

中期経営計画(修正版)

2016年3月期～2018年3月期



2016年8月

sawai

中期経営計画「M1 TRUST 2018」 計画修正の背景

中期経営計画 修正の背景

①ジェネリック市場をとりまく環境の変化

- 経済財政運営と改革の基本方針2015(骨太方針)
ジェネリックシェア80%達成時期の前倒し
- 2016年度薬価制度および診療報酬改定

②上記を受けた安定供給体制構築の必要性

- 生産設備投資計画の前倒し実行
440億円/3年⇒550億円/3年

③米国市場展開に向けた更なる戦略投資の実行

- ピタバスタチンに続く米国市場向け製品の開発

中期経営計画概要

「M1 TRUST 2018」の修正概要

目指す姿

「市場環境激変の中で成長を続けられる企業体質」への変革

期間

2016年3月期～2018年3月期

2018年3月期 経営数値目標

売上高 : 1,570億円(+100億円)
営業利益 : 260億円(+10億円) (旧計画比)



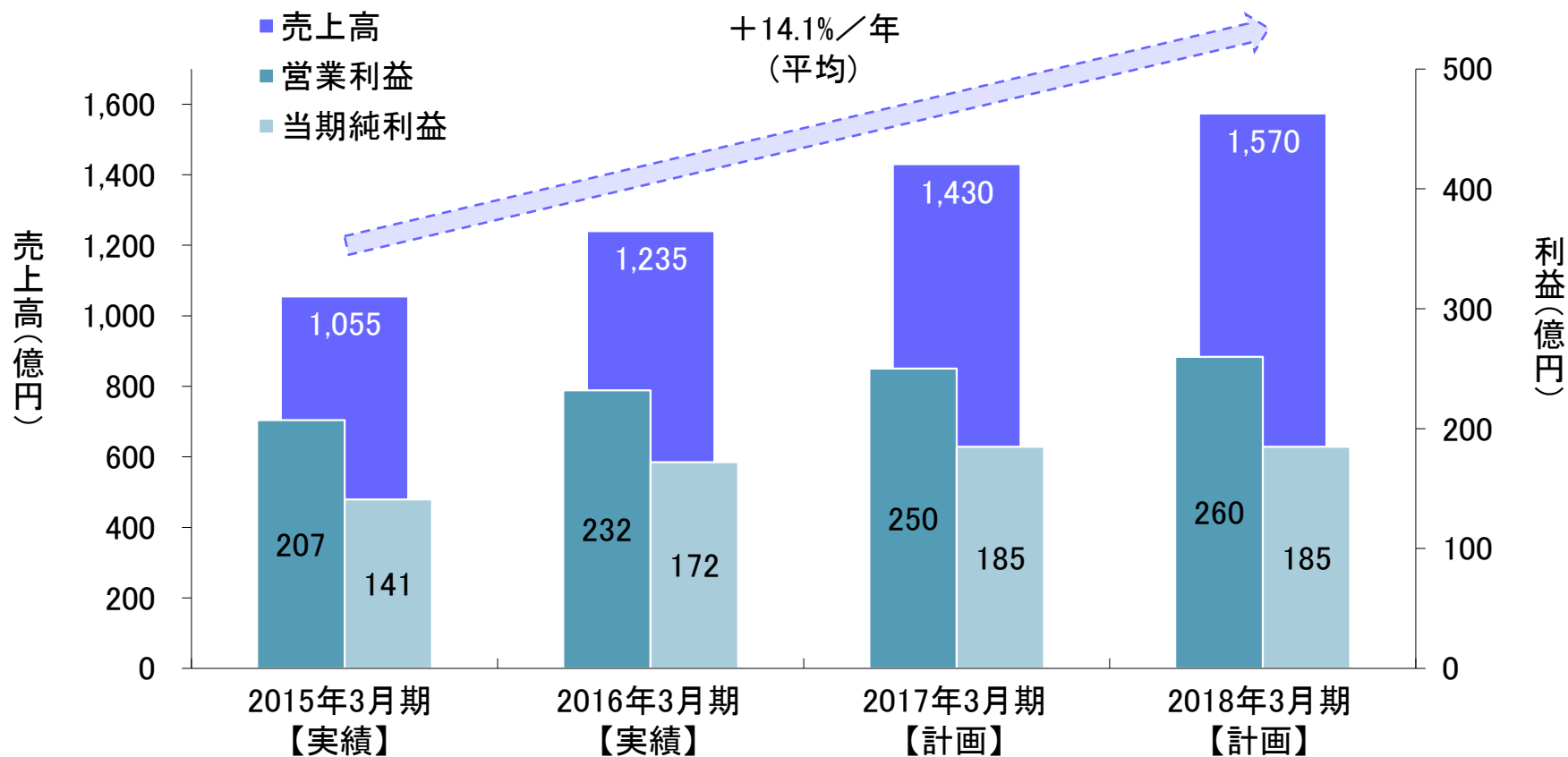
