

本資料は、投資家/ビジネスパートナーの皆様からのご要望に応えるため、アストラゼネカ英国本社（AstraZeneca PLC）が2025年11月6日に発表した、**2025年9カ月通期および第3四半期業績**の一部を日本語に翻訳し、参考資料として提供するものです。本資料の正式言語は英語であり、その内容・解釈については英語が優先します。本リリースには、本邦未承認および国内と異なる適応の情報を複数含みます。

AstraZeneca

2025年11月6日

## 2025年9カ月通期および第3四半期業績

～引き続き好調な営業実績と年初来のかつてないパイプラインの成果～

### 収益および EPS の概要

|                          | 2025年<br>9カ月通期 | 増減 (%) |                  | 2025年第<br>3四半期 | 増減 (%) |      |
|--------------------------|----------------|--------|------------------|----------------|--------|------|
|                          | 100万ドル         | 実績     | CER <sup>1</sup> | 100万ドル         | 実績     | CER  |
| -製品売上                    | 41,035         | 9      | 9                | 14,365         | 11     | 9    |
| -アライアンス収益                | 2,108          | 41     | 41               | 815            | 46     | 44   |
| 製品収益 <sup>2</sup>        | 43,143         | 10     | 11               | 15,180         | 12     | 11   |
| 協業収益                     | 93             | (14)   | (15)             | 11             | (81)   | (82) |
| 売上収益                     | 43,236         | 10     | 11               | 15,191         | 12     | 10   |
| 報告ベース EPS (ドル)           | 5.10           | 43     | 42               | 1.64           | 77     | 70   |
| コア <sup>3</sup> EPS (ドル) | 7.04           | 15     | 15               | 2.38           | 14     | 12   |

### 2025年9カ月通期の主な業績（伸び率は恒常為替レートベース）

- \* オンコロジーの16%成長およびR&Iの13%成長を含めたすべての治療領域での成長を受けて、売上収益は11%増の432億3,600万ドル
- \* すべての主要地域で売上収益が成長
- \* コア営業利益は13%増
- \* コアEPSは15%増の7.04ドル
- \* 主要地域で16件の良好な第III相臨床試験結果および31件の承認

### 最高経営責任者（CEO）パスカル・ソリオのコメント

「年初から9カ月間の事業の堅調な成長の機運は、2026年に向けて成長を維持するのに十分であり、アンビション2030の達成に向かって順調に進んでいます。

当社のパイプラインから、本年はかつてない16件の良好な第III相臨床試験結果を発表しました。これには高血圧のバクスドロスタットや、乳がんのエンハーツおよびダトロウェイの印象的な臨床試験結果等、前回発表以降の4件を含みます。

米国での事業を強化して、当社の成長を後押しする戦略も遂行していきます。これには、米国の患者さん向けの薬価を引き下げる米国政府との歴史的な合意や、新たに45億ドルを投資して10月にバージニアの製造施設に着工した米国における製造拠点の拡大も含まれます」。

## ガイダンス

2024 年通年の平均為替レートに基づく CER ベースで、2025 年通年の売上収益およびコア EPS に関するガイダンス<sup>4</sup>を再掲します。

**売上収益は、1 桁台後半の増加を見込む**

**コア EPS は、2 桁台前半の増加を見込む**

コア税率は 18～22%を想定

仮に 2025 年 10 月から 2025 年 12 月までの為替レートが 2025 年 9 月の平均レートを維持した場合、2025 年通年の売上収益の増加およびコア EPS の増加は CER ベースの増加とおおむね同程度であると予想されます（前回のガイダンスから変更なし）。

## 業績のハイライト

**Table 1：前回の業績発表以降に達成したマイルストーン**

### 第 III 相およびその他の登録データの臨床試験結果

| 医薬品       | 臨床試験             | 適応症                      | イベント         |
|-----------|------------------|--------------------------|--------------|
| エンハーツ     | DESTINY-Breast05 | 高リスク HER2+早期乳がん（術前補助療法後） | 主要評価項目達成     |
| ダトロウェイ    | TROPION-Breast02 | IO が適応でない 1L の TNBC      | 2 つの主要評価項目達成 |
| イミフィンジ    | MATTERHORN       | 切除可能な胃がん/GEJ がん          | 副次評価項目（OS）達成 |
| バクストロスタット | Bax24            | 治療抵抗性の高血圧                | 主要評価項目達成     |
| ファセンラ     | RESOLUTE         | COPD                     | 主要評価項目未達成    |
| サフネロー     | TULIP-SC         | SLE（皮下）                  | 主要評価項目達成     |

