



2025年3月期 第3四半期決算短信〔IFRS〕(連結)

2025年1月30日

上場会社名 武田薬品工業株式会社

上場取引所

東・名・札・福

コード番号 4502

URL <https://www.takeda.com/jp>

代表者(役職名) 代表取締役社長CEO (氏名) クリストフ ウェバー

問合せ先責任者(役職名) グローバルファイナンスIR (氏名) クリストファー (TEL) (03)3278-2306

グローバルヘッド

(氏名) オライリー

(Email) takeda.ir.contact@takeda.com

配当支払開始予定日

—

決算補足説明資料作成の有無 : 有

決算説明会開催の有無 : 有

(百万円未満四捨五入)

1. 2025年3月期第3四半期の連結業績(2024年4月1日~2024年12月31日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上収益		営業利益		税引前利益		四半期利益		親会社の所有者に 帰属する四半期利益		四半期包括 利益合計額	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第3四半期	3,528,152	9.8	417,518	86.3	282,383	181.5	211,241	43.5	211,083	43.5	395,293	△36.8
2024年3月期第3四半期	3,212,893	4.6	224,144	△44.2	100,313	△69.3	147,191	△48.5	147,085	△48.6	625,154	△16.7

	基本的1株当たり 四半期利益	希薄化後1株当たり 四半期利益	Core営業利益		Core EPS
	円 銭	円 銭	億円	%	円
2025年3月期第3四半期	133.71	131.69	10,063	16.3	443
2024年3月期第3四半期	94.10	93.17	8,656	△9.3	412

(2) 連結財政状態

	資産合計	資本合計	親会社の所有者に 帰属する持分	親会社所有者 帰属持分比率	1株当たり親会社 所有者帰属持分
	百万円	百万円	百万円	%	円 銭
2025年3月期第3四半期	15,106,844	7,419,191	7,418,274	49.1	4,679.77
2024年3月期	15,108,792	7,274,005	7,273,264	48.1	4,635.56

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年3月期	—	94.00	—	94.00	188.00
2025年3月期	—	98.00	—	—	—
2025年3月期(予想)	—	—	—	98.00	196.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2025年3月期の連結業績予想(実勢レートベース)(2024年4月1日~2025年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上収益		営業利益		税引前利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		基本的1株当たり 当期利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	4,590,000	7.7	344,000	60.7	162,000	206.9	118,000	△18.1	74.68

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

Core財務指標の連結業績予想は次のとおりです。

(%表示は、対前期増減率)

	Core売上収益		Core営業利益		Core EPS
	百万円	%	百万円	%	円
通期	4,590,000	7.7	1,150,000	9.0	507

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

Core財務指標の定義につきましては、財務補足資料の「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」に記載しています。

4. 2025年3月期のマネジメントガイダンス（恒常為替レートベース）（2024年4月1日～2025年3月31日）

当社は、Core売上収益、Core営業利益、Core EPSのCER（Constant Exchange Rate：恒常為替レート）ベースの増減率をマネジメントガイダンスとしております。2024年度の通期のマネジメントガイダンスにつきましては、2024年10月31日の前回公表マネジメントガイダンスから下表のとおり修正します。

CERベースの増減	Core売上収益	Core営業利益	Core EPS
	%	%	%
通 期	一桁台前半%の増加	一桁台前半%の増加	横ばいからやや減少

CERベースの増減の定義につきましては、財務補足資料の「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」に記載しています。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

① I F R Sにより要求される会計方針の変更 : 無

② ①以外の会計方針の変更 : 無

③ 会計上の見積りの変更 : 無

(3) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）

2025年3月期3Q	1,590,937,609株	2024年3月期	1,582,418,725株
2025年3月期3Q	5,758,360株	2024年3月期	13,405,261株
2025年3月期3Q	1,578,670,992株	2024年3月期3Q	1,563,100,771株

② 期末自己株式数

③ 期中平均株式数（四半期累計）

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

※ 連結業績予想およびマネジメントガイダンスの適切な利用に関する説明、その他特記事項

・当社は、国際会計基準（IFRS）を適用し、IFRSに準拠して開示しております。

・本資料に記載の「連結業績予想」および「マネジメントガイダンス」は、現時点で入手可能な情報と前提条件に基づく見込みであり、その実現を約束する趣旨ではございません。実際の業績は事業環境の変化や為替変動など様々な要因により変動し、異なる結果を招きうる不確実性を含んでいます。「連結業績予想」または「マネジメントガイダンス」を修正すべき重大な要因が発生した場合には、速やかにご報告いたします。

・「連結業績予想」および「マネジメントガイダンス」の内容については、添付資料12ページの「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照下さい。

・決算補足説明資料である四半期フィナンシャルレポートおよびカンファレンスコール（1/30（木）開催）におけるプレゼンテーション資料およびその音声については、速やかに当社のホームページに掲載致します。

（当社ホームページ）

<https://www.takeda.com/jp/investors/financial-results/quarterly-results/>

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	9
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	12
(4) その他	14
2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記	15
(1) 要約四半期連結損益計算書	15
(2) 要約四半期連結包括利益計算書	16
(3) 要約四半期連結財政状態計算書	17
(4) 要約四半期連結持分変動計算書	19
(5) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書	21
(6) 要約四半期連結財務諸表に関する注記事項	23
(継続企業の前提に関する注記)	23
(重要性がある会計方針)	23
(セグメント情報等の注記)	23
(親会社の所有者に帰属する持分の金額に著しい変動があった場合の注記)	23
(重要な後発事象)	23

【財務補足資料】

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

① 当期(2024年4-12月期)における業績の概要

当期(2024年4-12月期)の連結業績は、以下のとおりとなりました。

(単位:億円、%以外)

	前年同期	当期	対前年同期		
			AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
売上収益	32,129	35,282	3,153	9.8%	4.5%
売上原価	△10,442	△11,981	△1,540	14.7%	9.5%
販売費及び一般管理費	△7,686	△8,089	△403	5.2%	0.3%
研究開発費	△5,341	△5,142	198	△3.7%	△8.6%
製品に係る無形資産償却費及び減損損失	△5,070	△4,402	668	△13.2%	△17.9%
その他の営業収益	108	162	55	50.7%	43.5%
その他の営業費用	△1,457	△1,654	△198	13.6%	8.4%
営業利益	2,241	4,175	1,934	86.3%	76.0%
金融収益及び費用(純額)	△1,266	△1,319	△54	4.2%	1.4%
持分法による投資損益	27	△32	△59	—	—
税引前四半期利益	1,003	2,824	1,821	181.5%	162.4%
法人所得税費用	469	△711	△1,180	—	—
四半期利益	1,472	2,112	640	43.5%	32.0%
四半期利益(親会社の所有者帰属分)	1,471	2,111	640	43.5%	32.0%

本項において、前年同期に対する、国際会計基準(IFRS)に準拠した実勢レート(Actual Exchange Rate)ベースの増減額および増減率は「AER」の表記で示し、国際会計基準(IFRS)に準拠しない恒常為替レート(Constant Exchange Rate)ベースの増減率は「CER」の表記で示しています。「CERベースの増減」の追加的な情報については、財務補足資料の「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

〔売上収益〕

売上収益は、3兆5,282億円(+3,153億円および+9.8% AER、+4.5% CER)となりました。この増収は、為替相場が円安に推移したこと、血漿分画製剤、消化器系疾患、オンコロジー(がん)、希少疾患およびワクチンにおいて事業が好調に推移したことによるものです。当社の6つの主要なビジネスエリアのうち、ニューロサイエンス(神経精神疾患)については減収となり、これらビジネスエリアの増収を一部相殺しました。ニューロサイエンスは、円安による増収影響があったものの、米国における注意欠陥/多動性障害(ADHD)治療剤VYVANSEの独占販売期間満了に伴い2023年8月以降、後発品が参入したことによる影響を引き続き大きく受けて減収となりました。加えて、当社の6つの主要なビジネスエリア以外における減収は、主に日本における高血圧症治療剤アジルバの減収によるものです。アジルバの売上は、88億円(△203億円および△69.8% AER、△69.8% CER)となり、日本において2023年6月以降の後発品の参入による影響を受け減収となりました。

地域別売上収益

各地域の売上収益は以下のとおりです。

(単位:億円、%以外)

売上収益:	前年同期	当期	対前年同期		
			AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
日本	3,426	3,247	△179	△5.2%	△5.4%
米国	16,855	18,414	1,559	9.3%	3.0%
欧州およびカナダ	7,215	7,956	740	10.3%	3.6%
アジア(日本を除く)	1,888	2,092	204	10.8%	5.8%
中南米	1,384	1,912	529	38.2%	36.4%
ロシア/CIS	454	619	166	36.6%	34.6%
その他(注1)	907	1,041	134	14.8%	9.0%
合計	32,129	35,282	3,153	9.8%	4.5%

(注1) その他の地域は中東、オセアニアおよびアフリカを含みます。

ビジネスエリア別売上収益

各ビジネスエリアの売上収益は以下のとおりです。

(単位:億円、%以外)

売上収益:	前年同期	当期	対前年同期		
			AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
消化器系疾患	9,361	10,393	1,032	11.0%	5.6%
希少疾患	5,244	5,790	547	10.4%	4.9%
血漿分画製剤	6,745	7,842	1,097	16.3%	9.8%
オンコロジー	3,463	4,284	821	23.7%	18.7%
ワクチン	295	499	204	69.1%	64.9%
ニューロサイエンス	4,749	4,565	△184	△3.9%	△9.0%
その他	2,274	1,909	△365	△16.1%	△18.5%
合計	32,129	35,282	3,153	9.8%	4.5%

各ビジネスエリアにおける売上収益の前年同期からの増減は、主に以下の製品によるものです。

- ・消化器系疾患

消化器系疾患の売上収益は、1兆393億円(+1,032億円および+11.0% AER、+5.6% CER)となりました。

潰瘍性大腸炎・クローン病治療剤ENTYVIO(国内製品名:エンタイビオ)の売上は、6,990億円(+797億円および+12.9% AER、+6.6% CER)となりました。米国における売上は、4,760億円(+442億円および+10.2% AER)となりました。この増収は、円安による増収影響、炎症性腸疾患に対する生物学的製剤の新規投与の堅調な需要の維持および皮下注射製剤の上市以降、継続的に投与患者が増加したことによるものです。欧州およびカナダにおける売上は、1,698億円(+267億円および+18.7% AER)となりました。この増収は、主に皮下注射製剤の継続的な使用拡大に伴い患者が増加したこと、および円安による増収影響によるものです。

短腸症候群治療剤GATTEX/レベスティブの売上は、1,133億円(+233億円および+25.9% AER、+20.0% CER)となりました。この増収は、主に米国における需要増加、処方拡大(小児適応拡大)、および円安による増収影響によるものです。

・希少疾患

希少疾患の売上収益は、5,790億円（+547億円および+10.4% AER、+4.9% CER）となりました。

遺伝性血管性浮腫治療剤タクザイロの売上は、1,680億円（+316億円および+23.2% AER、+16.4% CER）となりました。この増収は、主に米国、欧州およびカナダにおける高い治療継続率および予防市場の成長により需要が増加していること、および円安による増収影響によるものです。

酵素補充療法のハンター症候群治療剤エラプレースの売上は、771億円（+72億円および+10.2% AER、+5.2% CER）となりました。この増収は、主に成長新興国および欧州における堅調な需要、および円安による増収影響によるものです。

移植後のサイトメガロウイルス（CMV）感染／感染症治療剤リブテンシティの売上は、245億円（+105億円および+75.5% AER、+66.3% CER）となりました。この増収は、主に米国において市場浸透が継続して好調に進んだことに加え、欧州および成長新興国において引き続き販売エリアが拡大したことによるものです。

酵素補充療法のファブリー病治療剤リプレガルの売上は、602億円（+52億円および+9.4% AER、+4.6% CER）となりました。この増収は、円安による増収影響、および成長新興国での需要の増加によるものです。

・血漿分画製剤

血漿分画製剤の売上収益は、7,842億円（+1,097億円および+16.3% AER、+9.8% CER）となりました。

免疫グロブリン製剤の売上合計は、5,760億円（+903億円および+18.6% AER、+11.9% CER）となりました。3つのグローバル製品の売上は、引き続きグローバルに需要が堅調に推移し供給量が増加したこと、および円安による増収影響により、2桁台の売上増加率となりました。これらには、原発性免疫不全症（PID）と多巣性運動ニューロパチー（MMN）の治療に用いられる静注製剤GAMMAGARD LIQUID/KIOVIGのほか、静注製剤に比べ投薬の利便性が高く、速いペースで成長している皮下注射製剤のキュービトルとハイキュービアが含まれます。

主に血液量減少症と低アルブミン血症の治療に用いられるHUMAN ALBUMINとFLEXBUMINを含むアルブミン製剤の売上合計は、1,013億円（+70億円および+7.4% AER、+2.2% CER）となりました。この増収は、主に円安による増収影響によるものです。

