

# 株式会社メディカル一光

第34期（2019年2月期） 第2四半期決算説明会

2018年10月17日



代表取締役社長 南野 利久



（証券コード：3353）

## I . 決算概要

### 1.第34期第2四半期 業績の概要

## II . BS PL キャッシュ・フローの状況

- 1.2019年2月期第2四半期 連結貸借対照表
- 2.2019年2月期第2四半期 連結損益計算書
- 3.2019年2月期第2四半期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

## III . 事業を取り巻く環境・事業概要

- 1.市場環境
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

# 第34期第2四半期 業績の概要

## 第34期第2四半期 業績の概要

### (1) 連結計数【3期推移】

(百万円)

	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期	第34期 (2019.2期) 第2四半期		
	実績	実績	実績	前期比 増減	前年 同期比
売上高	14,757	15,456	15,668	212	1.4%
営業利益	531	735	470	△ 265	△ 36.0%
経常利益	492	718	482	△ 236	△ 32.8%
税引前利益	770	1,191	643	△ 548	△ 46.0%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	483	765	386	△ 379	△ 49.5%

(2)セグメント別 売上高【3期推移】

(百万円)

		第32期 (2017.2期) 第2四半期		第33期 (2018.2期) 第2四半期		第34期 (2019.2期) 第2四半期			
		実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	前期比 増減	前年 同期比
	調剤薬局事業	11,364	77.0%	11,242	72.8%	11,312	72.2%	70	0.6%
	ヘルスケア事業	2,255	15.2%	2,958	19.1%	3,059	19.5%	101	3.4%
	医薬品卸事業	1,076	7.2%	1,190	7.7%	1,232	7.9%	42	3.6%
	不動産事業	61	0.4%	64	0.4%	63	0.4%	△ 1	△0.6%
売上高		14,757	100.0%	15,456	100.0%	15,668	100.0%	212	1.4%

(3)セグメント別 売上高増減

(百万円)

	前期比 増減	要因
調剤薬局事業	70	既存店△484、新規店舗+554
ヘルスケア事業	101	既存施設+53、新規施設+48
医薬品卸事業	42	
不動産事業	△ 1	
合計	212	

※既存店・既存施設は、薬局開局・施設開設より13ヶ月以上を経過した店舗・施設であります。

## (4)調剤薬局事業 売上推移(既存店)

	第33期 (2018.2期) 第2四半期累計	第34期 (2019.2期) 第2四半期累計	前期比 増減	前年 同期比
処方箋枚数	941千枚	926千枚	△ 15千枚	△ 1.6%
売上高	11,242百万円	10,758百万円	△ 484百万円	△ 4.3%
薬剤料	9,065百万円	8,724百万円	△ 341百万円	△ 3.8%
技術料	2,122百万円	1,983百万円	△ 139百万円	△ 6.6%
その他	54百万円	50百万円	△ 4百万円	△ 7.4%

処方箋単価	11,879円	11,552円	△ 327円	△ 2.8%
薬剤料単価	9,625円	9,412円	△ 213円	△ 2.2%
技術料単価	2,254円	2,140円	△ 114円	△ 5.1%

※既存店は、薬局開局より13ヶ月以上を経過した店舗であります。

# (5)セグメント別 税引前利益 【3期推移】

(百万円)

	第32期 (2017.2期) 第2四半期		第33期 (2018.2期) 第2四半期		第34期 (2019.2期) 第2四半期			
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	前期比 増減	前年 同期比
調剤薬局事業	374	48.6%	468	39.3%	315	49.0%	△ 153	△32.7%
ヘルスケア事業	96	12.5%	174	14.6%	148	23.0%	△ 26	△14.9%
医薬品卸事業	42	5.5%	64	5.4%	21	3.3%	△ 43	△67.2%
不動産事業	△ 1	△0.1%	13	1.1%	12	1.9%	△ 1	△7.7%
投資事業	258	33.5%	472	39.6%	147	22.9%	△ 325	△68.9%
<b>税引前利益</b>	<b>770</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,191</b>	<b>100.0%</b>	<b>643</b>	<b>100.0%</b>	<b>△ 548</b>	<b>△46.0%</b>



## (6)セグメント別 税引前利益増減

(百万円)

	前期比 増減	要因
調剤薬局事業	△ 153	技術料△44(既存店△139、新規店舗+95)、諸経費109
ヘルスケア事業	△ 26	平成30年4月開設の新規施設△41
医薬品卸事業	△ 43	設備投資(事務所・営業所改装費用)
不動産事業	△ 1	
投資事業	△ 325	
合計	△ 548	

## 第34期第2四半期 業績の概要

# (7)業績及び資産負債等の推移【5期+中間】 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	税引前利益率	親会社株主に帰属する当期純利益	純資産	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29期	2013.03.01~2014.02.28	22,873	1,200	5.2%	1,222	5.3%	685	5,713	4,059	7,224	1,503	4,534	426
第30期★	2014.03.01~2015.02.28	26,387	1,245	4.7%	1,370	5.2%	797	6,384	4,606	10,180	3,968	7,493	3,333
第31期	2015.03.01~2016.02.29	29,305	1,458	5.0%	1,558	5.3%	910	7,249	5,808	11,194	945	7,563	529
第32期★	2016.03.01~2017.02.28	29,489	1,153	3.9%	1,566	5.3%	956	8,095	5,262	11,054	1,723	8,067	1,256
第33期	2017.03.01~2018.02.28	30,914	1,384	4.5%	1,939	6.3%	1,238	9,300	5,655	10,039	983	6,766	538
第34期★ 第2四半期	2018.03.01~2018.08.31	15,668	482	3.1%	643	4.1%	386	9,485	5,774	10,699	1,048	7,048	114
											5年間と今期上期の設備投資合計額	10,170	6,196

★印は、薬価・調剤報酬改定のあった年

**(8)投資額実績 【3期+中間期】**

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	第34期 (2019.2期) 第2四半期	合計	構成比
調剤薬局事業	247	400	291	865	1,803	38.4%
ヘルスケア事業	529	1,256	538	114	2,437	51.9%
医薬品卸事業	12	50	0	49	111	2.4%
不動産事業	85	△ 81	100	0	104	2.2%
その他(本社等)	72	98	54	20	244	5.2%
合計	945	1,723	983	1,048	4,699	100.0%

## (9)借入金と運用【2019年2月期中間期】

株式会社 **メディカル一光**

### 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	10,699	5,774	4,925	1,372	3,553	1,197	2,356
ヘルスケア・キャピタルグループ	7,048	1,131	5,917	386	5,531	653	4,878
その他	3,651	4,643	△ 992	986	△ 1,978	544	△ 2,522

### 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	1,364	986	72	5.3%	7.4%
ヘルスケア・キャピタルグループ	937	386	106	11.4%	27.6%
グループ全体	2,302	1,372	179	7.8%	13.1%

