

Galapagos Halfjaarverslag 2010



Galápagos

Inhoudsopgave

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS	3
NIET GEAUDITEERDE RESULTATENREKENING EN OVERZICHT VAN TOTAALRESULTAAT	8
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS	9
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALF JAAR	11
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	13
NIET GEAUDITEERDE GESEGMENTEERDE RAPPORTERING VOOR DE ZES MAANDEN.....	14
TOELICHTING BIJ DE NIET-GEAUDITEERDE HALF JAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE	17
INFORMATIE OVER HET BEDRIJF	21

Toekomstgerichte uitspraken

Het Halfjaarverslag 2009 kan toekomstgerichte uitspraken bevatten, bijvoorbeeld, verklaringen die de woorden “gelooft”, “verwacht”, “streeft naar”, “plant”, “tracht”, “schat”, “kan”, “zal”, “zou kunnen” en “continueert” 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 historische resultaten of 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 en omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd, tenzij dit wettelijk of reglementair verplicht is.

Brief aan onze aandeelhouders

Geachte Aandeelhouder,

Galapagos heeft een aanzienlijke vooruitgang geboekt in het bereiken van haar doelstellingen voor 2010. De R&D divisie heeft een vijfde programma in klinische ontwikkeling genomen, terwijl de andere programma's werden voortgezet en uitgebreid. Daarnaast werden succesbetalingen ontvangen binnen verscheidene allianties. Galapagos kondigde twee nieuwe risicodelende allianties aan met Roche en Servier. Deze allianties zijn samen meer dan €850 miljoen in succesbetalingen waard, plus royalty's. In het geval van Servier behoudt Galapagos de commerciële rechten voor de VS. De service divisie, versterkt door de overname van Argenta's drug discovery service divisie in februari, ging verder op de ingeslagen weg. Galapagos had een totale omzet van €49,9 miljoen voor het eerste halfjaar, een stijging van 27% ten opzichte van het eerste halfjaar in 2009 op pro forma basis¹, en blijft bij de afgegeven verwachting over 2010 van een omzet van minstens €135 miljoen.

Vijf programma's in klinische ontwikkeling

Galapagos rondde de Fase I klinische studies af met kandidaat-medicijn GLPG0259 voor de behandeling van reuma. GLPG0259 liet een goed veiligheidsprofiel zien, en het molecuul blijkt geschikt voor een eenmaal daagse orale dosering. We blijven op koers om een Fase II studie te starten in het derde kwartaal van 2010. In deze studie wordt de effectiviteit van het medicijn in reuma patiënten getest. Een interim rapport over deze Fase II studie wordt verwacht in het tweede kwartaal van 2011. Dit kandidaat-medicijn is het eerste door Galapagos ontwikkeld medicijn gebaseerd op een nieuwe werkingsmechanisme waarmee een Fase I studie is afgerond. Het kandidaat-medicijn remt kinase MAPKAPK5, een kinase dat nog niet eerder in verband werd gebracht met reuma. Galapagos heeft aangetoond dat MAPKAPK5 een sleutelrol speelt bij ontstekingen en afbraak van collageen in menselijke gewrichten. Het kandidaat-medicijn GLPG0259 laat sterke botbescherming en ontstekingsremming zien in het standaard muizenmodel voor reuma. GLPG0259 maakt deel uit van de overeenkomst met Janssen Pharmaceutica. Bij succes met een Fase II klinische studie voor GLPG0259 heeft Janssen de exclusieve optie om een licentie op dit programma te nemen voor €60 miljoen, met daarna mogelijke succesbetalingen aan Galapagos van €776 miljoen plus tweecijferige royalty's op wereldwijde verkopen.

