

()

()

()

2023	1, 582, 263, 225	2022	1, 582, 252, 525
2023	36, 163, 177	2022	31, 891, 746
2023	1, 545, 705, 621	2022	1, 565, 249, 233

I FRS)

I FRS

10

/28()

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

.....

.....

.....

.....10

.....12

.....13

.....13

.....14

.....15

.....17

.....19

.....21

2022

()

		CER			
	9,496	9,725	229	2.4	6.8
	2,413	2,929	516	21.4	11.3
	2,198	2,315	116	5.3	4.4
	1,225	1,436	211	17.2	4.4
	1,028	1,313	285	27.7	12.5
	111	55	56	50.7	52.5
	258	282	24	9.4	6.2
	2,486	1,505	980	39.4	42.2
	252	55	307	-	-
	4	5	1	39.3	2.0
	2,230	1,555	675	30.3	33.7
	853	505	348	40.8	41.7
	1,377	1,050	327	23.7	28.7
)	2022	Core	Core	CER	

229 +2.4 CER 6.8 9,725

1,330

1,458 +20.6 8,538

1,330

1,230

50.9

1,187

(:)

						CER
:						
		2,590	1,405	1,184	45.7	45.9
		4,122	5,011	888	21.6	5.4
		1,787	2,056	268	15.0	9.3
		403	461	58	14.4	2.9
		301	403	102	34.0	16.7
/CI S		123	174	50	40.8	24.7
		170	216	46	26.8	34.2
		9,496	9,725	229	2.4	6.8
)	2022	Core	Core	CER		
)			1,330			
)						

(:)

						CER
:						
		2,105	2,704	599	28.4	15.4
		1,555	1,816	262	16.8	7.3
		722	791	69	9.6	0.7
		833	1,025	192	23.1	13.1
		1,072	1,419	347	32.3	18.0
		1,214	1,175	39	3.2	10.1
		1,134	1,424	290	25.6	10.7
		2,416	1,187	1,230	50.9	52.9
		9,496	9,725	229	2.4	6.8
)	2022	Core	Core	CER		
)			1,330			

599 +28.4 CER +15.4 2,704

ENTYMI O

429 +34.2 1,683

342 +40.9 1,179

COVI D-19

62

+18.8 389

DEXI LANT

115 +107.0 223 /VOQ NTI

2022

2.0

348	40.8	CER	41.7	505
2014	Shi re	AbbVi e		

627

327	23.7	CER	28.7	1,050
-----	------	-----	------	-------

2022		Core					
Core	CER						
Core							
Core							
Core EPS		Core					
CER	Constant Exchange Rate				Core		
Core							
()							
CER							
Core		8,166	9,725	1,559	19.1	8.3	
Core		2,489	3,191	701	28.2	17.0	
Core EPS		113	145	32	28.5	15.8	
Core							
Core		1,559		+19.1	CER	+8.3	9,725
8,166	Core						1,330
	Core						9,725
	1,045	+40.3	CER	+25.8		3,636	
ENFYVI O LI VTENQI TY GAMAGARD LI QUI D HYQI A QUM TRU HUMAN ALBUMIN FLEXBUMIN EXKI VI TY							
Core							
Core							701
+28.2	CER	+17.0	3,191				
Core EPS							
Core EPS	32	145	+28.5	CER		+15.8	

	8,874	14 654	
		4,059	3,265
		2,037	1,226
	2,535	7,480	
534	2,568	6,023	919
		8,733	7,289

()

1,301	2015	2025 2045	1,776
4,000	2016	2023 2026	5,211
3,750	2018 11	2022 11 2030 11	5,306
3,250	2018 11	2023 11 2028 11	4,408
	2019	2079	4,983
7,000	2020	2030 2060	9,471
3,600	2020	2027 2040	5,084
	2021 10	2031 10	2,494
			<u>8,733</u>

:

()

	2016	2023 2026	2,000
	2017	2027	1,135
1,500	2017	2027	2,041
	2016 2017	2023 2026	2,100
			14
			<u>7,289</u>
2015		219	2022 23
2022 23			

2022

2022 11

2022

	2021	2022		
	5,690	6,900	1,210	3.4
	4,608	5,200	592	12.8
	3,026	4,110	1,084	35.8
	2,301	2,920	619	26.9
EPS	147.14	188.13	40.99	27.9
Core	4,205	6,900	2,695	7.9
Core	9,552	1,000	1,448	15.2
Core EPS	425	484	60	14.0

2022

	2021	2022
	112	119
	131	133
	1.5	1.3
	20.9	24.0
	17.4	18.8
	5,261	5,700
	4,188	4,380
Share	3,397	3,580
	541	500
	431	120
	1,591	730
	1,314	
Core	369	310
Share	319	220
	1,429	1,070
	9,437	6,000 7,000
	1,860	2,600 3,100
	1,610	1,500
EBITDA	12	10