・オンコロジー

オンコロジーの売上収益は、4,284億円（+821億円および+23.7% AER、+18.7% CER）となりました。

大腸がん治療剤FRUZAQLA（国内製品名：フリュザクラ）の売上は、361億円（+338億円および+1,512.9% AER、+1,420.8% CER）となりました。この増収は、本剤が転移性大腸がんにおける新たな治療選択肢として、2023年11月に米国で最初に上市して以降、その他の国々でも上市されたことによるものです。

悪性リンパ腫治療剤アドセトリスの売上は、996億円（+154億円および+18.2% AER、+13.5% CER）となりました。この増収は、成長新興国、欧州およびカナダにおいて、主にホジキンリンパ腫の一次治療の使用が増加し堅調な需要となったこと、および円安による増収影響によるものです。

子宮内膜症・子宮筋腫・閉経前乳がん・前立腺がん等の治療に用いられるリュープリン/ENANTONEの売上は、892億円（+95億円および+11.9% AER、+8.5% CER）となりました。この増収は、主に米国および成長新興国における売上が増加したこと、および円安による増収影響によるものです。

白血病治療剤アイクルシグの売上は、548億円（+133億円および+32.2% AER、+24.9% CER）となりました。この増収は、フィラデルフィア染色体陽性急性リンパ性白血病（Ph+ALL）と新たに診断された患者さんの化学療法併用下での治療剤としての追加効能が2024年3月に米国において承認されたこと、および円安による増収影響によるものです。

・ワクチン

ワクチンの売上収益は、499億円（+204億円および+69.1% AER、+64.9% CER）となりました。

デング熱ワクチンQDENGの売上は、300億円（+242億円および+418.5% AER、+397.4% CER）となりました。この増収は、デング熱流行国においてQDENGのアクセスが拡大したことによるものであり、非流行国も含め、25ヶ国以上で利用可能となっています。

その他のワクチンの売上合計は、減収となりました。この減収は、主に新型コロナウイルス（COVID-19）ワクチンであるスパイクバックスの日本における流通契約が2024年3月に終了したことによるものです。この減収は、2024年9月に日本において承認されたオミクロン株JN.1系統に対応した新型コロナウイルス（COVID-19）ワクチンであるヌバキソビッドの増収により一部相殺されました。

・ニューロサイエンス

ニューロサイエンスの売上収益は、4,565億円(△184億円および△3.9% AER、△9.0% CER)となりました。

ADHD治療剤VYVANSE/ELVANSE(国内製品名:ビバンセ)の売上は、2,876億円(△253億円および△8.1% AER、△13.5% CER)となりました。この減収は、米国において2023年8月から複数の後発品が参入したことによるものです。欧州における成人向け市場の拡大および円安による増収影響は、この減収影響を一部相殺するにとどまりました。

大うつ病(MDD)治療剤トリンテリックスの売上は、981億円(+179億円および+22.3% AER、+16.3% CER)となりました。この増収は、主に米国における売上伸長によるものです。

ADHD治療剤ADDERALL XRの売上は、239億円(△113億円および△32.2% AER、△35.7% CER)となりました。この減収は、主に米国における後発品である競合他社の即放性製剤が増加したことによるものであり、本剤に対してはマイナスの影響となりました。

[売上原価]

売上原価は、1兆1,981億円(+1,540億円および+14.7% AER、+9.5% CER)となりました。この増加は主に、製品構成の変動を含む6つの主要なビジネスエリアの好調な売上の増加および円安による為替影響によるものです。

[販売費及び一般管理費]

販売費及び一般管理費は、8,089億円(+403億円および+5.2% AER、+0.3% CER)となりました。この増加は主に、円安による為替影響によるものです。

[研究開発費]

研究開発費は、5,142億円(△198億円および△3.7% AER、△8.6% CER)となりました。この減少は主に、modakafusp alfa(TAK-573)や非小細胞肺癌治療剤EXKIVITYなどの開発プログラム終了に伴う費用の減少によるものですが、円安による為替影響により一部相殺されております。

[製品に係る無形資産償却費及び減損損失]

製品に係る無形資産償却費及び減損損失は、4,402億円(△668億円および△13.2% AER、△17.9% CER)となりました。無形資産償却費の増加(+240億円)は主に、円安による為替影響によるものです。減損損失の減少(△908億円)は主に、クローン病に伴う複雑痔瘻治療剤アロフィセルに係る減損損失740億円、および非小細胞肺癌治療剤EXKIVITYに係る減損損失285億円を含め、前年同期の計上額が当期よりも大きかったことによるものです。当期の計上額には、臨床第3相試験の結果を踏まえて無形資産計上額の全額を減損したソチクレストット(TAK-935)に係る減損損失215億円が含まれます。

[その他の営業収益]

その他の営業収益は、162億円(+55億円および+50.7% AER、+43.5% CER)となりました。この増加は主に、TACHOSIL(フィブリノゲン配合組織接着・閉鎖パッチ剤)の製造施設を含む事業売却が完了したことにより当期に計上した売却益61億円によるものです。

[その他の営業費用]

その他の営業費用は、1,654億円(+198億円および+13.6% AER、+8.4% CER)となりました。この増加は主に、全社的な効率化プログラムにより事業構造再編費用が増加(+473億円)したことによるものです。この増加は、AbbVie, Inc.(以下、AbbVie社)との供給契約に関する訴訟引当金繰入額を前年同期に計上したことにより一部相殺されております。

[営業利益]

営業利益は、上記の要因を反映し、4,175億円(+1,934億円および+86.3% AER、+76.0% CER)となりました。

〔金融損益〕

金融収益と金融費用をあわせた金融損益は1,319億円の損失（+54億円および+4.2% AER、+1.4% CER）となりました。この増加は主に、武田テバファーマ株式会社株式を売却目的で保有する資産に分類したことにより当期に194億円の減損損失を計上したことによるものですが、為替差損益および為替取引に係るデリバティブ評価損益をあわせた損失が減少したことにより一部相殺されております。

〔持分法による投資損益〕

持分法による投資損益は、32億円の損失（+59億円、前年同期は27億円の利益）となりました。

〔法人所得税費用〕

法人所得税費用は、711億円（+1,180億円、前年同期は469億円の便益）となりました。この増加は主に、前年同期において、2014年にShire plcがAbbVie社から受領した買収違約金の取り扱いに係る税務評価について、アイルランド歳入庁と和解したことに伴い和解金を超える部分の未払法人所得税を振り戻したことによる税金費用の減額635億円を認識したこと、および当期における税引前四半期利益の増加によるものです。

〔四半期利益〕

上記の要因を反映し、四半期利益は、2,112億円（+640億円および+43.5% AER、+32.0% CER）、四半期利益（親会社の所有者帰属分）は、2,111億円（+640億円および+43.5% AER、+32.0% CER）となりました。

② 当期(2024年4-12月期)におけるCore業績の概要

Core財務指標とCERベースの増減の定義および説明

当社は、国際会計基準(IFRS)に準拠した財務諸表に加え、業績評価において「Core財務指標」の概念を採用しています。本指標は、IFRSに準拠したものではありません。追加的な情報については、財務補足資料の「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

Core業績

(単位: 億円、%以外)

	前年同期	当期	対前年同期		
			AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
Core売上収益	32,129	35,282	3,153	9.8%	4.5%
Core営業利益	8,656	10,063	1,407	16.3%	10.1%
Core四半期利益	6,437	6,991	554	8.6%	1.9%
Core四半期利益 (親会社の所有者帰属分)	6,436	6,989	553	8.6%	1.9%
Core EPS (円)	412	443	31	7.5%	0.9%

[Core売上収益]

当期のCore売上収益は、3兆5,282億円(+3,153億円および+9.8% AER、+4.5% CER)となりました。この増加は主に、為替相場が円安に推移したこと、および当社の事業を牽引したタケダの成長製品・新製品(注)の売上収益が1兆6,711億円(+2,923億円および+21.2% AER、+14.6% CER)になったことによるものです。これらの増加は、米国におけるVYVANSEおよび日本におけるアジルバの独占販売期間満了後の後発品の参入による売上の減少により一部相殺されました。

(注) タケダの成長製品・新製品

消化器系疾患: ENTIVIO、EOHILIA

希少疾患: タクザイロ、リブテンシティ、アジンマ

血漿分画製剤: GAMMAGARD LIQUID/KIOVIG、ハイキュービア、キュービトルを含む免疫グロブリン製剤、
HUMAN ALBUMIN、FLEXBUMINを含むアルブミン製剤

オンコロジー: アルンプリグ、FRUZAQLA

ワクチン: QDENGGA

[Core営業利益]

当期のCore営業利益は、1兆63億円(+1,407億円および+16.3% AER、+10.1% CER)となりました。Core営業利益の内訳は以下の通りです。

(単位: 億円、%以外)

	前年同期	当期	対前年同期		
			AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
Core売上収益	32,129	35,282	3,153	9.8%	4.5%
Core売上原価	△10,442	△11,983	△1,541	14.8%	9.6%
Core販売費及び一般管理費	△7,691	△8,092	△402	5.2%	0.2%
Core研究開発費	△5,341	△5,143	197	△3.7%	△8.5%
Core営業利益	8,656	10,063	1,407	16.3%	10.1%

報告期間における上記項目の増減は以下の通りです。

[Core売上原価]

Core売上原価は、1兆1,983億円(+1,541億円および+14.8% AER、+9.6% CER)となりました。この増加は主に、製品構成の変動を伴う6つの主要なビジネスエリアの好調な売上の増加および円安による為替影響によるものです。

〔Core販売費及び一般管理費〕

Core販売費及び一般管理費は、8,092億円（+402億円および+5.2% AER、+0.2% CER）となりました。この増加は主に、円安による為替影響によるものです。

〔Core研究開発費〕

Core研究開発費は、5,143億円（△197億円および△3.7% AER、△8.5% CER）となりました。この減少は主に、modakafusp alfa (TAK-573)や非小細胞肺癌治療剤EXKIVITYなどの開発プログラム終了に伴う費用の減少によるものですが、円安による為替影響により一部相殺されております。

〔Core四半期利益〕

当期のCore四半期利益は、6,991億円（+554億円および+8.6% AER、+1.9% CER）、Core四半期利益（親会社の所有者帰属分）は、6,989億円（+553億円および+8.6% AER、+1.9% CER）となりました。Core四半期利益は、Core営業利益に基づき、以下の通り算出されます。

(単位：億円、%以外)

	前年同期	当期	AERベース		CERベース
			増減額	増減率	増減率
Core営業利益	8,656	10,063	1,407	16.3%	10.1%
Core金融収益及び費用（純額）	△1,073	△1,062	11	△1.1%	△4.3%
Core持分法による投資損益	44	15	△28	△65.2%	△66.7%
Core税引前四半期利益	7,626	9,016	1,390	18.2%	11.7%
Core法人所得税費用	△1,189	△2,026	△836	70.3%	64.5%
Core四半期利益	6,437	6,991	554	8.6%	1.9%
Core四半期利益 （親会社の所有者帰属分）	6,436	6,989	553	8.6%	1.9%

報告期間における上記項目の増減は以下の通りです。

〔Core金融損益〕

Core金融収益とCore金融費用をあわせた金融損益は、1,062億円の損失（△11億円および△1.1% AER、△4.3% CER）となりました。

〔Core持分法による投資損益〕

Core持分法による投資損益は、15億円（△28億円および△65.2% AER、△66.7% CER）となりました。

〔Core税引前四半期利益〕

Core税引前四半期利益は、9,016億円（+1,390億円および+18.2% AER、+11.7% CER）となりました。

〔Core法人所得税費用〕

Core法人所得税費用は、2,026億円（+836億円および+70.3% AER、+64.5% CER）となりました。この増加は、主に当期においてCore税引前四半期利益が増加したこと、および繰延税金資産の評価減によるものを含めCore税金費用の計上が増加したことによります。

〔Core EPS〕

当期のCore EPSは、443円（+31円および+7.5% AER、+0.9% CER）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

① 資産、負債及び資本

(単位：億円)

	前年度末	当期末	増減額
資産合計	151,088	151,068	△19
負債合計	78,348	76,877	△1,471
資本合計	72,740	74,192	1,452

〔資産〕

当期末における資産合計は、15兆1,068億円（△19億円）となりました。主に償却により、無形資産が減少（△3,226億円）しております。主に武田テバファーマ株式会社（以下、武田テバファーマ社）の株式の振替により、持分法で会計処理されている投資が減少（△771億円）しております。これらの減少は、主に為替換算の影響により増えが減少（+1,120億円）、および主に武田テバファーマ社の株式の振替により売却目的で保有する資産が増加（+575億円）したことにより一部相殺されております。

〔負債〕

当期末における負債合計は、7兆6,877億円（△1,471億円）となりました。Protagonist Therapeutics, Inc.への契約一時金を含む様々な支払いなどにより、仕入債務及びその他の債務が減少（△873億円）しております。主に米国における無形資産の償却およびその他の繰延税金負債の減少により、繰延税金負債が減少（△761億円）しております。当期末における社債及び借入金合計は4兆8,401億円（注）（△36億円）となり、米ドル建無担保普通社債の発行により一部相殺されたものの、主にコマーシャル・ペーパーおよび無担保普通社債の償還により減少しております。

