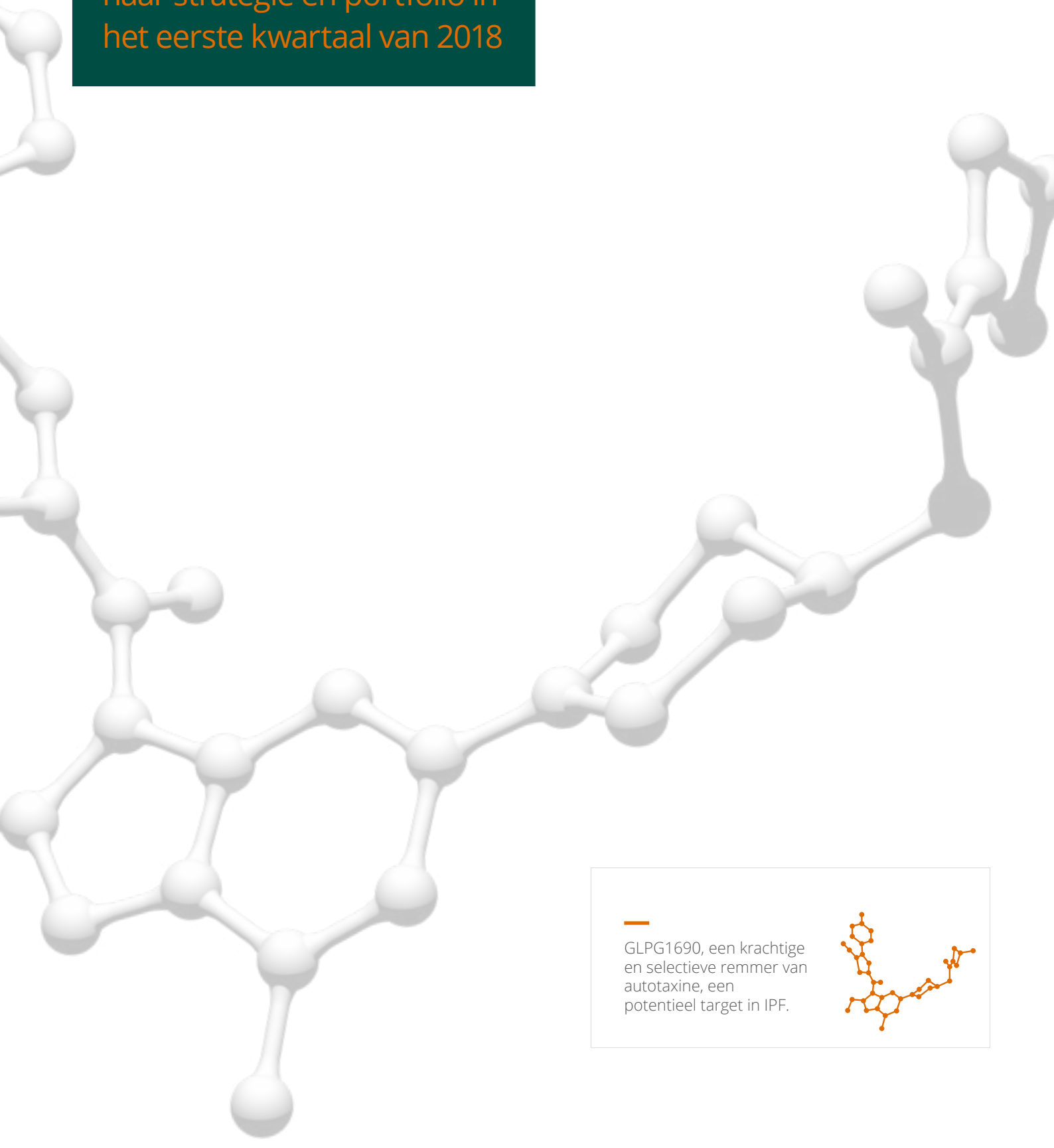
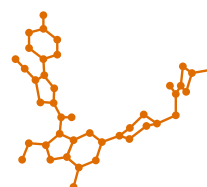


De Galapagos groep

Een overzicht van Galapagos, haar strategie en portfolio in het eerste kwartaal van 2018



GLPG1690, een krachtige en selectieve remmer van autotaxine, een potentieel target in IPF.



