



2015年度 第2四半期（上期） 決算説明資料

2015年10月29日
塩野義製薬株式会社



第2四半期決算サマリー



Short term

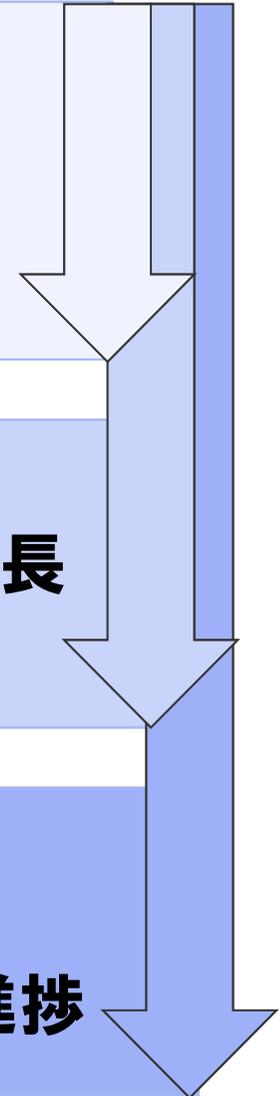
- 売上高は会社計画通り、各利益は会社計画を上回る着地
- 営業利益、経常利益、当期利益は過去最高

Mid term

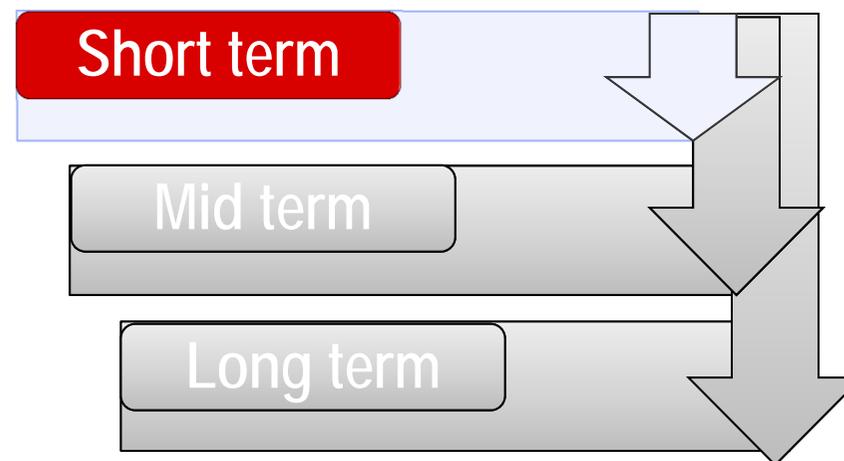
- HIVフランチャイズのグローバル成長が、中長期の成長基盤としてグループ業績に貢献を開始

Long term

- 今後のグロースドライバーとなる感染症ならびに疼痛・神経領域のパイプラインの開発が着実に進捗



2015年度 第2四半期決算の概要



2015年度 第2四半期決算 経営成績（連結）



（単位：億円）

	2015年度 通期予想	2015年度		対上期 進捗率 (%)	2014年度 上期実績	対前年同期	
		上期予想	上期実績			UP率 (%)	増減額
売上高	2,960	1,380	1,383	100.2	1,298	6.5	85
営業利益	725	285	339	119.1	227	49.4	112
経常利益	795	280	348	124.3	314	10.7	34
親会社株主に帰属する 四半期純利益	520	170	214	125.8	97	120.2	117

注：表記は億円未満を四捨五入

- 営業利益、親会社株主に帰属する四半期純利益は、上期実績として過去最高
- 経常利益は、4年連続で過去最高

為替レート(期中平均)	2015年度前提	2015年度上期実績
ドル	120円	121.9円
ユーロ	130円	135.1円
ポンド	175円	187.9円

◆ 財政状態

(単位:億円)