（注） 当期末における社債及び借入金の帳簿価額はそれぞれ4兆417億円および7,985億円です。なお、社債及び借入金の内訳は以下の通りです。

社債：

銘柄 (外貨建発行額)	発行時期	償還期限	帳簿価額
米ドル建無担保普通社債 (1,301百万米ドル)	2015年6月	2025年6月 ～2045年6月	2,052億円
米ドル建無担保普通社債 (1,500百万米ドル)	2016年9月	2026年9月	2,295億円
ユーロ建無担保普通社債 (3,000百万ユーロ)	2018年11月	2026年11月 ～2030年11月	4,877億円
米ドル建無担保普通社債 (1,750百万米ドル)	2018年11月	2028年11月	2,729億円
米ドル建無担保普通社債 (7,000百万米ドル)	2020年7月	2030年3月 ～2060年7月	1兆899億円
ユーロ建無担保普通社債 (3,600百万ユーロ)	2020年7月	2027年7月 ～2040年7月	5,844億円
円貨建無担保普通社債	2021年10月	2031年10月	2,495億円
ハイブリッド社債 (劣後特約付社債)	2024年6月	2084年6月	4,579億円
米ドル建無担保普通社債 (3,000百万米ドル)	2024年7月	2034年7月 ～2064年7月	4,647億円
合計			4兆417億円

借入金:

名称 (外貨建借入額)	借入時期	返済期限	帳簿価額
シンジケートローン	2016年4月	2026年4月	1,000億円
〃	2017年4月	2027年4月	1,135億円
〃 (1,500百万米ドル)	2017年4月	2027年4月	2,348億円
〃	2023年4月	2030年4月	1,000億円
バイラテラルローン	2016年3月 ～2024年4月	2025年4月 ～2031年4月	2,100億円
シンジケート ハイブリッド ローン (劣後特約付ローン)	2024年10月	2084年10月	400億円
その他			2億円
合計			7,985億円

当社グループは、2024年4月25日に、バイラテラルローン500億円を満期返済するとともに、同日に、2031年4月25日満期のバイラテラルローン500億円の借入を実行しました。その後、2024年6月25日には、発行総額4,600億円、償還期日2084年6月25日の60年無担保ハイブリッド社債を発行しました。

2024年7月5日には、発行総額3,000百万米ドル、償還期日2034年7月5日から2064年7月5日の米ドル建無担保普通社債（以下、本社債）を発行しました。本社債の発行により調達した資金を充当することにより、2024年7月12日に2026年9月満期の無担保普通社債1,500百万米ドルを公開買付で繰上償還するとともに、同年7月にコマーシャル・ペーパーを償還しました。

2024年10月3日には、2084年10月3日満期のシンジケート ハイブリッド ローン400億円の借入を実行しました。2024年10月6日には、2024年6月25日に発行したハイブリッド社債により調達した資金とともに、シンジケート ハイブリッド ローンにより調達した資金を充当することにより、2019年6月に発行したハイブリッド社債5,000億円を2079年6月の償還期日に先立ち繰上償還しました。

〔資本〕

当期末における資本合計は、7兆4,192億円（+1,452億円）となりました。この増加は、主に円安の影響による為替換算調整勘定の変動により、その他の資本の構成要素が増加（+1,922億円）したことによるものです。この増加は、四半期利益の計上による2,112億円の増加があったものの、主に配当金の支払いに伴う3,032億円の減少による利益剰余金の減少（△1,003億円）と一部相殺されております。

② キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	前年同期	当期	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,378	8,350	3,973
投資活動によるキャッシュ・フロー	△4,024	△3,474	550
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,962	△4,496	△1,534
現金及び現金同等物の増減額	△2,608	380	2,988
現金及び現金同等物の期首残高	5,335	4,578	△757
現金及び現金同等物に係る換算差額	156	△17	△173
現金及び現金同等物の四半期末残高 (要約四半期連結財政状態計算書計上額)	2,884	4,941	2,058

〔営業活動によるキャッシュ・フロー〕

営業活動によるキャッシュ・フローは、8,350億円(+3,973億円)となりました。この増加は、主に引当金および棚卸資産の変動により資産及び負債の増減額が増加したこと、ならびに非資金項目およびその他の調整項目を調整した後の四半期利益が増加したことによるものです。

〔投資活動によるキャッシュ・フロー〕

投資活動によるキャッシュ・フローは、△3,474億円(+550億円)となりました。この増加は、主に無形資産の取得による支出が減少したことによるものです。この増加は、米国債の取得による支出、AC Immune SAへの契約一時金の支払いおよびAscentage Pharma Group Internationalへのマイノリティ出資およびライセンスオプションの取得による支出を含む、他の投資活動により一部相殺されております。

〔財務活動によるキャッシュ・フロー〕

財務活動によるキャッシュ・フローは、△4,496億円(△1,534億円)となりました。この減少は、主に発行済の商業・ペーパーおよびハイブリッド社債を含む社債の償還によるものです。この減少は、ハイブリッド社債および米ドル建無担保普通社債等の社債の発行による収入の増加により一部相殺されております。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2024年度の通期の連結業績予想につきましては、2024年10月31日の前回公表予想から下表のとおり修正します。

2024年度の連結業績予想

	前回公表予想 (2024年10月31日)	今回公表予想 (2025年1月30日)	対前回公表予想	
売上収益	4兆4,800億円	4兆5,900億円	1,100億円	2.5%
売上総利益	2兆9,250億円	3兆50億円	800億円	2.7%
営業利益	2,650億円	3,440億円	790億円	29.8%
税引前当期利益	930億円	1,620億円	690億円	74.2%
当期利益 (親会社の所有者帰属分)	680億円	1,180億円	500億円	73.5%
EPS	43円03銭	74円68銭	31円65銭	73.5%
Core売上収益(注1)	4兆4,800億円	4兆5,900億円	1,100億円	2.5%
Core営業利益(注1)	1兆500億円	1兆1,500億円	1,000億円	9.5%
Core EPS(注1)	456円	507円	50円	11.0%

(注1) 定義については、財務補足資料の「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

〔売上収益〕

売上収益は、前回公表予想から1,100億円増収(+2.5%)の4兆5,900億円に上方修正しました。これは主に、米国のVYVANSEについて、後発品の市場浸透が想定よりも引き続き遅くなっていることや、その他製品が好調に推移していること、前提為替レートの見直しによる為替影響が全体として増収に寄与する見込みになったことによるものです。

Core売上収益についても、財務ベースの売上収益と同様の修正を行いました。

〔営業利益〕

営業利益は、主に米国のVYVANSEの増益影響および研究開発費の節減効果を反映し、前回公表予想から790億円増益(+29.8%)の3,440億円に上方修正しました。この増益影響は、在庫に積み上がった為替影響を認識するプロセスの導入*による影響により、一部相殺されています。

当社の中核事業の本質的な業績に関連しない事象による影響を控除したCore営業利益は、前回公表予想から1,000億円増益(+9.5%)の1兆1,500億円に上方修正しました。

*この結果、当第3四半期に売上原価の調整として299億円を計上しました。この金額には、過年度及び2024年度上期にかかる一過性の調整金額である261億円が含まれています。

〔当期利益(親会社の所有者帰属分)〕

当期利益(親会社の所有者帰属分)は、前回公表予想から500億円増益(+73.5%)の1,180億円に上方修正しました。税引前当期利益は、主に営業利益の増益修正により、690億円増益(+74.2%)の1,620億円となることを見込んでいます。実効税率は前回公表予想から修正なく約27%を前提としています。

財務ベースのEPSは、31円65銭増加(+73.5%)の74円68銭、Core EPSは、50円増加(+11.0%)の507円を見込んでいます。

2024年度の業績予想の主な前提条件

為替レート (円)	前回公表予想 (2024年10月31日)		今回公表予想 (2025年1月30日)	
	通期	下期	通期	第4四半期
米ドル/円	150	146	153	156
ユーロ/円	165	164	165	166
ロシアルーブル/円	1.7	1.7	1.6	1.4
中国元/円	21.2	21.1	21.2	21.5
ブラジルレアル/円	28.6	28.4	27.2	25.4
売上原価	△1兆5,550億円		△1兆5,850億円	
販売費及び一般管理費	△1兆1,050億円		△1兆1,150億円	
研究開発費	△7,700億円		△7,400億円	
製品に係る無形資産償却費	△5,410億円		△5,500億円	
製品に係る無形資産減損損失 (注2)	△500億円		△500億円	
その他の営業収益	190億円		190億円	
その他の営業費用 (注3)	△2,130億円		△2,250億円	
金融収益及び費用 (純額)	△1,680億円		△1,780億円	
調整後フリー・キャッシュ・フロー (注1)	4,000～5,000億円		5,500～6,500億円	
資本的支出 (キャッシュ・フロー・ベース)	△3,800～△4,200億円		△3,800～△4,200億円	
有形固定資産の減価償却費及び無形資産償却費 (製品に係る無形資産償却費を除く)	△2,150億円		△2,180億円	
調整後EBITDAに対する現金税金の税率 (事業売却を除く) (注1)	10%台半ば		10%台前半	

(注2) 仕掛研究開発品を含む。

(注3) 今回公表予想における、主に全社的な効率化プログラムに係る費用を含む事業構造再編費用は1,400億円であり、修正はありません。

2024年度の目標とする経営指標 (マネジメントガイダンス)

当社は、Core売上収益、Core営業利益、Core EPSのCER (Constant Exchange Rate : 恒常為替レート) ベースの増減率をマネジメントガイダンスとしております。2024年度の通期のマネジメントガイダンスにつきましては、2024年10月31日の前回公表マネジメントガイダンスから下表のとおり修正します。

CERベース増減率 (%) (注1)

	前回公表マネジメントガイダンス (2024年10月31日)	今回公表マネジメントガイダンス (2025年1月30日)
Core売上収益	横ばいからやや増加	一桁台前半%の増加
Core営業利益	一桁台半ば%の減少	一桁台前半%の増加
Core EPS	約10%の減少	横ばいからやや減少

見通しに関する注意事項

本資料に記載の「連結業績予想」および「マネジメントガイダンス」は、現時点で入手可能な情報と前提条件に基づく見込みであり、その実現を約束する趣旨ではございません。実際の業績は事業環境の変化や為替変動など様々な要因により変動し、異なる結果を招きうる不確実性を含んでいます。「連結業績予想」または「マネジメントガイダンス」を修正すべき重大な要因が発生した場合には、速やかにご報告いたします。

(4) その他

プロトンポンプ阻害薬製造物責任訴訟

当社グループは、2024年3月31日時点において、米国連邦裁判所および州裁判所において、6,100件を上回るPREVACIDおよびDEXILANTの使用に関連した製造物責任訴訟を提起されていました。これらの訴訟の大多数は、米国連邦裁判所に係属され、広域係属訴訟(MDL)制度に係る公判前整理手続のため、ニュージャージー州の連邦裁判所に統合されました。当該訴訟の原告側は、PREVACIDおよび(または)DEXILANTの使用により腎臓障害、または一部の訴訟においては胃がんを発症し、当社グループが潜在的な危険性についての適切な警告を怠ったと主張していました。アストラゼネカ社、プロクター・アンド・ギャンブル社およびファイザー社等の、当社グループ製品と同じプロトンポンプ阻害薬クラスに属する製品を製造している他の製薬会社に対しても、類似の訴訟が提起されました。米国外では、カナダのサスカチュワン州において、1件の集団訴訟が提起されています。

2024年4月、当社グループと原告は、少額の和解金をもって米国でのこれらの訴訟を解決することで概ね合意し、これに伴い当社グループは、当該訴訟に係る引当金を計上しました。2024年11月、引当金と同額の和解金にて、書面による最終的な和解契約を原告代表の弁護士と締結しました。本和解の条件は秘密とされています。なお、この和解は当社グループの当期の要約四半期連結損益計算書に重大な影響を及ぼすものではありません。

2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 要約四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

	前第3四半期 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
売上収益	3,212,893	3,528,152
売上原価	△1,044,177	△1,198,139
販売費及び一般管理費	△768,585	△808,900
研究開発費	△534,068	△514,220
製品に係る無形資産償却費及び減損損失	△507,003	△440,158
その他の営業収益	10,768	16,227
その他の営業費用	△145,685	△165,444
営業利益	224,144	417,518
金融収益	46,101	27,805
金融費用	△172,663	△159,741
持分法による投資損益	2,731	△3,199
税引前四半期利益	100,313	282,383
法人所得税費用	46,878	△71,142
四半期利益	147,191	211,241
四半期利益の帰属		
親会社の所有者持分	147,085	211,083
非支配持分	106	158
合計	147,191	211,241
1株当たり四半期利益(円)		
基本的1株当たり四半期利益	94.10	133.71
希薄化後1株当たり四半期利益	93.17	131.69

