

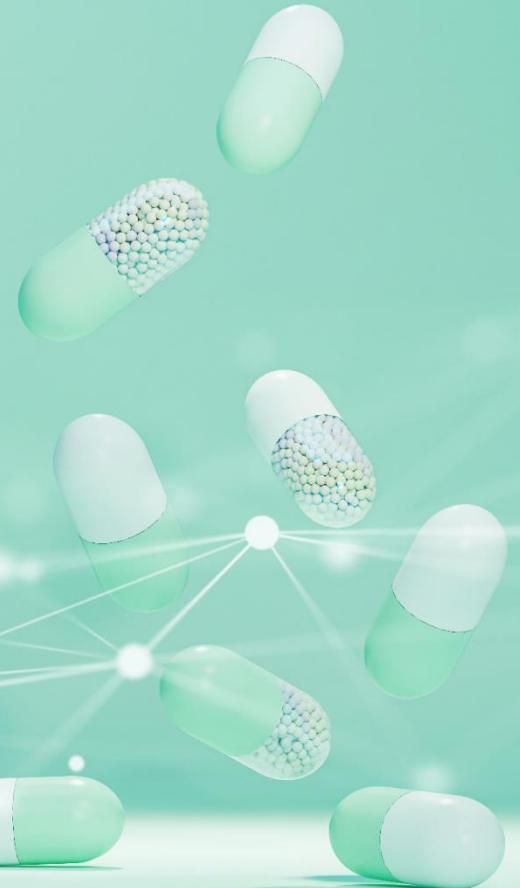
sawai

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2四半期 決算説明資料

2025年11月14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)上期実績

- 売上収益は前年同期比12.5%増、コア営業利益は前年同期比9.5%増、営業利益は前年同期比27.4%減
 - (+)2024年度発売製品の売上増加
 - (+)選定療養制度導入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
 - (+)原材料等の評価損・廃棄損の減少
 - (-)特許権侵害訴訟の和解費用の発生
 - (-)薬価改定の影響
 - (-)将来のさらなる増産を見据えた工場の人財採用増など固定費の増加

■ 供給の状況

- 現在の限定出荷・出荷停止品目数:112品目、通常出荷:634品目(9/30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、隨時限定出荷品目の見直しを実施

■ 生産数量

- 2025年度上期の生産数量は委託生産含め82億錠(2025年度年間計画183億錠、進捗率:44.8%)
生産数量は想定を下回るものの、1Qから改善
下期の計画達成を目指す(通期は若干未達の見通し)

■ 販売数量

- 2025年度上期の販売数量は84億錠(2025年度年間計画168億錠、進捗率:50.0%)

2025年度 上期決算概要

sawai

- 売上収益は価格政策による単価上昇および販売数量の増加により増収
- 今年度2Qに訴訟和解費用4,000百万円計上したことにより営業利益は減益
- 将来のさらなる増産を見据えた工場の人財採用費増など固定費が増加したものの、売上増によりコア営業利益は増益
- 親会社の所有者に帰属する中間利益は、前年度に計上した関係会社株式売却益14,622百万円(税引後中間利益11,029百万円)の反動により減益
- 売上総利益が計画未達となったのは、2024年度収載製品の一部が計画未達となった影響が大きい

(単位:百万円)

	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績	前年同期比	期初上期予想	達成率
売上収益	87,870	98,843	+12.5%	96,500	102.4%
売上総利益	27,326	29,761	+8.9%	32,200	92.4%
コア営業利益	12,575	13,764	+9.5%	14,100	97.6%
営業利益	11,755	8,534	▲27.4%	13,200	64.7%
税引前中間利益	11,409	7,962	▲30.2%	12,900	61.7%
親会社の所有者に帰属する中間利益	18,901	5,846	▲69.1%	9,000	65.0%
基本的1株当たり中間利益(EPS)	146.25	50.63	▲65.4%	77.95	65.0%
為替レート(期中平均)	1ドル153円	1ドル146円			

