

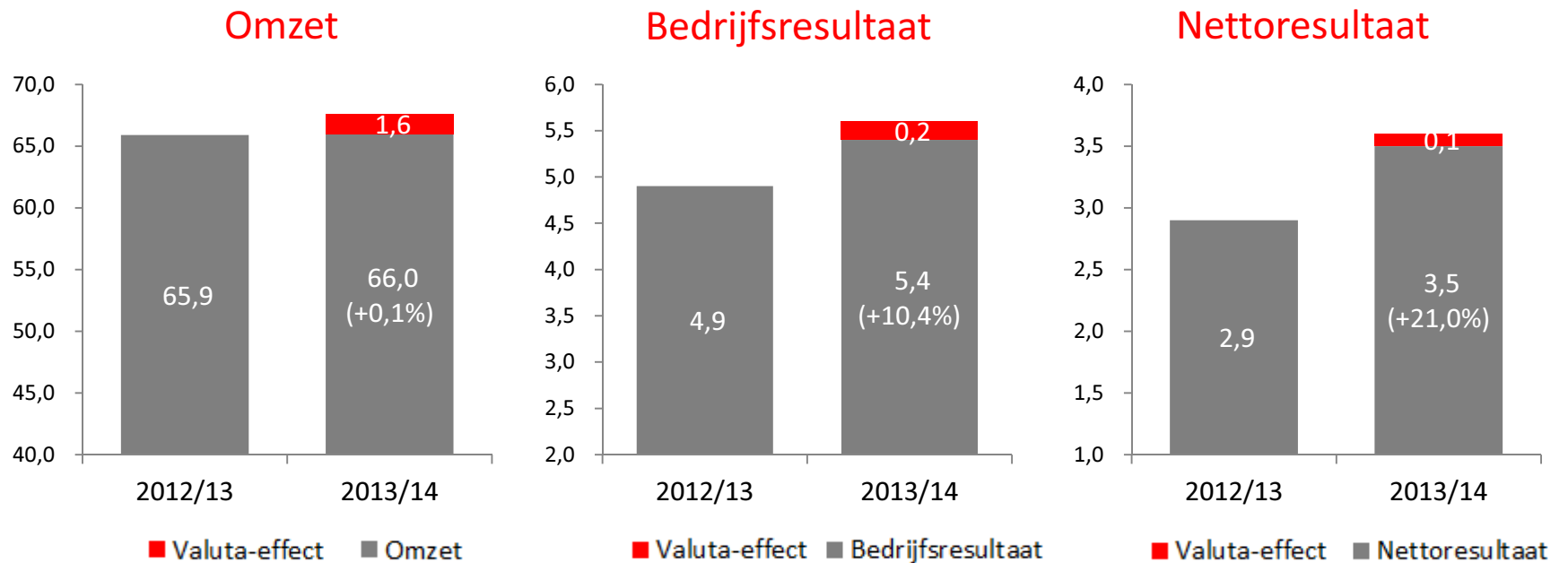
Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Apeldoorn,
10 juli 2014

Agenda

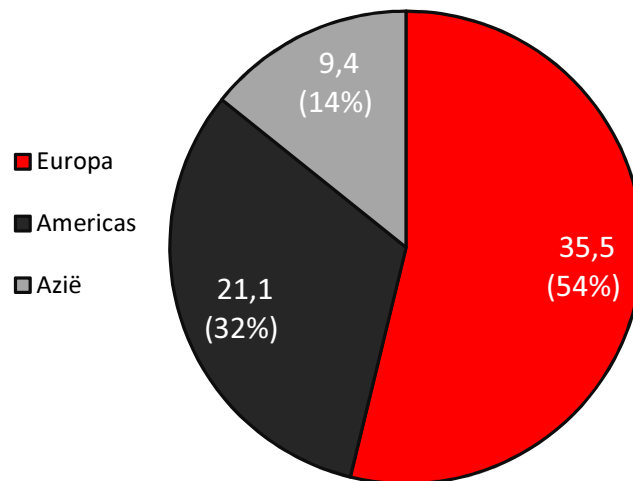
1. Opening
2. **A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014**
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
4. Reserverings- en dividendbeleid
5. A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)
9. Benoeming externe accountant (ter stemming)
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Boekjaar 2013/2014 was een gemengd jaar: fractionele omzetstijging, negatieve valuta-effecten, sterk hoger nettoresultaat.

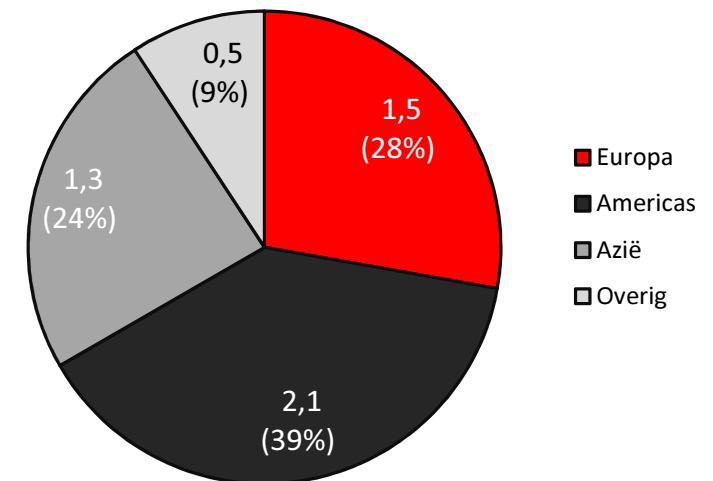


Verdeling omzet en bedrijfsresultaat 2013/2014 over divisies vergelijkbaar met vorig boekjaar.

