

平成24年3月期 第2四半期決算説明資料

平成23年11月9日

【本資料に関する注意事項】

本資料は、本年10月31日に発表しました「平成24年3月期 第2四半期決算短信」の決算補足説明資料として、同第2四半期累計期間の業績動向を補足説明することを目的として作成したものです。本資料に掲載されている日本調剤株式会社及び同社子会社の業績見込み、計画、事業展開等に関しましては、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されたものであり、事業等のリスクや不確実な要因によっては、大きく変化する可能性があります。実際の業績は様々な要因によって予想数値と異なる場合がありますことをご承知おきください。また、本資料は投資勧誘のため作成されたものではありません。投資を行う際には、十分に投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。

 日本調剤株式会社（証券コード 3341）

I. 第2四半期 業績報告

当第2四半期(4月～9月累計)の連結業績は、増収増益

売上高 625億円(前年同期比16.7%増)

営業利益 30.0億円(同55.8%増)

経常利益 27.0億円(同57.7%増)

四半期純利益 11.7億円(同94.4%増)

●調剤薬局事業は好調に推移

- ・既存店における処方せん単価上昇、前年出店店舗の通年効果により大幅増収。
- ・4月に子会社化した株式会社有鄰の1店舗を含め、22店舗を新規出店。
- ・年度後半に向けての出店準備を推進。

●医薬品製造販売事業

- ・ジェネリック医薬品推進施策に進展が見られない中、拡販活動により売上微増。
- ・つくば工場の減価償却費等で営業損失計上。ただし第2四半期間での損失幅は圧縮。

●医療従事者派遣・紹介事業

- ・主力の薬剤師の派遣紹介事業を中心として、大幅増収、増益達成。

報酬改定なき年度であり、前期比大幅増収増益。

(単位：百万円)

| | H22/4-9 | H23/4-9 | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------|---------|-------|-------|
| 売上高 | 53,578 | 62,507 | 8,929 | 16.7% |
| 売上原価 | 44,583 | 51,616 | 7,033 | 15.8% |
| 売上総利益 | 8,995 | 10,891 | 1,896 | 21.1% |
| 販管費 | 7,067 | 7,886 | 819 | 11.6% |
| 営業利益 | 1,928 | 3,004 | 1,076 | 55.8% |
| 経常利益 | 1,712 | 2,701 | 988 | 57.7% |
| 四半期純利益 | 602 | 1,171 | 568 | 94.4% |

| H24年3月期 通期予想※ | 達成率 |
|------------------|-------|
| 136,747 | 45.7% |
| 114,092 | 45.2% |
| 22,655 | 48.1% |
| 16,078 | 49.1% |
| 6,576 | 45.7% |
| 6,151 | 43.9% |
| 2,887 | 40.6% |

※平成23年7月12日付 修正公表数値

**調剤薬局事業が大幅売上増。
医薬品製造販売事業外販は前年同期比で増加に。
医療従事者・派遣紹介事業は引き続き順調に推移。**

(単位：百万円)

| | H22/4-9 | 構成比 | H23/4-9 | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|--------------|---------|--------|---------|--------|-------|-------|
| 売上高 | 53,578 | 100.0% | 62,507 | 100.0% | 8,929 | 16.7% |
| 調剤薬局事業 | 50,984 | 95.2% | 59,519 | 95.2% | 8,534 | 16.7% |
| うち一般薬等売上 | 733 | 1.4% | 913 | 1.5% | 180 | 24.6% |
| 医薬品製造販売事業 | 1,511 | 2.8% | 1,706 | 2.7% | 195 | 12.9% |
| 医療従事者派遣・紹介事業 | 1,083 | 2.0% | 1,281 | 2.1% | 198 | 18.4% |
| 売上原価 | 44,583 | 83.2% | 51,616 | 82.6% | 7,033 | 15.8% |
| 売上総利益 | 8,995 | 16.8% | 10,891 | 17.4% | 1,896 | 21.1% |

