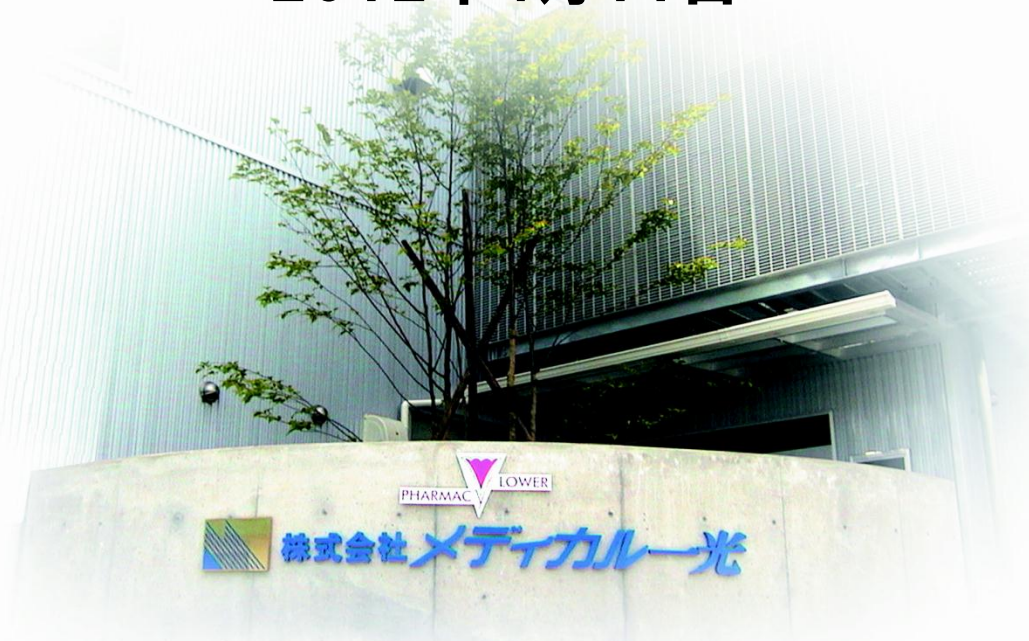


株式会社メディカルー光

第27期（2012年2月期） 決算説明会

2012年4月11日



代表取締役社長 南野 利久

JASDAQ

（証券コード：3353）

I. 第27期(2012年2月期) 決算概要

II. 事業を取り巻く環境変化

III. 第27期(2012年2月期) 決算詳細

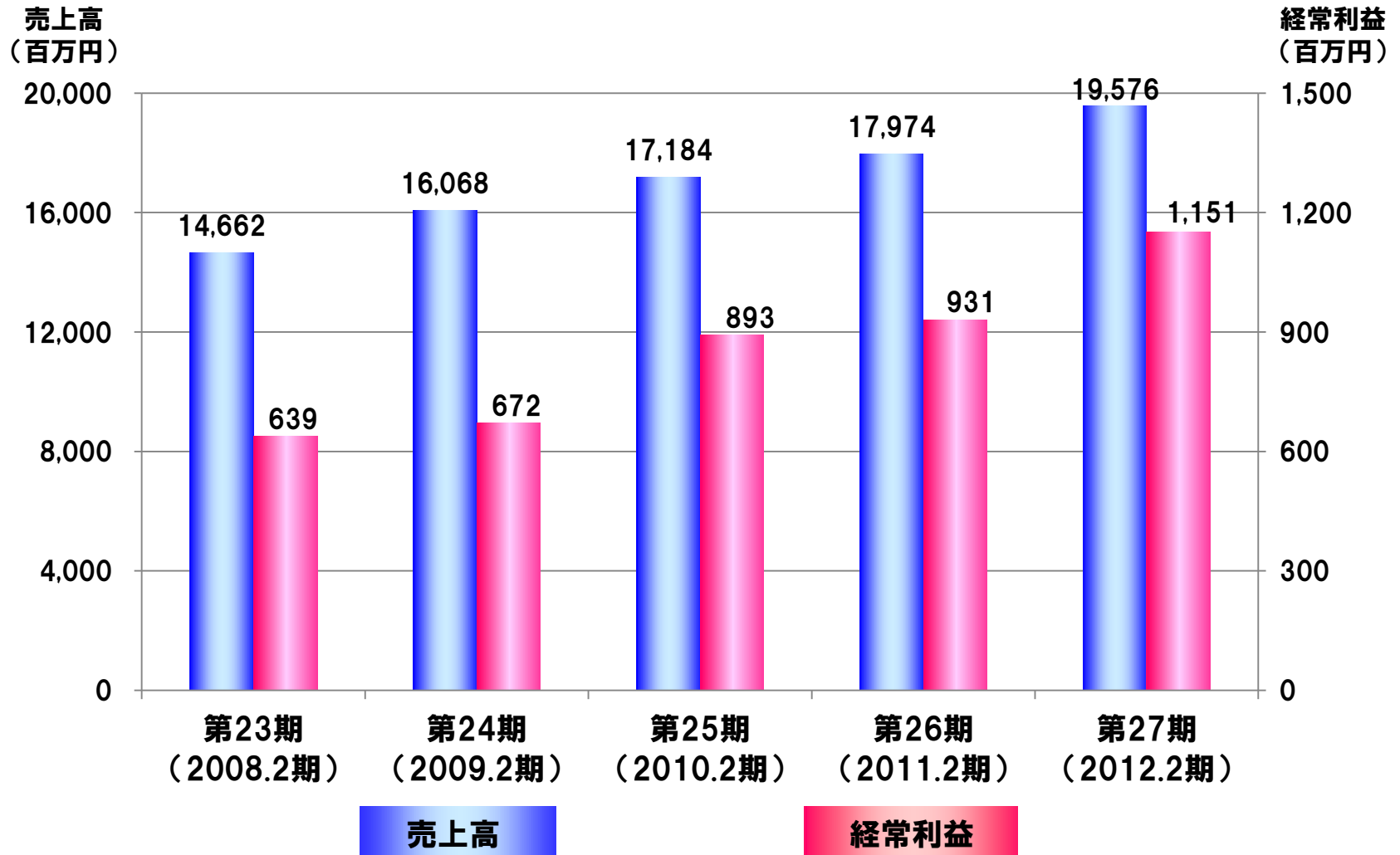
連結損益計算書

(百万円)

	第25期(2010年2月期)			第26期(2011年2月期)			第27期(2012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	17,184	100.0%	6.9%	17,974	100.0%	4.6%	19,576	100.0%	8.9%
売上原価	15,314	89.1%	6.1%	16,035	89.2%	4.7%	17,296	88.4%	7.9%
売上総利益	1,870	10.9%	14.1%	1,938	10.8%	3.7%	2,279	11.6%	17.6%
販管費	894	5.2%	0.6%	949	5.3%	6.2%	1,064	5.4%	12.2%
営業利益	975	5.7%	30.1%	989	5.5%	1.4%	1,214	6.2%	22.7%
経常利益	893	5.2%	32.9%	931	5.2%	4.2%	1,151	5.9%	23.7%
当期純利益	457	2.7%	38.9%	512	2.9%	12.1%	624	3.2%	21.7%

※構成比数値は、売上高に対する比率

売上高・経常利益の推移(連結)



セグメント別実績(連結)

(百万円)

	第25期		第26期		第27期		増減額
		構成比		構成比		構成比	
調剤薬局事業	15,969	92.9%	16,625	92.5%	17,906	91.5%	1,280
ヘルスケア事業	511	3.0%	622	3.5%	900	4.6%	277
医薬品卸事業	837	4.9%	895	5.0%	1,003	5.1%	108
不動産事業	73	0.4%	75	0.4%	75	0.4%	0
内部売上相殺	△206	△1.2%	△245	△1.4%	△309	△1.6%	△64
売上高	17,184	100.0%	17,974	100.0%	19,576	100.0%	1,602
材料費	11,714	68.2%	12,071	67.2%	12,932	66.1%	861
労務費	2,528	14.7%	2,759	15.3%	2,997	15.3%	238
設備関係費	612	3.6%	647	3.6%	731	3.7%	84
諸経費	459	2.7%	556	3.1%	636	3.2%	80
売上原価	15,314	89.1%	16,035	89.2%	17,297	88.4%	1,262
売上総利益	1,870	10.9%	1,938	10.8%	2,279	11.6%	340
販管費計	894	5.2%	949	5.3%	1,064	5.4%	115
営業利益	975	5.7%	989	5.5%	1,214	6.2%	224
経常利益	893	5.2%	931	5.2%	1,151	5.9%	220
税金等調整前当期純利益	866	5.0%	965	5.4%	1,201	6.1%	235
当期純利益	457	2.7%	512	2.8%	624	3.2%	111

