



2004年6月期決算説明会

2004年8月18日

ゲンキー株式会社

<http://www.genky.co.jp>

－ ご注意 －

本資料に記載されている予想数値は、2004年8月18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。

1. 会社概要

2. 前期業績と今期業績予想

3. 今後の経営戦略

(参考) 経営指標等の推移

社是

われわれは、熱意を持って日本国の国家と国民に信頼されるチェーンストアを創り、地域の人々の生活向上に貢献します。

ゲンキー六精神

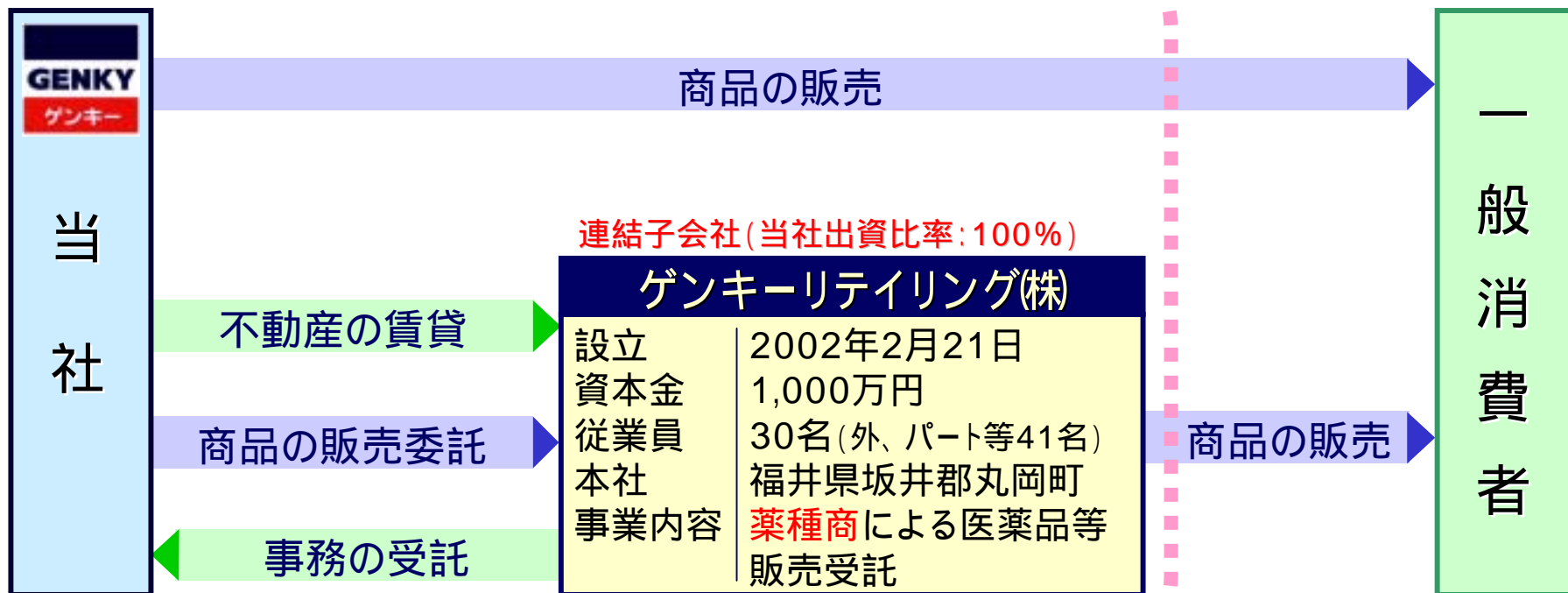
- 一、商業を通じ、健康・文化・生活向上に寄与貢献する。
- 一、お客様のため正しい商いを続ける。
- 一、働く仲間は、和をもって親しくする。
- 一、日々力を尽くし、心の充実を得る。
- 一、やさしさと礼節ある行動を尊ぶ。
- 一、感謝の心であらゆる恩に報いる。

「真のチェーンストア」の創造

■ 商号	ゲンキー株式会社
■ 設立	1990(平成2)年9月28日
■ 代表者	代表取締役社長 藤永 賢一
■ 所在地	福井県坂井郡丸岡町東陽二丁目97番地
■ 資本金	466,325千円〔2004年6月期〕
■ 売上高	16,027,236千円〔2004年6月期〕
■ 従業員数	172人(外、平均臨時雇用者数244人)〔2004年6月期〕
■ 平均年齢	29.5歳〔2004年6月期〕
■ 事業内容	医薬品、化粧品、雑貨、食品等の小売業
■ 店舗数	33店舗〔2004年6月期〕

