

2017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)

2017年4月18日

1. 業績概要	
▶ 2017年2月期 総括	4
▶ 2017年2月期 業績	6
▶ 2017年2月期 会社別業績	7
▶ 月次売上高伸長率	8
▶ [ご参考] CFSコーポレーション 月次売上高伸長率	9
▶ 品目別売上高構成比	10
▶ 品目別売上総利益率	11
▶ 販売管理費構成比	12
▶ 調剤併設の推進	13
▶ 従業員数の状況〔2017年2月28日〕	14
▶ 出退店の状況	15
▶ 要約連結貸借対照表〔2017年2月28日〕	16
2. 中期計画	
▶ 中期計画(2018年2月期-2020年2月期)	18
3. 2018年2月期 業績予想	
▶ 2018年2月期 施策及び課題	23
▶ 通期業績予想	24
▶ 会社別通期業績予想	25
▶ 出退店計画	26

1. 業績概要

当社の連結子会社のウェルシア薬局を存続会社として、
タキヤを2015年12月1日、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同期比較を容易にするために、
タキヤは2015年3月1日から、CFSコーポレーションは2015年9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。

1. 業績概要	計画	実績	計画差異
売上高	630,000百万円	623,163百万円	▲6,836百万円
経常利益	23,700百万円	25,723百万円	2,023百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,800百万円	14,451百万円	1,651百万円
2. 指標	計画	実績	計画差異
既存店伸長率	3.5%	4.3%	0.8%
国内出店	140店舗	101店舗	▲39店舗
国内閉店	43店舗	38店舗	▲5店舗
国内期末店舗数	1,566店舗	1,532店舗	▲34店舗
調剤売上高	100,000百万円	97,484百万円	▲2,515百万円
(調剤売上高構成比)	15.9%	15.6%	▲0.3%
調剤併設数	1,019店舗	1,025店舗	6店舗
(調剤併設率)	65.1%	66.9%	1.8%

3. 重点施策	計画	実績	計画差異
既存店活性化改装	206店舗	181店舗	▲25店舗
24時間営業店舗数	100店舗	92店舗	▲8店舗
ウェルカフェ併設店舗数	100店舗	78店舗	▲22店舗
4. その他			
PB商品構成比	4.9% (内訳:ハピコム36.5%、トップバリュ31.6%、ウェルシアPB31.0%、その他0.9%)		

(単位 | 百万円)

	実績	計画		前年同期実績			
			増減	計画比	増減	前年同期比	
売上高	623,163	630,000	▲ 6,836	98.9%	528,402	94,760	117.9%
	100.0%	100.0%			100.0%		
売上総利益	183,815	180,000	3,815	102.1%	149,910	33,904	122.6%
	29.5%	28.6%			28.4%		
販売費及び 一般管理費	159,736	158,200	1,536	101.0%	131,150	28,586	121.8%
	25.6%	25.1%			24.8%		
営業利益	24,078	21,800	2,278	110.5%	18,759	5,318	128.4%
	3.9%	3.5%			3.6%		
経常利益	25,723	23,700	2,023	108.5%	20,377	5,345	126.2%
	4.1%	3.8%			3.9%		
親会社株主に 帰属する 当期純利益	14,451	12,800	1,651	112.9%	9,527	4,923	151.7%
	2.3%	2.0%			1.8%		

*2015年9月より、CFSコーポレーションを連結しております。

(単位 | 百万円)

	ウェルシアHD (連結)	ウェルシア薬局		シミズ薬品		CFSコーポ レーション 2Q('16/3-8)	のれん その他
			前年同期比		前年同期比		
売上高	623,163	546,111	106.2%	13,271	110.5%	60,823	2,956
	100.0%	100.0%		100.0%		100.0%	
売上総利益	183,815	160,992	109.8%	3,964	*1 126.1%	18,379	478
						*2 (▲226)	
	29.5%	29.5%		29.9%		30.2%	
販売費及び 一般管理費	159,736	137,747	108.3%	3,745	105.4%	17,279	715
	25.6%	25.2%		28.3%		28.4%	248
営業利益	24,078	23,245	119.7%	218	-	1,100	▲715
	3.9%	4.3%		1.6%		1.8%	229
経常利益	25,723	24,741	117.2%	255	-	1,300	▲715
	4.1%	4.5%		1.9%		2.1%	142
当期純利益	14,451	14,179	131.2%	194	-	556	▲715
	2.3%	2.6%		1.5%		0.9%	236

