2024年4月期 第1四半期 決算説明会

株式会社スリー・ディー・マトリックス（証券コード：7777）
2023年9月

エグゼクティブサマリー

- 売上は計画を約17%上回った。特にUSのGI領域は計画対比、前年同期比ともに大きく成長。
- 営業利益は円安の影響などで計画を僅かに下回ったものの、対前年同期比で赤字の削減に成功。
- 為替差益の影響で、経常利益、純利益はともに黒字となった。
- 開発では次世代止血材の治験において症例組み入れが完了、今期中の承認申請を目指す。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

目次

1. 2024年4月期 第1四半期の業績

2. 開発パイプラインと進捗

3. 補足資料

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

目次

1. 2024年4月期 第1四半期の業績

2. 開発パイプラインと進捗

3. 補足資料

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

損益計算書の概要

事業収益は前年同期比約95%増、粗利は140%増の結果、営業赤字が縮小。
主に為替差益の影響により、経常利益および純利益は黒字化。

(単位:百万円)	2024/4月期 Q1	2023/4月期 Q1	増減
事業収益	827	423	+404
売上原価	273	193	+80
粗利益	554	230	+324
粗利率	66%	54%	+12%
研究開発費	138	140	△2
販管費	1,060	858	+202
営業利益	△645	△768	+123
経常利益	108	△511	+619
純利益	8	△524	+532

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

貸借対照表の概要

棚卸資産が増加する一方、2023年7月ファイナンスによる転換社債等により固定負債増加。

（単位：百万円）	2024/4月期 Q1	2023/4月期 Q1	増減
流動資産	5,834	4,801	+1,033
現金及び預金	1,370	1,417	△47
売掛金	767	387	+380
たな卸資産	2,995	2,233	+762
その他	702	764	△62
固定資産	112	37	+75
資産合計	5,947	4,838	+1,109
流動負債	1,116	888	+228
借入金	300	400	△100
その他	816	488	+328
固定負債（転換社債等）	4,673	2,290	+2,383
負債合計	5,790	3,197	+2,593
純資産	156	1,641	△1,485
負債・純資産合計	5,947	4,838	+1,109

