

2020年3月期 第1四半期 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

2019年8月6日

2019年度 第1四半期決算概要

- ◆日本事業は、ジェネリック医薬品数量シェア80%に向け引き続き需要が伸長
- ◆米国事業は、想定通りの進捗
- ◆全体の売上収益は、前年同期比4.1%増加、コア営業利益は18.7%増加

(単位：百万円)

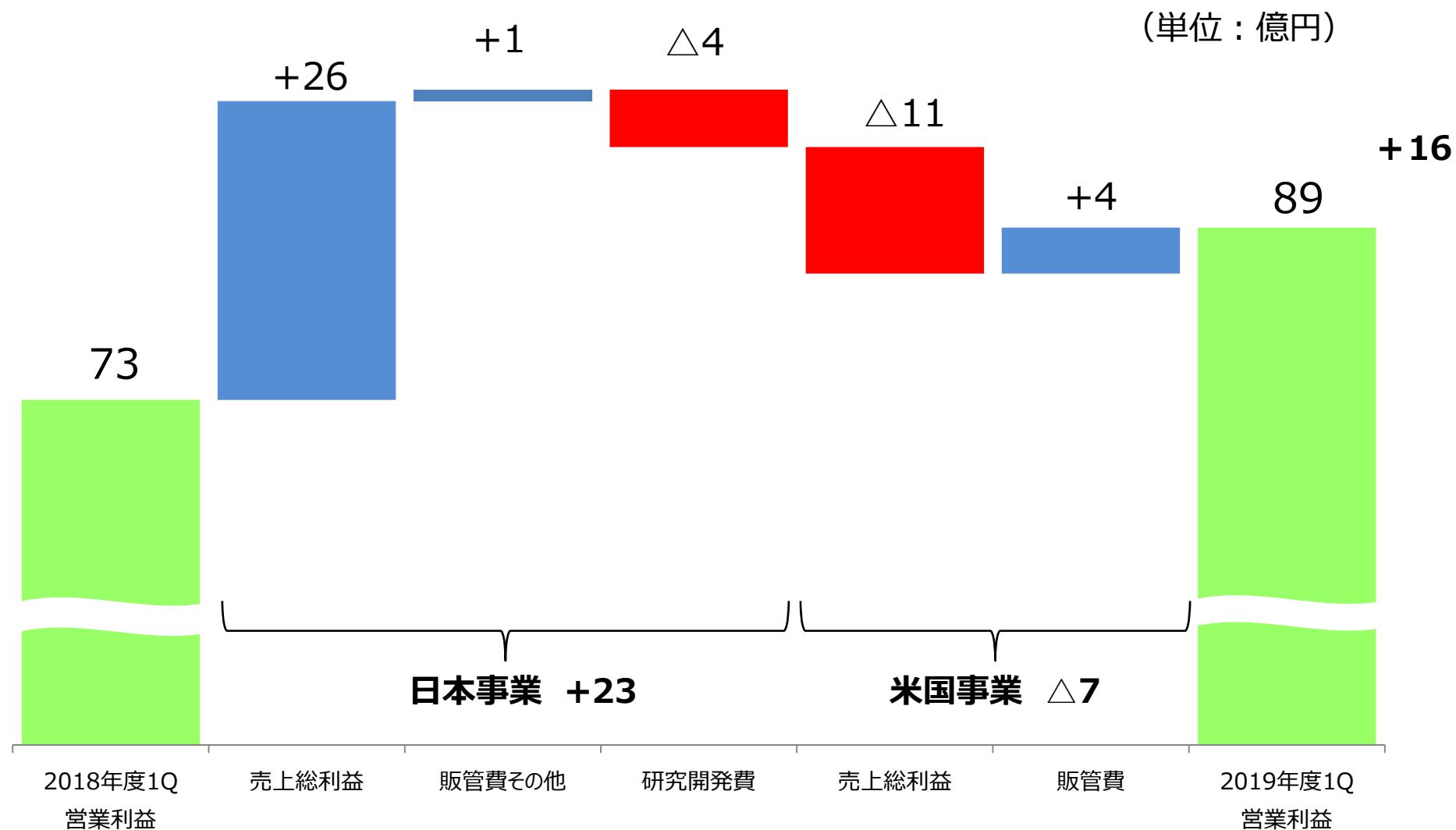
	2018年度 1Q実績			2019年度 1Q実績			前年同期比	
		セグメント別			セグメント別		増減額	増減率
		日本	米国		日本	米国		
売上収益	45,298	35,255	10,042	47,134	37,789	9,344	1,836	4.1%
コア営業利益 ^{※2}	8,969	6,397	2,563	10,646	8,885	1,754	1,678	18.7%
営業利益	7,320	6,015	1,302	8,885	8,234	650	1,564	21.4%
税引前利益	7,350	—	—	8,900	—	—	1,550	21.1%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	5,258	—	—	6,436	—	—	1,178	22.4%

