AGFA Agfa

| see more | do more |

Lettre aux actionnaires
Résultats de l'année 2003

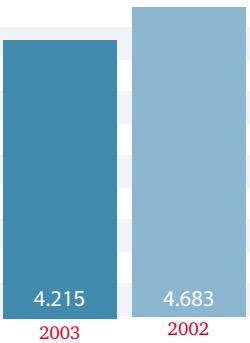
Chiffres clés[1] 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	4.215	4.683	(10,0)
Chiffre d'affaires excl. effet des taux de change	4.555	4.683	(2,7)
EBIT[2]	384	471	(18,5)
Résultat d'exploitation[3]	528	393	34,4
Retour sur ventes	12,5%	8,4%	-
Résultat hors exploitation[4]	(71)	(97)	26,8
Résultat avant impôts	457	296	54,4
Résultat net (part du Groupe)	323	194	66,5
Cash flow brut d'exploitation	393	482	(18,5)
Cash flow net d'exploitation[5]	522	611	(14,6)

[1] chiffres audités, consolidés selon les règles d'appréciation IAS
[2] avant restructuration et résultats non-récurrents et plus-value sur la cession NDT
[3] après restructuration et résultats non-récurrents (78 millions d'euros en 2002, 87 millions d'euros en 2003) et plus-value sur la cession NDT
[4] résultat financier
[5] les variations du fonds de roulement sont à l'origine de la différence entre cash flow brut et cash flow net d'exploitation

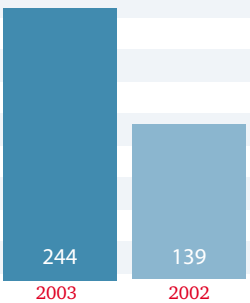
Chiffre d'affaires Groupe

MILLIONS D'EUROS



Bénéfice par titre

EUROCENTS



Dividende extraordinaire de 25 eurocents

- **Le bénéfice net, en hausse de 66,5 %, atteint 323 millions d'euros**
- **Dividende brut par titre: 75 eurocents, dividende extraordinaire compris**
- **La fermeté de l'euro et la stagnation des marchés ont pesé sur les résultats**
- **Excellentes performances de HealthCare**
- **Bilan solide et cash flow important**

Le chiffre d'affaires 2003 d'Agfa a atteint 4.215 millions d'euros, soit une baisse de 10,0 pour cent due à la fois à un euro fort, à un accroissement de l'érosion des prix et à la dépression des marchés Consumer Imaging. Graphic Systems a bien résisté à l'atonie de la conjoncture et HealthCare a poursuivi sa croissance. Le résultat d'exploitation du Groupe a augmenté pour atteindre 528 millions d'euros, mais a gravement été affecté par la cession du Business Group Non-Destructive Testing. Le bénéfice net a augmenté pour atteindre 323 millions d'euros, soit 2,44 euros par titre. Le Groupe a continué à générer des cash flows importants, même en ces temps difficiles.

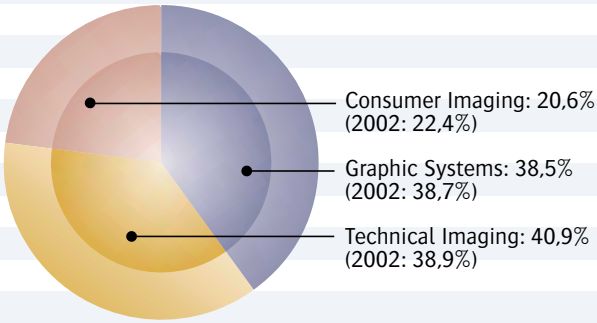
Le chiffre d'affaires 2003 d'Agfa a atteint 4.215 millions d'euros, contre 4.683 millions d'euros l'année précédente. Cette baisse de 10,0 pour cent est essentiellement due à la fermeté de l'euro : à taux de change stables, les ventes ont seulement diminué de 2,7 pour cent. Les marchés de Consumer Imaging ont notamment souffert des difficultés économiques et politiques. Pour la troisième année consécutive, l'industrie graphique s'est vue confronté à une certaine morosité malgré laquelle HealthCare a poursuivi sa croissance. La part de Consumer Imaging s'est, par conséquent, réduite à 20,6 pour cent du chiffre d'affaires total alors que celle de Graphic Systems est restée plutôt stable à 38,5 pour cent et que Technical Imaging a progressé et compte désormais pour 40,9 pour cent.
Le passage à l'imagerie numérique s'est accéléré et les solutions numériques ont représenté plus de 42 pour cent des ventes du Groupe.
Les marchés européens se sont montrés plus déprimés que ceux du reste du monde. Néanmoins, du fait de la fermeté de l'euro, la part de l'Europe dans le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté pour atteindre 50,9 pour cent. La région ALENA a représenté 26,4 pour cent des ventes, alors que l'Amérique latine et la région Asie-Pacifique correspondaient respectivement à 4,3 et 18,4 pour cent.

