

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

12 april 2017





Alternative performance measures and management estimates

This financial report contains a number of alternative performance measures (non-GAAP figures) to provide readers with additional financial information that is regularly reviewed by management, such as EBITDA and Free Cash Flow ('FCF'). These non-GAAP figures should not be viewed as a substitute for KPN's GAAP figures and are not uniformly defined by all companies including KPN's peers. Numerical reconciliations are included in KPN's quarterly factsheets and will be included in the Integrated Annual Report 2016. KPN's management considers these non-GAAP figures, combined with GAAP performance measures and in conjunction with each other, most appropriate to measure the performance of the Group and its segments. The non-GAAP figures are used by management for planning, reporting (internal and external) and incentive purposes. KPN's main alternative performance measures are listed below.

KPN defines EBITDA as operating result before depreciation (including impairments) of PP&E and amortization (including 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 as adopted by the European Union. In the Net Debt / EBITDA ratio, KPN defines Net Debt as the nominal value of interest bearing financial liabilities excluding derivatives and related collateral, representing the net repayment obligations in Euro, taking into account 50% of the nominal value of the hybrid capital instruments, less net cash and short-term investments, and defines EBITDA as a 12 month rolling total excluding restructuring costs, incidentals and major changes in the composition of the Group (acquisitions and disposals). Free Cash Flow is defined as cash flow from continuing operating activities plus proceeds from real estate, minus capital expenditures (Capex), being expenditures on PP&E and software. Operating free cash flow is defined as adjusted EBITDA minus Capex. Revenues are defined as the total of revenues and other income unless indicated otherwise. Adjusted revenues and adjusted EBITDA are derived from revenues (including other income) and EBITDA, respectively, and are adjusted for the impact of 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 ir.kpn.com

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 Integrated Annual Report 2016.