(2) 要約四半期連結包括利益計算書

(単位：百万円)

	前第3四半期 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
四半期利益	147,191	211,241
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
その他の包括利益を通じて公正価値で測定される 金融資産の公正価値の変動	△1,383	△13,115
確定給付制度の再測定	△3,038	△2,940
	△4,421	△16,056
純損益にその後に振り替えられる可能性のある項目		
在外営業活動体の換算差額	459,803	186,025
キャッシュ・フロー・ヘッジ	22,746	5,043
ヘッジコスト	301	9,147
持分法適用会社におけるその他の包括利益に対す る持分	△466	△108
	482,383	200,107
その他の包括利益合計	477,963	184,051
四半期包括利益合計	625,154	395,293
四半期包括利益の帰属		
親会社の所有者持分	625,030	395,116
非支配持分	124	176
合計	625,154	395,293

(3) 要約四半期連結財政状態計算書

(単位：百万円)

	前年度 (2024年3月31日)	当第3四半期 (2024年12月31日)
資産		
非流動資産		
有形固定資産	1,989,777	2,017,776
のれん	5,410,067	5,522,112
無形資産	4,274,682	3,952,039
持分法で会計処理されている投資	89,831	12,691
その他の金融資産	340,777	397,515
その他の非流動資産	51,214	74,158
繰延税金資産	393,865	376,264
非流動資産合計	12,550,212	12,352,556
流動資産		
棚卸資産	1,209,869	1,246,427
売上債権及びその他の債権	668,403	711,418
その他の金融資産	15,089	32,621
未収法人所得税	29,207	23,646
その他の流動資産	168,875	179,260
現金及び現金同等物	457,800	494,126
売却目的で保有する資産	9,337	66,790
流動資産合計	2,558,580	2,754,287
資産合計	15,108,792	15,106,844

(単位：百万円)

	前年度 (2024年3月31日)	当第3四半期 (2024年12月31日)
負債及び資本		
負債		
非流動負債		
社債及び借入金	4,476,501	4,704,681
その他の金融負債	687,833	591,181
退職給付に係る負債	143,882	142,437
未払法人所得税	4,381	228
引当金	14,373	26,583
その他の非流動負債	80,938	86,909
繰延税金負債	113,777	37,670
非流動負債合計	5,521,684	5,589,689
流動負債		
社債及び借入金	367,251	135,467
仕入債務及びその他の債務	547,521	460,181
その他の金融負債	143,421	215,588
未払法人所得税	109,906	159,454
引当金	524,420	561,399
その他の流動負債	619,174	565,875
売却目的で保有する資産に直接関連する負債	1,410	-
流動負債合計	2,313,103	2,097,964
負債合計	7,834,788	7,687,653
資本		
資本金	1,676,596	1,694,660
資本剰余金	1,747,414	1,755,999
自己株式	△51,259	△24,835
利益剰余金	1,391,203	1,290,948
その他の資本の構成要素	2,509,310	2,701,502
親会社の所有者に帰属する持分	7,273,264	7,418,274
非支配持分	741	917
資本合計	7,274,005	7,419,191
負債及び資本合計	15,108,792	15,106,844

(4) 要約四半期連結持分変動計算書

前第3四半期(自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					
	資本金	資本 剰余金	自己株式	利益剰余金	その他の資本の構成要素	
					在外営業 活動体の 換算差額	その他の包括利益 を通じて公正価値 で測定される 金融資産の 公正価値の変動
2023年4月1日残高	1,676,345	1,728,830	△100,317	1,541,146	1,606,128	12,470
四半期利益				147,085		
その他の包括利益					459,256	△1,320
四半期包括利益	-	-	-	147,085	459,256	△1,320
新株の発行	198	198				
自己株式の取得			△2,362			
自己株式の処分		0	0			
配当				△287,788		
持分変動に伴う増減額						
その他の資本の構成要素から の振替				△3,605		567
株式報酬取引による増加		52,603				
株式報酬取引による減少 (権利行使)		△51,492	51,426			
所有者との取引額合計	198	1,308	49,064	△291,393	-	567
2023年12月31日残高	1,676,543	1,730,138	△51,253	1,396,838	2,065,384	11,717

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					非支配 持分	資本合計
	その他の資本の構成要素				合計		
	キャッシ ュ・フロ ー・ヘッジ	ヘッジ コスト	確定給付 制度の 再測定	合計			
2023年4月1日残高	△87,352	△23,127	-	1,508,119	6,354,122	549	6,354,672
四半期利益				-	147,085	106	147,191
その他の包括利益	22,746	301	△3,038	477,945	477,945	18	477,963
四半期包括利益	22,746	301	△3,038	477,945	625,030	124	625,154
新株の発行				-	395		395
自己株式の取得				-	△2,362		△2,362
自己株式の処分				-	1		1
配当				-	△287,788		△287,788
持分変動に伴う増減額				-	-	△0	△0
その他の資本の構成要素から の振替			3,038	3,605	-		-
株式報酬取引による増加				-	52,603		52,603
株式報酬取引による減少 (権利行使)				-	△67		△67
所有者との取引額合計	-	-	3,038	3,605	△237,218	△0	△237,219
2023年12月31日残高	△64,606	△22,826	-	1,989,669	6,741,934	673	6,742,607

当第3四半期(自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					
	資本金	資本 剰余金	自己株式	利益剰余金	その他の資本の構成要素	
					在外営業 活動体の 換算差額	その他の包括利益 を通じて公正価値 で測定される 金融資産の 公正価値の変動
2024年4月1日残高	1,676,596	1,747,414	△51,259	1,391,203	2,573,407	15,729
四半期利益				211,083		
その他の包括利益					185,899	△13,115
四半期包括利益	-	-	-	211,083	185,899	△13,115
新株の発行	18,064	18,064				
自己株式の取得			△1,924			
自己株式の処分		0	0			
配当				△303,179		
その他の資本の構成要素から の振替				△8,158		5,218
株式報酬取引による増加		54,997				
株式報酬取引による減少 (権利行使)		△64,476	28,348			
所有者との取引額合計	18,064	8,585	26,424	△311,338	-	5,218
2024年12月31日残高	1,694,660	1,755,999	△24,835	1,290,948	2,759,307	7,832

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分						非支配 持分	資本合計
	その他の資本の構成要素				合計	合計		
	キャッシ ュ・フロ ー・ヘッジ	ヘッジ コスト	確定給付 制度の 再測定	合計				
2024年4月1日残高	△63,896	△15,930	-	2,509,310	7,273,264	741	7,274,005	
四半期利益				-	211,083	158	211,241	
その他の包括利益	5,043	9,147	△2,940	184,033	184,033	18	184,051	
四半期包括利益	5,043	9,147	△2,940	184,033	395,116	176	395,293	
新株の発行				-	36,128		36,128	
自己株式の取得				-	△1,924		△1,924	
自己株式の処分				-	0		0	
配当				-	△303,179		△303,179	
その他の資本の構成要素から の振替			2,940	8,158	-		-	
株式報酬取引による増加				-	54,997		54,997	
株式報酬取引による減少 (権利行使)				-	△36,129		△36,129	
所有者との取引額合計	-	-	2,940	8,158	△250,106	-	△250,106	
2024年12月31日残高	△58,854	△6,783	-	2,701,502	7,418,274	917	7,419,191	

(5) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第3四半期 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
四半期利益	147,191	211,241
減価償却費及び償却費	541,258	571,627
減損損失	134,281	38,227
持分決済型株式報酬	52,683	55,240
有形固定資産の処分及び売却に係る損失	1,988	3,059
事業譲渡及び子会社株式売却益	△441	△6,376
条件付対価契約に関する金融資産及び金融負債の公正 価値変動額(純額)	12,773	2,253
金融収益及び費用(純額)	126,563	131,936
持分法による投資損益	△2,731	3,199
法人所得税費用	△46,878	71,142
資産及び負債の増減額		
売上債権及びその他の債権の増加額	△58,793	△45,105
棚卸資産の増加額	△128,490	△29,981
仕入債務及びその他の債務の増減額(△は減少)	20,587	△17,448
引当金の増減額(△は減少)	△138,669	39,885
その他の金融負債の減少額	△10,014	△9,596
その他(純額)	△47,242	△82,164
営業活動による現金生成額	604,064	937,140
法人所得税等の支払額	△179,298	△120,349
法人所得税等の還付及び還付加算金の受取額	12,990	18,231
営業活動によるキャッシュ・フロー	437,756	835,023
投資活動によるキャッシュ・フロー		
利息の受取額	8,245	13,324
配当金の受取額	531	604
有形固定資産の取得による支出	△130,884	△152,002
有形固定資産の売却による収入	8,604	46
無形資産の取得による支出	△285,520	△103,115
ライセンスを獲得するためのオプションの取得による 支出	-	△31,784
投資の取得による支出	△4,724	△95,364
投資の売却、償還による収入	1,089	26,678
事業売却による収入 (処分した現金及び現金同等物控除後)	365	9,590
純投資ヘッジとして指定された先物為替予約の決済に よる支出	-	△13,933
その他(純額)	△82	△1,423
投資活動によるキャッシュ・フロー	△402,378	△347,379

(単位:百万円)

	前第3四半期 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金及びコマーシャル・ペーパーの純増減額 (△は減少)	280,000	△317,000
社債の発行及び長期借入れによる収入	100,000	1,024,460
社債の償還及び長期借入金の返済による支出	△320,817	△784,079
社債及び借入金に係る金利通貨スワップの決済による 収入	60,063	46,880
自己株式の取得による支出	△2,326	△1,882
利息の支払額	△78,685	△78,106
配当金の支払額	△278,062	△292,760
リース負債の支払額	△43,394	△34,193
その他(純額)	△12,971	△12,953
財務活動によるキャッシュ・フロー	△296,193	△449,633
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△260,814	38,010
現金及び現金同等物の期首残高	533,530	457,800
現金及び現金同等物に係る換算差額	15,644	△1,685
現金及び現金同等物の四半期末残高 (要約四半期連結財政状態計算書計上額)	288,359	494,126

(6) 要約四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(重要性がある会計方針)

本要約四半期連結財務諸表において適用する重要性がある会計方針は、前年度に係る連結財務諸表において適用した会計方針と同一であります。

なお、当第3四半期の法人所得税費用は、見積年次実効税率を基に算定しております。

(セグメント情報等の注記)

当社グループは、医薬品の研究開発、製造、販売およびライセンス供与に従事しており、単一の事業セグメントから構成されております。これは、資源配分、業績評価、および将来予測において最高経営意思決定者であるCEOの財務情報に対する視点と整合しております。

(親会社の所有者に帰属する持分の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(重要な後発事象)

当社グループは、2025年1月30日開催の取締役会において、会社法459条第1項の規定による定款の定めに基づき、自己株式取得に係る事項を決議しました。

1. 自己株式の取得を行う理由

資本効率の向上および株主還元の拡充

2. 取得に係る事項の内容

取得対象株式の種類	当社普通株式
取得しうる株式の総数	28.5百万株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 1.80%)
株式の取得価額の総額	100,000百万円(上限)
取得期間	2025年2月17日から2025年5月31日まで
取得方法	信託方式による市場買付

財務補足資料



国際会計基準（IFRS）に準拠しない財務指標の定義

国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明

A-1

調整表およびその他の財務情報

2024年度第3四半期累計 財務ベース業績（CERベース増減率を含む）

A-4

2024年度第3四半期（10-12月）財務ベース業績（CERベース増減率を含む）

A-5

2024年度第3四半期累計 Core業績（CERベース増減率を含む）

A-6

2024年度第3四半期（10-12月）Core業績（CERベース増減率を含む）

A-7

2024年度第3四半期累計 財務ベースからCoreへの調整表

A-8

2024年度第3四半期（10-12月）財務ベースからCoreへの調整表

A-9

2023年度第3四半期累計 財務ベースからCoreへの調整表

A-10

2023年度第3四半期（10-12月）財務ベースからCoreへの調整表

A-11

2024年度第3四半期累計 調整後フリー・キャッシュ・フロー

A-12

2024年度第3四半期累計 調整後純有利子負債/調整後EBITDA

A-13

2023年度 調整後純有利子負債/調整後EBITDA

A-14

2024年度第3四半期累計 当期利益から調整後EBITDAへの調整

A-15

2024年度第3四半期累計 当期利益から調整後EBITDA（LTM）への調整

A-16

2024年度第3四半期累計 資本的支出、減価償却費及び償却費、減損損失

A-17

2024年度業績予想（詳細）

A-18

2024年度業績予想 財務ベース営業利益からCore営業利益への調整表

A-19

2024年度前提為替レートおよび通期予想に対する為替感応度

A-20

重要な注意事項

重要な注意事項、将来に関する見通し情報、財務情報及び国際会計基準に準拠しない財務指標、医療情報

A-21

国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明



Core財務指標

当社グループのCore売上収益、Core営業利益、Core当期利益（親会社の所有者帰属分）、Core EPSをはじめとするCore財務指標は、売却に伴う収益、製品（仕掛研究開発品を含む）に係る無形資産償却費及び減損損失、その他、非定常的な事象に基づく影響、企業結合会計影響や買収関連費用など、当社グループの中核事業の本質的な業績に関連しない事象による影響を控除しています。**Core売上収益**は、財務ベースの売上収益から、当社グループの中核事業の本質的な業績に関連しない売上収益に係る影響を控除して算出します。**Core営業利益**は、財務ベースの営業利益から、その他の営業収益及びその他の営業費用、製品（仕掛研究開発品を含む）に係る無形資産償却費及び減損損失、その他、非資金項目または当社グループの中核事業の本質的な業績に関連しない事象による影響を控除して算出します。**Core EPS**は、財務ベースの当期利益（親会社の所有者帰属分）から、Core営業利益の算出において控除された項目、および特別、非定常的な事象に基づく影響、または当社グループの中核事業の本質的な業績に関連しない事象による影響を控除して算出します。これらには、条件付対価に係る公正価値変動（時間的価値の変動を含む）影響などが含まれます。さらに、これらの調整項目に係る税金影響を控除した後、報告期間の自己株式控除後の平均発行済株式総数で除して算出します。

