

参天製薬株式会社

2018年度第3四半期連結業績概要



2019年2月5日

代表取締役社長兼COO

谷内 樹生

参天製薬の基本理念・基本使命

天機に参与する

〈基本理念〉

中国の古典「中庸」の一節を参天が独自に解釈したもので、社名「参天」の由来でもあります。
自然の神秘を解明して人々の健康の増進に貢献するということを意味しています。

肝心な事は何かを深く考え、どうするかを明確に決め、迅速に実行する。

〈基本使命〉

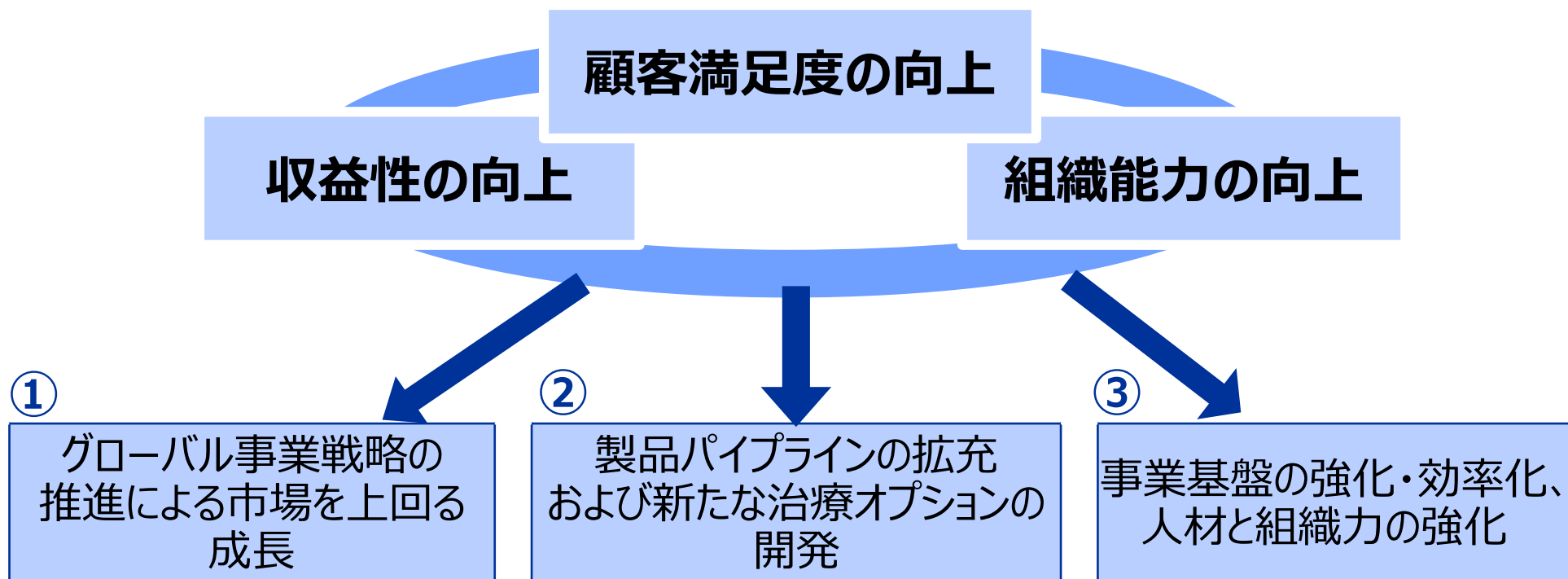
**「目」をはじめとする特定の専門分野に努力を傾注し、
これによって参天ならではの知恵と組織的能力を培い、
患者さんと患者さんを愛する人たちを中心として、
社会への寄与を行う。**

「MTP2020」基本方針と、3つの「向上」

基本方針

- 「世界で存在感のあるスペシャリティ・カンパニー」の実現
- 2020年度以降の持続的成長に向けた道筋の構築

3つの「向上」



世界の患者さんと医療関係者のニーズに応えることで確実な成長を遂げ、
持続的に世界の眼科治療に貢献する。

2018年度第3四半期 連結決算概要

2018年度第3四半期業績

海外事業の成長により国内薬価改定の影響を吸収し、増収達成。

(億円)	2017年度	2018年度	
(コアベース)	第3四半期	第3四半期	対前期 増減率
売上収益	1,686	1,732	2.7%
売上原価	-661	-698	5.5%
売上総利益	1,024	1,034	0.9%
販管費	-495	-512	3.5%
研究開発費	-179	-171	-4.5%
営業利益	350	351	0.1%
(フルベース)			
営業利益	301	337	11.9%
当期利益	273	234	-14.6%
USD	JPY 111.75	JPY 111.15	
EUR	JPY 128.90	JPY 129.51	
CNY	JPY 16.64	JPY 16.57	

◆売上収益

国内：重点製品の成長により薬価改定の影響を吸収
 海外：アジアを中心に、引き続き好調に推移
 全体で、**46億円（2.7%）の増収。**

◆営業利益 (コアベース)

海外の順調な成長に加えて費用最適化効果により、薬価改定の影響を吸収し、**前期水準を維持。**

(フルベース)

