



2003年3月期 中間決算説明会

【会次第】

1 . 挨拶

副社長執行役員

中 井 博 雅

2 . 中間決算概要について

専務執行役員 経営計画担当

松 居 秀 明

3 . 研究開発について

常務執行役員 研究開発本部長

山 内 博

4 . 質疑応答



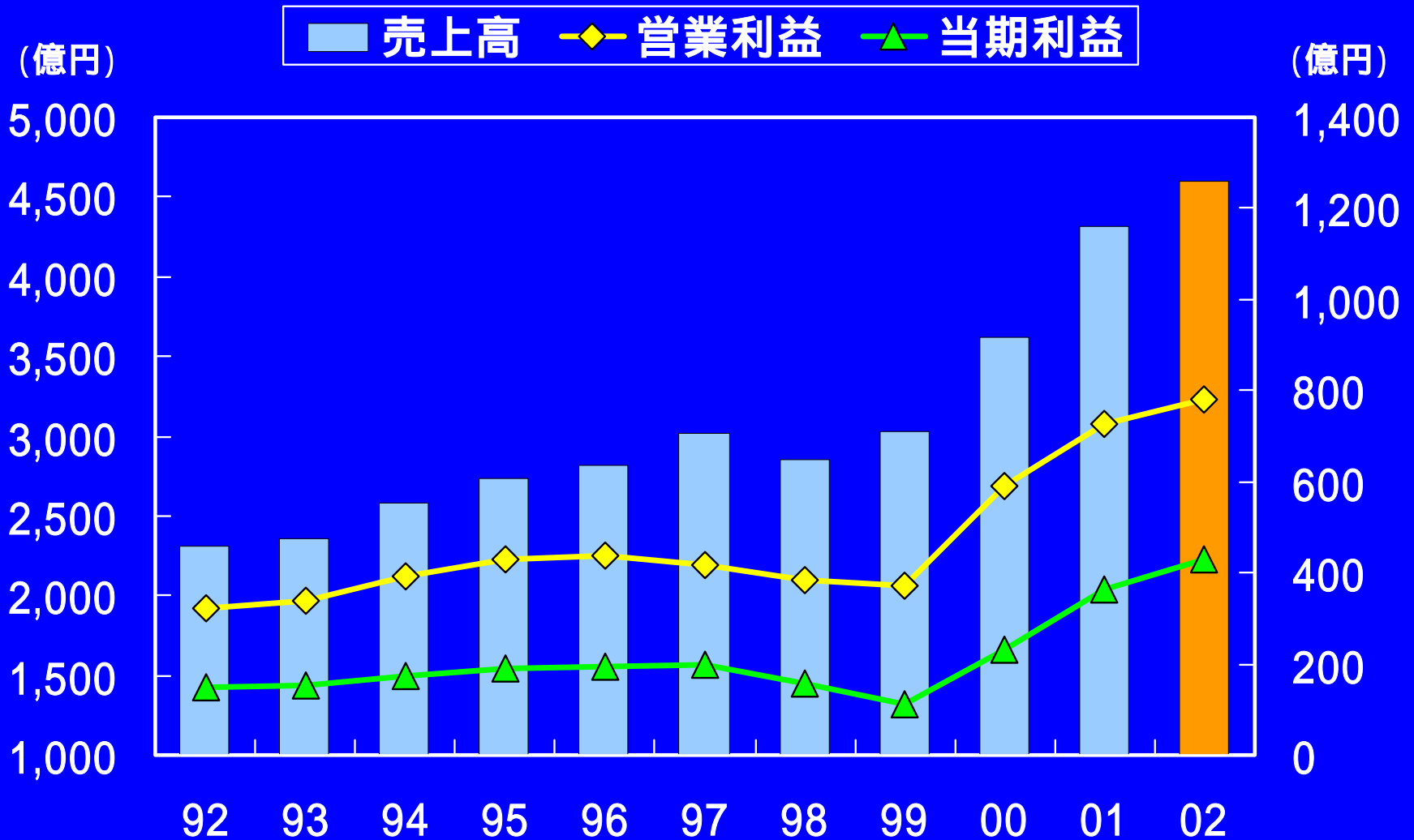
2003年3月期
(平成15年3月期)

