



2019年12月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(非連結)

2019年7月31日

上場会社名 鳥居薬品株式会社 上場取引所 東
 コード番号 4551 URL <https://www.torii.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 松田 剛一
 問合せ先責任者 (役職名) 経理部長 (氏名) 山本 賢 (TEL) 03(3231)6811
 四半期報告書提出予定日 2019年8月1日 配当支払開始予定日 2019年9月4日
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有
 四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2019年12月期第2四半期の業績 (2019年1月1日～2019年6月30日)

(1) 経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2019年12月期第2四半期	20,684	△32.3	290	△86.2	402	△81.4	26,194	—
2018年12月期第2四半期	30,551	1.5	2,109	△11.0	2,162	△10.4	1,548	△12.0

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2019年12月期第2四半期	933 34	—
2018年12月期第2四半期	55 22	55 21

(2) 財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2019年12月期第2四半期	148,583	112,852	75.9
2018年12月期	103,253	87,092	84.3

(参考) 自己資本 2019年12月期第2四半期 112,841百万円 2018年12月期 87,081百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2018年12月期	—	24 00	—	24 00	48 00
2019年12月期	—	24 00	—	—	—
2019年12月期(予想)	—	—	—	24 00	48 00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2019年12月期の業績予想 (2019年1月1日～2019年12月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	40,800	△34.8	△700	—	△400	—	24,700	—	880 07

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

※上記のほか、決算及び業績予想に関する参考情報を、別途「2019年12月期第2四半期決算 参考資料」に記載しております。

※ 注記事項

- (1) 四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 有
- (2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(3) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2019年12月期 2 Q	28,800,000株	2018年12月期	28,800,000株
② 期末自己株式数	2019年12月期 2 Q	726,341株	2018年12月期	738,846株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2019年12月期 2 Q	28,065,832株	2018年12月期 2 Q	28,053,086株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

本資料に記載しております業績見通し等の将来に関する記述は、本資料発表日現在において入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、リスクや不確実な要素を含んでおり、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。したがって、実際の業績等は、様々な要素により、これらの業績見通し等とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。また、新たな情報、将来の事象、その他の結果に関わらず、常に当社が、将来の見直しを見直すとは限りません。

業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注意事項等については、添付資料の4ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報（4）業績予想などの将来予測情報」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績	2
(2) 財政状態	3
(3) 研究開発活動	4
(4) 業績予想などの将来予測情報	4
2. 四半期財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期貸借対照表	5
(2) 四半期損益計算書	6
第2四半期累計期間	6
(3) 四半期キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 四半期財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)	8
(追加情報)	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績

当第2四半期累計期間の経営成績につきましては、以下のとおりです。

	2018年12月期 第2四半期累計期間	2019年12月期 第2四半期累計期間	増減額	増減率
売上高 (百万円)	30,551	20,684	△9,866	△32.3%
うちHIV感染症領域を除く 売上高 (百万円)	20,590	20,684	94	0.5%
営業利益 (百万円)	2,109	290	△1,818	△86.2%
経常利益 (百万円)	2,162	402	△1,759	△81.4%
四半期純利益 (百万円)	1,548	26,194	24,645	—

売上高は、20,684百万円と前年同期に比べ9,866百万円(32.3%)減少しました。これは、主に2019年1月に抗HIV薬6品(「ビリアード錠」「エムトリバカプセル」「ツルバダ配合錠」「スタリビルド配合錠」「ゲンボイヤ配合錠」「デシコビ配合錠」)の販売権を返還したことによるものです。

HIV感染症領域を除く売上高につきましては、フランチャイズ領域である「腎・透析領域」「皮膚疾患領域」「アレルギー領域」における既存製品の維持・拡大に努めた結果、腎・透析領域は「レミッチ(透析患者における経口そう痒症改善剤)」が後発品の影響を受けましたが、アレルギー領域は「シダキュア スギ花粉舌下錠(アレルギー免疫療法薬)」及び「ミティキュア ダニ舌下錠(アレルギー免疫療法薬)」が伸長しました。その他、抗HIV薬6品の販売権返還に伴う経過措置として当社が担う当該医薬品の流通に係る手数料収入を計上したこと等により20,684百万円と前年同期に比べ94百万円(0.5%)増加しました。

