

# 2006年2月期 決算説明会

2006年4月21日



株式会社 メディカルー光

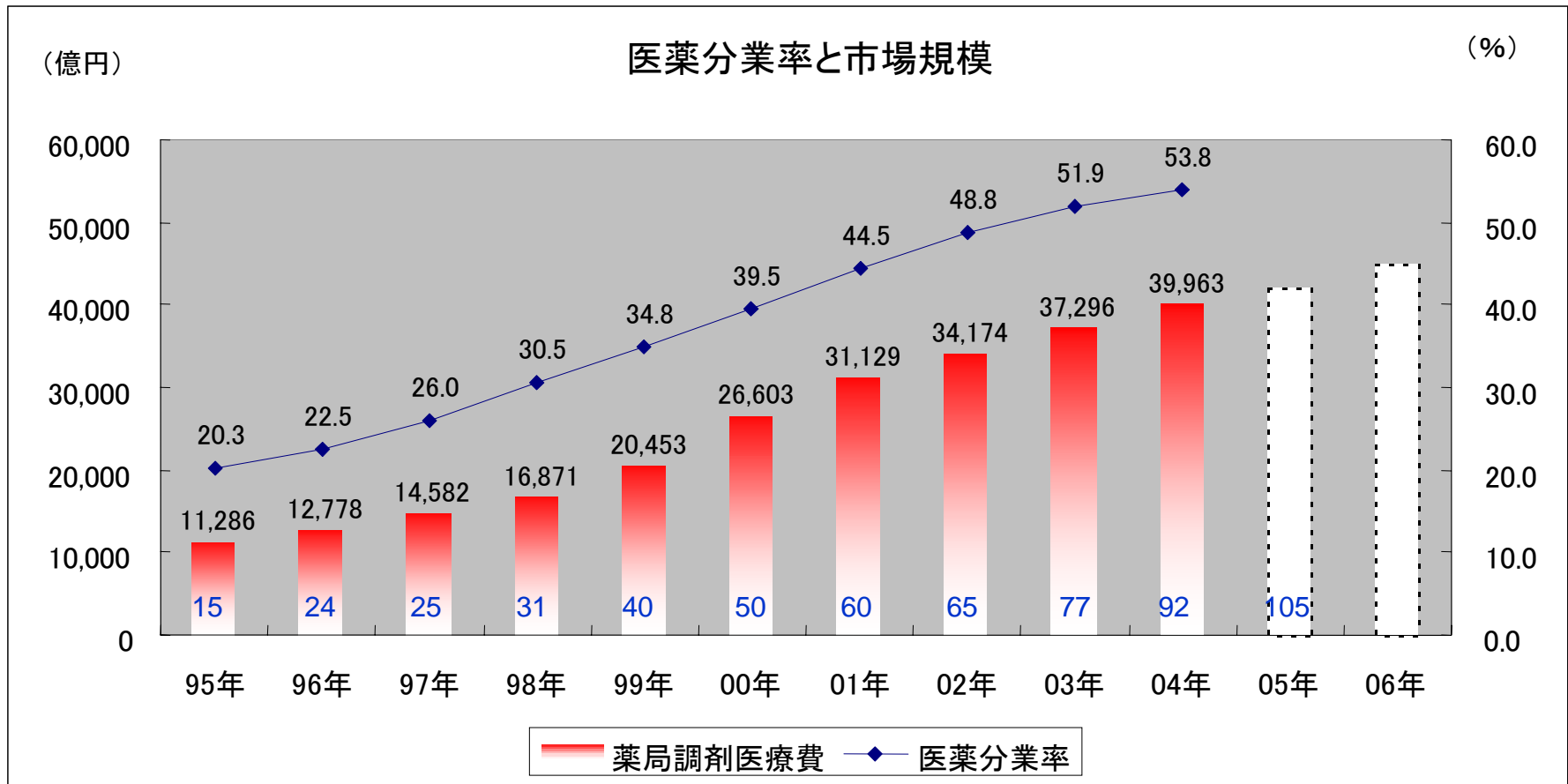
(JASDAQ 証券コード 3353)

# **I . 決算概要と今後の事業戦略**

**II . 2006年2月期 決算詳細**

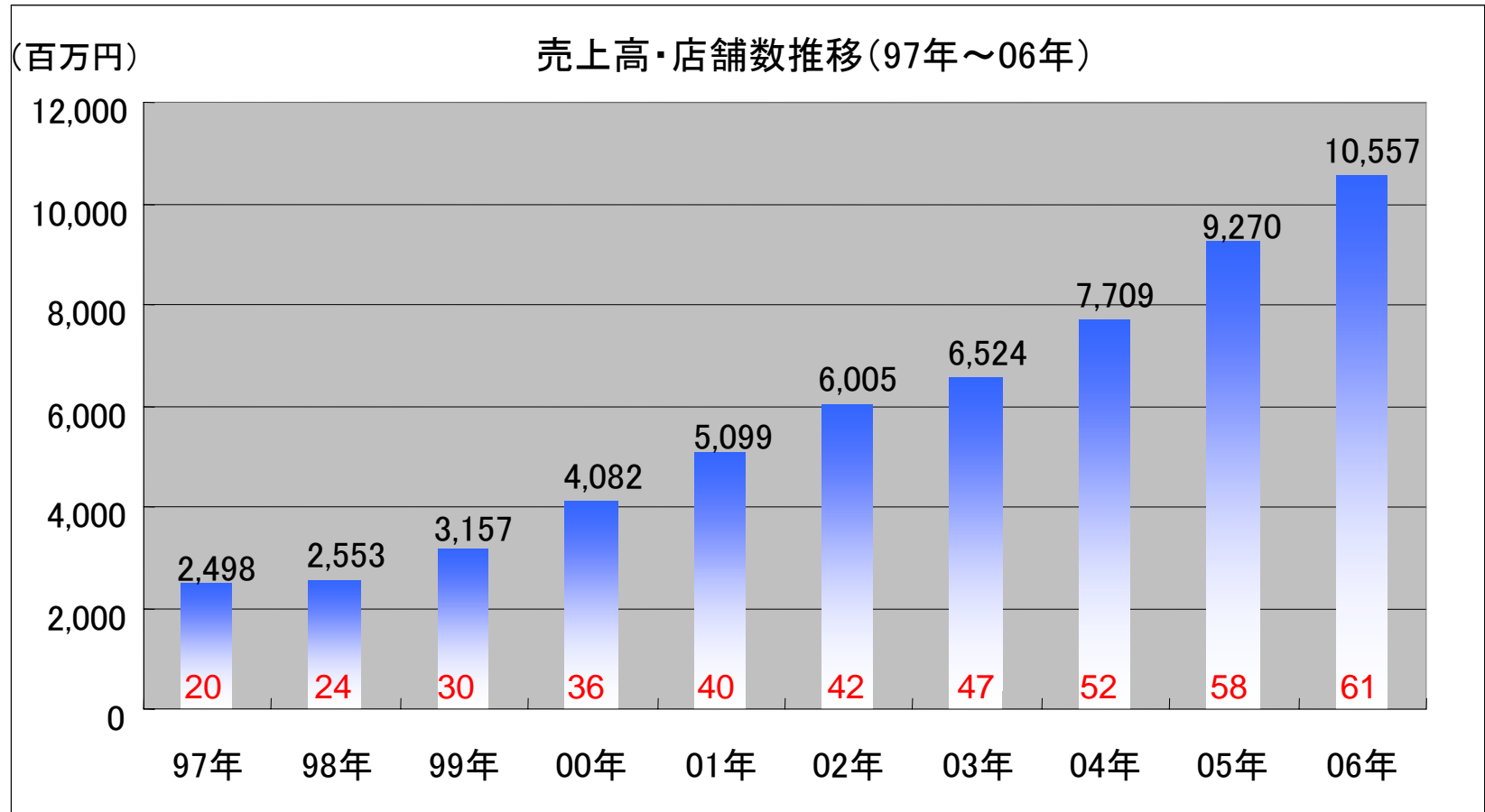
**III . 2007年2月期 通期見通し**

## ■ 医薬分業と市場規模



※ 青字は当社売上高(億円)