※ 売上収益～税引前中間利益は、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中間利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示

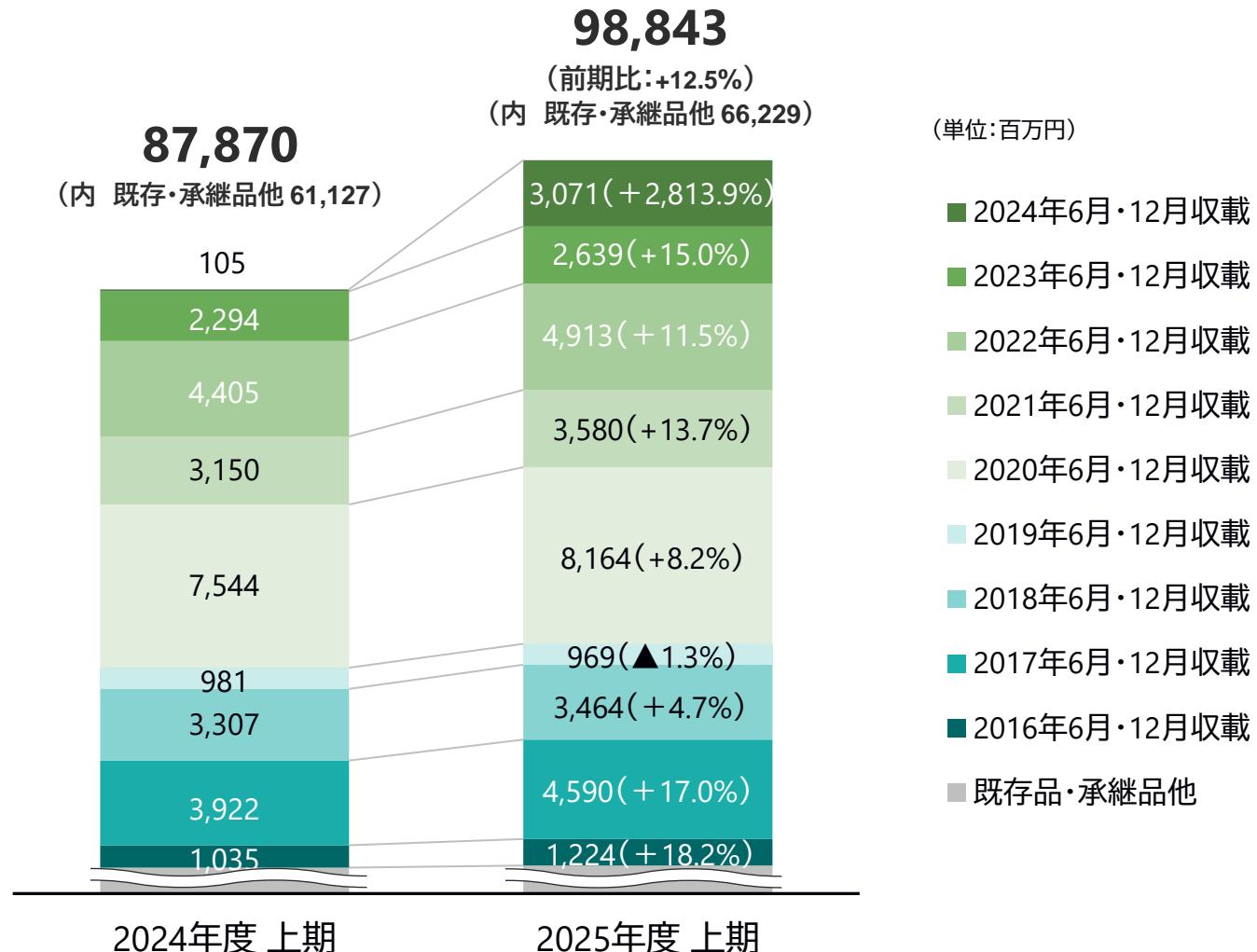
※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

