

2014年(平成26年)3月期

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

2014年5月14日

2014年3月期 決算概要

- ◆ 販売が順調に推移し、売上高は前期比11.6%増加した
- ◆ 営業利益は、2015年3月期から販社宛手数料支払方法を変更することに伴う引当増(5.6億円)が発生したこと等から、前期比9.8%増の190.9億円にとどまった

(単位:百万円、%)

	2013年3月期		2014年3月期		前期比	
	通期		通期		増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	80,502	100.0%	89,823	100.0%	9,320	11.6%
営業利益	17,384	21.6%	19,090	21.3%	1,706	9.8%
経常利益	17,601	21.9%	19,091	21.3%	1,489	8.5%
当期(四半期)純利益	12,022	14.9%	12,192	13.6%	170	1.4%

医療機関別 納入実績 (単体)

- ◆ 薬局向けが18.3%増と引き続き好調、病院向けも6.6%増加
- ◆ 医療機関への納入総計は13.7%増加と売上高の伸びを上回る

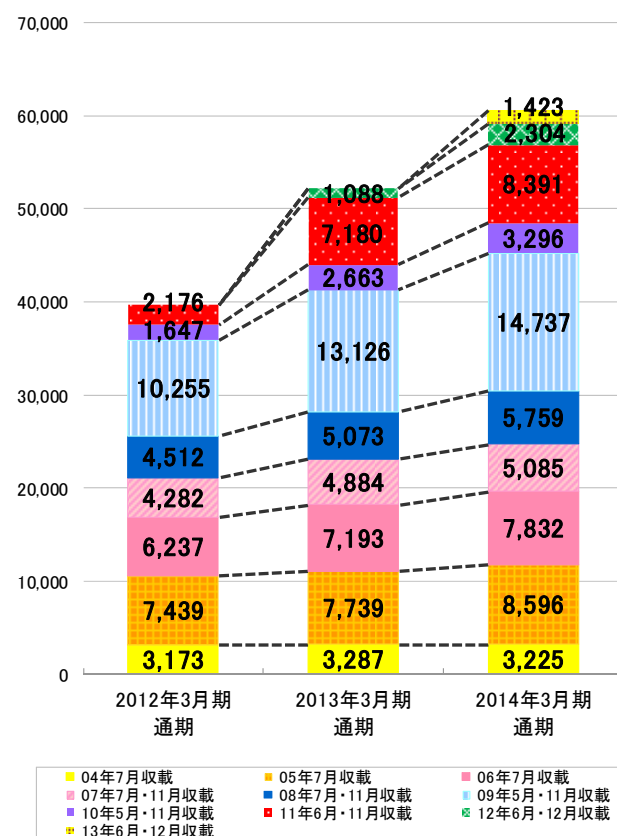
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2013年3月期 通期		2014年3月期 通期			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	8,568	7,553	13.3%	7,608	(88.8%)	12.5%	55	6.6%
DPC対象病院	1,496	1,425	6.8%	1,425	(95.3%)	6.5%	0	9.0%
診療所	103,900	32,998	17.3%	32,885	(31.7%)	14.8%	△ 113	0.0%
薬局等	85,500	52,448	68.8%	53,991	(63.1%)	71.6%	1,543	18.3%
保険薬局	58,600	52,007	68.0%	53,562	(91.4%)	71.0%	1,555	18.4%
薬店等	26,900	441	0.8%	429	(1.6%)	0.6%	△ 12	10.3%
その他(老健等)	—	—	0.6%	—	—	1.1%	—	22.7%
総 計	197,968	92,999	100.0%	94,484	(47.7%)	100.0%	1,485	13.7%

収載年度別 売上高推移

- ◆ 2005年度以降収載品の売上が順調に増加
- ◆ 2013年度新製品の売上は、年間計画(8億円)を大幅に過達

(単位: 百万円)



