



Galapagos

Rebound



<U>Zaarverslag 201&

Inhoudsopgave

BRIEF AAN ONZE AANDEELHOUDERS	3
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING EN GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI	7
NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS	8
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI	9
NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	10
NIET GEAUDITEERDE GESEGMENTEERDE RAPPORTERING VOOR DE ZES MAANDEN BEËINDIGD OP 30 JUNI	11
OVERDRACHT VAN INTEGRAAL GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN	12
TOELICHTING BIJ DE NIET GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE BEEËINDIGD OP 30 JUNI 2012	13
INFORMATIE OVER HET BEDRIJF	16

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Dit Halfjaarverslag kan toekomstgerichte uitspraken bevatten, bijvoorbeeld, verklaringen die de woorden "geloofd", "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 kende een sterk eerste halfjaar in 2012 en is goed op weg om een leidende positie in te nemen in de Europese biotechnologie. Na de uitstekende klinische resultaten met GLPG0634 in reumapatiënten eind 2011, kondigde Galapagos op 29 februari een wereldwijde samenwerking met Abbott aan om GLPG0634 te ontwikkelen en te commercialiseren als medicijn tegen auto-immuun ziekten. De R&D divisie heeft op dit moment vier programma's in klinische ontwikkeling en meer dan 30 programma's in de ontdekkings- of ontwikkelingsfase. Onze Service divisie blijft onze klanten innovatieve oplossingen aanbieden, het bewijs van de leidende positie die de drug discovery service inneemt. In totaal had de hele Groep over het eerste halfjaar bedrijfsopbrengsten van €64,5 miljoen en sloot deze periode af met een kassaldo van €122,6 miljoen. Met de substantiële R&D inkomsten en de verwachte voortzetting van de sterke resultaten van de Service divisie in de tweede helft van 2012, bevestigt het management de vooropgestelde financiële verwachtingen over geheel 2012, inclusief een groepsomzet van €150 miljoen.

Succes met GLPG0634

GLPG0634 is een oraal beschikbare, nieuwe Janus kinase (JAK) remmer ontwikkeld door Galapagos die selectief is voor JAK1. JAK's zijn kritische componenten van signaleringsmechanismen die gebruikt worden door een aantal cytokines en groeifactoren, inclusief diegene die bij reumapatiënten geactiveerd zijn. JAK remmers hebben in reumastudies langetermijn effectiviteit aangetoond met een snelle initiële respons. Galapagos' kandidaat-medicijn GLPG0634 onderscheidt zich van andere JAK remmers door specifieke binding aan JAK1. Dit zou kunnen leiden tot een beter veiligheidsprofiel en effectiviteit. Het GLPG0634 programma is volledig eigendom van Galapagos. In november 2011 rapporteerde Galapagos dat GLPG0634 uitstekende effectiviteit en veiligheid vertoont in een Fase II Proof of Concept studie in reumapatiënten.

Op 29 februari 2012 kondigden Galapagos en Abbott een wereldwijde samenwerking aan om GLPG0634 te ontwikkelen en commercialiseren om auto-immuun ziektes te behandelen. Zoals bepaald door de overeenkomst heeft Abbott een eerste betaling van \$150 miljoen gedaan voor rechten gerelateerd aan de wereldwijde samenwerking. Deze vooruitbetaling zal in resultaat genomen worden over een periode van 30 maanden en zal bijdragen aan de winstgevendheid van Galapagos de komende drie jaar. Bij succesvolle afronding door Galapagos van de Fase II studies voor reuma, en het behalen van bepaalde vooraf overeengekomen criteria, zal Abbott het programma licensiëren voor een éénmalige vergoeding van \$200 miljoen. Abbott is daarna verantwoordelijk voor de Fase III klinische ontwikkeling en de wereldwijde productie. Bij het bereiken van overeengekomen mijlpalen voor ontwikkeling, registratie en verkoop van het medicijn, zal Galapagos verdere succesbetalingen van Abbott ontvangen. Deze betalingen kunnen oplopen tot \$1,0 miljard met daarnaast trapsgewijs oplopende dubbelcijferroyalty's op de netto verkopen. Galapagos behoudt copromotie rechten op GLPG0634 in de Benelux.

