



Aandeelhouderscirculaire van Koninklijke Philips N.V.

betreffende het voorstel tot goedkeuring van de verzelfstandiging
van de Lighting-activiteiten van Koninklijke Philips

waarover zal worden gestemd op de jaarlijkse algemene vergadering
van aandeelhouders, te houden in de **Beurs van Berlage**, Damrak
243 te Amsterdam, op donderdag **7 mei 2015, vanaf 14.00 uur**.

19 maart 2015

Inhoudsopgave

Brief aan de aandeelhouders	3
1. De volgende strategische stap: twee zelfstandige ondernemingen	4
2. Methode van verzelfstandiging.....	5
3. Aanbeveling aan aandeelhouders.....	6

Deze aandeelhouderscirculaire betreft agendapunt 3 van de agenda voor de AvA 2015 en maakt onderdeel uit van de toelichting op de agenda. Alle vergaderstukken voor de AvA 2015 zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap (www.philips.com/agm). De vergaderstukken zijn tevens beschikbaar ten kantore van de vennootschap en van ABN AMRO Bank N.V. (Gustav Mahlerlaan 10 (HQ 7050), 1082 PP Amsterdam) en ter vergadering.

Brief aan de aandeelhouders

Geachte aandeelhouder,

In het kader van de volgende, beslissende fase in ons meerjarige Accelerate!-transformatieprogramma, hebben we aangekondigd dat we willen inspelen op fundamentele marktveranderingen en nieuwe groeikansen door Philips op te splitsen in twee toonaangevende zelfstandige ondernemingen, die zich gaan richten op de ongekende mogelijkheden op het gebied van gezondheidstechnologie (HealthTech) en verlichtingsoplossingen (Lighting Solutions). We zijn van mening dat dit het juiste moment is voor deze beslissing.

Ons doel is om de wereldwijde marktleider te worden op het gebied van gezondheidstechnologie en om de toekomst van die sector mede vorm te geven. We willen dit doel bereiken door voort te bouwen op de sterke punten van onze bestaande Healthcare- en Consumer Lifestyle-activiteiten. Tegelijkertijd willen we een zelfstandige Lighting Solutions-onderneming vormen, die beter in staat zal zijn om haar positie als wereldwijde marktleider uit te bouwen en om kansen op verwante markten te benutten. Beide ondernemingen zullen een uitstekende uitgangspositie hebben om winstgevende groei te realiseren, waardoor uiteindelijk meer waarde zal worden gecreëerd voor onze klanten, medewerkers en aandeelhouders.

We zijn van plan om de nieuwe onderneming Lighting Solutions te vormen door de verzelfstandiging van de bestaande Lighting-activiteiten van Koninklijke Philips. Deze aandeelhouderscirculaire is bedoeld om onze aandeelhouders meer informatie te verschaffen over de voorgestelde verzelfstandiging, en om uit te leggen waarom wij denken dat deze verzelfstandiging in het belang is van Koninklijke Philips en haar aandeelhouders. Het is ons een genoegen om dit voorstel ter goedkeuring aan u voor te leggen.

We verzoeken alle aandeelhouders om deze circulaire aandachtig te lezen, en wij bevelen u aan om in te stemmen met het desbetreffende voorstel tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Wij willen al onze aandeelhouders hartelijk bedanken voor hun voortdurende steun aan Koninklijke Philips. We kijken ernaar uit om u tijdens de AvA 2015 te ontmoeten.

Hoogachtend,



Jeroen van der Veer
Voorzitter van de Raad van Commissarissen



Frans van Houten
President en Chief Executive Officer

1. De volgende strategische stap: twee zelfstandige ondernemingen

Deze aandeelhouderscirculaire heeft betrekking op het voorstel aan de aandeelhouders van Koninklijke Philips dat als punt 3 is opgenomen in de agenda voor de AvA 2015, die zal worden gehouden op 7 mei 2015. Het voorstel volgt op onze aankondiging op 23 september 2014 dat wij onze strategische focus willen aanscherpen door Philips op te splitsen in twee toonaangevende ondernemingen, die zich gaan richten op de markten voor gezondheidstechnologie en verlichtingsoplossingen.

Het besluit om Koninklijke Philips op te delen in twee gerichte, op maat gesneden ondernemingen die beter gepositioneerd zijn om groei en waarde te realiseren op deze markten, is een logische stap in ons meerjarige transformatieproces. Sinds 2011 heeft het Accelerate!-transformatieprogramma onder meer bijgedragen aan onze klantgerichtheid, de kosten teruggedrongen en de winstgevendheid van onze onderliggende activiteiten verbeterd.