*1 シミズ薬品は、前期、売価還元法の計算方法を変更したことによる評価損139百万円を計上しております。

*2 CFSコーポレーションは、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226百万円を計上しております。

月次売上高伸長率

(単位 | %)

		2016年										2017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	ウェルシア薬局	7.3	8.1	6.3	4.5	5.3	4.8	2.8	3.6	3.1	3.2	5.1	▲1.8	2.7
	ウェルシア薬局 *1	8.0	8.7	6.9	4.6	5.2	5.0	4.8	5.6	4.8	5.1	6.4	▲0.8	3.1
	(旧) タキヤ	▲3.8	▲2.9	▲2.8	2.7	6.0	1.7	1.6	2.5	1.3				
	(旧) CFS							▲4.0	▲3.1	▲2.6	▲3.5	▲0.2	▲5.7	0.9
	シミス薬品	7.2	5.6	4.0	0.8	20.6	14.8	11.5	12.5	12.5	14.4	17.8	7.3	9.6
	グループ計	7.3	8.0	6.3	4.4	5.6	5.0	3.0	3.8	3.3	3.4	5.3	▲1.6	2.7
全店	グループ計	37.8	38.0	34.7	32.2	33.6	32.3	4.0	5.5	5.6	5.8	7.8	1.5	5.9

* 2015年3月にタキヤ・シミス薬品を、2015年9月にCFSコーポレーションを連結しております。

* CFSコーポレーションは、2016年9月から既存店となります。

* ウェルシア薬局は、2015年12月にタキヤを、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。

*1 (旧)タキヤと(旧)CFSコーポレーションを除いて算出した概算値です。

〔ご参考〕CFSコーポレーション 月次売上高伸長率

(単位 | %)