In mei 2012 is Galapagos gestart met een Fase IIa klinische studie met GLPG0634. In deze studie worden 90 patiënten met actieve reuma en een onvoldoende respons op de standaardbehandeling met methotrexaat (MTX) behandeld. Het doel van het onderzoek is het bepalen van de werkzaamheid, veiligheid, verdraagzaamheid en farmacokinetische eigenschappen bij een eenmaal daagse dosis van 30 tot 300 mg GLPG0634. Vijf groepen van elk 18 reumapatiënten krijgen een eenmaal daagse dosering van GLPG0634 of een placebo, en dit voor een periode van vier weken. Alle patiënten blijven doorgaan met hun standaard MTX therapie. Het primaire doel is de bepaling van de ACR20 score, de standaard voor klinische trials bij reumapatiënten. Daarnaast wordt gekeken naar verbetering van de DAS28, ACR50 en ACR70 scores. Galapagos heeft centra geopend in diverse klinieken in vier verschillende landen (Hongarije, Moldavië, Rusland en Oekraïne). Rekrutering van de patiënten is afgerond en de resultaten van de studie worden voor eind 2012 verwacht.

Vooruitgang in andere R&D programma's

GLPG0974 is een oraal kandidaat-medicijn dat het transport van neutrofielen (witte bloedcellen) vermindert door krachtige remming van GPR43 (ook bekend als FFAR2). Overactiviteit van neutrofielen leidt tot weefselschade bij ziekten zoals darmontstekingen (IBD). Remming van deze overactiviteit kan een geheel nieuwe behandeling voor dit soort aandoeningen bieden. GLPG0974 is de eerste GPR43-remmer die klinisch wordt getest. In de eerste studie in de mens kregen gezonde vrijwilligers oraal een enkelvoudige dosis van het kandidaat-medicijn GLPG0974 in oplopende doseringen. Bemoedigende veiligheidsdata gaven geen relevante veiligheidsbevindingen noch bijwerkingen of veranderingen in belangrijke laboratoriumwaarden. Het attractieve PK profiel en de significante veranderingen in de neutrofiel biomerkers bieden uitzicht op een- of tweemaal daagse dosering. Galapagos zal voor het eind van dit jaar de Fase I studies afronden en de Fase II klinische strategie bepalen.

GLPG0492 is een selectieve androgene receptor modulator (SARM). Deze stof, die oraal toegediend kan worden, is getest in een Fase I Proof of Mechanism studie om het effect te bekijken op de spierfunctie van gezonde vrijwilligers. Een biomarker effect werd gemeten, vergelijkbaar met dat van Oxandrolone, maar de data waren niet sterk genoeg voor Galapagos om met GLPG0492 verder te gaan in cachexia.

In november 2008 zijn Galapagos en MorphoSys een alliantie aangegaan om gezamenlijk medicijnen te ontdekken en ontwikkelen op het gebied van ontstekingsziekten. Deze medicijnen zijn gebaseerd op antilichamen met een nieuw werkingsmechanisme. Neutraliserende antilichamen met een hoge specificiteit voor dit target werden getest in de twee gold-standard, ziekte-specifieke in vivo diermodellen – reuma en COPD – en behaalden positieve resultaten in Proof of Concept. De gezamenlijke ontwikkeling van volledig humane antilichamen gericht tegen dit target werd gestart. Een preklinische kandidaat kan mogelijk midden 2013 geselecteerd worden.

