

Corporate Governance Hoofdstuk

Jaarverslag 2006

Deugdelijk ondernemen oftewel corporate governance is een belangrijk instrument om voortdurend en systematisch het bestuur van de Groep te verbeteren en om over de belangen van aandeelhouders en stakeholders te waken. Sinds 1 januari 2006 voldoet de Groep aan alle wezenlijke bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code en is het volledige "Corporate Governance Charter" gepubliceerd op de website: www.agfa.com/investorrelations.

De bestuursstructuur is opgebouwd rond de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de Chief Executive Officer. De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door een Benoemings- en Remuneratiecomité en een Auditcomité.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is als hoogste bestuursorgaan bevoegd om alle handelingen te verrichten die noodzakelijk of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel, met uitzondering van die waarvoor volgens de wet alleen de Algemene Aandeelhoudersvergadering bevoegd is (onder meer de wijziging van de statuten, kapitaalverhoging buiten toegestaan kapitaal, kapitaalvermindering).

De Raad van Bestuur vergaderde en besliste tijdens 2006 onder meer over: het bepalen van de bedrijfsstrategie en van de belangrijkste beleidslijnen; de ontwikkeling van nieuwe en het staken van bestaande activiteiten; de oprichting en sluiting van dochterondernemingen; de goedkeuring van budgetten, de financiering, investeringen en desinvesteringen; de benoeming, bezoldiging en monitoring van het topmanagement; de supervisie en de controle op de implementatie van beslissingen; de goedkeuring van de jaarrekeningen; het voorstel aan de aandeelhouders van de allocatie en de verdeling van het resultaat.

Om geldig te beraadslagen en te beslissen dient de meerderheid van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd te zijn. Is deze voorwaarde niet vervuld, zal een nieuwe vergadering met dezelfde agenda geldig kunnen beslissen indien ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

De beslissingen van de Raad worden genomen bij volstrekte meerderheid. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. De statuten voorzien eveneens de mogelijkheid, binnen de wettelijke vereisten terzake, tot schriftelijke besluitvorming.

Er is geen formele procedure m.b.t. de manier waarop bestuurders zich informeren, noch door wie ze zich laten informeren. De bestuurders maken op een ad hoc basis gebruik van hun recht op informatie.

Bestuurders die mogelijk een belangenconflict hebben met betrekking tot een agendapunt moeten dit voor iedere beraadslaging melden en moeten zich onthouden van beraadslaging en stemming over dat onderwerp. Meer in het bijzonder mogen bestuurders zich niet plaatsen in conflictsituaties zoals beschreven in de Gedragscode van de Groep. Wanneer dergelijke situatie zich tegen hun wil in alsnog voordoet, dan moeten zij dit bekendmaken voor enige beraadslaging met betrekking tot het bewuste agendapunt en zich onthouden van beraadslaging en stemming hierover. In 2006 hebben er zich geen situaties voorgedaan waarbij een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een belangenconflict had met een beslissing van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de beslissing tot uitgifte van opties op aandelen aan de leden van het Directiecomité en senior management onder het 'Long Term Incentive Plan 2006' door de Raad van Bestuur van 21 juni 2006 waarbij de heer Marc Olivié (Voorzitter van het Directiecomité als vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA) als begunstigde van 58.700 opties een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard had overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen. De heer Olivié heeft zich dan ook onthouden van de beraadslaging en stemming hieromtrent. In dit verband wordt verwezen naar de notulen van deze Raad van Bestuur: *"De Raad besluit met eenparigheid van stemmen doch met uitzondering van de heer Marc Olivié die zich onthield van deelname in de beraadslaging en stemming, tot goedkeuring van de uitgifte van aandelenopties onder het aandelenoptieplan der Vennootschap voor 2006 onder de voorwaarden zoals uiteengezet op deze vergadering en zoals vervat in het aan onderhavige notulen gehechte document met de melding 'Long Term Incentive Plan 2006'; de Raad besluit verder tot machtiging van het Directiecomité om terzake alle documenten te tekenen en in het algemeen, in deze alle nuttige handelingen te stellen"*.

In 2006 heeft zich tevens één situatie voorgedaan van een groepsintern belangenconflict, waarbij de moedermaatschappij overeenkomstig artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, na advies van een comité van onafhankelijke bestuurders, een geplande transactie tussen twee van haar dochtervennootschappen diende goed te keuren met name de overdracht van de grafische activiteiten van Agfa Europe NV aan Agfa Graphics NV in het kader van het plan om de businessgroepen een grotere onafhankelijkheid te geven. Achteraan dit hoofdstuk (p.20 en volgende) staan het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, een uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur en het oordeel van de commissaris omtrent het advies.

De statuten bepalen dat de Raad van Bestuur vergadert wanneer het belang van de Vennootschap dit vereist of wanneer twee bestuurders hierom verzoeken. In 2006 vonden er acht zittingen plaats, waarvan één telefonische conferentie. Alle bestuurders waren aanwezig of vertegenwoordigd op deze zittingen, met uitzondering van de heer Haymon die in maart 2006 te kennen had gegeven geen hernieuwing van zijn bestuursmandaat te willen en die verontschuldigd werd op de zittingen van 18 januari 2006, 27 maart 2006 en 25 april 2006.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De statuten bepalen dat de Raad van Bestuur samengesteld is uit ten minste zes leden, al dan niet aandeelhouders, die benoemd worden voor een hernieuwbare termijn van maximum drie jaar. Ten minste de helft van de leden zijn 'niet-uitvoerende bestuurders', en minstens drie van hen zijn onafhankelijk.

Op de Jaarvergadering van 25 april 2006 werd de heer Julien De Wilde door de aandeelhouders benoemd als bestuurder ter vervanging van de heer Monte Haymon die niet herkozen wenste te worden.

Sedert 25 april 2006 is de Raad van Bestuur dan ook als volgt samengesteld:

Ludo Verhoeven	Voorzitter, Bestuurder van vennootschappen
John Buttrick*	Bestuurder van vennootschappen
Ferdinand Chaffart	Bestuurder van vennootschappen
Jo Cornu	Bestuurder van vennootschappen
Julien De Wilde*	Bestuurder van vennootschappen
Christian Leysen	Chief Executive Officer, AXE-Group
Marc Olivie	Chief Executive Officer, Agfa-Gevaert NV
André Oosterlinck*	Voorzitter Associatie K.U. Leuven
Karel Van Miert*	Bestuurder van vennootschappen

(*) onafhankelijk bestuurder

De heer Werner Vanderhaeghe, partner Vanderhaeghe De Wolf Boelens & Lambrecht, is sedert 26 april 2005 Secretaris van de Vennootschap.

Tot 16 maart 2006 vertegenwoordigden de heren Chaffart en Leysen de toenmalige hoofdaandeelhouder, Gevaert NV. De heer Cornu is bestuurder bij KBC, moedermaatschappij van Gevaert NV. Op 10 maart 2006 maakte de KBC Groep, moedermaatschappij van Gevaert NV, bekend dat het zijn aandeel van 27% in Agfa-Gevaert had verkocht via een private plaatsing bij institutionele beleggers. Niettemin worden de heren Chaffart, Cornu en Leysen ook na deze verkoop door KBC niet als onafhankelijke bestuurders beschouwd, aangezien zij niet voldoen aan de vereiste van de Belgische Corporate Governance Code die stelt dat men slechts als

onafhankelijk bestuurder beschouwd wordt, indien men gedurende de twee vorige jaren, noch in de vennootschap, noch in een daarmee verbonden vennootschap een mandaat of functie van bestuurder, lid van het directiecomité of dagelijks bestuurder heeft uitgeoefend.

De heer Olivié is in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA eveneens Voorzitter van het Directiecomité.

