

Breaking *through*



Galápagos

Halfjaarverslag 2013

Inhoudsopgave

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS	3
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING EN GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI	8
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS	9
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI	10
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	11
NIET GEAUDITEERDE GESEGMENTEERDE RAPPORTERING VOOR DE ZES MAANDEN BEËINDIGD OP 30 JUNI	12
AANKOOP VAN DOCHTERONDERNEMINGEN	14
TOELICHTING BIJ DE NIET GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE BEEËINDIGD OP 30 JUNI 2013	15
INFORMATIE OVER HET BEDRIJF	19

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Dit Halfjaarverslag kan toekomstgerichte uitspraken bevatten, bijvoorbeeld, verklaringen die de woorden "gelooft", "verwacht", "streeft naar", "plant", "tracht", "schat", "kan", "zal" en "zou kunnen" bevatten, alsmede gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen kunnen gekende en ongekende risico's en onzekerheden en andere factoren inhouden die er toe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties van Galapagos, of resultaten van de industrie, beduidend verschillen van toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties die door dergelijke toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden uitgedrukt. Gelet op deze onzekerheden wordt de lezer aangeraden om geen overdreven vertrouwen te hechten aan deze toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen gelden slechts op de datum van publicatie van dit document. Galapagos wijst uitdrukkelijk elke verplichting af om toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken als weerspiegeling van enige wijziging van haar verwachtingen aangaande deze toekomstgerichte verklaringen of van enige wijziging in de gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd, tenzij dit wettelijk of reglementair verplicht is.

Brief aan onze aandeelhouders

Geachte aandeelhouder,

Galapagos heeft een succesvol halfjaar gehad met een goede vooruitgang in de pijplijn die steeds meer volwassen wordt. We kondigden de start aan van het Fase 2B programma met GLPG0634 in reuma, startten de voorbereidingen voor een Fase 2 programma met GLPG0634 in Crohn's, startten een Fase 2 *Proof-of-Concept* studie met GLPG0974 in colitis ulcerosa, en startten een *First-in-Human* studie in de alliantie met Janssen Pharmaceutica NV. De R&D divisie heeft momenteel zes programma's in klinische ontwikkeling, zes in preklinische fase, en meer dan twintig in ontwikkeling. De resultaten van onze Service divisie vielen tegen in het eerste halfjaar, maar met een sterke pijplijn zijn we ervan overtuigd dat het resultaat zal verbeteren in de tweede helft van het jaar. De Galapagos Groep had over het eerste halfjaar een omzet van €77,4 miljoen en sloot deze periode af met een kassaldo van €136,7 miljoen. Galapagos ligt op schema om haar operationele doelen voor dit jaar te behalen, en het management bevestigt de financiële verwachting over geheel 2013 van een groepsomzet van €160 miljoen en verwacht een eindejaar kaspositie van €100 miljoen.

Klinische vooruitgang

GLPG0634

GLPG0634 is een oraal beschikbare, nieuwe Janus kinase (JAK) remmer die selectief is voor JAK1. Het molecuul is ontwikkeld door Galapagos. JAKs zijn enzymen die een belangrijke rol spelen bij de werking van een aantal cytokines en groeifactoren, inclusief diegene die bij reumapatiënten geactiveerd zijn. JAK remmers hebben in reumastudies langetermijn effectiviteit aangetoond met een snelle klinische respons. GLPG0634 onderscheidt zich van andere JAK remmers door specifieke *targeting* van JAK1. Dit zou kunnen leiden tot een betere werkzaamheid en veiligheid. GLPG0634 is een volledig eigen programma van Galapagos. Vorig jaar kondigden Galapagos en AbbVie een wereldwijde samenwerking aan om GLPG0634 te ontwikkelen voor de behandeling van auto-immuun ziekten.

In april presenteerde Galapagos de opzet van het Fase 2B programma met GLPG0634 in reuma. Het aantal patiënten in het programma werd verhoogd tot 875. AbbVie deed een bijkomende betaling van \$20 miljoen aan Galapagos om de uitbreiding te financieren. Het DARWIN Fase 2B programma is ondertussen gestart zoals gepland en omvat twee doseringsstudies en een extensie-studie. De doseringsstudies zullen de werkzaamheid en veiligheid van GLPG0634 nagaan in een 24-weekse behandeling van 875 patiënten met matige tot ernstige reuma die onvoldoende reageren op methotrexaat. De afronding van de selectie wordt verwacht midden 2014; de 12-weeken resultaten van het Fase 2B programma in het vierde kwartaal van 2014.

