

サワイグループホールディングス株式会社

2022年3月期第2四半期 決算説明資料

2021年11月12日

東京証券取引所市場 第一部
証券コード:4887

sawai

- 日本事業：薬価改定の影響はあるものの、2020年度製品の売上増や他社製品の供給停止等による沢井製薬への需要増加により、売上収益、コア営業利益とも前年同期を上回る
- 米国事業：主要ジェネリック医薬品への競合参入の影響等により、売上収益、コア営業利益とも前年同期を下回る

(単位:百万円)

	2020年度2Q累計実績			2021年度2Q累計実績			前年同期比
		日本	米国		日本	米国	
売上収益	90,172	72,098	18,074	97,302	82,818	14,484	+7.9% (+7,130)
コア営業利益	17,581	14,307	3,268	16,120	16,219	▲107	▲8.3% (▲1,461)
営業利益	14,012	13,397	615	13,822	14,431	▲609	▲1.4% (▲190)
税引前利益	13,812	-	-	13,649	-	-	▲1.2% (▲163)
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	10,800	-	-	9,422	-	-	▲12.8% (▲1,378)

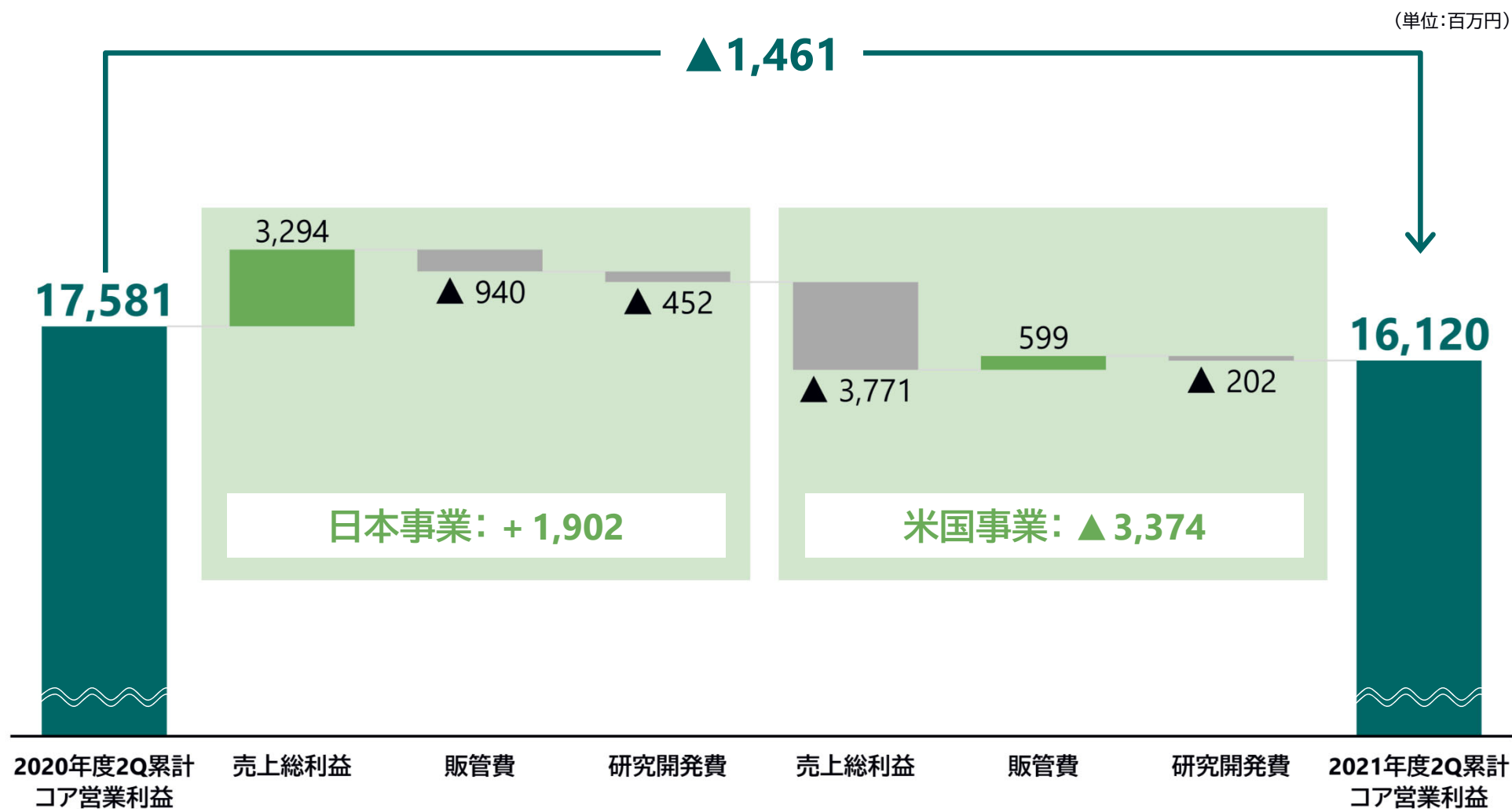
為替レート(期中平均)