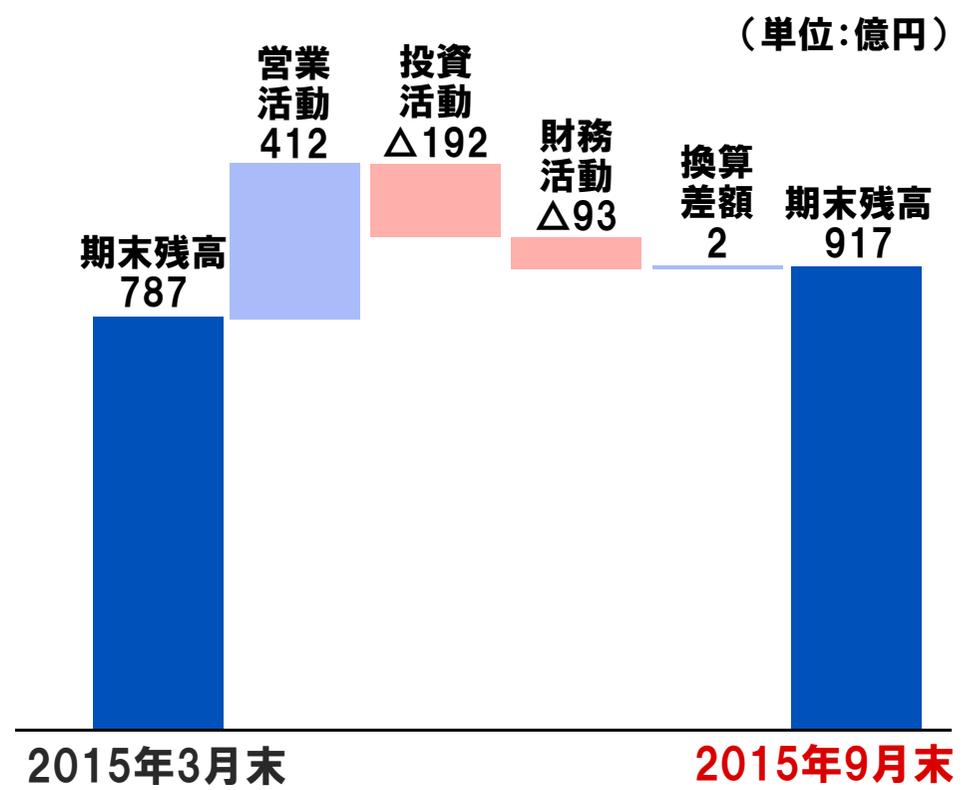
- **資産の部**
流動資産:
 - 現金・預金(+234)
 - 未収金(△130:Viiv配当未収分△125)**固定資産:**
 - 投資有価証券(時価上昇による増加+41、為替による影響+14、売却による減少△18)
- **負債の部**
流動負債:
 - 未払法人税等の減(△47)
 - 未払消費税等の減(△29)
- **純資産の部**
 - 利益剰余金(+123)
(当期利益+214、配当△91)
 - その他包括利益累計額合計(+55)

	2015年3月末	2015年9月末	増減額
資産合計	6,029	6,111	82
流動資産	2,599	2,644	45
固定資産	3,430	3,467	37
負債合計	1,240	1,142	△98
流動負債	678	571	△107
固定負債	562	571	9
純資産合計	4,789	4,968	179
自己資本比率	78.7%	80.5%	1.8%

キャッシュ・フローの状況（連結）

◆ キャッシュ・フローの状況

- 営業活動CF
 - 税金等調整前当期純利益(346)
 - 売上債権の減少(66)
 - たな卸資産の減少(18)
 - 利息/配当金の受取額(144)
[ViiV社2014年配当(未収分)の受取
132(為替変動込み)]
- 投資活動CF
 - 定期預金(△114、当期よりViiV配当金の余資運用△113)
 - 有価証券(取得△75、償還50)
 - 投資有価証券の売却(21)
- 財務活動CF
 - 配当金の支払(△91)



事業別・製商品別売上高（連結）

（単位：億円）

	2015年度		対上期 達成率 (%)	2014年度 上期実績	対前年同期	
	上期予想	上期実績			UP率 (%)	増減額
国内医療用医薬品	792	784	99.0	770	1.9	14
戦略3品目 合計	372	359	96.5	340	5.5	19
戦略8品目 合計	494	475	96.1	457	3.9	18
海外子会社 / 輸出*	148	147	99.5	138	6.7	9
シオノギ Inc.	90	84	93.5	74	13.5	10
Osphena®	30	26	86.0	17	52.9	9
C&O	34	33	98.3	33	1.9	0
製造受託*	37	37	99.5	69	△46.1	△32
一般用医薬品	25	26	102.9	25	4.9	1
ロイヤリティー収入	365	375	102.6	283	32.4	92
(うち Crestor® および HIV フランチャイズ)	320	350	109.5	244	43.6	106
Crestor®	-	237	-	244	△3.0	△7
HIV フランチャイズ	-	114	-	-	-	114
その他	13	14	108.3	15	△5.9	△1
合計	1,380	1,383	100.2	1,298	6.5	85

