

2008年度
(平成21年3月期)
第3四半期
決算説明会



エーザイ株式会社
2009年1月30日

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。これらの文言は、現在における見込み、予測、リスクを伴う想定、実質的にこれらの文言とは異なる現実的な結論、結果を招き得る不確実性に基づくものです。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。リスクや不確実性は、特に製品に関連した見通し情報に存在します。製品のリスク、不確実性には、技術的進歩、特許の競合他社による獲得、臨床試験の完了、製品の安全性ならびに効果に関するクレームや懸念、規制機関による承認取得、国内外の保健関連改革、マネジドケア、健康管理コスト抑制への傾向、国内外の事業に影響を与える政府の法規制など、新製品開発に付随する課題などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。
- また、承認済み製品に関しては、製造およびマーケティングのリスクがあり、需要を満たす製造能力を構築する能力を欠く状況、原材料の入手困難、市場の受容が得られない場合などが含まれますが、これに限定されるものではありません。
- 新しい情報、将来の出来事もしくはその他の事項より、見通し情報に更新もしくは改正が望ましい場合であっても、それを行う意図を有するものではなく、義務を負うものではありません。

第3四半期累計連結業績

(億円、%)

	2007年4-12月		2008年4-12月			2008年4-12月	
	実績	売上比	実績 (実業ベース)	売上比	前同比	企業結合 会計処理	実績 (GAAPベース)
売上高	5,596	100.0	5,987	100.0	107		5,987
売上原価	835	14.9	1,044	17.4	125	144	1,189
売上総利益	4,760	85.1	4,943	82.6	104		4,798
研究開発費	996	17.8	1,163	19.4	117	6	1,169
販売管理費	2,839	50.7	2,825	47.2	100	70	2,895
営業利益	925	16.5	955	15.9	103		734
経常利益	963	17.2	885	14.8	92		664
四半期純利益	635	11.4	559	9.3	88		392
ROE (%)	15.1	-	17.7	-	-		12.4
EPS (円)	223.4	-	196.2	-	88		137.5

* 実業ベースはMGIの企業結合会計特有の処理を除いて算出されたアジャステッド・ベースの表示

* 2008年度 第3四半期累計 期中平均レート 米ドル: 102.84円、ユーロ: 150.70円、ポンド: 187.25円

第3四半期累計連結業績に及ぼす 為替の影響概算

(億円、%)

	2007年 4-12月	2008年4-12月		
	実績	実績 (実業ベース)	前同比	為替影響
売上高	5,596	5,987	107	480
売上原価	835	1,044	125	50
研究開発費	996	1,163	117	130
販売管理費	2,839	2,825	100	270
営業利益	925	955	103	30

期中平均レート(累計)

	円/米ドル	円/ユーロ	円/ポンド
2008年度第3四半期実績	102.84	150.70	187.25
2007年度第3四半期実績	117.28	162.82	236.51
前年変動率	12.3%	7.4%	20.8%

主要製品売上高

日米アリセプト®、日本パリエット®の高成長継続と
順調ながん関連領域の立ち上がり

(億円、%)

製品名	地域	2007年4-12月		2008年4-12月		
		実績	構成比	実績	前同比	構成比
アリセプト® アルツハイマー型 認知症治療剤	日本	490	(22)	610	125	(27)
	米国	1,375		1,391	101	
	百万ドル	{1,173}		{1,353}	{115}	
	欧州	263		230	87	
	アジア	63		59	94	
	計	2,191		39	2,290	
パリエット® / アシフェックス® プロトンポンプ阻害型 抗潰瘍剤	日本	295	(21)	350	119	(28)
	米国	995		765	77	
	百万ドル	{848}		{744}	{88}	
	欧州	66		75	115	
	アジア	44		41	94	
	計	1,399		25	1,232	
がん関連領域	計	113	2	588	520	10

所在地別売上高

(億円、%)