1ドル107円

1ドル110円

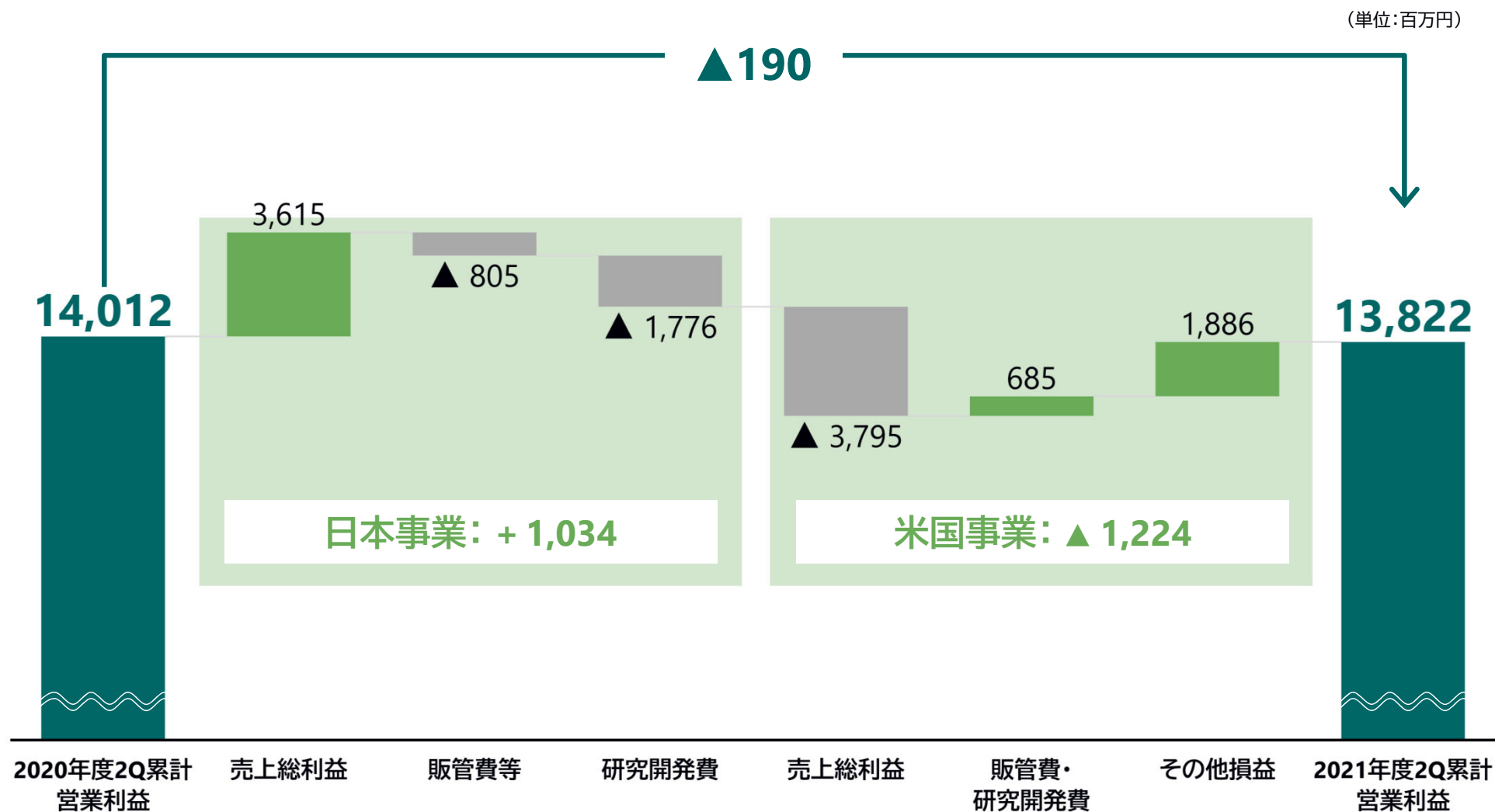
- ※ 日本と米国のセグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない
 ※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

