

2026年3月期 決算短信〔IFRS〕(連結)

2026年5月15日

上場会社名 サワイグループホールディングス株式会社 上場取引所 東
 コード番号 4887 URL https://www.sawaigroup.holdings
 代表者(役職名) 代表取締役社長 (氏名) 澤井 光郎
 問合せ先責任者(役職名) 常務執行役員 グループ財務部担当役員 (氏名) 中岡 卓 TEL 06-6105-5818
 定時株主総会開催予定日 2026年6月25日 配当支払開始予定日 2026年6月26日
 有価証券報告書提出予定日 2026年6月24日
 決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満四捨五入)

1. 2026年3月期の連結業績(2025年4月1日~2026年3月31日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年増減率)

	売上収益		営業利益		税引前利益		当期利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2026年3月期	201,676	6.7	15,894	292.5	14,273	351.5	10,438	△12.8	10,438	△12.8
2025年3月期	189,024	6.9	4,050	△78.3	3,161	△82.7	11,969	30.7	11,969	△12.6

(注) 当期包括利益合計額 2026年3月期 10,890百万円(-%) 2025年3月期 407百万円(△96.9%)

(参考) コア営業利益 2026年3月期 24,778百万円(△3.6%) 2025年3月期 25,703百万円(7.4%)

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しております。

	基本的1株当たり 当期利益	希薄化後 1株当たり当期利益	親会社所有者帰属持分 当期利益率	資産合計 税引前利益率	売上収益 営業利益率
	円 銭	円 銭	%	%	%
2026年3月期	90.39	90.10	5.9	4.0	7.9
2025年3月期	96.54	96.25	6.2	0.9	2.1

(参考) 持分法による投資損益 2026年3月期 -百万円 2025年3月期 -百万円

(注) 1. 米国事業を非継続事業に分類し、非継続事業からの損益は連結財務諸表上、継続事業と区分して、売上収益、営業利益、税引前利益は継続事業の金額を表示し、当期利益及び親会社の所有者に帰属する当期利益は、継続事業及び非継続事業の合算を表示しております。

2. 当社は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っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、基本的1株当たり当期利益及び希薄化後1株当たり当期利益を算定しております。

(2) 連結財政状態

	資産合計	資本合計	親会社の所有者に 帰属する持分	親会社所有者 帰属持分比率	1株当たり親会社 所有者帰属持分
	百万円	百万円	百万円	%	円 銭
2026年3月期	359,919	178,556	178,556	49.6	1,546.13
2025年3月期	354,623	173,854	173,854	49.0	1,505.86

(注) 当社は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っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり親会社所有者帰属持分を算定しております。

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
2026年3月期	7,433	△22,898	5,587	28,989
2025年3月期	27,851	6,480	△32,704	38,785

2. 配当の状況

	年間配当金					配当金総額 (合計)	配当性向 (連結)	親会社所有者 帰属持分配当率 (連結)
	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	百万円	%	%
2025年3月期	-	78.00	-	27.00	-	6,340	54.9	3.4
2026年3月期	-	27.00	-	28.00	55.00	6,352	60.8	3.6
2027年3月期(予想)	-	28.00	-	28.00	56.00		34.8	

(注) 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行っております。

2025年3月期の中間配当金につきましては、当該株式分割前の配当金の額を記載しております。

2025年3月期の年間配当金につきましては、株式分割の実施により単純計算ができないため、表示しておりません。

なお、株式分割を考慮しない場合の年間配当金は159円、株式分割を考慮する場合の年間配当金は53円です。

3. 2027年3月期の連結業績予想（2026年4月1日～2027年3月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上収益		(参考) コア営業利益		営業利益		税引前利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		基本的1株当たり 当期利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	101,000	2.2	14,300	3.9	13,100	53.5	12,500	57.0	8,900	52.3	77.08
通期	208,400	3.3	29,600	19.5	27,200	71.1	26,000	82.2	18,600	78.2	161.09

※ 注記事項

(1) 期中における連結範囲の重要な変更 : 有

新規 1社 (社名) FrontAct株式会社、除外 1社 (社名) -

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 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

(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)	2026年3月期	115,487,137株	2025年3月期	131,469,417株
② 期末自己株式数	2026年3月期	1,503株	2025年3月期	16,018,103株
③ 期中平均株式数	2026年3月期	115,461,514株	2025年3月期	123,982,163株

(注) 当社は、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っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、発行済株式数 (普通株式) を算定しています。

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です

※ 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)

