

sawai

サワイグループホールディングス株式会社

2026年3月期 第3四半期 決算説明資料

2026年2月13日

東京証券取引所 プライム市場
証券コード:4887



■ 2026年3月期(2025年度)3Q累計実績

- 売上収益は前年同期比8.1%増、コア営業利益は前年同期比1.1%増、営業利益は前年同期比25.7%減
 - (+)2024年度・2025年度発売製品の売上増加
 - (+)選定療養制度の対象品目や限定出荷解除品目を中心とした既存品の売上増加
 - (-)特許権侵害訴訟の和解費用の発生
 - (-)薬価改定の影響

■ 供給の状況

- 現在の限定出荷・出荷停止品目数:109品目、通常出荷:643品目(12/31時点)
他社供給状況、限定出荷品目の需給・在庫状況等を勘案し、随時限定出荷品目の見直しを実施

■ 生産数量

- 2025年度3Q累計の生産数量は委託生産含め125億錠(2025年度年間計画183億錠、進捗率68.3%)
- 生産数量は想定を下回り、通期も未達の見通し

■ 販売数量

- 2025年度3Q累計の販売数量は130億錠(2025年度年間計画168億錠、進捗率77.4%)

2025年度 3Q決算概要

- 既存品および2024年度・2025年度発売製品の売上が増加
- 売上増によりコア営業利益は増益
- 今年度2Qに訴訟和解費用4,000百万円を計上したことにより営業利益は減益
- 親会社の所有者に帰属する四半期利益は、前年度に計上した関係会社株式売却益14,692百万円(税引後四半期利益11,151百万円)の反動により減益

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	前年同期比	修正後通期予想	進捗率
売上収益	143,208	154,864	+8.1%	202,500	76.5%
売上総利益	45,222	46,840	+3.6%	61,500	76.2%
コア営業利益	22,857	23,118	+1.1%	27,600	83.8%
営業利益	21,472	15,943	▲25.7%	20,900	76.3%
税引前四半期利益	20,859	14,802	▲29.0%	19,800	74.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	25,456	10,749	▲57.8%	14,000	76.8%
基本的1株当たり四半期利益(EPS)	201.29	93.09	▲53.8%	121.25	76.8%

為替レート(期中平均)

1ドル153円

1ドル149円

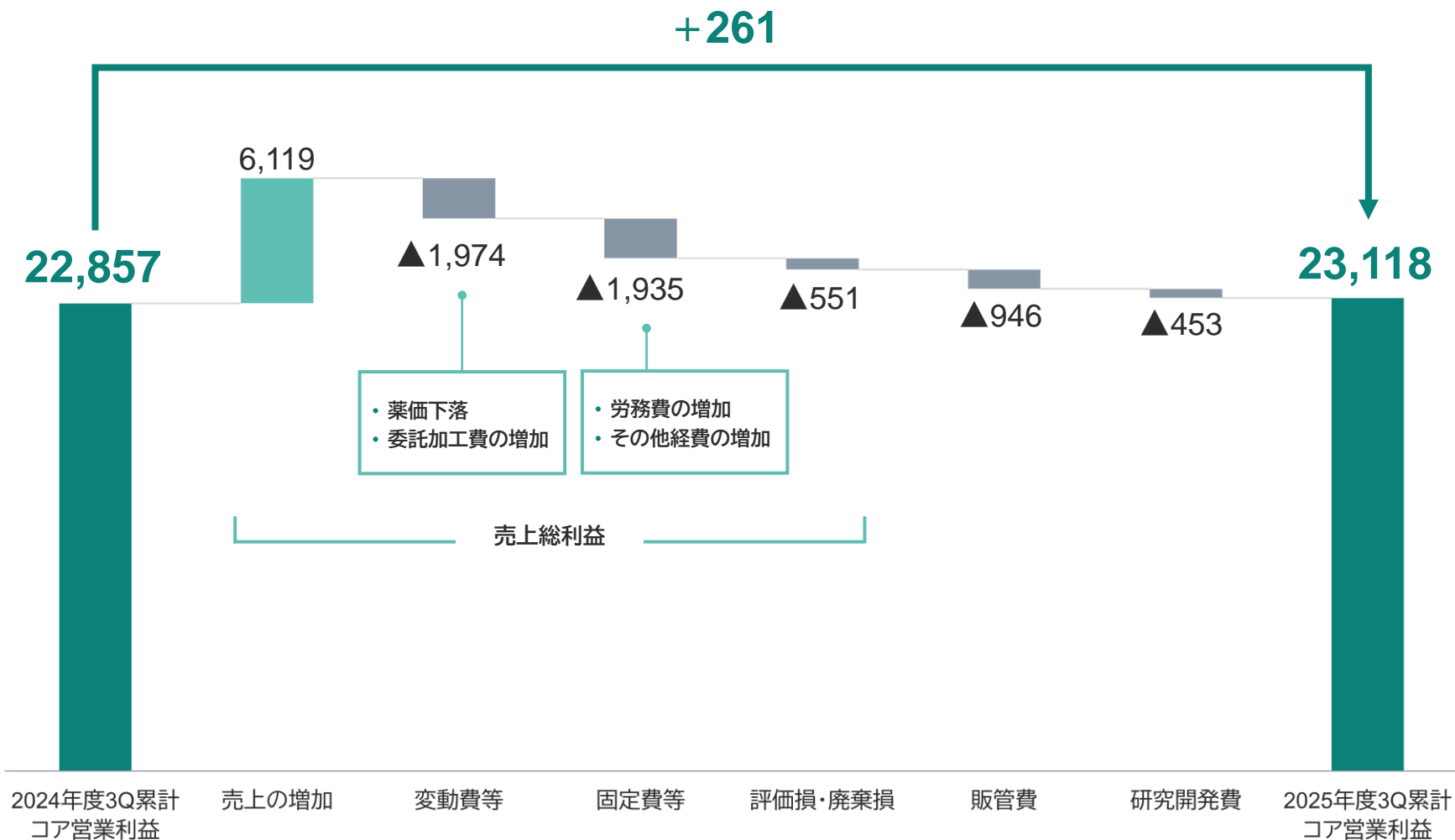
※ 売上収益～税引前四半期利益は、継続事業である日本事業の金額。親会社の所有者に帰属する四半期利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示

