

株式会社メディカルー光

第33期（2018年2月期） 決算説明会

2018年4月11日



代表取締役社長 南野 利久



（証券コード：3353）

I. 第33期(2018年2月期) 決算概要

- 1.第33期業績の概要
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

II. 事業を取り巻く環境

- 1.市場環境

III. BS、PL、キャッシュ・フローの状況

- 1.2018年2月期 連結貸借対照表
- 2.2018年2月期 連結損益計算書
- 3.2018年2月期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

第33期業績の概要

第33期業績の概要

(1) メディカルー光連結計数 【3期推移】

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	
			実績	前年同期比
売上高	29,305	29,489	30,914	4.8%
営業利益	1,426	1,200	1,405	17.1%
経常利益	1,458	1,153	1,384	20.0%
税引前利益	1,558	1,566	1,939	23.8%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	910	956	1,238	29.5%

第33期業績の概要

(2)セグメント別 売上高推移【3期推移】

(百万円)

	第31期 (2016.2期)		第32期 (2017.2期)		第33期 (2018.2期)		
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	前期比 増減額
調剤薬局事業	23,430	80.0%	22,027	74.7%	22,484	72.7%	457
ヘルスケア事業	4,303	14.7%	5,106	17.3%	5,897	19.1%	791
医薬品卸事業	1,455	4.9%	2,232	7.6%	2,401	7.8%	169
不動産・投資事業	117	0.4%	123	0.4%	131	0.4%	8
売上高	29,305	100.0%	29,489	100.0%	30,914	100.0%	1,425

第33期業績の概要

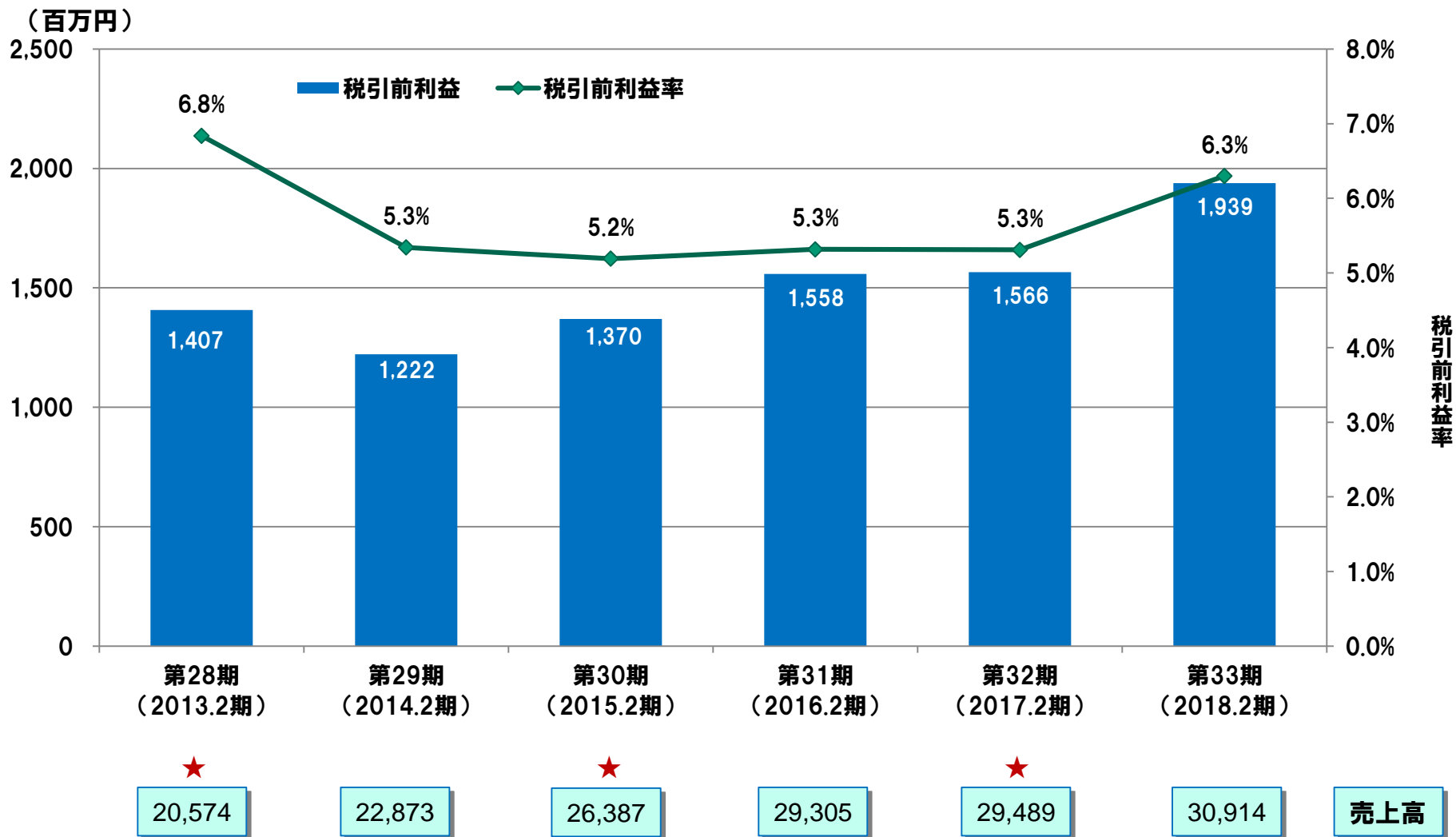
(3)セグメント別 税引前利益推移【3期推移】 株式会社メディカル一光

(百万円)

	第31期 (2016.2期)		第32期 (2017.2期)		第33期 (2018.2期)		
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	前期比 増減額
調剤薬局事業	1,103	70.8%	905	57.8%	960	49.5%	55
ヘルスケア事業	111	7.1%	125	8.0%	288	14.9%	163
医薬品卸事業	89	5.7%	89	5.7%	115	5.9%	26
不動産事業	11	0.7%	21	1.3%	31	1.6%	10
投資事業	173	11.1%	296	18.9%	245	12.6%	△ 51
その他	71	4.6%	130	8.3%	300	15.5%	170
税引前利益	1,558	100.0%	1,566	100.0%	1,939	100.0%	373

第33期業績の概要

(4) 税引前利益の推移【6期推移】



★印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

第33期業績の概要

(5)業績等の推移【6期推移】

(百万円)

決算期	売上高	経常利益	経常利益率	税引前利益	親会社株主に帰属する当期純利益	純資産	現預金	期末借入金	投資	ヘルスケア・キャピタルグループ		
										期末借入金	投資	
第28期(2013.2期)★	20,574	1,036	5.0%	1,407	790	5,025	3,822	6,343	1,501	3,926	1,051	
第29期(2014.2期)	22,873	1,200	5.2%	1,222	685	5,713	4,059	7,224	1,503	4,534	426	
第30期(2015.2期)★	26,387	1,245	4.7%	1,370	797	6,384	4,606	10,180	3,968	7,493	3,333	
第31期(2016.2期)	29,305	1,458	5.0%	1,558	910	7,249	5,808	11,194	945	7,563	529	
第32期(2017.2期)★	29,489	1,153	3.9%	1,566	956	8,095	5,262	11,054	1,568	8,067	1,256	
第33期(2018.2期)	30,914	1,384	4.5%	1,939	1,238	9,300	5,655	10,039	983	6,766	538	
									5年間(29~33期)の設備投資合計額		8,967	6,082

