

# 2023年3月期 第3四半期 決算概要

2023年2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。

# 第3四半期決算のハイライト

## ■ 売上収益

- 四半期として過去最高を更新
- 懸案の中国を含む全地域において、為替影響除いても前同比伸長

## ■ 営業利益

- 前同比30%超、前四半期比では更に大幅増
- 対象事業・地域を拡大して価格政策を積極化
- 前四半期に引き続いてポートフォリオ整理を推進（栄養事業）

## ■ 業績予想の修正

- 売上収益は主に為替影響を反映（Q4想定レート：USD130/EUR140）
- 利益はマクロ環境悪化と新規事業立ち上がり状況を反映して下方修正

# P&L実績

■ 売上収益は四半期・累計ともに過去最高を更新

■ 営業利益は第3四半期単体で前同比・前四半期比ともに大幅増、TMCS・HCS栄養事業売却益を含む

金額 (億円)	FY21 Q3累計	FY22 Q3累計	増減率	為替除く増減率	FY21 Q3	FY22 Q3	増減率
売上収益	5,235	6,180	18%	6%	1,788	2,147	20%
売上総利益 (%)	2,788 (53.3%)	3,183 (51.5%)	14%	3%	926 (51.8%)	1,114 (51.9%)	20%
一般管理費 (%)	1,463 (27.9%)	1,785 (28.9%)	22%	9%	507 (28.4%)	615 (28.6%)	21%
研究開発費 (%)	375 (7.2%)	456 (7.4%)	22%	8%	128 (7.2%)	159 (7.4%)	24%
その他収益費用	-6	-7	-	-	-5	35	-
営業利益 (%)	945 (18.0%)	935 (15.1%)	-1%	-6%	286 (16.0%)	375 (17.5%)	31%
調整後営業利益 (%)	1,072 (20.5%)	1,096 (17.7%)	2%	-6%	330 (18.5%)	392 (18.2%)	19%
税引前利益 (%)	930 (17.8%)	921 (14.9%)	-1%		278 (15.5%)	375 (17.5%)	35%
当期利益 (%)	717 (13.7%)	702 (11.4%)	-2%		217 (12.1%)	299 (13.9%)	38%

期中平均レート(USD/EUR)

