

Genky DrugStores株式会社

2018年6月期第2四半期決算資料



— ご注意 —

本資料に記載されている予想数値は、2018年1月22日現在において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に基づく仮定を前提としています。

また、プレゼンテーションの際の説明には、将来の見通し・判断・計画あるいは戦略が含まれています。これら将来予測による記載及び発言は不確定要素を含んでいることから、実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

会社概要 会社沿革

会社概要

社名	Genky DrugStores株式会社
設立	2017年(平成29年)12月21日
資本金	1,000,000,000円
上場市場	東証第一部(コード:9267)
役員	代表取締役社長:藤永 賢一 取締役副社長:吉岡伸洋 取締役:内田一幸 取締役:山形浩幸 取締役:道端良作 常勤監査役:長田康孝 監査役:松岡茂 監査役:今井順也
事業内容	医薬品・化粧品・雑貨・食品等を中心に販売するドラッグストア、ゲンキー(株)の経営管理及び運営
事業所(本社)	福井県坂井市丸岡町下久米田38-33
売上高	2017年6月期 833億99百万円(連結)
店舗数	208店舗(福井県:54店舗、岐阜県:94店舗、愛知県:44店舗、石川県16店舗)

会社沿革

1988年4月	福井県福井市石盛町に「ゲンキーつくしの店」を創業
1990年9月	資本金200万円で福井県福井市上北野1丁目11番16号にゲンキー(株)を設立
1997年4月	石川県進出1号店(加賀の里店)を出店
2000年4月	メガドラッグストア1号店を出店
2001年5月	岐阜県進出1号店(メガドラッグストア岐阜糸貫店)を出店
2002年11月	愛知県進出1号店(メガドラッグストア愛知東浦店)を出店
2003年6月	日本証券業協会に株式を店頭登録
2004年12月	ジャスダック証券取引所に株式を上場
2006年10月	福井県坂井市丸岡町下久米田にゲンキー(株)本社を移転
2006年12月	ゲンキーネット(株)を設立
2010年5月	東京証券取引所第二部に株式を上場
2011年6月	東京証券取引所第一部に銘柄指定
2015年2月	New300坪レギュラータイプ1号店(滝呂台)を出店
2017年6月	東古市店で生鮮食品販売を開始
2017年12月	純粋持株会社Genky DrugStores(株)新規上場