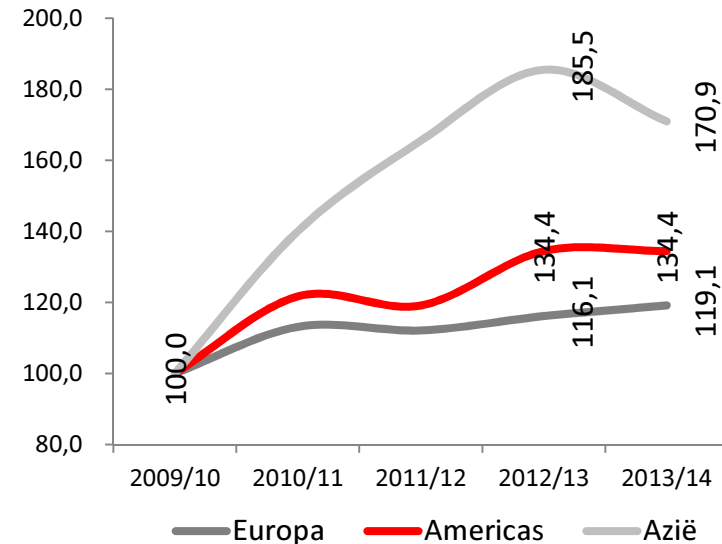
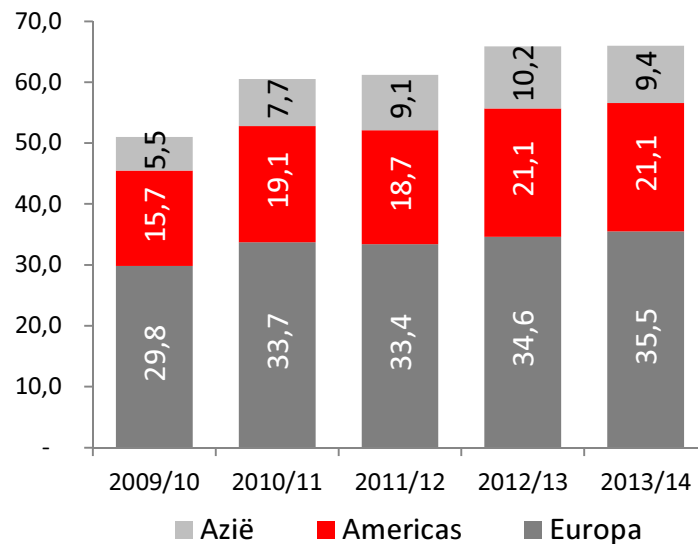
Omzet 2013/14
(in euro)



Bedrijfsresultaat 2013/14
(in euro)



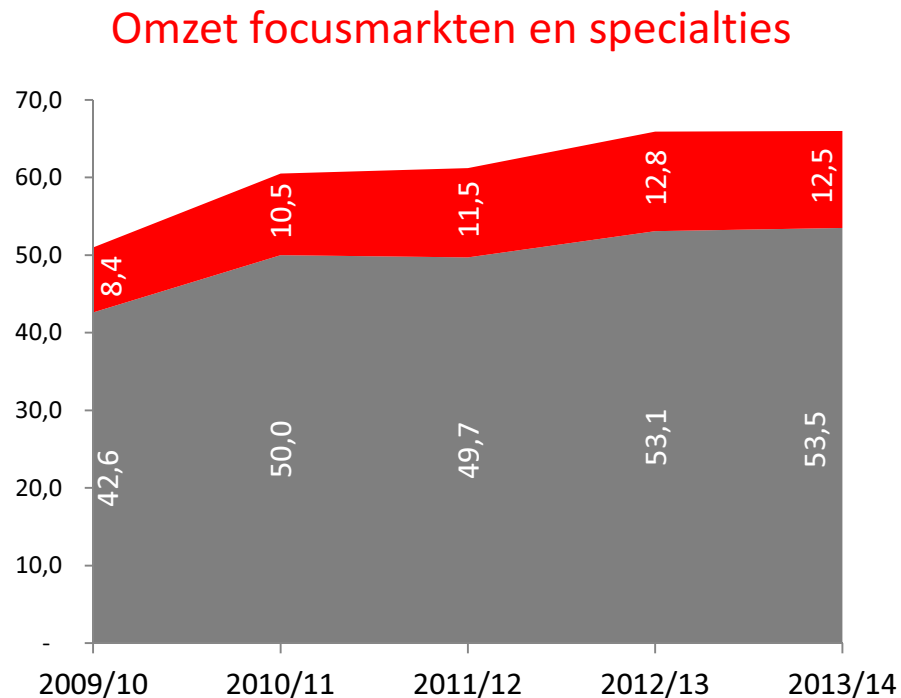
Omzetgroei in Europa, omzetsdaling in Azië, Americas stabiel.



2013/2014:

- Europa: omzet +3%.
- Americas: omzet nagenoeg gelijk. Exclusief valuta-effecten omzetgroei +4%.
- Azië: omzet in euro's lager. Zonder valuta-effecten omzetsdaling -/ -4%.

