

2019年3月期 第2四半期

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

2018年11月14日

2019年3月期 第2四半期決算概要

- ◆日本事業は、薬価改定の影響を受けたものの、薬局市場を中心にジェネリック医薬品の需要が伸長
- ◆米国Upsher-Smith Laboratories, LLC (USL)は、主力品が堅調に推移
- ◆全体の売上収益は、前年同期比11.0%増加、コア営業利益は9.5%増加

(単位: 百万円)

IFRS	2018年3月期 2Q累計 ^{※1}			2019年3月期 2Q累計			前年同期比	
		セグメント別			セグメント別		増減	
		日本	米国		日本	米国	金額	率
売上収益	79,983	66,504	13,479	88,792	68,598	20,194	8,809	11.0%
コア営業利益 ^{※3}	16,236	13,775	2,461	17,777	12,501	5,252	1,541	9.5%
営業利益	13,435	13,358	77	13,766	11,784	1,974	331	2.5%
税引前四半期利益	13,922	—	—	13,690	—	—	△ 231	△1.7%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	10,788	—	—	10,517	—	—	△ 272	△2.5%

※1 日本事業の6ヶ月分＋米国事業の4ヶ月分(2017年6月～9月)の業績

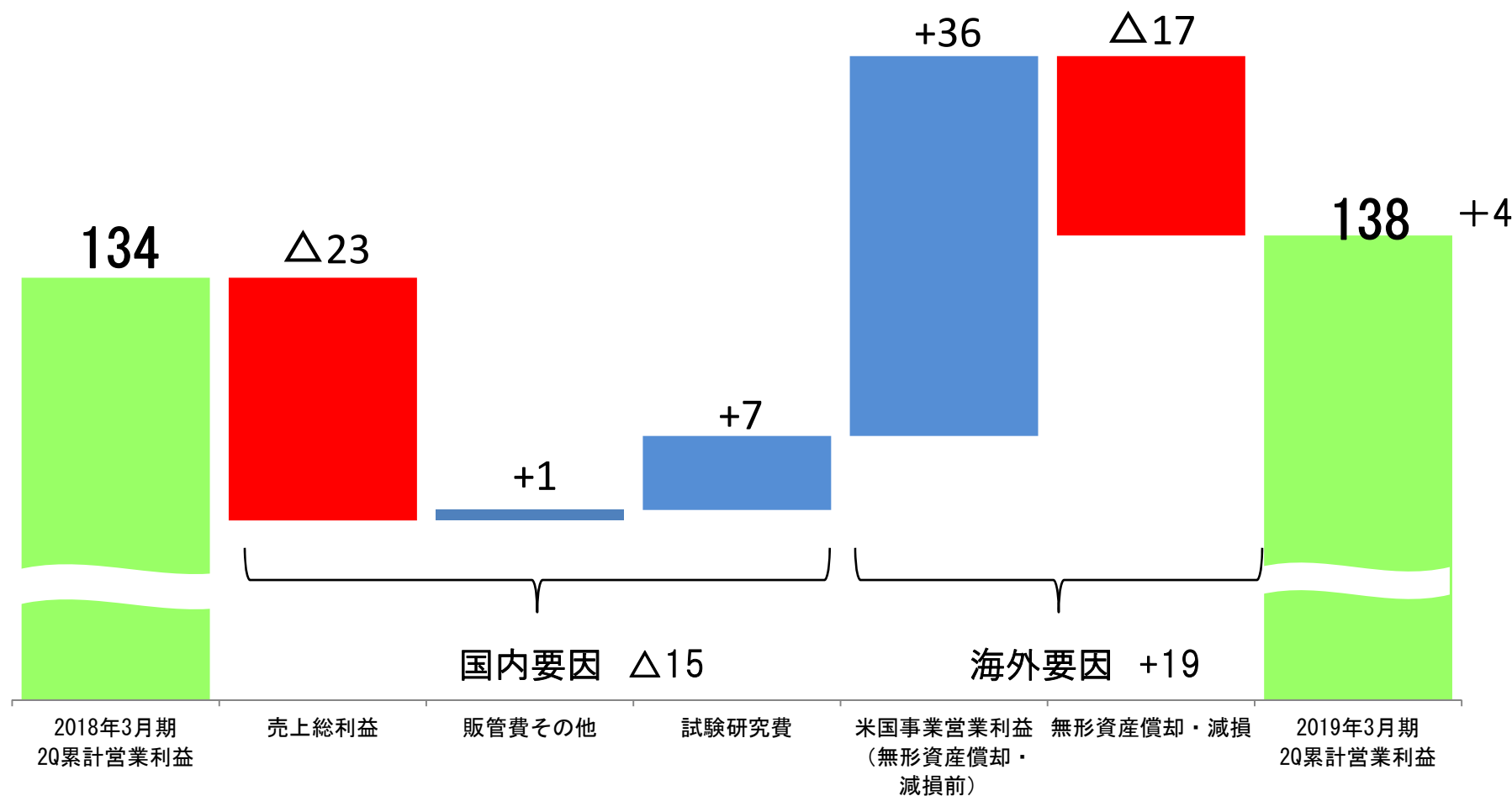
※2 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※3 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: 1ドル 110円