# 過去3期推移と第34期(2019年2月期)計画

(百万円)

	第31期 (2016.2期)	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	第34期 第2四半期 (2019.2期)	第34期計画 (2019.2期)	進捗率
売上高	29,305	29,489	30,914	15,668	31,200	50.2%
営業利益	1,426	1,200	1,405	470	1,100	42.7%
経常利益	1,458	1,153	1,384	482	1,050	45.9%
(%)	(5.0%)	(3.9%)	(4.5%)	(3.1%)	(3.4%)	-
税引前利益	1,558	1,566	1,939	643	1,240	51.9%
(%)	(5.3%)	(5.3%)	(6.3%)	(4.1%)	(4.0%)	-
親会社株主に 帰属する 当期純利益	910	956	1,238	386	770	50.1%

## I . 決算概要

### 1.第34期第2四半期 業績の概要

## II . BS PL キャッシュ・フローの状況

- 1.2019年2月期第2四半期 連結貸借対照表
- 2.2019年2月期第2四半期 連結損益計算書
- 3.2019年2月期第2四半期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

## III . 事業を取り巻く環境・事業概要

- 1.市場環境
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

# 2019年2月期第2四半期 連結BS

株式会社 **メディカル一光**

(百万円)

	第33期 (2018.2期)		第33期 (2018.2期)		第34期 (2019.2期)		前期比 増減	
	第2四半期	構成比	期末	構成比	第2四半期	構成比		
<b>流動資産</b>	11,651	44.9%	11,677	45.4%	11,936	45.4%	285	
現預金	5,428	20.9%	5,655	22.0%	5,774	22.0%	346	
売掛金	4,328	16.7%	4,237	16.5%	4,333	16.5%	5	
商品	1,196	4.6%	1,133	4.4%	1,089	4.1%	△ 107	
その他	698	2.7%	652	2.5%	740	2.8%	42	
<b>有形固定資産</b>	9,962	38.4%	10,118	39.3%	10,319	39.3%	357	建物・構築物
建物・構築物	6,541	25.2%	6,293	24.5%	6,749	25.7%	208	新規有料老人ホーム +414百万円
車両・器具備品	329	1.3%	315	1.2%	328	1.2%	△ 1	
土地	3,027	11.7%	3,015	11.7%	3,139	11.9%	112	建設仮勘定
建設仮勘定等	65	0.3%	495	1.9%	101	0.4%	36	新規有料老人ホーム -468百万円
<b>無形固定資産</b>	1,292	5.0%	1,126	4.4%	1,696	6.5%	404	
のれん	1,047	4.0%	923	3.6%	1,501	5.7%	454	のれん
その他	245	0.9%	202	0.8%	195	0.7%	△ 50	新規連結子会社
<b>投資その他の資産</b>	3,026	11.7%	2,802	10.9%	2,320	8.8%	△ 706	+673百万円
投資有価証券	1,742	6.7%	1,510	5.9%	1,077	4.1%	△ 665	投資有価証券
繰延税金資産	80	0.3%	102	0.4%	91	0.3%	11	買付 +6百万円
差入保証金	798	3.1%	794	3.1%	758	2.9%	△ 40	売却 △255百万円
その他	407	1.6%	395	1.5%	392	1.5%	△ 15	その他時価評価による影響
<b>固定資産合計</b>	14,282	55.1%	14,046	54.6%	14,336	54.6%	54	
<b>資産合計</b>	25,933	100.0%	25,723	100.0%	26,273	100.0%	340	

# 2019年2月期第2四半期 連結BS

(百万円)

	第33期 (2018.2期)		第33期 (2018.2期)		第34期 (2019.2期)		前期比 増減	
	第2四半期	構成比	期末	構成比	第2四半期	構成比		
<b>流動負債</b>	9,022	34.8%	8,785	34.2%	8,201	31.2%	△ 821	
買掛金	3,576	13.8%	3,383	13.2%	3,641	13.9%	65	
1年内返済長期借入金等	3,963	15.3%	3,708	14.4%	3,359	12.8%	△ 604	
未払法人税	479	1.8%	515	2.0%	289	1.1%	△ 190	
その他	1,002	3.9%	1,179	4.6%	912	3.5%	△ 90	その他(未払金)
<b>固定負債</b>	7,966	30.7%	7,637	29.7%	8,586	32.7%	620	建物建設費用
長期借入金	6,678	25.8%	6,331	24.6%	7,340	27.9%	662	△278百万円
退職給付に係る負債	480	1.9%	505	2.0%	531	2.0%	51	
その他	807	3.1%	801	3.1%	715	2.7%	△ 92	
<b>負債合計</b>	16,989	65.5%	16,423	63.8%	16,787	63.9%	△ 202	
<b>純資産</b>	8,944	34.5%	9,300	36.1%	9,485	36.1%	541	
資本金	917	3.5%	917	3.6%	917	3.5%	0	
資本剰余金	837	3.2%	837	3.3%	837	3.2%	0	
利益剰余金	6,967	26.9%	7,364	28.6%	7,674	29.2%	707	
自己株式	△ 199	△0.8%	△ 199	△0.8%	△ 199	△0.8%	0	
その他	423	1.6%	381	1.4%	255	1.0%	△ 168	
<b>負債・資本合計</b>	25,933	100.0%	25,723	100.0%	26,273	100.0%	340	



# 2019年2月期第2四半期 連結PL

(百万円)

	第33期 (2018.2期)		第34期 (2019.2期)		前期比 増減	
	第2四半期	構成比	第2四半期	構成比		
売上高	15,456	100.0%	15,668	100.0%	212	売上高 調剤薬局事業 +70百万円 ヘルスケア事業 +101百万円 医薬品卸事業 +42百万円
売上原価	13,672	88.5%	14,061	89.7%	389	
売上総利益	1,783	11.5%	1,607	10.3%	△ 176	
販管費	1,048	6.8%	1,136	7.3%	88	
営業利益	735	4.8%	470	3.0%	△ 265	
経常利益	718	4.6%	482	3.1%	△ 236	
税引前当期純利益	1,191	7.7%	643	4.1%	△ 548	税引前当期純利益 調剤薬局事業 △153百万円 ヘルスケア事業 △26百万円 医薬品卸事業 △43百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益	765	4.9%	386	2.5%	△ 379	不動産事業 △1百万円 投資事業 △325百万円

# 2019年2月期第2四半期 連結CF

(百万円)

(百万円)

	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期	第34期 (2019.2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	392	523	640	117
投資活動による キャッシュフロー	372	154	△ 1,097	△ 1,251
財務活動による キャッシュフロー	△ 710	△ 521	553	1,074
現金等の増減額	54	155	95	△ 60

