

# 2017年2月期決算および

## 2018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

2017年4月7日

## 要 旨

### 2017年2月期 決算

1. 2017年2月期の振り返り
2. 連結損益
3. 特別収支の内訳
4. 個別損益
5. Noven社損益
6. 商品別売上高
7. 国内医療用第2世代貼付剤の動向
8. 研究開発パイプライン

### 2018年2月期 業績予想

9. 連結損益 – 業績予想 –
10. 個別損益 – 業績予想 –
11. 商品別売上高 – 業績予想 –
12. 配当予想

### 参考資料

# 1. 2017年2月期の振り返り

国内/ 医療用 医薬品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・経皮吸収型過活動膀胱治療剤「ネオキシ®テープ73.5mg」共同販売終了</li> <li>・HP-3150(経皮吸収型 非ステロイド性疼痛治療剤)の腰痛症に対する国内第Ⅱ相臨床試験の終了</li> <li>・HP-3150(経皮吸収型 非ステロイド性疼痛治療剤)のがん性疼痛に対する国内第Ⅱ/Ⅲ相臨床試験の終了</li> <li>・HP-3060(経皮吸収型 アレルギー性鼻炎治療剤)の国内製造販売承認申請</li> <li>・経皮鎮痛消炎剤「モーラス®パップXR240mg」新発売</li> </ul>
国内・ 米国/ 一般用 医薬品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・「フェイタス®Zαジクサス®」「フェイタス®Zαジクサス®大判」新発売</li> <li>・「のびのび®サロンシップ®F」新発売</li> <li>・アレルギー専用鼻炎薬「アレグラ®FX」第2類医薬品へ区分変更</li> <li>・「サロンパス® リドカイン ペインリリービング ジェルパッチ」米国で新発売</li> </ul>
米国/ Noven社	<ul style="list-style-type: none"> <li>・「Brisdelle®」及び「Pexeva®」の製造販売承認権の譲渡</li> <li>・HP-3070(経皮吸収型 統合失調症治療剤)の米国第Ⅲ相臨床試験開始</li> </ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>・平成28年度 文部科学大臣表彰「科学技術賞」(開発部門)受賞</li> <li>・第三者割当による自己株式の処分</li> <li>・自己株式の取得(2,000,000 株)</li> <li>・「久光製薬スプリングス」天皇杯・皇后杯 全日本バレーボール選手権大会 5連覇</li> </ul>

# 2. 連結損益(1) - 対前期実績 -

単位: 百万円

	2016年2月期 実績	2017年2月期 実績	増減額	増減率	2017年2月期 通期業績予想*
売上高	161,852	145,925	-15,926	-9.8%	155,000
売上原価	58,319	53,155	-5,164	-8.9%	55,300
原価率	36.0%	36.4%	-	-	35.7%
販管費	75,802	66,464	-9,338	-12.3%	71,700
販売促進費	17,648	13,740	-3,908	-22.1%	15,200
広告費	10,005	9,661	-344	-3.4%	9,800
研究費	14,965	14,378	-587	-3.9%	16,100
その他	33,181	28,684	-4,497	-13.6%	30,600
営業利益	27,730	26,306	-1,424	-5.1%	28,000
経常利益	28,008	28,179	+170	+0.6%	29,000
親会社株主に帰属する 純利益	17,784	20,395	+2,611	+14.7%	19,400

\* 2016年4月8日公表

## 2. 連結損益(2) - 主な差異理由 -

単位: 百万円

	2016年2月期 実績	2017年2月期 実績	増減額	主な差異理由
売上高	161,852	145,925	-15,926	
久光個別	119,305	112,671	-6,634	・医薬事業部の売上減少 ・薬粧事業部、国際事業部の売上増加
Noven社	30,489	22,265	-8,224	・主力商品の売上減少、為替の影響
その他*	12,058	10,989	-1,069	
売上原価	58,319	53,155	-5,164	・売上高の減少 ・薬価改定による原価率の上昇
原価率	36.0%	36.4%	-	
販管費	75,802	66,464	-9,338	・久光の販売促進費減少 ・Noven社の販管費減少
営業利益	27,730	26,306	-1,424	
営業外収支	278	1,873	+1,594	・為替差損の減少
経常利益	28,008	28,179	+170	
特別収支	-87	1,805	+1,891	※次項参照
親会社株主に帰属する 純利益	17,784	20,395	+2,611	

