

HOLLAND COLOURS

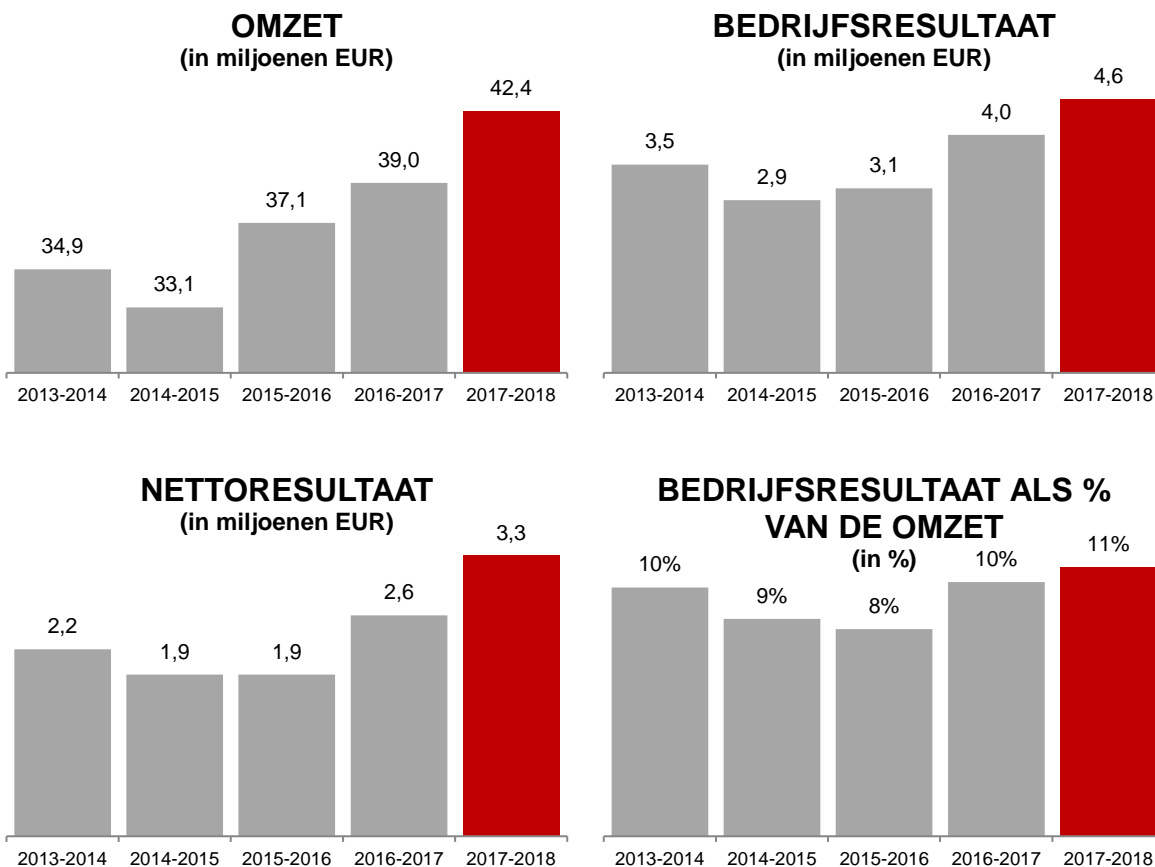
PERSBERICHT

HALFJAAR RESULTAAT 2017/2018

9% omzetgroei

- Continuering omzetgroei
- Omzet € 42,4 miljoen (eerste halfjaar 2016/2017: € 39,0 miljoen)
- Koerseffect van de USD was verwaarloosbaar
- Bruto marge onder druk vanwege stijging grondstofkosten
- Nettoresultaat € 3,3 miljoen (eerste halfjaar 2016/2017: € 2,6 miljoen)

Halfjaar cijfers in tabellen



Holland Colours heeft 9% groei geboekt in de eerste helft van het boekjaar 2017/2018: de omzet kwam uit op € 42,4 miljoen ten opzichte van € 39,0 miljoen in het jaar ervoor. De translatie effecten van de Amerikaanse dollar waren hierbij verwaarloosbaar.

Hogere grondstofkosten hebben een sterk drukkend effect gehad op de brutomarge, met name in Europa veroorzaakt door algemene tekorten in de markt voor titaanwit en siliconenolie. De omzetgroei vertaalt zich dan ook in een minimale stijging van de brutomarge, die uitkwam op € 19,4 miljoen ten opzichte van € 19,3 miljoen vorig jaar.

