



# 米国メルク社より眼科資産を 取得する件について

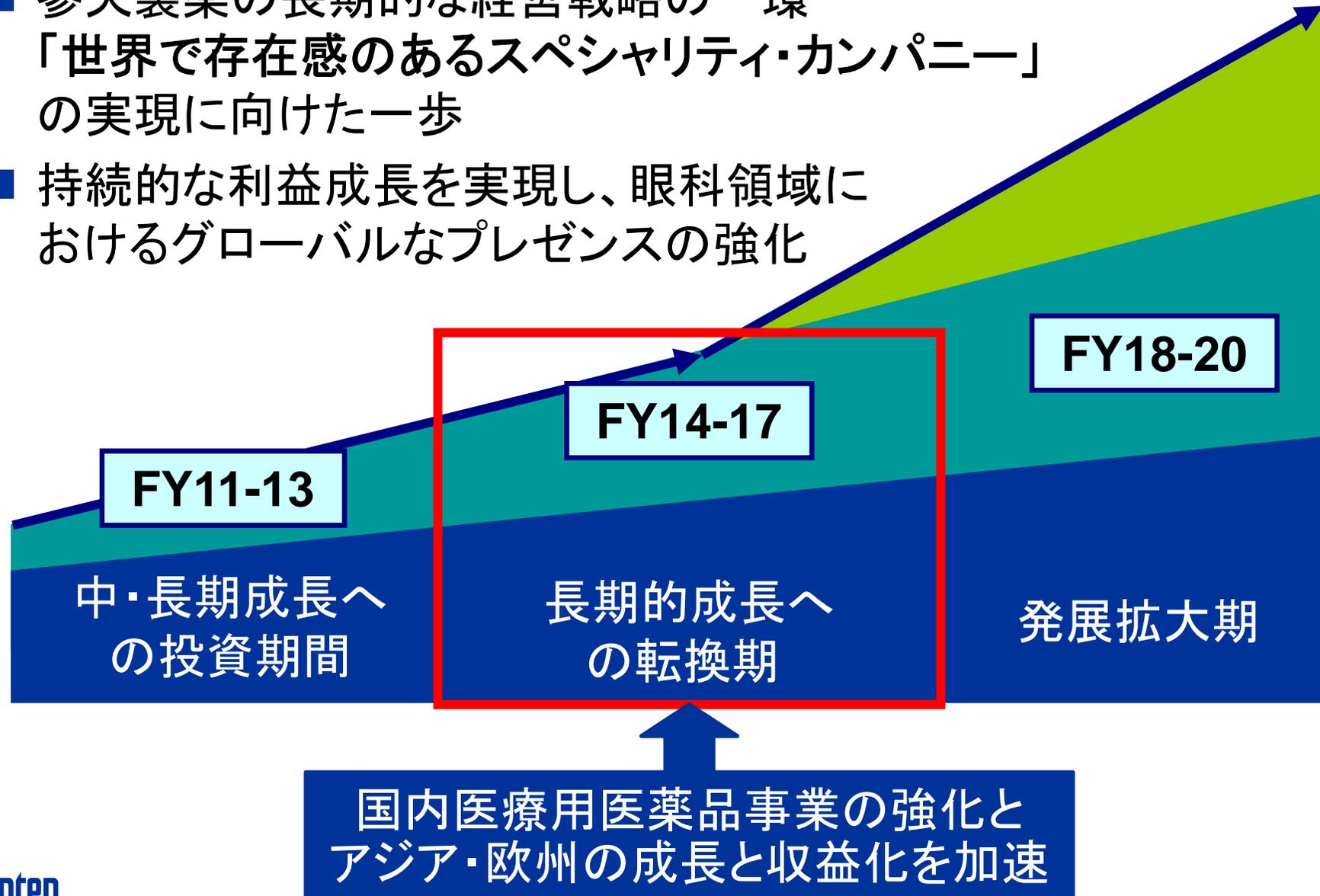
2014年5月14日

代表取締役社長兼CEO

黒川 明

# 本件取組の意義(1/2)

- 参天製薬の長期的な経営戦略の一環  
「世界で存在感のあるスペシャリティ・カンパニー」  
の実現に向けた一歩
- 持続的な利益成長を実現し、眼科領域に  
おけるグローバルなプレゼンスの強化



