

2011年8月期 第1四半期決算説明会

2011年1月21日

グローウェルホールディングス株式会社

(証券コード:3141 東証二部)

1. 業績概要		2. 2010年8月期 重点項目	
2011年8月期 第1四半期決算総括	3	重点項目:販売管理費	19
2011年8月期 第1四半期実績	4	重点項目:調剤部門強化	20
2011年8月期 第1四半期会社別業績内訳	5	重点項目:出店計画 進捗状況	21
2011年8月期 第1四半期業績概要[連結]	6	重点項目:企業価値向上の追求	22
要約連結貸借対照表 [2010年11月30日]	7		
月次売上高伸長率(既存店)	8		
月次売上高伸長率(全店)	9	3. 2011年8月期 通期予想	
処方せん応需枚数の推移	10	2011年8月期 上半期及び下半期別業績予想	23
部門別 売上高構成比 [第1四半期]	11	2011年8月期 通期会社別業績予想	24
部門別 売上総利益率 [第1四半期]	12	2011年8月期 出店見通し	25
販売管理費 構成比 [第1四半期]	13		
ビジネスモデル:調剤併設(かかりつけ薬局)	14		
ビジネスモデル:カウンセリング化粧品	15	IRに関する免責事項	26
ビジネスモデル:深夜営業	16		
プライベート・ブランド商品の拡販	17		
従業員数の状況(2011年8月期 第1四半期)	18		

- ★ 厳しい環境の中、第1四半期の売上高及び各利益項目は計画を達成
- ★ ビジネスモデル
 - 調剤併設率は高田薬局が約10%伸びた事もあり全体で前期比2.6ポイントの進捗
 - 深夜営業率は0.9ポイントの進捗
- ★ 政策課題の販管費については計画比99.6%、前年同期の構成比より▲0.7%と着実な取り組みが出来た
- ★ 調剤売上については計画より▲36百万円となったが売上構成比8.3%と着実に進捗
- ★ 出店は計画の20店舗に対して19店舗とほぼ予定通り

2011年8月期 第1四半期実績(2010年9月～11月)

(単位：百万円.%)

	実績	計画	計画増減		前年同期増減	
			金額	計画比	金額	同期比
売上高	63,892	63,270	622	101.1	9,633	117.8
	100.0	100.0				
売上総利益	18,312	18,220	92	100.5	2,546	116.1
	28.7	28.8				
販売費及び一般管理費	16,350	16,420	△69	99.6	2,105	114.8
	25.6	26.0				
営業利益	1,962	1,800	162	109.0	440	128.9
	3.1	2.8				
経常利益	2,121	1,920	201	110.5	480	129.2
	3.3	3.0				
当期純利益	596	500	96	119.4	▲180	76.8
	0.9	0.8				

※今期より資産除去債務の会計基準を適用した為、特別損失として791百万円を計上

2011年8月期 第1四半期会社別業績内訳

(単位：百万円. %)

	グローウェル (連結)	ウエルシア 関東 (連結)	高田薬局	寺島薬局	イレブン	のれん その他
売上高	63,892	37,865	8,484	12,040	5,534	
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	△33
売上総利益	18,312	10,835	2,677	3,324	1,486	
	28.7	28.6	31.6	27.6	26.9	△10
販売費及び 一般管理費	16,350	9,284	2,467	3,026	1,370	269
	25.6	24.5	29.1	25.1	24.8	△69
営業利益	1,962	1,550	209	298	115	△269
	3.1	4.1	2.5	2.5	2.1	60
経常利益	2,121	1,663	244	321	137	△269
	3.3	4.4	2.9	2.7	2.5	25
当期純利益	596	737	42	56	38	△269
	0.9	1.9	0.5	0.5	0.7	△7

※のれん償却は、高田薬局136百万円、寺島薬局92百万円、イレブン40百万円です。

2011年8月期 第1四半期業績概要〔連結〕

(単位:百万円、%)

①売上高	
1. 既存店売上高	・実績伸長率 2.7 % (計画伸長率 1.6%)
2. 調剤売上高	・実績 5,210百万円 (調剤比率 8.2%)
3. 出店	・19店出店 ・7店閉店 (計画 ・出店20店 ・閉店5店)
②粗利率	
1. 粗利率	・29.1% ⇒ 28.7% [前年同期比 0.4%down]
ウエルシア関東	・28.5% ⇒ 28.6% [前年同期比 0.1%up]
高田薬局	・33.1% ⇒ 31.6% [前年同期比 1.5%down]
寺島薬局	・28.0% ⇒ 27.6% [前年同期比 0.4%down]
イレブン	・ 26.9%
2. 部門別粗利率	・医薬品 (38.8% ⇒ 38.1% [前年同期比 0.7% down])
③販売費一般管理費	
1. 販管費率	・計画比 99.6% : 70百万円減
2. 人件費率	・計画比 100.3% : 22百万円増
④特別損失	
資産除去費用(過年度分)	・791百万円

要約連結貸借対照表 [2010年11月30日]



(単位:百万円)

科目	金額
(資産の部)	
流動資産	46,120
現金及び預金	9,556
売掛金	4,520
商品	28,644
その他	3,398
固定資産	56,258
有形固定資産	28,728
建物及び構築物(純額)	15,296
土地	7,071
リース資産(純額)	5,348
その他(純額)	1,012
無形固定資産	11,208
のれん	10,556
その他	652
投資その他の資産	16,322
差入保証金	13,103
その他	3,219
資産合計	102,379

科目	金額
(負債の部)	
流動負債	50,752
買掛金	32,509
短期借入金(一年内含)	9,183
その他	9,058
固定負債	18,083
長期借入金	10,153
退職給付引当金	550
役員退職慰労引当金	1,374
その他	6,005
負債合計	68,836
(純資産の部)	
資本金	1,000
資本剰余金	17,725
利益剰余金その他	13,792
その他有価証券評価差額金	11
少数株主持分	1,013
純資産合計	33,542
負債純資産合計	102,379

月次売上高伸長率(既存店)

