

**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3四半期 決算説明資料

---

2025年2月14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)3Q累計実績

- コア営業利益、営業利益とも年間計画(2024年11月8日公表)に対して順調な進捗
- 売上収益は前年同期比5.3%増、コア営業利益は前年同期比15.7%増
  - (+)2023年度、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
  - (+)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

## ■ 供給の状況

- 現在の限定出荷・出荷停止品目数:123品目、通常出荷:650品目(2/14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3Qの生産数量は委託生産含め約126億錠(24年度当初年間計画177億錠、進捗率:71.0%)  
承認書点検※への対応による生産スケジュールへの影響等により若干の未達となる見込み。  
当社全体の販売計画に大きな影響を及ぼすものではない。

※ 承認書と実際の運用に齟齬がないかの自主点検

# 2025年3月期(2024年度) 第3四半期決算概要

- 売上収益: 3Q累計 前年同期比5.3%増/ 3Q 前年同期比13.7%増
- コア営業利益: 3Q累計前年同期比15.7%増/ 3Q 前年同期比41.3%増
- 積極的な限定出荷の解除、選定療養の動向を的確に把握した提案活動、新製品施策が奏功し3Qの業績は順調に推移
- 非継続事業は、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)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 3Q累計実績	2024年度 3Q累計実績	対前年同期	
			増減率	増減額
売上収益	136,056	<b>143,208</b>	+5.3%	+7,152
売上総利益	41,873	<b>45,222</b>	+8.0%	+3,349
コア営業利益	19,754	<b>22,857</b>	+15.7%	+3,103
営業利益	17,263	<b>21,472</b>	+24.4%	+4,210
税引前四半期利益	17,071	<b>20,859</b>	+22.2%	+3,789
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	13,501	<b>25,456</b>	+88.5%	+11,955
基本的1株当たり四半期利益(EPS)	102.75	<b>201.29</b>	+95.9%	+99

為替レート(期中平均)

