

**SAMENVATTING VAN DE DISCUSSIE IN DE
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.

**GEHOUDEN OP 25 OKTOBER 2006
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 10.00 uur.

Voorzitter: De heer De Kleuver.

De *voorzitter* opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. Hij nodigt de heer Kleisterlee uit om een toelichting te geven op de geagendeerde onderwerpen.

De heer *Kleisterlee* geeft aan dat de vennootschap op 3 augustus heeft aangekondigd dat zij naar aanleiding van de afgeronde verkoop van een belang in haar Semiconductor-activiteiten, voornemens is om, boven op het in juli gestarte aandeleninkoopprogramma van EUR 1,5 miljard, een additioneel bedrag van EUR 2,5 miljard aan haar aandeelhouders terug te geven. Tevens meldt de heer *Kleisterlee* dat de vennootschap op 16 oktober heeft aangekondigd deze teruggave te realiseren door middel van uitbreiding van het huidige aandeleninkoopprogramma en het voornemen om in 2007 opnieuw aandelen in te kopen. Om deze doelstelling te realiseren is deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen teneinde enkele juridische beperkingen weg te nemen die het uitvoeren van een nieuw aandeleninkoopprogramma in 2007 kunnen verhinderen.

Vervolgens geeft de heer *Kleisterlee* bij elk agendapunt een nadere toelichting. Het eerste agendapunt betreft het voorstel om gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap zijn of zullen worden ingekocht, in te trekken. Hij merkt op dat het aantal aandelen dat zal worden ingetrokken zal worden vastgesteld door de raad van bestuur, maar niet meer zal bedragen dan tien procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap per 25 oktober 2006.

Het tweede agendapunt betreft het voorstel om de raad van bestuur te machtigen om aandelen in te kopen. Voor verdere inkoop van aandelen in 2007 is namelijk een nieuwe machtiging vereist. Dit is nodig omdat de huidige machtiging, die door de aandeelhoudersvergadering van afgelopen maart is verleend, is gebruikt om aandelen in te kopen in verband met het lopende aandeleninkoopprogramma, naast het afdekken van verplichtingen uit het LTIP-programma, aldus de heer *Kleisterlee*.

Tot slot geeft de heer *Kleisterlee* een toelichting op het derde en vierde agendapunt. Hij geeft aan dat de reden dat deze vergadering nogmaals wordt gevraagd te besluiten omtrent intrekking van aandelen, is om de vennootschap de mogelijkheid te geven nog in te kopen aandelen ook direct te kunnen laten intrekken. Het betreft dan het sluitstuk van intrekking van een dergelijk inkoopprogramma. Het voorstel om tot slot nog een keer toestemming om eigen aandelen in te kopen te verlenen, is er op gericht om de vennootschap na afronding van een nieuw

aandeleninkoopprogramma weer in de uitgangspositie te brengen zoals die standaard geldt waarin het bestuur – met toestemming van de raad van commissarissen – de mogelijkheid heeft tot inkoop binnen bepaalde grenzen, aldus de heer *Kleisterlee*.

De *voorzitter* dankt de heer *Kleisterlee* voor zijn toelichting en vraagt of er nog algemene vragen zijn over de zojuist gegeven toelichting.

De heer *Leenaers* die de Vereniging van Effectenbezitters vertegenwoordigt, vraagt of er nog meer aandelen zullen worden ingetrokken dan die welke tot vandaag zijn ingekocht.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat hij verwacht dat het aantal in te trekken aandelen tegen het eind van het jaar zal zijn opgelopen tot ongeveer 88,4 miljoen wat overeenkomt met ongeveer 7,2% van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap.

De heer *Leenaers* geeft aan dat de verwachting is uitgesproken dat nog een aantal desinvesteringen zal worden gedaan in het 4^e kwartaal van dit jaar. Spreker vraagt of kan worden aangegeven welk bedrag hiermee wordt gerealiseerd.

De heer *Kleisterlee* laat weten dat het mogelijk gaat om kleine desinvesteringen die behoren tot de groep overige activiteiten. Hij verwacht niet dat het hier om grote bedragen zal gaan.

De heer *Leenaers* verwacht dat wanneer rekening wordt gehouden met een verregaand aandeleninkoopprogramma en exclusief desinvesteringen en acquisities, de netto kaspositie van 2 miljard ultimo 2006 na de gerealiseerde anderhalf miljard, in 2007 een half miljard zal bedragen. Hij stelt dat in het verleden is aangegeven dat een debt/equity verhouding van 25:75 beter bij Philips past dan de huidige debt/equity ratio. Verder stelt hij dat is aangegeven dat Philips op zoek is naar mogelijke overnamekandidaten in met name drie divisies. Hij vraagt welke termijn Philips zich zelf gunt om deze inefficiënte kapitaalstructuur te laten voortduren.