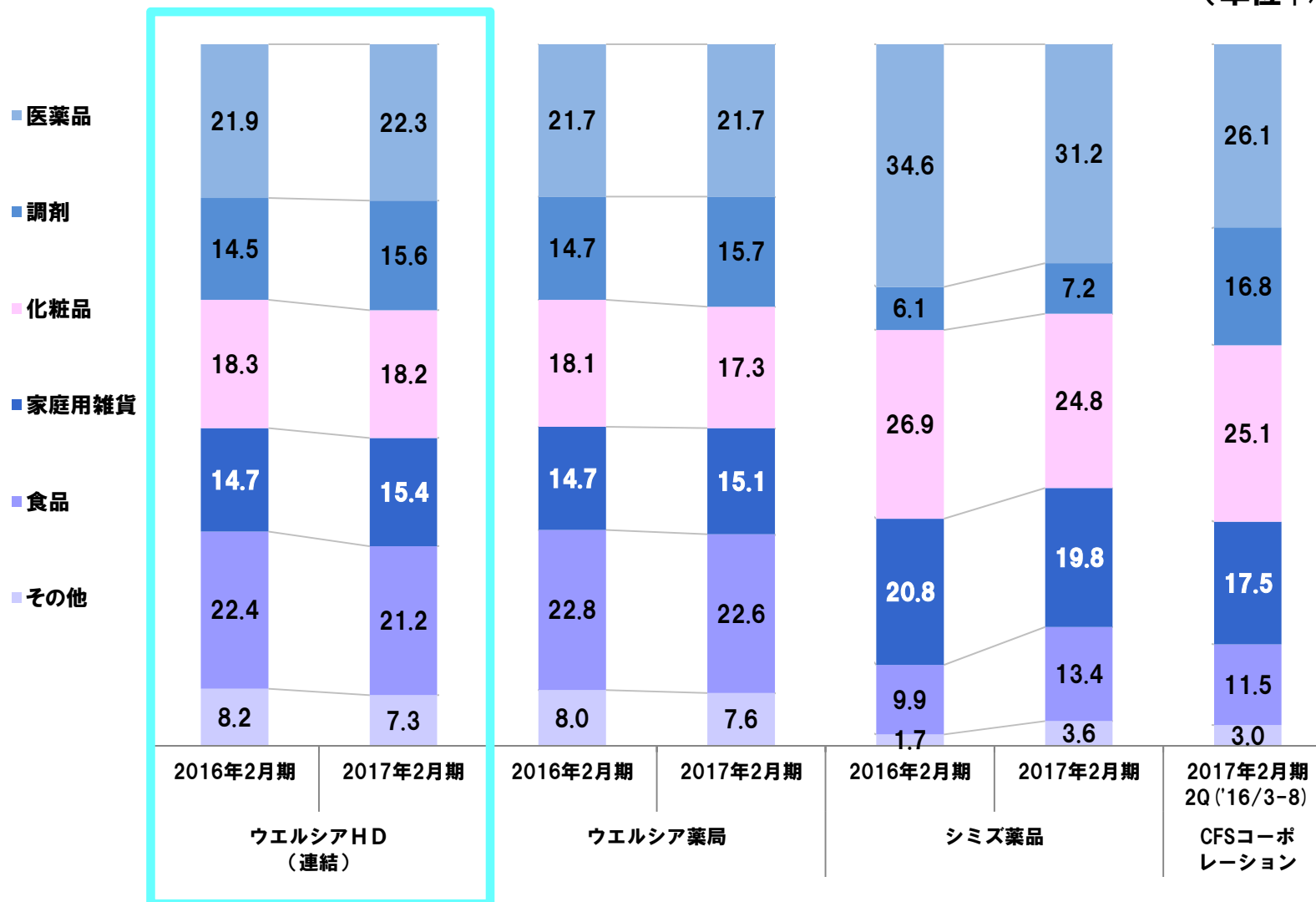
	2015年				2016年							
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
既 存 店	5.5	7.7	2.9	1.9	4.9	8.0	▲2.5	▲2.3	▲6.0	▲4.2	▲3.7	▲3.6
全 店	5.7	8.9	4.0	2.7	6.2	9.4	▲1.6	▲1.6	▲5.7	▲4.0	▲3.3	▲3.4

*CFSコーポレーションは、2016年3月にシステム・販促統合を行っております。

*CFSコーポレーションは、2016年9月にウエルシア薬局と合併しております。

品目別売上高構成比

(単位 | %)