1ドル143円

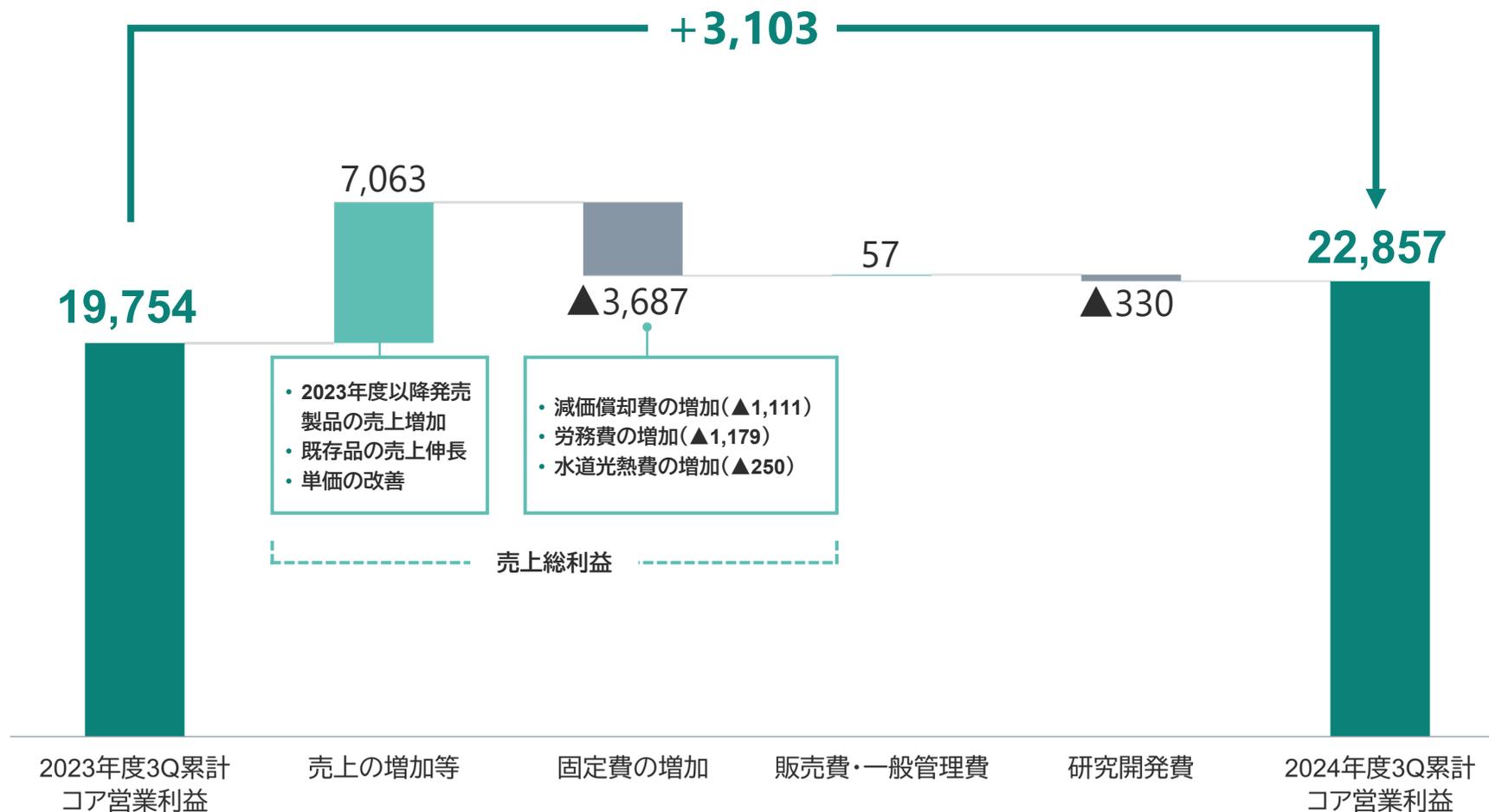
1ドル153円

※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

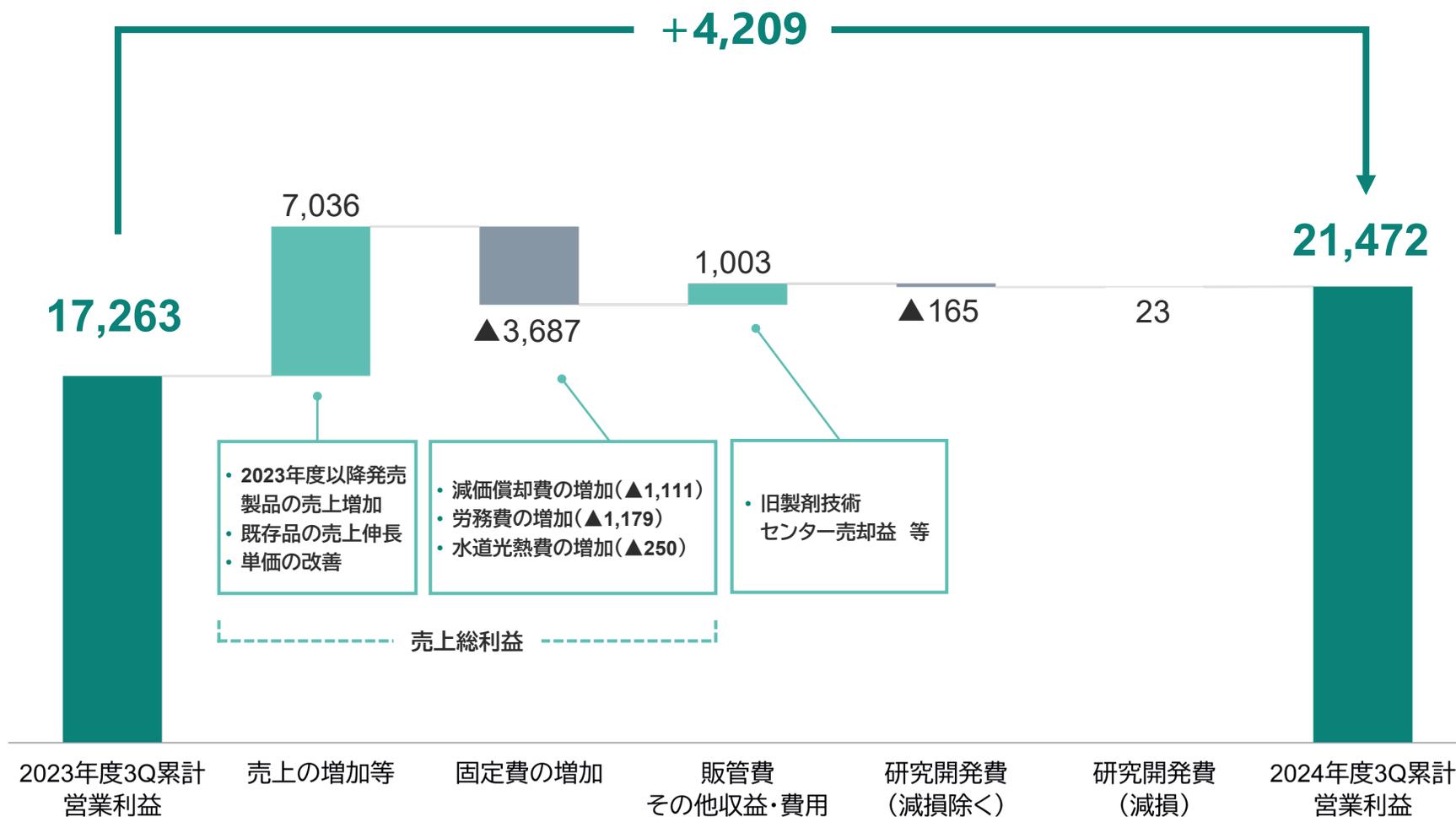
# コア営業利益の増減要因

(単位:百万円)



