

Galápagos

18 years of innovation
the ups and downs



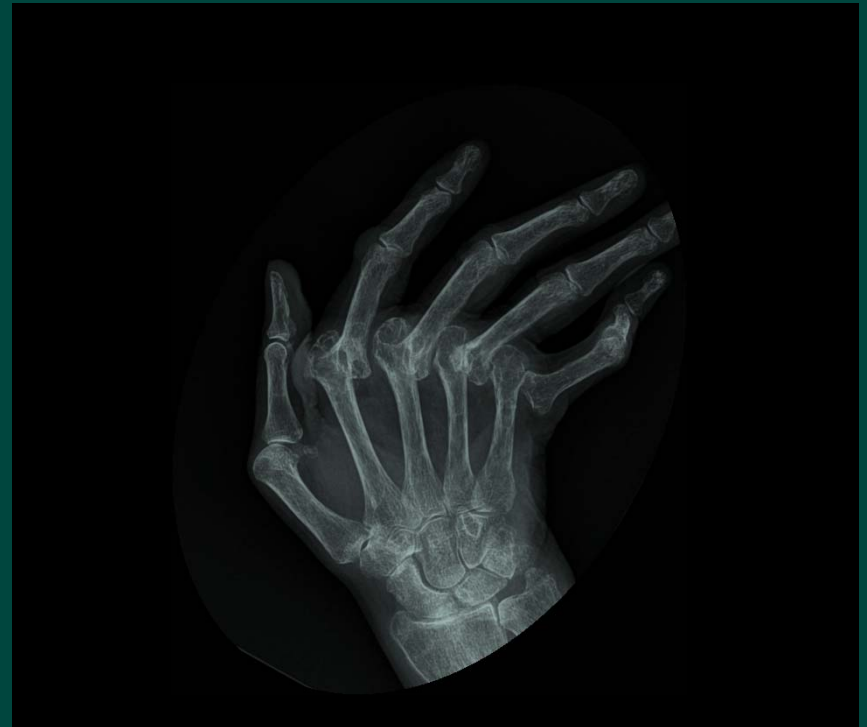
Onno van de Stolpe
CEO



Discovering disease targets



balanced



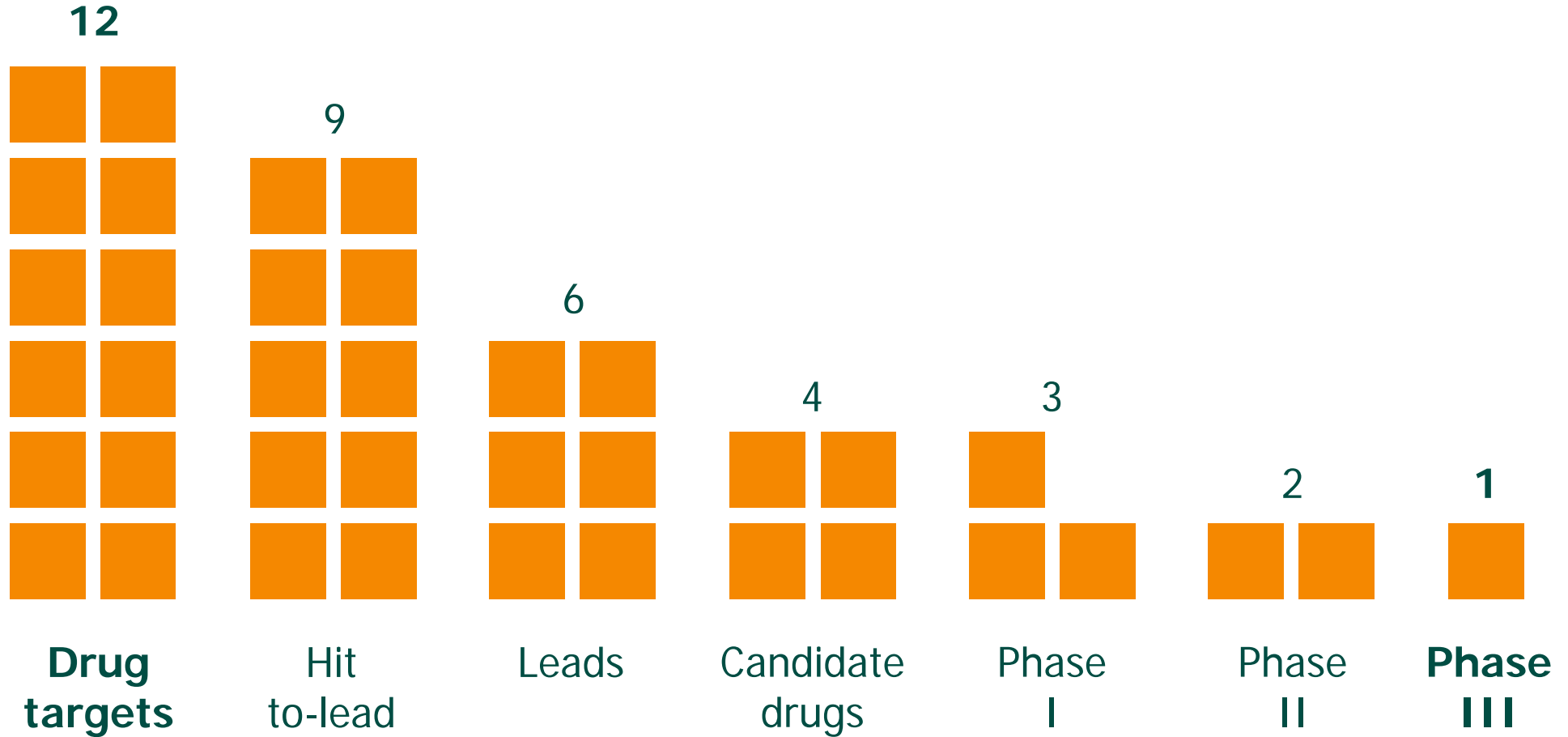
unbalanced

It ain't easy



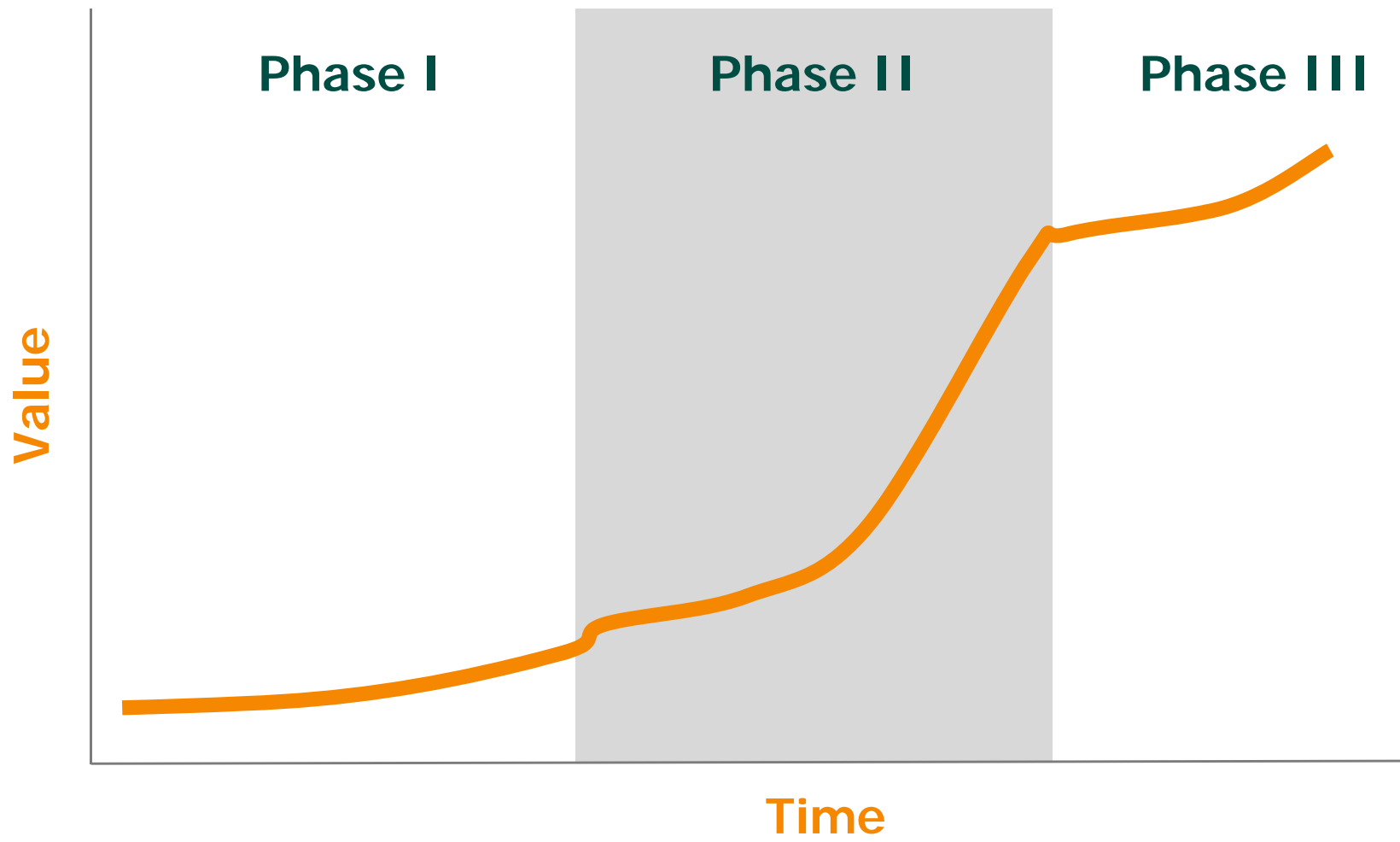


