

2018年2月期 決算説明会



ウエルシアホールディングス株式会社

(証券コード：3141 東証一部)

2018年4月17日

| | | |
|----------------------------------|-------|----|
| 1. 業績概要 | | |
| ▶ 2018年2月期 総括 | ..... | 4 |
| ▶ 2018年2月期 業績 | ..... | 5 |
| ▶ 2018年2月期 会社別業績 | ..... | 6 |
| ▶ 月次売上高伸長率 | ..... | 7 |
| ▶ 品目別売上高構成比 | ..... | 8 |
| ▶ 品目別売上総利益率 | ..... | 9 |
| ▶ 販売管理費構成比 | ..... | 10 |
| ▶ 調剤併設の推進 | ..... | 11 |
| ▶ 従業員数の状況〔2018年2月28日〕 | ..... | 12 |
| ▶ 出退店の状況 | ..... | 13 |
| ▶ 〔ご参考〕丸大サクラ薬局 2018年2月期 9月~2月 業績 | ..... | 14 |
| ▶ 要約貸借対照表〔2018年2月28日〕 | ..... | 15 |
| 2. 2019年2月期 業績予想 | | |
| ▶ 2019年2月期 計画の前提指標および重点施策 | ..... | 17 |
| ▶ 通期業績予想 | ..... | 18 |
| ▶ 通期業績予想〔会社別〕 | ..... | 19 |
| ▶ 出退店計画 | ..... | 20 |
| ▶ 〔ご参考〕株式会社一本堂 概要 | ..... | 21 |

1. 業績概要

- 丸大サクラ茸薬局は、2017年9月1日付で当社の子会社となり、業績の対象期間は2017年9月から2018年2月となっております。
- 当社の連結子会社のウェルシア薬局を存続会社として、CFSコーポレーションを2016年9月1日に吸収合併しております。
前期中に合併が行われていることから、ウェルシア薬局の前年比較を容易にするために、CFSコーポレーションの2016年3月1日からの業績をウェルシア薬局に含めて比較しております。
- B.B.O Nの店舗は、ウェルシア薬局の店舗と併設されているため、ウェルシア薬局の店舗と併せて計算しております。

| 1. 業績概要 | 実績 | 計画 | 差異 |
|-----------------|--|------------|----------|
| 売上高 | 695,268百万円 | 692,000百万円 | 3,268百万円 |
| 経常利益 | 30,923百万円 | 28,800百万円 | 2,123百万円 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 17,166百万円 | 15,800百万円 | 1,366百万円 |
| 2. 指標 | 実績 | 計画 | 差異 |
| 既存店伸長率 | 5.6% | 4.5% | 1.1% |
| 出店（国内） | 108店舗 | 119店舗 | ▲ 11店舗 |
| 退店（国内） | 24店舗 | 27店舗 | ▲ 3店舗 |
| 期末店舗数（国内） | 1,687店舗 | 1,695店舗 | ▲ 8店舗 |
| 改装 | 193店舗 | 193店舗 | 0店舗 |
| 調剤売上高 | 114,824百万円 | 115,200百万円 | ▲ 375百万円 |
| 調剤売上高構成比 | 16.5% | 16.6% | ▲ 0.1% |
| 調剤併設店舗数 | 1,158店舗 | 1,247店舗 | ▲ 89店舗 |
| （調剤併設率） | 68.6% | 73.6% | ▲ 5.0% |
| 24時間営業店舗数 | 135店舗 | - | - |
| 3. その他 | 実績 | | |
| PB商品構成比 | 5.0%（内訳ハピコム31.8%,トップバリュ28.6%,ウエルシアPB39.0%,その他0.6%） | | |
| ウエルカフェ設置店舗数 | 148店舗 | - | - |

