

sawai

サワイグループホールディングス株式会社

2025年3月期第1四半期 決算説明資料

2024年8月9日

東京証券取引所 プライム市場

証券コード:4887

2025年3月期(2024年度)1Q実績

- コア営業利益、営業利益とも年間計画に対して順調な進捗
- 売上収益は前年同期比2.7%増、コア営業利益は前年同期比29.4%増
 - (+)2023年度発売製品と2014年度以前の既存品の売上増加
 - (+)低薬価品を中心に原価高騰に伴う影響分を価格に反映
 - (-)将来のさらなる成長に向けた人材の採用と育成の強化等による労務費等固定費の増加
- 米国子会社の株式等譲渡に伴う関係会社株式売却益
 - 4月1日(米国時間)にBora Pharmaceutical Holdings, Inc. への譲渡完了に伴い
 - 関係会社株式売却益15,153百万円(税引後四半利益11,430百万円)を非継続事業からの四半期利益として計上
 - ※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
- 供給の状況
 - 現在の限定出荷・出荷停止品目数:198品目、通常出荷:584品目(8/9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
 - 24年度1Qの生産数量は委託生産含め約41億錠(24年度年間計画177億錠、進捗率:23.4%)
 - 1Q時点の生産数量は前年度1Q並みの水準となっているが、通期では計画通りの見込み

2025年3月期(2024年度) 第1四半期決算概要

- 売上収益は、2023年度発売製品と2014年度以前の既存品の売上増加により前年同期比2.7%増、コア営業利益は前年同期比29.4%増
- 関係会社株式売却益15,153百万円(税引後四半利益11,430百万円)を計上したこと等により、親会社の所有者に帰属する四半期利益は前年同期を大きく上回る

(単位:百万円)

	2023年度 1Q実績	2024年度 1Q実績	前年同期比
売上収益	43,153	44,328	+2.7%
売上総利益	12,893	14,007	+8.6%
コア営業利益	5,318	6,884	+29.4%
営業利益	4,629	6,092	+31.6%
税引前四半期利益	4,586	5,941	+29.6%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	3,518	15,486	+340.2%
基本的1株当たり当期利益(EPS)	80.33	353.54	+340.1%

為替レート(期中平均)