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料5ページ「1. 経営成績等の概況 (4) 今後の見通し」をご覧ください。

当社は、2026年5月15日の決算発表とともに決算説明資料を当社ホームページに掲載いたします。また、2026年5月19日に機関投資家及びアナリスト向けの決算説明会 (会場及びオンライン) を開催し、その模様及び説明内容については、開催後速やかに当社ホームページに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当期の経営成績の概況	2
(2) 当期の財政状態の概況	4
(3) 当期のキャッシュ・フローの概況	5
(4) 今後の見通し	5
2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方	5
3. 連結財務諸表及び主な注記	6
(1) 連結純損益計算書及び連結包括利益計算書	6
(連結純損益計算書)	6
(連結包括利益計算書)	7
(2) 連結財政状態計算書	8
(3) 連結持分変動計算書	10
(4) 連結キャッシュ・フロー計算書	11
(5) 連結財務諸表に関する注記事項	12
(継続企業の前提に関する注記)	12
(重要な会計方針)	12
(非継続事業)	12
(セグメント情報)	13
(1株当たり情報)	14

1. 経営成績等の概況

(1) 当期の経営成績の概況

当社グループでは、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性を向上させることを目的として、IFRSを適用しております。2024年3月期第3四半期連結累計期間より、米国事業を非継続事業に分類しており、2024年4月2日に当社の米国事業の持株会社であるSawai America Holdings Inc.（以下、「SAH」という。）の全株式、並びにその傘下にあるSawai America LLC（以下、「SAL」という。）の当社持分とUpsher-Smith Laboratories, LLC（以下、「USL」という。）の持分をSALへの共同出資者であるSumitomo Corporation of Americas（以下、「SCOA」という。）とともに、Bora Pharmaceutical Holdings, Inc.（以下、「Bora」という。）に譲渡（以下、「本株式等譲渡」という。）しております。このため、売上収益、営業利益、税引前当期利益、継続事業からの当期利益については、非継続事業を除いた継続事業の金額を、当期利益及び親会社の所有者に帰属する当期利益については、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示しております。

IFRSに基づいた当連結会計年度の業績につきましては、売上収益201,676百万円（前期比6.7%増）、営業利益15,894百万円（前期比292.5%増）、税引前当期利益14,273百万円（前期比351.5%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益10,438百万円（前期比12.8%減）となりました。なお、当社は、IFRSの適用に当たり、会社の経常的な収益性を示す利益指標として、「コア営業利益」を導入し、経営成績を判断する際の参考指標と位置づけることとしております。「コア営業利益」は、営業利益から当社グループが定める非経常的な要因による損益を除外しております。同基準に基づいた当連結会計年度の「コア営業利益」は、24,778百万円（前期比3.6%減）となりました。

（単位：百万円）

	前連結会計年度 (2025年3月期)	当連結会計年度 (2026年3月期)	増減額	増減率(%)
売上収益	189,024	201,676	12,651	6.7
営業利益	4,050	15,894	11,845	292.5
税引前当期利益	3,161	14,273	11,112	351.5
親会社の所有者に帰属する当期利益	11,969	10,438	△1,532	△12.8
コア営業利益	25,703	24,778	△925	△3.6

（注）売上収益、営業利益、税引前当期利益、コア営業利益は継続事業の業績を、親会社の所有者に帰属する当期利益は継続事業と非継続事業の合計の業績をそれぞれ表示しています。

当社グループは、持株会社体制の下、2027年3月期を最終年度とする中期経営計画「Beyond 2027（以下、「中計」という。）」を発表し、同時に定量目標を修正した長期ビジョン「Sawai Group Vision 2030」では、2030年度に目標とする企業イメージを（創りたい世界像）「より多くの人々が身近にヘルスケアサービスを受けられ、社会の中で安心して活き活きと暮らせる世界」、（ありたい姿）「個々のニーズに応じた、科学的根拠に基づく製品・サービスを複合的に提供することで、人々の健康に貢献し続ける存在感のある会社」と掲げると共に、「信頼される企業基盤の確立」を土台とし、さらに成長するために、「事業戦略」および「経営基盤」に重点テーマを設定しました。「事業戦略」は「GE市場における着実な成長」「GEビジネスの持続性確立」「成長分野への継続的投資」を重点テーマとして設定し、「経営基盤」では「持続的成長を支える人財の創出」「サステナビリティへの取り組み」「資本効率改善」を重点テーマとして設定しております。