In de alliantie met GSK om geneesmiddelen tegen infectieziekten te ontdekken en te ontwikkelen heeft Galapagos een nieuwe klasse moleculen ontdekt met een nieuw werkingsmechanisme door onderdrukking van DNA polymerase III, een enzym dat essentieel is voor de replicatie van bacterieel DNA. De moleculen tonen activiteit in verschillende MRSA in vivo modellen en bieden dus een nieuwe aanpak in het bestrijden van resistente S. Aureus stammen. Deze moleculen hebben ook mogelijk breder spectrum toepassingen. GSK en Galapagos zijn de alliantie gestopt, waarbij alle antibiotica programma's naar Galapagos zijn gegaan, inclusief de programma's met DNA polymerase III werkingsmechanisme.

Financieel resultaat van de R&D divisie

De R&D divisie rapporteerde €34,5 miljoen aan inkomsten (inclusief €2,4 miljoen inter-segment inkomsten) tegenover €19,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De inkomsten van de R&D divisie waren positief beïnvloed door de pro rata erkenning van de betaling van Abbott voor de samenwerking op GLPG0634, aangekondigd op 29 februari. De R&D divisie rapporteerde een EBITDA verlies van €6,3 miljoen, tegenover een EBITDA verlies van €29,0 miljoen in de eerste zes maanden vorig jaar. R&D kosten voor de groep in het eerste halfjaar bedroegen €35,9 miljoen tegenover €42,4 miljoen in dezelfde periode van 2011.

Resultaat van de Service divisie

De totale inkomsten van de Service divisie bedroegen €34,6 miljoen (inclusief €1,7 miljoen inter-segment inkomsten) vergeleken met €30,0 miljoen (inclusief €6,0 miljoen intersegment inkomsten) in dezelfde periode vorig jaar. De 37% groei

van externe inkomsten bevestigt de sterke positie van de Service divisie in het topsegment van de drug discovery diensten. BioFocus tekende nieuwe overeenkomsten met Ono Pharma voor het ontdekken van nieuwe targets in allergie aandoeningen en met Almirall om een kandidaat-medicijn te identificeren voor de behandeling van ademhalingsproblemen. Verder hebben BioFocus en Argenta een overeenkomst aangekondigd met AstraZeneca om nieuwe moleculen te identificeren in ademhalings- en ontstekingsziekten. Om de efficiëntie te verhogen en meer synergie te creëren met de screening activiteiten in de UK, is de sluiting van de BioFocus vestiging in Basel geïnitieerd.

De operationele winst (EBITDA) over de eerste zes maanden bedroeg €5,7 miljoen, vergeleken met €3,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit is een verbetering van 54%. De bruto marge van de voortgezette activiteiten van de Service divisie bedroeg was 34%, vergeleken met 33% in de eerste helft van vorig jaar.

Algemene ontwikkelingen

Galapagos heeft een aandeelhouders notificatie ontvangen van Abingworth (4,9%), Capital Research and Management (5,1%) en Baker Brothers (6,5%). Door de uitoefening van warrants in maart en juni 2012, heeft Galapagos 156.113 nieuwe aandelen uitgegeven en nam het kapitaal van Galapagos NV toe met €1.259.915,34 (inclusief uitgiftepremie), waardoor het totaal aantal uitstaande aandelen per 30 juni 2012 op 26.577.554 komt. Dr Piet Wigerinck is benoemd tot Chief Scientific Officer.

Groepsresultaat en kaspositie

De netto toename van liquide middelen bedroeg €90,1 miljoen in de eerste helft van 2012, tegenover een netto kasinstroom van €9,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging is het gevolg van de ontvangst van de \$150 miljoen (€112 miljoen) vooruitbetaling door Abbott. Galapagos' liquide middelen bedroegen op 30 juni 2012 €122,6 miljoen.

Vooruitzichten voor het tweede halfjaar en geheel 2012

In het verleden heeft Galapagos het grootste gedeelte van haar jaarinkomsten in het tweede halfjaar behaald. Met de goede resultaten in het eerste halfjaar van 2012, de te verwachten significante R&D inkomsten en de voortzetting van de sterke prestatie van de Service divisie in de tweede helft van 2012, bevestigt het management de afgegeven verwachtingen over geheel 2012: groepsomzet van €150 miljoen, een positief bedrijfs- en netto resultaat, en een eindejaars kaspositie van minstens €130 miljoen.