Galapagos rondde ook een eerste studie in de mens af met kandidaat-medicijn GLPG0187 tegen metastasen. Het kandidaat-medicijn liet goede veiligheid en een veelbelovend biomarker profiel zien en kan daardoor mogelijkheden bieden voor een nieuw medicijn tegen kanker. Een dergelijk medicijn zal goed kunnen concurreren met de thans voorhanden zijnde medicijnen tegen metastase. GLPG0187 blokkeert vijf receptoren waarvan bekend is dat die aanwezig zijn in veel uitgezaaide tumoren. In dierproeven is gebleken dat orale toediening van GLPG0187 zowel de verspreiding als de groei van metastase tumoren remt. Galapagos is van plan om een Fase Ib klinische studie te starten bij kankerpatiënten later dit jaar.

¹ Vergelijking is gemaakt op basis van pro forma cijfers voor 30 juni 2009, rekening houdend met een wijziging in accounting policy voor R&D overheidssubsidies

Brief aan onze aandeelhouders

Er loopt een Fase II studie met Nanocort® voor de behandeling van opflakkingen van MS. Een interim rapport over deze studie wordt eind 2010 verwacht. Met GLPG0555, het eerste kandidaat-medicijn met een nieuw werkingsmechanisme in de artritis alliantie met GlaxoSmithKline, is een Fase I studie afgerond. Tenslotte is er ook een Fase I studie gestart met kandidaat-medicijn GLPG0492 waarmee het totaal aantal programma's in de klinische fase op vijf komt.

Verdere ontwikkeling van bestaande programma's, nieuwe overeenkomsten getekend

In aanvulling op de programma's in ontwikkeling, doet Galapagos onderzoek in meer dan 50 discovery programma's binnen acht allianties. Bovendien lopen er eigen programma's van Galapagos op gebied van zeldzame ziektes en andere ziektegebieden.

Per vandaag heeft Galapagos betalingen van meer dan €120 miljoen uit deze farma allianties ontvangen. Hiermee kan Galapagos de kosten voor haar eigen ontdekkings- en ontwikkelingsprogramma's financieren.

In het eerste halfjaar kondigde Galapagos een alliantie met Roche aan voor het ontwikkelen van kleine molecuul- en antilichamen therapieën tegen COPD; in mei is deze alliantie uitgebreid met vier extra antilichaam targets. Met Servier ondertekende Galapagos een alliantie op gebied van artritis, waarbij Galapagos het recht op commercialisering in de VS houdt. Door haar acht risico-delende allianties met farmaceutische bedrijven kan Galapagos voor meer dan €3,3 miljard succesbetalingen ontvangen, plus royalty's op wereldwijde verkoop van medicijnen die uit deze programma's kunnen voortkomen.

Strategie om baanbrekende medicijnen te ontwikkelen voor patiënten met een zeldzame ziekte

Het ontbreken van nieuwe medicijnen voor patiënten die lijden aan een zeldzame ziekte biedt goede mogelijkheden voor een bedrijf dat innovatieve medicijnen ontwikkelt. In de afgelopen jaren heeft Galapagos veel kennis van zeldzame ziekten opgebouwd. Galapagos heeft de strategische beslissing genomen om binnen deze ziekten taaislijmziekte te selecteren als ziektegebied om zelfstandig medicijnen te ontwikkelen, te registreren en op de markt te brengen. Deze beslissing is gebaseerd op de succesvolle samenwerking met de Cystic Fibrosis Foundation waarin Galapagos targets heeft ontdekt die voor het eerst op de ziekte zelf ingrijpen. Met deze strategie verwacht Galapagos gebruik te kunnen maken van versnelde goedkeuringsprocedures en exclusieve marketing rechten die zowel in de VS als in Europa worden toegekend bij geneesmiddelen voor zeldzame ziekten. Het doel is om uiteindelijk een nieuw geneesmiddel te vinden voor de grote groep patiënten met taaislijmziekte.

Financieel resultaat voor R&D divisie

De R&D divisie rapporteert €27,4 miljoen inkomsten over de eerste zes maanden, met een externe inkomstengroei van 28% ten opzichte van de zelfde periode vorige jaar op pro forma basis. Het segment verlies is €11,5 miljoen, vergeleken met €8,7 miljoen op pro forma basis in de eerste zes maanden van 2009. R&D kosten voor de groep in het eerste halfjaar bedroegen €33,1 miljoen, tegenover €25,8 miljoen in dezelfde periode in 2009. Deze geplande expansie is een gevolg van een uitgebreidere portfolio van research programma's binnen een groter aantal allianties, alsmede aan de hogere kosten van klinische programma's. De verhoogde R&D kosten betreffen ook gemaakte kosten voor een aantal potentiële succesbetalingen die verwacht worden in de tweede helft van 2010.