営業利益の増減要因分析

(単位: 億円)



2019年3月期 第2四半期実績 (フルベースからコアベースへの調整)



(単位: 百万円)

IFRS	2019年3月期 2Q累計実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	88,792	—	88,792
売上原価	△ 52,359	+318	△ 52,042
売上総利益	36,433	+318	36,750
販売費及び一般管理費	△ 15,653	+2,075	△ 13,578
(内、無形資産の償却費)	△ 2,075	+2,075	—
研究開発費	△ 6,955	+1,560	△ 5,395
その他の収益・費用	△ 59	+59	—
営業利益	13,766	+4,011	17,777

①売上原価(在庫のステップアップ費用)の調整 3億円

②無形資産の償却費 21億円
(米国 18億円他)

③資産化研究費償却・減損 16億円

医療機関別 納入実績 (単体)

◆薬局向けが引き続き堅調に推移

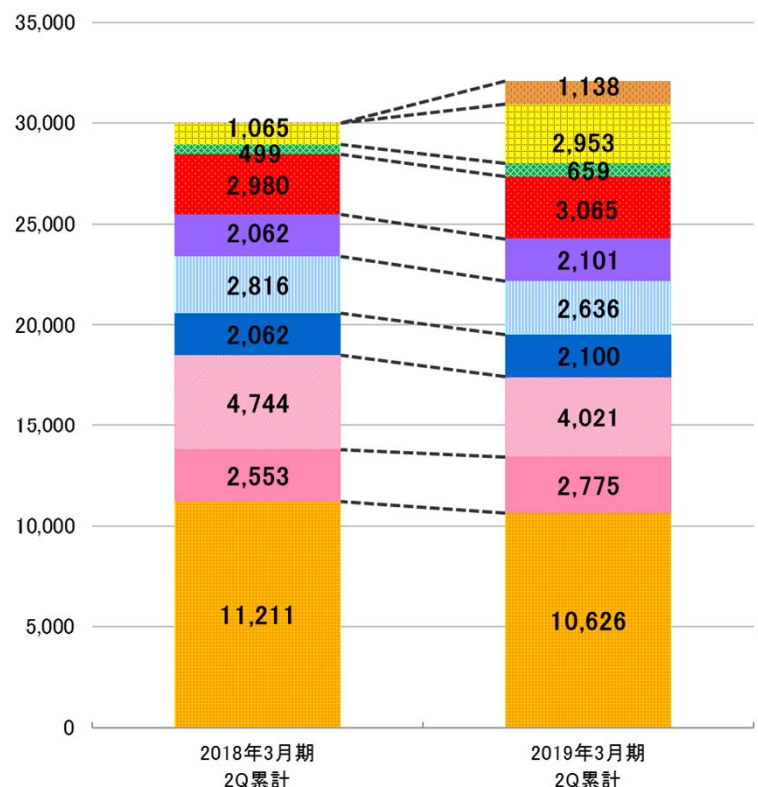
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年3月期 2Q累計		2019年3月期 2Q累計			前期比	
		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	8,403	7,906	13.0%	7,993	(95.1%)	12.0%	87	△7.3%
DPC対象病院	1,730	1,650	7.9%	1,715	(99.1%)	7.3%	65	△9.6%
診療所	105,888	32,552	10.1%	34,095	(32.2%)	9.7%	1,543	△2.7%
薬局等	88,477	56,555	75.3%	57,447	(64.9%)	76.9%	892	2.6%
保険薬局	61,040	56,250	74.7%	57,143	(93.6%)	76.5%	893	2.8%
薬店等	27,437	305	0.6%	304	(1.1%)	0.5%	△1	△19.0%
その他	—	—	1.6%	—	—	1.4%	—	△7.8%
総計	202,768	97,013	100.0%	99,535	(49.1%)	100.0%	2,522	0.7%

