

2017年第1四半期 連結決算概要 (IFRS)

中外製薬株式会社
執行役員 財務経理部長
板垣 利明

2017.4.25



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



2017年第1四半期 連結決算概要

■ 売上収益 1,255億円(前年同期比 +56億円,+4.7%)

- 国内製商品(タミフルを除く):薬価改定の影響により減少 (同 ▲27億円, ▲3.1%)
- 海外製商品:アレセンサ及びアクテムラのロシュ向け輸出の増加 (同 +48億円, +23.1%)
- 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 (同 +30億円, +69.8%)

■ 原価・経費(Coreベース)

- 売上原価:製品別売上構成比の変化等により製商品原価率が改善 (同 ▲1.1%ポイント:52.7%→51.6%)
- 経費:販売費の減少を主要因とし、経費全体で微減 (同 ▲7億円,▲1.8%)

■ 損益

- | | | | | |
|-----------|-------|--------|------------|---------|
| ● IFRS実績: | 営業利益 | 263億円 | (同 +62億円, | +30.8%) |
| | 四半期利益 | 187億円 | (同 +40億円, | +27.2%) |
| ● Core実績: | 営業利益 | 267億円 | (同 +63億円, | +30.9%) |
| | 四半期利益 | 189億円 | (同 +40億円, | +26.8%) |
| | EPS | 34.22円 | (同 +7.28円, | +27.0%) |

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



IFRS実績及びCore実績 1-3月実績

【億円】	IFRS実績	Non-Core調整		Core実績
	2017年 1-3月	無形資産	その他	2017年 1-3月
売上収益	1,255			1,255
製商品売上高	1,181			1,181
ロイヤルティ及び その他の営業収入	73			73
売上原価	▲ 612	+3		▲ 609
売上総利益	643	+3		646
経費計	▲ 380	+0		▲ 379
販売費	▲ 154			▲ 154
研究開発費	▲ 193	+0		▲ 192
一般管理費等	▲ 33			▲ 33
営業利益	263	+3		267
金融費用	▲ 0			▲ 0
その他の金融収入(支出)	▲ 3			▲ 3
その他の費用	▲ 11			▲ 11
税引前四半期利益	250	+3		253
法人所得税	▲ 62	▲ 1		▲ 63
四半期利益	187	+2		189
当社の株主持分	185	+2		187
非支配持分	2			2

【Non-Core調整】

●無形資産
償却費 : +3億円
減損損失 : なし

●その他
環境対策費用 : なし

Core四半期利益の帰属

当社の株主持分 187 億円 ①

希薄化効果後

加重平均普通株式数 547 百万株 ②

Core EPS 34.22 円 ①/②

前年同期比 Core

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



損益の概要 1-3月実績

【億円】	2016年1-3月		2017年1-3月		増減	
	対売上収益		対売上収益			
売上収益	1,199		1,255		+56	+4.7%
製商品売上高	1,156		1,181		+25	+2.2%
タミフルを除く	1,086		1,108		+22	+2.0%
国内	878		851		▲27	▲3.1%
ロシュ向け輸出	165		213		+48	+29.1%
その他海外	43		43		0	0.0%
タミフル	70		74		+4	+5.7%
通常	70		61		▲9	▲12.9%
行政備蓄等	0		13		+13	-
ロイヤルティ及び その他の営業収入	43		73		+30	+69.8%
売上原価	▲ 609	50.8%	▲ 609	48.5%	0	0.0%
売上総利益	590	49.2%	646	51.5%	+56	+9.5%
経費計	▲ 386	32.2%	▲ 379	30.2%	+7	▲1.8%
営業利益	204	17.0%	267	21.3%	+63	+30.9%
金融費用	▲ 0		▲ 0		0	0.0%
その他の金融収入(支出)	1		▲ 3		▲4	-
その他の費用	-		▲ 11		▲11	-
法人所得税	▲ 56		▲ 63		▲7	+12.5%
四半期利益	149	12.4%	189	15.1%	+40	+26.8%
EPS (円)	26.94		34.22		+7.28	+27.0%

【主な増減】

- ロイヤルティ及びその他の営業収入
+30億円
マイルストーン収入の増加
- その他の金融収入(支出) ▲4億円
為替差損益 ▲6億円
デリバティブ(為替予約)損益 +2億円
- その他の費用 ▲11億円
移転価格税制調整金