In mei hebben AbbVie en Galapagos hun samenwerking uitgebreid om GLPG0634 ook te ontwikkelen voor de ziekte van Crohn. Galapagos zal het Fase 2 programma financieren en uitvoeren. Het programma is zodanig ontworpen dat het een snelle overgang naar Fase 3 mogelijk maakt. Bij succesvolle afronding van de Fase 2, verwacht in het tweede kwartaal van 2015, zal AbbVie \$50 miljoen betalen aan Galapagos. Deze betaling komt bovenop alle eerder overeengekomen financiële afspraken. AbbVie is verantwoordelijk voor de financiering en uitvoering van alle klinische ontwikkeling na Fase 2, alsook de registratie en commercialisatie

GLPG0974

GLPG0974 is een oraal-beschikbaar molecuul dat het transport van neutrofielen, één van de belangrijke celtypes bij ontstekingsprocessen, afremt via FFA2 (free fatty acid receptor 2, ook bekend als GPR43). Overactiviteit van neutrofielen leidt



tot weefschade bij ziekten zoals darmontstekingen. Remming van deze overactiviteit kan een nieuwe behandelingsmethode voor dit soort aandoeningen bieden. GLPG0974 is de eerste FFA2-remmer die klinisch getest wordt.

Galapagos heeft een tweede Fase 1 studie uitgevoerd. Deze studie bevestigde dat GLPG0974 veilig was en bij iedere dosering goed verdragen werd. Het positieve resultaat van deze studie ondersteunde de start van een *Proof-of-Concept* studie in patiënten met colitis ulcerosa, een chronische darmziekte. Deze studie is gestart in april. Dit is het derde kandidaat-medicijn uit de pijplijn van Galapagos waarmee een Fase 2 studie gestart werd en tevens het eerste middel voor de behandeling van chronische darmontstekingen. De werkzaamheid en veiligheid van GLPG0974 zullen in 45 patiënten getest worden tijdens een 4-weekse studie. De eerste resultaten zullen begin 2014 bekend gemaakt worden.

GLPG1205

In 2007 sloot Galapagos een overeenkomst met Janssen Pharmaceutica NV waarbij deze een optie verkreeg op de wereldwijde commerciële rechten voor een aantal Galapagos programma's op gebied van ontstekingsziekten. Tot deze programma's behoort een nieuw *target* voor darmontsteking dat Galapagos met haar eigen technologie heeft ontdekt. Vervolgens heeft verder onderzoek geleid tot de ontdekking van GLPG1205, een *first-in-class* klein molecuul dat aangrijpt op dit target.

In juli is Galapagos gestart met een Fase 1 *First-In-Human* trial met GLPG1205, een kandidaat-medicijn voor de behandeling van darmontsteking. Het doel van deze klinische studie is om de veiligheid, verdraagzaamheid, farmacokinetiek en farmacodynamiek na te gaan bij een eenmalige en bij oplopende orale doseringen van GLPG1205. Galapagos verwacht de eerste resultaten eind dit jaar te kunnen bekendmaken.

Vooruitgang in andere R&D programma's

Op het gebied van kanker heeft Galapagos een nieuw kandidaat-medicijn, GLPG1790, ontdekt tegen borstkanker. GLPG1790 laat een zeer actieve werking zien tegen borsttumoren die triple-negatief zijn. Deze tumoren reageren, door de afwezigheid van de oestrogeen (ER), progesteron (PR) of HER2 receptor, niet op de bestaande specifieke behandelingen en hebben een slechtere prognose. Galapagos zal preklinische studies met GLPG1790 starten en verwacht binnen een jaar met de eerste klinische studies in mensen te kunnen beginnen. Dit nieuwe programma is een volledig eigen programma van Galapagos.

In de alliantie met GlaxoSmithKline kondigde Galapagos aan dat ze GSK2586184, voorheen GLPG0778 en gelicentieerd door GSK in februari 2012, verder gaat ontwikkelen. GSK startte een Fase 2 studie met GSK2586184 in psoriasis en in lupus. In de artrose alliantie met Servier behaalde Galapagos een mijlpaal voor een molecuul, gericht op een nieuw *target*, dat Galapagos naar een verder onderzoeksfase heeft gebracht.

Het IWT heeft drie subsidies toegekend aan Galapagos: €2,7 miljoen voor onderzoek naar nieuwe antibiotica behandelingen, €2,5 miljoen voor onderzoek naar darmontstekingen, en €2,4 miljoen voor psoriasis onderzoek.

Aan het begin van het jaar kondigden Galapagos en Roche aan dat zij de alliantie in fibrose beëindigden. Galapagos heeft de wereldwijde rechten op alle fibrose *assays* en *targets* uit deze samenwerking teruggekregen en deze kunnen de basis vormen voor eventuele nieuwe allianties in de toekomst. Roche heeft in totaal vanaf 2009 €16 miljoen aan Galapagos betaald. Galapagos kondigde ook de beëindiging aan van de alliantie met Lilly in osteoporose. De rechten op de programma's gericht op bot-opbouw zijn teruggekomen naar Galapagos. Tijdens deze samenwerking met Lilly heeft Galapagos een totaal van €11 miljoen ontvangen.

Financieel resultaat van de R&D divisie

De R&D divisie rapporteerde €49,1 miljoen externe omzet, tegenover €31,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De omzet van de R&D divisie werd bepaald door de omzeterkenning van de *upfront* betaling van AbbVie voor de samenwerking op GLPG0634, het amendement aangekondigd in april 2013 betreffende de uitbreiding van het Fase 2B programma, en het behalen van belangrijke mijlpalen in de andere allianties. De R&D divisie rapporteerde een EBITDA verlies vóór intersegment en IFRS aanpassingen van €1,3 miljoen, ten opzichte van een verlies van €8,3 miljoen in de eerste 6 maanden van 2012. De kosten voor onderzoek en ontwikkeling van de Groep bedroegen €48,0 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met €35,9 miljoen in 2012. Deze toename is voornamelijk toe te wijzen aan outsourcing kosten met betrekking tot de GLPG0634 franchise, zoals verwacht werd met een groter Fase 2B programma.