収載年度別 国内売上推移

◆2015年度以降収載品の売上が順調に増加

(単位: 百万円)



■ 09年5月・11月収載 ■ 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

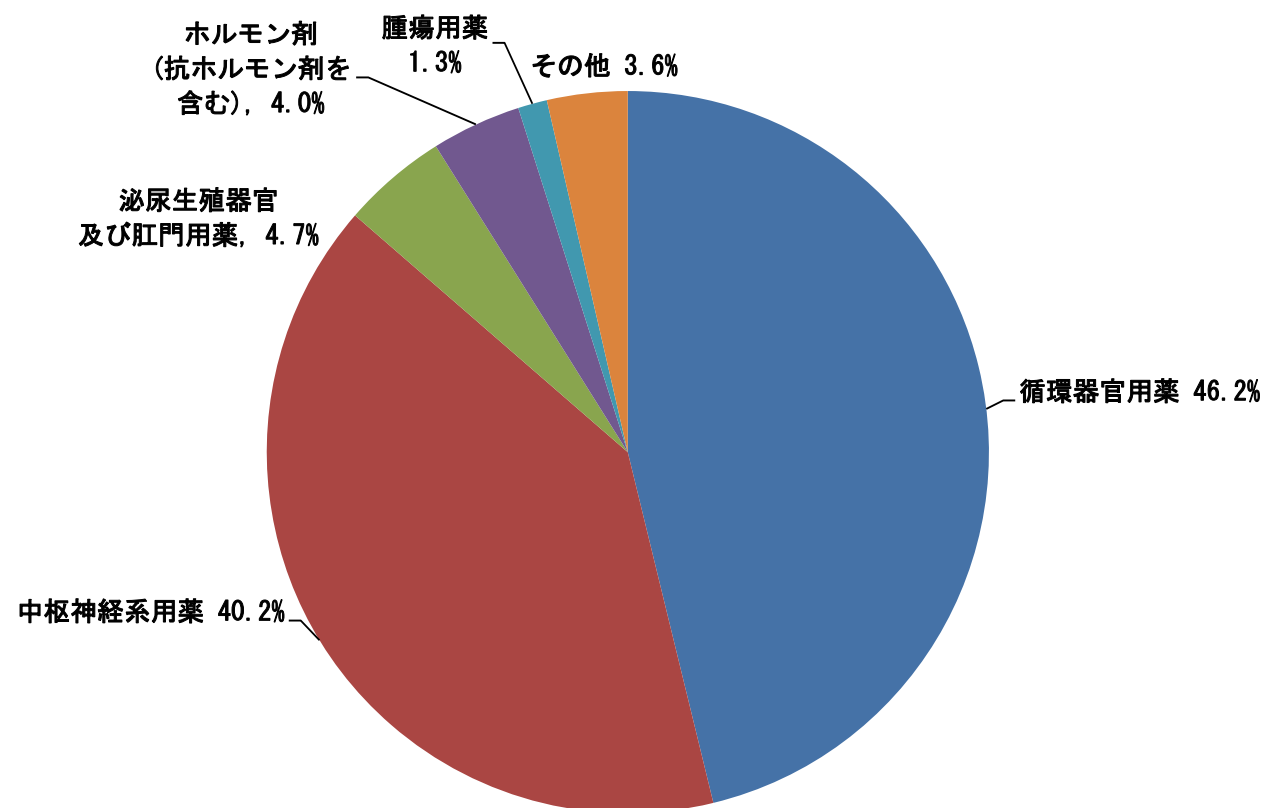
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2018年3月期 2Q累計	2019年3月期 2Q累計	前期比 増減率
18年6月収載	—	1,138	—
17年6月・12月収載	1,065	2,953	177.3%
16年6月・12月収載	499	659	31.9%
15年6月・12月収載	2,980	3,065	2.8%
14年6月・12月収載	2,062	2,101	1.9%
13年6月・12月収載	2,816	2,636	△6.4%
12年6月・12月収載	2,062	2,100	1.9%
11年6月・11月収載	4,744	4,021	△15.2%
10年5月・11月収載	2,553	2,775	8.7%
09年5月・11月収載	11,211	10,626	△5.2%
既存・承継品他	36,512	36,523	0.0%
総計	66,504	68,598	3.1%