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

計画策定の方針転換

計画策定の考え方を大幅に方針転換し、市場の信頼回復を目指す。

2023年4月期の振り返り

売上成長を最大化するために新規分野に先行投資をしたが、
想定通りの貢献を見せずに投資が赤字に変わってしまったことで、営業利益が改善できなかった

- 最短の黒字化
- 最大の成長
- 領域拡大
  先行投資
- 計画未達
  赤字継続

2024年4月期以降の方針

達成確度が高く毎期確実に営業利益の改善が見える事業運営を目指す

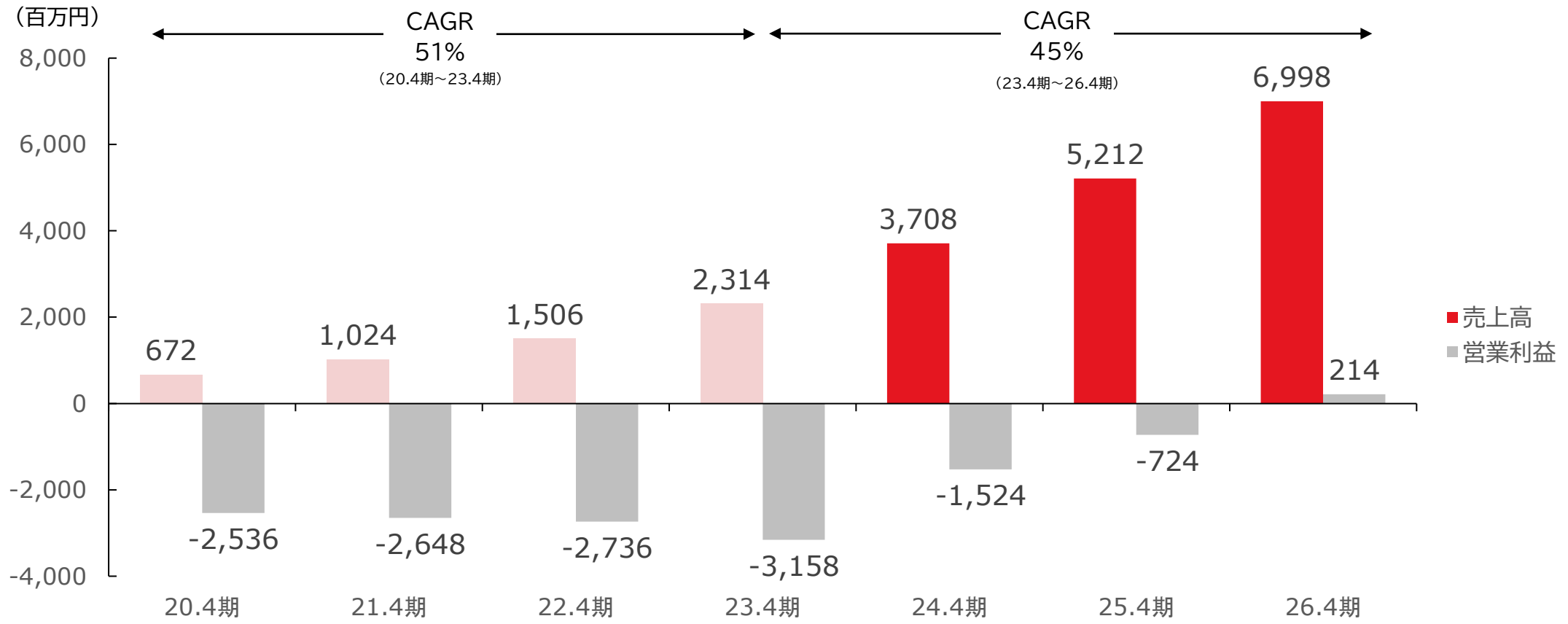
- GI集中
- 売上確度重視
- コスト削減
- 着実な利益改善