M1 TRUST 2018 で実現すること

- ①ジェネリック市場におけるNo.1シェアの堅持
 - ・ジェネリック内数量シェア: 2018年3月期目標16.0%(+0.7%, 旧計画比)
 - ・売上高伸張率: 年平均14.1%(+2.4%, 旧計画比)
- ②ジェネリックシェア80%時代に対応した安定供給能力とコスト管理能力の強化
 - ・生産能力: 100億錠体制⇒155億錠体制
2021年3月期までに200億錠体制の構築
 - ・設備投資: 550億円(+110億円, 旧計画比)の設備投資を実行
 - ・供給体制: 一部製品の製造委託による需要への即応性強化
 - ・原材料の購入コスト低減
- ③更なる成長へ向けた新規領域の事業基盤の構築
 - ・海外事業の基盤構築に向けた取り組みの加速
 - ・バイオシミラー事業拡大に向けたビジネスモデルの検討

中期経営計画概要

連結損益計画

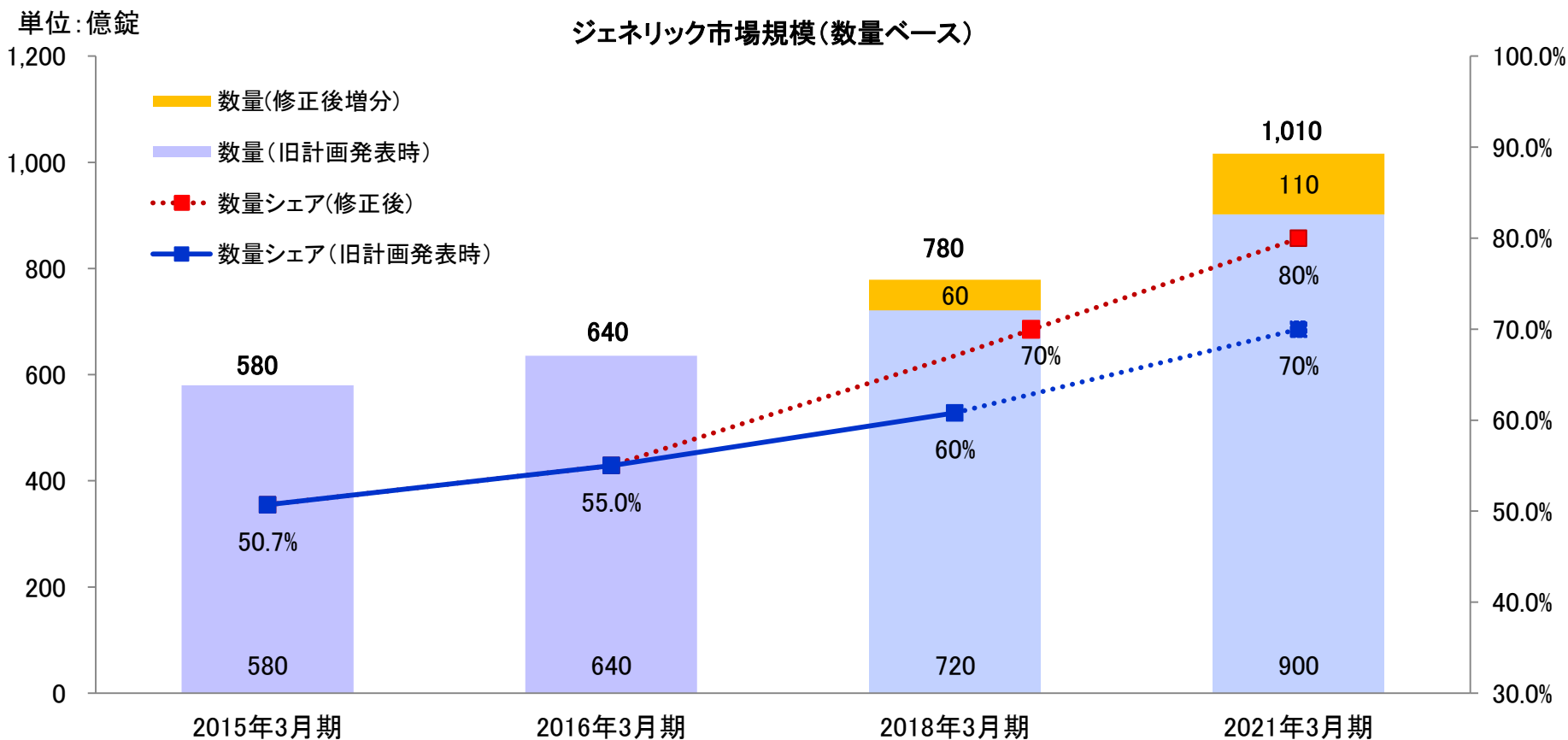
売上は旧計画比100億円増の1,570億円、
営業利益は投資的な経費の上乗せを吸収し、10億円増の260億円を見込む



