

2019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

2019年2月14日

2019年3月期 第3四半期決算概要

- ◆ 日本事業：2017年度以降収載品を中心に売上収益が伸長
- ◆ 米国事業：主力品が堅調に推移
- ◆ 全体の売上収益は、前年同期比8.5%増加、コア営業利益は9.0%増加

(単位: 百万円)

IFRS	2018年3月期 3Q累計※1			2019年3月期 3Q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	127,199	103,227	23,972	137,997	107,882	30,116	10,799	8.5%
コア営業利益※3	26,527	21,719	4,808	28,907	21,812	7,067	2,380	9.0%
営業利益	20,909	21,069	△ 160	21,904	19,510	2,395	996	4.8%
税引前四半期利益	21,282	—	—	21,827	—	—	545	2.6%
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	15,644	—	—	16,804	—	—	1,160	7.4%

※1 日本事業の9ヶ月分＋米国事業の7ヶ月分(2017年6月～12月)の業績

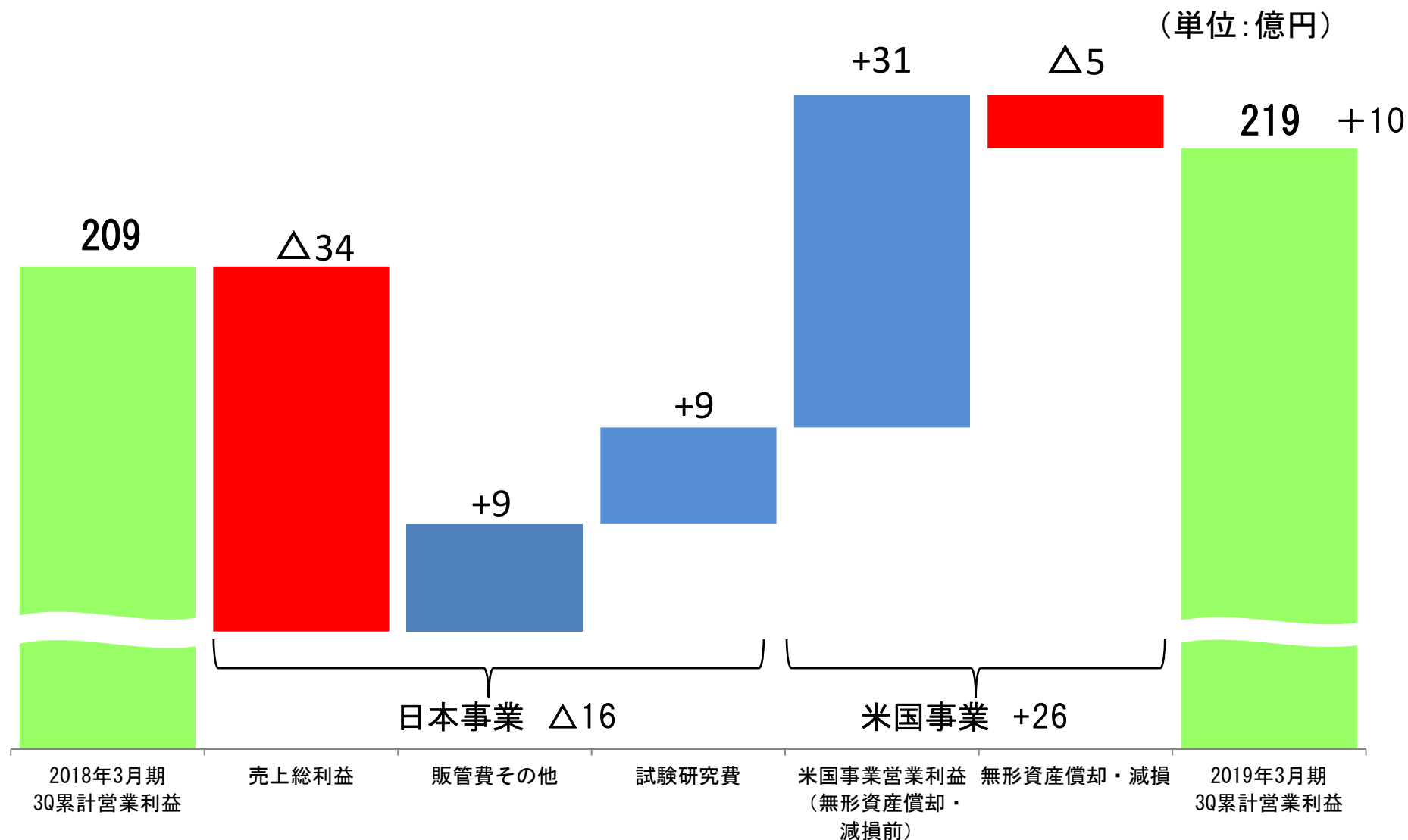
※2 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※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 111円