Galapagos gaat op de ingeslagen weg verder om haar strategische doelen van 2012 te halen:

- Leveren van de Fase 2a resultaten voor GLPG0634
- Verhogen van zowel cash als winstbijdrage van de Service divisie
- Behalen van de financiële verwachtingen voor het hele jaar

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

Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2012 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 2011 die mogelijk effect zouden hebben op de financiële positie van Galapagos in de eerste zes maanden van 2012.

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 2011, blz. 12-17. Deze factoren blijven geldig voor de eerste helft van 2012. 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 2011 blz. 82-84, dat geldig blijft voor de eerste helft van 2012.

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 BEÏNDIGD OP 30 JUNI

Geconsolideerde resultatenrekening

	Voortgezette activiteiten Jun 2012	Voortgezette activiteiten Jun 2011	Beëindigde activiteiten Jun 2011	Groep totaal Jun 2012	Groep totaal Jun 2011
In duizenden €					
Service omzet	32.929	23.991	2.418	32.929	26.409
R&D omzet	23.283	9.158		23.283	9.158
Andere opbrengsten	8.257	6.580		8.257	6.580
Totale bedrijfsopbrengsten	64.469	39.729	2.418	64.469	42.147
Kosten van verkochte goederen en diensten	-24.982	-17.961	-1.832	-24.982	-19.793
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-35.860	-42.383		-35.860	-42.383
Algemene en administratieve kosten	-11.902	-10.968	-602	-11.902	-11.570
Verkoops- en marketingkosten	-1.052	-1.150		-1.052	-1.150
Herstructurerings- en integratiekosten	-353			-353	
Resultaat op vereffening	-2.948			-2.948	
Resultaat op desinvestering		5.927	-3.043		2.884
Bedrijfswinst/verlies (-)	-12.628	-26.806	-3.058	-12.628	-29.865
Financiële opbrengsten	1.568	440	28	1.568	468
Financiële kosten	-740	-1.669	-4	-740	-1.673
Winst/verlies (-) vóór belastingen	-11.800	-28.035	-3.034	-11.800	-31.070
Belastingen	453	293		453	293
Netto winst/verlies (-)	-11.347	-27.742	-3.034	-11.347	-30.777
Netto winst/verlies (-) toewijsbaar aan:					
De Groep	-11.347	-27.742	-3.034	-11.347	-30.777
Winst/verlies (-) per aandeel	-0.43	-1.05	-0.11	-0.43	-1.17

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

	Voortgezette activiteiten Jun 2012	Voortgezette activiteiten Jun 2011	Beëindigde activiteiten Jun 2011	Groep totaal Jun 2012	Groep totaal Jun 2011
In duizenden €					
Winst/verlies (-) van de periode	-11.347	-27.742	-3.034	-11.347	-30.777
Omrekeningsverschillen	3.164	231	-956	3.164	-725
Totaal overige baten en lasten	3.164	231	-956	3.164	-725
Totaalresultaat toewijsbaar aan:					
De Groep	-8.183	-27.511	-3.990	-8.183	-31.502

NIET GEAUDITEERDE GECONSOLIDEERDE BALANS

Activa

In duizenden €	30 Jun 2012	31 Dec 2011
VASTE ACTIVA	99.601	95.493
Goodwill	38.314	38.880
Immateriële vaste activa	9.821	10.614
Materiële vaste activa	19.253	19.524
Uitgestelde belastingvorderingen	2.272	2.166
Belastingvorderingen op lange termijn	28.675	23.081
Voor verkoop beschikbare financiële activa en overige vaste activa	1.265	1.228
VLOTTENDE ACTIVA	143.735	65.562
Voorraden	517	502
Handels- en overige vorderingen	16.083	30.010
Liquide middelen en kasequivalenten	122.613	32.555
Overige vlottende activa	4.523	2.495
TOTAAL ACTIVA	243.337	161.055