De heren Buttrick, De Wilde, Oosterlinck en Van Miert worden beschouwd als onafhankelijk van de belangrijkste aandeelhouders en van het management, zoals omschreven in het Corporate Governance Charter. Noch in 2006 noch in de twee voorgaande jaren hadden ze nauwe zakelijke relaties, familiebanden of andere relaties met de Vennootschap, de controlerende aandeelhouders, het management of enige andere partij die een belangenconflict kunnen opleveren en een onafhankelijk oordeel in de weg staan.

De heer Van Miert vervult naast zijn functie als bestuurder van Agfa-Gevaert eveneens bestuursmandaten in zes andere beursgenoteerde ondernemingen en voldoet zodoende niet aan de aanbeveling van de Code Lippens om het aantal mandaten bij beursgenoteerde ondernemingen te beperken tot maximaal vijf. De Raad van Bestuur is echter van oordeel dat de heer Van Miert omwille van zijn uitgebreide internationale ervaring en netwerk een grote toegevoegde waarde biedt. De heer Van Miert heeft er zich bovendien uitdrukkelijk toe geëngageerd om voldoende tijd vrij te maken om zijn mandaat bij Agfa-Gevaert ter harte te nemen.

CV's van de leden van de Raad van Bestuur en andere uitgeoefende bestuursmandaten gedurende de voorbije vijf jaar

Ludo Verhoeven (°1944) studeerde af als burgerlijk ingenieur chemie aan de Katholieke Universiteit Leuven (België) en behaalde aan deze universiteit ook zijn doctoraat in de toegepaste wetenschappen. Hij studeerde verder bedrijfsleiding aan de Universiteit van Antwerpen (België) en aan het Insead-instituut in Fontainebleau (Frankrijk).

Hij vervoegde Agfa-Gevaert in Mortsel in 1973 en begon zijn loopbaan in de Technologische O&O-afdeling. Vanaf 1980 werkte hij in verschillende domeinen in Mortsel (België), de Verenigde Staten (van 1985 tot 1988) en Leverkusen (Duitsland) (van 1993 tot 1996). Eind 1996 keerde hij terug naar België nadat hij op 1 juli van dat jaar benoemd werd tot lid van het Directiecomité van de Agfa-Gevaert Groep.

Op 26 april 1999 werd hij lid van de Raad van Bestuur en Vice-Voorzitter van het Directiecomité van Agfa-Gevaert, dat op 1 juni van dat jaar beursgenoteerd werd. Van 20 juni 2001 tot 26 april 2005 was Ludo Verhoeven CEO en Voorzitter van het Directiecomité.

Sinds april 2005 is hij Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Agfa-Gevaert Groep.

Kantooradres: Agfa-Gevaert NV, Septestraat 27, B - 2640 Mortsel (België)

Huidige mandaten

Bestuurder VOKA Vlaams Economisch Verbond VZW, UZ Leuven, Vanbreda International NV, Vanbreda Risk & Benefits NV, Universiteit Antwerpen Management School en Ons Erfdeel.

Vroegere mandaten

Voorzitter VOKA Vlaams Economisch Verbond VZW, ADM CVBA.

Bestuurder INDAVER NV, AGIF NV, Uitgeversbedrijf Tijd NV, Lid directiecomité VBO

John Buttrick (°1957) studeerde af aan de Northwestern University en hij behaalde een diploma rechten aan de Villanova University School of Law. In 1985 begon hij zijn carrière bij het New Yorkse advocatenkantoor Davis Polk & Wardwell, waar hij in 1994 venoot werd. Van 1988 tot 1990 werkte hij in het kantoor in Parijs. In 2000 werd John Buttrick partner in LiveWire Ventures, een New Yorkse investeringsgroep die wordt gefinancierd door Blackstone Groep en Thomas Lee. Momenteel is hij gedelegeerd bestuurder bij Plastic Energy Americas LLC.

Huidige mandaten

Gedelegeerd Bestuurder Plastic Energy Americas LLC en Plastic Energy California LLC.

Aandeelhouder Plastic Energy Americas LLC en Plastic Energy California LLC.

Vroegere mandaten

Bestuurder Encoda Systems en HO Systems.

Ferdinand Chaffart, (°1936) behaalde het diploma van toegepaste economische wetenschappen in Antwerpen (België) en studeerde eveneens in de Verenigde Staten (Delaware en Stanford, Californië). Tijdens zijn gevarieerde, internationale beroepsloopbaan was hij ondermeer actief in de sectoren verbruiksgoederen (P&G), consulting (Glendenning, Cegos), industrie (suiker- en cementindustrie) en in de financiële sector (IPPA, Generale Bank). Ferdinand Chaffart was CEO van Tiense Suikerraffinaderij, CBR Cement en Generale Bank. De Belgische overheid belastte hem met de behandeling van de dioxinecrisis in 1999 en in 2001 was hij voorzitter van de Raad van Bestuur van Sabena. In het verleden was hij tevens voorzitter van de Universiteit Antwerpen Management School en van de Europese Liga voor Economische Samenwerking.

Huidige mandaten

Voorzitter Finances et Industries NV.

Vice-Voorzitter Corelio NV.

Bestuurder Chaffart NV, Corelio NV, Icos Vision Systems NV, Icos Vision Systems Corporation NV, Spadel NV, Fonds voor Wetenschappelijk Onderzoek en Heilig Hartkliniek Tienen.

Vroegere mandaten

Voorzitter Compagnie d'Entreprises CFE NV.

Bestuurder Gebema NV, Gevaert NV, Hottlet Sugar Trading NV, Tiense Suikerraffinaderij NV, Antwerps Innovatiecentrum NV, Finspa NV, Sabena NV en Xeikon NV.

Jo Cornu (°1944) studeerde af als burgerlijk ingenieur elektrotechniek en werktuigkunde aan de Katholieke Universiteit Leuven en hij behaalde een PhD-diploma elektronica aan de Carlton University in Ottawa (Canada). Jo Cornu was CEO van Mietec van 1982 tot 1984 en daarna General Manager van Bell Telephone tot 1987. Van 1988 tot 1995 was hij lid van het Directiecomité van Alcatel NV en van 1995 tot 1999 COO van Alcatel Telecom. Daarna werd hij adviseur van de Voorzitter van de Raad van Bestuur van Alcatel. Sinds 2005 is Jo Cornu Voorzitter van de ISTAG-groep (Information Society Technologies Advisory Group) van de Europese Commissie.

Huidige mandaten

Voorzitter Alcatel Bell NV.

Bestuurder KBC Groep NV, Alcatel-Lucent (France), Alcatel CIT (France), Barco NV, Arinso International NV, Essentium NV.

Lid Raad van Toezicht Alcatel SEL (Deutschland).

Zaakvoerder van BVBA Mercodi.

Vroegere mandaten

Voorzitter Uitgeversbedrijf De Tijd NV.

Bestuurder Alcatel S.A. (France) en Xeikon NV.

Bestuurder van een aantal dochterondernemingen van Uitgeversbedrijf De Tijd NV.

Julien De Wilde (°1944) behaalde het diploma van burgerlijk ingenieur aan de Katholieke Universiteit Leuven. Vanaf 1969 oefende hij verschillende managementfuncties uit bij Texaco. In 1986 werd hij benoemd tot lid van de Europese Raad van Texaco in New York. In 1988 ging hij het onderzoek- en business development-centrum van Recticel leiden. Een jaar later trad hij toe tot het Directiecomité van Alcatell Bell. Hij droeg er de verantwoordelijkheid voor strategie en algemene diensten. Van 1995 tot 1998 was Julien De Wilde CEO van Alcatell Bell en van 1999 tot 2002 Executive Vice-President en lid van het Directiecomité van Alcatel in Parijs, verantwoordelijk voor Europa, het Midden-Oosten, Latijns-Amerika, India en Afrika. Van 1 juli 2002 tot mei 2006 was hij CEO van de Bekaert Groep.

Huidige mandaten

Voorzitter Raad van Bestuur Metris groep.

