



2014年5月6日

報道問い合わせ先：

Bill Price
1-973-443-2742 (o)
william.price@zoetis.com

投資家対応先：

John O'Connor
1-973-822-7088 (o)

Elinore White

1-973-443-2835 (o)
elinore.y.white@zoetis.com

ゾエティス社 2014年第1四半期業績の報告

- ・ 2014年第1四半期の売上高は、前年同期比1%増の11億ドルであった。
- ・ 2014年第1四半期の報告値ベース純利益は、前年同期比11%増の1億5,500万ドル、希薄化後1株当たり利益は0.31ドルであった。
- ・ 2014年第1四半期の調整後純利益は1億9,100万ドル、調整・希薄化後1株当たり利益¹は0.38ドルで、前年同期比でそれぞれ7%増ならびに6%増であった。
- ・ 2014年通年の調整・希薄化後1株当たり利益¹ガイダンスを1.48~1.54ドルと再確認する。

2014年5月6日、ニュージャージー州フローハムパーク発—ゾエティス社 (NYSE: ZTS) は本日、2014年第1四半期決算を発表した。当社は第1四半期決算の売上高が前年同期比1%増の11億ドルであったと発表した。売上高は為替によるマイナスの影響が3%あり、実質ベース²で4%増加した。

2014年第1四半期の純利益は前年同期比11%増の1億5,500万ドル、希薄化後1株当たり利益は0.31ドルであった。2014年第1四半期の調整後純利益¹は1億9,100万ドル、調整・希薄化後1株当たり利益は0.38ドルであり、前年同期比でそれぞれ7%増ならびに6%増であった。2014年第1四半期の調整後純利益¹は、パーチェス法による会計処理調整、買収関連費用および一部の重要項目による正味の影響3,600万ドル（希薄化後1株当たり利益の0.07ドル）を除外している。

経営陣からのコメント

「2014年、当社は売上高が実質ベースで4%増となり、調整後純利益の伸びが増収ペースを上回るなど、順調なスタートを切りました。今年の財務目標を達成するという私たちの自信に揺らぎはありません。」とゾエティス社最高経営責任者（CEO）ホアン・ラモス・アレクスは述べた。「第1四半期にはいくつかの課題にも直面しましたが、それでも3つの地域別セグメントと主な動物種の全てで実質ベースの売上高を伸ばすことができました。米国と新興国市場全体の好調な業績が、欧州とアジア太平洋の先進国市場の一部における業績の低迷を埋め合わせる要因となりました。」

「製品ポートフォリオの厚みと多様性が、引き続き当社事業を牽引する原動力となっています。そのため、ある動物種や地域、製品ライン、治療分野で問題が生じたとしても、その影響を最小限に抑えることができます。」とアレクス CEO は述べた。「当社は、画期的な新薬と製品ライフサイクルの開発に重点的に取り組んでいます。これを基盤として、複数の新規市場に新製品・サービスを導入する取り組みを継続してきました。」

「当四半期は、増税、売上高に影響を与えた米国での寒波、支払利息の増加といった課題が生じたにもかかわらず、調整後利益の伸びが売上高の伸びを上回るという当社の能力の高さを引き続き示すことができました。」とゾエティス社財務担当上級副社長兼最高財務責任者代理グレン・デイヴィッドは語った。「当社のビジネスモデルに対する自信に変わりはありません。このことを踏まえ、当社は通年ガイダンスを再確認致しました。」

四半期ハイライト

ゾエティス社は、その事業を米国（U.S）、欧州/アフリカ/中東（EuAfME）、カナダ/ラテンアメリカ（CLAR）およびアジア/太平洋（APAC）の4地域の事業区分に分割して組織し、運営している。当社は上記の各地域において、地域動向と顧客のニーズに合わせて、畜産・コンパニオンアニマル向けの多様な製品ポートフォリオを提供している。

