AGFA Agfa

| see more | do more |

Nieuwsbrief aan de aandeelhouders

Derde kwartaal 2003

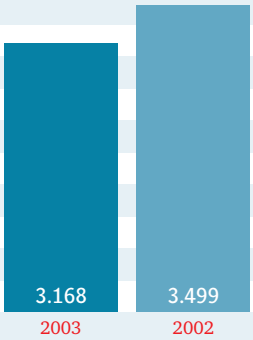
Kerncijfers* drie kwartalen

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Netto-omzet	3.168	3.499	(9,5)
Netto-omzet excl. wisselkoerseffect	3.432	3.499	(1,9)
Bedrijfsresultaat**	260	303	(14,2)
Return op de omzet	8,2%	8,7%	
Niet-operationeel resultaat***	(55)	(73)	24,7
Winst vóór belastingen	205	230	(10,9)
Belastingen op het resultaat	134	149	(10,1)
Bruto-operationele cashflow	289	382	(24,3)
Netto-operationele cashflow****	310	436	(28,9)

* niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers overeenkomstig IAS-waarderingsregels
** na aftrek van 67 miljoen euro herstructureringskosten en niet-recurrente resultaten na drie kwartalen in 2002 en 46 miljoen euro na drie kwartalen in 2003. Voor het derde kwartaal van 2002 ging het om 13 miljoen euro en voor het derde kwartaal van 2003 om 24 miljoen euro.
*** financieel resultaat
****de veranderingen in het werkkapitaal zorgen voor het verschil tussen bruto- en netto-operationele cashflow

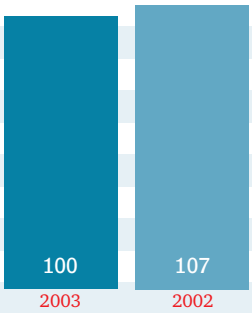
Omzet Groep 3 kwartalen

MILJOEN EURO



Winst per aandeel 3 kwartalen

EUROCENT



Sterke cashflow, zelfs in moeilijk economisch klimaat

- **Omzet excl. wisselkoerseffecten stabiliseert in de laatste drie maanden**
- **HealthCare blijft sterk presteren**
- **Winst per aandeel bedraagt 1 euro**

Na drie kwartalen in 2003 boekte Agfa een omzet van 3.168 miljoen euro, tegenover 3.499 miljoen euro voor dezelfde periode van vorig jaar. De achteruitgang met 9,5 procent is grotendeels te wijten aan de sterke euro. Consumer Imaging en in mindere mate Graphic Systems blijven de gevolgen ondervinden van de zwakke economie, terwijl de groei van HealthCare versnelt.

Bij vaste wisselkoersen blijft de daling van de omzet van de Groep beperkt tot 1,9 procent. De zwakke economische toestand was vooral voelbaar in Europa, dat meer dan de helft van de omzet vertegenwoordigt. Wisselkoersen buiten beschouwing gelaten, bleef de omzet in de NAFTA regio stabiel, terwijl Azië en Latijns-Amerika heropleefden.

Na 9 maanden bedroeg de brutowinst 1.351 miljoen euro. Deze daling met 10 procent is te wijten aan een lagere omzet, de sterke euro en een toegenomen prijserosie, die de voordelen van het Horizon-plan compenseerden. Bovendien droegen de zeer zwakke markten in Consumer Imaging gevoelig bij tot de daling van de brutowinst. De brutowinstmarge ging lichtjes achteruit tot 42,6 procent, vergeleken met 42,9 procent na de 3 eerste kwartalen van 2002.

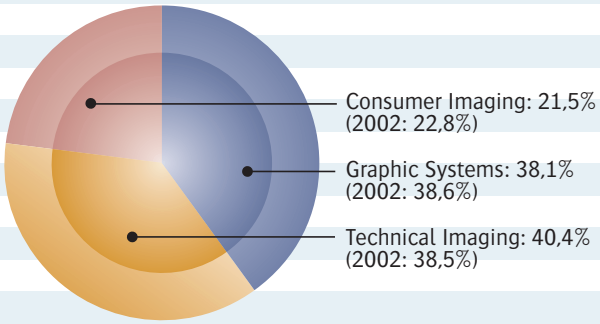
De verkoop- en algemene administratieve kosten daalden met 7,2 procent dankzij besparingen in het kader van het Horizon-plan. De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling waren 1,1 procent lager.

