

メガ・ドラッグストアに調剤薬局を併設した 最も身近なヘルスケアセンター

2021年3月期
決算説明会



カワチ薬品

2021年5月6日

証券コード:2664

※ 本資料に掲載しております業績予想は現時点における事業環境に基づくものであり、今後様々な要因によって予想と実際の業績が異なる可能性があります。予めご承知おきくださいますよう、お願い申し上げます。

目次

1. 2021年3月期:連結業績
 - (1) 決算概要
 - (2) 実績について
2. 2022年3月期 見通し
3. 中期計画について

1. 2021年3月期:連結業績

(1)決算概要

◆ 連結決算ハイライト

(単位:百万円、%)

| | 2020.3期 | | | 2021.3期 | | |
|---------------------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 売上高 | 270,313 | 100.0 | 101.7 | 284,492 | 100.0 | 105.2 |
| 売上総利益 | 58,711 | 21.7 | 101.8 | 64,678 | 22.7 | 110.2 |
| 営業利益 | 5,675 | 2.1 | 130.1 | 10,560 | 3.7 | 186.1 |
| 経常利益 | 6,573 | 2.4 | 119.1 | 11,581 | 4.1 | 176.2 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 3,822 | 1.4 | 189.5 | 7,109 | 2.5 | 186.0 |
| EPS(円) | 170.4 | | | 318.7 | | |
| BPS(円) | 4,243.6 | | | 4,517.5 | | |
| DPS(円) | 45.0 | | | 50.0 | | |

ポイント引当金を計上したことにより
売上高、売上総利益、営業利益、経常
利益、税金等調整前当期純利益は
それぞれ11億69百万円減少。

⇒ ポイント引当金の影響縮小。
⇒ 感染症拡大の影響から予防関連
商品及び巣ごもり消費関連増。
⇒ 60周年記念キャンペーン奏功。
⇒ 販促施策見直しにより販管費抑制。

◆ 出店及び退店の状況

(単位:店)

| 2021.3期 | 上期 | | | 下期 | | | 累計 | | | |
|----------|------|------|----|------|------|----|------|------|----|-----|
| | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | 増減 |
| 出店数合計 | 1 | 3 | 0 | 7 | 4 | 1 | 8 | 7 | 1 | 7 |
| 東北地方 | 0 | 2 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 3 | 0 | 1 |
| 関東地方 | 1 | 1 | 0 | 6 | 3 | 0 | 7 | 4 | 0 | 7 |
| 甲信越・東海地方 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | △ 1 |

| ＜ご参考＞ 2020.3期 | 上期 | | | 下期 | | | 累計 | | | |
|------------------|------|------|----|------|------|----|------|------|----|-----|
| | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | Dg.S | 調剤併設 | 退店 | 増減 |
| 出店数合計 | 4 | 2 | 2 | 5 | 3 | 2 | 9 | 5 | 4 | 5 |
| 東北地方 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 3 | 2 | 2 | 1 |
| 関東地方 | 3 | 1 | 0 | 3 | 1 | 1 | 6 | 2 | 1 | 5 |
| 甲信越・東海地方 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | △ 1 |

| 店舗数 | 2020.3期 | | 2021.3期 | |
|----------|---------|-----|---------|-----|
| | | 前期比 | | 前期比 |
| 店舗数合計 | 339 | 5 | 346 | 7 |
| ドラッグストア | 339 | 5 | 346 | 7 |
| 内、調剤薬局併設 | 116 | 5 | 123 | 7 |

◆ 連結地域別売上高

(単位:百万円、%、店)

| | 2020.3期 | | | 2021.3期 | | |
|----------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 売上高合計 | 269,417 | 100.0 | 101.7 | 283,591 | 100.0 | 105.3 |
| (店舗数) | 339 | | 5 | 346 | | 7 |
| 東北地方 | 88,162 | 32.7 | 101.3 | 90,189 | 31.8 | 102.3 |
| (店舗数) | 113 | | 1 | 114 | | 1 |
| 関東地方 | 163,401 | 60.7 | 102.5 | 174,590 | 61.6 | 106.8 |
| (店舗数) | 201 | | 5 | 208 | | 7 |
| 甲信越・東海地方 | 17,853 | 6.6 | 97.2 | 18,811 | 6.6 | 105.4 |
| (店舗数) | 25 | | △ 1 | 24 | | △ 1 |