# 本件取組の意義(2/2)

## ■ 医療用眼科薬事業の更なる強化

- 日本における緑内障事業の更なる強化
- COSOPTの取得による収益性改善

## ■ 海外事業の基盤構築・成長加速

- 欧州： 事業基盤の強化および販売網の構築  
西欧主要国\*を含む地域展開の加速  
新規参入国33か国へのアクセス獲得
- アジア： ASEAN市場を含む新規市場への進出の加速  
製品ラインナップ拡充による事業基盤強化

## ■ 今後の事業展開へのシナジー効果を期待

- 開発中の新製品上市時の営業基盤構築

# 取組の概要

参天製薬は、5月13日付で米国メルク社との間で、  
眼科事業の特定製品の取得について譲渡契約を締結

取得金額： 約\$600 million(資産譲渡時一括支払い)  
別途、契約条件に基づくマイルストーン支払いが発生する可能性あり

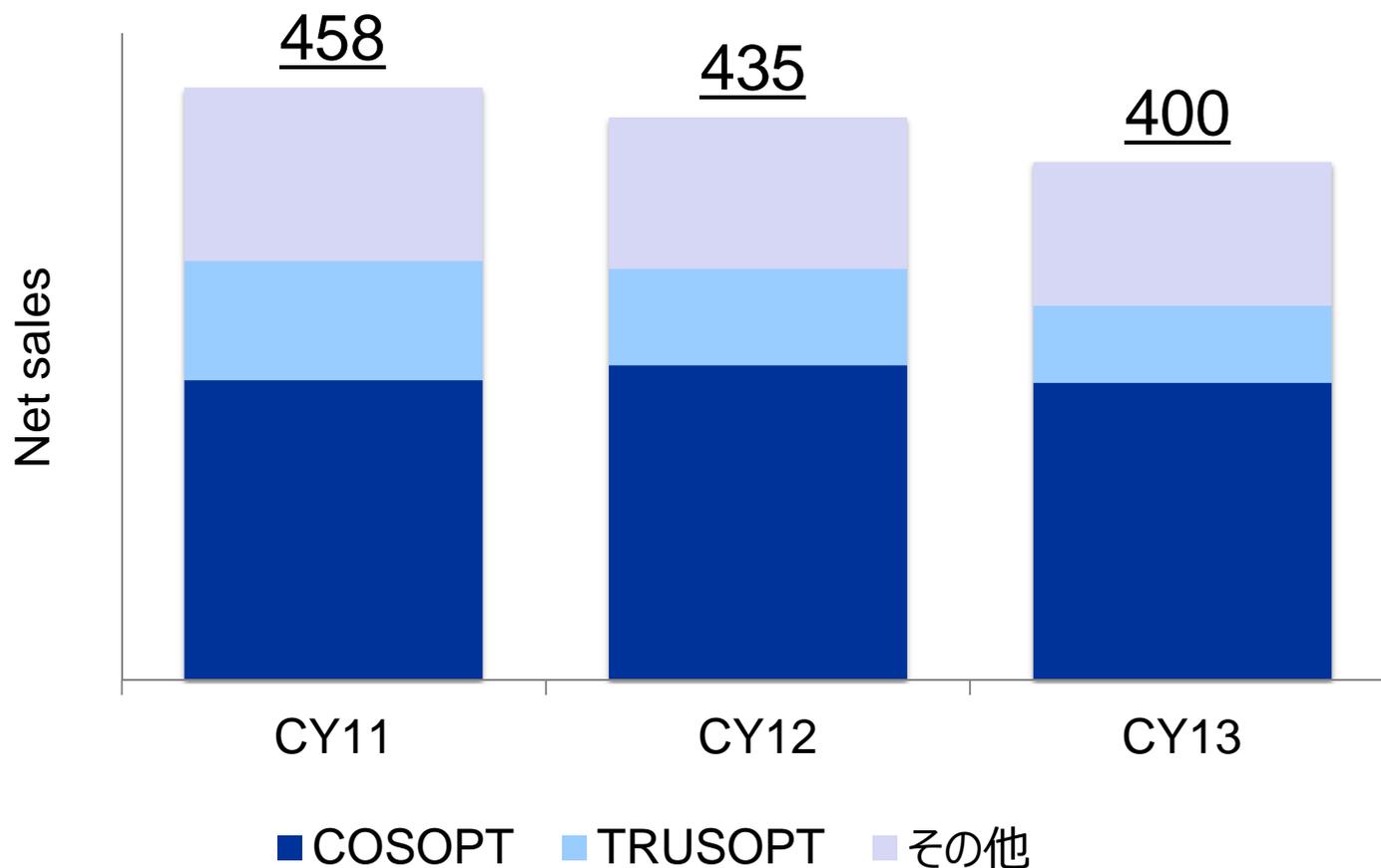
対象製品： COSOPT、COSOPT PF、TRUSOPT、TRUSOPT PF、TIMOPTIC、TIMOPTIC-XE、TIMOPTIC PF、TAPTIQOM、SAFLUTAN(欧州向けTafluprost)

