

Brief van de Voorzitter en de CEO aan de Aandeelhouders

Ondanks een diepe economische crisis zijn de prestaties van Agfa-Gevaert de afgelopen twee jaar aanzienlijk verbeterd. Door een grotere efficiëntie van onze activiteiten en door een sterke daling van de verkoop- en algemene beheerskosten zijn we er in geslaagd om zelfs in zeer ongunstige marktomstandigheden onze winstgevendheid te verbeteren. Tegelijkertijd heeft de betere beheersing van werkkapitaal en capex (capital expenditures) ons in staat gesteld onze nettoschuld sterk te verminderen.

De Raad van Bestuur en het managementteam richten zich nu duidelijk op de uitvoering van het vijfjarenplan en op de uitdagingen in verband met dit plan.

Een van de belangrijkste uitdagingen is omzetzgroei. Voor bijna al onze activiteiten hebben we een sterke marktpositie, met in de meeste gevallen de leiderspositie in Europa en een plaats in de top drie wereldwijd. Een aantal van onze traditionele markten voor film gaat echter achteruit. De nieuwe activiteiten die zijn ontwikkeld of verworven in de afgelopen jaren zijn tot nog toe niet in staat geweest om deze daling volledig te compenseren. Daarom moeten we op zoek naar nieuwe mogelijkheden om onze sterke aanwezigheid op de markt te benutten.

In onze twee belangrijkste activiteitsgebieden, Agfa Graphics en Agfa HealthCare, verwachten wij tevens verdere veranderingen in de concurrerende markt.

De economische crisis heeft een aantal spelers in de grafische markt gedestabiliseerd. Dit zal zeker leiden tot verdere consolidatie. Onze overname van de meeste van de activa van Gandi Innovations heeft aangetoond dat we klaar zijn om deze kansen te benutten.

Agfa HealthCare is sterk aanwezig in een groot deel van de ziekenhuizen in de wereld. We moeten deze kanalen bevoorraden met nieuwe producten, gebruiksvoorwerpen, machines en informatiesystemen. Door de overname van Insight Agents hebben wij een belangrijk gebruiksvoorwerp, met name contrastmedia, aan onze portfolio toegevoegd. In de toekomst zullen zich ongetwijfeld nog andere kansen aandienen.

In veel van onze activiteiten zien we ook aanzienlijke kansen voor groei in de groeiemarkten: Azië, Latijns-Amerika, Afrika en het Midden-Oosten. Voor Agfa Graphics vertegenwoordigen deze gebieden reeds eenderde van de totale omzet en voor Agfa HealthCare zien we dezelfde trend. De recente aankondiging van de oprichting van de Agfa Graphics Azië joint venture in China is slechts één stap in ons streven naar de verdere versterking van onze aanwezigheid in deze gebieden van de wereld.

In 2009 waren de investeringen in overnames klein of middelgroot van omvang. We konden voor de financiering ervan dan ook putten uit onze bestaande financiële middelen. In de toekomst zouden zich nieuwe kansen kunnen voordoen die omvangrijkere financieringsbronnen vereisen.

Momenteel zijn onze twee voornaamste bronnen van financiering het "revolving credit" met een consortium van banken dat afloopt in 2012 en de obligatielening ten bedrage van 200 miljoen euro, die vervalt in 2015. We werken aan een grotere diversificatie van onze bronnen van financiering met het oog op de vernieuwing van het "revolving credit".

Om te kunnen inspelen op de kansen die zich waarschijnlijk zullen aandienen en om een grotere diversificatie van financieringsbronnen te realiseren, verzoeken we onze aandeelhouders om de Raad van Bestuur meer flexibiliteit te verlenen voor de verhoging van het maatschappelijk kapitaal. Dit kan de vorm aannemen van een financieel instrument, zoals een converteerbare obligatie. Het kan ook van belang zijn met het oog op externe groeimogelijkheden.

