

2019年3月期 第1四半期

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8月14日

2019年3月期 第1四半期決算概要

- ◆日本事業は、薬価改定の影響を受けたものの、ジェネリック医薬品使用促進策の効果により需要が伸長
- ◆米国Upsher-Smith Laboratories, LLC (USL)は、今期よりフル連結USLの主力品が堅調に推移
- ◆全体の売上収益は、前年同期比18.7%増加、コア営業利益は12.9%増加

(単位:百万円)

IFRS	2018年3月期 1Q ^{※1}			2019年3月期 1Q			前年同期比	
		セグメント別			セグメント別		増減	
		日本	米国		日本	米国	金額	率
売上収益	38,152	33,631	4,522	45,298	35,255	10,042	7,146	18.7%
コア営業利益 ^{※3}	7,941	7,537	405	8,969	6,397	2,563	1,027	12.9%
営業利益	6,592	7,218	△ 626	7,320	6,015	1,302	728	11.0%
税引前四半期利益	7,197	—	—	7,350	—	—	153	2.1%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	5,621	—	—	5,258	—	—	△ 363	△ 6.5%

※1 日本事業の3ヶ月分+米国事業の1ヶ月分(2017年6月)の業績

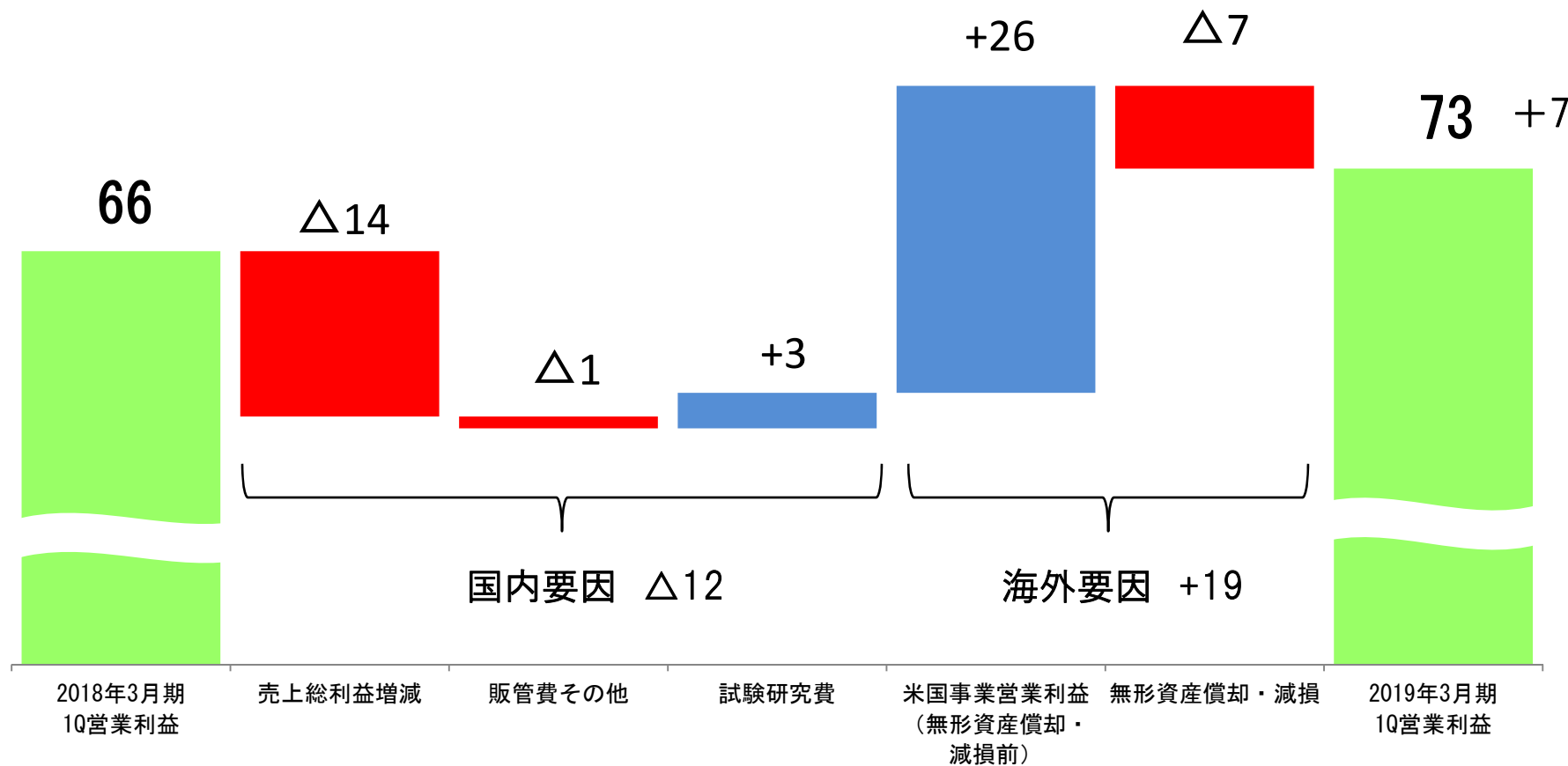
※2 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※3 コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