資産圧縮・事業構造改革に取組み、旧日本社・大阪工場を売却。
 この売却益もあり、**36億円（11.9%）の増益。**

（フィンランドの工場資産・関連事業の売却契約もこの四半期に締結（会計処理は2019年度に発生）。）

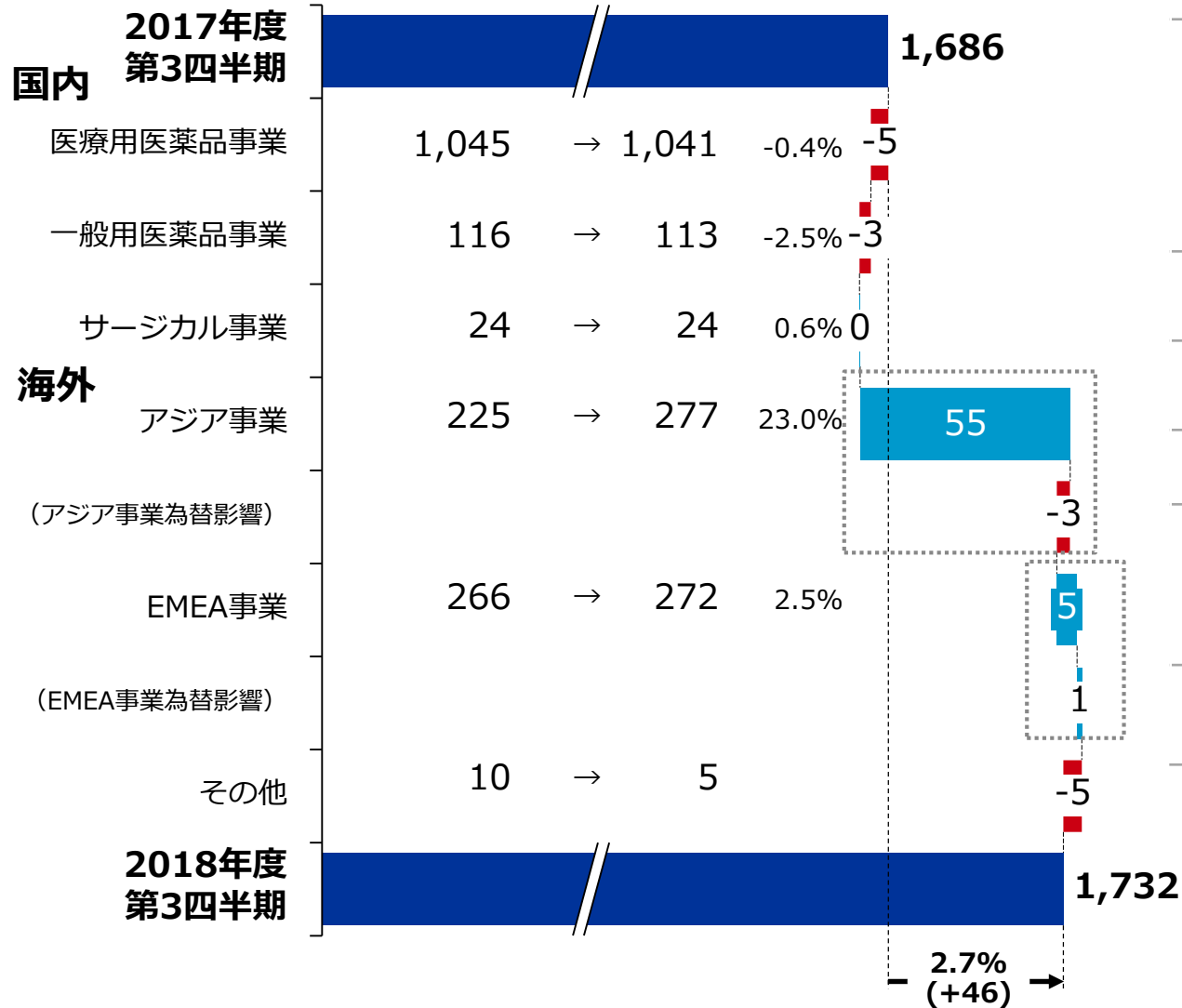
◆当期利益

昨年の米国法人税率引下げによる一時的な利益の増加の影響により**40億円（14.6%）の減益。**

2018年度第3四半期 売上収益

国内は重点製品を中心に計画に沿った進捗。海外は対前期・対計画を上回って推移。

【億円】



国内事業

医療用医薬品	アイリーア*1 (+9.4%)・ジクアス (+8.5%) の伸長により薬価改定 (-4%以上) などのマイナス影響を緩和。 (薬価改定を含むマイナス影響を除くと56億円 (+5.4%) の増収) 11月末上市のエイベリス点眼液も順調な立ち上がり。(全国平均採用率約50%) 点眼型洗眼薬ウエルウォッシュアイを12月に上市。
一般用医薬品	好調に推移する国内向け高価格帯製品により、前年キャンペーンの影響、自然災害や電商法によるインバウンド需要伸び悩みの影響を緩和。
サージカル事業	遠方・中間距離の快適な視力を提供する新製品レンチスコンフォートの試験的販売を11月より開始。

海外事業

アジア事業	前期に引き続き各国で順調に推移し、20%を超える増収。 中国：+23.4%、韓国：+18.4% (円建て) アジア全域→上市：18製品、承認取得：22製品 既存製品と併せ、今後の持続的成長につなげる。
EMEA事業	Ikervis・緑内障製品がイタリア・ドイツなど主要国において伸長し、ロシアでの一過性要因など前期の反動を吸収し、増収。