111円/131円

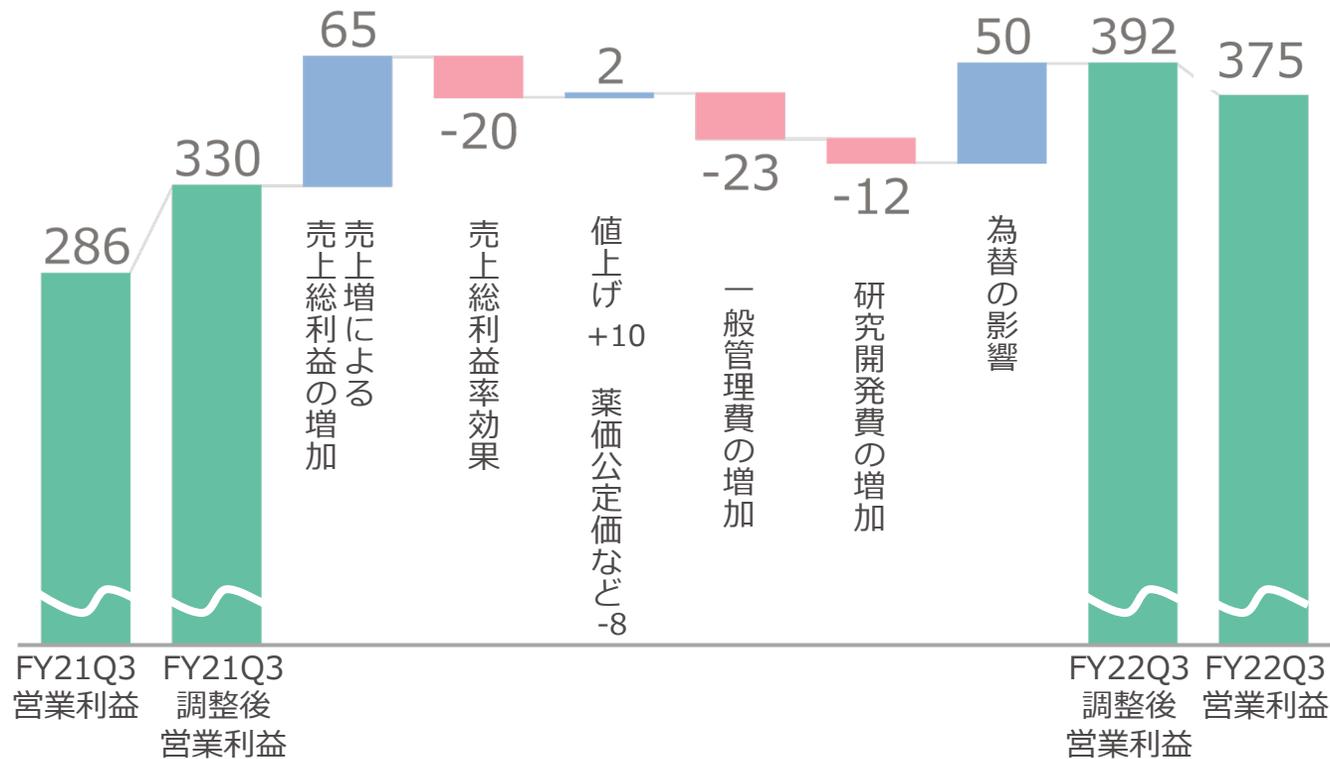
136円/141円

114円/130円

142円/144円

# 営業利益増減分析 (Q3)

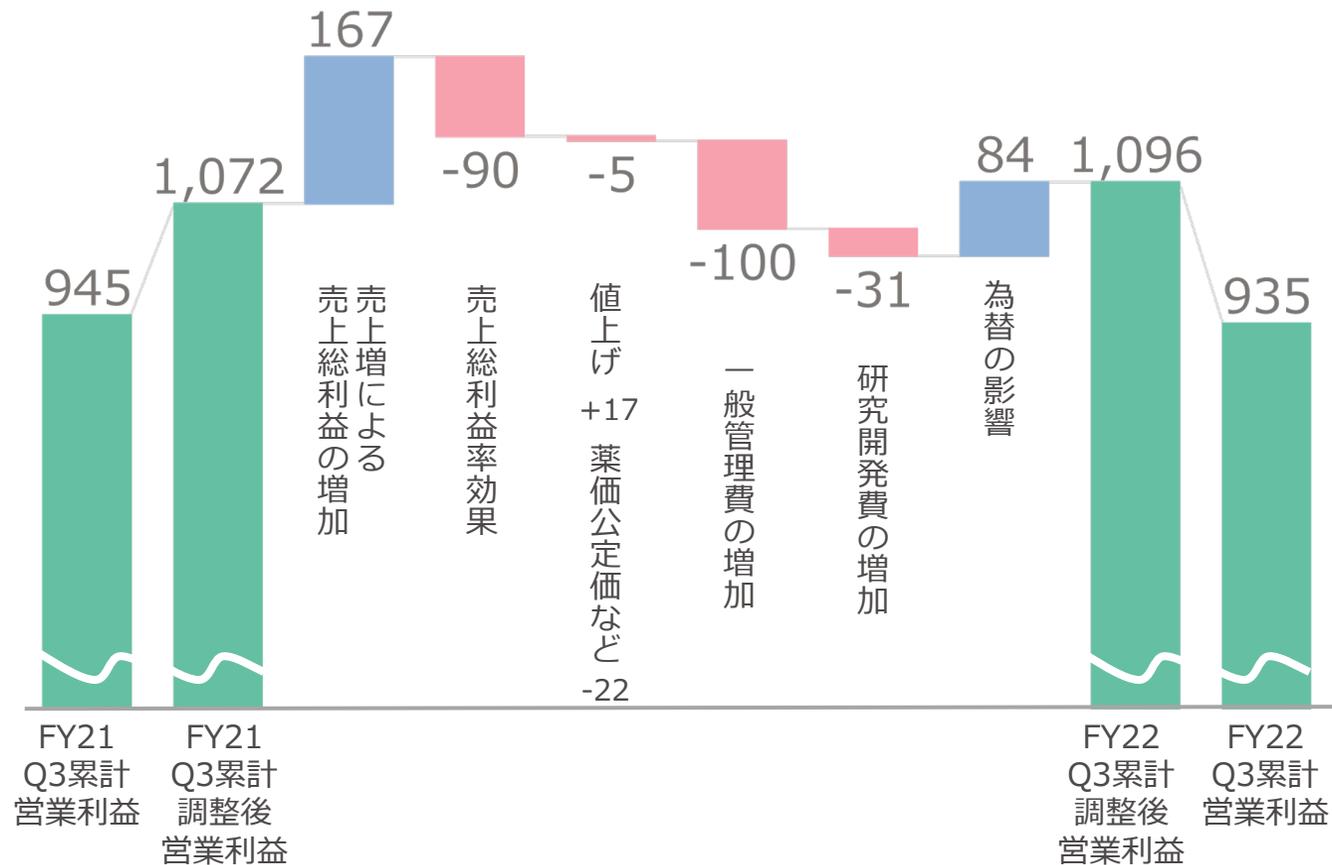
(億円)



- 売上増による売上総利益の増加：  
需要回復と新製品効果により売上伸長
- 売上総利益率効果：  
マクロ環境悪化が継続
- 価格：  
値上げ効果はQ2と比べて倍増
- 一般管理費・研究開発費の増加：  
費用コントロールを強化
- 為替の影響：  
Q3末には円高へ反転

