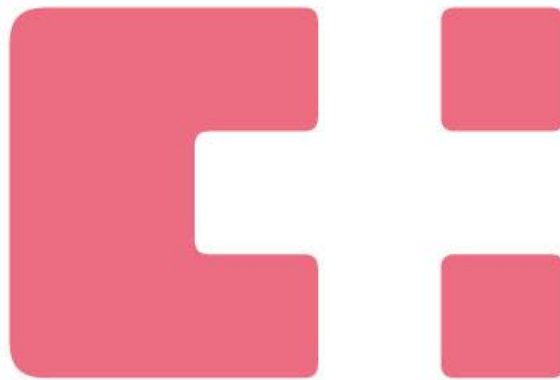


# 2017年3月期 決算説明会



## ココカラファイン

ココロ、カラダ、ゲンキ。

2017年5月26日  
(証券コード: 3098)

## 2017年3月期 決算概要

3

業績ハイライト

計画対比(P/L)

前年同期対比(P/L)

売上高伸長率推移

商品分類別売上構成

売上総利益率改善状況

販売管理費改善状況

調剤事業における薬価・診療報酬改定の対応状況

連結貸借対照表

連結キャッシュフロー計算書

## 2018年3月期 重点施策

15

- 店舗改装による既存店の活性化
- ココカラクラブカードを活用した顧客戦略
- 多様化する販促媒体を利用した  
1to1マーケティングの確立
- 店舗における更なる生産性の向上

## 2018年3月期 見通し

20

出退店実績・計画

連結業績の見通し

通期連結売上高・経常利益の推移と計画

中期計画

## 2017年3月期 決算概要

**【概況】****(上期)**

外国人による一部商品のまとめ買いの減少、天候不順による客数減、先行投資によるコスト増、薬価・診療報酬改定の影響により、1Q2Qは増収減益。

**(下期)**

課題であった売上総利益率改善、経費コントロール、薬価・診療報酬改定の対応、また通期における店舗改装効果により、3Q4Qは増収増益。

**【ドラッグストア事業】**

**環境** 天候要因による季節商材(風邪薬・花粉治療薬等)の伸び悩み。

**環境** 外国人による一部商品まとめ買いの売上減少は、1月以降影響が緩和。

**環境** 免税売上は引き続き好調:通期98億円(前期比27.8%増)。

**施策** 店舗改装→通期67店舗(小規模改装含め103店舗)実施。

**施策** 売上総利益率改善→利益率前期比:上▲0.1%、下+0.6%、通期+0.2%。

**施策** 経費コントロール→先行投資分を吸収し、経費率を昨年並みに抑制。

**【調剤事業】**

**環境** 薬価・診療報酬改定、前期C型肝炎薬需要増の反動減。

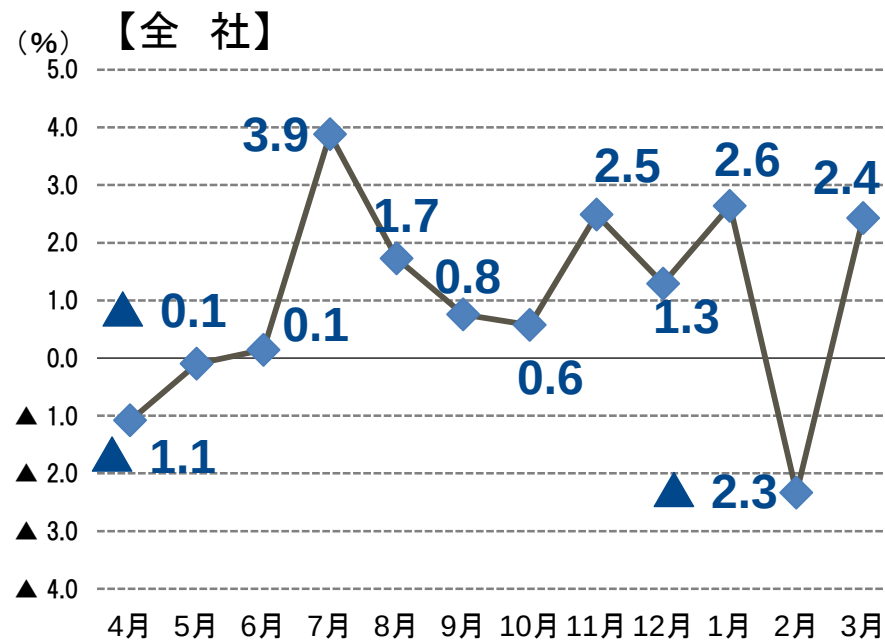
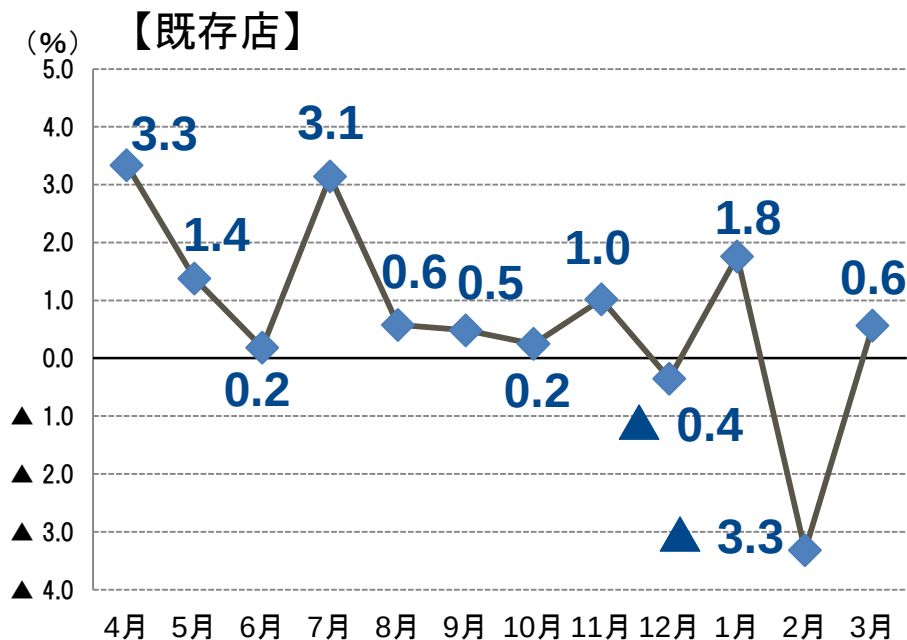
**施策** 対応策により、通期売上総利益は増益を確保(前期比+92百万円)。

|                     | 2017年3月期<br>計画      | 2017年3月期<br>実績      | 計画差異   | 計画比<br>(%) | 計画比増減要因                                                                                                                                      |
|---------------------|---------------------|---------------------|--------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 売 上 高               | 377,500<br>(100.0%) | 377,203<br>(100.0%) | ▲297   | 99.9       | ◇ ドラッグストア・調剤既存店増収率<br>(計画+2.1% → 実績+0.8%)<br>・天候要因による季節商材(風邪薬・<br>花粉治療薬等)の伸び悩み他<br>◇ 出店:計画20店舗→実績35店舗<br>退店:計画30店舗→実績38店舗<br>◇ 取引先数増加等により卸売増 |
| ドラッグストア・<br>調剤      | 341,270             | 339,105             | ▲2,165 | 99.4       |                                                                                                                                              |
| 卸売・介護               | 36,230              | 38,098              | +1,868 | 105.2      |                                                                                                                                              |
| 売上総利益               | 97,043<br>(25.7%)   | 97,053<br>(25.7%)   | +10    | 100.0      | ◇ ドラッグストア物販における売上総<br>利益率向上施策が順調に推進<br>(計画26.6%→実績26.7%)                                                                                     |
| 販売管理費               | 86,943<br>(23.0%)   | 86,894<br>(23.0%)   | ▲49    | 99.9       | ◇ 経費コントロール施策が順調に<br>進捗                                                                                                                       |
| 営業利益                | 10,100<br>(2.7%)    | 10,159<br>(2.7%)    | +59    | 100.6      |                                                                                                                                              |
| 経常利益                | 12,500<br>(3.3%)    | 12,507<br>(3.3%)    | +7     | 100.1      |                                                                                                                                              |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 6,800<br>(1.8%)     | 7,037<br>(1.9%)     | +237   | 103.5      |                                                                                                                                              |