※ 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

※ 親会社の所有者に帰属する四半期利益の内訳 2024年度3Q:継続事業 14,305百万円、非継続事業11,151百万円 2025年度3Q:継続事業10,882百万円、非継続事業 ▲133百万円

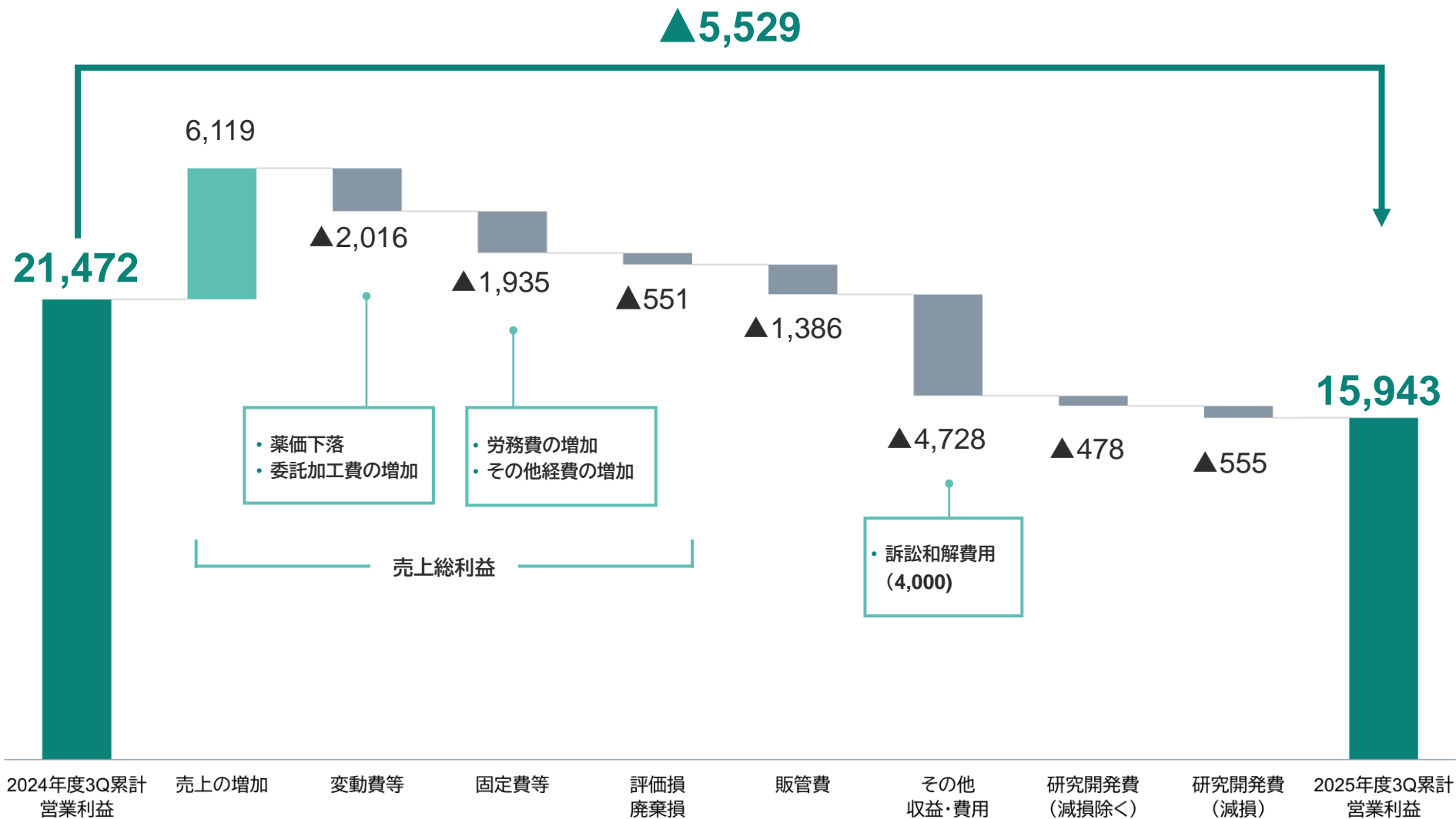
コア営業利益の増減要因

(単位:百万円)