当四半期、当社はクライアントサプライサービス部門（CSS）に関する報告セグメントの再編を実施した。同部門では、第三者向けに請負製造サービスを提供している。現在、CSS関連の売上高と利益については4つの報告セグメントから分離し、その他の事業活動の枠内で計上している。2013年には、欧州/アフリカ/中東地域セグメントにCSSの業績を計上していた。CSSは地域別セグメントにおける事業とは別個に事業を行っており、したがって現在のセグメントは当社の事業をより正確に反映したものとなっている。2014年第1四半期および2013年の業績には、こうした新たなセグメントの組織構造が反映されている。

2014年第1四半期において：

・米国の売上高は、前年同期比 6%増の 4 億 7,900 万ドルであった。畜産向け製品の売上高は 7%増であった。当四半期の畜牛向け製品は、市況の改善を受けて大幅な伸びを示した。家禽向け製品の売上高は新ワクチンの恩恵を受け、治療分野全体で増加した。また畜豚向け製品は、新製品の売上高が引き続き伸びたことによる恩恵を受けたものの、ブタ流行性下痢ウイルス (PEDv) の影響により伸びが抑えられた。コンパニオンアニマル製品の売上高は、APOQUEL[®]の発売を受けて 3%増となった。ただし、当期は厳しい寒波によりクリニックを訪問するペットオーナーが減少したこと、さらに前年同期には競合他社の供給問題による好影響があったことから、この伸びが鈍化した。

・欧州/アフリカ/中東の売上高は、実質ベースで前年同期比 4%減の 2 億 7,000 万ドルであった。畜産向け製品の売上高は実質ベースで 6%減であった。その主因としては、当四半期の一時的要因（解決済の規制問題に関連する家禽向け製品の低迷、および抗感染薬の使用量の減少による畜豚向け製品の低迷）に伴う英国での売上高の下落があげられる。この畜産向け製品全般の低迷は、新興国市場における畜牛向け製品の伸びによって一部埋め合わされた。コンパニオンアニマル製品の売上高は、ドイツと英国における APOQUEL[®]の発売、ならびにフランス、イタリア、新興国市場における寄生虫駆除剤の売上高を主因として、実質ベースで 1%増となった。

・カナダ/ラテンアメリカの売上高は、実質ベースで前年同期比 10%増の 1 億 6,800 万ドルであった。畜産向け製品の売上高は、ブラジルにおける家禽向け製品、ならびに他のラテンアメリカ市場全般における畜牛・畜豚向け製品の売上高を主因として、実質ベースで 9%増であった。コンパニオンアニマル製品の売上高は、ブラジル、メキシコ、アルゼンチンにおける処方率の継続的な伸びを主因として、実質ベースで 15%増となった。

・アジア/太平洋の売上高は、実質ベースで前年同期比 4%増の 1 億 6,900 万ドルであった。畜産向け製品の売上高は、中国と日本における畜豚向け製品、インドにおける家禽向け製品、ならびに中国における畜牛向け製品の売上高の伸びに後押しされ、実質ベースで 7%増であった。この伸びは、日本、ニュージーランド、オーストラリアにおける畜牛向け製品の販売低迷により、若干相殺された。コンパニオンアニマル製品の売上高は、オーストラリアにおける低迷を主因として、実質ベースで 2%減となった。

ゾエティス社は、製品ライフサイクル開発、強力な顧客との関係、新たな市場と技術を活用して、引き続き需要を喚起し、多様な製品ポートフォリオを強化している。当社は既存の製品ラインの効能の改良ならびにその製品供給先の拡充；すなわち各動物種における製品の適応症の拡大、新たな販売地域における承認の取得、新たな疾病と未対応の顧客ニーズを対象とする画期的な医薬品、治療法、ソリューションの開発に力を注いでいる。最近の事例の一部を紹介する。

・ ポートフォリオの販売地域の拡大 - ゴエティス社は、新規市場における新製品の発売を引き続きサポートし、ポートフォリオの販売地域の拡大とライフサイクルの延長に継続的に取り組んでいる。米国、英国、ドイツの他、一部の市場では、APOQUEL[®]（オクラシチニブ錠剤）を引き続き展開している。同製品は、月齢 12 ヶ月以上の犬のアレルギー性皮膚炎に伴う掻痒症（かゆみ）の抑制薬、ならびにアトピー性皮膚炎の抑制薬として承認を取得している。顧客からは当初の供給量を上回る旺盛な需要があり、当社ではこの状況に対応する計画を実行した。その他、最近では一部のウシ呼吸器疾患に対する予防効果がある BOVISHIELD GOLD ONESHOT[™]や、畜豚の一部疾患に対する予防効果がある FOSTERA[™] PCV、FOSTERA[™] PRRS などのワクチンを発売し、第 1 四半期にはカナダ、ラテンアメリカ、タイの販売地域を新たに拡大した。

