AGFA Agfa

| see more | do more |

Lettre aux actionnaires
Premier semestre 2003

Chiffres clés* premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	2.124	2.378	(10,7)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	2.312	2.378	(2,8)
Résultat d'exploitation**	189	186	1,6
Retour sur ventes	8,9%	7,8%	
Résultat hors exploitation***	(40)	(50)	20,0
Résultat avant impôts	149	136	9,6
Résultat net (part du Groupe)	99	59	67,8
Cash flow brut d'exploitation	219	220	(0,5)
Cash flow net d'exploitation****	142	185	(23,2)
Total actif	4.025	4.340	(7,3)
Stocks	973	1.013	(3,9)
Créances commerciales	935	1.078	(13,3)
Dette financière nette	709	870	(18,5)
Fonds propres	1.258	1.297	(3,0)

* chiffres non-audités, consolidés selon les règles d'appréciation IAS
** après déduction de 54 millions d'euros de charges de restructuration et résultats non récurrents au 1er semestre 2002, et 22 millions d'euros au 1er semestre 2003. Les chiffres correspondants pour le 2ième trimestre sont : 29 millions d'euros en 2002 et 14 millions d'euros en 2003.
*** résultat financier
**** les variations du fonds de roulement sont à l'origine de la différence entre le cash flow brut et le cash flow net d'exploitation

Hausse de plus de 70% du bénéfice par titre

- **Augmentation légère du résultat d'exploitation malgré l'euro fort et l'économie faible persistante**
- **Une forte performance soutenue de HealthCare**
- **Des mesures sont prises pour restaurer la rentabilité de Consumer Imaging**

Au terme du premier semestre 2003, le chiffre d'affaires d'Agfa a atteint 2.124 millions d'euros, par rapport aux 2.378 millions d'euros réalisés au cours de la même période, en 2002. Cette baisse de 10,7 pour cent est due aux effets des taux de change et à l'impact de la faiblesse de l'économie sur Consumer Imaging et Graphic Systems. Dans ces conditions extérieures difficiles, Agfa a été à même d'améliorer sensiblement son résultat net et son bénéfice par titre.

À taux de change stables, la baisse des ventes du Groupe est limitée à 2,8 pour cent. Elle s'explique par l'impact d'ordre cyclique qui a affecté Consumer Imaging et Graphic Systems, alors que HealthCare poursuivait sa forte croissance.
Les économies entraînées par le Plan Horizon et par la baisse des coûts des matières premières ont exercé un impact bénéficiaire sur les frais de production. Impact qui a été plus que compensé par les effets des taux de change et l'érosion des prix. De ce fait, le résultat d'exploitation s'est monté légèrement à 189 millions d'euros par rapport à 186 millions d'euros au premier semestre 2002. La marge bénéficiaire brute du Groupe a atteint les 42,9 pour cent (année antérieure : 43,2 pour cent).

Grâce aux économies générées par le Plan Horizon, Agfa a été en mesure de réduire de 9,3 pour cent ses coûts des ventes et ses frais généraux administratifs. Ses dépenses en R&D (Recherche et Développement) ont baissé de 2,5 pour cent.
La réduction des charges de restructuration et le fait que le premier semestre 2002 se soit vu attribuer une perte de valeur de 14,5 millions d'euros du goodwill de Talk Technology ont résulté dans une baisse substantielle des autres frais d'exploitation. De ce fait, le résultat d'exploitation a légèrement augmenté, pour atteindre 189 millions d'euros (2002 : 186 millions d'euros), et le retour sur ventes s'est monté à 8,9 pour cent, un résultat nettement meilleur que dans les six premiers mois de 2002 (7,8 pour cent).

Les charges financières ont été sensiblement inférieures à celles de l'année précédente, grâce à une baisse des taux d'intérêt ainsi qu'à une réduction de la dette. Les résultats autres que d'exploitation se sont en conséquence élevés à -40 millions d'euros, contre -50 millions d'euros au premier semestre 2002. Le résultat avant impôts s'est amélioré de près de 10 pour cent et a atteint les 149 millions d'euros (2002 : 136 millions d'euros). Le bénéfice net s'est monté à 99 millions d'euros, en comparaison des 59 millions d'euros atteints après les six premiers mois de 2002, alors que le taux de taxation était exceptionnellement élevé.