Bestuurder Bekaert NV, CTO Groep, KBC Bank NV, Vanbreda International NV en Telenet NV.

Lid van het bestuurscomité van Leuven LRD.

Ere-Voorzitter Agoria.

Christian Leysen (°1954) behaalde de diploma's van handelsingenieur en licentiaat in de rechten aan de Vrije Universiteit Brussel.

Hij begon zijn loopbaan in 1976 bij de internationale audit- en consultingfirma Arthur Andersen & Co. In 1981 vervoegde hij GB Inno BM, de grootste Belgische detailhandelgroep, als verantwoordelijke voor logistiek en organisatie van de Maxi-divisie. In 1984 stichtte hij Xylos, dat uitgroeide tot een internationale verlener van IT-diensten. In 1989 werd hij verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van het maritieme bedrijf Ahlers. Nadat Ahlers opnieuw in privéhanden kwam, werd Christian Leysen Voorzitter van de Raad van Bestuur. Van 2000 tot 2002 was hij lid van de Antwerpse gemeenteraad en Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Antwerpse Waterwerken.

Huidige mandaten

Voorzitter Ahlers NV, Xylos NV, Axe Investments NV en University of Antwerp Management School.

Zaakvoerder Anacom BVBA.

Bestuurder KBC Groep NV, De Post NV, Tradicor NV, Synvest NV, ADM CVBA en Designcenter De Winkelhaak NV.

Aandeelhouder KBC Groep NV, Anacom BVBA en dochterondernemingen Ahlers NV, Axe Investments en Xylos NV.

Vroegere mandaten

Voorzitter Antwerpse Waterwerken.

Bestuurder Gebema NV, Gevaert NV, Telindus Group NV, Mabeco NV, Besalec NV en Ortelius NV.

Marc Olivié (°1954) behaalde het diploma van handelsingenieur aan de Universiteit Antwerpen (RUCA). Hij is lid van Agfa's Directiecomité sinds 2005 en in hetzelfde jaar werd hij benoemd tot President en Chief Executive Officer. Marc Olivié begon zijn carrière bij Ernst Peiniger GmbH, een Duits contracting-bedrijf. In 1980 trad hij in dienst bij McKinsey & Co., eerst in Düsseldorf en daarna in Chicago. In 1987 werd hij General Manager - Europa bij Midas, een specialist in onderhoud en herstellingen van auto's. In 1990 vervoegde hij Sara Lee Corporation als Executive Director voor Corporate Development. In 1994 werd hij benoemd tot president van Sara Lee

Champion Europe. Van 1996 tot 2001 was hij actief bij Armstrong Holdings, eerst als President van de divisie Building Products en later als President en CEO van Armstrong Flooring. In 2001 werd hij President van American Standard Bath & Kitchen, een wereldleider in badkamersanitair. Marc Olivie vervoegde Agfa-Gevaert in 2004.

Kantooradres: Agfa-Gevaert NV, Septestraat 27, B - 2640 Mortsel (België)

Huidige mandaten

Bestuurder Mastercard Inc.

Bestuurder/Zaakvoerder MRO Consulting, LLC - MRO Management BVBA - MRO I, Inc - MRO II, Inc.

Aandeelhouder MRO Consulting, LLC - MRO I, Inc - MRO II, Inc.

André Oosterlinck (°1946) is burgerlijk ingenieur elektrotechniek en werktuigkunde. Hij behaalde een doctoraatsdiploma en een speciaal doctoraatsdiploma toegepaste wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven (K.U. Leuven). In 1984 werd hij gewoon hoogleraar aan de faculteit toegepaste wetenschappen van dezelfde universiteit. Van 1984 tot 1994 was hij er diensthoofd van het departement elektrotechniek (Esat) en van 1990 tot 1995 Vice-Rector exacte wetenschappen. In augustus 1995 werd André Oosterlinck Rector van de K.U. Leuven en in augustus 2005 Ere-Rector en Voorzitter van de Associatie K.U. Leuven. Hij is tevens lid van de Academia Europaea.

Kantooradres: Associatie K.U.Leuven, Schapenstraat 34, B - 3000 Leuven (België)

Huidige mandaten

Voorzitter Essensium NV.

Bestuurder Icos Vision Systems NV, Icos Vision Systems Corporation NV, Easics NV, Eyetronics NV, Metris International Holding NV, Fidimec NV en Medicim NV.

Vroegere mandaten

Voorzitter Intelligent System Modeling and Control NV en Eyetronics NV.

Bestuurder UGINE & ALZ Belgium NV, Hypertrust NV en Q-Medit (Business Integration Company NV).

Karel Van Miert (°1942) behaalde aan de Rijksuniversiteit Gent (RUG) het diploma van licentiaat in de diplomatieke wetenschappen, waarna hij een postuniversitaire opleiding volgde aan het Europees Universitair Centrum in Nancy. In 1976 werd hij nationaal secretaris van de Belgische Socialistische Partij en in 1977 kabinetschef van de Belgische minister van Economische Zaken. Van 1978 tot 1994 was hij docent aan de Vrije Universiteit van Brussel. Van 1978 tot 1988 was hij Voorzitter van de Vlaamse Socialistische Partij. Karel van Miert bekleedde diverse politieke

mandaten. Hij was ondermeer lid van het Europees Parlement en lid van de Belgische Kamer van Volksvertegenwoordigers. Van 1989 tot 1993 was hij lid van de Europese Commissie. Van 1993 tot 1999 was hij Vice-Voorzitter van de Europese Commissie, verantwoordelijk voor mededingingsbeleid. Van 2000 tot 2003 was hij Voorzitter van de Universiteit Nyenrode (Nederland).

Huidige mandaten

Bestuurder Solvay NV, De Persgroep NV, Carrefour Belgium NV, Sibelco NV, Anglo-American Plc.
Lid van de Raad van Toezicht Vivendi S.A., Royal Philips N.V., RWE AG en Münchener Rück AG.

Vroegere mandaten

President Nyenrode Universiteit.

Lid van de Raad van Toezicht Fraport AG, Wolters Kluwer en DVH Amersfoort.

Werner Vanderhaeghe (°1951) behaalde een diploma rechten aan zowel de Rijksuniversiteit Gent (RUG) als aan de University of Texas, Austin school of Law en hij volgde managementstudies aan INSEAD.

Werner Vanderhaeghe begon zijn professionele loopbaan in 1975 als assistent-lector en -onderzoeker aan de Rijksuniversiteit Gent (België). Hij is sedert 2001 vennoot in het advocatenkantoor Vanderhaeghe De Wolf Boelens & Lambrecht. Daarvoor was hij General Counsel bij Bekaert Groep en Ameritech International en werkte hij in privé-praktijken van Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton en White & Case in New York en Brussel. Hij bekleedde ook verscheidene juridische functies bij Generale Bank, Sidmar en Merck Sharp & Dohme. Sinds 2001 is hij General Counsel van de Agfa-Gevaert Groep en sinds begin 2005 Secretaris van de Vennootschap.

