

2020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

2020年2月14日

2019年度 第3四半期決算概要 (IFRS)

- ◆ 連結業績は増収増益
- ◆ 日本事業は、昨年10月の薬価改定の影響があるものの、増収増益を確保
- ◆ 米国事業は、売上収益は前年並み、営業利益は増益を確保

(単位：百万円)

	2018年度 3Q累計実績			2019年度 3Q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	137,997	107,882	30,116	140,266	110,810	29,456	2,269	1.6%
営業利益	21,904	19,510	2,395	23,944	21,045	2,899	2,040	9.3%
税引前利益	21,827	—	—	23,785	—	—	1,958	9.0%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	16,804	—	—	17,319	—	—	515	3.1%
コア営業利益（参考）※2	28,907	21,812	7,067	29,166	22,238	6,902	260	0.9%

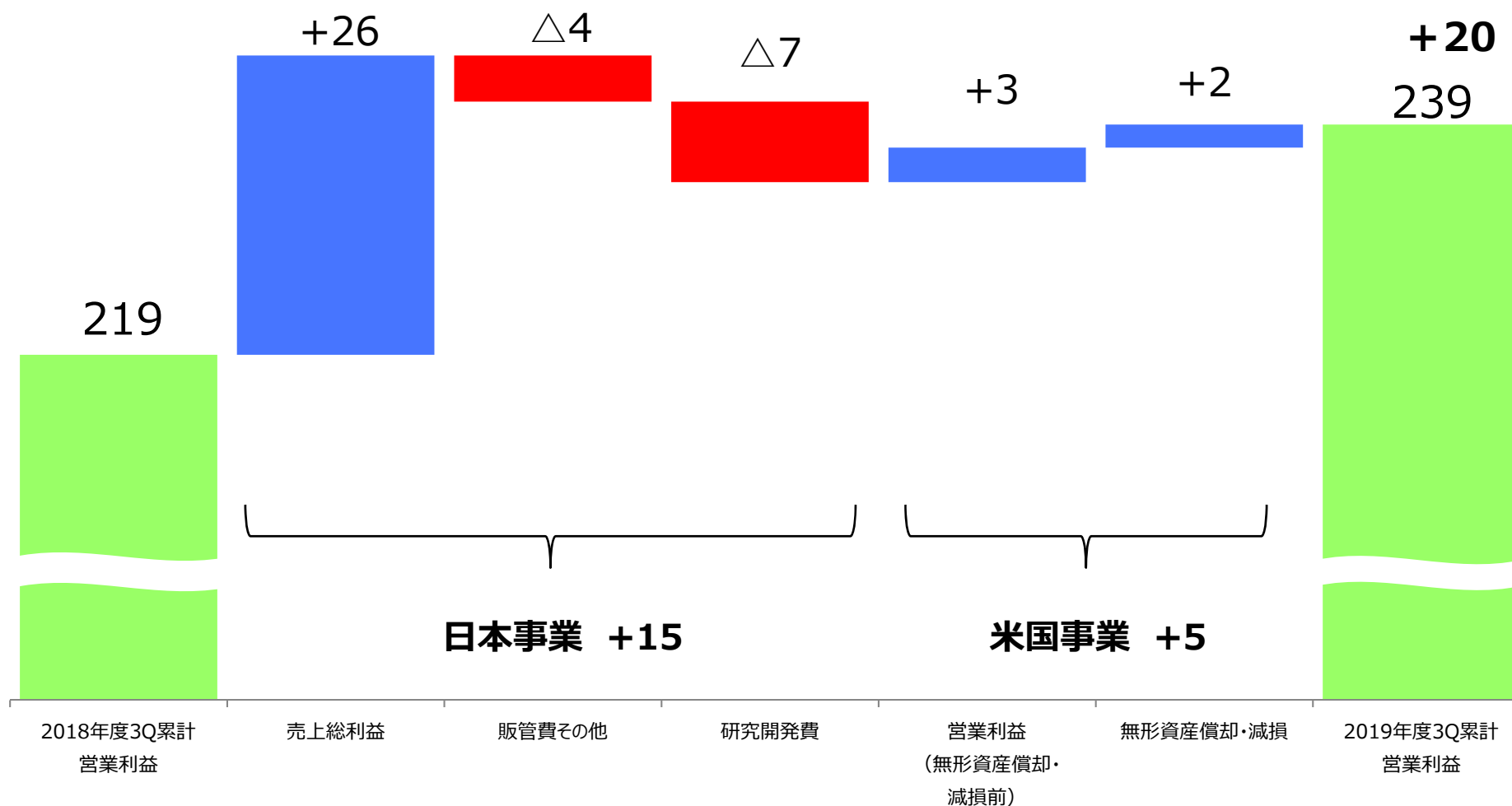
※1 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※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 3Q	2019年度 3Q
円/ドル	111	109