Gecombineerd met lagere bedrijfslasten: €14,8 miljoen versus €15,3 miljoen vorig jaar, met name als gevolg van vacatures en sluiting China, is het bedrijfsresultaat uitgekomen op € 4,6 miljoen ten opzichte van € 4,0 miljoen vorig jaar. Het bedrijfsresultaat als % van de omzet kwam uit op 11% ten opzichte 10% vorig jaar.

Het nettoresultaat is positief beïnvloed door een lager effectief belastingtarief. De winst per aandeel eindigde op € 3,79 versus € 3,04 in het eerste halfjaar van 2016/2017.

Organisatorische wijzigingen

De technische kant van de organisatie wordt per 1 december 2017 versterkt met de komst van Eelco van Hamersveld als Directeur Innovatie & Technologie. Verder is de benoeming van Jorrit Klaus als commissaris met een technische achtergrond vandaag bekrachtigd in de daartoe georganiseerde Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

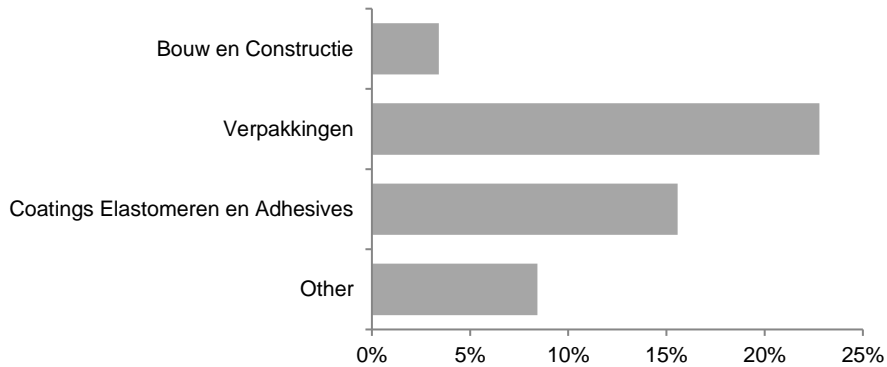
Op het gebied van algemeen management in de divisies Americas en Azië zijn intern - tijdelijke - oplossingen gevonden. De werving en selectie voor de vacature in Americas loopt actief door.

De recente historie heeft geleerd dat het invullen van belangrijke vacatures de nodige zorgvuldigheid vergt, vandaar dat de werving en selectie voor de opvolging van Rob Harmsen als CEO van de onderneming inmiddels is gestart.

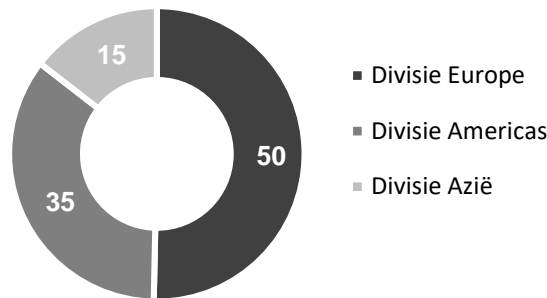
Omzetontwikkeling per focusmarkt

De omzetontwikkeling over de focusmarkten laat zien dat alle markten hebben bijgedragen aan de groei. Hierbij valt op dat vooral de verkoop van kleurstoffen voor verpakkingen als ook voor verf, siliconenkitten en lijmen sterke groei vertonen. De markt voor Verpakkingen is in zijn algemeenheid een groeiemarkt, waarbij kleur een belangrijke rol blijft spelen. Holland Colours is flexibel in het inspelen op de vele uitdagingen vanuit voedselveiligheid en recyclebaarheid in met name Europa en Noord-Amerika. Ook Azië heeft duidelijk bijgedragen aan de groei in dit segment. De relatief geringe groei in Bouw en Constructie is onder andere het gevolg van het verzwakte Britse Pond en afvlakking van de groei in de US.

OMZETGROEI PER FOCUSMARKT
(ten opzichte van vorig jaar in %, exclusief koerseffecten)



OMZETVERDELING OVER DIVISIES
(in %)



Europa

De divisie Europa heeft in de eerste helft van dit boekjaar 10% omzetgroei behaald, waaraan met uitzondering van Bouw en Constructie, alle focusmarkten hebben bijgedragen.

