

# 2017年2月期 第2四半期 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)

2016年10月11日

1. 総括		
▶ 2017年2月期 第2四半期 総括	.....	4
2. 業績概要		
▶ 2017年2月期 第2四半期 業績	.....	6
▶ 2017年2月期 第2四半期 会社別業績	.....	7
▶ 2017年2月期 第2四半期 業績概要	.....	8
▶ 月次売上高伸長率	.....	9
▶ [ご参考] CFSコーポレーション 月次売上高伸長率	.....	10
▶ 品目別売上高構成比〔第2四半期〕	.....	11
▶ 品目別売上総利益率〔第2四半期〕	.....	12
▶ 販売管理費構成比〔第2四半期〕	.....	13
▶ 調剤併設の推進〔第2四半期〕	.....	14
▶ 従業員数の状況〔2016年8月31日〕	.....	15
▶ 出退店の状況	.....	16
3. 2017年2月期 業績予想		
▶ 上半期実績及び下半期業績予想	.....	18
▶ 会社別通期業績予想	.....	19
▶ 出退店見込	.....	20

# 1. 総 括

**ウエルシア薬局の前年同期は、(旧)タキヤの業績を合算して比較しております。**

売上高は計画比100.6%、前年同期比134.6%。既存店の伸長率は6.0%。  
売上総利益は計画比103.1%、前年同期比139.6%。  
売上総利益率は28.8%、計画に対して0.7ポイント上回った。

販管費は計画比100.7%、前年同期比137.9%。  
販管費率は25.1%、計画に対して0.1ポイント上回った。

営業利益は計画比123.2%、前年同期比151.8%。  
経常利益は計画比119.5%、前年同期比151.5%。  
四半期純利益は計画比125.7%、前年同期比168.0%。

調剤売上は計画比104.0%、前年同期比156.3%。売上高構成比は15.3%。

調剤併設店舗は25店舗増加し919店舗、国内調剤併設率は62.2%。

出店計画は54店舗に対し出店25店舗。退店は計画32店舗に対し17店舗。

## 2. 業績概要

(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	310,996	309,100	1,896	100.6%	230,990	80,006	134.6%
	100.0%	100.0%			100.0%		
売上総利益	89,600	86,900	2,700	103.1%	64,183	25,416	139.6%
	28.8%	28.1%			27.8%		
販売費及び 一般管理費	77,956	77,450	506	100.7%	56,512	21,443	137.9%
	25.1%	25.0%			24.5%		
営業利益	11,643	9,450	2,193	123.2%	7,671	3,972	151.8%
	3.7%	3.1%			3.3%		
経常利益	12,427	10,400	2,027	119.5%	8,201	4,225	151.5%
	4.0%	3.4%			3.6%		
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	7,414	5,900	1,514	125.7%	4,413	3,000	168.0%
	2.4%	1.9%			1.9%		

\*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	のれん その他
			前年同期比		前年同期比		
売上高	310,996	242,150	108.2%	6,582	109.0%	60,823	1,440
	100.0%	100.0%		100.0%		100.0%	
売上総利益	89,600	69,052	110.1%	1,939	*1 138.8%	18,379	229
	28.8%	28.5%		29.5%		*2 (▲226) 30.2%	
販売費及び 一般管理費	77,956	58,437	107.2%	1,834	103.5%	17,279	357
	25.1%	24.1%		27.9%		28.4%	47
営業利益	11,643	10,615	129.2%	104	-	1,100	▲357
	3.7%	4.4%		1.6%		1.8%	181
経常利益	12,427	11,243	128.1%	123	-	1,300	▲357
	4.0%	4.6%		1.9%		2.1%	118
四半期純利益	7,414	6,974	140.9%	109	-	556	▲357
	2.4%	2.9%		1.7%		0.9%	132

