



Jaarverslag | 2003



AGFA 

| see more | do more |

Kerncijfers

MILJOEN EURO

	2003	2002	2001	2000	1999
Netto-omzet	4.215	4.683	4.911	5.260	4.731
evolutie t.o.v. vorig jaar	(10,0)%	(4,6)%	(6,6)%	11,2%	8,5%
Reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten	(87)	(78)	(524)	(126)	(273)
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	528 ¹	393	(264)	401	91
Winst (verlies) uit financiële activiteiten	(71)	(97)	(120)	(130)	(73)
Belastinglast	(135)	(99)	133	(96)	(7)
Minderheidsbelangen en aandeel in de winst van investeringen in deelnemingen ²	1	(3)	(37)	(6)	3
Nettowinst	323	194	(288)	169	14
Kasstroom					
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	393	482	226	526	300
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	522	611	738	436	377
Balans					
Eigen vermogen	1.371	1.383	1.267	1.570	1.439
Netto financiële schulden	233	573	842	1.147	1.091
Netto werkkapitaal ³	1.642	1.598	1.672	1.869	1.460
Totale activa	3.839	4.159	4.527	5.070	4.854
Omzet per Business Segment					
Graphic Systems	1.622	1.813	1.890	2.065	1.945
Aandeel in groepsomzet	38,5%	38,7%	38,5%	39,3%	41,1%
Technical Imaging	1.723	1.822	1.823	1.708	1.352
Aandeel in groepsomzet	40,9%	38,9%	37,1%	32,5%	28,6%
Consumer Imaging	870	1.048	1.198	1.487	1.434
Aandeel in groepsomzet	20,6%	22,4%	24,4%	28,3%	30,3%
Aandeleninformatie (in euro)					
Winst per aandeel (nettoresultaat)	2,44	1,39	(2,06)	1,21	0,10
Netto bedrijfskastroom per aandeel	3,95	4,38	5,27	3,11	2,69
Bruto dividend	0,75	0,50	0,23	0,45	0,33
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen	132.045.438	139.611.425	139.927.261	140.000.000	140.000.000
Personeelsleden ⁴	17.340	19.341	21.038	21.946	22.635

(1) kapitaalwinst van 231 miljoen euro van de desinvestering van Non-Destructive Testing inbegrepen

(2) opgenomen volgens de 'equity'-methode

(3) vlottende activa verminderd met schulden op ten hoogste één jaar

(4) in permanent voltijds equivalent; 31 december 2003

Bedrijfsprofiel

Agfa in een oogopslag

De Agfa-Gevaert Groep ontwikkelt, produceert en verdeelt een uitgebreid assortiment van analoge en digitale beeldvormingsystemen, -diensten en -producten, voornamelijk voor de grafische industrie, de gezondheidszorg en de fotografie.

De hoofdzetel en de moedermaatschappij van de onderneming bevinden zich in Mortsel, België. De grootste productie- en onderzoekscentra zijn gevestigd in België, Duitsland, de Verenigde Staten en China.

Agfa is wereldwijd commercieel actief via meer dan 40 verkooporganisaties, gegroepeerd in vier regio's: Europa, NAFTA, Latijns-Amerika en Azië/Oceanië/Afrika. In de landen waar Agfa geen eigen verkooporganisatie heeft, wordt de markt door een netwerk van vertegenwoordigingen bediend.

Aandeel in groepsomzet 2003

PER BUSINESS GROUP/UNIT

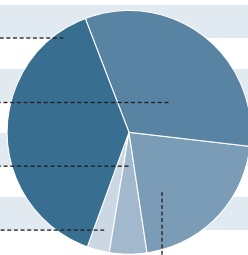
Graphic Systems 38,5%

HealthCare 33,4%

Non-Destructive Testing 4,9%

Industrial Imaging 2,5%

Consumer Imaging 20,6%

**Aandeel in groepsomzet 2003**

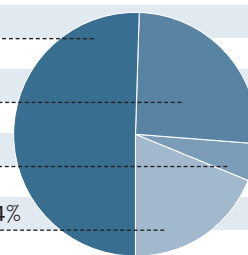
PER REGIO

Europa 50,9%

NAFTA 26,4%

Latijns-Amerika 4,3%

Azië/Oceanië/Afrika 18,4%

**Aktiviteiten**
(01.01.2004)**Graphic Systems**

Als wereldmarktleider in drukwerkvoorbereiding bedient Agfa de markt voor commercieel drukwerk, kranten en verpakkingsdrukwerk met de meest uitgebreide geïntegreerde oplossingen voor zowel computer-to-film- als computer-to-plate-systemen, met inbegrip van apparatuur en verbruiksmaterialen. Agfa levert eveneens digitale drukproefsystemen, grootformaatprinters, digitale inkjetpersen en professionele software die het hele drukvoorbereidingsprocédé bestuurt.

HealthCare

Dankzij de oplossingen van Agfa op het vlak van de gezondheidszorg, kunnen ziekenhuizen tijd en geld uitsparen en de patiëntenzorg verbeteren. Agfa levert analoge en digitale beeldvormingsapparatuur, waaronder systemen voor computerradiografie en hardcopyprinters met de overeenstemmende verbruiksmaterialen. Bovendien maken de digitale netwerken en informatiesystemen van Agfa het mogelijk de distributie, de opslag en het beheer van digitale beelden te vereenvoudigen en de workflow van de hele ziekenhuisorganisatie te optimaliseren.

Consumer Imaging

Consumer Imaging levert fotografische producten voor de consumentenmarkt en verbruiksmaterialen en apparatuur voor finishing-labs. Agfa speelt een centrale rol bij het nemen, het ontwikkelen en het afdrukken van foto's. Zo is Agfa onder meer wereldleider in hogesnelheidsfotoprinters voor industriële afwerkcentrales en in private label film.

Specialty Products

De business unit Specialty Products concentreert zich op de verkoop van specifieke verbruiksmaterialen, voornamelijk aan grote klanten. Het aanbod omvat onder meer cinefilm, microfilm en film voor niet-destructief testen.

Brief aan de Aandeelhouders

Geachte aandeelhouders, beste vrienden,

In 2003 sloot de Groep het midden 2001 gelanceerde Horizon-plan met succes af. Het had als voornaamste doelen de organisatie transparanter te maken en zowel kosten als werkkapitaal aanzienlijk te reduceren.

Deze doelstellingen werden volledig gerealiseerd binnen het vooropgezette tijdsschema: de kosten daalden met 550 miljoen euro en het werkkapitaal verminderde met niet minder dan 1 miljard euro.

Door de sterke verslechtering van de externe omstandigheden was de gunstige invloed van Horizon op het bedrijfsresultaat niet altijd even zichtbaar als we gewenst hadden. De effecten van de wereldwijde vertraging van de economie, de substantiële opwaardering van de euro en een verhoogde prijserosie compenseerden de gunstige impact van Horizon in 2003.

Vooral Consumer Imaging werd met extreem zwakke marktomstandigheden geconfronteerd en vertoonde een operationeel verlies. We namen daarom onmiddellijk maatregelen om de rendabiliteit te herstellen. Kostenbesparingen voor een bedrag van 100 miljoen per jaar werden geïdentificeerd en 750 personeelsleden zullen moeten afvloeien.

In 2003 beslisten we eveneens om onze activiteit Non-Destructive Testing aan de General Electric Company te verkopen, wat resulteerde in een meerwaarde van 231 miljoen euro die in onze winst-verliesrekening van 2003 werd geboekt. Agfa's activiteitenportfolio is hierdoor nu meer geconcentreerd.

Hoewel 2003 geen gemakkelijk jaar was, slaagde onze onderneming erin een rendement van 7% te realiseren – de desinvestering van Non-Destructive Testing buiten beschouwing gelaten – en aanzienlijke kasstromen te genereren. Hierdoor konden we onze aandeelhouders in 2003 een bedrag van 320 miljoen euro in de vorm van dividenden en het terugkopen van aandelen uitkeren. Op het einde van het jaar had Agfa 10% van de aandelen in eigen bezit. Bijgevolg stellen we onze aandeelhouders voor om 11,2 miljoen aandelen te vernietigen en de volmacht te hernieuwen, waarmee de Raad van Bestuur een maximum van 10% van de overblijvende aandelen terug kan kopen.



Pol Bamelis



Ludo Verhoeven

Vooruitkijkend lijken de economische omstandigheden een lichte verbetering te vertonen. We verwachten dat HealthCare zal blijven groeien, maar de verwachtingen ten aanzien van de grafische en in het bijzonder de fotografische markten blijven gematigd.

In 2004 zullen de positieve resultaten van ons onlangs gelanceerde Orion-programma zichtbaar beginnen worden. Orion ambieert omzetgroei en wil de operationele efficiëntie en de algemene kwaliteit verhogen en het werkkapitaal verder verminderen met 350 miljoen euro. We verwachten dat het tevens de kosten zal drukken met 200 miljoen euro tegen het einde van 2005.

Wat groei betreft, waren we bijzonder verheugd u in maart 2004 de overname van Lastra, een Italiaanse producent van drukplaten, te kunnen aankondigen. Hierdoor zal onze positie in de prepressmarkt bijkomend verstevigd worden. We hebben tevens beslist om actief te worden op de groeiemarkt van inkjetsystemen voor industriële toepassingen die een potentieel volume kent van zo'n 10 miljard euro tegen 2010.

We zien de toekomst vol vertrouwen tegemoet en stellen onze aandeelhouders voor om een brutodividend van 50 eurocent per aandeel uit te keren. Daarenboven stellen we voor om naar aanleiding van de opbrengst van de verkoop van de activiteit Non-Destructive Testing, een buitengewoon dividend van 25 eurocent uit te keren.

Pol Bamelis
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Ludo Verhoeven
Chief Executive Officer



Directiecomité

(3 maart 2004 – van links naar rechts)

Ludo Verhoeven, Chief Executive Officer.

Albert Follens, Chief Operating Officer.

Marc Gedopt, Chief Financial and Administration Officer.

Stand van zaken

Woorden in cursief zijn verklaard in de Woordenlijst.

De economische omstandigheden bleven ook in 2003 heel moeilijk. De waarde van de euro steeg opnieuw in vergelijking met de meeste belangrijke valuta en de prijserosie nam toe. Daarenboven waren de marktomstandigheden in Consumer Imaging bijzonder zwak en werd de grafische industrie geconfronteerd met aanhoudende zwakte, vooral in Europa. Anderzijds bleef HealthCare groeien.

Hoewel Agfa opnieuw voordeel kon halen uit de positieve effecten van het Horizon-plan, kon dit de negatieve externe omstandigheden niet volledig compenseren. De bedrijfsmarge van 2003 (zonder rekening te houden met de desinvestering van Non-Destructive Testing) lag lager dan het voorgaande jaar maar bereikte een nog steeds gezond niveau van 7%. De daling is bijna volledig toe te schrijven aan de ongunstige resultaten in Consumer Imaging. Daarom kondigde Agfa onmiddellijk maatregelen aan en zal het die business beheren met het oog op het genereren van cash.

Ondanks die moeilijke situatie bleef de balans van de Groep zeer sterk en konden ook aanzienlijke kasstromen gegenereerd worden.

Desinvestering van Non-Destructive Testing

In januari 2003 kondigde Agfa aan dat het een overeenkomst bereikt had over de verkoop van zijn Non-Destructive Testing-activiteiten (NDT) aan GE's divisie Aircraft Engines. Omdat de transactie net voor het jaareinde werd afgesloten, zijn NDT's omzet en bedrijfsresultaat van 2003 volledig geïntegreerd in Agfa's verlies- en winstrekening.

De balans van 31 december 2003 daarentegen, houdt geen rekening met de activa en passiva die werden overgedragen aan General Electric Company. De details over het effect van die transactie op de jaarrekening van 2003 zijn opgenomen in toelichting 4, pagina 51 van het volledige jaarverslag.

Omzet

Agfa's omzet bereikte in 2003 4.215 miljoen euro, vergeleken met 4.683 miljoen euro in het voorgaande jaar. Deze trend is vooral te verklaren door de wisselkoerseffecten: bij stabiele koersen was de daling beperkt tot 2,7% en was het resultaat van een sterke daling van 11,5% in Consumer Imaging, een matige daling van 3,5% in Graphic Systems en een stijging van 3,2% in Technical Imaging.

Bijgevolg verkleinde het aandeel van Consumer Imaging in de omzet van de Groep tot 20,6%. Het aandeel van Graphic Systems bleef stabiel op 38,5% en dat van Technical Imaging groeide tot 40,9%. De zwakte van de markten was vooral voelbaar in Europa, dat verantwoordelijk is voor meer dan de helft van de groepsomzet. Wanneer geen rekening gehouden wordt met de wisselkoersschommelingen kende de omzet in de regio Nafta een kleine daling, terwijl de omzet in Azië en Latijns-Amerika zich herstelde.

Omzet Groep 2003			Kerncijfers Winst-/Verliesrekening		Aandeel in groepsomzet 2003
MILJOEN EURO			MILJOEN EURO		PER REGIO
	(10,0)%	(2,7)%	2003	2002	
4.683	4.215	4.555	Omzet	4.215	
2002	2003	2003*	Brutowinst	1.766	
			Onderzoek & Ontwikkeling	(233)	
			Verkoops- en algemene beheerskosten	(1.087)	
			Herstructurering*	(87)	
			Kapitaalwinst uit desinvestering NDT	231	
			Overige bedrijfskosten/-opbrengsten	(62)	
			Winst uit bedrijfsactiviteiten	528	393
* excl. wisselkoerseffecten			* niet-recurrente resultaten inbegrepen		Europa: 50,9% (2002: 49,8%) NAFTA: 26,4% (2002: 28,6%) Latijns-Amerika: 4,3% (2002: 4,0%) Azië/Oceanië/Afrika: 18,4% (2002: 17,6%)

Resultaat

De voordelige impact van het Horizon-plan werd in 2003 gecompenseerd door een combinatie van een lagere omzet, de waardevermeerdering van de euro en een versnellende prijserosie. De slapte van met name de markten van Consumer Imaging droeg ook bij tot de daling van de brutowinst van de Groep met 10,7% tot 1.766 miljoen euro. De brutowinstmarge kwam uit op 41,9% tegenover 42,2% in 2002.

De uitgaven voor R&D bedroegen 233 miljoen euro, vergeleken met 248 miljoen euro in 2002. De verkoop- en algemene beheerskosten kwamen uit op 1.087 miljoen euro, een daling met bijna 8%. Dat kan worden verklaard door de kostenbesparingen van Horizon en de waardevermeerdering van de euro.

De verkoop van de NDT-activiteit resulteerde in een meerwaarde van 231 miljoen euro, die geboekt werden als overige bedrijfsopbrengsten.

De reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten van de Groep bedroegen 87 miljoen euro (78 miljoen euro in 2002). Hiervan nam Consumer Imaging 38 miljoen euro voor zijn rekening. Agfa kondigde bijkomende maatregelen aan en zal Consumer Imaging beheren met het oog op het genereren van cash. In totaal werd een jaarlijks bedrag van 100 miljoen euro aan besparingen geïdentificeerd en het equivalent van 750 voltijdse werknemers zullen overbodig gemaakt worden.

Na aftrek van 62 miljoen euro aan andere bedrijfskosten en -inkomsten kwam de winst uit bedrijfsactiviteiten op 528 miljoen euro, waarvan 231 betrekking hebben op de verkoop van NDT. Indien deze desinvestering buiten beschouwing blijft, zou Agfa een bedrijfsresultaat van 297 miljoen euro hebben neergezet (393 miljoen euro in 2002). In feite kon het gunstig effect van Horizon in 2003 de combinatie van wisselkoerseffecten met prijserosie, die hoger was dan normaal, ongedaan maken. De bijkomende zwakte van de Consumer Imaging markt tastte het bedrijfsresultaat aan ten belope van 100 miljoen euro op Groepniveau.

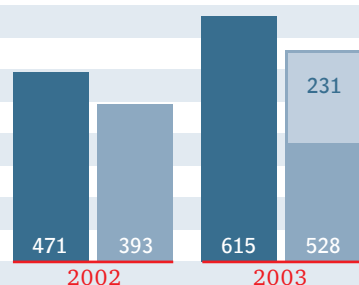
Het resultaat uit financiële activiteiten verbeterde van min 97 miljoen euro in 2002 naar min 71 miljoen euro, een daling van 25%, verklaard door de lagere netto financiële schulden en lagere intrestvoeten.

De winst vóór belastingen bedroeg 457 miljoen euro. Het belastingtarief van 29% lag lager dan in voorgaande jaren, doordat een deel van de vermogensaanwas door de desinvestering van NDT vrijgesteld was van belastingen. De nettowinst bereikte 323 miljoen euro, wat beduidend hoger was dan het bedrag van 194 miljoen euro in het voorgaande jaar.

De winst per aandeel bedroeg 2,44 euro, tegenover 1,39 in 2002.

Winst uit bedrijfsactiviteiten

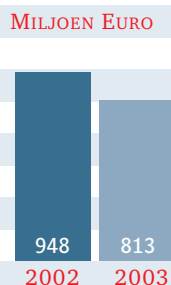
MILJOEN EURO



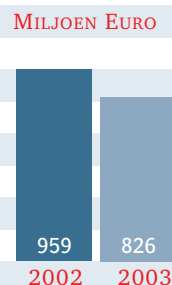
■ Vóór herstructurering
 ■ Na herstructurering
 ■ Desinvestering NDT

Werkkapitaal

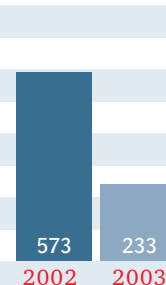
MILJOEN EURO

**Werkkapitaal**

MILJOEN EURO

**Netto financiële schulden**

MILJOEN EURO

**Balans Vaste activa**

De vaste activa daalden met 16,9% en kwamen uit op 976 miljoen euro. De belangrijkste redenen voor deze trend waren de waardevermeerdering van de euro en vooral de desinvestering van Non-Destructive Testing.

Werkkapitaal

De vlottende activa bedroegen op het einde van het jaar 2.652 miljoen euro, een daling met 65 miljoen euro. Dat kan worden verklaard door de desinvestering van NDT, de wisselkoerseffecten en de voortgezette inspanningen om het werkkapitaal terug te dringen.

De terugdringing van het werkkapitaal met 500 miljoen euro tussen het midden van 2001 en het einde van 2003 was de oorspronkelijke Horizon-doelstelling van Agfa. Die doelstelling werd ruimschoots overschreden, aangezien het strakker financieel management van de Groep erin slaagde het totaal van voorraden en handelsvorderingen te verkleinen met niet minder dan 1 miljard euro.

Aan het einde van het jaar bedroegen de voorraden 813 miljoen euro, een daling van 135 miljoen euro, waarvan 19 miljoen verklaard wordt door de desinvestering van NDT. Zonder de verkoop van NDT kwamen de voorraden uitgedrukt in dagen uit op een aantal van 124, tegenover 128 aan het eind van 2002.

De handelsvorderingen bedroegen 826 miljoen euro, vergeleken met 959 miljoen euro eind 2002. Voor een bedrag van 27 miljoen euro is deze daling te verklaren door de NDT-verkoop.

Het klantenkrediet kwam, uitgedrukt in dagen, uit op een aantal van 74, bijna hetzelfde als in 2002. Het leverancierskrediet groeide van 43 dagen in 2002 tot 47 dagen in 2003 – het effect van de desinvestering van NDT niet inbegrepen.

Financiële schuld

De netto financiële schuld bedroeg 233 miljoen euro, tegenover 573 miljoen eind 2002.

De opbrengsten van de verkoop van Non-Destructive Testing zijn grotendeels verantwoordelijk voor het lage schuldniveau.

Gedurende het jaar hernieuwde de Groep zijn financiële schuld en verlengde ze de duur ervan door de afsluiting van een doorlopend krediet voor een bedrag van 400 miljoen euro.

Eigen vermogen

Einde 2003 bedroeg het eigen vermogen 1.371 miljoen euro, tegenover 1.383 miljoen euro in het voorgaande jaar. Het verschil is vooral te verklaren door de toevoeging van de nettowinst van 323 miljoen euro en door de aftrekking van de bedragen die werden teruggegeven aan de

11 | Agfa Jaarverslag 2003

Van Horizon naar Orion

Het Horizon-plan werd midden 2001 geïntroduceerd en het werd eind 2003 afgerond. De belangrijkste doelstellingen waren: Agfa transparanter en flexibeler maken, de kostenstructuur grondig verlagen en het werkkapitaal aanzienlijk verminderen. Deze doelstellingen werden volledig gehaald binnen de vooropgestelde termijn.

Agfa heeft nu het Orion-plan gelanceerd, dat loopt tot eind 2005. Het heeft tot doel de omzet te verhogen door een combinatie van organische initiatieven en gerichte overnames, de algemene kwaliteit te verbeteren en het werkkapitaal verder terug te dringen. Door de analyse en verbetering van Agfa's voornaamste processen wil Orion de kosten verlagen met 200 miljoen euro tegen einde 2005. Door het aantal dagen voorraad op 100 te brengen, het aantal dagen klantenkrediet op 70 en het aantal dagen leverancierskrediet op 55, zal tegen eind 2005 een bijkomend bedrag van 350 miljoen euro van het werkkapitaal worden vrijgemaakt.

Human Resources

Eind 2003 stelde Agfa in totaal 17.340 werknemers tewerk (uitgedrukt in voltijdse betrekkingen), tegenover 19.341 eind 2002. Dit is het resultaat van de desinvestering van Non-Destructive Testing (- 934 werknemers) en het Horizon-Plan. Sinds de start van dit plan midden 2001 verlieten, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, 4.217 werknemers de onderneming. Anderzijds zorgden overnames en de expansie in de Volksrepubliek China ervoor dat 1.331 werknemers de Groep vervoegden sinds de start van het Horizon-programma.

Doordat de overgang van analoog naar digitaal zich doorzet, moeten Agfa's personeelsleden zich nieuwe vaardigheden eigen maken. De Groep investeert daarom jaarlijks 2,95 dagen per werknemer aan uitgebreide programma's voor training en ontwikkeling. Deze programma's focussen niet alleen op technische training, maar ook op persoonlijke ontwikkeling en change management.

Agfa richt zich ook meer en meer op de promotie van interne mobiliteit om de werknemers, van wie de functie overbodig geworden is door de veranderende technologie, de kans te geven een andere functie binnen de Groep te vinden.

Bovendien werd in 2003 een gedragscode geïntroduceerd. Die code moet zorgen voor een verdere verhoging van het bewustzijn bij de medewerkers over de hoge standaarden op het vlak van moraal en integriteit die Agfa wil volgen bij het zakendoen.

Kwaliteit, veiligheid en milieu

Agfa streeft voortdurend naar de verbetering van de consistentie en de kwaliteit van zijn producten en diensten. In 2003 investeerde de Groep in het verhogen van het niveau van de operationele kwaliteit om te voldoen aan de ISO 9000, 2000-norm. Daartoe werd een systeem voor kwaliteitsmanagement ontwikkeld dat zich richt op het meten en verbeteren van de prestaties van de processen.

Bovendien worden in alle vestigingen inspanningen gedaan om de veiligheid en de gezondheidsomstandigheden van de werknemers verder te verbeteren. De Groep bericht jaarlijks over de prestaties op milieugebied in een milieuraapport, dat geraadpleegd kan worden op Agfa's internetsite (www.agfa.com).

Vooruitzichten 2004

Hoewel recente macro-economische indicatoren op een bescheiden verbetering van de economische omstandigheden lijken te wijzen, verwacht Agfa dat in 2004 de fotografische en grafische markten eerder zwak zullen blijven, terwijl HealthCare zal blijven groeien. Indien de euro en de grondstofprijzen hun huidige niveau behouden, zal dit een invloed hebben op Agfa's resultaten. Anderzijds zal de Groep voordeel halen uit de continue focus op een verdere verbetering van de efficiëntie en op het besparen van kosten in al zijn activiteiten. Bovendien zullen de effecten van de projecten voor de reductie van het werkkapitaal in 2004 hun vruchten beginnen af te werpen. Daardoor zal Agfa sterke kasstromen blijven genereren.



” Met :Sublima springt het beeld op de verpakking echt in het oog. Het valt de klant meteen op. Het geeft ons een voordeel ten opzichte van de concurrentie zonder dat we extra investeringen moeten doen. “

Laura Wright,
President CSW Inc., Ludlow, MA, USA

Graphic Systems

In 2003 boekte Graphic Systems een omzet van 1.622 miljoen euro, wat overeenkomt met 38,5% van de totale groepsomzet. De verkoop ging achteruit met 10,5% vergeleken met 2002, voornamelijk als gevolg van wisselkoerseffecten. Bij stabiele wisselkoersen blijft de teruggang beperkt tot 3,5% en ligt de verklaring in de aanhoudende zwakte van de uitgevers- en drukkerijwereld. De winst uit bedrijfsactiviteiten bedroeg 90 miljoen euro, vergeleken met 126 miljoen euro in 2002.

Productassortiment

Als wereldwijde marktleider in oplossingen voor *drukvoorbereiding* (prepress) voor de commerciële, de kranten- en de verpakkingmarkt biedt Agfa niet alleen verbruiksgoederen (*grafische film* en *drukplaten*) aan, maar ook apparatuur en workflowsoftware die het volledige drukvoorbereidingsproces controleert. Het levert de meest uitgebreide geïntegreerde oplossingen voor zowel *computer-to-film* als *computer-to-plate* technologieën, met inbegrip van digitale proefdruksystemen met krachtige softwaretools voor kleurenmanagement. Daarenboven komt Agfa tegemoet aan de nood aan automatisering met software voor *workflow-* en *projectbeheer*, die kortere doorlooptijden, hogere kwaliteit en een verbeterde kostenefficiëntie mogelijk maken. Agfa levert ook gespecialiseerde grafische films voor industriële toepassingen, zoals *luchtfotografie*, *zeefdruk* en *flexografie* en *phototooling film* voor de productie van printed-circuit boards.

Markttrends

De drukindustrie is historisch nauw verbonden met economische cycli, waarin vooral de groei van het BNP en reclame-uitgaven de voornaamste stimuli voor groei zijn. Binnen de hele drukvoorbereidingsmarkt vertoont het krantensegment een bovengemiddelde groei door de overgang naar kleur. In plaats van één drukplaat vereist kleur het gebruik van minstens vier drukplaten, waardoor de vraag naar verbruiksgoederen verviervoudigt. De grafische industrie wordt gekenmerkt door de snelle overgang van *computer-to-film* (CtF) naar *computer-to-plate* (CtP), wat leidt tot een daling van de vraag naar grafische film, analoge drukplaten en filmbelichters. Digitale drukplaten en plaatbelichters, anderzijds, vertonen een aanzienlijke groei. Agfa raamt dat meer dan 30% van de markt de overstap naar *computer-to-plate* al gemaakt heeft en verwacht dat deze trend zich in de komende jaren zal voortzetten.

Kerncijfers Graphic Systems

(IN MILJOEN EURO)

	2003	2002	EVOLUTIE
Omzet	1.622	1.813	(10,5)%
Omzet zonder wisselkoerseffecten	1.749	1.813	(3,5)%
Bedrijfsresultaat	90,0	126,3	(28,7)%
Return op de omzet	5,5%	7,0%	

De verschuiving van analoge naar digitale systemen wordt versneld door de trend richting kortere en meer gerichte oplagen, bijvoorbeeld voor direct mail of regionale publicaties. Dit resulteert in een stijging van het aantal opdrachten en daardoor in meer drukvoorbereidingswerk.

Door de toenemende consolidering in de drukmarkten stijgt daarenboven de nood aan automatisering van de prepressworkflow. Er is een toenemende vraag naar software voor workflow- en projectbeheer, zowel voor verpakkings- en commerciële drukkerijen als voor krantendrukkerijen.

Geografisch gezien is de helft van de drukvoorbereidingsmarkt in Europa gelegen waar, door de diversiteit aan talen, de oplages gewoonlijk kleiner zijn dan in Noord-Amerika. Het snelste groeigebied zijn echter de Chinese en andere Aziatische markten, regio's met een hoge economische groei.

Strategie

Voortbouwend op zijn sterke marktposities en het breedste productgamma op de markt, vindt Agfa het strategisch prioritair te focussen op de sneller groeiende segmenten van de prepressmarkt en te blijven streven naar kostleiderschap. Daarenboven wil Agfa de grenzen van de drukvoorbereiding overschrijden en een stap zetten in de wereld van het drukken zelf met inktjettoepassingen voor specifieke nichemarkten, zoals poster-, decoratie- of beveiligingsdrukwerk.

Hoogtepunten 2003

Agfa's omzet in 2003 werd beïnvloed door de algemene zwakte van de grafische markten en door de sterkte van de euro. Tegen deze achtergrond zette de overgang van CtF naar CtP zich verder en groeide Agfa's verkoop van digitale drukplaten met meer dan 30%.

