



Roche ロシュグループ

# 日本のトップ製薬企業を目指して - 2011年総括と2012年計画 -

中外製薬株式会社  
代表取締役社長 兼 CEO  
永山 治

2012.2.1/2

# 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。

# 2011年度の総括

---

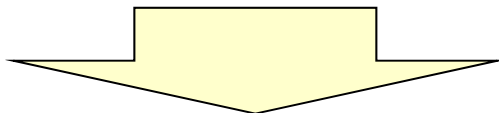
## 東日本大震災による影響

### ■ 生産活動への影響

- 被災による損失（特別損失）：47億円
  - 中外製薬工業宇都宮工場と一部委託先が被害を受ける
    - ✓ 宇都宮工場は8月より完全復旧

### ■ 営業活動への影響

- 一部製品について2011年10月末まで出荷調整を実施
  - 状況説明のため通常のMR活動が著しく制限される
- 新製品発売等各種イベントの延期・中止
- 国内売上高：対前同4.4%減、対計画6.6%の未達



2011年11月（出荷調整終了）より通常の営業活動に

# 2011年12月期決算

東日本大震災の影響により、売上・利益ともに減少

| (億円) | 2010  | 2011  | 対前同    | 対計画    |
|------|-------|-------|--------|--------|
| 売上高  | 3,795 | 3,735 | -1.6%  | -5.5%  |
| うち国内 | 3,429 | 3,279 | -4.4%  | -6.6%  |
| うち海外 | 366   | 456   | +24.6% | +3.6%  |
| 営業利益 | 662   | 624   | -5.7%  | -13.3% |
| 売上比  | 17.4% | 16.7% |        |        |
| 純利益  | 414   | 352   | -15.0% | -4.9%  |
| 売上比  | 10.9% | 9.4%  |        |        |

# 研究開発での進展—承認と開発開始品目

順調な進捗～2012年以降の売上寄与へ～

承認品目  (purple border)  
 新規開発品目  (orange border)

| 2011年1月             | 2月                 | 3月             | 4月                | 5月                  | 6月                         |
|---------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------------------|
| エディロール<br>骨粗鬆症      | ゼローダ<br>胃がん        | ハーセプチン<br>胃がん  | アクテムラ<br>sJIA(米国) |                     | RG7090<br>大うつ病             |
|                     | WT4869<br>骨髄異形成症候群 | WT4869<br>固形がん |                   |                     |                            |
| アクテムラ<br>関節リウマチ(台湾) | RG3637<br>気管支喘息    | ペガシス<br>B型肝炎   |                   |                     |                            |
| ペガシス/コペガス<br>肝硬変    | RG3638<br>非小細胞肺癌   | アバスチン<br>乳がん   |                   |                     |                            |
| タルセバ<br>膝がん         | アクテムラ<br>sJIA(欧州)  | セルセプト<br>小児腎移植 |                   | ハーセプチン<br>乳がん(術前補助) | カイトリル<br>放射線照射に伴う<br>消化器症状 |
| 7月                  | 8月                 | 9月             | 10月               | 11月                 | 12月                        |

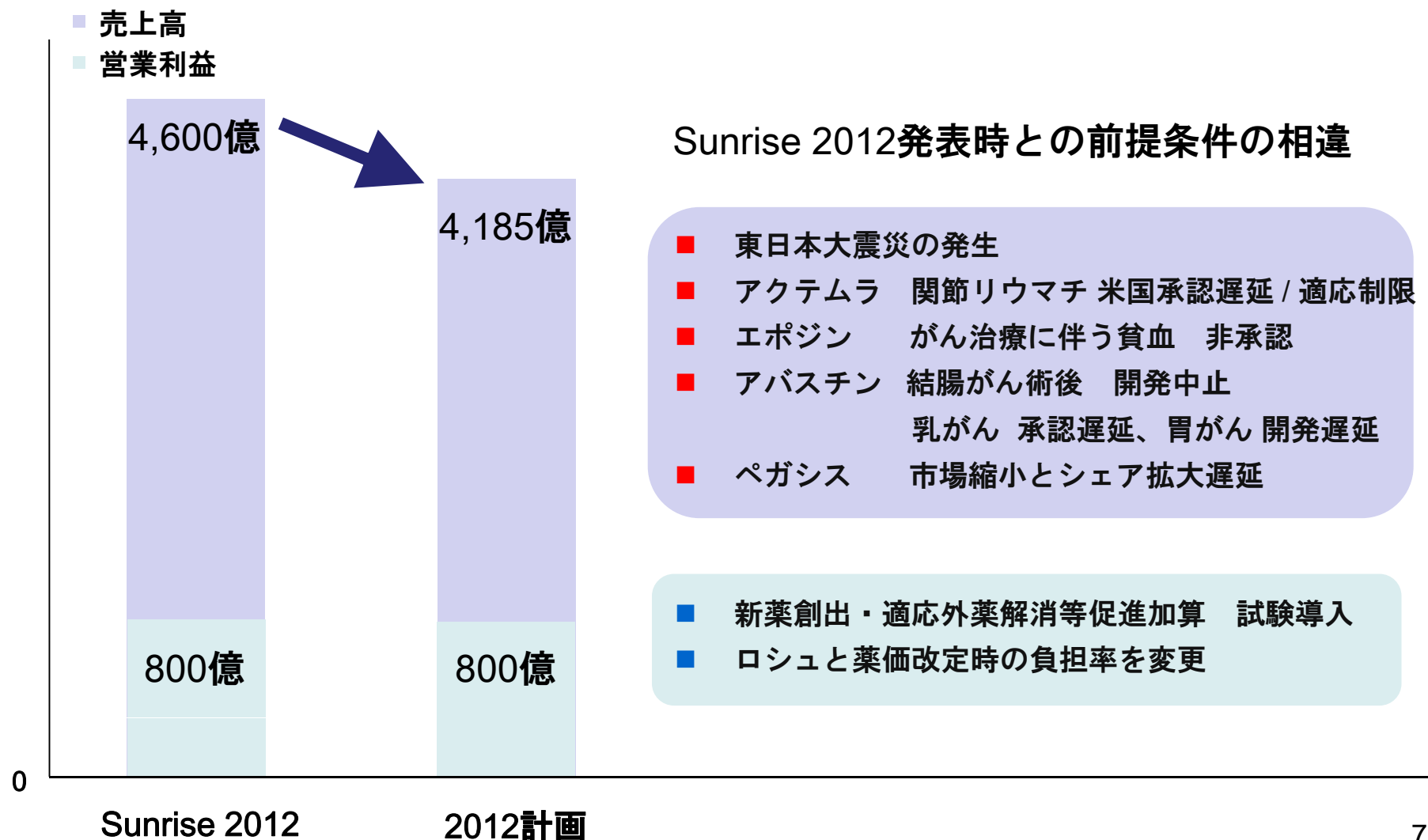
# 2012年12月期計画

**新製品、適応拡大製品の順調な浸透を見込み  
薬価改定の影響を吸収し、増収増益を予想**

| (億円)     | 2011  | 2012計画 | 前同比    |
|----------|-------|--------|--------|
| 売上高      | 3,735 | 4,185  | +12.0% |
| 製商品売上高   | 3,636 | 4,037  | +11.0% |
| その他の営業収入 | 99    | 148    | +49.5% |
| 営業費      | 977   | 1,000  | +2.4%  |
| 売上比      | 26.2% | 23.9%  |        |
| 研究開発費    | 559   | 600    | +7.3%  |
| 売上比      | 15.0% | 14.3%  |        |
| 営業利益     | 624   | 800    | +28.2% |
| 売上比      | 16.7% | 19.1%  |        |
| 当期純利益    | 352   | 490    | +39.2% |
| 売上比      | 9.4%  | 11.7%  |        |

# Sunrise 2012前提との比較

## Sunrise 2012発表時と状況が大きく変化



# 営業体制の強化

医療の質向上と標準化（均てん化）への貢献を通じて  
Sunrise 2012 目標の実現をめざす

## オンコロジー領域

### 最先端の医療レベルに対応できる体制を構築

→ 研究・開発・営業が連携することで日本のがん医療に貢献する  
コンサルティングプロモーションを当社のスタイルとして定着させる

## Sunrise 2012 目標の実現

### プライマリー領域販売組織の再編

- 効果的な市場浸透を実現  
(アクテムラ、ミルセラ、エディロール)
- プライマリーMR全員がリウマチ、腎、骨領域を幅広くカバーする体制を敷く

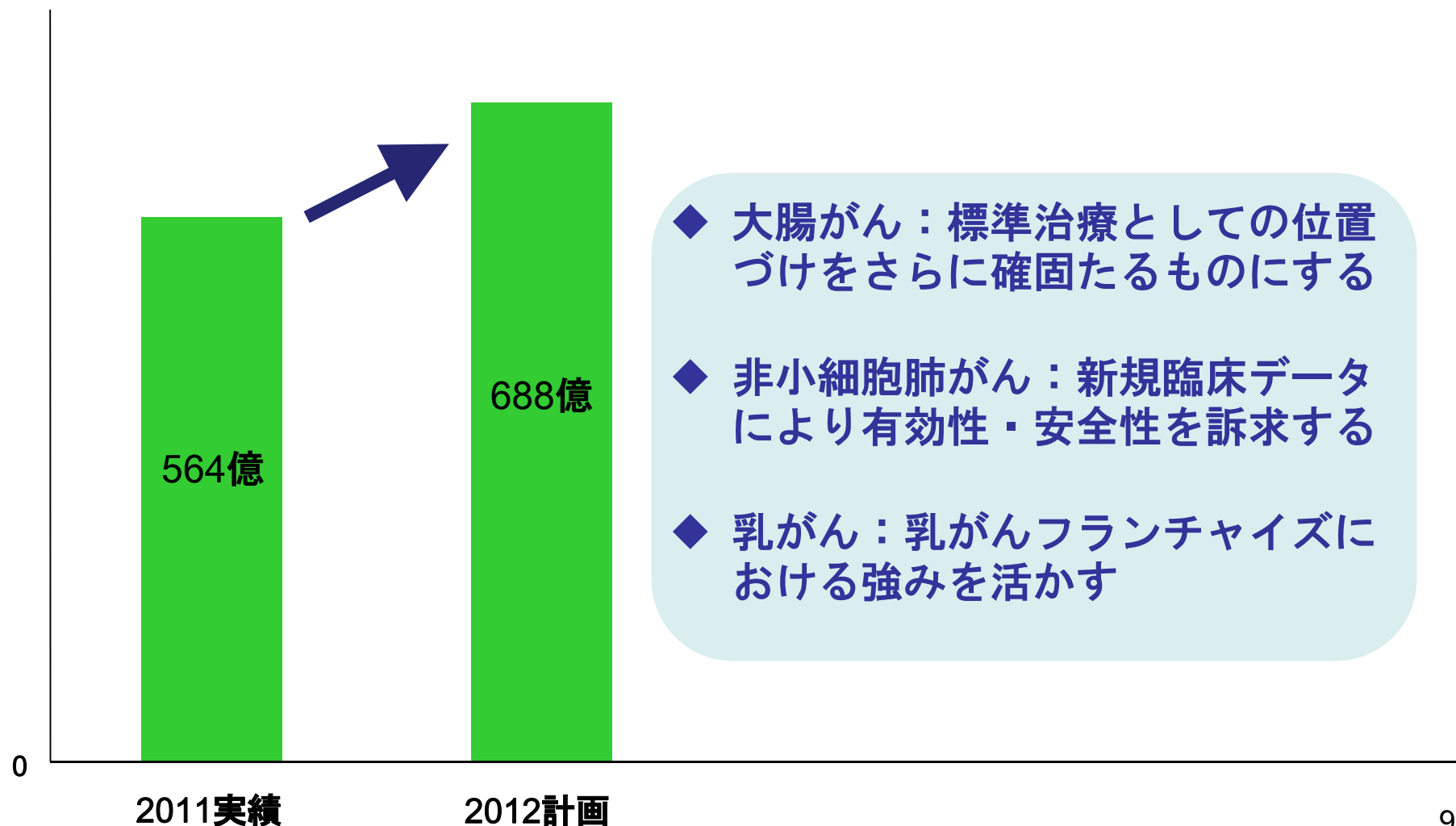
### 学術本部の新設

- 市販後のエビデンス創出機能の強化
- メディカルプラン（製品育成策）を推進
  - 学会発表を通じた学術情報の普及
  - MRへの一貫した学術教育機能の発揮



