

Persbericht

Mediq Q3: Hogere groei Direct & Institutioneel Lager resultaat apotheken

Financiële kernpunten

Netto-omzet	Steed 2% naar € 671,8 miljoen door acquisities en organische groei bij Direct & Institutioneel.
EBITA uit gewone bedrijfsvoering*	Daalde met 13% naar € 27,9 miljoen door lager resultaat bij Apotheken Nederland en Apotheken Polen.
Nettoresultaat per aandeel uit gewone bedrijfsvoering*	Daalde met 4% naar € 0,33 door lagere EBITA uit gewone bedrijfsvoering deels gecompenseerd door lagere financiële lasten en een lager aantal uitstaande aandelen.
Kasstroom	Kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 54,6 miljoen onder invloed van verbetering werkkapitaal.
Vooruitzichten 2011	Herbevestiging van EBITA van € 123 miljoen tot € 127 miljoen.

Operationele kernpunten

Direct & Institutioneel	<ul style="list-style-type: none"> – Omzetgroei van 13% waarvan 5% autonoom. – PBG in Nederland en Medicus Plesner in Noorwegen geconsolideerd; integratie op koers. – EBITA-marge 8,1%.
Apotheken Nederland	<ul style="list-style-type: none"> – Omzetsdaling van 2% door druk op groothandelsomzet door prijsdruk. – Afname EBITA van € 3,4 miljoen onder invloed van relatief sterk resultaat in de vergelijkbare periode vorig jaar, aanhoudende prijsdruk en investeringen in zorgprogramma's.
Apotheken Polen	<ul style="list-style-type: none"> – Daling omzet en resultaat bij de groothandel door sterke prijsconcurrentie onder invloed van per 2012 verwachte nieuwe regelgeving. – Omzetgroei apotheken licht hoger dan de markt.

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
671,8	656,1	2%	Netto-omzet	2.028,6	1.929,4	5%
27,9	32,0	- 13%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering*	87,7	84,9	3%
4,2%	4,9%		<i>EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering*</i>	4,3%	4,4%	
27,9	35,8	- 22%	EBITA	86,8	91,3	- 5%
- 2,2	- 5,1		Financiële baten en lasten	- 8,9	- 9,7	
- 5,6	- 6,3		Belastingen	- 17,2	- 17,5	
16,3	21,6	- 25%	Resultaat na belastingen toe te rekenen aan:	52,2	59,4	- 12%
15,9	21,8	- 27%	– aandeelhouders (Nettoresultaat)	50,6	58,2	- 13%
0,4	-0,2		– minderheidsbelangen	1,6	1,2	
0,28	0,37	- 25%	Nettoresultaat per aandeel	0,86	0,99	- 13%
0,33	0,34	- 4%	Nettoresultaat per aandeel uit gewone bedrijfsvoering*	0,98	0,96	2%

* Vóór amortisatie klantrelaties, gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter (zie tabel op pagina 5)

Marc van Gelder, ceo:

“Verdere groei van de leveringen aan huis en aan zorginstellingen vormt de kern van onze strategie. Dit hebben wij dit kwartaal duidelijk waargemaakt, niet alleen via acquisities maar ook op eigen kracht. Met 5% was de organische omzetgroei bij Direct & Institutioneel hoger dan de voorgaande kwartalen. Vooral bij de levering direct aan huis bijvoorbeeld op het gebied van incontinentie, stoma en diabetes ontwikkelden de omzet en resultaten zich voorspoedig. Ook de recente acquisities leverden een duidelijke bijdrage aan het resultaat.

De ontwikkeling van het bedrijfsresultaat bij de verkoop van medische hulpmiddelen aan zorginstellingen in Nederland en Zweden viel tegen. In Nederland houdt de druk van lagere prijzen aan, met name op de ziekenhuismarkt. In Zweden hebben wij de afsplitsing van Oriola-KD afgerond, waardoor er dit kwartaal sprake was van integratiekosten.

Bij de distributie van geneesmiddelen hebben wij in Nederland als marktleider een relatief sterke positie. Deze markt staat echter nog steeds onder forse prijsdruk. In aanloop naar 2012 bereiden wij ons voor op de nieuwe wijze van vergoeden van geneesmiddelen en farmaceutische zorg. Onderhandelingen met de zorgverzekeraars verlopen constructief. De eveneens op stapel staande overheveling van biotechnologische geneesmiddelen bestemd voor bijvoorbeeld patiënten met reumatoïde artritis, naar het ziekenhuisbudget zal het speelveld verder veranderen. Als onderdeel van onze directe serviceportfolio, bezorgen wij momenteel deze geneesmiddelen bij mensen thuis, indien nodig met de bijbehorende verpleegkundige hulp. Wij vinden het belangrijk dat patiënten deze zorg aan huis blijven krijgen, en niet naar het ziekenhuis hoeven. Daar spreken wij nu over met ziekenhuizen.