\*売上高においては“その他”に連結調整額を含めて記載

## 3. 特別収支の内訳

単位: 百万円

項目	金額	主な要因
経常利益	28,179	
特別利益	4,231	・「ネオキシ <sup>®</sup> テープ」 共同販売契約終了に伴う利益 ・Noven社 「Brisdelle <sup>®</sup> 」「Pexeva <sup>®</sup> 」 製造販売承認権譲渡益
特別損失	2,426	・Noven社 のれんの減損損失
税引前利益	29,984	

## 4. 個別損益 - 対前期実績 -

単位: 百万円

	2016年2月期 実績	2017年2月期 実績	増減額	増減率	2017年2月期 通期業績予想*
<b>売上高</b>	<b>119,305</b>	<b>112,671</b>	<b>-6,633</b>	<b>-5.6%</b>	<b>119,500</b>
医薬事業部	86,778	75,854	-10,923	-12.6%	84,500
薬粧事業部	22,906	25,867	+2,960	+12.9%	24,000
国際事業部	9,619	10,949	+1,329	+13.8%	11,000
売上原価	40,902	40,560	-342	-0.8%	42,000
原価率	34.3%	36.0%	-	-	35.1%
販管費	52,716	50,567	-2,148	-4.1%	53,000
販売促進費	11,615	10,707	-908	-7.8%	12,200
広告費	7,578	7,426	-152	-2.0%	7,600
研究費	11,316	11,371	+55	+0.5%	10,800
その他	22,205	21,062	-1,142	-5.1%	22,400
<b>営業利益</b>	<b>25,686</b>	<b>21,543</b>	<b>-4,142</b>	<b>-16.1%</b>	<b>24,500</b>
営業外収支	608	1,163	+554	+91.1%	1,000
<b>経常利益</b>	<b>26,295</b>	<b>22,706</b>	<b>-3,588</b>	<b>-13.6%</b>	<b>25,500</b>
特別収支	-283	1,269	+1,552	-	1,300
<b>純利益</b>	<b>16,928</b>	<b>16,741</b>	<b>-187</b>	<b>-1.1%</b>	<b>18,000</b>

\* 2016年4月8日公表



貼付剤による治療文化を世界へ

7

## 5. Noven社損益 - 対前期実績 -

単位: 百万円

	2016年2月期 実績	2017年2月期 実績	増減額	増減率	2017年2月期 業績予想*1
<b>売上高</b> *2	<b>30,489</b>	<b>22,265</b>	<b>-8,224</b>	<b>-27.0%</b>	<b>23,400</b>
Noven Women's Health	23,390	17,973	-5,416	-23.2%	20,600
Noven Others	7,098	4,291	-2,807	-39.5%	2,800
売上原価	13,206	9,787	-3,419	-25.9%	9,400
原価率	43.3%	44.0%	-	-	40.2%
販管費	15,994	9,048	-6,946	-43.4%	11,600
販売促進費	3,371	1,102	-2,269	-67.3%	1,300
広告費	646	14	-632	-97.8%	0
研究費	3,646	2,999	-646	-17.7%	5,200
その他	8,330	4,932	-3,398	-40.8%	5,100
<b>営業利益</b>	<b>1,288</b>	<b>3,430</b>	<b>+2,141</b>	<b>+166.2%</b>	<b>2,400</b>
営業外収支	-131	-7,577	-7,446	-	100
<b>税引前利益</b>	<b>1,157</b>	<b>-4,147</b>	<b>-5,304</b>	<b>-</b>	<b>2,500</b>
<b>純利益</b>	<b>853</b>	<b>-5,838</b>	<b>-6,691</b>	<b>-</b>	<b>1,300</b>

