



2013年度 第2四半期 連結業績の概要

コーポレート・オフィサー
チーフ フィナンシャル オフィサー
フランソワ ロジエ

2013年 10月 31日

武田薬品工業株式会社

目次



- Key Highlights
- 売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)]
- 損益計算書 [2013年度 第2四半期(7-9月)]
- 貸借対照表およびキャッシュフロー計算書
- 2013年度 通期見通し
- Appendix
 - 業績の概要 [2013年度 上期(4-9月)]
 - IFRS
 - 補足情報



- 第2四半期(7-9月)の前年同期比売上高伸長率は+5.1%となり、中期成長戦略通りのトレンド(除く、為替影響及び米国アクトス売上)
- 費用削減の取組効果が既に第2四半期から発現
- 新製品の立ち上げは想定以上に順調(欧州のアドセトリスなど)
- 対前年の為替影響は売上高に対してはポジティブであるが、営業利益に対しては買収関係償却費(ドル・ユーロ建て)の影響からネガティブ(特に日本基準において)
- 健全なバランスシートと、低い純有利子負債水準を維持
- 上期実績のポジティブなトレンドを踏まえ、公表年間予想の確実な達成を目指す



売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)]

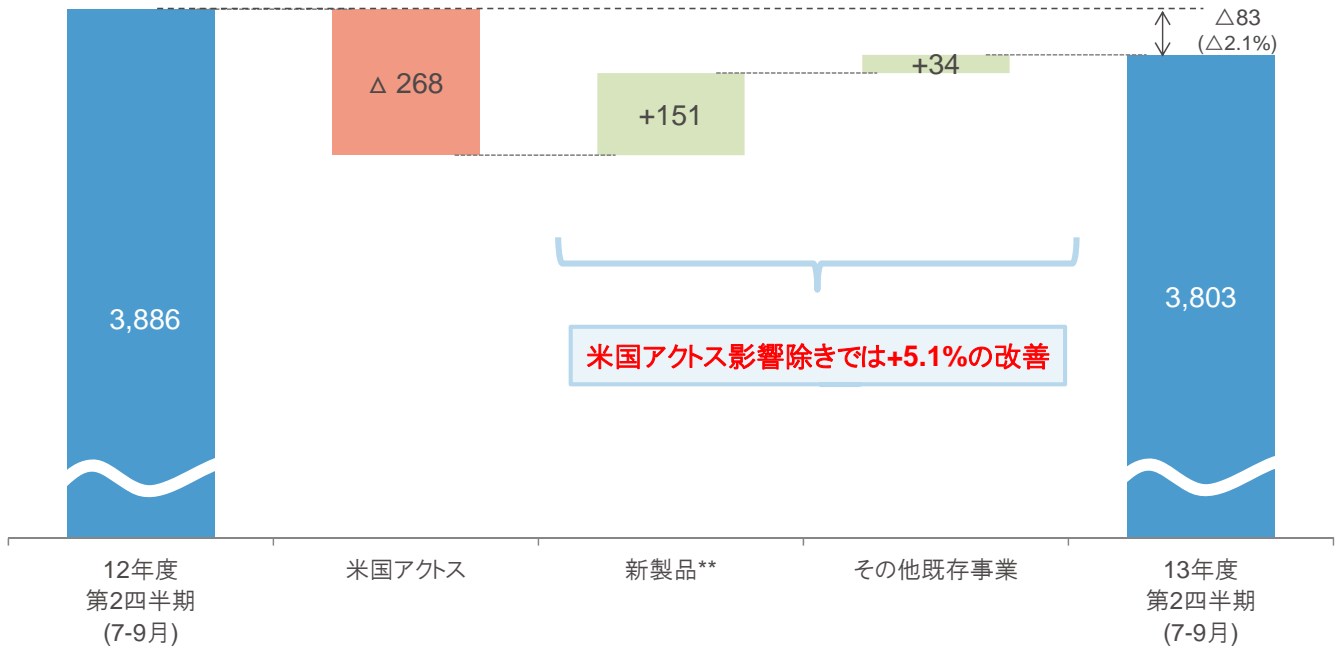
売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)]



- 為替影響および米国アクトス減収影響を除いた売上高は+5.1%と堅調

Like-for-like*

(億円)



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

** 新製品とは、発売後5年以内の製品、すなわち09年以降に発売した製品(既存品との合剤・剤型変更を除き、買収した会社の製品を含む)を指します。

売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)] : 上位10品目



- 堅調な既存品と新製品の伸長

億円	第2四半期 (7-9月)			LFL*
	12年度	13年度	増減	
カンデサルタン	417	400	△ 4.2%	△ 7.6%
リュプロレリン	277	315	+ 14.0%	+ 6.4%
ランソプラゾール	286	303	+ 5.7%	△ 2.4%
パントプラゾール	166	250	+ 50.4%	+ 22.3%
ベルケイド	181	236	+ 30.4%	+ 5.2%
デクスラント	81	125	+ 54.5%	+ 23.6%
コルクリス	94	121	+ 28.5%	+ 3.6%
エンブレル	111	115	+ 3.7%	+ 3.7%
ネシーナ	82	111	+ 35.2%	+ 33.9%
アクトス	363	94	△ 73.9%	△ 76.9%
その他	1,829	2,111	+ 15.4%	+ 6.3%
売上高合計	3,886	4,180	+ 7.6%	△ 2.1%
米国アクトス除く売上高合計	3,605	4,164	+ 15.5%	+ 5.1%