Meer algemeen zal het toegestane kapitaal de Raad van Bestuur de mogelijkheid bieden om - steeds in het belang van de vennootschap - opportuniteiten te benutten of onmiddellijk het

hoofd te bieden aan uitdagingen. Het zal zeker een blijvende impuls geven aan de verdere ontwikkelingen van de vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Daarom vragen wij de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders een wijziging van de statuten goed te keuren die in deze flexibiliteit voorziet.

Wij zijn ervan overtuigd dat een dergelijke wijziging in het belang is van de vennootschap en van haar aandeelhouders. Daarom vragen we om uw steun en goedkeuring. Wij doen dan ook een oproep aan alle aandeelhouders om deel te nemen aan de Buitengewone Algemene Vergadering, ofwel in persoon, ofwel via volmacht zoals beschreven in de oproeping en op de website www.agfa.com.

Jo Cornu
CEO

Julien De Wilde
Voorzitter

AGFA-GEVAERT

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
SEPTESTAAT 27
2640 MORTSEL
ONDERNEMINGSNUMMER 0404 021 727

OPROEPING TOT DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

De Raad van Bestuur nodigt de aandeelhouders en de houders van warranten of obligaties uitgegeven door de Vennootschap uit om deel te nemen aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden op dinsdag 27 april 2010 omstreeks 12 uur, onmiddellijk volgend op de Jaarvergadering, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Septestraat 27 te 2640 Mortsel.

Aangezien de hieronder vermelde agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering voornamelijk wijzigingen aan de statuten van de Vennootschap als voorwerp heeft, moet tenminste de helft van het maatschappelijk kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Indien de helft van het maatschappelijk kapitaal niet aanwezig of vertegenwoordigd is, zal een tweede Buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen met dezelfde agenda als de eerste, die zal gehouden worden op vrijdag 21 mei 2010 om 11 uur. Deze vergadering zal geldig kunnen beslissen over de voorgestelde statutenwijzigingen ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Wanneer op basis van het aantal geregistreerde aandelen vaststaat dat het hierboven vermeld quorum niet bereikt is, zal dit op dinsdag 27 april 2010 tezamen met de tweede oproeping in de pers gepubliceerd worden.

De agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering luidt als volgt:

1. Kennisneming van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 604, lid 2 van het Wetboek van Vennootschappen aangaande de machtiging aan de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal.

2. Hernieuwing van de machtiging aan de Raad van Bestuur, voorzien in artikel 8, 1° van de statuten om het maatschappelijk kapitaal te verhogen.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit de machtiging aan de raad van bestuur, voorzien in artikel 8, 1° van de statuten om het maatschappelijk kapitaal te verhogen te hernieuwen voor een periode van vijf (5) jaar vanaf de bekendmaking in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging beslist door de algemene vergadering van aandeelhouders van zeventwintig april tweeduizend en tien.

Artikel 8, 1° van de statuten wordt overeenkomstig vervangen door de volgende tekst:

De raad van bestuur is gemachtigd om bij notariële akte het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van honderdveertig miljoen euro (140.000.000 euro).

De raad van bestuur kan deze bevoegdheid uitoefenen gedurende vijf (5) jaar na bekendmaking in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging beslist door de algemene vergadering der aandeelhouders van zeventwintig april tweeduizend en tien. Deze bevoegdheid kan worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen.

3. Wijziging van artikel 34, 1° tweede alinea en artikel 34, 2° tweede alinea in zake besluitvorming:

Voorstel tot besluit: Schrapping van artikel 34, 1° tweede alinea en artikel 34, 2° tweede alinea, en inlassing van een vijfde paragraaf in artikel 34 luidend als volgt: "Bij algemene vergaderingen wordt voor de berekening van de meerderheid geen rekening gehouden met onthoudingen, blanco stemmen en nietige stemmen".

4. Verlenen van volmacht voor de coördinatie van de statuten, evenals de formaliteiten bij de kruispuntbank en bij de administratie van de belasting over de toegevoegde waarde.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit aan de secretaris van de raad van bestuur, met recht van indeplaatsstelling, een volmacht te verlenen voor de coördinatie van de statuten, alsmede de formaliteiten bij de kruispuntbank en bij de administratie van de belasting over de toegevoegde waarde.

