

2016年3月期 第1四半期 決算概要

テルモ株式会社

上席執行役員 IR・広報室担当

北畠 一明

2015年8月4日

決算総括：売上・営業利益ともに二桁伸長

(億円)

| | 14年度Q1 | 15年度Q1 | 増減率 | 為替除く |
|------------|-------------|-------------|------|------|
| 売上高 | 1,149 | 1,287 | +12% | +5% |
| 粗利益 | 607 (52.8%) | 690 (53.7%) | +14% | +7% |
| 一般管理費 | 379 (33.0%) | 417 (32.5%) | +10% | +2% |
| 開発費 | 67 (5.8%) | 79 (6.1%) | +18% | +10% |
| 営業利益 | 161 (14.0%) | 194 (15.1%) | +21% | +18% |
| (のれん等償却除く) | 202 (17.6%) | 245 (19.1%) | +21% | +15% |
| 経常利益 | 144 (12.6%) | 206 (16.0%) | +43% | |
| 純利益 | 84 (7.3%) | 145 (11.3%) | +73% | |

期中平均レート

| | | |
|------|------|------|
| US\$ | 102円 | 121円 |
| EUR | 140円 | 134円 |

- 売上 : 全カンパニーで好調な出だし。海外カテーテル、ニューロが牽引し二桁伸長
- 営業利益 : 売上拡大に伴う粗利益の増加が販管費の増加を上回る
- 経常利益 : 前年同期の為替差損(8億)に対し、今年度は差益(18億)
- 純利益 : 特損の減少。税制改正、過年度税額の修正による法人税負担率の減少

