

# Resultaten derde kwartaal 2009

27 oktober 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 € 20 mn. 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. The term service revenues refers to wireless service revenues.

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)*

# Agenda

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



## Hoofdpunten derde kwartaal

- Succesvolle focus op marktaandelen, EBITDA en vrije kasstroom
- Groei EBITDA Nederlandse telecomactiviteiten, bij lagere omzet
- Dienstenomzet Mobile International stijgt, solide winstgevendheid
- EBITDA stijgt 4,4% op jaarbasis
- Handhaving doelen voor 2009 en 2010

# Outlook

Herbevestiging omzet, EBITDA, kasstroom doelen 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>Investeringsen</b>	€ 1,9 mrd	€ 1,8-1,9 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

- Outlook 2009 en 2010 bevestigt voor omzet, EBITDA, vrije kasstroom en dividend
- Verwachte Investeringsen in 2009 tussen € 1,8 en 1,9 mrd

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

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

# Agenda

Hoofdpunten	Ad Scheepbouwer, Chairman and CEO
<b>Financiële hoofdpunten</b>	<b>Carla Smits-Nusteling, CFO</b>
Operationele terugblik	Ad Scheepbouwer, CEO
Afsluiting	Ad Scheepbouwer, CEO



## Financiële hoofdpunten

- Financiële voortgang kw3 '09
  - Omzet en overige inkomsten € 3,33 mrd, -5,1% op jaarbasis (excl. verkochte onderdelen Getronics)
  - EBITDA van € 1,33 mrd, + 4,4% op jaarbasis
  - Investerings van € 360 mln, - 29% op jaarbasis
  - Vrije kasstroom<sup>1</sup> van € 827 mln, +78% op jaarbasis
  - Winst per aandeel van € 0,25, + 25% op jaarbasis
- Langlopende obligaties uitgegeven in september
  - Aflossingsprofiel verlengd van 5,9 jaar naar 7,5 jaar
  - 20-jarige obligatielening van £ 850 mln en een 15-jarige obligatie van € 700 mln
- Uitkering aan aandeelhouders
  - Interim dividend 2009 van € 0,23 per aandeel, totaal € 375 mln
  - € 1 mrd aandeleninkoop 2009 voor 90% afgerond

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



# Groepsresultaten

Winstgevendheid Kw3 sterk, EBITDA stijgt met 4,4% op jaarbasis

€ mln	kw3 '09	kw3 '08	%	t/m kw3 '09	t/m kw3 '08	%
<b>Opbrengsten en baten (gerapporteerd)</b>	<b>3.331</b>	<b>3.652</b>	<b>-8,8%</b>	<b>10.138</b>	<b>10.884</b>	<b>-6,9%</b>
— Getronics omzet (afgestoten)	2	145	-	22	526	-
<b>Opbrengsten en baten (bestaand)</b>	<b>3.329</b>	<b>3.507</b>	<b>-5,1%</b>	<b>10.116</b>	<b>10.358</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Operationele kosten</b>	<b>2.579</b>	<b>2.951</b>	<b>-13%</b>	<b>8.012</b>	<b>8.879</b>	<b>-9,8%</b>
— waarvan afschrijving <sup>1</sup>	384	401	-4,2%	1.167	1.217	-4,1%
— waarvan amortisatie <sup>1</sup>	193	177	9,0%	592	555	6,7%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>752</b>	<b>701</b>	<b>7,3%</b>	<b>2.126</b>	<b>2.005</b>	<b>6%</b>
Financiële opbrengsten/kosten	-181	-176	2,8%	-568	-516	10%
Winst uit deelnemingen	-5	-	-	-6	-6	-
<b>Winst voor belasting</b>	<b>566</b>	<b>525</b>	<b>7,8%</b>	<b>1.552</b>	<b>1.483</b>	<b>4,7%</b>
Belastingen	-171	-172	-0,6%	-470	-443	6,1%
<b>Winst na belasting</b>	<b>395</b>	<b>353</b>	<b>12%</b>	<b>1.082</b>	<b>1.040</b>	<b>4%</b>
<b>Winst per aandeel<sup>2</sup></b>	<b>0,25</b>	<b>0,20</b>	<b>25%</b>	<b>0,66</b>	<b>0,59</b>	<b>12%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup> (gerapporteerd)</b>	<b>1.329</b>	<b>1.279</b>	<b>3,9%</b>	<b>3.885</b>	<b>3.777</b>	<b>2,9%</b>
— Getronics EBITDA (afgestoten)	-	6	-	-	28	-
<b>EBITDA<sup>3</sup> (bestaand)</b>	<b>1.329</b>	<b>1.273</b>	<b>4,4%</b>	<b>3.885</b>	<b>3.749</b>	<b>3,6%</b>

- EBITDA in Kw3 '09 met ongeveer € 70 mln negatief beïnvloed door regulering
- EBITDA in Kw3 positief beïnvloed door boekwinst vastgoed € 7 mln en verkoop torens € 17 mln