De Groep boekte 46 miljoen aan herstructurerings- en eenmalige kosten, tegenover 67 miljoen euro vorig jaar. De andere bedrijfskosten namen ook af, vooral omdat 2002 belast werd met een impairment van de goodwill van Talk Technology voor een bedrag van 14,5 miljoen euro. Het bedrijfsresultaat bedroeg 259,8 miljoen euro t.o.v. 302,6 miljoen euro na de eerste 9 maanden in 2002. Het rendement op omzet bedroeg 8,2 procent t.o.v. 8,7 procent in 2002.

Balans kerncijfers na drie kwartalen

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Totale activa	3.937	4.315	(8,8)
Voorraden	919	1.015	(9,5)
Handelsvorderingen	890	997	(10,7)
Netto-financiële schulden	647	711	(9,0)
Eigen vermogen	1.253	1.359	(7,8)

Aandeel in omzet Groep per Business Segment
na 3 kwartalen 2003



De financiële lasten waren aanzienlijk lager dan vorig jaar dankzij de lagere rentevoeten en mindere schuld. Het niet-operationele resultaat bedroeg -55 miljoen euro (vorig jaar: -73 miljoen euro).

De winst voor belastingen was 205 miljoen euro (vorig jaar: 230 miljoen euro). Na belastingen t.w.v. 71 miljoen euro kwam het nettoresultaat uit op 134 miljoen euro t.o.v. 149 miljoen euro voor de eerste 9 maanden van 2002.

Balans

Eind september 2003 bedroeg het balanstotaal 3.937 miljoen euro. De voorraden waren goed voor 919 miljoen euro en de handelsvorderingen voor 890 miljoen euro, een daling van respectievelijk 29 miljoen euro en 69 miljoen euro t.o.v. eind 2002. Agfa heeft verschillende projecten gelanceerd die het werkkapitaal aanzienlijk moeten verminderen tegen eind 2005.

Het eigen vermogen kwam uit op 1.253 miljoen euro t.o.v. 1.383 miljoen euro bij de jaarwisseling. De daling is te verklaren door de uitkering van het dividend van 67 miljoen euro en het terugkopen van eigen aandelen t.w.v. 200 miljoen euro, wat het nettoresultaat van de periode overtrof. Agfa heeft nu 8,2 procent van zijn aandelen in eigen bezit.

Na de eerste 9 maanden van 2003 werd een winst per aandeel gerealiseerd van 100 eurocent.

Cashflow

De Groep blijft een belangrijke kasstroom produceren, zelfs in economisch moeilijke omstandigheden. De brutobedrijfskasstroom van de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg 289 miljoen euro en de nettobedrijfskasstroom (die ook rekening houdt met de veranderingen in het werkkapitaal) 310 miljoen euro.

Business Segments

Technical Imaging vertegenwoordigt 40,4 procent van de totale omzet van de Groep t.o.v. 38,5 procent in de eerste 9 maanden van 2002. Graphic Systems staat in voor 38,1 procent (vorig jaar: 38,6 procent); terwijl het aandeel van Consumer Imaging daalde van 22,8 procent naar 21,5 procent.

De omzet van Graphic Systems sloot af op 1.208 miljoen euro. Deze daling van 10,7 procent, vergeleken met dezelfde periode van 2002, valt bij constante wisselkoersen terug tot 3,4 procent en is te wijten aan de voortdurende zwakte van de grafische markten. De afname van het bedrijfsresultaat tot 84,3 miljoen euro is te verklaren door de lagere omzet, nadelige koerseffecten en toegenomen prijserosie. Dankzij een verbeterde efficiëntie en lagere operationele kosten verhoogde het rendement op omzet tot 7 procent t.o.v. 6,7 procent in het vorige jaar.

Nu op 30 oktober jl. een nieuwe drukplatenfabriek werd geopend in Wuxi, China, zijn de capaciteitsproblemen op het vlak van drukplaten opgelost. Deze fabriek zal de snelgroeiende Chinese en Aziatische markten voorzien van digitale en analoge drukplaten. De totale capaciteit ervan bedraagt 25 miljoen m^2 per jaar voor een investering van 50 miljoen euro.

