

2014年2月期決算および

2015年2月期業績予想について

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。

久光製薬株式会社

2014年4月10日

貼って手当てすることの良さを伝える

1

2014年2月期決算

貼って手当てすることの良さを伝える

2

1. 2014年2月期の振り返り

国内/ 医療用 医薬品	<ul style="list-style-type: none"> 『ネオキシ®テープ73.5mg』の製造販売承認取得および販売開始 『アブストラル®舌下錠100μg、同200μg、同400μg』の販売開始 『エストラーナ®テープ0.72mg』の性腺機能低下症等による低エストロゲン症治療の 効能・効果および用法・用量の追加に関する承認取得
国内/ 開発品	<ul style="list-style-type: none"> 『フェントス®テープ』の「慢性疼痛」効能追加に関する国内第Ⅲ相臨床試験終了と 承認事項一部変更承認申請 『HP-3000』(経皮吸収型パーキンソン病治療剤)の国内第Ⅱ相臨床試験終了 『HP-3000』(経皮吸収型特発性レストレスレッグス症候群治療剤)の国内第Ⅱ相臨床試験開始 『HP-3060』(経皮吸収型持続性アレルギー性鼻炎治療剤)の国内第Ⅱ相臨床試験開始
国内/ 一般用 医薬品	<ul style="list-style-type: none"> 『フェイタス®5.0』および『フェイタス®5.0大判サイズ』の販売開始 『フェイタス®』と『のびのび®サロンシップ®』の商品群が「2013年度グッドデザイン賞」を受賞
米国/ Noven社	<ul style="list-style-type: none"> 『Brisdelle®』についてFDA(米国食品医薬品局)からの 承認取得および販売開始 『Brisdelle®』についてコ・プロモーション契約をShionogi Inc.と締結 『HP-1030(リバスチグミン経皮システムのジェネリック医薬品)』の略式新薬承認申請 『ATS(d-アンフェタミン経皮吸収システム製剤)』の第Ⅱ相臨床試験終了
国内/ その他	<ul style="list-style-type: none"> 『久光製薬スプリングス』が女子バレーボール史上初の五冠達成

3

貼って手当てすることの良さを伝える

2. 連結PL -対前期実績-

単位: 百万円

	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	増減額	増減率	連単倍率
売上高	142,772	150,635	+7,862	+5.5%	1.22
売上原価	51,659	55,471	+3,812	+7.4%	
原価率	36.2%	36.8%			
販管費	65,786	76,040	+10,254	+15.6%	
販売促進費	12,549	15,290	+2,741	+21.8%	
広告費	10,086	11,950	+1,864	+18.5%	
研究費	12,662	13,924	+1,262	+10.0%	
その他	30,489	34,876	+4,387	+14.4%	
営業利益	25,326	19,123	-6,203	-24.5%	0.67
経常利益	33,051	28,910	-4,140	-12.5%	0.98
純利益	18,809	21,357	+2,547	+13.5%	0.96

4

貼って手当てすることの良さを伝える

3. 主な差異内容 -対前期実績-

単位:百万円

	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	主な差異理由
売上高	142,772	150,635	
医薬事業部	98,002	96,251	・[前期]2012年4月薬価改定前買い控え反動増 ・[今期]2014年4月薬価改定前買い控え
薬粧事業部	18,037	20,049	・主力商品の売上増加
国際事業部	6,393	7,676	・主力商品の売上増加
Noven社	12,441	16,862	・為替の影響、主力商品の売上増加
その他	7,899	9,797	・海外子会社における売上増加
売上原価	51,659	55,471	・売上高の伸長
原価率	36.2%	36.8%	・売上構成の変化
販管費	65,786	76,040	・Noven社の費用増加、為替の影響
営業利益	25,326	19,123	
営業外収支	7,725	9,787	・Noven社の持分法投資利益、為替差益
経常利益	33,051	28,910	
特別収支	-1,060	4,816	・販売権許諾料
純利益	18,809	21,357	

5

貼って手当てすることの良さを伝える

4. 連結PL -対業績予想-

単位:百万円

	2014年2月期 通期業績予想*	2014年2月期 実績	増減額	増減率
売上高	151,500	150,635	-865	-0.6%
売上原価	54,900	55,471	+571	+1.0%
原価率	36.2%	36.8%		
販管費	76,300	76,040	-260	-0.3%
販売促進費	14,300	15,290	+990	+6.9%
広告費	12,300	11,950	-350	-2.8%
研究費	13,900	13,924	+24	+0.2%
その他	35,800	34,876	-924	-2.6%
営業利益	20,300	19,123	-1,177	-5.8%
経常利益	27,800	28,910	+1,110	+4.0%
純利益	20,600	21,357	+757	+3.7%

