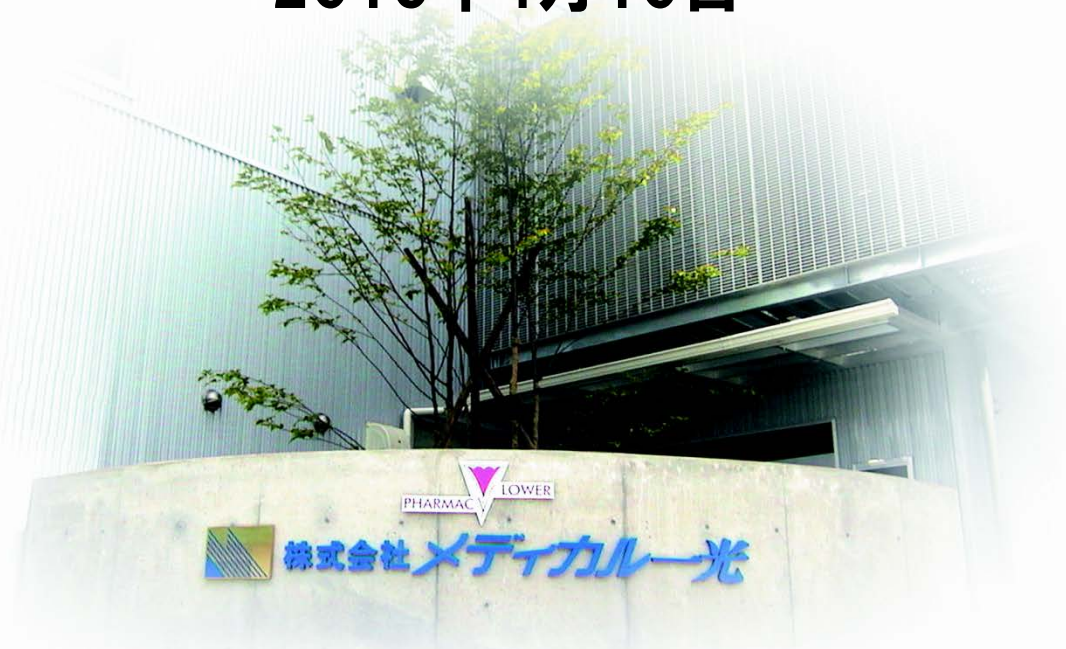


株式会社メディカルー光

第28期（2013年2月期） 決算説明会

2013年4月10日




代表取締役社長 南野 利久

JASDAQ

（証券コード：3353）



I. 第28期(2013年2月期) 決算概要



II. 第28期(2013年2月期) 決算詳細

メディカル一光グループの実績

株式会社 **メディカル一光**

(百万円)

	第26期 実績	第27期 実績	第28期 実績
売上高	17,974	19,576	20,574
経常利益	931	1,151	1,036
税引前利益	965	1,201	1,407
当期純利益	512	624	790

連結損益計算書

(百万円)

	第26期(2011年2月期)			第27期(2012年2月期)			第28期(2013年2月期)		
		構成比	増減率		構成比	増減率		構成比	増減率
売上高	17,974	100.0%	4.6%	19,576	100.0%	8.9%	20,574	100.0%	5.1%
売上原価	16,035	89.2%	4.7%	17,297	88.4%	7.9%	18,320	89.0%	5.9%
売上総利益	1,938	10.8%	3.7%	2,279	11.6%	17.6%	2,254	11.0%	△1.1%
販管費	949	5.3%	6.2%	1,064	5.4%	12.2%	1,154	5.6%	8.4%
営業利益	989	5.5%	1.4%	1,214	6.2%	22.7%	1,099	5.3%	△9.5%
経常利益	931	5.2%	4.2%	1,151	5.9%	23.7%	1,036	5.0%	△10.1%
税引前利益	965	5.4%	11.4%	1,201	6.1%	24.5%	1,407	6.8%	17.2%
当期純利益	512	2.9%	12.1%	624	3.2%	21.7%	790	3.8%	26.6%

※構成比数値は、売上高に対する比率

セグメント別実績(連結)

株式会社メディカル一光

(百万円)

		第26期		第27期		第28期		増減額
			構成比		構成比		構成比	
売 上 高	調剤薬局事業	16,622	92.5%	17,903	91.5%	18,503	89.9%	600
	ヘルスケア事業	622	3.5%	900	4.6%	1,155	5.6%	255
	医薬品卸事業	895	5.0%	1,003	5.1%	1,228	6.0%	225
	不動産事業	75	0.4%	75	0.4%	74	0.4%	△1
	内部売上相殺	△245	△1.4%	△309	△1.6%	△388	△1.9%	△79
売 上 高		17,974	100.0%	19,576	100.0%	20,574	100.0%	998
売 上 原 価	材料費	12,071	67.2%	12,932	66.1%	13,617	66.2%	685
	労務費	2,759	15.3%	2,997	15.3%	3,241	15.8%	244
	設備関係費	647	3.6%	731	3.7%	769	3.7%	38
	諸経費	556	3.1%	636	3.2%	691	3.4%	55
売 上 原 価		16,035	89.2%	17,297	88.4%	18,320	89.0%	1,023
売上総利益		1,938	10.8%	2,279	11.6%	2,254	11.0%	△25
販管費計		949	5.3%	1,064	5.4%	1,154	5.6%	90
営業利益		989	5.5%	1,214	6.2%	1,099	5.3%	△115
経常利益		931	5.2%	1,151	5.9%	1,036	5.0%	△115
税金等調整前当期純利益		965	5.4%	1,201	6.1%	1,407	6.8%	206
当期純利益		512	2.8%	624	3.2%	790	3.8%	166

