

2018年(平成30年)3月期

第1四半期 決算説明資料

沢井製薬株式会社

東京証券取引所市場 第一部

証券コード:4555

2017年8月14日

2018年3月期 第1四半期決算概要

- ◆ジェネリック医薬品市場の伸び鈍化と受託売上の大幅な減少により、売上高は前年同期比2.1%増に留まる
- ◆営業利益は、M&A関連費用を除くと前年同期比13.7%増加

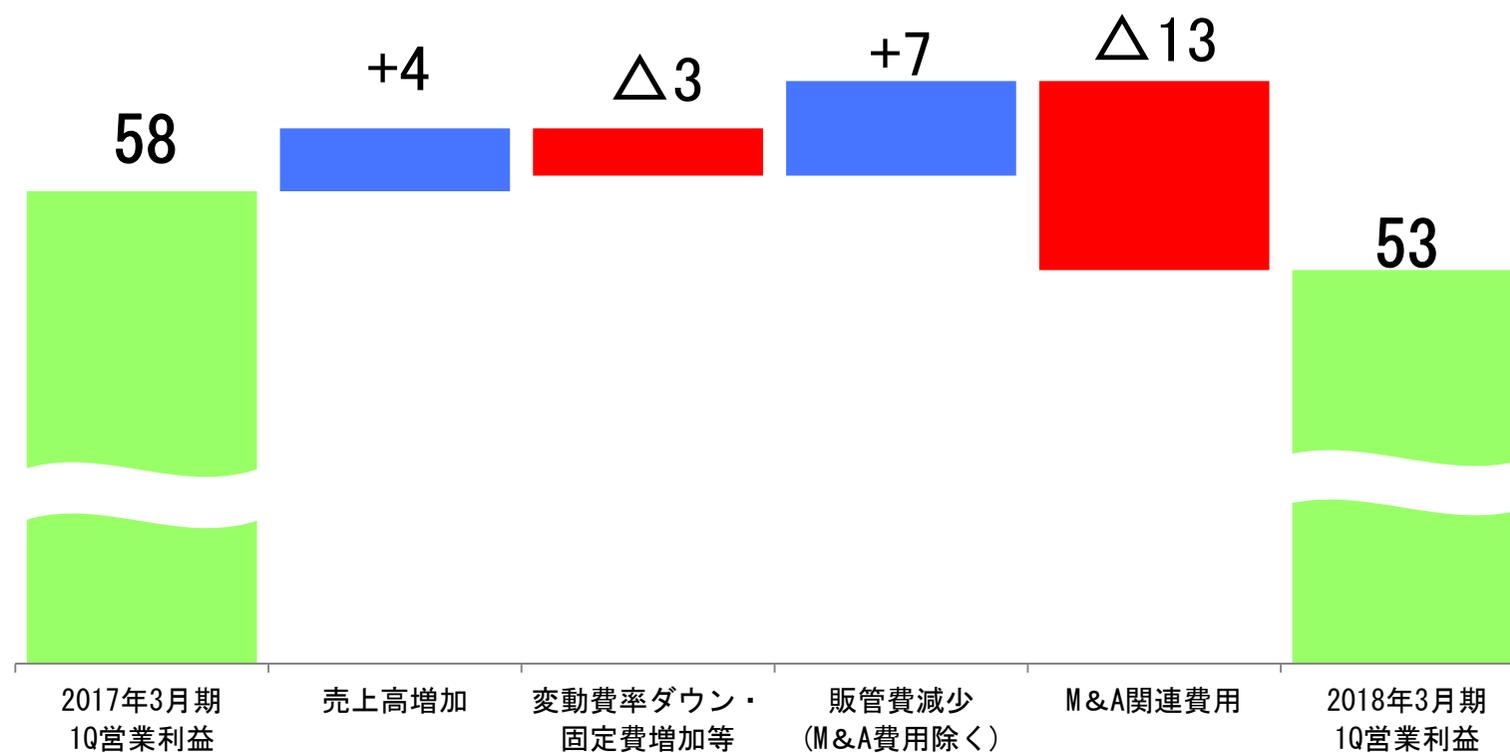
(単位:百万円)

| | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | 前年同期比 | |
|----------------------|----------|--------|----------|--------|-------|-------|
| | 1Q | | 1Q | | 増減 | |
| | 金額 | 売上比 | 金額 | 売上比 | 金額 | 率 |
| 売上高 | 32,948 | 100.0% | 33,646 | 100.0% | 697 | 2.1% |
| 営業利益 | 5,891 | 17.9% | 5,376 | 16.0% | △ 514 | △8.7% |
| 営業利益(特殊要因除く)※ | 5,891 | 17.9% | 6,696 | 19.9% | 805 | 13.7% |
| 経常利益 | 5,914 | 17.9% | 6,109 | 18.2% | 195 | 3.3% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 4,357 | 13.2% | 4,656 | 13.8% | 299 | 6.9% |

