

2021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

2021年2月12日

2020年度 第3四半期決算概要 (IFRS)

- ◆日本事業：2度の薬価改定に加え、新型コロナウイルス感染拡大による受診抑制やインフルエンザ感染症患者数減少の影響を受けるものの、新製品が順調に推移したこと等により売上収益、営業利益とも対前年で増加
- ◆米国事業：新型コロナウイルス感染拡大による急性期のブランド製品へのマイナスの影響や既存品への競合参入により売上収益、営業利益とも減少
- ◆連結：年間計画に対する利益面の進捗は順調

(単位：百万円)

	2019年度 3Q累計実績			2020年度 3Q累計実績			前年同期比		2020年度 通期予想	
		セグメント別			セグメント別		増減額	増減率	金額	進捗率
		日本	米国		日本	米国				
売上収益	140,266	110,810	29,456	142,697	115,940	26,757	2,430	1.7%	200,200	71.3%
営業利益	23,944	21,045	2,899	22,850	22,786	64	△ 1,094	△ 4.6%	26,850	85.1%
税引前利益	23,785	—	—	22,595	—	—	△ 1,190	△ 5.0%	26,550	85.1%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	17,319	—	—	17,388	—	—	69	0.4%	20,050	86.7%
コア営業利益（参考）※2	29,166	22,238	6,902	28,341	24,334	3,995	△ 825	△ 2.8%	34,800	81.4%

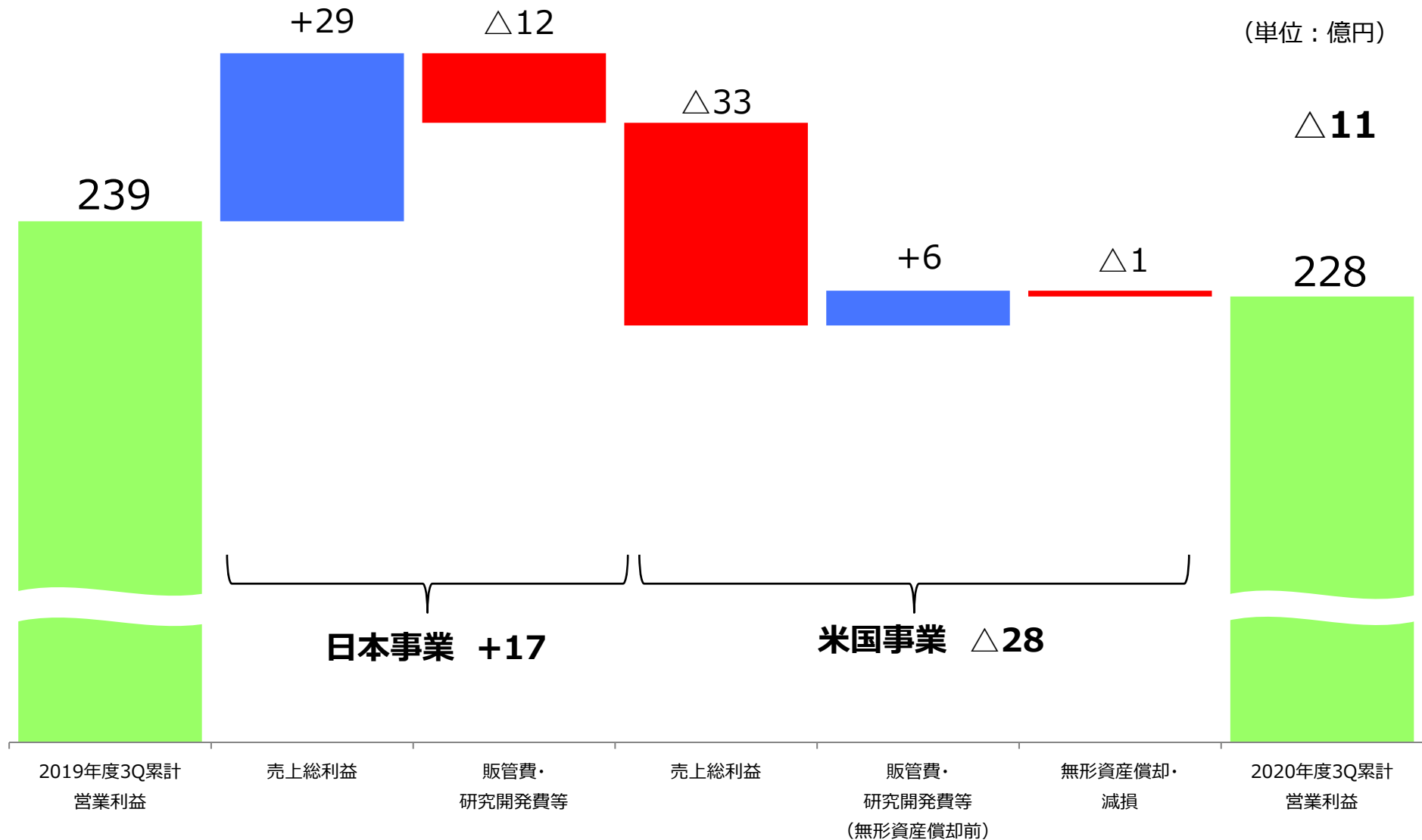
※1 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※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)	2019年度 3Q	2020年度 3Q
円/ドル	109	106

