerd in april, totaal €664 mln
  - Interim dividend 2009 van €0,23 per aandeel, +15% vergeleken met 2008
- Aflossingsprofiel verbeterd door terugkoop van deel 2010 obligatie

<sup>1</sup> Kasstroom uit operationele activiteiten, plus opbrengsten uit vastgoed, min belastingverrekening E-Plus

# Economisch klimaat

Impact vooral zichtbaar in zakelijke markt

## Scenario's

- **Optimistisch:** 'Kort maar pijnlijk'
  - 'Normale' recessie
- **Meest waarschijnlijk:** 'Langdurig'
  - Diepe en lange recessie
- **Pessimistisch:** 'Neerwaartse spiraal'
  - Depressie

## Impact tot nu

- Consumentenmarkt
  - Geringe impact, behalve roaming
- Zakelijke markt
  - Daling verkeersvolumes en roaming
  - Heronderhandeling van contracten
- Getronics
  - Daling outsourcing en consulting activiteiten
- W&O
  - Geen materiële impact, behalve opbrengst vastgoed verkopen
- Mobile International
  - Geringe impact, behalve roaming

## Economisch klimaat (vervolg)

Maatregelen	Effect
<ul style="list-style-type: none"><li>• Reductie tijdelijk personeel</li><li>• Heronderhandelen leverancierscontracten</li><li>• Efficiency verbeteringen KPN breed</li><li>• Reorganisatie Getronics</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financiële resultaten tonen veerkracht in huidig klimaat</li><li>• Reductie van ~1.000 FTE in tijdelijk personeel</li><li>• Marktaandelen niet geraakt door economie</li><li>• Al € 100 mln besparing op contracten leveranciers</li><li>• ~€ 60 mln besparing op jaarbasis door personeelsreductie Getronics vanaf H2 '09</li></ul>

# Outlook

## Herbevestiging EBITDA en vrije kasstroomdoelen voor 2010

	Behaald 2008	Outlook 2009	Outlook 2010
<b>Omzet en overige inkomsten<sup>1</sup></b>	€ 14,0 mrd	€ 13,6-13,8 mrd	Ongeveer gelijk aan 2009
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	€ 5,0 mrd	Belangrijke stap richting doel 2010	> € 5,5 mrd
<b>Investerings</b>	€ 1,9 mrd	~ € 2 mrd	~ € 2 mrd
<b>Vrije kasstroom<sup>2</sup></b>	€ 2,6 mrd	~ € 2,4 mrd	> € 2,4 mrd
<b>Dividend per aandeel</b>	€ 0,60	Belangrijke stap richting doel 2010	€ 0,80

- Focus op EBITDA en vrije kasstroom
- Doelen EBITDA en vrije kasstroom bevestigd
- Lagere omzetverwachting door iBasis en lagere opbrengst uit vastgoed
  - Omzetverwachting € 13,6 – 13,8 mrd in 2009
  - Omzet 2010 ongeveer gelijk aan 2009
  - Geringe impact op EBITDA
- Belangrijke stap dividend per aandeel in 2009
- € 50-100 mln opbrengsten uit vastgoed verwacht in 2009

<sup>1</sup> Exclusief verkochte onderdelen Getronics

<sup>2</sup> Vrije kasstroom uit operationele activiteiten, plus opbrengsten uit vastgoed, min belastingverrekening E-Plus

# Groepsresultaten

Winstgevendheid sterk, omzet voornamelijk lager door iBasis

€ mln	Kw2 '09	Kw2 '08	%	H1 '09	H2 '08	%
<b>Opbrengsten en baten (gerapporteerd)</b>	<b>3.411</b>	<b>3.662</b>	<b>-6,9%</b>	<b>6.807</b>	<b>7.232</b>	<b>-5,9%</b>
— Getronics omzet (afgestoten)	-	181	-	14	373	-
<b>Opbrengsten en baten (bestaand)</b>	<b>3.411</b>	<b>3.481</b>	<b>-2,0%</b>	<b>6.793</b>	<b>6.859</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Operationele kosten</b>	<b>2.669</b>	<b>3.006</b>	<b>-11%</b>	<b>5.433</b>	<b>5.928</b>	<b>-8,4%</b>
— waarvan afschrijving <sup>1</sup>	392	407	-3,7%	784	816	-3,9%
— waarvan amortisatie <sup>1</sup>	189	204	-7,4%	399	378	5,6%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>742</b>	<b>656</b>	<b>13%</b>	<b>1.374</b>	<b>1.304</b>	<b>5,4%</b>
Financiële opbrengsten/kosten	-212	-175	21%	-387	340	14%
Winst uit deelnemingen	-2	-	-	-1	-6	-83%
<b>Winst voor belasting</b>	<b>528</b>	<b>481</b>	<b>9,8%</b>	<b>986</b>	<b>958</b>	<b>2,9%</b>
Belastingen	-158	-128	23%	-299	-181	10%
<b>Winst na belasting</b>	<b>370</b>	<b>353</b>	<b>4,8%</b>	<b>687</b>	<b>687</b>	<b>0%</b>
<b>Winst per aandeel<sup>2</sup></b>	<b>0,22</b>	<b>0,20</b>	<b>10%</b>	<b>0,41</b>	<b>0,39</b>	<b>5,1%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup> (bestaand)</b>	<b>1.322</b>	<b>1.256</b>	<b>5,3%</b>	<b>2.556</b>	<b>2.477</b>	<b>3,2%</b>
— Getronics EBITDA (afgestoten)	-	11	-	-	21	-
<b>EBITDA<sup>3</sup> (gerapporteerd)</b>	<b>1.322</b>	<b>1.267</b>	<b>4,3%</b>	<b>2.556</b>	<b>2.498</b>	<b>2,3%</b>