De sterke vraag naar digitale drukplaten zette Agfa ertoe aan te investeren in bijkomende productiecapaciteit. In oktober werd de nieuwe productievestiging voor drukplaten in Wuxi, China in gebruik genomen. Die hoogtechnologische fabriek vertegenwoordigt een aanzienlijke investering van 50 miljoen euro, en heeft een extra capaciteit van 25 miljoen m². De toetreding van China tot de Wereldhandelsorganisatie en de aanhoudende trend waarbij mondiale drukkerijen filialen opzetten in China, samen met de nieuwe Chinese richtlijnen, die de vrijmaking van de kranten- en tijdschriftenmarkt bewerkstelligen, doen de vraag naar drukwerk stijgen. Agfa's lokale aanwezigheid met een moderne fabriek levert een ideale positie op om toegang te verwerven tot deze uitgebreide markt.

De winst uit bedrijfsactiviteiten bedroeg 90 miljoen euro en werd getroffen door de sterke euro, de wereldwijd slabakkende markten en de enigszins verhoogde prijsersosie, die deels gecompenseerd werden door de positieve invloed van het Horizon-plan. Dat plan maakte Agfa's kostenstructuur aanzienlijk lichter en zal de onderneming in staat stellen om een verhoogd hefboomeffect te genieten wanneer de markten weer opleven.

In 2003 versterkte Agfa zijn positie in het Verenigd Koninkrijk door de overname van Printing Techniques Ltd, dat reeds de exclusieve distributierechten voor de Britse markt voor een belangrijk deel van Agfa's offsetdrukplatenbusiness in handen had. In 2002 boekte Printing Techniques een omzet van ongeveer 26 miljoen euro met 40 werknemers.

”

In de zone Tokio produceren we 2,2 miljoen krantenexemplaren in drie drukkerijen. De andere 13 drukkerijen produceren nog eens 3,5 miljoen exemplaren. Voor we onze prepressactiviteiten omschakelden naar computer-to-plate, onderzochten we systemen van verscheidene leveranciers. Agfa's :Polaris bleek de hoogste productiesnelheid en de beste beeldkwaliteit te bieden. Het is momenteel het meest betrouwbare systeem op de markt.“

Yoshita Shiji,
President van de Mainichi Shimbun Group, Tokio, Japan



Van Esko-Graphics nam Agfa alle verplichtingen over op het gebied van service en technische ondersteuning voor de klanten en distributiepartners van Esko Graphics' plaatbelichters en workflowsoftware voor kranten. Als gevolg hiervan gingen twintig medewerkers over naar Agfa.

Op het einde van het jaar bereikte Agfa een overeenkomst om de activa en al het personeel van Dotrix over te nemen. Dat is een Belgische onderneming die digitale kleurenprintoplossingen voor industriële toepassingen ontwikkelt, produceert en verkoopt. Deze overname zal Agfa in staat stellen zich te positioneren in de markt van het digitale drukken en zo een grotere toegang te krijgen tot nichemarkten in het industrieel drukken zoals decoratie-, verpakkings- en beveiligingsdruk. Dotrix stelt ongeveer 75 mensen tewerk en draaide in 2003 een omzet rond 5 miljoen euro.

Productontwikkeling

Agfa's assortiment van plaatbelichters omvat machines met *groene, violette en thermische lasers* voor een brede waaier aan formaten, verschillende automatiseringsniveaus en snelheden. In 2003 werd het gamma verder uitgebreid met een aantal nieuwe plaatbelichters voor de krantenindustrie.

De :Polaris XDJ, een dubbelbrede *vlakbedplaatbelichter*, werd speciaal ontwikkeld voor de Japanse markt en andere markten waar het lange persformaat gebruikelijk is. De Japanse groep Mainichi Shimbun, eigenaar van de op twee na grootste krant ter wereld, installeerde reeds de :Polaris XDJ en :LP150-ontwikkelmachines voor Agfa's :Lithostar CtP-drukplaten in de drukkerij in Fukushima.

De andere nieuwkomer in de :Polaris-reeks is de XE voor kleine tot middelgrote krantendrukkerijen en voor krantendrukkerijen die alleen tijdens de piekperiodes nood hebben aan hoge snelheden.

Voor kleinere krantendrukkerijen werd de :Advantage DL3850 op de markt gebracht, een instap-CtP-systeem met violette laser, dat dankzij minder bewegende delen een van de minst complexe toestellen op de markt is. Het kan zonder enige aanpassing voor verscheidene plaatformaten geconfigureerd worden.

Aangezien de overgang naar digitale systemen zich doorzet, kozen vele kranten voor computer-to-plate in 2003. Voorbeelden zijn de United Daily krantengroep, uitgever van de belangrijkste krant in Taiwan, die twintig :Polaris XT-systemen samen met workflowsoftware bestelde, waardoor ze de eerste volledig digitale krantendrukkerij in Taiwan werd, en de Kukmin Daily, een toonaangevende krantenuitgeverij die als eerste in Korea de stap zette naar CtP. Tot slot ook de Amerikaanse Virginian-Pilot, die als een van de eerste in de VS een violette plaatbelichter gebruikt, de :Polaris XCV.

Om tegemoet te komen aan de stijgende vraag naar violette lasertechnologie werd de :N91v-fotopolymeer-drukplaat toegevoegd aan het assortiment. Deze *negatief-werkende, violetgevoelige* drukplaat maakt het mogelijk het gebruik van chemicaliën te reduceren en zorgt voor een ecologisch ontwikkelproces.

Agfa focust op onderzoek en ontwikkeling om de rendabiliteit van morgen te garanderen. Een van de belangrijke onderzoekspolen zijn *procesloze thermische* drukplaten, aangezien vele drukkers drukplaten willen die niet meer met chemicaliën ontwikkeld moeten worden.

Voordat een drukplaat belicht wordt, moet er een proefdruk van de te drukken pagina's gemaakt worden: een *contractproefdruk* stelt de drukker in staat om met zijn klanten te evalueren hoe het gedrukte resultaat er zal uitzien.

1 |



1 | De inhuldiging van een nieuwe drukplatenfabriek in oktober 2003 verstevigde Agfa's aanwezigheid in China. Met de fabriek anticipeert Agfa op de groeiende vraag naar drukwerk in Azië.

2 | Agfa's workflowsystemen bieden een totaaloverzicht van de prepressactiviteiten. Het systeem houdt de gebruiker automatisch op de hoogte over de status van elke stap in het proces. Het biedt een close-up van elke taak en het maakt het mogelijk een proces te starten of te stoppen met een muisklik.

2 |



Digitale proefdruksystemen op basis van inkjettechnologie simuleren nauwkeurig het resultaat van het drukproces, al gebruiken ze volledig andere inkt en papier. Agfa voegde de :Sherpa 44NR, een inkjetsysteem met hoge resolutie met de nieuwste zevenkleuren-*piezo-elektrische* inkjettechnologie toe aan zijn aanbod van proefdruksystemen. Daarenboven werd de :Sherpa 43NP voor digitale contractproefdrukken voor kranten geïntroduceerd.

Over de grenzen van de drukvoorbereiding

De hoge kwaliteit van zijn inkjettechnologie stelt Agfa ook in staat om uit te breiden in het snelgroeiende segment van afdrukken op grootformaat. In 2003 werd het :Grand Sherpa Universal-inkjetsysteem geïntroduceerd, dat het mogelijk maakt om reclameborden, spandoeken en posters met hoge kwaliteit te printen op een brede waaier van media, zowel voor binnen- als voor buitengebruik.

Software om elk onderdeel van de drukvoorbereiding te beheren, en ook het hele proces, van concept tot levering

In 2003 introduceerde Agfa :Sublima. Die geavanceerde *raster*technologie voor handels-, kranten en verpakkingsdrukkerijen combineert de voordelen van twee bestaande oplossingen: *Agfa Balanced Screening (ABS)* en *frequentiegemoduleerd rasteren*. Het resultaat is dat elk detail, elk dun lijntje en fijn lettertype gedrukt wordt zonder extra inspanningen, zowel op rotatie- als op *zeefdrukpersen*.

Voor intelligente workflowautomatisering in krantendrukkerijen werd :Arkitex op de markt gebracht. Het volgt de processen vanaf de invoersystemen tot in het drukatelier, en geeft automatisch feedback over de status van de vereiste ingrepen.

Om klanten in staat te stellen meer opdrachten in minder tijd te verwerken, breidde Agfa zijn workflow-oplossing uit met :ApogeeX. Die software scoorde 100% op de recentste PDF-test van Seybold Bulletin, de toonaangevende elektronische nieuwsbrief voor de grafische industrie. Voorts werd een nieuw dataconversiesysteem geïntroduceerd dat drukkerijen in staat stelt om de :Apogee-software voor de automatisering van de drukvoorbereiding met plaatbelichters van gelijk welk merk te gebruiken. Tenslotte bracht Agfa :Delano Publish en :Delano Production uit, webgebaseerde software voor bedrijfsoverkoepelend projectbeheer. De 'Publish'-module centraliseert alle communicatie en maakt het mogelijk de status van een project te allen tijde vanuit gelijk welke plaats te controleren. De 'Production'-module stelt drukkers in staat om projecten sneller af te werken, transportkosten te reduceren door bestanden on line te versturen, te ontvangen en goed te keuren. De software wordt op maat gemaakt en voorziet een onmiddellijk verbeteringstraject om in te kunnen spelen op een toename in opdrachten of veranderende productie-eisen.

:Delano is gebaseerd op hoogtechnologische *industrie- en communicatiestandaarden* zoals *PDF*, *JDF* en *XML*, waardoor het tegemoetkomt aan de groeiende vraag naar geïntegreerde softwareoplossingen. Door JDF in zijn workflow- en projectmanagementsystemen te integreren neemt Agfa opnieuw het voortouw.



”

We deden verschillende tests waarbij we beelden opriepen van verschillende patiënten. IMPAX was vele malen sneller dan de systemen van de concurrentie. Onze hechte samenwerking bewees ons dat Agfa een betrouwbare partner is. In de loop der jaren gingen we Agfa's service steeds meer appreciëren.

“

*Dhr. F. Thanhofer, Hoofdradioloog en PACS-Coördinator,
Kantonsspital Liestal, Zwitserland*

Technical Imaging

Technical Imaging bestaat uit HealthCare, Non-Destructive Testing en Industrial Imaging. De omzet en de resultaten van Technical Imaging worden grotendeels bepaald door HealthCare, veruit de grootste Business Group in dit segment.

HealthCare

HealthCare boekte in 2003 een omzet van 1.408 miljoen euro (cfr. 2002: 1.491 miljoen euro).

Deze daling is volledig toe te schrijven aan de sterkte van de euro.

Bij stabiele wisselkoersen groeide de omzet met 3,8%.

De winst uit bedrijfsactiviteiten steeg van 223 miljoen euro in 2002 naar 264 miljoen euro en de return op de omzet bedroeg 18,7%.

Productaanbod

Agfa is actief in de sector van de gezondheidszorg met analoge en digitale systemen voor medische beeldvorming en IT-netwerken voor ziekenhuizen. Het levert een volledig gamma analoge en digitale röntgensystemen, *hardcopy printers* en verwante verbruiksgoederen. Agfa's systemen voor *computerradiografie (CR)* zijn uitgerust met specifieke software voor beeldverbetering en het maken van metingen. Deze systemen verbeteren de kwaliteit van diagnoses en van de patiëntenzorg.

Verder begeleidt Agfa ziekenhuizen in hun overgang naar digitale workflow met zijn Picture Archiving and Communication System (PACS) voor het bewaren, reproduceren, verdelen en archiveren van medische beelden en patiëntengegevens. Wanneer deze netwerken gecombineerd worden met radiologie-informatiesystemen (RIS) krijgen de ziekenhuizen de mogelijkheid om het gebruik van dure medische modaliteiten efficiënter te plannen. Ook software voor spraakherkenning draagt bij tot de aanzienlijke inkorting van de tijd nodig voor het maken en verdelen van medische rapporten.

Kerncijfers Technical Imaging

(IN MILJOEN EURO)

	2003	2002	EVOLUTIE
Omzet	1.723	1.822	(5,4)%
Omzet zonder wisselkoerseffecten	1.881	1.822	3,2%
Bedrijfsresultaat	521,7	250,4	108,3%
Bedrijfsresultaat excl. desinvestering NDT	290,4	250,4	16,4%
Return op de omzet (excl. desinvestering NDT)	16,9%	13,7%	

Markttrends

Door de verhogende levensstandaard en de steeds ouder wordende bevolking groeien de uitgaven in de gezondheidszorg. Anderzijds zetten de vraag naar betaalbare, maar kwalitatief hoogstaande gezondheidszorg en het personeelsgebrek de ziekenhuizen aan tot het reduceren van de kosten en het verhogen van de efficiëntie, bijvoorbeeld door de introductie van digitale, geïntegreerde oplossingen.

In een eerste fase van de overgang naar digitale oplossingen opteren ziekenhuizen voor computerradiografie. Die stelt hen in staat de accuraatheid van medische diagnoses te verhogen dankzij specifieke software om beelden te optimaliseren en metingen uit te voeren. Recent groeide de vraag naar computerradiografie telkens ongeveer 20% per jaar. De vraag naar klassieke röntgenfilm nam slechts licht af, aangezien de voortdurende groei in landen in ontwikkeling de daling in de Europese, Amerikaanse en Japanse markten compenseerde.

Computerradiografie levert een beeld op een computerscherm, maar dokters vragen voor het maken van hun diagnose toch vaak een hardcopy, die wordt gedrukt op een speciaal substraat. Andere digitale technologieën, zoals CT en MRI brengen een veel groter aantal beelden voort en voeden ook de vraag naar hardcopy-, opslag- en managementoplossingen. De wereldwijde markt voor hardcopy-film blijft daardoor groeien met cijfers dicht in de buurt van 10%.

Als volgende stap installeren ziekenhuizen afdelingsgebonden of ziekenhuisoverkoepelende softwarepakketten, zoals PACS-systemen, die ook meer en meer gekoppeld worden aan een radiologie-informatiesysteem. Deze IT-netwerken en de bijhorende software, bijvoorbeeld voor spraakherkenning, geven ziekenhuizen de mogelijkheid efficiënter te werken. Bijgevolg wordt hun invoering vaak gesteund door de overheid.

Strategie

Agfa streeft ernaar een wereldleider te zijn in analoge en digitale medische beeldvormingsystemen en IT-netwerken voor ziekenhuizen. Agfa wil zijn sterke positie in deze markten consolideren door zijn grote klantenbestand van analoog naar digitaal om te schakelen.

Verder gebruikt Agfa zijn ervaring in de radiologie om door te dringen in andere klinische specialisaties, zoals cardiologie, oftalmologie, orthopedie en mammografie. Bovendien richt de Groep zich op de sterk groeiende markt van de PACS/RIS-systemen en verwante informatiesystemen. Het ultieme doel is de ontwikkeling van een *Electronic Patient Record (EPR)*, waarin alle relevante patiënteninformatie gecombineerd wordt, gaande van persoonlijke gegevens tot diagnostische rapporten en medische beelden.



”

Digitale mammografie is zonder twijfel het segment van de digitale radiologie waar het meest over gediscussieerd wordt. Met Agfa's Embrace CR-systeem voor mammografie kunnen we onze beelden precies aanpassen aan onze behoeften. Vooral voor het bestuderen van zacht weefsel overtreft digitale mammografie duidelijk de analoge mammografie. De transparantie aanpassen om zacht weefsel nauwkeuriger te onderzoeken, inzoomen op een mogelijke verkalking, het kan met één muisklik.

“

Dr. Gerhard Fenzl,

Hoofddarts van de radiologieafdeling, Knappschafts Krankenhaus Püttlingen, Duitsland

Hoogtepunten in 2003

De omzet van HealthCare daalde met 5,6% procent tot 1.408 miljoen euro. Deze daling is enkel te wijten aan de wisselkoerseffecten: met slechts 43% van de omzet behaald in Europa is HealthCare Agfa's Business Group die het meest door de sterkte van de euro wordt beïnvloed.

De wisselkoerseffecten buiten beschouwing gelaten, steeg de omzet met 3,8%. Terwijl voor klassieke röntgenfilm een kleine daling opgetekend werd, bleef de omzet van de hardcopy-systemen groeien. Computerradiografie en ziekenhuis-IT en de bijhorende service kenden eveneens een aanzienlijke groei. Aangezien de medische beeldvorming steeds meer digitaal wordt, groeit het aandeel van de inkomsten uit service in de omzet van HealthCare en vertegenwoordigde 14% van de omzet in 2003.

Agfa werd door een groot aantal ziekenhuizen en ziekenhuisgroepen, o.m. het universitair ziekenhuis van Malmö (UMAS), Zweden, gekozen als PACS/RIS-partner. Bij de grootste contracten, zoals onder andere het WA PACS-project in West-Australië en het contract met de afdeling in Florida van het Amerikaanse Adventist Health System, werden tot 20 ziekenhuizen met elkaar verbonden.

Ondanks sterk nadelige wisselkoerseffecten kon Agfa de bedrijfswinst van HealthCare optrekken tot 264 miljoen euro. De return op de omzet bedroeg bijna 19%.

In 2003 kenden de Europese markten voor PACS/RIS en ziekenhuis-IT een versnelde groei. Om systemen op maat van de ziekenhuizen en volledig aangepast aan de vereisten van de lokale markt te kunnen aanbieden, verwierf Agfa begin 2003 een minderheidsparticipatie in Med2Rad S.r.l., een Italiaanse specialist in medische software. Med2Rad levert Agfa een O&O-platform voor expansie op het vlak van radiologie-informatiesystemen en het elektronisch patiëntendossier.

In de Verenigde Staten nam de belangrijke aankooporganisatie Novation Agfa's IMPAX op in het aanbod voor de meer dan 2.400 aangesloten ziekenhuizen. Eind 2003 sloot Agfa ook twee contracten met Premier Purchasing Partners, een Amerikaanse aankooporganisatie met 1.500 aangesloten ziekenhuizen. De contracten gelden voor een termijn van drie jaar, waarin Agfa film en medische hardcopy-printers aan competitieve voorwaarden zal aanbieden aan de leden van de groep. In januari 2004 werd een derde contract met Premier gesloten, waardoor Agfa bevoorrecht leverancier van computerradiografie werd.

Productontwikkeling

In 2003 breidde Agfa zijn aanbod 'droge' hardcopy-printers uit met de DRYSTAR 5500 en de bijhorende verbruiksgoederen. Deze hogeresolutieprinter biedt een hogere verwerkingsnelheid, kan verschillende formaten aan en is compatibel met een uitgebreid aanbod medische beeldvormers.

Op het vlak van computerradiografie introduceerde Agfa de herbruikbare beeldvormingsplaat ADC MD 40, die een superieure beeldkwaliteit oplevert en een lange levensduur heeft.



1 |



2 |

- 1 | Agfa's PACS-systemen (Picture Archiving and Communication Systems) staan bekend onder de naam IMPAX. Deze systemen maken het mogelijk beelden elektronisch op te slaan, te beheren, te verdelen en te consulteren. Radiologie-informatiesystemen (RIS) stroomlijnen de planning en het vastleggen van afspraken, de registratie van patiënten, de facturering en de rapportering. De RIS/PACS-integratie biedt radiologen een zeer efficiënte en volledige workflowoplossing.
- 2 | In 2003 breidde Agfa zijn aanbod 'droge' hardcopy-printers uit met de DRYSTAR 5500 en de bijhorende verbruiksgoederen. Deze hogeresolutie-printer biedt een hogere verwerkingsnelheid, kan verschillende formaten aan en is compatibel met een uitgebreid aanbod medische beeldvormers.

Agfa stelt zich tot doel een aanzienlijke positie te verwerven in gespecialiseerde ziekenhuisafdelingen door de analoge portfolio om te zetten in afdelingsgebonden systemen voor digitale beeldvorming en IT-oplossingen. Daartoe werden een aantal belangrijke allianties aangekondigd. Op het vlak van orthopedie zal Agfa de software voor de planning van orthopedische chirurgie van het Duitse Hectec integreren in zijn IMPAX for Orthopedics. Wat cardiologie betreft, meldde Agfa de samenwerking met Heartlab, Inc., een ontwerper van software voor cardiologisch beeld- en informatiemanagement. Samen zullen de ondernemingen Agfa's volgende generatie IMPAX-systemen voor cardiologie ontwikkelen. Deze systemen zullen begin 2004 klaar zijn voor de markt.

Op het gebied van de gezondheidszorg voor vrouwen, bracht Agfa het Embrace CR-systeem, alsook een volledig digitaal Embrace DR-systeem (*digitale radiografie*) op de markt. Bovendien werd een intentieverklaring getekend met R2 Technology uit Sunnyvale (Californië) voor de distributie van het CAD-systeem (Computer-Aided Detection) ImageChecker van R2 als onderdeel van de digitale mammografieoplossingen van Agfa. Deze innovatieve technologie helpt radiologen bij het vroegtijdig opsporen van borstkanker en andere anomalieën.

Op de jaarlijkse bijeenkomst van de Radiological Society for North America (RSNA) toonde Agfa een aantal nieuwe technologieën die in 2004 op de markt komen. De DRYSTAR 5300, bijvoorbeeld, is een 'tafelmodel' voor klanten die een gedecentraliseerde hardcopy-oplossing zoeken.

Verder stelde Agfa IMPAX ES en IMPAX WEB 1000 ES voor. IMPAX ES is een IT-oplossing voor radiologie, met geïntegreerde RIS- en spraakherkenningstechnologie. Met deze oplossing worden de mogelijkheden van PACS uitgebreid naar de afdelingen voor orthopedie, cardiologie en mammografie.

IMPAX WEB 1000 ES breidt de mogelijkheden van resultaatdistributie via het web uit van radiologie naar cardiologie en, dankzij een EPR-integratiemodule, naar alle ziekenhuisafdelingen. Dat stelt behandelende artsen in staat om via het internet patiënteninformatie van verschillende ziekenhuisdepartementen te bekijken met een enkele applicatie.

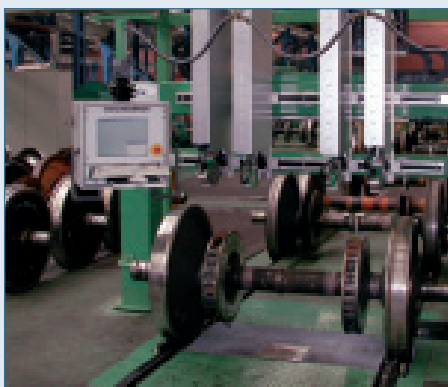
initia DDM is Agfa's oplossing voor beeldvormingscentra en kleine ziekenhuizen die een datamanagement-systeem op hun maat wensen. Het systeem geeft hun de mogelijkheid gegevens te verzamelen en een radiologisch patiëntendossier te creëren dat verstuurd en gearcheerd kan worden.

Op het vlak van spraakherkenning toonde Agfa de nieuwe versie van zijn TalkStation-systeem. Het biedt een grotere nauwkeurigheid, verbeterde beveiliging en nieuwe workflowopties.

1 |



2 |



3 |



In 2003 meldde Agfa dat het een overeenkomst had bereikt over de desinvestering van zijn activiteiten op het vlak van non-destructive testing aan GE Aircraft Engines. Agfa leverde zowel analoge als digitale radiografische en ultrasone technologieën die gebruikt worden in de automobiellindustrie (1), de luchtvaart, de trein- en spoorwegindustrie (2) en de petrochemische (3) industrie. Omdat de technologie 'niet-destructief' is, wordt ze ook frequent gebruikt om kunstwerken als beeldhouwwerken en schilderijen te onderzoeken (4).

4 |



Non-Destructive Testing

De omzet van Non-Destructive Testing (NDT) bedroeg 208 miljoen euro. Deze daling van 4% tegenover 2002 is te wijten aan wisselkoerseffecten. Bij stabiele wisselkoersen kon NDT zijn omzet verhogen met ongeveer 3%, ondanks de recessie in de luchtvaartindustrie, een van NDT's belangrijkste markten.

Productaanbod

De Business Group Non-Destructive Testing (NDT) levert digitale en analoge systemen waarmee allerhande materialen getest worden om hun kwaliteit en veiligheid te garanderen. Dit gebeurt zonder ze te vervormen of te beschadigen. NDT is in deze markt zowel met analoge en digitale radiografische als met *ultrasone technologieën* actief. Ze worden vooral gebruikt in de luchtvaart, de automobiellindustrie, de treinindustrie, de energiesector en de petrochemische industrie.

Agfa is sinds lang de wereldwijde marktleider in de analoge *röntgenfilmsystemen* voor niet-destructief materiaalonderzoek. Dankzij gerichte overnames op het gebied van systemen voor digitale radiografie, ultrasone systemen en industriële röntgenapparatuur is het erin geslaagd een aanbieder van complete NDT-oplossingen te worden die de belangrijkste beschikbare technologieën kan leveren.

Overdracht

In januari 2003 kondigde Agfa aan dat het een overeenkomst bereikt had om NDT te verkopen aan GE Aircraft Engines, een divisie van General Electric Company. De overeenkomst betreft het geheel van Agfa's activiteiten op het vlak van niet-destructief materiaalonderzoek, met uitzondering van de productie van röntgenfilm. Daarvoor sloten Agfa en GE een langetermijnovereenkomst die inhoudt dat GE de exclusieve verdeler wordt van Agfa's industriële röntgenfilm. De transactie werd eind 2003 afgerond na de goedkeuring van de voor mededingingszaken bevoegde autoriteiten. Ongeveer 1.050 werknemers stapten over naar GE.

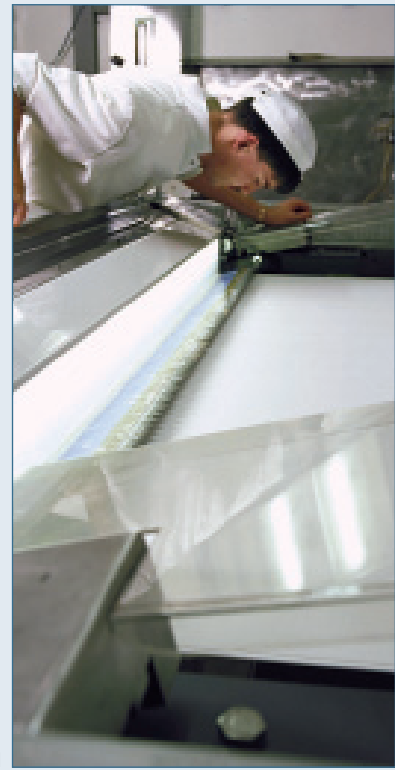
Dat had tot gevolg dat Agfa's organisatiestructuur in het begin van 2004 vereenvoudigd werd. Agfa's activiteiten zijn nu onderverdeeld in drie Business Groups (Graphic Systems, HealthCare en Consumer Imaging) en een Business Unit. Deze Business Unit, Specialty Products genaamd, groepeerde de verkoop van NDT-film aan GE en enkele activiteiten die voorheen tot Industrial Imaging behoorden.



1 |

1 | Voor elke speelfilm bestaat slechts een enkel exemplaar van de 'final cut'. Toch willen verdelers de film simultaan uitbrengen in zoveel mogelijk bioscopen wereldwijd. Voor het maken van betrouwbare kopieën doet een groot aantal laboratoria beroep op Agfa's geluidsregistratiefilm en kleurenfilm.

2 | Terwijl het gebruik van fotografische film voor traditionele doeleinden afneemt, brengt Agfa zijn knowhow en expertise op het gebied van filmproductie en coating via joint-ventures op de markt. Ze vinden ondermeer nieuwe toepassingen in de productie van identificatiedocumenten en decoratieve laminaten.



2 |

Industrial Imaging

Industrial Imaging bestaat uit drie kleinere activiteiten: Cinefilm, Micrografie

en Documentsystemen en Specialty Foils & Components. De omzet bedroeg 107 miljoen euro.

Cinefilm

Agfa levert digitale en analoge *geluidsregistratiefilm* en *kleurenfilm* waarmee de kopieën voor de bioscopen geproduceerd worden. De markt van deze kleurenfilm blijft groeien, vooral door de trend om films wereldwijd gelijktijdig uit te brengen.

Alle toonaangevende bioscoopfilmlabs ter wereld gebruiken Agfa-film.

Micrografie- en documentsystemen

Micrografie- en documentsystemen (MDS) levert een geïntegreerd assortiment van hard- en softwareproducten voor het vastleggen, opslaan, beheren en verdelen van documenten en gegevens.

Microfilm blijft het aangewezen medium om gegevens voor langere tijd te bewaren, maar tegenwoordig wordt voor kortetermijnbewaring vooral een beroep gedaan op digitale media. In deze markt is Agfa actief met digitale documentsystemen, waaronder systemen voor het scannen van grote volumes bedrijfsdocumenten.

Specialty Foils & Components

Specialty Foils & Components (SFC) groepeerde de verkoop van basisfilm en een aantal chemische producten.

Bovendien gebruikt Agfa zijn bestaande knowhow op het gebied van coatingtechnologie om nieuwe markten aan te boren. Met die doelstelling stapte de Groep in een aantal joint ventures, zoals Identis, actief in de markt van de *hoogbeveiligde identificatiedocumenten*. Een ander voorbeeld is Digiplast, dat zich toelegt op coatings voor decoratieve plastic folies. Die folies kunnen bijvoorbeeld gebruikt worden als laminaat om meubels, speelgoed en het interieur van wagens te decoreren.