## ■ 売上高・店舗数の推移



※ 赤字は期末店舗数

## ■ 2006年2月期 決算概要

### ◆ 増収増益・最高益を更新し、600円の増配。

- ・ 調剤事業が既存店・新規店とも順調に推移し、13.9%の増収
- ・ 退職給付債務の算定方法変更による特別損失をカバーして最終増益を達成

(単位:百万円)

|       | 2005年2月期 |        |        | 2006年2月期 |        |        |        |
|-------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|
|       |          | 構成比    | 前期比    |          | 構成比    | 前期比    | 計画比    |
| 売上高   | 9,270    | 100.0% | +20.2% | 10,557   | 100.0% | +13.9% | △0.6%  |
| 売上原価  | 8,254    | 89.0%  | +20.7% | 9,490    | 89.9%  | +15.0% | △0.9%  |
| 売上総利益 | 1,016    | 11.0%  | +16.8% | 1,067    | 10.1%  | +5.0%  | +1.9%  |
| 販管費   | 614      | 6.7%   | +15.2% | 650      | 6.1%   | +5.8%  | △1.5%  |
| 営業利益  | 401      | 4.3%   | +19.3% | 417      | 3.9%   | +4.0%  | +8.3%  |
| 経常利益  | 308      | 3.3%   | +10.4% | 366      | 3.4%   | +18.8% | +12.6% |
| 当期利益  | 166      | 1.8%   | +28.7% | 176      | 1.7%   | +6.3%  | +29.4% |

## ■ トピックスと今後の戦略

1. 大型店の出店（フラワー薬局枚方店）

2. M&A（平安薬局を100%子会社化）

3. 店舗展開の状況

4. 医薬品卸事業を分社化（メディシン一光）

5. 介護事業に進出（ヘルスケア一光）

6. グローバル総合研究所との提携強化

7. メディカルモールの開業準備

## ■ 大型店の出店

◆ 平成18年1月、フラワー薬局枚方店を開局

開放的な店内  
スペース

関西医科大学  
附属枚方病院



医療機関とオー  
バーブリッジでつな  
がる一番立地





◆ 平安薬局株式会社および有限会社メデコアを100%子会社化

平成18年4月19日 譲渡契約締結日

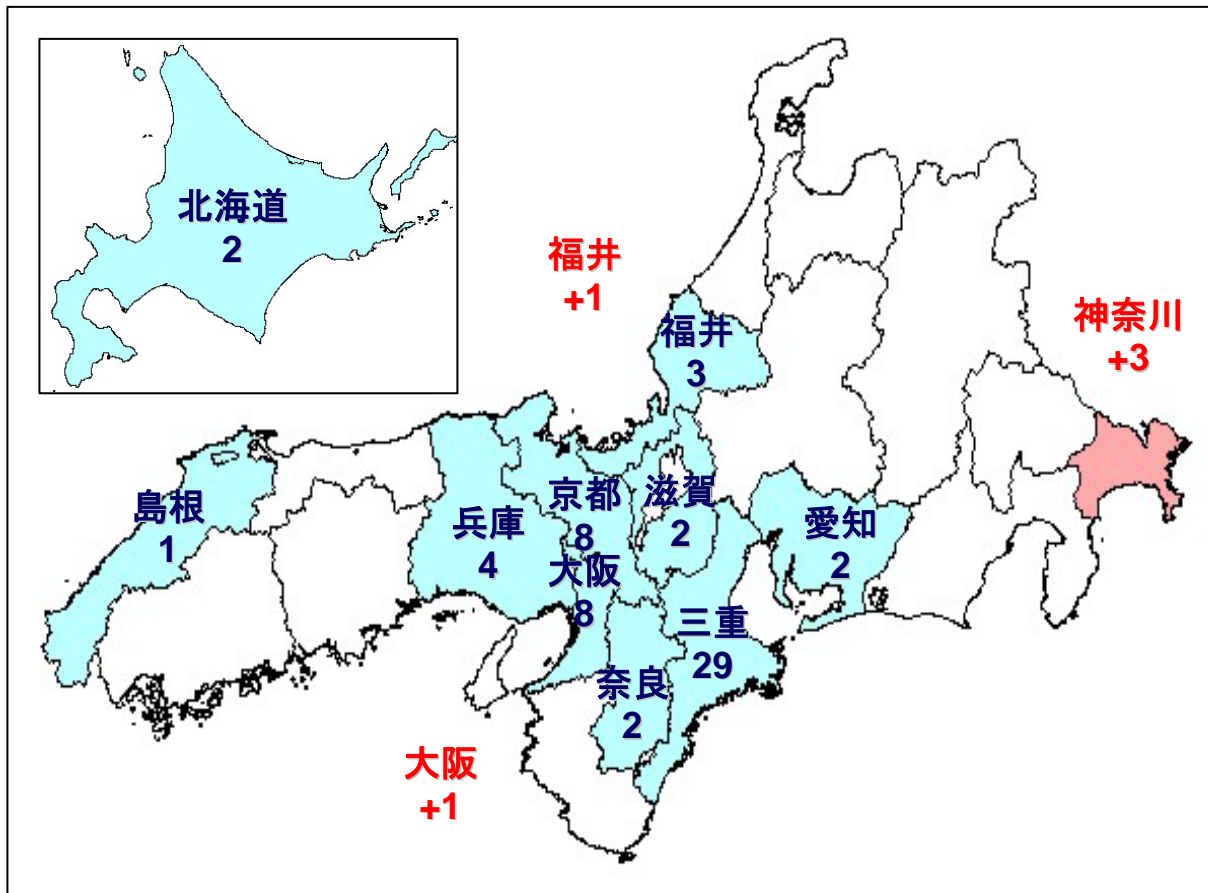
平成18年5月1日(予定) 譲受日

|           |          |           |
|-----------|----------|-----------|
| ① 商号      | 平安薬局(株)  | (有)メデコア   |
| ② 所在地     | 神奈川県小田原市 | 神奈川県小田原市  |
| ③ 代表者     | 廣枝了三     | 廣枝了三      |
| ④ 設立年月日   | 平成12年12月 | 平成8年6月    |
| ⑤ 従業員数    | 22名      | 10名       |
| 最近事業年度の業績 | 平成17年4月期 | 平成17年10月期 |
| ⑥ 店舗数     | 1店舗      | 2店舗       |
| ⑦ 株主資本    | 90百万円    | 24百万円     |
| ⑧ 売上高     | 706百万円   | 210百万円    |
| ⑨ 経常利益    | 50百万円    | 7百万円      |



