

Noven Pharmaceuticals, Inc.の買収に関する 説明資料

久光製薬株式会社

貼って手当てすることの良さを伝える

1

注意事項

このプレゼンテーション資料には将来の見通しが含まれています。これらの見通しや意見は、社内資料やその他の信頼するに足りると思われる資料をもとに作成していますが、将来の業績を保証するものではありません。よって、実際の売上高や利益等は、ここに記載されている内容と異なる場合があることをご承知おきください。

貼って手当てすることの良さを伝える

2

1. Noven社の概要
2. 買収の目的・買収後の戦略
3. 買収の概要

貼って手当てすることの良さを伝える

3

1. Noven社の概要

貼って手当てすることの良さを伝える

4

基本データ	業績推移(単位:百万米ドル)
<ul style="list-style-type: none"> ■ 本社: 米国フロリダ州マイアミ ■ 設立: 1987年 ■ 売上(2008年度): 108.2百万ドル ■ 当期純利益(2008年度): 21.4百万ドル ■ 上場証券取引所: NASDAQ ■ 時価総額(2009年7月13日時点): 335.9百万ドル ■ 従業員(2008年12月31日時点): 610名 	<p style="text-align: center;">*JDS Pharmaceuticals買収に伴うインプロセスR&D費用を含む</p>

事業概要
<ul style="list-style-type: none"> ■ 医療用医薬品の研究・開発・製造・マーケティング・販売を行うスペシャリティ・ファーマ企業 ■ 主力製品として、独自の経皮ドラッグ・デリバリー技術を用いた、注意欠陥過活動性障害(ADHD)及び閉経後のホルモン治療用の経皮パッチを持つ <ul style="list-style-type: none"> ➢ その他にも、特定の精神疾患の治療に用いられる医薬品を複数有する ■ 中枢神経領域、婦人科領域において、有望なパイプライン製品を持つ

Noven	Noven Transdermals	<ul style="list-style-type: none"> ■ DOT Matrixパッチ技術に基づく経皮吸収パッチ(TDDS)の研究とTDDS製品の開発・製造 ■ TDDSのホルモン治療における市場シェア50%以上を持つ Vivelle Dotパッチの開発・製造 ■ 世界初のADHD治療用であるDaytranaパッチの開発・製造
	Noven Therapeutics	<ul style="list-style-type: none"> ■ 中枢神経領域製品の導入、開発、販売 ■ Mesafem(フェーズII)等のパイプライン製品を持つ ■ 閉経後の女性におけるVMS治療薬の非ホルモン剤
	Novogyne	<ul style="list-style-type: none"> ■ Vivelleパッチのマーケティング・販売のために1998年に設立されたNovenとNovartisの合併会社 ■ Novenの持分は49% ■ 2008年度売上高: 1億6,962万ドル

研究開発

- DOT Matrix技術を用いたTDDS製品開発力
- Vivelle-Dot及びDaytrana等の承認で培ったTDDS製品の臨床開発及びFDA承認プロセスに関する経験、知識

製造

- Vivelle-Dot, DaytranaのTDDS製品の製造技術、体制
- 高い技術を有する優秀なスタッフ

マーケティング / 販売

- 米国での強固な販売・マーケティング力
- 既存の販売・マーケティング組織
 - マーケティング・セールスの人員は223名(2008年12月31日時点)

経営陣・人材

- 経験豊富な経営陣
 - 製薬業界に長年従事している経験に裏打ちされた、確かな見識
- 優秀な人材

貼って手当てすることの良さを伝える

7

上市済製品のラインアップ

製品名 ⁽¹⁾	適応症	作用機序
Noven Therapeutics		
 Pexeva [®] (paroxetine mesylate)	■ うつ病、パニック障害、OCD、GAD	■ 選択的セロトニン再取り込み阻害剤/メシル酸パロキシセチン
 LITHOBID [®] (Lithium Carbonate, USP) Extended-Release Tablets, 300 mg	■ 双極性障害	■ GSK-3β 阻害剤/炭酸リチウム
 Stavzor [®] (valproic acid delayed release capsules)	■ 双極性障害、片頭痛、てんかん	■ GABA-T阻害剤/バルプロ酸
Noven Transdermals		
 VIVELLE dot [®] (estradol transdermal system)	■ 更年期障害、骨粗鬆症	■ エストロゲン受容体アゴニスト/エストラジオール
 Combi patch [®] (estradiol/norethindrone acetate transdermal system)	■ 更年期障害、骨粗鬆症	■ エストロゲン受容体アゴニスト、プロゲステロン受容体アゴニスト/エストラジオールとノレチステロン
 Daytrana [®] (methylphenidate transdermal system)	■ 注意欠陥過活動性障害 (ADHD)	■ ドーパミン再取り込み阻害剤/メチルフェニデート

(1) 上記製品以外にも歯痛薬であるDentiPatchを複数の独立した販売業者を通じて販売

貼って手当てすることの良さを伝える

8

製品名	コメント
Noven Therapeutics	
Mesafem	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: 閉経期及び閉経後の女性における血管運動症状(ほてり)治療用の非ホルモン剤 <ul style="list-style-type: none"> ■ 低用量のメシル酸/パロキセチン経口剤 ■ 米国におけるVMS患者約2,300万人をターゲットとする、有望なパイプライン製品 ■ 現在はフェーズII。2011年後半に上市を予定 ■ 作用機序: 選択的セロトニン再取り込み阻害剤/メシル酸/パロキセチン
Noven Transdermals	
Amphetamine Patch	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: ADHD ■ 現在はフェーズI試験が完了状態 ■ 作用機序: α アドレナリン受容体作動薬/アンフェタミン
Testosterone Patch	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: 女性の性的欲求低下障害 (HSDD) ■ P&G PharmaceuticalsとHSDD/パッチを共同開発 ■ 作用機序: アンドロゲン受容体拮抗剤/テストステロン