Een essentieel onderdeel van ons transformatieproces betreft onze gerichtheid op sectoren en markten die aantrekkelijke bedrijfseconomische perspectieven bieden op de lange termijn, en waarin we waarde kunnen creëren voor onze aandeelhouders, klanten en medewerkers. In dit opzicht hebben wij reeds belangrijke stappen gezet, zoals de verkoop van onze activiteiten op het gebied van Televisie en Audio, Video, Multimedia & Accessories. Daarnaast hebben we een aantal strategische overnames uitgevoerd ter versterking van onze Lighting Solutions-activiteiten en hebben we onze wereldwijd leidende positie op het gebied van beeldgestuurde behandelingen uitgebouwd. Verder boeken wij vooruitgang met de verkoop van de activiteiten Automotive Lighting en Lumileds (LED-componenten).

Met de voortgang van ons transformatieproces hebben we geconstateerd dat nieuwe kansen voor waardecreatie zich vooral voordoen op twee verschillende gebieden. Zowel HealthTech als Lighting Solutions kennen aantrekkelijke eindmarkten, elk met hun eigen klantbehoeften, waardestimulerende factoren, trends en concurrentieverhoudingen. Beide markten ontwikkelen zich snel en worden gekenmerkt door fundamentele verschuivingen, waardoor de behoeften van klanten veranderen en aantrekkelijke kansen worden geboden aan ondernemingen die kunnen inspelen op deze behoeften. Dit is het moment om twee sterke zelfstandige ondernemingen te creëren die daartoe bij uitstek in staat zijn.

Onze Lighting-activiteiten hebben leidende posities verworven binnen de gehele verlichtingsketen, waarbij de omvang van de markt voor verlichtingsoplossingen wordt geschat op ruim 60 miljard euro. Verlichting is een aantrekkelijke en groeiende markt. De overgang naar LED-systemen en -diensten evenals het groeiende belang van connectiviteit en intelligente toepassingen zorgen voor aantrekkelijke groeikansen. Philips is de wereldwijde marktleider op het gebied van conventionele verlichting en LED-lampen, armaturen en verlichtingssystemen en -diensten. Dit verschaft ons een unieke uitgangspositie om kansen te grijpen op het gebied van professionele verlichtingssystemen en -diensten, en om een leidende positie te verwerven op de markt voor 'connected lighting ecosystems'.

Door de vorming van een zelfstandige onderneming voor verlichtingsoplossingen zal het Lighting-team beter in staat zijn om zich te richten op groeikansen, om nauwer betrokken te zijn bij afnemers, om zich sneller aan te passen aan veranderende klantbehoeften en om doorslaggevende investeringen te doen die van belang zijn voor de toekomst van verlichting.

Koninklijke Philips zal haar toonaangevende portfolio van activiteiten binnen het gehele zorgspectrum behouden, van een gezonde levensstijl en preventie, tot diagnostiek, behandeling, herstel en thuiszorg, waarbij de omvang van de markt voor gezondheidstechnologie wordt geschat op ruim 100 miljard euro. De samengevoegde Consumer Lifestyle- en Healthcare-activiteiten hebben een uitstekende uitgangspositie,

met onder meer leidende posities op het gebied van echografische diagnostiek, hartbewaking, thuiszorg en persoonlijke verzorging. Met onze huidige activiteiten en de nieuwe kansen die zich aandienen kan Philips het gehele zorgspectrum bestrijken op een manier die ons een unieke voorsprong geeft op onze concurrenten, en die ons in staat stelt om in te spelen op veranderende marktomstandigheden. Wij zien aantrekkelijke kansen om waarde toe te voegen voor deze activiteiten, aangezien toenemende connectiviteit, de proactieve betrokkenheid van consumenten en de druk op de gezondheidszorg om effectieve en betaalbare zorgoplossingen te bieden, zorgen voor een verdere versmelting van professionele zorgmarkten en de eindmarkten voor consumenten binnen het gehele zorgspectrum.

Een gecombineerde HealthTech-portfolio, versterkt met ons digitale zorgplatform op cloud-basis en ons vermogen om gebruik te maken van 'big data', verschaft Philips een unieke positie om te profiteren van kansen op het gebied van volksgezondheid, effectievere en goedkopere zorgoplossingen, en zorgcoördinatie binnen het gehele zorgspectrum.

Met ingang van 1 januari 2015 zijn we begonnen om onze capaciteiten binnen Consumer Lifestyle en Healthcare effectiever in te zetten. We zijn ook begonnen met de invoering van een nieuwe en meer gestroomlijnde bedrijfsstructuur die al onze Business Groups en Markets in staat zal stellen om de resultaten verder te verbeteren. Met een gestroomlijnde bedrijfsstructuur die ondersteuning van wereldklasse biedt, zullen we ons nog beter op de klant kunnen richten, sneller besluiten kunnen nemen en de overhead-kosten kunnen terugdringen.