為替レート: 1ドル 109円

営業利益の増減要因分析

(単位: 億円)



2019年3月期 第1四半期実績 (フルベースからコアベースへの調整)



(単位: 百万円)

IFRS	2019年3月期 1Q実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	45,298		45,298
売上原価	△ 26,893	+219	△ 26,675
売上総利益	18,405	+219	18,623
販売費及び一般管理費	△ 7,961	+1,029	△ 6,932
(内、無形資産の償却費)	△ 1,029	+1,029	—
研究開発費	△ 3,055	+332	△ 2,723
その他の収益・費用	△ 69	+69	—
営業利益	7,320	+1,648	8,969

①在庫のステップアップによる売上原価の増加 2億円

②無形資産の償却費 10億円
(米国 9億円他)

③資産化研究費償却・減損 3億円

医療機関別 納入実績 (単体)

◆薬価改定の影響を受けたものの、薬局向けが堅調に推移

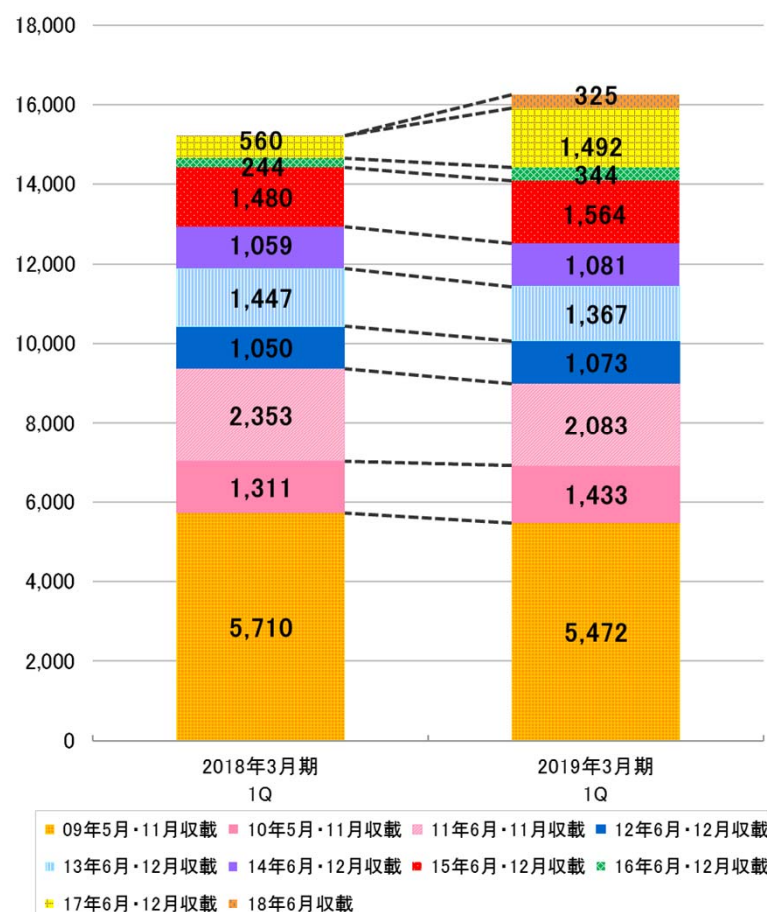
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年3月期 1Q		2019年3月期 1Q			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	8,420	7,804	13.1%	7,865	(93.4%)	11.9%	61	△7.2%
DPC対象病院	1,730	1,644	8.0%	1,720	(99.4%)	7.3%	76	△9.6%
診療所	105,782	29,624	10.0%	30,284	(28.6%)	9.7%	660	△1.7%
薬局等	88,001	55,836	75.2%	56,661	(64.4%)	77.1%	825	4.6%
保険薬局	60,939	55,560	74.7%	56,389	(92.5%)	76.6%	829	4.7%
薬店等	27,062	276	0.6%	272	(1.0%)	0.5%	△4	△14.0%
その他	—	—	1.7%	—	—	1.4%	—	△15.8%
総計	202,203	93,264	100.0%	94,810	(46.9%)	100.0%	1,546	2.1%