コア営業利益の増減要因



※ 日本と米国の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

営業利益の増減要因



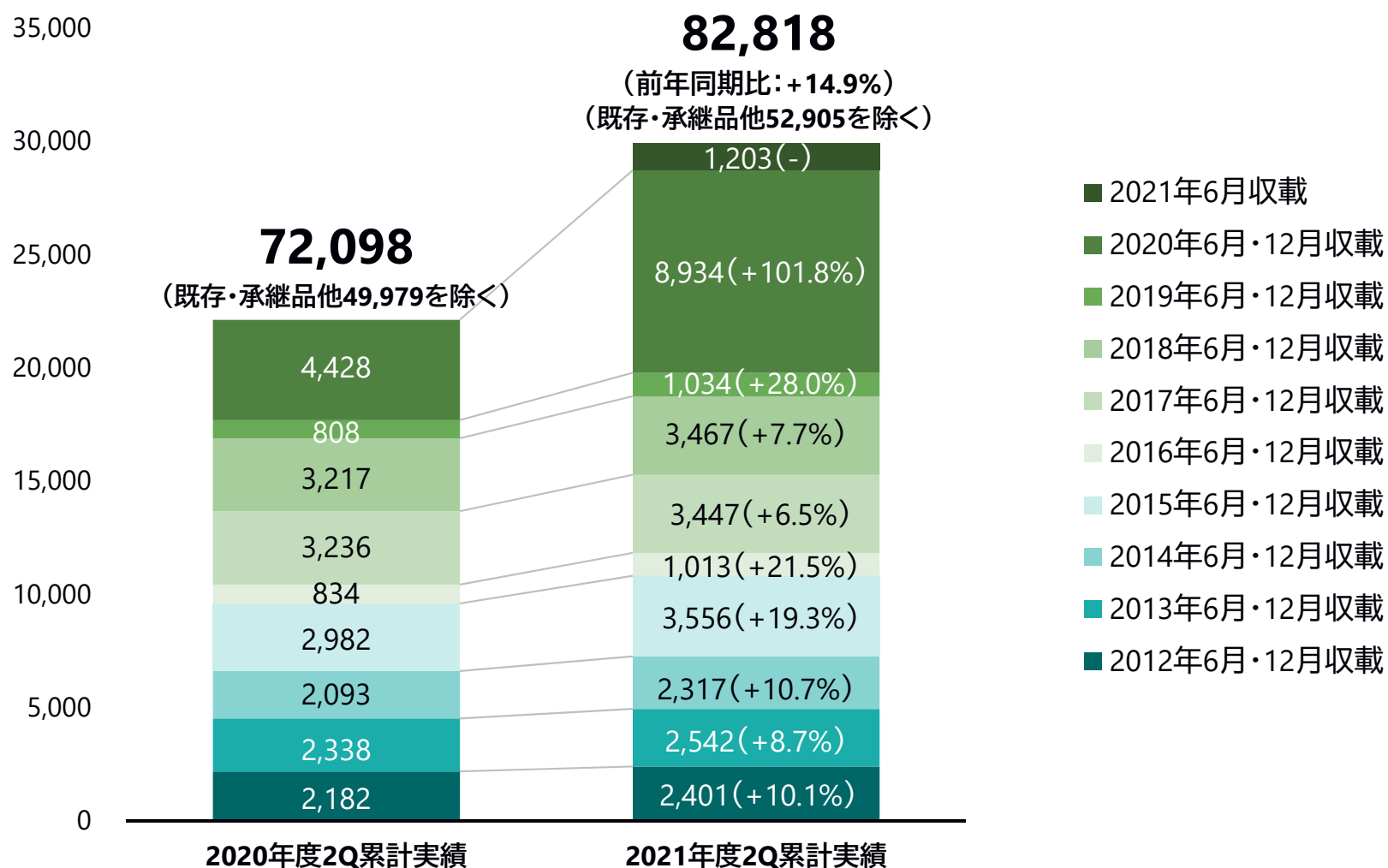
- 2020年度製品や主力品の採用が順調に推移し、採用金額は大きく増加

(単位:軒、%)

医療機関		2020年度2Q累計実績		2021年度2Q累計実績			前年同期比	
施設区分	全国 総軒数(a)	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	8,249	7,978	10.9%	7,975	96.7%	9.9%	▲3	+7.0%
DPC 対象病院	1,757	1,748	6.6%	1,749	99.5%	6.0%	+1	+7.3%
診療所	106,677	35,249	9.0%	36,768	34.5%	8.5%	+1,519	+11.2%
薬局等	89,352	58,815	78.9%	59,821	66.9%	80.5%	+1,006	+20.1%
保険薬局	62,270	58,527	78.3%	59,538	95.6%	80.0%	+1,011	+20.3%
薬店等	27,082	288	0.6%	283	1.0%	0.5%	▲5	+1.8%
その他	-	-	1.2%	-	-	1.1%	-	+7.9%
合計	204,278	102,042	100.0%	104,564	51.2%	100.0%	+2,522	+17.1%

- 2020年度収載品の売上が順調に増加

(単位:百万円)



【米国事業】 セグメント別売上収益

- 競合参入の影響により主要ジェネリック医薬品の売上が大きく減少
- ブランド薬は順調な進捗
- 2Q累計で3製品を発売

製品セグメント別売上収益

(単位:百万円)

	2020年度2Q累計実績		2021年度2Q累計実績		前年同期比
	売上収益	構成比	売上収益	構成比	
ジェネリック医薬品	15,126	83.7%	10,263	70.9%	▲32.1%
主要品目*1	8,584	47.5%	4,675	32.3%	▲45.5%
2021年度新製品	-	-	351	2.4%	-
その他	6,542	36.2%	5,237	36.2%	▲19.9%
ブランド薬*2	2,948	16.3%	4,221	29.1%	+43.2%
合計	18,074	100.0%	14,484	100.0%	▲19.9%

*1 Klor-con®, Chlorpromazine, Qudexy®

*2 Zembrace®, Symtouch®, Tosymra™, Vigadrone®

薬効別売上収益

(単位:百万円)

	2020年度2Q累計実績		2021年度2Q累計実績		前年同期比
	売上収益	構成比	売上収益	構成比	
中枢神経系用薬	9,215	51.0%	7,171	49.5%	▲22.2%
循環器官用薬	5,726	31.7%	4,948	34.2%	▲13.6%
皮膚科用薬	341	1.9%	616	4.3%	+81.0%
ホルモン剤	613	3.4%	583	4.0%	▲5.0%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	866	4.8%	360	2.5%	▲58.5%
その他	1,312	7.2%	806	5.5%	▲38.6%
合計	18,074	100.0%	14,484	100.0%	▲19.9%

