

2015年(平成27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

2014年11月7日

2015年3月期 第2四半期決算概要

- ◆ ジェネリック医薬品使用促進策による需要の一層の拡大に伴い、2Qは売上がさらに伸長し、上期の売上高は17.4%増加
- ◆ 営業利益は、粗利増加と販管費の伸び鈍化等から1Qの減益を吸収し、前年同期を若干上回る

(単位:百万円、%)

	2014年3月期 2Q累計		2015年3月期 2Q累計		前年同期比 増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	42,746	100.0%	50,202	100.0%	7,456	17.4%
営業利益	10,050	23.5%	10,225	20.4%	174	1.7%
経常利益	10,157	23.8%	10,175	20.3%	18	0.2%
当期(四半期)純利益	6,476	15.2%	6,997	13.9%	520	8.0%

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、DPC病院向けが26.5%増、薬局向けが26.5%増と、ともに好調
- ◆ 医療機関への納入総計は19.9%増と売上高の伸びを上回る

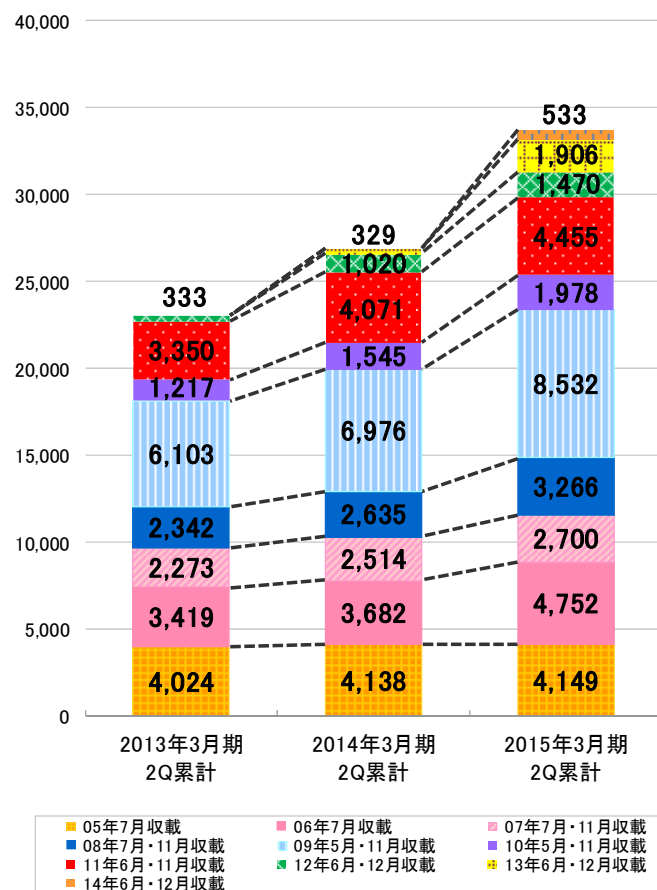
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2014年3月期 2Q累計		2015年3月期 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	8,531	7,422	13.0%	7,567	(88.7%)	12.3%	145	13.5%
DPC対象病院	1,585	1,406	6.6%	1,541	(97.2%)	7.2%	135	26.5%
診療所	104,500	29,530	15.8%	29,868	(28.6%)	12.0%	338	-5.7%
薬局等	86,000	52,135	70.6%	54,156	(63.0%)	74.6%	2,021	26.5%
保険薬局	59,100	51,781	70.0%	53,780	(91.0%)	74.1%	1,999	26.7%
薬店等	26,900	354	0.6%	376	(1.4%)	0.5%	22	7.1%
その他	-	-	0.6%	-	-	1.1%	-	23.6%
総 計	199,031	89,087	100.0%	91,591	(46.0%)	100.0%	2,504	19.9%

収載年度別 売上高推移

- ◆ 2008年度以降収載品の売上が順調に増加
- ◆ 2014年度新製品の売上は、厳しい競争にも拘らず計画を上回る

(単位: 百万円)