収載年度別 国内売上推移

- ◆ 2015年度以降収載品の売上が順調に増加
- ◆ 2018年度新製品の売上は、想定以上の進捗

(単位:百万円)



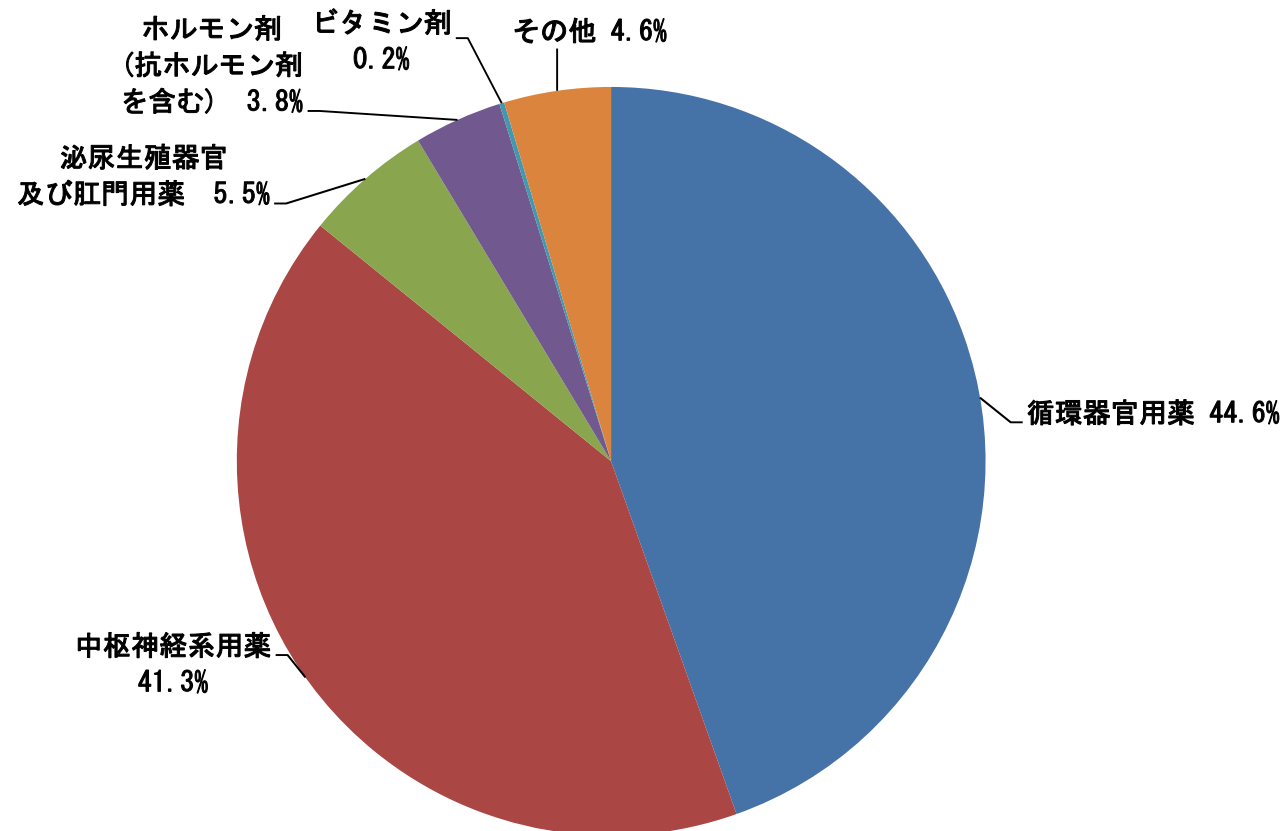
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位:百万円)