Agendapunt 1

Opening en mededelingen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC



Agendapunt 2

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2016

Eelco Blok, CEO
Jan Kees de Jager, CFO

Continued growth of fixed-mobile bundles in Consumer



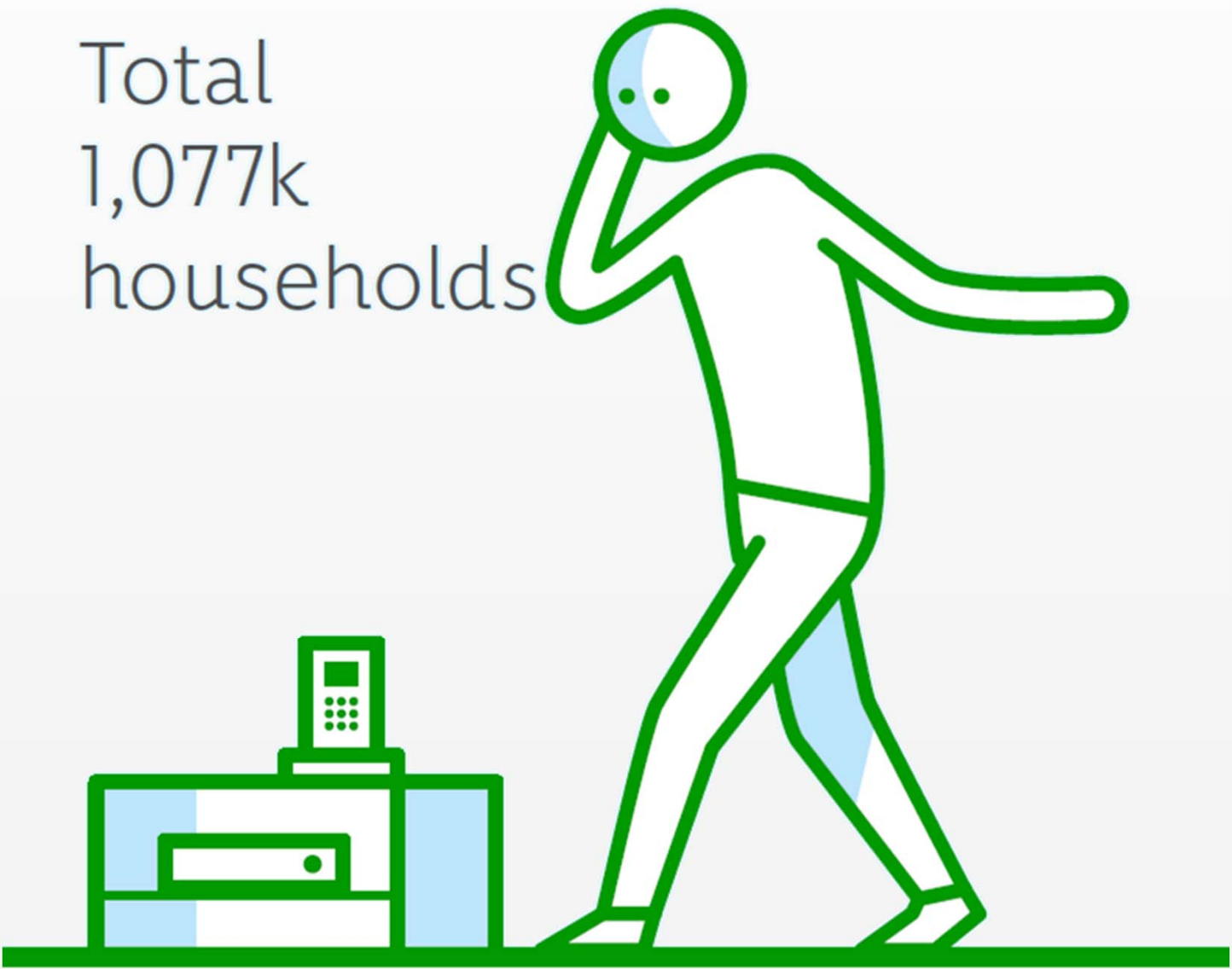
Growing convergent base

More households and postpaid customers in fixed-mobile bundles

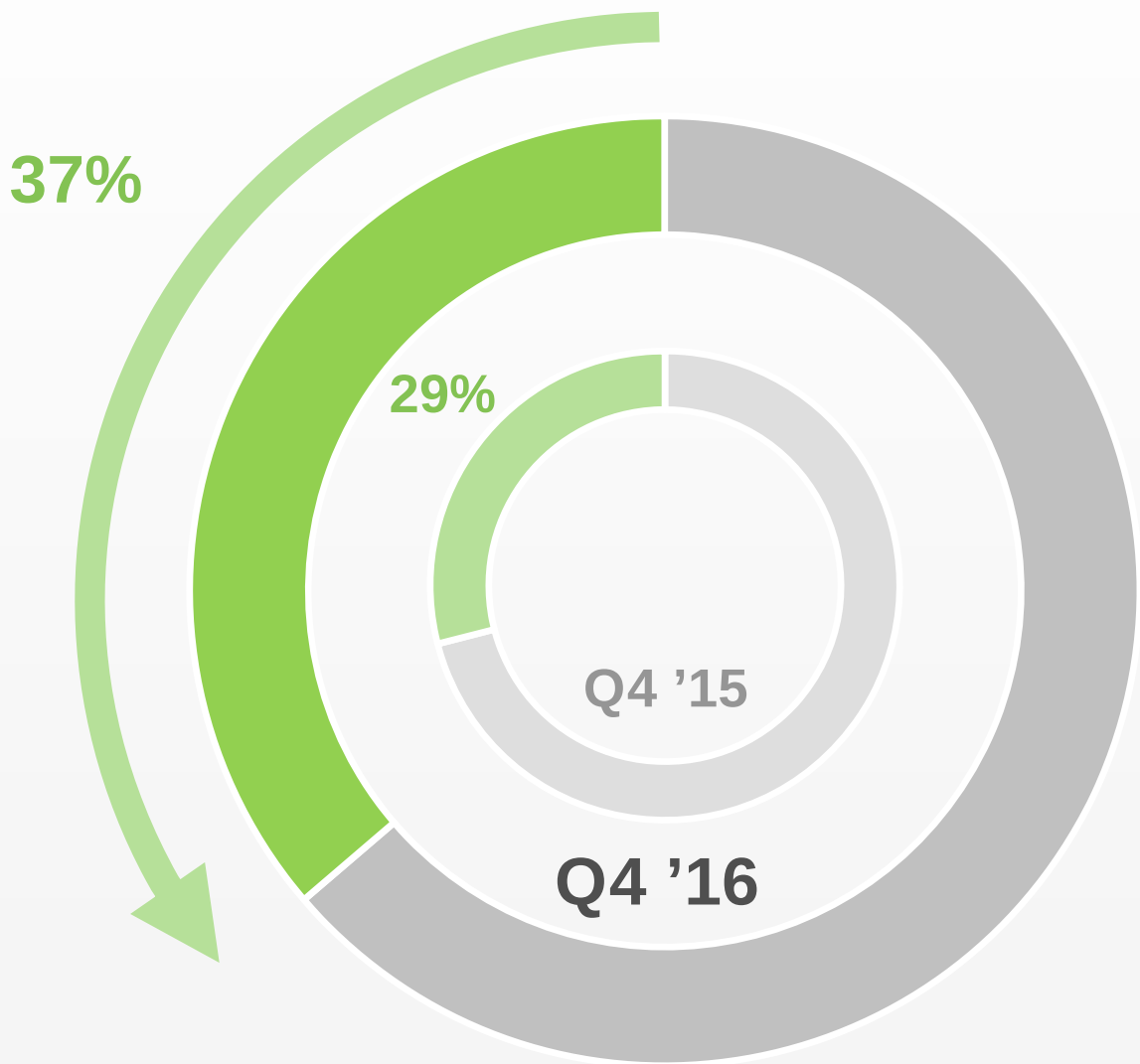
Fixed-Mobile Households

+264k

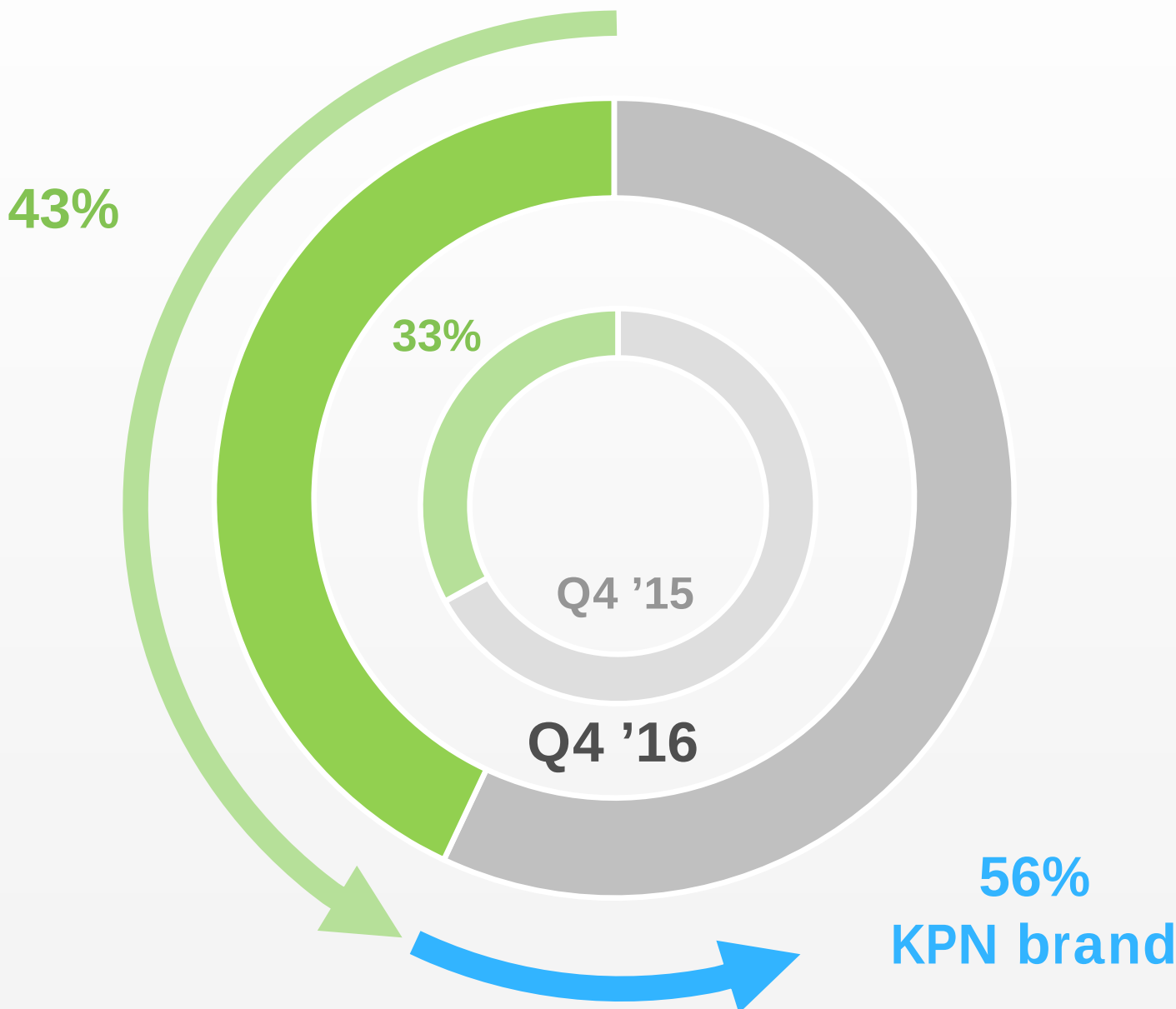
Total
1,077k
households



Households in
fixed-mobile bundles



Postpaid customers in
fixed-mobile bundles



Strong customer base growth in Consumer



Ongoing customer base growth

Retail Postpaid
Mobile Customers

+92k

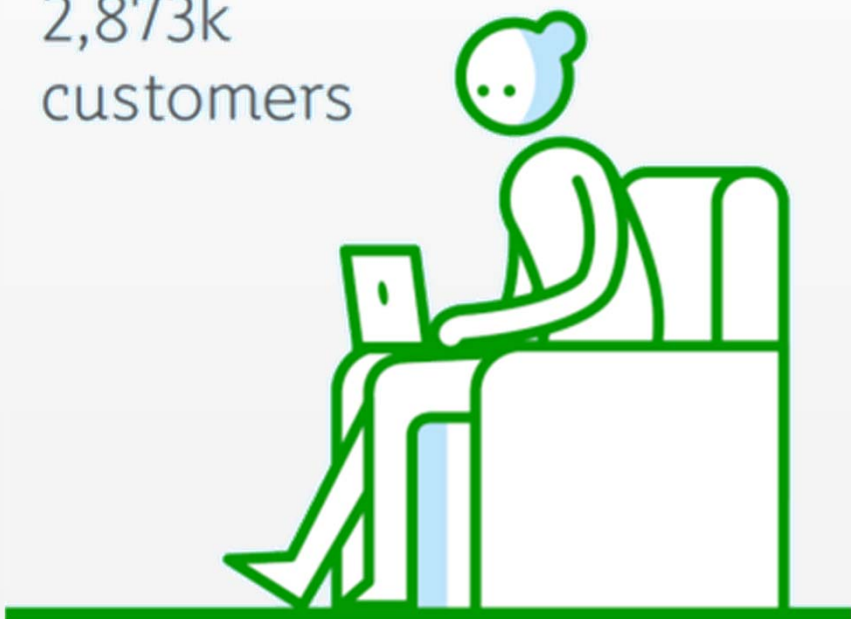
Total
3,685k
customers



Broadband Customers

+45k

Total
2,873k
customers

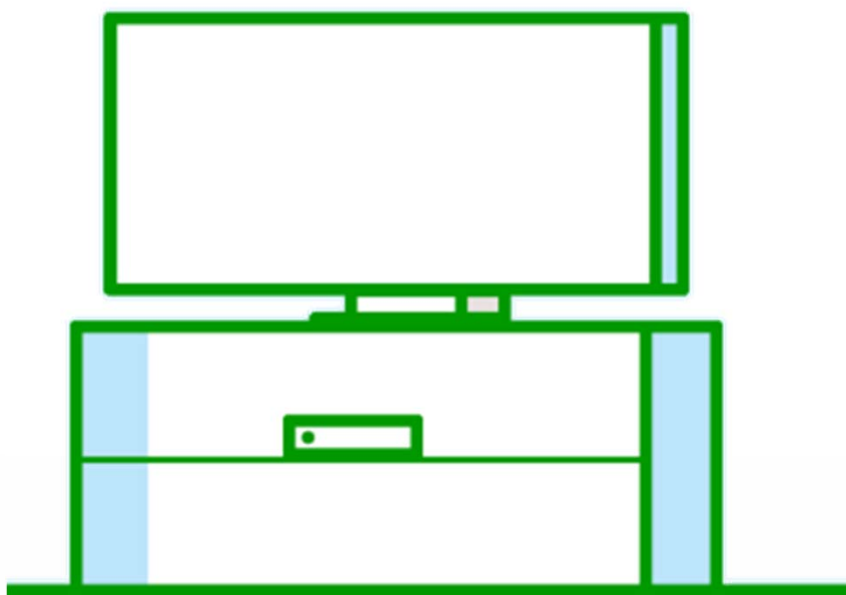


Best in class IPTV service

IPTV Customers

+126k

Total 2,003k customers



Best rated TV services



“Most stable TV connection”
“Highest quality equipment”

Higher customer satisfaction

Consumer Residential

+10 (NPS)



versus +9
in Q4 '15

Consumer Mobile

+10 (NPS)



versus +9
in Q4 '15

Migrations to integrated solutions strengthen business customer relations



SME:

Accelerated migrations to multi play

Multi play seats
Business (SME)

+258k

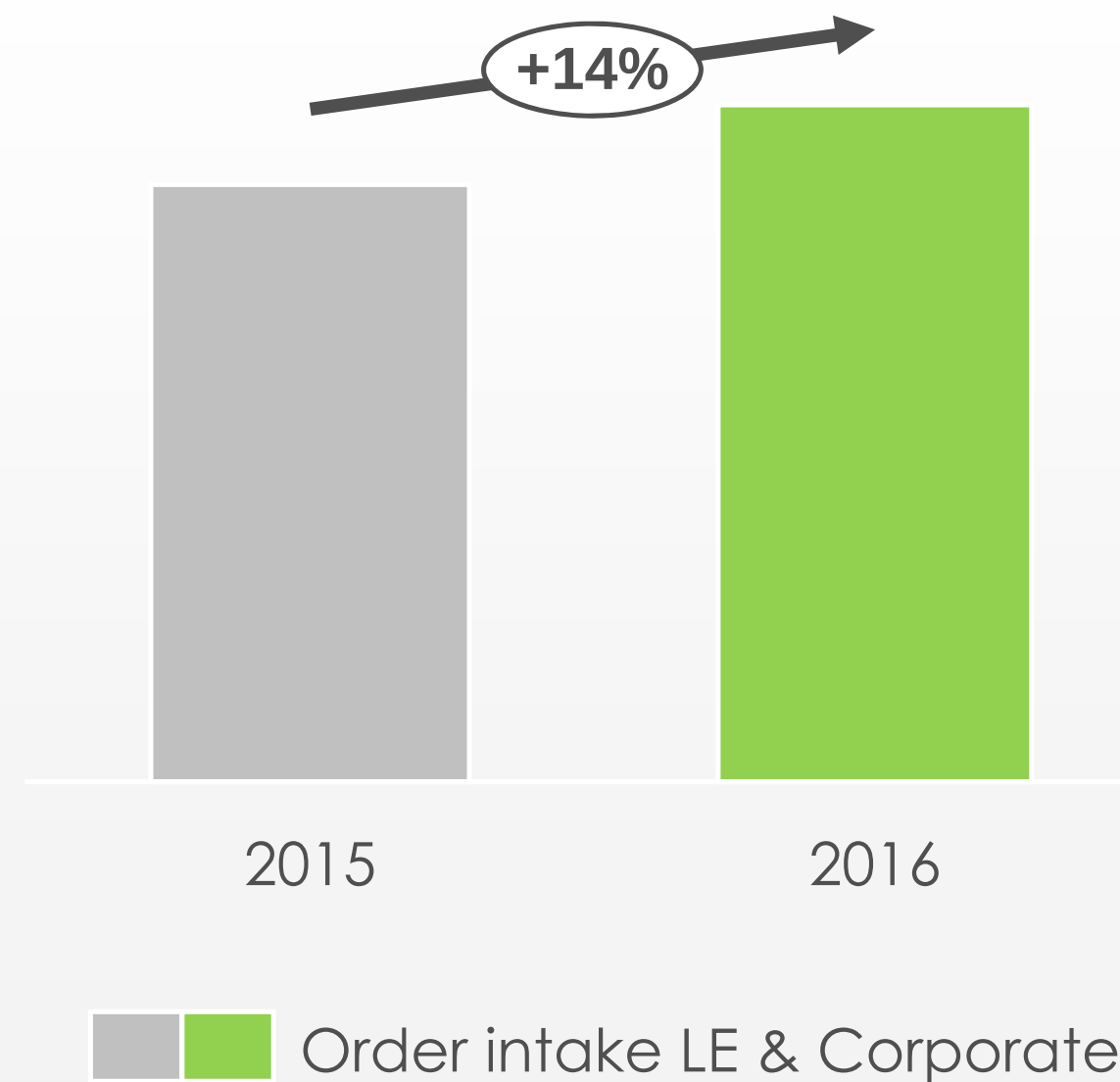
Total
316k
seats



LE & Corporate:

Higher order intake

✗ Gemeente
✗ Amsterdam
✗



Customer satisfaction improving

Business

-3 (NPS)



versus -10
in Q4 '15

Strengthening leading network position

€ 1.2bn investments in 2016



Fixed network improvements

- Increasing customer experience
 - ~78% of households have FttH/FttC