1. 2018年6月期第2四半期決算概要

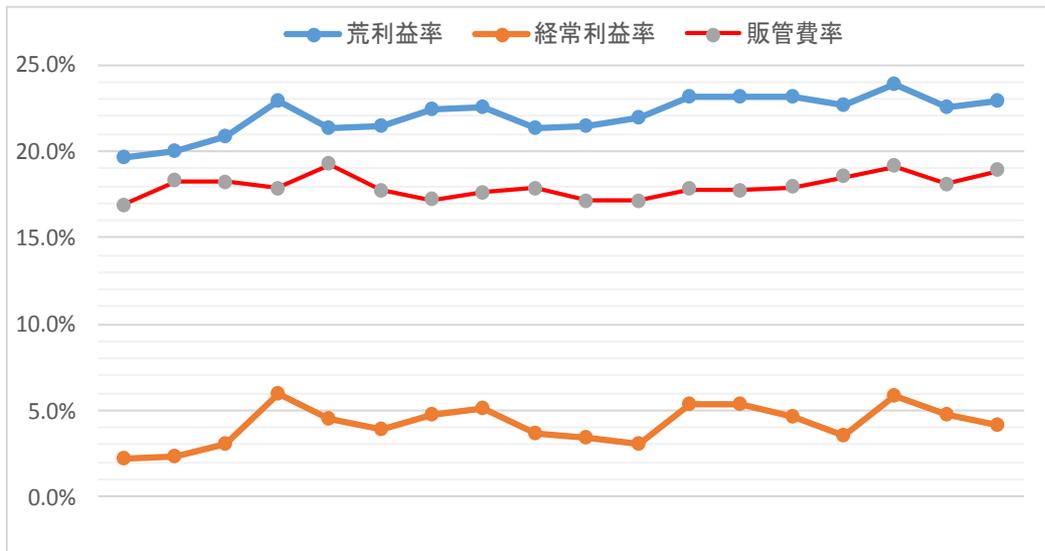
28期第2四半期トピックス

- 28期2Q売上高は46,624百万円、営業利益は1,964百万円でした。
- 営業利益率は4.2%と、前年対比0.5%のマイナスでした。
- 全社売上高昨対は114.4% 既存店売上高昨対は101.6%でした。
- 16店舗の新規出店及び39店舗の生鮮売場改装を行いました。また、生鮮売場併設店舗は50店舗となりました。

四半期業績推移

四半期業績推移(連結)

	売上高	荒利益率	販管費率	営業利益高	営業利益率	経常利益率
24期1Q	13,857	19.6%	17.6%	269	1.9%	2.2%
2Q	14,240	20.0%	17.9%	298	2.1%	2.4%
3Q	14,342	20.9%	17.8%	432	3.0%	3.1%
4Q	15,510	22.9%	17.1%	902	5.8%	6.0%
通期計	57,949	20.9%	17.6%	1,901	3.3%	3.5%
25期1Q	15,762	21.4%	17.1%	667	4.2%	4.5%
2Q	15,197	21.5%	17.8%	556	3.7%	3.8%
3Q	15,055	22.4%	17.9%	690	4.6%	4.8%
4Q	17,129	22.5%	17.7%	825	4.8%	5.1%
通期計	63,143	22.0%	17.6%	2,740	4.3%	4.6%
26期1Q	18,031	21.3%	17.9%	615	3.4%	3.7%
2Q	17,546	21.5%	18.5%	532	3.0%	3.4%
3Q	17,719	21.9%	19.1%	509	2.9%	3.0%
4Q	20,198	23.2%	18.3%	997	4.9%	5.4%
通期計	73,495	22.0%	18.4%	2,655	3.6%	3.9%
27期1Q	20,706	23.2%	18.1%	1,061	5.1%	5.4%
2Q	20,016	23.2%	18.9%	854	4.3%	4.6%
3Q	19,959	22.7%	19.3%	674	3.4%	3.6%
4Q	22,718	23.9%	18.4%	1,258	5.5%	5.9%
通期計	83,399	23.3%	18.6%	3,849	4.6%	4.9%
28期1Q	23,686	22.6%	18.0%	1,071	4.5%	4.8%
2Q	22,937	22.9%	19.0%	893	3.9%	4.1%
3Q						
4Q						
通期計						