De reeds genoemde druk op grondstofprijzen heeft de brutomarge negatief beïnvloed hetgeen gecombineerd met hogere bedrijfslasten (met name op lonen en salarissen) heeft geresulteerd in een lager bedrijfsresultaat.

Americas

De divisie Americas heeft 4% omzetgroei geboekt in het eerste halfjaar van 2017/2018. Met name de verkoop van kleurstoffen voor Verpakkingen als ook voor verf, siliconenkitten en lijmen lieten groei zien. Evenals in Europa was de bijdrage aan de omzetgroei van Bouw en Constructie gering.

De brutomarge is in absolute zin toegenomen maar als % van de omzet door mix effecten licht gedaald. De bedrijfslasten waren lager (onder andere door vacatures), waardoor per saldo het bedrijfsresultaat hoger is geëindigd.

Azië

De divisie Azië realiseerde, relatief gezien, de hoogste omzetgroei: 25% over het eerste halfjaar 2017/2018.

De groei werd met name gerealiseerd in de Bouw en Constructie als ook in Verpakkingen. Het verlies van omzet uit de entiteit in China komt tot uiting in het segment verf, siliconenkitten en lijmen. Een deel van de groei komt uit de verkoop van handelsproducten, waardoor de brutomarge in relatieve zin lager uitkwam. Gecombineerd met afgenomen bedrijfslasten (onder andere door de sluiting van de vestiging in China) heeft dit geleid tot een bedrijfsresultaat van € 1,0 miljoen ten opzichte van € 0,4 miljoen voor de eerste helft vorig jaar.

Kasstroom en financiering

De netto kasstroom over het eerste halfjaar bedroeg € 3,8 miljoen negatief.

De € 4,6 miljoen cash stroom vanuit het bedrijfsresultaat is grotendeels geïnvesteerd in een hoger werkkapitaal (€ 4,1 miljoen) met name door hogere voorraden.

Daarnaast is er € 1,0 miljoen winstbelasting en € 2,6 miljoen dividend betaald. De investeringsbetalingen bedroegen € 1,3 miljoen tegenover € 1,0 miljoen aan afschrijvingen.

Gedurende het eerste halfjaar is het positieve saldo van de geldmiddelen gedaald van € 7,5 miljoen per 31 maart 2017 naar € 3,8 miljoen per 30 september 2017.

Met uitzondering van enkele posities op de lopende rekeningen is de onderneming schuldenvrij.

Belangrijke ratio's

Mede door het verbeterde nettoresultaat steeg de solvabiliteit van de onderneming per september 2017 ten opzichte van maart 2017 van 73,0% naar 74,4%.

Het rendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen (ROI) eindigde op 24,2%, ten opzichte van 23,4% over het eerste halfjaar vorig jaar.

Risicomanagement

Het risicobeheer zoals dat is toegesneden op de grootte en het ondernemende karakter van het bedrijf is een integrale taak van het management. De meeste significante risico's waaraan de onderneming bloot wordt gesteld worden periodiek besproken en waar mogelijk gemitigeerd. Een dergelijk systeem kan niet de absolute zekerheid verschaffen voor het realiseren van de ondernemingsdoelstellingen. Evenmin kan het met zekerheid voorkomen dat zich gevallen voordoen van materiële vergissingen, schade, fraude of overtredingen van wettelijke voorschriften.

In het jaarverslag 2016/2017 zijn de voornaamste strategische, operationele en financiële risico's beschreven. Ten opzichte van de in het jaarverslag omschreven risico's en onzekerheden zijn er in het eerste halfjaar van het boekjaar 2017/2018 geen belangrijke wijzigingen geweest. Er zijn ook in het eerste halfjaar geen materiële schades, fraudegevallen of overtredingen geconstateerd.

Bestuursverklaring

De Directie verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de verkorte tussentijdse geconsolideerde halfjaarrekening per 30 september 2017, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving". Dat deze een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Holland Colours NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Dat het directie-halfjaarverslag zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 5 van dit halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Vooruitzichten voor het tweede halfjaar 2017/2018

De negatieve impact van de hogere grondstofkosten alsmede de volatiliteit van de USD en GBP zullen ook het komende half jaar een rol blijven spelen. Geheel in lijn met voorgaande jaren doet Holland Colours echter geen uitspraken over de verwachtingen voor het gehele boekjaar.

