

# 中間決算説明会資料

---

- I. 成長戦略
- II. 決算概況
- III. 企業概要

2008年2月5日(火)



# I . 成長戦略

# 業界環境 ~制度改革による変化~

## 医療制度改革

診療報酬の見直し

後発品の使用促進

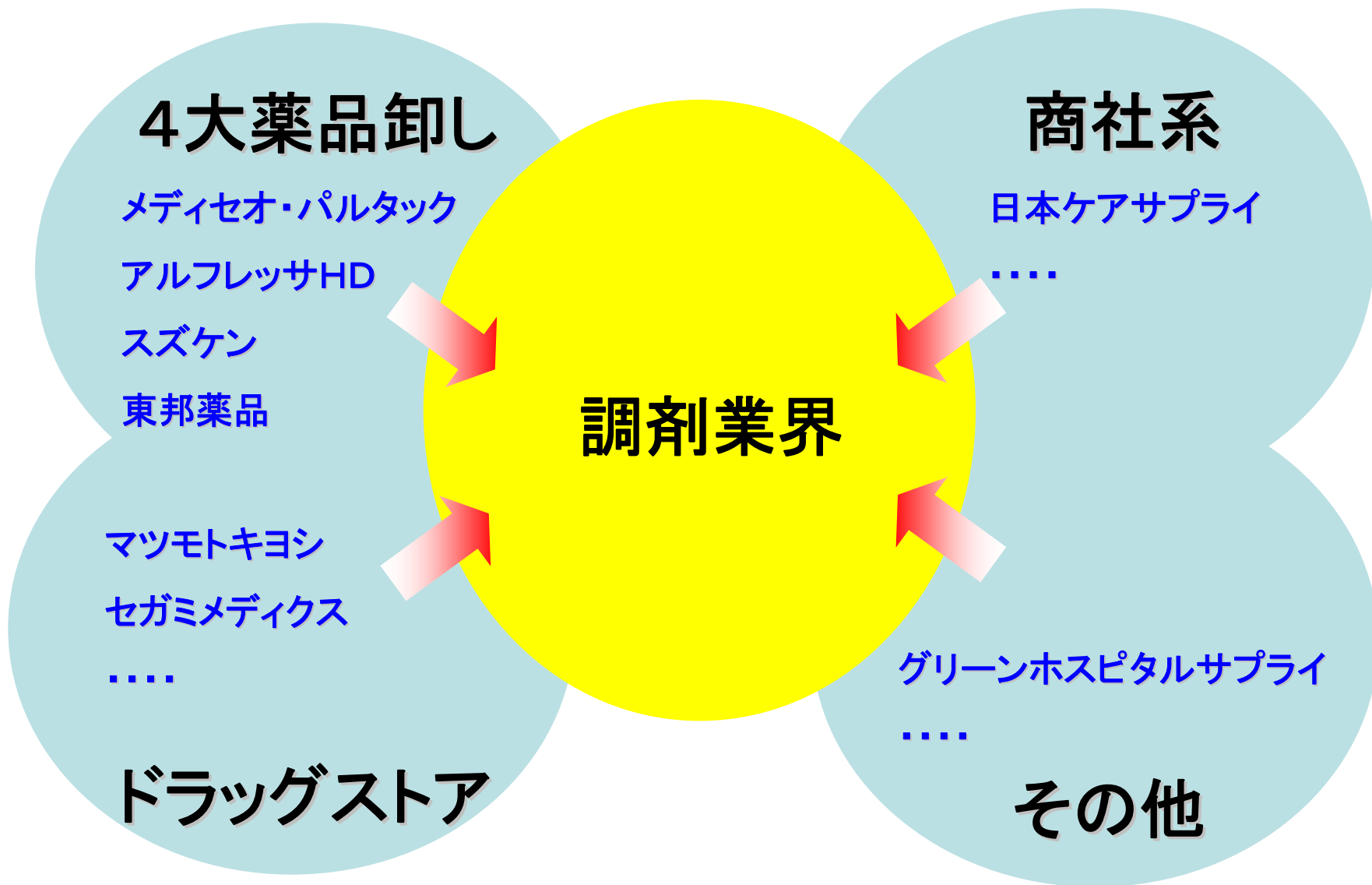
分業率の向上

医療モールの広がり



規模の経済の勝負へ

# 業界環境 ~競争の激化~



# 調剤専業としての強み

## 1. 人材育成に強み

段階的な研修制度

社内学術大会の開催

外部学会への参加

## 2. 地域医療に強い

地域社会・医療機関との良好なコミュニケーション

「治療と予防」の機能・新しい薬局の展開

高度在宅医療・施設調剤への取り組み

# 業界変化に対する対応策

## ①調剤専業としての強みの強化

### 良質な薬剤師の確保・育成の強化

大手ドラッグストアの薬剤師教育請負

人材派遣のレイケアセンターとの提携

NPO法人 環境汚染等から呼吸器病患者を守る会(エパレク)との業務協力

### 医療機関との連携の強化

## ②M&A戦略

優良な調剤薬局との提携・合併等の推進

メガグループとの連携の模索

# II. 決算概況

# 決算ハイライト

## ポイント

- ・ 既存店売上高は好調、新店計画も達成
- ・ スケールメリット追求の効果
- ・ スクラップ&ビルドで収益基盤強化

単位:百万円、%

|      | 2006/11 |      | 2007/11 |       |
|------|---------|------|---------|-------|
|      |         | 伸び率  |         | 伸び率   |
