

2011年(平成23年)3月期 第3四半期 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

2011年2月8日

2011年3月期 第3四半期決算概要

- ◆ 制度変更によるジェネリック医薬品の使用拡大を受け、保険薬局市場における販売が大幅増収を牽引
- ◆ 薬価改正の影響を増収による利益増とコストコントロール等で吸収し、大幅増益を達成

(単位: 百万円、%)

	2010年3月期 3Q累計実績		2011年3月期 3Q累計実績		前年同期比 〈増減〉	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	38,036	100.0%	48,008	100.0%	9,972	26.2%
営業利益	6,878	18.1%	11,192	23.3%	4,313	62.7%
経常利益	6,793	17.9%	10,326	21.5%	3,532	52.0%
四半期純利益	4,007	10.5%	6,099	12.7%	2,092	52.2%

医療機関別 納入実績(単体)

◆ 保険薬局の採用増加率が顕著

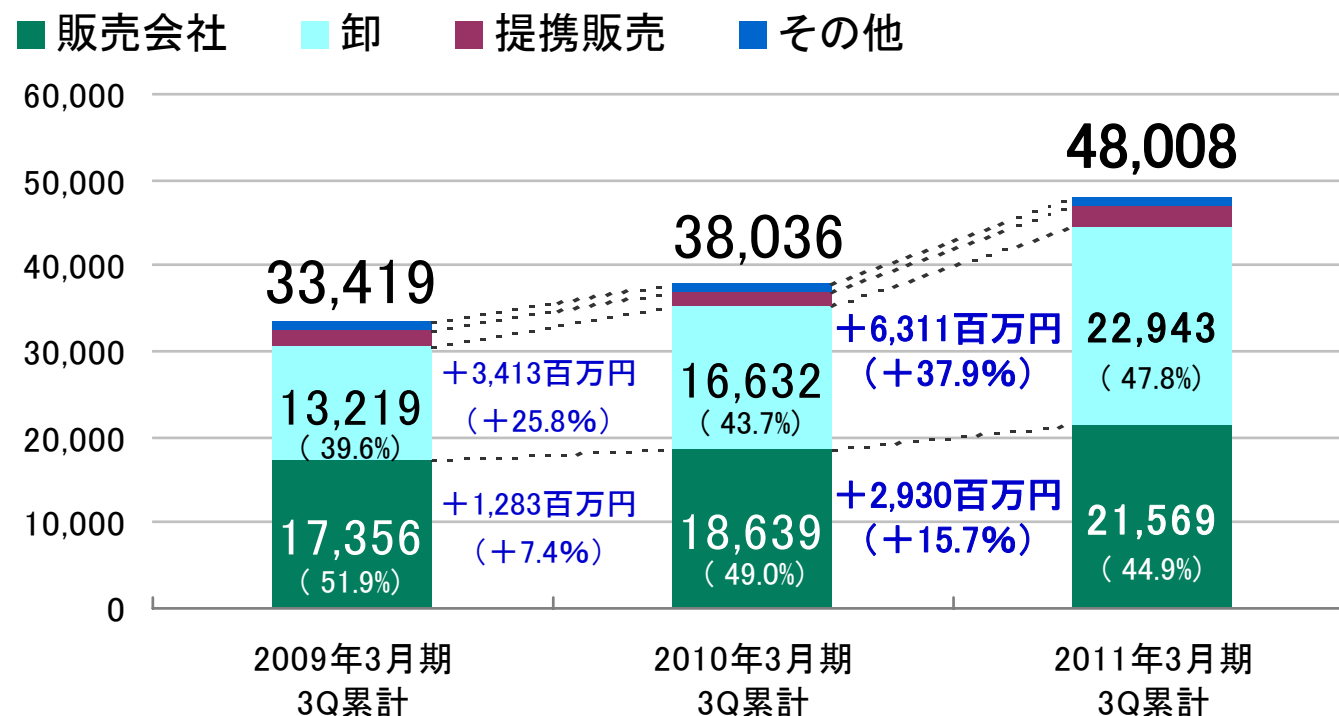
流通企業(卸・販社)から医療機関への沢井製薬製品納入実績

施設区分	全国総軒数 (a)	2010年3月期 3Q累計		2011年3月期 3Q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	8,775	7,068	19.7%	7,306	(83.3%)	16.9%	238	11.5%
DPC対象病院	1,390	1,264	9.1%	1,300	(93.5%)	8.1%	36	15.5%
2007年以前対象病院	359	340	3.1%	344	(95.8%)	2.6%	4	8.1%
2008年追加対象病院	357	319	2.5%	328	(91.9%)	2.2%	9	12.5%
2009年追加対象病院	564	511	3.1%	529	(93.8%)	2.8%	18	19.6%
2010年追加対象病院	110	94	0.4%	99	(90.0%)	0.5%	5	61.9%
診療所	102,600	30,857	28.5%	31,192	(30.4%)	22.7%	335	3.6%