## 薬事承認

| 医薬品    | 臨床試験             | 適応症                          | 地域    |
|--------|------------------|------------------------------|-------|
| カルケンス  | ECHO             | 1L MCL                       | 日本    |
| カルケンス  | ACE-LY-004       | 再発／難治性 MCL                   | 日本    |
| ダトロウェイ | TROPION-Breast01 | HR+ HER2- mBC                | 中国    |
| エンハーツ  | DESTINY-Breast06 | 化学療法未治療の HER2 低発現および超低発現 mBC | 日本    |
| イミフィンジ | NIAGARA          | 膀胱がん                         | 日本    |
| イミフィンジ | AEGEAN           | 切除可能 NSCLC                   | 日本    |
| リムパーザ  | PROpel           | BRCAm mCRPC                  | 中国    |
| テゼスパイア | WAYPOINT         | 鼻茸を伴う慢性副鼻腔炎                  | 米国、欧州 |
| コセルゴ   | KOMET            | 成人神経線維腫症 1 型                 | 日本、欧州 |
| ユルトミリス | CHAMPION-NMOSD   | NMOSD                        | 中国    |

## 主要地域における薬事承認申請または受理\*

| 医薬品    | 臨床試験                | 適応症                              | 地域          |
|--------|---------------------|----------------------------------|-------------|
| エンハーツ  | DESTINY-PanTumour02 | 治療歴のある HER2+固形がん                 | 欧州          |
| エンハーツ  | DESTINY-Gastric04   | 2L HER2+ 胃がん/GEJ がん              | 欧州          |
| エンハーツ  | DESTINY-Breast09    | 1L HER2+ mBC                     | 米国、日本、中国    |
| エンハーツ  | DESTINY-Breast11    | 術前補助療法の HER2+ステージ II または III 乳がん | 米国、中国       |
| イミフィンジ | MATTERHORN          | 切除可能早期胃がんおよび GEJ がん              | 欧州、日本       |
| イミフィンジ | POTOMAC             | 高リスク筋層非浸潤性膀胱がん                   | 米国、欧州、日本    |
| トルカブ   | CAPItello-281       | PTEN 欠損転移性ホルモン感受性前立腺がん           | 米国、欧州       |
| ビレーズトリ | KALOS/LOGOS         | コントロール不良の喘息                      | 米国、欧州、日本、中国 |
| ファセンラ  | NATRON              | HES                              | 米国、欧州、日本、中国 |
| サフネロー  | TULIP-SC            | SLE（皮下）                          | 米国、欧州、日本    |
| サフネロー  | TULIP-1/2、AZALEA    | SLE                              | 中国          |
| ゲフルリマブ | PREVAIL             | 全身性重症筋無力症                        | 日本          |

\*米国、欧州および中国の薬事承認申請は申請受理を意味します。

## その他パイプラインの最新情報

最近の臨床試験開始および主要な臨床試験結果の予想時期については、臨床試験付録（Clinical Trials Appendix）（[www.astrazeneca.com/investor-relations.html](http://www.astrazeneca.com/investor-relations.html)）をご覧ください。

Table 2 : 2025 年第 3 四半期の財務パフォーマンスの主要要素

| 9月30日に終了した四半期                | 報告ベース   | 増減 (%) |      | コア      | 増減 (%) |      |                                                                                                                                                                     |
|------------------------------|---------|--------|------|---------|--------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              | 100 万ドル | 実績     | CER  | 100 万ドル | 実績     | CER  |                                                                                                                                                                     |
| 製品収益                         | 15,180  | 12     | 11   | 15,180  | 12     | 11   | * 医薬品の製品収益、製品売上およびアライアンス収益の詳細は、Table 3、27、および 28 を参照                                                                                                                |
| 協業収益                         | 11      | (81)   | (82) | 11      | (81)   | (82) | * 協業収益の詳細は Table 4 および 29 を参照                                                                                                                                       |
| 売上収益                         | 15,191  | 12     | 10   | 15,191  | 12     | 10   | * 治療領域別および地域別の売上収益は Table 5 および 6 を参照                                                                                                                               |
| 売上総利益率 (%)                   | 82      | +4pp   | +4pp | 82      | -      | -    | * 為替変動、製品の季節性および協業収益等のさまざまな要因により、期間による売上総利益率の変動を予想<br>* 売上総利益率 <sup>5</sup> の定義は、以下の「報告上の変更点」を参照                                                                    |
| 研究開発費                        | 3,663   | 18     | 16   | 3,550   | 16     | 14   | * コア研究開発費：売上収益の 23%<br>+ 実施中の臨床試験における年初来の人材採用の加速<br>+ IO 二重特異性抗体や細胞療法、放射性コンジュゲート等の革新的な技術への投資<br>+ 価値の高いパイプラインに関する良好な臨床試験結果に伴う大規模後期臨床試験の開始<br>+ 事業開発からの研究開発プロジェクトの追加 |
| 販売費・一般管理費 (SG&A)             | 5,085   | (1)    | (3)  | 3,822   | 6      | 4    | * コア SG&A：売上収益の 25%                                                                                                                                                 |
| その他営業収入 (および費用) <sup>6</sup> | 89      | >3x    | >3x  | 96      | >3x    | >3x  |                                                                                                                                                                     |
| 営業利益                         | 3,583   | 70     | 64   | 4,993   | 16     | 13   |                                                                                                                                                                     |
| 営業利益率 (%)                    | 24      | +8pp   | +8pp | 33      | +1pp   | +1pp |                                                                                                                                                                     |
| 純金融費用                        | 349     | 27     | 25   | 305     | (7)    | (9)  | - 当四半期中の短期借入の減少によるコアの減少<br>+ 2024 年第 3 四半期の報告ベース費用には有利な公正価値調整が含まれていた                                                                                                |
| 税率 (%)                       | 22      | -      | -    | 21      | +2pp   | +2pp | * 期間による税率の変動を予想                                                                                                                                                     |
| EPS (ドル)                     | 1.64    | 77     | 70   | 2.38    | 14     | 12   |                                                                                                                                                                     |