※構成比数値は、売上高に対する比率

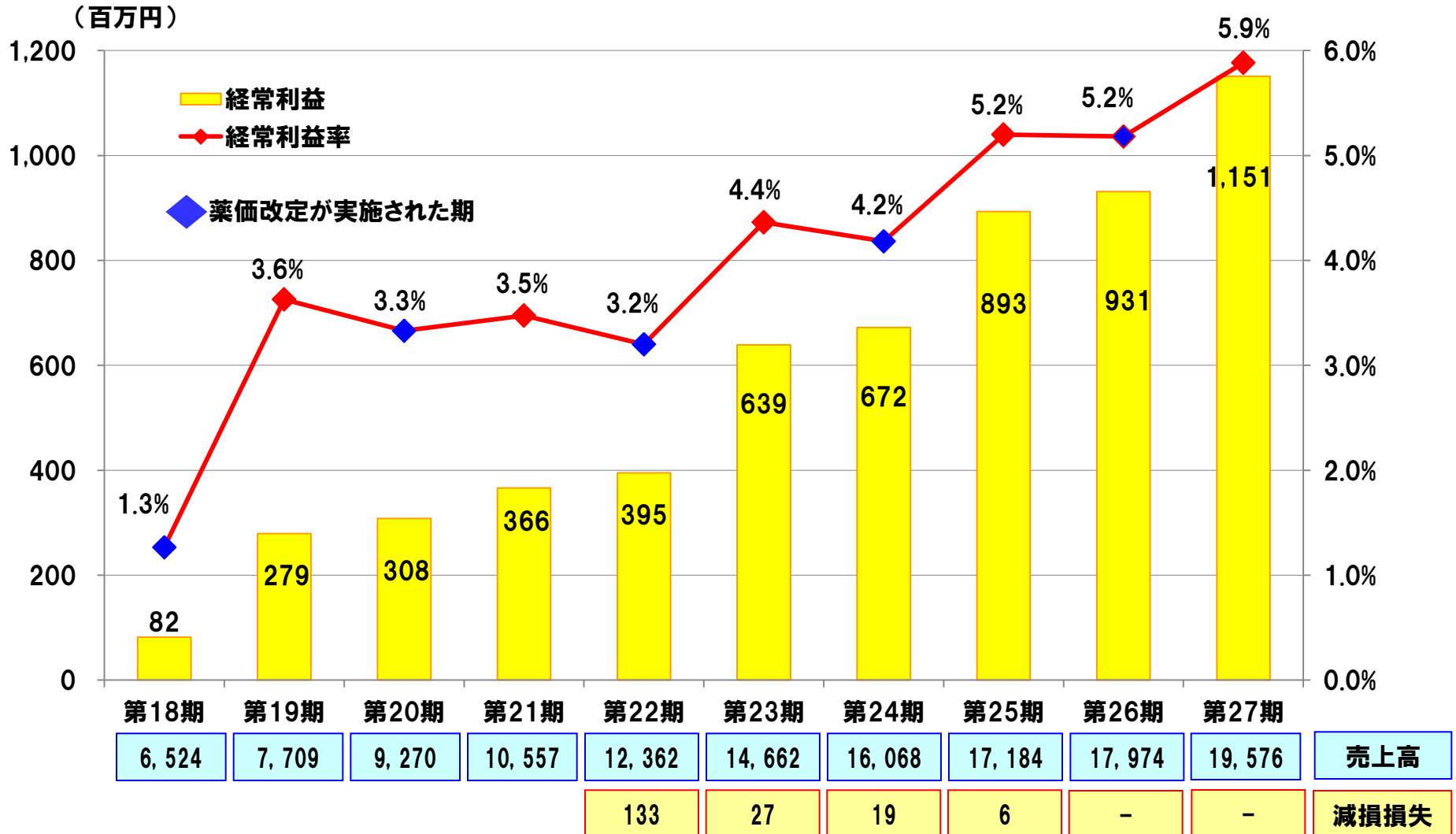
業績経年動向(連結)

(百万円)

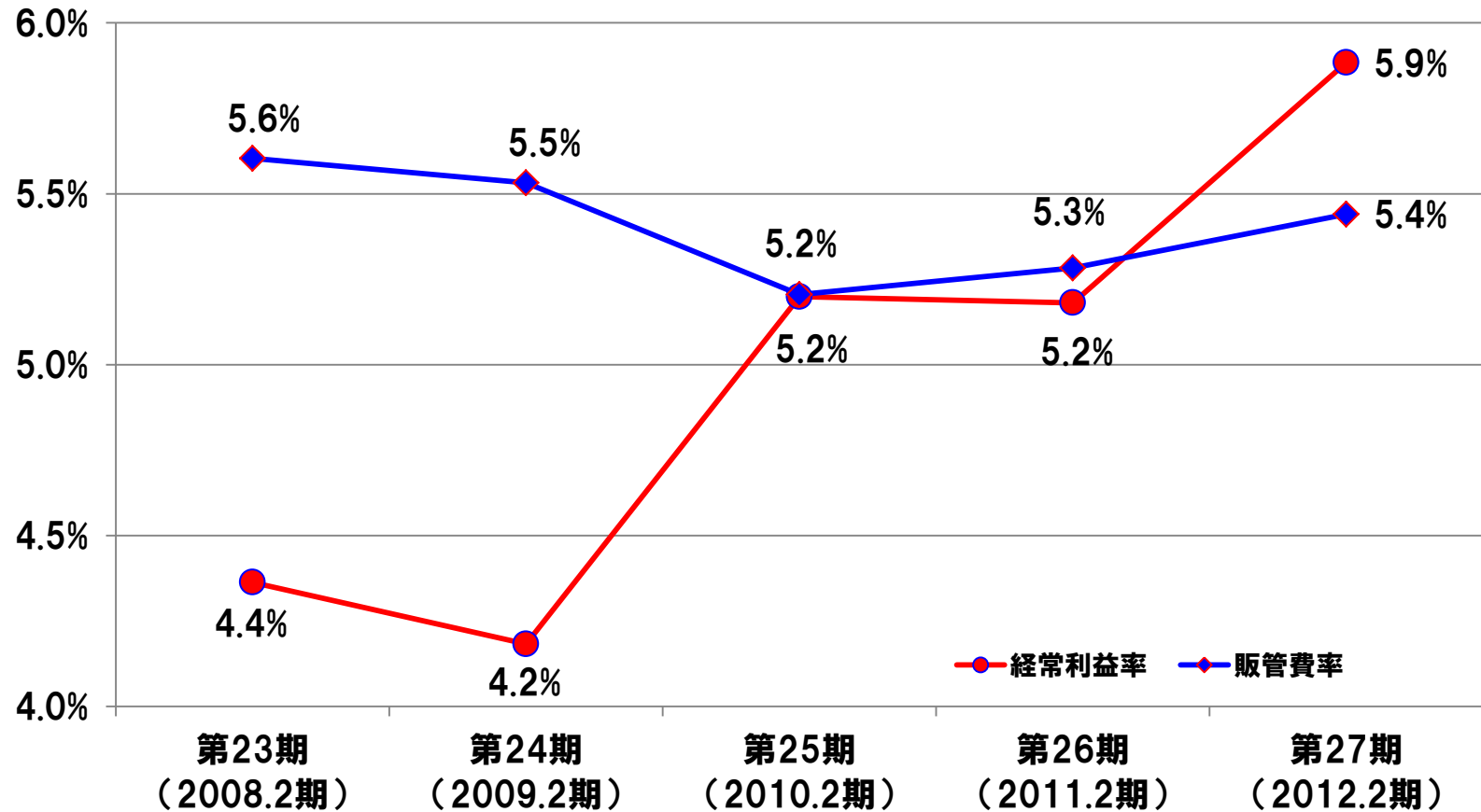
	売上高	経常利益	平均経常利益	増加額
● 2005.2期	9,270	308	337	+156
2006.2期	10,557	366		
● 2007.2期	12,362	395	517	+179
2008.2期	14,662	639		
● 2009.2期	16,068	672	782	+264
2010.2期	17,184	893		
● 2011.2期	17,974	931	1,041	+259
2012.2期	19,576	1,151		

●印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

経常利益の推移(連結)

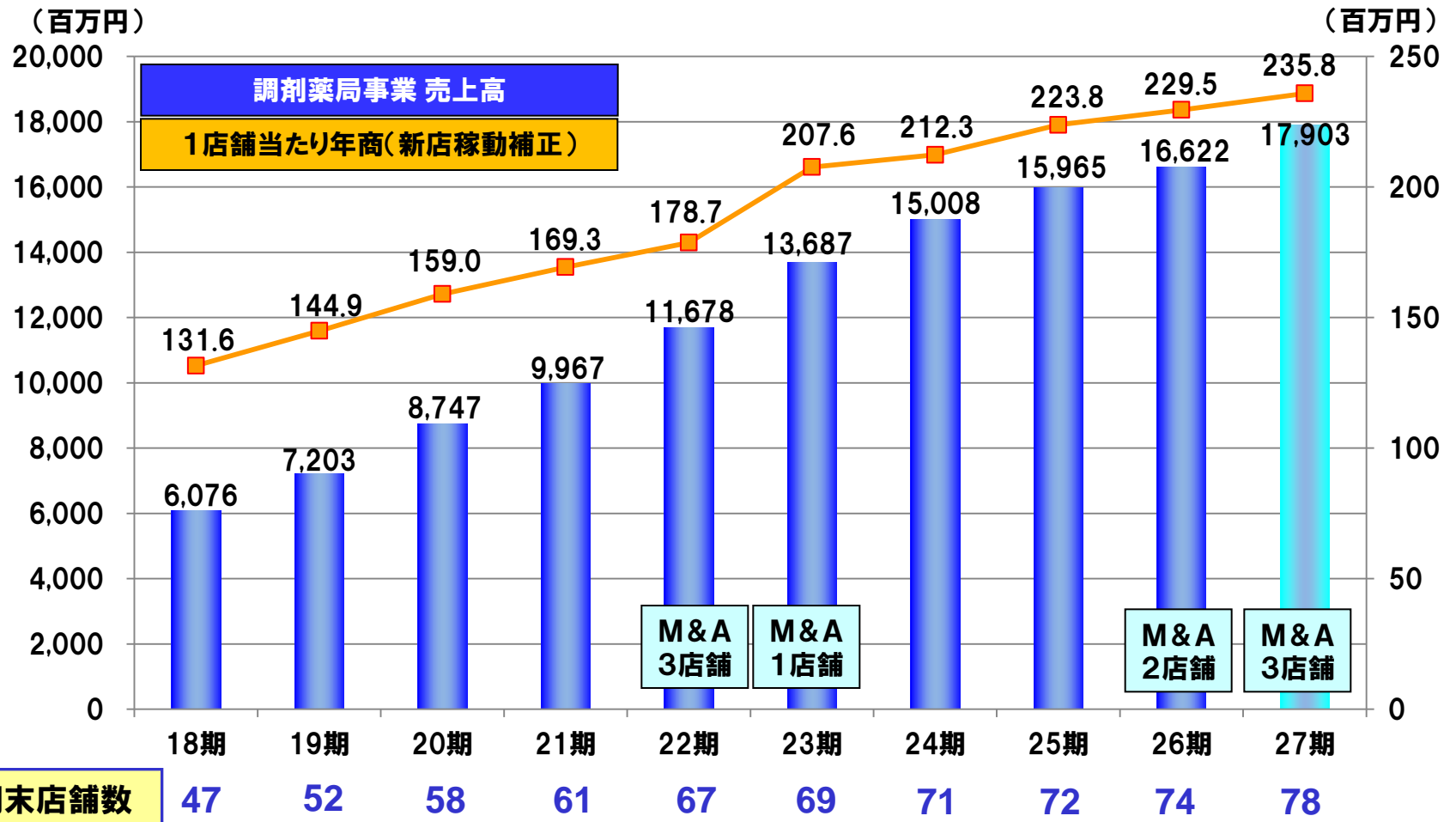


販管费率・経常利益率の傾向(連結)