* LFL: Like-for-like

為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

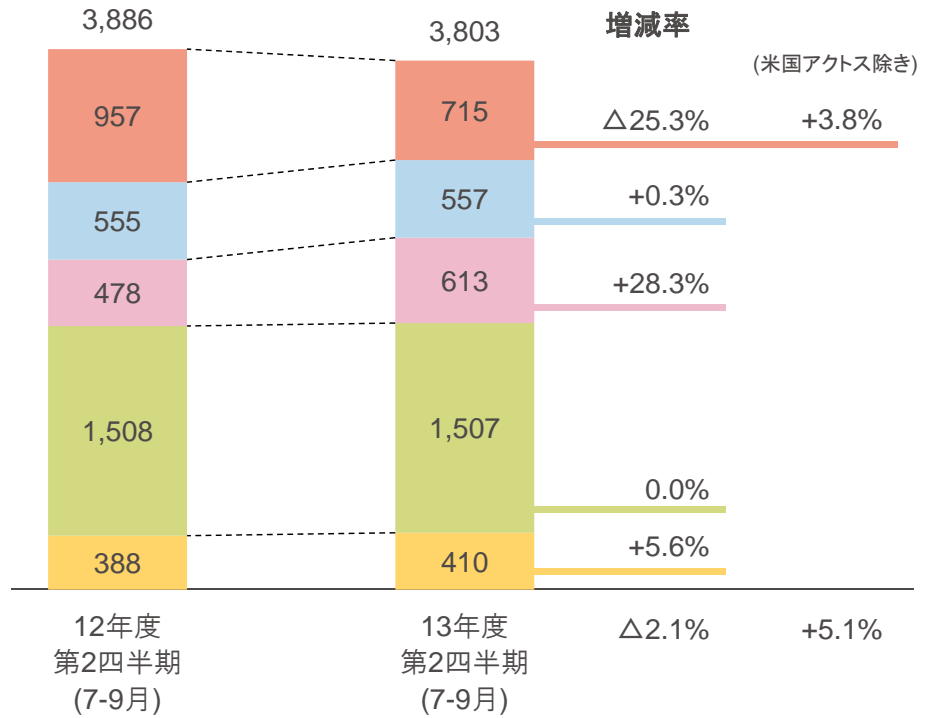
売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)] : 地域別

- 米国アクトス減収影響除きで、全ての地域で概ね順調な推移



Like-for-like*

(億円)



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

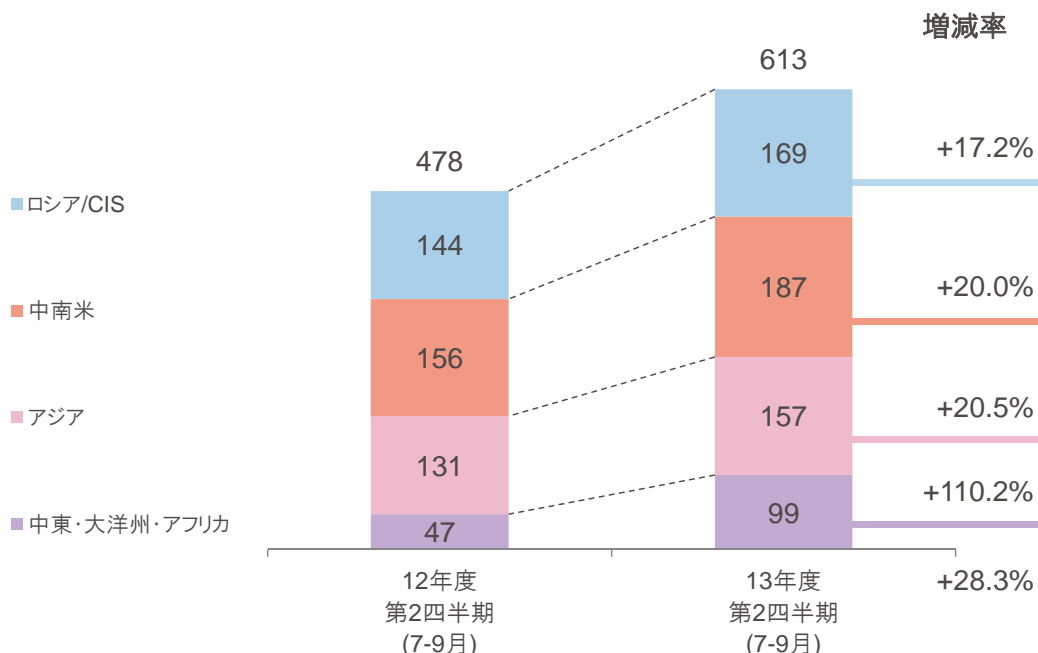
売上高 [2013年度 第2四半期(7-9月)] : 新興国地域別

- 新興国市場における力強い伸長傾向



Like-for-like*

(億円)



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。



損益計算書 [2013年度 第2四半期(7-9月)]

損益計算書 [2013年度 第2四半期(7-9月)] 1/2 - LFLでの営業利益率+1.5%の改善



億円	日本基準			増減	LFL*	LFL* 米国アクトス除き
	第2四半期 (7-9月)		増減			
	12年度	13年度				
売上高	3,886	4,180	+ 7.6%	Δ 2.1%	+ 5.1%	
売上総利益	2,759	3,018	+ 9.4%	Δ 2.1%	+ 8.4%	
売上高比率	71.0%	72.2%	+1.2 pts	+0.0 pts	+2.2 pts	
一般管理販売費	1,541	1,719	+ 11.6%	Δ 0.2%		
売上高比率	39.6%	41.1%	+1.5 pts	+0.6 pts		
研究開発費	758	776	+ 2.4%	Δ 12.7%		
売上高比率	19.5%	18.6%	Δ0.9 pts	Δ2.1 pts		
営業利益	460	523	+ 13.6%	+ 4.7%		
売上高比率	11.8%	12.5%	+0.7 pts	+1.5 pts		

- 売上総利益率の改善
- コスト削減の取組効果
- 為替影響と買収関係償却費による一般管理販売費の絶対額の増加

* LFL: Like-for-like
為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

損益計算書 [2013年度 第2四半期(7-9月)] 2/2

- EPSの増加



億円	日本基準			LFL*
	第2四半期 (7-9月)		増減	
	12年度	13年度		
営業利益	460	523	+ 13.6%	+ 4.7%
売上高比率	11.8%	12.5%	+0.7 pts	+1.5 pts
経常利益	469	443	△ 5.6%	△ 2.8%
特別損益	77	139	+ 79.4%	-
純利益	322	356	+ 10.6%**	+ 3.5%
EBITDA(特別損益除き)	990	1,026	+ 3.6%	△ 1.6%
売上高比率	25.5%	24.5%	△0.9 pts	+0.1 pts
EPS	41円	45円	+ 4円	+ 3円