営業利益の増減要因分析

(単位：億円)



【日本事業】 医療機関別 納入実績

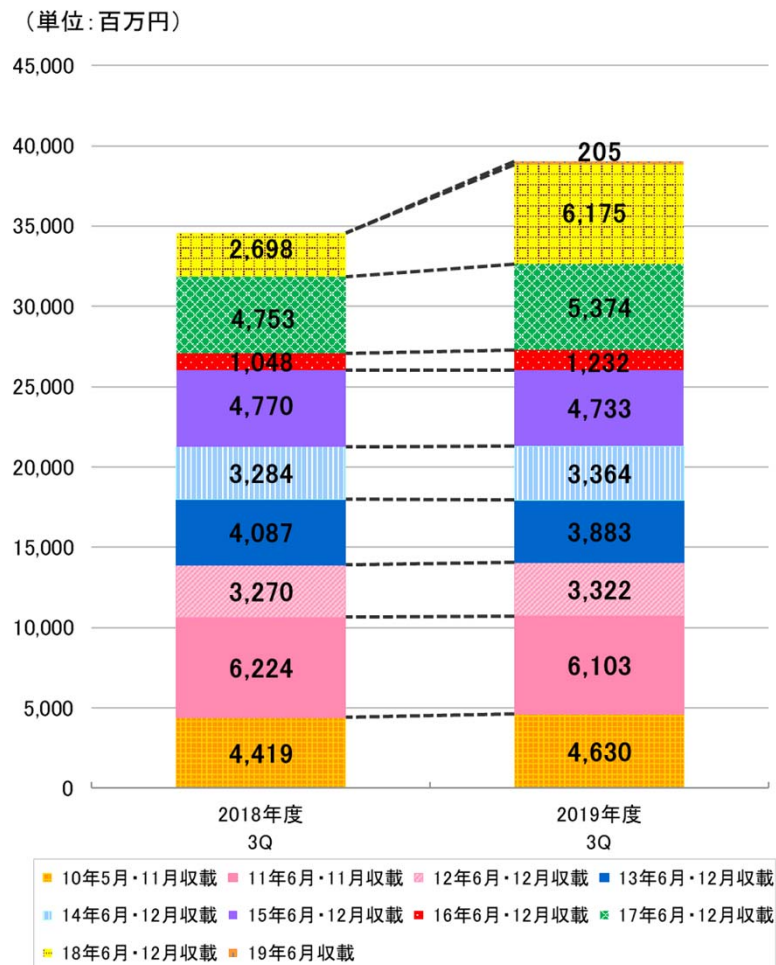
- ◆ 病院市場向けは主力品を中心に採用が増加
- ◆ 薬局向けは後発医薬品調剤体制加算取得に取り組む保険薬局等への営業活動を強化した効果により順調に増加

(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年度 3Q累計		2019年度 3Q累計			前年同期比	
		採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	加算率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,323	8,071	12.0%	8,073	(97.0%)	11.7%	2	3.4%
DPC対象病院	1,727	1,724	7.3%	1,717	(99.4%)	7.1%	△ 7	2.3%
診療所	106,048	36,917	9.7%	37,969	(35.8%)	9.2%	1,052	△0.1%
薬局等	88,944	58,057	77.0%	58,674	(66.0%)	77.8%	617	6.4%
保険薬局	61,513	57,726	76.6%	58,360	(94.9%)	77.2%	634	6.2%
薬店等	27,431	331	0.4%	314	(1.1%)	0.6%	△ 17	44.1%
その他	-	-	1.3%	-	-	1.3%	-	△0.2%
総 計	203,315	103,045	100.0%	104,716	(51.5%)	100.0%	1,671	4.2%

【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)