米国事業の薬効別売上動向

- ◆USLの売上収益202億円の内訳は以下の通り
- ◆主力製品が順調に推移



2019年3月期 業績予想

- ◆売上、利益とも計画に対する進捗は順調
- ◆3Q以降の当社を取り巻く環境の見通しが不透明であることから、当初業績予想を据え置く

(単位: 百万円)

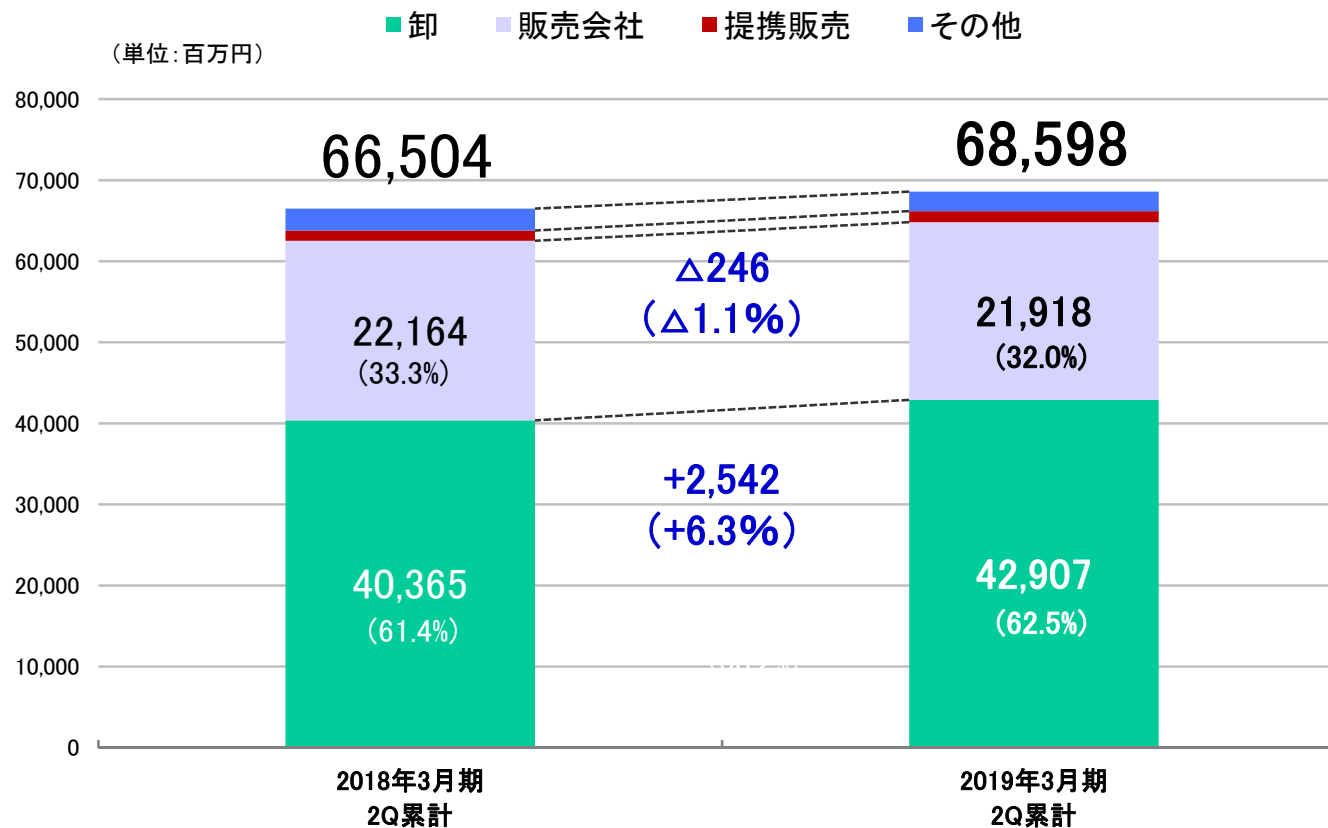
	2019年3月期 2Q累計		2019年3月期 通期(予想)		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	88,792	100.0%	172,500	100.0%	51.5%
コア営業利益	17,777	20.0%	29,700	17.2%	59.9%
営業利益	13,766	15.5%	24,000	13.9%	57.4%
税引前四半期(当期)利益	13,690	15.4%	23,700	13.7%	57.8%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	10,517	11.8%	17,400	10.1%	60.4%