2009年9月～2010年12月

月	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	10月	11月	12月
ウエルシア 関東	3.7	2.7	4.2	1.4	0.9	▲1.2	0.9	1.6	2.4	6.1	4.9	5.4	3.5	0.7	4.3	4.4
ナガタ 薬局	4.5	7.9	8.1	6.8	6.1	5.5	7.0	7.7	1.8	9.9	7.9	8.0	9.8	1.1	6.2	-
高田 薬局	2.6	3.7	▲1.0	0.7	▲1.5	▲9.4	▲4.6	▲4.1	▲4.4	1.8	2.3	1.0	0.5	▲1.2	4.7	1.3
寺島 薬局	-	-	-	▲5.7	▲0.4	0.5	0.6	▲0.3	1.8	8.1	6.5	4.8	4.4	1.8	2.3	0.7
公表	3.5	3.0	3.3	△0.1	0.4	△2.0	0.2	0.5	1.2	5.9	4.9	4.7	3.4	0.7	4.0	3.2

※ナガタ薬局は平成22年12月にウエルシア関東と合併

※イレブンは平成22年3月1日子会社化

月次売上高伸長率(全店)

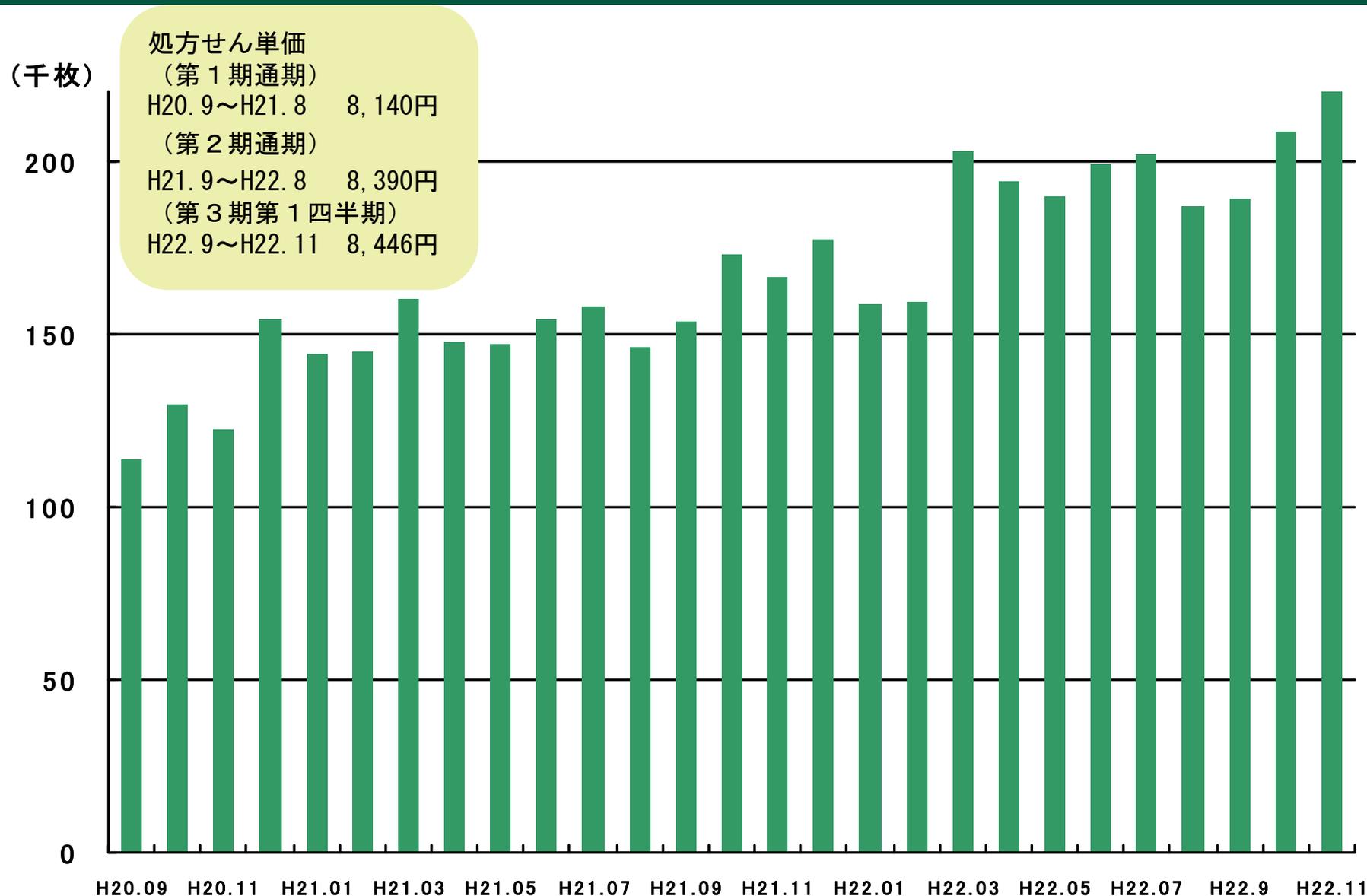
年	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
2011年8月期	18.4%	16.1%	19.5%	18.6%								
2010年8月期	43.1%	40.9%	40.7%	7.6%	9.1%	4.8%	16.6%	16.3%	16.0%	21.1%	19.7%	19.5%
2009年8月期	50.9%	45.0%	43.9%	87.0%	84.4%	81.6%	80.3%	84.6%	90.5%	81.6%	77.6%	85.7%