Eigen vermogen en vreemd vermogen

In duizenden €	30 Jun 2012	31 Dec 2011
EIGEN VERMOGEN	112.339	118.376
Kapitaal	138.301	137.460
Uitgiftepremies	72.439	72.021
Omrekeningsverschillen	3.199	35
Gecumuleerd verlies	-101.599	-91.140
VREEMD VERMOGEN	130.997	42.679
VREEMD VERMOGEN OP LANGE TERMIJN	6.630	7.319
Pensioenverplichtingen	1.426	1.426
Voorzieningen	664	786
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.976	2.403
Financiële verplichtingen (leasing)	273	451
Andere lange termijn verplichtingen	2.291	2.253
VREEMD VERMOGEN OP KORTE TERMIJN	124.367	35.360
Voorzieningen	211	393
Financiële verplichtingen (leasing)	406	425
Handels- en overige schulden	15.739	18.068
Belastingverplichtingen	556	616
Overig vreemd vermogen op korte termijn	107.455	15.857
TOTAAL EIGEN EN VREEMD VERMOGEN	243.337	161.055

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR BEËINDIGD OP 30 JUNI

In duizenden €	30 Jun 2012	30 Jun 2011
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET BEGIN VAN HET JAAR	32.555	40.397
Operationeel resultaat	-12.628	-29.865
Gecorrigeerd voor:		
Afschrijving van materiële vaste activa	3.451	4.216
Afschrijving van immateriële vaste activa	1.390	2.353
Waardevermindering op voorraden	-3	
Wisselkoers winst/verlies (-) op omzetting netto-activa van dochteronderneming	51	-1.516
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	892	746
Verlies/winst (-) uit verkoop van dochterondernemingen	2.948	-2.885
Verlies/winst (-) uit verkoop van vaste activa	-42	
Toename/Afname (-) van voorzieningen	-347	37
Operationele kasstroom voor wijzigingen in het bedrijfskapitaal	-4.288	-26.914
Toename (-)/Afname van voorraden	-15	371
Toename (-)/Afname van vorderingen en overige vlottende activa	7.813	37.824
Toename/Afname (-) van schulden en overig vreemd vermogen op korte termijn	88.495	-10.185
Toename/Afname (-) van voorzieningen		-1
Kasstroom +/(-) als gevolg van bedrijfsactiviteiten	92.005	1.095
Betaalde intrest en andere financiële kosten	-86	-251
Belastingen	-91	-94
NETTOKASSTROOM +/(-) ALS GEVOLG VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	91.828	750
Aankoop van materiële vaste activa	-2.58	-1.882
Aankoop van immateriële vaste activa	-577	-96
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	55	
Aankoop (-), verkoop (+) van dochterondernemingen na aftrek van verworven liquide middelen		9.442
NETTOKASSTROOM ALS GEVOLG VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN	-3.480	7.464
Terugbetaling van verplichtingen onder financiële leasing en overige schulden	-202	-171
Opbrengsten uit kapitaalverhoging en uitgiftepremies, netto na kosten	1.259	541
Ontvangen intresten en andere financiële opbrengsten	136	142
NETTOKASSTROOM +/(-) ALS GEVOLG VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.193	512
EFFECT VAN WISSELKOERSVERSCHILLEN OP LIQUIDE MIDDELEN	518	722
TOENAME/AFNAME (-) VAN LIQUIDE MIDDELEN	90.059	9.448
LIQUIDE MIDDELEN AAN HET EINDE VAN HET JAAR	122.613	49.845

NIET GEAUDITEERD GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

In duizenden €	Kapitaal	Uitgifte premies	Omrekenings verschillen	Gecumuleerd verlies	Totaal
Saldo op 1 Januari 2011	137.122	71.806	-343	-60.079	148.506
Netto resultaat				-33.097	-33.097
Totaal overige baten en lasten			378		378
Totaal resultaat			378	-33.097	-32.719
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				2.040	2.040
Uitoefening warrants	338	215			553
Overige				-4	-4
Saldo per 31 December 2011	137.460	72.021	35	-91.140	118.376
Netto resultaat				-11.347	-11.347
Totaal overige baten en lasten			3.164		3.164
Totaal resultaat			3.164	-11.347	-8.183
Op aandelen gebaseerde vergoedingen				892	892
Uitoefening warrants	841	418			1.259
Overige				-3	-3
Saldo per 30 Juni 2012	138.301	72.439	3.199	-101.599	112.339

