Bénéfice par titre en hausse de 45%

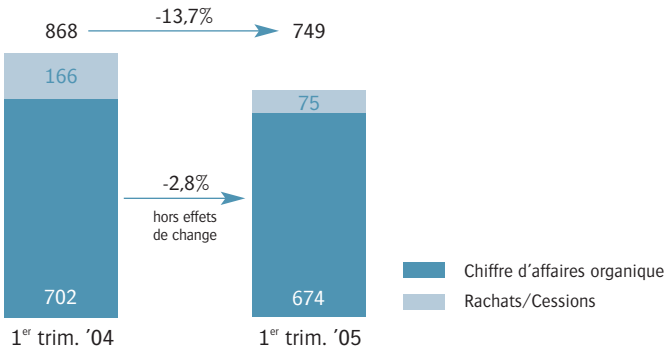
Bénéfice par titre de 23 centimes/titre, soit une hausse de 45%

Le chiffre d'affaires pâtit du nombre limité de jours facturables en mars

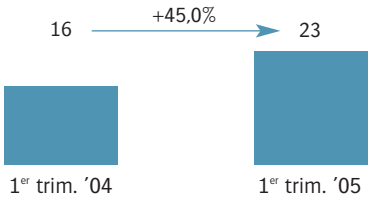
Variations saisonnières plus prononcées au sein de la branche HealthCare

Agfa reste confiante dans sa capacité de pouvoir réaliser une croissance en chiffre d'affaires et en bénéfice en 2005

Chiffre d'affaires Groupe premier trimestre (millions d'euros)



Bénéfice par action premier trimestre (centimes d'euro)



Agfa a connu un début d'année en demi-teinte, comme cela avait déjà été le cas au premier trimestre 2004. Les résultats ont été affectés par le fait que le premier trimestre 2005 compte moins de jours facturables qu'en 2004, par la hausse du prix des matières premières et par des variations saisonnières plus prononcées au sein de la branche HealthCare, du fait de la proportion plus importante de solutions informatiques basées sur des projets. Divers produits hors exploitation exceptionnels ont cependant contribué à la hausse du bénéfice par titre.

Le chiffre d'affaires d'Agfa pour le premier trimestre 2005 s'élève à 749 millions d'euros. La baisse de 13,7% par rapport à la même période de 2004 s'explique par les cessions de Consumer Imaging (CI) et de Monotype Corporation en novembre 2004. Si l'on exclut l'évolution du portefeuille d'activités et les effets de change, le chiffre d'affaires est de 2,8% inférieur au premier trimestre de l'année dernière. Malgré la hausse continue des volumes de vente des branches Graphic Systems et HealthCare, le chiffre d'affaires a souffert de l'érosion des prix. Le nombre moins élevé de jours facturables du fait que Pâques soit fêtée au premier trimestre a également eu un impact négatif. Enfin, les variations saisonnières ont été plus prononcées dans le secteur HealthCare dans la mesure où les hôpitaux dépensent la plus grande partie de leur budget informatique vers la fin de l'année.

Le bénéfice brut s'élève à 284 millions d'euros, contre 368 millions d'euros au premier trimestre 2004, soit un recul de 22,8% imputable pour moitié à la cession de Consumer Imaging. La marge bénéficiaire brute, qui s'établit à 37,9%, a surtout été affectée par l'augmentation du prix des matières premières et l'érosion des prix.

Le Groupe a poursuivi ses efforts visant à réduire les coûts de vente et les frais généraux d'administration à 22% du chiffre d'affaires. Au cours du premier trimestre 2005, ces coûts se chiffraient à 197 millions d'euros, soit 26,3% du chiffre d'affaires, contre 242 millions d'euros ou 27,9% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2004.

À la suite des cessions, les frais de recherche et de développement ont baissé de près de 8%, pour représenter 6,3% du chiffre d'affaires par rapport à 5,9% au premier trimestre 2004. Cette hausse est majoritairement portée par l'informatique de santé. Les autres produits et charges d'exploitation se sont soldés par un bénéfice net de 2 millions d'euros pour le premier trimestre 2005, au lieu d'une charge nette de 29 millions d'euros l'année précédente. Cette progression est essentiellement due à trois facteurs: la cession de Consumer Imaging, la révision des règles comptables de l'I.F.R.S. en matière d'écart d'acquisition et la diminution des frais de restructuration.

Le résultat d'exploitation du Groupe atteint donc 42 millions d'euros, soit 5,6% du chiffre d'affaires, contre 46 millions d'euros et 5,3% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2004.