金額の増減の単位はパーセントです。売上総利益率、営業利益率および税率の増減の単位はパーセンテージポイント (pp) です。

上記の費用におけるコメントにおいて、プラスとマイナスの記号は、記載されている項目の影響の方向性を示します。例えば、研究開発費のコメントの隣にある「+」記号は、その項目が前年同期に比べて研究開発費を増加させたことを意味します。

## コーポレートおよび事業開発

### 株式上場構造の調整

2025 年 9 月 29 日に発表し、2025 年 11 月 3 日に株主に承認されたように、アストラゼネカは株式上場の構造を調整し、世界中の投資家向けに統一します。アストラゼネカの株主は、2026 年 2 月 2 日からロンドン証券取引所、Nasdaq ストックホルムおよびニューヨーク証券取引所で、アストラゼネカの普通株の保有分を取引可能になる見込みです。詳しくは、調整後の株式構造の詳細が記載された [Circular](#) を参照してください。

## 米国での投資計画

2025 年 10 月に、アストラゼネカは 45 億ドルを投資した製造施設（Rivanna Futures, Albemarle County, Virginia）に着工したことを発表しました。これは 2025 年 7 月に発表した、2030 年までに米国での製造および研究開発に 500 億ドルを投資する計画の一環です。

バージニアの製造施設は約 3,600 人分の直接および間接の雇用を創出する見込みです。この施設は、経口 GLP-1 受容体作動薬（AZD5004）、バクストロスタット、経口 PCSK9 阻害剤（laroprovstat）、低分子配合剤等、当社の体重管理および代謝関連ポートフォリオの原薬に加えて、オンコロジーポートフォリオの抗体薬物複合体も製造します。

## 米国政府との合意

2025 年 10 月、アストラゼネカは、米国の患者さん向けの処方薬の薬価を引き下げる、米国政府との歴史的な合意を発表しました。当社は経済的に豊かな国で入手できるのと同等の価格で米国の患者さんが薬剤を利用できるようにする一連の措置に自発的に同意しました。

アストラゼネカは、合意の一環として、慢性疾患向けの特定の医薬品の処方に適格な患者さんへの直接消費者向け販売を提供します。

また、アストラゼネカは、232 条に基づく追加関税を 3 年間延期することについて米国商務省と合意に達しました。米国で販売する当社の全医薬品を米国内で製造できるようにします。

## SixPeaks 社

2025 年 10 月 22 日、アストラゼネカはオプションの行使によって、2024 年第 2 四半期に実施した 1,500 万ドルの初回投資に続いて、SixPeaks Bio AG（SixPeaks 社）の残りの株式資本の取得を完了しました。1 億 7,000 万ドルは取引完了時に支払われ、3,000 万ドルは 2 年後に支払われる予定であり、規制上のマイルストーンの達成に応じてさらに最大 1 億ドルが支払われる可能性があります。SixPeaks 社は、除脂肪筋肉量の維持を目的とした体重管理の療法に投資しています。

## コセルゴに関する Merck 社との契約

2025 年 8 月に、アストラゼネカと Merck & Co., Inc.（Merck、米国およびカナダ以外では MSD）の間の契約上の取り決めを更新し、経口の選択的 MEK 阻害薬コセルゴのグローバル開発と製品化に関して簡素化しました。更新された取り決めの下、アストラゼネカはコセルゴのコスト、売上、利益を全世界で自社のものとして認識します。Merck 社は 1 億 5,000 万ドルの前払金を受け取り、今後、合計で最大 4 億ドルの後払金も受け取る予定です。また、Merck 社は承認マイルストーンに応じて最大 1 億 7,500 万ドルおよび販売マイルストーンに応じて最大 2 億 3,500 万ドル、さらには純売上高に基づき 1 桁台のロイヤリティを受け取る権利があります。更新された取り決めに先立ち、アストラゼネカはコセルゴの売上を自社で計上しますが、製品の税引前利益および損失は Merck 社と等分に分け合います。