当社グループがCore財務指標を表示する理由は、これらの指標が、当社グループの中核事業の本質的な業績に関連しない事象による影響を控除するものであり、当社グループ事業の本質的な業績を理解していただくに当たり有用であると考えているためです。控除される項目には、(i) 前年度から著しく変動する項目、もしくは毎年度発生するものではない項目、または(ii) 当社グループの中核事業の本質的な業績の変動とはほぼ相関関係がないと認められる項目が含まれます。同様の指標は、同業他社においても頻繁に使用されていると認識しており、本指標を表示することは、投資家が当社グループの業績を過年度の業績と比較される際だけでなく、同業他社と類似の基準に基づき比較される際にも有用になると考えています。また、当社グループがCore財務指標を表示する理由は、これらの指標が予算の策定や報酬の設定（CEOおよびCFOのインセンティブ報酬を含む、当社グループの短期インセンティブ並びに長期インセンティブ報酬プログラムに係る一定の目標はCore財務指標の結果に関連して設定）に用いられているためです。

CER（Constant Exchange Rate: 恒常為替レート）ベースの増減

CERベースの増減は、当期の国際会計基準（IFRS）に準拠した業績またはCore財務指標（Non-IFRS）について、前年同期に適用した為替レートを用いて換算することにより、前年同期との比較において為替影響を控除するものです。

当社グループがCERベースの増減を表示する理由は、変動する為替レートが当社グループの事業に与える影響を踏まえ、為替影響がなかった場合の経営成績の増減について投資家に理解していただくに当たり有用であると考えているためです。CERベースの増減は、当社グループの経営陣が経営成績を評価するに際して使用する主な指標になっています。また、製薬業界における各社が為替影響を調整した同様の業績指標を頻繁に用いているため、証券アナリスト、投資家その他の関係者が各社の経営成績を評価するに際しても、本指標が有用であると考えています。

ただし、CERベースの増減の有用性には、一例として次の限界があります。例えば、CERベースの増減は、前年度においてIFRSに準拠した業績を算定するために用いた為替レートと同一の為替レートを用いますが、そのことは必ずしも、当年度の取引が前年度と同一の為替レートで実施され得た、あるいは計上され得たことを示すものではありません。また、類似の名称の指標を用いている同業他社が、当社グループとは異なる方法で指標を定義し、算定している可能性があるため、そのような指標との比較可能性に欠け得るものです。従って、CERベースの増減はIFRSに準拠して作成、表示された業績と切り離して考慮してはならず、また、これらの代替と捉えてはならないものです。なお、超インフレが発生し、IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」が適用されている子会社の業績については、前年同期の為替レートを用いるCERベースの増減計算において超インフレの影響が増大していることから、2024年度第1四半期より、CERベースの増減調整は行わないこととし、これら子会社に係るCERベースの増減は、IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」に基づき報告された業績の変動と実質的に変わらないものとしています。

フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フロー

当社グループのフリー・キャッシュ・フローは、営業活動によるキャッシュ・フローから有形固定資産の取得による支出を控除したものです。調整後フリー・キャッシュ・フローは、営業活動によるキャッシュ・フローから、有形固定資産の取得による支出、無形資産の取得による支出、投資の取得による支出（公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資の取得による支出の控除後）、事業の取得による支出（取得した現金及び現金同等物の純額の控除後）およびそれらに実質的に関連または類似していると見做されるその他の支出を控除した上で、有形固定資産の売却による収入、投資の売却・償還による収入（公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資の売却による収入の控除後）、事業の売却による収入（処分した現金及び現金同等物の純額の控除後）を加味し、さらに、当社グループが即時的または一般的な業務用に使用できないいかなるその他の現金の支出入を調整し、算出しています。

当社グループがフリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローを表示する理由は、証券アナリスト、投資家その他の関係者が製薬業界における各社の評価を行うに際して頻繁に用いられる流動性についての同様の指標として、これらの指標が投資家にとって有用であると考えているためです。調整後フリー・キャッシュ・フローは、流動性要件を満たす能力を測り、資本配分方針をサポートする指標として流動性及びキャッシュ・フローの評価を行うに際して、当社グループの経営陣によっても使用されています。また、フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローは、投資家が、当社グループの戦略的な買収や事業の売却がどのようにキャッシュ・フローや流動性に貢献するかを理解される上で有用であると考えています。

フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローの有用性には、一例として次の限界があります。例えば、(i) 同業他社を含め、用いられている類似の名称の指標との比較可能性に欠け得るものです、(ii) 当社グループの、資本の使用又は配分を必要とする現在及び将来の契約上その他のコミットメントの影響は反映されていません、(iii) 投資の売却・償還による収入、事業の売却による収入（処分した現金及び現金同等物の純額の控除後）は、中核である継続的な事業からの収入を示すものではありません。フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローは、IFRSに基づく指標である営業活動によるキャッシュ・フロー及びその他の流動性指標と切り離して考慮してはならず、また、これらの代替と捉えてはならないものです。IFRSに準拠した指標の中で、フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローは営業活動によるキャッシュ・フローが最も類似します。なお、2024年度第1四半期より、(i) 従来フリー・キャッシュ・フローの名称を「調整後フリー・キャッシュ・フロー」に変更し、(ii) 営業活動によるキャッシュ・フローから有形固定資産の取得に係るキャッシュ・フローを控除したものを「フリー・キャッシュ・フロー」として報告しています。この変更は、フリー・キャッシュ・フローの開示における当社グループと同業他社との比較可能性を高め、また、当社グループが提示する指標の性質をより適切に説明することを目的としています。

EBITDAおよび調整後EBITDA

当社グループにおいて、**EBITDA**は、法人所得税費用、減価償却費及び償却費、並びに純支払利息控除前の連結当期利益を指します。また、**調整後EBITDA**は、減損損失、その他の営業収益及びその他の営業費用（減価償却費及び償却費を除く）、金融収益及び金融費用（純支払利息を除く）、持分法による投資損益及び企業結合会計影響や買収関連費用などの当社グループの中核事業に関連しないその他の項目を除外するように調整されたEBITDAを指します。

当社グループがEBITDA及び調整後EBITDAを表示する理由は、これらの指標が証券アナリスト、投資家その他の関係者が製薬業界における各社の評価を行う際に頻繁に用いられるものであり、有用であると考えているためです。当社グループは、調整後EBITDAを主にレバレッジをモニターするために使用しています。また、調整後EBITDAは、継続的な事業に関連しない特定の事象（変化に富み予測が困難である一方で、経営成績に重大な影響を与える可能性があり、一定期間にわたる業績を一貫性をもって評価することが困難な事象）から生じる不透明さを排除することから、投資家にとって、事業の動向を把握するに際して有用な指標であると考えています。

EBITDA及び調整後EBITDAの有用性には、一例として次の限界があります。例えば、(i) 同業他社を含め、用いられている類似の指標との比較可能性に欠け得るものです。また、(ii) 企業買収や無形資産の償却による影響などを含み、当社グループの業績、価値又は将来見通しの評価において重要とみなされる可能性のある財務情報や事象が除外されています、(iii) 将来にわたって継続的に発生する可能性のある項目又は項目の種類が除外されています、(iv) 投資家が当社グループの業績を理解する上で重要とみなす可能性のあるすべての項目が含まれていない、又は、重要とみなさないであろうすべての項目が除外されていない場合があります。EBITDAおよび調整後EBITDAは、IFRSに準拠した指標である営業利益、当期利益、その他の業績指標と切り離して考慮してはならず、また、これらの代替と捉えてはならないものです。IFRSに準拠した指標の中で、EBITDAおよび調整後EBITDAは、当期利益が最も類似します。

純有利子負債および調整後純有利子負債

当社グループは、**純有利子負債**を連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価に現金及び現金同等物のみを調整したものと定義しており、当社グループの**調整後純有利子負債**は、次のとおり算出しています。まず、連結財政状態計算書に記載されている社債及び借入金の流動部分と非流動部分合計を計算します。その上で、(i) 期初に残存する外貨建て負債を直近12か月の期中平均レートを用いて換算し、報告期間中に計上した新規の外貨建て負債および償還した既存の外貨建て負債については対応するスポットレートを用いて換算し、当社グループの経営陣が当社グループのレバレッジをモニターするために使用する方法論を反映しています。また、(ii) 当社グループの劣後特約付きハイブリッド債について、その株式に似た特徴を踏まえ、S&Pグローバル・レーティング・ジャパンの格付手法に基づきエクイティクレジットを適用しています。この数字から、ワクチン運営および売上債権の売却プログラムに関して当社が第三者に代わり一時的に保有している現金を除いた現金及び現金同等物、およびその他の金融資産に計上され公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資を控除し、調整後純有利子負債を算出しています。

当社グループが、純有利子負債および調整後純有利子負債を表示する理由は、当社グループの経営陣が、当社グループの現金及び現金同等物控除後の負債をモニター及び分析するためにこれらの指標を使用し、また当社グループのレバレッジをモニターするために本指標を調整後EBITDAと併せて使用しており、投資家にとって有用であると考えているためです（なお、調整後純有利子負債および調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率は、当社グループの流動性の指標を表すものではないことにご留意ください）。また、負債についての同様の指標が、証券アナリスト、投資家その他の関係者が製薬業界における各社の評価を行うに際して頻繁に用いられるものであると考えています。特に、Shire社買収に伴い、投資家、アナリストおよび格付機関は、当社グループの（調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率で表される）財務レバレッジを綿密にモニターしています。格付機関が本指標を特に重視していることから、これらの情報は、当社グループの財務レバレッジだけでなく、格付機関が当社グループの信用力評価にあたって財務レバレッジの水準をどのように評価しているかについて、投資家が理解していただくに当たり有用であると考えています。そのため、後述のとおり、当社グループは、調整後純有利子負債を調整して、格付機関が一部の劣後債に適用している「エクイティクレジット」を反映しています（ただし、IFRS上、当該債務は資本として取り扱われません）。

調整後純有利子負債の有用性には、一例として次の限界があります。例えば、(i) 同業他社を含め、用いられている類似の指標との比較可能性に欠け得るものです、(ii) 当社グループの負債に係る利息の金額を反映していません、(iii) 負債の早期返済又は償還に係る制限を反映していません、(iv) 当社グループが現金同等物を現金に換金する際に、現金をある通貨から他の通貨に換金する際に、又は当社グループ内で現金を移動する際に係る手数料や費用を反映していません、(v) 有利子負債には、資金調達契約と整合性のある平均為替レートを適用・調整していますが、これは当社グループがある通貨を他の通貨に換金することができる実際の為替レートを反映していません、(vi) 当社グループの劣後債はIFRS上資本として取り扱われないものの、エクイティクレジットを反映しています。当該調整は、合理的で、投資家にとって有用な調整であると考えています。調整後純有利子負債は、IFRSに基づく指標である社債及び借入金、又はその他の負債指標と切り離して考慮してはならず、また、これらの代替と捉えてはならないものです。IFRSに準拠した指標の中で、純有利子負債は、社債及び借入金と最も類似します。なお、2024年度第1四半期より、(i) 従来の純有利子負債の名称を「調整後純有利子負債」に変更し、(ii) 連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価から現金及び現金同等物を控除したものを「純有利子負債」として報告しています。この変更は、純有利子負債の開示における当社グループと同業他社との比較可能性を高め、また、当社が提示する指標の性質をより適切に説明することを目的としています。

便宜的な米ドル換算

財務補足資料における一部日本円表示の米ドルへの換算は、読者に対して便宜的に表示するためのものであり、ニューヨーク連邦準備銀行によって認証されている2024年12月31日時点の換算レート「Noon Buying Rate : 1米ドル157.37円」で換算しています。便宜的な米ドル換算に用いられている換算レートおよび方法は、要約四半期連結財務諸表の作成で用いられた国際会計基準（IFRS）に準拠した換算レートおよび方法とは異なります。また、これらの米ドル換算は、円貨額が上記もしくはそれ以外の換算レートを用いて米ドルへ転換できるということを意味するものではありません。