- Omzetsdaling vooral door iBasis, na verschuiven focus van omzet naar brutomarge
- EBITDA in Kw2 '09 negatief beïnvloed door reorganisatievoorziening € 27 mln Getronics

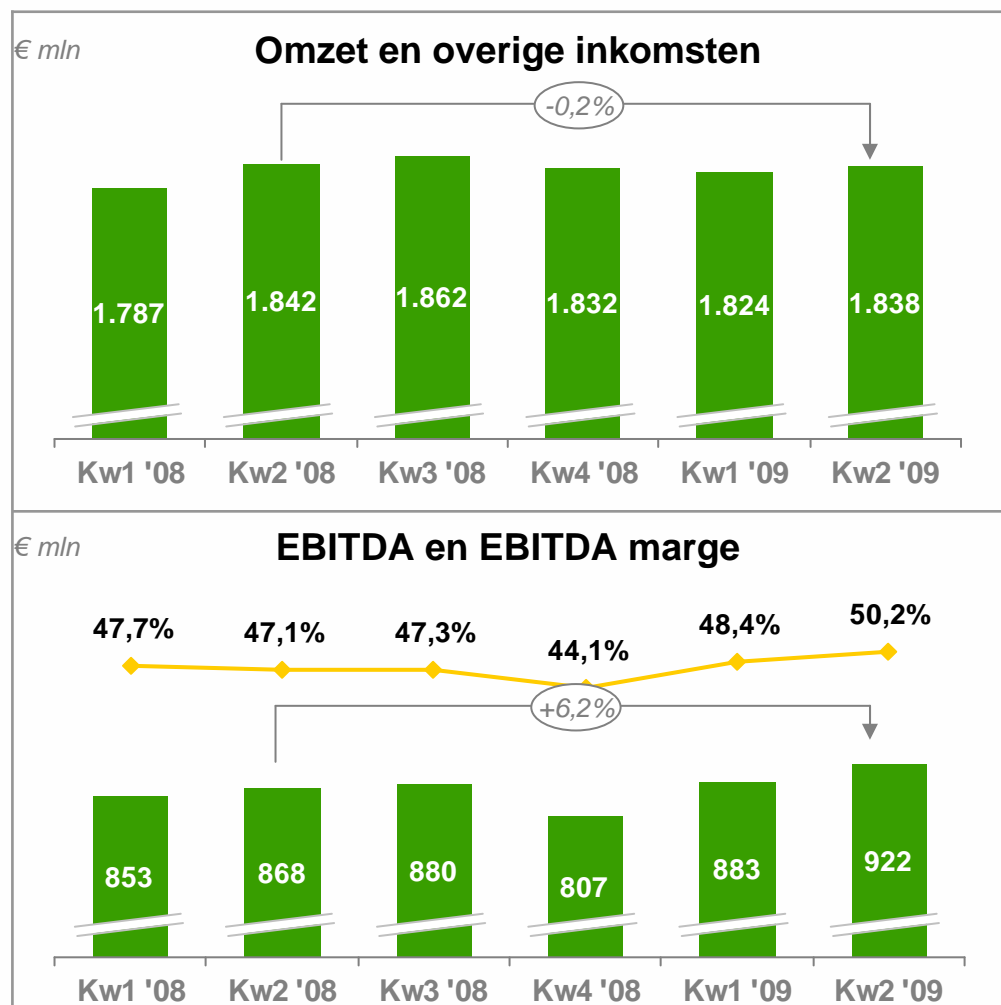
<sup>1</sup> Inclusief eventuele impairments

