

# 2024年3月期 第1四半期 決算概要

2023年8月9日

テルモ株式会社

Chief Accounting and Financial Officer

武藤 直樹



## おことわり

テルモの開示資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。様々な要因により、実際の業績等が変動する可能性があることをご承知おきください。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、テルモの事業領域を取り巻く経済情勢、為替レートの変動、競争状況等があります。また、この資料に含まれている製品（開発中のものを含む）に関する情報は、宣伝広告、医学的アドバイスを目的としているものではありません。

# ハイライト

## ■ 売上収益

- グローバルで強い需要が継続、四半期として過去最高
- 心臓血管と血液・細胞テクノロジーが二桁伸長して牽引

## ■ 営業利益

- 為替影響を除いて▲1%減益も、通期業績予想に対して順調な進捗
- 収益改善策の効果発現（価格政策・コストダウン）

## ■ 株主還元

- 今年度中に200億円の自社株取得

# P&L実績

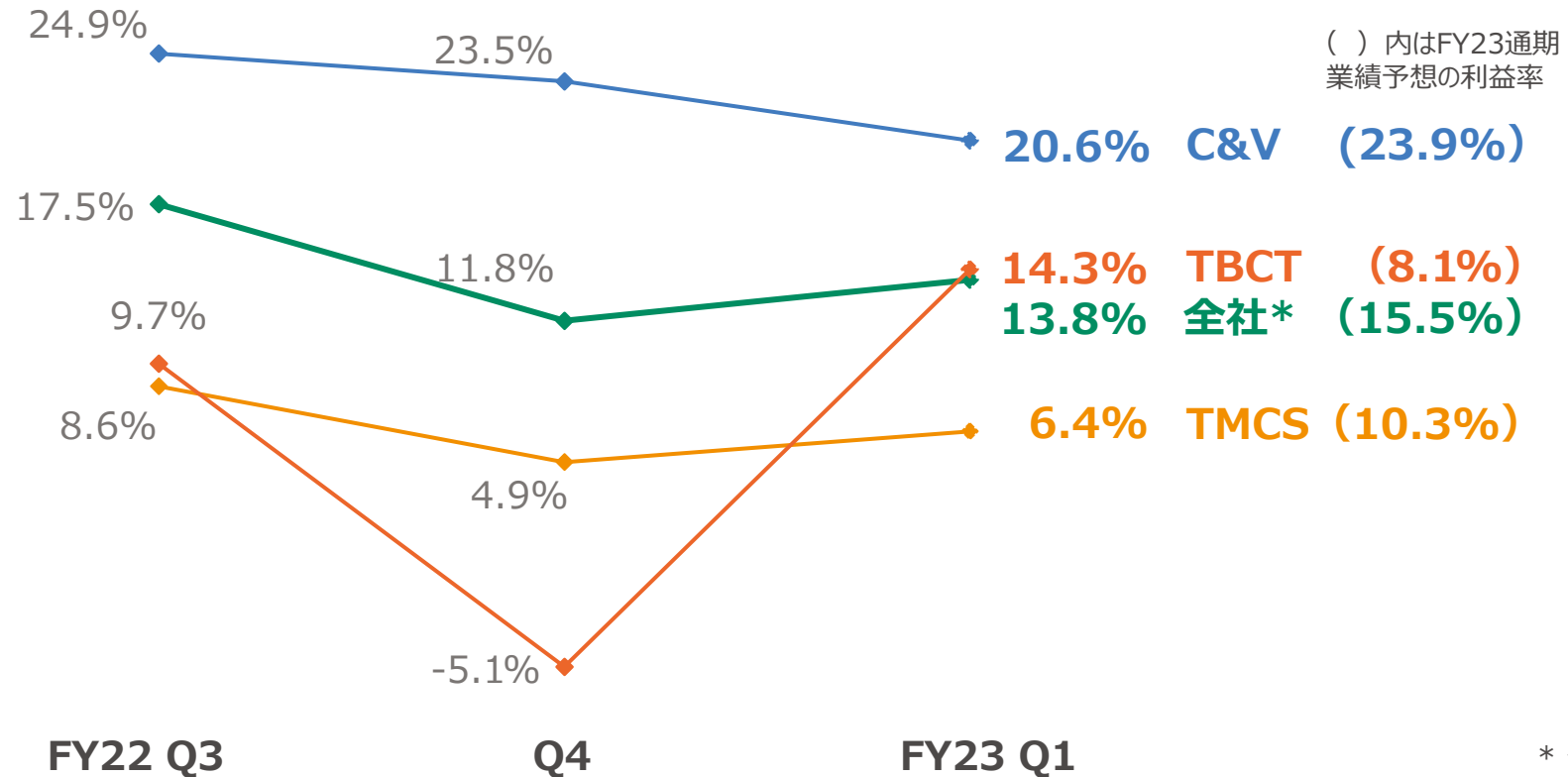
- 売上収益：グローバルで強い需要が継続し、TIS、血液センター向けビジネス、血管が二桁伸長して牽引
- 営業利益：価格政策の見直しとコストダウンの効果が発現、一方で治療デバイス拡販に向けた投資を強化

金額（億円）	FY22 Q1	FY23 Q1	増減率	為替除く増減率
売上収益	1,973	2,153	9%	5%
売上総利益 (%)	1,016 (51.5%)	1,098 (51.0%)	8%	5%
一般管理費 (%)	566 (28.7%)	651 (30.2%)	15%	10%
研究開発費 (%)	141 (7.1%)	154 (7.2%)	10%	6%
その他収益費用	-6	3	-	-
営業利益 (%)	304 (15.4%)	296 (13.8%)	-3%	-1%
調整後営業利益 (%)	359 (18.2%)	345 (16.0%)	-4%	-4%
税引前利益 (%)	297 (15.0%)	298 (13.8%)	0%	
当期利益 (%)	224 (11.4%)	225 (10.5%)	1%	
期中平均レート(USD/EUR)	130円/138円	137円/150円		