・ 標準的治療の高度化 - ゴエティス社は、アニマルヘルス業界の世界的リーダーとして各団体と連携し、全世界の市場における標準的治療の高度化と調整に引き続き取り組んでいる。4 月には世界小動物獣医協会と協力し、アフリカ小型コンパニオンアニマルネットワーク（AFSCAN）を設立した。AFSCAN では、コンパニオンアニマル獣医師、団体および専門家グループのネットワークを構築し、協力してサハラ以南のアフリカ地域における獣医療の改善に取り組む予定である。ゴエティス社は、アニマルヘルス業界で唯一の AFSCAN 理事会メンバーである。

財務見通しおよびコメント

ゴエティス社の 2014 年通年の見通しは、ポートフォリオの多様性と事業モデルの強固さへの自信と今年のアニマルヘルス製品の市場変化の状況に関する見解を反映している。

ゴエティス社は、2014 年通年の財務見通しを再確認した。

- ・ 売上高は、46 億 5,000 万ドル～47 億 5,000 万ドルとなる見通し。
- ・ 通年の希薄化後 1 株当たり利益が報告ベースで、1.15 ドル～1.21 ドルとなる見通し。
- ・ 通年の調整・希薄化後 1 株当たり利益¹は、1.48 ドル～1.54 ドルとなる見通し。

税率や支出などその他の項目に関する追加見通しについては、財務諸表に記載するとともに、本日午前の当社電話会議において論ずる。

ウェブキャスト&電話会議の詳細

ゴエティス社は、本日午前 8 時 30 分（東部夏時間）にウェブキャスト/電話会議を開催する。同会議では、当社幹部が第 1 四半期決算を報告し、財務アナリストからの質問に回答

する。投資家と一般の方々、当社ホームページ (<http://www.zoetis.com/events-and-presentations>) からライブウェブキャストにアクセスすることができる。ウェブキャストについてはアーカイブに保存し、2014年5月6日から再生による閲覧が可能となる。

ゾエティス社について

ゾエティス社は最大手のアニマルヘルス企業として、顧客やそのビジネスのサポートに注力している。当社は、アニマルヘルス業界における60年以上に及ぶ経験を基盤として、動物用ワクチン・医薬品の発見、開発、製造、販売に従事する他、副次的事業として診断用製品や遺伝子検査を、補助事業として広範囲に及ぶサービスを提供している。2013年の年間売上高は46億ドルであった。また2014年初めの時点で全世界に約9,800人の従業員が勤務し、11カ国28個所の製造施設を含む約70カ国で事業を展開している。当社の製品は、120カ国の獣医師、家畜生産者、ならびに家畜やコンパニオンアニマルを飼育する人々に提供されている。詳細については www.zoetis.com を参照されたい。

¹ 調整後純利益および調整・希薄化後1株当たり利益（非GAAPベースの財務指標）とは、ゾエティス社に帰属する報告ベースの純利益および希薄化後1株当たり利益（パーチェス法による会計処理調整、買収関連費用と一部の重要項目を除く）を指す。