収載年月	2018年3月期 1Q	2019年3月期 1Q	前期比 増減率
18年6月収載	-	325	-
17年6月・12月収載	560	1,492	166.4%
16年6月・12月収載	244	344	41.2%
15年6月・12月収載	1,480	1,564	5.7%
14年6月・12月収載	1,059	1,081	2.1%
13年6月・12月収載	1,447	1,367	△5.5%
12年6月・12月収載	1,050	1,073	2.2%
11年6月・11月収載	2,353	2,083	△11.5%
10年5月・11月収載	1,311	1,433	9.3%
09年5月・11月収載	5,710	5,472	△4.2%
既存・承継品他	18,416	19,020	3.3%
総計	33,631	35,255	4.8%

米国事業の薬効別売上動向

- ◆USLの売上収益100億円の内訳は以下の通り
- ◆主力製品2品目について計画を上回る進捗



2019年3月期 業績予想

- ◆計画に対する利益の進捗は順調
- ◆2Q以降の当社を取り巻く環境の見通しが不透明であることから、当初業績予想を据え置く

(単位: 百万円)

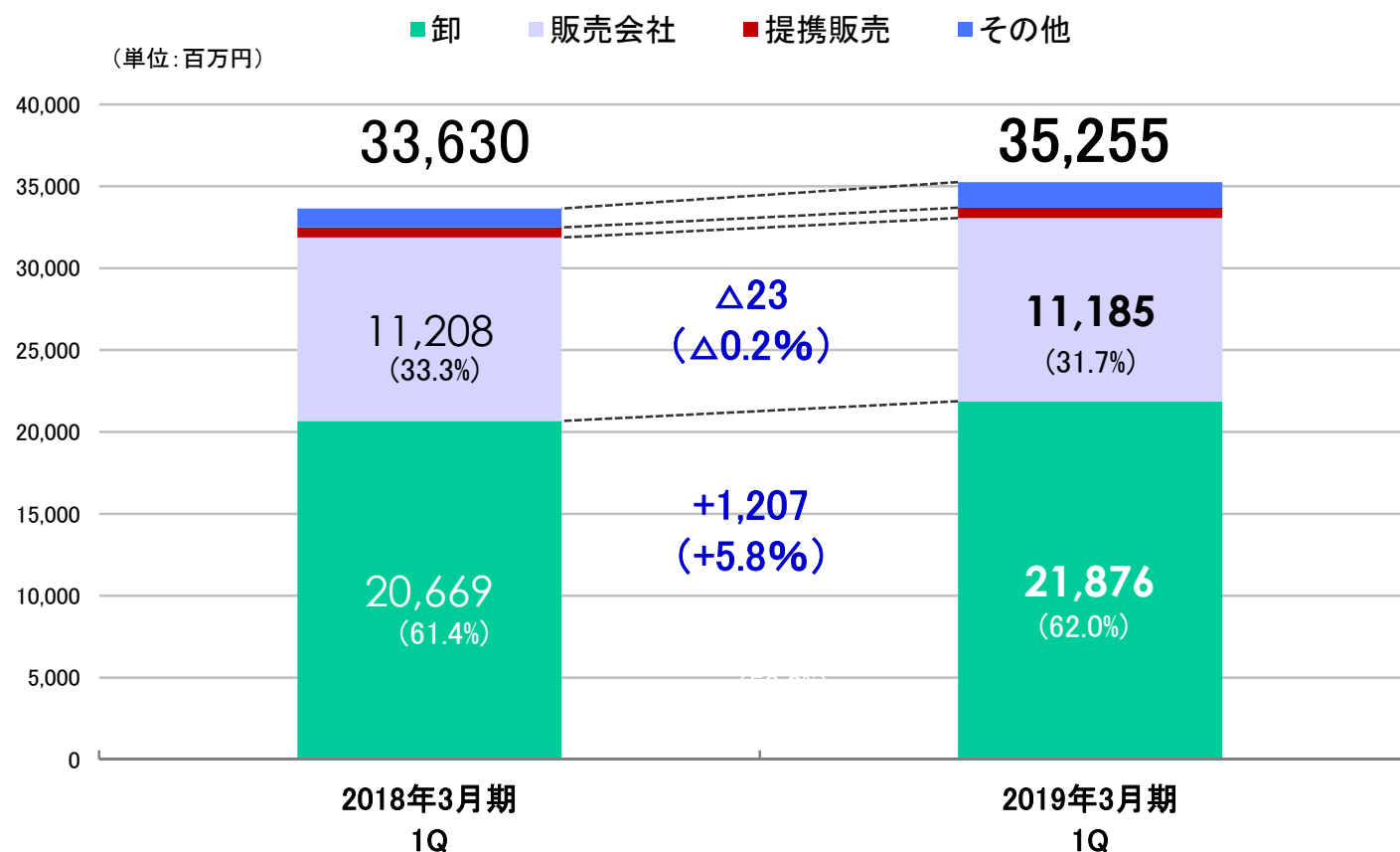
	2019年3月期 1Q		2019年3月期 通期(予想)		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	45,298	100.0%	172,500	100.0%	26.3%
コア営業利益	8,969	19.8%	29,700	17.2%	30.2%
営業利益	7,320	16.2%	24,000	13.9%	30.5%
税引前四半期(当期)利益	7,350	16.2%	23,700	13.7%	31.0%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	5,258	11.6%	17,400	10.1%	30.2%