Les résultats hors exploitation, qui incluent les charges financières, s'élèvent à +20 millions d'euros contre -15 millions d'euros au premier trimestre 2004. Cette amélioration s'explique par les effets de change liés à la réduction de capital de la filiale américaine du Groupe, à la suite de la cession de Monotype Corporation.

Le résultat avant impôts s'élève à 62 millions d'euros, contre 31 millions d'euros au premier trimestre 2004. Le résultat net se chiffre à 29 millions d'euros, soit 23 centimes d'euro par titre, contre 20 millions d'euros et 16 centimes d'euros par titre à la même période de 2004.

Bilan

Fin mars 2005, l'actif se chiffrait à 3.969 millions d'euros, contre 3.356 millions d'euros à la fin de 2004. Cette augmentation est essentiellement liée à la consolidation de GWI, un important fournisseur européen de systèmes informatiques d'entreprise pour hôpitaux, racheté par Agfa le 13 janvier 2005.

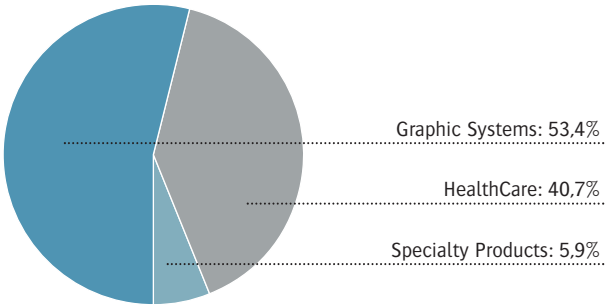
Les stocks s'établissent à 618 millions d'euros, les créances commerciales à 822 millions d'euros et les dettes commerciales à 392 millions d'euros. Abstraction faite des variations saisonnières, Agfa est une nouvelle fois parvenue à raccourcir la durée de stockage et à allonger les délais de paiement. Le nombre de jours du crédit clients a augmenté, principalement en raison de l'impact des acquisitions et de la décision d'abandonner le programme de sécurisation des créances.

La hausse de la dette financière nette de 193 millions d'euros à la fin décembre 2004 à 635 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2005 est essentiellement due à trois facteurs: l'acquisition de GWI pour un montant de 256,5 millions d'euros, les variations saisonnières du fonds de roulement et l'abandon progressif de la sécurisation des créances.

Cash-flow

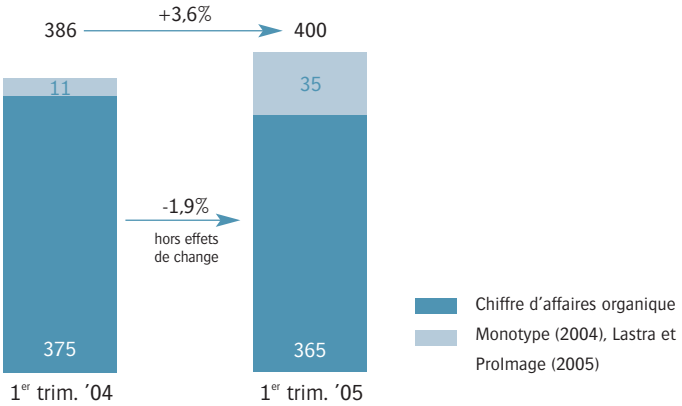
Le cash-flow brut d'exploitation se chiffre à 19 millions d'euros. Le cash-flow net d'exploitation atteint quant à lui -91 millions d'euros, en raison de l'augmentation saisonnière du fonds de

Part du chiffre d'affaires Groupe par Business Segment

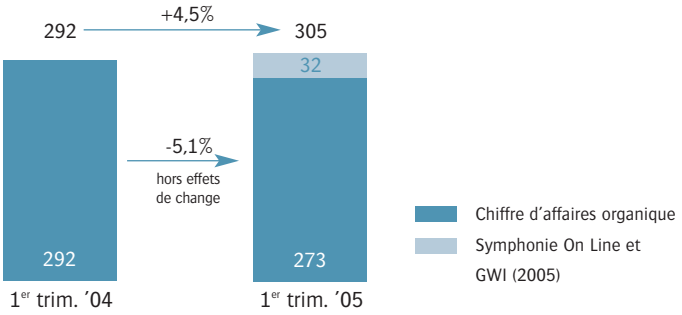


Chiffre d'affaires par Business Group premier trimestre (millions d'euros)

Graphic Systems



HealthCare



roulement et de la décision de mettre un terme à la sécurisation des créances commerciales.