★印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

第33期業績の概要

(6)投資額実績【3期推移】

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
調剤薬局事業	247	400	291
ヘルスケア事業	529	1,256	538
医薬品卸事業	12	50	0
不動産事業	85	△236	100
その他(本社等)	72	98	54
合計	945	1,568	983

第33期業績の概要

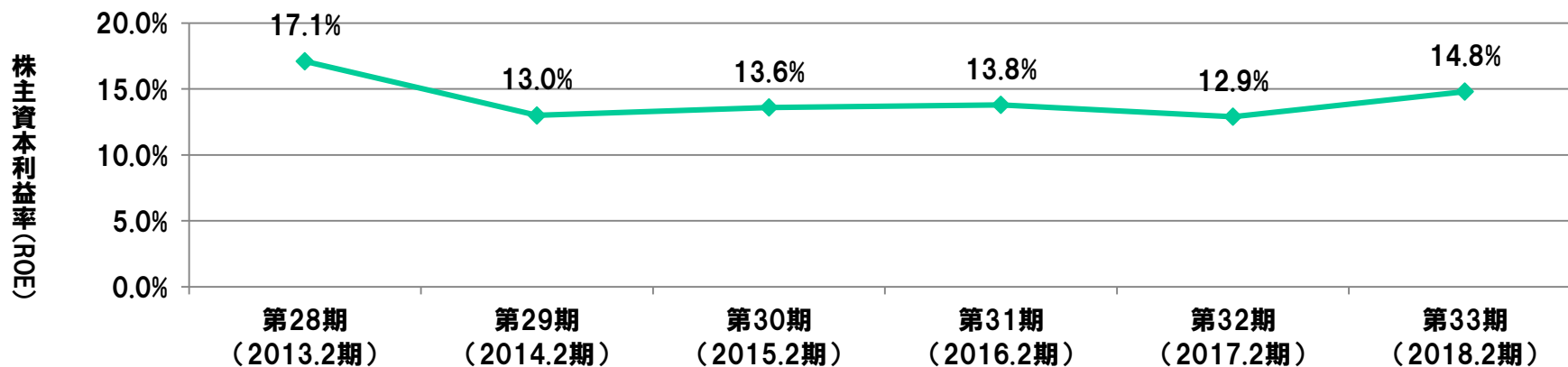
(7)ROE(株主資本利益率)【6期推移】

メディカルー光グループのROE

(百万円)

決算期	第28期 (2013.2期)	第29期 (2014.2期)	第30期 (2015.2期)	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
株主資本 (期末)	4,956	5,546	6,175	7,016	7,834	8,919
株主資本 (期中平均)	4,609	5,251	5,861	6,596	7,425	8,377
親会社株主に 帰属する 当期純利益	790	685	797	910	956	1,238
株主資本 利益率 (ROE)%	17.1	13.0	13.6	13.8	12.9	14.8

*ROE(Return On Equity) = 当期純利益 / 株主資本 (期中平均)



第33期業績の概要

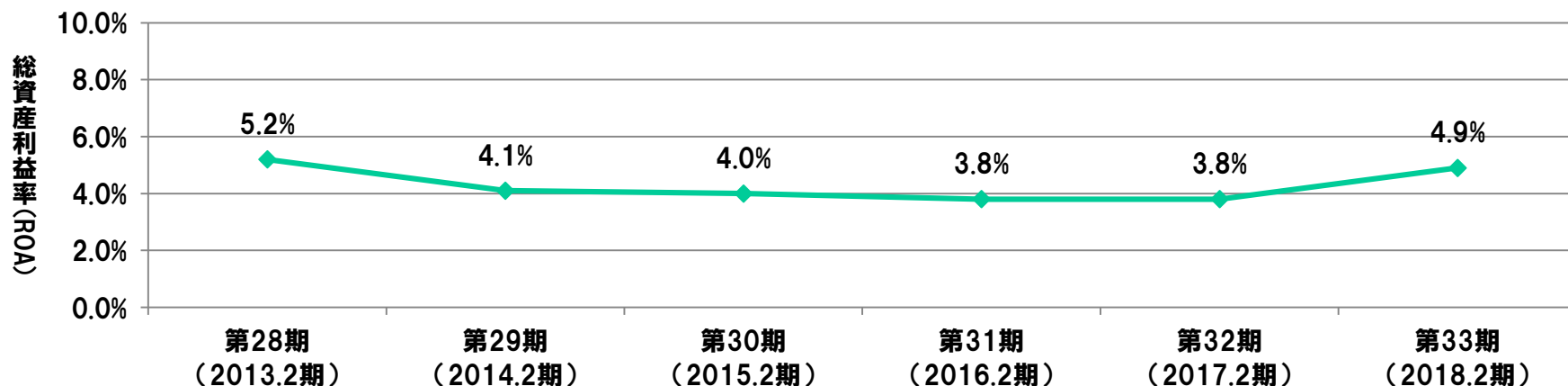
(8)ROA(総資産利益率)【6期推移】

メディカル一光グループのROA

(百万円)

決算期	第28期 (2013.2期)	第29期 (2014.2期)	第30期 (2015.2期)	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
総資産 (期末)	15,624	17,729	22,563	24,796	24,908	25,723
総資産 (期中平均)	15,217	16,677	20,146	23,680	24,852	25,316
親会社株主に 帰属する 当期純利益	790	685	797	910	956	1,238
総資産 利益率 (ROA)%	5.2	4.1	4.0	3.8	3.8	4.9

*ROA(Return On Assets) = 親会社株主に帰属する当期純利益 / 総資産 (期中平均)



第33期業績の概要

(9)借入金と運用 第33期【2018年2月期】

借入金と運用のバランス

(百万円)

	①借入金	②現預金	③ネット借入金	④賃貸不動産簿価	③-④	⑤投資有価証券	③-(④+⑤) 借入-資産
グループ連結	10,039	5,655	4,384	1,391	2,993	1,619	1,374
ヘルスケア・キャピタルグループ	6,766	1,030	5,736	395	5,341	1,077	4,264
その他	3,273	4,625	△1,352	996	△2,348	542	△2,890

※ 投資有価証券のうち流動性の低いものは除外

賃貸不動産の稼働実績

(百万円)

	①取得価格	②期末簿価	③年間賃料	利回り③/① (取得価格ベース)	利回り③/② (期末簿価ベース)
(株)メディカル一光	1,364	996	74	5.4%	7.4%
ヘルスケア・キャピタルグループ	938	395	107	11.4%	27.1%
グループ全体	2,302	1,391	181	7.9%	13.0%