2021年6月に閣議決定された「経済財政運営と改革の基本方針2021」（骨太方針）において、「後発医薬品の品質及び安定供給の信頼性の確保を柱とし、官民一体で、製造管理体制強化や製造所への監督の厳格化、市場流通品の品質確認検査などの取組を進めるとともに、後発医薬品の数量シェアを、2023年度末までに全ての都道府県で80%以上とする」とされたのをはじめ、2022年4月の診療報酬改定では、後発医薬品（ジェネリック医薬品）のさらなる使用促進を図る観点から、ジェネリック医薬品の調剤割合が高い薬局や使用割合が高い医療機関に重点を置いた評価の見直し等が行われました。

さらに2024年9月の社会保障審議会医療保険部会では、「後発医薬品のさらなる使用促進のためのロードマップ」が改訂され、数値目標として、「主目標：医薬品の安定的な供給を基本としつつ、後発医薬品の数量シェアを2029年度末までに全ての都道府県で80%以上（旧ロードマップから継続）」「副次目標①：2029年度末までに、バイオシミラーが80%以上を占める成分数が全体の成分数の60%以上」「副次目標②：後発医薬品の金額シェアを

2029年度末までに65%以上」が掲げられております(2024年9月の薬価調査における後発医薬品の金額シェアは62.1%)。また、2024年10月からは、ジェネリック医薬品のある長期収載品を患者さんが希望される場合は追加で患者負担を求める「選定療養」制度が導入され、これによりジェネリック医薬品の使用がさらに進んでいます。その結果、2025年9月の政府の薬価調査(速報値)による最新のジェネリック医薬品の数量シェアは88.8%となっています。その一方で、2020年末の準大手ジェネリック医薬品企業の製造する医薬品での健康被害の発生や、その後の大手ジェネリック医薬品企業を含む複数のジェネリック医薬品企業による薬機法違反を契機として、医薬品全体において供給不安が生じております。このような状況の下、2022年8月から始まった厚生労働省の「医薬品の迅速・安定供給実現に向けた総合対策に関する有識者検討会」では、医薬品の流通、薬価制度、ジェネリック医薬品産業の構造上の問題などについて幅広い議論が行われました。その成果として、2024年5月には「後発医薬品の安定供給等の実現に向けた産業構造のあり方に関する検討会」報告書がまとめられ、6月には政府方針である「経済財政運営と改革の基本方針2024」(骨太方針)において「足下の医薬品の供給不安解消に取り組むとともに、医薬品の安定的な供給を基本としつつ、後発医薬品業界の理想的な姿を見据え、業界再編も視野に入れた構造改革を促進し、安定供給に係る法的枠組みを整備する」と明記されました。

これを受け、令和7年度薬価改定においては、国民負担軽減の観点に加えて、創薬イノベーションの推進や医薬品の安定供給の確保への対応の観点から、品目ごとの特性に応じた改定対象範囲が設定されての改定や最低薬価の引き上げが行われました。さらに、「経済財政運営と改革の基本方針2025」(骨太方針)においても、少量多品目構造の解消に向けた後発医薬品業界の再編推進が記載されるなど、後発医薬品の安定供給に向けた具体的な取り組みが示されています。

こうした中、後発医薬品の非効率な生産体制からの脱却を目指し、生産性向上に取り組む企業への「後発医薬品製造基盤整備基金」や、安定供給体制を確保するための法的枠組みの整備も進められています。また、2026年度薬価改定においては、オーソライズド・ジェネリック医薬品の収載時薬価を先発医薬品と同額とする制度が導入されました。これにより、新規参入時の供給計画の精度向上等を通じた安定供給への寄与が期待されています。

このような環境におきまして、当社グループは中計の下、ジェネリック医薬品業界のリーディング・カンパニーとして、信頼される企業基盤の確立に努めつつ、社会インフラとして持続的に社会に貢献することを目指し、「着実な成長」と「ビジネス持続性の確立」に取り組んでおります。

