

2013年第3四半期 連結決算概要 (IFRS)

中外製薬株式会社
取締役専務執行役員 CFO
板谷 嘉夫

2013.10.25

将来見通し



本プレゼンテーションには、中外製薬の事業及び展望に関する将来見通しが含まれていますが、いずれも、既存の情報や様々な動向についての中外製薬による現時点での分析を反映しています。実際の業績は、事業に及ぼすリスクや不確定な事柄により現在の見通しと異なることもあります。

注：本資料の数値は億円未満を四捨五入して表示
増減、%は億円単位で表示された数字で計算

2013年第3四半期 連結決算概要



- 売上収益 3,065億円（前年同期比+11.2%）
 - 国内製商品（タミフルを除く）：がん領域・新製品の成長がエビスタ販売提携終了と薬価改定影響を上回り増加（同 +2.0%）
 - 海外製商品：円安影響及びアクテムラ輸出増により約5割増
 - ロイヤルティ及びその他の営業収入：マイルストーン収入の増加により倍増
- 原価・経費
 - 売上原価：原価差額の配賦方法を見直し、原価増が一部軽減（大幅な円安影響のより適正な反映）
 - 経費：円安影響及び建物・設備等の更新に伴う費用増を主因として二桁増
- 損益
 - IFRS損益： 営業利益582億円（同 +14.6%）
四半期利益390億円（同 +24.2%）
 - Core営業利益：590億円（同 +14.6%）
 - Core EPS： 70.99円（同 +24.0%）

IFRS実績及びCore実績 1-9月実績



【億円】	IFRS実績 2013年 1-9月	Non-Core調整		Core実績 2013年 1-9月
		無形資産・ 合併会計	その他の 除外事項	
売上収益	3,065			3,065
製商品売上高	2,888			2,888
ロイヤルティ及び その他の営業収入	178			178
売上原価	▲ 1,332	+7		▲ 1,325
売上総利益	1,733	+7		1,740
経費計	▲ 1,152	+0	+1	▲ 1,150
販売費	▲ 520	+0	+1	▲ 519
研究開発費	▲ 544	+0	+1	▲ 543
一般管理費等	▲ 88		▲1	▲ 89
営業利益	582	+7	+1	590
金融費用	▲ 0			▲ 0
その他の金融収入(支出)	▲ 14			▲ 14
税引前四半期利益	567	+7	+1	576
法人所得税	▲ 177	▲3	▲0	▲ 181
四半期利益	390	+5	+1	395
当社の株主持分	382	+5	+1	387
非支配持分	8			8

Non-Core(除外)項目

1. 無形資産・合併会計
無形資産償却費: +7億円
無形資産の減損、合併会計に該当は
ありません。

2. その他の除外事項
事業所再編費用: +2億円
環境対策費用: ▲1億円
訴訟費用: 軽微

Core四半期利益
(当社株主帰属) 387 億円

希薄化効果後
加重平均
普通株式数 545 百万株

Core EPS 70.99 円

前年同期比 Core

2013年第3四半期 連結決算概要



損益の概要 1-9月実績

【億円】	2012年1-9月		2013年1-9月		増減	
	対売上収益		対売上収益			
売上収益	2,756		3,065		+309	+11.2%
製商品売上高	2,686		2,888		+202	+7.5%
タミフルを除く	2,604		2,797		+193	+7.4%
国内	2,299		2,344		+45	+2.0%
ロシュ向け輸出	182		313		+131	+72.0%
その他海外	123		140		+17	+13.8%
タミフル	82		90		+8	+9.8%
通常	79		82		+3	+3.8%
行政備蓄等	4		8		+4	+100.0%
ロイヤルティ及び その他の営業収入	70		178		+108	+154.3%
売上原価	▲ 1,206	43.8%	▲ 1,325	43.2%	▲119	+9.9%
売上総利益	1,550	56.2%	1,740	56.8%	+190	+12.3%
経費計	▲ 1,035	37.6%	▲ 1,150	37.5%	▲115	+11.1%
営業利益	515	18.7%	590	19.2%	+75	+14.6%
金融費用	▲ 0		▲ 0		+0	0.0%
その他の金融収入(支出)	▲ 13		▲ 14		▲1	+7.7%
法人所得税	▲ 184		▲ 181		+3	▲1.6%
四半期利益	318	11.5%	395	12.9%	+77	+24.2%