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

2012

	Voortgezette activiteiten			Beëindigde activiteiten	Niet toegewezen kosten	Galapagos Groep totaal
	R&D	Services	Intersegment eliminaties			
In duizenden €						
Externe verkopen	23.283	32.929				56.212
Andere opbrengsten	8.883		-626			8.257
Interne verkoop	2.372	1.683	-4.055			
Totale operationele opbrengsten	34.538	34.612	-4.681			64.469
Brutomarge	31.517	11.646	-2.343			40.820
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-37.532		2.229			-35.303
Algemene en administratieve kosten	-2.054	-6.541	127			-8.469
Niet-toewijsbare algemene bedrijfskosten					-2.982	-2.982
Verkoops- en marketingkosten		-1.028	-13			-1.041
EBITA	-8.070	4.076			-2.982	-6.976
EBITDA	-6.335	5.725			-2.982	-3.592
Afschrijving van materiële vaste activa	-1.734	-1.649				-3.383
Waardeverminderingen van immateriële vaste activa	-247	-1.212				-1.459
IFRS aanpassingen	-554	-338				-892
Herstructurerings- en integratiekosten		-353				-353
Resultaat op vereffening					-2.948	-2.948
Bedrijfswinst/verlies (-)	-8.871	2.173			-5.930	-12.628

2011

	Voortgezette activiteiten			Beëindigde activiteiten	Niet toegewezen kosten	Galapagos Groep totaal
	R&D	Services	Intersegment eliminaties			
In duizenden €						
Externe verkopen	9.158	23.991		2.418		35.567
Andere opbrengsten	7.260	33	-713			6.580
Interne verkoop	2.856	5.973	-8.829			
Totale operationele opbrengsten	19.273	29.997	-9.542	2.418		42.147
Brutomarge	19.273	9.791	-7.296	587		22.354
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	-48.550		6.167			-42.384
Algemene en administratieve kosten	-2.560	-6.845	1.149	-602		-8.858
Niet-toewijsbare algemene bedrijfskosten					-2.713	-2.713
Verkoops- en marketingkosten	-168	-962	-20			-1.150
Resultaat op desinvestering	5.034	894		-3.043		2.885
Bedrijfswinst/verlies (-)	-26.971	2.878		-3.058	-2.713	-29.865

Beknopte balans van Compound Focus op datum van verkoop

In duizend €	Juni 2011
Overdracht van integraal geconsolideerde ondernemingen	
Vaste activa	993
Vlottende activa	3.403
Totaal activa	4.396
Eigen vermogen - deel groep	3.469
Kortlopende verplichtingen	927
Totaal van het eigen vermogen en verplichtingen	4.396
Totale activa	4.396
Totale verplichtingen	927
Omrekeningsverschillen	355
Netto actief	3.114
Goodwill bij aankoop	3.500
Kosten verbonden aan verkoop	750
Verkoopprijs	10.249
Gerealiseerde meer/minderwaarde op verkoop	2.885
Netto cash effect van verkoop dochteronderneming	9.442

TOELICHTING BIJ DE NIET GEAUDITEERDE HALFJAAR RESULTATEN VOOR DE PERIODE BEËINDIGD OP 30 JUNI 2012

Waarderingsregels en berekeningsmethoden

De opname en 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 2011.

Nieuwe standaarden

De volgende (gewijzigde) standaarden zijn van toepassing vanaf 1 januari 2012, maar hebben geen invloed op de jaarrekening van de Groep.