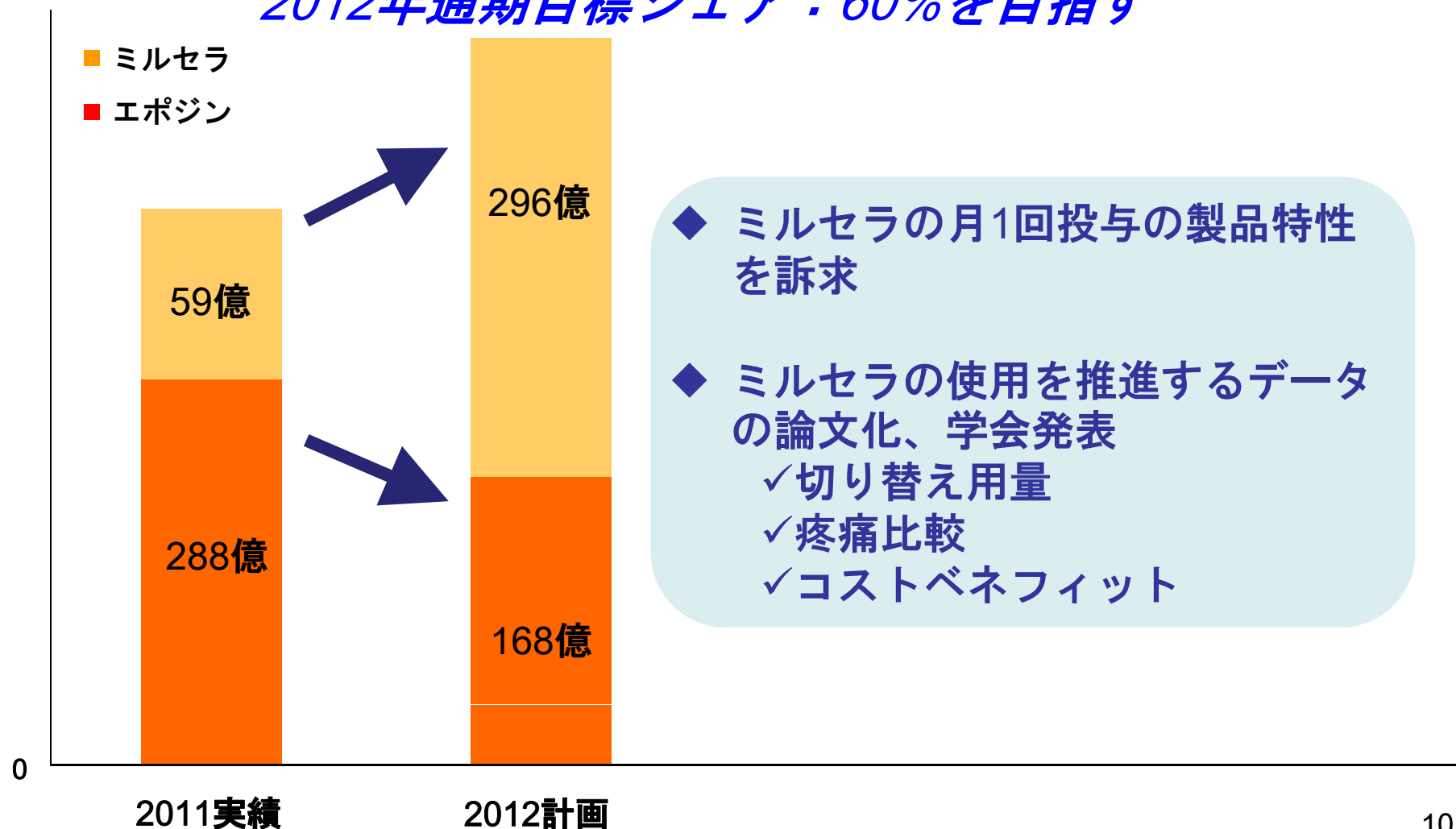
# アバスチン計画について

薬価改定の影響を吸収し、前同+22.0%増を目指す



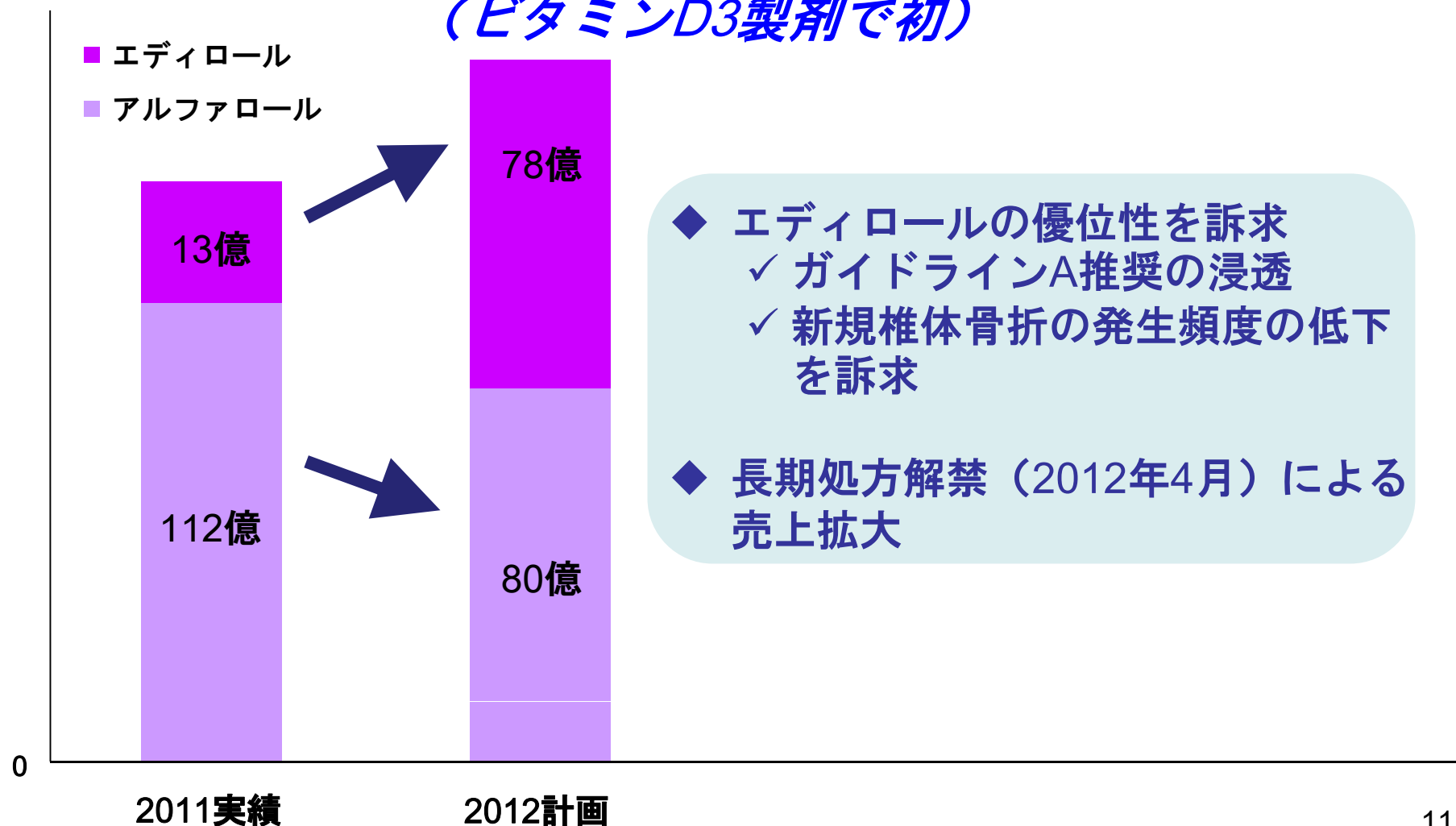
# エポジン/ミルセラ計画について

ESA製剤市場でのトップシェア奪還へ  
2012年通期目標シェア：60%を目指す



# アルファロール/エディロール計画について

## 骨粗鬆症治療ガイドラインA推奨を訴求 (ビタミンD3製剤で初)



# アクテムラ（RA）今後の売上イメージ

## ＜今後の成長ドライバー＞

米国の1stライン承認（2012年予定）  
皮下注製剤の承認（日、米、欧）  
（2013年予定）

ADACTA試験

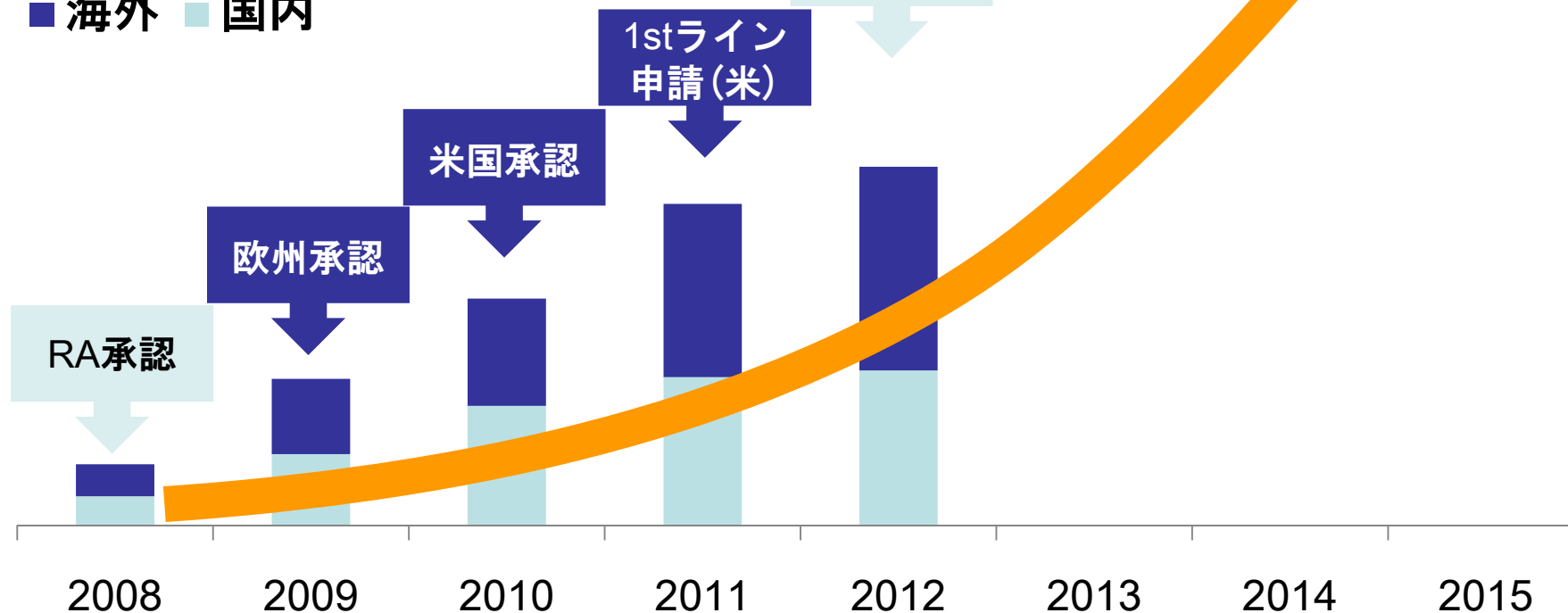
データ発表

皮下注申請

皮下注申請

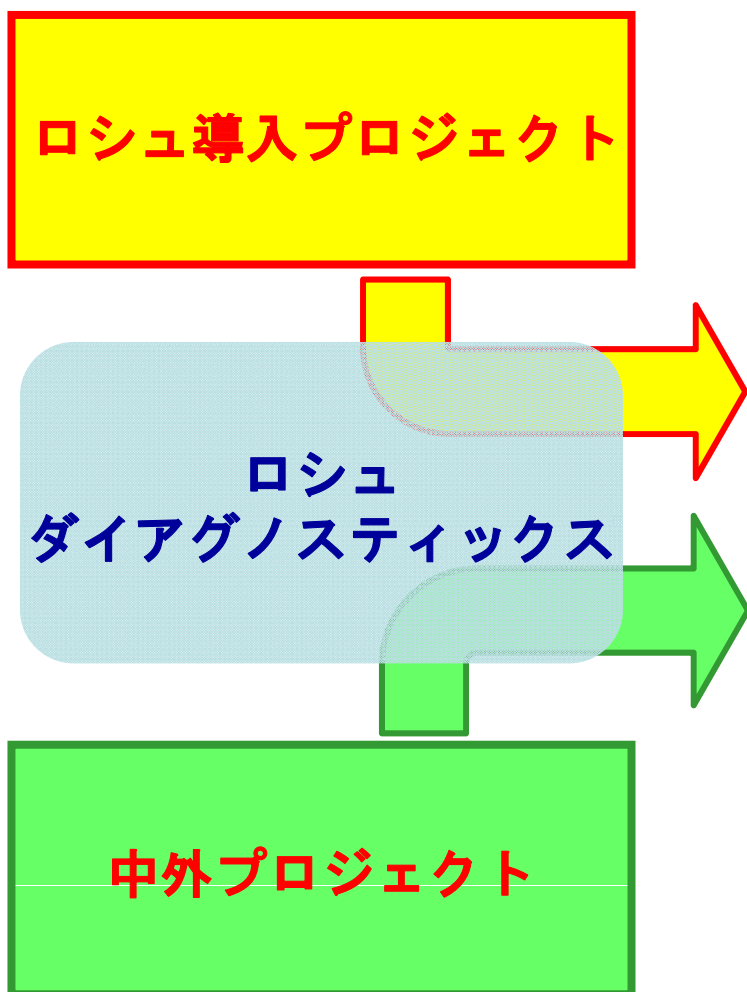
薬価改定

■ 海外 ■ 国内



# PHCによるプロジェクトの推進

ロシュ・グループの強みを活かしてPHCに基づく開発



**PHCによる主な開発パイプライン**  
2012年2月1日現在

|    |                         |                    |                      |                      |
|----|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| P3 | ペルツズマブ<br>(乳がん)         | T-DM1<br>(乳がん)     | GA101<br>(非ホジキンリンパ腫) |                      |
|    | -----                   |                    |                      |                      |
|    | タルセバ<br>(非小細胞肺癌[1次])    | AF802<br>(非小細胞肺癌)  |                      |                      |
| P2 | -----                   |                    |                      |                      |
|    | lebrikizumab<br>(気管支喘息) | MetMAb<br>(非小細胞肺癌) | GC33<br>(肝がん)        |                      |
|    | CKI27<br>(固形がん)         | CIF<br>(固形がん)      | PA799<br>(固形がん)      |                      |
|    | P1                      | WT4869<br>(MDS)    | WT4869<br>(固形がん)     | Zelboraf*<br>(メラノーマ) |
|    |                         | *P1準備中             |                      |                      |

# 革新的な抗体創薬技術の活用

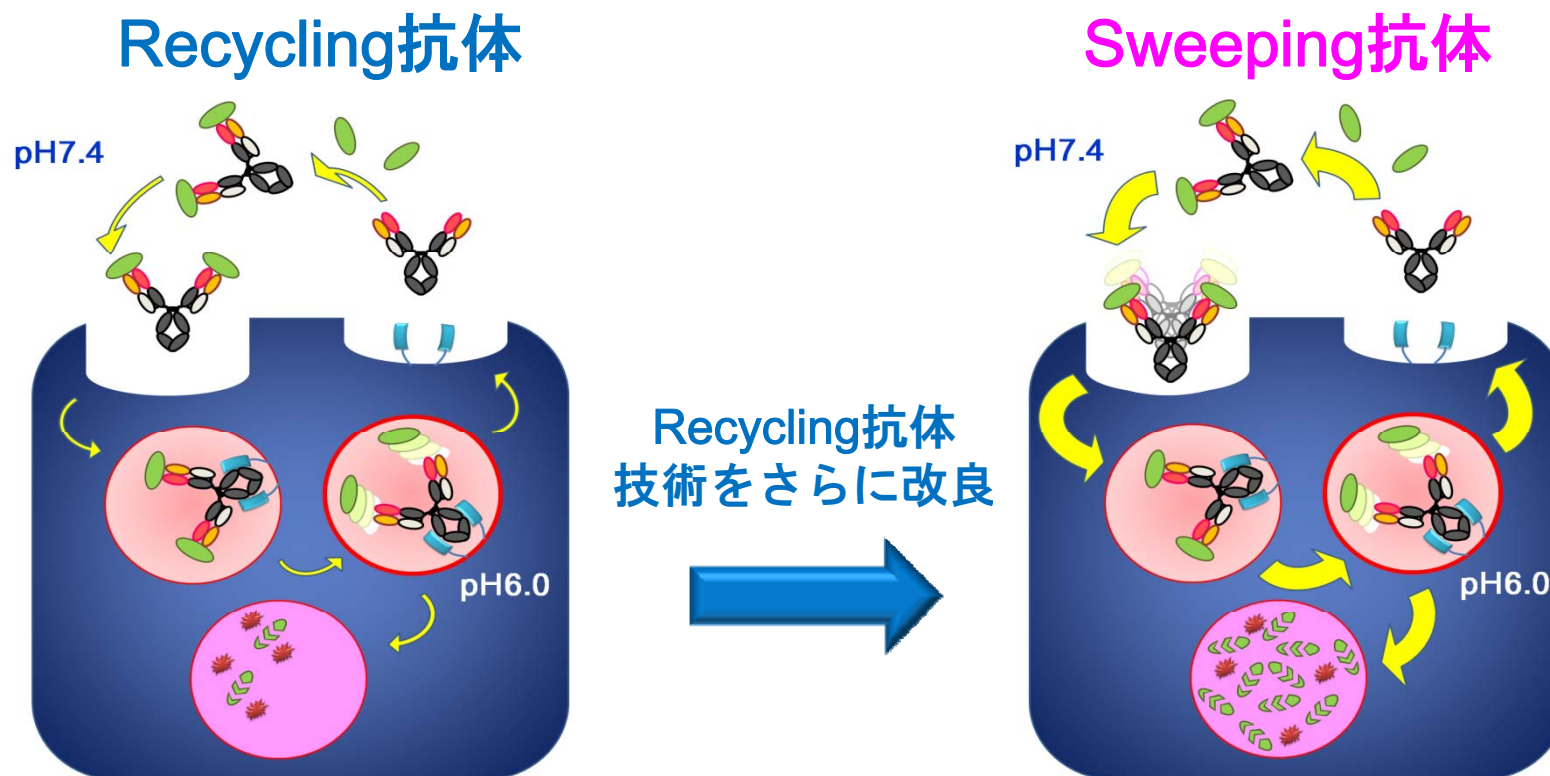
## Chugai Pharmabody Research Pte. Ltd. 概要

### <設立目的>

- Recycling抗体、Sweeping抗体技術に特化し、新規抗体創製を行う
- がん、免疫・炎症疾患関連の標的抗原を中心に、年間5~7の抗体創製に取り組み、5年間で20以上の抗体創製を目指す

| 項目       | 内容  |
|----------|---|
| 所在地とその理由 | シンガポール<br>PharmaLogicals社で整備した研究基盤があり、PostDoc、研究技術員を確保しやすい環境である |
| 要員数      | 約60名（中外からの出向者：約15名、現地採用：約45名）                                   |
| 資本金      | 150万シンガポールドル  |
| 事業年数     | 5年（予定）  |
| 運営費（5年間） | 125億円（予定）   |

# Recycling抗体、Sweeping抗体の紹介



Recycling抗体（細胞内で抗原を解離して細胞外に戻り抗原と繰り返し結合できる抗体）を改良し、Recycling抗体の回転スピードを早めることで、より多くの抗原を分解し、血液中から抗原を除去（Sweep）することができる Sweeping抗体を開発

# 中外ーロシュ アライアンスについて

## ■ 株式保有比率について

| 期間                    | 持株比率の上限  |