Bilan

À fin juin 2003, l'actif se chiffrait à 4.025 millions d'euros en comparaison des 4.159 millions d'euros enregistrés à fin 2002.
Les stocks se montaient à 973 millions d'euros et les créances commerciales à 935 millions d'euros. Agfa envisage pour la fin de 2005 une nouvelle réduction significative de son fonds de roulement. L'entreprise compte, en cette matière, sur la réalisation de projets qui devraient commencer à porter leurs fruits à partir de l'année prochaine.
Les fonds propres se chiffraient à 1.258 millions d'euros. La baisse enregistrée depuis la fin de l'année s'explique par le fait que le résultat net des 6 premiers mois - qui vient s'ajouter aux fonds

Chiffres clés Graphic Systems premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	822	931	(11,7)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	896	931	(3,8)
Résultat d'exploitation*	61,0	55,7	9,5
Retour sur ventes	7,4%	6,0%	

Évolution Graphic Systems par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	405	417
Résultat d'exploitation*	27,1	33,9

* après restructuration et résultats non récurrents

Chiffres clés Technical Imaging premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	860	914	(5,9)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	948	914	3,7
Résultat d'exploitation*	152,7	105,2	45,2
Retour sur ventes	17,8%	11,5%	

Évolution Technical Imaging par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	442	418
Résultat d'exploitation*	80,6	72,1

* après restructuration et résultats non récurrents

propres - a été plus que compensé par les 67 millions d'euros payés au titre de dividendes, ainsi que par le rachat d'actions pour un montant de 159 millions d'euros.
Le revenu par action s'est accru: il a passé de 42 eurocents au premier semestre 2002 à 73 eurocents, soit une augmentation de plus de 70 pour cent.

Cash Flow

Le cash flow brut d'exploitation se montait à 219 millions d'euros au premier semestre 2003, un chiffre pratiquement identique à celui de 2002 (220 millions d'euros). Le cash flow d'exploitation net, qui tient également compte des variations du fonds de roulement, se situe à 142 millions d'euros (année antérieure : 185 millions d'euros).

Business Segments

Au cours du premier semestre 2003, la part de Technical Imaging dans l'ensemble des ventes du Groupe a évolué de 38,4 pour cent à 40,5 pour cent, et a dépassé pour la première fois celle de Graphic Systems qui représente à présent 38,7 pour cent (2002 : 39,2 pour cent) du total des ventes. La part de Consumer Imaging a continué à décroître, de 22,4 pour cent à 20,8 pour cent.

Le chiffre d'affaires de Graphic Systems a baissé de 11,7 pour cent pour atteindre les 822 millions d'euros (2002 : 931 millions d'euros) après six mois en 2003. Si l'on exclut les variations de taux de change, la baisse se limite à 3,8 pour cent. Elle s'explique par la faiblesse constante des marchés graphiques. Malgré ce contexte difficile, Graphic Systems a été en mesure d'améliorer son résultat d'exploitation qui est passé de 55,7 millions d'euros au premier semestre 2002 à 61,0 millions d'euros, tandis que son retour sur ventes s'accroissait, passant de 6,0 pour cent à 7,4 pour cent.

Les ventes d'équipement graphique ont été particulièrement affectées par la récession de l'industrie graphique. Agfa a néanmoins remporté de grands succès au salon Ifra Newstec 2003 qui s'est tenu en mai au Royaume-Uni. Agfa y a fait la démonstration de ses systèmes Computer-to-Plate, de ses nouveaux systèmes pour épreuves couleurs numériques et de ses systèmes de flux de production pour l'impression des journaux. Les commandes enregistrées ont dépassé les attentes. Dans le segment des journaux également - où Agfa détient une très importante part de marché - Kukmin Daily, l'un des plus importants éditeurs de journaux en Corée du Sud, a choisi Agfa pour installer trois systèmes Computer-to-Plate entièrement automatisés. Kukmin Daily devient ainsi le premier imprimeur de la péninsule coréenne à adopter le système Computer-to-Plate.

Du fait du passage actuel du processus Computer-to-Film au processus Computer-to-Plate, la demande de plaques d'impression numériques reste extrêmement forte. Les problèmes de capacité de production de plaques d'impression auxquels Agfa a été confronté vont être résolus bientôt: la nouvelle usine de plaques d'impression de Wuxi, Chine, sera opérationnelle dès le trimestre prochain.