Chance of succes is small





Value creation takes long

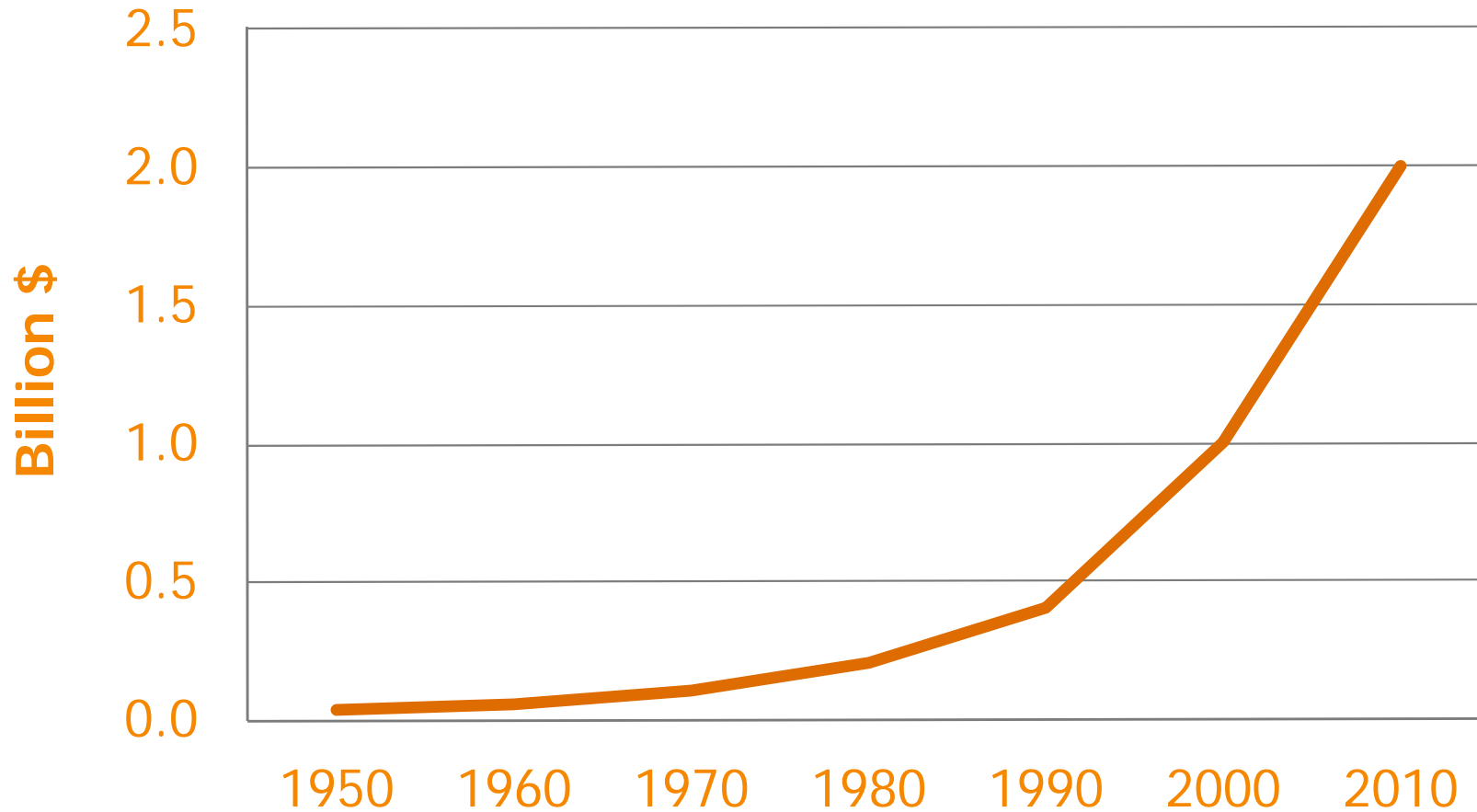




Developing drugs is expensive



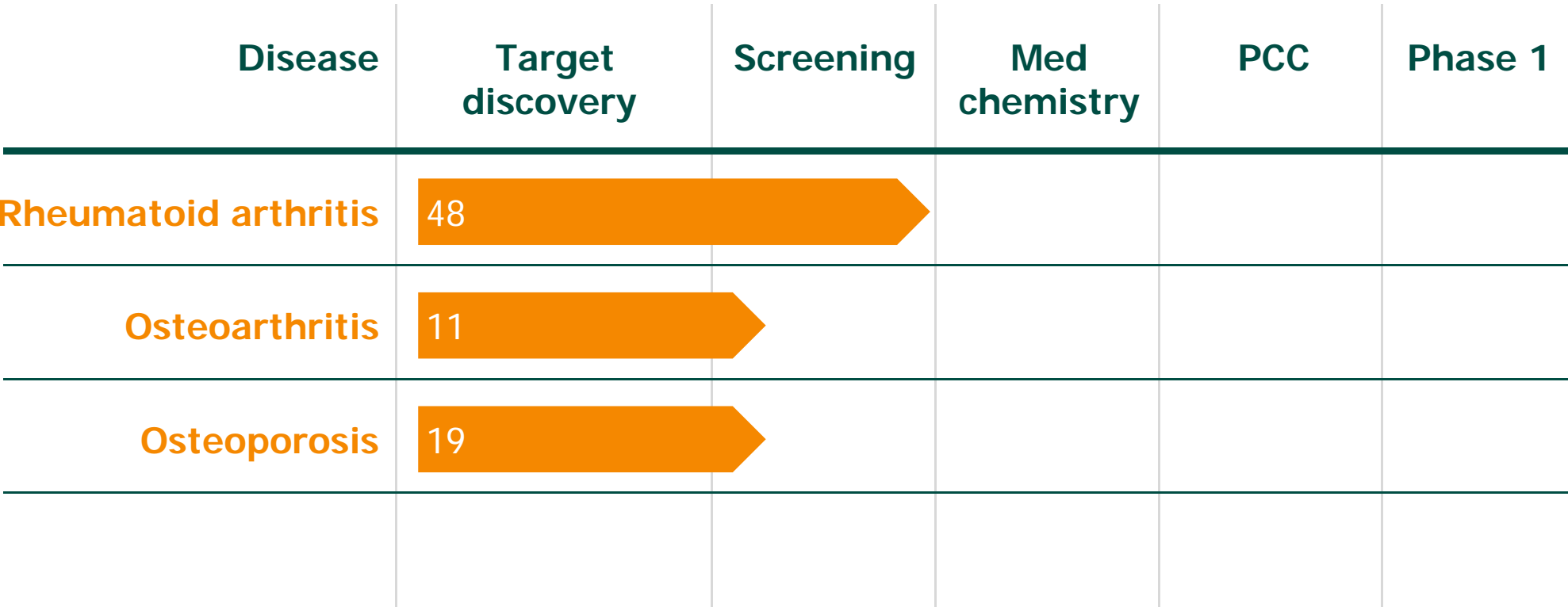
Cost of new drug







2005 pipeline





Euronext

06 June 2005



Business model