グループの概要

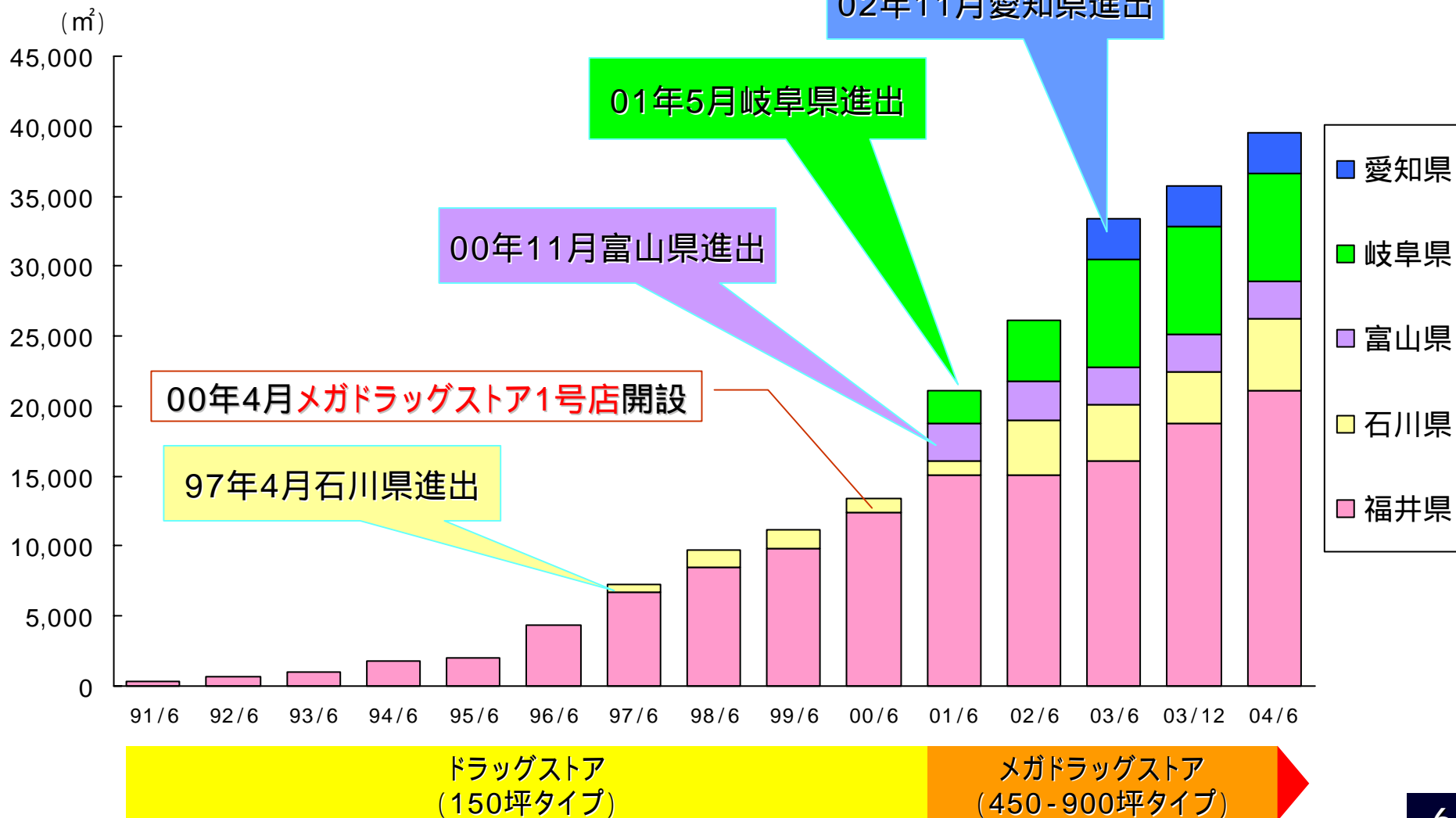
連結グループ



- 1988年 4月 現代表取締役社長藤永賢一が福井県福井市石盛町に「ゲンキーつくしの店」を開店
- 1990年 9月 福井県福井市上北野に会社を設立
- 1994年 3月 福井県福井市光陽に光陽店(初の調剤薬局併設)を開設
- 1997年 3月 福井県吉田郡松岡町に物流センターを開設
- 1997年 4月 石川県加賀市小菅波に石川県進出第1号店として加賀の里店を開設
- 1999年 1月 新業態開発のための食品部門の実験店として
福井県鯖江市小黒町に「THE PRICE GENERAL」を開設
- 1999年 9月 福井県坂井郡丸岡町東陽に本社を移転
- 2000年 4月 新業態の1号店として福井県福井市下河北町にメガドラッグストア福井南店を開設
- 2000年 11月 富山県富山市鍋田に富山県進出第1号店として
メガドラッグストア富山東店(現・富山上飯野店)を開設
- 2001年 5月 岐阜県本巣郡糸貫町に岐阜県進出第1号店としてメガドラッグストア岐阜糸貫店を開設
- 2001年 9月 福井県坂井郡丸岡町に物流センターを移転
- 2002年 2月 福井県坂井郡丸岡町にゲンキーリテイリング株式会社(現・連結子会社)を設立
- 2002年 11月 愛知県知多郡東浦町に愛知県進出第1号店としてメガドラッグストア愛知東浦店を開設
- 2003年 10月 福井県鯖江市にメガドラッグストア10号店東鯖江店を開設
- 2004年 2月 石川県石川郡野々市町にメガドラッグストア11号田野々市店を開設
- 2004年 3月 福井県坂井郡三国町にメガドラッグストア12号店三国店を開設
- 2004年 6月 福井県武生市にメガドラッグストア13号店武生西店を開設
- 2004年 7月 石川県金沢市にメガドラッグストア14号店田上店を開設
- 2004年 8月 福井県鯖江市メガドラッグストア15号店鯖江西店を開設

拡大の軌跡

売場面積の推移



店舗形態

	メガドラッグストア	ドラッグストア	調剤薬局
標準売場面積	450～900坪	150坪	-
取扱品目数	28,000～35,000	12,000 ～18,000	-
立地	郊外	住宅地	店舗に併設
主要商品	医薬品、化粧品、雑貨、 食品、その他の中で生 活必需品が中心	医薬品、化粧品、 雑貨が中心	調剤が主体
店舗数	14店舗	19店舗	(3店舗)

注：店舗数は04年7月末。

決算期末である6月20日時点では、メガドラッグストア12店舗、ドラッグストア21店舗。

メガドラッグストアの特徴

コンセプトは「主婦の生活コンビニ」

- 品揃え 医・衣・食・住すべての分野から生活必需品に限定、商品アイテム数35,000点
- 立地 商圈人口3km3万人、郊外ロードサイドまたはNSC(近隣型SC)立地
- E D L P 短期特売なし



ショートタイムショッピングとエブリデイロープライスを実現

1 標準化された店舗オペレーションによる高い効率性

- 物流センター一括納品による開店前商品一括入荷
- 店内での伝票起票なし(廃棄等の売価変更のみ起票)
- 全店同一フォーマット 商品構成・陳列レイアウトの統一

従業員1人あたりの売場面積**40坪**
(ドラッグストア平均16.6坪)

2 豊富な品揃えとEDLPによる高い競争力

- アイテム数35,000品目・・・品揃えで優位
(ドラッグストア平均14,800品目)
- 低コスト、低荒利・・・価格で優位
(既存業態のGMS、SSM、SM、HCと比べて)

注：ドラッグストア平均は、日本ホームセンター研究所「ドラッグストア経営統計2004年版」による。

1. 会 社 概 要

2. 前期業績と今期業績予想

3. 今後の経営戦略

(参考) 経営指標等の推移

損益の状況

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

	2003/6		2004/6			期初の 業績予想
	金額	構成比	金額	構成比	増減率	
売上高	13,234	100.0	16,027	100.0	21.1	16,000
売上原価	10,557	79.8	12,838	80.1	21.6	12,660
売上総利益	2,676	20.2	3,189	19.9	19.1	3,340
販管費	2,273	17.2	2,580	16.1	13.5	2,740
営業利益	402	3.0	608	3.8	51.0	600
経常利益	407	3.1	642	4.0	57.7	600
当期純利益	222	1.7	323	2.0	45.2	300

出退店の状況

2. 前期業績と今期業績予想

出店・増床

年月	地区	店名	売場面積	備考
2003年 10月	福井県鯖江市	メガドラッグストア東鯖江店	900坪	
2004年 2月	石川県石川郡	メガドラッグストア野々市店	500坪	
2004年 3月	福井県坂井郡	メガドラッグストア三国店	700坪	
2004年 6月	福井県武生市	メガドラッグストア武生西店	900坪	
2004年 7月	石川県金沢市	メガドラッグストア田上店	770坪	
2004年 8月	福井県鯖江市	メガドラッグストア鯖江西店	450坪	ドラッグストア鯖江店を増床