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

- ◆ 病院市場向けは薬価改定に加え、新型コロナウイルス感染拡大による受診抑制の影響を受ける
- ◆ 薬局向けを中心に新製品の採用により順調に増加

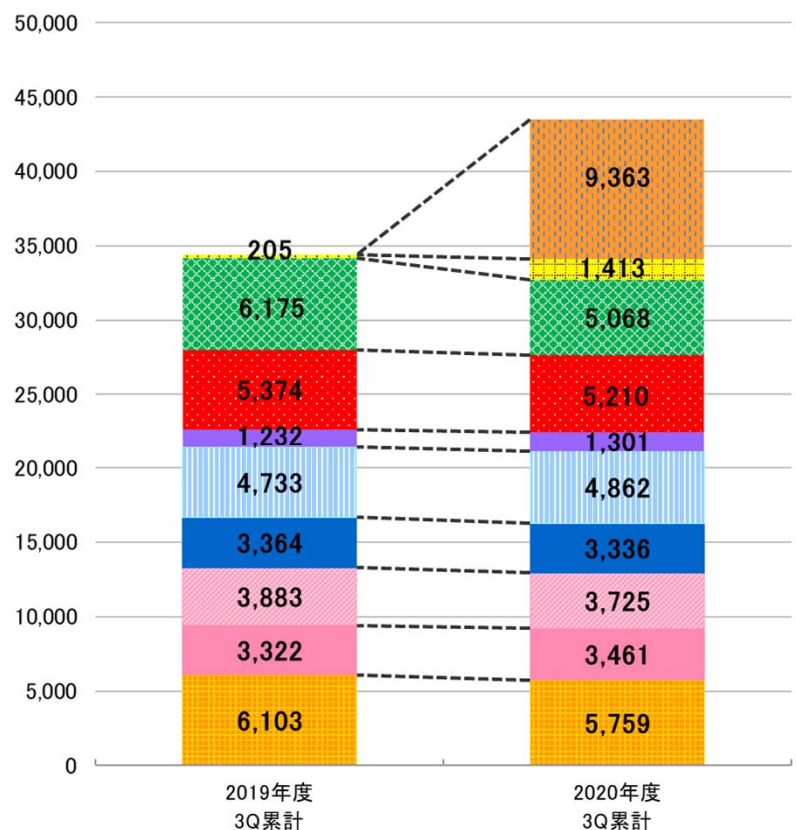
(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2019年度 3Q累計		2020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)	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	8,270	8,073	11.7%	8,036	(97.2%)	10.8%	△ 37	△4.7%
DPC対象病院	1,757	1,717	7.1%	1,749	(99.5%)	6.6%	32	△4.0%
診療所	106,194	37,969	9.2%	38,541	(36.3%)	8.9%	572	0.3%
薬局等	89,199	58,674	77.8%	59,419	(66.6%)	79.1%	745	5.4%
保険薬局	61,948	58,360	77.2%	59,107	(95.4%)	78.5%	747	5.4%
薬店等	27,251	314	0.6%	312	(1.1%)	0.6%	△ 2	△5.2%
その他	-	-	1.3%	-	-	1.2%	-	△3.8%
総 計	203,663	104,716	100.0%	105,996	(52.0%)	100.0%	1,280	3.4%

【日本事業】 収載年度別 売上推移

◆競合品の少ない品目を中心に2020年度新製品は順調に拡大

(単位: 百万円)



■ 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・12月収載 ■ 20年6月・12月収載

(単位: 百万円)

