

# Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Nancy McKinstry  
Voorzitter Raad van Bestuur/CEO



26 april 2006 - Amsterdam

# Agenda

- Hoogtepunten
- Financiële resultaten
- Bedrijfsresultaten per divisie
- Vooruitzichten voor 2006

# Driejarenplan voor het leveren van verbeterde aandeelhouderswaarde

- Investeren in groei rondom de leidende marktposities
- Kostenreductie middels structurele verbeteringen
- Groeigerichte reorganisatie van het bedrijf
- Bepalen van duidelijke en transparante financiële doelen, gekoppeld aan de aandeelhouderswaarde

# Prestaties in 2005

Alle financiële doelen behaald of overtroffen, met name autonome groei & kasstroom

Kostenbesparingen voor op schema

Online- en softwareomzetgroei in de dubbele cijfers

Nieuw merk- en identiteitsprogramma gelanceerd

Selectieve overnames gedaan om leidende positie in topgroeimarkten uit te breiden

Aanzienlijke waardeinstijging van aandeel gerealiseerd

Verder ontwikkeling van momentum in 2006

# Hoogtepunten van 2005

## ■ Belangrijkste kerngegevens

- Autonome omzetgroei voor het gehele jaar van ruim 2%, tegen 1% een jaar geleden
- Gewone EBITA-marge van 16%, gelijk aan die van 2004 als gevolg van toegenomen kostenbesparingen welke werden tenietgedaan door gestegen productontwikkelingskosten, investeringen in sales & marketing, verdere herstructureringsinvesteringen alsmede een eenmalig positief effect van € 11 miljoen in 2004 in verband met FAS 106
- Structurele kostenbesparingen van € 100 miljoen, meer dan verwacht (aanvankelijke doelstelling was € 80-90 miljoen); circa 360 FTE's minder

## ■ Bedrijfsresultaten per divisie

- Sterk verbeterde resultaten van CFS, TAL, Health
- Resultaten LTRE beter als gevolg van herstructureringsprogramma
- Zeer goede onlinegroei van 25% dankzij nieuwe producten en uitgebreidere verkoop- en marketingactiviteiten

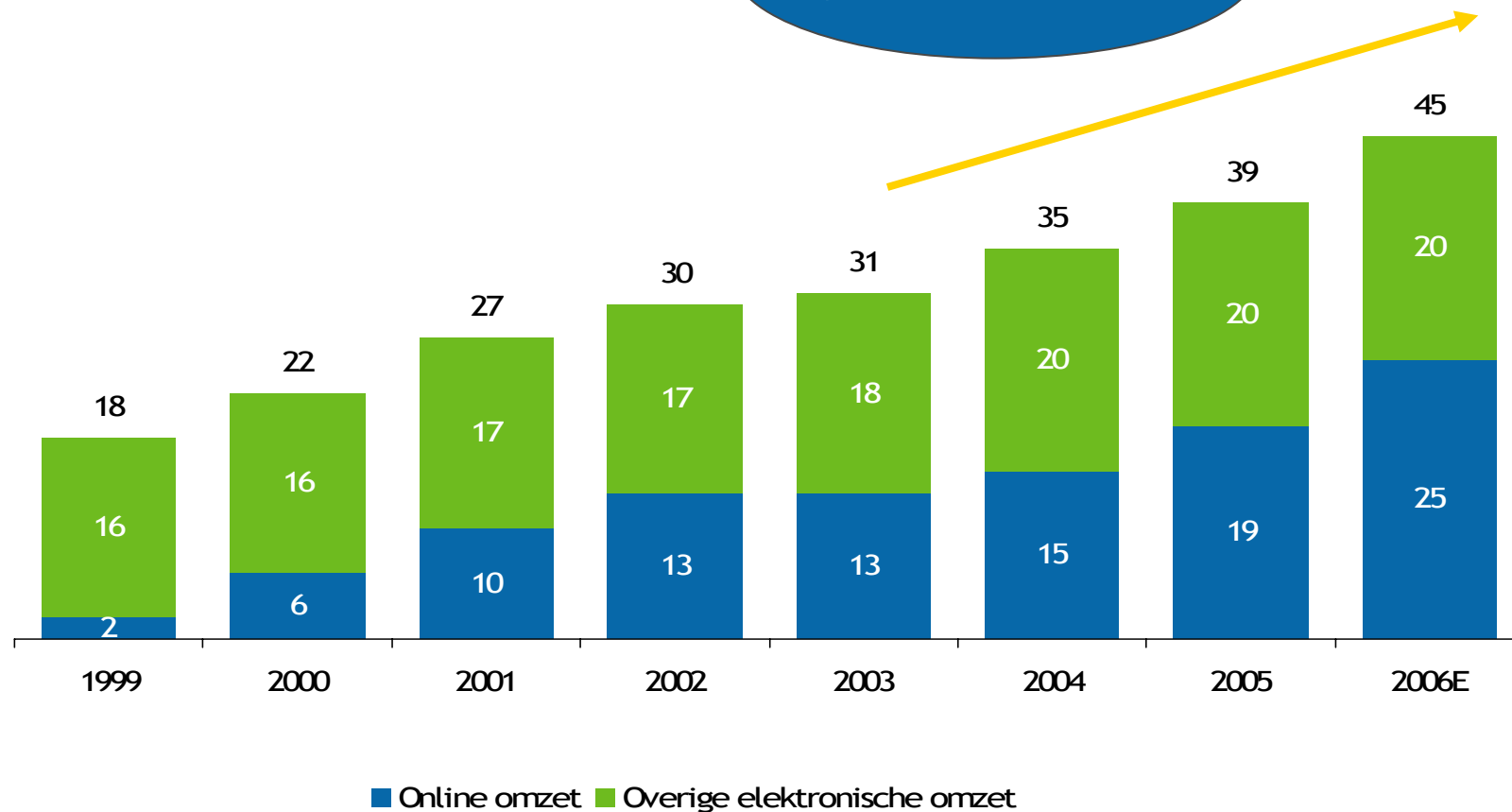
# Alle financiële doelen voor 2005 behaald of overtroffen