中間決算概要について

専務執行役員 経営計画担当

松居 秀明

連結実績の推移



連結損益計算書

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
売上高	2,110	100.0	2,344	100.0	111	234
売上原価	522	24.8	529	22.5	101	6
研究開発費	247	11.7	279	11.9	113	32
販売管理費	951	45.0	1,133	48.4	119	182
営業利益	390	18.5	404	17.2	104	14
営業外損益	12		4			
経常利益	402	19.1	401	17.1	100	1
特別損益	57		29			
法人税他	146		150			
中間純利益	200	9.5	222	9.5	112	23

主要製品売上高

	(億円)		
	2001中間	2002中間	増減額
パリエット / アシフェックス	467	572	105
アリセプト	425	542	117
メチコバル	156	165	9
セルベックス	148	139	10
グラケー	67	62	6
イオメロン	54	50	5

日本：個別損益実績

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
売上高	1,377	100.0	1,502	100.0	109	125
売上原価	425	30.8	447	29.7	105	22
売上総利益	952	69.2	1,056	70.3	111	103
研究開発費	238	17.3	269	17.9	113	32
販売管理費	368	26.7	412	27.4	112	44
営業利益	347	25.2	374	24.9	108	27

個別分野別売上高

(億円)

	2001中間	2002中間	前同比	増減額
売上高	1,377	1,502	109	125
医薬品分野	1,204	1,303	108	99
医療用医薬品	947	960	101	13
医薬品バルク	145	235	163	91
一般用医薬品他	112	108	97	4
その他の分野	79	68	86	11
工業所有権等収益	95	131	139	37

米国医薬品事業の実績

< Eisai Inc. >

(百万ドル)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
売上高	601	100.0	700	100.0	116	99
アシフェックス	338		413		122	75
アリセプト	235		272		115	36
営業利益	38	6.3	19	2.7	50	19
中間純利益	25	4.2	13	1.8	50	13
営業利益 (ロイヤルティ控除前)	93	15.5	95	13.6	102	2

所在地別売上高

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
日本	1,258	59.6	1,311	55.9	104	54
北米	726	34.4	848	36.2	117	122
欧州	93	4.4	140	6.0	151	47
アジア他	33	1.6	45	1.9	136	12
海外	852	40.4	1,033	44.1	121	181
合計	2,110	100.0	2,344	100.0	111	234

* 売上高は外部顧客に対するものである。

所在地別営業利益

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
日 本	389	99.7	403	99.7	104	14
北 米	44	11.3	21	5.2	47	23
欧 州	2	0.5	13	3.2	660	11
アジア他	7	1.7	9	2.3	144	3
海 外	53	13.5	43	10.7	82	9
消去・全社	52	-13.3	42	-10.4	-	10
合 計	390	100.0	404	100	104	14

事業の種類別セグメント

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
< 売上高 >						
医薬品	1,967	93.2	2,207	94.1	112	240
その他	143	6.8	138	5.9	96	6
計	2,110	100.0	2,344	100.0	111	234
< 営業利益 >						
医薬品	430	110.2	411	101.7	96	19
その他	6	-1.6	9	2.1	-	15
消去・全社	34	-8.6	16	-3.9	-	18
計	390	100.0	404	100.0	104	14

* 売上高は外部顧客に対するものである。

貸借対照表（資産）

（億円）

	2001年度末	2002中間末	増減額
流動資産	3,204	3,191	14
現預金・有価証券	1,315	1,200	115
受取手形・売掛金	1,298	1,405	107
有形固定資産	1,121	1,110	11
無形固定資産	145	144	1
投資他の資産	1,106	1,121	15
資産合計	5,576	5,566	10

貸借対照表（負債、少数株主持分）

（億円）

	2001年度末	2002中間末	増減額
流動負債	1,462	1,332	131
未払金・未払費用	843	652	192
未払法人税等	56	183	127
売上割戻引当金	281	217	64
固定負債	401	443	42
退職給付引当金	367	413	47
負債合計	1,864	1,775	89
少数株主持分	92	93	1