# 利益率は直近四半期から回復

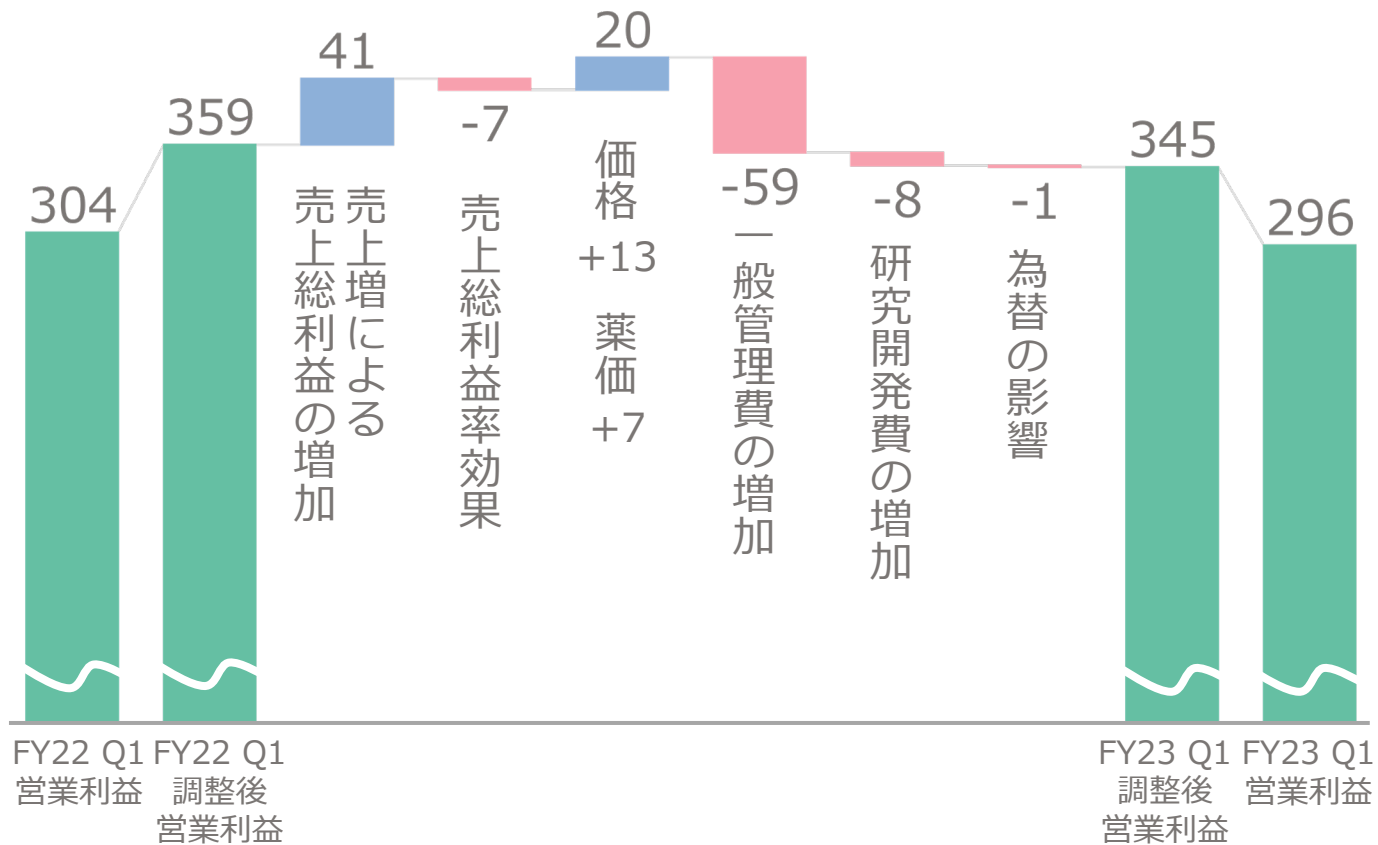
(C&V: 心臓血管、TMCS: メディカルケアソリューションズ、TBCT: 血液・細胞テクノロジー)

調整後営業利益率の四半期推移



# 営業利益増減分析 (Q1)

(億円)