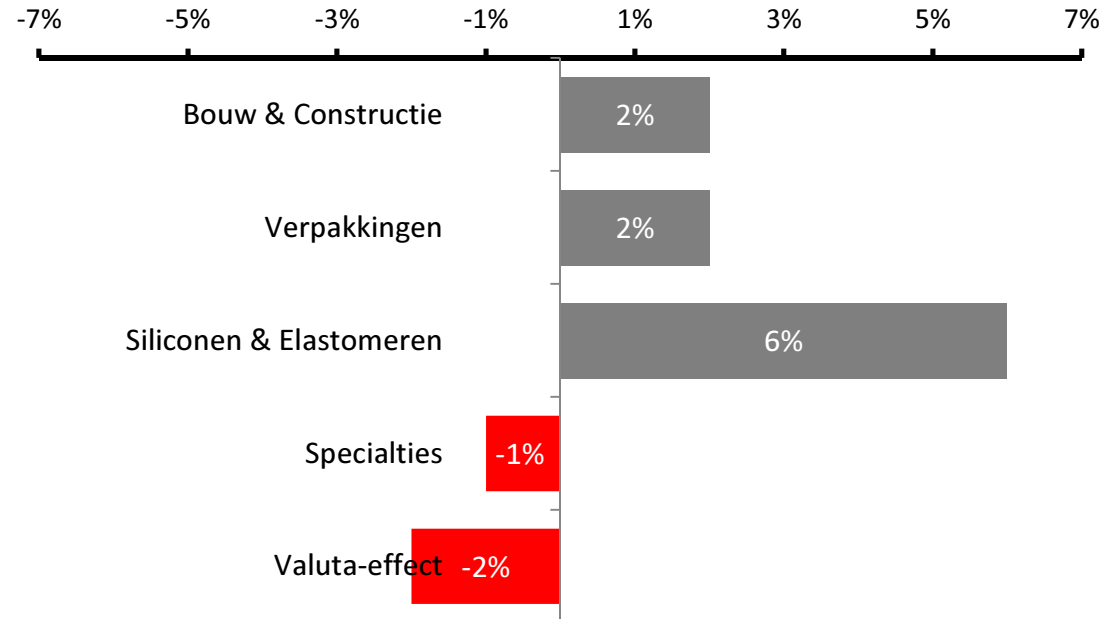
Fractionele omzetstijging, positief volume-effect.



2013/2014:

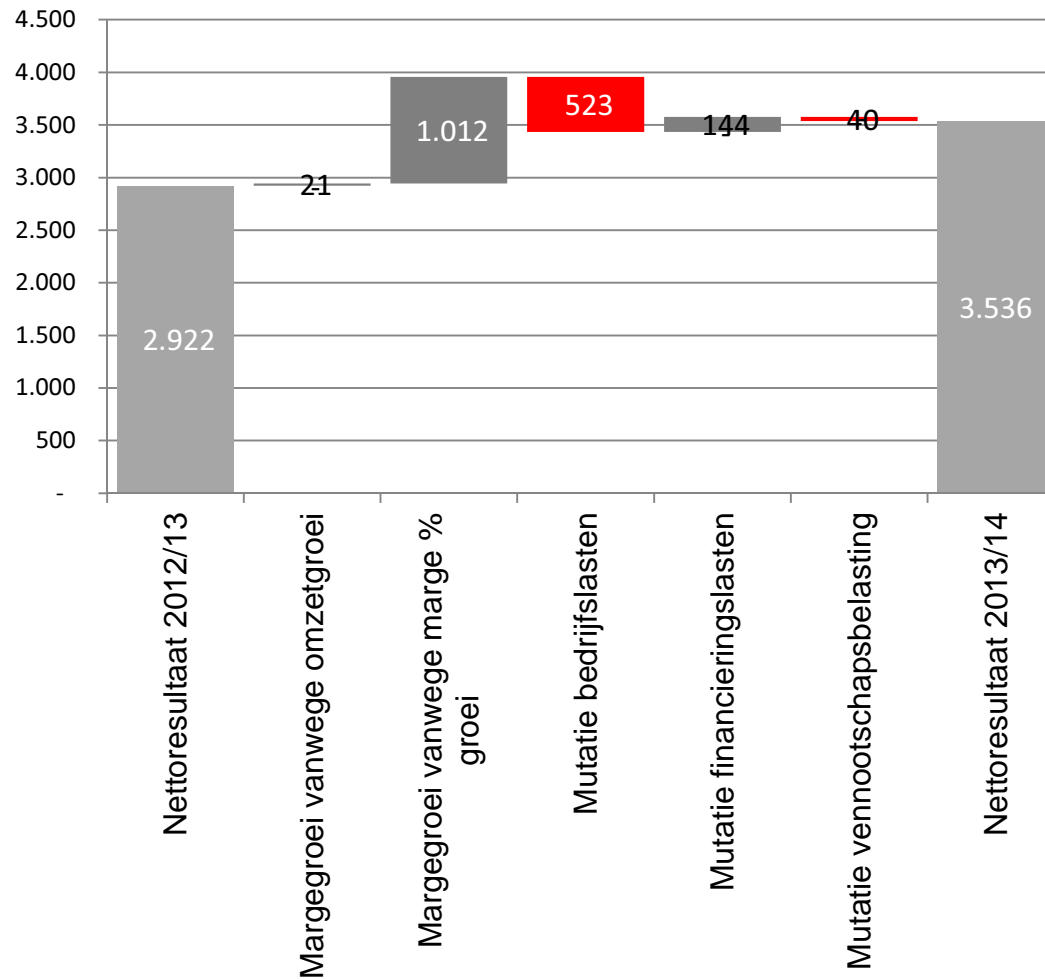
- volumegroei +3%,
- prijs- en productmixeffecten negatief -/-1%, en
- valuta-effecten negatief -/-2%

Positieve omzetontwikkeling in de focusmarkten.