# 前年同期対比(P/L)

(単位:百万円)

|                     | 2016年3月期<br>実績      | 2017年3月期<br>実績      | 増減     | 前期比<br>(%) | 前期比増減要因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------|---------------------|---------------------|--------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 売上高                 | 373,275<br>(100.0%) | 377,203<br>(100.0%) | +3,928 | 101.1      | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ ドラッグストア・調剤既存店増収率+0.8% <ul style="list-style-type: none"> <li>・店舗改装を中心とした既存店の活性化</li> <li>・インバウンド関連変動<br/>(免税売上増、まとめ買い減)</li> <li>・前期閏日の影響</li> <li>・薬価、診療報酬改定による押下げ</li> <li>・前期C型肝炎薬需要増の反動減</li> </ul> </li> <li>◇ 出店:35店、退店:38店</li> <li>◇ 前期(株)岩崎宏健堂決算期変更により1か月分の売上(約15億円)減少</li> <li>◇ 取引先数増加等により卸売増</li> </ul> |
| ドラッグストア・調剤          | 339,646             | 339,105             | ▲541   | 99.8       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 卸売・介護               | 33,629              | 38,098              | +4,469 | 113.3      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 売上総利益               | 96,068<br>(25.7%)   | 97,053<br>(25.7%)   | +985   | 101.0      | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 卸売の売上構成比の増加による利益率押下げ</li> <li>◇ ドラッグストア物販における上期の売上総利益率減少を下期改善<br/>(前期比:上期▲0.1%、下期+0.6%、通期+0.2%)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                          |
| 販売管理費               | 84,949<br>(22.8%)   | 86,894<br>(23.0%)   | +1,945 | 102.3      | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 販管費率の増加 <ul style="list-style-type: none"> <li>・上期における薬剤師増、店舗改装の先行投資等</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                        |
| 営業利益                | 11,119<br>(3.0%)    | 10,159<br>(2.7%)    | ▲960   | 91.4       | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 営業利益増減 <ul style="list-style-type: none"> <li>・上期▲1,466百万円、下期+506百万円</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                         |
| 経常利益                | 13,461<br>(3.6%)    | 12,507<br>(3.3%)    | ▲954   | 92.9       | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 経常利益増減 <ul style="list-style-type: none"> <li>・上期▲1,411百万円、下期+458百万円</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                         |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 6,927<br>(1.9%)     | 7,037<br>(1.9%)     | +110   | 101.6      | <ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 特別損失:前期比▲564百万円 <ul style="list-style-type: none"> <li>・減損損失減少<br/>(前期1,393→当期945百万円)</li> <li>・不採算店退店減少(前期53→当期38店舗)</li> </ul> </li> <li>◇ 法人税等税率:前期40.8%→当期37.9%</li> </ul>                                                                                                                                      |



既存店(累計) 売上高: 0.8%増 客数: 0.0%増 客単価: 1.5%増

※ 客数・客単価: 調剤を除く、小売のみの実績

## 既存店

- 4～5月: 夏物季節商材の低迷
- 8～9月: 度重なる台風などの天候不順による客数減
- 12月: 天候要因による冬物季節商材(風邪薬等)の伸び悩み
- 2月: 前期閏日の影響

## 全社

- 4月: 前期(株)岩崎宏健堂決算期変更により、1か月分の売上(約15億円)減少
- 2月: 前期閏日の影響

|             |       | 2016年3月期 実績 |       |       | 2017年3月期 実績 |       |       |
|-------------|-------|-------------|-------|-------|-------------|-------|-------|
|             |       | 売上高(百万円)    | 構成比   | 前期比   | 売上高(百万円)    | 構成比   | 前期比   |
| 医           | 薬     | 105,975     | 31.2  | 105.4 | 103,424     | 30.5  | 97.6  |
|             | うち 調剤 | 50,228      | 14.8  | 109.3 | 48,994      | 14.4  | 97.5  |
| 化           | 粧     | 99,286      | 29.2  | 108.5 | 100,363     | 29.6  | 101.1 |
| 健           | 康     | 11,431      | 3.4   | 111.4 | 10,479      | 3.1   | 91.7  |
| 衛           | 生     | 42,329      | 12.5  | 106.0 | 40,996      | 12.1  | 96.9  |
| 日           | 用     | 46,329      | 13.6  | 103.4 | 47,068      | 13.9  | 101.6 |
| 食           | 品     | 34,294      | 10.1  | 110.9 | 36,772      | 10.8  | 107.2 |
| 全           | 店     | 339,646     | 100.0 | 106.8 | 339,105     | 100.0 | 99.8  |
| 卸           | 売     | 31,388      | —     | 108.3 | 35,689      | —     | 113.7 |
| 小           | 計     | 371,034     | —     | 106.9 | 374,795     | —     | 101.0 |
| 介           | 護     | 2,243       | —     | 101.9 | 2,410       | —     | 107.5 |
| ※セグメント間取引消去 |       | ▲2          | —     | —     | ▲1          | —     | —     |
| 全           | 社     | 373,275     | —     | 106.9 | 377,203     | —     | 101.1 |

