

2018年(平成30年)3月期

# 第3四半期 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

2018年2月13日

# 2018年3月期 第3四半期決算概要

- ◆ 国内ジェネリック市場の需要の伸び鈍化と受託売上の大幅減少により日本国内の売上は1.6%増加に留まる
- ◆ 米国Upsher-Smith Laboratories (USL)の6月～9月の売上が加算され全体の売上は15.0%増加
- ◆ 営業利益は、M&A関連費用14億円を除くと14.5%増加

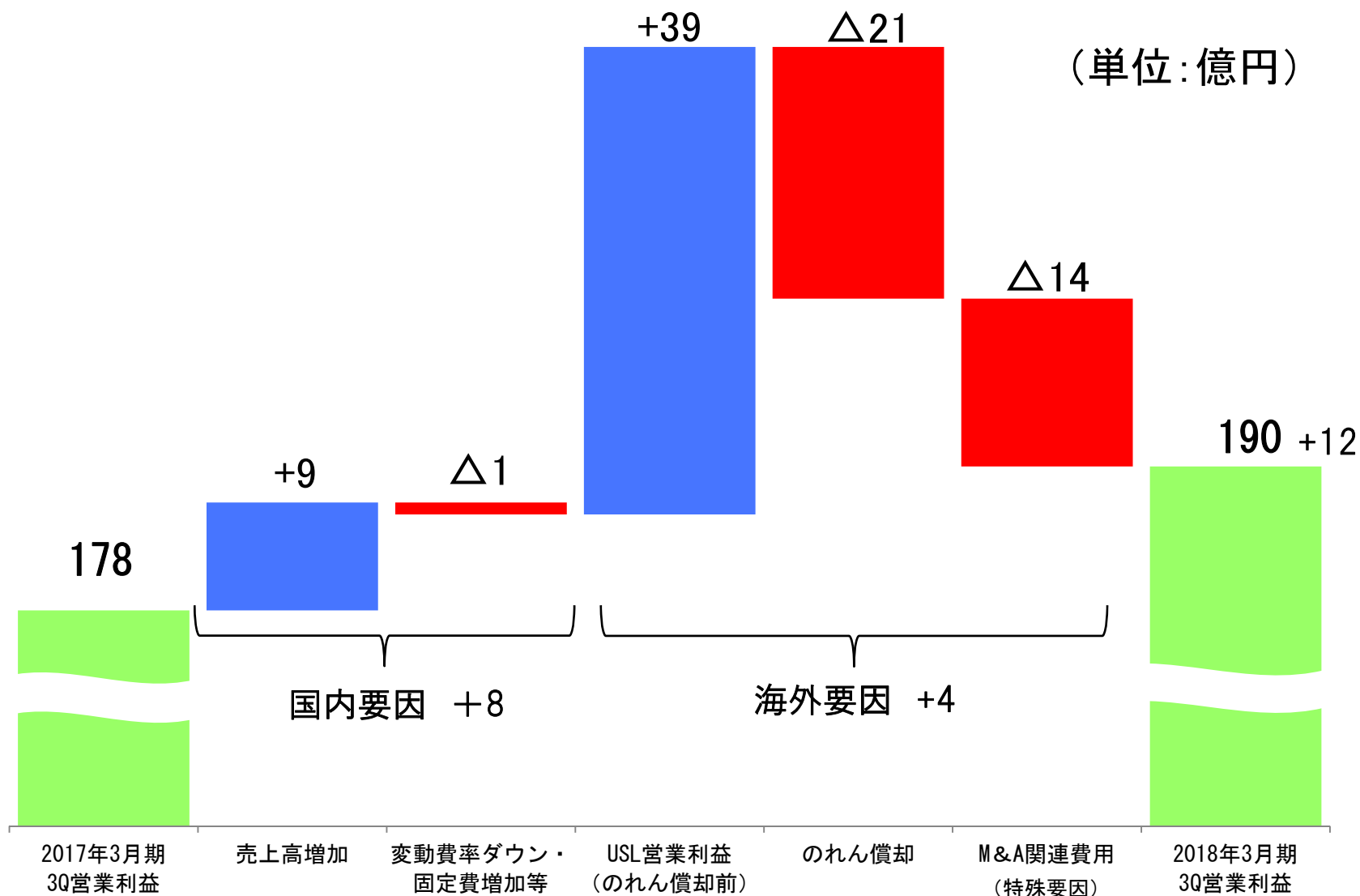
(単位:百万円)