|-----------------------|--|
| 2002年10月1日～2007年9月30日 | 50.1%  |
| 2007年10月1日～2012年9月30日 | 59.9%<br>(2008年6月：公開買い付けにより<br>ロシュが当社株式の59.9%取得) |
| 2012年10月1日以降          | 制限なし   |

## ■ 経営に関する取り決め

- 当社はロシュ・グループ入り後も自主経営を継続、ロシュはこれを尊重
- 今後も当社の東証一部上場維持に協力





Roche ロシュグループ

# 2011年12月期 連結決算概要

中外製薬株式会社  
常務執行役員 CFO  
板谷 嘉夫

2012.2.1/2

# 2011年12月期（通期） 連結決算概要

---

## ■ 製商品売上高の低迷により、減収減益

- 売上高3,735億円（▲1.6%）、営業利益624億円（▲5.7%）
- タミフルは備蓄一巡により大幅減
- タミフルを除く製商品は、震災影響による国内の低迷を海外の伸長が打ち消して微減。その他の営業収入は一時金等により大幅増

## ■ 特別損失65億円

- 東日本大震災による影響47億円

## ■ 期末配当20円（年間40円）、配当性向61.8%

# 損益の概要 1-12月実績

| 【億円】           | 2010年<br>1-12月 |              | 2011年<br>1-12月 |              | 増減         |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------|--------------|
|                | 売上<br>(%)      |              | 売上<br>(%)      |              |            | %            |
| <b>売上高</b>     |                | <b>3,795</b> |                | <b>3,735</b> | <b>▲60</b> | <b>▲1.6</b>  |
| 製商品売上高         |                | 3,756        |                | 3,636        | ▲120       | ▲3.2         |
| <b>タミフルを除く</b> |                | <b>3,574</b> |                | <b>3,549</b> | <b>▲25</b> | <b>▲0.7</b>  |
| タミフル           |                | 182          |                | 87           | ▲95        | ▲52.2        |
| その他の営業収入       |                | 39           |                | 99           | +60        | +153.8       |
| <b>営業利益</b>    |                | <b>662</b>   | <b>17.4</b>    | <b>624</b>   | <b>▲38</b> | <b>▲5.7</b>  |
| 営業外収益          |                | 24           |                | 23           | ▲1         | ▲4.2         |
| 営業外費用          |                | 35           |                | 12           | ▲23        | ▲65.7        |
| <b>経常利益</b>    |                | <b>651</b>   | <b>17.2</b>    | <b>636</b>   | <b>▲15</b> | <b>▲2.3</b>  |
| 特別利益           |                | 6            |                | 0            | ▲6         | ▲100.0       |
| 特別損失           |                | 0            |                | 65           | +65        | -            |
| <b>当期純利益</b>   |                | <b>414</b>   | <b>10.9</b>    | <b>352</b>   | <b>▲62</b> | <b>▲15.0</b> |

