AGFA Agfa

| see more | do more |

Lettre aux actionnaires
Trois trimestres 2004

Chiffres clés* trois trimestre

Million d'euros	2004	2003	%
Chiffre d'affaires	2.827	3.168	(10,8)
Chiffre d'affaires hors effets de change	2.924	3.168	(7,7)
Résultat d'exploitation	(270)	260	(203,8)
Retour sur ventes	(9,6)%	8,2%	
Résultat hors exploitation**	(41)	(55)	(25,5)
Résultat avant impôts	(311)	205	(251,7)
Impôts	99	(71)	239,4
Résultat net (part du Groupe)	(212)	134	(258,2)
Cash-flow brut d'exploitation	205	289	(29,1)
Cash-flow net d'exploitation***	180	310	(41,9)

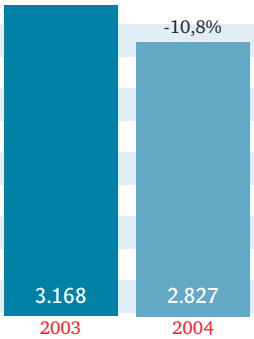
* Chiffres non audités, consolidés selon les règles d'appréciation IAS, exceptés pour les normes IAS 10 et IAS 37 étant donné la décision du Groupe de déjà enregistrer l'intégralité de la perte comptable escomptée engendrée par la cession de Consumer Imaging en vue d'offrir une transparence maximale et immédiate quant aux effets de cette importante transaction.

** Résultat financier

*** Les variations du fonds de roulement notamment sont à l'origine de la différence entre le cash-flow brut et le cash-flow net d'exploitation.

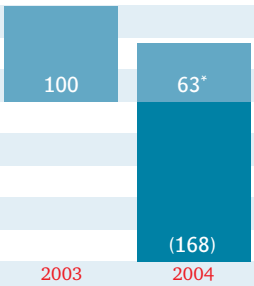
Chiffre d'affaires trois trimestres

Millions d'euros



Bénéfice par titre trois trimestres

Centimes d'euro



* cession Consumer Imaging non-inclus

Amélioration continue du climat commercial

- **Taux de croissance élevé pour HealthCare et Graphic Systems**
- **Cash-flow important au troisième trimestre**
- **Résultats affectés par des effets de change, une augmentation du prix des matières premières et une érosion des prix plus marquée**
- **Cession de Consumer Imaging finalisée début novembre**

Les résultats du Groupe Agfa-Gevaert pour le troisième trimestre ont confirmé l'importante amélioration du climat commercial pour HealthCare et Graphic Systems, enregistrée au terme du deuxième trimestre de 2004. Les états financiers des trois trimestres sont lourdement affectés par la décision de se défaire de Consumer Imaging ; décision qui s'est soldée par une perte hors caisse de 430 millions d'euros, déjà enregistrée à la fin du deuxième trimestre. La cession a été finalisée comme prévu début novembre, moment à partir duquel les résultats de Consumer Imaging ne seront plus consolidés.

Le chiffre d'affaires d'Agfa au troisième trimestre a atteint 953 millions d'euros, une diminution de 8,7 pour cent par rapport à la même période en 2003. Exception faite des fluctuations de change et des effets de la cession de Non-Destructive Testing, le recul s'est limité à 2,7 pour cent et provient exclusivement de Consumer Imaging.

Le bénéfice brut s'est élevé à 373 millions d'euros, contre 439 millions d'euros au troisième trimestre de 2003. La marge bénéficiaire brute s'élève à 39,1 pour cent (année précédente : 42,0 pour cent) et a été affectée par des effets de change négatifs constants, une augmentation du prix des matières premières et une érosion des prix plus marquée.

Le Groupe a été à même de réduire ses coûts de vente et ses frais généraux d'administration à 240 millions d'euros, 10,8 pour cent en moins qu'au troisième trimestre de 2003. Les frais de recherche et de développement ont baissé de 20 pour cent en raison de la cession de Non-Destructive Testing et de la diminution des dépenses en recherche et développement pour Consumer Imaging.