Gezien onze leidende marktpositie hebben wij vertrouwen in de toekomst.”

Financiële gang van zaken Mediq NV

Netto-omzet

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
671,8	656,1	2%	Mediq	2.028,6	1.929,4	5%
304,7	270,4	13%	Direct & Institutioneel	885,8	738,5	20%
255,5	260,4	- 2%	Apotheken Nederland	778,2	807,2	- 4%
115,9	128,9	- 10%	Apotheken Polen	375,9	392,9	- 4%
- 4,3	- 3,6		Overig en eliminaties	- 11,3	- 9,2	

De **netto-omzet** steeg met 2%. Deze toename was het saldo van groei bij Direct & Institutioneel (met een effect van 5% op Mediq), een daling bij Apotheken Nederland en Polen (met een totaal effect van - 2% op Mediq) en een effect van -1% door de daling van de Poolse zloty. De toename bij Direct & Institutioneel bedroeg 13% waarvan 5% autonoom. Bij Apotheken Nederland daalde de netto-omzet met 2% onder invloed van een afname bij de groothandel door prijsdruk. De afname van de omzet bij Apotheken Polen werd veroorzaakt door sterke prijsconcurrentie onder invloed van per 2012 verwachte nieuwe regelgeving en de daling van Poolse zloty.

EBITA

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
27,9	35,8	- 22%	Mediq	86,8	91,3	- 5%
24,6	24,5	0%	Direct & Institutioneel	73,3	67,4	9%
4,7	8,1	- 42%	Apotheken Nederland	18,0	18,1	- 1%
- 0,5	0,2	> - 100%	Apotheken Polen	0,8	2,4	- 67%
- 0,9	3,0	> - 100%	Overig	- 5,3	3,4	> - 100%

De EBITA nam af met € 7,9 miljoen. Wanneer de niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten (zie tabel op pagina 5) was er sprake van een afname van € 4,1 miljoen. Direct & Institutioneel realiseerde een toename van € 0,1 miljoen onder invloed van bijdragen uit acquisities, grotendeels teniet gedaan door lagere resultaten bij de verkoop van medische hulpmiddelen aan zorginstellingen in Nederland en Zweden. Bij Apotheken Nederland daalde de EBITA met € 3,4 miljoen, grotendeels onder invloed van het relatief sterke resultaat in de vergelijkbare periode vorig jaar. Het resultaat bij Apotheken Polen daalde met € 0,7 miljoen. Gecorrigeerd voor niet-operationele posten daalde het resultaat bij Overig licht.

De **EBITA-marge** bedroeg 4,2%, ten opzichte van 4,9% (gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter) in de vergelijkbare periode vorig jaar.

De netto **financieringslasten** lagen € 2,9 miljoen lager onder invloed van positieve effecten van valutatermijncontracten. In het derde kwartaal van 2010 was juist sprake van negatieve effecten van valutatermijncontracten.

Het lagere bedrijfsresultaat resulteerde in lagere **belastingen**. De effectieve belastingdruk lag dit kwartaal iets boven het nominaal gewogen gemiddelde van 25,3%.

Het **nettoresultaat** is met € 5,9 miljoen gedaald naar € 15,9 miljoen onder invloed van het lagere bedrijfsresultaat, grotendeels onder invloed van niet-operationele posten, en hogere amortisatie klantrelaties. Het lagere bedrijfsresultaat werd deels gecompenseerd door lagere financiële lasten.

Door de acquisities en de betaling van dividend is de **nettoschuld** het afgelopen kwartaal toegenomen met € 13 miljoen naar € 213 miljoen. Hierdoor is de schuld ratio gestegen van 1,3 naar 1,4. De rentedekking is licht gestegen van 12,6 naar 12,9.

Mediq heeft in het derde kwartaal succesvol financiering geregeld op de US Private Placement markt voor een totaalbedrag van circa \$ 150 miljoen, gesplitst in tranches van € 10 miljoen en \$ 137 miljoen, met looptijden van 7 respectievelijk 10 jaar. Vier nieuwe en twee bestaande investeerders participeren in deze transactie. De opbrengst voorziet in de herfinanciering van \$ 40 miljoen aan aflopende USPP notes aan het eind van dit jaar en in een betere spreiding van de looptijden van de leningenportefeuille.