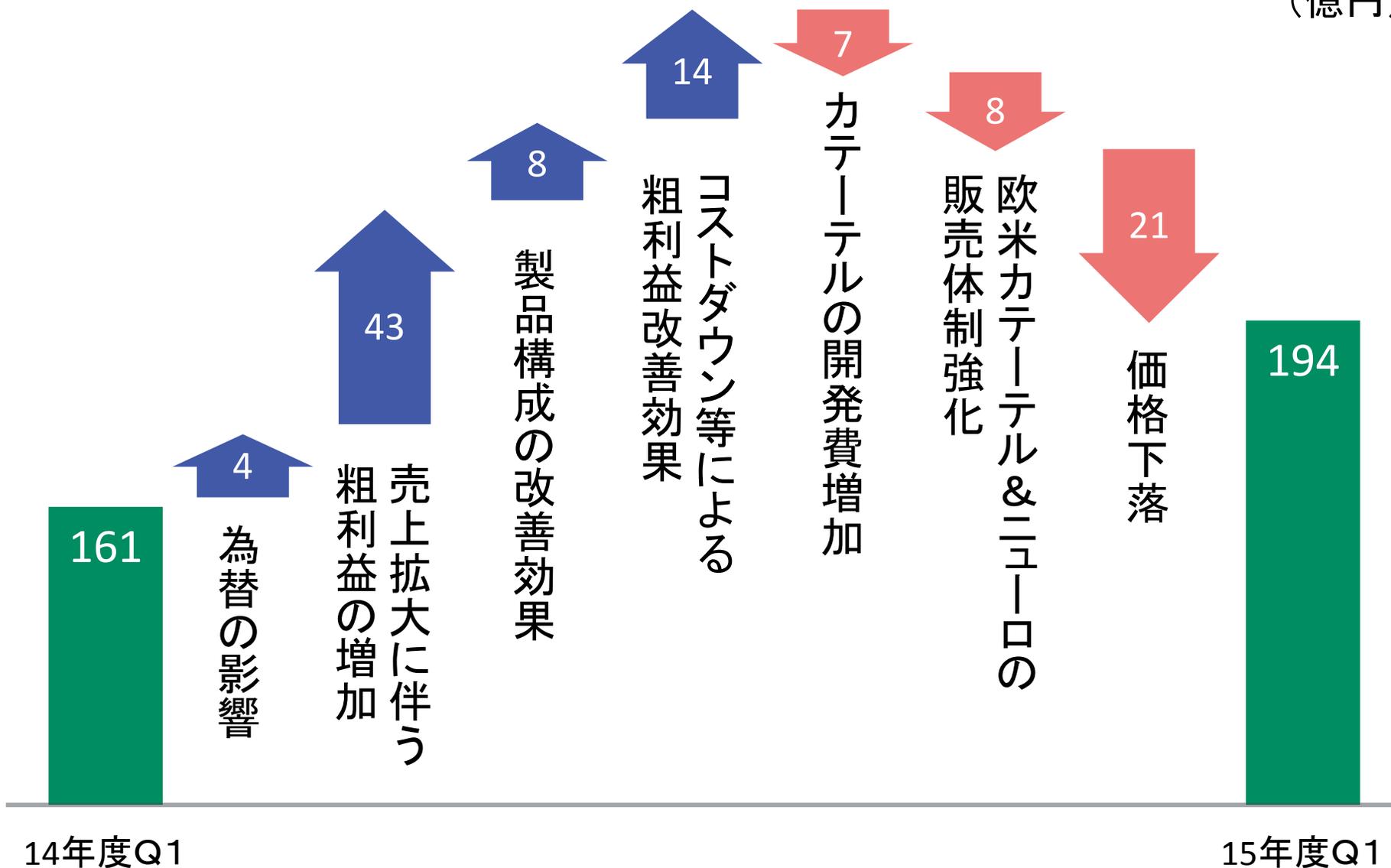
特別損益・法人税

(億円)

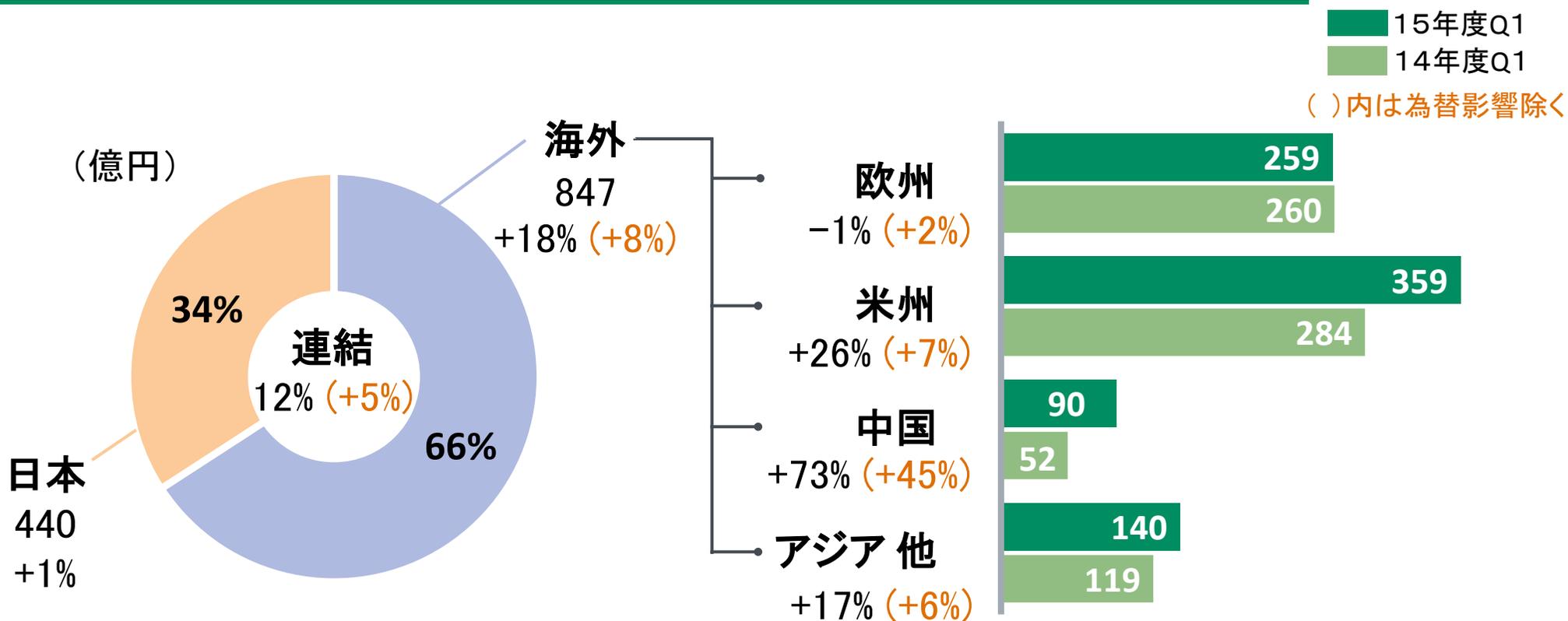
| | 14年度 Q1 | 15年度 Q1 | |
|---------|------------|------------|-----------------------------|
| 經常利益 | 144 | 206 | 前同比+43% |
| 特別損益 | -7 | +0.4 | 14年度 固定資産処分損 -3 減損 -4 |
| 税前利益 | 138 | 206 | 前同比+50% |
| 法人税等合計 | -54 | -61 | 税制改正 -6 |
| 法人税等負担率 | 39% | 30% | 過年度調整等 -11 |
| 純利益 | 84 | 145 | 前同比+73% |