為替レート
(期中平均)

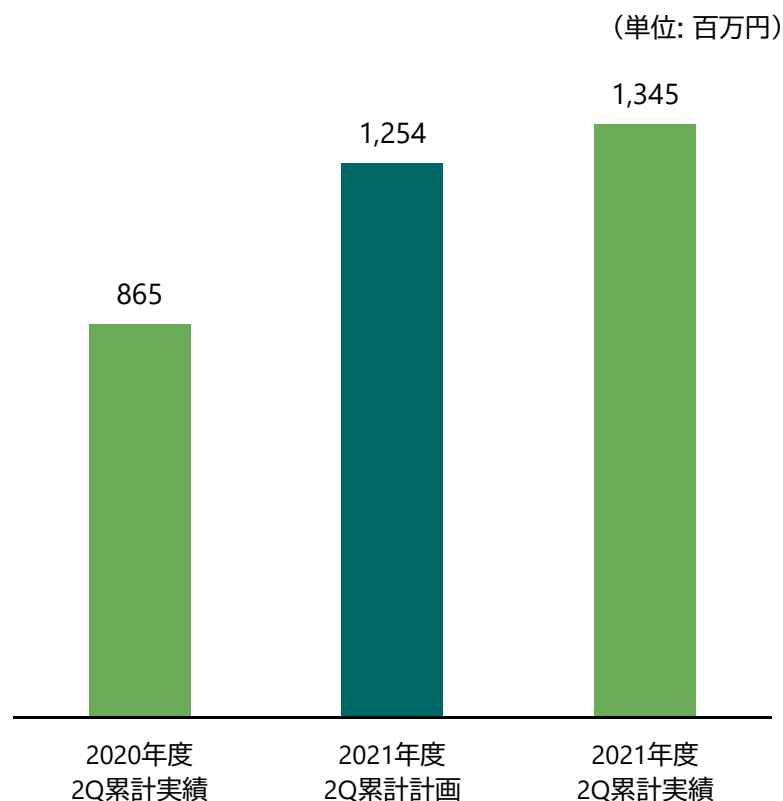
1ドル107円

1ドル110円

【米国事業】 ゼンブレースおよびトシムラの業績

ゼンブレースとトシムラを合計した売上実績は21年度2Q累計計画を上回る。トシムラは数量では計画に沿うも平均売価が計画を下回ったため金額は若干計画を下回った

■ 売上収益（ゼンブレース、トシムラ）



■ トシムラの成長に向けた重要施策

- 平均売価の改善
薬剤費の保険適用の拡大(保険適用事前承認申請率・申請の認可率向上)と薬剤費補助プログラムの利用制限
- 新規処方箋の拡大
片頭痛に特化したオンライン診療を行うCove社、片頭痛薬に関する患者相談を実施する地方薬局2社との連携
- 保険適用拡大
医薬向けコンサルティング会社であるEversana社と契約し、保有するデータを用い保険適用拡大に向けマネージドケア(管理医療システム)への働きかけを実施
- 処方箋通りの調剤率の向上
オンライン薬局であるBlink Pharmacyとの提携の更なる促進

連結業績予想に対する進捗

- 米国事業は主要ジェネリック医薬品の大幅減収により期初計画を下回る一方で、日本事業は順調に推移
- 連結全体では、売上収益、コア営業利益とも2Q累計計画をやや上回る
- 米国事業の足元の状況に加え、日本事業では、他社製品の供給停止等による出荷調整影響など、当社を取り巻く環境が不透明な状況であり年間計画は据え置く

(単位:百万円)

	2021年度通期業績予想(2021年5月公表)			2021年度2Q累計実績			対通期 進捗率
		日本	米国		日本	米国	
売上収益	196,400	163,700	32,700	97,302	82,818	14,484	49.5%
コア営業利益	31,300 ^{*3}	27,900	3,400	16,120	16,219	▲107	51.5%
営業利益	26,400	26,400	0	13,822	14,431	▲609	52.4%
税引前利益	26,100	-	-	13,649	-	-	52.3%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	19,500	-	-	9,422	-	-	48.3%

為替レート(期中平均)

1ドル110円

1ドル110円

*1 日本と米国の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

*3 営業利益から次の項目を調整 日本事業:販管費 500、研究開発費 1,000

米国事業:販管費 4,600、研究開発費 600、その他収支▲1,800

中期経営計画
「START 2024」
の進捗

【日本事業】 生産能力増強のための設備投資

- 生産能力を増強するため、新固形剤棟建設投資を決定
- 今回の投資により沢井製薬全体の自社生産能力は現在の年間155億錠から約20%アップ

■ 本件の概要

目的	需要増加、今後のジェネリック医薬品のさらなる市場拡大に対応するため
名称	第二九州工場 新固形剤棟
所在地	福岡県飯塚市平恒1144-3
投資予定額	ステップ1：約350億円 ステップ2：約55億円
生産能力	ステップ1：2024年に20億錠追加 ステップ2：10億錠追加 (ステップ2は、他社を含む市場の動向、 当社新製品開発状況等を勘案し遅滞なく実施)
新規雇用 予定人数	ステップ1：330名 ステップ2：490名(ステップ1を含む総人数)