Service divisie

Door de overname van Argenta's Discovery service divisie in februari heeft Galapagos haar service mogelijkheden substantieel uitgebreid in 2010. De inkomsten van BioFocus en Argenta samen zijn in het eerste halfjaar €30,3 miljoen met een externe groei van 24%. BioFocus heeft nieuwe overeenkomsten gesloten met CHDI, de TB Alliance en de University of Bristol. De compound management agreement met de U.S. National Institutes of Health is uitgebreid en er is een nieuwe mijlpaal behaald met Ortho Biotech. De segment winst van de service divisie over de eerste zes maanden van het jaar bedroeg €1,6 M - €3,2 M exclusief uitzonderlijke integratie- en herstructureringskosten (€0.4 M) en afschrijvingen op immateriële vaste activa van Argenta (€1,2 M voor de periode tot 30 juni 2010). Argenta heeft een sterk resultaat laten zien na de soepele integratie in Galapagos. Met zowel Argenta als BioFocus in haar service divisie, zal Galapagos verder focussen op lange termijn, geïntegreerde service overeenkomsten.

Corporate

Tijdens de Jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering in april trad Ronald Brus, CEO van Crucell, toe tot de Raad van Bestuur. Hij vervangt Rudi Pauwels die zich had terug getrokken. In juni verliet Garth Rapeport de Raad van Bestuur nadat zijn bedrijf Respivert door Johnson & Johnson was overgenomen. De Raad van Bestuur creëerde twee nieuwe warrantplannen in april. Onder deze plannen werden in 506.500 warrants aan werknemers en 195.040 warrants aan de leden van de Raad van Bestuur aangeboden. Door het uitoefenen van warrants in april en juni werden in totaal 279.218 nieuwe aandelen uitgegeven en het aandelenkapitaal van Galapagos steeg met €2.407.297 (inclusief uitgifte premie), waardoor het totaal aantal van uitstaande aandelen per 30 juni 2010 op 23.890.038 komt. Galapagos kondigde ook de succesvolle plaatsing van 1,3 miljoen aandelen van Apax France Partners (durfkapitaal investeerder sinds 2003) aan. De aandelen zijn bij Europese institutionele beleggers geplaatst.

Groep resultaat en kasspostie

Het netto verlies voor het eerste halfjaar van 2010 was €10,5 miljoen, tegenover een verlies van €7,3 miljoen op pro forma basis in de eerste zes maanden van 2009. De netto kasuitstroom was €20,2 miljoen in de eerste helft van 2010, vergeleken met €8,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit verschil is voornamelijk is het gevolg van de overname van Argenta, waarvoor Galapagos €16,8 miljoen betaalde. De netto kasuitstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten was, ondanks de geplande stijging van R&D uitgaven, slechts €4,2 miljoen, tegenover €5,4 miljoen in de eerste zes maanden in 2009. Galapagos' liquide middelen bedroegen €27,2 miljoen op 30 juni 2010.

Voorspellingen voor de tweede helft en het gehele jaar 2010

In de afgelopen jaren liet Galapagos steeds een inkomsten verdeling van één derde in het eerste halfjaar en twee derden in het tweede halfjaar zien. De voorspellingen voor het hele jaar 2010 blijven gehandhaafd: inkomsten €135 miljoen, een groei van 27% vergeleken met de geconsolideerde inkomsten van 2009; een positief operationeel resultaat en kasstroom, en een positief netto resultaat.