※構成比数値は、売上高に対する比率

税引前当期純利益の内訳

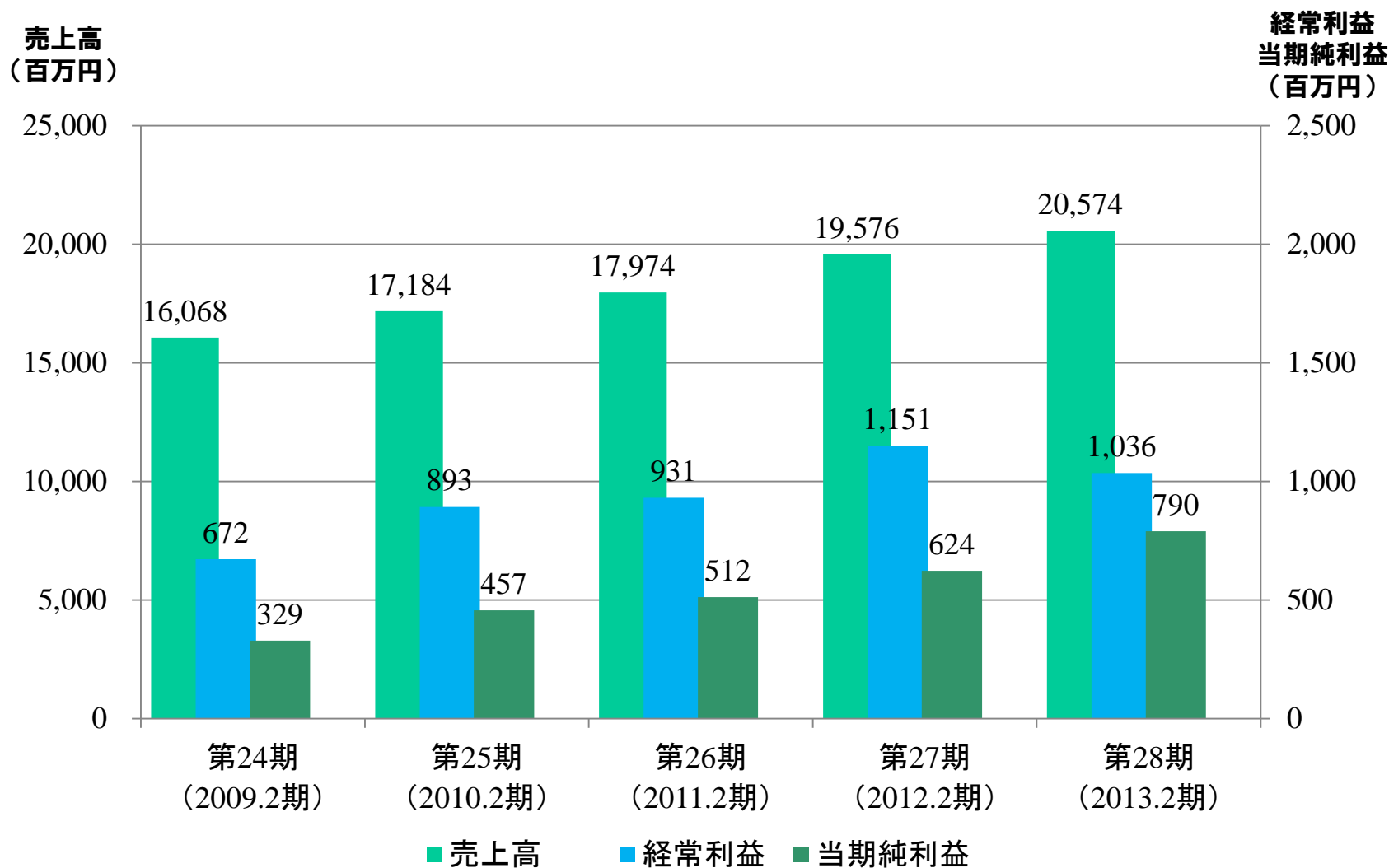
(百万円)

	第26期		第27期		第28期	
	税引前利益	構成比	税引前利益	構成比	税引前利益	構成比
全体	965	100.0%	1,201	100.0%	1,407	100.0%
調剤薬局事業	858	88.9%	1,037	86.3%	806	57.3%
ヘルスケア事業	10	1.0%	58	4.8%	39	2.8%
医薬品卸事業	46	4.8%	39	3.2%	82	5.8%
不動産事業	18	1.9%	22	1.8%	17	1.2%
投資事業	31	3.2%	120	10.0%	476	33.8%
その他	0	0.0%	△76	△6.3%	△16	△1.1%

※投資有価証券の売却益は投資事業として記載

※構成比数値は、全体に対する比率

売上高・経常利益・当期純利益の推移(連結)



業績等の推移【11期～28期】（22期～連結）

（百万円）

期	期間	売上高	経常利益	経常利益率	税引前利益	当期純利益	資本の部	現預金	期末借入金	設備投資		
第19期	2003.03.01～2004.02.29	7,709	279	3.6%			1,589		3,144	393	ヘルスケア一光	
第20期	2004.03.01～2005.02.28	9,270	308	3.3%			1,993		3,075	382	期末借入金	設備投資
第21期	2005.03.01～2006.02.28	10,557	366	3.5%	339	176	2,138	773	2,500	340		
第22期	2006.03.01～2007.02.28	12,362	395	3.2%	239	46	2,093	1,118	3,631	1,266	110	
第23期	2007.03.01～2008.02.29	14,662	639	4.4%	599	289	2,721	1,889	4,711	788	974	63
第24期	2008.03.01～2009.02.28	16,068	672	4.2%	649	329	2,907	1,435	4,231	397	1,198	324
第25期	2009.03.01～2010.02.28	17,184	893	5.2%	866	457	3,307	1,898	4,368	183	1,232	15
第26期	2010.03.01～2011.02.28	17,974	931	5.2%	965	512	3,709	2,333	5,364	1,392	2,576	1,065
第27期	2011.03.01～2012.02.29	19,576	1,151	5.9%	1,201	624	4,269	2,185	6,540	535	2,492	192
第28期	2012.03.01～2013.02.28	20,574	1,036	5.0%	1,407	790	5,025	3,822	6,343	1,406	3,627	1,050

●印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

10年間の設備投資合計額

7,082

2,709

2年毎の業績推移(連結)