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

年度実績推移と3か年数値計画と目標

選択と集中によりコスト削減と売上拡大を実現し、2026年4月期での黒字化を目標。

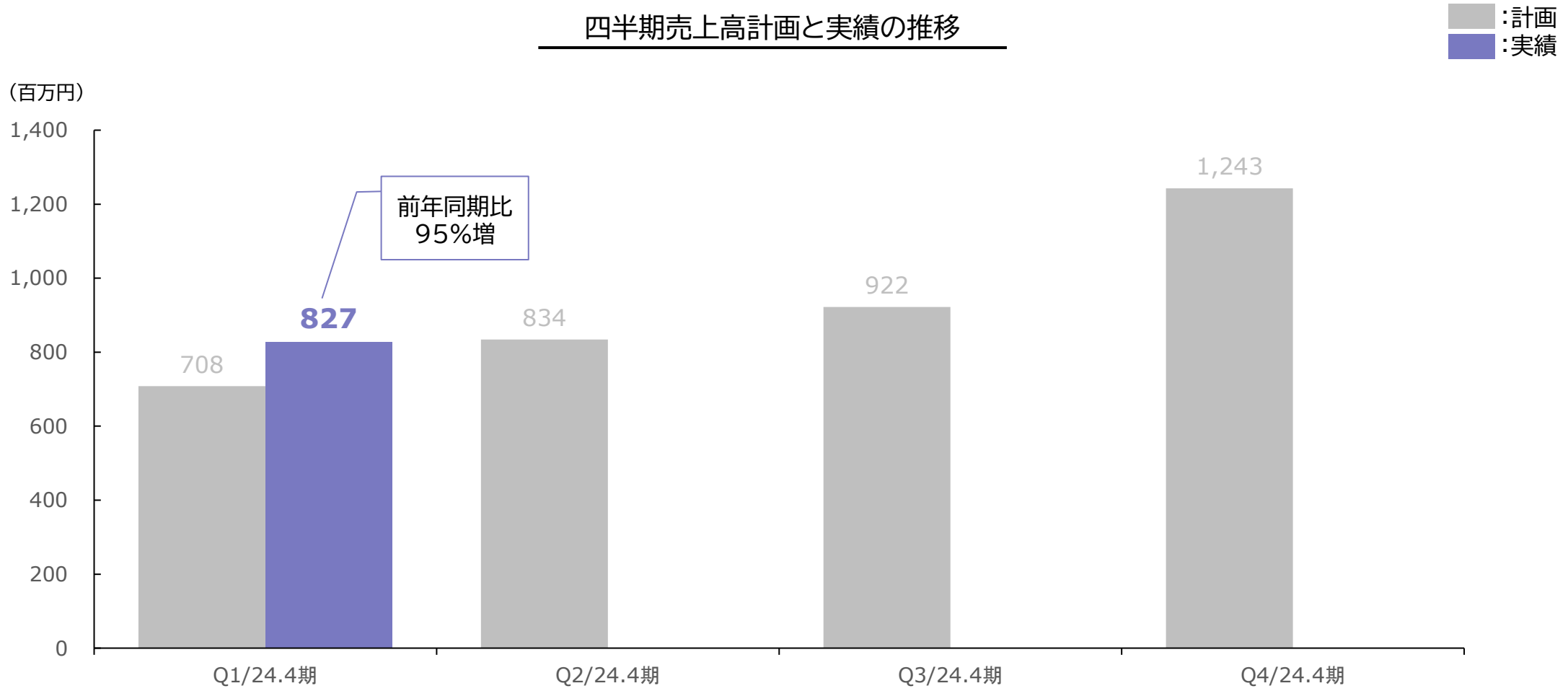
売上高と営業利益の実績推移と計画



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

四半期売上高の推移

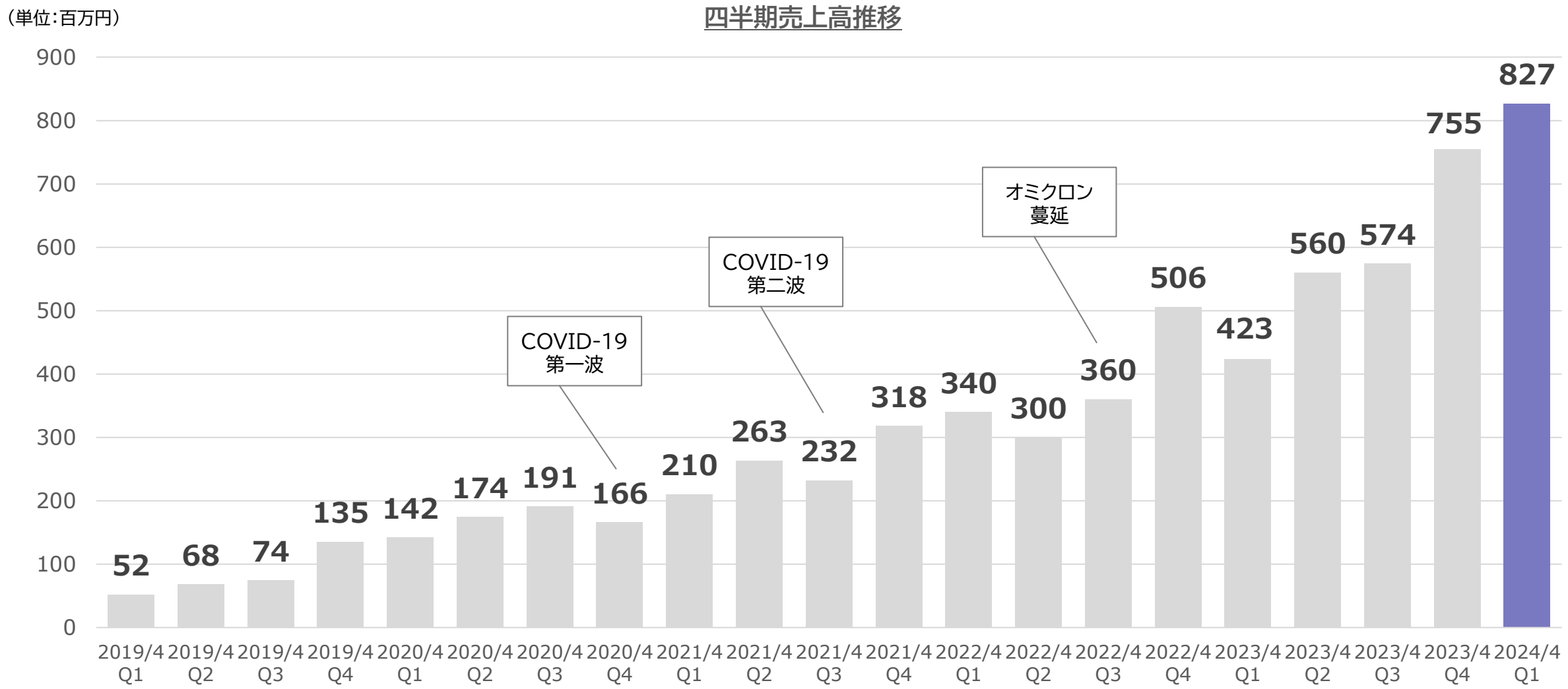
第一四半期は計画を約17%上回る実績で、四半期売上額としても過去最高額を達成。
今期計画達成に向けて順調なスタートを切った。