参考資料



販路別 国内売上推移

◆ 薬局・病院分野に幅広い販売チャネルを持つ卸ルートが伸張



薬効別 国内売上数量動向

◆大半の薬効群で売上数量は二桁増

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3月期 2Q累計	2019年3月期 2Q累計		
循環器官用薬	28.1%	29.4%	17.6%	3.3%
消化器官用薬	23.3%	21.4%	3.1%	△1.0%
中枢神経系用薬	12.4%	12.3%	11.7%	17.6%
血液・体液用薬	7.9%	8.2%	16.7%	3.8%
その他の代謝性医薬品	6.8%	6.7%	11.9%	3.2%
呼吸器官用薬	5.5%	6.0%	23.5%	21.7%
アレルギー用薬	2.2%	2.3%	20.5%	4.8%
抗生物質製剤	2.6%	2.3%	2.1%	△10.0%
腫瘍用薬	0.2%	0.2%	27.6%	△5.6%
その他	11.0%	11.2%	11.3%	8.0%
合計	100.0%	100.0%	12.3%	3.7%

(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3月期2Q累計※1		2019年3月期2Q累計			2019年3月期通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比		売上比	前期比
売上収益	79,983	100.0	88,792	100.0	11.0	172,500	100.0	2.6
売上原価	46,796	58.5	52,359	59.0	11.9	102,900	59.7	4.3
売上総利益	33,187	41.5	36,433	41.0	9.8	69,600	40.3	0.2
販管費	14,991	18.7	15,653	17.6	4.4	33,100	19.2	1.1
研究開発費	4,865	6.1	6,955	7.8	43.0	12,200	7.1	▲ 16.1
その他の収益・費用	104	0.1	▲ 59	—	—	▲ 300	—	—
営業利益	13,435	16.8	13,766	15.5	2.5	24,000	13.9	8.1
税引前四半期(当期)利益	13,922	17.4	13,690	15.4	▲ 1.7	23,700	13.7	17.0
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	10,788	13.5	10,517	11.8	▲ 2.5	17,400	10.1	24.1
コア営業利益	16,236	20.3	17,777	20.0	9.5	29,700	17.2	▲ 4.6
EBITDA(調整後)※2	21,231	26.5	23,218	26.1	9.4	41,300	23.9	▲ 0.7

※1 日本事業の6ヶ月分+米国事業の4ヶ月分(2017年6月~9月)の業績

※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

財政状態計算書項目	2018年3月期	2019年3月期2Q
資産合計	358,453	368,588
資本合計	202,441	219,190
親会社所有者帰属持分比率(%)	50.6	53.1