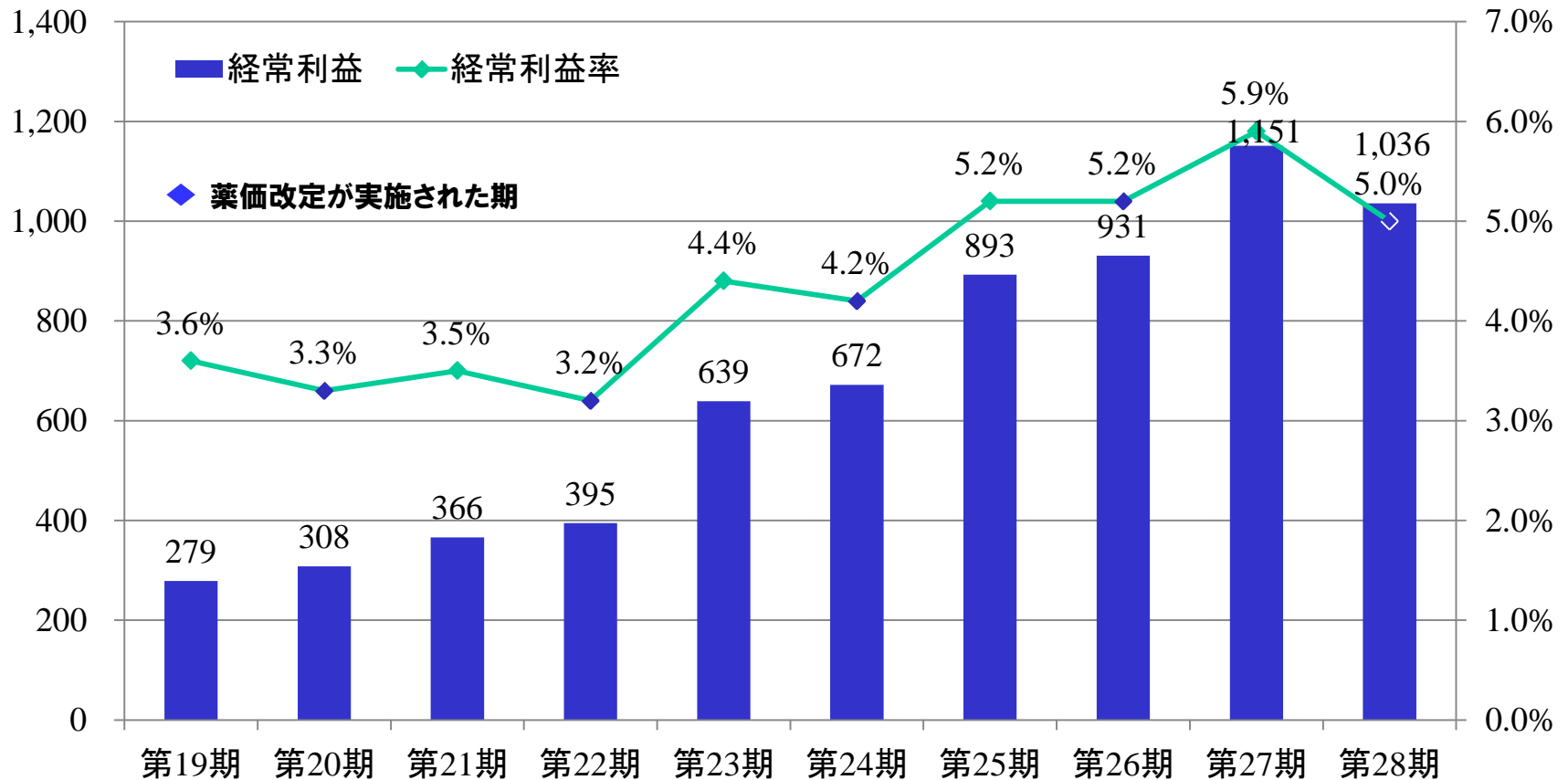
(百万円)

	売上高	経常利益	平均 経常利益	平均 経常利益率
● 2005.2期	9,270	308	337	3.4%
2006.2期	10,557	366		
● 2007.2期	12,362	395	517	3.8%
2008.2期	14,662	639		
● 2009.2期	16,068	672	782	4.7%
2010.2期	17,184	893		
● 2011.2期	17,974	931	1,041	5.5%
2012.2期	19,576	1,151		
● 2013.2期	20,574	1,036	1,036	5.0%

●印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

経常利益の推移(連結)

(百万円)