収載年月	2018年度 3Q累計	2019年度 3Q累計	前年同期比 増減率
19年6月・12月収載	-	205	-
18年6月・12月収載	2,698	6,175	128.9%
17年6月・12月収載	4,753	5,374	13.1%
16年6月・12月収載	1,048	1,232	17.5%
15年6月・12月収載	4,770	4,733	△0.8%
14年6月・12月収載	3,284	3,364	2.4%
13年6月・12月収載	4,087	3,883	△5.0%
12年6月・12月収載	3,270	3,322	1.6%
11年6月・11月収載	6,224	6,103	△2.0%
10年5月・11月収載	4,419	4,630	4.8%
既存・承継品他	73,327	71,789	△2.1%
総計	107,882	110,810	2.7%

※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

【米国事業】

売上実績

- ◆既存品：前年同期を下回るものの、通期予想に対しては順調な進捗
- ◆新製品：Vigadoroneの着実な進捗、昨年7月に取得したブランド薬の売上により、想定を上回る進捗

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2018年度 3Q累計実績	2019年度 3Q累計実績	通期業績予想
既存品	29,278	25,419	32,600
新製品※ ¹	838	4,037	2,700
合計	30,116	29,456	35,300
ブランド薬（参考）※ ²	4,135	5,421	—

※1 2018年度以降発売品目に係る売上収益

※2 Qudexy[®]、Zembrace[®] Symtouch[®]、Tosymra[™]の売上収益

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 3Q累計実績	2019年度 3Q累計実績	
中枢神経系用薬	41.7%	44.9%	+5.3%
循環器官用薬	43.9%	38.6%	△14.1%
ホルモン剤	3.8%	4.9%	+26.8%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	4.4%	3.8%	△16.5%
腫瘍用薬	2.4%	2.7%	+11.0%
その他	3.8%	5.1%	+32.8%
合計	100.0%	100.0%	△2.2%

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しているものの、日本事業の足元の状況を踏まえ業績予想を据え置く

(単位：百万円)

	2019年度 3Q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	140,266	100.0%	184,400	100.0%	76.1%
営業利益	23,944	17.1%	25,800	14.0%	92.8%
税引前利益	23,785	17.0%	25,700	13.9%	92.5%
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	17,319	12.3%	19,200	10.4%	90.2%
コア営業利益（参考）	29,166	20.8%	32,000	17.4%	91.1%

為替レート (期中平均)	2019年度 3Q実績	2019年度 通期予想
円/ドル	109	110

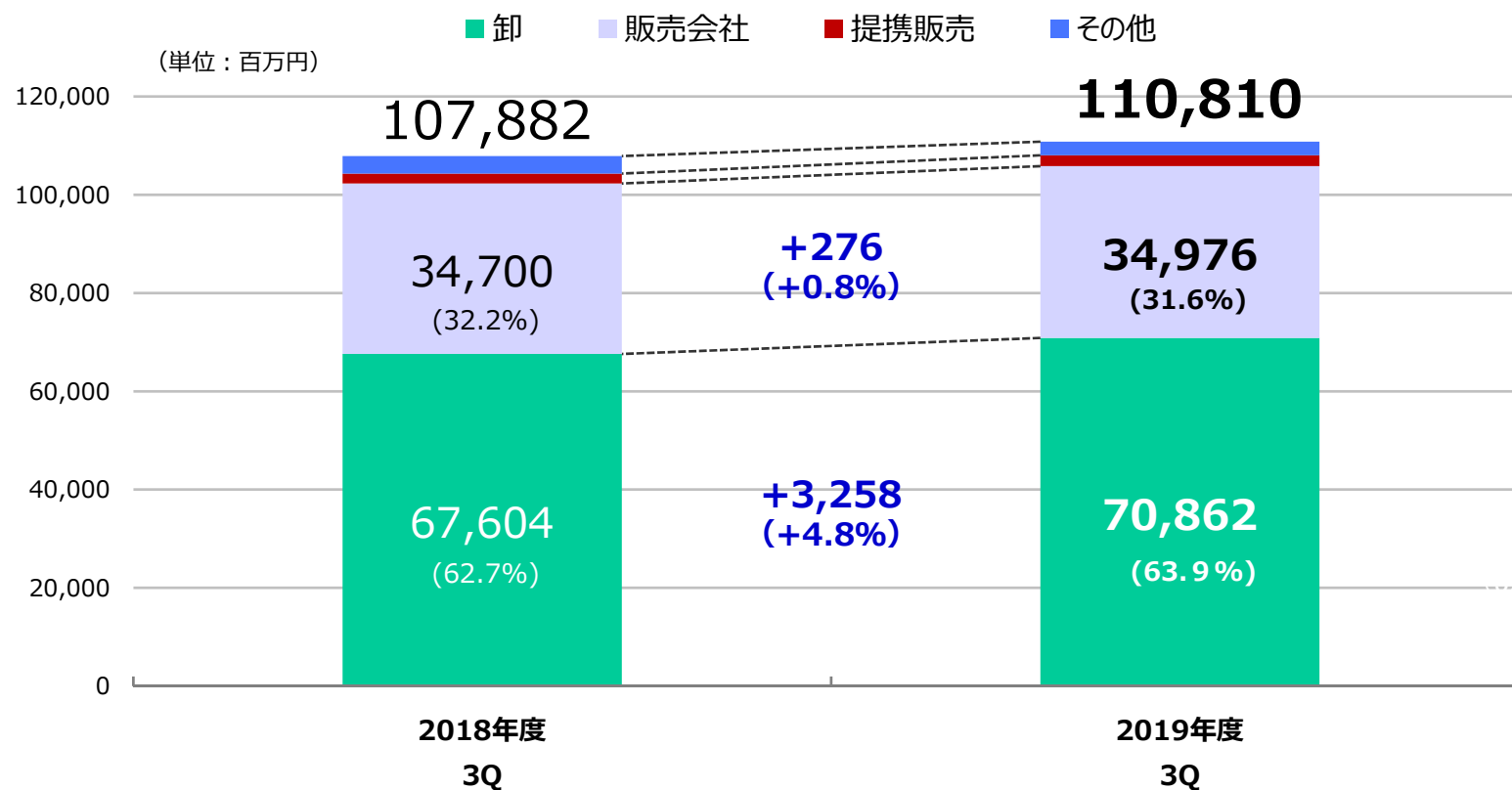
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆引き続き卸ルートが伸張