## サステナビリティのハイライト

アストラゼネカは、3 年連続で TIME 誌の World's Best Companies に選定され、世界的企業 1,000 社中で 43 位にランキング、サステナビリティに関する透明性について製薬会社で 1 位となっています。

**報告カレンダー**

当社は、2026 年 2 月 10 日に 2025 年通年および第 4 四半期業績を発表する予定です。

**2024 年以降の報告上の変更点****製品収益**

2025 年 1 月 1 日付で、当社グループは包括利益計算書上における売上収益の表示方法を更新し、製品売上とアライアンス収益の合計を示す新たな小計として「製品収益」を盛り込みました。

製品収益と協業収益によって売上収益を構成します。

製品売上およびアライアンス収益は引き続き分けて表示しますが、アライアンス収益の重要性が増していることから、新たな小計により、同様の特性を有する収益タイプの集計を追加して表示します。

製品売上、アライアンス収益および協業収益の詳細は、当社グループの[アニュアルレポート](#)および [Form 20-F Information 2024](#) の 152 ページに記載されています。

**売上総利益率**

2025 年 1 月 1 日付で、当社グループは「製品売上総利益率」の指標を「売上総利益率」の指標に置き換えました。従来の指標では、アライアンス収益および協業収益に関連する利益が除外されていました。新しい指標は、売上収益に占める売上総利益の割合を用いて算出することで、すべての収益カテゴリーを包含します。これは、業績全体のより包括的な指標を示すことを意図しています。

**収益要因****Table 3 : 医薬品別製品収益**

|                   | 2025 年<br>9 カ月通期 |            | 増減 (%)    |           | 2025 年<br>第 3 四半期 |            | 増減 (%)    |           |
|-------------------|------------------|------------|-----------|-----------|-------------------|------------|-----------|-----------|
|                   | 100 万<br>ドル      | 対合計<br>(%) | 実績        | CER       | 100 万<br>ドル       | 対合計<br>(%) | 実績        | CER       |
| タグリッソ             | 5,352            | 12         | 10        | 10        | 1,864             | 12         | 11        | 10        |
| イミフィンジ            | 4,317            | 10         | 25        | 25        | 1,601             | 11         | 33        | 31        |
| カルケンス             | 2,551            | 6          | 10        | 10        | 916               | 6          | 13        | 11        |
| リムパーザ             | 2,401            | 6          | 8         | 7         | 837               | 6          | 7         | 5         |
| エンハーツ             | 1,976            | 5          | 37        | 38        | 714               | 5          | 40        | 39        |
| ゾラデックス            | 884              | 2          | 5         | 6         | 296               | 2          | 7         | 6         |
| トルカブ              | 495              | 1          | 85        | 85        | 193               | 1          | 55        | 54        |
| イジウド              | 253              | 1          | 22        | 21        | 84                | 1          | 16        | 14        |
| ダトロウェイ            | 38               | -          | n/m       | n/m       | 24                | -          | n/m       | n/m       |
| その他のオンコロジー製品      | 323              | 1          | (10)      | (9)       | 107               | 1          | (9)       | (10)      |
| <b>オンコロジー製品収益</b> | <b>18,590</b>    | <b>43</b>  | <b>16</b> | <b>16</b> | <b>6,636</b>      | <b>44</b>  | <b>19</b> | <b>18</b> |
| フォシーガ             | 6,345            | 15         | 11        | 11        | 2,135             | 14         | 10        | 8         |
| クレストール            | 942              | 2          | 5         | 6         | 306               | 2          | 1         | (1)       |
| プリンタ              | 665              | 2          | (33)      | (33)      | 146               | 1          | (55)      | (56)      |
| ロケルマ              | 517              | 1          | 32        | 31        | 189               | 1          | 32        | 30        |
| セロケン              | 469              | 1          | 1         | 3         | 160               | 1          | 6         | 6         |
| ロキサデュスタット         | 229              | 1          | (12)      | (12)      | 77                | 1          | (18)      | (19)      |
| Wainua            | 143              | -          | >3x       | >3x       | 59                | -          | >2x       | >2x       |
| その他の CVRM 製品      | 418              | 1          | (24)      | (24)      | 144               | 1          | (18)      | (19)      |