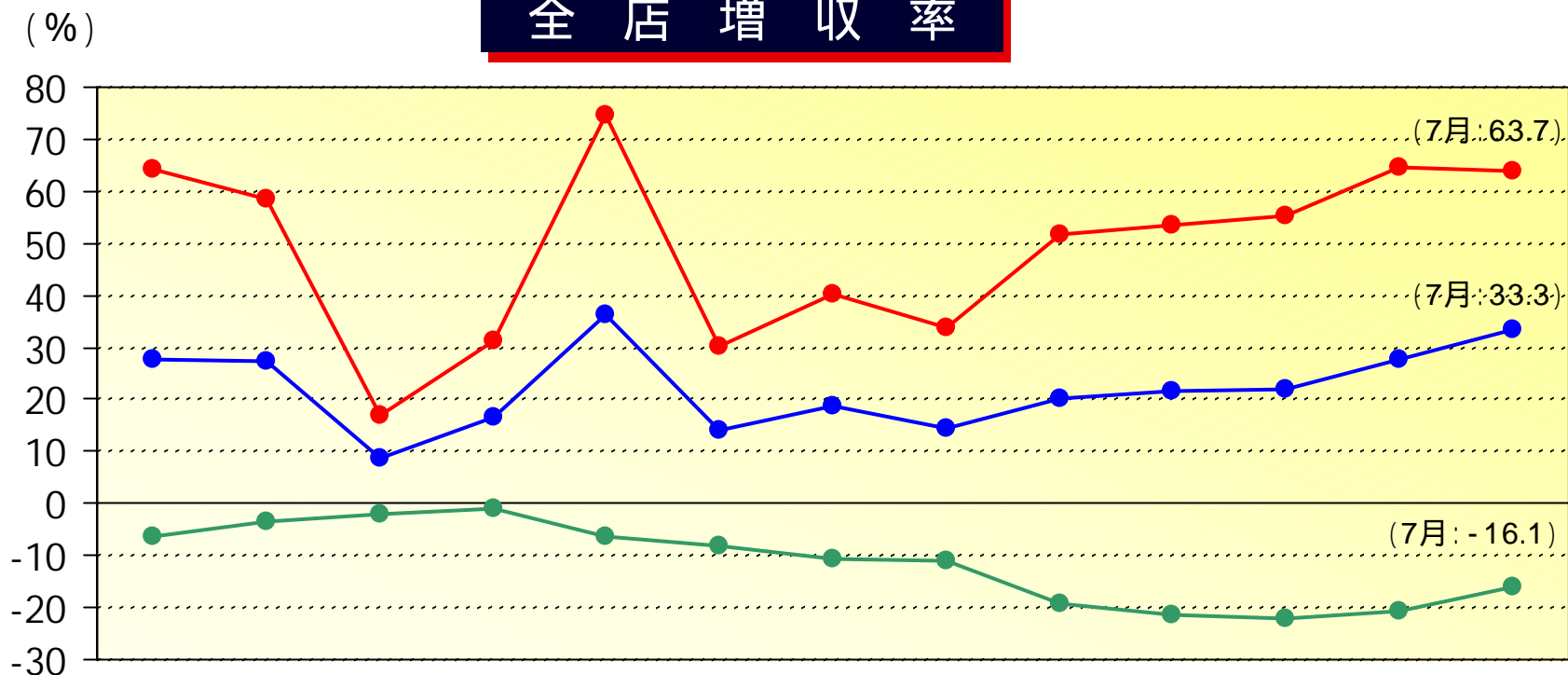
退店

年月	地区	店名	売場面積	備考
2003年 10月	福井県鯖江市	ドラッグストア幸町店	95坪	MDg.S出店にともなう閉店
2003年 12月	石川県加賀市	ドラッグストア加賀の里店	95坪	
2004年 3月	福井県坂井郡	ドラッグストア三国店	100坪	MDg.S出店にともなう閉店
2004年 6月	福井県武生市	ドラッグストア芝原店	95坪	MDg.S出店にともなう閉店
2004年 7月	福井県鯖江市	ドラッグストア鯖江店	150坪	増床工事のため閉店

月別売上高の状況

2. 前期業績と今期業績予想

全店増収率



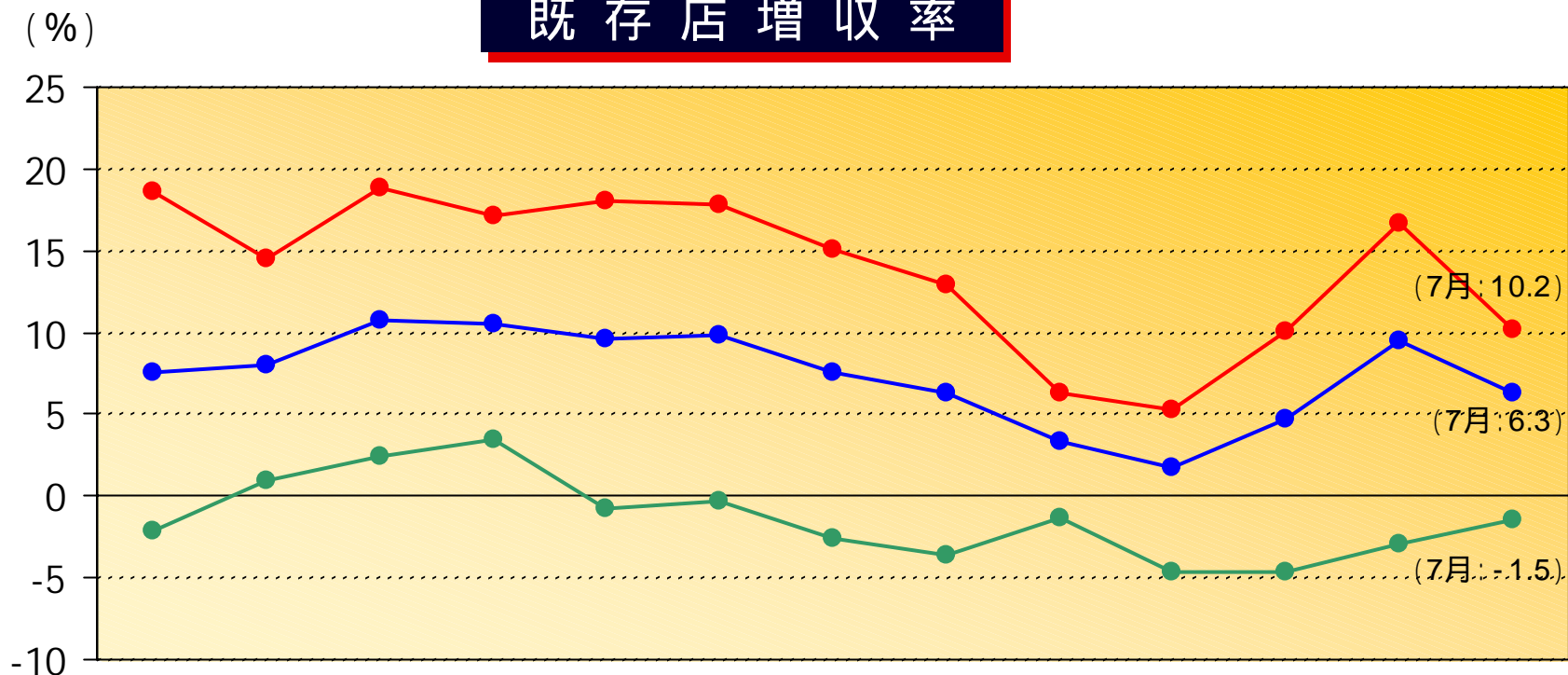
	7月 2003年	8月	9月	10月	11月	12月	1月 2004年	2月	3月	4月	5月	6月	通期
● MDg.S	64.4	58.6	16.9	31.1	74.8	30.3	40.4	33.7	51.6	53.5	55.4	64.5	47.3
● Dg.S	-6.4	-3.5	-2.2	-1.0	-6.3	-8.0	-10.5	-11.1	-19.2	-21.5	-22.2	-20.6	-11.3
● 合計	27.7	27.2	8.8	16.7	36.4	14.2	18.7	14.6	20.1	21.5	21.8	27.7	21.1