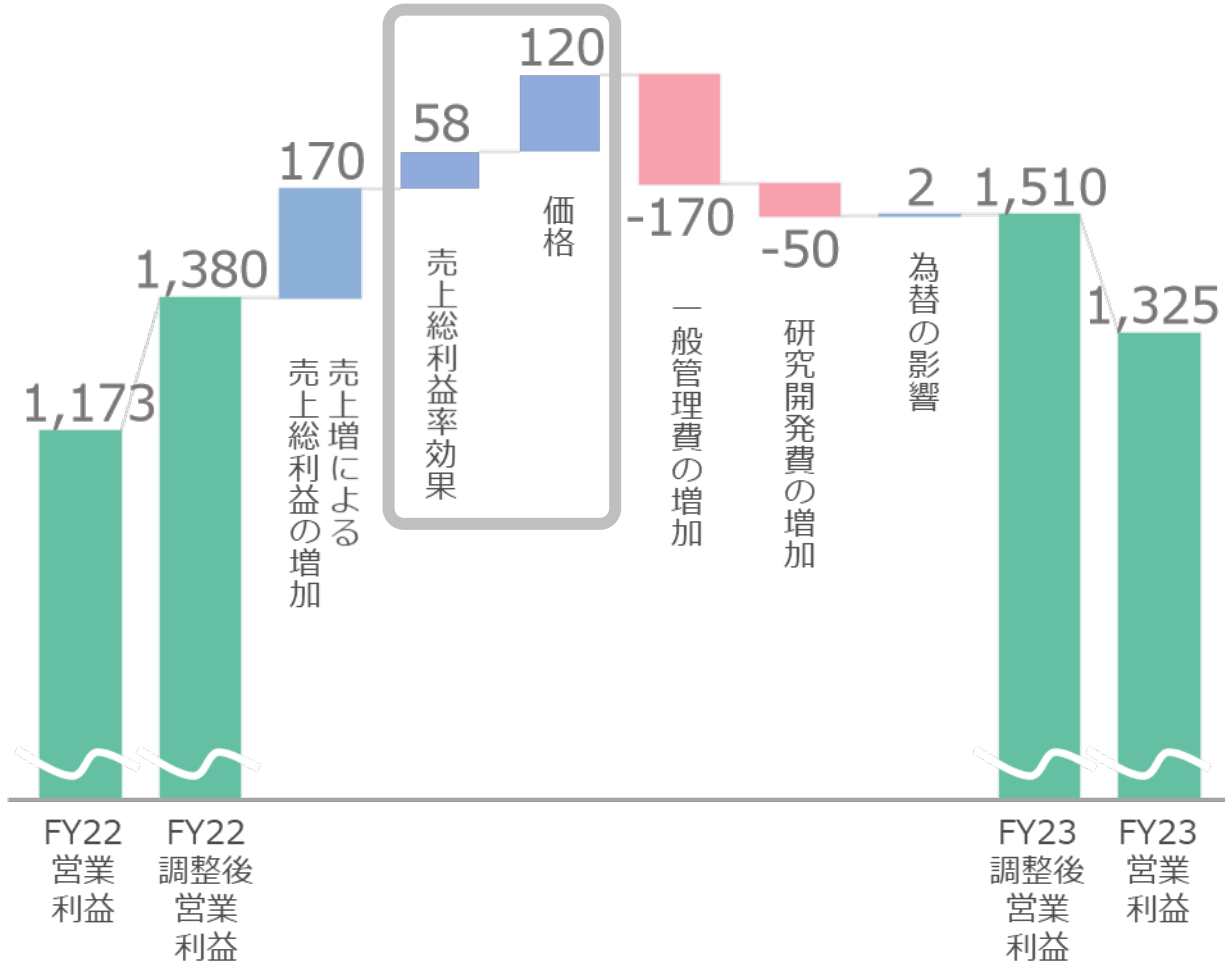


- 売上増による売上総利益の増加  
心臓血管と血液・細胞テクノロジーが牽引
- 売上総利益率効果  
昨年度下期から増加したインフレ影響をコストダウンと事業ミックス改善効果で一部相殺
- 価格  
グローバルで価格政策の見直し推進
- 一般管理費の増加  
北米の治療デバイス拡販に向けた投資強化
- 為替の影響  
フローへの影響+14億円をストックへの影響▲15億円が相殺

# 通期業績予想に織り込む収益改善策

## FY23 業績予想 利益増減要因

(億円)



価格 (= 1 価格政策) +120

売上総利益率効果 +58

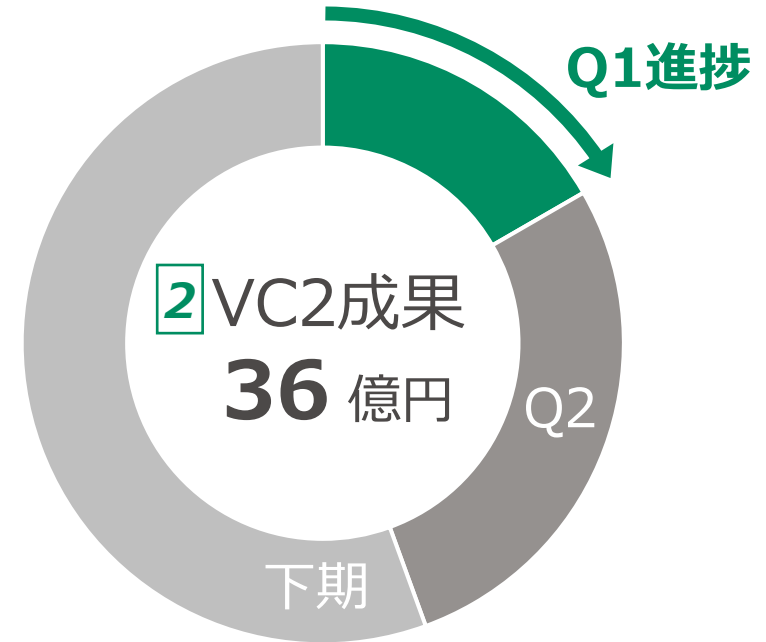
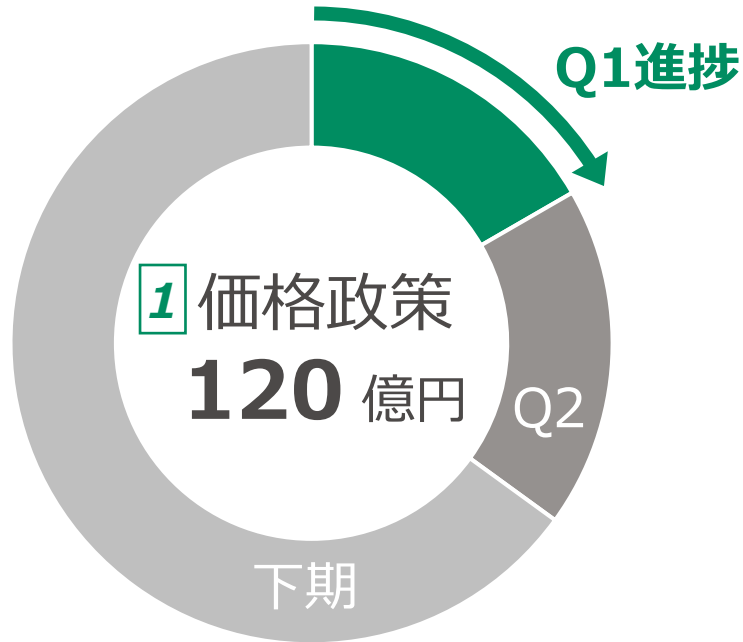
インフレ ▲25