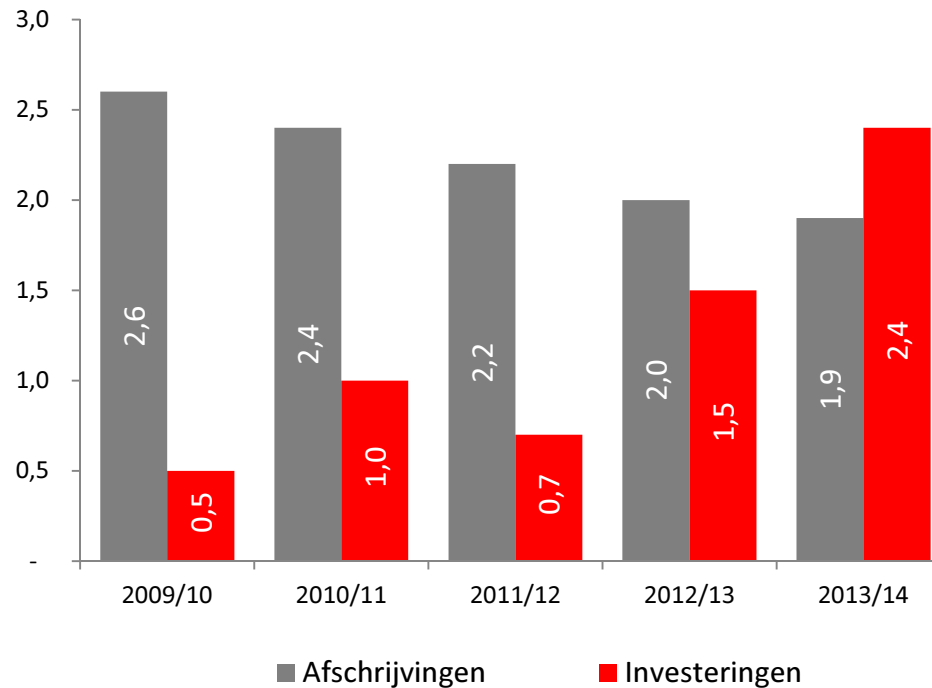
- B&C: lichte volumestijging. Daling in Europa, groei in Americas.
- Verpakkingen: hogere volumes. Groei in Europa en Azië, daling in Americas.
- S&E: hoger volume. Omzetsdaling in Azië, groei in Europa en Americas.
- Specialties: Volumedaling. Omzetsdaling in Azië. Europa hoger, Americas lager.

Sterke stijging van de nettowinst.



- procentuele stijging van de brutomarge (47,2% vs 45,7%).
- hogere bedrijfslasten (€ 25,8 miljoen vs € 25,2 miljoen).
- Lagere financieringslasten.
- effectieve belastingdruk gedaald.

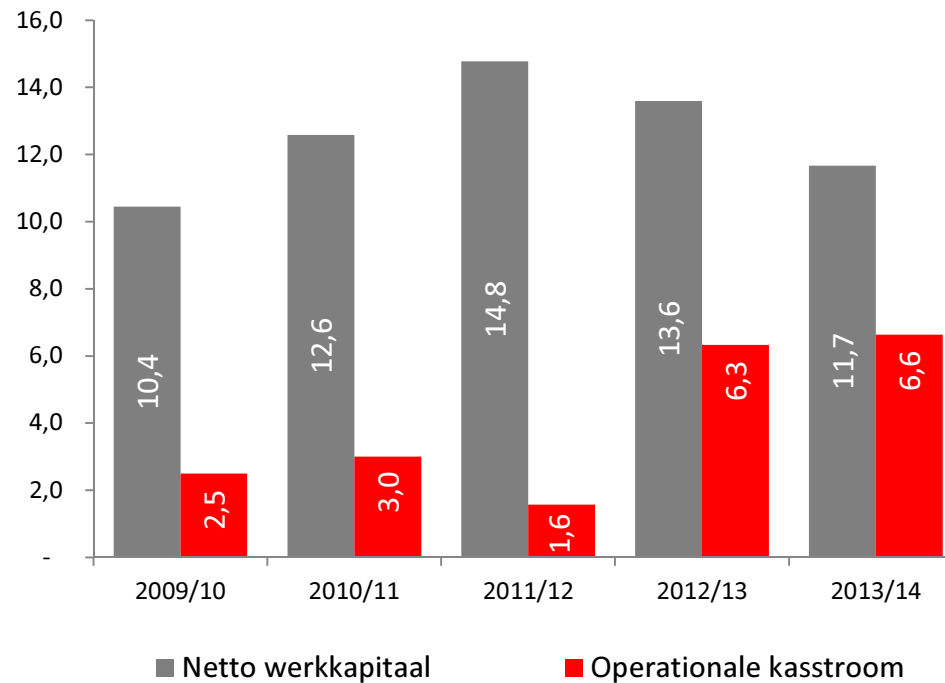
Investerings toegenomen. Hoger dan de afschrijvingen.



