

Verslag van de Raad van Bestuur van Agfa-Gevaert NV

JAARVERSLAG 2008

Verslag van de Raad van Bestuur waarbij rekenschap gegeven wordt over het beleid, conform wat in Artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen is bepaald.

1 Bij het opstellen van de jaarrekening werden de hierna volgende waarderingsregels toegepast

Duurzame productiemiddelen worden in de balans opgenomen tegen aanschaffingswaarde of kostprijs . De normale afschrijvingspercentages bedragen : 25 % voor rollend materieel en informatica-apparatuur, 5 of 10 % voor gebouwen, 20 % voor machines, materieel en immateriële vaste activa, 33 1/3 % voor investeringen in research (zowel materiële investeringen als immateriële investeringen) en investeringen in continu-afdelingen. De vaste activa in aanbouw worden eveneens tegen deze percentages afgeschreven . De materiële investeringen worden degressief afgeschreven zolang dit in overeenstemming is met de fiscale wetgeving terzake, waarbij principieel het normale afschrijvingspercentage wordt verdubbeld.

Financiële activa worden in de balans opgenomen tegen aanschaffingsprijs. Daar waar nodig worden waardeverminderingen opgenomen. Deelnemingen, die ook door andere vennootschappen van de groep worden aangehouden, worden gewaardeerd op groepsniveau.

Voorraden worden als volgt gewaardeerd :

- grondstoffen, verbruiksgoederen en hulpstoffen tegen de laagste aanschafwaarde van het laatste kwartaal (voor grondstoffen onderhevig aan munt- en prijsfluctuaties kan een waardeaanpassing toegepast worden.)
- goederen in bewerking en gereed product op basis van de variabele en vaste kostprijselementen.
- handelswaren tegen de aanschafwaarde.

Vorderingen en schulden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde; daar waar nodig worden waardeverminderingen geboekt.

Voorzieningen voor risico's en kosten worden post voor post onderzocht en aan de werkelijkheid aangepast.

Wisselkoersen gebruikt voor de waarderings van de balanselementen, uitgedrukt in vreemde munten, zijn de officiële koersen op afsluitdatum.

Er werden buiten balans verrichtingen (termijncontracten, deviezenopties en swaps) aangegaan, dit ter dekking van risico's inherent aan deviezen en interesten. De waardering van de aangegane afgeleide producten ter indekking van deviezenrisico's volgen de regels toegepast op de waardering van de onderliggende activa of passiva (symmetrieregel).

De interesten van de aangegane instrumenten ter indekking van het intereestrisico alsmede deze van de onderliggende financiële schulden of vorderingen worden op 'accrual basis' verwerkt.

2 Commentaar bij de jaarrekening

- De jaarrekening zoals ze zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 28 april 2009, werd door de Raad van Bestuur aan de hierboven vermelde waarderingsregels getoetst en in die vorm goedgekeurd.
- Aan de Algemene Vergadering zullen de hierna volgende punten in het bijzonder ter goedkeuring worden voorgelegd:
 - de jaarrekening sluit met een verlies voor het boekjaar 2008 van EUR
 - -128.923.576,09

- er wordt voorgesteld dit bedrag als volgt toe te wijzen: vermindering van het overgedragen resultaat met EUR 128.923.576,09. Hierdoor bedraagt het overgedragen resultaat EUR 400.874.828,96.

- Afgeleide financiële instrumenten

Om het risico van de wisselkoersen en de interestwijzigingen te minimaliseren worden passende dekkingscontracten ingezet. Daartoe behoren voornamelijk termijnverrichtingen in vreemde munten, optiecontracten en interestswaps. Het inzetten ervan gebeurt volgens uniforme richtlijnen, is onderworpen aan interne controles en blijft beperkt tot het indekken van de operationele activiteiten en de daarmee verbonden geldbeleggingen en financiële transacties.

- Aandeelhoudersstructuur van de vennootschap

Naast de 3,15% van de aandelen, die zij zelf in portefeuille houdt, ontving de vennootschap in het kader van de wet van 2 maart 1989 (openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in op de beurs genoteerde vennootschappen), volgende kennisgeving van participaties (toestand 27 februari 2009)

Classic Fund Management AG	5,70 %
Franklin Templeton Investment Management Corp	4,94 %
JP Morgan Securities Ltd	3,10 %

- Toelichtingen bij de belangrijkste posten van de jaarrekening:

In 2008 realiseerde de vennootschap een omzet van EUR 803,5 miljoen . Dit is tegenover 2007 een daling met 11,8%. De omzetsdaling wordt voornamelijk veroorzaakt door het feit dat de facturatiestromen zijn gewijzigd na de start van het Global Entrepreneur Model in Agfa Healthcare NV op 01.05.07.