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。

(単位:人)

| | 2020.3期 | 2021.3期 |
|--------------|---------|---------|
| 従業員数 | 6,726 | 6,826 |
| 社員 | 2,616 | 2,703 |
| パート、アルバイト、嘱託 | 4,110 | 4,123 |

(注)パート、アルバイト、嘱託は1人1日8時間換算、年間平均雇用人員で算出。

◆ 連結部門別売上高

(単位:百万円、%)

| | 2020.3期 | | | 2021.3期 | | |
|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 売上高合計 | 269,417 | 100.0 | 101.7 | 283,591 | 100.0 | 105.3 |
| 医 薬 品 | 46,527 | 17.3 | 103.2 | 50,958 | 18.0 | 109.5 |
| 化 粧 品 | 22,621 | 8.4 | 97.9 | 20,680 | 7.3 | 91.4 |
| 雑 貨 | 76,221 | 28.3 | 102.6 | 79,613 | 28.1 | 104.4 |
| 食 品 | 124,046 | 46.0 | 101.3 | 132,338 | 46.6 | 106.7 |

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。

◆ 連結損益計算書

(単位:百万円、%)

| | 2020.3期 | | | 2021.3期 | | |
|---------------------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 売上高 | 270,313 | 100.0 | 101.7 | 284,492 | 100.0 | 105.2 |
| 売上原価 | 211,601 | 78.3 | 101.7 | 219,813 | 77.3 | 103.9 |
| 売上総利益 | 58,711 | 21.7 | 101.8 | 64,678 | 22.7 | 110.2 |
| 販売費及び一般管理費 | 53,035 | 19.6 | 99.5 | 54,117 | 19.0 | 102.0 |
| 人件費 | 27,812 | 10.3 | 101.1 | 28,782 | 10.1 | 103.5 |
| 広告宣伝費 | 3,398 | 1.2 | 99.1 | 2,870 | 1.0 | 84.5 |
| その他 | 21,824 | 8.1 | 97.6 | 22,465 | 7.9 | 102.9 |
| 営業利益 | 5,675 | 2.1 | 130.1 | 10,560 | 3.7 | 186.1 |
| 営業外収益 | 1,310 | 0.5 | 84.5 | 1,441 | 0.5 | 110.0 |
| 営業外費用 | 412 | 0.2 | 104.6 | 420 | 0.1 | 102.0 |
| 支払利息 | 66 | 0.0 | 84.3 | 61 | 0.0 | 92.7 |
| 経常利益 | 6,573 | 2.4 | 119.1 | 11,581 | 4.1 | 176.2 |
| 特別利益 | 196 | 0.1 | 203.3 | 42 | 0.0 | 21.8 |
| 特別損失 | 988 | 0.4 | 55.5 | 987 | 0.4 | 100.0 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,500 | 0.9 | 122.3 | 3,941 | 1.4 | 157.6 |
| 法人税等調整額 | △ 540 | △ 0.2 | - | △ 414 | △ 0.2 | - |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 3,822 | 1.4 | 189.5 | 7,109 | 2.5 | 186.0 |

◆ 連結貸借対照表

【主な増減項目】

(単位:百万円)

| | 2020.3期 | 2021.3期 | 期末比 増減額 |
|------------------|---------|---------|------------|
| 資産合計 | 188,190 | 194,100 | 5,909 |
| 流動資産 | 75,818 | 82,796 | 6,978 |
| 現金及び預金 | 33,105 | 41,235 | 8,129 |
| 商品 | 30,633 | 30,729 | 96 |
| 固定資産 | 112,372 | 111,303 | △ 1,069 |
| 建物及び構築物 | 41,136 | 40,153 | △ 983 |
| 土地 | 50,282 | 50,105 | △ 176 |
| 差入敷金保証金 | 8,175 | 7,988 | △ 187 |
| 負債合計 | 93,491 | 93,243 | △ 248 |
| 流動負債 | 63,564 | 65,037 | 1,472 |
| 買掛金 | 41,633 | 41,220 | △ 413 |
| 1年内返済予定 長期借入金 | 11,096 | 10,259 | △ 837 |
| 未払法人税等 | 1,762 | 3,065 | 1,302 |
| 固定負債 | 29,926 | 28,205 | △ 1,720 |
| 長期借入金 | 18,322 | 16,151 | △ 2,170 |
| 純資産合計 | 94,699 | 100,857 | 6,158 |