## ■ 店舗展開の状況

◆ 1道2府7県に61店舗を展開（2006年2月28日現在）



### 【06年2月期の新規出店】

フラワー薬局 近江八幡店(滋賀)  
 フラワー薬局 伊賀店(三重)  
 フラワー薬局 松江店(島根)  
 フラワー薬局 枚方店(大阪)  
 しらゆり薬局 枚方店(大阪)  
 フラワー薬局 宇治店(京都)

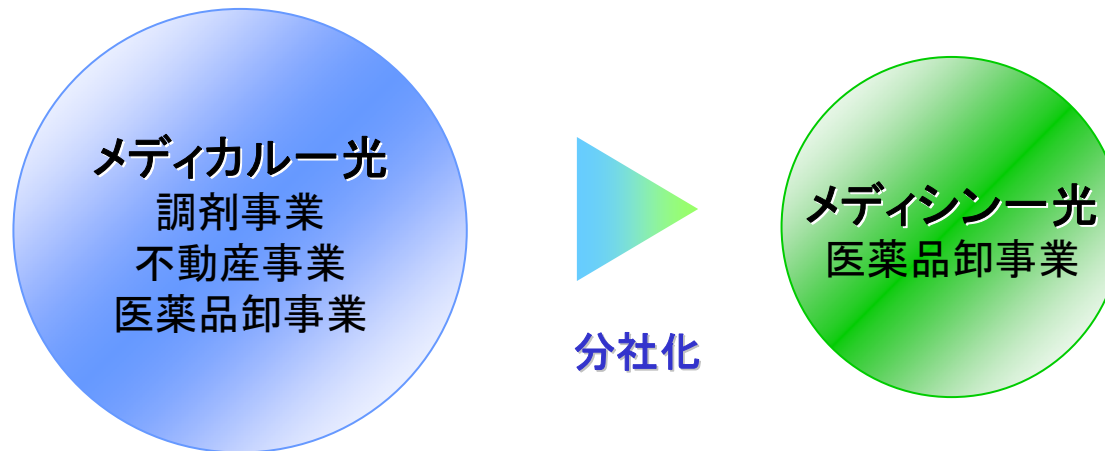
### 【今後の出店計画】

5月 M&Aにより3店舗取得(神奈川)  
 5月 フラワー薬局 高槻店(大阪)  
 5月 フラワー薬局 三国店(福井)

## ■ 医薬品卸事業を分社化

### ◆ 会社分割により株式会社メディシンー光を設立

医療制度改革の一つとして後発医薬品(ジェネリック医薬品)の  
使用促進策が明確化 → 市場拡大へ



- ジェネリックに特化した医薬品卸事業を展開

## ■ 介護事業に進出

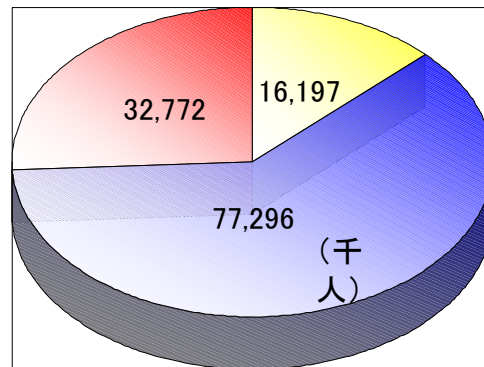
### ◆ ビジネスチャンスが拡大

2015年 高齢化率26.0%に

市場規模 7兆円

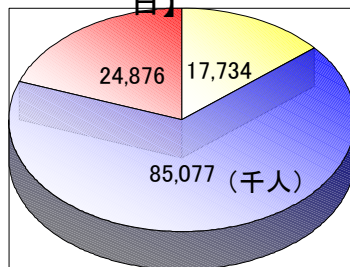
【2015年推計】

■ 年少人口  
■ 生産年齢人口  
■ 老年人口

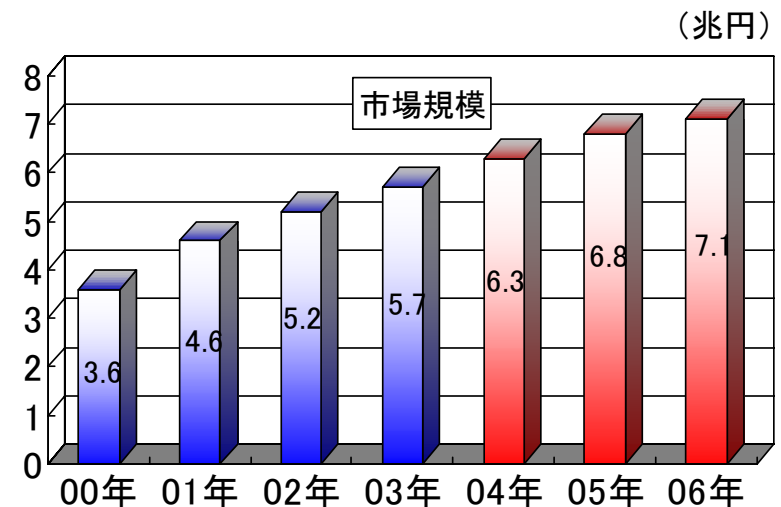


高齢化率  
26.0%

【2004年10月1日】



高齢化率  
19.5%

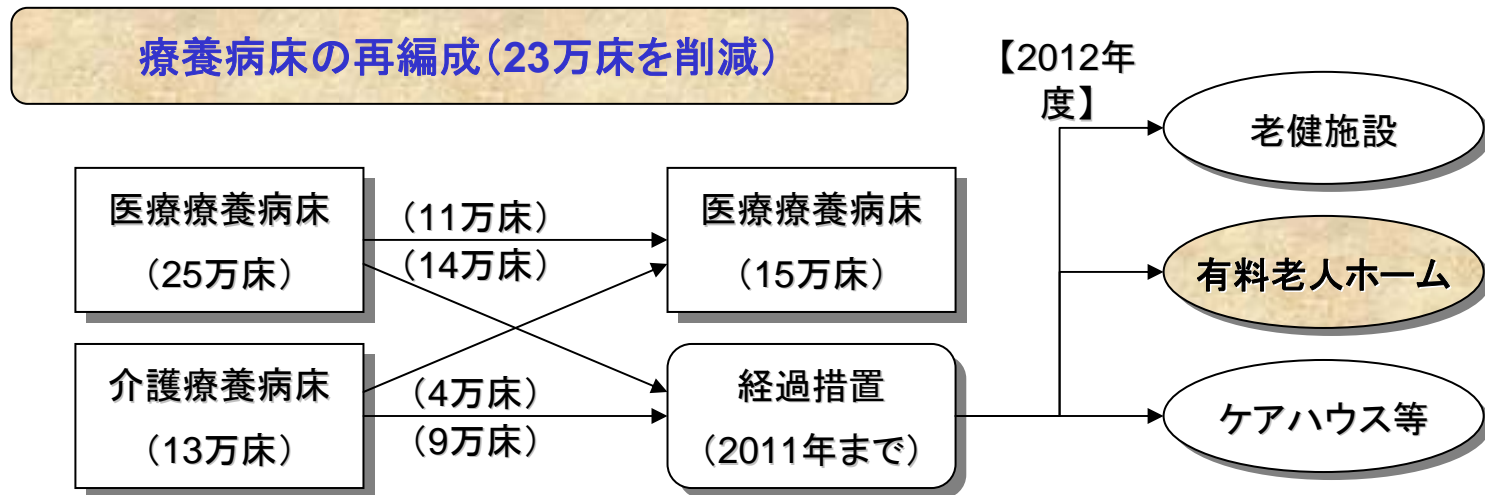


※ 04~06年は予算

(出所: 厚生労働省)