為替レート(¥/USD)	121.03円	109.27円
--------------	---------	---------

115.00円
---------

\*1 2016年4月8日公表

\*2 連結調整前



貼付剤による治療文化を世界へ

8

## 6. 商品別売上高(1) - 医療用医薬品/対前期実績 -

単位: 百万円

	2017年2月期 実績			2017年2月期の 対前年増減額			2017年2月期の 対前年増減率		
	連結	日本	海外	連結	日本	海外	連結	日本	海外
<b>医療用医薬品計</b>	<b>98,844</b>	<b>75,854</b>	<b>22,989</b>	<b>-19,296</b>	<b>-10,923</b>	<b>-8,372</b>	<b>-16.3%</b>	<b>-12.6%</b>	<b>-26.7%</b>
<b>新商品群</b>	<b>8,972</b>	<b>8,972</b>	<b>-</b>	<b>-396</b>	<b>-396</b>	<b>-</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-4.2%</b>	<b>-</b>
フェントス <sup>®</sup> テープ	5,315	5,315	-	-662	-662	-	-11.1%	-11.1%	-
ノルスパン <sup>®</sup> テープ	2,217	2,217	-	-12	-12	-	-0.5%	-0.5%	-
ネオキシ <sup>®</sup> テープ	1,234	1,234	-	+267	+267	-	+27.7%	+27.7%	-
アブストラ <sup>®</sup> 舌下錠	204	204	-	+10	+10	-	+5.4%	+5.4%	-
<b>モーラス<sup>®</sup>群+その他</b>	<b>67,934</b>	<b>66,882</b>	<b>1,051</b>	<b>-10,641</b>	<b>-10,527</b>	<b>-114</b>	<b>-13.5%</b>	<b>-13.6%</b>	<b>-9.8%</b>
モーラス <sup>®</sup> テープ群	52,731	52,605	126	-11,777	-11,793	+16	-18.3%	-18.3%	+14.6%
モーラス <sup>®</sup> パップ群	7,683	7,683	-	+1,664	+1,664	-	+27.6%	+27.6%	-
内、モーラス <sup>®</sup> パップXR群	4,004	4,004	-	+3,331	+3,331	-	+495.1%	+495.1%	-
その他	7,519	6,593	925	-528	-397	-130	-6.6%	-5.7%	-12.4%
<b>Noven Women's Health</b>	<b>17,973</b>	<b>-</b>	<b>17,973</b>	<b>-5,416</b>	<b>-</b>	<b>-5,416</b>	<b>-23.2%</b>	<b>-</b>	<b>-23.2%</b>
Minivelle <sup>®</sup>	9,485	-	9,485	-1,573	-	-1,573	-14.2%	-	-14.2%
Vivelle-Dot <sup>®</sup> 群	3,700	-	3,700	-1,311	-	-1,311	-26.2%	-	-26.2%
CombiPatch <sup>®</sup> 群	3,821	-	3,821	-1,373	-	-1,373	-26.4%	-	-26.4%
Brisdelle <sup>®</sup>	966	-	966	-1,158	-	-1,158	-54.5%	-	-54.5%
<b>Noven Others</b>	<b>3,964</b>	<b>-</b>	<b>3,964</b>	<b>-2,840</b>	<b>-</b>	<b>-2,840</b>	<b>-41.7%</b>	<b>-</b>	<b>-41.7%</b>
Daytrana <sup>®</sup>	3,672	-	3,672	-2,477	-	-2,477	-40.3%	-	-40.3%
その他	291	-	291	-363	-	-363	-55.5%	-	-55.5%



