



2009年（平成21年）3月期 第2四半期決算説明会

2008年11月12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2四半期 決算概要

上半期は『増収増益を達成』

当初予想(8/8発表)と比較して『利益は増加』

市場競争激化による原価率悪化を販売管理費の抑制等で吸収

(単位:百万円)

	08/3期中間 <実績>		09/3期2Q(累計) <実績>		前年同期比 <増減>		09/3期2Q(累計) <8/8・予想>	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	増減率	金額	売上比
売上高	18,037	100.0%	21,367	100.0%	3,330	18.5%	21,500	100.0%
営業利益	1,580	8.8%	1,800	8.4%	220	13.9%	1,450	6.7%
経常利益	1,260	7.0%	1,727	8.1%	467	37.1%	1,400	6.5%
四半期純利益	528	2.9%	920	4.3%	392	74.1%	800	3.7%

販路別 販売実績

卸ルート売上が高い伸びを示す

(単位: 百万円)

	08/3期中間 <実績>		09/3期2Q(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	10,093	55.9%	11,065	51.8%	972	9.6%
卸	6,341	35.2%	8,368	39.2%	2,027	32.0%
その他	1,602	8.9%	1,932	9.0%	330	20.6%
合 計	18,037	100.0%	21,367	100.0%	3,330	18.5%

医療機関別 採用実績

処方せん様式再変更により、保険薬局採用増加

施設区分	全国総数	07/3期		08/3期	
		採用金額 構成比	採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数
病院	8,898	21.2%	6,760	20.6%	6,960
DPC対象病院	360	3.2%	304	3.5%	309
	358	-	-	1.6%	297
診療所	104,500	37.9%	30,400	35.6%	31,200
保険薬局	61,700	37.8%	39,000	40.4%	42,000
その他(老健等)	-	3.1%	-	3.3%	-
総 計		100%	76,160	100%	80,160

09/3期2Q			前年同期比
採用金額 構成比	採用軒数	加'-率	採用金額 増減率
18.8%	6,980	78.4%	4.6%
3.0%	336	93.3%	2.1%
2.0%	319	89.1%	37.6%
31.0%	31,000	29.7%	1.7%
49.7%	43,000	69.7%	48.1%
0.8%	-	-	19.5%
100%	80,980		20.9%

収載年度別 売上推移

06・07年収載の生活習慣病薬等が伸長
 今期新製品は市場競争激化の中、堅調に推移

(単位:百万円)

	08/3期中間 <実績>	09/3期2Q(累計) <実績>	前年同期対比 <増減>	
	金額	金額	金額	増減率
既存品	8,354	8,811	457	5.5%
02年7月収載	1,968	2,025	57	2.9%
03年7月収載	1,709	1,710	1	0.1%
04年7月収載	905	1,133	228	25.2%
05年7月収載	2,635	3,145	510	19.4%
06年7月収載	1,028	1,794	766	74.5%
07年7月・11月収載	673	1,494	821	122.0%
08年7月・11月収載	-	519	519	-
承継品他	762	731	31	-4.1%
合 計	18,037	21,367	3,330	18.5%

09/3期通期 <計画>	
金額	進捗率
17,200	51.2%
4,200	48.2%
4,600	37.2%
2,600	43.6%
6,800	46.3%
3,500	51.3%
2,400	62.3%
2,200	23.6%
1,500	48.8%
45,000	47.5%

損益計算書 分析

(単位: 百万円)

	08/3期中間 <実績>		09/3期2Q(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	18,037	100.0%	21,367	100.0%	3,330	18.5%
売上原価	9,779	54.2%	12,170	57.0%	2,391	24.4%
売上総利益	8,258	45.8%	9,197	43.0%	939	11.4%
販売管理費	6,677	37.0%	7,397	34.6%	720	10.8%
営業利益	1,580	8.8%	1,800	8.4%	220	13.9%
営業外損益	-320	-1.8%	-72	-0.3%	248	
経常利益	1,260	7.0%	1,727	8.1%	467	37.1%
特別損益	-221	-1.2%	-73	-0.3%	148	
四半期純利益	528	2.9%	920	4.3%	392	74.1%

主な増減要因

- 増販益 : + 15 億円
- 棚卸資産廃棄損
・ 評価損 : ▲ 5 億円

- 人件費 : + 2 億円
- 広告宣伝費 : + 2 億円
- 試験研究費 : + 1 億円

- (前期) 棚卸資産廃棄損 : + 2 億円

キャッシュ・フロ - 計算書 分析

(単位：百万円)

	08/3中間 <実績>	09/3期2Q(累計) <実績>
税金等調整前純利益	1,038	1,653
減価償却費	1,275	1,325
運転資金	181	-895
その他	-158	-1,061
営業CF	2,336	1,022
設備投資	-3,666	-1,622
その他	-166	-154
投資CF	-3,832	-1,776
借入金増減	-866	-55
配当金他	-470	-410
財務CF	-1,336	-465
資金増減	-2,832	-1,219

- 売上債権の増加：▲ 7 億円
- 棚卸資産の増加：▲ 1 6 億円
- 仕入債務の増加：+ 1 4 億円

- 法人税等の支払：▲ 8 億円

- 三田工場 3 期工事の支払：▲ 7 億円

- 配当金の支払：▲ 4 億円

2009年3月期 通期見通し

2009年3月期通期は『増収増益を達成』

売上・利益予想は『当初予想(8/8発表)を据置き』

(単位：百万円)

	08/3期 通期 <実績>		09/3期 通期 <11/10・予想>		前年比 <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%

ただし、上期実績を考慮し、当初予想より変更：売上原価5億円増額、販売管理費5億円削減

下期の重点方針

『営業力』の強化

- 1) 適正価格販売の徹底
- 2) 重点品目、注力品目の販売強化
- 3) 営業支援体制の充実

『研究開発投資』の選択と集中

『原価低減』への取り組み強化

- 
-
- 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、潜在的风险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
経営管理部 財務・IRグループ (IR担当 富山)
E-mail: m.tomiya@sawai.co.jp
TEL.: 06-6105-5823