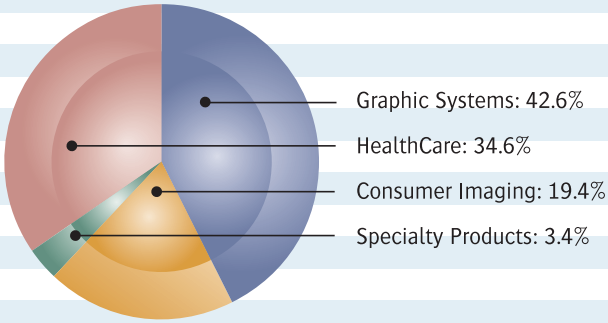
Les frais de restructuration et les dépenses non récurrentes se sont chiffrés à 21 millions d'euros, en grande partie attribuables à Consumer Imaging.

La diminution des charges d'exploitation a permis de compenser partiellement un bénéfice brut moins élevé. Le résultat d'exploitation du troisième trimestre s'est donc chiffré à 50 millions d'euros, contre 71 millions d'euros l'année précédente.

Bilan Chiffres clés

MILLIONS D'EUROS	30/09/'04	31/12/'03	30/09/'03
Total actif	3.702	3.839	3.937
Stocks	872	813	919
Créances commerciales	874	826	890
Dette financière nette	372	233	647
Fonds propres	1.063	1.371	1.253

Part du Chiffre d'affaires Groupe par Business Group
trois trimestres



Les résultats hors exploitation, qui comprennent les charges financières, se sont donc maintenus à -15 millions d'euros.

Le bénéfice avant impôts s'est élevé à 35 millions d'euros, contre 56 millions d'euros au troisième trimestre de 2003. Le résultat net du trimestre s'est chiffré à 23 millions d'euros ou 19 centimes d'euro par titre, contre 35 millions d'euros et 27 centimes d'euro par titre pour la même période en 2003.

Business Groups

Au cours du troisième trimestre de 2004, le chiffre d'affaires de Consumer Imaging a atteint 185 millions d'euros, une diminution de 22,3 pour cent (ou 21,0 pour cent à taux de change stables) par rapport à la même période en 2003. Les pertes d'exploitation de Consumer Imaging sont passées de 24,2 millions d'euros à 20 millions d'euros.
Depuis le premier novembre 2004, toutes les activités de Consumer Imaging, y compris la production, la vente et les services liés aux films photographiques, aux produits de finition et à l'équipement de laboratoire sont poursuivies par AgfaPhoto, une société privée qui travaille totalement indépendamment d'Agfa.

Le chiffre d'affaires de Graphic Systems a augmenté de 5,2 pour cent par rapport au troisième trimestre de l'an dernier et a atteint 406 millions d'euros. Les effets négatifs des fluctuations de change et de l'érosion des prix sur le chiffre d'affaires ont été plus que compensés par une conjoncture améliorée dans le secteur de l'industrie graphique et par la consolidation, depuis le premier septembre 2004, des résultats de Lastra, le fabricant italien de plaques d'impression récemment acquis par Agfa. Abstraction faite des effets de la force de l'euro et de l'acquisition de Lastra, l'augmentation du chiffre d'affaires s'élève à 3,4 pour cent.

Le résultat d'exploitation a atteint 22,8 millions d'euros, contre 23,3 millions d'euros au troisième trimestre de 2003. La rentabilité sur chiffre d'affaires a légèrement diminué, de 6,0 pour cent au troisième trimestre de 2003 à 5,6 pour cent. Cette diminution est essentiellement due aux effets de l'érosion des prix plus marquée et de l'augmentation du prix des matières premières.

Le secteur des journaux a fourni d'excellents résultats au troisième trimestre, avec plusieurs réussites en Asie et un contrat de premier ordre en Europe. Le Daily News of Thailand a adopté un flux de production Computer-to-Plate (CtP) complet. Il s'agit du premier journal thaïlandais à opter pour un système d'exposition directe. Le groupe Singapore Press Holdings Limited et l'éditeur du premier quotidien malais, Utusan Melayu Berhad, ont choisi le logiciel de flux de production de journaux :Arkitex d'Agfa. Utusan est devenu le premier quotidien du pays à automatiser et rationaliser l'ensemble de ses opérations prépresse. En Europe, l'un des principaux quotidiens italiens, le Corriere della Sera, a opté pour les solutions à laser violet d'Agfa pour sa deuxième génération de technologies CtP, avec matériel, logiciels et services pour une valeur totale de plus de cinq millions d'euros. En outre, un contrat quinquennal portant sur la fourniture de plaques numériques a été conclu. Aux États-Unis, le salon GraphExpo a confirmé un raffermissement de la confiance dans le secteur de l'industrie graphique, déjà manifeste lors du salon Drupa en mai 2004.