貼付剤による治療文化を世界へ

9

## 6. 商品別売上高(2) - 一般用医薬品・その他/対前期実績 -

単位: 百万円

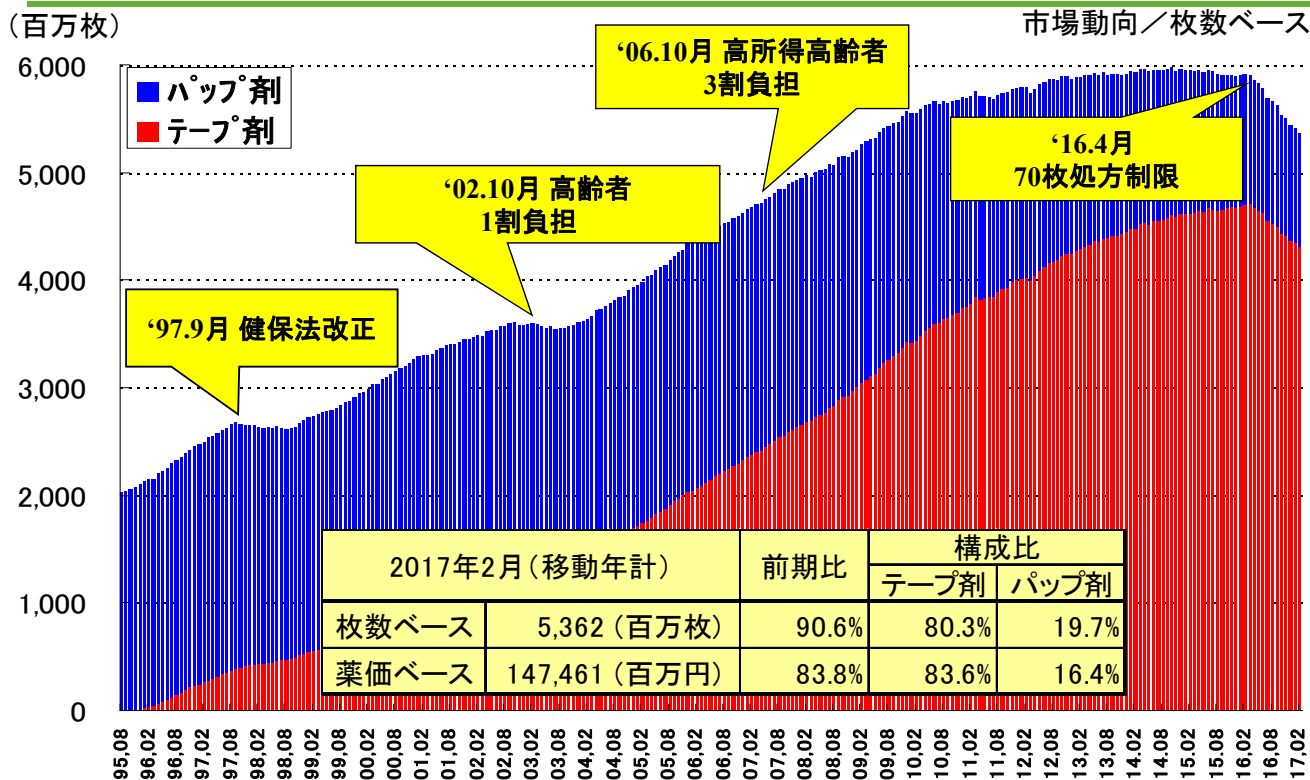
	2017年2月期 実績			2017年2月期の 対前年増減額			2017年2月期の 対前年増減率		
	連結	日本	海外	連結	日本	海外	連結	日本	海外
<b>一般用医薬品・その他 計</b>	<b>43,845</b>	<b>25,867</b>	<b>17,978</b>	<b>+3,405</b>	<b>+2,960</b>	<b>+444</b>	<b>+8.4%</b>	<b>+12.9%</b>	<b>+2.5%</b>
サロンパス <sup>®</sup> 群	23,326	9,671	13,655	+919	+1,081	-162	+4.1%	+12.6%	-1.2%
サロンシップ <sup>®</sup> 群	5,346	3,193	2,152	+396	+80	+316	+8.0%	+2.6%	+17.2%
エアー <sup>®</sup> サロンパス <sup>®</sup> 群	2,068	1,252	816	+50	+4	+46	+2.5%	+0.3%	+6.0%
フェイタス <sup>®</sup> 群	4,594	4,594	-	+111	+111	-	+2.5%	+2.5%	-
プテナロック <sup>®</sup> 群	1,733	1,733	-	+71	+71	-	+4.3%	+4.3%	-
アレグラ <sup>®</sup> FX	3,607	3,607	-	+1,600	+1,600	-	+79.7%	+79.7%	-
その他	3,168	1,814	1,353	+255	+11	+244	+8.8%	+0.6%	+22.0%