Belangrijkste bedrijfsmaatstaven	2003	2004	Doel 2005		Behaald 2005
Autonome omzetgroei	-2%	1%	1-2%	✓	2%
Gewone EBITA-marge	18%	16%	15-16%	✓	16%
Conversie liquiditeiten	109%	126%	95-105%	✓	106%
Belangrijkste financiële maatstaven					
Vrije kasstroom	€ 393 mln	€ 456 mln	± € 300 mln	✓	€ 351 mln
Rendement op geïnvesteerd vermogen (ROIC) %*	7%	7%	6-7%	✓	7%
Gewone verwaterde WPA	€ 1,18	€ 1,02	€ 0,92-€ 1,01	✓	€1,06

\* Na belasting

# Versnelde Elektronische Omzetgroei

3-jaar CAGR 14%





# Financiële prestaties 2005



26 april 2006 - Amsterdam



# Belangrijkste financiële gegevens

In miljoenen euro's	2005	2004	Feitelijke valuta's %	Constance valuta's %	Autonome groei %
Omzet	3.374	3.261	3	3	2
Gewone EBITA	533	516	3	3	(1)
Gewone EBITA-marge %	16	16			
EBITA-marge %	15	14			
<b>Gewoon nettoresultaat</b>	<b>327</b>	<b>307</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	
Gewone verwaterde WPA	€ 1,06	€ 1,02	4	4	
Vrije kasstroom	351	456			