Van Industrial Imaging naar Specialty Products

Sinds het begin van 2004 heeft Industrial Imaging een nieuwe naam: Specialty Products. Naast de verkoop van NDT-film aan GE, is Specialty Products verantwoordelijk voor Cinefilm, Microfilm en Specialty Foils & Components. Agfa's digitale documentsystemen zijn vanaf 2004 enkel nog bestemd voor de ziekenhuissector. De activiteiten worden daarom ondergebracht in HealthCare, waar ze geïntegreerd worden in Agfa's inspanningen om een Electronic Patient Record te ontwikkelen.

” Voor onze meer dan 100 locaties vonden we in Agfa de partner die zowel fotografische apparatuur en verbruiksmaterialen kan leveren die het ons mogelijk maken te voldoen aan de individuele vragen van onze klanten – zowel analoog als digitaal. “

Marty Hamnett,
General Manager, Big W, Sydney, Australië



Consumer Imaging

De omzet van Consumer Imaging daalde in 2003 met 17%. Bij stabiele wisselkoersen beperkte de daling zich tot 11,6%, een gevolg van uiterst moeilijke marktomstandigheden. Agfa besliste om bijkomende maatregelen te treffen om de rendabiliteit in Consumer Imaging te herstellen en om de productie aan te passen aan de verminderde vraag. Er werden besparingen voor een totaalbedrag van 100 miljoen euro per jaar geïdentificeerd. De hieraan gekoppelde reorganisatiekosten bedroegen 38 miljoen euro en werden reeds in 2003 geboekt. Consumer Imaging's resultaat uit bedrijfsactiviteiten viel bijgevolg van 16 miljoen euro in 2002 terug tot min 84 miljoen euro in 2003.

Productaanbod

Agfa is met zijn assortiment verbruiksgoederen en apparatuur betrokken bij het nemen, ontwikkelen en afdrukken van foto's. Agfa levert fotofilm, onder het eigen Agfa-merk én voor *private label*-merken, fotopapier en chemicaliën voor de ontwikkeling van beelden. Voor zowel de kleine fotozaak als grote winkelketens heeft het een volledig aanbod van gesofisticeerde fotoprinters, de digitale *minilabs*. Agfa is tevens een wereldleider inzake hogesnelheidsfotoprinters voor *industriële fotoverwerking*.

Markttrends

De fotografische industrie wordt gekenmerkt door een snelle overschakeling naar digitaal. Men verwacht bijgevolg dat de vraag naar film met 5 tot 10% in volume per jaar zal afnemen. Deze afname zal zich het sterkst doen gevoelen bij merkfilm.

De doorbraak van digitale camera's heeft geleid tot het nemen van een ongekennde hoeveelheid foto's, waarvan er nu ook steeds meer worden afgedrukt. Consumenten gebruiken steeds vaker het internet of self-service bestelkiosken in fotozaken en warenhuizen om digitaal vastgelegde beelden op fotopapier te laten afdrukken.

Kerncijfers Consumer Imaging

(IN MILJOEN EURO)

	2003	2002	EVOLUTIE
Omzet	870	1.048	(17,0)%
Omzet zonder wisselkoerseffecten	926	1.048	(11,6)%
Bedrijfsresultaat	(83,9)	16,3	(614,7)%
Return op de omzet	(9,6)%	1,6%	

Vermits die stijgende trend de afname van het aantal analoge fotoafdrukken zou kunnen compenseren, neemt men aan dat de markt voor fotopapier zal stabiliseren.

De snelste verschuiving naar het digitale vindt echter plaats in *laboratoriumapparatuur*. Digitale labs kunnen nu zowel analoog als digitaal vastgelegde beelden afdrukken en stellen zo de fotonhandel in staat om alle klanten met één apparaat te bedienen.

Strategie

Agfa wil zowel de digitale als de analoge fotograaf hoogkwalitatieve fotoafdrukken aanbieden door de combinatie van Agfa's assortiment in digitale labapparatuur en fotopapier.

Hoogtepunten in 2003

De fotomarkten werden bijzonder getroffen door het sterk afgenomen reisverkeer en toerisme als gevolg van de voortdurende zwakte van de economie, de oorlog in het Midden-Oosten en de uitbraak van de SARS-ziekte. Samen met de versnelde omschakeling naar digitaal, leidde dit tot een substantiële vermindering van de vraag naar film en fotopapier. Bovendien stelden industriële afwerkcentrales (*wholesale finishers*) en fotonhandelaars nieuwe investeringen in labapparatuur uit.

Agfa's omzet voor labapparatuur werd ook beïnvloed doordat de klanten de lancering in 2004 van Agfa's kleinste digitale minilab en de digitale hogesnelheidsfotoprinter afwachtten.

De ongunstige marktomstandigheden in 2003 leidden tot een verslechtering van het resultaat uit bedrijfsactiviteiten. Agfa besliste daarom maatregelen te treffen om de rendabiliteit te herstellen. Op het gebied van productie, onderzoek en ontwikkeling, en overheadkosten werden besparingen geïdentificeerd voor een bedrag van ongeveer 100 miljoen euro per jaar. Hiertoe behoort ook een personeelsvermindering van 750 voltijds equivalenten die de firma zullen verlaten in de loop van 2004.

Productontwikkeling

Een compleet gamma van volledig digitale labapparatuur

Na de lancering van het digitale minilab, 'd-lab.2plus', in oktober 2003, werd Agfa's minilabportfolio begin 2004 vervolledigd met de 'd-lab.1', een compact digitaal minilab - dat reeds op heel wat belangstelling mocht rekenen - voor het ter plaatse verwerken van zowel analoge als digitale beelden.

Agfa's minilabs zijn gebaseerd op het 'walk-away printing' concept, wat zoveel wil zeggen als een zeer eenvoudige bediening die de operator toelaat om andere activiteiten uit te voeren terwijl de machine aan het printen is. Het d-lab.1 is tevens het eerste minilab dat gebruik maakt van Agfa's nieuwe *MDDM printtechnologie* (Micro Dot Display Multiplexing), waardoor de individuele minuscule pixels door middel van een speciaal masker accuraat en scherp op het fotopapier kunnen worden geprint.



Het d-lab.1 is Agfa's alles-in-één oplossing voor het ter plaatse verwerken van beelden vermits het film kan verwerken en scannen, foto's kan afdrukken of de beelden op CD kan branden. De afdrukkwaliteit is uitstekend dankzij de door Agfa ontwikkelde Micro-Dot-Display-Multiplexing (MDDM) printtechnologie. Het d-lab.1 kan ook beelden van digitale bestanden afdrukken die rechtstreeks of via Agfa's image box worden opgeladen.

Agfa's digitale wholesale finishing systeem, d-ws, dat in februari 2004 op de markt kwam, heeft een capaciteit van 20.000 afdrukken per uur voor een gemengde input van zowel analoge als digitale beelden. Het maakt gebruik van Agfa's beeldverbeteringssoftware *d-TFS* (digital Total Film Scanning) en laserbelichting. Het modulaire systeemontwerp biedt afwerkcentrales een allesomvattende en flexibele oplossing voor een naadloze integratie in een bestaande labomgeving en de mogelijkheid tot een geleidelijke uitbreiding in overeenstemming met de toekomstige vereisten inzake input en output.

Meer printopdrachten met innovatieve web tools

AGFAnet stelt Agfa's business-to-business partners in staat om hun efficiëntie te verhogen en hun klantenbestand te vergroten. Via *AGFAnet* kunnen labeigenaars hun eigen website creëren en een beroep doen op waardevolle informatie-instrumenten voor bestellingen- en omzetstatistieken of direct marketing en een hulpmiddel voor het exporteren van data naar planning- en controlesystemen.

Nieuwe *front-end apparatuur* zoals *kiosken* sturen een extra stroom van digitale beelden richting lab.

Agfa's 'e-box' en de nieuwe 'image box' kunnen beeldgegevens lezen van de gangbare *digitale opslagmedia* en ze naar het lab doorsturen om op fotografisch papier te worden afgedrukt.

Agfa's d-workflow software optimaliseert de complexe productieworkflow van het lab doordat het verschillende minilabs en front-ends tot één enkel efficiënt en controleerbaar systeem kan verbinden.

De klassieke waarde van fotofilm en -papier

Bij het begin van 2003 lanceerde Agfa zijn nieuwste generatie kleurennegatieffilms, Vista, waaronder een hooggevoelige film (*ISO-waarde 800*) voor het maken van foto's onder moeilijke lichtomstandigheden.

Dankzij de gepatenteerde *Eye Vision Technology*, kunnen deze films natuurgetrouwe kleuren in elk bereik garanderen en zo de waarneming van het menselijk oog nagenoeg evenaren. De voorbije zomer ontving Agfa's kleurennegatieffilm, Ultra 100, de prestigieuze *EISA*-prijs voor 'Beste Europese film van het jaar'.

Agfa introduceerde verder twee nieuwe digitale fotopapiersoorten, Splendix en Sensatis, die specifiek afgestemd zijn op de vereisten en de mogelijkheden van de nieuwe generatie hogesnelheidsfotoprinters.

Corporate Governance

Naast de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn de Raad van Bestuur en het Directiecomité de belangrijkste beleidsorganen van de Groep.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur buigt zich vooral over het ontwikkelen van nieuwe en het opgeven van bestaande activiteiten, de oprichting en sluiting van dochterondernemingen, en het bepalen van het sociaal, algemeen en strategisch beleid van de vennootschap. De Raad keurt eveneens de budgetten en de financiering van de Groep goed en vergadert over occasionele agendapunten.

Om geldig te beraadslagen en te beslissen dient de meerderheid van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd te zijn. Is die voorwaarde niet vervuld, zal een nieuwe vergadering met dezelfde agenda geldig kunnen beslissen indien ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

De beslissingen van de Raad worden genomen bij volstrekte meerderheid. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. De statuten voorzien eveneens de mogelijkheid, binnen de wettelijke vereisten terzake, tot schriftelijke besluitvorming.

Er is geen formele procedure voorzien m.b.t. de manier waarop bestuurders zich informeren, noch door wie ze zich laten informeren. De bestuurders maken op een ad-hocbasis gebruik van hun recht op informatie.

Overeenkomstig de statuten vergadert de Raad van Bestuur wanneer het belang van de vennootschap dit vereist of wanneer twee bestuurders hierom verzoeken. In 2003 vonden er acht vergaderingen plaats.

Tijdens de vergadering van 29 april 2003 besliste de Raad van Bestuur om het langetermijn aandelenoptieplan (Long Term Incentive Plan) verder te zetten met een nieuwe tranche, met een uitoefenprijs van 18,27 euro.

Overeenkomstig de recente Belgische wetgeving hierover werd ook beslist om de termijn van de vorige optietranches te verlengen tot 10 jaar.

Tijdens de zitting van 20 januari 2004 besliste de Raad van Bestuur een Buitengewone Algemene Vergadering samen te roepen. Deze zal onmiddellijk na de Jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering van 27 april 2004 plaatsvinden. Op de agenda staat de hernieuwing van het toegestaan kapitaal, wat de Raad van Bestuur machtigt om binnen een periode van 5 jaar het aandelenkapitaal in een of meer stappen te verhogen met maximaal 35 miljoen euro. Van dit bedrag mag een maximum bedrag van 4,2 miljoen euro door de Raad van Bestuur gebruikt worden binnen het kader van een aandelenoptieplan. Voor een periode van 3 jaar kan het toegestaan kapitaal ook gebruikt worden om het kapitaal te verhogen in geval van een publiek overnamebod op de onderneming.

Bovendien zal de Buitengewone Algemene Vergadering verzocht worden de vernietiging goed te keuren van 11,2 miljoen aandelen in eigen bezit, die Agfa verwierf in het kader van het programma voor het terugkopen van eigen aandelen dat door de aandeelhouders werd goedgekeurd op 13 januari 2003. Daarna zal de aandeelhouders verzocht worden hun machtiging te hernieuwen om maximaal 10% van de resterende 128,8 miljoen aandelen terug te kopen.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De statuten bepalen dat de Raad van bestuur samengesteld is uit ten minste 6 leden, al dan niet aandeelhouders, die benoemd worden voor een hernieuwbare termijn van ten hoogste 6 jaar.

Er is geen leeftijdslimiet voor leden van de Raad van Bestuur.

De benoeming van niet-uitvoerende bestuurders is gebaseerd op criteria opgesteld door de Raad van Bestuur zelf inzake integriteit en ervaring op bedrijfseconomisch en/of wetenschappelijk vlak.

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 29 april 2003 werden de heren John Buttrick,

Marc Gedopt, Monte Haymon en Christian Leysen aangesteld tot bestuurder.

Bijgevolg was de Raad van Bestuur van Agfa-Gevaert op 1 januari 2004 als volgt samengesteld:

Pol Bamelis , Voorzitter	Bestuurder van vennootschappen
John Buttrick	Partner, Live Wire Ventures
Ferdinand Chaffart	Bestuurder van vennootschappen
Jo Cornu	Bestuurder van vennootschappen
Marc Gedopt*	Chief Financial and Administration Officer, Agfa-Gevaert
Monte Haymon	Bestuurder van vennootschappen
Christian Leysen	Chief Executive Officer, AXE-Groep
André Oosterlinck	Rector, Katholieke Universiteit Leuven
Karel Van Miert	Bestuurder van vennootschappen
Dietrich von Kyaw	Voormalig ambassadeur van de BRD bij de Europese Unie
Ludo Verhoeven*	Chief Executive Officer, Agfa-Gevaert

(*) uitvoerend bestuurder

De heren Chaffart en Leysen vertegenwoordigen de hoofdaandeelhouder, Gevaert. De heren Verhoeven en Gedopt zijn uitvoerende bestuurders en tevens leden van het Directiecomité.

De heren Bamelis, Buttrick, Cornu, Haymon, Oosterlinck, Van Miert en von Kyaw worden beschouwd als onafhankelijk van de belangrijkste aandeelhouders en van het management.

Comités opgericht door de Raad van Bestuur

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, m.n. de heren Chaffart, voorzitter, Buttrick and Oosterlinck.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit twee onafhankelijke bestuurders, m.n. de heren Bamelis en Van Miert, en doet voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende de benoeming en de gepaste bezoldiging van de leden van het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Directiecomité

Het Directiecomité is belast met de uitvoering van het ondernemingsbeleid en de strategie bepaald door de Raad van Bestuur. Het ontving bijgevolg de meest uitgebreide bevoegdheden inzake dagelijks bestuur en een aantal specifieke bijzondere volmachten.

Het Directiecomité brengt regelmatig verslag uit over haar werkzaamheden en over de evolutie van de dochtervennootschappen en van de deelnemingen, teneinde de Raad van Bestuur de mogelijkheid te geven hierop controle uit te oefenen.

Het Directiecomité vergadert in principe eenmaal om de twee weken en indien nodig.

Samenstelling van het Directiecomité

In maart 2003 overleed Marc Elsermans, lid van het Directiecomité, onverwacht.

In zijn lange carrière bij Agfa werd hij zowel door klanten als door collega's zeer geapprecieerd.

Jesper Otto Möller en John Glass beslisten de Groep te verlaten voor persoonlijke redenen, respectievelijk op 1 januari 2004 en 20 maart 2004.

Agfa dankt beide heren voor hun inspanningen en toewijding.

Hierdoor bestaat het Directiecomité voortaan uit Ludo Verhoeven, Chief Executive Officer, Marc Gedopt, Chief Financial and Administration Officer, en Albert Follens, Chief Operating Officer.

Remuneraties

De globale remuneratie van degenen die in 2003 niet-uitvoerend bestuurder waren, bedroeg 465.334 euro, waarvan 355.666 euro als een vaste vergoeding voor het bestuurderschap, het lidmaatschap van de comités en als aanwezigheidsvergoeding, en 109.668 euro als variabel bedrag. Het variabele deel staat in verhouding tot het dividend per aandeel: voor elke schijf van 5 eurocent dividend per aandeel dat de schijf van 15 eurocent dividend per aandeel overschrijdt, ontvingen de bestuurders een brutobezoldiging van 2.000 euro per bestuurder.

Er zijn geen opties of warrants toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders.

De uitvoerende bestuurders ontvingen samen brutobestuurdersvergoedingen ter waarde van 88.000 euro, waarvan 60.000 euro als vaste vergoeding.

De globale brutoremuneratie die betaald werd aan degenen die lid waren van het Directiecomité in 2003 bedroeg 6.709.830 euro, waarvan 4.881.354 euro vast en 1.828.476 euro variabel. In die bedragen is ook de som van 1.995.283 euro vervat m.b.t. het vertrek van twee leden van het Directiecomité.

Verder bezitten degenen die lid waren van het Directiecomité op het einde van 2003 in totaal 291.700 opties of warrants. Die werden hen in meerdere schijven toegekend.

45.500 daarvan zijn warrants met een uitoefenprijs van 22 euro, waarvan de uitoefenperiode loopt van 1 januari 2003 tot 20 november 2005.

De optietranches van dezelfde personen bedroegen respectievelijk 33.750, 54.900, 69.500 en 87.650 opties met uitoefenprijzen van respectievelijk 22, 20, 18 en 18,27 euro.

De uitoefenperiode van de eerste optietranche loopt van 1 januari 2004 tot 5 juni 2009, die van de tweede tranche van 6 juli 2004 tot 6 juli 2010, de derde van 26 augustus 2005 tot 27 augustus 2011 en de laatste van 28 juli 2006 tot 27 juli 2013.

Richtlijnen m.b.t. de besteding van het resultaat

De voorstellen van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders m.b.t. de besteding en verdeling van het resultaat houden rekening met verschillende factoren, zoals de financiële situatie van de onderneming, de resultaten uit bedrijfsactiviteiten, de huidige en de verwachte cashflows en de expansieplannen.

Over het algemeen zal de Groep ernaar streven tussen 35 en 40% van zijn nettowinst als dividenden uit te keren.

Belangrijkste aandeelhouders

Overeenkomstig de wet op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven, werd Agfa eind 2003 op de hoogte gesteld dat Gevaert N.V. rechtstreeks en onrechtstreeks 25% van de uitstaande aandelen van de onderneming bezit.

Highfields Capital Management en Fidelity Investments verklaarden respectievelijk 9,68% en 4,99% van de aandelen te bezitten. Daarenboven was Agfa vanaf het einde van 2003 in het bezit van 10% eigen aandelen.

Commissaris-revisor

De commissaris-revisor van Agfa-Gevaert N.V. is Klynveld, Peat Marwick, Goerdeler vertegenwoordigd door de heren Theo Erauw en Erik Helsen. De heer Theo Erauw heeft de heer Karel Van Oostveldt vanaf april 2003 vervangen. De Raad van Bestuur bedankt de heer Van Oostveldt voor zijn toewijding in de jaren dat hij als commissaris-revisor van de Groep dienst deed.

De honoraria voor audit en andere prestaties geleverd door KPMG in 2003 bedragen wereldwijd 5.543.785 euro. Hiervan hebben 2.983.817 euro betrekking op audit fees voor nazicht van de jaarrekeningen, 1.430.501 euro op prestaties in verband met belastingen en 1.129.467 euro op overige geleverde prestaties. Deze laatste hebben voornamelijk betrekking op prestaties in het kader van de financiële due diligence bij acquisitie of verkoop van filialen.

De aandeelhoudersvergadering van 27 april 2004 zal gevraagd worden om de commissaris-revisor opnieuw te benoemen voor een periode van drie jaar.

Agfa-Gevaert Groep

Geconsolideerde

Jaarrekening

Aan de Raad van Bestuur en de aandeelhouders van Agfa-Gevaert N.V.

Wij hebben de bijgaande geconsolideerde balansen van Agfa-Gevaert N.V. en haar dochterondernemingen (de ‘Groep’) per 31 december 2003 en 2002 en de bijhorende geconsolideerde resultatenrekeningen, de geconsolideerde staten van geboekte winsten en verliezen en de geconsolideerde financieringstabellen voor de betrokken periodes gecontroleerd. Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin op basis van onze controles een verklaring uit te brengen over deze jaarrekening.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening, zonder voorbehoud

Onze controles werden verricht overeenkomstig de ‘International Standards on Auditing’, uitgevaardigd door de ‘International Federation of Accountants’. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle bestaat uit een steekproefsgewijze nazicht van de verantwoording van de bedragen en de voorstelling in de geconsolideerde jaarrekening. Een controle omvat tevens een beoordeling van de toegepaste waarderingsregels en de belangrijke ramingen die de bestuurders maakten, alsook een beoordeling van de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële toestand, van de resultaten en van de financiering van de Groep per 31 december 2003 en 2002, in overeenstemming met de ‘International Financial Reporting Standards’ (voorheen ‘International Accounting Standards’) zoals aangenomen door de ‘International Accounting Standards Board’.

Bijkomende verklaringen

De volgende bijkomende verklaringen worden gegeven om ons verslag te vervolledigen maar zijn niet van aard de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- het geconsolideerd jaarverslag bevat de inlichtingen die door de wet vereist zijn en het stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening;
- zoals aangegeven in toelichting 1 (a), werd de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de ‘International Financial Reporting Standards’ (voorheen ‘International Accounting Standards’) zoals aangenomen door de ‘International Accounting Standards Board’, in overeenstemming met een afwijking verleend door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op 6 juli 1999. De geconsolideerde jaarrekening voldoet aan de bepalingen van de Europese Zevende Richtlijn.

Mortsel, 23 maart 2004

Klynveld Peat Marwick Goerdeler Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

T. Erauw

E. Helsen

MILJOEN EURO	TOELICHTING	2003	2002
Omzet	3	4.215	4.683
Kostprijs van verkopen		(2.449)	(2.705)
Brutowinst		1.766	1.978
Verkoopkosten		(790)	(902)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling		(233)	(248)
Algemene beheerskosten		(297)	(277)
Overige bedrijfsopbrengsten	5	661	318
Overige bedrijfskosten	6	(579)	(476)
Winst uit bedrijfsactiviteiten		528	393
Renteopbrengsten (-kosten) – netto	7	(28)	(40)
Overige financiële opbrengsten (-kosten) – netto	8	(43)	(57)
Winst (verlies) uit financiële activiteiten		(71)	(97)
Winst voor belastingen		457	296
Belastinglast	9	(135)	(99)
Geconsolideerde winst na belastingen		322	197
Minderheidsbelangen		1	-
Aandeel in de winst (verlies) van investeringen in deelnemingen opgenomen volgens de 'equity'-methode		-	(3)
Nettowinst		323	194
Gewone winst per aandeel (Euro)	26	2,44	1,39
Verwaterde winst per aandeel (Euro)	26	2,44	1,39

MILJOEN EURO	TOELICHTING	31 DEC. 2003	31 DEC. 2002
Activa			
Vaste activa		976	1.174
Immateriële activa	11	325	456
Materiële vaste activa	12	616	672
Investerings in deelnemingen	13	32	40
Derivaten	22	3	6
Vlottende activa		2.652	2.717
Vorraden	14	813	948
Handelsvorderingen		826	959
Overige vorderingen en overige vlottende activa	15	569	630
Geldmiddelen en kasequivalenten	16	397	145
Overlopende rekeningen		18	30
Derivaten	22	29	5
Uitgestelde belastingvorderingen	9	211	268
Totale activa		3.839	4.159
Verplichtingen			
Eigen vermogen	17	1.371	1.383
Maatschappelijk kapitaal van Agfa-Gevaert N.V.		140	140
Uitgiftepremies van Agfa-Gevaert N.V.		107	107
Ingehouden winsten		1.056	962
Reserves		(260)	(20)
Nettowinst		323	194
Valutakoersverschillen		5	-
Minderheidsbelangen		2	3
Langlopende verplichtingen		1.424	1.598
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	18	799	843
Langlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel		36	39
Langlopende rentedragende verplichtingen	19	558	665
Langlopende voorzieningen	21	27	37
Derivaten	22	4	14
Kortlopende verplichtingen		1.010	1.119
Kortlopende rentedragende verplichtingen	19	72	53
Handelsschulden		304	322
Overige te betalen posten	20	205	249
Kortlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel		85	105
Kortlopende voorzieningen	21	327	380
Overlopende rekeningen		7	9
Derivaten	22	10	1
Uitgestelde belastingverplichtingen	9	32	56
Totale verplichtingen		3.839	4.159

AGFA-GEVAERT GROEP GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN

MILJOEN EURO	Maat- schappelijk kapitaal van	Uitgifte- premies van Agfa- Gevaert N.V.	In- gehouden winsten	Ingekochte Eigen Aandelen	Herwaar- derings- reserve	Afdek- kings- reserve	Nettowinst van het boekjaar	Valuta- koers- verschillen	Agfa- Gevaert Groep Eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal
31 december 2002	140	107	962	(14)	(2)	(4)	194	-	1.383	3	1.386
Wijzigingen in het eigen vermogen ten gevolge van kapitaalverhoging en dividenduitkeringen											
Dividenduitkeringen	-	-	(67)	-	-	-	-	-	(67)	-	(67)
Andere resultaatsneutrale wijzigingen in het eigen vermogen											
Ingekochte eigen aandelen	-	-	-	(253)	-	-	-	-	(253)	-	(253)
Herwaardering van financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Afdekkingsreserve	-	-	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Valutakoersverschillen	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Wijziging in grondslagen van financiële verslaggeving	-	-	(33)	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Overige	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Wijzigingen in het eigen vermogen met resultaatseffect											
Toevoegingen aan de ingehouden winsten	-	-	194	-	-	-	(194)	-	-	-	-
Nettowinst over de periode 1 januari tot 31 december 2003	-	-	-	-	-	-	323	-	323	-	323
31 december 2003	140	107	1.056	(267)	(1)	8	323	5	1.371	2	1.373

MILJOEN EURO	TOELICHTING	2003	2002
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar		141	223
Winst uit bedrijfsactiviteiten		528	393
Over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten	9	(102)	(70)
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		216	270
Wijzigingen in de reële waarde van derivaten		3	(8)
Wijzigingen in de langlopende voorzieningen		(86)	(76)
Verliezen / (winsten) uit de realisatie van vaste activa	12	2	(27)
Winst uit de verkoop van de NDT activiteit	4	(231)	-
Belastinglast op de verkoop van de NDT activiteit	4	63	-
Bruto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		393	482
Daling / (stijging) van de voorraden		80	70
Daling / (stijging) van de handelsvorderingen		62	125
Stijging / (daling) van de handelsschulden		7	(17)
Wijzigingen in de kortlopende voorzieningen		(9)	14
Wijzigingen in de overige kortlopende activa en verplichtingen		(11)	(63)
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		522	611
Investeringsactiviteiten			
Investeringsactiviteiten			
Investeringen in immateriële activa	11	(28)	(41)
Investeringen in materiële vaste activa	12	(150)	(126)
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	11	-	1
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	12	8	58
Afstotingen	4	241	-
Netto investeringen in deelnemingen en financiering toegekend aan cliënteel		6	(72)
Overnames	4	-	(178)
Ontvangen rente en dividenden		24	48
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten		101	(310)
Financieringsactiviteiten			
Betaalde dividenden	17	(67)	(32)
Ingekochte eigen aandelen		(253)	(12)
Netto uitgifte van leningen		19	(261)
Betaalde rente		(56)	(87)
Overige financieringskasstromen		(1)	16
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten		(358)	(376)
Kasstromen tijdens de periode		265	(75)
Impact van wijziging in de consolidatiekring		-	1
Impact van valutakoersverschillen		(12)	(8)
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde boekjaar	16	394	141

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

(a) Conformiteitsverklaring

Agfa-Gevaert N.V. ('de Onderneming') is een onderneming die in België gedomicilieerd is. De geconsolideerde jaarrekening van de Onderneming omvat de Onderneming en haar dochterondernemingen (samen verder 'de Groep' genoemd) en het belang van de Groep in geassocieerde deelnemingen. De geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur voor publicatie vrijgegeven op 23 maart 2004. De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt overeenkomstig de 'International Financial Reporting Standards (IFRSs)' van de 'International Accounting Standards Board (IASB)' en de 'Standing Interpretations' van het 'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)' van het 'IASB' zoals ze van kracht waren bij het afsluiten van het boekjaar. In alle materiële aspecten zijn ze conform met de Richtlijnen van de Europese Gemeenschap met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening. De toepassing van de 'IFRSs' door de Onderneming werd goedgekeurd door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen op 6 juli 1999.

(b) Voorstellingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in Euro, afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt op basis van de historische kostprijsmethode met uitzondering van derivaten en financiële activa die beschikbaar zijn voor verkoop, dewelke gewaardeerd worden tegen reële waarde. In de balans opgenomen activa en verplichtingen die afgedekt zijn, worden gewaardeerd tegen reële waarde ten belope van het afgedekte risico.

De waarderingsregels werden op uniforme wijze in heel de Groep toegepast, met uitzondering van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals vermeld in toelichting 18, en zijn vergelijkbaar met deze gehanteerd over het vorige boekjaar.