貼付剤による治療文化を世界へ

10

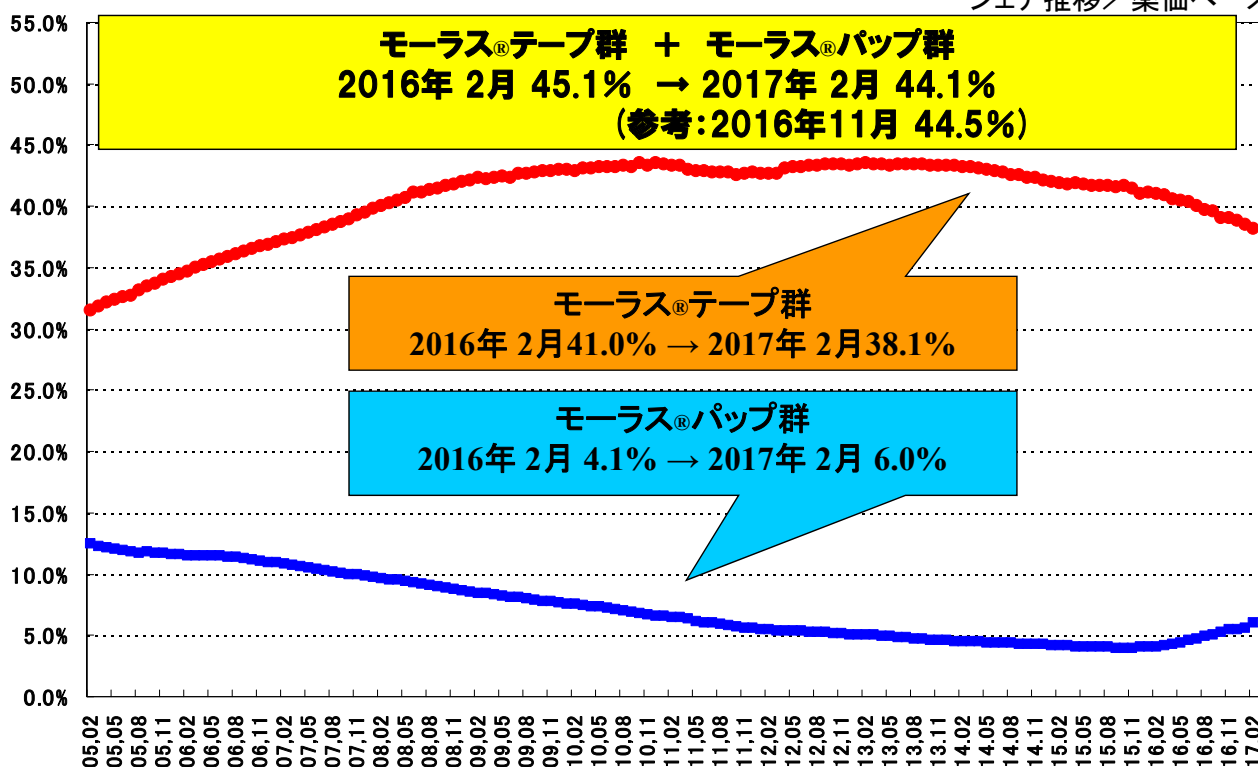
## 7. 国内医療用第2世代貼付剤の動向(1)



Copyright © 2017 QuintilesIMS/JPMデータ期間～2017年2月をもとに作成/無断転載禁止

## 7. 国内医療用第2世代貼付剤の動向(2)

シェア推移／薬価ベース



Copyright © 2017 QuintilesIMS/JPMデータ期間～2017年2月をもとに作成/無断転載禁止

## 8. 研究開発パイプライン

	ステージ	テーマ名	対象	剤形	対象疾患名	次のステップ
1	申請中	HP-1010 (後発品)	米	貼付剤	帯状疱疹後の神経疼痛	非開示
2	申請中	HP-1030 (後発品)	米	貼付剤	アルツハイマー型認知症	非開示
3	申請中	HP-3060	日	貼付剤	アレルギー性鼻炎	2017年度 承認見込
4	フェーズ3	HP-3000	日	貼付剤	パーキンソン病	2018年度 申請予定
5	フェーズ3	HP-3070	米	貼付剤	統合失調症	2018年度 申請予定
6	フェーズ3 準備中	HP-3150	日	貼付剤	がん疼痛	2017年度 フェーズ3開始予定
7	フェーズ3 準備中	ATS	米	貼付剤	注意欠如・多動症 (ADHD)	2018年度 フェーズ3開始予定
8	フェーズ3 準備中	HP-3150	日	貼付剤	腰痛症	2019年度 フェーズ3開始予定
9	フェーズ3 準備中	HP-3000	日	貼付剤	特発性レストレスレッグス症候群	検討中