【営業活動によるCF/概要】	
税金等調整前当期純利益	643
減価償却費、のれん償却額	423
仕入債務の増加	106
投資有価証券売却損益	△ 157
法人税等の支払額	△ 420

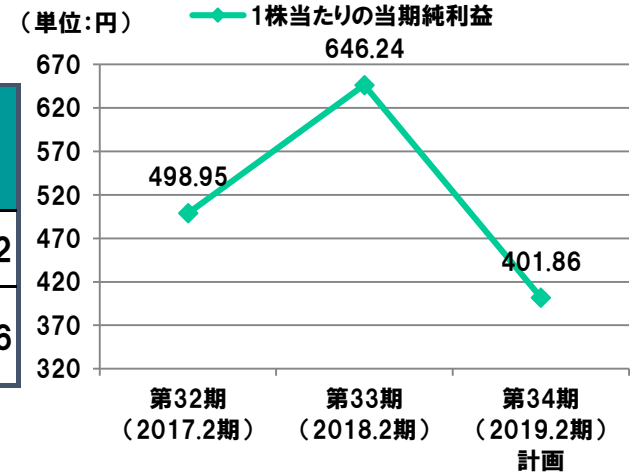
【投資活動によるCF/概要】	
投資有価証券の売却	362
子会社株式の取得	△ 713
有形固定資産の取得	△ 765

【財務活動によるCF/概要】	
長期借入れ	3,108
長期借入金金の返済	△ 2,462

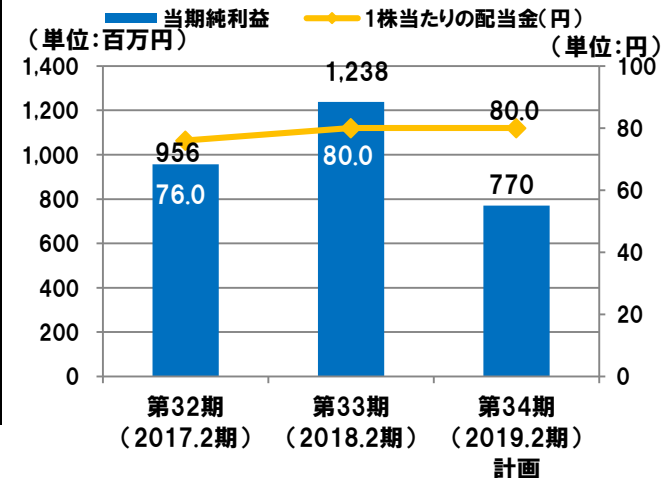
# 1株当たりの当期純利益・配当金

(百万円)

	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	第34期 (2019.2期) 計画	第34期 (2019.2期) 第2四半期
経常利益	1,153	1,384	1,050	482
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	956	1,238	770	386



	第32期 (2017.2期)	第33期 (2018.2期)	第34期 (2019.2期) 計画	第34期 (2019.2期) 第2四半期
1株当たり 当期(四半期)純利益(円)	498.95	646.24	401.86	201.49
1株当たり 配当金(円)	76.0	80.0	80.0	40.0
配当金総額 (千円)	145,621	153,286	153,286	76,643



## I . 決算概要

### 1.第34期第2四半期 業績の概要

## II . BS PL キャッシュ・フローの状況

- 1.2019年2月期第2四半期 連結貸借対照表
- 2.2019年2月期第2四半期 連結損益計算書
- 3.2019年2月期第2四半期 連結キャッシュフロー計算書
- 4.1株当たりの当期純利益・配当金

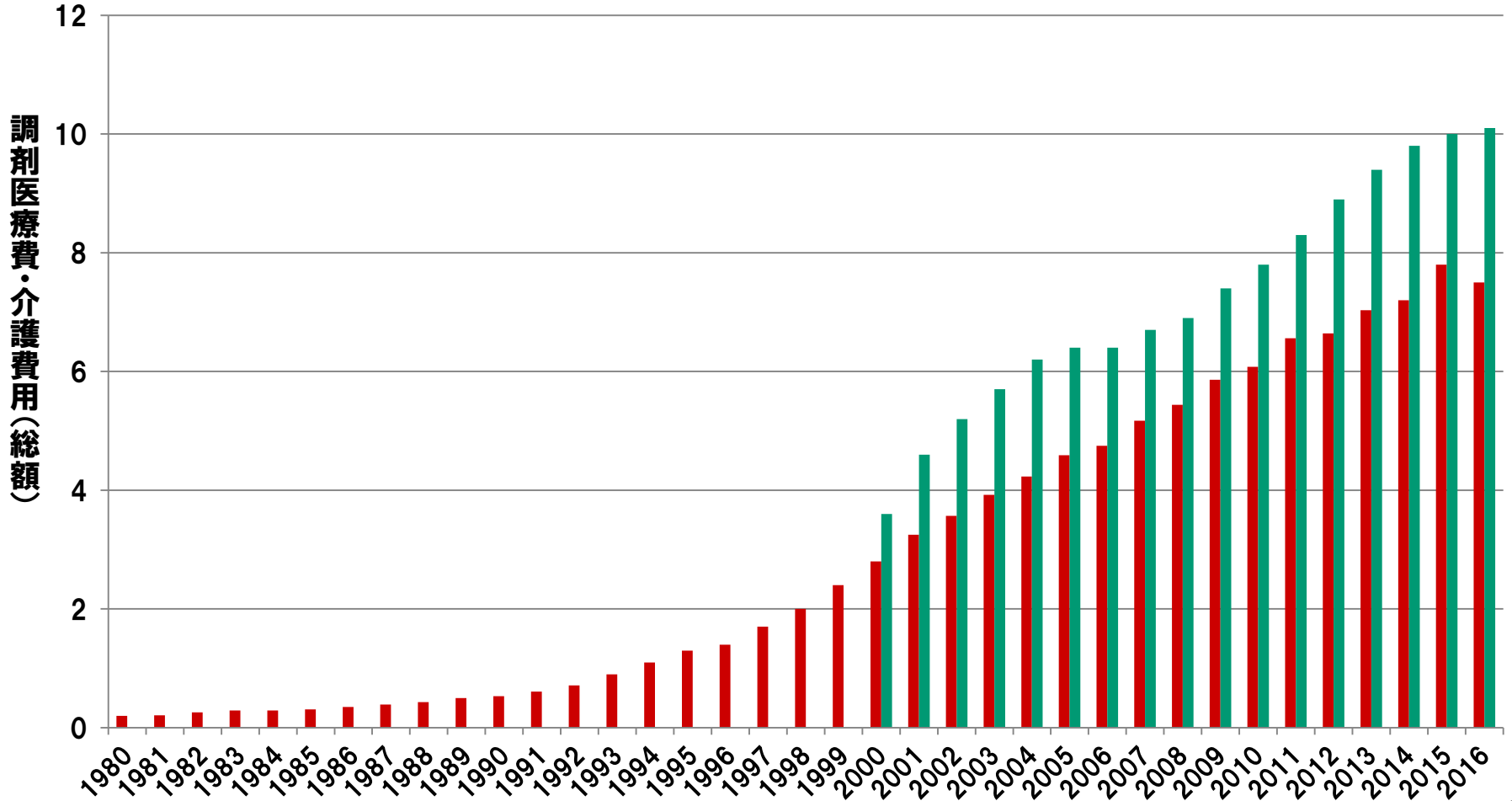
## III . 事業を取り巻く環境・事業概要

- 1.市場環境
- 2.調剤薬局事業の概況
- 3.ヘルスケア事業の概況

# 調剤医療費・介護費用推移

(兆円)