【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 3Q累計	2019年度 3Q累計		
循環器官用薬	29.1%	29.3%	4.9%	△1.8%
消化器官用薬	21.0%	19.6%	△2.7%	△9.1%
中枢神経系用薬	12.4%	13.1%	9.7%	19.3%
血液・体液用薬	8.2%	8.4%	7.6%	△1.5%
呼吸器官用薬	6.5%	6.9%	10.7%	9.2%
その他の代謝性医薬品	6.6%	6.2%	△2.3%	△5.2%
アレルギー用薬	2.4%	2.5%	10.3%	1.9%
抗生物質製剤	2.4%	2.5%	6.7%	2.4%
腫瘍用薬	0.2%	0.4%	73.5%	42.5%
その他	11.1%	11.1%	5.9%	18.0%
合計	100.0%	100.0%	4.5%	2.9%

(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

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2018年度3Q累計実績		2019年度3Q累計実績			2019年度業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	137,997	100.0	140,266	100.0	+1.6	184,400	100.0	+0.0
売上原価	82,443	59.7	83,138	59.3	+0.8	111,400	60.4	+1.8
売上総利益	55,554	40.3	57,128	40.7	+2.8	73,000	39.6	▲ 2.5
販管費	23,399	17.0	24,013	17.1	+2.6	32,400	17.6	+0.1
研究開発費	10,159	7.4	9,470	6.8	▲ 6.8	14,600	7.9	▲ 12.4
その他の収益・費用	▲ 92	—	298	0.2	—	▲ 200	—	—
営業利益	21,904	15.9	23,944	17.1	+9.3	25,800	14.0	+0.0
税引前利益	21,827	15.8	23,785	17.0	+9.0	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	16,804	12.2	17,319	12.3	+3.1	19,200	10.4	▲ 0.9
コア営業利益	28,907	20.9	29,166	20.8	+0.9	32,000	17.4	▲ 15.2
EBITDA（調整後）※	37,099	26.9	37,886	27.0	+2.1	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3Q
財政状態計算書項目		
資産合計	372,889	391,423
資本合計	223,204	233,305
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3Q累計	2019年度3Q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 （希薄化後）	383.87 383.62	395.59 395.27	438.53 —
1株当たり年間配当金	—	—	130.0

