

2020年3月期 第2四半期

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

2019年11月8日

2019年度 第2四半期決算概要

- ◆ 上期の連結業績は増収増益
- ◆ 日本事業は、ジェネリック医薬品数量シェア80%に向け引き続き需要が伸長
- ◆ 米国事業は、前年同期比で減収減益、通期予想に対しては順調

(単位：百万円)

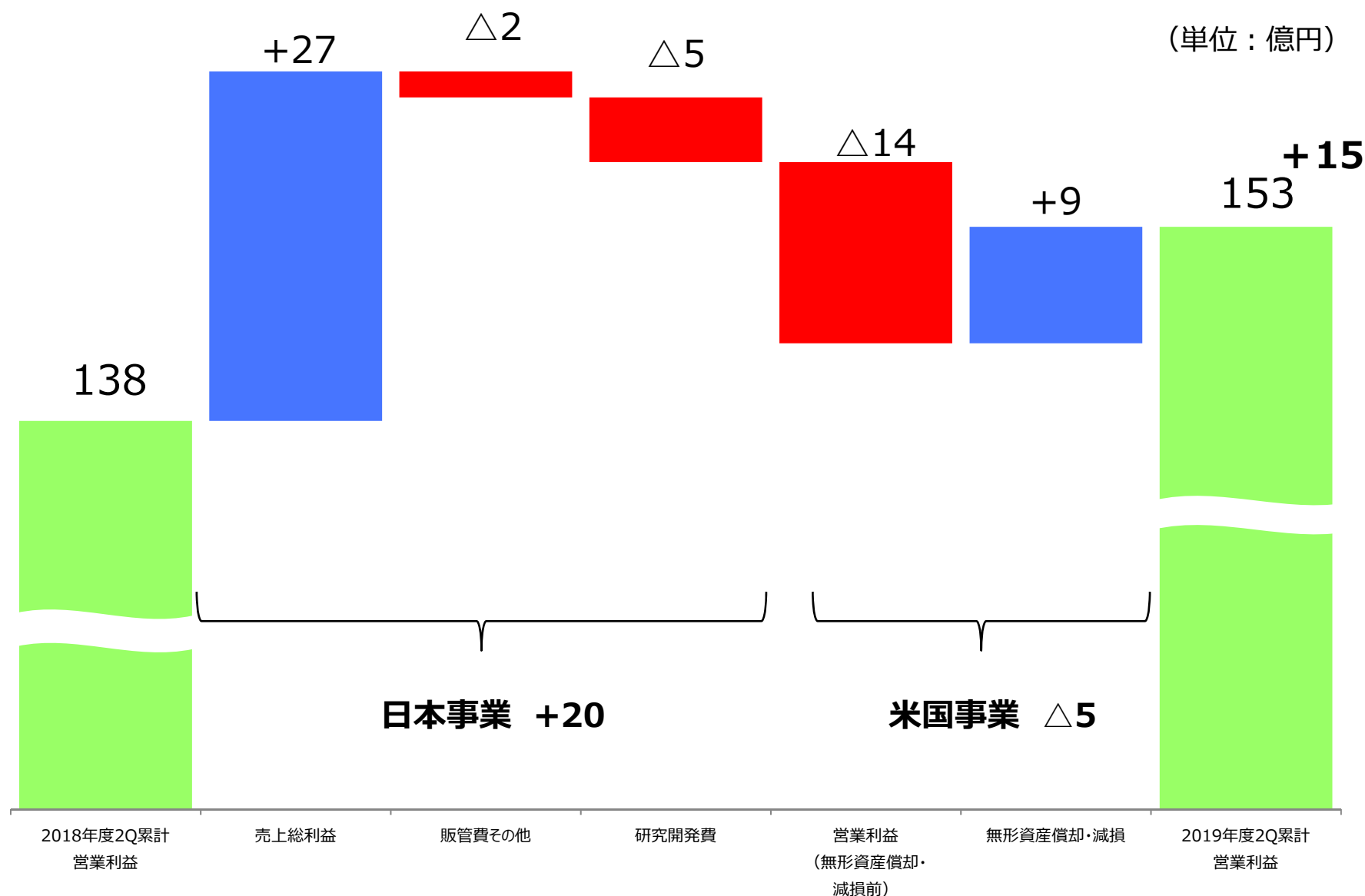
	2018年度 2Q累計実績			2019年度 2Q累計実績			前年同期比	
		セグメント別			セグメント別		増減額	増減率
		日本	米国		日本	米国		
売上収益	88,792	68,598	20,194	90,481	72,003	18,478	1,689	1.9%
コア営業利益 ^{※2}	17,777	12,501	5,252	18,476	14,754	3,709	699	3.9%
営業利益	13,766	11,784	1,974	15,255	13,801	1,453	1,488	10.8%
税引前利益	13,690	—	—	15,153	—	—	1,462	10.7%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	10,517	—	—	10,972	—	—	455	4.3%