|                     | 2025 年<br>9 カ月通期 |            | 増減 (%)      |            | 2025 年<br>第 3 四半期 |            | 増減 (%)      |             |
|---------------------|------------------|------------|-------------|------------|-------------------|------------|-------------|-------------|
|                     | 100 万<br>ドル      | 対合計<br>(%) | 実績          | CER        | 100 万<br>ドル       | 対合計<br>(%) | 実績          | CER         |
| <b>CVRM 製品収益</b>    | <b>9,728</b>     | <b>23</b>  | <b>4</b>    | <b>5</b>   | <b>3,216</b>      | <b>21</b>  | <b>2</b>    | <b>-</b>    |
| シムビコート              | 2,180            | 5          | (1)         | -          | 742               | 5          | 5           | 4           |
| ファセンラ               | 1,451            | 3          | 19          | 19         | 530               | 3          | 22          | 20          |
| ビレーズトリ              | 906              | 2          | 26          | 26         | 323               | 2          | 21          | 20          |
| テゼスパイア              | 770              | 2          | 64          | 63         | 287               | 2          | 50          | 47          |
| パルミコート              | 357              | 1          | (31)        | (30)       | 93                | 1          | (33)        | (35)        |
| サフネロー               | 483              | 1          | 48          | 47         | 180               | 1          | 45          | 44          |
| Airsupra            | 115              | -          | >2x         | >2x        | 45                | -          | >2x         | >2x         |
| その他の R&I 製品         | 231              | 1          | (11)        | (11)       | 59                | -          | (24)        | (24)        |
| <b>R&amp;I 製品収益</b> | <b>6,493</b>     | <b>15</b>  | <b>13</b>   | <b>13</b>  | <b>2,259</b>      | <b>15</b>  | <b>15</b>   | <b>14</b>   |
| ベイフォータス             | 474              | 1          | 80          | 78         | 236               | 2          | 29          | 29          |
| シナジス                | 220              | 1          | (36)        | (35)       | 58                | -          | (37)        | (40)        |
| フルミスト               | 132              | -          | 21          | 19         | 122               | 1          | 21          | 20          |
| その他の V&I 製品         | -                | -          | n/m         | n/m        | -                 | -          | n/m         | n/m         |
| <b>V&amp;I 製品収益</b> | <b>826</b>       | <b>2</b>   | <b>9</b>    | <b>9</b>   | <b>416</b>        | <b>3</b>   | <b>3</b>    | <b>2</b>    |
| ユルトミス               | 3,453            | 8          | 22          | 21         | 1,225             | 8          | 19          | 17          |
| ソリリス                | 1,436            | 3          | (30)        | (28)       | 462               | 3          | (24)        | (24)        |
| ストレンジック             | 1,188            | 3          | 19          | 19         | 441               | 3          | 29          | 28          |
| コセルゴ                | 498              | 1          | 36          | 34         | 224               | 1          | 88          | 79          |
| その他の希少疾患            | 177              | -          | 18          | 18         | 64                | -          | 31          | 26          |
| <b>希少疾患製品収益</b>     | <b>6,752</b>     | <b>16</b>  | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>2,416</b>      | <b>16</b>  | <b>12</b>   | <b>11</b>   |
| ネキシウム               | 638              | 1          | (7)         | (5)        | 204               | 1          | (6)         | (5)         |
| その他                 | 116              | -          | (27)        | (26)       | 33                | -          | (39)        | (39)        |
| <b>その他医薬品製品収益</b>   | <b>754</b>       | <b>2</b>   | <b>(11)</b> | <b>(9)</b> | <b>237</b>        | <b>2</b>   | <b>(12)</b> | <b>(12)</b> |
| <b>製品収益</b>         | <b>43,143</b>    | <b>100</b> | <b>10</b>   | <b>11</b>  | <b>15,180</b>     | <b>100</b> | <b>12</b>   | <b>11</b>   |
| 上記に含まれるアライアンス収益：    |                  |            |             |            |                   |            |             |             |
| エンハーツ               | 1,291            | 3          | 24          | 24         | 457               | 3          | 26          | 24          |
| テゼスパイア              | 453              | 1          | 50          | 50         | 168               | 1          | 37          | 37          |
| ベイフォータス             | 252              | 1          | >3x         | >3x        | 142               | 1          | >2x         | >2x         |
| ダトロウェイ              | 38               | -          | n/m         | n/m        | 24                | -          | n/m         | n/m         |
| その他のアライアンス収益        | 74               | -          | (2)         | (2)        | 24                | -          | (8)         | (8)         |
| <b>アライアンス収益</b>     | <b>2,108</b>     | <b>5</b>   | <b>41</b>   | <b>41</b>  | <b>815</b>        | <b>5</b>   | <b>46</b>   | <b>44</b>   |

Table 4：協業収益

|                 | 2025 年<br>9 カ月<br>通期 | 増減 (%)      |             | 2025 年<br>第 3<br>四半期 | 増減 (%)      |             |
|-----------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|
|                 | 100 万<br>ドル          | 実績          | CER         | 100 万<br>ドル          | 実績          | CER         |
| フォシーガ：販売マイルストーン | 81                   | 56          | 56          | 5                    | 51          | 43          |
| その他             | 12                   | (79)        | (80)        | 6                    | (90)        | (90)        |
| <b>協業収益</b>     | <b>93</b>            | <b>(14)</b> | <b>(15)</b> | <b>11</b>            | <b>(81)</b> | <b>(82)</b> |

