

Persbericht

Mediq Q3: Gezonde groei bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering

Financiële kernpunten

- Netto-omzet** Steeg per saldo met 1%, met name door acquisities bij Direct & Institutioneel (7%) en de verkoop van de farmacieactiviteiten in België (- 8%).
- Bedrijfsresultaat** Steeg, gecorrigeerd voor niet-operationele posten, met 26%, gedreven door hogere operationele resultaten bij Direct & Institutioneel en Apotheken Nederland. Wanneer ook wordt gecorrigeerd voor de voorziening van € 4,1 miljoen bij Apotheken Nederland in Q3 2009, steeg het bedrijfsresultaat met 7%.
- Nettoresultaat** Nam af met 6%, met name onder invloed van de niet-belaste boekwinst op de verkoop van onze farmacieactiviteiten in België in Q3 2009.
- Vooruitzichten 2010**
- Bedrijfsresultaat tussen € 112 miljoen en € 116 miljoen (inclusief € 3,5 miljoen boekwinst op Anzag in Q3 2010).
 - Autonome omzetgroei aan de onderkant van de eerder afgegeven bandbreedte van 2 – 3% tegen constante wisselkoersen.

Operationele kernpunten

- Direct & Institutioneel**
- Omzetgroei van 24%, vooral door acquisitie in de Nordics.
 - Groei EBITA uit gewone bedrijfsvoering met 14%.
 - Amortisatie op klantrelaties op acquisitie in de Nordics ter grootte van € 1,6 miljoen.
- Apotheken Nederland**
- Bedrijfsresultaat gecorrigeerd voor de voorziening in Q3 2009 is € 2,3 miljoen hoger.
 - Reorganisatie ligt vóór op schema.
- Apotheken Internationaal**
- Autonome groei bij zowel Poolse groothandel als apotheken.
 - Bedrijfsresultaat lager door reorganisatievoorziening en hogere kosten nationale distributiecentrum.

3 ^o kwartaal 2010	3 ^o kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2010	t/m 3 ^o kwartaal 2009	Stijging/ daling
656,1	649,1	1%	Netto-omzet	1.929,4	1.968,3	-2%
32,0	24,3	32%	EBITA uit gewone bedr.voering *	84,9	76,7	11%
29,1	23,1	26%	Bedrijfsres. uit gewone bedr.voering **	79,4	72,9	9%
32,9	33,0	0%	Bedrijfsresultaat	85,8	90,2	-5%
4,4%	3,6%		Operationele marge uit gewone bedr.voering **			
5,0%	5,1%		Operationele marge	4,4%	4,6%	
-5,1	-3,9		Financiële baten en lasten	-9,7	-11,4	
0,1	0,0		Res. geassocieerde deelnemingen	0,8	0,6	
-6,3	-5,5		Belastingen	-17,5	-17,9	
21,6	23,6	-8%	Resultaat na belastingen	59,4	61,5	-4%
21,8	23,3	-6%	– aandeelhouders (Nettoresultaat)	58,2	60,0	-3%
-0,2	0,3		– derden	1,2	1,5	
0,37	0,40	-6%	Nettoresultaat per aandeel	0,99	1,02	-3%

* Bedrijfsresultaat vóór amortisatie klantrelaties, gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter

** Bedrijfsresultaat gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter (zie tabel op pagina 4)

Marc van Gelder, ceo:

"De resultaten van dit kwartaal geven wederom uiting aan de transformatie van Mediq: Direct & Institutioneel maakt nu 41% uit van de totale omzet tegenover 34% een jaar geleden. Zoals verwacht merken wij dat met de recente acquisitie in de Nordics onze uitgangspositie richting fabrikanten duidelijk is verbeterd: er is veel interesse in samenwerking, nu onze geografische footprint aanmerkelijk is vergroot. Bij Mediq Apotheken Nederland zien wij de effecten van onze reorganisatie. Wij hebben sinds half 2008 de efficiency aanzienlijk verhoogd, vooral door ongeveer € 10 miljoen te investeren in procesoptimalisatie en het personeelsbestand met 400 fte's te reduceren. Hiermee hebben wij snel en adequaat ingespeeld op de enorme omslag in het verdienmodel van de Nederlandse apotheek gedurende de afgelopen twee jaar, en zijn we klaar om verder te bouwen aan de toekomst. De aanhoudende druk op zowel de geneesmiddelenprijzen als op de tarieven voor farmaceutische zorg baart ons echter zorgen. Wanneer geneesmiddelen door beleidsmakers slechts nog worden gezien als kostenpost is dat een zeer zorgelijke ontwikkeling voor de toegankelijkheid van de geneesmiddelenvoorziening voor de patiënt, en tevens voor het ondernemerschap in de zorg."