* 2013年4月11日公表

6

貼って手当てすることの良さを伝える

5. 個別PL -対前期実績-

単位:百万円

	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	増減額	増減率
売上高	122,433	123,977	+1,544	+1.3%
医薬事業部	98,002	96,251	-1,751	-1.8%
薬粧事業部	18,037	20,049	+2,012	+11.2%
国際事業部	6,393	7,676	+1,283	+20.1%
売上原価	40,610	41,168	+558	+1.4%
原価率	33.2%	33.2%		
販管費	51,815	54,259	+2,444	+4.7%
販売促進費	10,789	11,900	+1,111	+10.3%
広告費	8,853	8,873	+20	+0.2%
研究費	9,546	10,197	+651	+6.8%
その他	22,627	23,289	+662	+2.9%
営業利益	30,006	28,549	-1,457	-4.9%
経常利益	30,999	29,645	-1,354	-4.4%
純利益	18,467	22,235	+3,768	+20.4%

貼って手当てすることの良さを伝える

6. 個別PL -対業績予想-

単位:百万円

	2014年2月期 通期業績予想*	2014年2月期 実績	増減額	増減率
売上高	125,500	123,977	-1,523	-1.2%
医薬事業部	99,000	96,251	-2,749	-2.8%
薬粧事業部	19,400	20,049	+649	+3.3%
国際事業部	7,100	7,676	+576	+8.1%
売上原価	40,500	41,168	+668	+1.6%
原価率	32.3%	33.2%		
販管費	56,000	54,259	-1,741	-3.1%
販売促進費	11,700	11,900	+200	+1.7%
広告費	9,300	8,873	-427	-4.6%
研究費	10,300	10,197	-103	-1.0%
その他	24,700	23,289	-1,411	-5.7%
営業利益	29,000	28,549	-451	-1.6%
経常利益	29,800	29,645	-155	-0.5%
純利益	22,000	22,235	+235	+1.1%

* 2013年4月11日公表

貼って手当てすることの良さを伝える

7. Noven社PL -対前期実績-

単位: 百万円

単位: 千USドル

	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	増減額	増減率	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	増減額	増減率
売上高	12,441	16,862	+4,421	+35.5%	155,286	172,086	+16,800	+10.8%
Daytrana [®]	4,895	5,973	+1,078	+22.0%	61,098	60,961	-137	-0.2%
Vivelle-Dot [®] 群	4,234	4,792	+558	+13.2%	52,851	48,911	-3,940	-7.5%
Minivelle [®]	-	2,858	+2,858	-	-	29,171	+29,171	-
Brisdelle [®]	-	-12	-12	-	-	-129	-129	-
Noven Therapeutics群	1,534	1,610	+76	+5.0%	19,158	16,438	-2,720	-14.2%
その他製品群	1,778	1,641	-137	-7.7%	22,179	16,734	-5,445	-24.6%
売上原価	7,708	10,507	+2,799	+36.3%	96,214	107,225	+11,011	+11.4%
原価率	62.0%	62.3%			62.0%	62.3%		
販管費	9,796	16,443	+6,647	+67.9%	122,267	167,812	+45,545	+37.3%
販売促進費	755	1,685	+930	+123.2%	9,426	17,205	+7,779	+82.5%
広告費	660	1,983	+1,323	+200.5%	8,248	20,238	+11,990	+145.4%
研究費	3,130	3,730	+600	+19.2%	39,075	38,075	-1,000	-2.6%
その他	5,251	9,045	+3,794	+72.3%	65,518	92,294	+26,776	+40.9%
営業利益	-5,063	-10,088	-5,025	-	-63,195	-102,951	-39,756	-
営業外収支	6,504	8,685	+2,181	+33.5%	81,188	88,634	+7,446	+9.2%
Novogyne持分利益	8,359	12,002	+3,643	+43.6%	104,333	122,485	+18,152	+17.4%
Novogyne持分価値償却	-1,907	-3,499	-1,592	-	-23,804	-35,710	-11,906	-
経常利益	1,441	-1,402	-2,843	-	17,993	-14,316	-32,309	-
純利益	880	-686	-1,566	-	10,987	-7,008	-17,995	-
為替レート(USD)	80.12円	97.99円						