品質管理面においては、中核会社の沢井製薬株式会社(以下、「沢井製薬」という。)を中心に、製造管理・品質管理基準(GMP)を遵守した原薬の品質の確保、製造工場でのGMP遵守の恒常的確認による品質管理体制、国際基準であるPIC/S-GMPに基づく製造管理・品質管理を行う等の取り組みを行ってまいりました。また、2022年3月期には医療関係者の皆様が安心してご使用いただけるよう、沢井製薬では製品の製剤製造企業に関する情報と原薬製造所の監査に関する情報を公開し、「沢井製薬の品質に対する取組紹介動画」を公開する等の取り組みを行ってまいりました。しかしながら、沢井製薬の九州工場で製造するテプレノンカプセル50mg「サワイ」の安定性モニタリングの溶出試験において、不適切な試験が継続的に行われていたことが判明し、2023年12月に厚生労働省、大阪府及び福岡県から「医薬品、医療機器等の品質、有効性及び安全性の確保等に関する法律」違反を理由とする行政処分を受けました。当該不適切試験が継続して実施されてきた原因について、人的要因に起因する問題として、①安定性モニタリングを軽視する風潮の蔓延、②上司の指示に疑問を持たずに従う傾向、③試験関係者のGMPに対する理解の欠如が、物的要因に起因する問題として、①品質管理・品質保証の観点からの実効的な監督体制の不備、②試験記録管理の不十分さ、③試験を担当する品質管理部の業務過多及び人員不足が挙げられます。信頼の回復に向けた再発防止策として、①沢井製薬社長直轄の企業風土改革プロジェクトの立ち上げ、②既存上市品の製造面及び品質面での再評価とその対策実施、③全従業員に対するGMP教育の再実施や、管理職・監督職の責任の明確化、工場の品質管理部門、品質保証部門への社内外からの人材確保推進などの沢井製薬生産本部における再発防止策の実施に丸となって取り組んでおります。また、2024年12月には発がん性物質「ニトロソアミン類」の分析研究に特化した「神戸分析研究センター」を開設し、製剤中にごく微量に含まれる可能性のある「ニトロソアミン類」を対象として、試験法開発難易度の高い品目や分析優先度の高い品目の試験法開発及び実測を行うとともに、社外分析受託会社や社内分析部門に試験法の技術移転を進めていく予定です。

生産・供給体制面においては、ジェネリック医薬品の需要拡大や供給不安、エネルギー価格や原材料価格が高騰する中、さらなる高効率・低コストを追求しており、既存の沢井製薬の全国6工場それぞれの特徴を活かした生産効率のアップに取り組んでおります。それに加えて、2022年9月に、九州工場注射剤棟の竣工、並びに2024年7月に、第二九州工場の敷地内に最終的に35億錠の生産能力となる新たな固形剤棟が竣工しました。また、小林化工株式会社から生産活動に係る資産を譲受し、関連部門人員を受け入れたトラストファーマテック株式会社(以下、「トラストファーマテック」という。)においては、沢井製薬の製品の受託製造を行っており、稼働率向上に向けて取り組んでおります。今後、25億錠の増産実現に向け清間第二工場と第三工場に設備投資を行う予

定としており、当社グループ生産能力年間250億錠体制に向け、引き続き体制の構築に取り組んでまいります。また、製造工程におけるトラブルを軽減し、安定供給に資するため、株式会社ヤマシタワークス、ユケン工業株式会社と共同で、粉末を固めて錠剤にする打錠工程で用いる製造部品を開発しました。この製造部品は汚れがつきにくい素材や加工を施しているため、打錠工程での製造トラブルを回避でき、製造効率の向上が期待できます。それらと併せ、2022年3月期に開設・稼働した東日本第2物流センター、西日本第2物流センターを活用し、物流面での供給体制も強化しております。また、2024年6月には「後発品の安定供給に関連する情報の公表等に関するガイドライン」に従い、安定供給に関する情報開示を行うこととしました。さらに、2025年9月には日医工株式会社と後発医薬品の品目統合等に向けた協業に合意し、後発医薬品業界全体の安定供給体制構築に努めております。

販売面においては、原価高騰への対応策として、生産効率のさらなる改善と並行し、低薬価品を中心に原価高騰に伴う影響分を卸売販売業者への価格に反映しております。また、沢井製薬にて2025年3月に日本市場における経口抗凝固剤「ワーファリン」の権利をエーザイ株式会社から承継する契約を締結しており、循環器領域の製品ラインアップを拡充することで、当社の循環器領域における事業基盤の強化を図っています。また、12月には、「ダバグリフロジン錠」「ラコサミド錠・ドライシロップ」等を含む5成分9品目を発売しました。

製品開発においては、沢井製薬にて、「お薬を服用する時により飲み心地がいいと感じられるような技術、お薬をより効率的に製造できる技術など、お薬に付加価値をプラスし、製剤上のハーモニーを生み出す技術」の中から6つを選択し、5つの技術カテゴリに分け、それらのオリジナル製剤化技術を総称して「SAWAI HARMOTECH[®]」と名付け、公開しております。また、持続可能な社会の実現に向けた取り組みの一環として、当社が取り扱っている一部の医薬品の包装材料に、使用済みPETボトルを粉碎・洗浄し、高温で溶融・減圧・ろ過などの工程を経て、再び樹脂に戻すメカニカルリサイクルによって得られた「メカニカルリサイクルPETフィルム」を導入するなど、環境に配慮した取り組みを進めております。