品目別売上総利益率

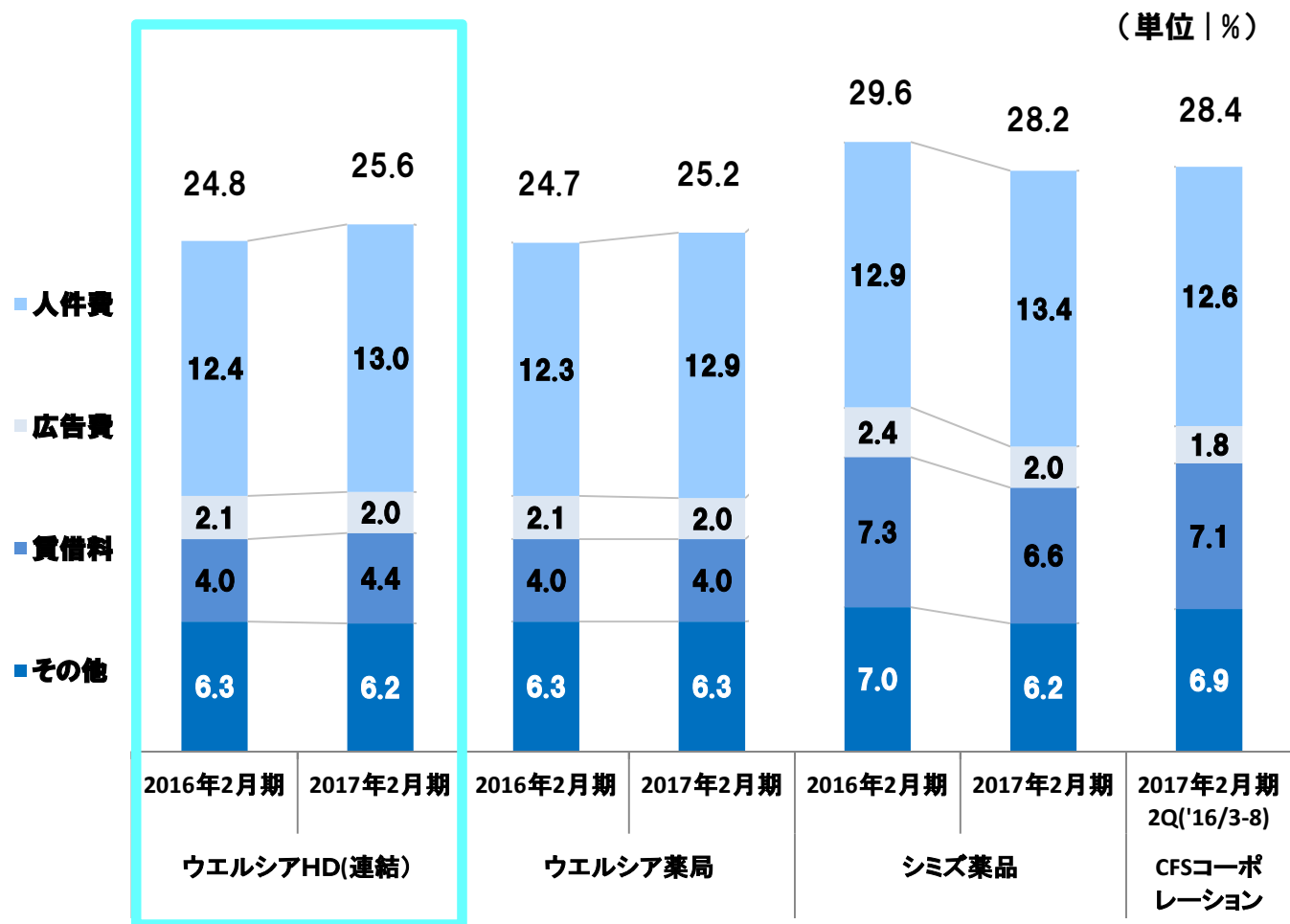
(単位 | %)

	ウェルシアHD(連結)		ウェルシア薬局		シミズ薬品		CFSコーポレーション	
		前年増減		前年増減		前年増減	2017年2月期 2Q('16/3-8)	
医薬品	38.1	1.0	38.3	1.0	36.7	6.6	36.3	
調剤	37.3	0.6	37.2	0.6	38.6	▲1.0	37.9	
化粧品	32.2	0.9	32.7	1.2	31.1	4.9	29.6	
家庭用雑貨	26.1	1.3	26.3	1.4	25.2	3.1	24.8	
食品	20.3	0.3	20.4	0.4	18.0	3.1	18.6	
その他	14.0	0.7	14.2	0.6	14.2	0.9	14.6	
合計	29.5	1.1	29.5	1.0	29.9	*1 3.7	*2 30.2	

*1 シミズ薬品は、前期、売価還元法の計算方法を変更したことによる評価損139百万円を計上しております。

*2 CFSコーポレーションは、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226百万円を計上しております。

販売管理費構成比



全体
CFSが2Q累計 28.4%と高いため、連結では比率が上昇。

人件費
12.4%→13.0%へ上昇。
薬剤師採用数の増加、比率の高いCFSが加わったこと、深夜営業や24時間営業店舗の増加、薬剤師及び登録販売者の給与水準を合わせたこと等による増加。

賃借料
4.0%→4.4%
都市部エリアでの店舗が多いCFSが加わったことによる影響。

(ご参考)