製商品原価率

2016年1-3月	2017年1-3月
52.7%	51.6%

期中市場平均レート

	2016年 1-3月	2017年 1-3月
1CHF	116.14円	113.21円
1EUR	127.29円	121.09円
1USD	115.43円	113.69円
1SGD	82.22円	80.25円

前年同期比

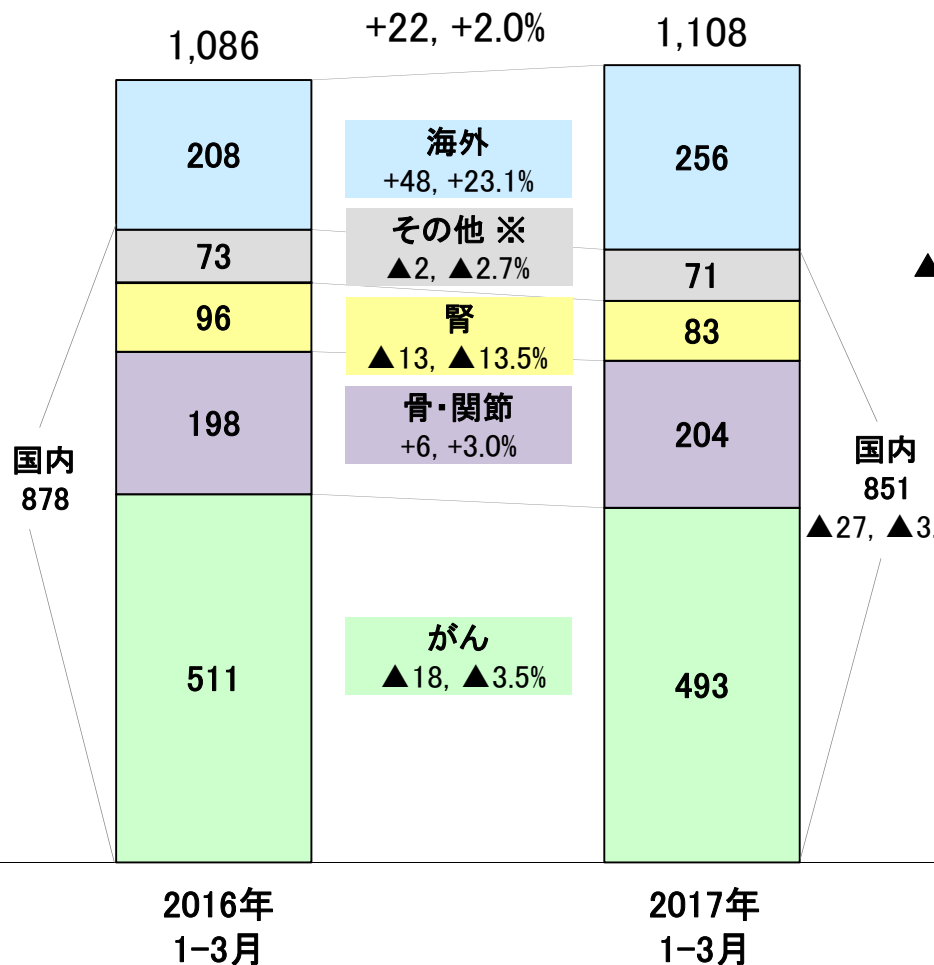
2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために

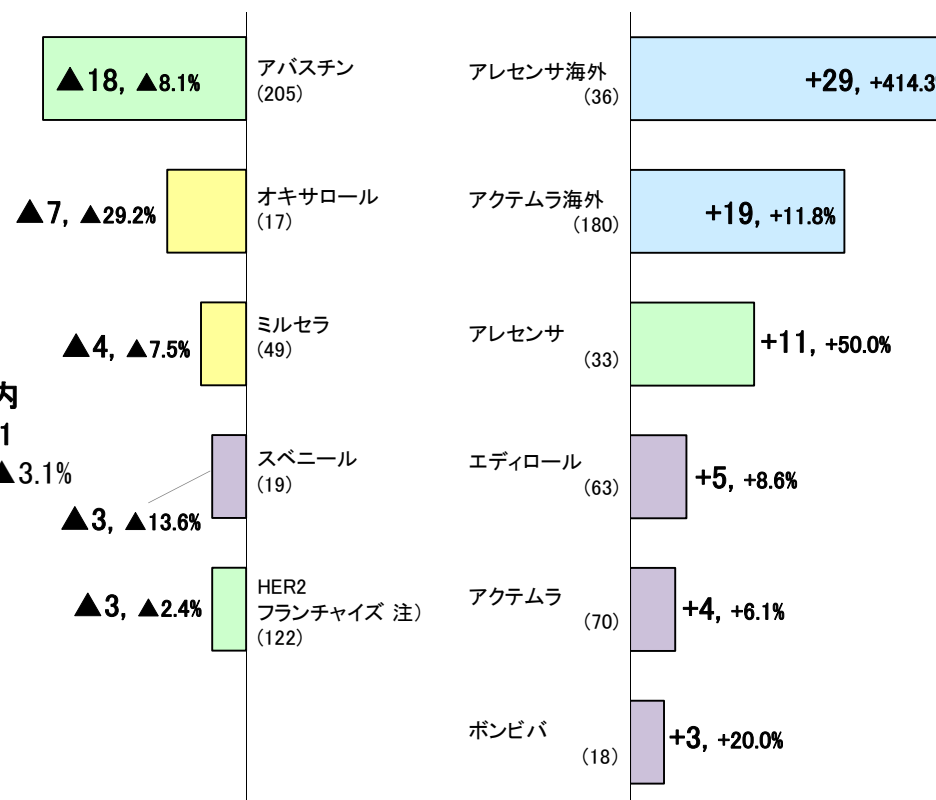


製商品売上高(タミフルを除く)の増減内訳 1-3月実績

【億円】 領域別売上高の比較



主な製商品売上高の増減



注) HER2フランチャイズ内訳

ハーセプチン (75)	▲3	▲3.8%
パージェタ (29)	+2	+7.4%
カドサイラ (18)	▲1	▲5.3%

()内は2017年実績
%は増減率

※2016年12月期まで個別に開示しておりました「移植・免疫・感染症」領域につきましては、
2017年第1四半期より「その他」領域に含めて開示しております。

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



タミフル売上高の推移

【億円】	決算期											シーズン (当年下期～翌年上期) 【※2 当年下期～翌年3月】	
	2012年		2013年		2014年		2015年		2016年		2017年		
	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	1-3月		
通常	78											2011年	91
		24	82									2012年	106
				19	70							2013年	90
						58	67					2014年	126
								15	73			2015年	87
										47	61	2016年※2	108
	102	(+48)	101	(▲1)	129	(+28)	82	(▲47)	120	(+38)	61 (▲9)※1		
行政 備蓄等	4	15	8	1	1	1	0	0	0	15	13		
	19	(▲14)	9	(▲10)	2	(▲7)	0	(▲2)	15	(+15)	13 (+13)※1		
合計	81	39	90	20	71	59	67	15	73	62	74		
	120	(+33)	110	(▲10)	130	(+20)	82	(▲48)	135	(+53)	74 (+4)※1		