■ まとめ買い減少の影響が大きい商品分類：医薬品・化粧品・健康食品・衛生品

<その他要因>

■ 調剤：薬価・診療報酬改定の影響により押し下げ

■ 化粧品：高付加価値品や新商品の売上好調

■ 食品：店舗改装やレイアウト変更による機能強化

■ 卸売：取引先数増加等

■ 介護事業：2016年4月に子会社化した(株)山本サービスの業績寄与

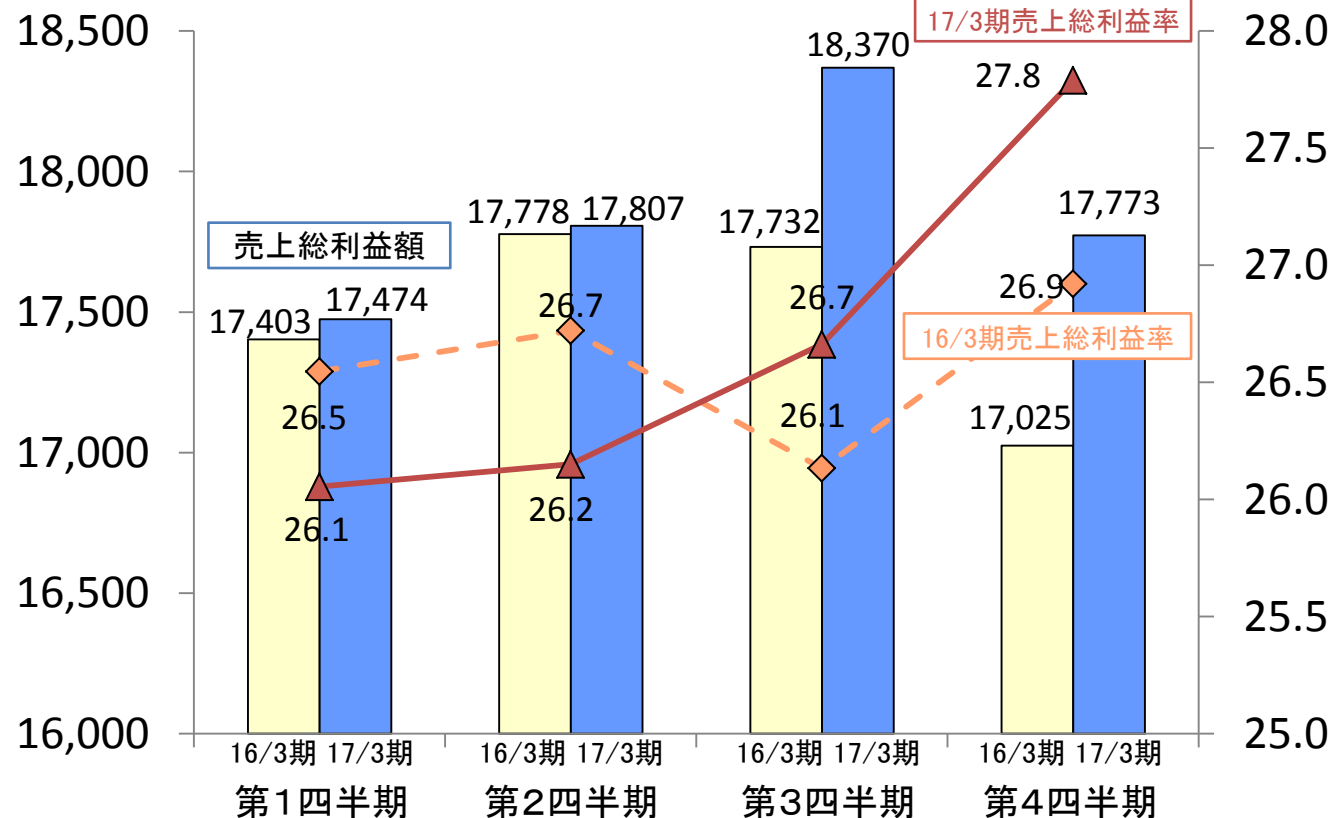


## ドラッグストア物販 既存店売上総利益推移(ココカラファインヘルスケア)

売上総利益額  
(単位:百万円)

売上総利益率  
(単位:%)

※店舗段階の管理数値



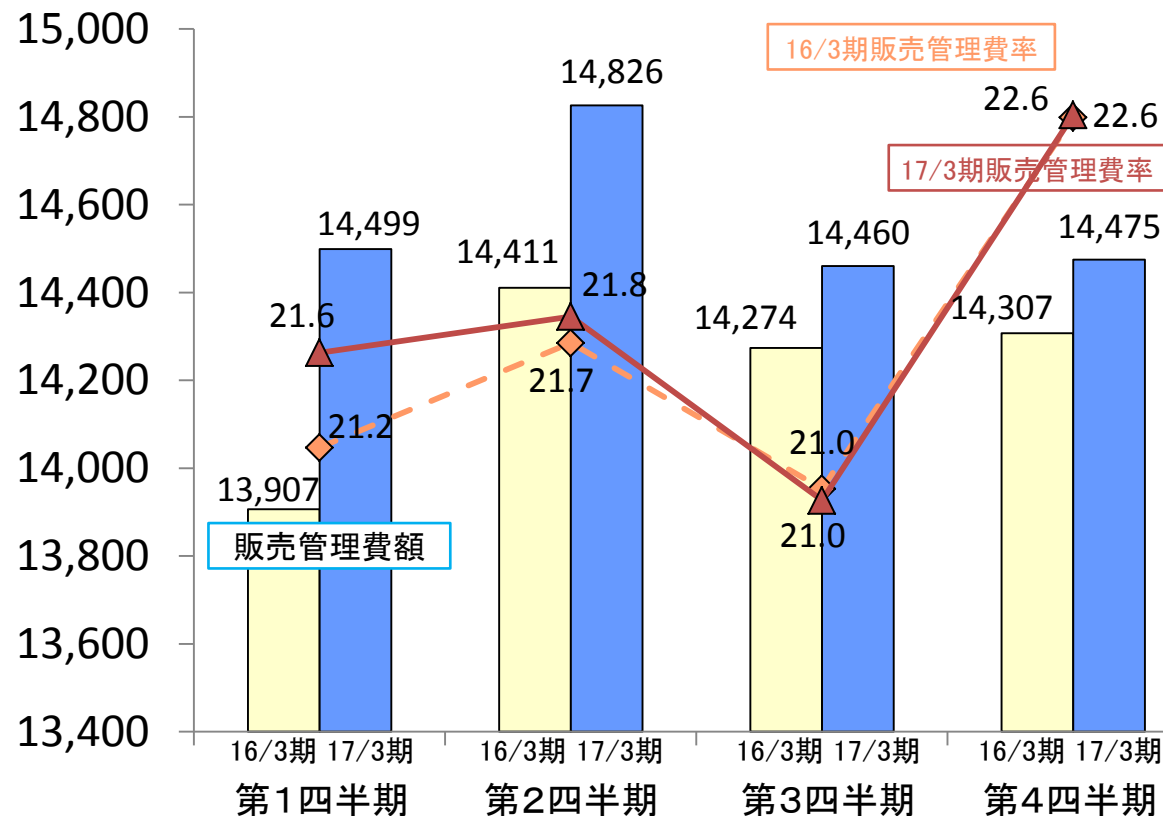
第3四半期以降 高付加価値商品の販売強化・店舗標準化・販促の効率化により売上総利益率を改善し、対前期比大幅増益に

## ドラッグストア物販 既存店販売管理費推移(ココカラファインヘルスケア)

販売管理費額  
(単位:百万円)

販売管理費率  
(単位:%)

※店舗段階の管理数値



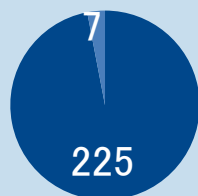
第3四半期以降 経費コントロール→先行投資分を吸収し、経費率は昨年並みを確保

(グラフ内の数値は該当店舗数)