	ウェルシアHD (連結)		ウェルシア薬局		シミズ薬品		CFSコーポ レーション
	2016年2月期	2017年2月期	2016年2月期	2017年2月期	2016年2月期	2017年2月期	2017年2月期 2Q('16/3-8)
調剤売上高 (百万円)	76,487	97,484	75,752	85,946	735	960	10,224
処方箋枚数 (千枚)	7,287	9,901	7,197	8,613	90	113	1,123
処方箋単価 (円)	10,495	9,845	10,524	9,977	8,151	8,444	9,097
期末調剤併設店 (店)	894	1,025	883	1,007	10	17	(109)
調剤併設率	60.9%	66.9%	62.5%	68.2%	17.9%	31.5%	(33.2%)

* 聯華毎日鈴商業(上海)有限公司の店舗数は、表には含めておりません。

従業員数の状況〔2017年2月28日〕

	ウェルシアHD (連結)		ウェルシア薬局	シミズ薬品
		前期末増減		
従業員数(人)	6,776	557	6,326	194
臨時従業員数 (8h換算人数,人)	14,187	1,139	12,527	309
薬剤師数 (在籍人数,人)	3,754	488	3,684	55
登録販売者数 (在籍人数,人)	8,776	848	8,479	273
店舗数(店)	1,535	63	1,477	54
1店舗当たり 薬剤師数(人)	2.45	0.23	2.49	1.02
1店舗当たり 登録販売者数(人)	5.72	0.33	5.74	5.06

出退店の状況

(単位 | 店)

		2016年 2月末	出店		退店		合併 による増加	2017年 2月末
			計画	実績	計画	実績		
会社別	ウエルシア薬局	1,103	126	94	23	28	308	1,477
	CFSコーポレーション	309	12	7	18	8	▲ 308	0
	シミズ薬品	56	2	0	2	2	0	54
	日本橋ファーマ	1	0	0	0	0	0	1
地域別	東北	26	9	10	0	0	0	36
	関東	801	80	52	17	21	0	832
	中部	389	24	21	18	11	0	399
	近畿	253	27	18	8	6	0	265
合計(国内)		1,469	140	101	43	38	0	1,532
(ご参考)	調剤併設店	894						1,025
	調剤併設率	60.9%						66.9%

* 聯華毎日鈴商業(上海)有限公司の店舗数は、表には含めておりません。

* 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。

要約連結貸借対照表〔2017年2月28日〕

(単位 | 百万円)

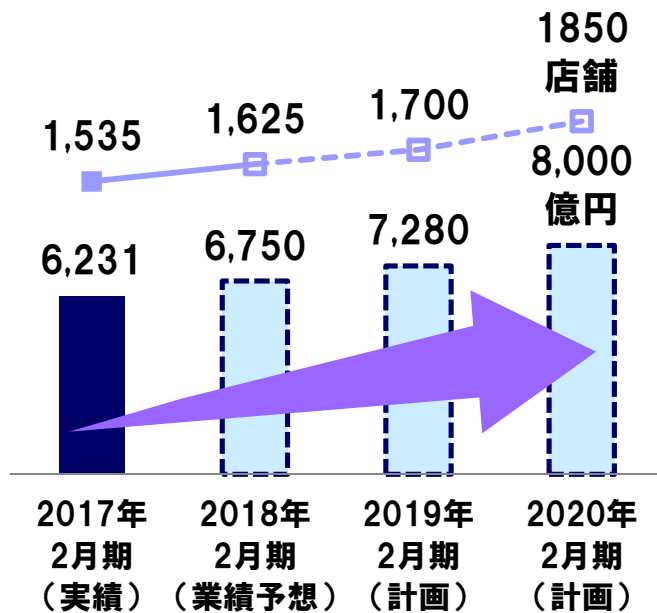
科 目	2016年2月期	2017年2月期	増減	科 目	2016年2月期	2017年2月期	増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	105,857	112,848	6,991	流動負債	100,576	104,548	3,972
現金及び預金	13,469	15,888	2,419	買掛金	71,414	79,200	7,785
売掛金	19,490	19,759	269	短期借入金	6,848	2,897	▲ 3,951
商品	63,905	68,272	4,366	その他	22,312	22,450	138
その他	8,991	8,927	▲ 64	固定負債	22,650	26,245	3,595
固定資産	121,147	134,177	13,030	長期借入金	6,278	3,647	▲ 2,631
有形固定資産	82,438	95,334	12,895	リース債務	8,169	12,120	3,951
建物及び構築物	46,197	53,108	6,910	資産除去債務	4,244	6,279	2,035
土地	10,834	11,051	216	その他	3,958	4,198	240
リース資産	19,761	25,163	5,401	負債合計	123,226	130,793	7,567
その他	5,644	6,011	366	(純資産の部)			
無形固定資産	7,999	6,327	▲ 1,672	株主資本	103,573	115,926	12,353
のれん	5,374	3,838	▲ 1,535	資本金	7,736	7,736	0
その他	2,625	2,488	▲ 137	資本剰余金	51,651	51,656	5
投資その他の資産	30,708	32,516	1,807	利益剰余金その他	44,185	56,533	12,347
差入保証金	24,208	25,862	1,653	その他の包括利益累計額	35	8	▲ 27
繰延税金資産	4,292	4,598	305	新株予約権	161	291	130
その他	2,207	2,056	▲ 150	非支配株主持分	8	6	▲ 2
				純資産合計	103,779	116,233	12,454
資産合計	227,005	247,026	20,021	負債及び純資産合計	227,005	247,026	20,021

