

Galápagos



GLPG
2009

HALFJAARVERSLAG

HALFJAARVERSLAG

INHOUDSOPGAVE

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS	3
NIET GEAUDITEERDE RESULTATENREKENING EN OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	7
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS.....	8
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR GEËINDIGD OP 30 JUNI	9
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN.....	10
NIET GEAUDITEERDE GESEGMENTEERDE RAPPORTERING VOOR DE ZES MAANDEN GEËINDIGD OP 30 JUNI	11
TOELICHTING BIJ DE NIET-GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR PERIODE GEËINDIGD OP 30 JUNI 2009....	13
INFORMATIE OVER HET BEDRIJF	15

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Het Halfjaarverslag 2009 kan toekomstgerichte uitspraken bevatten, inclusief, zonder beperking, uitspraken met de woorden "geloven", "anticiperen", "verwachten", "van plan zijn te", "plannen", "streven naar", "schatten", "zou kunnen", "zouden zijn", en "voortzetten" en vergelijkbare uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte uitspraken kunnen bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die er kunnen toe leiden dat de actuele resultaten, de financiële toestand, de prestaties en successen van Galapagos, of sectoriële resultaten, wezenlijk verschillend zijn van enige toekomstige resultaten, financiële toestand, resultaten of successen die uitgedrukt of verondersteld worden door dergelijke toekomstgerichte uitspraken. Gelet op deze onzekerheden wordt de lezer aangeraden niet onvoorzichtig te steunen op dergelijke toekomstgerichte uitspraken. Deze toekomstgerichte uitspraken gelden alleen op de datum van publicatie van dit document. Galapagos wijst duidelijk elke verplichting om dit soort uitspraken te updaten af, evenals elke verandering weerspiegeld in deze verwachtingen met betrekking tot gebeurtenissen, toestanden of omstandigheden waarop een dergelijke uitspraak is gebaseerd, tenzij dit door enige wet of regel is vereist.

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS

Geachte Aandeelhouder,

Galapagos blijft op koers om haar doelstellingen voor 2009 te behalen. In het eerste halfjaar van 2009 heeft zij al haar beloften waar kunnen maken. De R&D divisie heeft haar portefeuille kandidaat medicijnen versterkt door een tweede kandidaat medicijn in een klinische studie te brengen, de bestaande onderzoeksprogramma's verder te ontwikkelen en het aantal programma's uit te breiden. De Fase I studie met GLPG0259 waarbij veiligheid in gezonde vrijwilligers werd aangetoond is afgerond en de klinische studie met GLPG0187 startte in het tweede kwartaal. De BioFocus DPI service divisie breidde haar activiteiten verder uit en verbeterde de marges. In totaal ontving Galapagos €37,7 miljoen aan inkomsten over de eerste zes maanden. Dit betekent een stijging van 19% ten opzichte van de eerste zes maanden van 2008 en geheel op schema met onze eerder uitgesproken verwachtingen voor €100 miljoen aan omzet over heel 2009.

Succesvolle Fase I studies met kandidaat medicijn GLPG0259 tegen reuma

Galapagos voltooide een klinische Fase I studie voor haar *first-in-class* kandidaat medicijn tegen reuma. In gezonde vrijwilligers blijkt het kandidaat medicijn GLPG0259 veilig te zijn en goed te worden verdragen. Bovendien rechtvaardigen de gewenste farmaco-kinetische eigenschappen een eenmaal daagse orale dosering. Galapagos ligt op koers om de overige Fase I studies voor GLPG0259 af te ronden tegen eind 2009. Verder worden er voorbereidingen getroffen om een Fase IIa studie te starten in 2010 om de effectiviteit van dit nieuwe kandidaat medicijn in reuma patiënten te testen. Dit is het eerste product uit het Galapagos' *target discovery platform* waarmee een Fase I studie voltooid is. Het kandidaat medicijn is gebaseerd op eiwit MAPKAPK5, een eiwit dat nog niet eerder met reuma in verband werd gebracht; Galapagos liet echter al zien dat MAPKAPK5 een sleutelrol speelt bij ontstekingen en bij de afbraak van collageen in menselijk kraakbeen. Het kandidaat medicijn GLPG0259 remt MAPKAPK5 in de cel en laat sterke botbescherming en ontstekingsremming in het standaard muizenmodel voor reuma zien. GLPG0259 behoort tot Galapagos' interne reuma programma dat deel uitmaakt van een optie overeenkomst met Janssen Pharmaceutica. Wanneer de *dose finding* klinische Fase II is afgerond, heeft Janssen de exclusieve optie om een licentie op GLPG0259 te nemen voor €60 miljoen, met daarna succesbetalingen aan Galapagos die kunnen oplopen tot €776 miljoen. Daarnaast krijgt Galapagos *double-digit* royalty's op wereldwijde verkopen van het medicijn.