Vooruitzichten 2010

- Bedrijfsresultaat tussen € 112 miljoen en € 116 miljoen (inclusief € 3,5 miljoen boekwinst op Anzag in Q3 2010). Eventuele additionele posten met een niet-operationeel karakter in het vierde kwartaal zijn daarbij niet meegenomen.
- Autonome omzetgroei aan de onderkant van de eerder afgegeven bandbreedte van 2 – 3% tegen constante wisselkoersen.

Financiële gang van zaken Mediq

Netto-omzet

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	t/m 3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
656,1	649,1	1%	Mediq	1.929,4	1.968,3	-2%
270,4	218,3	24%	Direct & Institutioneel	738,5	652,2	13%
260,4	260,3	0%	Apotheken Nederland	807,2	787,8	2%
128,9	173,5	-26%	Apotheken Internationaal	392,9	536,9	-27%
-3,6	-3,0		Overig en eliminaties	-9,2	-8,6	

De **netto-omzet** steeg met 1%. Deze toename is veroorzaakt door acquisities bij Direct & Institutioneel (7%), autonome groei (1%) en de stijging van de Poolse zloty en US dollar (1%). De verkoop van onze farmacieactiviteiten in België in 2009 leidde anderzijds tot een negatief effect van 8%. Bij Apotheken Nederland bleef de omzet stabiel.

Bedrijfsresultaat

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	t/m 3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
32,9	33,0	0%	Mediq	85,8	90,2	-5%
21,6	20,3	6%	Direct & Institutioneel	61,9	61,4	1%
8,1	1,7	> -100 %	Apotheken Nederland	18,1	14,3	27%
0,2	8,3	-97%	Apotheken Internationaal	2,4	12,1	-80%
3,0	2,7	> -12%	Overig	3,4	2,4	41%

Het **bedrijfsresultaat** was nagenoeg onveranderd. Bij Direct & Institutioneel steeg het met € 1,3 miljoen, door hogere resultaten in Nederland en de acquisitie in de Nordics. Bij Apotheken Nederland steeg het bedrijfsresultaat met € 6,4 miljoen, deels onder invloed van de in 2009 geboekte reorganisatievoorziening ter grootte van € 4,1 miljoen. Bij Apotheken Internationaal nam het resultaat af onder invloed van hogere kosten bij het nationale distributiecentrum. De toename bij Overig werd veroorzaakt door de koersontwikkeling van ons aandelenbelang in Anzag. Wanneer de niet-operationele posten (zie tabel op pagina 4) buiten beschouwing worden gelaten, was sprake van een toename van 26%.

De **operationele marge** bedroeg 5,0%. Gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter bedroeg de marge 4,4% tegenover 3,6% vorig jaar. Dit was het resultaat van een hogere marge bij Apotheken Nederland (zowel operationeel als door de in 2009 geboekte voorziening) en een hoger aandeel van Direct & Institutioneel in de totale omzet van de groep.

De **financiële lasten** waren € 1,2 miljoen hoger dan vorig jaar, vooral door de negatieve effecten van valutatermijncontracten in US dollars. De financiële lasten waren ook hoger dan vorig kwartaal, toen er sprake was van positieve effecten van valutatermijncontracten in US dollars.

De **effectieve belastingdruk** was aanzienlijk hoger dan in dezelfde periode vorig jaar, toen er sprake was van een niet-belaste boekwinst op de verkoop van onze farmacieactiviteiten in België. De effectieve druk lag dit kwartaal overigens wel onder het nominaal gewogen gemiddelde van 26% door een niet-belaste waardemutatie van ons belang in Anzag.

De afname van het **nettoresultaat** met € 1,5 miljoen werd met name veroorzaakt door de niet-belaste boekwinst op de verkoop van onze farmacieactiviteiten in België in Q3 2009.

De **nettoschuld** is het afgelopen kwartaal afgenomen met € 40 miljoen tot € 232 miljoen. Hierdoor is de schuldratio gedaald van 1,9 naar 1,5. De rentedekking is verbeterd van 10,4 naar 11,2. We hebben de herfinanciering afgerond van twee, dit jaar aflopende, bancaire leningen ter grootte van in totaal € 80 miljoen.