■2008年9月にウエルシア関東(株)、(株)高田薬局共同でグローウェルホールディングス(株)を設立。

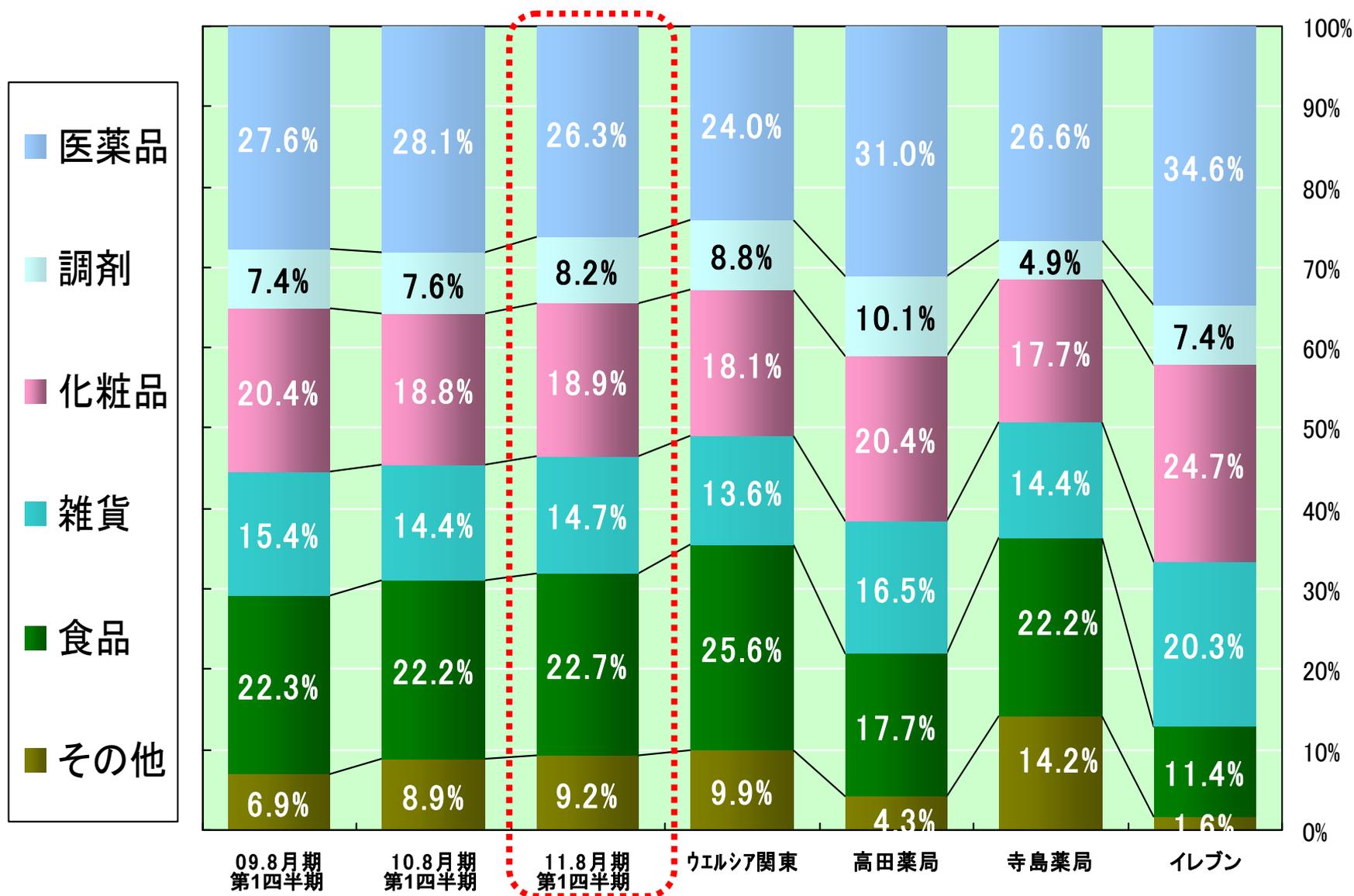
■2008年11月に寺島薬局(株)を子会社化。

■2010年3月に(株)イレブンを子会社化。

処方せん応需枚数の推移