| 日本基準                       | 2017年3月期<br>3Q累計実績 | 2018年3月期3Q累計 |         | 前年同期比  |        |       |
|----------------------------|--------------------|--------------|---------|--------|--------|-------|
|                            |                    | セグメント別       |         | 増減     |        |       |
|                            |                    | 日本           | 北米      | 金額     | 率      |       |
| 売上高                        | 101,375            | 116,539      | 102,999 | 13,539 | 15,164 | 15.0% |
| 営業利益 <sup>※1</sup>         | 17,897             | 19,095       | 18,686  | 409    | 1,197  | 6.7%  |
| 営業利益(特殊要因除く) <sup>※2</sup> | 17,897             | 20,499       | 18,686  | 1,813  | 2,601  | 14.5% |
| 経常利益                       | 17,869             | 19,665       | —       | —      | 1,796  | 10.1% |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益       | 13,690             | 14,044       | —       | —      | 353    | 2.6%  |

※1 Sawai America incによるUSL買収に係るのれん代の償却費21億円は、北米セグメントに反映

※2 特殊要因: 米国Upsher-Smith Laboratories, LLC(USL)買収関連費用(14億円)

# 営業利益の増減要因分析



# 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

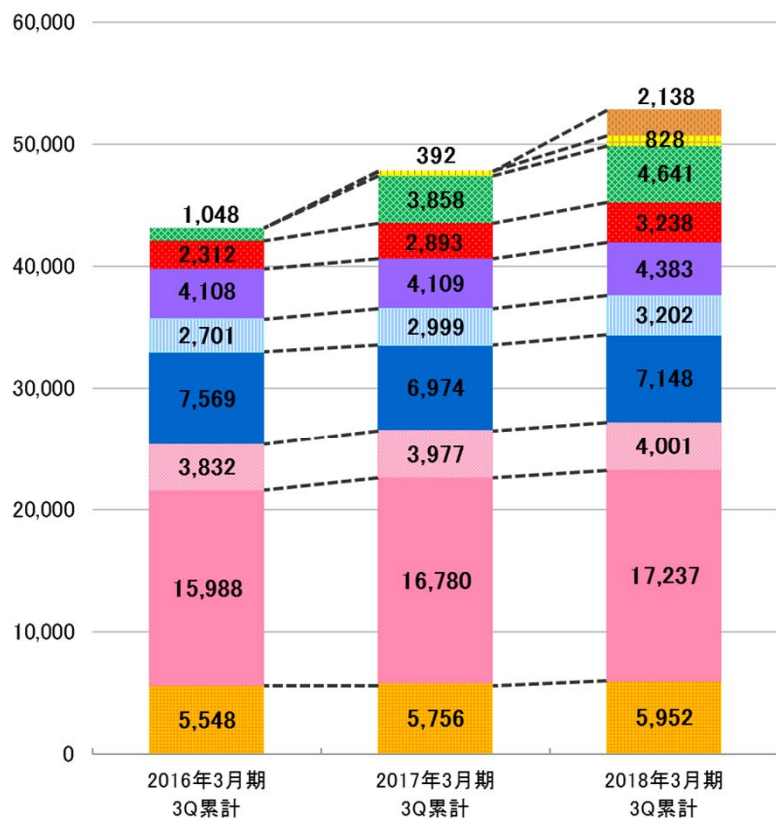
(単位: 軒、%)

| 施設区分      | 全国総軒数<br>(a)   | 2017年3月期 3Q累計 |               | 2018年3月期 3Q累計  |                |               | 前年同期比        |             |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|           |                | 採用軒数          | 採用金額<br>構成比   | 採用軒数<br>(b)    | カバー率<br>(b/a)  | 採用金額<br>構成比   | 採用軒数<br>増減   | 採用金額<br>増減率 |
| 病院        | 8,457          | 7,903         | 13.0%         | 7,960          | (94.1%)        | 13.0%         | 57           | 8.4%        |
| DPC対象病院   | 1,667          | 1,646         | 8.0%          | 1,652          | (99.1%)        | 8.0%          | 6            | 7.0%        |
| 診療所       | 105,429        | 34,083        | 10.3%         | 34,927         | (33.1%)        | 10.0%         | 844          | 3.9%        |
| 薬局等       | 87,581         | 56,534        | 75.4%         | 57,219         | (65.3%)        | 75.1%         | 685          | 7.6%        |
| 保険薬局      | 60,687         | 56,168        | 74.9%         | 56,895         | (93.8%)        | 74.7%         | 727          | 7.7%        |
| 薬店等       | 26,894         | 366           | 0.6%          | 324            | (1.2%)         | 0.4%          | △ 42         | △ 2.6%      |
| その他       | -              | -             | 1.3%          | -              | -              | 1.9%          | -            | 47.5%       |
| <b>総計</b> | <b>201,467</b> | <b>98,520</b> | <b>100.0%</b> | <b>100,106</b> | <b>(49.7%)</b> | <b>100.0%</b> | <b>1,586</b> | <b>7.9%</b> |

