

2018年3月期 決算説明資料

沢井製薬株式会社

東京証券取引所市場 第一部
証券コード: 4555

2018年5月15日

2018年3月期 決算概要

- ◆ 日本事業は、ジェネリック市場の伸びが当初想定より鈍化しているものの、米国Upsher-Smith Laboratories (USL)は計画を上振れ
その結果、売上収益はほぼ予想通りの着地
- ◆ 営業利益は、コアベースではUSLの業績が上振れたが、フルベースでは減損発生等から予想を6.3%下回る

(単位: 百万円)

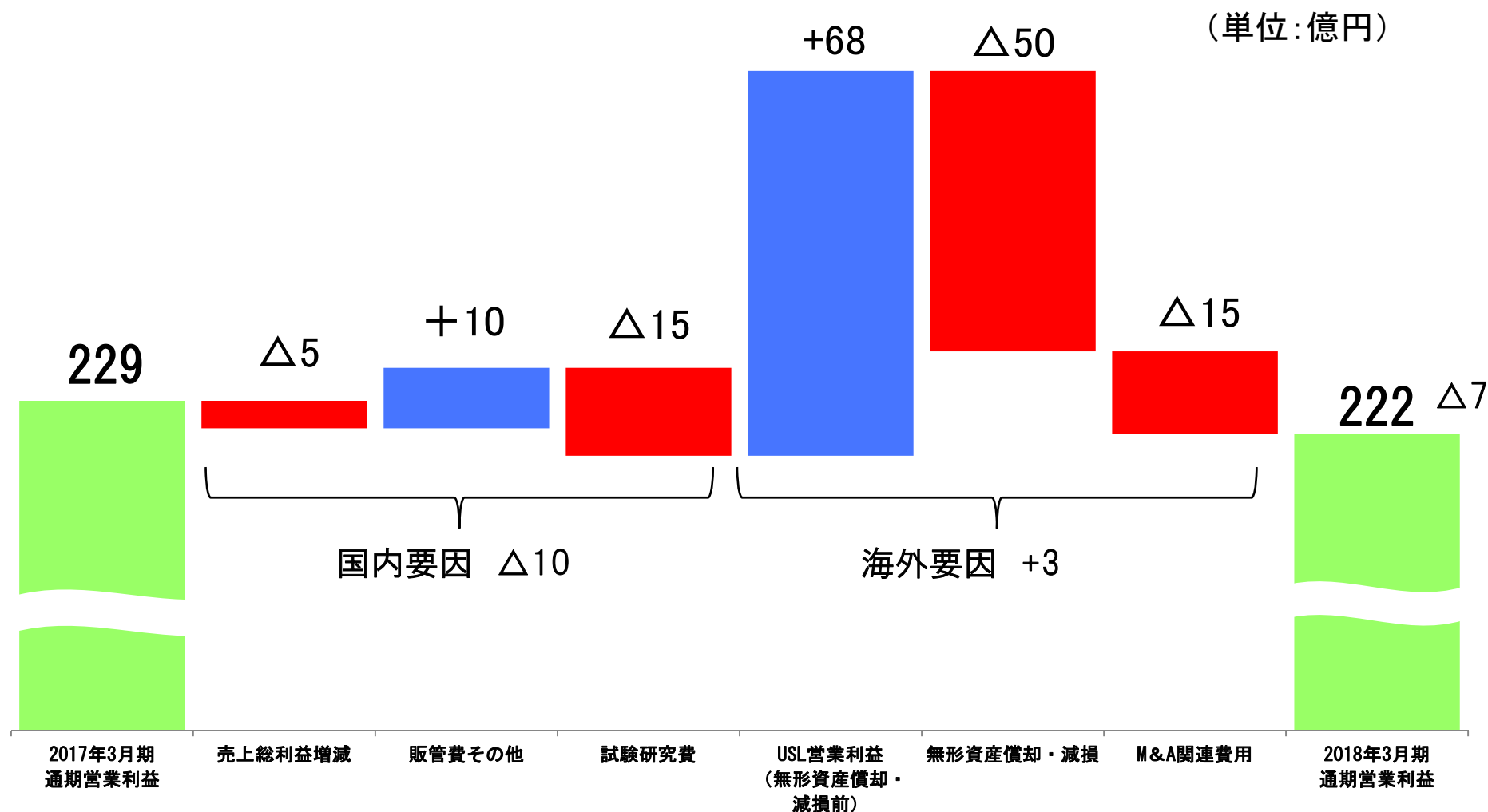
IFRS	2017年3月期 通期	2018年3月期通期※ ¹			前期比 増減		2018年3月期 通期業績予想※ ³
		セグメント別※ ²		金額	率		
		日本	米国				
売上収益	132,392	168,068	134,720	33,347	35,676	26.9%	168,800
コア営業利益	23,558	31,118	24,349	6,730	7,560	32.1%	30,500
営業利益	22,943	22,209	21,903	303	△ 733	△3.2%	23,700
税引前当期利益	22,757	20,251	—	—	△ 2,505	△11.0%	23,300
親会社の所有者に 帰属する当期利益	17,969	14,017	—	—	△ 3,952	△22.0%	12,800