Le bénéfice brut s'est élevé à 1.766 millions d'euros, soit 10,7 pour cent de moins qu'en 2002. La marge bénéficiaire brute a légèrement régressé à 41,9 pour cent par comparaison aux 42,2 pour cent enregistrés en 2002. Cela s'explique essentiellement par le fait que les économies réalisées dans le cadre du Plan Horizon ont pu en grande partie compenser les effets conjugués d'une diminution des ventes, de la fermeté de l'euro et d'une augmentation de l'érosion des prix.

Bilan chiffres clés 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Total actif	3.839	4.159	(7,7)
Stocks	813	948	(14,2)
Créances commerciales	826	959	(13,9)
Dette financière nette	233	573	(59,3)
Fonds propres	1.371	1.383	(0,9)

Part du chiffre d'affaires Groupe
par Business Segment



Les économies réalisées dans le cadre du Plan Horizon et les variations de change ont entraîné une réduction des coûts des ventes et des frais généraux administratifs qui se sont soldés à 1.087 millions d'euros, une diminution de 7,8 pour cent. Les frais de recherche et développement, de plus en plus orientés vers l'imagerie numérique, ont diminué de 6 pour cent.

En 2003, Agfa s'est défait du Business Group Non-Destructive Testing. Comme la transaction a été finalisée juste avant la fin de l'exercice, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de Non-Destructive Testing pour toute l'année 2003 ont été inclus dans les états financiers du Groupe. Le Groupe a, en outre, dégagé une plus-value de 231 millions d'euros sur cette cession.

Le Groupe a au total enregistré 87 millions de charges de restructuration et de charges non récurrentes, par rapport aux 78 millions d'euros engagés l'année précédente.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 528 millions d'euros, soit 297 millions d'euros si l'on exclut la cession de NDT (année précédente: 393 millions d'euros). Le retour sur vente a atteint 12,5 pour cent (7,0 pour cent hors vente de NDT), contre 8,4 pour cent en 2002.

La baisse des taux d'intérêt et l'augmentation de la dette financière nette ont conduit à une réduction sensible des charges financières. Les résultats hors exploitation se sont en conséquence élevés à -71 millions d'euros (année précédente: -97 millions d'euros).

Le résultat avant impôts a atteint 457 millions d'euros (année précédente: 296 millions d'euros). Le bénéfice net affiche une hausse considérable jusqu'à 323 millions d'euros, contre 194 millions d'euros en 2002.
Le bénéfice par titre est passé de 1,39 euros en 2002 à 2,44 euros du fait de l'augmentation sensible du bénéfice net et de la réduction du nombre de titres en circulation suite au rachat de 10 pour cent des actions en 2003.

Au vu de ces résultats, l'Assemblée générale des actionnaires du 27 avril 2004 se verra proposer de verser, le 28 avril 2004, un dividende brut de 75 eurocents par titre, composé d'un dividende ordinaire de 50 eurocents et d'un dividende extraordinaire de 25 eurocents correspondant à la cession de Non-Destructive Testing.