# 営業利益増減分析 (Q3累計)

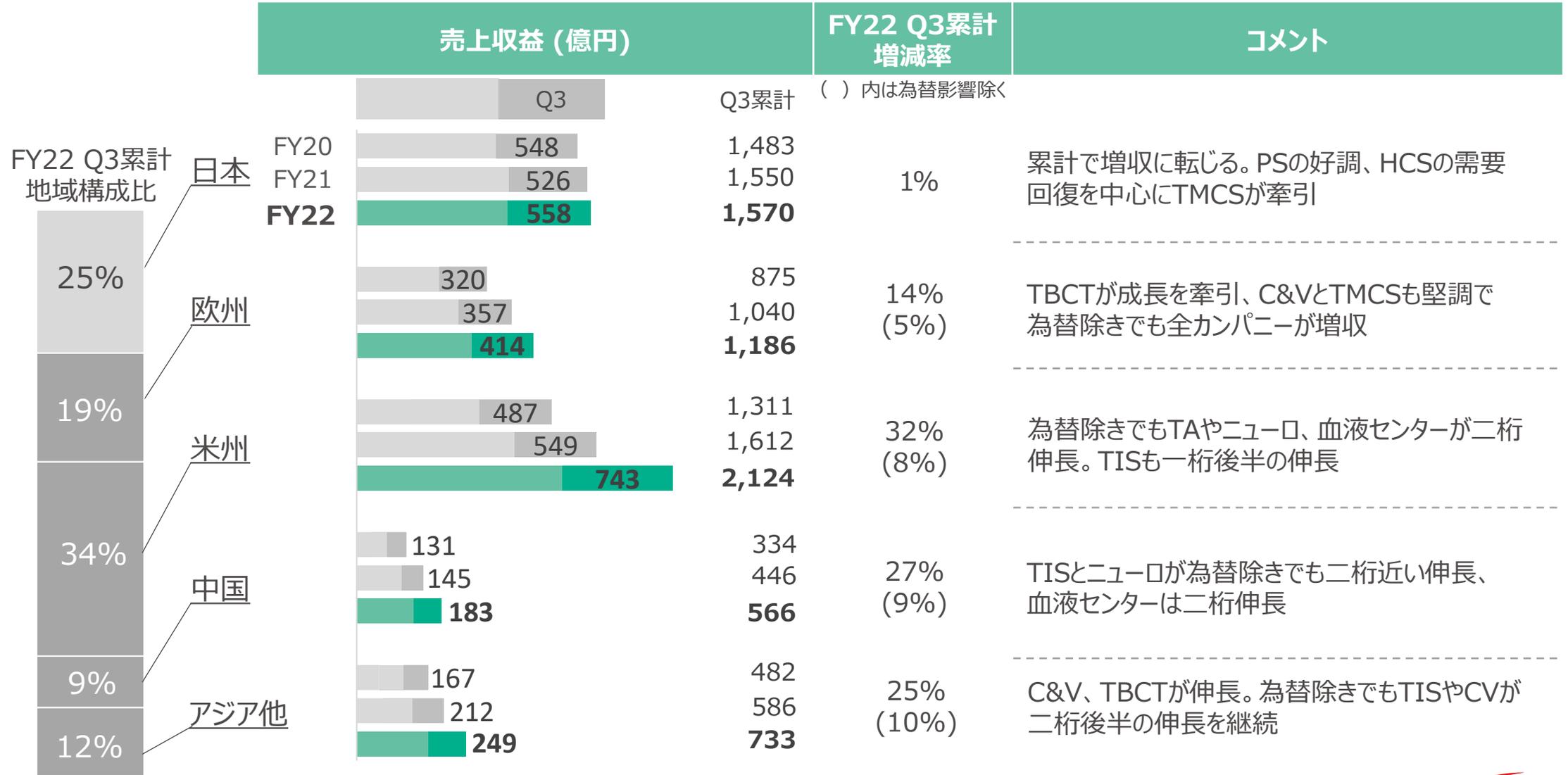
(億円)



- 売上増による売上総利益の増加：  
需要回復と新製品効果により売上伸長
- 売上総利益率効果：  
マクロ環境悪化が継続
- 価格：  
値上げはQ3に入り対象事業・地域が拡大
- 一般管理費・研究開発費の増加：  
費用コントロールを強化
- 為替の影響：  
Q3末には円高へ反転

# 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、CV: カーディオバスキュラー、TA: テルモアオルティック(血管)、HCS: ホスピタル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



# C&V:

為替影響除いても+6%成長継続。中国は一桁後半増を維持  
利益は為替影響や費用コントロールにより、前同比・前Q比とも増益

(億円)

	Q3累計			Q3			コメント	Q3累計 売上増減	
売上収益	( ) 内は為替影響除く						TIS : 治療領域では新製品含むPTCAガイドワイヤー、アクセスではクロージャーデバイスやシースなどの売上が拡大  ニューロ : 中国が販売網拡大による伸長  CV : 新型コロナの影響により、日本の症例数が回復せず  TA : 胸部ステントグラフトのRelay Proが好調。日本では適応も拡大。Thoraflex Hybridなどその他の製品も好調		
		2,384	2,944	3,589	890	1,001			1,235
				+22% (+6%)					+23%
セグメント利益	560	723	836	240	215	307	利益 : 為替影響のほか、費用コントロールも強化		
			+16% (+0%)			+42%			
利益率	24%	25%	23%	27%	22%	25%			

# TMCS:

HCSの日本需要に回復の兆し。PSは新製品も加え高成長  
 マクロ環境悪化を受け日本で値上げ実施

(億円)