※ 特殊要因: 米国Upsher-Smith Laboratories, LLC(USL)買収関連費用

営業利益の増減要因分析

(単位:億円)



医療機関別 納入実績 (単体)

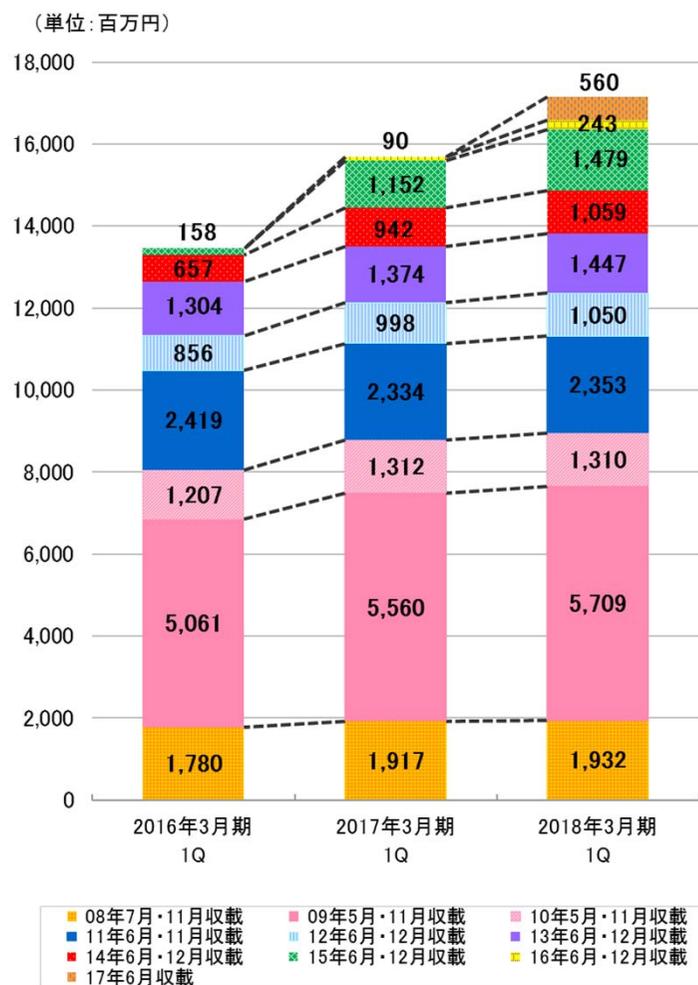
◆ 病院、薬局とも採用金額の伸びは若干弱いものの、全般的に増加

(単位: 軒、%)

| 施設区分 | 全国総軒数 (a) | 2017年3月期 1Q | | 2018年3月期 1Q | | | 前年同期比 | |
|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
| | | 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 | 8,477 | 7,698 | 12.8% | 7,804 | (92.1%) | 13.1% | 106 | 8.9% |
| DPC対象病院 | 1,667 | 1,643 | 7.9% | 1,644 | (98.6%) | 8.0% | 1 | 7.0% |
| 診療所 | 105,433 | 28,570 | 10.3% | 29,624 | (28.1%) | 10.0% | 1,054 | 3.2% |
| 薬局等 | 87,974 | 55,165 | 75.8% | 55,836 | (63.5%) | 75.2% | 671 | 5.3% |
| 保険薬局 | 60,509 | 54,854 | 75.2% | 55,560 | (91.8%) | 74.7% | 706 | 5.3% |
| 薬店等 | 27,465 | 311 | 0.5% | 276 | (1.0%) | 0.6% | △ 35 | 7.8% |
| その他 | - | - | 1.1% | - | - | 1.7% | - | 46.9% |
| 総計 | 201,884 | 91,433 | 100.0% | 93,264 | (46.2%) | 100.0% | 1,831 | 6.1% |