さらに新たな取り組みとして、PHR（パーソナルヘルスレコード）事業に関しまして、2022年より大学、自治体、企業、医療機関等様々な団体との間で連携、利活用を進めており、2025年6月に住友ファーマ株式会社から全株式を取得して子会社となったFrontAct株式会社（以下、「FrontAct」という。）の専門人材やノウハウを活用しながら、デジタルヘルスケア事業での製品ラインアップの拡大と事業基盤の強化と成長を図り、デジタル技術を活用して人々の生活・健康をより良い方向に変化させてまいります。また、2025年10月にFrontActと東京都、都内4区市（品川区、世田谷区、豊島区、調布市）と地方独立行政法人東京健康長寿医療センターとの間で、「アプリを活用した高齢者の健康づくり推進事業」に関する連携協定を締結し、フレイル予防・健康づくりの充実・改善に向けて共同して取り組んでまいります。また、治療アプリ（DTx）に関しまして、2022年8月にNASH（非アルコール性脂肪肝炎：Non-Alcoholic Steatohepatitis）領域におけるDTxの開発及び販売ライセンス契約を株式会社CureAppとの間で締結しました。アルコール依存症を適応としたDTxについては2024年8月に販売ライセンス契約を株式会社CureAppとの間で締結し、2025年9月に販売を開始しました。アプリを通じて、デジタルヘルスケア領域での技術や知見の強化とともに、IT技術を活用したソリューションを直接、患者さん・医療従事者の皆様にお届けすることを目指してまいります。医療機器事業においては、2023年12月に片頭痛の急性期治療に用いる医療機器として、厚生労働大臣から製造販売承認を取得した非侵襲型ニューロモデュレーション機器「レリビオン[®]」を中心として取り組んでまいります。

この結果、当社グループにおける売上収益は201,676百万円（前期比6.7%増）営業利益は15,894百万円（前期比292.5%増）、コア営業利益（参考値）は24,778百万円（前期比3.6%減）となりました。

（2）当期の財政状態の概況

（資産）

当連結会計年度末における流動資産は200,345百万円となり、前連結会計年度末に比べ478百万円減少いたしました。これは主に、棚卸資産が安定供給力の強化に向けた生産の影響等により7,740百万円増加、売上債権及びその他の債権が2,676百万円増加した一方、現金及び現金同等物が9,797百万円減少、その他の金融資産が2,132百万円減少したためです。非流動資産は159,574百万円となり、前連結会計年度末に比べ5,774百万円増加しました。これは主に、沢井製薬第二九州工場における新固形剤棟建設等により有形固定資産が3,757百万円増加、経口抗凝固剤「ワーファリン」の権利承継等により無形資産が2,471百万円増加したためです。

この結果、資産合計は359,919百万円となり、前連結会計年度末に比べ5,296百万円増加いたしました。

（負債）

当連結会計年度末における流動負債は80,934百万円となり、前連結会計年度末に比べ21,881百万円減少いたしました。これは主に、引当金が取崩により16,902百万円減少するとともに、資金繰り計画に基づき借入金金が6,827百

万円減少したためです。非流動負債は100,429百万円となり、前連結会計年度末に比べ22,475百万円増加いたしました。これは主に、社債の発行及び借入の実行により社債及び借入金が20,512百万円増加したためです。

この結果、負債合計は181,363百万円となり、前連結会計年度末に比べ594百万円増加いたしました。

(資本)

当連結会計年度末における資本合計は178,556百万円となり、前連結会計年度末に比べ4,702百万円増加いたしました。これは主に、当期利益の計上及び剰余金の配当等によるものであります。

この結果、親会社所有者帰属持分比率は49.6%（前連結会計年度末は49.0%）となりました。

(3) 当期のキャッシュ・フローの概況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は28,989百万円となり、前連結会計年度末に比べて9,797百万円減少いたしました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、税引前当期利益14,273百万円、減価償却費及び償却費16,002百万円、売上債権及びその他の債権の増加2,613百万円、棚卸資産の増加7,561百万円及び引当金の減少16,902百万円を主因として7,433百万円の収入（前期は27,851百万円の収入）となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、有形固定資産の取得による支出13,416百万円及び無形資産の取得による支出11,055百万円を主因として22,898百万円の支出（前期は6,480百万円の収入）となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、長期借入れによる収入20,500百万円、長期借入金の返済による支出14,971百万円、社債の発行による収入7,455百万円、配当金の支払額6,235百万円を主因として5,587百万円の収入（前期は32,704百万円の支出）となりました。