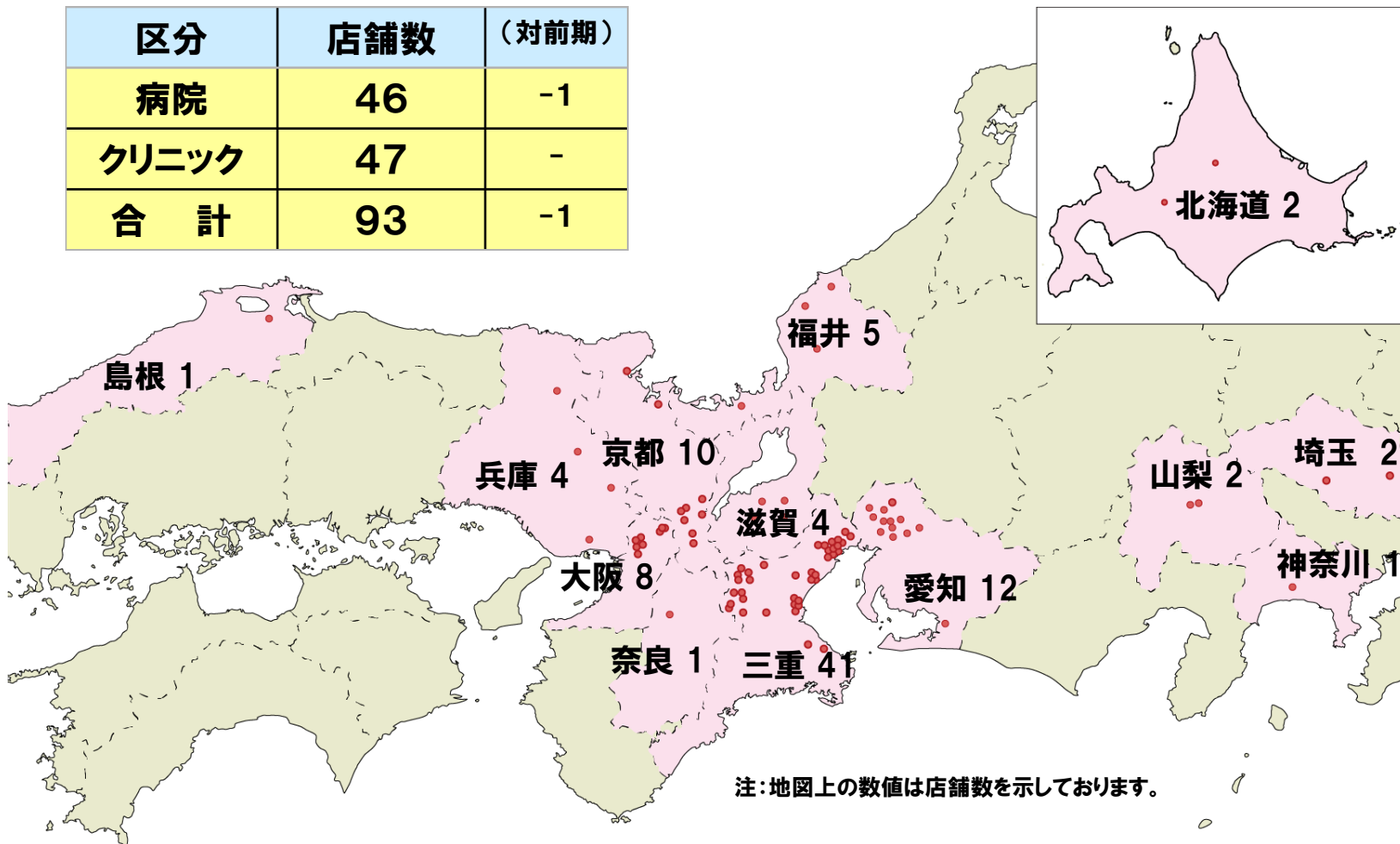
調剤薬局事業の概況

調剤薬局事業の概況

(1) 店舗展開地域

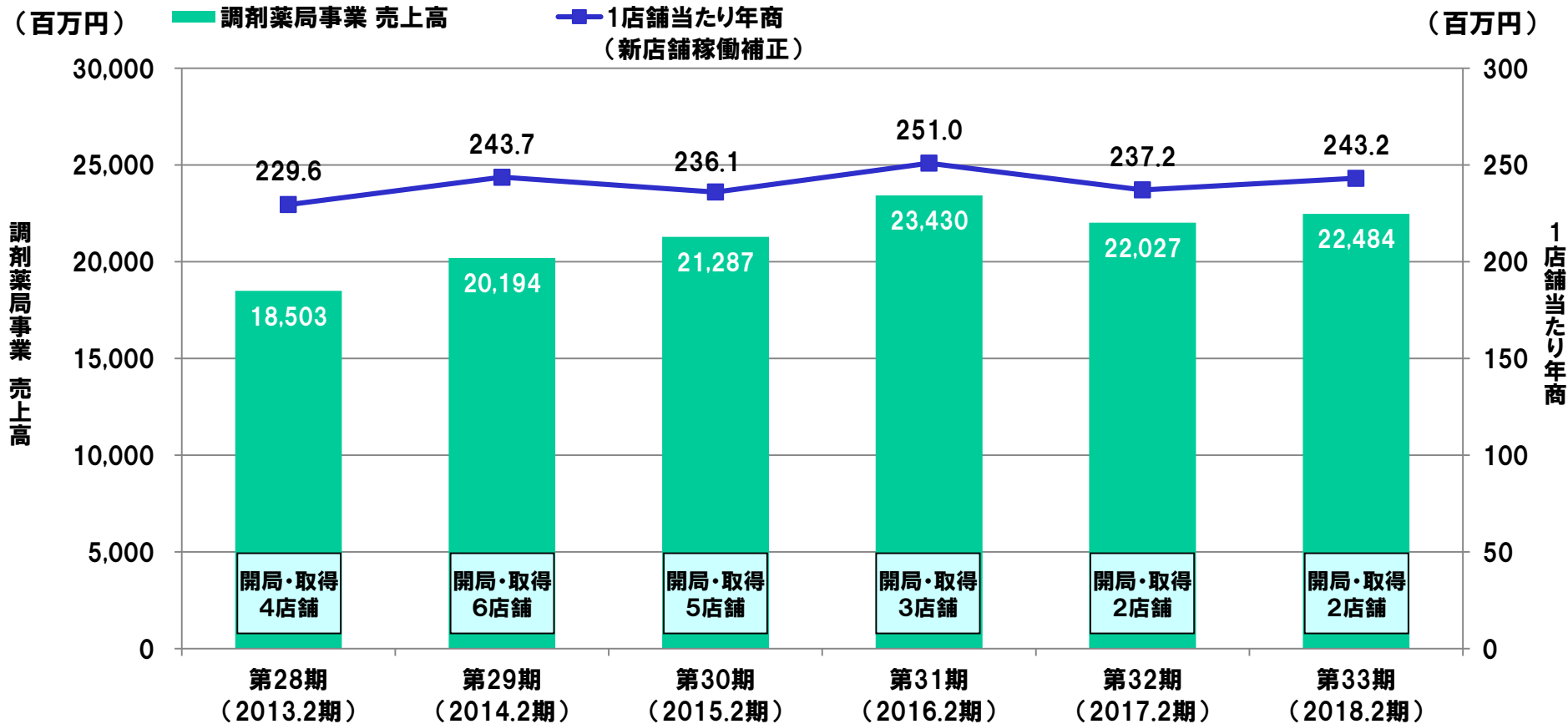
◆ 1道2府10県に93店舗展開(2018年2月末現在)

区分	店舗数	(対前期)
病院	46	-1
クリニック	47	-
合計	93	-1



調剤薬局事業の概況

(2)業績推移(6期推移)