収載年度別 売上高推移

- ◆ 2014年度以降収載品の売上が順調に増加
- ◆ 2017年度新製品の売上は、想定通り推移



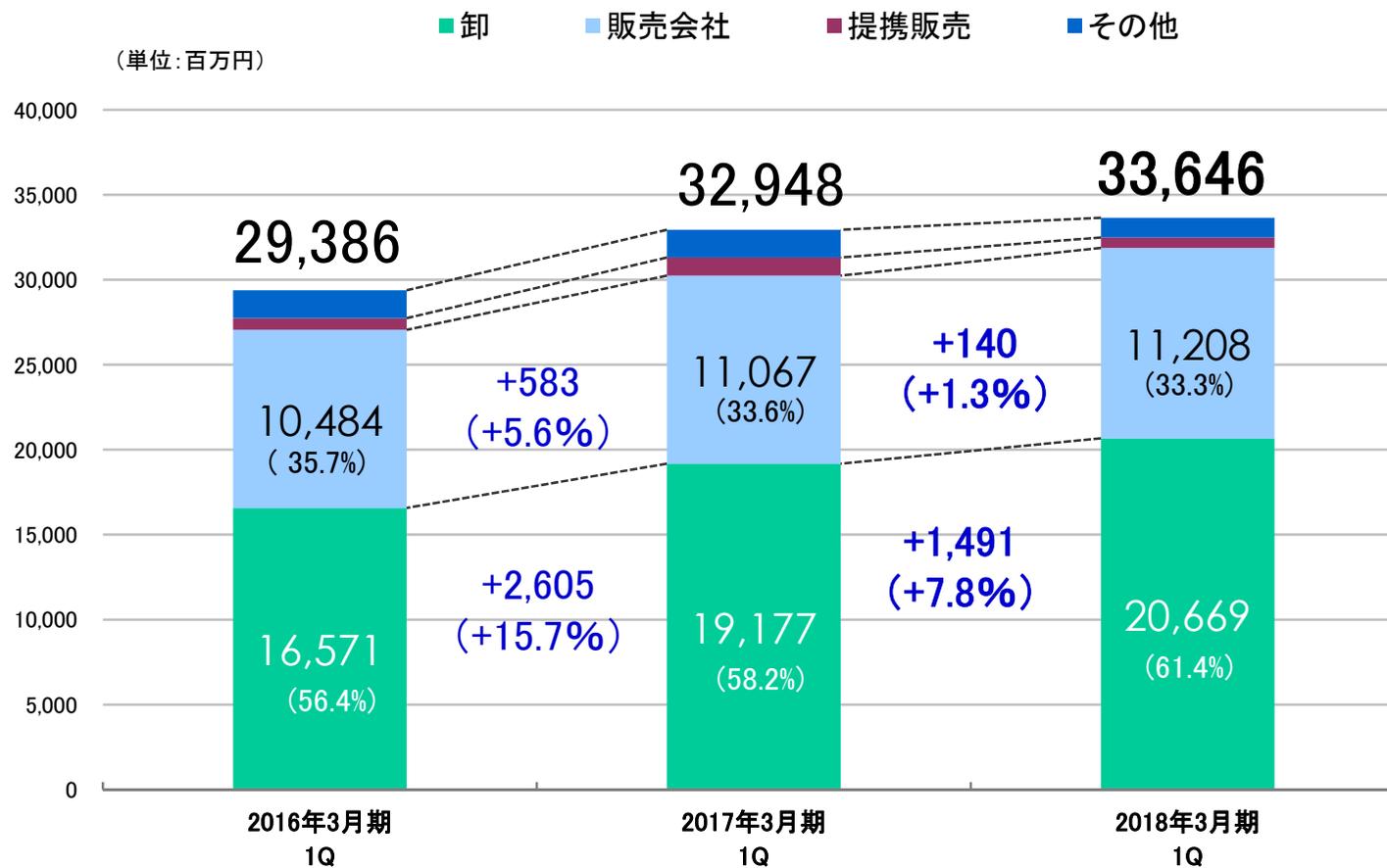
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位:百万円)