# 営業利益の増減要因

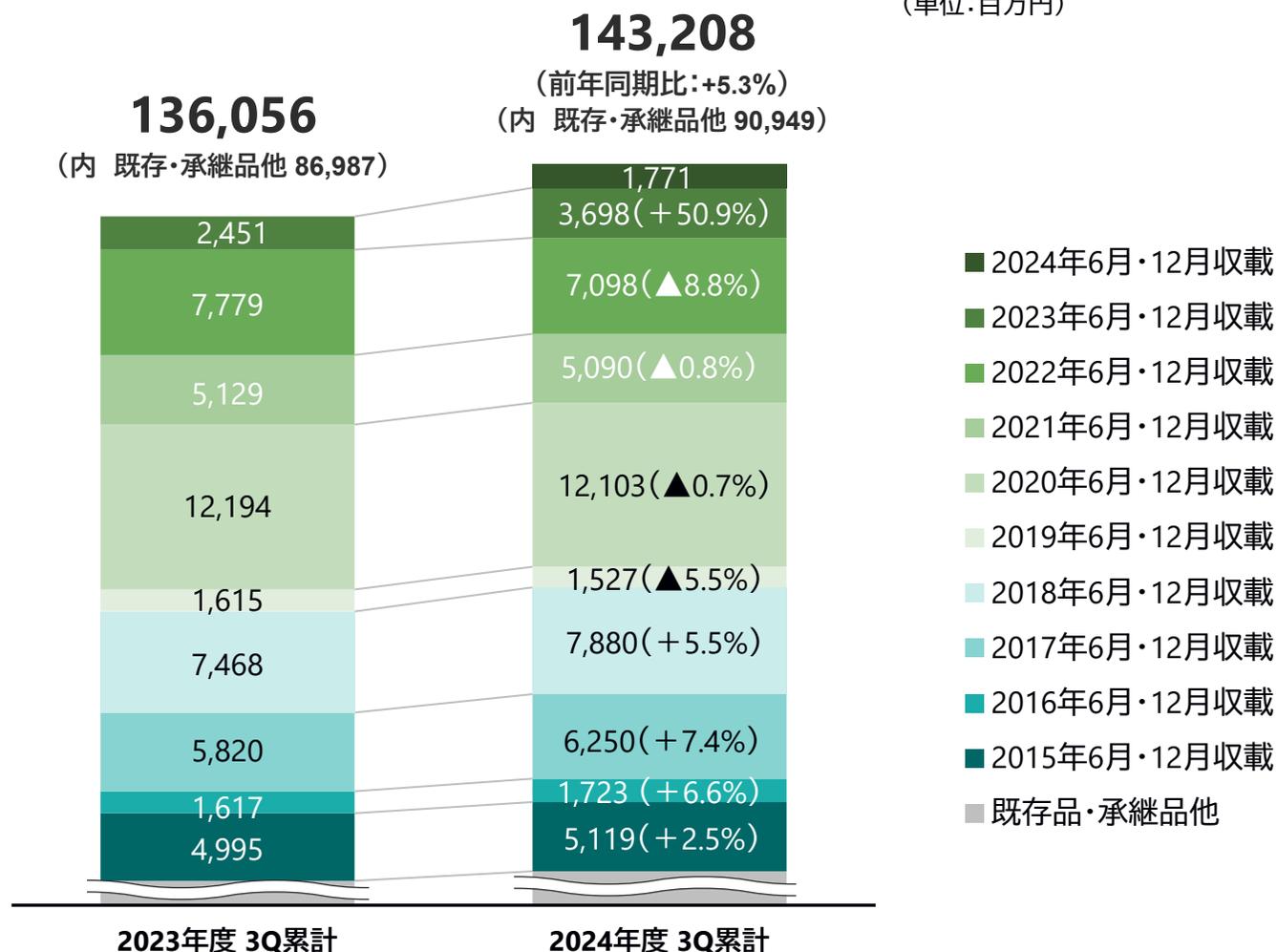
(単位:百万円)



# 収載年度別売上収益

- 2024年度12月収載品は順調な立ち上がり
- 価格政策や選定療養等の影響等により、2018年度以前の既存品の売上が伸長

(単位:百万円)



# 2024年度第3四半期 通期業績予想に対する進捗①

- 売上収益、コア営業利益とも年間計画(11月8日公表分)を上回る進捗

(単位:百万円)

	2024年度 3Q累計実績	2024年度 通期予想 <sup>*1</sup>	進捗率
売上収益	143,208	183,900	77.9%
売上総利益	45,222	56,800	79.6%
コア営業利益	22,857	25,400 <sup>*2</sup>	90.0%
営業利益	21,472	23,600	91.0%
税引前利益	20,859	22,900	91.1%
親会社の所有者に帰属する 四半期(当期)利益	25,456 <sup>*3</sup>	26,400	96.4%
EBITDA(調整後)	32,816	38,700	84.8%
基本的1株当たり 四半期(当期)利益(円)	201.29	212.07 <sup>*4*5</sup>	—