Kandidaat medicijn GLPG0187 tegen botmetastase in de kliniek

In juni 2009 startte Galapagos Fase I klinisch onderzoek met de *integrin receptor antagonist* (IRA) GLPG0187, een programma dat volledig door Galapagos wordt gefinancierd. Het kandidaat medicijn kan een nieuwe benadering bieden voor de behandeling van kankerpatiënten. Dit kandidaat medicijn heeft mogelijk een hoge competitieve waarde vergeleken met de bestaande behandelingen tegen botmetastase. GLPG0187 blokkeert vijf receptoren waarvan bekend is dat die aanwezig zijn in vele uitgezaaide tumoren; in dierproeven is gebleken dat oraal toegediende GLPG0187 als enig medicijn, zowel de verspreiding en groei van tumoren remt, als ook de botafbraak stopt. In deze proeven bleek GLPG0187 tevens effectiever te zijn bij de bescherming van bot dan de huidige behandelingen. Gebaseerd op de veiligheid en werkzaamheid in preklinisch onderzoek, heeft Galapagos een Fase I studie in de mens gestart waarbij de veiligheid, de tolerantie en de farmaco-kinetische eigenschappen getoetst zullen worden. De eerste studie met oplopende enkelvoudige doses loopt nu en de gegevens uit dit onderzoek zullen in de komende maanden bekend worden.

Preklinische Fase II studies voor Nanocort®

In haar Nanocort® programma is Galapagos klinische Fase II studies aan het voorbereiden om de effectiviteit van dit kandidaat medicijn voor de behandeling van ontstekingsziekten aan te tonen. Dit behelst de productie van klinisch materiaal, ontwerp van de Fase II testen en voorbereiding van het dossier voor de autoriteiten. Nanocort is een liposoom-formulering met een, voor het bestrijden van ontstekingen, veel toegepaste corticosteroïde. Dierproeven hebben aangetoond dat de Nanocort deeltjes zich ophopen op de plek van de ontsteking waarbij een hoge concentratie van het corticosteroïde vrijkomt. Nanocort wordt ontwikkeld als een enkelvoudige toediening voor de behandeling van acute opflakkingen bij ontstekingsziekten als reuma en

multiple sclerose. Het Fase I/II onderzoek liet zien dat Nanocort veilig is en ook de tolerantie voor het kandidaat medicijn is goed. Bovendien hadden de patiënten die met Nanocort waren behandeld een snellere en meer uitgesproken vermindering van reumasymptomen dan de patiënten die behandeld waren met de standaard corticosteroiden. Gebaseerd op deze resultaten zullen twee Fase II studies starten. Eén studie om de werking van Nanocort te beoordelen bij de behandeling van multiple sclerose (een auto-immuunziekte die het centrale zenuwstelsel aantast) en de andere om de effectiviteit van Nanocort bij gewrichtsontstekingen bij reumapatiënten in kaart te brengen. Het Nanocort programma is eigendom van en wordt door Galapagos gefinancierd.