参考資料



販路別 国内売上推移

◆ 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

◆大半の薬効群で売上数量は二桁増

薬効	数量構成比		前年同期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率 (注)
	2018年3月期 1Q	2019年3月期 1Q		
循環器官用薬	27.8%	29.5%	19.9%	5.2%
消化器官用薬	23.3%	21.4%	3.6%	3.3%
中枢神経系用薬	12.3%	12.2%	11.9%	16.0%
血液・体液用薬	7.8%	7.8%	13.4%	1.3%
その他の代謝性医薬品	6.7%	6.8%	13.4%	3.4%
呼吸器官用薬	5.7%	6.2%	22.9%	22.3%
アレルギー用薬	2.4%	2.5%	22.0%	6.1%
抗生物質製剤	2.7%	2.3%	△1.8%	△14.0%
腫瘍用薬	0.2%	0.3%	27.7%	△4.4%
その他	11.1%	11.0%	11.6%	15.9%
合計	100.0%	100.0%	12.9%	5.3%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

連結財務ハイライト-1 (IFRS)

(単位: 百万円、%)

純損益計算書項目	2018年3月期1Q※1		2019年3月期1Q			2019年3月期業績予想				
		売上比		売上比	前年同期比	2Q累計	売上比	通期	売上比	前期比
売上収益	38,152	100.0	45,298	100.0	18.7	84,400	100.0	172,500	100.0	2.6
売上原価	22,365	58.6	26,893	59.4	20.2	50,800	60.2	102,900	59.7	4.3
売上総利益	15,787	41.4	18,405	40.6	16.6	33,600	39.8	69,600	40.3	0.2
販管費	7,110	18.6	7,961	17.6	12.0	16,600	19.7	33,100	19.2	1.1
研究開発費	2,083	5.5	3,055	6.7	46.7	6,300	7.5	12,200	7.1	▲ 16.1
その他の収益・費用	▲ 2	—	▲ 69	—	—	▲ 200	—	▲ 300	—	—
営業利益	6,592	17.3	7,320	16.2	11.0	10,500	12.4	24,000	13.9	8.1
税引前四半期(当期)利益	7,197	18.9	7,350	16.2	2.1	10,300	12.2	23,700	13.7	17.0
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	5,621	14.7	5,258	11.6	▲ 6.5	7,600	9.0	17,400	10.1	24.1
コア営業利益	7,941	20.8	8,969	19.8	12.9	13,200	15.6	29,700	17.2	▲ 4.6
EBITDA(調整後)※2	10,305	27.0	11,697	25.8	13.5	—	—	41,300	23.9	▲ 0.7