2024年度第3四半期累計 財務ベース業績 (CERベース増減率を含む)



(億円、EPS以外)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期			(百万米ドル、 EPS以外) 2024年度 第3四半期累計 便宜的な米ドル換算
			AERベース		CERベース	
			増減額	増減率	増減率	
売上収益	32,129	35,282	3,153	9.8 %	4.5 %	22,419
売上原価	△10,442	△11,981	△1,540	△14.7 %	△9.5 %	△7,614
売上総利益	21,687	23,300	1,613	7.4 %	2.0 %	14,806
対売上収益比率	67.5 %	66.0 %		△1.5 pp	△1.6 pp	66.0 %
販売費及び一般管理費	△7,686	△8,089	△403	△5.2 %	△0.3 %	△5,140
研究開発費	△5,341	△5,142	198	3.7 %	8.6 %	△3,268
製品に係る無形資産償却費	△3,877	△4,117	△240	△6.2 %	△0.2 %	△2,616
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△1,193	△285	908	76.1 %	76.6 %	△181
その他の営業収益	108	162	55	50.7 %	43.5 %	103
その他の営業費用	△1,457	△1,654	△198	△13.6 %	△8.4 %	△1,051
営業利益	2,241	4,175	1,934	86.3 %	76.0 %	2,653
対売上収益比率	7.0 %	11.8 %		4.9 pp	4.8 pp	11.8 %
金融収益	461	278	△183	△39.7 %	△40.9 %	177
金融費用	△1,727	△1,597	129	7.5 %	9.9 %	△1,015
持分法による投資損益	27	△32	△59	—	—	△20
税引前四半期利益	1,003	2,824	1,821	181.5 %	162.4 %	1,794
法人所得税費用	469	△711	△1,180	—	—	△452
四半期利益	1,472	2,112	640	43.5 %	32.0 %	1,342
非支配持分	△1	△2	△1	△48.7 %	△48.5 %	△1
四半期利益(親会社の所有者持分)	1,471	2,111	640	43.5 %	32.0 %	1,341
基本的 EPS (円または米ドル)	94.10	133.71	39.61	42.1 %	30.7 %	0.85

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

前年同期に対する、国際会計基準に準拠した実勢レート (Actual Exchange Rate) ベースの増減額および増減率は「AER」の表記で示し、国際会計基準に準拠しない恒常為替レート (Constant Exchange Rate) ベースの増減率は「CER」の表記で示しています。「CERベースの増減」の定義については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

対前年同期の増減率 (%) は、利益に対してプラスであれば正で、利益に対してマイナスであれば負で表示しています。

2024年度第3四半期（10-12月）財務ベース業績（CERベース増減率を含む）



(億円、EPS以外)	2023年度 第3四半期 (10-12月)	2024年度 第3四半期 (10-12月)	対前年同期			(百万米ドル、 EPS以外) 2024年度 第3四半期(10-12月) 便宜的な米ドル換算
			AERベース		CERベース	
			増減額	増減率	増減率	
売上収益	11,112	11,441	329	3.0 %	3.4 %	7,270
売上原価	△3,795	△4,169	△374	△9.9 %	△10.2 %	△2,649
売上総利益	7,317	7,273	△45	△0.6 %	△0.2 %	4,621
対売上収益比率	65.8 %	63.6 %		△2.3 pp	△2.3 pp	63.6 %
販売費及び一般管理費	△2,675	△2,706	△31	△1.1 %	△1.6 %	△1,719
研究開発費	△1,874	△1,702	172	9.2 %	9.0 %	△1,081
製品に係る無形資産償却費	△1,338	△1,342	△4	△0.3 %	△0.6 %	△853
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△36	△7	28	79.0 %	79.2 %	△5
その他の営業収益	9	24	15	163.3 %	167.6 %	15
その他の営業費用	△354	△870	△515	△145.4 %	△144.3 %	△553
営業利益	1,049	669	△380	△36.2 %	△34.3 %	425
対売上収益比率	9.4 %	5.9 %		△3.6 pp	△3.4 pp	5.9 %
金融収益	225	252	27	11.8 %	10.8 %	160
金融費用	△673	△638	35	5.3 %	6.4 %	△405
持分法による投資損益	11	△20	△31	—	—	△12
税引前四半期利益	613	264	△349	△56.9 %	△52.9 %	168
法人所得税費用	445	△26	△471	—	—	△16
四半期利益	1,058	238	△819	△77.5 %	△75.4 %	151
非支配持分	△0	△0	△0	△28.6 %	△28.5 %	△0
四半期利益（親会社の所有者持分）	1,057	238	△819	△77.5 %	△75.5 %	151
基本的 EPS（円または米ドル）	67.38	15.01	△52.38	△77.7 %	△75.7 %	0.10

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

前年同期に対する、国際会計基準に準拠した実勢レート（Actual Exchange Rate）ベースの増減額および増減率は「AER」の表記で示し、国際会計基準に準拠しない恒常為替レート（Constant Exchange Rate）ベースの増減率は「CER」の表記で示しています。「CERベースの増減」の定義については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

対前年同期の増減率（%）は、利益に対してプラスであれば正で、利益に対してマイナスであれば負で表示しています。

2024年度第3四半期累計 Core業績 (CERベース増減率を含む)



(億円、EPS以外)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期			(百万米ドル、 EPS以外) 2024年度 第3四半期累計 便宜的な米ドル換算
			AERベース		CERベース	
			増減額	増減率	増減率	
売上収益	32,129	35,282	3,153	9.8 %	4.5 %	22,419
売上原価	△10,442	△11,983	△1,541	△14.8 %	△9.6 %	△7,615
売上総利益	21,687	23,298	1,611	7.4 %	2.0 %	14,805
対売上収益比率	67.5 %	66.0 %		△1.5 pp	△1.6 pp	66.0 %
販売費及び一般管理費	△7,691	△8,092	△402	△5.2 %	△0.2 %	△5,142
研究開発費	△5,341	△5,143	197	3.7 %	8.5 %	△3,268
営業利益	8,656	10,063	1,407	16.3 %	10.1 %	6,394
対売上収益比率	26.9 %	28.5 %		1.6 pp	1.5 pp	28.5 %
金融収益	456	214	△242	△53.0 %	△54.0 %	136
金融費用	△1,529	△1,276	253	16.5 %	19.1 %	△811
持分法による投資損益	44	15	△28	△65.2 %	△66.7 %	10
税引前四半期利益	7,626	9,016	1,390	18.2 %	11.7 %	5,729
法人所得税費用	△1,189	△2,026	△836	△70.3 %	△64.5 %	△1,287
四半期利益	6,437	6,991	554	8.6 %	1.9 %	4,442
非支配持分	△1	△2	△1	△48.7 %	△48.5 %	△1
四半期利益 (親会社の所有者持分)	6,436	6,989	553	8.6 %	1.9 %	4,441
基本的EPS (円または米ドル)	412	443	31	7.5 %	0.9 %	2.81

前年同期に対する、国際会計基準に準拠した実勢レート (Actual Exchange Rate) ベースの増減額および増減率は「AER」の表記で示し、国際会計基準に準拠しない恒常為替レート (Constant Exchange Rate) ベースの増減率は「CER」の表記で示しています。「CERベースの増減」の定義については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

対前年同期の増減率 (%) は、利益に対してプラスであれば正で、利益に対してマイナスであれば負で表示しています。

2024年度第3四半期（10-12月）Core業績（CERベース増減率を含む）



(億円、EPS以外)	2023年度 第3四半期 (10-12月)	2024年度 第3四半期 (10-12月)	対前年同期			(百万米ドル、 EPS以外) 2024年度 第3四半期(10-12月) 便宜的な米ドル換算
			AERベース		CERベース	
			増減額	増減率	増減率	
売上収益	11,112	11,441	329	3.0 %	3.4 %	7,270
売上原価	△3,794	△4,169	△375	△9.9 %	△10.2 %	△2,649
売上総利益	7,318	7,272	△46	△0.6 %	△0.2 %	4,621
対売上収益比率	65.9 %	63.6 %		△2.3 pp	△2.3 pp	63.6 %
販売費及び一般管理費	△2,676	△2,707	△30	△1.1 %	△1.5 %	△1,720
研究開発費	△1,874	△1,702	171	9.2 %	9.0 %	△1,082
営業利益	2,768	2,864	96	3.5 %	4.1 %	1,820
対売上収益比率	24.9 %	25.0 %		0.1 pp	0.2 pp	25.0 %
金融収益	216	238	21	9.9 %	12.3 %	151
金融費用	△651	△566	85	13.0 %	13.0 %	△360
持分法による投資損益	21	△1	△22	—	—	△1
税引前四半期利益	2,354	2,534	180	7.6 %	8.6 %	1,610
法人所得税費用	5	△435	△440	—	—	△276
四半期利益	2,359	2,099	△260	△11.0 %	△10.2 %	1,334
非支配持分	△0	△0	△0	△28.6 %	△28.5 %	△0
四半期利益（親会社の所有者持分）	2,359	2,098	△261	△11.0 %	△10.2 %	1,333
基本的EPS（円または米ドル）	150	132	△18	△12.0 %	△11.1 %	0.84

前年同期に対する、国際会計基準に準拠した実勢レート（Actual Exchange Rate）ベースの増減額および増減率は「AER」の表記で示し、国際会計基準に準拠しない恒常為替レート（Constant Exchange Rate）ベースの増減率は「CER」の表記で示しています。「CERベースの増減」の定義については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

対前年同期の増減率（%）は、利益に対してプラスであれば正で、利益に対してマイナスであれば負で表示しています。

2024年度第3四半期累計 財務ベースからCoreへの調整表



(億円、EPSおよび株式数以外)	財務ベース	財務ベースからCoreへの調整					CORE
		無形資産に係る償却費	無形資産に係る減損損失	テバ社との合併会社に係る調整影響 ^(注2)	その他の営業収益／費用	その他	
売上収益	35,282						35,282
売上原価	△11,981					△2	△11,983
売上総利益	23,300					△2	23,298
販売費及び一般管理費	△8,089					△3	△8,092
研究開発費	△5,142					△1	△5,143
製品に係る無形資産償却費	△4,117	4,117					—
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△285		285				—
その他の営業収益	162				△162		—
その他の営業費用	△1,654				1,654		—
営業利益	4,175	4,117	285		1,492	△6	10,063
対売上収益比率	11.8%						28.5%
金融収益及び費用（純額）	△1,319			194		64	△1,062
持分法による投資損益	△32					47	15
税引前四半期利益	2,824	4,117	285	194	1,492	105	9,016
法人所得税費用	△711	△862	△82	△59	△365	53	△2,026
非支配持分	△2						△2
四半期利益（親会社の所有者持分）	2,111	3,255	203	134	1,127	159	6,989
基本的EPS（円）	134						443
株式数（百万）	1,579						1,579

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

(注2) 武田テバファーマ株式会社株式を売却目的で保有する資産に分類したことに関連して、2024年度第3四半期累計に計上した194億円の減損損失です。

2024年度第3四半期（10-12月）財務ベースからCoreへの調整表



(億円、EPSおよび株式数以外)	財務ベース	財務ベースからCoreへの調整					CORE
		無形資産に係る償却費	無形資産に係る減損損失	テバ社との合併会社に係る調整影響 ^(注2)	その他の営業収益／費用	その他	
売上収益	11,441						11,441
売上原価	△4,169					△0	△4,169
売上総利益	7,273					△0	7,272
販売費及び一般管理費	△2,706					△1	△2,707
研究開発費	△1,702					△0	△1,702
製品に係る無形資産償却費	△1,342	1,342					—
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△7		7				—
その他の営業収益	24				△24		—
その他の営業費用	△870				870		—
営業利益	669	1,342	7		846	△1	2,864
対売上収益比率	5.9%						25.0%
金融収益及び費用（純額）	△386			10		47	△329
持分法による投資損益	△20					18	△1
税引前四半期利益	264	1,342	7	10	846	64	2,534
法人所得税費用	△26	△281	△2	△3	△218	95	△435
非支配持分	△0						△0
四半期利益（親会社の所有者持分）	238	1,061	5	7	628	159	2,098
基本的EPS（円）	15						132
株式数（百万）	1,585						1,585