Galápagos



PARTNER

Target to PCC



Pre-clinical



Phase I



Phase II



Phase III



Launch

Partnerships

12 deals since 2006

€ 450+ million

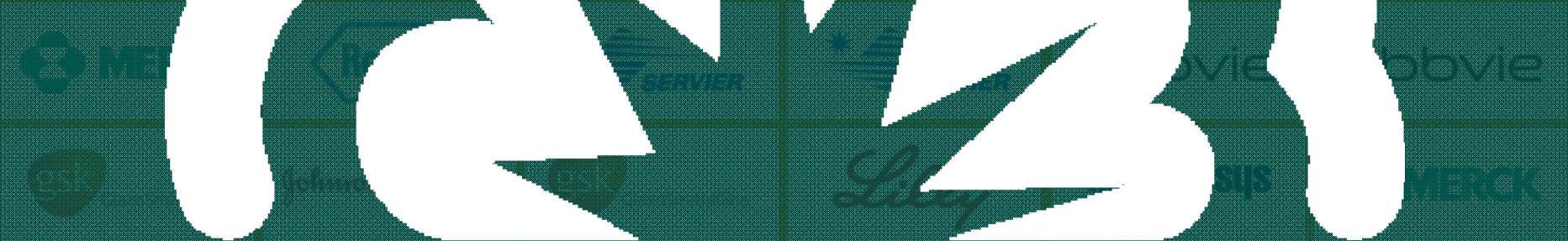


➤ Alliances

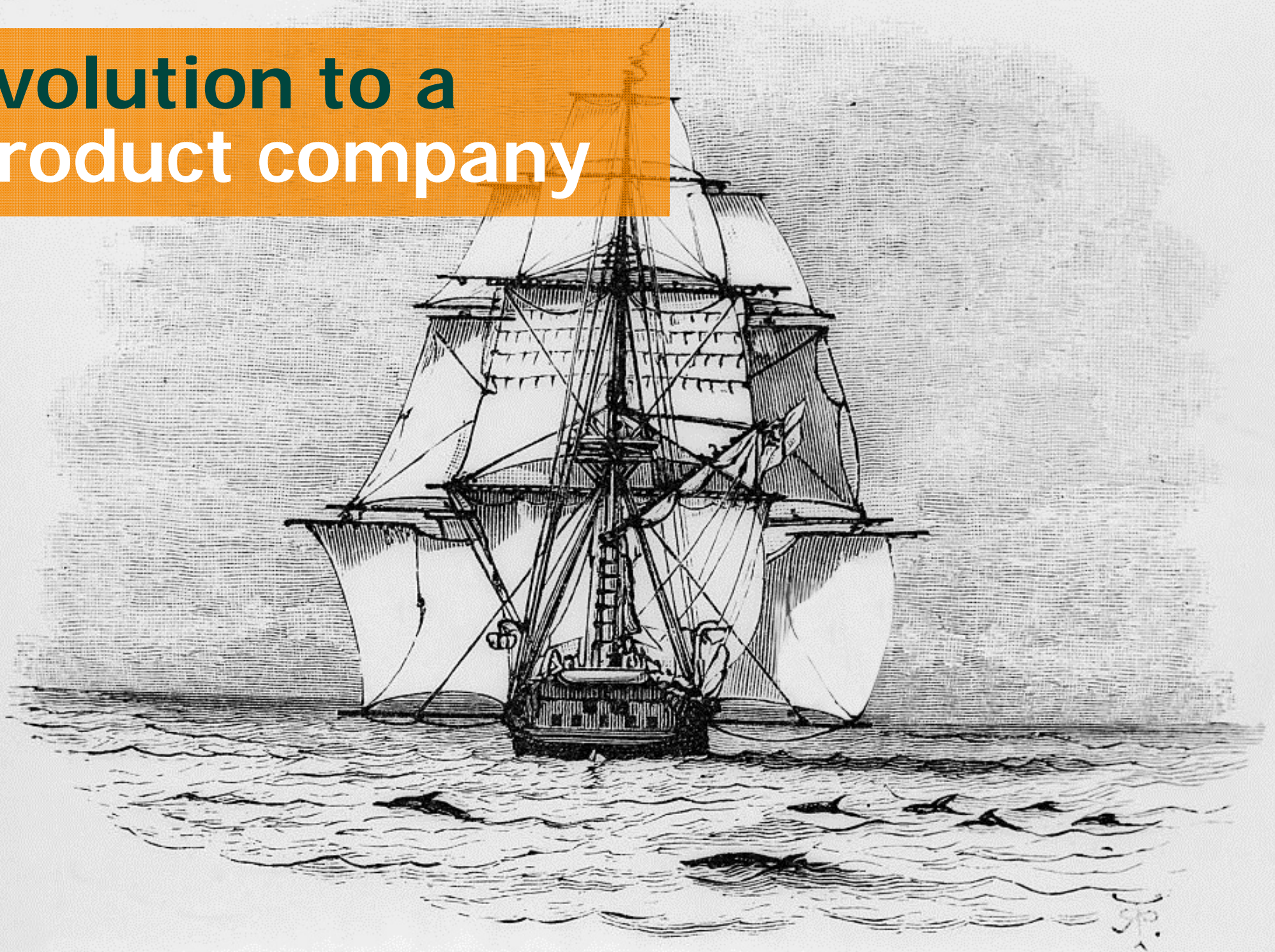
12

deals since 2006