2022 Core CER Constant Exchange Rate

2022 11

	2022 Core CER
Core	
Core	
Core EPS	

Core Core CER

2022

2022

COM D-19

2022
2022

2022

500 COM D-19

COVI D-19

COVI D-19

Novavax

COVI D-19

Moderna

2022

COVI D-19

mRNA

COVI D-19

/GIS

2022

9,725

1.8

		()	
	(2021 2021 30)	(2022 2022 30)	
	949,603	972,465	
	241,264	292,882	
	219,843	231,480	
	122,480	143,607	
	102,824	131,277	
	11,118	5,479	
	25,758	28,182	
	248,552	150,515	
	45,851	60,925	
	71,068	55,469	
	357	497	
	222,978	155,473	
	85,252	50,452	
	137,726	105,021	
	137,684	105,014	
	43	7	
	137,726	105,021	
	87.96	67.94	
	87.45	67.56	

		()	
(2021 2021	(2022 2022
	30)		30)
	137,726		105,021
	15,877		180
	57		10,533
	15,819		10,354
	28,280		722,771
	12,948		25,473
	2,230		27,415
	2		641
	43,460		669,242
	59,279		679,596
	197,005		784,617
	196,956		784,571
	49		46
	197,005		784,617

		()	
	(2022 31)	(2022 30)	
	1,582,800	1,705,367	
	4,407,749	4,813,610	
	3,818,544	4,145,090	
	96,579	97,091	
	233,554	284,516	
	82,611	84,677	
	362,539	385,559	
	<u>10,584,376</u>	<u>11,515,911</u>	
	853,167	927,511	
	696,644	762,126	
	25,305	18,543	
	27,733	31,966	
	141,099	163,377	
	849,695	645,991	
	<u>2,593,642</u>	<u>2,549,515</u>	
	<u>13,178,018</u>	<u>14,065,426</u>	

()

(2022 31) (2022 30)

4,141,418	4,320,357
468,943	508,863
145,847	139,273
21,634	26,566
52,199	56,418
67,214	72,819
451,511	456,806
<u>5,348,764</u>	<u>5,581,101</u>

203,993	281,897
516,297	424,358
196,071	139,648
200,918	249,433
443,502	464,929
584,949	606,677
<u>2,145,730</u>	<u>2,166,942</u>
<u>7,494,495</u>	<u>7,748,043</u>

1,676,263	1,676,277
1,708,873	1,707,336
116,007	129,184
1,479,716	1,459,764
934,173	1,602,638
<u>5,683,019</u>	<u>6,316,832</u>
504	551
<u>5,683,523</u>	<u>6,317,383</u>

<u>13,178,018</u>	<u>14,065,426</u>
-------------------	-------------------

(2021 2021 30)

()

2021	1, 668, 145	1, 688, 424	59, 552	1, 509, 906	400, 798	41, 983
				137, 684		
					28, 208	15, 944
				137, 684	28, 208	15, 944
	980	6, 898	4, 464	141, 859		281
		0	0	2, 143		
		8, 547		224		
		21, 365	21, 671			
	980	5, 919	17, 208	143, 779		281
2021 30	1, 669, 125	1, 682, 504	42, 344	1, 503, 811	429, 006	57, 646

()

2021	68, 075	8, 592		366, 114	5, 173, 037	4, 140	5, 177, 177
					137, 684	43	137, 726
	12, 948	2, 230	57	59, 272	59, 272	7	59, 279
	12, 948	2, 230	57	59, 272	196, 956	49	197, 005
					7, 878		7, 878
					4, 464		4, 464
					0		0
					141, 859		141, 859
					2, 143	3, 804	5, 948
			57	224			
					8, 547		8, 547
					307		307
			57	224	131, 734	3, 804	135, 539
2021 30	55, 126	6, 362		425, 163	5, 238, 258	385	5, 238, 643

(2022 2022 30)

()

2022	1,676,263	1,708,873	116,007	1,479,716 1,960	984,141 4,121	22,068
2022	1,676,263	1,708,873	116,007	1,477,756	988,263	22,068
				105,014	722,137	225
				105,014	722,137	225
	14	14 5	27,045	138,218 15,213		4,679
		12,292 13,838	13,867			
	14	1,537	13,177	123,005		4,679
2022 30	1,676,277	1,707,336	129,184	1,459,764	1,710,399	17,163

()

