2024年3月期 決算概要

2024年5月14日

テルモ株式会社
Chief Financial Officer
萩本　仁

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。

©TERUMO CORPORATION

ハイライト

FY23実績

- 売上収益・営業利益・当期利益の全てにおいて過去最高
- 売上収益は米州・欧州が成長牽引、全社で+7%伸長（為替影響除く）
- 営業利益は売上成長を上回る伸長、全社で+14%の増益（為替影響除く）

FY24業績予想

- グローバルで成長継続、売上収益は+7%伸長（為替影響除く）
- 高収益事業の拡大等により、営業利益は+16%の増益（為替影響除く）

©TERUMO CORPORATION

P&L実績

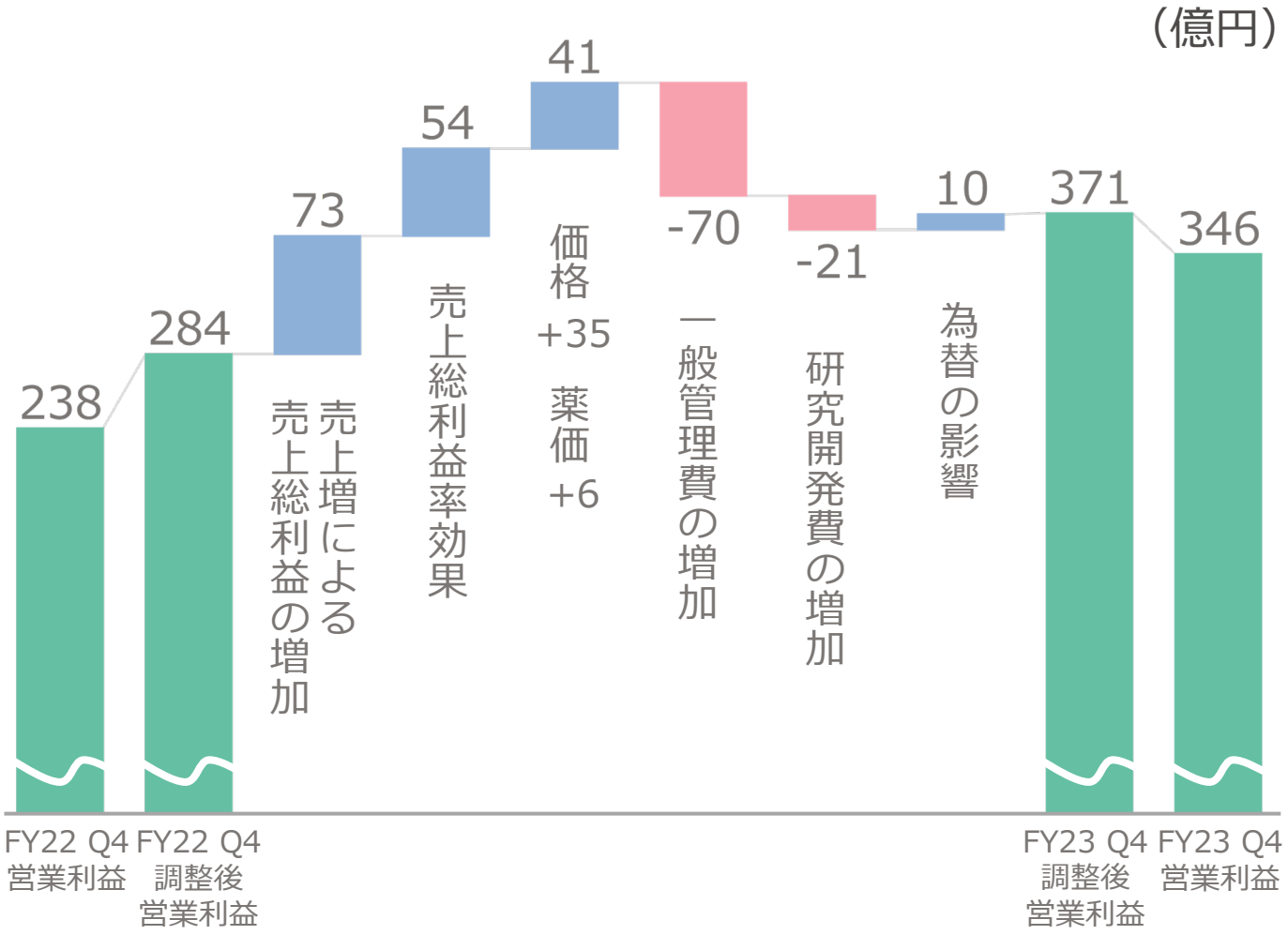
- 売上収益：過去最高。TIS、血液センター向けビジネス、ニューロ、血管が二桁伸長して牽引
- 営業利益：過去最高。収益改善策の順調な進捗。販管費は、北米の治療デバイス拡販に向けた人員増強により増加

金額（億円）	FY22 Q4累計	FY23 Q4累計	増減率	為替除く増減率	FY22 Q4	FY23 Q4	増減率
売上収益	8,202	9,219	12%	7%	2,022	2,389	18%
売上総利益	4,174	4,792	15%	9%	990	1,243	26%
（%）	(50.9%)	(52.0%)			(49.0%)	(52.0%)	
一般管理費	2,383	2,759	16%	10%	597	737	23%
（%）	(29.1%)	(29.9%)			(29.5%)	(30.9%)	
研究開発費	616	691	12%	8%	160	199	25%
（%）	(7.5%)	(7.5%)			(7.9%)	(8.3%)	
その他収益費用	-2	59	-	-	5	39	651%
営業利益	1,173	1,401	19%	14%	238	346	45%
（%）	(14.3%)	(15.2%)			(11.8%)	(14.5%)	
調整後営業利益	1,380	1,568	14%	8%	284	371	30%
（%）	(16.8%)	(17.0%)			(14.1%)	(15.5%)	
税引前利益	1,161	1,408	21%		240	351	46%
（%）	(14.2%)	(15.3%)			(11.9%)	(14.7%)	
当期利益	893	1,064	19%		191	265	38%
（%）	(10.9%)	(11.5%)			(9.5%)	(11.1%)	
期中平均レート(USD/EUR)	135円/141円	145円/157円			132円/142円	149円/161円	