Bilan

Le bilan à la clôture de l'exercice 2003 exclut tous les actifs et passifs qui ont été transférés à la General Electric Company lors de la cession de NDT.
L'actif s'est chiffré à 3.839 millions d'euros, contre 4.159 millions d'euros à la fin 2002.

Les stocks se montaient à 813 millions d'euros et les créances commerciales à 826 millions d'euros, soit une réduction respectivement de 135 millions d'euros et de 133 millions d'euros comparés aux chiffres établis fin 2002. Agfa a mis sur pied plusieurs projets destinés à réduire encore davantage son fonds de roulement d'ici la fin de 2005.

La dette financière nette est passée de 573 millions d'euros à la fin 2002 à 233 millions d'euros, ce qui s'explique en grande partie par le produit de la cession de NDT.

Les fonds propres se sont chiffrés à 1.371 millions d'euros contre 1.383 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2002. Cela est essentiellement dû à l'ajout au capital du bénéfice net de 323 millions d'euros, à la déduction des 334 millions d'euros qui ont été versés aux actionnaires en 2003 sous la forme de dividendes et au rachat de 10 pour cent des titres.

Cash Flow

Le Groupe continue à générer des cash flows importants, même en ces temps difficiles sur le plan économique. Le cash flow brut d'exploitation s'est chiffré à 393 millions d'euros et le cash flow net d'exploitation, qui prend en compte les variations du fonds de roulement, à 522 millions d'euros.

Chiffres clés Graphic Systems 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	1.622	1.813	(10,5)
C.A.excl. effet des taux de change	1.749	1.813	(3,5)
Résultat d'exploitation*	90,0	126,3	(28,7)
Retour sur ventes	5,5%	7,0%	

Graphic Systems par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	4ième T	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	414	386	405	417
Résultat d'exploitation*	5,8	23,3	27,1	33,9

* après restructuration et résultats non récurrents

Chiffres clés Technical Imaging 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	1.723	1.822	(5,4)
C.A.excl. effet des taux de change	1.881	1.822	3,2
EBIT*	312,9	289,9	7,9
Résultat d'exploitation**	521,7	250,4	108,3
Retour sur ventes	30,3%	13,7%	

Technical Imaging par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	4ième T	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	443	420	442	418
Résultat d'exploitation**	297,0	71,9	80,6	72,1

* avant restructuration et résultats non récurrents, et plus-value sur la cession NDT
** après restructuration et résultats non récurrents, et plus-value sur la cession NDT

Business Segments

Le chiffre d'affaires de Graphic Systems a atteint 1.622 millions d'euros en 2003, soit une diminution de 10,5 pour cent par comparaison avec l'année 2002. Si l'on exclut les variations de change, la baisse se limite à 3,5 pour cent et est due à la faiblesse constante des marchés graphiques.
Le résultat d'exploitation s'est monté à 90 millions d'euros, contre 126 millions d'euros l'année précédente. Un fléchissement des ventes, des effets de change négatifs et un accroissement de l'érosion des prix expliquent cette tendance. Le retour sur ventes s'est quant à lui chiffré à 5,5 pour cent, contre 7,0 pour cent en 2002.

Le passage à l'exposition directe de plaques s'est poursuivi. La forte demande en plaques numériques a incité Agfa à investir dans des capacités de production supplémentaires. La nouvelle unité de production de plaques d'impression implantée à Wuxi en Chine est devenue opérationnelle au mois d'octobre. Agfa a également renforcé sa position au Royaume-Uni par l'acquisition de Printing Techniques Ltd. qui détenait déjà les droits de distribution locaux pour une part importante des plaques d'impression offset Agfa. Agfa a également repris à Esko-Graphics toutes les obligations de service et de support pour son système d'exposition de plaques et son logiciel de flux de production pour journaux. Avec l'acquisition en fin d'année de dotrix, une société belge spécialisée dans les solutions d'impression numérique couleur dédiées aux applications industrielles, Agfa a dépassé le domaine du prépresse pour entrer dans l'univers de l'impression jet d'encre, qui, selon toute attente, alimentera la croissance à l'avenir.