※¹ 日本事業の12ヶ月分＋米国事業の10ヶ月分(2017年6月～2018年3月)の業績

※² セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※³ 2018年2月13日公表の2018年3月期通期業績予想

営業利益の増減要因分析



2018年3月期 通期実績(フルベースからコアベースへの調整)

(単位:百万円)

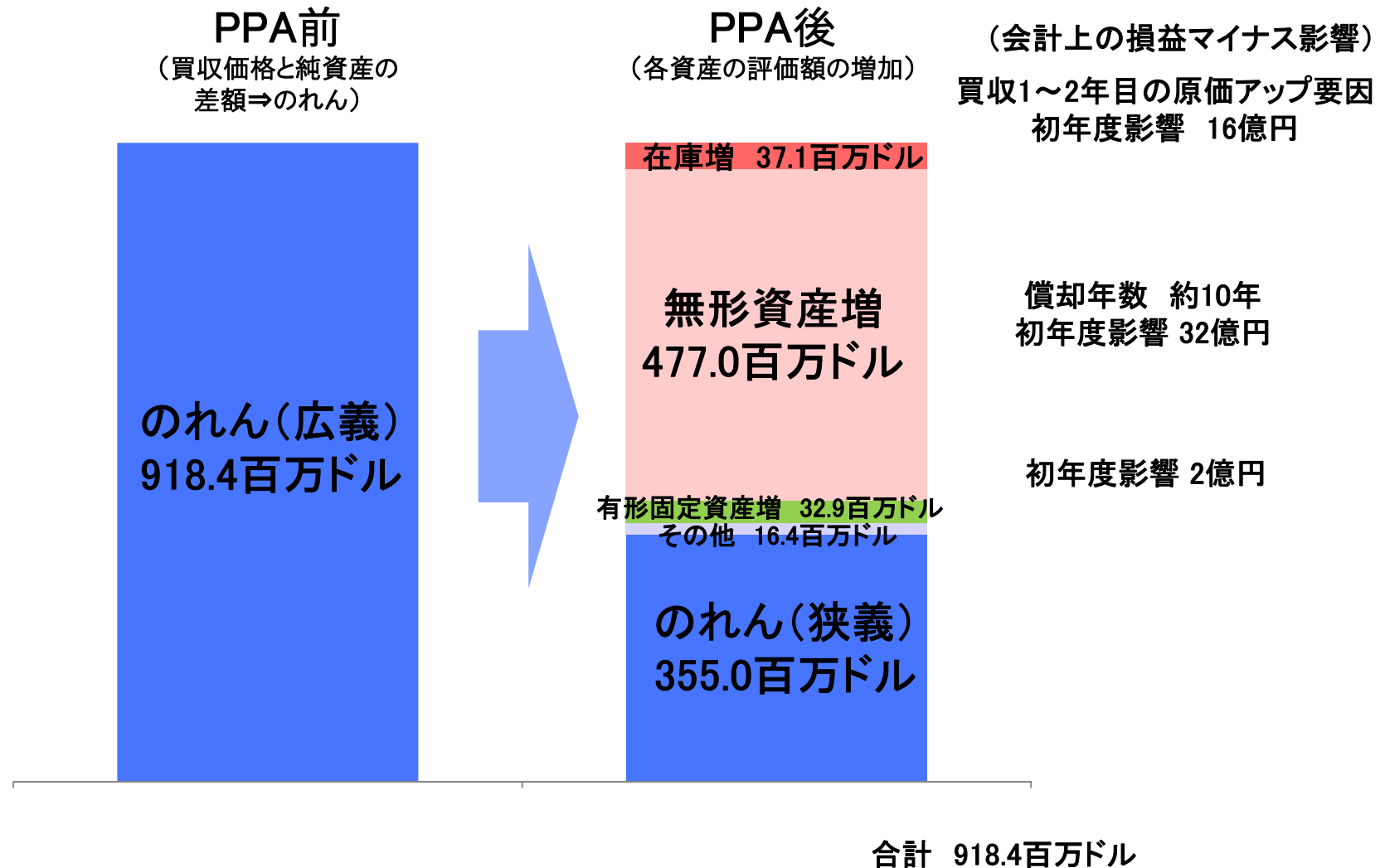
IFRS	2018年3月期通期実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	168,068	—	168,068
売上原価	△ 98,628	△ 1,609	△ 97,019
売上総利益	69,440	+1,609	71,049
販売費及び一般管理費	△ 32,731	+3,484	△ 29,247
(内、無形資産の償却費)	(3,484)	(+3,484)	0
研究開発費	△ 14,533	+3,849	△ 10,684
その他の収益・費用	+33	△ 33	0
営業利益	22,209	+8,909	31,118