€ 4.5 billion



Evolution to a Product company





Filgotinib

JAK 1 target identified in 2004 for osteoarthritis

developed within alliance with GSK

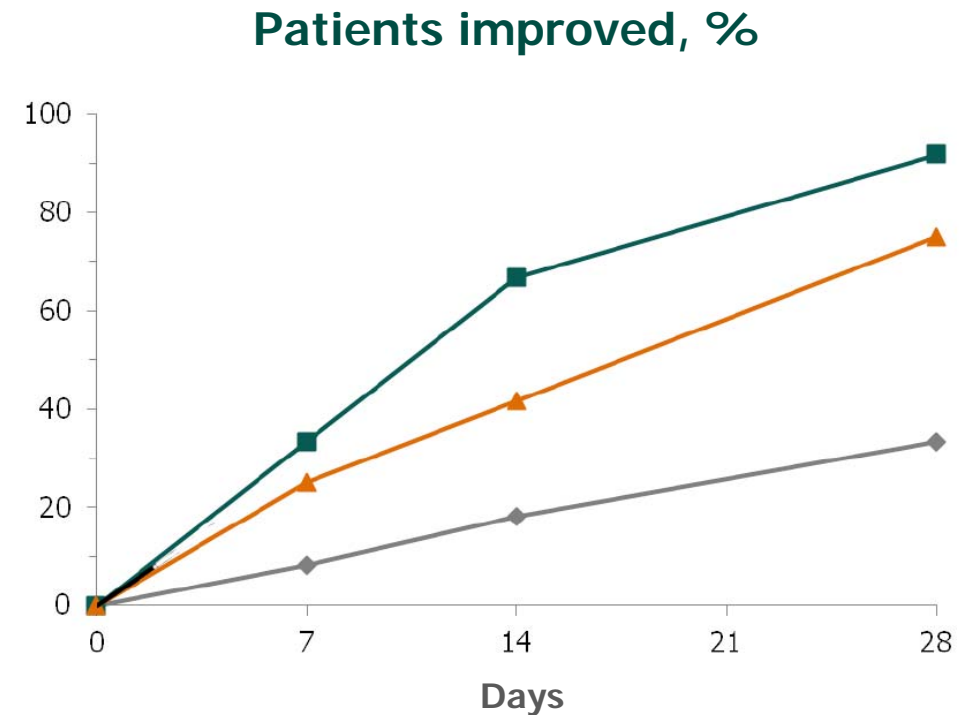
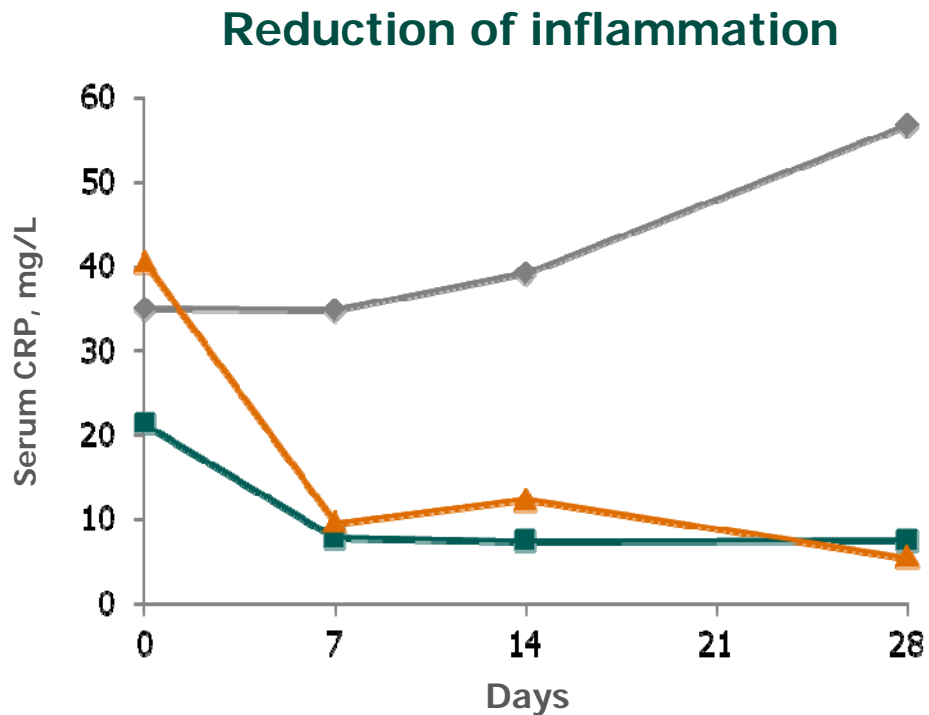
GSK ended program in July 2010