# 収載年度別 国内売上高推移

- ◆ 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

(単位:百万円)



■ 08年7月・11月収載 ■ 09年5月・11月収載 ■ 10年5月・11月収載 ■ 11年6月・11月収載  
 ■ 12年6月・12月収載 ■ 13年6月・12月収載 ■ 14年6月・12月収載 ■ 15年6月・12月収載  
 ■ 16年6月・12月収載 ■ 17年6月・12月収載  
 ※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 3Q累計  | 2018年3月期 3Q累計  | 前年同期比 増減率   |
|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 17年6月・12月収載 | -              | 2,138          | -           |
| 16年6月・12月収載 | 392            | 828            | 111.1%      |
| 15年6月・12月収載 | 3,858          | 4,641          | 20.3%       |
| 14年6月・12月収載 | 2,893          | 3,238          | 11.9%       |
| 13年6月・12月収載 | 4,109          | 4,383          | 6.7%        |
| 12年6月・12月収載 | 2,999          | 3,202          | 6.8%        |
| 11年6月・11月収載 | 6,974          | 7,148          | 2.5%        |
| 10年5月・11月収載 | 3,977          | 4,001          | 0.6%        |
| 09年5月・11月収載 | 16,780         | 17,237         | 2.7%        |
| 08年7月・11月収載 | 5,756          | 5,952          | 3.4%        |
| 既存・承継品他     | 53,633         | 50,226         | △6.4%       |
| <b>総計</b>   | <b>101,375</b> | <b>102,999</b> | <b>1.6%</b> |