Resultaat van de Service divisie

Externe omzet van de Service divisie bedroeg €28,4 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met €32,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Rekening houdend met de sluiting en verplaatsing van de activiteiten van de vestiging in Basel vorig jaar en de overname van Cangenix dit jaar, bedroegen de genormaliseerde externe Service inkomsten €28,0 miljoen tegenover €29,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Galapagos heeft Cangenix overgenomen om Argenta's expertise te versterken met medicijnontwikkeling op basis van een 3D-structuur en hiermee aan een toenemende vraag van de klanten te voldoen. BioFocus breidde de samenwerking met de Michael J. Fox Foundation uit voor de optimalisatie van stoffen tot biomarkers die specifiek zijn voor een bepaalde ziekte. Argenta en ANTABIO kondigen een *drug discovery* samenwerking aan voor de identificatie van nieuwe anti-bacteriële stoffen en het ontdekken van een kandidaat-medicijn om verder te ontwikkelen. Verder kondigde Argenta een geïntegreerde *drug discovery* samenwerking aan met Boehringer Ingelheim waarbij Argenta haar respiratoire drug discovery services zal toepassen.

De EBITDA vóór intersegment en IFRS aanpassingen van de Service divisie over de eerste 6 maanden van het jaar bedroeg €3,0 miljoen, vergeleken met €5,7 miljoen vorig jaar. De bruto marges van de Service divisie kwamen uit op 31%, tegenover 34% in de eerste helft vorig jaar. Winstgevendheid van de Service divisie is traditioneel lager in de eerste helft van het jaar.

Algemene ontwikkelingen

De AGM heeft Katrine Bosley aangewezen als lid van de Raad van Bestuur ter vervanging van Ferdinand Verdonck. Door de uitoefening van warrants heeft Galapagos 197.581 nieuwe aandelen uitgegeven en nam het kapitaal van Galapagos NV toe met €1.181.926. Galapagos kondigde een kapitaalverhoging aan door uitgifte van 2.696.831 nieuwe aandelen en haalde hierbij €54 miljoen op (€52,8 miljoen netto opbrengst) met voornamelijk institutionele beleggers in de Verenigde Staten. Hierdoor komt het totaal aantal uitstaande aandelen per 30 juni 2013 op 29.665.159. NYSE Liffe, het onderdeel van NYSE Euronext (NYX) dat zich in Europa bezighoudt met derivaten, heeft opties op de aandelen Galapagos (Euronext: GLPG) toegevoegd. De opties zijn beschikbaar op de Brusselse derivatenmarkt van NYSE Liffe onder ticker GLS

Kasstroom en liquide middelen

Galapagos' liquide middelen bedragen €136,7 miljoen op 30 juni 2013. De liquide activa van €150,3 miljoen op 30 juni 2013 (€115,4 miljoen aan het eind van 2012) zijn inclusief €13,6 miljoen aan vorderingen die bestaan uit succesbetalingen die in de eerste helft van 2013 geboekt zijn en waarvoor de betalingen ontvangen zijn in Q3 2013. De netto toename van kasmiddelen bedroeg €42,1 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met een toename van €90,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De stijging is dit jaar het gevolg van de €52,8 miljoen netto opbrengsten van de kapitaalsverhoging door private plaatsing in april 2013. De toename vorig jaar was het gevolg van de ontvangst van de betaling van \$150 miljoen (€112 miljoen) door



AbbVie voor de samenwerking op GLPG0634. Bovendien vermeldt de balans van Galapagos nog een onvoorwaardelijke vordering op de Franse overheid (Crédit d'Impôt Recherche) ¹ voor een bedrag van €28 miljoen, betaalbaar in vier jaarlijkse schijven vanaf begin 2014.

Vooruitzichten voor het tweede halfjaar en geheel 2013

De Fase 2B studie met GLPG0634 in reuma is gestart in het tweede kwartaal van 2013. Galapagos ligt op schema om de 12-weeken data aan AbbVie te leveren eind 2014, en de 24-weeken data begin 2015. Het bedrijf verwacht een goede voortgang in de gepartnerde en eigen R&D programma's. De pijplijn wordt meer volwassen over een breder therapeutisch gebied, met als resultaat vijf Fase 2 en meerdere Fase 1 programma's eind 2013.

Het management van Galapagos bevestigt de afgegeven financiële verwachting over geheel 2013 met een groepsresultaat van €160 miljoen en verwacht een eindejaar kaspositie van €100 miljoen.

Tenslotte bedanken wij onze aandeelhouders voor hun steun. De strategie van Galapagos heeft bewezen een haalbare weg te zijn voor het uitbouwen van een brede en veelbelovende pijplijn van medicijnen. Met uw steun zal Galapagos blijven groeien volgens ons strategisch plan.