| 収載年月 | 2017年3月期 1Q | 2018年3月期 1Q | 前年同期比 増減率 |
|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 17年6月収載 | - | 560 | - |
| 16年6月・12月収載 | 90 | 243 | 168.5% |
| 15年6月・12月収載 | 1,152 | 1,479 | 28.4% |
| 14年6月・12月収載 | 942 | 1,059 | 12.4% |
| 13年6月・12月収載 | 1,374 | 1,447 | 5.3% |
| 12年6月・12月収載 | 998 | 1,050 | 5.2% |
| 11年6月・11月収載 | 2,334 | 2,353 | 0.8% |
| 10年5月・11月収載 | 1,312 | 1,310 | △0.1% |
| 09年5月・11月収載 | 5,560 | 5,709 | 2.7% |
| 08年7月・11月収載 | 1,917 | 1,932 | 0.8% |
| 既存・承継品他 | 17,264 | 16,499 | △4.4% |
| 総計 | 32,948 | 33,646 | 2.1% |

販路別 売上高推移

◆ 薬局・病院分野に幅広い販売チャネルを持つ卸ルートが伸張



薬効別 売上数量動向

◆ 循環器官用薬、中枢神経系用薬が順調に増加

| 薬効 | 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 (注) |
|------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| | 2017年3月期 1Q | 2018年3月期 1Q | | |
| 循環器官用薬 | 26.8% | 27.8% | 5.2% | 6.3% |
| 消化器官用薬 | 23.3% | 23.3% | 1.7% | △0.5% |
| 中枢神経系用薬 | 12.0% | 12.3% | 3.4% | 6.4% |
| 血液・体液用薬 | 8.1% | 7.8% | △2.8% | 0.3% |
| その他の代謝性医薬品 | 7.2% | 6.7% | △5.2% | 5.8% |
| 呼吸器官用薬 | 6.5% | 5.7% | △10.8% | △3.4% |
| 抗生物質製剤 | 2.8% | 2.7% | △3.1% | △0.3% |
| アレルギー用薬 | 2.2% | 2.4% | 8.5% | 11.4% |
| 腫瘍用薬 | 0.2% | 0.2% | 16.2% | 11.7% |
| その他 | 10.9% | 11.1% | 3.1% | 7.4% |
| 合計 | 100.0% | 100.0% | 1.4% | 4.1% |

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

2018年3月期 業績予想(IFRS)

- ◆ 第1四半期の業績は、ほぼ計画通りの進捗であったことから、期初の業績予想は据え置く
- ◆ 米国Upsher-Smith Laboratories, LLC (USL) 買収による損益への影響を踏まえた通期業績予想は、PPAなどの会計処理が確定次第公表予定

(単位：百万円)

| 日本基準 | 2017年3月期 通期 | | IFRS | 2017年3月期 通期(監査前) | | 2018年3月期 通期業績予想 | | |
|---------------------|----------------|--------|----------------------|---------------------|--------|--------------------|--------|------------|
| | 金額 | 売上比 | | 金額 | 売上比 | 金額 | 売上比 | 前期比 増減率 |
| 売上高 | 132,428 | 100.0% | 売上収益 | 132,392 | 100.0% | 142,000 | 100.0% | 7.3% |
| 売上原価 | 80,308 | 60.6% | 売上原価 | 80,497 | 60.8% | 85,300 | 60.1% | 6.0% |
| 売上総利益 | 52,119 | 39.4% | 売上総利益 | 51,895 | 39.2% | 56,700 | 39.9% | 9.3% |
| 販売管理費 (研究開発費を除く) | 21,277 | 16.1% | 販売管理費 (研究開発費を除く) | 21,119 | 16.0% | 23,900 | 16.8% | 13.2% |
| 研究開発費 | 10,207 | 7.7% | 研究開発費(※1) | 7,211 | 5.4% | 8,300 | 5.8% | 15.1% |
| — | | | その他の損益 | △ 577 | — | △ 300 | — | — |
| 営業利益 | 20,633 | 15.6% | 営業利益 | 22,987 | 17.4% | 24,200 | 17.0% | 5.3% |
| 経常利益 | 20,557 | 15.5% | 金融収益・費用 | △ 186 | — | △ 400 | — | — |
| 税引前利益 | 19,870 | 15.0% | 税引前利益 | 22,801 | 17.2% | 23,800 | 16.8% | 4.4% |
| 親会社株主に 帰属する当期純利益 | 15,914 | 12.0% | 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 17,984 | 13.6% | 18,200 | 12.8% | 1.2% |