**2. 中期計画
(2018年2月期～2020年2月期)**

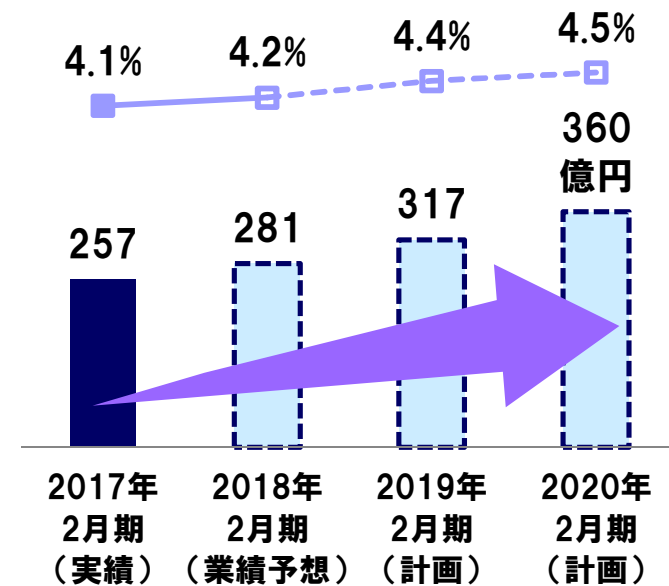
【中期計画の位置づけ】

少子超高齢化が急速に進展するなか、
 長期持続的に成長していくため、
 積極出店やM&A戦略を推進しつつ、
 専門性、利便性の向上を追求していく3カ年とする。

売上高・総店舗数



経常利益・経常利益率



1.調剤部門

専門性の高いドラッグストアとして、
地域に根ざした「かかりつけ薬局」を目指す

- ①調剤併設の推進及び薬剤師採用強化
(調剤併設率85%)
- ②在宅調剤の推進
- ③薬剤師教育、調剤事務教育の強化
- ④病気予防や健康サポートなどへ貢献できる体制整備、
地域貢献としてのウエルカフェ活用

2.新規出店

既存エリアの深耕と新規エリアの開拓を目指す

- ①積極的な新規出店の継続
(毎期100店舗以上)
- ②近畿、東北エリアでの出店強化
- ③都市小型店舗モデルの店舗開発推進

3.商品

シニア、24時間営業、都市小型店舗、出店エリアに対応

- ①24時間営業、都市小型店舗の品揃えを確立
- ②地域商品の品揃えの充実
- ③ドラッグストアならではの「健康」をテーマにした品揃え

4.既存店

専門性の高い、地域に密着した店舗運営

- ①24時間営業店舗の拡大
- ②活性化のための改装実施
- ③店舗運営力及びカウンセリング力強化

5.人事

従業員が意欲と能力に応じて活躍できる環境を整備

- ①新人事制度の導入と定着
- ②教育への取り組み強化
- ③働き方改革

6. IT・物流

多様な営業政策への対応、M&A等による変化への対応

- ①IT化推進による営業サポートと管理系業務の効率化
- ②物流センター網の増強整備による店舗エリア拡大への対応
(関西エリア、中部エリア)
- ③物流センター機能拡充
(DC取引の拡大)