2022	65,901	6,135		934,173 4,121	5,683,019 2,161	504 5,683,523 2,161
2022	65,901	6,135		938,294	5,685,180	504 5,685,684
					105,014	7 105,021
	25,473	27,415	10,533	679,557	679,557	39 679,596
	25,473	27,415	10,533	679,557	784,571	46 784,617
					29 27,050 138,218	29 27,050 138,218
			10,533	15,213	12,292 30	12,292 30
			10,533	15,213	152,918	152,918
2022 30	91,375	33,549		1,602,638	6,316,832	551 6,317,383

		()	
	(2021 2021 30)	(2022 2022 30)	
	137,726	105,021	
	142,948	158,283	
	53	14,238	
	8,547	12,292	
	94	7	
	365	320	
	934	136	
	25,216	5,456	
	357	497	
	85,252	50,452	
	41,835	17,970	
	21,009	9,118	
	24,854	97,123	
	65,217	20,106	
	7,985	44,152	
	35,236	41,583	
	202,760	105,097	
	35,902	24,945	
		4,090	
	166,858	84,241	
	349	470	
	139	138	
	29,838	42,125	
	79	34	
	12,454	56,251	
	3,251	2,933	
	483	6,178	
	27,549		
	2,138		
	543	224	
	70,445	94,714	

		()			
(2021 2021	30)	(2022 2022	30)
		1			
		242,919			26,804
		2,542			26,929
		23,218			22,770
		132,032			128,873
		10,328			10,325
					17
		411,038			215,717
		314,625			226,190
		966,222			849,695
		3,324			22,485
		654,920			645,991

財務補足資料



国際会計基準に準拠しない財務指標の定義

Core財務指標、CERベースの増減、フリー・キャッシュ・フローの定義 A-1

EBITDA、調整後EBITDA、純有利子負債の定義 A-2

調整表およびその他の財務情報

2022年度第1四半期 財務ベース業績 実勢レート・CERベース増減率 A-3

2022年度第1四半期 Core業績 実勢レート・CERベース増減率 A-4

2022年度第1四半期 財務ベースからCoreへの調整表 A-5

2021年度第1四半期 財務ベースからCoreへの調整表 A-6

フリー・キャッシュ・フロー A-7

2022年度第1四半期 純有利子負債/調整後EBITDA A-8

2021年度第4四半期 純有利子負債/調整後EBITDA A-9

2022年度 第1四半期 および2021年度 第1四半期 当期利益からEBITDA/調整後EBITDAへの調整 A-10

2022年度 第1四半期 当期利益からEBITDA/調整後EBITDA (LTM) への調整 A-11

為替レートおよび2022年度の為替感応度 A-12

資本的支出、減価償却費及び償却費、減損損失 A-13

2022年度業績予想 (詳細) A-14

2022年度Core営業利益調整項目とキャッシュ・フロー予想 A-15

2022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-16

重要な注意事項

重要な注意事項 A-17

Core財務指標、CERベースの増減、フリー・キャッシュ・フローの定義



Core売上収益は、売上収益から、重要性のある本業に起因しない（非中核）事象による影響を控除して算出します。

Core営業利益は、当期利益から、法人所得税費用、持分法による投資損益、金融損益、その他の営業収益及びその他の営業費用、製品に係る無形資産償却費及び減損損失を控除して算出します。その他、非定常的な事象に基づく影響、企業買収に係る会計処理の影響や買収関連費用など、本業に起因しない（非中核）事象による影響を調整します。

Core EPSは、当期利益から、Core営業利益の算出において控除された項目と営業利益以下の各科目のうち、非定常的もしくは特別な事象に基づく影響、本業に起因しない（非中核）事象による影響を調整します。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。

CER (Constant Exchange Rate : 恒常為替レート)ベースの増減は、当期の財務ベースの業績もしくはCore業績について、前年同期に適用した為替レートを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。

当社が、**フリー・キャッシュ・フロー**をお示しする理由は、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、本指標が投資家の皆様にとって有用であると考えているためです。本指標は、当社の経営陣が特に流動性要件を満たす能力及び資本配分方針をサポートする能力に関連している、当社の流動性及びキャッシュ・フローを評価する際にも使用しています。また、本指標は、投資家の理解にとって、当社の非中核事業及び投資ポートフォリオの戦略的な売却がどのようにキャッシュ・フローや流動性に貢献しているかを理解するうえで有用であると考えています。

当社のフリー・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、無形資産の取得、投資の取得及び即時的または一般的な業務用に使えないいかなるその他の現金を控除し、有形固定資産の売却による収入、投資や事業の売却による収入、売却による現金及び現金同等物の純額を加算し、調整しています。