# 薬効別 国内売上数量動向

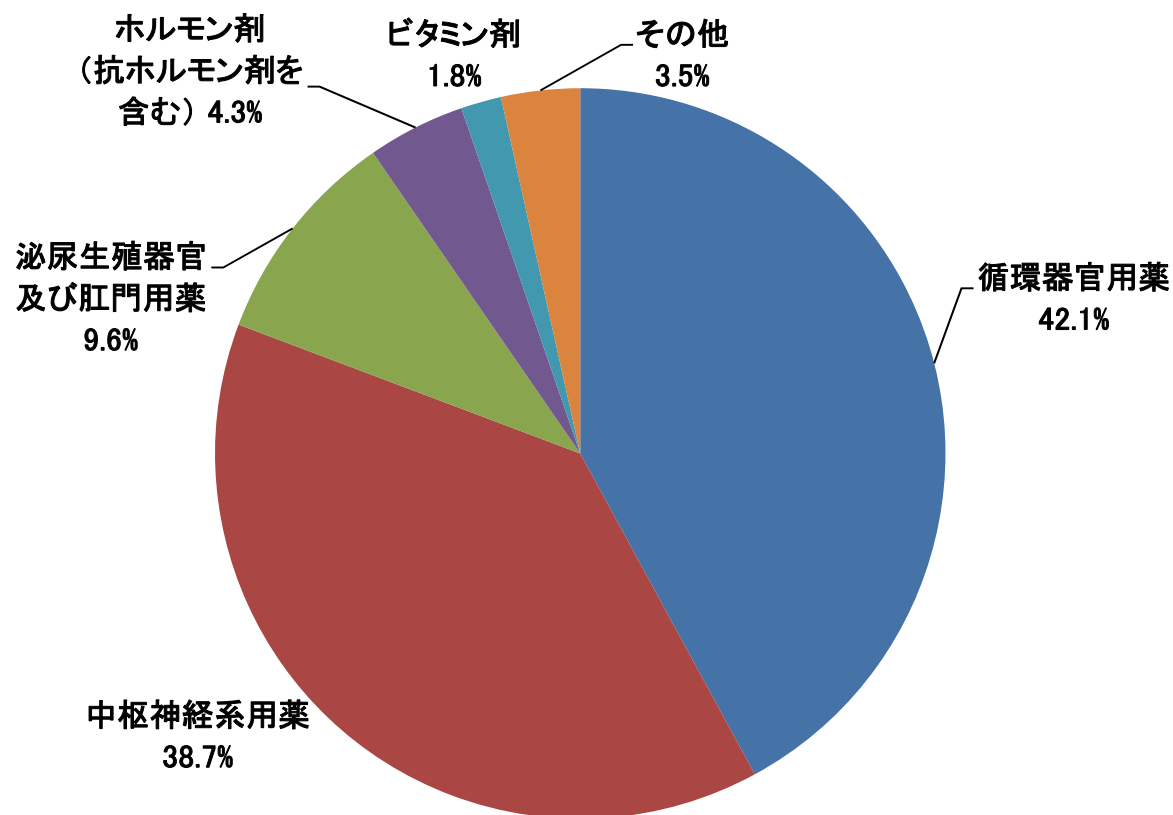
## ◆循環器官用薬、中枢神経系用薬が順調に増加

| 薬効         | 数量構成比            |                  | 前年同期比<br>数量増減率 | 前年同期比<br>売上額増減率<br>(注) |
|------------|------------------|------------------|----------------|------------------------|
|            | 2017年3月期<br>3Q累計 | 2018年3月期<br>3Q累計 |                |                        |
| 循環器官用薬     | 26.8%            | 28.1%            | 7.8%           | 8.8%                   |
| 消化器官用薬     | 23.3%            | 22.9%            | 1.1%           | 0.8%                   |
| 中枢神経系用薬    | 12.1%            | 12.4%            | 5.6%           | 8.3%                   |
| 血液・体液用薬    | 7.9%             | 7.9%             | 3.5%           | 5.4%                   |
| その他の代謝性医薬品 | 7.1%             | 6.8%             | △1.8%          | 7.2%                   |
| 呼吸器官用薬     | 6.5%             | 5.8%             | △8.9%          | △1.5%                  |
| 抗生物質製剤     | 2.9%             | 2.7%             | △5.5%          | △4.6%                  |
| アレルギー用薬    | 2.1%             | 2.2%             | 8.8%           | 10.6%                  |
| 腫瘍用薬       | 0.2%             | 0.2%             | 16.1%          | 12.4%                  |
| その他        | 11.1%            | 11.0%            | 3.3%           | 8.3%                   |
| <b>合計</b>  | <b>100.0%</b>    | <b>100.0%</b>    | <b>3.0%</b>    | <b>5.7%</b>            |