| 売上   | 7,353   | 2.1  | 8,905   | 21.1  |
| 営業利益 | 184     | -6.9 | 236     | 28.1  |
| 経常利益 | 152     | 9.9  | 171     | 12.4  |
| 当期利益 | 73      | 48.7 | 50      | -31.6 |

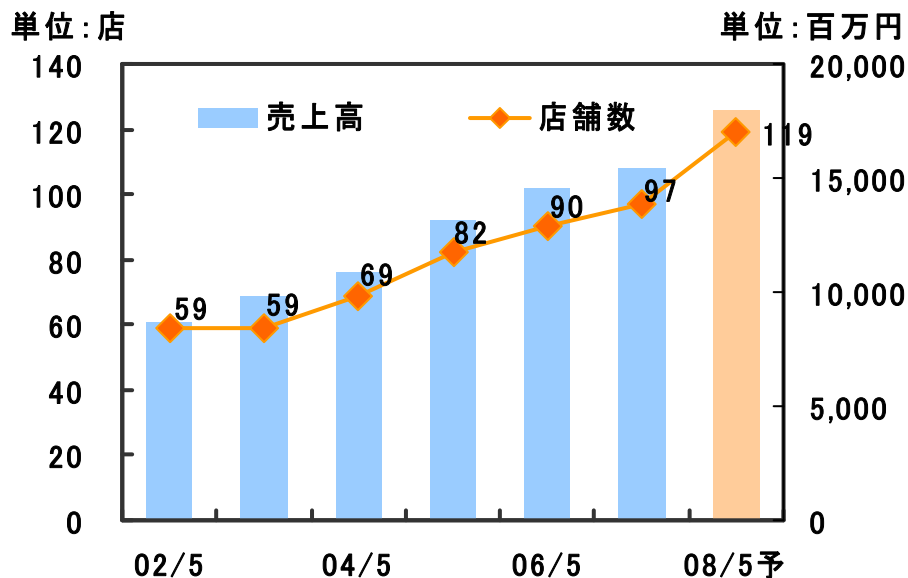
# 出店状況

## 新規開局

|           |     |                 |     |
|-----------|-----|-----------------|-----|
| 2007年     | 9月  | ふじい薬局<br>(14店舗) | 北海道 |
|           | 9月  | 友部              | 茨城  |
|           | 9月  | くすの木薬局          | 東京  |
|           | 9月  | 志紀薬局            | 大阪  |
|           | 10月 | 三条              | 新潟  |
| <以上、当中間期> |     |                 |     |
| 2007年     | 12月 | 向日              | 京都  |
| 2008年     | 1月  | 豊田              | 愛知  |
|           | 1月  | 鈴鹿住吉            | 三重  |
|           | 2月  | ひまわり薬局<br>原市店   | 埼玉  |

