

株式会社メディカルー光

第31期（2016年2月期） 第2四半期決算説明会

2015年10月7日



代表取締役社長 南野 利久

JASDAQ

（証券コード：3353）

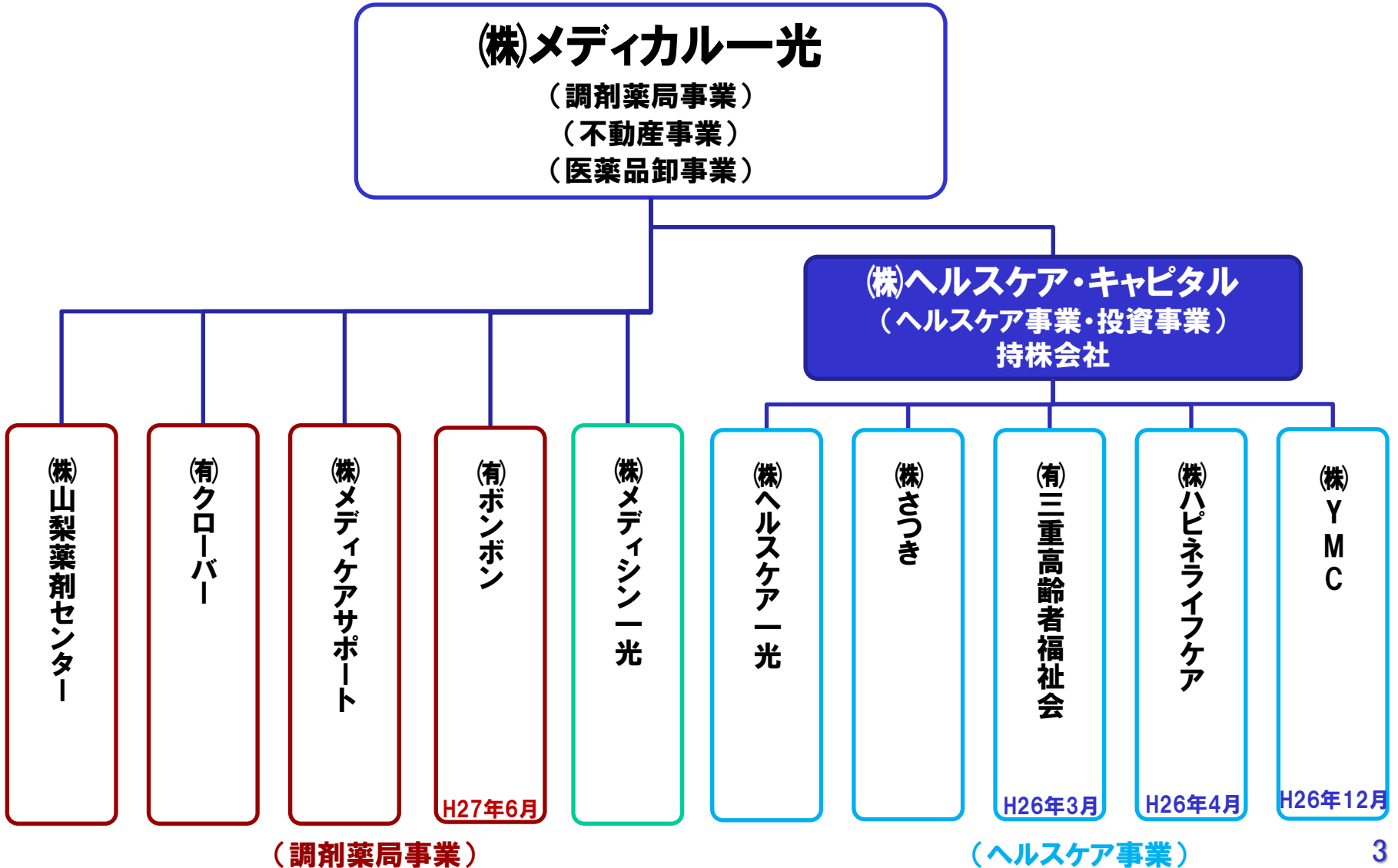
I. 決算概要

II. 事業を取り巻く環境変化

III. BS、キャッシュ・フローの状況

メディカルー光グループ

株式会社 **メディカルー光**



第2四半期業績推移(5期推移)

(百万円)

	第27期 (2012.2期) 第2四半期	第28期 (2013.2期) 第2四半期	第29期 (2014.2期) 第2四半期	第30期 (2015.2期) 第2四半期	第31期 (2016.2期) 第2四半期
売上高	9,621	10,183	11,095	12,969	14,162
営業利益	597	576	622	661	657
経常利益	570	546	595	670	700
税引前利益	696	997	610	734	869
当期純利益	381	558	342	428	503

2016年2月期計画(5期推移)

(百万円)

	第27期 (2012.2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)		
					通期計画	第2四半期	第2四半期 進捗率
売上高	19,576	20,574	22,873	26,387	27,800	14,162	50.9%
売上総利益	2,279	2,254	2,538	2,967	3,100	1,557	-
販管費	1,064	1,154	1,280	1,699	1,780	900	-
(%)	(5.4%)	(5.6%)	(5.6%)	(6.4%)	(6.4%)	(6.4%)	-
営業利益	1,214	1,099	1,257	1,268	1,320	657	49.8%
経常利益	1,151	1,036	1,200	1,245	1,310	700	53.4%
(%)	(5.9%)	(5.0%)	(5.2%)	(4.7%)	(4.7%)	(4.9%)	-
当期純利益	624	790	685	797	840	503	59.9%