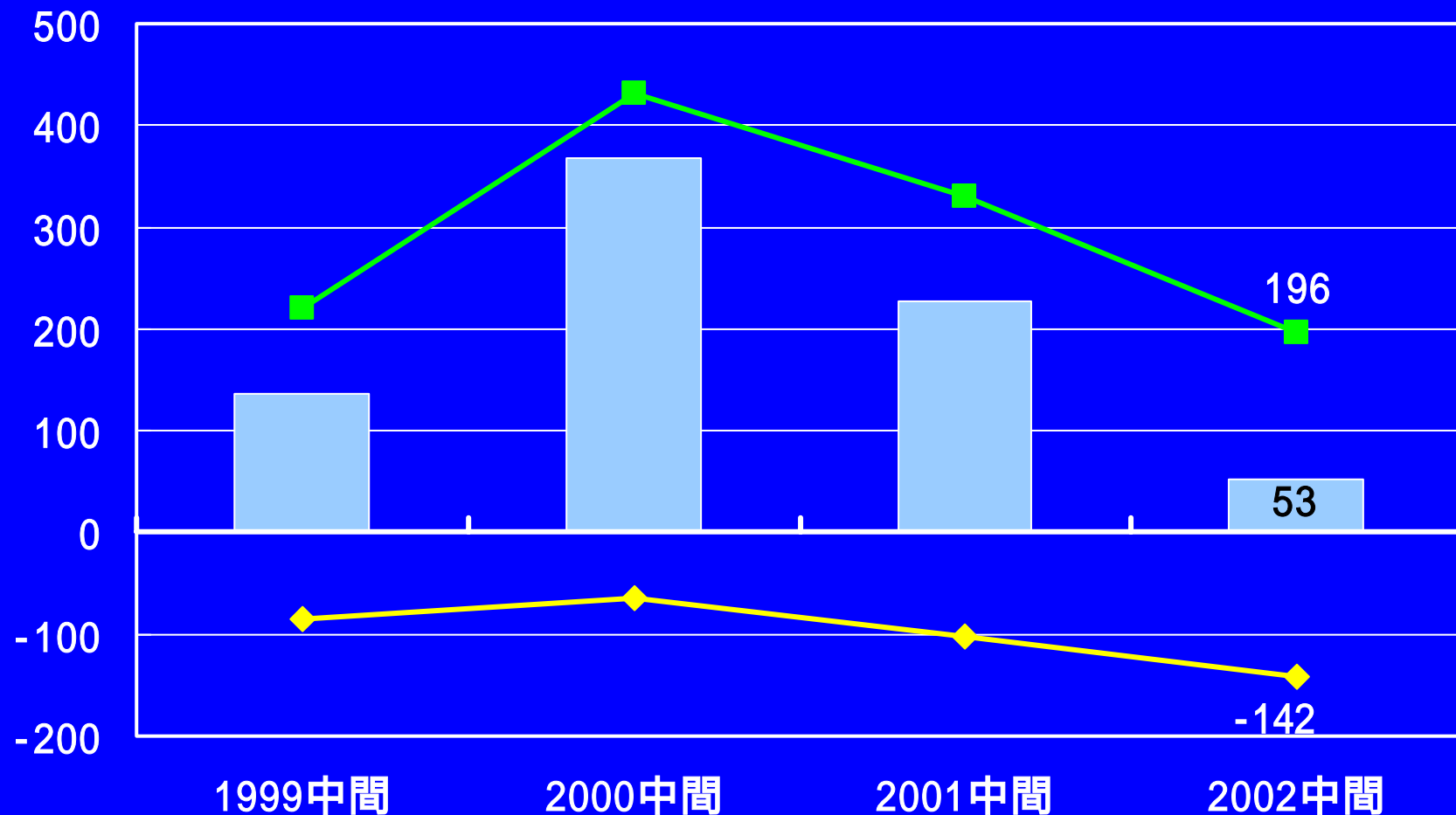
貸借対照表（資本）

（億円）

	2001年度末	2002中間末	増減額
資本金	449	450	1
資本剰余金	551	552	1
利益剰余金	2,751	2,925	175
有価証券評価差額金	1	19	20
為替換算調整勘定	15	12	26
自己株式	144	237	94
資本合計	3,621	3,698	77
負債・少数株主持分 及び資本合計	5,576	5,566	10