9

貼って手当てすることの良さを伝える

8. Noven社PL -対業績予想-

単位: 百万円

	2014年2月期 通期業績予想*	2014年2月期 実績	増減額	増減率
売上高	15,400	16,862	+1,462	+9.5%
Daytrana [®]	6,400	5,973	-427	-6.7%
Vivelle-Dot [®] 群	4,100	4,792	+692	+16.9%
Minivelle [®]	2,150	2,858	+708	+32.9%
Brisdelle [®]	-	-12	-12	-
Noven Therapeutics群	1,200	1,610	+410	+34.2%
その他製品群	1,550	1,641	+91	+5.9%
売上原価	9,500	10,507	+1,007	+10.6%
原価率	61.7%	62.3%		
販管費	15,000	16,443	+1,443	+9.6%
販売促進費	1,000	1,685	+685	+68.5%
広告費	2,000	1,983	-17	-0.8%
研究費	3,600	3,730	+130	+3.6%
その他	8,400	9,045	+645	+7.7%
営業利益	-9,100	-10,088	-988	-
営業外収支	6,800	8,685	+1,885	+27.7%
Novogyne持分利益	10,100	12,002	+1,902	+18.8%
Novogyne持分価値償却	-3,400	-3,499	-99	-
経常利益	-2,300	-1,402	+898	-
純利益	-1,200	-686	+514	-
為替レート(USD)	94.00円	97.99円		

* 2013年4月11日公表 10

貼って手当てすることの良さを伝える

9. 主要商品別売上高

単位:百万円

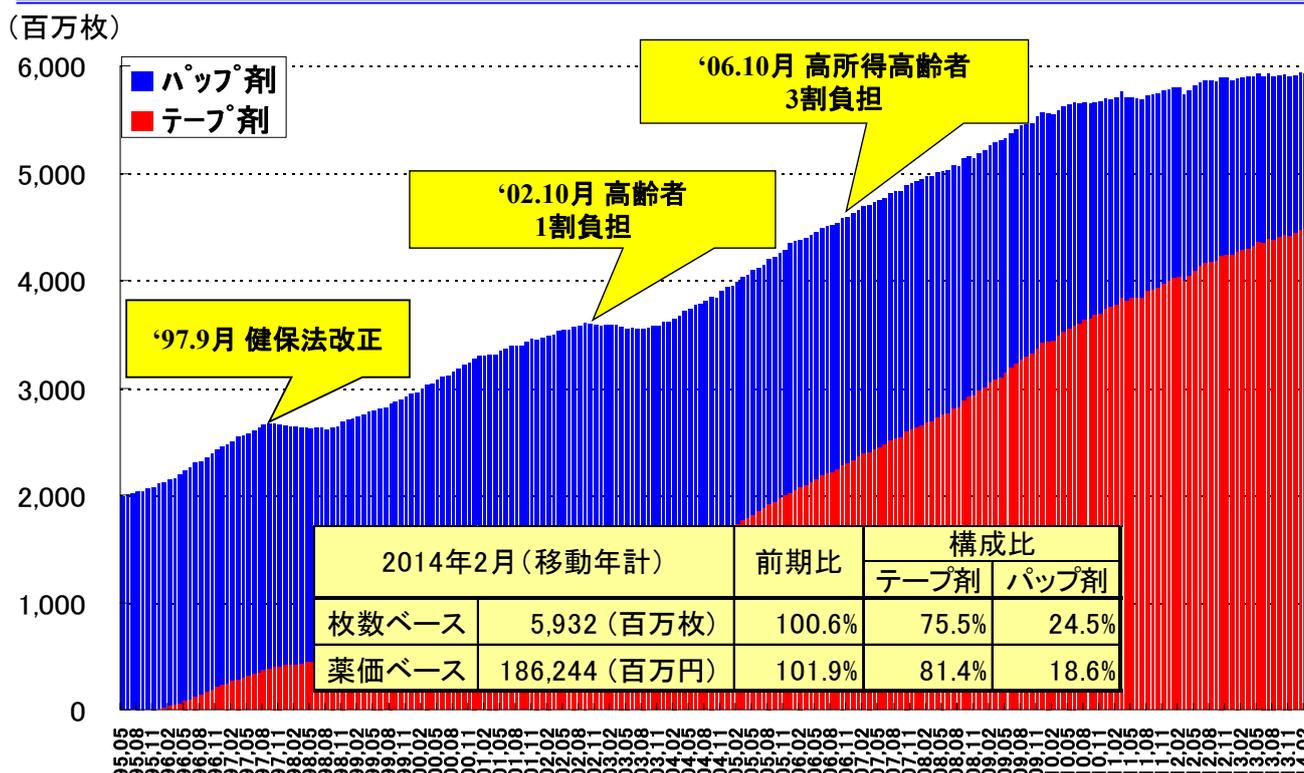
	2013年2月期 実績	2014年2月期 実績	増減額	増減率	2014年2月期 通期業績予想*	
医療用医薬品	モーラス [®] テープ群	77,678	75,733	-1,945	-2.5%	77,800
	モーラス [®] パップ群	7,846	6,935	-911	-11.6%	7,200
	フェントス [®] テープ	3,792	3,944	+152	+4.0%	3,900
	ノルスパン [®] テープ	1,330	1,834	+504	+37.9%	1,900
	ナポール [®] 群	1,762	1,307	-455	-25.8%	1,500
	エストラーナ [®] テープ	1,248	1,280	+32	+2.6%	1,300
	ネオキシ [®] テープ	-	690	+690	-	-
	Daytrana [®]	4,895	5,973	+1,078	+22.0%	6,400
	Vivelle-Dot [®] 群	4,234	4,792	+558	+13.2%	4,100
	Minivelle [®]	-	2,858	+2,858	-	2,150
	Brisdelle [®]	-	-12	-12	-	-
	Noven Therapeutics群	1,534	1,610	+76	+5.0%	1,200
	一般用医薬品	サロンパス [®] 群	6,852	7,744	+892	+13.0%
サロンシップ [®] 群		3,805	3,908	+103	+2.7%	4,000
フェイタス [®] 群		3,439	3,474	+35	+1.0%	3,600
アレグラFX		970	2,512	+1,542	+159.0%	1,400
プテナロック [®] 群		1,394	1,704	+310	+22.2%	1,800
エア [®] サロンパス [®] 群		1,707	1,662	-45	-2.6%	1,700