営業利益増減分析

(億円)

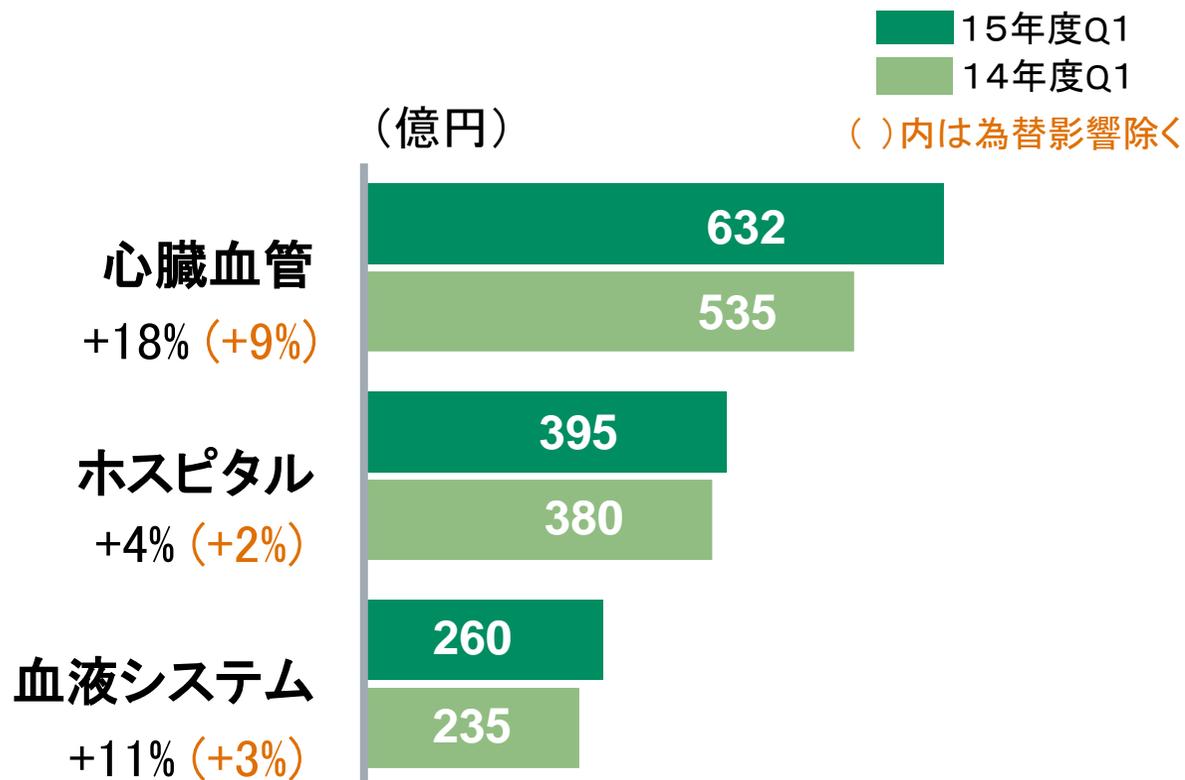
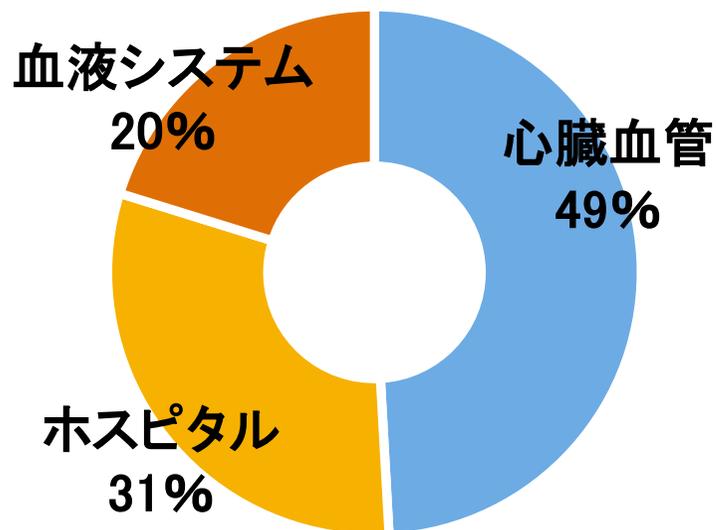