	Q3累計			Q3			コメント	Q3累計 売上増減	
売上収益	( ) 内は為替影響除く						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：	輸液領域の医療器・医薬品など、日本の需要に回復の兆し。癒着防止剤も拡大。11月に実施した医療器の値上げも寄与	+30
	1,290	1,387	1,455	472	468	517			
セグメント利益	205	193	126	88	59	45	PS ファーマシューティカル ソリューション：  共同開発コンビネーション製品「ジールスタ®皮下注3.6mgボディーポッド」を協和キリン株式会社が販売開始	+49	
			-35% (-27%)			-25%			
利益率	16%	14%	9%	19%	13%	9%	利益	日本の電気代上昇などマクロ環境悪化による影響、為替影響も続く。値上げは11月から日本のHCSなどの医療器で実施	

# TBCT:

海外の血液センター事業が好調、為替影響除いても二桁成長を持続  
 血漿イノベーションの直近アップデート：先週末、ノモグラム v2 IDE承認取得

(億円)

	Q3累計			Q3			コメント	Q3累計 売上増減
	( ) 内は為替影響除く							
売上収益	810	902	1,134	291	319	394	血液センター：	+180
			+26% (+10%)			+23%	海外が引き続き好調。成分採血キットや全血採血における自動化イノベーションなどの売上が増加	
							アフレス治療：	
							細胞処理：	+10
							血漿交換療法や造血幹細胞採取を用いる症例数の増加により売上が拡大	
							細胞治療の持続的成長による堅調な需要	
セグメント利益	144	172	129	56	54	38		
			-25% (-26%)			-30%		
	FY20	FY21	FY22	FY20	FY21	FY22	利益	
							：	新規事業立ち上げ中、マクロ環境悪化も継続
利益率	18%	19%	11%	19%	17%	10%		

# 業績予想の修正

( ) 内は為替影響除く

金額 (億円)	FY21 実績 (A)	FY22 従来予想 (B)	FY22 修正予想 (C)	修正額 (C)-(B)	増減率 (C)÷(A)
売上収益	7,033	7,750	8,150	+400	+16% (+5%)
営業利益	1,160	1,320	1,220	-100	+5% (-2%)
(%)	16.5%	17.0%	15.0%		
調整後営業利益	1,344	1,510	1,430	-80	+6% (-3%)
(%)	19.1%	19.5%	17.5%		
当期利益	888	1,000	915	-85	+3%

通期 業績予想前提レート(USD/EUR)

125円/135円

135円/140円

Q4 業績予想前提レート(USD/EUR)

125円/135円

130円/140円

( ) 内は為替影響除く

カンパニー別 金額 (億円)	売上収益					調整後営業利益				
	FY21 実績 (A)	FY22 従来予想 (B)	FY22 修正予想 (C)	修正額 (C)-(B)	増減率 (C)÷(A)	FY21 実績 (A)	FY22 従来予想 (B)	FY22 修正予想 (C)	修正額 (C)-(B)	増減率 (C)÷(A)
C&V	3,971	4,445	4,752	+307	+20% (+7%)	932	1,134	1,115	-19	+20% (+3%)
TMCS	1,853	1,923	1,933	+10	+4% (+1%)	236	223	171	-52	-28% (-22%)
TBCT	1,206	1,380	1,463	+83	+21% (+4%)	208	182	151	-31	-28% (-29%)

# 配当予想の修正

## ■ 配当性向30%実現

## ■ 22年度は年間40円へ（従来予想から2円増配）

	従来予想 (Q2)	今回予想
配当/株 (円)	38.0円 中間19.0 期末19.0	<b>40.0円</b> 中間19.0 期末21.0
配当性向	28.4%	<b>32.8%</b>

※22年度業績予想（今回修正予想） 当期利益：915億円、EPS：121.90円

# 企業価値向上 新施策

## ■ 成長戦略の積極化

- M&A推進を積極化
- 重点分野：全方位を視野に入れつつ、静脈やCDMO・糖尿病などを注視

## ■ 収益性改善の加速

- FY23も世界的に価格政策の見直しを継続
- VC2成果刈り取りの前倒しでインフレ圧力を跳ね返す

## ■ 資本政策の強化

- 配当性向から総還元性向へ移行
- 資本効率向上・財務レバレッジを高める

## ■ サステナビリティ経営の推進

- サステナビリティ委員会設置
- 役員への将来企業価値目標の導入

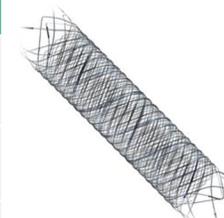
# 参考資料

# 製品パイプラインとトピックス

※ 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、TA: テルモアオルティック（血管）、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

## 主要製品の発売・適応取得状況

領域	一般名	製品名	FY21まで (全て完了)	FY22 完了/更新	FY23以降
TIS	薬剤溶出型冠動脈ステント	Ultimaster Nagomi	日本で販売	欧州で発売	アジア・中南米で 発売
ニューロ	血流改変ステント	FRED X	欧州・米国で販売	米国で拡販、地域拡大	
TA	胸部大動脈ステントグラフト	Relayシリーズ	欧州で販売、 米国・日本で 瘤の適応取得	米国で解離と 外傷性損傷、日本で 解離の適応取得	品種追加、 RelayBranchの 臨床試験を実施
HCS	汎用輸液ポンプ	テルフュージョン輸液ポンプ18型	日本で販売	アジアで発売	欧州・中南米で発売
LCS	パッチ式インスリンポンプ	メディセーフウィズシリーズ	現行モデルを 日本・欧州で販売	改良品を 日本で発売	Diabeloop社との AIDシステム連携、 地域拡大検討
TBCT	細胞増殖システム	Quantum Flex	Quantumを グローバルで販売	品種追加として Quantum Flexを発売	細胞処理事業で 二桁成長を目指す