連結財務ハイライト-2

日本事業

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2018年度3Q累計実績		2019年度3Q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	107,882	100.0	110,810	100.0	+2.7	149,100	100.0	+3.5
売上原価	70,102	65.0	70,433	63.6	+0.5	96,500	64.7	+4.1
売上総利益	37,780	35.0	40,377	36.4	+6.9	52,600	35.3	+2.4
販管費	13,854	12.8	14,538	13.1	+4.9	21,400	14.4	+9.8
研究開発費	4,343	4.0	5,031	4.5	+15.8	8,200	5.5	+7.8
その他の収益・費用	▲ 73	—	237	0.2	—	▲ 200	—	—
営業利益	19,510	18.1	21,045	19.0	+7.9	22,800	15.3	▲ 5.9
コア営業利益	21,812	20.2	22,238	20.1	+2.0	24,300	16.3	▲ 13.6
EBITDA（調整後）※	29,170	27.0	30,163	27.2	+3.4	35,300	23.7	▲ 7.0

米国事業

純損益計算書項目	2018年度3Q累計実績		2019年度3Q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	30,116	100.0	29,456	100.0	▲ 2.2	35,300	100.0	▲ 12.3
売上原価	12,341	41.0	12,705	43.1	+2.9	14,900	42.2	▲ 10.9
売上総利益	17,774	59.0	16,751	56.9	▲ 5.8	20,400	57.8	▲ 13.3
販管費	9,572	31.8	9,474	32.2	▲ 1.0	11,000	31.2	▲ 14.9
研究開発費	5,815	19.3	4,465	15.2	▲ 23.2	6,400	18.1	▲ 29.4
その他の収益・費用	9	0.0	87	0.3	+863.5	0	—	—
営業利益	2,395	8.0	2,899	9.8	+21.0	3,000	8.5	+91.3
コア営業利益	7,067	23.5	6,902	23.4	▲ 2.3	7,700	21.8	▲ 19.5
EBITDA（調整後）※	7,901	26.2	7,697	26.1	▲ 2.6	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

連結財務ハイライト-3

フルベースからコアベースへの調整

(単位：百万円)

	2018年度3Q累計				2019年度3Q累計			
	フルベース	調整		コアベース	フルベース	調整		コアベース
		(日本事業)	(米国事業)			(日本事業)	(米国事業)	
売上収益	137,997	—	—	137,997	140,266	—	—	140,266
売上原価	▲ 82,443	1,330	555	▲ 80,559	▲ 83,138	47	99	▲ 82,992
在庫のステップアップ費用	▲ 373	—	373	—	▲ 104	—	104	—
減損損失	▲ 997	997	—	—	—	—	—	—
その他	▲ 81,073	333	181	▲ 80,559	▲ 83,034	47	▲ 5	▲ 82,992
売上総利益	55,554	1,330	555	57,439	57,128	47	99	57,274
販管費	▲ 23,399	396	2,736	▲ 20,267	▲ 24,013	396	3,057	▲ 20,559
無形資産の償却費	▲ 3,132	396	2,736	—	▲ 3,453	396	3,057	—
研究開発費	▲ 10,159	503	1,391	▲ 8,265	▲ 9,470	988	934	▲ 7,549
償却費	▲ 811	376	435	—	▲ 1,056	524	531	—
減損損失	▲ 1,083	127	956	—	▲ 865	463	402	—
その他の収益	191	▲ 156	▲ 35	—	409	▲ 344	▲ 65	—
その他の費用	▲ 284	230	54	—	▲ 111	107	4	—
営業利益	21,904	2,302	4,700	28,907	23,944	1,193	4,029	29,166

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2018年度 3Q累計実績		2019年度 3Q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	4,343	4.0	5,031	4.5	+15.8	8,200	5.5
	米国	5,815	19.3	4,465	15.2	△ 23.2	6,400	18.1
	合計	10,159	7.4	9,470	6.8	△ 6.8	14,600	7.9
広告宣伝費	合計	846	0.6	1,863	1.3	120.3	2,600	1.4

		2018年度3Q累計	2019年度3Q累計	2019年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	2,634	2,454	6,300
	米国	578	1,643	2,300
	合計	3,212	4,097	8,600
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	8,130	8,845	11,500
	生産	6,143	6,252	8,800
	研究・開発	1,160	1,339	1,700
	管理・営業	827	1,255	1,000
	米国	4,004	4,384	5,700
	合計	12,134	13,229	17,200

(単位：人)

人員情報		2018年12月末		2019年12月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本	生産	2,611	81.1	2,522	81.3
	研究・開発	1,722	53.5	1,667	53.8
	管理・営業	260	8.1	253	8.2
	(MR)	629	19.5	602	19.4
	(MR)	(439)		(400)	
米国		609	18.9	579	18.7
合 計		3,220	100.0	3,101	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、潜在的リスク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

戦略企画部 広報・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823