

AkzoNobel's Q4 and full-year 2019 results show transformation on track, with further step up in profitability, despite softer end market demand

February 12, 2020

AkzoNobel's Q4 and full-year 2019 results show transformation on track, with further step up in profitability, despite softer end market demand

Akzo Nobel N.V. (AKZA; AKZOY) publishes results for fourth quarter and full-year 2019

Highlights Q4 2019:

- Adjusted operating income¹ up 23% at €223 million (2018: €181 million), despite softer end market demand
- ROS, excluding unallocated costs², increased to 11.0% (2018: 9.0%)
- Operating income at €173 million (2018: €68 million); OPI margin improved to 7.7% (2018: 2.9%)
- Progress towards delivering cost savings; delivered €10 million cost savings in this quarter
- Revenue 3% lower and 4% lower in constant currencies³, with positive price/mix of 1% more than offset by 4% lower volumes
- Adjusted operating income up 23% at €223 million (2018: €181 million) driven by ongoing pricing initiatives, margin management and cost-saving programs; ROS increased to 9.9% (2018: 7.8%)
- Operating income at €173 million includes €50 million negative impact from identified items, related to transformation costs and non-cash impairments (2018: €68 million including €113 million negative identified items); OPI margin improved to 7.7% (2018: 2.9%)

AkzoNobel CEO Thierry Vanlancker



AkzoNobel CEO Thierry Vanlancker

Full-year 2019:

- Revenue was flat, with positive price/mix of 4% and acquisitions contributing 1%, offset by 5% lower volumes due to our value over volume strategy
- Adjusted operating income up 24% at €991 million (2018: €798 million) driven by pricing initiatives and cost savings; ROS up at 10.7% (2018: 8.6%); ROS excluding unallocated costs up at 12.0% (2018: 10.6%)
- Operating income up 39% at €841 million, including €150 million negative impact from identified items, mainly related to transformation costs and non-cash impairments, partly offset by a gain on disposal following asset network optimization (2018: €605 million including €193 million negative impact from identified items, mainly related to €130 million transformation costs and €57 million one-off non-cash pension costs); OPI margin improved at 9.1% (2018: 6.5%)
- Net income from total operations at €539 million, including €22 million discontinued operations (2018: €6,674 million, including €6,264 million from discontinued operations)
- Final dividend proposed of €1.49 per share

AkzoNobel CEO, Thierry Vanlancker, commented:

"Our 2019 results show we are on track with our transformation. We made good progress, despite higher raw material costs and softer end market demand. Our performance improvement accelerated during the second half of 2019, resulting in business return on sales up by almost 200 basis points to 12.5%.

"We delivered on our commitment and returned €6.5 billion to shareholders, following the sale of Specialty Chemicals. At the same time, we continued to invest in our future. We kickstarted a €50 million investment in our US wood coatings business, completed the acquisition of Mapaero to strengthen our global position in aerospace coatings and expanded our Paint the Future innovation ecosystem.

"The real driving force behind AkzoNobel's achievements has been our dedicated and diverse colleagues around the world. Together, we remain fully focused on delivering our Winning together: 15 by 20 strategy during the year ahead."

AkzoNobel in € millions	Q4 2018	Q4 2019	Δ%	Δ% CC ³
Revenue	2,308	2,242	(3%)	(4%)
Adjusted operating income ¹	181	223	23%	
ROS	7.8%	9.9%		
ROS, excluding unallocated costs ²	9.0%	11.0%		
Operating income	68	173	154%	

Recent highlights

Powder coatings take landmark building to another level

Europe will soon have a new tallest building – and it's being protected from the ravages of the Warsaw weather by a high class powder coatings system supplied by AkzoNobel. Standing 310 meters tall, the Varso Tower – developed by international workspace provider HB Reavis – will dominate the skyline of the Polish capital. It features a sleek black exterior which has been created by using the company's Interpon D2525 super-durable topcoat on the cladding and profiles in a striking Noir Sablé shade. Meanwhile, Interpon's Redox Plus primer provides a super tough core.