EBITA en nettoresultaat geschoond voor amortisatie van klantrelaties en posten met een niet-operationeel karakter

3 ^e kwartaal 2011	3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2011	t/m 3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling
27,9	35,8	- 22%	EBITA	86,8	91,3	- 5%
			Af: Vrijval voorziening belastingen ²	1,1		
			Bij: Voorziening ²	2,0		
			Af: Vrijval voorziening juridische claims ¹		0,6	
	0,3		Af: Boekwinst verkoop onroerend goed België ²		2,7	
	3,5		Af: Resultaat Anzag ²		3,1	
27,9	32,0	- 13%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering ³	87,7	84,9	3%
15,9	21,8	- 27%	Nettoresultaat	50,6	58,2	- 13%
2,9	2,1		Bij: Amortisatie klantrelaties na vpb	6,4	3,9	
	- 3,7		Bij: Bovenstaande correcties na vpb	0,7	- 5,3	
18,8	20,2	- 7%	Nettores. uit gewone bedrijfsvoering ³	57,7	56,8	2%

¹ Apotheken Polen

² Overig

³ Vóór amortisatie van klantrelaties, gecorrigeerd voor posten met een niet operationeel karakter

Kasstroomoverzicht

3 ^e kwartaal 2011	3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2011	t/m 3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling
54,6	32,9		Kasstroom uit operationele activiteiten	69,8	52,4	
- 47,7	3,6		Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 77,0	- 89,5	
18,9	- 7,4		Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 6,1	- 12,6	
25,8	29,1	- 11%	Nettokasstroom	- 13,3	- 49,7	73%

De kasstroom uit operationele activiteiten nam toe door een verbetering van het werkkapitaal.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg €47,7 miljoen negatief. Dit is met name veroorzaakt door de overname van PBG en Medicus Plesner, voor een totaal van €43,5 miljoen. De investeringen in vaste activa, vooral in nieuwe IT-systemen in Zweden en Finland, verdere logistieke optimalisatie en de ontwikkeling van een aantal gezondheidscentra in Nederland, bedroegen dit kwartaal €6,8 miljoen.

Financiële gang van zaken per segment

Direct & Institutioneel

- Omzetgroei van 13% waarvan 5% autonoom.
- PBG in Nederland en Medicus Plesner in Noorwegen geconsolideerd; integratie op koers.
- EBITA-marge 8,1%

3 ^e kwartaal 2011	3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2011	t/m 3 ^e kwartaal 2010	Stijging/ daling
91,6	77,1	19%	Omzet Direct Nederland	248,5	229,8	8%
72,1	65,3	10%	Omzet Direct buiten Nederland	202,3	192,7	5%
71,0	68,5	4%	Omzet Institutioneel Nederland	210,3	205,7	2%
77,4	64,9	19%	Omzet Institutioneel buiten Nederland	245,1	124,1	98%
- 7,4	- 5,4		Eliminaties	- 20,4	- 13,9	
304,7	270,4	13%	Netto-omzet	885,8	738,5	20%
24,6	24,5	0%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering*	73,3	67,4	9%
24,6	24,5	0%	EBITA	73,3	67,4	9%
8,1%	9,1%		EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering*	8,3%	9,1%	
47,8	31,7	51%	Kasstroom uit operationele activiteiten	77,0	65,7	17%
43,5	- 7,3		Acquisities	65,7	83,1	
2,2	1,8	22%	Investeringen	8,6	4,0	> 100%

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

De omzet nam met 13% toe, waarvan 8% uit acquisities en 5% autonoom. De geacquireerde groei kwam met name voort uit de overname van het Nederlandse PBG per 1 augustus. Het grootste deel van de omzet van PBG wordt verantwoord als directe omzet (de levering van diabetes hulpmiddelen aan patiënten) en het overige als institutionele omzet (onder meer de levering aan verloskundigen en huisartsen).

In Nederland nam de omzet van de levering van medische hulpmiddelen direct aan huis toe, door de overname van PBG per 1 augustus en Romedic per 1 februari. De autonome groei bedroeg daarnaast 8%. Vooral de omzet op de gebieden infuus- en ademhalingstherapie, incontinentie en drink- en sondevoeding nam sterk toe.

De omzet in het directe kanaal buiten Nederland steeg met 10% waarvan 4% autonoom. Gecorrigeerd voor koerseffecten (de lagere dollarkoers) steeg de omzet met 14% door omzetgroei in Denemarken, de Verenigde Staten en Duitsland. Met ingang van 1 juli worden de resultaten van Medicus Plesner in Noorwegen geconsolideerd.