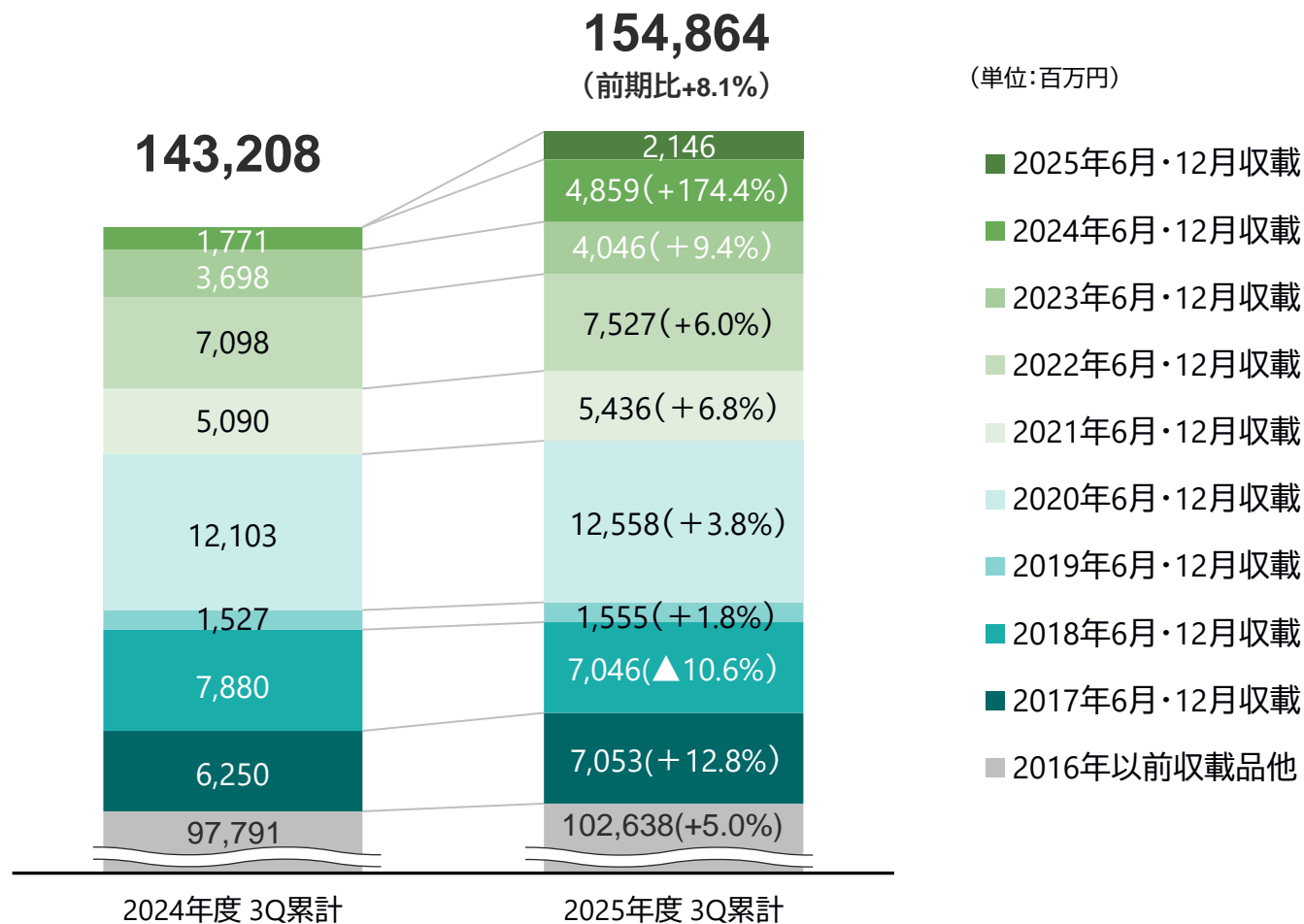
営業利益の増減要因

(単位:百万円)



収載年度別売上収益

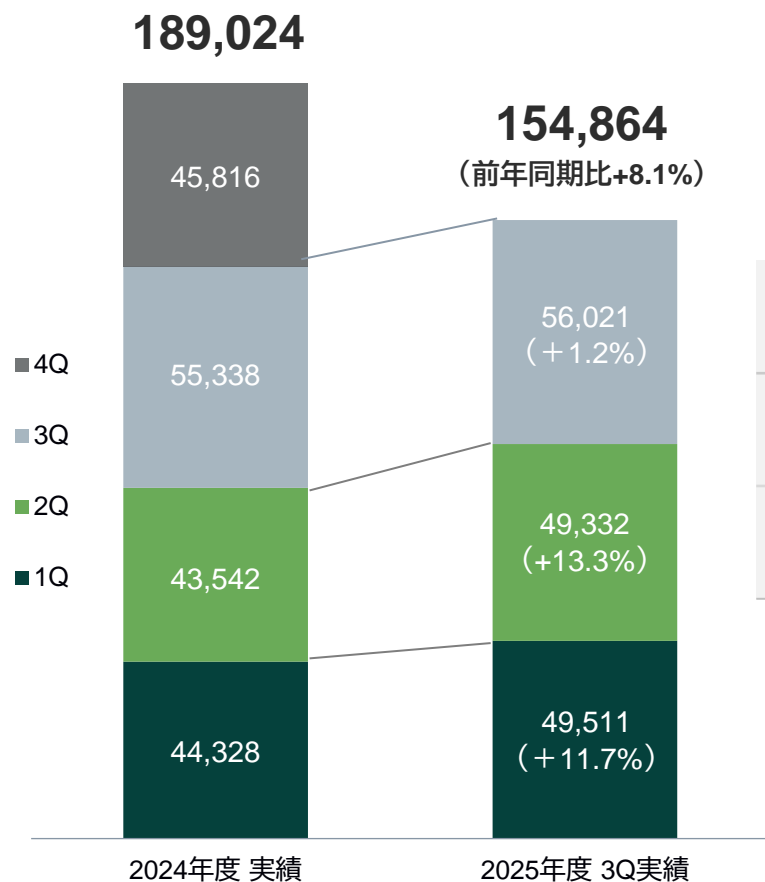
- 薬価改定の影響はあるものの、選定療養制度の導入等にもなう新採用獲得により伸長
- 顧客ニーズに沿った活動を継続し、2025年12月収載製品を中心にさらなるシェア獲得を目指す



売上収益の進捗状況

- 2024年10月より開始された選定療養制度の影響が一巡し、2025年度3Qの売上成長は微増
- 2025年12月収載品は順調な立ち上がり

■ 四半期ごとの売上収益



■ 売上収益の内訳

(単位:百万円)

	2025年度 実績						2025年度 業績予想
	3Q累計	対前年同期		3Q	対前年同期		
		増減率	増減額		増減率	増減額	
既存品等	152,718	+6.6%	+9,510	53,876	▲2.6%	▲1,462	200,200
2025年 収載品	2,146	-	+2,146	2,145	-	+2,145	2,300
合計	154,864	+8.1%	+11,656	56,021	+1.2%	+683	202,500



オーソライズド・ジェネリック (AG)