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

営業利益増減分析（Q4）： 収益改善策が計画通り進捗

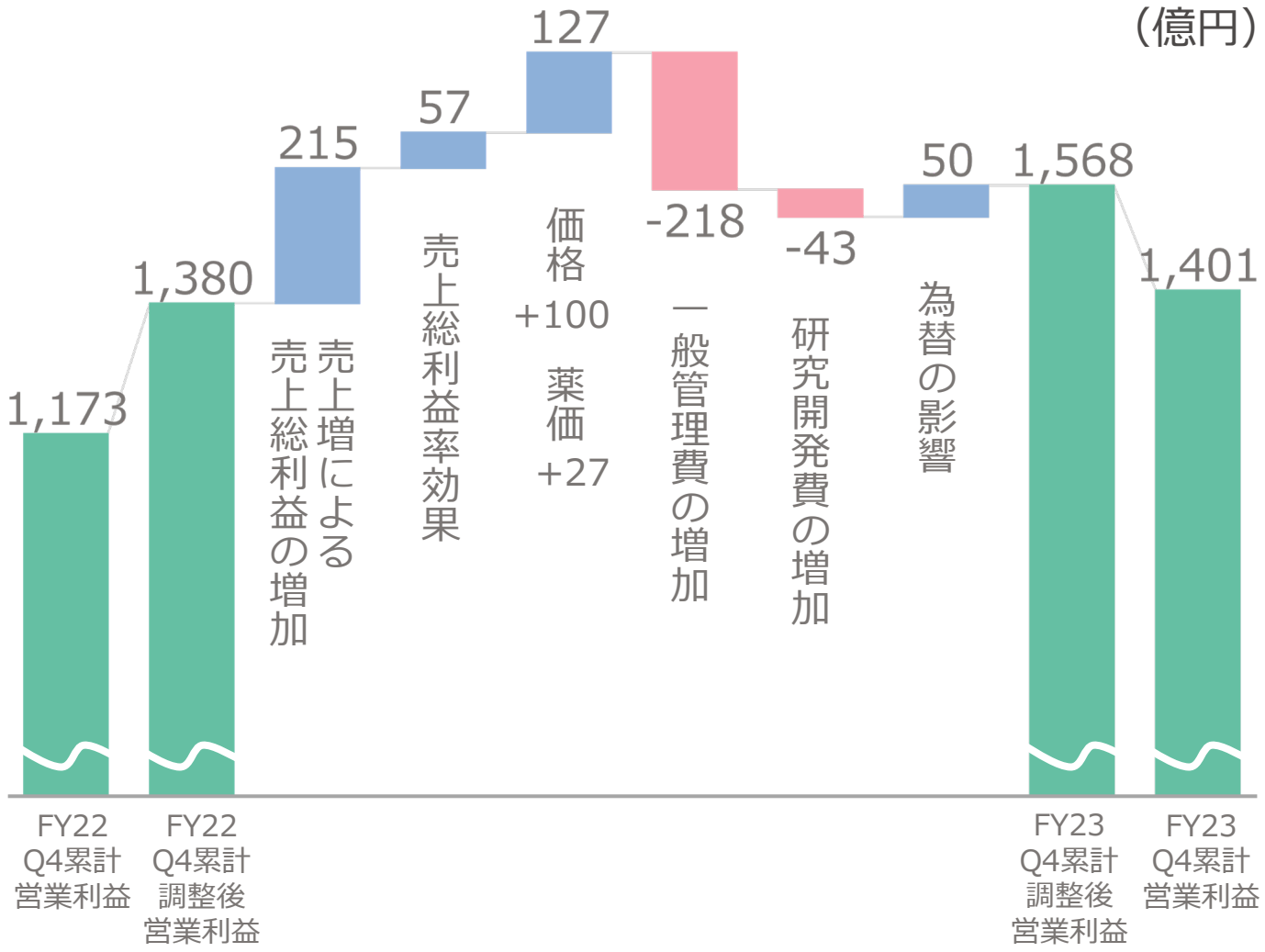


- 売上増による売上総利益の増加：
  TIS・ニューロを中心に心臓血管が牽引
- 売上総利益率効果：
  インフレ影響の緩和とコストダウン効果
- 価格：
  グローバルで価格政策の見直し推進
- 一般管理費の増加：
  北米の治療デバイス拡販に向けた人員増強
- 為替の影響：
  フロー +36億円、ストック -26億円

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

営業利益増減分析（Q4累計）： 各項目で順調な進捗



- 売上増による売上総利益の増加：
  心臓血管と血液・細胞テクノロジーが牽引
- 売上総利益率効果：
  インフレ影響の緩和とコストダウン効果および
  ミックス改善効果により、一時費用を相殺
- 価格：
  グローバルで価格政策の見直し推進
- 一般管理費の増加：
  北米の治療デバイス拡販に向けた人員増強
- 為替の影響：
  フロー +102億円、ストック -52億円

©TERUMO CORPORATION

地域別売上収益： 米州・欧州で治療デバイスが好調、成長率ではアジアが牽引

(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、ニューロ: ニューロバスキュラー、 CV: カーディオバスキュラー、PS：ファーマシューティカルソリューション)

FY23 Q4累計 地域構成比		売上収益 (億円)				FY23 Q4累計 増減率	コメント
			Q4累計	Q4		( ) 内は為替影響除く	
36%	米州	FY21	2,204	592		14% (8%)	C&Vはニューロ・血管が、TBCTでは血液センター向けビジネスが為替影響を除いても二桁伸長し牽引
		FY22	2,866	742			
		FY23	**3,280**		**898**		
23%	日本		2,061	511		2%	全カンパニーが伸長。C&Vは血管、TMCSはPS、TBCTでは血液センター向けビジネスが好調
			2,074	503			
			2,111		**524**		
21%	欧州		1,404	364		20% (8%)	C&Vではニューロ・血管が為替影響を除いても二桁伸長、TBCTでは血液センター向けビジネスが伸びて成長
			1,600	414			
			1,915		**525**		
9%	中国		594	147		10% (8%)	全カンパニーが伸長。C&VのTISが二桁伸長で牽引。TBCTの血液センター向けビジネス、TMCSも二桁伸長と好調
			719	153			
			794		**194**		
12%	アジア他		770	184		19% (13%)	全カンパニーが伸長を継続。TIS、CV、血液センタービジネス、アフェレシス治療が為替影響を除いても二桁伸長
			943	209			
			1,118		**249**		