戦略8品目： Crestor®、イルベタン®類、サインバルタ®（以上、戦略3品目）、オキシコンチン®類、フィニバックス®、ディフェリン®、ヒレスパ®、ラピアクタ®

国内：戦略品目売上高



(単位:億円)

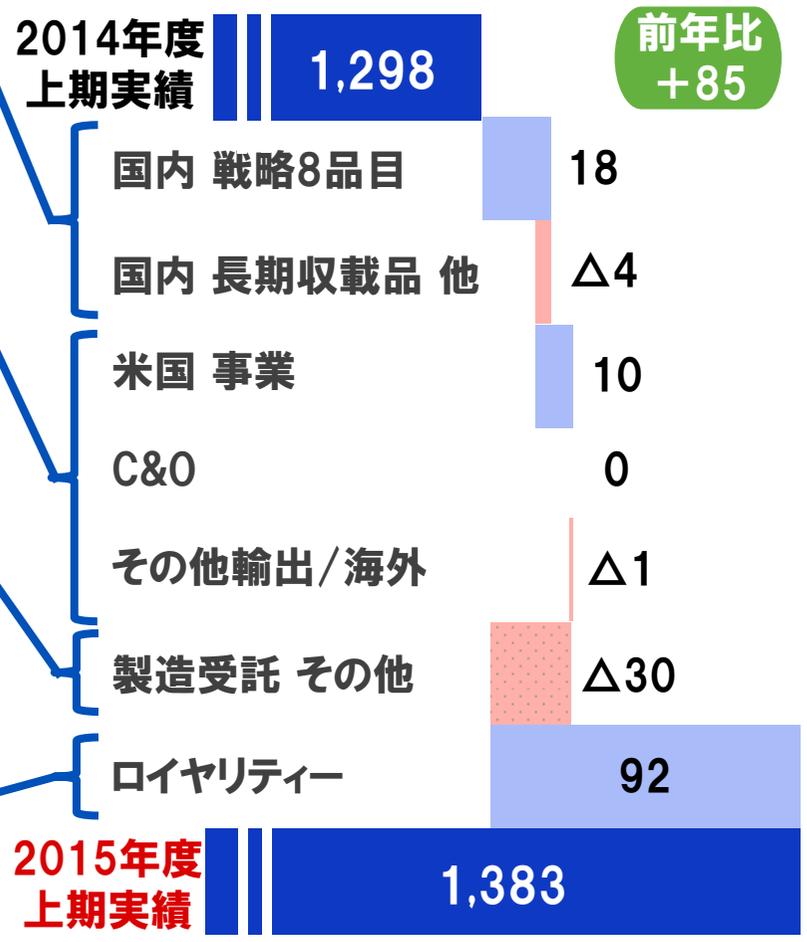
	2015年度		対上期 達成率 (%)	2014年度 上期実績	対前年同期	
	上期予想	上期実績			UP率 (%)	増減額
国内医療用医薬品	792	784	99.0	770	1.9	14
クレストール [®]	213	204	95.8	211	△3.1	△7
イルベタン [®] 類	82	83	101.5	75	10.5	8
サインバルタ ^{®*}	77	72	93.4	55	31.5	17
戦略3品目合計	372	359	96.5	340	5.5	19
オキシコンチン [®] 類	53	52	97.2	53	△2.4	△1
フィニバックス [®]	19	21	110.7	19	8.9	2
ディフェリン [®]	19	16	81.8	18	△13.5	△2
ピレスパ [®]	30	28	92.0	26	5.8	2
ラピアクタ [®]	1	△0	-	1	-	△1
戦略8品目合計	494	475	96.1	457	3.9	18
(8品目売上高比率)	(62.4)	(60.5)	-	(59.4)	-	-

連結売上高の前年同期比較

(単位:億円)

前年比
+85

- ◆ **国内医療用医薬品(+14)**
 増加:戦略8品目
 減少:既存品(後発品の影響は想定範囲)
- ◆ **海外子会社/輸出(+9)**
 増加:オスフィーナ®(シオノギInc.)
 既存品売却による収支差(シオノギInc.)
- ◆ **製造受託**
 減少:サインバルタ®契約変更
 増加:DTG原薬 製造受託
- ◆ **ロイヤリティー収入**
 (うち Crestor®、HIVフランチャイズ +106)
 増加:HIVフランチャイズ
 減少:Crestor®およびその他ロイヤリティー