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

四半期売上実績推移

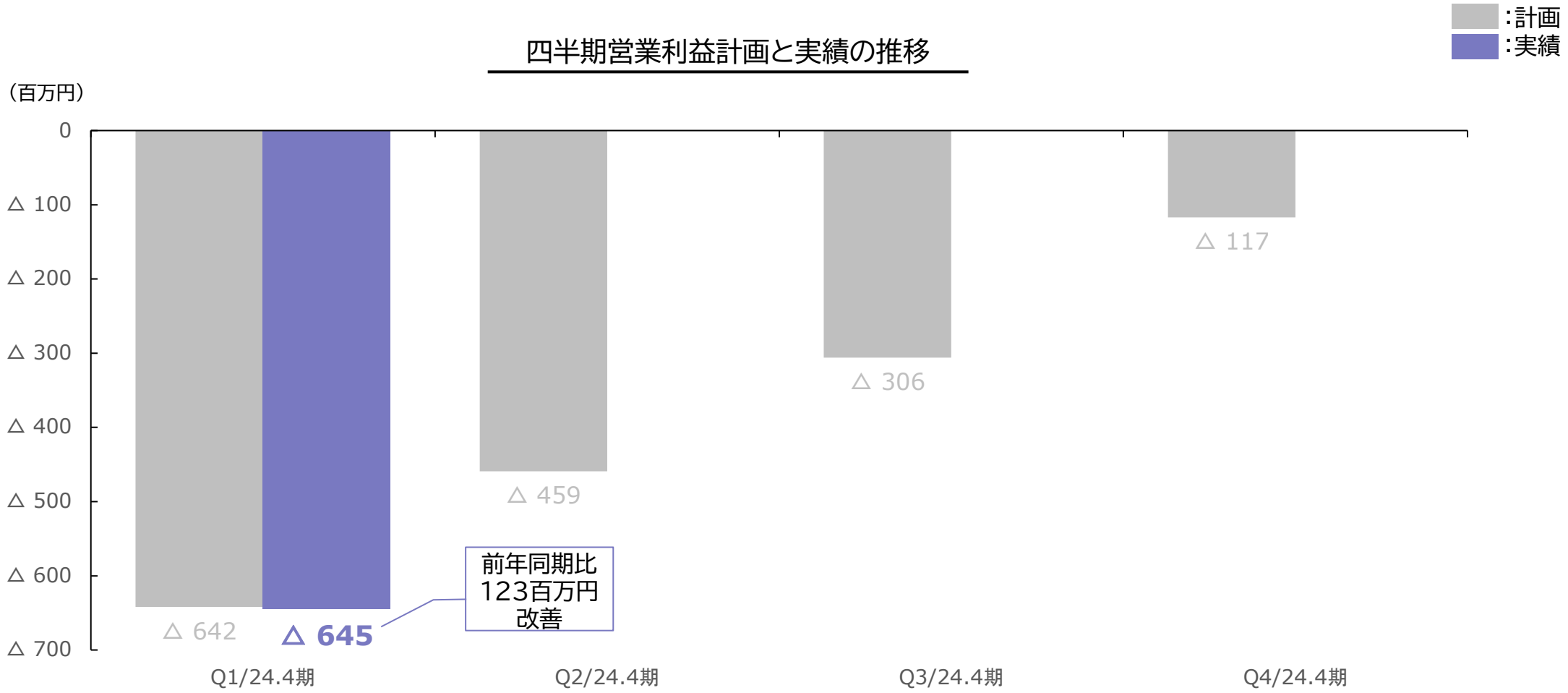
四半期推移では外部要因で一時的に前四半期を下回る期があったものの、継続して高い成長を維持。



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

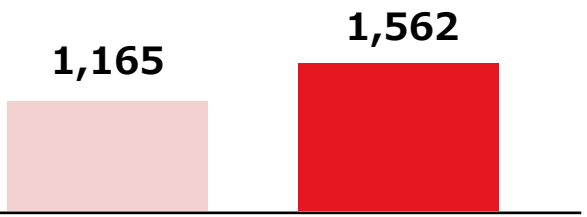
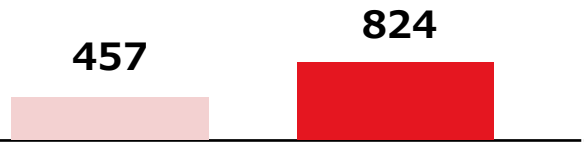
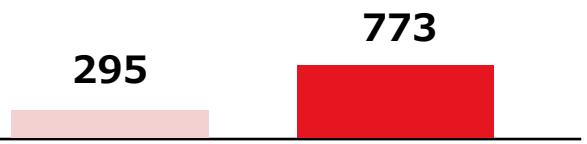
四半期営業利益推移

毎四半期着実に営業利益を改善させる計画。第一四半期は円安の影響などで3百万円計画を下回ったものの、前年同期比で赤字縮小を達成し、事業進捗としては順調なスタート。



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

エリア別の現状と2024年4月期の計画

エリア	現状	2024年4月期	売上高推移（2023.4期実績/2024.4期計画）［単位：百万円］
ヨーロッパ	単月黒字化達成	**四半期黒字化** 高い蓋然性のある市場に集中	
日本	貢献利益黒字化	**利益拡大** リソース投入による貢献利益の拡大	
米国	ENT：縮小 GI：高利益	**GI成長の加速** 最大市場開拓	
オーストラリア	前期比マイナス	**収益性の維持** 薬価改定の影響を最小化	

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

販売活動の進捗：ヨーロッパ

代理店変更を実施したドイツを中心にGI市場で順調に販売が進捗し、対前年同期比45%で成長、計画も達成。

ヨーロッパの売上高実績

当期Q1売上高	315百万円
前年同期売上高	216百万円
増減	＋99百万円
増減率	45%増
当期Q1計画達成率	105%

消化器内視鏡領域（GI）
最大市場であるドイツにてFUJIFILM Europe社による販売体制が本格稼働し、ドイツの売上計画を達成。既存顧客あたりの売上が順調に伸長。