Bedrijfsresultaat en nettoresultaat gecorrigeerd voor posten met niet-operationeel karakter

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	t/m 3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
32,9	33,0	0%	Bedrijfsresultaat	85,8	90,2	-5%
0,3	0,8		Af: boekwinst verkoop onroerend goed België ³	2,7	0,8	
	7,4		Af: boekwinst verkoop activiteiten België ²		7,4	
			Af: boekwinst sale & lease back ¹		5,6	
			Af: vrijval voorziening juridische claims ²	0,6		
3,5	1,7		Af: resultaat Anzag ³	3,1	3,5	
29,1	23,1	26%	Bedrijfsres. uit gewone bedrijfsvoering	79,4	72,9	9%
21,8	23,3	-6%	Nettoresultaat	58,2	60,0	-3%
3,7	9,6		Af: bovenstaande correcties na vpb ⁴	5,4	15,5	
18,1	13,7	32%	Nettores. uit gewone bedrijfsvoering	52,8	44,5	19%

¹ Direct & Institutioneel

² Apotheken Internationaal

³ Overig

⁴ Vennootschapsbelasting

Kasstroomoverzicht

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	t/m 3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
32,9	33,5	-2%	Kasstroom uit operationele activiteiten	52,4	69,7	-25%
3,6	16,3	-78%	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-89,5	5,8	> -100%
-7,4	-6,1	21%	Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-12,6	-14,1	-11%
29,1	43,7	-33%	Nettokasstroom	-49,7	61,4	> -100%

De kasstroom uit operationele activiteiten was nagenoeg onveranderd. Het onderliggende gemiddelde werkkapitaal als percentage van de netto-omzet is licht gestegen ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar. De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 3,6 miljoen, met name door de afwikkeling van de acquisitie in de Nordics. De investeringen in vaste activa bedroegen dit kwartaal € 5,1 miljoen. De positieve kasstroom uit investeringsactiviteiten in het derde kwartaal 2009 werd veroorzaakt door de opbrengst van de sale & leaseback in Noorwegen.

Financiële gang van zaken per segment

Direct & Institutioneel

- Omzetgroei van 24%, gedreven door acquisitie in de Nordics
- Groei EBITA uit gewone bedrijfsvoering met 14%
- Amortisatie op klantrelaties op acquisitie in de Nordics ter grootte van € 1,6 miljoen

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	t/m 3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
77,1	69,6	11%	Omzet Direct Nederland	229,8	204,7	12%
65,3	63,3	3%	Omzet Direct buiten Nederland	192,7	192,6	0%
68,5	67,8	1%	Omzet Institutioneel Nederland	205,7	202,5	2%
64,9	20,4	> 100%	Omzet Institutioneel buiten Nederland	124,1	60,4	> 100%
-5,4	-2,8		Eliminaties	-13,9	-8,0	
270,4	218,3	24%	Netto-omzet	738,5	652,2	13%
24,5	21,5	14%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering *	67,4	59,6	13%
21,6	20,3	6%	Bedrijfsres. uit gewone bedrijfsvoering	61,9	55,8	11%
21,6	20,3	6%	Bedrijfsresultaat	61,9	61,4	1%
9,1%	9,8%		EBITA marge uit gewone bedrijfsvoering *	9,1%	9,1%	
8,0%	9,3%		Operationele marge uit gewone bedrijfsvoering	8,4%	8,6%	
31,7	29,0	9%	Kasstroom uit operationele activiteiten	65,7	50,7	30%
-7,3	-		Acquisities	83,1	-	
1,8	1,2	53%	Investerings	4,0	4,9	-19%

* Bedrijfsresultaat vóór amortisatie klantrelaties, gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter

De omzet nam met 24% toe, waarvan 1% autonoom en 22% uit acquisities. Het wisselkoerseffect bedroeg daarnaast 1%. Van de omzet van het segment werd 48% buiten Nederland gerealiseerd.

In Nederland nam de omzet van de levering van zowel medische middelen als geneesmiddelen direct aan huis toe. Bij de medische middelen groeide vooral de infuustherapie sterk.

De stijging van de omzet in het directe kanaal buiten Nederland werd veroorzaakt door omzetgroei in Denemarken en de Verenigde Staten, deels door de stijging van de US dollar. Evenals voorgaand kwartaal stond de omzet van diabeteshulpmiddelen in de Verenigde Staten onder druk onder invloed van verbruikslimieten bij verzekeraars. De overige productgroepen lieten per saldo een sterke omzetgroei zien. Hoewel minder sterk dan de voorgaande kwartalen, staat in Duitsland de omzet nog onder druk door de recente aanpassingen in het businessmodel ten gevolge van de verandering in de regelgeving in de zomer van 2009.