■ 今後のスケジュール





工場新設プロジェクトとは

コロラド州にあるデンバー工場とミネソタにあるプリマス工場を、ミネソタ州メープルグローブにある本社と繋がる新工場にするもの
新工場への集約により、オペレーティングコストを抑え、品質と効率のさらなる向上を実現。スケジュール、予算ともに計画通りに進行中

期待できるベネフィット

- 工場の統合と製造委託品の内製化による2023年以降の利益への好影響
- 最新工場への生産統合により得られる長期的なメリットによる生産性の向上
- 電子製造記録システム導入や原材料および製造フローの改善による品質の向上

費用見積および達成事項

- コストおよびスケジュールに関しては、予定通りに進捗
- デンバー工場の売却は2021年4月に完了
メープルグローブの新工場への製品移管の完了までは柔軟にリースバック可能
- メープルグローブのパイロットプラントは本格稼働

今後の主な予定

Feb 2022

デンバー製品移管のための
建設工事完了

Jul 2022

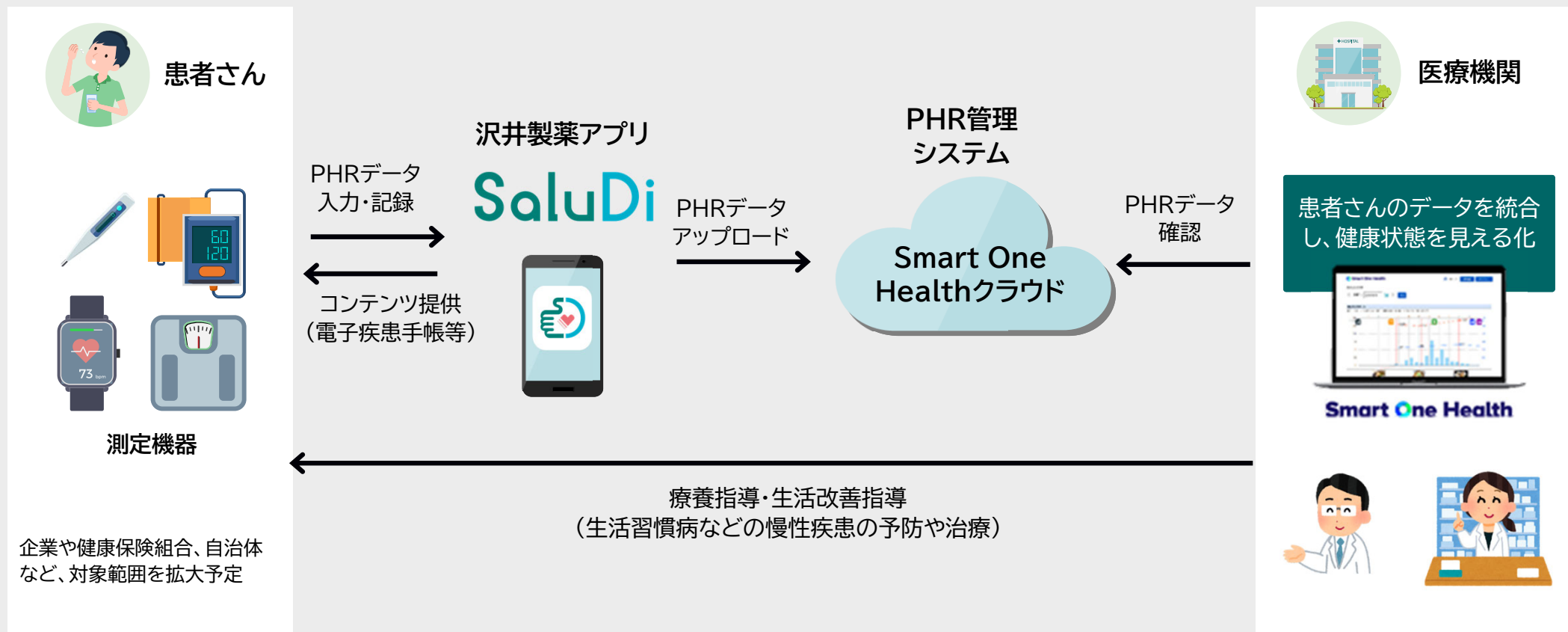
設備の稼働性能検査および
バリデーション完了

Dec 2022

デンバー工場製品 移管完了

【新規事業】 PHR管理アプリ「SaluDi」リリース

- 当アプリでは、日々の健康状態の記録・管理、オンライン診療予約・受診、未病・予防対策情報閲覧の機能を搭載
- 2021年5月発表の新中期経営計画「START 2024」内において掲げた「医薬品のみならず、医療・健康情報の提供や活用により、人々の暮らしや健康、QOL向上に貢献」を実現する取り組みの第一弾