※ 親会社の所有者に帰属する中間利益の内訳 2024年度上期:継続事業7,871百万円、非継続事業11,029百万円 2025年度上期:継続事業6,007百万円、非継続事業▲162百万円

収載年度別売上収益

sawai

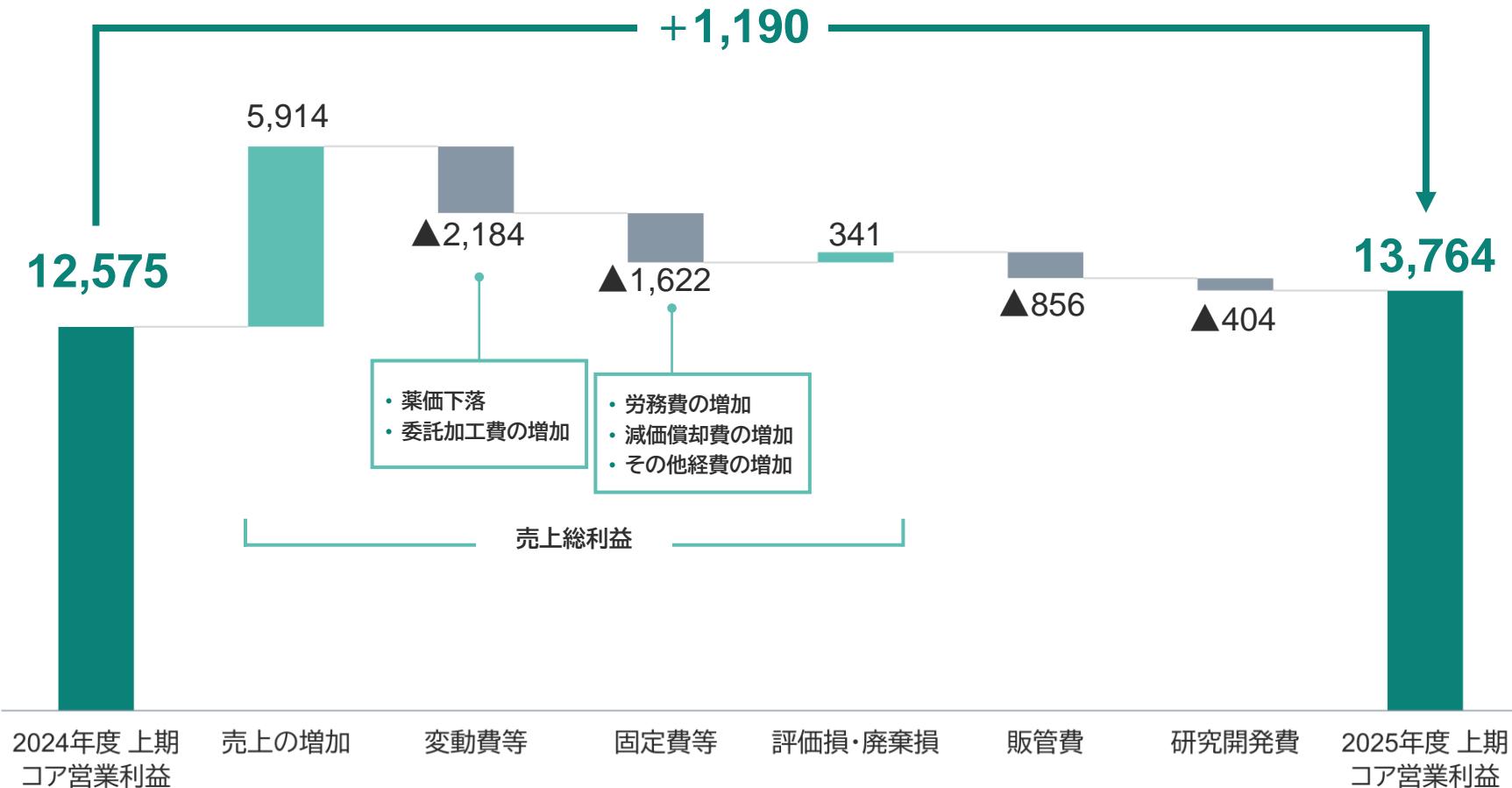
- 既存品は、薬価改定の影響はあるものの、選定療養制度の導入等とともに新採用獲得により伸長
- 顧客ニーズに沿った活動を継続し、2025年度12月発売製品を中心に下期以降さらなるシェア獲得を目指す