² 実質ベースの売上高の伸びとは、為替の影響を除く売上高成長率を指す。

情報開示に関する注意事項

将来の見通しに関する記述：本プレスリリースには、ゾエティス社の事業計画もしくは見通し、将来の業績上もしくは財務実績、製品に関する予想、将来の現金の使用および配当金の支払、ならびにその他の将来の事象に関する現時点の当社見解を反映した将来の見通しに関する記述が含まれている。これらの記述は、今後の業績もしくは事業活動を保証するものではない。将来の見通しに関する記述は、リスクや不透明性による影響を受ける。これらの1ないし複数のリスクもしくは不透明性が現実のものとなった場合、または経営陣による基礎的前提が誤りであることが判明した場合、実際の業績は将来の見通しに関する記述に記載された内容と大きく異なるものとなりうる。将来の見通しに関する記述は、あくまで本文書の作成時点における記述である。ゾエティス社は、新たな情報、将来的な事象もしくはその他のいずれかを受けて、将来の見通しに関する記述を更新または改訂する義務を明示的に放棄する。リスク、不透明要因およびその他の事項に関する詳細なリストおよび記述については、四半期報告書（書式10-Q）および最新報告書（書式8-K）に記載のセクション「Forward-Looking Information and Factors That May Affect Future Results（今後の業績に影響を与えうる将来の見通しに関する情報および要因）」およびセクション「Item

1A. Risk Factors (第1A項：リスク要因)」を含め、書式10-Kの2013年12月31日までの当半年次報告書を参照されたい。これらの提出書類およびその後の提出書類については、ホームページ www.sec.gov、www.zoetis.com からオンラインで参照するか、もしくはゾエティス社に要請して入手することができる。

非GAAPベースの財務指標の使用：当社は、当社の業績及び同行の査定及び分析して、財務上および業務上の決定を下すために、調整後純利益及び調整・希薄化後1株当たり利益などの非GAAPベースの財務指標を使用している。これらの非GAAPベースの財務指標は当社の業績に関する透明性を高めるものであり、したがって投資家にとっても有益であると考えられる。本プレスリリースに記載する非GAAPベースの財務指標は、GAAP基準で義務づけられる指標（純利益、営業利益および1株当たり利益など）に代わるものとみなしてはならず、また流動性の指標とみなしてはならない。これらの非GAAPベースの財務指標は、他社が提示する非GAAPベースの財務情報と同等のものではないと考えられる。非GAAPベースの財務指標およびGAAPに基づく財務指標の調整については、本プレスリリースに添付の表に記載し、www.zoetis.com に掲載する。

情報のオンライン掲載：当社は、投資家にとって重要な意味を持つ可能性のある情報を www.zoetis.com の当社ウェブサイトの「投資家」コーナー、<http://www.facebook.com/zoetis> の当社のFacebookページ、または@zoetisのTwitterで定期的に公表している。当社は、投資家および潜在的投資家らが、当社のウェブサイトを定期的に閲覧し、または、FacebookやTwitterでフォローし、当社に関する重要な情報を入手することを奨励している。

ZOETIS INC.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME^(a)
(UNAUDITED)
(millions of dollars, except per share data)

	First Quarter		% Incr./ (Decr.)
	2014	2013	
Revenue	\$ 1,097	\$ 1,090	1
Costs and expenses:			
Cost of sales ^(b)	379	402	(6)
Selling, general and administrative expenses ^(b)	356	357	—
Research and development expenses ^(b)	87	90	(3)
Amortization of intangible assets ^(c)	15	15	—
Restructuring charges and certain acquisition-related costs	3	7	(57)
Interest expense	29	22	32
Other (income)/deductions—net	1	5	(80)
Income before provision for taxes on income	227	192	18
Provision for taxes on income	72	52	38
Net income before allocation to noncontrolling interests	155	140	11
Less: Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests	—	—	—
Net income attributable to Zoetis	<u>\$ 155</u>	<u>\$ 140</u>	11
Earnings per share—basic	<u>\$ 0.31</u>	<u>\$ 0.28</u>	11
Earnings per share—diluted	<u>\$ 0.31</u>	<u>\$ 0.28</u>	11
Weighted-average shares used to calculate earnings per share (in thousands)			
Basic	<u>500,231</u>	<u>500,000</u>	
Diluted	<u>500,702</u>	<u>500,111</u>	

(a) The condensed consolidated statements of income present the three months ended March 30, 2014 and March 31, 2013. Subsidiaries operating outside the United States are included for the three months ended February 23, 2014 and February 24, 2013.

(b) Exclusive of amortization of intangible assets, except as discussed in footnote (c) below.