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 前年比較

【売上構成】

(単位:枚・百万円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	増減額	前年比
処方箋応需枚数	1,653,863	1,656,249	2,386	100.1%
売上高合計	16,478	17,365	887	105.4%
薬剤料	12,945	13,793	848	106.5%
技術料	3,421	3,463	42	101.2%
その他	112	109	△3	98.2%

【処方箋単価】

(円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	増減額	前年比
平均単価	9,897	10,419	522	105.3%
薬剤料単価	7,828	8,328	500	106.4%
技術料単価	2,069	2,091	22	101.1%

※2011年2月期以降の出店及び退店を除く

調剤薬局事業(メディカル一光) 既存店 前年比較

【売上構成】

(枚・百万円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	増減額	前年比
処方箋応需枚数	1,417,385	1,424,113	6,728	100.5%
売上高合計	14,184	14,985	801	105.6%
薬剤料	11,150	11,905	755	106.8%
技術料	2,944	2,991	47	101.6%
その他	90	88	△1	98.7%

【処方箋単価】

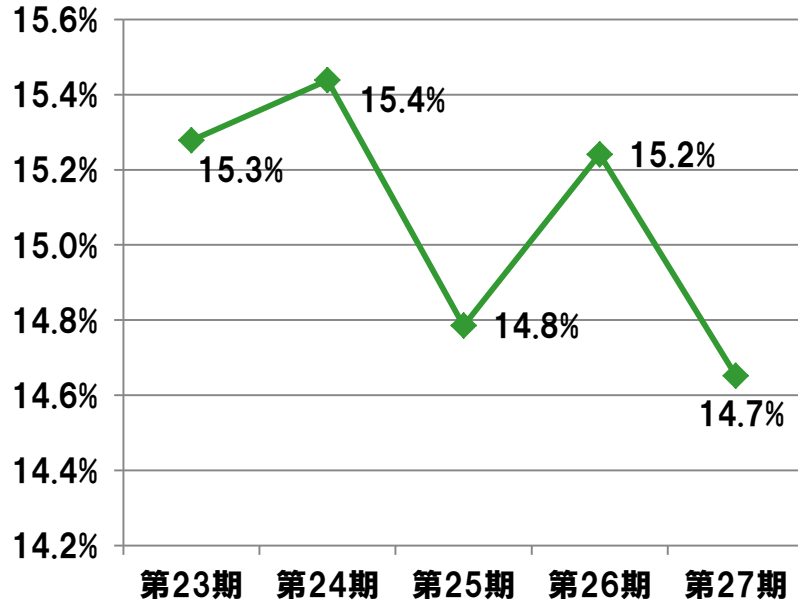
(円)

	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)	増減額	前年比
平均単価	9,945	10,461	516	105.2%
薬剤料単価	7,867	8,360	493	106.3%
技術料単価	2,078	2,101	23	101.1%

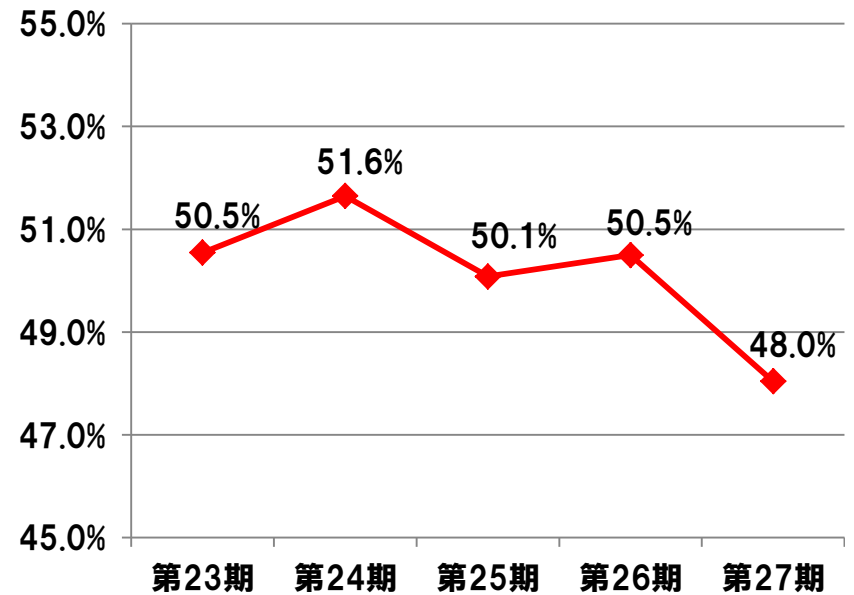
※2011年2月期以降の出店及び退店を除く

調剤薬局事業 労務費率の推移

対売上高労務費率



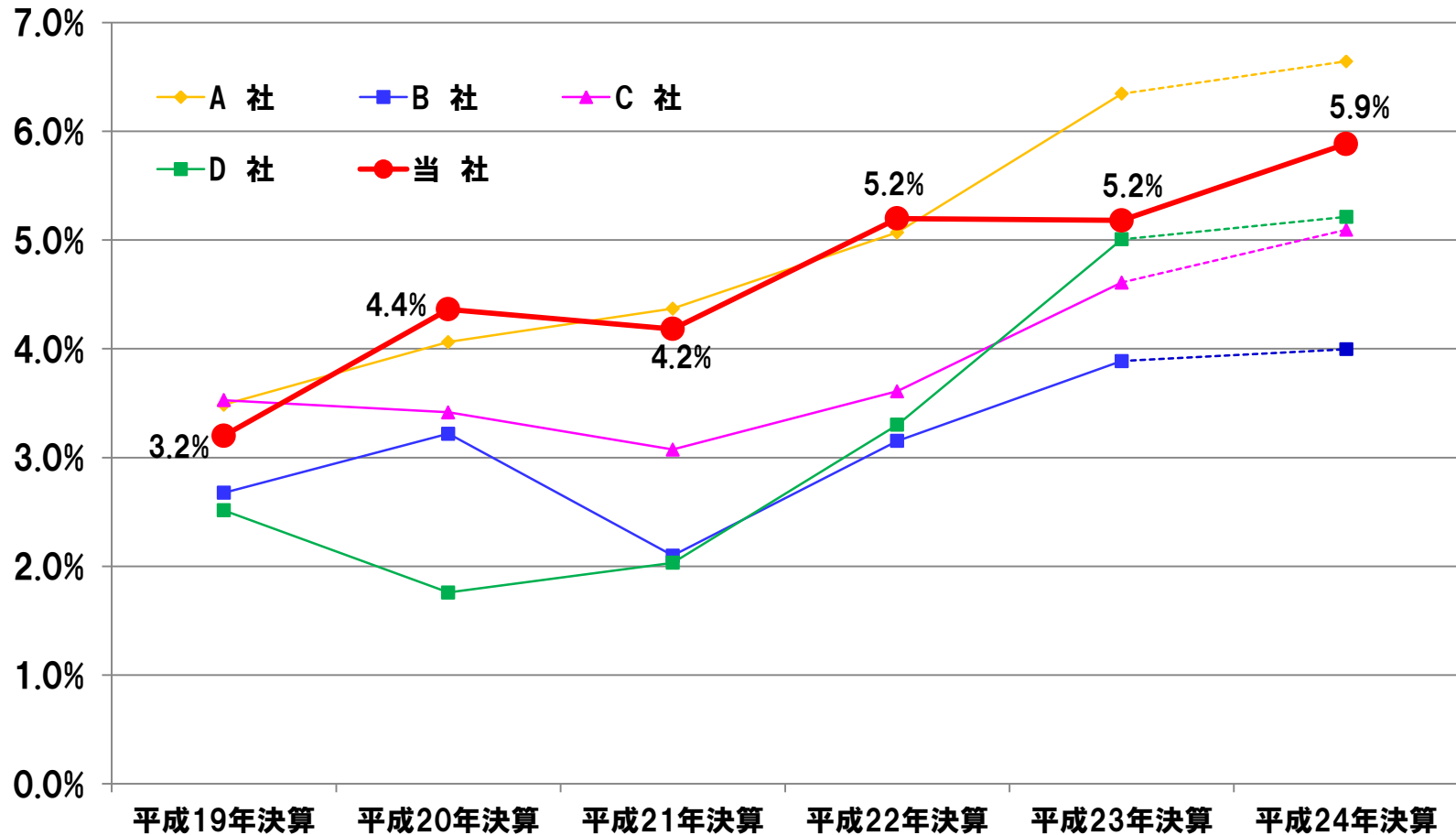
対粗利益労務費率



	第23期 (2008.2期)	第24期 (2009.2期)	第25期 (2010.2期)	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)
対売上高労務費率	15.3%	15.4%	14.8%	15.2%	14.7%
対粗利益労務費率	50.5%	51.6%	50.1%	50.5%	48.0%

同業他社との比較(経常利益率)