* LFL: Like-for-like

為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

** 前年同期においては、プレバインド取引に関する還付税金および還付加算金の純利益影響528億円が含まれています。詳細はAppendixのP.28をご参照ください。

経費の状況 [2013年度 第2四半期(7-9月)]

- 費用削減取り組み効果の発現



Like-for-like*

億円	12年度	13年度		12年度および13年度の 四半期平均増減
	四半期平均	第1四半期	第2四半期	
一般管理販売費	1,314	1,142	1,196	△ 11%
研究開発費	786	673	650	△ 16%
合計	2,100	1,815	1,846	△ 13%

- 特に研究開発費について、上期は発生タイミングの遅れによる費用減少が寄与しているが、下期においては費用増加を見込んでいる

* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。(詳細はAppendix P.35をご参照ください。)

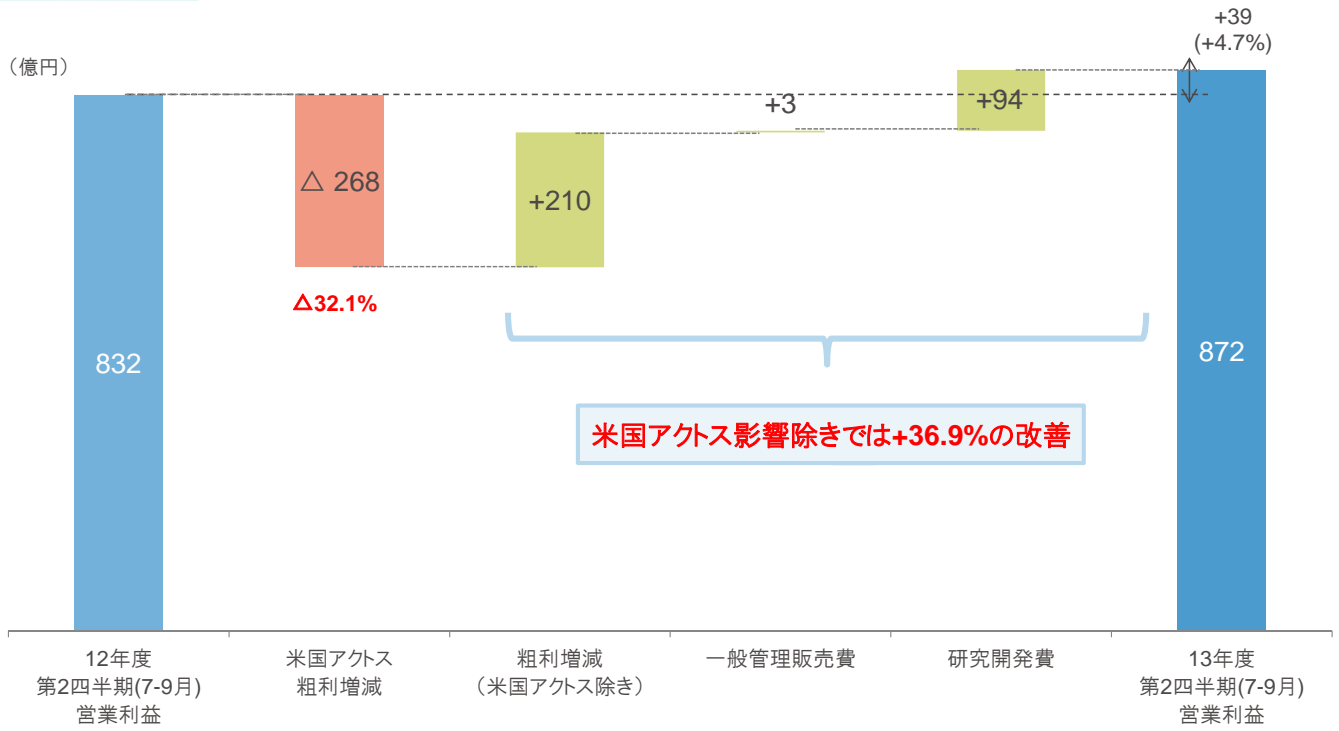
営業利益 [2013年度 第2四半期(7-9月)]



- 力強い営業利益の改善傾向(発生タイミングによる費用減少要因を含む)

Like-for-like*

一般管理販売費と研究開発費の削減効果が売上減少影響をカバー



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。(詳細はAppendix P.35をご参照ください。)



貸借対照表およびキャッシュフロー計算書

貸借対照表

- 健全なバランスシート



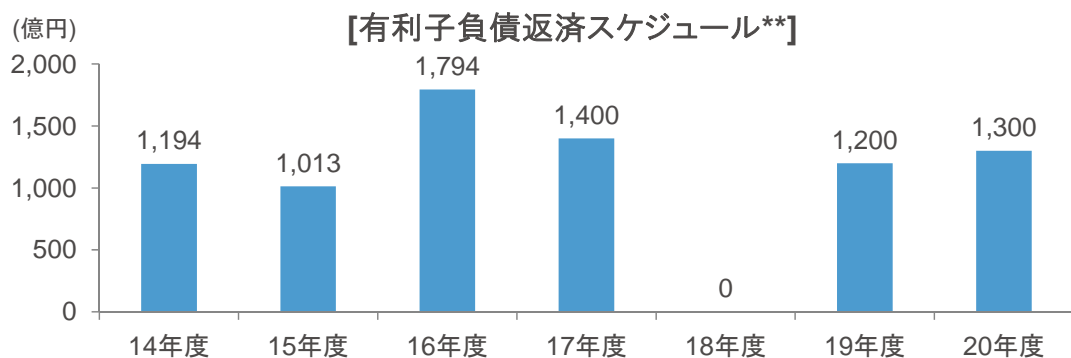
億円	13年3月末	13年9月末	増減
流動資産	14,551	17,129	+ 2,579
現金及び現金同等物	5,456	7,177	+1,721
固定資産	25,005	25,403	+ 397
のれん除く無形固定資産	10,144	10,550	+406
のれん	6,754	7,075	+321
総資産	39,556	42,532	+ 2,976
流動負債	6,136	5,470	△ 666
固定負債	11,186	13,591	+ 2,405
借入債務	5,402	7,901	+2,499
総負債	17,322	19,060	+ 1,738
純資産	22,234	23,472	+ 1,238
自己資本比率	54.6%	53.6%	△ 0.9 pts