2013/2014:

- investeringen hoger dan de afschrijvingen.
- o.a. vanwege investeringsactiviteiten tav PT Holco Indo Jaya
- overige investeringen betreffen m.n. uitbreidings- en vervangingsinvesteringen en investeringen in veiligheid en efficiencies.

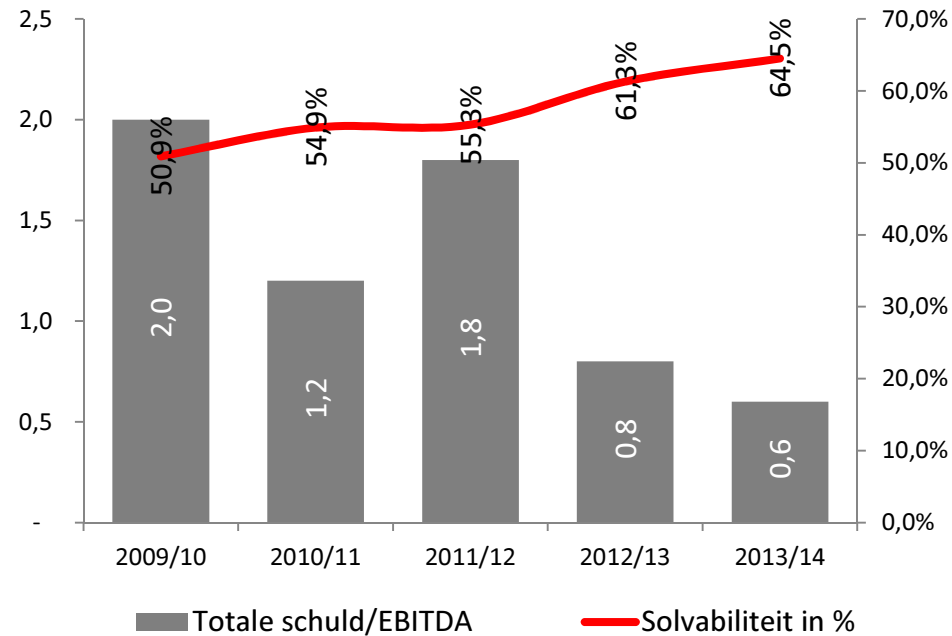
Toename kasstroom. Lager werkkapitaal.



2013/2014:

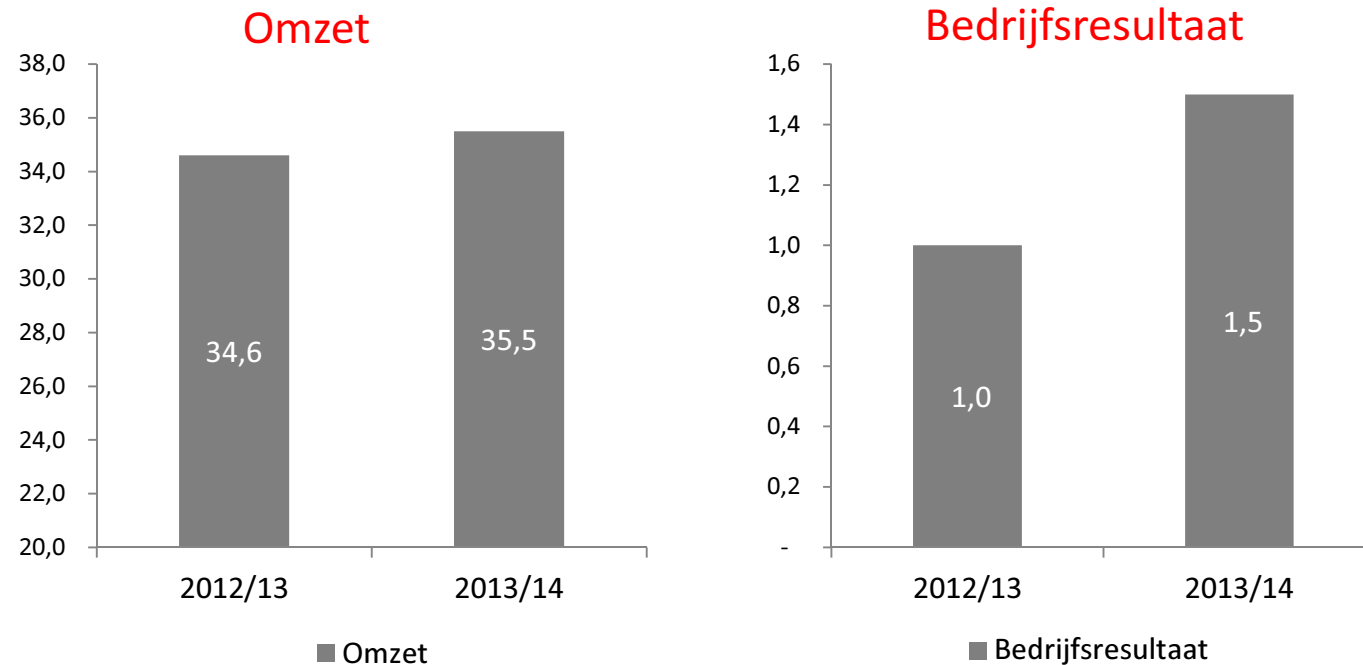
- operationele kasstroom gestegen.
- netto kasstroom € 2,3 miljoen positief
- werkkapitaal € 1,9 miljoen lager.
- voorraden en handelsvorderingen gedaald, handelsschulden gestegen.