※1 研究開発費のうち、2017年3月期は28億円、2018年3月期は20億円を無形固定資産に計上すると想定

※2 2018年3月期の業績予想には、USLの買収に関わる諸費用(約18億円)は織り込んでいるが、売上と収益の連結業績への影響は一切織り込んでいない。

【参考】2018年3月期 業績予想(日本基準)

◆ 日本基準での2018年3月期業績予想に対する進捗は以下の通り

(単位:百万円)

| | 2018年3月期 1Q | | 2018年3月期 通期(予想) | | |
|---------------------|----------------|--------|--------------------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比 | 金額 | 売上比 | 進捗率 |
| | 売上高 | 33,646 | 100.0% | 142,000 | 100.0% |
| 営業利益 | 5,376 | 16.0% | 22,500 | 15.8% | 23.9% |
| 営業利益(特殊要因除く)※ | 6,696 | 19.9% | 24,300 | 17.1% | 27.6% |
| 経常利益 | 6,109 | 18.2% | 22,300 | 15.7% | 27.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 4,656 | 13.8% | 16,700 | 11.8% | 27.9% |

※ 特殊要因:USL買収関連費用

USLの取締役会メンバー

sawai

UPSHER-SMITH

◆ 買収完了後の6月1日より、新たな経営体制が始動

| 氏名 | 役職 | 沢井製薬における現職 |
|-------------|--------------------------|-------------------------------|
| 澤井 健造 | Chairman | 取締役 専務執行役員 戦略企画部長 兼 営業本部管掌 |
| 佐々木 雅啓 | Vice Chairman | 上席執行役員 戦略企画部 海外事業担当 |
| Rusty Field | President & CEO | — |
| 末吉 一彦 | Executive Administration | 上席執行役員 経営管理部長 |
| 横田 祥士 | Executive R&D | 執行役員 研究開発本部副本部長 兼 物性研究部長 |

USLとの協働ビジョンと戦略

sawai

UPSHER-SMITH

USLとの
協働ビジョン

Sawaiグループが
「世界から認知されるジェネリック医薬品企業」となる

両社の戦略

USL

常に堅実なパイプラインを維持しつつ、競争優位性を確保した希少領域を狙う

Sawai

沢井製薬が有する製品及び技術を米国市場に展開することにより、相乗的に収益を獲得する

米国での
戦術

米国における
知財戦略の強化

米国製品
ラインアップの拡大

米国における
更なる成長に
向けた
安定供給の確立

日本発新製品の
米国販売チャネルの活用

新たな
企業ブランド
エクイティの確立

■ 双方の強みを活かした
オペレーションの効率化

■ 協働メリットの最大化
(コスト最適化)

(参考)連結財務ハイライト-1

(単位:百万円、%)

| | 2017年3月期 | 2018年3月期 | |
|----------------------|------------|----------|--------|
| | 1Q | 1Q | 前年同期比 |
| 損益計算書項目 | | | |
| 売上高 | 32,948 | 33,646 | 2.1 |
| 売上原価 | 19,320 | 19,884 | 2.9 |
| 売上総利益 | 13,628 | 13,762 | 1.0 |
| 販管費 | 7,737 | 8,385 | 8.4 |
| 営業利益 | 5,891 | 5,376 | ▲ 8.7 |
| 経常利益 | 5,914 | 6,109 | 3.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 4,357 | 4,656 | 6.9 |
| 貸借対照表項目 | | | |
| 総資産 | 221,538 ※1 | 354,923 | - |
| 純資産 | 137,600 ※1 | 140,076 | - |
| 自己資本比率(%) | 62.0 ※1 | 39.4 | ▲ 22.6 |

※1 2017年3月末との比較

※2 研究開発費を除く

| 2018年3月期業績予想(IFRS) | | |
|----------------------|---------|-----|
| | 通期 | 前期比 |
| 損益計算書項目 | | |
| 売上収益 | 142,000 | - |
| 売上原価 | 85,300 | - |
| 売上総利益 | 56,700 | - |
| 販管費※2 | 23,900 | - |
| 営業利益 | 24,200 | - |
| 税引前利益 | 23,800 | - |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 18,200 | - |
| 貸借対照表項目 | | |
| 総資産 | - | - |
| 純資産 | - | - |
| 自己資本比率(%) | - | - |