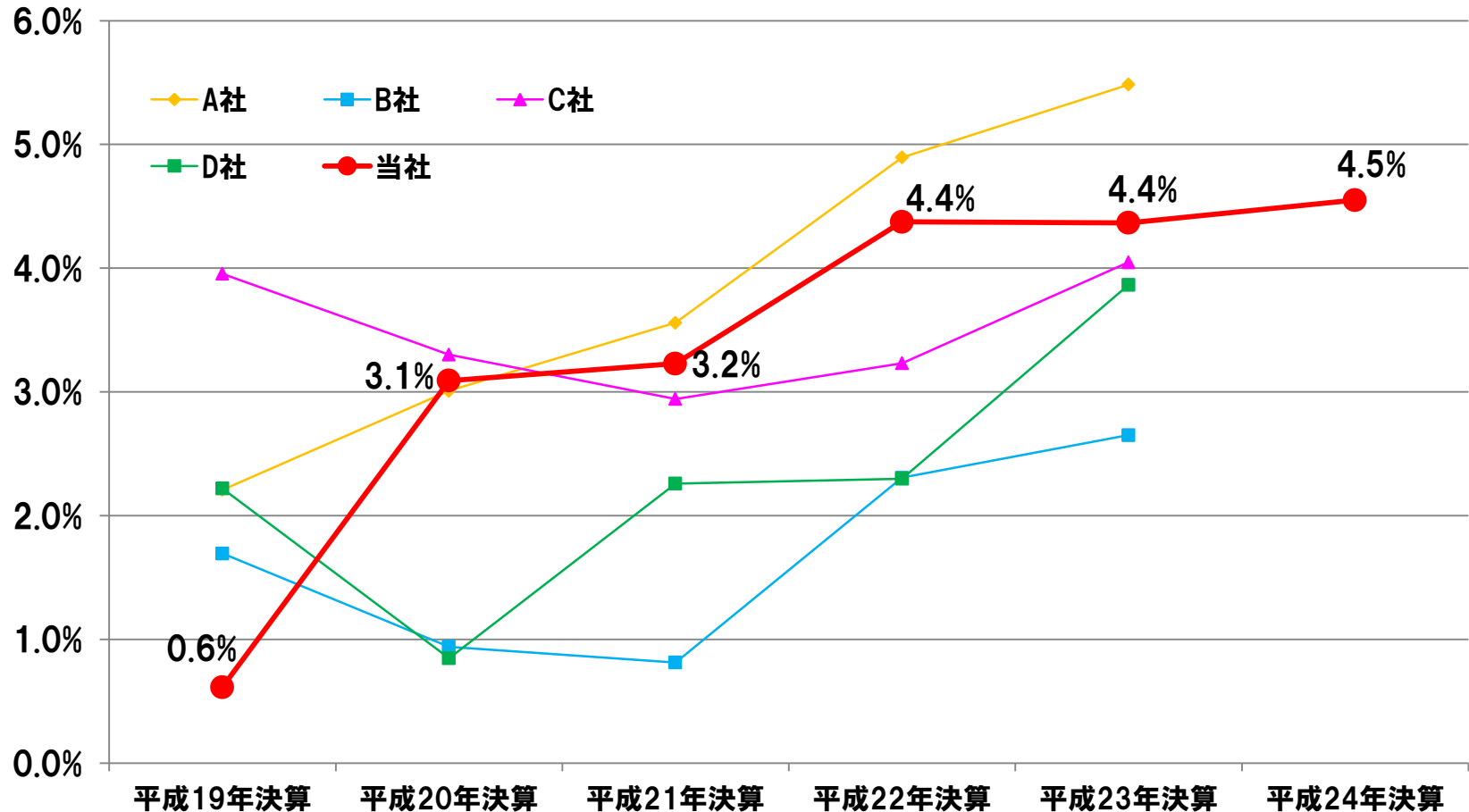
【経常利益率の推移】



※平成24年決算は、当社のみ平成24年2月期の実績値を記載。他は各社発表の予測数値により計算。

同業他社との比較(ROA)

【総資産利益率（当期純利益ベース）の推移】

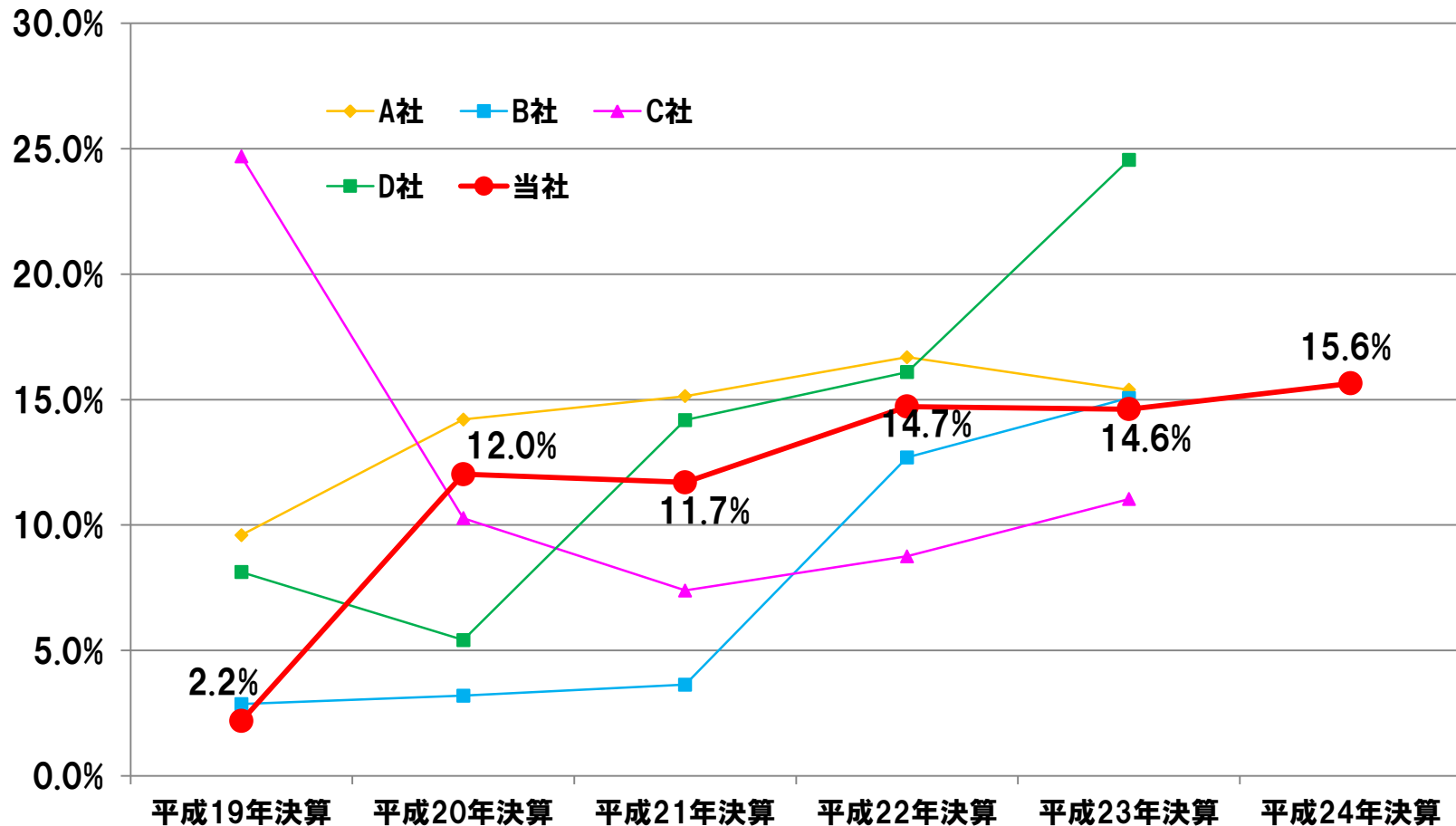


※各社の有価証券報告書をもとに作成

※平成24年決算は発表前であるため、平成24年2月期の当社実績のみ記載

同業他社との比較(ROE)

【自己資本利益率（当期純利益ベース）の推移】



※各社の有価証券報告書をもとに作成

※平成24年決算は発表前であるため、平成24年2月期の当社実績のみ記載

投資額実績

(百万円)

	第25期 (2010.2期)	第26期 (2011.2期)	第27期 (2012.2期)
調剤薬局事業	114	167	280
ヘルスケア事業	15	1,065	192
医薬品卸事業	0	0	83
不動産事業	5	32	18
その他(本社等)	49	88	2,184
合計	183	1,354	2,759

投資の明細(2012年2月期)

■ 当社グループの主な保有資産(期末時点)

(百万円)

投資の区分	(株)メディカル一光				ヘルスケア 一光G	その他 子会社	合計(連結)
	本社部門	薬局	不動産	合計			
建 物 等	125	684	455	1,264	1,604	50	2,920
土 地	122	548	653	1,322	293	20	1,636
小 計	247	1,232	1,108	2,586	1,897	70	4,554
投資有価証券	2,419	0	0	2,419	2	76	2,498
合 計	2,666	1,232	1,108	5,005	1,899	146	7,052

※ 建物等:建物、建物付属設備、構築物の合計額

※ ヘルスケア一光グループ:(株)ヘルスケア一光の完全子会社との連結数値を記載

借入金と運用(2012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
メディカル一光グループ (ヘルスケア一光除く)	3,846	1,556	2,290	1,108	1,182	2,381	-1,199
ヘルスケア一光グループ (連結)	2,694	629	2,065	638	1,427	2	1,425
グループ連結	6,540	2,185	4,355	1,746	2,609	2,383	226

※ 投資有価証券は流動性の低いものを除外。簿価2,383百万円のうち(株)日本医療事務センター株式は2,002百万円
 ※ ヘルスケア一光グループ:(株)ヘルスケア一光の完全子会社との連結数値を記載

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	1,313	1,108	75	5.7%	6.8%
(株)ヘルスケア一光	1,070	638	122	11.4%	19.1%