(単位：百万円)

| | 実績 | 計画 | | 前期実績 | | | |
|-------------------------|---------|---------|-------|--------|---------|--------|--------|
| | | | 差異 | 計画比 | | 増減 | 前期比 |
| 売上高 | 695,268 | 692,000 | 3,268 | 100.5% | 623,163 | 72,105 | 111.6% |
| | 100.0% | 100.0% | | | 100.0% | | |
| 売上総利益 | 209,948 | 205,750 | 4,198 | 102.0% | 183,815 | 26,132 | 114.2% |
| | 30.2% | 29.7% | | | 29.5% | | |
| 販売費及び 一般管理費 | 181,121 | 178,850 | 2,271 | 101.3% | 159,736 | 21,384 | 113.4% |
| | 26.1% | 25.8% | | | 25.6% | | |
| 営業利益 | 28,826 | 26,900 | 1,926 | 107.2% | 24,078 | 4,748 | 119.7% |
| | 4.1% | 3.9% | | | 3.9% | | |
| 経常利益 | 30,923 | 28,800 | 2,123 | 107.4% | 25,723 | 5,199 | 120.2% |
| | 4.4% | 4.2% | | | 4.1% | | |
| 親会社株主に 帰属する 当期純利益 | 17,166 | 15,800 | 1,366 | 108.7% | 14,451 | 2,715 | 118.8% |
| | 2.5% | 2.3% | | | 2.3% | | |

(単位：百万円)

| | ウエルシアHD (連結) | ウエルシア薬局 | | シミズ薬品 | | 丸大サクラ井 薬局 | のれん その他 |
|----------------|-----------------|---------|-----------|--------|--------|--------------|------------|
| | | | 前期比 | | 前期比 | | |
| 売上高 | 695,268 | 666,196 | 109.7% | 15,008 | 113.1% | 10,733 | |
| | 100.0% | 100.0% | | 100.0% | | 100.0% | 3,330 |
| 売上総利益 | 209,948 | 202,083 | *1 112.6% | 4,578 | 115.5% | *2 2,724 | |
| | 30.2% | 30.3% | | 30.5% | | 25.4% | 562 |
| 販売費及び 一般管理費 | 181,121 | 173,236 | 111.7% | 4,070 | 108.7% | 2,484 | 979 |
| | 26.1% | 26.0% | | 27.1% | | 23.2% | 349 |
| 営業利益 | 28,826 | 28,847 | 118.4% | 507 | 231.9% | 239 | ▲ 979 |
| | 4.1% | 4.3% | | 3.4% | | 2.2% | 212 |
| 経常利益 | 30,923 | 30,787 | 118.1% | 564 | 221.4% | 514 | ▲ 979 |
| | 4.4% | 4.6% | | 3.8% | | 4.8% | ▲ 36 |
| 当期純利益 | 17,166 | 17,579 | 119.2% | 266 | 136.9% | 333 | ▲ 979 |
| | 2.5% | 2.6% | | 1.8% | | 3.1% | ▲ 33 |