	2007年4-12月		2008年4-12月			
	実績	構成比	実績	構成比	前同比	増減額
日本	2,465	44.1	2,585	43.2	105	119
北米	2,502	44.7	2,772	46.3	111 {126}	270
欧州	416	7.4	406	6.8	98 {108}	10
中国	71	1.3	86	1.4	121 {126}	15
AOME	141	2.5	138	2.3	98 {124}	3
海外計	3,130	55.9	3,402	56.8	109	272
合計	5,596	100.0	5,987	100.0	107	391

外部顧客に対する売上高

{ }は現地通貨ベースの前同比

AOME: アジア・大洋州・中東 (Asia, Oceania and the Middle East)

所在地別営業利益 (実業ベース)

(億円、%)

	2007年4-12月		2008年4-12月			
	実績	構成比	実績	構成比	前同比	増減額
日本	720	76.0	609	62.5	85	111
北米 百万ドル	170 {145}	17.9	290 {282}	29.7	171 {195}	120
欧州	15	1.6	27	2.7	181	12
中国	14	1.5	17	1.8	125	3
AOME	29	3.1	31	3.2	107	2
海外計	228	24.0	365	37.5	160	137
消去・全社	22		19			
合計	925		955		103	29

AOME: アジア・大洋州・中東 (Asia, Oceania and the Middle East)

{ } は現地通貨ベース

米国医薬品事業の業績

(MGIを含むEisai Inc.)

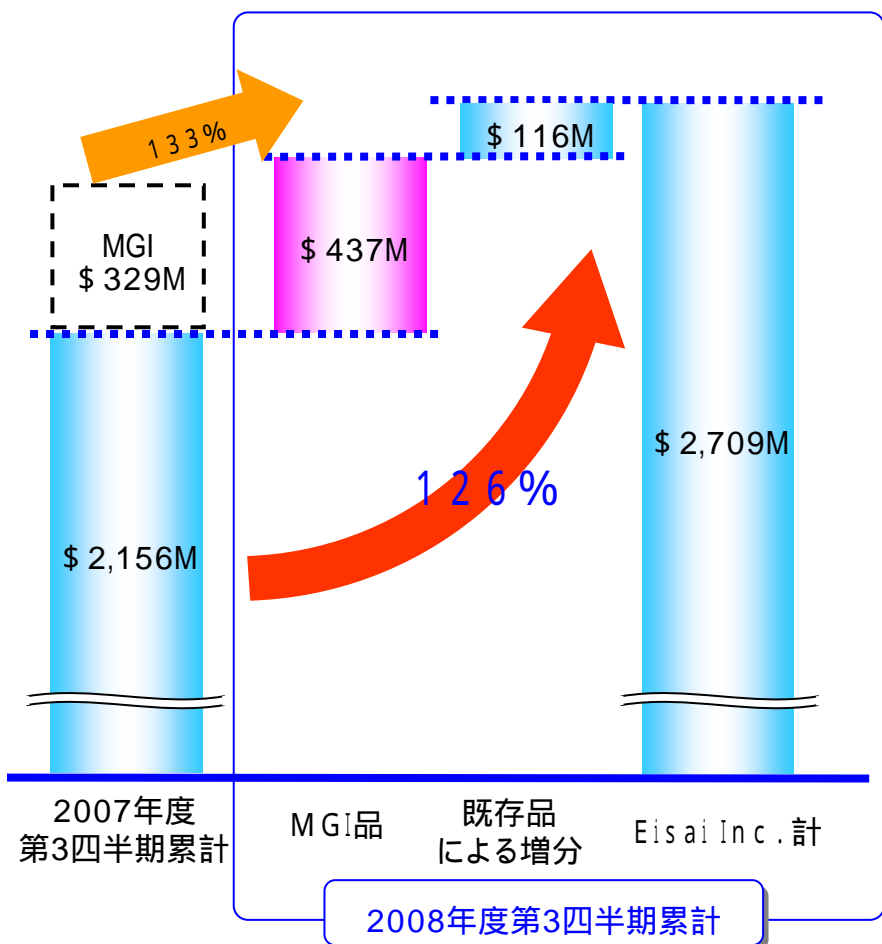
(百万ドル、%)