Onno van de Stolpe
Chief Executive Officer

Raj Parekh
Voorzitter

¹ *Crédit d'Impôt Recherche verwijst naar een innovatie subsidie van de Franse Overheid*

Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2013 waren er geen transacties met verbonden partijen die een significante impact op de financiële resultaten van de vennootschap zouden kunnen hebben. Er waren evenmin wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het Jaarlijks Financieel Verslag over 2012 die mogelijk effect zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2013.

Verklaring van verantwoordelijkheid

De Raad van Bestuur van Galapagos NV, vertegenwoordigd door al haar leden, verklaart dat, voor zover zij op de hoogte is, de financiële gegevens in dit Halfjaarverslag opgesteld werden conform de toepasselijke standaarden voor financiële rapporteringen, dat zij een waarheidsgetrouw en correct beeld geven van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de vennootschap en de geconsolideerde vennootschappen. De Raad van Bestuur van Galapagos NV, vertegenwoordigd door al haar leden, verklaart verder dat dit verslag aan de aandeelhouders een waarheidsgetrouw en correct beeld geeft van de informatie die erin opgenomen dient te worden.

Risicofactoren

Het management verwijst naar de beschrijving van de risicofactoren zoals vermeld in het Jaarlijks Financieel Verslag 2012, blz. 13-18. Deze factoren blijven geldig voor de eerste helft van 2013. Samenvattend zijn de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Galapagos Groep geconfronteerd wordt: financieel- en liquiditeitsrisico, wisselkoersrisico, afhankelijkheid van alliantie partners en belangrijke klanten van de Service divisie, concurrentie, afhankelijkheid van personeel op sleutelposities, intellectuele eigendom en risico's die samenhangen met drug discovery en (pre)klinische ontwikkeling. Het management verwijst ook naar Financieel risicomanagement in het Jaarlijks Financieel Verslag over 2012 blz. 85-87, dat geldig blijft voor de eerste helft van 2013.

Omdat Galapagos rapporteert in euro, dienen de activiteiten en financiële positie van entiteiten die opereren in vreemde valuta vertaald te worden naar euro's in het consolidatieproces. Gezien de voortdurende schommelingen tussen de buitenlandse munteenheden en de euro, kan dit een negatieve impact hebben op de geconsolideerde resultaten.

NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING EN GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN TOTAALRESULTAAT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI

Geconsolideerde resultatenrekening

In duizenden €	Groep totaal	Groep totaal
	Jun 2013	Jun 2012
Service omzet	28.353	32.929
R&D omzet	40.067	23.283
Andere opbrengsten	8.999	8.257
Totale operationele opbrengsten	77.419	64.469
Kosten van verkochte goederen en diensten	-20.117	-24.982
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-47.970	-35.860
Algemene en administratieve kosten	-12.897	-11.902
Verkoops- en marketingkosten	-1.051	-1.052
Herstructurerings- en integratiekosten	-614	-353
Resultaat op vereffening		-2.948
Bedrijfswinst/verlies (-)	-5.230	-12.628
Financiële opbrengsten	843	1.568
Financiële kosten	-1.045	-740
Winst/verlies (-) vóór belastingen	-5.431	-11.800
Belastingen	63	453
Netto winst/verlies (-)	-5.368	-11.347
Netto winst/verlies (-) toewijsbaar aan:		
De Groep	-5.368	-11.347
Winst/verlies (-) per aandeel	-0.19	-0.43

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

In duizenden €	Groep totaal	Groep totaal
	Jun 2013	Jun 2012
Winst/verlies (-) van de periode	-5.368	-11.347
Omrekeningsverschillen	-150	3.164
Actuariële winsten of verliezen (-) met betrekking tot pensioenverplichtingen	-454	
Totaal overige baten en lasten	-604	3.164
Totaalresultaat toewijsbaar aan:		
De Groep	-5.972	-8.183

NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS

Activa

In duizenden €	30 Jun 2013	31 Dec 2012
VASTE ACTIVA	108.189	102.602
Goodwill	39.240	37.667
Immateriële vaste activa	8.528	9.424
Materiële vaste activa	17.273	18.099
Uitgestelde belastingvorderingen	1.667	1.705
Belastingvorderingen op lange termijn	41.253	35.288
Voor verkoop beschikbare financiële activa en overige vaste activa	229	419
VLOTTENDE ACTIVA	168.039	132.727
Voorraden	270	204
Handels- en overige vorderingen	26.278	32.494
Belastingvorderingen	262	188
Liquide middelen en kasequivalenten	136.709	94.647
Overige vlottende activa	4.520	5.194
TOTAAL ACTIVA	276.228	235.329