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

(注2) 武田テバファーマ株式会社株式を売却目的で保有する資産に分類したことに関連して、2024年度第3四半期に計上した10億円の減損損失です。

2023年度第3四半期累計 財務ベースからCoreへの調整表



(億円、EPSおよび株式数以外)	財務ベース	財務ベースからCoreへの調整				CORE
		無形資産に係る償却費	無形資産に係る減損損失	その他の営業収益／費用	その他	
売上収益	32,129					32,129
売上原価	△10,442				△1	△10,442
売上総利益	21,687				△1	21,687
販売費及び一般管理費	△7,686				△5	△7,691
研究開発費	△5,341				0	△5,341
製品に係る無形資産償却費	△3,877	3,877				—
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△1,193		1,193			—
その他の営業収益	108			△108		—
その他の営業費用	△1,457			1,457		—
営業利益	2,241	3,877	1,193	1,349	△5	8,656
対売上収益比率	7.0%					26.9%
金融収益及び費用(純額)	△1,266				193	△1,073
持分法による投資損益	27				16	44
税引前四半期利益	1,003	3,877	1,193	1,349	204	7,626
法人所得税費用	469	△825	△264	△318	△251	△1,189
非支配持分	△1					△1
四半期利益(親会社の所有者持分)	1,471	3,052	929	1,031	△47	6,436
基本的EPS(円)	94					412
株式数(百万)	1,563					1,563

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

2023年度第3四半期（10-12月）財務ベースからCoreへの調整表



(億円、EPSおよび株式数以外)	財務ベース	財務ベースからCoreへの調整				CORE
		無形資産に係る償却費	無形資産に係る減損損失	その他の営業収益／費用	その他	
売上収益	11,112					11,112
売上原価	△3,795				1	△3,794
売上総利益	7,317				1	7,318
販売費及び一般管理費	△2,675				△1	△2,676
研究開発費	△1,874				0	△1,874
製品に係る無形資産償却費	△1,338	1,338				—
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△36		36			—
その他の営業収益	9			△9		—
その他の営業費用	△354			354		—
営業利益	1,049	1,338	36	346	△0	2,768
対売上収益比率	9.4%					24.9%
金融収益及び費用（純額）	△448				13	△435
持分法による投資損益	11				9	21
税引前四半期利益	613	1,338	36	346	22	2,354
法人所得税費用	445	△284	△8	△153	5	5
非支配持分	△0					△0
四半期利益（親会社の所有者持分）	1,057	1,053	28	193	28	2,359
基本的EPS（円）	67					150
株式数（百万）	1,569					1,569

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

2024年度第3四半期累計 調整後フリー・キャッシュ・フロー



(億円)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期		(百万米ドル) 2024年度 第3四半期累計 便宜的な米ドル表示
当期利益	1,472	2,112	640	43.5%	1,342
減価償却費、償却費及び減損損失	6,755	6,099	△657		3,875
運転資本増減 (△は増加)	△1,667	△925	742		△588
法人所得税等の支払額	△1,793	△1,203	589		△765
法人所得税等の還付及び還付加算金の受取額	130	182	52		116
その他	△520	2,086	2,605		1,325
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,378	8,350	3,973	90.8%	5,306
有形固定資産の取得による支出	△1,309	△1,520	△211		△966
フリー・キャッシュ・フロー ^(注1)	3,069	6,830	3,761	122.6%	4,340
当社が第三者に代わり一時的に保有するキャッシュの調整 ^(注2)	96	△9	△105		△6
有形固定資産の売却による収入	86	0	△86		0
無形資産の取得による支出 ^(注3)	△2,855	△1,031	1,824		△655
ライセンスを獲得するためのオプションの取得による支出	—	△318	△318		△202
投資の取得による支出 ^(注4)	△47	△152	△105		△97
投資の売却、償還による収入	11	267	256		170
事業売却による収入 (処分した現金及び現金同等物控除後)	4	96	92		61
調整後フリー・キャッシュ・フロー ^(注1)	363	5,683	5,320	1,466.3%	3,611

(注1) フリー・キャッシュ・フローおよび調整後フリー・キャッシュ・フローの定義ならびに2024年度からの名称変更については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

(注2) 一時的なキャッシュの調整は、当社が即時的または一般的な業務用には使用できない、ワクチン運営および売上債権の売却プログラムに関係して当社が第三者に代わり一時的に保有する現金の変動を指します。

(注3) 一部の重要性が低い取引を除き、無形資産の売却による収入は営業活動によるキャッシュ・フローに計上されているため、これらは別途調整されております。

(注4) 2024年度第3四半期累計において、公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資の取得による支出801億円を控除しております。

2024年度第3四半期累計 調整後純有利子負債/調整後EBITDA



調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率

(億円)	2024年度 第3四半期累計
連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価	△48,401
現金及び現金同等物	4,941
純有利子負債 ^(注1)	△43,460
エクイティクレジットの適用 ^(注2)	2,500
為替調整 ^(注3)	948
当社が第三者に代わり一時的に保有する現金 ^(注4)	△1,087
レベル1負債性金融商品 ^(注4)	835
調整後純有利子負債 ^(注1)	△40,264
調整後EBITDA (LTM) ^(注5)	14,710
調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率	2.7 x
連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価	△48,401
エクイティクレジットの適用 ^(注2)	2,500
為替調整 ^(注3)	948
調整後有利子負債	△44,953

現金及び現金同等物の純増減

(億円)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期	
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,378	8,350	3,973	90.8%
有形固定資産の取得による支出	△1,309	△1,520		
有形固定資産の売却による収入	86	0		
無形資産の取得による支出	△2,855	△1,031		
ライセンスを獲得するためのオプションの取得による支出	—	△318		
投資の取得による支出	△47	△954		
投資の売却、償還による収入	11	267		
事業売却による収入(処分した現金及び現金同等物控除後)	4	96		
純投資ヘッジとして指定された先物為替予約の決済による支出	—	△139		
短期借入金及びコマーシャルペーパーの純増減額	2,800	△3,170		
長期借入れによる収入	1,000	900		
長期借入金の返済による支出	△1,003	△502		
社債の発行による収入	—	9,345		
社債の償還による支出	△2,205	△7,338		
社債及び借入金に係る金利通貨スワップの決済による収入	601	469		
自己株式の取得による支出	△23	△19		
利息の支払額	△787	△781		
配当金の支払額	△2,781	△2,928		
その他	△477	△346		
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△2,608	380	2,988	—

(注1) 純有利子負債および調整後純有利子負債の定義ならびに2024年度からの名称変更については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

(注2) ハイブリッド(劣後)社債及びローンの元本総額5,000億円分について、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン(格付機関)より認定された50%のエクイティクレジットを適用し、2,500億円を負債から控除しております。これらの金融負債は、レバレッジ評価において一定のエクイティクレジットが認められております。

(注3) 期中平均レートで換算される調整後EBITDA計算と整合させるため、期初から期中残存する外貨建て負債を期中平均レートをを用いて換算しております。報告期間中に計上した新規の外貨建て負債および償還した既存の外貨建て負債については当該日の対応するスポットレートをを用いて換算しております。

(注4) ワクチン運営および売上債権の売却プログラムに関係して当社が第三者に代わり一時的に保有する、即時的または一般的な業務用には使用できない現金、およびその他の金融資産に計上され公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資を調整しております。

(注5) 2024年12月までの過去12ヶ月(LTM: Last Twelve Months)を示しており、2023年度通期から2023年度第3四半期累計を控除し、2024年度第3四半期累計を加算して算出しております。

2023年度 調整後純有利子負債/調整後EBITDA



調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率

(億円)	2023年度
連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価	△48,438
現金及び現金同等物	4,578
純有利子負債 ^(注1)	△43,860
エクイティクレジットの適用 ^(注2)	2,500
為替調整 ^(注3)	1,525
当社が第三者に代わり一時的に保有する現金 ^(注4)	△1,078
レベル1負債性金融商品 ^(注4)	—
調整後純有利子負債 ^(注1)	△40,913
調整後EBITDA	13,199
調整後純有利子負債/調整後EBITDA倍率	3.1 x
連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価	△48,438
エクイティクレジットの適用 ^(注2)	2,500
為替調整 ^(注3)	1,525
調整後有利子負債	△44,412

現金及び現金同等物の純増減

(億円)	2022年度	2023年度	対前年度	
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,772	7,163	△2,608	△26.7%
有形固定資産の取得による支出	△1,407	△1,754		
有形固定資産の売却による収入	10	86		
無形資産の取得による支出	△4,930	△3,053		
投資の取得による支出	△102	△68		
投資の売却、償還による収入	223	80		
事業売却による収入（処分した現金及び現金同等物控除後）	80	200		
短期借入金及びコマーシャルペーパーの純増加額	400	2,770		
長期借入れによる収入	750	1,000		
長期借入金の返済による支出	△752	△1,004		
社債の償還による支出	△2,815	△2,205		
社債に係る金利通貨スワップの決済による収入	—	601		
自己株式の取得による支出	△269	△23		
利息の支払額	△1,086	△1,004		
配当金の支払額	△2,794	△2,872		
その他	△470	△936		
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	△3,391	△1,019	2,372	69.9%

(注1) 当頁における2023年度に係る情報は、2024年度第1四半期より適用された新たな定義に合わせて前年度に開示した情報を組み替えて表示しております。

純有利子負債および調整後純有利子負債の定義ならびに2024年度からの名称変更については、「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」をご参照ください。

(注2) ハイブリッド（劣後）社債及びローンの元本総額5,000億円分については、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン（格付機関）より認定された50%のエクイティクレジットを適用し、2,500億円を負債から控除しております。これらの金融負債は、レバレッジ評価において一定のエクイティクレジットが認められております。

(注3) 期中平均レートで換算される調整後EBITDA計算と整合させるため、期初から期中残存する外貨建て負債を期中平均レートをを用いて換算しております。また、報告期間中に計上した新規の外貨建て負債および償還した既存の外貨建て負債については当該日の対応するスポットレートをを用いて換算しております。

(注4) ワクチン運営および売上債権の売却プログラムに関係して当社が第三者に代わり一時的に保有する、即時的または一般的な業務用に使用できない現金、およびその他の金融資産に計上され公正価値ヒエラルキーのレベル1に区分される債券投資を調整しております。

2024年度第3四半期累計 当期利益から調整後EBITDAへの調整



(億円)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期	
			対前年同期	対前年同期
当期利益	1,472	2,112	640	43.5 %
法人所得税費用	△469	711		
減価償却費及び償却費	5,413	5,716		
純支払利息	820	878		
EBITDA	7,236	9,418	2,182	30.2 %
減損損失	1,343	382		
その他の営業収益・費用（減価償却費、償却費及びその他の非資金項目を除く）	1,164	1,352		
金融収益・費用（純支払利息を除く）	446	442		
持分法による投資損益	△27	32		
その他の費用 ^(注1)	505	518		
調整後EBITDA	10,666	12,144	1,478	13.9 %

(注1) 株式報酬にかかる非資金性の費用とその他の一過性の非資金性の費用の調整を含みます。

2024年度第3四半期累計 当期利益から調整後EBITDA (LTM) への調整

(億円)	2023年度 通期 (4-3月)	2023年度 第3四半期累計 (4-12月)	2024年度 第3四半期累計 (4-12月)	2024年度 第3四半期累計 LTM ^(注1) (1-12月)
当期利益	1,442	1,472	2,112	2,082
法人所得税費用	△914	△469	711	266
減価償却費及び償却費	7,280	5,413	5,716	7,584
純支払利息	1,082	820	878	1,140
EBITDA	8,890	7,236	9,418	11,073
減損損失	1,500	1,343	382	540
その他の営業収益・費用 (減価償却費、償却費及びその他の非資金項目を除く)	1,622	1,164	1,352	1,810
金融収益・費用 (純支払利息を除く)	595	446	442	591
持分法による投資損益	△65	△27	32	△5
その他の費用 ^(注2)	699	505	518	712
調整後EBITDA	13,241	10,666	12,144	14,720
売却した製品に係るEBITDA ^(注3)	△42			△10
調整後EBITDA (LTM)	13,199			14,710

(注1) 2024年12月までの過去12ヶ月 (LTM: Last Twelve Months) を示しており、2023年度通期から2023年度第3四半期累計を控除し、2024年度第3四半期累計を加算して算出してあります。

(注2) 株式報酬にかかる非資金性の費用とその他の一過性の非資金性の費用の調整を含みます。

(注3) 調整後EBITDAのLTM算出にあたり、売却した製品に係るEBITDAを調整してあります。

2024年度第3四半期累計 資本的支出、減価償却費及び償却費、減損損失

(億円)	2023年度 第3四半期累計	2024年度 第3四半期累計	対前年同期		2024年度今回公表予想 (2025年1月30日)
資本的支出 ^(注1)	4,164	2,551	△1,613	△38.7%	3,800 - 4,200
有形固定資産の増加額	1,309	1,520	211	16.1%	
無形資産の増加額	2,855	1,031	△1,824	△63.9%	
減価償却費及び償却費	5,413	5,716	304	5.6%	7,680
有形固定資産の減価償却費 ^(注2) (A)	1,298	1,307	9	0.7%	
無形資産の償却費 (B)	4,114	4,410	295	7.2%	
うち、製品に係る無形資産償却費 (C)	3,877	4,117	240	6.2%	5,500
うち、製品以外に係る無形資産償却費 (D)	238	293	55	23.4%	
減価償却費及び償却費 (製品に係る無形資産償却費を除く) (A)+(D)	1,536	1,600	64	4.2%	2,180
減損損失	1,343	382	△961	△71.5%	
うち、製品 ^(注3) に係る無形資産減損損失	1,193	285	△908	△76.1%	500
製品に係る無形資産償却費及び減損損失	5,070	4,402	△668	△13.2%	6,000