ミックス改善 +17

一時費用一巡 +30

2 VC2 +36

# 収益改善策の進捗状況



Q1実績

薬価改定のプラス影響に加え、  
グローバルで価格政策を見直し

コスタリカ移管によるコストダウン

見通し

製品・地域を拡大して  
継続的な効果を見込む

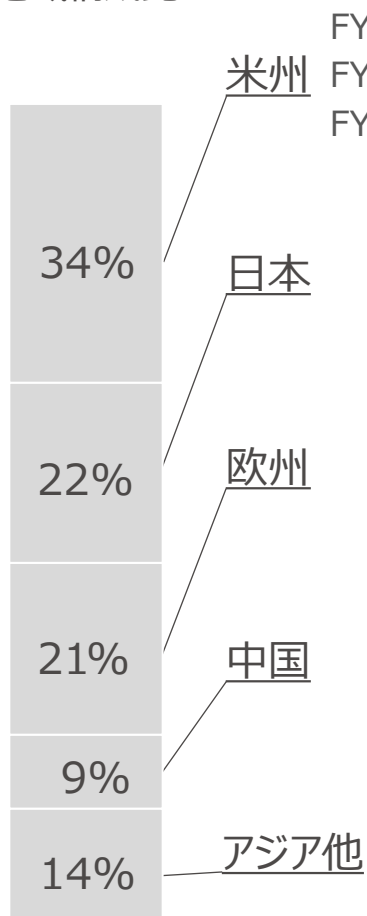
国内工場における自動化・効率化や  
オペレーション改善による更なる成果刈り取り



# 地域別売上収益

(C&V: 心臓血管、TMCS: メディカルケアソリューションズ、TBCT: 血液・細胞テクノロジー  
TIS: 血管内治療システム、PS: ファーマシューティカルソリューション)

FY23 Q1  
地域構成比



売上収益 (億円)	FY23 Q1 増減率	コメント
( ) 内は為替影響除く		
FY21 544 FY22 662 FY23 740	12% (6%)	C&VのTIS・ニューロ・血管が二桁伸長して牽引 TBCTも一桁後半の伸長
492 499 475	-5%	C&VのTIS・血管が牽引。TBCTは前年並み。TMCSは栄養事業の売却と、PSの納品時期変動による一時的な減収
345 386 444	15% (7%)	TISやTBCTの血液センター向けビジネスを中心に、全カンパニーが伸長
155 194 200	3% (3%)	ニューロは代理店の在庫調整による減収があったものの、TISやTBCTが牽引
182 233 294	26% (22%)	TBCTの血液センター向けビジネスは入札による大幅増収。C&VとTMCSも好調に推移

# C&V : 欧米が牽引し売上好調。利益も計画通り進捗

(C&V: 心臓血管、TIS: 血管内治療システム、ニューロ: ニューロバスキュラー、CV: カーディオバスキュラー)

(億円)

	Q1			コメント	Q1 売上増減
	( ) 内は為替影響除く				
売上収益	996	1,168	1,306	TIS : 日本の症例数回復は緩やかだったものの、海外は欧米を中心に二桁伸長。中国もコロナ再拡大から順調に回復	+94
			+12% (+7%)	ニューロ : 北米は二桁伸長と好調を継続 中国では代理店による在庫調整の影響を受けた	+7
				CV : グローバルで二桁伸長。日本は装置需要が一巡するも、欧州、アジア向けの装置売上が好調に推移	+16
				血管 : 北米で新製品のハイブリッド製品売上が好調に推移 ステントグラフトも販売拡大を継続	+20
セグメント利益	294	280	269		
			-4% (-3%)	利益 : 増収と収益改善施策の効果でインフレ影響を押し返す 販管費は、北米の治療デバイス拡販に向けた投資を強化	
利益率	FY21 29%	FY22 24%	FY23 21%		

# TMCS :

栄養事業の売却やPSにおける納品時期変動が影響  
減収・減益となったものの、通期予想に対しては順調な進捗

(TMCS: メディカルケアソリューションズ)

(億円)

	Q1			コメント	Q1 売上増減
	( ) 内は為替影響除く				
売上収益	438	460	437	HCS ホスピタルケア ソリューション :	-1
			-5% (-6%)	LCS ライフケア ソリューション :	
				PS ファーマシューティカル ソリューション :	
セグメント 利益	64	45	28	利益 :	-17
			-37% (-43%)	減収および昨年度下期から悪化した国内動力費のインフレによる減益影響を、価格政策の効果で一部相殺	
利益率	FY21 15%	FY22 10%	FY23 6%		

# TBCT : 血液センター向けビジネス好調による大幅増益

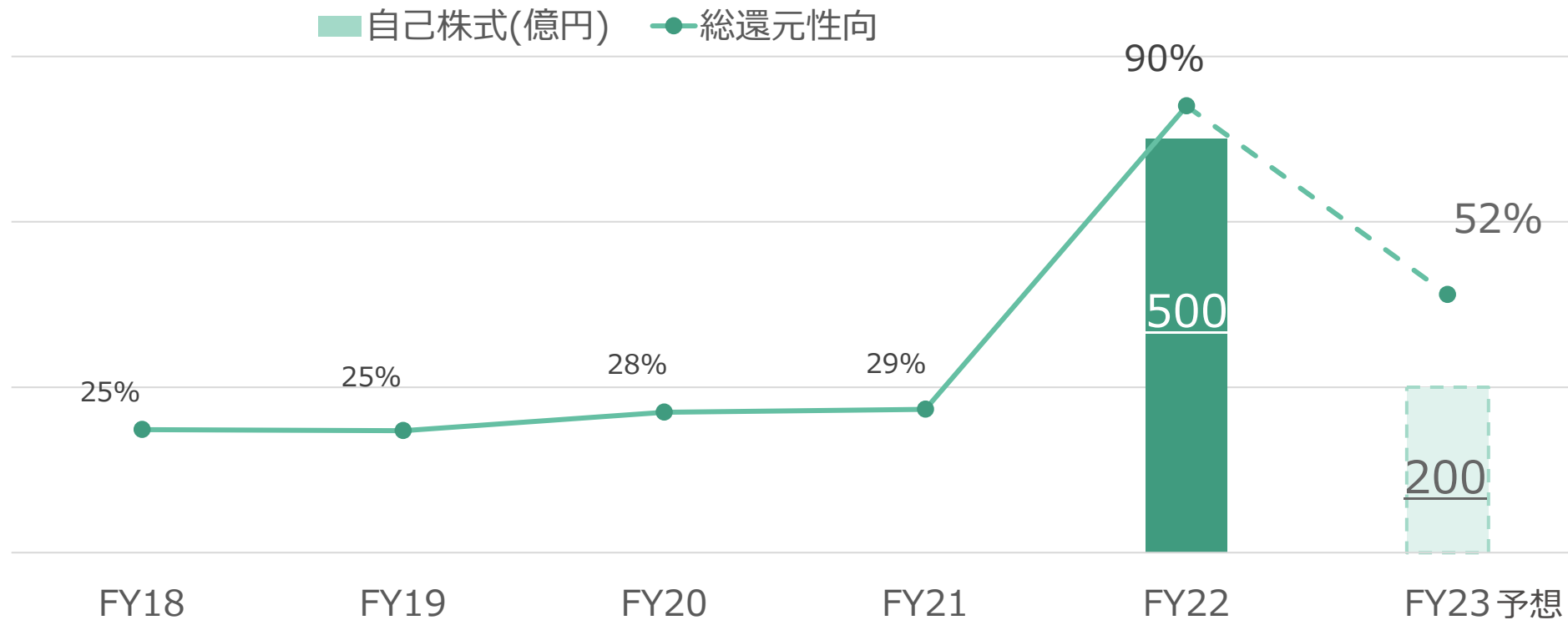
(TBCT: 血液・細胞テクノロジー)

