

# Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders

28 april 2009

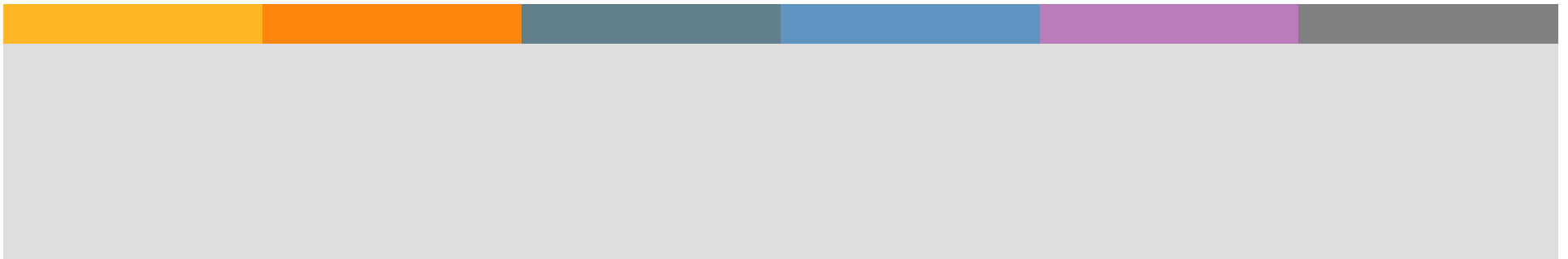


# Agenda

---

1. Verslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris
2. Goedkeuring van de jaarrekening 2008
3. Bestemming van het resultaat
4. Geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2008
5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur
6. Kwijting aan de commissaris
7. Benoeming als bestuurder van de vennootschap De Wilde J. Management BVBA (vaste vertegenwoordiger dhr. Julien De Wilde)
8. Herbenoeming van dhr. Christian Leysen tot bestuurder
9. Voortzetting en overname door de vennootschap Pamica NV van het bestuurdersmandaat van dhr. Michel Akkermans
10. Voortzetting en overname door de vennootschap Mercodi BVBA van het bestuurdersmandaat van dhr. Jo Cornu
11. Voortzetting en overname door de vennootschap Value Consult van het bestuurdersmandaat van dhr. Horst Heidsieck
12. Vergoeding van de Voorzitter
13. Toekennen van rechten overeenkomstig art. 556 van het Wetboek van Vennootschappen
14. Varia

# Kerncijfers Boekjaar 2008



# Het Jaar 2008

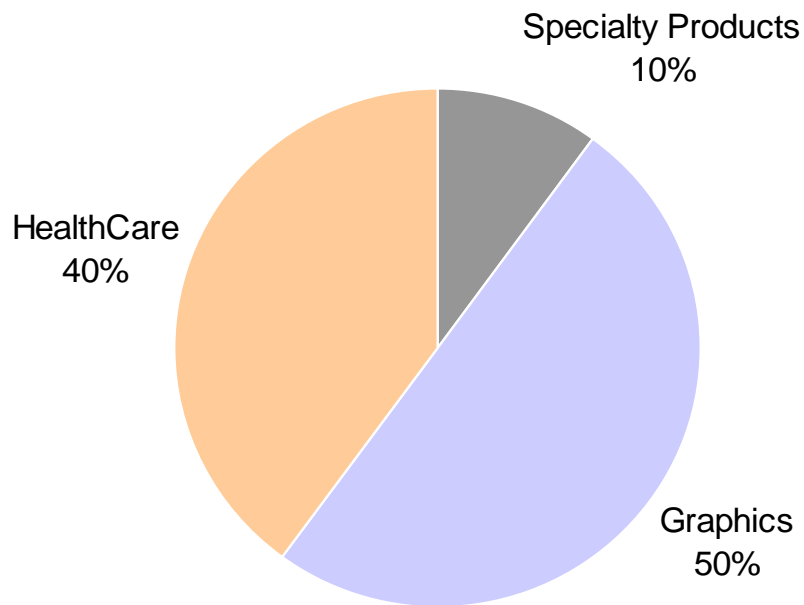
---

- Business groepen behouden belangrijke marktposities ondanks impact de economische vertraging in de tweede jaarhelft
- Verkoop- en algemene beheerskosten gedaald met meer dan 100 miljoen euro (beter dan de doelstelling)
- Aanzienlijke negatieve impact van grondstoffen gedeeltelijk gecompenseerd door kostenverlagingen
- Investerings in groeimarkten wegen op resultaten maar zijn noodzakelijk voor de toekomst
- Netto resultaat sterk beïnvloed door non-cash kosten: een bijzonder waardeverminderversverlies van 119 miljoen euro en een uitzonderlijke uitgestelde belastingslast van 34 miljoen euro
- Sterke daling netto financiële schuld ondanks de moeilijke handelsomstandigheden in de tweede jaarhelft