1ドル137円

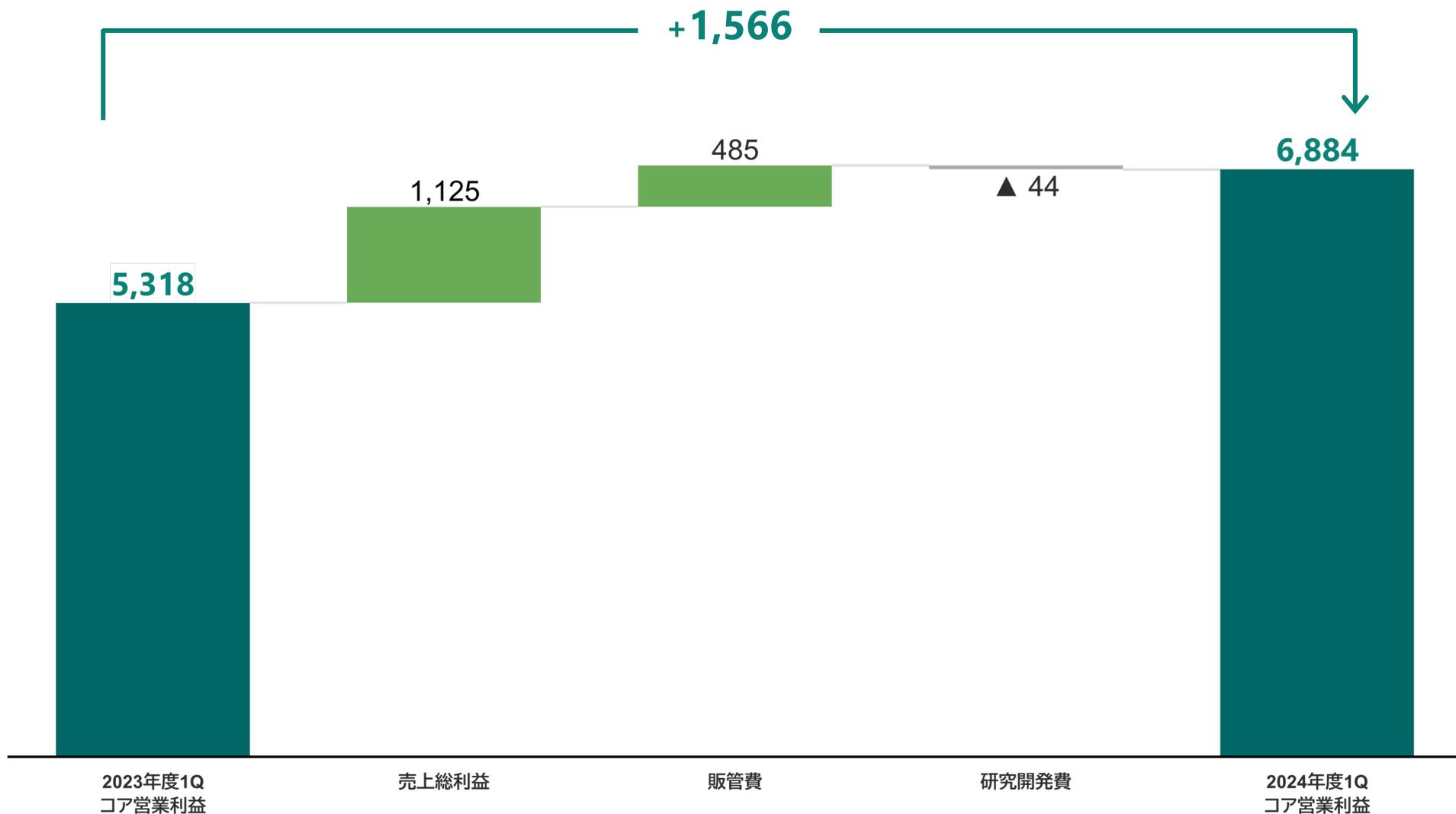
1ドル156円

※1 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

※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