(億円)

	Q1			コメント	Q1 売上増減
	( ) 内は為替影響除く				
売上収益	283	345	409	血液センター : アジアと北米を中心にグローバルで成分採血システムと全血採血関連製品の売上が好調	+59
			+19% (+14%)	アフレス治療 : 北米を中心に細胞採取の需要が拡大。アジアでは病院向けの血液治療製品の売上が好調	+14
				細胞処理 : 一部事業の売却により前年比ではマイナス。細胞治療への投資拡大に伴い、細胞処理システムの売上は堅調に推移	-8
セグメント利益	60	36	59		
			+62% (+76%)	利益 : 増収による大幅増益 価格政策とコストリカへの生産移管の効果も出始めた	
利益率	FY21 21%	FY22 10%	FY23 14%		

# 本日、自社株式取得 200億円を決議

- 還元方針：安定増配を継続、GS26内に総還元性向50%水準を目指す
- 本決議により、FY23の総還元性向は52%を予想
- 自社株式は取得後、消却予定



# 参考資料

# 売上明細（地域別・事業別）

2023年度 第1四半期 セグメント別売上収益

Revenue by Segment for the First Quarter of FY2023

(百万円 / millions of yen)

		Q1 YTD FY2022							Q1 YTD FY2023										構成比 % to total				
		日本 JPN	海外 Overseas	欧州 Europe	米州 Americas	中国 China	アジア他 Asia and others	合計 WW	日本 JPN	%YoY	海外 Overseas	%YoY	欧州 Europe	%YoY	米州 Americas	%YoY	中国 China	%YoY		アジア他 Asia and others	%YoY	合計 WW	%YoY
心臓血管 カンパニー	TIS	8,064	70,641	17,656	31,551	12,108	9,324	78,705	8,373	3.8%	79,717	12.8%	20,450	15.8%	35,879	13.7%	13,048	7.8%	10,338	10.9%	88,090	11.9%	40.9%
	ニューロバスキュラー	1,342	16,055	4,925	7,120	2,667	1,342	17,397	1,385	3.2%	16,717	4.1%	5,382	9.3%	8,125	14.1%	2,015	-24.4%	1,194	-11.0%	18,103	4.1%	8.4%
	カーディオバスキュラー	2,622	10,158	1,552	6,474	600	1,532	12,781	2,314	-11.7%	12,109	19.2%	2,013	20.7%	7,197	11.2%	673	12.2%	2,225	45.3%	14,424	12.9%	6.7%
	血管	823	7,116	3,855	2,594	340	326	7,940	1,000	21.5%	8,965	26.0%	4,642	20.4%	3,434	32.4%	402	18.2%	485	48.9%	9,966	25.5%	4.6%
Cardiac and Vascular Company		12,853	103,972	27,989	47,740	15,716	12,525	116,825	13,073	1.7%	117,510	13.0%	32,488	16.1%	54,637	14.4%	16,139	2.7%	14,245	13.7%	130,584	11.8%	60.7%
メディカルケア ソリューションズ カンパニー	ホスピタルケアソリューション	23,310	7,868	701	2,806	544	3,816	31,179	22,947	-1.6%	8,122	3.2%	608	-13.2%	2,733	-2.6%	468	-13.9%	4,311	13.0%	31,070	-0.4%	14.4%
	ライフケアソリューション	5,110	815	203	-	307	304	5,925	4,591	-10.2%	853	4.7%	190	-6.0%	11	-	293	-4.3%	357	17.4%	5,444	-8.1%	2.3%
	ファーマシューティカルソリューション	6,091	2,796	1,693	696	80	324	8,887	4,348	-28.6%	2,818	0.8%	1,949	15.1%	216	-68.9%	120	49.9%	531	63.6%	7,167	-19.4%	3.3%
Medical Care Solutions Company		34,512	11,480	2,598	3,503	931	4,446	45,992	31,887	-7.6%	11,794	2.7%	2,748	5.8%	2,961	-15.5%	882	-5.3%	5,200	17.0%	43,681	-5.0%	20.3%
血液・細胞 テクノロジー カンパニー	血液センター	2,303	22,886	6,074	9,049	2,411	5,350	25,190	2,336	1.4%	28,709	25.4%	7,004	15.3%	10,623	17.4%	2,460	2.0%	8,621	61.1%	31,046	23.2%	14.4%
	アフェレシス治療他	118	6,572	1,680	3,794	300	796	6,690	84	-28.4%	7,987	21.5%	1,879	11.8%	4,383	15.5%	420	39.8%	1,304	63.6%	8,071	20.6%	3.7%
	細胞処理	20	2,558	230	2,157	7	162	2,579	9	-50.7%	1,795	-29.8%	247	7.3%	1,439	-33.8%	51	548.6%	56	-65.0%	1,805	-30.0%	0.8%
Blood and Cell Technologies Company		2,441	32,018	7,986	15,001	2,720	6,310	34,459	2,430	-0.4%	38,493	20.2%	9,131	14.3%	16,446	9.6%	2,933	7.8%	9,982	58.2%	40,924	18.8%	19.0%
その他	Others	62	-	-	-	-	-	62	62	1.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62	1.2%	0.0%	
合計	Total	49,869	147,470	38,574	66,244	19,369	23,282	197,340	47,454	-4.8%	167,798	13.8%	44,368	15.0%	74,045	11.8%	19,955	3.0%	29,428	26.4%	215,252	9.1%	100.0%
売上比率	% to Total	25.3%	74.7%	19.5%	33.6%	9.8%	11.8%	100.0%	22.0%		78.0%		20.6%		34.4%		9.3%		13.7%	100.0%			