(注1) キャッシュベース

(注2) 投資不動産に係る減価償却費を含みます。

(注3) 仕掛研究開発品を含みます。

2024年度業績予想（詳細）



財務ベース	(億円)	前回公表予想		今回公表予想		増減理由
		(2024年10月31日)	(2025年1月30日)	対前回公表予想		
売上収益		44,800	45,900	1,100	2.5%	VYVANSEを含むビジネスの勢いおよび為替によるプラス影響
売上原価		△15,550	△15,850	△300	△1.9%	
売上総利益		29,250	30,050	800	2.7%	売上収益の成長を反映、売上総利益率は在庫に積み上がった為替影響を認識するプロセスの導入によるマイナス影響を反映
販売費及び一般管理費		△11,050	△11,150	△100	△0.9%	主に為替影響
研究開発費		△7,700	△7,400	300	3.9%	為替によるマイナス影響を、TAK-611とTAK-609の治験後アクセスに係る費用（従来研究開発費として見込んでいた費用）をその他営業費用として計上、および効率化プログラムによる費用節減効果の増加により相殺
製品に係る無形資産償却費		△5,410	△5,500	△90	△1.7%	主に為替影響
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失		△500	△500	—	—	
その他の営業収益		190	190	—	—	
その他の営業費用		△2,130	△2,250	△120	△5.6%	TAK-611とTAK-609の治験後アクセスに係る費用を承認前在庫に係る費用の戻入増加が一部相殺
営業利益		2,650	3,440	790	29.8%	
金融収益及び費用（純額）		△1,680	△1,780	△100	△6.0%	武田テバ合併会社の株式譲渡の決定に関連する費用と為替影響による金融費用の増加
税引前当期利益		930	1,620	690	74.2%	
当期利益（親会社の所有者持分）		680	1,180	500	73.5%	税引前当期利益の増加分を反映、税率の前提に変更なし
基本的EPS（円）		43	75	32	73.5%	
Core売上収益 ^(注2)		44,800	45,900	1,100	2.5%	VYVANSEを含むビジネスの勢いおよび為替によるプラス影響
Core営業利益 ^(注2)		10,500	11,500	1,000	9.5%	VYVANSEを含むビジネスの勢いおよび研究開発費の減少を、在庫に積み上がった為替影響を認識するプロセスの導入による影響が一部相殺
Core EPS（円） ^(注2)		456	507	50	11.0%	
調整後フリー・キャッシュ・フロー ^(注2)		4,000～5,000	5,500～6,500			Core営業利益の増加、武田テバ合併会社の株式譲渡に伴う収入の見込み、現金税率のプラス影響を反映。Elriterceptのライセンス契約に伴う2億米ドルの支払いが一部相殺
資本的支出（キャッシュ・フロー・ベース）		△3,800～△4,200	△3,800～△4,200			
有形固定資産の減価償却費及び無形資産償却費 （製品に係る無形資産償却費を除く）		△2,150	△2,180	△30	△1.4%	主に為替影響
調整後EBITDAに対する現金税金の税率（事業売却を除く） ^(注2)		10%台半ば	10%台前半			
米ドル/円		150	153	3	1.9%	
ユーロ/円		165	165	—	—	

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

(注2) 国際会計基準に準拠しない財務指標の定義は「国際会計基準に準拠しない財務指標、便宜的な米ドル換算の定義および説明」を、調整表は「2024年度業績予想 財務ベース営業利益からCore営業利益への調整表」をご参照ください。

2024年度業績予想 財務ベース営業利益からCore営業利益への調整表

(億円)	財務ベース	財務ベースからCoreへの調整			Core
		無形資産に係る償却費	無形資産に係る減損損失	その他の営業収益/営業費用、その他の調整	
売上収益	45,900				45,900
売上原価	△15,850				
売上総利益	30,050				
販売費及び一般管理費	△11,150				
研究開発費	△7,400				
製品に係る無形資産償却費	△5,500	5,500			—
製品 ^(注1) に係る無形資産減損損失	△500		500		—
その他の営業収益	190			△190	—
その他の営業費用	△2,250			2,250	—
営業利益	3,440	5,500	500	2,060	11,500

(注1) 仕掛研究開発品を含みます。

2024年度前提為替レートおよび通期予想に対する為替感応度



	平均レート (円)				為替円安影響 (2025年1月~2025年3月) (億円)				
	2023年度 第3四半期 実績 (4-12月)	2024年度 第3四半期 実績 (4-12月)	2024年度 通期前提 (4-3月)	2024年度 第4四半期前提 (1-3月)		売上収益 (国際会計基準)	営業利益 (国際会計基準)	当期利益 (国際会計基準)	Core営業利益 (国際会計基準に 非準拠)
米ドル	143	152	153	156	1%為替円安影響	34.3	△6.2	△6.3	3.8
					1円為替円安影響	22.1	△4.0	△4.0	2.5
ユーロ	155	165	165	166	1%為替円安影響	11.3	△9.4	△7.8	△7.2
					1円為替円安影響	6.8	△5.7	△4.7	△4.3
ロシアルーブル	1.6	1.6	1.6	1.4		0.4	0.1	0.1	0.2
中国元	20.0	21.1	21.2	21.5	1%為替円安影響	4.5	3.0	2.4	3.0
ブラジルリアル	28.9	27.9	27.2	25.4		1.4	0.9	0.7	0.9

重要な注意事項

本注意事項において、「報告書」とは、本報告書に関して武田薬品工業株式会社（以下、「武田薬品」）によって説明又は配布された本書類並びに一切の口頭のプレゼンテーション、質疑応答及び書面又は口頭の資料を意味します。本報告書（それに関する口頭の説明及び質疑応答を含みます）は、いかなる法域においても、いかなる有価証券の購入、取得、申込み、交換、売却その他の処分の提案、案内若しくは勧誘又はいかなる投票若しくは承認の勧誘のいずれの一部を構成、表明又は形成するものではなく、またこれを行うことを意図しておりません。本報告書により株式又は有価証券の募集を公に行うものではありません。米国 1933 年証券法の登録又は登録免除の要件に基づいて行うものを除き、米国において有価証券の募集は行われません。本報告書は、（投資、取得、処分その他の取引の検討のためではなく）情報提供のみを目的として受領者により使用されるという条件の下で（受領者に対して提供される追加情報と共に）提供されております。当該制限を遵守しなかった場合には、適用のある証券法違反となる可能性があります。

武田薬品が直接的に、又は間接的に投資している会社は別々の会社になります。本報告書において、「武田薬品」という用語は、武田薬品及びその子会社全般を参照するものとして便宜上使われていることがあります。同様に、「当社（we、us及びour）」という用語は、子会社全般又はそこで勤務する者を参照していることもあり得ます。これらの用語は、特定の会社を明らかにすることが有益な目的を与えない場合に用いられることもあり得ます。

本報告書に記載されている製品名は、武田薬品又は各所有者の商標又は登録商標です。

将来に関する見通し情報

本報告書及び本報告書に関して配布された資料には、武田薬品の見積もり、予測、目標及び計画を含む武田薬品の将来の事業、将来のポジション及び業績に関する将来見通し情報、理念又は見解が含まれています。将来見通し情報は、「目標にする (targets)」、「計画する (plans)」、「信じる (believes)」、「望む (hopes)」、「継続する (continues)」、「期待する (expects)」、「めざす (aims)」、「意図する (intends)」、「確実にする (ensures)」、「だろう (will)」、「かもしれない (may)」、「すべきであろう (should)」、「であろう (would)」、「かもしれない (could)」、「予想される (anticipates)」、「見込む (estimates)」、「予想する (projects)」、「予測する (forecasts)」、「見通し (outlook)」などの用語若しくは同様の表現又はそれらの否定表現を含むことが多いですが、それに限られるものではありません。これら将来見通し情報は、多くの重要な要因に関する前提に基づいており、実際の結果は、将来見通し情報において明示又は暗示された将来の結果とは大きく異なる可能性があります。その重要な要因には、日本及び米国の一般的な経済条件を含む武田薬品のグローバルな事業を取り巻く経済状況、競合製品の出現と開発、関連法規の変更、臨床的成功及び規制当局による判断とその時期の不確実性を含む新製品開発に内在する困難、新製品及び既存製品の商業的成功の不確実性、製造における困難又は遅延、金利及び為替の変動、市場で販売された製品又は候補製品の安全性又は有効性に関するクレーム又は懸念、新規コロナウィルス・パンデミックのような健康危機、温室効果ガス排出量の削減又はその他環境目標の達成を可能にする武田薬品の環境・サステナビリティに対する取り組みの成功、人工知能 (AI) を含むデジタル技術の統合をはじめとする、業務効率化、生産性向上又はコスト削減に向けた武田薬品の取り組み、その他の事業再編に向けた取り組みが、期待されるベネフィットに寄与する程度、武田薬品のウェブサイト (<https://www.takeda.com/investors/sec-filings-and-security-reports/>) 又は www.sec.gov において閲覧可能な米国証券取引委員会に提出した Form 20-F による最新の年次報告書並びに武田薬品の他の報告書において特定されたその他の要因が含まれます。武田薬品は、法律や証券取引所の規則により要請される場合を除き、本報告書に含まれる、又は武田薬品が提示するいかなる将来見通し情報を更新する義務を負うものではありません。過去の実績は将来の経営結果の指針とはならず、また、本報告書における武田薬品の経営結果及び情報は武田薬品の将来の経営結果を示すものではなく、また、その予測、予想、保証又は見積もりではありません。

財務情報及び国際会計基準に準拠しない財務指標

武田薬品の財務諸表は、国際会計基準（以下、「IFRS」）に基づいて作成されております。

本報告書及び本報告書に関して配布された資料には、Core売上収益、Core営業利益、Core当期利益（親会社の所有者帰属分）、Core EPS、CER（Constant Exchange Rate：恒常為替レート）ベースの増減、純有利子負債、調整後純有利子負債、EBITDA、調整後EBITDA、フリー・キャッシュ・フロー、調整後フリー・キャッシュ・フローのように、IFRSに準拠しない財務指標が含まれています。当社経営陣は業績評価並びに経営及び投資判断を、IFRS及び本報告書に含まれるIFRSに準拠しない財務指標に基づいて行っています。IFRSに準拠しない財務指標においては、最も良く対応するIFRS財務指標では含まれることとなる、又は異なる数値となる一定の利益、コスト及びキャッシュ・フロー項目を除外しております。IFRSに準拠しない財務指標は、IFRSに準拠するものではなく、付加的なものであり、また、IFRSに準拠する財務指標に代替するものではありません（IFRSに準拠する財務指標を「財務ベース」指標として参照している場合があります）。投資家の皆様におかれましては、IFRSに準拠しない財務指標につき、その定義と、これらに最も良く対応するIFRS準拠財務指標との調整表をご参照くださいますようお願い申し上げます。なお、2024年度第1四半期より、武田薬品は (i) 超インフレ国にある子会社の業績に対するCER調整方法を変更し、IAS第29号「ハイパーインフレ経済における財務報告」と整合した業績で報告するとともに、(ii) 従来のフリー・キャッシュ・フローを「調整後フリー・キャッシュ・フロー」へ名称変更しています（併せて営業活動によるキャッシュ・フローから有形固定資産の取得に係るキャッシュ・フローを控除したものを「フリー・キャッシュ・フロー」として報告しています）、(iii) 従来の純有利子負債を「調整後純有利子負債」へ名称変更しています（併せて連結財政状態計算書上の社債及び借入金の簿価から現金及び現金同等物を控除したものを「純有利子負債」として報告しています）。

投資家にとってのCore財務指標の有用性には、一例として次の限界があります。例えば、(i) 製薬業界における他社を含む、他社において用いられている類似の名称を付した財務指標とは必ずしも同一ではありません、(ii) 無形資産の売却や償却などの非資金費用の影響を含む、武田薬品の業績、価値又は将来見通しの評価において重要とみなされる可能性のある財務情報や事象が除外されています、(iii) 将来にわたって継続的に発生する可能性のある項目又は項目の種類が除外されています（ただし、武田薬品の方針として、事業運営に必要な経常的に発生する営業費用の支出については調整していません）、(iv) 投資家が武田薬品の業績を理解する上で重要とみなす可能性のあるすべての項目が含まれていない、又は、重要とみなさないであろうすべての項目が除外されていない場合があります。

医療情報

本報告書には、製品に関する情報が含まれておりますが、それらの製品は、すべての国で発売されているものではなく、また国によって異なる商標、効能、用量等で販売されている場合もあります。ここに記載されている情報は、開発品を含むいかなる医療用医薬品を勧誘、宣伝又は広告するものではありません。