

2017年3月期 第2四半期 決算説明会

ピーター・ベインズ
代表執行役社長、CEO

2016年11月14日

www.sosei.com

アジェンダ

1. 2017年3月期第2四半期 連結業績の概要

2. 2017年3月期第2四半期 ビジネスハイライト

3. 中長期ビジネス戦略

4. 質疑応答

1. 2017年3月期第2四半期 連結業績の概要

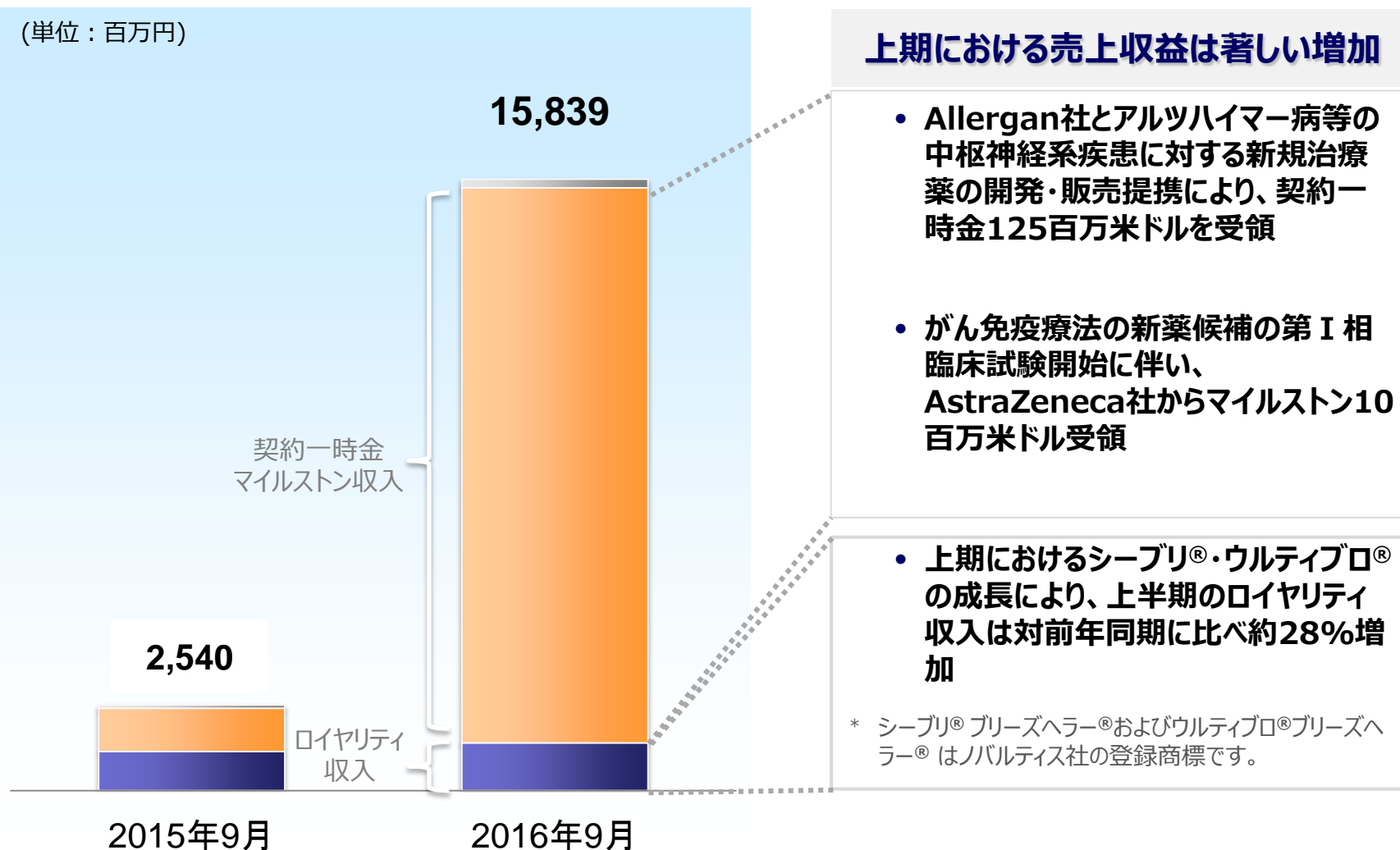
2017年3月期第2四半期 連結業績(国際会計基準)

(単位：百万円)