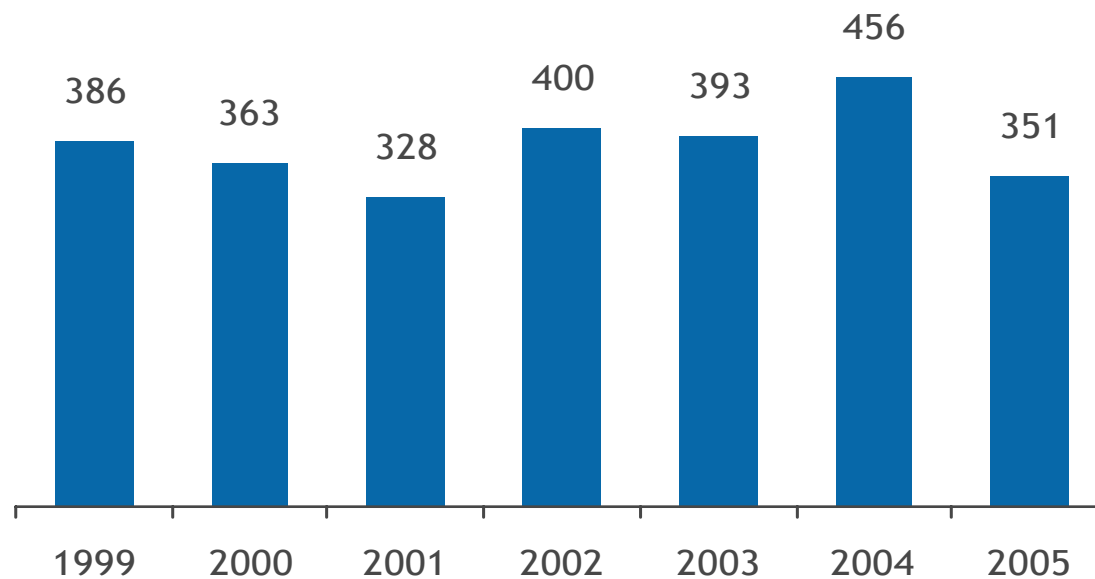
# Winst- en verliesrekening

In miljoenen euro's	2005	2004
Omzet	3,374	3,261
Gewone EBITA	533	516
<i>Gewone EBITA-marge %</i>	16	16
Buitengewone posten	(20)	(44)
EBITA	513	472
<i>EBITA-marge %</i>	15	14
Afschrijving	(81)	(65)
Bedrijfsresultaat	432	407
Resultaten uit investeringen	5	6
Financieringsresultaten	(103)	(97)
Resultaten van afstotingen	4	74
Aandeel in de winst van deelnemingen	3	1
Resultaat (voor belasting)	341	391
Belasting op resultaat	(80)	(80)
<b>Nettoresultaat</b>	<b>261</b>	<b>311</b>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	260	311
Minderheidsbelang	1	-

In miljoenen euro's	Omzet 2005	Gewone EBITDA 2005
Health	656	104
CFS	496	100
TAL	621	122
LTRE	1,292	193
Education	309	59
Corporate	-	(45)
<b>Totaal</b>	<b>3,374</b>	<b>533</b>

- Financiële resultaten voor 2005 slechts iets hoger dan 2004 door negatief effect van IAS39 op de derivaten-portefeuille
- Resultaten van afstotingen in 2004 hebben betrekking op de fusie tussen Hagen & Stam en SDU

# Blijvend krachtige kasstroom



In € miljoenen

# Overnames in 2005

<b>Health</b> (± € 12 miljoen)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Boucher</li> </ul>	8 september 2005
<b>CFS</b> (± € 25 miljoen)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ PCi</li> <li>■ Entyre</li> <li>■ Tripoint</li> <li>■ AmeriSearch</li> </ul>	31 januari 2005 4 oktober 2005 6 oktober 2005 6 juli 2005
<b>TAL</b> (± € 4 miljoen)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Best Case Solutions</li> </ul>	30 december 2005
<b>LTRE</b> (± € 78 miljoen)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ DeAgostini Professionale / UTET</li> <li>■ Nolis, Eon, Rosetti</li> <li>■ CEDAM, overname van resterende 50% van de aandelen</li> </ul>	25 mei 2005 22 april, 9 juni, 24 augustus 2005 28 december 2005
<b>Totaal</b>	Jaarlijkse omzet van ± € 120 miljoen	Bijdrage in 2005 van € 72 miljoen

- Totale netto-overnamekosten van € 357 miljoen; inclusief earn-outs van reeds gesloten deals
- Het totaalbedrag van de overnames was circa € 363 miljoen (excl. NDC/IM)
- Alle overnames komen in jaar 1 ten goede van gewoon WPA
- Vermogenskostenvoet van alle overnames naar verwachting binnen 3-5 jaar gedekt

