

Euglena Group

簡易株式交換による株式会社サティス製薬及び 日本ビューテック株式会社の完全子会社化に関する補足説明資料

株式会社ユーグレナ
東証プライム市場（証券コード：2931）

2024.01.10

案件ハイライト

株式会社サティス製薬、日本ビューテック株式会社、及び株式会社ナユタの全株式を取得し、化粧品ODM*事業を当社ヘルスケア事業の中核と位置付けて、更なる成長を目指す

本件概要

- 株式会社サティス製薬及び日本ビューテック株式会社の全株式を簡易株式交換により取得し、同2社を当社の完全子会社とする。
- 同時に、上記2社と一体となり化粧品ODM事業を展開する株式会社ナユタについても、現金を対価として全株式を取得し、当社の完全子会社とする

* 以下、本資料においてはサティス製薬、日本ビューテック、ナユタの3社を「サティス製薬グループ」と総称。

本件実現に至った背景・理由

- 当社グループの更なる成長を実現し、サステナブルな未来を共に創り上げていくことができるとの判断から、本件実現に至った。
 - 化粧品市場の中でも高い成長性が見込まれる「D2C×スタートアップ・小規模企業」のセグメントに特化した独自のポジションを形成。
 - 当社の持つ基礎研究力及び営業・マーケティング力と、サティス製薬グループの持つ化粧品に特化した研究開発力及び製品開発力を掛け合わせることによる、大きなシナジー創出の余地がある。
 - サティス製薬グループは、「人と地球をもっと綺麗に、ずっと綺麗に」というミッション、及び「1人でも多くの女性に正しい綺麗を」という理念を掲げており、当社と理念・文化的親和性が高い。

今後の方針

- 今後は、化粧品ODM事業を当社のヘルスケア事業における中核事業として位置づけ、当社の研究や営業等の関連機能をサティス製薬グループと緊密に連携させ、サティス製薬グループと共に当社グループの成長を更に加速させる。

サティス製薬グループの概要 (1/2)

サティス製薬グループはD2C化粧品に特化した国内有数のODMメーカーであり、高い研究開発力と製品開発力を活かし、数多くの化粧品D2Cブランドの企画から製造まで一気通貫で支援



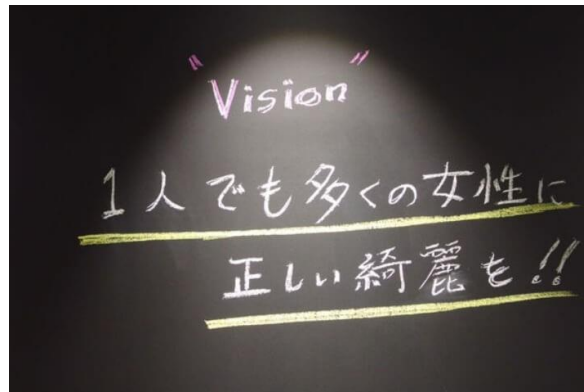
会社名	株式会社サティス製薬	日本ビューテック株式会社	株式会社ナユタ
取引所	非上場	非上場	非上場
本社所在地	埼玉県吉川市中井57-1	長野県駒ヶ根市中沢3175-1	東京都中央区八重洲2-1-1 YANMAR TOKYO 12階
創業	1999年12月	1973年8月	1986年5月
資本金	51,200千円	10,000千円	15,000千円
売上高	8,365百万円（2022年12月末時点）	546百万円（2022年12月末時点）	279百万円（2023年5月末時点）
事業内容	化粧品ODM製造	化粧品ODM製造	化粧品ODM製造
従業員数	188名	76名	32名
代表者	山崎 智士	山崎 智士	山崎 尋士

サティス製薬グループの概要 (2/2)