※黄色箇所：2017年1月13日の説明スライドからの変更箇所。

## 2018年2月期 業績予想

## 9. 連結損益 -業績予想-

単位:百万円

	2017年2月期 実績	2018年2月期 通期業績予想	増減額	増減率
売上高	145,925	147,000	+1,075	+0.7%
売上原価	53,155	55,700	+2,545	+4.8%
原価率	36.4%	37.9%	-	-
販管費	66,464	67,200	+736	+1.1%
販売促進費	13,740	13,000	-740	-5.4%
広告費	9,661	10,900	+1,239	+12.8%
研究費	14,378	15,100	+722	+5.0%
その他	28,684	28,200	-484	-1.7%
営業利益	26,306	24,100	-2,206	-8.4%
経常利益	28,179	25,600	-2,579	-9.2%
親会社株主に帰属する 純利益	20,395	18,500	-1,895	-9.3%

## 10. 個別損益 -業績予想-

単位:百万円

	2017年2月期 実績	2018年2月期 通期業績予想	増減額	増減率
売上高	112,671	115,500	+2,829	+2.5%
医薬事業部	75,854	76,000	+146	+0.2%
薬粧事業部	25,867	26,700	+833	+3.2%
国際事業部	10,949	12,800	+1,851	+16.9%
売上原価	40,560	41,900	+1,340	+3.3%
原価率	36.0%	36.3%	-	-
販管費	50,567	52,600	+2,033	+4.0%
販売促進費	10,707	11,200	+493	+4.6%
広告費	7,426	7,800	+374	+5.0%
研究費	11,371	11,800	+429	+3.8%
その他	21,062	21,800	+738	+3.5%
営業利益	21,543	21,000	-543	-2.5%
経常利益	22,706	22,000	-706	-3.1%
純利益	16,741	16,000	-741	-4.4%



## 11. 商品別売上高(1) - 医療用医薬品/業績予想 -

単位: 百万円

	2018年2月期 業績予想			2018年2月期の 対前年増減額			2018年2月期の 対前年増減率		
	連結	日本	海外	連結	日本	海外	連結	日本	海外
<b>医療用医薬品計</b>	<b>93,200</b>	<b>76,000</b>	<b>17,200</b>	<b>-5,644</b>	<b>+146</b>	<b>-5,789</b>	<b>-5.7%</b>	<b>+0.2%</b>	<b>-25.2%</b>
新商品群	8,700	8,700	-	-272	-272	-	-3.0%	-3.0%	-
フェントス <sup>®</sup> テープ	4,900	4,900	-	-415	-415	-	-7.8%	-7.8%	-
ノルスパン <sup>®</sup> テープ	2,400	2,400	-	+183	+183	-	+8.3%	+8.3%	-
ネオキシ <sup>®</sup> テープ	1,200	1,200	-	-34	-34	-	-2.8%	-2.8%	-
アブストラル <sup>®</sup> 舌下錠	200	200	-	-4	-4	-	-2.0%	-2.0%	-
<b>モーラス<sup>®</sup>群+その他</b>	<b>68,600</b>	<b>67,300</b>	<b>1,300</b>	<b>+666</b>	<b>+418</b>	<b>+249</b>	<b>+1.0%</b>	<b>+0.6%</b>	<b>+23.7%</b>
モーラス <sup>®</sup> テープ群	49,900	49,700	200	-2,831	-2,905	+74	-5.4%	-5.5%	+58.7%
モーラス <sup>®</sup> パップ群	9,900	9,900	-	+2,217	+2,217	-	+28.9%	+28.9%	-
内、モーラス <sup>®</sup> パップXR群	6,900	6,900	-	+2,896	+2,896	-	+72.3%	+72.3%	-
その他	8,800	7,700	1,100	+1,281	+1,107	+175	+17.0%	+16.8%	+18.9%
<b>Noven Women's Health</b>	<b>13,400</b>	<b>-</b>	<b>13,400</b>	<b>-4,573</b>	<b>-</b>	<b>-4,573</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-</b>	<b>-25.4%</b>
Minivelle <sup>®</sup>	8,100	-	8,100	-1,385	-	-1,385	-14.6%	-	-14.6%
Vivelle-Dot <sup>®</sup> 群	2,900	-	2,900	-800	-	-800	-21.6%	-	-21.6%
CombiPatch <sup>®</sup> 群	2,400	-	2,400	-1,421	-	-1,421	-37.2%	-	-37.2%
<b>Noven Others</b>	<b>2,500</b>	<b>-</b>	<b>2,500</b>	<b>-1,464</b>	<b>-</b>	<b>-1,464</b>	<b>-36.9%</b>	<b>-</b>	<b>-36.9%</b>
Daytrana <sup>®</sup>	2,500	-	2,500	-1,172	-	-1,172	-31.9%	-	-31.9%