※1 日本事業の3ヶ月分＋米国事業の1ヶ月分(2017年6月)の業績

※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

財政状態計算書項目	2018年3月期	2019年3月期1Q
資産合計	358,453	362,618
資本合計	202,441	209,565
親会社所有者帰属持分比率(%)	50.6	51.7

1株当たり情報 ◆	2018年3月期1Q	2019年3月期1Q	2019年3月期通期業績予想	
			2Q累計	通期
基本的1株当たり四半期(当期)純利益 (希薄化後)	152.46 152.37	120.12 120.04	173.63 —	397.52 —
1株当たり年間配当金	—	—	65.0	130.0

連結財務ハイライト-2 (IFRS)

日本事業

(単位:百万円、%)

純損益計算書項目	2018年3月期1Q		2019年3月期1Q			2019年3月期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	33,631	100.0	35,255	100.0	4.8	136,600	100.0	1.4
売上原価	19,949	59.3	22,981	65.2	15.2	87,300	63.9	4.7
売上総利益	13,681	40.7	12,274	34.8	▲ 10.3	49,300	36.1	▲ 3.9
販管費	4,678	13.9	4,710	13.4	0.7	20,500	15.0	▲ 0.4
研究開発費	1,781	5.3	1,472	4.2	▲ 17.4	7,200	5.3	▲ 18.0
その他の収益・費用	▲ 5	—	▲ 78	—	—	▲ 300	—	—
営業利益	7,218	21.5	6,015	17.1	▲ 16.7	21,300	15.6	▲ 2.8
コア営業利益	7,537	22.4	6,397	18.1	▲ 15.1	22,400	16.4	▲ 8.0
EBITDA(調整後)※2	9,803	29.1	8,825	25.0	▲ 10.0	33,000	24.2	▲ 2.4

米国事業

純損益計算書項目	2018年3月期1Q※1		2019年3月期1Q			2019年3月期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	4,522	100.0	10,042	100.0	122.1	35,900	100.0	7.7
売上原価	2,416	53.4	3,912	39.0	61.9	15,600	43.5	2.5
売上総利益	2,106	46.6	6,130	61.0	191.1	20,300	56.5	12.0
販管費	2,432	53.8	3,259	32.5	34.0	12,600	35.1	3.5
研究開発費	302	6.7	1,583	15.8	423.8	5,000	13.9	▲ 13.4
その他の収益・費用	2	0.0	14	0.1	559.5	0	—	—
営業利益	▲ 626	—	1,302	13.0	—	2,700	7.5	791.0
コア営業利益	405	8.9	2,563	25.5	533.4	7,300	20.3	8.5
EBITDA(調整後)※2	502	11.1	2,863	28.5	470.3	8,300	23.1	6.9

※1 米国事業の1ヶ月分(2017年6月)の業績

※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

※3 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

連結財務指標

(単位: 百万円)

販売管理費		2018年3月期 1Q※		2019年3月期 1Q			2019年3月期業績予想	
			売上比(%)		売上比(%)	前年同期比	通期	売上比(%)
研究開発費	日本	1,781	5.3	1,472	4.2	▲ 17.3	7,200	5.3
	米国	302	6.7	1,583	15.8	423.8	5,000	13.9
	合計	2,083	5.5	3,055	6.7	46.7	12,200	7.1
広告宣伝費	合計	343	0.9	294	0.6	▲ 14.3	800	0.6

		2018年3月期 1Q※		2019年3月期 1Q		2019年3月期業績予想	
設備投資額 (投資ベース)	日本	2,626		1,459		6,100	
	米国	94		231		1,600	
	合計	2,720		1,690		7,700	
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	2,307		2,659		10,600	
	生産	1,864		2,023		8,400	
	研究・開発	308		359		1,500	
	管理・営業	136		278		700	
	米国	407		1,313		5,200	
	合計	2,714		3,972		15,800	

※ 米国事業の1ヶ月分(2017年6月)の業績

人員情報		2018年3月期 1Q		2019年3月期 1Q	
			構成比(%)		構成比(%)
日本	生産	2,668	82.3	2,677	81.3
	研究・開発	1,773	54.7	1,772	53.8
	管理・営業	246	7.6	265	8.1
	(MR)	649	20.0	640	19.4
		498	-	469	-
米国		573	17.7	614	18.7
合 計		3,241	100.0	3,291	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