(期中平均為替レート)

(Average Exchange Rates)

(USD1=¥129.73)  
(EUR1=¥138.26)

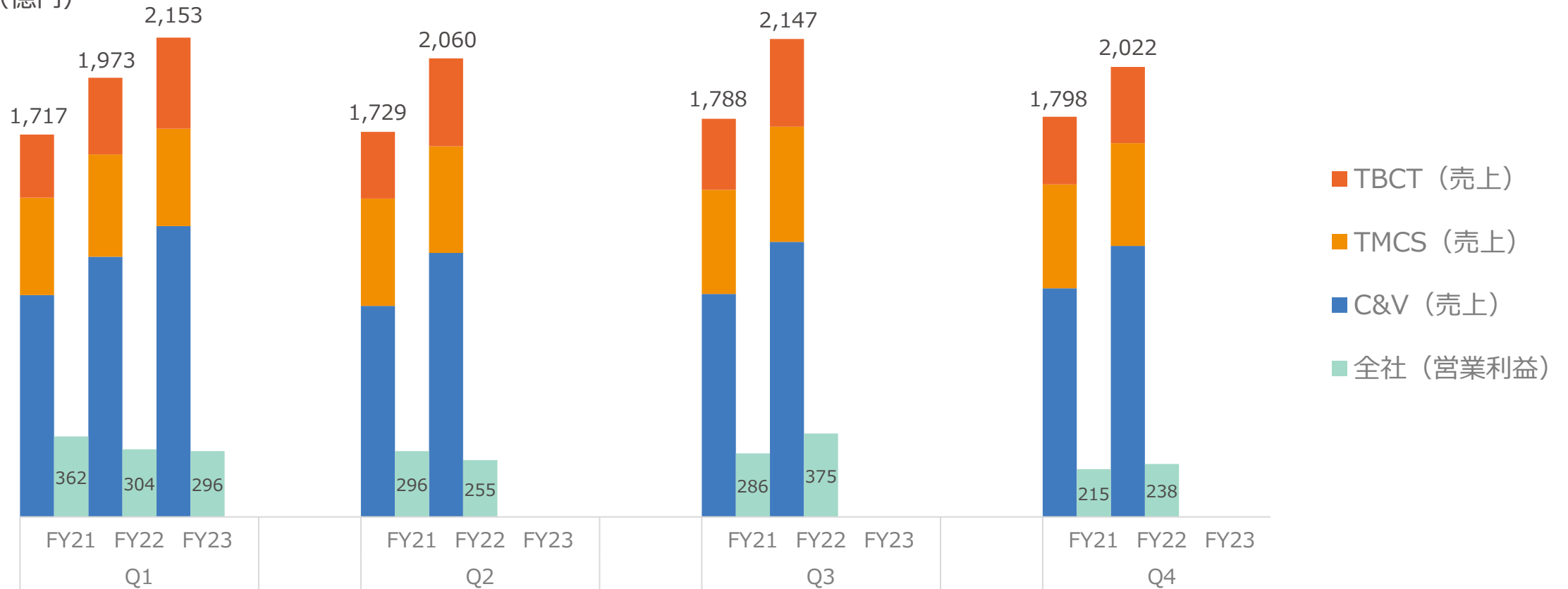
(USD1=¥137.49)  
(EUR1=¥149.58)

# 売上収益・営業利益の四半期推移

売上収益： FY23 Q1は前同比+9%。QoQでは+6%

営業利益： FY23 Q1は前同比-3%。QoQでは+24%

(億円)