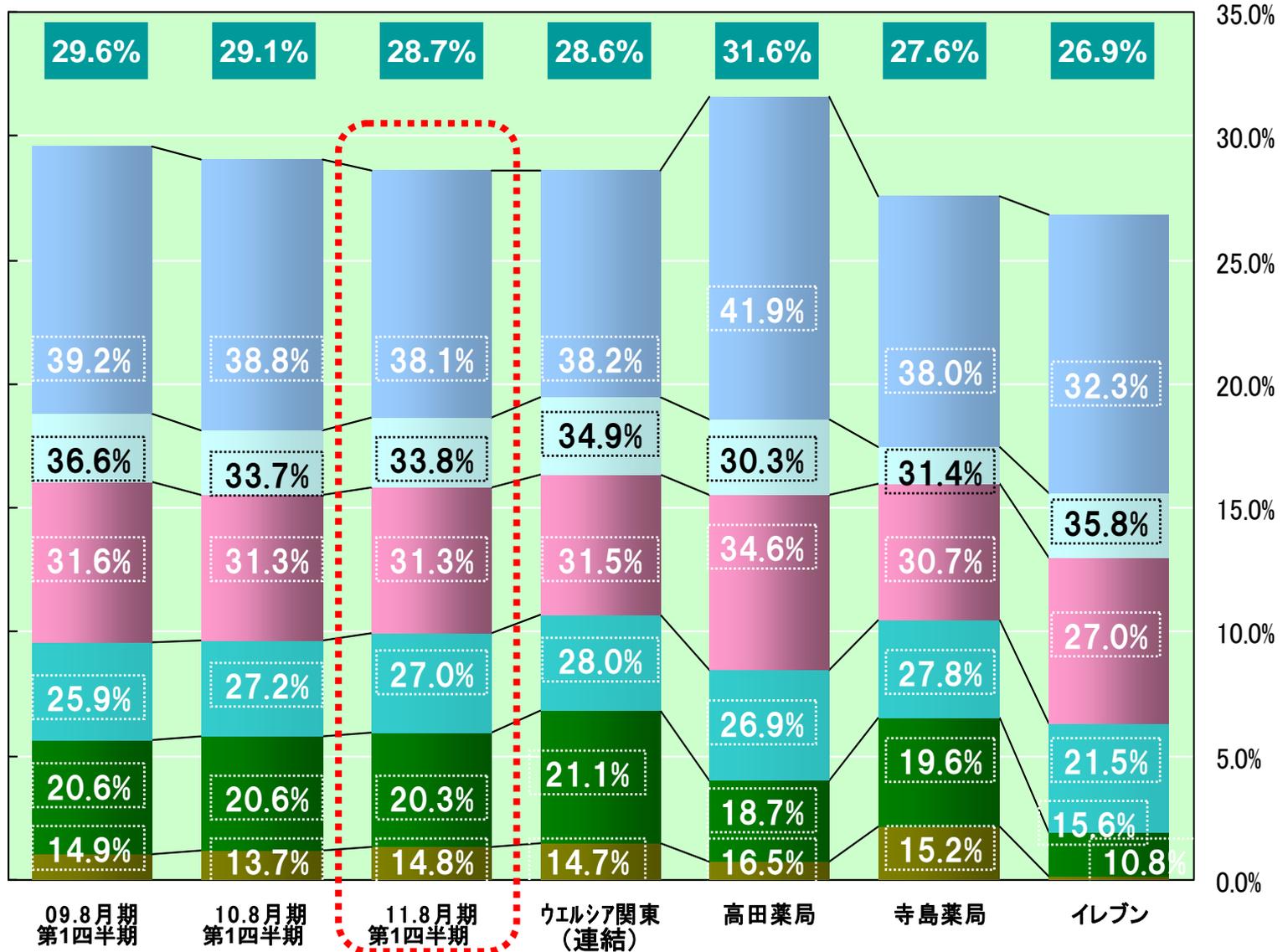
部門別 売上高構成比〔第1四半期〕



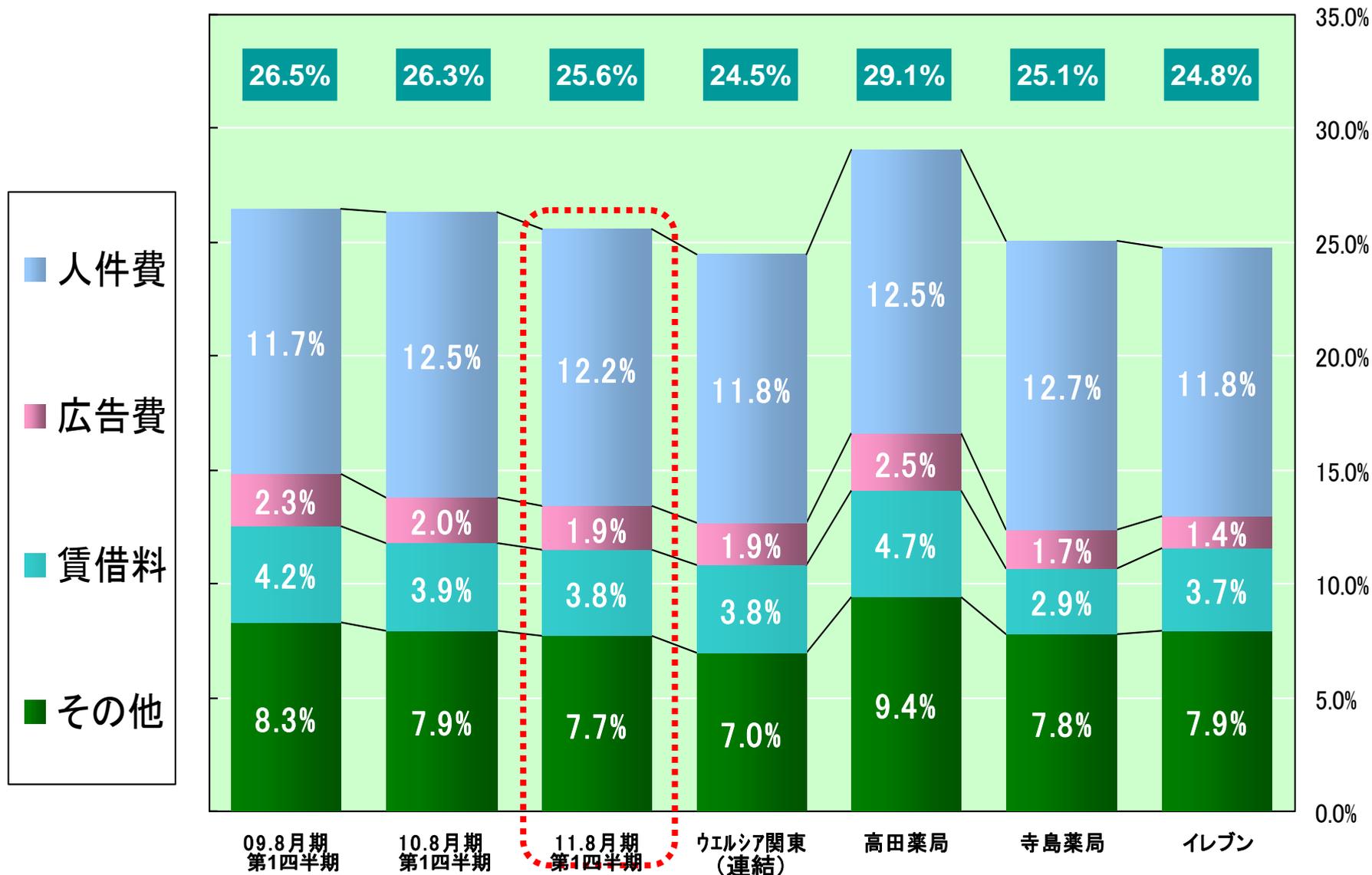
部門別 売上総利益率〔第1四半期〕

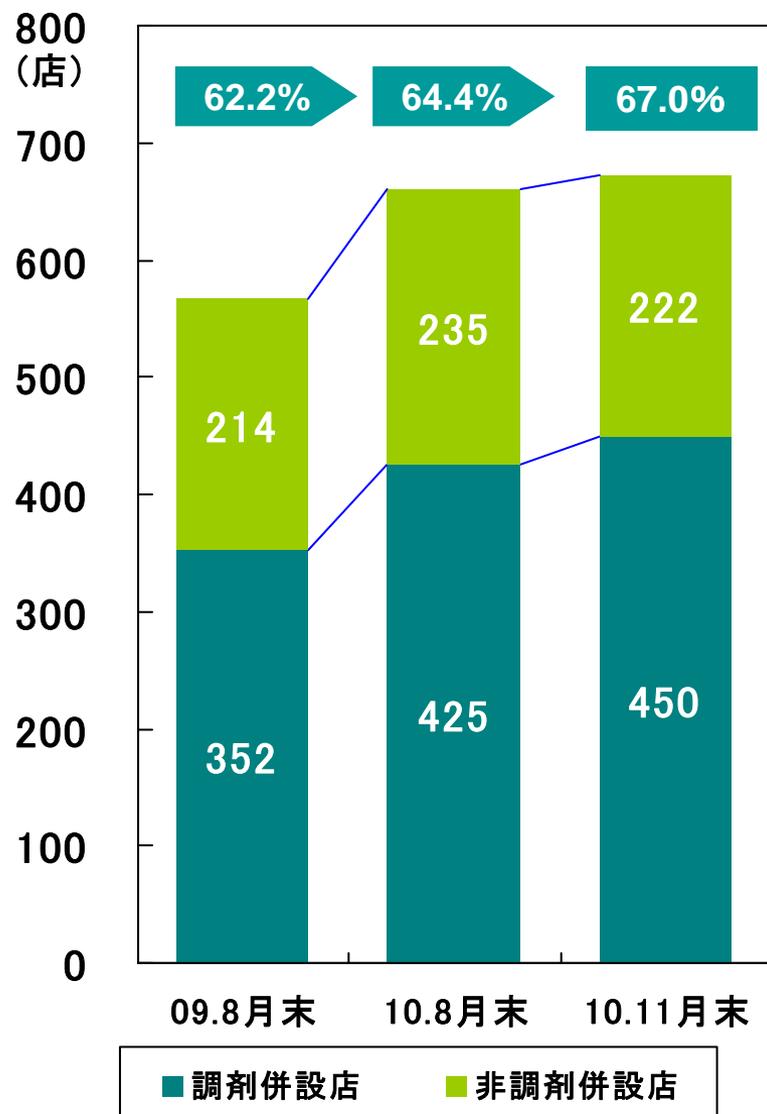