Galapagos gaat op de ingeslagen weg verder om de strategische doelen van 2010 te halen:

- Zes programma's in de klinische fase voor het eind van het jaar, inclusief een Fase II studie met GLPG0259
- Leveren van vier preklinische kandidaat-medicijnen
- Allianties voortzetten volgens plan
- Overname Argenta kapitalizeren
- Target discovery platform verder uitbouwen
- Afgegeven verwachting voor heel 2010 behalen

Tenslotte bedanken wij onze aandeelhouders voor hun steun in het eerste halfjaar van 2010. De strategie van Galapagos heeft bewezen succesvol te zijn om een leidende positie in de Europese biotech te verwerven. Met uw steun zal Galapagos haar alliantie strategie voortzetten, haar eigen klinische pijplijn verder uitbouwen en de winstgevendheid en inkomsten van de service divisies verhogen.

Onno van de Stolpe
Chief Executive Officer

Raj Parekh
Voorzitter

Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2010 waren er geen transacties met verbonden partijen die een materiële impact op de financiële positie en de resultaten van de vennootschap zouden kunnen hebben. Er waren evenmin wijzingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het Jaarlijks Financieel Verslag over 2009 die mogelijk effect zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2010.

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 zicht geven op 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 gegeven dient te worden.

Risicofactoren

Het management verwijst naar de beschrijving van de risicofactoren zoals vermeld in het Jaarlijks Financieel Verslag 2009, pagina 12. Deze factoren blijven geldig tot 2010. Samenvattend zijn de voornaamste risico's en onzekerheden voor Galapagos: financieel en liquiditeits risico, wisselkoers risico, afhankelijkheid van alliantie partners en belangrijkste klanten van de service divisie, concurrentie, afhankelijkheid van personeel in sleutelposities, intellectuele eigendom en risico's die samenhangen met drug discovery en (pre)klinische ontwikkeling. De rapporteringsmunt is de euro. Dit betekent dat de resultaten uit activiteiten en de financiële positie van entiteiten die werken in andere munteenheden tijdens het consolidatie proces moeten omgezet worden. Gezien de voortdurende schommelingen tussen de buitenlandse munteenheden en de euro, kan dit een negatieve impact hebben op de geconsolideerde resultaten.

Het management verwijst naar Financieel risicomanagement in het Jaarlijks Financieel Verslag over 2009 blz. 72, 73, 74 & 75, dat geldig blijft voor de eerste helft van 2010.

NIET GEAUDITEERDE RESULTATENREKENING EN OVERZICHT VAN TOTAALRESULTAAT

Nota: Galapagos ontvangt in verschillende jurisdicties en uit verschillende bronnen overheidstussenkomsten ter ondersteuning van haar onderzoek en ontwikkeling, die sinds december 2009 gepresenteerd worden als andere opbrengsten. Om een betere vergelijking mogelijk te maken, zijn pro forma cijfers voor juni 2009 gepresenteerd, die deze wijziging weergeven.

Geconsolideerde resultatenrekening

In duizenden €	Jun 2010	Pro forma Jun 2009	Gerapporteerd Jun 2009
Service omzet	23.965	18.676	18.676
R&D omzet	19.849	16.950	16.950
Andere opbrengsten	6.081	3.796	2.537
Totale operationele opbrengsten	49.895	39.422	38.163
Service kosten van verkochte goederen en diensten	-16.631	-10.325	-10.325
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-33.064	-25.751	-25.751
Algemene en administratieve kosten	-10.306	-9.894	-9.894
Verkoop en marketing kosten	-1.389	-1.115	-1.115
Herstructurerings- en integratiekosten	-390		
Bedrijfswinst/verlies (-)	-11.885	-7.663	-8.922
Financiële opbrengsten	1.586	685	685
Financiële kosten	-610	-343	-343
Winst/verlies (-) voor belastingen	-10.909	-7.322	-8.581
Belastingen	392	22	1.282
NETTO WINST/VERLIES (-)	-10.517	-7.299	-7.299
NETTO WINST/VERLIES toewijsbaar aan:			
• De Groep	-10.517	-7.299	-7.299
Winst/verlies (-) per aandeel, voortgezette activiteiten (€)	-0.45	-0.34	-0.34