貸借対照表

- 低い純有利子負債



億円	13年3月末	13年9月末	12年9月末
総有利子負債	5,421	7,916	5,421
現金及び現金同等物	5,456	7,177	4,094
純有利子負債	△ 35	739	1,327
純有利子負債 / EBITDA比率*	△ 0.0	0.2	0.3
純有利子負債 / 自己資本比率	△ 0.2%	3.2%	6.9%



* 純有利子負債 / EBITDA比率: EBITDAは上期実績を年換算して計算

** 返済スケジュール: 短期借入金と小額の長期借入金は除く



億円	上期 (4-9月)	
	12年度	13年度
EBITDA	2,134	2,115
運転資本増減	△ 92	△ 507 **
有形及び無形固定資産の取得支出	△ 525	△ 343
法人税等の支払額 *	△ 313	△ 212
営業 フリーキャッシュフロー	1,204	1,053

*以下の事項は一時的なものであることから法人税等の支払額には含めておりません。

- i) 12年度において受け取った456億円(ブランド移転価格税制に係る還付税金)
- ii) 13年度において支払った899億円(アクトスの移転価格に係る事前確認が合意に達したことにより、12年度に米国で還付を受けた税金の日本における納付)

** ネット運転資本の減少は季節的な要因および為替影響によるものです。



2013年度 通期見通し



下期は、新製品の市場浸透と強固なパイプライン構築に向けた販売費用と研究開発費が増加

7月公表の前回見通しから
変更なし

億円	13年度			
	実績	今回見通し		
	上期	下期	年間	
売上高	8,283	8,517	16,800	
営業利益	1,000	400	1,400	
経常利益	967	283	1,250	
純利益	647	303	950	
EBITDA(特別損益除き)	2,115	1,435	3,550	
EPS	82円	38円	120円	
為替レート	USD	98円	100円	99円
	EUR	128円	130円	129円

見通しは、現状の為替レートと株価5,000円を前提に作成。
(為替、株価の変動によりLong-term incentive program (LTIP)の費用が増減する可能性あり)



APPENDIX



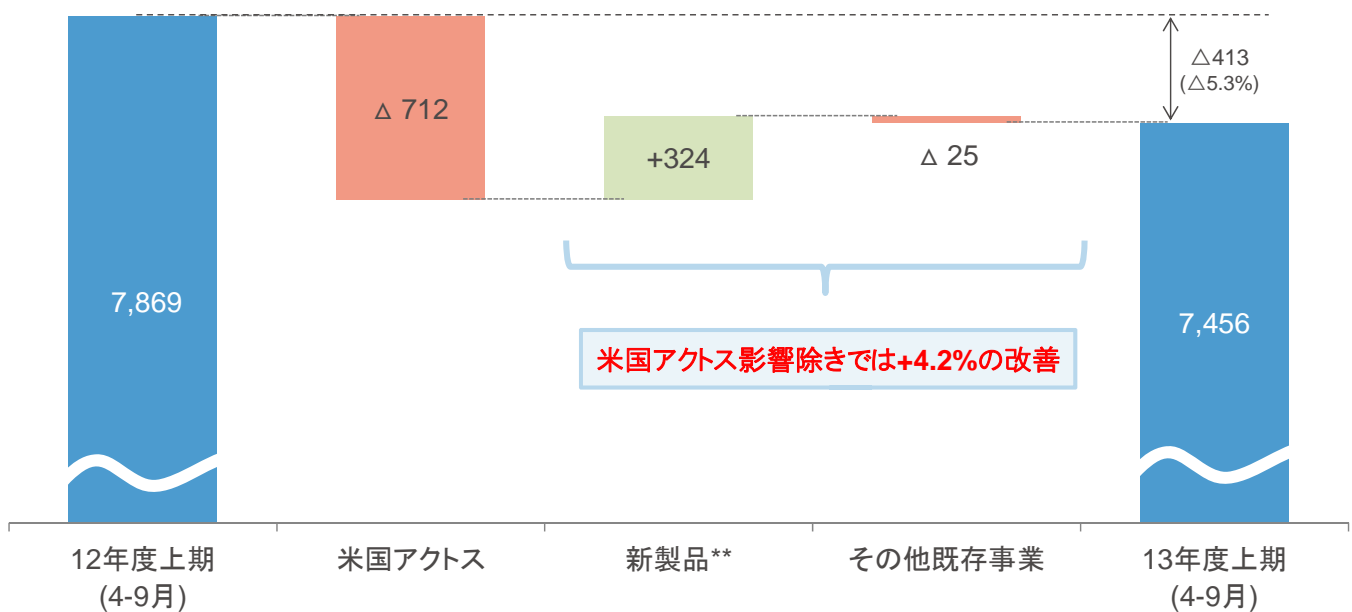
業績の概要 [2013年度 上期(4-9月)]

売上高[2013年度 上期(4-9月)]



Like-for-like*

(億円)



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

** 新製品とは、発売後5年以内の製品、すなわち09年以降に発売した製品(既存品との合剤・剤型変更を除き、買収した会社の製品を含む)を指します。

売上高[2013年度 上期(4-9月)] : 上位10品目



億円	上期(4-9月)			LFL*
	12年度	13年度	増減	
カンデサルタン	892	823	△ 7.7%	△ 11.2%
リユープロレリン	574	641	+ 11.8%	+ 5.2%
ランソプラゾール	559	599	+ 7.2%	△ 0.8%
パントプラゾール	368	479	+ 30.2%	+ 8.7%
ベルケイド	357	474	+ 32.6%	+ 7.7%
コルクリス	124	257	+ 108.0%	+ 69.0%
デクスラント	151	236	+ 56.1%	+ 27.0%
エンブレル	218	225	+ 2.8%	+ 2.8%
アクトス	920	200	△ 78.3%	△ 80.7%
ネシーナ	153	184	+ 20.1%	+ 19.4%
その他	3,553	4,165	+ 17.2%	+ 6.5%
売上高合計	7,869	8,283	+ 5.3%	△ 4.6%
特殊要因および米国アクトス除く売上高合計	7,120	8,189	+ 15.0%	+ 4.2%