各フランチャイズ領域における主要な製品・商品の販売状況につきましては、以下のとおりです。

- ・腎・透析領域におきましては、「レミッチ」は後発品の影響により4,334百万円と前年同期に比べ2,352百万円(35.2%)減少しましたが、「リオナ錠(高リン血症治療剤)」は市場浸透・拡大に注力したことにより3,190百万円と前年同期に比べ97百万円(3.2%)増加しました。
- ・皮膚疾患領域におきましては、「アンテバート(外用副腎皮質ホルモン剤)」が2,750百万円と前年同期に比べ2百万円(0.1%)減少しました。
- ・アレルギー領域におきましては、アレルギー免疫療法の普及に注力したことにより「ミティキュア ダニ舌下錠」は1,089百万円と前年同期に比べ703百万円(181.9%)増加し、2018年6月に販売を開始した「シダキュア スギ花粉舌下錠」は952百万円となりました。なお、「シダトレン スギ花粉舌下液(アレルギー免疫療法薬)」は752百万円と前年同期に比べ28百万円(3.6%)減少しました。

費用面におきましては、売上原価は売上高が減少したこと等により9,784百万円と前年同期に比べ6,051百万円(38.2%)減少し、販売費及び一般管理費は販売促進費が減少したほか、特別転身支援制度の実施等により賞与引当金繰入額が減少したこと等により10,609百万円と前年同期に比べ1,996百万円(15.8%)減少しました。

以上の結果、営業利益は290百万円と前年同期に比べ1,818百万円(86.2%)、経常利益は402百万円と前年同期に比べ1,759百万円(81.4%)それぞれ減少しました。四半期純利益は抗HIV薬6品の販売権返還に係る譲渡益40,614百万円を特別利益に計上したこと、特別転身支援制度の実施による割増退職金等の費用4,224百万円を事業構造改革費用として特別損失に計上したことにより26,194百万円と前年同期に比べ24,645百万円増加しました。

なお、2019年7月、当社は「カルバン錠(ベパントロール塩酸塩製剤)」の販売に関して独占禁止法違反の疑いがあるとして、公正取引委員会の立ち入り検査を受けました。当社は、この事実を厳粛かつ真摯に受け止め、公正取引委員会の検査に全面的に協力してまいります。

(2) 財政状態

① 資産、負債及び純資産の状況

当第2四半期会計期間末の総資産は、148,583百万円と前事業年度末に比べ45,329百万円(43.9%)増加しました。これは、投資その他の資産のその他に含まれる長期前払費用が1,756百万円減少しましたが、有価証券が21,905百万円、キャッシュ・マネージメント・システム預託金が21,032百万円、投資有価証券が5,623百万円増加したこと等によるものです。

負債につきましては、35,730百万円と前事業年度末に比べ19,570百万円(121.1%)増加しました。これは、未払法人税等が10,050百万円、買掛金が3,745百万円、流動負債のその他に含まれる未払消費税等が2,940百万円増加したこと等によるものです。

純資産につきましては、112,852百万円と前事業年度末に比べ25,759百万円(29.6%)増加しました。これは、主に利益剰余金が25,521百万円増加したことによるものです。

② キャッシュ・フローの状況

当第2四半期会計期間末の現金及び現金同等物の残高は、65,508百万円と前事業年度末に比べ49,854百万円(318.5%)増加しました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期累計期間における営業活動によるキャッシュ・フローは、税引前四半期純利益が36,790百万円、減価償却費が497百万円、事業構造改革費用が4,224百万円、仕入債務の増加額が3,745百万円、未払消費税等の増加額が2,940百万円、売上債権の減少額が523百万円となり、たな卸資産の増加額が1,063百万円、法人税等の支払額が720百万円となったこと等により48,865百万円の収入となりました。(前第2四半期累計期間は3,077百万円の収入)

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期累計期間における投資活動によるキャッシュ・フローは、投資有価証券の取得による支出が9,839百万円、有価証券の取得による支出が9,713百万円となりましたが、有価証券の売却及び償還による収入が21,600百万円となったこと等により1,705百万円の収入となりました。(前第2四半期累計期間は13,254百万円の支出)

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期累計期間における財務活動によるキャッシュ・フローは、主に配当金の支払額が673百万円となったことにより716百万円の支出となりました。(前第2四半期累計期間は716百万円の支出)