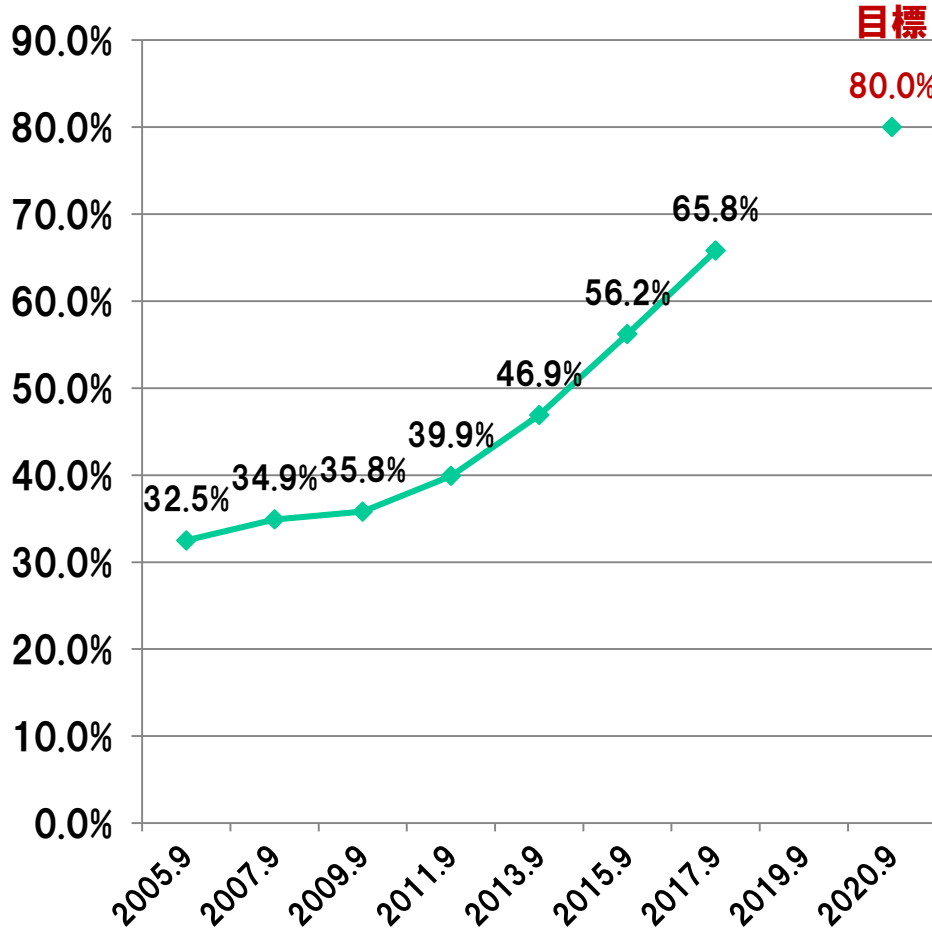
■ 調剤医療費 ■ 介護費用(総額)