1株当たり情報 ◆	2018年3月2Q累計	2019年3月期2Q	2019年3月期通期業績予想
基本的1株当たり四半期(当期)純利益	292.61	240.25	397.5
(希薄化後)	292.41	240.10	—
1株当たり中間配当金	65.00	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3月期2Q累計		2019年3月期2Q累計			2019年3月期通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比		売上比	前期比
売上収益	66,504	100.0	68,598	100.0	3.1	136,600	100.0	1.4
売上原価	39,980	60.1	44,420	64.8	11.1	87,300	63.9	4.7
売上総利益	26,524	39.9	24,179	35.2	▲ 8.8	49,300	36.1	▲ 3.9
販管費	9,488	14.3	9,319	13.6	▲ 1.8	20,500	15.0	▲ 0.4
研究開発費	3,682	5.5	2,979	4.3	▲ 19.1	7,200	5.3	▲ 18.0
その他の収益・費用	4	0.0	▲ 97	—	—	▲ 300	—	—
営業利益	13,358	20.1	11,784	17.2	▲ 11.8	21,300	15.6	▲ 2.8
コア営業利益	13,775	20.7	12,501	18.2	▲ 9.2	22,400	16.4	▲ 8.0
EBITDA(調整後) ^{※2}	18,376	27.6	17,378	25.3	▲ 5.4	33,000	24.2	▲ 2.4

米国事業

純損益計算書項目	2018年3月期2Q累計 ^{※1}		2019年3月期2Q累計			2019年3月期通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比		売上比	前期比
売上収益	13,479	100.0	20,194	100.0	49.8	35,900	100.0	7.7
売上原価	6,816	50.6	7,940	39.3	16.5	15,600	43.5	2.5
売上総利益	6,663	49.4	12,254	60.7	83.9	20,300	56.5	12.0
販管費	5,503	40.8	6,357	31.5	15.5	12,600	35.1	3.5
研究開発費	1,183	8.8	3,976	19.7	236.1	5,000	13.9	▲ 13.4
その他の収益・費用	99	0.7	54	0.3	▲ 46.2	0	—	—
営業利益	77	0.6	1,974	9.8	2,474	2,700	7.5	791.0
コア営業利益	2,461	18.3	5,252	26.0	113.4	7,300	20.3	8.5
EBITDA(調整後) ^{※2}	2,855	21.2	5,816	28.8	103.7	8,300	23.1	6.9

※1 米国事業の4ヶ月分(2017年6月～9月)の業績

※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

※3 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

連結財務指標

(単位: 百万円)

販売管理費		2018年3月期 2Q累計※		2019年3月期 2Q累計			2019年3月期通期業績予想	
		売上比(%)		売上比(%)		前年同期比	売上比(%)	
研究開発費	日本	3,682	5.5	2,979	4.3	▲ 19.1	7,200	5.3
	米国	1,183	8.8	3,976	19.7	236.1	5,000	13.9
	合計	4,865	6.1	6,955	7.8	43.0	12,200	7.1
広告宣伝費	合計	636	0.8	585	0.7	▲ 8.0	800	0.6

		2018年3月期 2Q累計※	2019年3月期 2Q累計	2019年3月期通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	4,588	1,909	6,100
	米国	133	389	1,600
	合計	4,721	2,297	7,700
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	4,708	5,370	10,600
	生産	3,744	4,066	8,400
	研究・開発	694	752	1,500
	管理・営業	269	552	700
	米国	1,627	2,630	5,200
	合計	6,335	8,000	15,800

※ 米国事業の4ヶ月分(2017年6月～9月)の業績

人員情報		2018年3月期 2Q		2019年3月期 2Q	
		構成比(%)		構成比(%)	
日本		2,667	82.4	2,626	81.4
生産		1,767	54.6	1,730	53.6
研究・開発		248	7.7	262	8.1
管理・営業		652	20.1	634	19.6
(MR)		500	-	453	-
米国		571	17.6	602	18.6
合計		3,238	100.0	3,228	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