

2024年2月期 決算説明会

良質の医療・介護サービスをより
多くの人に提供する

株式会社 **メディカルー光グループ**

PHARMACY FLOWER
フラワー薬局

h **ハーモニーハウス**
Harmony House

HP www.m-ikkou.co.jp

2024年4月10日
代表取締役社長 南野 利久

I.2024年2月期 決算概要	…2	4-不動産事業	
1-連結業績ハイライト	…3	(1) 不動産事業の業績	…15
2-連結売上高	…4		
3-連結収益（税引前利益）	…5	III.2025年2月期 業績見通し	…16
II.セグメント別概要	…6	1-2025年2月期 業績見通し	…17
1-調剤薬局事業			
(1) 調剤薬局事業の業績	…7	IV.過去10年間の業績・財務	…18
(2) 調剤薬局事業の概況①	…8	1-過去10年間の売上高・利益推移	…19
➢ 処方箋枚数（全店ベース）・調剤売上高		2-過去10年間の現預金・有利子負債推移	…20
(3) 調剤薬局事業の概況②	…9		
➢ 店舗展開・店舗マップ		V.財務指標等の概況	…21
(4) 調剤薬局事業の概況③	…10	1-連結貸借対照表	
➢ 介護施設を中心とする在宅市場への取り組み		(1) 資産の部	…22
2-ヘルスケア事業		(2) 負債・純資産の部	…23
(1) ヘルスケア事業の業績	…11	2-連結キャッシュ・フロー	…24
(2) ヘルスケア事業の概況①	…12	3-有利子負債と資産・収益のバランス	…25
➢ 施設内訳・施設マップ		4-業績および資産・負債等の推移	…26
3-医薬品卸事業		5-主な経営指標の推移	…27
(1) 医薬品卸事業の業績	…13		
(2) 医薬品卸事業の概況①	…14	VI.配当政策	…28
➢ 西部沢井薬品株式会社との事業統合		1-配当政策	…29
➢ 営業拠点網			

I . 2024年2月期 決算概要

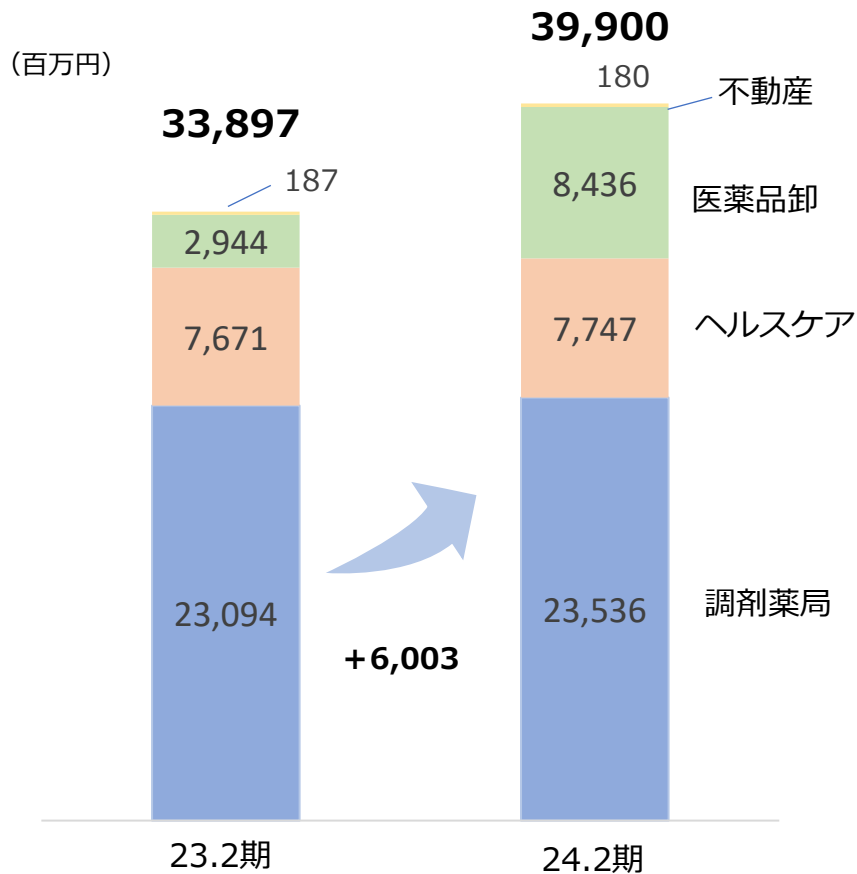
連結業績ハイライト

- ▶ 売上高は39,900百万円。前期比 + 6,003百万円の増収。
- ▶ 利益面では営業利益1,559百万円、経常利益1,751百万円といずれも過去最高益達成。

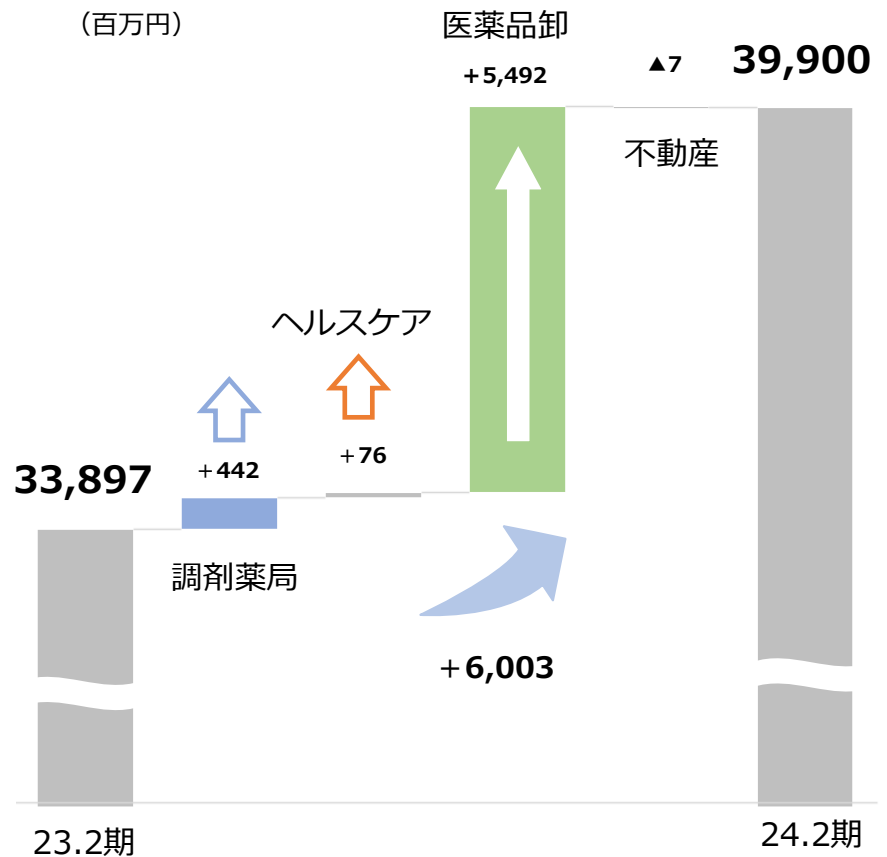
	22.2期	23.2期	24.2期	24.2期	前々期比		前期比		業績予想比	
	実績	実績	業績予想	実績		比率		比率		比率
(単位：百万円)	①	②	③	④	④－①	④/①	④－②	④/②	④－③	④/③
売上高	33,595	33,897	39,980	39,900	+6,304	118.8%	+6,003	117.7%	▲ 79	99.8%
売上原価	29,981	30,714	—	35,349	+5,367	117.9%	+4,634	115.1%	—	—
売上総利益	3,614	3,182	—	4,551	+937	125.9%	+1,369	143.0%	—	—
(対売上比)	10.8%	9.4%	—	11.4%	—	—	—	—	—	—
販管費	2,338	2,247	—	2,992	+653	128.0%	+745	133.2%	—	—
営業利益	1,275	935	1,530	1,559	+283	122.2%	+624	166.7%	+29	101.9%
(対売上比)	3.8%	2.8%	3.8%	3.9%	—	—	—	—	—	—
経常利益	1,357	1,227	1,700	1,751	+394	129.0%	+524	142.7%	+51	103.1%
(対売上比)	4.0%	3.6%	4.3%	4.4%	—	—	—	—	—	—
税引前利益	1,476	1,313	—	1,662	+186	112.6%	+348	126.6%	—	—
(対売上比)	4.4%	3.9%	—	4.2%	—	—	—	—	—	—
親会社株主純利益	852	759	900	1,039	+187	122.0%	+280	136.9%	+139	115.5%