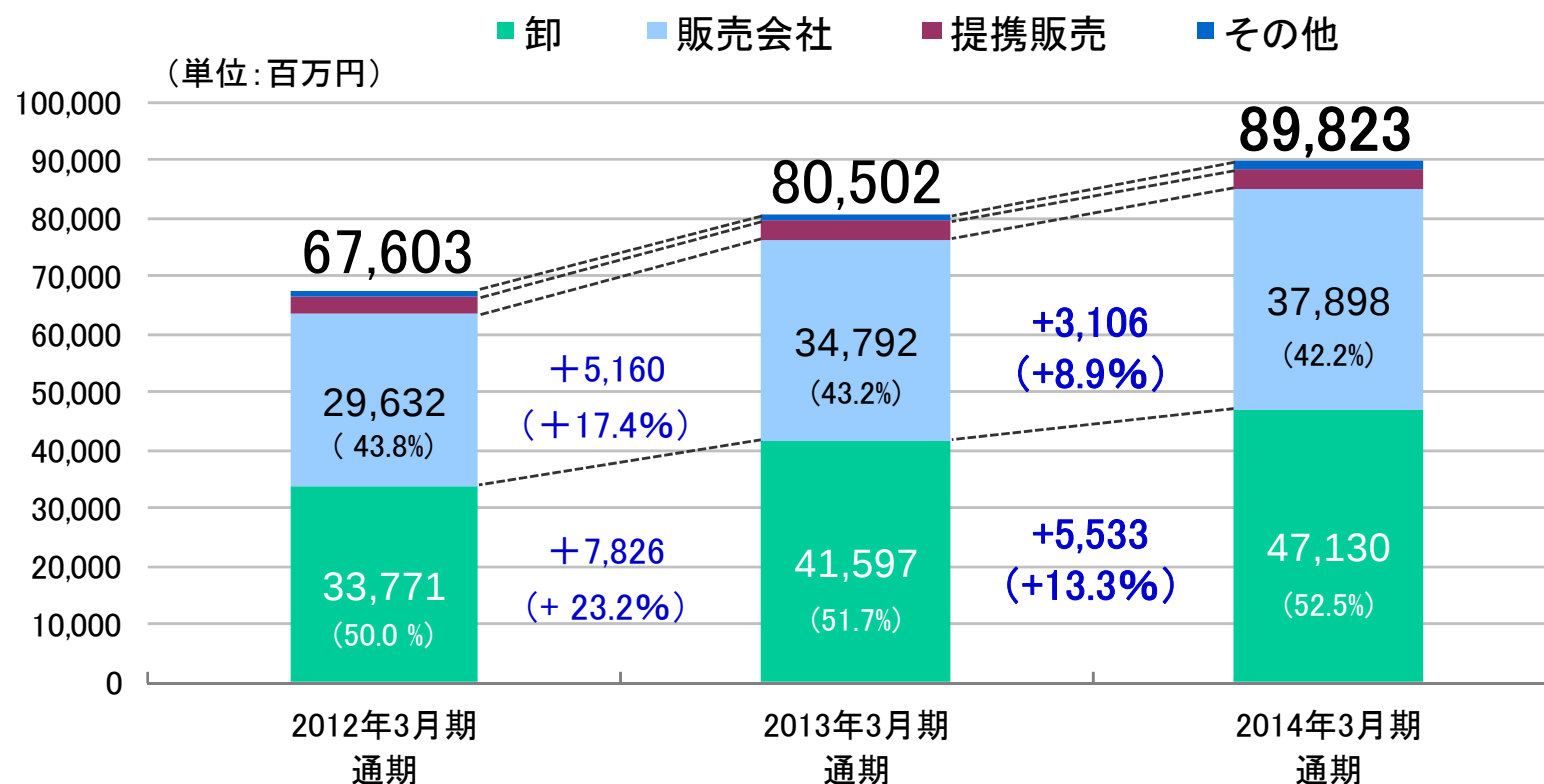
※名称変更品等は当初の収載年度に含む。

(単位: 百万円、%)

収載年月	2013年3月期 通期	2014年3月期 通期	前期比 増減率
13年6月・12月収載	-	1,423	-
12年6月・12月収載	1,088	2,304	111.8%
11年6月・11月収載	7,180	8,391	16.9%
10年5月・11月収載	2,663	3,296	23.8%
09年5月・11月収載	13,126	14,737	12.3%
08年7月・11月収載	5,073	5,759	13.5%
07年7月・11月収載	4,884	5,085	4.1%
06年7月収載	7,193	7,832	8.9%
05年7月収載	7,739	8,596	11.1%
04年7月収載	3,287	3,225	△1.9%
既存・承継品他	28,265	29,171	3.2%
総計	80,502	89,823	11.6%

販路別 売上高推移

- ◆ 薬局・病院分野に幅広い販売チャネルを持つ卸ルートが大きく伸張
- ◆ 新製品の売上寄与により販社ルートも堅調に推移



薬効別 売上数量動向

- ◆ 第4四半期に低薬価品目の需要が増加した結果、売上数量の全体の伸びが12.8%と売上額の伸びを1.2%上回る
- ◆ 血液・体液用薬の伸びが数量・金額とも全体の伸びを大きく上回る

薬効	数量構成比		前期比 数量増減率	(参考)前期比 売上額増減率
	2013年3月期 通期	2014年3月期 通期		
消化器官用薬	24.1%	24.3%	13.6%	9.8%
循環器官用薬	24.0%	24.0%	12.7%	11.3%
中枢神経系用薬	12.2%	12.3%	13.5%	17.9%
その他の代謝性医薬品	9.7%	9.3%	8.7%	9.0%
ビタミン剤	7.1%	6.8%	8.3%	2.1%
血液・体液用薬	6.0%	6.6%	24.5%	25.8%
抗生物質製剤	2.8%	2.7%	11.0%	1.3%
アレルギー用薬	2.1%	2.0%	7.8%	△0.2%
化学療法剤	0.5%	0.5%	△3.5%	0.5%
その他	11.5%	11.5%	13.2%	16.8%
合 計	100.0%	100.0%	12.8%	11.6%