(4) 今後の見通し

2027年3月期は、最低薬価の引上げや新規上市品の発売によって収益性は改善する見込であるものの、前連結会計年度に引き続き、エネルギー価格の高騰、インフレ、円安による原価をはじめとしたコストの上昇が予想されます。

このような経営環境にあつて、当社は2024年6月に発表した中計の下、当社グループ各社の製品開発、生産、信頼性保証、営業等の各部門の力を結集し、日本市場において着実な成長を目指してまいります。

2027年3月期の通期業績につきましては、売上収益208,400百万円、コア営業利益（参考）29,600百万円、営業利益27,200百万円、税引前当期利益26,000百万円、親会社の所有者に帰属する当期利益18,600百万円を見込んでおります。

通期の連結業績予想数値（2026年4月1日～2027年3月31日）

(単位：百万円)

	売上収益	(参考) コア営業利益	営業利益	税引前 当期利益	親会社の所有者 に帰属する 当期利益	基本的1株当 たり当期利益 (円)
次期予想	208,400	29,600	27,200	26,000	18,600	161.09

2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社グループは、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性を向上させることを目的として、IFRSを適用しております。

3. 連結財務諸表及び主な注記

(1) 連結純損益計算書及び連結包括利益計算書
(連結純損益計算書)

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
継続事業		
売上収益	189,024	201,676
売上原価	△132,673	△142,882
売上総利益	56,352	58,793
販売費及び一般管理費	△23,518	△26,056
研究開発費	△12,593	△12,388
その他の収益	845	44
その他の費用	△17,035	△4,499
営業利益	4,050	15,894
金融収益	151	145
金融費用	△1,039	△1,766
税引前当期利益	3,161	14,273
法人所得税	△988	△2,737
継続事業からの当期利益	2,173	11,536
非継続事業		
非継続事業からの当期利益 (△損失)	9,796	△1,098
当期利益	11,969	10,438
当期利益の帰属		
親会社の所有者	11,969	10,438
1株当たり当期利益		
基本的1株当たり当期利益 (△損失) (円)		
継続事業	17.53	99.90
非継続事業	79.01	△9.51
基本的1株当たり当期利益	96.54	90.39
希薄化後1株当たり当期利益 (△損失) (円)		
継続事業	17.47	99.58
非継続事業	78.77	△9.48
希薄化後1株当たり当期利益	96.25	90.10

(連結包括利益計算書)

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
当期利益	11,969	10,438
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
その他の包括利益を通じて公正価値で 測定する金融資産の変動	106	449
純損益に振り替えられる可能性のある項目		
在外営業活動体の換算差額	△11,668	3
その他の包括利益合計	△11,562	452
当期包括利益合計	407	10,890
当期包括利益の帰属		
親会社の所有者	407	10,890

(2) 連結財政状態計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	38,785	28,989
売上債権及びその他の債権	48,879	51,555
棚卸資産	109,867	117,607
その他の金融資産	2,480	348
その他の流動資産	812	1,847
流動資産合計	200,823	200,345
非流動資産		
有形固定資産	111,876	115,633
無形資産	27,196	29,667
その他の金融資産	4,134	4,593
その他の非流動資産	463	501
繰延税金資産	10,132	9,180
非流動資産合計	153,800	159,574
資産合計	354,623	359,919

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
負債及び資本		
負債		
流動負債		
仕入債務及びその他の債務	50,777	49,088
借入金	21,503	14,675
未払法人所得税等	1,858	1,781
返金負債	1,109	1,155
引当金	16,992	90
その他の金融負債	5,237	6,022
その他の流動負債	5,339	8,123
流動負債合計	102,815	80,934
非流動負債		
社債及び借入金	69,836	90,348
引当金	92	107
その他の金融負債	7,456	9,285
その他の非流動負債	432	673
繰延税金負債	137	16
非流動負債合計	77,954	100,429
負債合計	180,769	181,363
資本		
資本金	10,053	10,079
資本剰余金	37,767	4,564
利益剰余金	157,257	161,589
自己株式	△33,243	△3
その他の資本の構成要素	2,020	2,327
親会社の所有者に帰属する持分合計	173,854	178,556
資本合計	173,854	178,556
負債及び資本合計	354,623	359,919