* 2013年4月11日公表 11

貼って手当てすることの良さを伝える

10. 国内医療用第2世代貼付剤 市場動向

枚数ベース

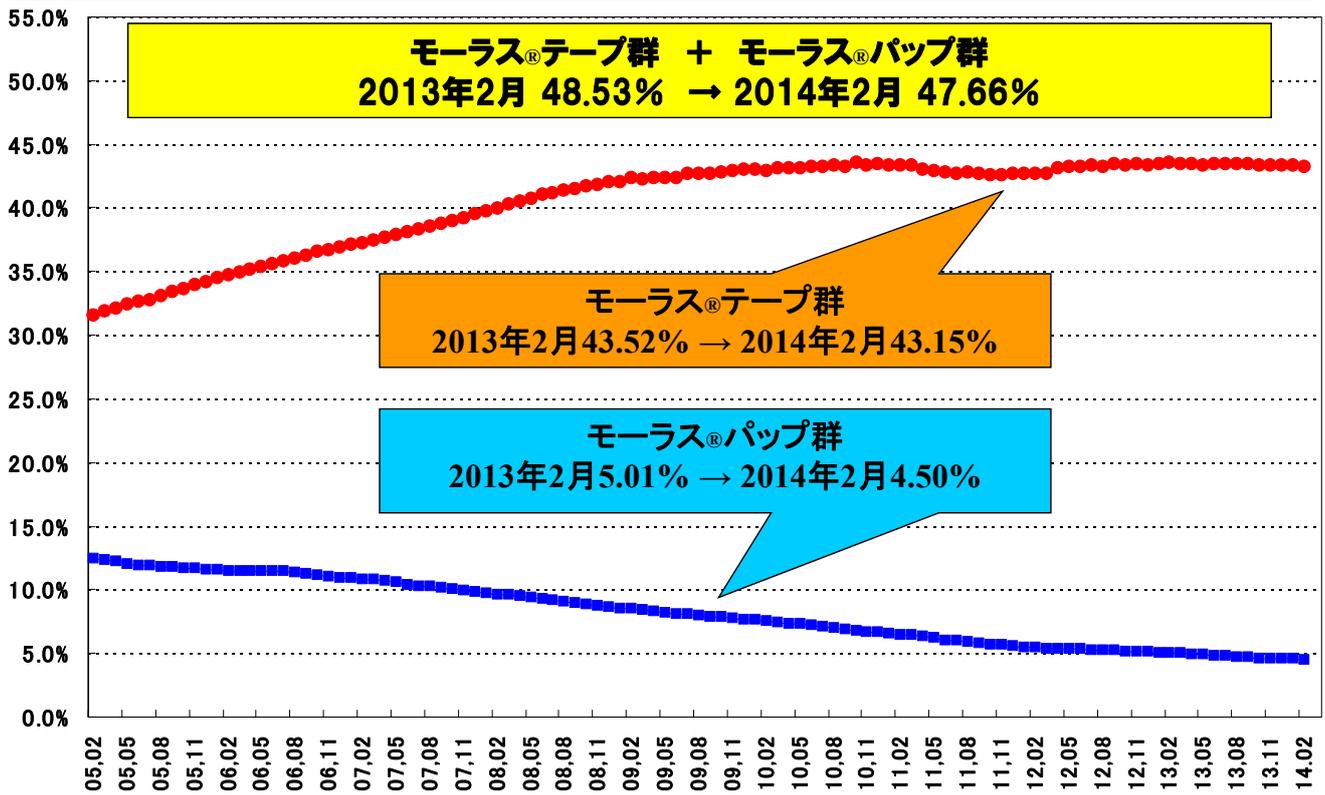


出典: Copyright 2014 IMSジャパン(株)「JPM データ期間(〜'14年2月)」をもとに作成 *無許可転載禁止 12

貼って手当てすることの良さを伝える

11. 国内医療用第2世代貼付剤 シェア推移

薬価ベース

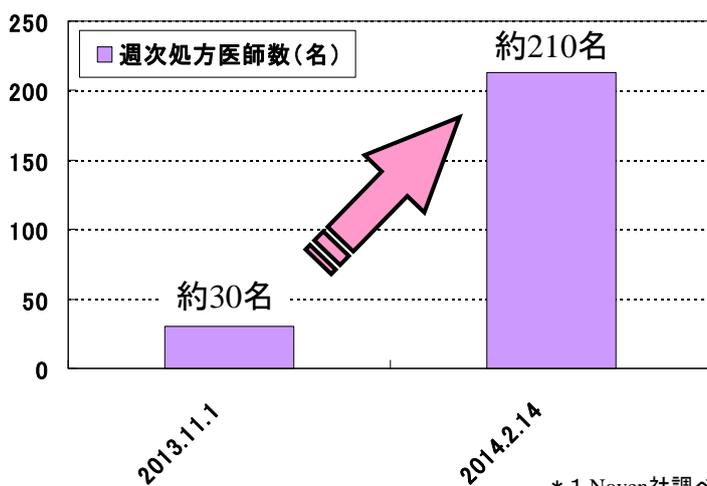


出典: Copyright 2014 IMSジャパン(株)「JPM データ期間(〜'14年2月)」をもとに作成 *無許可転載禁止 13

貼って手当てすることの良さを伝える

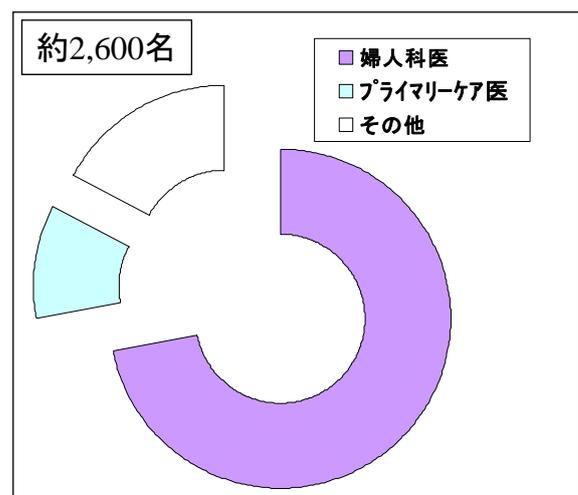
12. Brisdelle® (ブリスデル)の状況①

■処方医師数 (週次)*1



処方している医師数は着実に増加

■処方医師数 (週次累計)と内訳 *2



処方している医師のうち、約70%が婦人科医

課題: 婦人科の処方医師数を更に増加させること

貼って手当てすることの良さを伝える

12. Brisdelle® (ブリスデル)の状況②

■婦人科医に対する活動強化

- MRの能力や技術の更なる向上
-教育機会の創出や回数の増加-
- KOL^{*1}による啓蒙活動の強化
- 関連学会との連携の向上
- Shionogi Inc. とのコ・プロモーション

NOVEN PHARMACEUTICALS, INC.
350 Fifth Avenue, 37th Floor
New York, NY 10118
Toll-Free: 888-253-5089
www.noven.com