※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 (期中平均)	2018年度 2Q	2019年度 2Q
円/ドル	110	109

営業利益の増減要因分析



2019年度 第2四半期実績 (フルベースからコアベースへの調整)



(単位：百万円)

	2019年度 2Q累計実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	90,481	—	90,481
売上原価	△ 53,259	+74	△ 53,185
売上総利益	37,221	+74	37,296
販管費	△ 15,758	+2,121	△ 13,636
(内、無形資産の償却費)	△ 2,121	+2,121	—
研究開発費	△ 6,351	+1,168	△ 5,183
その他の収益・費用	142	△ 142	—
営業利益	15,255	+3,221	18,476

①売上原価 0.7億円
(在庫のステップアップ費用等の調整等)

②無形資産の償却費 21.2億円
(日本 2.6億円、米国 18.6億円)

③資産化研究費償却・減損 11.6億円
(日本 8.1億円、米国 3.5億円)

【日本事業】 医療機関別 納入実績

- ◆ 病院市場向けは主力品を中心に採用が増加
- ◆ 薬局向けは後発医薬品調剤体制加算取得に取り組む保険薬局等への営業活動を強化した効果により順調に増加

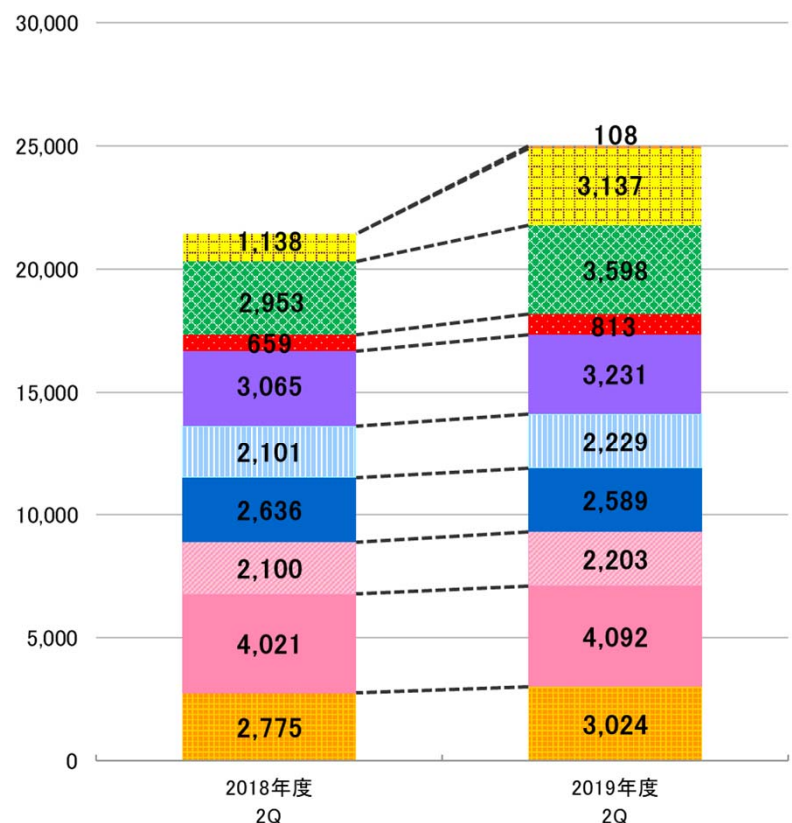
(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年度 2Q累計		2019年度 2Q累計			前年同期比	
		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	8,339	7,993	12.0%	7,984	(95.7%)	11.6%	△ 9	5.5%
DPC対象病院	1,727	1,715	7.3%	1,712	(99.1%)	7.0%	△ 3	4.1%
診療所	106,333	34,095	9.7%	34,638	(32.6%)	9.3%	543	4.3%
薬局等	88,973	57,447	76.9%	58,071	(65.3%)	77.9%	624	10.5%
保険薬局	61,495	57,143	76.5%	57,783	(94.0%)	77.3%	640	10.2%
薬店等	27,478	304	0.5%	288	(1.0%)	0.6%	△ 16	48.5%
その他	-	-	1.4%	-	-	1.2%	-	0.8%
総 計	203,645	99,535	100.0%	100,693	(49.4%)	100.0%	1,158	8.0%