- Ready to scale up when demand changes
 - Innovations such as vectoring, pair bonding and Vplus



1 Rationalization

Simplify and phase-out legacy IT systems



2 Decentralization

Bringing content closer to customers



3 Virtualization

Increase network efficiency & effectiveness



Further improving mobile networks

- Capacity expansion
 - Further roll-out fiber-to-the-site
 - 4G+ (nationwide) and triple carrier aggregation (high capacity locations)
 - Small cell concept in inner cities



- Roll-out Voice over 4G (VoLTE)



- Nationwide coverage IoT network



Leading in Corporate Social Responsibility

Milestones 2016



Successful CSR strategy

2016

Quality & Reliability



79%

of Business customers agree that KPN has the best fixed network

Environment



20%

less energy consumption vs. 2010

Privacy & Security



96%

of customers who were infected by malware helped within 8 hours

Recognition

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



Social and environmental achievements

- Internal training for customer service professionals with a weak labor market position
- Mooiste Contact Fonds connects chronically ill children
- Launched KPN Messenger to securely exchange information in the healthcare sector
- Made KPN's security policies and several tools for security professionals open source in a free iPad app
- Rijksmuseum and KPN extended their partnership by three years



- #1 Sustainable Datacenter award (EMEA) by Datacenter Dynamics



Further improving financial results (continuing operations)



(€ m)	FY '16	FY '15	<i>y-on-y %</i>
Adjusted revenues	6,780	7,018	-3.4%
Adjusted EBITDA	2,428	2,419	0.4%
Net profit	370	524	-29%
Capex	-1,193	-1,300	-8.2%
Free Cash Flow¹	741	698	6.2%