(c) Amortization expense related to finite-lived acquired intangible assets that contribute to our ability to sell, manufacture, research, market and distribute products, compounds and intellectual property is included in *Amortization of intangible assets* as these intangible assets benefit multiple business functions. Amortization expense related to acquired intangible assets that are associated with a single function is included in *Cost of sales, Selling, general and administrative expenses* or *Research and development expenses*, as appropriate.

Certain amounts and percentages may reflect rounding adjustments.

ZOETIS INC.
RECONCILIATION OF GAAP REPORTED TO NON-GAAP ADJUSTED INFORMATION
CERTAIN LINE ITEMS
(UNAUDITED)
(millions of dollars, except per share data)

	Quarter ended March 30, 2014				
	GAAP Reported ⁽¹⁾	Purchase Accounting Adjustments	Acquisition- Related Costs ⁽²⁾	Certain Significant Items ⁽³⁾	Non-GAAP Adjusted ^(a)
Revenue	\$ 1,097	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,097
Cost of sales ^(b)	379	(1)	—	(3)	375
Gross profit	718	1	—	3	722
Selling, general and administrative expenses ^(b)	356	1	—	(30)	327
Research and development expenses ^(b)	87	—	—	—	87
Amortization of intangible assets ^(c)	15	(12)	—	—	3
Restructuring charges and certain acquisition-related costs	3	—	(2)	(1)	—
Interest expense	29	—	—	—	29
Other (income)/deductions—net	1	—	—	(2)	(1)
Income before provision for taxes on income	227	12	2	36	277
Provision for taxes on income	72	4	1	9	86
Net income attributable to Zoetis	155	8	1	27	191
Earnings per common share attributable to Zoetis—diluted ^(d)	0.31	0.02	—	0.05	0.38

	Quarter ended March 31, 2013				
	GAAP Reported ⁽¹⁾	Purchase Accounting Adjustments	Acquisition- Related Costs ⁽²⁾	Certain Significant Items ⁽³⁾	Non-GAAP Adjusted ^(a)
Revenue	\$ 1,090	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,090
Cost of sales ^(b)	402	(1)	—	(3)	398
Gross profit	688	1	—	3	692
Selling, general and administrative expenses ^(b)	357	—	—	(35)	322
Research and development expenses ^(b)	90	—	—	—	90
Amortization of intangible assets ^(c)	15	(11)	—	—	4
Restructuring charges and certain acquisition-related costs	7	—	(6)	(1)	—
Interest expense	22	—	—	—	22
Other (income)/deductions—net	5	—	—	(3)	2
Income before provision for taxes on income	192	12	6	42	252
Provision for taxes on income	52	4	2	15	73
Net income attributable to Zoetis	140	8	4	27	179
Earnings per common share attributable to Zoetis—diluted ^(d)	0.28	0.02	0.01	0.05	0.36

(a) Non-GAAP adjusted net income and its components and non-GAAP adjusted diluted EPS are not, and should not be viewed as, substitutes for U.S. GAAP net income and its components and diluted EPS. Despite the importance of these measures to management in goal setting and performance measurement, non-GAAP adjusted net income and its components and non-GAAP adjusted diluted EPS are non-GAAP financial measures that have no standardized meaning prescribed by U.S. GAAP and, therefore, have limits in their usefulness to investors. Because of the non-standardized definitions, non-GAAP adjusted net income and its components and non-GAAP adjusted diluted EPS (unlike U.S. GAAP net income and its components and diluted EPS) may not be comparable to the calculation of similar measures of other companies. Non-GAAP adjusted net income and its components and non-GAAP adjusted diluted EPS are presented solely to permit investors to more fully understand how management assesses performance.

(b) Exclusive of amortization of intangible assets, except as discussed in footnote (c) below.

(c) Amortization expense related to finite-lived acquired intangible assets that contribute to our ability to sell, manufacture, research, market and distribute products, compounds and intellectual property is included in *Amortization of intangible assets* as these intangible assets benefit multiple business functions.

Amortization expense related to acquired intangible assets that are associated with a single function is included in *Cost of sales, Selling, general and administrative expenses* or *Research and development expenses*, as appropriate.