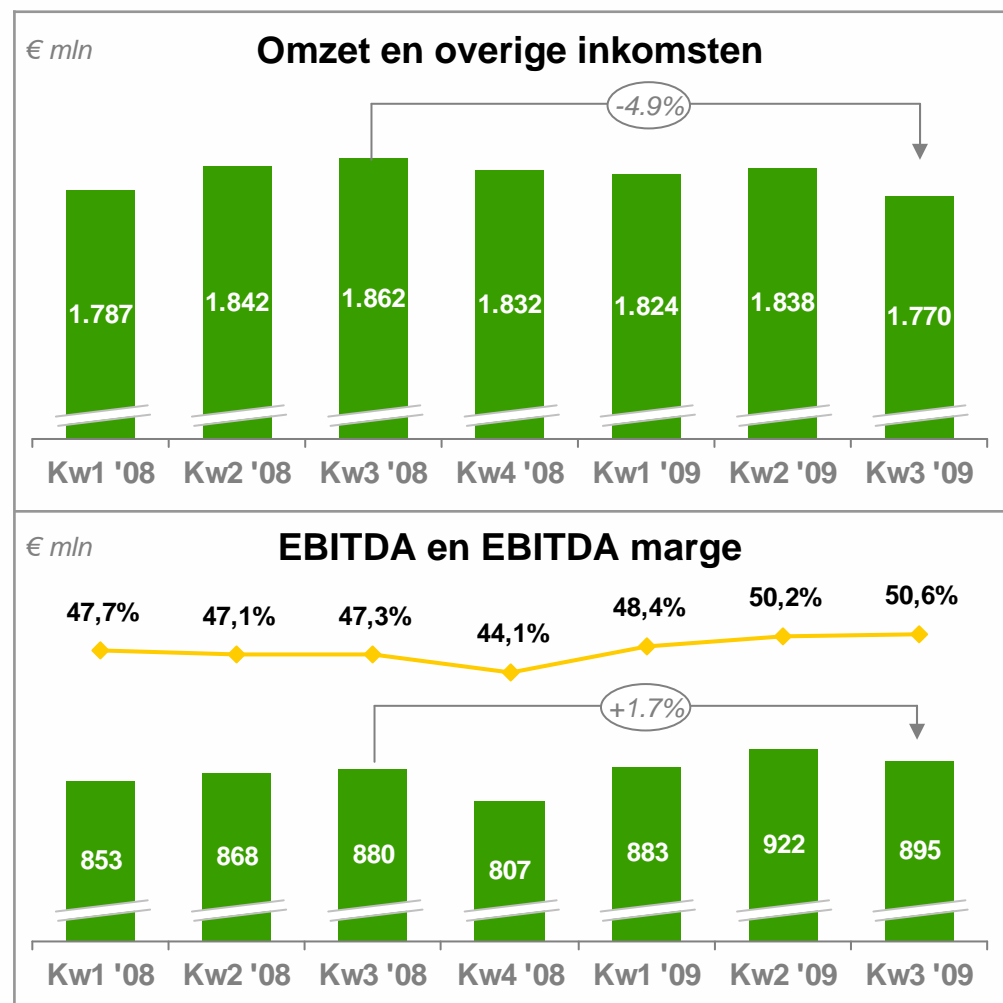
<sup>1</sup> Inclusief eventuele impairments

<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

EBITDA stijgt bij dalende omzet



- Omzet en overige inkomsten dalen 4,9% in Kw3 '09

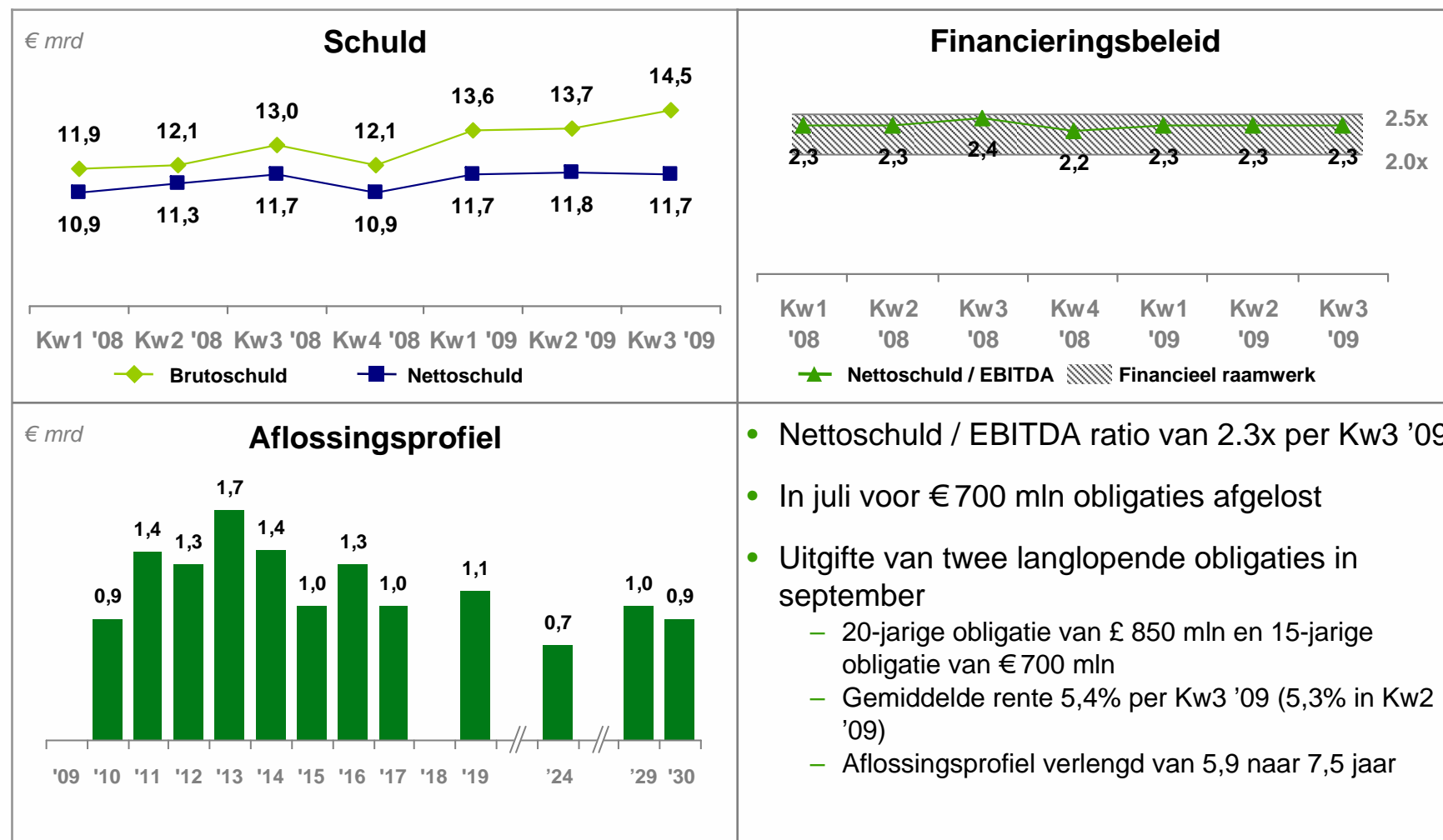
- Impact MTA reductie per juli 2009 op omzet € 38 mln
- Impact lagere roaming tarieven ~ € 25 mln
- Impact regulering groothandelstarieven € 24 mln voor periode Kw1-Kw3 '09
- Impact economie op zakelijk markt