業績及び資産負債等の推移【21期～31期】

株式会社メディカル一光

(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	投資	ヘルスケア・キャピタル・グループ		
											期末借入金	投資	
第21期	2005.03.01～2006.02.28	10,557	366	3.5%	339	176	2,138	773	2,500	340	110	63	
第22期	2006.03.01～2007.02.28	● 12,362	395	3.2%	239	46	2,093	1,118	3,631	1,266	974	63	
第23期	2007.03.01～2008.02.29	14,662	639	4.4%	599	289	2,721	1,889	4,711	788	1,198	324	
第24期	2008.03.01～2009.02.28	● 16,068	672	4.2%	649	329	2,907	1,435	4,231	397	1,491	15	
第25期	2009.03.01～2010.02.28	17,184	893	5.2%	866	457	3,307	1,898	4,368	183	2,803	1,048	
第26期	2010.03.01～2011.02.28	● 17,974	931	5.2%	965	512	3,709	2,333	5,364	1,374	2,694	192	
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	3,926	1,051	
第28期	2012.03.01～2013.02.28	● 20,574	1,036	5.0%	1,407	790	5,025	3,822	6,343	1,501	4,534	426	
第29期	2013.03.01～2014.02.28	22,873	1,200	5.2%	1,222	685	5,713	4,059	7,224	1,503	7,493	3,333	
第30期	2014.03.01～2015.02.28	● 26,387	1,245	4.7%	1,370	797	6,384	4,606	10,180	4,068	7,614	208	
第31期 上期	2015.03.01～2016.08.31	14,162	700	4.9%	869	503	6,961	5,018	10,741	470	12,085	6,660	
										10年間の設備投資合計額		12,085	6,660

●印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

第2四半期セグメント別実績(3期推移)

株式会社メディカル一光

(百万円)

	第29期 (2014.2期) 第2四半期		第30期 (2015.2期) 第2四半期		第31期 (2016.2期) 第2四半期		前期比	
		構成比		構成比		構成比	増減額	増減率
調剤薬局事業	9,850	88.8%	10,528	81.2%	11,264	79.5%	736	7.0%
ヘルスケア事業	720	6.5%	1,768	13.6%	2,140	15.1%	372	21.0%
医薬品卸事業	703	6.3%	885	6.8%	972	6.9%	87	9.8%
不動産事業	35	0.3%	53	0.4%	77	0.5%	24	45.3%
内部売上相殺	△ 214	△ 1.9%	△ 265	△ 2.0%	△ 291	△ 2.1%	△ 26	-
売上高	11,095	100.0%	12,969	100.0%	14,162	100.0%	1,193	9.2%
材料費	7,342	66.2%	8,072	62.2%	8,769	61.9%	697	8.6%
労務費	1,746	15.7%	2,303	17.8%	2,595	18.3%	292	12.7%
設備関係費	396	3.6%	526	4.1%	595	4.2%	69	13.1%
諸経費	397	3.6%	573	4.4%	644	4.5%	71	12.4%
売上原価	9,882	89.1%	11,471	88.4%	12,604	89.0%	1,133	9.9%
売上総利益	1,212	10.9%	1,497	11.5%	1,557	11.0%	60	4.0%
販管費計	590	5.3%	835	6.4%	900	6.4%	65	7.8%
営業利益	622	5.6%	661	5.1%	657	4.6%	△ 4	△ 0.6%
経常利益	595	5.4%	670	5.2%	700	4.9%	30	4.5%
税金等調整前当期純利益	610	5.5%	734	5.7%	869	6.1%	135	18.4%
当期純利益	342	3.1%	428	3.3%	503	3.6%	75	17.5%

部門別利益(税引前) 第2四半期推移

株式会社 **メディカル一光**

●印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

(百万円)

決算期	売上高	税引前利益	部門別利益				
			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
第28期上期 (2012.3~2012.8)	10,183	997	418	75	43	11	447
第28期下期 (2012.9~2013.2)	10,390	410	384	▲ 42	40	0	28
第29期上期 (2013.3~2013.8)	11,095	610	536	1	43	11	17
第29期下期 (2013.9~2014.2)	11,778	611	502	63	28	10	7
第30期上期 (2014.3~2014.8)	12,969	680 (734)	393	113 (167)	76	41	55
第30期下期 (2014.9~2015.2)	13,417	636	549	▲ 41	56	8	62
第31期上期 (2015.3~2015.8)	14,162	869	524	63	38	79	162
第28期~第31期上期 累計	83,994	4816 (4870)	3,309	235 (289)	326	162	782

※第30期上期 ヘルスケア事業にて負ののれん益54百万円を計上

投資額実績(5期推移)

(百万円)

	第27期 (2012.2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2四半期
調剤薬局事業	281	284	566	226	177
ヘルスケア事業	192	1,051	426	3,333	208
不動産事業	18	0	0	366	64
その他(本社等)	44	166	512	143	21
合計	535	1,501	1,503	4,068	470

ROE・ROA(5期推移)

株式会社メディカル一光

株式会社メディカル一光の主な指標

(百万円)

決算期	第27期 (2012.2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)	
					平成27年8月 (第2四半期)	平成28年2月 (予想)
決算年月	平成24年2月	平成25年2月	平成26年2月	平成27年2月		
株主資本	4,261	4,956	5,546	6,175	6,670	-
総資産	14,810	15,624	17,729	22,563	23,596	-
当期純利益	624	790	685	797	503	840
自己資本利益率(ROE)%	15.7	17.1	13.0	13.6	8.1	13.6
総資産利益率(ROA)%	4.5	5.2	4.1	4.0	2.2	3.7