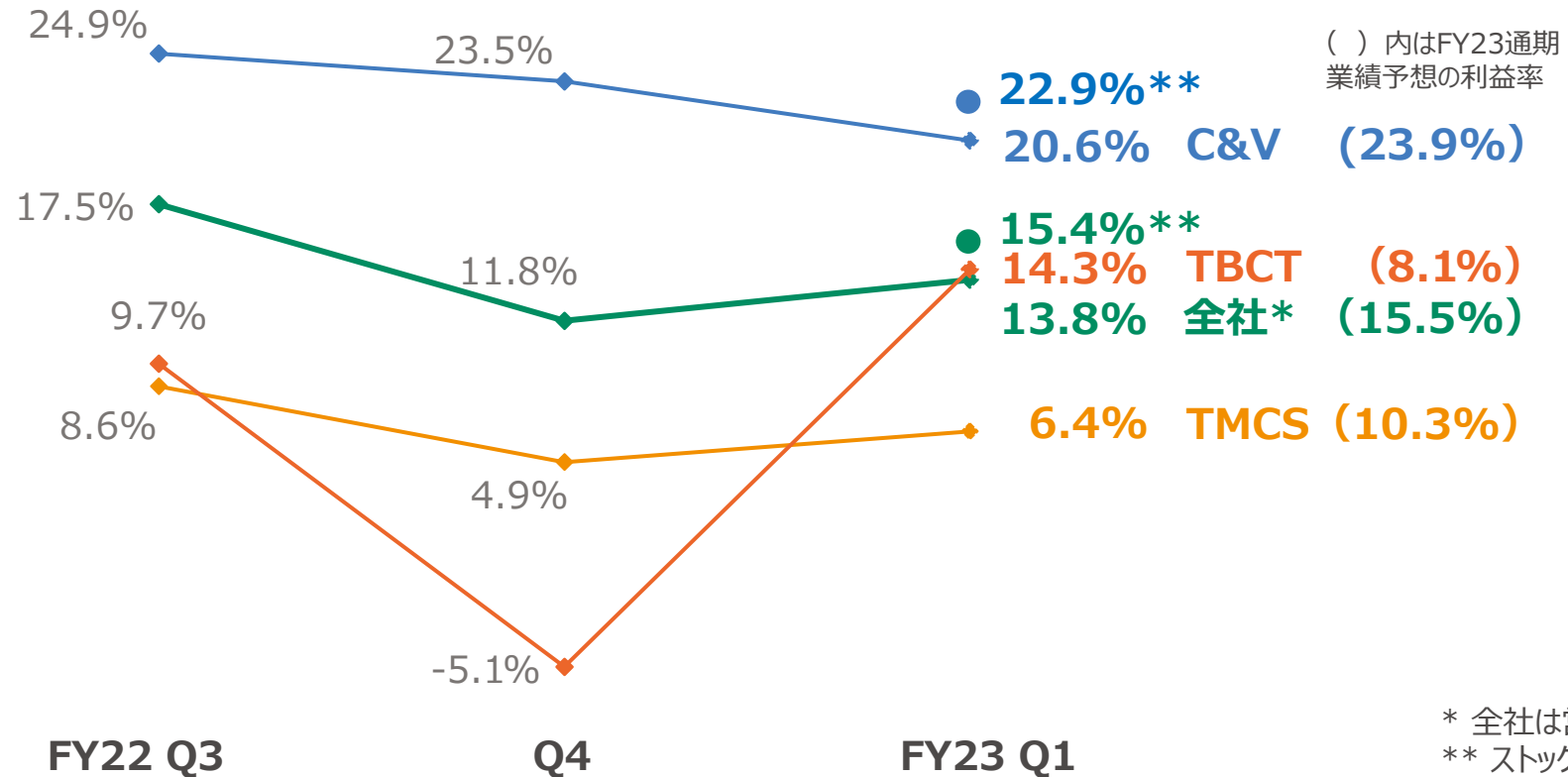




# 利益率は直近四半期から回復

(C&V: 心臓血管、TMCS: メディカルケアソリューションズ、TBCT: 血液・細胞テクノロジー)

調整後営業利益率の四半期推移



# P&L (四半期推移)

(億円)

	FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY23 Q1 (4-6月)
売上収益	1,973	2,060	2,147	2,022	2,153
売上総利益	1,016 (51.5%)	1,054 (51.1%)	1,114 (51.9%)	990 (49.0%)	1,098 (51.0%)
一般管理費	566 (28.7%)	605 (29.4%)	615 (28.6%)	597 (29.5%)	651 (30.2%)
研究開発費	141 (7.1%)	157 (7.6%)	159 (7.4%)	160 (7.9%)	154 (7.2%)
その他収益費用	-6	-37	35	5	3
営業利益	304 (15.4%)	255 (12.4%)	375 (17.5%)	238 (11.8%)	296 (13.8%)
調整後営業利益	359 (18.2%)	345 (16.8%)	392 (18.2%)	284 (14.1%)	345 (16.0%)

四半期	USD	130円	138円	142円	132円	137円
平均レート	EUR	138円	139円	144円	142円	150円

# 販管費（四半期推移）

(億円)

		FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY23 Q1 (4-6月)
人件費		298	312	316	307	336
販促費		46	44	52	45	49
物流費		44	47	49	44	47
償却費		56	59	60	58	58
その他		123	142	138	143	161
一般管理費計		566	605	615	597	651
(%)		(28.7%)	(29.4%)	(28.6%)	(29.5%)	(30.2%)
研究開発費		141	157	159	160	154
(%)		(7.1%)	(7.6%)	(7.4%)	(7.9%)	(7.2%)
販管費合計		706	761	774	757	805
(%)		(35.8%)	(37.0%)	(36.0%)	(37.4%)	(37.4%)
四半期	USD	130円	138円	142円	132円	137円
平均レート	EUR	138円	139円	144円	142円	150円

# 販管費（前年同期比）

（億円）

	FY22 Q1	FY23 Q1	増減	増減率	為替除く 増減率
人件費	298	336	38	13%	8%
販促費	46	49	3	6%	2%
物流費	44	47	4	8%	4%
償却費	56	58	2	3%	0%
その他	123	161	39	31%	27%
一般管理費計	566	651	85	15%	10%
(%)	(28.7%)	(30.2%)			
研究開発費	141	154	14	10%	6%
(%)	(7.1%)	(7.2%)			
販管費合計	706	805	99	14%	9%
(%)	(35.8%)	(37.4%)			

# 調整後営業利益：調整額

(億円)

	FY22 Q1	FY23 Q1
営業利益	304	296
調整① 買収無形資産の償却費	46	46
調整② 一時的な損益	9	2
調整後営業利益	359	345

※ 調整項目に含まれる費用・収益の例

- 買収関連費用
- 訴訟関連損益
- 減損損失
- 事業再編費用
- 損害保険収入
- 災害による損失
- その他一時的な損益

調整②「一時的な損益」の主な項目	FY23 Q1
事業再編費用	2
その他	-

# 設備投資、償却費、研究開発費

(億円)

	FY20	FY21	FY22	FY23 Q1	FY23予想
設備投資	772	692	758	135	800
償却費	484	532	635	163	675
買収無形償却費	146	161	188	46	175
それ以外	338	371	447	117	500