()内は前期比

【※1 前年1-3月対比】

()内は前期比

【※1 前年1-3月対比】

前年同期比 Core

2017年第1四半期 連結決算概要

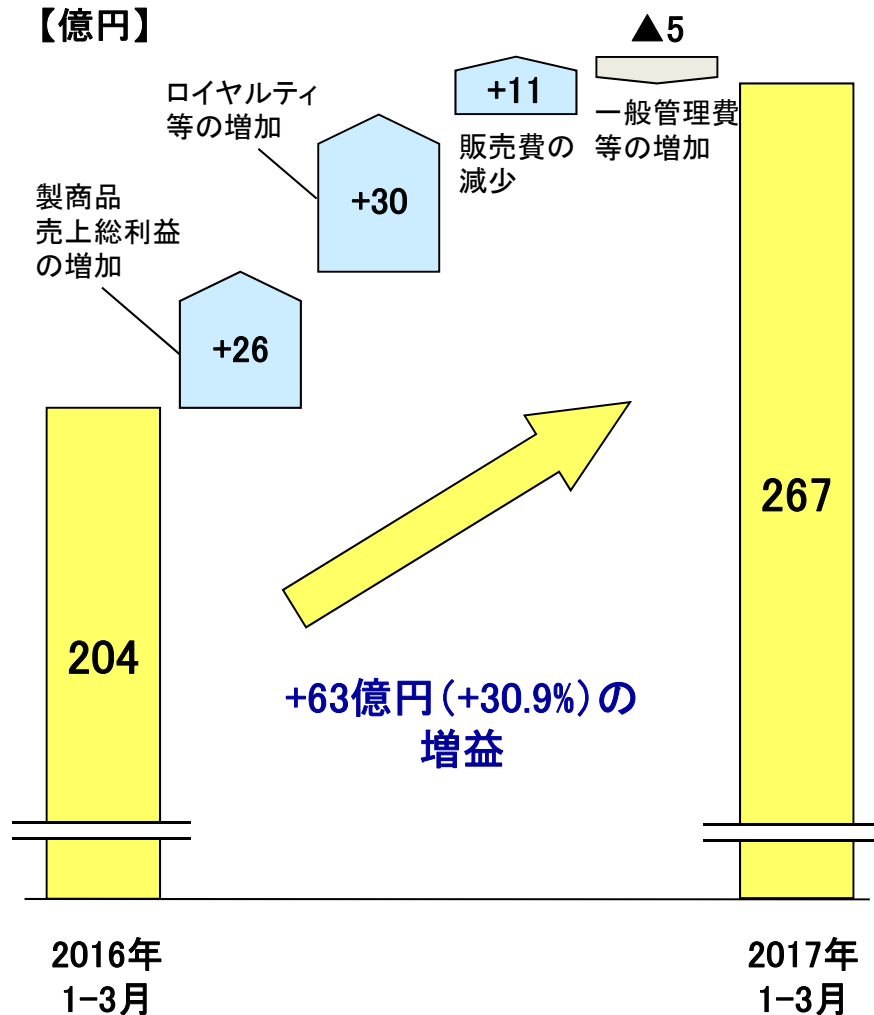
すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

営業利益の増減内訳 1-3月実績

【億円】



【億円】	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減
売上収益	1,199	1,255	+56
売上原価	▲ 609	▲ 609	0
売上総利益	590	646	+56
うち製商品	547	573	+26
ロイヤルティ等	43	73	+30
販売費	▲ 165	▲ 154	+11
研究開発費	▲ 192	▲ 192	0
一般管理費等	▲ 28	▲ 33	▲ 5
営業利益	204	267	+63

- 製商品売上総利益の増加 +26億円
ロシュ向け輸出の増加及び製商品原価率の改善
- ロイヤルティ及びその他の営業収入の増加 +30億円
- 販売費の減少 +11億円
前年第1四半期の一時的な費用計上等
- 一般管理費等の増加 ▲5億円
税制改正に伴う法人事業税(外形標準課税)の増加等

予想比 Core

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



損益の進捗 1-3月実績

【億円】	実績		期初公表 進捗率	2016年 進捗率*
	2017年 1-3月	2017年 1-12月		
売上収益	1,255	5,205	24.1%	24.4%
製商品売上高	1,181	4,904	24.1%	24.5%
タミフルを除く	1,108	4,822	23.0%	23.6%
国内	851	3,939	21.6%	23.1%
ロシュ向け輸出	213	674	31.6%	26.3%
その他海外	43	209	20.6%	25.6%
タミフル	74	82	90.2%	51.9%
ロイヤルティ及び その他の営業収入	73	300	24.3%	22.5%
売上原価	▲ 609	▲ 2,520	24.2%	24.7%
売上総利益	646	2,685	24.1%	24.1%
経費計	▲ 379	▲ 1,765	21.5%	23.5%
営業利益	267	920	29.0%	25.3%
EPS (円)	34.22	124.11	27.6%	26.3%

製商品原価率

2017年1-3月 実績	2017年1-12月 期初公表
51.6%	51.4%

為替レート(円)

	2017年 1-3月実績*	2017年 期初想定
1CHF	113.21円	106.00円
1EUR	121.09円	122.00円
1USD	113.69円	115.00円
1SGD	80.25円	80.00円

*実績は期中市場平均

*1-3月実績の通期実績に対する進捗率

予想比 Core

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



製商品売上高の進捗（タミフルを除く） 1-3月実績

【億円】	実績 2017年 1-3月	期初公表 2017年 1-12月	進捗率	2016年 進捗率 *
タミフルを除く製商品売上高	1,108	4,822	23.0%	23.6%
国内	851	3,939	21.6%	23.1%
がん領域	493	2,300	21.4%	23.2%
アバスタチン	205	927	22.1%	24.2%
HER2フランチャイズ	122	575	21.2%	23.2%
ハーセプチン	75	351	21.4%	22.9%
パージェタ	29	129	22.5%	22.7%
カドサイラ	18	94	19.1%	22.9%
リツキサン	70	340	20.6%	22.4%
アレセンサ	33	159	20.8%	18.5%
ゼロータ	28	137	20.4%	23.6%
タルセバ	24	113	21.2%	21.7%
ゼルボラフ	0	4	-	25.0%
骨・関節領域	204	945	21.6%	23.0%
アクテムラ	70	323	21.7%	21.9%
エディロール	63	295	21.4%	21.7%
ボンビバ	18	92	19.6%	20.5%
スベニール	19	92	20.7%	23.7%