L'importance des logiciels a également continué à s'accentuer en 2003. Agfa a lancé :Sublima, une technologie de tramage ultra-moderne qui assure une impression de qualité supérieure. :Delano, un système Web de gestion de projet à l'échelle de l'entreprise et :ApogeeX, la nouvelle version étendue du logiciel de flux de production, ont en outre été mis sur le marché.

Technical Imaging se compose des unités suivantes: HealthCare, Non-Destructive Testing et Industrial Imaging. Le chiffre d'affaires a diminué de 5,4 pour cent pour atteindre 1.723 millions d'euros. À taux de change stables, Technical Imaging accuse une croissance de son chiffre d'affaires de 3,2 pour cent. Hors plus-value de la cession de NDT, le résultat d'exploitation s'est établi à 291 millions d'euros, soit une augmentation de 15,9 pour cent par rapport à 2002.
Le retour sur ventes a augmenté pour atteindre 16,9 pour cent (année précédente: 13,7 pour cent). Si l'on ne tient pas compte de la cession de NDT, le résultat d'exploitation de Technical Imaging atteint 522 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de HealthCare s'est élevé à 1.408 millions d'euros, soit une diminution de 5,6 pour cent, ce qui correspond à une augmentation de 3,8 pour cent à taux de change stables. HealthCare a été à même de continuer à s'améliorer en termes de performance sur le plan financier. Le résultat d'exploitation est passé de 223 millions d'euros à 264 millions d'euros et le retour sur ventes a atteint le niveau remarquable de 18,8 pour cent, contre 15 pour cent l'année précédente.

Dans le pôle d'activités HealthCare, Agfa s'efforce d'accompagner ses clients dans les processus de conversion à l'imagerie numérique et d'automatisation du traitement.
En 2003, d'importantes mesures ont été prises afin de consolider la position d'Agfa dans les spécialités cliniques. Agfa a scellé des alliances avec Hectec dans le domaine de l'orthopédie et avec Heartlab en cardiologie. En outre, le système de diagnostic assisté par ordinateur de R2 Technology sera distribué par Agfa qui l'intégrera dans ses solutions numériques de santé des femmes.

Aux États-Unis, Agfa a pu reconduire son contrat avec Premier Purchasing Partners lui permettant de fournir les 1.500 membres de la centrale d'achat en films et reprographes et a également décroché un nouveau contrat concernant les solutions de radiographie assistée par ordinateur.
Novation, autre grande centrale d'achat hospitalière aux États-Unis, a inclus les systèmes PACS d'Agfa dans le portefeuille qu'elle propose à ses 2.400 hôpitaux membres.

Les autres divisions de Technical Imaging – Non-Destructive Testing et Industrial Imaging – enregistrent un chiffre d'affaires de 315 millions d'euros et affichent un résultat d'exploitation (hors

Chiffres clés HealthCare 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	1.408	1.491	(5,6)
C.A.excl. effet des taux de change	1.547	1.491	3,8
Résultat d'exploitation*	263,7	223,3	18,1
Retour sur ventes	18,7%	15,0%	

HealthCare par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	4ième T	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	364	341	364	339
Résultat d'exploitation*	61,1	64,6	71,4	66,7

* après restructuration et résultats non récurrents

Chiffres clés Consumer Imaging 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	870	1.048	(17,0)
C.A.excl. effet des taux de change	926	1.048	(11,6)
Résultat d'exploitation*	(83,9)	16,3	(614,7)
Retour sur ventes	(9,6%)	1,6%	

Consumer Imaging par trimestre 2003

MILLIONS D'EUROS	4ième T	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	190	238	250	192
Résultat d'exploitation*	(34,8)	(24,2)	(3,5)	(21,4)

* après restructuration et résultats non récurrents

plus-value de NDT) de 27 millions d'euros.
À partir de 2004, le Groupe communiquera ses résultats sectoriels des Business Groups Consumer Imaging, Graphic Systems et HealthCare. En outre, Specialty Products comprendra la majeure partie d'Industrial Imaging ainsi que le chiffre d'affaires réalisé sur le film Non-Destructive Testing qu'Agfa, aux termes d'une entente exclusive à long terme, fabrique et fournit à la General Electric Company.