営業利益の増減要因分析

(単位: 億円)



2019年3月期 第3四半期実績 (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 3Q累計実績		
	フルベース	調整	コアベース
売上収益	137,997	—	137,997
売上原価	△ 82,443	+1,885	△ 80,559
売上総利益	55,554	+1,885	57,439
販売費及び一般管理費	△ 23,399	+3,132	△ 20,267
(内、無形資産の償却費)	△ 3,132	+3,132	—
研究開発費	△ 10,159	+1,894	△ 8,265
その他の収益・費用	△ 92	+92	—
営業利益	21,904	+7,003	28,907

①売上原価 19億円
(減損・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 31億円
(米国 27億円他)

③資産化研究費償却・減損 19億円

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

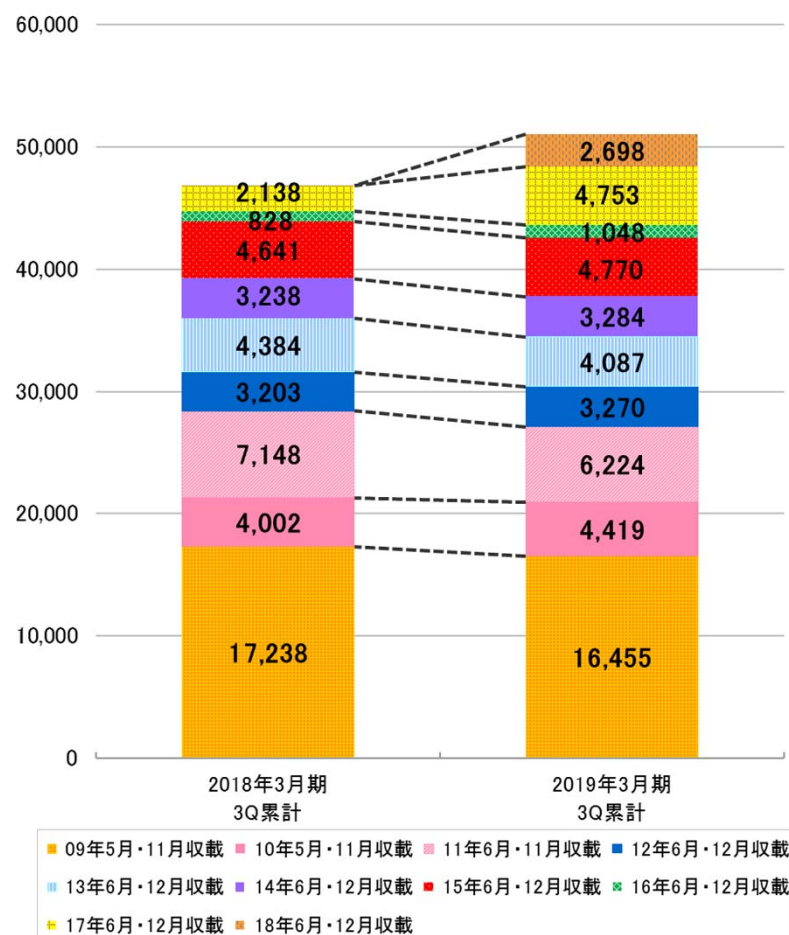
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年3月期 3Q累計		2019年3月期 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	8,395	7,960	13.0%	8,071	(96.1%)	12.0%	111	△6.5%
DPC対象病院	1,730	1,652	8.0%	1,724	(99.7%)	7.3%	72	△9.5%
診療所	105,745	34,927	10.0%	36,917	(34.9%)	9.7%	1,990	△1.1%
薬局等	88,435	57,219	75.1%	58,057	(65.6%)	77.0%	838	3.8%
保険薬局	61,074	56,895	74.7%	57,726	(94.5%)	76.6%	831	3.9%
薬店等	27,361	324	0.4%	331	(1.2%)	0.4%	7	△11.5%
その他	—	—	1.9%	—	—	1.3%	—	△1.1%
総 計	202,575	100,106	100.0%	103,045	(50.9%)	100.0%	2,939	1.9%