Brief van het management

Geachte aandeelhouders,

We hebben in het eerste kwartaal van 2018 solide voortgang gemeld van programma's in onze pijplijn, terwijl we ons tegelijkertijd hebben voorbereid op de volgende golf van *late-stage* studies, de uitvoering hebben voltooid voor verschillende andere patiëntenstudies en vroege programma's in onze pijplijn vooruit hebben gebracht.

In artrose, eczeem en cystic fibrosis hebben we de volgende patiëntenstudies in het tweede kwartaal voorbereid. Belangrijk is dat we feedback hebben ontvangen van de regelgevende autoriteiten voor onze wereldwijde ISABELA registratiestudies met GLPG1690 in idiopathische longfibrose, waarvan we de start verwachten in de tweede helft van 2018. We verwachten de volgende klinische onderzoeksresultaten met filgotinib te kunnen rapporteren, te beginnen met de EQUATOR-studie in psoriatische artritis in het tweede kwartaal.



Het komende jaar zal datarijk zijn; we verwachten de eerste Fase 3 data met filgotinib bij patiënten met reumatoïde artritis, samen met een tussentijdse beslissing om over te gaan naar Fase 3 in colitis ulcerosa en uitlezingen in onze onderzoeken naar de ziekte van Bechterew en psoriatische artritis. Bij cystic fibrosis zullen we resultaten zien van de PELICAN-studie en een eerste tussentijdse uitlezing van FALCON, een patiëntenstudie met onze eerste drievoudige combinatietherapie. We verwachten de start van de registratiestudies met GLPG1690 in IPF om zo onze volledig eigen IPF-franchise op te gaan bouwen. En met onze geplande start van Fase 2 studies voor GLPG1205, GLPG1972, MOR106 en een tweede CF-drievoudige combinatie, gaan we de basis leggen voor de volgende serie van klinische resultaten. Ondertussen blijven we onze organisatie

uitbreiden om het toenemende aantal klinische studies uit te kunnen voeren en om klaar te zijn voor de verwachte marktintroductie van onze kandidaatmedicijnen.

Galapagos eindigde het eerste kwartaal van 2018 met een sterke balans. We blijven onze *late-stage* ontwikkelingsorganisatie uitbreiden om onze succesvolle programma's uit te voeren. Het aandeel van de *late-stage* ontwikkeling van volledig eigen programma's zal toenemen, resulterend in stijgende kosten voor Galapagos. In 2018 verwachten we 13 Fase 2 onderzoeken uit te voeren. Dit alles draagt bij aan de verwachting van een operationele *cash-burn* tussen €220 en €240 miljoen voor het jaar 2018.

Operationeel overzicht eerste kwartaal 2018

Ontstekingsziekten

- We hebben de patiëntenwerving voor de EQUATOR en TORTUGA Fase 2 proof-of-conceptstudies met filgotinib afgerond
- We hebben goede verdraagbaarheid en doseringsafhankelijke afname van biomarker ARGS neoepitope bij artrosepatiënten behandeld met GLPG1972 gerapporteerd
- We hebben de belangrijkste inzichten van de Fase 1b studie in eczeem met MOR106 op AAD 2018 gepresenteerd

Cystic fibrosis (CF)

- We hebben activiteit en goede verdraagbaarheid gerapporteerd met C1 corrector GLPG2222 in homozygote Klasse II patiënten in de FLAMINGO Fase 2 studie
- We hebben Fase 1 werkzaamheden afgerond met de tweede drievoudige combinatietherapie die GLPG3067, GLPG2222 en GLPG2737 omvat

- We hebben de patiëntenwerving voor de Fase 2 PELICAN studie met C2 corrector GLPG2737 in combinatie met Orkambi^{®1} in Klasse II homozygote patiënten afgerond

Corporate & overig

- We hebben €3,9 miljoen opgehaald door de uitoefening van warrants

Recente gebeurtenissen

- We hebben ISABELA aangekondigd, een wereldwijd Fase 3 programma met GLPG1690 in IPF, gebaseerd op feedback van de FDA en EMA
- We hebben de start aangekondigd van FALCON, onze eerste klinische studie met een drievoudige combinatietherapie in CF-patiënten