*1 ウエルシア薬局の前期比は、旧CFSコーポレーションの、売価還元法の計算方法変更に伴う評価損226百万円を含めて算出しております。

*2 丸大サクラ井薬局は、当期、売価還元法の計算方法を変更したことによる評価損132百万円を計上しております。

月次売上高伸長率

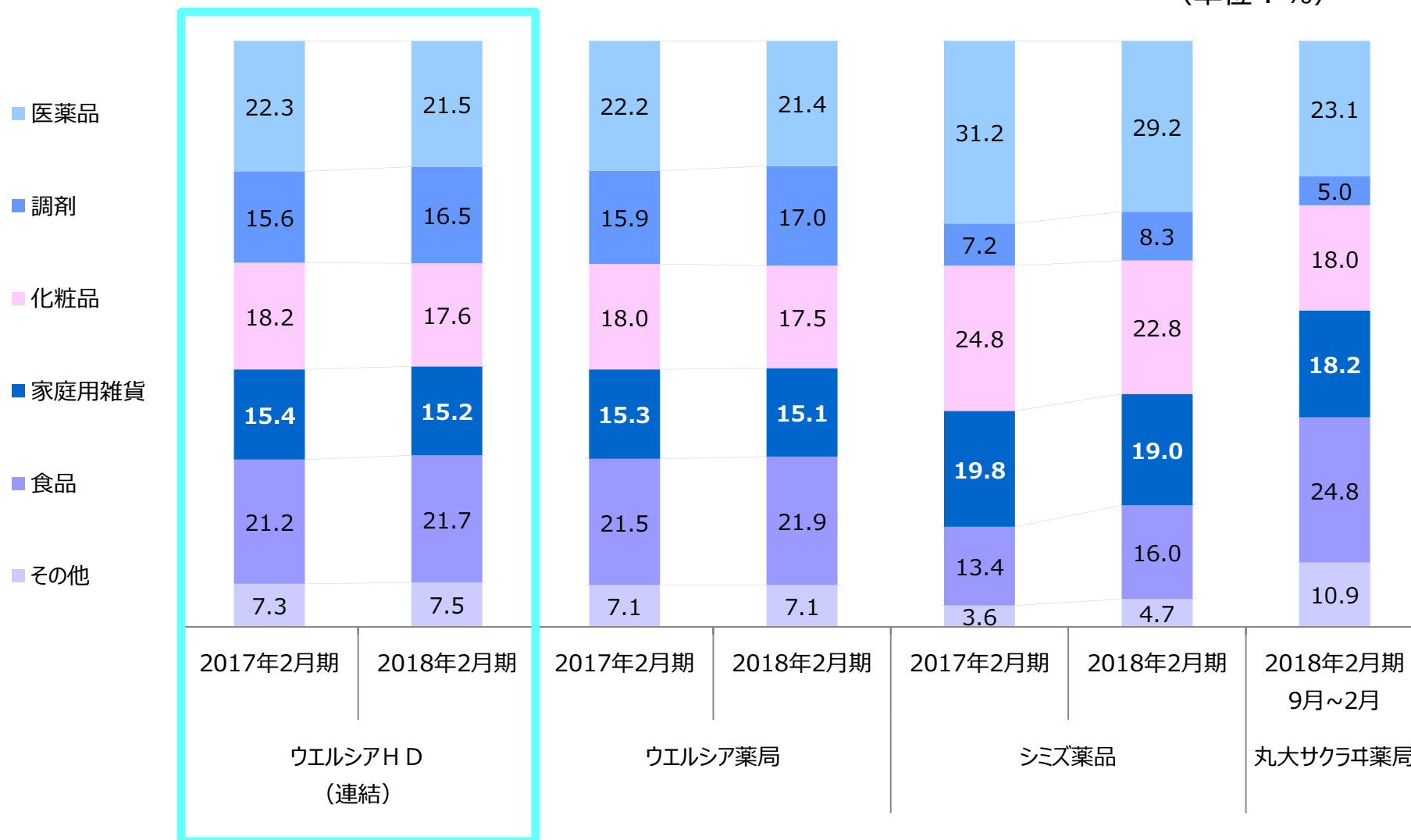
(単位：%)

| | | 2017年 | | | | | | | | | | 2018年 | | |
|-----|------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| | | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 |
| 既存店 | ウエルシア薬局 *1 | 2.6 | 5.8 | 6.5 | 5.2 | 7.6 | 4.4 | 6.4 | 2.8 | 6.4 | 5.8 | 5.5 | 6.3 | 8.8 |
| | ウエルシア薬局 *2 | 3.1 | 5.9 | 6.5 | 5.6 | 8.0 | 4.6 | | | | | | | |
| | (旧)CFS | 0.9 | 5.2 | 6.1 | 3.8 | 5.8 | 3.3 | | | | | | | |
| | シミズ薬品 | 9.6 | 17.0 | 14.1 | 14.0 | 13.1 | 12.6 | 13.0 | 10.0 | 14.1 | 11.5 | 12.1 | 15.5 | 14.4 |
| | グループ計 | 2.7 | 6.0 | 6.6 | 5.5 | 7.7 | 4.6 | 6.5 | 3.0 | 6.6 | 6.0 | 5.7 | 6.5 | 9.1 |
| 全店 | グループ計 *3 | 5.9 | 9.7 | 10.7 | 9.8 | 12.2 | 9.2 | 15.4 | 11.3 | 14.4 | 13.5 | 13.3 | 13.7 | 17.6 |