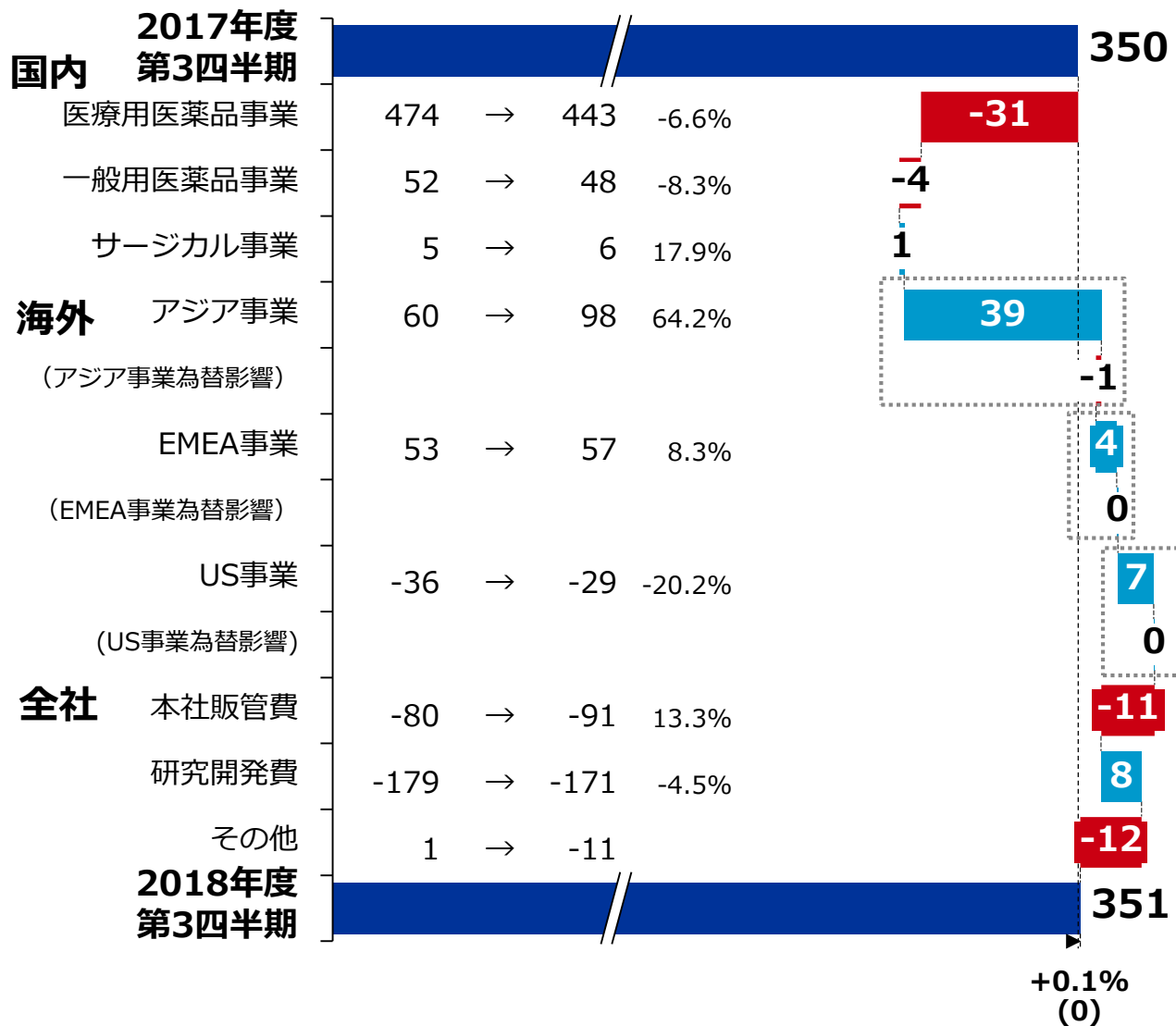
	2017年度第3四半期	2018年度第3四半期
USD	JPY 111.75	JPY 111.15
EUR	JPY 128.90	JPY 129.51
CNY	JPY 16.64	JPY 16.57

アイリーア*1：製造販売元であるバイエル薬品（株）とのコ・プロモーション製品

2018年度第3四半期 コア営業利益

海外の順調な成長と、グループ全体での費用最適化により、国内薬価改定影響を吸収

【億円】



国内事業

医療用医薬品 流通における在庫調整の影響に加え、原価率上昇（薬価改定、プロダクトミクス）の影響を費用最適化により緩和。

海外事業

アジア事業 売上成長に加えて、原価率の低減により、利益も大きく伸長。

EMEA事業 前期におけるロシアなどの一時的な増収による増益の影響はあるも、主要国で成長を続けるとともに費用最適化にも努め、増益。

US事業 DE-109上市準備関連費用の一時停止による販管費減少。

研究開発費

DE-109の一時停止（第3四半期より再開）、DE-126の最終症例観察終了（現在、解析中）に加え、費用投下の最適化により、対前期比減少。

	2017年度第3四半期	2018年度第3四半期
USD	JPY 111.75	JPY 111.15
EUR	JPY 128.90	JPY 129.51
CNY	JPY 16.64	JPY 16.57

事業別実績推移 (国内)

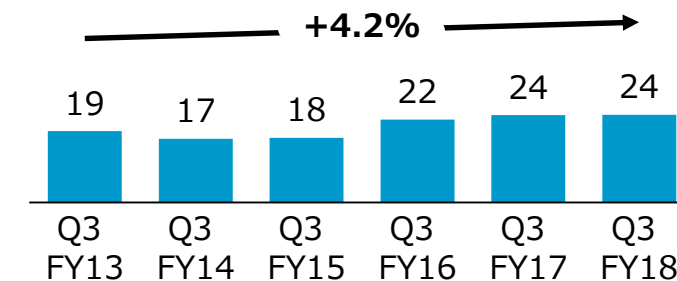
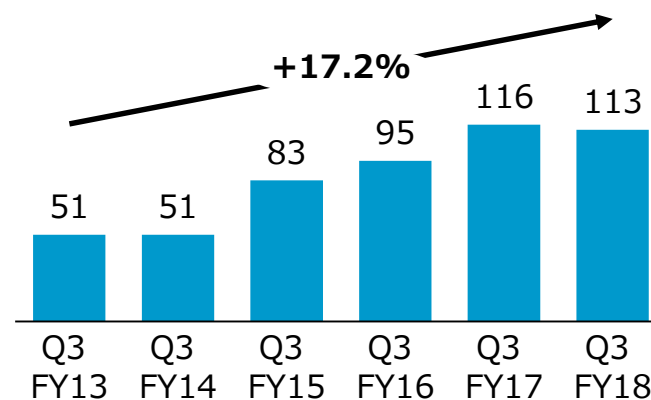
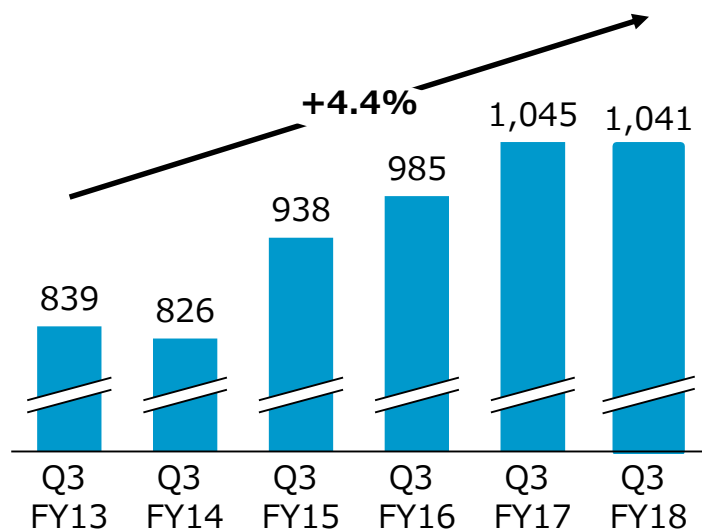
(億円、CAGR)