【主な増減】

ロイヤルティ及びその他の営業収入	+108億円
マイルストーン収入の増加等	
金融費用	+0億円
その他の金融収入(支出)	▲ 1億円
為替差損益	▲ 37億円
デリバティブ損益	+35億円

製商品原価率

2012年1-9月	2013年1-9月
44.9%	45.9%

期中平均レート(円)

	2012年 1-9月	2013年 1-9月
CHF	84.43	103.34
EUR	101.69	127.21

前年同期比

2013年第3四半期 連結決算概要

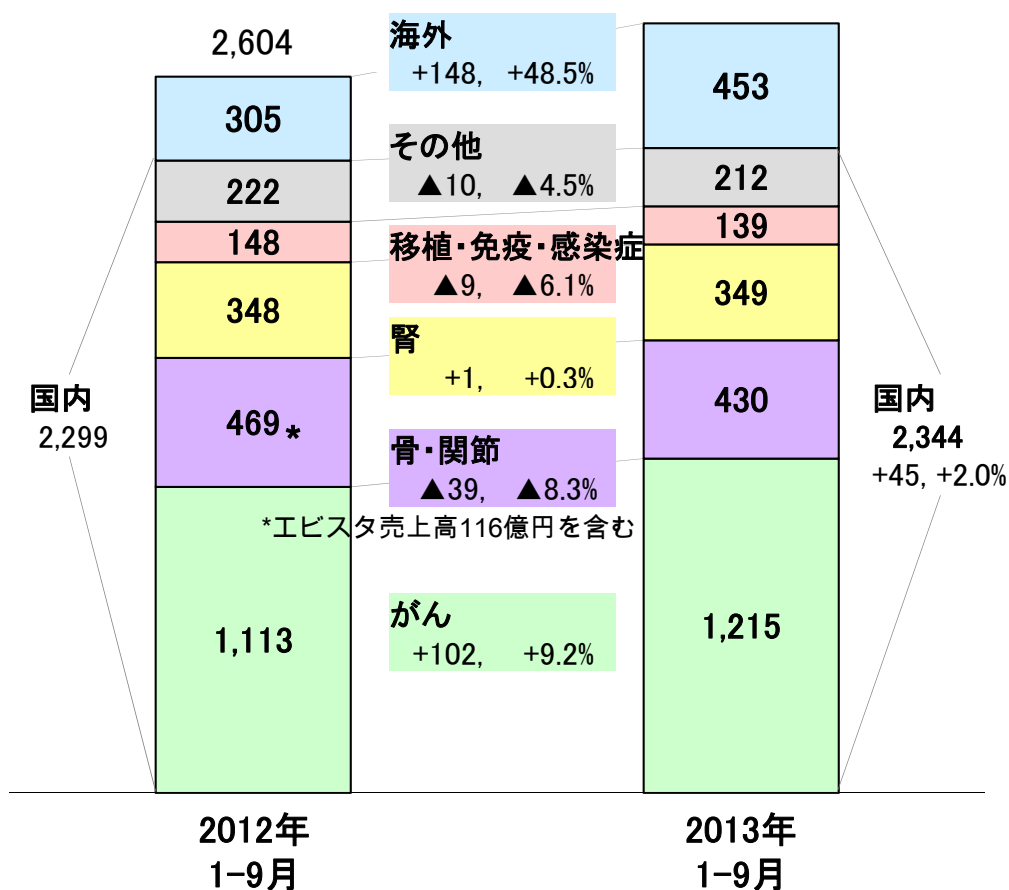
製商品売上高（タミフルを除く）の増減内訳 1-9月実績



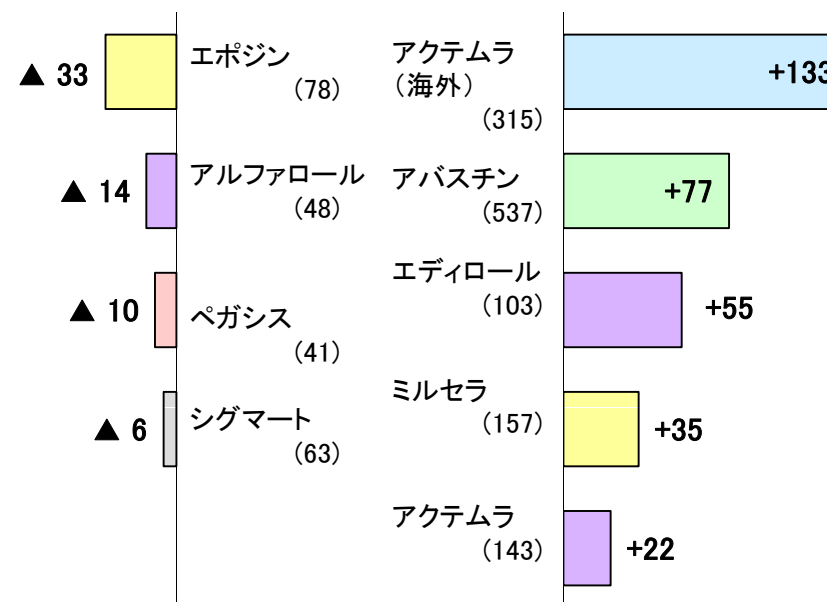
【億円】

製商品売上高（タミフルを除く）

2,797億円（+193, +7.4%）



個別製品の主な増減



左図：領域別
 右図：個別製品
 （前年同期比、()内は2013年実績）



タミフルの売上状況

【億円】		決算期売上									シーズン 売上	定点観測数* (百万人)
		2009年12月期		2010年12月期		2011年12月期		2012年12月期		2013年 12月期		
		1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-9月		
通常	2008-09	110									167	1.27
	2009-10		252	14							266	2.02
	2010-11				2	41					43	1.26
	2011-12						13	78			91	1.63
	2012-13								24	82	106	1.11
通常		362 (+291)		16 (▲346)		54 (+38)		102 (+48)				
行政 備蓄等	2008-09	144									155	
	2009-10		256	106							362	
	2010-11				59	5					64	
	2011-12						28	4			32	
	2012-13								15	8	23	
行政備蓄等		400 (+387)		166 (▲234)		33 (▲133)		19 (▲14)				
合計		254	508	120	61	46	41	81	39	90		
		762 (+678)		182 (▲580)		87 (▲95)		120 (+33)				