¹ Dividend received from Telefónica Deutschland (TEFD) amounted to € 110m in 2016 and € 146m in 2015

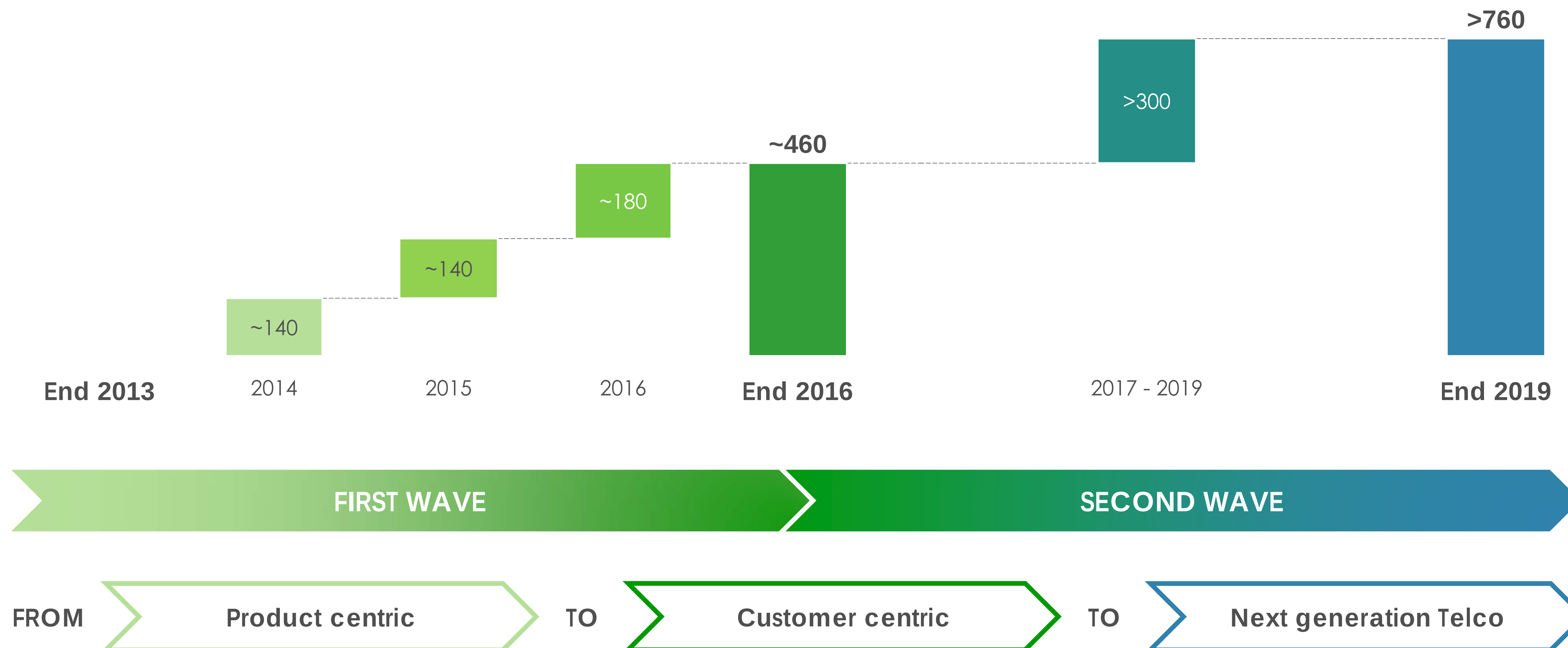
Further quality improvements to lead to additional savings

Second wave of Simplification program to yield >€ 300m in run-rate savings



Simplification program run-rate opex and Capex savings

€ m



Key strategic priorities on track



1

Accelerate up- and cross-sell in bundles

2

Grow in TV and IT services

3

Finalize Business transformation

4

Finalize build of flexible and simplified integrated network and operating model

5

Expand superior access position by deploying innovative technologies and increasing fiber penetration

6

Optimize financial framework and grow dividend

Simplify

Grow

Innovate



Agendapunt 3

Bezoldiging in het boekjaar 2016

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Peter Hartman, Voorzitter remuneratie commissie



Basis jaarsalaris

Short-term incentive (STI)¹

Uitbetaling in contanten
CEO 90% / Overig RvB 60%

Financiële
doelstellingen

70%

Niet-
financiële
doelstellingen

30%

Long-term incentive (LTI)¹

Uitbetaling in aandelen
CEO 135% / Overig RvB 90%

Financiële
doelstellingen

75%

Niet-
financiële
doelstellingen

25%

Details uitvoering bezoldigingsbeleid 2016

Korte- en lange termijn variabele beloning



Variabele remuneratie 2016 (€ k)	Eelco Blok	Jan Kees de Jager	Frank van der Post	Joost Farwerck
STI 2016	531	238	266	239
LTI 2014 (68.75% vested, vesting period 2014-2016)	971	476	n.v.t.	438

- Additionele informatie

- Frank van der Post ontving € 318k, deel compensatievergoeding zoals goedgekeurd door aandeelhouders

- Long-Term Incentive

- Bedragen LTI geven een indicatie van de onderliggende waarde van de aandelen (gebaseerd op de slotkoers van 16 februari 2017) die in april 2017 onvoorwaardelijk worden toegekend
- Onvoorwaardelijk toe te kennen aandelen zijn verbonden aan een lock-up periode van twee jaar

Details uitvoering bezoldigingsbeleid

Overige onderwerpen



- Geen voorstel tot aanpassing van het bestaande bezoldigingsbeleid
 - Uitkomst benchmarkonderzoek geeft hiertoe geen aanleiding

- Basis jaarsalaris van Jan Kees de Jager (CFO) zal worden verhoogd tot € 650.000 (was € 625.000)
- Basis jaarsalaris van Joost Farwerck (COO) zal worden verhoogd tot € 625.000 (was € 575.000)
- Basis jaarsalaris ongewijzigd sinds aanstelling in 2013 (COO) en 2014 (CFO)
- Effectief vanaf 13 April 2017

Vooruitzichten voor 2017

- LTI: financiële en niet-financiële parameters worden opnieuw bekeken

Agendapunt 4

Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2016

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Algemene Vergadering van Koninklijke KPN N.V.

Presentatie controle jaarrekening 2016
Ernst & Young Accountants LLP

Giljam Aarnink

12 april 2017



Building a better
working world

Agenda

- ▶ Belangrijkste conclusies
- ▶ Aandachtspunten 2016
- ▶ Overige opmerkingen

Belangrijkste conclusies (1/2)

- ▶ Controle van de Jaarrekening
 - ▶ Getrouw beeld
 - ▶ Geen ongecorrigeerde controleverschillen
 - ▶ (rapportage aan RvC indien groter dan €2,2 mln)
- ▶ Geen verschil van inzicht omtrent schattingen
- ▶ Duurzaamheid informatie
 - ▶ Energie verbruik en CO2-emissies (Scope 1 en 2)
 - ▶ getrouw beeld (redelijke zekerheid)
 - ▶ Geselecteerde duurzaamheid informatie
 - ▶ geen bevindingen (beperkte zekerheid)

Belangrijkste conclusies (2/2)

- ▶ Jaarverslag en verslag commissarissen
 - ▶ Voldoet aan de wet, de corporate governance code en is niet strijdig met jaarrekening
 - ▶ Geen materiële onjuistheden gesignaleerd

Belangrijkste aandachtspunten 2016

- ▶ Kernpunten in de controle
 - ▶ Waardering immateriële en materiele vaste activa
 - ▶ Waardering van de belastinglatenties
 - ▶ Verkoop van Base
 - ▶ Betrouwbaarheid van IT systemen, inclusief security (nieuw)
 - ▶ CO2 emissies (scope 3)
 - ▶ Toelichting NPS en RepTrak (nieuw)

Overige opmerkingen

- ▶ Relatie met bestuur en commissarissen
- ▶ EY board report per kwartaal

Dank voor uw aandacht

Ernst & Young Accountants LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC335594. Ernst & Young Accountants LLP has its registered office at 1 Lambeth Palace Road, London SE1 7EU, United Kingdom, its principal place of business at Boompjes 258, 3011 XZ Rotterdam, the Netherlands and is registered with the Chamber of Commerce Rotterdam number 24432944.