- ▶ 医薬品卸事業の統合効果により、連結売上高は前期比+6,003百万円増加。

売上高 内訳（前期比）



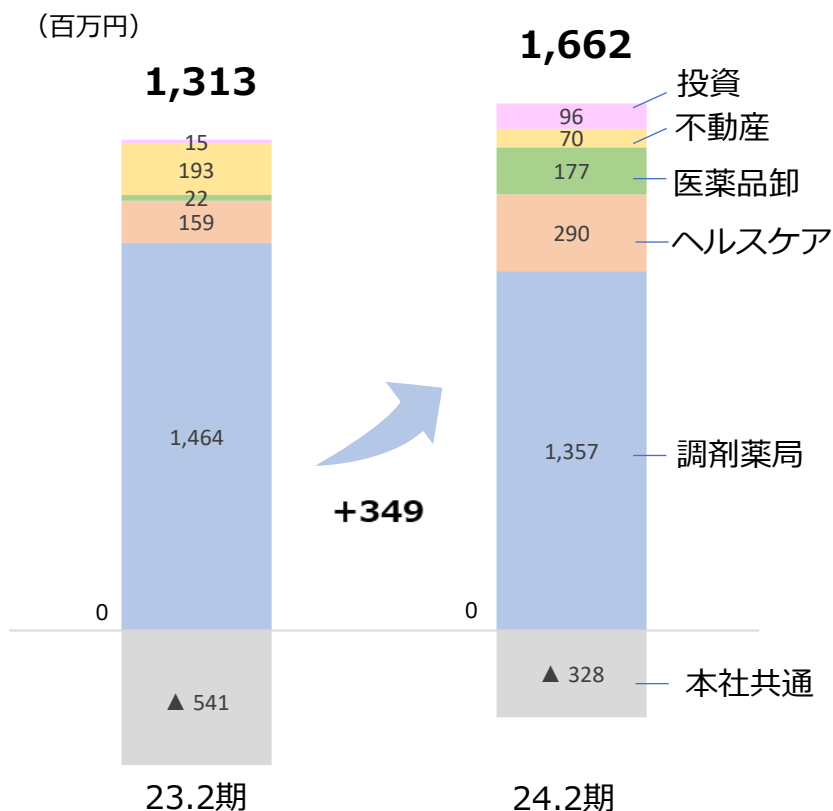
売上高 増減要因（前期比）



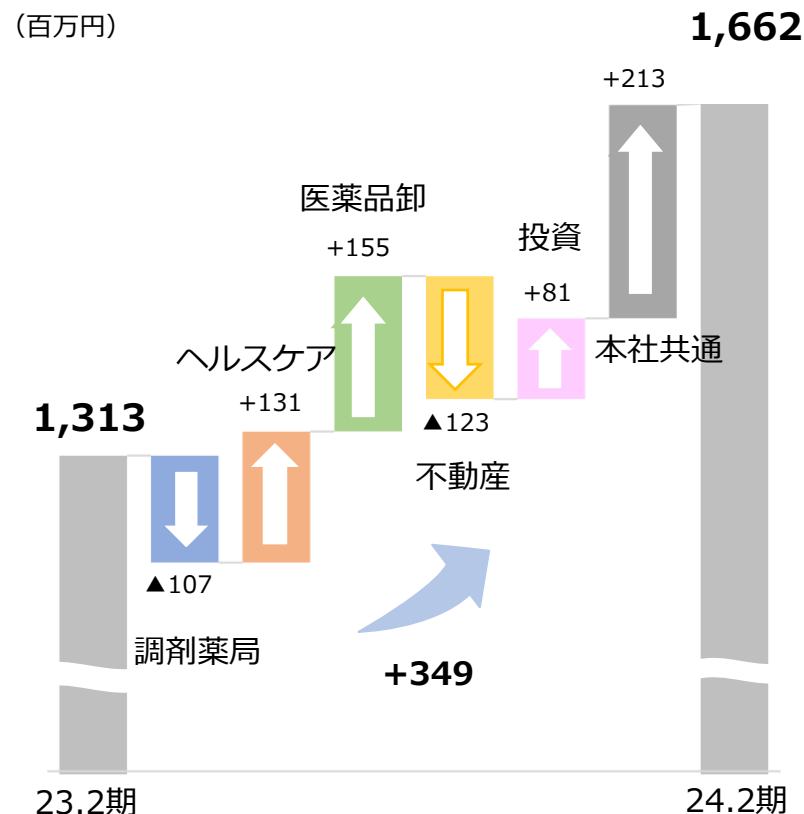
連結収益（税引前利益）

- ▶ 収益面では医薬品卸事業、ヘルスケア事業の収益が回復
- ▶ 本社共通経費※の減少効果も全体収益を押し上げ

税引前利益 内訳（前期比）



税引前利益 増減要因（前期比）



※本社経費：2024年2月期より本社共通経費を区分し表示する方法に変更

Ⅱ. セグメント別概要

セグメント別業績（調剤薬局事業）

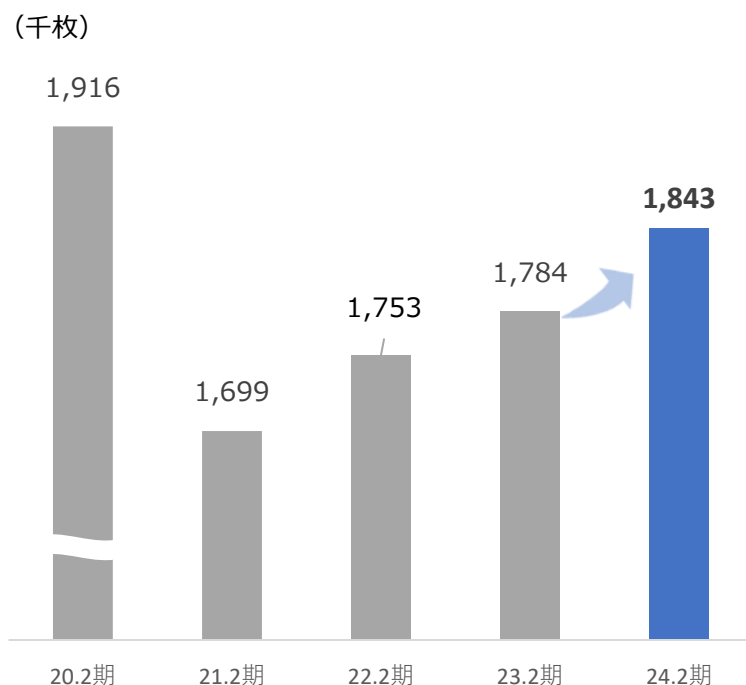
- ▶ 処方箋枚数の増加から売上高は前期比+101.9%の増収。
- ▶ 一方、経常利益は助成金の減少から小幅増益。税引前利益は減損損失から減益に

	23.2期 実績	24.2期 実績	前期比	
	①	②	②－①	比率 ②/①
(単位：千枚、百万円)				
処方箋枚数	1,784	1,843	+58	103.3%
売上高	23,094	23,536	+441	101.9%
売上原価・販管費	21,716	22,078	+361	101.7%
労務費+人件費	4,086	4,075	▲ 11	101.3%
(対売上比)	17.7%	17.3%	－	－
営業利益	1,377	1,458	+80	105.8%
(対売上比)	6.0%	6.2%	－	－
経常利益	1,469	1,483	+13	100.9%
(対売上比)	6.4%	6.3%	－	－
税引前利益	1,464	1,357	▲ 106	92.7%
(対売上比)	6.3%	5.8%	－	－
店舗数（期末時点）	95	94	▲ 1	－