Aan alle bankconvenanten is voldaan. Verbeterde solvabiliteit.



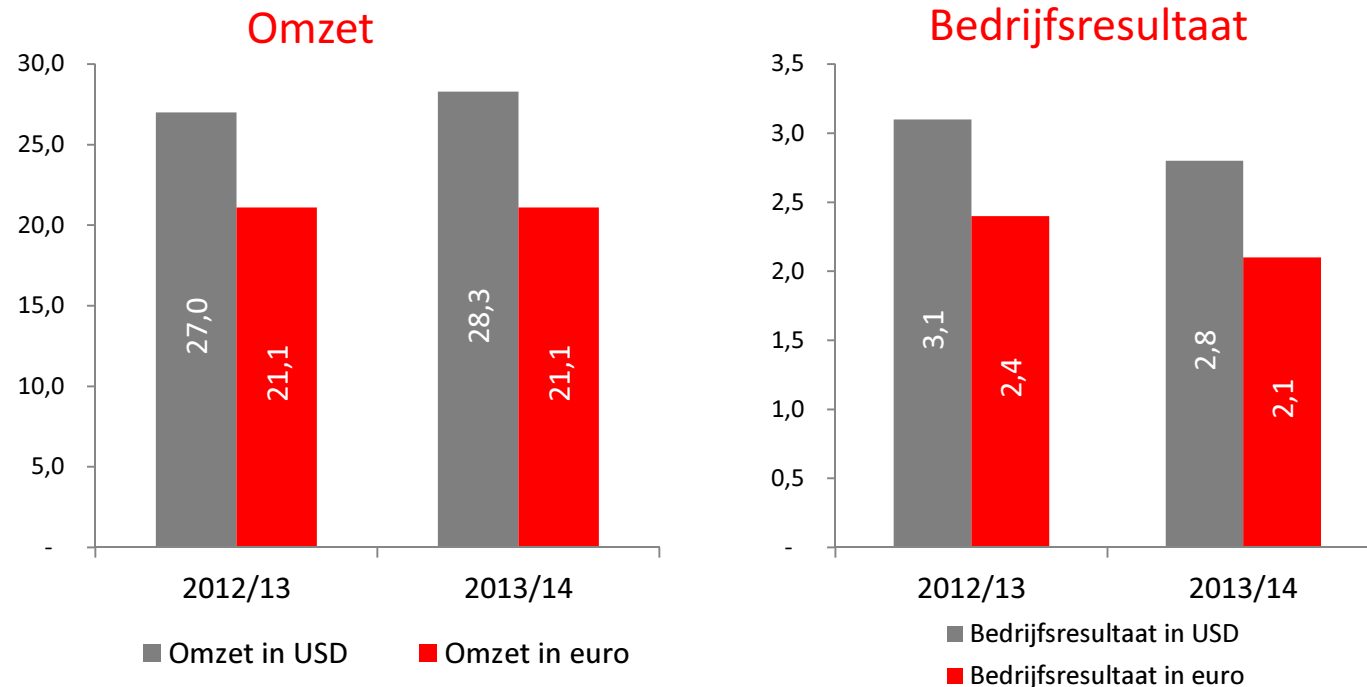
- Total Debt / EBITDA ratio verbeterde, ruimschoots onder afgesproken 3,0.
- solvabiliteit is gestegen.

Europa: omzetstijging, margetoename, stijging bedrijfslasten, toename bedrijfsresultaat.



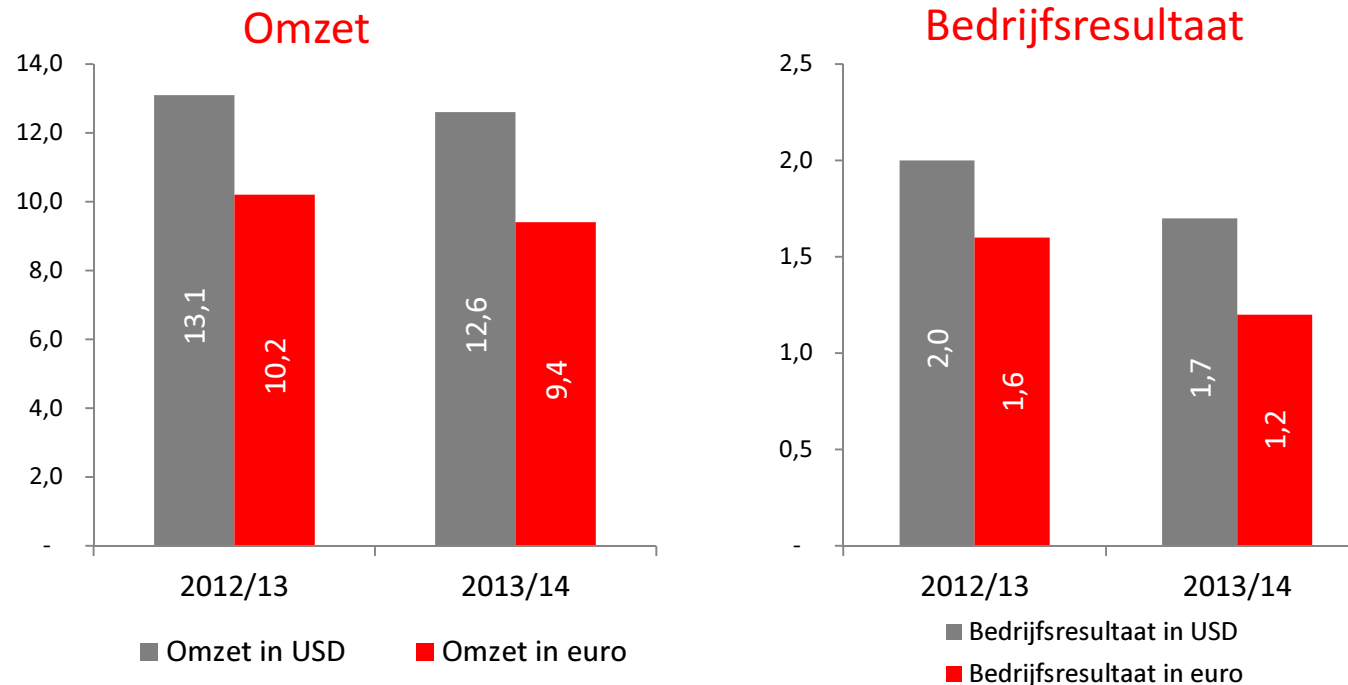
- geringe omzetstijging: B&C licht lager, Verpakkingen, Siliconen & Elastomeren en Specialties groeiden duidelijk.
- verbetering van de marge.
- stijging van de bedrijfslasten.