- *1 ウエルシア薬局は、2016年9月にCFSコーポレーションを吸収合併しております。
- *2 CFSコーポレーションを除いて算出した概算値です。
- *3 丸大サクラ薬局は2017年9月から、一本堂は2018年3月から全店伸長率に含まれます。両社ともに新店扱いのため、既存店伸長率には含まれておりません。

品目別売上高構成比

(単位：%)



品目別売上総利益率

(単位：%)

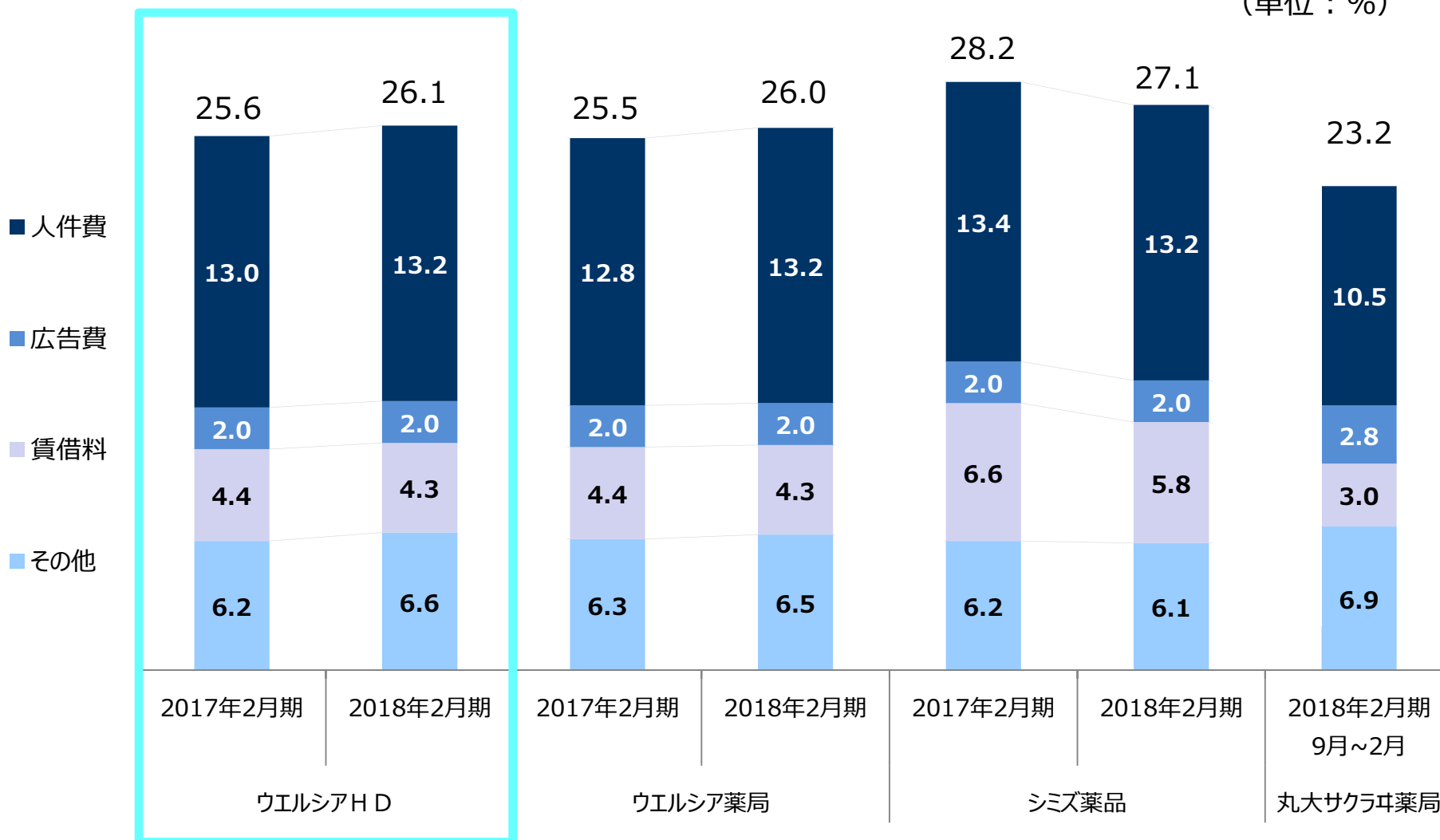
| | ウエルシアHD(連結) | | ウエルシア薬局 | | シミズ薬品 | | 丸大サクラマ薬局 |
|-------|-------------|------|---------|--------|-------|------|----------|
| | | 前年増減 | | 前年増減 | | 前年増減 | |
| 医薬品 | 38.9 | 0.8 | 39.0 | 0.9 | 38.3 | 1.6 | 36.2 |
| 調剤 | 39.1 | 1.8 | 39.1 | 1.8 | 39.7 | 1.1 | 41.9 |
| 化粧品 | 32.9 | 0.7 | 33.0 | 0.7 | 32.3 | 1.2 | 28.4 |
| 家庭用雑貨 | 26.7 | 0.6 | 26.8 | 0.7 | 25.5 | 0.3 | 21.3 |
| 食品 | 20.4 | 0.1 | 20.5 | 0.2 | 19.2 | 1.2 | 15.9 |
| その他 | 14.6 | 0.6 | 14.7 | 0.5 | 15.5 | 1.3 | 18.2 |
| 合計 | 30.2 | 0.7 | 30.3 | *1 0.7 | 30.5 | 0.6 | *2 25.4 |