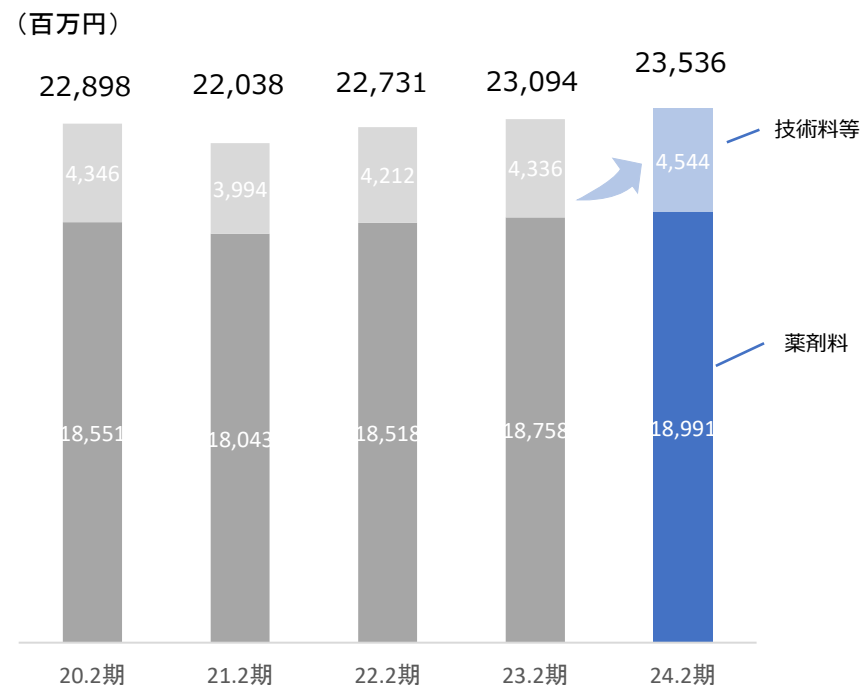
調剤薬局事業の概況①

- ▶ 全店ベースの処方箋枚数は、既存店の処方箋枚数回復を主因として、店舗の入替効果もあり増加基調。調剤売上高も3期連続増収。

処方箋枚数（全店ベース）



調剤売上高

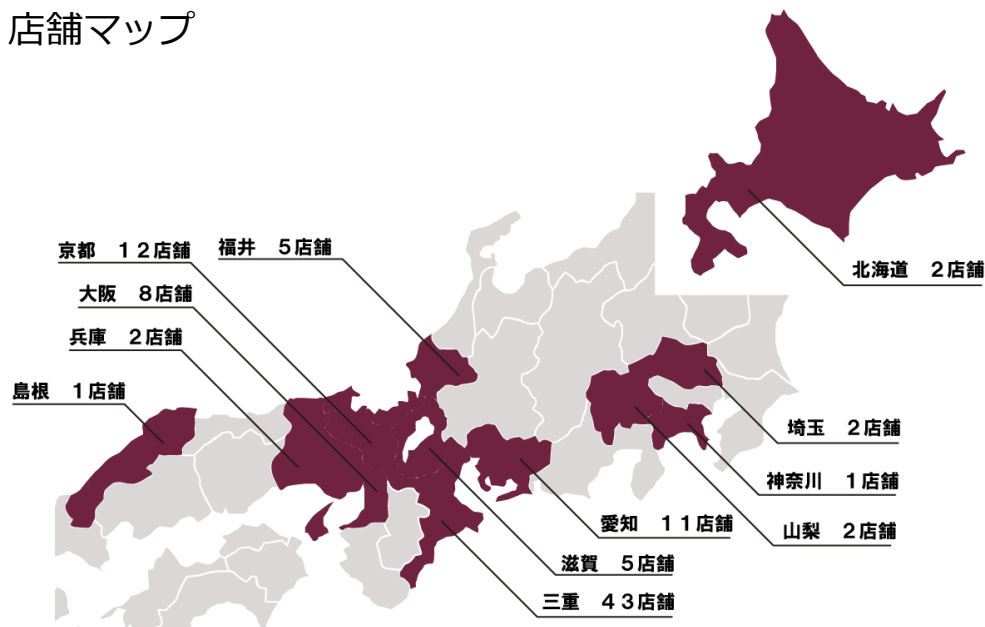


調剤薬局事業の概況②

店舗展開

(単位：店、百万円)	17.2期末	18.2期末	19.2期末	20.2期末	21.2期末	22年2期末	23年2期末	24年2期末
開局店舗数	1	2	2	2	1	2	2	2
M&A取得店舗数	1	0	1	0	0	0	0	0
閉局店舗数	1	3	1	4	1	2	0	3
期末店舗数	94	93	95	93	93	93	95	94
売上高(調剤薬局事業)	22,027	22,484	22,452	22,898	22,038	22,731	23,094	23,536
1店舗当たり売上高	234	242	236	246	237	244	243	250

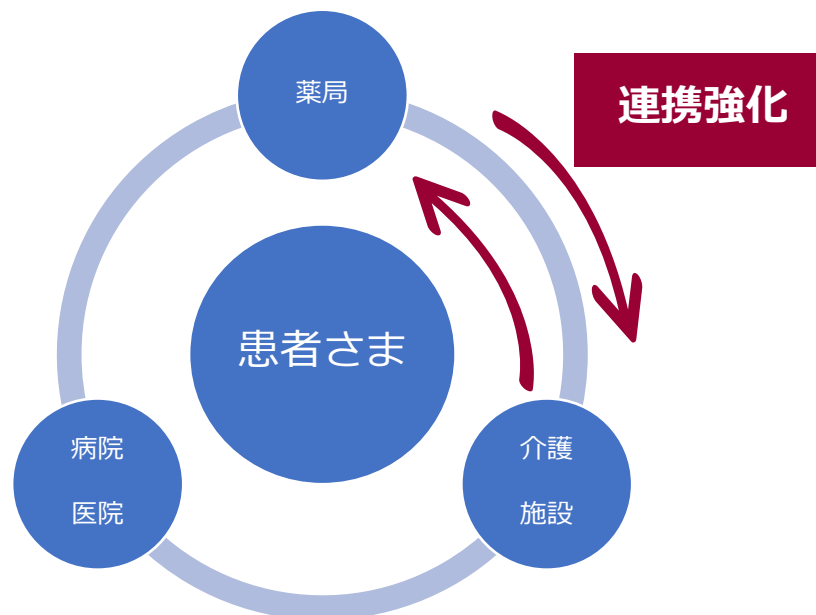
店舗マップ



✓ 店舗数は7期前
(17.2期)以降、
大きな増減はない
ものの店舗の入替を
実施

介護施設を中心とする在宅市場への取り組み

- ▶ 2022年2月に介護施設の入居者様を薬剤師が訪問する専門薬局を開局し2年経過。
- ▶ 既存店舗においても介護施設との連携が浸透しており、薬局と介護施設のシナジーを発揮。



セグメント別業績（ヘルスケア事業）