※ SaluDiはインテグリティヘルスケア社のSmart One Healthを、沢井製薬ブランドとしてOEM提供

参 考 資 料

● 各薬効群とも売上数量は大幅増

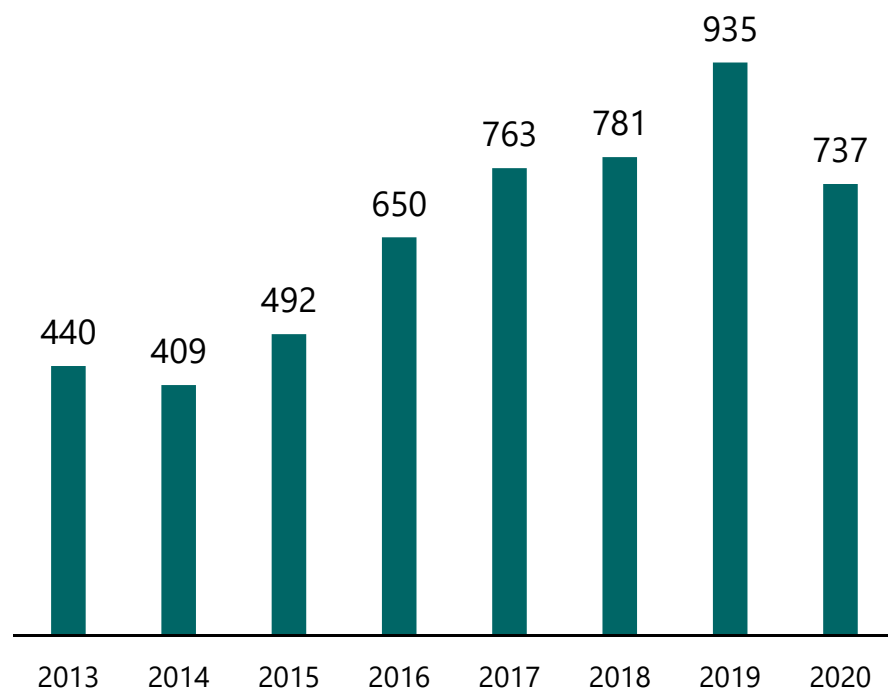
(単位:%)

	2020年度2Q累計実績	2021年度2Q累計実績	前年同期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率
	構成比	構成比		
循環器官用薬	30.0%	30.2%	+21.5%	+10.0%
消化器官用薬	19.0%	17.2%	+8.9%	+2.7%
中枢神経系用薬	13.4%	13.8%	+23.9%	+27.2%
血液・体液用薬	8.4%	8.6%	+22.8%	+15.2%
その他の代謝性医薬品	6.9%	7.0%	+22.9%	+21.4%
ビタミン剤	5.2%	6.0%	+38.4%	+51.9%
呼吸器官用薬	5.1%	4.9%	+16.2%	+14.2%
抗生物質製剤	1.8%	1.9%	+23.9%	+20.7%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	1.5%	1.7%	+40.2%	+21.3%
その他	8.7%	8.7%	+21.7%	+9.0%
合計	100.0%	100.0%	+20.6%	+14.9%

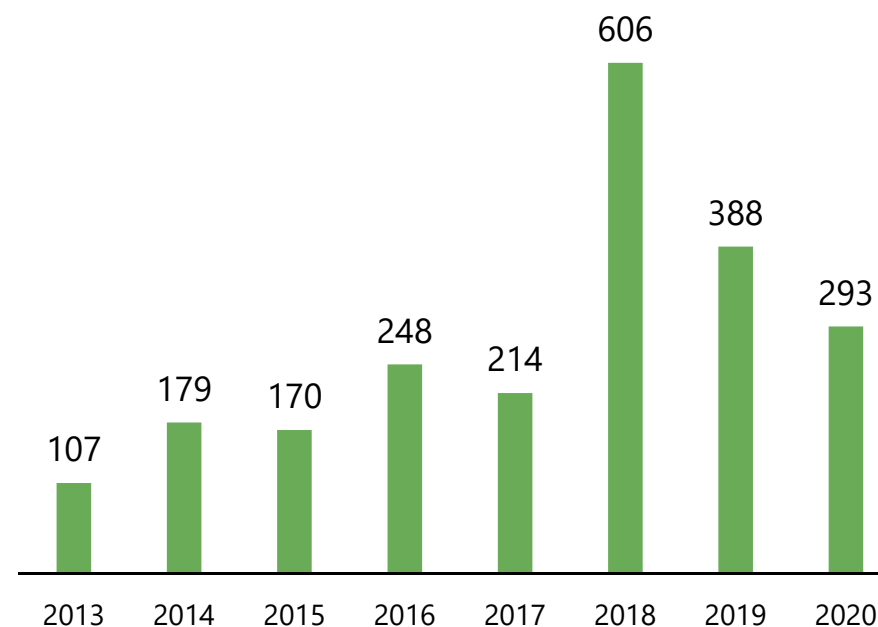
【米国事業】FDAのANDA承認状況

FDAによる2020年度(2019年10月～2020年9月)の新規ANDA承認数は737件で、記録的な2019年度の935件より減少。ANDAの撤回数は2018年度をピークにここ2年は減少している。2021年度のANDA承認数および撤回数はやや減少する見込み