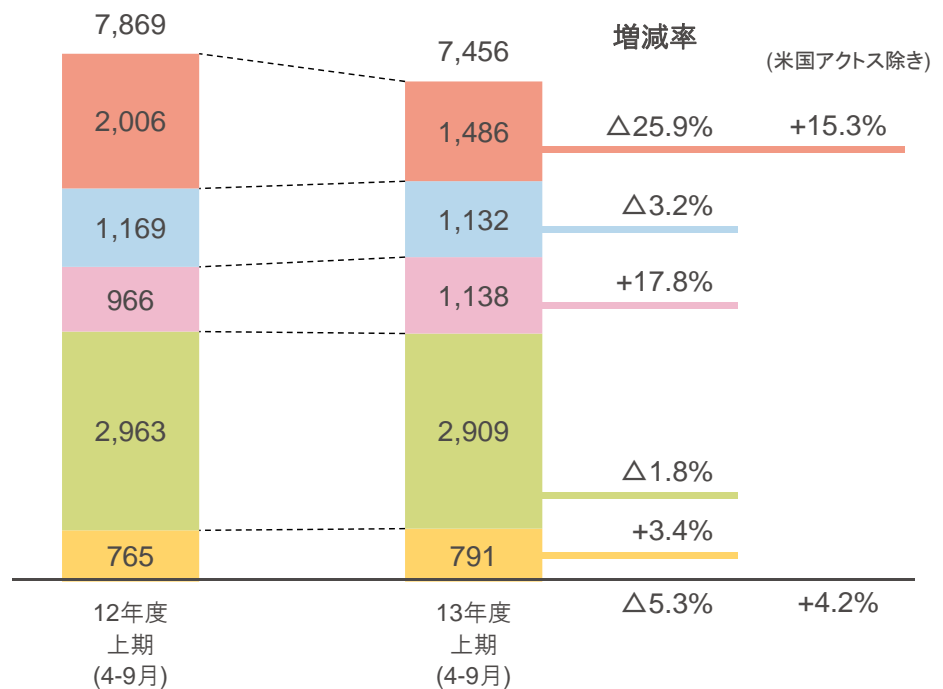
* LFL: Like-for-like
 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

売上高[2013年度 上期(4-9月)] : 地域別



Like-for-like*

(億円)



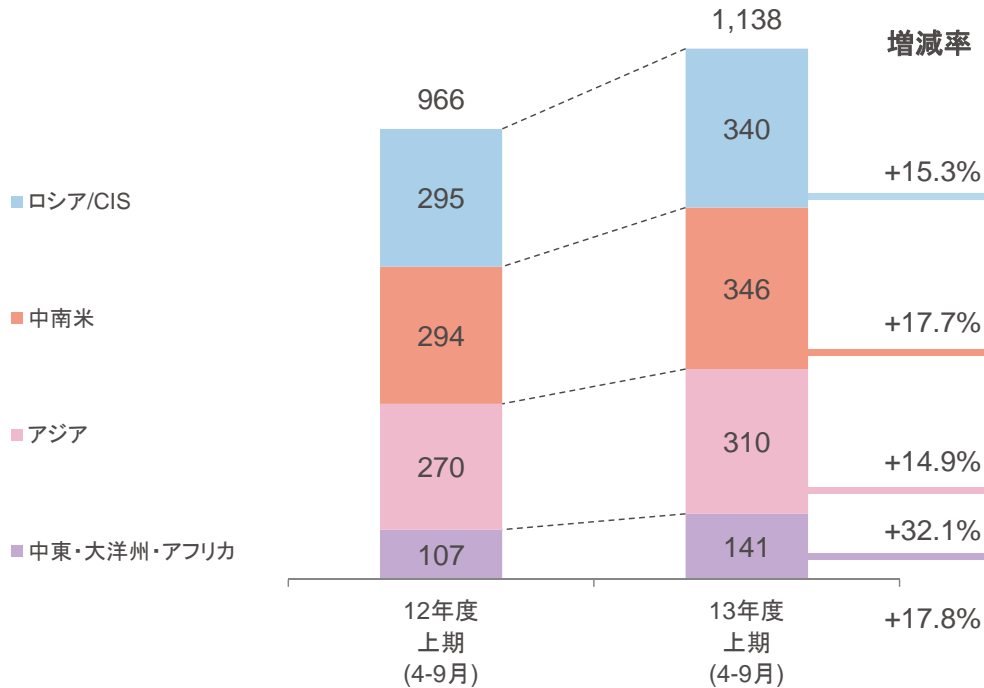
* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

売上高[2013年度 上期(4-9月)] : 新興国地域別



Like-for-like*

(億円)



* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

損益計算書 [2013年度 上期(4-9月)] 1/2



億円	日本基準		増減	LFL*	LFL* 米国アクトス除き
	上期 (4-9月)				
	12年度	13年度			
売上高	7,869	8,283	+ 5.3%	Δ 5.3%	+ 4.2%
売上総利益	5,709	5,970	+ 4.6%	Δ 7.5%	+ 5.6%
売上高比率	72.5%	72.1%	Δ0.5 pts	Δ1.7 pts	+1.0 pts
一般管理販売費	3,076	3,419	+ 11.1%	Δ 2.9%	
売上高比率	39.1%	41.3%	+2.2 pts	+0.8 pts	
研究開発費	1,547	1,552	+ 0.3%	Δ 13.0%	
売上高比率	19.7%	18.7%	Δ0.9 pts	Δ1.6 pts	
営業利益	1,086	1,000	Δ 7.9%	Δ 9.0%	
売上高比率	13.8%	12.1%	Δ1.7 pts	Δ0.9 pts	

* LFL: Like-for-like
為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。



億円	日本基準			LFL*
	上期(4-9月)		増減	
	12年度	13年度		
営業利益	1,086	1,000	△ 7.9%	△ 9.0%
売上高比率	13.8%	12.1%	△ 1.7 pts	△ 0.9 pts
経常利益	1,131	967	△ 14.5%	△ 10.2%
特別損益	172	116	△ 32.9%	-
純利益	1,198	647	△ 46.0%	△ 2.5%
EBITDA(特別損益除き)	2,134	2,115	△ 0.9%	△ 8.3%
売上高比率	27.1%	25.5%	△ 1.6 pts	△ 0.9 pts
EPS	152円	82円	△ 70円	△ 4円
為替レート	USD	80円	98円	+ 18円
	EUR	101円	128円	+ 27円