※セグメント間取引は相殺消去しております。

新規出店にかかわる開局前賃料の発生。 ジェネリック医薬品への研究開発費用は増加継続。

(単位:百万円)

| | H22/4-9 | 構成比 | H23/4-9 | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|---------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 売上総利益 | 8,995 | 16.8% | 10,891 | 17.4% | 1,896 | 21.1% |
| 販管費 | 7,067 | 13.2% | 7,886 | 12.6% | 819 | 11.6% |
| （給与手当） | 1,178 | 2.2% | 1,222 | 2.0% | 44 | 3.8% |
| （賃借料） | 694 | 1.3% | 783 | 1.3% | 88 | 12.8% |
| （消費税等） | 2,068 | 3.9% | 2,306 | 3.7% | 237 | 11.5% |
| （研究開発費） | 457 | 0.9% | 617 | 1.0% | 159 | 34.7% |
| 営業利益 | 1,928 | 3.6% | 3,004 | 4.8% | 1,076 | 55.8% |

主な増減要因

- 【販管費】
- ・賃借料
（開局前店舗）
- ・消費税等
（仕入の増加）
- ・研究開発費
（ジェネリック医薬品の
新規開発強化）

※構成比は売上に対する比率

(単位：百万円)

| | H23/3月末 | H23/9月末 | 増減額 |
|--------|---------|---------|--------|
| 流動資産 | 28,920 | 41,467 | 12,547 |
| 固定資産 | 43,781 | 45,454 | 1,673 |
| 有形固定資産 | 25,465 | 26,590 | 1,125 |
| 無形固定資産 | 9,947 | 9,938 | △8 |
| 投資その他 | 8,368 | 8,925 | 557 |
| 資産合計 | 72,701 | 86,922 | 14,221 |
| 流動負債 | 38,399 | 37,578 | △820 |
| 固定負債 | 21,522 | 35,507 | 13,985 |
| 負債合計 | 59,921 | 73,085 | 13,164 |
| 純資産合計 | 12,780 | 13,836 | 1,056 |

主な増減要因

【流動資産】

- ・現金預金 +9,925
- ・売掛金 +1,249
- ・商品及び製品 +1,037

【固定資産】

- ・建物及び構築物 +411
- ・土地 +190
- ・敷金及び保証金 +634

【流動負債】

- ・買掛金 +2,765
- ・一年以内返済長期借入金
△4,419

【固定負債】

- ・社債 +14,000

【純資産】

- ・連結剰余金 +957

(単位：百万円)

| | H22/9期実績 | H23/9期実績 | H23/3期実績 |
|----------------------|----------|----------|----------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 3,341 | 3,634 | 6,723 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | △5,303 | △3,031 | △8,269 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | 2,049 | 9,327 | 1,109 |
| 現金・現金同等物の 増 加 額 | 87 | 9,930 | △435 |
| 現金・現金同等物の 期 首 残 高 | 7,636 | 7,200 | 7,636 |
| 現金・現金同等物の 期 末 残 高 | 7,724 | 17,131 | 7,200 |

当期の変動要因

【営業活動によるCF】

| | |
|---------------|--------|
| ・税金等調整前四半期純利益 | +2,619 |
| ・減価償却費 | +1,284 |
| ・売上債権増加 | △1,186 |
| ・たな卸資産増加 | △1,057 |
| ・仕入債務増加 | +2,670 |
| ・法人税等の支払額 | △1,244 |

【投資活動によるCF】

| | |
|-----------|--------|
| ・有形固定資産取得 | △1,811 |
| ・無形固定資産取得 | △179 |
| ・敷金保証金の差入 | △745 |

【財務活動によるCF】

| | |
|----------------|---------|
| ・長期借入金の返済による支出 | △6,090 |
| ・社債の発行 | +14,000 |

積極出店展開を継続！

第2四半期まで22店舗（新規21店舗、M&A1店舗）を出店

第2四半期までの
主な開局店舗



第2四半期まで調剤薬局事業 出店実績

| | 直営 店舗数 | うち 出店数 | うち 閉店数 | 調剤 子会社 | 地域別 店舗数 | H23/3末 地域別店舗数 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------------|
| 北海道 | 37 | 0 | 0 | 2 | 39 | 39 |
| 東北 | 35 | 1 | 0 | 0 | 35 | 34 |
| 関東甲信越 | 161 | 18 | 0 | 21(1) | 182 | 163 |
| 東海 | 25 | 0 | 0 | 0 | 25 | 25 |
| 関西・北陸 | 37 | 0 | 0 | 1 | 38 | 38 |
| 中国 | 16 | 1 | 0 | 0 | 16 | 15 |
| 四国 | 9 | 0 | 0 | 0 | 9 | 9 |
| 九州 | 18 | 1 | 0 | 0 | 18 | 17 |
| 計 | 338 | 21 | 0 | 24(1) | 362 | 340 |