記載されております数値は、月次決算に基づいて作成いたしており、実際の業績とは差異が発生する可能性があることをご承知おきください。

月別売上高の状況

2. 前期業績と今期業績予想

既存店増収率



	7月 2003年	8月	9月	10月	11月	12月	1月 2004年	2月	3月	4月	5月	6月	通期
● MDg.S	18.6	14.5	18.9	17.1	18.0	17.8	15.1	12.9	6.3	5.3	10.1	16.7	13.7
● Dg.S	-2.1	1.0	2.4	3.5	-0.8	-0.3	-2.6	-3.6	-1.3	-4.6	-4.6	-2.9	-1.1
● 合計	7.6	8.0	10.8	10.5	9.6	9.8	7.6	6.3	3.3	1.7	4.7	9.5	7.3

記載されております数値は、月次決算に基づいて作成いたしており、実際の業績とは差異が発生する可能性があることをご承知おさください。

業態別売上高

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

	2003/6		2004/6		
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率
メガドラッグストア	7,317	55.3	10,774	67.2	47.2
ドラッグストア	5,896	44.6	5,230	32.7	11.3
調剤薬局	19	0.1	22	0.1	15.4
合計	13,234	100.0	16,027	100.0	21.1

商品別売上高

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

	2003/6		2004/6		
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減率
食 品	3,880	29.3	5,571	34.8	43.6
医 薬 品	3,272	24.7	3,496	21.8	6.8
化 粧 品	2,925	22.1	3,330	20.8	13.9
雑 貨	2,697	20.4	3,075	19.2	14.0
そ の 他	458	3.5	553	3.4	20.8
合 計	13,234	100.0	16,027	100.0	21.1

商品別売上総利益・率

2. 前期業績と今期業績予想

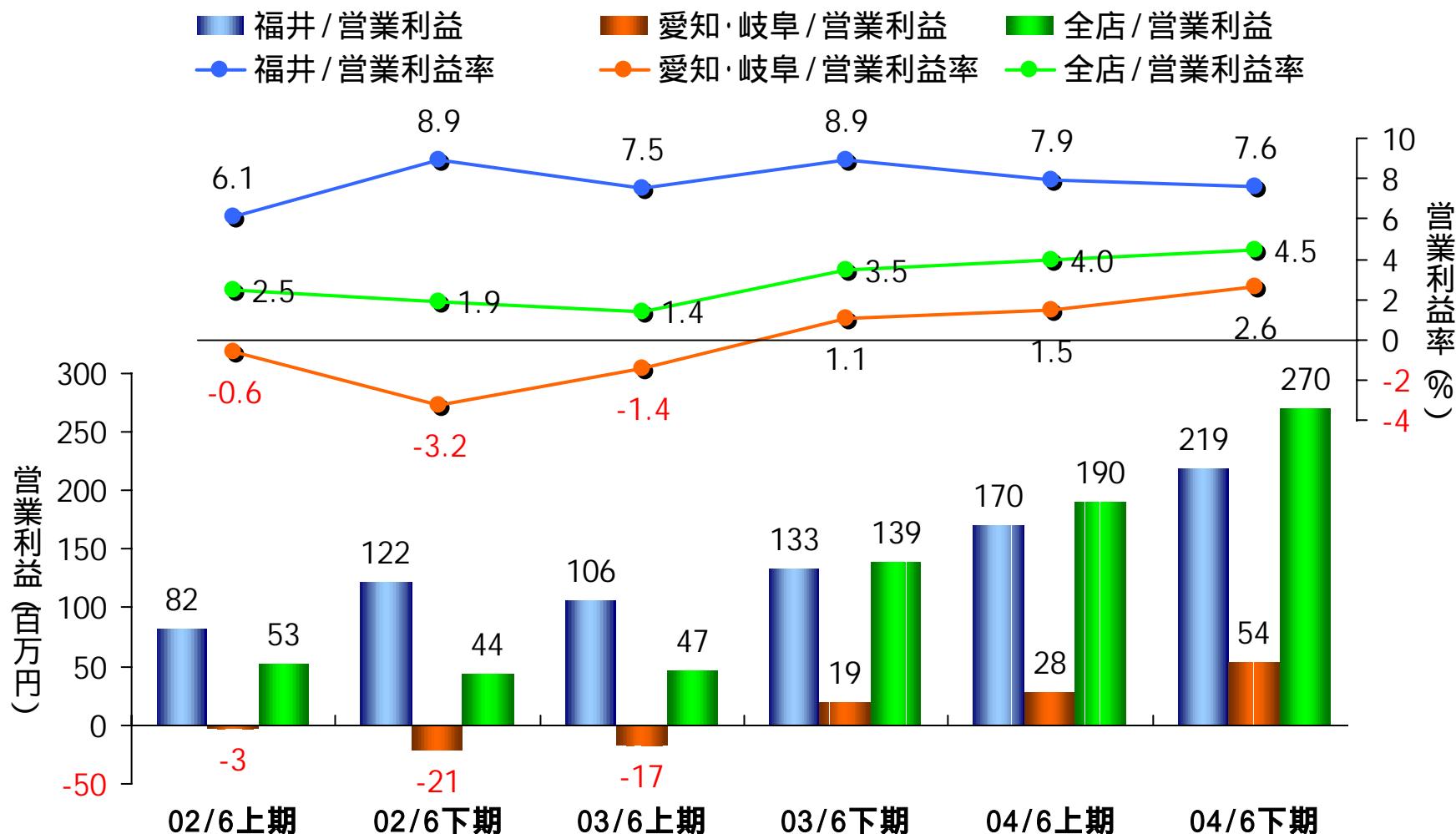
(単位:百万円、%)

	2003/6		2004/6		
	売上総利益	利益率	売上総利益	利益率	前年比
食 品	531	13.7	772	13.9	0.2P
医 薬 品	1,015	31.0	1,091	31.2	0.1P
化 粧 品	640	21.9	730	21.9	0.0P
雑 貨	381	14.1	464	15.1	1.0P
そ の 他	106	23.3	130	23.6	0.3P
合 計	2,676	20.2	3,189	19.9	0.3P

地域別営業利益率

2. 前期業績と今期業績予想

メガドラッグストア地域別営業利益率の推移



貸借対照表の状況

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

	2003/6		2004/6			主な増減要因
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	
流動資産	2,676	47.4	3,116	41.8	440	
現金及び預金	857	15.2	953	12.8	95	
棚卸資産	1,673	29.7	1,983	26.6	310	← 新店舗3店の在庫323
固定資産	2,962	52.6	4,338	58.2	1,375	
有形固定資産	2,052	36.4	3,191	42.8	1,139	← 東鯖江店557 三国店207 丸岡DC144 若杉店172
総資産	5,639	100.0	7,454	100.0	1,815	
流動負債	3,014	53.4	3,597	48.3	582	
短期有利子負債	696	12.3	917	12.3	221	← 1年内償還予定社債160
固定負債	1,181	21.0	2,129	28.6	947	
長期有利子負債	1,125	20.0	2,083	27.9	957	← 社債590
株主資本	1,442	25.6	1,728	23.2	285	

キャッシュフローと設備投資

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円)

	2003/6	2004/6	増減額	主な増減要因
営業活動によるCF	434	542	107	
投資活動によるCF	459	1,643	1,183	有形固定資産の取得 1336
財務活動によるCF	59	1,121	1,181	長期借入金1028、社債731
現金等の期末残高	677	698	20	