*ROE(Return On Equity) = 当期純利益 / 株主資本

*ROA(Return On Assets) = 当期純利益 / 総資産

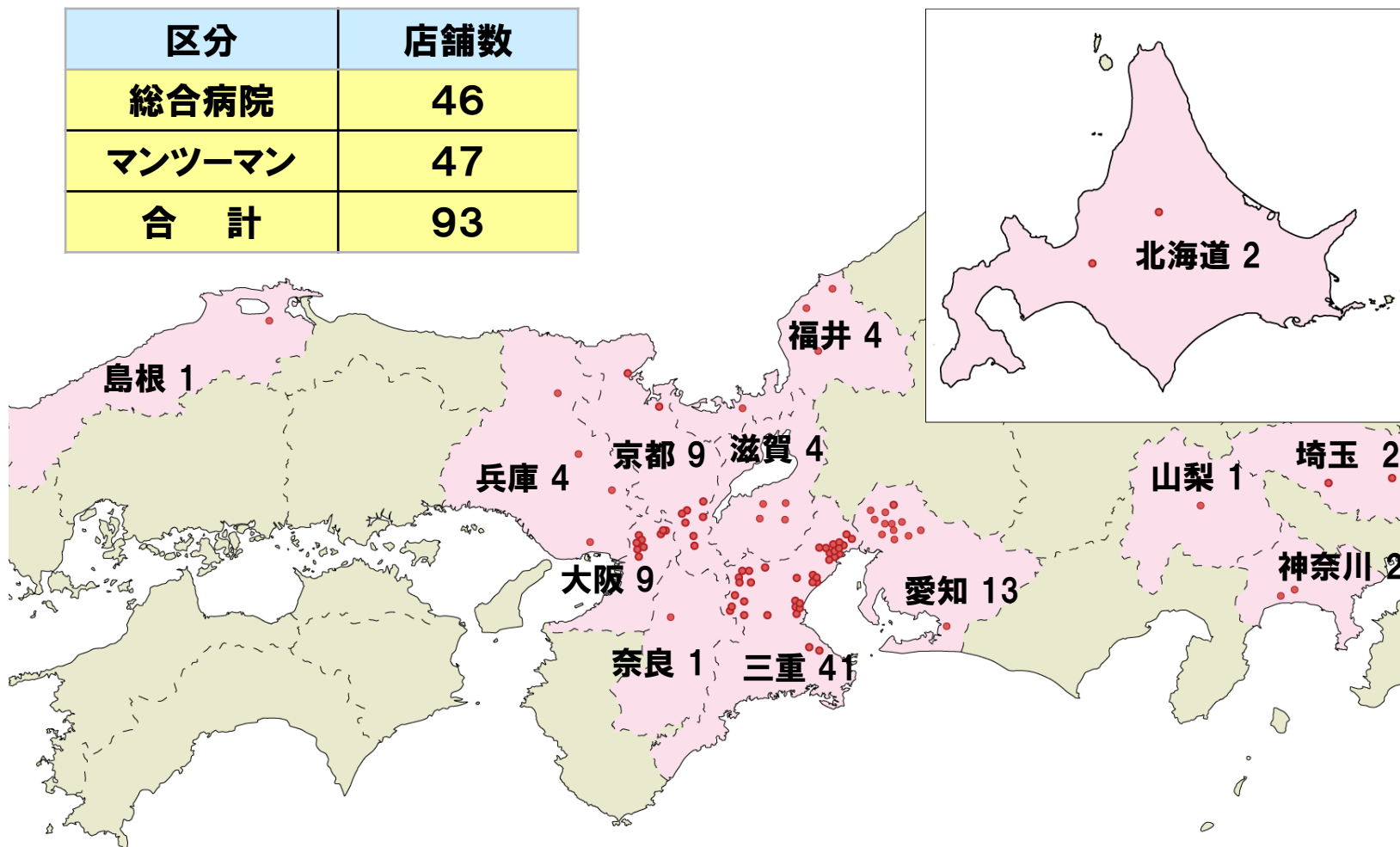
*決算予想における指標について・・・予想純利益を直近に開示された自己資本・総資産で除した比率

調剤薬局事業

店舗展開地域

◆ 1道2府10県に93店舗展開(2016.2期第2四半期)

区分	店舗数
総合病院	46
マンツーマン	47
合計	93

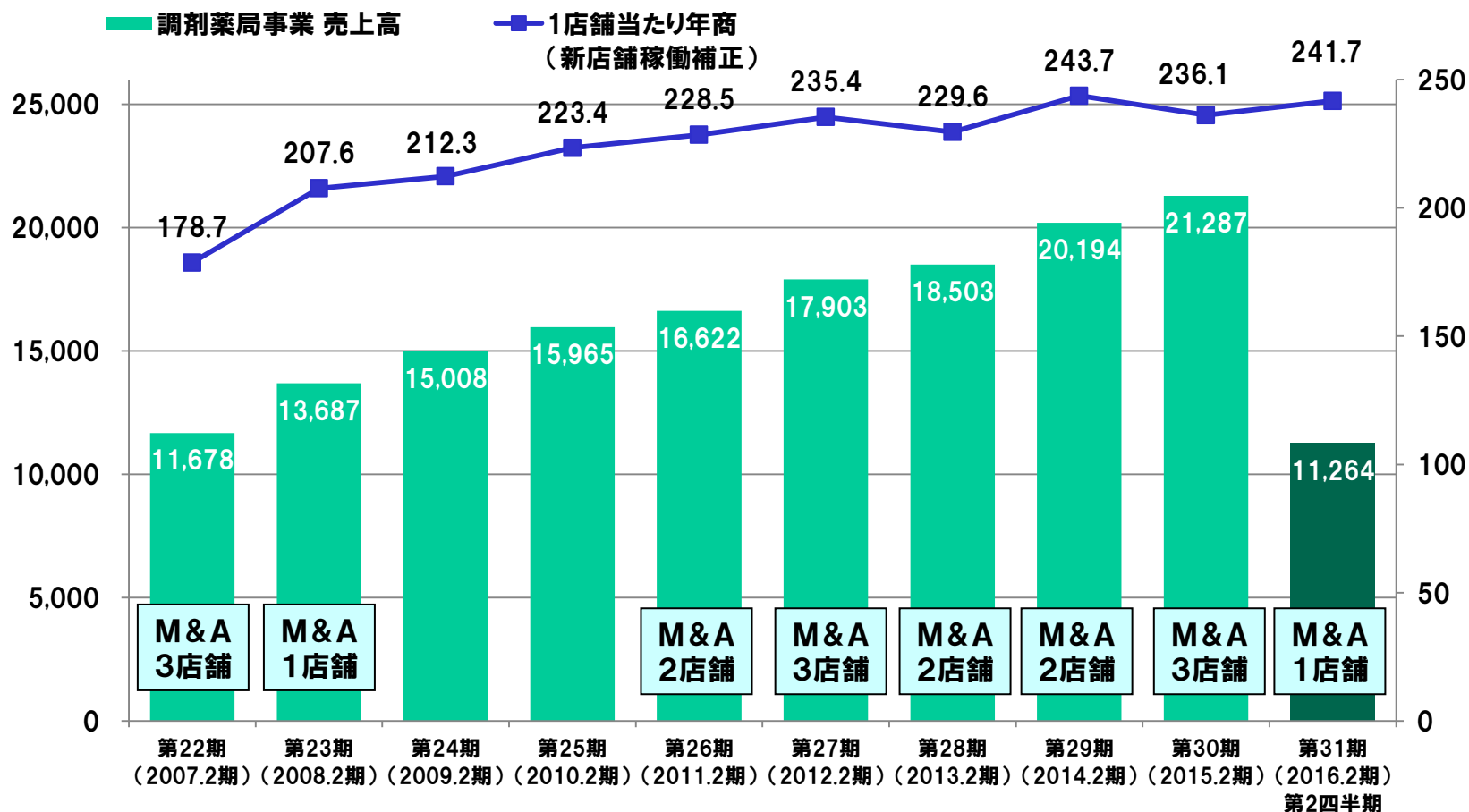


調剤薬局事業 業績推移(10期推移)