コア営業利益の増減要因

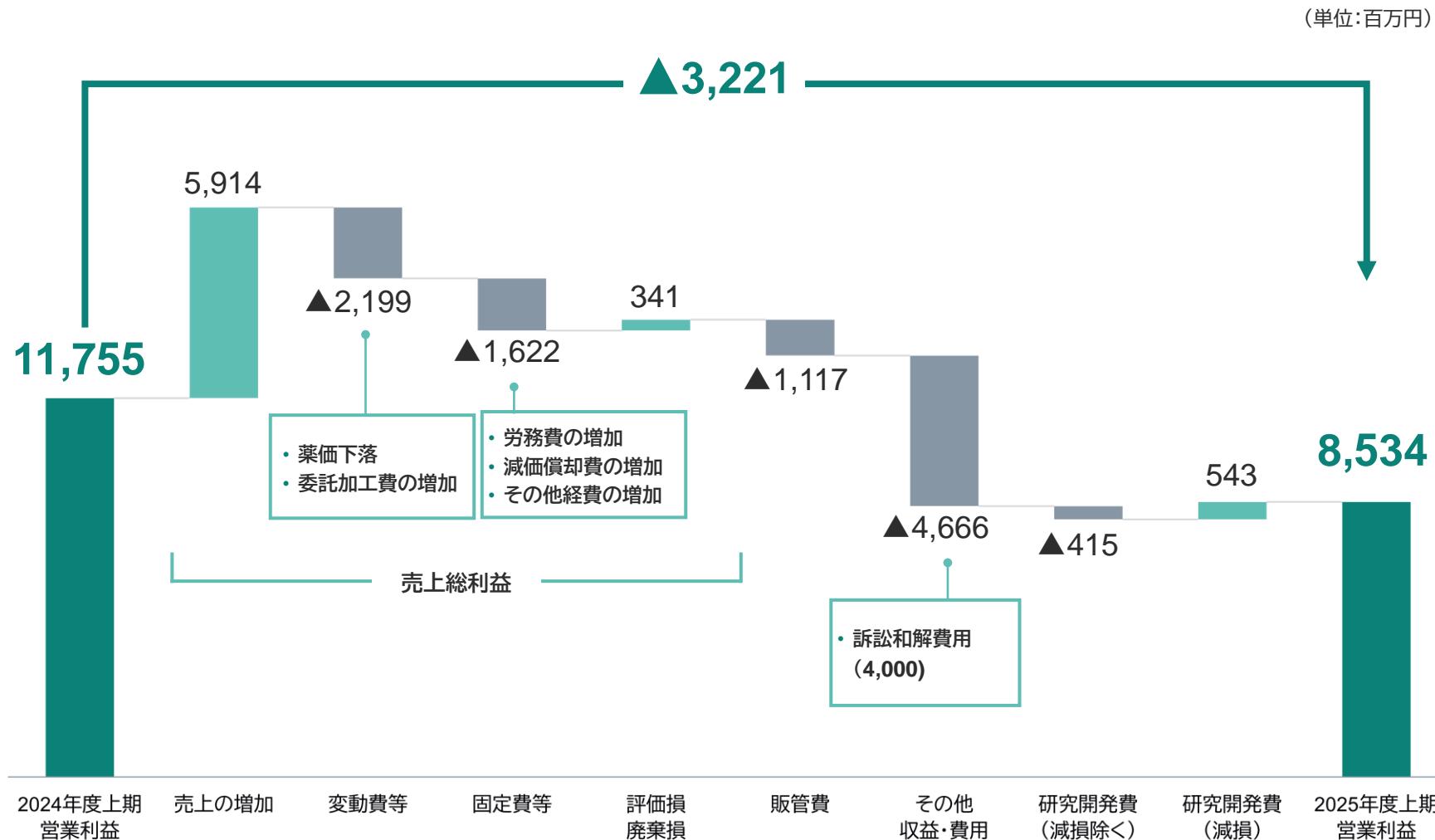
sawai

(単位:百万円)



営業利益の増減要因

sawai



(単位:百万円)

	2025年度 上期			主な要因
	実績	期初予想	期初予想との差異	
売上収益	98,843	96,500	+2,343	・既存品の売上が好調で計画を上回る
売上原価 (売上比)	69,083 (69.9%)	64,300 (66.6%)	+4,783	・売上増加に伴う原価の増加 ・生産数量下振れによる原価率上振れ ・利益率の高い2024年製品の販売下振れ ・評価損・廃棄損
売上総利益	29,761	32,200	▲2,439	・売上収益は計画を上回ったものの、 原価率が計画より高くなつたため、売上総利益は下振れ
販管費	11,975	14,200	▲2,225	・各部門の業務手数料下振れ
研究開発費	5,244	4,800	+444	・試験費用の期ズレおよび訴訟対応費用
その他収益・費用 (費用の場合は▲)	▲4,008	-	▲4,008	・特許権侵害訴訟の和解費用の発生
営業利益	8,534	13,200	▲4,666	—

2025年度 通期業績予想修正

sawai

- 上期実績等を踏まえ通期業績予想を修正
- 下期は12月新製品の販売などを通して、当初業績予想並みの売上収益・営業利益を目指す

(単位:百万円)

	2025年度上期 実績	2025年度通期業績予想 期初予想	修正予想	増減率 (修正/当初)
売上収益	98,843	200,200	202,500	+1.1%
売上総利益	29,761	64,000	61,500	▲3.9%
コア営業利益	13,764	28,000	27,600	▲1.4%
営業利益	8,534	25,600	20,900	▲18.4%
税引前中間(当期)利益	7,962	24,800	19,800	▲20.2%
親会社の所有者に帰属する 中間(当期)利益	5,846	17,400	14,000	▲19.5%
基本的1株あたり中間(当期)利益 (円)	50.63	150.71	121.25	▲19.5%

為替レート(期中平均)