## ■ 介護事業に進出

### ◆療養病床再編で、受け皿となる介護施設の需要が増加



### 100%子会社 株式会社ヘルスケア一光を設立

- ・ 介護付有料老人ホーム等の開発に着手
- ・ 医療機関とのネットワークを活用して、医療サービスと介護サービスの融合を目指す
- ・ 3年間で5施設を展開予定

## ■ グローバル総合研究所との提携強化

◆増資を引き受け、持分法適用関連会社に（取得割合20.5%）

|          |                  |
|----------|------------------|
| ① 名称     | グローバル総合研究所       |
| ② 主な事業内容 | 介護施設運営コンサルティング   |
| ③ 設立     | 平成9年5月           |
| ④ 本社所在地  | 愛知県名古屋市          |
| ⑤ 決算期    | 3月               |
| ⑥ 代表者    | 鷲見好厚             |
| ⑦ 資本金    | 220百万円(増資後)      |
| ⑧ 売上高    | 839百万円(平成17年3月期) |
| ⑨ 従業員数   | 52名(平成18年2月現在)   |



グローバル総研が運営する  
介護付有料老人ホーム(50床)

## ■ メディカルモールの開業準備

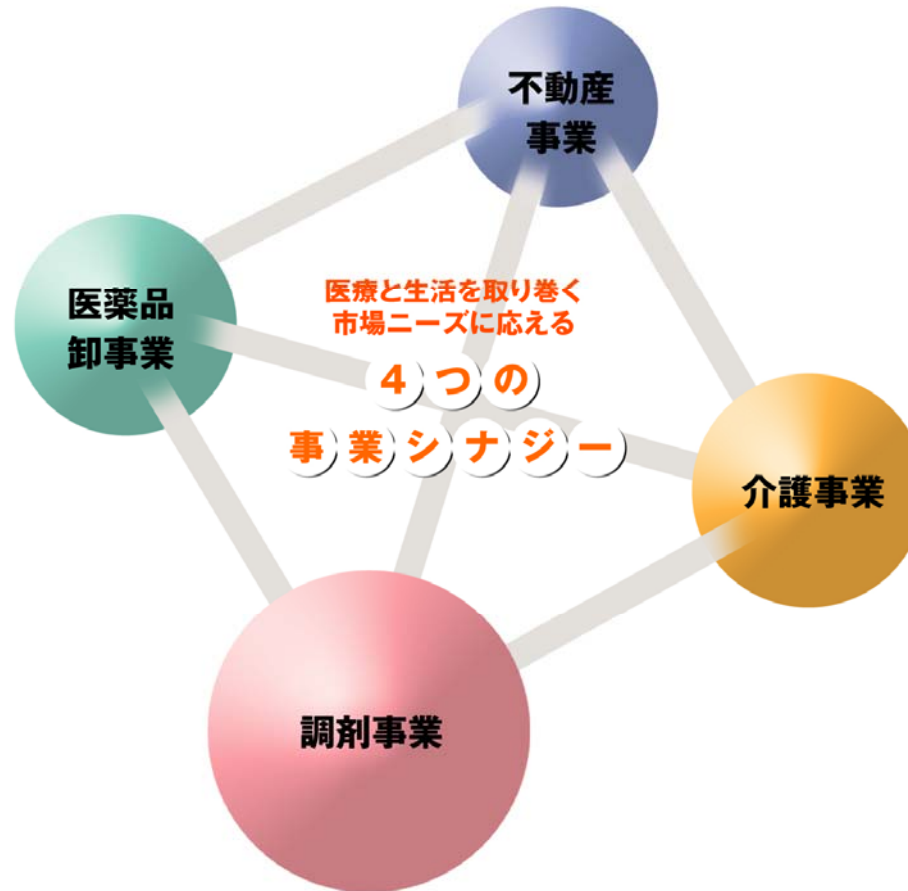
◆ 今秋、第1号となるメディカルモールを開業予定

隣接する敷地内に、メディカルモール、調剤薬局、介護付有料老人ホーム等を  
集積し、独自性の高いビジネスモデルを展開する



## ■ 今後の経営方針

### ◆ グループのシナジー



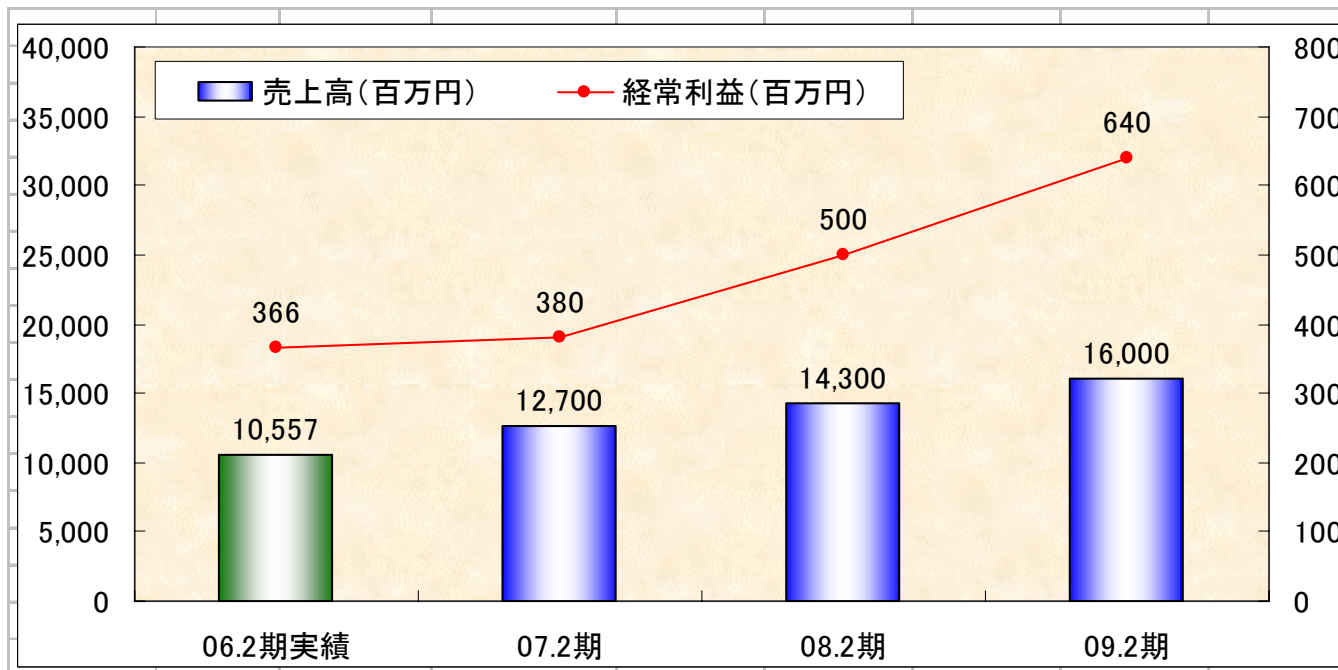


## ■ 中期経営計画

株式会社 メディカル一光

|       | 07.2期  | 08.2期  | 09.2期  |
|-------|--------|--------|--------|
| 売上高   | 12,700 | 14,300 | 16,000 |
| 経常利益  | 380    | 500    | 640    |
| 経常利益率 | 3.0%   | 3.5%   | 4.0%   |