【億円】	実績 2017年 1-3月	期初公表 2017年 1-12月	進捗率	2016年 進捗率 *
腎領域	83	390	21.3%	23.4%
ミルセラ	49	250	19.6%	21.9%
オキサロール	17	68	25.0%	26.4%
その他領域	71	303	23.4%	22.7%
セルセプト	19	90	21.1%	21.5%
海外	256	884	29.0%	26.2%
アクテムラ	180	594	30.3%	26.7%
うちロシュ向け輸出	177	580	30.5%	26.7%
ノイトロジン	29	116	25.0%	25.4%
アレセンサ	36	95	37.9%	18.9%

*1-3月実績の通期実績に対する進捗率

予想比 Core

為替変動の影響

	2017年1-3月 想定レート対比影響額
売上収益	+0億円
	製商品売上高 ▲0億円 ロイヤルティ及び +0億円 その他の営業収入
売上原価・経費	売上原価 ▲1億円 経費 ▲1億円
営業利益	▲2億円

実績/想定レート*	2016年 1-3月実績	2017年 期初想定	2017年 1-3月実績
1CHF	116.14円	106.00円	113.21円
1EUR	127.29円	122.00円	121.09円
1USD	115.43円	115.00円	113.69円
1SGD	82.22円	80.00円	80.25円

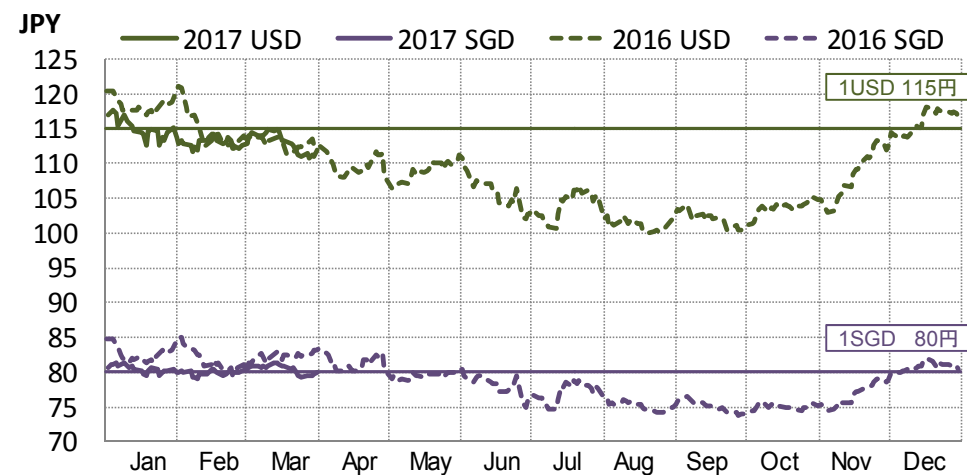
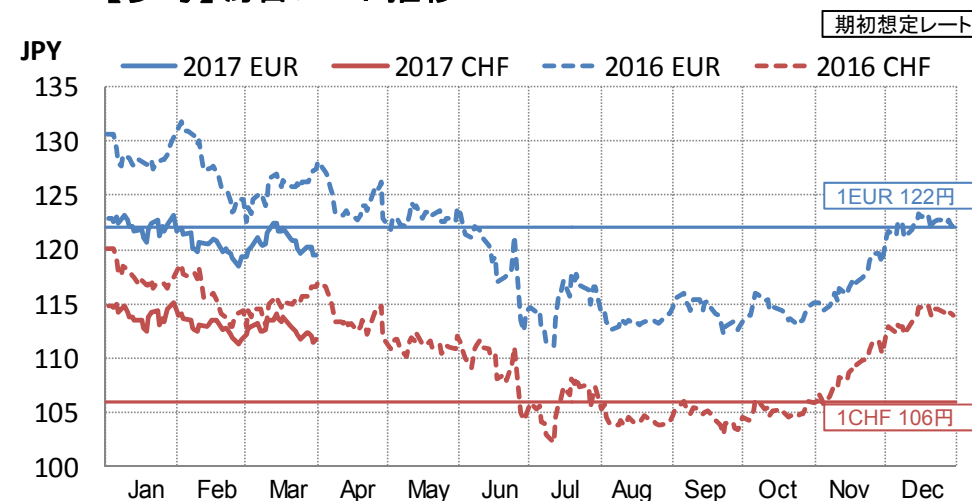
*実績は期中市場平均