①在庫のステップアップによる売上原価の増加
⇒16億円

②無形資産の償却費 35億円
(米国 32億円他)

③日本(研究設備減損 13億円、
資産化研究費償却・減損 8億円)
米国(開発中止に伴う減損 17億円)

USL買収に係るPPAの影響



2019年3月期 業績予想

- ◆ 日本事業は、薬価改定の影響に伴う販売単価の下落はあるものの、政府によるジェネリック医薬品使用促進策の影響で販売数量は引き続き一定の伸びを予想
- ◆ USLは、既存品について厳しい環境が継続するものの、12か月のフル連結や新製品発売によりカバー
- ◆ グループ全体では、増収増益を予想

(単位: 百万円)

IFRS	2019年3月期業績予想			2018年3月期通 期実績
		セグメント別		
		日本	米国	
売上収益	172,500	136,600	35,900	168,068
売上総利益	69,600	49,300	20,300	69,440
コア営業利益	29,700	22,400	7,300	31,118
営業利益	24,000	21,300	2,700	22,209
税引前当期利益	23,700	—	—	20,251
親会社の所有者に 帰属する当期利益	17,400	—	—	14,017

想定為替レート: 1ドル105円

剰余金の配当に関して

◆ 期末配当金は65円、年間配当金は130円を予定

	予定額	直近の配当予想 (2017年5月15日公表)	前期実績 (2017年3月期)
基準日	2018年3月31日	同左	2017年3月31日
1株当たり配当金	65円00銭	65円00銭	65円00銭
配当金総額	2,845百万円	—	2,396百万円
効力発生日	2018年6月27日	—	2017年6月28日

参考資料



医療機関別 納入実績 (単体)