フリー・キャッシュ・フロー

(億円) ■ フリー・キャッシュ・フロー ■ 営業キャッシュ・フロー ◆ 資本的支出等



2002年度 通期業績予想

(億円)

	2001年度	%	2002年度	%	前期比	増減額
売上高	4,317	100.0	4,600	100.0	107	283
売上原価	1,015	23.5	1,020	22.2	100	5
研究開発費	550	12.8	600	13.0	109	50
販売管理費	2,025	46.9	2,200	47.8	109	175
営業利益	727	16.8	780	17.0	107	53
経常利益	761	17.6	780	17.0	102	19
当期純利益	365	8.5	430	9.3	118	65

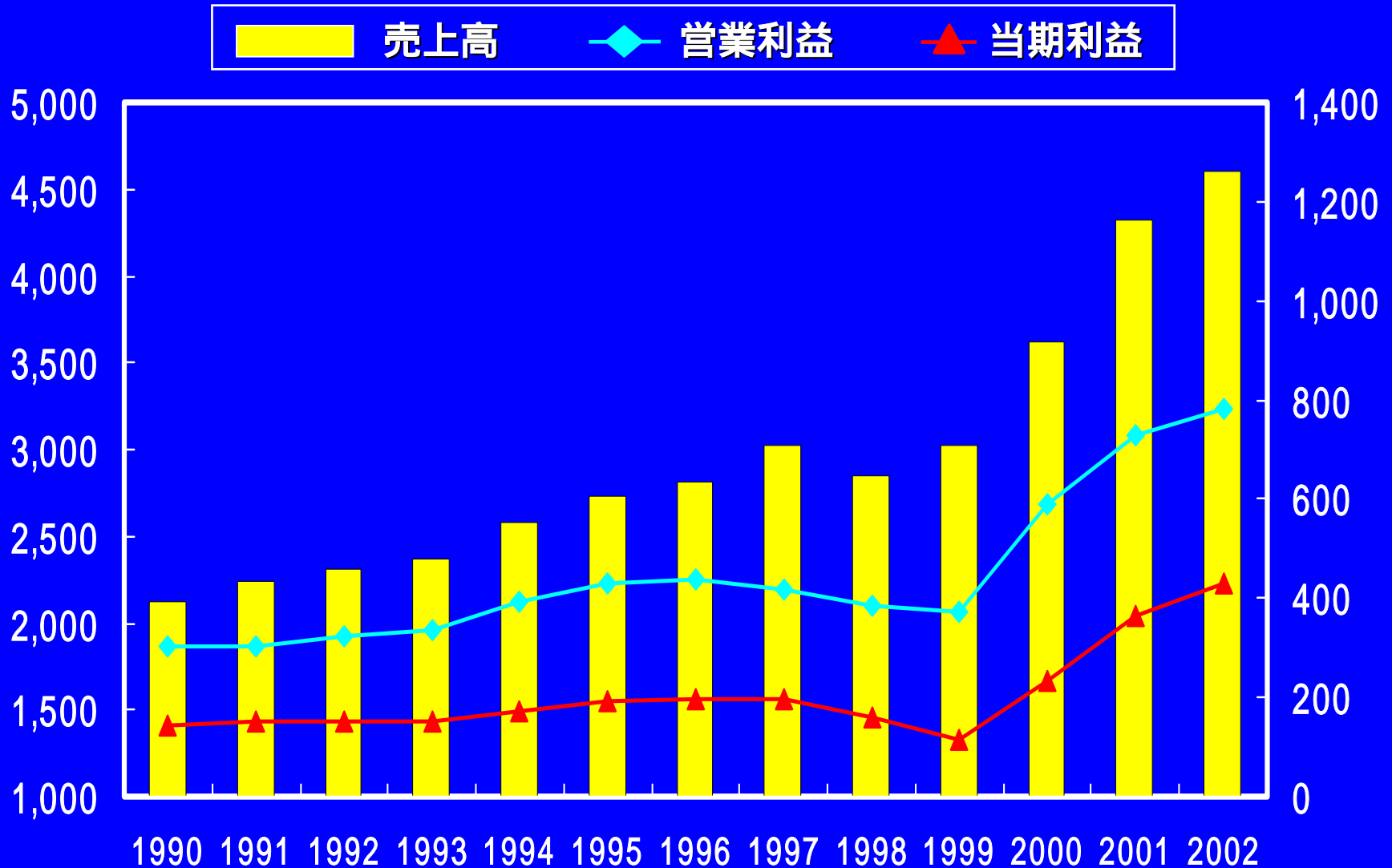
2003年3月期
(平成15年3月期)