- ▶ 居住系、在宅系介護サービスともにコロナの5類感染症移行後の行動制限緩和が進み、需要は緩やかながら回復。コスト低減も進み増益に。

	23.2期 実績	24.2期 実績	前期比	
	①	②	②－①	比率 ②/①
(単位：百万円、室)				
売上高	7,671	7,747	+75	101.0%
売上原価・販管費	7,700	7,573	▲ 126	98.4%
労務費+人件費	4,448	4,426	▲ 22	99.5%
(対売上比)	58.0%	57.1%	－	－
営業利益	▲ 28	173	+202	-606.8%
(対売上比)	-0.4%	2.2%	－	－
経常利益	93	290	+197	311.9%
(対売上比)	1.2%	3.8%	－	－
税引前利益	159	290	+130	182.0%
(対売上比)	2.1%	3.7%	－	－
入居居室数(期末時点)	1,417	1,417	0	－

ヘルスケア事業の概況①

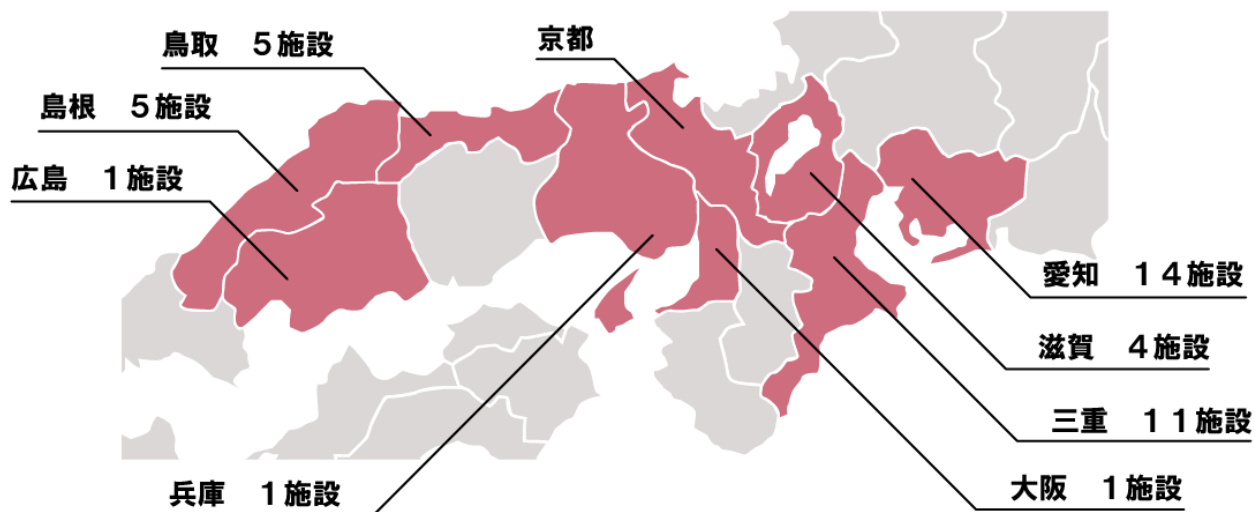
施設内訳

(2024年2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	16 事業所
訪問介護事業所	8 事業所
訪問看護事業所	3 事業所
福祉用具レンタル・販売	5 拠点

施設マップ



セグメント別業績（医薬品卸事業）

- ▶ 2023年4月からの急激な仕入原価率の上昇から収益性は低下
- ▶ こうした状況下、2023年9月に西部沢井薬品(株)との医薬品卸事業を統合
一定の規模を確保し、合理化を進めたことで収益を確保