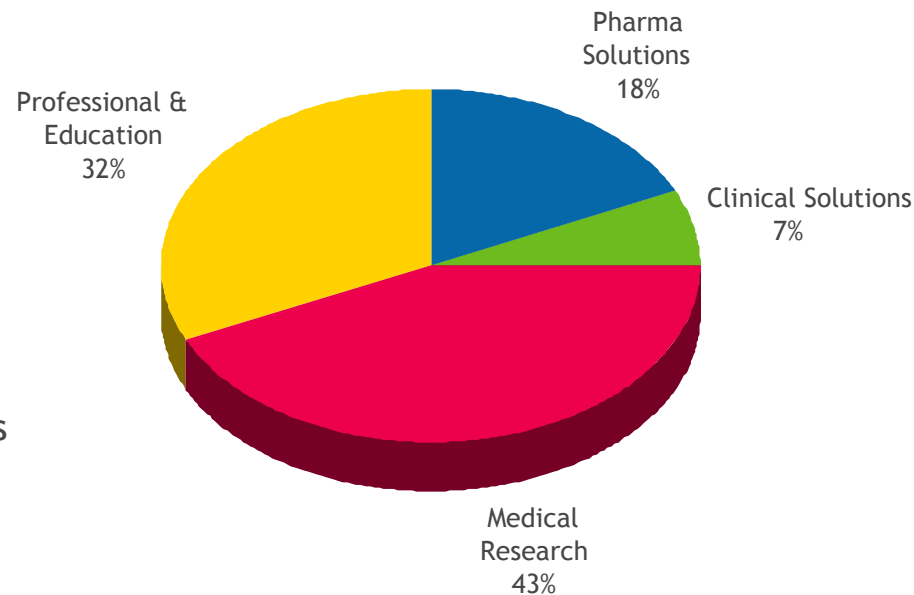
## Bedrijfsresultaat per divisie



26 april 2006 - Amsterdam

# Resultaten Health

- Autonome groei van 4,4% in 2005
- Alle klantsegmenten hebben bijgedragen aan omzetsijging, door:
  - Lancering van nieuwe producten
  - Sterke toename online-omzet (22%)
  - Goede overgang van klanten op elektronische medische informatie/business intelligence tools
- Strategische overname van onder meer NDC/IM (thans Healthcare Analytics) (2006), ProVation (2006) en Boucher Communications

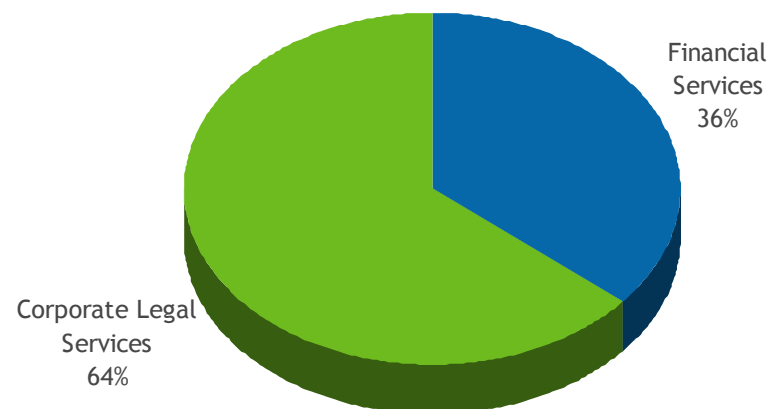


Miljoenen		2005	2004	Verandering 04/05 (miljoenen)			
				Autonoom	Overname / afstoting	Valuta	Totaal
Omzet	(USD)	814	775	33	6	0	39
	(EUR)	656	623	28	4	1	33
Gewone EBITA	(USD)	128	129	(1)	0	0	(1)
	(EUR)	104	103	(1)	0	2	1
Gewone EBITA-marge %		16	17				



# Resultaten Corporate & Financial Services

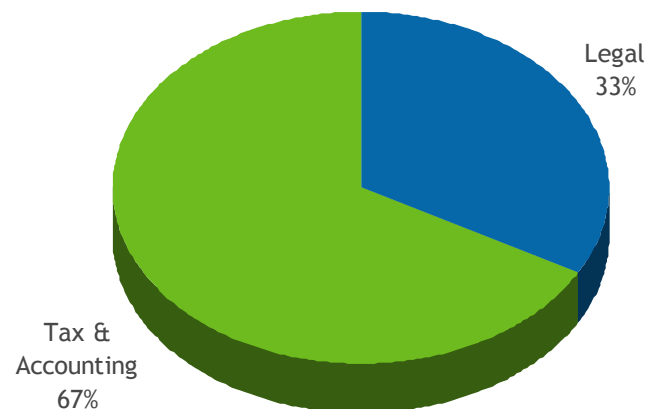
- Autonome groei van 5,5% voor 2005
- Goede prestatie van CLS
  - Volumegroei van centrale diensten
  - Groei van UCC services, Corsearch en Tymetrix in de dubbele cijfers
- Ontwikkeling van een nieuwe generatie software bij zowel CLS als FS voortgezet
- Eerste deal Expere ondertekend (Q1 2006)
- Recente overnames (Summation, PCi, Entyre) zijn van strategisch belang en presteren goed