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

<sup>3</sup> Gedefinieerd als operationeel resultaat plus afschrijvingen, amortisatie & impairments

# Nederlandse Telecomactiviteiten

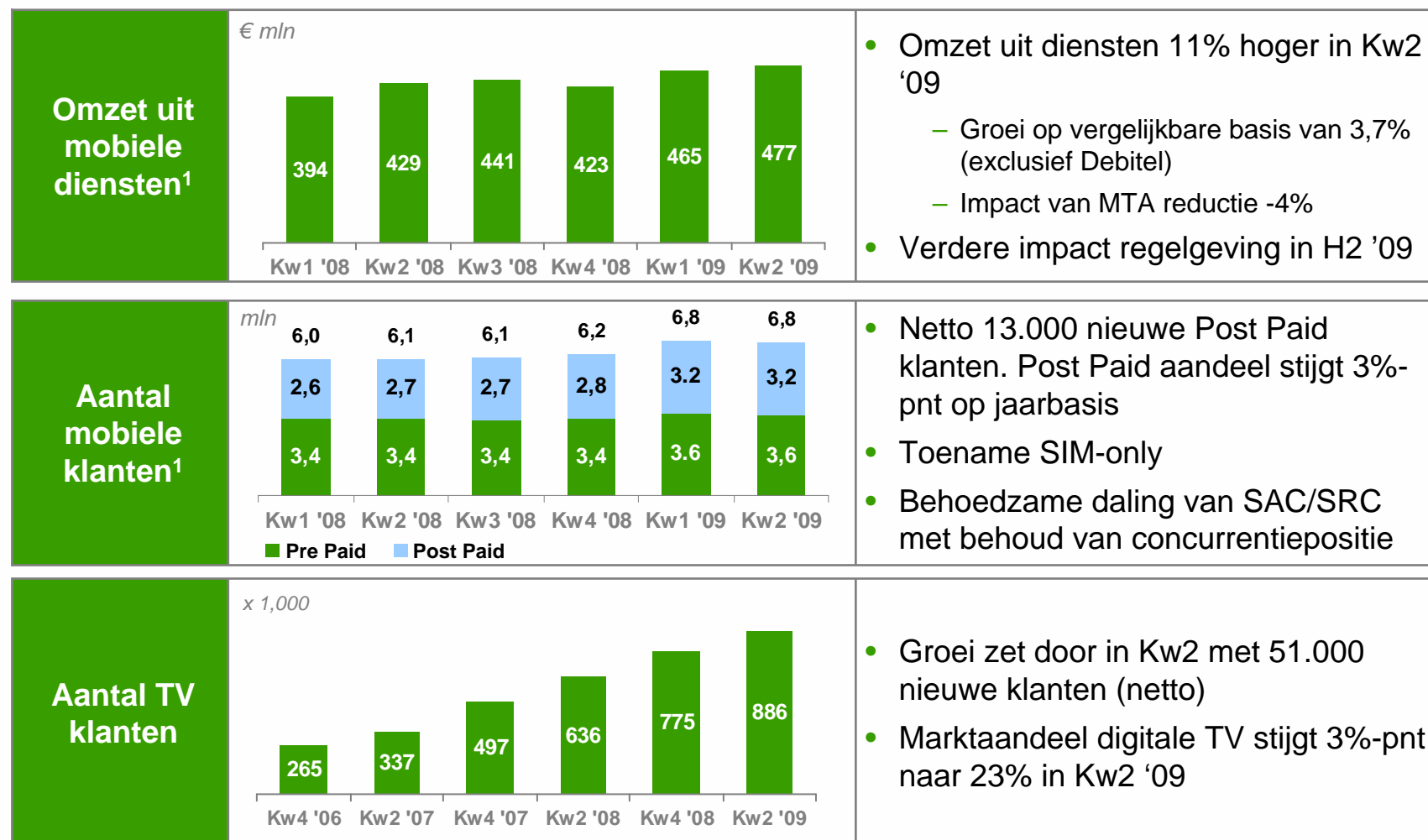
Solide prestatie met gelijke omzet, EBITDA stijgt met 6,2%



- Omzet en overige inkomsten Kw2 nagenoeg gelijk op jaarbasis
  - Impact MTA reductie per april 2009 op omzet €31 mln
  - Druk op omzet van €60-80 mln in H2 '09 door MTA
- Verbetering winstgevendheid
  - EBITDA stijgt 6,2% op jaarbasis in Kw2 '09
  - Marge van 50,2% in Kw2 '09
- Factoren voor EBITDA stijging
  - Sturen op klantwaarde
  - Vereenvoudiging processen
  - FTE reducties
  - Besparingen op inkoop