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

C&V：グローバルで需要が継続し、血管・ニューロが二桁伸長で牽引

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

（億円）

	Q4累計			Q4			コメント	Q4累計売上増減
	（ ）内は為替影響除く							
売上収益	3,971	4,806	5,557 (16%) (9%)	1,027	1,217	1,480 (22%)	TIS ： グローバルでアクセス製品と治療デバイスの需要が拡大。中国では集中購買の買い控え影響を受けるも、二桁伸長を維持	+451
							ニューロ： 北米・欧州で脳梗塞デバイスのシェアを回復。中国は代理店再編に伴う初期在庫売上があった昨年からは減少しているものの、需要は堅調	+122
							CV ： 日本は装置需要が一巡するも、北米・アジア向けの装置売上が好調に推移	+76
							血管 ： 北米・欧州が牽引。ハイブリッド製品とステントグラフトの販売拡大が継続	+102
調整後営業利益	932	1,122	1,239 (10%) (7%)	209	286	319 (12%)	利益 ： 増収と収益改善策の効果で増益。販管費は、北米の治療デバイス拡販に向けた人員増強により増加	
	FY21	FY22	FY23	FY21	FY22	FY23		
利益率	23%	23%	22%	20%	23%	22%		

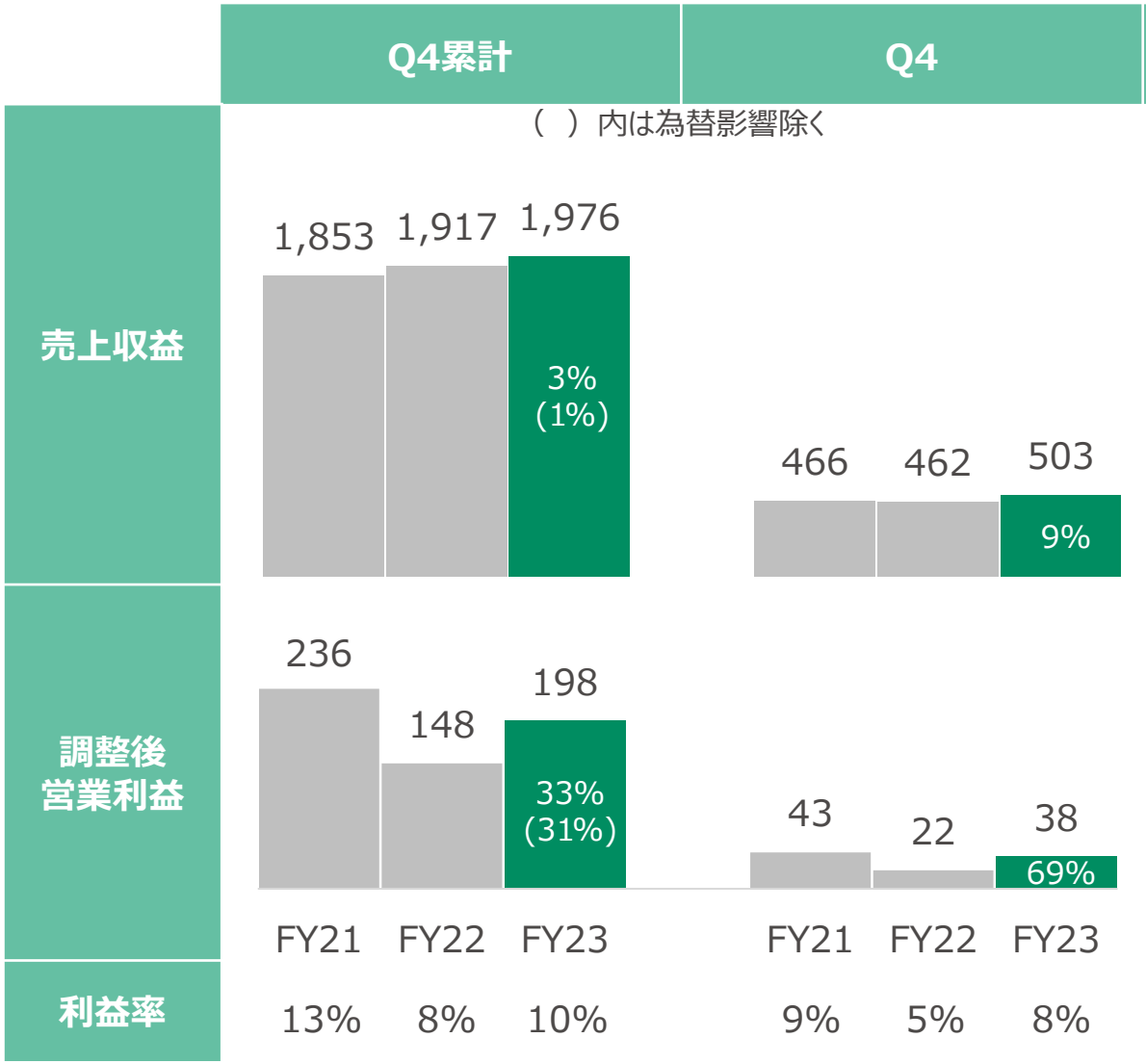
©TERUMO CORPORATION

TERUMO

TMCS：栄養事業の売却や体温計の需要一巡が影響するも増収増益

（TMCS: メディカルケアソリューションズ）

（億円）



	コメント	Q4累計 売上増減
HCS ホスピタルケア ソリューション：	日本では栄養事業の売却に伴う売上減少を価格政策の見直しと輸液セットの好調により跳ね返す。海外はアジア・中南米が牽引し堅調	+48
LCS ライフケア ソリューション：	体温計の需要が一巡。日本の自己血糖測定向け製品群は競争激化により減収	-18
PS ファーマシューティカル ソリューション：	日本におけるCDMO事業が好調	+29
利益 ：	インフレ影響の緩和と価格政策見直しの効果による大幅増益	