Business Groups

Par le biais de cessions récentes et d'acquisitions ciblées, Agfa s'est totalement recentrée sur ses deux branches Graphic Systems et HealthCare, bénéficiant chacune d'une position dominante sur le marché et d'une stratégie de croissance clairement définie.

Le chiffre d'affaires de Graphic Systems se chiffre à 400 millions d'euros, soit une progression de 3,6% par rapport au premier trimestre de l'année dernière. Abstraction faite de l'impact des acquisitions et des cessions, et du cours élevé de l'euro, le chiffre d'affaires a diminué de 1,9%, principalement du fait du nombre réduit de jours facturables dû à la célébration de Pâques en mars 2005.

Le résultat d'exploitation est passé de 20,9 millions d'euros à 16,1 millions d'euros et la rentabilité sur chiffre d'affaires, de 5,4% à 4,0%. Cette régression s'explique par la hausse du prix des matières premières et l'érosion des prix, qui ont toutefois été partiellement compensées par les initiatives de réduction des coûts lancées début 2005. L'effet bénéfique des actions ciblées d'Agfa en vue de contrer l'érosion des prix devrait s'intensifier au cours de l'année, à l'image de l'impact des initiatives de réduction des coûts.

Depuis le lancement du système innovateur de plaques sans chimies :Azura en novembre 2004, plus de 100 imprimeries commerciales du monde entier ont été séduits par son processus d'exposition écologique et sa facilité d'usage.

En Chine, Agfa accroît progressivement sa production de plaques d'impression. Outre les plaques analogiques, Graphic Systems a entamé au premier trimestre la commercialisation de plaques d'impression numériques produites localement, devenant ainsi le premier grand fournisseur à fabriquer ces deux types de plaques en Chine. Sur ce marché, Agfa est actuellement numéro un des applications computer-to-plate, lesquelles font l'objet d'une demande en hausse constante.

Agfa a confirmé sa position dominante sur le segment des journaux. En effet, de plus en plus d'imprimeurs font appel aux systèmes CtP en lumière visible :Advantage et :Polaris X d'Agfa pour améliorer la qualité de leur production, réduire leurs frais de maintenance et allonger les délais de bouclage éditoriaux et publicitaires. On dénombre à ce jour plus de 1.200 systèmes installés. De nouveaux contrats prestigieux ont été signés avec divers grands éditeurs de journaux, tels que Wen Wei Po à Hong-Kong et Rossel, le premier éditeur de journaux en Belgique.

Dans le secteur de l'emballage, Agfa est parvenue à finaliser un grand contrat portant sur la vente d'unités d'exposition de plaques à Impress BV, l'un des principaux producteurs mondiaux d'emballages métalliques et de boîtes de conserves. Cet accord concerne les Pays-Bas, l'Allemagne, la France et le Royaume-Uni, et comprend un gros contrat de fourniture de plaques.

Dans le domaine du jet d'encre industriel, les encres mises au point et fabriquées en interne à destination des imprimantes grand format et des systèmes d'épreuves numériques ont reçu un très bon accueil du marché dès leur commercialisation au dernier trimestre 2004.

Au cours du premier trimestre 2005, le chiffre d'affaires de HealthCare a progressé de 4,5% pour atteindre 305 millions d'euros. Si l'on exclut les effets des récentes acquisitions et du cours élevé de l'euro, le chiffre d'affaires a diminué de 5,1%. Le chiffre d'affaires trimestriel a pâti des variations saisonnières prononcées dans le domaine de l'informatique de santé, de l'érosion de prix, d'un climat commercial incertain aux États-Unis, et du nombre limité de jours facturables. Conformément à la tendance observée en 2004, la faiblesse des ventes en janvier et en février a été suivie par une reprise au mois de mars.