Q1 2018 financiële resultaten

Omzet en overige opbrengsten

Onze omzet en overige opbrengsten in de eerste drie maanden van 2018 bedroegen €44,8 miljoen, vergeleken met €39,9 miljoen in dezelfde periode in 2017. De omzet (€37,9 miljoen ten opzichte van €34,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar) was hoger ten gevolge van een toename van erkenning in opbrengst van de *upfront* betaling van Gilead gerelateerd aan ons filgotinib programma, in lijn met de toegenomen kosten, maar ook ten gevolge van de toepassing van IFRS 15 – Opbrengsten van contracten met klanten, op 1 januari 2018, waardoor in het eerste kwartaal van 2018 €10,4 miljoen over te dragen opbrengsten in omzet erkend werden, gerelateerd aan eerder onder voorheen toepasbare standaard IAS 18 erkende *upfront*- en succesbetalingen. We verwijzen naar de toelichtingen van dit tussentijds geconsolideerd financieel rapport voor verdere informatie over de impact van de toepassing van IFRS 15 op onze geconsolideerde cijfers.

Overige opbrengsten (€6,9 miljoen ten opzichte van €5,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar) stegen, voornamelijk als gevolg van hogere opbrengsten met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling.

Resultaten

We behaalden een nettoverlies van €37,3 miljoen in de eerste drie maanden van 2018, ten opzichte van een nettoverlies van €13,6 miljoen in de eerste drie maanden van 2017.

We behaalden een bedrijfsverlies van €32,0 miljoen in het eerste kwartaal van 2018, in vergelijking met een bedrijfsverlies van €11,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de eerste drie maanden van 2018 bedroegen €69,8 miljoen, vergeleken met €44,9 miljoen in het eerste kwartaal van 2017. Deze geplande toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan een toename van €20,4 miljoen in kosten van onderaanneming voornamelijk in het kader van onze filgotinib en GLPG1690 programma's. Daarbij stegen onze personeelskosten ten gevolge van een gepland hoger aantal personeelsleden. Algemene en administratieve kosten en verkoop- en marketingkosten bedroegen €7,1 miljoen in het eerste kwartaal van 2018, ten opzichte van €6,2 miljoen in het eerste kwartaal van 2017. Deze toename was hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere personeelskosten veroorzaakt door een geplande toename van het aantal personeelsleden.

De netto financiële kosten in de eerste drie maanden van 2018 bedroegen €5,2 miljoen, in vergelijking met netto financiële kosten van €2,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, en bestonden voornamelijk uit een niet-gerealiseerd wisselkoersverlies van €5,6 miljoen op onze USD kaspositie. We verwachten onze cash in USD te gebruiken om onze toekomstige schulden in USD te betalen, die hoofdzakelijk zullen voortkomen uit onze wereldwijde samenwerking met Gilead voor de ontwikkeling van filgotinib.

¹ Een gecombineerde potentiëtor-correctortherapie die door Vertex Pharmaceuticals op de markt wordt gebracht.

Kaspositie

Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen €1.108,2 miljoen op 31 maart 2018.

Een netto afname van €43,0 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten werd gerapporteerd in de eerste drie maanden van 2018, vergeleken met een netto afname van €19,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. In de eerste drie maanden van 2018 bedroeg de netto kasstroom gebruikt in bedrijfsactiviteiten €39,8 miljoen. Tevens werd €1,5 miljoen gebruikt in investeringsactiviteiten en droeg de uitoefening van warrants voor €3,9 miljoen bij tot de kasstroom gegenereerd uit financieringsactiviteiten. Verder werd er een niet-gerealiseerd wisselkoersverlies van €5,6 miljoen op de geldmiddelen en kasequivalenten gerapporteerd.

Tenslotte vermeldde onze balans een vordering op de Franse overheid (*Crédit d'Impôt Recherche*²) voor een bedrag van €39,1 miljoen, te ontvangen in vier jaarlijkse schijven. Onze balans vermeldde ook nog een vordering op de Belgische overheid inzake R&D steunmaatregelen voor een bedrag van €41,7 miljoen.