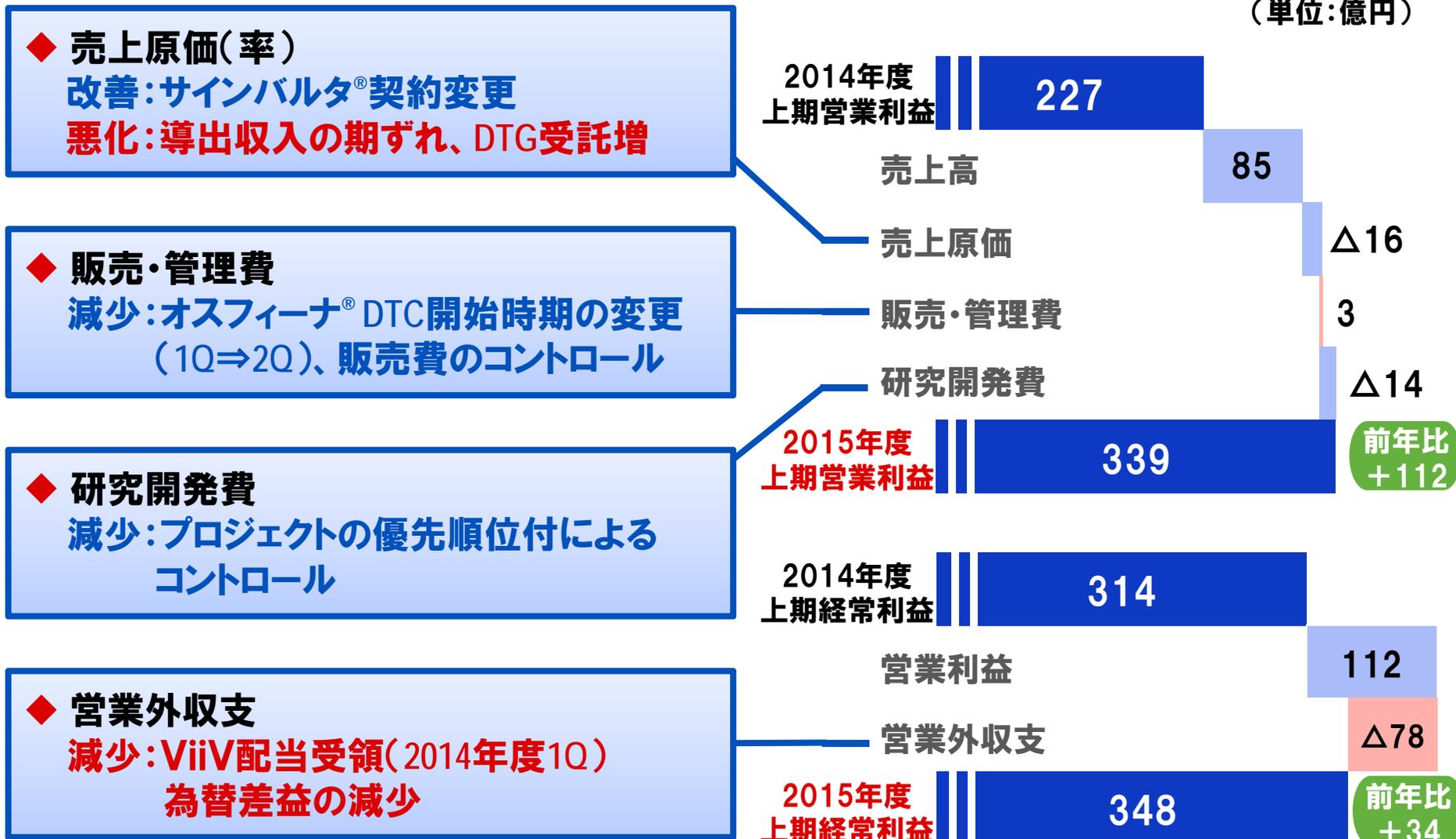


損益計算書(連結)