Verklaringen betreffende bestuurders

De Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door de heren Ludo Verhoeven, Voorzitter van de Raad van Bestuur, en Marc Olivié (vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA), President en CEO, verklaren voor zover hen bekend:

- dat geen van de bestuurders, noch een lid van het Directiecomité ooit veroordeeld werd wegens een fraudemisdrijf, dat er nooit officieel en openbaar beschuldigingen werden geuit of sancties werden opgelegd door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten en dat zij in hun hoedanigheid van bestuurder of lid van het Directiecomité in de voorbije vijf jaar niet betrokken waren bij een faillissement, met dien verstande dat de heren Chaffart en Cornu bestuurder waren van Xeikon NV op het moment van faillissement;
- dat er op heden met de bestuurders geen arbeidsovereenkomsten afgesloten werden die voorzien in uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, met uitzondering van hetgeen

hieronder bepaald wordt inzake de heer Olivié (vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA) onder “Voornaamste aanwervings- en beëindigingsvoorwaarden voor bestuurders en leden van het Directiecomité” (zie p.15);

- dat de heren De Wilde, Leysen, Oosterlinck en Van Miert geen aandelen bezitten van de Vennootschap en dat de volgende bestuurders aandelen van de Vennootschap bezitten: de heer Buttrick: 2.500 aandelen; de heer Chaffart: 19.100 aandelen; de heer Cornu: 8.000 aandelen; MRO Management BVBA (met de heer Olivié als vaste vertegenwoordiger): 10.000 aandelen; de heer Verhoeven: 7.500 aandelen;

- dat er tot op heden geen opties op aandelen van de Vennootschap werden verleend aan niet-uitvoerende bestuurders (met uitzondering van de 161.000 aandelenopties die in het verleden werden verleend aan de heer Verhoeven toen hij CEO van de Vennootschap was en daarvoor als lid van het Directiecomité).

Comités opgericht door de Raad van Bestuur

Auditcomité

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het uitoefenen van zijn opdracht van controle in de ruimste betekenis van het woord, met inbegrip van financiële rapportering, interne controles en risicobeheer, intern auditproces en assistentie bij het extern auditproces. Zijn bevoegdheden en werking worden in extenso beschreven in het Corporate Governance Charter.

Het Auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders waarvan de meerderheid onafhankelijk is (zie hiervoor Samenstelling van de Raad van Bestuur p. 3), m.n. de heren Chaffart, Voorzitter, Buttrick en Oosterlinck. Het comité had zes zittingen in 2006 en alle leden van het comité woonden de vergaderingen bij, met uitzondering van de heer Buttrick die verontschuldigd werd op de zitting van 7 maart 2006. Onder meer de volgende agendapunten werden in de loop van 2006 behandeld: het nazicht van de jaarrekeningen 2005 en de kwartaalresultaten van 2006; de opvolging van belangrijke juridische zaken zoals het AgfaPhoto-dossier, het langetermijn aandelen-incentiveprogramma; de opvolging van het Agfa Transformation Program; de evaluatie van het risicomanagement in de Groep; de opvolging van het vijfjarenplan, de naleving van de gedragscode en van de vaststellingen van de interne afdeling.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt belast met verantwoordelijkheden inzake voordracht voor benoeming, herbenoeming of ontslag van bestuurders en leden van het Directiecomité, en het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de bestuurders en de leden van het Directiecomité. Zijn bevoegdheden en werking worden in extenso beschreven in het Corporate Governance Charter.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, m.n. de heren Cornu, Voorzitter, Van Miert en Verhoeven en had vijf zittingen in 2006. De heer Van Miert is onafhankelijk bestuurder en de heer Cornu, Voorzitter, voldeed eveneens aan de voorwaarden van onafhankelijkheid op het moment van zijn benoeming (zie hiervoor: Samenstelling van de Raad van Bestuur p. 3). Alle leden van het comité woonden de vijf vergaderingen bij en o.m. de volgende agendapunten werden in de loop van 2006 behandeld: de organisatie, het functioneren en de remuneratie van het Directiecomité en uitvoerend management; het langetermijn aandelen-incentiveprogramma; en het beleid inzake People and Performance Development.

Directiecomité

Het uitvoerend management is toevertrouwd aan het Directiecomité, dat wordt voorgezeten door de CEO. Het Directiecomité is belast met de uitvoering van het ondernemingsbeleid en de strategie bepaald door de Raad van Bestuur. Het ontving bijgevolg de meest uitgebreide bevoegdheden inzake dagelijks bestuur en een aantal specifieke bijzondere volmachten. Deze bevoegdheden zijn in extenso opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Het Directiecomité brengt regelmatig verslag uit over haar werkzaamheden en over de evolutie van de dochtervennootschappen en van de deelnemingen, teneinde de Raad van Bestuur de mogelijkheid te geven hierop controle uit te oefenen.

Het Directiecomité vergadert in principe eenmaal om de twee weken en meer indien nodig.

Samenstelling van het Directiecomité

Het Directiecomité telt sinds 27 april 2005 de volgende vijf leden:

Marc Olivié Chief Executive Officer en Voorzitter, als vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA

Anne Vleminckx Chief Financial Officer

Albert Follens Chief Operating Officer en President Agfa Materials

Philippe Houssiau President Agfa HealthCare

Stefaan Vanhooren President Agfa Graphics

Werner Vanderhaeghe is General Counsel van de Agfa-Gevaert Groep en Secretaris van de Venootschap. Hij treedt tevens op als Secretaris van het Directiecomité.

CV's van de leden van het Directiecomité

Marc Olivié (°1954) behaalde het diploma van handelsingenieur aan de Universiteit Antwerpen (RUCA). Hij is lid van Agfa's Directiecomité sinds 2005 en in hetzelfde jaar werd hij benoemd tot President en Chief Executive Officer. Marc Olivié begon zijn carrière bij Ernst Peiniger GmbH, een Duits contracting-bedrijf. In 1980 trad hij in dienst bij McKinsey & Co., eerst in Düsseldorf en daarna in Chicago. In 1987 werd hij General Manager - Europa bij Midas, een specialist in onderhoud en herstellingen van auto's. In 1990 vervoegde hij Sara Lee Corporation als Executive Director voor Corporate Development. In 1994 werd hij benoemd tot president van Sara Lee Champion Europe. Van 1996 tot 2001 was hij actief bij Armstrong Holdings, eerst als President van de divisie Building Products en later als President en CEO van Armstrong Flooring. In 2001 werd hij President van American Standard Bath & Kitchen, een wereldleider in badkamersanitair. Marc Olivié vervoegde Agfa-Gevaert in 2004.

Anne Vleminckx (°1954) behaalde een diploma economie aan de Katholieke Universiteit Leuven. Ze is Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité van Agfa-Gevaert sinds begin 2005. Anne Vleminckx bekleedde verschillende functies bij de Generale Bank, waar ze in 1990 tot Corporate Communication en Investor Relations Manager werd benoemd. Van 1996 tot begin 1999 was ze Vice-Voorzitter van het Directiecomité van de Beurs van Brussel en daarna werd ze Chief Financial Officer bij de Katholieke Universiteit Leuven. Ze vervoegde Agfa-Gevaert in 2001 als Investor Relations Manager en Secretaris-Generaal van het Directiecomité. In 2002 werd ze tevens verantwoordelijk voor Corporate Communication.

Albert Follens (°1947) studeerde elektromechanica aan de Rijksuniversiteit Gent (RUG) en bedrijfsbeheer aan de Universiteit van Antwerpen. Albert Follens werd lid van het Directiecomité van Agfa-Gevaert in 2001. Hij is Chief Operating Officer van de Groep en President van de businessgroep Materials.

Albert Follens begon zijn professionele carrière bij Philips in 1969 en hij vervoegde Agfa-Gevaert in 1970. Hij bekleedde verschillende functies in het onderzoek naar procesautomatisering en giettechnieken. Hij was hoofd van de afdeling Instrumentatie en in 1990 werd hij verantwoordelijk voor logistiek. In 1997 werd Albert Follens benoemd tot Directeur productie en engineering en tot Manager van de vestiging in Mortsel. In 1999 werd hij verantwoordelijk voor Agfa's wereldwijde productie en engineering.

Philippe Houssiau (°1962) behaalde het diploma van burgerlijk scheikundig ingenieur en het diploma van bachelor of science aan de Vrije Universiteit Brussel. Hij behaalde tevens een mba aan de Universiteit Gent en volgde het Executive Program in Strategic Marketing aan de Universiteit van Stanford (VS). Sinds 2003 is hij President van de businessgroep HealthCare en sinds begin 2005 is hij lid van het Directiecomité van Agfa-Gevaert.