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

TBCT：血液センター向けビジネス好調による増収増益

（TBCT: 血液・細胞テクノロジー）

（億円）

	Q4累計	Q4	コメント	Q4累計 売上増減
	（ ）内は為替影響除く			
売上収益	1,206 / 1,476 / 1,683（14%（8%））	304 / 342 / 405（18%）		
調整後営業利益	208 / 112 / 164（47%（52%））	37 / -18 / 25		
	FY21 / FY22 / FY23	FY21 / FY22 / FY23		
利益率	17% / 8% / 10%	12% / -5% / 6%		
			血液センター ： アジアと米州で全血採血関連製品が好調	+183
			アフェレシス治療： 北米を中心に細胞採取の需要が拡大。アジアでは病院向けの血液治療製品の売上が好調	+44
			細胞処理 ： 一部事業の売却により前年比ではマイナス。細胞治療への投資拡大に伴い、細胞処理システムの売上は堅調に推移	-21
			利益 ： 増収による大幅増益。価格政策とコスタリカへの生産移管のプラス効果も貢献。Q4は無形資産の減損一時費用を計上	

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

FY24業績予想

- 売上収益：血液・細胞テクノロジーを中心に成長を継続し、+7%伸長（為替影響除く）
- 営業利益：高収益品の売上拡大や収益性改善策のさらなる強化により二桁伸長

金額（億円）	FY23実績	FY24業績予想	増減率	為替除く増減率
売上収益	9,219	9,800	6%	7%
営業利益（営業利益率）	1,401 (15.2%)	1,650 (16.8%)	18%	16%
調整後営業利益（調整後営業利益率）	1,568 (17.0%)	1,850 (18.9%)	18%	16%
当期利益	1,064	1,220	15%	
ROIC	7.1%	7.6%		
ROE	8.7%	8.9%		
為替レート(USD/EUR)	145円/157円	145円/155円		

（ ）内は為替影響除く

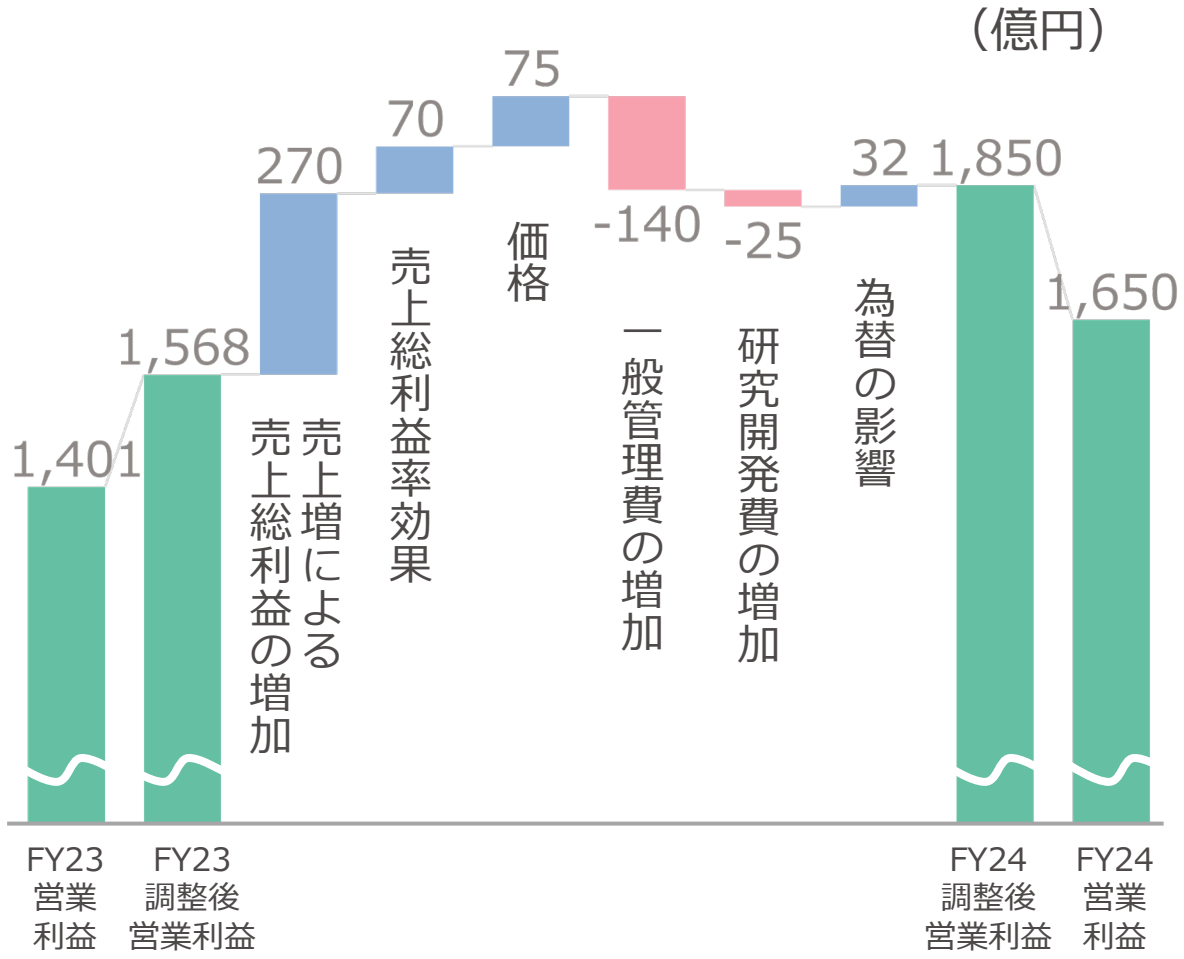
FY24業績予想 カンパニー別（億円）	売上収益		調整後営業利益		調整後営業利益率
	金額	増減率	金額	増減率	
C&V	5,818	5% (5%)	1,415	14%	24%
TMCS	2,100	6% (6%)	235	19%	11%
TBCT	1,880	12% (12%)	235	43%	12%

(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)

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

FY24 業績予想　利益増減要因



- 売上増による売上総利益の増加：
  血液・細胞テクノロジー、心臓血管を中心に成長を継続
- 売上総利益率効果：
  収益改善策の継続とミックス改善効果
- 価格：
  価格政策の継続、中国集中購買の影響を含む
- 一般管理費の増加：
  事業拡大に伴う増加

©TERUMO CORPORATION

カンパニー別FY24業績予想の前提

（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）

- 中国の集中購買・日本の公定価改定の影響を受けるも、全事業でカバーし、売上成長を見込む
- **収益改善策の継続**と**ミックス改善効果**により利益率も向上

- 原材料価格の上昇が想定されるも、**価格施策**や**ファーマシューティカルソリューション事業の二桁伸長**等により、売上6%増と利益率の更なる改善を見込む
- 初の海外CDMO案件（近く締結予定）とアルツハイマー治療薬の業績影響は限定的