(3) 連結持分変動計算書

前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					合計	非支配 持分	資本合計
	資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	自己 株式	その他の 資本の 構成要素			
期首残高	10,020	37,734	149,645	△2	15,264	212,662	5,369	218,030
当期利益			11,969			11,969		11,969
その他の包括利益					△11,562	△11,562		△11,562
当期包括利益計	—	—	11,969	—	△11,562	407	—	407
新株の発行	33	33			△66	0		0
自己株式の取得				△33,241		△33,241		△33,241
配当			△6,070			△6,070		△6,070
子会社の支配喪失に 伴う変動						—	△5,369	△5,369
その他の資本の構成要素 から利益剰余金への振替			1,713		△1,713	—		—
株式報酬取引					96	96		96
所有者との取引額合計	33	33	△4,357	△33,241	△1,683	△39,215	△5,369	△44,584
期末残高	10,053	37,767	157,257	△33,243	2,020	173,854	—	173,854

当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

(単位：百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					合計	非支配 持分	資本合計
	資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	自己 株式	その他の 資本の 構成要素			
期首残高	10,053	37,767	157,257	△33,243	2,020	173,854	—	173,854
当期利益			10,438			10,438		10,438
その他の包括利益					452	452		452
当期包括利益計	—	—	10,438	—	452	10,890	—	10,890
新株の発行	8	8			△15	0		0
自己株式の消却		△33,240		33,240		—		—
配当			△6,235			△6,235		△6,235
その他の資本の構成要素 から利益剰余金への振替			130		△130	—		—
株式報酬取引	18	30				48		48
所有者との取引額合計	26	△33,203	△6,106	33,240	△145	△6,187	—	△6,187
期末残高	10,079	4,564	161,589	△3	2,327	178,556	—	178,556

(4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期利益	3,161	14,273
非継続事業からの税引前当期利益 (△損失)	12,955	△1,458
減価償却費及び償却費	15,241	16,002
減損損失	3,649	1,736
金融収益	△149	△158
金融費用	1,051	1,466
関係会社株式売却損益 (△は益)	△12,955	1,458
固定資産除売却損益 (△は益)	△551	316
売上債権及びその他の債権の増減額 (△は増加)	100	△2,613
棚卸資産の増減額 (△は増加)	△9,961	△7,561
仕入債務及びその他の債務の増減額 (△は減少)	△1,388	433
返金負債の増減額 (△は減少)	△1,346	46
引当金の増減額 (△は減少)	16,741	△16,902
その他の金融負債の増減額 (△は減少)	594	677
その他	△1,644	2,511
小計	25,499	10,225
利息の受取額	2	4
配当金の受取額	142	74
利息の支払額	△754	△1,142
法人所得税等の支払額	△1,246	△1,751
法人所得税の還付額	4,207	23
営業活動によるキャッシュ・フロー	27,851	7,433
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△20,567	△13,416
有形固定資産の売却による収入	783	10
無形資産の取得による支出	△6,947	△11,055
投資有価証券の取得による支出	△1,581	—
投資有価証券の売却による収入	6,443	219
連結の範囲の変更を伴う 子会社株式等の取得による支出	—	△301
連結の範囲の変更を伴う 子会社株式の売却による収入	28,233	1,617
その他	117	26
投資活動によるキャッシュ・フロー	6,480	△22,898
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	△5,692	674
長期借入れによる収入	35,036	20,500
長期借入金の返済による支出	△30,858	△14,971
社債の発行による収入	9,941	7,455
リース負債の返済による支出	△1,716	△1,819
自己株式の取得による支出	△33,320	—
配当金の支払額	△6,070	△6,235
その他	△25	△17
財務活動によるキャッシュ・フロー	△32,704	5,587
現金及び現金同等物に係る換算差額	△271	82
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	1,356	△9,797
現金及び現金同等物の期首残高	26,368	38,785
売却目的で保有する資産に含まれる 現金及び現金同等物の増減額	11,061	—
現金及び現金同等物の期末残高	38,785	28,989

(5) 連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(重要な会計方針)

当社グループが連結財務諸表において適用する重要な会計方針は、前連結会計年度において適用した重要な会計方針と同一であります。

(非継続事業)