中間決算概要について

専務執行役員 経営計画担当

松居 秀明

連結実績の推移



フリー・キャッシュ・フロー

(億円)

	2001中間	2002中間	増減額
1. 営業キャッシュ・フロー	331	196	136
営業利益レベルのCF	560	271	289
法人税支払/金融収支等	228	75	153
2. 現事業維持のための支出等	103	142	39
3. フリー・キャッシュ・フロー	228	53	175

欧州：医薬品事業の実績

損益計算書 (1)

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
売上高	2,110	100.0	2,344	100.0	111	234
売上原価	522	24.8	529	22.5	101	6
研究開発費	247	11.7	279	11.9	113	32
販売管理費	951	45.0	1,133	48.4	119	182
営業利益	390	18.5	404	17.2	104	14

売上原価率：プロダクトミックスの好転により、
2.3ポイントの改善

販売管理費：米国医薬品事業に関わる販売費用の増加

損益計算書 (2)

(億円)

	2001中間	%	2002中間	%	前同比	増減額
営業利益	390	18.5	404	17.2	104	14
営業外損益	12		4			
経常利益	402	19.1	401	17.1	100	1
特別損益	57		29			
法人税他	146		150			
中間純利益	200	9.5	222	9.5	112	23

営業外損益：為替差損の発生 15億円

特別損益：投資有価証券の評価損 19億円

貸借対照表：資産の部

受取手形及び売掛金	134億円増
- 米国販売子会社での増加	
有形固定資産	54億円増
- 設備投資 190億円	
- 償却費 126億円、固定資産評価損 21億円	
無形固定資産	55億円増
- 新連結システム導入に伴う支出	

貸借対照表：負債・資本の部

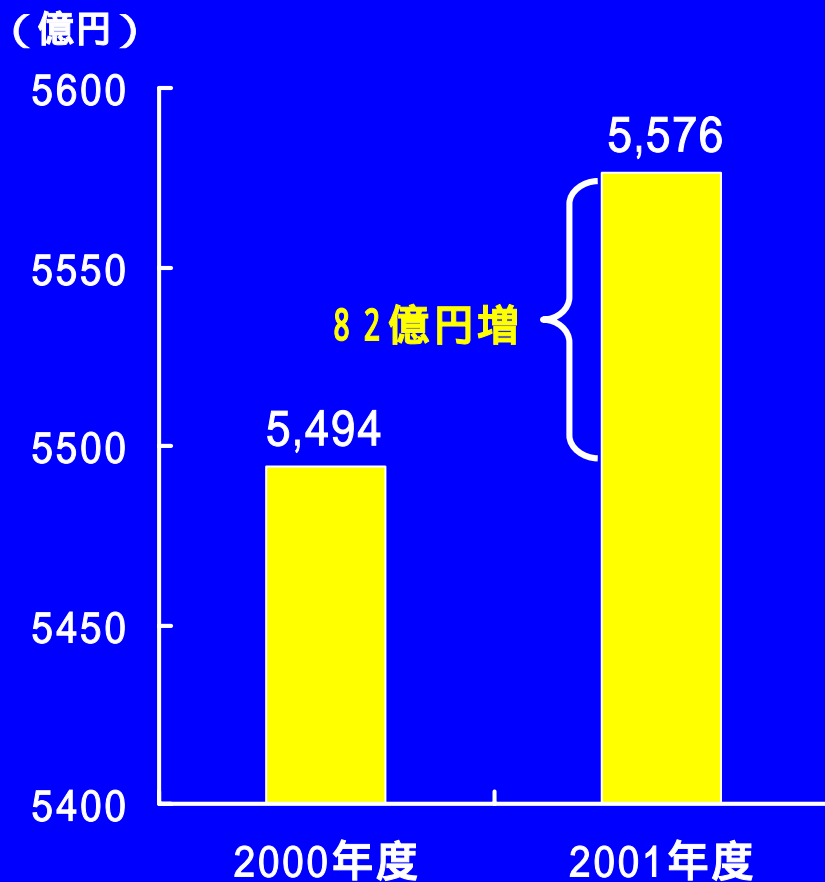
借入金（短期・長期）	69億円減
- グループ内融資への切り替え	
未払法人税等	174億円減
売上割戻引当金	90億円増
- 米国事業拡大による増加	
退職給付引当金	53億円増
- 数理計算上の差異償却の発生など	
自己株式	143億円増