【医療用医薬品事業】

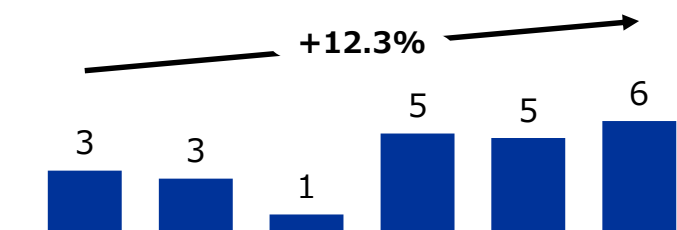
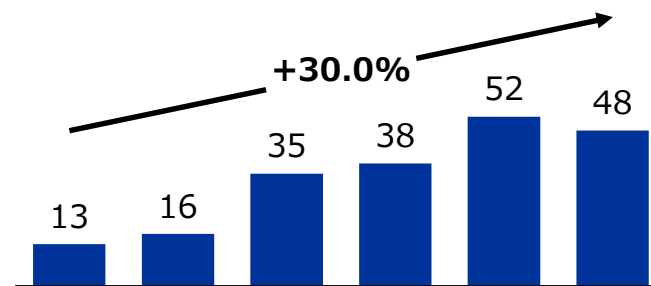
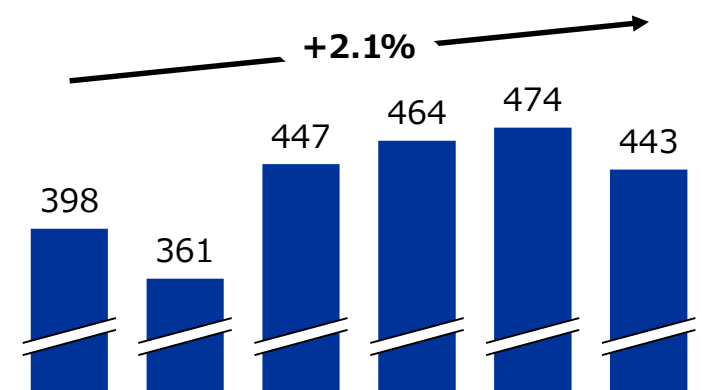
【一般用医薬品事業】

【サージカル事業】

売上収益



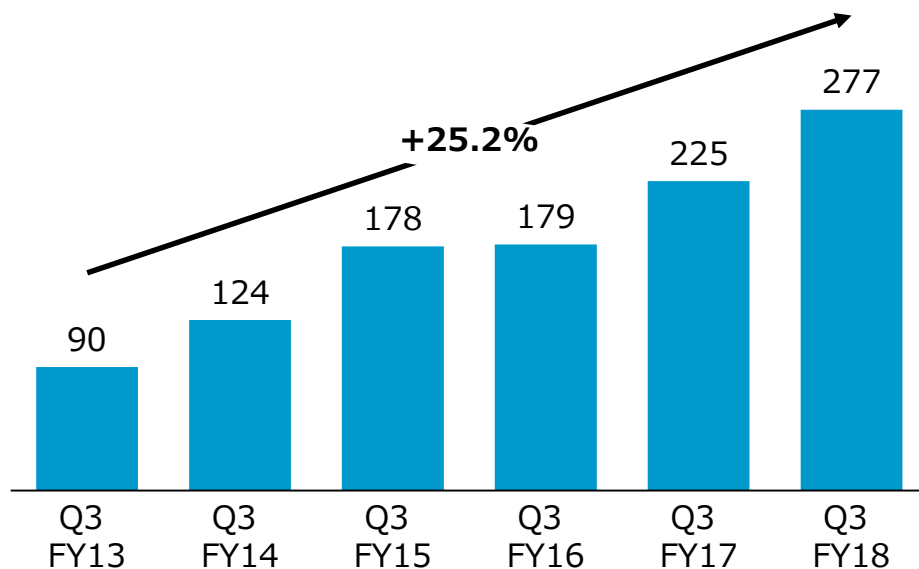
R&D費前
営業利益



事業別実績推移 (アジア事業)