De groei in de omzet van leveringen aan ziekenhuizen en andere zorginstellingen in Nederland bleef beperkt tot 1%, onder invloed van de relatief hoge omzet in de vergelijkbare periode vorig jaar in verband met de Nieuwe Influenza A, ook wel Mexicaanse griep genoemd.

De sterke toename van de omzet in het institutionele kanaal buiten Nederland was voornamelijk het gevolg van de acquisitie in de Nordics per 31 mei. De omzet van de overgenomen activiteiten bedroeg dit kwartaal € 44,5 miljoen, waarvan € 10,3 miljoen uit nieuwe contracten in Zweden, en was hiermee in lijn met de afgegeven verwachting ten tijde van de aankondiging van de acquisitie. Exclusief dit acquisitie-effect was de omzet nagenoeg stabiel.

De EBITA uit gewone bedrijfsvoering nam toe met € 3,0 miljoen, met name onder invloed van bovengenoemde acquisitie. De toename van het bedrijfsresultaat was lager door de additionele amortisatielast van € 1,6 miljoen op klantrelaties bij de geacquireerde activiteiten in de Nordics over de eerste 4 maanden van consolidatie (juni tot en met september). De EBITA uit gewone bedrijfsvoering nam eveneens toe door de autonome groei van het bedrijfsresultaat bij het direct-kanaal in Nederland en bij de verkoop van medische hulpmiddelen aan zorginstellingen in Nederland.

De operationele marge uit gewone bedrijfsvoering bedroeg 8,0%. Hiermee werd voldaan aan de doelstelling van een marge tussen de 7,5% en 8,5%. De afname van de marge ten opzichte van vorig jaar, en ten opzichte van de 8,6% in het voorgaande kwartaal, werd voor een groot deel veroorzaakt door de amortisatie op klantrelaties. De EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering in het derde kwartaal bedroeg 9,1% en was daarmee gelijk aan vorig kwartaal en 0,7%-punt lager dan vorig jaar. Deze daling werd veroorzaakt door een mixeffect: het toevoegen van de nieuwe institutionele activiteiten in de Nordics.

Apotheken Nederland

- Bedrijfsresultaat gecorrigeerd voor voorziening in 2009 € 2,3 miljoen hoger
- Reorganisatie ligt vóór op schema

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
201,6	205,5	-2%	Omzet groothandel	634,0	624,9	1%
155,5	154,4	1%	Omzet apotheken	467,1	467,7	0%
-96,7	-99,6		Eliminaties *	-293,9	-304,8	
260,4	260,3	0%	Netto-omzet	807,2	787,8	2%
8,1	1,7	> 100%	Bedrijfsres. uit gewone bedrijfsvoering	18,1	14,3	27%
8,1	1,7	> 100%	Bedrijfsresultaat	18,1	14,3	27%
3,1%	0,7%		Operationele marge uit gewone bedrijfsvoering	2,2%	1,8%	
14,6	17,6	-17%	Kasstroom uit operationele activiteiten	12,9	24,4	-47%
1,3	0,2		Acquisities	1,3	0,2	
2,5	3,0	-16%	Investerings	6,1	9,1	-33%

* Betreft leveringen groothandel aan eigen apotheken

De omzet van de groothandel is met 2% gedaald. Vergeleken met 2009 zijn er mutaties in het klantenbestand: enerzijds een toename van het klantenbestand met 45 apotheken in het vierde kwartaal van 2009 en anderzijds het vertrek van 30 Lloyds apotheken per 1 juni 2010, in verband met het samengaan van de activiteiten van Lloyds en Brocacef. Daarnaast had de concurrentie op de groothandelsmarkt en de prijsdalingen door het preferentiebeleid en Wet Geneesmiddelenprijzen een drukkend effect op de omzet.

Op apotheekniveau is de omzet met 1% gestegen. Prijsverlagingen door het preferentiebeleid, de *Wet Geneesmiddelenprijzen* en patentverloop van enkele spécialitéproducten werden gecompenseerd door een stijging van het aantal receptregels en een hogere receptregelvergoeding.

In het derde kwartaal van 2009 was een eenmalige reorganisatielast ter grootte van € 4,1 miljoen opgenomen. Wanneer daarvoor wordt gecorrigeerd, was sprake van een toename van het bedrijfsresultaat met € 2,3 miljoen. De oorzaak hiervan lag vooral in de lagere operationele kosten als gevolg van de lopende reorganisatie.