(c) Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn deze waarover de Onderneming zeggenschap uitoefent. Onder zeggenschap wordt verstaan dat de Onderneming, rechtstreeks of onrechtstreeks, het financiële en operationele beleid van een onderneming kan bepalen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum van verwerving tot het einde van de zeggenschap.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

Geassocieerde deelnemingen

In geassocieerde deelnemingen oefent de Groep een invloed van betekenis uit op het financiële en operationele beleid maar geen zeggenschap. De geconsolideerde jaarrekening omvat het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van de deelneming vanaf de dag dat deze invloed van betekenis een aanvang neemt tot de dag dat er effectief een einde aan komt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen, de boekwaarde van de investeringen in geassocieerde deelnemingen overstijgt, wordt de boekwaarde herleid tot nul en worden toekomstige verliezen niet langer erkend, behalve in de mate wanneer de Groep verplichtingen heeft aangaan met betrekking tot betreffende ondernemingen.

Geëlimineerde transacties bij de consolidatie

Alle intragroepsaldi en -transacties, met inbegrip van niet gerealiseerde winsten op intragroeptransacties, worden bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet gerealiseerde winsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep in de onderneming. Niet gerealiseerde winsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd tegenover de deelneming in deze ondernemingen. Voor niet gerealiseerde verliezen gelden dezelfde eliminatieregels als voor de niet gerealiseerde winsten, met dit verschil dat ze enkel worden geëlimineerd voor zover er geen indicatie van bijzondere waardevermindering bestaat.

(d) Vreemde valuta

Transacties in valuta

In de individuele ondernemingen van de Groep worden de transacties luidende in vreemde valuta omgerekend tegen de wisselkoers van de transactiedatum. Monetaire activa en verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de slotkoers. Valutakoersverschillen die ontstaan bij de omrekening worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

De buitenlandse activiteiten van de Groep worden niet beschouwd als zijnde activiteiten uitgeoefend door de Onderneming zelf. Activa en verplichtingen met betrekking tot buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en waardeaanpassingen bij consolidatie, worden derhalve omgerekend naar Euro tegen de wisselkoers op balansdatum. Opbrengsten en kosten worden tegen de gemiddelde wisselkoers van het jaar omgerekend. De hieruit resulterende valutakoersverschillen worden rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen. De jaarrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen gevestigd in landen met zeer hoge inflatie worden uitgedrukt in de rapporteringsmunt van de onderneming (meestal de US Dollar) alsof dit de munt is waarin de transactie plaatsvond. Ten gevolge hiervan worden niet monetaire activa en verplichtingen evenals de gerelateerde winst- en verliesrekening herrekend op basis van historische wisselkoersen. Het resultaat - uitgedrukt in de rapporteringsmunt - is hetzelfde als het resultaat dat men had bekomen indien de transactie in de rapporteringsmunt had plaatsgevonden.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

(e) Derivaten

De Groep maakt gebruik van derivaten voor het beheer van het wisselkoers- en renterisico dat voortvloeit uit de operationele, financiële en investeringsactiviteiten. In het kader van haar huidige thesauriepolitiek, wendt de Groep geen derivaten aan voor handelsdoeleinden. Derivaten die niet voldoen aan de vereisten voor hedge accounting, worden evenwel boekhoudkundig op dezelfde manier verwerkt als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

Derivaten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na initiële erkenning worden deze instrumenten opgenomen in de balans tegen reële waarde.

De boekhoudkundige verwerking van de hieruit voortvloeiende winsten of verliezen is afhankelijk van de aard van de afgedekte positie (waarderingsregel f).

Veranderingen in de reële waarde van derivaten die formeel niet toegewezen zijn als afdekkingsinstrument of niet in aanmerking komen voor hedge accounting, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De reële waarden van derivaten afgesloten ter afdekking van het renterisico worden berekend op basis van gediscoteerde verwachte toekomstige kasstromen rekening houdend met actuele marktrentevoeten en de rendementscurve over de resterende looptijd van het instrument. De reële waarden van termijnwisselcontracten zijn de genoteerde marktwaarden op balansdatum, zijnde de contante waarde van de genoteerde termijnkoersen.

(f) Afdekkingstransacties

Kasstroomafdekkingen

Het effectieve deel van de winsten of verliezen uit de reële waarde-veranderingen van derivaten die als afdekkingsinstrument specifiek toegewezen werden ter afdekking van de variabiliteit van de kasstromen van een in de balans opgenomen actief of verplichting, een niet in de balans opgenomen vaststaande toezegging of een verwachte transactie, wordt opgenomen in het eigen vermogen. Op het moment dat de niet in de balans opgenomen vaststaande toezegging of de verwachte transactie aanleiding geeft tot de effectieve opname van een actief of een verplichting in de balans, zullen alle gecumuleerde winsten of verliezen tot dan toe opgenomen in het eigen vermogen geïncorporeerd worden in de aanschaffingswaarde of boekwaarde van het betrokken actief of de verplichting. In de andere gevallen wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument uit het eigen vermogen overgebracht naar de winst- en verliesrekening op het moment dat de afgedekte transactie zelf de nettowinst of het nettoverlies beïnvloedt. Winsten of verliezen afkomstig van de veranderingen in de tijdswaarde van derivaten worden niet in overweging genomen in de effectiviteitsbepaling van de afdekkingstransactie.

Cumulatieve winsten of cumulatieve verliezen met betrekking tot reeds afgelopen derivaten of beëindigde afdekkingsrelaties, blijven verwerkt als onderdeel van het eigen vermogen zolang het waarschijnlijk is dat de afgedekte transactie zich zal voordoen. Dergelijke transacties worden verwerkt zoals beschreven in voorgaande paragraaf. Indien de afgedekte transactie niet langer waarschijnlijk blijkt, worden alle gecumuleerde niet-gerealiseerde winsten of verliezen op dat moment overgedragen van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

Reële waarde-afdekkingen

Winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering van derivaten die formeel werden toegewezen voor de afdekking van de veranderingen in reële waarde van geboekte activa of verplichtingen, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening samen met de winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering tegen reële waarde van de afgedekte positie.

Afdekking van een netto investering in een buitenlandse entiteit

Wanneer een verplichting uitgedrukt in vreemde valuta toegewezen wordt als afdekking van de netto investering in een buitenlandse entiteit, worden de valutakoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van deze verplichting naar de Euro, opgenomen in het eigen vermogen.

Wanneer een derivaat toegewezen wordt als afdekking van een netto investering in een buitenlandse entiteit, wordt het effectief deel van de winst of het verlies op het afdekkingsinstrument rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, het ineffectief deel wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

(g) Gesegmenteerde informatie

De rapportering per segment gebeurt volgens twee segmentatiebasisen. De primaire segmentatiebasis is onderverdeeld in drie bedrijfssegmenten – ‘Consumer Imaging’, ‘Graphic Systems’ en ‘Technical Imaging’ - die een weergave zijn van de managementstructuur van de Groep. De secundaire segmentatiebasis geeft de vier geografische markten weer waarin de Groep actief is.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het relevante deel van de opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegerekend.

De activa en verplichtingen van een segment omvatten de activa en verplichtingen die direct zijn toe te rekenen aan een segment, inclusief de activa en verplichtingen die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegerekend.

De activa en verplichtingen van een segment worden weergegeven exclusief belastingen.

(h) Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

Een bedrijfsactiviteit die wordt beëindigd is een duidelijk te onderscheiden onderdeel binnen het geheel van activiteiten van de Groep (a) die wordt afgestoten of beëindigd ingevolge een specifiek plan; (b) die een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt; en (c) die zowel operationeel als in de financiële verslaggeving kan worden onderscheiden.

(i) Immateriële activa

Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het bedrag waarmee de kostprijs van de overname het belang van de overnemende partij in de reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen overschrijdt. Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. Met betrekking tot geassocieerde deelnemingen, wordt het bedrag van de goodwill opgenomen in de boekwaarde van de deelneming in de onderneming.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoekskosten met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke inzichten of technische kennis worden als een kost in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin zij worden verwezenlijkt.

Ontwikkelingskosten, waarbij onderzoeksresultaten gebruikt worden in een plan of ontwerp voor de productie van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen moeten geactiveerd worden, enkel als aan alle criteria voor activering conform IAS 38.45 wordt voldaan. Aan de hiervoor vermelde criteria werd niet voldaan.

Andere immateriële activa

Andere immateriële activa door de Groep verworven, worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen worden volgens de lineaire methode in de winst- en verliesrekening gespreid over de gebruiksduur van de immateriële activa. Goodwill wordt afgeschreven vanaf verwervingsdatum; andere immateriële activa worden afgeschreven vanaf de datum van ingebruikname. De geschatte gebruiksduur is de volgende:

Goodwill	5 tot 20 jaar
'Multi hospital group contracts'	4 jaar
Computer software	max. 4 jaar

(j) Materiële vaste activa

Activa in eigendom

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of tegen kostprijs, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De kostprijs van zelfvervaardigde materiële vaste activa omvat de directe materiaalkost, directe fabricagekosten, een evenredig deel van de vaste kosten van materiaal en fabricage, en een evenredig deel van de afschrijvingen en waardeverminderingen van activa gebruikt bij de vervaardiging. De kostprijs omvat tevens een evenredig deel van de kosten voor het bedrijfspensioenplan en andere vrijwillige personeelsbeloningen van de onderneming. De financieringskosten worden niet geactiveerd. Uitgaven voor de herstellingen van materiële vaste activa worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. Ze worden echter wel geactiveerd indien ze resulteren in een verhoging van het toekomstig economisch nut van de respectievelijke materiële vaste activa.

Materiële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode over de gebruiksduur van het actief, tenzij op basis van het effectieve gebruik de degressieve methode meer aangewezen is. De terreinen worden niet afgeschreven.

De geschatte gebruiksduur van de respectievelijke activa is de volgende:

Gebouwen	20 tot 50 jaar
Andere bouwwerken	10 tot 20 jaar
Bedrijfsinstallaties	6 tot 20 jaar
Machines en toestellen	6 tot 12 jaar
Laboratorium- en onderzoeksinstallaties	3 tot 5 jaar
Rollend materieel	4 tot 8 jaar
Computermaterieel	3 tot 5 jaar
Bedrijfs- en kantooruitrusting	4 tot 10 jaar

Materiële vaste activa aangehouden op grond van lease-overeenkomsten

Lease-overeenkomsten die vrijwel alle aan het eigendom van een actief verbonden risico's en beloningen aan de Groep overdragen, worden als financiële lease beschouwd. De activa verworven onder de vorm van financiële lease worden opgenomen voor een bedrag gelijk aan het laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen bij de aanvang van de lease-overeenkomst, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De afschrijvingsperiode stemt overeen met de gebruiksduur of met de looptijd van de lease-overeenkomst, indien korter.

(k) Investerings in deelnemingen

Deelnemingen opgenomen onder de investeringen in deelnemingen omvatten de belangen in ondernemingen waarover de Groep geen zeggenschap uitoefent. In die gevallen waar de Groep, hetzij direct of indirect, meer dan 20% van de stemrechten bezit en/of een invloed van betekenis uitoefent op het financiële en operationele beleid, worden de deelnemingen opgenomen volgens de 'equity' - methode. Als er aanwijzingen zijn dat een deelneming in waarde is verminderd, dan worden de waarderingsregels voor bijzondere waardeverminderingen van activa toegepast.

Andere lange termijn investeringen in aandelen worden geclassificeerd als financiële activa beschikbaar voor verkoop en worden geboekt aan reële waarde met uitzondering van de aandelen die niet op een actieve markt zijn genoteerd en waarbij de reële waarde niet op een betrouwbare wijze kan worden bepaald.

Deelnemingen die niet in aanmerking komen voor waardering tegen reële waarde worden geboekt aan hun historische kostprijs. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de verandering in de reële waarde van een deelneming die wordt geclassificeerd als financieel actief beschikbaar voor verkoop én die geen voorwerp uitmaakt van een afdekkingsrelatie, worden rechtstreeks via het eigen vermogen geboekt.

Wanneer de deelneming wordt verkocht, ontvangen of anderszins vervreemd wordt of wanneer de boekwaarde van de deelneming afgeboekt wordt tengevolge van een bijzondere waardevermindering, wordt op dat ogenblik de gecumuleerde winst (het verlies) die voordien begrepen was in het eigen vermogen overgeboekt naar de winst- en verliesrekening. De reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop is hun genoteerde biedkoers op balansdatum.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving vervolg

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving
vervolg

(l) Bijzondere waardevermindering van activa

De boekwaarden van de activa van de Groep met uitzondering van de voorraden, uitgestelde belastingvorderingen en activa uit personeelsbeloningen worden beoordeeld op elke balansdatum om na te gaan of er een indicatie tot bijzondere waardevermindering bestaat. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geraamd.

De realiseerbare waarde van de vorderingen van de Groep wordt bepaald door discontering van de verwachte toekomstige kasstromen tegen een disconteringsvoet gelijk aan de effectieve rentevoet die vervat is in het betreffende actief. Vorderingen met een korte looptijd worden niet gediscoteerd.

De realiseerbare waarde van andere activa is de hoogste van de opbrengstwaarde of de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde wordt bepaald door discontering van de verwachte toekomstige kasstromen waarbij een disconteringvoet 'vóór belastingen' wordt gehanteerd. Betreffende disconteringsvoet weerspiegelt de actuele tijdswaarde van geld en de specifieke risico's verbonden aan het actief. Voor een actief dat zelf geen kasstromen genereert, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de zogenaamde kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Er wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies geboekt, als de boekwaarde van een actief of van een kasstroomgenererende eenheid de realiseerbare waarde overtreft. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Een eerder geboekt bijzonder waardeverminderingsverlies wordt teruggenomen, als er een wijziging is opgetreden in de ramingen gebruikt ter bepaling van de realiseerbare waarde, doch niet voor een hoger bedrag dan de netto boekwaarde die zou zijn bepaald, als er de vorige jaren geen bijzonder waardeverminderingsverlies werd geboekt.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot goodwill wordt niet teruggenomen, tenzij het verlies veroorzaakt werd door een specifieke externe uitzonderlijke gebeurtenis, waarvan men niet verwacht dat deze zich opnieuw zal voordoen, en de verhoging van de realiseerbare waarde duidelijk betrekking heeft op deze specifieke gebeurtenis.

(m) Voorraden

Grondstoffen, hulpgoederen en handelsgoederen zijn gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. Goederen in bewerking en afgewerkte producten zijn gewaardeerd aan kostprijs. De kostprijs omvat naast de directe productie- en materiaalkosten, een evenredig deel van de indirecte kosten ('overheads') van de productie en het materiaal en een evenredig deel van de afschrijvingen en waardeverminderingen van de activa die in het productieproces werden gebruikt. Bovendien wordt een evenredig deel van de kosten voor het bedrijfspensioenplan en

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

andere vrijwillige personeelsbeloningen toegerekend. Administratiekosten zijn inbegrepen voor zover ze verband houden met de productie.

De voorraden werden gewaardeerd volgens de methode van de gewogen gemiddelde kostprijs.

Indien de aanschaffingswaarde of de kostprijs hoger is dan de opbrengstwaarde, wordt de waardering aan de lagere opbrengstwaarde toegepast. De opbrengstwaarde is gelijk aan de geschatte normale verkoopprijs, verminderd met de geschatte afwerkingskosten en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

(n) Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde, verminderd met de bijzondere waardeverminderingverliezen.

Vorderingen met betrekking tot financiële leases worden bij de aanvang van het contract gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige netto leasebetalingen. De waarde van de vorderingen wordt over de looptijd van de lease-overeenkomst steeds verminderd met het bedrag van de leasebetalingen dat betrekking heeft op de terugbetaling van de hoofdsom.

(o) Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de contante middelen en de saldi op zichtrekeningen.

(p) Eigen vermogen

Inkoop van eigen aandelen

Indien aandelen die het eigen vermogen vertegenwoordigen terug worden ingekocht, wordt het betaalde bedrag met inbegrip van de aanverwante kosten beschouwd als een wijziging van het eigen vermogen. Ingekochte eigen aandelen worden geboekt als een vermindering van het eigen vermogen.

Dividenden

Dividenden worden geboekt als een schuld in de periode waarin ze formeel worden toegekend.

(q) Rentedragende verplichtingen

De rentedragende verplichtingen worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs zonder rekening te houden met de opgelopen transactiekosten. Na de initiële waardering worden de rentedragende verplichtingen opgenomen aan de geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingswaarde pro rata temporis in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen op basis van de effectieve rentevoet.

**1. Grondslagen voor
financiële verslaggeving**
vervolg

(r) Winstbelastingen

De winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en de uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de winst- en verliesrekening geboekt behalve in die gevallen waar het bestanddelen betreft die deel uitmaken van het eigen vermogen. In dit laatste geval verloopt de opname via het eigen vermogen.

Onder de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen verstaat men deze die drukken op de fiscale winst van het boekjaar, berekend tegen de belastingtarieven die van kracht zijn op balansdatum, evenals de aanpassingen aan de belastingen die verschuldigd zijn over de vorige boekjaren.

De uitgestelde belastingen worden berekend volgens de ‘balance sheet liability’-methode en komen hoofdzakelijk voort uit de verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen in de balans en de fiscale boekwaarde ervan (tijdelijke verschillen). Er wordt echter geen rekening gehouden met de volgende verschillen: fiscaal niet aftrekbare goodwill, initiële waarderingsverschillen van activa of verplichtingen die geen invloed hebben op de winst vóór belastingen of de fiscale winst, en verschillen met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen in de mate dat zij waarschijnlijk niet zullen afgewikkeld worden in de nabije toekomst. Het bedrag van de uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachtingen met betrekking tot de realisatie van de boekwaarde van de activa en verplichtingen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum. Een uitgestelde belastingvordering wordt enkel opgenomen in de balans indien het voldoende zeker is dat de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte belastingfaciliteiten en de ongebruikte voorwaartse verliescompensatie in de toekomst met fiscale winsten kunnen worden verrekend. Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd naarmate het niet langer waarschijnlijk is dat de belastingbesparing zal kunnen worden gerealiseerd.

Bijkomende inkomstenbelastingen die voortvloeien uit het toekennen van dividenden worden opgenomen op hetzelfde tijdstip als de verplichting tot het betalen van het betreffende dividend.

(s) Personeelsbeloningen

Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding omvatten het bedrijfspensioenplan, de levensverzekering en de verzekering voor medische bijstand.

De Groep voorziet in vergoedingen na uitdiensttreding voor de meeste van haar werknemers, hetzij direct, hetzij via een bijdrage aan een onafhankelijk fonds. Deze vergoedingen na uitdiensttreding worden verstrekt onder toegezegde-bijdragenregelingen en/of toegezegd-pensioenregelingen.

(1) Toegezegde-bijdragenregelingen:

De betaalde bijdrage wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

vervolg

(2) Toegezegd-pensioenregelingen:

De boekwaarde op de balans van de toegezegd-pensioenregelingen wordt bepaald als de contante waarde van de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen, rekening houdend met de niet-opgenomen actuariële winsten of verliezen, verminderd met nog niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en met de reële waarde van fondsbeleggingen. Wanneer deze berekening een netto surplus oplevert, dan wordt de waarde van het hieruit resulterend opgenomen actief begrensd tot het totaal van de niet-opgenomen cumulatieve actuariële nettoverliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van de economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

De opname van actuariële winsten en verliezen in de winst- en verliesrekening wordt individueel bepaald voor elke toegezegd-pensioenregeling. Als de netto opgebouwde niet-opgenomen winsten of verliezen meer bedragen dan 10% van de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling op die datum of, indien hoger, van de reële waarde van de fondsbeleggingen, dan wordt dit overschot in de winst- en verliesrekening opgenomen over de verwachte gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers die deelnemen aan de regeling. In alle andere gevallen worden de actuariële winsten of verliezen niet opgenomen.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden als een kost gespreid volgens de lineaire methode over de gemiddelde periode tot de vergoedingen onvoorwaardelijk zijn toegezegd. In de mate dat de vergoedingen onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn toegezegd na de introductie van of wijzigingen in een toegezegd-pensioenregeling, worden pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk als kost opgenomen.

De contante waarde van de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen en de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten worden door een gekwalificeerd actuaaris berekend volgens de 'projected unit credit'-methode. De gebruikte disconteringsvoet is het marktrendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die consistent is met de geschatte looptijd van de brutoverplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding. Het bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt geboekt, bestaat uit de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de rentekosten, het verwacht rendement op fondsbeleggingen en de actuariële winsten en verliezen.

Prepensioenen worden beschouwd als een ontslagvergoeding.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Buiten het bedrijfspensioenplan, het levensverzekeringsplan en het plan voor medische bijstand heeft de Groep nog andere lange termijn verplichtingen ten opzichte van haar werknemers. Deze bestaan uit de toekomstige vergoedingen waar de werknemers recht op hebben op basis van de prestaties tijdens de huidige of vorige periodes.

Deze verplichtingen worden berekend op basis van de 'projected unit credit' methode en worden gediscoonteerd, verminderd met de reële waarde van fondsbeleggingen. De gebruikte disconteringsvoet is het marktrendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die consistent is met de geschatte looptijd van de verplichtingen van de Groep.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving
vervolg

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een verplichting en als een last wanneer een groepsonderneming zich aantoonbaar heeft verbonden tot ofwel: (a) het beëindigen van de tewerkstelling van een werknemer of groep van werknemers vóór de normale pensioendatum; of (b) de betaling van ontslagvergoedingen als gevolg van een aanbod ter aanmoediging van vrijwillige pensionering. Wanneer ontslagvergoedingen verschuldigd zijn ná twaalf maanden volgend op de balansdatum, dan worden ze gediscoteerd aan een disconteringsvoet gelijk aan het marktrendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die consistent is met de termijn van de verplichtingen van de Groep.

Beloningen in de vorm van eigen-vermogensinstrumenten

Er wordt geen personeelskost geboekt voor opties en warrants toegekend aan werknemers in het kader van aandelen warrant respectievelijk aandelen optie plannen.

(t) Voorzieningen

Voorzieningen worden in de balans opgenomen indien een onderneming van de Groep een bestaande verplichting heeft (in rechte afdwingbare of feitelijke) tengevolge van een gebeurtenis van het verleden en als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van deze verplichting resulteert in een uitstroom uit de onderneming van middelen die economische voordelen in zich bergen. Het bedrag van de voorziening is gebaseerd op een beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichting op balansdatum af te wikkelen. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen gediscoteerd op basis van een disconteringsvoet vóór belastingen waarbij rekening wordt gehouden met de huidige marktbeoordelingen voor de tijdswaarde van het geld en de risico's die inherent zijn aan de verplichting. Een voorziening voor reorganisatiekosten wordt geboekt indien de Groep formeel een gedetailleerd reorganisatieplan heeft goedgekeurd en bij de betrokkenen een geldige verwachting heeft gewekt dat de reorganisatie zal worden doorgevoerd door het plan te beginnen uitvoeren of door de belangrijke kenmerken ervan mee te delen aan de betrokkenen. Voor toekomstige exploitatieverliezen worden geen voorzieningen opgenomen. Indien er terreinen vervuild zijn dan wordt er, in overeenstemming met de gepubliceerde milieupolitiek van de Groep en de van toepassing zijnde wettelijke verplichtingen, een voorziening voor bodemsanering aangelegd. Een voorziening wordt aangelegd voor overeenkomsten waarbij de onvermijdelijke kosten die nodig zijn om de verplichtingen uit hoofde van het contract na te komen, hoger liggen dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen.

(u) Handelsschulden en andere verplichtingen

Handelsschulden en andere verplichtingen worden tegen nominale waarde gewaardeerd.

(v) Opbrengsten

Bij de verkoop van goederen worden de opbrengsten in de winst- en verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen worden overgedragen aan de koper. Opbrengsten worden opgenomen indien er geen significante onzekerheid bestaat omtrent de inning van de vordering, de gerelateerde kosten of de eventuele terugzending van de goederen.

Royalty's en huurinkomsten zijn in de opbrengsten begrepen en worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen van de transactie naar de Groep zullen vloeien en met een zekere graad van betrouwbaarheid kunnen worden gemeten. De opbrengsten worden pro rata temporis in de winst- en verliesrekening opgenomen, in overeenstemming met de essentie van de hierop betrekking hebbende overeenkomst.

(w) Kosten

Renteopbrengsten (lasten)

De renteopbrengsten (lasten) omvatten rente verschuldigd op leningen en ontvangen rente op beleggingen. Valutakoersverschillen uit niet-operationele activiteiten en winsten en verliezen uit afdekkingsinstrumenten voor niet-operationele activiteiten worden gepresenteerd onder 'Andere financiële opbrengsten (-lasten)'.

Inkomsten uit rente worden pro rata temporis in de winst- en verliesrekening opgenomen op actuariële basis. Inkomsten uit dividenden worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op de dag dat het dividend wordt toegekend.

Alle rentelasten en andere financieringskosten in verband met leningen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate ze ontstaan. De rentelastcomponent van de betalingen voor financiële leases wordt op actuariële basis in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Betalingen met betrekking tot operationele lease-overeenkomsten

Betalingen met betrekking tot operationele leases worden via de lineaire methode in de winst- en verliesrekening als lasten opgenomen over de leaseperiode.

Ontvangen leasevoordelen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als een integraal onderdeel van de globale leasebetalingen.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving vervolg

2. Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep over 2003 omvat de Onderneming en 80 geconsolideerde dochterondernemingen waarover de Onderneming zeggenschap uitoefent. De geconsolideerde jaarrekening over het jaar 2002 omvat 83 geconsolideerde dochterondernemingen (toelichting 27).

14 dochterondernemingen werden in 2003 niet in de consolidatiekring opgenomen (2002: 17 dochterondernemingen). Het gaat hier om ondernemingen die globaal slechts een beperkte impact hebben op het eigen vermogen, de financiële positie en de winst van de Groep. De dochterondernemingen die niet in de consolidatiekring werden opgenomen, vertegenwoordigen samen minder dan 1% van de totale omzet van de Groep.

Op 31 december 2003 verkocht de Groep zijn 'business group Non-Destructive Testing' aan GE Aircraft Engines, een divisie van General Electric Company (USA). De verkoop betreft alle activiteiten van Agfa op het gebied van niet-destructief materiaalonderzoek, met uitzondering van de productie van röntgenfilm waarvoor de Groep en General Electric een langetermijnovereenkomst afsloten die inhoudt dat General Electric de exclusieve verdeler wordt van Agfa's industriële röntgenfilm. De verkoop van de 'business group' wordt niet beschouwd als een bedrijfsactiviteit die wordt beëindigd.

3. Gesegmenteerde informatie

De rapportering per segment gebeurt volgens twee segmentatiebasen. De primaire segmentatiebasis is onderverdeeld in drie bedrijfssegmenten – 'Consumer Imaging', 'Graphic Systems' en 'Technical Imaging' - die een weergave zijn van de managementstructuur van de Groep. De secundaire segmentatiebasis geeft de vier geografische markten weer waarin de Groep actief is.

De drie bedrijfssegmenten omvatten de volgende activiteiten:

- Het bedrijfssegment 'Consumer Imaging' ontwikkelt, produceert en levert kleurennegatieven, diapositieven en zwart-wit films, 'films met lens' wegwerpcamera's en een multi-gebruikscamera voor het nieuwe 'Advanced Photo Systems'. Andere producten zijn fotografisch papier, fotochemicaliën, laboratoriumuitrusting en minilabs.
- De producten van het bedrijfssegment 'Graphic Systems' gaan van grafische film tot drukplaten en digitale kleurenproefdruksystemen.
- De producten van het bedrijfssegment 'Technical Imaging' voor medische diagnoses omvatten röntgenfilms, het Agfa 'IMPAX'-netwerk voor verzending en archivering van diagnostische beelden en gegevens. Andere werkterreinen zijn de micrografie en film voor bioscoop- en televisieproducties.

De kerngegevens per bedrijfssegment en per geografisch segment werden als volgt berekend:

- Het rendement van de omzet is het resultaat uit bedrijfsactiviteiten gedeeld door de externe omzet.
- De bruto kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten vertegenwoordigen het verschil tussen de kasontvangsten en de kasuitgaven vóór elke aanwending van de middelen.
- De investeringsuitgaven per segment omvatten de kostprijs van de verworven activa met een verwachte gebruiksduur van meer dan één jaar.
- Het resultaat van het segment vertegenwoordigt het verschil tussen opbrengsten en kosten zonder rekening te houden met beheerskosten.