対象地域・国(うち新規参入国)：

日本	
アジア(韓国、タイ、台湾等)	15か国 ( 4か国)
欧州(フランス、イタリア、UK等)	56か国 (33か国)
合計	72か国 (37か国)

# 取得の対象となる資産について(製品別)

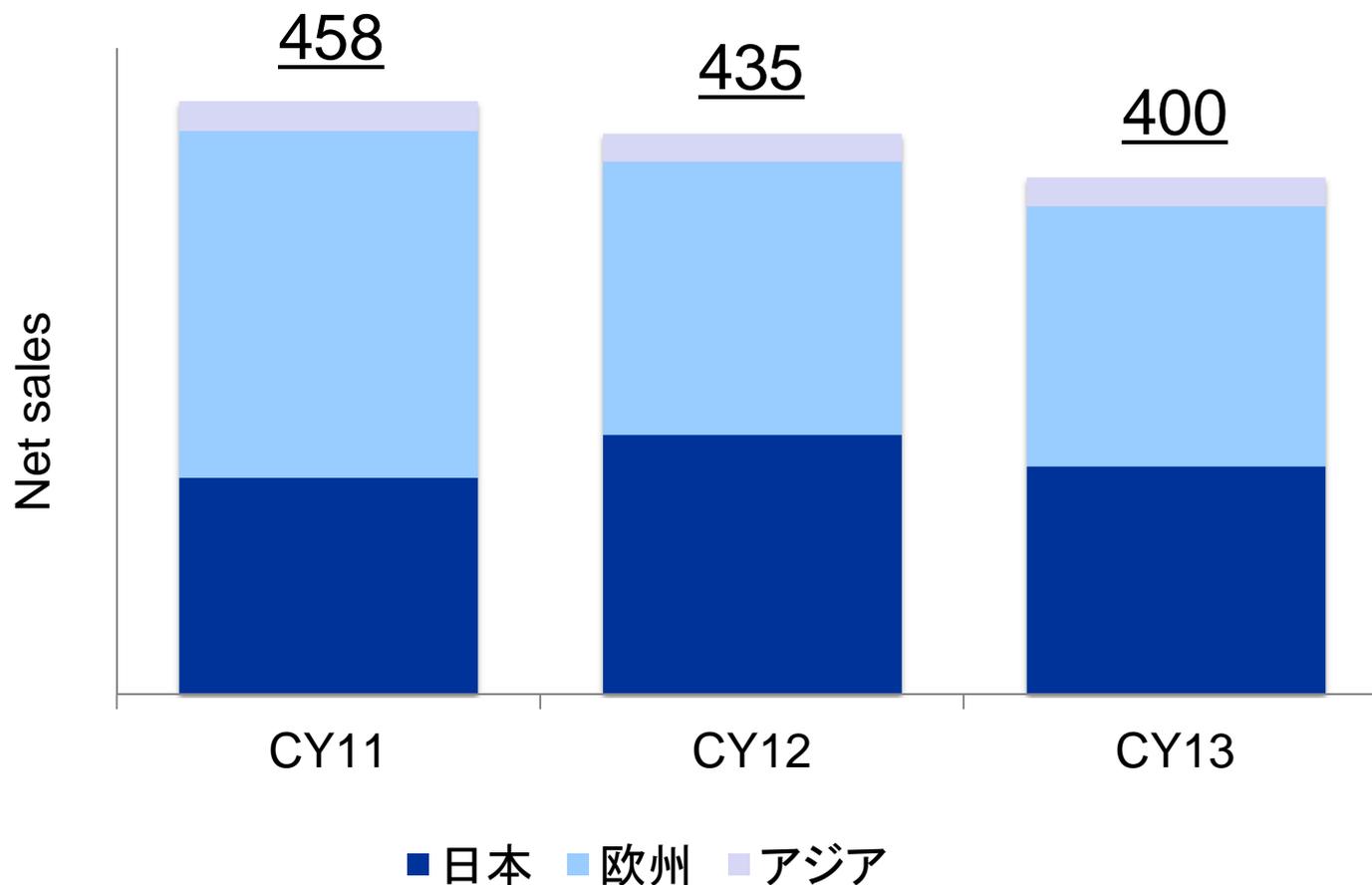
単位:US百万ドル



\* COSOPTの売上実績には、日本国内での参天との共同販促による売上を含む

# 取得の対象となる資産について(地域別)

単位:US百万ドル



\*日本での売上実績には、参天との共同販促によるCOSOPTの売上を含む

## 中期的な業績へのインパクト(純増部分)

	2017年度
売上高	約155～185億円
EBITDA 償却前営業利益	約95～125億円
EBIT 償却後営業利益	約40～70億円

- \* 上記売上高には、以前より参天製薬が販売している日本市場でのコソプトの売上は含みません
- \* 上記予想数値は試算であり、今後変動する可能性があります。詳細については別途開示いたします

## 地域別売上高予想(純増部分)

		2017年度
売上高		約155～185億円
	うち日本	約30～35億円
	うちアジア	約20～25億円
	うち欧州	約110～125億円