De implementatie van de tweede en derde fase van het reorganisatieproces, die samen tot een reductie van het personeelsbestand van 200 fte's aan het eind van 2011 ten opzichte van eind 2009 moet leiden, ligt voor op schema. Er zijn nu 144 fte's gereduceerd. Inmiddels laten 160 apotheken, waarvan 122 eigen apotheken, het grootste deel van hun herhaalmedicatie verwerken door Mediq Central Filling Apotheek. De capaciteit zal verder worden uitgebreid tot 7 robots waardoor in 2011 nog 90 apotheken kunnen worden overgezet.

Het aantal apotheken aan het einde van het kwartaal bedroeg 223 (waarvan 215 geconsolideerd); een toename van 1 ten opzichte van het tweede kwartaal. Het aantal Mediq franchiseapotheken is met 3 gestegen tot 20.

Apotheken Internationaal

- Autonome groei bij zowel Poolse groothandel als apotheken
- Bedrijfsresultaat lager door reorganisatievoorziening en hogere kosten nationale distributiecentrum

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
112,4	106,8	5%	Omzet groothandel Polen	343,3	329,3	4%
-	54,0		Omzet groothandel België ¹	-	167,7	
38,0	32,1	18%	Omzet apotheken Polen	116,8	96,9	21%
-	0,6		Omzet apotheken België ²	-	4,3	
-21,5	-20,0		Eliminaties	-67,2	-61,4	
128,9	173,5	-26%	Netto-omzet	392,9	536,9	-27%
0,2	0,9	-97%	Bedrijfsres. uit gewone bedrijfsvoering	2,4	12,1	-80%
0,2	8,3	-97%	Bedrijfsresultaat	2,4	12,1	-80%
0,2%	4,8%		Operationele marge uit gewone bedrijfsvoering	0,6%	2,3%	
-13,3	-11,8	-13%	Kasstroom uit operationele activiteiten	-15,6	-4,5	> -100%
-	-		Acquisities	-	-	
0,6	2,7	-78%	Investerings	1,4	6,8	-79%

¹ Per 1 oktober 2009 verkocht

² Per 1 augustus 2009 verkocht

De omzetsdaling is veroorzaakt door de verkoop van onze activiteiten in België (-32%). Daarnaast was sprake van een positief effect van de stijging van de Poolse zloty (5%) en een autonome omzetsstijging in Polen van 1%.

De omzet van de groothandelsactiviteiten nam in lokale valuta toe met 1% als gevolg van de aantrekkende farmaceutische markt in Polen. Deze groei ligt echter onder de marktgroei.

De omzet van onze keten van apotheken is in lokale valuta met 13% gestegen door autonome groei (9%) en acquisities (4%). De autonome groei was in lijn met de markt.

Het bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering is met € 0,7 miljoen afgenomen tot € 0,2 miljoen. Dit had deels te maken met de verkoop van onze Belgische farmacieactiviteiten. Daarnaast is er, evenals vorig kwartaal, sprake van een tijdelijk verhoogd kostenniveau bij de groothandelsactiviteiten in verband met de later dan geplande integratie van twee regionale distributiecentra in het nieuwe nationale distributiecentrum. Inmiddels is het regionale distributiecentrum in Radom gesloten. In het vierde kwartaal zal naar verwachting de integratie van het distributiecentrum in Łódź plaatsvinden.

In het kader van verdergaande efficiencyverbeteringen is in dit kwartaal een reorganisatievoorziening gevormd ter grootte van € 0,4 miljoen. Inmiddels is een reductie van het personeelsbestand met 140 fte's in gang gezet.

De tijdelijk hogere kosten werden deels gecompenseerd door een hogere omzet en een hogere gemiddelde brutomarge.

In het derde kwartaal is het aantal apotheken met 1 afgenomen tot 199. In het afgelopen kwartaal zijn 21 van onze apotheken omgebouwd tot Mediq Apotheek (161 per eind september).

Overig

3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2010	3 ^e kwartaal 2009	Stijging/ daling
-3,6	-3,0		Netto-omzet (inclusief eliminaties)	-9,2	-8,6	
3,0	2,7	11%	Bedrijfsresultaat	3,4	2,4	41%
0,2	1,4		Investerings	0,6	1,8	

Onder 'Overig' verantwoorden wij de opbrengsten uit niet aan segmenten toebedeelde activiteiten. Het bedrijfsresultaat steeg, onder invloed van de koersstijging van ons 6% belang in de Duitse farmaceutische groothandel Andreae-Noris Zahn A.G (Anzag). Het resultaat hierop was, met € 3,5 miljoen, € 1,8 miljoen hoger dan over de vergelijkbare periode vorig jaar. Anderzijds was er vorig jaar sprake van niet-operationele boekwinst met betrekking verkoop van onroerend goed in België ter grootte van € 0,8 miljoen.