Technical Imaging se compose de HealthCare, de Non-Destructive Testing et de Industrial Imaging. Ses ventes se sont montées à 860 millions d'euros, une baisse de 5,9 pour cent par rapport au premier semestre 2002. Cependant, à taux de change stables, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 3,7 pour cent. Le résultat d'exploitation s'est accru de 45,2 pour cent pour atteindre les 152,7 millions d'euros, et le retour sur ventes a augmenté jusqu'à 17,8 pour cent, en comparaison de 11,5 pour cent, au premier semestre de l'an dernier.

Les ventes de HealthCare ont enregistré un déclin qui s'est chiffré à 6,1 pour cent, pour atteindre les 703 millions d'euros (2002 : 749 millions). À taux de change stables, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 4,1 pour cent grâce à la croissance tant de Imaging que d'Informatics. Le résultat d'exploitation s'est amélioré, passant de 91,3 millions d'euros au premier semestre 2002 à 138,1 millions d'euros pour la même période de 2003. Le retour sur ventes a progressé, passant de 12,2 pour cent à 19,6 pour cent.

La radiographie informatisée, les systèmes de reprographie et les systèmes PACS ainsi que les logiciels apparentés destinés aux hôpitaux restent les moteurs de croissance de HealthCare. Au cours du premier semestre de l'année, Agfa a renforcé sa position dans le marché en forte croissance des PACS en concluant, dans diverses parties du monde, des contrats importants avec des hôpitaux. En outre, Agfa a été sélectionné par Novation, l'une des plus grandes organisations d'achat des États-Unis, en tant que fournisseur privilégié de PACS. En Europe, Agfa a pris une part minoritaire dans Med2Rad, une société italienne de logiciels, active en systèmes d'information radiologique. Toujours en Europe, la Commission Européenne a couronné l'Hôpital Européen Georges Pompidou, en France, en lui décernant le “eEurope Award for eHealth” pour son Clinical Information System (CIS). La solution Agfa IMPAX™ PACS est entièrement intégrée dans ce système, ce qui améliore et accélère les soins accordés aux patients.

Dans le domaine de Women's Health, Agfa a saisi l'occasion d'élargir son portefeuille produits en concluant un accord de co-développement et d'OEM avec Hologic, une société américaine de pointe en mammographie numérique.

Chiffres clés HealthCare premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	703	749	(6,1)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	780	749	4,1
Résultat d'exploitation*	138,1	91,3	51,3
Retour sur ventes	19,6%	12,2%	

Évolution HealthCare par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	364	339
Résultat d'exploitation*	71,4	66,7

* après restructuration et résultats non récurrents

Chiffres clés Consumer Imaging premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	442	533	(17,1)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	469	533	(12,0)
Résultat d'exploitation*	(24,9)	24,7	(200,8)
Retour sur ventes	(5,6%)	4,6%	

Évolution Consumer Imaging par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	250	192
Résultat d'exploitation*	(3,5)	(21,4)

* après restructuration et résultats non récurrents

Les ventes en Industrial Imaging ont connu une baisse de 8,6 pour cent. Le chiffre d'affaires en Non-Destructive Testing (NDT) s'est réduit de 2,8 pour cent, alors qu'il aurait augmenté de quelque 5 pour cent à taux de change constant. L'approbation réglementaire de la vente de NDT à la division Aircraft Engines de GE est en attente.

En Consumer Imaging, le chiffre d'affaires s'est monté à 442 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 17,1 pour cent (12,0 pour cent à taux de change stable) en comparaison du premier semestre 2002. Le résultat d'exploitation a chuté de 24,7 millions d'euros à moins 24,9 millions d'euros.
Cette tendance s'explique par la faiblesse des marchés consommateurs, par la situation politique au Moyen-Orient et par la maladie SARS (la pneumonie atypique) qui ont sérieusement ralenti le tourisme et, par ricochet, la demande de films et de produits de façonnage. En même temps, les magasins de photo et les professionnels du façonnage photo montraient leur réticence à investir en équipements de laboratoire.
Dans un tel contexte, il est nécessaire de prendre des mesures complémentaires en vue de restaurer la profitabilité et d'adapter le modèle d'entreprise à l'évolution du marché. Des possibilités d'économies autour de 100 millions d'euros par an ont été identifiées au plan mondial, dans les activités Consumer Imaging, dans les domaines de la production, de la Recherche et Développement, des coûts de vente et des frais généraux.
Afin de réaliser ces économies, les partenaires sociaux seront informés et consultés en ce qui concerne la réduction de l'effectif du personnel de Consumer Imaging avec 750 équivalents pleins-temps, dont 200 ont déjà été annoncés.