*1 ウエルシア薬局の前年増減は、旧CFSコーポレーションの売価還元法の計算方法変更に伴う評価損226百万円を前期実績に含めて算出しております。

*2 丸大サクラマ薬局は、当期、売価還元法の計算方法を変更したことによる評価損132百万円を計上しております。

販売管理費構成比

(単位：%)



人件費

13.0%→13.2%へ上昇。

薬剤師および登録販売者の採用数の増加、深夜営業や24時間営業店舗の増加。

| | ウェルシアHD (連結) | | ウェルシア薬局 | | シミズ薬品 | | 丸大サクラ井 薬局 |
|------------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------|
| | 2017年2月期 | 2018年2月期 | 2017年2月期 | 2018年2月期 | 2017年2月期 | 2018年2月期 | 2018年2月期 9月~2月 |
| 調剤売上高 (百万円) | 97,484 | 114,824 | 96,421 | 112,962 | 960 | 1,245 | 532 |
| 処方箋枚数 (千枚) | 9,901 | 11,550 | 9,774 | 11,332 | 113 | 139 | 65 |
| 処方箋単価 (円) | 9,845 | 9,941 | 9,865 | 9,968 | 8,444 | 8,896 | 8,110 |
| 期末調剤併設店舗数 (店) | 1,025 | 1,158 | 1,007 | 1,124 | 17 | 21 | 13 |
| 期末調剤併設率 | 66.9% | 68.6% | 68.2% | 72.1% | 31.5% | 38.9% | 17.6% |

* 海外の店舗数は、含めておりません。

従業員数の状況〔2018年2月28日〕

| | ウエルシアHD(連結) | | ウエルシア薬局 | シミズ薬品 | 丸大サクラ井 薬局 |
|----------------------|-------------|-------|---------|-------|--------------|
| | | 前期末増減 | | | |
| 従業員数(人) | 7,807 | 1,031 | 7,002 | 184 | 336 |
| 臨時従業員数 (8h換算人数,人) | 16,445 | 2,258 | 15,437 | 366 | 450 |
| 薬剤師数 (在籍人数,人) | 4,159 | 405 | 4,062 | 57 | 29 |
| 登録販売者数 (在籍人数,人) | 10,504 | 1,728 | 9,783 | 289 | 410 |
| 店舗数(店) | 1,687 | 152 | 1,559 | 54 | 74 |
| 1店舗当たり 薬剤師数(人) | 2.47 | 0.02 | 2.61 | 1.06 | 0.39 |
| 1店舗当たり 登録販売者数(人) | 6.23 | 0.51 | 6.28 | 5.35 | 5.54 |