## 閉鎖・休止

0店舗



※08/5 店舗数は2008年2月現在

# 連結損益計算書

単位:百万円、%

|       | 2006/11 |       | 2007/11 |       |
|-------|---------|-------|---------|-------|
|       |         | 伸び率   |         | 伸び率   |
| 売上    | 7,353   | 2.1   | 8,905   | 21.1  |
| 売上原価  | 6,463   | 2.9   | 7,847   | 21.4  |
| 売上総利益 | 890     | △3.4  | 1,058   | 18.9  |
| (粗利率) | 12.1%   | —     | 11.9%   | —     |
| 販管費   | 705     | △2.4  | 821     | 16.5  |
| 営業利益  | 184     | △6.9  | 236     | 28.1  |
| 営業外収益 | 10      | 35.6  | 10      | 0.8   |
| 営業外費用 | 42      | △36.9 | 75      | 78.2  |
| 経常利益  | 152     | 9.9   | 171     | 12.4  |
| 当期利益  | 73      | 48.7  | 50      | -31.6 |

## ポイント

既存店:  
前年比+7.3%

売上高対原価労務費率:  
前年比△0.8ポイント

売上高対販管費率:  
前年比△0.4ポイント

特別損失内訳

|         |    |
|---------|----|
| 固定資産除却損 | 4  |
| 設備解約損   | 6  |
| 減損損失    | 32 |

※ 2006/11期は上場前の数値であり、伸び率において整合性がない可能性があります。

# 連結貸借対照表

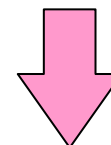
単位:百万円、%

|        | 2007/05 |       | 2007/11 |       |
|--------|---------|-------|---------|-------|
|        |         | 構成比   |         | 構成比   |
| 流動資産   | 5,843   | 62.2  | 5,632   | 54.0  |
| 現金預金   | 1,829   | 19.5  | 1,433   | 13.7  |
| 売掛金    | 2,225   | 23.7  | 2,682   | 25.7  |
| たな卸資産  | 1,629   | 17.3  | 1,355   | 13.0  |
| 固定資産   | 3,543   | 37.7  | 4,797   | 46.0  |
| 有形固定資産 | 2,228   | 23.7  | 2,717   | 26.0  |
| 資産合計   | 9,392   | 100.0 | 10,434  | 100.0 |
| 流動負債   | 5,875   | 62.6  | 6,251   | 59.9  |
| 買掛金    | 2,936   | 31.3  | 2,924   | 28.0  |
| 短期借入金等 | 2,281   | 24.3  | 2,814   | 27.0  |
| 固定負債   | 2,022   | 21.5  | 2,683   | 25.7  |
| 長期借入金等 | 1,913   | 20.4  | 2,560   | 24.5  |
| 負債合計   | 7,897   | 84.1  | 8,935   | 85.6  |
| 純資産合計  | 1,494   | 15.9  | 1,499   | 14.4  |

## ポイント

新規店舗の増加  
(営業譲受含む)

子会社の株式取得



固定資産増加

短期・長期借入増加

# 連結キャッシュフロー計算書

## ポイント

- ・ 新規開局や子会社株式の取得に係るキャッシュアウト

単位：百万円

|                  | 2006/11 | 2007/11 |
|------------------|---------|---------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 121     | -43     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -286    | -1,302  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 255     | 953     |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 90      | -392    |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 1,201   | 1,302   |

# 2008年5月期業績予想

## ポイント

- 積極的な新規出店を展開
- 2008年4月の薬価改定の影響
- 今後の成長のため体制整備のコスト

単位：百万円、%

|      | 2007/5 | 2008/5予想 |      |
|------|--------|----------|------|
|      |        |          | 伸び率  |
| 売上   | 15,395 | 17,980   | 16.8 |
| 営業利益 | 502    | 532      | 5.9  |
| 経常利益 | 422    | 441      | 4.5  |
| 当期利益 | 140    | 162      | 15.5 |