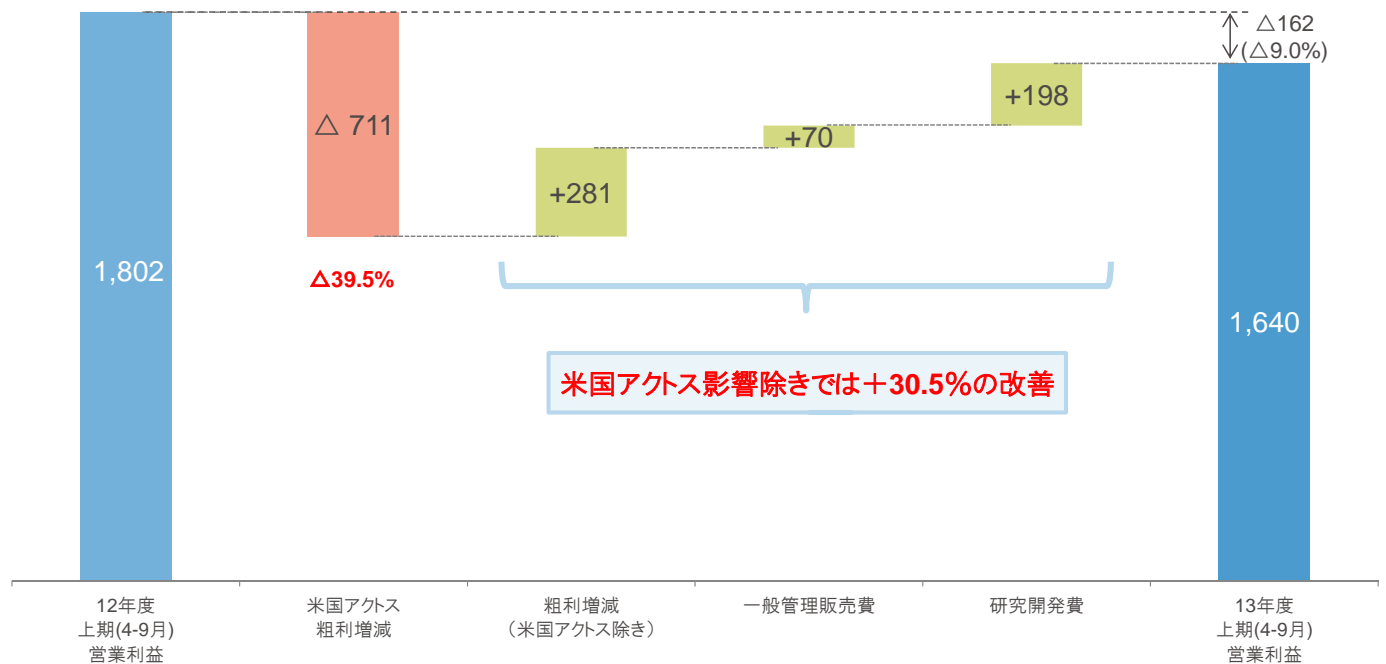
* LFL: Like-for-like
為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

営業利益 [2013年度 上期(4-9月)]



Like-for-like*

(億円)

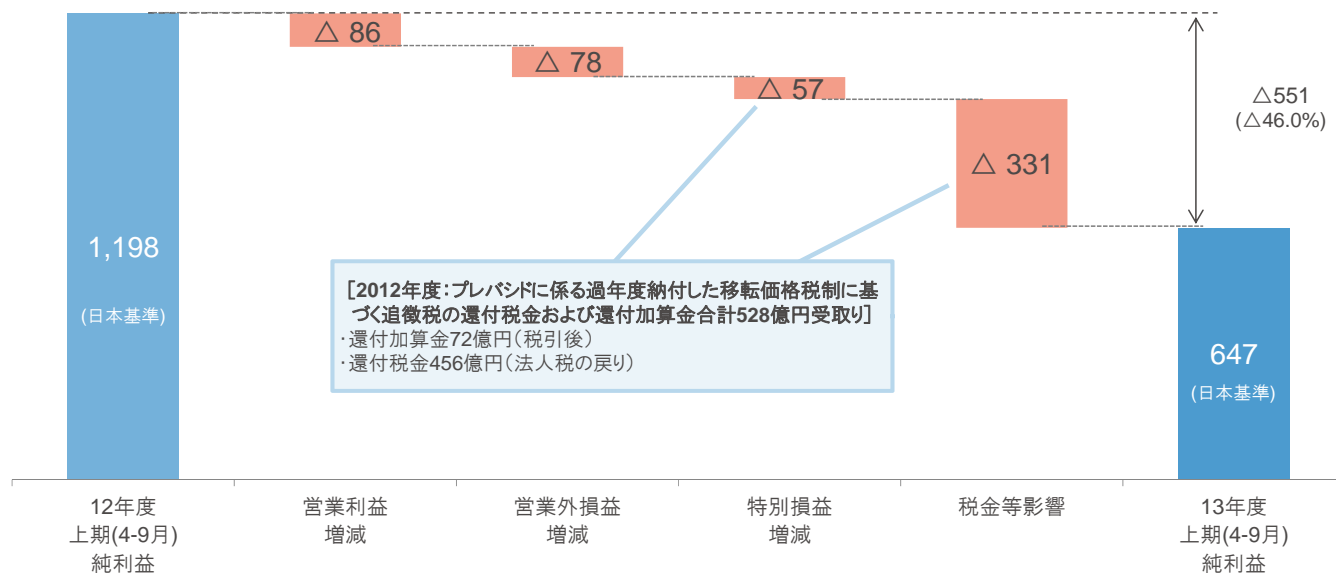


* Like-for-like: 為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。(詳細はAppendix P.36をご参照ください。)

純利益 [2013年度 上期(4-9月)]



(億円)



EBITDAの内訳 [2013年度 上期(4-9月)]