【日本事業】 収載年度別 売上推移

◆2017年度、2018年度収載品目が順調に増加

(単位: 百万円)



■ 10年5月・11月収載 ■ 11年6月・11月収載 ■ 12年6月・12月収載 ■ 13年6月・12月収載
 ■ 14年6月・12月収載 ■ 15年6月・12月収載 ■ 16年6月・12月収載 ■ 17年6月・12月収載
 ■ 18年6月・12月収載 ■ 19年6月収載

※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年度 2Q累計	2019年度 2Q累計	前年同期比 増減率
19年6月収載	-	108	-
18年6月・12月収載	1,138	3,137	175.6%
17年6月・12月収載	2,953	3,598	21.8%
16年6月・12月収載	659	813	23.3%
15年6月・12月収載	3,065	3,231	5.4%
14年6月・12月収載	2,101	2,229	6.1%
13年6月・12月収載	2,636	2,589	△1.8%
12年6月・12月収載	2,100	2,203	4.9%
11年6月・11月収載	4,021	4,092	1.8%
10年5月・11月収載	2,775	3,024	9.0%
既存・承継品他	47,149	46,978	△0.4%
総計	68,598	72,003	5.0%

【米国事業】

売上実績

- ◆既存品：競争環境は引き続き厳しいものの、ほぼ想定通りの進捗
- ◆新製品：Vigadrone等の牽引により、想定を上回る勢い

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2018年度 2Q累計実績	2019年度 2Q累計実績	通期業績予想
既存品	20,031	16,133	32,600
新製品※	163	2,344	2,700
合計	20,194	18,478	35,300

※ 2018年度以降発売品目に係る売上収益

薬効別売上動向

薬効	金額構成比		前年同期比 売上額増減率
	2018年度 2Q累計実績	2019年度 2Q累計実績	
中枢神経系用薬	40.2%	44.9%	+2.2%
循環器官用薬	46.2%	38.0%	△24.7%
ホルモン剤	4.0%	5.2%	+17.1%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	4.7%	3.5%	△31.4%
腫瘍用薬	1.3%	3.2%	+126.5%
その他	3.6%	5.2%	+34.7%
合計	100.0%	100.0%	△8.5%

2019年度 連結業績予想

◆ 日本事業、米国事業とも通期予想に対し順調に進捗

(単位：百万円)

	2019年度 2Q累計実績		2019年度 通期予想		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	90,481	100.0%	184,400	100.0%	49.1%
コア営業利益	18,476	20.4%	32,000	17.4%	57.7%
営業利益	15,255	16.9%	25,800	14.0%	59.1%
税引前利益	15,153	16.7%	25,700	13.9%	59.0%
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	10,972	12.1%	19,200	10.4%	57.1%