- EBITDA stijgt 1,7% op jaarbasis in Kw3 '09

- Marge van 50,6% in Kw3 '09
- Inclusief negatieve impact regulering van ~€ 45 mln
- Omzetdruk gecompenseerd door kostenreducties

# Financieel profiel

Aflossingsprofiel verlengd naar 7,5 jaar na uitgifte obligaties in september



# Economisch klimaat

Effecten vooral zichtbaar in zakelijke markt

## Impact in Kw3

- Zakelijke markt nog altijd geraakt
  - Nog geen tekenen van herstel
  - Daling verkeersvolumes en roaming
  - Daling zakelijke dienstverlening en consulting
  - Prijsdruk en verzoeken om contracten te heronderhandelen
  - Uitstel investeringsbeslissingen klant
- Geringe impact consumentenmarkt
  - Groei SIM-only in Nederland, maar minder sterk dan in Kw2 '09
  - Geen materiële toename betalingsachterstand bij klanten
- Voortdurende impact vastgoedmarkt

## Maatregelen en resultaten

- Focus op hoogwaardige klanten en marktaandeel en marges in plaats van omzet
- Heronderhandeling contracten levert groter deel klantbudget op
- FTE reducties in Nederland
  - ~700 FTE eigen personeel Kw1 t/m Kw3 '09
  - ~1.300 tijdelijk personeel Kw1 t/m Kw3 '09
- Kostenbesparingen Getronics op schema
  - Reductie ~1.400 FTE eind Kw3
  - Verwachte jaarlijkse besparing hoger dan € 60 mln