Vooruitgang met preklinische kandidaat medicijnen in artrose alliantie

In de artrose alliantie met GlaxoSmithKline heeft Galapagos twee orale preklinische kandidaat medicijnen. Het eerste kandidaat medicijn ligt op koers om eind 2009 een Fase I studie in te gaan. De nominatie voor een tweede kandidaat medicijn werd behaald in de eerste helft van 2009. Kandidaat medicijnen binnen deze alliantie zijn gebaseerd op eiwit *targets* die geïdentificeerd werden in menselijk kraakbeen, gebruik makend van Galapagos' *target discovery* platform. De beschikbare orale kandidaat medicijnen in beide programma's voldoen aan de chemische en biologische criteria voor nieuwe medicijnen van GSK.

Kandidaat medicijn tegen cachexia ook naar de kliniek

Het derde preklinische programma is het SARM (*selective androgen receptor modulator*) kandidaat medicijn, dat ontwikkeld werd voor de behandeling van cachexia (verlies van gewicht en spiermassa). Begin 2009 meldde Galapagos het opmerkelijke succes van dit programma waarbij een nieuw molecuul ontworpen is dat het probleem van de beperkte opname in het bloed (zoals gerapporteerd begin 2008) volledig opgelost heeft. Het SARM programma wordt door Galapagos gefinancierd.

Vooruitgang van discovery programma's

In aanvulling op de klinische en preklinische programma's is Galapagos in haar allianties actief met meer dan 40 andere programma's tegen artrose, botontkalking en infectieziektes. Buiten de succesbetalingen die Galapagos ontving op basis van de reuma allianties, kreeg Galapagos €2,5 miljoen van Eli Lilly. Deze succesbetaling werd ontvangen omdat het programma tegen botontkalking in een volgende fase gekomen was.

Tot op heden heeft Galapagos meer dan €77 miljoen betalingen onder de allianties gekregen. Daarmee bewijst Galapagos dat ze hiermee de kosten voor haar eigen onderzoek en ontwikkeling kan dragen. Galapagos is ook begonnen met een Alzheimer *drug discovery* programma, gebaseerd op een nieuwe Alzheimer *target* zoals eerder dit jaar beschreven in *Science*¹. Doel van dit programma is om een kandidaat medicijn voor de behandeling van Alzheimer te ontwikkelen.

In het eerste halfjaar kondigde Galapagos allianties met Merck & Co aan voor diabetes, obesitas en ontstekingsziektes. Galapagos breidde ook haar anti-infectie alliantie met GSK uit. Door haar zes risico-delende allianties met grote farma bedrijven heeft Galapagos uitzicht op succesbetalingen die op kunnen lopen tot €2,2 miljard. Daarnaast krijgt Galapagos *double-digit* royalty's op de wereldwijde verkoop van medicijnen die uit de onderzoeksprogramma's voortkomen.

Financieel resultaat van de R&D divisie

De R&D divisie rapporteerde €18,0 miljoen aan inkomsten in de eerste zes maanden. Dit is een stijging van 27% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Het segmentverlies was €9,9 miljoen, vergeleken met €5,8 miljoen in de eerste zes maanden van 2008. De kosten voor R&D waren €25,8 miljoen in het eerste halfjaar van 2009 tegenover €18,0 miljoen in dezelfde periode in 2008. Deze geplande verhoging werd veroorzaakt door de bredere portefeuille van onderzoeksprogramma's en hogere kosten voor klinische programma's in een later stadium.

¹ Volledige referentie: Thathiah, A., Spittaels, K., Hoffmann, M., Staes, M., Cohen, A., Horré, K., Vanbrabant, M., Coun, F., Baekelandt, V., Delecourte, A., Fischer, D.F., Pollet, D., De Strooper, B., and Merchiers, P. The orphan G protein-coupled receptor 3 modulates amyloid-beta peptide generation in neurons. *Science* **323** (2009), 946-951.

BioFocus DPI service divisie

BioFocus DPI heeft een solide eerste helft van het jaar achter de rug. De externe verkoop steeg met 11% en de divisie leverde het beste financiële resultaat tot nu toe. De divisie toonde veerkracht in het moeilijke economische klimaat; terwijl de chemische afdeling wederom een sterke performance neerzette, kwam de grootste groei van de biologie divisie. BioFocus DPI sloot samenwerkingsovereenkomsten met partners als Lilly, Medicines for Malaria Venture en Opsona Therapeutics.