	2015年9月	2016年9月	増減率(%)	当期連結業績予想	進捗率(%)
売上収益	2,540	15,839	523%	27,925	56%
売上総利益	2,540	15,839	-	-	
研究開発費	1,896	1,657	-12%	7,074	23%
販売費及び一般管理費	1,440	2,069	43%	4,027	51%
営業利益(△)	(753)	12,223	-	17,096	71%
税引前利益(△)	(1,418)	13,245	-	14,901	88%
親会社の所有者に帰属する 当期利益(△)	(1,128)	10,716	-	13,064	82%
	2016年3月末	2016年9月末	増減		
現金及び現金同等物	10,068	15,680	+5,612		

2017年3月期第2四半期 売上収益

(単位：百万円)



上期における売上収益は著しい増加

- Allergan社とアルツハイマー病等の中枢神経系疾患に対する新規治療薬の開発・販売提携により、契約一時金125百万米ドルを受領
- がん免疫療法の新薬候補の第 I 相臨床試験開始に伴い、AstraZeneca社からマイルストーン10百万米ドル受領

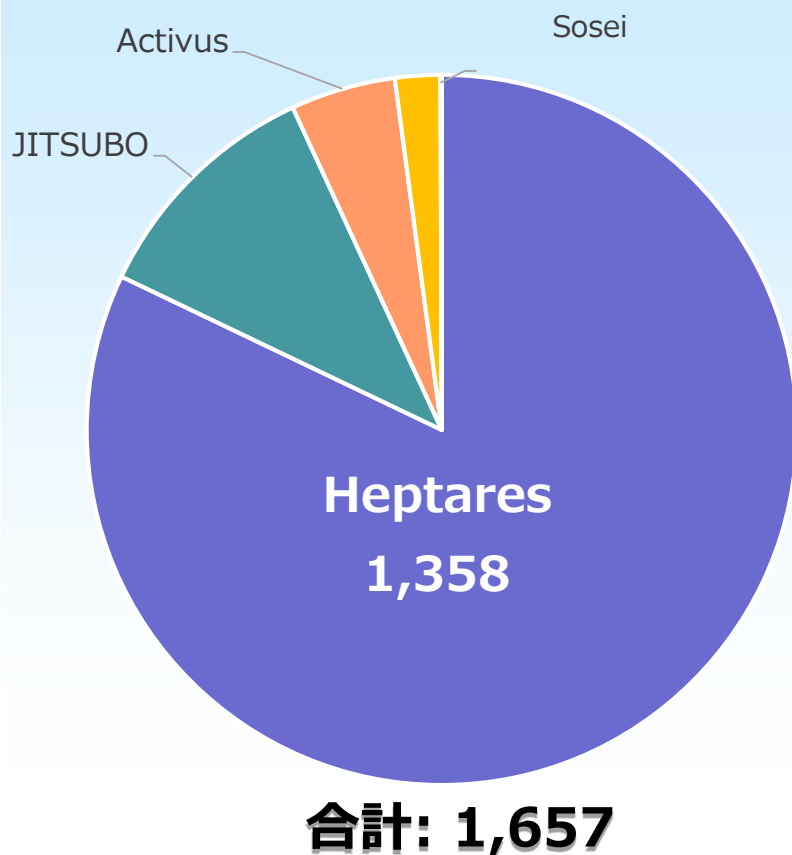
- 上期におけるシーブリ®・ウルティブロ®の成長により、上半期のロイヤリティ収入は対前年同期に比べ約28%増加

* シーブリ® プリーズヘラー®およびウルティブロ®プリーズヘラー® はノバルティス社の登録商標です。

研究開発費(R&D)、販売費及び一般管理費(SG&A)

(単位：百万円)

2016年9月R&D



(単位：百万円)

R&D	2015年9月	2016年9月	前年同期比
Heptares	1,678	1,358	87%
JITSUBO	75	182	242%
Activus	108	79	73%
Sosei KK	34	35	102%
合計	1,896	1,657	87.3

(単位：百万円)

SG&A	2015年9月	2016年9月	前年同比企
人件費	468	815	174%
委託費	283	561	198%
その他	688	692	101%
合計	1,440	2,069	143%

2017年3月期第2四半期連結業績予想

当期連結業績予想の修正はなし

当期ビジネスプランは順調に進捗

***ただし、以下を含む重要な事象が発生した場合は、
業績に影響します**

- 継続的な為替レートのボラティリティ
- マイルストーン受領のタイミング
- ライセンス活動の進捗

2. 2017年3月期第2四半期 ビジネスハイライト

ビジネスハイライト

全セグメントにおいて堅調な進捗

Sosei R&D Ltd.