1ドル146円

1ドル145円

1ドル145円

參考資料

新規事業への継続的投資

sawai

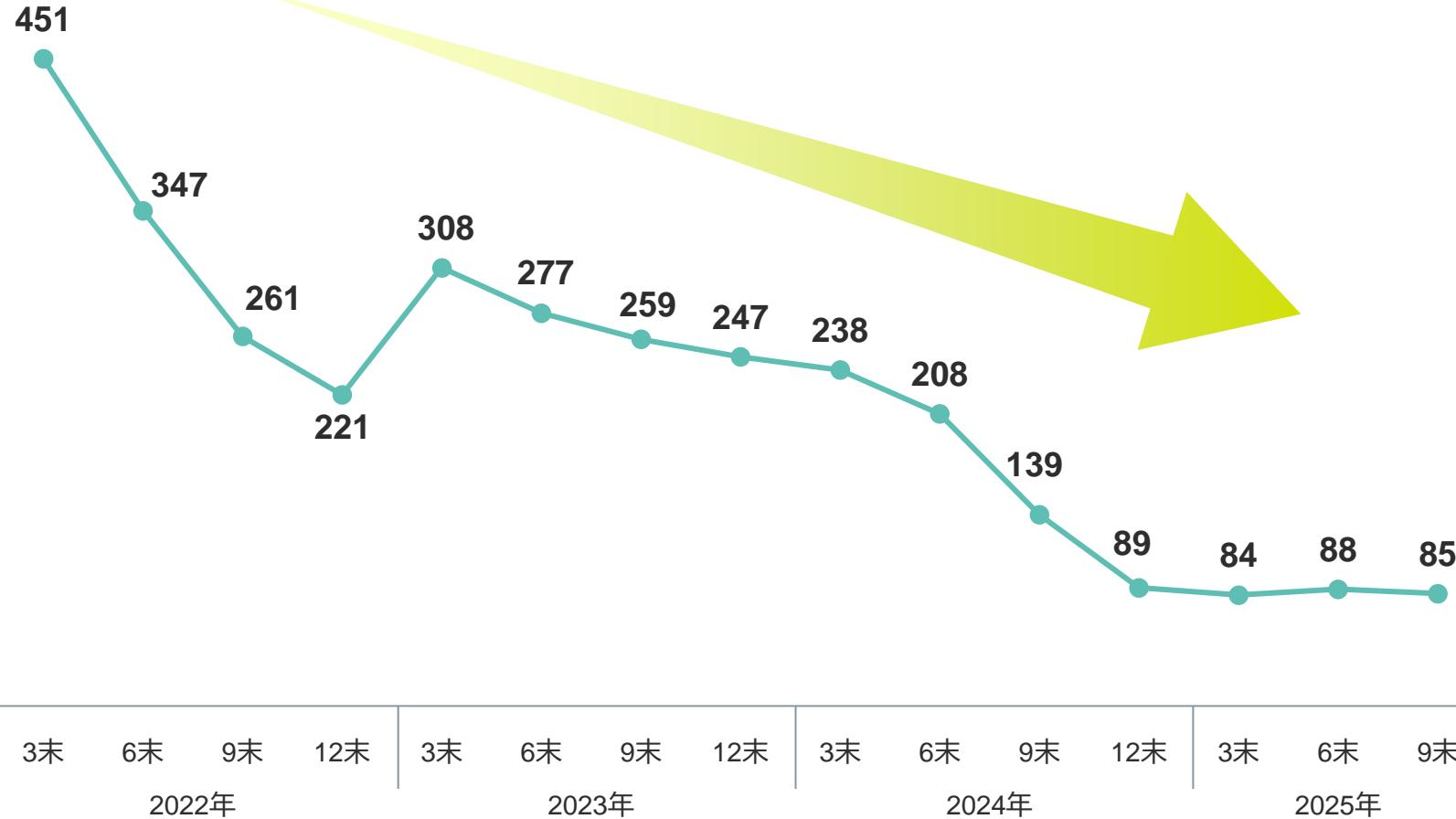
事業領域	案件区分	売上収益貢献 開始時期
デジタル・ 医療機器事業	非侵襲型ニューロモデュレーション機器「レリビオン」/「Proliv Rx」 <ul style="list-style-type: none"> レリビオン(片頭痛):2023年度に製造販売承認取得、自由診療での販売も検討 Proliv Rx(うつ病):Neurolief社で実施した臨床試験の結果を受け、日本国内での開発に着手 	2025年度 ↓ 2026年度 以降
	SWD002(NASHを適応症とする治療用アプリ、株式会社CureAppとの共同開発) <ul style="list-style-type: none"> 2024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)」*1 <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 	2025年度 ↓ 販売開始
	PHR管理アプリ「SaluDi」*2 <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 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。