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

# 北米事業の薬効別売上動向

- ◆北米事業の売上高135億円の内訳は以下の通り
- ◆循環器官用薬、中枢神経系用薬が全体の80.9%を占める。

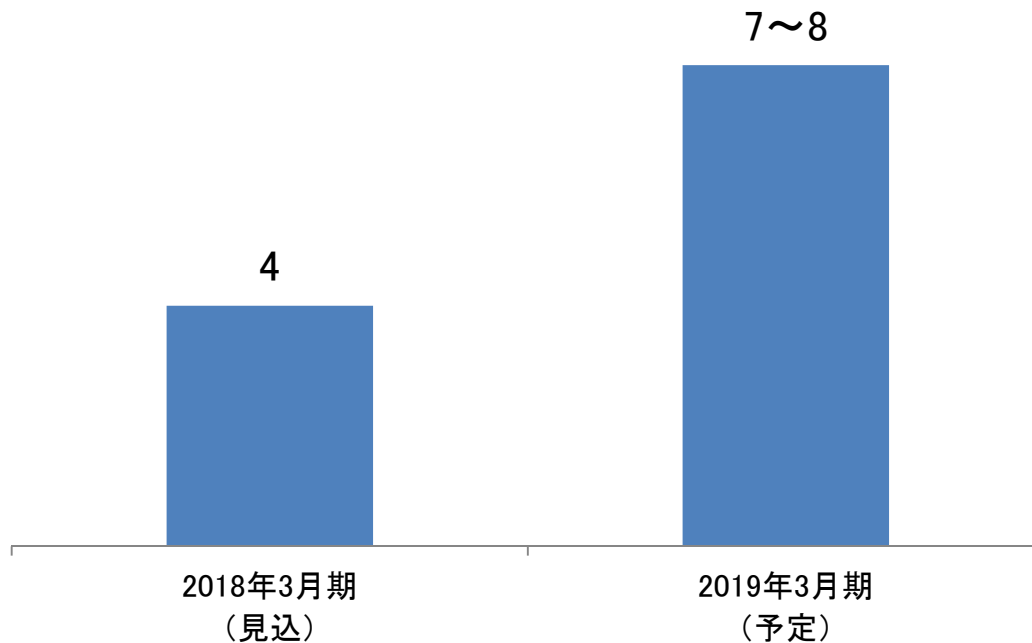


- ・北米事業の売上高 : 2017年5月末日のUSL買収以降9月末時までの売上
- ・為替レート 1ドル111円

# 北米事業のパイプラインの状況

- ◆ USL買収以降3品目を発売、2018年3月期は4品目の発売を予定
- ◆ 2019年3月期以降も年5~10品目の発売を見込む

発売予定品目数



2017年6月以降の発売品目

- ▶ 2017年10月にエキセメスタン錠 25mgを発売※1
- ▶ 2017年11月にKlor-Con® (クロルコン)細粒20mEqを発売※2
- ▶ 2018年1月にブメタニド錠 0.5mg/1mg/2mgを発売※3

※1: アロマトーゼ阻害薬

※2: 低カリウム血症の治療に用いられる

※3: 利尿剤



# 2018年3月期業績予想(IFRS)

- ◆ 売上収益、営業利益に関しては、概ね想定通り推移
- ◆ ただし、本年1月に決定された米国での税制改正の影響等により、繰延税金資産の取り崩しが発生することから、当期利益を修正
- ◆ なお、これに伴う期末配当の変更は予定していない。

(単位: 百万円)

| IFRS                 | 2018年3月期通期 |         |         |        | 差異      |
|----------------------|------------|---------|---------|--------|---------|
|                      | 修正前        | 修正後     | セグメント別  |        |         |
|                      |            |         | 日本      | 北米     |         |
| 売上収益                 | 168,800    | 168,800 | 137,100 | 31,700 | ±0      |
| 売上総利益                | 68,100     | 68,100  | 52,800  | 15,300 | ±0      |
| コア営業利益*              | 30,500     | 30,500  | 24,700  | 5,800  | ±0      |
| 営業利益                 | 23,700     | 23,700  | 24,000  | △ 300  | ±0      |
| 税引前当期利益              | 23,300     | 23,300  | —       | —      | ±0      |
| 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 | 17,300     | 12,800  | —       | —      | △ 4,500 |