I. 第27期(2012年2月期) 決算概要

II. 事業を取り巻く環境変化

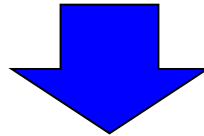
III. 第27期(2012年2月期) 決算詳細

後発医薬品使用促進政策

数値目標

➤ 2012年度(平成24年度)数量ベースで30%

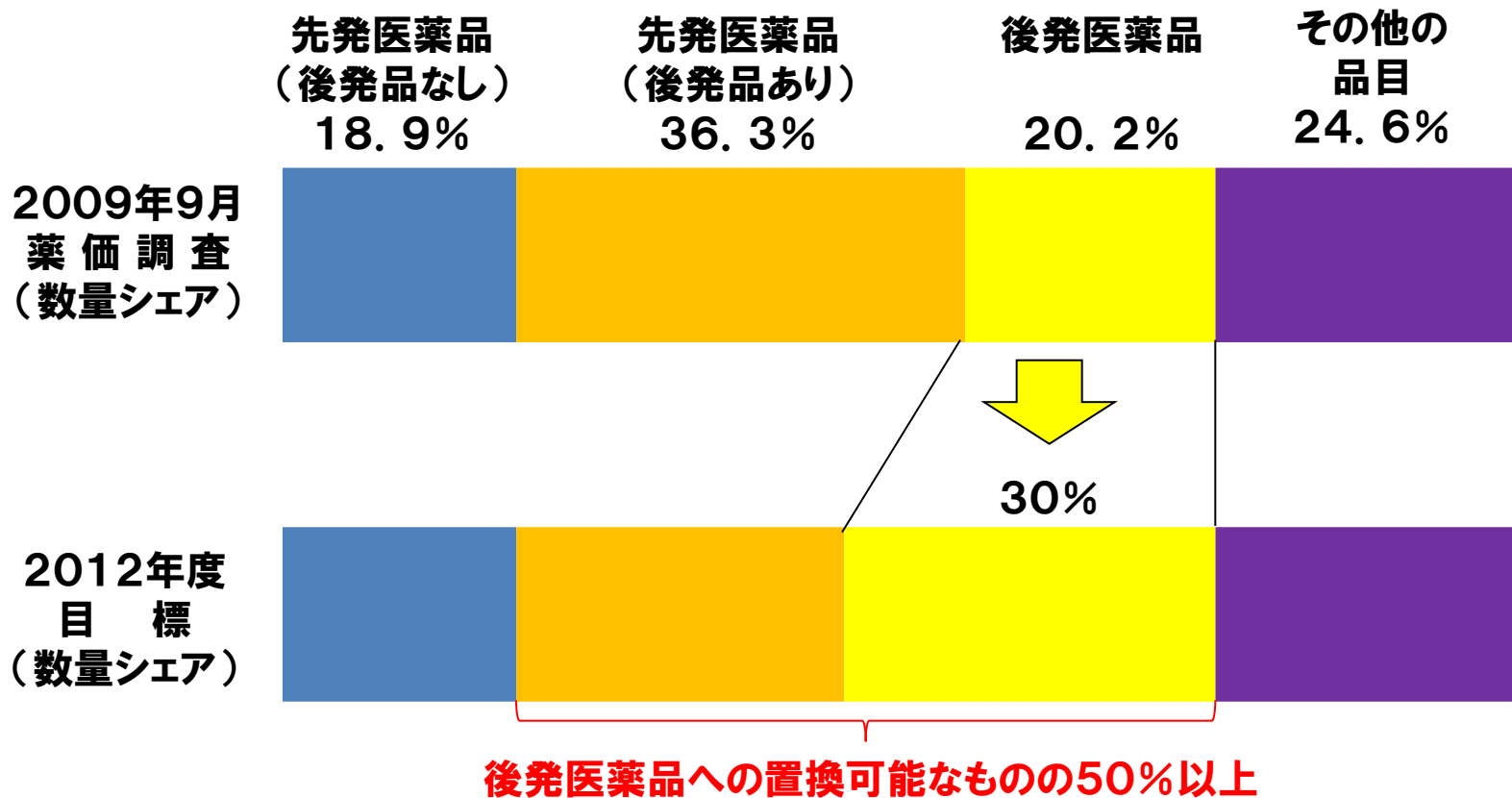
〔医療・介護サービスの質向上・効率化プログラム 平成19年5月
骨太の方針 2007 平成19年6月〕



後発医薬品の安心使用促進 アクションプログラム (平成19年10月)

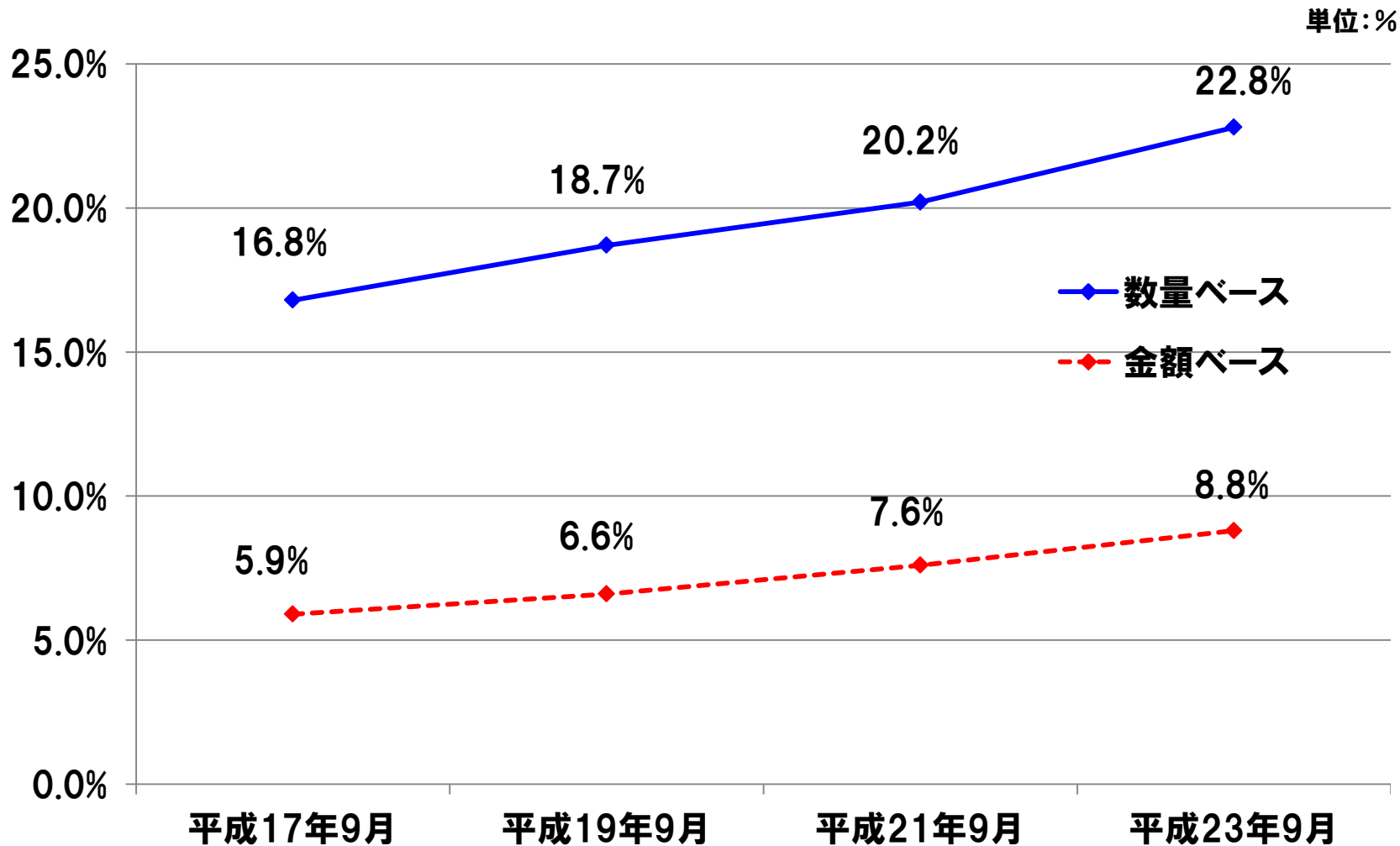
- | | |
|-----------------|---------------|
| ①安定供給 | ④使用促進にかかる環境整備 |
| ②品質確保 | ⑤医療保険制度上の事項 |
| ③後発品メーカーによる情報提供 | |

後発医薬品使用促進目標

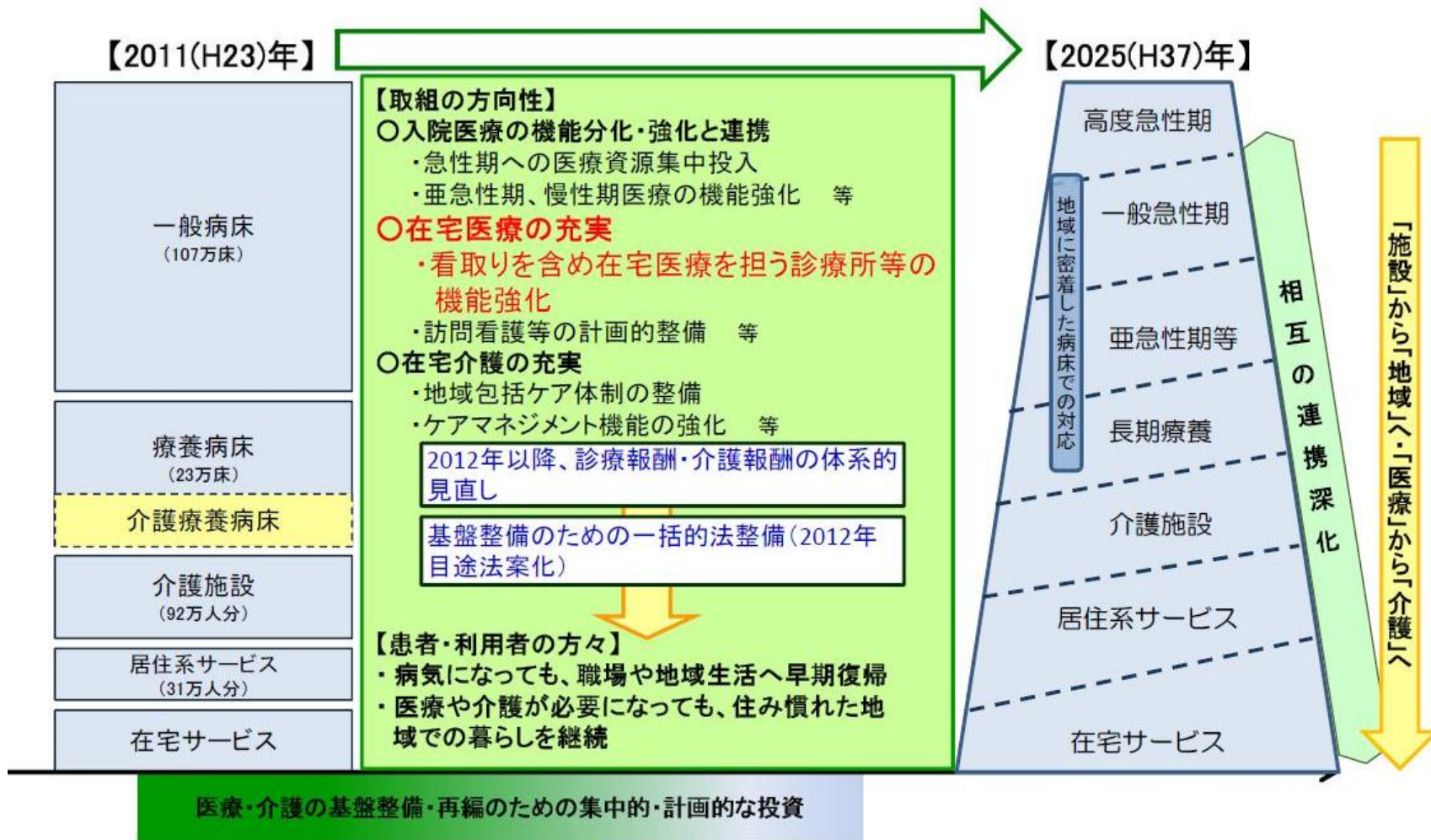


※その他の品目:承認が昭和42年以前のもの、漢方エキス剤、生薬、生物製剤(ワクチン、血液製剤等)、局方品

後発医薬品の市場シェアの推移



将来像に向けての医療・介護機能再編の方向性イメージ (社会保障・税の一体改革)