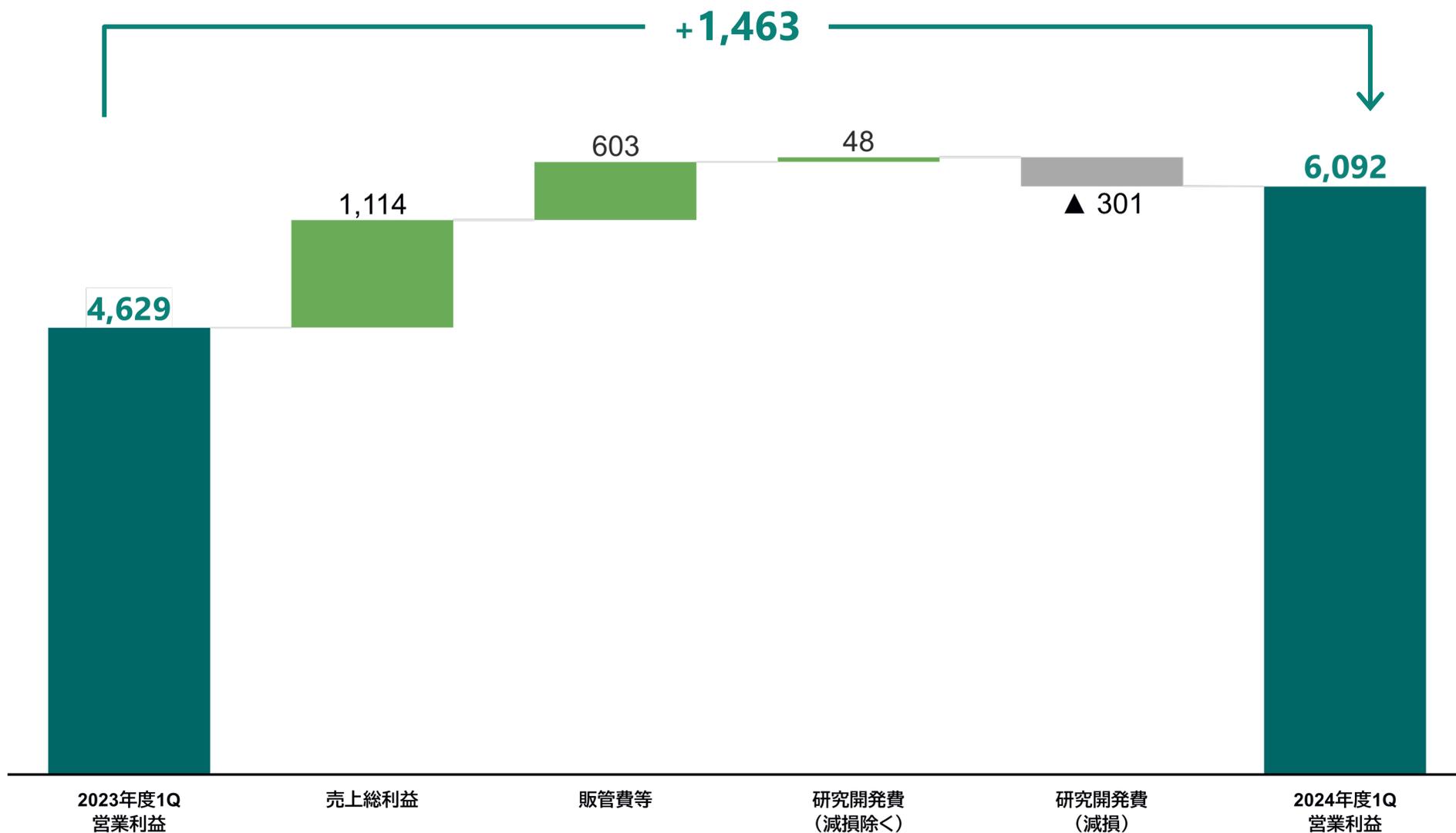
コア営業利益の増減要因

(単位:百万円)



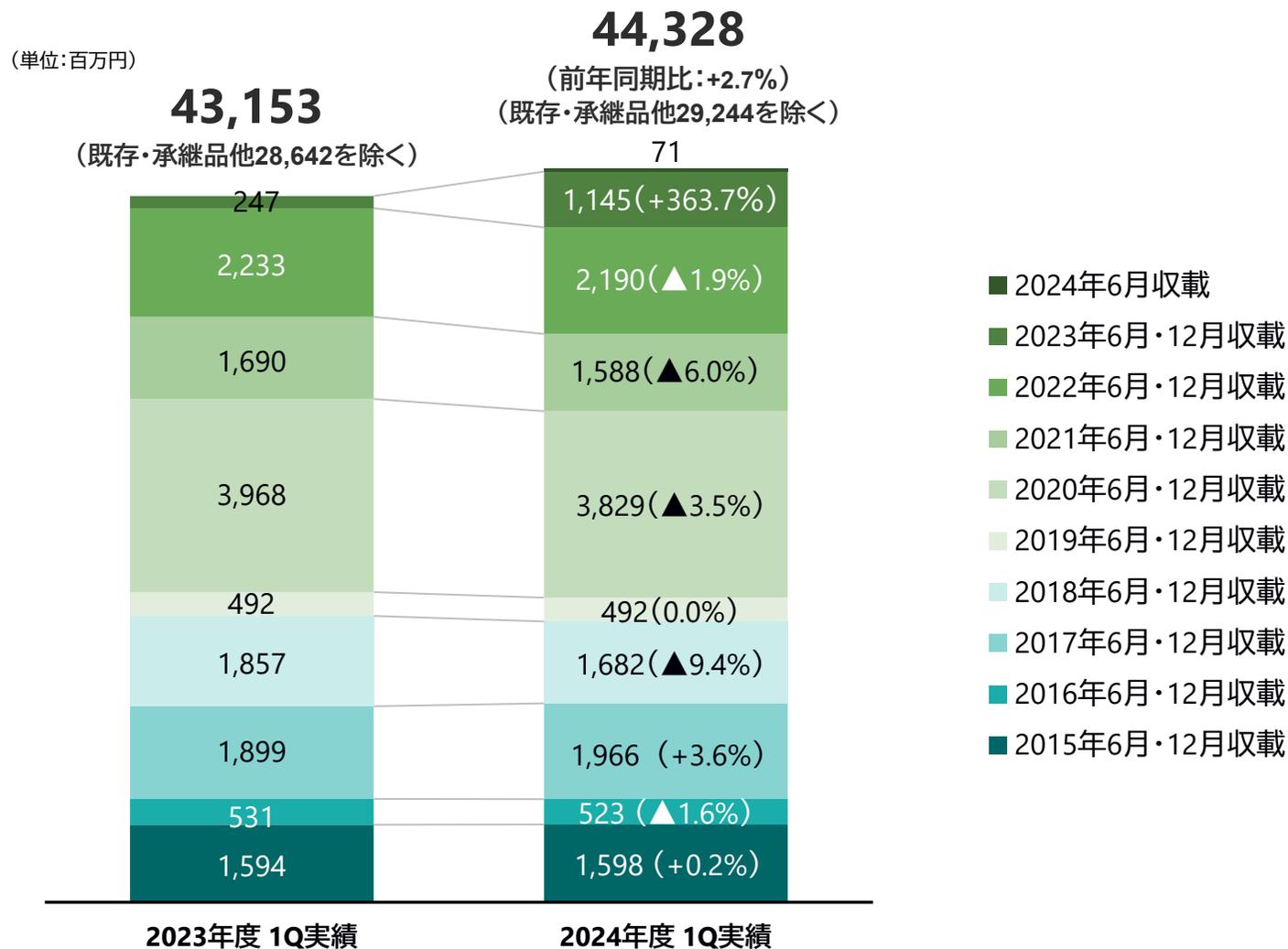
営業利益の増減要因

(単位:百万円)