Le chiffre d'affaires de Consumer Imaging s'est élevé à 870 millions d'euros, soit une dimunition de 17,0 pour cent ou de 11,6 pour cent à taux de change stables. Le résultat d'exploitation a de son côté chuté de 16 à -84 millions d'euros.
Les marchés de la photographie ont été durement frappés par la dépression de l'industrie du tourisme, elle-même imputable à l'actuelle récession économique, au conflit au Moyen-Orient et à la propagation du syndrome respiratoire aigu sévère. Ce phénomène, aggravé par la rapide transition vers la photographie numérique, a conduit à un rétrécissement sensible de la demande en film et papier photo, alors que les grossistes en produits de façonnage et les photographes reportent leurs investissements en équipement de laboratoire à plus tard. Les ventes d'équipement de laboratoire d'Agfa ont, de plus, souffert du fait que les clients attendaient les lancements sur le marché du minilaboratoire numérique, le d-lab.1, et du laboratoire de façonnage numérique, tous deux prévus pour le début de 2004.

Au vu de la détérioration des résultats, Agfa a annoncé en mai 2003 la mise en œuvre de mesures destinées à restaurer la rentabilité. Des économies ont été réalisées pour un montant total de 100 millions d'euros par an et le licenciement de 750 ETP (équivalents temps plein) était programmé. Des charges de restructuration d'un montant total de 38 millions d'euros ont, par conséquent, été comptabilisées en 2003. Ces mesures permettront d'assurer que Consumer Imaging soit à même de générer des liquidités à partir de 2004.

Résultats du dernier trimestre

Au cours du dernier trimestre 2003, les ventes se sont chiffrées à 1.047 millions d'euros, soit une diminution de 11,6 pour cent par rapport à la même période un an plus tôt.
À taux de change stables, le chiffre d'affaires a diminué de 5,2 pour cent, une baisse dans une large mesure due à la tendance de Consumer Imaging.

Le bénéfice brut s'est monté à 415 millions d'euros (contre 477 millions d'euros au dernier trimestre 2002) et a également souffert du renchérissement des matières premières et du fléchissement de la production en fin d'année.
Les trois derniers mois de l'année ont été marqués par la cession de Non-Destructive Testing qui a dégagé une plus-value de 231 millions d'euros. Le bénéfice net a atteint 189 millions d'euros, contre 45 millions d'euros en 2002.

Horizon - Orion

Le Plan Horizon est arrivé à bon terme à la fin de l'année 2003. Il s'est traduit par des économies de coûts substantielles et une réduction notable du fonds de roulement. Agfa a maintenant lancé le Plan Orion qui a pour objectif de stimuler la croissance, d'améliorer la qualité générale et de réduire encore le fonds de roulement. L'amélioration des processus opérationnels d'Agfa permettra de réduire les coûts de 200 millions d'euros d'ici la fin 2005. Le cash flow, qui résultera de la réduction du fonds de roulement, est estimé à 350 millions d'euros pour la même échéance.

Perspectives

Les récents indicateurs macroéconomiques semblent annoncer une légère amélioration de la conjoncture économique. Agfa s'attend néanmoins à ce que les marchés graphiques et de la photographie restent ternes en 2004 alors que HealthCare poursuivra sa croissance. S'ils restent au niveau actuel, l'euro et les prix des matières premières influenceront les résultats d'Agfa, mais en revanche le Groupe pourra bénéficier de ses efforts continus en termes d'efficacité et de coûts dans tous ses pôles d'activités.
En outre, les effets des projets destinés à réduire le fonds de roulement commenceront à porter leurs fruits en 2004. Agfa continuera ainsi à générer d'importants cash flows.

À propos d'Agfa

Le Groupe Agfa-Gevaert est l'un des géants mondiaux du traitement de l'image. Il développe, produit et commercialise des systèmes analogiques et numériques, essentiellement destinés à l'industrie des arts graphiques, aux soins de santé, à la micrographie, au cinéma et à la photographie. Le siège social d'Agfa se trouve à Mortsel, en Belgique. La société est active dans 40 pays et compte 120 agents de par le monde. Son chiffre d'affaires total s'élève à 4.215 millions d'euros pour 2003. Pour plus d'informations sur la société ou ses produits, visitez le site Web d'Agfa à l'adresse www.agfa.com.