		2007年4-12月		2008年4-12月			
		実績	売上比	実績 (実業ハズ)	売上比	前同比	増減額
売上高		2,156	100.0	2,709	100.0	126	553
アリセプト®		1,173	54.4	1,353	49.9	115	180
アシフェックス®		848	39.3	744	27.5	88	104
アリセプト®・アシフェックス®計		2,021	93.7	2,096	77.4	104	76
がん 関連 領域	Aloxi®	(189)		272		(144)	(83)
	Dacogen®	(98)		122		(125)	(24)
	Gliadel®	(30)		31		(102)	(1)
	その他	(12)		12		(101)	(0)
	MGI計	(329)		437		(133)	(108)
	ONTAK®	22		27		123	5
	Targretin®	19		27		144	8
	リンパ腫等関連製品計	41		54		132	13
	Fragmin®	51		78		153	27
合計		92	4.3	570	21.0	620	478
営業利益		154	7.2	286	10.6	186	132
営業利益 (ロイヤルティ控除前)		555	25.8	717	26.5	129	162

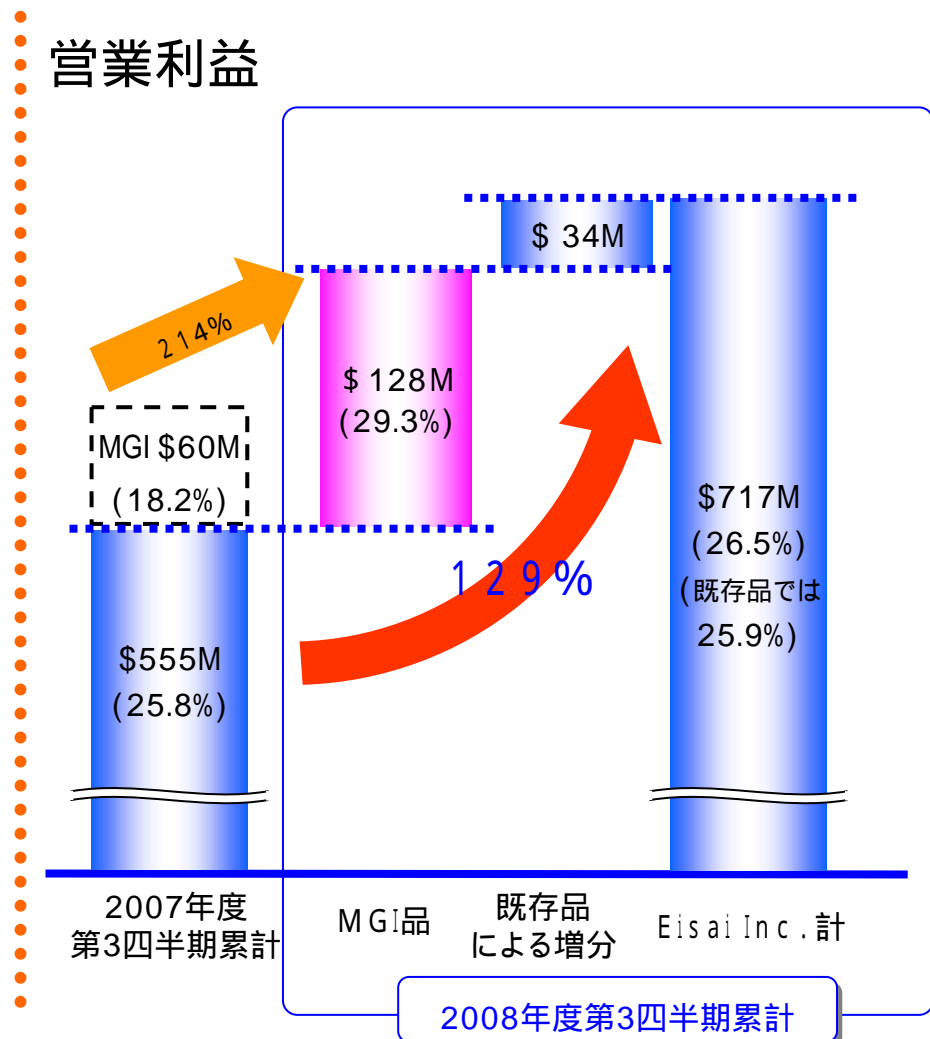
()は参考値

MGI統合で高成長、高収益の事業セグメントを創出

Eisai Inc.売上高