Apeldoorn, 26 oktober 2017
De Directie

Rob Harmsen
Margret Kleinsman

Voor meer informatie

Holland Colours NV
Rob Harmsen
CEO Holland Colours
Tel: +31 (0)55 368 07 00

Kerncijfers

	01-04-2017 t/m 30-09-2017	01-04-2016 t/m 30-09-2016
RESULTATEN (in € miljoen)		
Omzet	42,4	39,0
Omzetgroei (%)	8,7	5,2
Bedrijfsresultaat	4,6	4,0
Nettoresultaat	3,3	2,6
KASSTROOM (in € miljoen)		
Cash flow ¹	4,3	3,6
Investerings	1,3	1,3
Afschrijvingen	1,0	1,0
BALANS (in € miljoen)		
Werkkapitaal ²	13,8	11,7
Geïnvesteed vermogen	30,4	28,6
Eigen vermogen (excl. minderheidsbelang)	34,8	32,5
Balanstotaal	46,9	44,7
RATIOS		
Totale schuld ³ / EBITDA	-	0,2
Bedrijfsresultaat / omzet (%)	10,9	10,2
Solvabiliteit ⁴ (%)	74,4	72,8
Rendement gemiddeld geïnvesteed vermogen ⁵ (ROI) (%)	24,2	23,4
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)	16,7	13,4
Rentedekkingsfactor	67,8	79,2
Vlottende activa / kortlopende verplichtingen (current ratio)	2,6	2,7
GEGEVENS PER AANDEEL (in €)		
Nettoresultaat	3,79	3,04
Groei van de winst per aandeel (%)	24,7	36,9
Eigen vermogen (excl. minderheidsbelang)	40,45	37,82
Koers ultimo	83,50	54,20
OVERIGE GEGEVENS		
Aantal uitstaande aandelen	860.351	860.351
Gemiddeld aantal eigen werknemers (fte's)	390	407

1) Cash flow: nettoresultaat + afschrijvingen

2) Werkkapitaal: voorraden + vorderingen -/- niet rentedragende kortlopende schulden

3) Totale schuld: som van de rentedragende schulden

4) Solvabiliteit: totaal eigen vermogen / balanstotaal

5) Rendement gemiddeld geïnvesteed vermogen: bedrijfsresultaat / (eigen vermogen + voorzieningen + rentedragende schulden -/- liquide middelen)

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING
PER 30 SEPTEMBER 2017**

Verkorte tussentijdse geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In duizenden Euro's

	01-04-2017 t/m 30-09-2017	01-04-2016 t/m 30-09-2016
Netto-omzet	42.429	39.022
Bruto bedrijfsresultaat	19.442	19.316
Personeelskosten	8.637	8.947
Amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	67	61
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	924	903
Overige bedrijfskosten	5.199	5.436
Som der bedrijfslasten	14.827	15.347
Bedrijfsresultaat	4.615	3.969
Netto financieringslasten	-13	-51
Winstbelasting	-1.272	-1.315
Nettoresultaat	3.330	2.603
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	3.257	2.612
Minderheidsbelang	73	-9
	3.330	2.603
Aantal uitstaande aandelen	860.351	860.351
Winst per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders	3,79	3,04

Geen accountantscontrole toegepast

Verkort tussentijds overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In duizenden Euro's

	01-04-2017 t/m 30-09-2017	01-04-2016 t/m 30-09-2016
Nettoresultaat	3.330	2.603
Posten die nooit worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening:		
Actuariële resultaten op personeelsregelingen	-23	-72
Posten die kunnen worden overgeboekt naar de winst-en-verliesrekening		
Netto waarde stijging afdekkingsreserves	-14	12
Omrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	-1.700	-201
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1.593	2.342
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	1.520	2.351
Minderheidsbelang	73	-9
	1.593	2.342

Geen accountantscontrole toegepast

Verkorte tussentijdse balans

In duizenden Euro's	30-09-2017	30-09-2016
<i>Vaste activa</i>		
Immateriële vaste activa	462	393
Materiële vaste activa	16.287	15.180
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	2.011	1.477
Overige langlopende vorderingen	-	-
<i>Totaal vaste activa</i>	<i>18.760</i>	<i>17.050</i>
<i>Vlottende activa</i>		
Voorraden	10.859	8.957
Handels- en overige vorderingen	13.320	12.400
Winstbelastingvorderingen	121	298
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.833	6.013
<i>Totaal vlottende activa</i>	<i>28.133</i>	<i>27.668</i>
Totaal activa	46.893	44.718
<i>Eigen vermogen</i>		
Totaal eigen vermogen	34.885	32.548
<i>Langlopende verplichtingen</i>		
Langlopende schulden	-	750
Personeelsvoorzieningen	1.149	1.044
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	-	37
Afgeleide financiële instrumenten	-	63
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	<i>1.149</i>	<i>1.894</i>
<i>Kortlopende verplichtingen</i>		
Kredietinstellingen	135	59
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	-	250
Handels- en overige schulden	10.405	9.547
Winstbelastingverplichtingen	235	164
Personeelsvoorzieningen	84	256
<i>Totaal kortlopende verplichtingen</i>	<i>10.859</i>	<i>10.276</i>
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	46.893	44.718