3. Gesegmenteerde informatie

vervolg

3. Gesegmenteerde informatie

vervolg

Kerngegevens per bedrijfssegment en per geografisch segment

Bedrijfssegmenten	Consumer Imaging (CI)	
(MILJOEN EURO)	2003	2002
Netto omzet (extern)	870	1.048
Evolutie	(17,0)%	(12,5)%
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	(84)	16
Rendement op de omzet	(9,7)%	1,5%
Segmentresultaat	(16)	72
Activa van het segment	572	704
Verplichtingen van het segment	582	541
Bruto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	(59)	19
Investeringsuitgaven	30	24
Afschrijvingen	46	55
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-	1
Bijzondere waardeverminderingverliezen – terugname	-	-
Andere niet kaskosten (de tegenboeking van voorzieningen inbegrepen)	16	24
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	59	65
Aantal personeelsleden einde verslagperiode (in voltijdse hoofden)	3.704	3.956

Geografische segmenten	Europa		NAFTA	
(MILJOEN EURO)	2003	2002	2003	2002
Omzet (extern) per markt	2.148	2.334	1.111	1.341
Omzet (extern) naar oorsprong	2.429	2.641	1.073	1.316
Evolutie	(8,0)%	(5,0)%	(18,5)%	(4,8)%
Activa van het segment	1.754	2.012	583	787
Verplichtingen van het segment	1.299	1.373	311	434
Winst uit bedrijfsactiviteiten	332	353	160	22
Rendement op omzet	13,7%	13,4%	14,9%	1,7%
Investeringsuitgaven	134	127	21	28
Afschrijvingen	140	150	60	87
Bijzondere waardevermin- deringsverliezen	-	4	-	22
Bijzondere waardevermin- deringsverliezen – terugname	-	2	-	8
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	173	188	60	60
Aantal personeelsleden einde verslagperiode (in voltijdse hoofden)	12.301	13.620	3.245	3.884
Aantal personeelsleden einde verslagperiode (in voltijdse equivalenten)				

3. Gesegmenteerde informatie

vervolg

Graphic Systems (GS)		Technical Imaging (TI)		Agfa-Gevaert Groep	
2003	2002	2003	2002	2003	2002
1.622	1.813	1.723	1.822	4.215	4.683
(10,5)%	(4,1)%	(5,4)%	(0,1)%	(10,0)%	(4,6)%
90	126	522	251	528	393
5,5%	6,9%	30,3%	13,8%	12,5%	8,4%
211	246	630	352	825	670
1.000	1.102	1.099	1.354	2.671	3.160
534	634	553	694	1.669	1.869
100	154	352	309	393	482
76	48	72	95	178	167
65	78	105	121	216	254
-	7	-	18	-	26
-	2	-	8	-	10
(45)	13	(44)	28	(73)	65
71	75	103	108	233	248
7.200	7.396	6.806	8.370	17.710	19.722

Latijns Amerika		Azië/Afrika/Australië		Agfa-Gevaert Groep	
2003	2002	2003	2002	2003	2002
179	186	777	822	4.215	4.683
147	150	566	576	4.215	4.683
(2,0)%	(15,7)%	(1,7)%	1,1%	(10,0)%	(4,6)%
87	101	247	260	2.671	3.160
9	12	50	50	1.669	1.869
19	10	17	8	528	393
12,9%	6,7%	3,0%	1,4%	12,5%	8,4%
6	6	17	6	178	167
7	8	9	9	216	254
-	-	-	-	-	26
-	-	-	-	-	10
-	-	-	-	233	248
651	651	1.513	1.567	17.710	19.722
				17.340	19.341

3. Gesegmenteerde informatie

Reconciliatie van segment activa en verplichtingen met balans totaal en reconciliatie van segment resultaat met netto winst.

MILJOEN EURO

	2003					2002				
	Consumer Imaging	Graphic Systems	Technical Imaging	Niet toege- wezen	Gecon- solideerd	Consumer Imaging	Graphic Systems	Technical Imaging	Niet toege- wezen	Gecon- solideerd
Resultaat van het segment	(16)	211	630		825	72	246	352		670
Algemene beheerskosten				(297)	(297)				(277)	(277)
Renteopbrengsten (-kosten)				(28)	(28)				(40)	(40)
Overige financiële opbrengsten (-kosten)				(43)	(43)				(57)	(57)
Belastinglast				(135)	(135)				(99)	(99)
Aandeel in de winst (verlies) van investeringen in deelnemingen opgenomen volgens de 'equity'-methode				-	-				(3)	(3)
Minderheidsbelangen				1	1				-	-
Nettowinst					323					194
Activa van het segment	572	1.000	1.099		2.671	704	1.102	1.354		3.160
Investeringen in deelnemingen				32	32				40	40
Invoerbare minimale leasebetalingen				432	432				462	462
Geldmiddelen en kasequivalenten				397	397				145	145
Uitgestelde belastingvorderingen				211	211				268	268
Derivaten				32	32				11	11
Overige niet toewijsbare activa				64	64				73	73
Totale activa					3.839					4.159
Verplichtingen van het segment	582	534	553		1.669	541	634	694		1.869
Rentedragende verplichtingen				630	630				718	718
Uitgestelde belastingverplichtingen				32	32				56	56
Eigen vermogen				1.373	1.373				1.386	1.386
Derivaten				14	14				15	15
Overige niet toewijsbare verplichtingen				121	121				115	115
Totale verplichtingen					3.839					4.159

4. Kasstroomoverzicht –

Gedurende 2003 waren er geen materiële overnames.

effect van overnames en afstotingen**Afstotingen 2003**

Op 31 december 2003 verkocht de Groep zijn 'business group Non-Destructive Testing' aan GE Aircraft Engines, een divisie van General Electric Company (USA) voor de prijs van 406 miljoen Euro. Rekening houdend met de verplichtingen en de niet overgedragen activa genereerde de verkoop een inkomende kasstroom van 304 miljoen Euro.

De verkoop had de volgende impact op de activa en verplichtingen van de Groep:

MILJOEN EURO

Immateriële activa	71
Materiële vaste activa	21
Investerings in deelnemingen	1
Voorraden	19
Handelsvorderingen	27
Overige vorderingen	1
Uitgestelde belastingvorderingen	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	4
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	(55)
Sociale verplichtingen	(5)
Rentedragende verplichtingen	(2)
Handelsschulden	(10)
Overige te betalen posten	(4)
Voorzieningen	(11)
Cumulatieve valutakoersverschillen	15
Winst uit de verkoop	231
Ontvangen geldmiddelen	308
Overgedragen geldmiddelen en kasequivalenten	(4)
Inkomende kasstroom	304
Belastinglast	(63)
Netto inkomende kasstroom uit de verkoop	241

De winst uit de verkoop bedraagt 231 miljoen Euro voor belastingen (168 miljoen Euro na belastingen). Het proportionele deel van de cumulatieve valutakoersverschillen (15 miljoen Euro) is inbegrepen in de winst uit de verkoop. Kosten die rechtstreeks verband houden met de verkoop bedragen 7 miljoen Euro.

Overnames 2002

De overname van Mitra Inc. had de volgende impact op de activa en verplichtingen van de Groep:

MILJOEN EURO

Goodwill	178
Materiële vaste activa	5
Voorraden	1
Investerings in deelnemingen	2
Handelsvorderingen	8
Overige vorderingen	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	15
Sociale verplichtingen	(1)
Handelsschulden	(1)
Belastingverplichtingen	(5)
Overige te betalen posten	(6)
Minderheidsbelangen	(4)
Aanschaffingswaarde	193
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten	(15)
Netto uitgaande kasstroom	178

4. Kasstroomoverzicht – effect van overnames en afstotingen vervolg

5. Overige bedrijfsopbrengsten

MILJOEN EURO	2003	2002
Valutakoersverschillen	284	177
Winst uit de verkoop van de NDT activiteit (toelichting 4)	231	-
Wijzigingen in reële waarde van financiële instrumenten	48	13
Baten uit operationele leases	38	41
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen	15	7
Huuropbrengsten	5	11
Winst op buitengebruikstelling van vaste activa	1	31
Royalty's	1	1
Diverse overige opbrengsten	38	37
Totaal	661	318

6. Overige bedrijfskosten

MILJOEN EURO	2003	2002
Valutakoersverschillen	286	196
Reorganisatiekosten	82	116
Wijzigingen in reële waarde van financiële instrumenten	52	7
Afschrijvingen op goodwill	41	62
Waardeverminderingen op vorderingen	40	44
Voorzieningen	8	3
SAP kosten	8	3
Huurkosten	3	9
Verlies bij buitengebruikstelling van vaste activa	3	4
Belasting op onroerende goederen	2	3
Diverse overige kosten	54	29
Totaal	579	476

Reorganisatiekosten

In 2003 nam de Groep reorganisatiekosten op ten belope van 82 miljoen Euro in de winst- en verliesrekening. Deze kosten omvatten opzeggingsvergoedingen ten belope van 76 miljoen Euro, afwaardering van voorraden ten belope van 2 miljoen Euro en andere kosten ten belope van 4 miljoen Euro.

MILJOEN EURO

2003

2002

Opbrengsten uit andere financiële activa beschikbaar
voor verkoop en leningen opgenomen onder
de investeringen in deelnemingen
Andere rente en gelijkaardige opbrengsten
Betaalde rente en gelijkaardige kosten

1

3

22

44

(51)

(87)

Totaal

(28)

(40)

7. Renteopbrengsten (-kosten)

MILJOEN EURO

2003

2002

Valutakoersverschillen
Waardeverminderingen en bijzondere
waardeverminderingsverliezen
Herwaarderingsresultaten op financiële instrumenten
Rente-aandeel op rentedragende verplichtingen
Diverse niet-operationele kosten

37

(11)

(1)

(1)

(34)

(4)

(44)

(45)

(1)

4

Totaal

(43)

(57)

8. Overige financiële
opbrengsten (-kosten)

Het renteaandeel van de rentedragende verplichtingen omvat voornamelijk de
toewijzing van rente op voorzieningen voor verbintenissen ten voordele van het
personeel, voor vergoedingen na uitdiensttreding en voor andere voordelen die
worden toegekend na het beëindigen van de loopbaan.

Opgenomen in de winst- en verliesrekening

9. Winstbelastingen

MILJOEN EURO

2003

2002

Over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten
Uitgestelde belastinglasten

(102)

(70)

(33)

(29)

Belastinglasten

(135)

(99)

9. Winstbelastingen

vervolg

Relatie tussen belastinglasten en winst voor belastingen

Samenvatting 2003

MILJOEN EURO	Basis waarop het toepasse- lijke belas- tingtarief is berekend	Belasting- lasten	Belasting- tarief
Winst voor belastingen en voor consolidatieboekingen	584	135	23,12%
Consolidatieboekingen (voornamelijk met betrekking tot intragroepsdividenden)	(127)		
Winst voor belastingen	457	135	29,54%

Aansluiting tussen het gemiddelde effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief

MILJOEN EURO	Voor consolidatie- boekingen	Consolidatie- boekingen	Na consolidatie- boekingen
Winst voor belastingen en consolidatieboekingen	584	(127)	457
Het product van de winst voor belastingen en het toepasselijke belastingtarief	215	-	215
Toepasselijke belastingtarief (*)	36,82%		
Fiscaal niet aftrekbare lasten	7		7
Fiscaal niet aftrekbare goodwill	7		7
Impact van speciale belastingregimes (Belgisch coördinatiecentrum)	(25)		(25)
Vrijgestelde dividendinkomsten	(38)		(38)
Impact vrijgestelde meerwaarde op de verkoop van de NDT activiteit	(27)		(27)
Ongebruikte investeringsaftrek	(6)		(6)
Andere belastingfaciliteiten	(4)		(4)
Impact belastingcontroles	(1)		(1)
Impact gebruikte fiscale verliezen waarvoor in het verleden geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	(2)		(2)
Ongebruikte voorwaartse verliescompensatie waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	4		4
Uitgestelde belastinglasten ingevolge het tegendraaien van uitgestelde belastingvorderingen op ongebruikte voorwaartse verliescompensatie	4		4
Belastinglast gekoppeld aan de vaste inrichting in Leeds	2		2
Impact deviezen met zeer hoge inflatie	(1)		(1)
Effectieve belastinglast	135		135
Gemiddelde effectieve belastingtarief			29,54%

(*) Het toepasselijke belastingtarief is het gewogen gemiddelde belastingtarief van de Onderneming en al haar geconsolideerde dochterondernemingen.

9. Winstbelastingen

vervolg

Samenvatting 2002	Basis waarop	Belasting-	Belasting-
MILJOEN EURO	het toepasse-	lasten	tarief
	lijke belas-		
	tingtarief is		
	berekend		
Winst voor belastingen en voor consolidatieboekingen	308	96	31,17%
Consolidatieboekingen (voornamelijk met betrekking tot intragroepsdividenden)	(12)	3	
Winst voor belastingen	296	99	33,45%
Aansluiting tussen het gemiddelde effectieve belastingtarief en het toepasselijke belastingtarief			
MILJOEN EURO	Voor	Consolidatie-	Na
	consolidatie-	boekingen	consolidatie-
	boekingen		boekingen
Winst voor belastingen en consolidatieboekingen	308	(12)	296
Het product van de winst voor belastingen en het toepasselijke belastingtarief	133	3	136
Toepasselijke belastingtarief (*)	43,18%		
Fiscaal niet aftrekbare lasten	10		10
Fiscaal niet aftrekbare goodwill	8		8
Impact van speciale belastingregimes (Belgisch coördinatiecentrum)	(26)		(26)
Belastingvrije inkomsten voornamelijk met betrekking tot vrijgestelde dividendinkomsten	(10)		(10)
Ongebruikte investeringsaftrek	(6)		(6)
Gebruikte fiscale verliezen waarvoor in het verleden geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	(28)		(28)
Ongebruikte voorwaartse verliescompensatie waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	5		5
Uitgestelde belastinglasten ingevolge het tegendraaien van uitgestelde belastingvorderingen op ongebruikte voorwaartse verliescompensatie	4		4
Belastingvoordelen ingevolge aftrekbare waardeverminderingen op investeringen in deelnemingen	(15)		(15)
Impact van verlaagde belastingtarieven	8		8
Impact deviezen met zeer hoge inflatie	10		10
Impact tijdelijke verschillen	3		3
Effectieve belastinglast	96	3	99
Gemiddelde effectieve belastingtarief			33,45%

(*) Het toepasselijke belastingtarief is het gewogen gemiddelde belastingtarief van de Onderneming en al haar geconsolideerde dochterondernemingen.

9. Winstbelastingen

vervolg

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn toewijsbaar aan de volgende rubrieken:

MILJOEN EURO	31 DECEMBER 2003			31 DECEMBER 2002		
	Activa	Verplichtingen	Netto	Activa	Verplichtingen	Netto
Immateriële activa	58	5	53	65	9	56
Materiële vaste activa	-	105	(105)	1	92	(91)
Investerings in deelnemingen	-	1	(1)	1	-	1
Voorraden	44	13	31	48	15	33
Vorderingen	62	9	53	35	7	28
Voorzieningen	74	3	71	97	4	93
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	53	24	29	62	42	20
Andere vlottende activa						
& overige verplichtingen	55	65	(10)	55	51	4
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen met betrekking tot tijdelijke verschillen	346	225	121	364	220	144
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	37	-	37	46	-	46
Ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	21	-	21	22	-	22
Uitgestelde belastingvorderingen en verplichtingen voor saldering	404	225	179	432	220	212
Saldering	(193)	(193)	-	(164)	(164)	-
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	211	32	179	268	56	212

Het bedrag van de niet-gecompenseerde fiscale verliezen waarvoor in de balans geen uitgestelde belastingvordering is opgenomen

Voor de niet-gecompenseerde fiscale verliezen werd ten bedrage van 14 miljoen Euro (2002: 10 miljoen Euro) geen uitgestelde belastingvordering opgenomen in de balans omdat het niet waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Beweging in tijdelijke verschillen gedurende 2003

MILJOEN EURO	31 Dec. 2002	Uitgestelde belasting- last (-bate)	Impact op posten die in het eigen vermogen worden verrekend	Impact verkoop NDT activiteit	Valutakoers -verschillen	31 Dec. 2003
Immateriële activa	56	(1)	-	(1)	(1)	53
Materiële vaste activa	(91)	(16)	-	(4)	6	(105)
Investerings in deelnemingen	1	(2)	-	-	-	(1)
Vorraden	33	1	-	-	(3)	31
Vorderingen	28	26	-	-	(1)	53
Voorzieningen	93	(17)	-	-	(5)	71
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	20	(8)	22	-	(5)	29
Andere vlottende activa & overige verplichtingen	4	(6)	(1)	-	(7)	(10)
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen met betrekking tot tijdelijke verschillen	144	(23)	21	(5)	(16)	121
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	46	(9)	-	-	-	37
Ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	22	(1)	-	-	-	21
Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	212	(33)	21	(5)	(16)	179

9. Winstbelastingen
vervolg

De personeelskosten bedroegen in 2003 1.356 miljoen Euro ten opzichte van 1.462 miljoen Euro in 2002.
De personeelskosten kunnen als volgt worden opgesplitst:

MILJOEN EURO	2003	2002
Lonen en salarissen	1.074	1.176
Sociale lasten	282	286
	1.356	1.462

Het gemiddeld aantal personeelsleden (in voltijdse equivalenten) bedroeg in 2003 18.608 (2002: 20.221).
Per afdelingsfunctie kan dit gemiddelde als volgt weergegeven worden:

	2003	2002
Productie en engineering	6.891	7.370
Onderzoek en ontwikkeling	1.528	1.635
Verkoop en marketing	6.591	7.370
Administratie	3.598	3.846
	18.608	20.221

10. Personeelskosten

11. Immateriële activa

MILJOEN EURO	Aangekochte	Verworven	Vooruit-	Totaal
	concessies,	goodwill	betalingen	
	industriële		op immate-	
	eigendoms-		riële activa	
	rechten,			
	gelijkaardige			
	rechten en			
	licenties			
Bruto boekwaarde per 31 december 2002	183	591	3	777
Valutakoersverschillen	(14)	(38)	-	(52)
Wijziging in consolidatiekring	1	-	-	1
Investeringsuitgaven	17	10	1	28
Buitengebruikstellingen	(29)	(1)	-	(30)
NDT afstoting (historische koersen)	(4)	(102)	-	(106)
Overboekingen	7	-	(3)	4
Bruto boekwaarde per 31 december 2003	161	460	1	622
Geaccumuleerde afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen				
per 31 december 2002	112	209	-	321
Valutakoersverschillen	(11)	(25)	-	(36)
Wijziging in consolidatiekring	(1)	-	-	(1)
Afschrijvingen van het jaar	28	41	-	69
Buitengebruikstellingen	(29)	(1)	-	(30)
NDT afstoting (historische koersen)	(2)	(24)	-	(26)
Overboekingen	-	-	-	-
Geaccumuleerde afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen				
per 31 december 2003	97	200	-	297
Netto boekwaarde per 31 december 2002	71	382	3	456
Netto boekwaarde per 31 december 2003	64	260	1	325

De valutakoersverschillen bij de buitenlandse ondernemingen ontstaan door de omrekening van de begin- en eindwaarden van de respectieve balansrubrieken tegen de respectieve wisselkoersen.

12. Materiële vaste activa

MILJOEN EURO	Terreinen, gebouwen en infra-structuur	Machines en technische uitrusting	Meubilair en overige materiële vaste activa	Vaste activa in aanbouw en vooruitbetalingen op materiële vaste activa	Totaal
Bruto boekwaarde per 31 december 2002	697	2.153	404	48	3.302
Valutakoersverschillen	(28)	(69)	(14)	(3)	(114)
Wijziging in consolidatiekring	4	2	6	-	12
Investeringsuitgaven	5	44	31	70	150
Buitengebruikstellingen	(5)	(72)	(37)	(1)	(115)
NDT afstoting (historische koersen)	(18)	(30)	(14)	-	(62)
Overboekingen	2	72	(64)	(14)	(4)
Bruto boekwaarde per 31 december 2003	657	2.100	312	100	3.169
Geaccumuleerde afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen per 31 december 2002	461	1.849	320	-	2.630
Valutakoersverschillen	(14)	(60)	(11)	-	(85)
Wijziging in consolidatiekring	3	1	3	-	7
Afschrijvingen van het jaar	19	94	34	-	147
Buitengebruikstellingen	(5)	(68)	(32)	-	(105)
NDT afstoting (historische koersen)	(8)	(23)	(10)	-	(41)
Overboekingen	-	53	(53)	-	-
Geaccumuleerde afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen per 31 december 2003	456	1.846	251	-	2.553
Netto boekwaarde per 31 december 2002	236	304	84	48	672
Netto boekwaarde per 31 december 2003	201	254	61	100	616

De valutakoersverschillen bij de buitenlandse ondernemingen ontstaan door de omrekening van de begin- en eindwaarden van de respectieve balansrubrieken tegen de respectieve wisselkoersen.

12. Materiële vaste activa

vervolg

De Groep houdt gebouwen, infrastructuur en productieuitrusting aan onder financiële lease. Op het einde van de leaseperiode heeft de Groep de optie om het actief te kopen tegen een voordelige prijs. Per eind december 2003 bedroeg de netto boekwaarde van de materiële vaste activa aangehouden onder financiële lease 12 miljoen Euro (2002: 15 miljoen Euro). Het materieel dat onder financiële lease wordt aangehouden vormt de waarborg voor de leaseverplichtingen (toelichting 19). De leasebetalingen omvatten geen voorwaardelijke leasebetalingen.

De Groep heeft als lessor ook een aantal activa onder operationele lease in haar balans opgenomen onder de rubriek 'Overige materiële vaste activa'. De afschrijving van deze activa verloopt conform de normale afschrijvingspolitiek van de Groep. Per eind december 2003 bedroeg de netto boekwaarde van de materiële vaste activa onder operationele lease 20 miljoen Euro (2002: 19 miljoen Euro).

De minimale leasebetalingen onder niet opzegbare operationele lease worden weergegeven in toelichting 23.

13. Investerings in deelnemingen

MILJOEN EURO	Deelnemingen in dochter- ondernemingen	Geasso- cieerde deel- nemingen	Deel- nemingen in andere onder- nemingen	Overige investerin- gen in deel- nemingen	Overige leningen	Totaal
Bruto boekwaarde						
per 31 december 2002	4	35	1	29	13	82
Overnames	-	-	-	-	-	-
Valutakoersverschillen	-	-	-	1	-	1
Andere toevoegingen	-	-	-	-	-	-
Buitengebruikstellingen	-	-	-	(2)	(1)	(3)
NDT afstoting	-	(1)	-	-	-	(1)
Aandeel in de winst (verlies) van investerings in deelnemingen waarop de 'equity'-methode wordt toegepast	-	-	-	-	-	-
Overboekingen	(4)	-	-	-	-	(4)
Bruto boekwaarde						
per 31 december 2003	-	34	1	28	12	75
Geaccumuleerde waardeverminderingen en bijzondere waardevermindering- verliezen per 31 december 2002	-	33	-	9	-	42
Valutakoersverschillen	-	-	-	-	-	-
Waardeverminderingen	-	-	-	1	-	1
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-	-	-	-	-	-
Buitengebruikstellingen	-	-	-	-	-	-
Geaccumuleerde waardeverminderingen en bijzondere waardevermindering- verliezen per 31 december 2003	-	33	-	10	-	43
Netto boekwaarde						
per 31 december 2002	4	2	1	20	13	40
Netto boekwaarde						
per 31 december 2003	-	1	1	18	12	32

14. Voorraden

MILJOEN EURO	2003	2002
Grondstoffen en hulpstoffen	118	145
Goederen in bewerking, afgewerkte producten en handelsgoederen	692	794
Vooruitbetalingen	3	9
Totaal	813	948

De geaccumuleerde waardeverminderingen op voorraden daalden met 13 miljoen Euro in 2003 (2002: daling met 23 miljoen Euro).

De kostprijs van de verbruikte voorraden opgenomen in de winst - en verliesrekening bedraagt:

MILJOEN EURO	2003	2002
Kostprijs van de grondstoffen, de hulpstoffen en de handelsgoederen	1.366	1.485
Kostprijs van diensten	80	68
Totaal	1.446	1.553

15. Overige vorderingen en overige vlottende activa

MILJOEN EURO	2003	2002
Invorderbare minimale leasebetalingen	432	462
Actuele belastingvorderingen	68	84
Verworven rente	2	3
Kortlopende termijnleningen	-	1
Overige	67	80
Totaal	569	630

Lease-overeenkomsten waarbij de tegenpartij, de lessee, als economische eigenaar van het actief wordt beschouwd, worden opgenomen als vordering voor een bedrag gelijk aan de contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen.

De contante waarden van de toekomstige minimale leasebetalingen bedroegen per 31 december 2003 450 miljoen Euro en zullen tot aan het einde van de leaseperiode financieringsbaten ten bedrage van 51 miljoen Euro genereren. Per 31 december 2003 bedroegen de waardeverminderingen op deze vorderingen 18 miljoen Euro.

15. Overige vorderingen en overige vlottende activa
vervolg

De contante waarden van de toekomstige minimale leasebetalingen zijn als volgt:

MILJOEN EURO	2003			2002		
	Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen	Onverdiende financierings-baten	Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen	Totaal van de toekomstige minimale leasebetalingen	Onverdiende financierings-baten	Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen
Niet later dan één jaar	194	26	168	208	37	171
Later dan één jaar en niet later dan vijf jaar	306	25	281	339	35	304
Later dan vijf jaar	1	-	1	2	-	2
Totaal	501	51	450	549	72	477

De Groep sluit voor bepaalde uitrusting financiële lease-overeenkomsten af via Agfa Finance, zijnde Agfa Finance N.V., Brussel en haar filialen enerzijds, en haar ondernemingen in Noord-Amerika, zijnde Agfa Corporation (Verenigde Staten) en Agfa Inc. (Canada) anderzijds.

Bij het aangaan van de lease-overeenkomst bedraagt de contante waarde van de minimale leasebetalingen ten minste 95 % van de reële waarde van de activa die onder een financiële lease worden aangehouden. Dit principe is op alle bovenvermelde entiteiten van toepassing. De lease-overeenkomsten afgesloten met Agfa Finance hebben doorgaans een niet opzegbare leaseperiode van vier jaren. Haar portefeuille heeft voornamelijk (85%) betrekking op de bedrijfssegmenten Consumer Imaging en Graphic Systems. Meestal voorzien de overeenkomsten in een koopoptie voor het actief na het verstrijken van de leaseperiode aan een waarde die doorgaans tussen de 2% en 5% van de bruto investering bij het afsluiten van de lease-overeenkomst bedraagt. In sommige gevallen wordt de reële waarde van het actief terugbetaald door middel van een koopverplichting voor verbruiksgoederen aan een hogere waarde dan hun marktwaarde. In dit geval dient de toeslag hoog genoeg te zijn om het initieel door de lessor geïnvesteerd bedrag te dekken. In deze overeenkomsten kan de toeslag en/of de leaseperiode veranderd worden.

Agfa Finance biedt haar diensten aan via haar dochterondernemingen in Australië, Frankrijk, Italië en Polen en haar bijkantoren in Europa (Spanje, Zwitserland, Benelux, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en de Scandinavische landen) en Japan. Per 31 december 2003 bedroeg de contante waarde van de minimale leasebetalingen 311 miljoen Euro.

De lease-overeenkomsten aangeboden door Agfa Corporation hebben voornamelijk (74%) betrekking op de bedrijfssegmenten Consumer Imaging en Graphic Systems. Het overgrote deel van de lease-overeenkomsten aangeboden door Agfa Corporation hebben een leaseperiode van 60 maanden met een koopoptie aan het einde van deze periode ten belope van één US Dollar. De overige overeenkomsten hebben een gemiddelde leaseperiode die varieert van 54 tot 60 maanden. De opties op het einde van deze overeenkomsten bestaan uit de aankoop, de vervanging of de teruggave van het actief aan de verwachte reële waarde op het moment waarop de optie uitoefenbaar is. Per 31 december 2003 bedroeg de contante waarde van de minimale leasebetalingen 131 miljoen Euro.

Agfa Inc. startte met haar lease-activiteiten in mei 2000. Agfa Inc biedt voornamelijk (88%) lease-overeenkomsten aan betreffende uitrusting van de bedrijfseenheid Informatics welke behoort tot het bedrijfssegment Technical Imaging. De gemiddelde leaseperiode voor deze overeenkomsten bedraagt 48 maanden. Alle lease-overeenkomsten voorzien een koopoptie aan het einde van de leaseperiode ten belope van 1 Canadese dollar. Per 31 december 2003 bedroeg de contante waarde van de minimale leasebetalingen 8 miljoen Euro.

De geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de volgende bestanddelen:

MILJOEN EURO	2003	2002
Kasequivalenten	3	12
Kas, depositorekening en cheques	394	133
Geldmiddelen en kasequivalenten zoals gerapporteerd in de balans	397	145
Vorderingen ingevolge liquiditeitsovereenkomst (in de Geconsolideerde balans opgenomen onder rubriek 'overige vorderingen')	-	-
Schulden ingevolge liquiditeitsovereenkomst (in de Geconsolideerde balans opgenomen onder rubriek 'overige verplichtingen')	(2)	(4)
Herwaardering van voor verkoop beschikbare financiële activa	(1)	-
Geldmiddelen en kasequivalenten zoals weergegeven in het kasstroomoverzicht	394	141

16. Geldmiddelen en kasequivalenten

De diverse componenten van het eigen vermogen evenals de wijzigingen tussen 31 december 2002 en 31 december 2003 worden weergegeven in de Geconsolideerde Staat van het Eigen Vermogen.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Onderneming per 31 december 2003 bedraagt 140 miljoen Euro, verdeeld over 140.000.000 volgestorte gewone aandelen zonder nominale waarde.