Dulux Ambiance range launched in India

Dulux has introduced six special effects paints onto the Indian market. Part of the Ambiance range, the new Marble, Metallic, Linen, Silk, ColourMotion and Desert paints enable consumers to create entirely new designs and patterns. In addition, Dulux has also launched Dulux Ambiance Velvet Touch Elastoglo. Powered by cutting-edge elastomeric properties, the product provides a three-fold increase in the elasticity of the paint film, when compared with other premium interior paints. It means it can cover hairline cracks and protect walls, as well as providing a beautiful finish.

Yacht market primed for revolutionary spray filler

Superyacht builders and applicators can now benefit from revolutionary spray filler technology which is all set to make waves in the industry. Part of our Awlgrip range, Awlfair SF is a high-performance filler which can be applied by pressurized airless spray, rather than by hand. The breakthrough innovation not only allows for wet-on-wet application, it also means up to two coats per day can be applied, without the need for sanding in-between.

Investing in people earns AkzoNobel five “Top Employer” titles

The Top Employers Institute has recognized AkzoNobel's excellence in creating the best conditions for employees. China received certification in December 2019, followed by certificates in the other key markets of Brazil, the UK, the Netherlands and the US. Building on a strong track record of people-driven initiatives, the company adds its first “Top Employer” certifications in the Netherlands and the US to the certifications already held in the UK for eight consecutive years, seven in China and four in Brazil.

Outlook:

We are delivering towards our Winning together: 15 by 20 strategy and continue creating a fit-for-purpose organization for a focused paints and coatings company, contributing to the achievement of our 2020 ambition. Demand trends differ per region and segment in an uncertain macro-economic environment. Raw material costs are expected to have a moderately favorable impact for the first half of 2020. Continued margin management and cost-saving programs are in place to address the current challenges. We continue executing our transformation, incurring one-off costs, to deliver the previously announced €200 million cost savings. We target a leverage ratio of 1.0-2.0 times net debt/EBITDA by the end of 2020 and commit to retain a strong investment grade credit rating.

The report for the full-year and fourth quarter 2019 can be viewed and downloaded at <http://akzo.no/Q42019>

- 1 Adjusted operating income = operating income excluding identified items (previously called EBIT)
- 2 ROS excluding unallocated costs is adjusted operating income as a percentage of revenue excluding unallocated corporate center costs
- 3 Constant Currencies calculations exclude the impact of changes in foreign exchange rates

This is a public announcement by Akzo Nobel N.V. pursuant to section 17 paragraph 1 of the European Market Abuse Regulation (596/2014).

About AkzoNobel

AkzoNobel has a passion for paint. We're experts in the proud craft of making paints and coatings, setting the standard in color and protection since 1792. Our world class portfolio of brands – including Dulux, International, Sikkens and Interpon – is trusted by customers around the globe. Headquartered in the Netherlands, we are active in over 150 countries and employ around 34,000 talented people who are passionate about delivering the high-performance products and services our customers expect.

Not for publication – for more information

Media Relations
T +31 (0)88 – 969 7833
Contact: Joost Ruempol
Media.relations@akzonobel.com

Investor Relations
T +31 (0)88 – 969 7856
Contact: Lloyd Midwinter
Investor.relations@akzonobel.com

Safe Harbor Statement

This press release contains statements which address such key issues such as AkzoNobel's growth strategy, future financial results, market positions, product development, products in the pipeline and product approvals. Such statements should be carefully considered, and it should be understood that many factors could cause forecasted and actual results to differ from these statements. These factors include, but are not limited to, price fluctuations, currency fluctuations, developments in raw material and personnel costs, pensions, physical and environmental risks, legal issues, and legislative, fiscal, and other regulatory measures. Stated competitive positions are based on management estimates supported by information provided by specialized external agencies. For a more comprehensive discussion of the risk factors affecting our business please see our *latest* annual report, a copy of which can be found on our website: www.akzonobel.com.