株式会社メディカル一光

(百万円)

(百万円)



期末店舗数

67

69

71

72

74

78

81

87

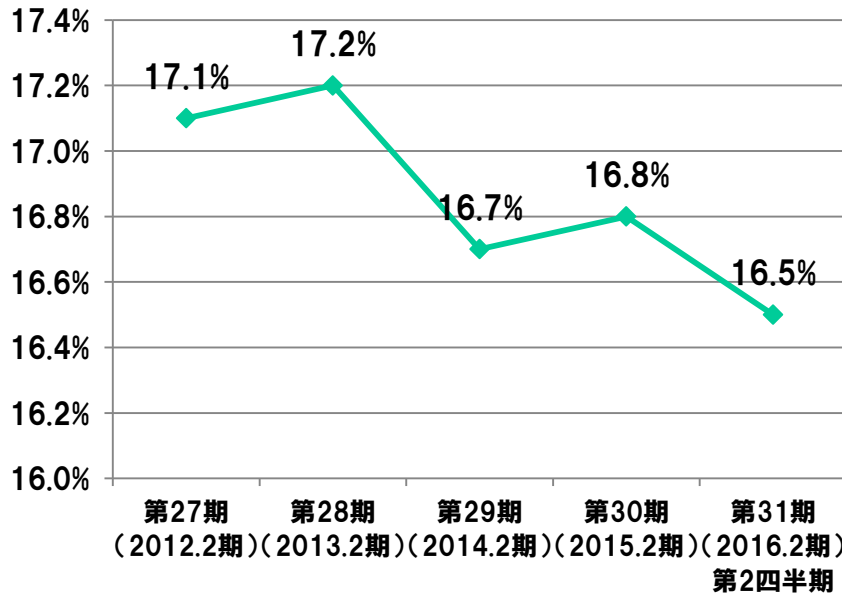
91

93

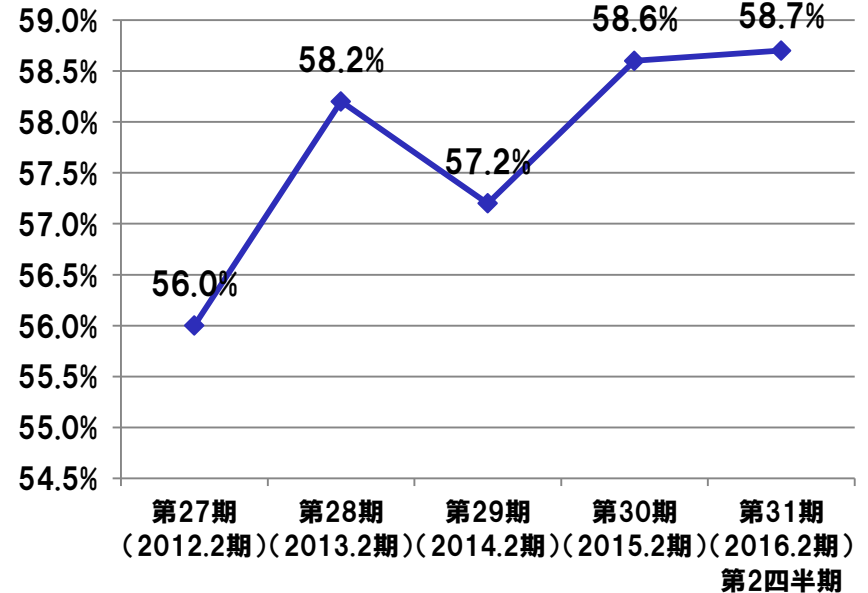
調剤薬局事業 労務費率の推移(5期推移)

株式会社メディカル一光

対売上高労務費率



対粗利益労務費率



	第27期 (2012.2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2四半期
対売上高労務費率	17.1%	17.2%	16.7%	16.8%	16.5%
対粗利益労務費率	56.0%	58.2%	57.2%	58.6%	58.7%

※労務費……原価経費中の人件費と販管費中の人件費との合算

ヘルスケア事業

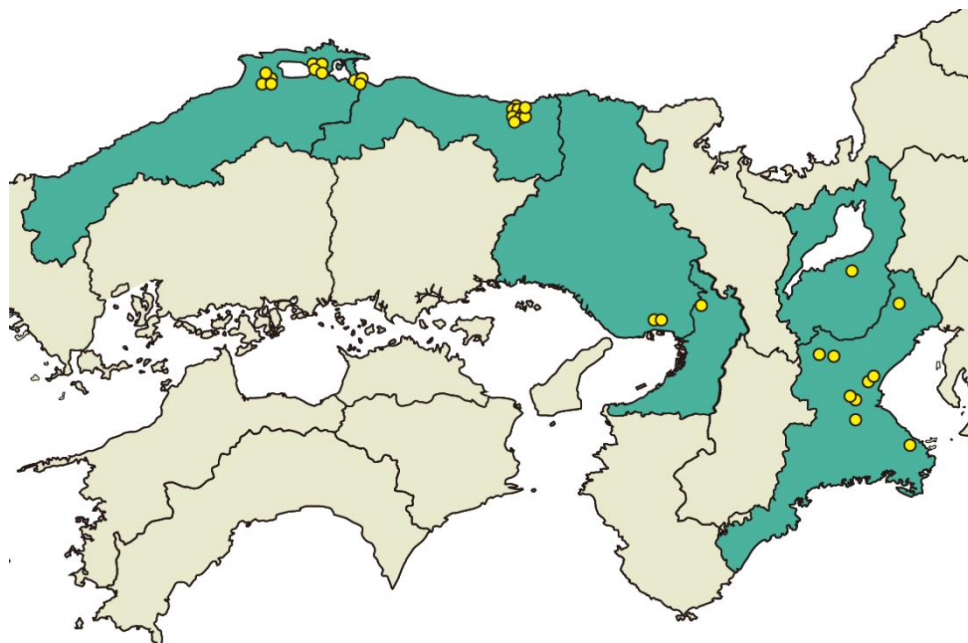
ヘルスケア事業 施設展開マップ

 株式会社 **メディカル一光**

平成27年10月現在、三重県・大阪府・滋賀県・兵庫県・島根県・鳥取県・の1府5県に展開

居住系介護施設数※	定員
22施設	828床

介護付有料老人ホーム	13施設
住宅型有料老人ホーム	5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	3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	10施設
居宅介護支援事業所	9施設
訪問介護事業所	6施設