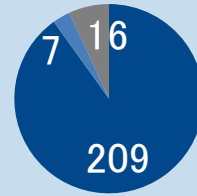
## 影響 1 調剤基本料

要件変更により  
一部店舗での加算点数減少

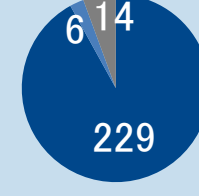
2016年3月



2016年4月



2017年3月実績

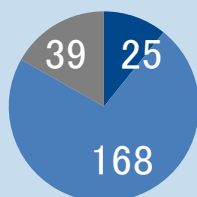


■ 41点 ■ 25点 ■ 20点

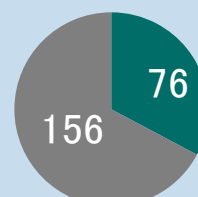
## 影響 2 基準調剤加算

- ・在宅調剤等への取り組み強化
- ・「かかりつけ薬剤師」への取り組み

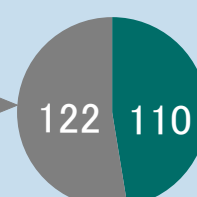
2016年3月



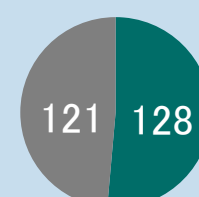
2016年4月



2017年3月目標



2017年3月実績



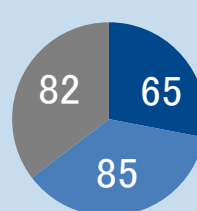
■ 36点 ■ 12点 ■ 0点

■ 32点 ■ 0点

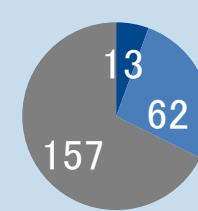
## 影響 3 後発医薬品調剤体制加算

- ・ジェネリック医薬品への取り組み

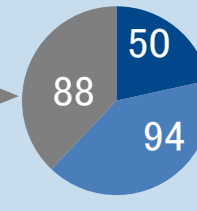
2016年3月



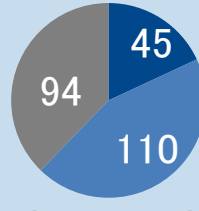
2016年4月



2017年3月目標



2017年3月実績

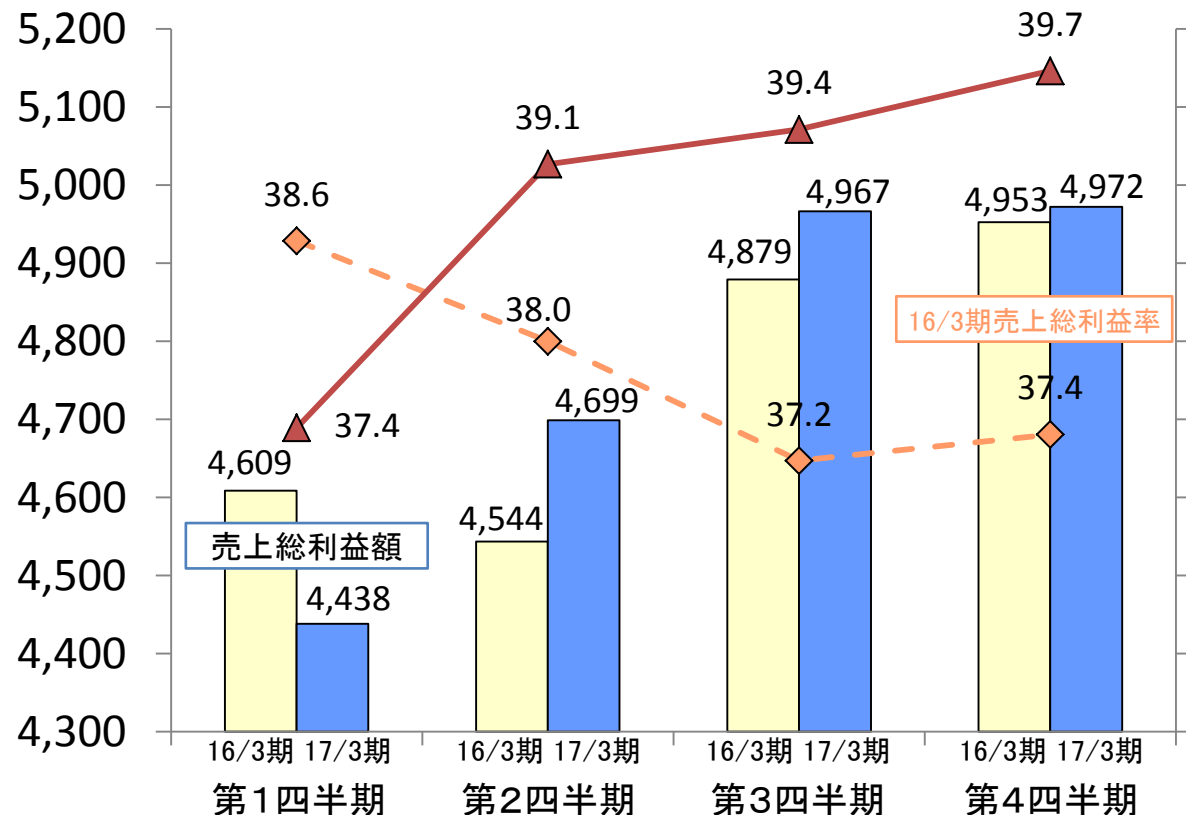


■ 22点 ■ 18点

## 影響 4 薬価改定

薬価差益額の減少

## 調剤事業 全店売上総利益推移

売上総利益額  
(単位:百万円)売上総利益率  
(単位: %)

## 16/3期

売上 50,228百万円  
 売上総利益額 18,984百万円  
 (売上総利益率37.8%)

売上 ▲1,234百万円  
 売上総利益 +92百万円

## 17/3期

売上 48,994百万円  
 売上総利益額 19,076百万円  
 (売上総利益率38.9%)

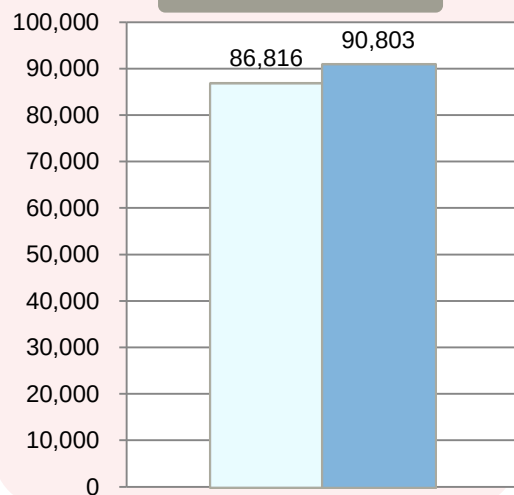
診療報酬改定対応により、通期売上総利益は増益を確保(前期比+92百万円)

# 連結貸借対照表

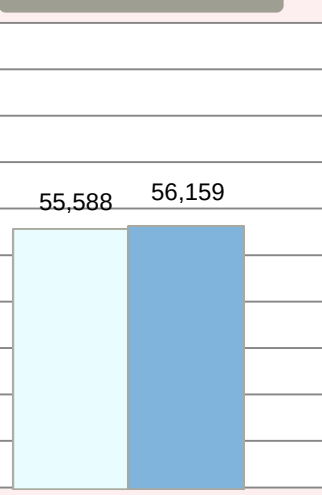
2016年3月末 2017年3月末

(百万円)