営業利益



・2007年度MGI数値は社内アジャステッドベース

・営業利益は実業ベース
・カッコ内は売上高営業利益率

米国医薬品市場成長は二極分化

- 米国医薬品市場の成長は2008年度に鈍化(+1.6%*)
- これまで高い成長を続けてきたメディケア処方薬は、パートBとパートDで二極分化(堅調なパートBと大幅鈍化のパートD)
- オバマ政権によるヘルスケア・リフォームが、メディケア処方薬に及ぼす影響が注目される

- 国民全体の保険カバレッジを上げるという方向性からは、医薬品の処方数量は上昇の傾向を示す可能性がある
- 一方、メディケイドとメディケア・パートDとのデュアル・エリジブル(両プランの有資格者)を対象とした価格プレッシャーなどにより、メディケア医薬品の価格が引き下げられる可能性がある

米国医薬品市場とメディケア薬剤費支出の成長率

	2008年 US\$ Bil	成長率 %
医薬品市場計	295	1.6*
パートB処方薬	13	18
パートD処方薬	50	2
メディケア処方薬計	63	5

(出典: *はIMS Health, National Sales Perspectives (2008年1-11月), 他はBernstein Research、社内推計)

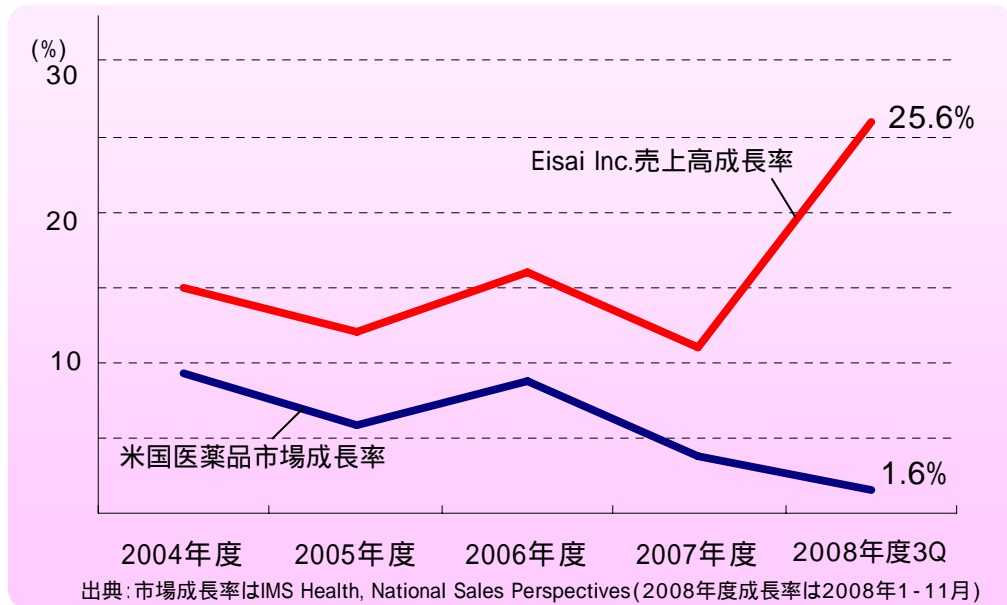
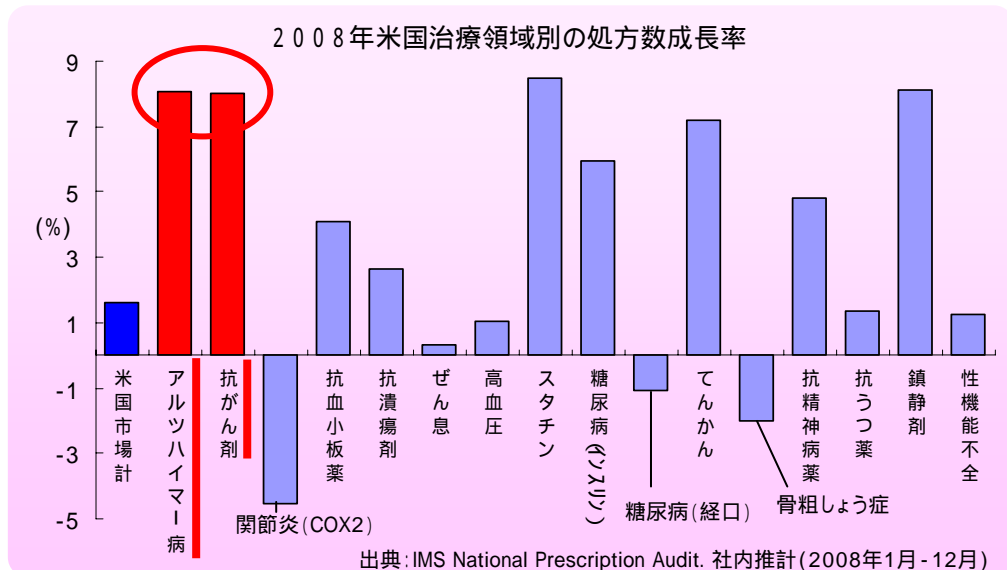
成長セグメントで戦略的に事業展開