Philippe Houssiau bekleedde managementfuncties bij Baxter en bij Raychem. Van 1997 tot 2002 had Philippe Houssiau de wereldwijde leiding over een uitgebreide serviceafdeling binnen PriceWaterhouseCoopers. Hij vervoegde Agfa-Gevaert eind 2002 als hoofd Sales en Services voor de activiteiten in de gezondheidszorgsector.

Stefaan Vanhooren (°1964) studeerde toegepaste economische wetenschappen en behaalde een mba-diploma aan de UFSIA-universiteit in Antwerpen. Sinds 2004 is hij President van de businessgroep Graphics. Hij is lid van het Directiecomité van Agfa-Gevaert sinds begin 2005. Stefaan Vanhooren trad in dienst bij Agfa-Gevaert in 1989. Na de implementatie van verschillende fusie- en overnameprogramma's in de Verenigde Staten keerde hij terug naar het hoofdhuis in België waar hij verschillende managementfuncties in finance en marketing bekleedde bij de businessgroep Non-Destructive Testing. Hij werd hoofd van de wereldwijde activiteiten op het vlak van sales en marketing van de businessgroep in 1999. In 2002 ging Stefaan Vanhooren in Hongkong als Managing Director Agfa's hoofdkantoor voor de regio Azië/Oceanië leiden.

Remuneraties

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap ten aanzien van bestuurders en leden van het uitvoerend management wordt beschreven in het Corporate Governance Charter.

Raad van Bestuur

De jaarlijkse individuele remuneratie toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) voor de uitoefening van hun mandaat sinds de Algemene Aandeelhoudersvergadering van april 2006 is als volgt:

In euro	<i>Raad van Bestuur</i>	<i>Comités</i>	<i>Totaal</i>
Mr. John Buttrick¹	50.000	12.500	62.500
Mr. Ferdinand Chaffart	50.000	25.000	75.000
Mr. Jo Cornu	50.000	15.000	65.000
Mr. Julien De Wilde²	33.333	0	33.333
Mr. Monte Haymon³	16.667	0	16.667
Mr. Christian Leysen	50.000	0	50.000
Mr. Marc Olivie	50.000	0	50.000
Mr. André Oosterlinck	50.000	12.500	62.500
Mr. Karel Van Miert	50.000	7.500	57.500
Mr. Ludo Verhoeven	300.000	7.500	307.500
Totaal	700.000	80.000	780.000 ⁴

(1) Exclusief de heer Buttrick's reisvergoeding (VSA-België) ten bedrage van 3.000 euro per vergadering in België.

(2) Bestuurder vanaf 25 april 2006

(3) Bestuurder tot 25 april 2006

(4) De globale remuneratie als vergoeding voor het bestuurderschap, voor het lidmaatschap van de comités en als aanwezigheidsvergoeding van de bestuurders bedroeg in 2006 726.074 euro, waarvan 52.166 euro voor de uitvoerende bestuurder. De verschillen zijn toe te wijzen aan a) de wijziging in de vergoedingswijze sinds de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2006 en b) het verschil tussen de geprovisioneerde en de werkelijk uitbetaalde variabele vergoeding voor 2005.

Er zijn geen opties of warrants toegekend aan deze niet-uitvoerende bestuurders. De variabele verloning van niet-uitvoerende bestuurders is in overeenstemming met de Code Lippens en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap per 1 januari 2006 afgeschaft. Aan het mandaat van Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn volgende voordelen in natura verbonden:

bedrijfswagen, GSM en home pc evenals enkele verzekeringen. De kostprijs hiervan in 2006 bedroeg 5.598 euro.

Directiecomité

De globale bruto remuneratie in 2006 voor zij die gedurende 2006 lid waren van het Directiecomité, bedroeg 4.175.045 euro, waarvan 2.603.700 euro als een vaste vergoeding en 1.571.345 euro als variabel bedrag, 429.903 euro pensioenbijdragen en 46.729 euro onder de vorm van voordelen in natura. Deze voordelen in natura zijn samengesteld uit een home pc met internetverbinding, een bedrijfswagen, een representatievergoeding en diverse verzekeringen (bestuurdersaansprakelijkheid, reisbijstand, hospitalisatie, privé-ongevallen, arbeidsongevallen, leven).

Als deel van bovenstaande bedragen bedroeg de bruto-remuneratie voor de functie van afgevaardigd bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité (CEO) in 2006 1.719.431 euro, waarvan 984.459 euro als een vaste vergoeding en 734.972 euro als variabel bedrag, 3.106 euro pensioenbijdragen en 10.303 euro onder de vorm van voordelen in natura.

Opties toegekend aan de leden van het Directiecomité (situatie eind 2006)

Het aantal aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven dat werd toegekend aan de leden van het Directiecomité, is als volgt:

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Totaal
uitoefenprijs (in euro):	22,00	22,00	20,00	18,00	18,27	19,95	22,57	18,60	
Albert Follens	13.000	7.500	11.600	19.000	16.350	20.000	22.000	24.000	133.450
Philippe Houssiau	0	0	0	0	8.650	8.500	22.000	30.000	69.150
Stefaan Vanhooren	0	0	0	6.300	8.650	8.500	22.000	30.000	75.450
Anne Vleminckx	0	0	3.100	6.300	8.650	8.500	22.000	24.000	72.550
Marc Olivie	0	0	0	0	0	0	42.200	58.700	100.900
Totaal	13.000	7.500	14.700	31.600	42.300	45.500	130.200	166.700	451.500

Eind 2006 bezaten de leden van het Directiecomité (inclusief CEO) bijgevolg in totaal 451.500 opties of warrants, die ze in meerdere schijven ontvingen.

Voornaamste aanwervings- en beëindigingsvoorwaarden voor bestuurders en leden van het Directiecomité

De bestuurders worden benoemd voor een termijn van drie jaar. Zij kunnen te allen tijde ontslag nemen op voorwaarde dat de bepalingen inzake samenstelling van de Raad van Bestuur worden gerespecteerd. Zij kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering worden ontslagen als bestuurder zonder opzegtermijn.

De leden van het Directiecomité worden benoemd voor onbepaalde duur ¹, en mogen uit hun functie worden ontslagen op elk tijdstip, zonder evenwel afbreuk te doen aan de contractuele overeenkomsten met de betrokken personen.

Indien een bestuurder naast zijn bestuurdersmandaat tevens wordt benoemd als lid van het Directiecomité eindigt dit laatste mandaat niet automatisch wanneer het mandaat van bestuurder een einde neemt ongeacht de reden hiervoor.

Alle leden van het Directiecomité hebben, conform de standaarden ontwikkeld door rechtspraak en welbepaalde formules, recht op een verbrekingsvergoeding gelijk aan gemiddeld twee maal hun jaarlijkse bruto vergoeding. Hun contractuele overeenkomsten bevatten eveneens een zgn. "change of control" bepaling waarbij zij een vergoeding ontvangen gelijk aan twee maal hun jaarlijkse bruto vergoeding in geval zij hun contractuele overeenkomsten beëindigen ten gevolge van een wijziging van de controle over de Vennootschap (niet-cumuleerbaar met de bovenstaande verbrekingsvergoeding).

De heer Olivié (als vaste vertegenwoordiger van MRO Management BVBA) in zijn hoedanigheid van CEO en Voorzitter van het Directiecomité heeft in geval van vroegtijdige verbreking van zijn contractuele overeenkomst door de Vennootschap recht op uitkering van het bruto bedrag van de resterende vergoedingen tot het verstrijken van zijn overeenkomst op 30 april 2008 (niet-cumuleerbaar met de bovenstaande change of control bepaling).

¹ De heer Olivié is benoemd voor een periode van drie jaar van 27 april 2005 tot 30 april 2008.