Geen accountantscontrole toegepast

Verkort tussentijds geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen

In duizenden Euro's

	Aan delen- kapitaal	Agio	Reserve omrekenings- verschillen	Overige reserves	Ingehouden winsten	Minder- heids- belang	Totaal
Stand per 31 maart 2016	1.953	1.219	345	-65	28.589	16	32.057
<i>Over het 1e halfjaar 2016/2017</i>							
Winst over het 1 ^e halfjaar 2016/2017	-	-	-	-	2.612	-9	2.603
Niet gerealiseerde resultaten	-	-	-201	12	-72	-	-261
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</i>	-	-	-201	12	2.540	-9	2.342
Dividend 2015/2016	-	-	-	-	-1.850	-	-1.850
Stand per 30 september 2016	1.953	1.219	144	-53	29.279	7	32.549
<i>Over het 2e halfjaar 2016/2017</i>							
Winst over het 2 ^e halfjaar 2016/2017	-	-	-	-	2.578	-	2.578
Niet gerealiseerde resultaten	-	-	668	51	36	-	755
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</i>	-	-	668	51	2.614	-	3.333
Overdracht immateriële vaste activa	-	-	-	44	-44	-	-
Stand per 31 maart 2017	1.953	1.219	812	42	31.849	7	35.882
<i>Over het 1e halfjaar 2017/2018</i>							
Winst over het 1e halfjaar 2017/2018	-	-	-	-	3.257	73	3.330
Niet gerealiseerde resultaten	-	-	-1.700	-14	-23	-	-1.737
<i>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</i>	-	-	-1.700	-14	3.234	73	1.593
Dividend 2016/2017	-	-	-	-	-2.590	-	-2.590
Stand per 30 september 2017	1.953	1.219	-888	28	32.493	80	34.885

Geen accountantscontrole toegepast

Verkort tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

In duizenden Euro's	01-04-2017 t/m 30-09-2017	01-04-2016 t/m 30-09-2016
Operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	4.614	3.969
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en amortisatie inclusief bijzondere waardevermindering	991	965
Mutaties voorzieningen	-183	-236
Activering eigen uren	-45	-45
Waarde mutatie afgeleide financiële instrumenten	-	-
Koersverschillen en overige mutaties	-358	-41
Mutaties werkkapitaal	-4.120	-1.173
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	899	3.439
Betaalde winstbelasting	-993	-980
Betaalde minus ontvangen interest	-4	-51
Kasstroom uit operationele activiteiten	-98	2.408
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings minus desinvesteringen vaste activa	-1.214	-1.264
Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten	-1.312	1.144
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Kapitaalsverandering	36	-
Betaald dividend	-2.594	-1.850
Saldo opname / aflossing langlopende schulden	-	-125
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.558	-1.975
Mutatie geldmiddelen	-3.870	-831
Valutakoersverschillen	53	-6
Netto kasstroom	-3.817	-837
Saldo geldmiddelen begin verslagperiode	7.515	6.791
Saldo geldmiddelen per balansdatum	3.698	5.954
Netto kasstroom	-3.817	-837

Geen accountantscontrole toegepast

Gesegmenteerde informatie

Informatie per segment over het eerste halfjaar 2017/2018

In duizenden Euro's

	Europa	Noord- Amerika	Azië	Overig	Aanpassingen en eliminaties	Totaal
Omzet	21.361	14.922	6.146	-	-	42.429
Transacties met andere segmenten	645	117	51	-	-814	-
Verkopen inclusief transacties met andere segmenten	22.007	15.039	6.197	-	-814	42.429
Afschrijvingskosten en amortisaties	488	280	111	117	-5	991
Bedrijfsresultaat	545	2.228	964	878	-	4.615
Netto financieringslasten	-	-	-	-	-13	-13
Belastingen	-	-	-	-	-1.272	-1.272
Nettoresultaat	-	-	-	-	3.330	3.330
Activa	22.918	15.355	7.581	44.584	-43.545	46.893
Verplichtingen	12.945	3.139	1.836	3.145	-9.056	12.008
Totaal investeringen	638	311	95	222	-	1.267
Gemiddeld aantal eigen werknemers in fte's	195	83	93	19	-	390

Informatie per segment over het eerste half jaar 2016/2017

De royalty fee als % van de omzet is vorig jaar verhoogd. I.v.m. vergelijkbaarheid zijn de cijfers van vorig jaar aangepast.

