

# 2022年2月期 第2四半期 決算説明会

2021年10月13日



 株式会社 **メディカル一光**グループ

代表取締役社長 南野 利久

1-連結業績ハイライト	…2
2-連結売上高	…3
3-連結収益	…4
4-セグメント別業績	
調剤薬局事業	…5
ヘルスケア事業	…6
医薬品卸事業	…7
不動産事業	…8
5-連結貸借対照表	
資産の部	…9
負債・純資産の部	…10
6-有利子負債と資産・収益のバランス	…11
7-連結キャッシュフロー	…12
8-業績および資産・負債等の推移	…13
9-主な経営指標の推移	…14
10-主な事業部門の概況	
調剤薬局事業の概況	…15
ヘルスケア事業の概況	…19
医薬品卸事業の概況	…23
11-2022年2月期 通期業績見通し	…24
12-成長戦略	…25
13-配当政策	…26

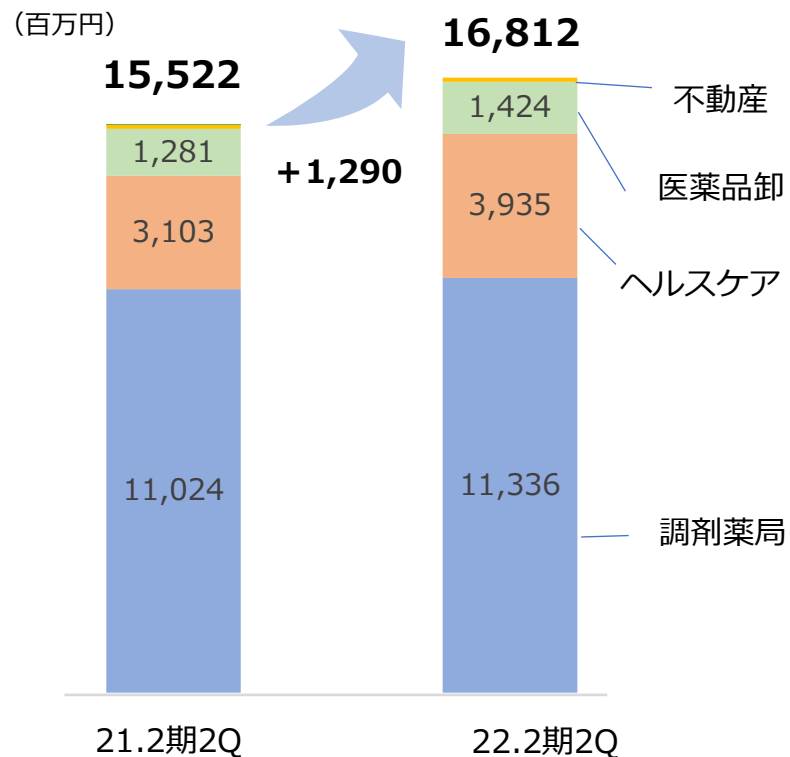
## 全体概要

- 売上高は前期比108.3%、前々期比104.7%を確保。
- 各利益項目とも堅調で、親会社株主に帰属する四半期純利益はコロナ前水準を超過。

(単位：百万円)	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	22.2期2Q	前々期比		前期比		期初計画比	
	実績	実績	期初計画	実績		比率		比率		比率
	①	②	③	④	④－①	④/①	④－②	④/②	④－③	④/③
売上高	16,063	15,522	16,750	16,812	749	104.7%	1,290	108.3%	62	100.4%
売上原価	14,312	14,040	－	14,995	683	104.8%	955	106.8%	－	－
売上総利益	1,751	1,482	－	1,817	65	103.7%	334	122.6%	－	－
(対売上比)	10.9%	9.6%	－	10.8%	－	－	－	－	－	－
販管費	1,128	1,087	－	1,168	40	103.6%	81	107.5%	－	－
営業利益	623	395	600	648	25	104.0%	253	164.1%	48	108.1%
(対売上比)	3.9%	2.6%	3.6%	3.9%	－	－	－	－	－	－
経常利益	632	402	640	685	53	108.5%	283	170.4%	45	107.2%
(対売上比)	3.9%	2.6%	3.8%	4.1%	－	－	－	－	－	－
税引前四半期純利益	643	708	－	784	141	122.0%	76	110.8%	－	－
(対売上比)	4.0%	4.6%	－	4.7%	－	－	－	－	－	－
親会社株主に帰属する 四半期純利益	397	434	430	445	48	112.1%	10	102.5%	15	103.6%

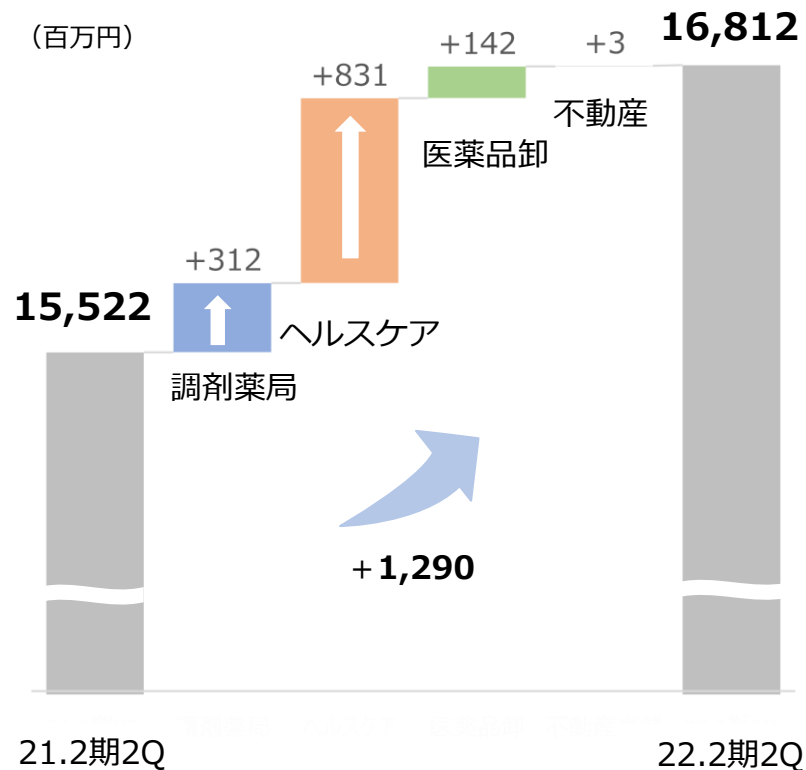
## 売上高 内訳 (前期比)