※「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 業績推移(5期推移)

株式会社メディカル一光

ヘルスケア事業

(百万円)

	2012.2期	2013.2期	2014.2期	2015.2期	2016.2期 計画	2016.2期 第2Q実績
売上高	900	1,155	1,549	3,700	4,550	2,140
営業利益	64	58	118	135	225	88
経常利益	32	33	77	97	170	71

ヘルスケア事業 収益状況(3期推移)

株式会社メディカル一光

<子会社を含む本社経費>

(百万円)

	2014.2期	2015.2期	2016.2期 第2四半期	2016.2期 通期予算
売上高	1,549	3,700	2,140	4,550
不動産	120	121	60	120
老人ホーム	1,429	3,579	2,080	4,430
本社経費	106	270	129	295
ヘルスケア一光本社経費	106	116	52	115
不動産	21	23	10	23
老人ホーム	85	93	42	92
経常利益	77	97	71	170
不動産	59	58	31	59
老人ホーム	18	39	40	111

※ ヘルスケア一光本社経費の2割を不動産部門、8割を施設部門の経費とする

※ 老人ホームに福祉用具貸与・販売を含む

ヘルスケア事業 業績推移と計画

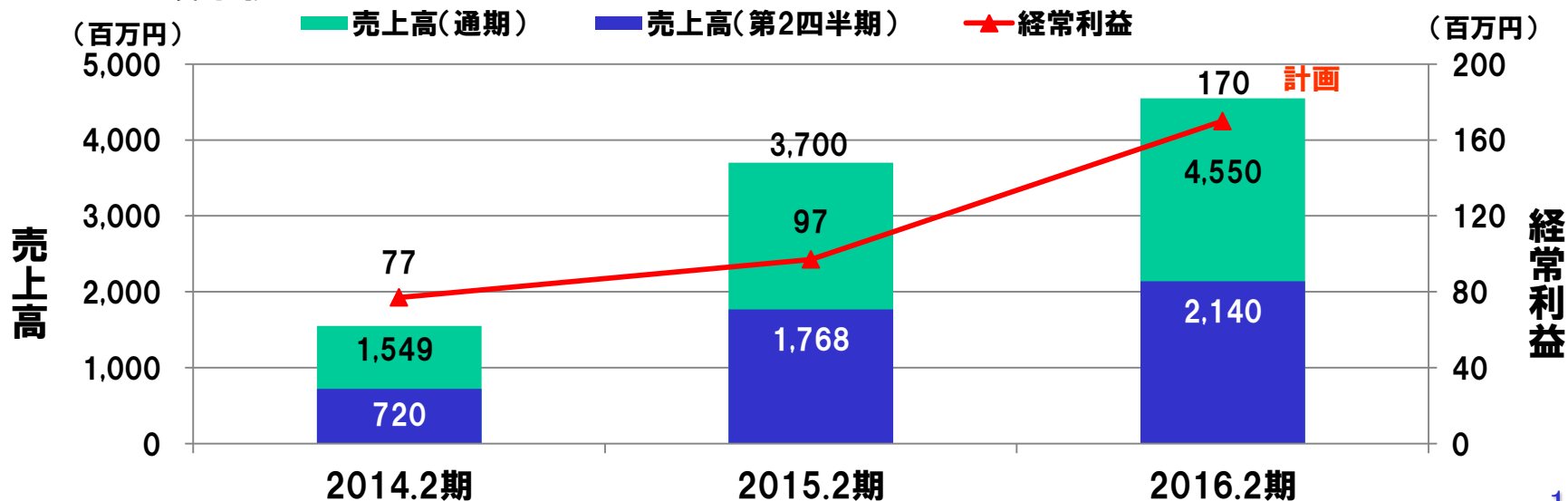
株式会社メディカル一光

■ 第2四半期実績及び通期計画

(百万円)

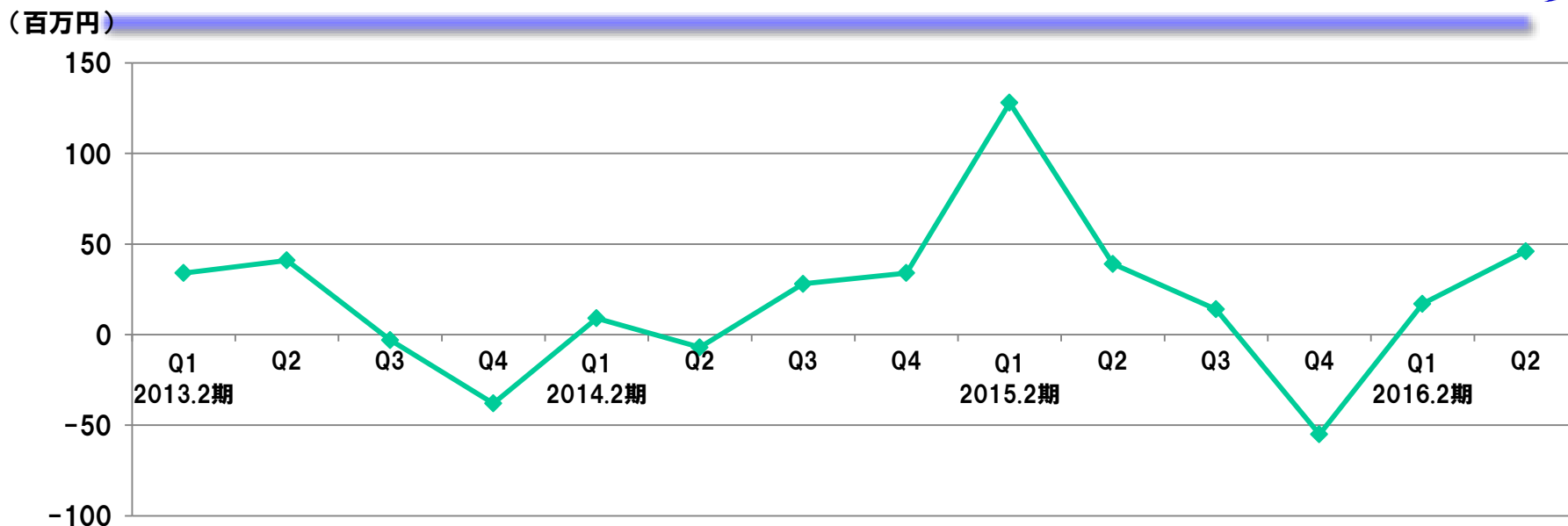
	2015.2期		2016.2期		前期比	
	第2四半期 実績	通 期 実績	第2四半期 実績	通 計 期 画	第2四半期	通 期
売上高	1,768	3,700	2,140	4,550	372	850
経常利益	118	97	71	170	△47	73