2018年6月期第2四半期決算概要

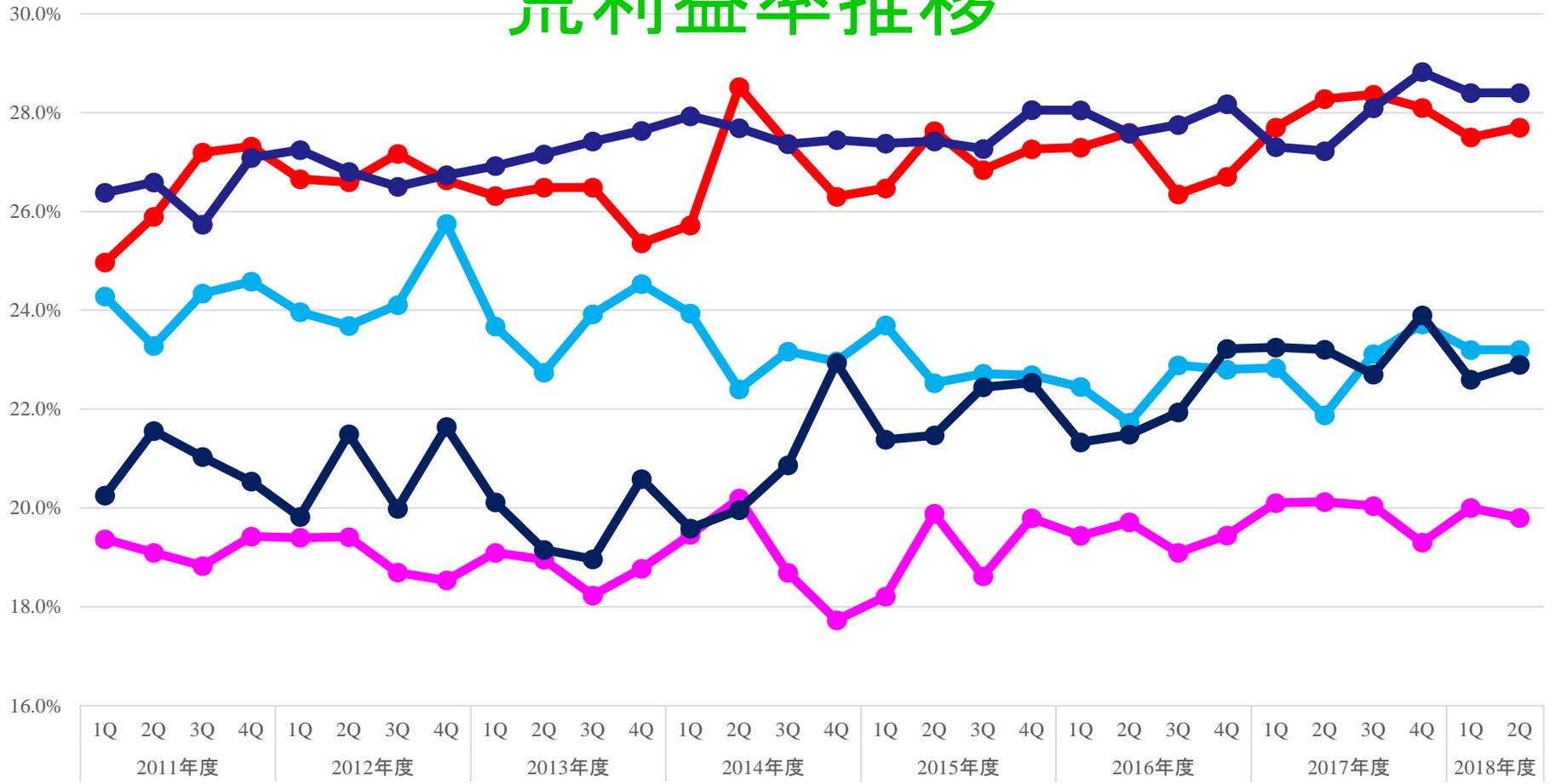
経営効率①

項目	単位	第27期					第28期					目標	評価
		1Q	2Q	3Q	4Q	期末	1Q	2Q			累計		
坪当たり売上高	万円/坪・年	107.5	100.9	103.2	111.3	103.3	106.3	102.9			104.0	130万円以上	×
坪当たり荒利益高	万円/坪・年	25.0	23.4	23.4	26.6	24.1	24.0	23.6			23.7	30万円以上	×
坪当たり経費高	万円/坪・年	19.5	19.1	19.9	20.5	19.3	19.2	19.6			19.3	20万円未満	○
坪当たり営業利益高	万円/坪・年	5.5	4.3	3.5	6.2	4.8	4.8	4.0			4.4	6万円以上	×
坪当たり在庫高(原価)	万円/坪	13.8	14.1	14.0	13.9	13.4	14.0	14.5			14.2	12.2万円未満	×
総資本経常利益率	%	9.7	7.8	5.9	10.4	8.5	8.6	7.0			7.8	10.0%以上	×
総資本回転率	回	1.8	1.7	1.7	1.8	1.7	1.8	1.7			1.7	2.5回以上	×
営業収入経常利益率	%	5.4	4.6	3.6	5.9	4.9	4.8	4.1			4.5	4.0%以上	○
営業収入営業利益率	%	5.1	4.3	3.4	5.5	4.6	4.5	3.9			4.2	4.0%以上	○
自己資本当期純利益率 (ROE)	%	23.5	18.3	13.8	26.8	20.5	20.2	13.3			15.1	15%以上	○
自己資本比率	%	28.5	28.8	28.1	29.3	29.3	30.1	40.9			40.9	30%以上	○
インタレスト・カバレッジ	倍	25.8	18.9	14.5	27.3	23.2	22.9	22.1			24.0	20倍以上	○
総売上高増加率	%	14.8	14.1	12.6	12.5	13.5	14.4	14.6			14.5	20%以上	×
経常利益高増加率	%	66.6	54.0	32.9	24.2	41.8	1.7	2.2			2.0	20%以上	×