- 調剤薬局、ヘルスケア、医薬品卸の各セグメントにおいて、売上伸長。



## 売上高 増減要因 (前期比)

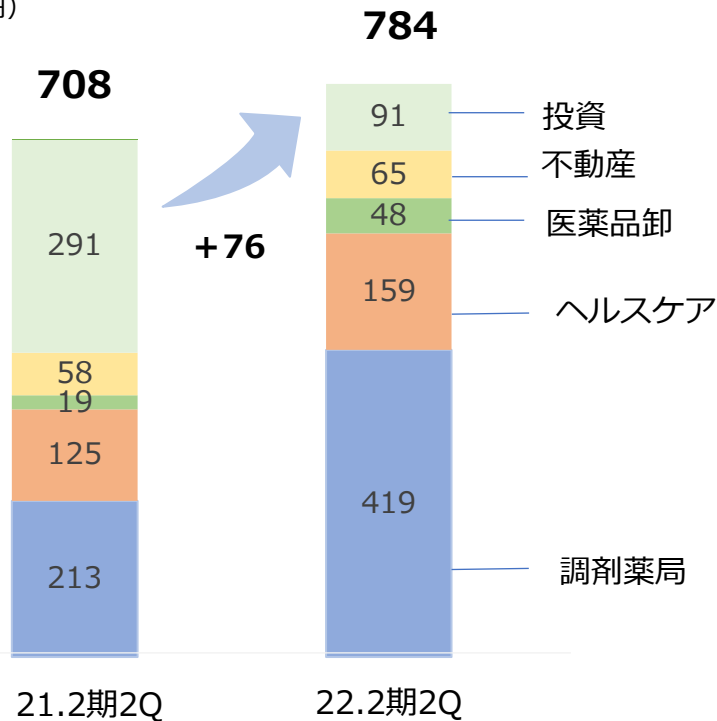
- ヘルスケアにおいて、前期グループ入りしたライフケアの売上が寄与。



## 税引前四半期純利益 内訳 (前期比)

- 主要セグメントにおいて増益。
- 前期に投資事業として291百万円を計上した投資有価証券売却益は一過性要因。

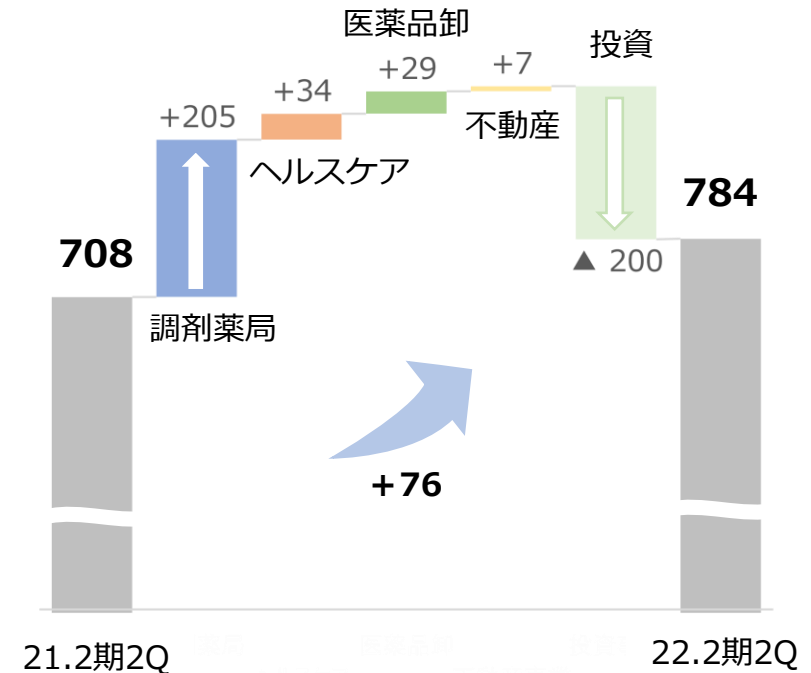
(百万円)



## 税引前四半期純利益 増減要因 (前期比)

- 調剤薬局事業の収益が大幅改善。連結収益押し上げ要因に。

(百万円)



# セグメント別業績（調剤薬局事業）

- 処方箋枚数は前期比105.8%。コロナ前の水準には至らないものの、薬剤料、技術料ともに前期比増加。調剤薬局事業全体の売上は前期比102.8%。
- 収益面では、増収効果に加え、労務費や諸経費の抑制から前期比増益達成。

(単位：千枚、百万円)

	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	前々期比		前期比	
	実績	実績	実績	③-①	比率	③-②	比率
	①	②	③		③/①		④/②
処方箋枚数	966	842	891	▲ 75	92.2%	48	105.8%
売上高	11,489	11,024	11,336	▲ 152	98.7%	312	102.8%
薬剤料	9,320	9,040	9,188	▲ 131	98.6%	148	101.6%
技術料	2,124	1,937	2,101	▲ 22	98.9%	164	108.5%
その他	43	46	46	2	105.3%	0	98.7%
売上原価・販管費	11,111	10,807	10,923	▲ 188	98.3%	116	101.1%
労務費	1,739	1,716	1,731	▲ 7	99.6%	15	100.9%
(対売上比)	15.1%	15.6%	15.3%	-	-	-	-
営業利益	377	217	413	36	109.6%	195	190.0%
(対売上比)	3.3%	2.0%	3.7%	-	-	-	-
経常利益	375	213	424	48	113.0%	210	198.7%
(対売上比)	3.3%	1.9%	3.7%	-	-	-	-
税引前利益	371	213	419	47	112.9%	205	196.4%
(対売上比)	3.2%	1.9%	3.7%	-	-	-	-
店舗数(期末時点)	93	93	91	▲ 2	-	▲ 2	-

# セグメント別業績（ヘルスケア事業）

- 2021年11月にグループ入りしたライフケアの売上がフルに寄与。
- 売上高は前期比126.8%、前々期比でも126.7%を確保。
- 収益面でも前期比増加ながら、前々期比の水準までには戻らず。

(単位：百万円)

	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	前々期比		前期比	
	実績	実績	実績	③ - ①	比率	③ - ②	比率
	①	②	③		③ / ①		④ / ②
売上高	3,106	3,103	3,935	828	126.7%	831	126.8%
居住系介護サービス	1,766	1,802	2,491	724	141.0%	688	138.2%
通所系介護サービス	820	779	831	11	101.4%	52	106.7%
福祉用具・その他	519	521	612	92	117.8%	90	117.4%
営業利益	158	122	149	▲ 8	94.3%	26	121.5%
(対売上比)	5.1%	4.0%	3.8%	-	-	-	-
経常利益	166	125	159	▲ 6	96.2%	34	127.1%
(対売上比)	5.3%	4.1%	4.1%	-	-	-	-
税引前利益	165	125	159	▲ 6	96.4%	34	127.1%
(対売上比)	5.3%	4.1%	4.1%	-	-	-	-