Galapagos started phase I in August 2010



End 2011: Ph II Proof of Concept

Highly efficacious with rapid onset of action, no side effects



■ 100 mg, twice a day ■ 200 mg, once a day ■ Placebo



Galápagos

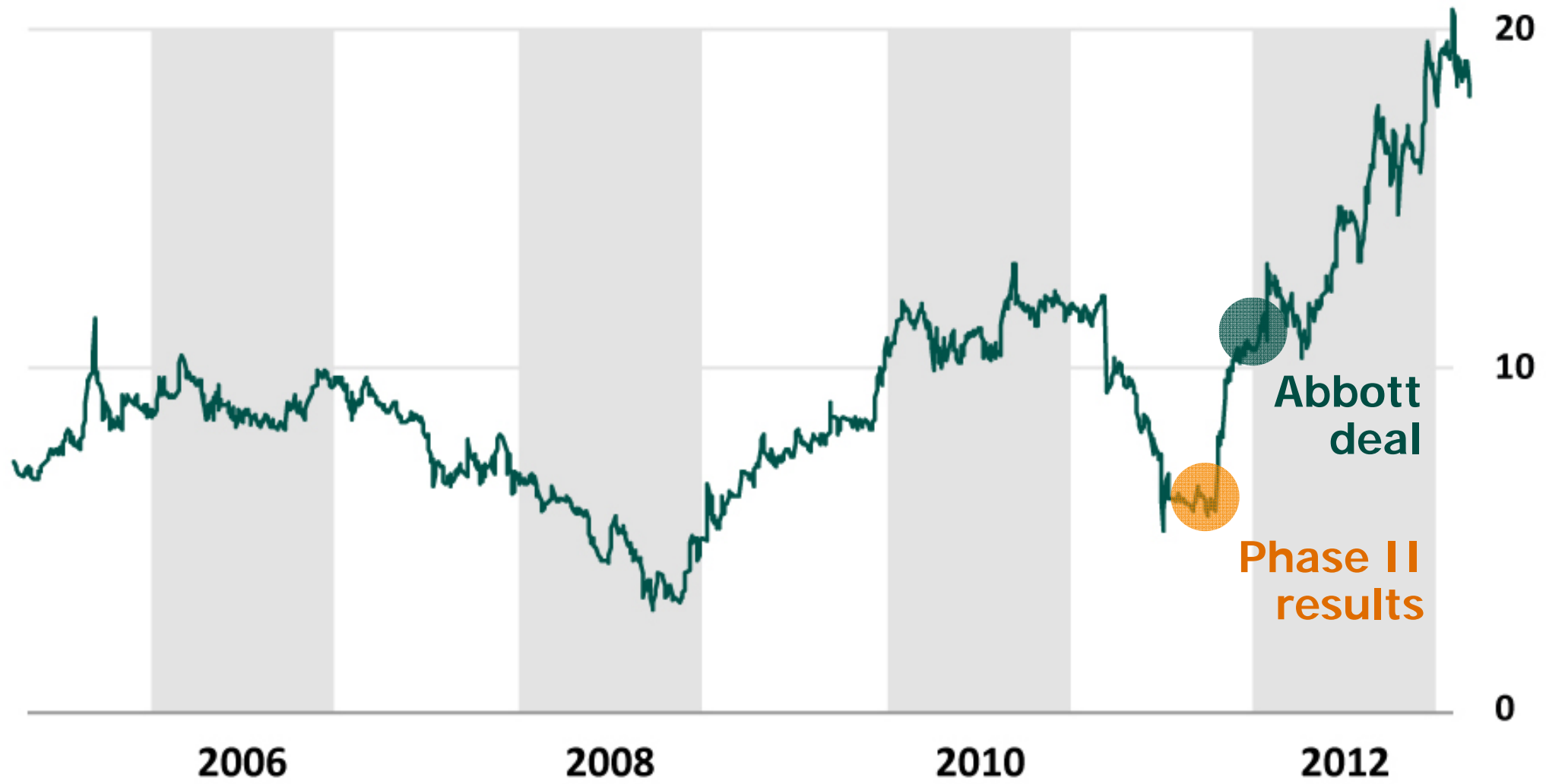


Abbott

29 February 2012



And the stock reacted....