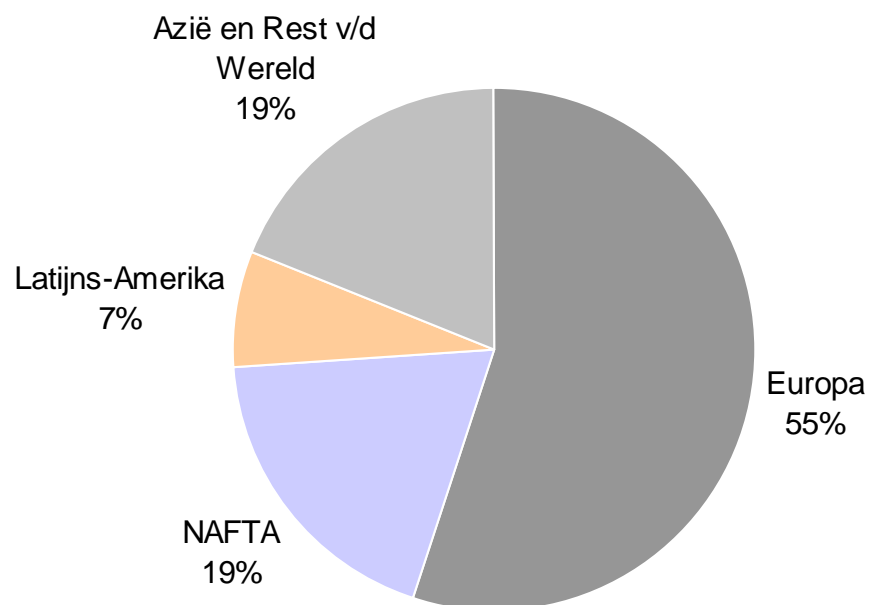
# Agfa Groep: Omzet 2008

100% = 3.032 miljoen euro

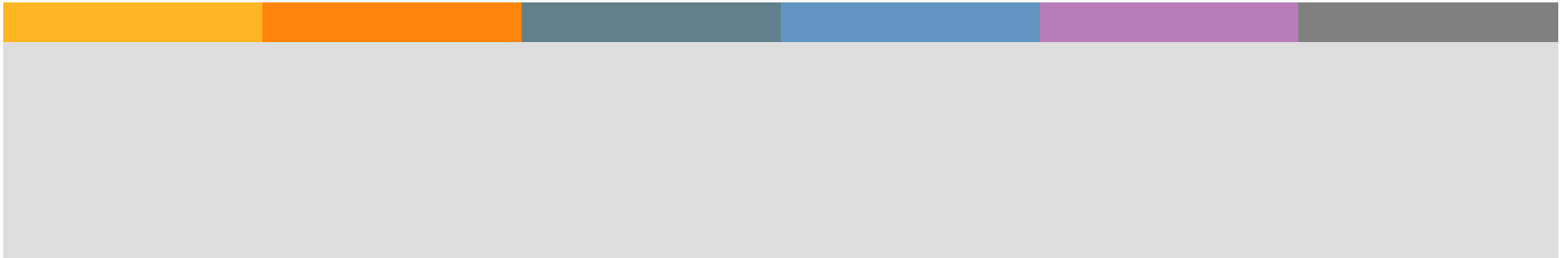
## Per Businessgroep



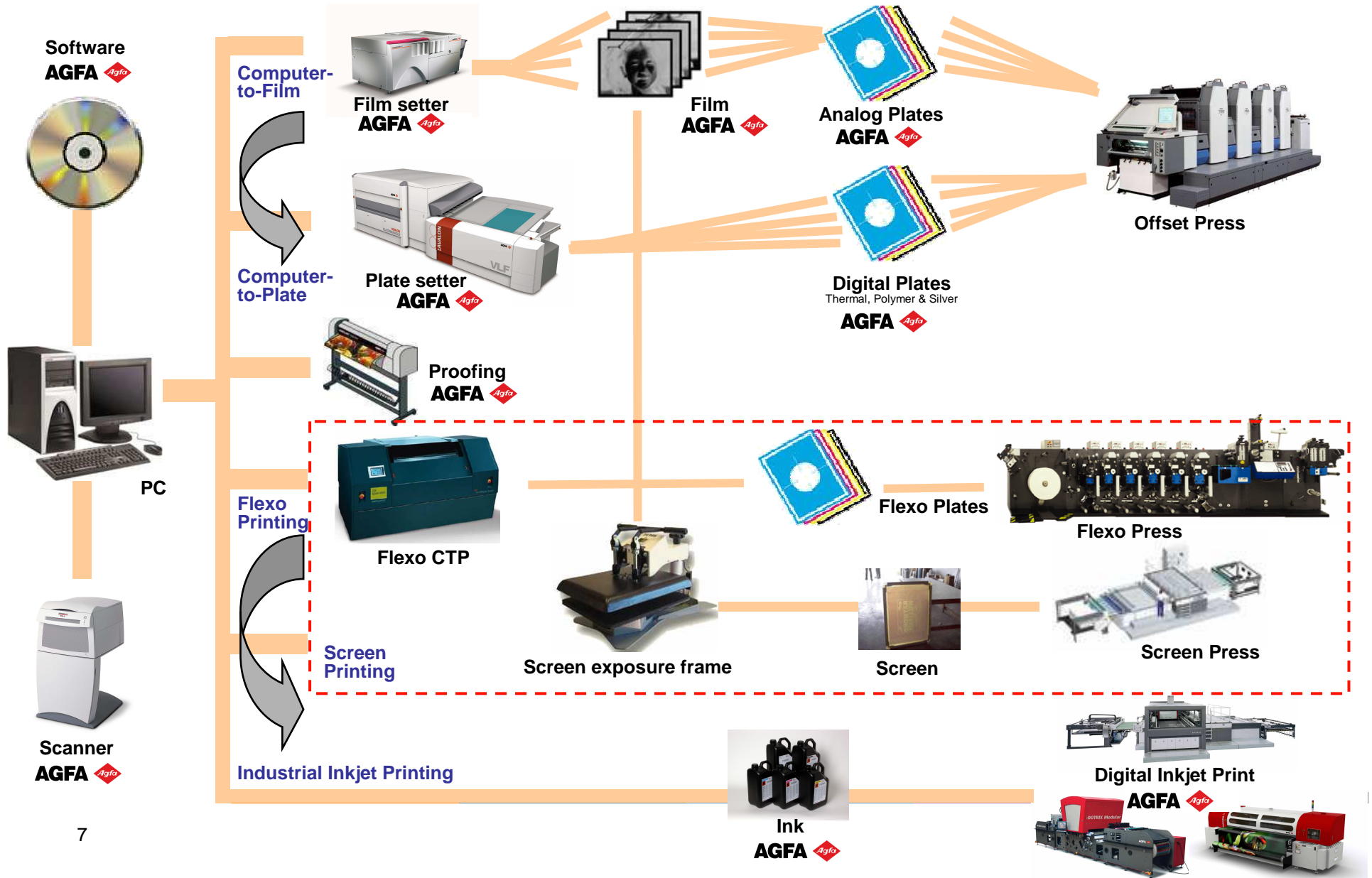
## Per Regio



# Agfa Graphics



# Graphics: Portfolio



# Graphics: Kerncijfers (in miljoen euro)

	2007	2008	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	1.617	1.522	-5,9% (-2,2%)
Recurrente EBITDA	123,6	115,9	-6,2%
% van de omzet	7,6%	7,6%	
Recurrente EBIT	60,6	64,5	+6,4%
% van de omzet	3,8%	4,2%	

Omzetverdeling	
Digitale Prepress	69%
Analoge Prepress	19%
Inkjet, Software, Service	12%

- ➔ Marktgedreven daling inzake analoge drukvoorbereiding zet zich voort
- ➔ Na drie kwartalen van groei, stagnatie in vierde kwartaal inzake digitale drukvoorbereiding omwille van de economische vertraging
- ➔ Strikte uitvoering besparingsplan gerealiseerd
- ➔ EBIT aanzienlijk beïnvloed door 22 miljoen euro hogere grondstofkosten
- ➔ Ontwikkeling van de eerste generatie inkjetmachines voltooid en daling van inkjetverliezen volgens plan



# Graphics: Strategie en Doelstellingen

- **Drukvoorbereiding**

- Aanbieder van totaaloplossingen, met een volledig gamma van drukplaten, toestellen, software en service, gebaseerd op technische innovatie
- Verzadigde markt: evolutie van de verkoop volgt de evolutie van de economie
