

Persbericht

Sterke resultaten Mediq Direct & Institutioneel buitenland Druk op Mediq Apotheken Nederland

Financiële kernpunten

- Het **bedrijfsresultaat** van Mediq nam toe met 37% in vergelijking met het derde kwartaal van 2008. Het resultaat bij Direct & Institutioneel groeide met 19%. Het bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering nam af met 6%. Deze daling werd veroorzaakt door een eenmalige reorganisatievoorziening van € 4,1 miljoen bij Apotheken Nederland en verdere prijsdalingen door het preferentiebeleid.
- De **omzet** daalde met 4%, maar zou bij constante wisselkoersen gelijk zijn gebleven. De omzet bij Direct & Institutioneel nam toe met 9%. Bij Apotheken Internationaal daalde de omzet met 19%, waarvan 14 procentpunt door de daling van de zloty.
- Het **bedrijfsresultaat 2009** zal uitkomen rond € 110 miljoen. Dit is aan de bovenkant van de eerder afgegeven bandbreedte.

Operationele kernpunten

- **Direct & Institutioneel:**
 - o Omzetgroei van 9% waarvan 8% autonoom
 - o Groei bedrijfsresultaat van 19%, met name gerealiseerd in Denemarken en de VS
 - o Operationele marge verder toegenomen tot 9,3% (ten opzichte van 8,4% in tweede kwartaal 2009 en 7,9% in eerste kwartaal 2009)
- **Apotheken Nederland:**
 - o Aanhoudende druk op omzet en resultaat door verdere uitbreiding preferentiebeleid
 - o Eerste fase reorganisatie nagenoeg afgerond; implementatie tweede fase op koers
 - o Contract met verzekeraar Achmea gesloten als alternatief voor preferentiebeleid
- **Apotheken Internationaal:**
 - o Omzetsdaling door zwakke zloty
 - o Operationeel resultaat van Polen verbeterd onder invloed van herstructureringsprogramma
 - o Verkoop Belgische activiteiten geneesmiddelendistributie afgerond

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/ daling
649,1	677,3	- 4%	Netto-omzet	1.968,3	2.029,0	- 3%
23,1	24,5	- 6%	Bedrijfsres.uit gewone bedrijfsvoering*	72,9	80,2	- 9%
33,0	24,1	37%	Bedrijfsresultaat	90,2	- 119,8	> 100 %
5,1%	3,6%		Operationele marge	4,6%	- 5,9%	
- 3,9	- 3,1		Financiële baten en lasten	- 11,4	- 10,8	
0,0	0,4		Res. geassocieerde deelnemingen	0,6	- 2,5	
- 5,5	- 6,4		Belastingen	- 17,9	2,5	
23,6	15,0	57%	Resultaat na belastingen	61,5	- 130,6	> 100%
23,3	14,6	60%	- aandeelhouders (Nettoresultaat)	60,0	- 130,2	> 100%
0,3	0,4		- derden	1,5	- 0,4	
0,40	0,25	60%	Nettoresultaat per aandeel	1,02	- 2,23	> 100%

* Gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter

Marc van Gelder, ceo:

“De resultaten over dit kwartaal tonen wederom het succes van onze expansie in directe en institutionele activiteiten. In het buitenland doen we het goed, de resultaten van gezamenlijke inkoop worden zichtbaar. 75% van het bedrijfsresultaat komt nu uit de directe en institutionele activiteiten. Het huidige resultaat en toekomstige groeipotentieel daarvan zijn essentieel voor ons, nu de druk op de verdien capaciteit van de Nederlandse apothek steeds verder wordt opgevoerd. Bij Apotheken Nederland zetten wij sinds enige tijd in op enerzijds het stimuleren van de omzet van niet-receptgeneesmiddelen en additionele zorgdiensten en anderzijds kostenbesparingen. De overgang van een verdienmodel, gebaseerd op inkoopmarges, naar beloning voor geleverde diensten kost alle marktpartijen echter tijd. Tijd die de sector niet of nauwelijks wordt gegund. Laten we niet vergeten dat de Nederlandse geneesmiddelendistributie één van de meest efficiënte en doelmatige in Europa is. Om deze infrastructuur te behouden, is het noodzakelijk dat de receptregelvergoeding omhoog gaat.”

Vooruitzichten

2009

Wij verwachten een bedrijfsresultaat te gaan realiseren van rond € 110 miljoen. Dit is aan de bovenkant van de eerder afgegeven bandbreedte. Eventuele posten met een niet-operationeel karakter in het vierde kwartaal zijn daarbij niet meegenomen.

2010

Menzis heeft een verdere uitbreiding van de lijst met preferente geneesmiddelen aangekondigd per 1 november 2009. Samen met de halfjaarlijkse prijsaanpassing per 1 oktober als gevolg van de wet geneesmiddelenprijzen, leidt dit tot een negatief effect van € 15 miljoen op jaarbasis, bovenop de eerdere negatieve effecten van € 53 miljoen. Zonder een verhoging van de receptregelvergoeding voor 2010 zal het bedrijfsresultaat van Apotheken Nederland in 2010 dalen ten opzichte van 2009.