※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)	2018年度 1Q	2019年度 1Q
円/ドル	109	110

営業利益の増減要因分析



2019年度 第1四半期実績 (フルベースからコアベースへの調整)



(単位：百万円)

	2019年度 1Q実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	47,134	—	47,134
売上原価	△ 27,232	+48	△ 27,184
売上総利益	19,902	+48	19,950
販管費	△ 7,646	+1,032	△ 6,613
(内、無形資産の償却費)	△ 1,032	+1,032	—
研究開発費	△ 3,514	+824	△ 2,690
その他の収益・費用	143	△ 143	—
営業利益	8,885	+1,762	10,646

①売上原価 0.5億円
(在庫のステップアップ費用等の調整)

②無形資産の償却費 10.3億円
(日本 1.3億円、米国 9億円)

③資産化研究費償却・減損 8.2億円
(日本 6.4億円、米国 1.8億円)

【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

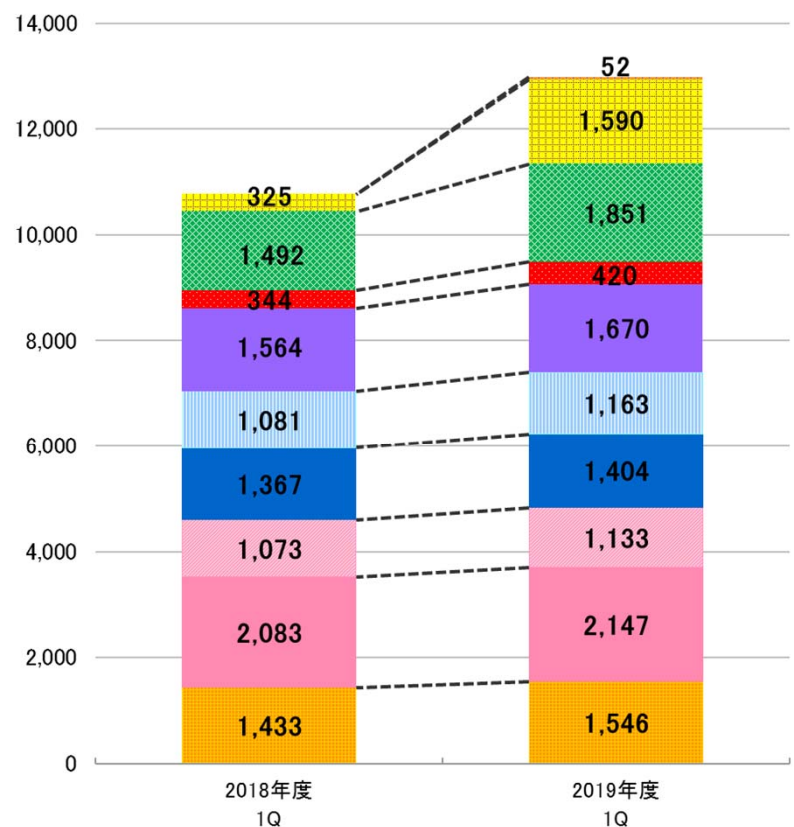
(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年度 1Q		2019年度 1Q			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	8,354	7,865	11.9%	7,890	(94.4%)	11.6%	25	7.0%
DPC対象病院	1,727	1,720	7.3%	1,720	(99.6%)	7.0%	0	5.9%
診療所	106,113	30,284	9.7%	30,976	(29.2%)	9.2%	692	4.8%
薬局等	88,750	56,661	77.1%	57,371	(64.6%)	77.9%	710	11.2%
保険薬局	61,358	56,389	76.6%	57,107	(93.1%)	77.3%	718	10.9%
薬店等	27,392	272	0.5%	264	(1.0%)	0.6%	△ 8	46.4%
その他	-	-	1.3%	-	-	1.3%	-	0.1%
総 計	203,217	94,810	100.0%	96,237	(47.4%)	100.0%	1,427	9.9%