# セグメント別業績（医薬品卸事業）

- 前期から続いたコロナ禍における営業活動の制約や、外来診療の抑制等による需要減は底を打ち、回復基調に転じている状況。
- 売上高は前期比111.2%。経常利益は経費抑制に努め前期比255.3%の増益達成。

（単位：百万円）

	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	前々期比		前期比	
	実績	実績	実績	③ - ①	比率	③ - ②	比率
	①	②	③		③ / ①		④ / ②
売上高	1,350	1,281	1,424	73	105.4%	142	111.2%
営業利益	41	20	50	8	121.0%	29	240.6%
（対売上比）	3.1%	1.6%	3.5%	-	-	-	-
経常利益	40	19	48	7	119.1%	29	255.3%
（対売上比）	3.0%	1.5%	3.4%	-	-	-	-
税引前利益	40	19	48	7	119.1%	29	255.3%
（対売上比）	3.0%	1.5%	3.4%	-	-	-	-



# セグメント別業績（不動産事業）

## 損益

### ■ 賃貸不動産収入は大きなブレもなく底堅く推移中

(単位：百万円)

	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	前々期比		前期比	
	実績	実績	実績	③－①	比率	③－②	比率
	①	②	③		③/①		④/②
売上高	116	113	116	0	99.3%	3	102.7%
営業利益	67	58	65	▲ 1	97.2%	7	112.2%
(対売上比)	57.5%	51.5%	56.2%	－	－	－	－
経常利益	61	58	65	3	106.0%	7	112.3%
(対売上比)	52.8%	51.5%	56.3%	－	－	－	－
税引前利益	61	58	65	3	106.0%	7	112.3%
(対売上比)	52.8%	51.5%	56.3%	－	－	－	－

## 賃貸不動産利回り

(単位：百万円)

	取得価格	21.8月末 簿価	年間賃料	利回り (取得価格ベース)	利回り (2Q簿価ベース)
	①	②	③	③/①	③/②
	グループ全体	2,468	1,395	190	7.7%
メディカルー光グループ	1,442	988	77	5.4%	7.9%
ヘルスケア・キャピタル	1,025	406	112	11.0%	27.7%

# 連結貸借対照表（資産の部）

(単位：百万円)

	21.2期2Q	21.2期末	22.2期2Q	前期末 増減額
流動資産	12,173	13,654	15,662	2,008
現預金	5,729	7,003	8,613	① 1,609
売掛金	4,661	4,737	5,003	② 266
商品	1,125	1,095	1,266	③ 171
有形固定資産	10,084	10,114	10,090	▲ 23
建物・構築物	6,151	6,185	6,043	▲ 142
土地	3,193	3,176	3,739	④ 562
無形固定資産	1,264	1,933	1,795	▲ 137
のれん	1,115	1,780	1,656	▲ 124
投資その他の資産	2,343	2,852	2,615	⑤ ▲ 237
投資有価証券	780	1,090	889	▲ 201
敷金及び保証金	749	907	891	▲ 16
固定資産	13,692	14,900	14,501	▲ 398
資産合計	25,866	28,555	30,164	1,609

## ① 現預金

- ・年度資金の前倒し調達と第三者割当増資により一時的に現預金増加

## ② 売掛金

- ・調剤薬局事業+207

## ③ 商品

- ・医薬品卸事業+158

## ④ 土地

- ・三重県桑名市に取得済の土地を建設仮勘定より振替

## ⑤ 投資有価証券

- ・有価証券売却により減少

# 連結貸借対照表（負債・純資産の部）

(単位：百万円)

	21.2期2Q	21.2期末	22.2期2Q	前期末 増減額
流動負債	7,777	9,098	9,057	▲ 40
買掛金	3,322	3,445	3,614	① 169
短期借入金等	3,241	3,991	4,086	② { 95
リース債務	37	42	42	
固定負債	7,964	8,971	9,523	551
長期借入金	6,724	7,611	8,177	565
リース債務	247	245	224	▲ 21
株主資本	10,150	10,476	11,073	③ 597
非支配株主持分	-	-	531	④ 531
純資産	10,123	10,486	11,584	1,098
負債・純資産	25,866	28,555	30,164	1,609

## ①買掛金

- ・調剤薬局事業+89
- ・医薬品卸事業+75

## ②借入金

- ・年度資金の前倒し調達実施

## ③株主資本

- ・資本剰余金+226
- ・利益剰余金+370

## ④非支配株主持分

- ・イオン株式会社、東邦ホールディングス株式会社を割当先とする第三者割当増資によるもの

# 有利子負債と資産・収益のバランス

## Net有利子負債と資産のバランス

(単位：百万円)

	有利子負債	現預金	Net 有利子負債	投資 有価証券	賃貸不動産 簿価	Net有利子負債 － 投資有価証券 － 賃貸不動産
	①	②	③ = ① - ②	④	⑤	③ - ④ - ⑤
メディカルー光	3,217	4,607	▲ 1,390	110	988	▲ 2,488
ハピネライフー光	7,866	3,010	4,856	1	0	4,855
ヘルスケア・キャピタル	1,446	995	450	777	406	▲ 733
グループ全体	12,529	8,613	3,916	889	1,395	1,632

※ 1. 2021年8月末時点

2. メディカルー光は、調剤薬局事業・医薬品卸事業を運営する子会社を含み、ハピネライフー光は、ヘルスケア事業を運営する子会社を含む

## Net有利子負債と収益力のバランス

(単位：百万円)

				EBITDA
	営業利益	減価償却費	のれん償却額	⑥ + ⑦ + ⑧
	⑥	⑦	⑧	
グループ全体	1,030	626	209	1,865

※EBITDAは2021年2月期

**Net有利子負債から  
投資有価証券、賃貸不  
動産を控除した数値は  
通期EBITDAの範囲内**

# 連結キャッシュフロー

(単位：百万円)

	20.2期2Q	21.2期2Q	22.2期2Q	前期 増減額
営業キャッシュフロー	1,328	369	334	▲ 34
税金等調整前四半期純利益	643	708	784	76
減価償却費	313	304	305	1
のれん償却額	95	93	124	① 30
有価証券売却損益 (▲は益)	▲ 9	▲ 306	▲ 104	201
売上債権増減額 (▲は増加)	▲ 286	0	▲ 266	▲ 265
棚卸資産増減額 (▲は増加)	▲ 59	15	▲ 171	▲ 186
仕入債務増減額 (▲は減少)	288	▲ 8	170	179
投資キャッシュフロー	▲ 317	▲ 11	▲ 46	▲ 34
投資有価証券売却による収入	80	1,005	602	▲ 402
投資有価証券取得による支出	▲ 169	▲ 737	▲ 402	335
有形固定資産取得による支出	▲ 255	▲ 380	▲ 260	120
財務キャッシュフロー	4,078	▲ 323	1,314	1,637
長期借入金による収入	1,450	1,550	2,550	② 1,000
長期借入金の返済による支出	▲ 1,800	▲ 1,700	▲ 1,809	▲ 108
非支配株主からの払込による収入	0	0	750	③ 750
現金及び現金同等物増減額	5,089	34	1,602	1,567
現金及び現金同等物四半期末残高	10,306	5,606	8,407	2,800