開局店舗数	2	4	2	2	1	2
M&A取得店舗数	2	2	3	1	1	0
閉局店舗数	1	0	1	1	1	3
期末店舗数	81	87	91	93	94	93

調剤薬局事業の概況

(3) 売上推移(全店舗)

(千枚・百万円)

	第32期 (2017.2期) 累計	第33期 (2018.2期) 累計	前期比 増減額	前年 同期比
処方せん枚数	1,865	1,893	28	1.5%
売上高	22,027	22,484	457	2.1%
薬剤料	17,863	18,107	244	1.4%
技術料	4,052	4,268	216	5.3%
その他	112	109	△3	△2.7%

(円)

処方せん単価	11,751	11,818	67	0.6%
薬剤料単価	9,578	9,564	△14	△0.1%
技術料単価	2,173	2,254	81	3.7%

調剤薬局事業の概況

(4)売上推移(既存店)

(千枚・百万円)

	第32期 (2017.2期) 累計	第33期 (2018.2期) 累計	前期比 増減額	前年 同期比
処方せん枚数	1,865	1,811	△ 54	△ 2.9%
売上高	22,027	21,651	△ 376	△ 1.7%
薬剤料	17,863	17,444	△ 419	△ 2.3%
技術料	4,052	4,101	49	1.2%
その他	112	106	△ 6	△ 5.4%

(円)

処方せん単価	11,751	11,893	143	1.2%
薬剤料単価	9,578	9,629	51	0.5%
技術料単価	2,173	2,264	92	4.2%

※既存店は、薬局開局より満13ヶ月以上を経過した店舗であります。

ヘルスケア事業の概況

ヘルスケア事業の概況

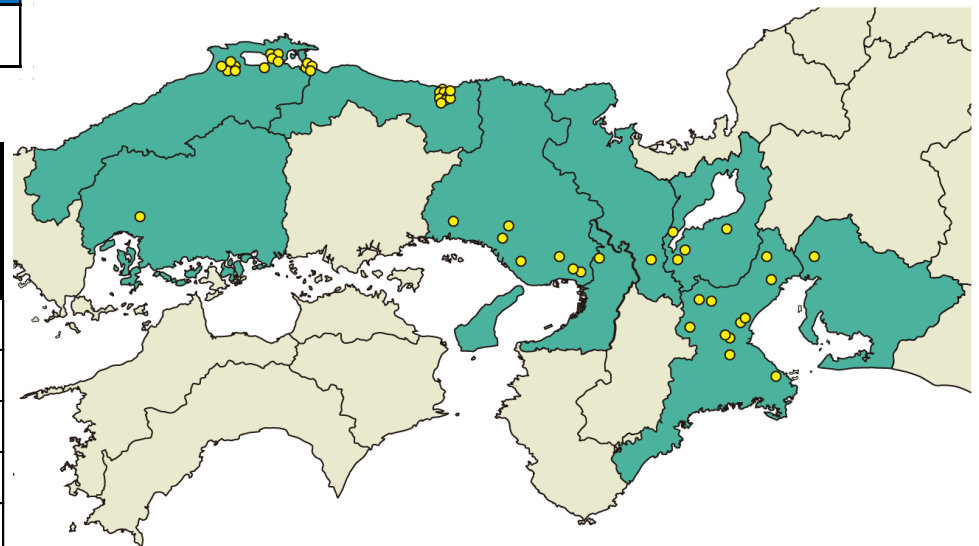
(1)施設開設マップ

三重県・愛知県・大阪府・滋賀県・京都府・兵庫県・広島県・鳥取県・島根県の2府7県に展開

(2018年2月末現在)

居住系介護施設数※	入居定員数
26拠点	946人

有料老人ホーム	18 施設
サービス付き高齢者向け住宅	1 施設
グループホーム	7 施設
ショートステイ	1 施設
小規模多機能ホーム	9 施設
通所介護事業所	22 事業所
居宅介護支援事業所	15 事業所
訪問介護事業所	6 事業所
福祉用具販売・レンタル	6 拠点



※「居住系介護施設数」……有料老人ホーム、サービス付き高齢者向け住宅、グループホーム

ヘルスケア事業の概況

(2)ヘルスケア事業 収益状況【3期推移】

(子会社を含む)

(百万円)

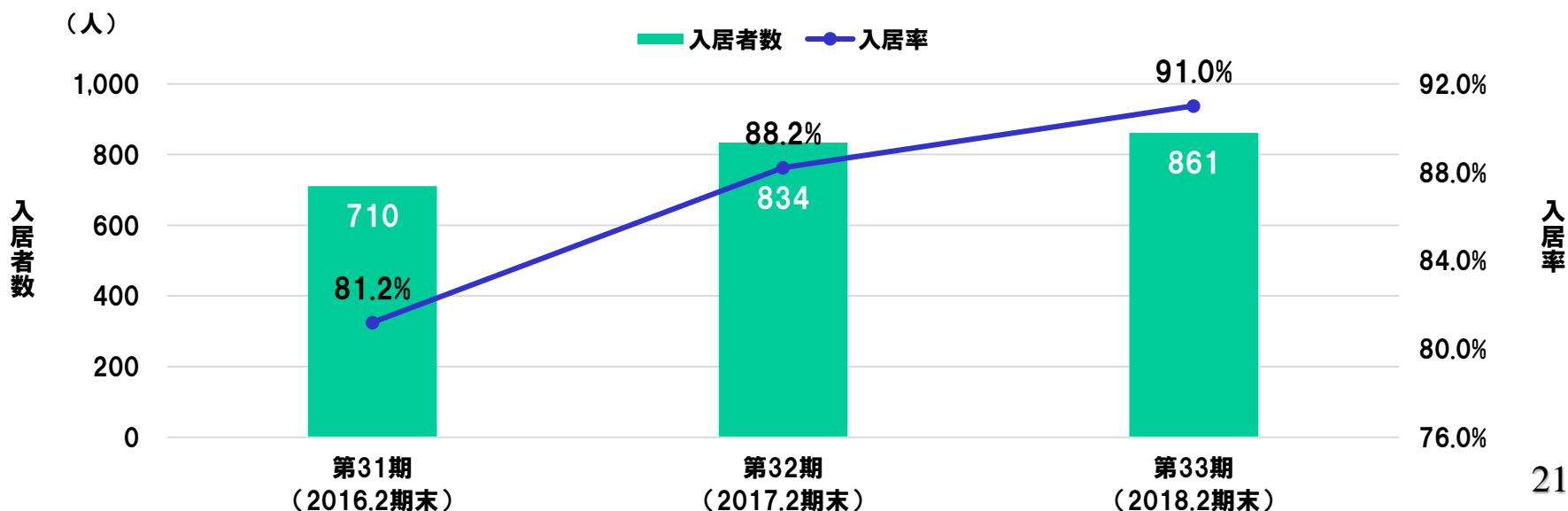
	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
売上高	4,303	5,106	5,897
不動産	121	107	110
老人ホーム等	4,182	4,999	5,787
本社経費	300	333	393
不動産	22	18	20
老人ホーム等	278	315	373
税引前利益	111	125	288
不動産	62	62	60
老人ホーム等	49	63	228