Eigen vermogen en vreemd vermogen

In duizenden €	30 Jun 2013	31 Dec 2012
EIGEN VERMOGEN	168.012	118.447
Kapitaal	154.372	139.347
Uitgiftepremies	112.431	72.876
Omrekeningsverschillen	844	994
Gecumuleerd verlies	-99.635	-94.770
VREEMD VERMOGEN	108.216	116.882
VREEMD VERMOGEN OP LANGE TERMIJN	8.922	7.868
Pensioenverplichtingen	2.489	2.035
Voorzieningen	640	676
Uitgestelde belastingverplichtingen	2.566	2.624
Financiële verplichtingen (leasing)	282	165
Andere financiële verplichtingen	2.946	2.367
VREEMD VERMOGEN OP KORTE TERMIJN	99.294	109.014
Voorzieningen	164	176
Financiële verplichtingen (leasing)	246	240
Handels- en overige schulden	20.449	22.093
Belastingverplichtingen	36	3
Toe te rekenen kosten	2.883	2.893
Over te dragen opbrengsten	75.517	83.608
TOTAAL EIGEN EN VREEMD VERMOGEN	276.228	235.329

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI

In duizenden €	30 Jun 2013	30 Jun 2012
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR	94.647	32.555
Bedrijfsresultaat	-5.230	-12.628
Gecorrigeerd voor:		
Afschrijving van materiële vaste activa	3.079	3.451
Afschrijving van immateriële vaste activa	960	1.390
Afschrijving van voorraad	-1	-3
Wisselkoers winst/verlies (-) op omzetting netto-activa van dochteronderneming	1.055	51
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	955	892
Winst (-) / verlies (+) uit verkoop van dochterondernemingen		2.948
Winst (-) / verlies (+) uit verkoop van vaste activa		-42
Toename/Afname (-) van voorzieningen	-17	-347
Bedrijfsresultaat voor wijzigingen in het bedrijfskapitaal	801	-4.288
Toename (-)/Afname van voorraad	-60	-15
Toename (-)/Afname van vorderingen	933	7.162
Toename/Afname (-) van schulden	-9.822	88.495
Kasstroom +/- als gevolg van bedrijfsactiviteiten	-8.149	91.354
Betaalde intrest en andere financiële kosten	-520	-86
Belastingen		-91
NETTOKASSTROOM +/- ALS GEVOLG VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	-8.669	91.177
Aankoop van materiële vaste activa	-2.205	-2.958
Aankoop van immateriële vaste activa	-93	-577
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	56	55
Aankoop (-). verkoop (+) van dochterondernemingen na aftrek van verworven liquide middelen	-1.152	
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN	-3.393	-3.480
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	-169	-202
Opbrengsten uit kapitaalverhoging en uitgiftepremies, netto na kosten	54.580	1.259
Ontvangen intresten en andere financiële opbrengsten	519	787
NETTOKASSTROOM +/- ALS GEVOLG VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	54.930	1.844
EFFECT VAN WISSELKOERSVERSCHILLEN OP LIQUIDE MIDDELEN	-805	518
TOENAME/AFNAME (-) VAN LIQUIDE MIDDELEN	42.062	90.059
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET EINDE VAN HET JAAR	136.709	122.613

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

In duizenden €	Kapitaal	Uitgiftepre- mies	Omrekenings- verschillen	Gecumuleerd verlies	Totaal
Saldo op 1 Januari 2012	137.460	72.021	35	-91.140	118.376
Netto resultaat				-5.721	-5.721
Totaal overige baten en lasten			959		959
Totaal resultaat			959	-5.721	-4.762
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				2.086	2.086
Uitoefening warrants	1.887	855			2.742
Overige				5	5
Saldo per 31 December 2012	139.347	72.876	994	-94.770	118.447
Netto resultaat				-5.368	-5.368
Totaal overige baten en lasten			-150	-454	-604
Totaal resultaat			-150	-5.822	-5.972
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				955	955
Uitgifte van aandelen	13.468	39.346			52.814
Uitoefening warrants	1.557	209			1.766
Overige				2	2
Saldo per 30 Juni 2013	154.372	112.431	844	-99.635	168.012

NIET GEAUDITEERDE GESEGMENTEERDE RAPPORTERING VOOR DE ZES MAANDEN BEËINDIGD OP 30 JUNI
2013

		R&D	Services	Intersegment eliminaties	Niet toe- gerekende kosten	Galapagos Groep
In duizenden €						
MANAGEMENT RAPPORTERING	R&D verkopen	37.693				37.693
	Service verkopen	2.374	28.427			30.800
	Andere opbrengsten	4.876	45			4.921
	Opbrengsten uit subsidies	2.135				2.135
	Externe bedrijfsopbrengsten	47.078	28.471			75.550
	Interne verkopen	2.073	862	-2.935		
	Totale bedrijfsopbrengsten	49.151	29.334	-2.935		75.550
	Service kosten van verkochte goederen en diensten	-3.226	-20.550	766		-23.010
	Brutomarge	45.925	8.784	-2.169		52.540
	Totale bedrijfskosten	-49.624	-7.140	2.052	-3.292	-58.004
	MR EBIT	-3.699	1.644		-3.292	-5.464
	MR EBITDA	-1.325	3.003		-3.292	-1.731
IFRS - RECURRENT	Belastingkrediet voor R&D	2.016				2.016
	Verdiscontering van CIR vorderingen	-81				-81
	Transfer Prijs Effecten	422	-422			
	Op aandelen gebaseerde vergoedingen	-602	-353			-955
	IFRS afschrijvingen	247	-549			-302
	Andere effecten	17	153			170
	IFRS EBIT - RECURRENT	-1.680	473		-3.292	-4.616
IFRS - NIET-RE- CURRENT	Herstructureringskosten	-161	-453			-614
	IFRS EBIT	-1.841	20		-3.292	-5.230