枠内の数値は
部門別利益率

- 医薬品
- 調剤
- 化粧品
- 雑貨
- 食品
- その他



販売管理費 構成比〔第1四半期〕

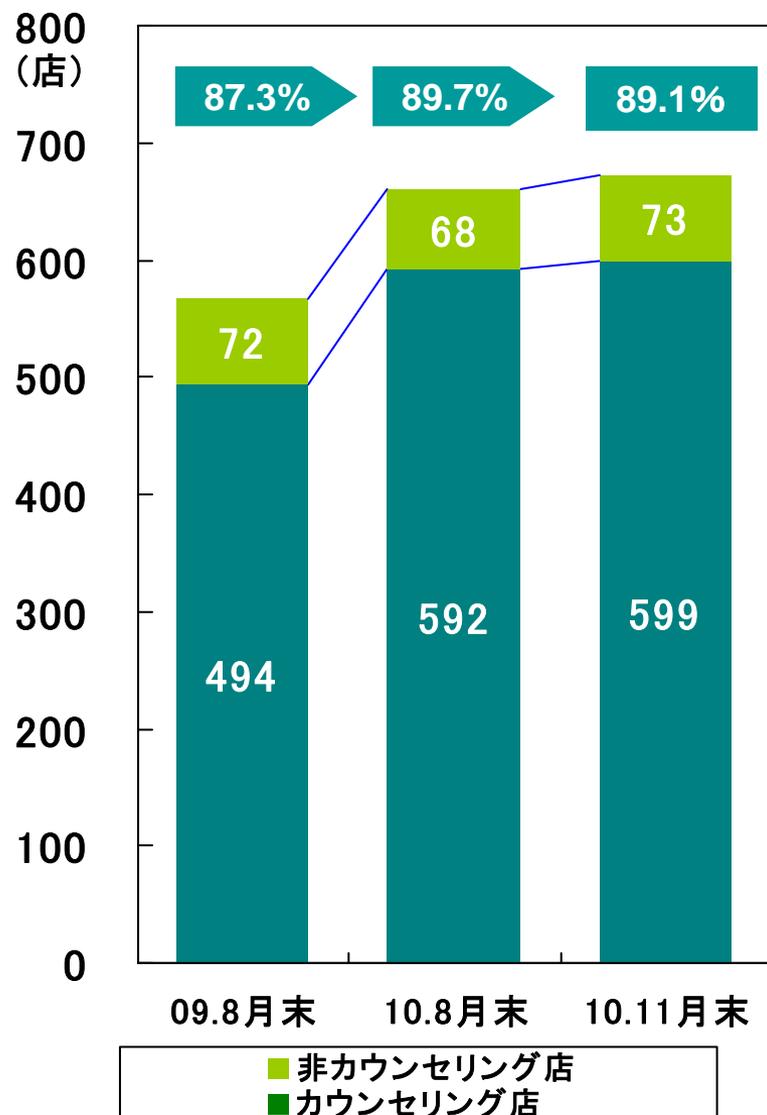




併設率 **67.0%**(10.11月末)

会社別内訳(括弧内は10.8月末)