De omzet in Nederland bij de levering van geneesmiddelen en medische hulpmiddelen aan instellingen steeg vooral door de overname van PBG; de autonome omzetstijging bedroeg 1%. Deze autonome groei was beperkt door aanhoudende prijsdruk bij de medische hulpmiddelen en door een hoger percentage generiek bij de geneesmiddelen.

De omzetgroei in het institutionele kanaal buiten Nederland was voornamelijk het gevolg van autonome groei en de overname van NM Médical in Frankrijk per 30 april. Vooral in Zweden nam de omzet sterk toe, onder andere onder invloed van enkele eind vorig jaar ingegane contracten; dit was opnieuw een belangrijke oorzaak van de organische groei van het gehele segment.

De EBITA steeg met € 0,1 miljoen in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. De bijdragen uit acquisities werden grotendeels tenietgedaan door lagere resultaten bij de verkoop van medische hulpmiddelen aan zorginstellingen - waaronder ziekenhuizen - in Nederland en Zweden. In Nederland was sprake van aanhoudende druk op de marge in dit marktsegment als gevolg van prijsverlagingen. In Zweden hebben is de afsplitsing van Oriola-KD afgerond, waardoor er dit kwartaal sprake was van integratiekosten.

De EBITA-marge in het derde kwartaal bedroeg 8,1%, en was daarmee 0,5%-punt lager dan het vorige kwartaal. De afname ten opzichte van een jaar geleden, toen de marge 9,1% bedroeg, werd veroorzaakt door een lagere marge in Zweden onder invloed van tijdelijk hogere kosten, prijsdruk op de ziekenhuismarkt in Nederland en mix-effecten.

Per januari 2012 zal de inkoop van biotechnologische geneesmiddelen bestemd voor bijvoorbeeld patiënten met reumatoïde arthritis, worden overgeheveld naar het ziekenhuisbudget. Als onderdeel van onze directe serviceportfolio, bezorgen wij momenteel deze geneesmiddelen bij mensen thuis, indien nodig met de bijbehorende verpleegkundige hulp. Graag willen we deze dienstverlening continueren zodat deze mensen niet hiervoor naar het ziekenhuis hoeven. Wij zijn hierover nu in gesprek met ziekenhuizen. Naar het zich nu laat aanzien zal dit een negatief effect hebben op de omzet van deze activiteiten; iets wat in het vierde kwartaal van 2011 al merkbaar zal zijn.

Apotheken Nederland

- Omzetsdaling van 2% door druk op groothandelsomzet door aanhoudende prijsdruk
- Afname EBITA van € 3,4 miljoen onder invloed van relatief sterk resultaat in de vergelijkbare periode vorig jaar, aanhoudende prijsdruk en investeringen in zorgprogramma's.

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
196,1	201,6	- 3%	Omzet groothandel	601,7	634,0	- 5%
155,1	155,5	0%	Omzet apotheken	465,2	467,1	0%
- 95,7	- 96,7		Eliminaties*	- 288,7	- 293,9	
255,5	260,4	- 2%	Netto-omzet	778,2	807,2	- 4%
4,7	8,1	- 42%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering**	18,0	18,1	- 1%
4,7	8,1	- 42%	EBITA	18,0	18,1	- 1%
1,8%	3,1%		EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering	2,3%	2,2%	
18,9	14,6	29%	Kasstroom uit operationele activiteiten	2,9	12,9	- 78%
-	1,3		Acquisities	-	1,3	
4,4	2,5	76%	Investeringen	8,3	6,1	36%

* Betreft leveringen groothandel aan eigen apotheken.

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

De omzet van de groothandel daalde met 3%. Er was sprake van aanhoudende prijsdruk en concurrentie op de groothandelsmarkt.

Op apotheekniveau was de omzet onveranderd. Prijsverlagingen en een lagere receptregelvergoeding werden geheel gecompenseerd door een stijging in het aantal receptregels, de lagere clawback en de toename van het aantal klanten bij Mediq Central Filling Apotheek.

De EBITA lag € 3,4 miljoen lager dan vorig jaar, toen het resultaat relatief hoog was. In vergelijking met voorgaande kwartalen lag de brutomarge in de apotheken lager als gevolg van de bovengenoemde prijsverlagingen en investeringen in zorgprogramma's.

Tussen november 2011 en april 2012 zullen de 41 apotheken van Medsen overstappen van onze naar een andere groothandel. Het betreft een jaaromzet van € 65 miljoen, waarvan het effect op 2011 circa - € 8 miljoen zal zijn.