Financiële gang van zaken Mediq NV

Netto-omzet

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/daling
649,1	677,3	- 4%	Mediq	1.968,3	2.029,0	- 3%
218,3	200,6	9%	Direct & Institutioneel	652,2	569,1	15%
260,3	264,3	- 2%	Apotheken Nederland	787,8	810,3	- 3%
173,5	215,3	- 19%	Apotheken Internationaal	536,9	661,8	- 19%
- 3,0	- 2,9		Overig en eliminaties	- 8,6	- 12,2	

De **netto-omzet** daalde met 4%; tegen constante koersen bleef de omzet gelijk. De omzet van Direct & Institutioneel nam toe met 9% waarvan 8% autonoom en 1% wisselkoerseffect. Onder invloed van het preferentiebeleid daalde de omzet van Apotheken Nederland. De afname bij Apotheken Internationaal werd veroorzaakt door de zwakke zloty (koersdaling van 20%).

Bedrijfsresultaat

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/daling
33,0	24,1	37%	Mediq	90,2	- 119,8	> 100%
20,3	17,0	19%	Direct & Institutioneel	61,4	50,5	22%
1,7	8,3	- 80%	Apotheken Nederland	14,3	- 171,2	> 100%
8,3	3,8	> 100%	Apotheken Internationaal	12,1	7,6	59%
2,7	- 5,0	> 100%	Overig	2,4	- 6,7	> 100%

Het **bedrijfsresultaat** nam toe met € 8,9 miljoen. Wanneer de niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, was sprake van een daling van 6%. Het resultaat bij Direct & Institutioneel groeide geheel autonoom met € 3,3 miljoen, een toename van 19%. Het resultaat bij Apotheken Nederland nam af onder invloed van een reorganisatievoorziening van € 4,1 miljoen en verdere prijsdalingen door het preferentiebeleid. Bij Apotheken Internationaal groeide het resultaat zowel autonoom (€ 0,7 miljoen) als onder invloed van een € 3,8 miljoen hogere bijdrage uit boekwinsten (niet-operationeel).

De **operationele marge** bedroeg 5,1%. Gecorrigeerd voor posten met een niet-operationeel karakter bedroeg de marge 3,6%, onveranderd ten opzichte van een jaar geleden. Dit is het resultaat van een hogere marge bij Direct & Institutioneel, een hoger aandeel van Direct & Institutioneel in de totale omzet van de groep en een lagere marge bij Apotheken Nederland (deels onder invloed van de reorganisatievoorziening).

De **financiële lasten** waren € 0,8 miljoen hoger. In het derde kwartaal van 2008 was sprake van bijzondere rentebaten door met name een vrijval van aan de Nederlandse belastingdienst te betalen rente. De financiële lasten lagen in lijn met de eerste twee kwartalen van 2009.

De **effectieve belastingdruk** was aanzienlijk lager dan in dezelfde periode vorig jaar, onder invloed van de niet-belaste boekwinst op de verkoop van de activiteiten in België en de niet-belaste waardemutatie van ons belang in Anzag.

We hebben onze **balans** verder versterkt. De nettoschuld is het afgelopen kwartaal verder afgenomen met € 42 miljoen tot € 224 miljoen. De schuld ratio en de rentedekking zijn verder verbeterd en bedragen nu 1,7 respectievelijk 8,2.

Bedrijfsresultaat en nettoresultaat gecorrigeerd voor posten met niet-operationeel karakter

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/daling
33,0	24,1	37%	Bedrijfsresultaat	90,2	- 119,8	> 100%
			Af: bijzondere afboeking goodwill ¹		- 198,0	
	0,4		Af: verkoop onroerend goed ¹		0,4	
	3,6		Af: verkoop onroerend goed ²		3,6	
7,4			Af: boekwinst verkoop België ²	7,4		
			Af: boekwinst sale & lease back ³	5,6		
0,8			Af: verkoop onroerend goed ⁴	0,8		
1,7	- 4,4		Af: resultaat Anzag ⁴	3,5	- 6,0	
23,1	24,5	- 6%	Bedrijfsres.uit gewone bedrijfsvoering	72,9	80,2	- 9%
23,3	14,6	60%	Nettoresultaat	60,0	- 130,2	> 100%
9,6	- 1,2		Af: bovenstaande correcties na vpb ⁵	15,5	- 178,4	
			Af: bijzondere afboeking goodwill geassocieerde deelnemingen		- 3,1	
13,7	15,8	- 13%	Nettores.uit gewone bedrijfsvoering	44,5	51,3	- 13%

¹ Apotheken Nederland

² Apotheken Internationaal

³ Direct & Institutioneel

⁴ Overig

⁵ Vennootschapsbelasting

Kasstroomoverzicht

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/daling
33,5	41,7	20%	Kasstroom uit operationele activiteiten	69,7	57,4	21%
16,3	- 5,7		Kasstroom uit investeringsactiviteiten	5,9	- 128,5	
- 6,1	- 2,3		Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 14,1	42,3	
43,7	33,7	30%	Nettokasstroom	61,4	- 28,8	> 100%

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 33,5 miljoen. Het onderliggende gemiddelde operationele werkkapitaal als percentage van de netto-omzet is licht gedaald ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 16,3 miljoen. Dit is met name veroorzaakt door de ontvangst van de 'sale & lease back'-opbrengst van het pand in Noorwegen (€ 18,6 miljoen) en de opbrengst van de verkoop van de apotheken en grond in België. De investeringen in vaste activa bedroegen dit kwartaal € 8,5 miljoen en betroffen met name gezondheidscentra (Apotheken NL), ICT en het nieuwe distributiecentrum in Polen.