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

In duizenden €	Jun 2010	Pro forma Jun 2009	Gerapporteerd Jun 2009
Winst/verlies (-) voor de periode	-10.517	-7.299	-7.299
Omrekeningsverschillen	1.301	360	360
Totaal overige baten en lasten	1.301	360	360
Totaalresultaat toewijsbaar aan:			
• De Groep	-9.216	-6.939	-6.939

NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS

Activa

In duizenden €	30 jun 10	31 dec 09
VASTE ACTIVA	81.485	59.024
Goodwill	42.710	33.751
Immateriële vaste activa	15.538	3.480
Materiële vaste activa	20.473	19.285
Uitgestelde belastingvorderingen	1.700	1.700
Voor verkoop beschikbare financiële activa en overige vaste activa	1.064	808
VLOTTENDE ACTIVA	58.251	84.686
Voorraden	1.774	1.816
Handels- en overige vorderingen	21.592	24.305
Belastingvorderingen	4.581	7.679
Liquide middelen en kasequivalenten	27.165	47.391
Overige vlottende activa	3.138	3.495
TOTAAL ACTIVA	139.736	143.709

Eigen vermogen en vreemd vermogen

In duizenden €	30 jun 10	31 dec 09
EIGEN VERMOGEN	103.181	108.877
Kapitaal	124.381	122.870
Uitgiftpremies	55.798	54.901
Omrekeningsverschillen	-725	-2.026
Gecumuleerd verlies	-76.273	-66.868
VREEMD VERMOGEN	36.555	34.832
VREEMD VERMOGEN OP LANGE TERMIJN	8.502	3.488
Pensioenverplichten	872	872
Voorzieningen	763	127
Uitgestelde belastingverplichtingen	4.947	564
Financiële verplichtingen (leasing)	851	964
Andere financiële verplichtingen	1.068	961
VREEMD VERMOGEN OP KORTE TERMIJN	28.053	31.344
Financiële verplichtingen (leasing)	419	520
Handels- en overige schulden	12.556	15.130
Belastingverplichtingen		44
Overig vreemd vermogen op korte termijn	15.078	15.650
TOTAAL EIGEN EN VREEMD VERMOGEN	139.736	143.709

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI

Nota: Galapagos ontvangt in verschillende jurisdicties en uit verschillende bronnen overheidstussenkomsten ter ondersteuning van haar onderzoek en ontwikkeling, die sinds december 2009 gepresenteerd worden als andere opbrengsten. Om een betere vergelijking mogelijk te maken, zijn pro forma cijfers voor juni 2009 gepresenteerd, die deze wijziging weergeven.

In duizenden €	2010	Pro forma 2009	Gerapporteerd 2009
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR	47.391	27.316	27.316
Operationeel resultaat	-11.885	-7.663	-8.922
Gecorrigeerd voor:			
Afschrijving van materiële vaste activa	3.618	3.090	3.090
Afschrijving van immateriële vaste activa	1.751	809	809
Wisselkoers/verlies (-) winst op omzetting netto-activa van dochteronderneming	173	-552	-552
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	1.117	1.675	1.675
Toename/Afname(-) van voorzieningen		31	31
Toename/Afname(-) pensioenverplichtingen (vorderingen)			
Operationeel resultaat voor wijzigingen in het bedrijfskapitaal	-5.226	-2.610	-3.869
Toename(-)/Afname van voorraad	155	-308	-308
Toename(-)/Afname van vorderingen	9.847	6.331	486
Toename/Afname(-) van schulden	-8.748	-8.627	-8.627
Toename/Afname(-) van voorzieningen	15		
Kasstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten	-3.957	-5.214	-12.319
Betaalde intrest en andere financiële kosten	-250	-208	-208
Belastingen	-23	-22	7.083
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	-4.230	-5.445	-5.445