(単位:百万円)



I . 決算概要と今後の事業戦略

II . 2006年2月期 決算詳細

III . 2007年2月期 通期見通し

## ■ 事業部門別売上とコスト分析

- 調剤事業において1枚単価が上昇し、薬剤料比率UP
- 経費削減に努め、販管費率 0.6%低下

(単位: 百万円)

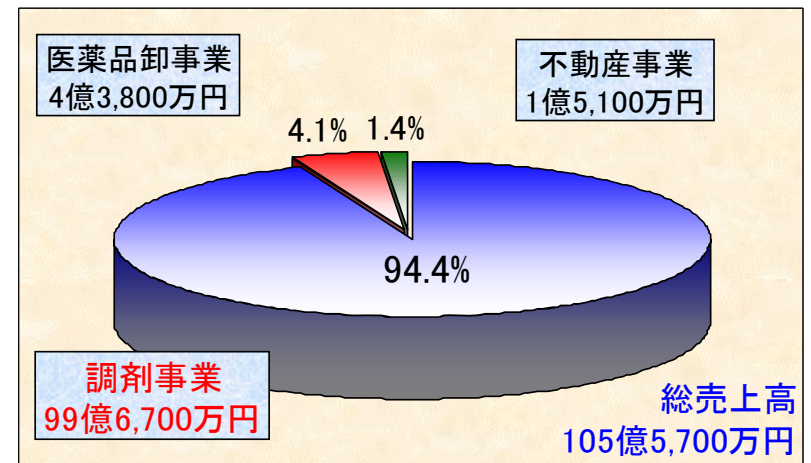
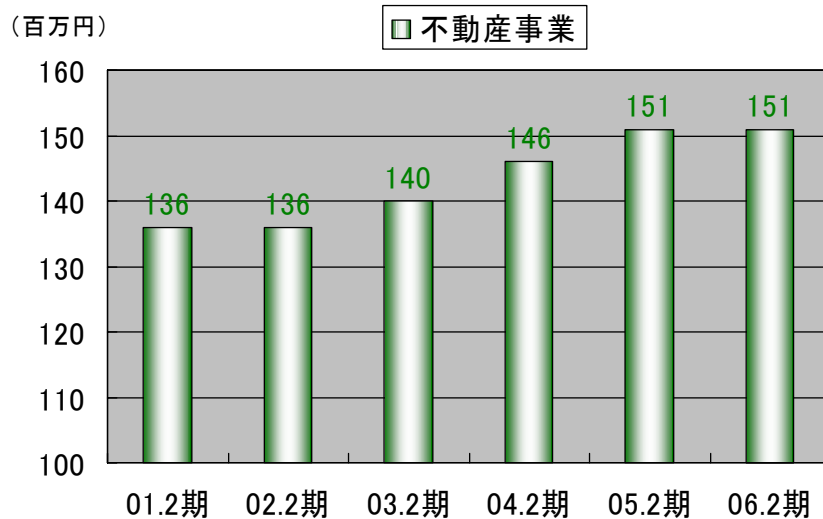
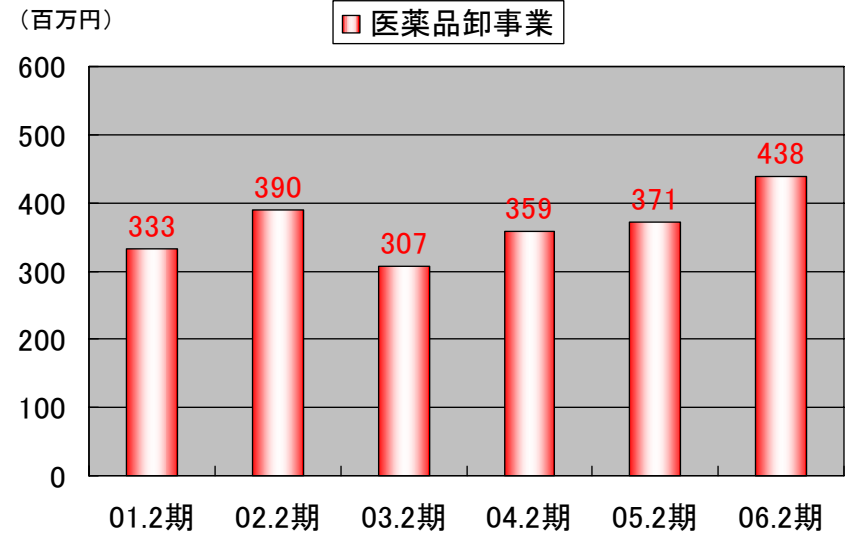
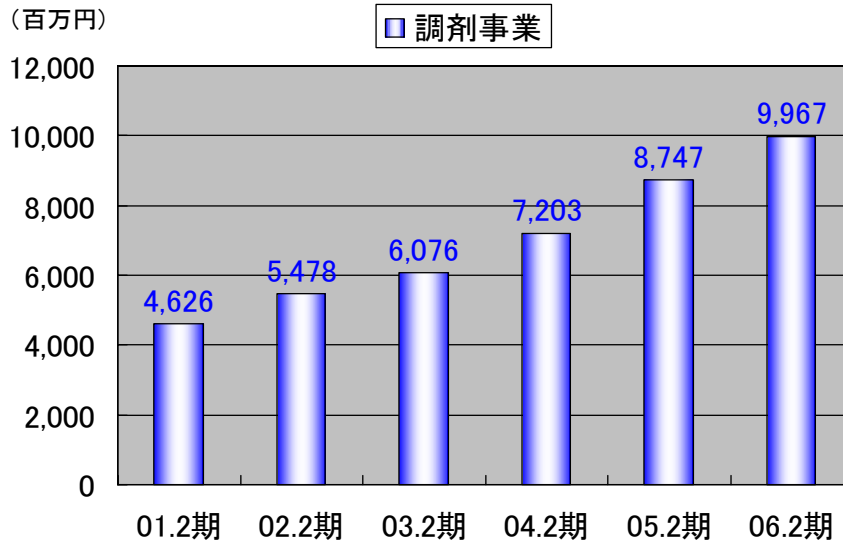
|        | 2005年2月期 |        |        | 2006年2月期 |        |        |       |
|--------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|-------|
|        |          | 構成比    | 前期比    |          | 構成比    | 前期比    | 計画比   |
| 売上高合計  | 9,270    | 100.0% | +20.2% | 10,557   | 100.0% | +13.9% | △0.6% |
| 調剤事業   | 8,747    | 94.4%  | +21.4% | 9,967    | 94.4%  | +13.9% | △0.7% |
| (薬剤料)  | 6,381    | 68.8%  | +23.6% | 7,492    | 71.1%  | +17.4% | △0.7% |
| (技術料等) | 2,366    | 25.5%  | +16.0% | 2,475    | 23.4%  | +4.6%  | △0.8% |
| 医薬品卸事業 | 371      | 4.0%   | +3.3%  | 438      | 4.1%   | +18.0% | +1.1% |
| 不動産事業  | 151      | 1.6%   | +3.1%  | 151      | 1.4%   | —      | —     |