(3) 研究開発活動

当第2四半期累計期間の研究開発費の総額は1,834百万円です。

導入活動・研究（共同）開発活動の主な進捗及び成果につきましては、以下のとおりです。

- ・当社と日本たばこ産業株式会社（以下、「JT」）が鉄欠乏性貧血患者を対象として効能追加の開発を進めております高リン血症治療剤「リオナ錠」（開発番号：JTT-751）につきまして、2019年7月、日本国内で実施中の第Ⅲ相臨床試験のうち、比較試験の速報結果を得ました。今回得られた速報結果では、有効性の主要評価項目において「リオナ錠」の対照薬に対する非劣性が確認され、安全性に関しては、「リオナ錠」の良好な忍容性が確認されました。なお、安全性評価項目のうち、悪心及び嘔吐に関する有害事象の発現率を評価した結果、それぞれ、「リオナ錠」は13.0%及び3.2%、対照薬は32.7%及び15.2%でした。今後、本試験及びその他の臨床試験成績等をもとに、鉄欠乏性貧血を適応症とした「リオナ錠」の日本国内における効能追加申請を目指します。
- ・当社とJTが腎性貧血患者を対象として開発を進めております低酸素誘導因子-プロリン水酸化酵素（Hypoxia Inducible Factor Proly Hydroxylase、HIF-PH）阻害薬「JTZ-951（エナロデュスタット）」につきまして、2019年7月、日本国内で実施中の第Ⅲ相臨床試験のうち、透析導入前（保存期）の腎性貧血患者、及び赤血球造血刺激因子製剤（ESA）による治療を受けている血液透析施行中の腎性貧血患者を対象とした2本の臨床試験の速報結果を得ました。今回得られた速報結果では、両試験の有効性の主要評価項目において「JTZ-951」の対照薬に対する非劣性が確認され、また、安全性に関しては、「JTZ-951」の良好な忍容性が確認されました。今後、本試験及びその他の臨床試験成績等をもとに、日本国内における製造販売承認申請を目指します。

現時点における主な研究開発の状況につきましては、「2019年12月期第2四半期決算 参考資料」に記載しております。

(4) 業績予想などの将来予測情報

通期の業績予想につきましては、前回発表（2019年2月6日「2018年12月期 決算短信〔日本基準〕（非連結）」）の予想数値を以下のとおり修正しております。

	2019年12月期 前回予想	2019年12月期 修正予想	対前回予想 増減額	対前回予想 増減率	(参考) 2018年12月期 実績
売上高（百万円）	38,000	40,800	2,800	7.4%	62,551
営業利益又は営業損失（△） （百万円）	△3,200	△700	2,500	—	4,951
経常利益又は経常損失（△） （百万円）	△3,100	△400	2,700	—	5,080
当期純利益（百万円）	22,500	24,700	2,200	9.8%	1,164

売上高は、「レミッチ」について後発品の影響が当初の想定を下回っていること、「ミティキュア ダニ舌下錠」の販売状況も好調に推移していること等により、前回予想を上回る見通しとなりました。

利益面につきましては、売上高の増加に加え、セールスマックス等による売上原価率の改善が見込まれること等から、営業損失、経常損失ともに前回予想から大幅に圧縮される見通しとなり、当期純利益は前回予想を上回る見通しとなりました。

なお、当期の配当金につきましては、1株当たり年間48円（中間配当金24円、期末配当金24円）を予定しており、前回予想からの変更はありません。

当社は、2022年度の営業利益黒字化（新規事業投資（新規導入品の獲得、M&A等を含む投資）に係る費用を除く営業利益。）と以降の継続的な利益創出の実現を目指した「中期経営計画2021」を策定し、事業構造改革による収益構造の抜本的改善と中長期的な成長に向けた取り組みを推進しております。

2019年度通期の業績予想は、上記のとおり当初計画から大幅に改善する見通しとはなりませんが、薬価改定、後発品の伸長の影響拡大等、次事業年度以降も厳しい事業環境が見込まれ、予断を許さない状況に変わりないものと認識しており、引き続き「中期経営計画2021」に基づく事業構造改革及び成長戦略の実行に取り組んでまいります。