設備投資は、建設仮勘定計上ベース・リース含まず、償却費はリース償却（IFRS16）含まず

■ FY23 Q1実績（135億円）：主にTIS、ニューロ、PS、血液・細胞テクノロジーの増産設備、原料血漿採取関連、R&D投資、基幹システム（SAP）等のIT投資を継続、CDMO等生産体制強化のため甲府工場内の新棟建設に向けた投資

■ FY23の資本効率はROE 8.5%、ROIC 7.0%を見通す

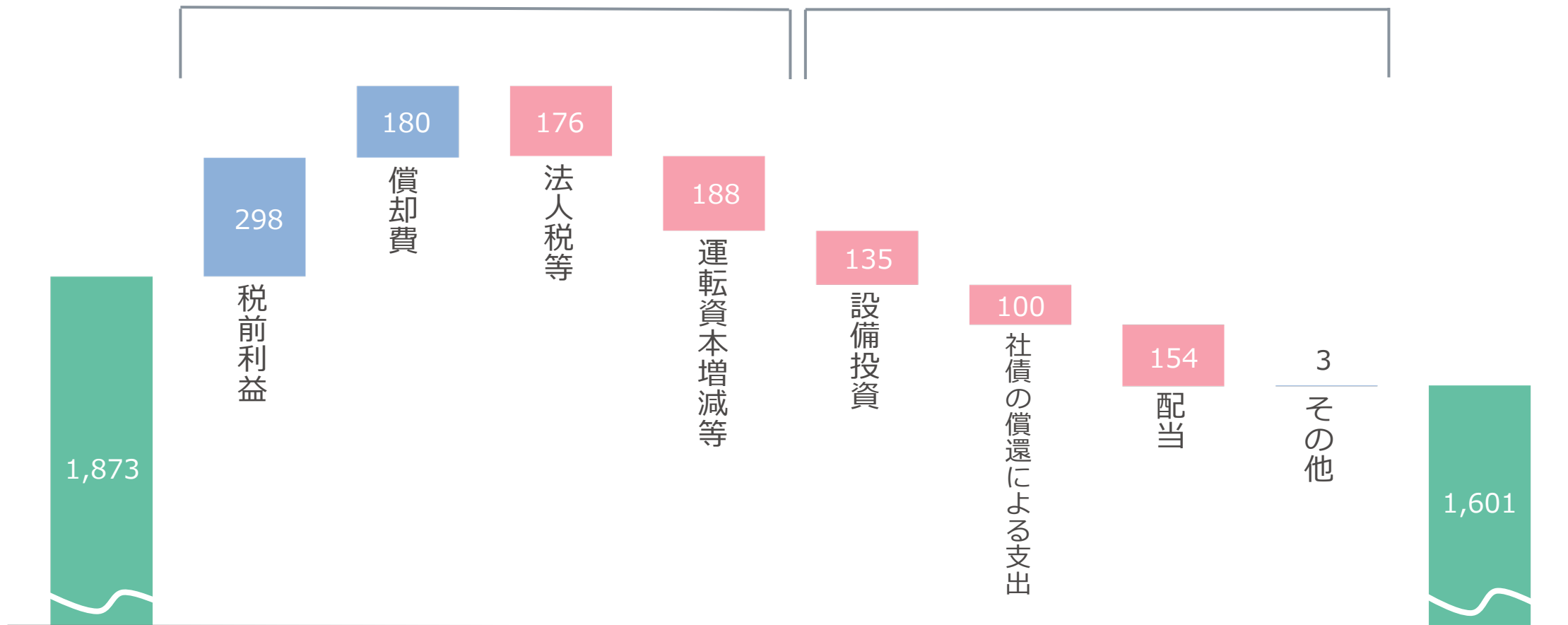
	FY20	FY21	FY22	FY23 Q1	FY23予想
研究開発費	491	518	616	154	650

# キャッシュフロー (Q1)

営業キャッシュフロー  
+114

投資・財務キャッシュフロー  
-387

(億円)



FY22末  
現預金残高

設備投資は建設仮勘定計上ベース  
期末現預金残高はB/Sの「現金及び現金同等物」と整合

FY23 Q1末  
現預金残高

# FY23 Q1 為替影響の内訳（フロー・ストック）

## ■ 対FY22 Q1 為替影響 -1億円

■ フロー +14億円：ユーロ高・中国元高によるプラス効果

レート（円）	FY22 Q1 期中平均	FY23 Q1 期中平均	差異
EUR	138	150	11
中国元	19.6	19.6	-0

■ ストック -15億円：棚卸資産未実現利益消去への為替影響

・ 6月に急激な円安が進行、期中平均と期末日レートの差が拡大 → マイナス影響

レート（円）	FY22 3月末	FY23 6月末	差異
USD	134	145	11
EUR	146	158	12



# 為替感応度

1円の円安に対する年間影響額（フロー） （億円）

	USD	EUR	中国元
売上収益	22	11	39
調整後営業利益	0	5	23

1円の円安に対する影響額（ストック）

	USD	EUR	中国元
調整後営業利益	-2.5	-0.6	-2.0

# 製品パイプライン

## 主要製品の発売・適応取得状況

領域（事業）	一般名	製品名	～FY22	FY23目標
治療（TIS）	薬剤溶出型冠動脈ステント	Ultimaster Nagomi	日本発売	欧州発売
治療（TIS）	末梢血管塞栓用コイルシステム	AZUR ファミリー	Hydro Coil, Framing Coil, CX, Soft3D（日） Vascular Plug（米） 発売*	Hydro Coil, CX 中国発売
ステントグラフト（血管）	胸部大動脈ステントグラフト	Relay シリーズ	RelayPro 米国発売 日本適応拡大	米国適応拡大による 売上拡大
輸液アクセス（HCS）	静脈留置針	サーフロー-ZERO	日本発売	売上拡大
糖尿病（LCS）	連続血糖測定システム	G6	日本 保険適用追加	売上拡大
細胞処理	細胞増殖システム	Quantum Flex	グローバル発売	売上拡大

TIS: 血管内治療システム、HCS: ホスピタルケアソリューション、LCS: ライフケアソリューション  
\*Hydro Coil, Framing Coil, CXは中国除くグローバル発売