Technical Imaging omvat HealthCare, Non-Destructive Testing en Industrial Imaging. De omzet daalde met 5,0 procent tot 1.280 miljoen euro. Bij stabiele wisselkoersen noteert Technical Imaging een omzetgroei van 4,1 procent. Na de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg het bedrijfsresultaat 224,6 miljoen euro, een toename van 24,0 procent t.o.v. dezelfde periode van 2002. Het rendement op omzet verhoogde tot 17,5 procent (vorig jaar: 13,4 procent).

Kerncijfers Graphic Systems derde kwartaal 2003

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Omzet	1.208	1.352	(10,7)
Omzet excl. wisselkoerseffect	1.306	1.352	(3,4)
Bedrijfsresultaat*	84,3	90,9	(7,3)
Return op de omzet	7,0%	6,7%	

Graphic Systems per kwartaal 2003

MILJOEN EURO	3°KW	2°KW	1°KW
Omzet	386	405	417
Bedrijfsresultaat*	23,3	27,1	33,9

* na herstructurering en niet-recurrente resultaten

Kerncijfers Technical Imaging derde kwartaal 2003

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Omzet	1.280	1.348	(5,0)
Omzet excl. wisselkoerseffect	1.403	1.348	4,1
Bedrijfsresultaat*	224,6	181,1	24,0
Return op de omzet	17,5%	13,4%	

Technical Imaging per kwartaal 2003

MILJOEN EURO	3°KW	2°KW	1°KW
Omzet	420	442	418
Bedrijfsresultaat*	71,9	80,6	72,1

* na herstructurering en niet-recurrente resultaten

De omzet van HealthCare bedroeg 1.044 miljoen euro, een daling van 5 procent t.o.v. vorig jaar, ofwel een stijging van 4,8 procent bij stabiele wisselkoersen. De omzet van de analoge en digitale imaging systemen groeide matig, terwijl de verkoop van Informatics, Agfa's Picture Archiving and Communicatons Systems en aanverwante software (Radiology Information Systems) voor ziekenhuizen aanzienlijk toenam.

HealthCare kon ook zijn financiële prestaties verbeteren. Het bedrijfsresultaat steeg van 158,1 miljoen euro naar 202,7 miljoen euro en het rendement op omzet bedroeg 19,4 procent t.o.v. 14,4 procent in het vorige jaar.

Bij de start van het vierde kwartaal kondigde Agfa aan dat het twee nieuwe multi-source contracten had afgesloten met de Amerikaanse aankoopgroep Premier Purchasing Partners, L.P. De contracten gelden voor een termijn van drie jaar, waarin Agfa film en medische hardcopy-printers aan competitieve voorwaarden zal aanbieden aan de bijna 1.500 ziekenhuizen die lid zijn van de aankoopgroep.

De omzet van Industrial Imaging daalde met 5,9 procent. Die van Non-Destructive Testing noteerde 4,9 procent lager, maar steeg met 2,4 procent bij stabiele wisselkoersen. Agfa wacht nog op de goedkeuring van de bevoegde overheden voor de verkoop van NDT aan GE's Aircraft Engines divisie.

Na de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg de omzet van Consumer Imaging 680 miljoen euro, 14,9 procent minder dan in dezelfde periode van 2002 (9,3 procent bij stabiele wisselkoersen). Het bedrijfsresultaat daalde van 30,4 miljoen euro naar -49,1 miljoen euro. Deze trend is te verklaren door de versnelde evolutie van analoge naar digitale fotografie en de scherpe daling van het reisverkeer, die resulteerden in een geringere omzet van fotofilm en finishing-producten. De resultaten van Consumer Imaging werden eveneens beïnvloed door het feit dat klanten de aankoop van Lab Equipment uitstelden in afwachting van de introducties van het digitale wholesale finishing lab en het kleinste digitale minilab, die gepland zijn voor begin 2004.