- 製商品売上高(タミフルを除く)
  - 国内 ▲91億円
  - 海外 +66億円
- タミフル\* ▲95億円
- その他の営業収入 +60億円
  - GC33導出一時金
  - アクテムラ関連収入の増加 等
- 営業利益 ▲38億円
- 営業外収支の増加 +22億円
- 特別損失 +65億円
  - 災害による損失 +47億円
  - 資産除去債務影響 +10億円

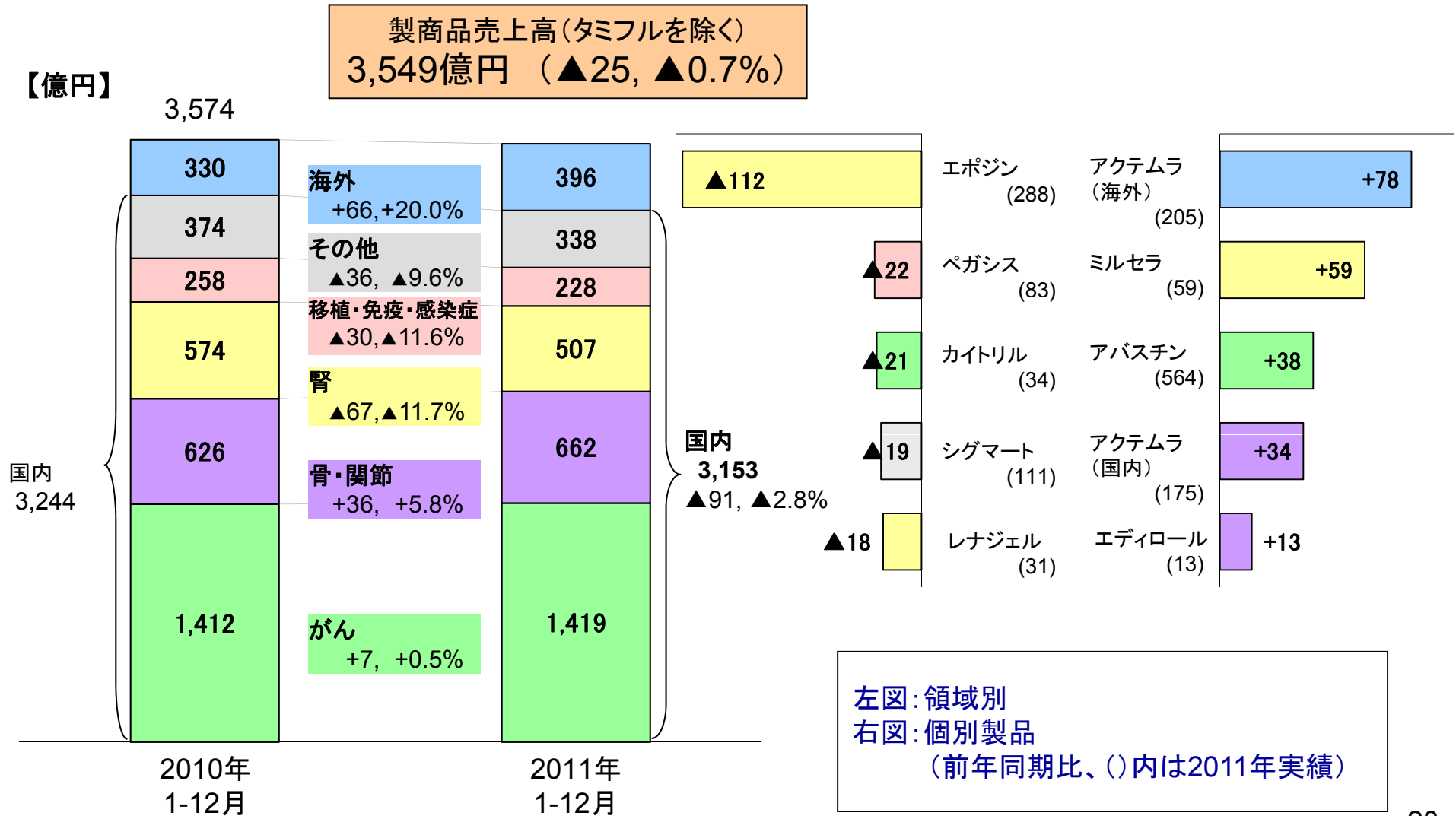
期中平均レート(円)

|     | 2010年1-12月 | 2011年1-12月 |
|-----|------------|------------|
| CHF | 84.17      | 89.86      |
| EUR | 116.32     | 110.92     |

\* タミフル 内訳

|       | 2010年1-12月 | 2011年1-12月 | 増減     |
|-------|------------|------------|--------|
| 通常    | 16億円       | 54億円       | +38億円  |
| 行政備蓄等 | 166億円      | 33億円       | ▲133億円 |

# 製商品売上高（タミフルを除く）の増減内訳 1-12月実績



# タミフルの売上状況

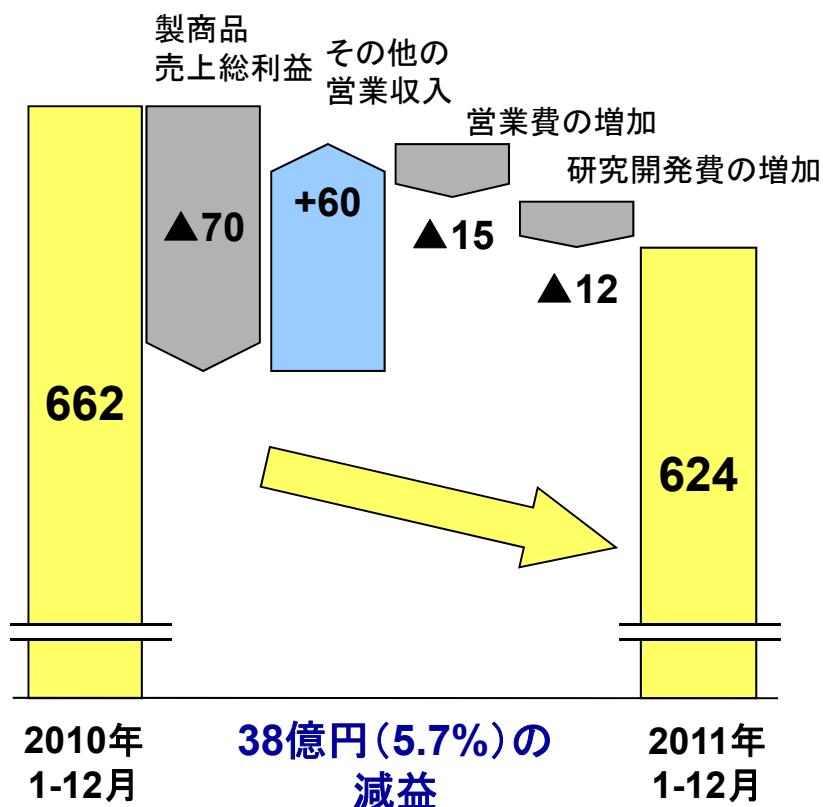
| 【億円】  | 決算期売上      |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | シーズン<br>売上 | 定点観測数<br>(百万人) |
|-------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|------------|----------------|
|       | 2005年12月期  |            | 2006年12月期 |           | 2007年12月期  |            | 2008年12月期 |          | 2009年12月期 |       | 2010年12月期 |       | 2011年12月期 |       | 2012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    | 1-6月      | 7-12月 | 1-6月      | 7-12月 | 1-6月      | 7-12月 | 1-6月      | 7-12月 |            |                |
| 通常    | 2004-05    | 232        |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | 246        | 1.47           |
|       | 2005-06    |            | 119       | 99        |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | 218        | 0.92           |
|       | 2006-07    |            |           |           | 37         | 50         |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | 87         | 1.01           |
|       | 2007-08    |            |           |           |            |            | 52        | 14       |           |       |           |       |           |       |           |       | 66         | 0.66           |
|       | 2008-09    |            |           |           |            |            |           | 57       | 110       |       |           |       |           |       |           |       | 167        | 1.27           |
|       | 2009-10    |            |           |           |            |            |           |          |           | 252   | 14        |       |           |       |           |       | 266        | 2.02           |
|       | 2010-11    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           | 2     | 41        |       |           |       | 43         | 1.26           |
|       | 2011-12    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           | 13    | 80        |       | 93         | -              |
|       | 2012-13    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           | 13    | -          | -              |
| 通常    | 351 (+265) | 136 (▲215) | 102 (▲34) | 71 (▲31)  | 362 (+291) | 16 (▲346)  | 54 (+38)  | 93 (+39) |           |       |           |       |           |       |           |       |            |                |
| 行政備蓄等 | 2005-06    |            | 2         | 65        |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | 67         |                |
|       | 2006-07    |            |           |           | 179        | 189        |           |          |           |       |           |       |           |       |           |       | 368        |                |
|       | 2007-08    |            |           |           |            |            | 96        | 2        |           |       |           |       |           |       |           |       | 98         |                |
|       | 2008-09    |            |           |           |            |            |           | 11       | 144       |       |           |       |           |       |           |       | 155        |                |
|       | 2009-10    |            |           |           |            |            |           |          |           | 256   | 106       |       |           |       |           |       | 362        |                |
|       | 2010-11    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           | 59    | 5         |       |           |       | 64         |                |
|       | 2011-12    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           | 28    | 3         |       | 32         |                |
|       | 2012-13    |            |           |           |            |            |           |          |           |       |           |       |           |       |           | 0     |            |                |
| 行政備蓄等 | 2 (+2)     | 244 (+242) | 285 (+41) | 13 (▲272) | 400 (+387) | 166 (▲234) | 33 (▲133) | 3 (▲30)  |           |       |           |       |           |       |           |       |            |                |
| 合計    | 232        | 120        | 163       | 216       | 238        | 148        | 16        | 68       | 254       | 508   | 120       | 61    | 46        | 41    | 83        | 13    |            |                |
|       | 352 (+266) | 380 (+28)  | 387 (+7)  | 84 (▲303) | 762 (+678) | 182 (▲580) | 87 (▲95)  | 96 (+9)  |           |       |           |       |           |       |           |       |            |                |

黄色の網掛けは予想値、( )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

# 営業利益の増減内訳 1-12月実績

【億円】



| 【億円】        | 2010年<br>1-12月 | 2011年<br>1-12月 | 増減  |        |
|-------------|----------------|----------------|-----|--------|
|             |                |                |     | (%)    |
| 売上高         | 3,795          | 3,735          | ▲60 | ▲1.6   |
| 売上原価        | 1,624          | 1,575          | ▲49 | ▲3.0   |
| 売上総利益       | 2,171          | 2,160          | ▲11 | ▲0.5   |
| うち 製商品      | 2,131          | 2,061          | ▲70 | ▲3.3   |
| うち その他の営業収入 | 39             | 99             | +60 | +153.8 |
| 営業費         | 962            | 977            | +15 | +1.6   |
| 研究開発費       | 547            | 559            | +12 | +2.2   |
| 営業利益        | 662            | 624            | ▲38 | ▲5.7   |

- 製商品売上総利益の減少 ▲70億円  
行政備蓄用タミフル、エポジンの売上減
- その他の営業収入の増加 +60億円  
GC33導出一時金、アクテムラ関連収入 等
- 営業費の増加 ▲15億円  
新製品の発売
- 研究開発費の増加 ▲12億円  
開発テーマの進展(CSG452、T-DM1等の後期開発移行)