フリー・キャッシュ・フローの有益性には、一例として、以下の限界があります。すなわち、(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の比較可能性に欠け得るものです、(ii) 当社の、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) 投資や事業の売却による収入、売却による現金及び現金同等物の純額を加算分は、中核事業となる継続的な事業からの収入は反映していません。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されてはならず、また、これらの代替ととらえられ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・フローは営業活動によるキャッシュ・フローが最も類似します。

EBITDA、調整後EBITDA、純有利子負債の定義



EBITDA及び調整後EBITDA

当社がEBITDA及び調整後EBITDAをお示しする理由は、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、有用と考えられることにあります。また、調整後EBITDAは、変化に富み予測が困難であるが故に経営とは無関係な諸要素により不透明となり、業績に実質的な影響を与え得る、また、継続的に期間毎の業績を評価することに困難にし得る事業全体の動向を、投資家の皆様が把握する際に有用と考えられます。

EBITDA及び調整後EBITDAは、IFRSに基づく指標である営業利益及び当期利益等の業績指標と切り離して考慮されてはならず、また、これらの代替ととらえられてはならないものです。これらの指標は、他社において示されている類似の名称を付した財務指標との比較可能性に欠け得ます。

EBITDA及び調整後EBITDAの有益性には、一例として、以下の限界があります。すなわち、(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の比較可能性に欠け得るものです。また、(ii)業績評価において重視され得る一定の財務情報、例えば、企業買収や無形資産の償却による影響を除外しております。さらに、(iii)一定期間において継続して生じ得る一定の事項を除外しており、また、(iv)投資家において当社の長期的な観点からの経営には無関係ととらえる事項を必ずしも除外しておりません。これらのIFRSに準拠しない財務指標は、IFRSに準拠する当期利益（損失）と同視してはならず、また、これらに代わるものととらえてはなりません。投資家の皆様におかれましては、当社の財務諸表全体を把握し、当社業績、事業価値及び収益予想を評価する基礎となる指標としてはIFRS準拠財務指標に依拠し、また、EBITDA及び調整後EBITDAは補足的な指標として用いられるようお願い申し上げます。

当社においては、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・費用（減価償却費及び償却費を除く）、金融収益・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取引関連費用などの当社の中核事業に関連しないその他の項目を除外するよう調整されたEBITDAを指します。

IFRSに準拠した指標の中では当期利益が最も類似します。IFRSにおいて最も類似した指標との照合については、当期利益からEBITDA/調整後EBITDAへの調整をご参照下さい。

純有利子負債

当社が、純有利子負債をお示しする理由は、当社の経営陣が、当社の負債、現金及び現金同等物をモニター及び分析するために本指標を使用し、また当社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、投資家の皆様にとって有用であると考えているためです。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際に頻繁に用いられるものであると考えています。

当社の純有利子負債は、以下により算出しています。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するものであり、当社の経営陣が当社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) 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く株式に似た特徴を評価して、S&Pグローバル・レーティング・ジャパンが2019年6月に発行したハイブリッド債（劣後債）の元本総額5,000億円に対して、50%のエクイティクレジットを適用しています。この数字から現金及び現金同等物及び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していた現金を控除し、純有利子負債を算出しています。

純有利子負債の有益性には、一例として、以下の限界があります。すなわち、(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の比較可能性に欠け得るものです、(ii) 当社の負債に支払われる利息の金額を反映していません、(iii) 当社の負債に対する当社の前払い能力又は償還能力の制限を反映していません、(iv) 当社が現金同等物を現金に換金する際に、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、当社が負担する可能性のある手数料、費用又はその他の費用を反映していません、(v) 有利子負債には、当社のローン契約と整合性のある平均為替レートが適用されますが、これは当社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) 当社は合理的であると考えていますが、当社の劣後債の金額はそれらの負債性に影響を及ぼさないことから、持分法による投資利益を反映しています。純有利子負債は、IFRSに基づく指標である社債、借入金及びその他の負債指標と切り離して考慮されてはならず、また、これらの代替ととらえられ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と借入金最も類似します。IFRSにおいて最も類似した指標との照合については、純有利子負債/調整後EBITDAをご参照下さい。