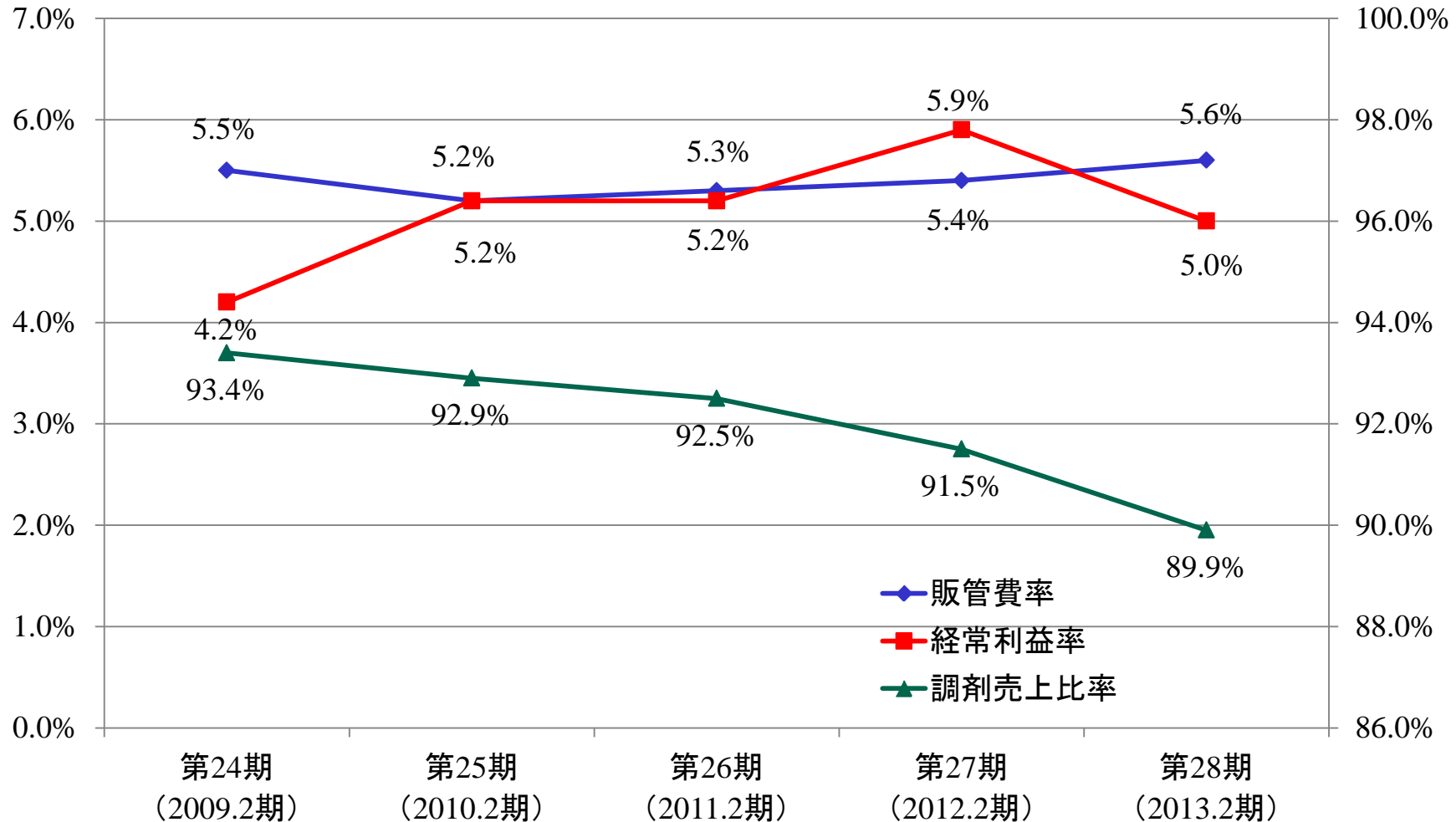


7,709	9,270	10,557	12,362	14,662	16,068	17,184	17,974	19,576	20,574	売上高
			133	27	19	6	-	-	-	減損損失

販管费率・経常利益率の傾向(連結)

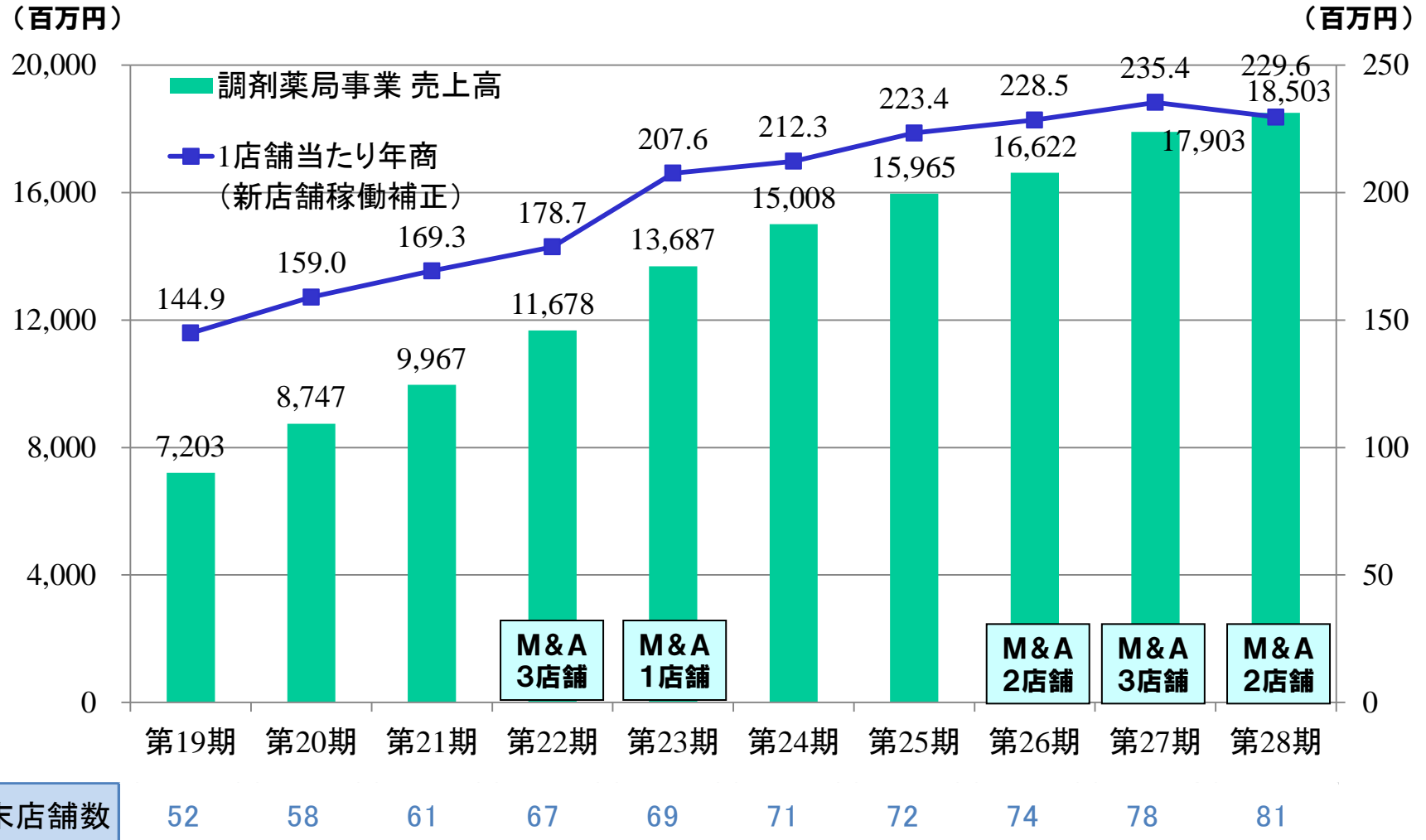
販管费率・経常利益率

調剤売上比率



調剤薬局事業 業績推移

株式会社メディカル一光



調剤薬局事業 既存店 3期比較

【売上構成】

(枚・百万円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)	28期 増減額	前期比
処方箋応需枚数	1,671,689	1,742,724	1,706,231	△ 36,493	97.9%
売上高合計	16,622	17,903	17,954	51	100.3%
薬剤料	13,058	14,164	14,230	66	100.5%
技術料	3,456	3,632	3,616	△ 16	99.6%
その他	111	108	106	△ 2	98.9%

【処方箋単価】

(円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)	28期 増減額	前期比
処方箋単価	9,897	10,212	10,435	223	102.2%
薬剤料単価	7,828	8,128	8,314	186	102.3%
技術料単価	2,069	2,084	2,121	37	101.8%

応需枚数・売上高伸び率 26～28期 年商別

年商区分	平均年商 (億円)	枚数			売上		
		26期	27期	28期	26期	27期	28期
年商1億円未満	0.7	+2.4%	-2.8%	-1.9%	+0.7%	-0.4%	-2.6%
年商1億円以上 2億円未満	1.3	+1.0%	+0.0%	-2.5%	+0.7%	-4.7%	+1.1%
年商2億円以上 3億円未満	2.3	+3.0%	+3.6%	-2.2%	+5.3%	+8.2%	+1.0%
年商3億円以上	5.1	+2.3%	+0.9%	-0.3%	+4.9%	+6.2%	+3.0%