# ジェネリック医薬品シェア

## <日本のジェネリック医薬品シェアの推移>

◆数量シェア



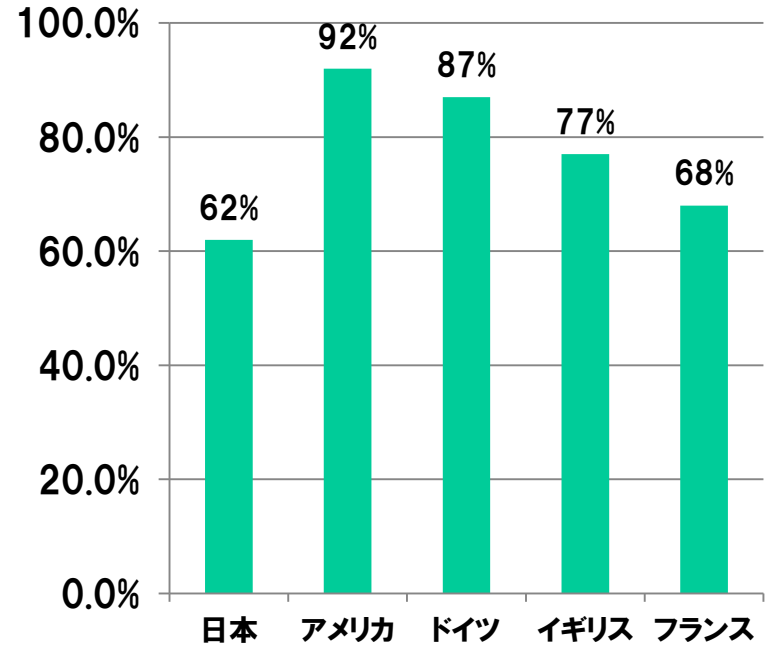
出所: 厚生労働省「後発医薬品の使用割合の推移と目標」

## <政府目標>

2020年度末までのなるべく

早い時期に**80%以上**

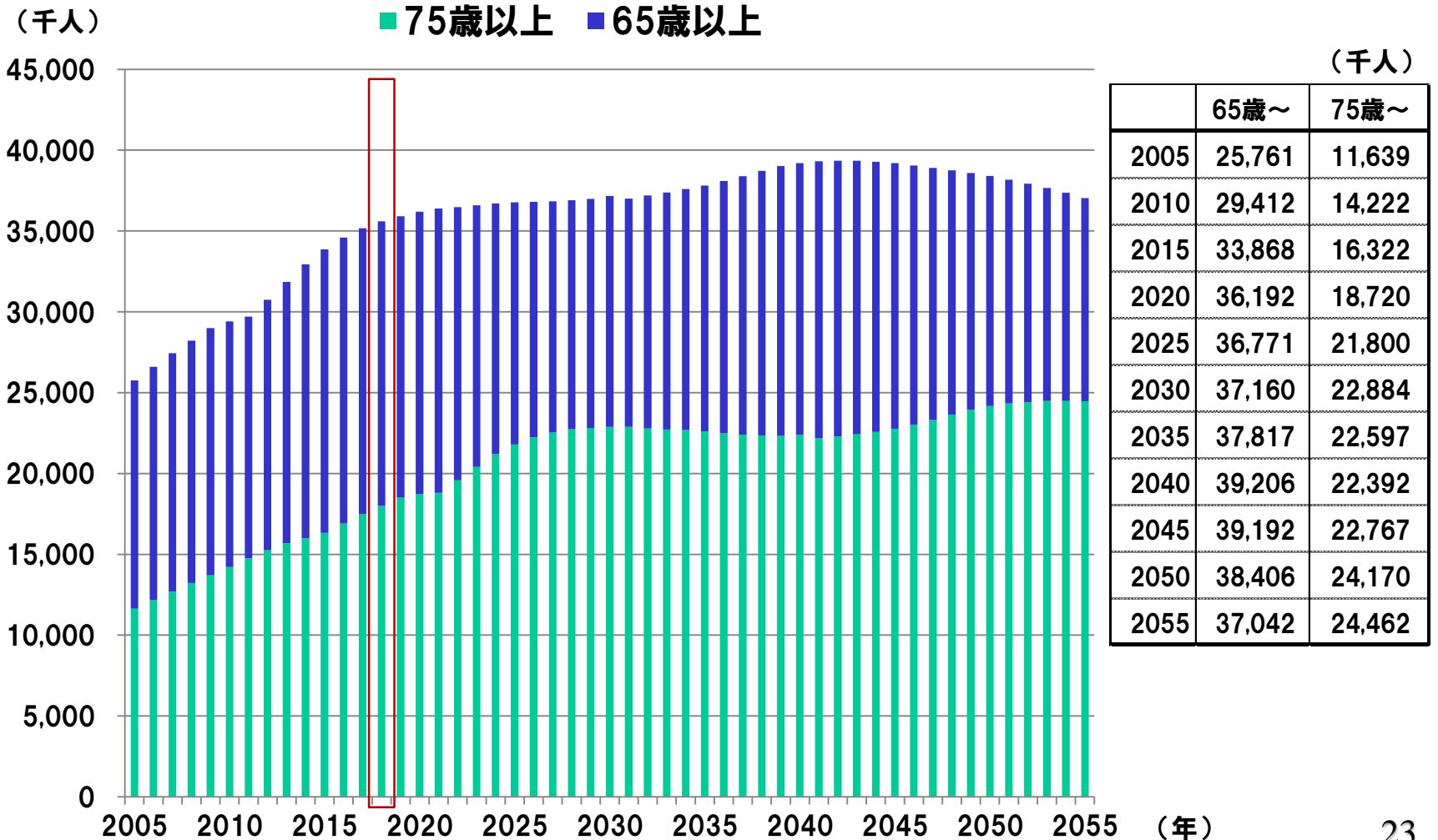
## ジェネリック医薬品シェア(2017年)



出所: 厚生労働省「平成29年度 後発医薬品使用促進ロードマップ 検証検討事業 報告書概要」

# 65歳以上、75歳以上 将来推計人口

## 65歳以上人口、75歳以上人口の推移



# 調剤薬局事業の概況



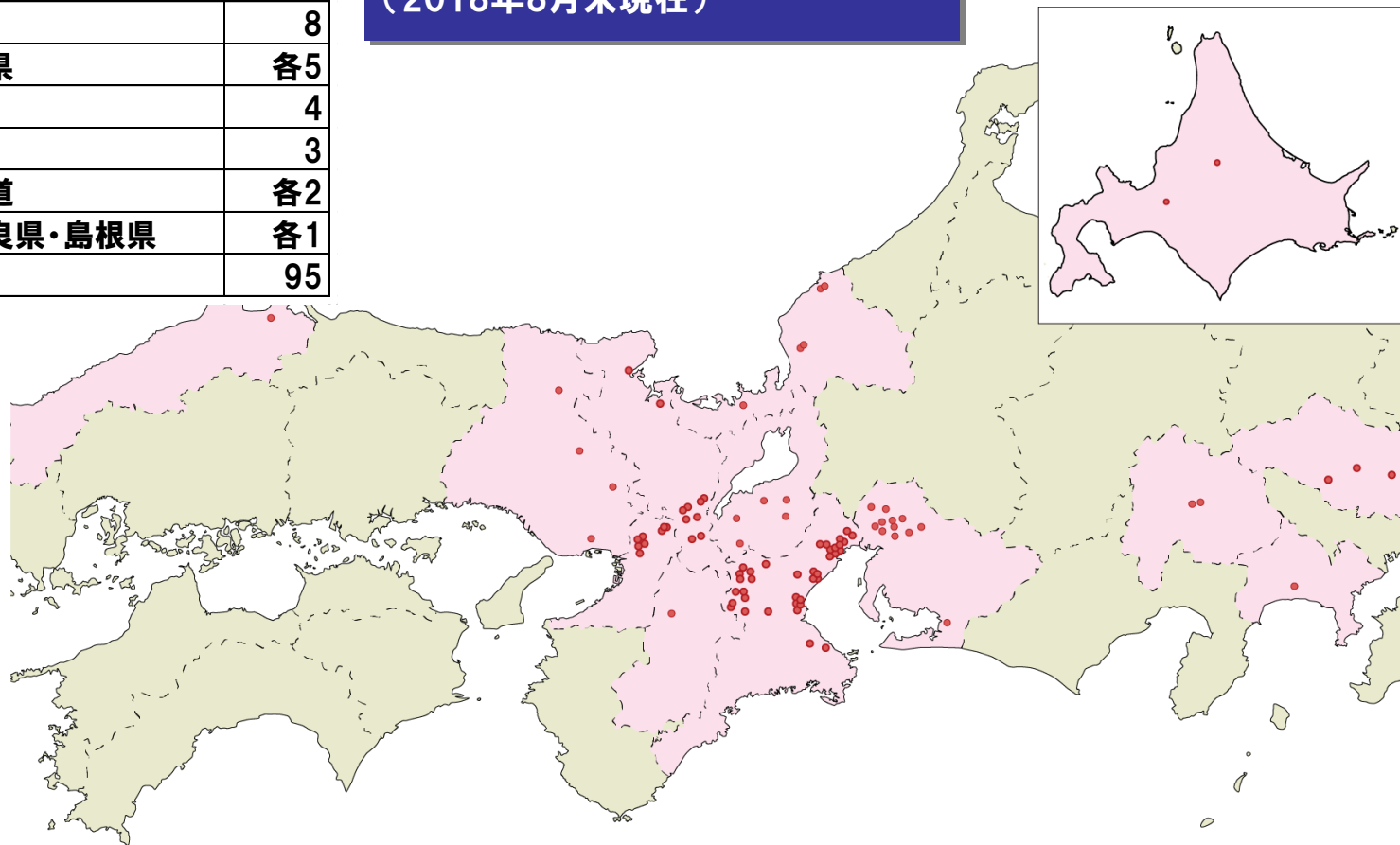
## 調剤薬局事業の概況

# (1) 店舗展開地域

三重県	41
愛知県	12
京都府	10
大阪府	8
福井県・滋賀県	各5
兵庫県	4
埼玉県	3
山梨県・北海道	各2
神奈川県・奈良県・島根県	各1
合計	95