(H23年9月末現在、子会社カッコ内は今期出店数)

既存店で9.2%の売上増。処方せん単価上昇の傾向継続。

【日本調剤単体 出店期別店舗売上推移】

(単位:百万円)

| | 店舗数 | H22/4-9 | H23/4-9 | 増減額 | 増減率 |
|-------------------------|-----|---------|---------|-------|--------|
| 既存店 (~H22/3) | 275 | 47,205 | 51,549 | 4,343 | 9.2% |
| 前期出店*1 (H22/4~H23/3) | 42 | 492 | 4,184 | 3,691 | 748.9% |
| 今期出店 (H23/4~9) | 21 | — | 391 | 391 | — |
| その他 | — | 218 | 0 | △218 | — |
| 計*2 | 338 | 47,917 | 56,125 | 8,207 | 17.1% |

*1 平成22年10月1日より、旧アイケイファーマシー5店舗を合併により直営化。前期出店に含む。

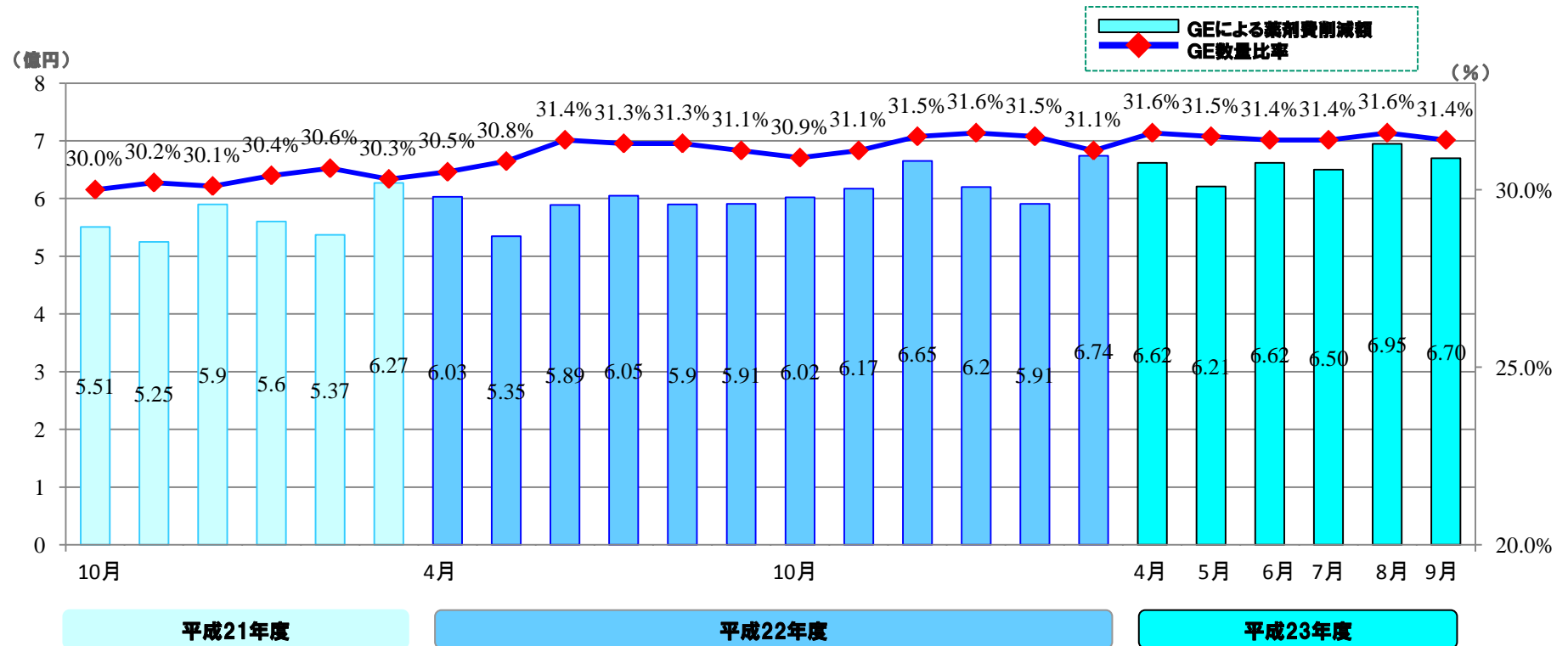
*2 店舗総数には、廃止店及び調剤薬局子会社店舗は含まず。

| 地域 | 前第2四半期連結累計期間 | 当第2四半期連結累計期間 | 前年同期比(%) |
|-------|----------------------|----------------------|----------|
| | 処方せん枚数(千枚) (構成割合) | 処方せん枚数(千枚) (構成割合) | |
| 北海道 | 509 (11.6%) | 500 (10.4%) | 98.2 |
| 東北 | 493 (11.2%) | 479 (10.0%) | 97.1 |
| 関東甲信越 | 2,070 (47.1%) | 2,414 (50.2%) | 116.6 |
| 東海 | 276 (6.3%) | 280 (5.8%) | 101.3 |