2017年第1四半期 連結決算概要

すべての革新は患者さんのために



【参考】為替レート推移



開発パイプラインの状況

中外製薬株式会社
プロジェクト・ライフサイクルマネジメントユニット
調査部長
飯田 真一郎

2017.4.25

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュグループ

開発パイプライン (1)

(2017年4月25日現在)

	Phase I	Phase II	Phase III		Filed
がん	CK127 (国内 / 海外) - 固形がん RG7596 / polatuzumab vedotin - 非ホジキンリンパ腫 RG7604 / taselisib - 固形がん RG7440 / ipatasertib - 固形がん GC33 (RG7686) / codrituzumab - 肝がん★ ERY974 (海外) - 固形がん RG6078 - 固形がん		RG1273 / Perjeta - 乳がん (アジュバント) - 胃がん RG3502 / Kadcyla - 乳がん (アジュバント) GA101 (RG7159) / obinutuzumab - 低悪性度非ホジキンリンパ腫 RG435 / Avastin - 腎細胞がん	RG7446 / atezolizumab - 非小細胞肺癌がん (アジュバント) - 小細胞肺癌がん - 尿路上皮がん - 筋層浸潤尿路上皮がん (アジュバント) - 腎細胞がん - 腎細胞がん (アジュバント) - 乳がん - 卵巣がん ★ - 前立腺がん★	RG7446 / atezolizumab - 非小細胞肺癌がん★ AF802 (RG7853) / Alecensa (海外) - 非小細胞肺癌がん (1L) ★

各相の臨床試験は、原則として投与の開始をもって試験開始としています

オレンジ: 自社品

★: 2017/2/1からの変更点

★: 中外主導の国際共同治験

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュグループ

開発パイプライン (2)

(2017年4月25日現在)

	Phase I	Phase II	Phase III	Filed
骨・関節			ED-71 / Ediol (中国) - 骨粗鬆症	
腎	EOS789 (国内 / 海外) ★ - 高リン血症			
自己免疫疾患			MRA / Actemra - 全身性強皮症 SA237 / RG6168 - 視神経脊髄炎 ★	MRA / Actemra - 大型血管炎 - 巨細胞性動脈炎 (海外)
神経疾患	RG7916 - 脊髄性筋萎縮症		RG1450 / gantenerumab - アルツハイマー病 RG7412 / crenezumab ★ - アルツハイマー病	
その他	PCO371 (海外) - 副甲状腺機能低下症	RG3637 / レブリキズマブ - 特発性肺線維症 CIM331 / nemolizumab - アトピー性皮膚炎※ ★ - 透析そう痒症 URC102 (韓国) - 痛風 SKY59 / RG6107 - 発作性夜間ヘモグロビン尿症 (PI/II)	ACE910 (RG6013) / エミズマブ - 血友病A [インヒビター] - 血友病A [非インヒビター]	

各相の臨床試験は、原則として投与の開始をもって試験開始としています
※導出先にて開発 (海外: Galderma社、国内: マルホ株式会社)

オレンジ: 自社品

★: 2017/2/1からの変更点

★: 中外主導の国際共同治験

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

開発の状況 (1)

自社品

AF802 / アレセンサ®

crizotinib治療後ALK陽性非小細胞肺がん

2017年2月 承認(欧州、台湾)

ALK陽性非小細胞肺がん(一次治療)

2017年3月 承認申請(海外)

導入品

RG7446 / アテゾリズマブ

非小細胞肺がん

2017年2月 承認申請

卵巣がん

2017年3月 国際共同P3試験開始

前立腺がん(去勢抵抗性) 2017年3月 国際共同P3試験開始

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

開発の状況 (2)