社会保障・税一体改革のシナリオ

 株式会社 **メディカル一光**

社会保障・税一体改革が目指す医療・介護のサービス提供体制

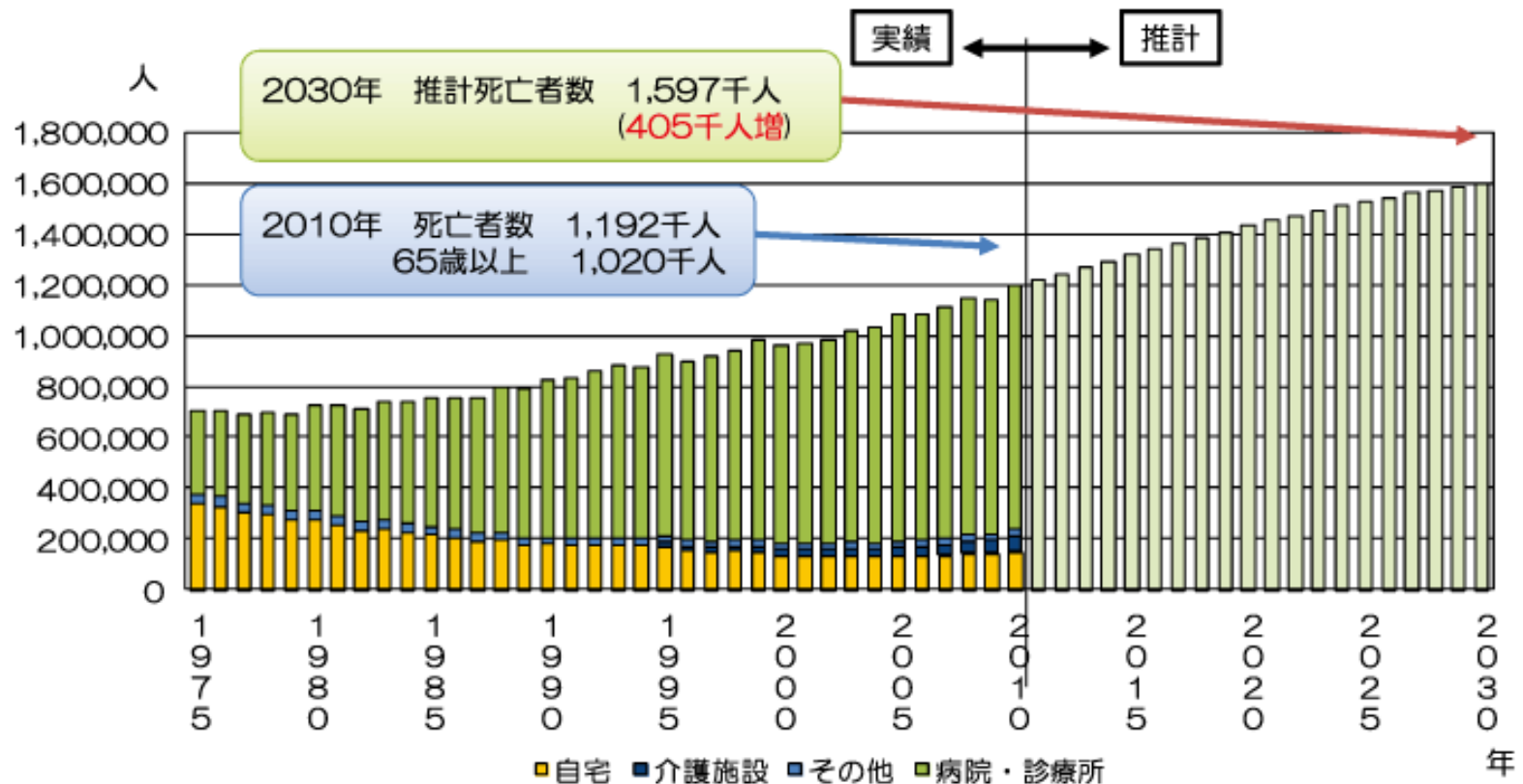
～在宅介護サービス、居住系サービス、介護施設の利用者数の見込み～

○ 現状の年齢階級別のサービス利用状況が続いたと仮定した場合(現状投影シナリオ)に比べ、改革シナリオでは在宅・居住系サービスを拡充。

2011年度		2025年度 (現状投影シナリオ)	2025年度 (改革シナリオパターン1)
利用者数	426万人	647万人(1.5倍)	641万人(1.5倍) ・ 介護予防・重度化予防により全体として3%減 ・ 入院の減少(介護への移行):14万人増
在宅介護	304万人分	434万人分(1.4倍)	449万人分(1.5倍)
うち小規模多機能 うち定期巡回・ 随時対応型サービス	5万人分 —	8万人分(1.6倍) —	40万人分(8.1倍) 15万人分(—)
居住系サービス	31万人分	52万人分(1.7倍)	61万人分(2.0倍)
特定施設 グループホーム	15万人分 16万人分	25万人分(1.6倍) 27万人分(1.7倍)	24万人分(1.6倍) 37万人分(2.3倍)
介護施設	92万人分	161万人分(1.8倍)	131万人分(1.4倍)
特養	48万人分 (うちユニット12万人(26%))	86万人分(1.8倍) (うちユニット22万人分(26%))	72万人分(1.5倍) (うちユニット51万人分(70%))
老健(+介護療養)	44万人分 (うちユニット2万人(4%))	75万人分(1.7倍) (うちユニット4万人分(5%))	59万人分(1.3倍) (うちユニット29万人分(50%))
介護職員 140万人		213万人から 224万人	232万人から244万人

死亡場所別、死亡者数の年次推移と将来推計

株式会社 **メディカル一光**



2030年までに約40万人死亡者数が増加すると見込まれるが、看取り先の確保が困難

【資料】

2010年(平成22年)までの実績は厚生労働省「人口動態統計」

2011年(平成23年)以降の推計は国立社会保障・人口問題研究所「人口統計資料集(2006年度版)」から推定

※介護施設は老健、老人ホーム

ハーモニーハウスの現状と計画(運営施設)



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)

三重県



ハーモニーハウス津
住宅型有料老人ホーム(35床)



ハーモニーハウスいなべ
介護付有料老人ホーム(50床)

ヘルスケア
事業
施設展開



鳳光苑
介護付有料老人ホーム(43床)



ハーモニーハウス出雲
介護付有料老人ホーム(48床)

島根県



出雲鳳光苑
介護付有料老人ホーム(30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
ハーモニーハウス愛荘	滋賀県愛知郡
ハーモニーハウスくずは	大阪府枚方市
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



ハーモニーハウス愛荘完成予想図

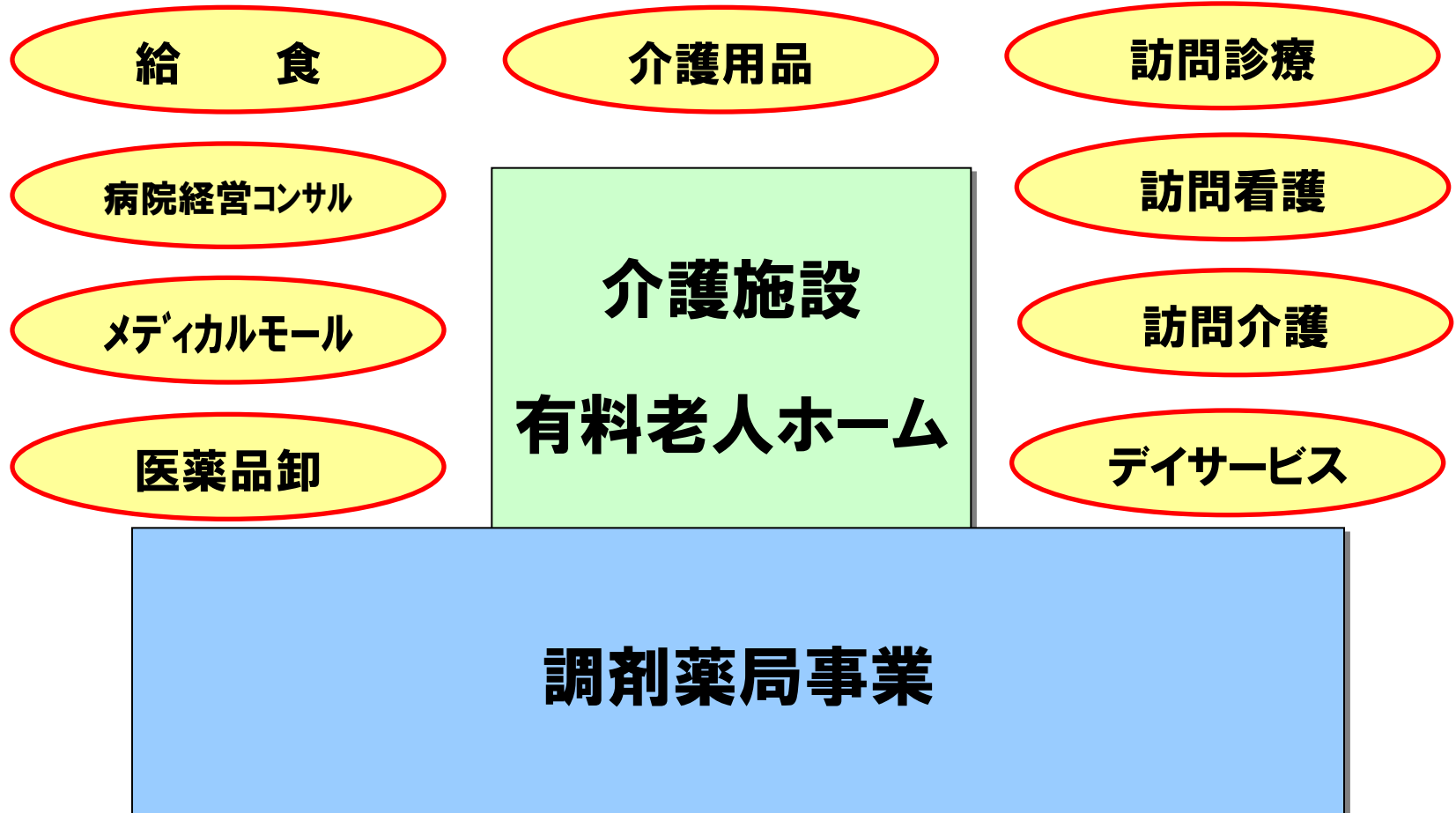
2012年11月開設予定



ハーモニーハウスくずは完成予想図

2013年2月開設予定

ヘルスケア事業の戦略



(成長分野への投資)