収載年度別売上収益

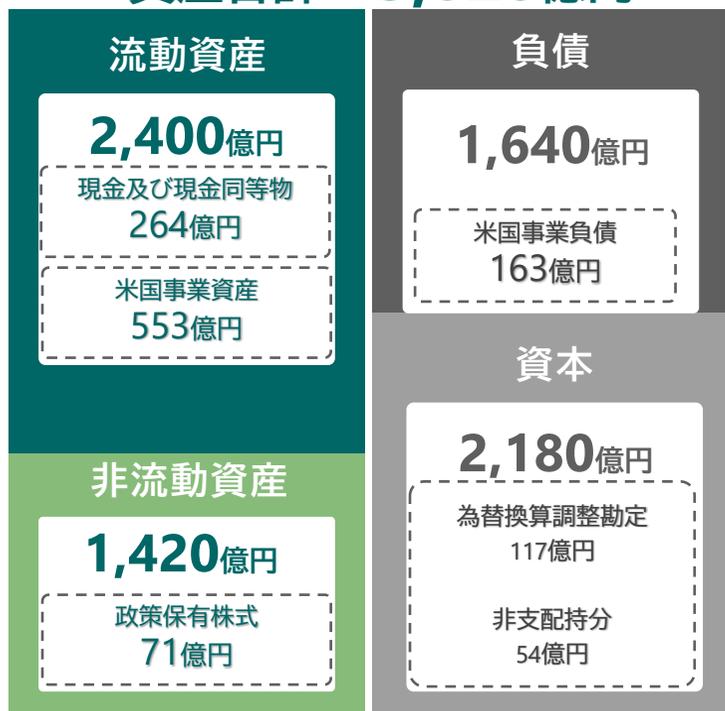
- 2023年度以降収載品の売上が伸長
- 価格政策により、2014年度以前の既存品の売上が伸長



- 米国事業売却にともない、親会社所有者帰属持分比率、ネットD/Eレシオが改善

2024年3月末

資産合計 **3,820億円**

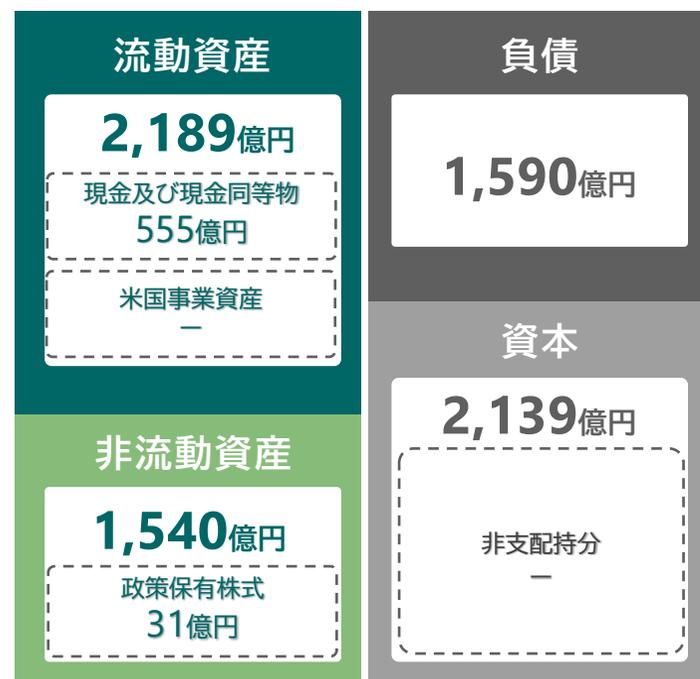


親会社所有者帰属持分比率 **55.7%**

ネットD/Eレシオ **0.27**

2024年6月末

資産合計 **3,729億円**



親会社所有者帰属持分比率 **57.4%**

ネットD/Eレシオ **0.15**

2024年度第1四半期 通期業績予想に対する進捗

- 売上収益はやや計画を下回るも、限定出荷の積極的解除、新製品や主力品の伸長等により計画達成を目指す
- コア営業利益、営業利益は年間計画に対し順調な進捗

(単位:百万円)