*2 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

sawai



- 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 上期実績 構成比	2025年度 上期実績 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	27.9%	27.2%	+7.9%	+12.4%
中枢神経系用薬	15.3%	16.1%	+16.5%	+14.2%
消化器官用薬	16.0%	15.9%	+10.0%	+13.5%
その他の代謝性医薬品	8.5%	8.8%	+14.2%	+20.4%
血液・体液用薬	8.4%	8.3%	+8.8%	+27.6%
ビタミン剤	5.4%	5.4%	+10.4%	+3.3%
呼吸器官用薬	5.8%	5.3%	+0.5%	+4.2%
アレルギー用薬	3.2%	4.3%	+46.8%	+18.3%
抗生物質製剤	2.1%	1.8%	▲2.8%	▲11.1%
その他	7.4%	6.9%	+5.6%	+8.5%
合計	100.0%	100.0%	+10.7%	+12.5%

12月収載予定新製品

sawai

- 5成分9品目について薬価収載予定
- 今期新製品の売上は23億円を計画

薬効分類名	製品名	先発品名
選択的SGLT2阻害剤	ダパグリフロジン錠 5mg「サワイ」 ダパグリフロジン錠 10mg「サワイ」	フォシーガ [®] 錠 5mg フォシーガ [®] 錠 10mg
抗てんかん剤	ラコサミド錠 50mg「サワイ」 ラコサミド錠 100mg「サワイ」 ラコサミドDS 10%「サワイ」	ビムパット [®] 錠 50mg ビムパット [®] 錠 100mg ビムパット [®] ドライシロップ10%
爪白癬治療剤	エフィナコナゾール爪外用液 10%「サワイ」	クレナфин [®] 爪外用液10%
抗悪性腫瘍剤	ニロチニブカプセル 150mg「サワイ」 ニロチニブカプセル 200mg「サワイ」	タシグナ [®] カプセル 150mg タシグナ [®] カプセル 200mg
前立腺癌治療剤	アビラテロン酢酸エステル錠 250mg「サワイ」	ザイティガ [®] 錠 250mg

■ バランスシート

- 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、ネットD/Eレシオが上昇
- 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

2025年3月末

資産合計 3,546億円



親会社所有者帰属持分比率
ネットD/Eレシオ

49.0%
0.30

2025年9月末

資産合計 3,558億円



親会社所有者帰属持分比率
ネットD/Eレシオ

49.7%
0.41

連結財務ハイライト 2

sawai

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 上期実績	2025年度 上期実績	増減額	2025年度 上期実績の主な内訳
営業活動によるCF	7,000	▲1,828	▲8,828	<ul style="list-style-type: none">税引前中間利益 +7,962減価償却費及び償却費 +7,768引当金の減少▲12,799
投資活動によるCF	14,910	▲13,771	▲28,681	<ul style="list-style-type: none">有形固定資産の取得による支出 ▲7,734無形資産の取得による支出 ▲7,244
財務活動によるCF	▲9,305	10,155	+19,460	<ul style="list-style-type: none">短期借入金の純増額 +16,325長期借入金の返済による支出 ▲2,173配当金の支払額 ▲3,117
現金及び現金同等物 の期末残高	49,660	33,367	▲16,293	

連結財務ハイライト 3

sawai

純損益計算書項目

(単位:百万円)

	2025年度 上期実績				2025年度 下期				2025年度 通期			
	当初予想	業績	売上比	前年同期比	当初予想	修正予想	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	96,500	98,843	100.0%	+12.5%	103,700	103,700	100.0%	+2.5%	200,200	202,500	100.0%	+7.1%
売上原価	64,300	69,083	69.9%	+14.1%	71,900	71,900	69.3%	▲0.3%	136,200	141,000	69.6%	+6.3%
売上総利益	32,200	29,761	30.1%	+8.9%	31,800	31,800	30.7%	+9.6%	64,000	61,500	30.4%	+9.1%
販管費	14,200	11,975	12.1%	+10.3%	14,300	14,300	13.8%	+12.9%	28,500	26,300	13.0%	+11.8%
研究開発費	4,800	5,244	5.3%	▲2.4%	5,100	5,100	4.9%	▲29.4%	9,900	10,300	5.1%	▲18.2%
その他の収益・費用	-	▲4,008	-	-	-	-	-	-	-	▲4,000	-	-
コア営業利益	14,100	13,764	13.9%	+9.5%	13,900	13,900	13.4%	+5.9%	28,000	27,600	13.6%	+7.4%
営業利益	13,200	8,534	8.6%	▲27.4%	12,400	12,400	12.0%	-	25,600	20,900	10.3%	+416.0%
税引前中間(当期)利益	12,900	7,962	8.1%	▲30.2%	11,900	11,900	11.5%	-	24,800	19,800	9.8%	+526.4%
親会社の所有者に帰属する中間(当期)利益	9,000	5,846	5.9%	▲69.1%	8,400	8,200	7.9%	-	17,400	14,000	6.9%	+17.0%
EBITDA(調整後)*2	20,900	20,373	20.6%	+6.7%	20,600	20,600	19.9%	+2.9%	41,500	40,900	20.2%	+4.6%