De segmentwinst van BioFocus DPI over het eerste halfjaar was €3,4 miljoen vergeleken met een segmentverlies van €1,2 miljoen in dezelfde periode in 2008 (op pro forma basis). Deze verbetering is het resultaat van hogere marges en de gevolgen van de eerder uitgevoerde herstructurering en ligt in lijn der verwachting van het management. De orderportefeuille en de verbeterde marges geven het management de overtuiging dat BioFocus DPI de lijn naar winstgevend zal doorzetten en een positief resultaat voor heel 2009 zal laten zien, in lijn met de eerder afgegeven verwachtingen.

Corporate

In juni 2009 traden Geoff McMillan en Laurent Ganem af als lid van de Raad van Bestuur. Werner Cautreels, CEO van Solvay Pharmaceuticals, werd benoemd als onafhankelijk lid van de Raad van Bestuur. In juni kondigde Galapagos ook het vertrek van CFO Leo Steenberg en de aanstelling van Guillaume Jetten als zijn vervanger vanaf 1 juli 2009. Galapagos ontving de status "Innoverende Onderneming" in Frankrijk waardoor er investeringsmogelijkheden ontstaan voor een nieuwe categorie beleggers. In april 2009 werd door de Raad van Bestuur een nieuw warrantplan gecreëerd waarbij 555.000 warrants werden uitgegeven ten gunste van de medewerkers en een onafhankelijke consultant; in juni 2009 werd een warrantplan door de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering goedgekeurd waarbij 135.100 warrants werden uitgegeven ten gunste van de Bestuurders en de nieuwe CFO. Als resultaat van het uitvoeren van warrants in april en juni werden 45.500 nieuwe aandelen uitgegeven en het aandelenkapitaal werd verhoogd met €182.000. Hiermee komt het totaal van de uitstaande aandelen per 30 juni op 21.234.329.

Groepsresultaat

Het netto verlies voor het eerste halfjaar van 2009 was €7,3 miljoen tegenover een verlies van €7,9 miljoen op pro forma basis in de eerste maanden van 2008. Algemene en administratieve kosten voor de groep bedroegen €9,9 miljoen in het eerste halfjaar van 2009, vergeleken met € 9,3 miljoen in de eerste zes maanden van 2008. De algemene en administratieve kosten daalden als percentage van omzet van 29% in 2008 tot 26% in 2009.

Kasstroom en liquide middelen

De netto kasuitstroom was €8,6 miljoen in de eerste helft van 2009, vergeleken met €21,9 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De nettokasstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten was €5,4 miljoen tegenover €17,7 miljoen in dezelfde periode in 2008; deze daling is het gevolg van een grotere teruggave van de Franse belastingdienst voor investeringen in onderzoek, van een non-cash voorziening voor op aandelen gebaseerde compensatie evenals verschillen in timing tussen revenue recognition en ontvangen cash in twee periodes. Galapagos' liquide middelen bedroegen €18,7 miljoen op 30 juni 2009.

De vooruitzichten voor het tweede halfjaar en geheel 2009

Het management herhaalt de verwachting voor geheel 2009: een omzet van €100 miljoen, een stijging van 30% tegenover de geconsolideerde verkopen over heel 2008. Galapagos houdt tevens vast aan de richtlijn voor R&D uitgaven van €60 miljoen; een verhoogde cash bijdrage van BioFocus DPI en, gebaseerd op de contracten in portefeuille en te verwachten R&D betalingen, een maximum kas-uitstroom van €7 miljoen, zullen een eindejaarskaspositie geven van €20 miljoen.

