

Philips, AGM 2009, March 27th

Meeting Report

Executive Summary in English

- The major topic of this meeting is the amendment of the LTIP (Long Term Incentive Plan). The proposed change is a step in the right direction, yet more steps are necessary for a better-balanced remuneration policy that fits changing times and the changing Philips company profile. To show our trust in this being a first step of further changes, we and some others voted in favor of agenda item 5. However, we can understand reasoning, which emphasizes the further desired changes more severely. Recognizing this, on behalf of others, we also voiced these concerns and cast a vote against agenda item 5 as instructed on behalf of others.
- Under the same agenda item we called for a redesign of the remuneration policy taking some key questions and concerns into account.
- All other items: FOR.

Philips, aandeelhoudersvergadering, 27 maart 2009

Soort vergadering	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Philips
Datum	14.00 uur, 27 maart 2009
Locatie	Hotel Okura, Ferdinand Bolstraat 333, Amsterdam
Woordvoerder Eumedion	Erik Breen (Robeco)
Stemmen volmachtgevers	Robeco, Syntrus Achmea Vermogensbeheer, Spoorwegpensioenfonds, Pensioenfonds Openbaar Vervoer, Pensioenfonds Grafische Bedrijven
Opkomst AVA	327 van 923 miljoen aandelen vertegenwoordigd, ofwel circa 35,4% (2008: 32%) van het geplaatste kapitaal
Datum verslag	30 maart 2009

		Uitslag			
Agendapunten	Stem	V	T	O	
1. Speech President	-				
2. Jaarverslag over 2008, uitkering aan aandeelhouders en decharge					
a. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2008	VOOR	99.4	0	0.6	
b. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid	-				
c. Voorstel tot uitkering van dividend van EUR 0,70 per gewoon aandeel	VOOR	99.7	0	0.3	
d. Voorstel tot decharge van de leden van de raad van bestuur	VOOR	98.4	0.5	1.1	
e. Voorstel tot decharge van de leden van de raad van commissarissen	VOOR	98.4	0.4	1.1	
3. Samenstelling van de raad van bestuur					
Voorstel tot herbenoeming van de heer P.-J. Sivignon als lid van de raad van bestuur met ingang van 27 maart 2009	VOOR	99.3	0	0.6	
4. Samenstelling van de raad van commissarissen					
a. Voorstel tot herbenoeming van de heer J.J. Schiro als lid van de raad van commissarissen met ingang van 27 maart 2009	VOOR	97.6	1.2	1.2	
b. Voorstel tot benoeming van de heer J. van der Veer als lid van de raad van commissarissen met ingang van 1 juli 2009	VOOR	99.4	0.1	0.5	
c. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.A. Poon als lid van de raad van commissarissen met ingang van 27 maart 2009	VOOR	99.4	0	0.5	
5. Voorstel tot wijziging van het Long-Term Incentive Plan	Zie tekst	90.6	2.8	6.6	
6. Machtiging van de raad van bestuur tot (i) uitgifte van aandelen en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.					
a. Voorstel tot bevoegdheid RvB tot uitgifte eigen aandelen voor een periode van 18 maanden tot een maximum binnen de grenzen van de statuten (2x 10%)	VOOR	97.9	1.8	0.3	
b. Voorstel tot beperking of uitsluiting van voorkeursrecht onder 6a.	VOOR	92.8	6.7	0.6	
7. Machtiging van de RvB om eigen aandelen in te kopen					
Voorstel tot machtiging van de RvB tot inkoop eigen aandelen voor een periode van 18 maanden	VOOR	87.6	12.0	0.4	
8. Rondvraag					

Agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. op vrijdag 27 maart 2009, aanvangende om 14.00 uur in Hotel Okura Amsterdam, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

Bij punt 1, Speech van de president

Dank u wel meneer de voorzitter. Mijn naam is Erik Breen, werkzaam bij Robeco. Ik spreek mede namens Robeco, Syntus Achmea Vermogensbeheer, Spoorwegpensioenfonds, Pensioenfonds Openbaar Vervoer en Pensioenfonds Grafische Bedrijven, gezamenlijk ruim vijf en een half miljoen aandelen Philips vertegenwoordigend.

Philips heeft, net als vele andere bedrijven, de consequenties van het huidige economische klimaat ondervonden. In dat licht heeft Philips zich relatief redelijk staande gehouden, dankzij de bewust gekozen scherpe focus op lagere kapitaalintensiteit. Ook is duidelijke voortgang geboekt met de verdere invulling van de strategie. Als aandeelhouders waarderen wij dit.

Binnen dit strategische kader staat Philips nog voor een aantal tactische keuzes en uitdagingen. Hierbij hebben wij drie vragen.

Allereerst zijn wij benieuwd of en zo ja hoe Philips zich op de middellange tot langere termijn wil positioneren op de televisiemarkt en welke keuzes Philips hierbij maakt.

Ten tweede, voor de kortere termijn, zijn we nieuwsgierig welke verwachtingen Philips voor dit hele jaar heeft, met name ook voor de Healthcare divisie.

Als derde punt zijn wij geïnteresseerd in de verdere afbouw van het werkkapitaal. Hoever wil en kan Philips daarin gaan? Wanneer denkt Philips deze doelen te bereiken? En welke bronnen en gebieden dragen hieraan bij in de komende periode? De kansen zijn evident. Welke scenario's ziet Philips als risico voor de realisatie van verdere afbouw van het werkkapitaal?