- Wijziging IFRS 7 – Overdrachten van financiële activa

De volgende (gewijzigde) standaarden en interpretaties werden gepubliceerd en goedgekeurd door de EU maar zijn nog niet van toepassing.

- Wijziging IAS 1 – Presentatie van posten van niet-gerealiseerde resultaten (ingangsdatum 1/7/2012):
- IAS 19 – Personeelsbeloningen (ingangsdatum 1/1/2013):

De volgende (gewijzigde) standaarden en interpretaties werden door het IASB gepubliceerd maar zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- Wijziging IFRS 1 – Significante hyperinflatie en verwijdering van vaste data voor eerste toepassers (ingangsdatum IASB: 1/7/2011)
- Wijziging IAS 12 – Uitgestelde belastingen- Realisatie van onderliggende activa (ingangsdatum IASB: 1/1/2012)
- IFRS 10 – De geconsolideerde jaarrekening (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IFRS 11 – Gezamenlijke overeenkomsten (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IFRS 12 – Informatieverschaffing over deelnemingen in andere entiteiten (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IFRS 13 – Waardering tegen reële waarde (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IAS 27 – De enkelvoudige jaarrekening (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IAS 28 – Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- IFRIC 20 – Ontmantelingskosten in de productiefase van open ontginning (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- Wijziging IFRS 1 – Overheidsleningen (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- Wijzigingen als gevolg van het jaarlijks verbeteringsproject aan IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32 en IAS 34 (ingangsdatum IASB: 1/1/2013)
- Wijziging IAS 32 – Compensatie van financiële activa en financiële verplichtingen (ingangsdatum IASB: 1/1/2014)
- IFRS 9 – Financiële instrumenten (ingangsdatum IASB: 1/1/2015)

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.

Vanaf dit jaar wordt de segmentrapportering zodanig gepresenteerd zodat zowel de bedrijfsprestaties – in lijn met de informatie die verschaft wordt aan het belangrijkste operationele besluitvormingsorgaan van de Groep (de 'Chief Operating Decision Maker' of CODM) zijnde het Directiecomité – als de IFRS conforme operationele resultaten getoond worden. Galapagos heeft beslist dat EBITA (Earnings Before deduction of Interest, Tax and Amortization) de beste indicator is voor het meten van bedrijfsprestaties, wat ook overeenkomt met de management rapportering. Daardoor worden bedrijfsprestaties (EBITA) en IFRS resultaten afzonderlijk gerapporteerd vanaf 2012.

R&D divisie

Galapagos' R&D divisie is gespecialiseerd in het ontdekken en ontwikkelen van therapieën met nieuwe werkingsmechanismen. Galapagos financiert deze programma's met betalingen van de alliantie partners, met cash afkomstig van de winstgevende Service divisie en met cash reserves. Veel van deze programma's zijn gebaseerd op targets met een nieuw werkingsmechanisme geïdentificeerd door Galapagos in ziektegebieden waar er nood is aan veilige en effectieve medicijnen.

Service divisie

De Service divisie bestaat uit BioFocus en Argenta. Galapagos verwierf BioFocus in oktober 2005 en breidde uit door een aantal overnames in 2006 en 2008. BioFocus levert de farma- en biotechindustrie 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.

Galapagos nam Argenta over in februari 2010 en houdt de activiteiten gescheiden van BioFocus. Argenta's contract research, met expertise in medicinale chemie, computer ondersteunde drug discovery, in vitro biologie, analyses, in vivo farmacokinetiek, farmacologie en toonaangevende respiratorische modellen, heeft een sterke wetenschappelijke reputatie.

Op 1 juni 2011 werd de compound management divisie van BioFocus, Compound Focus Inc., verkocht aan Evotec AG.

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 marktconforme prijzen.

TOELICHTING BIJ DE 2012 HALFJAARLIJKSE RESULTATEN

Nota: Overeenkomstig IFRS 5 worden de resultaten van de compound management divisie (Compound Focus Inc., gevestigd in Zuid San Francisco, CA, USA) tot en met mei 2011 en het resultaat van de verkoop afzonderlijk weergegeven als beëindigde activiteiten.