収載年月	2019年度 3Q累計	2020年度 3Q累計	前年同期比 増減率
20年6月・12月収載	-	9,363	-
19年6月・12月収載	205	1,413	587.5%
18年6月・12月収載	6,175	5,068	△17.9%
17年6月・12月収載	5,374	5,210	△3.0%
16年6月・12月収載	1,232	1,301	5.7%
15年6月・12月収載	4,733	4,862	2.7%
14年6月・12月収載	3,364	3,336	△0.8%
13年6月・12月収載	3,883	3,725	△4.1%
12年6月・12月収載	3,322	3,461	4.2%
11年6月・11月収載	6,103	5,759	△5.6%
既存・承継品他	76,419	72,442	△5.2%
総計	110,810	115,940	4.6%

【米国事業】

売上実績

- ◆ 新型コロナウイルス感染拡大による急性期のブランド製品へのマイナスの影響や主要ジェネリック製品への競合の新規参入により減少
- ◆ 2018年に発売したVigadroneが売上上位3位の製品へと成長

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2019年度 3Q累計実績	2020年度 3Q累計実績	通期業績予想
既存品	25,419	20,131	29,500
2018年度以降 発売品目	4,037	6,626	11,100
合計	29,456	26,757	40,600
ブランド薬（参考）※	5,421	5,315	—

※ 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
	2019年度 3Q累計実績	2020年度 3Q累計実績	
中枢神経系用薬	44.9%	51.8%	+4.9%
循環器官用薬	38.6%	32.2%	△24.2%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	3.8%	4.7%	+13.3%
ホルモン剤	4.9%	3.2%	△40.3%
腫瘍用薬	2.7%	1.9%	△35.5%
その他	5.1%	6.2%	+7.9%
合計	100.0%	100.0%	△9.2%

為替レート (期中平均)	2019年度 3Q	2020年度 3Q
円/ドル	109	106

2020年度 連結業績予想

- ◆年間計画に対する利益面の進捗は順調
- ◆新型コロナウイルス感染症の影響など事業環境が不透明であり
年間計画は据え置く

(単位：百万円)

	2020年度 3Q累計実績		2020年度 通期予想		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	142,697	100.0%	200,200	100.0%	71.3%
営業利益	22,850	16.0%	26,850	13.4%	85.1%
税引前利益	22,595	15.8%	26,550	13.3%	85.1%
親会社の所有者に 帰属する四半期（当期）利益	17,388	12.2%	20,050	10.0%	86.7%
コア営業利益（参考）	28,341	19.9%	34,800	17.4%	81.4%

為替レート (期中平均)	2020年度 3Q	2020年度 通期予想
円/ドル	106	110

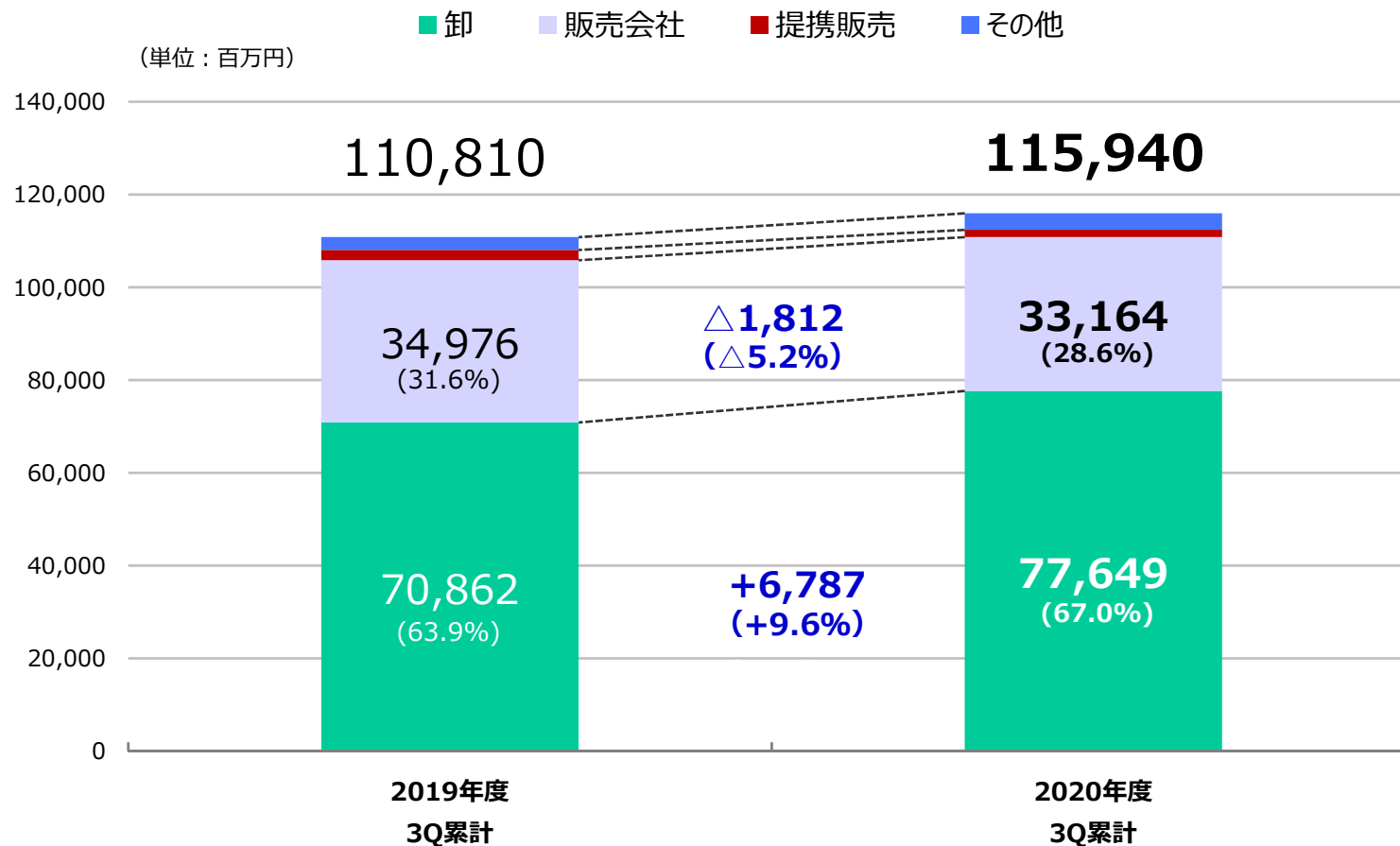
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆新製品の売上等により卸ルートは増加