(単位:百万円)

	2003/6	2004/6	2005/6 計画
設備投資額	469	1,494	2,000
減価償却費	140	159	190

今期業績予想

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

	2004/6実績		2005/6予想		
	金額	構成比	金額	構成比	増減率
売上高	16,027	100.0	22,000	100.0	37.3
売上総利益	3,189	19.9	4,300	19.5	34.8
営業利益	608	3.8	930	4.2	53.0
経常利益	642	4.0	1,000	4.5	55.5
当期純利益	323	2.0	520	2.4	60.9

今期の出店計画

年月(予定)	地区	店名	売場面積	備考
2004年 6月	福井県武生市	メガドラッグストア武生西店	900坪	
2004年 7月	石川県金沢市	メガドラッグストア田上店	770坪	
2004年 8月	福井県鯖江市	メガドラッグストア鯖江西店	450坪	鯖江店(150坪)の増床
2004年 11月	愛知県知多郡	メガドラッグストア阿久比店	700坪	
2004年 12月	福井県福井市	メガドラッグストア若杉店	700坪	
2005年 4月	福井県大野市	メガドラッグストア大野店	900坪	
2005年 5月	岐阜県美濃加茂市	メガドラッグストア美濃加茂店	900坪	

業態別・商品別売上高予想

2. 前期業績と今期業績予想

(単位:百万円、%)

		2004/6実績		2005/6予想		
		売上高	構成比	売上高	構成比	増減率
業 態 別	メガドラッグストア	10,774	67.2	17,700	80.5	64.3
	ドラッグストア	5,230	32.7	4,276	19.4	18.2
	調剤薬局	22	0.1	24	0.1	9.1
商 品 別	食 品	5,571	34.8	8,802	40.0	58.0
	医 薬 品	3,496	21.8	4,109	18.7	17.5
	化 粧 品	3,330	20.8	4,432	20.1	33.1
	雑 貨	3,075	19.2	3,875	17.6	26.0
	そ の 他	553	3.4	779	3.6	40.9
合 計		16,027	100.0	22,000	100.0	37.3

1. 会 社 概 要

2. 前期業績と今期業績予想

3. 今後の経営戦略

(参考) 経営指標等の推移

店舗展開と県別シェア

福井県

人口	83万人
店舗数	24 (7)
売上高	10,050百万円
シェア	94.8%

石川県

人口	118万人
店舗数	5 (3)
売上高	1,456百万円
シェア	5.0%

富山県

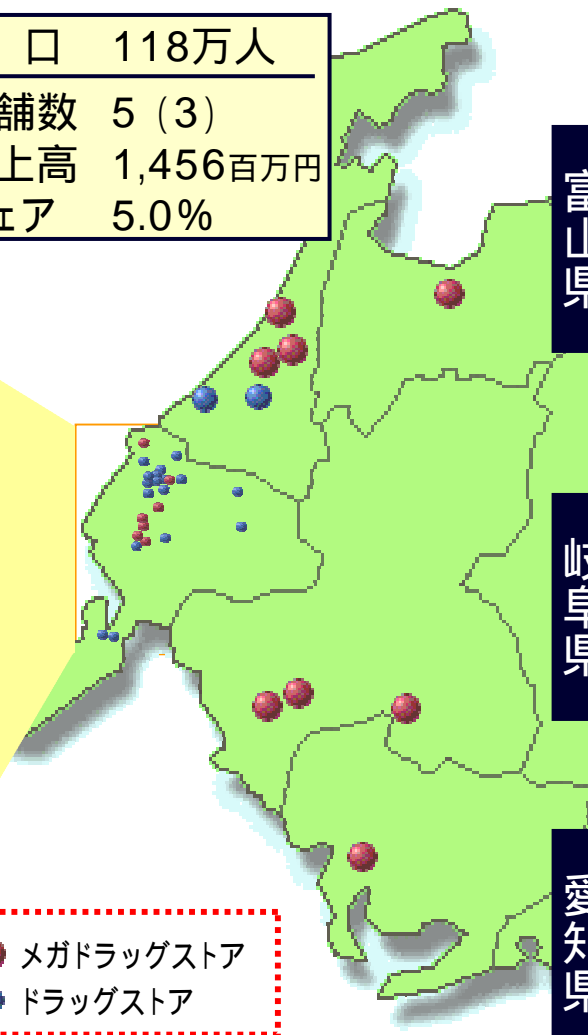
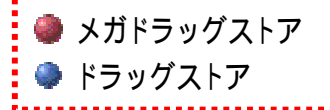
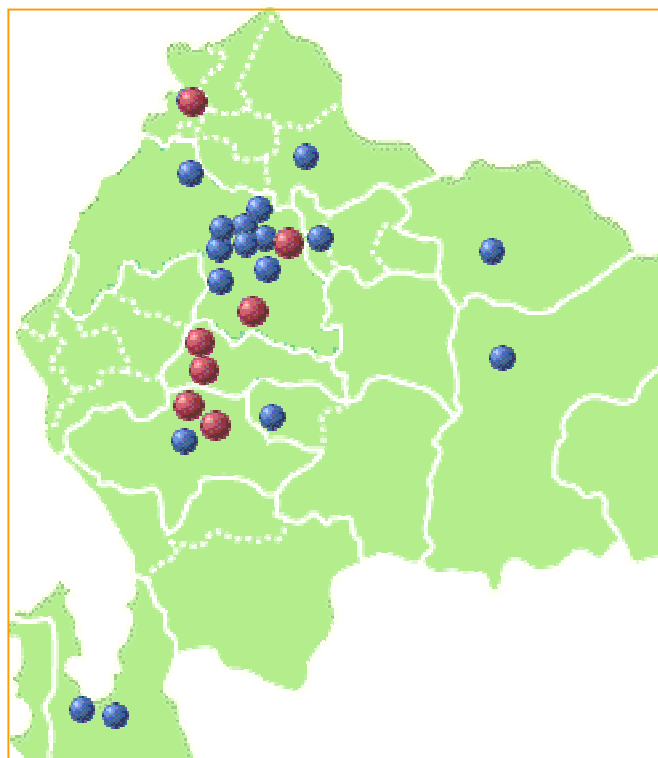
人口	112万人
店舗数	1 (1)
売上高	433百万円
シェア	1.5%