PRESS RELEASE

Noven Enters Co-Promotion Agreement with Shionogi for Brisdelle™ (Paroxetine) Capsules
Co-Promotion to Extend Physician Awareness of the First and Only FDA-Approved Non-Hormonal Treatment for Moderate to Severe Menopausal Hot Flashes

MIAMI and NEW YORK, January 13, 2014 – Noven Pharmaceuticals, Inc. today announced that it has entered into an agreement with Shionogi Inc. to co-promote Brisdelle™ (paroxetine) capsules, 7.5 mg. The agreement will help extend physician awareness of the first and only FDA-approved, non-hormonal treatment for moderate to severe vasomotor symptoms (VMS) associated with menopause, commonly referred to as hot flashes. Brisdelle has been marketed and sold through Noven Women's Health since November 2013.

Under the terms of the multi-year agreement, the Shionogi women's health sales force will promote Brisdelle in the U.S. to a range of health care providers not currently detailed by the Noven Women's Health specialty sales force, including select primary care physicians who treat this condition, beginning in February 2014. Noven will retain all commercial rights to the product and will continue to be principally responsible for product marketing, promotion and overall commercial strategy. Financial terms of the agreement were not disclosed.

"We are pleased to partner with Shionogi to help extend awareness of Brisdelle as an important non-hormonal treatment option to a broader group of health care providers, including primary care physicians not currently called on by the Noven Women's Health sales team," said Jeffrey Eisenberg, Noven's President & Chief Executive Officer. "This agreement recognizes and builds upon the long-standing commitment of both companies to providing therapies to address the diverse needs of menopausal women."

Brisdelle was specifically studied and FDA-approved to treat moderate to severe hot flashes associated with menopause. When used as directed, Brisdelle is clinically proven to reduce moderate to severe hot flashes so that they are less frequent and less intense. These moderate to severe hot flashes are sudden feelings of intense heat in the body that include sweating. At 7.5 mg, Brisdelle contains a lower dose of paroxetine than that used to treat a number of psychiatric disorders. The lower dose of paroxetine in Brisdelle has not been studied in any psychiatric conditions and Brisdelle is not approved for any

■更年期女性に対する活動強化

- Co-payカードの利用上限額の引上げ
-当初:\$70/月 ⇒ 現在:\$110/月-
- 保険会社への喚起
-制約を受けるプランの改善-
- テレビを含めたDTC^{*2}の実施

* 1 KOL: Key Opinion Leader

* 2 DTC: Direct to Consumer

15

貼って手当てすることの良さを伝える

13. Noven社に関するアップデート

■米国におけるNoven社とNovartis社との合併事業の終了

1. 合併会社であるNovogyne社は2014年8月12日に解散を予定しており、同日を以って、Noven社はNovogyne社による持分利益の計上を終了する。
2. 本解散において、CombiPatch®の米国での販売権はNoven社に移行し、Noven社はCombiPatch®に関するロイヤリティ(非開示)をNovartis社に支払い、Noven社は純売上にCombiPatch®の売上を計上する。
3. 本解散において、Vivelle-Dot®の所有権はNovartis社に移行し、Novartis社はVivelle-Dot®に関するロイヤリティ(非開示)をNoven社に支払う。
4. Noven社はCombiPatch®およびVivelle-Dot®の製造と、Novartis社へVivelle-Dot®の商品供給(供給価格:非開示)を継続する。

16

貼って手当てすることの良さを伝える

14. 研究開発パイプライン

ステージ	テーマ名	対象	剤型	対象疾患名	次のステップ
承認	エストラーナ [®] テープ0.72mg (効能効果、用法用量追加)	日	貼付剤	性腺機能低下症等による 低エストロゲン症	—
申請中	HP-1010	米	貼付剤	帯状疱疹後の神経疼痛	非開示
申請中	HP-1030	米	貼付剤	アルツハイマー型認知症	非開示
申請中	HFT-290 (フェントス [®] テープ効能追加)	日	貼付剤	非がん性慢性疼痛	2014年度 承認見込
フェーズ3 準備中	ATS	米	貼付剤	注意欠陥多動性障害 (ADHD)	2014年度 フェーズ3開始予定
フェーズ3 準備中	HP-3000	日	貼付剤	パーキンソン病	2014年度 フェーズ3開始予定
フェーズ2	HP-3000	日	貼付剤	特発性レストレスレッグス症候群	2015年度 フェーズ3開始予定
フェーズ2	HP-3060	日	貼付剤	アレルギー性鼻炎	2014年度 フェーズ3開始予定