## ① のれん償却額

- ・2020年11月にグループ化した(株)ライフケアののれん分増加

## ② 長期借入金

- ・年度資金借入の前倒し調達

## ③ 被支配株主からの払込による収入

- ・イオン株式会社、東邦ホールディングス株式会社を割当先とする第三者割当増資によるもの

# 業績および資産・負債等の推移

(単位：百万円)

	17.2期	18.2期	19.2期	20.2期	21.2期	21.2期2Q	22.2期2Q	前期末 増減
売上高	29,489	30,914	31,222	32,042	31,603	15,522	16,812	1,290
営業利益 ①	1,200	1,405	1,043	1,204	1,030	395	648	253
経常利益	1,153	1,384	1,053	1,225	1,204	402	685	283
税引前(四半期)純利益	1,566	1,939	1,168	1,272	1,443	708	784	76
親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益	956	1,238	711	801	836	434	445	10
減価償却費 ②	612	627	653	634	626	304	305	1
のれん償却額 ③	143	154	191	191	209	93	124	30
EBITDA ①+②+③	1,955	2,188	1,888	2,030	1,865	793	1,078	285
現預金 ④	5,262	5,655	5,306	5,694	7,003	5,729	8,613	2,883
有利子負債 ⑤	11,480	10,428	11,154	10,217	11,890	10,251	12,529	2,278
Net有利子負債 ⑤-④	6,218	4,772	5,847	4,522	4,887	4,521	3,916	▲ 605
投資額	1,568	983	1,828	308	1,480	384	254	▲ 129
純資産額	8,095	9,300	9,551	10,170	10,486	10,123	11,584	1,460
総資産額	24,908	25,723	26,206	26,193	28,555	25,866	30,164	4,298

# 主な経営指標の推移

		17.2期	18.2期	19.2期	20.2期	21.2期	21.2期2Q	22.2期2Q	前期末 増減
売上高経常利益率	%	3.9	4.5	3.4	3.8	3.8	2.6	4.1	1.5
売上高税引前利益率	%	5.3	6.3	3.7	4.0	4.6	4.6	4.7	0.1
自己資本比率	%	32.5	36.2	36.4	38.8	36.7	39.1	36.6	▲ 2.5
EBITDA有利子負債倍率	倍	3.2	2.2	3.1	2.2	2.6	—	—	—
総資産利益率 (ROA)	%	3.8	4.9	2.7	3.1	3.1	1.7	1.5	▲ 0.2
自己資本利益率 (ROE)	%	12.5	14.2	7.5	8.1	8.1	4.3	4.0	▲ 0.2
株価収益率 (PER)	倍	14.0	18.0	24.4	20.6	13.6	—	—	—
株価純資産倍率 (PBR)	倍	1.6	2.4	1.8	1.6	1.1	—	—	—
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	249.47	323.12	185.95	210.36	221.63	114.76	118.65	3.88
1株当たり純資産 (BPS)	円	2,112.50	2,427.01	2,505.51	2,667.87	2,791.69	2,695.00	2,942.80	247.80
時価総額	百万円	13,355	22,264	17,270	16,488	11,306	13,279	10,479	▲ 2,800

※ 1. 当社は2021年3月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。1株当たり当期(四半期)純利益は、17.2期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、算定しております。