◆ 連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

| | 2020.3期 | 2021.3期 |
|-----------------------|---------|---------|
| I 営業活動によるキャッシュフロー | 12,159 | 15,267 |
| 税金等調整前当期純利益 | 5,782 | 10,636 |
| 減価償却費 | 4,587 | 4,473 |
| 減損損失 | 647 | 768 |
| 賞与引当金の増減額(△は減少) | 139 | 140 |
| 退職給付に係る負債の増減額(△は減少) | 266 | 414 |
| ポイント引当金の増減額(△は減少) | 1,152 | 166 |
| 売上債権の増減額(△は増加) | △ 2,902 | 1,112 |
| たな卸資産の増減額(△は増加) | 884 | △ 101 |
| 仕入債務の増減額(△は減少) | 3,344 | △ 413 |
| 法人税等の支払額 | △ 2,314 | △ 2,628 |
| II 投資活動によるキャッシュフロー | △ 3,718 | △ 3,152 |
| III 財務活動によるキャッシュフロー | △ 3,747 | △ 3,984 |
| 借入金の純増減額(△は減少) | △ 1,690 | △ 3,007 |
| 自己株式の増減額(△は増加) | △ 1,000 | 36 |
| 配当金の支払額 | △ 1,026 | △ 1,002 |
| IV 現金及び現金同等物に係る換算差額 | - | - |
| V 現金及び現金同等物の増減額(△は減少) | 4,693 | 8,129 |
| VI 現金及び現金同等物期首残高 | 28,412 | 33,105 |
| VII 現金及び現金同等物期末残高 | 33,105 | 41,235 |

(2)実績について①

連結実績(計画比)

(単位:百万円、%)

| 2021.3期 | 計 画(第3Q修正) | | | 実 績 | | | 計 画 比 | |
|---------------------|------------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 | 増減 | 計画比 |
| 売上高 | 282,000 | 100.0 | 104.3 | 284,492 | 100.0 | 105.2 | - | 100.9 |
| 売上総利益 | 63,450 | 22.5 | 108.1 | 64,678 | 22.7 | 110.2 | 0.2 | 101.9 |
| 販管費 | 53,950 | 19.1 | 101.7 | 54,117 | 19.0 | 102.0 | △0.1 | 100.3 |
| 営業利益 | 9,500 | 3.4 | 167.4 | 10,560 | 3.7 | 186.1 | 0.3 | 111.2 |
| 経常利益 | 10,500 | 3.7 | 159.7 | 11,581 | 4.1 | 176.2 | 0.4 | 110.3 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 6,500 | 2.3 | 170.1 | 7,109 | 2.5 | 186.0 | 0.2 | 109.4 |

売上高、経常利益ともに
計画を上回り達成

実績について②

1. 出退店の状況

【()は退店】

| 連結 | 出退店 | 第3Q修正計画 | 通期実績 |
|----|-------|---------|-------|
| | 出店数 | 8 (1) | 8 (1) |
| | 調剤併設数 | 7 (0) | 7 (0) |

2. 既存店の状況

(単位: %)