De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € 6,1 miljoen negatief en betrof het betaalde interim-dividend over 2009.

De kasstroom met betrekking tot de verkoop van de groothandelsactiviteiten in België is in de eerste week van het vierde kwartaal ontvangen.

Financiële gang van zaken per segment

Direct & Institutioneel

- Omzetgroei van 9% waarvan 8% autonoom
- Groei bedrijfsresultaat van 19%, met name gerealiseerd in Denemarken en de Verenigde Staten.
- Operationele marge verder toegenomen tot 9,3% (ten opzichte van 8,4% in tweede kwartaal 2009 en 7,9% in eerste kwartaal 2009).

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/ daling
69,6	61,2	14%	Omzet Direct Nederland	204,7	184,2	11%
63,3	59,5	6%	Omzet Direct buiten Nederland	192,6	148,6	30%
67,8	62,4	9%	Omzet Institutioneel Nederland	202,5	186,8	8%
20,4	20,2	1%	Omzet Institutioneel buiten Nederland	60,4	57,6	5%
- 2,8	- 2,7		Eliminaties	- 8,0	- 8,1	
218,3	200,6	9%	Netto-omzet	652,2	569,1	15%
20,3	17,0	19%	Bedrijfsresultaat	61,4	50,5	22%
9,3%	8,5%		Operationele marge	9,4%	8,9%	
29,0	20,8	39%	Kasstroom uit operationele activiteiten	50,7	41,3	23%
-	0,4		Acquisities	-	100,6	
1,2	4,7	- 75%	Investeringen	4,9	9,7	- 50%

De gerapporteerde cijfers over 2008 zijn aangepast in verband met een herclassificatie van de omzetsplitsing over direct en institutioneel in Denemarken.

De omzet van het segment is toegenomen met 9%, waarvan 8% autonoom tot stand kwam en 1% door wisselkoerseffecten. Inmiddels wordt 38% van de omzet buiten Nederland gerealiseerd.

De omzetgroei was met name sterk op de Nederlandse markt voor de leveringen van biotechnologische geneesmiddelen in thuiszorgsituaties en bij de levering van medische middelen in thuiszorgsituaties in Denemarken en de Verenigde Staten. Met het winnen van een aantal tenders groeide Mediq Danmark sterk. In de Verenigde Staten wierp de toegenomen concentratie van de verkoopinspanningen op specifieke regio's zijn vruchten af. Alleen in Duitsland nam de omzet niet toe. Het omzetten van het businessmodel van depots naar een combinatie van direct mail en winkels, leidde tot enige omzetsdruk.

Het bedrijfsresultaat nam toe met € 3,3 miljoen door autonome omzetgroei en beheersing van de operationele kosten. De aanhoudende prijsdruk werd gepareerd door verbeterde inkoopcondities.

De operationele marge is verder gestegen en bedroeg 9,3% (in het tweede kwartaal was de marge 8,4% exclusief een niet-operationele boekwinst; in het eerste kwartaal 7,9%). Deze verbetering kwam met name tot stand door een hogere marge in Denemarken onder invloed van de sterke omzetgroei en een aantal incidenteel lage kostenposten. Ook in de Verenigde Staten nam de marge toe. In Nederland stond de marge bij de levering van medische middelen echter onder druk onder invloed van de aanhoudende slechte financiële situatie bij enkele ziekenhuizen en zorginstellingen.

Apotheken Nederland

- Aanhoudende druk op omzet en resultaat door verdere uitbreiding preferentiebeleid.
- Eerste fase reorganisatie nagenoeg afgerond; implementatie tweede fase op koers.
- Contract met verzekeraar Achmea gesloten als alternatief voor preferentiebeleid.

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/ daling
205,5	213,4	- 4%	Omzet groothandel	624,9	653,8	- 4%
154,4	152,2	1%	Omzet apotheken	467,7	463,5	1%
- 99,6	- 101,3		Eliminaties*	- 304,8	- 307,0	
260,3	264,3	- 2%	Netto-omzet	787,8	810,3	- 3%
1,7	8,3	- 80%	Bedrijfsresultaat	14,3	- 171,2	> 100%
0,7%	3,1%		Operationele marge	1,8%	- 21,1%	
17,6	37,0		Kasstroom uit operationele activiteiten	24,4	28,7	
0,2	-		Acquisities	0,2	3,5	
3,0	5,0		Investeringen	9,1	18,6	

* Betreft leveringen groothandel aan eigen apotheken

De omzet van onze groothandelsactiviteiten nam af met 4%. Dit is het gevolg van prijsdalingen onder invloed van het zich verder uitbreidende preferentiebeleid en door scherpe prijsconcurrentie die eind 2008 heeft geleid tot druk op ons marktaandeel. Ten opzichte van het voorgaande kwartaal is ons marktaandeel stabiel gebleven. In het begin van het vierde kwartaal hebben we 45 apotheken als nieuwe klant kunnen verwelkomen.

Op apotheekniveau steeg de omzet met 1%. Het volume groeide in lijn met de markt. De tijdelijk verhoogde clawback (die in de tweede helft van 2008 buiten werking was gesteld) en uitbreiding van het preferentiebeleid hadden echter een negatief effect op de omzet.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 1,7 miljoen, een daling van € 6,6 miljoen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. In dit kwartaal is een eenmalige reorganisatielast van € 4,1 miljoen opgenomen. De resterende daling met € 2,5 miljoen werd veroorzaakt door de tijdelijk verhoogde clawback en prijsdruk als gevolg van het preferentiebeleid en de wet geneesmiddelenprijzen. Deze effecten werden deels gecompenseerd door een hogere apotheekomzet als gevolg van een hogere receptregelvergoeding en meer receptregels.