- AG・バイオAGの収載時薬価は先発品と同額
- 薬価改定時、先発品と同額算定された品目は先発品と価格帯を集約



長期収載品の更なる適正化

- 後発品上市後5年を経過した長期収載品が対象
- 後発品置換率によらず段階的に薬価引下げ(G1ルールの適用)



後発品の価格帯集約

- 安定供給に係る企業指標の上位評価企業の品目について価格帯集約を廃止



薬価下支え制度

- 最低薬価を約3.5%引き上げ
- ※ 平均乖離率超えの品目は対象外
- ※ 基礎的医薬品でみなし最低薬価品目は最低薬価まで引き上げ

參考資料

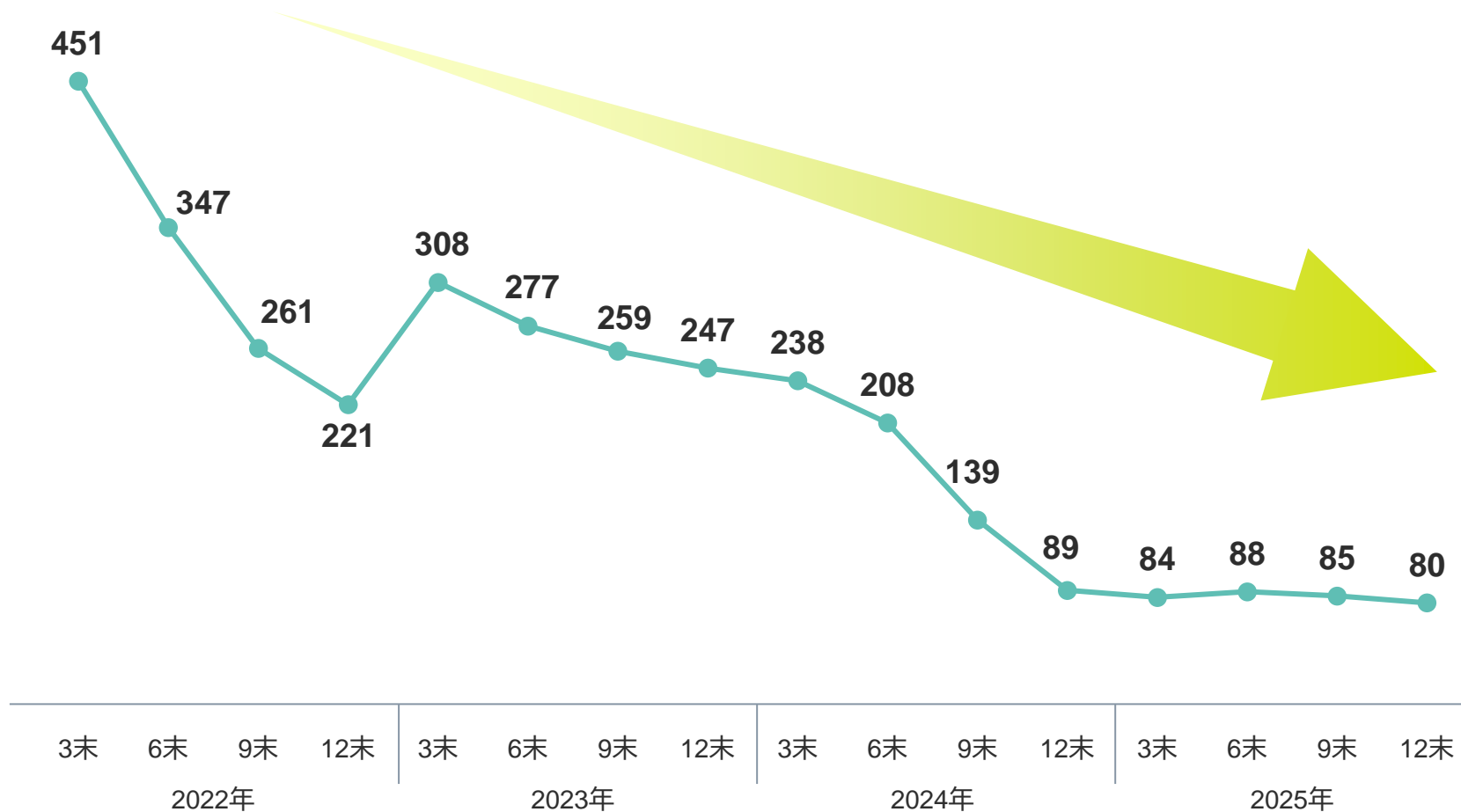
事業領域	案件区分	売上収益貢献 開始時期
デジタル・ 医療機器事業	非侵襲型ニューロモデュレーション機器「レリビオン」/「Proliv Rx」 <ul style="list-style-type: none"> レリビオン(片頭痛):2023年度に製造販売承認取得、自由診療での販売も検討 Proliv Rx(うつ病):Neurolief社で実施した臨床試験の結果を受け、日本国内での開発に着手 	2026年度 以降
	SWD002(NASH*1を適応症とする治療用アプリ、株式会社CureAppとの共同開発) <ul style="list-style-type: none"> 2024年1月フェーズ3試験を開始、2025年6月最終被験者登録完了、2027年度上市予定 	2027年度
	減酒治療補助アプリ「HAUDY(ハウディ)」*2 <ul style="list-style-type: none"> 株式会社CureAppが2025年2月13日に製造販売承認を取得 2025年9月1日販売開始 	販売開始
	PHR管理アプリ「SaluDi」*3 <ul style="list-style-type: none"> デジタル販促資材としての医療機関展開をさらに促進。マネタイズも検討継続 	2026年度 以降
ジェネリック医薬品の 海外輸出	中国、ASEAN地域 <ul style="list-style-type: none"> 現地パートナー企業と連携しての海外展開を検討中 	2026年度 以降
新薬事業 (オーファン疾患)	希少疾患用医薬品(オーファンドラッグ) <ul style="list-style-type: none"> 新規パイプラインを探索中 	-