FRED X



RelayPro

## 主なトピックス

- 全社 : 自己株式取得を終了し、取締役会決議に基づき消却（2023年1月）
- C&V : Ultimaster、フランス高等保険機構が1カ月DAPTの有効性を認定（2022年12月）
- TMCS : 新留置針「サーフローZERO」を発売開始（2023年1月）

# 売上明細（地域別・事業別）

2022年度 第3四半期 セグメント別売上収益

Revenue by Segment for the Third Quarter of FY2022

(百万円/ millions of yen)

		Q3 YTD FY2021							Q3 YTD FY2022														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	24,055	171,970	47,159	77,369	27,047	20,394	196,025	23,952	-0.4%	216,133	23.7%	53,465	13.4%	101,330	31.0%	34,087	26.0%	27,249	33.6%	240,086	22.5%	38.8%
	ニューロバスキュラー	4,084	38,143	12,362	16,266	6,397	3,117	42,228	4,146	1.5%	48,409	26.9%	14,053	13.7%	21,791	34.0%	8,752	36.8%	3,811	22.3%	52,555	24.5%	8.5%
	カーディオバスキュラー	8,249	27,473	4,809	17,191	1,551	3,919	35,722	7,631	-7.5%	32,671	18.9%	5,023	4.4%	20,631	20.0%	1,753	13.0%	5,261	34.2%	40,302	12.8%	6.5%
	血管	2,088	18,336	10,154	6,075	1,225	880	20,425	2,649	26.8%	23,313	27.1%	11,773	15.9%	9,236	52.0%	1,144	-6.7%	1,160	31.8%	25,963	27.1%	4.2%
Cardiac and Vascular Company		38,478	255,924	74,487	116,903	36,221	28,312	294,403	38,379	-0.3%	320,528	23.2%	84,316	13.2%	152,990	30.9%	45,737	26.3%	37,483	32.4%	358,907	21.9%	58.1%
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	75,932	20,810	2,076	6,006	1,008	11,720	96,743	76,420	0.6%	23,314	12.0%	1,951	-6.0%	7,832	30.4%	1,530	51.8%	11,999	2.4%	99,735	3.1%	16.1%
	ライフケアソリューション	17,437	2,906	619	25	852	1,408	20,343	16,778	-3.8%	2,411	-17.0%	594	-4.1%	-	-100.0%	917	7.6%	899	-36.1%	19,189	-5.7%	3.1%
	ファーマシューティカルソリューション	14,294	7,352	4,987	1,511	144	708	21,646	16,950	18.6%	9,635	31.1%	6,105	22.4%	2,168	43.4%	305	111.4%	1,056	49.0%	26,585	22.8%	4.3%
Medical Care Solutions Company		107,664	31,069	7,682	7,543	2,005	13,837	138,733	110,149	2.3%	35,361	13.8%	8,650	12.6%	10,001	32.6%	2,754	37.3%	13,955	0.9%	145,511	4.9%	23.5%
血液・細胞 テクノロジー カンパニー	血液センター	8,307	58,075	16,829	21,982	5,244	14,018	66,382	7,865	-5.3%	76,480	31.7%	19,714	17.1%	30,993	41.0%	6,793	29.3%	18,979	35.4%	84,346	27.1%	13.6%
	アフェシス治療他	300	17,161	4,363	9,645	904	2,248	17,462	377	23.8%	21,323	24.3%	5,077	16.4%	12,574	30.4%	1,076	19.0%	2,594	15.4%	21,701	24.3%	3.5%
	細胞処理	92	6,216	633	5,145	229	203	6,309	85	-7.8%	7,254	16.7%	856	33.1%	5,804	12.8%	265	15.7%	328	37.6%	7,340	16.3%	1.2%
Blood and Cell Technologies Company		8,700	81,453	21,827	36,772	6,378	16,475	90,154	8,329	-4.3%	105,058	20.0%	25,648	17.5%	49,372	34.3%	8,136	27.5%	21,901	32.9%	113,388	25.8%	13.3%
その他	Others	190	-	-	-	-	-	190	186	-2.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186	-2.4%	0.0%
合計	Total	155,034	368,447	103,997	161,219	44,605	58,625	523,482	157,044	1.3%	460,948	25.1%	118,615	14.1%	212,363	31.7%	56,628	27.0%	73,341	25.1%	617,993	18.1%	100.0%
売上比率	% to Total	29.6%	70.4%	19.9%	30.8%	8.5%	11.2%	100.0%	25.4%	74.6%	74.6%	25.1%	19.2%	34.4%	31.7%	9.2%	27.0%	11.9%	25.1%	100.0%	100.0%		

(期中平均為替レート)

(Average Exchange Rates)

(USD1=¥111.14)  
(EUR1=¥130.60)

(USD1=¥136.50)  
(EUR1=¥140.60)

