

IBKS Spot Comment

계약/바이오

이선경

02) 6915-5655

seonkyoung.lee@ibks.com

대응계약, 민사 소송 패소에 따른 영향은?

What's New: 대응계약, 민사소송 패소

2월 10일 금요일 서울중앙지방법원 민사합의61부는 메디톡스가 대응계약을 상대로 낸 영업비밀 침해 소송에 대해 메디톡스 일부 승소 판결을 내렸다.

재판부는 대응계약의 군주가 메디톡스 군주에서 유래했을 가능성이 크다고 판단, 대응의 보톨리늄 독신 제제의 1)제조 및 판매 금지 2)군주 인도 3)기 생산된 제제의 폐기와 4)손해 배상금 400억원 지급을 명했으며, 해당 뉴스로 당일 메디톡스 주가는 +29.94% 상승, 대응계약 주가는 -19.35% 하락했다.

Analysis: 향후 나보타 사업에 미칠 영향은?

아직 양사로 최종 판결문이 송달되지 않은 상황, 구체적인 내용은 최종 판결문 송달 후 확인 가능하나 메디톡스는 군주 반환에 대한 가집행 이행의사를 대응은 항소의사 및 집행 정지신청을 의사를 밝힌 상황이다.

글로벌 시장의 핵심, 북미/유럽 시장에 미칠 영향은 없을 것으로 판단

북미, 유럽, 호주, 러시아, 일본 등의 판권을 보유한 Evolus사는 2월 10일 홈페이지를 통해서 서울중앙지방법원 판결이 Jeuveau/Nuceiva(나보타 미국/유럽 제품명) 제조 및 수출, 판매에 대한 영향이 없다고 발표, 이에 따라 장 초반 -11.3%까지 하락한 Evolus의 당일 주가는 -1.6%로 마감했다.

Evolus는 21년 2월 18일 진행된 메디톡스/엘러간과의 합의문을 통해서 미국 및 한국에서 진행되는 소송과 관련된 사항을 합의, Evolus 입장문 내용처럼 한국소송 결과에 따라 Evolus에 미칠 영향은 없다고 판단된다.

중국 등 글로벌 기술이전에 대한 영향은 유보적

국내 시장에서 주목하고 있는 중국 기술이전은 현재 파트너사와 논의중이다. 아직 계약 체결을 완료하지 않은 상황이므로 민사 1심 판결에 따라 추가 협의가 필요하다고 판단된다. 다만 아직 최종 판결문이 송달되지 않았기 때문에 세부내용 확인 후 대응의 대응방안에 주시해야 할 필요가 있다.

So What?: Evolus향 매출은 이상無, 단기내 펀더멘털 영향은 제한적

22년 3분기 연결기준 대응계약의 매출액 3,319억원 중 나보타 매출은 404억원(총 매출의 12%)이며, Evolus향 매출이 326억원(10%), 국내 매출이 78억원(2%)이다. 대응측이 항소를 예고, 최종 판결까지 장기전인 예상되는 만큼 이번 결과에 따른 단기내 대응계약의 펀더멘털 영향은 제한적으로 판단된다.

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 서울중앙지방법원 판결에 대한 Evolus 입장문



NEWS RELEASE

Evolus Not Affected by Recent Korean Court Ruling

2/10/2023

No Effect on Manufacture, Export, Supply or Sale of Jeuveau® or Nuceiva®

Settlement Agreement with Medytox Provided for Continued Manufacturing and Commercialization for Evolus
Regardless of Any Litigation Between Medytox and Daewoong

NEWPORT BEACH, Calif.--(BUSINESS WIRE)-- Evolus, Inc. (NASDAQ: EOLS), a performance beauty company with a customer-centric approach focused on delivering breakthrough products, issued the following statement.

Earlier today, the Seoul Central District Court ruled in favor of Medytox, Inc. related to a long-standing trade secret dispute between Medytox and Daewoong Pharmaceutical Co. Ltd.

The recent ruling by the Seoul Central District Court does not affect Evolus' ability to have Jeuveau® or Nuceiva® manufactured and exported by Daewoong or to sell the products in any of its markets.

As part of Evolus' global settlement with Medytox in February 2021, the parties resolved all litigation between the two parties and specifically stated that any Korean litigation between Medytox and Daewoong would not affect the supply of Jeuveau® or Nuceiva®. The rights granted to Evolus under the settlement include the right to have Jeuveau® and Nuceiva® manufactured and exported by Daewoong to Evolus and for Evolus to continue to commercialize the product.

A publicly filed version of our settlement agreement is available as an exhibit to the Company's Annual Report on Form 10-K and located here:

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1570562/000157056221000141/a3312110qex103.htm>

자료: Evolus, 2023.02.10, IBK투자증권

그림 2. Evolus 메디톡스/엘러간 합의

Effective February 18, 2021, we entered into a Settlement and License Agreement with Allergan and Medytox, which we refer to as the U.S. Settlement Agreement, and into another Settlement and License Agreement with Medytox only, which we refer to as the ROW Settlement Agreement. Collectively, we refer to the U.S. Settlement Agreement and the ROW Settlement Agreement as the Medytox/Allergan Settlement Agreements.

Under the Medytox/Allergan Settlement Agreements we obtained (i) a license to commercialize, manufacture and to have manufactured for us certain products identified in the Medytox/Allergan Settlement Agreements, including Jeuveau® (the

"Licensed Products"), in the United States and other territories where we license Jeuveau®, (ii) the dismissal of outstanding litigation against us, including the ITC Action, a rescission of the related remedial orders, and the dismissal of a civil case in the Superior Court of California against us, which we refer to together with any claims (including claims brought in Korean courts) with a common nexus of fact as the Medytox/Allergan Actions, and (iii) releases of claims against us for the Medytox/Allergan Actions. In exchange, we agreed to (i) make payments of \$35.0 million in multiple payments over two years to Allergan and Medytox, of which we have paid \$30.0 million, (ii) from December 16, 2020 to September 16, 2022, pay to Allergan and Medytox certain royalties on the sale of Jeuveau®, based on a specified dollar amount per vial sold of the Licensed Products by or on behalf of the us in the United States, (iii) from December 16, 2020 to September 16, 2022, pay to Medytox a low-double digit royalty on net sales of Jeuveau® sold by us or on our behalf in territories we have licensed outside the United States, (iv) from September 16, 2022 to September 16, 2032, pay to Medytox a mid-single digit royalty percentage on net sales of Jeuveau® in the United States and all territories we have licensed outside the United States, (v) issue to Medytox 6,762,652 shares of our common stock, which we issued on February 18 2021, and (vi) enter into a Registration Rights Agreement pursuant to which we granted certain registration rights to Medytox with respect to such shares of common stock beginning as of March 31, 2022. In addition, under the Medytox/Allergan Settlement Agreements we made certain representations and warranties and agreed to positive and negative covenants.

자료: Evolus 10-K, 2022.03, IBK투자증권