※平均年商は第28期実績

応需枚数・売上高伸び率 26～28期 薬局年齢別

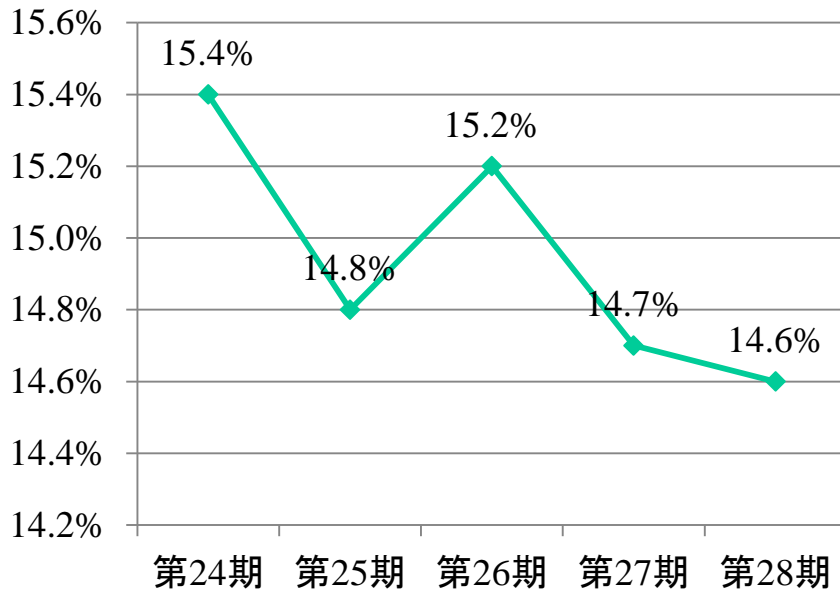
薬局年齢区分	平均年商 (億円)	枚数			売上		
		26期	27期	28期	26期	27期	28期
開局後5年未満	2.0	+10.9%	+5.7%	+1.3%	+15.2%	+12.2%	+1.6%
開局後5年以上 10年未満	2.8	+3.1%	+0.9%	-0.8%	+5.2%	+5.8%	+2.8%
開局後10年以上 15年未満	2.5	+2.1%	-0.3%	-3.2%	+2.4%	+5.3%	+0.0%
開局後15年以上	1.2	-0.1%	-0.5%	-1.6%	-0.4%	+2.8%	-0.9%

※平均年商は第28期実績

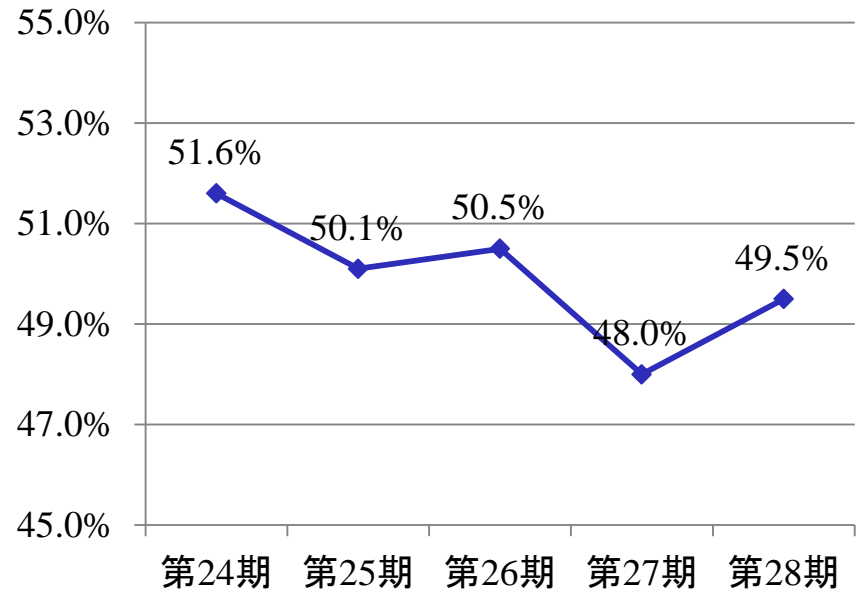
	第26期	第27期	第28期
平均店舗年齢	10年5ヶ月	11年2ヶ月	12年0ヶ月

調剤薬局事業 労務費率の推移

対 売上高労務費率



対 粗利益労務費率



	第24期 (2009.2期)	第25期 (2010.2期)	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)
対 売上高労務費率	15.4%	14.8%	15.2%	14.7%	14.6%
対 粗利益労務費率	51.6%	50.1%	50.5%	48.0%	49.5%

メディカル一光グループのROE

(百万円)

回次	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
決算年月	平成20年2月	平成21年2月	平成22年2月	平成23年2月	平成24年2月	平成25年2月
株主資本	2,721	2,907	3,307	3,709	4,269	5,025
当期純利益	289	329	457	512	624	790
株主資本利益率(ROE)%	12.0	11.7	14.7	14.6	15.6	17.0

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

メディカル一光グループのROA

(百万円)

回次	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
決算年月	平成20年2月	平成21年2月	平成22年2月	平成23年2月	平成24年2月	平成25年2月
総資産	10,345	10,047	10,862	12,624	14,810	15,624
当期純利益	289	329	457	512	624	790
総資産利益率(ROA)%	3.1	3.2	4.4	4.4	4.5	5.2

*ROA(Return On Assets) = 当期純利益 / 総資産(期中平均)

投資額実績

株式会社 メディカル一光

(百万円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)
調剤薬局事業	199	280	167
ヘルスケア事業	1,066	193	1,168
不動産事業	33	18	△70
その他(本社等)	94	△47	141
合計	1,392	444	1,406

投資の明細(2013年2月期)

■ 当社グループの主な保有資産(期末時点)

(百万円)

	調剤薬局事業			ヘルスケア 事業	医薬品 卸事業	不動産 事業	投資 事業	本社・ 調整	連結
	メディカル 一光	調剤 子会社	調剤 合計						
建物	639	49	688	2,430	20	428	0	120	3,686
土地	555	21	576	368	0	594	0	277	1,815
土地・建物 合計	1,194	70	1,264	2,798	20	1,022	0	397	5,501
のれん	824	0	824	137	0	0	0	0	962
投資有価証券	0	3	3	3	60	0	237	224	526
その他固定資産	560	107	667	494	16	0	0	83	1,260
合計	2,578	180	2,758	3,432	96	1,022	237	704	8,249