Building a better
working world



Procedure

Voorzitter kondigt stemming aan

Bij stemming

- De stemkeuzes verschijnen op het display
- Druk op toets 1,2 of 3, of op het item in de app:

1 = voor

Voor

2 = tegen

Tegen

3 = onthouding

Onthouding

- Uw stemkeuze verschijnt op het display

Herstellen?

- Breng opnieuw uw stem uit, laatste keuze geldt

Stemmen via stemkastje of smartphone

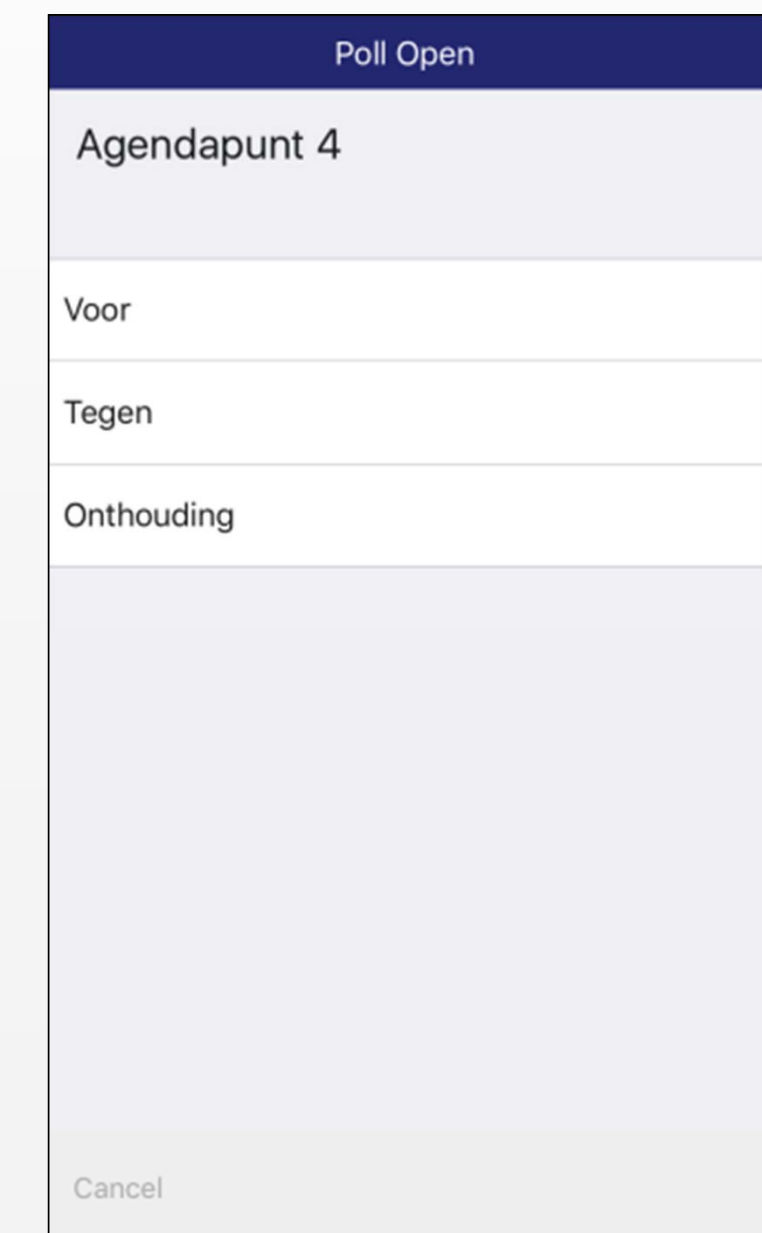
Stemkastje

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



Smartphone

- Open de Lumi AGM app en log in
- Het agendapunt verschijnt automatisch



Vaststellen van de jaarrekening over boekjaar 2016

Besluit



Agendapunt 4

- Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2016

Stem

Stemkastje

Smartphone

1

= Voor

Voor

2

= Tegen

Tegen

3

= Onthouding

Onthouding

Agendapunt 5

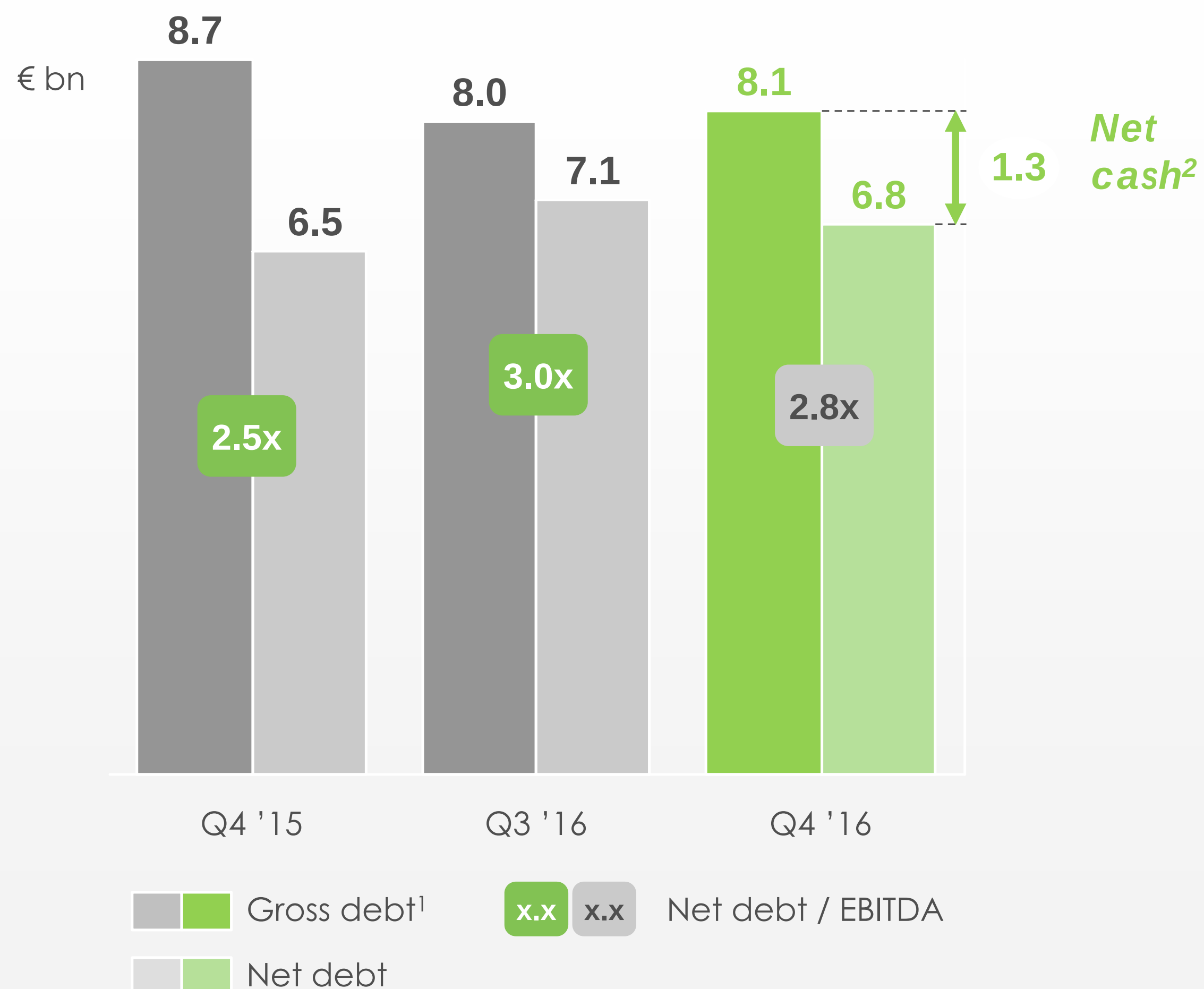
Toelichting op het financieel- en dividendbeleid