\*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。

売上高				
1. 既存店売上高伸長率	6.0%	計画	3.7%	
2. 調剤売上高	47,572百万円	前年同期比	156.3%	調剤比率15.3%
3. 出店(国内)	25店	計画	54店	出店(海外) 1店
4. 退店(国内)	17店	計画	32店	退店(海外) 1店
5. 改装	108店	計画	128店	
6. PB商品構成比	5.1% (トップバリュ39.6%、ウエルシアPB29.8%、ハピコム29.3%、その他1.3%)			
粗利率				
1. 売上総利益率				
ウエルシアHD(連結)	28.8%	前年同期増減	+1.0%	
ウエルシア薬局	28.5%	前年同期増減	+0.5%	
CFSコーポレーション	30.2%			
シミズ薬品	29.5%	前年同期増減	+6.4% *1	
2. 部門別粗利率				
医薬品	37.3%	前年同期増減	+1.2%	
調剤	35.2%	前年同期増減	▲1.4%	
販売費及び一般管理費				
1. 販管費率	25.1%	計画	25.0%	
2. 人件費率	12.6%	計画	12.3%	

\*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。

# 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	9月
既存店	ウェルシア薬局	6.0	10.6	9.2	5.3	7.9	15.9	7.3	8.1	6.3	4.5	5.3	4.8	2.8