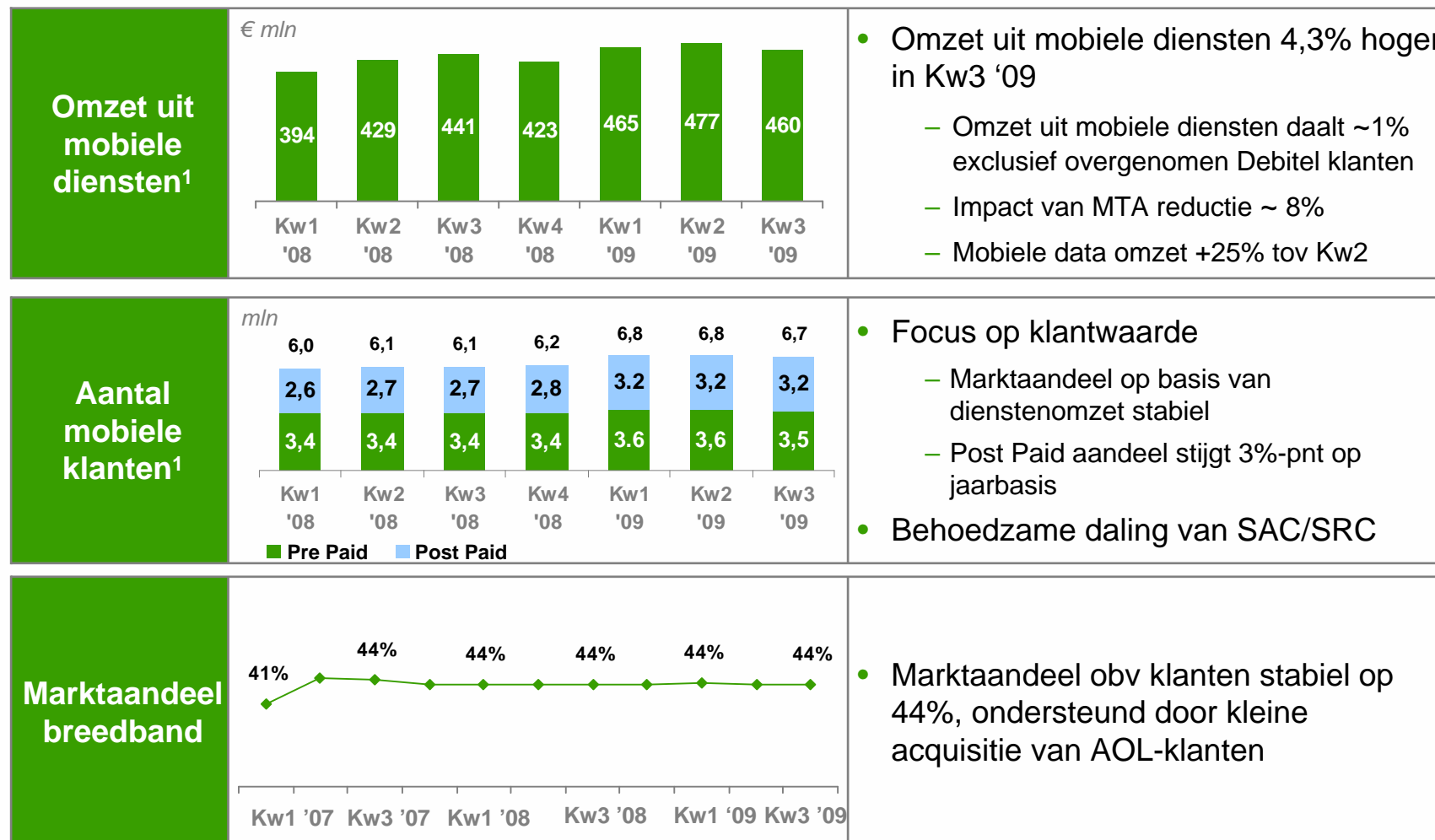
# Agenda

Hoofdpunten	Ad Scheepbouwer, CEO
Financiële hoofdpunten	Carla Smits-Nusteling, CFO
<b>Operationele terugblik</b>	<b>Ad Scheepbouwer, CEO</b>