De heer *Kleisterlee* geeft als antwoord dat hij verwacht dat het transitieproces nog twee of drie jaar zal duren. In die periode is de doelstelling aandeelhouders via aandeleninkoop vermogen terug te geven, een aangepast dividendbeleid te voeren dat aansluit bij de veranderde portefeuille van Philips en het doen van acquisities die waarde toevoegen aan de huidige portefeuille. Wanneer die drie instrumenten in samenhang worden gebruikt, kan in de komende twee of drie jaar een efficiëntere balans worden bereikt.

De heer *Leenaers* vraagt of voor 2007 een omzetgroei-doelstelling kan worden afgegeven voor de divisie Consumer Electronics.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat een omzetdoelstelling voor de divisie Consumer Electronics niet relevant is. Het gaat om een waardecreatie. In een aantal activiteiten is er een directe één op één-relatie tussen omzetgroei en waardecreatie. Bij de divisie Consumer Electronics is dat in een aantal categorieën lang niet altijd het geval en daarom is gekozen voor een andere primaire doelstelling, namelijk margeverbetering.

De heer *Leenaers* vraagt hoe de divisie Consumer Electronics zich op de middellange termijn verhoudt binnen de productenportefeuille van Philips.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat Philips in de komende jaren op drie gebieden actief zal zijn: professionele verlichting, professionele gezondheidszorg en consumentenproducten. Binnen dit laatste marktsegment speelt Consumer Electronics een belangrijke rol en versterkt met haar producten zowel het Philips merk als de Philips positie in de detailhandel.

De heer *Leenaers* vraagt of kan worden aangegeven hoeveel procent van de omzet van de divisie Consumer Electronics voldoet aan de corporate doelstelling van minimaal 5% omzetgroei en een operationele marge van minimaal 7%.

De heer *Kleisterlee* zegt geen percentage te hebben voor de divisie Consumer Electronics, maar het feit dat recent is aangekondigd dat de resterende mobiele telefoonactiviteiten bijvoorbeeld aan China Electronic Corporation worden verkocht is een illustratie van de manier waarop met de portefeuille wordt omgegaan, aldus de heer *Kleisterlee*.

De heer *Leenaers* vraagt of afspraken zijn gemaakt onder welke condities het aandelenbelang in de Semiconductors behouden kan blijven.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat Philips in beginsel vrij is in het vervreemden van dat belang.

De heer *Leenaers* vraagt waarom Philips heeft gekozen voor het inkopen van aandelen in plaats van het uitkeren van een superdividend.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat het voordeel van de aandeleninkoopmethode is dat dit belastingvrij kan gebeuren. Wanneer dividend zou worden uitgekeerd moet daarover dividendbelasting worden betaald. De aandeleninkoop is volgens Philips voor de aandeelhouder aantrekkelijker. Het is ook voor de onderneming aantrekkelijker omdat een superdividend een eenmalige uitgave is waarvoor de onderneming in feite niets terugkrijgt en er bij een aandeleninkoopprogramma toch een licht positief effect verwacht mag worden, bijvoorbeeld doordat bij gelijkblijvend dividend in absoluut bedrag het dividend per aandeel omhoog gaat.

De heer *Leenaers* meent dat de in de afgelopen week gepubliceerde kwartaalcijfers tot enige ontevredenheid bij beleggers hebben geleid. Cash uitgekeerd dividend komt rechtstreeks ten goede aan de aandeelhouders terwijl inkoop van aandelen het risico meebrengt dat moet worden afgewacht of een inkoop daadwerkelijk tot een positief koerseffect leidt.

De heer *Kleisterlee* merkt op dat de aandeelhouders naar zijn mening juist heel tevreden waren over de kwartaalcijfers.

De heer *Van Halen* vraagt of het op grote schaal inkopen van aandelen kan leiden tot vermindering van de classificatie van het Philips-concern in een bepaalde ranking.

Dit komt pas aan de orde als Philips een grote hoeveelheid schuld op de balans zou hebben, maar daar is zij nog heel ver van vandaan, antwoordt de heer *Kleisterlee*.

De heer *Verwer* merkt op dat naar aanleiding van de verkoop van de divisie Semiconductors in de media berichten zijn verschenen dat in de toekomst de naam Koninklijke Philips Electronics zal worden vervangen door Koninklijke Philips. Spreker vraagt zich af of binnenkort een voorstel tot wijziging van de statutaire naam van de vennootschap moet worden verwacht.

De heer *Kleisterlee* geeft aan dat momenteel meer de nadruk wordt gelegd op Koninklijke Philips dan op Electronics specifiek, omdat niet alles wat Philips doet elektronisch is. Het grootste deel van de verlichtingsactiviteiten is elektrisch. Als je naar andere vergelijkbare grote concerns kijkt, dan wordt zowel het woord electric als electronic gebruikt en daarom zouden we die eenzijdige kwalificatie voor dit moment niet verder willen benadrukken.