- Groei in digitale platen, voortbouwend op technologische voorsprong in kwaliteitsvolle innovatieve platen
- Efficiëntieverbetering en overgang naar digitale plaatproductie in bestaande productiesites in Europa, Verenigde Staten en China

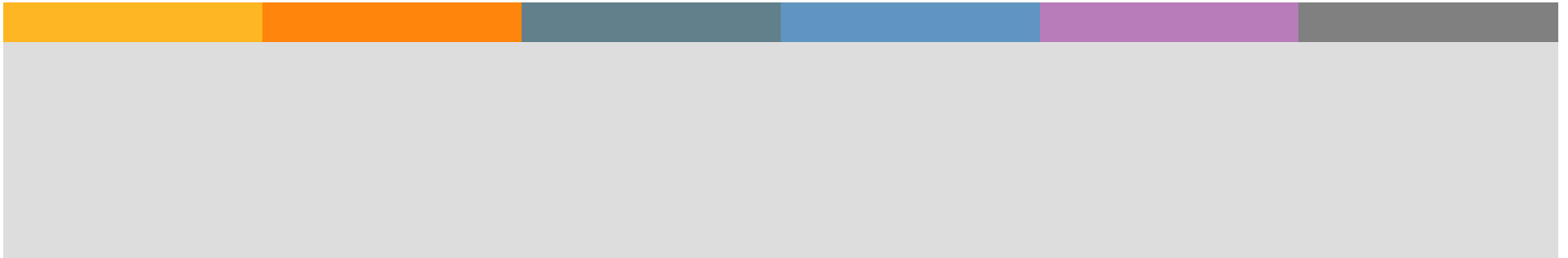
- **Inkjet**

- Een leidersrol spelen in industriële inkjet door eigen productontwikkeling en partnerships
- Verdere focus op verkoop van eerste generatie van inkjetproducten
- Marktaandeel van 10% bereiken in 2010

- **Besparingsprogramma**

- Sluiting van productiesite Wilmington (VS) en uitbesteding productie CtP-apparatuur
- Efficiëntie van de diensten verhogen
- Verdere verlaging verkoop-, algemene- en administratiekosten: doelstelling 17% - 18% tegen eind 2010
- Voortgezette focus op verbetering werkkapitaal

# Agfa HealthCare



# HealthCare: Portfolio

## Radiology Solutions

### → Voortbouwen op radiologie

- **Conventioneel:**
  - Klassieke röntgenfilm
  - Hardcopy
- **CR/DR**

Aanbieden van oplossingen voor beeldverwerking & informatiesystemen voor beeldvorming en diensten

**Uitgebreide ervaring in beeldvorming als hefboom**

## Departmental Solutions

### → Uitbreiden buiten radiologie

- **Beeldverwerking**
  - PACS
  - Cardio

Aanbieden van systemen voor het beheer van de beelden en informatiesystemen en diensten