Conference call

Om 10.00 uur (CET) is er een conference call voor beleggers, analisten en journalisten. Het inbelnummer is 010 29 44 224 (Nederland en Europa) of + 44 203 365 3207 (Verenigd Koninkrijk). Een replay van de call is beschikbaar vanaf 11.00 uur CET via 010 2944 210, toegangscode 181406# of de website www.mediq.com

Financiële kalender

De resultaten over het vierde kwartaal zullen op 18 februari 2011 om 7.30 uur (Central European Time) worden gepubliceerd.

Noot voor de redactie/niet voor publicatie

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met de afdeling Corporate Communicatie:

Investor relations:

Catrien van Buttingha Wichers

F 030 282 16 09

M 06 5339 3665

catrien.van.buttingha@mediq.com

Pers:

Annegees van Linge

F 030 282 13 25

M 06 4610 5682

annegees.van.linge@mediq.com

Mediq levert als internationale onderneming geneesmiddelen, medische middelen en bijbehorende zorg. De zorg voor de patiënt staat hierbij centraal. Mediq levert op drie manieren: direct aan huis (Mediq Direct), via ziekenhuizen, verzorgingstehuizen en andere zorginstellingen (Mediq Institutioneel) en via Mediq Apotheken. Mediq is actief in 14 landen: Nederland, Polen, de Verenigde Staten, Denemarken, Duitsland, Noorwegen, Zweden, Finland, Hongarije, Zwitserland, België, Estland, Letland en Litouwen. Het hoofdkantoor staat in Utrecht. Het bedrijf is opgericht in 1899 en heeft circa 8.200 medewerkers in dienst. Mediq staat genoteerd aan Euronext Amsterdam. Mediq rapporteerde over 2009 een netto-omzet van € 2,6 miljard. Zie voor meer informatie www.mediq.com.

Dit persbericht bevat toekomstgerichte uitslatingen. Toekomstgerichte uitslatingen zijn altijd afhankelijk van aannames en inschattingen met betrekking tot onzekere gebeurtenissen waarop Mediq NV geen beslissende invloed kan uitoefenen. Hierbij valt te denken aan overheidsmaatregelen in en buiten Nederland, koersontwikkelingen, prijsverschommelingen, wijziging van wet- en regelgeving, jurisprudentie, marktontwikkelingen en beleid van zorgverzekeraars. Mediq NV hecht eraan erop te wijzen dat de tekst van dit persbericht gebaseerd is op de informatie zoals die op dit moment bekend is. De realiteit kan altijd afwijken van toekomstverwachtingen.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

3e kwartaal 2010	3e kwartaal 2009	(x € 1.000.000)	t/m 3e kwartaal 2010	t/m 3e kwartaal 2009
656,1	649,1	Netto-omzet	1.929,4	1.968,3
509,2	513,8	Inkoopwaarde van de omzet	1.501,2	1.558,8
146,9	135,3	Bruto-omzetresultaat	428,2	409,5
5,4	11,6	Overige baten	10,6	21,5
72,4	71,5	Personeelskosten	217,2	211,1
9,4	6,5	Afschrijvingen en amortisatie	24,6	19,3
37,6	35,9	Overige bedrijfskosten	111,2	110,4
119,4	113,9	Totaal bedrijfskosten	353,0	340,8
32,9	33,0	Bedrijfsresultaat	85,8	90,2
-	-	Financiële baten	0,6	-
-5,1	-3,9	Financiële lasten	-10,3	-11,4
-5,1	-3,9	Netto financieringslasten	-9,7	-11,4
0,1	-	Resultaat geassocieerde deelnemingen	0,8	0,6
27,9	29,1	Resultaat voor belastingen	76,9	79,4
-6,3	-5,5	Belastingen	-17,5	-17,9
21,6	23,6	Resultaat na belastingen	59,4	61,5
		Toe te rekenen aan:		
21,8	23,3	Aandeelhouders (Nettoresultaat)	58,2	60,0
-0,2	0,3	Minderheidsbelangen	1,2	1,5
21,6	23,6	Totaal	59,4	61,5