為替レート (期中平均)	2019年度 2Q実績	2019年度 通期予想
円/ドル	109	110

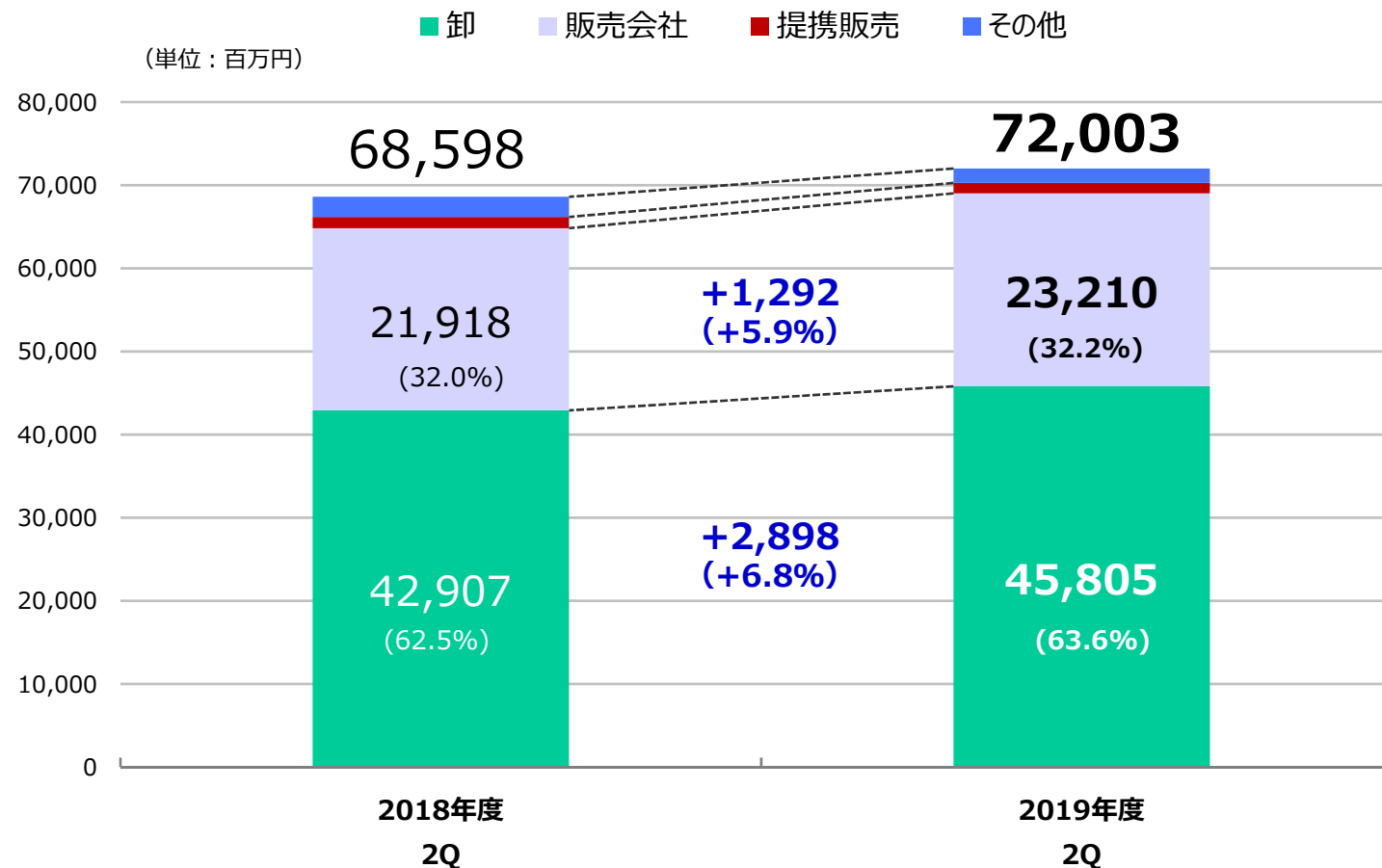
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆卸ルート、販売会社ルートともに伸張



【日本事業】

薬効別 売上数量動向

◆中枢神経系用薬が順調に増加

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年度 2Q累計	2019年度 2Q累計		
循環器官用薬	29.4%	29.2%	4.9%	1.0%
消化器官用薬	21.4%	19.9%	△1.7%	△6.7%
中枢神経系用薬	12.3%	13.2%	13.7%	26.0%
血液・体液用薬	8.2%	8.2%	6.0%	1.6%
呼吸器官用薬	6.0%	6.9%	20.5%	14.8%
その他の代謝性医薬品	6.7%	6.2%	△2.8%	△2.3%
アレルギー用薬	2.3%	2.5%	12.5%	6.7%
抗生物質製剤	2.3%	2.4%	10.0%	4.8%
腫瘍用薬	0.2%	0.4%	67.0%	45.5%
その他	11.2%	11.1%	6.5%	13.2%
合計	100.0%	100.0%	5.7%	5.1%

(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年度2Q累計実績		2019年度2Q累計実績			2019年度業績予想				
		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	88,792	100.0	90,481	100.0	+1.9	90,100	100.0	184,400	100.0	+0.0
売上原価	52,359	59.0	53,259	58.9	+1.7	53,700	59.6	111,400	60.4	+1.8
売上総利益	36,433	41.0	37,221	41.1	+2.2	36,400	40.4	73,000	39.6	▲ 2.5
販管費	15,653	17.6	15,758	17.4	+0.7	16,300	18.1	32,400	17.6	+0.1
研究開発費	6,955	7.8	6,351	7.0	▲ 8.7	7,200	8.0	14,600	7.9	▲ 12.4
その他の収益・費用	▲ 59	—	142	0.2	—	▲ 100	—	▲ 200	—	—
営業利益	13,766	15.5	15,255	16.9	+10.8	12,800	14.2	25,800	14.0	+0.0
税引前利益	13,690	15.4	15,153	16.7	+10.7	12,800	14.2	25,700	13.9	+0.1
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	10,517	11.8	10,972	12.1	+4.3	9,600	10.7	19,200	10.4	▲ 0.9
コア営業利益	17,777	20.0	18,476	20.4	+3.9	15,900	17.6	32,000	17.4	▲ 15.2
EBITDA（調整後）※	23,218	26.1	24,267	26.8	+4.5	22,500	25.0	45,200	24.5	▲ 7.2