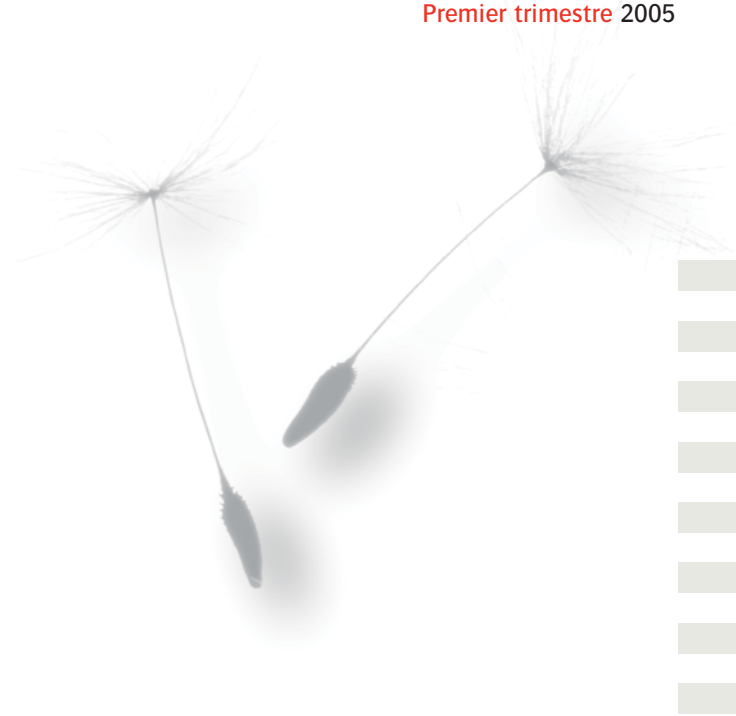
Le résultat d'exploitation de HealthCare s'élève à 26,2 millions d'euros, contre 36,4 millions d'euros au premier trimestre 2004 et la rentabilité sur chiffre d'affaires à 8,6% contre 12,5% au premier trimestre 2004. Ce déclin résulte d'une diminution des ventes, de l'érosion des prix et du renchérissement des matières premières.

L'acquisition de GWI en janvier 2005, et l'acquisition annoncée – sous réserve de l'approbation des autorités compétentes – de Heartlab, important fournisseur de réseaux d'imagerie et d'informations cardiologiques, représentent une étape cruciale dans la mise en œuvre de la stratégie d'Agfa visant à consolider sa position dominante sur le marché de la radiologie, à l'étendre à d'autres services hospitaliers et à devenir un chef de file du secteur des solutions informatiques d'entreprise.

Trois mois après avoir finalisé l'acquisition de GWI, Agfa a lancé sa nouvelle solution intégrée IMPAX/ORBIS sur le marché allemand. Trois contrats majeurs ont été signés dès la première semaine suivant le lancement.

Le premier trimestre 2005 a également été marqué par le lancement d'une série de nouveaux produits. Parmi ceux-ci, IPlan, une solution de planification de rendez-vous via le Web, une solution de radiographie numérisée (CR) pour la radiothérapie lancée à l'échelle mondiale et le service de surveillance et de gestion de solutions chargé d'assurer le fonctionnement ininterrompu des PACS et systèmes d'information complexes.

Agfa a en outre conclu plusieurs contrats importants avec des établissements de santé portant sur ses PACS et systèmes d'information. *Capital Health* (Edmonton, Alberta, Canada) a sélectionné les solutions intégrée RIS, PACS et reconnaissance vocale d'Agfa pour ses 13 hôpitaux, devenant ainsi le plus vaste site intégré d'Agfa en Amérique du Nord. *Maine Medical Center* (Portland, Maine, États-Unis) a conclu avec Agfa un contrat



d'essai portant sur l'intégration de la solution RIS/reconnaissance vocale d'Agfa à leur PACS Agfa existant. Toujours aux États-Unis, *The National Naval Medical Center* de Bethesda (Maryland) a lui aussi choisi le PACS d'Agfa. En Belgique, les deux sites de l'hôpital général *AZ Sint-Maarten* finaliseront leur approche de la gestion numérique des images avec une solution CR et un PACS Agfa, tandis que les quatre sites du *AZ Groeninge* à Courtrai introduiront le Dossier Patient Electronique d'Agfa. Dans le cadre d'un projet conjoint réunissant trois hôpitaux du canton suisse de Zurich (le projet TriPACS), Agfa installera une solution PACS à *l'Hôpital universitaire de Zurich*.

Specialty Products recouvre principalement les pellicules cinématographiques, les microfilms et les films pour tests non destructifs qu'Agfa fournit à la General Electric Company dans le cadre d'un contrat exclusif à long terme. Au premier trimestre 2005, le chiffre d'affaires de Specialty Products s'est élevé à 44 millions d'euros et son résultat d'exploitation s'est soldé à -0,5 millions d'euros.

Perspectives

Malgré un début d'année en demi-teinte, Agfa reste confiante dans les perspectives de 2005. Le recentrage du portefeuille d'activités et la consolidation découlant d'acquisitions ciblées devraient permettre aux branches HealthCare et Graphic Systems d'accroître leur chiffre d'affaires et leurs bénéfices au cours de cet exercice.