2. 時価総額：各期末株価終値×発行済株式数（自己株式除く）

## 処方箋枚数 3期比較（既存店）

- 処方箋枚数は、2021年4月に前年同期比、増加基調に転換。
- 足元では前年同期比やや拮抗するものの、前年同期比を上回る水準にて推移。

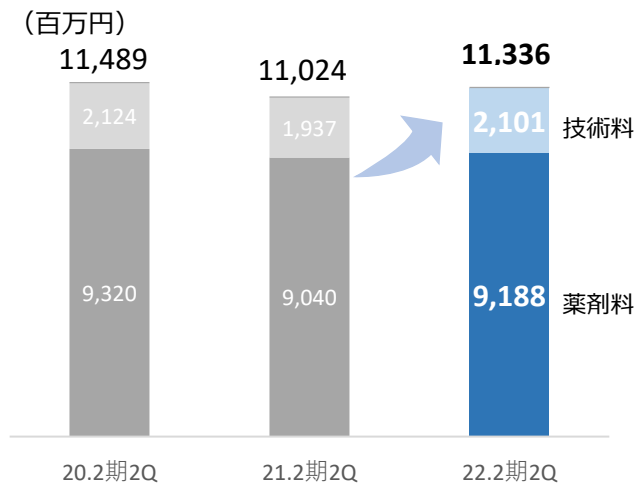


(注) 期初（3月）第1週の月曜日を起点に同曜日の21日移動平均ベースで比較

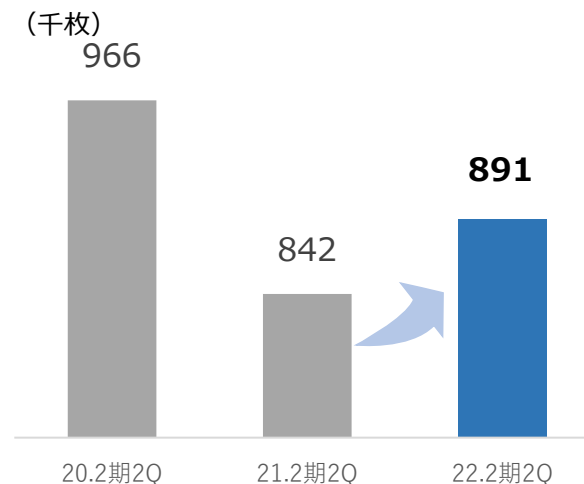


# 調剤薬局事業の概況②

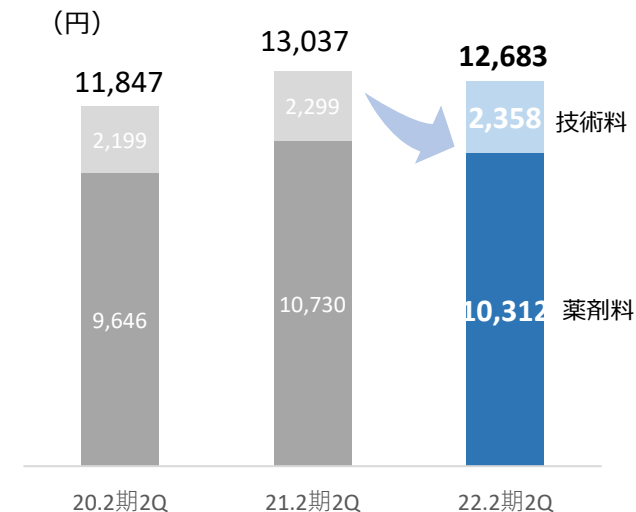
## 調剤売上高



## 処方箋枚数 (全店ベース)



## 処方箋単価



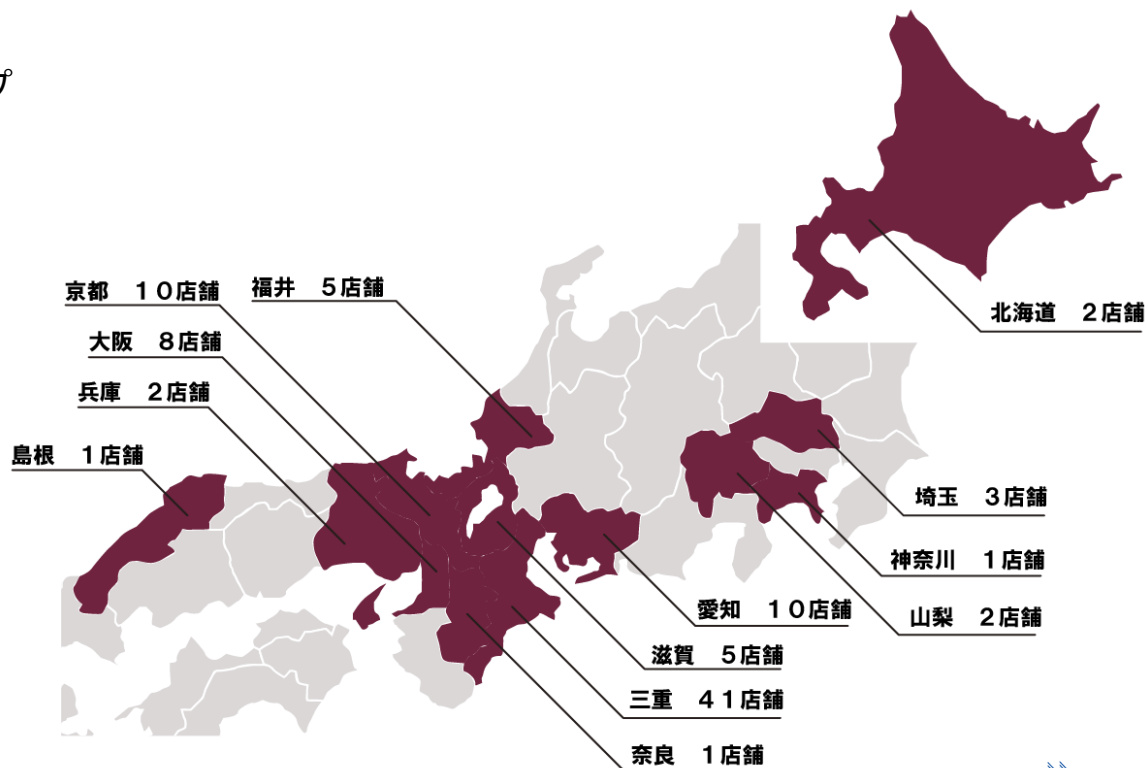
■ 処方箋単価は、薬価改定等の影響から下落しているものの、処方箋枚数の回復により調剤薬局事業の売上高は増加。

# 調剤薬局事業の概況③

## 店舗展開

	15.2期末	16.2期末	17.2期末	18.2期末	19.2期末	20.2期末	21.2期末	22.2期2Q末
開局店舗数	2	2	1	2	2	2	1	0
M&A取得店舗数	3	1	1	0	1	0	0	0
閉局店舗数	1	1	1	3	1	4	1	2
期末店舗数	91	93	94	93	95	93	93	91