- 領域別市場の成長性では、抗がん剤、アルツハイマー型認知症市場が高い伸長
- 成長性の高いアルツハイマー病市場でリーディング・ポジションを堅持し、更なる成長が見込まれる抗がん剤市場等に新製品を上市する計画

<がん領域パイプライン>

- Aloxi®:PONV(術後悪心、嘔吐)販促開始、経口剤承認取得
- ONTAK®:完全承認取得
- Dacogen®:5日間投与承認申請準備中
- E7389:乳がん、非小細胞肺がん
- MORAb-003(farletuzumab):卵巣がん
- amolimogene(E7101):子宮頸部異形成
- MORAb-009:膵臓がん
- E7080:メラノーマ、甲状腺がん

ALOXI®はHelsinn Healthcare SAの商標登録です。
Dacogen®はSuperGen Incの登録商標です。



米国事業

2008年にFDAが新薬承認した24品目のうち、2品目がエーザイ品

BANZEL™

一般名: rufinamide

剤形: フィルムコート錠 (200mg、400mg)

効能・効果: 4歳以上の小児および成人に

おけるレノックス・ガストー症候群 (LGS) に伴う
てんかん発作の併用療法

・2008年11月14日、FDA承認取得

・2009年1月販促開始



LUSEDRA™注射剤

一般名: fospropofol disodium

効能・効果: 監視下鎮静管理 (monitored
anesthesia care: MAC) による成人患者様の

検査もしくは処置における鎮静

・2008年12月12日、FDA承認取得

・規制物質としての分類指定を受けた後、
2009年4月以降の発売を予定

FDA承認の新規化合物・生物製剤 (2008年)

製品名	承認取得会社名
INTELENCE	TIBOTEC
ARCALYST	REGENERON PHARMACEUTICALS
PRISTIQ	WYETH PHARMS INC
TREANDA	CEPHALON
LEXISCAN	ASTELLAS
CIMZIA	UCB INC
RELISTOR	PROGENICS
ENTEREG	ADOLOR
DUREZOL	SIRION THERAP
EOVIST	BAYER HLTHCARE
CLEVIPREX	MEDS CO
XENAZINE	BIOVAIL AMERICAS
NPLATE	AMGEN
ADREVIEW	GE HEALTHCARE
RAPAFLO	WATSON LABS
VIMPAT	SCHWARZ BIOSCIENCES
TOVIAZ	PFIZER
BANZEL	EISAI MEDICAL RESEARCH
PROMACTA	GLAXOSMITHKLINE
LUSEDRA	EISAI MEDICAL RESEARCH
MOZOBIL	GENZYME
VASOVIST	EPIX PHARMA
DEGARELIX	FERRING
TAPENTADOL	ORTHO MCNEIL JANSSEN