Zoals eerder gemeld, zullen de prijzen van geneesmiddelen en de vergoeding van farmaceutische zorg per 2012 worden geliberaliseerd. Mediq verwacht dat deze systematiek van vrije prijzen meer ruimte biedt om te ondernemen en te investeren in de kwaliteit van de dienstverlening aan de patiënt. Naast het afleveren van geneesmiddelen en de daarbij behorende zorg, zoals het geven van instructies, is het ook mogelijk een vergoeding te krijgen voor additionele dienstverlening, bijvoorbeeld gericht op het bevorderen van therapietrouw, het adviseren bij complex geneesmiddelengebruik en voorlichting aan bepaalde patiëntengroepen. Mediq Apotheek heeft hiervoor het programma geïntegreerde farmaceutische zorg ontwikkeld. Hierin staan doelmatigheid en aantoonbare gezondheidswinst, in nauwe samenwerking met de patiënt en de huisarts, centraal. Mediq is in constructief gesprek met de zorgverzekeraars over de voorwaarden voor contracten voor 2012 en verder.

Het aantal apotheken is met 227, waarvan 219 geconsolideerd, gelijk gebleven aan het voorgaande kwartaal. Het aantal Mediq franchise-apotheken is gestegen tot 22.

Apotheken Polen

- Daling omzet en resultaat bij de groothandel door sterke prijsconcurrentie onder invloed van per 2012 verwachte nieuwe regelgeving.
- Omzet apotheken licht hoger dan de marktgroei.

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
100,9	112,4	- 10%	Omzet groothandel	326,2	343,3	- 5%
36,2	38,0	- 5%	Omzet apotheken	117,0	116,8	0%
- 21,2	- 21,5		Eliminaties*	- 67,3	- 67,2	
115,9	128,9	- 10%	Netto-omzet	375,9	392,9	- 4%
- 0,5	0,2	> - 100%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering**	0,8	1,8	- 25%
- 0,5	0,2	> - 100%	EBITA	0,8	2,4	- 67%
- 0,4%	0,2%		EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering**	0,0%	0,5%	
10,2	- 13,3	> 100%	Kasstroom uit operationele activiteiten	13,9	- 15,6	> - 100%
-	-		Acquisities	-	-	
0,2	0,6	- 67%	Investerings	0,6	1,4	- 57%

* Betreft leveringen groothandel aan eigen apotheken.

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

De omzet daalde met 10% als gevolg van een autonome daling van 6% en een daling van de Poolse zloty van 4%.

De omzet in de groothandel daalde met 6% in lokale valuta, met name door een verlies van marktaandeel door sterke prijsconcurrentie onder invloed van per 2012 verwachte nieuwe regelgeving.

De omzet in de apotheken daalde in lokale valuta met 1% en lag daarmee iets hoger dan de marktgroei. De marktgroei is al enige kwartalen licht negatief.

De EBITA daalde met € 0,7 miljoen onder invloed van de lagere groothandelsomzet en brutomarge. Dit werd slechts deels gecompenseerd door een lager kostenniveau.

In het derde kwartaal is het aantal apotheken met 199 gelijk gebleven.

Overig

3 ^o kwartaal 2011	3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^o kwartaal 2011	t/m 3 ^o kwartaal 2010	Stijging/ daling
- 4,3	- 3,6		Netto-omzet (inclusief eliminaties)	- 11,3	- 9,2	
- 0,9	3,0	> - 100%	EBITA	- 5,3	3,4	> - 100%
- 0,9	- 0,8	0%	EBITA uit gewone bedrijfsvoering	- 4,3	- 2,4	- 79%
0,0	0,2	> - 100%	Investerings	0,2	0,6	- 67%

Onder 'Overig' verantwoorden wij de opbrengsten uit niet aan segmenten toebedeelde activiteiten. De EBITA uit gewone bedrijfsvoering daalde licht. In de vergelijkbare periode in 2010 was sprake van een positief resultaat van € 3,5 miljoen op ons toenmalige 6%-aandelenbelang in de Duitse

groothandel Anzag (verkocht per 16 december 2010) en een niet-operationele boekwinst met betrekking tot de verkoop van onroerend goed in België ter grootte van € 0,3 miljoen.

Vooruitzichten 2011

Mediq herbevestigt de eerder afgegeven verwachting van een EBITA van € 123 miljoen tot € 127 miljoen. Eventuele posten met een niet-operationeel karakter in het vierde kwartaal zijn hierbij niet meegenomen.

D&I

- Omzetgroei.
- We verwachten in het vierde kwartaal in Nederland al negatieve effecten op omzet van de overheveling van dure geneesmiddelen naar het ziekenhuisbudget per januari 2012.
- Realisatie van verdere inkoopsynergie.
- EBITA-marge tussen 8% en 9%.