億円	上期 (4-9月)	
	12年度	13年度
経常利益	1,131	967
+ 無形固定資産償却費(企業買収に起因するもの)	508	537
+ のれん償却費(企業買収に起因するもの)	161	213
+ その他償却費(上記以外)	296	331
+ 支払利息	15	19
+ その他	23	49
EBITDA(特別損益除き)	2,134	2,115

医療用医薬品主要製品の売上増減 [2013年度 上期(4-9月)]



億円	11年度実績	12年度実績	上期(4-9月)				
			12年度	13年度	増減	LFL*	
カンデサルタン	2,163	1,696	892	823	△ 7.7%	△ 11.2%	
リュープロレリン	1,207	1,165	574	641	+ 11.8%	+ 5.2%	
ランソプラゾール	1,221	1,102	559	599	+ 7.2%	△ 0.8%	
ベルケイド	581	729	357	474	+ 32.6%	+ 7.7%	
コルクリス **	368	407	193	257	+ 33.5%	+ 8.4%	
デクスラント	242	327	151	236	+ 56.1%	+ 27.0%	
エンブレル	414	432	218	225	+ 2.8%	+ 2.8%	
ピオグリタゾン	2,962	1,229	920	200	△ 78.3%	△ 80.7%	
ネシーナ	155	378	153	184	+ 20.1%	+ 19.4%	
ユーロリック	129	177	81	125	+ 54.1%	+ 25.3%	
アミティーザ	187	223	107	120	+ 12.9%	△ 8.2%	
ベクティピックス	172	188	96	96	△ 0.4%	△ 0.4%	
アジルバ	-	34	19	80	+ 312.4%	+ 312.4%	
パントプラゾール ***	826	780	368	479	+ 30.2%	+ 8.7%	
アクトベジン ***	186	196	83	125	+ 50.5%	+ 22.4%	
カルシウム ***	157	154	69	88	+ 26.9%	+ 3.4%	
タコシール ***	138	132	64	80	+ 24.7%	+ 6.6%	
ダクサス ***	24	30	14	19	+ 35.0%	+ 6.7%	
参考: ナイコメッド社製品 計(概算) *** (百万ユーロ)	2,984	3,126	1,491	1,571	+ 5.3%		
為替レート	USD	79円	82円	80円	98円	+ 18円	
	EUR	109円	106円	101円	128円	+ 27円	

* LFL: Like-for-like

為替レートが前年と同一とみなし、また、特殊要因を除外して算定しています。

** 12年6月に買収したURLファーマ社の製品であり、12年5月までは、URLファーマ社買収前のコルクリス売上高を表示しています(4-3月ベースに組み替え後)。

*** 11年9月末に買収したナイコメッド社の製品であり、11年9月までは、ナイコメッド社買収前の当該品目売上高を表示しています。



IFRS

IFRS連結業績 1/2

- 概算値



7月公表の前回見直しから
変更なし

億円	13年度 上期(4-9月) 実績			13年度 見通し(今回公表)		
	日本基準	IFRS 概算値	差額	日本基準	IFRS 概算値	差額
売上高	8,283	8,283	—	16,800	16,800	—
研究開発費	1,552	1,569	+ 17	3,400	3,450	+ 50
<売上高比率>	18.7%	18.9%	+0.2pts	20.2%	20.5%	+0.3pts
営業利益	1,000	1,099	+ 99	1,400	1,600	+ 200
<売上高比率>	12.1%	13.3%	+1.2pts	8.3%	9.5%	+1.2pts
純利益	647	798	+ 151	950	1,200	+ 250
<売上高比率>	7.8%	9.6%	+1.8pts	5.7%	7.1%	+1.5pts
EBITDA **	2,115	2,185	+ 70	3,550	3,800	+ 250
Core Earnings *	—	1,824	—	—	2,950	—
<売上高比率>		22.0%			17.6%	

* Core Earnings: IFRSのGAAPベースの営業利益から、企業買収に係る会計処理の影響や無形資産の償却および減損などの一時的要因を排除した定常的なビジネススペースの利益。

** 日本基準のEBITDAは特別損益を除いて算定しています。

(注) 4-9月IFRS実績(概算値)は、日本基準とIFRS間の主要な差異項目を、日本基準における数値から組み替えることにより暫定的に作成しているものであり、2014年5月に会計監査人による監査を経て確定する最終的な実績値とは異なることがあります。