| 関西・北陸 | 549 (12.5%) | 604 (12.6%) | 110.1 |
| 中国 | 235 (5.4%) | 236 (4.9%) | 100.5 |
| 四国 | 88 (2.0%) | 89 (1.9%) | 101.6 |
| 九州 | 170 (3.9%) | 201 (4.2%) | 118.7 |
| 合計 | 4,394 (100.0%) | 4,808 (100.0%) | 109.4 |

調剤薬局事業合計(子会社含む連結ベース)

当社におけるジェネリック医薬品使用数量は横ばいが続いている。

当社ジェネリック医薬品普及への取り組み(数量ベース、金額)



日本ジェネリック株式会社

5月収載予定品の一部延期あったが、前年比9.7%の売上増加達成。
第2四半期3か月で見ると収益性は改善している。

(営業損失額 第1四半期176百万円→第2四半期106百万円)

(単位:百万円)

| | H22年4月～9月 | H23年4月～9月 | 増減額 | 増減率 |
|------------|-----------|-----------|------|------|
| 売上高(連結消去前) | 3,530 | 3,871 | 340 | 9.7% |
| 営業利益 | △57 | △282 | △225 | — |

株式会社メディカルリソース

主力の薬剤師派遣紹介を中心に好調、大幅増収増益達成。

(単位:百万円)

| | H22年4月～9月 | H23年4月～9月 | 増減額 | 増減率 |
|------------|-----------|-----------|-----|-------|
| 売上高(連結消去前) | 1,290 | 1,570 | 280 | 21.8% |
| 営業利益 | 206 | 271 | 64 | 31.5% |

通期業績見込に変更なし。増収、増益を見込む。

平成24年3月期連結業績見込み(7月12日公表・修正見込み)