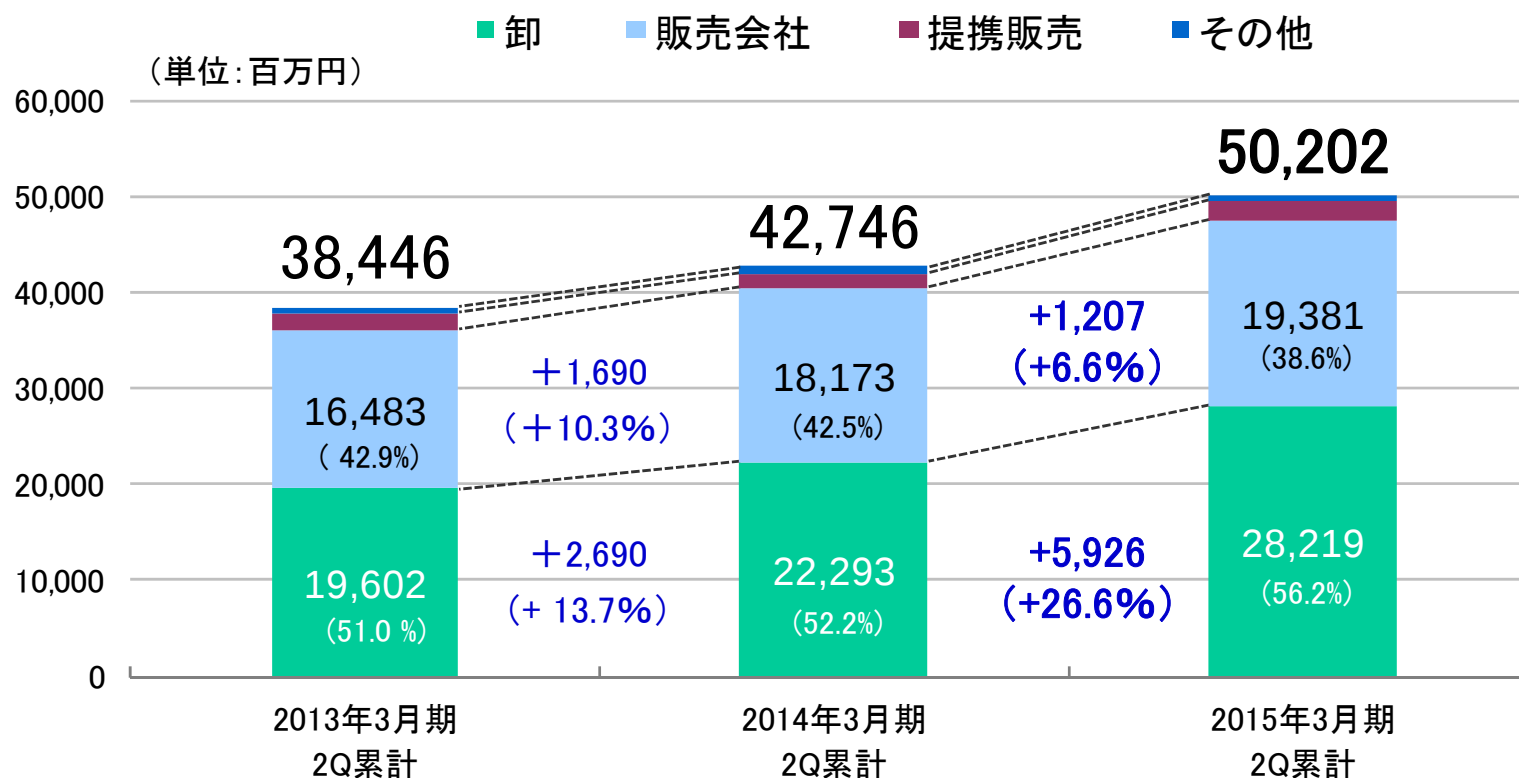
※名称変更品等は当初の収載年度に含む。

(単位: 百万円、%)

収載年月	2014年3月期 2Q累計	2015年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率
14年6月・12月収載	-	533	-
13年6月・12月収載	329	1,906	478.5%
12年6月・12月収載	1,020	1,470	44.2%
11年6月・11月収載	4,071	4,455	9.4%
10年5月・11月収載	1,545	1,978	28.0%
09年5月・11月収載	6,976	8,532	22.3%
08年7月・11月収載	2,635	3,266	23.9%
07年7月・11月収載	2,514	2,700	7.4%
06年7月収載	3,682	4,752	29.0%
05年7月収載	4,138	4,149	0.3%
既存・承継品他	15,831	16,456	3.9%
総計	42,746	50,202	17.4%

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大きく伸張



薬効別 売上数量動向

- ◆ 薬価改定の影響と低薬価品目の需要が増加した結果、売上数量の全体の伸び率と売上額の伸び率の差が7.3ポイントに拡大
- ◆ 呼吸器官用薬と血液・体液用薬が特に大きく伸長