	2015年度		対上期		2014年度 上期実績	対前年	
	上期予想	上期実績	達成率(%)	差異		UP率(%)	増減額
売上高	1,380	1,383	100.2	3	1,298	6.5	85
(ロイヤリティー収入)	320	350	109.5	30	244	43.6	106
	25.6 (33.3)	26.4 (35.3)			29.4 (36.2)		
売上原価	353	365	103.3	12	381	△4.4	△16
売上総利益	1,027	1,018	99.1	△9	917	11.0	101
販売費・ 一般管理費	53.8 742	49.1 679	91.5	△63	53.1 690	△1.6	△11
販売・管理費	502	461	91.7	△41	458	0.6	3
研究開発費	240	218	91.0	△22	232	△5.9	△14
営業利益	20.7 285	24.5 339	119.1	54	17.5 227	49.4	112
(ロイヤリティー*除く)	△35	△11	-	24	△17	-	6
営業外収支	L5	P9	-	14	P87	-	△78
経常利益	20.3 280	25.2 348	124.3	68	24.2 314	10.7	34
特別損益	-	L1	-	△1	P2	-	△3
税引前利益	280	346	123.7	66	317	9.4	29
法人税等	110	133	120.6	23	220	△39.6	△87
親会社株主に帰属する 四半期純利益	170	214	125.8	44	97	120.2	117

連結営業利益、経常利益の前年同期比較

(単位:億円)



上期に実現した成果



国内営業の利益創出に向けた取り組み

- サインバルタ® :うつ領域の拡大、疼痛領域でのプレゼンス向上
- 販売費の優先順位づけを徹底

開発化合物の充実した進捗

- サインバルタ® (線維筋痛症に伴う疼痛)、ムルプレタ® の承認
- ナルデメジン、S-033188、サインバルタ® (変形性関節症に伴う疼痛)

ロイヤリティーを除く営業利益は計画を上回る進捗

- たな卸資産回転月数の改善
14年度9月末 7.9か月
15年度9月末 7.0か月
- 安定したコストコントロール力

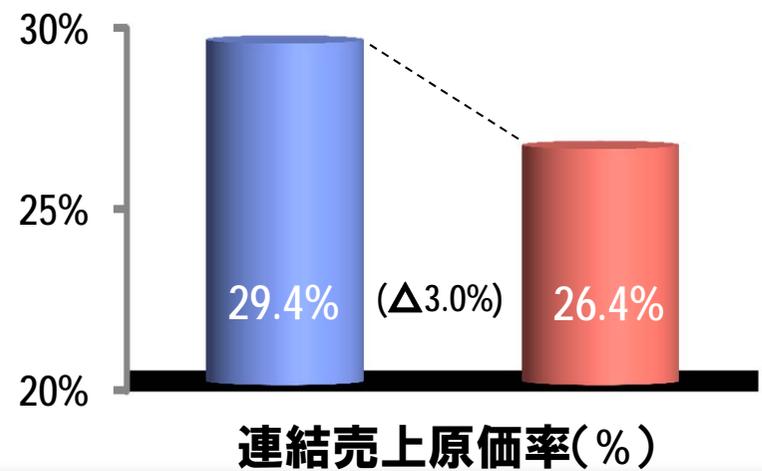
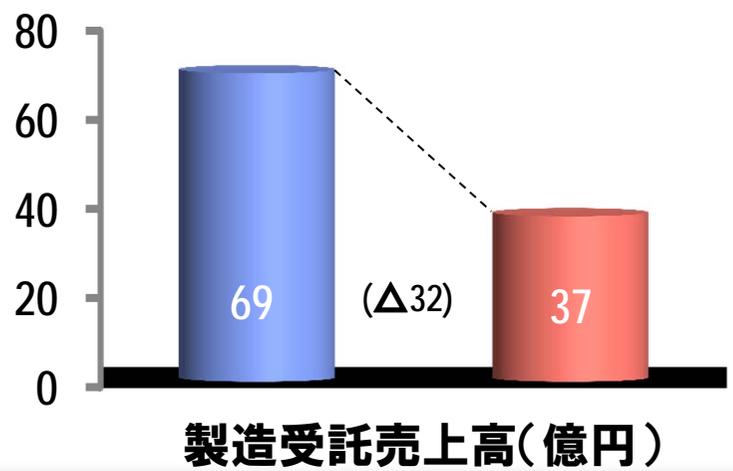
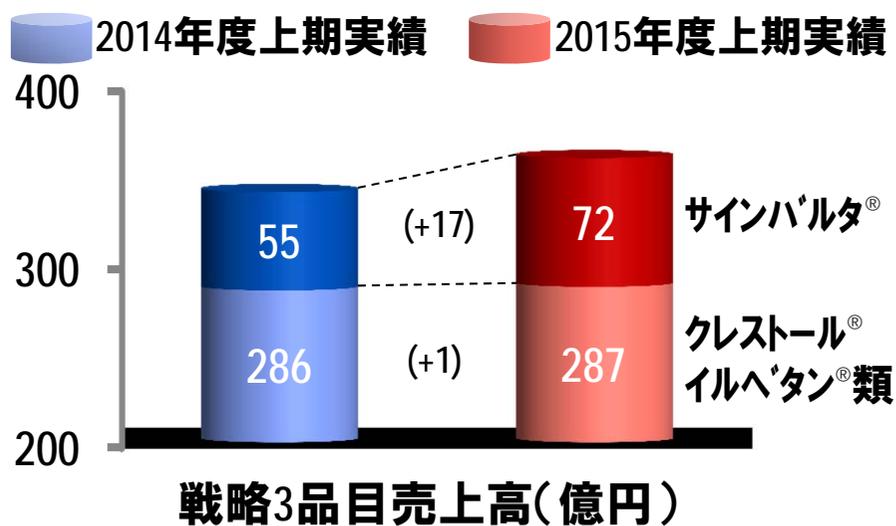
HIVフランチャイズの躍進