We zijn tevens begonnen met de voorbereidingen om de huidige Lighting-activiteiten onder te brengen in een afzonderlijke holdingstructuur, teneinde de voorgestelde verzelfstandiging mogelijk te maken.

Als zelfstandige ondernemingen met een eigen, gerichte en gestroomlijnde bedrijfsstructuur zullen zowel Koninklijke Philips als Lighting Solutions in staat zijn de benodigde investeringen te doen om de groei te bevorderen en de winstgevendheid te versterken, waardoor uiteindelijk aanzienlijk meer waarde zal worden gecreëerd voor onze klanten, medewerkers en aandeelhouders.

Beide ondernemingen zullen gebruik blijven maken van het Philips-merk.

2. Methode van verzelfstandiging

Wij onderzoeken en overwegen zorgvuldig diverse opties voor de toekomstige eigendomsstructuur van onze Lighting-activiteiten. Daarbij worden diverse factoren meegewogen, zoals algemene marktomstandigheden en ontwikkelingen binnen de verlichtingsbranche. Het is onze huidige intentie om de Lighting-activiteiten volledig te verzelfstandigen, al dan niet in een gefaseerd proces. Hoewel we verschillende alternatieven zullen blijven onderzoeken, is het onze huidige intentie de verzelfstandiging te doen plaatsvinden via een beursgang van de onderneming waarin alle Lighting-activiteiten zullen worden ondergebracht (zoals verderop in deze paragraaf beschreven). De beursgang van deze Lighting Solutions-onderneming zal naar verwachting plaatsvinden in de eerste helft van 2016, afhankelijk van marktomstandigheden en andere relevante ontwikkelingen.

Gelet op de omvang van de Lighting-activiteiten verwachten wij bij de beursgang aanvankelijk slechts een minderheidsbelang in de Lighting Solutions-onderneming aan te zullen bieden. Dit zal naar verwachting worden gevolgd door een of meer openbare aanbiedingen, dan wel andere transacties, uiteindelijk gericht op volledige desinvestering.

Tegelijkertijd blijven wij de verschillende alternatieven (zoals onder meer onderhandse verkoop) zorgvuldig onderzoeken in het licht van alle relevante omstandigheden, waaronder algemene marktomstandigheden en ontwikkelingen binnen onze Lighting-activiteiten en de

verlichtingsbranche. Dit betekent dat er rekening mee moet worden gehouden dat er geen zekerheid bestaat over de methode, reikwijdte of het tijdstip van de verzelfstandiging van de Lighting-activiteiten. Bij de bepaling van de uiteindelijke methode, reikwijdte en het tijdstip van de verzelfstandiging zullen wij de belangen van de aandeelhouders, van de andere stakeholders en van Koninklijke Philips op de lange termijn zorgvuldig in onze overwegingen blijven betrekken.

Wij zijn op dit moment voornemens de opbrengst van de verzelfstandiging te gebruiken om onze HealthTech-strategie te verwezenlijken en verwachten met een gedisciplineerde inzet van vermogen de groei te doen toenemen en de winstgevendheid te stimuleren. Voorts zullen wij onze ambitie om te groeien door middel van autonome investeringen en strategische overnames afwegen tegen andere factoren, zoals een robuuste vermogensstructuur, pensioenverplichtingen en onze toewijding aan een financieel gezond en goed gestructureerd Koninklijke Philips, alsmede andere opties waarmee aandeelhouderswaarde kan worden gecreëerd. De passende bestemming van enige opbrengst zal te zijner tijd worden bepaald, aangezien dit afhangt van de hoogte van de opbrengst en het tijdstip waarop deze wordt ontvangen, alsmede van andere factoren en toekomstige omstandigheden.

Als uitgangspunt zullen alle Lighting-activiteiten¹ worden ondergebracht (direct of indirect) in een afzonderlijke, zelfstandige holdingstructuur. Dit geldt tevens voor alle bijbehorende activa en passiva en nog toe te wijzen activiteiten van Innovation, Group & Services. De mate waarin dit uitgangspunt zal worden toegepast kan variëren en hangt af van de uiteindelijke structuur en van andere relevante overwegingen. Verder zullen bepaalde historische verplichtingen en aansprakelijkheden (zoals uit gededesinvesteerde ondernemingen) worden toegewezen aan de nieuwe onderneming, danwel aan Koninklijke Philips, zonder dat deze verband houden met de respectievelijke activiteiten van die ondernemingen.