In duizenden €	2010	Pro forma 2009	Gerapporteerd 2009
Aankoop van materiële vaste activa	-1.480	-2.917	-2.917
Aankoop van immateriële vaste activa		-882	-882
Ontvangsten uit verkoop van immateriële vaste activa		215	215
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	12	154	154
Aankoop, verkoop van dochterondernemingen na aftrek van verworven liquide middelen	-16.839		
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN	-18.307	-3.430	-3.430
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	-260	-129	-129
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies netto na kosten	2.408	182	182
Ontvangen interesten en andere financiële resultaten	163	251	251
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2.311	304	304
TOENAME/AFNAME (-) VAN KASMIDDELEN	-20.226	-8.571	-8.571
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	27.165	18.745	18.745

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

In duizenden €	Kapitaal	Uitgifte premie	Omrekenings- verschillen	Overgedragen verlies	Totaal
Saldo op 1 januari 2009	110.855	48.268	-2.307	-72.492	84.324
Netto resultaat				3.010	3.010
Totaal overige baten en lasten			282		282
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				2.642	2.642
Uitgifte van aandelen	10.831	6.633			17.464
Uitoefening warrants	1.184				1.184
Overige				-28	-28
Saldo 31 december 2009	122.870	54.901	-2.026	-66.868	108.877
Netto resultaat				-10.517	-10.517
Totaal overige baten en lasten			1.301		1.301
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				1.119	1.119
Uitoefening warrants	1.511	897			2.408
Overige				-7	-7
Saldo op 30 juni 2010	124.381	55.798	-725	-76.273	103.181

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

Nota: Galapagos ontvangt in verschillende jurisdicties en uit verschillende bronnen overheidstussenkomsten ter ondersteuning van haar onderzoek en ontwikkeling, die sinds december 2009 gepresenteerd worden als andere opbrengsten. Om een betere vergelijking mogelijk te maken, zijn pro forma cijfers voor juni 2009 gepresenteerd, die deze wijziging weergeven.

2010

In duizenden €	R&D	Services	Intersegment eliminaties	Niet toegerekende	Galapagos Groep
Externe verkopen	19.849	23.965			43.813
Andere opbrengsten	6.314	318	-551		6.081
Interne verkoop	1.189	6.030	-7.219		
Totaal operationele opbrengsten	27.352	30.313	-7.770		49.895
Brutomarge	27.352	9.684	-3.772		33.264
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-36.614		3.550		-33.064
Algemene en administratieve kosten	-2.109	-6.392	230		-8.270
Niet-toewijsbare algemene bedrijfskosten				-2.036	-2.036
Verkoop en marketing kosten	-125	-1.255	-9		-1.389
Herstructurerings- en integratiekosten		-390			-390
Operationeel resultaat	-11.496	1.647		-2.036	-11.885

2009 pro forma

In duizenden €	R&D	Services	Intersegment eliminaties	Niet toegerekende	Galapagos Groep
Externe verkopen	16.950	18.676			35.626
Andere opbrengsten	3.424	958	-586		3.796
Interne verkopen		6.441	-6.441		
Totaal operationele opbrengsten	20.374	26.076	-7.027		39.422
Brutomarge	20.374	10.634	-1.911		29.097
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-27.646		1.895		-25.751
Algemene en administratieve kosten	-1.352	-6.161	16		-7.497
Niet-toewijsbare algemene bedrijfskosten				-2.397	-2.397
Verkoop and marketing kosten	-52	-1.063			-1.115
Operationeel resultaat	-8.676	3.410		-2.397	-7.663

2009 gerapporteerd

In duizenden €	R&D	Services	Intersegment eliminaties	Niet toegerekende	Galapagos Groep
Externe verkopen	16.950	18.676			35.626
Andere opbrengsten	1.074	958			2.032
Interne verkopen		6.441	-6.441		
Totaal operationele opbrengsten	18.024	26.076	-6.441		37.659
Brutomarge	18.024	10.634	-1.325		27.333
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-26.556		1.309		-25.247
Algemene en administratieve kosten	-1.352	-6.161	16		-7.497
Niet-toewijsbare algemene bedrijfskosten				-2.397	-2.397
Verkoop en marketing kosten	-52	-1.063			-1.115
Operationeel resultaat	-9.936	3.410		-2.397	-8.922

TOELICHTING BIJ DE NIET-GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE BEËINDIGD OP 30 JUNI 2010

Waarderingsregels

De waarderingsregels gebruikt bij het opstellen van de halfjaar resultaten zijn identiek aan die van het meest recente jaarlijks financieel verslag van de onderneming met uitzondering van onderstaande nieuwe standaard.