Attachments

- ┆ [20200212 PDF Media release Q4FY 2019](#)
- ┆ [AkzoNobel CEO Thierry Vanlancker](#)



AkzoNobels resultaten over het vierde kwartaal en het volledige jaar 2019 laten zien dat de transformatie op koers ligt, met een verbetering van de winstgevendheid, ondanks lagere vraag vanuit de markt

12 februari 2020

AkzoNobels resultaten over het vierde kwartaal en het volledige jaar 2019 laten zien dat de transformatie op koers ligt, met een verbetering van de winstgevendheid, ondanks lagere vraag vanuit de markt

Akzo Nobel N.V. (AKZA; AKZOY) publiceert resultaten voor het vierde kwartaal en het hele jaar en 2019

Hoogtepunten Q4 2019:

- ▮ **Aangepast bedrijfsresultaat¹ 23% gestegen naar €223 miljoen (2018: €181 miljoen), ondanks een lagere vraag vanuit de markt**
- ▮ **Rendement op verkopen (ROS) exclusief niet-toegewezen kosten² steeg naar 11,0% (2018: 9,0%)**
- ▮ **Bedrijfsresultaat was €173 miljoen (2018: €68 miljoen); operationele marge (OPI) verbeterde tot 7,7% (2018: 2,9%)**
- ▮ **Voortgang op het gebied van kostenbesparingen; €10 miljoen aan kostenbesparingen**
- ▮ Omzet 3% lager en 4% lager in constante valuta³, met een positieve prijs/mix van 1% meer dan geneutraliseerd door 4% lagere volumes
- ▮ Aangepast bedrijfsresultaat steeg met 23% naar €223 miljoen (2018: €181 miljoen) dankzij voortdurende prijsinitiatieven, kostenbeheersing en kostenbesparingsprogramma's; ROS steeg tot 9,9% (2018: 7,8%)
- ▮ Bedrijfsresultaat was €173 miljoen, inclusief €50 miljoen negatieve impact van geïdentificeerde posten gerelateerd aan transformatiekosten en non-cash waardeverminderingen (2018: €68 miljoen inclusief €113 miljoen negatieve geïdentificeerde posten); operationele marge verbeterde tot 7,7% (2018: 2,9%)

Photo CEO Thierry Vanlancker



Photo CEO Thierry Vanlancker

Volledig jaar 2019:

- ▮ Omzet was stabiel, met een positieve prijs/mix van 4% en een bijdrage door acquisities van 1%, geneutraliseerd door 5% lagere volumes door onze strategie van 'value over volume'
- ▮ Aangepast bedrijfsresultaat steeg met 24% naar € 991 miljoen (2018: € 798 miljoen) dankzij prijsinitiatieven en kostenbesparing; ROS steeg tot 10,7% (2018: 8,6%); ROS exclusief niet-toegewezen kosten steeg tot 12,0% (2018: 10,6%)
- ▮ Bedrijfsresultaat steeg met 39% tot € 841 miljoen, inclusief € 150 miljoen negatieve impact van geïdentificeerde posten voornamelijk gerelateerd aan transformatiekosten en non-cash waardeverminderingen, gedeeltelijk geneutraliseerd door winst uit verkoop in lijn met optimalisatie van het netwerk van activa (2018: €605 miljoen, inclusief €193 miljoen negatieve impact van geïdentificeerde posten, voornamelijk gerelateerd aan €130 miljoen aan transformatiekosten en €57 miljoen aan eenmalige non-cash pensioenkosten); operationele marge verbeterde tot 9,1% (2018: 6,5%)
- ▮ Netto inkomsten van de hele operatie bedroegen €539 miljoen, inclusief €22 miljoen van beëindigde bedrijfsactiviteiten (2018: €6,674 miljoen, inclusief €6,264 miljoen van beëindigde bedrijfsactiviteiten)
- ▮ Voorgesteld slotdividend van €1,49 per aandeel

AkzoNobel CEO, Thierry Vanlancker:

"Onze resultaten van 2019 laten zien dat we op koers liggen met onze transformatie. We hebben goede vooruitgang geboekt, ondanks dat we te maken hadden met hogere kosten voor grondstoffen en een lagere vraag vanuit de markt. In de tweede helft van 2019 slaagden we erin onze prestaties verder te verbeteren, waardoor ons zakelijk rendement op verkopen met bijna 200 basispunten steeg tot 12,5%.