Galapagos blijft op koers om de strategische doelstellingen voor 2009 te behalen:

- Afronding van Fase Ia en start van Fase Ib studie met GLPG0259 *first-in-class* molecuul
- Afronding van Fase Ia voor GLPG0187 molecuul tegen bot metastase
- Start van Fase II studie met Nanocort
- Beëindiging van preklinische test van SARM en artrose kandidaat medicijnen
- Verbeteren van omzet, winst en kasstroom van de BioFocus DPI service divisie

- Verder kapitaliseren van *target discovery* platform

Tenslotte willen wij graag onze aandeelhouders bedanken voor hun steun in de eerste helft van 2009. Het is duidelijk dat de strategie van Galapagos om een leidende positie in te gaan nemen in de Europese biotechwereld haalbaar is. Met uw steun gaat Galapagos verder om haar allianties uit te breiden, haar klinische portefeuille verder te ontwikkelen, en zowel de winstgevendheid als de inkomsten van de BioFocus DPI service divisie te verhogen.

Onno van de Stolpe
Chief Executive Officer

Raj Parekh
Voorzitter

Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2009 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 2008 die mogelijk effect zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2009.

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.

NIET GEAUDITEERDE RESULTATENREKENING EN OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

Nota: In november 2008 verkocht Galapagos de San Diego activiteiten van BioFocus DPI. Voor een betere vergelijking worden cijfers op pro forma basis voor 30 juni 2008 weergegeven gebaseerd op voortgezette activiteiten.

RESULTATENREKENING

In duizenden €	Jun 2009	Pro forma Jun 2008	Gerapporteerd Jun 2008
Omzet	37.659	31.600	33.585
Kosten van verkochte goederen en diensten	-10.325	-12.180	-14.212
Bruto resultaat	27.334	19.420	19.373
Andere opbrengsten	504	301	301
R&D kosten	-25.751	-17.989	-17.989
Algemene en administratieve kosten	-9.894	-9.294	-9.975
Verkoop en marketing kosten	-1.115	-1.445	-1.445
Integratiekosten		-95	-95
Operationeel verlies	-8.922	-9.102	-9.830
Financiële opbrengsten	685	836	848
Financiële kosten	-343	-201	-825
Verlies voor belastingen	-8.581	-8.467	-9.807
Belastingen	1.282	579	443
NETTO VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	-7.299	-7.888	-9.364
NETTO VERLIES UIT BEËINDIGDE ACTIVITEITEN		-1.476	
NETTO VERLIES VOOR DE PERIODE toewijsbaar aan:	-7.299	-9.364	-9.364
• de Groep	-7.299	-9.364	-9.364
• niet-controlerende belangen			
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	-0,34	-0,37	-0,44
	-0,34	-0,44	-0,44

OVERZICHT VAN GEREALISSEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

In duizenden €	Jun 2009	Pro forma Jun 2008	Gerapporteerd Jun 2008
Winst/verlies voor de periode	-7.299	-9.364	-9.364
Omrekeningsverschillen	360	-1.626	-1.626
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	360	-1.626	-1.626
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:	-6.939	-10.990	-10.990
• de Groep	-6.939	-10.990	-10.990
• niet-controlerende belangen			

NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA

In duizenden €	30 jun 09	31 dec 08
VASTE ACTIVA	61.593	58.975
Goodwill	33.751	33.751
Immateriële vaste activa	4.209	4.159
Materiële vaste activa	20.542	20.293
Uitgestelde belastingvorderingen		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	789	704
Belastingvorderingen	2.250	
Overige vaste activa	52	68
VLOTTENDE ACTIVA	44.623	59.849
Voorraden	4.143	3.574
Handels- en overige vorderingen	18.485	18.208
Belastingvorderingen	317	8.408
Liquide middelen en kasequivalenten	18.745	27.316
Overige vlottende activa	2.933	2.343
• toe te rekenen opbrengsten	1.329	1.012
• uitgestelde kosten	1.604	1.331
TOTAAL ACTIVA	106.216	118.824