Geconsolideerde balans

(x € 1.000.000)	30 september 2010	31 december 2009	30 september 2009
Vaste activa			
Materiële vast activa	110,5	123,9	120,2
Vastgoedbeleggingen	1,9	2,2	2,2
Goodwill	362,0	293,6	291,1
Overige immateriële activa	39,8	34,6	34,7
Geassocieerde deelnemingen	7,1	7,2	6,7
Latente belastingen	29,9	25,9	25,7
Pensioenoverschot	-	5,4	-
Vorderingen	4,8	5,7	6,9
Beleggingen	19,0	16,7	16,3
Totaal vaste activa	575,0	515,2	503,8
Vlottende activa			
Voorraden	217,3	210,6	190,7
Handelsvorderingen	291,6	263,7	259,8
Vennootschapsbelasting	6,9	1,2	3,5
Overige vorderingen	39,8	36,1	53,5
Derivaten	-	-	-
Liquide middelen	61,9	109,7	71,3
Totaal vlottende activa	617,5	621,3	578,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop	13,5	2,9	2,8
Totaal activa	1.206,0	1.139,4	1.085,4
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal en agio	107,2	107,2	107,2
Reserves	350,4	331,4	283,7
Totaal	457,6	438,6	390,9
Aandeel derden	17,7	15,5	14,5
Totaal eigen vermogen	475,3	454,1	405,4
Langlopende verplichtingen			
Leningen	195,2	195,5	276,8
Derivaten	9,4	8,9	11,4
Latente belastingverplichtingen	14,0	14,4	12,7
Personeelsgerelateerde voorzieningen	31,2	2,4	32,6
Overige voorzieningen	2,4	1,7	6,4
Totaal langlopende verplichtingen	252,2	222,9	339,9
Kortlopende verplichtingen			
Kredietinstellingen	3,2	1,7	11,2
Leningen vervallend binnen 1 jaar	92,2	82,0	1,2
Derivaten	1,0	1,3	0,2
Handelscrediteuren en overige kortlopende schulden	336,2	329,9	294,6
Vennootschapsbelasting	3,7	9,8	6,5
Overige belastingen en sociale premies	27,6	20,7	19,7
Overige voorzieningen	14,6	17,0	6,7
Totaal kortlopende verplichtingen	478,5	462,4	340,1
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.206,0	1.139,4	1.085,4

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

3e kwartaal 2010	3e kwartaal 2009	(x € 1.000.000)	t/m 3e kwartaal 2010	t/m 3e kwartaal 2009
32.9	33.0	Bedrijfsresultaat	85.8	90.2
		<i>Aanpassingen voor:</i>		
4.8	4.5	Afschrijvingen op vaste activa	15.5	13.2
4.5	2.0	Amortisatie op immateriële vaste activa	9.1	6.1
-0.3	-8.6	Resultaat uit verkoop vaste activa	-2.9	-14.4
-3.8	-1.8	Beleggingsresultaat	-3.4	-3.5
		<i>Mutaties:</i>		
-1.5	0.8	Mutatie voorzieningen	-1.6	-2.4
0.7	1.5	Mutatie voorraden	12.2	23.5
6.1	15.6	Mutatie kortlopende vorderingen	-5.3	21.7
-2.4	-5.4	Mutatie kortlopende verplichtingen	-18.1	-36.1
41.0	41.6	Operationele kasstroom	91.3	98.3
-3.4	-3.7	Betaalde interest	-9.9	-11.4
-4.7	-4.4	Betaalde belastingen over operationeel resultaat	-29.0	-17.2
32.9	33.5	Kasstroom uit operationele activiteiten	52.4	69.7
-5.1	-8.5	Investerings in vaste activa	-12.4	-22.8
6.1	-0.2	Acquisities na aftrek van liquide middelen	-88.1	-0.3
1.2	-0.1	Ontvangen interest	1.3	-0.2
0.7	0.2	Ontvangen dividend	1.7	1.4
0.4	22.5	Desinvesteringen vaste activa	6.9	23.5
-0.4	0.1	Verstekte leningen	-0.7	-0.1
0.7	0.7	Ontvangen aflossing op leningen	1.8	2.7
3.6	16.3	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-89.5	5.8
-	-	Ontvangsten uit uitgifte van aandelen	-	0.9
-4.2	-5.9	Betaald dividend	-15.8	-13.5
-	-0.3	Opgenomen financiering	4.9	0.3
-4.5	-	Aflossing op leningen	-2.3	-1.1
1.3	0.1	Mutatie minderheidsaandeelhouders	0.6	-0.7
-7.4	-6.1	Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-12.6	-14.1
29.1	43.7	Nettokasstroom	-49.7	61.4
		<i>Aansluiting naar de balans:</i>		
29.1	43.7	Nettokasstroom	-49.7	61.4
-2.5	-1.8	Valutakoersverschillen in netto kortlopende schuld	0.3	-4.2
26.6	41.9	Subtotaal	-49.4	57.2
		Netto kortlopende schuld begin periode:		
55.2	46.1	Liquide middelen	109.7	28.4
23.2	27.9	Kredietinstellingen	1.7	25.5
-32.0	-18.2	Openingsbalans	-108.0	-2.9
		Netto kortlopende schuld einde periode:		
61.9	71.3	Liquide middelen	61.9	71.3
3.3	11.2	Kredietinstellingen	3.3	11.2
-58.6	-60.1	Eindbalans	-58.6	-60.1
26.6	41.9	Mutatie netto kortlopende schuld op balans	-49.4	57.2