収載年度別 国内売上推移

- ◆2016年度以降収載品の売上が順調に増加
- ◆2018年度新製品は想定を上回る進捗

(単位: 百万円)



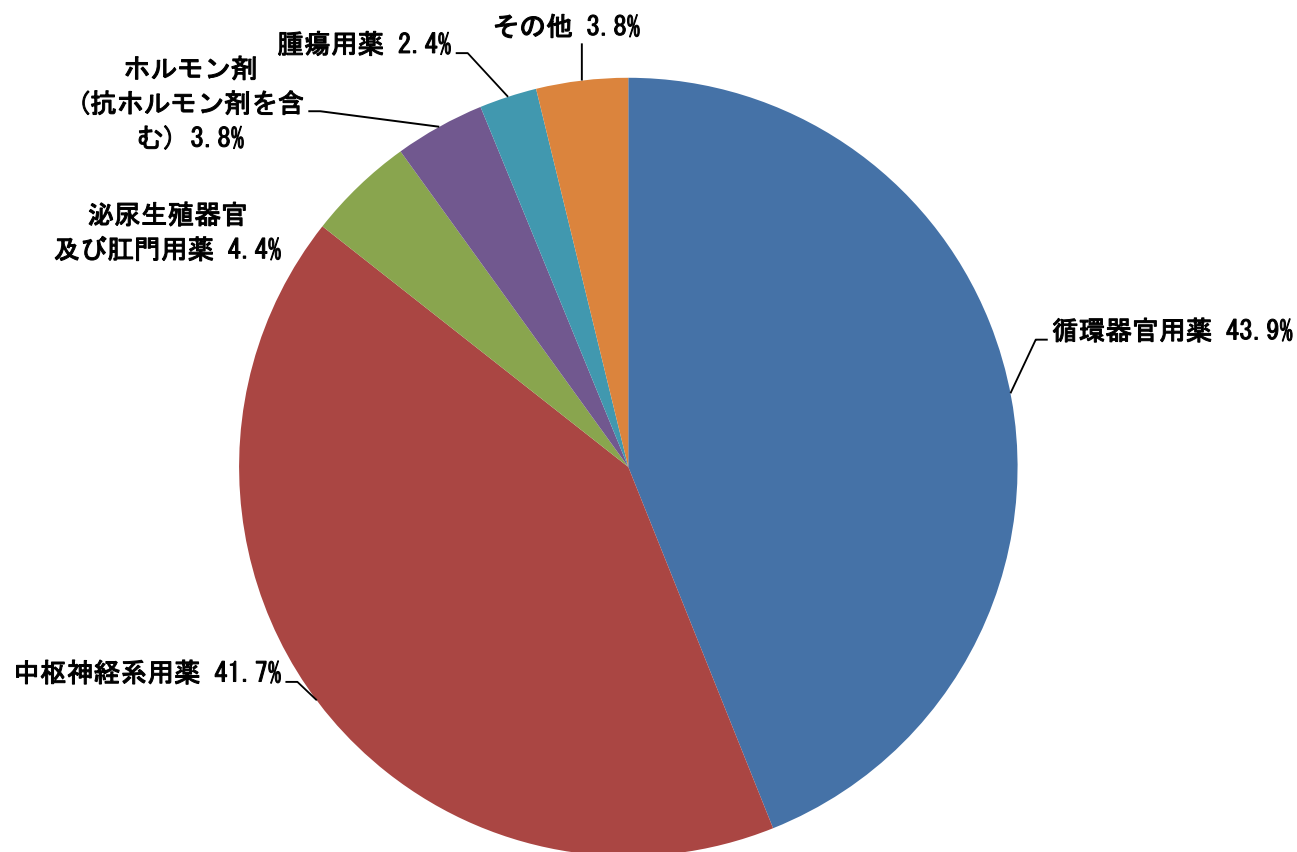
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2018年3月期 3Q累計	2019年3月期 3Q累計	前期比 増減率
18年6月・12月収載	-	2,698	-
17年6月・12月収載	2,138	4,753	122.3%
16年6月・12月収載	828	1,048	26.6%
15年6月・12月収載	4,641	4,770	2.8%
14年6月・12月収載	3,238	3,284	1.4%
13年6月・12月収載	4,384	4,087	△6.8%
12年6月・12月収載	3,203	3,270	2.1%
11年6月・11月収載	7,148	6,224	△12.9%
10年5月・11月収載	4,002	4,419	10.4%
09年5月・11月収載	17,238	16,455	△4.5%
既存・承継品他	56,407	56,872	0.8%
総計	103,227	107,882	4.5%