Het preferentiebeleid van de verzekeraars per juni 2008 heeft € 42 miljoen op jaarbasis gekost en de uitbreiding van de lijst met preferente geneesmiddelen per juni 2009 had een additioneel negatief effect van € 11 miljoen. De verzekeraar Menzis heeft inmiddels een verdere uitbreiding aangekondigd per 1 november 2009. Samen met de halfjaarlijkse prijsaanpassing als gevolg van

de wet geneesmiddelenprijzen per 1 oktober, leidt dit tot een additioneel negatief effect van € 15 miljoen op jaarbasis. Zonder een verhoging van de receptregelvergoeding voor 2010 zal het bedrijfsresultaat van Apotheken Nederland in 2010 dalen ten opzichte van 2009.

De eerste stap van het reorganisatieprogramma, een reductie met 250 fte sinds half 2008, is inmiddels nagenoeg afgerond. Er is daarnaast overeenstemming bereikt met de vakorganisaties over een sociale regeling in verband met de tweede stap van het reorganisatieprogramma en de ondernemingsraad heeft hierover een positief advies uitgebracht. Zoals reeds aangekondigd bij de tweede kwartaalcijfers 2009 betreft dit een reductie van het hoofdkantoor van Mediq Apotheken Nederland met 60 fte. De eerder genoemde voorziening van € 4,1 miljoen is hieraan gerelateerd.

Mediq is dit kwartaal een overeenkomst met Achmea aangegaan die een alternatief vormt voor het preferentiebeleid. Hierbij blijft Mediq verantwoordelijk voor de keuze van leverancier. Mediq en Achmea gaan daarnaast in de komende maanden samen innovatieve farmaceutische zorgdiensten ontwikkelen.

Er is eveneens vooruitgang geboekt met de implementatie van de strategie ter verhoging van de omzet. De landelijke marketingcampagne van Mediq Apotheek verloopt succesvol: de spontane naamsbekendheid is inmiddels gestegen van 7% per eind 2008 naar 21%. Tevens is de omzet uit niet-receptgeneesmiddelen toegenomen met 13% ten opzichte van het derde kwartaal in 2008.

Het aantal apotheken is in het derde kwartaal met één gedaald naar 227 (waarvan 219 geconsolideerd). Het aantal Mediq Apotheken is toegenomen met 6, waardoor er nu 206 Mediq Apotheken zijn. Van deze 206 worden er 15 geëxploiteerd door zelfstandige apothekers (een toename van 3 ten opzichte van eind juni).

Apotheken Internationaal

- Omzetsdaling door zwakke zloty
- Operationeel resultaat van Polen verbeterd onder invloed van herstructureringsprogramma
- Verkoop Belgische activiteiten afgerond.

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/daling
106,8	143,8	- 26%	Omzet groothandel Polen	329,3	439,9	- 25%
54,0	57,2	- 6%	Omzet groothandel België	167,7	177,7	- 6%
32,1	38,2	- 16%	Omzet apotheken Polen	96,9	115,4	- 16%
0,6	1,8	- 67%	Omzet apotheken België	4,3	5,2	- 17%
- 20,0	- 25,6		Eliminaties	- 61,4	- 76,4	
173,5	215,4	- 19%	Netto-omzet	536,9	661,8	- 19%
8,3	3,8	> 100%	Bedrijfsresultaat	12,1	7,6	59%
4.8%	1,8%		Operationele marge	2.3%	1,1%	
- 11,8			Kasstroom uit operationele activiteiten			
-	-		Acquisities	-	2,9	
2,7	0,9		Investerings	6,8	2,1	

De netto-omzet van het segment is met 19% gedaald. Bij constante koersen zou de omzet met 5% zijn gedaald en zou het bedrijfsresultaat € 8,5 miljoen zijn geweest.

Polen

De omzet van de groothandelsactiviteiten nam in lokale valuta af met 7% onder invloed van het margeverbeteringsprogramma en aangescherpt kredietbeleid, waardoor wij enkele contracten hebben beëindigd. De sterke daling van de zloty resulteerde per saldo in een daling van 26%.

De omzet van onze apotheekketen is in lokale valuta met 6% gestegen door autonome groei (5%) en acquisities (1%). De autonome groei lag over het gehele kwartaal licht onder de marktgroei; in september echter groeiden onze apotheken sneller dan de markt als gevolg van intensievere promotionele activiteiten. De sterke daling van de zloty resulteerde per saldo in een daling van 16%.

Het bedrijfsresultaat gecorrigeerd voor niet-operationele posten is met € 0,7 miljoen toegenomen. De omzetdaling werd gecompenseerd door lagere kosten als gevolg van het herstructureringsprogramma en een hogere gemiddelde brutomarge. Het nieuwe distributiecentrum in Warschau is volgens planning in het derde kwartaal geopend.

In het derde kwartaal hebben we in lijn met het margeverbeteringsprogramma drie niet-renderende apotheken gesloten. Het aantal apotheken komt daarmee uit op 192. In het afgelopen kwartaal is het aantal Mediq Apotheken met 31 toegenomen tot 92.