Beleid m.b.t. de besteding van het resultaat

De voorstellen van de Raad van Bestuur aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering m.b.t. de besteding en verdeling van het resultaat houden rekening met verscheidene factoren, zoals de financiële situatie van de Vennootschap, de resultaten uit bedrijfsactiviteiten, de huidige en verwachte kasstromen en de expansieplannen.

Over het algemeen zal de Vennootschap ernaar streven tussen 35 en 40% van het nettoresultaat als dividenden uit te keren.

Beleid inzake effectenhandel in aandelen van de vennootschap - insider trading

Agfa-Gevaert stelde reeds onmiddellijk na de beursgang in 1999, overeenkomstig haar principes en waarden, een Verhandelingscode (Code of Dealing) op met regels die door de bestuurders en het senior management moesten worden nageleefd in het geval zij financiële instrumenten willen verhandelen van de Vennootschap. De Code verbiedt voormelde personen o.m. om te handelen gedurende welomschreven periodes voor de bekendmaking van haar financiële resultaten en voor de bekendmaking van andere koersgevoelige informatie.

Agfa-Gevaert heeft in het licht van de Wet van 2 augustus 2002 en het KB van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik de voormelde Code aangepast om ze in overeenstemming te brengen met de huidige wettelijke reglementering ter zake. Onder meer de volgende bepalingen werden aan de Code toegevoegd:

- de omschrijving van de personen die als primaire en secundaire insiders moeten worden beschouwd en voor wie het verboden is hun voorkennis te gebruiken bij het handelen in de financiële instrumenten van de Vennootschap, het tippen en het meedelen van deze voorkennis aan derden.
- de vermelding dat de Vennootschap een lijst heeft opgesteld en ter beschikking houdt van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) van personen die bij haar, op basis van een arbeidscontract of anderszins, werkzaam zijn en op regelmatige of incidentele basis toegang hebben tot voorkennis.
- de vermelding dat de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw met hen gelieerde personen aan de CBFA de transacties moeten melden die zij voor eigen rekening uitvoeren in financiële instrumenten van de Vennootschap.

De aangepaste versie van de Code bevindt zich op de website van de Vennootschap als onderdeel van het Corporate Governance Charter. De leden van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité en de overige betrokken personen werd een exemplaar van deze Code bezorgd.

Belangrijkste aandeelhouders

Overeenkomstig de informatie waarover de Vennootschap beschikt op het moment van de publicatie van dit jaarverslag, zijn de belangrijkste aandeelhouders:

- Nordea Investment Funds S.A. met 4,08% van de uitstaande aandelen sinds 13 maart 2006,
- Blackrock Investment Management (UK) Ltd. met 3,10% van de uitstaande aandelen sinds 2 oktober 2006,
- Pioneer Investment Management Ltd. met 3,00% van de uitstaande aandelen sinds 8 november 2006,
- Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S met 3,39% van de uitstaande aandelen sinds 15 november 2006 .

Voorts was de Vennootschap op het einde van 2006 in het bezit van 3,15% eigen aandelen.

Commissaris

De commissaris van Agfa-Gevaert NV is Klynveld, Peat Marwick, Goerdeler, bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heren Theo Erauw en Erik Helsen.

De honoraria in verband met diensten geleverd door de commissaris bedroegen in 2006 wereldwijd 4.323.331 euro. Hiervan heeft 3.485.171 euro betrekking op audit-honoraria voor het nazicht van de jaarrekeningen, 576.816 euro op prestaties in verband met belastingen en 261.344 euro hield verband met andere audit-gerelateerde prestaties.

De Algemene Aandeelhoudersvergadering van 24 april 2007 zal voorgesteld worden om de commissaris-revisor opnieuw te benoemen voor een periode van drie jaar.

Algemene bedrijfsinformatie

Agfa-Gevaert NV (ondernemingsnummer 0404.021.727, Rechtspersonenregister Antwerpen) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, opgericht op 10 juni 1964. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd in de Septestraat 27, 2640 Mortsel, België.

De volledige en becommentarieerde financiële gegevens vanaf 2003 zijn beschikbaar op de website, www.agfa.com, of verkrijgbaar bij de Vennootschap.

Informatie met betrekking tot de milieuaspecten is terug te vinden in het milieurapport van de Groep dat om de twee jaar gepubliceerd wordt en waarvan, naast een korte samenvatting in dit jaarverslag, eveneens een jaarlijkse update op de website gepubliceerd wordt.

Beschikbaarheid van informatie

De **statuten** van de Vennootschap liggen ter inzage bij de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen en op de maatschappelijke zetel. Ze zijn ook terug te vinden op de website, www.agfa.com.

Het **Corporate Governance Charter en de Verhandelingscode (Code of dealing)** kunnen worden geraadpleegd op de website, www.agfa.com.

De **jaarrekeningen** worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. De jaarrekeningen worden elk jaar, samen met de bijbehorende verslagen, toegezonden aan de aandeelhouders op naam en eenieder die erom verzoekt.

De **jaarverslagen** met de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van de commissaris van de boekjaren, 2003, 2004, 2005 en 2006, zijn consulteerbaar op de website (www.agfa.com) en kunnen worden ingezien op de maatschappelijke zetel.

De **oproeping voor de algemene aandeelhoudersvergaderingen** wordt gepubliceerd in de financiële pers en is tevens beschikbaar op de website. Inzake **financiële berichtgeving** worden de financiële resultaten en de overige verplichte informatie gepubliceerd op de website van de onderneming, in overeenstemming met de richtlijnen van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

De besluiten betreffende de benoeming en het ontslag van de leden van de Raad van Bestuur worden bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Iedere geïnteresseerde kan zich gratis registreren op www.agfa.com om de persberichten en de verplichte financiële informatie per e-mail te ontvangen.

Het jaarverslag is in gedrukte vorm beschikbaar in het Nederlands en het Engels, en wordt daarnaast in het Frans op de website, www.agfa.com, gepubliceerd.

Alleen de Nederlandstalige versie van het jaarverslag is rechtsgeldig voor wat betreft de prospectus en registratieprocedure. De anderstalige versies vertegenwoordigen een vertaling van de oorspronkelijke Nederlandstalige versie. Overeenkomstigheid tussen de versies onderling valt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Vennootschap.

Bijlagen bij het hoofdstuk Corporate Governance

Advies van de onafhankelijke bestuurders van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Wij hebben de eer U overeenkomstig het bepaalde in artikel 524 Wetboek van Vennootschappen verslag uit te brengen over de geplande overdracht door Agfa Europe NV aan Agfa Graphics NV van de bedrijfstak "Graphics".

Bij het opstellen van dit verslag werden wij bijgestaan (i) voor de procedure en de juridische aspecten door de heren Roel Nieuwdorp en Stefaan Deckmyn van Loyens Advocaten en (ii) voor wat betreft de financiële en vermogensrechtelijke gevolgen door PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Jan Van den Bulck als onafhankelijke experts, vergoed door de Vennootschap, in de zin van artikel 524 §2, 1^{ste} lid W.Venn.

1. Achtergrond en aard van de verrichting

Op 10 januari 2005 startte voor de hele Agfa groep het Agfa Transformatie Programma (ATP), een plan om de onderneming te hervormen tot een nieuwe organisatie, waarbij de Business Groepen hun strategieën zelfstandig kunnen bepalen en implementeren ('autonome functionering') en waarin de bestaande ondersteunende functies worden toegewezen aan diezelfde Business Groepen, op basis van hun specifieke eisen en plannen.