	2024年度 1Q実績	2024年度 通期予想	進捗率
売上収益	44,328	202,000	21.9%
売上総利益	14,007	64,000	21.9%
コア営業利益	6,884	28,000 ^{*1}	24.6%
営業利益	6,092	26,000	23.4%
税引前利益	5,941	27,200	21.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益	15,486 ^{*2}	30,000	51.6%
EBITDA(調整後)	9,885	41,400	23.9%
EPS(円)	353.54	228.30 ^{*3*4}	—

継続事業

為替レート(期中平均)

1ドル156円

1ドル145円

*1 営業利益から次の項目を調整

2024年度通期予想 研究開発費 2,000

*2 継続事業 4,056百万円 非継続事業 11,430百万円(米国事業の非継続事業化による為替換算調整勘定の会計処理によるもの)

*3 2024年5月13日開催の取締役会において、2024年10月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行うことを決議いたしました。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。
なお、当該株式分割を考慮しない場合の2025年3月期の基本的1株当たり当期純利益は、第2四半期(累計)で502.25円、通期で684.89円

*4 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をいたしました。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おりません。

第二九州工場 新固形剤棟の稼働開始

- 供給不足解消に貢献すべく、増産対応を進めるとともに今期中に追加の投資を開始
- 今後トラストファーマテックと第二九州工場新棟の生産能力をフルに活用する予定

■ 本件の概要

所在地	福岡県飯塚市平恒1144-3
投資額	ステップ1: 約370億円 ステップ2: 約80億円
生産能力	ステップ1: 2024年に20億錠 ステップ2: 2027年に15億錠追加 (当初計画10億錠)
今後の生産数量	25年3月期: 3億錠 26年3月期: 9億錠 27年3月期: 16億錠



■ スケジュール



自己株式の取得について

- 330億円を上限とする自己株式の取得を決定
- 取得した株式は全て消却予定

■ 取得

取得株式総数	6,900,000株(上限)
株式取得価額の総額	330億円(上限)
取得期間	2024年7月1日～2025年3月31日
取得方法	東京証券取引所における取引一任勘定に基づく市場買付を予定

■ 消却

消却株式数	左記により取得した自己株式全数
消却予定日	2025年4月30日

■ 取得状況(2024年7月1日～31日)

取得株式総数	925,900株	株式の取得価額の総額	6,140,840,003円
--------	----------	------------	----------------

供給不足の早期解消に向けた限定出荷の積極的解除について

- 第二九州工場 新固形剤棟での生産数量拡大を着実にいき、今後の積極的な限定出荷解除につなげる
- 限定出荷中の198品目の4割にあたる約80品目を候補とし、29品目を解除、残り約50品目は追加解除予定
- 供給不足解消には業界全体の協力も必要であり、他社にも同様の対応を期待
(当社のみでは再度限定出荷となる可能性有)

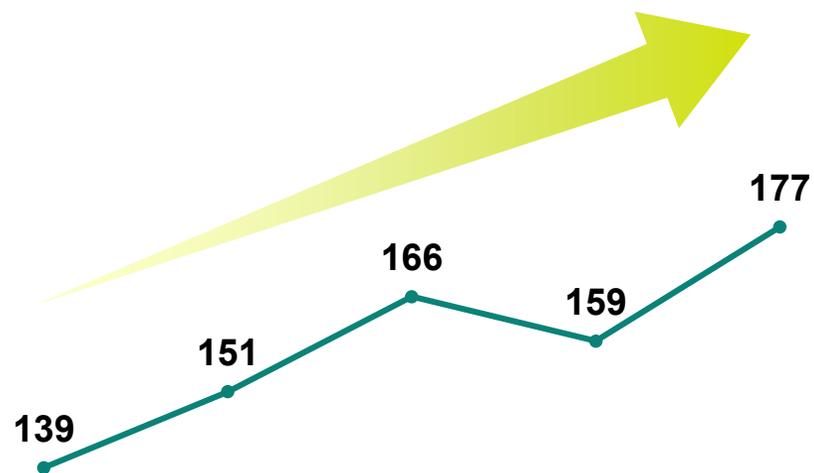
市場全体の状況	<ul style="list-style-type: none">・2020年末以降、医薬品業界にて供給不安が発生・各社増産対応するも市場全体の需要に対応できていない・現在でも約22%の医薬品が出荷停止・限定出荷中(6月末時点)
当社の供給状況	<ul style="list-style-type: none">・現在の限定出荷・出荷停止品目数:198品目、通常出荷584品目(8/9時点) (参考:限定出荷品目数の推移)※次ページグラフ参照 2023年12月末:247品目、2024年3月末:238品目、2024年6月末:208品目
当社の 取り組み状況	<ul style="list-style-type: none">・製造委託先含め全社一丸となって増産体制を構築、今期の生産数量は前期と比較し18億錠の増加を見込む (参考:生産数量の推移)※次ページグラフ参照 23年度:約159億錠、24年度(計画):約177億錠・さらなる生産能力拡充に向け、第二九州工場新固形剤棟(ステップ2)等積極的な設備投資を実施 (参考:設備投資額の推移) 21~23年度(実績):585億円、24~26年度(計画):約785億円