Afsluiting	Ad Scheepbouwer, CEO



# Consumentenmarkt

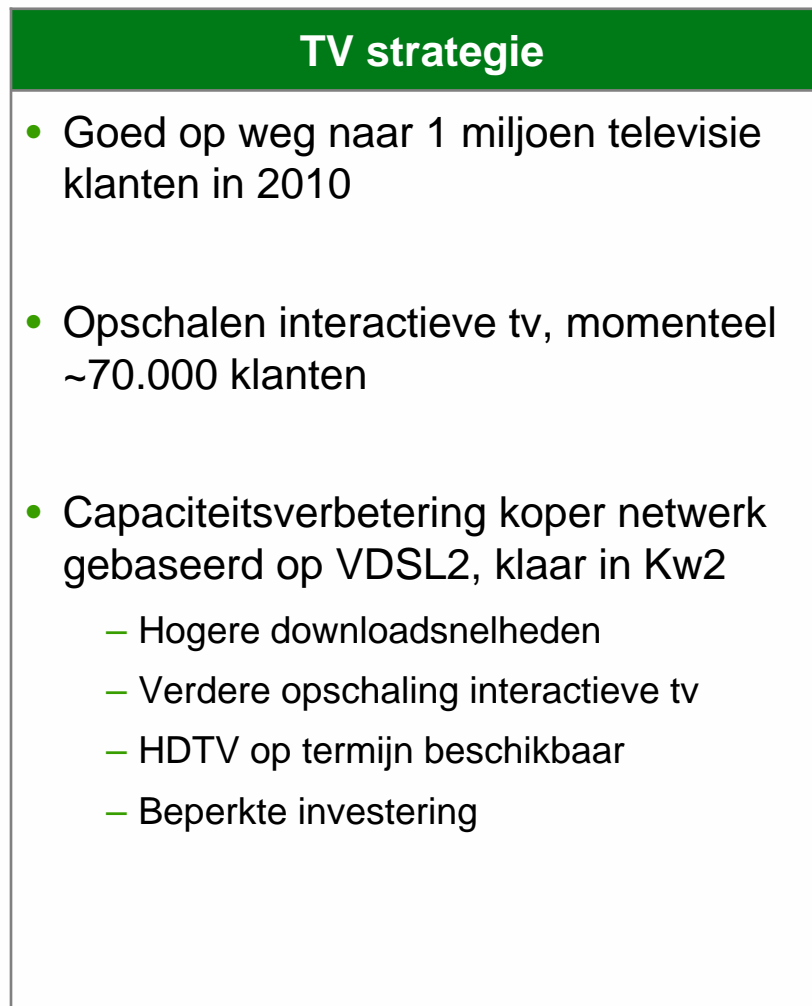
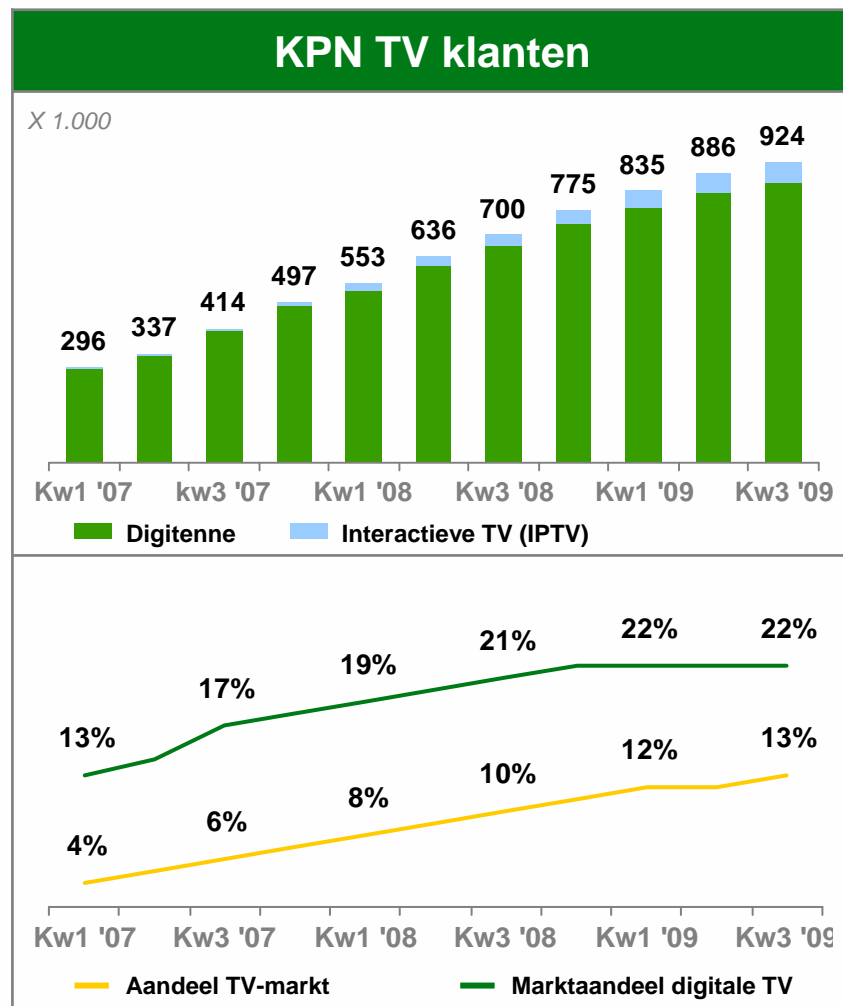
Stabiele prestatie met focus op klantwaarde