*1 NASHとは非アルコール性脂肪肝炎です。

*2 HAUDY(ハウディ)の販売名は「CureApp AUD 飲酒量低減治療補助アプリ」です。

*3 本製品は医療機器ではありません

限定出荷品目数の推移



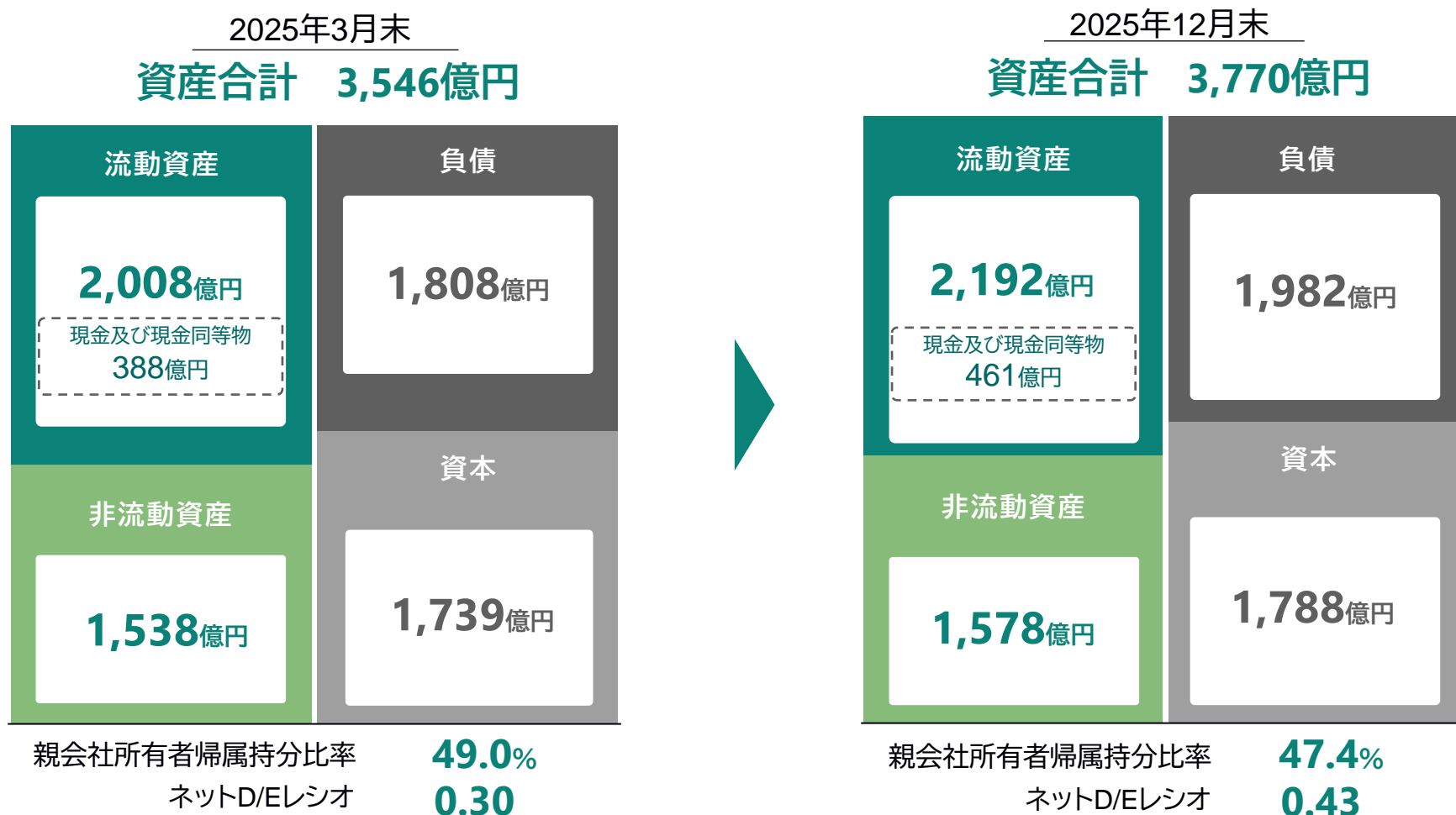
薬効別売上数量

- 選定療養制度導入対象品目を中心に売上数量が増加

	2024年度 3Q累計実績 数量構成比	2025年度 3Q累計実績 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
循環器官用薬	27.4%	27.1%	+5.8%	+9.8%
中枢神経系用薬	15.3%	16.3%	+13.4%	+11.0%
消化器官用薬	15.8%	15.8%	+7.0%	+10.5%
その他の代謝性医薬品	8.6%	9.0%	+11.4%	+21.2%
血液・体液用薬	8.4%	8.2%	+4.1%	+12.7%
ビタミン剤	5.3%	5.4%	+9.7%	+1.8%
呼吸器官用薬	5.7%	5.2%	▲2.1%	+2.7%
アレルギー用薬	4.1%	4.2%	+10.7%	+4.0%
抗生物質製剤	1.9%	1.7%	▲7.7%	▲11.0%
その他	7.5%	7.1%	+2.3%	+0.5%
合計	100.0%	100.0%	+6.9%	+8.1%

■ 財政状態計算書

- ナルフラフィンの用途特許に関する知財高裁判決を受け賠償金を支払い、資金確保のため短期借入を実施した結果、負債が増加。当該判決には不服があり、最高裁に上告受理申立てを提出済。
- 今後の設備投資は営業CFをベースに行っていく予定。



■ キャッシュ・フロー計算書

- 医薬品の供給不足問題を解決させるため、引き続き生産能力拡充に向けた設備投資を継続

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	増減額	2025年度 3Q累計実績の主な内訳
営業活動によるCF	10,409	2,846	▲7,563	<ul style="list-style-type: none"> ● 税引前四半期利益 +14,802 ● 減価償却費及び償却費 +11,761 ● 引当金の減少 ▲16,873
投資活動によるCF	12,273	▲19,150	▲31,423	<ul style="list-style-type: none"> ● 有形固定資産の取得による支出 ▲10,706 ● 無形資産の取得による支出 ▲9,630