(単位：店)

| | | 2017年 2月末 | 出店 | | 退店 | | 合併 による増減 | 子会社化 による増減 | 2018年 2月末 |
|--------|---------|--------------|-----|-----|----|----|-------------|---------------|--------------|
| | | | 計画 | 実績 | 計画 | 実績 | | | |
| 会社別 | ウェルシア薬局 | 1,477 | 110 | 105 | 24 | 24 | 1 | 0 | 1,559 |
| | シミズ薬品 | 54 | 3 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 54 |
| | 日本橋ファーマ | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | ▲ 1 | 0 | 0 |
| | 丸大サクラ薬局 | 0 | 6 | 3 | 1 | 0 | 0 | 71 | 74 |
| 地域別 | 東北 | 36 | 19 | 12 | 1 | 0 | 0 | 71 | 119 |
| | 関東 | 832 | 47 | 34 | 10 | 10 | 0 | 0 | 856 |
| | 中部 | 399 | 26 | 30 | 9 | 11 | 0 | 0 | 418 |
| | 近畿 | 265 | 27 | 32 | 7 | 3 | 0 | 0 | 294 |
| 合計（国内） | | 1,532 | 119 | 108 | 27 | 24 | 0 | 71 | 1,687 |
| (ご参考) | 調剤併設店 | 1,025 | | | | | | | 1,158 |
| | 調剤併設率 | 66.9% | | | | | | | 68.6% |

* 日本橋ファーマは、2017年6月にウェルシア薬局と合併いたしました。

* 海外の店舗数は、含めておりません。

(単位：百万円)

| | 実績 | 計画 | | |
|----------------|--------|--------|------|--------|
| | | | 差異 | 計画比 |
| 売上高 | 10,733 | 10,400 | 333 | 103.2% |
| | 100.0% | 100.0% | | |
| 売上総利益 | 2,724 | 2,750 | ▲ 25 | 99.1% |
| | 25.4% | 26.4% | | |
| 販売費及び 一般管理費 | 2,484 | 2,449 | 35 | 101.5% |
| | 23.2% | 23.5% | | |
| 営業利益 | 239 | 301 | ▲ 61 | 79.5% |
| | 2.2% | 2.9% | | |
| 経常利益 | 514 | 571 | ▲ 56 | 90.2% |
| | 4.8% | 5.5% | | |
| 当期純利益 | 333 | 360 | ▲ 26 | 92.7% |
| | 3.1% | 3.5% | | |

売価還元法の計算方法を変更したことによる評価損132百万円を計上。

要約貸借対照表〔2018年2月28日〕

(単位：百万円)