■ 業績推移



ヘルスケア事業 税引前利益推移

株式会社 メディカル一光



(百万円)

	2013.2期				2014.2期				2015.2期				2016.2期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ヘルスケア事業 税引前利益	34	41	-3	-38	9	-7	28	34	74 (128)	39	14	-55	17	46

	2013.2期		2014.2期		2015.2期		2016.2期
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
税引前利益	75	-41	2	62	113 (167)	-41	63
投資額	312	739	415	11	2556	777	208
減価償却額	63	73	87	95	148	180	189

※第30期上期 負ののれん益54百万円を計上

ヘルスケア事業 入居状況

(株)ヘルスケア一光	施設数	定員	入居者数	入居率
2年以上	9	450	382	84.9%
1年以上2年未満	-	-	-	-
1年未満	1	60	30	50.0%
合計	10	510	412	80.8%

M&A施設	施設数	定員	入居者数	入居率
2年以上	10	174	145	83.3%
1年以上2年未満	1	65	52	80.0%
1年未満	1	79	38	48.1%
合計	12	318	235	73.9%

全体	施設数	定員	入居者数	入居率
2年以上	19	624	527	84.5%
1年以上2年未満	1	65	52	80.0%
1年未満	2	139	68	48.9%
合計	22	828	647	78.1%

*2015年8月末時点

I. 決算概要

II. 事業を取り巻く環境変化

III. BS、キャッシュ・フローの状況

医薬分業推進の下での規制の見直し

事項名	規制改革の内容	実施時期
薬局における 診療報酬と サービスの在り 方の見直し	地域包括ケアの推進において、薬局及び薬剤師が薬学的管理・指導を適切に実施する環境を整える観点から、かかりつけ薬局の要件を具体的に明確化するなど、薬局全体の改革の方向性について検討する。	平成27年度 検討・結論
	薬局の機能やサービスに応じた診療報酬となるように、 調剤報酬の在り方について抜本的な見直し を行い、サービスの質向上と保険財政の健全化に資する仕組みに改める。 門前薬局の評価を見直すとともに、患者にとってメリットが実感できる薬局の機能は評価し、実際に提供したサービスの内容に応じて報酬を支払う仕組みに改めるなど、努力した薬局・薬剤師が評価されるようにする。	平成27年度 検討・結論、 次期診療報酬改定において措置
	薬局においてサービス内容とその価格を利用者に分かりやすく表示し、利用者が薬局を選択できるようにする。さらに、利用者がサービスごとに利用の要否を選択できるよう、提供されたサービスを利用者が確認することも含めてサービスの提供の在り方を検討する。	平成27年度 検討・結論、 平成28年度 措置
	リフィル処方箋の導入や分割調剤の見直しに関する検討を加速し、結論を得る。	平成27年度 検討・結論

医薬分業推進の下での規制の見直し

事項名	規制改革の内容	実施時期
政策効果の検証を踏まえたPCDAサイクルの実施とそれに基づく制度の見直し	<p>医薬分業の政策効果について、医薬品による治療の安全性向上と保険財政の効率化の観点から、定性・定量両面で検証を行い、検証結果等を踏まえて、今後の医薬分業推進における政策目標や評価指標を明確化する。</p> <p>政策目標の達成状況を適切に管理し、政策の継続的な改善を図るため、PDCAサイクルでの政策評価を実施し、診療報酬改定等の際に政策評価結果を活用し、制度の見直しに反映させる。</p>	平成27年度 検討・結論 平成27・28 年度検討・結 論、平成29 年度措置
保険薬局の独立性と患者の利便性向上の両立	<p>医薬分業の本旨を推進する措置を講じる中で、患者の薬局選択の自由を確保しつつ、患者の利便性に配慮する観点から、保険薬局と保険医療機関の間で、患者が公道を介して行き来することを求め、また、その結果フェンスが設置されるような現行の構造上の規制を改める。</p> <p>保険薬局と保険医療機関の間の経営上の独立性を確保するための実効ある方策を講じる。</p>	平成27年度 検討・結論、 平成28年度 措置
ICT技術を活用した服薬情報の一元化	ICTの有効活用により、患者自身及び薬局が服薬情報の管理を行い、他の薬局及び医療機関等と情報連携をより効果的、効率的に行うことができる仕組みの構築について検討し、結論を得る。	平成27年度 検討・結論