In het raam hiervan werd o.m. beslist om de volledige grafische divisie te verzelfstandigen en onder te brengen in een aparte juridische entiteit, m.n. 'Agfa Graphics NV' (voorheen Agfa België NV), en dit bij toepassing van de bijzondere procedure van overdracht ten bezwarende titel van een bedrijfstak zoals vastgelegd in de artikelen 770 juncto de artikelen 760 tot 762 en 764 tot 769 van het Wetboek van Vennootschappen. De bedrijfstak "Graphics", inclusief alle activa, passiva en werknemers die aan deze bedrijfstak verbonden zijn, is immers een geheel dat op technisch en organisatorisch gebied een autonome activiteit uitoefent en op eigen krachten kan werken in de zin van artikel 680 van het Wetboek van Vennootschappen. De bedrijfstak "Graphics" was ondergebracht deels in Agfa-Gevaert NV deels in Agfa Europe NV, maar functioneerde operationeel reeds onder eenzelfde management.

Bij schriftelijke besluitvorming van de Raad van Bestuur van Agfa-Gevaert NV op 21 september 2006 werd reeds het voorstel goedgekeurd tot de overdracht van de bedrijfstak binnen Agfa-Gevaert NV aan Agfa Graphics NV. De respectieve raden van bestuur van Agfa Europe NV en Agfa Graphics NV hebben op de vergadering van 14 november 2006 nu eveneens beslist om tot dergelijke overdracht van de Agfa Europe NV bedrijfstak over te gaan.

Een kopie van het gezamenlijke voorstel tot overdracht van een bedrijfstak is aangehecht aan dit advies.

2. Procedure artikel 524 W.Venn.

Overeenkomstig artikel 524§ 1 van het Wetboek van Vennootschappen dient elke beslissing of verrichting gedaan ter uitvoering van een beslissing van een genoteerde vennootschap en die verband houdt met *"betrekkingen tussen een dochtervennootschap van de genoteerde vennootschap en een vennootschap die met die dochtervennootschap verbonden is maar geen dochtervennootschap is van de dochtervennootschap"*, voorafgaandelijk de procedure te worden toegepast die is vastgelegd in de §§ 2 en 3. Artikel 524 § 5 W.Venn. stelt bovendien dat *"beslissingen en verrichtingen betreffende betrekkingen die een niet genoteerde Belgische dochtervennootschap van een genoteerde Belgische vennootschap onderhoudt met vennootschappen die met die genoteerde vennootschap verbonden zijn"* eerst na toestemming van de moedervernootschap mogen plaatsvinden.

Verder bepaalt datzelfde artikel dat de voorgenomen overdracht, zoals hierboven nader omschreven, voorafgaandelijk onderworpen moet worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, dewelke door het comité zijn aangesteld maar door de vennootschap vergoed.

Dergelijk comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, beoordeelt het bedrijfsmatige voor- of nadeel voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders. Het begroot de vermogensrechtelijke gevolgen ervan en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Indien het comité de beslissing of verrichting niet kennelijk onrechtmatig bevindt, doch meent dat zij de vennootschap benadeelt, verduidelijkt het comité welke voordelen de beslissing of verrichting in rekening brengt ter compensatie van de vermelde nadelen.

3. Beoordeling en advies

3.1 De bedrijfsmatige voordelen voor de vennootschap en haar aandeelhouders van de voorgenomen overdracht werden in extenso omschreven in het bovenvermelde ATP programma. Samengevat zijn deze als volgt:

Duidelijke juridische scheiding van de 2 kernactiviteiten:

Door de inbreng van Graphics en HealthCare in respectievelijk "Agfa Graphics NV" en "Agfa HealthCare NV" wordt een duidelijke juridische scheiding verwezenlijkt tussen de 2 kernactiviteiten van de groep. De scheiding van beide business groups is de facto bedrijfseconomisch reeds een feit, zodat het aangewezen is dat de juridische realiteit deze scheiding volgt. Bedoeling is dat "Agfa Graphics NV" en "Agfa HealthCare NV" zich elk focussen op hun eigen kernactiviteiten, zijnde de verdere ontwikkeling van de diensten en producten die voornamelijk voor de grafische industrie en de gezondheidszorg zijn bestemd. Ingevolge deze operationele verzelfstandiging van beide business groups zullen Graphics en HealthCare in de toekomst autonoom kunnen functioneren met eigen verantwoordelijkheid en volledige controle over hun eigen winst- en verliesrekening en hun balans.

Grotere strategische vrijheid en slagkracht voor de uitvoering van hun plannen

Door beide kernactiviteiten van elkaar te scheiden en in te brengen in twee aparte juridische entiteiten zullen deze meer strategische vrijheid en slagkracht hebben voor de uitvoering van hun plannen. De scheiding van beide kernactiviteiten zal ertoe bijdragen dat deze meer strategische vrijheid zullen krijgen in het licht van eventuele potentiële overnames en/of samenwerkingsverbanden en hierdoor hun marktpotentieel aanzienlijk kunnen uitbreiden in één gecentraliseerde juridische entiteit. De mensen uit de kernactiviteiten en de ondersteunende diensten zullen de krachten kunnen bundelen en samen focussen op eenzelfde doel: de groei van hun respectieve kernactiviteit.

Sociale verzelfstandiging en identificatie

Ter voorbereiding en ondersteuning van de overdracht van de bedrijfstakken en ontstaan van de nieuwe vennootschappen is er ook intensief sociaal overleg geweest. In de loop van 2005 werd het personeel hierover geïnformeerd en meegedeeld bij welke kernactiviteit zij zouden worden ondergebracht. Per 31 december 2005 is het personeel reeds toegewezen aan de toekomstige vennootschappen, met name zullen circa 750 werknemers voortaan werken voor Agfa Graphics NV. De effectieve realisatie en overdracht van de activiteiten naar de vennootschap Agfa Graphics NV is zowel naar de buitenwereld maar vooral het personeel toe een duidelijke realisatie van het voorgestelde bedrijfsprogramma.

Betere beheersing kostprijsberekening

Door de overdracht van Graphics en HealthCare naar respectievelijk 'Agfa Graphics NV' en 'Agfa HealthCare NV' kunnen deze activiteiten duidelijk van elkaar worden onderscheiden. Het management van de Agfa-Gevaert Groep zal een duidelijker beeld krijgen van de opbouw en de evolutie van de kostenstructuur van de verschillende kernactiviteiten. Aldus kan tevens een betere kostprijsberekening voor de verschillende activiteiten worden gerealiseerd en een meer consistente en faire toerekening van de kosten worden gerealiseerd.

Opportunititeit tot verbetering van de bedrijfsprocessen

In belangrijke mate biedt de nieuwe organisatie Agfa-Gevaert ook de mogelijkheid om de bedrijfsprocessen binnen de kernactiviteiten te stroomlijnen en te verbeteren.

Verhoogde waakzaamheid om te reageren op gewijzigde marktomstandigheden

De nieuwe structuur zal ervoor zorgen dat beide kernactiviteiten nog meer kunnen focussen op hun markten en klanten en ten gepaste tijde zullen kunnen reageren op de gewijzigde economische marktomstandigheden. Zoals hierboven reeds werd toegelicht zullen beide kernactiviteiten beschikken over eigen ondersteunende diensten, die zij doelgericht zullen kunnen inzetten op gewijzigde marktomstandigheden.

Grotere aantrekkingskracht voor internationaal talent en investeerders en betere human resources beleidslijnen

De nieuwe structuur zal via een meer transparante, overzichtelijke en gestroomlijnde structuur een positieve impact realiseren op het vlak van haar contacten met andere 'stakeholders', zoals financiële instellingen, klanten en leveranciers alsook personeel. De Agfa-Gevaert Groep zal hierdoor beter in staat worden gesteld om extra waarde te creëren voor de klanten, aandeelhouders en de medewerkers. Gelet op de verwachte groei van beide kernactiviteiten, in Graphics voornamelijk ingevolge de industriële inktjet, zal de nieuwe structuur zich op de internationale markt op een gecentraliseerde manier ook meer kunnen profileren, hetgeen opportuniteiten biedt om meer internationaal talent en grotere potentiële investeerders aan te trekken. Via de duidelijke en heldere organisatie van de groepsactiviteiten beoogt de Agfa-Gevaert Groep haar aantrekkelijkheid en doorzichtigheid ten aanzien van het (zowel particulier als institutioneel) beleggerspubliek te verhogen. Intern biedt deze nieuwe structuur tevens Agfa-Gevaert NV de mogelijkheid om haar human resources beleidslijnen te verbeteren en beter op elkaar af te stemmen.