2022年度第1四半期 財務ベース業績 実勢レート・CERベース増減率



(億円)	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期		対前年同期	
				実勢レートベース 増減率	CERベース 増減率(注1)
売上収益	9,496	9,725	229	2.4 %	△6.8 %
売上原価	△2,413	△2,929	△516	△21.4 %	△11.3 %
売上総利益	7,083	6,796	△288	△4.1 %	△13.0 %
対売上収益比率	74.6 %	69.9 %		△4.7 pp	△5.0 pp
販売費及び一般管理費	△2,198	△2,315	△116	△5.3 %	4.4 %
研究開発費	△1,225	△1,436	△211	△17.2 %	△4.4 %
製品に係る無形資産償却費	△1,028	△1,170	△142	△13.8 %	△0.6 %
製品に係る無形資産減損損失	—	△142	△142	—	—
その他の営業収益	111	55	△56	△50.7 %	△52.5 %
その他の営業費用	△258	△282	△24	△9.4 %	6.2 %
営業利益	2,486	1,505	△980	△39.4 %	△42.2 %
対売上収益比率	26.2 %	15.5 %		△10.7 pp	△9.9 pp
金融収益	459	609	151	32.9 %	29.8 %
金融費用	△711	△555	156	21.9 %	22.8 %
持分法による投資損益	△4	△5	△1	△39.3 %	2.0 %
税引前四半期利益	2,230	1,555	△675	△30.3 %	△33.7 %
法人所得税費用	△853	△505	348	40.8 %	41.7 %
四半期利益	1,377	1,050	△327	△23.7 %	△28.7 %
非支配持分	△0	△0	0	82.9 %	86.4 %
四半期利益(親会社の所有者持分)	1,377	1,050	△327	△23.7 %	△28.7 %
基本的 EPS (円)	87.96	67.94	△20.02	△22.8 %	△27.8 %

(注1) A-1「Core財務指標、CERベースの増減、フリー・キャッシュ・フローの定義」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。

2022年度第1四半期 Core業績 実勢レート・CERベース増減率

(億円)	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期		対前年同期	
				実勢レートベース 増減率	CERベース 増減率(注1)
売上収益	8,166	9,725	1,559	19.1 %	8.3 %
売上原価	△2,279	△2,782	△504	△22.1 %	△12.1 %
売上総利益	5,887	6,943	1,055	17.9 %	6.9 %
対売上収益比率	72.1 %	71.4 %		△0.7 pp	△1.0 pp
販売費及び一般管理費	△2,180	△2,317	△137	△6.3 %	3.5 %
研究開発費	△1,218	△1,435	△217	△17.8 %	△4.9 %
営業利益	2,489	3,191	701	28.2 %	17.0 %
対売上収益比率	30.5 %	32.8 %		2.3 pp	2.4 pp
金融収益	363	237	△126	△34.8 %	△34.8 %
金融費用	△640	△508	132	20.6 %	20.7 %
持分法による投資損益	20	10	△10	△50.8 %	△48.5 %
税引前四半期利益	2,232	2,929	697	31.2 %	18.8 %
法人所得税費用	△466	△687	△222	△47.6 %	△36.0 %
四半期利益	1,766	2,242	475	26.9 %	14.3 %
非支配持分	△0	△0	0	82.9 %	86.4 %
四半期利益(親会社の所有者持分)	1,766	2,241	476	26.9 %	14.3 %
基本的 EPS (円)	113	145	32	28.5 %	15.8 %

(注1) A-1「Core財務指標、CERベースの増減、フリー・キャッシュ・フローの定義」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。

2022年度 第1四半期 財務ベースからCore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/費用	その他	
売上収益	9,725					9,725
売上原価	△2,929				147	△2,782
売上総利益	6,796				147	6,943
販売費及び一般管理費	△2,315				△2	△2,317
研究開発費	△1,436				1	△1,435
製品に係る無形資産償却費	△1,170	1,170				—
製品に係る無形資産減損損失	△142		142			—
その他の営業収益	55			△55		—
その他の営業費用	△282			282		—
営業利益	1,505	1,170	142	227	146	3,191
対売上収益比率	15.5%					32.8%
金融収益及び費用（純額）	55				△326	△271
持分法による投資損益	△5				15	10
税引前四半期利益	1,555	1,170	142	227	△166	2,929
法人所得税費用	△505	△251	△31	△39	138	△687
非支配持分	△0					△0
四半期利益（親会社の所有者持分）	1,050	920	111	188	△27	2,241
基本的EPS（円）	68					145
株式数（百万）	1,546					1,546

2021年度 第1四半期 財務ベースからCore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/費用	日本の糖尿病治療剤ポートフォリオ売却	アイルランド税務評価(注1)	その他	
売上収益	9,496		—		△1,330			8,166
売上原価	△2,413				6		128	△2,279
売上総利益	7,083		—		△1,324		128	5,887
販売費及び一般管理費	△2,198				10		9	△2,180
研究開発費	△1,225						7	△1,218
製品に係る無形資産償却費	△1,028	1,028						—
製品に係る無形資産減損損失	—							—
その他の営業収益	111			△108			△4	—
その他の営業費用	△258			251			7	—
営業利益	2,486	1,028	—	143	△1,314		147	2,489
対売上収益比率	26.2%							30.5%
金融収益及び費用(純額)	△252						△25	△277
持分法による投資損益	△4						23	20
税引前四半期利益	2,230	1,028	—	143	△1,314		145	2,232
法人所得税費用	△853	△229		△48	402	627	△365	△466
非支配持分	△0							△0
四半期利益(親会社の所有者持分)	1,377	799	—	95	△912	627	△220	1,766
基本的EPS(円)	88							113
株式数(百万)	1,565							1,565