薬局等	81,400	45,890	51.3%	48,095	(59.1%)	59.9%	2,205	52.1%
保険薬局	55,500	45,460	50.5%	47,704	(86.0%)	59.1%	2,244	52.4%
薬店等	25,900	430	0.8%	391	(1.5%)	0.8%	-39	33.9%
その他(老健等)	-	-	0.6%	-	-	0.5%	-	17.1%
総 計	192,775	83,815	100.0%	86,593	(44.9%)	100.0%	2,778	30.1%

販路別 販売実績

- ◆ 好調な保険薬局市場を背景に、卸ルート・販売会社ルートともに大幅に伸長
- ◆ 卸ルートの販売額が販売会社ルートの販売額を上回る

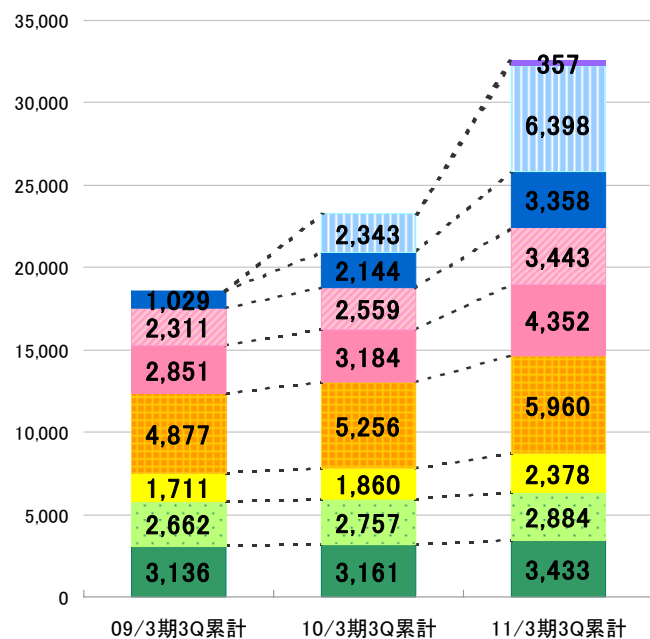
(単位: 百万円)



収載年度別売上推移

- ◆ 06年収載以降の生活習慣病薬等が好調
- ◆ 特に09年収載品目の伸び率が顕著

(単位: 百万円)



■ 02年7月収載 ■ 03年7月収載 ■ 04年7月収載
 ■ 05年7月収載 ■ 06年7月収載 ■ 07年7月・11月収載
 ■ 08年7月・11月収載 ■ 09年5月・11月収載 ■ 10年5月・11月収載

(単位: 百万円、%)

収載年月	10年3月期 3Q累計	11年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	11年3月期 通期(計画)
10年5月・11月収載	—	357	—	800
09年5月・11月収載	2,343	6,398	173.1%	8,750
08年7月・11月収載	2,144	3,358	56.6%	5,500
07年7月・11月収載	2,559	3,443	34.5%	4,300
06年7月収載	3,184	4,352	36.7%	5,400
05年7月収載	5,256	5,960	13.4%	7,300
04年7月収載	1,860	2,378	27.8%	3,000
03年7月収載	2,757	2,884	4.6%	4,000
02年7月収載	3,161	3,433	8.6%	4,350
承継品他	1,140	1,052	-7.7%	1,400
既存品	13,629	14,388	5.6%	18,200
総計	38,036	48,008	26.2%	63,000