※ IFRS適用に伴い、経常的な収益性を示す「コアベース」の利益指標を導入、非経常的な要因を損益から除外し経営成績を判断する際の重要指標と位置付け

非経常的な要因には、日本基準における特別損益に該当する損益、無形資産の償却費及び減損損失、買収に際して生じる在庫のステップアップに伴う原価変動等を想定

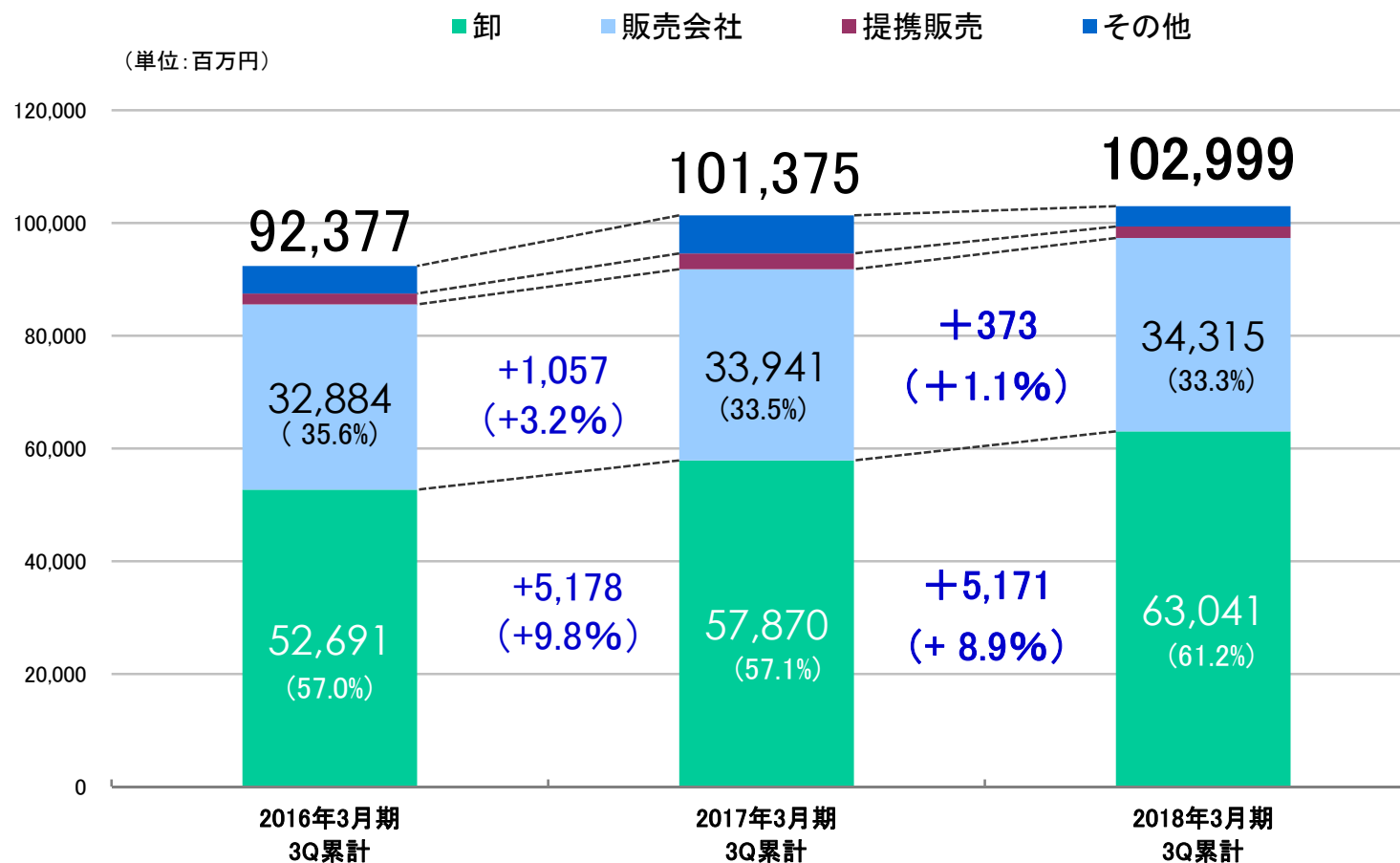
想定為替レート: 1ドル110円

# 参考資料



# 販路別 国内売上高推移

◆ 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



# 連結財務ハイライト-1

| 損益計算書項目              | 2017年3月期3Q累計 |       | 2018年3月期3Q累計   |       |       | 2018年3月期業績予想(IFRS) <sup>※2</sup> |                | 2018年3月期業績予想(日本基準)(参考) <sup>※3</sup> |                |
|----------------------|--------------|-------|----------------|-------|-------|----------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|
|                      |              | 売上比   |                | 売上比   | 前年同期比 |                                  | 通期             | 損益計算書項目                              | 通期             |
| 売上高                  | 101,375      | 100.0 | <b>116,539</b> | 100.0 | 15.0  | 売上収益                             | <b>168,800</b> | 売上高                                  | <b>160,400</b> |
| 売上原価                 | 60,923       | 60.1  | <b>67,164</b>  | 57.6  | 10.2  | 売上原価                             | <b>100,700</b> | 売上原価                                 | <b>96,100</b>  |
| 売上総利益                | 40,451       | 39.9  | <b>49,375</b>  | 42.4  | 22.1  | 売上総利益                            | <b>68,100</b>  | 売上総利益                                | <b>64,300</b>  |
| 販管費                  | 22,553       | 22.2  | <b>30,279</b>  | 26.0  | 34.3  | 販管費                              | <b>29,100</b>  | 販管費                                  | <b>43,600</b>  |
| -                    | -            | -     | -              | -     | -     | 研究開発費                            | <b>11,700</b>  | -                                    | -              |
| -                    | -            | -     | -              | -     | -     | 無形資産の償却費及び減損損失                   | <b>3,600</b>   | -                                    | -              |
| -                    | -            | -     | -              | -     | -     | その他の収益・費用                        | <b>±0</b>      | -                                    | -              |
| 営業利益                 | 17,897       | 17.7  | <b>19,095</b>  | 16.4  | 6.7   | 営業利益                             | <b>23,700</b>  | 営業利益                                 | <b>20,700</b>  |
| -                    | -            | -     | -              | -     | -     | コア営業利益                           | <b>30,500</b>  | -                                    | -              |
| 経常利益                 | 17,869       | 17.6  | <b>19,665</b>  | 16.9  | 10.1  | 税引前当期利益                          | <b>23,300</b>  | 経常利益                                 | <b>20,800</b>  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 13,690       | 13.5  | <b>14,044</b>  | 12.1  | 2.6   | 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益             | <b>12,800</b>  | 親会社株主に帰属する<br>当期純利益                  | <b>11,800</b>  |
|                      |              |       |                |       |       | EBITDA(調整後) <sup>※1</sup>        | <b>41,200</b>  | -                                    | -              |