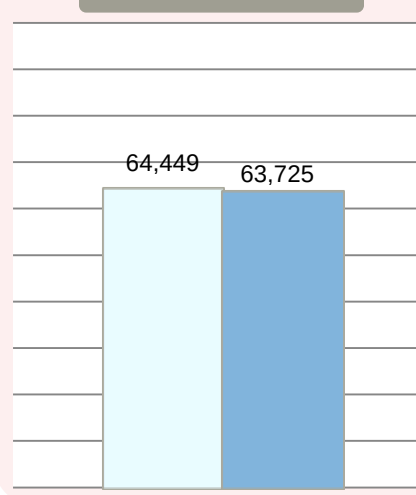
## 流動資産



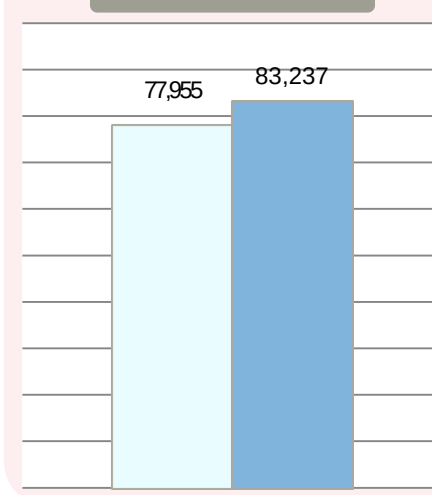
## 固定資産



## 負債



## 純資産



## 2016年3月期末との比較

(単位: 百万円)

|             |               |
|-------------|---------------|
| <b>流動資産</b> | <b>+3,987</b> |
| 現金及び預金      | +541          |
| 売掛金         | +1,209        |
| たな卸資産       | +328          |
| 未収入金        | +1,971        |

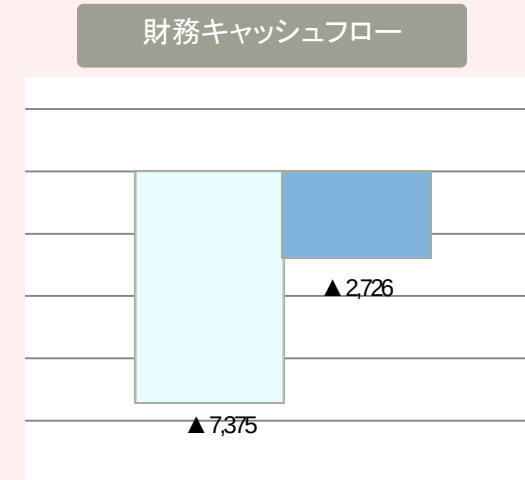
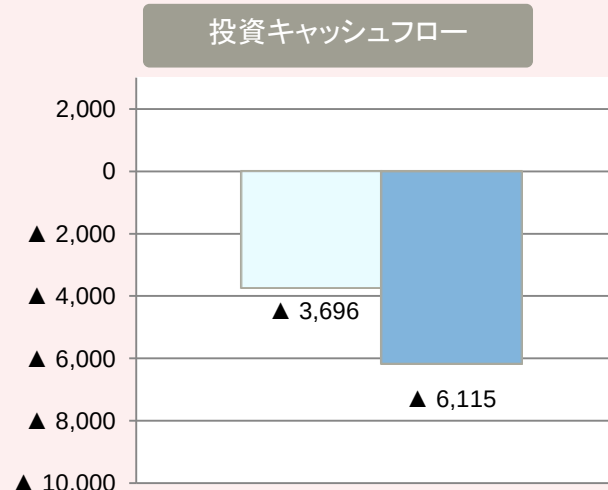
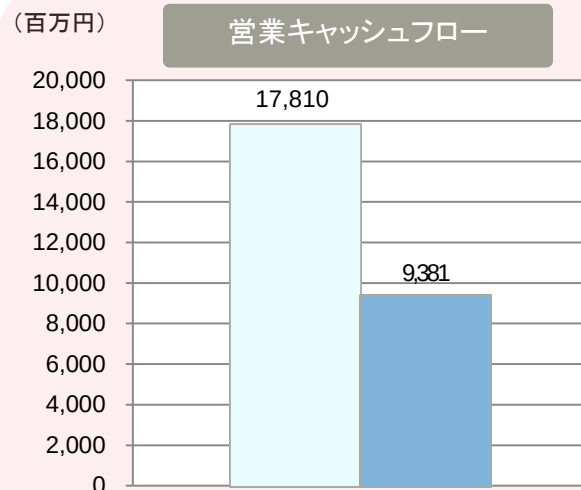
|             |             |
|-------------|-------------|
| <b>固定資産</b> | <b>+571</b> |
| 有形固定資産      | ▲268        |
| 無形固定資産      | +828        |
| 投資その他の資産    | +11         |

|           |             |
|-----------|-------------|
| <b>負債</b> | <b>▲723</b> |
| 流動負債      | ▲1,061      |
| 固定負債      | +337        |

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>純資産</b> | <b>+5,282</b> |
| 利益剰余金      | +5,197        |

# 連結キャッシュフロー計算書

2016年3月期 2017年3月期



## 2017年3月期の主な状況

(単位: 百万円)

### 営業キャッシュフロー

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 税金等調整前当期純利益     | 11,339 |
| 減価償却費及びその他の償却費  | 3,698  |
| 未収入金の増減額 (▲は増加) | ▲1,265 |
| 法人税等の支払額        | ▲7,154 |

### 投資キャッシュフロー

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| 有形固定資産の取得による支出           | ▲3,404 |
| 無形固定資産の取得による支出           | ▲761   |
| 事業譲受による支出                | ▲407   |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | ▲837   |

### 財務キャッシュフロー

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 短期借入金の増減額 (▲は減少)     | ▲600   |
| 配当金の支払額              | ▲1,842 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (▲は減少) | 539    |