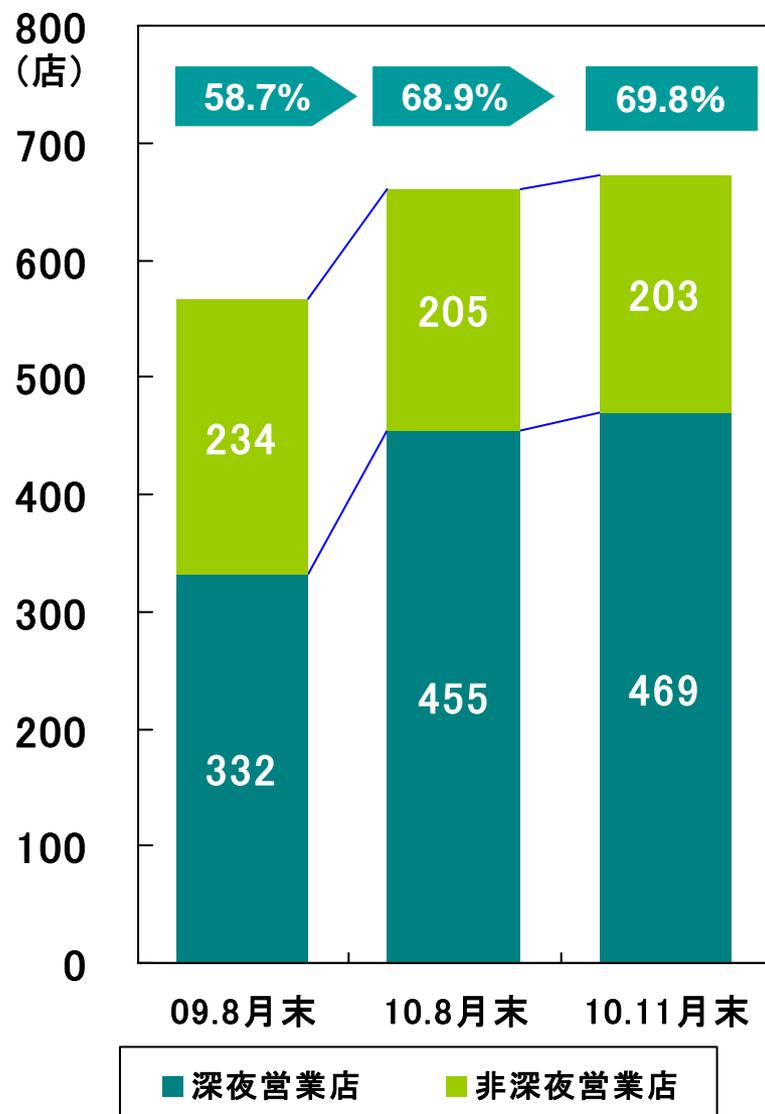
	調剤併設店	非調剤併設店	併設率
グローウェル	450 (425)	222 (235)	67.0% (64.4%)
ウエルシア関東	310 (304)	64 (64)	82.9% (82.6%)
高田薬局	57 (45)	56 (65)	50.4% (40.9%)
寺島薬局	62 (57)	58 (61)	51.7% (48.3%)
イレブン	21 (19)	44 (45)	32.3% (29.7%)



取扱率 **89.1%**(10.11月末)

会社別内訳(括弧内は10.8月末)

	カウンセリング店	非カウンセリング店	取扱率
グローウェル	599 (592)	73 (68)	89.1% (89.7%)
ウエルシア関東	336 (333)	38 (35)	89.8% (90.5%)
高田薬局	104 (101)	9 (9)	92.0% (91.8%)
寺島薬局	99 (99)	21 (19)	82.5% (83.9%)
イレブン	60 (59)	5 (5)	92.3% (92.2%)



深夜営業率 69.8% (10.11月末)

会社別内訳 (括弧内は10.8月末)

	深夜営業店	非深夜営業店	深夜営業率
グローウェル	469 (455)	203 (205)	69.8% (68.9%)
ウエルシア関東	296 (290)	78 (78)	79.1% (78.8%)
高田薬局	51 (48)	62 (62)	45.1% (43.6%)
寺島薬局	80 (77)	40 (41)	66.7% (65.3%)
イレブン	42 (40)	23 (24)	64.6% (62.5%)