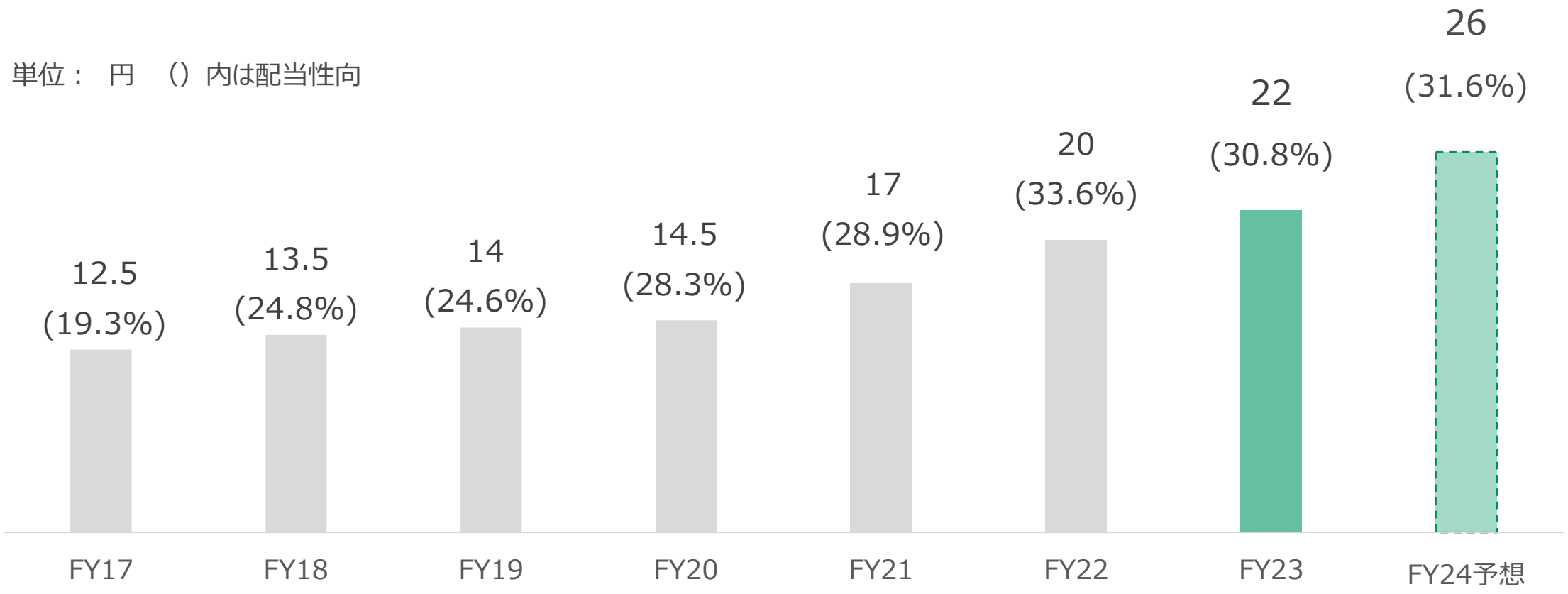
- **血漿イノベーション事業の展開加速**と**コア事業の安定成長**を想定
- 全体では２ポイントの **利益率改善**

©TERUMO CORPORATION

配当案：配当方針に基づき増配継続

還元方針：安定増配を継続、総還元性向50%を目標

単位： 円 （）内は配当性向



FY17～FY23の一株当たり配当額は2024年4月1日の発行済み株式数に合わせて補正

©TERUMO CORPORATION

参考資料

©TERUMO CORPORATION

売上明細（地域別・事業別）

2023年度 セグメント別売上収益　Revenue by Segment for FY2023

(百万円/ millions of yen)

			FY2022							FY2023														構成比 % to total
			米州 Americas	欧州 Europe	中国 China	アジア他 Asia and others	海外 Overseas	日本 JPN	合計 WW	米州 Americas	%YoY	欧州 Europe	%YoY	中国 China	%YoY	アジア他 Asia and others	%YoY	海外 Overseas	%YoY	日本 JPN	%YoY	合計 WW	%YoY	
心臓血管カンパニー	TIS	TIS	136,360	72,477	43,593	34,676	287,108	32,288	319,396	155,083	13.7%	86,133	18.8%	49,604	13.8%	40,361	16.4%	331,182	15.4%	33,286	3.1%	364,468	14.1%	39.5%
	ニューロバスキュラー	Neurovascular	30,038	18,761	11,592	4,896	65,288	5,627	70,915	36,569	21.7%	24,074	28.3%	11,004	-5.1%	5,765	17.7%	77,413	18.6%	5,740	2.0%	83,153	17.3%	9.0%
	カーディオバスキュラー	Cardiovascular	28,389	6,712	2,198	6,785	44,085	10,404	54,489	32,675	15.1%	7,840	16.8%	2,718	23.7%	8,679	27.9%	51,914	17.8%	10,194	-2.0%	62,108	14.0%	6.7%
	血管	Vascular Graft	13,179	15,918	1,611	1,518	32,227	3,580	35,807	17,537	33.1%	20,379	28.0%	1,574	-2.3%	2,052	35.2%	41,544	28.9%	4,441	24.1%	45,985	28.4%	5.0%
	Cardiac and Vascular Company		207,967	113,869	58,996	47,876	428,709	51,900	480,610	241,864	16.3%	138,427	21.6%	64,902	10.0%	56,858	18.8%	502,054	17.1%	53,662	3.4%	555,716	15.6%	60.3%
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	Hospital Care Solutions	10,251	2,671	1,979	16,357	31,261	98,533	129,794	11,719	14.3%	2,797	4.7%	2,115	6.9%	17,920	9.6%	34,554	10.5%	99,997	1.5%	134,551	3.7%	14.6%
	ライフケアソリューション	Life Care Solutions	-	792	1,161	1,159	3,113	21,612	24,726	39	-	784	-1.0%	1,243	7.0%	1,304	12.5%	3,371	8.3%	19,559	-9.5%	22,930	-7.3%	2.5%
	ファーマシューティカルソリューション	Pharmaceutical Solutions	2,942	8,840	386	1,703	13,872	23,355	37,228	2,100	-28.6%	9,942	12.5%	730	89.1%	2,214	30.0%	14,988	8.0%	25,098	7.5%	40,086	7.7%	4.3%
	Medical Care Solutions Company		13,194	12,304	3,527	19,220	48,247	143,502	191,749	13,858	5.0%	13,524	9.9%	4,090	16.0%	21,440	11.5%	52,913	9.7%	144,656	0.8%	197,569	3.0%	21.4%
血液・細胞テクノロジーカンパニー	血液センター	Blood Center Solutions	40,966	25,936	7,770	23,584	98,257	11,005	109,262	48,290	17.9%	30,261	16.7%	8,783	13.0%	28,472	20.7%	115,808	17.9%	11,804	7.3%	127,612	16.8%	13.8%
	アフェレシス治療他	Therapeutic Solutions	17,113	6,878	1,353	3,236	28,581	595	29,177	18,694	9.2%	8,050	17.0%	1,510	11.7%	4,683	44.7%	32,939	15.2%	686	15.3%	33,626	15.2%	3.6%
	細胞処理	Cell Therapy Technologies	7,338	1,028	299	361	9,027	137	9,165	5,273	-28.1%	1,233	19.9%	126	-57.9%	392	8.7%	7,026	-22.2%	63	-54.1%	7,089	-22.6%	0.8%
	Blood and Cell Technologies Company		65,418	33,843	9,422	27,182	135,866	11,738	147,605	72,259	10.5%	39,546	16.9%	10,420	10.6%	33,548	23.4%	155,774	14.7%	12,553	6.9%	168,328	14.0%	18.3%
その他	Others		-	-	-	-	-	243	243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	2.1%	248	2.1%	0.0%
合計	Total		286,580	160,017	71,946	94,279	612,823	207,385	820,209	327,982	14.4%	191,498	19.7%	79,412	10.4%	111,847	18.6%	710,742	16.0%	211,121	1.8%	921,863	12.4%	100.0%
売上比率	% to Total		34.9%	19.5%	8.8%	11.5%	74.7%	25.3%	100.0%	35.6%		20.8%		8.6%		12.1%		77.1%		22.9%		100.0%		