## 2018年3月期 重点施策

### ■ 店舗改装による既存店の活性化

- ・業態ごとの最適化
- ・改装店舗数推移

### ■ ココカラクラブカードを活用した顧客戦略

- ・プリペイド決済機能の浸透・活用によるロイヤルカスタマー化の推進

### ■ 多様化する販促媒体を利用した1to1マーケティングの確立

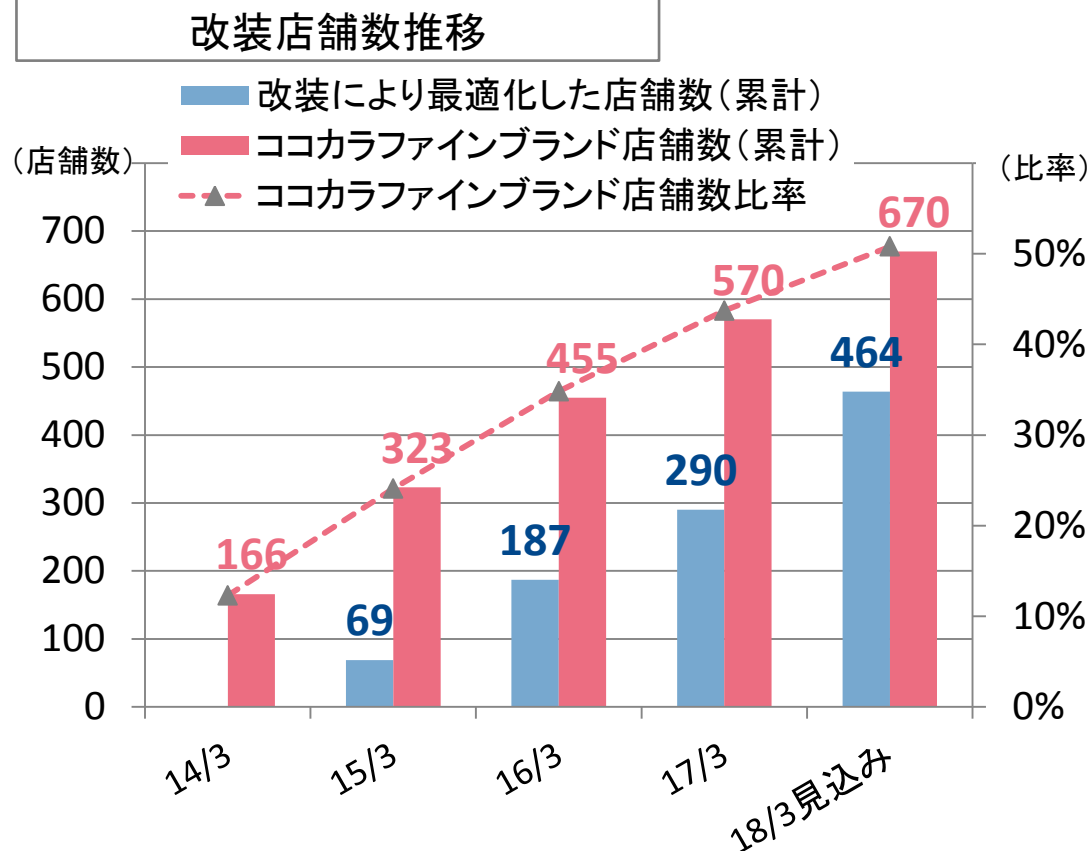
- ・顧客とのタッチポイントを拡充し、利便性の高いサービスを提供

### ■ 店舗における更なる生産性の向上

- ・ICT活用による店舗作業の効率化と付加価値の向上

2015年3月期以降、店舗改装により業態ごとの最適化を推進  
新規出店・店舗改装に伴いココカラファインブランド店舗数も増加

|                       | 2017年3月期<br>実績 | 2018年3月期<br>計画 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 改装店舗数<br>(看板変更・小改装含む) | 103店舗          | 174店舗          |
| (内500万円以上)            | 67店舗           | 89店舗           |