※1 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

※2 2018年3月期業績予想(IFRS): 日本事業の12ヶ月分+北米事業の10ヶ月分(2017年6月~2018年3月)の業績予想

※3 2018年3月期業績予想(日本基準): 日本事業の12ヶ月分+北米事業の7ヶ月分(2017年6月~12月)の業績予想

# 連結財務ハイライト-2

## 日本事業

| 損益計算書項目 | 2017年3月期 | 2018年3月期3Q累計   |       |       |
|---------|----------|----------------|-------|-------|
|         | 3Q累計     |                | 売上比   | 前年同期比 |
| 売上高     | 101,375  | <b>102,999</b> | 100.0 | 1.6   |
| 売上原価    | 60,923   | <b>61,707</b>  | 59.9  | 1.3   |
| 売上総利益   | 40,451   | <b>41,292</b>  | 40.1  | 2.1   |
| 販管費     | 22,553   | <b>22,606</b>  | 21.9  | 0.2   |
| -       | -        | -              | -     | -     |
| -       | -        | -              | -     | -     |
| -       | -        | -              | -     | -     |
| 営業利益    | 17,897   | <b>18,686</b>  | 18.1  | 4.4   |
| -       | -        | -              | -     | -     |
| -       | -        | -              | -     | -     |

(単位:百万円、%)

| 2018年3月期業績予想(IFRS) |                |
|--------------------|----------------|
| 損益計算書項目            | 通期             |
| 売上収益               | <b>137,100</b> |
| 売上原価               | <b>84,300</b>  |
| 売上総利益              | <b>52,800</b>  |
| 販管費                | <b>19,800</b>  |
| 研究開発費              | <b>8,300</b>   |
| 無形資産償却             | <b>500</b>     |
| その他の収益・費用          | <b>▲ 200</b>   |
| 営業利益               | <b>24,000</b>  |
| コア営業利益             | <b>24,700</b>  |
| EBITDA(調整後)※       | <b>34,600</b>  |

## 北米事業

| 損益計算書項目 | 2017年3月期 | 2018年3月期3Q累計  |            |       |
|---------|----------|---------------|------------|-------|
|         | 3Q累計     |               | 売上比        | 前年同期比 |
| 売上高     | -        | <b>13,539</b> | 100.0      | -     |
| 売上原価    | -        | <b>5,456</b>  | 40.3       | -     |
| 売上総利益   | -        | <b>8,082</b>  | 59.7       | -     |
| 販管費     | -        | <b>7,673</b>  | 56.7       | -     |
| -       | -        | -             | -          | -     |
| -       | -        | -             | -          | -     |
| -       | -        | -             | -          | -     |
| 営業利益    | -        | <b>409</b>    | <b>3.0</b> | -     |
| -       | -        | -             | -          | -     |
| -       | -        | -             | -          | -     |

| 2018年3月期業績予想(IFRS) |               |
|--------------------|---------------|
| 損益計算書項目            | 通期            |
| 売上収益               | <b>31,700</b> |
| 売上原価               | <b>16,400</b> |
| 売上総利益              | <b>15,300</b> |
| 販管費                | <b>9,300</b>  |
| 研究開発費              | <b>3,400</b>  |
| 無形資産償却             | <b>3,100</b>  |
| その他の収益・費用          | <b>200</b>    |
| 営業利益               | <b>▲ 300</b>  |
| コア営業利益             | <b>5,800</b>  |
| EBITDA(調整後)※       | <b>6,600</b>  |