岐阜県

人口	212万人
店舗数	3 (3)
売上高	2,965百万円
シェア	5.6%

愛知県

人口	719万人
店舗数	1 (1)
売上高	1,120百万円
シェア	0.7%

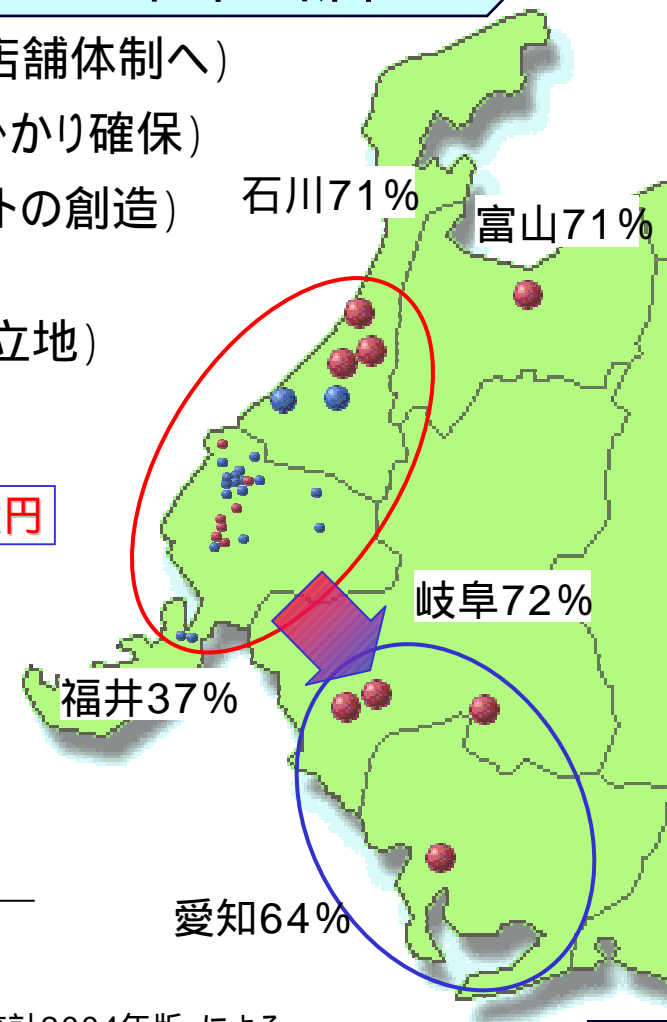
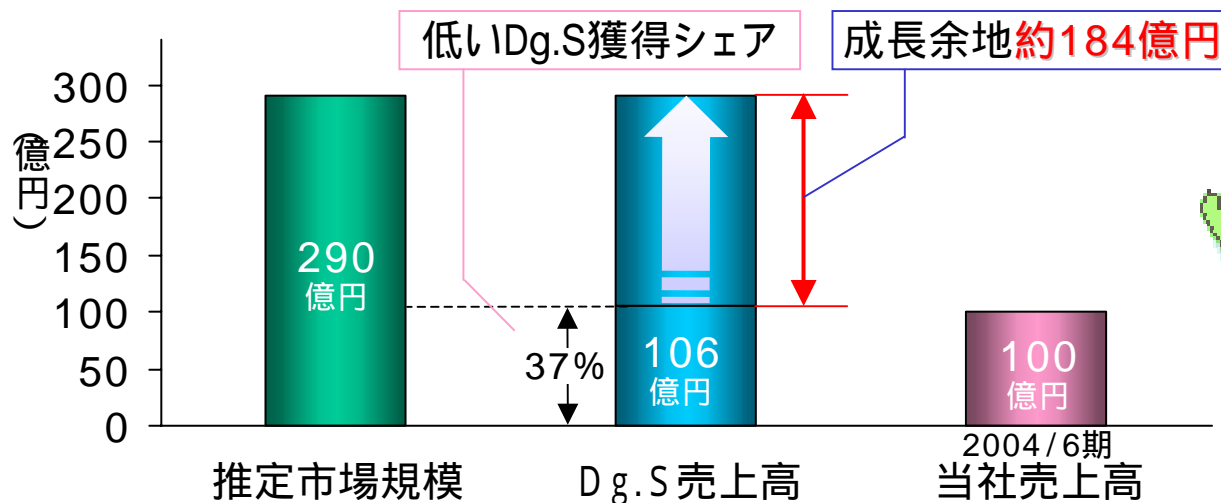


注: 1. 人口は、2004年5月1日の推計人口。
 2. 店舗数は2004年8月現在を、またカッコ内はメガドラッグストア数を内数で表示。
 3. シェアはドラッグストア売上高(日本ホームセンター研究所「ドラッグストア経営統計2004年版」)に占める当社売上高の割合。

全店統一フォーマットのメガドラッグストアでの集中出店

- 経営基盤である福井県ドミナントの深耕(メガ10店舗体制へ)
- 金沢市近郊メガ6店舗体制へ(石川県制圧の足掛かり確保)
- 愛知県名古屋市周辺への集中出店(第2ドミナントの創造)
- 郊外住宅地の更に外側に立地選定
(ドラッグ・SM立地より更にルーラルを背後とした立地)

福井県ドラッグストア市場のポテンシャル



注: 1. 推定市場規模、Dg.S売上高は、日本ホームセンター研究所「ドラッグストア経営統計2004年版」による。
2. 県名右の数値は、ヘルス&ビューティーケアに対するドラッグストア業界全体の獲得シェア。

エキサイティングな売場プロモーション

- 重点販売商品の大量迫力陳列、新鮮味のある催事売場
- 販促カレンダーにもとづく季節感あるプロモーション

価格訴求力の強化と品揃えの差別化

- 生活必需品を中心とした幅広い品揃え(300社を超える仕入先)
- 重点販売による仕入価格の引き下げ
- PB商品の開発と中国からの開発輸入(220アイテム、販売比率3.4%)