()内は前期比

* 国立感染症研究所「感染症発生動向調査」 10月下旬から4月中旬(2009-10シーズンは2009年7月初旬から2010年3月中旬)の合計患者数

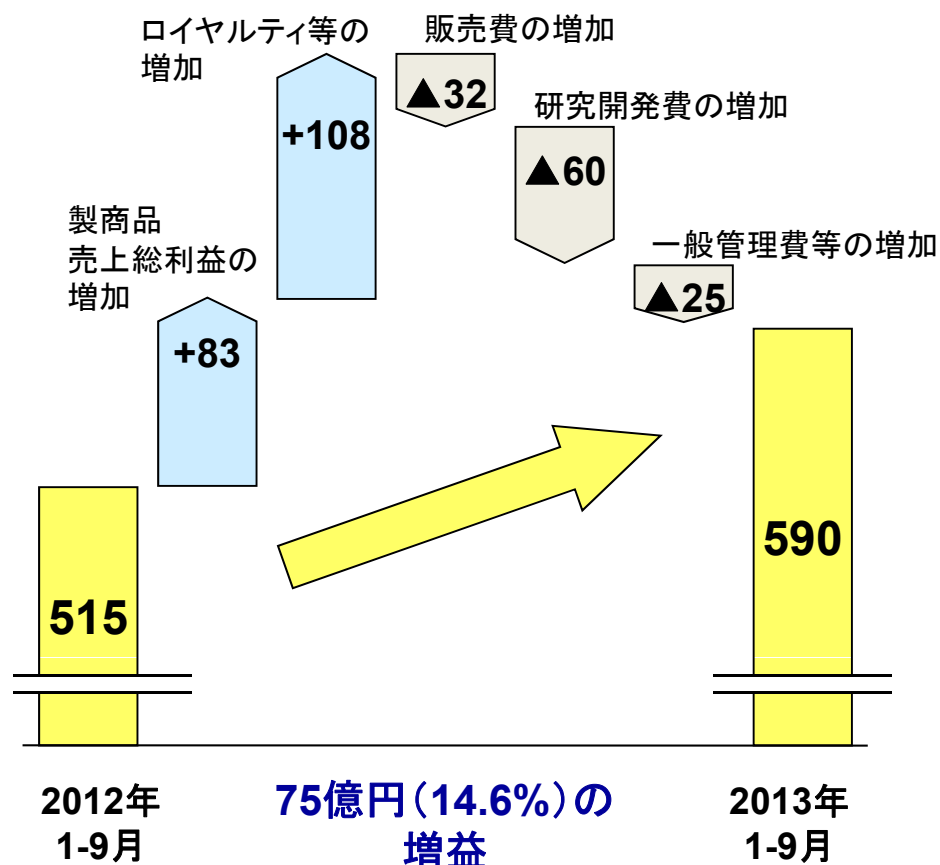
前年同期比 Core

2013年第3四半期 連結決算概要



営業利益の増減内訳 1-9月実績

【億円】



【億円】	2012年 1-9月	2013年 1-9月	増減
売上収益	2,756	3,065	+309
売上原価	▲ 1,206	▲ 1,325	▲119
売上総利益	1,550	1,740	+190
うち製商品	1,480	1,563	+83
ロイヤルティ等	70	178	+108
販売費	▲ 487	▲ 519	▲32
研究開発費	▲ 483	▲ 543	▲60
一般管理費等	▲ 64	▲ 89	▲25
営業利益	515	590	+75

製商品売上総利益の増加	+83億円
新製品、海外アクテムラの増加	
ロイヤルティ及びその他の営業収入の増加	+108億円
販売費の増加	▲32億円
新製品の販促活動増、円安による海外販社経費増 等	
研究開発費の増加	▲60億円
円安影響、CPR*活動増、設備等の更新 等	
一般管理費等の増加	▲25億円
諸経費の増加	

前年同期比 Core

2013年第3四半期 連結決算概要



損益の概要 7-9月実績

【億円】	2012年7-9月		2013年7-9月		増減	
	対売上収益		対売上収益			
売上収益	901		1,055		+154	+17.1%
製商品売上高	885		999		+114	+12.9%
タミフルを除く	884		999		+115	+13.0%
国内	794		824		+30	+3.8%
ロシュ向け輸出	48		129		+81	+168.8%
その他海外	42		46		+4	+9.5%
タミフル	1		0		▲1	▲100.0%
通常	1		0		▲1	▲100.0%
行政備蓄等	－		－		－	－
ロイヤルティ及び その他の営業収入	16		56		+40	+250.0%