België

Na het ontvangen van de goedkeuring van de Belgische mededingingsautoriteit heeft Mediq in september de verkoop van de Belgische farmaceutische groothandelsactiviteiten afgerond. Per 1 oktober worden deze activiteiten niet meer verantwoord in de resultaten van Mediq. De apotheken waren al per 1 augustus overgenomen door een dochteronderneming van Febelco. De separate verkoop van de grond en gebouwen is in gang gezet (zie 'Overig')

Overig

3 ^e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	Stijging/ daling	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008	Stijging/ daling
			Netto-omzet (inclusief eliminaties)			
2,7	- 5,0		Bedrijfsresultaat	2,4	- 6,7	
1,4	0,9		Investerings	1,8	1,1	

Onder 'Overig' verantwoordt wij de opbrengsten uit niet aan segmenten toebedeelde activiteiten. Met € 1,7 miljoen was het resultaat uit onze 6%-deelneming in de Duitse farmaceutische groothandel Andreae-Noris Zahn A.G (Anzag) € 6,1 miljoen hoger dan over de vergelijkbare periode vorig jaar. Verder is in het derde kwartaal een boekwinst van € 0,8 miljoen gerealiseerd op de verkoop van een deel van het onroerend goed in België (zie 'Apotheken Internationaal'). Het resterende effect betrof lagere concernkosten.

Conference call

Om 9.00 uur (CET) is er een conference call voor beleggers, analisten en journalisten. Het inbelnummer is +31 (0)70 304 33 71. Vanaf één uur na afloop van de call is een replay service beschikbaar via +31(0)70 315 43 00, toegangscode 18 00 27 #.

Financiële kalender

De jaarcijfers zullen op 18 februari 2010 om 8.00 (CET) worden gepubliceerd.

Noot voor de redactie/niet voor publicatie

Contact via Catrien van Buttingha Wichers, hoofd Corporate Communicatie

T +31(0)30 282 16 09

M +31(0)6 53 39 36 65

catrien.van.buttingha@mediq.com

www.mediq.com

Mediq is een retail- en distributieonderneming voor geneesmiddelen en medische middelen. Daarbij maakt Mediq gebruik van drie kanalen: het voeren van apotheken en groothandel (*apotheken*), het aanbieden van medische middelen voor thuiszorg en daaraan gerelateerde diensten (*direct*) en de marketing en distributie van geneesmiddelen en medische middelen aan ziekenhuizen en verpleeghuizen (*institutioneel*). De consument staat centraal: de klant vraagt en Mediq levert, via welk kanaal dan ook.

Mediq is marktleider op de Nederlandse markt en daarnaast ook actief in Polen, de Verenigde Staten, België, Duitsland, Denemarken, Noorwegen, Hongarije en Zwitserland. Mediq heeft circa 7.500 medewerkers in dienst, waarvan circa 3.300 mensen buiten Nederland.

Mediq staat genoteerd aan Euronext Amsterdam.

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.

Bijlage 1: Kernpunten resultaat tot en met 3^e kwartaal 2009

In de eerste drie kwartalen daalde de omzet van de **groep** met 3% ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2008 (een toename van 2% bij constante wisselkoersen). Direct & Institutioneel realiseerde een toename van 15%. Bij Apotheken Nederland was sprake van een daling van 3% en Apotheken Internationaal realiseerde een 19% lagere omzet.

Het bedrijfsresultaat nam toe met € 210,0 miljoen, voornamelijk onder invloed van de bijzondere waardevermindering van goodwill bij Apotheken Nederland in de vergelijkbare periode vorig jaar. Wanneer alle niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, was sprake van een daling van het bedrijfsresultaat met 9%. Dit was met name het gevolg van prijsdalingen op generieke geneesmiddelen door het preferentiebeleid en de reorganisatielast bij Apotheken Nederland. Bij Direct & Institutioneel nam het bedrijfsresultaat met € 10,9 miljoen toe.

De omzettoename bij **Direct & Institutioneel** van 15% kende zowel een autonome bijdrage (9%) als een bijdrage uit acquisities (6%). Het wisselkoerseffect was verwaarloosbaar. Het overgrote deel van de groei uit acquisities betrof omzet behaald buiten Nederland en was vooral het resultaat van de acquisitie van Byram Healthcare in de Verenigde Staten per 25 maart 2008. De autonome groei was vooral sterk op de Nederlandse markt voor de leveringen van biotechnologische geneesmiddelen in thuiszorgsituaties en bij de levering van medische middelen in thuiszorgsituaties in Denemarken en de Verenigde Staten.

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 61,4 miljoen; een toename van € 10,9 miljoen. Deze toename werd voor € 5,6 miljoen gerealiseerd door de boekwinst op de sale & lease back van een pand in Noorwegen. De resterende € 5,3 miljoen is het effect van zowel autonome groei als acquisities.

De omzet van **Apotheken Nederland** nam met 3% af als gevolg van prijsdalingen op generieke geneesmiddelen door het preferentiebeleid en door de scherpe prijsconcurrentie bij onze groothandelsactiviteiten. Op apotheekniveau steeg de omzet met circa 1%.