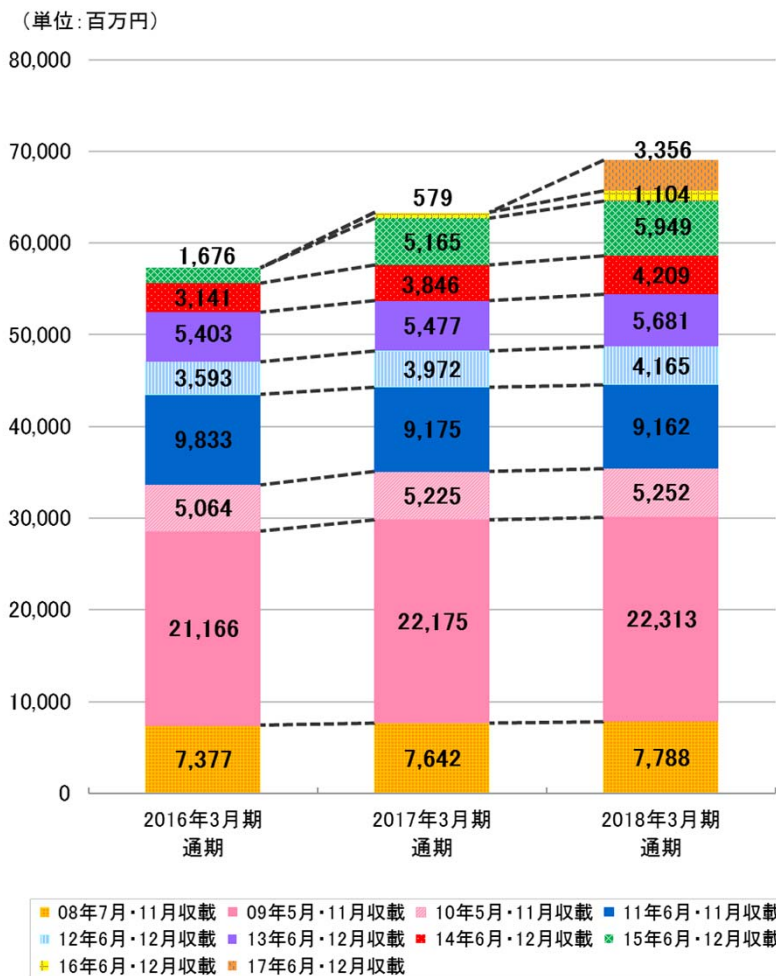
◆ 病院、薬局とも採用金額の伸びは想定より弱いものの、全般的に増加

(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2017年3月期 通期		2018年3月期 通期			前期比	
		採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	カバー率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,433	7,961	12.8%	8,007	(94.9%)	12.7%	46	6.6%
DPC対象病院	1,667	1,647	7.9%	1,652	(99.1%)	7.8%	5	5.3%
診療所	105,616	35,682	10.4%	36,501	(34.6%)	10.0%	819	3.2%
薬局等	87,707	57,064	75.5%	57,706	(65.8%)	75.3%	642	7.2%
保険薬局	60,770	56,671	75.0%	57,367	(94.4%)	75.0%	696	7.3%
薬店等	26,937	393	0.5%	339	(1.3%)	0.4%	△ 54	△ 7.5%
その他	—	—	1.3%	—	—	1.9%	—	45.2%
総 計	201,756	100,707	100.0%	102,214	(50.7%)	100.0%	1,507	7.2%