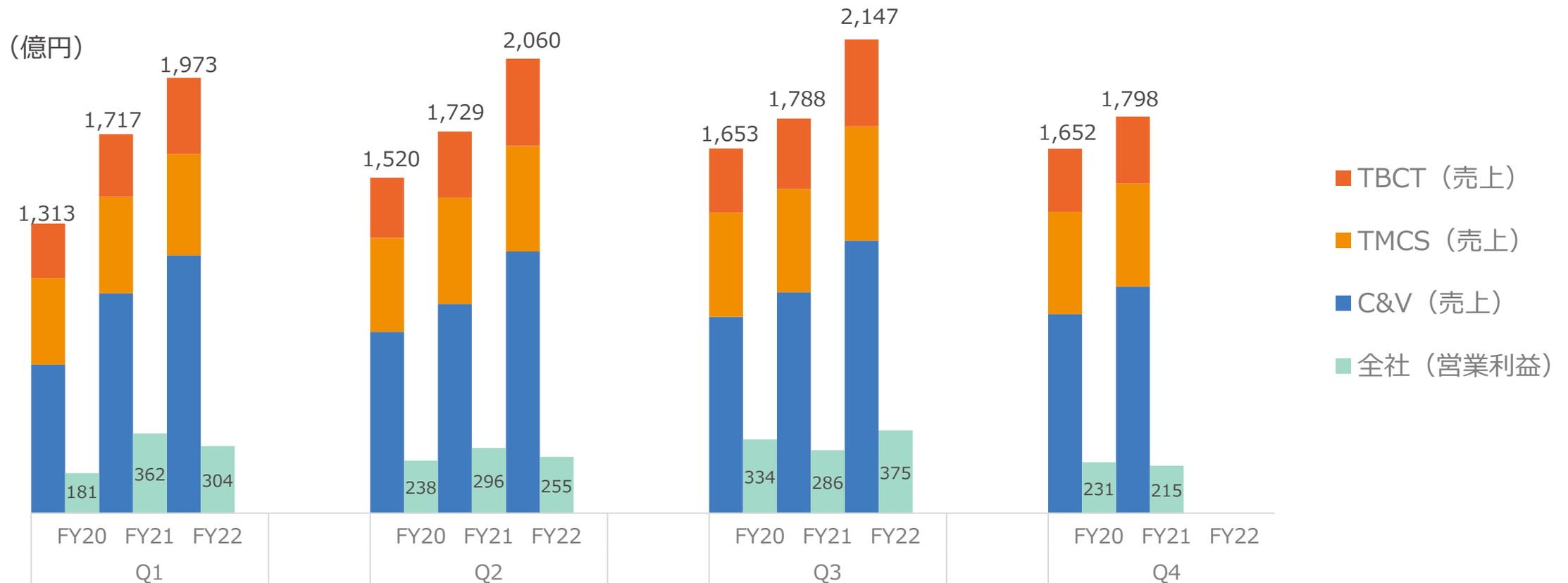
\* 2022年度より、従来の「ホスピタルカンパニー」のセグメント名称を「メディカルケアソリューションズカンパニー」に変更しています。なお、サブセグメントにつきましては、従来の「医療器事業と医薬品事業が「ホスピタルケアソリューション」に、「DM・ヘルスケア事業が「ライフケアソリューション」に、「アライアンス事業が「ファーマシューティカルソリューション」に変更となっています。これに伴い、2021年度につきましても、変更後の名称で記載しています。

\* Effective fiscal 2022, the segment name of the former "General Hospital Company" has been changed to "Medical Care Solutions Company". As for sub-segments, the former "General Hospital Products" and "Pharmaceutical" have been combined into "Hospital Care Solutions", "DM and Consumer Healthcare" has been renamed "Life Care Solutions", and the "Alliance" has been renamed "Pharmaceutical Solutions". In accordance with this change, the fiscal 2021 figures are also listed under the new names.

# 売上収益・営業利益の四半期推移

売上収益： Q3は前同比20%伸長、四半期として過去最高。QoQでは4%伸長

営業利益： Q3は前同比31%伸長。QoQでは47%伸長



# P&L (四半期推移)

(億円)

		FY21 Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)
売上収益		1,788	1,798	1,973	2,060	2,147
売上総利益		926 (51.8%)	905 (50.3%)	1,016 (51.5%)	1,054 (51.1%)	1,114 (51.9%)
一般管理費		507 (28.4%)	528 (29.4%)	566 (28.7%)	605 (29.4%)	615 (28.6%)
研究開発費		128 (7.2%)	144 (8.0%)	141 (7.1%)	157 (7.6%)	159 (7.4%)
その他収益費用		-5	-18	-6	-37	35
営業利益		286 (16.0%)	215 (12.0%)	304 (15.4%)	255 (12.4%)	375 (17.5%)
調整後営業利益		330 (18.5%)	273 (15.2%)	359 (18.2%)	345 (16.8%)	392 (18.2%)
四半期	USD	114円	116円	130円	138円	142円
平均レート	EUR	130円	130円	138円	139円	144円

# 販管費（四半期推移）

(億円)

		FY21 Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)
人件費		255	256	298	312	316
販促費		44	45	46	44	52
物流費		39	41	44	47	49
償却費		51	54	56	59	60
その他		118	132	123	142	138
一般管理費計		507	528	566	605	615
(%)		(28.4%)	(29.4%)	(28.7%)	(29.4%)	(28.6%)
研究開発費		128	144	141	157	159
(%)		(7.2%)	(8.0%)	(7.1%)	(7.6%)	(7.4%)
販管費合計		635	672	706	761	774
(%)		(35.5%)	(37.3%)	(35.8%)	(37.0%)	(36.0%)
四半期	USD	114円	116円	130円	138円	142円
平均レート	EUR	130円	130円	138円	139円	144円