En faisant du Groupe le premier fabricant mondial de plaques d'impression, l'acquisition de Lastra a marqué une nouvelle étape dans la stratégie d'Agfa qui vise à conforter sa prédominance tant au niveau de la technologie que celui du marché. Agfa a également étoffé sa gamme de logiciels d'automatisation d'entreprise par l'acquisition de ProImage, l'un des principaux développeurs israéliens de solutions de gestion du flux de production numérique par navigateur dédiées aux secteurs des journaux et de l'impression. ProImage, qui a annoncé un chiffre d'affaires de 6,7 millions de dollars en 2003, est intégrée aux comptes d'Agfa depuis la mi-septembre 2004.
Début novembre, Agfa a annoncé que ses activités typographiques, avec un chiffre d'affaires de 48 millions de dollars en 2003, ont été cédées à TA Associates pour la somme de 169 millions de dollars. Cette décision est conforme à la stratégie d'Agfa, qui s'attèle à renforcer sa position sur le marché du prépresse et à mettre sur pied une nouvelle plate-forme de croissance sur le marché de l'impression jet d'encre industrielle.

Chiffres clés Graphic Systems trois trimestres

MILLIONS D'EUROS	2004	2003	%
Chiffre d'affaires	1.205	1.208	(0,2)
Chiffre d'affaires hors effets de change	1.242	1.208	2,8
Résultat d'exploitation	63,5	84,3	(24,7)
Retour sur ventes	5,3%	7,0%	

Chiffres clés HealthCare trois trimestres

MILLIONS D'EUROS	2004	2003	%
Chiffre d'affaires	979	1.044	(6,2)
Chiffre d'affaires hors effets de change	1.022	1.044	(2,1)
Résultat d'exploitation	136,9	202,7	(32,5)
Retour sur ventes	14,0%	19,4%	

Graphic Systems par trimestre 2004

MILLIONS D'EUROS	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	406	413	386
Résultat d'exploitation	22,8	19,8	20,9

HealthCare par trimestre 2004

MILLIONS D'EUROS	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	331	356	292
Résultat d'exploitation	46,8	53,7	36,4

Au troisième trimestre de 2004, le chiffre d'affaires de HealthCare s'est élevé à 331 millions d'euros, une diminution de 2,9 pour cent par rapport à la même période en 2003. Abstraction faite des effets de la fermeté de l'euro, HealthCare a annoncé une augmentation du chiffre d'affaires de 1 pour cent. L'érosion des prix dans le pôle d'activités HealthCare est plus importante que d'habitude, suite à la reconduction d'un contrat avec une grande centrale d'achat aux États-Unis à la fin de l'année dernière. Les volumes de ventes ont toutefois montré une nette augmentation au cours des six derniers mois.
Le résultat d'exploitation de HealthCare s'est chiffré à 46,8 millions d'euros, par rapport à 64,5 millions d'euros au troisième trimestre de 2003. HealthCare est particulièrement touché par les fluctuations de change, mais également par l'augmentation du prix de l'argent, en raison de l'importante teneur en argent des films utilisés dans le domaine médical. Si l'on rajoute à cela des frais de restructuration et une érosion des prix plus marquée, cela explique la chute de la rentabilité sur chiffre d'affaires à 14,1 %. La rentabilité sur chiffre d'affaires avant frais de restructuration de HealthCare présentait le même niveau qu'au deuxième trimestre, environ 16 pour cent.