## 店舗マップ



## 健康サポート薬局

- 2021年8月にフラワー薬局服部店（三重県伊賀市）が健康サポート薬局に適合〔累計3店舗〕



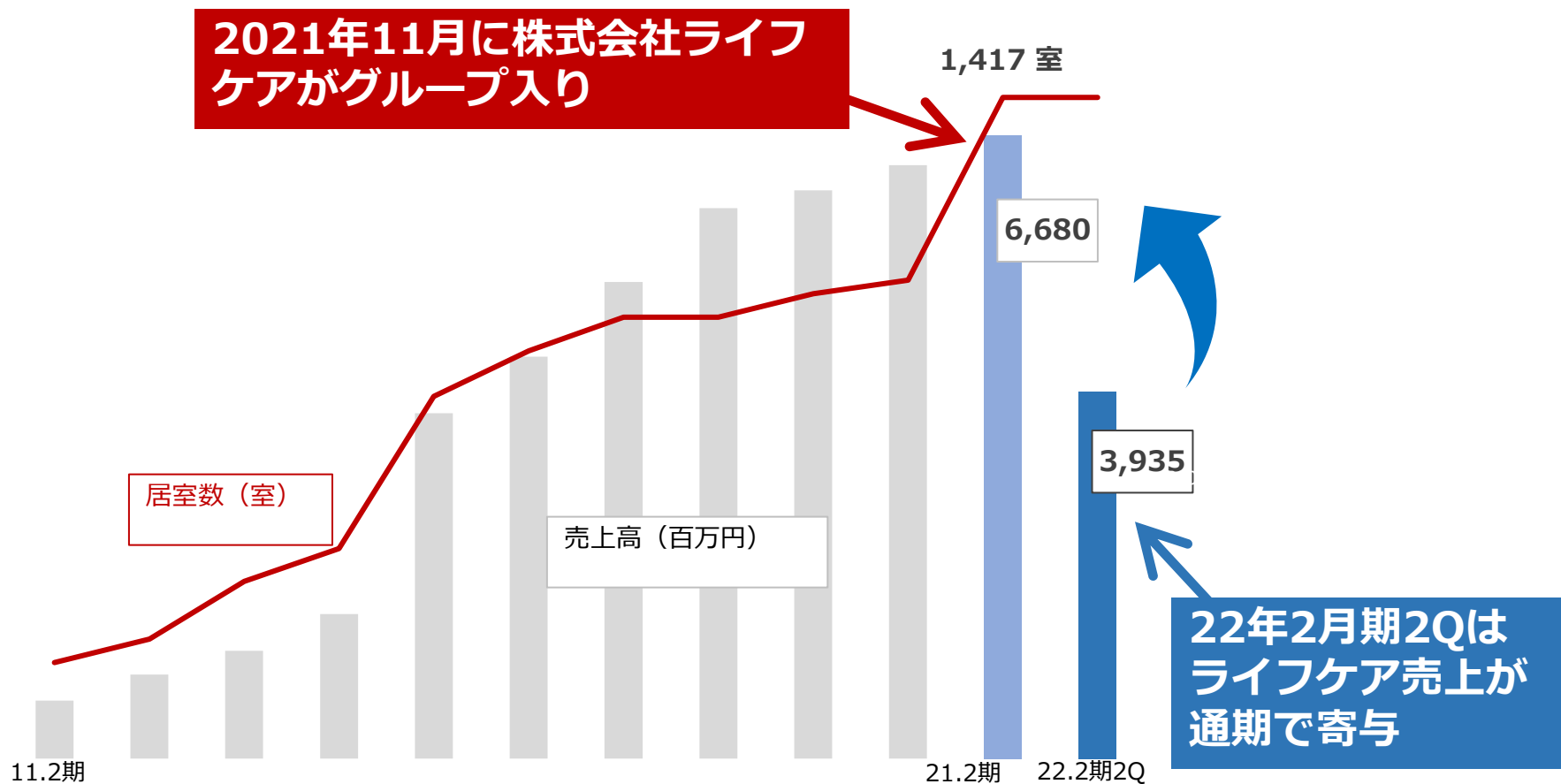
## 地域連携薬局

- 2021年8月に久居センター薬局（三重県津市）が地域連携薬局に認定



# ヘルスケア事業の概況①

## 売上高と居室数推移



# ヘルスケア事業の概況②

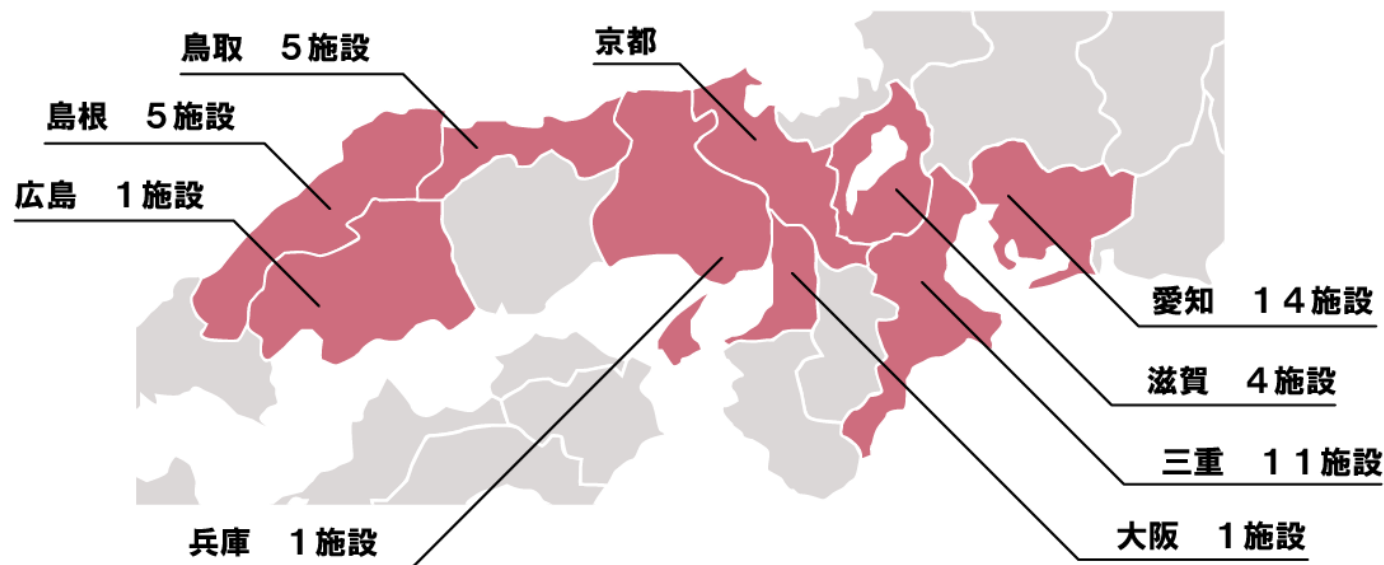
## 施設内訳

(2021年8月末)

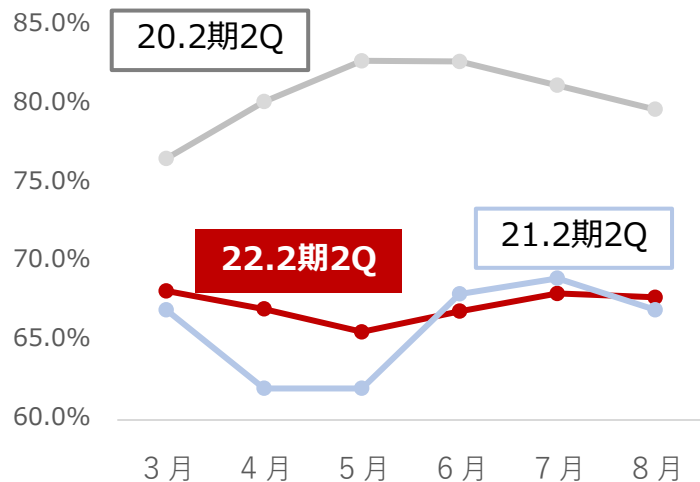
有料老人ホーム	34 施設
サービス付き高齢者向け住宅	1 施設
グループホーム	7 施設
居住系介護施設 (合計)	42 施設
入居定員数	1,417 人

ショートステイ	1 施設
小規模多機能ホーム	10 施設
通所介護事業所	22 事業所
居宅介護支援事業所	18 事業所
訪問介護事業所	7 事業所
訪問看護事業所	3 事業所
福祉用具レンタル・販売	7 拠点