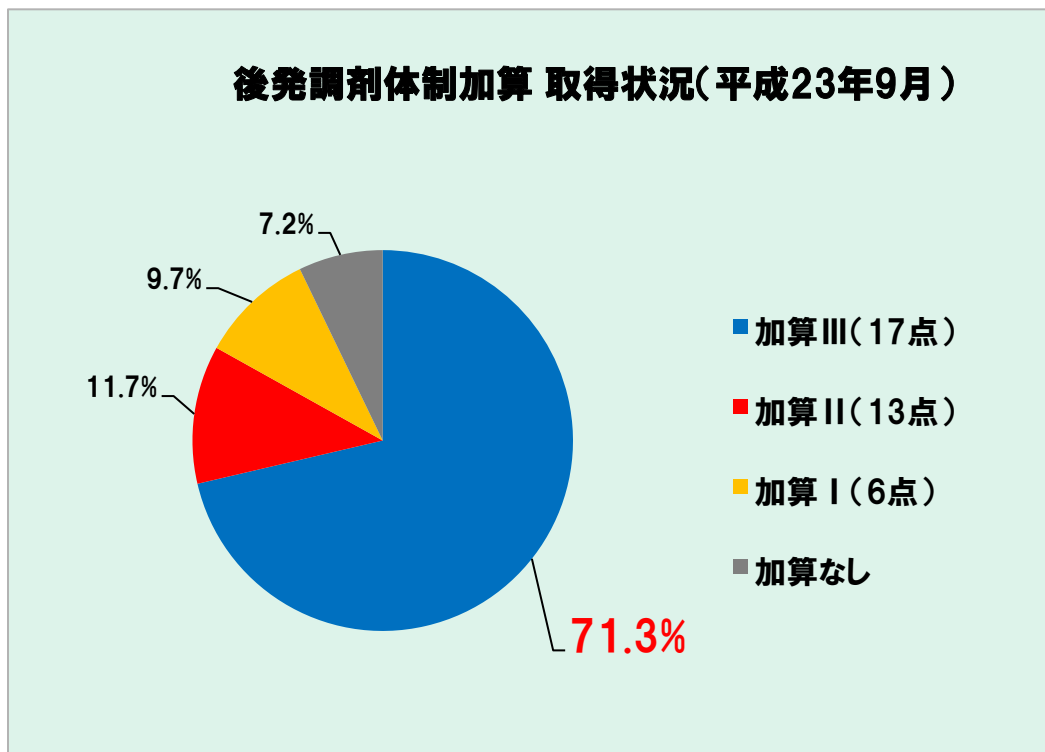
単位:百万円

| | 平成23年3月期 実績 | 平成24年3月期 見込み | 増減率 |
|-------|----------------|-----------------|-------|
| 売上高 | 112,128 | 136,747 | 22.0% |
| 営業利益 | 4,784 | 6,576 | 37.5% |
| 経常利益 | 4,358 | 6,151 | 41.1% |
| 当期純利益 | 1,821 | 2,887 | 58.5% |