米国事業の薬効別売上動向

- ◆USLの売上収益301億円の内訳は以下の通り
- ◆新製品の進捗は計画を下回って推移しているものの、主力製品は堅調に推移



2019年3月期 業績予想

◆売上収益、利益とも通期予想に対し順調に進捗

(単位: 百万円)

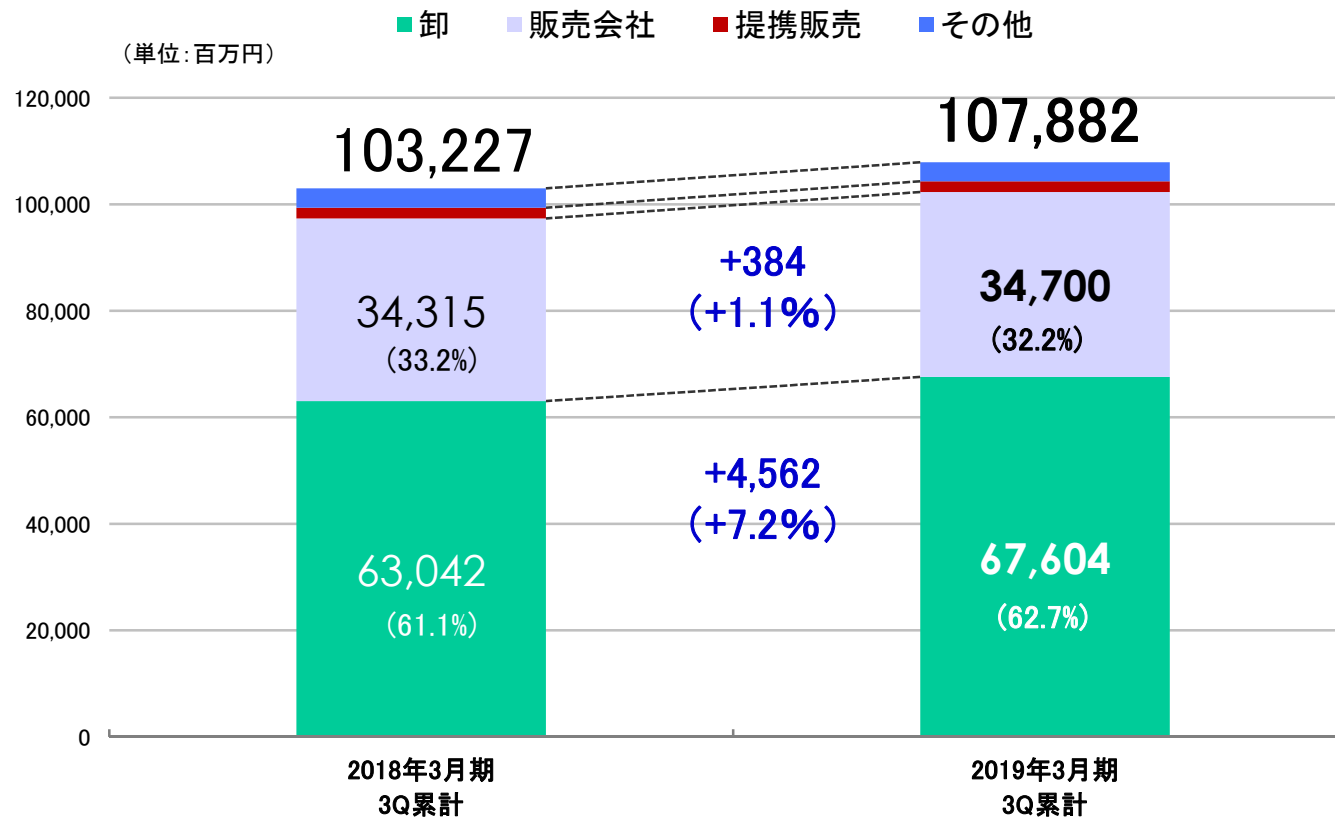
	2019年3月期 3Q累計		2019年3月期 通期(予想)		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	137,997	100.0%	172,500	100.0%	80.0%
コア営業利益	28,907	20.9%	29,700	17.2%	97.3%
営業利益	21,904	15.9%	24,000	13.9%	91.3%
税引前四半期(当期)利益	21,827	15.8%	23,700	13.7%	92.1%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	16,804	12.2%	17,400	10.1%	96.6%

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 3Q累計	2019年3月期 3Q累計		
循環器官用薬	28.1%	29.1%	17.6%	3.4%
消化器官用薬	23.0%	21.0%	3.8%	△0.9%
中枢神経系用薬	12.5%	12.4%	13.4%	22.1%
血液・体液用薬	7.8%	8.2%	20.0%	3.9%
その他の代謝性医薬品	6.8%	6.6%	10.7%	2.5%
呼吸器官用薬	5.8%	6.5%	27.7%	25.0%
アレルギー用薬	2.3%	2.4%	21.3%	5.2%
抗生物質製剤	2.7%	2.4%	4.5%	△9.6%