※「老人ホーム等」に福祉用具貸与・販売を含む

ヘルスケア事業の概況

(3) 居住系施設入居状況推移【3期推移】

	第31期 (2016.2期末)	第32期 (2017.2期末)	第33期 (2018.2期末)
施設数	22	26	26
入居定員数	874	946	946
入居者数	710	834	861
入居率	81.2%	88.2%	91.0%



ヘルスケア事業の概況

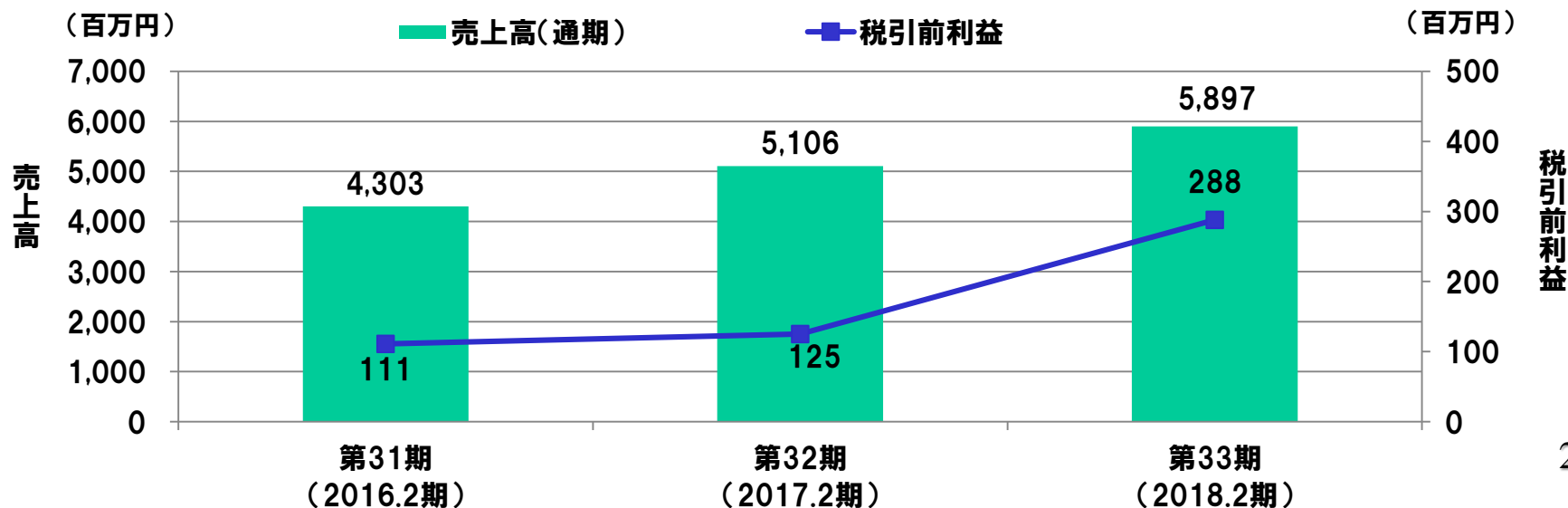
(4)業績推移【3期推移】

■ 通期実績

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	
				前期比 増減額
売上高	4,303	5,106	5,897	791
税引前利益	111	125	288	163

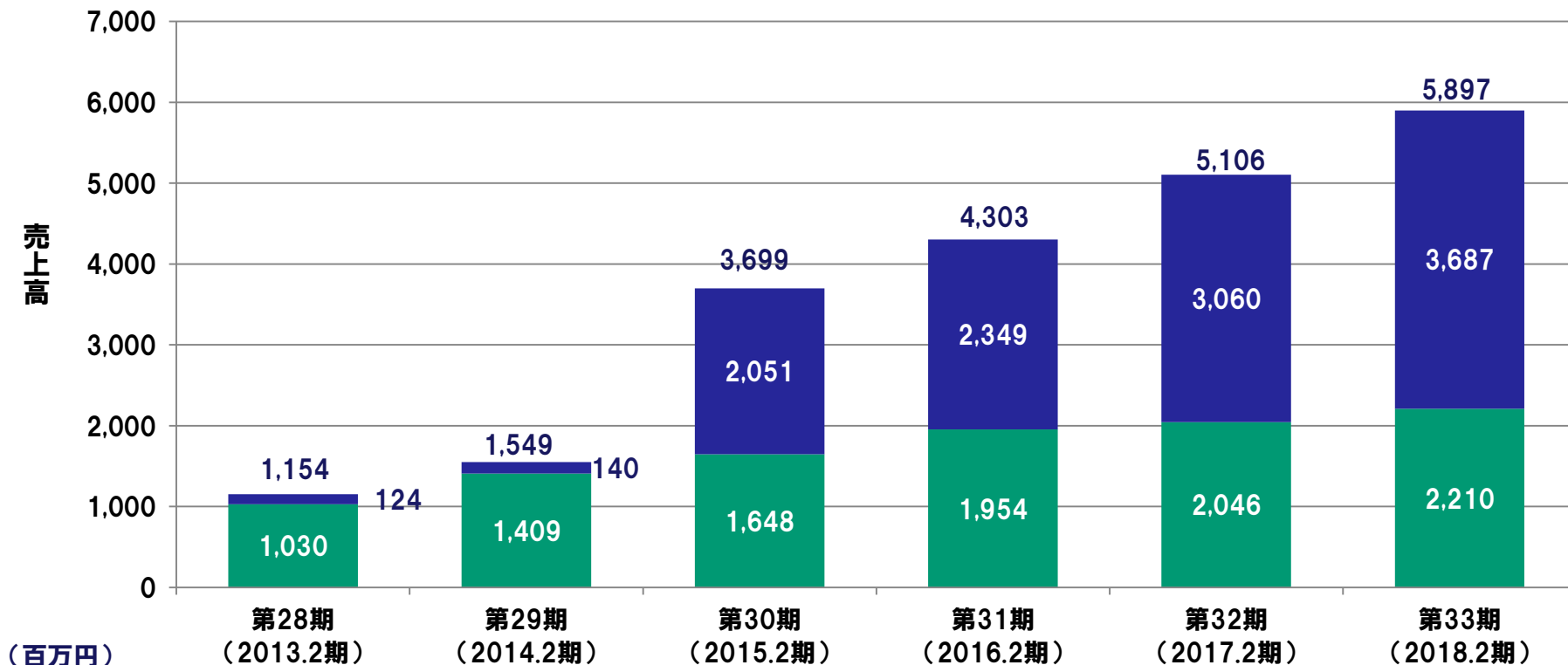
■ 業績推移



ヘルスケア事業の概況

(5)売上高推移【6期推移】

■ 自社開設施設の売上 ■ M&A取得施設の売上



	第28期 (2013.2期)	第29期 (2014.2期)	第30期 (2015.2期)	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
自社開設施設の売上	1,030	1,409	1,648	1,954	2,046	2,210
M&A取得施設の売上	124	140	2,051	2,349	3,060	3,687
売上合計	1,154	1,549	3,699	4,303	5,106	5,897

調剤報酬改定について

調剤報酬改定

特例的に調剤基本料を引き下げられる保険薬局の範囲が拡大した。

処方箋受付回数が月40千回超のグループに属する薬局のうち、
「**集中度95%超**の薬局」に限られていた特例の適用範囲が
「**集中度85%超**の薬局」にまで拡大された。