# Consumentenmarkt

## Handhaving marktleiderpositie



1 Exclusief Mobiel Wholesale NL

# Glasvezel

## Uitgangspunten

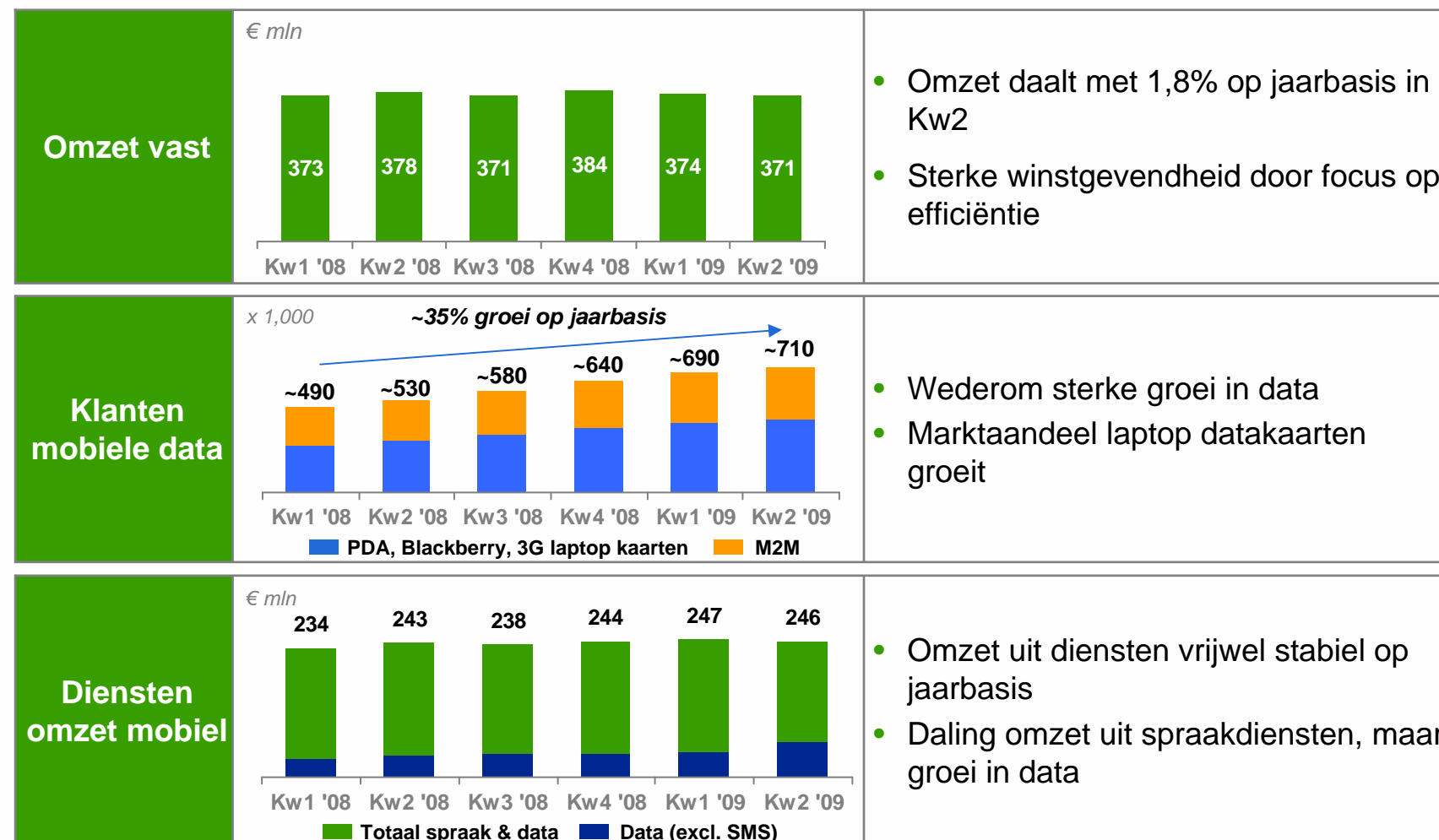
- Uitrol glasvezel bepaald door rendement op investering en bewezen klantvraag
- Maximaliseren klantwaarde bij uitrol, gemeten in ARPU en EBITDA ontwikkelingen
- Meerderheid glasvezelinvesteringen reeds in plannen voor 2009 en 2010
- Focus op regionale uitrol in plaats van grootschalige landelijke uitrol

## Huidige status en vervolgstappen

- Projecten in 2x5 steden met FttC en FttH
- Evaluatie eind 2009, bepalend voor snelheid en plaats toekomstige uitrol
- Verbeteren en verfijnen IT- en leverprocessen
- Bereik glasvezel eind 2009 ~850.000 huizen
  - ~400k FttH (via Reggefiber jv) en ~450k FttC