項目	単位	第27期					第28期					目標	評価
		1Q	2Q	3Q	4Q	期末	1Q	2Q			累計		
総売上高総利益率（荒利益率）	%	23.2	23.2	22.7	23.9	23.3	22.6	22.9			22.8	23～24%	×
商品回転率（棚卸資産回転率）	回転/年	5.9	5.5	5.6	5.9	5.7	5.9	5.4			5.6	6.5回転以上	×
利潤分配率	%	23.2	19.8	15.7	24.7	21.1	21.2	17.9			19.6	20%以上	×
労働分配率	%	27.1	28.2	30.4	27.3	28.2	28.3	28.4			28.4	40%未満	○
不動産費分配率	%	34.9	37.1	39.2	34.3	37.2	35.3	36.7			36.1	30%未満	×
販促分配率	%	9.6	9.9	9.7	9.7	9.7	9.9	11.0			10.5	10%未満	×
人時生産性	円	4,775	4,610	4,426	4,794	4,655	4,717	4,667			4,691	5,000円以上	×
従業員1人当たり売場面積	坪/人	37.9	39.2	39.1	35.3	36.7	38.6	39.6			39.5	30坪以上	○
損益分岐点売上高比率	%	76.8	80.2	84.3	75.3	78.9	78.8	82.1			80.4	80%以下	×
社員平均年齢	男性 歳	29.2	29.5	29.8	28.9	28.9	29.5	29.9			29.9	30歳未満	○
	女性 歳	25.2	25.8	26.2	25.0	25.0	25.5	25.8			25.8	28歳未満	○
店舗平均年齢	歳	4.3	4.3	4.2	4.2	4.2	4.3	4.3			4.3	6歳未満	○