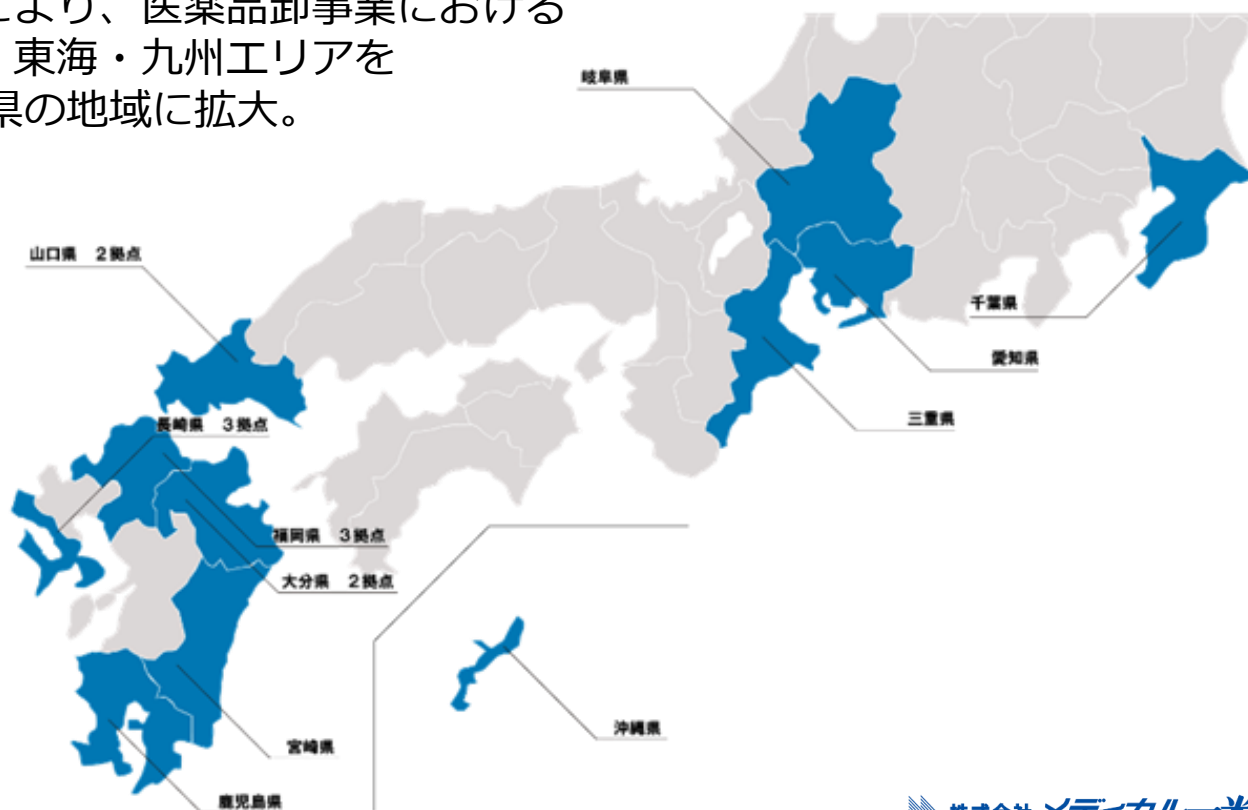
	23.2期 実績	24.2期 実績	前期比	
	①	②	②－①	比率 ②/①
(単位：百万円)				
売上高	2,944	8,436	+5,492	286.5%
営業利益	57	176	+119	307.7%
(対売上比)	2.0%	2.1%	—	—
経常利益	53	176	+123	333.1%
(対売上比)	1.8%	2.1%	—	—
税引前利益	22	177	+154	771.5%
(対売上比)	0.8%	2.1%	—	—

西部沢井薬品株式会社との事業統合

- ▶ 2023年9月に西部沢井薬品(株)と当社中核子会社 (株)メディカルー光の医薬品卸事業を統合。同時に(株)沖縄アメル（西部沢井薬品(株)子会社）を連結子会社化。

営業拠点網

- ▶ 事業統合により、医薬品卸事業における拠点網は、東海・九州エリアを主体に11県の地域に拡大。



セグメント別業績（不動産事業）

損益

▶ 前期は一過性の不動産売却益あり経常利益は減益に。税引前利益は減損損失を反映

(単位：百万円)	23.2期 実績	24.2期 実績	前期比	
	①	②	②－①	②/①
売上高	187	180	▲ 7	80.8%
営業利益	124	131	+7	96.1%
(対売上比)	66.6%	72.9%	－	－
経常利益	172	131	▲ 40	133.2%
(対売上比)	92.3%	72.9%	－	－
税引前利益	193	70	▲ 122	149.0%
(対売上比)	103.3%	39.1%	－	－

賃貸不動産利回り

(単位：百万円)	取得価格	24.2月末 簿価	年間賃料	利回り (取得価格ベース)	利回り (簿価ベース)
	①	②	③	③/①	③/②
グループ全体	2,460	1,252	186	7.6%	14.9%
メディカルー光グループ	1,444	885	78	5.5%	8.9%
ヘルスケア・キャピタル	1,016	366	107	10.6%	29.3%