# Ⅲ. 企業概要

# プロフィール

|                        |  |  |            |           |           |           |           |           |
|------------------------|--|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 社名                     | ファーマライズ株式会社<br>Pharmarise Corporation  |  |            |           |           |           |           |           |
| 本社                     | 〒164-0011 東京都中野区中央1丁目1番1号  |  |            |           |           |           |           |           |
| 代表者                    | 代表取締役社長 大野 利美知   |  |            |           |           |           |           |           |
| 設立                     | 1984年6月  |  |            |           |           |           |           |           |
| 資本金                    | 580,075千円(2007年11月30日現在)   |  |            |           |           |           |           |           |
| 従業員数(非常勤含む)            | 629名(内薬剤師303名)(2007年11月30日現在)  |  |            |           |           |           |           |           |
| 主たる事業内容                | 調剤専門薬局の経営<br>処方データビジネス   |  |            |           |           |           |           |           |
| 店舗数<br>(2007年11月30日現在) | <p style="text-align: center;">調剤薬局115店舗</p> <table border="0"> <tr> <td>北海道地区:14店舗</td> <td>東北地区:13店舗</td> </tr> <tr> <td>関東地区:19店舗</td> <td>北陸地区:17店舗</td> </tr> <tr> <td>東海地区:35店舗</td> <td>近畿地区:17店舗</td> </tr> </table> |  | 北海道地区:14店舗 | 東北地区:13店舗 | 関東地区:19店舗 | 北陸地区:17店舗 | 東海地区:35店舗 | 近畿地区:17店舗 |
| 北海道地区:14店舗             | 東北地区:13店舗  |  |            |           |           |           |           |           |
| 関東地区:19店舗              | 北陸地区:17店舗  |  |            |           |           |           |           |           |
| 東海地区:35店舗              | 近畿地区:17店舗  |  |            |           |           |           |           |           |

# 沿革

- 1984年 東京都豊島区に株式会社東京物産を設立
- 1987年 東京都文京区湯島に本社を移転、1号店を開局し、調剤薬局の営業を開始
- 1997年 **有限会社みなみ薬局(静岡県御殿場市)を買収**
- 1997年 株式会社協和静岡(静岡県御殿場市)を吸収合併
- 1997年 愛知県名古屋市の名古屋店に、日本薬物動態研究所を併設
- 2000年 新潟県新潟市に北陸ファーマシューティカルサービス株式会社(現連結子会社・株式会社みなみ薬局)を設立
- 2000年 **有限会社南魚沼郡調剤センター(現連結子会社・株式会社南魚沼郡調剤センター・新潟県南魚沼市)に当社、北陸ファーマシューティカルサービス株式会社が資本参加し、株式会社に改組**
- 2001年 **株式会社エンゼル調剤薬局(福島県内9店舗)を吸収合併**
- 2002年 商号をファーマライズ株式会社に変更
- 2002年 有限会社みなみ薬局を株式会社に改組
- 2004年 北陸ファーマシューティカルサービス株式会社が株式会社みなみ薬局を吸収合併し、商号を株式会社みなみ薬局に変更
- 2004年 **株式会社双葉(現連結子会社・京都府京都市6店舗)を買収**
- 2005年 **株式会社ツジ薬局の経営する愛知県内の5店舗を営業譲渡により取得**
- 2006年 日本薬物動態研究所をファーマライズ医薬情報研究所に名称変更処方データビジネス事業を開始
- 2007年 ジャスダック証券取引所に株式上場
- 2007年 **株式会社ふじい薬局(北海道苫小牧市)を買収**

# 経営理念

医薬分業の目的である医師と薬剤師の専門性を活用し、相互牽制機能を図り医療過誤を未然に防ぎ、より多くの患者に薬物療法の成果を上げることを目的とし、コンプライアンスを重視した企業活動を行うこととあります。