心臓血管外科領域
主要大病院に注力する方針により、特にイギリスでの受注が好調。

耳鼻咽喉科領域（ENT）
必要最低限の投資範囲内で成長しており、複数の病院にて平均月間製品使用量が順調に伸長。

貢献利益率は△3%まで改善、今期中に黒字に転じる予定。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

販売活動の進捗：米国

消化器内視鏡領域（GI）、耳鼻咽喉領域（ENT）ともに前年同期および今期計画を大幅に上回る結果。

米国の売上高実績

当期Q1売上高	236百万円
前年同期売上高	21百万円
増減	＋215百万円
増減率	978%増
当期Q1計画達成率	159%

消化器内視鏡領域（GI）

新規顧客獲得に加え、既存顧客の使用量拡大も順調に推移、製品価格の値上げも実現し、第一四半期売上高は計画を大幅に超過。

耳鼻咽喉科領域（ENT）

製品のアピールポイントを止血から創傷治癒へ転換する戦略変更が奏功、大病院への導入が開始され、売上高は計画を大幅に超過。

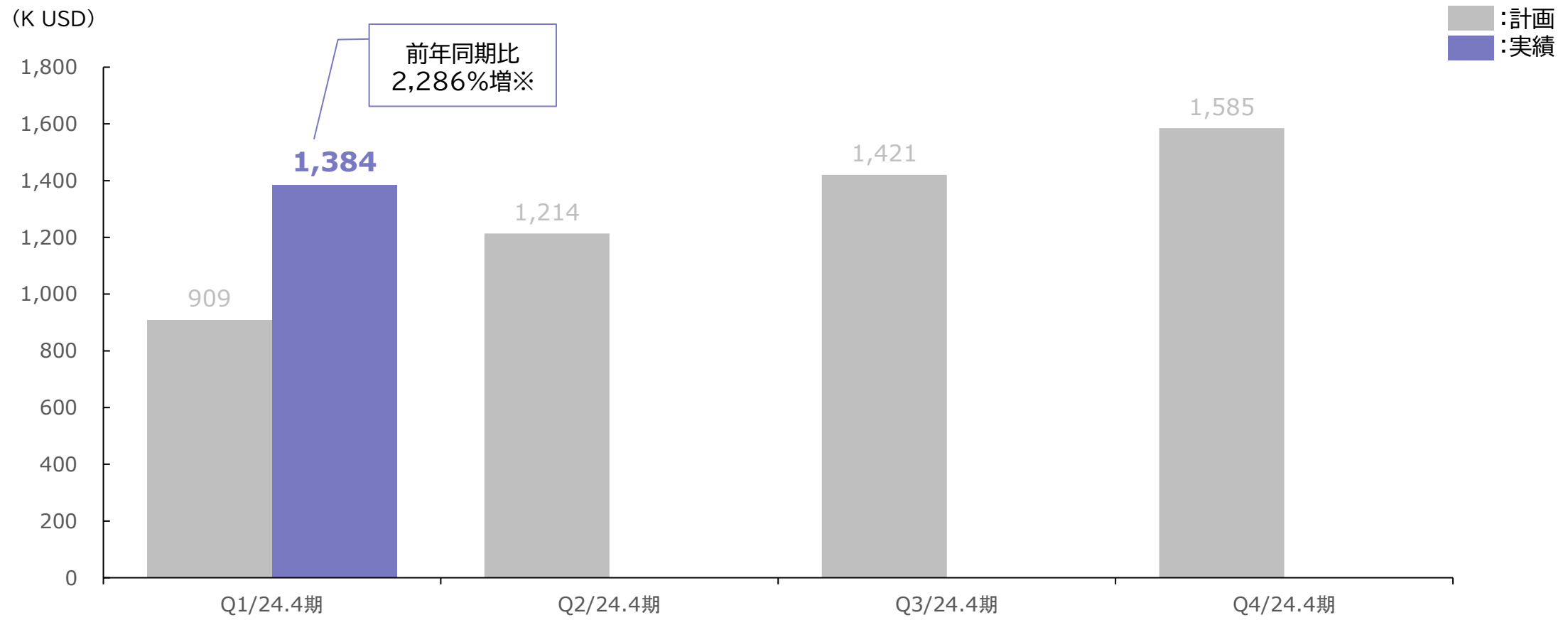
貢献利益率は大きく改善、計画を前倒して今期中に単月黒字化を達成する可能性。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

販売活動の進捗：米国GI

GIは、新規顧客獲得数が計画を大幅に上回ったことに加え、既存顧客内での使用量拡大も同時に実現し、計画を上回る結果となった。

GI四半期売上高計画と実績の推移



※前期は第一四半期途中の2022年7月から販売開始

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

販売活動の進捗：日本

継続して高い成長率を維持しており、販売開始から1年強で貢献利益は黒字化。

日本の売上高実績

当期Q1売上高	172百万円
前年同期売上高	62百万円
増減	+112百万円
増減率	175%増
当期Q1計画達成率	98%

- 計画を若干下回ったものの、月次で見ると販売は上向いてきている。
- アカウント獲得は前期に引き続いて順調に推移。
- 前期より貢献利益率は黒字化を維持しており、今後の拡大が期待できる。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

販売活動の進捗：オーストラリア

外部要因により売上高が前年対比マイナスであるものの、販売数量は前年を上回る実績で計画達成。

オーストラリアの売上高実績

当期Q1売上高	96百万円
前年同期売上高	114百万円
増減	△18百万円
増減率	16%減
当期Q1計画達成率	118%

外部要因の影響

前期から続く政府による民間保険価格の見直しにより、当社製品価格が約50%下落した結果、売上高は前年同期比16%減。

販売数量が増加傾向

しかしながら販売数量は前年を上回って増加傾向にあり、Q1の売上計画は達成。

収益の安定

貢献利益は縮小。政府と業界の交渉は続いており、今後の動向を睨みつつ、収益性改善を目指す。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