(参考)連結財務ハイライト-2

(単位:円、%)

| | 2017年3月期 | 2018年3月期 | |
|-----------------------|-------------|----------|-------|
| | 1Q | 1Q | 前年同期比 |
| 収益性・効率性指標 | | | |
| 売上総利益率 | 41.4 | 40.9 | ▲ 0.5 |
| 売上高販管費率 | 23.5 | 24.9 | 1.4 |
| 売上高営業利益率 | 17.9 | 16.0 | ▲ 1.9 |
| 売上高経常利益率 | 17.9 | 18.2 | 0.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益率 | 13.2 | 13.8 | 0.6 |
| 1株当たり情報 ◆ | | | |
| 1株当たり四半期純損益 | 118.19 | 126.31 | 6.9 |
| (潜在株式調整後) | 118.13 | 126.23 | 6.9 |
| 1株当たり純資産 | 3,722.90 ※1 | 3,789.15 | 1.8 |
| 1株当たり年間(中間)配当金 | - | - | - |

※1 2017年3月末との比較

※2 研究開発費を除く

| 2018年3月期業績予想(IFRS) | | |
|--------------------|--------|-----|
| | 通期 | 前期比 |
| 収益性・効率性指標 | | |
| 売上総利益率 | 39.9 | - |
| 売上高販管費率※2 | 16.8 | - |
| 売上高営業利益率 | 17.0 | - |
| 売上高税引前利益率 | 16.8 | - |
| 売上高当期純利益率 | 12.8 | - |
| 1株当たり情報 ◆ | | |
| 1株当たり当期純損益 | 493.65 | - |
| (潜在株式調整後) | - | - |
| 1株当たり純資産 | - | - |
| 1株当たり年間(中間)配当金 | 130 | - |

(参考)連結財務指標-1

(単位:人、百万円)

| 人員情報 | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | 前年同期比 | |
|----------|----------|-----------|----------|-----------|-------|------------|
| 従業員数 | 1Q | 構成比(%) | 1Q | 構成比(%) | 1Q | 増減率(%) |
| 生産 | 727 | (45.1) | 1,773 | (66.5) | 1,046 | (143.9) |
| 研究開発 | 220 | (13.6) | 246 | (9.2) | 26 | (11.8) |
| 管理・営業 | 665 | (41.3) | 649 | (24.3) | ▲ 16 | (▲ 2.4) |
| (MR) | 502 | | 498 | | ▲ 4 | (▲ 0.8) |
| 合計 | 1,612 | (100.0) | 2,668 | (100.0) | 1,056 | (65.5) |
| 外、平均臨時雇用 | 1,095 | - | 417 | - | ▲ 678 | (▲ 61.9) |
| 人件費 | 1Q | 対売上比率(%) | 1Q | 対売上比率(%) | 1Q | 増減率(%) |
| 合計 | 4,969 | (15.1) | 5,528 | (16.4) | 559 | (11.2) |

(参考)連結財務指標-2

(単位:百万円)

| 販売管理費 | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | 2018年3月期業績予想(IFRS) | |
|-------|----------|-----------|----------|------------|--------------------|------------|
| | 1Q | 対売上比率(%) | 1Q | 対売上比率(%) | 通期 | 対売上比率(%) |
| 試験研究費 | 2,582 | (7.8) | 2,150 | (6.4) | 8,300 | (5.8) |
| 前年同期比 | | (67.7) | | (▲ 16.7) | | (-) |
| 広告宣伝費 | 599 | (1.8) | 342 | (1.0) | 1,500 | (1.1) |
| 前年同期比 | | (▲ 5.4) | | (▲ 42.8) | | (▲ 27.7) |

| 設備投資関連 | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | 2018年3月期業績予想(IFRS) | |
|--------------|----------|--|----------|--|--------------------|--|
| | 1Q | | 1Q | | 通期 | |
| 設備投資額(投資ベース) | 3,219 | | 2,626 | | 15,700 | |
| 減価償却費 | | | | | | |
| 生産 | 1,450 | | 1,860 | | 7,800 | |
| 研究・開発 | 328 | | 322 | | 1,400 | |
| 管理・営業 | 216 | | 135 | | 600 | |
| 合計 | 1,994 | | 2,318 | | 9,800 | |

※ 2018年3月期の試験研究費は、IFRSの適用により、20億円が無形固定資産に計上されることを想定

・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、発表日現在において入手可能な情報による当社の仮定および判断にもとづくものです。従って、潜在的リスクや不確定要素により、実際の業績と異なる可能性があります。

・潜在的リスクや不確定要素には、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

戦略企画部 広報・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823