Agfa a récemment étoffé sa gamme de solutions de radiographie assistée par ordinateur (CR) des CR 25 et CR 75, qui ont remporté un franc succès. Les commandes pour des unités CR mais aussi pour des reprographes sont considérables et contribueront au chiffre d'affaires du dernier trimestre.
Aux États-Unis et au Canada, Agfa a introduit une solution complète de systèmes d'information radiologique (RIS) adaptée aux besoins des centres d'imagerie nord-américains, le segment de marché qui connait la plus firte croissance aux Etats-Unis.
Au cours des derniers mois, Agfa a pu conclure un certain nombre de contrats importants qui prévoient l'installation de systèmes PACS (communication et archivage d'images) et RIS. Parmi ces contrats, l'un des plus importants est le DIN-PACS II, conclu avec le gouvernement américain. L'accord est initialement conclu pour un an, avec quatre années supplémentaires en option. Il conforte Agfa dans sa position de fournisseur privilégié du gouvernement américain pour les solutions PACS et les systèmes et services correspondants. En Australie, Agfa a été choisie pour mettre en œuvre le plus important projet RIS que le pays ait jamais connu, dans plus de 30 hôpitaux de l'État du Queensland. L'hôpital allemand Bergmannstrost, l'un des principaux centres de traumatologie européens, a choisi les solutions RIS/PACS d'Agfa pour améliorer davantage son efficacité.

Agfa a également bien progressé dans sa stratégie visant à obtenir une position dominante dans le domaine des solutions informatiques d'entreprise pour le secteur des soins de santé par l'acquisition de Symphonie On Line, leader français sur le marché en forte croissance des systèmes d'information hospitaliers et des dossiers médicaux électroniques. Symphonie On Line a annoncé un chiffre d'affaires de 24 millions d'euros en 2003 et sera consolidée dès octobre 2004.
Agfa s'attend à pouvoir annoncer une étape supplémentaire dans la mise en œuvre de cette stratégie avant fin 2004.

Specialty Products recouvre principalement les pellicules cinématographiques, les microfilms et les films pour tests non destructifs qu'Agfa fournit à la General Electric Company dans le cadre d'un contrat exclusif à long terme. Au troisième trimestre de 2004, le chiffre d'affaires de Specialty Products s'est élevé à 31 millions d'euros et son résultat d'exploitation a atteint 0,3 millions d'euros.

Résultats après neuf mois

Au terme des trois premiers trimestres de 2004, le chiffre d'affaires d'Agfa a atteint 2 827 millions d'euros, une diminution de 10,8 pour cent par rapport à la même période en 2003. Après un lent démarrage au cours des deux premiers mois de l'année 2004, Graphic Systems et HealthCare ont tous les deux annoncé une tendance à forte hausse de leurs volumes de ventes. En revanche, Consumer Imaging a continué de souffrir d'un climat commercial peu favorable.
Le bénéfice brut s'est élevé à 1 155 millions d'euros, contre 1 351 millions d'euros au terme des trois premiers trimestres de 2003. La marge bénéficiaire brute du Groupe a atteint 40,9 pour cent (année précédente : 42,6 pour cent) et a été affectée par les effets négatifs de l'érosion des prix, de la fermeté de l'euro et de

Chiffres clés Consumer Imaging trois trimestres

Millions d'euros	2004	2003	%
Chiffre d'affaires	548	680	(19,4)
Chiffre d'affaires hors effets de change	561	680	(17,5)
Résultat d'exploitation*	(479,7)	(49,1)	-
Retour sur ventes	(87,5%)	(7,2%)	

Consumer Imaging par trimestre 2004

Millions d'euros	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	185	208	155
Résultat d'exploitation*	(20,0)	(440,7)	(19,0)

* incl. la perte escomptée engendrée par la cession de Consumer Imaging (430 millions d'euros) au deuxième trimestre

Chiffres clés Specialty Products trois trimestres

Millions d'euros	2004	2003	%
Chiffre d'affaires	95	236	N.A.*
Résultat d'exploitation	9,3	21,9	N.A.*
Retour sur ventes	9,8%	9,3%	

Chiffres clés Specialty Products par trimestre 2004

Millions d'euros	3ième T	2ième T	1er T
Chiffre d'affaires	31	29	35
Résultat d'exploitation	0,3	0,8	8,2