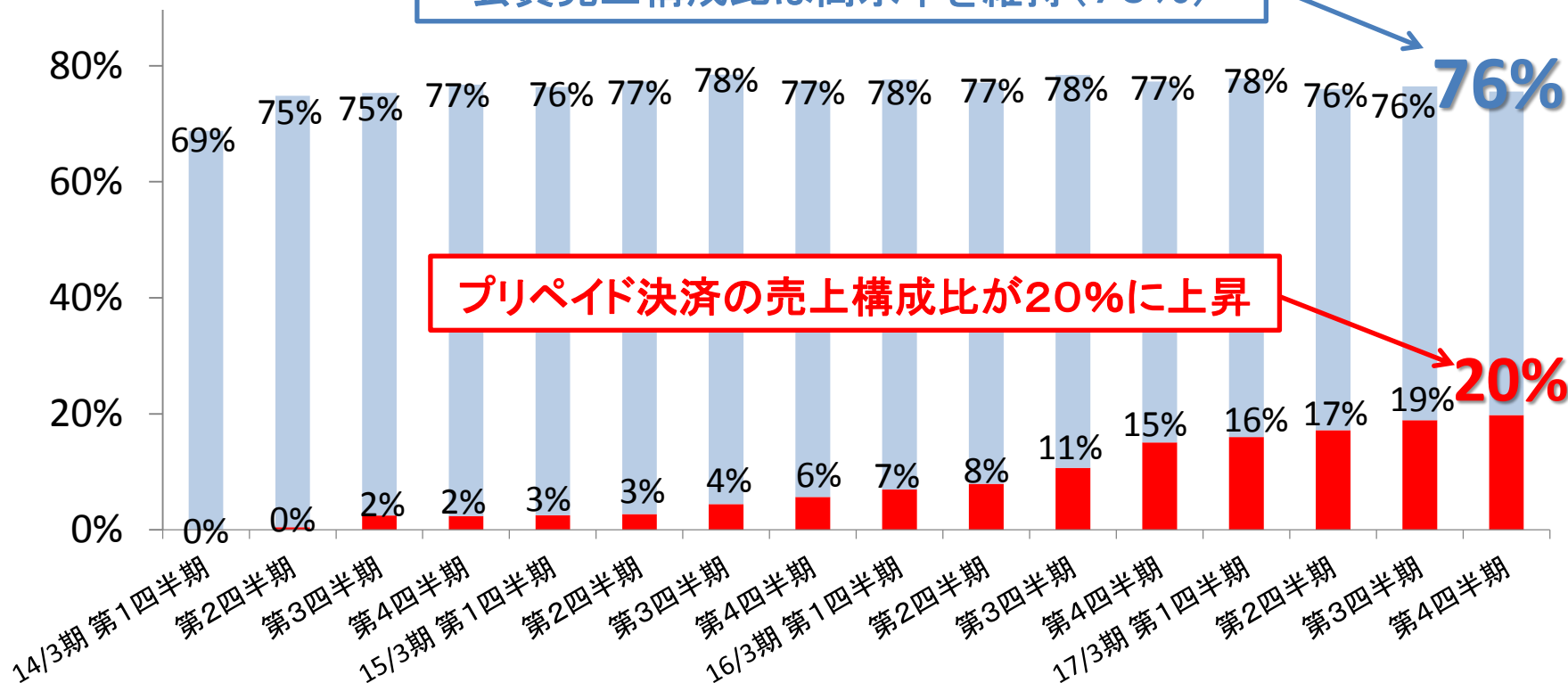


プリペイド決済機能の浸透・活用によるロイヤルカスタマー化の推進

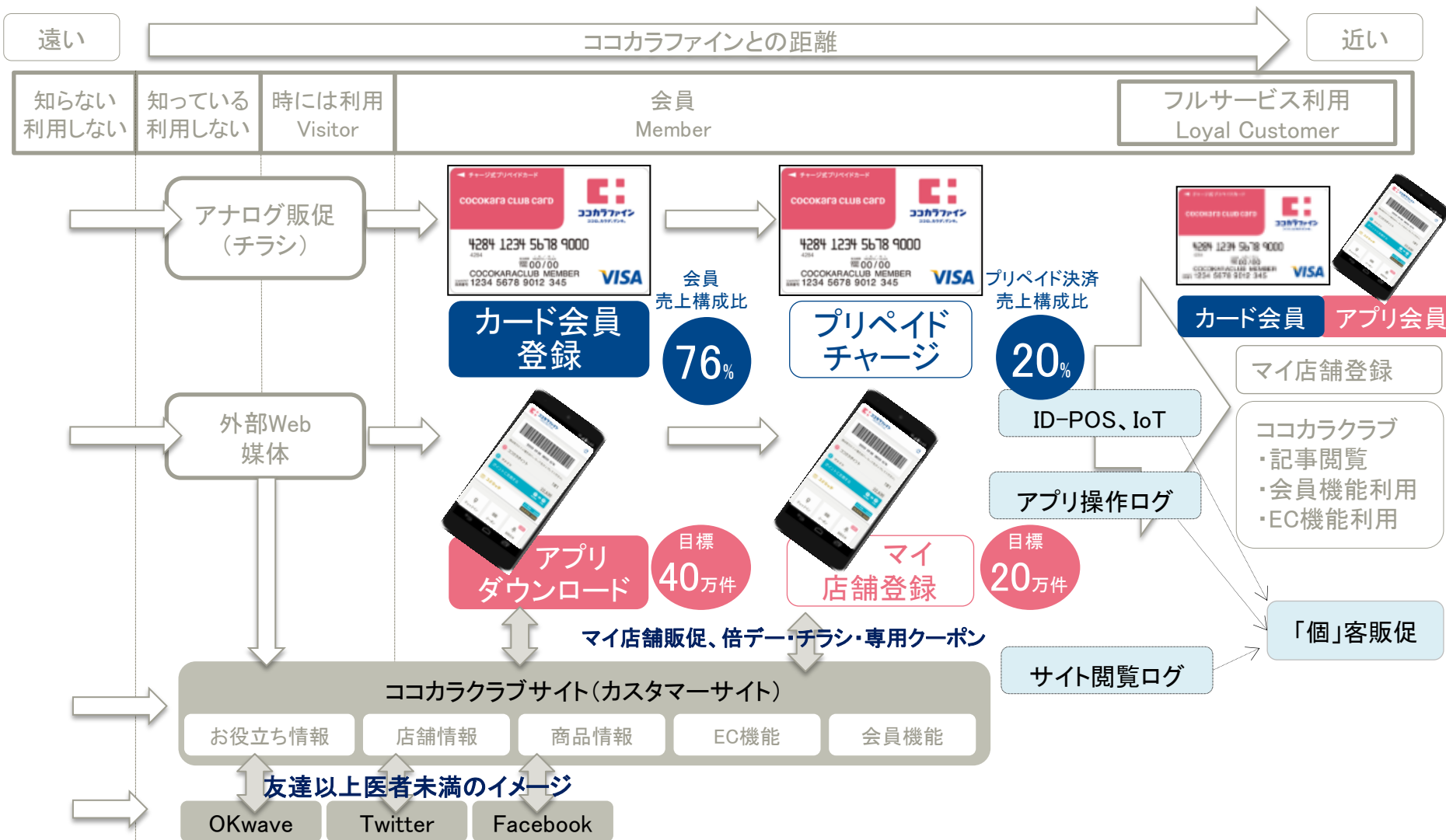
ドラッグストア物販に占める売上構成比推移

会員売上構成比は高水準を維持(76%)