継続事業

為替レート(期中平均)

1ドル153円

1ドル145円

\*1 2024年11月8日公表

\*2 営業利益から次の項目を調整

2024年度 通期予想	研究開発費償却 1,900 研究開発費減損損失 500 その他収支 ▲500
-------------	---

\*3 継続事業 14,305百万円 非継続事業 11,151百万円(米国事業の非継続事業化によるもの)

\*4 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。  
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

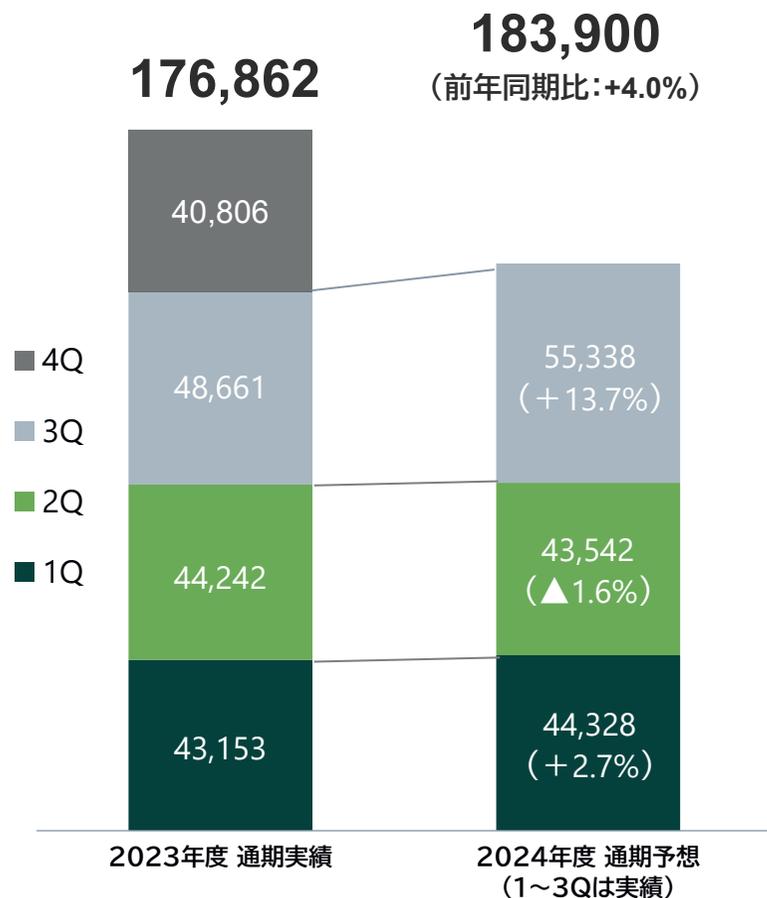
\*5 当社は2024年6月25日開催の取締役会において、自己株式取得に係る事項の決定及び自己株式の消却に関する決議したが、  
連結業績予想の「基本的1株当たり当期利益(EPS)」については、当該影響を考慮していない

# 2024年度第3四半期 通期業績予想に対する進捗②(売上収益)

- 既存品は、積極的な限定出荷の解除、選定療養等の影響により10月以降新規採用金額が増加
- 2024年度12月新製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)

	2024年度 実績						2024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	141,437	+4.0%	+5,381	53,672	+10.3%	+5,011	180,600
2024年度 新製品	1,771	-	-	1,666	-	-	3,300
<b>合計</b>	<b>143,208</b>	<b>+5.3%</b>	<b>+7,152</b>	<b>55,338</b>	<b>+13.7%</b>	<b>+6,676</b>	<b>183,900</b>

- 昨年7月以降積極的な限定出荷解除を実施、110品目超の解除を実現(2/14時点の限定出荷品目数:87品目)
- 増産を着実に実行し、さらなる限定出荷の解除を目指す
- 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

当社の供給状況	<ul style="list-style-type: none"><li>● 現在の限定出荷・出荷停止品目数:123品目、通常出荷650品目(2/14時点) 2024年3月末:238品目、2024年6月末:208品目、2024年9月末:139品目、2024年12月末:89品目</li></ul>
市場全体の状況	<ul style="list-style-type: none"><li>● 現在でも14.0%(薬価削除予定品目除く)が出荷停止・限定出荷中(日薬連供給状況調査(2024年12月))</li></ul>
当社の 取り組み状況	<ul style="list-style-type: none"><li>● 製造委託先含め全社一丸となって増産体制を構築</li><li>● トラストファーマテックでは2024年10月以降、約1億錠/月を生産</li><li>● 第二九州工場新固形剤棟では2024年12月に初出荷を完了</li><li>● 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</li></ul>