Ingekochte Eigen Aandelen

De reserve voor eigen aandelen bevat de kostprijs van de ingekochte eigen aandelen. Per 31 december 2003 hield de Groep 14.000.000 (2002: 768.400) eigen aandelen aan (toelichting 18B).

Herwaarderingsreserve

Teneinde het prijsrisico verbonden aan haar 'Long Term Incentive Plan (tweede tranche)' te beheren, deponeerde de Onderneming een bedrag ten belope van 10,2 miljoen Euro bij een investeringsbank. Dit voor verkoop beschikbaar financieel actief wordt gewaardeerd tegen reële waarde. Geaccumuleerde veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de herwaarderingsreserve (31 december 2003: 1 miljoen Euro).

De herwaarderingsreserve bevat eveneens de herwaardering van onze deelneming in Medivision Medical Imaging Ltd. (31 december 2003: -2 miljoen Euro).

Afdekkingsreserve

De Groep heeft optiecontracten toegewezen als kasstroomafdekkingen ter afdekking van haar valutarisico in US Dollar en Britse Pond met betrekking tot verwachte verkopen voor de volgende 12 maanden. Het effectieve deel van de winsten of verliezen op het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen (31 december 2003: 9 miljoen Euro) (toelichting 22).

17. Eigen vermogen

17. Eigen vermogen
vervolg

Met het oog op het beheren van het renterisico heeft de Groep renteswaps toegewezen als kasstroomafdekkingen. Het effectieve deel van de winsten of de verliezen op het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen (31 december 2003: -1 miljoen Euro) (toelichting 22).

Wijziging in grondslagen van financiële verslaggeving

In 2003 werd besloten om de indexering van de vergoedingen na uitdiensttreding voorzien door de Bayer Pensionskasse, administratief te verwerken als een toegezegd-pensioenregeling zoals voorzien in IAS 19 (herzien in 1998). De wijziging in de nettoverplichting en de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van deze toegezegd-pensioenregeling bedraagt 55 miljoen Euro (33 miljoen Euro na belastingen) en wordt behandeld als een wijziging in de grondslagen van financiële verslaggeving waarbij de wijziging wordt gerapporteerd als een aanpassing van het beginsaldo van ingehoude winsten. Tot en met 2003 werd betreffende indexering voorzien door de Bayer Pensionskasse. Geen aanpassing van vergelijkende informatie is vereist aangezien de nettoverplichting op het einde van de betrokken perioden nagenoeg op hetzelfde niveau blijft (toelichting 18).

Valutakoersverschillen

De valutakoersverschillen bevatten zowel de valutakoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten die niet beschouwd worden als zijnde activiteiten uitgevoerd door de Onderneming zelf, als de valutakoersverschillen afkomstig uit de omrekening van de verplichting die de netto investering van de Onderneming in een buitenlandse entiteit afdekt.

Minderheidsbelangen

De wijziging in minderheidsbelangen (31 december 2003: 2 miljoen Euro; 31 december 2002: 3 miljoen Euro) is het gevolg van het opnemen van verliezen toewijsbaar aan minderheidsaandeelhouders. De Onderneming verhoogde haar investering in de deelneming Agfa-Gevaert Japan tot 100%.

Dividenden

Op 9 maart 2004 heeft de Raad van Bestuur de uitbetaling van 94,5 miljoen Euro (0,75 Euro per gewoon aandeel) voorgesteld. Dit dividend is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Agfa-Gevaert N.V. en is daarom nog niet in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

18. Personeelsbeloningen**A. Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen**

In de meeste landen waarin de Groep actief is, voorzien de ondernemingen van de Agfa-Gevaert Groep in vergoedingen na uitdiensttreding. Dergelijke vergoedingen gelden meestal voor alle werknemers en zijn gebaseerd op het salaris van de werknemer en het aantal jaren dienst. De Groep voorziet eveneens medische verzekering na de pensionering in de Verenigde Staten en lange termijn voordeelregelingen in Duitsland. Deze vergoedingen worden boekhoudkundig verwerkt zoals voorzien in IAS 19 (herzien in 1998).

Per 31 december 2003 bedroeg de totale netto verplichting met betrekking tot vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen van de Groep 799 miljoen Euro (843 miljoen Euro per 31 december 2002), opgebouwd als volgt:

MILJOEN EURO	31 Dec. 2002	31 Dec. 2003
Nettoverplichting in landen van materieel belang	604	584
Nettoverplichting ontslagvergoedingen	207	182
Nettoverplichting in landen zonder materieel belang	32	33
Totale nettoverplichting	843	799

Of een land van materieel belang is, wordt bepaald op basis van het bedrag van de pensioenlast volgens IAS 19. Landen met een materieel belang vertegenwoordigen meer dan 90% van de totale pensioenlasten van de Groep volgens IAS 19.

Toegezegde-bijdragenregelingen

In het geval van toegezegde-bijdragenregelingen betalen de Agfa-Gevaert ondernemingen bijdragen aan openbaar of privaat beheerde pensioen- of verzekeringsfondsen. Eenmaal de bijdrage werd betaald, hebben de ondernemingen van de Groep geen verdere betalingsverplichtingen meer. De periodieke bijdragen vormen een kost van het jaar waarin ze verschuldigd zijn. In 2003 bedroeg deze kost 15 miljoen Euro (2002: 13 miljoen Euro) voor de landen van materieel belang. In Duitsland zijn de werknemers van Agfa-Gevaert AG en van Agfa Deutschland Vertriebsgesellschaft mbH & Cie lid van de Bayer Pensionskasse. De Bayer Pensionskasse is een collectieve regeling van meer werkgevers die administratief wordt verwerkt alsof het een toegezegde-bijdragenregeling betreft (IAS 19.30(a)). Deze pensioenregeling is een toegezegd-pensioenregeling die wordt beheerd door Bayer AG, de voormalige moedermaatschappij van de Groep. Onvoldoende informatie is beschikbaar om de Groep toe te laten deze regeling administratief te verwerken als een toegezegd-pensioenregeling.

Toegezegd-pensioenregelingen

De totale last in 2003 van de toegezegd-pensioenregelingen voor de landen van materieel belang bedroeg 39 miljoen Euro (2002: 89 miljoen Euro).

MILJOEN EURO	2002			2003		
	Pensioen- regelingen	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Totaal	Pensioen- regelingen	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Totaal
Aan het dienstjaar toegerekende pensioen- kosten, exclusief werknemersbijdragen	40	5	45	35	5	40
Rentekosten	100	7	107	95	7	102
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	(70)	0	(70)	(56)	0	(56)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	(5)	(7)	(12)	0	(6)	(6)
Afschrijving van de niet-opgenomen actuariële (winsten) / verliezen	7	2	9	16	0	16
(Winst) / verlies bij belangrijke inperkingen / afwikkelingen	3	7	10	(55)	(2)	(57)
Totale pensioenlast van de periode	75	14	89	35	4	39

De wijziging in de nettoverplichting gedurende de jaren 2002 en 2003 wordt in onderstaande tabel weergegeven:

MILJOEN EURO	2002			2003		
	Pensioen- regelingen	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Totaal	Pensioen- regelingen	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Totaal
Nettoverplichting op 1 januari	498	108	606	500	104	604
Totale pensioenlast van de periode	75	14	89	35	4	39
Werkgeversbijdragen	(72)	(4)	(76)	(97)	(4)	(101)
Wijziging in grondslagen van financiële verslaggeving	0	0	0	55	0	55
Valutakoersverschillen: debet of (credit)	(1)	(14)	(15)	(1)	(12)	(13)
Nettoverplichting op 31 december	500	104	604	492	92	584

De contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregelingen, de fondsbeleggingen en de financiering van de regelingen in de landen van materieel belang worden hieronder weergegeven.

18. Personeels- beloningen vervolg

18. Personeels- beloningen vervolg

Per 31 december 2003 bedroeg de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregelingen voor de Groep 1.757 miljoen Euro (1.815 miljoen Euro per 31 december 2002), waarvan 1.020 miljoen Euro (1.051 miljoen Euro per 31 december 2002) geheel of gedeeltelijk betrekking heeft op gefinancierde toegezegd-pensioenregelingen en de overige 737 miljoen Euro (764 miljoen Euro per 31 december 2002) betrekking heeft op niet gefinancierde toegezegd-pensioenregelingen.

In 2003 werd besloten om de indexering van de vergoedingen na uitdiensttreding voorzien door de Bayer Pensionskasse, administratief te verwerken als een toegezegd-pensioenregeling zoals voorzien in IAS 19 (herzien in 1998). De wijziging in de nettoverplichting en de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van deze toegezegd-pensioenregeling bedraagt 55 miljoen Euro en wordt behandeld als een wijziging in de grondslagen van financiële verslaggeving waarbij de wijziging wordt gerapporteerd als een aanpassing van het beginsaldo van ingehoude winsten. Tot en met 2003 werd betreffende indexering voorzien door de Bayer Pensionskasse. Geen aanpassing van vergelijkende informatie is vereist aangezien de nettoverplichting op het einde van de betrokken perioden nagenoeg op hetzelfde niveau blijft. De in 2003 opgenomen belangrijke inperkingen / afwikkelingen hebben hoofdzakelijk betrekking op de verkoop van NDT in Duitsland en de Verenigde Staten.

MILJOEN EURO	2002			2003		
	Pensioen- regelingen	Andere lange- termijn- personeels- beloningen	Totaal	Pensioen- regelingen	Andere lange- termijn- personeels- beloningen	Totaal
Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting						
Contante waarde van de brutoverplichting op 1 januari	1.749	115	1.864	1.703	112	1.815
Aan het dienstjaar toegerekende pensioen-kosten, exclusief werknemersbijdragen	40	5	45	35	5	40
Werknemersbijdragen	2	0	2	2	0	2
Rentekosten	100	7	107	95	7	102
Uitkeringen	(90)	(4)	(94)	(90)	(4)	(94)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	(6)	1	(5)	0	0	0
Belangrijke inperkingen / afwikkelingen	3	7	10	(55)	(2)	(57)
Wijziging in grondslagen van financiële verslaggeving	0	0	0	55	0	55
Actuariële (winsten) / verliezen	(3)	(3)	(6)	10	(4)	6
Valutakoersverschillen: debet of (credit)	(92)	(16)	(108)	(97)	(15)	(112)
Contante waarde van de brutoverplichting op 31 december	1.703	112	1.815	1.658	99	1.757
Wijziging in fondsbeleggingen						
Reële waarde van fondsbeleggingen op 1 januari	968	0	968	785	0	785
Werkgeversbijdragen	72	4	76	97	4	101
Werknemersbijdragen	2	0	2	2	0	2
Effectief rendement op fondsbeleggingen	(97)	0	(97)	87	0	87
Uitkeringen	(90)	(4)	(94)	(90)	(4)	(94)
Valutakoersverschillen: (debet) of credit	(70)	0	(70)	(71)	0	(71)
Reële waarde van fondsbeleggingen op 31 december	785	0	785	810	0	810
Financieringspositie op 31 december						
Financieringspositie	(918)	(112)	(1.030)	(848)	(99)	(947)
Niet-opgenomen actuariële (winsten) of verliezen	418	33	451	356	23	379
Niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	(25)	(25)	0	(16)	(16)
Nettoverplichting op 31 december	(500)	(104)	(604)	(492)	(92)	(584)

Belangrijke actuariële veronderstellingen op balansdatum (gewogen gemiddelden)

	31 Dec. 2002	31 Dec. 2003
Disconteringsvoet	5,8%	5,6%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	7,5%	7,4%
Toekomstige verhoging van lonen / salarissen	3,8%	3,2%

De gemiddelden inzake disconteringsvoet, de stijging van de lonen / salarissen en de inflatie werden gewogen op basis van de contante waarde van de bruto-verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen. Het gemiddeld verwacht rendement op fondsbeleggingen werd gewogen op basis van de reële waarde van fondsbeleggingen.

B. Beloningen in de vorm van eigen-vermogensinstrumenten*1. “Long Term Incentive Plan” (eerste tranche)*

Op 10 november 1999 creëerde de Groep een aandelen warrant plan (het “Long Term Incentive Plan” - eerste tranche) voor de leden van het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. en de Directieraad (Vorstand) van Agfa-Gevaert AG evenals voor een selecte groep managers. “Eén” warrant verleent de houder het recht om in te tekenen op “één” nieuw gewoon aandeel van de Onderneming. In totaal werden er 581.100 warrants uitgegeven en verdeeld onder de begunstigden. Elke begunstigde had recht op 13 warrants voor elk aandeel van de Onderneming dat hij/zij had gekocht en neergelegd had onder de vorm van een initiële investering. De warrants werden gratis toegekend indien de aandelen van de initiële investering tegen 22 Euro per aandeel of meer werden aangekocht. Indien de prijs per aandeel van de initiële investering lager dan 22 Euro was dan diende er een bedrag te worden betaald gelijk aan 1/13 van het verschil tussen de 22 Euro per aandeel en de effectief betaalde prijs per aandeel. Volgens de voorwaarden van het plan kunnen de warrants enkel worden uitgeoefend tussen 1 januari 2003 en 10 november 2008 waarna ze waardeloos worden. De uitoefenprijs van de warrants is gelijk aan 22 Euro.

Hierna wordt een overzicht gegeven van het aantal uitstaande warrants op 31 december 2003.

Warrants uitgegeven	581.100
Warrants vervallen gedurende 2001	19.500
Warrants vervallen gedurende 2002	78.000
Warrants vervallen gedurende 2003	58.500
Warrants uitstaande op 31 december 2003	425.100

2. “Long Term Incentive Plan” (tweede tranche)

Op 25 april 2000 creëerde de Groep een aandelen optie plan (het “Long Term Incentive Plan” - tweede tranche) voor de leden van het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. en Kaderleden van niveau VII, VIII en IX van Agfa-Gevaert N.V. of van gelijkwaardige niveaus binnen de Groep, aangesteld door het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. “Eén” optie verleent de houder het recht om “één” gewoon aandeel van de Onderneming te kopen. In totaal werden 416.950 opties uitgegeven en verdeeld onder de begunstigden. De opties werden gratis toegekend. Overeenkomstig het programma kunnen de opties worden uitgeoefend tussen 1 januari 2004 en 5 juni 2009 waarna ze waardeloos worden. De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan 22 Euro.

18. Personeelsbeloningen
vervolg

18. Personeelsbeloningen

vervolg

Hierna wordt een overzicht gegeven van het aantal uitstaande opties op 31 december 2003.

Opties uitgegeven	416.950
Opties vervallen gedurende 2001	15.000
Opties vervallen gedurende 2002	0
Opties vervallen gedurende 2003	17.100

Opties uitstaande op 31 december 2003	384.850
---------------------------------------	---------

3. "Long Term Incentive Plan" (derde tranche)

Op 18 juni 2001 creëerde de Groep een aandelen optie plan (het "Long Term Incentive Plan" - derde tranche) voor de leden van het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. en Kaderleden van niveau A, B en C van Agfa-Gevaert N.V. of van gelijkwaardige niveaus binnen de Groep. "Eén"optie verleent de houder het recht om "één" gewoon aandeel van de Onderneming te kopen. In totaal werden 522.940 opties uitgegeven en verdeeld onder de begunstigden. De opties werden gratis toegekend. Overeenkomstig het programma, kunnen de opties worden uitgeoefend tussen 6 juli 2004 en 6 juli 2010 waarna ze waardeloos worden. De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan 20 Euro.

Hierna wordt een overzicht gegeven van het aantal uitstaande opties op 31 december 2003.

Opties uitgegeven	522.940
Opties vervallen gedurende 2001	19.000
Opties vervallen gedurende 2002	0
Opties vervallen gedurende 2003	19.000

Opties uitstaande op 31 december 2003	484.940
---------------------------------------	---------

4. "Long Term Incentive Plan" (vierde tranche)

Op 17 juni 2002 creëerde de Groep een aandelen optie plan (het "Long Term Incentive Plan" - vierde tranche) voor de leden van het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. en Kaderleden van niveau A, B en C van Agfa-Gevaert N.V. of van gelijkwaardige niveaus binnen de Groep. "Eén"optie verleent de houder het recht om "één" gewoon aandeel van de Onderneming te kopen. In totaal werden 600.300 opties uitgegeven en verdeeld onder de begunstigden. De opties werden gratis toegekend. Overeenkomstig het programma kunnen de opties worden uitgeoefend tussen 26 augustus 2005 en 27 augustus 2011 waarna ze waardeloos worden. De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan 18 Euro.

Hierna wordt een overzicht gegeven van het aantal uitstaande opties op 31 december 2003.

Opties uitgegeven	600.300
Opties vervallen gedurende 2002	6.300
Opties vervallen gedurende 2003	31.500

Opties uitstaande op 31 december 2003	562.500
---------------------------------------	---------

5. “Long Term Incentive Plan” (vijfde tranche)

Op 29 april 2003 creëerde de Groep een aandelen optie plan (het “Long Term Incentive Plan” – vijfde tranche) voor de leden van het Directiecomité van Agfa-Gevaert N.V. en Kaderleden van niveau A, B en C van Agfa-Gevaert N.V. of van gelijkwaardige niveaus binnen de Groep. “Eén” optie verleent de houder het recht om “één” gewoon aandeel van de Onderneming te kopen. In totaal werden 567.974 opties uitgegeven en verdeeld onder de begunstigden. De opties werden gratis toegekend. Overeenkomstig het programma kunnen de opties worden uitgeoefend tussen 28 juli 2006 en 27 juli 2013 waarna ze waardeloos worden. De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan 18,27 Euro.

Hierna wordt een overzicht gegeven van het aantal uitstaande opties op 31 december 2003.

Opties uitgegeven	567.974
Opties vervallen gedurende 2003	0
Opties uitstaande op 31 december 2003	567.974

De aandelen die kunnen worden verkregen door uitoefening van de hiervoor genoemde opties zijn afgedekt door middel van ingekochte eigen aandelen en derivaten.

18. Personeelsbeloningen

vervolg

MILJOEN EURO	2003	2002
Langlopende rentedragende verplichtingen	558	665
“Revolving multi-currency” kredietfaciliteiten ¹	540	633
Niet gewaarborgde rentedragende leningen ²	7	19
Financiële leaseverplichtingen ³	11	13
Kortlopende rentedragende verplichtingen	72	53
“Commercial paper” programma	-	3
Niet gewaarborgde rentedragende leningen ²	71	48
Financiële leaseverplichtingen ³	1	2

¹ “Revolving multi-currency” niet gewaarborgde kredietfaciliteiten

De Onderneming heeft “revolving multi-currency” kredietfaciliteiten ter beschikking met eindvervaldagen in 2004, 2006 en 2008 met een nominaal bedrag van 720 miljoen Euro. In de loop van het jaar sloot de Onderneming een gesyndiceerde leningsfaciliteit af ten belope van 400 miljoen Euro (notioneel bedrag) met eindvervaldag in 2008. Opnames onder de kredietfaciliteiten die vervallen in 2004 zullen nadien geherfinancierd worden via de gesyndiceerde leningsfaciliteit.

19. Rentedragende verplichtingen

19. Rentedragende verplichtingen

vervolg

De verdeling over de diverse looptijden is als volgt:

MILJOEN EURO

	Nominaal bedrag		Uitstaand bedrag		Munt	Rentevoet		Eindvervaldag
	2003	2002	2003	2002		2003	2002	
	365	460	152	210	USD	1,35%-1,42%	2,03%-2,63%	2004
			41	55	EUR	2,35%	3,2%-3,4%	
			33	31	AUD	1,98%-5,56%	5,21%-5,45%	
			20	22	GBP	3,65%	4,18%	
			5	9	INR	5,45%-5,75%	7%	
			5	-	TWD	1,13%-1,91%	-	
	315	370	91	109	USD	1,32%	1,98%-2,80%	2006
			167	145	EUR	2,31%-2,37%	3,20%	
			7	3	KRW	5,35%	5,75%	
			19	19	AUD	5,2%-5,4%	5,3%-7,65%	
	40	40	-	30	EUR	-	3,32%	2008
Totaal	720	870	540	633				

In het algemeen hebben de geldopnamen onder deze kredietfaciliteiten een looptijd tussen 1 maand en 1 jaar. Een deel van de rentevoeten werd vastgelegd over een langere periode door middel van “Capped Constant Maturity Swaps”. Rentevoeten met betrekking tot de lange termijn kredietfaciliteiten, uitgedrukt in Euro, worden op dergelijke wijze begrensd tot een maximum van 5,43% (toelichting 22). Er werden geen waarborgen verstrekt voor de kredietopeningen.

Teneinde het renterisico te beheren, maakt de Groep gebruik van renteswaps om de rentevariabiliteit van de rentedragende verplichtingen in USD in te dekken (toelichting 22).

² Niet gewaarborgde rentedragende leningen

MILJOEN EURO

	Munt	2003			2002		
		Uitstaand saldo	Rentevoet	Eind-vervaldag	Uitstaand saldo	Rentevoet	Eind-vervaldag
Langlopende rentedragende leningen							
	USD	-	-	-	5	2,35 %	Doorlopend
	JPY	-	-	-	8	2,56 %	03 / 04
	SEK	7	6,30%	Doorlopend	6	6,30 %	Doorlopend
Totaal		7			19		

MILJOEN EURO

	Munt	2003			2002		
		Uitstaand saldo	Gewogen gemiddelde rentevoet	Eind-vervaldag	Uitstaand saldo	Gewogen gemiddelde rentevoet	Eind-vervaldag
Kortlopende rentedragende leningen							
	Multi-currency	71	3,84%	03 / 04	48	4,72%	03 / 03
Totaal		71			48		

³ Financiële leaseverplichtingen

Lease-overeenkomsten waarbij de Groep optreedt als lessee worden als rentedragende verplichting in de balans opgenomen voor een bedrag gelijk aan het laagste van de reële waarde van het geleasede actief en de contante waarde van de minimale leasebetalingen bij de aanvang van de lease-overeenkomst. Deze verplichtingen bedroegen 12 miljoen Euro per 31 december 2003 en zullen aanleiding geven tot rentelasten van 10 miljoen Euro tot en met vervaldag.

De vervaldagstructuur van de financiële leaseverplichtingen is als volgt:

MILJOEN EURO	2003			2002		
	Minimale lease-betalingen	Niet vervallen rentelasten	Contante waarde minimale lease-betalingen	Minimale lease-betalingen	Niet vervallen rentelasten	Contante waarde minimale lease-betalingen
Niet later dan één jaar	2	1	1	4	2	2
Later dan één jaar en niet later dan vijf jaar	10	5	5	12	6	6
Later dan vijf jaar	10	4	6	13	6	7
Totaal	22	10	12	29	14	15

De overige te betalen posten omvatten:

MILJOEN EURO	2003	2002
Actuele belastingverplichtingen	46	59
Verplichtingen met betrekking tot bezoldigingen	37	49
Sociale verplichtingen	33	33
Gelopen, niet vervallen rente	2	5
Andere diverse te betalen posten	87	103
Totaal	205	249

De actuele belastingverplichtingen omvatten niet alleen de eigen belastingverplichtingen van de Groep maar ook de door de groepsvennootschappen ingehouden belastingen voor rekening van derden. Sociale verplichtingen omvatten voornamelijk de sociale zekerheidsbijdragen die nog niet betaald werden op balansdatum. De andere diverse te betalen posten omvatten onder meer waarborgen, aan klanten te betalen commissies, verplichtingen ingevolge liquiditeitsovereenkomsten, enz.

A. Kortlopende

MILJOEN EURO	Milieu-voorzieningen	Omzet gerelateerde voorzieningen	Belastingen	Andere	Totaal
Voorzieningen per 31 december 2002	15	118	61	186	380
Voorzieningen aangelegd in de loop van het boekjaar	1	165	61	72	299
Aanwending van voorzieningen in de loop van het boekjaar	(2)	(148)	(26)	(104)	(280)
Terugname van voorzieningen in de loop van het boekjaar	(1)	(7)	(1)	(7)	(16)
NDT afstoting	-	(8)	-	(3)	(11)
Valutakoersverschillen	(3)	(12)	(9)	(10)	(34)
Overboekingen	10	(1)	-	(20)	(11)
Voorzieningen per 31 december 2003	20	107	86	114	327

19. Rentedragende verplichtingen
 vervolg
20. Overige te betalen posten**21. Voorzieningen**

21. Voorzieningen

vervolg

Omzetgerelateerde voorzieningen omvatten ondermeer te betalen bedragen aan klanten met betrekking tot geleverde goederen en diensten gedurende de verslagperiode, zoals omzetkortingen, rabatten, commissies betaald aan agenten en bijkomende verplichtingen in verband met aan- en verkoopcontracten. Andere voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op reorganisaties (toelichting 6). Andere voorzieningen betreffen tevens betwistingen, vorderingen en verbintenissen met een mogelijk negatieve afloop.

B. Langlopende

MILJOEN EURO	Milieuvoor- zieningen	Andere	Totaal
Voorzieningen per 31 december 2002	30	7	37
Voorzieningen aangelegd in de loop van het boekjaar	-	6	6
Aanwending van voorzieningen in de loop van het boekjaar	-	(3)	(3)
Terugname van voorzieningen in de loop van het boekjaar	(12)	(1)	(13)
Valutakoersverschillen	(3)	-	(3)
Overboekingen	(10)	13	3
Voorzieningen per 31 december 2003	5	22	27

De Groep is onderworpen aan een hele reeks milieureglementeringen in de diverse landen waarin zij actief is, met inbegrip van de reglementering in verband met de emissie van afvalwater en luchtverontreiniging, het beheer van gevaarlijke stoffen, de preventie van lozingen en afvalreiniging. De Groep heeft belangrijke uitgaven gedaan en voorzieningen aangelegd om te voldoen aan de vigerende normen en reglementen. De voorzieningen met betrekking tot milieubescherming dekken toekomstige aanpassingswerken van terreinen en de sanering van bodems die zijn verontreinigd door vroegere industriële activiteiten. De milieuvoorzieningen bevatten tevens voorzieningen voor betwistingen in verband met milieu-verontreiniging.

22. Derivaten

Bij de uitoefening van de bedrijfsactiviteit wordt de Groep blootgesteld aan valutarisico's, rente- en kredietrisico's. Derivaten worden gebruikt om het risico voor de Groep verbonden aan de schommelingen van de wisselkoersen en de rente te verminderen. Hoewel de derivaten onderhevig zijn aan het risico dat de marktprijs na verwerving zal wijzigen, wordt dit effect in principe geneutraliseerd doordat de marktprijs van het ingedekte / afgedekte bestanddeel een tegengestelde beweging zal vertonen.

Valutarisico

In de balans opgenomen activa en verplichtingen

Het valutarisico ontstaat uit de mogelijke waardeschommelingen van financiële instrumenten ingevolge wisselkoersfluctuaties. De Groep is blootgesteld aan een valutarisico op de verkopen, aankopen en rentedragende leningen uitgedrukt in een andere munt dan de lokale munt van de onderneming.

22. Derivaten
vervolg

Zulke risico's kunnen op een natuurlijke wijze ingedekt zijn wanneer een vordering in een bepaalde munt gecompenseerd wordt met een verplichting voor hetzelfde bedrag, met een gelijkwaardige termijn en in dezelfde munt. Zij kunnen tevens worden ingedekt met behulp van derivaten.

De Groep hanteert voornamelijk termijnwisselcontracten ter indekking van het valutarisico met betrekking tot handelsvorderingen, handelsschulden en rentedragende leningen uitgedrukt in een vreemde munt. Deze termijnwisselcontracten vervallen binnen het jaar.

Valutarisico's ingevolge intragroepsleningen worden ingedekt, hetzij op een natuurlijke wijze, hetzij door gebruik te maken van derivaten. De belangrijkste hiervoor gebruikte instrumenten zijn termijnwisselcontracten.

Wanneer derivaten gebruikt worden ter indekking van het wisselkoersrisico verbonden aan in de balans opgenomen activa of verplichtingen, wordt er geen hedge accounting toegepast. Winsten of verliezen die voortvloeien uit de waardering van deze derivaten tegen reële waarde worden geboekt in de winst- en verliesrekening.

Per 31 december 2003 was de Groep blootgesteld aan de volgende valutarisico's met betrekking tot financiële activa en verplichtingen die deel uitmaken van het bedrijfskapitaal en rentedragende leningen:

MILJOEN EURO	31 Dec. 2003		31 Dec. 2002	
	Activa	Ver- plichtingen	Activa	Ver- plichtingen
Valutarisico	617	352	566	339
Natuurlijke indekking	(128)	(128)	(229)	(229)
Indekking door middel van derivaten	(193)	(169)	(253)	(9)
Residueel niet ingedekt valutarisico	296	55	84	101

Verwachte transacties en niet in de balans opgenomen vaststaande toezeggingen

De Groep heeft optiecontracten toegewezen als kasstroomafdekkingen ter afdekking van haar valutarisico in US Dollar en Britse Pond met betrekking tot verwachte verkopen voor de volgende 12 maanden. Het effectieve deel van de winsten of verliezen op het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen (31 december 2003: 9 miljoen Euro).