IFRS 3: Bedrijfscombinaties

In januari 2008 heeft het International Accounting Standard Board (het IASB) een herziene versie van IFRS 3 – Bedrijfscombinaties gepubliceerd. De standaard vereist dat alle kosten in verband met de bedrijfscombinatie (zoals de commissies voor het vinden van een overnamekandidaat, de kosten van advies met betrekking tot wettelijke, boekhoudkundige en waarderingsaspecten en de andere professionele en/of consultinghonoraria) worden opgenomen als kosten van de periode waarin de bedrijfscombinatie plaatsvond, in plaats van ze, zoals in de vorige versie van IFRS 3, op te nemen in de goodwill. Kosten van uitgifte van leningen of eigenvermogensinstrumenten worden nog steeds in overeenstemming met de standaarden over financiële instrumenten verwerkt. Het IASB is met andere woorden voor wat betreft de waardering van de goodwill gericht op wat werd betaald aan de verkoper als vergoeding in plaats van op de totale uitgaven in verband met de bedrijfscombinatie.

Operationele segmenten

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

R&D divisie

Galapagos' R&D divisie is gespecialiseerd in het ontdekken en ontwikkelen van moleculen en antilichamen met nieuwe werkingsmechanismen. Galapagos financiert deze programma's met betalingen van de alliantie partners, met cash afkomstig van de winstgevende service divisies en met cash reserves. 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 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 en Argenta, door Galapagos overgenomen in februari 2010. De overname van Argenta heeft de positie van Galapagos als grootste westerse drug discovery service bedrijf versterkt. Galapagos bestuurt deze beide service units in parallel, waarbij beiden aanvullende capaciteit en drug discovery mogelijkheden aan de Galapagos Groep leveren.

De operationele resultaten van deze segmenten worden maandelijks geëvalueerd op de bestuurdersvergaderingen voor de toewijzing van middelen en het meten van de prestaties. Intersegment verkopen worden doorgerekend aan heersende marktprijzen.

TOELICHTING OP DE FINANCIËLE RESULTATEN

Let op: Alle vergelijkingen zijn gedaan op basis van pro forma cijfers voor 30 juni 2009, die de wijzigingen weergeeft van de waarderingsregels voor R&D tussenkomsten.

Omzet

Galapagos behaalde over de eerste helft van 2010 een omzet van €49,9 miljoen, vergeleken met €39,4 miljoen op pro forma basis in dezelfde periode in 2009. De R&D divisie ligt op koers met een omzet van €27,4 miljoen (inclusief €1,2 miljoen inter-segment inkomsten), tegenover €20,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar (+28% op externe inkomsten). De service divisie rapporteerde totale inkomsten van €30,3 miljoen, inclusief €6,0 miljoen in inter-segment inkomsten. Dankzij de overname van Argenta groeiden de externe inkomsten van de service divisie met 24% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

Resultaat

Het netto verlies voor het eerste halfjaar van 2010 was €10,5 miljoen, tegenover een verlies van €7,3 miljoen op pro forma basis in de eerste zes maanden van 2009. De segment winst van de service divisie over de eerste zes maanden van het jaar bedroeg €1,6 M of €3,2 M exclusief uitzonderlijke integratie- en herstructureringskosten (€0.4 M) en afschrijvingen op immateriële vaste activa van Argenta (€1,2 M voor de periode tot 30 juni 2010). De bruto marge van de service divisies was 38%, vergeleken met 41% in de eerste helft van vorig jaar. Argenta heeft een sterk resultaat laten zien na de soepele integratie in Galapagos. Nu Argenta succesvol is geïntegreerd, zal Galapagos zich verder richten op lange termijn, geïntegreerde service overeenkomsten voor de divisie.