# 損益の概要 10-12月（第4四半期）実績

| 【億円】              | 2010年<br>10-12月 |             | 2011年<br>10-12月 |             | 増減         |              |
|-------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|------------|--------------|
|                   | 売上<br>(%)       | 売上<br>(%)   | 売上<br>(%)       | 売上<br>(%)   |            | %            |
| <b>売上高</b>        | <b>1,034</b>    |             | <b>975</b>      |             | <b>▲59</b> | <b>▲5.7</b>  |
| 製商品売上高            | 1,023           |             | 962             |             | ▲61        | ▲6.0         |
| <b>タミフルを除く</b>    | <b>1,000</b>    |             | <b>937</b>      |             | <b>▲63</b> | <b>▲6.3</b>  |
| タミフル              | 23              |             | 24              |             | +1         | +4.3         |
| その他の営業収入          | 11              |             | 13              |             | +2         | +18.2        |
| 売上原価              | 428             |             | 421             |             | ▲7         | ▲1.6         |
| <b>売上総利益</b>      | <b>606</b>      | <b>58.6</b> | <b>554</b>      | <b>56.8</b> | <b>▲52</b> | <b>▲8.6</b>  |
| 営業費               | 247             |             | 283             |             | +36        | +14.6        |
| 研究開発費             | 148             |             | 146             |             | ▲2         | ▲1.4         |
| <b>営業利益</b>       | <b>211</b>      | <b>20.4</b> | <b>124</b>      | <b>12.7</b> | <b>▲87</b> | <b>▲41.2</b> |
| 営業外収益             | 5               |             | 19              |             | +14        | +280.0       |
| 営業外費用             | 7               |             | 18              |             | +11        | +157.1       |
| <b>経常利益</b>       | <b>208</b>      | <b>20.1</b> | <b>125</b>      | <b>12.8</b> | <b>▲83</b> | <b>▲39.9</b> |
| 特別利益              | 6               |             | 0               |             | ▲6         | ▲100.0       |
| 特別損失              | 0               |             | ▲26             |             | ▲26        | -            |
| <b>当期(四半期)純利益</b> | <b>134</b>      | <b>13.0</b> | <b>81</b>       | <b>8.3</b>  | <b>▲53</b> | <b>▲39.6</b> |

●製商品売上高(タミフルを除く)

|           |       |
|-----------|-------|
|           | ▲63億円 |
| ミルセラ      | +31億円 |
| アクテムラ(国内) | +7億円  |
| エディロール    | +5億円  |
| エポジン      | ▲45億円 |
| ペガシス      | ▲10億円 |
| シグマート     | ▲9億円  |

●タミフル\* +1億円

●その他の営業収入 +2億円  
    アクテムラ関連収入の増加 等

●営業利益 ▲87億円

\* タミフル 内訳

|       | 2010年10-12月 | 2011年10-12月 | 増減    |    |
|-------|-------------|-------------|-------|----|
| 通常    | 2億円         | 13億円        | +11億円 |    |
| 行政備蓄等 | 21億円        | 11億円        | ▲10億円 | 23 |

# 損益の概要 1-12月実績

| 【億円】           | 実績<br>2011年<br>1-12月 | 7月21日修正予想      |              |             |
|----------------|----------------------|----------------|--------------|-------------|
|                |                      | 2011年<br>1-12月 | 差異           | 達成率<br>(%)  |
| <b>売上高</b>     | <b>3,735</b>         | <b>3,952</b>   | <b>▲ 217</b> | <b>94.5</b> |
| 製商品売上高         | 3,636                | 3,845          | ▲ 209        | 94.6        |
| <b>タミフルを除く</b> | <b>3,549</b>         | <b>3,743</b>   | <b>▲ 194</b> | <b>94.8</b> |
| タミフル           | 87                   | 102            | ▲ 15         | 85.3        |
| その他の営業収入       | 99                   | 107            | ▲ 8          | 92.5        |
| 売上原価           | 1,575                | 1,672          | ▲ 97         | 94.2        |
| <b>売上総利益</b>   | <b>2,160</b>         | <b>2,280</b>   | <b>▲ 120</b> | <b>94.7</b> |
| 営業費            | 977                  | 980            | ▲ 3          | 99.7        |
| 研究開発費          | 559                  | 580            | ▲ 21         | 96.4        |
| <b>営業利益</b>    | <b>624</b>           | <b>720</b>     | <b>▲ 96</b>  | <b>86.7</b> |
| <b>経常利益</b>    | <b>636</b>           | <b>731</b>     | <b>▲ 95</b>  | <b>87.0</b> |
| <b>当期純利益</b>   | <b>352</b>           | <b>370</b>     | <b>▲ 18</b>  | <b>95.1</b> |

| 【億円】               | 実績<br>2011年<br>1-12月 | 7月21日修正予想      |            |              |
|--------------------|----------------------|----------------|------------|--------------|
|                    |                      | 2011年<br>1-12月 | 差異         | 達成率<br>(%)   |
| タミフルを除く製商品売上高      | 3,549                | 3,743          | ▲194       | 94.8         |
| <b>がん領域</b>        | <b>1,419</b>         | <b>1,506</b>   | <b>▲87</b> | <b>94.2</b>  |
| アバステン              | 564                  | 624            | ▲60        | 90.4         |
| ハーセプチン             | 259                  | 246            | +13        | 105.3        |
| ノイトロジン             | 94                   | 101            | ▲7         | 93.1         |
| ゼローダ               | 100                  | 117            | ▲17        | 85.5         |
| タルセバ               | 83                   | 88             | ▲5         | 94.3         |
| <b>骨・関節領域</b>      | <b>662</b>           | <b>690</b>     | <b>▲28</b> | <b>95.9</b>  |
| エビスタ               | 185                  | 175            | +10        | 105.7        |
| アクテムラ              | 175                  | 199            | ▲24        | 87.9         |
| スベニール              | 130                  | 137            | ▲7         | 94.9         |
| エディロール             | 13                   | 21             | ▲8         | 61.9         |
| <b>腎領域</b>         | <b>507</b>           | <b>589</b>     | <b>▲82</b> | <b>86.1</b>  |
| エポジン               | 288                  | 305            | ▲17        | 94.4         |
| ミルセラ               | 59                   | 124            | ▲65        | 47.6         |
| <b>移植・免疫・感染症領域</b> | <b>228</b>           | <b>251</b>     | <b>▲23</b> | <b>90.8</b>  |
| ベガシス               | 83                   | 103            | ▲20        | 80.6         |
| コペガス               | 33                   | 44             | ▲11        | 75.0         |
| <b>その他領域</b>       | <b>338</b>           | <b>336</b>     | <b>+2</b>  | <b>100.6</b> |
| シグマート              | 111                  | 116            | ▲5         | 95.7         |
| <b>海外</b>          | <b>396</b>           | <b>372</b>     | <b>+24</b> | <b>106.5</b> |
| アクテムラ              | 205                  | 197            | +8         | 104.1        |
| ノイトロジン             | 156                  | 141            | +15        | 110.6        |



## 震災影響/税制改正の想定差異

### ■ 東日本大震災の影響

災害による損失（特別損失）通期実績：47億円

保険金収入の計上（22億円）と修繕費用/減損金額の見直しにより  
建物/設備に関する損失が想定を下回る

- 建物・設備の除却、解体、修繕費用等 12億円（うち保険▲22億）
- 棚卸資産損失、生産休止中の固定費等 35億円（うち保険▲8億）

### ■ 税制改正

以下の要因により一時的な費用増が想定を下回る

- 復興特別法人税の創設
- 新税率適用の時期（想定:2012年→実際:2013年）

# 為替変動の影響について

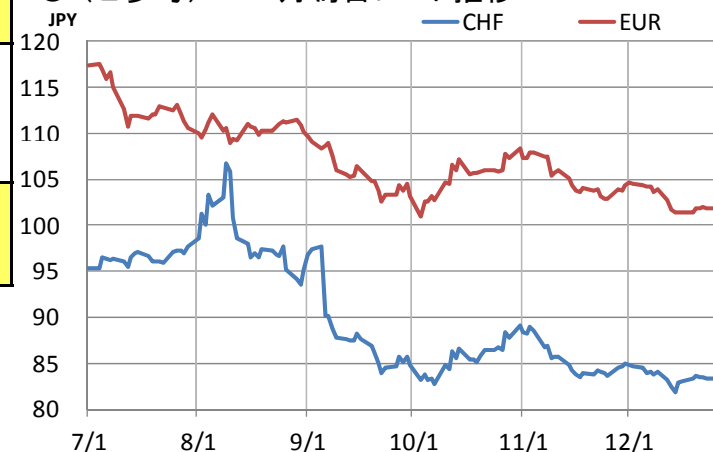
|        | 上期利益影響<br>(4/21想定レート対比)                            | 下期利益影響<br>(7/21修正想定レート対比)                          |
|--------|--|--|
| 売上高    | <b>+10億円</b>                                       | <b>▲5億円</b>  |
|        | アクテムラ(輸出) +5億円<br>ノイトロジン(海外) +3億円<br>その他の営業収入 +1億円 | アクテムラ(輸出) ▲2億円<br>ノイトロジン(海外) ▲2億円<br>その他の営業収入 ▲1億円 |
| 原価・販管費 | ロシュ品原価 ▲8億円<br>海外販社販管費等 ▲2億円                       | ロシュ品原価 +2億円<br>海外販社未実現利益等 +3億円                     |
| 営業利益   | <b>▲1億円</b>  | <b>±0億円</b>  |
| 営業外収支  | 為替差損益・為替予約 +1億円                                    | 為替差損益・為替予約 +8億円                                    |
| 経常利益   | <b>±0億円</b>  | <b>+8億円</b>  |

上期は4月21日修正予想、7-12月は7月21日修正予想への影響。いずれも概算。

| 実績/想定レート*   | 1CHF   | 1EUR    |
|-------------|--------|---------|
| 4月21日想定(通期) | 85.00円 | 110.00円 |
| 上期実績        | 90.38円 | 114.86円 |
| 7月21日想定(下期) | 95.00円 | 110.00円 |
| 下期実績        | 89.32円 | 107.04円 |
| 参考<br>通期実績  | 89.86円 | 110.92円 |