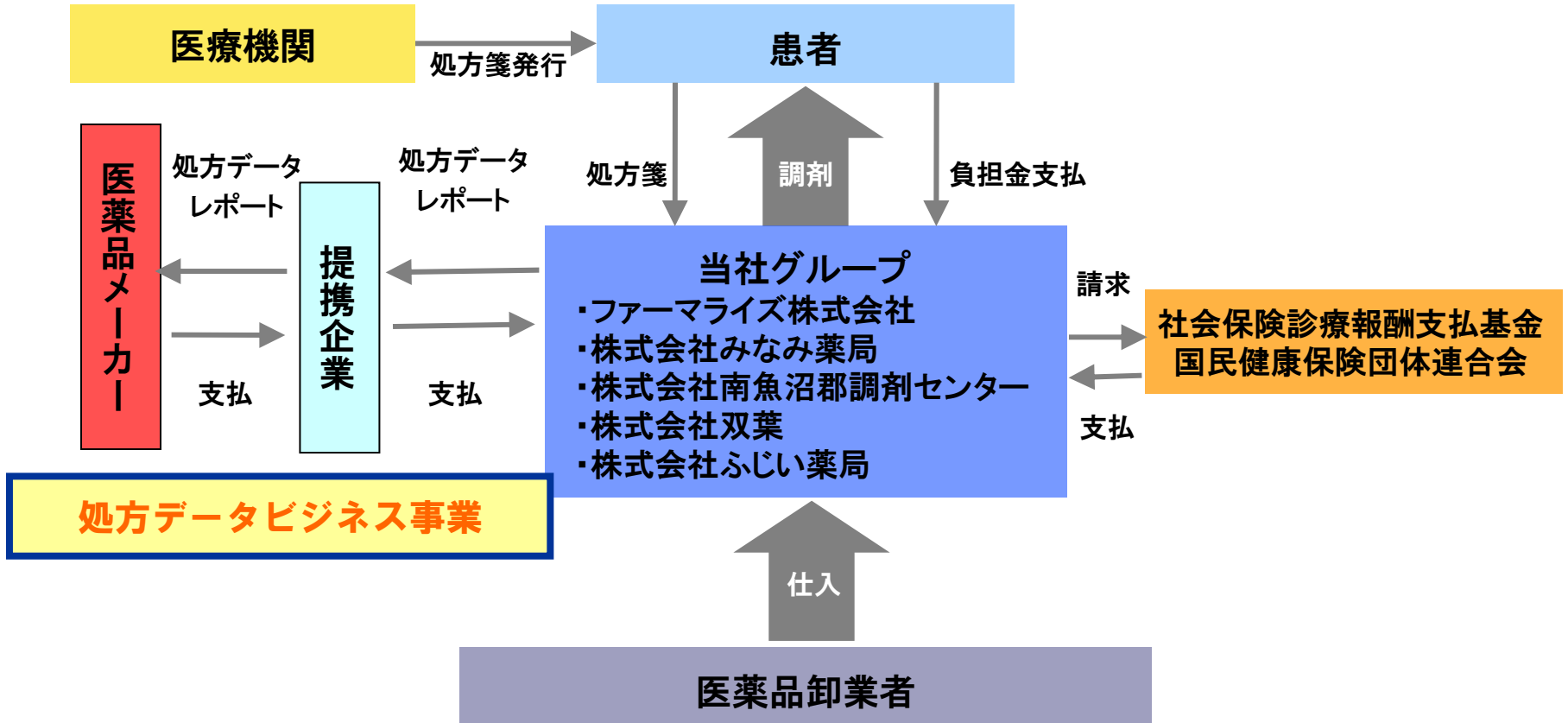
1. 地域医療への貢献  
高度在宅医療への積極的な取り組み
2. 患者への良質な医療サービス  
当社独自の研修制度、社内学術大会
3. 医薬情報の共有化  
医師、患者双方に対し、医薬情報の有効活用