| 科 目 | 2017年2月期 | 2018年2月期 | 増減 | 科 目 | 2017年2月期 | 2018年2月期 | 増減 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| (資産の部) | | | | (負債の部) | | | |
| 流動資産 | 112,848 | 130,180 | 17,331 | 流動負債 | 104,548 | 120,878 | 16,330 |
| 現金及び預金 | 15,888 | 16,481 | 592 | 買掛金 | 79,200 | 89,127 | 9,926 |
| 売掛金 | 19,759 | 23,514 | 3,754 | 短期借入金 | 2,897 | 4,436 | 1,539 |
| 商品 | 68,272 | 76,312 | 8,040 | その他 | 22,450 | 27,314 | 4,863 |
| その他 | 8,927 | 13,870 | 4,942 | 固定負債 | 26,245 | 40,877 | 14,632 |
| 固定資産 | 134,177 | 162,058 | 27,880 | 長期借入金 | 3,647 | 11,355 | 7,707 |
| 有形固定資産 | 95,334 | 113,423 | 18,089 | リース債務 | 12,120 | 16,894 | 4,774 |
| 建物及び構築物 | 53,108 | 62,756 | 9,648 | 資産除去債務 | 6,279 | 7,005 | 726 |
| 土地 | 11,051 | 12,410 | 1,358 | その他 | 4,198 | 5,621 | 1,423 |
| リース資産 | 25,163 | 31,838 | 6,674 | 負債合計 | 130,793 | 161,756 | 30,962 |
| その他 | 6,011 | 6,419 | 407 | (純資産の部) | | | |
| 無形固定資産 | 6,327 | 14,230 | 7,903 | 株主資本 | 115,926 | 129,381 | 13,454 |
| のれん | 3,838 | 11,813 | 7,974 | 資本金 | 7,736 | 7,736 | 0 |
| その他 | 2,488 | 2,417 | ▲ 71 | 資本剰余金 | 51,656 | 51,667 | 11 |
| 投資その他の資産 | 32,516 | 34,403 | 1,887 | 利益剰余金その他 | 56,533 | 69,977 | 13,443 |
| 差入保証金 | 25,862 | 26,743 | 881 | その他の包括利益累計額 | 8 | 78 | 70 |
| 繰延税金資産 | 4,598 | 5,064 | 466 | 新株予約権 | 291 | 272 | ▲ 19 |
| その他 | 2,056 | 2,595 | 539 | 非支配株主持分 | 6 | 750 | 743 |
| | | | | 純資産合計 | 116,233 | 130,482 | 14,249 |
| 資産合計 | 247,026 | 292,238 | 45,212 | 負債及び純資産合計 | 247,026 | 292,238 | 45,212 |

増加の主な要因は、2017年9月1日付で丸大サクラマ薬局を子会社化したこと等によるもの。

2. 2019年2月期 業績予想

- ・2017年9月1日付で、株式会社丸大サクラ薬局の株式を取得し子会社化いたしました。
- ・2018年3月1日付で、株式会社一本堂の株式を取得し子会社化いたしました。

1. 計画

| | | |
|---------|---------|--------------|
| ▶ 売上高 | 7,800億円 | (前期比 112.2%) |
| ▶ 経常利益 | 341億円 | (前期比 110.3%) |
| ▶ 当期純利益 | 190億円 | (前期比 110.7%) |

2. 前提指標

| | | |
|----------------|---------|-----------------|
| ▶ 既存店伸長率 | 3.8% | |
| ▶ 新規出店 | 127店舗 | (国内 124・海外 3) |
| ▶ 閉店 | 29店舗 | |
| ▶ 期末店舗数 | 1,832店舗 | (国内 1,824・海外 8) |
| ▶ 調剤売上 | 1,287億円 | (前期比 112.1%) |
| ▶ 調剤併設店舗数 (国内) | 1,326店舗 | (併設率 72.7%) |

3. 重点施策

| | |
|------------|-------|
| ▶ 改装 | 247店舗 |
| ▶ 新規開局 | 172店舗 |
| ▶ 24時間営業店舗 | 100店舗 |
| ▶ ウエルカフェ | 80店舗 |

(単位：百万円)

| | 上半期 | | 下半期 | | 通期 | | |
|-------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 前期比 |
| 売上高 | 386,200 | 100.0% | 393,800 | 100.0% | 780,000 | 100.0% | 112.2% |
| 売上総利益 | 115,300 | 29.9% | 120,600 | 30.6% | 235,900 | 30.2% | 112.4% |
| 販売費及び 一般管理費 | 100,800 | 26.1% | 103,300 | 26.2% | 204,100 | 26.1% | 112.7% |
| 営業利益 | 14,500 | 3.8% | 17,300 | 4.4% | 31,800 | 4.1% | 110.3% |
| 経常利益 | 15,550 | 4.0% | 18,550 | 4.7% | 34,100 | 4.4% | 110.3% |
| 親会社株主 に帰属する 当期純利益 | 9,400 | 2.4% | 9,600 | 2.4% | 19,000 | 2.4% | 110.7% |
| 既存店伸長率 | 3.8% | | 3.7% | | 3.8% | | |