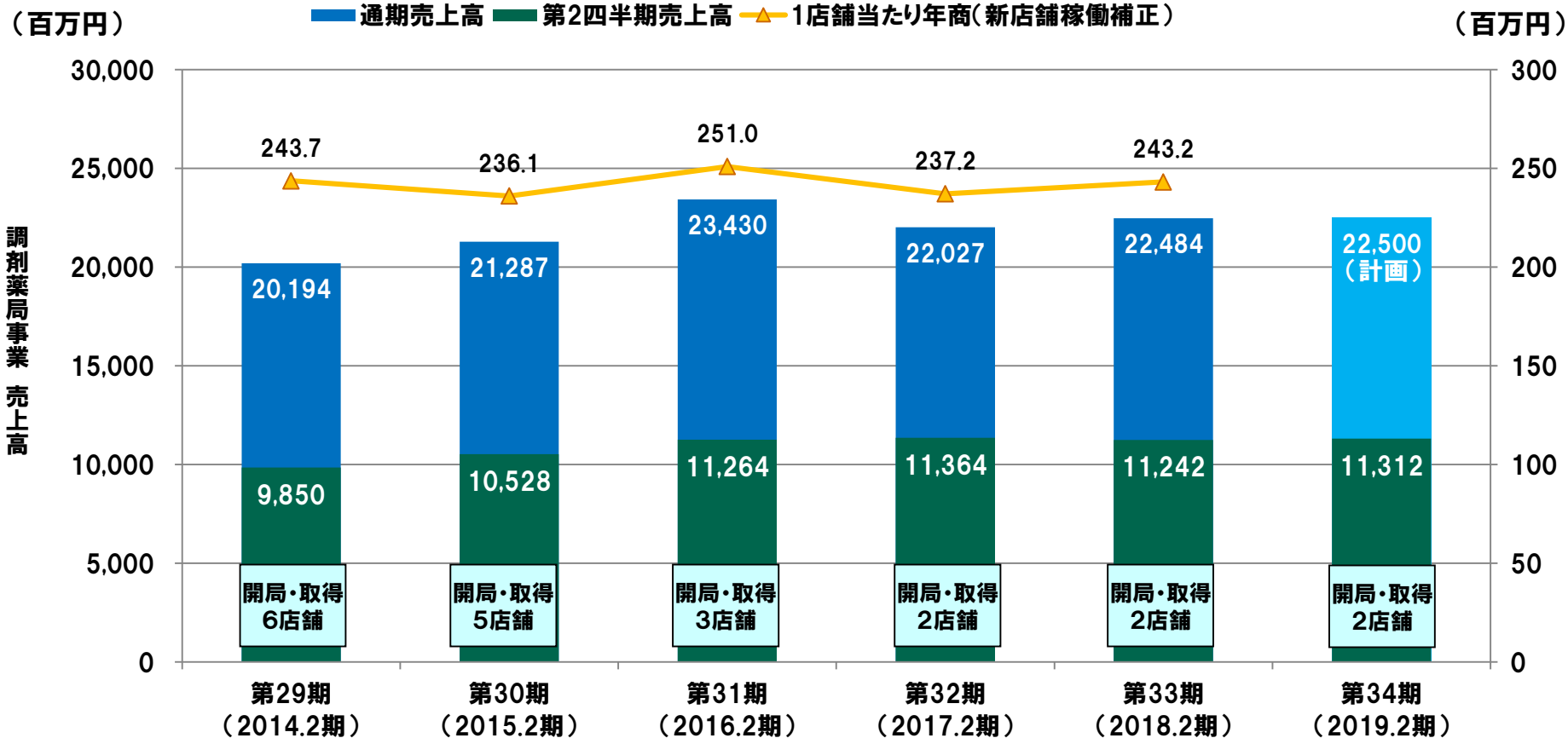
1道2府10県に95店舗展開

(2018年8月末現在)



# 調剤薬局事業の概況

## (2)業績推移(6期推移)



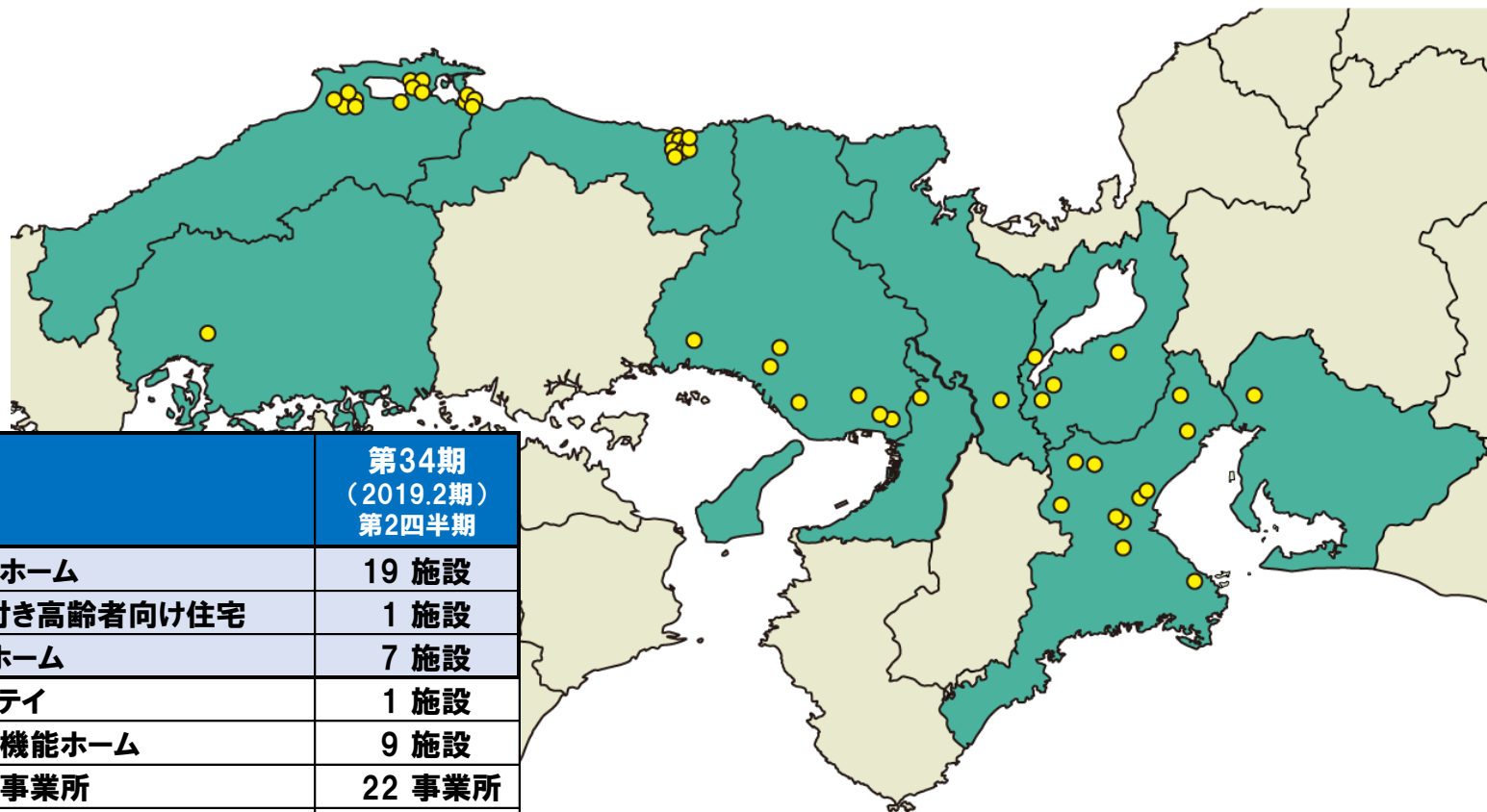
開局店舗数	4	2	2	1	2	1
M&A取得店舗数	2	3	1	1	0	1
閉局店舗数	0	1	1	1	3	0
期末店舗数	87	91	93	94	93	95