Funds needed to develop '634

Running a €100 million phase 2b study



Darwin¹

+ methothrexate



Darwin²

monotherapy

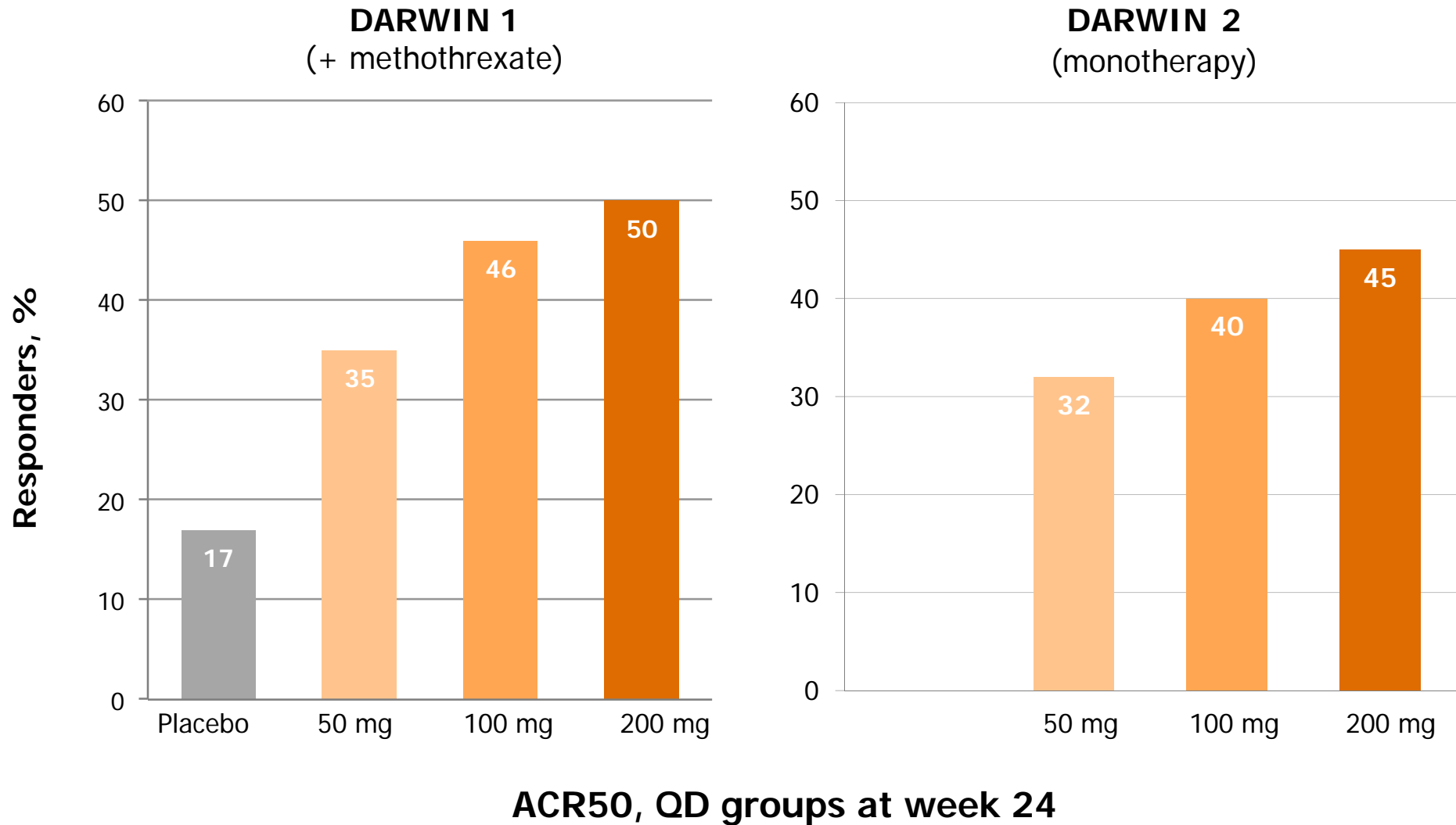


Darwin³

long-term extension

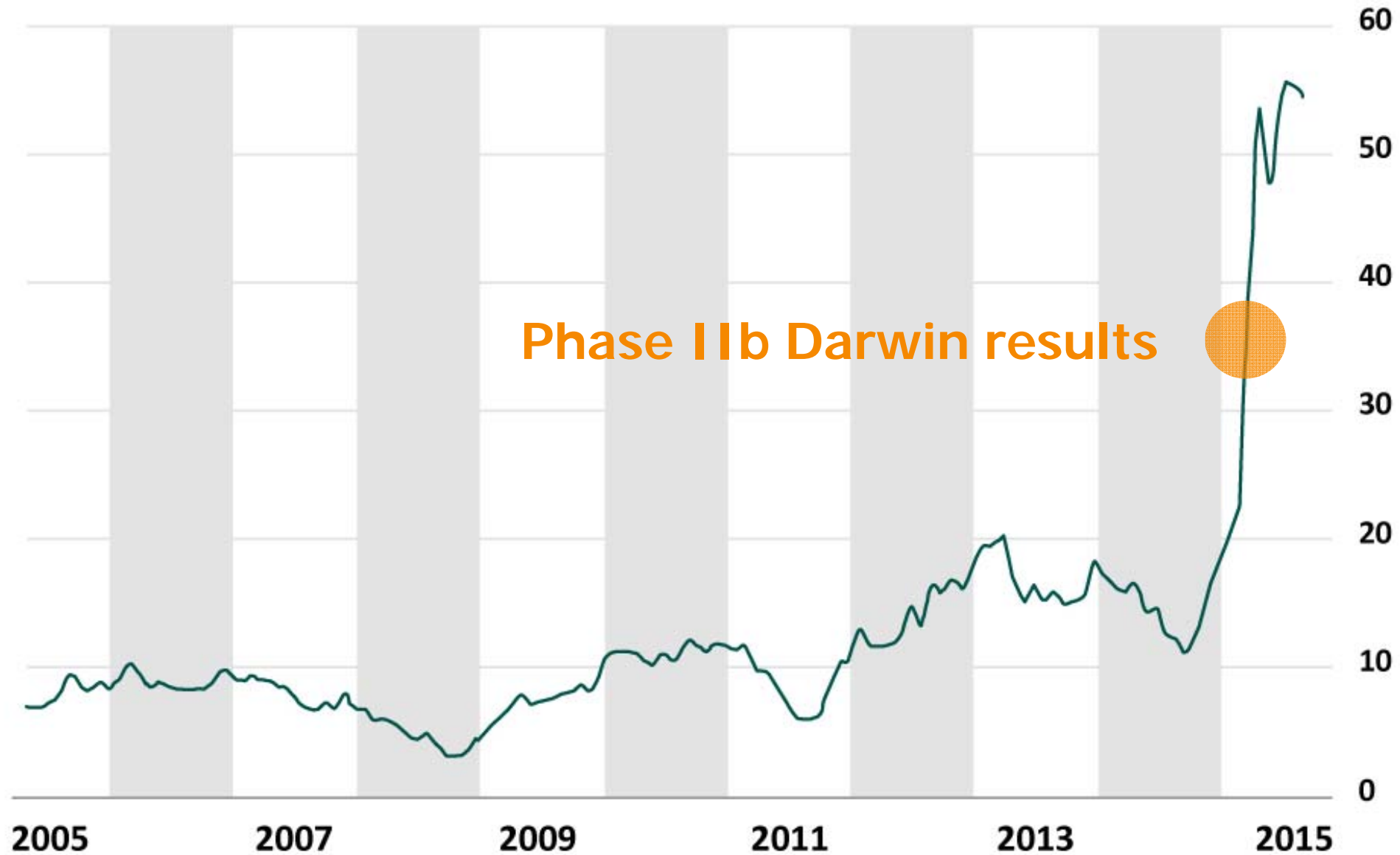


High efficacy rates in DARWIN





And our stock reacted...



PROSPECTUS

6,550,000 Ordinary Shares

(Including Ordinary Shares in the Form of American Depositary Shares)



Galapagos

€37.00 per Ordinary Share

\$42.05 per American Depositary Share

We are offering 6,550,000 of our ordinary shares in a global offering.

We are offering 4,996,522 ordinary shares in the form of American Depositary Shares, or ADSs, through the underwriters named in this prospectus. The ADSs will be evidenced by American Depositary Receipts, or ADRs, and each ADS represents the right to receive one ordinary share. We have granted the underwriters an option to purchase up to an additional 749,478 ordinary shares in the form of ADSs in the U.S. offering.

We are offering 1,553,478 ordinary shares in Europe and countries outside of the United States and Canada in a concurrent private placement through the underwriters named in this prospectus. We have granted the underwriters an option to purchase up to an additional 233,021 ordinary shares in the European private placement.

The closings of the U.S. offering and the European private placement will be conditioned on each other.

This is our initial public offering in the United States. The ADSs have been approved for listing on NASDAQ under the symbol "GLPG." Our ordinary shares are listed on Euronext Brussels and Euronext Amsterdam under the symbol "GLPG." On May 13, 2015, the last reported sale price of our ordinary shares on Euronext Amsterdam was €38.48 per share. We are selling our ordinary shares at €37.00 per share in the global offering which is equivalent to a price of \$42.05 per ADS, assuming an exchange rate of \$1.1365 per Euro.

We are an "emerging growth company" as that term is used in the U.S. Jumpstart Our Business Startups Act of 2012 and, as such, have elected to comply with certain reduced public company reporting requirements for this prospectus and future filings.

Investing in the ordinary shares or ADSs involves risks. See "Risk Factors" beginning on page 11.

Neither the Securities and Exchange Commission nor any U.S. state or other securities commission has approved or disapproved of these securities or passed upon the adequacy or accuracy of this prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offense.

	Price to public	Underwriting discounts and commissions ⁽¹⁾⁽²⁾	Proceeds to company
Per share	€37.00	€2,5900	€34,4100
Per ADS	\$42.05	\$2,9435	\$39,1065
Total ⁽³⁾	€242,350,000	€13,587,140	€228,762,860

- (1) We refer you to "Underwriting" beginning on page 199 of this prospectus for additional information regarding underwriting compensation.
- (2) With respect to 1,304,000 ordinary shares expected to be purchased from the underwriters by AbbVie and Johnson & Johnson Innovation – JJDC, Inc. as part of the global offering the underwriters will not receive the underwriting discount and commission (€2,5900 per share).
- (3) Total gross proceeds from the global offering, including the European private placement, are €242,350,000. Such proceeds less underwriting discounts and commissions are €228,762,860.