Apotheken Nederland

- Lichte daling van de omzet.
- Negatief effect op het bedrijfsresultaat van € 8 miljoen als gevolg van lagere receptregelvergoeding en preferentiebeleid. Dit effect zal grotendeels worden gecompenseerd door de lagere clawback, kostenbesparingen en volumegroei.

Apotheken Polen

- Omzetgroei retail in lijn met de markt.
- Winstgevendheid bij apotheken en groothandel zal lager uitkomen dan vorig jaar (was: gelijkblijvende winstgevendheid bij apotheken en groothandel).

Conference call

Vandaag wordt om 10 uur CET een conference call gehouden voor beleggers, analisten en pers. Het inbelnummer is + 31 10 29 44 271 of + 44 203 3653207. Na afloop is deze call beschikbaar op www.mediq.com of als replay via + 31 10 2944 210, toegangscode 1193932#.

Financiële kalender

De vierde kwartaalcijfers zullen op 16 februari 2012 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

M 06 - 53 39 36 65

catrien.van.buttingha@mediq.com

Pers:

Annegees van Linge

M 06 - 46 10 56 82

annegees.van.linge@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, prijschommelingen, 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.

Mediq levert als internationale onderneming medische hulpmiddelen, geneesmiddelen en bijbehorende zorg. Mediq levert op drie manieren: direct aan huis (Direct), via professionele afnemers zoals ziekenhuizen, verpleeghuizen en huisartsen (Institutioneel) of via Mediq Apotheken. De zorg voor de patiënt staat hierbij centraal. Mediq is actief in 15 landen; het hoofdkantoor staat in Utrecht. Het bedrijf is opgericht in 1899 en heeft circa 8.200 medewerkers in dienst. Mediq staat genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. Over 2010 rapporteerde Mediq een netto-omzet van € 2,6 miljard. Zie voor meer informatie www.mediq.com.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Geen accountantscontrole toegepast

Pagina
11 van 14

3e kwartaal 2011	3e kwartaal 2010	(X € 1.000.000)	t/m 3e kwartaal 2011	t/m 3e kwartaal 2010
671,8	656,1	Netto-omzet	2.028,6	1.929,4
513,9	509,2	Inkoopwaarde van de omzet	1.557,1	1.501,2
157,9	146,9	Bruto-omzetresultaat	471,5	428,2
1,2	5,4	Overige baten	4,9	10,6
78,8	72,4	Personeelskosten	238,0	217,2
5,1	4,8	Afschrijvingen op vaste activa	15,2	14,7
1,1	1,7	Amortisatie software en websites	3,2	4,4
46,2	37,6	Overige bedrijfskosten	133,2	111,2
131,2	116,5	Totaal bedrijfskosten excl. amortisatie klantrelaties	389,6	347,5
27,9	35,8	EBITA	86,8	91,3
3,9	2,9	Amortisatie klantrelaties	8,9	5,5
24,0	32,9	Bedrijfsresultaat	77,9	85,8
0,2	0,0	Financiële baten	0,2	0,6
- 2,4	- 5,1	Financiële lasten	- 9,1	- 10,3
- 2,2	- 5,1	Netto financieringslasten	- 8,9	- 9,7
0,1	0,1	Resultaat geassocieerde deelnemingen	0,4	0,8
21,9	27,9	Resultaat voor belastingen	69,4	76,9
- 5,6	- 6,3	Belastingen	- 17,2	- 17,5
16,3	21,6	Resultaat na belastingen	52,2	59,4
		Toe te rekenen aan:		
15,9	21,8	Aandeelhouders (Nettoresultaat)	50,6	58,2
0,4	-0,2	Minderheidsbelangen	1,6	1,2
16,3	21,6	Totaal	52,2	59,4
57,7	59,5	Gemiddeld aantal aandelen	58,9	59,1
		(X € 1)		
0,28	0,37	Nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders	0,86	0,99
0,28	0,37	Nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders na verwateringseffect	0,86	0,99