※集中度・・・特定の医療機関からの処方箋受付回数の比率

基準調剤加算が廃止された。

後発医薬品調剤体制加算の適用要件が引き上げられた。

適用要件である「後発医薬品の調剤数量割合」が
「**65%以上**」から「**75%以上**」に引き上げられた（「加算1」の場合）。

第33期業績の概要

(10)過去3期推移と第34期(2019年2月期)計画 株式会社メディカル一光

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	第34期計画 (2019.2期)
売上高	29,305	29,489	30,914	31,200
営業利益	1,426	1,200	1,405	1,100
経常利益	1,458	1,153	1,384	1,050
(%)	(5.0%)	(3.9%)	(4.5%)	(3.4%)
税引前利益	1,558	1,566	1,939	1,240
(%)	(5.3%)	(5.3%)	(6.3%)	(4.0%)
親会社株主に 帰属する 当期純利益	910	956	1,238	770

I. 第33期(2018年2月期) 決算概要

- 1.第33期業績の概要
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

II. 事業を取り巻く環境

- 1.市場環境

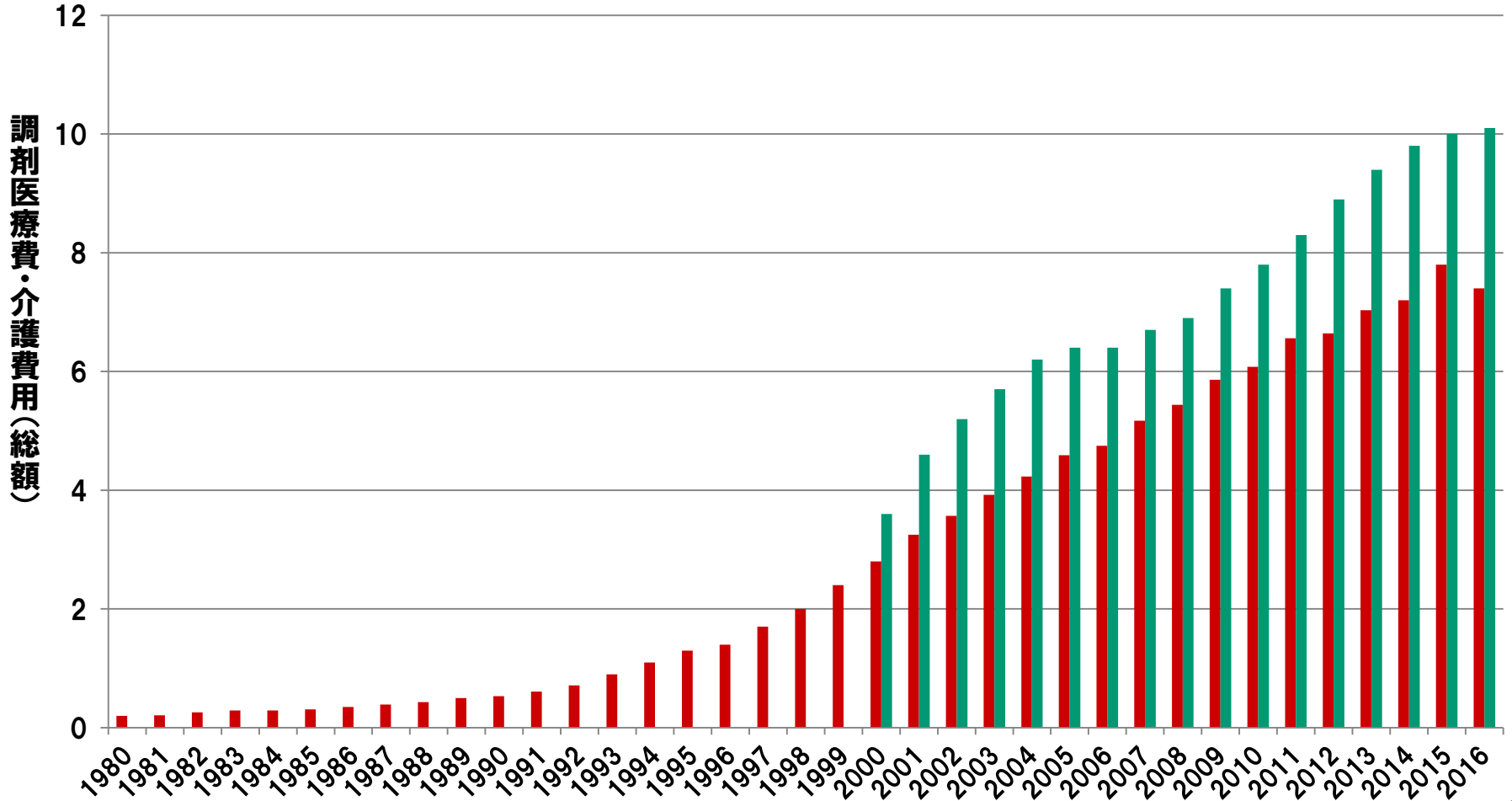
III. BS、PL、キャッシュ・フローの状況

- 1.2018年2月期 連結貸借対照表
- 2.2018年2月期 連結損益計算書
- 3.2018年2月期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

調剤医療費・介護費用推移

(兆円)

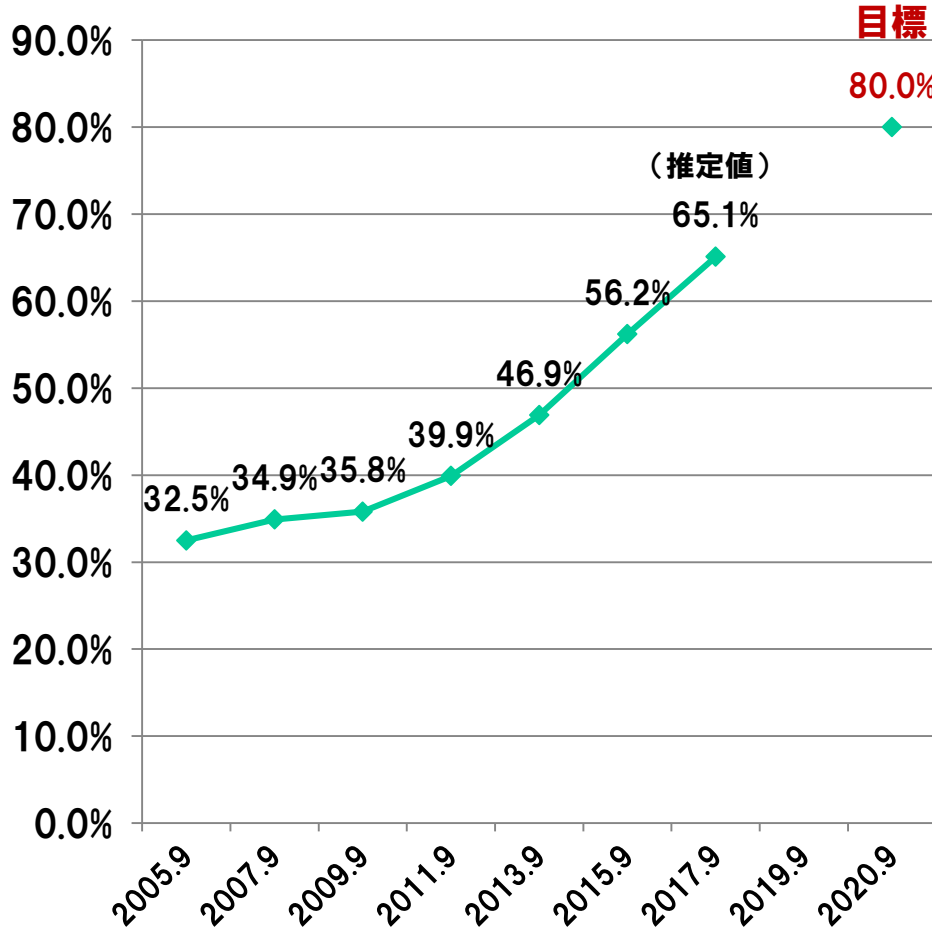
■ 調剤医療費 ■ 介護費用(総額)