売上原価	▲ 393	43.6%	▲ 446	42.3%	▲53	+13.5%
売上総利益	508	56.4%	609	57.7%	+101	+19.9%
経費計	▲ 362	40.2%	▲ 406	38.5%	▲44	+12.2%
営業利益	147	16.3%	203	19.2%	+56	+38.1%
金融費用	▲ 0		0		+0	－
その他の金融収入(支出)	▲ 1		▲ 3		▲2	+200.0%
法人所得税	▲ 51		▲ 62		▲11	+21.6%
四半期利益	95	10.5%	139	13.2%	+44	+46.3%

【主な増減】

ロイヤルティ及びその他の営業収入
+40億円

マイルストーン収入等の増加

経費計 ▲44億円

販売費 ▲13億円
円安影響、新製品発売に伴う
販促活動増加等

研究開発費 ▲24億円
円安影響、CPR活動増
設備関連経費増 等

一般管理費等 ▲8億円
諸経費の増加

製商品原価率

2012年7-9月	2013年7-9月
44.4%	44.6%

予想比 Core

2013年第3四半期 連結決算概要



損益の概要 1-9月実績

【億円】	実績	期初公表		2012年
	2013年 1-9月	2013年 1-12月	進捗率	進捗率*
売上収益	3,065	4,160	73.7%	71.3%
製商品売上高	2,888	3,943	73.2%	71.6%
タミフルを除く	2,797	3,855	72.6%	71.7%
国内	2,344	3,293	71.2%	71.6%
ロシュ向け輸出	313	406	77.1%	71.1%
その他海外	140	156	89.7%	73.7%
タミフル	90	88	102.3%	68.3%
ロイヤルティ及び その他の営業収入	178	217	82.0%	61.9%
売上原価	▲ 1,325	▲ 1,832	72.3%	72.1%
売上総利益	1,740	2,328	74.7%	70.7%
経費計	▲ 1,150	▲ 1,553	74.1%	72.0%
営業利益	590	775	76.1%	68.1%
EPS (円)	70.99	92.57	76.7%	66.8%