市場環境の認識

ロードマップ達成に向けたジェネリック市場数量予測修正

数量シェア目標の引き上げが定められるも、2017年央の70%達成は困難と予測
ジェネリック市場は数量80%達成時には1,000億錠以上の規模にまで拡大



中長期ビジョン

中長期ビジョン

2021年3月期までに売上高2,000億円達成を目指す

世界から認知される
ジェネリック医薬品企業



M1 TRUST
M1 TRUST
2015

ジェネリック事業でのリーディングポジションの獲得

2012年3月期

■ 売上高 676億円
■ 営業利益 150億円

ジェネリック事業の更なる拡大と将来に向けた投資

2015年3月期

■ 売上高 1,055億円
■ 営業利益 207億円

飛躍へ向けた
基盤構築

2018年3月期

■ 売上高 1,570億円
■ 営業利益 260億円

飛躍的成長の実現

2021年3月期

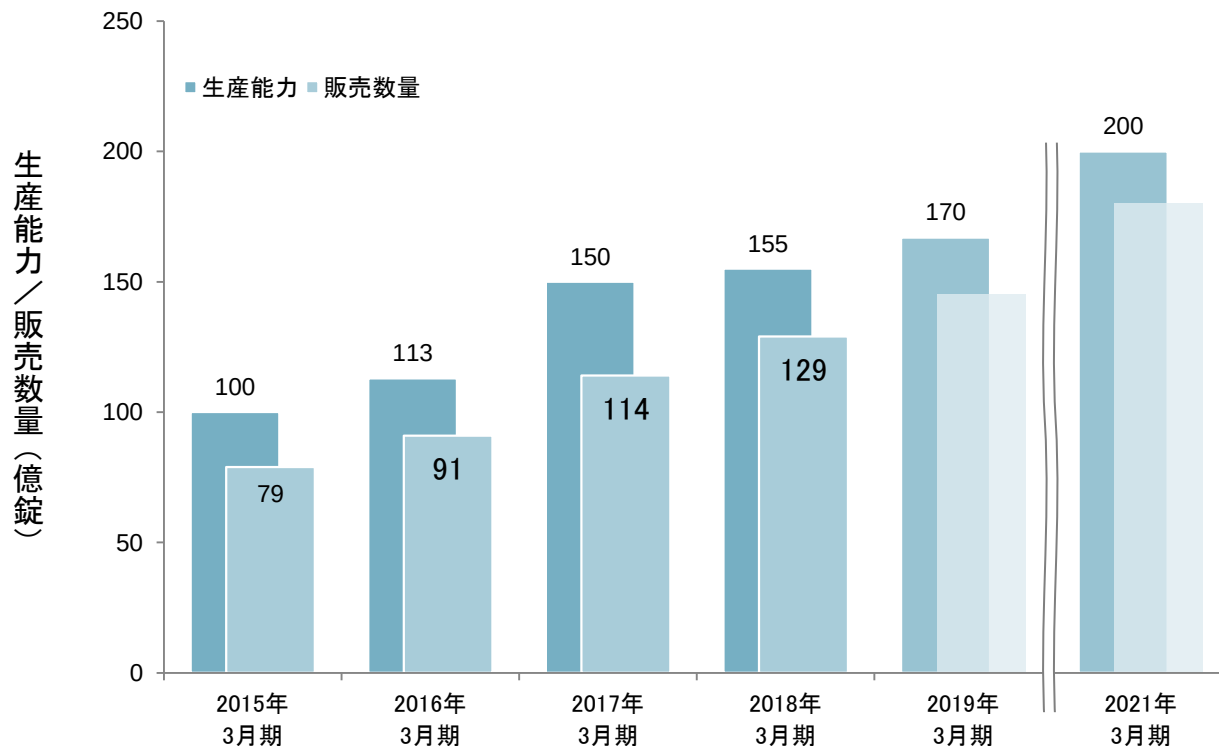
■ 売上高 2,000億円以上

中期経営計画 生産設備投資計画

2019年3月期には170億錠の生産体制を構築
2021年3月期に200億錠の生産体制構築に向け、110億円を追加投資

—— 生産能力・販売数量計画 ——

—— 設備投資計画 ——

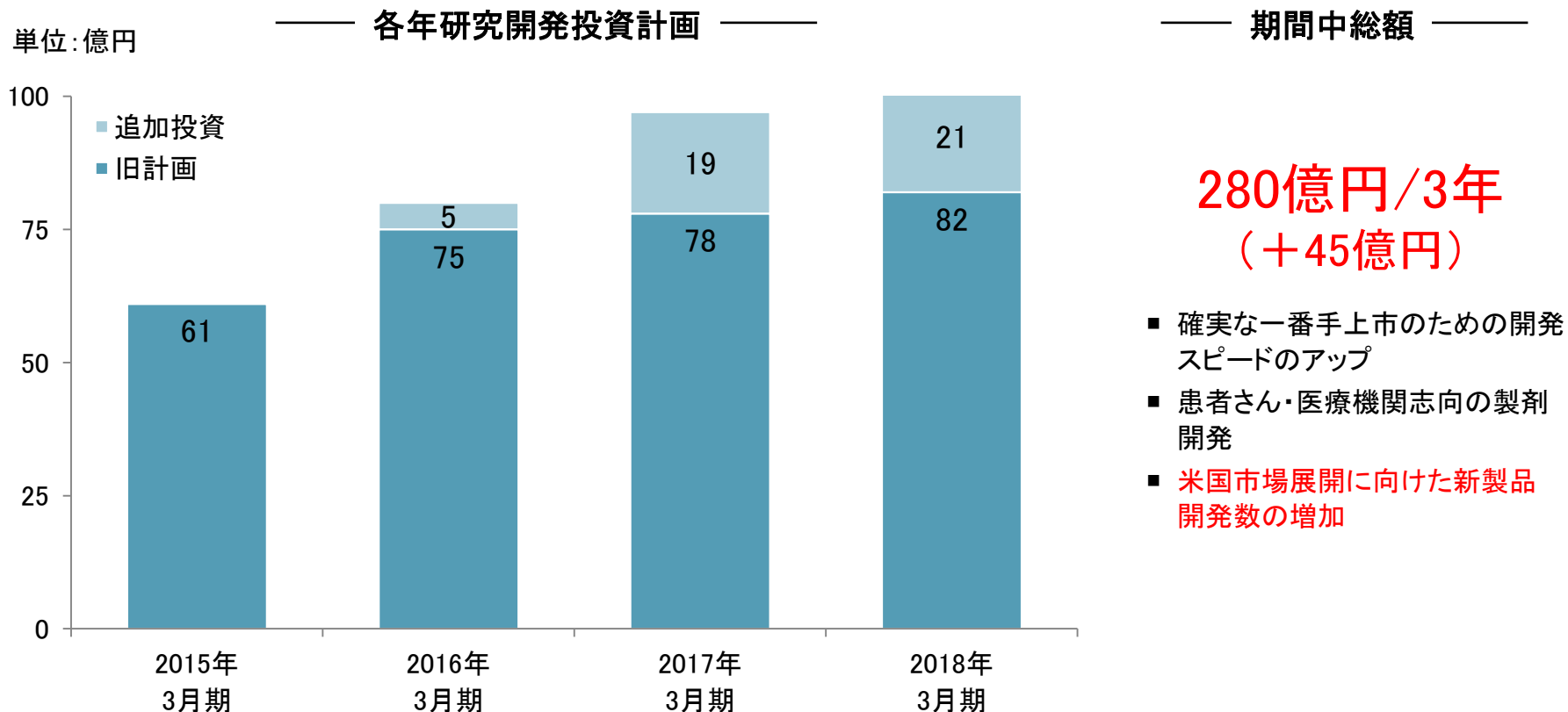


550億円/3年
(+110億円)

- 増加する数量需要を先取りした生産設備の増強による安定供給の実現

計数計画 研究開発投資計画

米国向け製品の開発数増加に伴い、3年間で45億円の追加投資を計画



計数計画

株主還元・資本政策

投資計画および利益計画の変更後も、当初想定の通りROE12%以上を志向

基本方針

- ・ 将来の成長に向けた積極的な投資資金の確保
- ・ 配当性向30%を目途とした、安定配当の実施

	2015年3月期 (実績)	旧計画		新計画	