2012

		R&D	Services	Intersegment eliminaties	Niet toe- gerekende kosten	Galapagos Groep
In duizenden €						
MANAGEMENT RAPPORTERING	R&D verkopen	20.702				20.702
	Service verkopen	2.600	32.927			35.527
	Andere opbrengsten	5.592	5			5.596
	Opbrengsten uit subsidies	969				969
	Externe bedrijfsopbrengsten	29.862	32.931			62.794
	Interne verkopen	2.167	1.677	-3.843		
	Totale bedrijfsopbrengsten	32.029	34.608	-3.843		62.794
	Service kosten van verkochte goederen en diensten	-3.020	-23.063	1.449		-24.634
	Brutomarge	29.009	11.545	-2.395		38.159
	Totale bedrijfskosten	-39.521	-7.450	2.395	-2.982	-47.558
	MR EBIT	-10.512	4.096		-2.982	-9.399
	MR EBITDA	-8.320	5.745		-2.982	-5.558
IFRS - RECURRENT	Belastingkrediet voor R&D	1.694				1.694
	Terugname van omzet-erkenning Novartis	-98				-98
	Transfer Prijs Effecten	1.011	-1.011			
	Op aandelen gebaseerde vergoedingen	-554	-338			-892
	IFRS afschrijvingen	214	-1.212			-998
	Andere effecten	151	214			365
	IFRS EBIT - RECURRENT	-8.094	1.748		-2.982	-9.328
IFRS - NIET- RECURRENT	Verlies op de ontbinding van Cambridge Drug Discovery					
	Holdings Ltd		-2.948			-2.948
	Herstructureringskosten		-353			-353
	IFRS EBIT	-8.094	-1.553		-2.982	-12.629

AANKOOP VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

Gecondenseerde balans van Cangenix na overnamedatum

In duizenden €	04/01/2013
GECONDENSEERDE BALANS VAN CANGENIX NA OVERNAMEDATUM	
Vaste activa	100
Goederen in bewerking	7
Handelsvorderingen en vooruitbetalingen	134
Cash	84
Totaal activa	325
Eigen vermogen	207
Handelsschulden en ontvangen vooruitbetalingen	67
Toe te rekenen kosten en andere verplichtingen	51
Totaal van het eigen vermogen en verplichtingen	325
Netto actief	207
Goodwill	1.572
TOTALE VERGOEDING	1.779
Aanvankelijk betaalde vergoeding	1.236
Uitgestelde vergoeding	543
NETTO UITGAANDE KASSTROOM BIJ OVERNAME	1.695
Vergoeding in liquide middelen	1.779
Overgenomen liquide middelen	-84

TOELICHTING BIJ DE NIET GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE BEËINDIGD OP 30 JUNI 2013

Waarderingsregels

De waarderingsregels en berekeningsmethoden gebruikt voor het opstellen van de tussentijdse jaarrekening zijn dezelfde als deze gebruikt voor het opstellen van de meest recente geconsolideerde jaarrekening, met uitzondering van de nieuwe standaarden zoals hieronder uiteengezet.

Nieuwe standaarden

De waarderingsregels van de Groep gebruikt voor het opstellen van de tussentijdse jaarrekening zijn dezelfde als deze gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van 2012, met uitzondering van de eerste toepassing van de nieuwe standaarden en interpretaties, hieronder omschreven:

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2013

- IFRS 13 *Waardering tegen reële waarde* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2011) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 1 *Eerste toepassing van IFRS – Ernstige hyperinflatie en verwijdering van vaste data voor eerste toepassers* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 1 *Eerste toepassing van IFRS – Overheidsleningen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 7 *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van de andere elementen van het totaalresultaat* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2012)
- Aanpassing van IAS 12 *Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: Realisatie van onderliggende activa* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- IFRIC 20 *Afgravingskosten tijdens de productiefase van een dagbouwmine* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)

Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2013

- IFRS 9 *Financiële Instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 12 *Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IAS 27 *Enkelvoudige jaarrekening* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IAS 28 *Investeringsentiteiten in geassocieerde deelnemingen en joint ventures* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 *Geconsolideerde jaarrekening en informatieverschaffing – Investeringsentiteiten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)



- Aanpassing van IAS 32 *Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IAS 36 – *Bijzondere waardevermindering van activa – Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IAS 39 – *Financiële instrumenten – Vervanging van derivaten en voortzetting van hedge accounting* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRIC 21 – *Heffingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

De aard en de invloed van deze wijzigingen werd in beschouwing genomen, maar bovengenoemde wijzigingen hadden geen impact op de tussentijdse verkorte financiële overzichten van de Groep, met uitzondering van IAS 19R (Personeelsbeloningen) waarvan de aard en impact hieronder beschreven wordt. De Groep heeft geen standaard, interpretatie of wijziging gevraagd toegepast.