*1-9月実績の通期実績に対する進捗率

予想比

国内製商品売上高（タミフルを除く） 1-9月実績



【億円】	実績 2013年 1-9月	期初公表 2013年 1-12月	進捗率	2012年 進捗率*
タミフルを除く国内製商品売上高	2,344	3,293	71.2%	71.6%
がん領域	1,215	1,767	68.8%	71.3%
アバスチン	537	766	70.1%	70.2%
ハーセプチン	219	304	72.0%	71.8%
ゼローダ	83	139	59.7%	72.5%
タルセバ	72	110	65.5%	72.6%
パージェタ	5	13	38.5%	—
骨・関節領域	430	548	78.5%	70.7%
アクテムラ	143	191	74.9%	70.8%
エディロール	103	110	93.6%	60.8%
ボンビバ	2	5	40.0%	—
腎領域	349	520	67.1%	72.3%
ミルセラ	157	282	55.7%	68.5%
エポジン	78	86	90.7%	76.6%
移植・免疫・感染症領域	139	181	76.8%	72.9%
ペガシス	41	57	71.9%	73.9%
コペガス	10	12	83.3%	75.0%
その他の領域	212	277	76.5%	73.8%

*1-9月実績の通期実績に対する進捗率。パージェタ、ボンビバの予想値は10月25日公表

予想比 Core

2013年第3四半期 連結決算概要



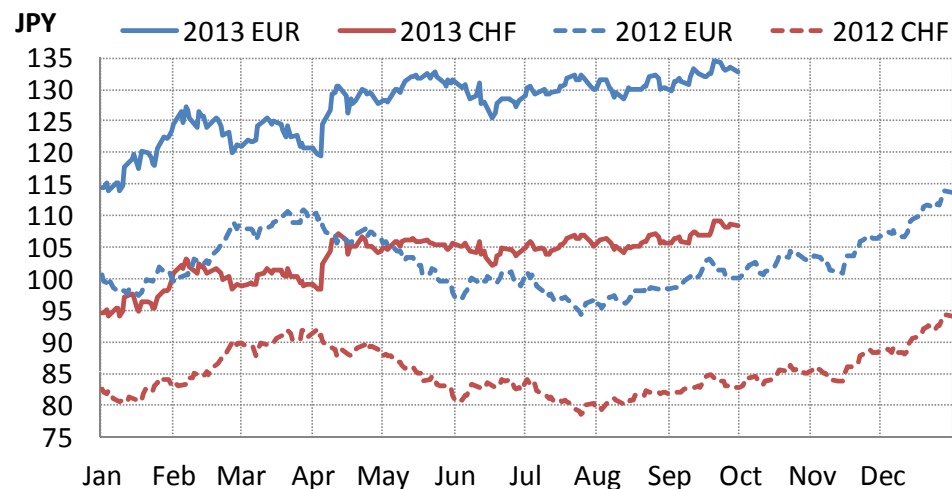
為替変動の影響について

	1-9月利益影響 (期初公表想定レート対比)
売上収益	+49億円
	製商品売上高 +41億円 ロイヤルティ等 +8億円
原価・経費	原価 ▲44億円 経費 ▲15億円
営業利益	▲10億円

実績/想定レート*	1CHF	1EUR
期初予想 想定(通期)	95.00円	115.00円
1-9月実績	103.34円	127.21円
参考:2012年1-9月実績	84.43円	101.69円

*実績は期中市場平均

参考: 為替レート推移 (CHF, EUR)



開発パイプラインの状況

中外製薬株式会社
常務執行役員
プロジェクト・ライフサイクル マネジメントユニット長
田中 裕

2013.10.25

オンコロジー領域 開発パイプライン (2013年10月25日現在)