※ 建物等:建物、建物付属設備、構築物および建設仮勘定の合計額

※ 連結固定資産 8,414百万円 = 上記資産 8,249百万円 + 繰延消費税・繰延税金資産 165百万円

借入金と運用(2013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	6,343	3,822	2,549	1,606	943	506	437
ヘルスケア事業	3,627	681	2,976	585	2,391	3	2,388
その他	2,715	3,142	△427	1,021	△1,448	503	△1,951

※ 投資有価証券は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	1,283	1,021	74	5.8%	7.2%
(株)ヘルスケア一光	1,073	585	118	11.0%	20.2%
グループ全体	2,356	1,606	192	8.1%	12.0%

ヘルスケア事業の戦略

株式会社メディカル一光



ハーモニーハウスの現状と計画(運営施設)

三重



ハーモニーハウス伊賀大山田
介護付有料老人ホーム(50床)



ハーモニーハウスいなべ
介護付有料老人ホーム(50床)



ハーモニーハウス津
介護付有料老人ホーム(35床)

滋賀



ハーモニーハウス愛荘
介護付有料老人ホーム(50床)

ヘルスケア
事業
施設展開

大阪



ハーモニーハウスくずは
介護付有料老人ホーム(74床)

島根



ハーモニーハウス出雲
介護付有料老人ホーム(48床)



出雲鳳光苑
介護付有料老人ホーム(30床)



鳳光苑
介護付有料老人ホーム(43床)

ハーモニーハウスの現状と計画(開設予定)

施設名	開設予定地
ハーモニーハウス伊賀上野(仮称)	三重県伊賀市
ハーモニーハウス名張(仮称)	三重県名張市
ハーモニーハウス亀山(仮称)	三重県亀山市
滋賀県内施設	計画中
三重県内施設	計画中

ハーモニーハウス伊賀上野 完成予想図



ヘルスケア事業 収益状況

株式会社 メディカル一光

(百万円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)
売上高	622	900	1,155
不動産	122	122	118
老人ホーム	500	777	1,036
経費	86	103	102
不動産	17	20	20
老人ホーム	69	82	81
経常利益	15	44	30
不動産	54	56	56
老人ホーム	△38	△12	△26

※ 本社経費の2割を不動産部門、8割を施設部門の経費とする

労務費率(有料老人ホーム)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	第28期 (2013.2期)
有料老人ホーム	45.2%	48.1%	48.5%
既存	43.6%	43.8%	46.7%
新規	54.6%	59.0%	74.2%

＊「既存」・・・開設後、1年以上経過した有料老人ホーム

ヘルスケア事業 入居状況

	定員	入居者数	入居率
既存6施設	256	218	85.2%
新規2施設	124	48	38.7%
合計	380	266	70.0%

*2013年3月末時点

ヘルスケア事業の計画

株式会社メディカル一光

(百万円)

事業年度	新規開設	総施設数	売上高	経常利益	税引前利益
第28期(2013.2期) 実績	2施設	8施設	1,155	30	39

■ 第29期開設施設を含む売上・経常・税引前利益計画

(百万円)

事業年度	新規開設 計画	総施設数	ヘルスケア事業全体		
			売上計画	経常利益 計画	税引前利益 計画
第29期(2014.2期)	1施設	9施設	1,580	40	40
第30期(2015.2期)	－	9施設	1,940	230	230
第31期(2016.2期)	－	9施設	2,000	270	270


* 第29期開設施設を含む9施設の売上・経常・税引前利益計画

* 今後の開設計画・・・第30期:2施設、第31期:2施設


2014年2月期計画(連結)

(百万円)

	2010.2期	2011.2期	2012.2期	2013.2期	2014.2期
売上高	17,184	17,974	19,576	20,574	21,390
売上総利益	1,870	1,938	2,279	2,254	2,310
販管費	894	949	1,064	1,154	1,220
(%)	(5.2%)	(5.3%)	(5.4%)	(5.6%)	(5.7%)
営業利益	975	989	1,214	1,099	1,080
経常利益	893	931	1,151	1,036	1,020
(%)	(5.2%)	(5.2%)	(5.9%)	(5.0%)	(4.8%)
当期純利益	457	512	624	790	550