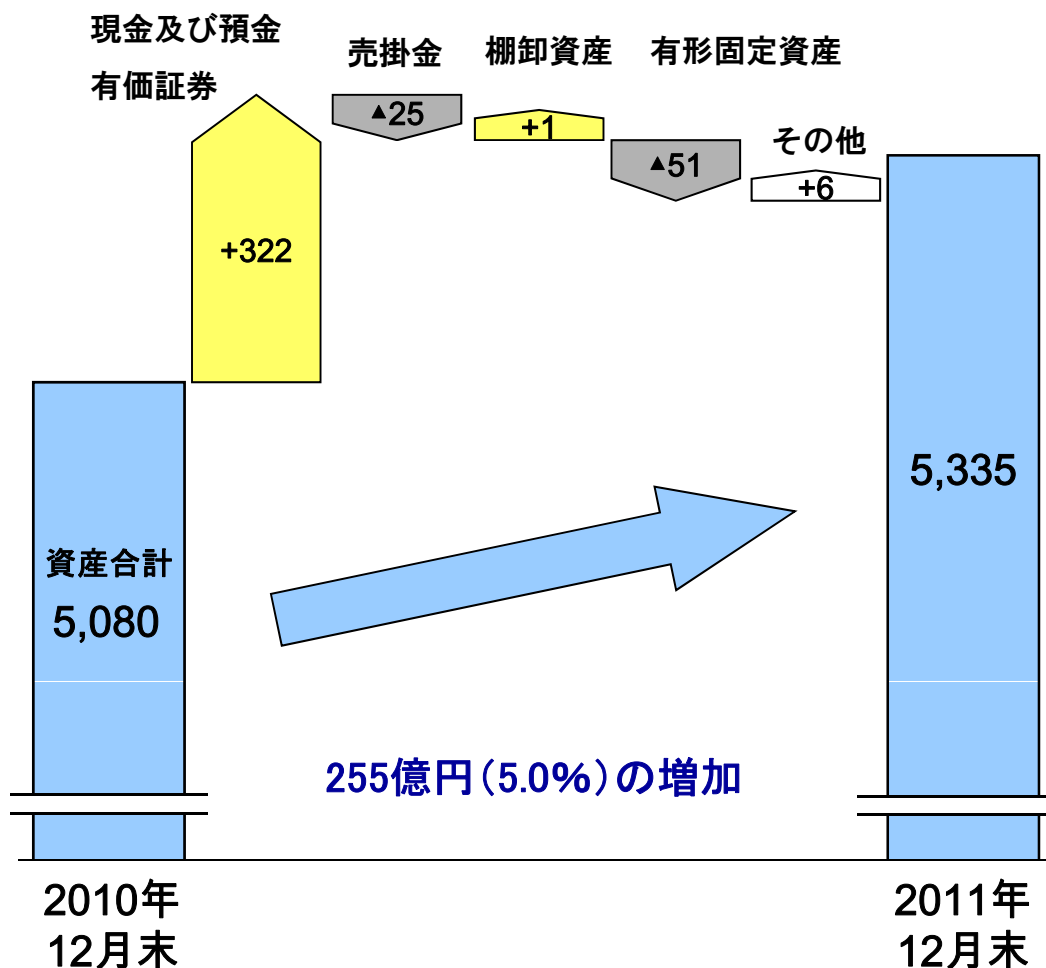
\*実績は期中市場平均。4月21日想定レートは期初想定レート。

● (ご参考) 7-12月為替レート推移



# 貸借対照表/資産の部

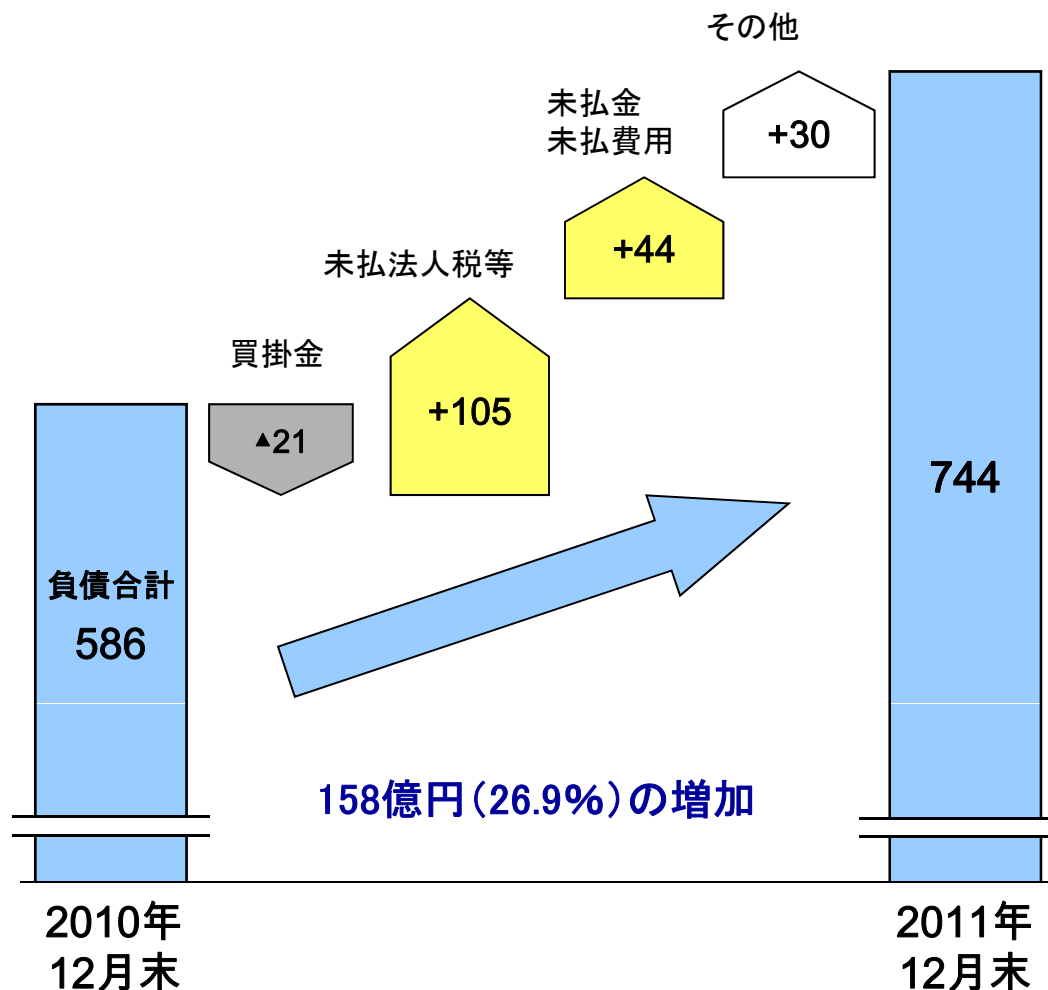
【億円】



- 現金及び預金 +310億円
- 有価証券 +13億円
- 売掛金 ▲25億円
- 棚卸資産 +1億円  
増加要因: 新製品(ミルセラ等)の発売  
減少要因: サイトチェンジ完了(備蓄在庫減)
- 有形固定資産 ▲51億円
- その他 +6億円

# 貸借対照表/負債の部

【億円】

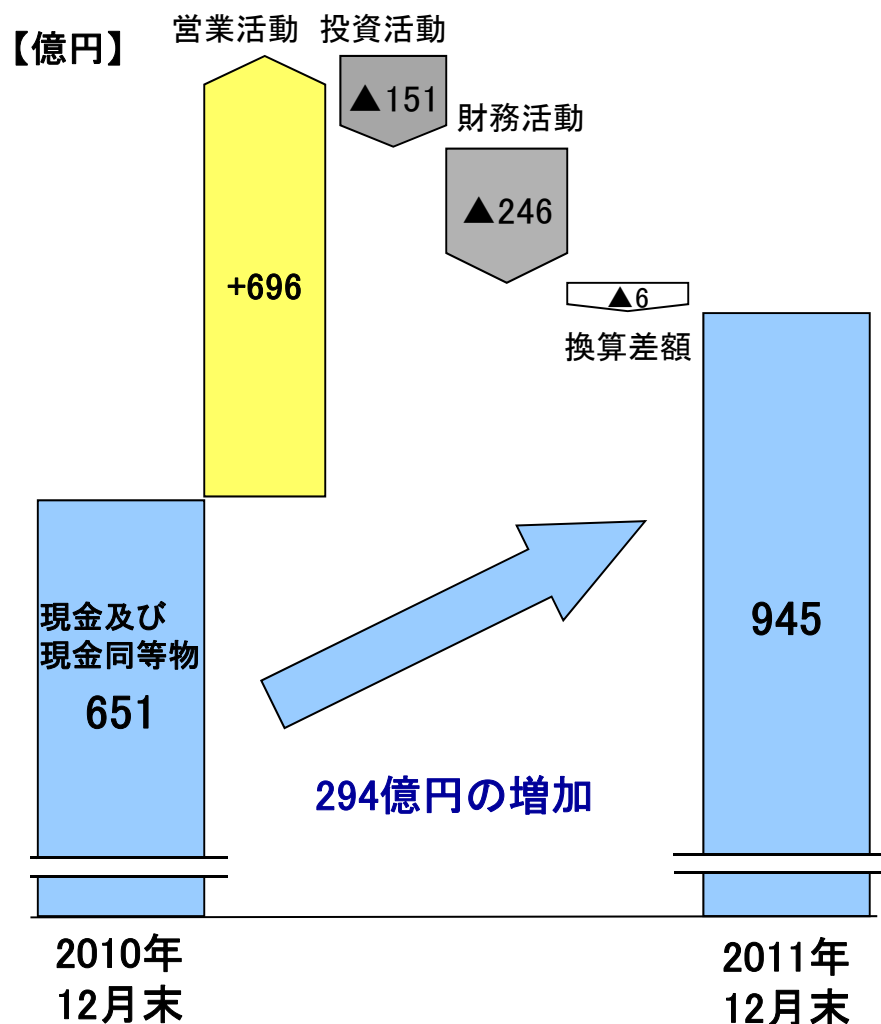


- 買掛金 ▲21億円
- 未払法人税等 +105億円
- 未払金 +20億円
- 未払費用 +25億円
- その他 +30億円  
未払消費税等および賞与引当金の増加

自己資本比率

| 2010年12月末 | 2011年12月末 | 増減       |
|-----------|-----------|----------|
| 88.0%     | 85.6%     | ▲2.4%pts |

# キャッシュ・フロー 1-12月実績



|                    |        |
|--------------------|--------|
| ● 営業活動に伴うキャッシュ・フロー | +696億円 |
| 税前当期純利益            | +571億円 |
| 減価償却費等             | +159億円 |
| 災害損失               | +47億円  |
| 運転資本の増加            | ▲15億円  |
| 売上債権の減少            | 24億円   |
| たな卸資産の増加           | ▲19億円  |
| 仕入債務の減少            | ▲19億円  |
| 保険金の受取             | +30億円  |
| 災害損失の支払            | ▲34億円  |
| 法人税等の支払            | ▲118億円 |
| ● 投資活動に伴うキャッシュ・フロー | ▲151億円 |
| 定期預金の預入/払戻         | ▲26億円  |
| 有価証券・投資有価証券の取得/売却  | ▲13億円  |
| 固定資産の取得            | ▲112億円 |
| ● 財務活動に伴うキャッシュ・フロー | ▲246億円 |
| 配当金の支払             | ▲234億円 |