* la comparaison avec 2003 n'est pas d'application à cause de la cession de NDT fin 2003

l'augmentation du prix des matières premières.
Même si les résultats de Consumer Imaging (CI) ont été complètement consolidés jusqu'au 1er novembre 2004, lorsque la transaction a été finalisée, la perte comptable hors caisse escomptée de 430 millions d'euros pour sa cession avait déjà été enregistrée au deuxième trimestre pour assurer une transparence maximale dans le contexte de cette importante transaction.
Le résultat d'exploitation d'Agfa s'élevait à –270 millions d'euros et les bénéfices avant impôts, à –311 millions d'euros. La constitution d'actifs d'impôts différés d'un montant de 139 millions d'euros en rapport avec la cession de CI a engendré un produit fiscal de 99 millions d'euros. Le bénéfice net a ainsi atteint –212 millions d'euros.
Si l'on ne prend pas en compte les effets de la cession de Consumer Imaging, le bénéfice net a atteint 79 millions d'euros.

Bilan

Fin septembre 2004, l'actif se chiffrait à 3 702 millions d'euros, contre 3 839 millions d'euros à la fin de l'année 2003.
Fin juin 2004, la décision de se défaire de Consumer Imaging a entraîné la baisse de valeur de toutes les immobilisations de cette branche, et ce pour un montant de 107 millions d'euros. De plus, les provisions à court terme ont augmenté de 323 millions d'euros et traduisent ainsi la perte comptable hors caisse restante escomptée de cette transaction. Des actifs d'impôts différés ont par ailleurs été constitués pour un montant de 139 millions d'euros. La perte nette de 212 millions d'euros due à la décision de se défaire de Consumer Imaging explique la chute des fonds propres à 1 063 millions d'euros.

Le bilan a en outre été affecté par la consolidation de Lastra à partir du 1er septembre 2004.

La consolidation de Lastra a augmenté les stocks, les créances commerciales et les dettes commerciales de 62 millions d'euros, 42 millions d'euros et 37 millions d'euros. Néanmoins, le Groupe a été à même de diminuer davantage les stocks de 919 millions d'euros à 872 millions d'euros à la fin septembre 2004. Les créances commerciales se sont chiffrées à 874 millions d'euros, contre 890 millions d'euros fin septembre 2003 et les dettes commerciales ont augmenté de 277 millions d'euros à 330 millions d'euros.

Le bilan du Groupe reste très positif, avec une dette financière nette et un coefficient d'utilisation des fonds propres faible.

Cash-flow

Le cash-flow brut d'exploitation pour les trois premiers trimestres de 2004 s'est chiffré à 205 millions d'euros tandis que le cash-flow net d'exploitation, qui prend aussi en compte les variations du fonds de roulement, a atteint 180 millions d'euros. Les dépenses en capital se sont chiffrées à 69 millions d'euros. Agfa a donc pu générer à nouveau un important cash-flow de 111 millions d'euros depuis le début de l'année 2004.

Perspectives

Agfa s'attend à ce que le climat commercial favorable à Graphic Systems se poursuive durant les derniers mois de l'année 2004. Les effets saisonniers et un carnet de commandes bien rempli laissent présager des ventes particulièrement soutenues dans le pôle d'activités HealthCare au cours du dernier trimestre.
Comme annoncé précédemment, le Groupe imputera d'importants frais de restructuration, actuellement estimés à 70-75 millions d'euros, au cours du dernier trimestre. Outre les mesures actuelles visant à améliorer continuellement l'efficacité de fabrication, celles-ci sont liées à un important projet destiné à éliminer les coûts restants suivant la cession de Consumer Imaging et à réduire les coûts de ventes et frais généraux d'administration à 22 pour cent du chiffre d'affaires avant fin 2005. Les procédures d'information et de consultation avec les partenaires sociaux en matière de suppression correspondante d'environ 1 050 postes à temps plein dans le monde ont commencé.
Après la mise en œuvre de ces projets, le Groupe se trouvera dans une position idéale pour relever les défis que lui réservera le futur. Ses deux activités principales, Graphic Systems et HealthCare, qui occupent toutes les deux des places très fortes sur le marché, sont déjà principalement numériques et sont parées pour la croissance.