<sup>1</sup> Exclusief Mobile Wholesale NL

# TV

Groei TV, opschalen interactieve televisie



# Glasvezel

Geleidelijke uitbreiding glas, evaluatie eind 2009

## Status glasvezel uitrol

- Voortgang uitrol glasvezel
  - Bereik >450k huizen FttC eind Kw3, vs. doel ~450k eind '09
  - Bereik ~460k huizen FttH in Kw3, meer dan doel ~400k eind '09
- Focus op leveren van diensten over aansluiting

## Reggefiber JV

- Huidige status financiering
  - Reggefiber verwacht in H1 2010 externe financiering te krijgen
  - Tijdelijke financiering door KPN en Reggeborgh
- KPN diensten worden geïntroduceerd op door Reggeborgh 'ingebrachte' infrastructuur in Kw1 2010

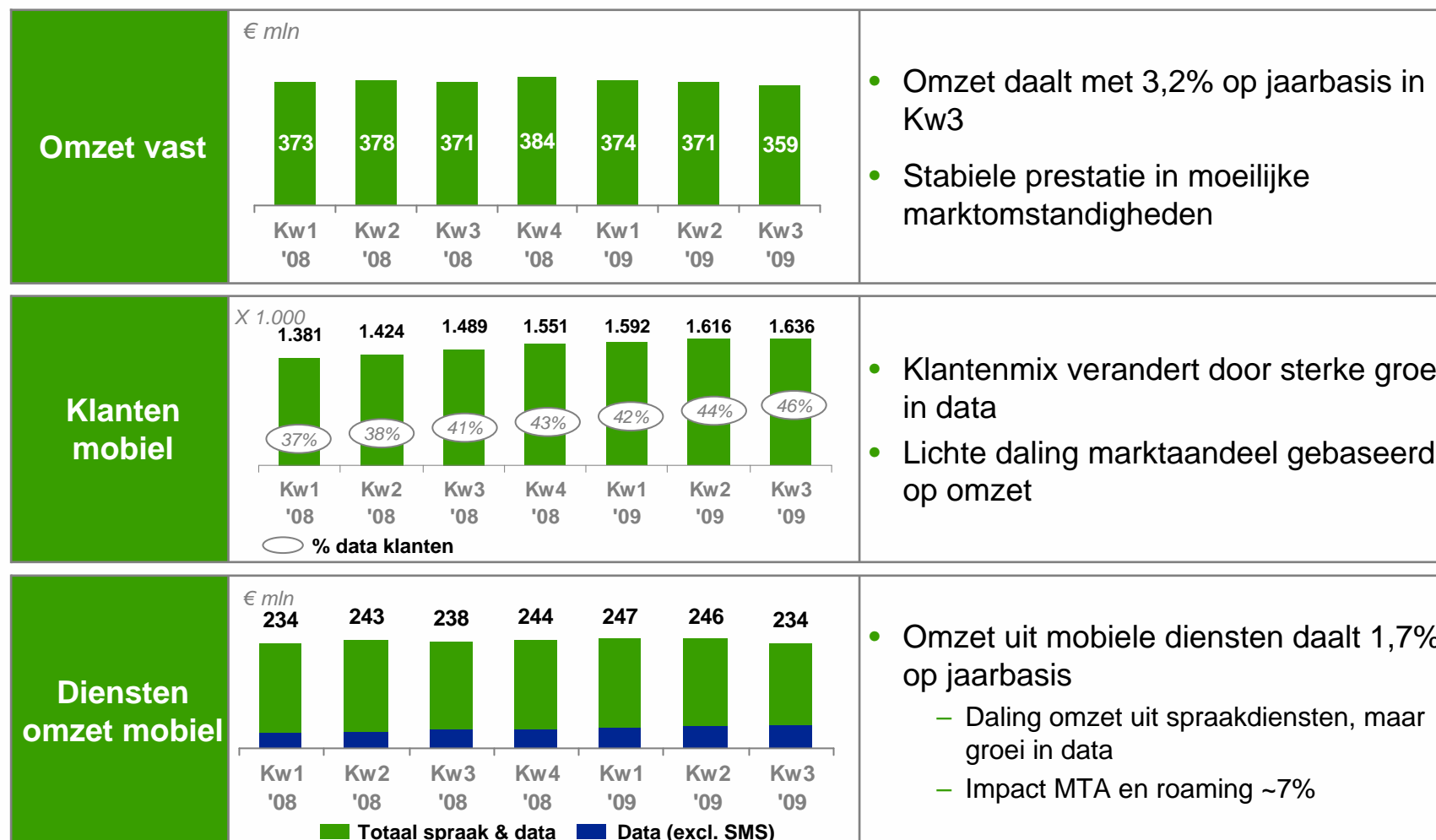
## Vooruitblik

- Projecten in 2x5 steden met FttC en FttH. Evaluatie eind 2009, bepalend voor snelheid en plaats toekomstige uitrol
- Focus op regionale uitrol in plaats van grootschalige landelijke uitrol