(期中平均為替レート)　(Average Exchange Rates)　(USD1=¥135.50) (EUR1=¥140.99)　(USD1=¥144.59) (EUR1=¥156.75)

2024年度見通し　Guidance for FY2024

		FY2024		
		合計 WW	%YoY	構成比 % to total
心臓血管カンパニー	Cardiac and Vascular Company	581,800	4.7%	59.4%
メディカルケアソリューションズカンパニー	Medical Care Solutions Company	210,000	6.3%	21.4%
血液・細胞テクノロジーカンパニー	Blood and Cell Technologies Company	188,000	11.7%	19.2%
その他	Others	200	-19.7%	0.0%
合計	Total	980,000	6.3%	100.0%

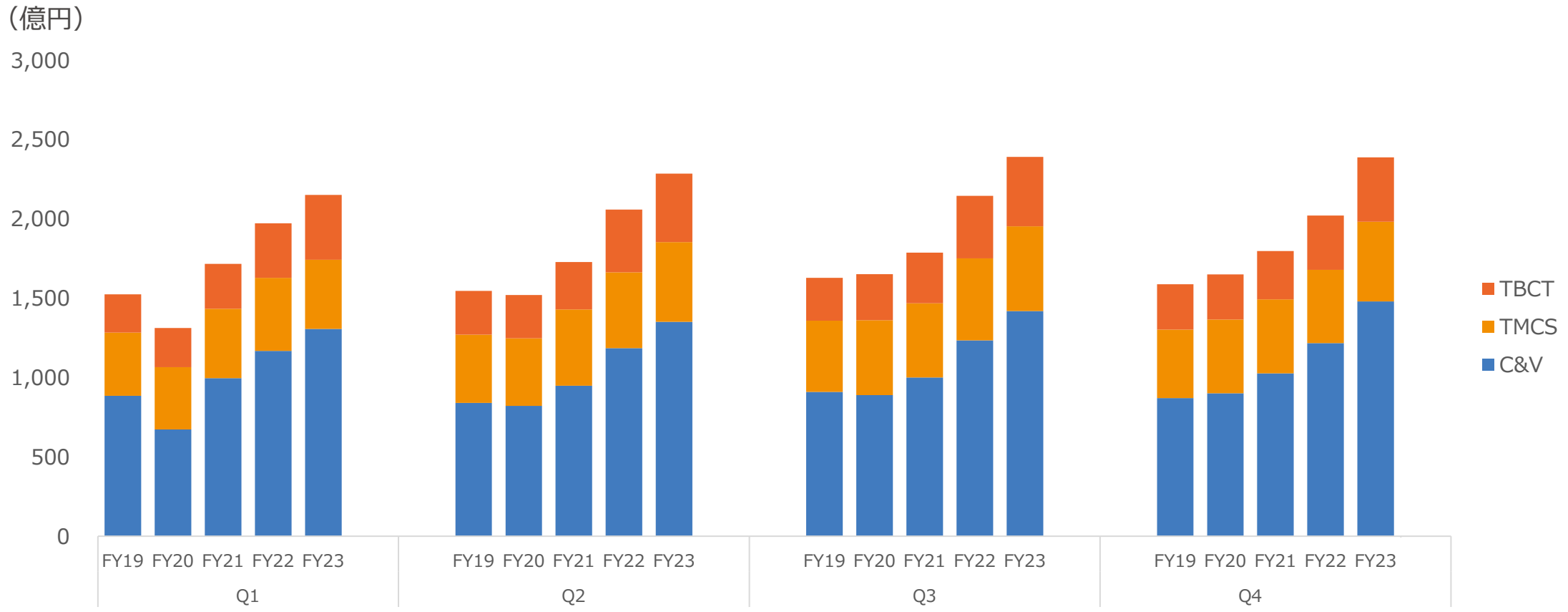
(期中平均為替レート)　(Average Exchange Rates)　(USD1=¥145) (EUR1=¥155)