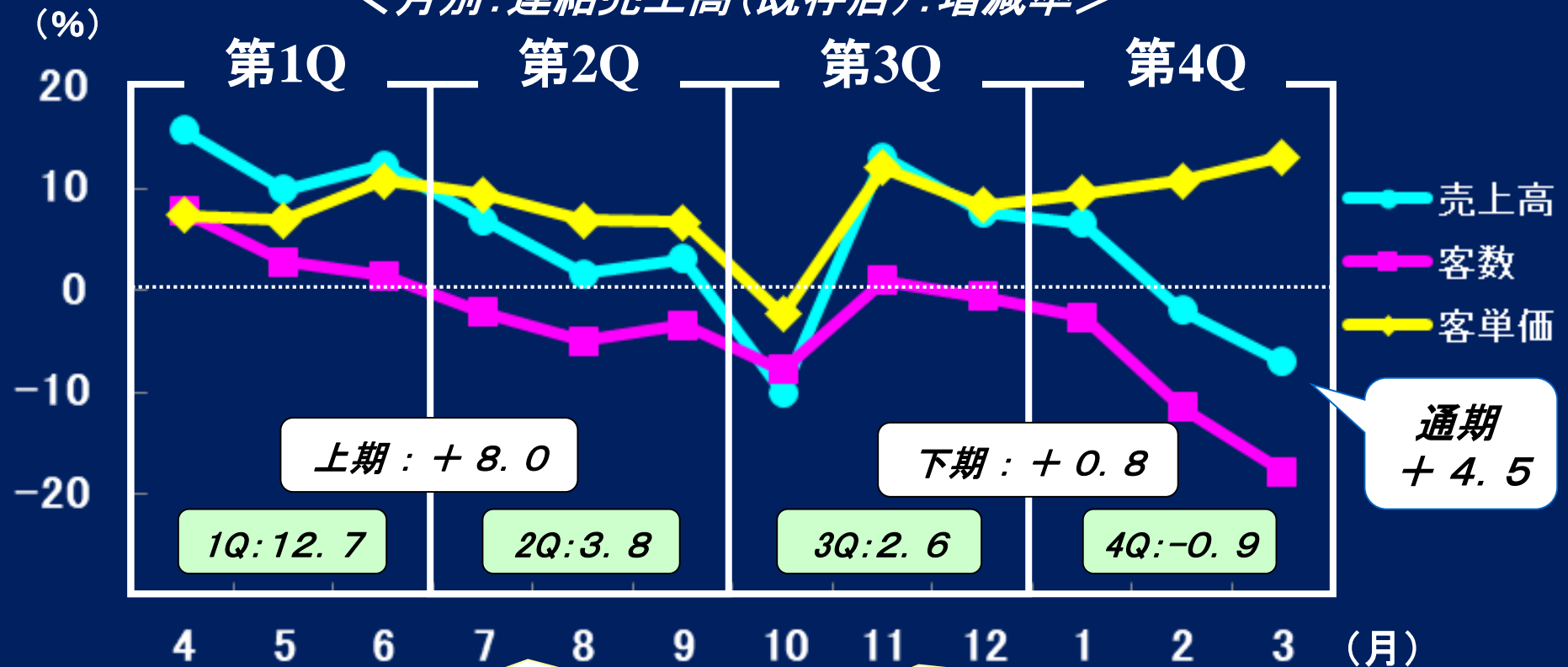
| 連結 | 第3Q修正計画 | 実績 | 計画比 |
|----|---------|-----|-----|
| | 3.5 | 4.5 | 1.0 |

3. 前期の振り返り: 主な状況(課題)と対策

- 第1Q: 緊急事態宣言下: 各社、販促活動自粛
- 第3Q: 前年増税の駆け込み需要の反動減
- ⇒ 予防関連商材の集荷・供給、会員増に注力
- ⇒ まとめ買い需要対応、60周年記念キャンペーン実施等

売上高の状況

<月別：連結売上高(既存店)：増減率>



上期の主な状況

- 1Q：緊急事態宣言下における予防関連・巣籠需要を享受。
- 2Q：宣言解除後も外出自粛や休校、在宅勤務続く。梅雨明け遅れる。

下期の主な状況

- 3Q：前年の増税特需の反動減はあったものの60周年キャンペーンが奏功。
- 4Q：前年の消耗品等の特需、うるう年の影響等あったものの、60周年キャンペーン定着による客単価増が牽引、反動減輕減策が奏功。

部門別売上高の状況

＜月別：連結部門別売上高(既存店)：増減率＞



部門別動向：上期から傾向変わらず

- ☆ 医薬品：予防関連需要(消毒薬、うがい薬等)増や長期処方により調剤堅調。
- ★ 化粧品：外出自粛やマスク着用等からメイク商品(口紅等)を中心に低迷。
- ☆ 雑 貨：予防及び在宅需要から、洗剤、住居関連、消耗品等、総じて堅調。
- ☆ 食 品：外出自粛、外食控え、休校や在宅勤務等の影響から内食需要増。

2. 2022年3月期 見通し

➤ 消費環境

先行き不透明感続く

⇒ 節約志向続く一方、二極化一層進む

➤ 小売環境

ニューノーマルへの対応進む

⇒ DX推進、システム化加速

システム投資増、異業種との連携模索

➤ 業界環境

出店加速、一段と狭商圈化へ

⇒ 業態の垣根を超えた戦い続く

経営方針(1)

1. 出(退)店方針について

【()は退店】

| | | 上期 | 下期 | 通期 |
|----|----|-------|--------|--------|
| 連結 | 店舗 | 4 (1) | 11 (1) | 15 (2) |
| | 調剤 | 1 (-) | 9 (1) | 10 (1) |