PB商品

医薬品



日用雑貨



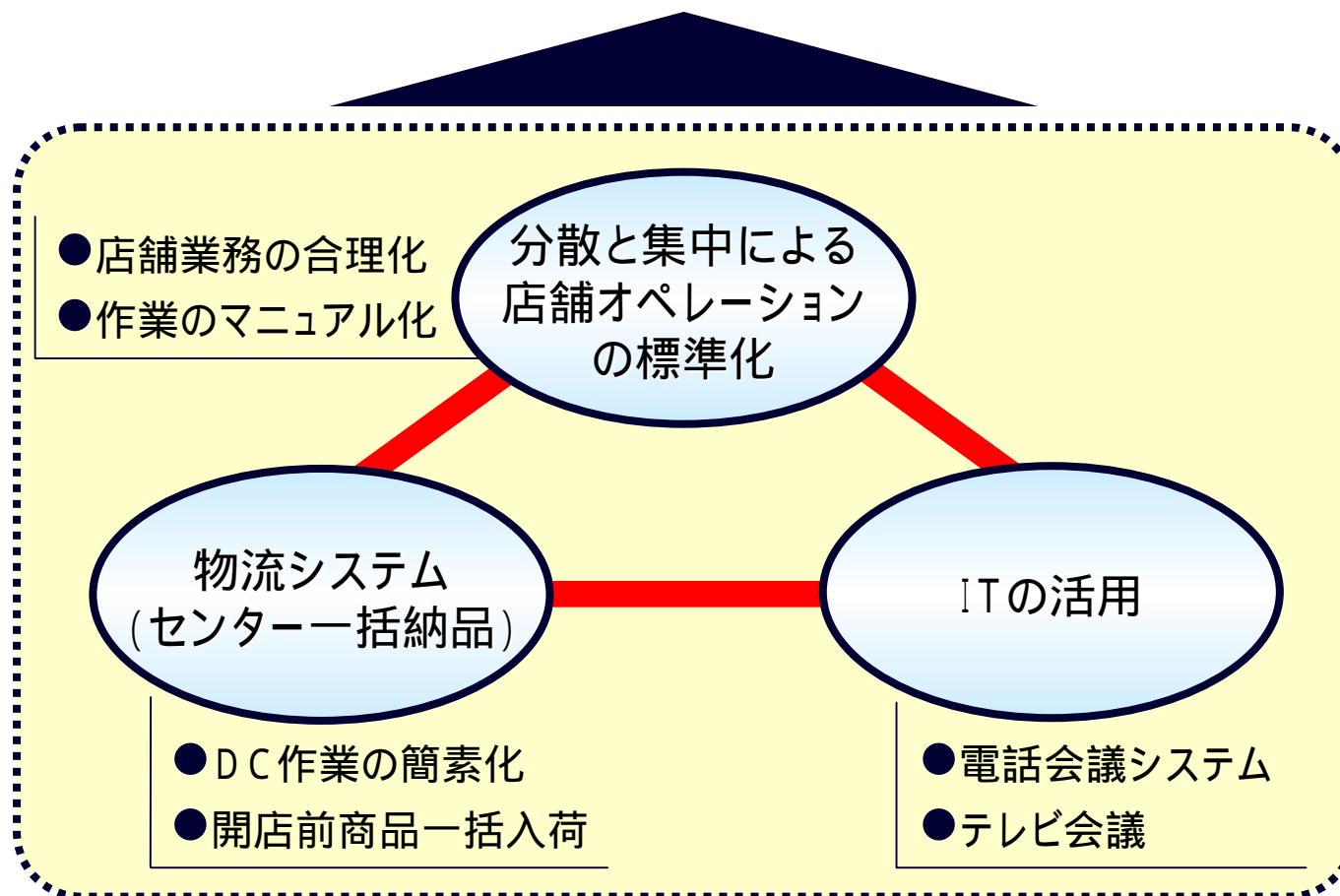
飲料



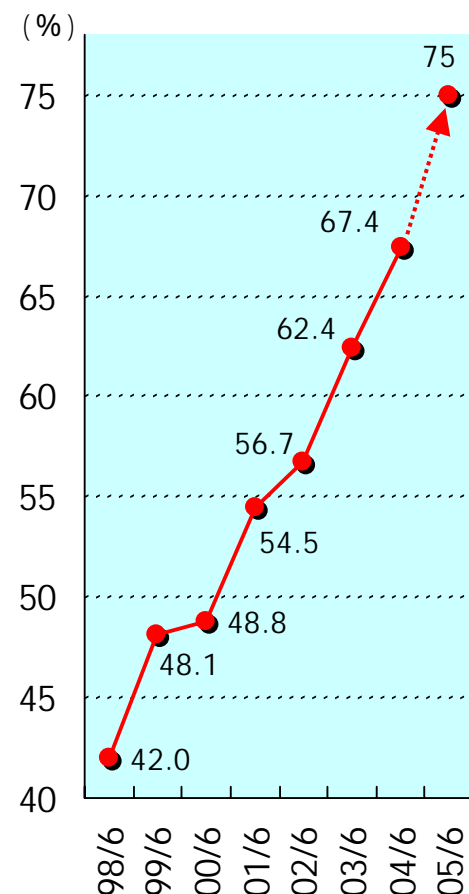
衣料品



ローコストオペレーションの実現



パート比率の推移



注: 1. パート比率は、全従業員数に占める平均臨時雇用者数の割合。
2. 01/6期までは単体、02/6期以降は連結。

健康とくらしのプロフェッショナルの育成

「企業の最大の資源は人である」

教育研修制度

ペガサスセミナー

日本リテイリングセンターが主催する各種セミナーに参加

朝の勉強会

毎週火曜日7:50~9:00に開催(全社員対象)

階層別研修・海外研修

チェーンストア先進国アメリカでの研修。

薬剤師不足への対応

薬剤師の採用・育成

- 薬剤師手当での充実
- 免許取得のバックアップ

薬種商試験への挑戦

- スペシャリストの育成(一時的な薬剤師不足を想定)
- 一般職員への教育

長期的な経営計画

売上高および利益の計画

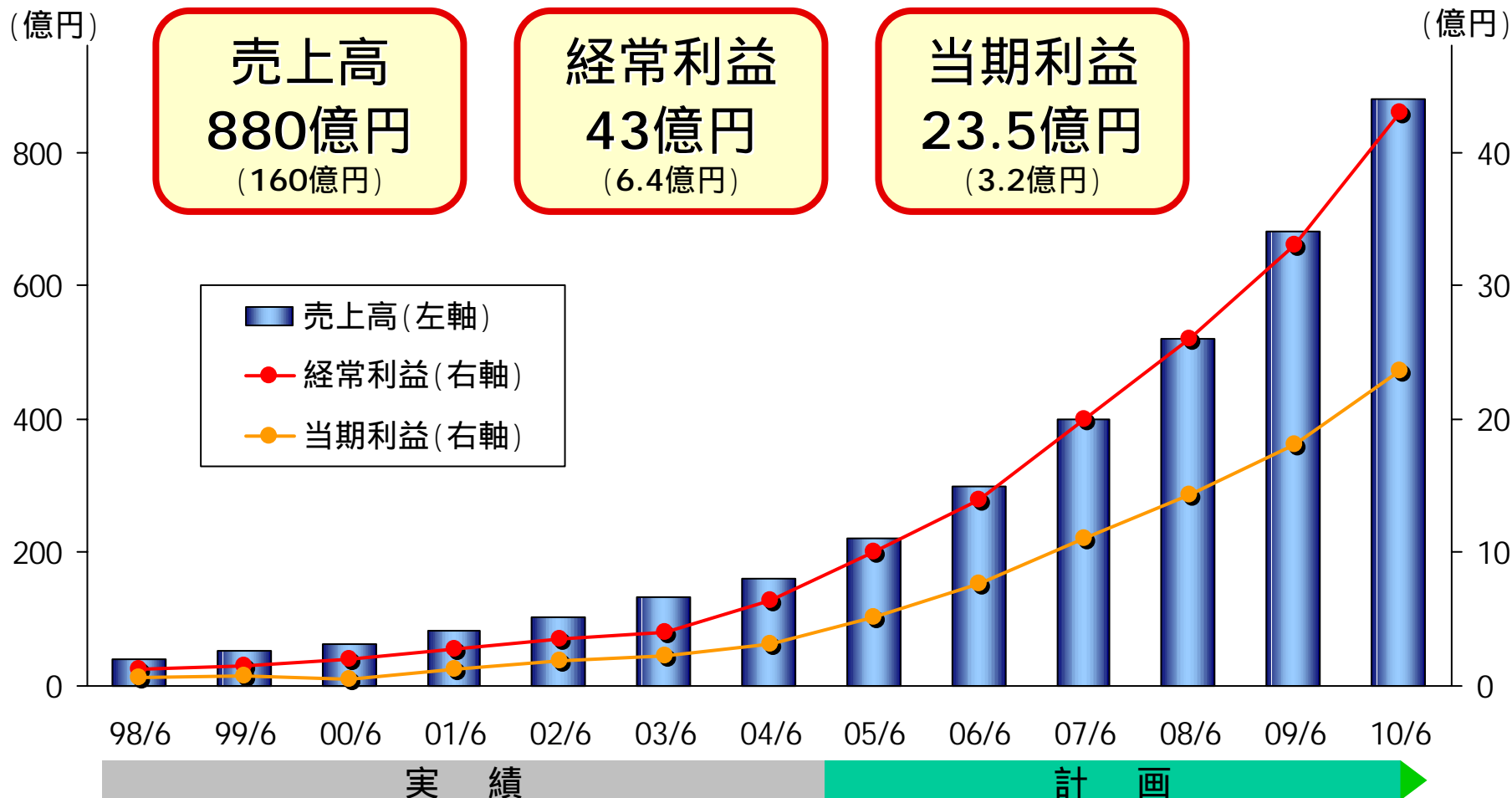
2010年6月期 財務目標

(注) カッコ内は2004年6月期実績。

売上高
880億円
(160億円)