収載年度別 国内売上高推移

◆2014年度以降収載品の売上が順調に増加



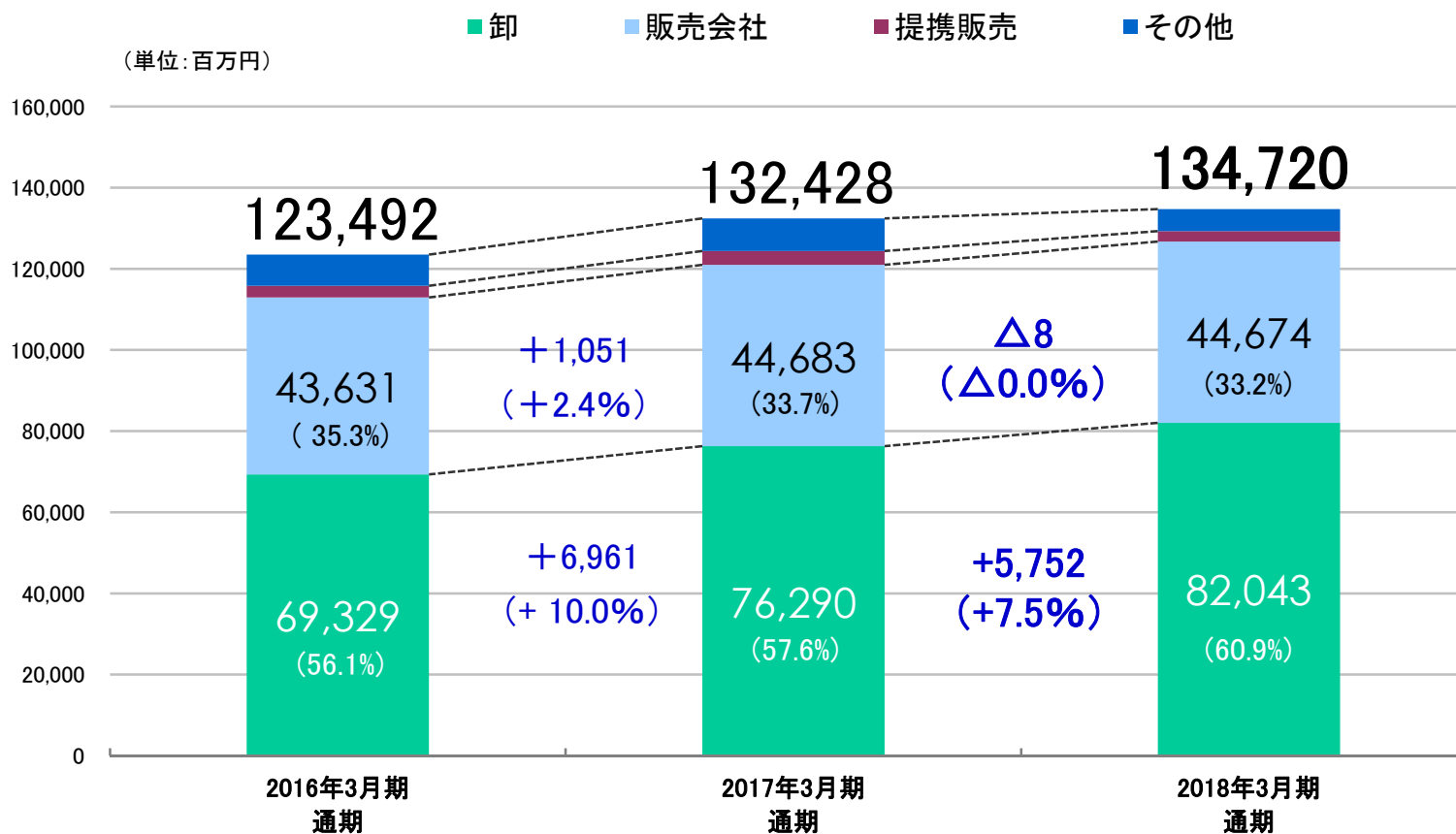
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2017年3月期 通期	2018年3月期 通期	前期比 増減率
17年6月・12月収載	—	3,356	—
16年6月・12月収載	579	1,104	90.8%
15年6月・12月収載	5,165	5,949	15.2%
14年6月・12月収載	3,846	4,209	9.4%
13年6月・12月収載	5,477	5,681	3.7%
12年6月・12月収載	3,972	4,165	4.9%
11年6月・11月収載	9,175	9,162	△0.1%
10年5月・11月収載	5,225	5,252	0.5%
09年5月・11月収載	22,175	22,313	0.6%
08年7月・11月収載	7,642	7,788	1.9%
既存・承継品他	69,169	65,736	△5.0%
総計	132,428	134,720	1.7%