IAS 19 *Personeelsbeloningen* (Herziening – IAS19R)

De IASB heeft tal van wijzigingen gepubliceerd omtrent de boekhoudkundige verwerking van toegezegde pensioenverplichtingen onder IAS 19R. Deze omvatten fundamentele veranderingen zoals de verwerking van actuariële winsten en verliezen in de niet-gerealiseerde resultaten en de definitieve uitsluiting van de verwerking ervan in de resultatenrekening, het niet langer opnemen van de verwachte rendementen op fondsbeleggingen in de resultatenrekening, maar in plaats hiervan de verplichting om de rendementen op de netto schuld (vordering) te verwerken in de resultatenrekening, dewelke bepaald worden aan de hand van de discontovoet die werd gebruikt bij het waarderen van de pensioenverplichting, en tot slot de verwerking van de nog niet verworven kosten van verstreken diensttijd in de resultatenrekening op de datum waarop de wijziging in het pensioenplan plaatsvond of, indien vroeger, de datum waarop de herstructurering of opzegvergoedingen worden verwerkt. Andere wijzigingen betreffen nieuwe toelichtingen zoals kwantitatieve informatie rond gevoeligheidsanalyses. De overschakeling naar IAS 19R heeft voor de groep geresulteerd in de erkenning van €0,5 miljoen actuariële verliezen met betrekking tot de Franse toegezegde pensioenverplichtingen in het eigen vermogen (overgedragen resultaat) via overige baten en lasten, zonder een impact te hebben op de resultatenrekening.

Operationele segmenten

Voor managementdoeleinden is de Groep opgesplitst in twee operationele divisies: R&D en Services. Deze divisies vormen de basis van de segmentrapportering van de Groep.

R&D divisie

Galapagos' R&D divisie is gespecialiseerd in het ontdekken en ontwikkelen van moleculen. Galapagos financiert deze programma's met betalingen van de alliantie partners, met de cash afkomstig van winstgevende Service divisie, met de licentieovereenkomsten van haar eigen pijplijn en met haar liquide middelen. Veel van deze programma's zijn gebaseerd op targets met nieuw werkingsmechanisme geïdentificeerd door Galapagos in ziektegebieden waar er nood is aan veilige en effectieve medicijnen.

Service divisie

Galapagos' Service divisie levert de farma- en biotech-industrie en patiëntenstichtingen een breed scala aan producten en

diensten in het hele spectrum tussen targets en kandidaat-medicijnen. Dit omvat zowel identificatie en validatie van nieuwe targets als screening en drug discovery, tot en met het afleveren van een preklinisch kandidaat-medicijn. Deze diensten zijn verdeeld over twee afzonderlijke business units: BioFocus, operationeel sinds 2005 en Argenta, de laatste overgenomen door Galapagos in februari 2010. Galapagos laat deze beide service units in parallel opereren, waarbij beiden aanvullende capaciteit en drug discovery mogelijkheden aan de Galapagos Groep leveren.

De operationele resultaten van deze segmenten worden maandelijks geëvalueerd op de vergaderingen van het Directiecomité voor de toewijzing van middelen en het meten van de prestaties. Intersegment verkopen worden doorgerekend aan marktconforme prijzen, gebaseerd op een fiscale transfer-prijs studie.

TOELICHTING BIJ DE 2013 HALFJAARLIJKSE RESULTATEN

Opbrengsten

Galapagos behaalde €77,4 miljoen bedrijfsopbrengsten in de eerste helft van 2013, vergeleken met €64,5 miljoen in dezelfde periode in 2012. De R&D divisie rapporteerde €49,1 miljoen externe omzet, tegenover €31,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De omzet van de R&D divisie werd bepaald door de omzeterkenning van de *upfront* betaling van AbbVie voor de samenwerking op GLPG0634, het amendement aangekondigd in april 2013 betreffende de uitbreiding van het Fase 2B programma, en het behalen van belangrijke mijlpalen in de andere allianties. Externe opbrengsten van de Service divisie bedroegen €28,4 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met €32,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Rekening houdend met de sluiting en verplaatsing van de vestiging in Basel vorig jaar en de overname van Cangenix dit jaar, bedroegen de genormaliseerde externe Service inkomsten €28,0 miljoen tegenover €29,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Resultaat

Het netto groepsverlies voor het eerste halfjaar van 2013 bedroeg €5,4 miljoen, een verbetering van 52% vergeleken met het verlies van €11,3 miljoen voor de eerste 6 maanden van 2012.

De EBITDA vóór intersegment en IFRS aanpassingen van de Service divisie over de eerste 6 maanden van het jaar bedroeg €3,0 miljoen, vergeleken met €5,7 miljoen vorig jaar. De bruto marges van de Service divisie kwamen uit op 31%, tegenover 34% in de eerste helft vorig jaar. Winstgevendheid van de Service divisie is traditioneel lager in de eerste helft van het jaar.

De R&D divisie rapporteerde een EBITDA verlies vóór intersegment en IFRS aanpassingen van €1,3 miljoen, ten opzichte van een verlies van €8,3 miljoen in de eerste 6 maanden van 2012. De kosten voor onderzoek en ontwikkeling van de Groep bedroegen €48,0 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met €35,9 miljoen in 2012. Deze toename is voornamelijk toe te wijzen aan outsourcingkosten met betrekking tot de GLPG0634 franchise, zoals verwacht werd met een groter Fase 2B programma.