■ 社是 ■

**完璧（パーフェクト）**

# 事業モデル

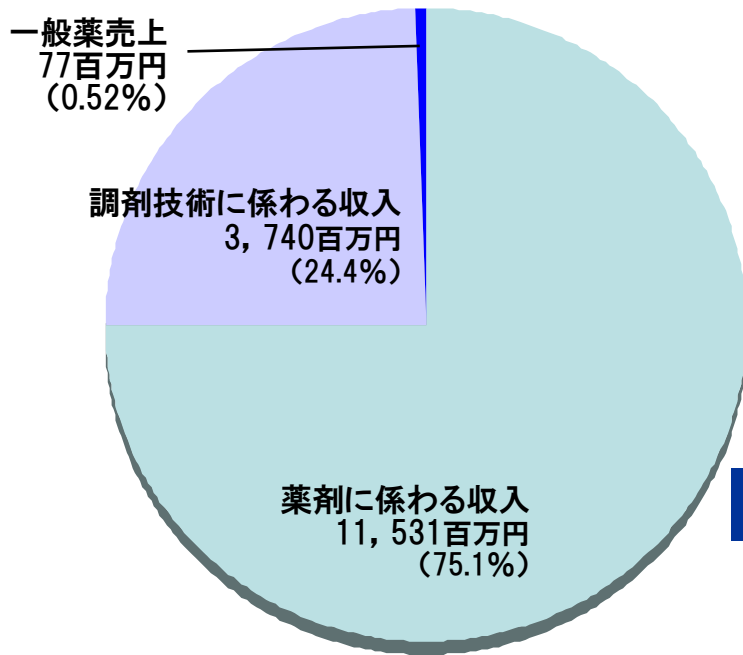
## 健康保険法による保険薬局の指定を受けた 調剤薬局事業



# 販売状況

## ■ 品目別販売構成比 ■

《高い技術料構成比》

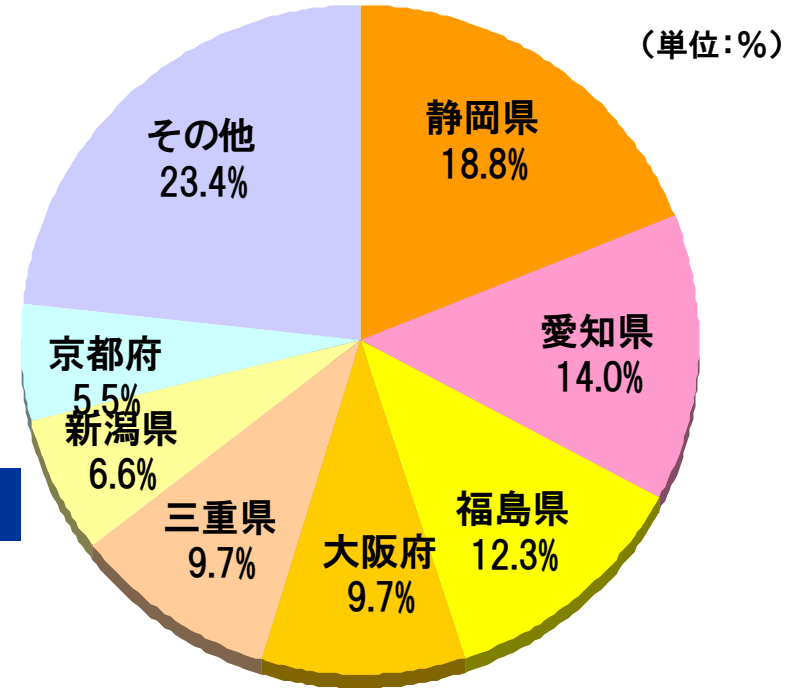


調剤売上高

15,348百万円

## ■ 都府県別販売構成比 ■

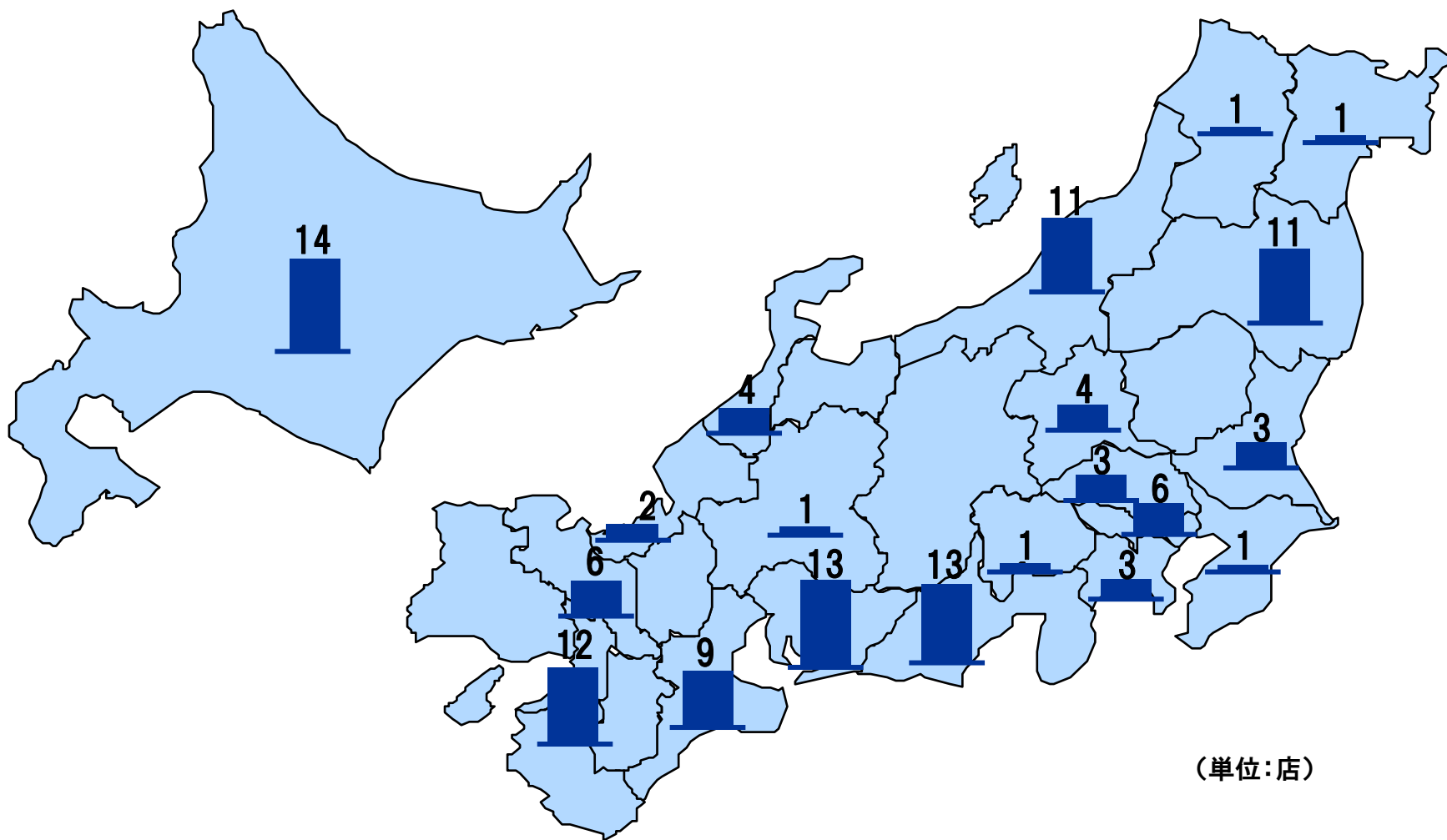
《地方に大型ドミナント》



2007年5月期

# 都道府県別店舗状況 (2008/2)

地方ドミナントに特徴



(単位:店)

**本日はお忙しい中、誠にありがとうございました。**

**< お問い合わせ先 >**

**管理本部**

**TEL:03-3362-7130 FAX:03-3362-7190**

**E-MAIL : ir@pharmarise.co.jp**

**当社IRサイトもご覧下さい。 <http://www.pharmarise.com/>**

**【将来予測について】**

本資料のうち、業績見通し等に記載されている各数値は、現在入手可能な情報による判断、及び仮定に基づき算定しており、判断や仮定に内在する不確実性および今後の事業運営や内外の状況変化等による変動可能性に照らし、実際の業績等が見通しの数値と異なる結果となり得ることをご承知おきください。