Het bedrijfsresultaat steeg met € 185,5 miljoen onder invloed van de bijzondere waardevermindering van goodwill bij Apotheken Nederland in de vergelijkbare periode vorig jaar. Wanneer deze buiten beschouwing wordt gelaten, daalde het bedrijfsresultaat met € 12,5 miljoen. Deze afname werd veroorzaakt door een daling van de brutowinstmarge als gevolg van het preferentiebeleid en de eenmalige reorganisatielast van € 4,1 miljoen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere receptregelvergoeding en meer receptregels. De hogere kosten waren met name het gevolg van de landelijke marketingcampagne.

De omzet bij **Apotheken Internationaal** is gedaald met 19% door de zwakke zloty en Poolse economie. De devaluatie van de zloty veroorzaakte een daling van 15 procentpunt. Het resterende deel kwam voort uit daling van de autonome omzet. De omzet van de Poolse groothandelsactiviteiten nam in lokale valuta af met 4% onder invloed van het margeverbeteringsprogramma en een aangescherpt kredietbeleid. De omzet van onze apotheken is in lokale valuta met 7% gestegen door een marktconforme autonome groei (5%) en acquisities (2%)

Het bedrijfsresultaat bedroeg € 12,1 miljoen, € 4,5 miljoen hoger dan het bedrijfsresultaat over de vergelijkbare periode in 2008. Dit was onder meer het gevolg van de boekwinst van € 7,4 miljoen op de verkoop van onze Belgische activiteiten. Wanneer alle niet-operationele posten buiten beschouwing worden gelaten, was sprake van een daling van het bedrijfsresultaat van € 0,7 miljoen. De omzetsdaling en negatieve koerseffecten werden deels gecompenseerd door een verbeterde brutomarge en lagere kosten als gevolg van het herstructureringsprogramma.

Het bedrijfsresultaat van segment **Overig** nam met € 9,1 miljoen toe. Het resultaat op ons beursgenoteerde aandelenbelang in Anzag was € 3,5 miljoen positief ten opzichte van € 6,0 miljoen negatief in 2008.

Bijlage 2: begrippenlijst

Preferentiebeleid

Het preferentiebeleid is een voorkeursbeleid: de zorgverzekeraar die dit beleid voert vergoedt van een groep identiek werkende geneesmiddelen alleen nog specifieke labels.

De geneesmiddelen met de laagste prijs worden aangewezen voor vergoeding. Geneesmiddelen met dezelfde werkzame stof en dezelfde dosering die duurder zijn, worden dan niet meer vergoed, tenzij er volgens de arts een medische noodzaak is om deze andere, duurdere variant voor te schrijven.

Receptregelvergoeding

Een genormeerde vergoeding die apothekers voor hun dienstverlening in rekening mogen brengen bij een klant of diens zorgverzekeraar per afgeleverd geneesmiddel op recept.

De receptregelvergoeding, zoals vastgesteld door de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa), bedraagt sinds begin 2009 € 7,28. Als de apotheek en zorgverzekeraar samen een contract hebben afgesloten, mag van de vergoeding per recept worden afgeweken tot een maximum van € 7,94.

Clawback

De inkoopmarge van de apotheek wordt, sinds het eind van de jaren negentig, afgeroomd via een korting op de vergoedingsprijs die de zorgverzekeraar (of de klant) aan de apotheek betaalt. Deze zogenaamde clawback bedraagt structureel 6,82%, met een maximum van € 6,80. Gedurende 2009 en 2010 is het percentage tijdelijk opgehoogd tot 8,53%, met een maximum van € 6,80 per receptregel. Dit ter compensatie van het tijdelijk opschorten van de clawback gedurende de tweede helft van 2008.

De clawback geldt alleen voor geneesmiddelen die uitsluitend op recept verstrekt worden.

De vergoedingsprijs voor de apotheker die de klant of diens verzekeraar betaalt, komt per saldo neer op de lijstprijs van een geneesmiddel minus de clawback plus de receptregelvergoeding plus 6% BTW.

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	(X € 1.000.000)	t/m 3e kwartaal 2009	t/m 3e kwartaal 2008
649,1	677,3	Netto-omzet	1.968,3	2.029,0
513,8	542,1	Inkoopwaarde van de omzet	1.558,8	1.629,7
135,3	135,2	Bruto-omzetresultaat	409,5	399,3
11,6	1,8	Overige baten	21,5	8,7
71,5	69,9	Personeelskosten	211,1	206,1
6,5	7,0	Afschrijvingen en amortisatie	19,3	20,0
-	-	Bijzondere waardevermindering vaste activa	-	198,0
35,9	36,0	Overige bedrijfskosten	110,4	103,7
113,9	112,9	Totaal bedrijfskosten	340,8	527,8
33,0	24,1	Bedrijfsresultaat	90,2	- 119,8
0,0	1,0	Financiële baten	0,0	1,1
- 3,9	- 4,1	Financiële lasten	- 11,4	- 9,7
- 3,9	- 3,1	Netto financieringslasten	- 11,4	- 8,6
0,0	0,4	Resultaat geassocieerde deelnemingen	0,6	- 2,5
29,1	21,4	Resultaat voor belastingen	79,4	- 133,1
- 5,5	- 6,4	Belastingen	- 17,9	- 2,5
23,6	15,0	Resultaat na belastingen	61,5	- 130,6
		Toe te rekenen aan:		
23,3	14,6	Aandeelhouders (Nettoresultaat)	60,0	- 130,2
0,3	0,4	Derden	1,5	- 0,4
23,6	15,0	Totaal	61,5	- 130,6
		(X € 1)		
0,40	0,25	Resultaat per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders	1,02	- 2,23
0,40	0,24	Resultaat per aandeel toe te rekenen aan aandeelhouders na verwateringeffect	1,02	- 2,19