目次

1. 2024年4月期 第1四半期の業績

2. 開発パイプラインと進捗

3. 補足資料

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

主要パイプラインの開発状況(2023年9月現在)

複数の地域に分散し、開発リスク、市場リスクを最小化。日米欧それぞれに上市製品を有し、大きな成長ポテンシャルを獲得。

領域	製品	欧州	米国	日本
外科領域	止血材(PuraStat)	上市済み	上市済み	上市済み
	Primary Bleeding	適応拡大準備中	承認取得済み	上市済み
	後出血予防	上市済み	上市済み	
	次世代止血材 (脳→全身)	治験完了 販売承認申請準備中	開発戦略検討中	開発戦略検討中
	粘膜隆起材 (PuraLift)			テストマーケティング中
組織再生領域	癒着防止材:鼻 (PuraGel)		上市済み	
	癒着防止材:産婦人科	ヒトPOC試験準備中		ヒトPOC試験準備中
	創傷治癒材 (PuraDerm)		テストマーケティング中	
	直腸粘膜炎	臨床試験準備中	テストマーケティング中	
	炎症性腸疾患	ヒトPOC試験準備中		ヒトPOC試験準備中
DDS領域	siRNA核酸医薬			治験計画策定中
	悪性胸膜中皮腫			共同開発先にて臨床試験開始
	ワクチン		共同研究開始	

表:開発パイプライン

:承認済み

:開発中

:24.4期Q1の動き

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

次世代止血材

欧州にて、脳神経外科を対象とした次世代止血材治験の症例組み入れが完了。

- 脳神経外科領域を対象とし次世代止血剤の安全性及び有効性を検証するヨーロッパでの治験において、80症例の患者組み入れが完了。
- ピュアスタット/PuraStatと異なるペプチド配列を用いた開発品で、ペプチドコストが低いことや、冷蔵管理が不要であることから原価の低減が見込まれる。
- 今期中を目途に販売承認申請を目指す。
- 短期的には脳神経外科領域から脊椎領域を中心とした整形外科分野に適応拡大を計画。これらはいずれも現在のピュアスタット/PuraStatが適応を有していない新領域となる。
- 将来的にはさらに外科手術全般へ拡大していく予定。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

創傷治癒材の炎症性腸疾患(IBD)領域への展開

グローバルで数兆円の市場である炎症性腸疾患(IBD)領域への適応拡大準備中。

日本のKOLにより、有望な動物実験の結果が実証

- 日本:自己組織化ペプチドによる治療により、潰瘍の長さと面積が大幅に減少し、さらにin vivoの**腸創傷モデルにおける治癒を促進。IBDの有望な治療戦略を表す可能性**あり。
- 米国:2022年4月、直腸の粘膜炎等の治癒に対する製造販売承認を取得。
- 論文

➢ Therapeutic Potential of a Self-Assembling Peptide Hydrogel to Treat Colonic Injuries Associated with Inflammatory Bowel Disease, published online 2021

ヒトでのPOC取得に向け、複数の医師主導臨床研究を準備中

- 日本:2023年6月、炎症性腸疾患領域における効果確認のための医師主導特定臨床研究を開始。同年9月に最初の患者組み入れを実施。
- 本特定臨床研究ではピュアスタットの潰瘍治癒効果の検証を行う。
- 本件に加えて複数の医師主導特定臨床研究を行い、早期にProof Of Concept(POC)を取得することを目指す。POCを取得した暁には、本格的な開発を開始する計画。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

製造原価低減プロジェクトの進捗

ドイツの製造工場にて原価低減プロジェクトも進行中。

- Q1の原価率は34%で、前年同期より12%改善。

- ドイツの製造工場Pharmpur社においては米国市場向け製品の製造に続き、第三者認証機関の承認を得て、ヨーロッパ、オーストラリアといったCEマーク適用国市場向けの製品製造も可能となった。

- 更なる製造原価低減に向け、Pharmpur社にてスケールアップによる原価低減プロジェクトが開始し、欧州の第三者認証機関へ申請済み。

- 本原価低減プロジェクトは中期経営計画に含めていないため、更なる原価低減が実現した場合には計画に対するアップサイド要因となる。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

エグゼクティブサマリー

- 売上は計画を約17%上回った。特にUSのGI領域は計画対比、前年同期比ともに大きく成長。
- 営業利益は円安の影響などで計画を僅かに下回ったものの、対前年同期比で赤字の削減に成功。
- 為替差益の影響で、経常利益、純利益はともに黒字となった。
- 開発では次世代止血材の治験において症例組み入れが完了、今期中の承認申請を目指す。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