⇒ メガタイプ + サテライトタイプ
出店によるドミナントエリア強化

⇒ 既存店への調剤併設継続

⇒ 敷地内テナント誘致継続

経営方針(2)

2. 営業方針

＜既存店：計画＞

(単位：%)

| 2021.3期連結 | 上期 | 下期 | 通期 |
|-----------|-----|-------|------|
| 期初計画 | 1.2 | - 4.0 | -1.4 |
| 実績 | 8.0 | 0.8 | 4.5 |

| 2022.3期連結 | 上期 | 下期 | 通期 |
|-----------|------|----|-------|
| 計画 | -4.2 | ±0 | - 2.2 |

- 固定客化と新規顧客獲得に注力
 - ⇒ 集荷と適切な供給体制を確保
 - ⇒ 新規会員の獲得に注力
 - ⇒ オリジナルキャンペーン継続
- 既存店活性化策
 - ⇒ 改装による効率性向上

経営方針(3)

3. コスト削減策を推進

- オペレーション効率化に向けた取り組み
 - ⇒ セルフレジ導入増
 - ⇒ 自動発注カテゴリー増
 - ⇒ AIを活用した稼働計画の精度向上
 - ⇒ ペーパーレス化推進

4. RX: 対物業務から対人業務へ

- ⇒ クラウド型レセコンによる一元管理化
- ⇒ 機械化による既存業務の効率化

◆ 連結業績予想 ①

(単位:百万円、%)

| | 2021.3期 (実績) | | | 2022.3期 (計画) | | |
|---------------------|--------------|-------|-------|--------------|-------|------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 売上高 | 284,492 | 100.0 | 105.2 | 282,000 | 100.0 | 99.1 |
| 売上総利益 | 64,678 | 22.7 | 110.2 | 63,800 | 22.6 | 98.6 |
| 営業利益 | 10,560 | 3.7 | 186.1 | 7,500 | 2.7 | 71.0 |
| 経常利益 | 11,581 | 4.1 | 176.2 | 8,500 | 3.0 | 73.4 |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 7,109 | 2.5 | 186.0 | 5,500 | 2.0 | 77.4 |
| EPS(円) | 318.7 | | | 246.6 | | |
| DPS(円) | 50.0 | | | 45.0 | | |

(単位:百万円)

| | 2021.3期 (実績) | 2022.3期 (計画) |
|-----------|--------------|--------------|
| 設備投資に係る支出 | 3,297 | 7,000 |
| 減価償却費 | 4,473 | 4,300 |

◆ 連結業績予想 ②

【出店・退店計画及び店舗数】

(単位:店)

| | 2022.3期(計画) | | | | |
|----------|-------------|-------|-------|----|-----------|
| | 出店(退店) | | | 増減 | 店舗数 合計 |
| | 上期 | 下期 | 通期 | | |
| ドラッグストア | 4(1) | 11(1) | 15(2) | 13 | 359 |
| 内、調剤薬局併設 | 1(-) | 9(1) | 10(1) | 9 | 132 |

【部門別売上高計画】

(単位:百万円、%)

| 連結 | 2021.3期(実績) | | | 2022.3期(計画) | | |
|-----|-------------|-------|-------|-------------|-------|-------|
| | | 構成比 | 前期比 | | 構成比 | 前期比 |
| 合計 | 283,591 | 100.0 | 105.3 | 281,100 | 100.0 | 99.1 |
| 医薬品 | 50,958 | 18.0 | 109.5 | 50,700 | 18.0 | 99.5 |
| 化粧品 | 20,680 | 7.3 | 91.4 | 20,800 | 7.4 | 100.6 |
| 雑貨 | 79,613 | 28.1 | 104.4 | 79,300 | 28.2 | 99.6 |
| 食品 | 132,338 | 46.6 | 106.7 | 130,300 | 46.4 | 98.5 |

(注) 不動産賃貸収入は含まれておりません。

3. 中期計画について

1. 2024年3月期

連結売上高3,000億円

店舗数400店以上、ROE6%以上

2. 成長戦略

① 出店戦略

* 強固なドミナントの形成

= シェア率の拡大

* 調剤併設率向上 = 専門性強化

② 物流体制・システム強化

* 独自の体制確立へ = 収益力向上

③ DX推進による収益力強化

健康で快適な生活の実現に向けて