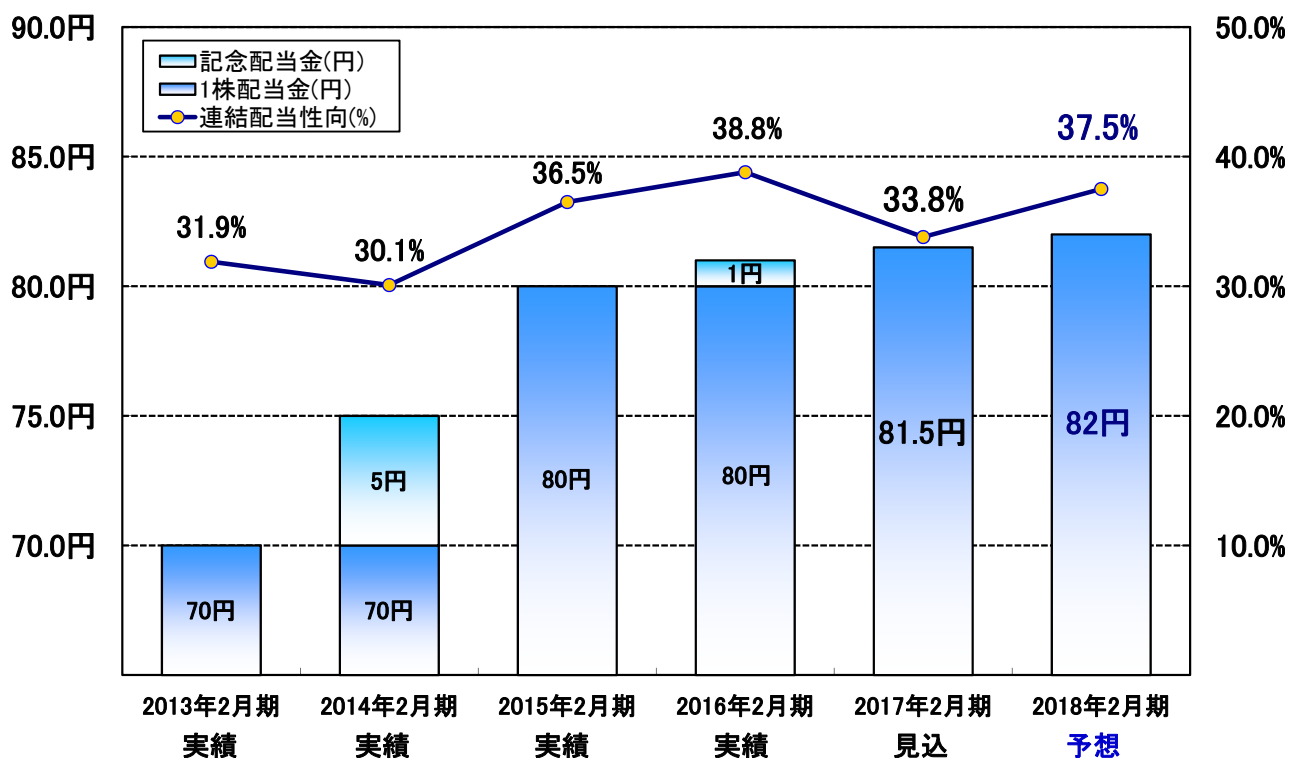
## 11. 商品別売上高(2) - 一般用医薬品・その他/業績予想 -

単位: 百万円

	2018年2月期 業績予想			2018年2月期の 対前年増減額			2018年2月期の 対前年増減率		
	連結	日本	海外	連結	日本	海外	連結	日本	海外
<b>一般用医薬品・その他 計</b>	<b>51,000</b>	<b>26,700</b>	<b>24,300</b>	<b>+7,155</b>	<b>+833</b>	<b>+6,322</b>	<b>+16.3%</b>	<b>+3.2%</b>	<b>+35.2%</b>
サロンパス <sup>®</sup> 群	27,300	9,900	17,400	+3,974	+229	+3,745	+17.0%	+2.4%	+27.4%
サロンシップ <sup>®</sup> 群	7,300	3,400	3,900	+1,954	+207	+1,748	+36.6%	+6.5%	+81.2%
エアー <sup>®</sup> サロンパス <sup>®</sup> 群	2,200	1,300	900	+132	+48	+84	+6.4%	+3.8%	+10.3%
フェイタス <sup>®</sup> 群	4,700	4,700	-	+106	+106	-	+2.3%	+2.3%	-
ブテナロック <sup>®</sup> 群	1,700	1,700	-	-33	-33	-	-1.9%	-1.9%	-
アレグラ <sup>®</sup> FX	3,400	3,400	-	-207	-207	-	-5.7%	-5.7%	-
その他	4,400	2,300	2,100	+1,232	+486	+747	+38.9%	+26.8%	+55.2%

## 12. 配当予想

➤ 2017年2月期は年間81.5円(中間40.5円)を予想(連結配当性向:33.8%)



# 世界の人々のQOL向上を目指す

2017年2月期決算および

2018年2月期業績予想について

2017年4月7日

久光製薬株式会社

## < 参考資料 >

### Noven社損益 - 対前期実績 -

単位:千USDル

	2016年2月期 実績	2017年2月期 実績	増減額	増減率
<b>売上高*</b>	<b>251,917</b>	<b>203,766</b>	<b>-48,151</b>	<b>-19.1%</b>
Noven Women's Health	193,264	164,489	-28,774	-14.9%