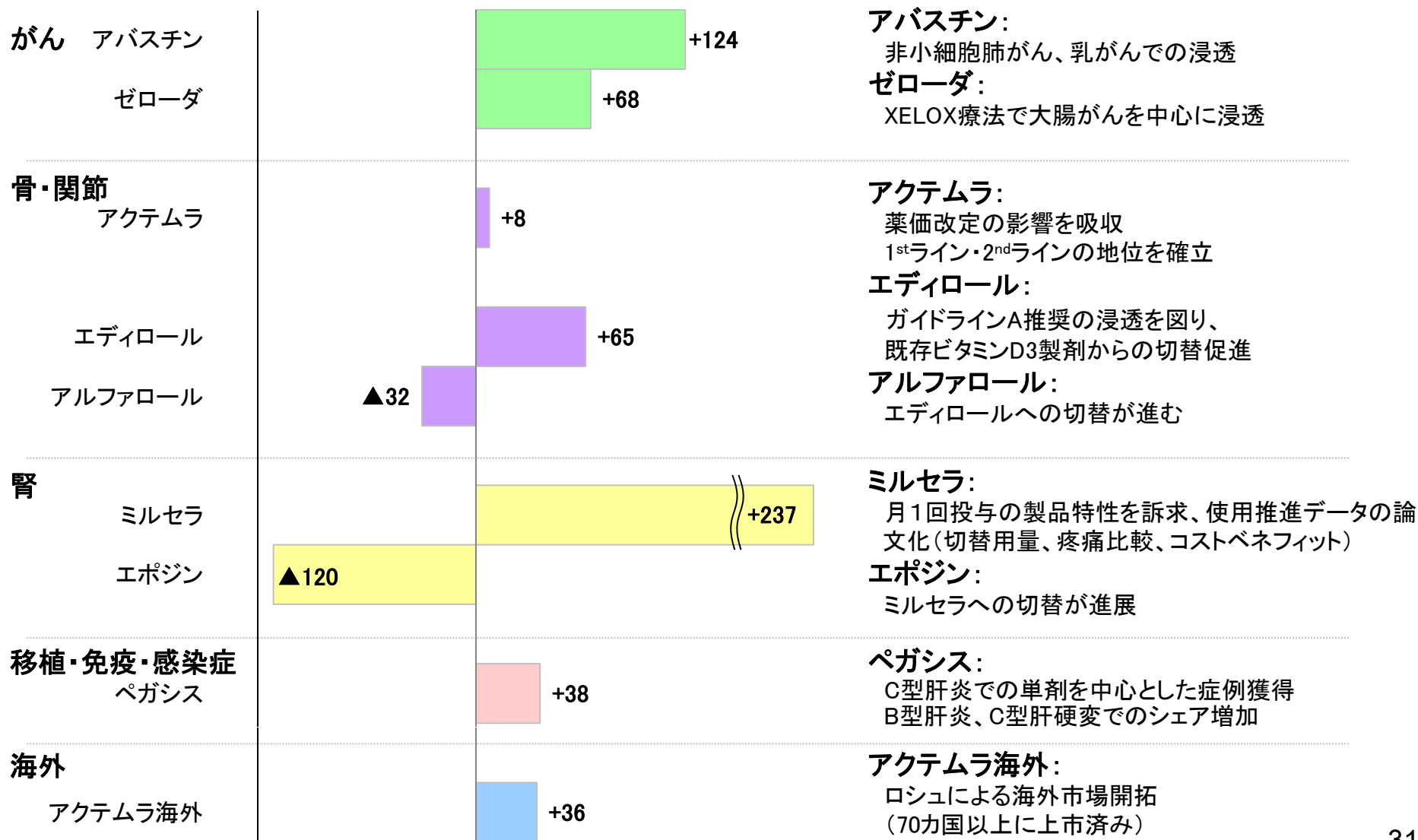
# 損益の概要 2012年1-12月予想

| 【億円】           | 実績             |             | 予想             |             | 増減          |              |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|--------------|
|                | 2011年<br>1-12月 | 売上<br>(%)   | 2012年<br>1-12月 | 売上<br>(%)   |             | (%)          |
| <b>売上高</b>     | <b>3,735</b>   |             | <b>4,185</b>   |             | <b>+450</b> | <b>+12.0</b> |
| 製商品売上高         | 3,636          |             | 4,037          |             | +401        | +11.0        |
| <b>タミフルを除く</b> | <b>3,549</b>   |             | <b>3,941</b>   |             | <b>+392</b> | <b>+11.0</b> |
| タミフル           | 87             |             | 96             |             | +9          | +10.3        |
| その他の営業収入       | 99             |             | 148            |             | +49         | +49.5        |
| 売上原価           | 1,575          |             | 1,785          |             | +210        | +13.3        |
| <b>売上総利益</b>   | <b>2,160</b>   | <b>57.8</b> | <b>2,400</b>   | <b>57.3</b> | <b>+240</b> | <b>+11.1</b> |
| 営業費            | 977            |             | 1,000          |             | +23         | +2.4         |
| 研究開発費          | 559            |             | 600            |             | +41         | +7.3         |
| <b>営業利益</b>    | <b>624</b>     | <b>16.7</b> | <b>800</b>     | <b>19.1</b> | <b>+176</b> | <b>+28.2</b> |
| <b>経常利益</b>    | <b>636</b>     | <b>17.0</b> | <b>805</b>     | <b>19.2</b> | <b>+169</b> | <b>+26.6</b> |
| <b>当期純利益</b>   | <b>352</b>     | <b>9.4</b>  | <b>490</b>     | <b>11.7</b> | <b>+138</b> | <b>+39.2</b> |

- 製商品売上高(後述)  
(タミフルを除く) +392億円
- タミフル +9億円
- その他の営業収入 +49億円
- 営業利益 +176億円
- 当期純利益 +138億円

|       |        |         |
|-------|--------|---------|
| 為替レート | 2011年  | 2012年想定 |
| (円)   | 1-12月  | 1-12月   |
| CHF   | 89.86  | 85.00   |
| EUR   | 110.92 | 109.00  |