Jan Kees de Jager, CFO

Solid financial position



Lower gross debt y-on-y



Debt portfolio

- Net debt € 0.3bn higher vs. Q4 '15
 - Q4 '15 included € 805m proceeds from sale of ~5% TEFD, ~70% distributed to KPN shareholders in June 2016
- € 720m bond redemption on 17 January 2017
- Swapped 6% Telefónica Deutschland shares for Telefónica shares
 - Intention to reduce Telefónica stake over time with value-driven focus

Financial flexibility

- Additional financial flexibility via remaining 9.5% stake in Telefónica Deutschland

¹ Gross debt defined as the nominal value of interest bearing financial liabilities, excluding derivatives and related collateral, representing the net repayment obligations in Euro, taking into account 50% of the nominal value of the hybrid capital instruments

² Including short-term investments (not taking into account 15.5% Telefónica Deutschland stake)

Attractive shareholder remuneration policy

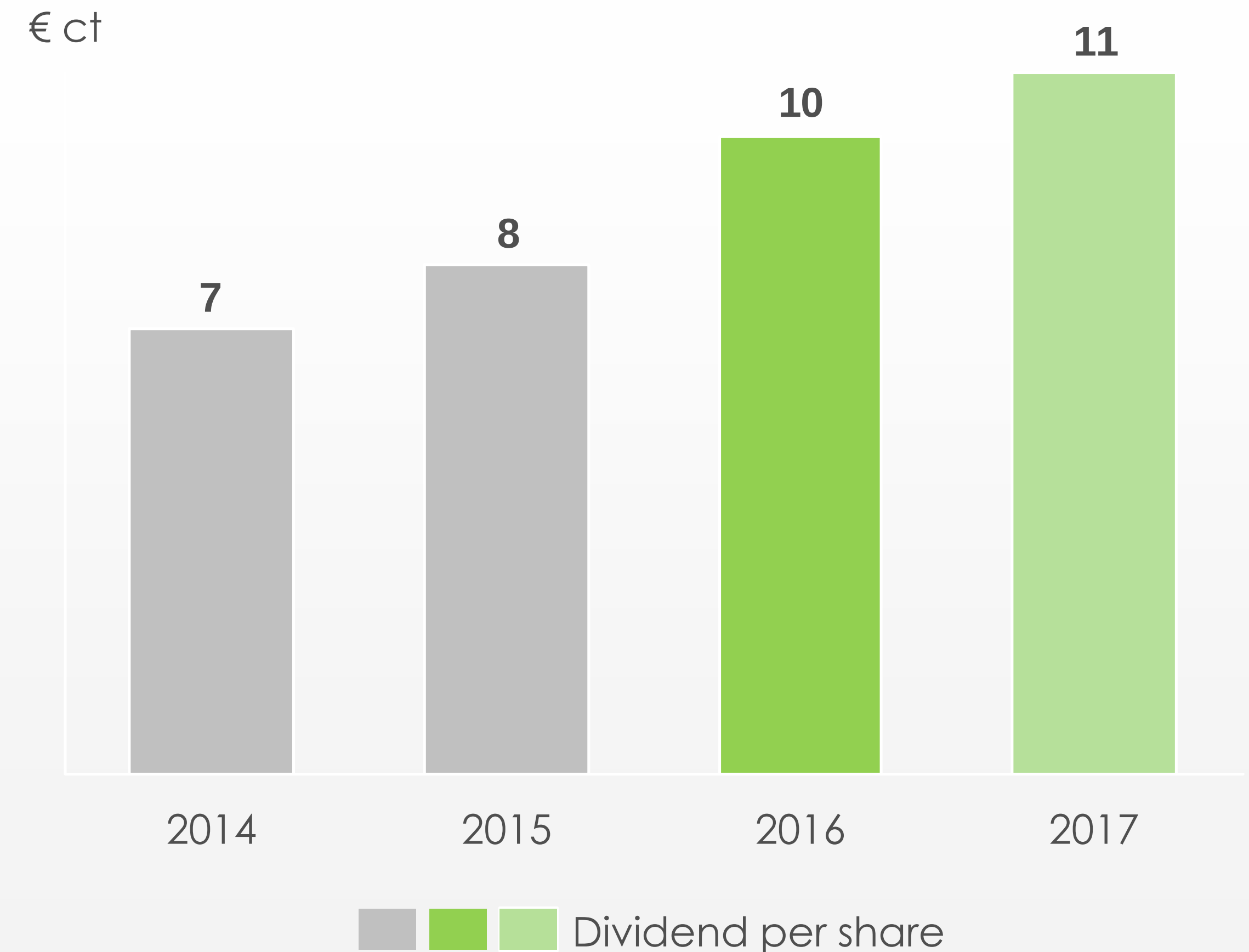
Dividend of € 11ct per share in respect of 2017



Shareholder remuneration

- FCF generation (after Capex) forms basis for regular dividends
- Intended regular DPS of € 10ct in respect of 2016
 - € 6.7ct final dividend to be paid out in April 2017
- Intended regular DPS of € 11ct in respect of 2017
- Intention to grow regular DPS in line with FCF growth profile thereafter
- Intention to pass-through TEFD dividend
- Excess cash could be utilized for
 - Operational / financial flexibility
 - (Small) in-country M&A
 - Shareholder remuneration

Rising dividend since 2014



Agendapunt 6

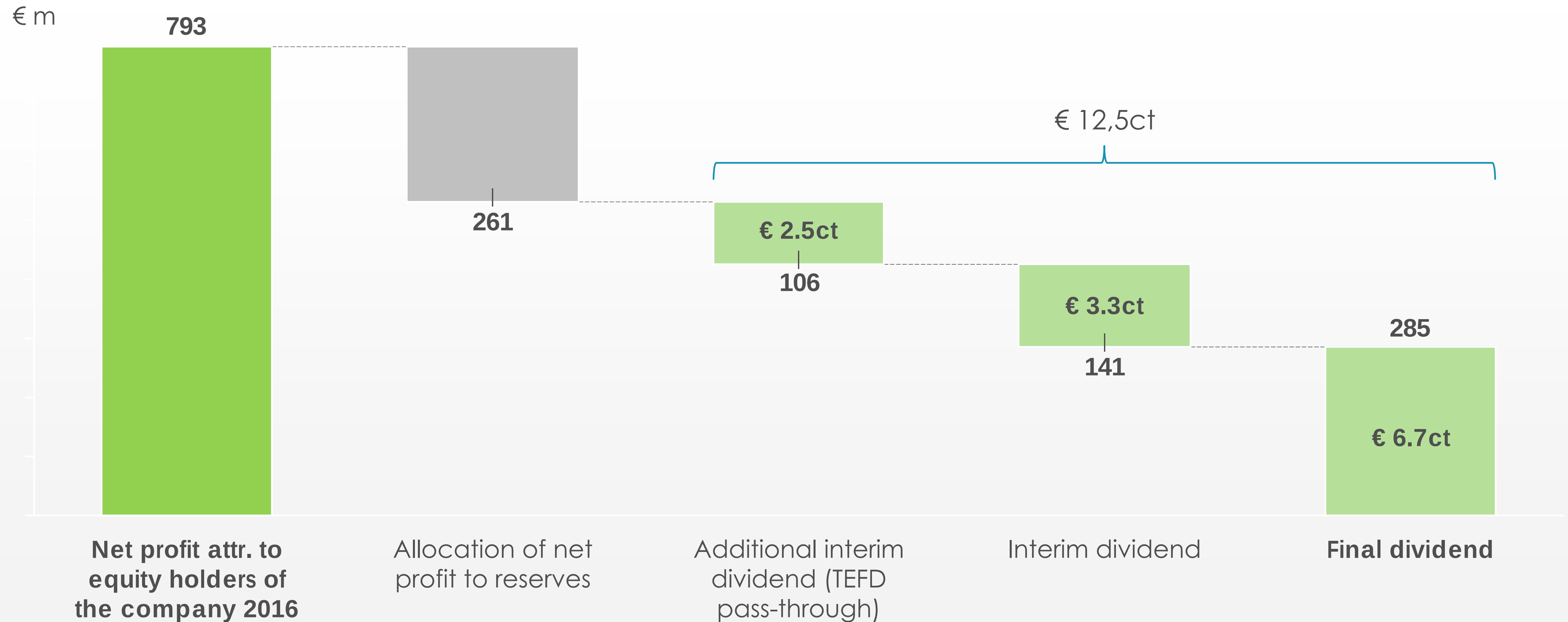
Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2016