Algemene en administratieve kosten voor de Groep bedroegen €12,9 miljoen in het eerste halfjaar van 2013 (17% van de groepsopbrengsten), vergeleken met €11,9 miljoen (18% van de groepsopbrengsten) in het eerste halfjaar van 2012.

Kasstroom en liquide middelen

Galapagos' liquide middelen bedragen €136,7 miljoen op 30 juni 2013. De liquide activa van €150,3 miljoen op 30 juni 2013 (€115,4 miljoen aan het eind van 2012) zijn inclusief €13,6 miljoen aan vorderingen die bestaan uit succesbetalingen die in de eerste helft van 2013 geboekt zijn en waarvoor de betalingen ontvangen zijn in Q3 2013. De netto toename van kasmiddelen bedroeg €42,1 miljoen in de eerste helft van 2013, vergeleken met een toename van €90,1 miljoen in dezelfde periode vorig



jaar. De stijging is dit jaar het gevolg van de €52,8 miljoen netto opbrengsten van de kapitaalsverhoging door private plaatsing in april 2013. De toename vorig jaar was het gevolg van de ontvangst van de betaling van \$150 miljoen (€112 miljoen) door AbbVie voor de samenwerking op GLPG0634. Bovendien vermeldt de balans van Galapagos nog een onvoorwaardelijke vordering op de Franse overheid (Crédit d'Impôt Recherche) voor een bedrag van €28 miljoen, betaalbaar in vier jaarlijkse schijven vanaf begin 2014.

Aankoop van dochteronderneming

Op 4 januari 2013 nam Galapagos Cangenix Ltd over, dat gevestigd is in Canterbury in het Verenigd Koninkrijk. Cangenix is een onderneming die medicijnen ontwikkelt op basis van 3D-structuur van *targets* en werd toegevoegd aan het service aanbod van Argenta. Het werd in 2011 opgericht door wetenschappers van de Structurele Biologie en Biofysica groep van Pfizer Sandwich, Verenigd Koninkrijk. Het team, erkend als experts in het veld, heeft gezamenlijk meer dan 70 jaar ervaring in de toepassing van eiwit kristallografie en biofysische technieken in *drug discovery*. Cangenix zorgde voor een bijdrage in de omzet van €0,4 miljoen sinds de overnamedatum tot 30 juni 2013. In de referentieperiode van 9 maanden die de overname voorafging, rapporteerde Cangenix een omzet van €0,7 miljoen. De vergoeding betaald voor de overname van Cangenix in de loop van 2013 bedroeg €1,2 miljoen, inclusief €0,1 miljoen overgenomen liquide middelen. Een uitgestelde vergoeding van €0,5 miljoen werd erkend op de balans en dient betaald te worden na 2 jaar bij het voldoen aan bepaalde voorwaarden. De goodwill die voortvloeit uit de overname van Cangenix Ltd bedraagt €1,6 miljoen en is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de kennis en het klantenbestand die ingebracht zijn. De toewijzing van deze goodwill via een *Purchase Price Allocation* (PPA) oefening wordt uitgevoerd en zal afgerond zijn vóór jaareinde 2013 conform IFRS 3.

Informatie over het bedrijf

Maatschappelijke zetel

Galapagos NV heeft haar maatschappelijke zetel aan de Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België.

Ondernemingsnummer

Galapagos NV is ingeschreven in het Rechtspersonenregister onder ondernemingsnummer 0466.460.429. Galapagos is geregistreerd in Mechelen, België.

Rechtsvorm

Galapagos NV is een Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht. Zij heeft de hoedanigheid van een onderneming die een openbaar beroep heeft gedaan en doet op het spaarwezen. Galapagos NV is opgericht voor onbepaalde duur.

Noteringen

Euronext Brussel GLPG

Euronext Amsterdam GLPG

OTC Pink Sheets GLPYY

Financiële kalender 2013

3Q13 interim update	15 november 2013
Jaarcijfers 2013	7 maart 2014
Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	29 april 2014

Boekjaar

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

Externe bedrijfsrevisor

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dhr. Gino Desmet
Berkenlaan 8b
1931 Diegem, België

Beschikbaarheid van het Halfjaarverslag

Dit document is voor iedereen beschikbaar en zonder kosten verkrijgbaar bij:

Galapagos NV
Investor Relations
Generaal De Wittelaan L11 A3
2800 Mechelen, België
Tel: +32 15 34 29 00
ir@glpg.com

Ter informatie is een elektronische versie van het Halfjaarverslag 2013 beschikbaar op de website van Galapagos, www.glpg.com/index.php/companyoverview/financialskey-financials/financial-reports.

Galapagos NV

Generaal De Wittelaan L11 A3
2800 Mechelen
Belgium
Tel: +32 15 34 29 00
Fax: +32 15 34 29 01
E-mail: ir@glpg.com

Careers

E-mail: jobs@glpg.com
www.glpg.com/careers/jobs.htm

www.glpg.com