In duizenden Euro's

	Europa	Noord- Amerika	Azië	Overig	Aanpassingen en eliminaties	Totaal
Omzet	19.483	14.591	4.948	-	-	39.022
Transacties met andere segmenten	503	17	48	-	-568	-
Verkopen inclusief transacties met andere segmenten	19.986	14.608	4.996	-	-568	39.022
Afschrijvingskosten en amortisaties	430	274	134	131	-5	964
Bedrijfsresultaat	1.110	1.892	352	615	-	3.969
Netto financieringslasten	-	-	-	-	-51	-51
Belastingen	-	-	-	-	-1.315	-1.315
Nettoresultaat	-	-	-	-	2.603	2.603
Activa	19.810	14.841	8.160	35.487	-33.580	44.718
Verplichtingen	9.755	2.624	2.394	3.645	-6.247	12.171
Totaal investeringen	996	139	74	122	-	1.331
Gemiddeld aantal eigen werknemers in fte's	195	88	103	21	-	407

Geen accountantscontrole toegepast

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening

Algemeen

Holland Colours NV is gevestigd in Apeldoorn, Nederland. De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de Vennootschap zelf en haar dochterondernemingen, ook wel de Holland Colours Groep genaamd.

De geconsolideerde halfjaarrekening omvat de periode 1 april tot en met 30 september 2017 van de vennootschap en haar dochterondernemingen. De vergelijkende cijfers omvatten de overeenkomstige periode in 2016/2017, tenzij anders aangegeven.

Alle genoemde bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Het halfjaarbericht is op 26 oktober 2017 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen en de Directie van Holland Colours NV.

Overeenstemmingsverklaring

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie en is opgesteld volgens de richtlijn IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. Het halfjaarbericht bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2016/2017 van de Holland Colours Groep te worden gelezen.

Accountantscontrole

Op de informatie zoals gepresenteerd in dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Grondslagen voor consolidatie en financiële verslaggeving

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 september 2017 is opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor consolidatie en financiële verslaggeving, zoals uiteengezet in de jaarrekening van Holland Colours NV over het boekjaar 2016/2017.

Belastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst-en-verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte gewogen gemiddeld toepasselijk nominale tarief voor de vennootschapsbelasting.

Uitstaande aandelen

Het aantal uitstaande aandelen per 30 september 2017 bedroeg 860.351 aandelen. Dit aantal is niet gewijzigd ten opzichte van 31 maart 2017.

Benoemde reserves

De benoemde reserves bestaan uit de reserve omrekeningsverschillen, de afdekkingsreserve en de reserve immateriële activa.

Niet in de balans opgenomen regelingen

De niet in de balans opgenomen regelingen, zoals deze zijn vermeld in de jaarrekening 2016/2017 zijn niet wezenlijk gewijzigd in de eerste helft van het boekjaar 2017/2018.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Profiel

Holland Colours ontwikkelt, produceert en verkoopt vaste en vloeibare kleurconcentraten, masterbatches en additieven voor het inkleuren van vaste en flexibele PVC voor de bouw- en constructie industrie alsook voor PET en polyolefines voor de verpakkingindustrie. Behalve deze wereldwijde markten, bedienen we de verfindustrie en producenten van siliconenkitten en lijmen. Onze technische experts ontwikkelen specifieke kleuroplossingen afgestemd op de eisen en wensen van de klant en toegespitst op de productieomstandigheden van de klant.

Holland Colours is een Nederlandse onderneming, waarvan de aandelen genoteerd staan aan Euronext Amsterdam en heeft vestigingen in Amerika, Europa en Azië. Middels betrokken medewerkers, die tevens aandeelhouder zijn, leveren wij persoonlijke service op een wereldwijde schaal.

www.hollandcolours.com

Belangrijke data

31 mei 2018 : Publicatie jaarcijfers 2017/2018
12 juli 2018 : Algemene Vergadering van Aandeelhouders