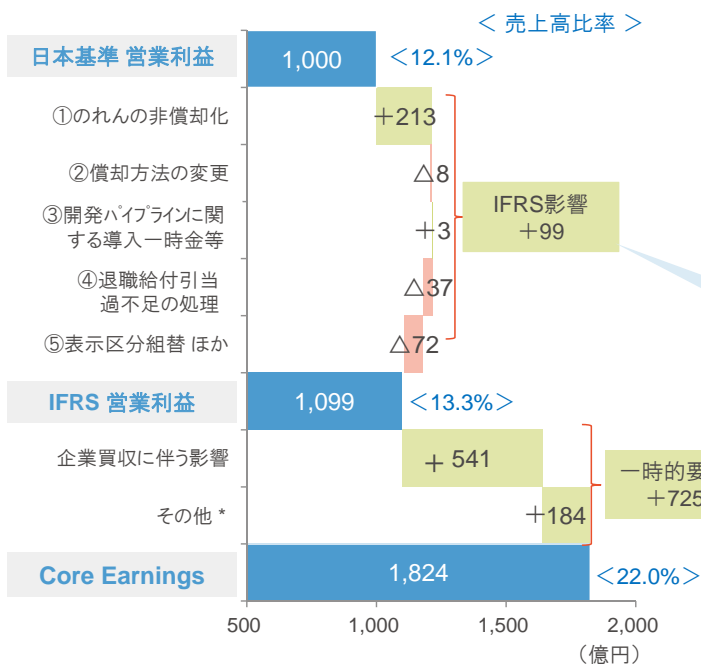
IFRS連結業績 2/2

- 日本基準営業利益からIFRSベースの営業利益、Core Earningsへの調整



IFRSベースの13年度第2四半期 営業利益、およびCore Earningsへの調整

当社の損益に影響を及ぼす主要な差異



項目	日本基準	IFRS
①のれんの償却	➢ 20年以内で償却	➢ 償却せず、毎期減損テストを実施
②有形固定資産の償却方法	➢ 海外子会社を除き主に定率法 ➢ 特定目的の研究開発用設備は取得時に一括費用処理	➢ 定額法に統一 ➢ 特定目的の研究開発用設備は資産計上し、定額償却
③開発パイプラインに関する導入一時金、マイルストーン等の処理	➢ 取引発生時に研究開発費処理	➢ 無形資産に計上し、承認取得後、上市した時点から定額償却 ➢ 開発中止の場合、将来CFが悪化した場合等に減損テストを実施
④退職給付引当過不足の処理	➢ 発生時から5年間で償却(13年度は益償却)	➢ 損益認識せず、発生時に全額その他包括利益として認識
⑤営業外損益、特別損益の表示区分組替	➢ 本業以外の損益は営業外損益として、一時的・突発的な損益は特別損益として認識	➢ 営業外は金融損益に限定 <例>支払/受取利息、有価証券売却益、受取配当等 ➢ 金融損益を除く営業外損益、特別損益の多くが営業損益に組替わる(営業利益より上の損益として認識される)

* その他の主な内容…ライセンスにかかる無形資産の償却等

(注) IFRS実績(概算値)は、日本基準とIFRS間の主要な差異項目を、日本基準における数値から組み替えることにより暫定的に作成しているものであり、2014年5月に会計監査人による監査を経て確定する最終的な実績値とは異なることがあります。



補足情報

特殊要因の内訳 [2013年度 第2四半期(7-9月)]



億円	第2四半期 (7-9月)							
	12年度	13年度					為替影響	合計
		M&A関連	ドイツOTC 事業売却	導入費	特別損益	合計		
売上高	-	-	-	-	-	-	377	377
売上総利益	△ 16	-	-	-	-	-	300	300
一般管理販売費	342	373	-	-	-	-	151	523
研究開発費	13	2	-	23	-	23	102	126
営業利益	△ 372	△ 374	-	△ 23	-	△ 23	48	△ 349
営業外損益	△ 17	△ 26	-	-	-	-	△ 16	△ 42
経常利益	△ 389	△ 401	-	△ 23	-	△ 23	32	△ 391
特別損益	77	-	-	-	139	139	-	139
投資有価証券売却益	170	-	-	-	216	216	-	216
法人税等還付加算金	-	-	-	-	-	-	-	-
事業構造再編費用	△ 93	-	-	-	△ 77	△ 77	-	△ 77
税金等調整前当期純利益	△ 312	△ 401	-	△ 23	139	116	32	△ 253
法人税等	△ 62	△ 87	-	△ 9	58	50	20	△ 17
純利益	△ 250	△ 314	-	△ 14	80	66	12	△ 236

一般管理販売費および研究開発費に含まれるM&A関連費用の内訳

億円	第2四半期 (7-9月)	
	12年度	13年度
一般管理販売費	342	373
無形固定資産償却費	260	268
のれん償却費	83	106
その他	-	△ 2
研究開発費	1	2
無形固定資産償却費	1	2



億円	上期 (4-9月)							
	12年度	13年度					為替影響	合計
		M&A関連	ドイツOTC 事業売却	導入費	特別損益	合計		
売上高	-	-	48	-	-	48	780	827
売上総利益	△ 22	△ 7	48	-	-	48	629	669
一般管理販売費	668	743	-	-	-	-	338	1,081
研究開発費	26	3	-	30	-	30	195	229
営業利益	△ 716	△ 753	48	△ 30	-	18	96	△ 640
営業外損益	△ 23	△ 52	-	-	-	-	△ 20	△ 72
経常利益	△ 739	△ 805	48	△ 30	-	18	76	△ 712
特別損益	172	-	-	-	116	116	-	116
投資有価証券売却益	170	-	-	-	216	216	-	216
法人税等還付加算金	116	-	-	-	-	-	-	-
事業構造再編費用	△ 114	-	-	-	△ 100	△ 100	-	△ 100
税金等調整前当期純利益	△ 567	△ 805	48	△ 30	116	133	76	△ 596
法人税等	△ 568	△ 175	18	△ 12	52	59	39	△ 77
純利益	1	△ 630	29	△ 18	63	74	37	△ 519

一般管理販売費および研究開発費に含まれるM&A関連費用の内訳

億円	上期 (4-9月)	
	12年度	13年度
一般管理販売費	668	743
無形固定資産償却費	507	533
のれん償却費	161	213
その他	-	△ 3
研究開発費	1	3
無形固定資産償却費	1	3

2013年度 連結業績の見通し - 詳細



7月公表の前回見通しから
変更なし

億円	13年度						対前回見通し			
	前回見通し (7月)			実績	今回見通し		上期	下期	年間	
	上期	下期	年間		上期	下期				年間
売上高	8,300	8,500	16,800	8,283	8,517	16,800	△17	+17	-	
研究開発費	1,650	1,750	3,400	1,552	1,848	3,400	△98	+98	-	
営業利益	800	600	1,400	1,000	400	1,400	+200	△200	-	
特殊要因*除き	1,550	1,400	2,950	1,753	1,197	2,950	+203	△203	-	
経常利益	750	500	1,250	967	283	1,250	+217	△217	-	
純利益	550	400	950	647	303	950	+97	△97	-	
特別損益、特殊要因*除き	1,000	950	1,950	1,214	736	1,950	+214	△214	-	
EBITDA(特別損益除き)	1,900	1,650	3,550	2,115	1,435	3,550	+215	△215	-	
EPS	70円	51円	120円	82円	38円	120円	+12円	△12円	-	
特別損益、特殊要因*除き	127円	120円	247円	154円	93円	247円	+27円	△27円	-	
為替レート	USD	99円	100円	100円	98円	100円	99円	△1円	-	△0円
	EUR	129円	130円	129円	128円	130円	129円	△0円	-	△0円

* 特殊要因

: M&Aに関連する下記の費用

i) 営業利益: 棚卸資産のステップアップ(時価評価による増加部分)の費用化、無形固定資産償却費、のれん償却費等

ii) 純利益およびEPS: i)に加え、営業外費用

参考: 為替レート 1円変動影響	13年度(億円)	
	USD	EUR
売上高	38	42
営業利益	△7	2
純利益	△4	1