	ウェルシア薬局 *タキヤ・CFSを除く							8.0	8.7	6.9	4.6	5.2	5.0	4.8
	(旧) タキヤ							▲3.8	▲2.9	▲2.8	2.7	6.0	1.7	1.6
	(旧) CFS													▲4.0
	シミズ薬品							7.2	5.6	4.0	0.8	20.6	14.8	11.5
	グループ計	6.0	10.6	9.2	5.3	7.9	15.9	7.3	8.0	6.3	4.4	5.6	5.0	3.0
全店	グループ計	52.9	58.7	55.4	50.2	52.3	62.5	37.8	38.0	34.7	32.2	33.6	32.3	4.0

\*旧タキヤ・シミズ薬品は、2016年3月から既存店となります。

\*旧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。

# 〔ご参考〕CFSコーポレーション 月次売上高伸長率

(単位 | %)

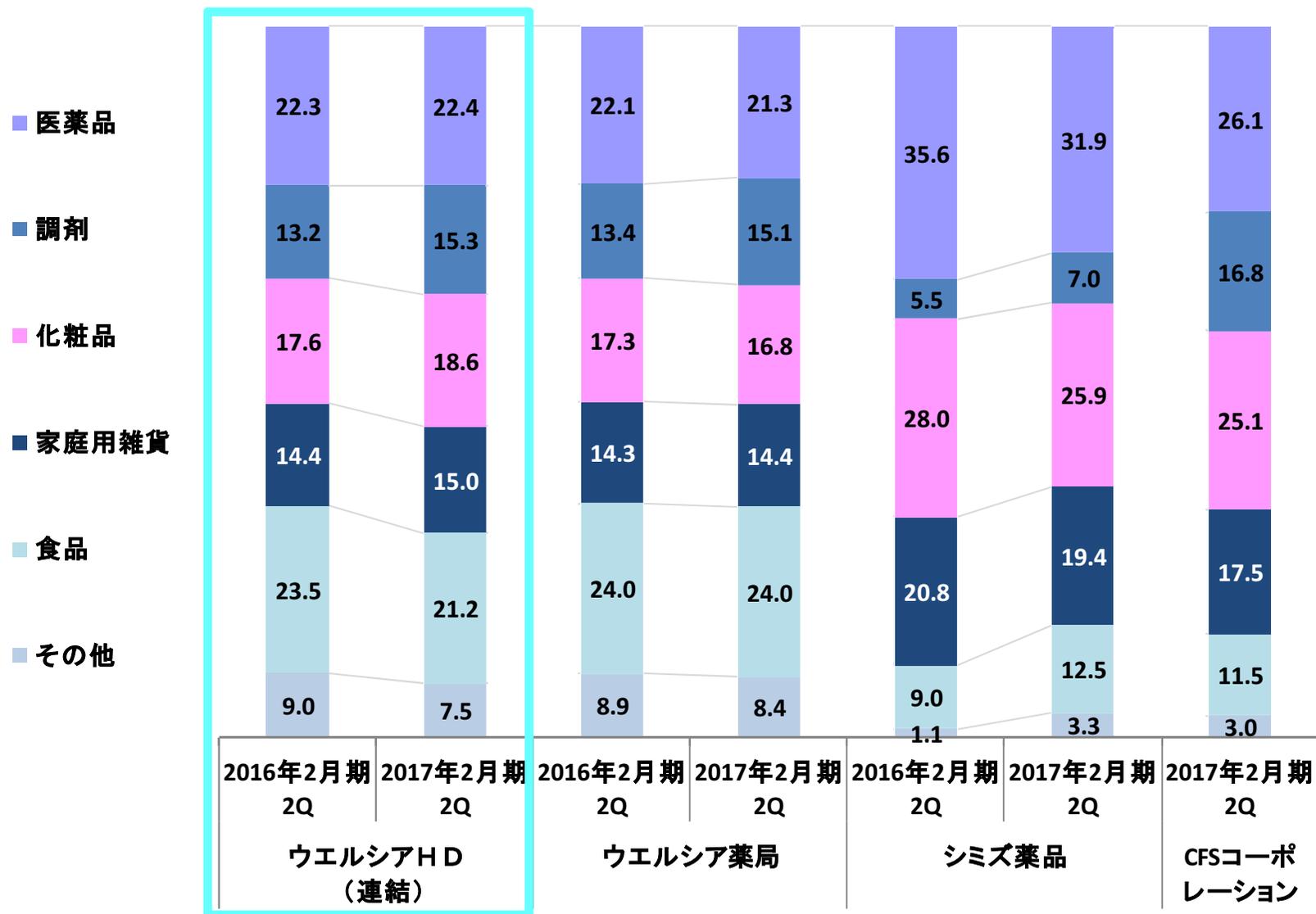
	2015年				2016年							
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
既存店	5.5	7.7	2.9	1.9	4.9	8.0	▲2.5	▲2.3	▲6.0	▲4.2	▲3.7	▲3.6
全店	5.7	8.9	4.0	2.7	6.2	9.4	▲1.6	▲1.6	▲5.7	▲4.0	▲3.3	▲3.4