- 販売がグローバルに増大
- ロイヤリティー収入の大幅な拡大

サインバルタ® 契約変更の連結業績への寄与

2社協業による情報提供活動の強化、サインバルタ®ブランド売上拡大

- ◆ コ・プロモーションに伴う対価の受領
 - 医療用医薬品売上の増
- ◆ 契約変更に伴う原薬納入価の変更
 - 製造受託売上の減少
 - 連結売上原価率の減少



成果を踏まえた今後のアクション

基盤となる
国内ビジネスの強化

グローバル新製品
の育成力向上

ロイヤリティーに
依存しない経営体制
の構築

- サインバルタ®の拡大を加速
- ムルプレタ®、アシテア®の早期拡大
- 市場の環境変化に対応した営業組織
- S-877503申請/上市を見据えた取り組み推進
- オスフィーナ®最大化に向けた取り組み推進
- 中国におけるラベプラゾールの販売拡大
- ナルデメジン申請/上市に向けた基盤整備
- 売上原価率目標の達成
- たな卸資産回転月数の継続的改善
- コストコントロール力の維持向上

2015年度 業績予想

業績予想の修正（連結）



（単位：億円）

	2015年度							2014年度	対前年UP率 (%)
	通期			上期	下期				
	当初予想	修正予想	修正額	実績	当初予想	修正予想	修正額		
売上高	2,960	3,015	55	1,383	1,580	1,632	52	2,740	10.0
営業利益	725	780	55	339	440	441	1	504	54.9
経常利益	795	880	85	348	515	532	17	779	13.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	520	590	70	214	350	376	26	441	33.9

為替レート (期中平均)	2015年度 前提(当初)	2015年度 前提(修正)	差異
ドル	120円	120円	-
ユーロ	130円	130円	-
ポンド	175円	180円	5円

業績予想の修正（事業別・製商品別売上高：連結）



（単位：億円）

	2015年度							2014年度 通期実績	対前年 UP率 (%)
	通期			上期	下期				
	当初予想	修正予想	修正額	実績	当初予想	修正予想	修正額		
国内医療用医薬品	1,670	1,670	-	784	878	886	8	1,614	3.5
クレストール [®]	444	444	-	204	231	240	9	436	1.8
イルベタン [®] 類	170	170	-	83	88	87	△1	151	12.4
サインバルタ ^{®*}	174	174	-	72	97	102	5	109	59.0
戦略3品目合計	788	788	-	359	416	429	13	697	13.1
オキシコンチン [®] 類	107	107	-	52	54	55	1	103	4.3
フィニボックス [®]	38	38	-	21	19	17	△2	40	△4.5
ディフェリン [®]	38	38	-	16	19	22	3	39	△1.9
ピレスパ [®]	54	54	-	28	24	26	2	54	0.6
ラピアクタ [®]	28	28	-	△0	27	28	1	26	5.8
戦略8品目合計	1,053	1,053	-	475	559	578	19	958	9.9
海外子会社/輸出 ^{**}	304	304	-	147	156	157	1	287	6.0
シオノギ Inc.	174	174	-	84	84	90	6	159	9.1
Osphena	74	74	-	26	44	48	4	46	61.9
C&O	80	80	-	33	46	47	1	69	15.6
製造受託 ^{**}	76	76	-	37	39	39	0	156	△51.3
一般用医薬品	47	47	-	26	22	21	△1	46	3.0
ロイヤリティー収入	833	888	55	375	468	513	45	607	46.3
クレストール [®]	745	800	55	237	425	450	25	474	50.2
HIVフランチャイズ				114				58	
その他	30	30	-	14	17	16	△1	31	△2.2
合計	2,960	3,015	55	1,383	1,580	1,632	52	2,740	10.0