Calendrier financier 2004 - 2005

Assemblée générale annuelle
27 avril 2004 à 11h 00
immédiatement suivie d'une
Assemblée Extraordinaire

Paiement du dividende
28 avril 2004
Résultats du 1er trimestre 2004
13 mai 2004
Résultats semestriels 2004
19 août 2004
Résultats du 3ième trimestre 2004
18 novembre 2004
Résultats complets 2004
mars 2005
Assemblée générale annuelle
26 avril 2005 à 11h 00

Groupe Agfa-Gevaert Compte de résultat consolidé* 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002	%
Chiffre d'affaires	**4.215**	**4.683**	**(10,0)**
Coût des ventes	(2.449)	(2.705)	9,5
Bénéfice brut	**1.766**	**1.978**	**(10,7)**
Coûts commerciaux	(790)	(902)	12,4
Frais de recherche et développement	(233)	(248)	6,0
Charges administratives	(297)	(277)	(7,2)
Autres produits d'exploitation	661	318	107,9
Autres charges d'exploitation	(579)	(476)	(21,6)
dont plus-value sur la cession NDT	231	-	-
dont charges de restructuration	(87)	(78)	(11,5)
Résultat d'exploitation	**528**	**393**	**34,4**
Produits (charges) d'intérêts - net	(28)	(40)	30,0
Autres produits (charges) hors exploitation - net	(43)	(57)	24,6
Résultat hors exploitation (résultat financier)	**(71)**	**(97)**	**26,8**
Résultat avant impôts	**457**	**296**	**54,4**
Impôts	(135)	(99)	(36,4)
Résultat net des sociétés consolidées	**322**	**197**	**63,5**
Intérêts minoritaires et part des sociétés associées	1	(3)	-
Résultat net de l'exercice	**323**	**194**	**66,5**

* chiffres audités, consolidés selon les règles d'appréciation IAS

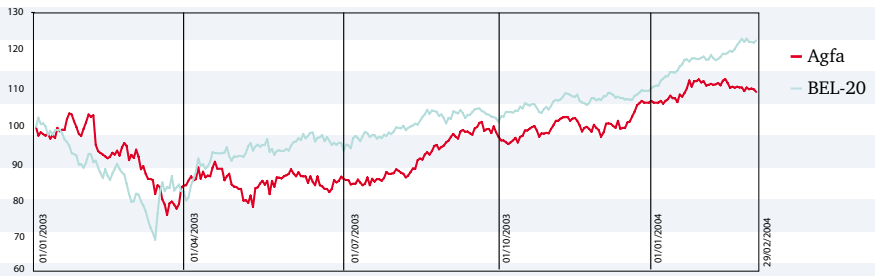
Groupe Agfa-Gevaert Bilan consolidé* 2003

MILLIONS D'EUROS	2003	2002
Actif		
Actifs immobilisés	976	1.174
Actifs circulants	2.652	2.717
Impôts différés	211	268
Total actif	**3.839**	**4.159**
Passif		
Capitaux propres	1.371	1.383
Intérêts minoritaires	2	3
Passif exigible à long terme	1.424	1.598
Passif exigible à court terme	1.010	1.119
Impôts différés	32	56
Total passif	**3.839**	**4.159**

EUROCENTS	Bénéfice par titre	Résultat d'exploitation par titre	Nombre de titres*
4ième trim 2003	144	206	127.214.638
2003	244	400	132.045.438
2002	139	281	139.611.425

*nombre pondéré de titres en circulation

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



Contact:
Anne Vleminckx
Directeur Corporate Communication
Agfa-Gevaert
T ++32 (0)3/444.59.27
F ++32 (0)3/444.44.85
anne.vleminckx@agfa.com

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

www.agfa.com

NF8P1