Les frais de restructuration sont estimés à atteindre 50 millions d'euros, dont 8 millions d'euros ont déjà été pris en charge au cours du deuxième trimestre de cette année. D'autre part on s'attend - en 2003 ou dans l'année suivante – à des revenus non-récurrents autour de 20 millions d'euros suite à la vente d'immobilier de Consumer Imaging.

Résultats du deuxième trimestre

Le chiffre d'affaires et les résultats du deuxième trimestre 2003 affichent les mêmes tendances que celles pour l'ensemble du semestre. Par rapport au premier trimestre 2003, HealthCare a été en mesure d'afficher une croissance du chiffre d'affaires plus importante encore (après élimination des variations dues aux taux de change). Le chiffre d'affaires de Consumer Imaging et ses résultats ont bénéficié d'un effet saisonnier, alors que Graphic Systems était confronté, sur ses marchés européens, à une faiblesse un peu plus prononcée. Les ventes du deuxième trimestre se sont chiffrées à 1.097 millions d'euros, soit 11,6 pour cent de moins qu'à la période équivalente de l'année précédente.
Si l'on exclut les effets de change, ce déclin s'est limité à 4 pour cent. Le résultat d'exploitation s'est monté à 104 millions d'euros, contre 108 au cours du deuxième trimestre 2002. Le retour sur ventes a atteint les 9,5 pour cent. Le bénéfice net du deuxième trimestre a été de 60 millions d'euros, soit 45 eurocents par titre.

De Horizon à Orion

Le plan Horizon a été lancé en 2001 et se déroule jusqu'à fin 2003. Son objectif de réduction du fonds de roulement à concurrence de 500 millions d'euros est déjà largement dépassé, des économies de 550 millions d'euros sont en cours et 3.413 EPT (équivalents plein-temps) ont déjà quitté le Groupe, sur un objectif total de réduction de 4.000. Les autres quitteront début 2004, au plus tard.

Agfa est actuellement en plein lancement du programme Orion qui va courir jusqu'à fin 2005. Ses objectifs essentiels sont de stimuler la croissance des revenus, de poursuivre l'amélioration de la qualité et de réduire le fonds de roulement de 350 millions d'euros supplémentaires, d'ici à fin 2005. Orion va également donner lieu à d'autres économies estimées à 200 millions d'euros. À ce jour, plus de 60 projets ont déjà été lancés. Leurs effets seront tangibles dans le courant de 2004.

Perspectives

Si les signes récents de redressement économique se confirment, Agfa peut se montrer confiant dans les perspectives et les résultats de Graphic Systems et de HealthCare, pour le deuxième semestre 2003.
Agfa va également poursuivre son Plan Horizon et s'assurer que toutes les économies restantes se réalisent.
Cependant, en vue des incertitudes spécifiques qui prévalent dans les marchés de la photo, et des charges additionnelles de restructuration que va nécessiter l'adaptation des activités de Consumer Imaging à l'évolution du marché, il serait peu sage de donner une prévision précise du résultat d'exploitation du Groupe au cours de la seconde moitié de cette année.

À propos d'Agfa

Le Groupe Agfa-Gevaert est l'un des géants mondiaux du traitement de l'image. Il développe, produit et commercialise des systèmes analogiques et numériques, essentiellement destinés à l'industrie des arts graphiques, aux soins de santé, aux essais non destructifs, à la micrographie, au cinéma et à la photographie. Le siège social d'Agfa se trouve à Mortsel, en Belgique. La société est active dans 40 pays et compte 120 agents de par le monde. Son chiffre d'affaires total s'élève à 4.683 millions d'euros pour 2002. Pour plus d'informations sur la société ou ses produits, visitez le site Web d'Agfa à l'adresse www.agfa.com.

