



2011年9月28日

各 位

会社名 参 天 製 薬 株 式 会 社
代表者名 代表取締役社長兼 CEO 黒川 明
(コード番号 4536 東証・大証第1部)
問合せ先 コーポレート・コミュニケーショングループ マネージャー 日比貴史
(TEL 06 - 6321 - 7007)

Novagali Pharma 社の買収（子会社化）について

参天製薬株式会社（本社：大阪市、代表取締役社長：黒川 明、以下「参天製薬」または「当社」）は、本日、フランスの製薬会社である Novagali Pharma S.A.（本社：フランス共和国エブリー市、最高執行責任者：Jerome Martinez、ユーロネクスト・パリ証券取引所上場、以下「Novagali 社」）の発行済株式の約 50.55%を取得することで、Novagali 社の株式保有者と株式譲渡契約を締結しましたのでお知らせします。本株式譲渡契約の締結は、両社の取締役会において承認されたものであります。また、本件株式取得後、参天製薬は合意内容およびフランス金融市場庁（AMF）の規則に基づき、Novagali 社の公開買い付けを実施いたします。参天製薬は、本件株式取得およびその後の公開買い付けを通じて、Novagali 社の発行済み株式の 100%の取得を目指します。本件株式取得およびその後の公開買い付けによる取得価格総額は、一株当たりの買付け価格を 6.15 ユーロとして、約 100.3 百万ユーロ（約 105 億円、1 ユーロ=105 円として）となる予定です。また、公開買付けにより、参天製薬が、発行済み株式の 95%以上を所有することとなった場合、本件株式取得およびその後の公開買い付けによる取得価格は、一株当たり 6.25 ユーロとなり、取得価格総額は、約 101.9 百万ユーロ（約 107 億円、1 ユーロ=105 円として）となる予定です。

1. Novagali 社買収の目的

Novagali 社は、ドライアイ領域における眼科用医薬品の研究開発を展開する製薬企業であり、一般用医薬品の販売も行っています。参天製薬は、Novagali 社の有する高い研究開発力と製剤技術力に着目いたしました。

特に Novagali 社が保有する、Novasorb®技術（*1）を含む優れた製剤技術を獲得する事により、参天製薬の開発品の臨床効果の向上を図ることが可能となり、当社の競争力向上のためには、Novagali 社の買収が最適な選択肢であると判断いたしました。また同社が現在開発中の Cyclokate®（一般名：シクロスポリン）は、前述の Novasorb®技術を使用した、ドライアイ領域では世界的に数少ない後期開発品であり、今後、欧州市場における初の医療用ドライアイ治療剤としての上市が期待できる事により、参天製薬が重点地域とする欧州を含む海外事業の強化が図れると考えています。

当社は、1890年の創業以来、眼科とリウマチ領域に特化したスペシャリティ・カンパニーとして、

人々の目と体の健康維持・増進に寄与してきました。また、2013 年度を最終年度とする中期経営計画において、「世界で存在感のあるスペシャリティー・カンパニー」の実現を目指し、事業のグローバル化および研究開発投資を重点項目として掲げております。Novagali 社の有する研究開発パイプラインと製剤技術を獲得する事により、ドライアイ領域でのパイプラインの強化と製品競争力の向上を実現し、参天製薬の事業基盤を強化することができると考えております。

*1 乳化点眼剤に正電荷を付与する技術で、それにより薬剤の眼表面滞留性と眼内移行性を高めるためのもの。

2. 本株式譲渡契約の概要

契約当事者	譲受人	参天製薬株式会社
	主な譲渡人	Edmond du Rothchild Investment Partners Auriga Partners IDinvest Partners CDC Innovation その他個人株主
	対象会社	Novagali Pharma S.A.
対象会社	Novagali Pharma S.A.	
一株あたりの譲渡価格	6.15 ユーロ (9月27日終値に対し約71.3%のプレミアムを加えた価格)	
対象株式数	8,243,347 株 (発行済み株式総数の約 50.55%)	
譲渡金額	約 50.7 百万ユーロ (約 53 億円)	
契約締結日	2011 年 9 月 27 日	
価格調整	後述の、公開買付けの清算が完了した時点で、参天製薬が発行済み株式総数の 95%以上を所有することとなった場合、1 株当たり 0.10 ユーロを追加で支払う。	

3. 公開買付けの概要 (予定)

公開買付実施者	参天製薬株式会社
公開買付対象会社	Novagali Pharma S.A.
一株あたりの買付価格	6.15 ユーロ (9月27日終値に対し約71.3%のプレミアムを加えた価格)
対象株式数	8,065,513 株 (発行済み株式総数の約 49.45%)
買付けに要する資金	約 49.6 百万ユーロ (約 52 億円)
買付開始時期	フランス金融市場庁 (AMF) からの承認の取得等の必要条件が充足された後、公開買付けの手続きを開始する予定です。公開買付けの詳細については、別途ニュースリリースにより発表いたします。

価格調整	公開買付けの清算が完了した時点で、参天製薬が発行済み株式総数の95%以上を所有することとなった場合、1株当たり0.10ユーロを追加で支払う。
------	------------------------------------------------------------------------