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Vaststelling dividend over boekjaar 2016



Composition dividend payments 2016 (€ 12.5ct per share)



Vaststelling dividend over boekjaar 2016

Besluit



Agendapunt 6

- Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2016 ter hoogte van 12,5 eurocent per aandeel

Stem

Stemkastje

Smartphone

1

= Voor

Voor

2

= Tegen

Tegen

3

= Onthouding

Onthouding

Agendapunt 7

Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Verlenen decharge leden Raad van Bestuur

Besluit



Agendapunt 7

- Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding

Agendapunt 8

Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Verlenen decharge leden Raad van Commissarissen

Besluit



Agendapunt 8

- Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding

Agendapunt 9

Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2018

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Voorstel benoeming accountant voor boekjaar 2018

Besluit



Agendapunt 9

- Voorstel tot benoeming van Ernst & Young als externe accountant ter controle van de jaarrekening 2018

Stem

Stemkastje

Smartphone

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Voor

Tegen

Onthouding



Agendapunt 10

Kennisgeving inzake de voorgenomen herbenoeming van de heer J.F.E. Farwerck tot lid van de Raad van Bestuur

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC



Agendapunt 11

Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC



Agendapunt 12

Voorstel tot herbenoeming van de heer D.J. Haank tot lid van de Raad van Commissarissen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Herbenoeming van de heer D.J. Haank tot lid van de RvC

Besluit



Agendapunt 12

- Voorstel tot herbenoeming van de heer D.J. Haank tot lid van de Raad van Commissarissen

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding

Agendapunt 13

Voorstel tot herbenoeming van de heer C.J. García Moreno Elizondo tot lid van de Raad van Commissarissen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Herbenoeming van de heer C.J. García Moreno Elizondo tot lid van de RvC

Besluit



Agendapunt 13

- Voorstel tot herbenoeming van de heer C.J. García Moreno Elizondo tot lid van de Raad van Commissarissen

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

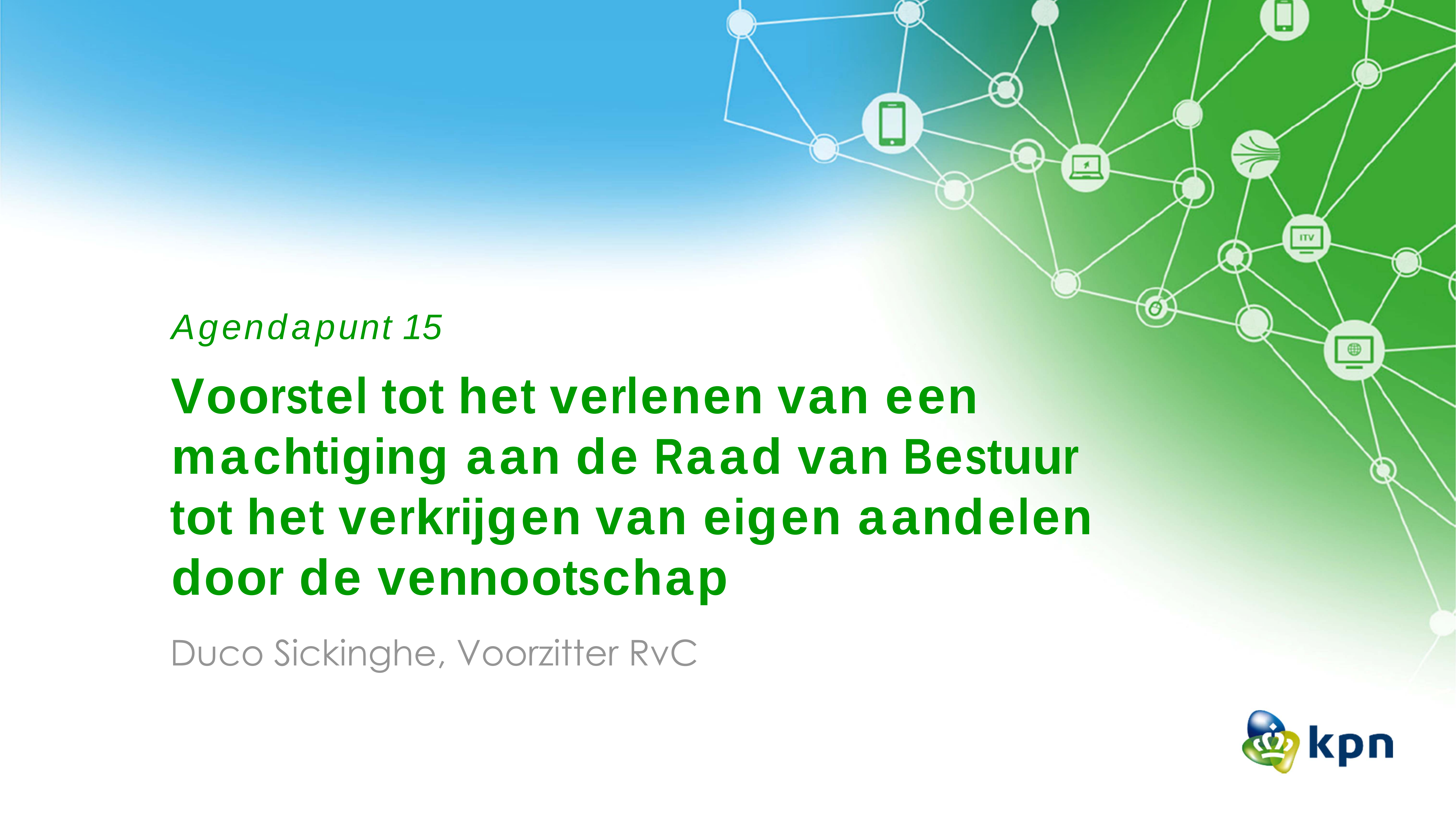
Onthouding



Agendapunt 14

Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2018 zullen ontstaan

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC



Agendapunt 15

Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC



15

Verkrijgen van eigen aandelen

16

Intrekken van eigen aandelen

17

Uitgifte van gewone aandelen

18

Beperking of uitsluiting van voorkeursrecht bij
uitgifte van gewone aandelen

Verlenen machtiging RvB tot verkrijgen van eigen aandelen

Besluit



Agendapunt 15

- Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding

Agendapunt 16

Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Kapitaalvermindering door intrekking eigen aandelen