Vooruitzichten 2018

We streven ernaar om de resultaten te rapporteren over de FINCH 2 (reumatoïde artritis), EQUATOR (psoriatische artritis), en TORTUGA (ziekte van Bechterew) studies met filgotinib en een beslissing te nemen over het voortzetten van SELECTION (colitis ulcerosa) naar Fase 3. Onze samenwerkingspartner Gilead verwacht de patiëntenwerving van FINCH 1 en FINCH 3, de resterende reuma Fase 3 onderzoeken met filgotinib, te voltooien. In CF verwachten we de resultaten van de PELICAN patiëntenstudie en tussentijdse data van de FALCON patiëntenstudie. Wij hebben recent het ISABELA programma met GLPG1690 in IPF aangekondigd. Wij streven ernaar om later in 2018 de eerste dosering in ISABELA te laten plaatsvinden en te starten met Fase 2 studies met GLPG1205 (IPF), een aanvullende drievoudige combinatiestudie in CF, GLPG1972 (artrose), en MOR106 (eczeem).

Galapagos verwacht in 2018 een operationele *cash burn* van €220 tot €240 miljoen.

Wederom hartelijk dank voor uw steun aan Galapagos. We streven ernaar om nog meer nieuwe medicijnen te ontdekken en te ontwikkelen, en de succesvolle medicatie naar de markt te brengen en het leven van patiënten te verbeteren.

Onno van de Stolpe

CEO

² *Crédit d'Impôt Recherche* verwijst naar een innovatiesubsidie van de Franse overheid.

In een oogopslag

Geconsolideerde kerngetallen

(in duizenden €, tenzij anders vermeld)

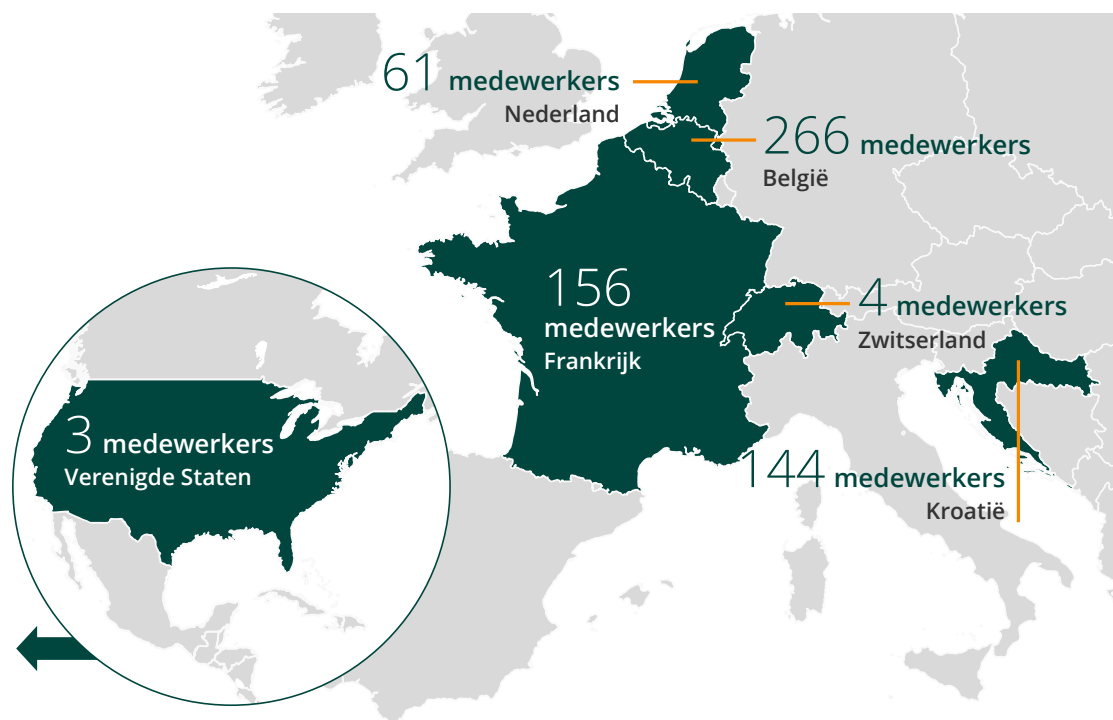