Americas: omzet hoger in USD, lager in euro. Negatieve valuta-effecten. Hogere bedrijfslasten. Lager bedrijfsresultaat.



- Omzet in USD +4%: groei in B&C en Elastomeren, Verpakkingen en Specialties lager.
- Brutomarge gedaald.
- Bedrijfslasten gestegen.

Azië: lagere omzet. Negatieve koersinvloed. Hogere marge. Hogere bedrijfslasten. Lager bedrijfsresultaat.



- Moeilijk jaar. Omzet lager, gestegen brutomarge, hogere bedrijfslasten.
- Indonesië: achterblijvende omzet.
- China: gedaalde verkopen in met name Siliconen.
- Holco Indo Jaya: operationeel sinds 1 juli 2013.
- Japan: besluit tot opheffing genomen. Afwikkeling in 2014/15.

Conclusies 2013/2014.

- Aanhoudend moeilijke economische omstandigheden;
- Sterk hogere nettowinst bij een fractioneel hogere omzet;
- Omzetgroei in Europa en (in USD) in Americas, omzetsdaling in Azië;
- Omzetgroei in elk van de focusmarkten, met fractioneel lagere omzet in Specialties;
- Alle divisies winstgevend;
- Toegenomen operationele cash flow vanwege winststijging en werkkapitaal daling;
- Nettowinst per aandeel € 4,12 (2012/2013: € 3,40)

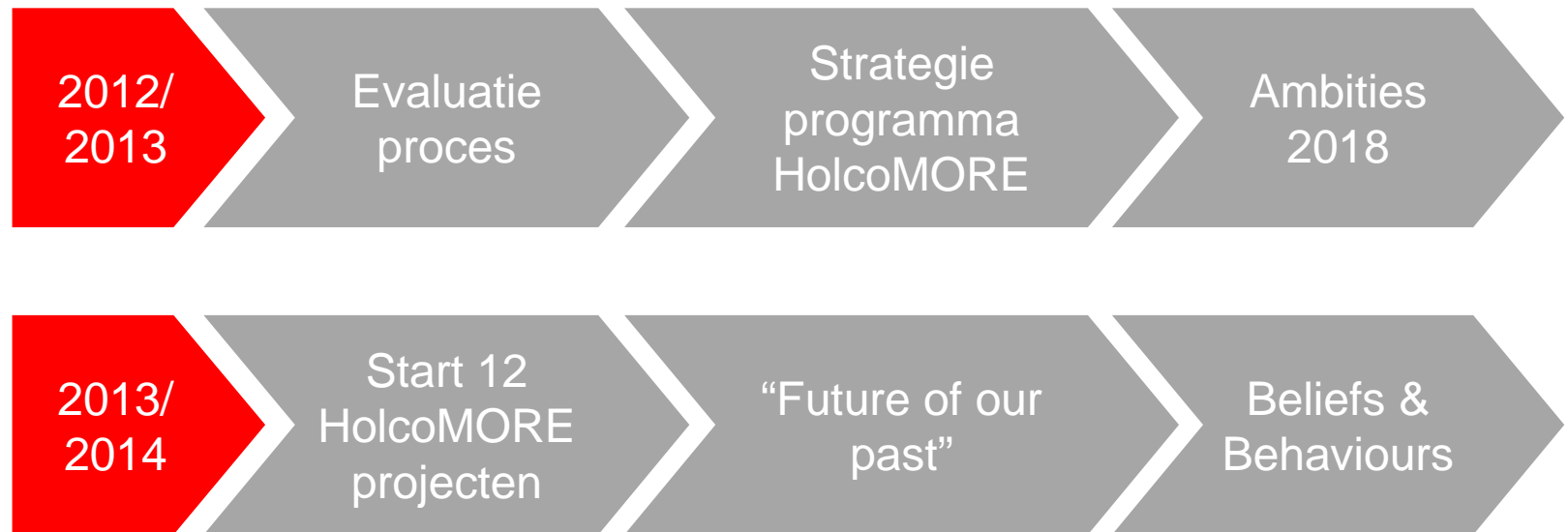
Enkele uitdagingen voor 2014/2015.