ジェネリック医薬品シェア

<日本のジェネリック医薬品シェアの推移>

◆数量シェア



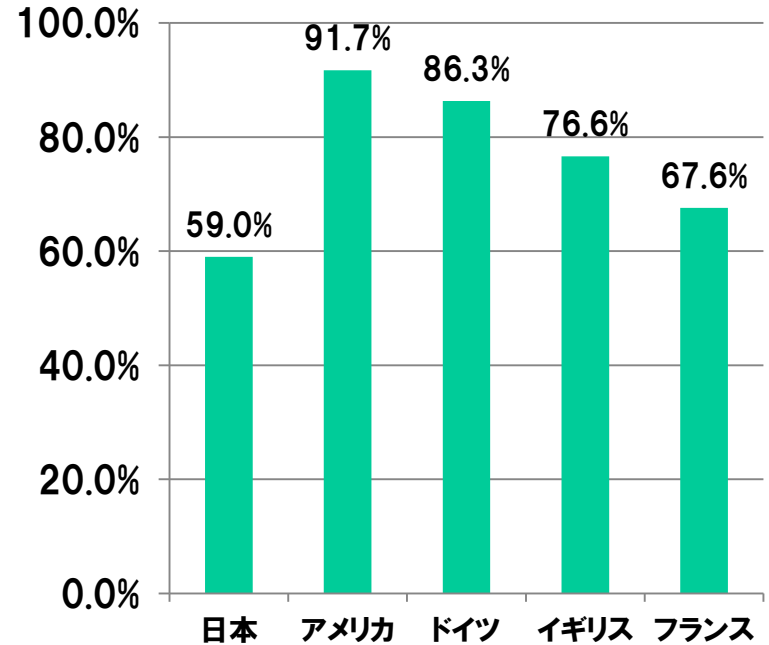
出所:厚生労働省

<政府目標>

2020年度末までのなるべく

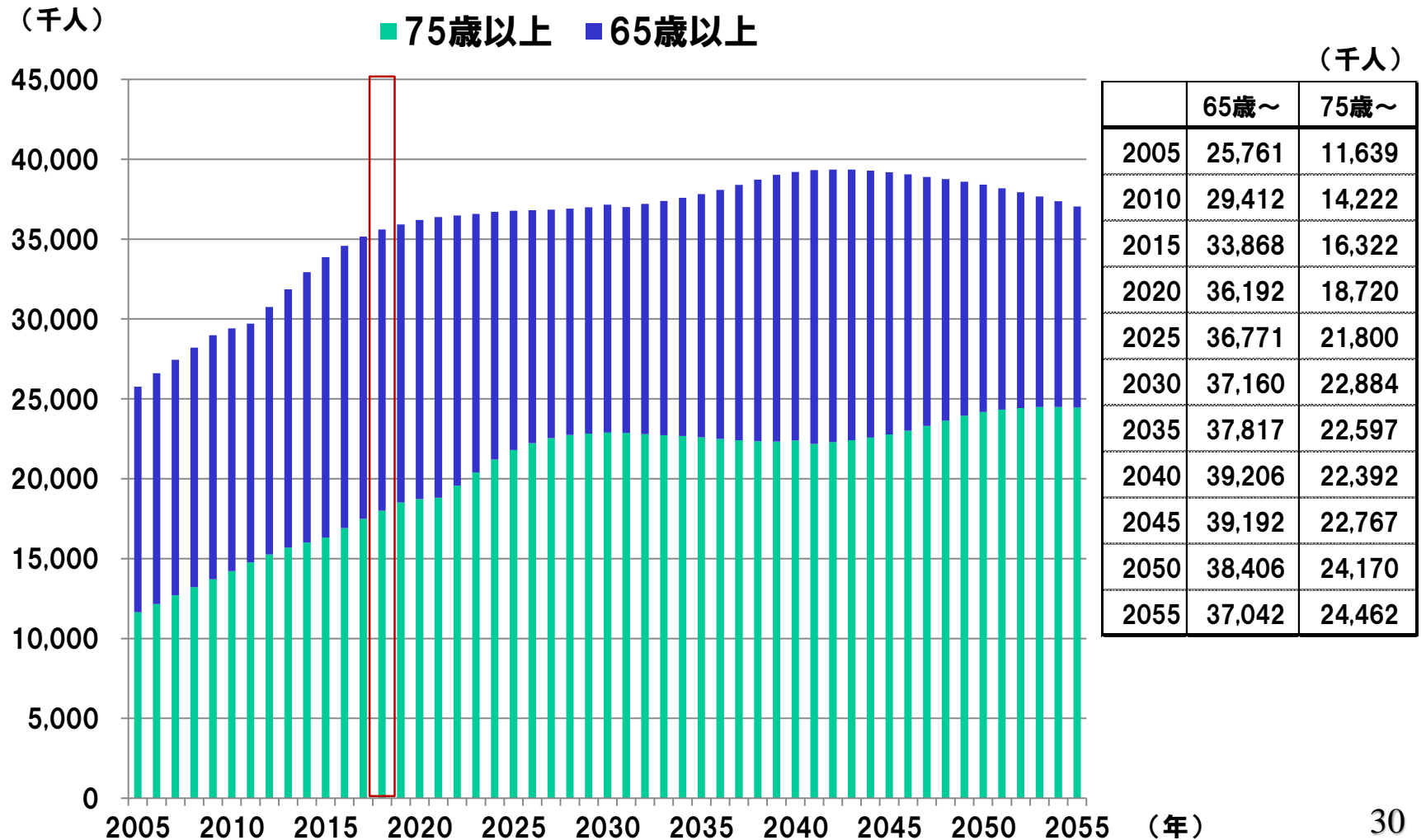
早い時期に**80%以上**

ジェネリック医薬品シェア(2016年)



65歳以上、75歳以上 将来推計人口

65歳以上人口、75歳以上人口の推移



(「日本の将来推計人口」平成29年推計、出生中位死亡中位の場合)

I. 第33期(2018年2月期) 決算概要

- 1.第33期業績の概要
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

II. 事業を取り巻く環境

- 1.市場環境

III. BS、PL、キャッシュ・フローの状況

- 1.2018年2月期 連結貸借対照表
- 2.2018年2月期 連結損益計算書
- 3.2018年2月期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

2018年2月期 連結BS

株式会社 **メディカル一光**

(百万円)