日本円建

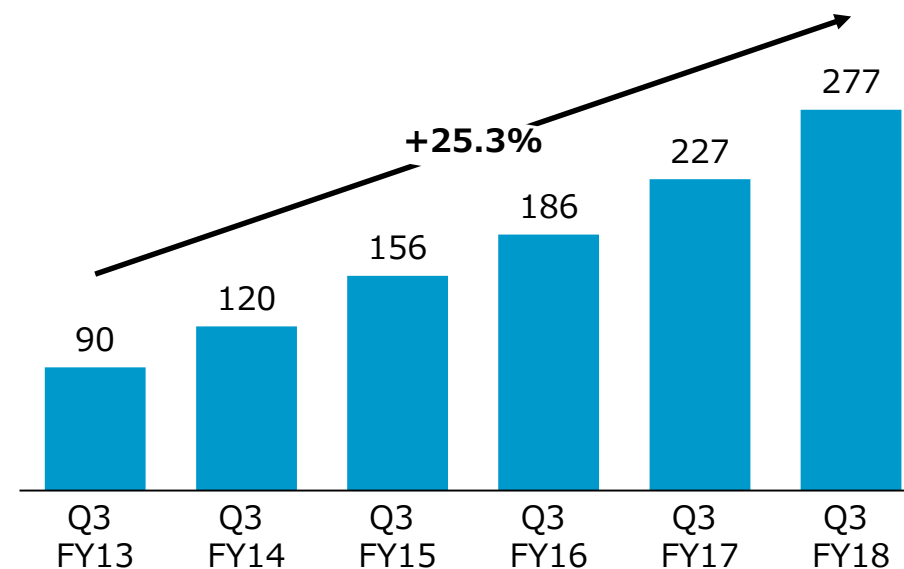
売上収益



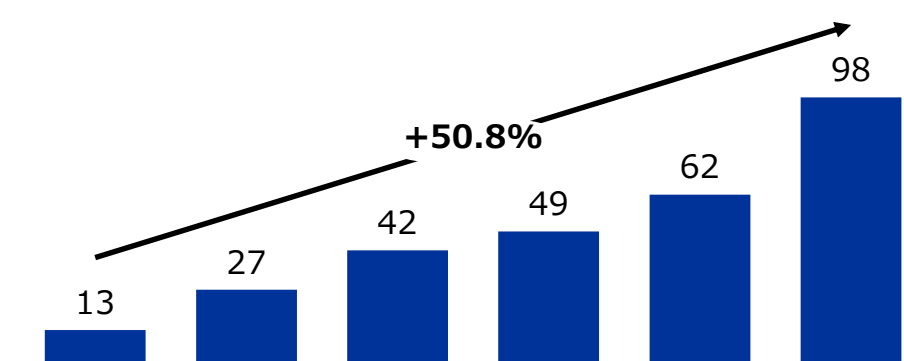
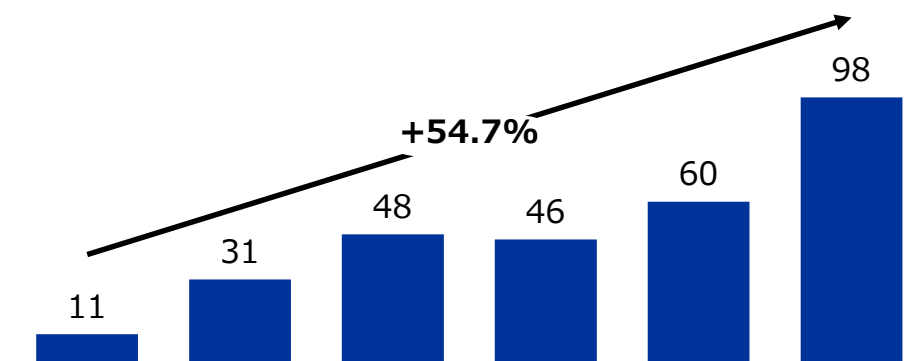
現地通貨ベース

(FY18レートにて固定して換算)

(億円、CAGR)



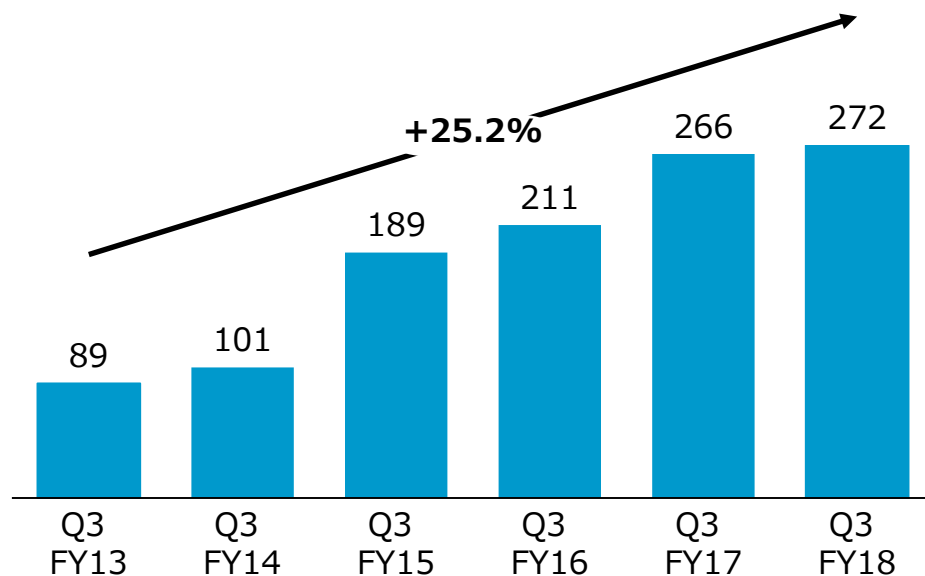
R&D費前
営業利益



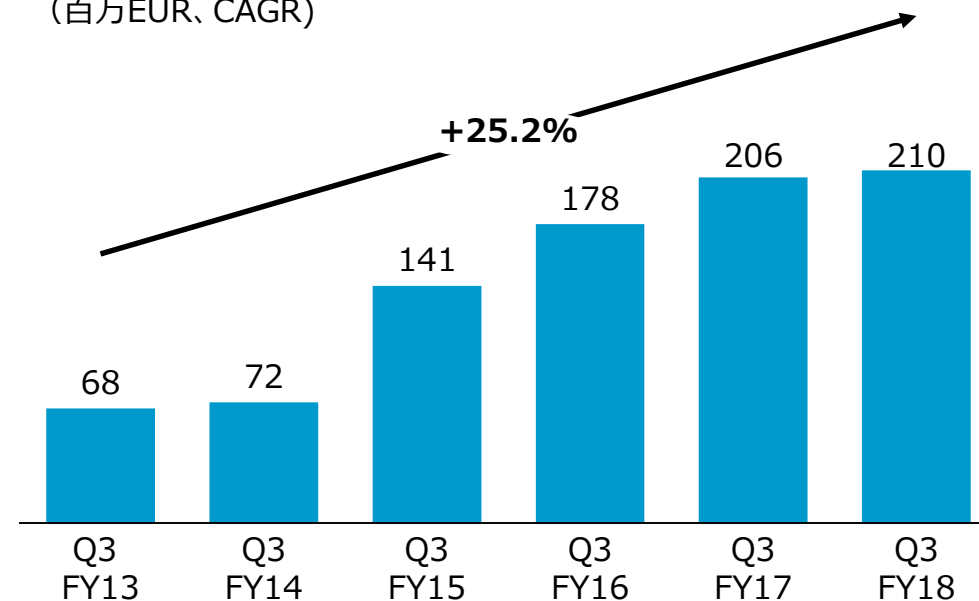
事業別実績推移 (EMEA事業)

日本円建
(億円、CAGR)