One of our strategic partners, AbbVie, is expected to purchase 710,000 of the ordinary shares offered in this global offering at the public offering price. Johnson & Johnson Innovation – JJDC, Inc., an affiliate of our stockholder Johnson & Johnson, is expected to purchase 394,000 of the ordinary shares offered in this global offering at the public offering price.

The underwriters expect to deliver the ADSs to purchasers on or about May 19, 2015 through the book-entry facilities of The Depository Trust Company. The underwriters expect to deliver the ordinary shares to purchasers on or about May 19, 2015 through the book-entry facilities of Euroclear Belgium.

Book-Running Managers

MORGAN STANLEY

CREDIT SUISSE

COWEN AND COMPANY

Co-Managers

NOMURA

BRYAN, GARNIER & CO.

May 13, 2015.



Galapagos



Galapagos
NasdaqListed



Nasdaq

GLPG
NasdaqListed

Galápagos

Reumabedrijf krijgt knauw

Van onze verslaggever
Tjerk Gualthérie van Weezel

AMSTERDAM Het leek zo goed als zeker dat farmaceut AbbVie het nieuwe reumamedicijn van het Nederlands-Belgische biotechbedrijf Galapagos zou licenseren. Maar op het laatste moment ketste die deal vrijdagmiddag af. Het betekende een flinke klap voor het aandeel Galapagos, dat direct 30 procent van de koerswaarde verloor.

Met filgotinib heeft Galapagos een veelbelovend medicijn in huis. Doordat het niet geïnjecteerd hoeft te worden maar gewoon als pil kan worden ingenomen is het patiëntvriendelijker dan bestaande medicatie. Filgotinib doorliep afgelopen jaar zeer succesvol de eerste twee onderzoeksfasen en gaat nu de zeer kostbare laatste ronde in richting registratie. Daarbij moet het langere tijd op een grote patiëntengroep getest worden.

Het grote Amerikaanse AbbVie had al 170 miljoen dollar geïnvesteerd in het onderzoek naar filgotinib en



Een reumapatiënte krijgt therapie. Het patiëntvriendelijke middel filgotinib van Galapagos zal voorlopig niet verkrijgbaar zijn. Foto ANP

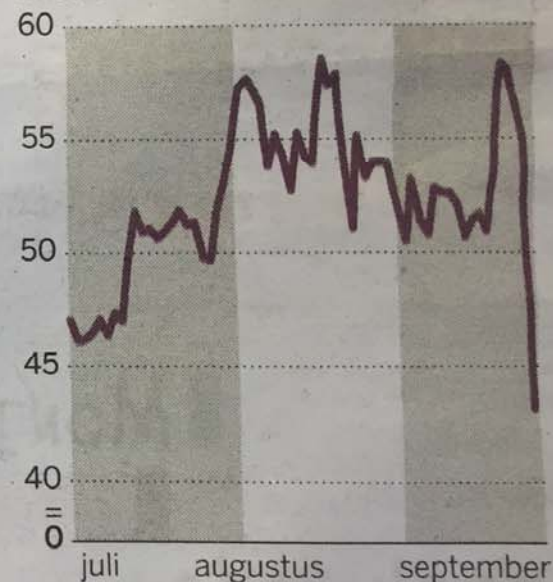
Licentie-deal tussen Galapagos en Amerikaanse farmaceut ketst af

dat AbbVie filgotinib zou licenseren en vervolgens op de plank zou leggen ten faveure van zijn eigen pil. 'Het is fijn dat dat nu niet gebeurt.'

In eerdere interviews liet Van de Stolpe al weten dat hij Galapagos hoopt uit te bouwen tot een zelfstan-

Koersval Galapagos

In euro



260915 © de Volkskrant. Bron: TRE

andere grote clubs, al noemt hij liever geen namen.

Analisten kunnen vooralsnog niet goed inschatten hoe de kansen voor het medicijn nu precies liggen. Over de testresultaten van het AbbVies eigen middel is namelijk niet zoveel be-



Gilead to Invest \$725 Million in Galapagos After AbbVie Snub

by Chitra Somayaji

December 17, 2015 – 7:45 AM CET *Updated on* December 17, 2015 – 11:39 AM CET



-
- ▶ Galapagos eligible for \$1.35 billion in additional payments
 - ▶ Shares of Galapagos surged in Amsterdam to record high



Co-develop filgotinib
in inflammatory diseases

Galápagos



GILEAD

Upfront \$725 M
\$425 M equity stake €58 per share

\$1.35 B
success-based milestones

20+ % royalties
and profit split in Europe

17 December 2015

BEL 20 3.676,09 +1,68%



DOW JONES 17.495,84 -1,43%



10-JAARSRENTE 0,920%



EURO IN DOLLAR 1,0805 -0,82%



OLIE (BRENT) 37,06 -0,35%



BINNEN

Beleggingsfondsen 23

Geld en valuta 28

Agenda 28

Buitenlandse beurzen 29

Beurs Brussel 30

‘Galapagos is een rolmodel geworden voor de biotechsector’

De deal tussen Galapagos en het Amerikaanse Gilead is de strafste ooit in de Belgische biotechsector. ‘We zijn een rolmodel geworden’, zegt CEO Onno Van De Stolpe.

Megadeal boost voor Galapagos

Het Amerikaanse miljardenbedrijf Gilead legt een bom geld op tafel om het Galapagos-medicijn filgotinib voort te ontwikkelen en - als alles volgens plan verloopt - op de markt te lanceren.

Licentiebetalings

Galapagos ontvangt een zogeheten licentiebetalings van 300 miljoen dollar. Daarbovenop injecteert Gilead nog eens 425 miljoen dollar kapitaal waardoor het de grootste aandeelhouder wordt met een belang van 15 procent. Gilead betaalt 58 euro per aandeel, 10 procent meer dan de laatste slotkoers.