\*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 [第2四半期]

(単位 | %)



\*2015年9月にCFSコーポレーションを連結しているため、前年実績を記載していません。

# 品目別売上総利益率 [第2四半期]

(単位 | %)

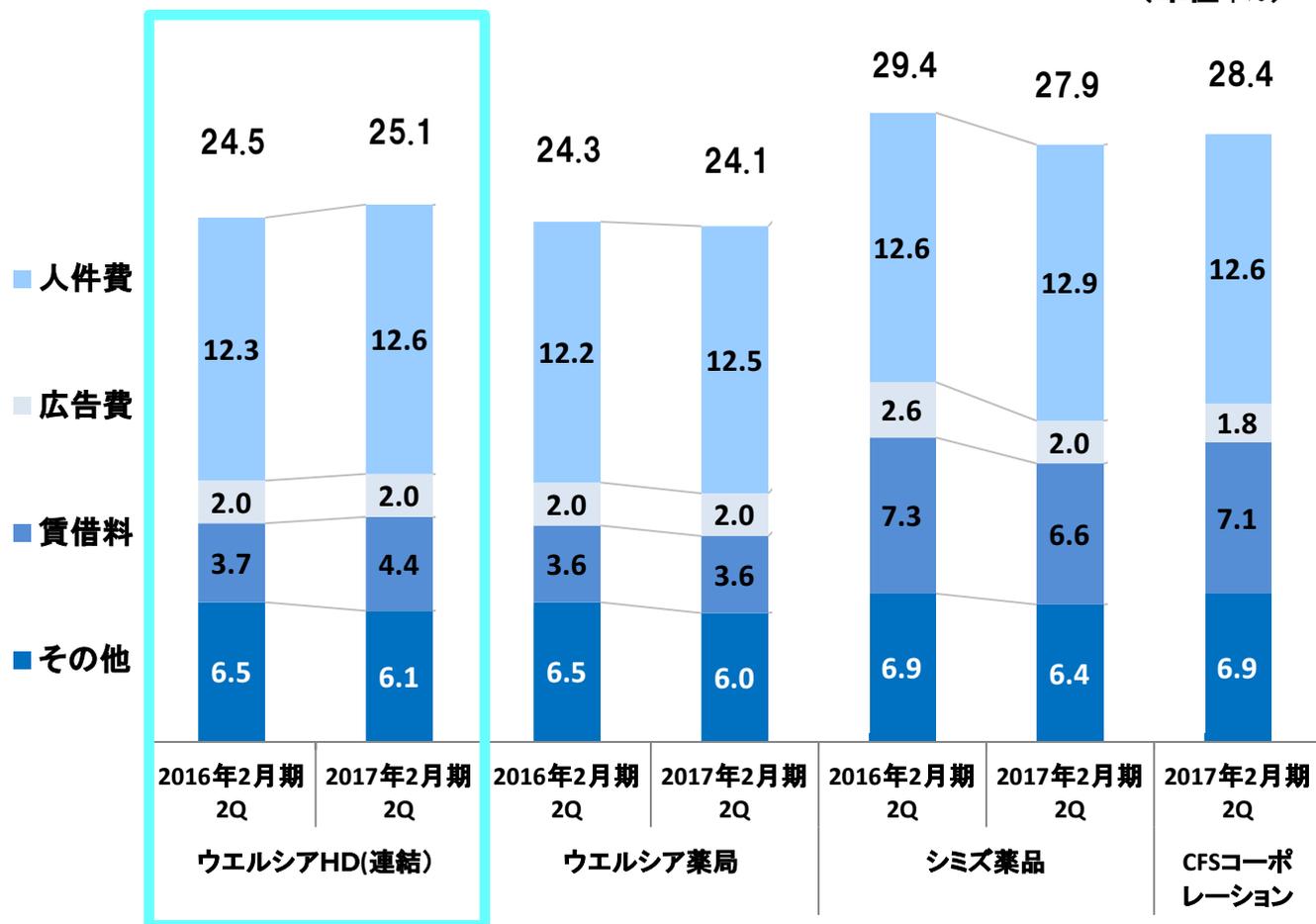
	ウェルシアHD(連結)		ウェルシア薬局		シミズ薬品		CFSコーポレーション	
		前年増減		前年増減		前年増減		
医薬品	37.3	1.2	37.6	1.0	35.5	10.7	36.3	
調剤	35.2	▲1.4	34.4	▲2.1	37.3	▲4.3	37.9	
化粧品	31.8	0.4	32.7	0.8	30.6	8.2	29.6	
家庭用雑貨	25.7	1.1	25.9	1.2	25.3	4.5	24.8	
食品	20.1	0.3	20.3	0.5	17.8	3.6	18.6	
その他	14.1	0.9	14.2	0.6	13.9	0.5	14.6	
合計	28.8	1.0	28.5	0.5	29.5	*1 6.4	*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 [第2四半期]

(単位 | %)



**全体**  
CFSが28.4%と高いため、連結では比率が上昇。

**人件費**  
12.3%→12.6%へ上昇。  
比率の高いCFSが加わったこと、薬剤師採用数の増加、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による増加。

**賃借料**  
3.7%→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。

\*2015年9月にCFSコーポレーションを連結しているため、前年実績を記載していません。

# 調剤併設の推進 [第2四半期]

(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		CFSコーポ レーション
	2016年2月期 2Q	2017年2月期 2Q	2016年2月期 2Q	2017年2月期 2Q	2016年2月期 2Q	2017年2月期 2Q	2016年2月期 2Q	2017年2月期 2Q	2016年2月期 2Q
期末調剤併設店 (店)	750	919	742	798	8	11		109	103
調剤併設率	65.2%	62.2%	67.9%	71.7%	14.0%	20.0%		35.4%	33.2%
調剤売上高 (百万円)	30,437	47,572	30,104	36,700	333	460		10,224	9,919
処方箋枚数 (千枚)	2,968	4,753	2,926	3,549	41	54		1,123	1,087
処方箋単価 (円)	10,255	10,008	10,288	10,339	7,937	8,427		9,098	9,128

\*2015年9月1日付けでCFSコーポレーションを統合しており、CFSコーポレーションの2016年2月期2Qの実績は参考数値です。

\*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 [2016年8月31日]