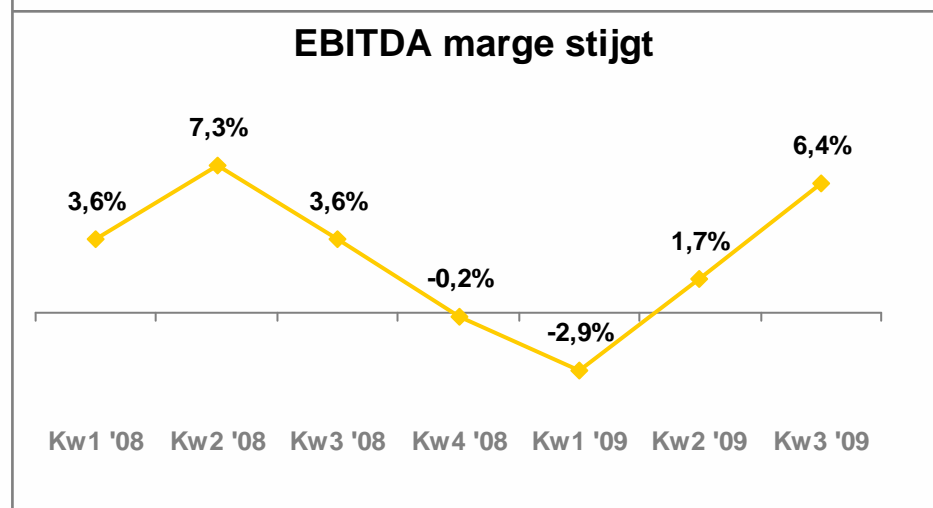
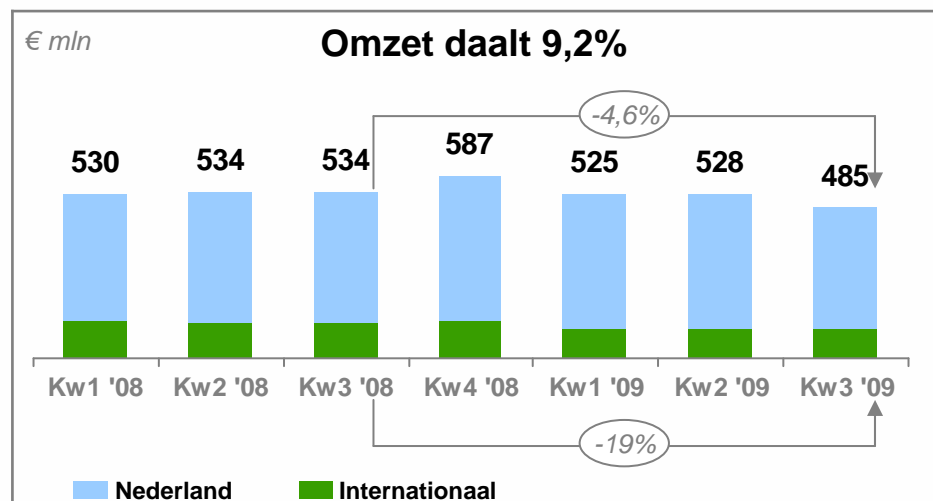
# Zakelijke markt

Prestaties stabiel ondanks economie en regulering



# Getronics

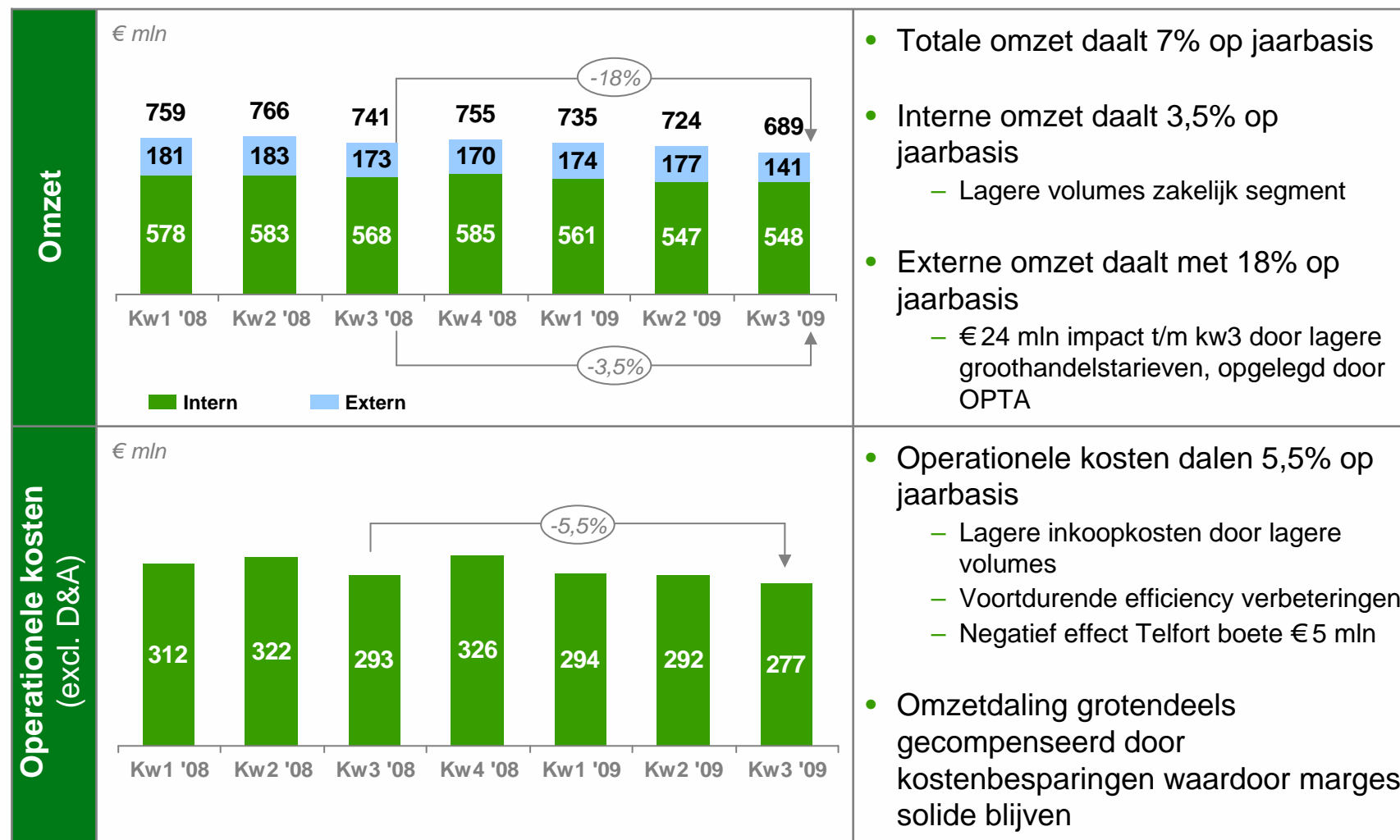
Voortdurende impact verslechtering economie, sterke verbetering EBITDA