薬剤料比率  
+2.3%

|       |     |      |        |     |      |       |       |
|-------|-----|------|--------|-----|------|-------|-------|
| 販管費合計 | 614 | 6.7% | +15.2% | 650 | 6.1% | +5.8% | △1.5% |
| (人件費) | 366 | 3.9% | +8.6%  | 398 | 3.8% | +8.7% | —     |
| (設備費) | 34  | 0.4% | +24.4% | 34  | 0.3% | 0%    | —     |
| (諸経費) | 214 | 2.3% | +26.9% | 218 | 2.0% | +1.9% | △4.4% |

新規事業及  
び組織強化

# 事業部門別売上高推移



## 調剤事業の業績

- 売上増加要因として、既存店および05.2期出店先が寄与

(単位:百万円)

| 開局期別<br>売上構成 | 05年2月期 |        |        | 06年2月期 |        |        | 増減額   |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
|              |        | 構成比    | 前期比    |        | 構成比    | 前期比    |       |
| 売上高合計        | 8,747  | 100.0% | +21.4% | 9,967  | 100.0% | +13.9% | 1,220 |
| 既存店          | 7,774  | 88.9%  | +5.5%  | 8,127  | 81.5%  | +4.5%  | 353   |
| 05.2期出店      | 713    | 8.2%   | --     | 1,322  | 13.3%  | +85.4% | 609   |
| 06.2期出店      | --     | --     | --     | 347    | 3.5%   | --     | 347   |
| 閉局店          | 260    | 2.9%   |        | 171    | 1.7%   | △34.2% | △89   |

| 売上原価<br>内訳 | 05年2月期 |       |        | 06年2月期 |       |        | 増減額   |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
|            |        | 構成比   | 前期比    |        | 構成比   | 前期比    |       |
| 売上原価合計     | 7,918  | 90.5% | +21.7% | 9,105  | 91.4% | +15.0% | 1,187 |
| (材料費)      | 5,765  | 65.9% | +23.0% | 6,736  | 67.6% | +16.8% | 971   |
| (労務費)      | 1,562  | 17.9% | +18.1% | 1,696  | 17.0% | +8.6%  | 134   |
| (その他)      | 590    | 6.7%  | +18.6% | 673    | 6.8%  | +14.1% | 83    |

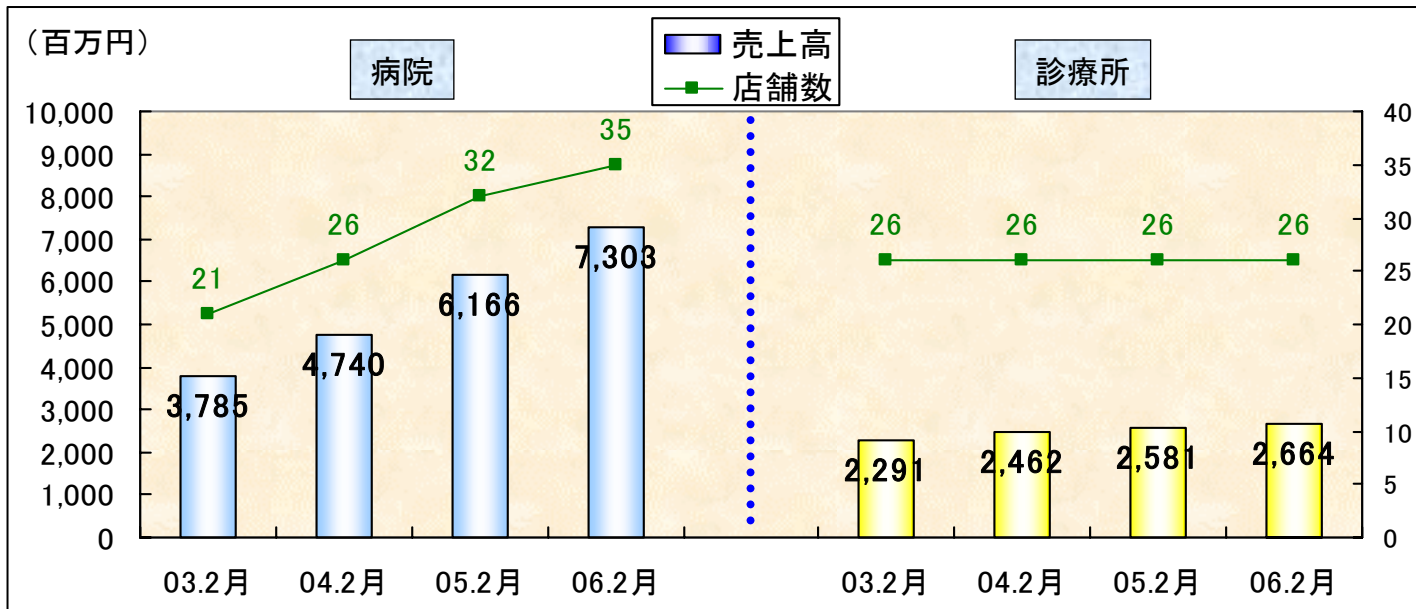
|       |     |      |        |     |      |       |    |
|-------|-----|------|--------|-----|------|-------|----|
| 売上総利益 | 828 | 9.5% | +19.4% | 862 | 8.6% | +4.1% | 34 |
|-------|-----|------|--------|-----|------|-------|----|