薬効	数量構成比		前年同期比 数量増減率	(参考)前期比 売上額増減率
	2014年3月期 2Q累計	2015年3月期 2Q累計		
循環器官用薬	24.4%	25.3%	29.4%	17.0%
消化器官用薬	23.8%	24.1%	26.8%	12.6%
中枢神経系用薬	13.2%	12.1%	13.9%	23.7%
その他の代謝性医薬品	9.4%	8.2%	9.2%	9.1%
血液・体液用薬	6.5%	7.6%	47.4%	41.6%
呼吸器官用薬	4.5%	5.6%	55.9%	45.4%
ビタミン剤	6.9%	5.6%	0.9%	1.4%
抗生物質製剤	2.6%	2.7%	28.7%	15.5%
アレルギー用薬	1.7%	1.9%	38.6%	23.5%
その他	7.0%	6.9%	20.6%	6.6%
合 計	100.0%	100.0%	24.7%	17.4%

損益計算書 分析

(単位: 百万円、%)

	2014年3月期 2Q 累計		2015年3月期 2Q 累計		前年同期比 増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	42,746	100.0%	50,202	100.0%	7,456	17.4%
売上原価	22,262	52.1%	28,190	56.2%	5,928	26.6%
売上総利益	20,484	47.9%	22,012	43.8%	1,528	7.5%
販売管理費	10,433	24.4%	11,786	23.5%	1,353	13.0%
営業利益	10,050	23.5%	10,225	20.4%	174	1.7%
営業外損益	106	0.2%	-50	-0.1%	-156	-
経常利益	10,157	23.8%	10,175	20.3%	18	0.2%
特別損益	-79	-0.2%	-35	-0.1%	44	-
法人税等・少株損益	3,600	8.4%	3,142	6.3%	-458	-
当期(四半期)純利益	6,476	15.2%	6,997	13.9%	520	8.0%

主な増減要因

- ・ 売上高増加: +47億円
- ・ 変動費率上昇: -21億円
- ・ 固定原価増加等: -11億円

- ・ 試験研究費: +5億円
- ・ 広告宣伝費: -1億円
- ・ 人件費: +4億円
- ・ その他: +6億円

キャッシュフロー計算書 分析

(単位:百万円)

	2014年3月期 2Q累計	2015年3月期 2Q累計
税金等調整前当期純利益	10,077	10,139
減価償却費	2,463	2,750
運転資金	-1,938	-5,391
法人税等の支払	-3,238	-4,507
その他	1,154	834
営業CF	8,518	3,826
設備投資(有形・無形)	-3,514	-5,372
その他	-929	-284
投資CF	-4,444	-5,656
借入金増減	223	349
配当金	-1,515	-1,836
その他	103	95
財務CF	-1,187	-1,391
資金増減	2,887	-3,222

主な増減要因

- 売上債権の増加: -27億円
- 棚卸資産の増加: -46億円
- 仕入債務の増加: +19億円

- 関東工場第2期工事: -22億円
- 開発センター建設工事: -9億円
- 他工場機械更新他: -23億円

- 短期借入金: +16億円
- 長期借入金の返済: -13億円

12月収載予定新製品

◆ 12月に7成分17品目の新製品を収載予定

主要製品名	先発品名	薬効
カンデサルタン錠	ブロプレス錠	持続性アンジオテンシンⅡ受容体拮抗剤
レボフロキサシン錠	クラビット錠	広範囲経口抗菌製剤
イマチニブ錠	グリベック錠	抗悪性腫瘍剤
オキサリプラチン 点滴静注液	エルプラット点滴静注液	抗悪性腫瘍剤

2015年3月期 業績予想

- ◆ 第2四半期累計の業績は、ほぼ計画通りの進捗であったこと、今後も需要の拡大が見込まれることから、通期の業績予想は据え置く

(単位: 百万円、%)

	2015年3月期 2Q累計		2015年3月期2Q累計 (5月14日公表予想)			2015年3月期 通期(予想)		
	金額	売上比	金額	売上比	達成率	金額	売上比	進捗率
売上高	50,202	100.0%	50,500	100.0%	99.4%	106,000	100.0%	47.4%
売上原価	28,190	56.2%	28,400	56.2%	99.3%	59,000	55.7%	47.8%
売上総利益	22,012	43.8%	22,100	43.8%	99.6%	47,000	44.3%	46.8%
販売管理費	11,786	23.5%	12,000	23.8%	98.2%	26,000	24.5%	45.3%
営業利益	10,225	20.4%	10,100	20.0%	101.2%	21,000	19.8%	48.7%
経常利益	10,175	20.3%	10,100	20.0%	100.7%	20,900	19.7%	48.7%
当期純利益	6,997	13.9%	6,500	12.9%	107.6%	13,500	12.7%	51.8%

- 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、すでに確定している要素を除き、潜在的リスクや不確定要素を含んでおり、その内容を保証するものではありません。
- 潜在的リスクや不確定要素には、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

経営管理部 経営管理・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823