Segmentering - cijfers per segment

	Direct & Institutioneel		Apotheken Nederland		Apotheken Internationaal		Totaal operationele segmenten		Holding and Eliminaties		Geconsolideerd	
(x € 1.000.000)	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009
Netto-omzet derden	267,0	215,4	260,2	260,1	128,9	173,5	656,1	649,0	-	-	656,1	649,0
Netto-omzet intercompany	3,4	2,9	0,2	0,2	-	-	3,6	3,1	-3,6	-3,0	-	0,1
Totaal netto-omzet	270,4	218,3	260,4	260,3	128,9	173,5	659,7	652,1	-3,6	-3,0	656,1	649,1
Inkoopwaarde van de omzet plus bedrijfskosten	-248,8	-198,0	-252,3	-258,6	-128,7	-165,2	-629,8	-621,8	6,6	5,7	-623,2	-616,1
Bedrijfsresultaat	21,6	20,3	8,1	1,7	0,2	8,3	29,9	30,3	3,0	2,7	32,9	33,0
Financiële baten en lasten											-5,1	-4,0
Resultaat geassocieerde deelnemingen											0,1	-
Resultaat voor belastingen											27,9	29,0
Totaal activa	585,6	362,6	488,0	477,4	210,1	189,8	1.283,7	1.029,8	-77,7	55,6	1.206,0	1.085,4
- waarvan belastingen	4,8	10,6	21,1	13,7	2,5	1,9	28,4	26,2	8,5	3,0	36,9	29,2
Totaal verplichtingen	446,9	323,1	550,2	550,0	134,7	114,3	1.131,8	987,4	-401,1	-307,3	730,7	680,1
- waarvan belastingen	14,5	17,1	12,4	10,4	2,7	2,3	29,6	29,8	-11,8	-10,5	17,8	19,3
Totaal geassocieerde deelnemingen	-	-	-0,6	6,5	-	-	-0,6	6,5	-	-	-0,6	6,5
Acquisities	-7,3	-	1,3	0,2	-	-	-6,0	0,2	-0,1	-	-6,1	0,2
Investerings vaste activa	1,8	1,4	2,5	3,0	0,6	2,7	4,9	7,1	0,2	1,4	5,1	8,5
Amortisatie immateriële vaste activa	3,0	1,5	1,2	0,3	0,1	-	4,3	1,8	0,2	0,1	4,5	1,9
Afschrijvingen materiële vaste activa	1,3	1,0	2,7	2,8	0,6	0,4	4,6	4,2	0,2	0,3	4,8	4,5
Operationele marge	8,0%	9,3%	3,1%	0,7%	0,2%	4,8%	4,5%	4,6%	-	-	5,0%	5,1%
Werkzaam vermogen	286,8	209,9	333,1	334,9	125,8	103,8	745,7	648,6	30,8	44,8	776,5	693,4
Rendement gemiddeld werkzaam vermogen	28,5%	35,9%	9,6%	2,0%	0,8%	30,1%					16,7%	18,8%

* Eliminaties tussen Apotheken Nederland en Apotheken Internationaal worden niet separaat weergegeven.

Segmentering - cijfers per land

	Nederland		Polen		Duitsland		Denemarken		Verenigde Staten		Overige		Geconsolideerd	
(x € 1.000.000)	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009
Netto-omzet	397,2	392,2	128,9	119,4	15,0	16,1	25,3	23,9	31,9	28,8	57,8	68,7	656,1	649,1
Werkzaam vermogen	365,8	397,1	125,8	103,9	45,9	46,0	44,8	39,6	97,0	95,3	97,2	11,5	776,5	693,4
Totaal activa	517,3	558,7	210,1	189,5	101,6	105,1	69,5	62,6	121,7	114,9	185,8	54,6	1.206,0	1.085,4
Acquisities	1,3	0,2	-	-	-	-	-0,1	-	-	-	-7,3	-	-6,1	0,2
Investerings in materiële activa	3,7	4,9	0,6	2,7	-	-	0,1	0,2	0,2	0,6	0,5	0,1	5,1	8,5