—COPD治療薬から成るロイヤリティ収入は堅調に推移

	7月～9月		前年同期比	
	2016年	2015年	(%)	
	百万ドル	百万ドル	ドル	cc*
ウルティプロ®ブリーズヘラー®	95	66	44	38
シーブリ®ブリーズヘラー®	37	38	-3	-2

参照：Novartis Q3 and 9M 2016 Condensed Interim Financial Report

*cc (constant currency)：為替変動の影響を除いた数値。

シーブリ® ブリーズヘラー® (LAMA; 開発コード: NVA237)

ウルティプロ® ブリーズヘラー® (LAMA/LABA; 開発コード: QVA149)

株式会社そーせい

—口腔咽頭カンジダ症治療薬SO-1105の日本国内における第Ⅲ相臨床試験の終了

*下期を目標に、承認申請の準備中



—前臨床試験を実施中
APP13002 (感染性眼疾患)
APP13007 (炎症性眼疾患)

ビジネスハイライト

全セグメントにおいて堅調な進捗



–2016年8月18日、動物用医薬品の「動物種のグレリン」にとDSファーマアニマルヘルス株式会社と関する共同開発・事業化契約を締結

–2016年11月10日、Heptares社と新規GPCRをターゲットとしたペプチド医薬品開発を開始

–2016年11月11日、総額25億円の第三者割当増資を実施



–2016年6月23日、そーせいCVCファンド設立

*初となる再生医療分野のベンチャー企業への投資は、下期を予定



ビジネスハイライト

当社の成長を加速する重要な役割を担うHeptares社

Allergan社との提携

2016年4月、Allergan社とアルツハイマー病等の中枢神経系疾患に対する新規治療薬の開発・販売提携

同社にアルツハイマー病を含む神経性疾患の治療を適用とした、選択的M₁受容体作動薬やM₄受容体作動薬、およびM₁/M₄受容体作動薬という広範な前臨床および臨床ポートフォリオの開発・販売権を供与

**Heptares社は契約一時金として
125百万米ドルを受領**

Astra Zeneca社、Phase1開始

2015年8月、Astra Zeneca社と複数のがん種を標的とするがん免疫療法開発における提携

同社にがん免疫療法の低分子化合物であるアデノシンA_{2A}受容体拮抗薬 HTL1071 (AZD4635) およびその他のアデノシンA_{2A}受容体阻害剤の独占的開発、製造販売権を供与

**がん免疫療法の候補薬であるHTL1071の
第 I 相臨床試験開始に伴い、
10百万米ドルのマイルストーンを受領**

3. 中長期ビジネス戦略

3. 中長期ビジネス戦略

日本に軸足を置いた国際的なバイオ企業になるために

- I. 優先課題(自律的成長/M&Aを中心とした成長)
- II. 財政基盤と今後の展望
- III. 中長期ビジネス戦略

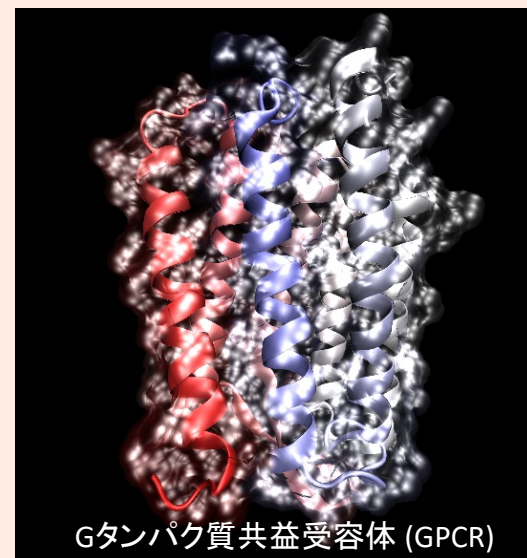


優先課題1: Heptares社を中心とした自律的成長

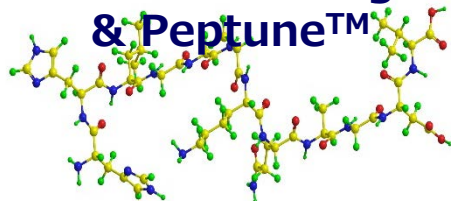


Heptares社独自のStaR®技術を活用した
構造ベースドラッグデザイン(SBDD)を中心とする
自律的成長並びに開発戦略

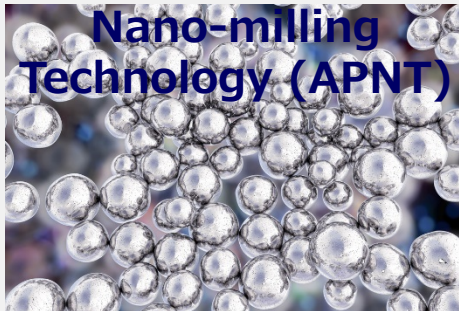
- Heptares社のSBDDへのさらなる投資による科学技術
リーダーシップの強化
- パイプライン拡大と新薬の開発促進
- 自社による開発、承認申請取得、商業化の機能を拡大



Molecular Hiving™
& Peptune™











Nano-milling
Technology (APNT)



Sosei Co. Ltd.