販路別 売上高推移

◆ 薬局・病院分野に幅広い販売チャネルを持つ卸ルートが伸張



薬効別 国内売上数量動向

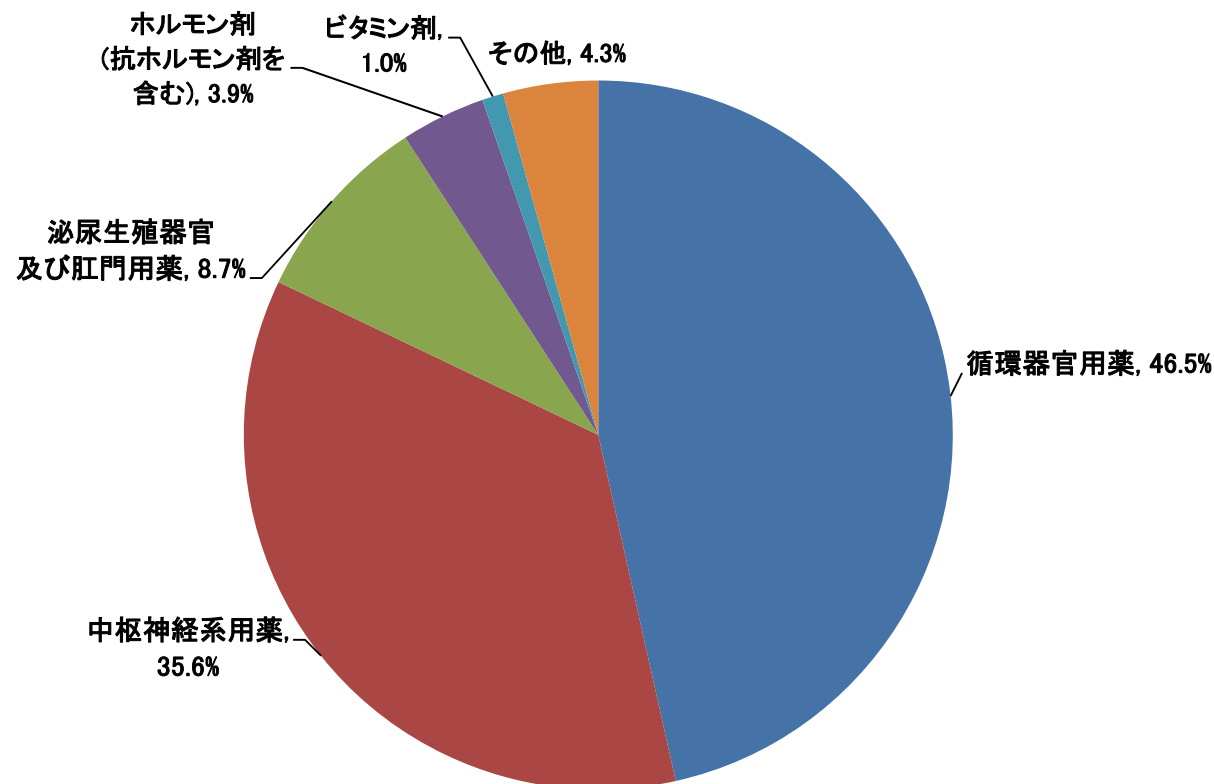
◆循環器官用薬、中枢神経系用薬が順調に増加

薬効	数量構成比		前期比 数量増減率	前期比 売上額増減率 (注)
	2017年3月期 通期	2018年3月期 通期		
循環器官用薬	26.8%	28.1%	8.1%	7.8%
消化器官用薬	23.3%	22.5%	△0.4%	△0.3%
中枢神経系用薬	12.1%	12.4%	5.8%	7.8%
血液・体液用薬	7.8%	7.8%	3.4%	4.7%
その他の代謝性医薬品	6.9%	6.7%	0.4%	7.6%
呼吸器官用薬	6.6%	6.1%	△3.9%	2.5%
抗生物質製剤	2.9%	2.7%	△5.5%	△5.0%
アレルギー用薬	2.5%	2.6%	9.0%	8.9%
腫瘍用薬	0.2%	0.2%	24.6%	11.4%
その他	10.9%	10.9%	3.1%	5.8%
合計	100.0%	100.0%	3.3%	4.9%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

米国事業の薬効別売上動向

- ◆USLの売上高333億円の内訳は以下の通り
- ◆循環器官用薬、中枢神経系用薬が全体の82.1%を占める。



- ・北米事業の売上高 : 2017年5月末日のUSL買収以降3月末時までの売上
- ・為替レート 1ドル111円

2018年3月期業績 IFRS適用に伴う影響

(単位: 百万円)

2018年3月期実績		2018年3月期実績		備考
日本基準	金額	IFRS	金額	
売上高	168,127	売上収益	168,068	収益認識(出荷基準→顧客検収基準)変更
売上原価	△98,394	売上原価	△98,628	収益認識変更/物流費用
売上総利益	69,734	売上総利益	69,440	
販売管理費	△34,876	販売管理費	△32,731	のれん償却額
研究開発費	△13,763	研究開発費	△14,533	製品に係る無形資産/科目振替(特別損失)
	—	その他の収益	328	科目振替(営業外収益/特別利益)
	—	その他の費用	△294	科目振替(営業外費用/特別損失)
営業利益	21,095	営業利益	22,209	
税金等調整前当期純利益	16,071	税引前当期利益	20,251	
親会社株主に帰属する当期純利益	10,633	親会社の所有者に帰属する当期利益	14,017	