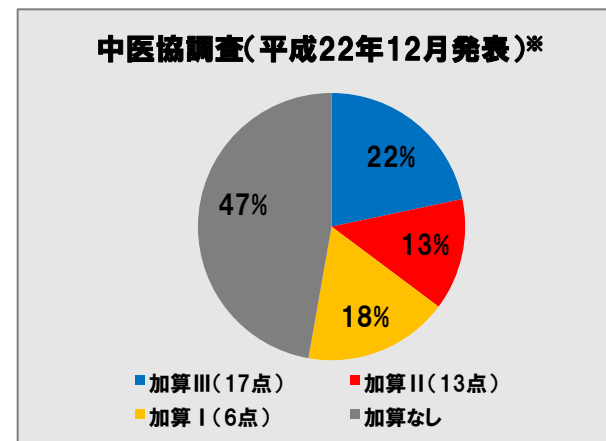
II. 日本調剤グループの事業展開

「後発医薬品調剤体制加算」取得状況

新規出店が加速する中、加算Ⅲ(17点、30%超)を取得する店舗は引き続き**70%以上**を占める



※開局後3カ月未満の店舗は加算算定の対象外であることから、計算から除外しております。



※出典：平成22年度「後発医薬品の使用状況調査の結果概要」

後発医薬品調剤体制加算

加算Ⅲ 30%以上 17点
 加算Ⅱ 25%以上 13点
 加算Ⅰ 20%以上 6点

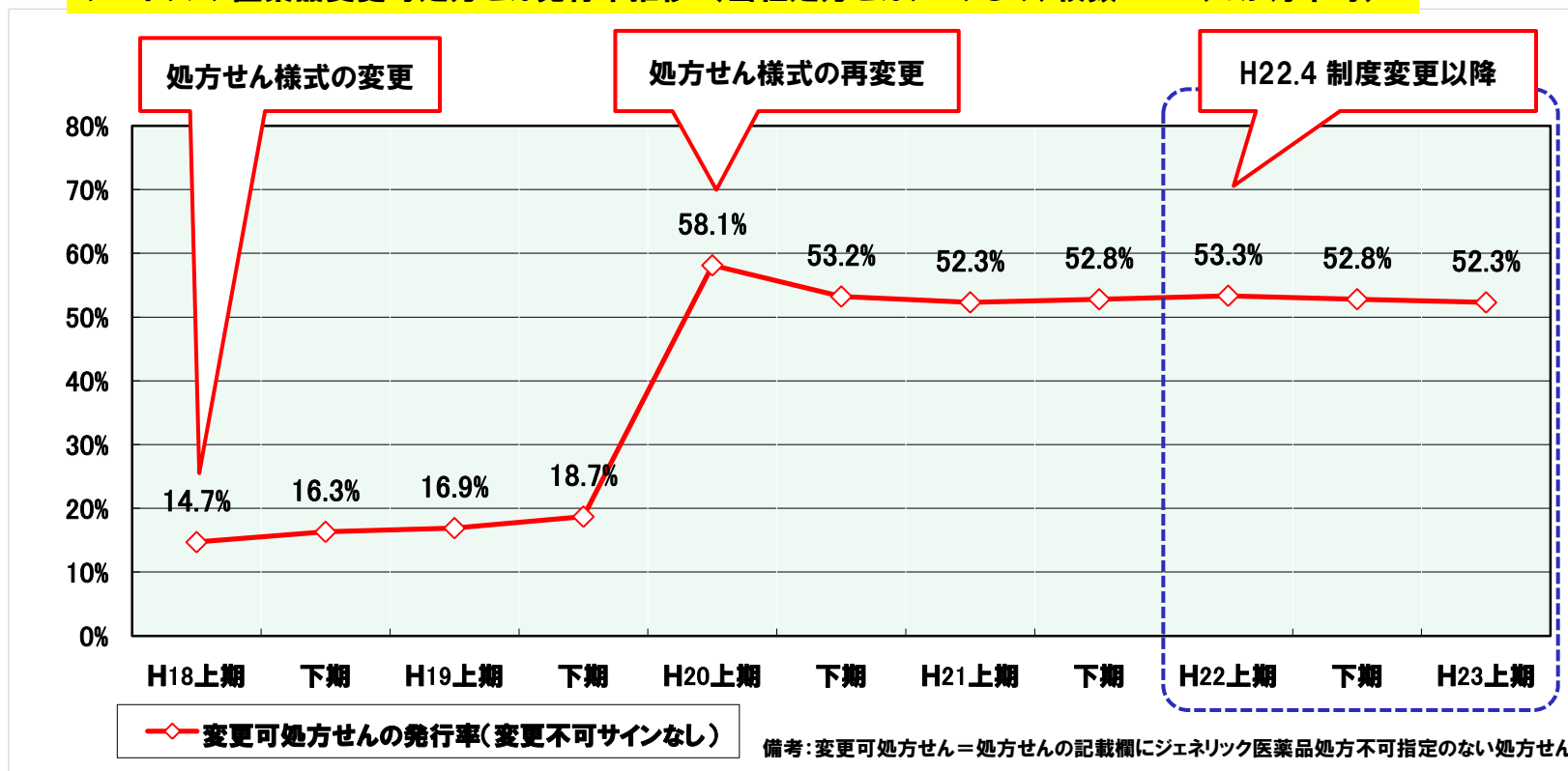
(処方せんの受付1回につき)