## ■ オセルタミビル(抗インフルエンザウイルス剤)の出荷状況について

- 一時供給停止となっていたオセルタミビル(カプセル75mg「サワイ」、DS3%「サワイ」)については、1月下旬以降順次出荷再開(2/12より通常出荷)
- 弊社が昨年9月時点で想定し厚労省に報告していた供給量約260万人分を大幅に上回る需要が発生  
年未年始を含む休日を活用し、工場を最大限稼働させた結果、2024年10月~2025年1月末までに約393万人分を出荷
- 現在も製造を継続しており、2025年3月末までに追加で約85万人分を出荷予定

(注)出荷停止・限定出荷:メーカーから卸売業者への出荷が停止、限定出荷している状況であり、卸売業者、医療機関・薬局の在庫がなくなっている状況ではない

- 行政処分を受けたことを深く受け止め、引き続き再発防止とグループ全体のコンプライアンス意識向上に向けた取り組みを継続するため、12月22日を「全社コンプライアンスの日」と制定
- 業界団体・卸先・医療機関等のステークホルダーから叱咤激励のメッセージを頂戴し社員全員で共有
- 沢井製薬の医薬品製造販売業許可、九州工場の医薬品製造業許可の更新を2025年3月に予定

今後も全社員の力を結集し、すべてのステークホルダーの皆さまの期待に応えるべく覚悟をもって挑戦し続けます

## 「全社コンプライアンスの日」活動の様子



## 改善に向けた取り組み

		これまでの取り組み事例
教育	全従業員	12回、薬機法／GMP基礎教育(2023年11月～、継続中) 8回、各種コンプライアンス教育(2023年6月～、継続中)
	本社品質保証部	45回、GQP省令関連(2023年4月～、継続中)
	工場品質保証部	53回、GMP省令関連(2023年4月～、継続中)
風土	タウンホールミーティング	2023年度:13回、2024年度:14回(実施中)
	経営陣からのメッセージ	2023年度:16回、2024年度:14回(実施中)
	コンプライアンス	・毎月第3週目を「法令遵守週間」とし、社内HPで周知 ・外部専門家を入れたコンプライアンス委員会を四半期開催から毎月開催に変更
	内部通報制度	簡易アクセス(社内HPのトップページにリンク)
	クオリティカルチャー再構築PJ	企業文化の強化に向けて、外部有識者の指導のもと活動中

再発防止策に向けた各取り組みの詳細、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)

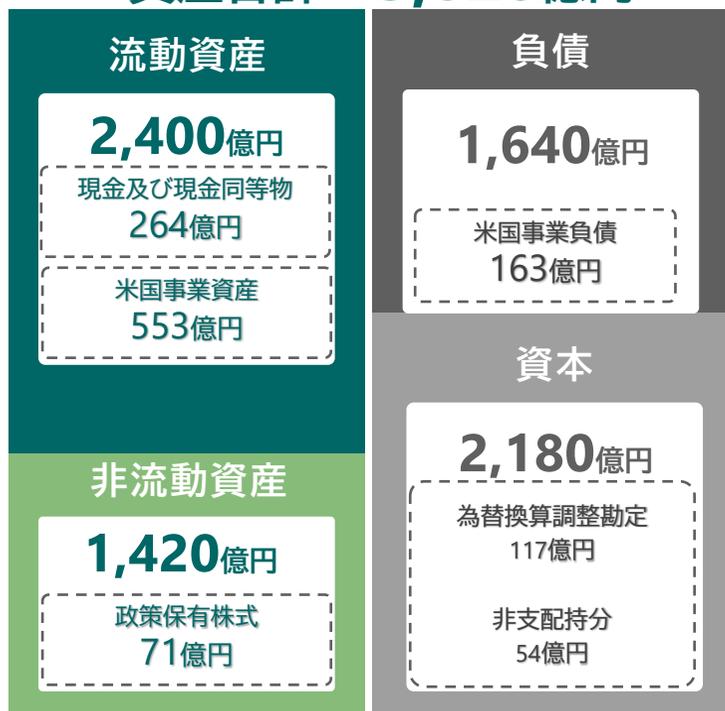
[https://www.sawai.co.jp/important\\_news/detail/17](https://www.sawai.co.jp/important_news/detail/17)