		2018年3月期 (計画)	2015年3月期 対比	2018年3月期 (計画)	2015年3月期 対比
当期純利益	141億円	170億円	+21%	185億円	+31%
ROE	13%	12%	—	13%	—
EPS	382円	461円	+21%	500円	+31%

計数計画

計数計画(連結)

単位: 百万円

	2015年3月期	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期	
	実績	計画(旧)	実績	計画(旧)	計画(新)	計画(旧)	計画(新)
売上高	105,454	124,000	123,492	134,000	143,000	147,000	157,000
売上原価	60,047	71,900	71,858	79,500	85,000	89,000	96,500
売上総利益	45,406 (43.1%)	52,100 (42.0%)	51,634 (41.8%)	54,500 (40.7%)	58,000 (40.6%)	58,000 (39.5%)	60,500 (38.5%)
販売管理費	24,718	30,100	28,448	31,500	33,000	33,000	34,500
営業利益 (営業利益率)	20,688 (19.6%)	22,000 (17.7%)	23,185 (18.8%)	23,000 (17.2%)	25,000 (17.5%)	25,000 (17.0%)	26,000 (16.6%)
経常利益 (経常利益率)	20,619 (19.6%)	21,700 (17.5%)	23,025 (18.6%)	22,600 (16.9%)	24,700 (17.3%)	24,500 (16.7%)	25,500 (16.2%)
当期純利益 (当期純利益率)	14,053 (13.3%)	15,500 (12.5%)	17,155 (13.9%)	15,500 (11.6%)	18,500 (12.9%)	17,000 (11.6%)	18,500 (11.8%)

計数計画

販管費・人員数・設備投資(連結)

単位:百万円

販管費 内訳	2015年3月期 (実績)	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期	
		計画(旧)	実績	計画(旧)	計画(新)	計画(旧)	計画(新)
人件費	8,146	8,500	8,944	9,000	9,000	9,500	9,000
研究開発費	6,109	7,500	8,019	7,800	9,700	8,200	10,300
(対売上高比率)	(5.8%)	(6.0%)	(6.5%)	(5.8%)	(6.8%)	(5.6%)	(6.6%)
広告宣伝費	2,102	2,400	2,072	2,400	2,200	2,400	2,300

単位:人

人員数	2015年3月期 (実績)	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期	
		計画(旧)	実績	計画(旧)	計画(新)	計画(旧)	計画(新)
総人員数	2,142	2,770	2,517	2,880	3,000	3,050	3,200
MR数	488	490	499	500	500	510	510

単位:百万円

設備投資 計画	2015年3月期 (実績)	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期	
		計画(旧)	実績	計画(旧)	計画(新)	計画(旧)	計画(新)
設備投資額	12,452	25,500	24,294	10,500	15,000	8,000	16,000
減価償却費	5,863	6,700	7,044	7,700	8,100	8,800	9,500

- ・ 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