(注1) 2014年にShire社がAbbVie社からの買収申し出の取下げに関連して受領した違約金に対するアイルランドでの課税を巡る税務評価から生じた税金および利息の合計と関連する税務便益5億円との純額627億円です。

フリー・キャッシュ・フロー



(億円)	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期	対前年同期	
当期利益	1,377	1,050	△327	△23.7%
減価償却費、償却費及び減損損失	1,430	1,725	295	
運転資本増減 (△は増加)	△877	△1,242	△365	
法人税等の支払額	△359	△249	110	
法人所得税等の還付及び還付加算金の受取額	—	41	41	
その他	97	△482	△580	
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,669	842	△826	△49.5%
当社が第三者に代わり一時的に保有していたキャッシュの調整 ^(注1)	59	535	476	
有形固定資産の取得による支出	△298	△421	△123	
有形固定資産の売却による収入	1	0	△0	
無形資産の取得による支出	△125	△563	△438	
投資の取得による支出	△33	△29	3	
投資の売却、償還による収入	5	62	57	
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)	21	—	△21	
フリー・キャッシュ・フロー	1,299	426	△873	△67.2%

(注1) 一時的なキャッシュの調整は、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していた現金を指します。

2022年度 第1四半期 純有利子負債/調整後EBITDA



純有利子負債/調整後EBITDA倍率

(億円)	2022年度 第1四半期
現金および現金同等物 ^(注1)	4,920
連結財政状態計算書上の負債簿価	△46,023
ハイブリッド社債の50%資本性認定 為替調整 ^(注2)	2,500 4,141
有利子負債 ^(注3)	△39,382
純有利子負債	△34,462
純有利子負債/調整後EBITDA倍率	2.8x
調整後EBITDA	12,443

キャッシュの純増減

(億円)	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期	対前年同期	
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,669	842	△826	△49.5%
有形固定資産の取得による支出	△298	△421		
有形固定資産の売却による収入	1	0		
無形資産の取得による支出	△125	△563		
投資の取得による支出	△33	△29		
投資の売却、償還による収入	5	62		
事業取得による支出	△275	—		
事業売却による収入	21	—		
短期借入金及びコマーシャルペーパーの純増減額	0	—		
長期借入金の返済による支出	△2,201	—		
社債の発行による収入	—	—		
社債の償還による支出	△228	△268		
自己株式の取得による支出	△25	△269		
利息の支払額	△232	△228		
配当金の支払額	△1,320	△1,289		
その他	△104	△100		
現金の増減額 (△は減少)	△3,146	△2,262	884	△28.1%

(注1) 各期末日の翌日から1年以内に償還期限の到来する短期投資を含み、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保有していた現金を除く。

(注2) 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用いて換算している。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用いて換算している。

(注3) 流動・非流動の社債および借入金。2019年6月に5,000億円のハイブリッド債を発行、格付け機関から認定された50%の資本性である2,500億円を負債から控除。また、負債償却と為替影響に関連した非資金性の調整を含む。

2021年度 第4四半期 純有利子負債/調整後EBITDA



純有利子負債/調整後EBITDA倍率

(億円)	2021年度
現金および現金同等物 ^(注1)	6,422
連結財政状態計算書上の負債簿価	△43,454
ハイブリッド社債の50%資本性認定 為替調整 ^(注2)	2,500
有利子負債 ^(注3)	△38,760
純有利子負債	△32,338
純有利子負債/調整後EBITDA倍率	2.8x
調整後EBITDA	11,680

キャッシュの純増減

(億円)	2020年度	2021年度	対前年度	
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,109	11,231	1,122	11.1%
有形固定資産の取得による支出	△1,112	△1,233		
有形固定資産の売却による収入	465	18		
無形資産の取得による支出	△1,253	△628		
投資の取得による支出	△126	△83		
投資の売却、償還による収入	746	169		
事業取得による支出	—	△497		
事業売却による収入	5,304	282		
短期借入金及びコマーシャルペーパーの純増減額	△1,490	△0		
長期借入金の返済による支出	△7,925	△4,141		
社債の発行による収入	11,795	2,493		
社債の償還による支出	△8,592	△3,960		
自己株式の取得による支出	△21	△775		
利息の支払額	△1,073	△1,082		
配当金の支払額	△2,834	△2,837		
その他	△831	△411		
現金の増減額 (△は減少)	3,161	△1,453	△4,614	—