Het verslag, vermeld in punt 1 van de agenda, is overeenkomstig het in artikel 535 van het Wetboek van Vennootschappen bepaalde, verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Het zal eveneens ter beschikking zijn op de website www.agfa.com.

Ingevolge de wet van 2 augustus 2002 en bij toepassing van artikel 28, 6° van de statuten heeft de Raad van Bestuur beslist dat, overeenkomstig artikel 28, 5°, de houders van aandelen aan toonder en van gedematerialiseerde aandelen worden toegelaten tot de Buitengewone Algemene Vergadering en zij er hun stemrecht kunnen uitoefenen indien zij het bewijs leveren dat zij op de vijfde werkdag voor de Buitengewone Algemene Vergadering i.e. op dinsdag 20 april 2010 (**de registratiedatum**) aandeelhouder waren van het aantal aandelen waarmee zij aan de Buitengewone Algemene Vergadering wensen deel te nemen, ongeacht het aantal aandelen waarvan zij houder zullen zijn op de dag van de Buitengewone Algemene Vergadering. De aandeelhouders dienen, uiterlijk op donderdag 22 april 2010, het bewijs van hun aandeelhouderschap op de registratiedatum te leveren ofwel bij een kantoor van de ING bank ofwel per fax (32-3-444.7229) of per e-mail (marie-josee.crols@agfa.com of claire.dascotte@agfa.com) op de maatschappelijke zetel.

De Vennootschap benadrukt dat deze formaliteiten kosteloos zijn voor de aandeelhouders. Elke kost die – in strijd met de expliciete instructies van de Vennootschap – wordt aangerekend zal worden terugbetaald tegen voorlegging van een betalingsbewijs.

De houders van aandelen op naam dienen de Vennootschap uiterlijk donderdag 22 april 2010 per fax (32-3-444.7229) of per e-mail (marie-josee.crols@agfa.com of claire.dascotte@agfa.com) gericht aan de maatschappelijke zetel, in te lichten omtrent hun voornemen de Buitengewone Algemene Vergadering bij te wonen en met hoeveel aandelen zij aan de stemming wensen deel te nemen.

Om een vlotte afhandeling van de formaliteiten mogelijk te maken, worden de aandeelhouders verzocht zich op dinsdag 27 april 2010 aan te bieden vanaf 9.45 uur tot uiterlijk 10.45 uur voor de registratie.

Houders van obligaties of warranten uitgegeven door de Vennootschap mogen de vergadering ten adviserende titel bijwonen zoals voorzien door het Wetboek van Vennootschappen en zijn onderworpen aan dezelfde vereisten voor deelname als deze die van toepassing zijn voor de aandeelhouders. De aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen, dienen gebruik te maken van de volmacht die door de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 30 van de statuten, werd opgesteld en waarvan een exemplaar op de maatschappelijke zetel te verkrijgen is. Op eenvoudig verzoek wordt een exemplaar opgestuurd naar de aandeelhouder. Het volmachtformulier zal eveneens ter beschikking zijn op de website www.agfa.com/investorrelations van de Vennootschap. Andere volmachten zullen niet aanvaard worden. De originele volmachten dienen uiterlijk op donderdag 22 april 2010 op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap aan te komen. De volmachten mogen, eveneens uiterlijk tot 22 april 2010, per fax of per e-mail worden bezorgd, voor zover de originele volmachten uiterlijk bij het begin van de Buitengewone Algemene Vergadering aan het bureau worden overhandigd.

De volmachten die worden verleend voor de Buitengewone Algemene Vergadering zullen tevens gelden voor de tweede Buitengewone Algemene Vergadering voor zover wordt aangetoond dat de volmachtgever op de registratiedatum voor deze tweede Buitengewone Algemene Vergadering (i.e. op vrijdag 14 mei 2010) nog steeds titularis is van de betrokken aandelen.

De Raad van Bestuur