# Zakelijke markt

Solide financiële prestatie in moeilijke marktomstandigheden



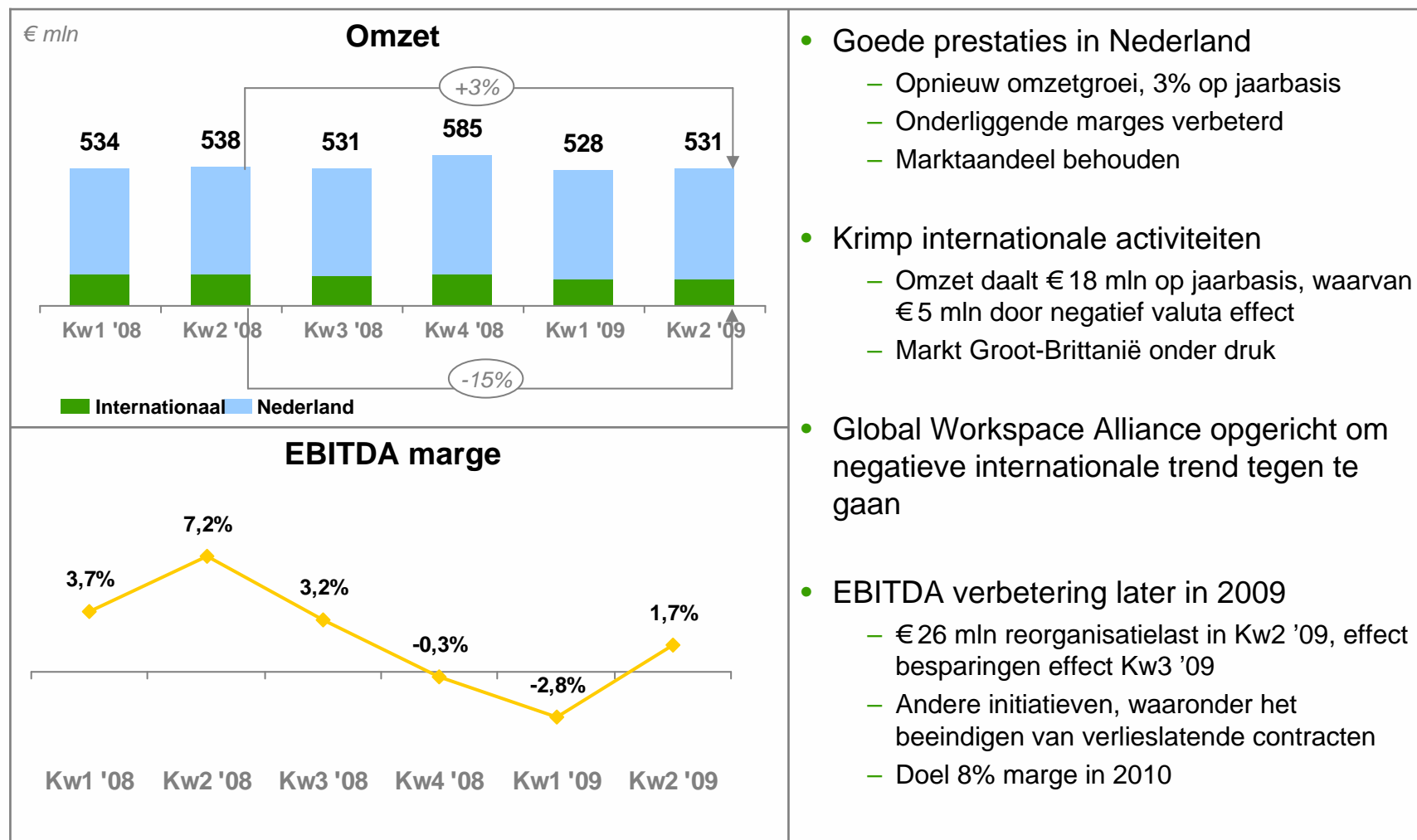
# Impact economie op zakelijke markt

Maatregelen beginnen vruchten af te werpen

	Impact economisch klimaat	Maatregelen en effecten
<b>KPN Zakelijke Markt</b> (Mkb - kleinzakelijk)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klanten rationaliseren afname producten               <ul style="list-style-type: none"> <li>Lagere verkeersvolumes in vast en mobiel</li> <li>Daling roaming inkomsten</li> </ul> </li> <li>Toename kosten om klanten te behouden</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Focus op handhaven omzet en marktaandeel               <ul style="list-style-type: none"> <li>Alleen winstgevende nieuwe contracten</li> <li>Heronderhandelen bestaande contracten indien nodig</li> <li>Verlengen contractduur of groter deel van klantbudget</li> </ul> </li> <li>Structurele verlaging kosten               <ul style="list-style-type: none"> <li>Getronics reorganisatie bijna afgerond</li> <li>Verlaging extern personeel en algemene kosten</li> <li>Versnelling geplande reorganisaties KPN</li> </ul> </li> <li>Leidt tot solide financiële prestaties en stabiele marktaandelen</li> </ul>
<b>Getronics</b> (grootzakelijke klanten)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toename verzoeken voor heronderhandelen contracten</li> <li>Vertraging investeringsbeslissingen, klanten vragen lagere prijzen</li> <li>Minder vraag naar consulting diensten en druk op tarieven</li> </ul>	