【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)



■ 10年5月・11月収載 ■ 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月収載

※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2018年度 1Q	2019年度 1Q	前年同期比 増減率
19年6月収載	-	52	-
18年6月・12月収載	325	1,590	389.9%
17年6月・12月収載	1,492	1,851	24.0%
16年6月・12月収載	344	420	22.0%
15年6月・12月収載	1,564	1,670	6.8%
14年6月・12月収載	1,081	1,163	7.5%
13年6月・12月収載	1,367	1,404	2.7%
12年6月・12月収載	1,073	1,133	5.6%
11年6月・11月収載	2,083	2,147	3.1%
10年5月・11月収載	1,433	1,546	7.9%
既存・承継品他	24,493	24,813	1.3%
総計	35,255	37,789	7.2%

【米国事業】

売上実績

- ◆ 既存品：競争環境は引き続き厳しいものの想定通りの進捗
- ◆ 新製品：今期計画に対し順調な滑り出し
- ◆ 薬効別では中枢神経系用薬が堅調に推移

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2018年度 1Q実績	2019年度 1Q実績	通期業績予想
既存品	10,041	8,385	32,600
新製品※	1	959	2,700
合計	10,042	9,344	35,300

※ 2018年度以降発売品目に係る売上収益

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 1Q実績	2019年度 1Q実績	
中枢神経系用薬	41.3%	45.9%	+3.5%
循環器官用薬	44.6%	36.2%	△24.5%
ホルモン剤	3.8%	6.0%	+46.4%
腫瘍用薬	0.7%	3.6%	+382.5%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	5.5%	3.3%	△45.0%
その他	4.1%	5.0%	+15.7%
合計	100.0%	100.0%	△7.0%

【米国事業】 2品目の製品取得について

◆ 中枢神経系領域、ブランド薬の製品ラインナップ強化を目的に
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.より製品取得

■製品

片頭痛治療薬2品目

■取得対価

一時金及びマイルストン支払として110.5百万米ドル
その他将来の業績達成度合いに応じて、一定期間追加の支払いを行う見込み

■売上見込み

2019年度 20百万米ドル弱、2022年度には50百万米ドル超となる見込み

製品名	一般名	発売時期
Zembrace [®] Symtouch [®] 注射液 3mg	スマトリプタンコハク酸塩	販売済
Tosymra [™] 点鼻液 10mg	スマトリプタン	2019年末までに

2019年度 連結業績予想

◆日本事業、米国事業ともにほぼ計画通りの進捗

(単位：百万円)

	2019年度 1Q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	47,134	100.0%	184,400	100.0%	25.6%
コア営業利益	10,646	22.6%	32,000	17.4%	33.3%
営業利益	8,885	18.9%	25,800	14.0%	34.4%
税引前利益	8,900	18.9%	25,700	13.9%	34.6%
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	6,436	13.7%	19,200	10.4%	33.5%

