



トップ製薬企業を目指して

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 | 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 | 2013年 1-9月 |
| 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

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 |

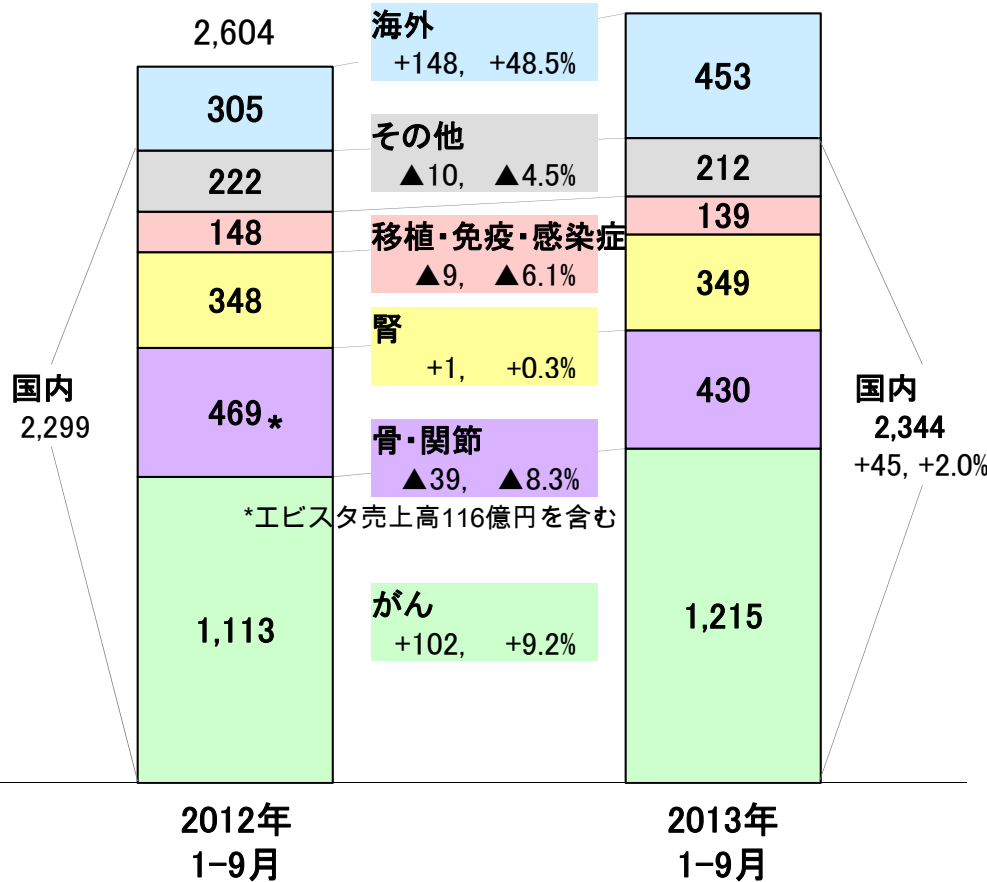
前年同期比

製商品売上高（タミフルを除く）の増減内訳 1-9月実績

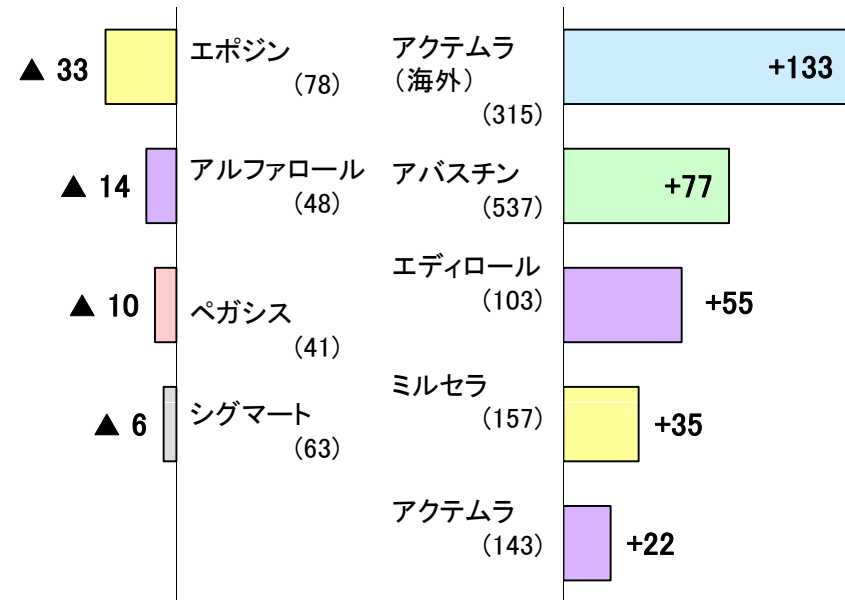


【億円】

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

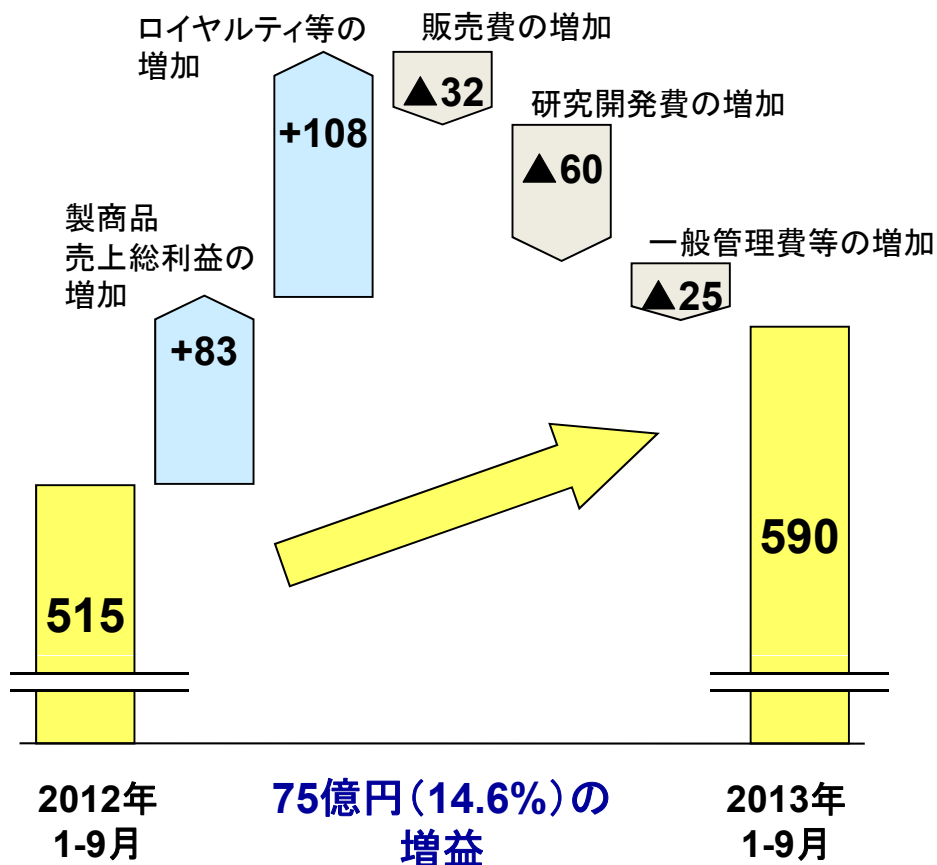
* 国立感染症研究所「感染症発生動向調査」10月下旬から4月中旬(2009-10シーズンは2009年7月初旬から2010年3月中旬)の合計患者数

前年同期比 Core

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

*中外ファーマボディ・リサーチ社(シンガポール)

前年同期比 Core

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