**Mikken op afdelingen die intensief met beelden werken en die overschakelen op digitale technologie, bv. cardiologie, orthopedische chirurgie, ...**

## Enterprise Solutions

### → Een wereldwijde leiderspositie uitbouwen

- **HIS/CIS**

Aanbieden van overkoepelende IT-systemen & diensten, klinische informatiesystemen, elektronische patiëntendossiers en consulting voor het management van zorgorganisaties

**De erg gefragmenteerde markt consolideren, voortbouwen op de sterk ontwikkelde knowhow in beeldvorming en IT, met de managers van zorgorganisaties als gesprekspartners**

Agfa HealthCare's groeistrategie is ontworpen om proactief in te spelen op de evoluerende behoeftes van de klant

# HealthCare: Kerncijfers (in miljoen euro)

	2007	2008	Evolutie (excl. wisselkoers)	Omzetverdeling	
Omzet	1.392	1.223	-12,1% (-8,6%)	Klassieke Radiologie	18%
Recurrente EBITDA	179,6	117,3	-34,7%	Hardcopy	30%
% van de omzet	12,9%	9,6%		CR/Modalities	18%
Recurrente EBIT	105,6	57,8	-45,3%	Imaging IT	24%
% van de omzet	7,6%	4,7%		Hospitaalinformatie-systemen	10%

} HE IT = 34%

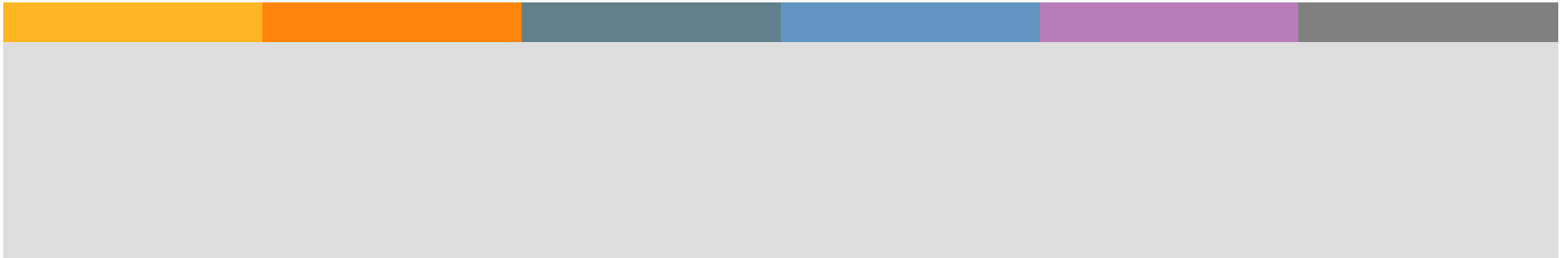
- ➔ Gedaalde omzet door een zwakke markt in Noord-Amerika en West-Europa en door de impact van de economische vertraging op IT investeringen in de tweede jaarhelft
- ➔ Gedaalde omzet en EBIT omwille van impact sterke euro op concurrentiepositie
- ➔ EBIT beïnvloed door hogere grondstofkosten (21 miljoen euro) en ongunstige mixeffecten
- ➔ Voortdurende significante reductie van verkoop-, algemene en administratieve kosten
- ➔ Uitzonderlijke eenmalige elementen in het vierde kwartaal

# HealthCare: Strategie en Doelstellingen

---

- Groei digitale omzet (IT en CR) zal in 2009 de achteruitgang in traditionele filmsegmenten vermoedelijk niet volledig compenseren
- **Imaging**
  - Marktaandeel winnen in hardcopy
  - Groei CR-business in het bijzonder in opkomende markten en voortbouwen op het nieuwe DR-aanbod in Europa
  - Portfolio en kosten stroomlijnen
- **IT**
  - Groei PACS in het bijzonder in opkomende markten en voortbouwen op IMPAX Data Centers in zeer ontwikkelde markten
  - Groei Cardio in Europa
  - Voortbouwen op HIS/CIS in geselecteerde Europese markten
- **Besparingsprogramma**
  - Verdere verlaging verkoop-, algemene- en administratiekosten: doelstelling <22% tegen eind 2010
  - Prioriteit geven aan R&D en convergentie platformen beheren
  - Service-activiteiten optimaliseren

# Agfa Specialty Products



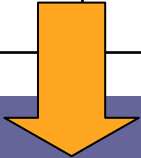
# Specialty Products

---

- **Classic Film**
  - Cinefilm
  - PCB-film
  - Microfilm
- **Film Manufacturing Services**
  - NDT-film
  - Filmproductie voor derden
- **New Business**
  - Synthetisch papier
  - Membranen
  - Identificatie & Security
  - Orgacon

# Specialty Products: Kerncijfers (in miljoen euro)

Pro forma omzet Materials	FY '07	FY '08
Interne omzet	454,0	411,6
Specialty Products	273,9	287,6
<b>TOTAAL</b>	<b>727,9</b>	<b>699,2</b>



	2007	2008	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	274	287	+4,7% (+5,6%)
EBITDA*	41,2	22,2	-46,1%
% van de omzet	15,0%	7,7%	
EBIT*	35,2	17,1	-51,4%
% van de omzet	12,9%	6,0%	

\* Voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

- ➔ Gedurende de eerste drie kwartalen omzetstijging vnl. dankzij grote-volume filmcontracten; omzetsdaling in vierde kwartaal door de economische recessie
- ➔ EBIT beïnvloed door de hoge zilverkost, een negatief mixeffect en waardeverminderingen op voorraden



# Materials: Strategie en Doelstellingen

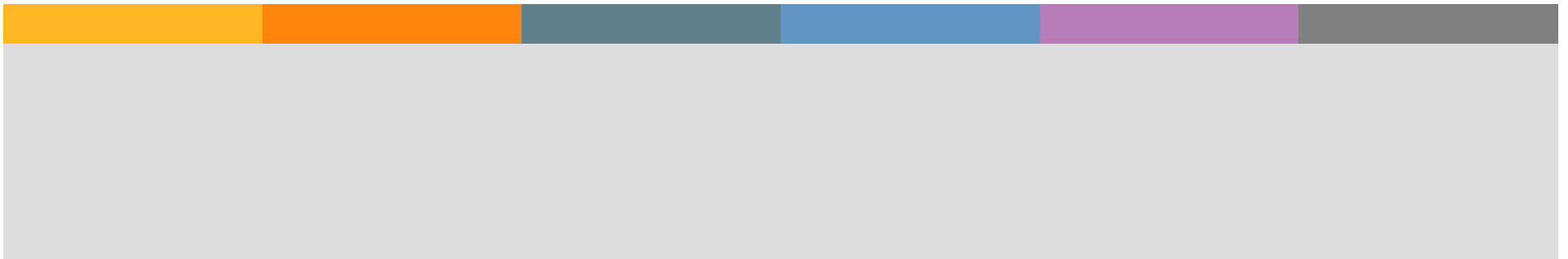
## ***Agfa als belangrijkste leverancier in traditionele filmmarkten***

- Kostenleiderschap en operationele uitmuntendheid in filmproductie, waardoor Materials de consolidator in de filmmarkt kan zijn
- De opkomende digitalisering in belangrijke markten heeft impact op de omzet:
  - HealthCare film beïnvloed door groei in digitale en IT-oplossingen
  - Graphics film beïnvloed door verdere verschuiving naar CtP en digitaal drukken
  - Specialty Products beïnvloed door digitale cinema, digitale camera's, ...

## ***Focus op nieuwe productlijnen***

- Nieuwe activiteiten in markten die kunnen steunen op bestaande knowhow en infrastructuur, vb. PET-productie, (foto-)chemische coatings en formulering van dispersies
- Belangrijkste ontwikkelingsgebieden:
  - Membranen voor biologische waterzuivering
  - Synaps® synthetisch papier
  - Functionele inktten voor industriële toepassingen

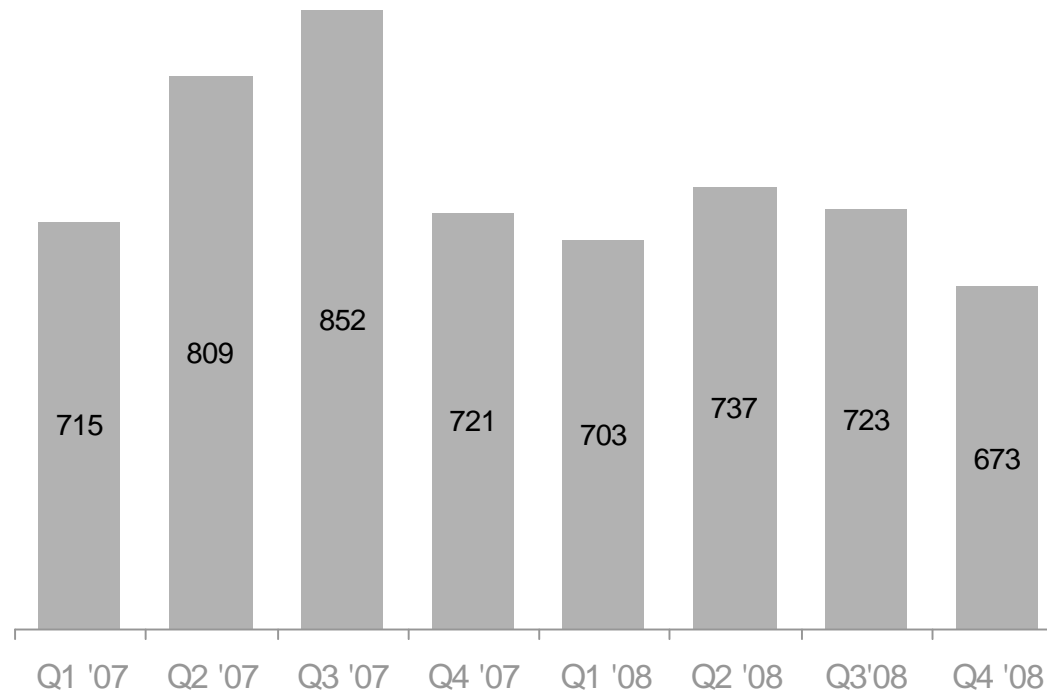
# Agfa-Gevaert Groep Resultaten



# Winst en Verlies: Kerncijfers (in miljoen euro)

	2007	2008	evolutie (excl. wisselkoerseffect)
Omzet	3.283	3.032	-7,6% (-4,2%)
Brutowinst	1.158	963	-16,8%
Brutowinstmarge	35,3%	31,8%	
Recurrent EBITDA	340	254	-25,3%
Recurrent bedrijfsresultaat	197	138	-29,9%
Bedrijfsresultaat	125	-20	-116,0%
Niet-operationeel resultaat	-63	-86	
Winst voor belastingen	62	-106	
Nettoresultaat (aandeel Groep)	42	-167	