Resultatenrekening	31/03/2018	31/03/2017
Omzet ⁽¹⁾	37.907	33.992
Overige opbrengsten	6.931	5.871
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(69.765)	(44.930)
Verkoop, algemene en administratieve kosten	(7.110)	(6.158)
Totale bedrijfskosten	(76.875)	(51.088)
Bedrijfsverlies	(32.036)	(11.225)
Netto financieel resultaat	(5.184)	(2.380)
Belastingen	(62)	-
Nettoverlies	(37.283)	(13.605)
Balans	31/03/2018	31/12/2017
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.108.186	1.151.211
Vorderingen met betrekking tot ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling	80.870	75.783
Totaal activa	1.229.864	1.286.274
Eigen vermogen ⁽¹⁾	899.345	1.011.983
Over te dragen opbrengsten ⁽¹⁾	268.654	219.892
Overige schulden	61.865	54.399
Kasstroom	31/03/2018	31/03/2017
Operationele cash burn ⁽²⁾	(41.335)	(23.878)
Kasstroom gegenereerd uit / gebruikt bij (-) financieringsactiviteiten	3.905	(14)
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	(5.595)	(2.496)
Afname van geldmiddelen en kasequivalenten	(43.025)	(19.856)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 maart	1.108.186	953.385
Financiële ratios	31/03/2018	31/03/2017
Aantal uitgegeven aandelen op 31 maart	51.234.962	46.256.078
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in €)	(0,73)	(0,29)
Aandelenkoers op 31 maart (in €)	81,30	81,58
Totaal aantal personeelsleden van de groep op 31 maart	634	530