為替レート (期中平均)	2019年度 1Q実績	2019年度 通期予想
円/ドル	110	110

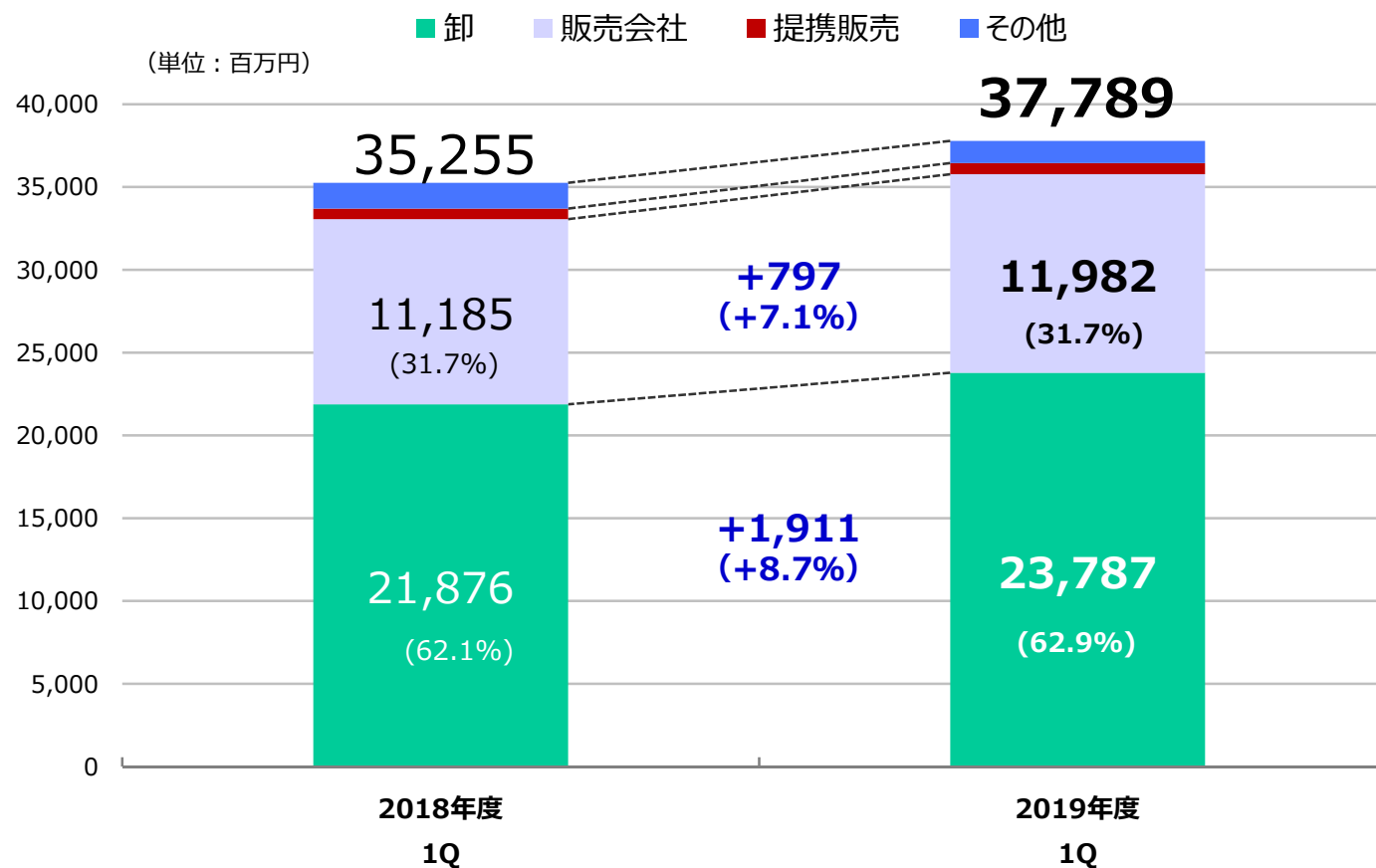
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆卸ルート、販売会社ルートともに伸張



【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 1Q	2019年度 1Q		
循環器官用薬	29.5%	29.4%	4.7%	3.3%
消化器官用薬	21.4%	19.6%	△3.6%	△7.5%
中枢神経系用薬	12.2%	13.0%	12.5%	28.5%
血液・体液用薬	7.8%	8.3%	11.5%	8.1%
呼吸器官用薬	6.2%	6.8%	15.9%	13.1%
その他の代謝性医薬品	6.8%	6.3%	△2.4%	1.1%
アレルギー用薬	2.5%	2.7%	11.0%	7.4%
抗生物質製剤	2.3%	2.5%	13.0%	10.5%
腫瘍用薬	0.3%	0.4%	66.4%	46.7%
その他	11.0%	11.0%	4.6%	△0.5%
合計	100.0%	100.0%	5.1%	5.4%

(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 (IFRS)

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2018年度1Q実績		2019年度1Q実績			2019年度業績予想				
		売上比		売上比	前年同期比	2Q累計	売上比	通期	売上比	前期比
売上収益	45,298	100.0	47,134	100.0	+4.1	90,100	100.0	184,400	100.0	+0.0
売上原価	26,893	59.4	27,232	57.8	+1.3	53,700	59.6	111,400	60.4	+1.8
売上総利益	18,405	40.6	19,902	42.2	+8.1	36,400	40.4	73,000	39.6	▲ 2.5
販管費	7,961	17.6	7,646	16.2	▲ 4.0	16,300	18.1	32,400	17.6	+0.1
研究開発費	3,055	6.7	3,514	7.5	+15.0	7,200	8.0	14,600	7.9	▲ 12.4
その他の収益・費用	▲ 69	—	143	0.3	—	▲ 100	—	▲ 200	—	—
営業利益	7,320	16.2	8,885	18.9	+21.4	12,800	14.2	25,800	14.0	+0.0
税引前利益	7,350	16.2	8,900	18.9	+21.1	12,800	14.2	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	5,258	11.6	6,436	13.7	+22.4	9,600	10.7	19,200	10.4	▲ 0.9
コア営業利益	8,969	19.8	10,646	22.6	+18.7	15,900	17.6	32,000	17.4	▲ 15.2
EBITDA（調整後）※	11,697	25.8	13,544	28.7	+15.8	22,500	25.0	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1Q
財政状態計算書項目		
資産合計	372,889	374,893
資本合計	223,204	222,762
親会社所有者帰属持分比率（%）	53.4	53.3