プライベート・ブランド商品の拡販



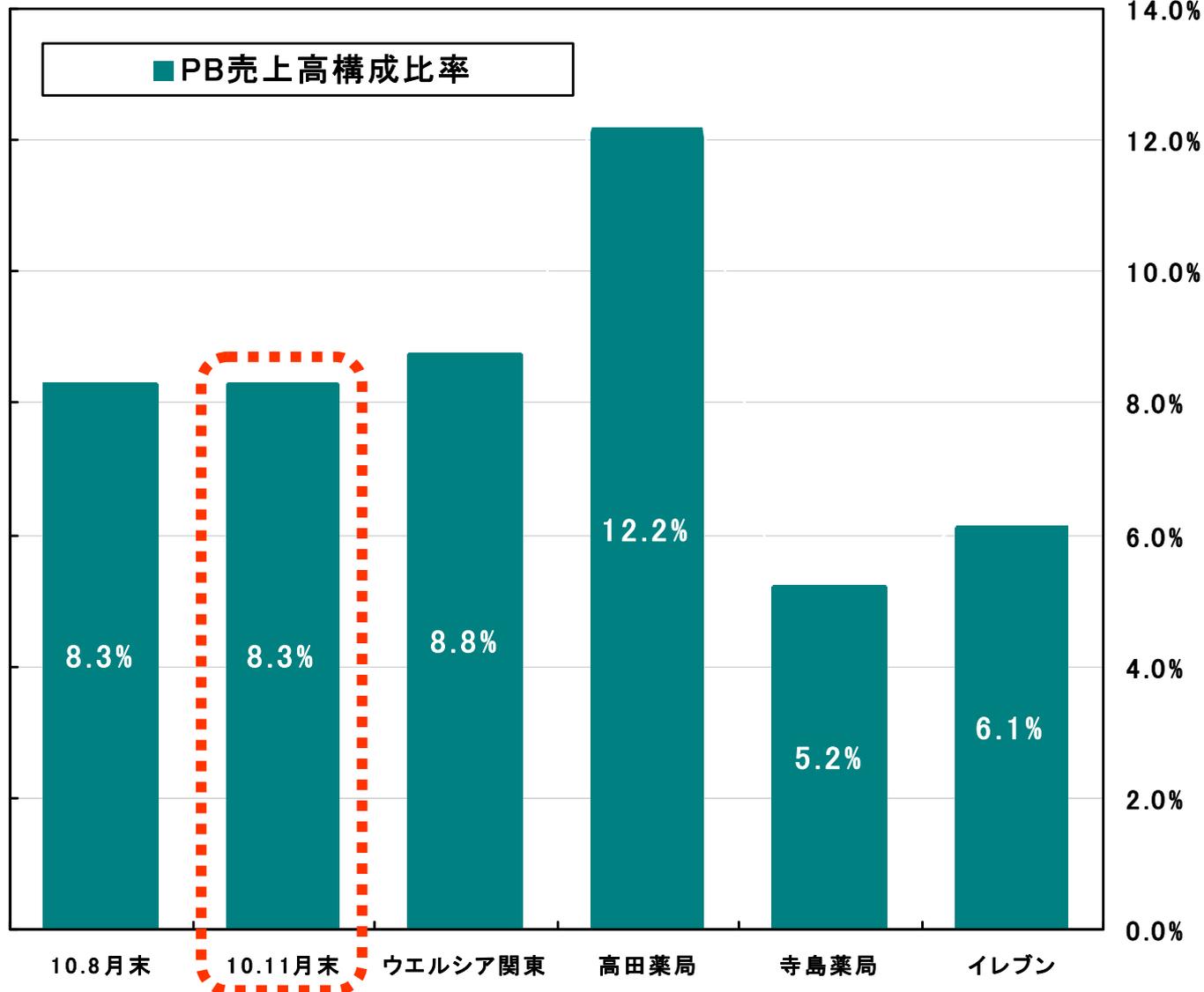
グローウェル

トップ・バリュ

ハピコム

ウエルシア

NID



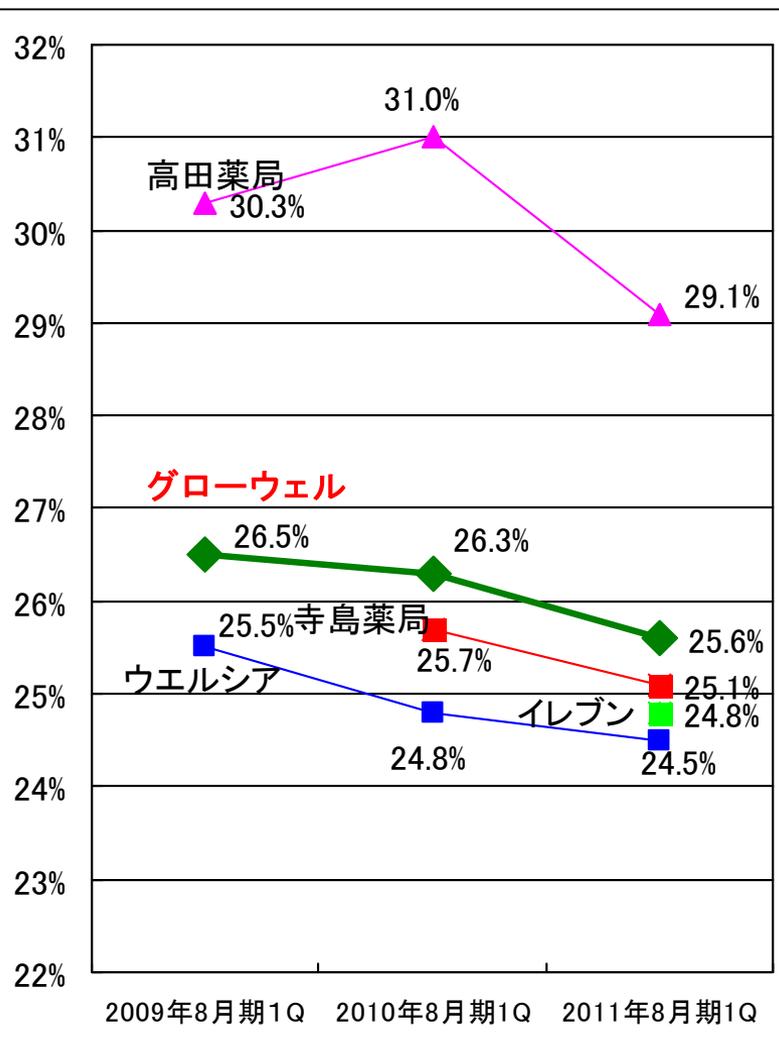
従業員数の状況(2011年8月期 第1四半期)

	グローウェル	ウエルシア関東 (連結)	高田薬局	寺島薬局	イレブン
従業員数	2,836	1,528	435	529	324
臨時従業員数(8h換算人数)	5,938	3,308	693	1,453	484
1人当り売上高(千円)	7,281	7,823	7,521	6,073	6,849

薬剤師数(在籍人数)	2,002	1,352	212	303	135
登録販売者数(在籍人数)	1,770	594	416	502	258
店舗数	672	374	113	120	65
1店舗当り薬剤師数	2.98	3.61	1.88	2.53	2.08
1店舗当り登録販売者数	2.63	1.59	3.68	4.18	3.97