【日本事業】

薬効別 売上数量動向

- ◆ 中枢神経系用薬、ビタミン剤が順調に増加
- ◆ 小児科や耳鼻科への受診が減少していることから、呼吸器官用薬、抗生物質製剤は20%以上の数量減

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
	2019年度 3Q累計	2020年度 3Q累計		
循環器官用薬	29.3%	29.8%	7.3%	1.4%
消化器官用薬	19.6%	18.6%	0.4%	△3.3%
中枢神経系用薬	13.1%	13.4%	7.8%	22.1%
血液・体液用薬	8.4%	8.3%	3.1%	1.3%
その他の代謝性医薬品	6.2%	6.9%	17.8%	19.5%
ビタミン剤	3.9%	5.6%	51.6%	270.4%
呼吸器官用薬	6.9%	5.2%	△20.0%	△15.8%
抗生物質製剤	2.5%	1.9%	△21.1%	△19.3%
腫瘍用薬	0.4%	0.4%	11.7%	△3.3%
その他	9.7%	9.9%	7.2%	△5.7%
合計	100.0%	100.0%	5.4%	4.6%

連結財務ハイライト-1

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2019年度3Q累計実績		2020年度3Q累計実績			2020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	140,266	100.0	142,697	100.0	+1.7	200,200	100.0	+9.7
売上原価	83,138	59.3	85,909	60.2	+3.3	119,600	59.7	+9.7
売上総利益	57,128	40.7	56,788	39.8	▲ 0.6	80,600	40.3	+9.7
販管費	24,013	17.1	24,857	17.4	+3.5	36,400	18.2	+9.1
研究開発費	9,470	6.8	9,312	6.5	▲ 1.7	17,600	8.8	+30.5
その他の収益・費用	298	0.2	231	0.2	▲ 22.4	250	0.1	+60.7
営業利益	23,944	17.1	22,850	16.0	▲ 4.6	26,850	13.4	+0.2
税引前利益	23,785	17.0	22,595	15.8	▲ 5.0	26,550	13.3	+0.2
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	17,319	12.3	17,388	12.2	+0.4	20,050	10.0	+4.0
コア営業利益	29,166	20.8	28,341	19.9	▲ 2.8	34,800	17.4	+1.2
EBITDA（調整後）※	37,886	27.0	36,970	25.9	▲ 2.4	46,800	23.4	+1.4

※ 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

	2019年度末	2020年度3Q
財政状態計算書項目		
資産合計	384,814	390,865
資本合計	233,686	239,363
親会社所有者帰属持分比率（%）	54.6	55.5

1株当たり情報 ◆	2019年度3Q	2020年度3Q	2020年度業績予想
基本的1株当たり四半期（当期）利益	395.59	397.11	457.85
（希薄化後）	395.27	396.71	—
1株当たり年間（中間）配当金	(65.0)	(65.0)	130.00