損益計算書 分析

(単位: 百万円、%)

	2013年3月期 通期		2014年3月期 通期		前期比 増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	80,502	100.0%	89,823	100.0%	9,320	11.6%
売上原価	42,510	52.8%	48,352	53.8%	5,841	13.7%
売上総利益	37,991	47.2%	41,470	46.2%	3,479	9.2%
販売管理費	20,607	25.6%	22,380	24.9%	1,772	8.6%
営業利益	17,384	21.6%	19,090	21.3%	1,706	9.8%
営業外損益	217	0.3%	0	0.0%	△ 216	-
経常利益	17,601	21.9%	19,091	21.3%	1,489	8.5%
特別損益	495	0.5%	△ 102	△0.1%	△ 597	-
法人税等・少株損益	6,075	7.5%	6,797	7.6%	721	-
当期(四半期)純利益	12,022	14.9%	12,192	13.6%	170	1.4%

主な増減要因

- ・ 売上高増加: +56億円
- ・ 変動比率改善: +10億円
- ・ 固定原価増加: -26億円
- ・ 評価損・廃棄損増加: -5億円

- ・ 試験研究費: +6億円
- ・ 広告宣伝費: +4億円
- ・ 人件費: +2億円
- ・ その他: +6億円

キャッシュフロー計算書 分析

(単位: 百万円)

	2013年3月期 通期	2014年3月期 通期
税金等調整前当期純利益	18,097	18,989
減価償却費	3,792	4,989
運転資金	△ 3,237	△ 7,620
法人税等の支払	△ 6,675	△ 5,938
その他	277	3,002
営業CF	12,255	13,422
設備投資(有形・無形)	△ 12,519	△ 7,353
その他	11,146	△ 929
投資CF	△ 1,373	△ 8,283
借入金増減	△ 2,214	2,674
配当金	△ 2,371	△ 3,001
その他	△ 6,383	148
財務CF	△ 10,969	△ 178
資金増減	△ 86	4,961

主な増減要因

- 売上債権の増加: -22億円
- 棚卸資産の増加: -96億円
- 仕入債務の増加: +42億円

- 関東工場第2期工事: -34億円
- 他工場機械更新等: -27億円
- 開発センター用地: -13億円

- 長期借入れ: +55億円
- 長期借入金の返済: -28億円

6月収載予定新製品

◆ 6月に6成分11品目の新製品を収載予定

主要製品名	先発品名	薬効
バルサルタン錠	ディオバン錠	選択的AT ₁ 受容体拮抗剤
ロサルヒド配合錠LD	プレミネット配合錠LD	アンジオテンシンⅡ受容体拮抗剤 ／ 利尿薬配合剤
アンブロキシソール塩酸塩 徐放OD錠	ムコサールーLカプセル ムコソルバンLカプセル	徐放性気道潤滑去痰剤
ゾレドロン酸点滴静注液	ゾメタ点滴静注	骨吸収抑制剤
ドセタキセル点滴静注液	ワンタキソテール点滴静注	タキソイド系抗悪性腫瘍剤
カルベジロール錠	アーチスト錠	慢性心不全治療剤

2015年3月期 業績予想

◆ 現状の進捗状況と環境変化を踏まえ、中計の業績予想を一部変更

(単位: 百万円、%)

	2014年3月期 通期		2015年3月期						
			中計公表値			通期(予想)			
	金額	売上比	金額	売上比	前期比 増減率	金額	売上比	前期比 増減率	中計比
売上高	89,823	100.0%	104,000	100.0%	15.8%	106,000	100.0%	18.0%	1.9%
売上原価	48,352	53.8%	57,000	54.8%	17.9%	59,000	55.7%	22.0%	3.5%
売上総利益	41,470	46.2%	47,000	45.2%	13.3%	47,000	44.3%	13.3%	0.0%
販売管理費	22,380	24.9%	26,000	25.0%	16.2%	26,000	24.5%	16.2%	0.0%
営業利益	19,090	21.3%	21,000	20.2%	10.0%	21,000	19.8%	10.0%	0.0%
経常利益	19,091	21.3%	21,000	20.2%	10.0%	20,900	19.7%	9.5%	-0.5%
当期純利益	12,192	13.6%	13,500	13.0%	10.7%	13,500	12.7%	10.7%	0.0%

中長期ビジョン

M1 TRUST
2015

売上2,000億円



GE事業の更なる拡大と
将来に向けた投資

飛躍的成長の実現

2012/04

2015/04

2021/03

- 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、すでに確定している要素を除き、潜在的リスクや不確定要素を含んでおり、その内容を保証するものではありません。
- 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

経営管理部 経営管理・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823