Omzet

Galapagos behaalde over de eerste helft van 2012 bedrijfsopbrengsten uit voortgezette activiteiten van €64,5 miljoen, vergeleken met €39,7 miljoen in dezelfde periode in 2011. De R&D divisie rapporteerde een omzet van €34,5 miljoen (inclusief €2,4 miljoen inter-segment inkomsten), tegenover €19,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De omzet van de R&D divisie werd positief beïnvloed door de pro rata erkenning van de betaling van Abbott voor de samenwerking op

GLPG0634, aangekondigd op 29 februari. Inkomsten van de Service divisie lieten een 37% groei van externe inkomsten zien, een stijging van €24 miljoen naar €32,2 miljoen. Totale inkomsten van de Service divisie bedroegen €34,6 miljoen (inclusief €1,7 miljoen inter-segment inkomsten), tegenover €30,0 miljoen (inclusief €6,0 miljoen inter-segment inkomsten) uit voortgezette activiteiten vorig jaar.

Resultaat

Het netto verlies uit voortgezette activiteiten voor het eerste halfjaar van 2012 was €11,3 miljoen, tegenover een verlies van €27,7 miljoen vorig jaar. De EBITDA voor de Service divisie was €5,7 miljoen, tegenover €3,7 miljoen vorig jaar. De bruto marge van de Service divisie uit voortgezette activiteiten bedroeg 34%, tegenover 33% vorig jaar.

De R&D divisie rapporteerde een EBITDA verlies van €6,3 miljoen, tegenover €29,0 miljoen vorig jaar. R&D kosten voor de groep bedroegen €35,9 miljoen tegenover €42,4 miljoen vorig jaar.

Algemene en administratieve kosten voor de groep bedroegen €11,9 miljoen in het eerste halfjaar van 2012 (18% van de omzet), vergeleken met €11,0 miljoen (28% van de omzet) vorig jaar.

De halfjaarscijfers laten een verlies op vereffening zien van €2,9 miljoen. Dit resultaat heeft geen effect op de liquide middelen en betreft historische wisselkoerseffecten die een rechtstreeks gevolg zijn van de vereffening van een aantal slapende juridische vennootschappen in het Verenigd Koninkrijk.

Kasstroom en liquide middelen

De netto toename van kasmiddelen bedroeg €90,1 miljoen in de eerste helft van 2012, vergeleken met een toename van €9,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging is het gevolg van de betaling van \$150 miljoen (€112 miljoen) door Abbott volgens de overeenkomst over GLPG0634. De over te dragen opbrengsten met betrekking tot de betaling gedaan door Abbott worden weergegeven in de toename van overig vreemd vermogen op korte termijn in de balans en de toename van schulden en overig vreemd vermogen op korte termijn in het kasstroomoverzicht. Galapagos' liquide middelen bedragen €122,6 miljoen op 30 juni 2012.

Verkopen van dochteronderneming

Op 1 juni 2011 heeft Galapagos haar vestiging in Zuid San Francisco (Compound Focus Inc.), de compound management divisie van BioFocus, verkocht aan een dochteronderneming van Evotec AG. Deze vestiging maakte sinds de overname van Discovery Partners International in juli 2006 deel uit van BioFocus, de service divisie van de Galapagos Groep. Voor het verkopen van alle aandelen in Compound Focus heeft Galapagos een voorafbetaling van €10,25 miljoen contant ontvangen, waarbij een aanvullend bedrag van €2,25 miljoen later zal betaald worden afhankelijk van toekomstige bedrijfsresultaten. Deze earn-out betalingen worden beschouwd als voorwaardelijke activa en zijn nog niet erkend in overeenstemming met IAS 37. De gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Compound Focus bedraagt €2,9 miljoen.

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 2012

3Q12 interim update	16 november 2012
Jaarcijfers 2012	8 maart 2013
Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering	30 april 2013

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 2012 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

Our offices