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

売上収益の四半期推移

FY23 Q4：　FY22 Q4との比較では＋18%。FY23 Q3との比較では-0%



©TERUMO CORPORATION

P&L（四半期推移）

（億円）

	FY22 Q4 （1-3月）	FY23 Q1 （4-6月）	Q2 （7-9月）	Q3 （10-12月）	Q4 （1-3月）
売上収益	2,022	2,153	2,286	2,391	2,389
売上総利益	990 (49.0%)	1,098 (51.0%)	1,185 (51.8%)	1,266 (52.9%)	1,243 (52.0%)
一般管理費	597 (29.5%)	651 (30.2%)	664 (29.0%)	707 (29.6%)	737 (30.9%)
研究開発費	160 (7.9%)	154 (7.2%)	164 (7.2%)	173 (7.3%)	199 (8.3%)
その他収益費用	5	3	12	5	39
営業利益	238 (11.8%)	296 (13.8%)	368 (16.1%)	390 (16.3%)	346 (14.5%)
調整後営業利益	284 (14.1%)	345 (16.0%)	411 (18.0%)	441 (18.5%)	371 (15.5%)
四半期平均レート USD	132円	137円	145円	148円	149円
四半期平均レート EUR	142円	150円	157円	159円	161円

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

販管費（四半期推移）

（億円）

	FY22 Q4 （1-3月）	FY23 Q1 （4-6月）	Q2 （7-9月）	Q3 （10-12月）	Q4 （1-3月）
人件費	307	336	349	371	373
販促費	45	49	44	54	54
物流費	44	47	46	49	51
償却費	58	58	61	65	66
その他	143	161	164	168	192
一般管理費 （売上比率）	597 (29.5%)	651 (30.2%)	664 (29.0%)	707 (29.6%)	737 (30.9%)
研究開発費 （売上比率）	160 (7.9%)	154 (7.2%)	164 (7.2%)	173 (7.3%)	199 (8.3%)
合計 （売上比率）	757 (37.4%)	805 (37.4%)	828 (36.2%)	881 (36.8%)	937 (39.2%)
四半期 平均レート USD	132円	137円	145円	148円	149円
四半期 平均レート EUR	142円	150円	157円	159円	161円

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

販管費（前年同期比）

（億円）

	FY22 Q4累計	FY23 Q4累計	増減	増減率	為替除く増減率	FY22 Q4	FY23 Q4	増減	増減率
人件費	1,233	1,429	197	16%	9%	307	373	66	22%
販促費	187	201	14	8%	3%	45	54	9	21%
物流費	184	193	9	5%	-0%	44	51	7	16%
償却費	234	250	16	7%	3%	58	66	8	13%
その他	545	685	140	26%	20%	143	192	49	34%
一般管理費	2,383	2,759	376	16%	10%	597	737	140	23%
（売上比率）	(29.1%)	(29.9%)				(29.5%)	(30.9%)		
研究開発費	616	691	74	12%	8%	160	199	39	25%
（売上比率）	(7.5%)	(7.5%)				(7.9%)	(7.3%)		
合計	2,999	3,450	451	15%	9%	757	937	179	24%
（売上比率）	(36.6%)	(37.4%)				(37.4%)	(39.2%)		

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

調整後営業利益： 調整額

（億円）

	FY22 Q4累計	FY23 Q4累計	FY22 Q4	FY23 Q4
調整後営業利益	1,380	1,568	284	371
調整① 買収無形資産の償却費	-188	-200	-44	-54
調整② 一時的な損益	-19	33	-2	29
営業利益	1,173	1,401	238	346

※ 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」の内訳	FY22 Q4累計	FY23 Q4累計
事業再編費用	-25	-23
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	-
オリンパステルモバイオマテリアル株式売却益	-	13
訴訟関連損益	-	34
その他	4	10

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

設備投資、償却費、研究開発費

（億円）

	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24予想
設備投資	772	692	758	784	930
償却費	484	532	635	702	770
買収無形償却費	146	161	188	200	200
それ以外	338	371	447	502	570

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

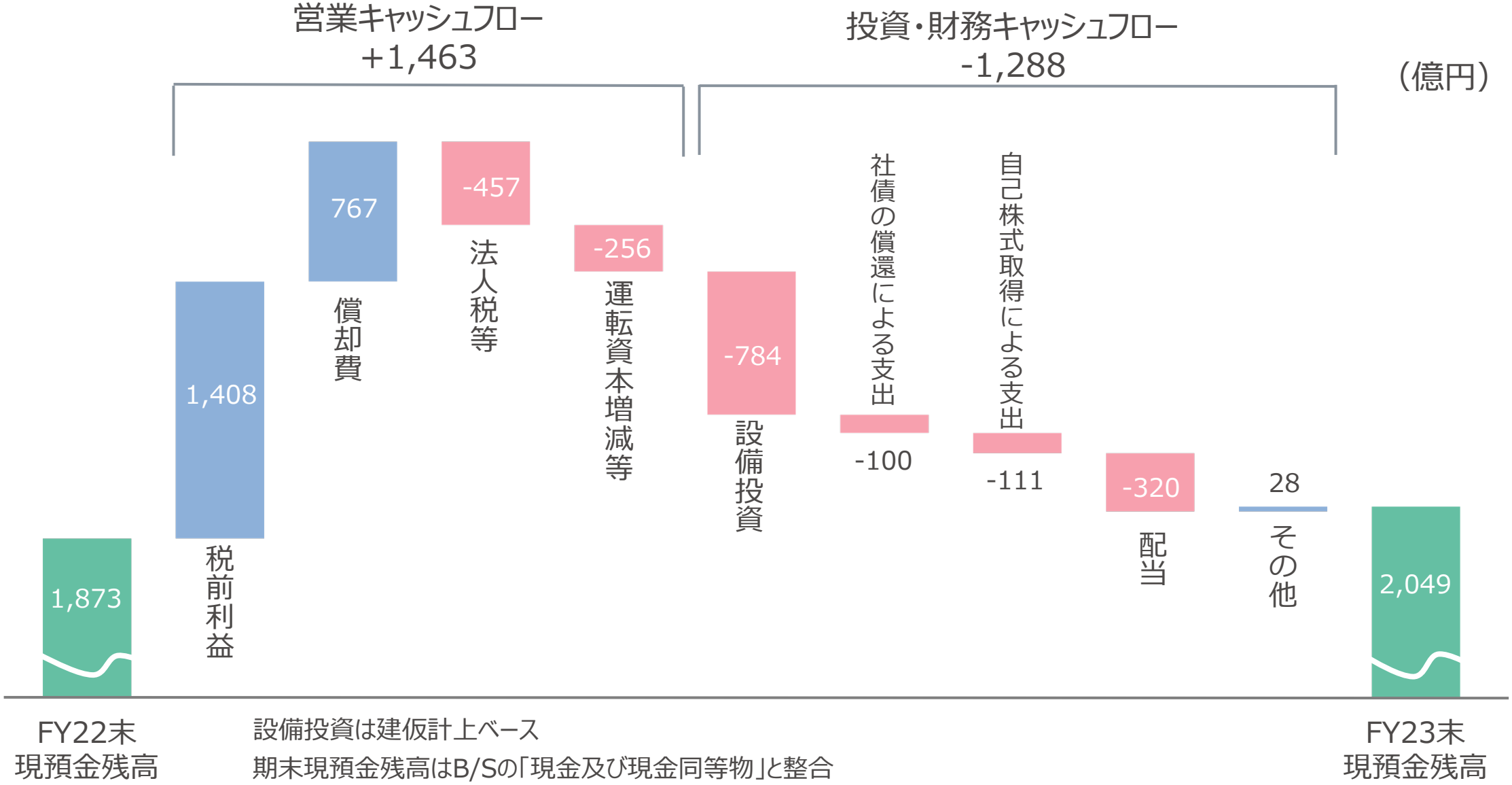
- FY23設備投資（784億円）：主にTIS、ニューロバスキュラー、ファーマシューティカルソリューション、血液・細胞テクノロジーの増産設備、原料血漿採取関連、R&D投資、基幹システム（SAP）等のIT投資を継続、CDMO（開発製造受託）等生産体制強化のため甲府工場内の新棟建設
- FY24設備投資（930億円）：上記案件を含め生産能力増強、新たな成長ドライバーにむけた投資を予定