Agfa kondigde eerder dit jaar maatregelen aan om de winstgevendheid van Consumer Imaging te herstellen. De onderhandelingen met de sociale partners over de reductie van het personeelsbestand met 750 voltijdse equivalenten, die daarvan deel uitmaakt, lopen nog. Het positieve effect van deze maatregelen zal merkbaar worden vanaf volgend jaar. Agfa verwacht dat Consumer Imaging vanaf 2004 een positieve kasstroom zal genereren en zal de business group in de toekomst dusdanig beheren dat ze maximale kasstromen oplevert.

Resultaten derde kwartaal

De evolutie van omzet en resultaat van het derde kwartaal van 2003 is grotendeels vergelijkbaar met die van de rest van het jaar. De omzet in het derde kwartaal bedroeg 1.044 miljoen euro, een daling met 6,9 procent t.o.v. dezelfde periode in 2002. Bij stabiele wisselkoersen zou de daling beperkt blijven tot een verwaarloosbare 0,1 procent, wat erop wijst dat de malaise in de wereldeconomieën stilaan verdwijnt. De omzetgroei van HealthCare is versneld, terwijl Graphic Systems en Consumer Imaging kleinere dalingen lieten zien dan in de vorige kwartalen.
Het bedrijfsresultaat van de Groep bedroeg 71 miljoen euro t.o.v. 116,9 miljoen euro in het derde kwartaal van vorig jaar. Deze trend is ondermeer te verklaren door hogere herstructurerings- en eenmalige kosten, grotendeels in Consumer Imaging.
Het rendement op de omzet bereikte 6,8 procent.
Na financiële lasten en belastingen bedroeg de nettowinst 35 miljoen euro, ofwel 27 eurocent per aandeel.

Kerncijfers HealthCare derde kwartaal 2003

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Omzet	1.044	1.099	(5,0)
Omzet excl. wisselkoerseffect	1.152	1.099	4,8
Bedrijfsresultaat*	202,7	158,1	28,2
Return op de omzet	19,4%	14,4%	

HealthCare per kwartaal 2003

MILJOEN EURO	3°KW	2°KW	1°KW
Omzet	341	364	339
Bedrijfsresultaat*	64,6	71,4	66,7

* na herstructurering en niet-recurrente resultaten

Kerncijfers Consumer Imaging derde kwartaal 2003

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Omzet	680	799	(14,9)
Omzet excl. wisselkoerseffect	725	799	(9,3)
Bedrijfsresultaat*	(49,1)	30,4	(261,5)
Return op de omzet	(7,2%)	3,8%	

Consumer Imaging per kwartaal 2003

MILJOEN EURO	3°KW	2°KW	1°KW
Omzet	238	250	192
Bedrijfsresultaat*	(24,2)	(3,5)	(21,4)

* na herstructurering en niet-recurrente resultaten

Vooruitzichten

Het Horizon-plan zal in de eerstvolgende maanden worden afgerond. Eind september hebben reeds 3.723 van de geplande 4.000 voltijdse equivalenten het bedrijf verlaten en de resterende 300 zullen dit doen tegen begin 2004. Door de kosten substantieel te verminderen, zal de Groep kunnen genieten van een belangrijk hefboomeffect zodra de economie heropleeft.

Agfa verwacht dat de resultaten van Graphic Systems en HealthCare in de volgende maanden vergelijkbaar zullen zijn met die van de rest van het jaar. De Groep gaat momenteel echter uit van herstructureringskosten voor een totaal bedrag van 95 miljoen euro, waarvan 46 miljoen euro reeds geboekt zijn. Daardoor zal het nettoresultaat van het laatste kwartaal slechts licht positief zijn.

Voor het volledige jaar 2003 gaat Agfa uit van een omzet van 4,2 miljard euro. Verwacht wordt dat de verkoop van Non-Destructive Testing voor eind 2003 afgerond zal zijn, wat de netto-winst voor 2003 boven 280 miljoen euro zal brengen.

Over Agfa

De Agfa-Gevaert Groep is een van 's werelds toonaangevende bedrijven in beeldvorming. Agfa ontwikkelt, produceert en verkoopt analoge en digitale systemen, in hoofdzaak bestemd voor de grafische industrie, de gezondheidszorg, non-destructive testing, micrografie, cinefilm en consumer imaging.
Agfa heeft zijn hoofdzetel in Mortsel/België. De onderneming is actief in 40 landen en heeft 120 agenten doorheen de wereld. Samen hebben zij in 2002 een omzet van 4,683 miljard euro tot stand gebracht.
Meer informatie over Agfa en zijn producten vindt u op www.agfa.com.