Onderzoekskosten

Galapagos zal 20 procent van de toekomstige onderzoekskosten voor filgotinib dragen, Gilead de rest. De twee gaan filgotinib niet enkel ontwikkelen voor reuma en de ziekte van Crohn, maar voor nog een vijftal andere ziektes. Dat alles zal de komende jaren naar voren



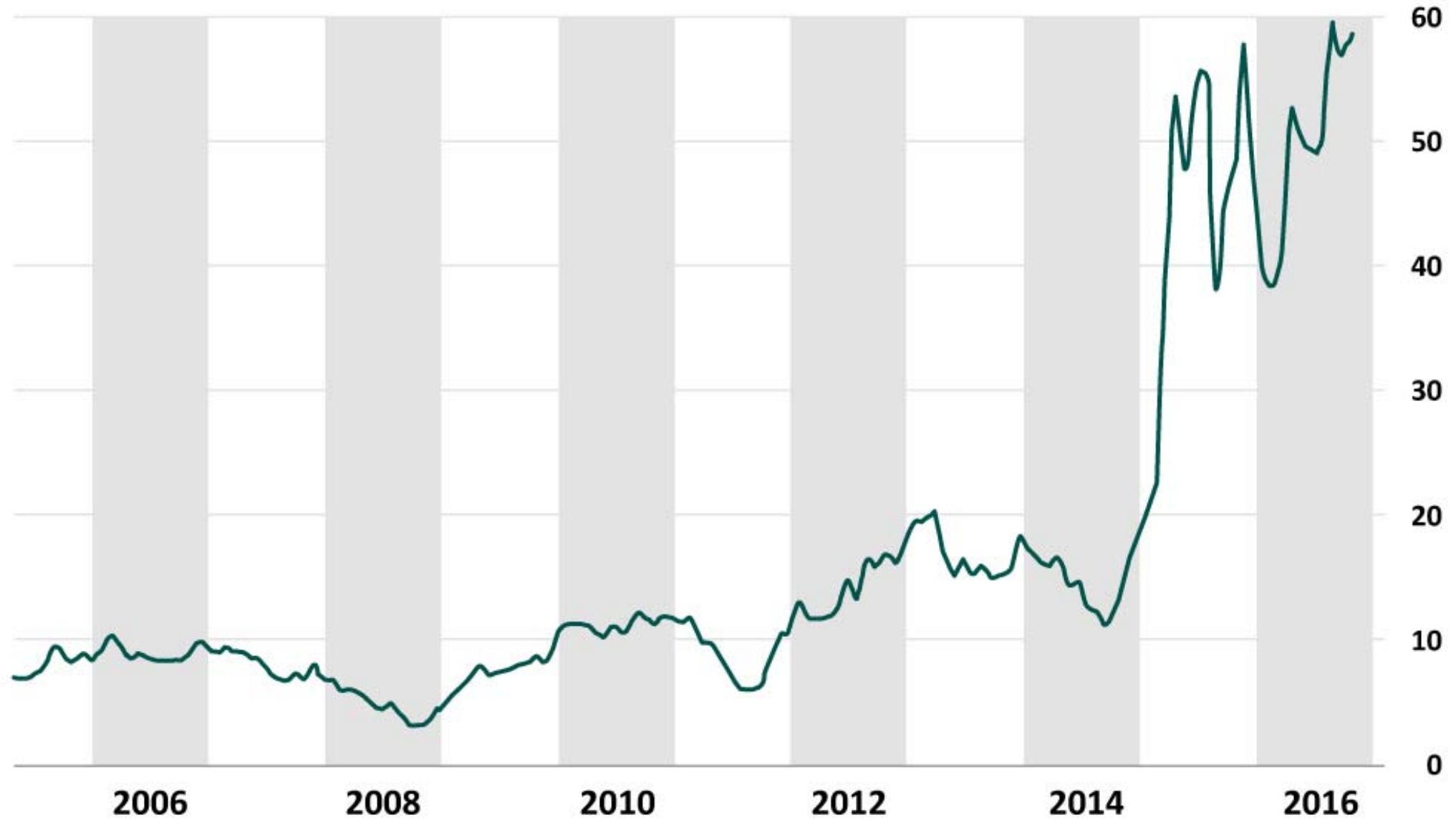
REUMAPIL

Filgotinib, de reumapil van Galapagos, gaat in 2016 zijn laatste onderzoeksfase in en toont zich ook veelbelovend in de behandeling van de ziekte van Crohn (chronische darmontsteking). **Wereldwijd lijdt 1 procent van de volwassenen aan reumatoïde artritis.** Analisten verwachten dan ook dat het medicijn op zijn piekmoment enkele miljarden euro's omzet kan opleveren.

De pil van Galapagos behandelt chronische gewrichtsontsteking met een enzyme die de ziekte tegenhoudt en niet gewoon de eiwitten aanpakt die de ontsteking versnellen. ‘De voorlopige resultaten zijn zeker een goed

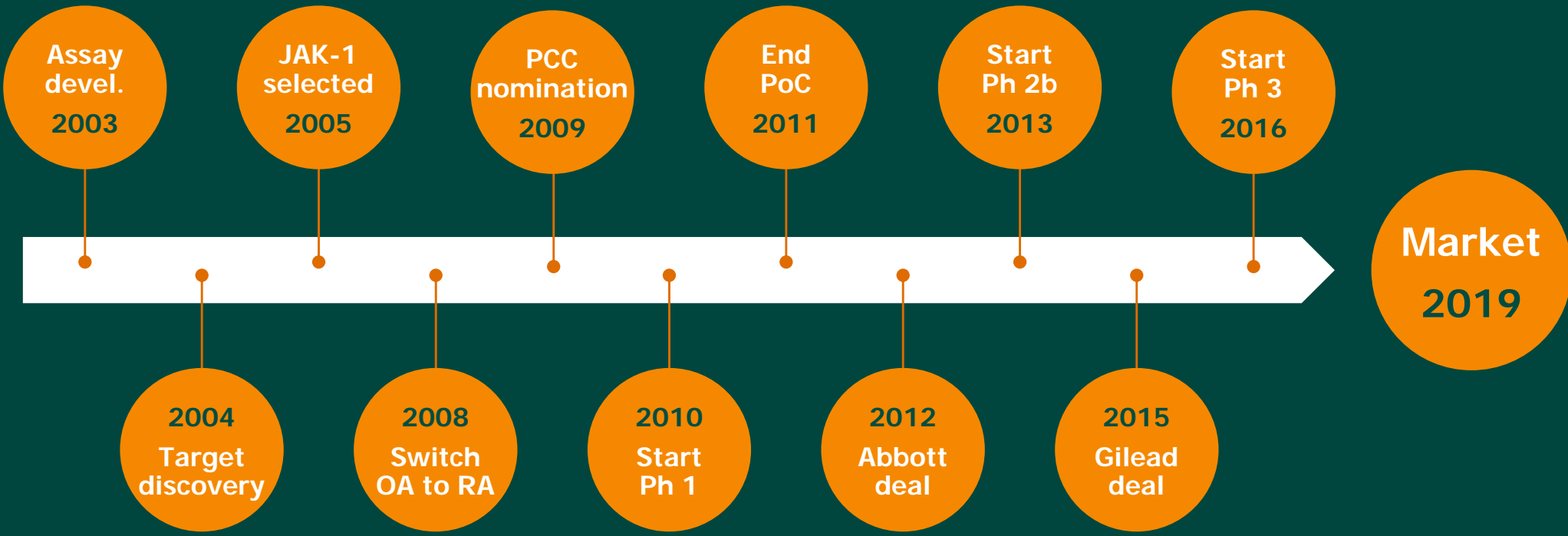


GLPG in a different league





Almost there





Margin between success &
failure razor thin

Always think about financing
options

Retain rights upon
termination of partnership

Be an optimist

HOLD ON TO YOUR GOAL