(X € 1.000.000)	30 september 2011	31 december 2010	30 september 2010
Vaste activa			
Materiële vaste activa	104,8	109,8	110,5
Vastgoedbeleggingen	1,8	1,8	1,9
Goodwill	404,7	364,5	362,0
Overige immateriële activa	49,2	39,5	39,8
Geassocieerde deelnemingen	7,2	7,2	7,1
Latente belastingvorderingen	29,9	28,6	29,9
Vorderingen	6,6	4,1	4,8
Derivaten	4,1	0,4	-
Beleggingen	-	-	19,0
	608,3	555,9	575,0
Vlottende activa			
Voorraden	239,8	231,8	217,3
Handelsvorderingen	305,6	297,4	291,6
Vennootschapsbelasting	5,9	10,7	6,9
Overige vorderingen	33,3	32,4	39,8
Derivaten	0,6	0,1	-
Liquide middelen	48,4	67,2	61,9
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,3	0,3	13,5
	633,9	639,9	631,0
Totaal activa	1.242,2	1.195,8	1.206,0
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal en agio	107,2	107,2	107,2
Reserves	401,3	384,8	350,4
Totaal toe te rekenen aan aandeelhouders	508,5	492,0	457,6
Minderheidsbelangen	17,1	18,2	17,7
Totaal eigen vermogen	525,6	510,2	475,3
Langlopende verplichtingen			
Leningen	228,2	210,5	195,2
Derivaten	5,3	6,8	9,4
Latente belastingverplichtingen	28,9	22,1	14,0
Personeelsgerelateerde voorzieningen	14,8	12,1	31,2
Overige voorzieningen	3,0	4,2	2,4
	280,2	255,7	252,2
Kortlopende verplichtingen			
Kredietinstellingen	0,2	0,5	3,2
Leningen vervallend binnen 1 jaar	31,0	32,1	92,2
Derivaten	1,0	1,6	1,0
Handelscrediteuren en overige kortlopende schulden	367,7	360,2	336,2
Vennootschapsbelasting	2,7	1,3	3,7
Overige belastingen en sociale premies	25,8	25,6	27,6
Overige voorzieningen	8,0	8,6	14,6
	436,4	429,9	478,5
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.242,2	1.195,8	1.206,0

Geen accountantscontrole toegepast

3e kwartaal 2011	3e kwartaal 2010	(X € 1.000.000)	t/m 3e kwartaal 2011	t/m 3e kwartaal 2010
16,3	21,6	Resultaat na belastingen	52,2	59,4
		Aanpassingen voor:		
2,2	5,1	Netto financieringslasten	8,9	9,7
- 0,1	- 0,1	Resultaat geassocieerde deelnemingen	- 0,4	- 0,8
5,6	6,3	Last uit hoofde van winstbelastingen	17,2	17,5
5,1	4,8	Afschrijvingen op vaste activa	15,2	14,7
5,0	4,5	Amortisatie op immateriële vaste activa	12,1	9,9
- 0,3	- 0,3	Resultaat uit verkoop vaste activa	- 0,4	- 2,9
-	- 3,8	Beleggingsresultaat	-	- 3,4
		Mutaties		
- 0,7	- 1,5	Mutatie voorzieningen	- 1,9	- 1,6
- 17,4	0,7	Mutatie voorraden	- 7,6	12,2
11,7	6,1	Mutatie kortlopende vorderingen	- 8,2	- 5,3
36,5	- 2,4	Mutatie kortlopende verplichtingen	1,0	- 18,1
63,9	41,0	Operationele kasstroom	88,1	91,3
- 3,2	- 3,4	Betaalde interest	- 8,4	- 9,9
- 6,1	- 4,7	Betaalde belastingen over operationeel resultaat	- 9,9	- 29,0
54,6	32,9	Kasstroom uit operationele activiteiten	69,8	52,4
- 6,8	- 5,1	Investerings vaste activa	- 17,7	- 12,4
- 43,5	6,1	Acquisities na aftrek van liquide middelen	- 65,7	- 88,1
0,3	1,2	Ontvangen interest	0,5	1,3
0,1	0,7	Ontvangen dividend	0,4	1,7
2,2	0,4	Desinvesteringen vaste activa	4,0	6,9
- 0,1	- 0,4	Verstreckte leningen	- 0,2	- 0,7
0,1	0,7	Ontvangen aflossing op leningen	1,7	1,8
- 47,7	3,6	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 77,0	- 89,5
- 3,7	-	Inkoop eigen aandelen	- 3,7	-
- 4,6	- 4,2	Betaald dividend	- 15,5	- 15,8
36,6	-	Opgenomen financiering	37,4	4,9
- 9,3	- 4,5	Aflossing op leningen	- 23,1	- 2,3
- 0,1	1,3	Mutatie minderheidsaandeelhouders	- 1,2	- 0,6
18,9	- 7,4	Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 6,1	- 12,6
25,8	29,1	Nettokasstroom	- 13,3	- 49,7
		Aansluiting naar de balans		
25,8	29,1	Nettokasstroom	- 13,3	- 49,7
- 4,4	- 2,5	Valutakoersverschillen in netto geldmiddelen	- 5,2	0,3
- 21,4	26,6	Subtotaal	- 18,5	- 49,4
		Netto geldmiddelen begin periode:		
35,7	55,2	Liquide middelen	67,2	109,7
- 8,8	- 23,2	Kredietinstellingen	- 0,5	- 1,7
26,8	32,0		66,7	108,0
		Netto geldmiddelen einde periode:		
48,4	61,9	Liquide middelen	48,4	61,9
- 0,2	- 3,3	Kredietinstellingen	- 0,2	- 3,3
48,2	58,6		48,2	58,6
21,4	26,6	Mutatie netto geldmiddelen op balans	- 18,5	- 49,4