Miljoenen		2005	2004	Verandering 04/05 (miljoenen)			
				Autonoom	Overname / afstoting	Valuta	Totaal
Omzet	(USD)	617	544	30	43	0	73
	(EUR)	496	437	23	36	0	59
Gewone EBITA	(USD)	125	103	10	12	0	22
	(EUR)	100	82	9	10	(1)	18
Gewone EBITA-marge %		20	19				

# Resultaten Tax, Accounting & Legal

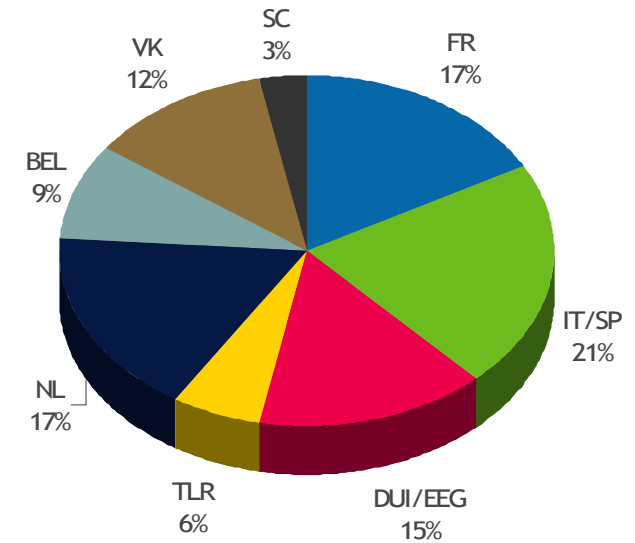
- Autonome groei van 4,1% voor 2005
- Sterke groei en innovatie binnen TAA:
  - Grote vraag van klanten naar software (Engagement) en geïntegreerde online bibliotheken
  - Wereldwijde softwarelijn uitgebreid in Canada
  - Beter behoud van klanten
- Legal herstelde autonome groei door:
  - Verbeterde productinnovatie
  - Beter behoud van klanten
  - Meer gerichte verkoop en marketing
- Nieuwe samenwerkingsverbanden - met name BNA



Miljoenen		2005	2004	Verandering 04/05 (miljoenen)			
				Autonoom	Overname / afstoting	Valuta	Totaal
Omzet	(USD)	775	742	32	(2)	3	33
	(EUR)	621	596	25	(2)	2	25
Gewone EBITA	(USD)	155	171	(17)	0	1	(16)
	(EUR)	122	138	(13)	0	(3)	(16)
Gewone EBITA-marge %		20	23				

# Resultaten Legal, Tax & Regulatory Europe

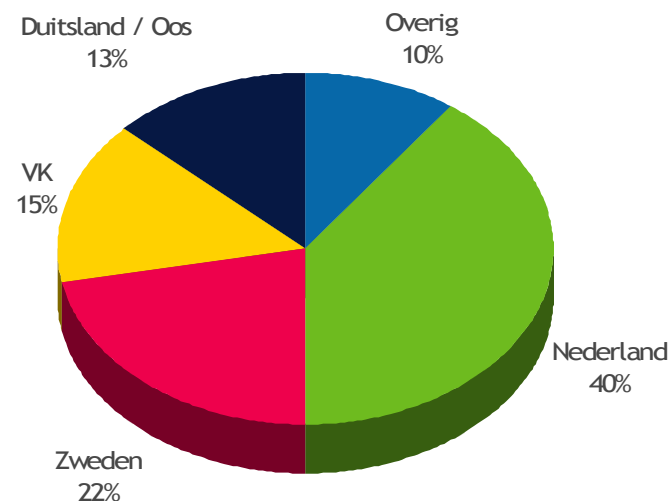
- Autonome groei van (0,6)% inclusief € 15 miljoen productsanering
- Verdere momentumverbetering in Spanje, Frankrijk, Midden-Europa en Italië
- Herstructurering in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en België verloopt voorspoedig
- Zeer goede online-groei voortgezet (dubbele cijfers bereikt)
- Belangrijke overnames van deAgostini, Eon en Rosetti versterken en vergroten marktaandeel