プリペイド決済の売上構成比が20%に上昇



## 顧客とのタッチポイントを拡充し、利便性の高いサービスを提供



## ICT活用による店舗作業の効率化と付加価値の向上

- ・レジでPOSを使用し「売価調整」
- ・店舗内事務所でパソコンを使用し「商品検索」、「販売実績参照」
- ・売場でPDAを使用して発注業務

店内移動＝非効率

2016年6月  
情報端末を一本化

店舗無線LAN  
環境整備



## 店舗作業効率化

### Aoiアプリ導入

- ・売価調整
- ・実績照会
- ・発注業務

1店舗1日20分の業務改善  
年間約15万時間の効率化

機会ロス削減  
欠品率10%改善

更なる高度化

- ・自動発注
- ・ロス対策

## 店舗機能を効率的に高める アプリ導入検討

販 促

例

商品説明・動画・  
肌診断など

決 済

例

レジ以外での  
決済を可能に

会員情報

例

特注対応の簡素化

ナレッジ共有

例

社内SNS

## 2018年3月期 見通し

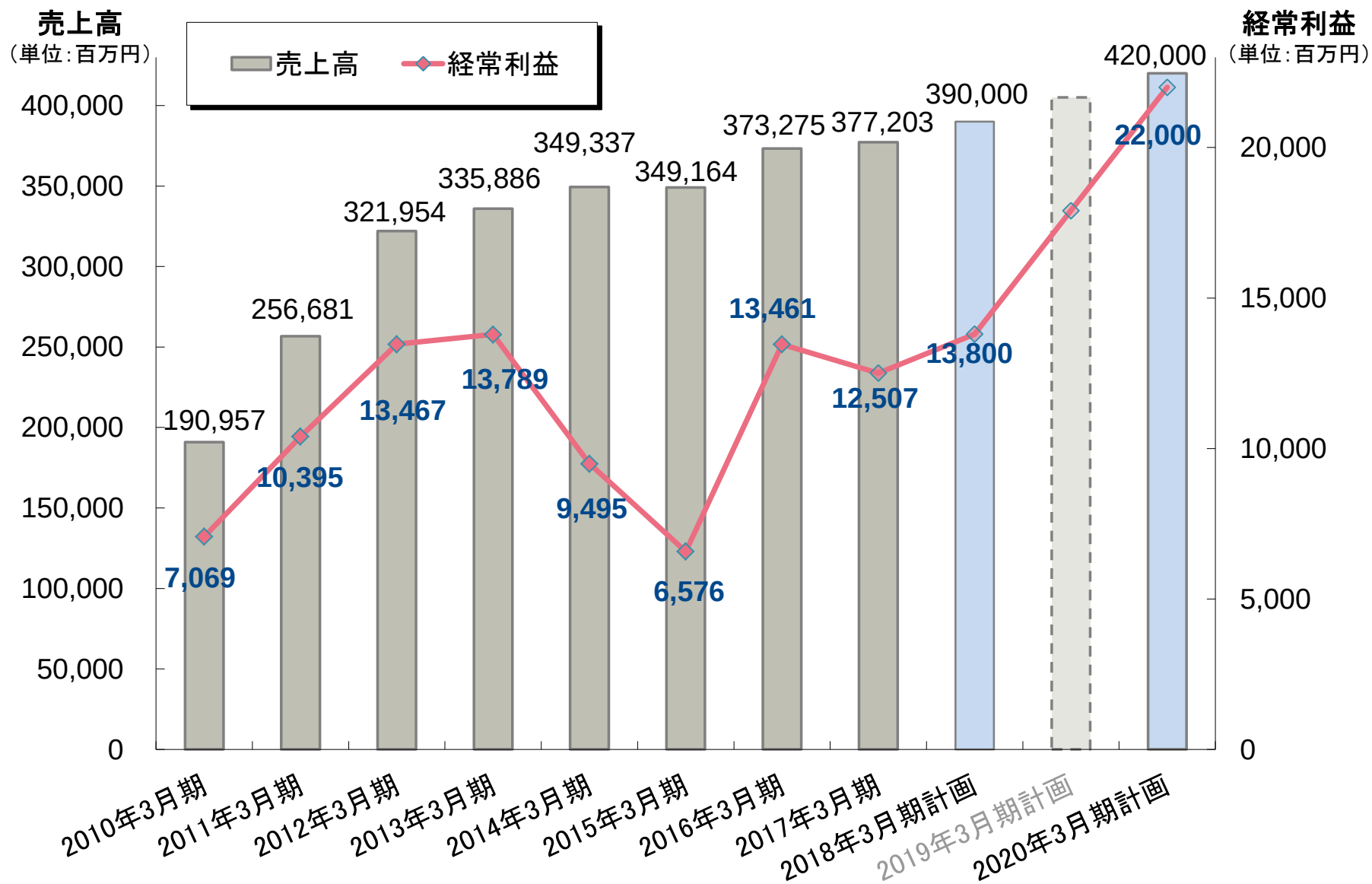
# 出退店実績・計画

|      |         | 2016年3月期 通期実績 |            | 2017年3月期 通期実績 |            | 2018年3月期 通期計画 |            |
|------|---------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|      |         |               | 内調剤<br>取扱店 |               | 内調剤<br>取扱店 |               | 内調剤<br>取扱店 |
| 出店※  | ドラッグストア | 16            | 1          | 17            | 2          | 23            | 6          |
|      | 調剤専門店   | 3             | 3          | 18            | 18         | 10            | 10         |
|      |         | 19            | 4          | 35            | 20         | 33            | 16         |
| 退店※  | ドラッグストア | ▲51           | ▲4         | ▲37           | ▲2         | ▲17           | ▲2         |
|      | 調剤専門店   | ▲2            | ▲2         | ▲1            | ▲1         | ▲1            | ▲1         |
|      |         | ▲53           | ▲6         | ▲38           | ▲3         | ▲18           | ▲3         |
| 業態変更 | ドラッグストア | ▲6            | ▲6         | ▲1            | ▲1         | ▲1            | ▲1         |
|      | 調剤専門店   | 6             | 6          | 1             | 1          | 1             | 1          |
|      |         | 0             | 0          | 0             | 0          | 0             | 0          |
| 期末店舗 | ドラッグストア | 1,178         | 103        | 1,157         | 102        | 1,162         | 105        |
|      | 調剤専門店   | 129           | 129        | 147           | 147        | 157           | 157        |
|      |         | 1,307         | 232        | 1,304         | 249        | 1,319         | 262        |

※出店・退店には調剤拠点の増減を含む

|                      |  | 2017年3月期 実績 | 2018年3月期 計画 |
|----------------------|--|-------------|-------------|
| 設備投資(百万円)            |  | 6,419       | 5,700       |
| 合計(百万円)              |  | 11,059      | 11,857      |
| 親会社株主に帰属する当期純利益(百万円) |  | 7,037       | 7,900       |
| 減価償却(百万円)            |  | 3,698       | 3,667       |
| のれん償却(百万円)           |  | 324         | 290         |

|                     | 上期             |            |                |            |            | 通期             |            |                |            |            |
|---------------------|----------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|------------|
|                     | 2017年3月期<br>実績 |            | 2018年3月期<br>計画 |            |            | 2017年3月期<br>実績 |            | 2018年3月期<br>計画 |            |            |
|                     | 金額<br>(百万円)    | 構成比<br>(%) | 金額<br>(百万円)    | 構成比<br>(%) | 前期比<br>(%) | 金額<br>(百万円)    | 構成比<br>(%) | 金額<br>(百万円)    | 構成比<br>(%) | 前期比<br>(%) |
| 売上高                 | 188,485        | 100.0      | 195,000        | 100.0      | 103.5      | 377,203        | 100.0      | 390,000        | 100.0      | 103.4      |
| ドラッグストア・調剤          | 169,924        | 90.2       | 175,507        | 90.0       | 103.3      | 339,105        | 89.9       | 350,770        | 89.9       | 103.4      |
| 卸売・介護               | 18,561         | 9.8        | 19,492         | 10.0       | 105.0      | 38,098         | 10.1       | 39,229         | 10.1       | 103.0      |
| 売上総利益               | 47,680         | 25.3       | 50,273         | 25.8       | 105.4      | 97,053         | 25.7       | 101,873        | 26.1       | 105.0      |
| 販売管理費               | 43,784         | 23.2       | 45,173         | 23.2       | 103.2      | 86,894         | 23.0       | 90,473         | 23.2       | 104.1      |
| 営業利益                | 3,896          | 2.1        | 5,100          | 2.6        | 130.9      | 10,159         | 2.7        | 11,400         | 2.9        | 112.2      |
| 経常利益                | 5,158          | 2.7        | 6,300          | 3.2        | 122.1      | 12,507         | 3.3        | 13,800         | 3.5        | 110.3      |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 2,915          | 1.5        | 3,700          | 1.9        | 126.9      | 7,037          | 1.9        | 7,900          | 2.0        | 112.3      |



## 2020年3月期を最終年度とする中期計画

### 2017年3月期

|           |             |
|-----------|-------------|
| 売上高       | 3,772億円     |
| 経常利益(率)   | 125億円(3.3%) |
| ROA(経常利益) | 8.6%        |
| ROE(当期利益) | 8.7%        |

### 2020年3月期

|         |             |
|---------|-------------|
| 売上高     | 4,200億円     |
| 経常利益(率) | 220億円(5.2%) |

### 目標とする経営指標

|           |       |
|-----------|-------|
| ROA(経常利益) | 10%以上 |
| ROE(当期利益) | 10%以上 |





## 名古屋栄店

2017/03/17 OPEN

## &lt;店舗概要&gt;

店 名: ココカラファイン名古屋栄店

所在地: 愛知県名古屋市

名古屋の商業集積地である栄・大津通沿いに立地  
当店舗の出店により都心需要を開拓するとともに、  
東海エリアでの展開強化に向けて、  
ココカラファインの認知度向上を目指します

- ・化粧品を充実させた売場づくり  
ビューティ売場は面積・品揃え共に当社最大級  
カウンセリングコーナーやセルフメイクルームを設置
- ・ドラッグストア業界初、ネイル機を導入
- ・1杯抽出型全自動ドリップ式コーヒーマシン設置
- ・免税対応し海外のお客様に人気の商品も品揃え



3/4 **キッザニアジュニアチャレンジジャパン @兵庫県**

キッザニア甲子園様の中学生向けイベントで特別プログラムを実施

3/20 **新潟ハーフマラソン @新潟県**

地域のスポーツ大会への協賛、ブース出展

4/15 **菜の花SAKURAマラソン&ウォーク @新潟県**

地域のスポーツ大会への特別協賛

4/22 **ファーマシーフェア @神奈川県**

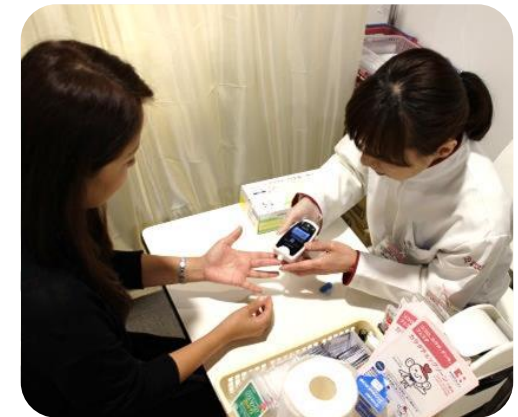
日本保険薬局協会主催の総合展示会で講演、検体測定室を実施

5/14 **多摩川ウォーク @東京都**

地域のスポーツ大会への協賛、ブース出展

5/20 **春のキッズフェスタ @東京都**

子ども向けの体験型地域イベントでこども薬局を実施



お問い合わせ  
株式会社 ココカラファイン  
コーポレートリレーション部

TEL: 045-548-5937

FAX: 045-470-3684

<http://corp.cocokarafine.co.jp/>

本資料につきましては、株主・投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。本資料における、将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用下さい。

業界等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

本資料は、株主・投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、株主・投資家の皆様ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。