※黄色箇所：前回(2014年1月9日)説明スライドからの変更箇所。

17

貼って手当てすることの良さを伝える

2015年2月期 業績予想

18

貼って手当てすることの良さを伝える

15. 連結PL -業績予想-

単位:百万円

	2014年2月期 実績	2015年2月期 通期業績予想	増減額	増減率	連単倍率
売上高	150,635	161,900	+11,265	+7.5%	1.27
売上原価	55,471	59,500	+4,029	+7.3%	
原価率	36.8%	36.8%			
販管費	76,040	82,000	+5,960	+7.8%	
販売促進費	15,290	16,200	+910	+6.0%	
広告費	11,950	13,000	+1,050	+8.8%	
研究費	13,924	14,000	+76	+0.5%	
その他	34,876	38,800	+3,924	+11.3%	
営業利益	19,123	20,400	+1,277	+6.7%	0.69
経常利益	28,910	27,800	-1,110	-3.8%	0.91
純利益	21,357	18,000	-3,357	-15.7%	0.91

19

貼って手当てすることの良さを伝える

16. 個別PL -業績予想-

単位:百万円

	2014年2月期 実績	2015年2月期 通期業績予想	増減額	増減率
売上高	123,977	127,800	+3,823	+3.1%
医薬事業部	96,251	98,200	+1,949	+2.0%
薬粧事業部	20,049	21,200	+1,151	+5.7%
国際事業部	7,676	8,400	+724	+9.4%
売上原価	41,168	43,000	+1,832	+4.5%
原価率	33.2%	33.6%		
販管費	54,259	55,100	+841	+1.5%
販売促進費	11,900	12,100	+200	+1.7%
広告費	8,873	8,400	-473	-5.3%
研究費	10,197	10,000	-197	-1.9%
その他	23,289	24,600	+1,311	+5.6%
営業利益	28,549	29,700	+1,151	+4.0%
経常利益	29,645	30,600	+955	+3.2%
純利益	22,235	19,700	-2,535	-11.4%

20

貼って手当てすることの良さを伝える

17. Noven社PL -業績予想-

単位:百万円

	2014年2月期 実績	2015年2月期 通期業績予想	増減額	増減率
売上高	16,862	22,400	+5,538	+32.8%
Daytrana [®]	5,973	6,000	+27	+0.5%
Vivelle-Dot [®] 群	4,792	5,100	+308	+6.4%
Minivelle [®]	2,858	8,200	+5,342	+186.9%
Brisdelle [®]	-12	1,300	+1,312	-
Noven Therapeutics群	1,610	1,200	-410	-25.5%
その他製品群	1,641	600	-1,041	-63.4%
売上原価	10,507	12,200	+1,693	+16.1%
原価率	62.3%	54.5%		
販管費	16,443	20,500	+4,057	+24.7%
販売促進費	1,685	2,700	+1,015	+60.2%
広告費	1,983	3,000	+1,017	+51.3%
研究費	3,730	4,000	+270	+7.2%
その他	9,045	10,800	+1,755	+19.4%
営業利益	-10,088	-10,300	-212	-
営業外収支	8,685	6,500	-2,185	-25.2%
Novogyne持分利益	12,002	7,000	-5,002	-41.7%
Novogyne持分価値償却	-3,499	-1,100	+2,399	-
経常利益	-1,402	-3,800	-2,398	-
純利益	-686	-2,100	-1,414	-
為替レート(USD)	97.99円	100.00円		