施設基準:直近3か月の医薬品の調剤報酬のうち、後発医薬品の調剤数量の割合が、それぞれ上記以上であること。

「変更可処方せん」発行率は引き続き横ばい

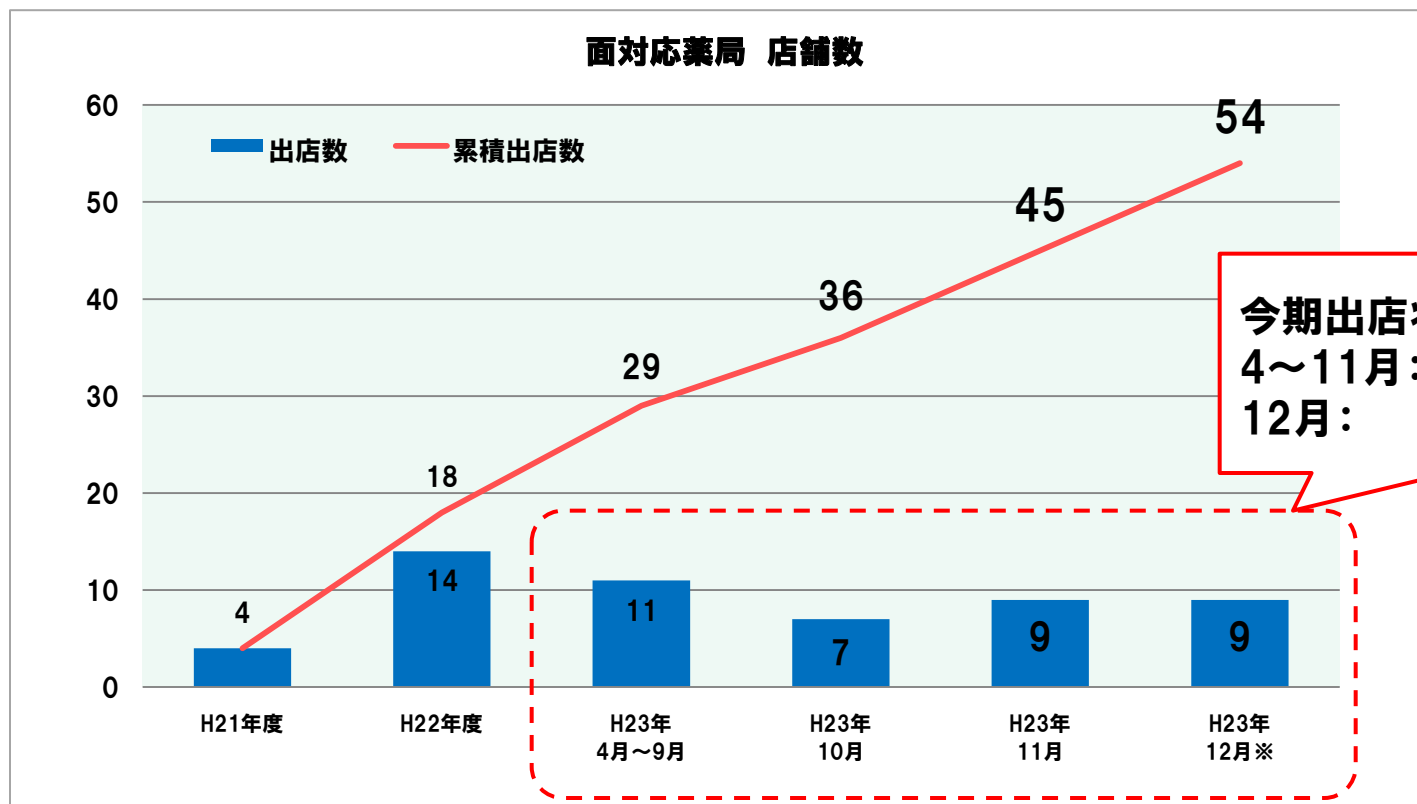
変更不可処方せんの存在が、ジェネリック医薬品の普及を大きく阻害する要因に

ジェネリック医薬品変更可処方せん発行率推移（当社処方せんデータより、枚数ベース、6か月平均）



面対応薬局の出店が本格化！

特定の医療機関に依存しない「面対応薬局」
首都圏、東名阪エリアでの出店を加速！



※12月の出店数は11月9日時点での予測数です。

駅舎内や駅周辺の出店も開始

市街地や商店街だけでなく、駅舎内や駅への利便性が
良いテナントへの出店も開始
更に、面対応薬局を幅広く押し進めていきます

◆ 駅舎内や駅周辺への主な出店事例

センター南薬局（平成23年9月開局）



亀有薬局（平成23年4月開局）

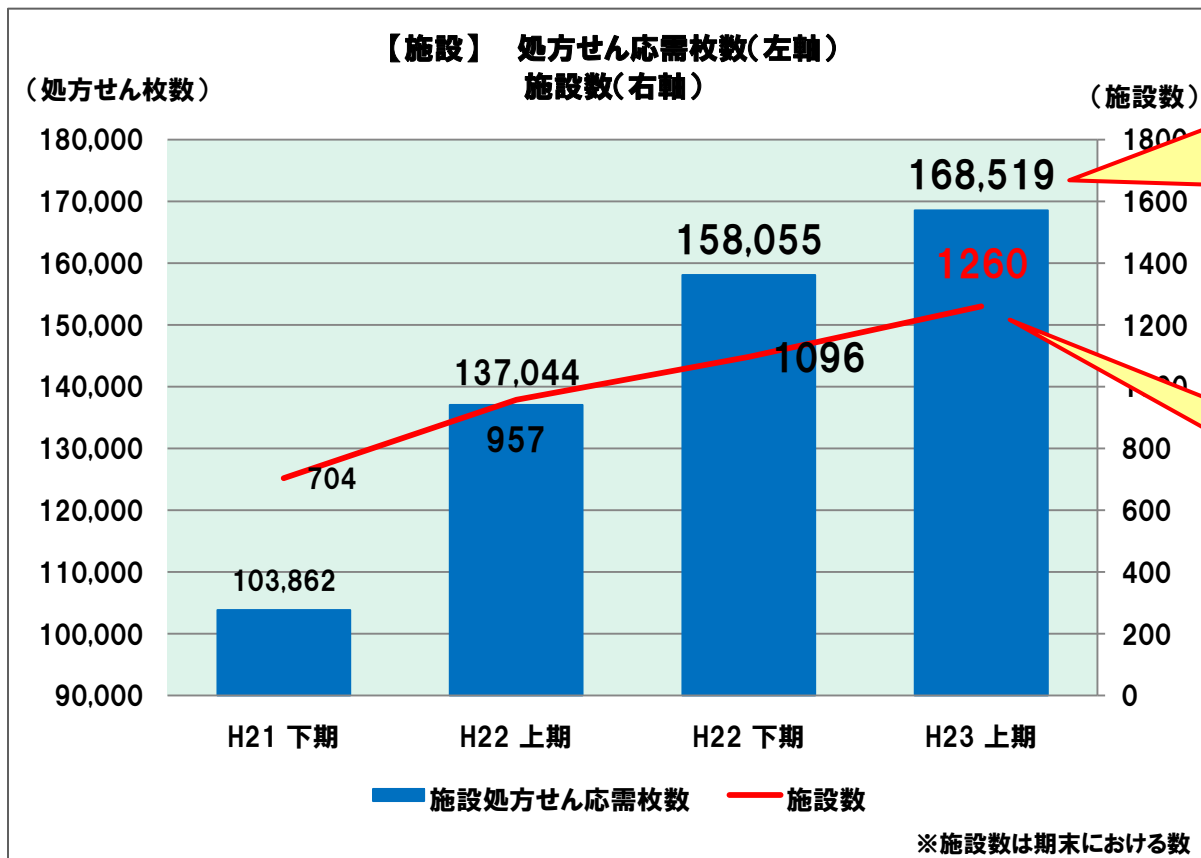


東神奈川薬局（平成23年5月開局）



介護・老人施設への医療サービス提供

良質な医療サービス(主に服薬指導・配薬サービス)の提供により施設との信頼を強化



【処方せん枚数】
前年同期比**123%**
28,000枚/月を超え
全体の3.5%を占める

【施設数】
1,200を突破
更なる増加を目指す

無菌調剤を含む在宅医療へ注力

本年7月、調剤薬局では岩手県初となる無菌調剤室（クリーンルーム）を盛岡中央薬局（盛岡市内丸）に設置