Chiffres clés consolidés [1] (millions d'euros)

	1er trim. 2005	1er trim. 2004	évol. %	évol. % [2]
Chiffre d'affaires	**749**	**868**	**-13,7**	**-2,8**
• Graphic Systems	400	386	3,6	-1,9
• HealthCare	305	292	4,5	-5,1
• Specialty Products	44	35	25,7	+5,7
• Consumer Imaging	-	155	n.p.	n.p.
Bénéfice brut	**284**	**368**	**-22,8**	
Charges d'exploitation	**(242)**	**(322)**	**-24,8**	
• dont frais de restructuration/dépenses non récurrentes	1	(8)	n.p.	
Résultat d'exploitation	**42**	**46**	**-8,7**	
• Graphic Systems	16,1	20,9	-23,0	
• HealthCare	26,2	36,4	-28,0	
• Specialty Products	(0,5)	8,2	-106,1	
• Consumer Imaging	-	(19,0)	n.p.	
Résultat hors exploitation [3]	**20**	**(15)**	**233,3**	
Bénéfice avant impôts	**62**	**31**	**100,0**	
Impôts	(33)	(11)	200,0	
Résultat net (sociétés consolidées)	**29**	**20**	**45,0**	
Intérêts minoritaires et sociétés associées	-	-	-	
Résultat net (part du Groupe)	**29**	**20**	**45,0**	
Cash-flow brut d'exploitation	**19**	**54**	**-64,8**	
Cash-flow net d'exploitation [4]	**(91)**	**11**	**-927,3**	

(1) Chiffres non audités, consolidés selon les règles d'appréciation I.F.R.S./I.A.S.

(2) Hors effets de change et fluctuations du portefeuille (cessions de Consumer Imaging et de Monotype et rachats de Lastra, ProImage, Symphonie On Line et GWI)

(3) Résultat financier

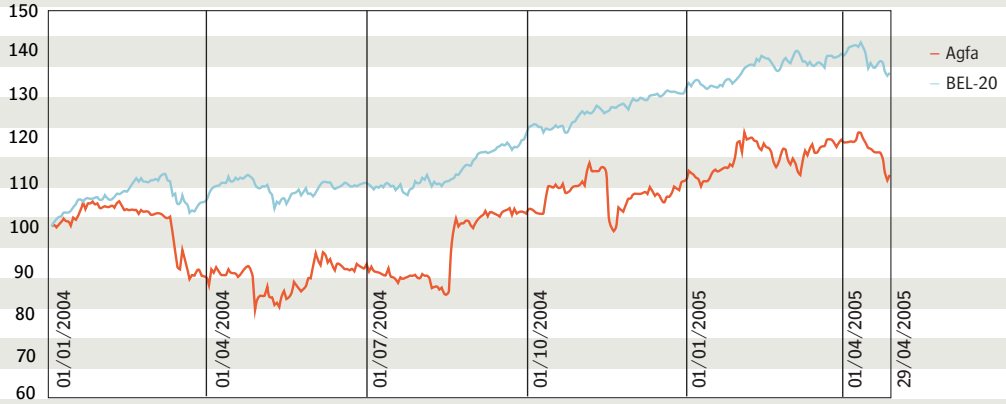
(4) Les variations du fonds de roulement notamment sont à l'origine de la différence entre le cash-flow brut et le cash-flow net d'exploitation.

Bilan consolidé (millions d'euros)

	31/03/'05	31/12/'04	31/03/'04
Total actif	3.969	3.356	3.551
Stocks	618	576	863
Créances commerciales	822	744	814
Dette financière nette	635	193	272
Fonds propres	1.133	1.082	1.392

(centimes d'euro)	Bénéfice par titre	Résultat d'exploitation par titre	Nombre pondéré d'actions en circulation
Au terme du 1er trimestre 2005	23	33	126.214.127
Au terme du 1er trimestre 2004	16	37	126.000.000

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



Calendrier financier 2005 - 2006

Assemblée générale extraordinaire	24 mai 2005
Résultats semestriels 2005	18 août 2005
Résultats du 3ème trimestre 2005	17 novembre 2005
Résultats annuels 2005	mars 2006
Assemblée générale annuelle	25 avril 2006

Contact
Alexander Deblond
Investor Relations Manager
Agfa-Gevaert N.V.
T +32 (0)3-444 39 23
F +32 (0)3-444 44 85
investor.relations@agfa.com
www.agfa.com/investors

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

NGF10