De R&D divisie rapporteerde een segmentverlies van €11,5 miljoen, vergeleken met €8,7 miljoen op pro forma basis in de eerste zes maanden van 2009. R&D kosten voor de groep in het eerste halfjaar bedroegen €33,1 miljoen, tegenover €25,8 miljoen in dezelfde periode in 2009. Deze geplande expansie is het gevolg van een uitgebreidere portfolio van research programma's binnen een groter aantal allianties, alsmede aan de hogere kosten van klinische programma's. De verhoogde R&D kosten betreffen ook gemaakte kosten voor een aantal potentiële succesbetalingen die verwacht worden in de tweede helft van 2010.

Algemene en administratieve kosten voor de groep bedroegen €10,3 miljoen in het eerste halfjaar van 2010, vergeleken met €9,9 miljoen in de eerste zes maanden van 2009. De algemene en administratieve kosten daalden als percentage van de omzet van 25% in 2009 tot 21% in 2010.

Kasstroom en liquide middelen

De netto kasuitstroom was €20,2 miljoen in de eerste helft van 2010, vergeleken met €8,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit verschil is voornamelijk het gevolg van de overname van Argenta, waarvoor Galapagos €16,8 miljoen betaalde. De netto kasuitstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten was, ondanks de geplande stijging van R&D uitgaven, slechts €4,2 miljoen, tegenover €5,4 miljoen in de eerste zes maanden in 2009. Galapagos' liquide middelen bedroegen €27,2 miljoen op 30 juni 2010.

Overnames

Op 2 februari 2010 nam Galapagos 100% van de aandelen over van Argenta Discovery 2009 Ltd. (Argenta), een niet-beursgenoteerd bedrijf in contract drug discovery onderzoek gevestigd in het Verenigd Koninkrijk. De resultaten van Argenta zijn vanaf dat moment opgenomen in de financiële resultaten van Galapagos. De totale prijs voor de overname, inclusief overgenomen liquide middelen, bedroeg €19,7 miljoen. Deze transactie werd boekhoudkundig verwerkt volgens de overnamemethode conform IFRS 3.

Dankzij deze overname versterkt Galapagos haar positie als grootste westerse drug discovery bedrijf. Daarnaast brengt de overname zowel additionele capaciteit als specifieke expertise en toegang tot modellen op gebied van ademhalingsziekten voor de Galapagos Groep.

De goodwill die voortvloeit uit de overname van Argenta is toe te wijzen aan de sterke winstgevendheid die zal bijdragen tot het bedrijfsresultaat en kasstroom van de Groep alsook de verwachte operationele synergiën tussen BioFocus en Argenta.

Gecondenseerde balans van Argenta op overnamedatum

In duizenden €	2 feb 2010
Vaste active	16.028
Immateriële vaste activa (handelsnaam, klantenrelaties & -contracten)	13.809
Materiële vaste activa	2.219
Vlottende activa	1.108
Handels- en overige vorderingen	1.108
Vreemd vermogen op lange termijn	-5.225
Vreemd vermogen op korte termijn	-4.031
Liquide middelen	2.862
NETTO ACTIVA	10.742
Goodwill	8.959
TOTALE VERGOEDING	19.701
NETTO UITGAANDE KASSTROOM	16.839
Vergoeding in liquide middelen	19.701
Overgenomen liquide middelen	-2.862

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 onbeperkte duur.

Noteringen

Euronext Brussel	GLPG
Euronext Amsterdam	GLPG
OTC Pink Sheets	GLPYY

Financiële kalender 2010

3Q10 interim update	12 november 2010
Jaarcijfers2010	4 maart 2011
Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	26 april 2011

Boekjaar

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

Externe bedrijfsrevisor

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dhr. Gert Vanhees
 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 2010 beschikbaar op de website van Galapagos, www.glpg.com/investor/financial_reports.htm.

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



Galápagos

www.glpg.com