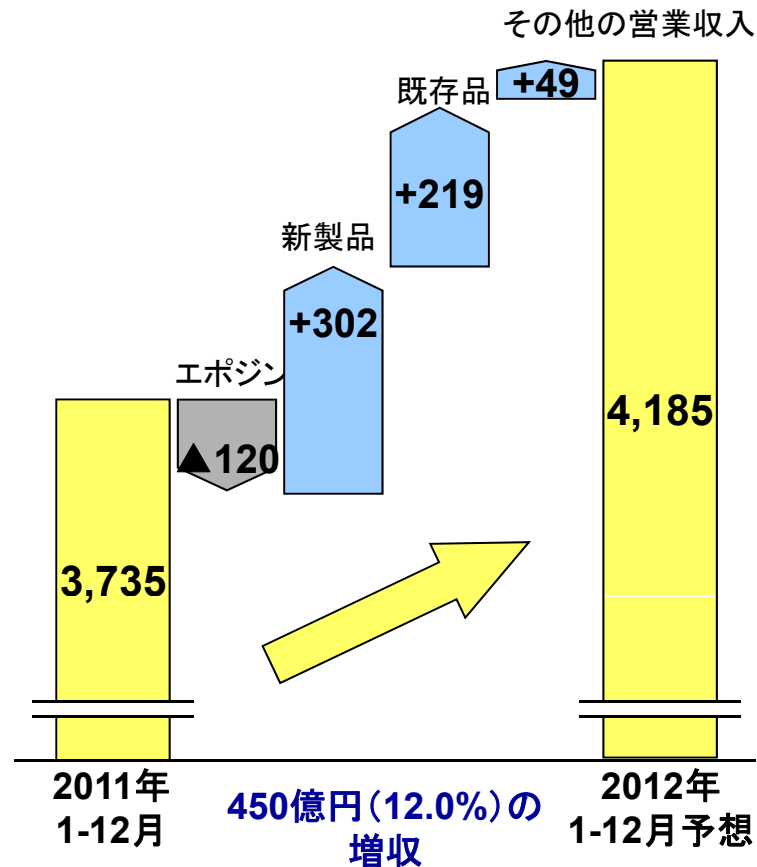
# 製商品売上高 前同対比増減



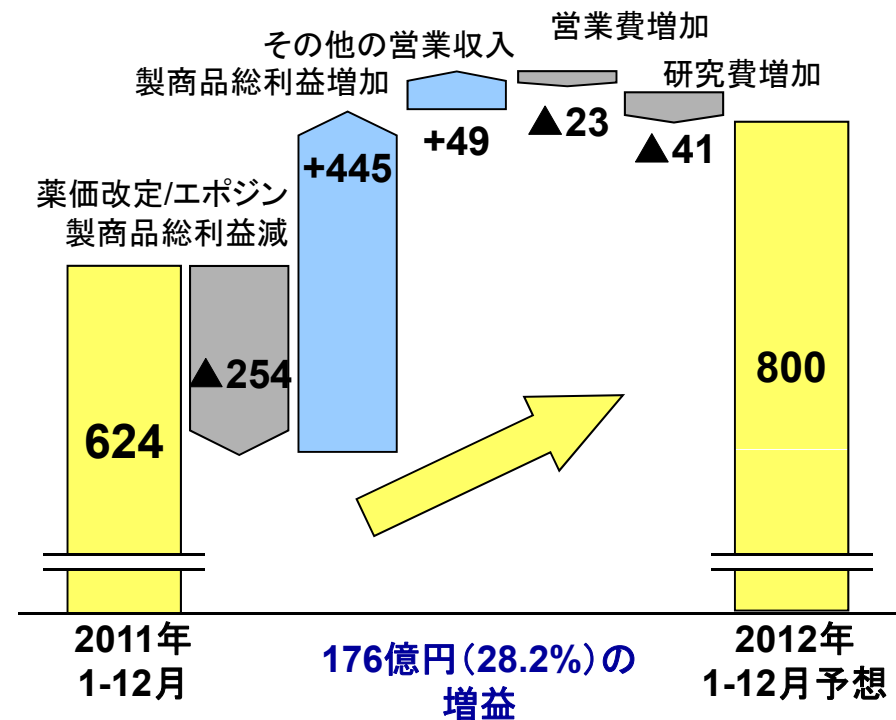
# 売上高、営業利益の増減

【億円】

## 売上高



## 営業利益



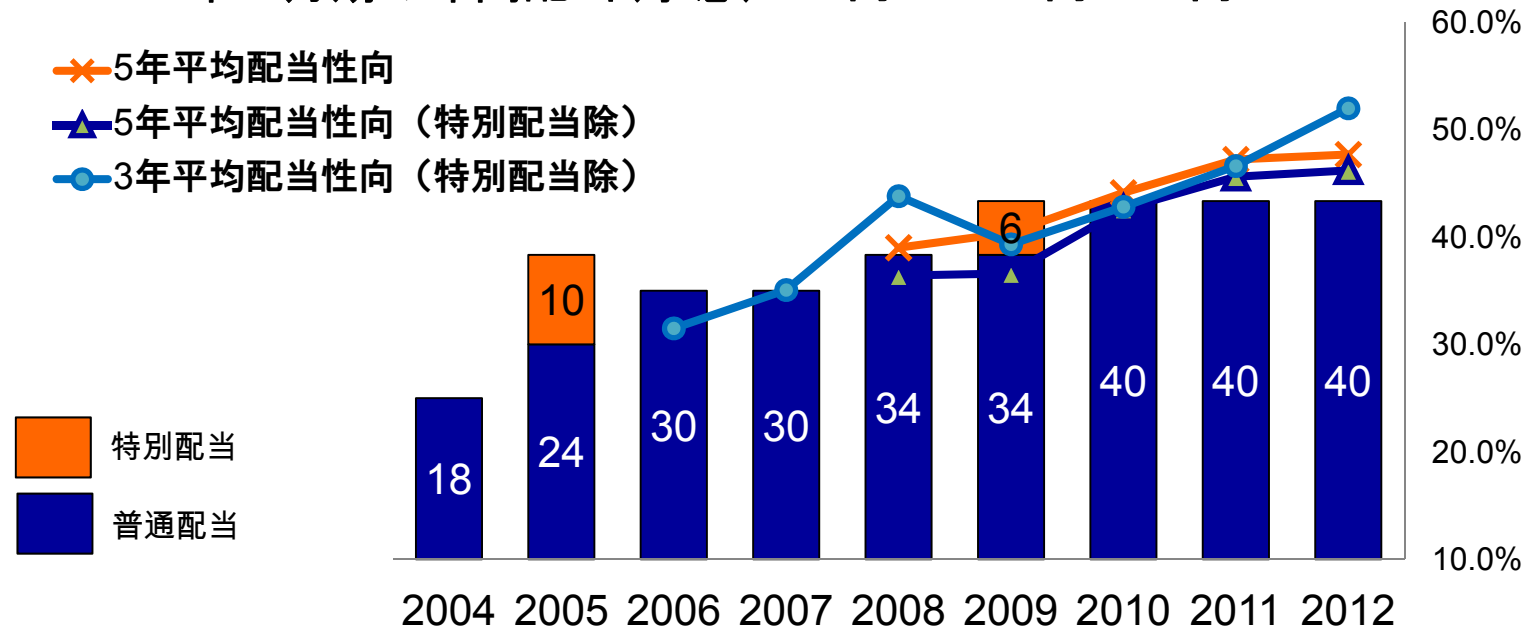


# 利益配分の方針及び当期・次期の配当

## ■ 方針

安定的な配当を基本とし、戦略的な資金需要や業績見通しを勘案した上で、平均して40%以上の連結配当性向を目標とする

- 2011年12月期の年間配当(予定) 40円: 20円+20円
- 2012年12月期の年間配当(予想) 40円: 20円+20円







Roche ロシュグループ

# 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  
ライフサイクル マネジメント・マーケティング エリート長  
田中 裕

2012.2.1/2

# 開発パイプライン (2012年2月1日現在)

|      | Phase I  | Phase II  | Phase III  |
|------|--|---|--|
| がん   | CIF/RG7167 - 固形がん<br>CKI27/RG7304 - 固形がん<br>GC33/RG7686 - 肝がん<br>MRA/Actemra - 膝がん (PI/II)<br>PA799 - 固形がん<br>WT4869<br>- 骨髄異形成症候群 (PI/II)<br>- 固形がん<br>RG3638 (MetMAb)<br>- 非小細胞肺がん | AF802 - 非小細胞肺がん (PI/II)<br>RG435/Avastin<br>- グリオブラストーマ (再発例)<br>RG1415/Tarceva<br>- 肺がん (1 <sup>st</sup> line) | RG435/Avastin<br>- 胃がん<br>- 乳がん (アジュバント)<br>- グリオブラストーマ<br>RG1273/pertuzumab<br>- 乳がん<br>RG3502 (T-DM1)<br>- 乳がん<br>GA101 (RG7159)/obinutuzumab<br>- 非ホジキンリンパ腫 |
| 骨・関節 | SA237 - 関節リウマチ   | RG484/Bonviva (oral)<br>- 骨粗鬆症  | MRA/Actemra<br>- 関節リウマチ (sc)<br>NRD101/Suvenyl - 腱靱帯付着部症★<br>RG484/Bonviva (inj)<br>- 骨粗鬆症 (PI/III)  |
| その他  | RG1450/gantenerumab<br>- アルツハイマー病<br>RG3637/lebrikizumab<br>- 気管支喘息<br>RG7090 (mGluR5) - 大うつ病  |   | CSG452/tofogliflozin<br>- II型糖尿病<br>RG1678/bitopertin (GLYT1)<br>- 統合失調症   |

オレンジ:自社品  
 ★:2011/10/21からの変更点

## 開発の状況ーがん領域

---

導入品

**ゼローダ**

**結腸がんアジュバントにおけるXELOX療法**

2011年11月 承認

ヤクルト社による申請

導入品

**GA101 (RG7159)**

**中高悪性度非ホジキンリンパ腫**

2011年10月 P3国際共同治験開始

**低悪性度非ホジキンリンパ腫**

2011年11月 P3国際共同治験開始

## 開発の状況－骨・関節領域

---

自社品

### スベニール（NRD101）

腱靱帯付着部症（上腕骨外側上顆炎、アキレス腱付着部症、膝蓋腱炎、足底腱膜炎）

2011年10月 P3開始

自社品

### アクテムラ（US）

関節リウマチ 2011年12月 申請

「TNF阻害剤に対して十分な効果が得られない」との条件の削除を目的とする生物学的製剤追加承認申請書（Supplemental Biologics License Application）をGenentech社がFDAに提出

# 開発の状況－ 移植・免疫・感染症領域

---

導入品

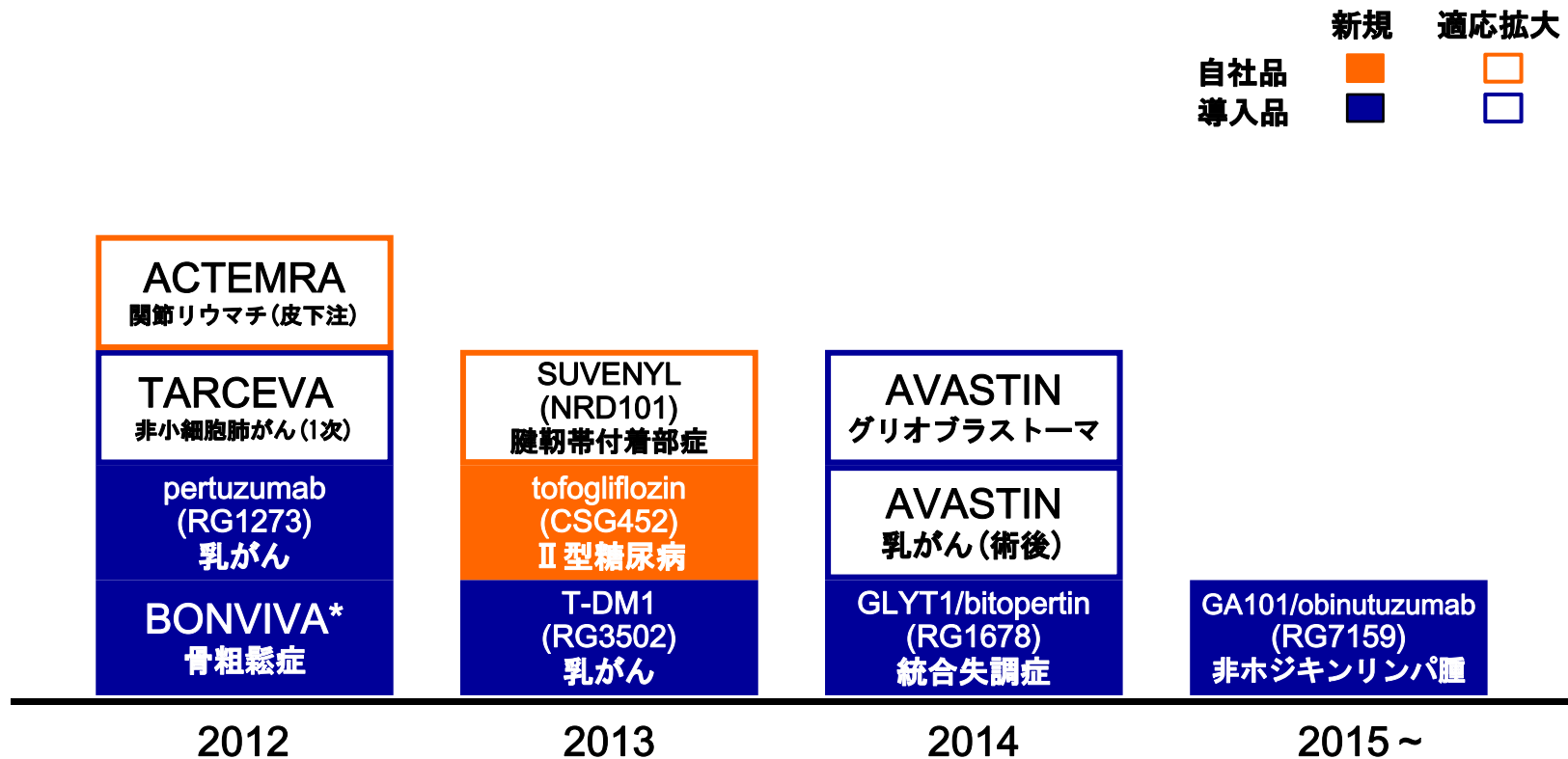
RG7128 (mericitabine)

慢性C型肝炎 開発中止

開発ポートフォリオの優先順位を見直した結果、開発中止

# 今後の申請予定（PoC取得済製品・開発品）

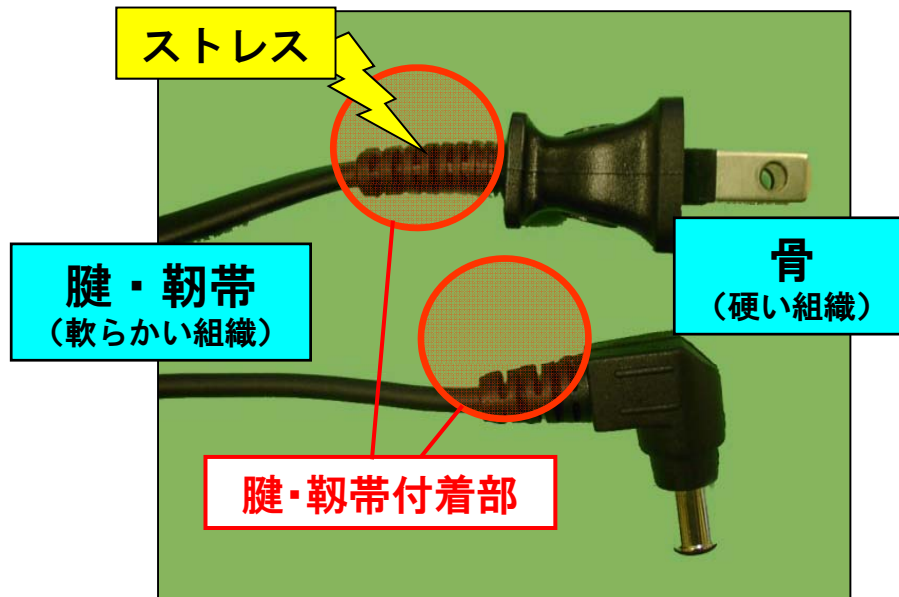
■ 引き続き毎年、新製品/適応拡大等を申請予定



\*海外製品名



# 腱・靭帯付着部症（エンテソパチー）とは



腱・靭帯と骨のつなぎ目の部分が  
腱・靭帯付着部と呼ばれる部位

## ■ 病因

- 過度の使用
  - ✓ 日常生活（家事，職業）
  - ✓ スポーツ
- 加齢

## ■ 病態

- 腱・靭帯付着部の変性：  
全身の関節周囲に存在し病態は  
共通
- 代表疾患（4部位）
  - ✓ 上腕骨外側上顆炎（テニス肘）
  - ✓ 膝蓋腱炎（ジャンパー膝）
  - ✓ アキレス腱付着部症
  - ✓ 足底腱膜炎

## ■ 症状

- 疼痛と日常生活動作障害

# 未承認薬・適応外薬の開発要請への対応状況

## ■ 未承認薬・適応外薬検討会議

医療上の必要性が特に高い未承認薬・適応外薬について開発要請  
当社は下記8品目10適応が該当

| 開発要請                 | 製品        | 適応症                                | 現在の開発状況    |
|----------------------|-----------|------------------------------------|------------|
| 2010年5月21日<br>開発要請分  | ゼローダ      | 進行再発胃がん                            | 2011年2月承認  |
|                      | タルセバ      | 進行再発膵がん                            | 2011年7月承認  |
|                      | アバスチン     | 進行再発乳がん                            | 2011年9月承認  |
|                      | pulmozyme | 嚢胞性線維症における肺機能の改善                   | 2011年7月申請  |
| 2010年12月13日<br>開発要請分 | ハーセプチン    | HER2陽性転移性乳がんにおける<br>3週間1回投与の用法用量追加 | 2011年11月承認 |
|                      | ハーセプチン    | HER2陽性乳がんに対する術前化学療法                |            |
|                      | セルセプト     | 小児腎移植                              | 2011年9月承認  |
|                      | アバスチン     | 卵巣がん                               | 対応検討中      |
|                      | カイトリル     | 放射線照射に伴う消化器症状                      | 2011年12月承認 |
|                      | バクトラミン    | ニューモシスティス肺炎の治療及び予防                 | 公知申請準備中    |

赤字:2011/7/21からの変更点

## **お問い合わせ先：広報IR部**

### **報道関係者の皆様：広報グループ**

Tel : 03-3273-0881

e-mail : [pr@chugai-pharm.co.jp](mailto:pr@chugai-pharm.co.jp)

**担当：相川、河原、宮田、荒木**

### **投資家の皆様：IRグループ**

Tel : 03-3273-0554

e-mail : [ir@chugai-pharm.co.jp](mailto:ir@chugai-pharm.co.jp)

**担当：内田、渡辺、時田、喜多村**