スケジュール

2024年8月8日	29品目の限定出荷解除(解除品目リストは8/9に当社メディカルサイト掲載予定)
2024年9月上旬	約50品目について市場動向、在庫状況等を見極めたうえで追加の限定出荷解除を予定

■ 生産数量の推移

（億錠）



2020年度 2021年度 2022年度 2023年度 2024年度 (計画)

■ 限定出荷品目数の推移



9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月
2021年 2022年 2023年 2024年

※各月末日に集計

參考資料

- テプレノンカプセル50mg「サワイ」の安定性モニタリング溶出試験において、不適切試験が実施されていた事象を受け、社長直轄の企業風土改革プロジェクトをはじめ、関連部門にて下記の再発防止策を着実に実行中

1 企業風土改革プロジェクト

2 既存上市品の製造面及び品質面での再評価とその対策実施

3 沢井製薬生産本部における再発防止策の実施

4 沢井製薬九州工場における再発防止策の実施

5 沢井製薬信頼性保証本部における再発防止策の実施

テーマ	実施事項	2023		2024						
		11	12	1	2	3	4	5	6	
1	再教育や日報の注ぎ増強を継続することによる法令遵守、コンプライアンス精神の浸透の徹底									
	2023年度の改善活動「M1優良部活動」に法令遵守の観点を含め可能な限り盛り込む									
2	会社レベルでの選材選所登用の推進のための人事制度見直し									
	キャリア相談制度の導入									
3	社内外からの有能な人材の積極登用									
	社内公募制度、社内昇進制度の導入									
4	本社管理部門の体制や機能の見直し強化									
	情報共有や議論を活性化させるため、社長直轄の情報共有会議を毎月実施する等、会議体の見直しを実施									
5	内部通報システムの活用の推進強化									
	GMP違反等も通報対象となることを従業員へ再徹底する等、内部通報システムの理解度を向上させる									
6	社内インフラで、社長や生産本部長等よりメッセージを定期発信する等、従業員と社長・責任役員との直接対話を促進									
	タウンホールミーティングの場の設定									

※横にスクロールできます。←

■ 実施済み ■ 予定

進捗状況を確認できるホームページ画面



社長と従業員の直接対話の場：タウンホールミーティングの様子

各取り組みの詳細、進捗状況は当社ホームページにて開示し、定期的に更新中(詳細は下記URLよりご確認ください)

https://www.sawai.co.jp/important_news/detail/17

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実施

(単位:百万円)

	2023年度 1Q実績	2024年度 1Q実績	増減額	2024年度1Q実績の主な内訳
営業活動によるCF	2,563	▲1,888	▲4,451	<ul style="list-style-type: none"> • 税引前四半期利益 +5,941 • 棚卸資産 ▲5,240 • 売上債権等の増加 ▲1,504
投資活動によるCF	▲13,183	17,794	+30,977	<ul style="list-style-type: none"> • 有形固定資産の取得による支出 ▲11,290 • 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入 +28,429
財務活動によるCF	17,670	2,341	▲15,329	<ul style="list-style-type: none"> • 短期借入金の純減 ▲11,845 • 長期借入による収入 +32,204 • 長期借入金の返済による支出 ▲24,683 • 社債の発行による収入 +9,941
現金及び現金同等物の 期末残高	41,008	55,470	+14,462	
EBITDA(調整後) ^{*2}	8,339	9,885	+1,547	

*1 EBITDA(調整後)を除き、継続事業と非継続事業合算ベース

*2 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

医療機関別納入実績

- 2023年度以降発売の売上伸長により採用金額が増加

(単位:軒)