ご清聴ありがとうございました

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

目次

1. 2024年4月期 第1四半期の業績

2. 開発パイプラインと進捗

3. 補足資料

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

MIT発ベンチャー企業





- 当社のコア技術である「自己組織化ペプチド技術」は、マサチューセッツ工科大学（MIT）の研究者により、1990年代に発明された

- 3-D Matrix（米国法人）はもともとはMITとMITのscientific foundersによって2001年に創業された
  - Shuguang Zhang（*Head, Molecular Architecture Group, MIT*）
  - Alexander Rich *(Professor, Biophysics, MIT and Harvard Medical School)*
  - Robert S. Langer *(Professor, Chemical Engineering, MIT)*

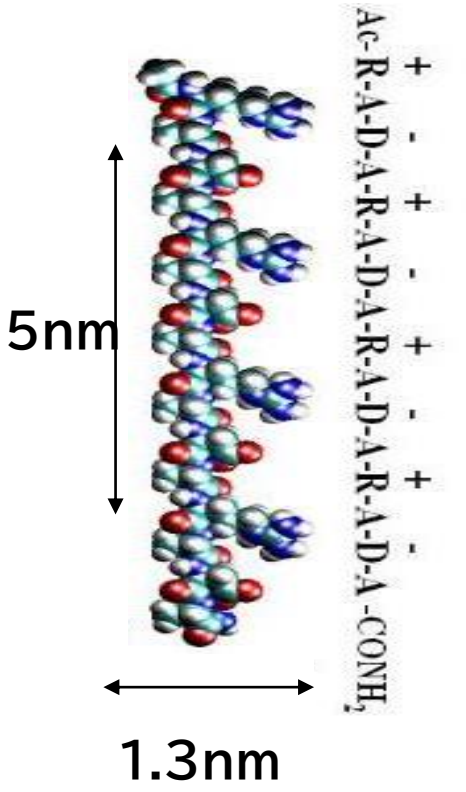
    etc.

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

コア技術「自己組織化ペプチド」

生理的条件下（人体内など）に置くことで、瞬時に**ナノファイバーを形成**し**ゲル化する**ペプチド。
その三次元構造は天然の**細胞外マトリックス（ECM、コラーゲンなど）**と酷似しており、多数のヒトの細胞の増殖を支える**「足場素材」としての機能**を持つ。シンプルな素材で複雑な機能を持たせることができる**ユニークな技術**。

＜ペプチド分子＞



生理的条件

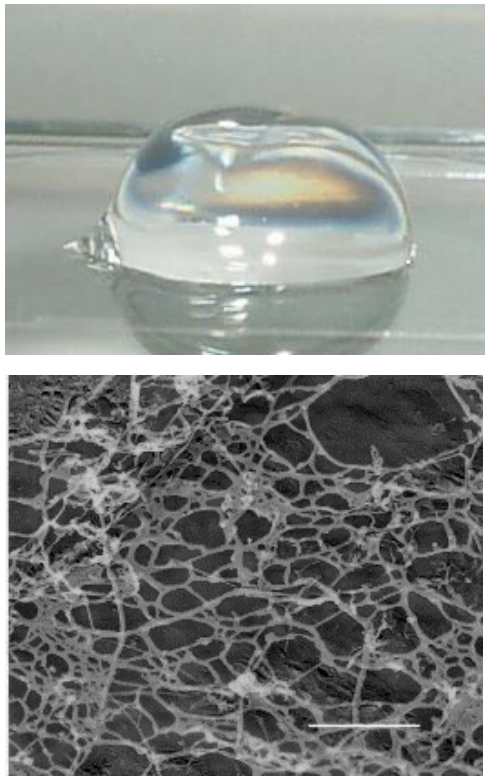
（中性pH
塩（Na^+、K^+など））

＜ペプチドナノファイバー＞



ゲル化
（自己組織化）

＜ハイドロゲル＞



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

「自己組織化ペプチド」の技術優位性

自己組織化ペプチドは、**人工製品と生物由来製品の良さをあわせ持つ**医療用途に適したバイオマテリアル。

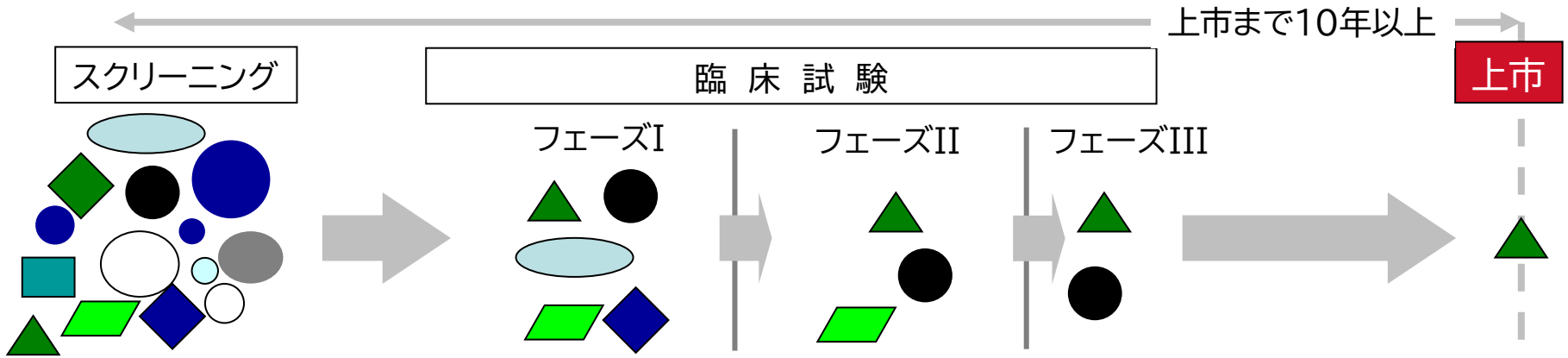
項目		人工製品	自己組織化ペプチド	生物由来製品
安全性（感染リスク）	狂牛病などのウイルスを含まない。	○	○	×
生体適合性	人体になじみ、炎症などを起こさない。	×	○	○
生分解性	いずれ分解され、体外に排出され、体内に残らない。	×	○	○
拡張性	用途に応じて、様々なバリエーションが作れる。	○	○	×
品質の安定性	同じ品質で、大量に作れる。ばらつきによる不具合が起きない。	○	○	×
例		ポリマー、セラミック、アパタイトなど		フィブリン、コラーゲン、ヒアルロン酸など