Noven Others	58,653	39,276	-19,376	-33.0%
売上原価	109,117	89,568	-19,549	-17.9%
原価率	43.3%	44.0%	-	-
販管費	132,155	82,808	-49,346	-37.3%
販売促進費	27,858	10,090	-17,767	-63.8%
広告費	5,341	129	-5,212	-97.6%
研究費	30,125	27,449	-2,675	-8.9%
その他	68,829	45,138	-23,691	-34.4%
<b>営業利益</b>	<b>10,644</b>	<b>31,390</b>	<b>+20,745</b>	<b>+194.9%</b>
営業外収支	-1,084	-69,350	-68,265	-
<b>経常利益</b>	<b>9,560</b>	<b>-37,959</b>	<b>-47,519</b>	<b>-</b>
<b>純利益</b>	<b>7,049</b>	<b>-53,434</b>	<b>-60,483</b>	<b>-</b>

\* 連結調整前

# Noven社損益 -業績予想-

単位:百万円

	2017年2月期 実績	2018年2月期 通期業績予想	増減額	増減率
<b>売上高</b>	<b>22,265</b>	<b>16,100</b>	<b>-6,165</b>	<b>-27.7%</b>
Noven Women's Health	17,973	13,400	-4,573	-25.4%
Noven Others	4,291	2,700	-1,591	-37.1%
売上原価	9,787	8,700	-1,087	-11.1%
原価率	44.0%	54.0%	-	-
販管費	9,048	7,000	-2,048	-22.6%
販売促進費	1,102	300	-802	-72.8%
広告費	14	0	-14	-
研究費	2,999	3,200	+201	+6.7%
その他	4,932	3,500	-1,432	-29.0%
<b>営業利益</b>	<b>3,430</b>	<b>400</b>	<b>-3,030</b>	<b>-88.3%</b>
営業外収支	-7,577	700	+8,277	-
<b>経常利益</b>	<b>-4,147</b>	<b>1,100</b>	<b>+5,247</b>	<b>-</b>
<b>純利益</b>	<b>-5,838</b>	<b>700</b>	<b>+6,538</b>	<b>-</b>
為替レート(USD)	109.27円	110.00円		