Table 5 : 治療領域別売上収益

|             | 2025 年<br>9 か月<br>通期 | 対合計<br>(%) | 増減 (%)    |           | 2025 年<br>第 3<br>四半期 | 対合計<br>(%) | 増減 (%)    |           |
|-------------|----------------------|------------|-----------|-----------|----------------------|------------|-----------|-----------|
|             | 100 万<br>ドル          |            | 実績        | CER       | 100 万<br>ドル          |            | 実績        | CER       |
| オンコロジー      | 18,591               | 43         | 16        | 16        | 6,636                | 44         | 19        | 18        |
| CVRM        | 9,809                | 23         | 5         | 5         | 3,221                | 21         | 2         | -         |
| R&I         | 6,493                | 15         | 13        | 13        | 2,259                | 15         | 15        | 14        |
| V&I         | 826                  | 2          | 2         | 2         | 416                  | 3          | (10)      | (11)      |
| バイオ医薬品      | 17,129               | 40         | 7         | 8         | 5,896                | 39         | 6         | 4         |
| 希少疾患        | 6,752                | 16         | 6         | 6         | 2,416                | 16         | 12        | 11        |
| その他医薬品      | 764                  | 2          | (9)       | (8)       | 242                  | 2          | (10)      | (10)      |
| <b>売上収益</b> | <b>43,236</b>        | <b>100</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>15,191</b>        | <b>100</b> | <b>12</b> | <b>10</b> |

Table 6 : 地域別売上収益

|             | 2025 年<br>9 か月<br>通期 | 対合計<br>(%) | 増減 (%)    |           | 2025 年<br>第 3<br>四半期 | 対合計<br>(%) | 増減 (%)    |           |
|-------------|----------------------|------------|-----------|-----------|----------------------|------------|-----------|-----------|
|             | 100 万<br>ドル          |            | 実績        | CER       | 100 万<br>ドル          |            | 実績        | CER       |
| 米国          | 18,517               | 43         | 11        | 11        | 6,548                | 43         | 9         | 9         |
| 中国以外の新興国市場  | 6,378                | 15         | 16        | 21        | 2,196                | 14         | 25        | 25        |
| 中国          | 5,279                | 12         | 5         | 5         | 1,764                | 12         | 6         | 5         |
| 新興国市場       | 11,657               | 27         | 11        | 13        | 3,960                | 26         | 16        | 15        |
| 欧州          | 9,160                | 21         | 11        | 9         | 3,334                | 22         | 16        | 10        |
| その他既成市場     | 3,902                | 9          | 6         | 5         | 1,349                | 9          | 7         | 5         |
| <b>売上収益</b> | <b>43,236</b>        | <b>100</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>15,191</b>        | <b>100</b> | <b>12</b> | <b>10</b> |

## 営業および財務の概況

### 報告通貨

本セクションの成長および業績に関する説明はすべて実際の為替レートに基づいており、財務数値は特に断りのない限り、100 万米ドル（\$m）単位で記載されています。

### 報告期間

別段の記載がない限り、本発表で示された業績は、2025 年 9 月 30 日までの 9 か月間（「当期」または「2025 年 9 か月通期」）を対象とし、2024 年 9 月 30 日までの 9 か月間（「2024 年 9 か月通期」）と比較、あるいは、2025 年 9 月 30 日までの 3 か月間（「当四半期」または「2025 年第 3 四半期」）を 2024 年 9 月 30 日までの 3 か月間（「2024 年第 3 四半期」）と比較しています。

### コア財務指標

コア財務指標である EBITDA、純負債、売上総利益率、営業利益率および CER は、当社グループの要約連結中間財務諸表から直接算出できないため、非 GAAP 財務指標となります。

経営陣は、これらの非 GAAP 財務指標は、報告ベースの業績と合わせて提供することにより、投資家やアナリストに、当社グループの財務業績や状況を時系列で比較しながらより深くご理解いただくための有益な補足情報を提供するものと考えています。

これらの非 GAAP ベースの財務指標は、GAAP に準拠して作成された財務指標に代わるものでも、優先されるものでもありません。

## コア財務指標（続き）

コア財務指標は、以下のような特定の重要な項目を除外するよう調整されています。

- グローバルでの組織改編に関連する費用および引当金（資産化された製造資産および IT 資産に及ぼす構造改革プログラムの影響に関連する費用を含む）
- 無形資産の償却および減損（減損の戻し入れを含むが、IT 資産に関連する費用を除く）
- その他の特定項目（主に買収関連の費用および債務から成り、企業結合の偶発対価に関連する帰属金融費用および公正価値変動、無形資産取得によって生じた特定のその他の支払債務に関する帰属金融費用および再測定調整、アレクシオン社買収および法的和解によって生じた特定のその他の支払債務および負債項目に関連する再測定調整を含む）
- 上記の調整による税効果は、コア税金費用から除外