医療機関		2023年度 1Q実績		2024年度 1Q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	8,101	7,912	10.8%	7,885	97.3%	11.0%	▲27	+4.4%
DPC 対象病院	1,786	1,755	6.9%	1,778	99.6%	7.1%	+23	+6.6%
診療所	111,143	34,253	8.9%	33,746	30.4%	8.2%	▲507	▲4.5%
薬局等	90,274	60,593	79.3%	61,162	67.8%	79.8%	+569	+3.4%
保険薬局	63,978	60,334	78.9%	60,919	95.2%	79.3%	+585	+3.3%
薬店等	26,296	259	0.4%	243	0.9%	0.5%	▲16	+22.7%
その他	-	-	1.1%	-	-	1.0%	-	▲3.1%
合計	209,518	102,758	100.0%	102,793	49.1%	100.0%	+35	+2.8%

- 近年上市品の売上増加により、その他の代謝性医薬品は順調に増加

	2023年度1Q実績	2024年度1Q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	28.5%	28.2%	▲2.8%	▲1.4%
消化器官用薬	16.2%	15.9%	▲4.2%	+1.4%
中枢神経系用薬	15.2%	15.1%	▲2.1%	▲1.6%
その他の代謝性医薬品	8.3%	8.6%	+2.4%	+17.8%
血液・体液用薬	8.3%	8.5%	▲0.1%	+3.2%
ビタミン剤	5.8%	5.6%	▲6.3%	▲7.4%
呼吸器官用薬	5.4%	5.5%	▲0.0%	+15.4%
アレルギー用薬	3.2%	3.2%	+0.1%	+10.1%
抗生物質製剤	2.1%	2.1%	▲0.1%	+33.0%
その他	7.1%	7.3%	+1.4%	▲7.0%
合計	100.0%	100.0%	▲1.9%	+2.7%

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	SWD001 （非侵襲型ニューロモデュレーション機器「レリビオン®」） ・片頭痛：FY2023に製造販売承認取得、FY2024に販売開始予定 ・うつ病：米国での治験終了後、国内においても薬事申請をすべく検討予定	FY2024
	SWD002 （NASHを適応症とする治療用アプリ） ・2024年1月よりフェーズ3試験を開始、FY2027上市予定	FY2027
	SaluDi （PHR管理アプリ） ・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	今中計期間中
GE海外輸出	中国、ASEAN地域 ・現地パートナー企業と連携しての海外展開を検討中	今中計期間中
健康食品事業	sawaiすこやか応援団 （機能性表示食品） ・これまでの実績を踏まえて今後の事業計画を検討予定	FY2023に計上開始
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） ・新規パイプラインを探索中	—

- 沢井製薬とインテグリティ・ヘルスケアは、医療機関において生活習慣病管理を行う際に必要な療養計画の作成を支援するサービス「生活習慣病管理 療養計画書作成支援プログラム」の提供を開始



■ 当該プログラムの特徴

自動化	<ul style="list-style-type: none">● 血液検査および問診内容から患者さんに最適な療養計画をレコメンドし療養計画書の作成を支援
個別化	<ul style="list-style-type: none">● レコメンドされた療養計画により一人ひとりに個別化された療養計画書を作成● また、PHRアプリと組み合わせることにより、患者さんの日々の生活状況も確認でき、より手厚い療養指導をサポート
ガイドライン準拠	<ul style="list-style-type: none">● 各種診療ガイドラインに準拠

- 「治療薬+情報薬*で医療に貢献」というスローガンのもと、医療情報・健康情報の提供や活用を進める様々な企業との戦略的連携により患者さん・医療従事者などのステークホルダーを繋ぐ役割を担うことを目指す
- また、今後もさらなるサービスの充実により、新たなビジネスとして成立させるとともに、ジェネリック医薬品事業とのシナジー創出を図る

※ 情報薬「情報を備えた常備薬」
情報を備えた健康管理PHRアプリ(SaluDi)を、いつもあなたの傍に常備して欲しいとの思いを込めた造語

(単位:百万円)