※ 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-3

|                | 2017年3月期通期 | 2018年3月期3Q累計   |
|----------------|------------|----------------|
| <b>貸借対照表項目</b> |            |                |
| 総資産            | 221,538 ※  | <b>353,891</b> |
| 純資産            | 137,600 ※  | <b>180,697</b> |
| 自己資本比率(%)      | 62.0 ※     | <b>50.9</b>    |

|                  | 2017年3月期3Q累計 | 2018年3月期3Q累計   |       |
|------------------|--------------|----------------|-------|
|                  |              |                | 前年同期比 |
| <b>1株当たり情報 ◆</b> |              |                |       |
| 1株当たり四半期純利益      | 371.35       | <b>377.01</b>  | 1.5   |
| (潜在株式調整後)        | 371.13       | <b>376.76</b>  | 1.5   |
| 1株当たり純資産         | 3,722.90 ※   | <b>4118.96</b> | -     |
| 1株当たり年間(中間)配当金   | 65.0         | <b>65.0</b>    | -     |

| 2018年3月期通期業績予想(IFRS) |        |
|----------------------|--------|
| <b>1株当たり情報 ◆</b>     |        |
| 1株当たり当期純損益           | 343.59 |
| (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       | 130.0  |

※ 2017年3月末

# 連結財務指標

(単位:百万円)

| 販売管理費 |     | 2017年3月期3Q累計 |       |       | 2018年3月期3Q累計 |       |        | 2018年3月期通期業績予想(IFRS) |        |
|-------|-----|--------------|-------|-------|--------------|-------|--------|----------------------|--------|
|       |     | 売上比(%)       | 前年同期比 |       | 売上比(%)       | 前年同期比 |        | 通期                   | 売上比(%) |
| 試験研究費 | 日本※ | 7,092        | 7.0   | 27.8  | <b>7,265</b> | 7.1   | 2.4    | 8,300                | 6.1    |
|       | 北米  | -            | -     | -     | <b>1,175</b> | 8.7   | -      | 3,400                | 10.7   |
|       | 合計  | 7,092        | 7.0   | 27.8  | <b>8,441</b> | 7.2   | 19.0   | 11,700               | 6.9    |
| 広告宣伝費 | 合計  | 1,385        | 1.4   | ▲ 5.6 | <b>995</b>   | 0.9   | ▲ 28.2 | 1,500                | 0.9    |

※ 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

| 設備投資関連           |       | 2017年3月期3Q累計 |  | 2018年3月期3Q累計 |  | 2018年3月期業績予想(IFRS) |  |
|------------------|-------|--------------|--|--------------|--|--------------------|--|
|                  |       |              |  |              |  | 通期                 |  |
| 設備投資額<br>(投資ベース) | 日本    | 9,992        |  | <b>6,094</b> |  | 15,700             |  |
|                  | 北米    | -            |  | <b>133</b>   |  | 879                |  |
|                  | 合計    | 9,992        |  | <b>6,228</b> |  | 16,579             |  |
| 減価償却費            | 日本    |              |  |              |  |                    |  |
|                  | 生産    | 4,604        |  | <b>5,654</b> |  | 7,800              |  |
|                  | 研究・開発 | 980          |  | <b>1,085</b> |  | 1,400              |  |
|                  | 管理・営業 | 693          |  | <b>537</b>   |  | 600                |  |
|                  | 北米    | -            |  | <b>378</b>   |  | 800                |  |
|                  | 合計    | 6,279        |  | <b>7,656</b> |  | 10,600             |  |

| 人員情報  |      | 2017年3月期3Q累計 |        | 2018年3月期3Q累計 |        |
|-------|------|--------------|--------|--------------|--------|
|       |      |              | 構成比(%) |              | 構成比(%) |
| 日本    |      |              |        |              |        |
| 生産    |      | 1,553        | 63.6   | <b>1,780</b> | 54.3   |
| 研究・開発 |      | 228          | 9.3    | <b>248</b>   | 7.5    |
| 管理・営業 |      | 662          | 27.1   | <b>646</b>   | 19.7   |
|       | (MR) | 496          | -      | <b>481</b>   | -      |
| 北米    |      | -            | -      | <b>607</b>   | 18.5   |
|       | 合計   | 2,443        | 100.0  | <b>3,281</b> | 100.0  |

・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、潜在的风险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。

・潜在的风险や不確定要素には、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](mailto:ir@sawai.co.jp)

Phone. : 06-6105-5823