EIGEN EN VREEMD VERMOGEN

In duizenden €	30 jun 09	31 dec 08
Eigen Vermogen	79.241	84.324
Kapitaal	111.037	110.855
Uitgiftepremies	48.268	48.268
Omrekeningsverschillen	-1.947	-2.307
Gecumuleerd verlies	-78.117	-72.492
VREEMD VERMOGEN	26.975	34.500
VREEMD VERMOGEN OP LANGE TERMIJN	4.188	4.749
Pensioenverplichtingen	830	830
Voorzieningen	854	850
Uitgestelde belastingverplichtingen	162	201
Financiële verplichtingen (leasing)	1.495	1.156
Overige langlopende verplichtingen	847	1.712
VREEMD VERMOGEN OP KORTE TERMIJN	22.787	29.751
Financiële verplichtingen (leasing)	255	530
Andere financiële verplichtingen	12	16
Handels- en overige schulden	11.850	13.425
Belastingverplichtingen	56	56
Overig vreemd vermogen op korte termijn	10.614	15.724
• toe te rekenen kosten	1.946	2.290
• uitgestelde opbrengsten	8.668	13.434
TOTAAL EIGEN EN VREEMD VERMOGEN	106.216	118.824

**NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR GEËINDIGD
OP 30 JUNI**

In duizenden €	2009	2008
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR	27.316	49.295
Operationeel resultaat	-8.922	-9.830
Gecorrigeerd voor:		
Afschrijving van materiële vaste activa	3.090	3.038
Afschrijving van immateriële vaste activa	809	803
Wisselkoers (verlies) winst op omzetting netto-activa van dochteronderneming	-552	-516
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	1.675	595
Toename/(Afname) van voorzieningen	31	-526
Toename/(Afname) pensioenverplichtingen (vorderingen)		21
Operationeel resultaat voor wijzigingen in het bedrijfskapitaal	-3.870	-6.415
(Toename)/Afname van voorraad	-308	260
(Toename)/Afname van vorderingen	486	1.190
Toename/(Afname) van schulden	-8.627	-15.937
Kasstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten	-12.319	-20.902
Betaalde interest en andere financiële kosten	-208	-824
Belastingen	7.083	4.056
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	-5.445	-17.670
Aankoop van materiële vaste activa	-2.917	-2.016
Aankoop van immateriële vaste activa	-882	-1.125
Ontvangsten uit verkoop van immateriële vaste activa	215	
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	154	
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN	-3.430	-3.141
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	-129	-1.930
Ontvangsten van uitgegeven aandelen	182	
Ontvangen interesten en andere financiële resultaten	251	839
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	304	-1.091
TOENAME/(AFNAME) VAN KASMIDDELEN	-8.571	-21.902
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	18.745	27.393

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

In duizenden €	Kapitaal	Uitgifte- premie	Omrekenings- verschillen	Overgedragen verliezen	Totaal
Saldo op 1 januari 2008	110.855	48.268	-1.535	-58.962	98.626
Netto resultaat				-14.584	-14.584
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			-1.116	-87	-1.203
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				1.161	1.161
Verkoop van dochterondernemingen			344		344
Overige				-20	-20
Saldo op 31 december 2008	110.855	48.268	-2.307	-72.492	84.324
Netto resultaat				-7.300	-7.300
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			360		360
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				1.675	1.675
Uitoefening warrants	182				182
Saldo op 30 juni 2009	111.037	48.268	-1.947	-78.117	79.241

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

Nota: In november 2008 verkocht Galapagos de San Diego activiteiten van BioFocus DPI. Voor een betere vergelijking worden cijfers op pro forma basis voor 30 juni 2008 weergegeven gebaseerd op voortgezette activiteiten.

2009

In duizenden €	Interne R&D	Bio Focus DPI	Intersegment eliminaties	Niet toegerekend	Galapagos Groep
Externe verkopen	16.950	18.676			35.626
Subsidie-inkomsten	1.074	958			2.032
Inter-segment verkopen		6.441			
			-6.441		
Omzet	18.024	26.076	-6.441		37.659
Bruto Marge	18.024	10.634	-1.325		27.333
R&D uitgaven	-26.556		1.309		-25.247
Algemene en administratieve kosten	-1.352	-6.161	16		-7.497
Niet toegerekende Algemene & Administratieve kosten				-2.397	-2.397
Verkoop en marketing kosten	-52	-1.063			-1.115
Operationele resultaten	-9.936	3.410		-2.397	-8.922