荒利益率と経費率推移①

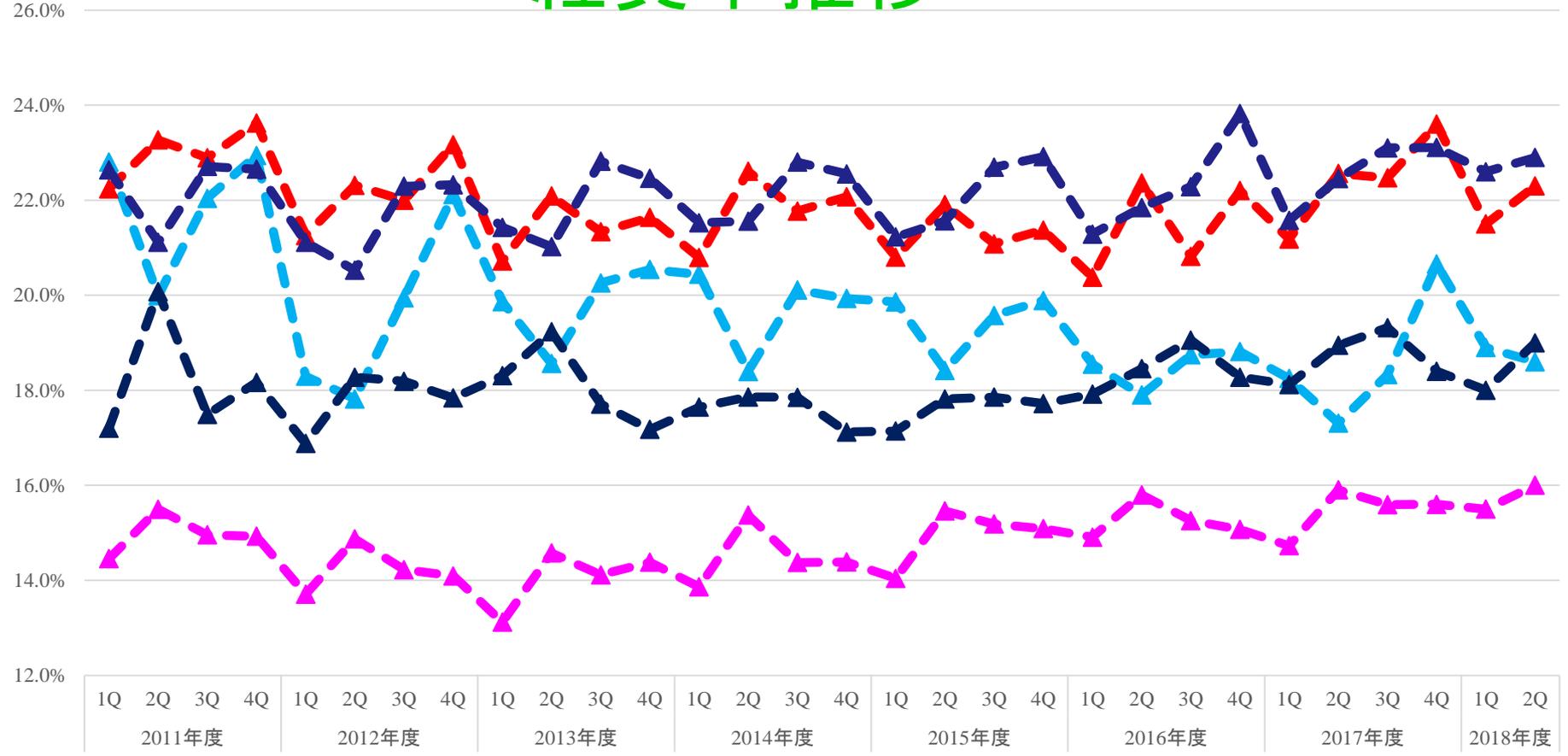
荒利益率推移



● コスモス薬品 荒利益率 ● 薬王堂 荒利益率 ● GENKY 荒利益率 ● クスリのアオキ 荒利益率 ● スギ 荒利益率

荒利益率と経費率推移②

経費率推移



◆ コスモス薬品 経費率
 ◆ 薬王堂 経費率
 ◆ GENKY 経費率
 ◆ クスリのアオキ 経費率
 ◆ スギ 経費率

2. 2018年6月期業績見通し

27期実績及び28期計画

		27期(2017/6期) 実績			28期(2018/6期) 計画					
		金額 百万円	構成比	前年同期 増加率	金額 百万円	構成比	前年同期 増加率			
売	上	高	83,399	100.0%	13.5%	103,000	100.0%	23.5%		
※	荒	利	益	高	19,424	23.3%	20.0%	22,800	22.1%	17.4%
営	業	利	益		3,849	4.6%	45.0%	4,600	4.5%	19.5%
経	常	利	益		4,089	4.9%	41.8%	4,850	4.7%	18.6%
当	期	純	利	益	2,845	3.4%	49.7%	3,370	3.2%	18.4%
1株あたり純利益		201.79円			217.74円					
設 備 投 資	投資額	7,031百万円			6,500百万円					
	出店及び改装	新規出店		45店	新規出店		30店			
					既存店生鮮売場改装		139店			

※28期既存店昨対は110.0%で計画しております

経営方針 出店計画

参考：県別荒利益率

岐阜 23.6% 福井 24.0%

愛知 22.9% 石川 23.2%

県別営業利益率

岐阜 4.2% 福井 6.6%

愛知 3.3% 石川 3.2%

27期の新規出店数

45店

岐阜 26店 石川 3店
愛知 11店 福井 5店

28期上期の新規出店数

16店

岐阜 4店 石川 2店
愛知 6店 福井 4店

28期下期の出店計画数

14店

岐阜 6店
愛知 4店 福井 4店

各県でシェアNo.1にならない限り
エリアは

4県から広げない



NETWORK

福井県・岐阜県を中心に北陸東海4県にドミナント出店。各県ごとにシェアナンバーワンになれるよう、お客さまの近くに出店しつづけ、地域の人々の生活向上に貢献し続けてまいります。