地域別売上高



- 日本 : ホスピタルが全体を牽引し増収達成
- 欧州 : ホスピタルにおけるポートフォリオ再編および円高ユーロ安の影響
- 米州 : カテーテルやニューロの伸長に加えて、為替も後押し
- 中国 : 昨年度行った商流の見直しが完了

カンパニー別売上高



- 全カンパニーにおいて、為替の影響を除いても増収を達成
- 心臓血管および血液システムにおいて、海外が牽引し二桁伸長

心臓血管カンパニー：二桁の増収増益を達成

(億円)

| | 14年度Q1 | 15年度Q1 | 増減率 | 為替除く |
|---------|-----------|-----------|------|------|
| 売上高 | 535 | 632 | +18% | +9% |
| 事業利益(率) | 114 (21%) | 141 (22%) | +24% | +22% |

<売上面>

- 海外におけるカテーテルやニューロの売上伸長 + 72億
- 中国での商流の見直し完了。顧客カバー率の拡大 + 22億
- 欧州を中心に、Ultimaster(新DES)が順調に拡大

<利益面>

- 海外カテーテルおよびニューロの売上拡大による利益増とポートフォリオミックスの改善

ホスピタルカンパニー: 収益性は回復基調

(億円)

| | 14年度Q1 | 15年度Q1 | 増減率 | 為替除く |
|---------|----------|----------|------|------|
| 売上高 | 380 | 395 | +4% | +2% |
| 事業利益(率) | 46 (12%) | 56 (14%) | +23% | +25% |

<売上面>

- 日本: 市場環境に回復の兆し + 13億
- 欧米: ポートフォリオ再編の取り組み ▲ 7億

<利益面>

- 高収益ビジネス(D&D、DM)の拡大によるポートフォリオミックスの改善

血液システムカンパニー：新興国、アフエシス治療が継続伸長

(億円)

| | 14年度Q1 | 15年度Q1 | 増減率 | 為替除く |
|---------|----------|----------|------|------|
| 売上高 | 235 | 260 | +11% | +3% |
| 事業利益(率) | 42 (18%) | 54 (21%) | +28% | +35% |

<売上面>

- アフエシス治療や細胞増殖システムが継続成長 +14億
- 新興国中心に成分採血が伸長 +9億

<利益面>

- Q1では米国・血液センターに対する新価格への移行遅れ。Q2以降顕在化
- 米国生産・欧州販売製品での対ドル・ユーロ安の影響

トピックス

全社

- コーポレートガバナンスの強化等を目指し、監査等委員会設置会社へ移行
- グローバル本社機能の強化を目的に、6つのCXOを導入

心臓血管

- ペリフェラルステント“Misago”が、米国において日本企業として初となるPMA (Premarket Approval)を取得
- 仏ART社による生体吸収性ステントのCE認証取得

ホスピタル

- 皮内投与型デバイス(インフルエンザワクチン)の日本における製造販売承認を申請
- 環境に優しく、コスト低減も期待できる新輸液容器を生産開始

血液システム

- 血液治療用分離装置“Spectra Optia”：米国で骨髄液分離への適応拡大
- 米国コロラド州・デンバーに建設されたグローバル本社・新社屋が完成

15年度パイプライン製品のローンチ状況

| 領域 | 製品 | | 地域 | ローンチ |
|--------|-------------------|---------|--------|------|
| 心臓 | 新DES (Ultimaster) | ◎◎ ★ | 日 | |
| | 次期血栓吸引カテーテル | | 欧・南米・亜 | |
| ペリフェラル | ステント(膝上) | ★ | 米 | 済み |
| | ステント細径化 (Misago) | | 欧 | |
| | PTAバルーン(膝上) | | 欧・米 | |
| | PTAバルーン(膝下) | | 日 | |
| | 塞栓用ビーズ | ★ | 欧 | 済み |
| 脳 | コイルアシスト・ステント | ◎ | 日 | 済み |
| | 液体塞栓剤 | ★ | 欧 | 済み |
| | プロテクションデバイス | ★ | 欧 | |

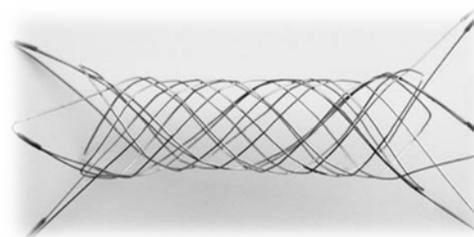
| 領域 | 製品 | | 地域 | ローンチ |
|----|--------------------|---|----|------|
| CV | 遠心ポンプ・ディスポ (PCPS用) | | 日 | |
| 血液 | 自動製剤化システム | ★ | 日 | |