化粧品D2Cの新興企業から高い評価を受けており、多数のヒットブランドも支援している企業グループ

サティス製薬グループの特徴

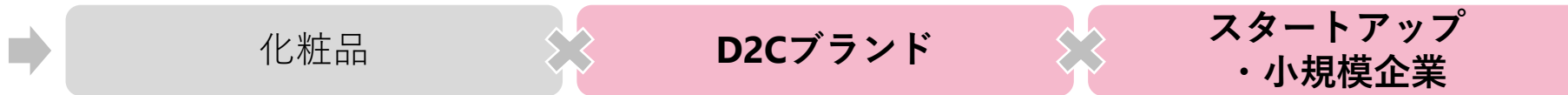
- 「1人でも多くの女性に正しい綺麗を」を理念に掲げ、化粧品D2Cブランドの支援に強みを持つODM企業
- 受託開発製造だけでなく高い製品企画力を有し、これまで**800以上の新興ブランド立ち上げを支援**
- **複数のヒットブランドを立ち上げ当初から継続的に支援してきた実績あり**
- 研究部・開発部で約45名の体制を持ち、**化粧品に特化した高い研究開発力を有する**



サティス製薬グループの成長ポテンシャル

サティス製薬グループは、化粧品市場の中でも高い成長性が見込まれる「D2C×スタートアップ・小規模企業」のセグメントに特化した独自のポジションを形成

サティス製薬グループの
マーケットポジション



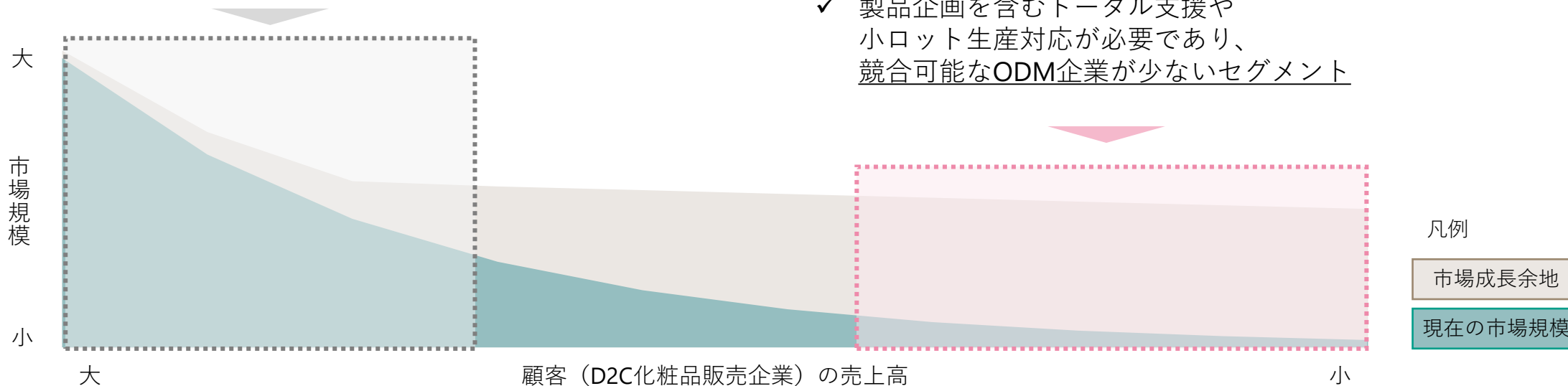
成熟企業・大規模企業

- ✓ マーケット規模大、成長性低
- ✓ 主要ODMプレイヤーがターゲットとする競合の多いセグメント

スタートアップ・小規模企業

(サティス製薬グループのメイン顧客)

- ✓ 顧客成長性高、市場成長余地大
- ✓ 製品企画を含むトータル支援や小ロット生産対応が必要であり、競合可能なODM企業が少ないセグメント



注：本スライドはイメージであり、顧客企業の成長及びサティス製薬グループの成長を約束するものではありません

本件実施に至った背景・理由

当社とサティス製薬グループは理念・文化のレベルでの高い親和性と、相互の機能補完性が存在することから、両社一体となることで更なる成長が見込めると判断し本件実施に至った