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	2019年度3Q累計実績		2020年度3Q累計実績			2020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	110,810	100.0	115,940	100.0	+4.6	159,600	100.0	+10.7
売上原価	70,433	63.6	72,642	62.7	+3.1	101,000	63.3	+10.0
売上総利益	40,377	36.4	43,297	37.3	+7.2	58,600	36.7	+12.1
販管費	14,538	13.1	15,460	13.3	+6.3	23,100	14.5	+12.7
研究開発費	5,031	4.5	5,084	4.4	+1.1	10,200	6.4	+35.1
その他の収益・費用	237	0.2	34	0.0	▲ 85.8	0	—	—
営業利益	21,045	19.0	22,786	19.7	+8.3	25,300	15.9	+3.7
コア営業利益	22,238	20.1	24,334	21.0	+9.4	28,000	17.5	+5.7
EBITDA (調整後) ※	30,163	27.2	32,166	27.7	+6.6	38,000	23.8	+2.3

米国事業

純損益計算書項目	2019年度3Q累計実績		2020年度3Q累計実績			2020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	29,456	100.0	26,757	100.0	▲ 9.2	40,600	100.0	+5.7
売上原価	12,705	43.1	13,267	49.6	+4.4	18,600	45.8	+8.3
売上総利益	16,751	56.9	13,490	50.4	▲ 19.5	22,000	54.2	+3.6
販管費	9,474	32.2	9,407	35.2	▲ 0.7	13,300	32.8	+3.1
研究開発費	4,465	15.2	4,229	15.8	▲ 5.3	7,400	18.2	+24.3
その他の収益・費用	87	0.3	210	0.8	+142.0	250	0.6	—
営業利益	2,899	9.8	64	0.2	▲ 97.8	1,550	3.8	▲ 35.1
コア営業利益	6,902	23.4	3,995	14.9	▲ 42.1	6,800	16.7	▲ 13.7
EBITDA (調整後) ※	7,697	26.1	4,793	17.9	▲ 37.7	8,800	21.7	▲ 1.9

※ 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について

(単位：百万円)

	2019年度3Q累計				2020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	140,266	—	—	140,266	142,697	—	—	142,697
売上原価	▲ 83,138	47	99	▲ 82,992	▲ 85,909	348	35	▲ 85,526
在庫のステップアップ費用	▲ 104	—	104	—	▲ 25	—	25	—
減損損失	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	—	47	-5	—	▲ 507	348	9	—
売上総利益	57,128	—	99	57,274	56,788	348	35	57,170
販管費	▲ 24,013	396	3,057	▲ 20,559	▲ 24,857	397	3,513	▲ 20,947
無形資産の償却費	▲ 3,453	396	3,057	—	▲ 3,913	396	3,517	—
研究開発費	▲ 9,470	988	934	▲ 7,549	▲ 9,312	837	593	▲ 7,883
償却費	▲ 1,056	524	531	—	▲ 1,252	708	543	—
減損損失	▲ 865	463	402	—	▲ 177	128	49	—
その他の収益	409	▲ 344	▲ 65	—	275	▲ 70	▲ 205	—
その他の費用	▲ 111	107	4	—	▲ 44	41	3	—
営業利益	23,944	1,193	4,029	29,166	22,850	1,552	3,938	28,341

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2019年度3Q累計実績		2020年度3Q累計実績			2020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	5,031	4.5	5,084	4.4	1.1	10,200	6.4
	米国	4,465	15.2	4,229	15.8	▲ 5.3	7,400	18.2
	合計	9,470	6.8	9,312	6.5	▲ 1.7	17,600	8.8
広告宣伝費	合計	1,863	1.3	1,802	1.3	▲ 3.3	2,900	1.4

		2019年度3Q累計	2020年度3Q累計	2020年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	2,454	5,794	7,500
	米国	1,643	5,116	6,800
	合計	4,097	10,910	14,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	8,845	8,935	11,500
	生産	6,252	6,230	8,300
	研究・開発	1,339	1,471	1,500
	管理・営業	1,255	1,234	1,700
	米国	4,384	4,859	6,900
	合計	13,229	13,794	18,400

(単位：人)

人員情報		2019年12月末		2020年12月末	
			構成比(%)		構成比(%)
日本		2,522	81.3	2,459	80.9
生産		1,667	53.8	1,616	53.2
研究・開発		253	8.2	248	8.2
管理・営業		602	19.4	595	19.6
(MR)		(400)		(385)	
米国		579	18.7	579	19.1
合計		3,101	100.0	3,038	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

広報・IR室

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823