貼って手当てすることの良さを伝える

9

2. 買収の目的

貼って手当てすることの良さを伝える

10

今後の更なる成長のための、海外、特に米国における開発、製造、販売といった事業体制の整備が目的

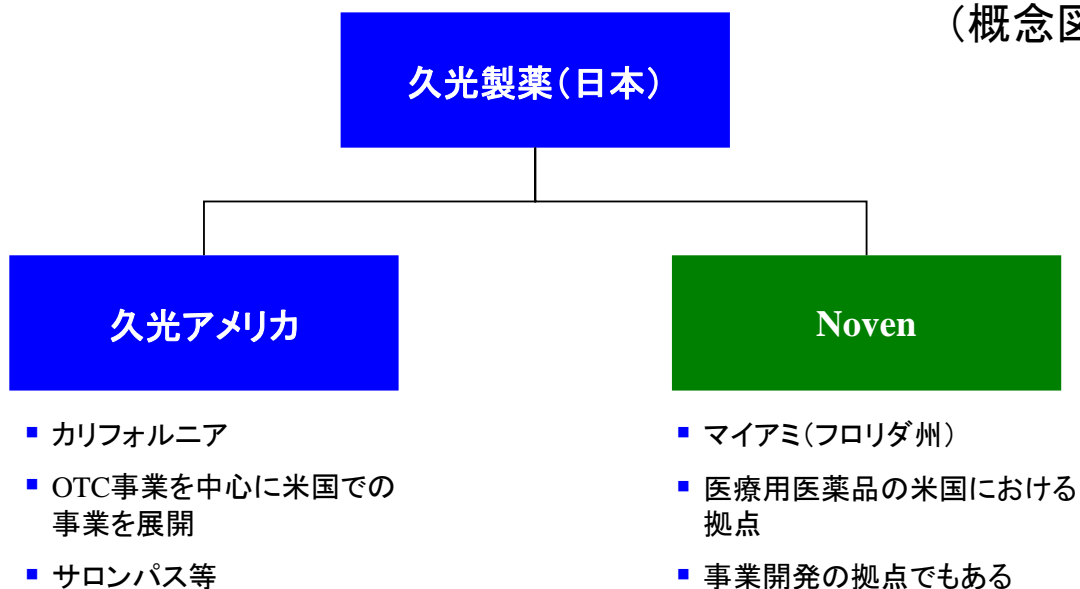
- ▶ 国内ではモーラスシリーズ等により高いプレゼンスを構築
- ▶ 特に米国における開発、製造、販売といった事業体制の整備が急務

- ▶ 本件は、久光製薬の米国における事業体制の整備はもとより、米国にて久光製薬ブランドを確立させ、両社のTDDS(経皮吸収治療システム)技術を活用した開発品の価値を十分に高めることにより、今後の成長をより確固たるものにするために極めて重要な戦略的投資

貼って手当てすることの良さを伝える

11

(概念図)



貼って手当てすることの良さを伝える

12

グローバルTDDS企業

事業開発

- 米国における事業開発の拠点
- 疼痛領域など、疾病領域の拡大も視野に入れている

研究開発

- 両社のTDDS技術を活用した開発
- 久光製薬(日本)、久光(カリフォルニア)、Novenの3拠点での製品開発によるパイプラインの拡大
- パイプラインに久光製品を追加する可能性
- 疼痛領域
 - HKT-500 (ケトプロフェンTDDS)
- 中枢神経領域
 - Daytranaの拡販
- 婦人科領域
 - Mesafemの上市

製造

- 久光製薬製品の米国での製造拠点を確立
- TDDS製品の製造に関する高度な専門知識、製造ノウハウを共有することによって製品品質の向上を達成

マーケティング / 販売

- 医療従事者や学会との関係を活用し、自販
- 婦人科と神経科への強力なマーケティング・販売網の活用
- 久光製品の販売によって、販売効率及びマーケティング力の向上

貼って手当てすることの良さを伝える

13

本件により期待される効果

米国での医療用医薬品における事業展開を加速

- 実績に裏付けられた事業体制の獲得により事業展開を加速

事業インフラ構築の時間とコストを回避

- 米国に自社で事業体制を作る時間・コスト・リスクを回避

TDDS技術の活用と発展による新製品開発

- 両社のTDDS技術を最大限活用し、製品開発を促進

自社製品の米国における自販による価値の最大化

- パイプライン製品のパートナーに頼らない自販が可能

短期間の投資回収を実現

- 既に利益が出ている自立可能な企業の買収

貼って手当てすることの良さを伝える

14

3. 買収の概要

貼って手当てすることの良さを伝える

15

買収の概要

1株16.5ドルでの買収

- 過去1ヶ月平均の株価/13.28ドルに対して24.2%のプレミアム
- 買収総額は約430百万ドル(既取得株式4.8%を含む)

米国での公開買付による買収

- 買付け期間はノーベン社との合意の日(米国時間2009年7月14日)から10営業日以内に開始され、開始後20営業日で終了します。なお、買付け条件が充足されない場合は買付け期間の延長を実施する可能性があります。
- 買収手続きは、2009年第2四半期に完了見込み

買収資金は、手元現金と借入金によって充当

- 手元資金: 約230億円
- 借入金: 約150億円

貼って手当てすることの良さを伝える

16

- 2009年9月よりNovenの損益を取り込む予定
- EPSは2011年2月期より増大
 - のれんについては詳細が確定次第、公表を予定
- Cash EPSは増大
- 本件に伴う株主還元策の変更はなし
 - 現状の通り、安定的かつ長期的な株主還元策を堅持
 - 今期見通しは変わらず1株68円の配当を計画