1株当たり情報 ◆	2018年度 1 Q	2019年度1Q	2019年度業績予想	
			2Q累計	通期
基本的1株当たり四半期（当期）利益 （希薄化後）	120.12 120.04	147.02 146.92	219.29 —	438.59 —
1株当たり年間（中間）配当金	—	—	65.0	130.0

連結財務ハイライト-2 (IFRS)

日本事業

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2018年度 1 Q実績		2019年度 1 Q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	前期比
売上収益	35,255	100.0	37,789	100.0	+7.2	149,100	100.0	+3.5
売上原価	22,981	65.2	22,946	60.7	▲ 0.2	96,500	64.7	+4.1
売上総利益	12,274	34.8	14,844	39.3	+20.9	52,600	35.3	+2.4
販管費	4,710	13.4	4,812	12.7	+2.2	21,400	14.4	+9.8
研究開発費	1,472	4.2	1,923	5.1	+30.7	8,200	5.5	+7.8
その他の収益・費用	▲ 78	—	126	0.3	—	▲ 200	—	—
営業利益	6,015	17.1	8,234	21.8	+36.9	22,800	15.3	▲ 5.9
コア営業利益	6,397	18.1	8,885	23.5	+38.9	24,300	16.3	▲ 13.6
EBITDA (調整後) ※	8,825	25.0	11,513	30.5	+30.4	35,300	23.7	▲ 7.0

米国事業

純損益計算書項目	2018年度 1 Q実績		2019年度 1 Q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	前期比
売上収益	10,042	100.0	9,344	100.0	▲ 7.0	35,300	100.0	▲ 12.3
売上原価	3,912	39.0	4,286	45.9	+9.6	14,900	42.2	▲ 10.9
売上総利益	6,130	61.0	5,058	54.1	▲ 17.5	20,400	57.8	▲ 13.3
販管費	3,259	32.5	2,833	30.3	▲ 13.1	11,000	31.2	▲ 14.9
研究開発費	1,583	15.8	1,598	17.1	+0.9	6,400	18.1	▲ 29.4
その他の収益・費用	14	0.1	24	0.3	+70.4	0	—	—
営業利益	1,302	13.0	650	7.0	▲ 50.0	3,000	8.5	+91.3
コア営業利益	2,563	25.5	1,754	18.8	▲ 31.6	7,700	21.8	▲ 19.5
EBITDA (調整後) ※	2,863	28.5	2,023	21.7	▲ 29.3	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

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2018年度 1 Q実績		2019年度 1 Q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	1,472	4.2	1,923	5.1	+30.7	8,200	5.5
	米国	1,583	15.8	1,598	17.1	+0.9	6,400	18.1
	合計	3,055	6.7	3,514	7.5	+15.0	14,600	7.9
広告宣伝費	合計	294	0.6	437	0.9	48.8	2,600	1.4

		2018年度 1 Q	2019年度 1 Q	2019年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	1,459	756	6,300
	米国	231	339	2,300
	合計	1,690	1,095	8,600
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	2,659	2,941	11,500
	生産	2,023	2,040	8,800
	研究・開発	359	450	1,700
	管理・営業	278	451	1,000
	米国	1,313	1,349	5,700
	合計	3,972	4,290	17,200

(単位：人)

人員情報		2018年6月末		2019年6月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本	生産	2,677	81.3	2,570	82.1
	研究・開発	1,772	53.8	1,702	54.4
	管理・営業	265	8.1	254	8.1
	(MR)	640	19.4	614	19.6
	(MR)	(469)		(415)	
米国		614	18.7	561	17.9
合 計		3,291	100.0	3,131	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、潜在的风险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。
- 潜在的风险や不確定要素には、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