ヘルスケア事業の計画

(百万円)

事業年度	新規開設 計 画	総施設数	売上高	経常利益
平成23年度実績	1施設	6施設	900	32

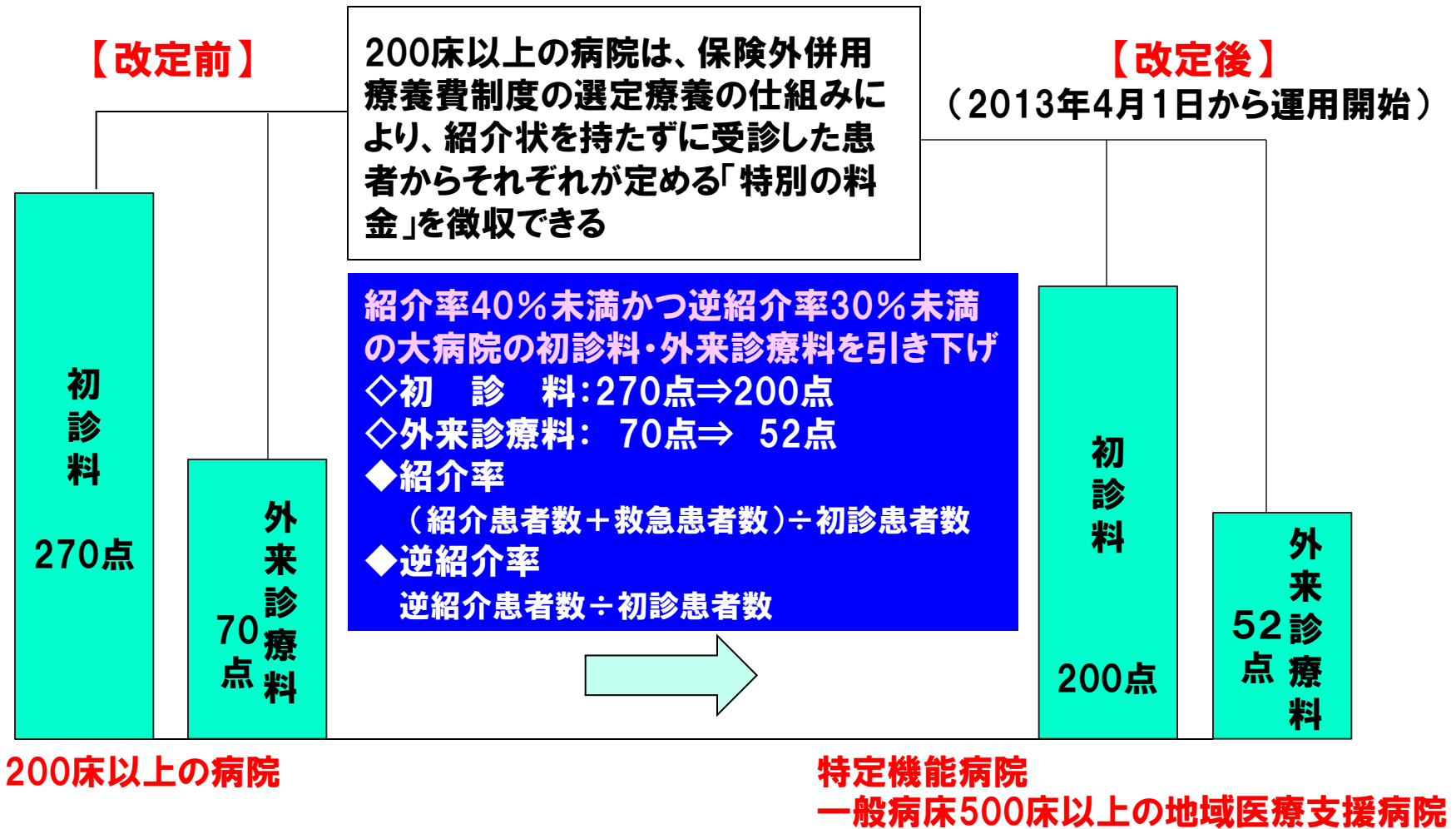
■ 今後の開設計画と最終売上・経常利益計画

(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	
			最終売上計画	最終経常利益計画
平成24年度開設計画	2施設	8施設	1,600	200
平成25年度開設計画	4施設	12施設	2,500	350
平成26年度開設計画	4施設	16施設	3,300	450

2012年度診療報酬改定

■ 紹介率の低い大病院の初診料・外来診療料引き下げ(外来縮小策)



2013年2月期計画(連結)

(百万円)

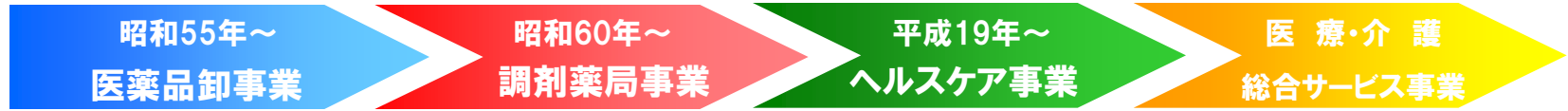
	2009.2期	2010.2期	2011.2期	2012.2期	2013.2期
売上高	16,068	17,184	17,974	19,576	20,270
売上総利益	1,638	1,870	1,938	2,279	2,030
販管費	888	894	949	1,064	1,090
(%)	(5.5%)	(5.2%)	(5.3%)	(5.4%)	(5.4%)
営業利益	749	975	989	1,214	940
経常利益	672	893	931	1,151	860
(%)	(4.2%)	(5.2%)	(5.2%)	(5.9%)	(4.3%)
当期純利益	329	457	512	624	640

I. 第27期(2012年2月期) 決算概要

II. 事業を取り巻く環境変化

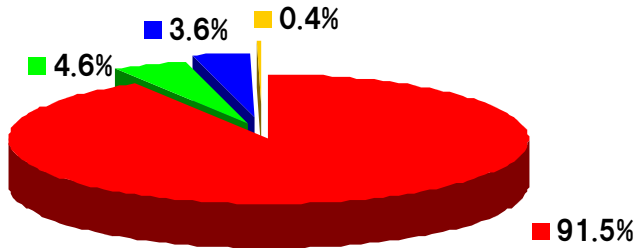
III. 第27期(2012年2月期) 決算詳細

セグメント別売上

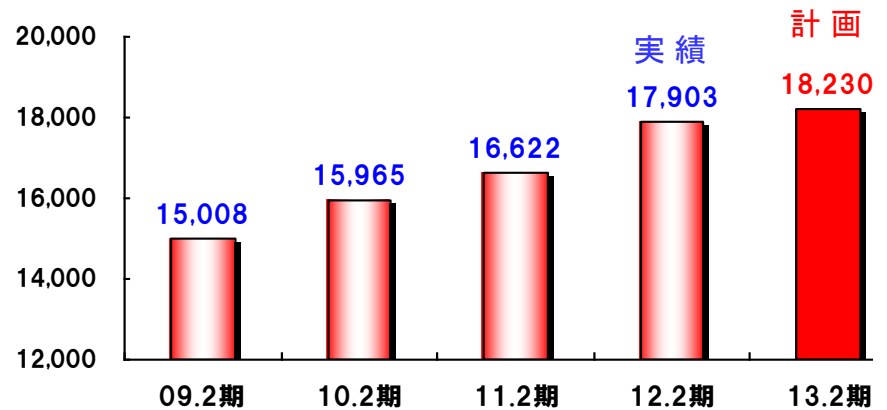


事業部門別売上高推移 (単位:百万円)

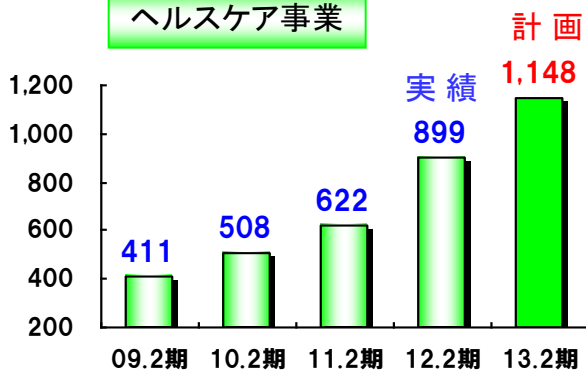
■ 調剤薬局事業 ■ ヘルスケア事業 ■ 医薬品卸事業 ■ 不動産事業



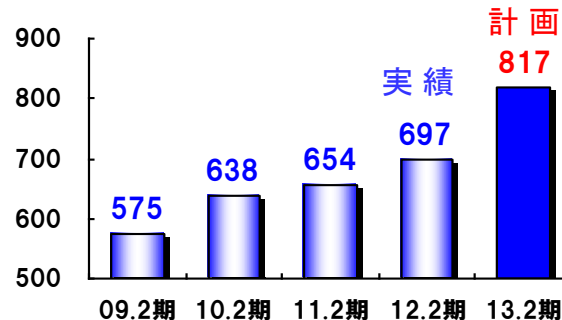
調剤薬局事業



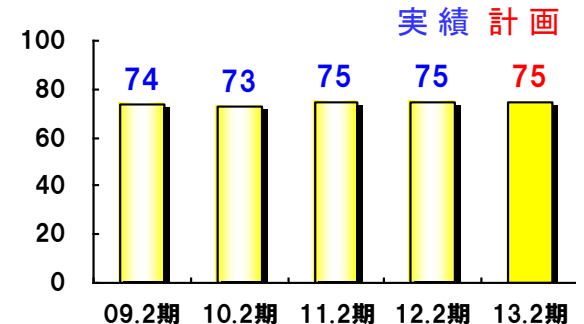
ヘルスケア事業



医薬品卸事業



不動産事業



※10.2期以降は、内部売上を除く

- ・調剤薬局売上高 ～前期比 1,280百万円増（既存店+887百万円）
- ・処方箋単価 ～1枚当たり単価 前期比332円増加（薬剤料 +316円、技術料 +16円）

【売上構成】

（単位：百万円）

	2011年2月期			2012年2月期			増減額
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	
売上高	16,626	100.0%	+4.1%	17,907	100.0%	+7.7%	+1,280
既存店	16,478	99.1%	+4.3%	17,365	97.0%	+5.4%	+887
11.2期出店	116	0.7%	—	246	1.4%	+112.1%	+130
12.2期出店	—	—	—	295	1.6%	—	+295
閉局店	32	0.2%	△54.3%	0	—	—	△32