3.2 De financiële parameters, gehanteerde waarderingsregels en vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap en haar aandeelhouders van de voorgenomen overdracht kunnen als volgt worden omschreven:

3.2.1. Omschrijving van activa en passiva die deel uitmaken van over te dragen bedrijfstak

De volgende activa en passiva van Agfa Europe NV zullen worden getransfereerd naar Agfa Graphics NV:

- Immateriële activa: SAP licentie;
- Materiële vaste activa: demo- en testapparatuur;
- Voorraad afgewerkte producten;
- Vorderingen;
- Overlopende rekening – activa;
- Provisie pensioenfonds;
- Leveranciers;
- Diverse passiva (onder andere pre-facturatie gestuurd naar de klant)
- Provisies (onder andere bonussen en dubieuze debiteuren);
- Overlopende rekening – passiva;

De contracten met commissaires en agenten worden beëindigd vóór de transactie. Agfa Graphics NV zal nieuwe contracten afsluiten met de verschillende verkoopsentiteiten.

Op basis van niet geauditeerde IFRS cijfers doorgegeven door Agfa bedraagt het netto actief van die verschillende elementen op 30 September 2006 283,86 miljoen euro.

3.2.2. Omschrijving van de gehanteerde waarderingsregels

De transfer van de activa en passiva gebeurt op basis van de nominale waarde en/of geschatte verkoopwaarde van die activa en passiva.

In dit specifieke kader dient met goodwill geen rekening te worden gehouden omwille van het feit dat de functies die een immaterieel actief, knowhow of goodwill kunnen doen ontstaan, onbestaande zijn op niveau van Agfa Europe NV.

Strategische functie

De strategie van de grafische divisie wordt aangestuurd vanuit Agfa-Gevaert NV. Agfa Europe NV heeft nooit autonoom een strategie kunnen ontwikkelen zonder goedkeuring van Agfa-Gevaert NV. Als dusdanig werd geen goodwill opgebouwd.

Verkoop- & marketingfuncties

Agfa Europe NV is enkel verantwoordelijk voor de sales en marketing in Europa. Evenwel is vanuit fiscaal oogpunt de volledige klantenportfolio bij de Europese verkoopkanalen gebleven op moment dat de verkoopsorganisaties geconverteerd werden van een distributeur naar een Agent/Commissionair. Hierbij kan worden verwezen naar de desbetreffende clausules in de agentuur- en commissiariovereenkomsten. Bijgevolg heeft Agfa Europe NV in de loop der jaren geen immateriële activa opgebouwd noch inzake marketing noch inzake verkoop en distributie.

Onderzoek en ontwikkeling:

Agfa Europe NV heeft nooit Onderzoek & Ontwikkeling activiteiten uitgevoerd en heeft dan ook geen technologische immateriële activa of knowhow opgebouwd. Agfa Europe NV heeft geen patenten in eigendom.

Bovendien, gebaseerd op de historische winstgevendheid van de "Graphics" activiteit van Agfa Europe NV, is er geen aanleiding tot het moeten erkennen van een goodwill.

Overeenkomstig met bedrijfseconomische aanvaardbare en pertinente waarderingstechnieken, worden de verschillende getransfereerde activa en passiva aan hun nominale waarde als volgt gewaardeerd:

- Vorderingen worden aan hun nominale boekwaarde opgenomen.
- Voorraden worden aan de netto verkoopwaarde voor Agfa Europe NV gewaardeerd.
- Leveranciers worden aan de nominale waarde gewaardeerd.
- Provisies worden aan nominale waarde gewaardeerd aangezien zij voornamelijk betrekking hebben tot bonussen die in februari 2007 zullen worden betaald.
- Diverse passiva worden aan nominale waarde gewaardeerd aangezien zij voornamelijk betrekking hebben tot pre-facturatie naar de klanten en dat ze betrekking hebben tot diensten en producten die binnen het jaar zullen geleverd worden.

De andere activa en passiva hebben een kleinere bijdrage tot de waarde van de activa en passiva en hiervoor wordt de nominale of historische aanschaffingswaarde gebruikt.

3.2.3. Mogelijke verschillen tussen de prijs op basis van de huidige financiële staat per 30 september 2006 en de situatie per 31 december 2006

De waarde van de activa en passiva die zullen worden getransfereerd zal pas definitief op 31 december 2006 kunnen worden bepaald. Enige waarde die vóór 31 december 2006 zou worden vastgesteld zou sterk kunnen afwijken van de waarde op einde jaar, afhankelijk van de omzet evolutie van de Graphics activiteit, van de evolutie van de klantbetalingstermijnen, van de prijzen en van de economische activiteit.

3.3 Om voormelde redenen zijn wij van oordeel dat de voorgenomen overdracht allerminst van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Wij stellen U dan ook voor deze overdracht goed te keuren.

Mortsel, 14 november 2006

Karel Van Miert
Bestuurder

André Oosterlinck
Bestuurder

Julien De Wilde
Bestuurder

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur gehouden op 14 november 2006

“De Raad besluit met eenparigheid van stemmen - na beraadslaging over het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders van 14 november 2006 overeenkomstig artikel 524§5 van het Wetboek van Vennootschappen in verband met de overdracht door Agfa Europe N.V. van haar grafische bedrijfstak aan Agfa Graphics N.V., de voorgenomen overdracht goed te keuren zoals omschreven in het door beide dochtervennootschappen gezamenlijk opgesteld voorstel tot overdracht. Zowel het onafhankelijk advies, de verslagen van de respectieve raden van bestuur van Agfa Europe N.V. en Agfa Graphics N.V. als het gezamenlijk voorstel tot overdracht blijven als bijlagen aan deze notulen gehecht.”

Mortsel, 14 november 2006

Werner Vanderhaeghe
Secretaris

Ludo Verhoeven
Voorzitter

Verlag van de commissaris inzake toepassing van artikel 524§5 van het Wetboek van Vennootschappen

Volgens artikel 524§5 van het Wetboek van Vennootschappen dient de commissaris een oordeel te verstrekken over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur, beide opgesteld in het kader van de geplande overdracht van de bedrijfstak 'Graphics' ('grafische divisie') door Agfa Europe NV aan Agfa Graphics NV.

Deze overdracht wordt behandeld met inachtnaam van artikel 524§5 omdat zowel Agfa Europe NV als Agfa Graphics NV niet-genoteerde dochtervennootschappen zijn van de genoteerde moedervennootschap Agfa-Gevaert NV die de overdracht van de grafische divisie initieerde als deel van het Agfa Transformatie Programma, zoals beschreven in het voormelde advies van onafhankelijke bestuurders.

Als commissaris van zowel de betrokken moedervennootschap als van de twee betrokken dochtervennootschappen en tevens instaaende voor het controlenazicht van de Agfa-Gevaert Groep als geheel, hebben wij de gegevens opgenomen in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders; van de onderliggende verslagen van de onafhankelijke experts Loyens Advocaten (juridische en procedureaspecten) en PriceWaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren (financiële en vermogensrechterlijke gevolgen) doorgenomen en beoordeeld.

Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van oordeel dat de gegevens opgenomen in het betreffende advies van het comité en in de notulen van de Raad van Bestuur een getrouw beeld verstrekken over de voorgestelde transactie van overdracht van de grafische divisie van Agfa Europe NV aan Agfa Graphics NV.

Antwerpen, 17 november 2006

Klynveld Peat Marwick Goerdeler Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door E. Helsen