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

自社開発製品のため、収益を可能な限り確保するモデル

医薬品の開発：臨床試験も長く、上市まで時間・コストがかかる。1つ1つ物質が違うため応用が効かない。

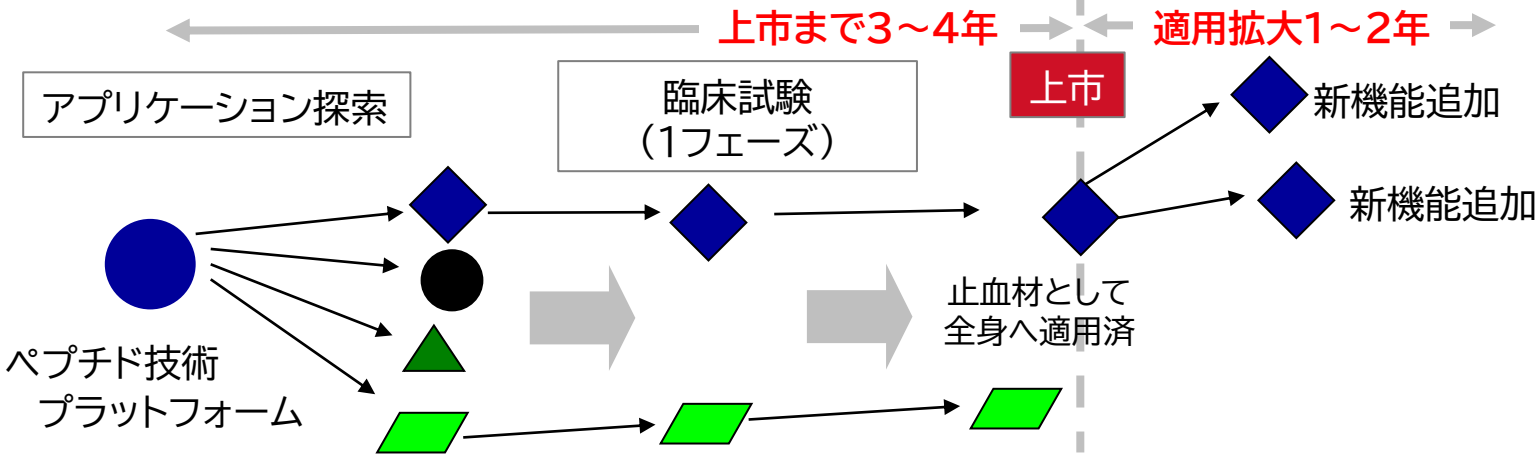
一般モデル
- ライセンスアウトが必須
- 収益の大部分が外部に流出



医療機器としての開発：上市までの開発コストが小さく、さらに適用拡大によりニーズの高い用途を継続追加。

3D MATRIX MEDICAL TECHNOLOGY

当社モデル
- 自社で上市まで可能
- 既に全身で使われているため適用拡大が容易
- 収益のアップサイドが全て当社に残る



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

製品のグローバル展開

すでに日、米、欧それぞれに複数の上市製品を有し、事業リスクを分散。
先行地域の成功事例をほか地域に適用し、市場リスクを最小化。



This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.

本資料の取り扱いについて

本資料は、株式会社スリー・ディー・マトリックス（以下、当社という）をご理解いただくために作成されたものであり、投資勧誘を目的に作成されたものではありません。

本資料は当社の事業及び業界動向についての当社による現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。 これらの将来の展望に関する表明は様々なリスクや不確かさが内在しております。 既に知られたもしくは今だに知られていないリスク、不確かさその他の要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。当社は将来の展望に対する表明及び予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なるか、更に悪いことも有り得ます。

本資料における将来の展望に関する表明は、本資料の作成時点において当社が入手し得る情報を踏まえたものであり、法令または取引所規則により開示義務を負う場合を除き、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。

This information is confidential and was prepared by 3-D Matrix, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without 3-D Matrix's prior written consent.