# Netto Financiële Schuld (in miljoen euro)



➔ Doelstelling van 650 bijna gehaald

# Agfa-Gevaert Groep: Strategie en Doelstellingen

---

- Focus op verlaging van operationele kosten en kosten gerelateerd aan aankoop van goederen en diensten
- Focus op de daling van de netto schuldgraad
- Raad van Bestuur geeft prioriteit aan de operationele verbeteringen binnen het bedrijf
- Voortgezette sterke investeringen in technologisch leiderschap in alle businessgroepen

# Kerncijfers Moedermaatschappij

## Agfa-Gevaert NV

	2007 (in 000 euro)	2008 (in 000 euro)
Nettoresultaat (van het boekjaar)	-121.863	-128.924
Balanstotaal	4.356.161	3.426.082
Over te dragen resultaat	529.798	400.875

# Het Eerste Kwartaal 2009

	Q1 '08	Q1 '09	evolutie (excl. koersverschillen)
Omzet	<b>753</b>	<b>662</b>	-12,1% (-14,0%)
Brutowinst*	<b>256</b>	<b>208</b>	-18,8%
% van de omzet	<b>34,0%</b>	<b>31,4%</b>	
R&D*	<b>-47</b>	<b>-41</b>	-12,8%
Verkoop-, alg. & admin. kosten*	<b>-166</b>	<b>-144</b>	-13,3%
% van de omzet	<b>22,0%</b>	<b>21,8%</b>	
Andere bedrijfskosten*	<b>-3</b>	<b>5</b>	
Recurrente EBITDA*	<b>71</b>	<b>55</b>	-22,5%
% van de omzet	<b>9,4%</b>	<b>8,3%</b>	
Recurrente EBIT*	<b>40</b>	<b>28</b>	-30,0%
% van de omzet	<b>5,3%</b>	<b>4,2%</b>	

\* voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Graphics	Q1 '08	Q1 '09	evolutie (excl. koersverschillen)
Omzet	<b>378</b>	<b>315</b>	-16,7% (-18,1%)
Recurrente EBIT*	<b>17,2</b>	<b>1,2</b>	-93,0%
% van de omzet	<b>4,6%</b>	<b>0,4%</b>	

HealthCare	Q1 '08	Q1 '09	evolutie (excl. koersverschillen)
Omzet	<b>294</b>	<b>291</b>	-1,0% (-3,9%)
Recurrente EBIT*	<b>16,8</b>	<b>25,5</b>	+51,8%
% van de omzet	<b>5,7%</b>	<b>8,8%</b>	

Specialty Products	Q1 '08	Q1 '09	evolutie (excl. koersverschillen)
Omzet	<b>81</b>	<b>56</b>	-30,9% (-31,8%)
Recurrente EBIT*	<b>6,6</b>	<b>2,4</b>	-63,6%
% van de omzet	<b>8,1%</b>	<b>4,3%</b>	

# Winst en Verlies: Kerncijfers (in miljoen euro)

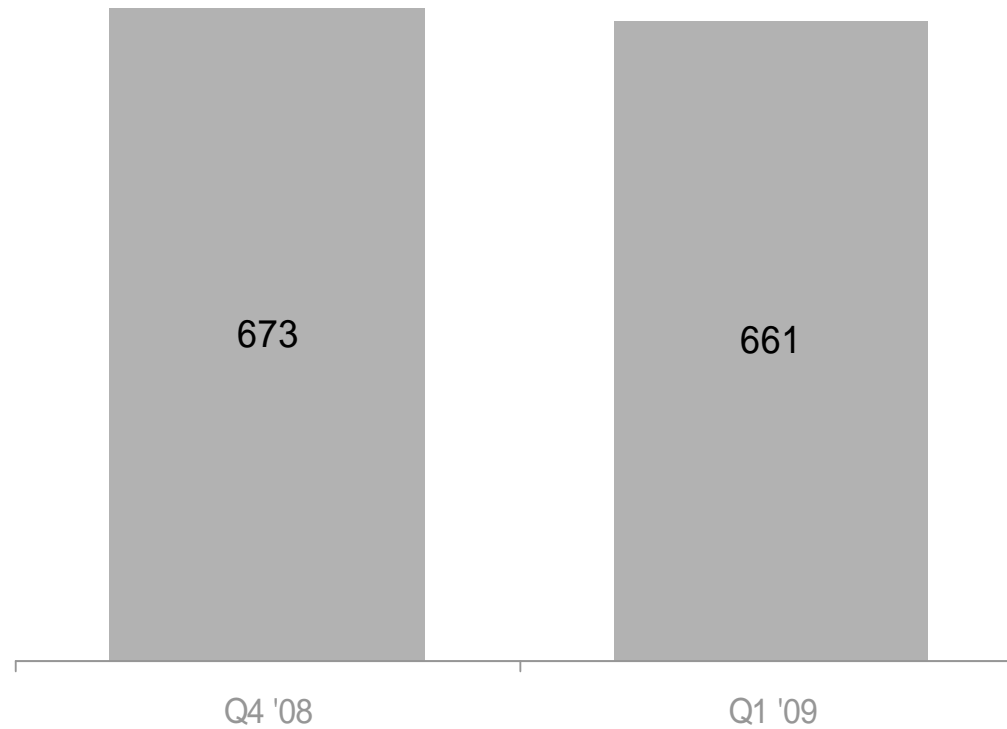
	Q1 '08	Q1 '09	evolutie
Recurrente EBIT*	40	28	-30,0%
Reorganisatie en niet-recurrente resultaten	-5	9	+280,0%
Bedrijfsresultaat	35	37	+5,7%
Niet-operationeel resultaat	-20	-30	
Winst voor belastingen	15	7	
Belastingen en minderheidsbelangen	-5	-16	
Nettoresultaat	10	-9	

\* voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

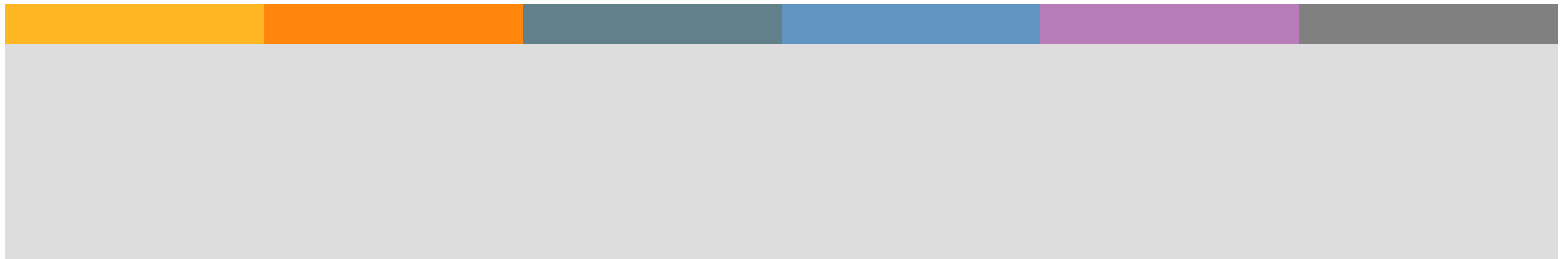


# Netto Financiële Schuld (in miljoen euro)

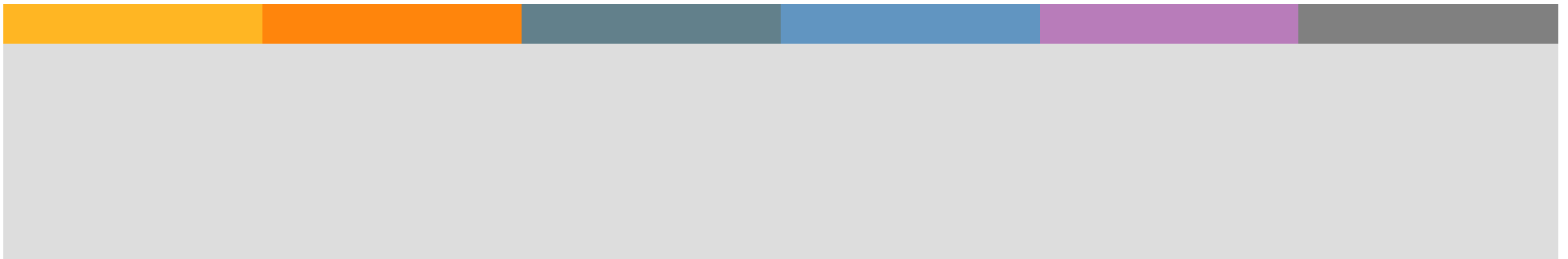
---



# Vragen & Antwoorden



# Stemming



# Procedure Stemming

---

- *Akkoord* → geen actie
  - *Onthouding* → wit stembriefje
  - *Tegenstem* → rood stembriefje
- 
- Een voorstel is aanvaard wanneer 50% plus 1 van de aanwezige of geldig vertegenwoordigde aandelen *Akkoord* stemmen, onthoudingen niet meegerekend.

# Stempunt 1: Rekeningen Agfa-Gevaert NV

- Goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2008

	2007 (in 000 euro)	2008 (in 000 euro)
Nettoresultaat (van het boekjaar)	-121.863	-128.924
Balanstotaal	4.356.161	3.426.082
Over te dragen resultaat	529.798	400.875

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 2: Bestemming van het Resultaat

- Voorstel om het te bestemmen resultaat van -128.923.576,09 euro van het afgelopen boekjaar toe te voegen aan het overgedragen resultaat.

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 3: Kwijting Raad van Bestuur

---

- Verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun mandaat gedurende het boekjaar 2008

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 4: Kwijting Commissaris

---

- Verlening van kwijting aan de commissaris, KPMG, vertegenwoordigd door de heren Erauw en Helsen, voor hun mandaat gedurende het boekjaar 2008

**Akkoord** → geen actie

**Onthouding** → wit

**Tegen** → rood



## Stempunt 5: Benoeming Bestuurders

---

- Benoeming als bestuurder van de vennootschap De Wilde J. Management bvba, met als vaste vertegenwoordiger de heer Julien De Wilde, voor een periode van 3 jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

# Stempunt 6: Herbenoeming Bestuurders

---

- Herbenoeming van de heer Christian Leysen als bestuurder voor een periode van 3 jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 7: Voortzetting mandaat Akkermans

- Voortzetting en overname door de vennootschap Pamica NV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Michel Akkermans, van het bestuurdersmandaat van de heer Michel Akkermans, voor een periode van 3 jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 8: Voortzetting mandaat Cornu