De huidige verwachting is dat de activiteiten van Automotive Lighting en Lumileds (LED componenten) separaat zullen worden gededesinvesteerd. Deze activiteiten worden thans samengevoegd tot een zelfstandige onderneming binnen Koninklijke Philips en de verkoop ervan wordt besproken met mogelijke kopers. De afronding van een transactie is voorzien voor de eerste helft van 2015.

Zolang Koninklijke Philips een belang houdt in de Lighting-activiteiten zal zij dat belang actief blijven beheren. Zoals gebruikelijk in vergelijkbare situaties zullen er tussen Koninklijke Philips en de Lighting Solutions-onderneming bepaalde governance- regelingen worden getroffen, opdat zowel Koninklijke Philips als de Lighting Solutions-onderneming hun respectievelijke belangen kunnen dienen en waarborgen. Aan Koninklijke Philips kunnen bijvoorbeeld rechten worden toegekend op het gebied van informatie en tot goedkeuring van bepaalde beslissingen. Indien en zodra het belang van Koninklijke Philips wordt afgebouwd door verdere desinvesteringen zouden dergelijke rechten kunnen verminderen of vervallen.

3. Aanbeveling aan aandeelhouders

Met zorgvuldige inachtneming van de strategische overwegingen die in deze aandeelhouderscirculaire zijn beschreven en de financiële en maatschappelijke aspecten en gevolgen daarvan, zijn de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van mening dat het volgen van twee onafhankelijke strategieën voor Koninklijke Philips en de Lighting Solutions-onderneming in het belang is van aandeelhouders en andere stakeholders. Wij bevelen u daarom aan om in te stemmen met het voorstel om de Lighting-activiteiten te verzelfstandigen

1. Zie paragraaf 6.3.4 van ons Annual Report 2014 voor belangrijke (historische) data met betrekking tot de Lighting-activiteiten.

Voorbehoud

Toekomstverwachtingen

Deze aandeelhouderscirculaire bevat bepaalde toekomstverwachtingen betreffende de financiële stand van zaken, de resultaten van de activiteiten van Koninklijke Philips N.V. en bepaalde plannen en doelstellingen van Philips met betrekking daartoe, in het bijzonder met betrekking tot de vorming van afzonderlijke ondernemingen gericht op HealthTech en Lighting Solutions. Het ligt in de aard van dergelijke toekomstverwachtingen dat zij risico's en onzekerheden meebrengen omdat zij betrekking hebben op toekomstige gebeurtenissen en omstandigheden; de werkelijke resultaten en gebeurtenissen kunnen hiervan wezenlijk afwijken door een veelheid aan factoren.

“Geen aanbod”

Deze aandeelhouderscirculaire vormt geen aanbod, of onderdeel daarvan, tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van effecten in de Verenigde Staten van Amerika (hieronder begrepen zijn gebiedsdelen en eigendommen, enige Staat van de Verenigde Staten van Amerika en het District of Columbia) (de “Verenigde Staten”) of elders. Er zijn geen effecten in de Lighting Solutions-onderneming geregistreerd onder de U.S. Securities Act van 1933 (de “Securities Act”) en deze mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika zonder registratie, of zonder een toepasselijke registratievrijstelling, of in een transactie die niet voldoet aan de registratievereisten ingevolge de Securities Act.

Voorstelling van informatie

De informatie die in deze aandeelhouderscirculaire is opgenomen geeft de situatie weer zoals deze is op het moment van publicatie van deze aandeelhouderscirculaire, tenzij dit anders is aangegeven. De publicatie van deze aandeelhouderscirculaire mag onder geen beding worden uitgelegd of begrepen als dat de hierin genoemde informatie accuraat en volledig is, en niet kan afwijken, op enig moment na publicatie hiervan; of dat er geen verandering is opgetreden in de informatie die hierin is opgenomen, of in de intenties of verwachtingen van (de Raad van Bestuur en/of de Raad van Commissarissen van) Koninklijke Philips N.V. met betrekking tot de strategische beslissing om twee onafhankelijke strategische richtingen te volgen gericht op HealthTech, respectievelijk Lighting Solutions (met inbegrip van de methode en tijdstip daarvan) na de datum van deze aandeelhouderscirculaire. Het voorgaande doet geen afbreuk aan enige wettelijke verplichting tot publicatie van Koninklijke Philips N.V.

Engelse versie

Deze aandeelhouderscirculaire is ook beschikbaar in de Engelse taal. In geval van discrepantie tussen de twee versies geldt de Engelse tekst.