(X € 1.000.000)	30 september 2009	31 december 2008	30 september 2008
Vaste activa			
Materiële vaste activa	120,2	131,9	130,0
Vastgoedbeleggingen	2,2	2,6	2,9
Goodwill	291,1	301,1	306,7
Overige immateriële activa	34,7	37,8	38,0
Geassocieerde deelnemingen	6,7	7,0	7,9
Latente belastingen	25,7	22,0	1,9
Vorderingen	6,9	8,7	11,4
Beleggingen	16,3	13,5	18,7
	503,8	524,6	517,5
Vlottende activa			
Voorraden	190,7	224,2	214,2
Handelsvorderingen	259,8	304,4	308,2
Vennootschapsbelasting	3,5	1,8	16,2
Overige vorderingen	53,5	32,9	39,8
Derivaten	-	-	0,6
Liquide middelen	71,3	28,4	13,8
	578,8	591,7	592,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop	2,8	0,8	0,7
	581,6	592,5	593,5
Totaal activa	1.085,4	1.117,1	1.111,0
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	107,2	105,9	105,9
Reserves	283,7	259,0	289,8
Totaal	390,9	364,9	395,7
Aandeel derden	14,5	14,1	16,8
Totaal eigen vermogen	405,4	379,0	412,5
Langlopende verplichtingen			
Leningen	276,8	280,1	247,0
Derivaten	11,4	7,9	2,3
Latente belastingverplichtingen	12,7	12,2	5,8
Personeelsgerelateerde voorzieningen	32,6	17,8	1,8
Overige voorzieningen	6,4	3,9	1,0
	339,9	321,9	257,9
Kortlopende verplichtingen			
Kredietinstellingen	11,2	25,4	62,5
Leningen vervallend binnen 1 jaar	1,2	1,7	1,2
Derivaten	0,2	0,9	-
Handelscrediteuren en overige kortlopende schulden	294,6	364,1	356,7
Vennootschapsbelasting	6,5	6,4	5,3
Overige belastingen en sociale premies	19,7	12,1	11,4
Overige voorzieningen	6,7	5,6	3,5
	340,1	416,2	440,6
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.085,4	1.117,1	1.111,0

3e kwartaal 2009	3e kwartaal 2008	(X € 1.000.000)	t/m 3 ^e kwartaal 2009	t/m 3 ^e kwartaal 2008
29,1	21,4	Resultaat voor belastingen	79,4	- 133,1
4,1	3,1	Financiële baten en lasten	11,5	10,8
0,0	- 0,4	Resultaat geassocieerde deelnemingen	- 0,6	2,5
4,5	4,7	Afschrijvingen op vaste activa	13,2	13,7
2,0	2,3	Amortisatie op immateriële vaste activa	6,1	6,3
0,0	0,0	Bijzondere waardevermindering vaste activa	0,0	198,0
- 8,8	- 3,8	Resultaat uit verkoop vaste activa	- 14,4	- 3,6
- 1,8	4,5	Beleggingsresultaat	- 3,5	6,0
0,8	- 1,7	Mutatie voorzieningen	- 2,4	- 4,2
1,5	- 6,2	Mutatie voorraden	23,5	7,1
15,6	17,1	Mutatie kortlopende vorderingen	21,7	- 14,8
- 5,4	5,5	Mutatie kortlopende verplichtingen	- 36,1	- 9,8
41,6	46,5	Operationele kasstroom	98,3	78,9
- 3,7	- 3,3	Betaalde interest	- 11,4	- 11,1
- 4,4	- 1,5	Betaalde belastingen over operationeel resultaat	- 17,2	- 10,4
33,5	41,7	Kasstroom uit operationele activiteiten	69,7	57,4
- 8,5	- 11,5	Investeringsen vaste activa	- 22,8	- 31,5
- 0,2	- 0,4	Acquisities na aftrek van liquide middelen	- 0,3	- 107,0
- 0,1	0,0	Ontvangen interest	- 0,2	- 0,2
0,2	0,0	Ontvangen dividend	1,4	2,3
1,6	0,0	Desinvesteringen groepsmaatschappijen	1,6	0,0
22,5	5,3	Desinvesteringen vaste activa	23,5	7,0
0,0	0,0	Overige mutaties in vaste activa	0,0	- 0,1
0,1	- 0,6	Verstrekke leningen	- 0,1	- 3,6
0,7	0,9	Ontvangen aflossing op leningen	2,7	3,9
0,0	0,6	Betaalde belastingen over investeringsactiviteiten	0,0	0,7
16,3	- 5,7	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	5,9	- 128,5
0,0	0,0	Ontvangsten uit uitgifte van aandelen	1,3	3,1
0,0	0,0	Inkoop eigen aandelen	- 0,5	- 9,3
- 5,9	- 9,9	Betaald dividend	- 13,5	- 31,6
- 0,3	8,9	Opgenomen financiering	0,3	81,8
0,0	- 1,2	Aflossing op leningen	- 1,1	- 1,2
0,1	- 0,1	Mutatie minderheidsaandeelhouders	- 0,7	- 0,5
- 6,1	- 2,3	Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 14,1	42,3
43,7	33,7	Nettokasstroom	61,4	- 28,8
		Aansluiting naar de balans		
43,7	33,7	Nettokasstroom	61,4	- 28,8
- 1,8	- 5,8	Valutakoersverschillen in netto kortlopende schuld	- 4,3	- 7,8
41,9	- 27,9	Subtotaal	57,2	- 36,6
		Netto kortlopende schuld begin periode:		
46,1	12,2	Liquide middelen	28,4	11,9
27,9	88,8	Kredietinstellingen	25,5	24,0
- 18,2	76,6		- 2,9	12,1
		Netto kortlopende schuld einde periode:		
71,3	13,8	Liquide middelen	71,3	13,8
11,2	62,5	Kredietinstellingen	11,2	62,5
- 60,1	48,7		- 60,1	48,7
41,9	27,9	Mutatie netto kortlopende schuld op balans	57,2	- 36,6