7.海外事業

新たに東南アジア地域での展開をスタート

- ①中国に加え、シンガポールでの事業展開

8.資本政策

成長性、財務安全性、株主還元のバランスをとりながら、
収益性の向上を目指す

- ①経常利益率を収益性の指標とする
(2020年2月期目標4.5%)
- ②株主還元として安定的な配当の継続
(配当性向 20%以上)

3. 2018年2月期 業績予想

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同期比較を容易にするために、
CFSコーポレーションの業績をウェルシア薬局に合算して比較しております。

1. 計画

- ▶ 売上高 6,750億円(前年同期比108.3%)
- ▶ 経常利益 281億円(前年同期比109.2%)
- ▶ 当期純利益 150億円(前年同期比103.8%)

2. 前提指標

- ▶ 既存店伸長率 3.3%
- ▶ 新規出店 116店舗(国内113店舗・海外3店舗)、閉店 26店舗
- ▶ 期末店舗数 1,625店舗(国内1,619店舗・海外6店舗)
- ▶ 調剤売上 1,140億円(前年同期比116.9%)
- ▶ 調剤併設店舗数 1,234店舗(併設率75.0%以上)

3. 重点施策

- ▶ 改装 191店舗
- ▶ 開局(調剤) 212店舗
- ▶ 24時間営業店舗 100店舗
- ▶ ウェルカフェ 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	前年同期比
売上高	333,800	100.0%	341,200	100.0%	675,000	100.0%	108.3%
売上総利益	98,200	29.4%	101,200	29.7%	199,400	29.5%	108.5%
販売費及び 一般管理費	84,740	25.4%	88,360	25.9%	173,100	25.6%	108.4%
営業利益	13,460	4.0%	12,840	3.8%	26,300	3.9%	109.2%
経常利益	14,310	4.3%	13,790	4.0%	28,100	4.2%	109.2%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	8,570	2.6%	6,430	1.9%	15,000	2.2%	103.8%
既存店伸長率	3.2%		3.5%		3.3%		

(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		のれん その他
		前年 同期比		前年 同期比		前年 同期比	
売上高	675,000	108.3%	657,181	108.2%	14,271	107.5%	3,548
	100.0%		100.0%		100.0%		
売上総利益	199,400	108.5%	194,491	108.4%	4,254	107.3%	655
	29.5%		29.6%		29.8%		
販売費及び 一般管理費	173,100	108.4%	167,730	108.1%	3,875	103.5%	668
	25.6%		25.5%		27.2%		827
営業利益	26,300	109.2%	26,761	109.8%	379	173.1%	▲ 668
	3.9%		4.1%		2.7%		▲ 172
経常利益	28,100	109.2%	28,592	109.7%	421	165.0%	▲ 668
	4.2%		4.4%		3.0%		▲ 245
当期純利益	15,000	103.8%	15,665	106.2%	205	105.3%	▲ 668
	2.2%		2.4%		1.4%		▲ 202

(単位 | 店)

		期首	合併による増加	出店計画	閉店計画	期末計画
会社別	ウェルシア薬局	1,477	1	110	24	1,563
	シミズ薬品	54	0	3	2	55
	日本橋ファーマ	1	▲ 1	0	0	1
地域別	東北	36	0	13	0	49
	関東	832	0	47	10	869
	中部	399	0	26	9	416
	近畿	265	0	27	7	285
合計(国内)		1,532	0	113	26	1,619
(ご参考)	調剤併設店	1,025				1,234
	調剤併設率	66.9%				76.2%

* 海外の店舗数は、表には含めておりません。

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。