腫瘍用薬	0.2%	0.2%	30.0%	△5.4%
その他	10.8%	11.2%	14.3%	12.2%
合計	100.0%	100.0%	13.6%	4.7%

(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3Q累計※2		2019年3月期3Q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	127,199	100.0	137,997	100.0	8.5	172,500	100.0	2.6
売上原価	73,360	57.7	82,443	59.7	12.4	102,900	59.7	4.3
売上総利益	53,839	42.3	55,554	40.3	3.2	69,600	40.3	0.2
販管費	23,710	18.6	23,399	17.0	▲ 1.3	33,100	19.2	1.1
研究開発費	9,307	7.3	10,159	7.4	9.2	12,200	7.1	▲ 16.1
その他の収益・費用	86	0.1	▲ 92	—	—	▲ 300	—	—
営業利益	20,909	16.4	21,904	15.9	4.8	24,000	13.9	8.1
税引前四半期(当期)利益	21,282	16.7	21,827	15.8	2.6	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	15,644	12.3	16,804	12.2	7.4	17,400	10.1	24.1
コア営業利益	26,527	20.9	28,907	20.9	9.0	29,700	17.2	▲ 4.6
EBITDA(調整後)※1	34,231	26.9	37,099	26.9	8.4	41,300	23.9	▲ 0.7