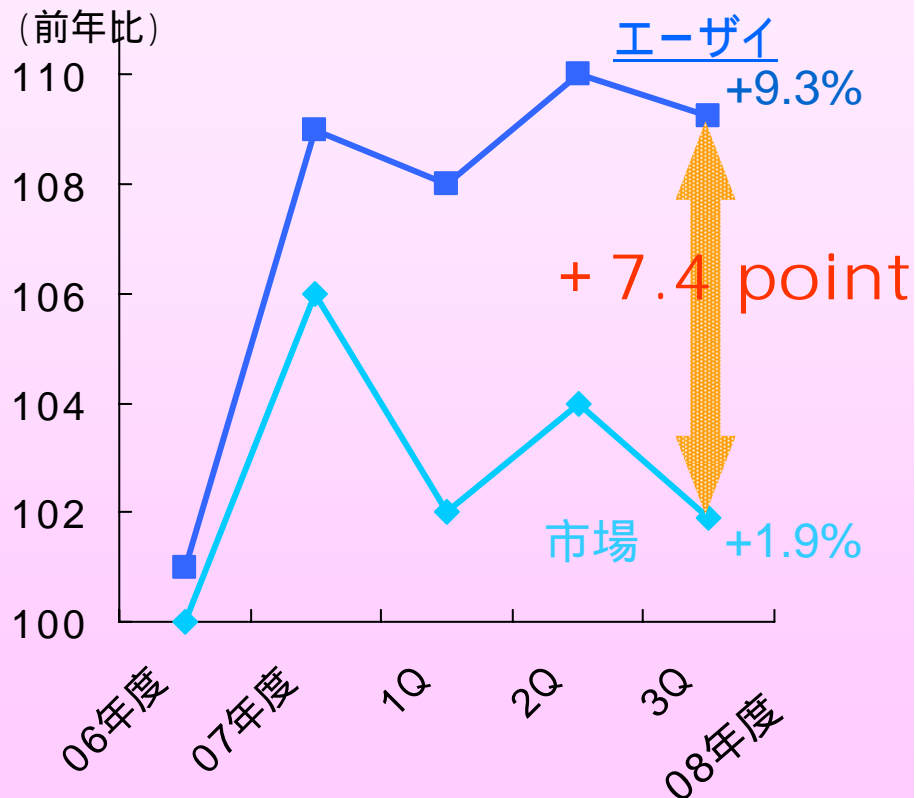
出典: FDA ウェブサイト (承認日順)

日本事業

市場を大きく上回る高成長継続

- JBHQ*体制下、4事業連携のビジネスモデルが予防、疾病管理を重視する医療ニーズに合致
- 2008年度3Q累計で上位メーカートップの成長率(前年比+9.3%)と増額を確保
- アリセプト®、パリエット®の急伸拡大が日本事業を牽引
- ヒュミラ®全例調査は2,200例超の症例登録を完了
- ジェネリック事業は黒字化、診断薬事業も黒字化を目指す

< 医療用医薬品市場概況 >



出典(IMS Japan, JPM, 2008 4-12月. 体外診断薬、ジェネリック含む)

*JBHQ: 日本事業本部(医療用医薬品、一般用医薬品、診断薬、ジェネリック)

日本事業

着実に成長を続けるアリセプト®、パリエット®

アリセプト®

- 2008年4 - 12月実績で前年 + 25%の610億円を達成
- 市場の上位20品目中でも最も高い成長性、製品ランキング第5位に躍進(IMSベース)
- 2008年4月 - 12月は、アルツハイマー型認知症患者様におけるアリセプト浸透率は50.6%