健康サポート薬局

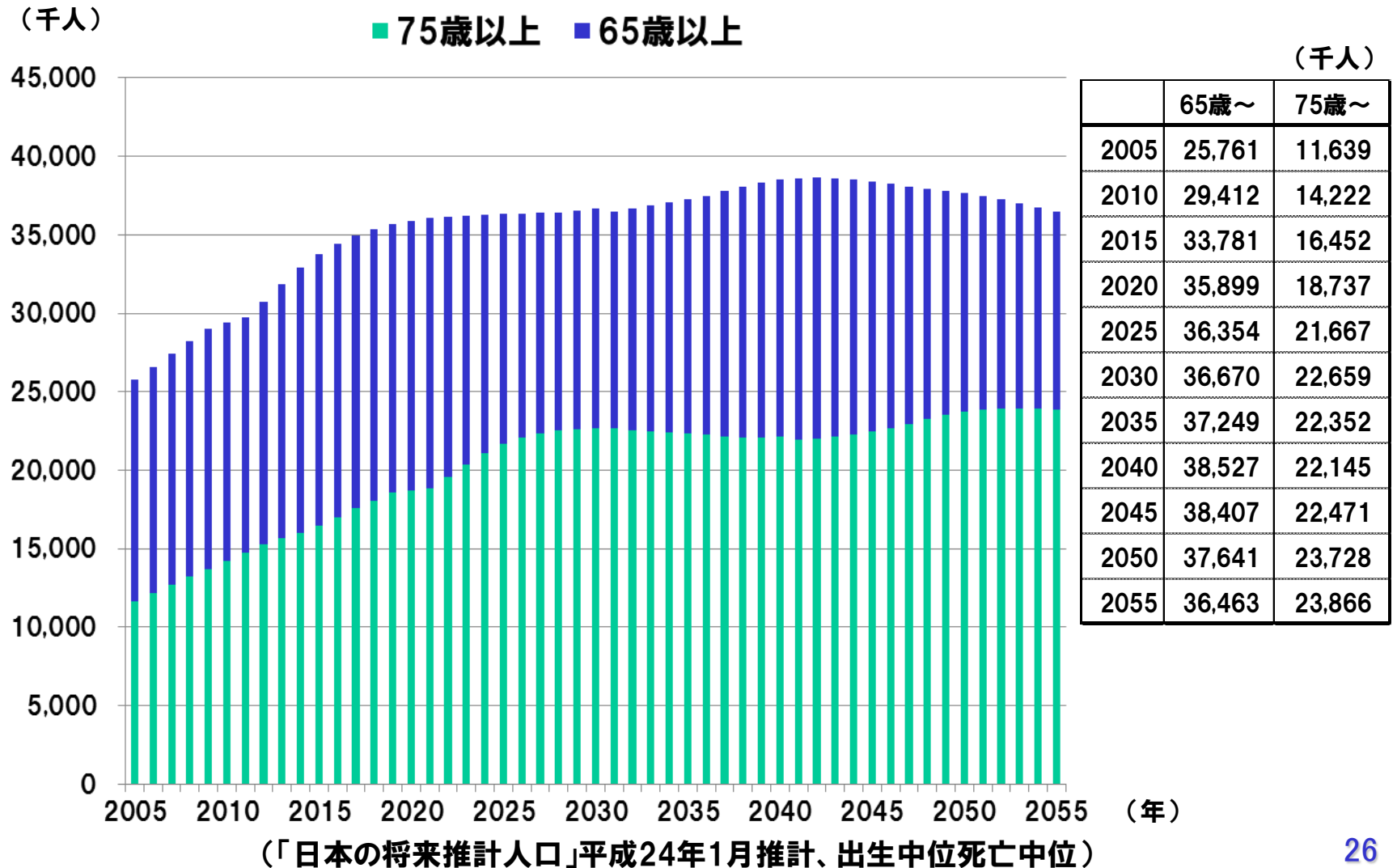
**かかりつけ薬剤師・薬局の基本的な機能を備えた上で、
健康の維持・増進を積極的に支援する薬局**

＜健康サポート薬局の要件＞

- ① 地域における連携体制の構築
- ② 薬剤師の資質確保
- ③ 薬局の設備
- ④ 薬局における表示
- ⑤ 要指導医薬品等の取扱い
- ⑥ 開局時間
- ⑦ 健康相談・健康サポート

地域住民が、どの薬局が健康サポート機能を有する薬局であるかを把握できるよう、健康サポート機能を有する薬局を公表できるようにすることが必要

65歳以上人口、75歳以上人口の推移



Ⅲ. 決算詳細

Ⅰ. 決算概要

Ⅱ. 事業を取り巻く環境変化

Ⅲ. BS、キャッシュ・フローの状況

2016年2月期 第2四半期 連結BS

株式会社メディカル一光

(単位:百万円)

	第30期 (2015.2期)		第30期 (2015.2期)		第31期 (2016.2期)		期初比 増減額	
	第2四半期	構成比	期末	構成比	第2四半期	構成比		
流動資産	9,272	43.3%	9,478	42.0%	10,035	42.5%	557	(現預金)
現預金	4,795	22.4%	4,606	20.4%	5,018	21.3%	412	・投資資金として増加
売掛金	3,025	14.1%	3,189	14.1%	3,416	14.5%	227	(売掛金)
商品	1,076	5.0%	1,078	4.8%	1,057	4.5%	△21	・売上増加によるもの
その他	376	1.8%	605	2.7%	544	2.3%	△61	
有形固定資産	8,445	39.4%	9,367	41.5%	9,583	40.6%	216	(建設仮勘定)
建物・構築物	5,335	24.9%	6,163	27.3%	6,165	26.1%	2	・新規有料老人ホーム 190
車両・器具備品	242	1.1%	261	1.2%	286	1.2%	25	
土地	2,453	11.5%	2,766	12.3%	2,800	11.9%	34	
建設仮勘定	240	1.1%	62	0.3%	242	1.0%	180	
その他	175	0.8%	115	0.5%	90	0.4%	△25	
無形固定資産	1,244	5.8%	1,220	5.4%	1,193	5.1%	△27	
のれん	1,021	4.8%	965	4.3%	952	4.0%	△13	
その他	223	1.0%	255	1.1%	241	1.0%	△14	
投資その他の資産	2,448	11.4%	2,496	11.1%	2,784	11.8%	288	
投資有価証券	1,109	5.2%	1,219	5.4%	1,616	6.8%	397	
差入保証金	587	2.7%	595	2.6%	595	2.5%	0	
繰延税金資産	156	0.7%	112	0.5%	42	0.2%	△70	
その他	596	2.8%	570	2.5%	531	2.3%	△39	
資産合計	21,410	100.0%	22,563	100.0%	23,596	100.0%	1,033	

2016年2月期 第2四半期 連結BS

 株式会社 **メディカル一光**

(単位:百万円)

	第30期 (2015.2期)		第30期 (2015.2期)		第31期 (2016.2期)		期初比 増減額	
	第2四半期	構成比	期末	構成比	第2四半期	構成比		
流動負債	7,012	32.8%	7,491	33.2%	7,701	32.6%	210	(買掛金)
買掛金	3,138	14.7%	3,440	15.2%	3,557	15.1%	117	・売上増加によるもの
1年内返済長期借入金等	2,440	11.4%	2,549	11.3%	2,729	11.6%	180	
未払法人税	374	1.7%	329	1.5%	389	1.6%	60	
その他	1,060	5.0%	1,173	5.2%	1,026	4.3%	△ 147	
固定負債	8,276	38.7%	8,686	38.5%	8,933	37.9%	247	
長期借入金	7,277	34.0%	7,626	33.8%	8,011	34.0%	385	・投資資金として増加 375
退職給付引当金	416	1.9%	479	2.1%	400	1.7%	△ 79	・新規有料老人ホーム 190
その他	583	2.7%	581	2.6%	522	2.2%	△ 59	
純資産	6,121	28.6%	6,384	28.3%	6,961	29.5%	577	(純資産)
資本金	917	4.3%	917	4.1%	917	3.9%	0	・当期純利益 503
資本剰余金	837	3.9%	837	3.7%	837	3.5%	0	・剰余金の配当 △71
利益剰余金	4,309	20.1%	4,621	20.5%	5,116	21.7%	495	
自己株式	△ 199	△0.9%	△ 199	△0.9%	△ 199	△0.8%	0	
その他	257	1.2%	208	0.9%	290	1.2%	82	
負債・資本合計	21,410	100.0%	22,563	100.0%	23,596	100.0%	1,033	