(d) EPS amounts may not add due to rounding.

See Notes to Reconciliation of GAAP Reported to Non-GAAP Adjusted Information for notes (1), (2) and (3).

Certain amounts may reflect rounding adjustments.

ZOETIS INC.
NOTES TO RECONCILIATION OF GAAP REPORTED TO NON-GAAP ADJUSTED INFORMATION
CERTAIN LINE ITEMS
(UNAUDITED)
(millions of dollars)

- (1) The condensed consolidated statements of income present the three months ended March 30, 2014 and March 31, 2013. Subsidiaries operating outside the United States are included for the three months ended February 23, 2014 and February 24, 2013.
- (2) Acquisition-related costs include the following:

	First Quarter	
	2014	2013
Integration costs ^(a)	\$ 2	\$ 4
Restructuring charges ^(b)	—	2
Total acquisition-related costs—pre-tax	2	6
Income taxes ^(c)	1	2
Total acquisition-related costs—net of tax	\$ 1	\$ 4

- (a) Integration costs represent external, incremental costs directly related to integrating acquired businesses and primarily include expenditures for consulting and the integration of systems and processes. Included in *Restructuring charges and certain acquisition-related costs*.
- (b) Restructuring charges are associated with employees, assets and activities that will not continue with the company. Included in *Restructuring charges and certain acquisition-related costs*.
- (c) Included in *Provision for taxes on income*.

- (3) Certain significant items include the following:

	First Quarter	
	2014	2013
Restructuring charges ^(a)	\$ —	\$ 1
Implementation costs and additional depreciation—asset restructuring ^(b)	1	2
Certain asset impairment charges ^(c)	—	1
Stand-up costs ^(d)	33	34
Other ^(e)	2	4
Total certain significant items—pre-tax	36	42
Income taxes ^(f)	9	15
Total certain significant items—net of tax	\$ 27	\$ 27

- (a) Represents restructuring charges incurred for our cost-reduction/productivity initiatives. Included in *Restructuring charges and certain acquisition-related costs*.
- (b) Related to our cost-reduction/productivity initiatives. Included in *Restructuring charges and certain acquisition-related costs* for the three months ended March 30, 2014 and included in *Selling, general and administrative expenses* for the three months ended March 31, 2013.
- (c) Included in *Other (income)/deductions—net*.
- (d) Represents certain nonrecurring costs related to becoming an independent public company, such as new branding (including changes to the manufacturing process for required new packaging), the creation of standalone systems and infrastructure, site separation, and certain legal registration and patent assignment costs. Included in *Cost of sales* (\$3 million) and *Selling, general and administrative expenses* (\$30 million) for the three months ended March 30, 2014. Included in *Cost of sales* (\$2 million) and *Selling, general and administrative expenses* (\$32 million) for the three months ended March 31, 2013.
- (e) For the three months ended March 30, 2014, represents a pension plan settlement charge related to the divestiture of a manufacturing plant (\$4 million) partially offset by an insurance recovery of litigation related charges (\$2 million income). For the three months ended March 31, 2013, primarily relates to a change in estimate related to transitional manufacturing purchase agreements associated with divestitures.
- (f) Included in *Provision for taxes on income*. Income taxes include the tax effect of the associated pre-tax amounts, calculated by determining the jurisdictional location of the pre-tax amounts and applying that jurisdiction's applicable tax rate.

ZOETIS INC.
 ADJUSTED SELECTED COSTS AND EXPENSES^(a)
 (UNAUDITED)
 (millions of dollars)

	First Quarter		% Change (Favorable)/Unfavorable		
	2014	2013	Total	Foreign Exchange	Operational
Adjusted cost of sales ^(a)	\$ 375	\$ 398	(6)%	(4)%	(2)%
As a percent of revenue	34.2 %	36.5 %	NA	NA	NA
Adjusted SG&A expenses ^(a)	327	322	2 %	(2)%	4 %
Adjusted R&D expenses ^(a)	87	90	(3)%	(1)%	(2)%
Total	\$ 789	\$ 810	(3)%	(3)%	— %

(a) Adjusted cost of sales, adjusted selling, general, and administrative (SG&A) expenses and adjusted research and development (R&D) expenses are defined as the corresponding reported U.S. generally accepted accounting principles (GAAP) income statement line items excluding purchase accounting adjustments, acquisition-related costs, and certain significant items. Reconciliations of certain reported to adjusted information for the three months ended March 30, 2014 and March 31, 2013 are provided in the materials accompanying this report. These adjusted income statement line item measures are not, and should not be viewed as, substitutes for the corresponding U.S. GAAP line items.