コア財務指標の性質に関する詳細は、[アニュアルレポート](#)および [Form 20-F Information 2024](#) の 70 ページに記載されています。

本発表の財務業績の項に記載されている報告ベースの財務指標とコア財務指標の調整表を参照してください。

## 定義

売上総利益率は、売上収益に占める売上総利益の割合と定義されています。

EBITDA は、報告ベースの税引前利益に合併会社および関連会社から生じた純金融費用ならびに減価償却費、無形資産償却費および減損費用を加算した値と定義されています。本発表の財務業績の項に記載されている報告ベースの税引前利益と EBITDA の調整表を参照してください。

営業利益率は、売上収益に対する営業利益の割合と定義されています。

純負債は、現金および現金同等物、その他の投資、ならびに金融派生商品の純額を差し引いた有利子負債およびリース負債と定義されています。本発表の中間財務諸表の注記 3「純負債」をご参照ください。

当社は、投資家およびアナリストの皆様が単一の財務指標に依存することなく、アストラゼネカの財務諸表（その注記を含む）およびその他の利用可能な当社報告書を注意深く全体的に検討されることを強くお勧めします。

四捨五入の関係で、本発表におけるいくつかのドル数値およびパーセンテージの合計は一致しない場合があります。

## 財務実績

Table 9 : 報告ベースとコア財務指標の調整 : 2025 年 9 カ月通期

| 9 月 30 日に終了した<br>9 カ月通期    | 報告ベース    | 組織改編    | 無形資産の<br>償却および<br>減損 | その他     | コア       | 増減 (%) |      |
|----------------------------|----------|---------|----------------------|---------|----------|--------|------|
|                            | 100 万ドル  | 100 万ドル | 100 万ドル              | 100 万ドル | 100 万ドル  | 実績     | CER  |
| 総利益                        | 35,721   | (61)    | 24                   | 12      | 35,696   | 10     | 10   |
| - 売上総利益率                   | 83%      |         |                      |         | 83%      | -      | -    |
| 流通費用                       | (426)    | -       | -                    | -       | (426)    | 3      | 4    |
| 研究開発費                      | (10,370) | 134     | 141                  | 4       | (10,091) | 17     | 16   |
| - 売上収益に占める研究<br>開発費の割合     | 24%      |         |                      |         | 23%      | -1pp   | -1pp |
| 販売費・一般管理費<br>(SG&A)        | (14,441) | 113     | 3,038                | 209     | (11,081) | 3      | 3    |
| - 売上収益に占める販売<br>費・一般管理費の割合 | 33%      |         |                      |         | 26%      | +2pp   | +2pp |
| 総事業費                       | (25,237) | 247     | 3,179                | 213     | (21,598) | 9      | 9    |
| その他営業収入・費用                 | 281      | (6)     | -                    | 7       | 282      | 88     | 91   |
| 営業利益                       | 10,765   | 180     | 3,203                | 232     | 14,380   | 13     | 13   |
| - 営業利益率                    | 25%      |         |                      |         | 33%      | +1pp   | +1pp |
| 純金融費用                      | (985)    | -       | -                    | 162     | (823)    | (4)    | (4)  |
| 税金                         | (1,869)  | (49)    | (611)                | (98)    | (2,627)  | 11     | 11   |
| EPS                        | \$5.10   | \$0.08  | \$1.68               | \$0.18  | \$7.04   | 15     | 15   |

Table 10 : 報告ベースとコア財務指標の調整 : 2025 年第 3 四半期

| 9 月 30 日に終了した<br>四半期       | 報告ベース   | 組織改編    | 無形資産の<br>償却および<br>減損 | その他     | コア      | 増減 (%) |      |
|----------------------------|---------|---------|----------------------|---------|---------|--------|------|
|                            | 100 万ドル | 100 万ドル | 100 万ドル              | 100 万ドル | 100 万ドル | 実績     | CER  |
| 総利益                        | 12,390  | 9       | 7                    | 11      | 12,417  | 12     | 10   |
| - 売上総利益率                   | 82%     |         |                      |         | 82%     | -      | -    |
| 流通費用                       | (148)   | -       | -                    | -       | (148)   | 2      | -    |
| 研究開発費                      | (3,663) | 33      | 79                   | 1       | (3,550) | 16     | 14   |
| - 売上収益に占める研究<br>開発費の割合     | 24%     |         |                      |         | 23%     | -1pp   | -1pp |
| 販売費・一般管理費                  | (5,085) | 37      | 1,095                | 131     | (3,822) | 6      | 4    |
| - 売上収益に占める販売<br>費・一般管理費の割合 | 33%     |         |                      |         | 25%     | +1pp   | +1pp |
| 総事業費                       | (8,896) | 70      | 1,174                | 132     | (7,520) | 10     | 9    |
| その他営業収入・費用                 | 89      | -       | -                    | 7       | 96      | >3x    | >3x  |
| 営業利益                       | 3,583   | 79      | 1,181                | 150     | 4,993   | 16     | 13   |
| - 営業利益率                    | 24%     |         |                      |         | 33%     | +1pp   | +1pp |
| 純金融費用                      | (349)   | -       | -                    | 44      | (305)   | (7)    | (9)  |
| 税金                         | (709)   | (19)    | (225)                | (49)    | (1,002) | 33     | 30   |
| EPS                        | \$1.64  | \$0.03  | \$0.62               | \$0.09  | \$2.38  | 14     | 12   |