Afdekking van een netto investering in een buitenlandse entiteit

De Groep maakt gebruik van leningen in US Dollar en termijnwisselcontracten om het valutarisico met betrekking tot de netto investering in haar dochteronderneming Agfa Corporation in de Verenigde Staten af te dekken.

MILJOEN EURO	31 Dec. 2003	31 Dec. 2002
Bankleningen in US Dollar	295	328
Termijnwisselcontracten	205	172
Totaal	500	500

22. Derivaten

vervolg

Per 31 december 2003 werd de afdekking van de netto investering in de dochteronderneming Agfa Corporation (Verenigde Staten) bepaald als een effectieve afdekking verrichting. Het effectieve deel van de winst op de afdekkingsinstrumenten, dat 94 miljoen Euro bedroeg, werd bijgevolg rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal schommelen ingevolge wijzigingen in de marktrentevoeten. Per 31 december 2003 werd het renterisico van de Groep beheerd door renteswaps ten belope van een totaal bedrag in hoofdsom van 568 miljoen Euro. Een gedeelte van het renterisico werd ingedekt via "Capped Constant Maturity Swaps" voor een bedrag in hoofdsom van 280 miljoen Euro. De Groep heeft enkel een gedeelte (79 miljoen Euro) van haar renteswaps aangeduid als kasstroomafdekkingen. Het effectieve deel van de winsten of de verliezen op het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen (31 december 2003: -1 miljoen Euro).

"Capped Constant Maturity Swaps"

De Groep sloot een aantal capped CMS contracten af ten belope van 280 miljoen Euro met vervaldag in 2004. Deze "Capped Constant Maturity Swaps" zijn in het kader van IAS 39 niet toegewezen als afdekkingsinstrumenten.

Onder de voorwaarden van de CMS contracten betaalt de Groep een vaste 5-jaren swaprente, herzien iedere drie maanden. De Groep ontvangt de 3-maanden Euribor, vermeerderd met een aantal basispunten. Met de opbrengst van deze basispunten werden caps op de onderliggende CMS contracten gekocht.

Het niveau van de caps bedraagt:

100 miljoen Euro	5-jaren swaprente begrensd tot 5,35%
50 miljoen Euro	5-jaren swaprente begrensd tot 5,37%
40 miljoen Euro	5-jaren swaprente begrensd tot 5,34%
90 miljoen Euro	5-jaren swaprente begrensd tot 5,43%

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat één van de contracterende partijen zijn verplichtingen met betrekking tot het financiële instrument niet nakomt waardoor er voor de andere partij een verlies kan ontstaan. De Groep eist geen waarborgen met betrekking tot financiële activa. Het management heeft een kredietpolitiek uitgewerkt en de blootstelling aan het kredietrisico wordt continu opgevolgd. Elke klant wiens krediet een bepaald bedrag overstijgt wordt aan een kredietwaardigheidsonderzoek onderworpen.

Enkel beleggingen in liquide effecten en met tegenpartijen waarvan de kredietwaardigheid minstens gelijk is aan die van de Groep, zijn toegestaan. Transacties met derivaten zijn enkel toegelaten met tegenpartijen die over een hoge kredietwaardigheid beschikken.

Per balansdatum waren er geen noemenswaardige concentraties van kredietrisico. De in de balans opgenomen boekwaarden van financiële activa, inclusief derivaten, vertegenwoordigen de maximale blootstelling aan kredietrisico.

22. Derivaten
vervolg**Marktrisico**

Het marktrisico ontstaat wanneer de waarde van financiële instrumenten in positieve of negatieve zin beïnvloed wordt door fluctuerende prijzen op de financiële markten.

In 2001 sloot de Onderneming een “Equity Swap” af teneinde het prijsrisico verbonden aan het aandelen optie plan (“Long Term Incentive Plan” derde tranche; toelichting 18B) gedeeltelijk af te dekken. Deze afdekkingsverrichting werd toegewezen als een reële waarde-afdekking, waarbij de veranderingen in reële waarde van zowel het afdekkingsinstrument als de afgedekte positie opgenomen werden in de winst- en verliesrekening.

Reële waarden – Nominale bedragen

De reële waarden zijn de actuele marktwaarden (de genoteerde marktwaarden of een berekening op basis van inschattingstechnieken) van de derivaten, zonder rekening te houden met tegengestelde ontwikkelingen in de waarde van de ingedekte / afgedekte transacties.

De reële waarden van derivaten afgesloten ter afdekking van het renterisico werden berekend op basis van gediscoteerde verwachte toekomstige kasstromen rekening houdend met actuele marktrentevoeten en de rendementscurve over de resterende looptijd van het instrument. De reële waarden van termijnwisselcontracten zijn de genoteerde marktwaarden op balansdatum, zijnde de contante waarde van de genoteerde termijnkoersen.

De nominale bedragen geven het volume weer van de op balansdatum uitstaande derivaten en vertegenwoordigen als dusdanig geenszins het risico van de Groep op dergelijke transacties.

De nominale en contractuele bedragen en de respectieve reële waarden van de derivaten bedragen:

MILJOEN EURO	Nominaal of contractueel bedrag		Reële waarde	
	31 Dec. 2003	31 Dec. 2002	31 Dec. 2003	31 Dec. 2002
Termijnwisselcontracten	691	769	6	5
Valutaopties	265	-	13	-
Deviezenswaps	30	26	6	4
Instrumenten ter indekking van het renterisico	568	724	(10)	(15)
Andere derivaten	6	6	3	2
Totaal			18	(4)

Effectisering van handelsvorderingen

Sedert een aantal jaren heeft de Groep een effectiseringsovereenkomst afgesloten met een internationale bank waarbij handelsvorderingen ten belope van 82 miljoen Euro verkocht worden.

23. Operationele leases**Leases als lessee**

De Groep leasht voornamelijk gebouwen en infrastructuur onder een aantal operationele lease-overeenkomsten. De vervaldagstructuur van de toekomstige minimale leasebetalingen onder deze niet opzegbare lease-overeenkomsten is:

MILJOEN EURO	2003	2002
Niet later dan één jaar	42	43
Later dan één jaar en niet later dan vijf jaar	80	94
Later dan vijf jaar	17	29
Totaal	139	166

Leases als lessor

De Groep houdt overige materiële vaste activa aan onder operationele lease. De baten onder deze niet opzegbare operationele leases bedragen:

MILJOEN EURO	2003	2002
Niet later dan één jaar	15	4
Later dan één jaar en niet later dan vijf jaar	20	14
Later dan vijf jaar	3	-
Totaal	38	18

24. Verbintenissen en buiten balans verplichtingen

MILJOEN EURO	2003	2002
Verplichtingen met betrekking tot wissels	12	16
Borgtochten	12	20
Garantieverbintenissen	4	8
Andere	9	3
Totaal	37	47

De totale aankoopverplichtingen in het kader van belangrijke kapitaalinvesteringsprojecten waarvoor de respectieve contracten reeds werden toegekend of de orders werden geplaatst, bedroegen op 31 december 2003 2 miljoen Euro (2002: 7 miljoen Euro).

25. Informatieverschaffing over verbonden partijen**Transacties met Bestuurders en leden van het Directiecomité**

De vergoeding van het Directiecomité voor 2003 bedroeg 6.709.830 Euro (2002: 3.216.462 Euro). De vergoedingen voor gepensioneerde leden van het Directiecomité en hun wettelijke erfgenamen bedroegen 2.373.650 Euro (2002: 1.942.429 Euro).

De verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding voor de leden en de gepensioneerde leden van het Directiecomité, opgenomen in de geconsolideerde balans op 31 december 2003, bedraagt 21.125.000 Euro.

Aan diegenen die lid waren van de Raad van Bestuur werd in 2003 een vergoeding betaald van 553.334 Euro (2002: 377.500 Euro).

Per 31 december 2003 waren er geen uitstaande leningen ten behoeve van leden van het Directiecomité en de leden van de Raad van Bestuur.

Transacties met andere partijen

Transacties met verwante partijen betreffen voornamelijk handelstransacties en zijn gebaseerd op het “at arm’s length” principe. De kosten en opbrengsten met betrekking tot deze transacties zijn immaterieel in het kader van de geconsolideerde jaarrekening.

Basisberekening gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel is gebaseerd op een netto toe te kennen winst aan de gewone aandeelhouders van 323 miljoen Euro (2002: nettowinst 194 miljoen Euro) en een gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar van 132.045.438 (2002: 139.611.425).

Het gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen werd als volgt berekend:

Aantal uitstaande gewone aandelen op 1 januari 2003	139.231.600
Effect van ingekochte eigen aandelen	(7.186.162)
Gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen op 31 december 2003	132.045.438

	2003	2002
Gewone winst per aandeel – basisberekening (Euro)	2,44	1,39

Verwaterde winst per aandeel

De berekening van de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op een netto toe te kennen winst aan de gewone aandeelhouders van 323 miljoen Euro (2002: nettowinst 194 miljoen Euro) en een gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande verwaterde aandelen gedurende het jaar van 132.134.679.

Het gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande verwaterde aandelen werd als volgt berekend:

Gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen op 31 december 2003	132.045.438
Effect van potentiële gewone aandelen die tot verwatering zullen leiden (toelichting 18)	89.241

Gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande verwaterde aandelen op 31 december 2003	132.134.679
---	-------------

De gemiddelde reële waarde van een gewoon aandeel bedroeg in 2003 19,69 Euro per aandeel.

	2003	2002
Verwaterde winst per aandeel (Euro)	2,44	1,39

25. Informatieverschaffing over verbonden partijen
 vervolg
26. Gewone winst per aandeel

27. Investerings in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen

De moedermaatschappij van de Groep, Agfa-Gevaert N.V., Mortsel/België is de moedermaatschappij van de volgende belangrijke dochterondernemingen:

**Geconsolideerde ondernemingen
per 31 december 2003**

NAAM VAN DE ONDERNEMING	LOCATIE	EFFECTIEF DEELNEMINGS %
Agfa (Pty.) Ltd.	Isando/Zuid-Afrika	100
Agfa (Wuxi) Printing Plate Co. Ltd.	Wuxi/PR China	100
Agfa ASEAN Sdn. BHD	Kuala Lumpur/Maleisië	100
Agfa België N.V.	Kontich/België	100
Agfa Corporation Inc.	Ridgefield Park/Verenigde Staten	100
Agfa de Mexico S.A. de C.V.	Sta. Clara Ecatepec/Mexico	99,80
Agfa Deutschland Vertriebs- gesellschaft mbH & Cie	Leverkusen/Duitsland	100
Agfa Europe N.V.	Mortsel/België	100
Agfa Finance France S.A.	Rueil-Malmaison/Frankrijk	100
Agfa Finance Italy S.p.a.	Milaan/Italië	100
Agfa Finance N.V.	Brussel/België	100
Agfa Finance Pty. Ltd.	Nunawading/Australië	100
Agfa Hong Kong Ltd.	Hong Kong/PR China	100
Agfa Hungaria Kft.	Budapest/Hongarije	100
Agfa Inc.	Toronto/Canada	100
Agfa India Ltd.	Mumbai/Indië	99,99
Agfa Industries Korea Ltd.	Kyunggi-do/Zuid-Korea	100
Agfa Korea Ltd.	Seoul/Zuid-Korea	100
Agfa Limited	Dublin/Ierland	100
Agfa Monotype Corp. (USA), Inc	Wilmington/Verenigde Staten	100
Agfa Monotype, Ltd (UK)	Redhill/Verenigd Koninkrijk	100
Agfa NDT LLC	Lewistown/Verenigde Staten	100
Agfa NDT Ltd.	Coventry/Verenigd Koninkrijk	100
Agfa NDT S.A.	Limonest/Frankrijk	100
Agfa s.r.o. (Czechia)	Praag/Tsjechië	100
Agfa Singapore Pte. Ltd.	Singapore	100
Agfa Slovakia S.R.O.	Nove Mesto Nad Vahom/Slovakije	100
Agfa Sp. z.o.o.	Warschau/Polen	100
Agfa Taiwan Co Ltd.	Taipei/Taiwan	100
Agfa Wuxi Film Production Company Ltd.	Wuxi/PR China	99
Agfa-Gevaert A/S (Denmark)	Glostrup/Denemarken	100
Agfa-Gevaert AB (Sweden)	Kista/Zweden	100
Agfa-Gevaert AEBE	Athene/Griekenland	100
Agfa-Gevaert AG	Leverkusen/Duitsland	99,99
Agfa-Gevaert AG/SA	Dübendorf/Zwitserland	98,90
Agfa-Gevaert Argentina S.A.	Buenos Aires/Argentinië	100

Agfa-Gevaert AS (Norway)	Hagan/Noorwegen	100
Agfa-Gevaert B.V.	Rijswijk/Nederland	100
Agfa-Gevaert Colombia Ltda	Santa Fé de Bogota/Colombië	99,99
Agfa-Gevaert de Venezuela S.A.	Caracas/Venezuela	100
Agfa-Gevaert do Brasil Ltda.	Sao Paulo/Brazilië	100
Agfa-Gevaert G.m.b.H.	Wenen/Oostenrijk	100
Agfa-Gevaert International N.V.	Mortsel/België	100
Agfa-Gevaert Investment Fund N.V.	Mortsel/België	100
Agfa-Gevaert Japan, Ltd.	Tokyo/Japan	100
Agfa-Gevaert Limited (Australia)	Nunawading/Australië	100
Agfa-Gevaert Limited (England)	Brentford/Verenigd Koninkrijk	100
Agfa-Gevaert Ltda. (Chile)	Santiago/Chili	100
Agfa-Gevaert New Zealand Ltd.	Auckland/Nieuw-Zeeland	100
Agfa-Gevaert S.A. (France)	Rueil-Malmaison/Frankrijk	100
Agfa-Gevaert S.A. (Spain)	Barcelona/Spanje	99,99
Agfa-Gevaert S.p.a.	Milaan/Italië	100
Agfa-Gevaert, Lda.	Linda-a-Velha/Portugal	100
Alliant Software, Inc.	Covington/Verenigde Staten	100
Autologic Information International	Ramat-Gan/Israël	100
Autologic Information International A.B.	Stockholm/Zweden	100
Autologic Information International Inc.	Thousand Oaks/Verenigde Staten	100
Autologic Information International Ltd.	St. Albans/Verenigd Koninkrijk	100
Autologic Information International, Ltd.	Thousand Oaks/Verenigde Staten	100
Autologic Triple I, Inc.	Ontario/Canada	100
Cea Aktiebolag	Strängnäs/Zweden	100
CEA Deutschland GmbH	Hamburg /Duitsland	100
Crisfenn Pty. Ltd.	Blackburn/Australië	100
Identis S.A.	Croissy Beaubourg/Frankrijk	57,77
International Typeface Corp.	Wilmington/Verenigde Staten	100
Luithagen N.V.	Mortsel/België	100
Mitra Asia-Pacific Pty Ltd.	Brisbane/Australië	100
Mitra B.V.	Eindhoven/Nederland	100
Mitra Corporation	Hartland/Verenigde Staten	100
Mitra Imaging Incorporated	Waterloo/Canada	100
Mitra Inc.	Waterloo/Canada	100
OY Agfa-Gevaert AB	Espoo/Finland	100
Printing Technologies Ltd	Blackburn/Australië	100
Printing Techniques, Ltd.	Northampton/Ver. Koninkrijk	100
Quadrat N.V.	Deurle/België	100
Quadrat S.A.	Lille/Frankrijk	100
Shanghai Agfa Imaging Products Co., Ltd.	Shanghai/PR China	100
Talk Technology Inc.	Bensalem/Verenigde Staten	100
Xitron Europe Ltd.	Swindon/Verenigd Koninkrijk	100
Xitron, Inc.	Ann Arbor/Verenigde Staten	100

**27. Investerings in dochterondernemingen
en geassocieerde deelnemingen**
vervolg

27. Investerings in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen
vervolg

Dochterondernemingen niet opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2003

NAAM VAN DE ONDERNEMING	LOCATIE	EFFECTIEF DEELNEMINGS %
Agfa Argentina S.A.C.I. i.L.	Buenos Aires/Argentinië	100
Agfa Deutschland Vertriebs- verwaltungsgesellschaft mbH	Leverkusen/Duitsland	100
Agfa OOO Ltd.	Moskou/Rusland	100
Agfa-Dotrix N.V.	Gent/België	100
Agfa-Gevaert Iran S.S.K.	Teheran/Iran	76
Agfa-Gevaert Unterstützungs- kasse GmbH	Leverkusen/Duitsland	100
CAWO Photochemische Fabrik GmbH	Schrobenhausen/Duitsland	100
Cea America Corporation	Ridgefield Park/Verenigde Staten	100
GST Grafic Service Team		
Verwaltungs GmbH	Leverkusen/Duitsland	100
GST Grafic-Service-Team GmbH & Co.	Leverkusen/Duitsland	100
Image building N.V.	Antwerpen/België	70
Information International		
Foreign Sales Corp.	Guam	100
Mortselse Immobiliënnootschap N.V.	Mortsel/België	100
Tecsa S.A.S.	Montigny Le Bretonneux/Frankrijk	100

Geassocieerde deelnemingen per 31 december 2003

NAAM VAN DE ONDERNEMING	LOCATIE	EFFECTIEF DEELNEMINGS %
Antwerp Digital Mainport C.V.	Antwerpen/België	12,50
Digiplast N.V.	Mortsel/België	20
Hocking Holding Ltd.	St. Albans/Verenigd Koninkrijk	50
Hocking NDT Ltd.	St. Albans/Verenigd Koninkrijk	50
Idoc N.V.	Brussel/België	33,33
Med2Rad	Macerata/Italië	30
Medicalis Corp.	Boston/USA	23
Medivision Medical Imaging Ltd.	Yokneam Elit/Israël	19,40
PrintCity GmbH & Co. KG	Augsburg/Duitsland	14,50
PrintCity Verwaltungsgesellschaft mbH	Augsburg/Duitsland	12,48
Silicon Vision AG	Siegen/Duitsland	24,66
Silverwire S.A.	Geneva/Zwitserland	0,97

28. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 11 maart, 2004 kondigde de Groep aan dat het een overeenkomst heeft afgesloten om alle aandelen van Microgran S.r.l., de holding die eigenaar is van Lastra S.p.A., over te nemen. De transactie zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de bevoegde instanties.

Lastra is een Italiaanse producent van drukplaten en de daarmee verbonden chemicaliën en apparatuur voor de offsetdrukindustrie. De omzet bedroeg in 2003 ongeveer 240 miljoen Euro.

Statutaire Rekeningen

De volgende bladzijden zijn uittreksels van de statutaire jaarrekening van Agfa-Gevaert N.V., opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige regels. Het verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de jaarrekening van Agfa-Gevaert N.V. zullen samen met het verslag van de commissaris-revisor gedeponneerd worden bij de Nationale Bank van België binnen de statutair bepaalde termijn. Deze documenten zijn op aanvraag verkrijgbaar bij de afdeling Investor Relations van de vennootschap en beschikbaar op www.agfa.com/investors/financials.

Alleen de geconsolideerde jaarrekening vervat in de voorafgaande bladzijden geven een correct en betrouwbaar beeld van de financiële situatie en de prestaties van de Agfa-Gevaert Groep.

Het statutair verslag van de commissaris-revisor bevat geen bemerkingen en verklaart dat de niet-geconsolideerde jaarrekening van Agfa-Gevaert N.V. over het jaar, dat eindigde op 31 december 2003, een correct en betrouwbaar beeld geeft van de financiële situatie en de resultaten van de vennootschap, en dit in overeenstemming met alle wettelijke en statutaire bepalingen.

MILJOEN EURO	2003	2002
I. Bedrijfsopbrengsten		
A. Omzet	1.879	1.859
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering (toename +, afname -)	(6)	(11)
C. Geproduceerde vaste activa	98	112
D. Andere bedrijfsopbrengsten	49	48
Totale bedrijfsopbrengsten	2.020	2.008
II. Bedrijfskosten		
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		
1. Inkopen	1.109	992
2. Wijziging in de voorraad (toename -, afname +)	(9)	(19)
B. Diensten en diverse goederen	266	239
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	418	436
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	148	182
F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	(26)	(20)
G. Andere bedrijfskosten	12	11
Totale bedrijfskosten	1.918	1.821
III. Bedrijfswinst	102	187
IV. Financiële opbrengsten	287	136
V. Financiële kosten	(225)	(215)
VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	164	108
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	99	28
VIII. Uitzonderlijke kosten	-	(38)
IX. Winst van het boekjaar vóór belasting	263	98
IXbis. B Overboeking naar uitgestelde belastingen	-	(1)
X. Belastingen op het resultaat	(25)	(19)
XI. Winst van het boekjaar	238	78
XII. Overboeking naar belastingvrije reserves	-	(2)
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	238	76
Resultaatverwerking		
A. Te bestemmen winstsaldo	333	167
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	238	76
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	95	91
C. Toevoeging aan de overige reserves	(3)	(5)
D. 1. Over te dragen winst	(235)	(95)
F. Uit te keren winst	(95)	(67)

SAMENVATTING VAN DE JAARREKENING AGFA-GEVAERT N.V. - BALANS

MILJOEN EURO		31 dec. 2003	31 dec. 2002
Activa			
II.	Immateriële vaste activa	184	201
III.	Materiële vaste activa	75	72
IV.	Financiële vaste activa	3.269	3.396
VI.	Voorraden en bestellingen in uitvoering	221	219
VII.	Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	298	306
VIII.	Geldbeleggingen	277	24
IX.	Liquide middelen	3	1
X.	Overlopende rekeningen	4	2
		4.331	4.221
Passiva			
I.	Kapitaal	140	140
II.	Uitgiftepremies	107	107
IV.	Reserves	855	851
V.	Overgedragen winst	235	95
		1.337	1.193
VII.	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	147	183
VIII.	Schulden op meer dan 1 jaar	522	736
IX.	Schulden op ten hoogste 1 jaar	2.275	2.063
X.	Overlopende rekeningen	50	46
		4.331	4.221

9 maart 2004

Commentaar bij de jaarrekening

De jaarrekening zoals ze zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 27 april 2004, werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Ter Algemene Vergadering zullen de hierna volgende punten ter goedkeuring worden voorgelegd:

De jaarrekening sluit met een te bestemmen winst voor het boekjaar 2003 van 237.752.437,43 euro. Vooraleer het voorstel tot winstverdeling te formuleren, stelt de Raad van Bestuur vast dat per 31 december 2003 Agfa-Gevaert N.V. in totaal 14.000.000 eigen aandelen in bezit had. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 13 januari 2003 werd een bijkomend plan tot inkoop van eigen aandelen goedgekeurd. De uitvoering ervan werd tijdens het werkjaar gerealiseerd. De aandelen in het bezit van de onderneming op datum van betaalbaarstelling van het dividend komen niet in aanmerking voor inning van het dividend. De hier voorgestelde vergoeding van het kapitaal gaat uit van een dividendtoekenning aan 126 miljoen aandelen.

Er wordt voorgesteld het winstsaldo als volgt te verdelen :

- vergoeding van het kapitaal 94,5 miljoen euro, hetzij bruto 75 cent per aandeel (coupon nr. 5). Voor de Belgische aandeelhouders betekent dit een nettodividend van 56,25 cent per aandeel, na 25 % roerende voorheffing, betaalbaar vanaf 28 april 2004. Voor de buitenlandse aandeelhouders kan het bedrag van het nettodividend mede bepaald worden door de dubbele belastingverdragen tussen België en de diverse landen. De nodige attesten dienen uiterlijk op 10 mei 2004 in ons bezit te zijn;
- toevoeging van 3.426.274,84 euro aan de reserves en 139.826.162,59 euro aan de over te dragen winst.

Op haar zitting van 29 april 2003 heeft de Raad van Bestuur een optieplan toegekend aan de leiding, met inachtneming van art. 523 van het Vennootschapswetboek. In dit verband wordt verwezen naar de notulen van de Raad van Bestuur: "De Raad besluit met eenparigheid van stemmen doch met uitzondering van de heer Verhoeven die zich onthield van deelname in de beraadslaging en stemming, tot goedkeuring van de uitgifte van Tranche V van aandelenopties onder het aandelenoptieplan der Vennootschap onder de voorwaarden zoals uiteengezet op deze vergadering ..." "De Raad besluit met eenparigheid van stemmen doch met uitzondering van de heer Ludo Verhoeven die zich onthield van deelname in de beraadslaging en stemming, om de uitoefenperiode van de tranches onder het aandelenoptieplan der Vennootschap te verlengen met een maximumtermijn van 3 jaar." De heer Verhoeven verklaart dat hij de commissaris-revisor van de vennootschap van zijn belang schriftelijk op de hoogte heeft gebracht.

Aan Klynveld Peat Marwick Goerdeler (KPMG) werd in het raam van hun dienstverlening inzake Auditing en belastingadvies, tijdens het boekjaar 2003, een ereloon betaald van 910.464 euro, buiten de normale vergoeding als commissaris, nl.:

- KPMG belastingadviseurs (in binnen- en buitenland)	424.708 euro
- KPMG audit van voornamelijk buitenlandse kantoren	485.756 euro

Belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar 2003 hebben plaatsgevonden en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Agfa-Gevaert heeft een akkoord bereikt waarbij het de activiteiten van Lastra S.p.A. overneemt via de verwerving van de houdstermaatschappij Microgran S.r.L. (Italië). Lastra is actief in de productie van printing plates en aanverwante chemicaliën en apparaten. Deze overname is onderworpen aan de goedkeuring van de bevoegde autoriteiten.

Woordenlijst

Agfa Balanced Screening (ABS): een AM (amplitude-gemoduleerde) rastertechnologie (zie: rasteren).

AGFAnet (www.agfanet.com): online printservice voor het bestellen van hoogkwalitatieve fotografische afdrukken van digitale data. De service biedt eveneens instructieve fotocursussen, attractieve wedstrijden en andere waardevolle informatie en fotografiegebonden diensten.

basisfilm: de (polyester) folie waarop, afhankelijk van het beoogde eindproduct, verschillende types van chemische lagen gecoat kunnen worden.

computer-to-film: een proces waarbij finale pagina's van bijvoorbeeld kranten of magazines rechtstreeks vanaf computerfiles digitaal belicht worden op een (transparante) film. De films worden dan chemisch ontwikkeld en gebruikt om drukplaten te maken.

computer-to-plate: een proces waarbij opgemaakte* pagina's van bijvoorbeeld kranten of magazines rechtstreeks vanaf computerfiles digitaal belicht worden op drukplaten, zonder dat daarbij film nodig is (*zie: impositie).

computerradiografie: technologie waarbij röntgenbeelden gemaakt worden met conventionele röntgenapparatuur, maar waarbij de beelden vastgelegd worden op herbruikbare platen, in plaats van op röntgenfilm die slechts een keer gebruikt kan worden. De informatie op de platen wordt gelezen door een digitaliseerder, wat een digitaal beeld oplevert. Aangepaste software (zoals Agfa's MUSICA) kan gebruikt worden om de kwaliteit van de beelden automatisch te optimaliseren voor het stellen van diagnoses. De digitale beelden kunnen ook aangevuld worden met manuele input (aantekeningen, afmetingen, enz.). Ze zijn geschikt om gearchiveerd te worden op een PACS-systeem (zie ook: digitale radiografie).

contractproefdruk: de proefdruk die door de klant (de koper van drukwerk) wordt goedgekeurd. Hij toont hoe de kleuren door de drukpers weergegeven zullen worden. De drukker gaat dus een 'contract' over de kleurendruk aan met de klant. Deze weergave van het uiteindelijke resultaat wordt mogelijk gemaakt door Agfa's

hoogtechnologische softwaresystemen voor kleurenbeheer (zie ook: digitaal contractproefdrukstelsel).