	ウエルシアHD (連結)		ウエルシア薬局	シミズ薬品	CFSコーポレーション
		前期末増減			
従業員数(人)	6,733	514	5,116	201	1,178
臨時従業員数 (8h換算人数,人)	14,081	1,033	11,224	293	2,369
薬剤師数 (在籍人数,人)	3,690	424	2,830	55	797
登録販売者数 (在籍人数,人)	8,035	107	6,360	246	1,415
店舗数(店)	1,480	8	1,113	55	308
1店舗当たり 薬剤師数(人)	2.49	0.27	2.54	1.00	2.59
1店舗当たり 登録販売者数(人)	5.43	0.04	5.71	4.47	4.59

# 出退店の状況

(単位 | 店)

		2016年 2月末	出店		退店		2016年 8月末
			計画	実績	計画	実績	
会社別	ウェルシア薬局	1,103	42	18	13	8	1,113
	CFSコーポレーション	309	12	7	18	8	308
	シミズ薬品	56	0	0	1	1	55
	日本橋ファーマ	1	0	0	0	0	1
地域別	東北	26	3	3	0	0	29
	関東	801	35	14	14	8	807
	中部	389	7	4	14	7	386
	近畿	253	9	4	4	2	255
合計(国内)		1,469	54	25	32	17	1,477
(ご参考)	調剤併設店	894					919
	調剤併設率	60.9%					62.2%

\* 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。

### 3. 2017年2月期 業績予想

# 上半期実績及び下半期業績予想

(単位 | 百万円)

	上半期 (実績)		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	310,996	100.0%	319,003	100.0%	630,000	100.0%	119.2%
売上総利益	89,600	28.8%	90,399	28.3%	180,000	28.6%	120.1%
販売費及び 一般管理費	77,956	25.1%	80,243	25.2%	158,200	25.1%	120.6%
営業利益	11,643	3.7%	10,156	3.2%	21,800	3.5%	116.2%
経常利益	12,427	4.0%	11,272	3.5%	23,700	3.8%	116.3%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	7,414	2.4%	5,385	1.7%	12,800	2.0%	134.3%

(単位 | 百万円)

	ウェルシアHD (連結)		ウェルシア薬局 (CFSコーポレーション合併後)		CFS コーポレーション (2Q累計)	シミズ薬品	のれん その他
		前年 同期比		前年 同期比			
売上高	630,000	119.2%	553,646	107.3%	60,823	12,650	2,880
	100.0%		100.0%		100.0%	100.0%	
売上総利益	180,000	120.1%	157,460	107.6%	18,379	3,730	430
	28.6%		28.4%		30.2%	29.5%	
販売費及び 一般管理費	158,200	120.6%	136,330	107.7%	17,279	3,680	715
	25.1%		24.6%		28.4%	29.1%	
営業利益	21,800	116.2%	21,129	106.8%	1,100	50	▲715
	3.5%		3.8%		1.8%	0.4%	
経常利益	23,700	116.3%	22,819	105.7%	1,300	85	▲715
	3.8%		4.1%		2.1%	0.7%	
当期純利益	12,800	134.3%	12,833	114.8%	556	10	▲715
	2.0%		2.3%		0.9%	0.1%	

\*2016年9月1日付けで、ウェルシア薬局はCFSコーポレーションを合併しており、ウェルシア薬局の業績予想にはCFSコーポレーションの下半期の業績予想を含めて表記しております。

# 出退店見込

(単位 | 店)

		期首	上期 (実績)		合併 による増減	下期 (見込)		期末
			出店	閉店		出店	閉店	
会社別	ウエルシア薬局	1,103	18	8	308	84	25	1,480
	CFSコーポレーション	309	7	8	▲308	0	0	0
	シミズ薬品	56	0	1	0	0	1	54
	日本橋ファーマ	1	0	0	0	0	0	1
地域別	東北	26	3	0	0	7	0	36
	関東	801	14	8	0	44	9	842
	中部	389	4	7	0	16	11	391
	近畿	253	4	2	0	17	6	266
合計(国内)		1,469	25	17	0	84	26	1,535
(ご参考)	調剤併設店	894						1,019
	調剤併設率	60.9%						66.4%

\* 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。

\* 2016年9月1日付けで、ウエルシア薬局はCFSコーポレーションを合併しております。

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。