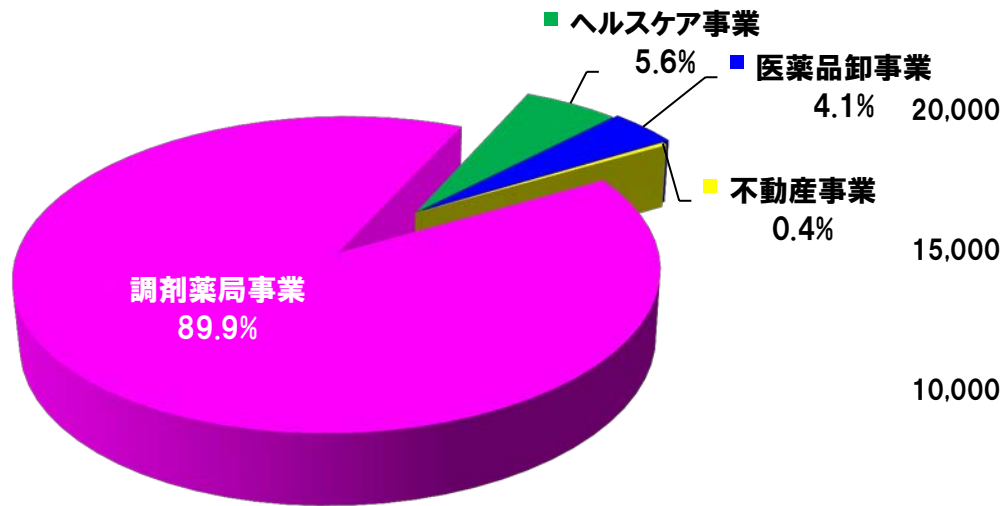
I. 第28期(2013年2月期) 決算概要



II. 第28期(2013年2月期) 決算詳細

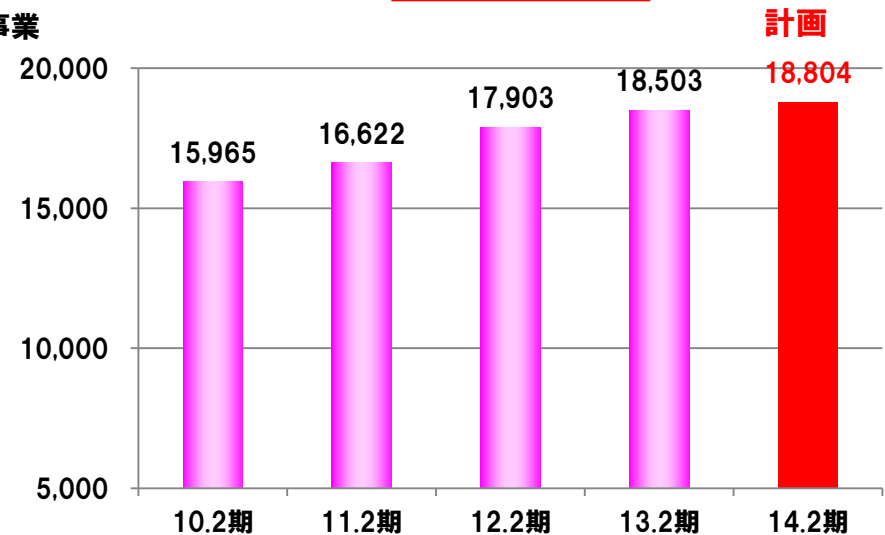
事業部門別売上高推移

◆ セグメント別売上高構成比

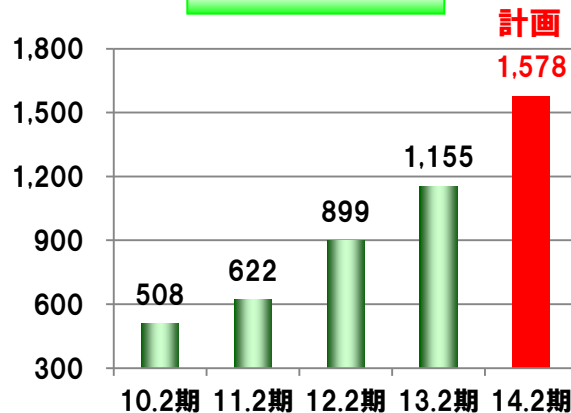


(単位:百万円)

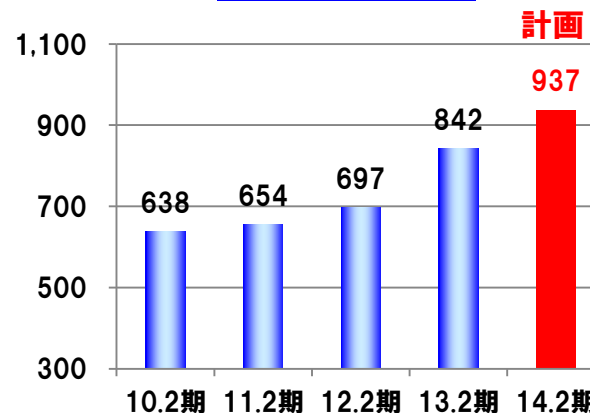
調剤薬局事業



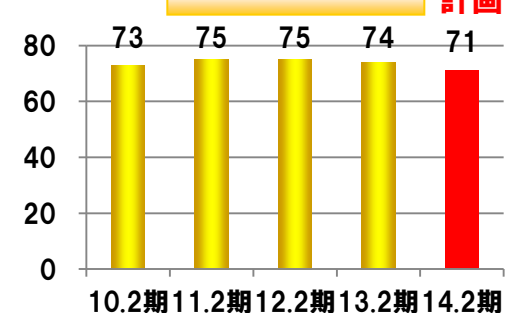
ヘルスケア事業



医薬品卸事業



不動産事業



■ 2013年2月期 連結BS

(単位:百万円)

	2012年2月期		2013年2月期		増減額	
		構成比		構成比		
流動資産	5,351	36.1%	7,210	46.1%	1,859	
現預金	2,185	14.8%	3,822	24.5%	1,637	(現預金)
売掛金	2,184	14.7%	2,272	14.5%	88	・投資資金として保有
商品	798	5.4%	908	5.8%	110	(商品)
繰延税金資産	95	0.6%	83	0.5%	-12	・医薬品在庫増加
その他	89	0.6%	125	0.8%	36	
有形固定資産	4,761	32.1%	5,691	36.4%	930	
建物・構築物	2,920	19.7%	3,614	23.1%	694	(建物・構築物等)
車両・器具備品	183	1.2%	190	1.2%	7	・有料老人ホーム 895
土地	1,636	11.0%	1,815	11.6%	179	・年間減価償却費 △302
その他	22	0.1%	72	0.5%	50	
無形固定資産	1,112	7.5%	1,140	7.3%	28	(のれん)
のれん	952	6.4%	962	6.2%	10	・M&Aにて増加 109
その他	160	1.1%	178	1.1%	18	・のれん償却 △99
投資その他の資産	3,585	24.2%	1,583	10.1%	-2,002	
投資有価証券	2,498	16.9%	526	3.4%	-1,972	(投資有価証券売買)
繰延税金資産	129	0.9%	116	0.7%	-13	・有価証券売却益 +529
差入保証金	457	3.1%	437	2.8%	-20	
その他	501	3.4%	504	3.2%	3	
	14,810	100.0%	15,624	100.0%	814	

■ 2013年2月期 連結BS

(単位:百万円)

	2012年2月期		2013年2月期		増 減 額	
		構 成 比		構 成 比		
流動負債	6,126	41.4%	5,565	35.6%	-561	
買掛金	2,674	18.1%	2,872	18.4%	198	(買掛金)
短期借入金	600	4.1%	0	0.0%	-600	・仕入増による買掛金増加
1年内返済長期借入金	2,036	13.7%	1,865	11.9%	-171	(借入金)
未払法人税	349	2.4%	320	2.0%	-29	・長短借入金の減少 △771
その他	467	3.2%	508	3.3%	41	
固定負債	4,415	29.8%	5,034	32.2%	619	
長期借入金	3,904	26.4%	4,478	28.7%	574	(長期借入金)
退職給付引当金	310	2.1%	334	2.1%	24	・長期借入金の減少 +574
資産除去債務	52	0.4%	52	0.3%	0	
その他	149	1.0%	170	1.1%	21	
純資産	4,269	28.8%	5,025	32.2%	756	
資本金	917	6.2%	917	5.9%	0	(純資産)
資本剰余金	837	5.7%	837	5.4%	0	・利益剰余金の増加 695
利益剰余金	2,706	18.3%	3,401	21.8%	695	・有価証券評価差額金 +61
自己株式	-199	-1.3%	-199	-1.3%	0	
その他	8	0.1%	69	0.4%	61	
負債・資本合計	14,810	100.0%	15,624	100.0%	814	