ロシュ グループ

	Phase I	Phase II	Phase III	Filed
がん	<p>CIF/RG7167 (国内/海外) -固形がん</p> <p>CKI27/RG7304 (国内/海外) -固形がん</p> <p>PA799 (海外) -固形がん</p> <p>RG7414/parsatuzumab ★ -固形がん</p> <p>RG7321/pictilisib -固形がん</p> <p>RG7446/MPDL3280A ★ -固形がん</p>	<p>RG3502 /trastuzumab emtansine -胃がん (PII/III)</p> <p>GC33/RG7686 -肝がん</p> <p>RG340/Xeloda - 胃がん (アジュバント)</p> <p>AF802/RG7853 (海外) -非小細胞肺癌 (PI/II)</p> <p>RG7204/vemurafenib -悪性黒色腫 (PI/II)</p>	<p>RG1273/Perjeta -乳がん (アジュバント) -胃がん</p> <p>RG435/Avastin -乳がん (アジュバント)</p> <p>RG3638/onartuzumab -非小細胞肺癌</p> <p>GA101 (RG7159) /obinutuzumab -非ホジキンリンパ腫</p>	<p>RG435/Avastin - 卵巣がん</p> <p>AF802/RG7853 (国内) ★ -非小細胞肺癌</p>

オレンジ：自社品 ★：2013/7/25からの変更点
★：ロシュは2013年10月にパイプラインから削除



プライマリー領域 開発パイプライン (2013年10月25日現在)

	Phase I	Phase II	Phase III	Filed
骨・関節			RG484/Bonviva (経口) - 骨粗鬆症 NRD101/Suvenyl - 腱靱帯付着部症	
自己免疫疾患	SA237 -関節リウマチ RG7415/rontalizumab ★ -全身性エリテマトーデス	MRA/Actemra (海外) -全身性強皮症	MRA/Actemra (海外) -巨細胞性動脈炎	MRA/RoActemra (欧州) -関節リウマチ (SC)
中枢神経	RG1450/gantenerumab -アルツハイマー病 RG1577 -アルツハイマー病	RG7090 -大うつ病	RG1678/bitopertin -統合失調症	
その他	CIM331 -アトピー性皮膚炎 RG7652 (海外) ★ -高脂血症 URC102 (韓国) -痛風	ACE910 ★ -血友病A (PI/II)	RG3637/lebrikizumab ★ -気管支喘息	

オレンジ：自社品 ★：2013/7/25からの変更点

★：ロシュは導出を検討中



開発の状況（オンコロジー領域）

導入品

RG7446 / MPDL3280A（抗PD-L1抗体）

固形がん

2013年9月 P1開始

導入品

RG1273 / パージェタ®

HER2陽性の手術不能又は再発乳癌

2013年9月 発売

導入品

RG3502 / カドサイラ®

HER2陽性の手術不能又は再発乳癌

2013年9月 承認

自社品

AF802 / RG7853

ALK融合遺伝子陽性の切除不能な進行・再発の
非小細胞肺癌

2013年10月 申請



開発の状況（プライマリー領域）

導入品

Lebrikizumab / RG3637

気管支喘息

2013年7月 国際共同P3開始

導入品

セルセプト®懸濁用散32%

- ・ 腎移植後の難治性拒絶反応の治療
- ・ 腎移植、心移植、肝移植、肺移植、膵移植における拒絶反応の抑制

2013年8月 申請（剤形追加）

導入品

RG484 / ボンビバ®静注

骨粗鬆症

2013年8月 発売



開発の状況（プライマリー領域）

自社品

ACE910

血友病A

2013年8月 P1/2開始

自社品

MRA / アクテムラ®

皮下注製剤

一剤以上のDMARDsの治療歴があり、

症状の十分な軽減が得られてない

中等度から重度の成人の関節リウマチ

2013年10月 承認（米国）

お問い合わせ先：広報IR部

報道関係者の皆様：

メディアリレーションズグループ

Tel : 03-3273-0881

e-mail : pr@chugai-pharm.co.jp

担当：原田、河原、荒木、吉村

投資家の皆様：

インベスターリレーションズグループ

Tel : 03-3273-0554

e-mail : ir@chugai-pharm.co.jp

担当：宮田、櫻井、時田、熊谷