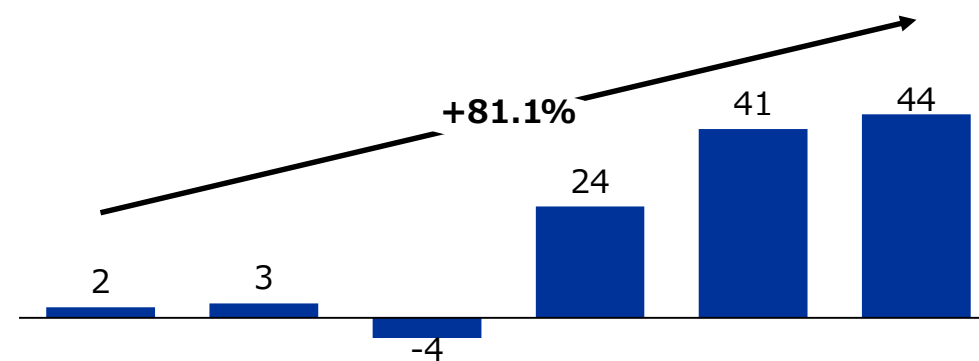
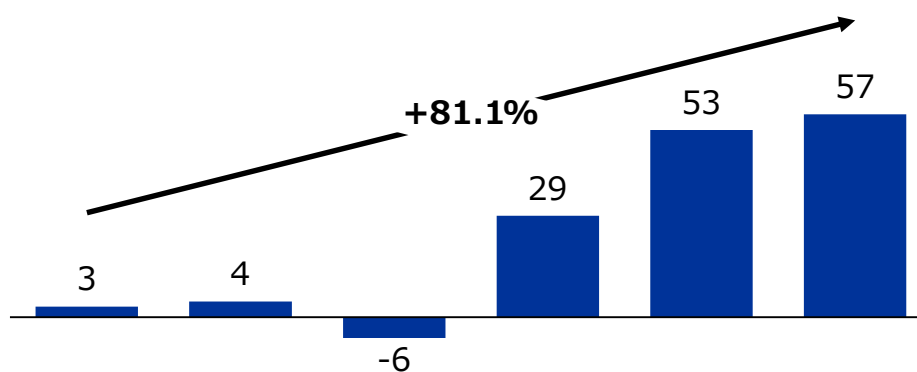
売上収益



EURO建
(百万EUR、CAGR)



R&D費前
営業利益



2018年度業績予想 (5月9日発表数値から変更なし)

【億円】

【売上収益】

【コア営業利益】



	2017年度	2018年度予想
USD	JPY 110.94	JPY 110.00
EUR	JPY 129.92	JPY 130.00
CNY	JPY 16.84	JPY 17.00

2018年度配当予想 (5月9日発表数値から変更なし)

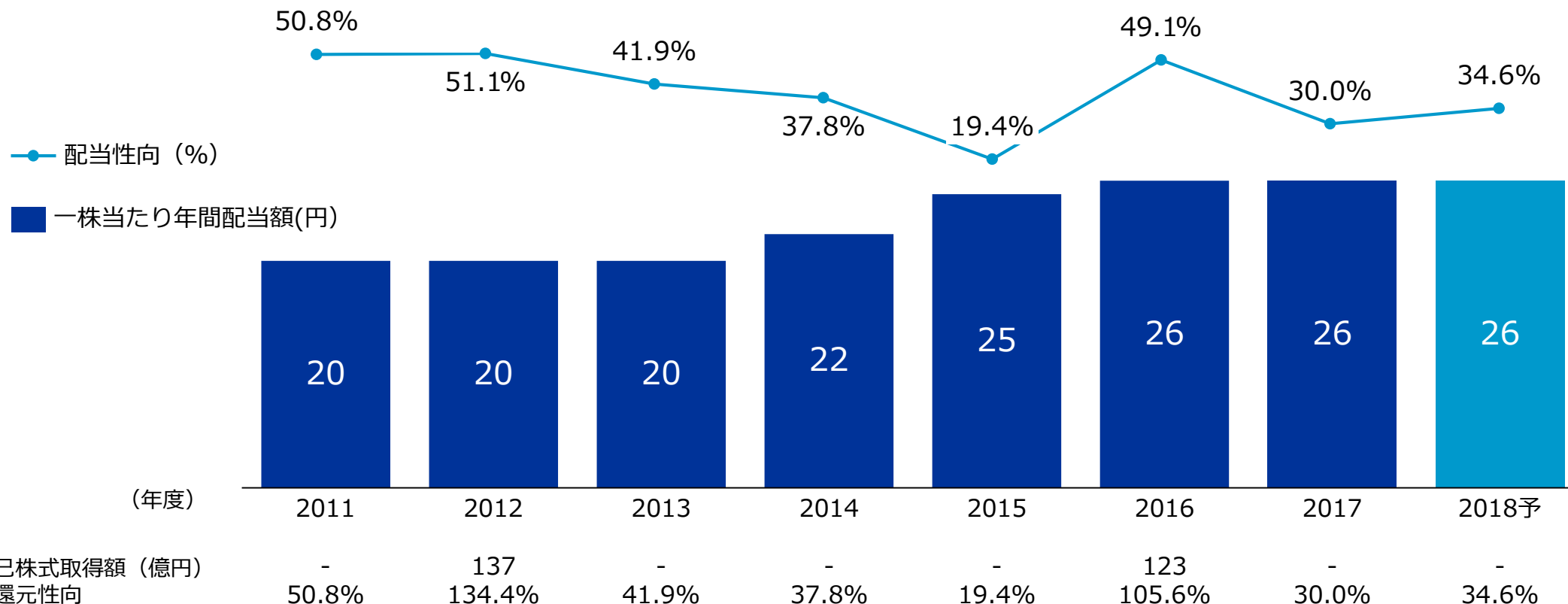
■ 年間配当

● 2018年度通期予想：26円

■ 安定性、持続性を重視した株主還元

■ 2020年以降の成長に向けた中長期的な戦略投資

→この2つのバランスのもとに、配当をはじめとする株主還元策を実施。



*2015年4月1日を効力発生日として普通株式1株につき5株の割合で分割実施。2014年度以前の配当額は、当該株式分割の株数を基に算出

**2013年度まではJ-GAAP、2014年度以降はIFRSを基準に算出

研究開発の現状



常務執行役員

チーフ・サイエンティフィック・オフィサー (CSO)

兼 研究開発本部長

ナヴィード・シャムズ

パイプライン/製品の開発状況①

(2019年2月5日現在)
下線部は更新情報。

	効能・効果	開発地域	開発状況
DE-111 タブコム/タブティコム タフルプロスト・ チモールマレイン酸塩配合剤	緑内障・ 高眼圧症	中国	現状： <u>P3開始（2019年1月）</u> 計画： <u>2020年度上期 P3完了</u>
DE-117 エイベリス EP2受容体作動薬	緑内障・ 高眼圧症	米国	現状：P3 計画：2020年1-6月P3完了
		日本	現状： <u>上市（2018年11月）</u>
		アジア	現状：P3 計画：2018年度下期 P3完了
DE-126 FP/EP3受容体 デュアル作動薬	緑内障・ 高眼圧症	米国 日本	現状：P2b
DE-128 <i>PreserFlo</i> ¹	緑内障	米国	現状：P2/3 計画： <u>2019年 市販前承認（PMA）の段階的申請完了、2020年 上市</u>
		欧州	現状：CEマーク取得