(1) Onze omzet, het eigen vermogen en de over te dragen opbrengsten voor de periode eindigend op 31 maart 2018 werden beïnvloed door de toepassing van de nieuwe standaard IFRS 15 - Opbrengsten van contracten met klanten, op 1 januari 2018. We verwijzen naar de toelichtingen van dit tussentijds geconsolideerd financieel verslag voor meer informatie.

(2) De operationele cash burn (of operationele inkomende kasstroom indien positief) is de som van de netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) bedrijfsactiviteiten en de netto kasstroom gegenereerd uit of gebruikt bij (-) investeringsactiviteiten min (i) de ontvangsten uit of uitgaven voor, indien toepasbaar, de verkoop of aankoop van bedrijfsonderdelen en (ii) de beweging van de in pand gegeven geldmiddelen, moest die er zijn. Deze alternatieve prestatie indicator is ons inziens een belangrijke maatstaf voor een biotechnologiebedrijf in de ontwikkelingsfase.



Medewerkers per vestiging op 31 maart 2018



Risicofactoren

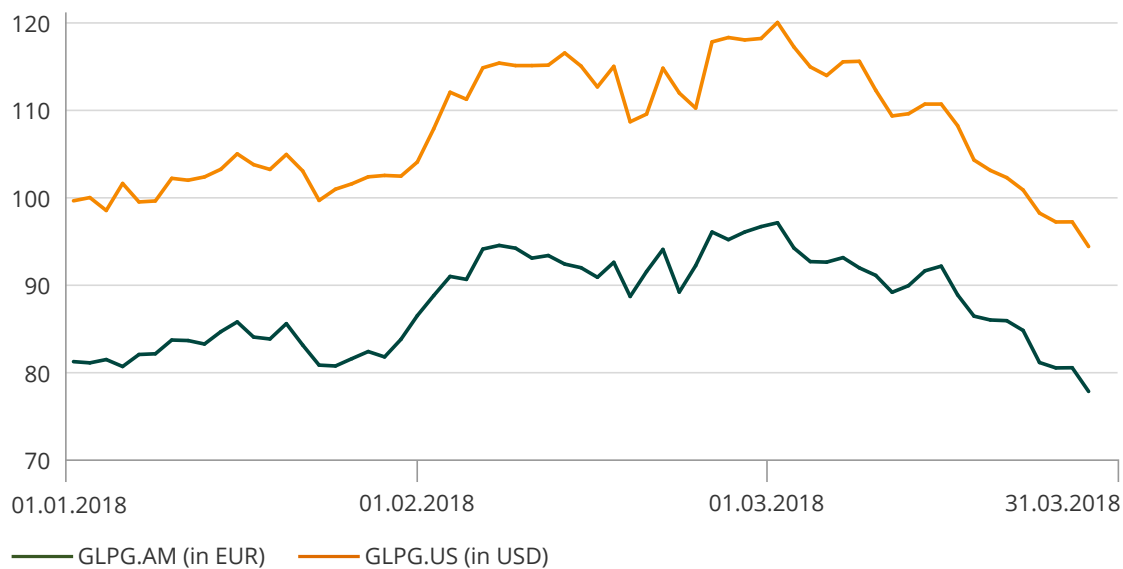
Wij verwijzen naar de [beschrijving van de risicofactoren in het jaarverslag 2017](#), blz. 48-58, zoals aangevuld door de beschrijving van de risicofactoren in ons jaarverslag op het formulier 20-F ingediend bij de U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), blz. 5-45. Samenvattend hebben de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee wij geconfronteerd worden betrekking op: onze financiële positie en nood aan bijkomend kapitaal; productontwikkeling, goedkeuring van de bevoegde gezondheidsinstanties en commercialisatie; onze afhankelijkheid van derde partijen; onze concurrentiepositie; onze intellectuele eigendom; onze organisatie, structuur en werking (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, bepaalde risico's die verband houden met onze status als een in de Verenigde Staten genoteerde vennootschap sinds de aandelenuitgifte (in de vorm van ADSs) en notering op NASDAQ in mei 2015); en marktrisico's met betrekking tot onze aandelen en ADSs.

Wij verwijzen ook naar de [beschrijving van het financieel risicomanagement van de groep zoals weergegeven in het jaarverslag 2017](#), blz. 137-140, die nog steeds geldig blijft.



Het Galapagos aandeel

Prestatie van het Galapagos aandeel op Euronext en op NASDAQ



Disclaimer en overige informatie

Galapagos NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België. Doorheen dit verslag verwijst de term “Galapagos NV” enkel naar de niet-geconsolideerde Belgische vennootschap en verwijzen de termen “wij”, “onze”, “Galapagos” en “de groep” naar Galapagos NV samen met haar dochtervennootschappen.

Dit verslag wordt zowel in het Nederlands als in het Engels gepubliceerd. In geval van tegenstrijdigheden tussen de Nederlandse en de Engelse versies van dit verslag, zal de Nederlandse versie voorrang hebben. Galapagos is verantwoordelijk voor de vertaling en de overeenstemming tussen de Nederlandse en de Engelse versie.

Dit verslag is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij:

Galapagos NV

Investor Relations

Generaal De Wittelaan L11 A3

2800 Mechelen, België

Tel: +32 15 34 29 00

Email: ir@glpg.com

Een elektronische versie van dit verslag is beschikbaar op onze website, www.glpg.com.

Wij trachten om de juistheid van de elektronische versie te waarborgen. We kunnen echter niet verantwoordelijk worden gesteld voor onjuistheden of inconsistenties met de gedrukte versie die het gevolg zijn van elektronische transmissie. Daarom beschouwen we enkel de gedrukte versie van dit verslag als rechtsgeldig. Andere informatie op onze website of op andere websites maakt geen deel uit van dit verslag.