De zilverprijs bedroeg in 2008 gemiddeld 325,2 EUR per kg, een stijging met 3,4 % tegenover 2007. De gemiddelde maandprijs van het zilver kende gedurende 2008 een volatiel verloop met tussentijdse piekwaarden van 404 EUR per kg in maart '08 en tussentijdse dalwaarden van 245 EUR per kg in december '08.

De vennootschap besteedde in België in 2008 EUR 8,1 miljoen aan onderzoek en ontwikkeling.

In 2008 is het personeelsaantal van Agfa-Gevaert NV in België met 213 eenheden gedaald tot 2.359 personeelsleden per 31.12.2008.

Deze daling is de resultante van de aanwerving van 42 nieuwe medewerkers, terwijl

255 medewerkers het bedrijf verlieten.

Agfa-Gevaert NV & Co. KG droeg in 2008 voor EUR -26,3 miljoen bij aan het resultaat van de vennootschap. De vaste inrichting van de vennootschap in UK droeg voor EUR 16.783,- bij aan het resultaat 2008.

Agfa-Gevaert NV heeft, zoals in het verleden, de nodige maatregelen getroffen om aan de vereisten inzake de milieuwetgeving te voldoen.

Waar nodig wordt in het geconsolideerde verslag ingegaan op de thema's die de Agfa-Gevaert groep aanbelangen.

De Raad van Bestuur stelt vast uit de resultatenrekening dat de vennootschap in twee opeenvolgende jaren een verlies heeft geleden. Artikel 96, 6° van het Wetboek van Vennootschappen vereist dat de Raad van Bestuur de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoordt. Bij haar beoordeling terzake verwijst de Raad van Bestuur naar het eigen vermogen van de vennootschap, en meer in het bijzonder naar de post overgedragen winsten (€400.874.828,96) die op niet geconsolideerde basis als meer dan voldoende ervaren wordt. Aangezien echter de continuïteit van een houdstervenootschap, zoals Agfa-Gevaert, in hoofdzaak afhankelijk is van deze van de geconsolideerde groep in haar geheel wordt verwezen naar de toelichtingen 2 en 6 van de geconsolideerde jaarrekening waarin een overzicht wordt opgenomen van de beleidsbeoordelingen en inschattingen, alsmede van de specifieke ondernemingsrisicos, die door de Raad van Bestuur gehanteerd en in overweging genomen werden om de geconsolideerde jaarrekening volgens het continuïteitsprincipe af te sluiten zoals voorzien door IAS 1 - § 25 en §26.

De erelonen van KPMG aangerekend aan de vennootschap met betrekking tot boekjaar 2008 werden integraal opgenomen in de toelichting van de jaarrekening.

3 Belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar 2008 hebben plaatsgevonden en inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Dergelijke gebeurtenissen hebben zich niet voorgedaan.

4 Vooruitzichten voor 2009

De operationele verbetering van de businesses is de belangrijkste prioriteit voor 2009.

5 Auditcomité

Alle leden van het auditcomité zijn onafhankelijke bestuurders en voldoen gezien hun opleiding en huidige professionele activiteiten aan de vereisten van onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

6 Informatie inzake de omzetting van de EU-overnamerichtlijn

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 34 van het KB van 14 november 2007. In verband hiermee licht de Raad van Bestuur toe dat:

- de kapitaalstructuur van de vennootschap zich voordoet als volgt:

* Classic Fund Management AG	5,70 %
* Franklin Templeton Investment Management Corp	4,94 %
*JP Morgan Securities Ltd	3,10 %
*Treasury shares	3,15%

* Free Float (vrij in omloop)

83,11%

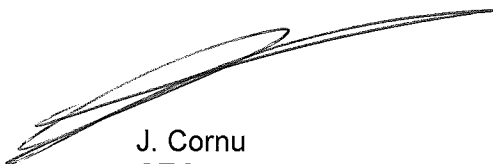
- er geen speciale rechten zijn verbonden aan de uitgegeven aandelen van de vennootschap

- de vennootschap bepaalde financiële overeenkomsten heeft gesloten die effectief kunnen worden, kunnen worden gewijzigd en/of worden beëindigd door verandering in de zeggenschap over de vennootschap door een openbaar overnamebod.

- er geen statutaire beperkingen zijn noch van overdracht van effecten noch van de uitoefening van het stemrecht

- er bij de vennootschap geen aandeelhoudersovereenkomsten bekend zijn welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht.

- dat de overeenkomsten met de leden van het Executive Committee niet langer een 'change of control' clause bevatten waarbij zij een vergoeding zouden ontvangen in geval zij hun overeenkomst met de vennootschap zouden beëindigen ten gevolge van een wijziging van de controle over de vennootschap.



J. Cornu
CEO



J. De Wilde
Voorzitter Raad van Bestuur