



2009年（平成21年）3月期 第3四半期決算説明会

2009年2月9日

なによりも患者さんのために

沢井製薬株式会社

SAWAI PHARMACEUTICAL CO., LTD.

証券コード：4555 東京証券取引所市場 第一部

2009年3月期 第3四半期 決算概要

- ◆ 受診抑制、競争激化の下『増収増益を達成』
- ◆ 売上総利益率の低下を販売管理費の抑制等で吸収し、経常利益率が改善

(単位:百万円)

	08/3期 3Q累計 <実績>		09/3期 3Q累計 <実績>		前年同期比 <増減>	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	増減率
売上高	28,709	100.0%	33,419	100.0%	4,710	16.4%
営業利益	3,326	11.6%	3,869	11.6%	543	16.4%
経常利益	2,934	10.2%	3,789	11.3%	855	29.2%
四半期純利益	1,575	5.5%	2,092	6.3%	517	32.8%

販路別 販売実績

◆ GE使用促進により、特に『卸ルート』売上が伸長

(単位: 百万円)

	08/3期 3Q累計 ＜実績＞		09/3期 3Q累計 ＜実績＞		前年同期対比 ＜増減＞	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
販売会社	16,057	55.9%	17,356	51.9%	1,299	8.1%
卸	10,234	35.7%	13,219	39.6%	2,985	29.2%
その他	2,418	8.4%	2,844	8.5%	426	17.7%
合 計	28,709	100.0%	33,419	100.0%	4,710	16.4%

医療機関別 採用実績

◆ 保険薬局、DPC対象病院への実績が大きく伸長

流通企業から医療機関への当社製品納入実績 (単体)

施設区分	全国総数	07/3期		08/3期		09/3期 3Q			前年同期比
		採用金額 構成比	採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数	カバー率	採用金額 増減率
病院	8,898	21.2%	6,760	20.6%	6,960	18.9%	6,998	78.6%	5.3%
DPC対象病院	※1 360	3.2%	304	3.5%	309	3.2%	336	93.3%	4.6%
	※2 358	-	-	1.6%	297	2.1%	314	87.7%	48.7%
診療所	104,500	37.9%	30,400	35.6%	31,200	30.8%	30,500	29.2%	1.4%
保険薬局	61,700	37.8%	39,000	40.4%	42,000	49.5%	44,200	71.6%	45.6%
その他 (老健等)	-	3.1%	-	3.3%	-	0.8%	-	-	19.8%
総 計		100%	76,160	100%	80,160	100%	81,698		20.4%

DPC (急性期入院医療費の包括支払制) 対象病院

※1: 2003年～2005年の間にDPC対象となった病院

※2: 2008年4月 (174病院) 及び7月 (184病院) からのDPC対象病院

収載年度別 売上推移

- ◆ 05～07年収載品売上が生活習慣病薬を中心に拡大
- ◆ 今期新製品は低調だが、来期から本格化

(単位: 百万円)

	08/3期 3Q累計 ＜実績＞	09/3期 3Q累計 ＜実績＞	前年同期対比 ＜増減＞	
	金額	金額	金額	増減率
既存品	13,147	13,701	554	4.2%
02年7月収載	3,151	3,136	△ 15	-0.5%
03年7月収載	2,665	2,662	△ 3	-0.1%
04年7月収載	1,444	1,711	267	18.5%
05年7月収載	4,144	4,877	733	17.7%
06年7月収載	1,773	2,851	1,078	60.8%
07年7月・11月収載	1,179	2,311	1,132	96.0%
08年7月・11月収載	0	1,029	1,029	-
承継品他	1,202	1,138	△ 64	-5.3%
合 計	28,709	33,419	4,710	16.4%

09/3期 通期 ＜計画＞	
金額	進捗率
17,200	79.7%
4,200	74.7%
4,600	57.9%
2,600	65.8%
6,800	71.7%
3,500	81.5%
2,400	96.3%
2,200	46.8%
1,500	75.9%
45,000	74.3%

損益計算書 分析

(単位：百万円)

	08/3期 3Q累計 <実績>		09/3期 3Q累計 <実績>		前年同期比 <増減>	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	28,709	100.0%	33,419	100.0%	4,710	16.4%
売上原価	15,258	53.1%	18,758	56.1%	3,500	22.9%
売上総利益	13,450	46.9%	14,661	43.9%	1,211	9.0%
販売管理費	10,124	35.3%	10,791	32.3%	667	6.6%
営業利益	3,326	11.6%	3,869	11.6%	543	16.4%
営業外損益	△ 392	-1.4%	△ 80	-0.3%	312	
経常利益	2,934	10.2%	3,789	11.3%	855	29.2%
特別損益	△ 222	-0.8%	△ 104	-0.3%	118	
四半期純利益	1,575	5.5%	2,092	6.3%	517	32.8%

主な増減要因

○増販益 : + 18 億円
 ●たな卸資産廃棄損
 ・評価損 : ▲ 6 億円

●人件費 : + 3 億円
 ●広告宣伝費 : + 2 億円
 ●業務手数料 : + 2 億円

○ (前期)
 たな卸資産廃棄損
 : + 3 億円
 ※今期より会計基準を変更し、
 売上原価に計上

キャッシュ・フロー計算書 分析

(単位:百万円)

	08/3期 3Q累計 <実績>	09/3期 3Q累計 <実績>
税金等調整前純利益	2,711	3,684
減価償却費	1,920	1,984
運転資金	△ 10	△ 4,085
その他	△ 1,333	△ 1,388
営業CF	3,287	195

●売上債権の増加： ▲ 3 6 億円
●たな卸資産の増加：▲ 8 億円
○仕入債務の増加： + 3 億円

●法人税等の支払： ▲ 1 4 億円

設備投資	△ 4,143	△ 2,053
その他	△ 180	△ 21
投資CF	△ 4,323	△ 2,074

●三田工場 3 期工事の支払：▲ 7 億円

借入金増減	△ 1,552	1,597
配当金 他	△ 941	△ 881
財務CF	△ 2,494	715

●配当金の支払： ▲ 9 億円

資金増減	△ 3,530	△ 1,163
-------------	----------------	----------------

2009年3月期 通期見通し

◆ 『当初予想（8/8発表）』を据置き

◆ 『増収増益』達成

前年4Qは薬価改正前の買い控えの影響により売上低調、今期は反動増見込み

（単位：百万円）

	08/3期 通期 <実績>		09/3期 通期 <予想>		前期比 <増減>	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	増減率
売上高	37,631	100.0%	45,000	100.0%	7,369	19.6%
売上原価	20,130	53.5%	25,000	55.6%	4,870	24.2%
売上総利益	17,501	46.5%	20,000	44.4%	2,499	14.3%
販売管理費	13,452	35.7%	15,500	34.4%	2,048	15.2%
営業利益	4,048	10.8%	4,500	10.0%	452	11.2%
経常利益	3,412	9.1%	4,200	9.3%	788	23.1%
当期純損益	1,738	4.6%	2,300	5.1%	562	32.3%