Ⅲ. 2025年2月期 業績見通し

2025年2月期 通期業績見通し

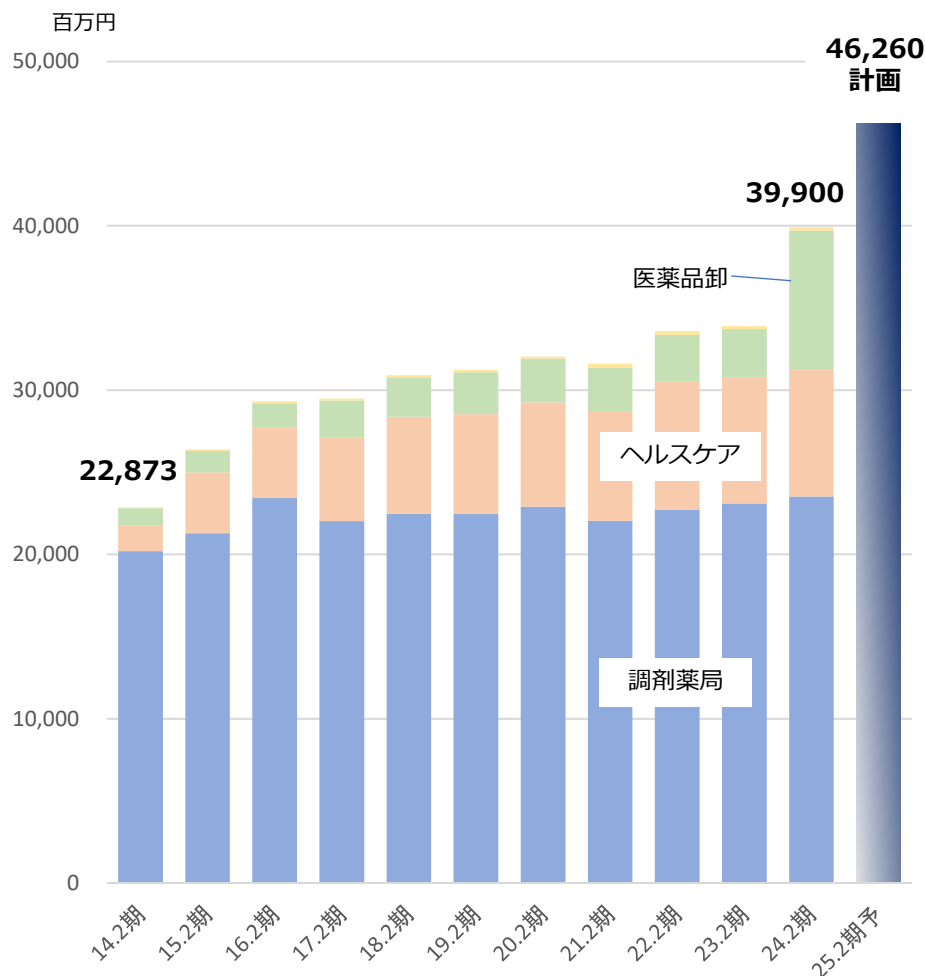
- ▶ 25.2期は売上高46,260百万円、営業利益1,800百万円、経常利益1,800百万円、税引前利益1,930百万円、親会社株主純利益1,210百万円を計画

	22.2期 実績	23.2期 実績	24.2期 実績	25.2期 計画	24.2-25.2期	
					増減	比率
(単位：百万円)			①	②	②－①	②/①
売上高	33,595	33,897	39,900	46,260	+6,360	115.9%
営業利益	1,275	935	1,550	1,800	+250	115.6%
(対売上比)	3.8%	2.8%	3.9%	3.9%	—	—
経常利益	1,357	1,227	1,760	1,800	+40	103.2%
(対売上比)	4.0%	3.6%	4.4%	3.9%	—	—
税引前利益	1,476	1,313	1,660	1,930	+270	116.4%
(対売上比)	4.4%	3.9%	4.2%	4.2%	—	—
親会社株主純利益	852	759	1,040	1,210	+170	116.4%