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 et aux soins de santé.
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

Résultats complets 2004
10 mars 2005
Assemblée générale annuelle
26 avril 2005 à 11h 00
Paiement du dividende
27 avril 2005
Résultats du 1er trimestre 2005
12 mai 2005
Résultats semestriels 2005
18 août 2005
Résultats du 3ième trimestre 2005
17 novembre 2005

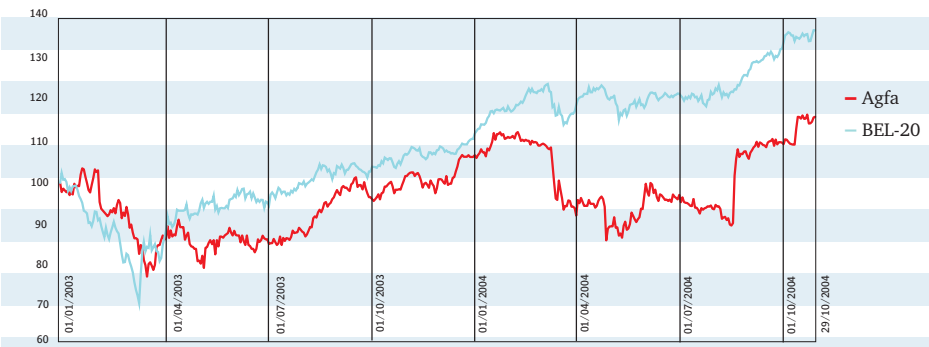
Groupe Agfa-Gevaert Chiffres clés consolidés* trois trimestres

Millions d'euros	2004	2003	%	% hors effets de change
Chiffre d'affaires	**2.827**	**3.168**	**-10,8**	**-7,7**
• Graphic Systems	1.205	1.208	-0,2	+2,8
• HealthCare	979	1.044	-6,2	-2,1
• Consumer Imaging	548	680	-19,4	-17,5
• Specialty Products	95	236	N.A.	N.A.
Bénéfice brut	**1.155**	**1.351**	**-14,5**	
Charges d'exploitation, dont	(1.425)	(1.091)	+30,6	
celles liées à la cession de Consumer Imaging	(430)	-	-	
charges de restructuration/non récurrentes	(53)	(46)	+15,2	
Résultat d'exploitation	**(270)**	**260**	**-203,8**	
hors cession Consumer Imaging	160	260	-38,5	
• Graphic Systems	63,5	84,3	-24,7	
• HealthCare	136,9	202,7	-32,5	
• Consumer Imaging	(479,7)	(49,1)	-	
cession non comprise	(49,7)	(49,1)	-1,2	
• Specialty Products	9,3	21,9	N.A.	
Résultat hors exploitation**	**(41)**	**(55)**	**-25,5**	
Bénéfice avant impôts	**(311)**	**205**	**-251,7**	
Impôts	99	(71)	+239,4	
Résultat net (sociétés consolidées)	**(212)**	**134**	**-258,2**	
Intérêts minoritaires et sociétés associées	0	0	-	
Résultat net (part du Groupe)	**(212)**	**134**	**-258,2**	
Cash-flow brut d'exploitation	**205**	**289**	**-29,1**	
Cash-flow net d'exploitation***	**180**	**310**	**-41,9**	

* Chiffres non audités, consolidés suivant les règles d'appréciation IAS, exceptés pour les normes IAS 10 et IAS 37 étant donné la décision du Groupe de déjà enregistrer l'intégralité de la perte comptable escomptée engendrée par la cession de Consumer Imaging en vue d'offrir une transparence maximale et immédiate quant aux effets de cette importante transaction.
** Résultat financier
*** Les variations du fonds de roulement notamment sont à l'origine de la différence entre le cash-flow brut et le cash-flow net d'exploitation

Centimes d'euro	Bénéfice par titre	Résultat d'exploitation par titre	Nombre pondéré de titres en circulation
Après 3 trimestres 2004	(168)	(214)	126.000.210
Hors cession CI	63	127	126.000.210
Après 3 trimestres 2003	100	194	133.655.705

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

NF8S7