- \* 上記売上高には、以前より参天製薬が販売している日本市場でのコソプトの売上は含みません
- \* 上記予想数値は試算であり、今後変動する可能性があります。詳細については別途開示いたします

# 財務的インパクトについて

- J-GAAP EPS(無形固定資産償却後)、Cash EPS(無形固定資産償却前)共に、2014年度より増加する見込み
- 本契約に基づき取得した対象資産は、無形固定資産として資産計上予定
- 無形固定資産に関する償却は12年間で均等償却を予定(未確定)
- 具体的な業績への影響は確定後速やかに公表予定

# グローバルプレゼンスの強化(金額ベース)

＜2013年売上ランキング:グローバル/眼科市場＞

単位:US百万ドル

買収前			買収後		
1位	A社	7,445	1位	A社	7,445
2位	B社	3,319	2位	B社	3,319
3位	C社	1,799	3位	C社	1,799
4位	D社	1,347	4位	D社	1,347
<b>5位</b>	<b>参天製薬</b>	<b>876</b>	<b>5位</b>	<b>参天製薬</b>	<b>1,253</b>
6位	E社	742	6位	E社	742
<b>7位</b>	<b>メルク社</b>	<b>534</b> (内377が対象)	7位	F社	510
8位	F社	510	8位	G社	344