## (3)業績推移(全店舗)【3期推移】

	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期		第34期 (2019.2期) 第2四半期		
	実績	実績	前期比 増減	実績	前期比 増減	前年 同期比
処方箋枚数	936千枚	941千枚	5千枚	971千枚	30千枚	3.2%
売上高	11,365百万円	11,242百万円	△ 123百万円	11,312百万円	70百万円	0.6%
薬剤料	9,292百万円	9,065百万円	△ 227百万円	9,183百万円	118百万円	1.3%
技術料	2,018百万円	2,122百万円	104百万円	2,078百万円	△ 44百万円	△2.1%
その他	55百万円	54百万円	△ 1百万円	51百万円	△ 3百万円	△5.6%
処方箋単価	12,084円	11,879円	△ 205円	11,593円	△ 286円	△2.4%
薬剤料単価	9,928円	9,625円	△ 303円	9,454円	△ 171円	△1.8%
技術料単価	2,156円	2,254円	98円	2,139円	△ 115円	△5.1%

# ヘルスケア事業の概況

# (1) 施設開設マップ



	第34期 (2019.2期) 第2四半期
有料老人ホーム	19 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
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	22 事業所
居宅介護支援事業所	15 事業所
訪問介護事業所	6 事業所
福祉用具販売・レンタル	6 拠点
居宅系介護施設	27 施設
入居定員数	996 人

三重県・愛知県・大阪府・滋賀県・  
京都府・兵庫県・広島県・鳥取県・  
島根県の2府7県に展開

※「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

(子会社を含む)

(百万円)

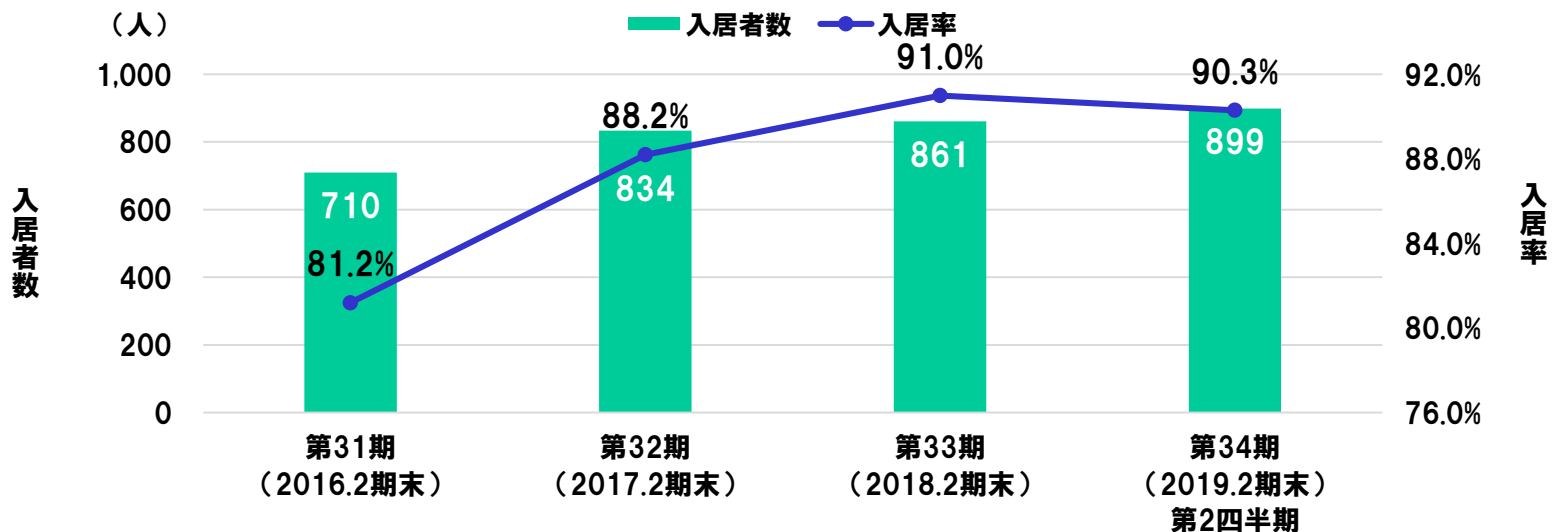
	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期		第34期 (2019.2期) 第2四半期	
	実績	実績	増減額	実績	増減額
売上高	2,255	2,958	703	3,060	102
不動産	53	54	1	56	2
老人ホーム等	2,202	2,904	702	3,004	100
本社経費	143	198	55	209	11
不動産	10	11	1	11	-
老人ホーム等	133	187	54	198	11
税引前利益	96	174	78	148	△ 26
不動産	30	28	△2	32	4
老人ホーム等	66	146	80	116	△ 30

※「老人ホーム等」に福祉用具貸与・販売を含む

(3) 居住系介護施設入居状況推移 【3期+中間期】

(百万円)

	第31期 (2016.2期末)	第32期 (2017.2期末)	第33期 (2018.2期末)	第34期 (2019.2期末) 第2四半期	前期末比増減
居住系介護施設数	22	26	26	27	1
入居定員数	874	946	946	996	50
入居者数	710	834	861	899	38
入居率	81.2%	88.2%	91.0%	90.3%	△0.8%
新規施設(開設後1年未満) を除く入居率	84.9%	88.2%	91.0%	91.3%	0.3%