財務活動によるCF	▲24,059	23,571	+47,630	<ul style="list-style-type: none"> ● 長期借入による収入 +20,500 ● 短期借入金の純増額 +16,436 ● 長期借入金の返済による支出 ▲13,259 ● 配当金の支払額 ▲6,235
現金及び現金同等物の 期末残高	35,871	46,122	+10,251	

連結財務ハイライト 3

純損益計算書項目

(単位:百万円)

	2024年度 業績		2025年度 業績			2025年度 通期業績予想			
	3Q累計	売上比	3Q累計	売上比	前年同期比	当初予想	修正予想	売上比	前年同期比
売上収益	143,208	100.0%	154,864	100.0%	+8.1%	200,200	202,500	100.0%	+7.1%
売上原価	97,986	68.4%	108,024	69.8%	+10.2%	136,200	141,000	69.6%	+6.3%
売上総利益	45,222	31.6%	46,840	30.2%	+3.6%	64,000	61,500	30.4%	+9.1%
販管費	16,552	11.6%	17,938	11.6%	+8.4%	28,500	26,300	13.0%	+11.8%
研究開発費	7,762	5.4%	8,795	5.7%	+13.3%	9,900	10,300	5.1%	▲18.2%
その他の収益・費用	565	0.4%	▲4,163	-	-	-	▲4,000	-	-
コア営業利益	22,857	16.0%	23,118	14.9%	+1.1%	28,000	27,600	13.6%	+7.4%
営業利益	21,472	15.0%	15,943	10.3%	▲25.7%	25,600	20,900	10.3%	+416.1%
税引前四半期(当期)利益	20,859	14.6%	14,802	9.6%	▲29.0%	24,800	19,800	9.8%	+526.3%
親会社の所有者に帰属する四半期(当期)利益	25,456	17.8%	10,749	6.9%	▲57.8%	17,400	14,000	6.9%	+17.0%
EBITDA(調整後)	32,816	22.9%	33,092	21.4%	+0.8%	41,500	40,900	20.2%	+4.6%