薬効別売上数量の動向

- ◆ 製品構成の約半分を占める消化器官用薬と循環器官用薬が引き続き好調
- ◆ 消化器官用薬の売上増加率は数量増加率を上回る

薬効	数量構成比 10年3月期 3Q累計	数量構成比 11年3月期 3Q累計	前年同期比 数量増減率	(参考)前年同期 比売上額増減率
消化器官用薬	22.7%	23.9%	34.9%	43.5%
循環器官用薬	22.1%	22.3%	29.1%	26.8%
中枢神経系用薬	13.1%	12.6%	23.3%	18.3%
その他の代謝性医薬品	12.7%	12.0%	21.0%	16.2%
ビタミン剤	9.6%	8.2%	9.7%	6.7%
血液・体液用薬	4.8%	5.1%	36.7%	30.3%
抗生物質製剤	2.4%	2.6%	37.4%	23.0%
アレルギー用薬	1.5%	1.6%	43.9%	37.8%
化学療法剤	0.7%	0.7%	22.9%	17.3%
その他	10.4%	11.0%	35.2%	21.8%
総計	100.0%	100.0%	28.2%	26.2%

損益計算書 分析

(単位: 百万円、%)

	2010年3月期 3Q累計実績		2011年3月期 3Q累計実績		前年同期比 増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	38,036	100.0%	48,008	100.0%	9,972	26.2%
売上原価	19,875	52.3%	25,184	52.5%	5,309	26.7%
売上総利益	18,161	47.7%	22,823	47.5%	4,662	25.7%
販売管理費	11,282	29.7%	11,631	24.2%	349	3.1%
営業利益	6,878	18.1%	11,192	23.3%	4,313	62.7%
営業外損益	△ 85	-0.2%	△ 866	-1.8%	△ 781	-
経常利益	6,793	17.9%	10,326	21.5%	3,532	52.0%
特別損益	△ 33	-0.1%	△ 63	-0.1%	△ 29	-
法人税等・少株損益	2,752	7.2%	4,163	8.7%	1,411	-
四半期純利益	4,007	10.5%	6,099	12.7%	2,092	52.2%

主な増減要因

- ・ 売上高増加 : + 63億円
- ・ 変動原価率アップ (2.1%)
: △ 10億円
- ・ 固定原価増加: △ 6億円

- ・ 人件費 : + 4億円

- ・ 社債発行費 : △ 8億円

キャッシュフロー計算書 分析

(単位:百万円)

	2010年3月期 3Q累計実績	2011年3月期 3Q累計実績
税金等調整前四半期純利益	6,759	10,262
減価償却費	2,256	2,252
運転資金	△ 3,423	△ 7,651
法人税等の支払	△ 2,542	△ 4,482
その他	517	1,272
営業CF	3,567	1,653
設備投資	△ 4,465	△ 1,450
その他	△ 101	△ 7,665
投資CF	△ 4,566	△ 9,115
借入金増減	907	△ 1,693
配当金	△ 863	△ 1,259
その他	△ 9	29,886
財務CF	33	26,933
資金増減	△ 965	19,471

●売上債権の増加: △62億円
●棚卸資産の増加: △35億円
○仕入債務の増加: +20億円

●投資有価証券の取得: △60億円
●子会社株式の取得: △16億円

○長期借入金の借入: +30億円
●長期借入金の返済: △21億円
●短期借入金の純減: △26億円

○新株予約権付社債の発行:
+299億円

2011年3月期 業績予想

◆ 10月29日公表の業績予想は据え置き

(単位: 百万円、%)

	2011年3月期 3Q累計		2011年3月期 通期(予想)			2010年3月期 通期(実績)	
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率	金額	売上比
売上高	48,008	100.0%	63,000	100.0%	76.2%	50,069	100.0%
売上原価	25,184	52.5%	34,100	54.1%	73.9%	26,274	52.5%
売上総利益	22,823	47.5%	28,900	45.9%	79.0%	23,794	47.5%
販売管理費	11,631	24.2%	17,400	27.6%	66.8%	15,275	30.5%
営業利益	11,192	23.3%	11,500	18.3%	97.3%	8,518	17.0%
経常利益	10,326	21.5%	10,500	16.7%	98.3%	8,406	16.8%
当期(四半期)純利益	6,099	12.7%	6,200	9.8%	98.4%	4,982	10.0%

- 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、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 企画・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823