■ ANDA承認数



■ ANDA撤回数

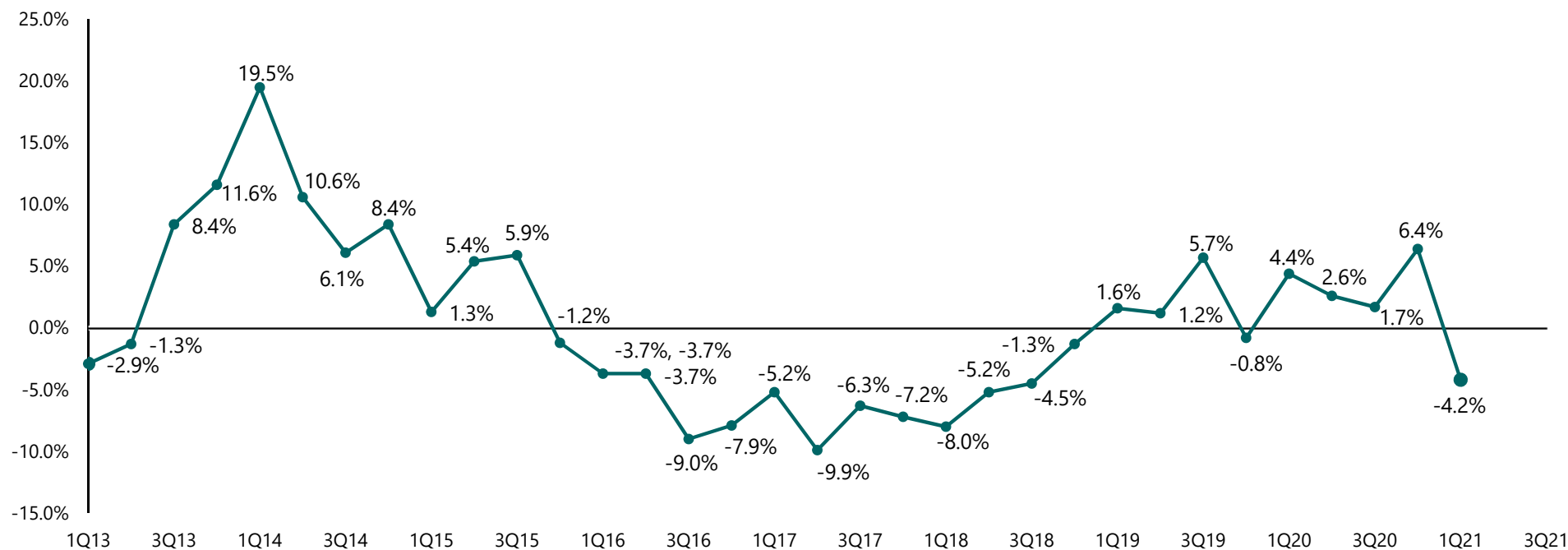


Source : US FDA

【米国事業】ジェネリック医薬品価格動向

2019年からジェネリック医薬品の価格は前年と比較するとフラットで推移
経口固形剤および外用剤は、同期間で注射剤よりも高いレベルで推移

■ ジェネリック医薬品の四半期ごとの価格変動



Source = IQVIA : Barclay's Bank Research Sep 1, 2021

純損益計算書項目

(単位:百万円、%)

	2020年度実績		2021年度実績			2021年度予想(2021年5月公表)				
	2Q累計	売上比	2Q累計	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	90,172	100.0%	97,302	100.0%	7.9%	94,800	100.0%	196,400	100.0%	+4.9%
売上原価	54,103	60.0%	61,414	63.1%	13.5%	58,800	62.0%	120,600	61.4%	+5.1%
売上総利益	36,069	40.0%	35,888	36.9%	▲0.5%	36,000	38.0%	75,800	38.6%	+4.6%
販管費	16,110	17.9%	16,196	16.6%	0.5%	17,100	18.0%	34,800	17.7%	▲12.9%
研究開発費	6,148	6.8%	8,118	8.3%	32.0%	7,400	7.8%	16,400	8.4%	+18.1%
その他の収益・費用	202	0.2%	2,247	2.3%	1011.8%	1,800	1.9%	1,800	0.9%	+557.1%
コア営業利益	17,581	19.5%	16,120	16.6%	▲8.3%	14,800	15.6%	31,300	15.9%	▲8.1%
営業利益	14,012	15.5%	13,822	14.2%	▲1.4%	13,300	14.0%	26,400	13.4%	+39.8%
税引前利益	13,812	15.3%	13,649	14.0%	▲1.2%	13,100	13.8%	26,100	13.3%	+41.4%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	10,800	12.0%	9,422	9.7%	▲12.8%	10,000	10.5%	19,500	9.9%	+58.0%
EBITDA(調整後)※	23,364	25.9%	21,464	22.1%	▲8.1%	20,400	21.5%	42,500	21.6%	▲6.6%

※ 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

	2020年度末	2021年度2Q末
資産合計	393,341	398,667
資本合計	240,750	248,567
親会社所有者帰属持分比率	55.5%	56.7%

1株当たり情報

	2020年度 2Q累計実績	2021年度 2Q累計実績	2021年度 通期予想
基本的1株当たり 四半期(当期)利益	246.65	215.15	445.29
(希薄化後)	246.41	214.96	-
1株当たり配当金	65.00	65.00	130.00

日本事業 純損益計算書項目

(単位:百万円、%)