# 販管費（前年同期比）

（億円）

	FY21 Q3累計	FY22 Q3累計	増減	増減率	為替除く 増減率
人件費	753	926	172	23%	7%
販促費	114	142	27	24%	13%
物流費	117	140	24	21%	9%
償却費	149	175	26	18%	9%
その他	330	402	73	22%	11%
一般管理費計	1,463	1,785	323	22%	9%
(%)	(27.9%)	(28.9%)			

研究開発費	375	456	81	22%	8%
(%)	(7.2%)	(7.4%)			

販管費合計	1,837	2,241	404	22%	8%
(%)	(35.1%)	(36.3%)			

FY21 Q3	FY22 Q3	増減	増減率
255	316	61	24%
44	52	8	17%
39	49	10	26%
51	60	9	19%
118	138	20	17%
507	615	108	21%
(28.4%)	(28.6%)		

128	159	31	24%
(7.2%)	(7.4%)		

635	774	138	22%
(35.5%)	(36.0%)		

# 調整後営業利益：調整額

(億円)

	FY21 Q3累計	FY22 Q3累計	FY21 Q3	FY22 Q3
営業利益	945	935	286	375
調整① 買収無形資産の償却費	118	144	39	49
調整② 一時的な損益	9	17	5	-32
調整後営業利益	1,072	1,096	330	392

※ 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	FY21 Q3累計	FY22 Q3累計
事業再編費用	6	16
細胞処理事業の一部売却に関わるのれんの減損	-	36
栄養事業の事業等売却益	-	-39
その他	2	4

# 設備投資、償却費、研究開発費

(億円)

	FY19	FY20	FY21	FY22 Q3累計	FY22予想
設備投資	895	772	692	511	750
償却費	477	484	532	474	635
買収無形償却費	157	146	161	144	173
それ以外	320	338	371	330	462

設備投資は建設仮勘定計上ベース、償却費はリース償却（IFRS16）含まず

■ 22年度Q3累計実績（511億円）：主にTIS、ニューロ、PS、血液・細胞テクノロジー等の増産設備、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

■ 「設備投資」FY22予想の修正：案件の進捗状況を加味

	FY19	FY20	FY21	FY22 Q3累計	FY22予想
研究開発費	506	491	518	456	600

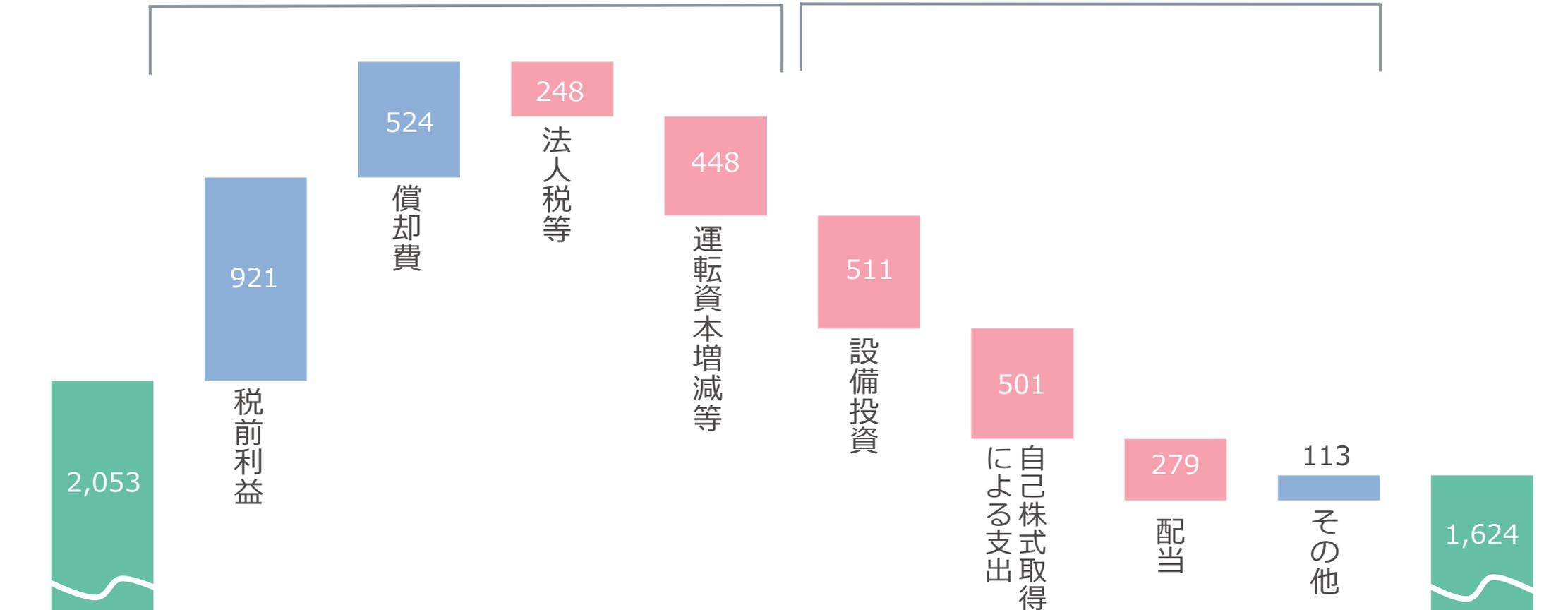
■ FY22予想の修正：為替レート見直しによる修正

# キャッシュフロー（Q3累計）

営業キャッシュフロー  
+749

投資・財務キャッシュフロー  
-1,177

(億円)