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 | | 期初公表 | | 2012年 |
|-----------------|---------------|----------------|-------|--|-------|
| | 2013年 1-9月 | 2013年 1-12月 | 進捗率 | | 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

為替変動の影響について

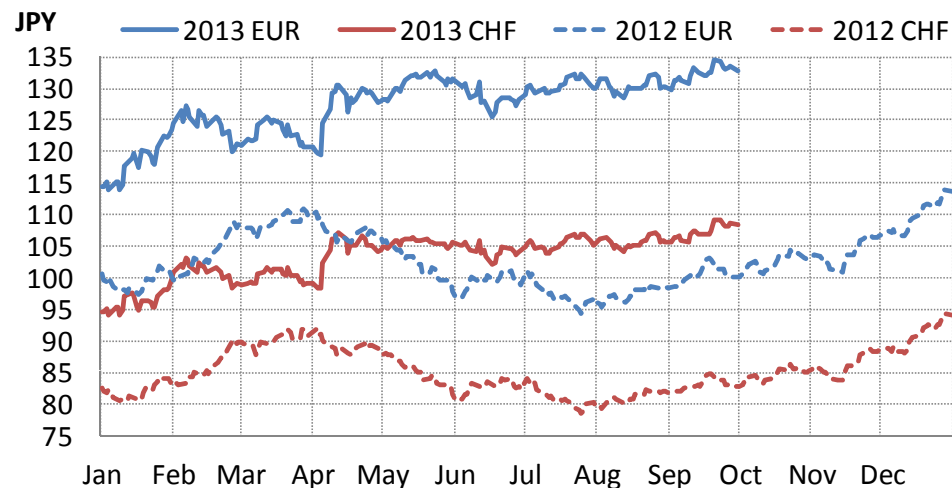


| | | |
|-------------|-----------------------------------|-------|
| | 1-9月利益影響 (期初公表想定レート対比) | |
| 売上収益 | +49億円 | |
| | 製商品売上高 | +41億円 |
| | ロイヤルティ等 | +8億円 |
| 原価・経費 | 原価 | ▲44億円 |
| | 経費 | ▲15億円 |
| 営業利益 | ▲10億円 | |

| 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)





Roche ロシュグループ

トップ製薬企業を目指して

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

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 - 腱靭帯付着部症 | |
| 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