経営方針 店舗コンセプト

モデル店 完全標準化主義

設立から1店舗ずつ改善を積み上げてきたノウハウの集大成

今後の多店舗高速出店を見据えた

New300坪 R店は

1月25日オープンの養老大巻店
(岐阜県養老郡)で

114店舗となりました



業界最少の7千人(無店舗地区)~1万人(標準地区)でも

集客と収益を確保できる店へ

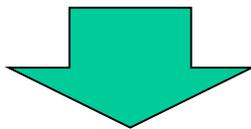
経営方針 商品力強化

仕様、デザインから保管、管理、配送まで全てを自社で行うことにより、他社追従を許さない価格と収益性を実現



2017年12月20日時点

アイテム数	2,336 SKU
売上構成比	13.39 %
荒利益率	29.67 %



2018年6月末目標値

売上構成比	15.00 %
-------	---------

経営方針 フォーマット改革

生鮮食品販売開始

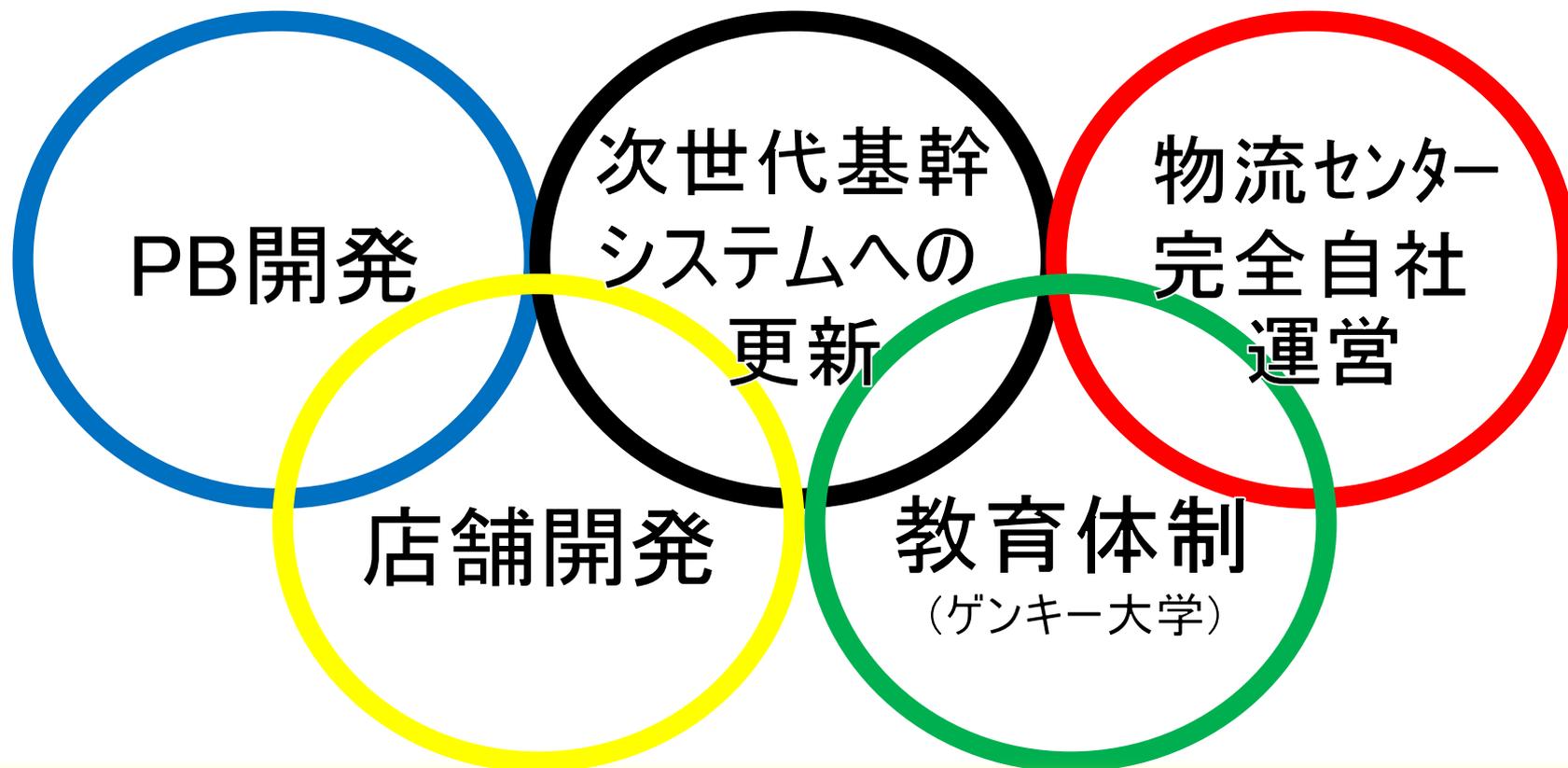
お客様のショートタイム・ショッピングに貢献するため、
青果や精肉などの生鮮食品の取り扱いスタート