2008 Pro forma

In duizenden €	Interne R&D	Bio Focus DPI	Intersegment eliminaties	Niet toegerekend	Galapagos Groep
Externe verkopen	12.360	16.879			29.239
Subsidie-inkomsten	1.578	783			2.361
Inter-segment verkopen	228	3.953			
			-4.181		
Omzet	14.166	21.615	-4.181		31.600
Bruto Marge	14.166	6.672	-1.418		19.420
R&D uitgaven	-18.168		481		-17.687
Algemene en administratieve kosten	-1.551	-6.545	932		-7.164
Niet toegerekende Algemene & Administratieve kosten				-2.132	-2.132
Verkoop en marketing kosten	-242	-1.206	3		-1.445
Integratie kosten	-4	-91			-95
Operationele resultaten	-5.799	-1.169	-2	-2.132	-9.102

**GALAPAGOS
HALFJAARVERSLAG
2009**

2008 Gerapporteerd

In duizenden €	Interne R&D	Bio Focus DPI	Intersegment eliminaties	Niet toegerekend	Galapagos Groep
Externe verkopen	12.360	18.863			31.223
Subsidie-inkomsten	1.578	783			2.361
Inter-segment verkopen	228	4.101	-4.329		
Omzet	14.166	23.747	-4.329		33.584
Bruto Marge	14.166	6.625	-1.418		19.373
R&D uitgaven	-18.168		481		-17.687
Algemene en administratieve kosten	-1.551	-7.086	932		-7.705
Niet toegerekende Algemene & Administratieve kosten				-2.270	-2.270
Verkoop en marketing kosten	-242	-1.206	3		-1.445
Integratie kosten	-4	-91			-95
Operationele resultaten	-5.799	-1.758	-2	-2.270	-9.830

TOELICHTING BIJ DE NIET-GAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE GEËINDIGD OP 30 JUNI 2009

Waarderingsregels en wijzigingen in de voorwaarden van warrantplannen

De waarderingsregels gebruikt bij het opstellen van de halfjaar resultaten 2009 zijn identiek aan die van het meest recente jaarlijks financieel verslag van de onderneming met uitzondering van onderstaande nieuwe standaarden. Ten gevolge van IAS 1 en IFRS 8, zijn bepaalde financiële overzichten van het gerapporteerde Halfjaarverslag 2008 voorgesteld op pro forma basis exclusief San Diego activiteiten van BioFocus DPI Inc., om een betere vergelijking mogelijk te maken met de voortgezette bedrijfsactiviteiten op 30 juni 2009.

IFRS 2 Op aandelen gebaseerde vergoedingen – “Vesting conditions” en annuleringen

Op de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2 juni 2009 werd de goedkeuring gegeven voor de verlenging met vijf jaar van de uitoefenperiode van de warrants uitgegeven onder het Galapagos Warrantplan 2002 België (alleen voor warrants aangeboden vanaf 1 januari 2003) en het Galapagos Warrantplan 2005, en van warrants uitgegeven onder andere Galapagos Warrantplannen inbegrepen in de mate dat deze warrants zijn aangeboden aan Bestuurders, dit alles als beschreven in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 583 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, overeenkomstig artikel 21 van de Economische Herstelwet van 27 maart 2009.

IAS 1 Herziene presentatie van financiële overzichten

Volgens deze standaard moet de verklaring over de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten gebeuren in één of twee overzichten. Galapagos heeft geopteerd voor de publicatie van twee overzichten. Deze standaard herzielt ook de voorstelling van mutaties in het eigen vermogen.

IFRS 8 Operationele segmenten

IFRS 8 vervangt de IAS 14 standaard en vereist dat informatie over de operationele segmenten wordt weergegeven. Deze operationele segmenten, hieronder uitgelegd, vallen samen met de primaire business segmenten zoals deze geïdentificeerd werden onder IAS 14. Deze nieuwe standaard heeft geen impact op de financiële positie en resultaten van Galapagos.