(注1) 各期末日の翌日から1年以内に償還期限の到来する短期投資を含み、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保有していた現金を除く。

(注2) 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用いて換算している。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用いて換算している。

(注3) 流動・非流動の社債および借入金。2019年6月に5,000億円のハイブリッド債を発行、格付け機関から認定された50%の資本性である2,500億円を負債から控除。また、負債償却と為替影響に関連した非資金性の調整を含む。

2022年度 第1四半期 および2021年度 第1四半期 当期利益からEBITDA/調整後EBITDAへの調整



(億円)	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期	対前年同期	
			△327	△23.7%
当期利益	1,377	1,050	△327	△23.7%
法人所得税費用	853	505		
減価償却費及び償却費	1,429	1,583		
純支払利息	299	285		
EBITDA	3,959	3,423	△536	△13.5%
減損損失	1	142		
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）	126	215		
金融収益・費用（純支払利息を除く）	△47	△340		
持分法による投資損益	4	5		
その他の調整項目	△1,086	267		
COVID-19に係る非中核費用	34	27		
日本の糖尿病治療剤ポートフォリオ売却およびその他の非中核製品の売却	△1,314	—		
Shire社の買収で取得した棚卸資産の公正価値調整による利益への影響	108	124		
その他の費用 ^(注1)	87	116		
調整後EBITDA	2,956	3,712	756	25.6%

(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。

2022年度 第1四半期 当期利益からEBITDA/調整後EBITDA (LTM) への調整



(億円)	2021年度 通期 (4-3月)	2021年度 第1四半期 (4-6月)	2022年度 第1四半期 (4-6月)	2022年度 第1四半期 LTM ^(注1) (7-6月)
当期利益	2,302	1,377	1,050	1,975
法人所得税費用	724	853	505	376
減価償却費及び償却費	5,832	1,429	1,583	5,985
純支払利息	1,178	299	285	1,164
EBITDA	10,036	3,959	3,423	9,500
減損損失	545	1	142	687
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）	1,063	126	215	1,152
金融収益・費用（純支払利息を除く）	251	△47	△340	△42
持分法による投資損益	154	4	5	155
その他の調整項目	△302	△1,086	267	1,050
COVID-19に係る非中核費用	104	34	27	97
日本の糖尿病治療剤ポートフォリオ売却	△1,448	△1,314	—	△134
Shire社の買収で取得した棚卸資産の公正価値調整による利益への影響	319	108	124	335
その他の費用 ^(注2)	724	87	116	752
調整後EBITDA	11,745	2,956	3,712	12,502
売却した製品に係るEBITDA ^(注3)	△66			△59
調整後EBITDA (LTM)	11,680			12,443

(注1) 2022年6月までの過去12ヶ月（LTM: Last Twelve Months）、2021年度通期から2021年度第1四半期を控除し、2022年度第1四半期を加算して算出しています。

(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を調整しています。

為替レートおよび2022年度の為替感応度



平均レート (円)			2022年度公表予想に対する為替円安影響 (2022年4月～2023年3月) (億円)					
	2021年度 第1四半期 (4-6月)	2022年度 第1四半期 (4-6月)	2022年度 前提 (4-3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	110	127	119	1%為替円安影響	192.2	34.7	29.8	75.1
				1円為替円安影響	161.7	29.2	25.1	63.2
ユーロ	132	137	133	1%為替円安影響	49.6	△31.6	△33.5	△21.8
				1円為替円安影響	37.4	△23.8	△25.3	△16.5
ロシアルーブル	1.5	1.8	1.3		4.0	2.1	2.1	2.5
中国元	17.0	19.4	18.8	1%為替円安影響	15.6	8.6	8.6	8.6
ブラジルリアル	20.2	26.3	24.0		8.8	5.5	5.5	5.6

資本的支出、減価償却費及び償却費、減損損失



(億円)	2021年度	2021年度 第1四半期	2022年度 第1四半期	対前年同期		2022年度 公表予想
資本的支出*	1,860	423	984	561	132.6%	2,600 ~ 3,100
有形固定資産の増加額	1,233	298	421	123	41.2%	
無形資産の増加額	628	125	563	438	351.7%	
* キャッシュベース						
減価償却費及び償却費	5,798	1,420	1,575	154	10.9%	5,880
有形固定資産の減価償却費* (A)	1,324	324	347	23	7.0%	
無形資産の償却費 (B)	4,474	1,096	1,228	132	12.0%	
うち、製品に係る償却費 (C)	4,188	1,028	1,170	142	13.8%	4,380
うち、製品以外に係る償却費 (D)	286	68	58	△11	△15.5%	
* 投資不動産に係る減価償却費は含まない。						
減価償却費及び償却費 (製品に係る償却費を除く) (A)+(D)	1,610	392	404	12	3.1%	1,500
減損損失	545	1	142	142	—%	
うち、製品に係る減損損失	541	—	142	142	—%	500
製品に係る無形資産償却費及び減損損失	4,729	1,028	1,313	285	27.7%	4,880