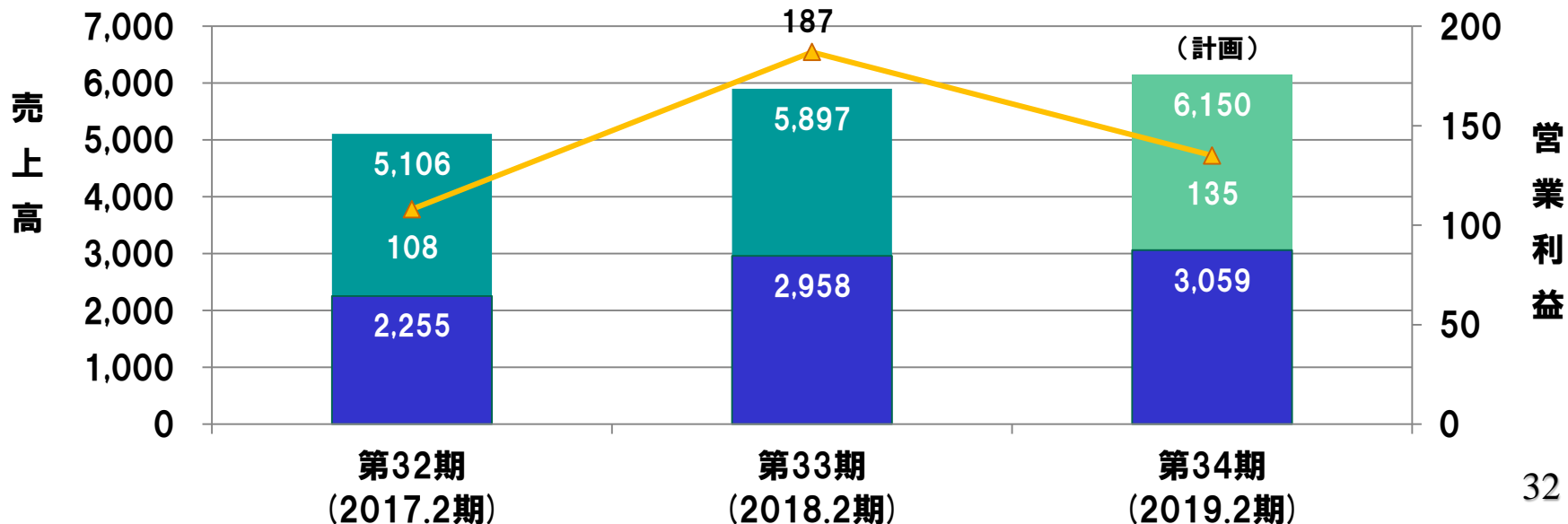
※「居住系介護施設数」……有料老人ホーム、サービス付き高齢者向け住宅、グループホーム

(4)収益状況 【3期推移】

(百万円)

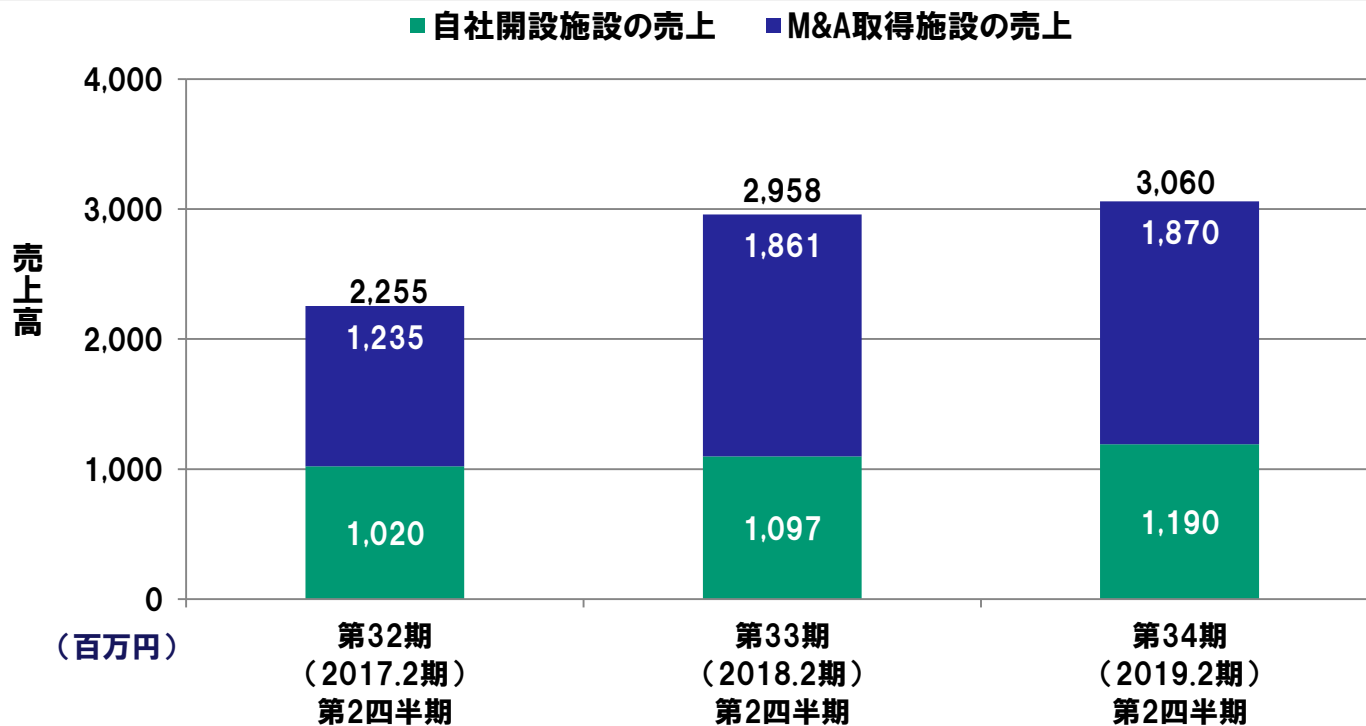
	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期	第34期 (2019.2期) 第2四半期	
	実績	実績	実績	前年 同期比
売上高	2,255	2,958	3,059	3.4%
営業利益	108	187	135	△27.8%
税引前利益	96	174	148	△14.9%

■ 通期売上高 ■ 第2四半期売上高 ▲ 第2四半期営業利益





(5)M&Aの成果【3期推移】



	第32期 (2017.2期) 第2四半期	第33期 (2018.2期) 第2四半期	第34期 (2019.2期) 第2四半期
自社開設施設の売上	1,020	1,097	1,190
M&A取得施設の売上	1,235	1,861	1,870
売上合計	2,255	2,958	3,060

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