CT: staat voor Computed Tomography of computertomografie. Een CT-scanner gebruikt een reeks röntgenstralen om 'beeldschijven' van het lichaam te maken. Agfa's productportfolio bevat geen CT-scanners, maar onze hardcopy printers kunnen erop aangesloten worden om hoogkwalitatieve afdrukken te produceren.

digitaal contractproefdrukstelsel: een proefdrukstelsel dat contract- en impositieproefdrukken produceert. Het maakt hiervoor gebruik van de digitale files die dienen voor het maken van drukplaten.

digitale opslagmedia: informatiedragers (zoals SmartMedia-kaarten, CompactFlash-kaarten, CD's, floppy disks, SD-kaarten, MemorySticks, enz.) die gebruikt worden voor het opslaan van beelden, gemaakt met een digitale camera of een PC.

digitale radiografie: radiografische technologie die röntgen-energie omzet in digitale gegevens zonder als tussenstap gebruik te maken van platen voor het vastleggen van beelden. Deze digitale data generen een diagnostisch beeld op een PC. Het feit dat het om digitale gegevens gaat, opent een hele reeks mogelijkheden op het gebied van beeldoptimalisering en -aanvulling en van archivering op PACS-systemen (zie ook: computerradiografie).

drukplaat (analoog): drukplaat die bestaat uit een hoogkwalitatief aluminiumsubstraat en een deklaag die ontworpen is om te weerstaan aan relatief hoge hoeveelheden ultravioletenergie (UV). Een belichte film (zie: grafische film) wordt vacuüm in contact gebracht met een plaat. De UV-lichtbron kopieert de gegevens van de film op de plaat. De afbeeldingen en tekst zijn de opake delen van de film, de rest is transparant. Het UV-licht treft de plaat alleen waar de film transparant is. Een chemisch ontwikkelingsprocédé etst de belichte delen van de plaat, terwijl de niet-belichte delen onveranderd blijven. De inkt hecht zich aan de belichte - of chemisch behandelde - delen op de drukpers (zie ook: drukplaat (digitaal)).

drukplaat (digitaal): drukplaat die bestaat uit een hoog-kwalitatief geruwd en geanodiseerd aluminiumsubstraat en een deklaag (uit zilver of fotopolymeer) die duizend keer gevoeliger is dan die van analoge platen. De lasers die gebruikt worden voor het belichten van deze platen werken met thermische energie of zichtbaar licht. De deklaag reageert op de laserenergie waardoor chemische/fysische veranderingen aan het oppervlak van de plaat ontstaan. Net als de analoge platen worden de digitale platen daarna ontwikkeld om een plaat te creëren waarmee gedrukt kan worden. Bij enkele technologieën is er geen ontwikkeling van de digitale plaat meer nodig (zie ook: drukplaat (analoog)).

drukvoorbereiding: de voorbereiding en verwerking van beelden, tekst en documentgegevens voordat ze op analoge of digitale drukplaten overgebracht worden, inclusief het scannen met hoge resolutie van beelden, de separatie van kleuren, de verschillende types van proefdrukken, enz.

d-TFS (digital Total Film Scanning): technologie, geïntegreerd in Agfa's digitale labapparatuur, voor de automatische verbetering van de beeldkwaliteit op het gebied van over- of onderbelichting, kleurzuiverheid, balans, enz.

d-ws (Digital Wholesale Finishing systeem): Agfa's digitale hogesnelheidsfotoprinter voor industriële afwerkcentrales produceert tot 20.000 afdrukken per uur. Afdrukken kunnen gemaakt worden van klassieke kleurennegatiefilm, van digitale gegevens op om het even welk digitaal opslagmedium of van online bestellingen via het Internet.

EISA (European Imaging and Sound Association): is de grootste multimedia vakpersorganisatie in Europa, met een vijftigtal leden uit de Europese audio-, video- en fotomagazines in 20 landen. Eind juni komen de EISA-leden in Genève bijeen voor de belangrijkste vergadering van het jaar, de uitreiking van de Europese Prijzen. Een panel kiest uit alle producten die het voorbije jaar werden gelanceerd het beste product in elke categorie.

EPR (Electronic Patient Record): het elektronisch alternatief voor het patiëntendossier op papier. Het EPR bevat alle gegevens van een patiënt, waaronder demografische info, de onderzoeksopdrachten en de resultaten ervan, laboratorium-rapporten, radiologische beelden en rapporten, behandelings-plannen, enz. Het kan makkelijk in het hele ziekenhuis geraadpleegd worden.

eye vision technology: door middel van emulsies die aangepast zijn aan de kleurengevoeligheid van het menselijk oog, bezitten Agfa's nieuwste films een uitzonderlijk nauwkeurige kleurenweergave. Zowel bij een aantal blauwe en groene kleurtonen als bij beelden die onder fluorescerend licht zijn gemaakt, werden belangrijke verbeteringen gerealiseerd.

filmbelichter: toestel dat tekst en afbeeldingen met een hoge resolutie van de computer op grafische film of op een drukplaat 'schrijft'.

finishing (of fotofinishing): het proces van het ontwikkelen en afdrukken van beelden van een film of een digitaal opslagmedium op fotografisch papier. Ook de naam van de business unit van

Consumer Imaging die fotografisch papier en chemicaliën omvat.

flexografie: een drukproces waarin flexibele drukplaten van rubber of fotopolymeer gebruikt worden om inkt direct op papier of een andere drager over te brengen. Het wordt veel gebruikt in de verpakkingindustrie om op flexibele materialen zoals draagtasjes, stof of plastic te printen.

frequentiegemoduleerd rasteren: zie rasteren.

front-end apparatuur of front-end: een gebruiksvriendelijke computer die gegevens klaarmaakt en filtert om ze door te geven aan een, vaak krachtiger maar complexer, achterliggend systeem, ook wel 'back-end' genoemd. Front-ends voor beeldvorming, zoals Agfa's e-box of image box, laten de klant toe om simpelweg digitale beelden op te laden en door te zenden naar een fotolab om ze af te drukken op fotopapier.

geluidsregistratiefilm: op polyester gebaseerde film die speciaal ontworpen is voor het opnemen en printen van alle hedendaagse types van soundtracks, zoals analoge en digitale soundtracks, Dolby, DTS (Digital Theater Systems) en SDDS (Sony Dynamic Digital Sound).

grafische film: (polyester)materiaal waarop tekst en afbeeldingen fotografisch of digitaal vastgelegd worden. Bij vierkleurendruk is er een film per drukkleur. Meestal vormt de belichte film een tussenstap in het produceren van een drukplaat of printed circuit boards (zie ook: basisfilm).

groene laser: zie laser.

grootformaatprinter: soms ook breedformaatprinter genoemd. Het is een digitale printer die drukt op bladen of rollen van 24 inch of breder.

hardcopy printers: toestellen voor het printen van beelden die afkomstig zijn van verschillende bronnen: röntgenstralen, CT-scans, MRI-scans, systemen voor computerradiografie, enz. Agfa produceert zowel zogenaamde 'natte' als 'droge' printers. Natte lasertechnologie maakt gebruik van waterige chemische oplossingen voor de ontwikkeling van het beeld. De droge technologie print het beeld rechtstreeks van de computer op een speciale film door middel van thermische effecten. De groeiende digitalisering van beelden heeft niet geleid tot een kleinere vraag naar hardcopy printers. Integendeel, het gebruik van hardcopy blijft groeien, vooral in het milieuvriendelijke segment van het droge printen.

hoogbeveiligde identificatiedocumenten: persoonlijke documenten die een hoge graad van beveiliging vereisen, zoals paspoorten, rijbewijzen en identiteitskaarten. Mogelijke veiligheidskenmerken die op deze kaarten aangebracht kunnen worden zijn microletters, bedrukkingen in ultraviolet, hologrammen, chips en barcodes.

impositie: finale pagina's worden zo op de drukplaat belicht dat ze in de juiste volgorde staan wanneer ze nadien gevouwen, gebonden en gekapt worden. Dit is gekend als impositie (zie ook: positieproefdruk).

industriële (productie- en communicatie) standaarden: industriële (productie- en communicatie)standaarden beschrijven hoe softwareontwikkelaars bepaalde processen moeten

structureren of starten om de communicatie met andere digitale systemen te vergemakkelijken. Voorbeelden in de wereld van het drukken zijn PDF (Portable Document Format), JDF (Job Definition Format), JMF (Job Messaging Format) en XML (Extensible Markup Language).

PDF: (ontwikkeld door Adobe) is het bestandsformaat om documenten op een manier weer te geven die onafhankelijk is van de software, hardware en het besturingssysteem die gebruikt werden om deze documenten te creëren. Een PDF-bestand kan documenten die gelijk welke combinatie van tekst, grafieken en beelden bevatten beschrijven in een formaat dat onafhankelijk is van apparatuur en resolutie.

JDF: is een opkomende industriestandaard die gecreëerd werd om de communicatie tussen verschillende toepassingen en systemen in de grafische industrie te vergemakkelijken, tussen druk en afwerking van elke drukopdracht, en tussen productie- en beheersystemen.

JDF werkt samen met zijn tegenhanger **JMF**. JMF zorgt voor een structuur die een systeem in staat stelt om drukgerelateerde boodschappen naar een ander systeem te sturen en het antwoord te begrijpen.

XML: is een eenvoudige, zeer flexibele softwaretaal, die een steeds belangrijker rol speelt in de uitwisseling van een brede waaier van data op het web. XML is de basis van JDF en JMF.

Een voorbeeld van een vergelijkbare standaard uit een andere industrietak is het gebruik van het Global System for Mobile Communications (GSM) bij mobiele telefoons.

ISO-waarde: de ISO-waarde geeft de snelheid van de film weer. Een hoge filmsnelheid laat de fotograaf toe om bij slechte lichtomstandigheden beelden te maken met te lenzen en van snelbewegende voorwerpen.

IMPAX: zie PACS.

JDF: zie industriële (productie- en communicatie) standaarden.

kiosk: bestellingstation voor fotografische afdrukken (zoals Agfa's 'e-box' en 'Cube') in de verkooppunten. Het is compatibel met het Digital Print Order Format (DPOF), gebruikt door de meeste digitale camera's. De software van de kiosk maakt het mogelijk dat opdrachten naar een centraal lab gestuurd worden, wat kansen biedt voor fotozaken die niet over hun eigen digitale lab beschikken. Ook zaakvoerders die over een minilab beschikken en die verschillende winkels uitbaten kunnen gebruik maken van het systeem. Agfa's 'e-box' en 'Cube' accepteren alle gangbare digitale informatiedragers, waaronder SmartMedia-kaarten, CompactFlash-kaarten, CD's, floppy disks en, optioneel, SD-kaarten en MemorySticks.

kleurenfilm: voor het maken van kopieën (cinefilm) film waarmee kopieën gemaakt worden van de moederversie van een bioscoopfilm. Deze kopieën worden aan de bioscopen geleverd.

labapparatuur: specifiek op het gebied van de fotografie: apparatuur nodig voor de ontwikkeling en het afdrukken van beelden.

laser (afkorting van Light Amplification by Stimulated Emission of Radiation): een instrument dat een enkele

lichtfrequentie versterkt binnen het spectrum om een gerichte, intense straal te creëren. Deze lichtstraal kan gebruikt worden om gegevens op een drukplaat of een film te schrijven. Er zijn thermische lasers en zichtbaar-lichtlasers. De eerste worden gebruikt met hittegevoelige materialen; de laatste beschrijven materialen die gevoelig zijn voor licht en kunnen opgedeeld worden in groene, violette en rode laserstralen, afhankelijk van voor welke band van het zichtbaar-lichtspectrum ze gevoelig zijn. Rood wordt vandaag nog weinig gebruikt, terwijl de populariteit van violette lasers aanzienlijk verhoogd is door hun gebruiksgemak, hoge productiviteit en betrouwbaarheid en lage kost.

micro dot display multiplexing (MDDM) print technologie: de kern van deze nieuwe afdruktechnologie is Agfa's micro-stepper die zo ontworpen is dat hij een LCD (Liquid Crystal Display) vier keer over de afdruk stuurt om de individuele, minuscule pixels uiterst nauwkeurig op het fotopapier af te drukken. Deze methode resulteert in een uiterst scherpe beeldkwaliteit.

minilab: apparatuur waarmee kleinhandelaars foto's kunnen afdrukken. Minilabs kunnen tot 1.800 afdrukken per uur produceren.

MRI (Magnetic Resonance Imaging): een medische beeldvormer die een magnetisch veld creëert rond de patiënt. Het systeem produceert beelden door radiogolven te pulseren, gericht op de te onderzoeken lichaamsdelen. Agfa's productportfolio bevat geen MRI-scanners, maar onze hardcopy printers kunnen erop aangesloten worden om hoogkwalitatieve afdrukken te produceren.

negatief-werkend: een materiaal dat de tonen en inhoud omkeert en een spiegelbeeld creëert. Een negatief-werkende drukplaat keert de originele inhoud om, en een bijhorend negatief-werkend drukmateriaal keert de tinten opnieuw om, naar hun 'normale' of positieve verhouding (zie ook: positief-werkend).

ontwikkelmachine: apparatuur die chemicaliën (vloeistoffen) gebruikt om de belichte film of drukplaat te ontwikkelen en klaar te maken voor de drukplaat of de pers. Deze machine wordt normaal in lijn geplaatst met de film- of plaatbelichter zodat de overdracht van de ene machine naar de andere niet manueel moet gebeuren.

PACS (Picture Archiving and Communication System): Agfa's PACS-systemen worden op de markt gebracht onder de naam IMPAX. PACS werd oorspronkelijk ontworpen om de distributie en archivering van de diagnostische beelden van radiologieafdelingen efficiënt te beheren. Door technologische evoluties en specifieke softwareontwikkelingen konden Agfa's PACS-systemen ook snel door andere ziekenhuisafdelingen gebruikt worden.

PDF: zie industriële (productie- en communicatie) standaarden.

phototooling film: een film die de extreme lijnscherpte biedt die nodig is voor de miniaturisatie in de productie van printed circuit boards (zie printed circuit board en basisfilm).

piezo-elektrisch: twee belangrijke inkjettechnologieën bestrijden elkaar: thermisch en piezo-elektrisch, gebruik makend van elektrische velden. Piezo-elektrische printkoppen kunnen kleinere inktdruppels produceren en dus een hogere resolutie bereiken. De inkten kunnen solvent-gebaseerd zijn en dus sneldrogend (wat de printsnelheid kan opvoeren). Thermische printkoppen gebruiken hittebestendige inkten die minder snel drogen.

plaatbelichter: een plaatbelichter ‘kopieert’ op een digitale manier gegevens van de computer op drukplaten, die dan ontwikkeld en op de drukpers geplaatst worden. Er zijn vlakbed- en trommelplaatbelichters. In de eerste blijven de platen vlak tijdens het belichtingsproces, terwijl ze in het laatste geval rondom of binnenin een trommel bevestigd worden (zie ook: drukplaat).

private label film: film die geproduceerd wordt om onder de merknaam van de klant verkocht te worden.

positief-werkend: een materiaal dat de toonwaarde van het origineel behoudt (in plaats van ze om te draaien). Dit type drukplaat wordt ook leesbaar-positief genoemd (zie ook: negatief-werkend).

positieproefdruk: geeft de drukker de mogelijkheid te bepalen of de positie van de pagina's op de drukplaat correct is. Dit is een cruciale controle voor de start van het drukken aangezien de pagina's zonder goede plaatsing niet in de juiste volgorde gedrukt zullen worden voor het afwerken (vouwen, inbinden, kappen).

printed-circuit board (PCB): een dunne plaat (ook bord genoemd) waarop chips en andere elektronische componenten bevestigd worden. Computers bevatten een of meer borden.

procesloze drukplaat: een drukplaat die zonder chemicaliën ontwikkeld wordt.

rasteren: het creëren van een patroon van punten van verschillende grootte, gebruikt om kleuren of grijswaarden beelden weer te geven. Er bestaan verschillende raster-technologieën:

Amplitudemoduleerd rasteren (AM): plaatst een vast aantal punten op een rechthoekige raster. De raster wordt gemeten in lijnen per inch (lpi). De grootte van het punt verandert volgens de toonwaarden van het beeld. Donkere tonen brengen grotere punten voort en lichtere gebieden hebben kleinere punten.

Frequentiemoduleerd (FM) rasteren: ook bekend als stochastisch rasteren, wijzigt de frequentie van de punten in plaats van de afmetingen. De punten worden niet volgens een vast patroon geplaatst maar in overeenstemming met de dichtheid van het af te beelden onderwerp.

RIS (Radiologie-informatiesysteem of Radiology Information System): een computergestuurde oplossing voor de planning, de follow-up en de communicatie van alle gegevens over patiënten en hun onderzoeken in de radiologieafdeling, startend vanaf het moment dat een onderzoek werd aangevraagd tot en met het rapport van de radioloog. RIS hangt nauw samen met PACS (voor de beelden die deel uitmaken van de onderzoeken).

röntgenfilmsystemen: radiografie is een veel gebruikte methode waarbij röntgenstralen worden aangewend om een radiografie van een voorwerp te produceren om veranderingen in het materiaal

bloot te leggen. Bij de gebruikelijke procedure wordt aan een kant van het te onderzoeken object een röntgenbron geplaatst en een radiografische film aan de andere kant. De röntgenstralen gaan in rechte lijnen van de bron door het object naar de film. De delen van de film die meer straling opvangen tijdens de blootstelling zijn donkerder, waardoor een scherp beeld op de film gevormd wordt. Na ontwikkeling kan de film bekeken worden op een lichtbak. In HealthCare worden röntgenfilmsystemen gebruikt om het menselijk lichaam te onderzoeken en in Non-Destructive Testing voor het controleren van de dikte van materialen en voor het detecteren van defecten, veranderingen in de structuur, assemblagefouten enz. in objecten en constructies.

software voor projectbeheer: software die gebruikers de mogelijkheid geeft vorderingen te traceren en het verloop en de levering van verschillende drukopdrachten van begin tot einde te beheren, en online samen te werken met klanten en partners.

software voor workflowbeheer: software die operators in staat stelt het drukvoorbereidingsproces te controleren via een software-interface. Ze stroomlijnt de opdrachten door de individuele stappen in het drukvoorbereidingsproces te automatiseren, wat tijd bespaart en kosten reduceert.

thermische drukplaat (of: hittegevoelige drukplaat): digitale drukplaat die niet reageert op zichtbaar licht, maar op thermische straling (hitte). Vooral gebruikt voor handels- en verpakkingsdruk.

ultrasoon testen: testtechniek binnen NDT die onderdelen en structuren onderzoekt om fouten te detecteren of om de dikte van het materiaal te meten. Ultrasonen systemen injecteren zeer korte ultrasone pulsen in een onderdeel of structuur. Daarna worden teruggekaatste geluidspulsen geanalyseerd.

violetgevoelig: gevoelig voor de violette band van het zichtbaar-lichtspectrum (zie ook: laser).

vlakbed(plaat)belichter: zie plaatbelichter.

wholesale finishing (industriële fotoverwerking): het ontwikkelen en afdrukken van beelden op fotografisch papier, gebruik makend van industriële hogesnelheidsfotoprinters die tot 20.000 afdrucken per uur produceren.

XML (Extensible Markup Language): zie industriële (productie- en communicatie) standaarden.

zeefdruk: drukproces waarbij de inkt door een metalen of nylon zeef op het papier wordt gegoten, dat waterafstotend gemaakt is in de delen die niet bedrukt moeten worden door middel van sjablonen.

zichtbaar-lichtdrukplaat: drukplaat gevoelig voor zichtbaar licht, vooral veel gebruikt door drukkers van commercieel drukwerk en kranten. Zichtbaar-lichttechnologie gebruikt zichtbaar-lichtlaserdiodes om een drukplaat te belichten. De meest gebruikte bronnen van zichtbaar licht zijn groene en violette laserdiodes.

Alleen de Engelstalige versie van het jaarverslag is rechtsgeldig. De Nederlandstalige versie vertegenwoordigt een vertaling van de oorspronkelijke Engelstalige versie. Overeenkomstigheid tussen de versie onderling valt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van Agfa-Gevaert.

Uitgegeven door:
Agfa-Gevaert N.V.
Corporate Communication
Septestraat 27
B-2640 Mortsel
Tel.: +32 3 444 5932
Fax: +32 3 444 7485
www.agfa.com

AGFA en de Agfa-rombus zijn
geregistreerde handelsmerken
van Agfa-Gevaert AG.

Foto's cover, p. 3 & 4 © Jan Caudron

Lay-out en coördinatie vertalingen
Lu's Paragraph N.V.
Ontvoeringsplein 12
B-2800 Mechelen

MILJOEN EURO	2003	2002	2001	2000	1999
Omzet	4.215	4.683	4.911	5.260	4.731
Kostprijs van verkopen	(2.449)	(2.705)	(3.119)	(3.171)	(2.930)
Brutowinst	1.766	1.978	1.792	2.089	1.801
Verkoopkosten	(790)	(902)	(970)	(1.000)	(934)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(233)	(248)	(231)	(224)	(241)
Algemene beheerskosten	(297)	(277)	(310)	(279)	(253)
Andere bedrijfsopbrengsten	661	318	294	233	144
Andere bedrijfskosten	(579)	(476)	(839)	(418)	(426)
Winst uit bedrijfsactiviteiten	528	393	(264)	401	91
Renteopbrengsten (-kosten) – netto	(28)	(40)	(63)	(81)	(36)
Overige financiële opbrengsten (-kosten) – netto	(43)	(57)	(57)	(49)	(37)
Winst (verlies) uit financiële activiteiten	(71)	(97)	(120)	(130)	(73)
Winst voor belastingen	457	296	(384)	271	18
Belastinglast	(135)	(99)	133	(96)	(7)
Geconsolideerde winst na belastingen	322	197	(251)	175	11
Minderheidsbelangen	1	-	1	1	-
Aandeel in de winst (verlies) van investeringen in deelnemingen opgenomen volgens de 'equity'-methode	-	(3)	(38)	(7)	3
Nettowinst	323	194	(288)	169	14
Gewone winst per aandeel (Euro)	2,44	1,39	(2,06)	1,2	0,1
Verwaterde winst per aandeel (Euro)	2,44	1,39	(2,06)	1,2	0,1

MILJOEN EURO	31 DEC. 2003	31 DEC. 2002	31 DEC. 2001	31 DEC. 2000	31 DEC. 1999
Activa					
Vaste activa	976	1.174	1.233	1.487	1.441
Immateriële activa	325	456	403	379	276
Materiële vaste activa	616	672	780	994	1.069
Investerings in deelnemingen	32	40	49	114	96
Derivaten	3	6	1	-	-
Vlottende activa	2.652	2.717	3.006	3.411	3.264
Voorraden	813	948	1.055	1.293	1.214
Handelsvorderingen	826	959	1.125	1.316	1.382
Overige vorderingen en overige vlottende activa	569	630	580	509	493
Geldmiddelen en kasequivalenten	397	145	224	228	150
Overlopende rekeningen	18	30	21	65	25
Derivaten	29	5	1	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	211	268	288	172	149
Totale activa	3.839	4.159	4.527	5.070	4.854
Verplichtingen					
Eigen vermogen	1.371	1.383	1.267	1.570	1.439
Maatschappelijk kapitaal van Agfa-Gevaert N.V.	140	140	140	140	140
Uitgiftepremies van Agfa-Gevaert N.V.	107	107	107	107	107
Ingehouden winsten	1.056	962	1.281	1.124	1.156
Reserves	(260)	(20)	(5)	-	-
Nettowinst (-verlies)	323	194	(288)	169	14
Valutakoersverschillen	5	-	32	30	22
Minderheidsbelangen	2	3	1	7	4
Langlopende verplichtingen	1.424	1.598	1.894	1.825	1.492
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	799	843	879	778	736
Langlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel	36	39	46	59	56
Langlopende rentedragende verplichtingen	558	665	898	970	700
Langlopende voorzieningen	27	37	57	18	-
Derivaten	4	14	14	-	-
Kortlopende verplichtingen	1.010	1.119	1.334	1.542	1.804
Kortlopende rentedragende verplichtingen	72	53	168	405	541
Handelsschulden	304	322	352	281	245
Overige te betalen posten	205	249	290	287	377
Kortlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel	85	105	103	117	124
Kortlopende voorzieningen	327	380	380	396	424
Overlopende rekeningen	7	9	31	56	93
Derivaten	10	1	10	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	32	56	31	126	115
Totale verplichtingen	3.839	4.159	4.527	5.070	4.854

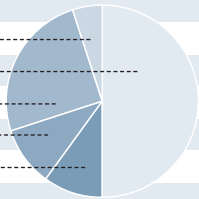
MILJOEN EURO	2003	2002	2001	2000	1999
Geldmiddelen en kasequivalenten					
bij het begin van het jaar	141	223	220	130	194
Winst uit bedrijfsactiviteiten	528	393	(264)	401	91
Over de verslagperiode verschuldigde belastinglasten	(102)	(70)	(17)	(116)	(63)
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	216	270	434	286	252
Wijzigingen in de reële waarde van derivaten	3	(8)	9	-	-
Wijzigingen in de langlopende voorzieningen	(86)	(76)	91	(38)	21
Verliezen/(winsten) uit de realisatie van vaste activa	2	(27)	(27)	(7)	(1)
Winst uit de verkoop van de NDT activiteit	(231)	-	-	-	-
Belastinglast op de verkoop van de NDT activiteit	63	-	-	-	-
Bruto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	393	482	226	526	300
Daling/(stijging) van de voorraden	80	70	282	(53)	104
Daling/(stijging) van de handelsvorderingen	62	125	223	120	(109)
Stijging/(daling) van de handelsschulden	7	(17)	52	(7)	3
Wijzigingen in de kortlopende voorzieningen	(9)	14	(61)	(45)	184
Wijzigingen in de overige kortlopende activa en verplichtingen	(11)	(63)	16	(105)	(105)
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	522	611	738	436	377
Investerings in immateriële activa	(28)	(41)	(26)	(21)	(67)
Investerings in materiële vaste activa	(150)	(126)	(160)	(194)	(176)
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	-	1	1	10	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	8	58	50	84	50
Afstotingen	241	-	-	-	-
Netto investeringen in deelnemingen en financiering toegekend aan cliënteel	6	(72)	(36)	(101)	(37)
Overnames	-	(178)	(65)	(116)	(335)
Verkopen van ondernemingen	-	-	-	19	-
Ontvangen rente en dividenden	24	48	45	64	24
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	101	(310)	(191)	(255)	(541)
Kapitaalverhogingen	-	-	-	2	-
Betaalde dividenden	(67)	(32)	(63)	(46)	(20)
Ingekochte eigen aandelen	(253)	(12)	-	-	-
Netto uitgifte van leningen	19	(261)	(336)	96	243
Betaalde rente	(56)	(87)	(106)	(139)	(46)
Overige financieringskasstromen	(1)	16	(40)	(10)	(80)
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	(358)	(376)	(545)	(97)	97
Kasstromen tijdens de periode	265	(75)	2	84	(67)
Impact van wijziging in de consolidatiekring	-	1	-	4	-
Impact van valutakoersverschillen	(12)	(8)	1	2	3
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde boekjaar	394	141	223	220	130

Informatie voor de aandeelhouders

Notering	Aandelenbeurs van Brussel en Frankfurt
Reuters ticker	AGFAt.BR / AGE.G.DE
Bloomberg ticker	AGF BB / AGE GR
Datastream	B:AGF

**Aandeelhouders-
structuur
(1 maart 2004)**

5%	Fidelity Investments
50%	Vrij in omloop
25%	Gevaert
10%	Highfields Capital
10%	Eigen aandelen

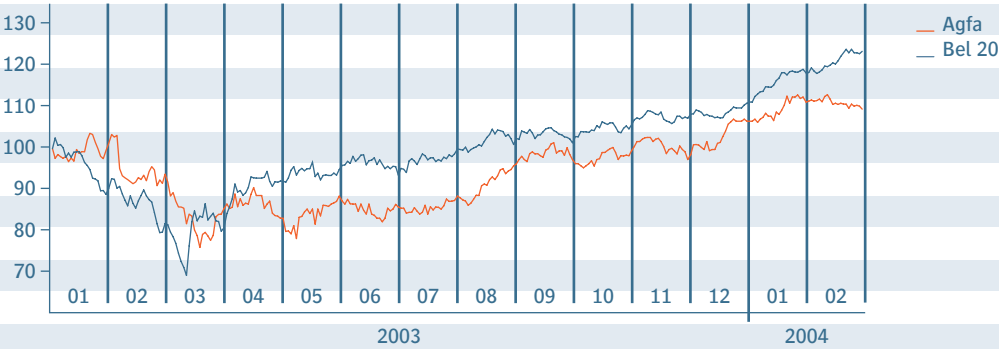


Aandeleninformatie

Eerste notering	1 juni 1999
Aantal uitstaande aandelen op 31 dec. 2003	126.000.000
Beurskapitalisatie op 31 dec. 2003	2.848 miljoen euro

(IN EURO)	2003	2002	2001	2000	1999
Winst per aandeel (nettoresultaat)	2,44	1,39	(2,06)	1,21	0,10
Netto bedrijfskasstroom per aandeel	3,95	4,38	5,27	3,11	2,69
Bruto dividend	0,75	0,50	0,23	0,45	0,33
Beurskoers aan het einde van het jaar	22,60	21,25	15,19	25,39	21,15
Hoogste beurskoers van het jaar	22,71	21,41	25,85	29,16	22,19
Laagste beurskoers van het jaar	16,35	12,95	10,90	17,07	17,10
Gemiddeld volume verhandelde aandelen/dag	207.507	156.681	136.710	225.084	199.579
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen	132.045.438	139.611.425	139.927.261	140.000.000	140.000.000

**Het AGFA-aandeel
tegenover
de BEL-20**



**Contactadres voor
aandeelhouders**

Afdeling Investor Relations	Tel.: +32.3.444 5932
Septestraat 27	Fax: +32.3.444 4485
B-2640 Mortsel, België	investor.relations@agfa.com
www.agfa.com/investors	

**Financiële kalender
2004 - 2005**

Jaarlijkse Algemene Vergadering	27 april 2004 om 11 uur
Buitengewone Algemene Vergadering	27 april 2004 volgend op Algemene Vergadering
Uitbetaling dividend 2003	28 april 2004
Resultaten eerste kwartaal 2004	13 mei 2004
Resultaten halfjaar 2004	19 augustus 2004
Resultaten derde kwartaal 2004	18 november 2004
Volledig jaarresultaat 2004	maart 2005
Jaarlijkse Algemene Vergadering	26 april 2005 om 11 uur