通期業績予想〔会社別〕

(単位：百万円)

| | ウエルシアHD(連結) | | ウエルシア薬局 | | シミズ薬品 | | 丸大サクラ井 薬局 | 一本堂 | のれん その他 |
|----------------|-------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------------|--------|------------|
| | | 前期比 | | 前期比 | | 前期比 | | | |
| 売上高 | 780,000 | 112.2% | 725,586 | 108.9% | 16,427 | 109.5% | 23,905 | 9,469 | 4,613 |
| | 100.0% | | 100.0% | | 100.0% | | 100.0% | 100.0% | |
| 売上総利益 | 235,900 | 112.4% | 220,233 | 109.0% | 4,978 | 108.7% | 6,602 | 3,141 | 946 |
| | 30.2% | | 30.4% | | 30.3% | | 27.6% | 33.2% | |
| 販売費及び 一般管理費 | 204,100 | 112.7% | 188,694 | 108.9% | 4,401 | 108.1% | 5,618 | 3,142 | 1,270 |
| | 26.1% | | 26.1% | | 26.8% | | 23.5% | 33.2% | 975 |
| 営業利益 | 31,800 | 110.3% | 31,539 | 109.3% | 577 | 113.6% | 984 | ▲ 1 | ▲ 1,270 |
| | 4.1% | | 4.3% | | 3.5% | | 4.1% | - | ▲ 29 |
| 経常利益 | 34,100 | 110.3% | 33,786 | 109.7% | 617 | 111.2% | 1,025 | ▲ 33 | ▲ 1,270 |
| | 4.4% | | 4.7% | | 3.8% | | 4.3% | - | ▲ 25 |
| 当期純利益 | 19,000 | 110.7% | 19,401 | 110.3% | 284 | 106.6% | 649 | ▲ 40 | ▲ 1,270 |
| | 2.4% | | 2.7% | | 1.7% | | 2.7% | - | ▲ 24 |

(単位：店)

| | | 期首 | M&A による増減 | 出店 | 閉店 | 期末 |
|--------|---------|-------|--------------|-----|----|-------|
| 会社別 | ウェルシア薬局 | 1,559 | 0 | 110 | 25 | 1,644 |
| | シミズ薬品 | 54 | 0 | 4 | 1 | 57 |
| | 丸大サクラ㊦ | 74 | 0 | 10 | 2 | 82 |
| | 一本堂 | 0 | 41 | 0 | 0 | 41 |
| 地域別 | 東北 | 119 | 0 | 24 | 2 | 141 |
| | 関東 | 856 | 41 | 38 | 7 | 928 |
| | 中部 | 418 | 0 | 34 | 13 | 439 |
| | 近畿 | 294 | 0 | 28 | 6 | 316 |
| 合計（国内） | | 1,687 | 41 | 124 | 28 | 1,824 |
| （ご参考） | 調剤併設店 | 1,158 | | | | 1,326 |
| | 調剤併設率 | 68.6% | | | | 72.7% |

* 海外の店舗は、含めておりません。

商号 株式会社一本堂
 本社所在地 〒110-0005 東京都台東区上野3丁目23番6号
 三菱UFJ信託銀行上野ビル6F
 代表者 代表取締役 西野 利昭
 設立 昭和47年10月
 事業内容 ドラッグストア及び調剤薬局の経営
 店舗数 41店舗（2018年3月1日時点）



* 2018年3月1日に、システム、販促、帳合、物流の統合を完了。

* 店舗名はウェルシアに変更終了

* 2019年2月期に、改装40店舗を計画

【ご参考】売上高の推移（単位：百万円）



当資料は、投資家の皆様にウェルシアホールディングス株式会社への理解を深めていただくことを目的として、経営や財務に関する情報を提供するものです。

また、以下の点をご了解の上、ご覧ください。

- ・業績見通し等は作成時点において、当社が予測する範囲内で作成したものです。
- ・記載の業績見通し等とは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおりますことをご承知ください。
- ・投資に関する決定は投資家ご自身のご判断において行われるようお願いいたします。
- ・掲載内容について細心の注意を払っておりますが、不可抗力によって情報に誤りを生ずる可能性もございますので、ご注意下さい。