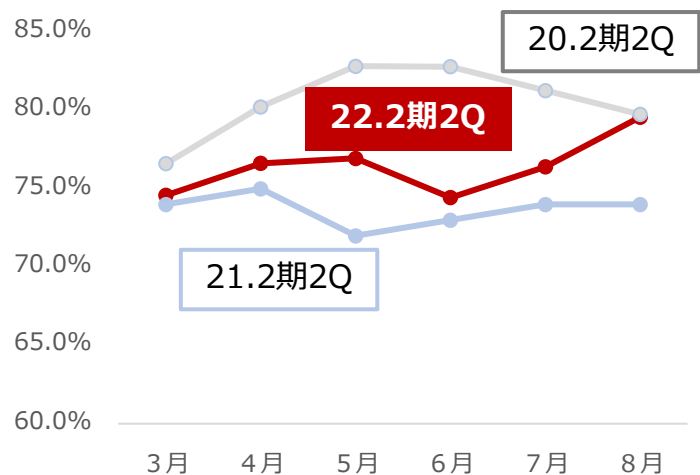
## 施設マップ



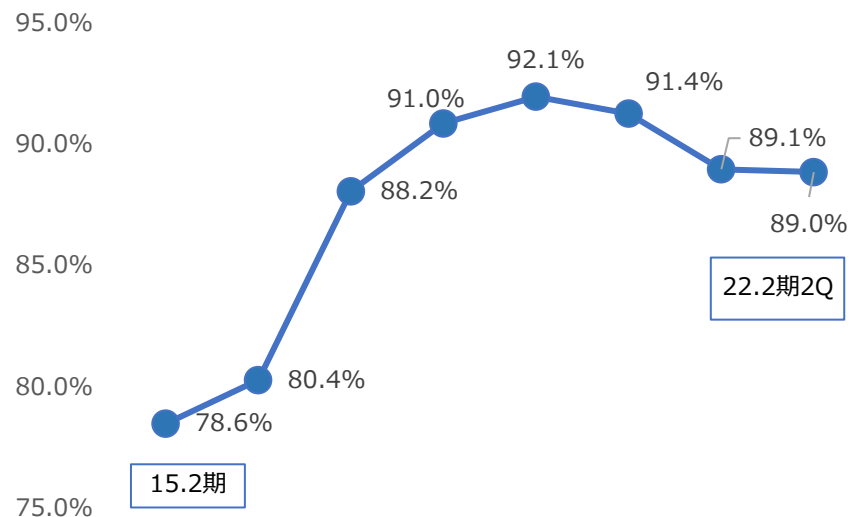
## 稼働率（デイサービス）3期比較



## 稼働率（小規模多機能・ショートステイ）3期比較



## 入居率（15.2期以降の推移）

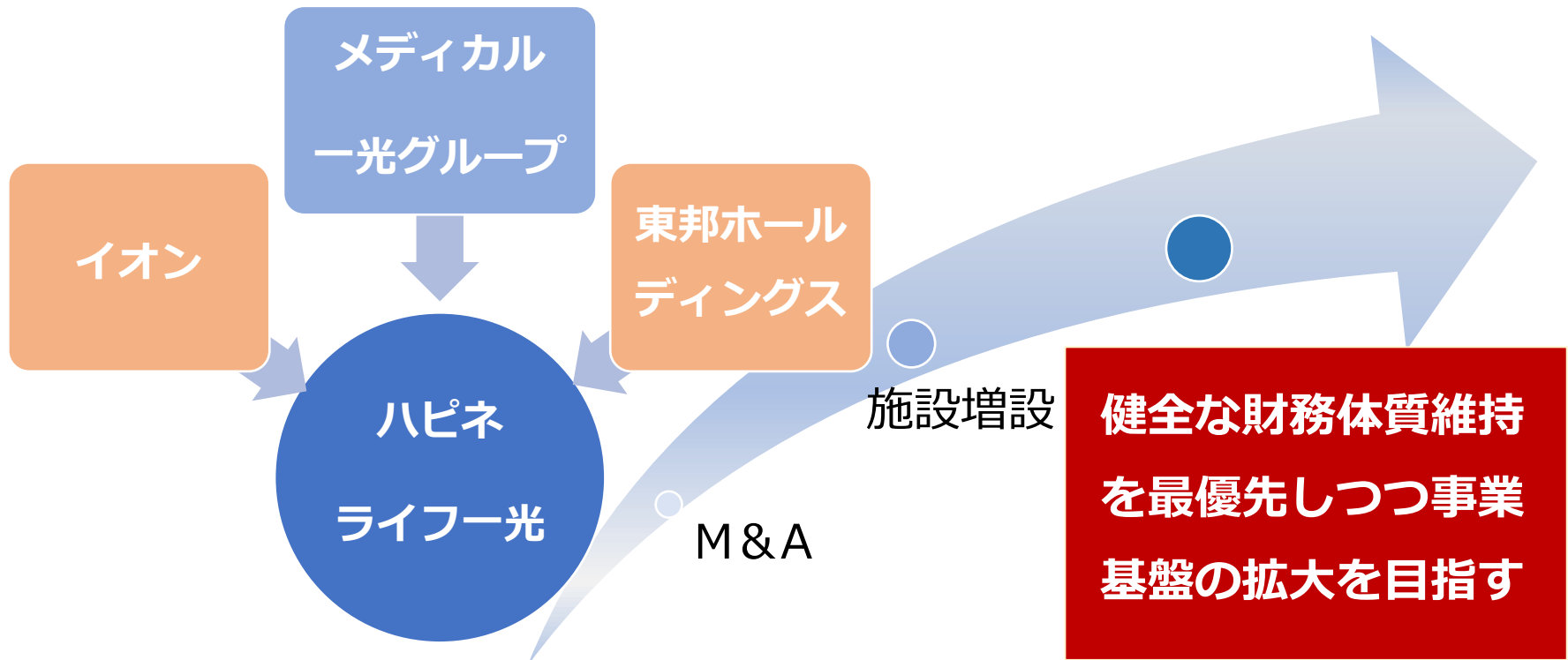


■ 入居率はコロナ禍で低迷しているものの、稼働率は利用控えに、やや回復の兆しが見受けられる状況に。

# ヘルスケア事業の概況④

## 第三者割当増資

- 2021年6月、連結子会社 ハピネライフー光においてイオン株式会社ならびに東邦ホールディングス株式会社を割当先とする第三者割当増資を実施。

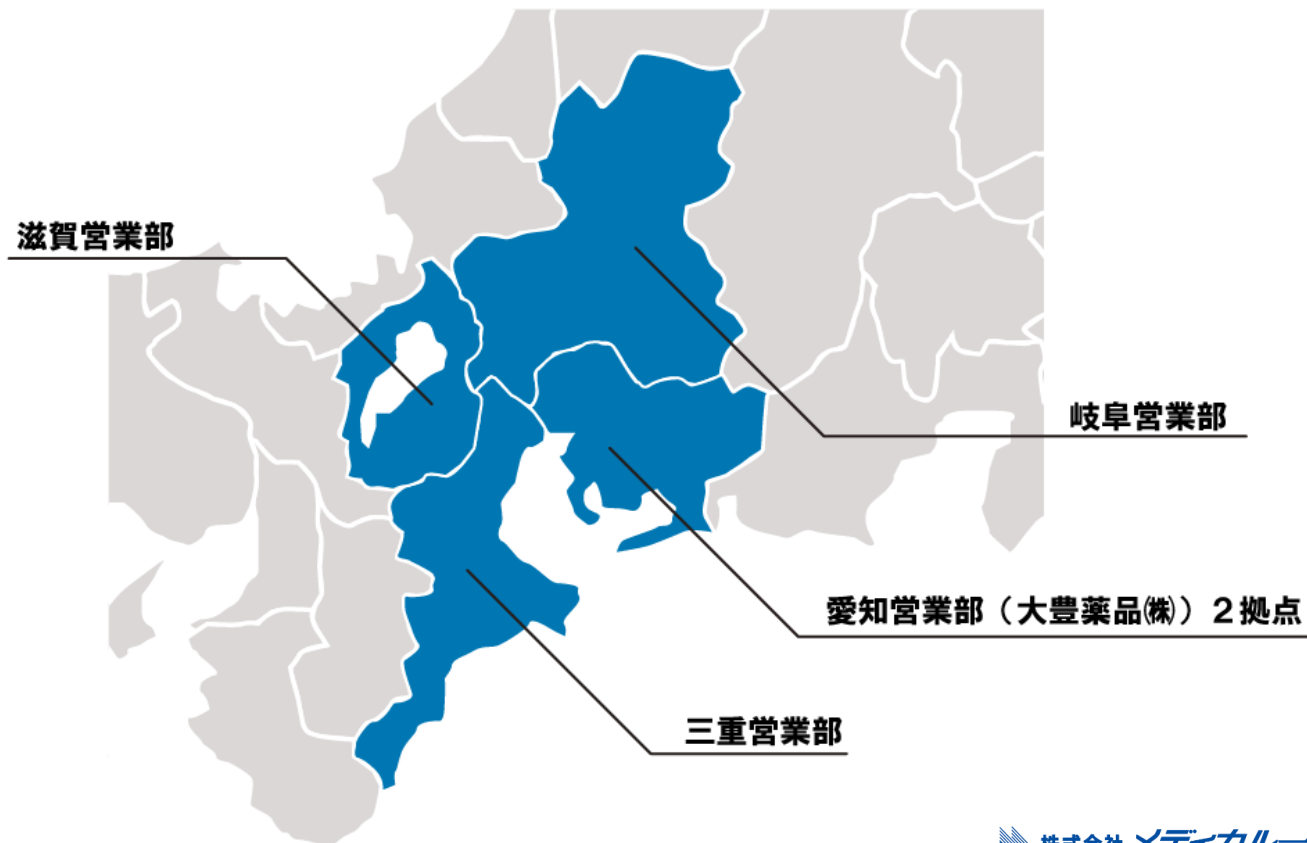


## 事業展開

- 三重県・岐阜県・滋賀県・愛知県の医療機関へジェネリック医薬品を販売

## 営業拠点

2021年8月末現在





# 2022年2月期 通期業績見通し



- 22.2期の通期は、売上高33,450百万円、営業利益1,240百万円、経常利益1,290百万円、税引前利益1,450百万円、親会社株主に帰属する当期純利益870百万円の計画。
- 売上高、各利益項目のいずれも前期を上回り、コロナ前の20.2期実績を超過見込み。
- 22.2期2Qで通期計画に対し、売上高は進捗率50.3%、経常利益同53.2%を達成済。

(単位：百万円)

	20.2期	21.2期	22.2期	前々期比		前期比		22.2期2Q	進捗率
	実績	実績	通期計画	比率		比率		実績	
	①	②	③	③-①	③/①	③-②	③/②	④	④/③
売上高	32,042	31,603	33,450	1,408	104.4%	1,847	105.8%	16,812	50.3%
営業利益	1,204	1,030	1,240	36	102.9%	210	120.3%	648	52.3%
(対売上比)	3.8%	3.3%	3.7%	-	-	-	-	3.9%	-
経常利益	1,225	1,204	1,290	65	105.3%	86	107.1%	685	53.2%
(対売上比)	3.8%	3.8%	3.9%	-	-	-	-	4.1%	-
税引前(四半期)純利益	1,272	1,443	1,450	178	113.9%	7	100.4%	784	54.1%
(対売上比)	4.0%	4.6%	4.3%	-	-	-	-	4.7%	-
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	801	836	870	69	108.5%	34	104.0%	445	51.2%