- Voortzetting en overname door de vennootschap Mercodi bvba, met als vaste vertegenwoordiger de heer Jo Cornu, van het bestuurdersmandaat van de heer Jo Cornu, voor een periode van 3 jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 9: Voortzetting mandaat Heidsieck

- Voortzetting en overname door de vennootschap Value Consult Management- und Unternehmensberatungsgesellschaft mbH, met als vaste vertegenwoordiger de heer Horst Heidsieck, van het bestuurdersmandaat van de heer Horst Heidsieck, voor een periode van 3 jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 10: Vergoeding van de Voorzitter

- De vergoeding van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, voor al de mandaten die hij uitoefent binnen de vennootschap en ongeacht het aantal vergaderingen, wordt vastgelegd op een vast bedrag van 180.000 euro per jaar

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

# Stempunt 11: Toekenning van rechten

---

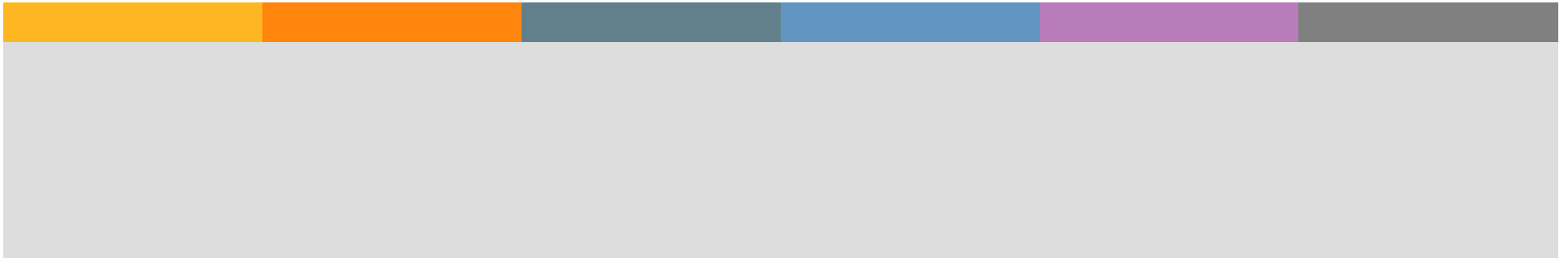
- Goedkeuring van de clausule van wijziging van controle, zoals omschreven in de Bonding Facility Agreement gesloten tussen de Vennootschap enerzijds en ABN Amro anderzijds, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

Varia





# Buitengewone Algemene Vergadering

28 april 2009



# Agenda

---

1. Verslag van de Raad van Bestuur
2. Verhoging van het maatschappelijk kapitaal
3. Verhoging van het maatschappelijk kapitaal in geval van een overnamebod
4. Dematerialisatie van aandelen
5. Inkoop eigen aandelen
6. Dagelijks bestuur
7. Vertegenwoordiging van de vennootschap
8. Diverse wijzigingen aan de statuten
9. Volmacht voor de coördinatie van de statuten, de formaliteiten bij de kruispuntbank en bij de administratie van de belasting over de toegevoegde waarde

# Procedure Stemming Buitengewone A.V.

---

- *Akkoord* → geen actie
  - *Onthouding* → wit stembriefje
  - *Tegenstem* → rood stembriefje
- 
- Een voorstel is slechts aanvaard wanneer 75% (80% voor de beslissing i.v.m. inkoop eigen aandelen) van de aanwezige of geldig vertegenwoordigde aandelen *Akkoord* stemmen.
  - Onthoudingen worden als tegenstem beschouwd.

# Stempunt 1: Hernieuwing toegestaan kapitaal

---

- Voorstel om art. 8, 1° van de statuten te wijzigen z oals beschreven in de oproeping

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 2: Hernieuwing toegestaan kapitaal bij overnamebod

- Voorstel om art 8, 4° van de statuten te wijzigen zo als beschreven in de oproeping

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 3: Dematerialisatie aandelen

---

- Voorstel om art. 9 van de statuten te wijzigen zoals beschreven in de oproeping

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 4: Inkoop eigen aandelen

---

- Voorstel om art. 14 van de statuten te wijzigen zoals beschreven in de oproeping

**Akkoord → geen actie**

**Onthouding → wit**

**Tegen → rood**

## Stempunt 5: Dagelijks bestuur

---

- Voorstel om art. 21 van de statuten te wijzigen zoals beschreven in de oproeping

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood



## Stempunt 6: Vertegenwoordiging v/d vennootschap

- Voorstel om art. 26 van de statuten te wijzigen zoals beschreven in de oproeping

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

## Stempunt 7: Wijzigingen aan de statuten

---

- Voorstel om diverse wijzigingen in de statuten goed te keuren, o.m. om deze in overeenstemming te brengen met de huidige wettelijke bepalingen, zoals beschreven in de oproeping

**Akkoord → geen actie**

**Onthouding → wit**

**Tegen → rood**

# Stempunt 8: Volmacht voor de coördinatie

- Verlenen van een volmacht aan de secretaris van de raad van bestuur, met recht van indeplaatsstelling voor de coördinatie van de statuten, alsmede de formaliteiten bij de kruispuntbank en bij de administratie van de belasting over de toegevoegde waarde.

Akkoord → geen actie

Onthouding → wit

Tegen → rood