Miljoenen		2005	2004	Verandering 04/05 (miljoenen)			
				Autonoom	Overname / afstoting	Valuta	Totaal
Omzet	(EUR)	1.292	1.296	(7)	2	1	(4)
Gewone EBITA	(EUR)	193	183	0	9	1	10
Gewone EBITA-marge %		15	14				

# Resultaten Education

- Autonome groei bleef gelijk met 0,4%
- Goede resultaten in Nederland en België, maar moeilijke markt-omstandigheden in het VK en Zweden
- Samenwerkingsverband met de Assessment and Qualifications Alliance (AQA)
- Lancering van online beoordelingstest
- Strakke kostenbeheersing en herstructureringsactiviteiten leiden tot zeer goede marges



Miljoenen		2005	2004	Verandering 04/05 (miljoenen)			
				Autonoom	Overname / afstoting	Valuta	Totaal
Omzet	(EUR)	309	309	1	1	(2)	0
Gewone EBITA	(EUR)	59	52	8	0	(1)	7
Gewone EBITA-marge %		19	17				

# Wereldwijde initiatieven

- In 2005 zijn wij doorgedaan met de focus op het implementeren van initiatieven die onze cultuur, management team en betrokkenheid met de samenleving versterken
- De drie aandachtsgebieden zijn:
  - Kernwaarden: Klantgerichtheid, innovatie, rekenschap, integriteit en waardecreatie
  - Talentmanagement: programma gelanceerd om aan de volgende generatie van WK management te bouwen
  - Duurzaam ondernemerschap: verbreden van Wolters Kluwer's betrokkenheid met de samenleving met een focus op verbetering van de rapportage over deze activiteiten en de resultaten

# Vooruitzichten



Wolters Kluwer

26 april 2006 - Amsterdam





# Vooruitzichten voor 2006

## Krachtiger groei leveren

- Investerings in producten en platforms voortzetten
- Nieuwe producten lanceren
- Betere relatie met de klant en samenwerkingsverbanden

## Reorganisatie doorvoeren

- Reorganisatie LTRE voltooien
- Verdere uitbreiding van Shared services; Global Platform, SAP, Off-shoring
- Consolidatie data center voortzetten

## Uitbreiden posities in de hoogst renderende markten

- Health: Overnames integreren en posities uitbreiden
- CFS: Uitbreiding litigation support / marktpositie
- Tax & Accounting: Wereldwijde uitbreiding

Commitment tot een grondige kennis en begrip van onze klanten

The Professional's First Choice

# Vooruitzichten voor 2006 en daarna

Belangrijkste bedrijfsmaatstaven	2003	2004	2005	2006E*	Vanaf 2007*
Autonome omzetgroei	-2%	1%	2%	2-3%	4%
Gewone EBITA-marge	18%	16%	16%	16,5%-17,0%	19-20%
Conversie liquiditeiten	109%	126%	106%	95-105%	95-105%
Belangrijkste bedrijfsmaatstaven					
Vrije kasstroom	€ 393 mln	€ 456 mln	€ 351 mln	±€ 350 mln	≥€ 400 mln
ROIC %**	7%	7%	7%	7%	≥ WACC***
Gewone verwaterde EPS	€ 1,18	€ 1,02	€ 1,06	€ 1,18-€ 1,23	€ 1,45-€ 1,55

\* Bij constante valuta's EUR/USD 1,25

\*\* Na belasting

\*\*\*WACC bedraagt momenteel 8% na belasting

# Samenvatting

Driejaarsstrategie levert op alle fronten resultaten op

Momentum om sterkere en duurzamere groei te realiseren

Overgang van klanten op online en geïntegreerde instrumenten en oplossingen bevestigt centrale strategie van WK

Reorganisatie verloopt voorspoedig, met hogere kostenbesparingen

Nakomen van onze belofte om ...



## The Professional's First Choice

De informatie, middelen en oplossingen leveren om professionals te helpen de juiste kritieke beslissingen te nemen en hun productiviteit te verhogen