6月収載予定新製品

◆ 6月に下記の新製品を収載予定

主要製品名	先発品名	薬効分類名
イルアミクス配合錠	アイミクス配合錠	長時間作用型ARB/ 持続性Ca拮抗薬配合剤
ベポタスチンベシル酸塩錠	タリオン錠	選択的ヒスタミンH1受容体拮抗・ アレルギー性疾患治療剤
ラモトリギン錠	ラミクタール錠	抗てんかん剤、 双極性障害治療薬
ナルフラフィン塩酸塩OD錠	レミッチOD錠	経口そう痒症改善剤
炭酸ランタン顆粒分包	ホスレノール顆粒分包	高リン血症治療剤
オセルタミビルカプセル、DS	タミフルカプセル、ドライシロップ	抗インフルエンザウイルス剤

連結財務ハイライト-1 (IFRS)

(単位: 百万円、%)

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期			2019年3月期業績予想				
		売上比		売上比	前期比	2Q累計	売上比	通期	売上比	前期比
売上収益	132,392	100.0	168,068	100.0	26.9	84,400	100.0	172,500	100.0	2.6
売上原価	80,548	60.8	98,628	58.7	22.4	50,800	60.2	102,900	59.7	4.3
売上総利益	51,844	39.2	69,440	41.3	33.9	33,600	39.8	69,600	40.3	0.2
販管費	21,259	16.1	32,731	19.5	54.0	16,600	19.7	33,100	19.2	1.1
研究開発費	7,238	5.5	14,533	8.6	100.8	6,300	7.5	12,200	7.1	▲ 16.1
その他の収益・費用	▲ 404	—	33	—	—	▲ 200	—	▲ 300	—	—
コア営業利益	23,558	17.8	31,118	18.5	32.1	13,200	15.6	29,700	17.2	▲ 4.6
営業利益	22,943	17.3	22,209	13.2	▲ 3.2	10,500	12.4	24,000	13.9	8.1
税引前当期利益	22,757	17.2	20,251	12.0	▲ 11.0	10,300	12.2	23,700	13.7	17.0
親会社の所有者に帰属する当期利益	17,969	13.6	14,017	8.3	▲ 22.0	7,600	9.0	17,400	10.1	24.1

	2017年3月期通期	2018年3月期通期
貸借対照表項目		
総資産	225,609	358,453
資本	141,237	202,441
自己資本比率(%)	62.6	50.6

1株当たり情報 ◆	2017年3月期通期	2018年3月期通期	2019年3月期通期業績予想	
			2Q累計	通期
基本的1株当たり当期利益	487.38	360.49	195.46	447.50
(希薄化後)	487.08	360.26	—	—
1株当たり親会社所有者帰属持分	3,830.84	4,143.15	—	—
1株当たり年間配当金	130.0	130.0	65.0	130.0

連結財務ハイライト-2 (IFRS)

日本事業

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期			2019年3月期業績予想		
		売上比		売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	132,392	100.0	134,720	100.0	1.8	136,600	100.0	1.4
売上原価	80,548	60.8	83,411	61.9	3.6	87,300	63.9	4.7
売上総利益	51,844	39.2	51,309	38.1	▲ 1.0	49,300	36.1	▲ 3.9
販管費	21,259	16.1	20,579	15.3	▲ 3.2	20,500	15.0	▲ 0.4
研究開発費	7,238	5.5	8,780	6.5	21.3	7,200	5.3	▲ 18.0
その他の収益・費用	▲ 404	—	▲ 47	—	—	▲ 300	—	—
コア営業利益	23,558	17.8	24,349	18.1	3.4	22,400	16.4	▲ 8.0
営業利益	22,943	17.3	21,903	16.3	▲ 4.5	21,300	15.6	▲ 2.8
EBITDA(調整後) ^{※2}	32,001	24.2	33,797	25.1	5.6	33,000	24.2	▲ 2.4