	第32期 (2017.2期)		第33期 (2018.2期)		前期比 増減額	
		構成比		構成比		
流動資産	10,521	42.2%	11,677	45.4%	1,155	売掛金
現預金	5,262	21.1%	5,655	22.0%	393	売上増加による増加
売掛金	3,624	14.5%	4,237	16.5%	612	
商品	1,100	4.4%	1,133	4.4%	33	
繰延税金資産	106	0.4%	130	0.5%	24	
その他	429	1.7%	522	2.0%	93	
有形固定資産	10,068	40.4%	10,118	39.3%	50	
建物・構築物	6,688	26.9%	6,293	24.5%	△395	
車両・器具備品	311	1.2%	315	1.2%	4	
土地	3,030	12.2%	3,015	11.7%	△15	
建設仮勘定	39	0.2%	495	1.9%	456	
無形固定資産	1,373	5.5%	1,126	4.4%	△247	
のれん	1,124	4.5%	924	3.6%	△200	
その他	249	1.0%	202	0.8%	△47	
投資その他の資産	2,945	11.8%	2,802	10.9%	△143	投資有価証券
投資有価証券	1,424	5.7%	1,510	5.9%	86	取得および時価増加
繰延税金資産	99	0.4%	102	0.4%	3	売却
差入保証金	754	3.0%	795	3.1%	41	
その他	668	2.7%	395	1.5%	△272	
	24,908	100.0%	25,723	100.0%	815	

2018年2月期 連結BS

(百万円)

	第32期 (2017.2期)		第33期 (2018.2期)		前期比 増減額	
		構成比		構成比		
流動負債	7,933	31.8%	8,785	34.2%	852	
買掛金	3,122	12.5%	3,383	13.2%	261	
1年内返済長期借入金等	3,398	13.6%	3,708	14.4%	310	
未払法人税	338	1.4%	515	2.0%	177	
その他	1,075	4.3%	1,179	4.6%	104	
固定負債	8,879	35.6%	7,637	29.7%	△ 1,242	
長期借入金	7,655	30.7%	6,331	24.6%	△ 1,324	
退職給付に係る負債	451	1.8%	505	2.0%	54	
その他	773	3.1%	801	3.1%	28	
純資産	8,095	32.5%	9,300	36.1%	1,205	利益剰余金
資本金	917	3.7%	917	3.6%	0	利益計上 +1,238百万円
資本剰余金	837	3.4%	837	3.3%	0	配当 △153百万円
利益剰余金	6,279	25.2%	7,364	28.6%	1,085	その他
自己株式	△ 199	△0.8%	△ 199	△0.8%	0	有価証券評価差額金
その他	261	1.0%	381	1.4%	120	+124百万円
負債・資本合計	24,908	100.0%	25,723	100.0%	815	

2018年2月期 連結PL

(百万円)

	第32期 (2017.2期)		第33期 (2018.2期)		前期比 増減額	
		構成比		構成比		
売上高	29,489	100.0%	30,914	100.0%	1,425	調剤薬局事業前期比457百万円増加、ヘルスケア事業前期比791百万円増加、医薬品卸事業前期比169百万円増加、不動産事業前期比8百万円増加
売上原価	26,218	88.9%	27,416	88.7%	1,198	
売上総利益	3,271	11.1%	3,498	11.3%	227	
販管費	2,070	7.0%	2,092	6.8%	22	
営業利益	1,200	4.1%	1,405	4.5%	205	
経常利益	1,153	3.9%	1,384	4.5%	231	
税引前当期純利益	1,566	5.3%	1,939	6.3%	373	
親会社株主に帰属する 当期純利益	956	3.2%	1,238	4.0%	282	

2018年2月期 連結CF

(百万円)

	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)
営業活動による キャッシュフロー	659	1,426
投資活動による キャッシュフロー	3	180
財務活動による キャッシュフロー	△1,230	△1,231
現金等の増減額	△567	376

(百万円)

【営業活動によるCF/概要】	
税金等調整前当期純利益	1,939
減価償却費、のれん償却額	786
減損損失	114
仕入債務の増加	265
投資有価証券売却損益	△264
売上債権の増加額	△612
法人税等の支払額	△627

【投資活動によるCF/概要】	
投資有価証券の売却	803
有形固定資産の取得	△422
投資有価証券の取得	△436

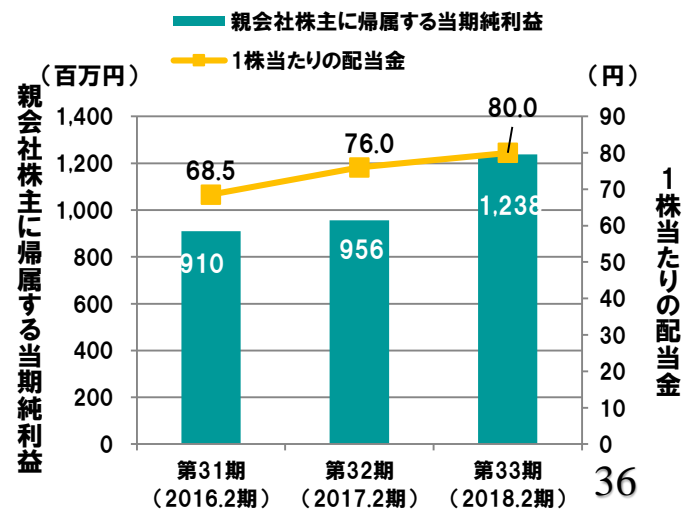
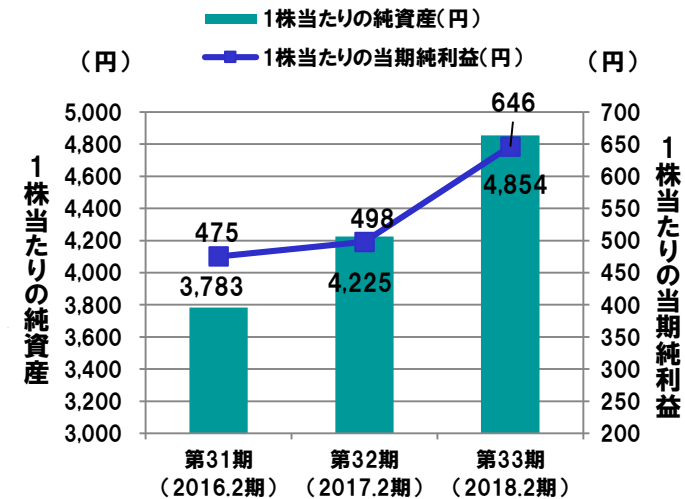
【財務活動によるCF/概要】	
借入金の純減少額	△1,014
リース債務の返済	△63
配当金の支払額	△153

1株当たりの当期純利益・配当金

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	前期比 増減額
経常利益	1,458	1,153	1,384	231
税引前当期純利益	1,558	1,566	1,939	373
親会社株主に帰属する 当期純利益	910	956	1,238	282

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	前期比 増減額
1株当たりの 当期純利益(円)	475.23	498.95	646.24	147.29
1株当たりの 純資産(円)	3,783.57	4,225.00	4,854.02	629.02
1株当たりの 配当金(円)	68.5	76.0	80.0	4.0
配当金総額 (千円)	131,250	145,621	153,286	7,665



株式会社メディカル一光 IR担当
電話:059-226-1193(代表)
FAX:059-227-6107
E-mail:ir@m-ikkou.co.jp
URL:http://www.m-ikkou.co.jp