自社品

EOS789

高リン血症 2017年2月 海外P1試験開始

導入品

RG7412 / crenezumab

アルツハイマー病

2017年3月 国際共同P3試験開始

導入品

RG435 / アバスチン®

悪性胸膜中皮腫

開発中止

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

その他の進捗

導入品

コペガス®

セログループ1を除くC型肝炎・肝硬変（ソホスブビル併用）

2017年3月 承認

導入品

タミフル®

インフルエンザ 新生児・乳児投与 用法・用量追加

2017年3月 承認（公知申請）

導入品

アラグリオ®

TURBT *1における光線力学診断用剤

2017年3月 SBIファーマ社と日本における販売の
独占的ライセンス契約締結（導入）

自社品

抗 Deng ウィルス抗体開発プロジェクト（A*STAR*2と共同開発）

2017年3月 GHIT*3助成案件に選定

*1 経尿道的膀胱腫瘍切除術 *2 シンガポール科学技術研究庁 *3 公益社団法人グローバルヘルス技術振興基金

試験成績



Roche ロシュ グループ

自社品

AF802 / アレセンサ® 非小細胞肺癌1次治療

国際共同P3(ALEX)試験 主要評価項目達成

- crizotinib群と比較し、無増悪生存期間を有意に延長

導入品

RG1273 / パージェタ® 乳がんアジュバント

国際共同P3(APHINITY)試験 主要評価項目達成

- ハーセプチン®と化学療法を併用した術後補助化学療法と比較し、浸潤性疾患の再発または死亡の相対リスクを統計学的に有意に低下

自社品

ACE910 / エミシズマブ 血友病A (小児インヒビター保有)

国際共同P3(HAVEN 2)試験 中間成績を発表

- 投与期間中央値12週時を越えた時点で臨床的に意義のある出血頻度の低下を確認

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

学会発表/論文掲載

自社品

CIM331 / nemolizumab アトピー性皮膚炎**国際共同P2試験成績**

- 2017年3月 The New England Journal of Medicine 電子版
 - ・ 12週時における有効性および安全性を掲載
- 2017年3月 The American Academy of Dermatology
 - ・ 52週延長時の有効性および安全性を発表

自社品

AF802 / アレセンサ® 非小細胞肺癌1次治療**海外P3(ALEX)試験の試験成績を2017年6月の****The American Society of Clinical Oncologyで発表予定**

自社品

ACE910 / エミシズマブ 血友病A(インヒビター保有)**国際共同P3(HAVEN 1)試験の試験成績を2017年7月の****The International Society on Thrombosis and Haemostasis で発表予定**

開発パイプラインの状況

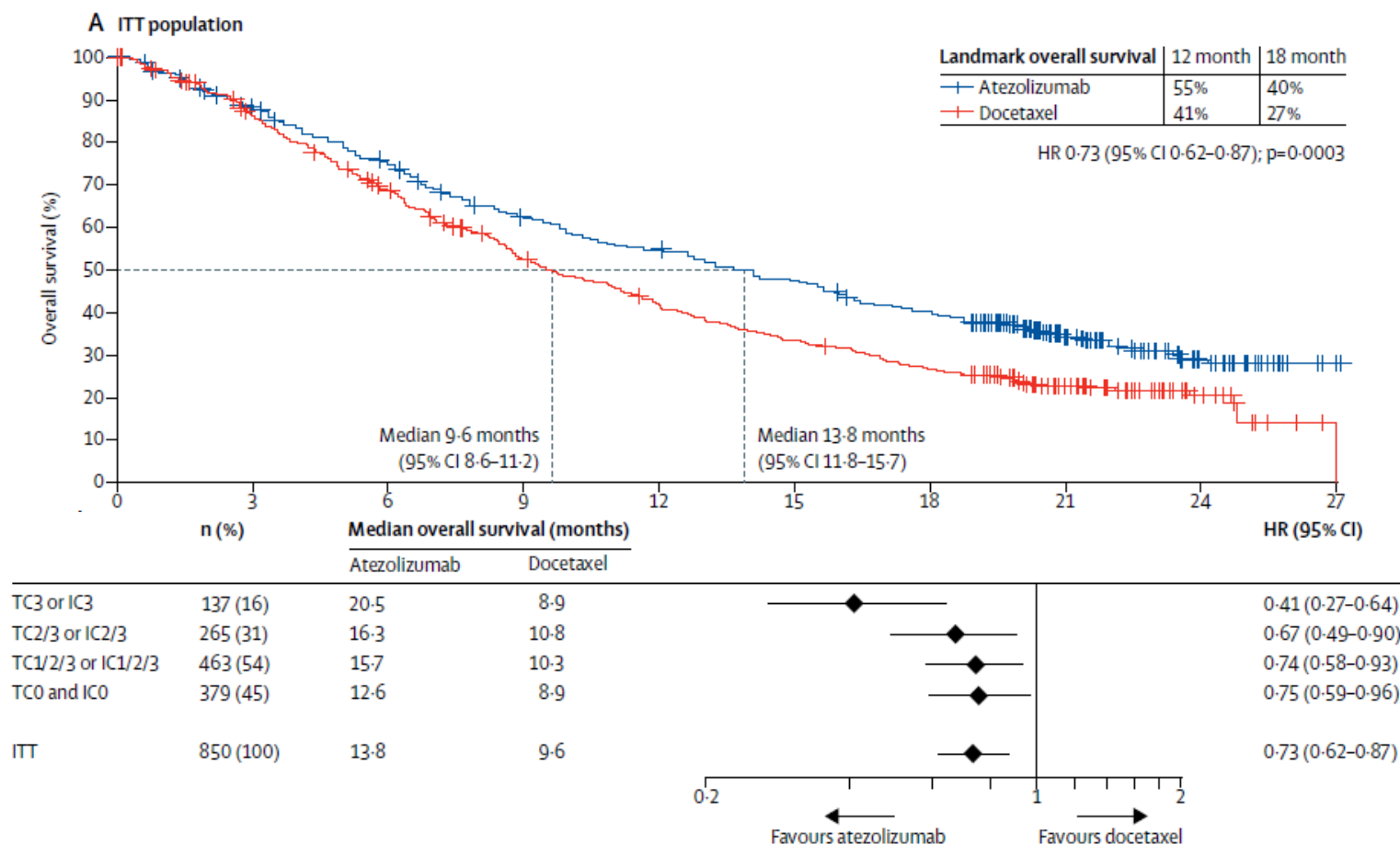
すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュ グループ