Segmentering – cijfers per segment

Geen accountantscontrole toegepast

Pagina
14 van 14

	Direct & Institutioneel		Apotheken Nederland		Apotheken Polen		Totaal operationele segmenten		Holding & eliminaties		Geconsolideerd	
	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010
(X € 1.000.000)												
Netto-omzet derden	301,1	267,0	255,1	260,2	115,5	128,9	671,8	656,1	-	-	671,8	656,1
Netto-omzet intercompany	3,6	3,4	0,4	0,2	0,4	0,0	4,3	3,6	- 4,3	- 3,6	-	-
Totaal netto-omzet	304,7	270,4	255,5	260,4	115,9	128,9	676,1	659,7	- 4,3	- 3,6	671,8	656,1
Inkoopwaarde van de omzet plus bedrijfskosten	- 284,1	- 248,8	- 250,8	- 252,3	- 116,4	- 128,7	- 651,2	- 629,8	3,4	6,6	- 647,8	- 623,2
Bedrijfsresultaat	20,6	21,6	4,7	8,1	- 0,5	0,2	24,9	29,9	- 0,9	3,0	24,0	32,9
EBITA uit gewone bedrijfsvoering	24,6	24,5	4,7	8,1	- 0,5	0,2	28,8	32,8	- 0,9	- 0,8	27,9	32,0
Totaal activa	774,5	585,6	449,8	488,0	205,1	210,1	1.429,4	1.283,7	- 187,2	- 77,7	1.242,2	1.206,0
Totaal verplichtingen	554,1	446,9	508,6	550,2	93,1	134,7	1.155,8	1.131,8	- 439,2	- 401,1	716,6	730,7
Totaal geassocieerde deelnemingen	-	-	6,9	6,8	-	-	6,9	6,8	0,3	0,3	7,2	7,1
Acquisities	43,5	- 7,3	-	1,3	-	-	43,5	- 6,0	-	- 0,1	43,5	- 6,1
Investerings vaste activa	2,2	1,8	4,4	2,5	0,2	0,6	6,8	4,9	-	0,2	6,8	5,1
Amortisatie immateriële vaste activa	4,5	3,0	0,4	1,2	0,1	0,1	5,0	4,3	-	0,2	5,0	4,5
Afschrijvingen materiële vaste activa	1,2	1,3	2,8	2,7	0,5	0,6	4,5	4,6	0,6	0,2	5,1	4,8
EBITA-marge uit gewone bedrijfsvoering	8,1%	9,1%	1,8%	3,1%	- 0,4%	0,2%	4,3%	5,0%			4,2%	4,9%
Werkzaam vermogen	341,4	286,8	306,3	333,1	96,6	125,8	744,3	745,7	48,6	30,8	792,9	776,5
Rendement gemiddeld werkzaam vermogen	25,1%	28,5%	5,9%	9,6%	- 1,8%	0,8%					11,9%	16,7%

Segmentering - cijfers per land

Geen accountantscontrole toegepast

	Nederland		Polen		Nordics & Baltics		Verenigde Staten		Overige landen		Geconsolideerd	
	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010	Q3 2011	Q3 2010
(X € 1.000.000)												
Netto-omzet	409,3	397,2	115,9	128,9	91,6	80,7	30,8	31,9	24,2	17,4	671,8	656,1
Werkzaam vermogen	411,5	365,8	96,6	125,8	141,1	138,9	98,4	97,0	45,3	49,0	792,9	776,5
Totaal activa	620,6	517,3	205,1	210,1	229,2	217,5	114,0	121,7	73,3	139,4	1.242,2	1.206,0
Acquisities	39,9	1,3	-	-	4,4	- 7,4	-	-	- 0,8	-	43,5	- 6,1
Investerings materiële vaste activa	5,0	3,7	0,2	0,6	1,1	0,6	0,4	0,2	0,1	-	6,8	5,1