2. 四半期財務諸表及び主な注記

(1) 四半期貸借対照表

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当第2四半期会計期間 (2019年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	3,484	3,006
キャッシュ・マネージメント・システム預託金	9,169	30,201
受取手形及び売掛金	27,137	26,614
有価証券	28,606	50,511
商品及び製品	4,722	5,885
仕掛品	626	527
原材料及び貯蔵品	2,965	2,966
その他	1,740	712
流動資産合計	78,453	120,426
固定資産		
有形固定資産	3,431	3,143
無形固定資産	669	552
投資その他の資産		
投資有価証券	13,770	19,394
その他	6,927	5,066
投資その他の資産合計	20,698	24,460
固定資産合計	24,799	28,156
資産合計	103,253	148,583
負債の部		
流動負債		
買掛金	6,657	10,402
未払法人税等	852	10,902
賞与引当金	675	435
役員賞与引当金	63	25
返品調整引当金	6	5
その他	6,019	12,081
流動負債合計	14,274	33,852
固定負債		
退職給付引当金	1,077	1,120
その他	808	757
固定負債合計	1,885	1,878
負債合計	16,160	35,730
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,190	5,190
資本剰余金	6,426	6,429
利益剰余金	76,056	101,577
自己株式	△1,455	△1,430
株主資本合計	86,217	111,766
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	864	1,075
評価・換算差額等合計	864	1,075
新株予約権	11	11
純資産合計	87,092	112,852
負債純資産合計	103,253	148,583

(2) 四半期損益計算書

第2四半期累計期間

(単位：百万円)

	前第2四半期累計期間 (自 2018年1月1日 至 2018年6月30日)	当第2四半期累計期間 (自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)
売上高	30,551	20,684
売上原価	15,836	9,784
売上総利益	14,715	10,900
販売費及び一般管理費		
販売促進費	2,415	1,282
給料及び手当	3,170	2,989
賞与引当金繰入額	583	340
研究開発費	2,054	1,834
その他	4,380	4,162
販売費及び一般管理費合計	12,605	10,609
営業利益	2,109	290
営業外収益		
受取利息	21	71
受取配当金	12	14
為替差益	3	2
その他	15	27
営業外収益合計	53	116
営業外費用		
支払利息	0	0
その他	0	3
営業外費用合計	0	4
経常利益	2,162	402
特別利益		
販売権譲渡益	—	40,614
特別利益合計	—	40,614
特別損失		
固定資産除却損	1	2
事業構造改革費用	—	4,224
災害による損失	26	—
特別損失合計	28	4,227
税引前四半期純利益	2,133	36,790
法人税等	584	10,595
四半期純利益	1,548	26,194

(3) 四半期キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期累計期間 (自2018年1月1日 至2018年6月30日)	当第2四半期累計期間 (自2019年1月1日 至2019年6月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前四半期純利益	2,133	36,790
減価償却費	506	497
受取利息及び受取配当金	△34	△85
支払利息	0	0
固定資産除売却損益(△は益)	1	1
販売権譲渡益	—	△40,614
事業構造改革費用	—	4,224
売上債権の増減額(△は増加)	2,005	523
たな卸資産の増減額(△は増加)	591	△1,063
仕入債務の増減額(△は減少)	△1,469	3,745
未払金の増減額(△は減少)	△753	△1,102
未払消費税等の増減額(△は減少)	△15	2,940
長期前払費用の増減額(△は増加)	529	234
その他	774	1,257
小計	4,270	7,347
利息及び配当金の受取額	47	102
利息の支払額	△0	△0
販売権返還に係る対価の受取額	—	42,137
法人税等の支払額	△1,239	△720
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,077	48,865
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有価証券の取得による支出	△12,006	△9,713
有価証券の売却及び償還による収入	1,300	21,600
有形固定資産の取得による支出	△309	△317
有形固定資産の売却による収入	0	0
無形固定資産の取得による支出	△93	△25
投資有価証券の取得による支出	△2,144	△9,839
その他	—	0
投資活動によるキャッシュ・フロー	△13,254	1,705
財務活動によるキャッシュ・フロー		
自己株式の取得による支出	△0	△0
配当金の支払額	△673	△673
リース債務の返済による支出	△42	△42
財務活動によるキャッシュ・フロー	△716	△716
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△10,892	49,854
現金及び現金同等物の期首残高	35,895	15,654
現金及び現金同等物の四半期末残高	25,003	65,508

(4) 四半期財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前題に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第2四半期会計期間を含む事業年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

(追加情報)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等の適用)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第1四半期会計期間の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示しております。