# 參考資料

- 米国事業売却と政策保有株の売却代金等を活用し、330億円の自己株式取得を実行中

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12月末

資産合計 **3,601億円**



親会社所有者帰属持分比率 **53.7%**

ネットD/Eレシオ **0.30**

- 早期に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 3Q累計実績	2024年度 3Q累計実績	増減額	2024年度 3Q累計実績の主な内訳
営業活動によるCF	14,237	<b>10,409</b>	<b>▲3,827</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・税引前四半期利益 +20,859</li> <li>・減価償却費及び償却費 +11,307</li> <li>・売上債権及びその他債権 ▲11,607</li> <li>・棚卸資産 ▲10,267</li> </ul>
投資活動によるCF	<b>▲19,780</b>	<b>12,273</b>	<b>+32,053</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・子会社株式の売却による収入 +28,233</li> <li>・有形固定資産の取得による支出 ▲16,832</li> </ul>
財務活動によるCF	9,348	<b>▲24,059</b>	<b>▲33,408</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・長期借入金の返済による支出 ▲29,771</li> <li>・自己株式の取得による支出 ▲27,000</li> <li>・長期借入れによる収入 +35,036</li> </ul>
現金及び現金同等物の 期末残高	28,298	<b>35,871</b>	<b>+7,573</b>	
EBITDA(調整後)* <sup>2</sup>	28,793	<b>32,816</b>	<b>+4,023</b>	

\*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

- 積極的な限定出荷解除、選定療養等の影響により、10月以降薬局市場を中心に新規採用金額が増加

(単位:軒)

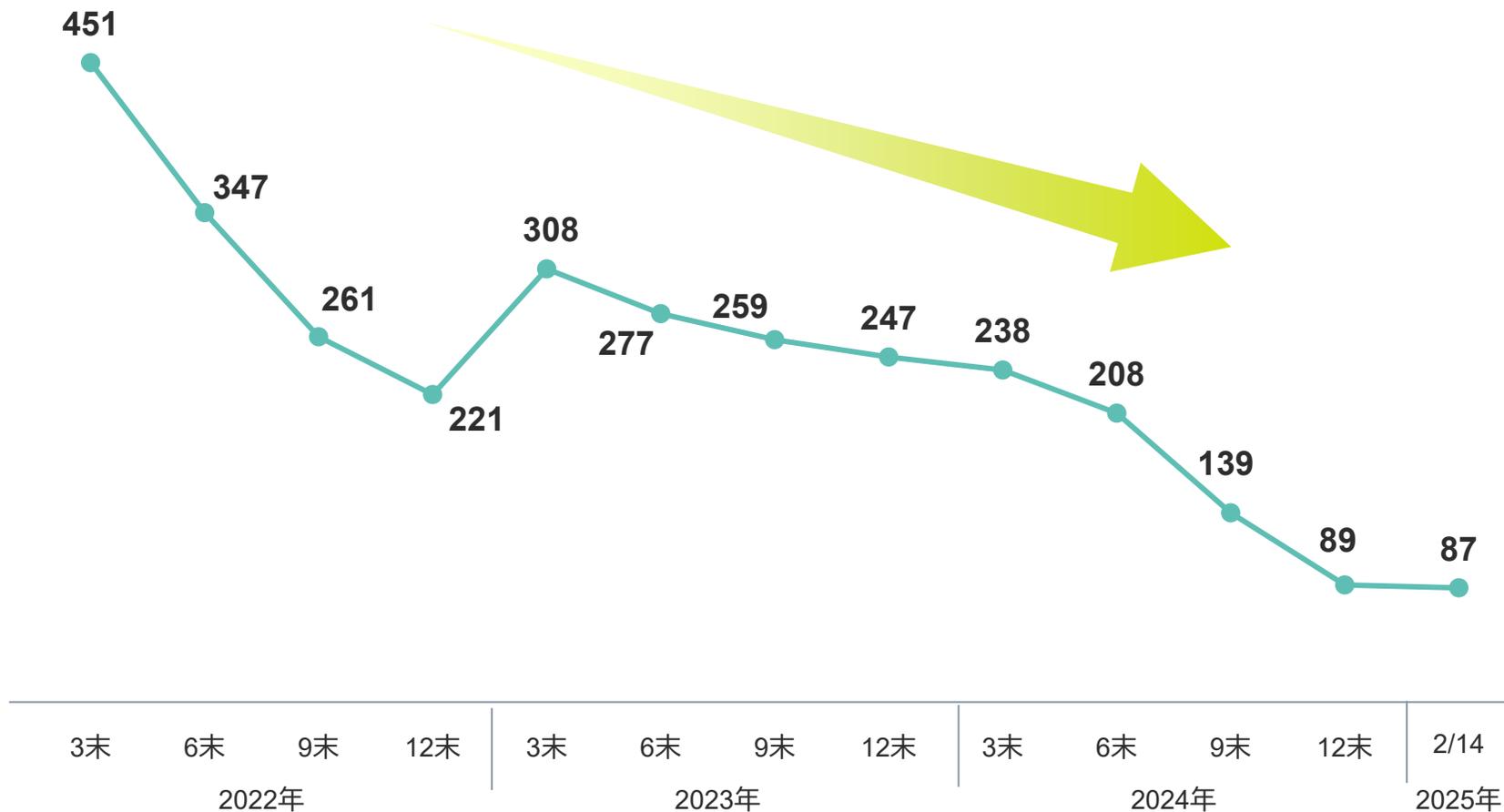
医療機関		2023年度 3Q累計実績		2024年度 3Q累計実績			前年同期比	
施設区分	全国 総軒数(a)	採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	カバー率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,077	8,039	11.1%	<b>7,991</b>	<b>98.9%</b>	<b>10.9%</b>	▲48	+3.6%
DPC 対象病院	1,786	1,757	7.1%	<b>1,780</b>	<b>99.7%</b>	<b>7.1%</b>	+23	+5.2%
診療所	111,014	42,060	8.9%	<b>42,672</b>	<b>38.4%</b>	<b>8.3%</b>	+612	▲1.5%
薬局等	90,487	61,764	78.9%	<b>62,433</b>	<b>69.0%</b>	<b>79.8%</b>	+669	+7.0%
保険薬局	64,230	61,429	78.5%	<b>62,099</b>	<b>96.7%</b>	<b>79.3%</b>	+670	+6.9%
薬店等	26,257	335	0.4%	<b>334</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.5%</b>	▲1	+26.7%
その他	-	-	1.1%	-	-	<b>1.0%</b>	-	▲3.2%
合計	209,578	111,863	100.0%	<b>113,096</b>	<b>54.0%</b>	<b>100.0%</b>	+1,233	+5.8%