## 利益および損益要因

### 総利益

2025 年 9 カ月通期の売上総利益率（報告ベースおよびコア）は、以下の結果として安定的でした。

- 地域ミックスによるポジティブな影響
- プロダクトミックスによるマイナスの影響：アストラゼネカは特定の市場において製品売上を計上し、提携パートナーに売上総利益の一部を支払うことから、利益分配契約を交わしている製品（リムパーザ、

エンハーツ、テゼスパイア、コセルゴ) の売上の貢献度が増加すると、売上総利益率にマイナスの影響。パートナーに支払われる利益分配は、アストラゼネカの売上原価の行に計上

- 価格調整 (米国のメディケア・パート D プログラムによって返還される売上に対する等) のため、売上総利益率が希薄化

製品の季節性、為替変動、その他の影響により、期中における売上総利益率の業績の変動が引き続き予想されます。

## 研究開発費

当期の研究開発費 (報告ベースおよびコア) の変動には、以下が影響しています。

- 価値の高いパイプラインに関する良好な臨床試験結果に伴う後期臨床試験の開始
- 研究開発の能力向上を図るためのプラットフォーム、新技術、能力への投資
- 過去に発表された事業開発活動の完了後における研究開発プロジェクトの追加

## 販売費・一般管理費

- 当期の販売費および一般管理費 (報告ベースおよびコア) の変動は、主に製品上市に向けた、および既存ブランドの成長持続支援のための市場開発活動によるものです。

## その他営業収入 (および費用)

- 2025 年 9 カ月通期のその他営業収入の内訳は、主にロイヤリティおよび売却の前払金です。

## 純金融費用

2025 年 9 カ月通期のコア純金融費用は、第 1 四半期において過去の期に関連する税金負債の減少が認められたため、また短期借入の減少もあり、主に税金に対する利息の調整により 4% (CER ベースで 4%) 減少しました。

2025 年第 3 四半期のコア純金融費用は、主に短期借入の減少により 7% (CER ベースで 9%) 減少しました。

## 税金

2025 年 9 月 30 日までの 9 カ月間における報告ベースおよびコアの実効税率は 19% (2024 年 9 カ月通期: それぞれ 21% および 20%) でした。

2025 年 9 月 30 日までの 9 カ月間に現金で支払った税額は、21 億 9,300 万ドル (2024 年 9 カ月通期: 19 億 7,800 万ドル) で、報告ベース税引前利益の 22% (2024 年 9 カ月通期: 28%) に相当します。

## 注記

- <sup>1</sup> 恒常為替レート (Constant exchange rates, CER)。実績増減と CER 増減の差は、2025 年対 2024 年の期間中の為替変動によるものです。CER 財務指標は、報告ベース業績から為替変動の影響を取り除くため、一般に公正妥当と認められた会計原則 (GAAP) に基づく会計処理によるものではありません。
- <sup>2</sup> 2025 年 1 月 1 日付で、当社グループは売上収益の表示方法を更新し、製品売上とアライアンス収益の合計である新たな小計として製品収益を追加しました。詳細は、中間財務諸表の注記 1「作成基準および会計方針」をご参照ください。
- <sup>3</sup> コア財務指標は、特定の項目を除くために調整されています。報告ベースとコア財務指標との差異は、主に、無形資産償却費、減損損失、和解費用および構造改革費用によるものです。報告ベース EPS とコア EPS の調整表は、本資料の業績セクションの Table 9 および Table 10 に記載されています。
- <sup>4</sup> 当社は、買収関連負債から生じる公正価値調整、無形資産減損費用、訴訟和解引当金等、報告ベースの業績の重要な要素を確実に予測することはできないため、報告ベースのガイダンスを提供することはできません。本発表の最後にある将来予測に関する注意事項をご参照ください。
- <sup>5</sup> 2025 年 1 月 1 日付で、当社グループは売上総利益率の表示方法を更新しました。詳細は、中間財務諸表の注記 1「作成基準および会計方針」をご参照ください。
- <sup>6</sup> グループが大幅かつ継続的な経済的利益を保持していない資産および事業の処分による収入は、グループの財務諸表において「その他営業収入 (および費用)」に計上されます。