米国事業に関する損益及びキャッシュ・フローを非継続事業に分類しております。

① 非継続事業の損益

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
非継続事業の損益		
収益(注1)	12,955	—
費用(注1)	—	△1,458
非継続事業からの税引前当期利益(△損失)	12,955	△1,458
法人所得税費用(注2)	△3,159	359
非継続事業からの当期利益(△損失)	9,796	△1,098
非継続事業からの当期利益(△損失)の帰属 親会社の所有者	9,796	△1,098

(注) 1. 収益には米国事業を譲渡したことによる関係会社株式売却益が前連結会計年度に12,955百万円、費用には同様に関係会社株式売却損が当連結会計年度に1,458百万円含まれております。

2. 法人所得税費用には、米国事業を譲渡したことによる関係会社株式売却損益に関連する税金費用が、前連結会計年度に3,159百万円、当連結会計年度に△359百万円それぞれ含まれております。

② 非継続事業のキャッシュ・フロー

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー	—	—
投資活動によるキャッシュ・フロー(注)	28,233	1,617
財務活動によるキャッシュ・フロー	—	—
合計	28,233	1,617

(注) 当社は、2024年4月2日に本株式等譲渡を完了いたしました。なお、本株式等譲渡による収支の関係は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
譲渡対価(※)	39,294	1,617
支配喪失時の資産のうち現金及び現金同等物	△11,061	—
連結の範囲の変更を伴う 子会社株式の売却による収入	28,233	1,617

(※) 譲渡対価については、本株式等譲渡契約において価格調整条項及び条件付対価等が定められているため、最終的な金額が変動する可能性があります。なお、前連結会計年度においては譲渡対価として、Boraより当社持分の売買代金23,984百万円を受領し、別途SAHによる自己株式の取得により15,310百万円を受領しております。

(セグメント情報)

当社グループの事業セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

「医薬品等の製造及び販売」は、主として当社及びジェネリック医薬品を中心とした医療用医薬品の製造販売を行う沢井製薬、化研生薬株式会社、トラストファーマテック、ジェネリック医薬品を中心とした医療用医薬品の売買を行うメディサ新薬株式会社、並びに医療用機器等の製造販売等を行うFrontActの5子会社で構成されております。

当社グループの薬効別売上収益は、次のとおりであります。

(単位：百万円)

薬効別分類	前連結会計年度	当連結会計年度
	(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
循環器官用薬	42,565	45,796
中枢神経系用薬	25,711	28,140
その他の代謝性医薬品	20,562	24,955
消化器官用薬	20,403	22,310
血液・体液用薬	17,823	19,778
抗生物質製剤	10,668	9,384
アレルギー用薬	8,898	8,913
呼吸器官用薬	6,929	7,613
ビタミン剤	7,115	7,223
腫瘍用薬	6,445	6,787
化学療法剤	7,022	5,984
泌尿生殖器官及び肛門用薬	5,184	5,406
その他	9,699	9,385
合計	189,024	201,676

(1株当たり情報)

		前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
基本的1株当たり当期利益の算定上の基礎			
親会社の所有者に帰属する当期利益	(百万円)	11,969	10,438
当期利益調整額	(百万円)	—	△1
継続事業	(百万円)	2,173	11,535
非継続事業	(百万円)	9,796	△1,098
合計	(百万円)	11,969	10,436
期中平均普通株式数	(千株)	123,982	115,462
基本的1株当たり当期利益(△損失)			
継続事業	(円)	17.53	99.90
非継続事業	(円)	79.01	△9.51
合計	(円)	96.54	90.39
希薄化後1株当たり当期利益の算定上の基礎			
基本的1株当たり当期利益の計算に 使用する当期利益	(百万円)	11,969	10,436
当期利益調整額	(百万円)	—	1
継続事業	(百万円)	2,173	11,536
非継続事業	(百万円)	9,796	△1,098
合計	(百万円)	11,969	10,438
希薄化効果調整後期中平均普通株式数			
期中平均普通株式数	(千株)	123,982	115,462
新株予約権による普通株式増加数	(千株)	378	367
譲渡制限付株式報酬制度による 普通株式増加数	(千株)	—	17
合計	(千株)	124,360	115,845
希薄化後1株当たり当期利益(△損失)			
継続事業	(円)	17.47	99.58
非継続事業	(円)	78.77	△9.48
合計	(円)	96.25	90.10

- (注) 1. 当社は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っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、基本的1株当たり当期利益及び希薄化後1株当たり当期利益を算定しております。
2. 前連結会計年度及び当連結会計年度において、希薄化効果を有しないため、希薄化後1株当たり当期利益の計算に含まれなかったストックオプション等の潜在的普通株式はありません。