アテゾリズマブ OAK試験

- アテゾリズマブ群は PD-L1 の発現状況にかかわらず、ドセタキセル群と比較して全生存期間を有意に延長
- OAK試験の有害事象は、これまでに観察されたものと一致



今後の申請予定 (PoC取得済開発品・製品)

開発パイプラインの状況

すべての革新は患者さんのために



Roche ロシュグループ

新規
自社品
導入品

適応拡大

NSCLC: 非小細胞肺がん
SCLC: 小細胞肺がん
NHL: 非ホジキンリンパ腫
*筋層浸潤尿路上皮がん

申請済	
アクテムラ(海外) (MRA) 巨細胞性動脈炎	アテゾリズマブ (RG7446) NSCLC
アクテムラ (MRA) 大型血管炎	アレセンサ(海外) (AF802 / RG7853) NSCLC (1L)

エミシズマブ
(ACE910 / RG6013)
血友病A [インヒター]

アテゾリズマブ
(RG7446)
乳がん

エミシズマブ
(ACE910 / RG6013)
血友病A [非インヒター]

アテゾリズマブ
(RG7446)
尿路上皮がん

アテゾリズマブ
(RG7446)
腎細胞がん

SA237 / RG6168
視神経脊髄炎

オビヌズマブ
(GA101 / RG7159)
低悪性度NHL

パージェタ
(RG1273)
胃がん

アクテムラ
(MRA)
全身性強皮症

パージェタ
(RG1273)
乳がん (アジュバント)

アバステン
(RG435)
腎細胞がん

エディロール(中国)
(ED-71)
骨粗鬆症

アテゾリズマブ
(RG7446)
SCLC

アテゾリズマブ
(RG7446)
前立腺がん

アテゾリズマブ
(RG7446)
卵巣がん

nemolizumab
(CIM331)
アトピー性皮膚炎※

アテゾリズマブ
(RG7446)
腎細胞がん
(アジュバント)

nemolizumab
(CIM331)
透析そう痒症

アテゾリズマブ
(RG7446)
尿路上皮がん*
(アジュバント)

レプリキズマブ
(RG3637)
特発性肺線維症

アテゾリズマブ
(RG7446)
NSCLC (アジュバント)

crenezumab
(RG7412)
アルツハイマー病

カドサイラ
(RG3502)
乳がん (アジュバント)

gantenerumab
(RG1450)
アルツハイマー病

2017

2018

2019

2020～

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、荒木、吉村、三義、山田

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：笹井、櫻井、清水、島村