	2020年度実績		2021年度実績			2021年度予想(2021年5月公表)		
	2Q累計	売上比	2Q累計	売上比	前年同期比	通期	売上比	前年同期比
売上収益	72,098	100.0%	82,818	100.0%	+14.9%	163,700	100.0%	+6.6%
売上原価	45,437	63.0%	52,544	63.4%	+15.6%	103,600	63.3%	+6.4%
売上総利益	26,660	37.0%	30,275	36.6%	+13.6%	60,100	36.7%	+7.0%
販管費	9,885	13.7%	10,861	13.1%	+9.9%	23,300	14.2%	+6.8%
研究開発費	3,434	4.8%	5,210	6.3%	+51.7%	10,400	6.4%	+27.9%
その他の収益・費用	55	0.1%	215	0.3%	+291.9%	0	-	-
コア営業利益	14,307	19.8%	16,219	19.6%	+13.4%	27,900	17.0%	▲7.8%
営業利益	13,397	18.6%	14,431	17.4%	+7.7%	26,400	16.1%	+0.4%
EBITDA(調整後)※	19,552	27.1%	21,008	25.4%	+7.4%	37,900	23.2%	▲6.7%

米国事業 純損益計算書項目

	2020年度実績		2021年度実績			2021年度予想(2021年5月公表)		
	2Q累計	売上比	2Q累計	売上比	前年同期比	通期	売上比	前年同期比
売上収益	18,074	100.0%	14,484	100.0%	▲19.9%	32,700	100.0%	▲2.8%
売上原価	8,665	47.9%	8,870	61.2%	+2.4%	17,000	52.0%	▲2.2%
売上総利益	9,409	52.1%	5,614	38.8%	▲40.3%	15,700	48.0%	▲3.4%
販管費	6,228	34.5%	5,349	36.9%	▲14.1%	11,500	35.2%	▲36.5%
研究開発費	2,718	15.0%	2,913	20.1%	+7.2%	6,000	18.3%	+4.0%
その他の収益・費用	153	0.8%	2,039	14.1%	+1233.0%	1,800	5.5%	+649.3%
コア営業利益	3,268	18.1%	▲107	-	-	3,400	10.4%	▲9.7%
営業利益	615	3.4%	▲609	-	-	0	-	-
EBITDA(調整後)※	3,807	21.1%	449	3.1%	▲88.2%	4,600	14.1%	▲4.8%

※ 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

フルベースからコアベースへの調整について

(単位:百万円)

	2020年度2Q累計実績				2021年度2Q累計実績			
	フルベース	調整		コアベース	フルベース	調整		コアベース
		日本	米国			日本	米国	
売上収益	90,172	-	-	90,172	97,302	-	-	97,302
売上原価	▲54,103	126	32	▲53,944	▲61,414	▲196	57	▲61,553
在庫のステップアップ費用	▲21	-	21	-	▲6	-	6	-
減損損失	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	▲137	126	12	-	▲38	38	0	-
売上総利益	36,069	126	32	36,227	35,888	▲196	57	35,750
販管費	▲16,110	264	2,361	▲13,485	▲16,196	300	2,080	▲13,816
無形資産の償却費	▲2,625	264	2,361	-	▲2,382	296	2,086	-
その他	-	-	-	-	3	4	▲6	-
研究開発費	▲6,148	575	412	▲5,161	▲8,118	1,899	404	▲5,814
償却費	▲819	456	363	-	▲972	568	404	-
減損損失	▲168	119	49	-	▲1,331	1,331	-	-
その他の収益	210	▲57	▲153	-	2,254	▲220	▲2,034	-
その他の費用	▲9	6	3	-	▲6	6	-	-
営業利益	14,012	913	2,655	17,581	13,822	1,791	507	16,120

研究開発費・販売管理費

(単位:百万円、%)

	2020年度実績		2021年度実績			2021年度予想	
	2Q累計	売上比	2Q累計	売上比	前年同期比	通期	売上比
研究開発費	6,148	6.8%	8,118	8.3%	+32.0%	16,400	8.4%
日本	3,434	4.8%	5,210	6.3%	+51.7%	10,400	6.4%
米国	2,718	15.0%	2,913	20.1%	+7.2%	6,000	18.3%
広告宣伝費	1,291	1.4%	1,576	1.6%	+22.0%	3,800	1.9%

設備投資額・減価償却費

	2020年度 2Q累計実績	2021年度 2Q累計実績	2021年度 通期予想
設備投資額(投資ベース)	7,509	7,266	12,300
日本	4,860	4,494	7,800
米国	2,649	2,771	4,500
減価償却費(固定資産・無形資産)	9,227	8,699	17,900
日本	5,965	5,653	10,900
生産	4,184	3,686	7,400
研究・開発	962	1,095	1,800
管理・営業	819	872	1,700
米国	3,262	3,046	7,000

人員情報

	2020年度		2021年度	
	2Q末人数	構成比	2Q末人数	構成比
日本	2,453	80.8%	2,474	82.0%
生産	1,609	53.0%	1,634	54.1%
研究・開発	249	8.2%	250	8.3%
管理・営業	595	19.6%	590	19.5%
(MR)	394	-	379	-
米国	584	19.2%	544	18.0%
合計	3,037	100.0%	3,018	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

サワイグループホールディングス株式会社 グループ広報・IR室



ir@sawai.co.jp



06-6105-5823