Besluit



Agendapunt 16

- Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen

Stem

Stemkastje

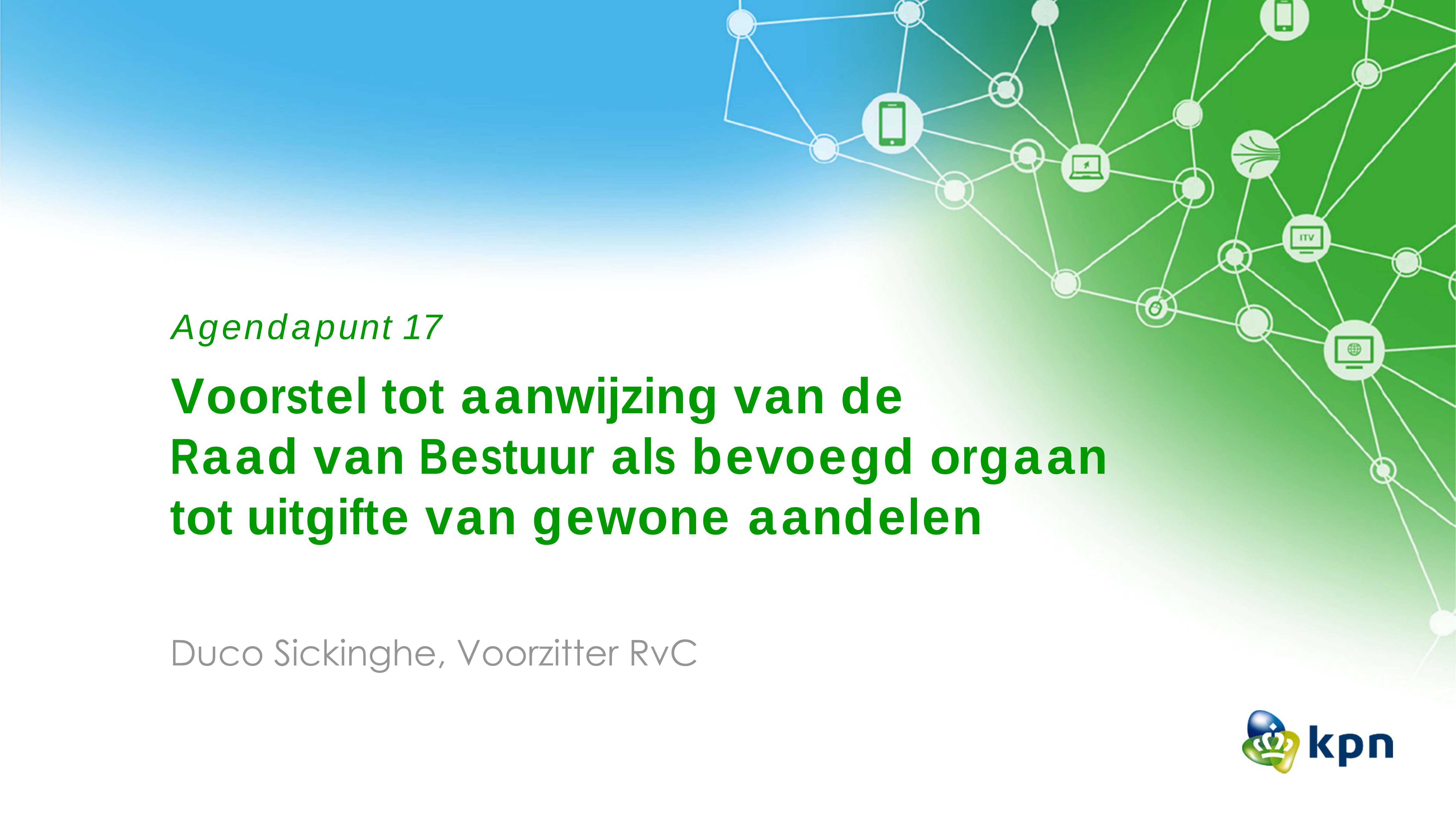
- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding



Agendapunt 17

Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Aanwijzing RvB als bevoegd orgaan om gewone aandelen uit te geven

Besluit



Agendapunt 17

- Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

Stem

Stemkastje

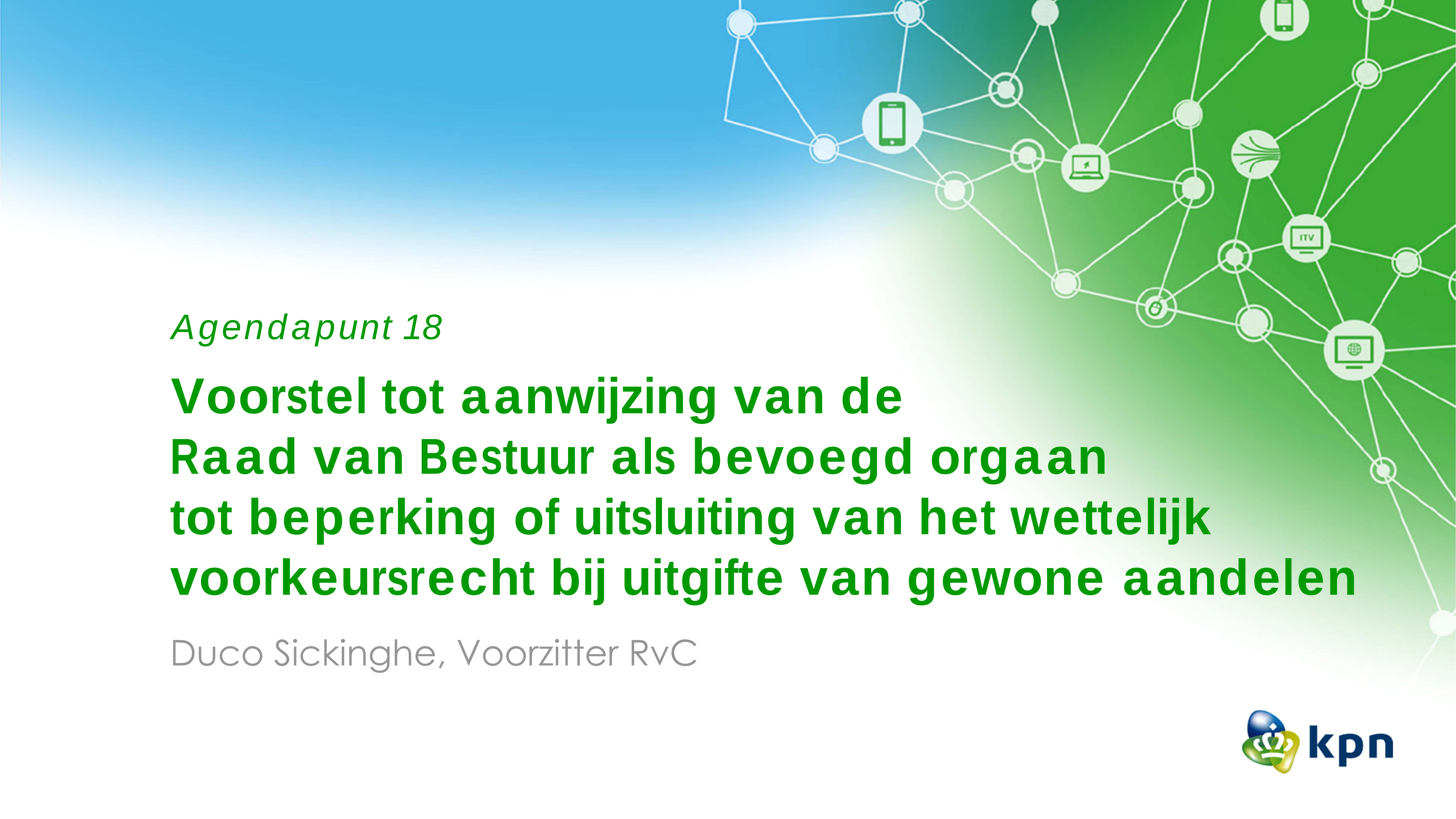
- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding



Agendapunt 18

**Voorstel tot aanwijzing van de
Raad van Bestuur als bevoegd orgaan
tot beperking of uitsluiting van het wettelijk
voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen**

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC

Aanwijzing RvB als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte gewone aandelen



Besluit

Agendapunt 18

- Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen

Stem

Stemkastje

- 1 = Voor
- 2 = Tegen
- 3 = Onthouding

Smartphone

Voor

Tegen

Onthouding

Agendapunt 19

Rondvraag en sluiting

Duco Sickinghe, Voorzitter RvC