Noteringen

Euronext Amsterdam en Brussel: GLPG

NASDAQ: GLPG

Toekomstgerichte verklaringen

Dit verslag bevat toekomstgerichte verklaringen, die bepaalde risico's en onzekerheden inhouden. Dergelijke verklaringen bevatten vaak, maar niet altijd, woorden en uitdrukkingen zoals “geloven”, “verwachten”, “streven naar”, “plannen”, “trachten”, “schatten”, “kunnen”, “zullen”, “zouden kunnen”, “verderzetten”, evenals gelijkaardige uitdrukkingen. Dit verslag bevat onder andere volgende toekomstgerichte verklaringen: de verklaringen in de “Brief van het management”, de informatie weergegeven in het hoofdstuk met als titel “Vooruitzichten 2018”, de vooropgestelde cash burn voor de beoogde activiteiten van Galapagos gedurende boekjaar 2018, verklaringen die betrekking hebben op de ontwikkeling van een potentiële drievoudige combinatietherapie voor patiënten met Klasse II cystic fibrosis en de mogelijke werking en klinische bruikbaarheid van een dergelijke potentiële drievoudige combinatietherapie, en verklaringen in verband met de verwachte timing, opzet en resultaten van bestaande en geplande klinische studies (i) met filgotinib in reuma, de ziekte van Crohn, colitis ulcerosa en andere indicaties, (ii) met GLPG2222, GLPG2737, GLPG2851, GLPG2451, GLPG3067 of combinaties hiervan in cystic fibrosis, (iii) met GLPG1690 en GLPG1205 in IPF, (iv) met GLPG1972 in artrose, en (v) met MOR106 in atopische dermatitis. Wij waarschuwen de lezer dat toekomstgerichte verklaringen geen garanties inhouden voor toekomstige prestaties. Toekomstgerichte verklaringen kunnen bekende en onbekende risico's en onzekerheden en andere factoren inhouden die ertoe zouden kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, financiële toestand en liquiditeitspositie, prestaties of realisaties, of de ontwikkeling van de sector waarin wij actief zijn, beduidend verschillen van historische resultaten of van toekomstige resultaten, financiële toestand, prestaties of realisaties.



die door dergelijke toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden uitgedrukt. Zelfs indien onze resultaten, financiële toestand en liquiditeitspositie, prestaties of realisaties, of de ontwikkeling van de sector waarin wij actief zijn wel overeenstemmen met deze toekomstgerichte verklaringen, kunnen deze toekomstgerichte verklaringen nog steeds geen voorspellende waarde hebben voor resultaten en ontwikkelingen in de toekomst. Onder andere volgende factoren zouden aanleiding kunnen geven tot dergelijke verschillen: dat onze verwachtingen betreffende onze inkomsten en financiële resultaten en onze bedrijfskosten voor 2018 niet correct zouden zijn (bijvoorbeeld omdat één of meer van de assumpties waarop onze verwachtingen zijn gebaseerd omtrent inkomsten of kosten niet zou worden verwezenlijkt), de inherente onzekerheden die gepaard gaan met concurrentiële ontwikkelingen, klinische studies en activiteiten op het vlak van productontwikkeling en goedkeuringsvereisten van toezichthouders (met inbegrip van dat data van de ontwikkelingsprogramma's in reuma, de ziekte van Crohn, ulceratieve colitis, cystic fibrosis, idiopathische longfibrose, artrose, atopische dermatitis en andere ontstekingsziekten de registratie of verdere ontwikkeling van onze kandidaatproducten niet zouden ondersteunen omwille van veiligheid, werkzaamheid of andere redenen), onze afhankelijkheid van samenwerkingen met derden (waaronder onze samenwerkingspartner voor filgotinib, Gilead, onze samenwerkingspartner voor cystic fibrosis, AbbVie, onze samenwerkingspartner voor GLPG1972, Servier, en onze samenwerkingspartner voor MOR106, MorphoSys) en inschattingen betreffende het commercieel potentieel van onze kandidaatproducten. Een meer uitgebreide lijst en omschrijving van deze risico's, onzekerheden, en andere risico's kan worden gevonden in de documenten en verslagen die wij indienen bij de U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), inclusief ons meest recente jaarverslag op het formulier 20-F ingediend bij de SEC en andere door ons ingediende documenten en rapporten. Wij verwijzen eveneens naar het hoofdstuk "Risicofactoren" van dit verslag. 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. Wij wijzen uitdrukkelijk elke verplichting af om toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken als weerspiegeling van enige wijziging van onze verwachtingen betreffende deze toekomstgerichte verklaringen of van enige wijziging in de gebeurtenissen, voorwaarden en omstandigheden waarop dergelijke verklaringen zijn gebaseerd of die een impact kunnen hebben op de waarschijnlijkheid dat de werkelijke resultaten zullen verschillen van degene die in de toekomstgerichte verklaringen worden vermeld, tenzij dit specifiek wettelijk of reglementair verplicht is.