## ■ 新規出店及び店舗規模別売上高

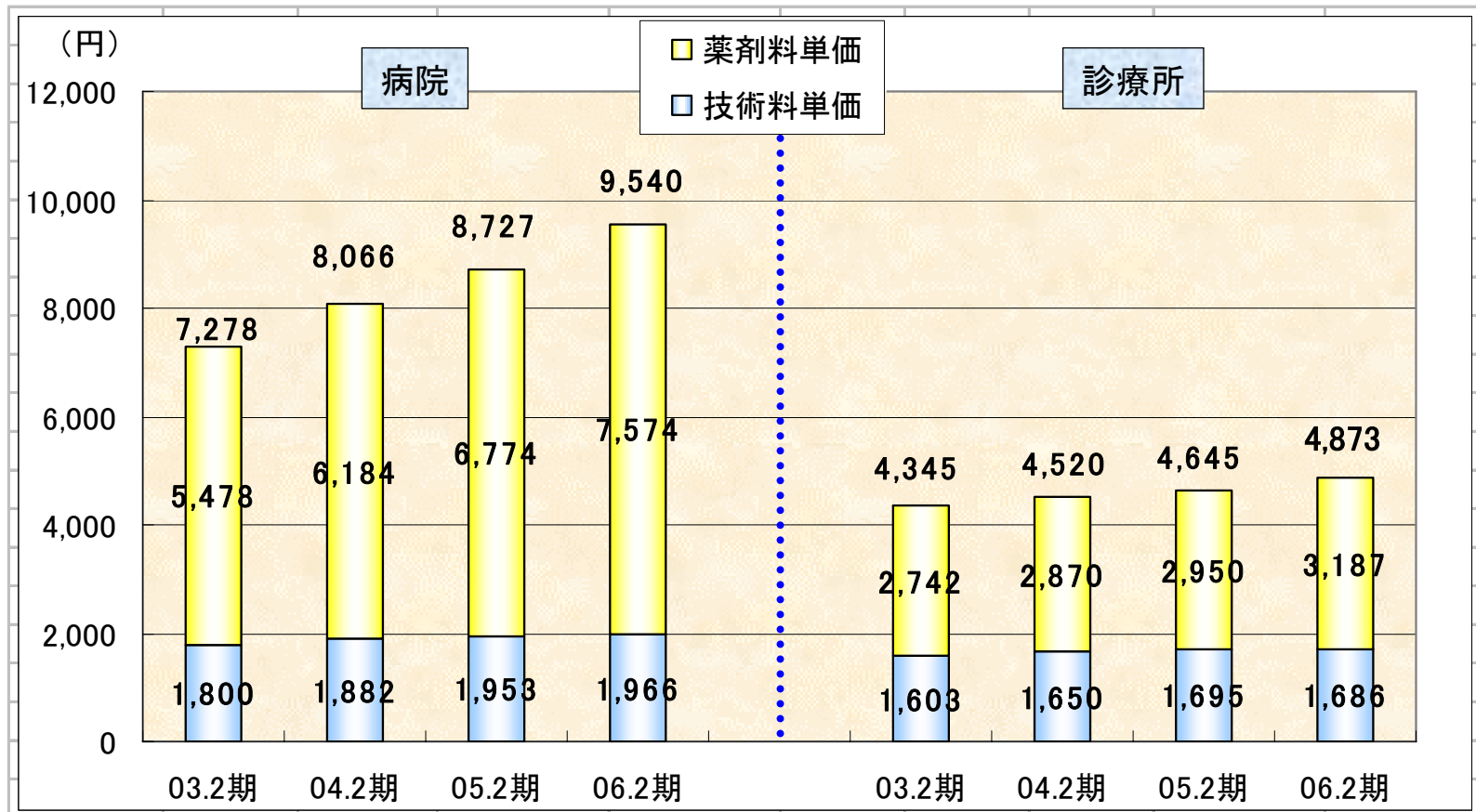
### ◆ 病院前薬局の売上が増加

|     | 05.2月末<br>店舗数 | 06.2月中間期 |    | 06.2月末<br>店舗数 |
|-----|---------------|----------|----|---------------|
|     |               | 出店       | 退店 |               |
| 病 院 | 32            | 5        | 2  | 35            |
| 診療所 | 26            | 1        | 1  | 26            |
| 計   | 58            | 6        | 3  | 61            |



## ■ 店舗規模別 処方箋単価

### ◆ 病院前薬局の薬剤料単価が上昇





## B/S

- ・ 06. 2月期の財務目標は株主資本21億円、借入金26億円
- ・ 株主資本比率が31.9%に上昇
- ・ 固定資産は351百万円増加、借入金・社債は575百万円減少

(単位:百万円)

|         | 05年2月期 |        | 06年2月期 |        | 増減額  |
|---------|--------|--------|--------|--------|------|
|         |        | 構成比    |        | 構成比    |      |
| 流動資産    | 2,992  | 43.6%  | 2,506  | 38.2%  | △486 |
| 現預金     | 1,199  | 17.5%  | 774    | 11.4%  | △425 |
| 売掛金     | 1,317  | 19.2%  | 1,143  | 16.9%  | △174 |
| その他     | 476    | 6.9%   | 589    | 9.9%   | 113  |
| 固定資産    | 3,866  | 56.4%  | 4,217  | 61.8%  | 351  |
| 有形固定資産  | 3,265  | 47.6%  | 3,431  | 50.2%  | 166  |
| 無形固定資産  | 28     | 0.4%   | 67     | 0.8%   | 39   |
| その他     | 572    | 8.4%   | 718    | 10.8%  | 146  |
| 資産合計    | 6,859  | 100.0% | 6,722  | 100.0% | △137 |
| 負債合計    | 4,843  | 70.6%  | 4,577  | 68.1%  | △266 |
| 流動負債    | 2,346  | 34.2%  | 2,734  | 40.7%  | 388  |
| 固定負債    | 2,496  | 36.4%  | 1,843  | 27.4%  | △653 |
| 株主資本計   | 2,015  | 29.4%  | 2,145  | 31.9%  | 130  |
| 負債・資本合計 | 6,859  | 100.0% | 6,722  | 100.0% | △137 |

売掛債権流動化  
△278

商品在庫 +85

店舗土地 +65  
ビジネスホテル着手金 +51

グローバル総研株式 +63

ヘルスケア一光株式 +30

差入保証金 +23

買掛金 +188

借入金・社債 △575

退職給付引当 +57

■ C/F

- 設備投資および子会社・提携先株式を取得
- 売掛債権流動化等の資金により借入金・社債返済

(単位:百万円)

|                     | 2005年2月期 | 2006年2月期 | 増減額  |
|---------------------|----------|----------|------|
| 営業活動による<br>キャッシュフロー | 270      | 605      | 335  |
| 投資活動による<br>キャッシュフロー | △187     | △423     | △236 |
| 財務活動による<br>キャッシュフロー | 159      | △607     | △766 |
| 現金等の増加額             | 242      | △425     | △667 |
| 現金等の期首残高            | 956      | 1,199    | 243  |
| 現金等の期末残高            | 1,199    | 773      | △426 |