■ 調剤薬局事業 セグメント利益(連結)

(単位:百万円)

	第27期(2012年2月期)		第28期(2013年2月期)		増減額	
		構成比		構成比		構成比
売上高	17,903	100.00%	18,503	100.00%	600	—
セグメント費用	16,391	91.55%	17,109	92.47%	718	0.91%
原価経費等	16,167	90.30%	16,866	91.15%	699	0.85%
※ 減価償却費	145	0.81%	157	0.85%	12	0.04%
※ のれん償却額	79	0.44%	86	0.46%	7	0.02%
セグメント利益	1,512	8.45%	1,394	7.53%	-118	-0.91%

※ セグメント費用の中に含む

■ 特別利益と特別損失(連結)

(単位:百万円)

	第27期 (12年2月期)	第28期 (13年2月期)	増減額
経常利益	1,151	1,036	-115
特別利益	143	572	429
固定資産売却益	23	1	-22
投資有価証券売却益	120	529	409
補助金、その他	0	42	42
特別損失	94	201	107
薬局店舗の閉鎖・除却等(調剤)		100	100
固定資産売却損(不動産)	76	11	-65
固定資産圧縮損(ヘルスケア)		32	32
有価証券売却利益返還額		47	47
資産除去債務適用、その他	18	11	-7
税金等調整前当期純利益	1,201	1,407	206

■ 2013年2月期 連結CF

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	2012年2月期	2013年2月期	増減額
営業活動による キャッシュフロー	1,092	828	△264
投資活動による キャッシュフロー	△2,298	1,109	3,407
財務活動による キャッシュフロー	1,065	△301	△1,366
現金等の増減額	△140	1,636	1,776

【営業活動によるCF/増減要因】

税金等調整前純利益	+1,407
減価償却費、のれん償却費	+428
売掛債権の増加	△65
仕入債務の増加	+200
投資有価証券の売却益	△529
法人税等の支払い	△651

当期の投資活動による投資額と回収

投資内容	金額
①薬局新店舗等	143
②M&A(2社)	141
③介護新規施設	1,050
④有価証券取得	839
⑤本社不動産、その他	228
	2,401

【財務活動によるCF/増減要因】

長短借入金の調達・返済	△197
配当金の支払額	△95

【投資有価証券 評価】

期末投資有価証券評価額	526
(上記取得原価)	<420>

投資回収内容	金額
①有価証券売却	3,435
②賃貸不動産売却、その他	75
	3,510

■ 5年間の投資内訳等

【投資内訳】

(単位:百万円)

	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	13年2月期	(合 計)
調剤薬局事業	71	114	199	280	167	831
(新店舗)	71	114	160	108	143	596
(M & A)	0	0	39	172	24	235
ヘルスケア事業(M & A含む)	324	15	1,066	193	1,168	2,766
不動産事業	0	5	33	18	0	56
本社等	2	49	94	44	166	355
(合計)	397	183	1,392	535	1,501	4,008

【フリー・キャッシュフロー】

(単位:百万円)

	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	13年2月期	(合 計)
営業キャッシュフロー	588	901	780	1,092	828	4,189
投資キャッシュフロー	△422	△214	△1,239	△2,298	1,109	△3,064
①設備・M&A等の投資	△412	△209	△1,232	△232	△1,486	△3,571
②投資有価証券売買	△10	△5	△7	△2,066	2,595	507
フリー・キャッシュフロー	166	687	△459	△1,206	1,937	1,125

【純資産】

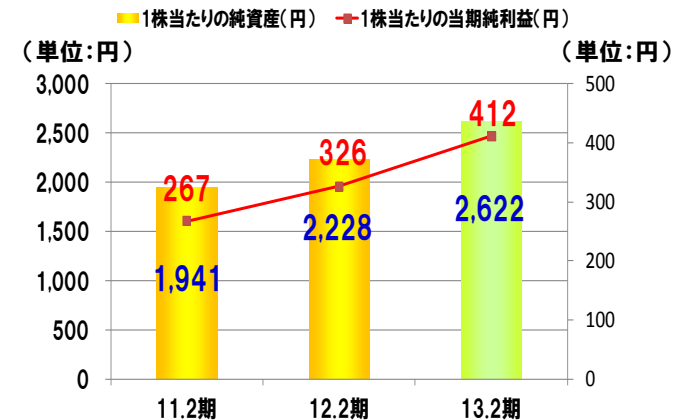
(単位:百万円)

	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	13年2月期	09年/13年 増減
グループ全体 純資産	2,907	3,307	3,709	4,269	5,025	2,118

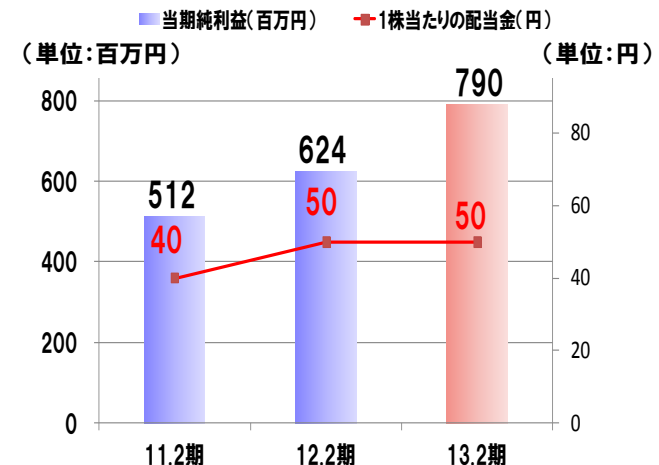
■ 1株当たりの当期純利益・配当金

(単位:百万円)

	11年2月期	12年2月期	13年2月期	前期比 増減額
経常利益	931	1,151	1,036	-115
税前当期純利益	965	1,201	1,407	+206
当期純利益	512	624	790	+166



	11年2月期	12年2月期	13年2月期	前期比 増減額
1株当たりの 当期純利益(円)	267.72	326.08	412.78	+87
1株当たりの 当期純資産(円)	1,941.21	2,228.19	2,622.92	+395
1株当たりの 配当金(円)	40	50	50	0
配当金総額 (千円)	76,428	95,805	95,805	0



※平成24年6月1日付で普通株式1株を100株とする株式分割を実施しており、
上記3期間については、分割後に統一して算定しております。

■ お問い合わせ先

株式会社メディカルー光

株式会社メディカルー光 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>