※1 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

※2 日本事業の9ヶ月分+米国事業の7ヶ月分(2017年6月~12月)の業績

	2018年3月期	2019年3月期3Q
財政状態計算書項目		
資産合計	358,453	373,287
資本合計	202,441	219,591
親会社所有者帰属持分比率(%)	50.6	52.7

1株当たり情報 ◆	2018年3月3Q累計	2019年3月期3Q	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	419.93	383.87	397.49
(希薄化後)	419.66	383.62	—
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3Q累計		2019年3月期3Q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	103,227	100.0	107,882	100.0	4.5	136,600	100.0	1.4
売上原価	62,050	60.1	70,102	65.0	13.0	87,300	63.9	4.7
売上総利益	41,177	39.9	37,780	35.0	▲ 8.3	49,300	36.1	▲ 3.9
販管費	14,854	14.4	13,854	12.8	▲ 6.7	20,500	15.0	▲ 0.4
研究開発費	5,229	5.1	4,343	4.0	▲ 16.9	7,200	5.3	▲ 18.0
その他の収益・費用	▲ 24	—	▲ 73	—	—	▲ 300	—	—
営業利益	21,069	20.4	19,510	18.1	▲ 7.4	21,300	15.6	▲ 2.8
コア営業利益	21,719	21.0	21,812	20.2	0.4	22,400	16.4	▲ 8.0
EBITDA(調整後)※2	28,701	27.8	29,170	27.0	1.6	33,000	24.2	▲ 2.4

米国事業

純損益計算書項目	2018年3月期3Q累計※2		2019年3月期3Q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	23,972	100.0	30,116	100.0	25.6	35,900	100.0	7.7
売上原価	11,310	47.2	12,341	41.0	9.1	15,600	43.5	2.5
売上総利益	12,662	52.8	17,774	59.0	40.4	20,300	56.5	12.0
販管費	8,856	36.9	9,572	31.8	8.1	12,600	35.1	3.5
研究開発費	4,077	17.0	5,815	19.3	42.6	5,000	13.9	▲ 13.4
その他の収益・費用	111	0.5	9	0.0	▲ 91.9	0	—	—
営業利益	▲ 160	—	2,395	8.0	—	2,700	7.5	791.0
コア営業利益	4,808	20.1	7,067	23.5	47.0	7,300	20.3	8.5
EBITDA(調整後)※1	5,529	23.1	7,901	26.2	42.9	8,300	23.1	6.9

※1 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

※2 米国事業の7ヶ月分(2017年6月~12月)の業績

※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 3Q累計※		2019年3月期 3Q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	5,229	5.1	4,343	4.0	▲ 16.9	7,200	5.3
	米国	4,077	17.0	5,815	19.3	42.6	5,000	13.9
	合計	9,307	7.3	10,159	7.4	9.2	12,200	7.1
広告宣伝費	合計	1,293	1.0	846	0.6	▲ 34.6	800	0.6

		2018年3月期 3Q累計※		2019年3月期 3Q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	6,095		2,634		6,100	
	米国	415		578		1,600	
	合計	6,510		3,212		7,700	
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	7,293		8,130		10,600	
	生産	5,668		6,143		8,400	
	研究・開発	1,086		1,160		1,500	
	管理・営業	539		827		700	
	米国	2,941		4,004		5,200	
	合計	10,235		12,134		15,800	

※ 米国事業の7ヶ月分(2017年6月～12月)の業績

人員情報		2018年3月期 3Q		2019年3月期 3Q	
		構成比(%)		構成比(%)	
日本		2,674	81.5	2,611	81.1
生産		1,780	54.3	1,722	53.5
研究・開発		248	7.5	260	8.1
管理・営業		646	19.7	629	19.5
(MR)		481	-	439	-
米国		607	18.5	609	18.9
合計		3,281	100.0	3,220	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