# 薬効別売上数量

- 選定療養制度導入対象品目等を中心に3Q以降売上数量が増加(3Qの売上数量 前年同期比7.4%増)
- 製品価値の維持に向けた取り組みを推進したこと等により販売単価が改善

	2023年度 3Q累計実績 構成比	2024年度 3Q累計実績 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	28.7%	<b>27.4%</b>	▲3.5%	▲2.7%
消化器官用薬	15.7%	<b>15.8%</b>	+1.7%	+5.9%
中枢神経系用薬	15.2%	<b>15.3%</b>	+1.8%	+2.4%
その他の代謝性医薬品	8.4%	<b>8.6%</b>	+3.7%	+11.5%
血液・体液用薬	8.4%	<b>8.4%</b>	+1.3%	+12.1%
呼吸器官用薬	5.8%	<b>5.7%</b>	▲0.2%	+25.9%
ビタミン剤	5.4%	<b>5.3%</b>	±0.0%	▲4.4%
アレルギー用薬	3.1%	<b>4.1%</b>	+32.2%	+25.7%
抗生物質製剤	2.1%	<b>1.9%</b>	▲5.0%	+19.3%
その他	7.2%	<b>7.5%</b>	+4.2%	+0.9%
合計	100.0%	<b>100.0%</b>	+1.1%	+5.3%

# 限定出荷品目数の推移



※各月末日に集計

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	<b>非侵襲型ニューロモデュレーション機器</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・レリビオン(片頭痛):FY2023に製造販売承認取得、現在保険償還に向け準備中</li> <li>・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</li> </ul>	2025年度
	<b>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)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・2024年1月よりフェーズ3試験を開始、FY2027上市予定</li> </ul>	2027年度
	<b>減酒治療補助アプリ</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・2025年2月、株式会社CureAppより申請していた薬事承認が薬事・食品衛生審議会プログラム医療機器調査会にて了承、FY2025上市予定</li> </ul>	2025年度
	<b>SaluDi (PHR管理アプリ)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> </ul>	今中計期間中
GE海外輸出	<b>中国、ASEAN地域</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・現地パートナー企業と連携しての海外展開を検討中</li> </ul>	今中計期間中
新薬事業 (オーファン疾患)	<b>希少疾患用医薬品(オーファンドラッグ)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・新規パイプラインを探索中</li> </ul>	-

※健康食品事業:サワイグループ全体の中長期的な事業ポートフォリオ見直しにともない、事業を終了

## 純損益計算書項目

(単位:百万円)

	2023年度 実績		2024年度 実績			2024年度 下期業績予想			2024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	下期予想	売上比	前年同期比	通期予想	売上比	前年同期比
売上収益	136,056	100.0%	<b>143,208</b>	100.0%	+5.3%	96,000	100.0%	+7.3%	183,900	100.0%	+4.0%
売上原価	94,183	69.2%	<b>97,986</b>	68.4%	+4.0%	66,600	69.4%	+6.9%	127,100	69.1%	+3.7%
売上総利益	41,873	30.8%	<b>45,222</b>	31.6%	+8.0%	29,400	30.6%	+8.2%	56,800	30.9%	+4.6%
販管費	16,853	12.4%	<b>16,552</b>	11.6%	▲1.8%	12,800	13.3%	+8.8%	23,700	12.9%	+2.0%
研究開発費	7,620	5.6%	<b>7,762</b>	5.4%	+1.9%	4,800	5.0%	▲35.0%	10,200	5.5%	▲16.3%
その他の収益・費用	▲138	-	<b>565</b>	-	-	-	-	-	700	0.4%	-
コア営業利益	19,754	14.5%	<b>22,857</b>	16.0%	+15.7%	12,800	13.3%	+11.7%	25,400	13.8%	+6.1%
営業利益	17,263	12.7%	<b>21,472</b>	15.0%	+24.4%	11,800	12.3%	+52.7%	23,600	12.8%	+26.7%
税引前四半期(当期)利益	9,243	12.5%	<b>20,859</b>	14.6%	+22.2%	11,500	12.0%	+52.1%	22,900	12.5%	+25.4%
親会社の所有者に 帰属する四半期(当期)利益	13,501	9.9%	<b>25,456</b>	17.8%	+88.5%	7,500	7.8%	+42.8%	26,400	14.4%	+92.8%
EBITDA(調整後)*2	28,793	21.2%	<b>32,816</b>	22.9%	+14.0%	19,500	20.3%	+11.8%	38,700	21.0%	7.7%