¹PreserFloは、開発コードDE-128、欧州での製品名InnFocus MicroShuntとして知られている開発品の新しい名称です。

パイプライン/製品の開発状況②

(2019年2月5日現在)
下線部は更新情報。

	効能・効果	開発地域	開発状況
DE-109 シロリムス 硝子体内注射剤	ぶどう膜炎	米国	現状：P3 (2018年12月 LUMINA試験開始) 計画：2021年1-6月 P3完了
		日本	現状：P3
		欧州	現状：P3
		アジア	現状：申請中
DE-122 抗エンドグリン抗体	滲出型 加齢黄斑変性	米国	現状：P2a 計画：2019年度下期P2a完了
DE-089 ジクアス点眼液	ドライアイ	中国	現状：上市
DE-076B Cyclokat / Ikervis シクロスポリン	ドライアイに 伴う重度の 角膜炎	アジア	現状：上市
		米国	現状：P2
DE-076C Vekacia / Verkazia シクロスポリン	春季カタル	欧州	現状：上市
		アジア*	現状：申請 (2018年11月) 計画：2019年7-12月承認
		その他	現状：カナダで承認 (2018年12月) 計画：2019年上市
DE-114A エピナスチン塩酸塩 (高用量)	アレルギー性 結膜炎	日本	現状：申請 計画：2019年7-12月承認
DE-127 アトロピン硫酸塩	近視	アジア	現状：P2 計画：2019年度下期P2完了