特徴

- 店舗バックヤードでの加工作業なし
- マニュアル化した鮮度管理システム
- 戦略本部での在庫管理により店舗発注作業なし

経営方針 ALL自前主義



ローコスト経営の根幹として自前主義を貫き、
坪あたり経費高19万円台/坪・年 を維持する

3. 中期経営計画

28期

新規出店

30店

岐阜	10店	愛知	10店
福井	8店	石川	2店

既存店生鮮売場改装 139店

29期

新規出店

50店

岐阜	3割	愛知	5割
福井	1割	石川	1割

既存店生鮮売場改装 48店

30期

新規出店

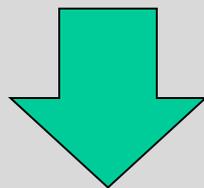
80店

岐阜	3割	愛知	5割
福井	1割	石川	1割

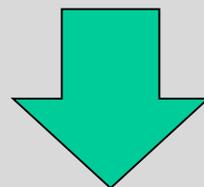
※2017年8月中旬以降新規出店の店舗に生鮮売場あり

生鮮品物流

短期：2018年夏迄は福井丸岡DC内のプロセスセンター（PC）で出荷作業を行い、北陸・東海全てをカバー



中期：2018年夏以降、東海・北陸それぞれのPCで出荷作業を行い、東海・北陸の各店舗へ



2019年春稼動予定の東海RPDC安八にPC開設、北陸は福井丸岡DC内に新PC開設

	27期		前年比	28期		前年比	29期		前年比	30期		前年比
		%	%		%	%		%	%		%	%
売上高 (百万円)	83,399	100.0	13.5	103,000	100.0	23.5	135,000	100.0	31.0	160,000	100.0	18.5
荒利高 (百万円)	19,424	23.3	20.0	22,800	22.1	17.4	28,300	21.0	24.1	32,800	20.5	15.9
経費 (百万円)	15,575	18.7	15.1	18,200	17.7	16.9	22,500	16.7	23.6	24,800	15.5	10.2
営業利益 (百万円)	3,849	4.6	45.0	4,600	4.5	19.5	5,800	4.3	26.0	8,000	5.0	37.9
経常利益 (百万円)	4,089	4.9	41.8	4,850	4.7	18.6	6,050	4.4	24.7	8,250	5.1	36.3
純利益 (百万円)	2,845	3.4	49.7	3,370	3.2	18.4	4,110	3.0	24.9	5,610	3.5	36.4
EPS(円)	201.79		49.5	217.74		15.9	264.90		24.5	362.46		36.4
PER(倍)	15.85			16.48			13.55			9.90		
設備投資 (百万円)	7,031			6,500			14,000			14,000		

1月22日終値の株価(3,590円)で試算しております

財務数値

- ✓ D/Eレシオ **0.62倍** (前期末1.23倍)
- ✓ 自己資本比率 **40.9%** (前期末29.3%)