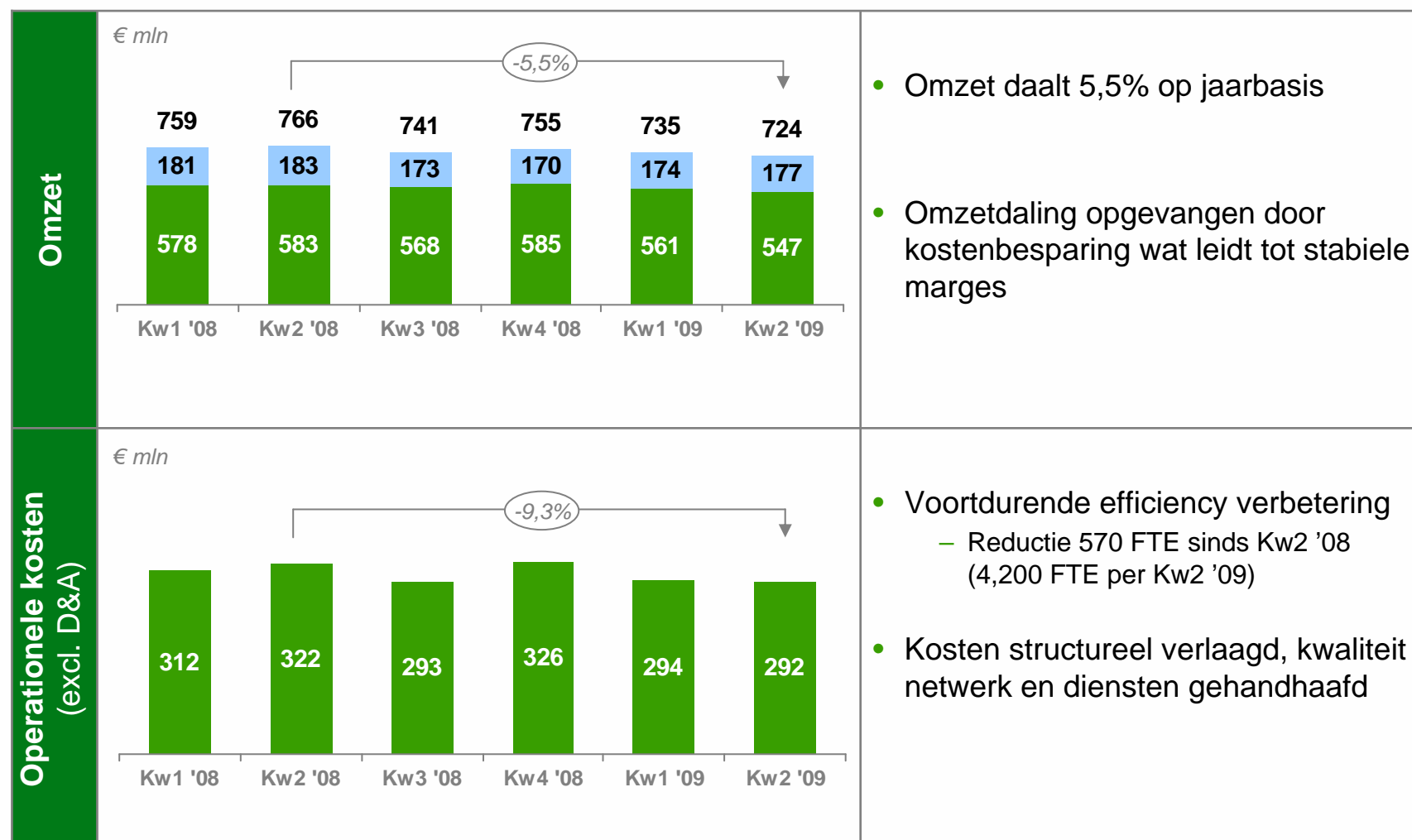
# Getronics

Goede prestaties in Nederland, krimp Internationaal

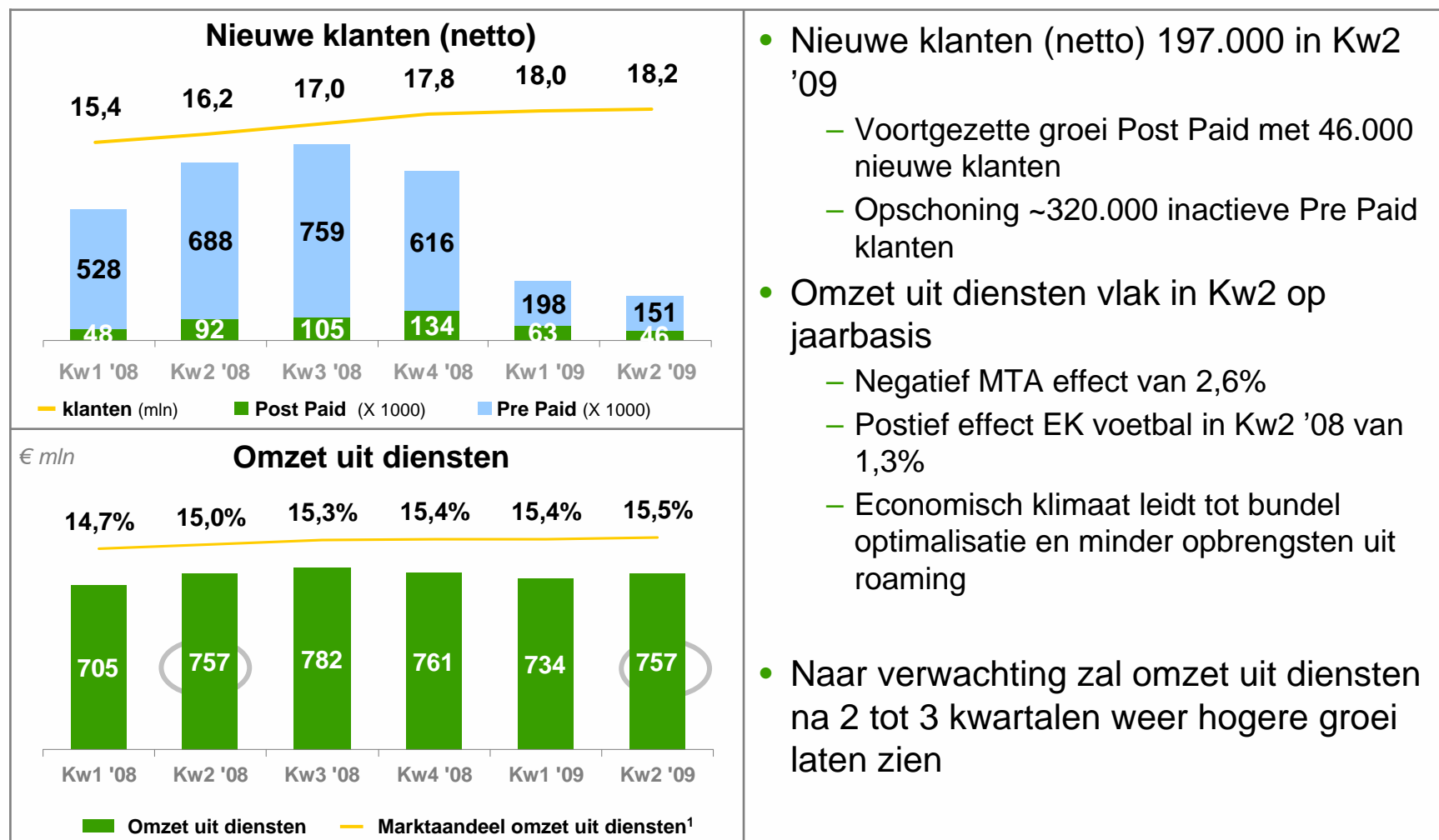


# W&O Nationaal

Omzetsdaling gecompenseerd door kostenreducties

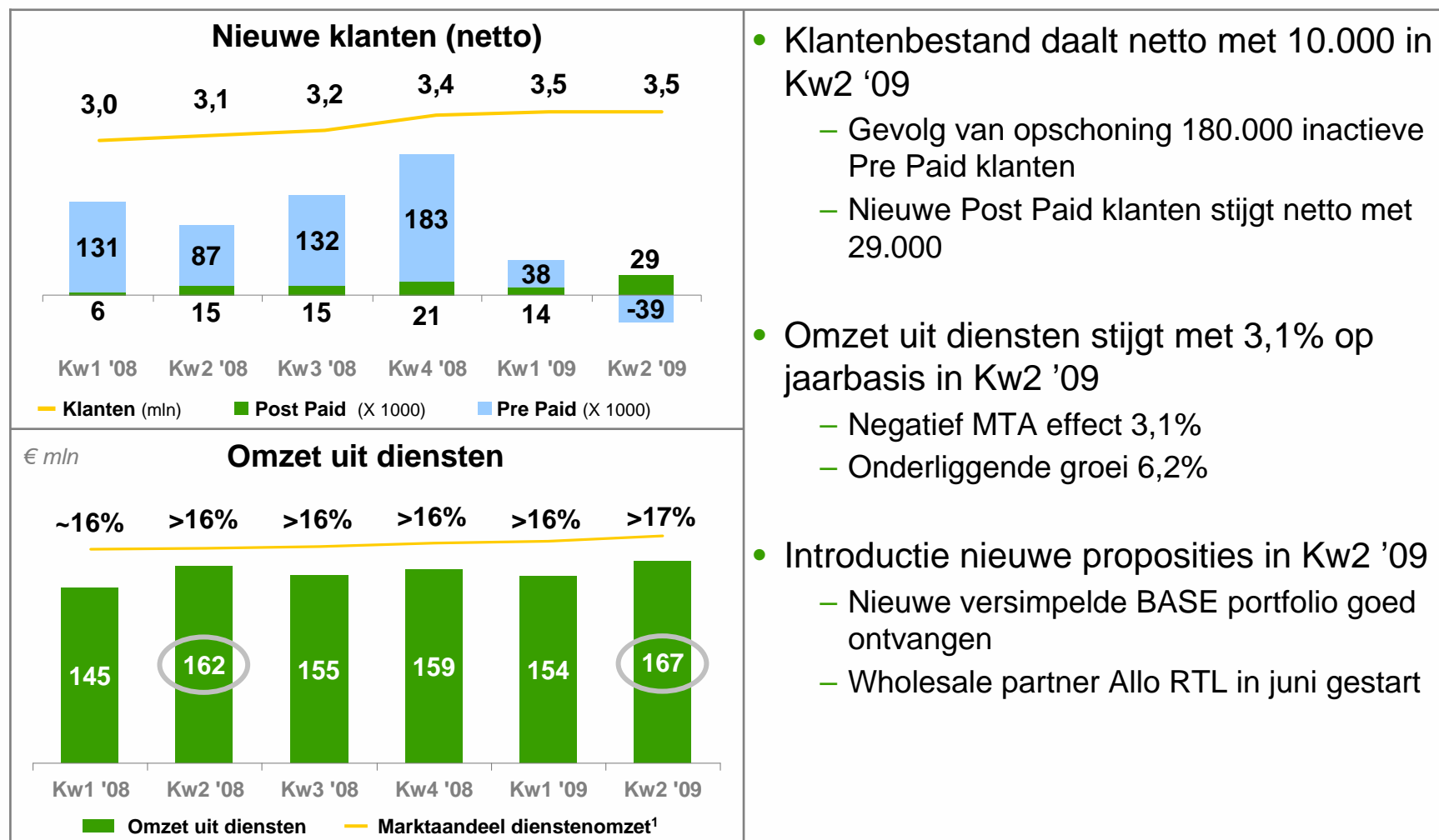


# Duitsland



<sup>1</sup> Management taxaties, gebaerd op omzet uit diensten

# BASE



1 Management taxaties, gebaseerd op omzet uit diensten

## Spanje, Frankrijk en Ortel

### Spanje



- Snelst groeiende MVNO met stabiele ARPU
- Groei versnelt na nieuwe Simyo marketingcampagne
- Voortgezette groei Blau en wholesale partners
- Verwachting: positieve kasstroom in 2010

### Frankrijk



- Relatief stabiele omzet in eerste maanden zonder veel marketing
- Groeiversnelling na nieuwe Simyo marketingcampagne
- Lancering meerdere partners en merken in H2 '09
- Verwachting: positieve kasstroom in 2011

### Ortel



- Resultaten Ortel vallen tegen door toename concurrentie in het culturele segment in Kw2 '09
- Actie ondernomen om resultaten te verbeteren

## Afsluiting

- Resultaten reflecteren focus op EBITDA en vrije kasstroom
- Solide prestaties Nederlandse telecomactiviteiten met sterke EBITDA groei
- Omzet Mobile International vlak, strategie leidt opnieuw tot groei EBITDA
- Positieve resultaten van vroegtijdig anticiperen op verslechtering economie
- Handhaving van EBITDA, vrije kasstroom en dividend doelen