ステント膝上 (Misago)
米国ローンチ



液体塞栓剤 (PHIL)
一剤型プレフィルドシリンジ



コイルアシストステント (LVIS Jr)
世界最細デリバリーシステム



塞栓用ビーズ (LifePearl)
薬剤溶出性、欧州ローンチ

◎ 業績貢献 大、★ イノベーション度 高

参考資料

事業別 地域別売上高と伸長率(15年度Q1)

(億円)

| 事業 セグメント | 日本 | 海外 | | | | | 合計 |
|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | 計 | 欧州 | 米州 | 中国 | アジア | |
| 心臓血管 | 113 (-4%) | 519 (+12%) | 169 (+5%) | 219(+12%) | 71 (+42%) | 60 (+13%) | 632 (+9%) |
| うちカテーテル※ | 85 (-7%) | 410 (+17%) | 136 (+7%) | 158(+19%) | 67 (+45%) | 49 (+20%) | 495(+12%) |
| ホスピタル | 302 (+4%) | 93 (-6%) | 25 (-16%) | 20 (-2%) | 5 (+38%) | 43 (-4%) | 395 (+2%) |
| 血液システム | 25 (-8%) | 235 (+4%) | 65 (+2%) | 119 (+1%) | 14 (+68%) | 37 (+8%) | 260 (+3%) |
| 合計 | 440 (+1%) | 847(+8%) | 259 (+2%) | 359 (+7%) | 90 (+45%) | 140 (+6%) | 1287 (+5%) |

※ニューロバスキュラー事業含む
()内は為替影響除く対前年同期伸長率

販管費

(億円)

| | 14年度 Q1 | 15年度 Q1 | 増減 | 増減率 | 為替除く 増減率 |
|---------------|--------------------|--------------------|------------|-------------|-------------|
| 人件費 | 169 | 191 | +22 | +13% | |
| 販促費 | 37 | 41 | +4 | +8% | |
| 物流費 | 27 | 28 | +1 | +3% | |
| 償却費 | 59 | 69 | +10 | +17% | |
| その他 | 87 | 88 | +1 | +3% | |
| 一般管理費計 | 379 (33.0%) | 417 (32.5%) | +38 | +10% | +2% |
| 研究開発費 | 67 (5.8%) | 79 (6.1%) | +12 | +18% | +10% |
| 販管費合計 | 446 (38.8%) | 496 (38.6%) | +50 | +11% | +3% |

()内は対売上高%

四半期の動き

(億円)

| | 14年度 Q1 (4-6月) | Q2 (7-9月) | Q3 (10-12月) | Q4 (1-3月) | 15年度 Q1 (4-6月) |
|------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|
| 売上高 | 1,149 | 1,184 | 1,299 | 1,263 | 1,287 |
| 粗利益 | 607 (52.8%) | 623(52.6%) | 678(52.2%) | 654(51.7%) | 690(53.7%) |
| 販管費 | 379 (33.0%) | 385(32.5%) | 405(31.2%) | 424(33.5%) | 417(32.5%) |
| 開発費 | 67 (5.8%) | 69(5.8%) | 74(5.7%) | 84(6.7%) | 79(6.1%) |
| 営業利益 | 161 (14.0%) | 169(14.3%) | 199(15.3%) | 146(11.5%) | 194(15.1%) |
| のれん等償却 除く営業利益 | 202 (17.6%) | 211(17.8%) | 245(18.8%) | 194(15.3%) | 245(19.1%) |

| | | | | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|
| 四半期 | US\$ | 102円 | 104円 | 115円 | 119円 | 121円 |
| 平均レート | EUR | 140円 | 138円 | 143円 | 134円 | 134円 |

設備投資と研究開発費

(億円)