We zijn onze belofte nagekomen en hebben na de verkoop van Specialty Chemicals €6,5 miljard uitgekeerd aan onze aandeelhouders. Tegelijkertijd zijn we blijven investeren in onze toekomst. We hebben een investering van €50 miljoen opgestart in onze activiteiten op het gebied van houtcoatings in Noord-Amerika, hebben de acquisitie van Mapaero afgerond om onze wereldwijde positie op het gebied van aerospace coatings te versterken en hebben ons innovatie-ecosysteem Paint the Future verder uitgebreid.

De ware drijvende kracht achter de prestaties van AkzoNobel zijn onze toegewijde en diverse collega's over de hele wereld. Samen blijven we ons richten op het realiseren van onze 'Winning together: 15 by 20 strategie in het komende jaar.'

AkzoNobel in € miljoenen	Q4 2018	Q4 2019	Δ%	Δ% CC ³
--------------------------	---------	---------	----	--------------------

Omzet	2.308	2.242	(3%)	(4%)
Aangepast bedrijfsresultaat ¹	181	223	23%	
ROS	7,8%	9,9%		
ROS exclusief niet-toegewezen kosten ²	9,0%	11,0%		
Bedrijfsresultaat	68	173	154%	

Recente hoogtepunten

Poedercoatings tillen wolkenkrabber naar hoger niveau

Europa heeft binnenkort een nieuw hoogste gebouw, dat wordt beschermd tegen de soms heftige weersomstandigheden in Warschau door een hoogwaardig poedercoatingsstelsel van AkzoNobel. Met een hoogte van 310 meter zal de Varso Tower, die is ontwikkeld door de internationale aanbieder van werkruimte HB Reavis, beeldbepalend zijn voor de skyline van de Poolse hoofdstad. De toren krijgt een gestroomlijnde zwarte buitenkant waarvoor gebruik gemaakt is van de poedercoating Interpon D2525 van AkzoNobel. Deze super duurzame topcoat is gebruikt om de beplating en de profielen de markante kleur Noir Sablé te geven. De Redox Plus primer van Interpon fungeert als super sterke basis.

Dulux Ambiance-collectie gelanceerd in India

Dulux heeft zes special effects-verven geïntroduceerd op de Indiase markt. Met de nieuwe verven Marble, Metallic, Linen, Silk, ColourMotion en Desert uit de Ambiance-collectie kunnen klanten volledig nieuwe ontwerpen en patronen creëren. Daarnaast heeft Dulux tevens Dulux Ambiance Velvet Touch Elastoglo op de markt gebracht. Dankzij de zeer geavanceerde elastomere eigenschappen van dit product ontstaat een laklaag die in vergelijking met andere hoogwaardige interieurverven drie keer zo elastisch is. Elastoglo kan hierdoor niet alleen haarscheurtjes dekken en muren beschermen, maar zorgt ook voor een prachtige afwerking.

Markt voor jachten klaar voor revolutionaire spuitplamuur

Bouwers en schilders van superjachten kunnen voortaan profiteren van een revolutionaire plamuurtechnologie in spuitvorm, die ongetwijfeld voor veel deining zal zorgen in de branche. Awlfair SF maakt deel uit van ons Awlgrip assortiment en is een hoogwaardige plamuur die middels een airless spuitsysteem kan worden aangebracht, in plaats van met de hand. Met deze baanbrekende innovatie is niet alleen nat-op-nat-applicatie mogelijk, maar kunnen ook tot twee lagen per dag worden aangebracht zonder tussentijds schuren.