純損益計算書項目

	2023年度 実績		2024年度 実績			2024年度 業績予想				
	1Q	売上比	1Q	売上比	前年同期比	上期	売上比	通期	売上比	前年同期比
売上収益	43,153	100.0%	44,328	100.0%	+2.7%	99,000	100.0%	202,000	100.0%	+14.2%
売上原価	30,259	70.1%	30,321	68.4%	+0.2%	66,500	67.2%	138,000	68.3%	+12.6%
売上総利益	12,893	29.9%	14,007	31.6%	+8.6%	32,500	32.8%	64,000	31.7%	+17.8%
販管費	6,154	14.3%	5,546	12.5%	▲9.9%	13,500	13.6%	27,000	13.4%	+16.2%
研究開発費	2,099	4.9%	2,352	5.3%	+12.1%	5,400	5.5%	11,000	5.4%	▲9.8%
その他の収益・費用	▲12	-	▲16	-	-	-	-	-	-	-
コア営業利益	5,318	12.3%	6,884	15.5%	+29.4%	14,600	14.7%	28,000	13.9%	+17.0%
営業利益	4,629	10.7%	6,092	13.7%	+31.6%	13,600	13.7%	26,000	12.9%	+39.6%
税引前利益	4,586	10.6%	5,941	13.4%	+29.6%	15,100	15.3%	27,200	13.5%	+48.9%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	3,518	8.2%	15,486	34.9%	+340.2%	22,000	22.2%	30,000	14.9%	+119.1%
EBITDA(調整後)*2	8,339	19.3%	9,885	22.3%	+18.5%	21,300	21.5%	41,400	20.5%	+15.2%

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

*2 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

	2023年度1Q実績	2024年度1Q実績	2024年度通期予想
ROE(%)	-	-	14.0
ROIC(%)	-	-	10.1
基本的1株当たり四半期(当期)利益(円)	80.33	353.54	228.30 ^{*1,2}
(希薄化後)(円)	80.12	352.52	-
1株当たり配当金(円)	-	-	159.00 ^{*3} (53×3)

*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。

なお、当該株式分割を考慮しない場合の2025年3月期の基本的1株当たり当期純利益は、第2四半期(累計)で502.25円、通期で684.89円

*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をいたしました。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おりません。

*3 株式分割前換算

■ 財政状態計算書項目

(単位:百万円)

	2024年3月末	2024年6月末
資産合計	382,024	372,890
資本合計	218,030	213,893
親会社所有者帰属持分比率	55.7%	57.4%
ネットD/Eレシオ*4	0.27	0.15

*4 (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)

	2023年度1Q実績	2024年度1Q実績
営業活動によるCF	2,563	▲1,888
投資活動によるCF	▲13,183	17,794
財務活動によるCF	17,670	2,341
現金及び現金同等物の期末残高	41,008	55,470
フリーキャッシュフロー (営業CF+投資CF)	▲10,619	15,906

■ 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)

	2023年度1Q実績			2024年度1Q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	43,153	-	43,153	44,328	-	44,328
売上原価	▲ 30,259	0	▲ 30,259	▲ 30,321	11	▲ 30,310
その他	▲ 0	0	-	▲ 11	11	-
売上総利益	12,893	0	12,894	14,007	11	14,018
販管費	▲ 6,154	152	▲ 6,001	▲ 5,546	29	▲ 5,517
無形資産の償却費	▲ 152	152	-	▲ 20	20	-
その他	-	-	-	▲ 9	9	-
研究開発費	▲ 2,099	525	▲ 1,574	▲ 2,352	735	▲ 1,617
償却費	▲ 452	452	-	▲ 430	430	-
減損損失	-	-	-	▲ 301	301	-
その他	▲ 73	73	-	▲ 4	4	-
その他の収益	27	▲ 27	-	11	▲ 11	-
その他の費用	▲ 38	38	-	▲ 27	27	-
営業利益	4,629	690	5,318	6,092	792	6,884

研究開発費・販売管理費

(単位:百万円、%)

	2023年度実績		2024年度実績			2024年度予想	
	1Q	売上比	1Q	売上比	前年同期比	通期	売上比
研究開発費	2,099	4.9%	2,352	5.3%	12.1%	11,000	5.4%
広告宣伝費	139	0.3%	127	0.3%	▲ 8.7%	800	0.4%

設備投資額・減価償却費

	2023年度 1Q実績	2024年度 1Q実績	2024年度 通期予想
設備投資額(投資ベース)	12,005	18,431	28,400
減価償却費(固定資産・無形資産)	3,625	3,451	15,600
生産	2,378	2,446	11,000
研究・開発	759	650	3,200
管理・営業	488	355	1,400

人員情報

	2023年度		2024年度	
	6月末人数	構成比	6月末人数	構成比
生産	2,124	69.1%	2,255	70.3%
研究・開発	301	9.8%	297	9.3%
管理・営業	650	21.1%	654	20.4%
(MR)	375	-	383	-
合計	3,075	100.0%	3,206	100.0%

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
コーポレートコミュニケーション部

E-Mail ir@sawai.co.jp

Phone 06-6105-5823