## 計数目標

### ▶ 中期経営計画

2024年2月期

売上高350億円、経常利益15億円を目指す

## キーマッセージ

- ▶ 健全な財務体質の維持・自己資本の拡充
- ▶ 良質な資産を前提とした事業規模拡大
- ▶ グループ経営の連携と効率化
- ▶ ICTの活用推進

- 22.2期の普通株式 1株当たり配当金は、従前予定通り40円（中間20円、期末20円）を予想。
- 但し、中長期的な配当性向は20%を目安に検討していく方針。

		19.2期 実績	20.2期 実績	21.2期 実績	22.2期2Q 実績	22.2期 計画
経常利益	百万円	1,053	1,225	1,204	685	1,290
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	百万円	711	801	836	445	870
1株当たり 当期(四半期)純利益	円	185.95	210.36	221.63	118.65	231.62
1株当たり配当金	円	80	85	80	20	40
期末	円	40	45	40	—	20
中間	円	40	40	40	20	20
配当性向	%	21.5	20.2	18.0	16.9	—

※ 1. 当社は2021年3月1日付で普通株式 1株につき 2株の割合で株式分割を行っております。1株当たり当期(四半期)純利益並びに配当性向は、19.2期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、算定しております。

2. 21.2期以前の 1株当たり配当金は、分割前の実際の配当金の金額を記載しております。

本資料には、当社または当社グループの業績、財務状態その他経営全般に関する予想、見通し、目標等の将来に関する記述が含まれています。

かかる記述は、現時点における予測、認識、評価等を基礎として記載されています。また、将来の予想、見通し、目標等を策定するためには、一定の前提（仮定）を使用しています。これらの記述ないし前提（仮定）は、その性質上、将来その通りに実現するという保証はなく、客観的には不正確であったり、実際の結果と大きく乖離する可能性があります。

そのような事態の原因となりうる不確実性やリスクの要因は多数あります。その内、現時点において想定しうる主な事項については、決算短信、有価証券報告書をはじめとした当社の公表済みの各種資料の最新のものをご参照ください。

## お問い合わせ

〒514-0035  
三重県津市西丸之内36番25号

TEL : 059-226-1193 (代表)  
E-MAIL : [ir@m-ikkou.co.jp](mailto:ir@m-ikkou.co.jp)  
担当 : IR関連 財務・IR部  
株式関連 総務人事部