Investeren in mensen levert AkzoNobel vijf 'Top Employer'-titels op

Het Top Employers Institute belooft AkzoNobels uitmuntende prestaties als het gaat om het creëren van de beste omstandigheden voor zijn werknemers. China kreeg het certificaat in 2019, gevolgd door andere belangrijke markten zoals Brazilië, Het Verenigd Koninkrijk, Nederland en de Verenigde Staten. Voortbouwend op een sterke staat van dienst op het gebied van mensgerichte initiatieven mag het bedrijf voor het eerst certificaten in ontvangst nemen in Nederland en de Verenigde Staten naast acht titels op rij in het Verenigd Koninkrijk, zeven in China en vier in Brazilië.

Vooruitzichten:

We werken met succes aan onze 'Winning together: 15 by 20'-strategie en gaan door met het creëren van een doelmatige organisatie voor een doelgerichte verf- en coatingsonderneming die bijdraagt aan de realisering van onze prognose voor 2020.

De ontwikkeling van de vraag verschilt per regio en segment in een onzekere macro-economische omgeving. De grondstoffenkosten hebben naar verwachting een licht gunstig effect op de eerste helft van 2020.

Voortdurende kostenbeheersing en kostenbesparingsprogramma's zijn aanwezig om de huidige uitdagingen het hoofd te bieden.

We werken verder aan onze transformatie om de eerder aangekondigde kostenbesparing van €200 miljoen te realiseren, waarvoor we eenmalige kosten zullen maken.

We streven naar een leverage ratio tussen de 1 tot 2 keer de netto schuld/EBITDA tegen het eind van 2020 om onze sterke credit rating vast te houden.

Het Engelstalige rapport voor het vierde kwartaal en het volledige jaar 2019 kan worden gelezen en gedownload op

<http://akzo.no/Q42019>

1 Aangepast bedrijfsresultaat = bedrijfsresultaat exclusief geïdentificeerde posten (voorheen EBIT)

2 ROS is aangepast bedrijfsresultaat uitgezonderd niet-toegewezen kosten als percentage van de omzet uitgezonderd de niet toegewezen kosten

3 Berekeningen van constante valuta's zijn exclusief het effect van wisselkoerswijzigingen

This is a public announcement by Akzo Nobel N.V. pursuant to section 17 paragraph 1 of the European Market Abuse Regulation (596/2014).

Over AkzoNobel

AkzoNobel heeft een passie voor verf. Wij zijn experts in het ambacht van het maken van verven en lakken, waarbij wij sinds 1792 de standaard zetten voor kleur en bescherming. Wereldwijd vertrouwen klanten op ons merkenportfolio van topklasse - waaronder Flexa, International, Sikkens en Interpon. Ons hoofdkantoor is gevestigd in Nederland en we zijn actief in meer dan 150 landen. We hebben circa 34.000 getalenteerde mensen in dienst met een passie voor het leveren van hoogwaardige producten en diensten. Voor meer informatie:

<https://www.akzonobel.com/en/nl>

Niet voor publicatie – voor meer informatie

Contact: Joost Ruempol
Media.relations@akzonobel.com

Contact: Lloyd Midwinter
Investor.relations@akzonobel.com

Safe Harbor Statement

This press release contains statements which address such key issues such as AkzoNobel's growth strategy, future financial results, market positions, product development, products in the pipeline and product approvals. Such statements should be carefully considered, and it should be understood that many factors could cause forecasted and actual results to differ from these statements. These factors include, but are not limited to, price fluctuations, currency fluctuations, developments in raw material and personnel costs, pensions, physical and environmental risks, legal issues, and legislative, fiscal, and other regulatory measures. Stated competitive positions are based on management estimates supported by information provided by specialized external agencies. For a more comprehensive discussion of the risk factors affecting our business please see our *latest* annual report, a copy of which can be found on our website: www.akzonobel.com.

Bijlages

- | [Photo CEO Thierry Vanlancker](#)
- | [20200212 PDF Mediabericht Q4FY2019](#)
- | [AkzoNobel Q4 and Full Year 2019 Report](#)