*製品名は「Ikervis」

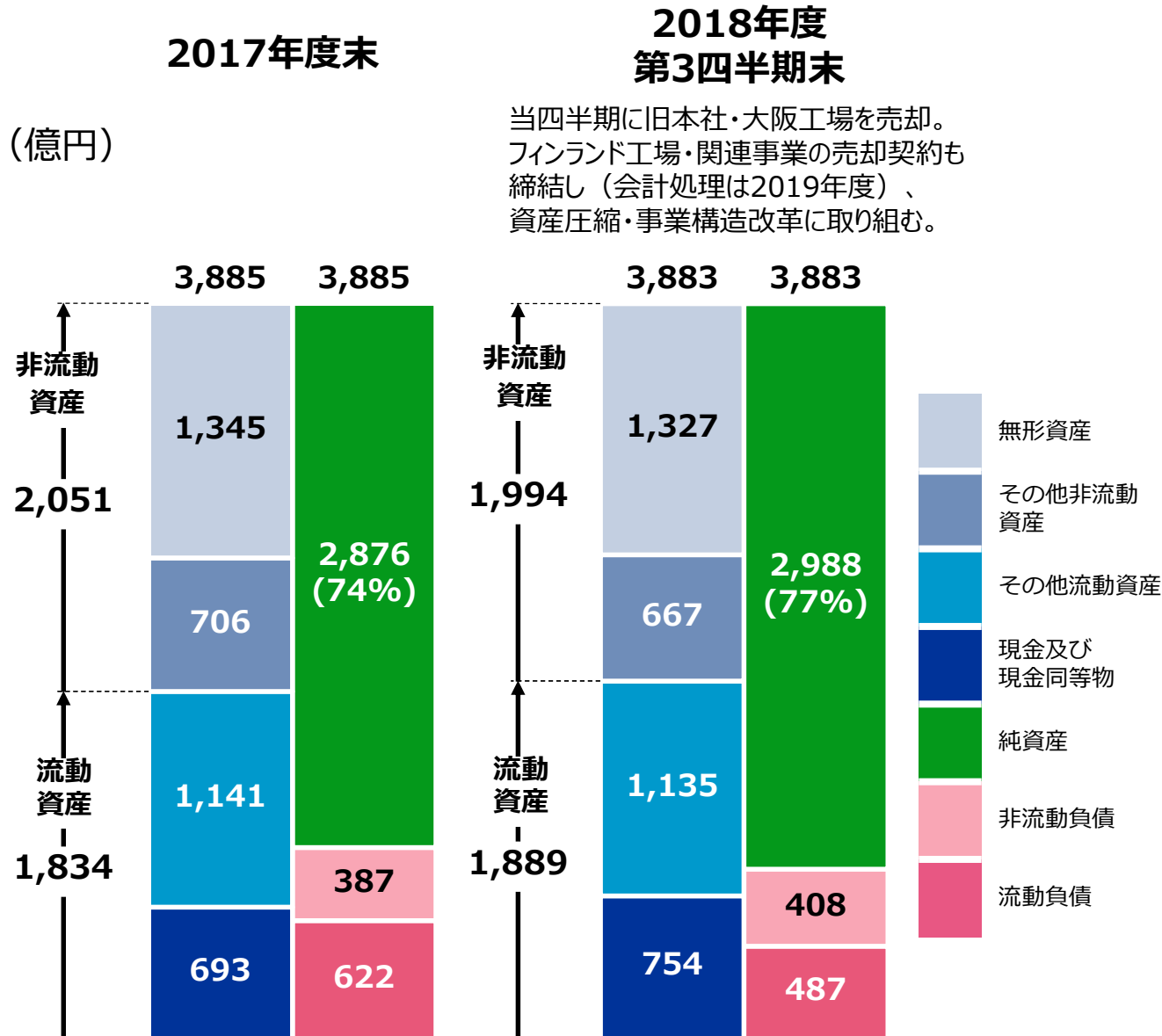
参考資料

2018年度第3四半期 要約純損益計算書

(単位：億円)	2017年度 第3四半期		2018年度 第3四半期		対前期 増減率
	実績	(対売上 収益比率)	実績	(対売上 収益比率)	
売上収益	1,686		1,732		2.7%
売上原価	-661	-39.2%	-698	-40.3%	5.5%
売上総利益	1,024	60.8%	1,034	59.7%	0.9%
販売費及び一般管理費	-495	-29.4%	-512	-29.6%	3.5%
研究開発費	-179	-10.6%	-171	-9.9%	-4.5%
製品に係る無形資産償却費	-50	-3.0%	-52	-3.0%	4.7%
その他の収益	4	0.2%	39	2.3%	968.2%
その他の費用	-3	-0.2%	-1	-0.1%	-62.9%
営業利益(フルベース)	301	17.8%	337	19.4%	11.9%
金融収益	8	0.5%	9	0.5%	6.7%
金融費用	-14	-0.8%	-21	-1.2%	55.9%
税引前当期利益	295	17.5%	324	18.7%	9.7%
法人所得税費用 (負担税率)	-22 7.4%	-1.3%	-90 27.9%	-5.2%	312.3% 20.5pt
当期利益(フルベース)	273	16.2%	234	13.5%	-14.6%
コア営業利益	350	20.8%	351	20.3%	0.1%
コア当期利益	262	15.6%	257	14.8%	-2.2%

※ 法人所得税の負担税率の変動は、2017年末の米国の法人税率引下げをうけ、InnFocus社買収に伴って認識した繰延税金負債を洗替えたことにより、前年度の法人所得税費用が大きく減少したことによる。

2018年度第3四半期末 財政状態の推移



	2017年度末	2018年度 第3四半期末	増減額
非流動資産	2,051	1,994	-57
有形固定資産	297	310	13
無形固定資産	1,345	1,327	-18
金融資産	358	317	-40
その他	51	39	-12
流動資産	1,834	1,889	55
棚卸資産	306	311	4
営業債権	787	787	1
現金及び現金同等物	693	754	61
その他	48	37	-11
純資産	2,876	2,988	112
非流動負債	387	408	21
長期借入金	35	41	6
繰延税金負債	129	123	-6
その他	223	245	22
流動負債	622	487	-135
営業債務	297	280	-18
金融負債	144	91	-53
未払法人所得	77	36	-41
税等	77	36	-41
その他	104	80	-24

2018年度第3四半期 セグメント別売上

セグメント別売上収益

(単位：億円)	日本			海外			合計		
	2017年度 第3四半期	2018年度 第3四半期	対前期 増減率	2017年度 第3四半期	2018年度 第3四半期	対前期 増減率	2017年度 第3四半期	2018年度 第3四半期	対前期 増減率
医薬品事業	1,188	1,177	-0.9%	498	555	11.4%	1,686	1,732	2.7%
医療用医薬品	1,049	1,040	-0.9%	496	552	11.3%	1,545	1,592	3.0%
眼科薬	1,045	1,038	-0.7%	493	549	11.3%	1,538	1,587	3.2%
その他医薬品	5	3	-41.9%	3	3	4.0%	7	6	-24.9%
一般用医薬品	114	110	-3.5%	2	2	4.7%	116	112	-3.3%
医療機器	19	19	2.6%	0	1	147.7%	19	20	4.4%
その他	5	7	38.2%	0	1	142.8%	6	8	43.3%
売上比率	70.4%	68.0%		29.6%	32.0%				

設備投資額/減価償却費

(単位：億円)	2017年度		2018年度		
	第3四半期	通期	第3四半期		通期
	実績	実績	実績	対前期 増減率	予想
設備投資額	45	54	51	13.7%	90
減価償却費及び償却費*	31	42	30	-3.4%	43
製品に係る無形資産償却費	50	67	52	4.7%	69
メルク無形資産償却費	41	56	44	5.2%	58
Ikervis無形資産償却費	5	7	6	0.5%	7

*製品に係る無形資産償却費および長期前払費用の償却費は除く

国内医療用眼科薬 市場概況

2017年度第3四半期累計（9ヶ月間）

単位 億円	参天販売製品*		市場		参天販売製品* シェア	順位
	金額	対前期 増減率	金額	対前期 増減率		
Total	1,234	6.4%	2,681	5.3%	46.0%	No.1
抗緑内障剤	278	-1.4%	887	1.6%	31.4%	No.1
抗VEGF薬	463	15.1%	648	16.2%	71.5%	No.1
角膜疾患治療剤	223	2.8%	359	3.6%	62.3%	No.1
抗アレルギー剤	105	15.8%	221	6.3%	47.3%	No.1
抗菌点眼剤	44	-12.5%	110	-4.0%	40.5%	No.1

2018年度第3四半期累計（9ヶ月間）

単位 億円	参天販売製品*		市場		参天販売製品* シェア	順位
	金額	対前期 増減率	金額	対前期 増減率		
Total	1,247	1.0%	2,660	-0.8%	46.9%	No.1
抗緑内障剤	255	-8.2%	848	-4.5%	30.1%	No.1
抗VEGF薬	510	10.3%	707	9.2%	72.2%	No.1
角膜疾患治療剤	215	-3.8%	348	-2.8%	61.6%	No.1
抗アレルギー剤	119	13.4%	231	4.7%	51.3%	No.1
抗菌点眼剤	35	-20.8%	99	-9.6%	35.5%	No.1

2018年1月1日~2018年12月31日（12ヶ月間）

単位 億円	参天販売製品*		市場		参天販売製品* シェア	順位
	金額	対前期 増減率	金額	対前期 増減率		
Total	1,692	2.7%	3,612	0.6%	46.8%	No.1
抗緑内障剤	336	-7.7%	1,110	-4.1%	30.3%	No.1
抗VEGF薬	660	10.0%	912	9.2%	72.3%	No.1
角膜疾患治療剤	281	-3.4%	456	-2.4%	61.7%	No.1
抗アレルギー剤	219	24.4%	439	12.4%	49.9%	No.1
抗菌点眼剤	46	-19.8%	128	-9.1%	36.1%	No.1

*製造販売元であるバイエル薬品（株）とのコ・プロモーション製品（抗VEGF薬「アイリニア」）を含む
出典：Copyright © 2019 IQVIA. IMS-JPM 2016.4-2018.12を基に参天分析 無断転載禁止

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。

The logo for Santen features a large, stylized letter 'S' on the left. The 'S' is composed of two overlapping shapes: a light blue one on top and a dark blue one on the bottom. To the right of the 'S', the word 'Santen' is written in a bold, dark blue, sans-serif font.

A Clear Vision For Life™