ZOETIS INC.
2014 GUIDANCE

Selected Line Items

Revenue	\$4,650 to \$4,750 million
Adjusted cost of sales as a percentage of revenue ^(a)	Approximately 35.5%
Adjusted SG&A expenses ^(a)	\$1,430 to \$1,480 million
Adjusted R&D expenses ^(a)	\$390 to \$405 million
Adjusted interest expense and other (income)/deductions ^(a)	Approximately \$105 million
Effective tax rate on adjusted income ^(a)	Approximately 29%
Adjusted diluted EPS ^(a)	\$1.48 to \$1.54
Certain significant items ^(b) and acquisition-related costs	\$165 to \$185 million
Reported diluted EPS	\$1.15 to \$1.21

A reconciliation of 2014 adjusted net income and adjusted diluted EPS guidance to 2014 reported net income attributable to Zoetis and reported diluted EPS attributable to Zoetis common shareholders guidance follows:

(millions of dollars, except per share amounts)	Full-Year 2014 Guidance	
	Net Income	Diluted EPS
Adjusted net income/diluted EPS ^(a) guidance	~\$740 - \$770	~\$1.48 - \$1.54
Purchase accounting adjustments	~(30)	~(0.06)
Certain significant items ^(b) and acquisition-related costs	~(125 - 140)	~(0.25 - 0.28)
Reported net income attributable to Zoetis/diluted EPS guidance	~\$580 - \$610	~\$1.15 - \$1.21

- (a) Adjusted net income and its components and adjusted diluted EPS are defined as reported U.S. generally accepted accounting principles (GAAP) net income and its components and reported diluted EPS excluding purchase accounting adjustments, acquisition-related costs and certain significant items. Adjusted cost of sales, adjusted selling, general and administrative (SG&A) expenses, adjusted research and development (R&D) expenses, adjusted interest expense and adjusted other (income)/deductions are income statement line items prepared on the same basis, and, therefore, components of the overall adjusted income measure. Despite the importance of these measures to management in goal setting and performance measurement, adjusted net income and its components and adjusted diluted EPS are non-GAAP financial measures that have no standardized meaning prescribed by U.S. GAAP and, therefore, have limits in their usefulness to investors. Because of the non-standardized definitions, adjusted net income and its components and adjusted diluted EPS (unlike U.S. GAAP net income and its components and diluted EPS) may not be comparable to the calculation of similar measures of other companies. Adjusted net income and its components and adjusted diluted EPS are presented solely to permit investors to more fully understand how management assesses performance. Adjusted net income and its components and adjusted diluted EPS are not, and should not be viewed as, substitutes for U.S. GAAP net income and its components and diluted EPS.
- (b) Primarily includes certain nonrecurring costs related to becoming an independent public company, such as new branding (including changes to the manufacturing process for required new packaging), the creation of standalone systems and infrastructure, site separation, certain legal registration and patent assignment costs, and restructuring and other charges.

ZOETIS INC.
CONSOLIDATED REVENUE BY SEGMENT^(a) AND SPECIES
(UNAUDITED)
(millions of dollars)