Financiële kalender 2003 - 2004

Volledig jaarresultaat 2003
11 maart 2004
Jaarlijkse Algemene Vergadering
27 april 2004
Uitbetaling dividend
28 april 2004
Resultaten eerste kwartaal 2004
13 mei 2004
Resultaten halfjaar 2004
19 augustus 2004
Resultaten derde kwartaal 2004
18 november 2004

Agfa-Gevaert Groep Geconsolideerde verlies- en winstrekeningen* drie kwartalen

MILJOEN EURO	2003	2002	%
Netto-omzet	**3.168**	**3.499**	**(9,5)**
Kostprijs van verkopen	(1.817)	(1.998)	9,1
Brutoresultaat	**1.351**	**1.501**	**(10,0)**
Verkoopkosten	(593)	(674)	12,0
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(179)	(181)	1,1
Algemene administratiekosten	(221)	(203)	(8,9)
Andere bedrijfsopbrengsten	311	227	37,0
Andere bedrijfskosten	(409)	(367)	(11,4)
waarvan herstructureringskosten	(46)	(67)	31,3
Bedrijfsresultaat	**260**	**303**	**(14,2)**
Interestopbrengsten (lasten) - netto	(20)	(33)	39,4
Andere financiële opbrengsten (lasten) - netto	(35)	(40)	12,5
Niet-operationeel resultaat	**(55)**	**(73)**	**24,7**
Winst vóór belastingen	**205**	**230**	**(10,9)**
Belastingen op het resultaat	(71)	(78)	9,0
Netto resultaat (geconsol. ondernemingen)	134	152	(11,8)
Aandeel derden en ondernemingen waarop vermogensmutatiemethode is toegepast	-	(3)	
Nettoresultaat (aandeel Groep)	**134**	**149**	**(10,1)**

* niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers overeenkomstig IAS-waarderingsregels

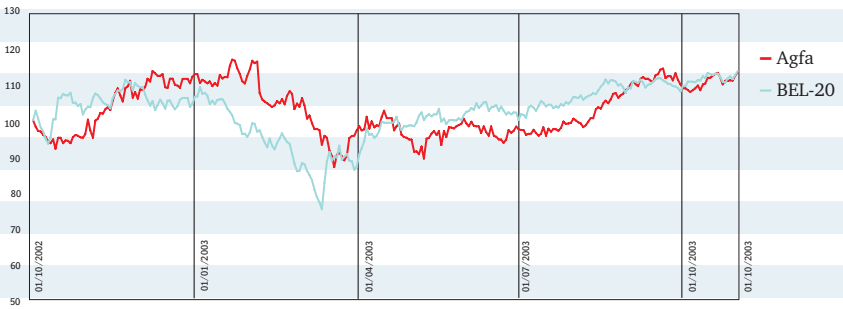
Agfa-Gevaert Groep Geconsolideerde balans* drie kwartalen

MILJOEN EURO		2003	2002
Activa	Vaste activa	1.112	1.212
	Vlottende activa	2.571	2.796
	Latente belastingen	254	307
Totale activa		**3.937**	**4.315**
Passiva	Eigen vermogen	1.253	1.359
	Belangen van derden	2	4
	Schulden op meer dan één jaar	1.430	1.609
Schulden op ten hoogste één jaar		1.200	1.296
	Latente belastingen	52	47
Totale passiva		**3.937**	**4.315**

EUROCENT	Nettoresultaat per aandeel	Bedrijfsresultaat per aandeel	Aantal aandelen*
KW1 2003	28	61	138.245.491
KW2 2003	45	78	132.869.748
KW3 2003	27	55	129.851.876
3KW 2003	100	195	133.655.705
3KW 2002	107	217	139.737.692

*aantal aandelen gebruikt bij de berekening

Evolutie van het Agfa-aandeel tegenover de 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

Uitgegeven door:
Agfa-Gevaert N.V.
Septestraat 27
B-2640 Mortsel

www.agfa.com

NF6W7