主要指標の実績

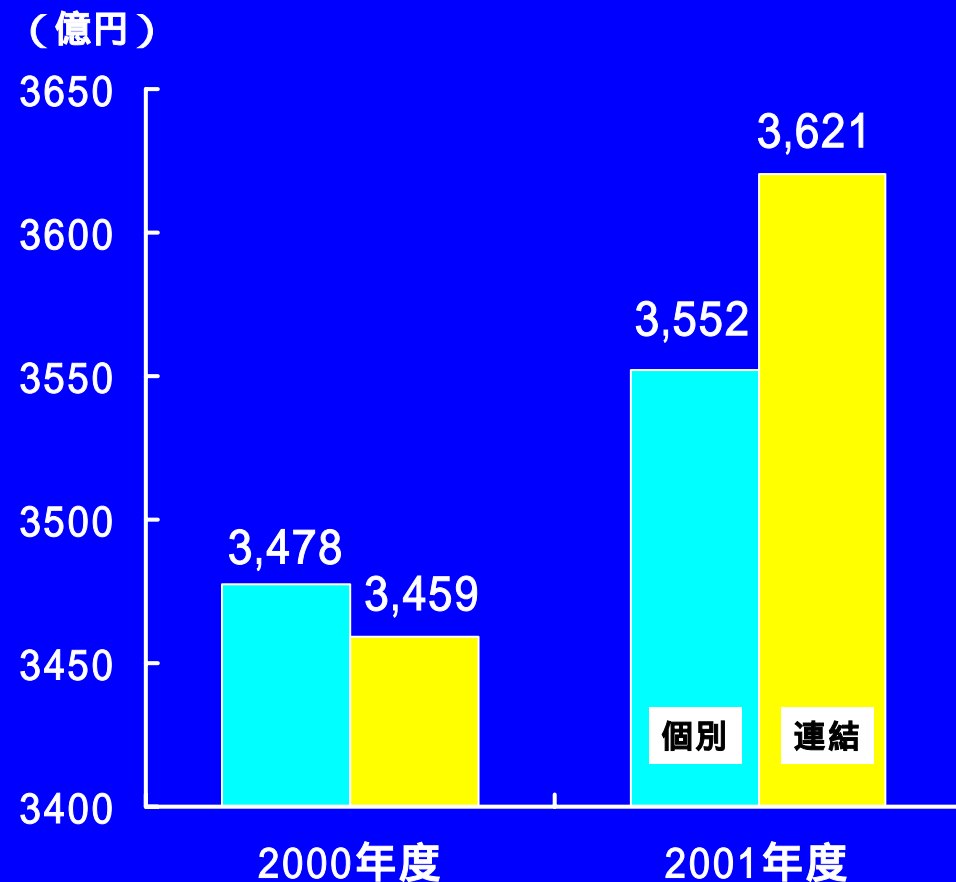
	1999年度	2000年度	2001年度
1株当たり当期純利益 (EPS)	38.0円	78.7円	123.5円
株主資本利益率 (ROE)	3.5%	6.9%	10.3%
総資本利益率 (ROA)	2.4%	4.5%	6.6%