業績予想の修正（損益計算書：連結）



（単位：億円）

	2015年度							2014年度 通期実績	対前年 UP率 (%)
	通期			上期	下期				
	当初予想	修正予想	修正額	実績	当初予想	修正予想	修正額		
売上高	2,960	3,015	55	1,383	1,580	1,632	52	2,740	10.0
（ロイヤリティー収入）	745	800	55	350	425	450	25	532	50.2
売上原価	24.8 (33.2) 735	24.4 (33.2) 735	-	26.4 (35.3) 365	24.2 (33.1) 382	22.7 (31.3) 370	△12	30.0 (37.2) 822	△10.6
売上総利益	2,225	2,280	55	1,018	1,198	1,262	64	1,918	18.9
販売費・ 一般管理費	50.7 1,500	49.8 1,500	-	49.1 679	48.0 758	50.3 821	63	51.6 1,414	6.1
販売・管理費	1,010	1,010	-	461	508	549	41	926	9.1
研究開発費	490	490	-	218	250	272	22	489	0.3
営業利益	24.5 725	25.9 780	55	24.5 339	27.8 440	27.0 441	1	18.4 504	54.9
（ロイヤリティー*除く）	△20	△20	-	△11	15	△9	△24	△29	-
営業外収支	P70	P100	30	P9	P75	P91	16	P275	-
経常利益	26.9 795	29.2 880	85	25.2 348	32.6 515	32.6 532	17	28.4 779	13.0

- ◆ 株主還元、成長への投資、戦略的事業投資のバランスをとりながら、企業価値の最大化を図る
- ◆ 自己株式の取得も含め、中長期的な利益成長を共に実感いただける株主還元施策を推進
- ◆ 2015年度配当は、1株当たり60円を予定

年度	1株当たり配当金			DOE	ROE
	中間	期末	年間		
前期実績 2015年3月期	24.00	28.00	52.00	3.7%	9.4%
前回予想 2016年3月期	28.00	(当初予定) 28.00	(当初予定) 56.00	—	(計画値) 10.6%
今回修正予想 2016年3月期	28.00	(予定) 32.00	(予定) 60.00	—	(予想) 11.9%

将来の見通しに関する注意事項

- 本資料において提供される情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。これらの文言は、現在における見込み、予測、リスクを伴う想定、実質的にこれらの文言とは異なる現実的な結論・結果を招き得る不確実性に基づくものです。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。
リスクや不確実性は、特に製品に関連した見通し情報に存在します。製品のリスク、不確実性には、技術的進歩、特許の競合他社による獲得、臨床試験の完了、製品の安全性ならびに効果に関するクレームや懸念、規制機関による審査期間や承認取得、国内外の保険関連改革、マネジドケア、健康管理コスト抑制への傾向、国内外の事業に影響を与える政府の法規制など、新製品開発に付随する課題などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。
- 承認済みの製品に関しては、製造およびマーケティングのリスクがあり、需要を満たす製造能力を構築する能力を欠く状況、原材料の入手困難、市場の受容が得られない場合などが含まれますが、これに限定されるものではありません。
- 新しい情報、将来の出来事もしくはその他の事項により、見通し情報に更新もしくは改正が望ましい場合であっても、それを行う意図を有するものではなく、義務を負うものではありません。
- 本資料には、医薬品(開発中の製品を含む)に関する情報が含まれておりますが、その内容は宣伝広告、医学的アドバイスを目的としているものではありません。
- 本資料は国内外を問わず、投資勧誘またはそれに類する行為を目的として作成されたものではありません。
- 本資料の利用にあたっては、利用者の責任によるものとし、情報の誤りや瑕疵、目標数値の変更、その他本資料の利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。