\*1 売上収益～税引前四半期利益は、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 3Q累計実績 構成比	2024年度 3Q累計実績 構成比	2024年度通期予想
ROE(%)	-	-	13.2
ROIC(%)	-	-	9.2
基本的1株当たり四半期(当期)利益(円)	102.75	201.29	212.07 <sup>*1*2</sup>
(希薄化後)(円)	102.47	200.69	-
1株当たり配当金(円)	65.00	78.00	159.00 <sup>*3</sup> (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

\*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

\*3 2024年5月13日開催の取締役会決議により、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実施。株式分割を考慮しない場合の年間配当金(予想)は159円、株式分割を考慮する場合の年間配当金(予想)は53円

## ■ 財政状態計算書項目

(単位:百万円)

	2024年3月末	2024年12月末
資産合計	382,024	<b>360,088</b>
資本合計	218,030	<b>193,525</b>
親会社所有者帰属持分比率	55.7%	<b>53.7%</b>
ネットD/Eレシオ <sup>*4</sup>	0.27	<b>0.30</b>

\*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 3Q累計実績	2024年度 3Q累計実績
営業活動によるCF	14,237	<b>10,409</b>
投資活動によるCF	▲19,780	<b>12,273</b>
財務活動によるCF	9,348	<b>▲24,059</b>
現金及び現金同等物の期末残高	28,298	<b>35,871</b>
フリーキャッシュフロー (営業CF+投資CF)	▲5,544	<b>22,682</b>

## ■ 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 3Q累計実績			2024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	136,056	-	136,056	<b>143,208</b>	-	<b>143,208</b>
売上原価	▲94,183	9	▲94,174	▲97,986	36	▲97,951
その他	▲9	9	-	▲36	36	-
売上総利益	41,873	9	41,882	<b>45,222</b>	36	<b>45,257</b>
販管費	▲16,853	320	▲16,533	▲16,552	75	▲16,476
無形資産の償却費	▲318	318	-	▲60	60	-
その他	▲1	1	-	▲15	15	-
研究開発費	▲7,620	2,025	▲5,595	▲7,762	1,838	▲5,924
償却費	▲1,374	1,374	-	▲1,287	1,287	-
減損損失	▲566	566	-	▲543	543	-
その他	▲85	85	-	▲7	7	-
その他の収益	112	▲112	-	781	▲781	-
その他の費用	▲250	250	-	▲217	217	-
営業利益	17,263	2,491	19,754	<b>21,472</b>	1,384	<b>22,857</b>

## ■ 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年度通期予想	
	3Q累計	売上比	3Q累計	売上比	前年同期比	通期予想	売上比
研究開発費	7,620	5.6%	<b>7,762</b>	5.4%	1.9%	<b>10,200</b>	5.5%
広告宣伝費	630	0.5%	<b>587</b>	0.4%	▲6.8%	<b>700</b>	0.4%

## ■ 設備投資額・減価償却費

(単位:百万円)

	2023年度 3Q累計	2024年度 3Q累計	2024年度 通期予想
設備投資額 (投資ベース)	15,923	<b>21,117</b>	<b>28,400</b>
減価償却費 (固定資産・無形資産)	10,732	<b>11,307</b>	<b>15,300</b>
生産	7,170	<b>8,253</b>	<b>11,000</b>
研究・開発	2,269	<b>1,985</b>	<b>2,900</b>
管理・営業	1,293	<b>1,069</b>	<b>1,400</b>

## ■ 人員情報

	2023年度		2024年度	
	12月末 人数	構成比	12月末 人数	構成比
生産	2,106	69.1%	<b>2,383</b>	72.0%
研究・開発	298	9.8%	<b>300</b>	9.1%
管理・営業	644	21.1%	<b>628</b>	19.0%
(MR)	373	-	<b>381</b>	-
合計	3,048	100.0%	<b>3,311</b>	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](mailto:ir@sawai.co.jp)

Phone        06-6105-5823