- Aanhoudend economische onzekerheid,
 - realiseren van verdere volumegroei,
 - verbeteren van de winstgevendheid van China en Holco Indo Jaya,
 - verdere invulling geven aan HolcoMORE strategieprogramma, en
 - vergroten van onze innovatieve slagkracht.
-
- Holland Colours heeft op 10 juli een business update uitgebracht voor het 1^e kwartaal van 2014/2015. Holland Colours doet geen uitspraken over de verwachtingen voor het gehele boekjaar.





Agenda

1. Opening
2. A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
4. Reserverings- en dividendbeleid
5. A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)
9. Benoeming externe accountant (ter stemming)
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Strategie update - proces






Strategie update – ambities 2018

Financiële ambities	Realisatie 2013/2014	Resultaat / trend
Gemiddelde netto-omzetgroei tweecijferig	2% ^{1,2}	
Bedrijfsresultaat als % van de netto omzet > 10%	8%	
Return on Investment (ROI) > 15%	18%	
Operationeel werkkapitaal als % van de netto-omzet <20%	21%	

¹ = HolcoMORE programma gerelateerde omzetgroei circa € 4 miljoen

² = gecorrigeerd voor koerseffecten

Strategie update – ambities 2018 (vervolg)

Stakeholder ambities	Realisatie 2013/2014	Resultaat / trend
Geen ongevallen (met verzuim)	0	
Innovatie-index > 10%	9%	
Winst per aandeel gemiddelde groei > 10%	18%	

Strategie update – duurzaamheid

- Materialiteitsmatrix opgesteld.
- Rapportage in jaarverslag uitgebreid o.b.v. prioriteitstelling.
- Momenteel wordt gewerkt aan rapportage conform GRI-4.
- Doelstellingen vastgelegd:
 - Energie - jaarlijkse reductie 0,15MJ/kg product
 - CO₂ - jaarlijkse reductie 2%
 - Afval - nog nader te kwantificeren
- Doelstellingen formuleren op het gebied van:
 - Medewerkerstevredenheid
 - Klanttevredenheid

Strategie update - samenvattend

- 2012/13 - ontwikkelen richting en ambities
- 2013/14 - start uitrol projecten
- 2014/15 - verder voortbouwen op gestarte projecten

Agenda

1. Opening
2. A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
- 4. Reserverings- en dividendbeleid**
5. A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)
9. Benoeming externe accountant (ter stemming)
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Dividendbeleid – jaarlijks beoordeeld

- Geen vast percentage van de winst, maar jaarlijkse toetsing aan de hand van de huidige- en voorziene financiële positie van de onderneming
- Met de volgende factoren wordt rekening gehouden:
 - **Toekomstige financieringsbehoefte**, waarbij o.a. werkkapitaal en investeringen worden beschouwd
 - **Total Debt / EBITDA ratio**, de verhouding tussen rentedragende schulden en het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie.

Agenda

1. Opening
2. A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
4. Reserverings- en dividendbeleid
5. **A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)**
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)
9. Benoeming externe accountant (ter stemming)
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Dividendvoorstel

- Het nettoresultaat per aandeel bedraagt € 4,12 ten opzichte van € 3,40 vorig jaar.
- Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om een dividend van € 2,12 per aandeel uit te keren, in contanten (2012/2013: € 1,75).

Agenda

1. Opening
2. A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
4. Reserverings- en dividendbeleid
5. A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
- 8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)**
9. Benoeming externe accountant (ter stemming)
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

(Her)Benoeming commissarissen

- De Raad van Commissarissen heeft een evenwichtig rooster van aftreden opgesteld.
- Ingevolge dit rooster zal de heer Kemper in deze jaarvergadering aftreden. Hij heeft zich beschikbaar gesteld voor herbenoeming.
- Voorgesteld wordt om de heer Kemper te herbenoemen (tot juli 2018), gezien zijn bestuurservaring, internationale ervaring en zijn brede economische- en financiële kennis.

Agenda

1. Opening
2. A. Verslag van de directie over het boekjaar 2013/2014
B. Update strategieprogramma “HolcoMORE”
3. A. Implementatie van het bezoldingsbeleid in het boekjaar 2013/2014
B. Vaststelling van de jaarrekening 2013/2014 (ter stemming)
4. Reserverings- en dividendbeleid
5. A. Vaststelling van de winstbestemming (ter stemming)
B. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2013/2014 (ter stemming)
6. Decharge van de directie (ter stemming)
7. Decharge van de Raad van Commissarissen (ter stemming)
8. (Her)Benoeming commissaris (ter stemming)
- 9. Benoeming externe accountant (ter stemming)**
10. Aanwijzing van de directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen (ter stemming)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Benoeming externe accountant

- Ingevolge wetgeving is het Holland Colours NV niet meer toegestaan dezelfde organisatie als extern accountant en als (fiscaal) adviseur te benoemen.
- Derhalve is het afgelopen boekjaar een tender uitgezet voor zowel fiscale advisering & compliance als voor de externe accountant.
- Inmiddels is Deloitte Belastingadviseurs NV als fiscalist voor Holland Colours benoemd.
- Als extern accountant wordt voorgesteld om PricewaterhouseCoopers Accountants NV voor 3 jaar te benoemen, ingaande boekjaar 2014/2015.

HCA
HOLLAND COLOURS