	Direct & Institutioneel		Apotheken *						Overig		Eliminaties		Geconsolideerd	
			Apotheken Nederland		Apotheken Internationaal		Apotheken totaal							
(X € 1.000.000)	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008
Netto-omzet derden	215,4	198,0	260,1	264,0	173,6	215,3	433,7	479,3	-	-	-	-	649,1	677,3
Netto-omzet intercompany	2,9	2,7	0,2	0,3	-	0,2	0,1	0,3	-	-	-3,0	-3,0	-	-
Totaal netto-omzet	218,3	200,7	260,3	264,3	173,6	215,5	433,8	479,6	-	-	-3,0	-3,0	649,1	677,3
Inkoopwaarde v/d omzet plus bedrijfskosten	- 198,1	- 183,7	- 258,5	- 256,0	- 165,3	- 211,7	- 423,7	- 467,5	2,7	- 5,0	3,0	3,0	- 616,1	- 653,2
Bedrijfsresultaat	20,2	17,0	1,8	8,3	8,3	3,8	10,1	12,1	2,7	- 5,0	0,0	0,0	33,0	24,1
Financiële baten en lasten													- 4,0	- 3,1
Resultaat geassocieerde deelnemingen	-	-	0,0	0,3	0,0	0,1	0,0	0,4	-	-	-	-	0,0	0,4
Resultaat voor belastingen													29,1	21,4
Belastingen													- 5,5	- 6,4
Resultaat na belastingen													23,6	15,0
Toe te rekenen aan:														
Aandeelhouders (Nettoresultaat)													23,2	14,6
Derden													0,4	0,4
Totaal													23,6	15,0
Operationele marge	9,3%	8,4%	0,7%	3,1%	4,8%	1,8%	2,3%	2,5%					5,1%	3,6%
Werkzaam vermogen	209,9	233,7	334,9	343,7	103,8	134,1	438,7	477,7	25,6	18,9	19,2	- 7,0	693,4	723,3
Rendement op werkzaam vermogen	33,1%	29,2%	2,0%	9,2%	30,1%	10,9%	8,9%	9,6%					18,8%	13,1%
Totaal activa	362,6	372,3	477,4	571,1	189,8	277,7	717,5	624,0	803,0	963,4	- 797,7	- 848,7	1.085,4	1.111,0
- waarvan belastingen	10,6	8,4	13,7	15,1	1,9	0,9	15,5	16,0	17,7	17,1	- 14,7	- 23,3	29,1	18,2
Totaal verplichtingen	323,1	335,9	550,0	562,4	114,3	184,6	664,2	746,8	463,7	437,0	- 771,0	- 821,3	680,0	698,4
- waarvan belastingen	17,1	15,3	10,4	11,9	2,3	3,8	12,6	15,7	4,2	3,3	- 14,7	- 23,3	19,2	11,0
Totaal geassocieerde deelnemingen	-	-	6,5	7,4	0,0	0,3	6,5	7,7	0,2	0,2	-	-	6,7	7,9
Acquisities	-	0,4	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-	-	-	0,2	0,4
Investerings vaste activa	1,4	4,7	3,0	5,0	2,7	0,9	5,7	6,0	1,4	0,9			8,5	11,6
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1,5	1,6	0,3	0,5	0,0	0,1	0,5	0,6	0,1	0,1			2,1	2,3
Afschrijvingen materiële vaste activa	1,0	0,9	2,8	2,8	0,4	0,7	3,1	3,5	0,3	0,3			4,4	4,7

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

	Nederland		Polen		België		Duitsland		Denemarken		Verenigde Staten		Overig		Geconsolideerd	
	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008
(X € 1.000.000)																
Netto-omzet	392,2	381,4	119,4	157,7	54,5	59,0	16,1	18,1	23,9	21,5	28,8	25,1	14,2	14,5	649,1	677,3
Werkzaam vermogen	397,1	369,6	103,9	119,7	-	14,4	46,0	52,0	39,6	42,3	95,3	100,1	11,5	25,2	693,4	723,3
Totaal activa	558,7	466,2	189,5	227,8	-	65,8	105,1	105,9	62,6	59,4	114,9	114,7	54,6	71,2	1.085,4	1.111,0
Acquisities	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,2	0,4
Investerings materiële vaste activa	4,9	8,4	2,7	0,6	-	0,3	-	0,2	0,2	0,2	0,6	0,6	0,1	1,3	8,5	11,6