Ook sta ik stil bij de paragraaf over risicomanagement. Philips noemt maar liefst 24 risico's. Het valt op dat de financiële risico's daarbij veelal verder zijn uitgewerkt dan de overige risico's. Wij willen Philips sterk aanmoedigen de belangrijkste risico's te benoemen en daarbij met name de niet-financiële risico's in deze selectie nader uit te werken, bijvoorbeeld via scenarioanalyses. Philips kan hierbij een voorbeeld nemen aan DSM. Zeker in deze tijden en in relatie tot de strategie is het belangrijk voor beleggers en analisten om te zien welke verschuivingen plaatsvinden in de belangrijke risico's en hoe Philips hier mee omgaat.

Tot slot willen we onze waardering uitspreken voor de integratie van de financiële en niet-financiële resultaten in één verslag.

Dank u wel.

Wij ontvingen het volgende antwoord op onze bovenstaande vragen. Philips wil zich in de televisiemarkt voor nu positioneren in het hogere segment en alleen selectief waardecreeatie aan de eisen van Philips voldoet. Voldoet dit niet, dan volgt een heroverweging van de strategische opties in die betreffende markt. Philips hield vast aan het niet willen geven van verwachtingen voor heel 2009. Wel gaf Philips aan dat nu ook de divisie Healthcare

in het eerste kwartaal van 2009 slechtere resultaten liet zien dan in het vierde kwartaal van vorig jaar. Philips geeft verder aan binnen de kaders van het werkkapitaal selectief en niet publiekelijk steun te willen verlenen aan essentiële toeleveranciers of afnemers, in het belang van de lange termijn bedrijfsvoering en aandeelhouderswaarde.

Daarnaast gaf Philips over risicomanagement aan in het jaarverslag de belangrijkste, aan de strategie verbonden, risico's als eerste te hebben genoemd. Waar Philips kan leren van anderen, wil het bedrijf dat graag toepassen.

Bij punt 5, Wijziging LTIP

In de toelichting op agendapunt vijf gaf de voorzitter van de remuneratiecommissie aan het gehele beloningsbeleid tegen het licht te willen houden in het komend jaar.

Dank u wel meneer de voorzitter. Mijn naam is Erik Breen en ik spreek wederom namens eerdergenoemde partijen.

Wij waarderen het dat is geluisterd naar de bezwaren van vorig jaar. Het huidige voorstel bevat niet langer de gewraakte elementen waarover wij vorig jaar onze tegenstem uitbrachten.

Het huidige voorstel zien wij als een stap de goede kant op. Tegelijkertijd merken we direct op dat verdere verbetering mogelijk en wenselijk is.

Robeco, Syntrus Achmea Vermogensbeheer, Spoorwegpensioenfondsen en Pensioenfondsen Openbaar Vervoer steunen de huidige wijziging en geven daarbij onlosmakelijk het vertrouwen en de verantwoordelijkheid het beloningsbeleid verder te verbeteren.

Pensioenfondsen Grafische Bedrijven wacht met het uitspreken van haar steun totdat het totale beloningsbeleid is verbeterd.

Het beloningsbeleid kan verder verbeteren op een flink aantal punten. Wij steunen u volledig in uw voornemen een frisse blik op het totale beloningsbeleid te werpen en pleiten hier zelf ook voor, waarbij we u oproepen onder andere de volgende vragen te onderzoeken.

Wat is de, wellicht deels onbedoelde, invloed van variabele beloning op het gedrag van bestuurders? Concepten zoals "choking under pressure" en "denial of uncertainty" zijn daarbij zeer relevant.

Past beloning in opties met een éézijdig risico nog binnen het doel van het beloningsbeleid? En past het hele beloningsbeleid nog binnen de veranderde omgeving en een veranderd Philips? En hoe verhoudt het beloningsbeleid zich tot de nationale en internationale discussie over beloningen?

Welke verhoudingen tussen basissalaris, korte termijn en lange termijn beloning beoogt het beloningsbeleid te realiseren? En, in dubbele betekenis, welk deel waardeert de intrinsiek gemotiveerde bestuurder het meest?

In welke componenten komt de zorg voor werknemer, klant en omgeving terug? Niet alleen het resultaat telt, hoe het resultaat tot stand komt is minstens zo belangrijk. De mogelijk slechtere meetbaarheid van dat deel, doet daar niets aan af. Integendeel.

Kortom, wij pleiten voor een nieuw beloningsbeleid van Philips dat met sense en simplicity is vormgegeven en waarbij de basiscomponent het belangrijkste bestanddeel is als waardering voor de intrinsieke motivatie en competenties van een bestuurder en waarbij variabele componenten met een menselijke maat, terughoudend en met het oog op de lange termijn worden ingezet.

Wij zijn gaarne bereid daarover met u verder van gedachten te wisselen.

Dank u wel.

In reactie op bovenstaande bedankt de voorzitter van de remuneratiecommissie voor het meedenken en vraagt hij de bovengenoemde vragen op schrift toe te sturen. De voorzitter geeft aan dat hoe het resultaat tot stand komt nu intern al meegewogen wordt. De voorzitter onderschrijft de beperkte meetbaarheid, zeker voor wat betreft duurzame elementen, en vraagt hiervoor het vertrouwen en enige mate van discretionairiteit. Hierop hebben wij aangegeven dit vertrouwen te willen geven, zijnde geen blind vertrouwen maar een geïnformeerd vertrouwen meer op basis van heldere principes en minder op strakke regels. Tevens geven wij aan dat bij gebruik maken van discretionairiteit het belangrijk is achteraf transparant verantwoording af te leggen over de uitkomst en de redenering daarachter.