21

貼って手当てすることの良さを伝える

18. 主要商品別売上高 -業績予想-

単位:百万円

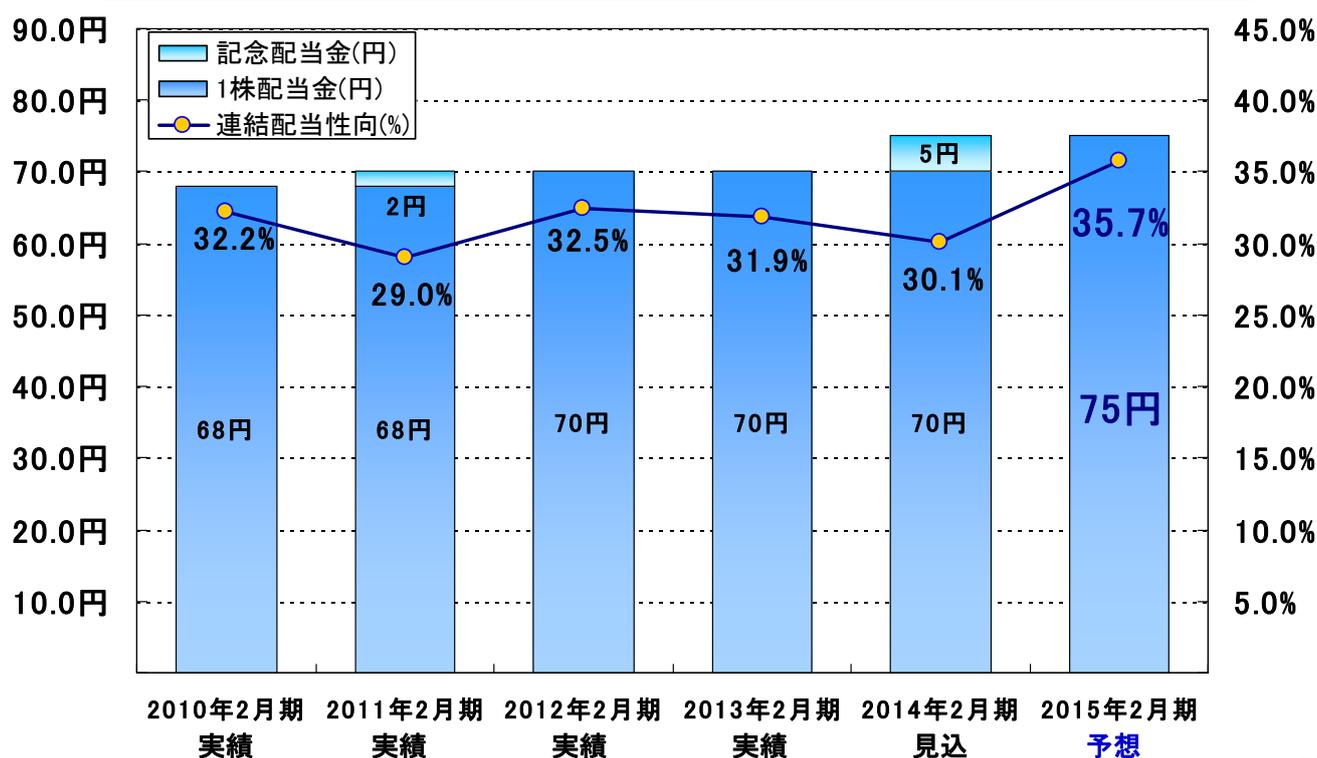
	2014年2月期 実績	2015年2月期 通期業績予想	増減額	増減率	
医療用 医薬品	モーラス [®] テープ群	75,733	74,550	-1,183	-1.6%
	モーラス [®] パップ群	6,935	6,100	-835	-12.0%
	フェントス [®] テープ	3,944	4,700	+756	+19.2%
	ノルスパン [®] テープ	1,834	4,000	+2,166	+118.1%
	ネオキシ [®] テープ	690	1,550	+860	+124.6%
	ナポール [®] 群	1,307	1,450	+143	+10.9%
	エストラーナ [®] テープ	1,280	1,350	+70	+5.5%
	Minivelle [®]	2,858	8,200	+5,342	+186.9%
	Daytrana [®]	5,973	6,000	+27	+0.5%
	Vivelle-Dot [®] 群	4,792	5,100	+308	+6.4%
	Brisdelle [®]	-12	1,300	+1,312	-
	Noven Therapeutics群	1,610	1,200	-410	-25.5%
	一般用 医薬品	サロンパス [®] 群	7,744	8,450	+706
フェイタス [®] 群		3,474	4,100	+626	+18.0%
サロンシップ [®] 群		3,908	4,000	+92	+2.4%
アレグラ [®] FX		2,512	2,000	-512	-20.4%
ブテナロック [®] 群		1,704	1,850	+146	+8.6%
エア [®] サロンパス [®] 群		1,662	1,650	-12	-0.7%

22

貼って手当てすることの良さを伝える

19. 配当予想

➤ 2015年2月期は年間75円(中間37.5円)を予想(連結配当性向:35.71%)



23

貼って手当てすることの良さを伝える

世界の人々のQOL向上を目指す



2014年2月期決算および
2015年2月期業績予想について

2014年4月10日

久光製薬株式会社

24

貼って手当てすることの良さを伝える