理念・文化レベルでの
高い親和性

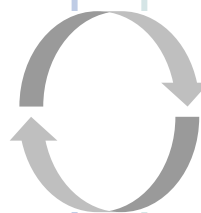


ミッション : 人と地球をもっと綺麗に、ずっと綺麗に
理念 : 1人でも多くの女性に正しい綺麗を

パーパス : 人と地球を健康にする
ヘルスケア事業の軸 : 生涯続く健康の支援、環境配慮型の商品開発

化粧品に特化した
研究開発力

多様なニーズに応える
製品を市場に届ける
製品開発力



バイオテック企業としての
基礎研究力

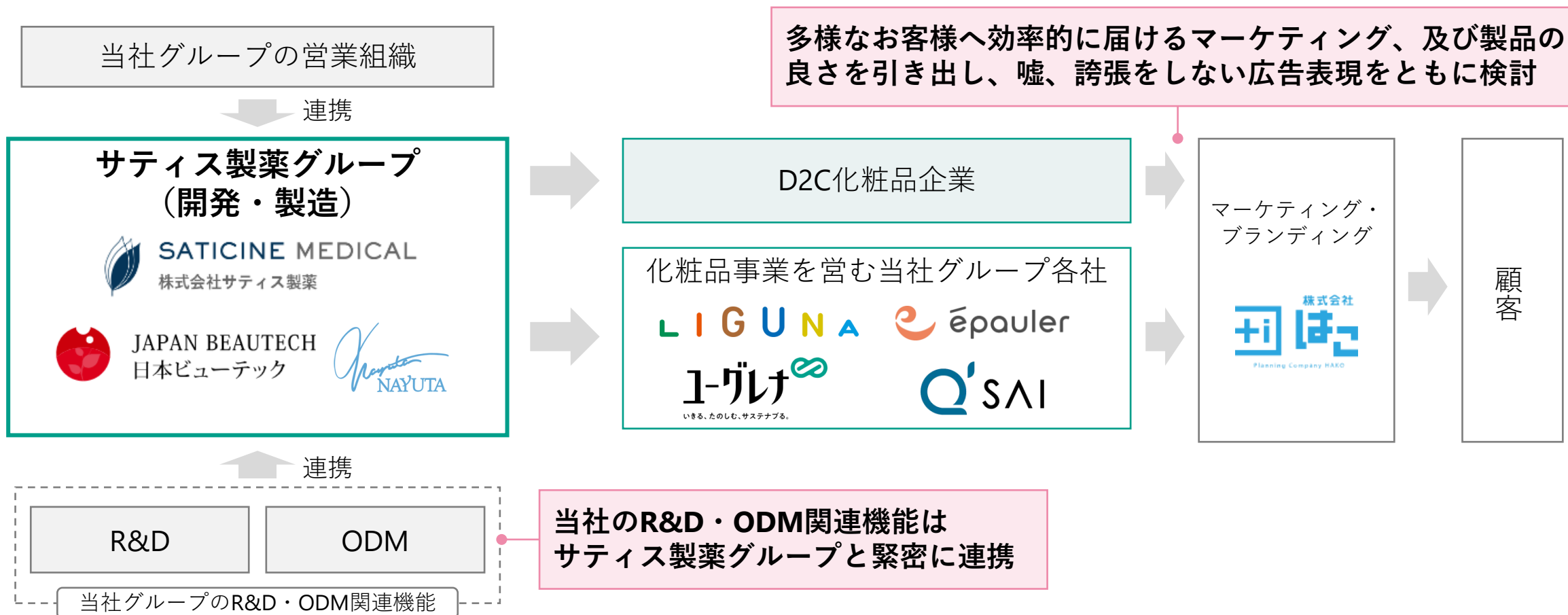
営業・マーケティング力

相互の機能補完性

当社グループの更なる成長、及びヘルスケア事業に関連するサステナブルな未来の共創を実現

今後の方針

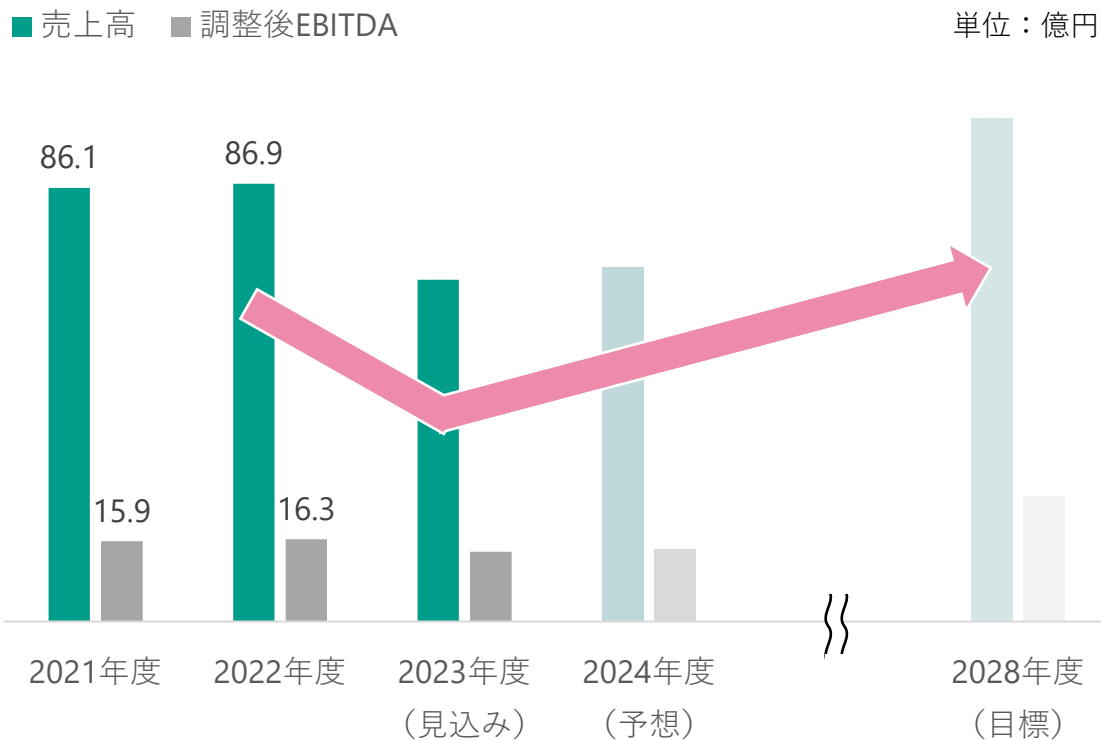
今後は化粧品ODM事業を当社ヘルスケア事業の中核事業として位置づけ、サティス製薬グループを中心として、当社の研究や営業等の関連機能をサティス製薬グループと緊密に連携させる



サティス製薬グループの業績推移

2023年12月期は大口先からの受注が減少し売上減を見込むが、今後は新規受注の強化及び当社とのシナジー創出に注力し売上反転を目指す

サティス製薬グループの業績推移と中期目標



* 売上高・調整後EBITDAの実績値は内部取引を消去し簡易的に3社を連結した数値

今後の成長に向けた基本戦略

- 新規受注顧客数の増加に向けた施策推進
- 製品企画・開発機能の強化
- 経営管理の推進による経営合理化実現

シナジー創出に向けた重点領域

- 当社グループの営業組織と連携した新規顧客探索
- 当社のR&D・ODM関連機能との連携を通じた製品開発機能の強化
- 当社グループと連携したビジネスサービス機能・組織の効率化