貸借対照表

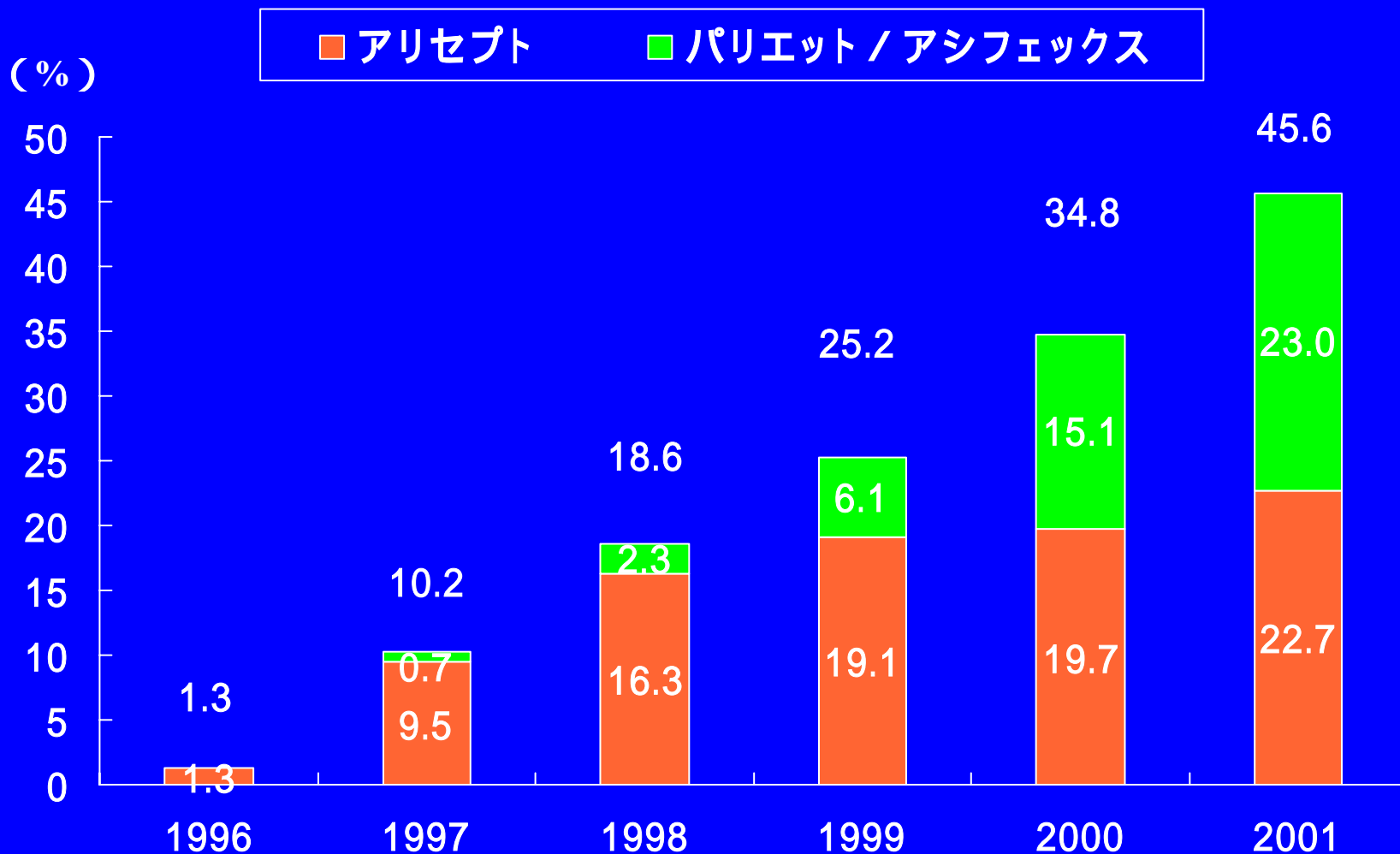
< 総資産 >



< 株主資本 >

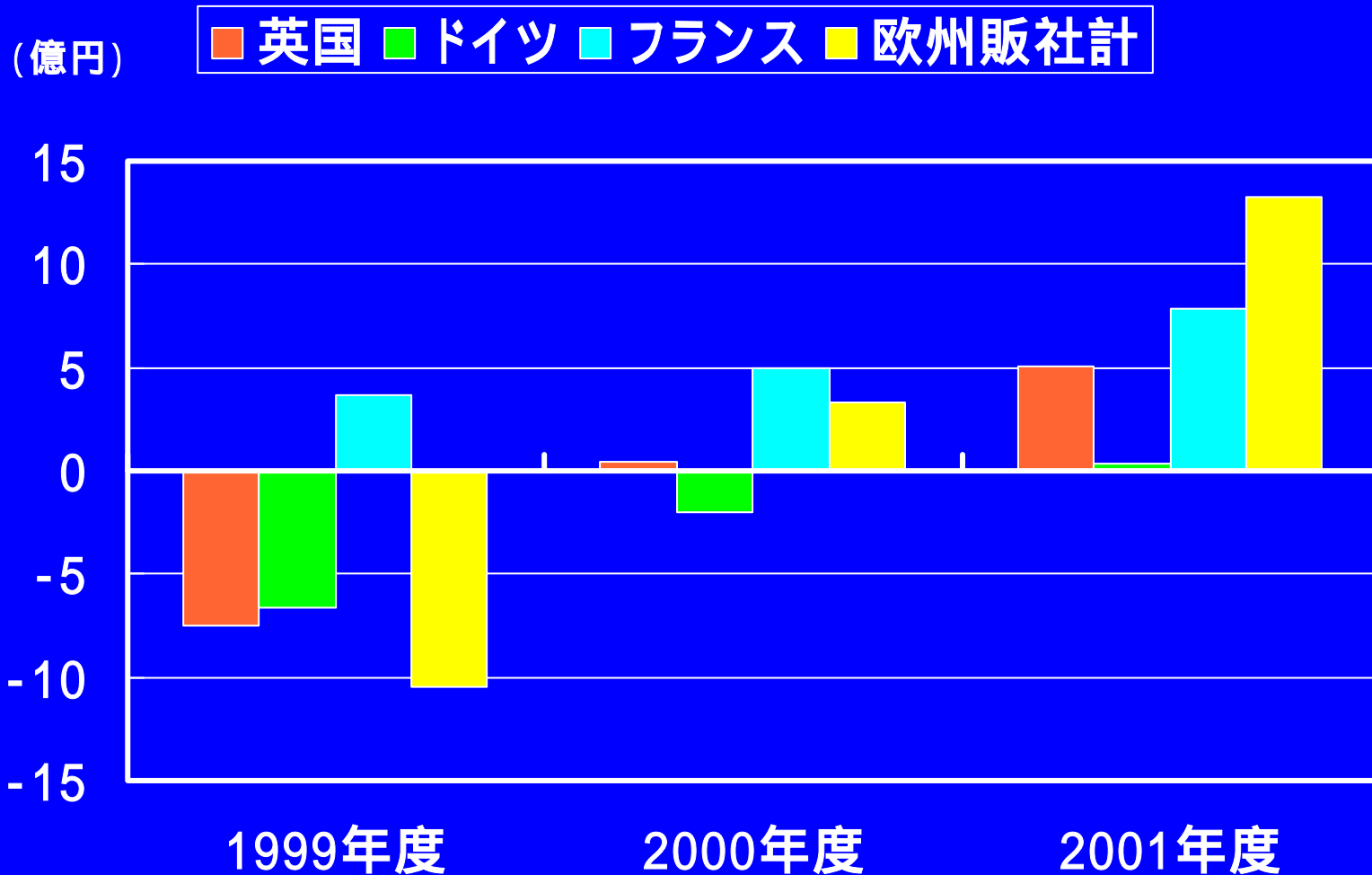


グローバル品の売上高比率



欧州：医薬品事業の実績

医薬品販売子会社の営業利益の推移



2003年3月期
(平成15年3月期)

中間決算概要について