- Omzetdruk in Nederland
  - Omzet daalt 4,6% op jaarbasis
  - Vertraging met name bij enterprise services en consulting
- Wederom krimp internationale activiteiten
  - Omzet daalt 19% op jaarbasis (incl. valuta effecten € 5 mln)
- Aantal grote contracten gesloten in Kw3 '09, maar order conversie blijft onder druk
  - Contracten resultaat van oprichten Getronics Workspace Alliance
  - Enexis IT contract van € 70-80 mln
- EBITDA van € 31 mln, +63% op jaarbasis
  - Reorganisatielast € 1 mln in Kw3 '09 (€ 26 mln in Kw2 '09)
  - Voordelen kostenbesparingen zichtbaar
  - Op schema voor halen margedoel 8% in 2010

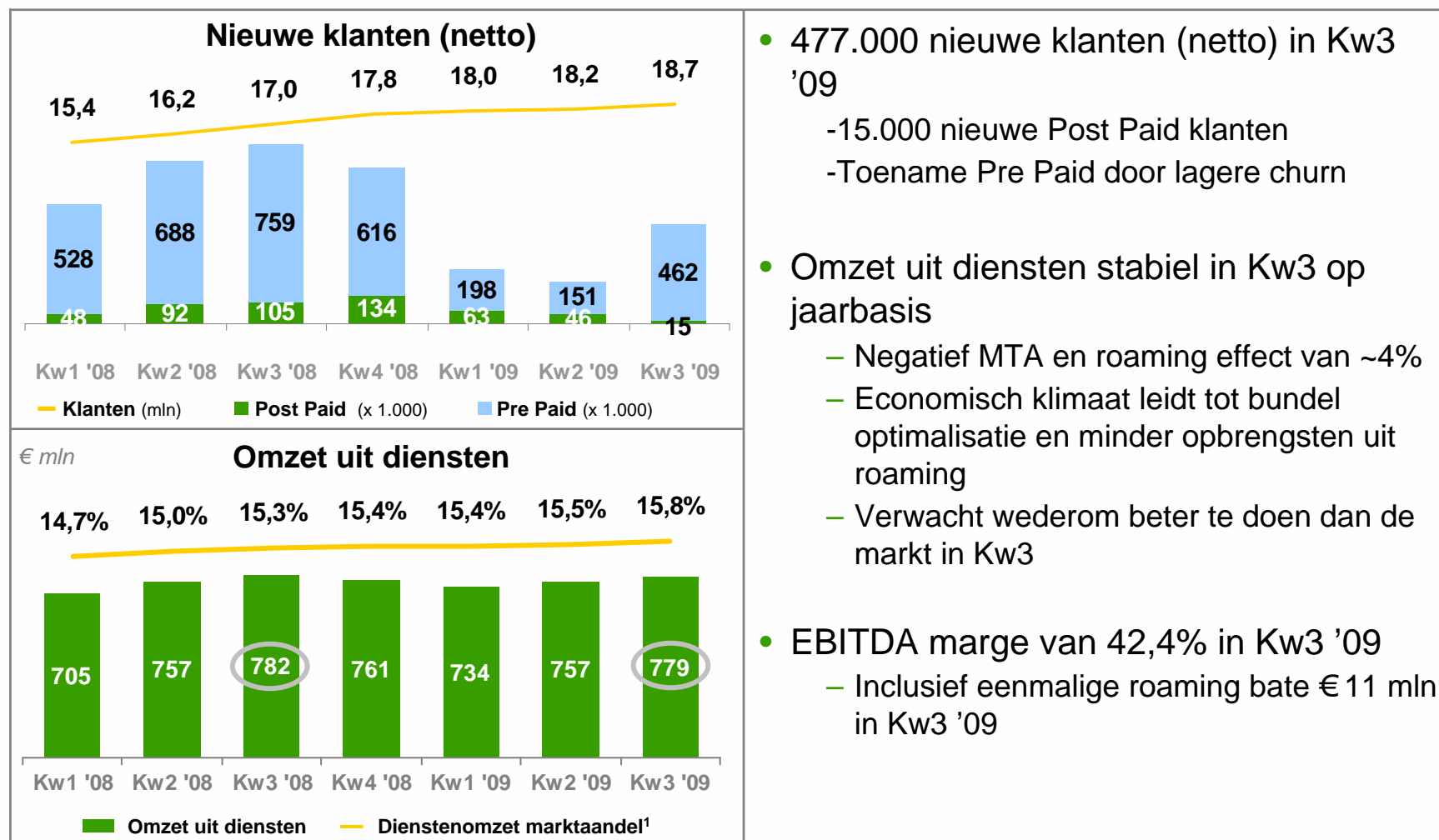
# W&O Nationaal

## Omzetdruk opgevangen door lagere kosten



# Duitsland

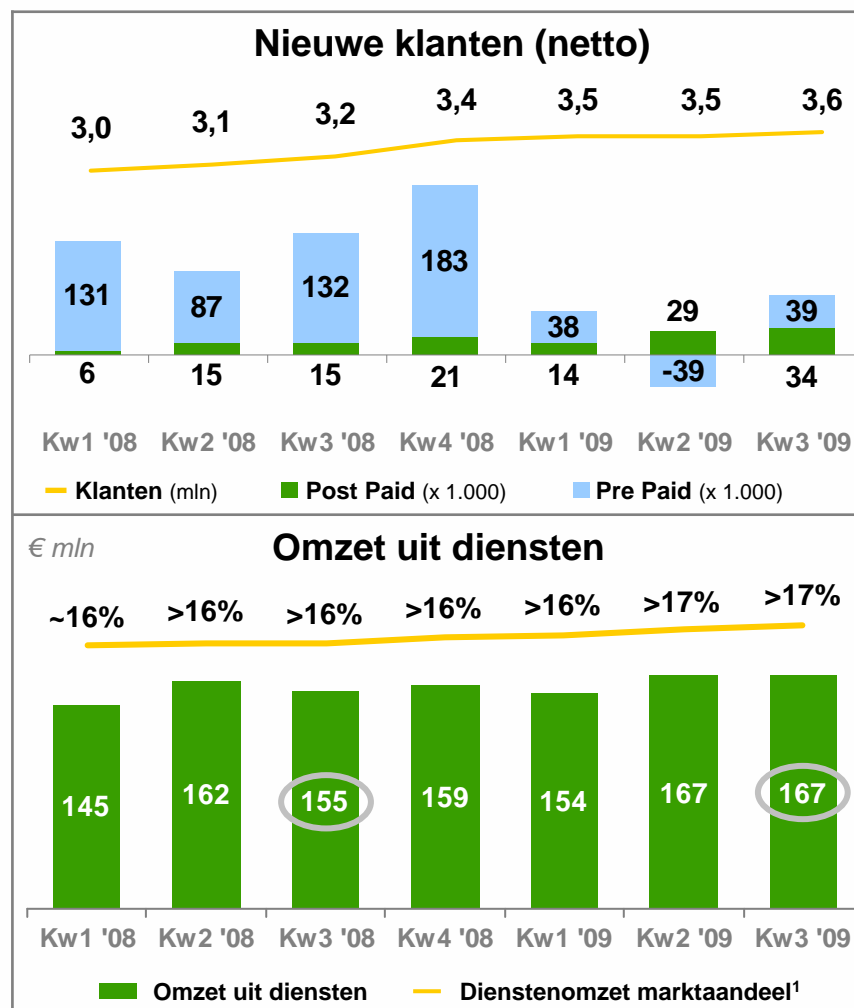
Omzet mobiele diensten vlak, solide winstgevendheid



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

# BASE

Groei omzet en winst



- Klantenbestand stijgt netto met 73.000 in Kw3 '09
  - Nieuwe Post Paid klanten stijgt netto met 34.000
  - Pre Paid klanten stijgt met 39.000, inclusief opschoning 96.000 inactieve klanten
- Omzet uit diensten stijgt met 7,7% op jaarbasis in Kw3 '09
  - Groei in SME/SoHo en Post Paid klanten
  - Groei in Wallonië door Allo Telecom en Allo RTL

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

# Spanje, Frankrijk en Ortel

MVNO's op schema, resultaten Ortel verbeteren

## Spanje



- Voortgezette groei 'value for money' segment
- Simyo en blau gevestigde merken in dit segment
- Stabiele ARPU ondanks economisch klimaat

## Frankrijk



- Groeiversnelling na recente marketingcampagnes
- Binnenkort introductie tweede internationale merk uit KPN portfolio
- Gesprekken over lancering meerdere wholesalepartners

## Ortel



- Voortdurende concurrentie in het culturele segment in Nederland, Duitsland en België
- Resultaten verbeteren geleidelijk na maatregelen in Kw2
- Verschuiving naar proposities gericht op groepen

# Agenda

Hoofdpunten	Ad Scheepbouwer, CEO
Financiële hoofdpunten	Carla Smits-Nusteling, CFO
Operationele terugblik	Ad Scheepbouwer, CEO
<b>Afsluiting</b>	<b>Ad Scheepbouwer, CEO</b>



## Afsluiting

- Focus op marktaandelen, EBITDA en vrije kasstroom wederom succesvol
- Groei EBITDA Nederlandse telecomactiviteiten, bij lagere omzet
- Dienstenomzet Mobile International stijgt, solide winstgevendheid
- EBITDA stijgt 4,4% op jaarbasis
- Handhaving doelen voor 2009 en 2010



# Vragen