日本国内における研究
開発(SO-1105)

Heptares社によるパイプラインの拡大と開発促進 (多様な収益源を得られる可能性)

	製品/プログラム	適応	パートナー	Discov.	Preclin.	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Market	
Sosei	製品/開発パイプライン (Sosei R&D)									
	シーブリ®・ウルティプロ®	COPD	 NOVARTIS							
	QVM 149	喘息	 NOVARTIS							
WAVE 1	Wave 1: 世界大手製薬会社と提携に至ったパイプライン (Heptares)									
	ムスカリン受容体M ₁ 作動薬	アルツハイマー病、認知障害	 Allergan							
	M ₄ 作動薬	統合失調症、精神疾患	 Allergan							
	M ₁ /M ₄ デュアル作動薬	統合失調症、精神疾患、認知障害	 Allergan							
	アデノシンA _{2A} 受容体拮抗薬	がん	 AstraZeneca							
	CGRP 受容体拮抗薬	片頭痛	 TEVA							
WAVE 2	Wave 2: 自社パイプライン (Heptares)									
	mGlu ₅ NAM	神経系疾患								
	OX ₁ 受容体拮抗薬	依存症								
	OX ₂ 作動薬	ナレコレプシー								
	Anti-PAR2 mAb	アトピー性皮膚炎その他								
	GLP-1拮抗薬	先天性高インスリン血症								
	複数のターゲット(抗体)	がん免疫療法	 kymab							
	複数のターゲット(低分子)	複数の適応								

優先課題2:M&Aを中心とした成長

当社の成長戦略における重要項目である
‘戦略に基づいたM&Aや提携’



研究開発、創薬技術、商業化の機能を**強化**



既存の技術や機能の**補完**



ビジョン遂行を**加速**（後期開発段階のパイプライン候補のインライセンスなど）



**効果的な
戦略の遂行**

財政基盤と今後の展望

1. 確固たる財務基盤

- ✓ COPD治療薬によるマイルストーン・ロイヤリティ収入(ノバルティス社)
- ✓ Heptares社買収後、第三者割当増資、提携による契約一時金やマイルストーンにより175百万米ドルを超える収入
- ✓ 株式発行、長期借入金にもアクセスが可能な強固で柔軟なバランスシート

2. 長期的な収益の見通し

- ✓ シーブリ®およびウルティブロ®による継続したマイルストーンとロイヤリティ収入、新規喘息薬QVM149によるマイルストーンとロイヤリティ収入の可能性
- ✓ Heptares社の提携による最大61億米ドルのマイルストーンとロイヤリティ収入の可能性
- ✓ 自社またはパートナー企業との提携を通じたパイプライン創出による将来の収益源

国際的なバイオ企業に成長するための中長期ビジネス戦略

- COPD治療薬からのロイヤリティに続く多様で持続可能な収益源の確保
- 自社開発/パートナー企業との提携によるパイプライン開発モデル
- 自律的成長とM&A等で構成されたバランスのよい成長戦略モデル

将来
時価総額1兆円超の企業へ

現在

- ・ COPD治療薬からのロイヤリティ
- ・ 早期臨床試験段階におけるパートナーリング
- ・ 技術提携
- ・ 次なるパイプラインの研究開発

研究開発 初期

- ・ 自社パイプラインの導出・提携
- ・ COPD治療薬からのロイヤリティ
- ・ 基盤技術に基づく提携
- ・ 自社パイプラインを後期臨床段階へ展開
- ・ 戦略に基づいたM&A

研究開発 中期

- ・ 自社開発品の商業化
- ・ COPD/喘息治療薬からのロイヤリティ
- ・ 導出品からのロイヤリティ
- ・ 自社パイプラインの導出
- ・ 基盤技術に基づく提携
- ・ 戦略に基づいたM&A

研究開発 後期/商業化



Thank you!

そーせいグループ株式会社

〒102-0083

東京都千代田区麹町 2-4 麹町鶴屋八幡ビル 5階

電話: 03-5210-3399 (IR : 伴瀬晴美)

FAX: 03-5210-3291

www.sosei.com

この資料に記載されている内容のうち、当社の将来的な経営戦略や営業方針、業績予測等にかかわるものは、いずれも現時点において当社が把握している情報に基づいて想定・算出されたものであり、当社を取り巻く経済情勢の変化や研究開発の進捗状況、証券市場規模の変化等の様々なリスクや不確定要因を内包するものであって、現実の業績は、それらの要因により当社の予測数値と異なる可能性があります事をご了承ください。

ご注意: この資料は投資勧誘を目的に作成されたものではありません。投資を行なうに際しては、投資家ご自身の判断で行なうようお願いいたします。

Q&A