米国事業

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期			2019年3月期業績予想		
		売上比		売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	—	—	33,347	100.0	—	35,900	100.0	7.7
売上原価	—	—	15,217	45.6	—	15,600	43.5	2.5
売上総利益	—	—	18,131	54.4	—	20,300	56.5	12.0
販管費	—	—	12,171	36.5	—	12,600	35.1	3.5
研究開発費	—	—	5,773	17.3	—	5,000	13.9	▲ 13.4
その他の収益・費用	—	—	117	0.4	—	0	—	—
コア営業利益	—	—	6,730	20.2	—	7,300	20.3	8.5
営業利益	—	—	303	0.9	—	2,700	7.5	791.0
EBITDA(調整後) ^{※2}	—	—	7,767	23.3	—	8,300	23.1	6.9

※1 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※2 コア営業利益+コア営業利益算出上マイナスされる減価償却費及び償却費・減損損失

連結財務ハイライト-3（日本基準）

（単位：百万円、％）

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期		
		売上比		売上比	前期比
売上高	132,428	100.0	168,127	100.0	27.0
売上原価	80,308	60.6	98,394	58.5	22.5
売上総利益	52,119	39.4	69,734	41.5	33.8
販管費	31,485	23.8	48,639	28.9	54.5
営業利益	20,633	15.6	21,095	12.5	2.2
経常利益	20,557	15.5	19,188	11.4	▲ 6.7
親会社株主に帰属する当期純利益	15,914	12.0	10,633	6.3	▲ 33.2

日本事業

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期		
		売上比		売上比	前期比
売上高	132,428	100.0	134,780	100.0	1.8
売上原価	80,308	60.6	83,177	61.7	3.6
売上総利益	52,119	39.4	51,603	38.3	▲ 1.0
販管費	31,485	23.8	30,460	22.6	▲ 3.3
営業利益	20,633	15.6	21,143	15.7	2.5

米国事業

損益計算書項目	2017年3月期通期		2018年3月期通期		
		売上比		売上比	前期比
売上高	—	—	33,347	100.0	—
売上原価	—	—	15,217	45.6	—
売上総利益	—	—	18,131	54.4	—
販管費	—	—	18,219	54.6	—
営業利益	—	—	▲ 88	▲ 0.3	—

連結財務指標

(単位: 百万円)

販売管理費		2017年3月期通期		2018年3月期通期			2019年3月期業績予想	
			売上比(%)		売上比(%)	前期比	通期	売上比(%)
研究開発費	日本	7,238	5.5	8,780	6.5	21.3	7,200	5.3
	米国	—	—	5,773	17.3	-	5,000	13.9
	合計	7,238	5.5	14,533	8.6	100.8	12,200	7.1
広告宣伝費	合計	2,074	1.6	1,409	1.0	▲ 32.1	800	0.6

		2017年3月期通期	2018年3月期通期	2019年3月期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	14,514	9,871	6,100
	米国	—	802	1,600
	合計	14,514	10,673	7,700
減価償却費 (固定資産・ソフトウェア)	日本	8,520	9,981	10,600
	生産	6,424	7,673	8,400
	研究・開発	1,174	1,497	1,500
	管理・営業	922	811	700
	米国	—	1,037	1,000
	合計	8,520	11,018	11,600

人員情報		2017年3月期通期		2018年3月期通期	
			構成比(%)		構成比(%)
日本					
生産		1,612	64.4	1,749	53.8
研究・開発		230	9.2	246	7.5
管理・営業		660	26.4	646	19.9
(MR)		500	-	479	-
米国		-	-	611	18.8
合 計		2,502	100.0	3,252	100.0

・本資料に記載されている弊社グループの計画・予測・戦略などにつきましては、発表日現在において入手可能な情報による当社の仮定および判断にもとづくものです。従って、潜在的风险や不確定要素により、実際の業績と異なる可能性があります。

・潜在的风险や不確定要素には、弊社グループの主たる事業領域であります医療用医薬品を中心とした経済環境、市場における競争状況、弊社グループのサービス等が考えられますが、これらに限定されるものではありません。

お問い合わせ先

沢井製薬株式会社

戦略企画部 広報・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823