# グローバルプレゼンスの強化(金額ベース)

＜2013年売上ランキング：日本・欧州・アジア／緑内障市場＞

単位：US百万ドル

買収前			買収後		
1位	A社	709	1位	A社	709
2位	B社	483	<b>2位</b>	<b>参天製薬</b>	<b>551</b>
<b>3位</b>	<b>メルク社</b>	<b>377</b>	3位	B社	483
4位	D社	376	4位	C社	376
<b>5位</b>	<b>参天製薬</b>	<b>174</b>	5位	D社	121
6位	D社	121	6位	E社	39
7位	E社	39	7位	F社	38
8位	F社	38	8位	G社	32



\*メルク社の日本での売上実績には、参天との共同販促によるCOSOPTの売上を含む

©2014 IMS Health  
 Calculated based on MIDAS 2013 Dec MAT  
 Santen analysis based on IMS data  
 Reprinted with permission

# グローバルプレゼンスの強化(金額ベース)

＜2013年売上ランキング:日本/緑内障市場＞

単位:US百万ドル

買収前				買収後			
1位	参天製薬	236	28%	1位	参天製薬	278	33%
2位	A社	166	20%	2位	A社	166	20%
3位	B社	164	20%	3位	B社	164	20%
4位	C社	121	14%	4位	C社	121	14%
5位	MSD (メルク社日本法人)	42	5%	5位	D社	28	3%
6位	D社	28	3%	6位	E社	21	3%
7位	E社	21	3%	7位	F社	12	1%
8位	F社	12	1%	8位	G社	11	1%

## スケジュール等

1. 契約締結： 2014年5月13日
2. クロージング： 日本 2014年度上期目途  
その他地域、国・地域ごとに順次
3. 売上貢献時期： クロージング後、各地域、国ごとの  
各国法令手続完了後、順次

- 尚、事業承継の前提条件として、各対象国における、独占禁止法に基づく当局による承認取得、対象製品に関する製造販売承認の移管手続きが必要
- 原則として、対象製品の関連業務に従事しているメルク社の従業員の雇用は想定しない\*

\* 特定対象国の法律に基づき、一部の営業人員の雇用の可能性あり

# 本契約実行に関する資金調達について

## ■ 本件実行に関するファイナンス

資金使途		資金調達	
譲渡実行時 (未定*)	約618億円	銀行借入 (未定*)	約400億円
		自己資金(仮)	約218億円
合計	約618億円	合計	約618億円

\*上記、調達金額は、今後の金融機関との交渉状況、調達実行時の為替レートにて変動します。

上記試算時の想定為替レート:\$1=¥103

# 将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward looking statements)を含みます。これら見通しを実現できるかどうかは様々なリスクや不確実性などに左右されます。従って、実際の業績はこれらの見通しと大きく異なる結果となりうることをご承知おき下さい。
- 日本ならびにその他各国政府による医療保険制度や薬価等の医療行政に関する規制が変更された場合や、金利、為替の変動により、業績や財政状態に影響を受ける可能性があります。
- 新薬の研究開発から承認・発売まで非常に長期間を要し、開発中止、承認申請後の不許可など不確実性を多く含みます。新製品に関わる見通しは、他社との開発・販売提携等を前提とするものが含まれており、こうした提携の成否は当社の業績や財務状況に影響を与える可能性があります。
- 現在発売している主要製品や将来発売が予定されている大型新薬が、万が一特許失効、製品の欠陥、予期せぬ副作用などの要因により、販売中止となったり、売上が大幅に減少した場合、業績や財政状態に大きな影響を及ぼします。また、当社が販売している製品の多くは、他社から製造販売権、ならびに販売権を供与されていますが、契約期間満了後、契約条件の変更や、販売提携の解消などが起こった場合、業績に影響を及ぼします。
- 原材料の中には供給を特定の取引先に依存しているものがありますが、何らかの要因によりこうした原材料の供給が停止した場合や、これに起因して当社の製品の供給が滞った場合、業績に悪影響を及ぼす可能性があります。