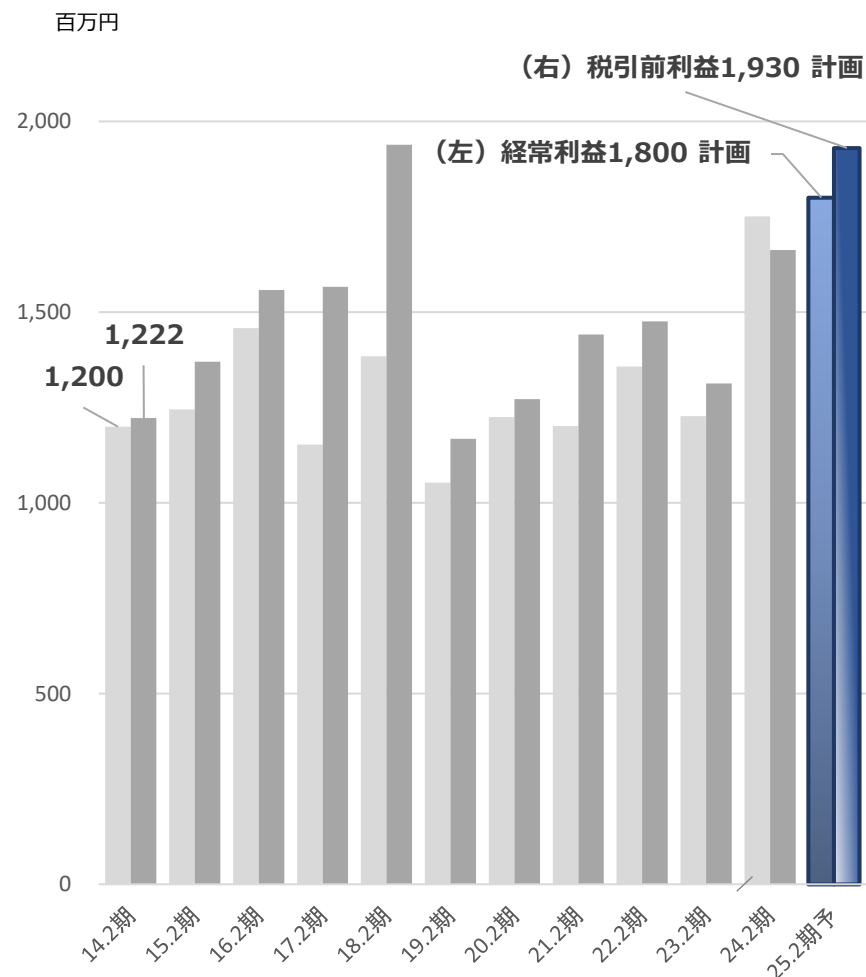
IV. 過去10年間の業績・財務

過去10年間の売上高・利益推移

連結売上高推移

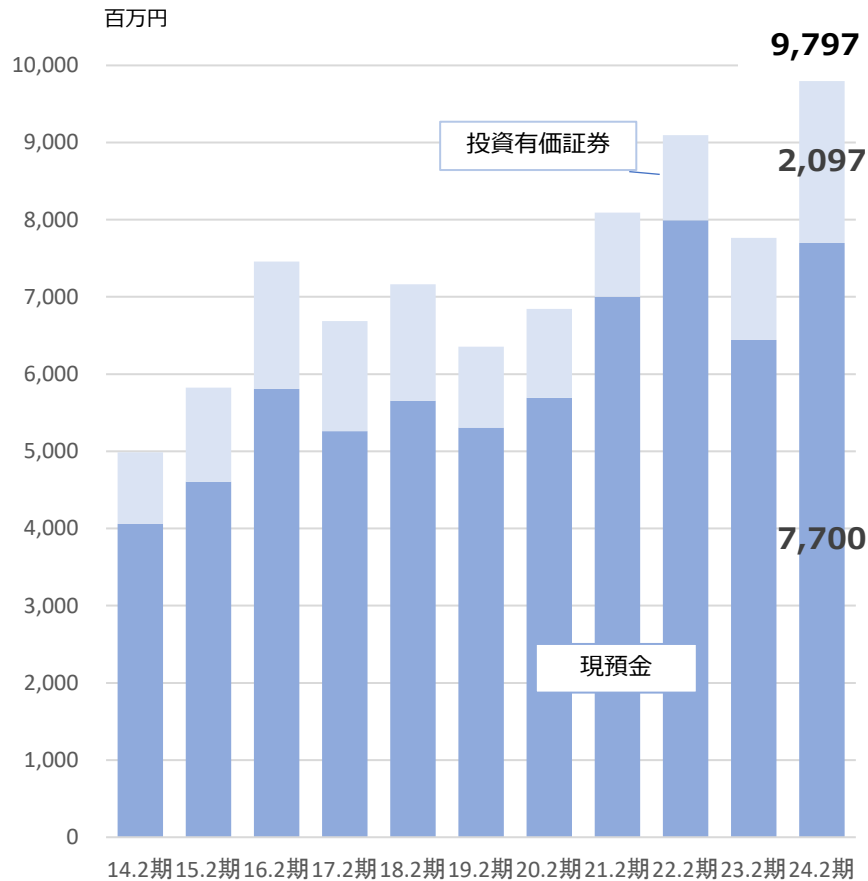


経常利益・税引前利益推移

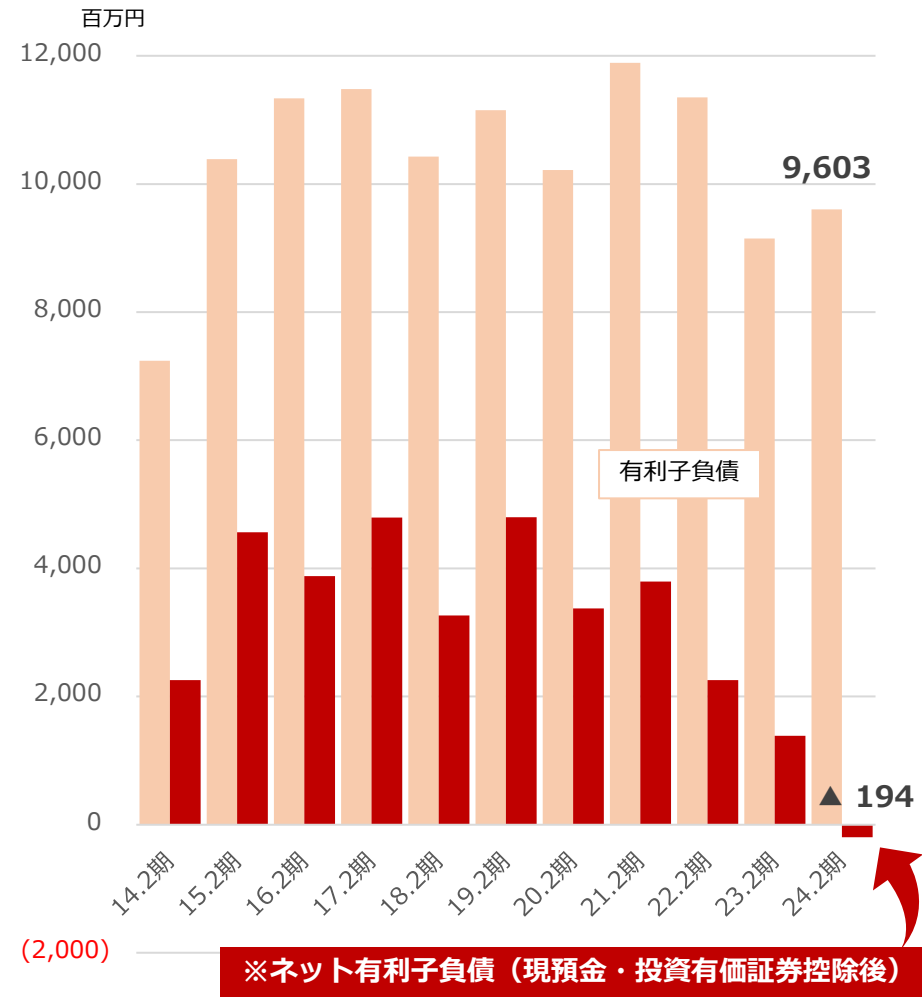


過去10年間の現預金・有利子負債推移

現預金・投資有価証券推移



ネット有利子負債推移



V. 財務指標等の概況

連結貸借対照表（資産の部）

(単位：百万円)	22.2期	23.2期	24.2期	前期末 増減
流動資産	14,577	13,239	16,722	+3,483
現預金	7,992	6,443	7,700	① +1,257
売掛金	4,890	5,009	6,049	② +1,041
商品	1,214	1,228	1,752	+524
有形固定資産	9,864	9,587	9,116	▲ 470
建物・構築物	5,825	5,506	5,142	③ ▲ 363
土地	3,739	3,762	3,576	▲ 185
無形固定資産	1,713	1,478	860	▲ 619
のれん	1,536	1,296	692	④ ▲ 604
投資その他の資産	2,938	3,199	4,959	+1,760
投資有価証券	1,104	1,320	2,097	⑤ +777
敷金及び保証金	906	1,047	1,222	+175
固定資産	14,516	14,266	14,936	+670
資産合計	29,094	27,505	31,659	+4,152

- ① 現預金**
・ 営業キャッシュフローの増加を反映
- ② 売掛金**
・ 医薬品卸事業 +1,868
・ 調剤薬局事業 ▲901
・ その他 +74
- ③ 建物・構築物**
・ 減価償却による減少
- ④ のれん**
・ 減価償却および子会社売却による減少
- ⑤ 投資有価証券**
・ 純投資株式取得による増加

連結貸借対照表（負債・純資産の部）

(単位：百万円)	22.2期	23.2期	24.2期	前期末 増減
流動負債	8,416	7,454	10,404	+2,948
買掛金	3,434	3,393	4,772	① +1,378
短期借入金等	3,732	2,864	3,694	② +828
リース債務	38	31	24	▲ 8
固定負債	8,750	7,443	7,414	▲ 28
長期借入金	7,372	6,062	5,717	▲ 346
リース債務	207	189	166	▲ 24
株主資本	11,404	12,016	12,908	+892
有証評価差額金他	△ 21	32	332	+300
非支配株主持分	544	558	600	+42
純資産	11,927	12,607	13,841	③ +1,234
負債・純資産	29,094	27,505	31,659	+4,152