※ 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

	2018年度末	2019年度2Q
財政状態計算書項目		
資産合計	372,889	381,841
資本合計	223,204	227,641
親会社所有者帰属持分比率（%）	53.4	53.5

1株当たり情報 ◆	2018年度2Q累計	2019年度2Q累計	2019年度通期業績予想
			通期
基本的1株当たり四半期（当期）利益	240.25	250.61	438.53
（希薄化後）	240.10	250.42	—
1株当たり年間（中間）配当金	(65.0)	(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年度2Q累計実績		2019年度2Q累計実績			2019年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	68,598	100.0	72,003	100.0	+5.0	149,100	100.0	+3.5
売上原価	44,420	64.8	45,123	62.7	+1.6	96,500	64.7	+4.1
売上総利益	24,179	35.2	26,880	37.3	+11.2	52,600	35.3	+2.4
販管費	9,319	13.6	9,690	13.5	+4.0	21,400	14.4	+9.8
研究開発費	2,979	4.3	3,514	4.9	+17.9	8,200	5.5	+7.8
その他の収益・費用	▲ 97	—	125	0.2	—	▲ 200	—	—
営業利益	11,784	17.2	13,801	19.2	+17.1	22,800	15.3	▲ 5.9
コア営業利益	12,501	18.2	14,754	20.5	+18.0	24,300	16.3	▲ 13.6
EBITDA (調整後) ※	17,378	25.3	20,017	27.8	+15.2	35,300	23.7	▲ 7.0

米国事業

純損益計算書項目	2018年度2Q累計実績		2019年度2Q累計実績			2019年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	20,194	100.0	18,478	100.0	▲ 8.5	35,300	100.0	▲ 12.3
売上原価	7,940	39.3	8,136	44.0	+2.5	14,900	42.2	▲ 10.9
売上総利益	12,254	60.7	10,341	56.0	▲ 15.6	20,400	57.8	▲ 13.3
販管費	6,357	31.5	6,067	32.8	▲ 4.6	11,000	31.2	▲ 14.9
研究開発費	3,976	19.7	2,851	15.4	▲ 28.3	6,400	18.1	▲ 29.4
その他の収益・費用	54	0.3	30	0.2	▲ 44.2	0	—	—
営業利益	1,974	9.8	1,453	7.9	▲ 26.4	3,000	8.5	+91.3
コア営業利益	5,252	26.0	3,709	20.1	▲ 29.4	7,700	21.8	▲ 19.5
EBITDA (調整後) ※	5,816	28.8	4,238	22.9	▲ 27.1	9,900	28.0	▲ 7.4

※ 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

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2018年度 2Q累計実績		2019年度 2Q累計実績			2019年度通期業績予想	
			売上比(%)		売上比(%)	前年同期比		売上比(%)
研究開発費	日本	2,979	4.3	3,514	4.9	+17.9	8,200	5.5
	米国	3,976	19.7	2,851	15.4	△ 28.3	6,400	18.1
	合計	6,955	7.8	6,351	7.0	△ 8.7	14,600	7.9
広告宣伝費	合計	585	0.7	1,338	1.5	128.7	2,600	1.4

		2018年度2Q累計	2019年度2Q累計	2019年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	1,909	1,515	6,300
	米国	389	767	2,300
	合計	2,297	2,282	8,600
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	5,370	5,877	11,500
	生産	4,066	4,142	8,800
	研究・開発	752	893	1,700
	管理・営業	552	842	1,000
	米国	2,630	2,740	5,700
	合計	8,000	8,618	17,200

(単位：人)

人員情報		2018年9月末		2019年9月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本	生産	2,626	81.4	2,541	81.8
	研究・開発	1,730	53.6	1,683	54.2
	管理・営業	262	8.1	253	8.1
	(MR)	634	19.6	605	19.5
	(MR)	(453)		(409)	
米国		602	18.6	567	18.2
合 計		3,228	100.0	3,108	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