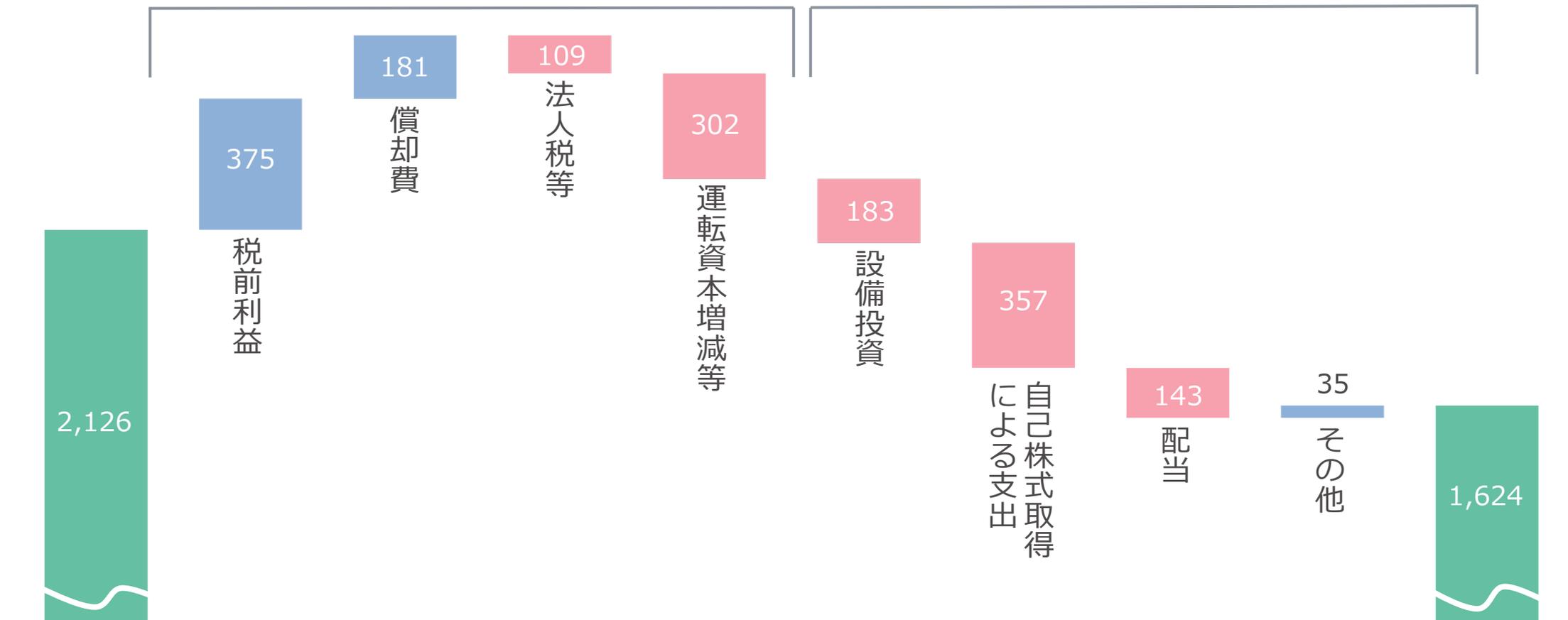


設備投資は建仮計上ベース  
期末現預金残高はB/Sの「現金及び現金同等物」と整合

# キャッシュフロー (Q3)

営業キャッシュフロー  
+145

投資・財務キャッシュフロー  
-647 (億円)



FY22Q2末  
現預金残高

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

FY22Q3末  
現預金残高

# FY22 為替影響の内訳（フロー・ストック）

## ■ 対FY21 為替影響 +84億円

■ フロー Q3累計 +90億円：ユーロ高・中国元高によるプラス効果

レート（円）	FY21Q3累計 期中平均	FY22Q3累計 期中平均	差異
EUR	131	141	10
中国元	17.3	19.9	2.6

■ ストック Q3+25億円、Q3累計－6億円：棚卸資産未実現利益消去への為替影響

- ・ 12月度に円高が進行しQ3ではプラス効果。年間の影響は-6億円まで縮小。

レート（円）	FY22Q3累計 期中平均	FY22 12月末	差異
USD	136	133	-4
EUR	141	142	1

# 為替感応度

1円の円安に対しての年間影響額 (億円)

	USD	EUR	中国元
売上収益	20	9	38
調整後営業利益	1	5	16

<参考> 10%円安に動いた時のインパクト

	北米	中南米	欧州		アジア	
			ユーロ圏	その他	中国元	その他
調整後営業利益	7	10	74	13	31	36