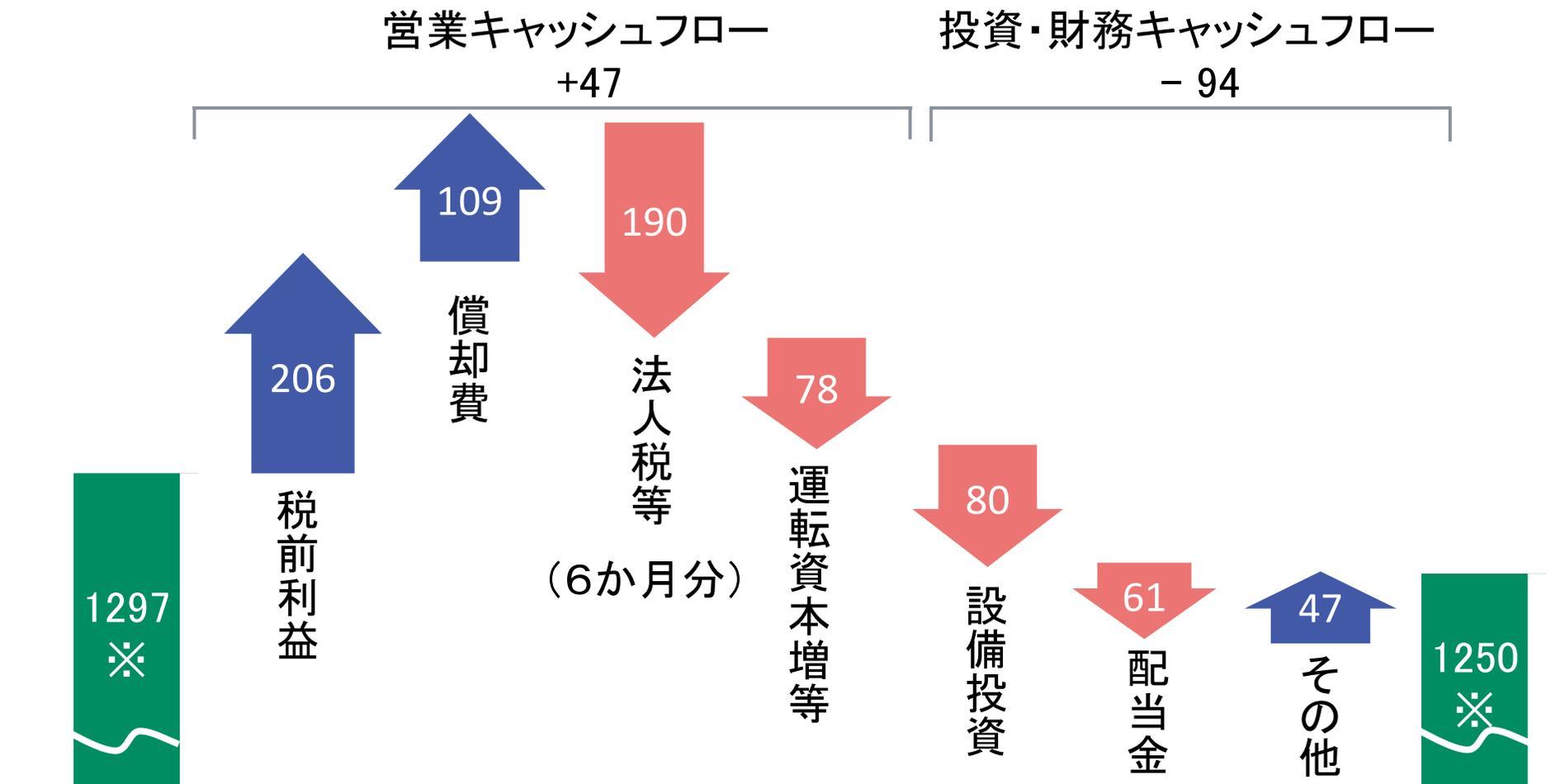
| | 年度見通し | Q1実績 | 進捗率 |
|-------|-------|------|-----|
| 設備投資 | 420 | 80 | 19% |
| 償却費※ | 450 | 109 | 24% |
| 研究開発費 | 350 | 79 | 22% |

※のれん・無形資産含む、設備投資は取得ベース

キャッシュフロー

Q1は法人税負担大

(億円)



14年度末
現預金残高

※期末現預金残高はB/S内「現金及び預金」と整合
※譲渡性預金はB/S内「有価証券」に表示

15年度Q1末
現預金残高

為替感応度

(億円)

| | US\$ | EUR |
|------|------|-----|
| 売上高 | 18 | 7 |
| 営業利益 | 1 | 2 |

- ドルに関し、北米を中心とした売上拡大により売上感応度は高めに推移
ただし、BCT買収後海外生産比率の上昇により営業利益の円安効果は縮小
- Q1の営業利益への影響 : 期中平均 ドル19円円安、ユーロ6円円高で
4億円のプラス効果

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、競争状況などがあります。