パリエット®

- 2008年4 - 12月実績で前年 + 19%の350億円を達成
- 製品ランキング17位に成長(IMSベース)
- PPIで唯一製品シェアを拡大

	2007年度	2008年度 第3四半期 累計
アリセプト®		
売上高	623億円	610億円
前期比	125%	125%
製品売上ランク	7位	5位
浸透率*	43.5%	50.6%
パリエット®		
売上高	371億円	350億円
前期比	121%	119%
製品売上ランク	20位	17位
ブランドPPI内シェア	29.5%	31.4%

出典:IMS Japan JPM, JDI 2008 4-12月

*アリセプト浸透率:社内推計

- **E7389** (eribulin mesylate) 抗がん剤/微小管伸長阻害剤
 - 乳がん305試験(サードライン)は、症例エンロールを完了 (欧米:フェーズ)
 - 乳がん221試験(日本)は、順調に症例エンロールが進行 (日本:フェーズ)
 - 2009年度日米欧同時申請予定
- **MORAb-003** 抗がん剤/葉酸受容体 抗体
 - プラチナ系抗がん剤感受性再発性卵巣がんについて、2008年度中のFPI(ファースト・ペイシエント・イン:患者登録開始)を見込む (欧米:フェーズ)
 - プラチナ系抗がん剤耐性卵巣がんは、プロトコール作成を完了し治験サイトがオープン (米国:フェーズ)
- **E7080** 抗がん剤/VEGF受容体チロシンキナーゼ阻害剤 (欧米:フェーズ、日本:フェーズ)
 - 甲状腺がんフェーズ 試験の症例エンロールを開始
 - 既存のチロシンキナーゼ阻害剤が効果を示しにくいメラノーマに対してもフェーズI試験において腫瘍縮小が観察され、早期申請を目指し、欧米でフェーズII/III試験を計画
 - 非小細胞肺がんのフェーズ 試験計画届を提出(日本)

主要テーマの進捗状況

- E5564 (eritoran tetrasodium) 重症敗血症治療剤 / TLR4拮抗剤
(日米欧:フェーズ)
 - 申請に必要な中間解析数1500症例に対し、900症例以上がエンロールされた
 - 2009年度日米欧アジア同時申請予定
- E2007 (perampanel) AMPAレセプター拮抗剤
 - 糖尿病性神経因性疼痛(PDN)については、データベースロックを終え、現在詳細な解析を実施中
 - ヘルペス感染後神経痛(PHN)については、症例エンロールが終了
 - てんかんについては、欧米アジアでフェーズ 試験を進行中
2012年度欧米申請予定 (欧米:フェーズ 、日本:フェーズ)
- E5555 トロンビン受容体拮抗剤 (日米欧:フェーズ)
 - アテローム血栓症に対する欧米フェーズ (201試験)
日本フェーズ (206試験)は、ともに目標症例数を達成
 - 急性冠症候群に対する欧米フェーズ (202試験)
日本フェーズ (207試験)は、約半数の症例エンロールを完了
 - 2012年度日米欧申請予定(急性冠症候群)

2008年度 連結業績見通し

(億円、%)

	2007年度		2008年度				
	実績 (実業)	構成比	見通し (GAAP)	企業結合 会計処理	見通し (実業)	構成比	前期比
売上高	7,343	100.0	7,800	-	7,800	100.0	106
売上原価	1,133	15.4	1,550	182	1,368	17.5	121
売上総利益	6,209	84.6	6,250		6,432	82.5	104
研究開発費	1,378	18.8	1,520	8	1,512	19.4	110
販売管理費	3,723	50.7	3,785	90	3,695	47.4	99
営業利益	1,108	15.1	945		1,225	15.7	111
経常利益	1,119	15.2	825		1,105	14.2	99
当期純利益	707	9.6	460		670	8.6	95

キャッシュ・インカム	1,069	1,140 (前期比 107%)
配当金(円)	130	140

* 2008年度 第4四半期予想レート 米ドル:90円、ユーロ:120円、ポンド:125円

* キャッシュ・インカム: 当期より一部定義変更を行っており、過年度実績も組替表示しております。