	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24予想
研究開発費	491	518	616	691	715

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

キャッシュフロー（Q4累計）

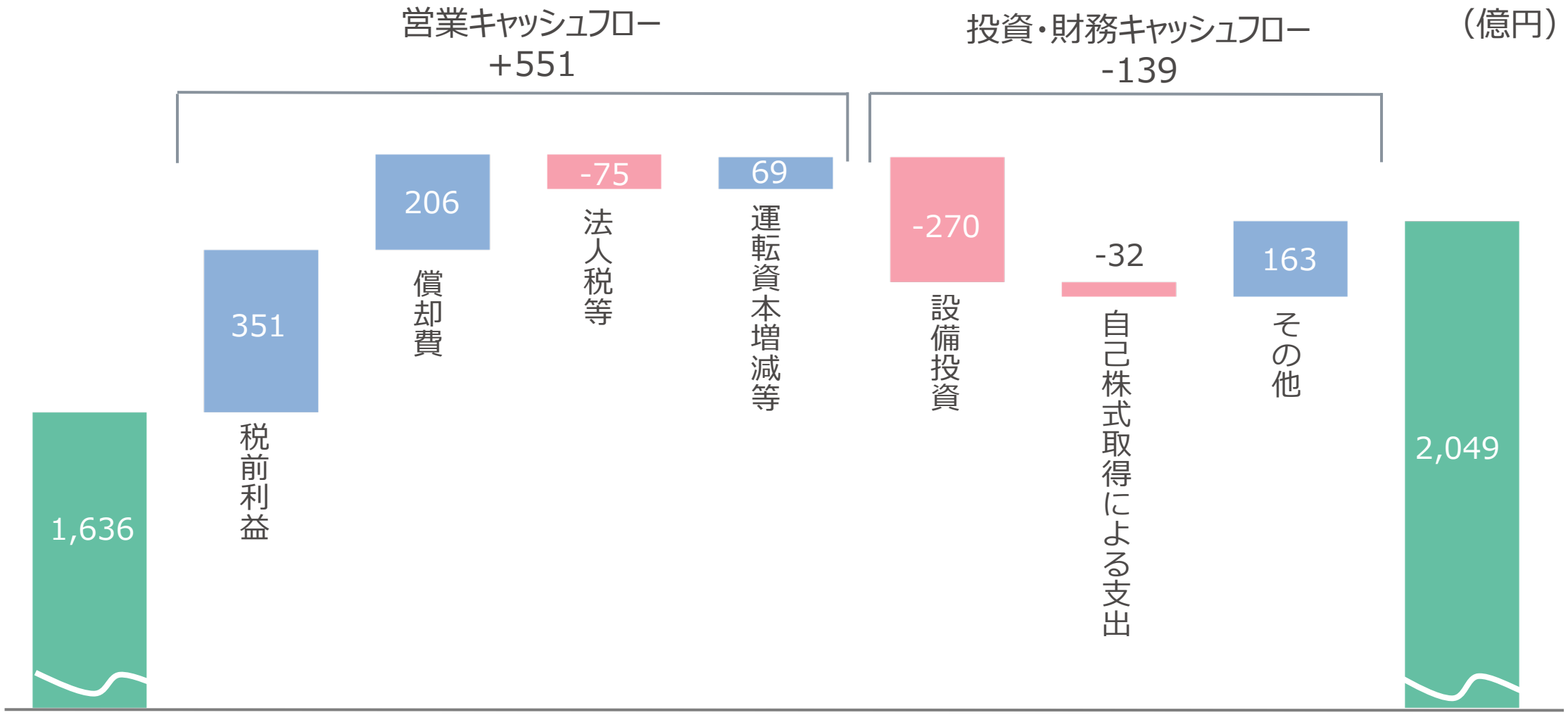


設備投資は建仮計上ベース

期末現預金残高はB/Sの「現金及び現金同等物」と整合

©TERUMO CORPORATION

キャッシュフロー（Q4）



FY23Q3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

FY23末
現預金残高

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

FY23 Q4累計 為替影響の内訳（フロー・ストック）

対FY22 Q4累計 為替影響 +50億円

フロー　**+102億円**：米ドル高・ユーロ高によるプラス効果

レート（円）	FY22 Q4累計 期中平均	FY23 Q4累計 期中平均	差異
USD	135	145	10
EUR	141	157	16
中国元	19.7	20.1	0.4

ストック　**-52億円**：棚卸資産未実現利益消去への為替影響

レート（円）	FY22 3月末	FY23 3月末	差異
USD	134	151	17
EUR	146	163	17

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

為替感応度

1円の円安に対しての年間影響額（フロー）

（億円）

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

1円の円安に対しての影響額（ストック）

	USD	EUR	中国元
調整後営業利益	-2.5	-0.6	-2.0

©TERUMO CORPORATION

TERUMO

TERUMO