Operationele segmenten

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

Interne R&D

De Interne R&D divisie spitst zich toe op kleine moleculen onderzoeksprogramma's gericht op het ontwikkelen van nieuwe medicijnen tegen bot- en gewrichtsziekten, bot metastase, cachexia, anti infectieziekten en metabolische ziekten. Galapagos haalt de fondsen voor deze programma's uit alliantie betalingen, kasstromen gegenereerd uit haar winstgevende servicedivisie BioFocus DPI, en haar kasreserves. Veel van deze programma's zijn gebaseerd op *targets* geïdentificeerd door Galapagos (*proprietary disease-modifying drug targets*) in ziektegebieden waar er noodzaak is aan veilige en effectieve medicijnen. Door middel van een alliantie met MorphoSys, ontwikkelt Galapagos' R&D divisie ook antilichaamtherapieën tegen bot- en gewrichtsziekten.

BioFocus DPI

Galapagos' servicedivisie BioFocus DPI 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.

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 2008 waarbij de resultaten van de BioFocus DPI vestiging San Diego buiten beschouwing zijn gelaten.

Omzet

Galapagos behaalde over de eerste helft van 2009 een omzet van €37,7 M tegenover €31,6 M op pro forma basis in dezelfde periode in 2008. De R&D divisie ligt op koers met een omzet van €18,0 M tegenover €14,2 M in dezelfde periode vorig jaar (+ 27%). BioFocus DPI behaalde een totale omzet van €26,1 M, inclusief €6,4 M aan inter-segment inkomsten. De externe omzet van BioFocus DPI groeide met 11% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

Resultaat

Het netto verlies voor het eerste halfjaar van 2009 was €7,3 M tegenover een verlies van €7,9 M op pro forma basis in de eerste zes maanden van 2008. De R&D divisie laat een segmentverlies zien van €9,9 M vergeleken met €5,8 M in de eerste helft van 2008. De segmentwinst van BioFocus DPI over het eerste halfjaar was €3,4 M vergeleken met een segmentverlies van €1,2 M in dezelfde periode in 2008 (op pro forma basis). Deze verbetering is het resultaat van hogere marges en gevolgen van de eerder uitgevoerde herstructurering en ligt in lijn der verwachting van het management. De orderportefeuille en de verbeterde marges geven het management vertrouwen dat BioFocus DPI op koers ligt om een verhoogde omzet en een grotere winst en kasstroom voor heel 2009 te laten zien, in lijn met de eerder afgegeven verwachtingen.

De R&D kosten in het eerste halfjaar van 2009 waren €25,8 M tegenover €18,0 M in dezelfde periode in 2008. Deze geplande verhoging werd veroorzaakt door de bredere portefeuille van onderzoeksprogramma's en hogere kosten voor de klinische programma's.

Algemene en administratieve kosten voor de groep bedroegen €9,9 M in het eerste halfjaar van 2009, vergeleken met €9,3 M in de eerste zes maanden van 2008. De algemene en administratieve kosten daalden als percentage van de omzet van 29% in 2008 tot 26% in 2009.

Kasstroom en liquide middelen

De netto kasuitstroom was €8,6 M in de eerste helft van 2009, vergeleken met €21,9 M in dezelfde periode van vorig jaar. De nettokasstroom als gevolg van bedrijfsactiviteiten was €5,4 M tegenover €17,7 M in dezelfde periode in 2008; deze daling is het gevolg van een grotere teruggave van de Franse belastingdienst voor investeringen in onderzoek, van een non-cash voorziening voor op aandelen gebaseerde vergoedingen evenals verschillen in timing tussen *revenue recognition* en ontvangen cash in de twee periodes. Galapagos' liquide middelen bedroegen €18,7 M op 30 juni 2009.

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	GLPGA
OTC Pink Sheets	GLPYY

Financiële kalender 2009

3Q09 interim update	13 november 2009
Jaarcijfers 2009	5 maart 2010
Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	27 april 2010

Boekjaar

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

Externe bedrijfsrevisor

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dhr. Gert Vanhees
Louizalaan 240
1050 Brussel, 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
B-2800 Mechelen, België
Tel: +32 15 34 29 00
ir@glpg.com

Ter informatie is een elektronische versie van het Halfjaarverslag 2009 beschikbaar op de website van Galapagos, www.glpg.com/investor/financial_reports.htm.