Calendrier financier 2003 - 2004

Résultats du 3ième trimestre 2003
13 novembre 2003
Résultats complets 2003
11 mars 2004
Assemblée générale annuelle
27 avril 2004
Paiement du dividende
28 avril 2004
Résultats du 1er trimestre 2004
13 mai 2004
Résultats semestriels 2004
19 août 2004
Résultats du 3ième trimestre 2004
18 novembre 2004

Contact:
Anne Vleminckx
Directeur Corporate Communication
Agfa-Gevaert
T ++32 (0)3/444.59.27
F ++32 (0)3/444.44.85
anne.vleminckx@agfa.com

Publié par:
Agfa-Gevaert N.V.
Septestraat 27
B-2640 Mortsel, Belgique

www.agfa.com

Groupe Agfa-Gevaert Compte de résultat consolidé* premier semestre 2003

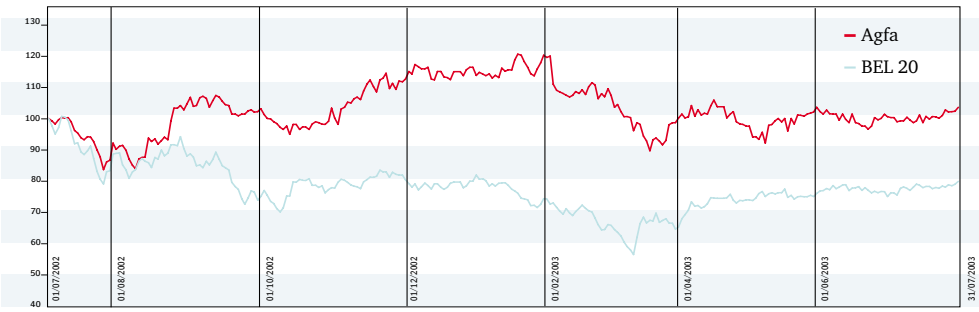
MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	**2.124**	**2.378**	**(10,7)**
Coût des ventes	(1.212)	(1.351)	10,3
Bénéfice brut	**912**	**1.027**	**(11,2)**
Coûts commerciaux	(392)	(455)	13,8
Frais de recherche et développement	(119)	(122)	2,5
Charges administratives	(153)	(146)	(4,8)
Autres produits d'exploitation	195	168	16,1
Autres charges d'exploitation	(254)	(286)	11,2
dont charges de restructuration	(22)	(54)	59,3
Résultat d'exploitation**	**189**	**186**	**1,6**
Produits (charges) d'intérêts - net	(13)	(23)	43,5
Autres produits (charges) hors exploitation - net	(27)	(27)	0,0
Résultat hors exploitation (résultat financier)	**(40)**	**(50)**	**20,0**
Résultat avant impôts	**149**	**136**	**9,6**
Impôts	(50)	(75)	33,3
Résultat net des sociétés consolidées	**99**	**61**	**62,3**
Intérêts minoritaires et part des sociétés associées	-	(2)	
Résultat net de l'exercice	**99**	**59**	**67,8**

* chiffres non-audités, consolidés selon les règles d'appréciation IAS
** après déduction de 54 millions d'euros de charges de restructuration et résultats non récurrents au 1er semestre 2002, et 22 millions d'euros au 1er semestre 2003. Chiffres correspondants pour le 2ième trimestre: 29 millions d'euros en 2002,14 millions d'euros en 2003.

Groupe Agfa-Gevaert Bilan consolidé* premier semestre 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002
Actif		
Actifs immobilisés	1.130	1.255
Actifs circulants	2.633	2.815
Impôts différés	262	270
Total actif	**4.025**	**4.340**
Passif		
Capitaux propres	1.258	1.297
Intérêts minoritaires	3	2
Passif exigible à long terme	1.277	1.701
Passif exigible à court terme	1.430	1.294
Impôts différés	57	46
Total passif	**4.025**	**4.340**

EUROCENTS	Bénéfice par titre	Résultat d'exploitation par titre	Nombre de titres*
1er trim. 2003	28	61	138.245.491
2ième trim. 2003	45	78	132.869.748
1er sem. 2003	73	139	135.557.619
1er sem. 2002	42	133	139.850.000

*nombre pondéré de titres en circulation

Évolution du cours de l'action Agfa par rapport à l'indice BEL-20