間接部門コスト削減・店舗オペレーション定型化

販管比率の推移



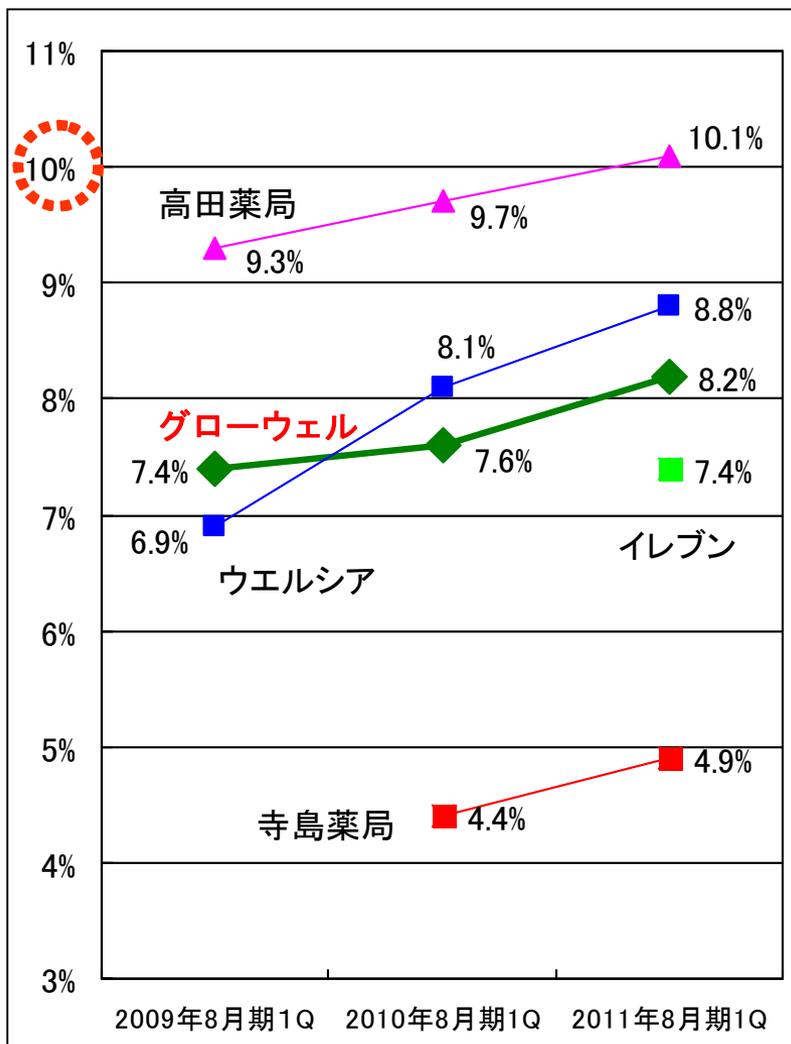
人件費比率

	2010年8月期 1Q	2011年8月期 1Q
グローウェル(連結)	12.5%	12.2% (▲0.3%)
ウェルシア関東	12.1%	11.8% (▲0.3%)
高田薬局	12.8%	12.5% (▲0.3%)
寺島薬局	13.2%	12.7% (▲0.5%)
イレブン	—	11.8% (—)

- ・販管費削減の成功事例をグループ内共有
- ・各社の継続的取組みの効果

調剤売上構成比10%を目指して

調剤売上構成比



調剤店舗数

10.8月末
425店舗



10.11月末
450店舗

**25店舗
増加**

連携介護施設数

10.8月末
99施設



10.11月末
106施設

**7施設
増加**

処方せん枚数

9月 188,819枚 (昨年比128.5%)
 10月 208,342枚 (昨年比120.3%)
 11月 219,944枚 (昨年比132.2%)

重点項目：出店計画 進捗状況

実績

	グローウェル		ウエルシア関東		高田薬局		寺島薬局		イレブン	
	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店
1Q	19	7	7	1	5	2	4	2	3	2
2Q										
3Q										
4Q										
通期	19	7	7	1	5	2	4	2	3	2

計画

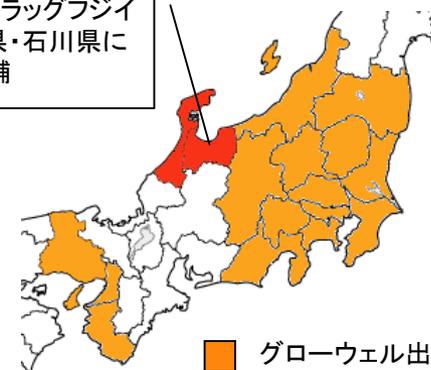
	グローウェル		ウエルシア関東		高田薬局		寺島薬局		イレブン	
	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店	出店	閉店
1Q	20	5	9	1	5	2	4	2	2	0
2Q	12	3	4	0	2	1	2	0	4	2
3Q	19	5	12	3	3	0	3	1	1	1
4Q	26	4	15	3	4	0	3	1	4	0
通期	77	17	40	7	14	3	12	4	11	3

重点項目: 企業価値向上の追求

(株)ドラッグフジイとの資本・業務提携

- ・ウエルシア関東と(株)ドラッグフジイの資本業務提携を基本合意
- ・北陸地域への業容拡大とブランド確立
- ・北陸地域において物流効率を図りながらのドミナント形成

(株)ドラッグフジイ
富山県・石川県に
42店舗



■ グローウェル出店エリア

新業態・新規事業の開発

<p>グリーンシア・ ミニストップ・サテライト</p>	<p>デイサービス事業</p>	<p>グループホーム事業</p>	<p>M&M薬局</p>
<p>2店舗出店(計6店舗)</p> <ul style="list-style-type: none"> ・万願寺店 ・川口西口店 	<p>デイサービス事業に参入、ドラッグストア(てらしま荒川本郷店)に併設 2010年12月1日</p>	<p>メディウエルタウン内にてグループホーム事業を計画中 1階ウエルシア関東茨城堺町 2階寺島薬局運営グループホーム</p>	<p>クオール(株)・(株)メディパルHDと3社共同出資にて(株)ジーエムキュー設立。 超高齢社会対応型店舗1号店を横浜市青葉区に開局(2010年10月)</p>

2011年8月期 上半期及び下半期別業績予想

(単位:百万円, %)

	上半期		下半期		通 期		前期比
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額	構成比	
売上高	126,600	100.0	139,900	100.0	266,500	100.0	111.6
売上総利益	36,500	28.8	39,500	28.2	76,000	28.5	111.4
販管費	32,800	25.9	34,400	24.6	67,200	25.2	111.0
営業利益	3,700	2.9	5,100	3.6	8,800	3.3	114.6
経常利益	3,900	3.1	5,300	3.8	9,200	3.5	112.9
当期純利益	1,360	1.1	2,240	1.6	3,600	1.4	102.1

2011年8月期 通期会社別業績予想

(単位:百万円. %)

	グローウェル (連結)	ウエルシア 関東 (連結)	高田薬局	寺島薬局	イレブン	のれん その他
売上高	266,500	158,160	35,590	50,250	22,640	
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	▲140
売上総利益	76,000	44,890	11,410	13,710	6,020	
	28.5	28.4	32.1	27.3	26.6	▲30
販売費及び 一般管理費	67,200	38,320	10,460	12,260	5,290	1,080
	25.2	24.2	29.4	24.4	23.4	▲210
営業利益	8,800	6,570	950	1,450	730	▲1,080
	3.3	4.2	2.7	2.9	3.2	180
経常利益	9,200	6,890	1,050	1,470	740	▲1,080
	3.5	4.4	3.0	2.9	3.3	130
当期純利益	3,600	3,370	410	580	350	▲1,080
	1.4	2.1	1.2	1.2	1.5	▲30

2011年8月期 出店見通し

	2010年 8月31日	出 店				閉 店				期末 予定 店舗数
		ウエルシア 関東	高田 薬局	寺島 薬局	イレ ブン	ウエルシア 関東	高田 薬局	寺島 薬局	イレ ブン	
東 北	11									11
関東・ 甲信越	483	40		12		7		4		524
東 海	102		14				3			113
関 西	64				11				3	72
計	660	40	14	12	11	7	3	4	3	720

免責事項

当資料は、投資家の皆様にグローウェル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、当社が予測しう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、ご注意ください。