※ 本公開買付けの詳細については、条件が確定した時点で別途開示させていただきます。

4. Novagali 社の概要

商号	Novagali Pharma S.A.			
事業内容	眼科用医薬品の開発、販売			
設立年月	2000年8月			
本社所在地	フランス共和国エブリー市			
資本金	約130万ユーロ			
上場市場	ユーロネクスト・パリ証券取引所			
発行済株式総数	16,308,860株			
主な大株主（持株比率） (*2)	Edmond du Rothchild Investment Partners			(15.6%)
	Auriga Partners			(13.7%)
	IDinvest Partners			(9.6%)
	Siparex / Sigefi			(7.7%)
	CDC Innovation			(7.3%)
代表者	Jerome Martinez 最高経営執行者（CEO）			
決算期	12月			
従業員数	43人			
当社との関係	Novagali社との間には、資本的・人的・取引関係において記載すべき事項はない。			
業績（単位：千ユーロ）	年度	2008	2009	2010
	売上高 (*3)	240	426	580
	営業利益	▲13,078	▲8,547	▲7,597
	純利益	▲12,791	▲8,452	▲7,464
	総資産	12,972	7,918	21,382

*2 Novagali 社の大株主の状況は、2010年12月現在の同社開示資料に基づくものです

*3 Novagali 社の売上高は、助成金および研究開発に係る税控除額の戻入れ収入は含みません

5. 資金調達

本件買収のための資金は、当社が保有する手元資金により充当する予定です。

6. 当社業績への影響

本件買収による、当期の当社連結業績に与える影響につきましては、軽微であると見込まれます。詳

細につきましては、本件買収による影響額が確定した時点で、開示する予定です。

※本発表においてユーロ建て金額を円換算するために使用された為替レートは、1ユーロあたり105円としています。

重要免責条項

本発表は、情報提供を行うことのみを目的としており、Novagali社の証券に対して行われた又は行われるいかなる誘引・勧誘（以下「本勧誘等」）に関し、いかなる法域においても証券の売却の申込み、購入若しくは引受けの誘引又は証券購入の申込みの勧誘の性質を有するものではなく、また、この発表において言及されている証券の売却、発行又は譲渡が適用法令の違反となる法域において当該売却、発行又は譲渡が行われるものではありません。

一定の法域においては、本件買収に関する特定の情報の発表、公表又は配布が制限されている場合があります。フランス外に居住される方及びフランス外の法域の法律の適用を受ける方は、ご自身に適用される一切の法令上又は規制上の要請を理解し、遵守するようにして下さい。それらの要請を遵守しない場合は、当該法域における証券関係法令の違反となることがあります。なお、当社、Novagali社並びにこれらの関連会社及びアドバイザーその他本件買収に関係するいかなる当事者も、適用法令のもとで可能な限り、いかなる者による法令等の違反についての責任も負いません。本勧誘等はフランスの会社の株式に関するものであり、フランス法を準拠法とするものです。

フランス外に居住するNovagali社の株主への本勧誘等の対象になるかについては、当該株主が居住する法域の法令によって影響を受けることがあります。フランス外に居住される方は、ご自身に適用される一切の法令上又は規制上の要請を理解し、遵守するようにして下さい。当社が別段の決定をした場合を除き、本勧誘等は、直接的又は間接的な方法のいずれであるかを問わず、本件買付申込に対する応募が違法となる法域において、また、当該法域に対しては行われておりません。

将来の予測に関する情報

本発表には、将来に関する記述、または将来に関する記述に該当する可能性のある内容が含まれています。歴史的事実についての記述を除き、本発表の内容はすべて将来に関する記述に該当する可能性があります。「目標とする」「計画する」「考える」「予想する」「目指す」「意図する」「だろう」「かもしれない」「予期する」「見積る」「シナジー効果」「費用の削減」「見込む」「目的」「戦略」その他同様の性質を有する用語やその否定形が前後に続くまたはこれらを含む記述はいずれも、将来に関する記述です。将来に関する記述には、以下に関する記述が含まれません。すなわち、(1)将来の資本的支出、費用、売上高、利益、シナジー効果、経済実績、負債、財政状況、配当方針、損失及び将来の見通し、(2)ビジネス・経営戦略、オペレーションの成長と拡大及び本勧誘等その他から生じる潜在的シナジー効果、(3)監督官庁その他関係当局による規制・指導等です。

かかる将来に関する記述は、将来の財政的な結果の保証するものではありません。将来に関する記述は、既に知られている又は未だ知られていないを問わず、期待された結果に重大な影響を及ぼすリスク及び不確実性が含まれており、また、それらの記述は一定の重要な前提に基づきなされています。さまざまな要因により、実際の業績が、将来に関する記述において想定されていたものと大幅に異なることがあります。そのような不確実性及びリスクが存在するため、本発表を読まれる方は、本発表日現在におけるそのような将来に過度に依存しないようご留意下さい。今後、口頭又は書面を問わず、当社、Novagali社、両者のいかなる株主、取締役、役員及び従業員その他いかなる両者の関係者・アドバイザーが将来に関する記述を提供することがあり得ますが、本免責条項に記載された事項がそのまま妥当することにご留意ください。当社及びNovagali社は、適用法令により義務付けられている場合を除き、将来に関する記述及びこれに記載されているその他の記述を更新する義務を負うものではありません。

以 上