*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

連結財務ハイライト 4

sawai

経営指標

	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績	2025年度 通期修正予想
基本的1株当たり中間(当期)利益(円)	146.25	50.63	121.25 ^{*1*2}
(希薄化後)(円)	145.82	50.46	-
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9月末
資産合計	354,623	355,776
資本合計	173,854	176,856
親会社所有者帰属持分比率	49.0%	49.7%
ネットD/Eレシオ ^{*3}	0.30	0.41

* 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 上期実績	2025年度 上期実績
営業活動によるCF	7,000	▲1,828
投資活動によるCF	14,910	▲13,771
財務活動によるCF	▲9,305	10,155
現金及び現金同等物の 中間期末残高	49,660	33,367
フリー・キャッシュフロー (営業CF+投資CF)	21,910	▲15,598

連結財務ハイライト 5

sawai

■ フルベースからコアベースへの調整

(単位:百万円)

	2024年度 上期実績			2025年度 上期実績		
	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	87,870	-	87,870	98,843	-	98,843
売上原価	▲60,544	29	▲60,516	▲69,083	44	▲69,039
減損損失	-	-	-	-	-	-
その他	▲29	29	-	▲44	44	-
売上総利益	27,326	29	27,355	29,761	44	29,804
販管費	▲10,858	51	▲10,806	▲11,975	313	▲11,662
無形資産の償却費	▲40	40	-	▲276	276	-
減損損失	-	-	-	-	-	-
その他	▲11	11	-	▲36	36	-
研究開発費	▲5,373	1,399	▲3,974	▲5,244	867	▲4,378
償却費	▲852	852	-	▲864	864	-
減損損失	▲543	543	-	-	-	-
その他	▲4	4	-	▲3	3	-
その他の収益	776	▲776	-	66	▲66	-
その他の費用	▲117	117	-	▲4,073	4,073	-
営業利益	11,755	820	12,575	8,534	5,231	13,764

連結財務指標

sawai

販売数量・生産数量

(単位:億錠)

	2024年度 上期		2025年度 上期		2025年度 通期	
	実績	実績	前期比	予想	前期比	
販売数量	76	84	+10.7%	168	+4.4%	
生産数量	82	82	+0.0%	183	+10.2%	

設備投資額・減価償却費

(単位:百万円)

	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績	2025年度 通期予想
設備投資額 (投資ベース)	19,035	7,940	22,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	7,402	7,768	15,900
生産	5,388	5,436	10,900
研究・開発	1,301	1,361	3,030
管理・営業	713	971	1,970

人員情報

	2024年度		2025年度	
	9月末人数	構成比	9月末人数	構成比
生産	2,327	71.6%	2,617	73.2%
研究・開発	297	9.1%	320	9.0%
管理・営業	627	19.3%	636	17.8%
(MR)	378	-	373	-
合計	3,251	100.0%	3,573	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

グループ財務部 IRグループ

E-Mail

ir@sawai.co.jp

Phone

06-6105-5823