①買掛金

- ・メディカルー光 +1,527
（医薬品卸事業）
- ・その他 ▲149

②短期借入金等

- ・医薬品卸事業の事業譲受け資金を銀行借入で調達

③純資産

- ・利益の積み上げに加え
有価証券含み益も反映

連結キャッシュ・フロー

(単位：百万円)	22.2期	23.2期	24.2期	前期 増減額
営業キャッシュ・フロー	1,135	1,307	4,324	① +3,017
税金等調整前当期純利益	1,476	1,313	1,662	+347
減価償却費	628	632	612	▲ 18
のれん償却額	242	209	171	▲ 39
有価証券売却損益 (▲は益)	▲ 115	▲ 35	▲ 123	▲ 86
売上債権増減額 (▲は増加)	▲ 153	▲ 118	928	+1,046
仕入債務増減額 (▲は減少)	▲ 9	▲ 42	1,747	+1,789
投資キャッシュ・フロー	▲ 215	▲ 477	▲ 3,266	② ▲ 2,788
投資有価証券売却による収入	750	306	578	+270
投資有価証券取得による支出	▲ 699	▲ 407	▲ 772	▲ 363
有形固定資産取得による支出	▲ 322	▲ 312	▲ 303	+9
事業譲受による支出	0	0	▲ 2,344	▲ 2,344
長期前払費用の取得による支出	▲ 25	▲ 14	▲ 625	▲ 611
財務キャッシュ・フロー	64	▲ 2,366	277	③ +2,644
短期借入金の増減額	▲ 570	0	1,150	+1,150
長期借入金による収入	3,700	1,450	2,150	+700
長期借入金の返済による支出	▲ 3,627	▲ 3,627	▲ 2,840	+786
現金及び現金同等物増減額	984	▲ 1,536	1,336	④ +2,872
現金及び現金同等物の期末残高	7,789	6,253	7,589	+1,336

- ① 営業キャッシュ・フロー：4,324百万円**
・税金等調整前当期純利益の増加、仕入債務の増加等により営業CFは前期比増加
- ② 投資キャッシュ・フロー：▲3,266百万円**
・医薬品卸事業の譲受けに伴い大幅支出増
- ③ 財務キャッシュ・フロー：277百万円**
・短期借入金の増加により財務CFは増加
- ④ 現金及び現金同等物増減額：1,336百万円**

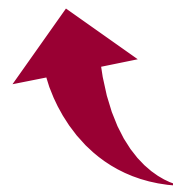
※各キャッシュ・フローの内訳は主要項目のみ記載

有利子負債と資産・収益のバランス

ネット有利子負債と資産のバランス

	有利子負債	現預金	ネット 有利子負債	投資 有価証券	ネット 有利子負債 (投資有価証券除き)
(単位：百万円)	①	②	③ = ① - ②	④	③ - ④
メディカルー光	3,553	4,368	▲ 815	169	▲ 984
ハピネライフー光	6,050	2,584	3,465	1	3,464
ヘルスケア・キャピタル	0	748	▲ 747	1,925	▲ 2,672
グループ全体	9,603	7,700	1,902	2,097	▲ 194

※2024年2月末時点



**ネット有利子負債は
EBITDAの範囲内**

ネット有利子負債と収益力のバランス

	EBITDA		
(単位：百万円)	営業利益	減価償却費	のれん償却額
	⑤	⑥	⑦
グループ全体	1,559	612	171
	⑤ + ⑥ + ⑦		
	2,343		

※EBITDAは2024年2月期

業績および資産・負債等の推移

▶ 売上高、各利益項目、EBITDAは、いずれも直近6期で最高額へ

(単位：百万円)	19.2期	20.2期	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	前期末 増減
売上高	31,222	32,042	31,603	33,595	33,897	39,900	+6,003
営業利益 ①	1,043	1,204	1,028	1,275	935	1,559	+624
経常利益	1,053	1,225	1,201	1,357	1,227	1,751	+524
税引前利益	1,168	1,272	1,441	1,476	1,313	1,662	+348
親会社株主純利益	711	801	834	852	759	1,039	+280
減価償却費 ②	653	634	629	628	632	612	▲ 19
のれん償却額 ③	191	191	208	242	209	171	▲ 38
EBITDA ①+②+③	1,888	2,030	1,865	2,146	1,776	2,343	+566
現預金 ④	5,306	5,694	7,003	7,992	6,443	7,700	+1,257
有利子負債 ⑤	11,154	10,217	11,890	11,350	9,149	9,603	+453
ネット有利子負債 ⑤-④	5,847	4,522	4,887	3,358	2,706	1,902	▲ 803
投資額	1,828	308	1,480	612	570	3,592	+3,021
純資産額	9,551	10,170	10,484	11,927	12,607	13,841	+1,234
総資産額	26,206	26,193	28,554	29,094	27,505	31,659	+4,154

主な経営指標の推移

▶ ROEは8 %台に回復、ROA、ROICも直近6期で最高水準へ

		19.2期	20.2期	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	前期末 増減
売上高経常利益率	%	3.4	3.8	3.8	4.0	3.6	4.4	+0.8
売上高税引前利益率	%	3.7	4.0	4.6	4.4	3.9	4.2	+0.3
自己資本比率	%	36.4	38.8	36.7	39.1	43.8	41.8	▲ 2.0
EBITDA有利子負債倍率	倍	3.1	2.2	2.6	1.6	1.5	0.8	▲ 0.8
総資産利益率 (ROA)	%	2.7	3.1	3.1	3.0	2.7	3.5	+0.8
自己資本利益率 (ROE)	%	7.5	8.1	8.1	7.8	6.5	8.2	+1.7
投下資本利益率 (ROIC)	%	2.9	3.6	2.0	2.9	1.8	4.3	+2.7
株価収益率 (PER)	倍	24.4	20.6	13.6	11.2	12.8	8.4	▲ 4.4
株価純資産倍率 (PBR)	倍	1.8	1.6	1.1	0.8	0.8	0.7	▲ 0.1
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	185.95	210.36	221.31	226.92	202.20	276.70	+74.49
1株当たり純資産 (BPS)	円	2,505.51	2,667.87	2,791.36	3,030.61	3,207.14	3,523.25	+316.11

VI. 配当政策

- ▶ 25.2期の普通株式 1 株当たり配当金は、50円（中間25円、期末25円）を予定
配当性向は20%を目安に検討していく方針

		22.2期 実績	23.2期 実績	24.2期 実績	25.2期 計画	24.2期比 増減
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	852	759	1,039	1,210	+171
1 株当たり当期純利益	円	226.92	202.20	276.70	321.96	+45.26
1 株当たり配当金	円	40	40	45	50	+5
期末	円	20	20	25	25	0
中間	円	20	20	20	25	+5
配当性向	%	17.6	19.8	16.3	15.5	▲ 0.7
配当総額	千円	150,240	150,280	169,116	187,906	+18,791
自己株式取得額	千円	0	0	0	—	—
総還元額	千円	150,240	150,280	169,116	—	—
総還元率（総還元性向）	%	17.6	19.8	16.3	—	—
株価（期末）	円	2,550	2,589	2,335	—	—

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
担当 : IR関連 財務・IR部
株式関連 企画管理部