De *voorzitter* geeft het woord aan notaris mr J.D.M. Schoonbrood voor het doen van de formeel noodzakelijke constatering, voordat verder wordt gegaan met de agenda.

De *notaris* constateert dat uit de telling is gebleken dat bij aanvang van de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd waren 1.795 aandeelhouders van de vennootschap, vertegenwoordigende tezamen een kapitaal van EUR 60.401.275,-- , rechtgevendende op 302.006.374 stemmen. Voorts constateert hij dat uit de voorbereiding is gebleken, dat de wettelijke en statutaire eisen met betrekking tot het bijeenroepen, het houden en het bijwonen van

de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap in acht genomen zijn en de agenda met toelichting op de voorgeschreven wijze ter inzage heeft gelegen ten kantore van de vennootschap, alwaar een ieder daarvan kennis heeft kunnen nemen, zodat de vergadering wettig bijeen is geroepen en bevoegd is rechtsgeldig te besluiten over alle in de agenda vermelde onderwerpen. Volgens mededeling van de voorzitter hebben de raad van bestuur en de raad van commissarissen van de vennootschap geen voorstellen bereikt van de zijde van aandeelhouders, als bedoeld in artikel 25, lid 4 van de statuten van de vennootschap, tot plaatsing op de agenda van andere onderwerpen.

De *voorzitter* dankt de notaris en stelt de agendapunten aan de orde.

1. Intrekking van aandelen

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel tot intrekking door de vennootschap van aandelen. De *voorzitter* geeft de gelegenheid om vragen te stellen. Vervolgens constateert de *voorzitter* dat daar geen behoefte aan is.

De *voorzitter* geeft aan dat men bij binnenkomst heeft kunnen merken, dat er de mogelijkheid bestaat om tijdens de vergadering op elektronische wijze te stemmen over de geagendeerde voorstellen. Echter gelet op het beperkt aantal aanwezigen en de tijd die gemoeid is met het op elektronische wijze stemmen, stelt de *voorzitter* voor om bij acclamatie te besluiten waarbij uiteraard aandeelhouders die tegen het voorstel willen stemmen dat kenbaar kunnen maken zodat kan worden aangetekend dat zij verklaren tegen het voorstel te zijn.

De *voorzitter* stelt voor om bij acclamatie te besluiten tot intrekking van een door de raad van bestuur nader te bepalen aantal gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap worden gehouden dan wel zullen worden gehouden, op de wijze zoals in de agenda en de toelichting daarbij nader is uiteengezet.

Vervolgens besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 1.

2. Machtiging van de raad van bestuur om eigen aandelen in te kopen

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel om de raad van bestuur met ingang van de datum dat de intrekking van aandelen als bedoeld bij agendapunt 1 is geëffectueerd tot 26 april 2008 bevoegd te verklaren om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aandelen in de vennootschap te verwerven, een en ander binnen de grenzen en onder de voorwaarden zoals in de agenda nauwkeurig zijn aangegeven. De *voorzitter* geeft de gelegenheid om vragen te stellen. Vervolgens constateert de *voorzitter* dat daar geen behoefte aan is.

De *voorzitter* stelt voor om bij acclamatie te besluiten tot machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen zoals dit in de agenda en de toelichting daarbij nader is uiteengezet.

Vervolgens besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 2.

3. Intrekking van additionele aandelen

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel tot intrekking van additionele door de vennootschap ingekochte aandelen. De *voorzitter* geeft de gelegenheid om vragen te stellen. Vervolgens constateert de *voorzitter* dat daar geen behoefte aan is.

De *voorzitter* stelt voor om bij acclamatie te besluiten tot intrekking van een door de raad van bestuur nader te bepalen aantal gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap zullen worden gehouden na de intrekking als bedoeld in agendapunt 1, op de wijze zoals in de agenda en de toelichting daarbij nader is uiteengezet.

Vervolgens besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 3.

4. Machtiging van de raad van bestuur om additionele eigen aandelen in te kopen.

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel om de raad van bestuur met ingang van de datum dat de intrekking van aandelen als bedoeld bij agendapunt 3 is geëffectueerd tot 26 april 2008 bevoegd te verklaren om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, additionele aandelen in de vennootschap te verwerven, een en ander binnen de grenzen en onder de voorwaarde zoals in de agenda nauwkeurig is aangegeven. De *voorzitter* geeft de gelegenheid om vragen te stellen. Vervolgens constateert de *voorzitter* dat daar geen behoefte aan is.

De *voorzitter* stelt voor om bij acclamatie te besluiten tot machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen zoals dit in de agenda en de toelichting daarbij nader is uiteengezet.

Vervolgens besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 4.

De *voorzitter* dankt de aanwezigen voor hun komst. Niets meer aan de orde zijnde, sluit hij de vergadering.