* 売上収益～税引前四半期(当期)利益は、継続事業の金額。親会社の所有者に帰属する四半期(当期)利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示

* EBITDA(調整後): 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

■ 経営指標

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	2025年度 通期修正予想
基本的1株当たり四半期(当期)利益(円)	201.29	93.09	121.25 ^{*1*2}
(希薄化後)(円)	200.69	92.79	-
1株当たり配当金(円)	26.00	27.00	55.00

*1 基本的1株当たり当期利益は、2025年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算定

*2 当社は2024年6月25日開催の取締役会において、自己株式取得に係る事項の決定及び自己株式の消却に関する決議したが、連結業績予想の「基本的1株当たり当期利益(EPS)」については、当該影響を考慮していない

■ 財政状態計算書項目

(単位:百万円)

	2025年3月末	2025年12月末
資産合計	354,623	377,030
資本合計	173,854	178,800
親会社所有者帰属持分比率	49.0%	47.4%
ネットD/Eレシオ ^{*3}	0.30	0.43

*3 (有利子負債-現金及び現金同等物)÷親会社の所有者に帰属する持分合計

■ キャッシュ・フロー計算書項目

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績
営業活動によるCF	10,409	2,846
投資活動によるCF	12,273	▲19,150
財務活動によるCF	▲24,059	23,571
現金及び現金同等物の 期末残高	35,871	46,122
フリーキャッシュフロー (営業CF+投資CF)	22,682	▲16,304

連結財務ハイライト 5

■ フルベースからコアベースへの調整

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績			2025年度 3Q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
売上収益	143,208	-	143,208	154,864	-	154,864
売上原価	▲97,986	36	▲97,951	▲108,024	78	▲107,946
その他	▲36	36	-	▲78	78	-
売上総利益	45,222	36	45,257	46,840	78	46,918
販管費	▲16,552	75	▲16,476	▲17,938	516	▲17,422
無形資産の償却費	▲60	60	-	▲474	474	-
その他	▲15	15	-	▲42	42	-
研究開発費	▲7,762	1,838	▲5,924	▲8,795	2,418	▲6,377
償却費	▲1,287	1,287	-	▲1,313	1,313	-
減損損失	▲543	543	-	▲1,098	1,098	-
その他	▲7	7	-	▲7	7	-
その他の収益	781	▲781	-	84	▲84	-
その他の費用	▲217	217	-	▲4,247	4,247	-
営業利益	21,472	1,384	22,857	15,943	7,175	23,118

■ 販売数量・生産数量

(単位:億錠)

	2024年度 3Q累計	2025年度 3Q累計		2025年度 通期予想	
	実績	実績	前年同期比	予想	前年同期比
販売数量	122	130	+6.6%	168	+4.4%
生産数量	126	125	▲1.0%	183	+10.2%

■ 設備投資額・減価償却費

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績	2025年度 3Q累計実績	2025年度 通期予想
設備投資額 (投資ベース)	21,117	12,141	22,300
減価償却費 (有形固定資産・無形資産)	11,307	11,761	15,900
生産	8,253	8,206	10,900
研究・開発	1,985	2,068	3,030
管理・営業	1,069	1,487	1,970

■ 人員情報

	2024年度		2025年度	
	12月末人数	構成比	12月末人数	構成比
生産	2,383	72.0%	2,635	73.2%
研究・開発	300	9.0%	316	8.8%
管理・営業	628	19.0%	650	18.0%
MR *	381	-	379	-
合計	3,311	100.0%	3,601	100.0%

* MRの人数はコントラクト社員を含む

見通しに関する注意事項

当資料に記載されている内容は、いくつかの前提に基づいたものであり、将来の計画数値や施策の実現を確約したり保証したりするものではありません。

問合せ先

サワイグループホールディングス株式会社
グループ財務部 IRグループ

E-Mail ir@sawai.co.jp

Phone 06-6105-5823