2022年度業績予想（詳細）



(億円)	2021年度 実績	2022年度 公表予想	対前年度		増減理由
売上収益	35,690	36,900	1,210	3.4%	Core事業の成長および為替のプラス影響が、2021年度に財務ベース売上収益に計上した日本の糖尿病治療薬ポートフォリオ売却による収入1,330億円を相殺
売上原価	△11,068	N/D ^(注1)			
研究開発費	△5,261	△5,700	△439	△8.3%	為替影響：研究開発費の大部分は米ドル建て。 恒常為替レート（CER）では研究開発費の伸びは売上高の伸びを下回る
製品に係る無形資産償却費	△4,188	△4,380	△192	△4.6%	為替影響：減価償却は主に米ドル建ておよびユーロ建ての資産
製品に係る無形資産減損損失	△541	△500	41	7.6%	
その他の営業収益	431	120	△311	△72.2%	事業等の売却による収入およびその他一過性収益の減少
その他の営業費用	△1,591	△730	861	54.1%	構造改革費用の減少、上市前製品の在庫・その他費用の減少
営業利益	4,608	5,200	592	12.8%	
金融収益及び費用（純額）	△1,429	△1,070	359	25.1%	支払利息の減少、および一過性支出の減少
税引前当期利益	3,026	4,110	1,084	35.8%	
当期利益	2,301	2,920	619	26.9%	
EPS (円)	147.14	188.13	40.99	27.9%	
Core売上収益 ^(注2)	34,205	36,900	2,695	7.9%	Core事業の成長および為替のプラス影響
Core営業利益 ^(注2)	9,552	11,000	1,448	15.2%	
Core EPS (円)	425	484	60	14.0%	
円/ドル (円)	112	119	7		
円/ユーロ (円)	131	133	2		

(注1) 非開示 (Not Disclosed)

(注2) 定義はA-1「Core財務指標、CERベースの増減、フリー・キャッシュ・フローの定義」を、調整表はA-16「2022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。

2022年度Core営業利益調整項目とキャッシュ・フロー予想



Core営業利益調整項目

(億円)	2022年度 第1四半期	2022年度 公表予想
製品に係る無形資産償却費	1,170	4,380
うち、シャイアー社買収に関連する無形資産償却費	947	3,580
製品に係る無形資産減損損失	142	500
その他の営業収益	△55	△120
その他の営業費用	282	730
その他のCore営業利益の調整	146	310
うち、シャイアー社買収による棚卸資産の公正価値調整の売上原価処理	124	220
Core営業利益調整の合計	1,685	5,800

キャッシュ・フロー予想

(億円)	2022年度 第1四半期	2022年度 公表予想
フリー・キャッシュ・フロー	426	6,000 ~ 7,000
資本的支出 (キャッシュ・フロー・ベース)	△984	△2,600 ~ △3,100
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)	△404	△1,500
調整後EBITDAに対する現金税金の税率 (事業売却を除く)	N/A	10%台半ば

2022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	その他の営業収益及び営業費用	その他	
売上収益	36,900					36,900
売上原価					240	
売上総利益					240	
販売費及び一般管理費及び研究開発費					70	
製品に係る無形資産償却費	△4,380	4,380				—
製品に係る無形資産減損損失	△500		500			—
その他の営業収益	120			△120		—
その他の営業費用	△730			730		—
営業利益	5,200	4,380	500	610	310	11,000

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用さ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)」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、世界的な医療制度改革を含む関連法規の変更、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、新規コロナウイルス・パンデミックのような健康危機が、武田薬品が事業を行う国の政府を含む武田薬品とその顧客及び供給業者又は武田薬品の事業の他の側面に及ぼす影響、買収対象企業とのPMI（買収後の統合活動）の時期及び影響、武田薬品の事業にとっての非中核資産を売却する能力及びかかる資産売却のタイミング、当社による省エネルギーへの取り組み及び将来の再生可能エネルギー又は低炭素エネルギー技術の発展による当社の温室効果ガス排出量の削減の程度、武田薬品のウェブサイト (<https://www.takeda.com/investors/sec-filings/>) 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、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、EBITDA、調整後EBITDA、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を提供することで、当社経営陣は、投資家の皆様に対し、武田薬品の経営状況及びCore業績の更なる分析のための為替変動の影響を含む付加的な情報を提供したいと考えております。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。

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。