【処方箋単価】

（単位：枚、百万円）

	2011年2月期			2012年2月期			増減額
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	
処方箋枚数	1,671,689	—	+3.7%	1,742,724	—	+4.2%	+71,035
薬剤料	13,058	—	+3.5%	14,164	—	+8.5%	+1,105
技術料	3,456	—	+6.4%	3,632	—	+5.1%	+175
平均単価（円）	9,879	100.0%	+0.3%	10,212	100.0%	+3.4%	+332
薬剤料単価（円）	7,812	79.1%	△0.2%	8,128	79.6%	+4.0%	+316
技術料単価（円）	2,068	20.9%	+2.6%	2,084	20.4%	+0.8%	+16

2012年2月期 連結BS

(単位:百万円)

	2011年2月期		2012年2月期		増減額	
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	5,190	41.1%	5,350	36.1%	+160	
現預金	2,333	18.5%	2,185	14.8%	-148	
売掛金	1,934	15.3%	2,184	14.7%	+250	・調剤薬局、ヘルスケア事業の売上増加
商品	767	6.1%	798	5.4%	+31	
繰延税金資産	72	0.6%	95	0.6%	+23	
その他	84	0.7%	88	0.6%	+4	
有形固定資産	4,963	39.3%	4,760	32.1%	-203	
建物・構築物	2,710	21.5%	2,920	19.7%	+210	・新規薬局、薬局M&A、有料老人ホーム等
車両・器具備品	153	1.2%	165	1.1%	+12	(減価償却費 △302)
土地	1,883	14.9%	1,636	11.0%	-247	・賃貸等不動産等を3物件売却
建設仮勘定	202	1.6%	20	0.1%	-182	・有料老人ホーム開設(各資産に振替)
その他	15	0.1%	19	0.1%	+4	
無形固定資産	1,025	8.1%	1,112	7.5%	+87	
のれん	912	7.2%	952	6.4%	+40	・M&Aにて増加 127(のれん償却△87)
借地権	60	0.5%	68	0.5%	+8	
ソフトウェア	42	0.3%	75	0.5%	+33	・調剤機器類更新 39
その他	11	0.1%	17	0.1%	+6	
投資その他の資産	1,444	11.4%	3,585	24.2%	+2141	
投資有価証券	314	2.5%	2,498	16.9%	+2,184	・投資有価証券取得 2,228、売却 △161
繰延税金資産	133	1.1%	129	0.9%	-4	(日本医療事務センター簿価 2,002)
差入保証金	495	3.9%	457	3.1%	-38	・差入保証金の返金 △50
その他	502	4.0%	501	3.4%	-1	

2012年2月期 連結BS

(単位:百万円)

	2011年2月期		2012年2月期		増減額	
		構成比		構成比		
流動負債	4,422	35.0%	6,125	41.4%	+1,703	
買掛金	2,388	18.9%	2,674	18.1%	+286	・仕入増による買掛金増加
短期借入金	0	0.0%	600	4.1%	+600	・借入金の増加 1,343
1年以内長期借入金	1,293	10.2%	2,036	13.8%	+743	〃
未払法人税	256	2.0%	349	2.4%	+93	・納付税金の増加
その他	485	3.8%	466	3.1%	-19	
固定負債	4,493	35.6%	4,414	29.8%	-79	
長期借入金	4,070	32.2%	3,904	26.4%	-166	・借入金の減少 △166
退職給付引当金	270	2.1%	310	2.1%	+40	・引当金の増加
資産除去債務	0	0.0%	52	0.4%	+52	・今期から適用開始
その他	153	1.2%	148	1.0%	-5	
純資産	3,709	29.4%	4,269	28.8%	+560	
資本金	917	7.3%	917	6.2%	0	
資本剰余金	837	6.6%	837	5.7%	0	
利益剰余金	2,158	17.1%	2,706	18.3%	+548	・利益剰余金の増加
自己株式	-209	-1.7%	-199	-1.3%	+10	・自己株式の処分
その他	6	0.0%	8	0.1%	+2	
資産合計	12,622	100.0%	14,807	100.0%	+2,185	

2012年2月期 連結CF

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	2011年2月期	2012年2月期	増減額
営業活動によるキャッシュフロー	780	1,092	+312
投資活動によるキャッシュフロー	△1,239	△2,298	△1,059
財務活動によるキャッシュフロー	△894	1,065	171
現金等の増減額	435	△140	△575

【営業活動によるCF/増減要因】

税金等調整前純利益	+1,201
減価償却費、のれん償却費	+390
売掛債権の増加	△198
仕入債務の増加	+230
投資有価証券の売却益	△120
法人税等の支払い	△512
利息の支払い	△78

当期の投資活動による投資額と回収(CF計算書ベース)

項目	金額	投資内容	金額
有形固定資産の取得	313	①薬局新店舗等	108
無形固定資産の取得	95	②薬局M&A 3店舗	172
投資有価証券の取得	2,228	③介護事業	192
子会社株式の取得	89	④日本医療事務センター株式取得	1,894
差入保証金の差入、その他	53	⑤投資有価証券その他	412
	2,778		2,778

【財務活動によるCF/増減要因】

長短借入金の調達・返済	1,136
配当金の支払額	△76

日本医療事務センターの株式について 平成24年2期末現在の投資額 2,002百万円

- ・同社によるMBOの成立により、端数株式が割り当てられています
- ・会社法により裁判所の許可を得て売却されます
- ・売却予定価格 2,334百万円
- ・同社発表の支払予定日 平成24年4月下旬

項目	金額	投資回収内容	金額
有形固定資産の売却	250	①賃貸不動産売却	156
投資有価証券の売却	161	②不動産売却	106
差入保証金の回収	59	③有価証券売却	161
その他	10	④保証金の返金 他	57
	480		480

株式売却による特別利益の計上

株式会社日本医療事務センター

1. 株式の取得総数：4,404,600株
2. 投資額：2,002百万円
3. 売却予定額：2,334百万円(旧普通株式1株当たり530円に所有株数を乗じた金額)
4. 入金予定日：4月下旬



■ 主な投資内訳

【投資内訳】

(単位:百万円)

	08年2月期	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	合計
調剤薬局事業	647	71	114	167	280	1,278
（新店舗）	55	71	113	132	108	479
（M&A）	592	—	—	35	172	799
ヘルスケア事業	102	324	15	1,065	192	1,698
不動産事業他	29	2	54	121	2,287	2,493
合計	778	397	183	1,354	2,759	5,471

【フリー・キャッシュフロー】

(単位:百万円)

	08年2月期	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	合計
営業キャッシュ・フロー	350	588	901	780	1,092	3,711
投資キャッシュ・フロー	△927	△422	△214	△1,239	△2,298	5,100
フリー・キャッシュフロー	△577	166	687	△459	△1,206	△1,389

【純資産】

(単位:百万円)

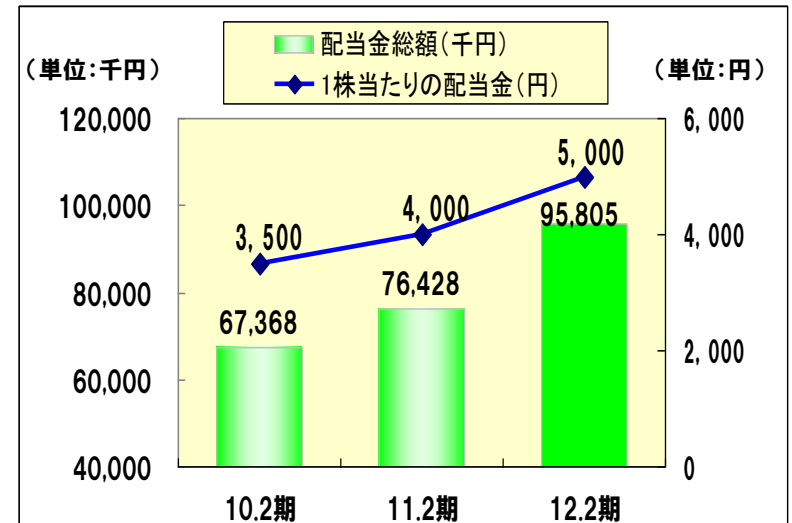
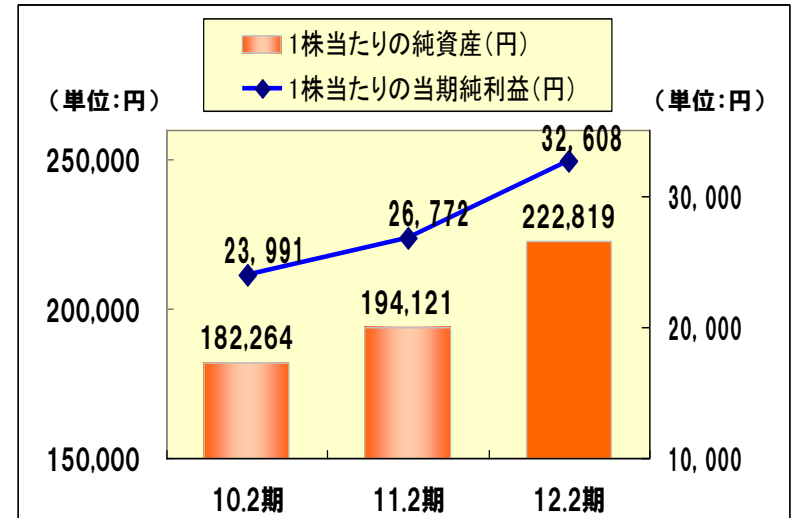
	08年2月期	09年2月期	10年2月期	11年2月期	12年2月期	08年/12年
営業キャッシュ・フロー	2,721	2,907	3,307	3,709	4,269	1,548

1株当たりの当期純利益・配当金

(単位:百万円)

	10年 2月期	11年 2月期	12年 2月期	前期比 増減額
経常利益	893	931	1,151	+220
当期純利益	457	512	624	+112

	10年 2月期	11年 2月期	12年 2月期	前期比 増減額
1株当たりの 当期純利益(円)	23,991	26,772	32,608	+5,836
1株当たりの 純資産(円)	182,264	194,121	222,819	+28,698
1株当たりの 配当金(円)	3,500	4,000	5,000	+1,000
配当総額 (千円)	67,368	76,428	95,805	+19,377



※10/2期の1株当たりの配当金は、記念配当500円を含む

■ お問い合わせ先

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