	First Quarter		% Change		
	2014	2013	Total	Foreign Exchange	Operational
Revenue:					
Livestock	\$ 706	\$ 703	— %	(4)%	4 %
Companion Animal	380	376	1 %	(2)%	3 %
Contract Manufacturing	11	11	— %	(3)%	3 %
Total Revenue	\$ 1,097	\$ 1,090	1 %	(3)%	4 %
<hr/>					
U.S.					
Livestock	\$ 263	\$ 245	7 %	— %	7 %
Companion Animal	216	209	3 %	— %	3 %
Total U.S. Revenue	\$ 479	\$ 454	6 %	— %	6 %
EuAfME					
Livestock	\$ 181	\$ 192	(6)%	— %	(6)%
Companion Animal	89	87	2 %	1 %	1 %
Total EuAfME Revenue	\$ 270	\$ 279	(3)%	1 %	(4)%
CLAR					
Livestock	\$ 135	\$ 139	(3)%	(12)%	9 %
Companion Animal	33	32	3 %	(12)%	15 %
Total CLAR Revenue	\$ 168	\$ 171	(2)%	(12)%	10 %
APAC					
Livestock	\$ 127	\$ 127	— %	(7)%	7 %
Companion Animal	42	48	(13)%	(11)%	(2)%
Total APAC Revenue	\$ 169	\$ 175	(3)%	(7)%	4 %
<hr/>					
Livestock:					
Cattle	\$ 391	\$ 390	— %	(3)%	3 %
Swine	160	155	3 %	(3)%	6 %
Poultry	135	133	2 %	(4)%	6 %
Other	20	25	(20)%	(8)%	(12)%
Total Livestock Revenue	\$ 706	\$ 703	— %	(4)%	4 %
Companion Animal:					
Horses	\$ 43	\$ 42	2 %	(5)%	7 %
Dogs and Cats	337	334	1 %	(1)%	2 %
Total Companion Animal Revenue	\$ 380	\$ 376	1 %	(2)%	3 %

(a) For a description of each segment, see Note 18A to Zoetis's consolidated and combined financial statements included in Zoetis's Form 10-K for the year ended December 31, 2013. Beginning in the first quarter of 2014, contract manufacturing is presented separately and we have revised our segment results for the comparable 2013 period.

Certain amounts and percentages may reflect rounding adjustments.

ZOETIS INC.
SEGMENT EARNINGS^(a)
(UNAUDITED)
(millions of dollars)

	First Quarter		% Change		
	2014	2013	Total	Foreign Exchange	Operational
U.S.	\$ 278	\$ 234	19 %	— %	19 %
EuAfME	112	114	(2)%	— %	(2)%
CLAR	64	52	23 %	12 %	11 %
APAC	66	75	(12)%	(10)%	(2)%
Total Reportable Segments	520	475	9 %	(1)%	10 %
Other business activities ^(b)	(72)	(71)	1 %		
Reconciling Items:					
Corporate ^(c)	(125)	(116)	8 %		
Purchase accounting adjustments ^(d)	(12)	(12)	— %		
Acquisition-related costs ^(e)	(2)	(6)	(67)%		
Certain significant items ^(f)	(36)	(42)	(14)%		
Other unallocated ^(g)	(46)	(36)	28 %		
Total Earnings^(h)	\$ 227	\$ 192	18 %		

(a) For a description of each segment, see Note 18A to Zoetis's consolidated and combined financial statements included in Zoetis's Form 10-K for the year ended December 31, 2013. Beginning in the first quarter of 2014, contract manufacturing is included in other business activities and we have revised our segment results for the comparable 2013 period.

(b) Other business activities reflect the research and development costs managed by our Research and Development organization as well as our contract manufacturing business.

(c) Corporate includes, among other things, administration expenses, interest expense, certain compensation and other costs not charged to our operating segments.

(d) Purchase accounting adjustments include certain charges related to intangible assets and property, plant and equipment not charged to our operating segments.

(e) Acquisition-related costs can include costs associated with acquiring, integrating and restructuring newly acquired businesses, such as transaction costs, integration costs, restructuring charges and additional depreciation associated with asset restructuring.

(f) Certain significant items are substantive, unusual items that, either as a result of their nature or size, would not be expected to occur as part of our normal business on a regular basis. Such items primarily include certain costs related to becoming a standalone public company, restructuring charges and implementation costs associated with our cost-reduction/productivity initiatives that are not associated with an acquisition and the impact of divestiture-related gains and losses.

(g) Includes overhead expenses associated with our manufacturing operations not directly attributable to an operating segment.

(h) Defined as income before provision for taxes on income.

Certain amounts and percentages may reflect rounding adjustments.