- ◆日本調剤では池尻大橋薬局（目黒区大橋）に続く2店舗目
- ◆在宅で療養する、特にHIT（Home Infusion Therapy）を必要とする患者さまに対する無菌調剤業務が実施されています。
- ◆日本調剤では、地域における医薬の専門家として地域医療チームの一員に加わり、今後、さらにニーズが高まる無菌調剤業務への取り組みを積極的に行います。



無菌調剤とは・・・

自宅で療養されている患者さまに対して、無菌調剤室（クリーンルーム）において、高カロリー輸液や医療用オピオイド注射薬、抗がん剤の調剤を行うものです。

実施するには、クリーンルーム設置、患者さま宅への訪問業務の発生、薬剤師への注射薬の無菌調剤技能習得等が必要となり、多くの調剤薬局では、まだ在宅向けの調剤業務への取り組みは進んでいない状態です。

“真の医薬分業”時代へと“舵”を切る

国全体が大転換期を迎えた今、なにをすべきか

日本調剤グループは
“真の医薬分業”実現を掲げて
グループの総合力を発揮して
事業展開の“舵”を切っていく



国民の生命・健康、日本の医療体制を支えていく

● IRお問い合わせ先

日本調剤株式会社 経営企画部 IR担当まで

〒100-6737 東京都千代田区丸の内1丁目9番1号

グラントウキョウノースタワー37F

電話: 03-6810-0800(代表)

E-Mail: ir-info@nicho.co.jp

IR専用ページ : <http://www.nicho.co.jp/ir>