売掛債権流動化 278  
償却前利益 461  
法人税支払 201

設備投資 325  
子会社・提携先  
株式取得 93

借入金・社債の減少  
575

I . 決算概要と今後の事業戦略

II . 2006年2月期 決算詳細

III . 2007年2月期 通期見通し

## ■ 2007年2月期 見通し(連結)

株式会社 **メディカル一光**

(単位:百万円)

|          | 2006年2月期 |        |        | 2007年2月期 |        |        |
|----------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|
|          |          | 構成比    | 前期比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 売上高      | 10,557   | 100.0% | +13.9% | 12,728   | 100.0% | +20.6% |
| メディカル一光  | 10,119   | 95.9%  | +13.7% | 11,435   | 89.8%  | +13.0% |
| メディシン一光  | 498      | 4.7%   | +18.0% | 575      | 4.5%   | +15.5% |
| 連結相殺     | △62      | —      | —      | △61      | △0.5%  | —      |
| ヘルスケア一光  | —        | —      | —      | 4        | 0.0%   | —      |
| 平安薬局・メテア | —        | —      | —      | 774      | 6.1%   | —      |
| 売上原価     | 9,490    | 89.9%  | +15.0% | 11,583   | 91.0%  | +22.1% |
| 売上総利益    | 1,067    | 10.1%  | +5.0%  | 1,144    | 9.0%   | +7.2%  |
| 販管費      | 650      | 6.1%   | +5.8%  | 739      | 5.8%   | +13.7% |
| 営業利益     | 417      | 3.9%   | +4.0%  | 404      | 3.2%   | △3.1%  |
| 経常利益     | 366      | 3.4%   | +18.8% | 386      | 3.0%   | +5.5%  |
| 当期利益     | 176      | 1.6%   | +6.6%  | 125      | 1.0%   | △29.0% |

H18.3月  
分社化

H17.10月  
設立

H18.5月  
子会社化

減損処理額  
109百万円

※ 2006年2月期の医薬品卸売事業の売上高はメディシン一光欄に振り替えて表示しております。



## ■ 2007年2月期 見通し(個別)

- ・ 調剤事業は前期の新規店の売上が寄与し、増収計画
- ・ 販管費率は、目標の5%に向けて計画

(単位:百万円)

|        | 2006年2月期 |        |        | 2007年2月期 |        |        |
|--------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|
|        |          | 構成比    | 前期比    |          | 構成比    | 前期比    |
| 売上高合計  | 10,119   | 100.0% | +13.9% | 11,435   | 100.0% | +13.0% |
| 調剤事業   | 9,967    | 98.5%  | +13.9% | ※11,285  | 98.7%  | +13.2% |
| (薬剤料)  | 7,492    | 74.0%  | +17.4% | 8,576    | 75.0%  | +14.5% |
| (技術料等) | 2,475    | 24.5%  | +4.6%  | 2,708    | 23.7%  | +9.4%  |
| 不動産事業  | 151      | 1.5%   | --     | 150      | 1.3%   | △0.7%  |

※ 2006年2月期の医薬品卸事業は、2007年との比較のため控除しています

|       |     |      |        |     |      |       |
|-------|-----|------|--------|-----|------|-------|
| 販管費合計 | 567 | 5.6% | +3.6%  | 583 | ※    | +2.8% |
| (人件費) | 330 | 3.3% | +6.8%  | 337 | 5.9% | +2.1% |
| (設備費) | 32  | 0.3% | △11.1% | 33  | 0.3% | +3.1% |
| (諸経費) | 205 | 2.0% | +1.5%  | 212 | 1.8% | +3.4% |

## ■ 事業戦略・投資案件

### ◆ 事業戦略



### ◆ 投資案件予定先

- ① 〔調剤事業 760百万円〕
  - ・ 新規出店 22期上期 3店舗 他
  - ・ H18.5月 M&A対応 707百万円
- ② 〔グローバル総研出資 55百万円〕
  - ・ 第三者割当増資引き受け 20.5%  
(累計投資額 118百万円)
- ③ 〔メディカルモール事業 80百万円〕
  - ・ 今秋完成に向け準備中
- ④ 〔介護事業〕
  - ・ 今年度～来年度、用地確保とともに  
1号店のビジネスモデルをスタート
- ⑤ 〔不動産事業 420百万円〕
  - ・ H19.2月より、ビジネスホテルへの  
一括賃貸を開始

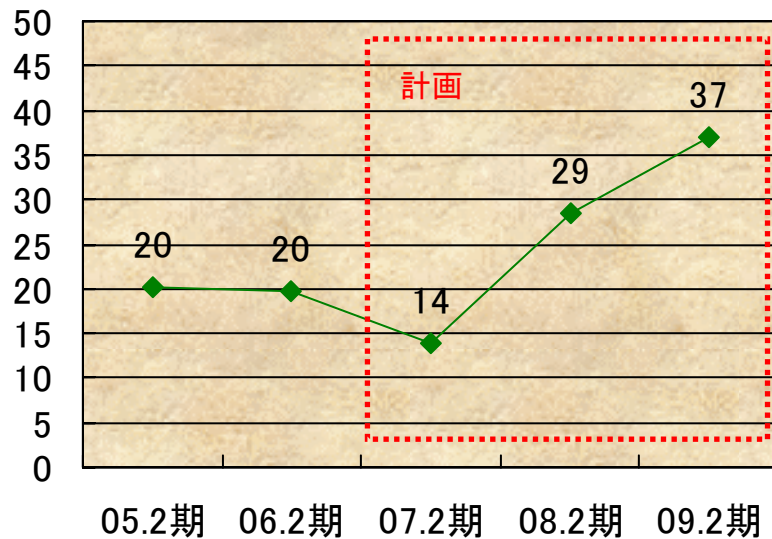
## ■ 財務目標

### ◆ 財務目標

- 2006年の投資金額は1,300百万円強の計画
- 将来の収益確保に向けた投資を行い、1株あたりの資産価値を上げる
- 2007年2月期 減損会計への対応 109百万円を予定

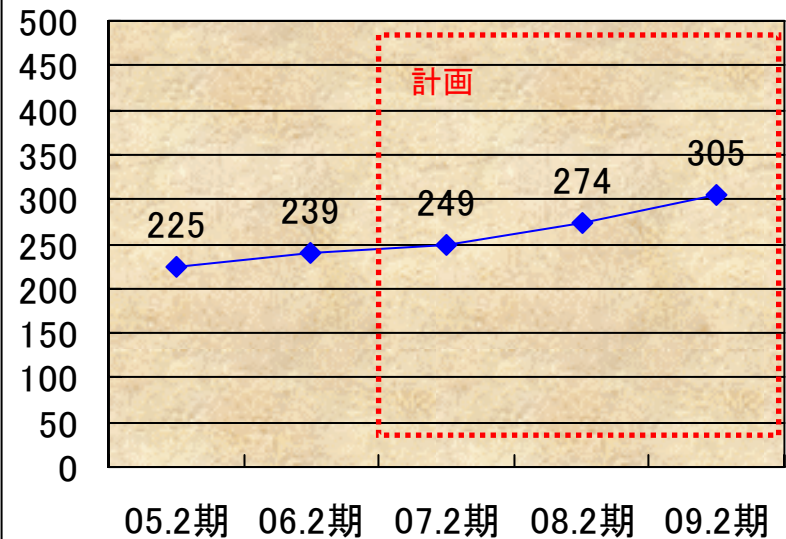
(千円)

◆ 1株あたり当期利益



(千円)

◆ 1株あたり純資産





## ■ 問い合わせ先

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](mailto:ir@m-ikkou.co.jp)

URL: <http://www.m-ikkou.co.jp>

本資料は、業績の進捗状況の参考となる情報提供を目的としたものであり、投資等の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また本資料を判断材料とした投資の結果等に対する責任は負いかねますのでご了承ください。

本資料中の予想または計画は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は今後の経済情勢や政策動向など、様々な要因によって予想または計画数値と異なる場合があります。