保有資産の明細(2016年2月期 第2四半期)

株式会社 **メディカル一光**

■ 当社グループの主な保有資産(第2四半期末時点)

(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						
建物等	683	51	734	4,386	50	477	67	451	6,165
土地	678	21	699	832	87	890	110	182	2,800
建物等・土地 合計	1,361	72	1,433	5,218	137	1,367	177	633	8,965
のれん	842	0	842	110	0	0	0	0	952
投資有価証券	0	4	4	8	0	133	920	551	1,616
その他固定資産	615	70	685	1,039	10	142	4	148	2,028
合計	2,818	146	2,964	6,375	147	1,642	1,101	1,332	13,561

2016年2月期第2四半期実績

売上高	10,200	1,064	11,264	2,138	702	58	0	-	14,162
税引前当期純利益	485	39	524	63	38	79	162	-	869

※ 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

2016年2月期 連結CF(5期推移)

(単位:百万円)

	第27期 (2012.2期) 第2四半期	第28期 (2013.2期) 第2四半期	第29期 (2014.2期) 第2四半期	第30期 (2015.2期) 第2四半期	第31期 (2016.2期) 第2四半期	前期比 増減額
営業活動による キャッシュフロー	495	378	766	530	581	51
投資活動による キャッシュフロー	△518	1,716	△1,003	△340	△611	△271
財務活動による キャッシュフロー	272	△555	301	463	440	△23
現金等の増減額	249	1,539	64	653	410	△243

(単位:百万円)

【営業活動によるCF】	
税金等調整前純利益	869
減価償却費、のれん償却費	363
投資有価証券売却損益	△ 171
売上債権の増加	△ 204
たな卸資産の減少	28
仕入債務の増加	77
法人税等の支払い	△ 288

【投資活動によるCF】	
有形固定資産の取得による支出	△ 436
投資有価証券の売却・取得	△ 147

【財務活動によるCF】	
借入金の調達・返済	565
配当金の支払額	△ 71

	第27期 (2012.2期) 第2四半期	第28期 (2013.2期) 第2四半期	第29期 (2014.2期) 第2四半期	第30期 (2015.2期) 第2四半期	第31期 (2016.2期) 第2四半期	増減額
現金等の 期首残高	2,326	2,185	3,822	4,059	4,565	506
現金等の 期末残高	2,575	3,724	3,886	4,712	4,975	263

キャッシュ・フロー(2016年2月期 第2四半期)

株式会社 **メディカル一光**

(百万円)

	メディカル 一光	ヘルスケア 一光	ヘルスケア・ キャピタル	その他 子会社	合計 (連結)
現預金の 期初残高	2,415	945	125	1,080	4,565
営業活動による キャッシュ・フロー	305	126	96	54	581
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 188	△ 318	△ 93	△ 12	△ 611
財務活動による キャッシュ・フロー	549	135	0	△ 244	440
現預金の 増減額	666	△ 57	3	△ 202	410
現預金の 期末残高	3,081	888	128	878	4,975

*2015年8月末時点概算

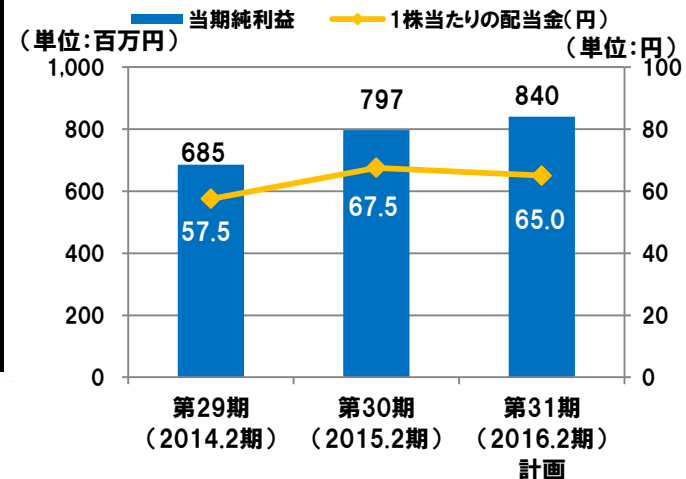
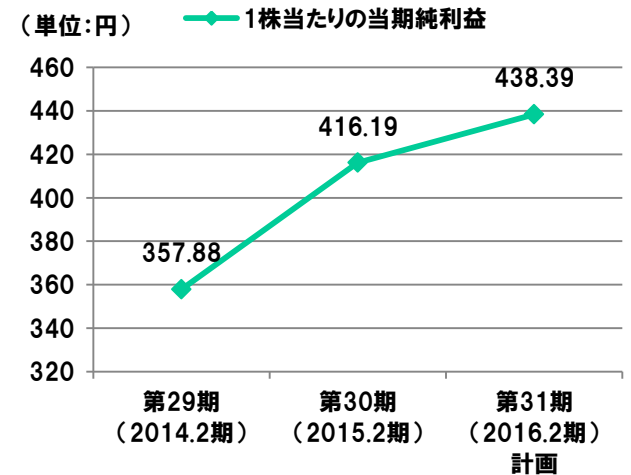
1株当たりの当期純利益・配当金

(単位:百万円)

	第29期 (2014.2期)	第30期 (2015.2期)	第31期 (2016.2期) 第2四半期	第31期 (2016.2期) 通期計画
経常利益	1,200	1,245	700	1,310
当期純利益	685	797	503	840

	第29期 (2014.2期)	第30期 (2015.2期)	第31期 (2016.2期) 第2四半期	第31期 (2016.2期) 通期計画
1株当たりの 当期純利益(円)	357.88	416.19	262.52	438.39
1株当たりの 配当金(円)	57.5	67.5	32.5	65.0
配当金総額 (千円)	110,175	129,335	62,272	124,545

(単位:円)



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