経常利益
43億円
(6.4億円)

当期利益
23.5億円
(3.2億円)

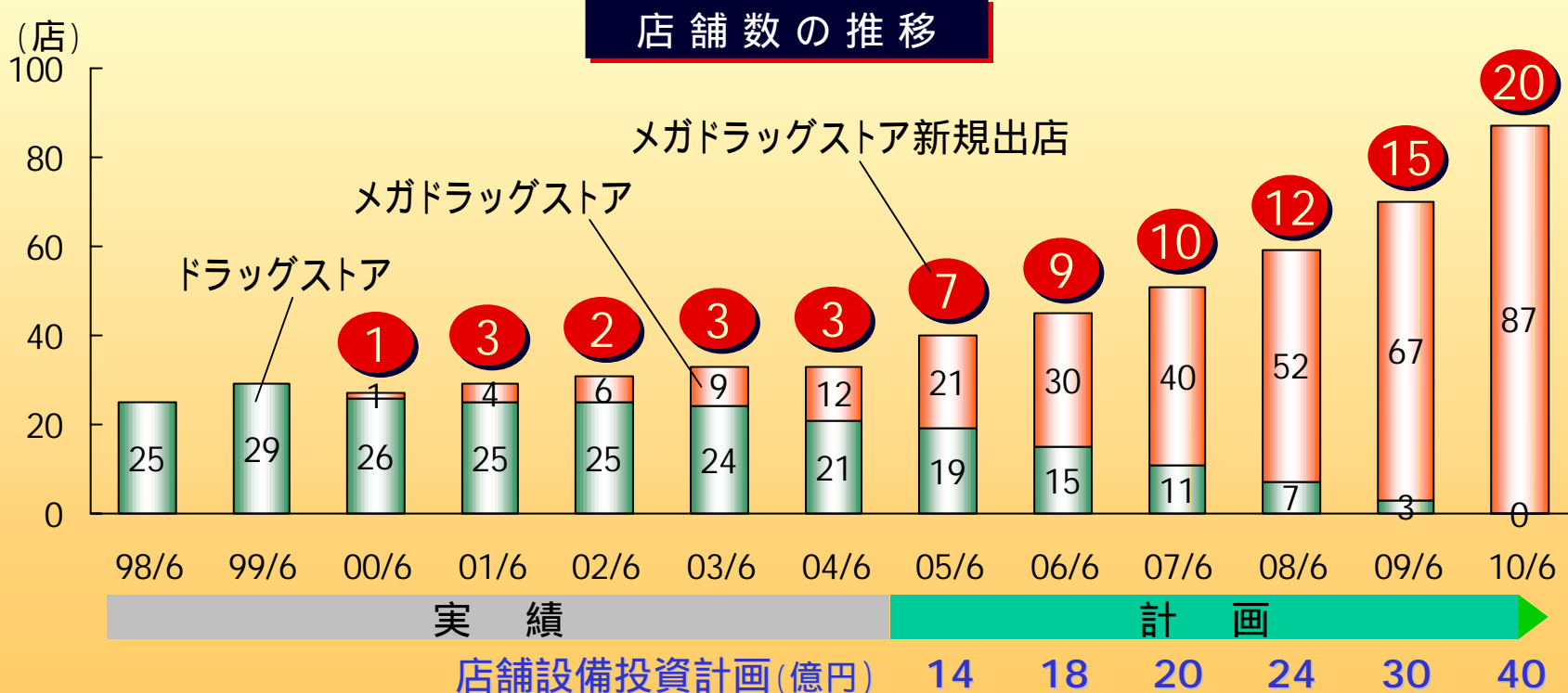


メガドラッグストアの出店加速

- ◆ 第一商圏である福井・石川での出店
- ◆ 第二商圏とすべき東海地方での出店

メガ11店舗出店(06年6月期まで)

メガ 5店舗出店(06年6月期まで)



業態別比較表

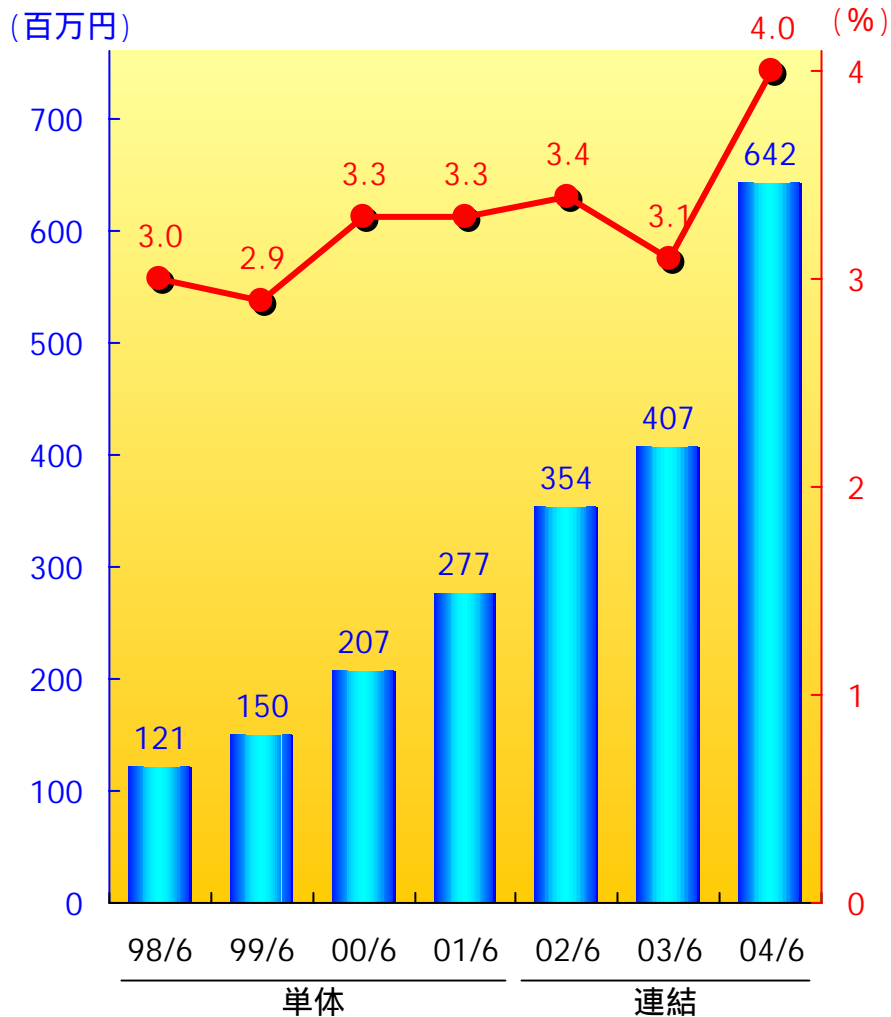
業態	メガドラッグストア		ドラッグストア
	第一商勢圏 (福井・石川)	第二商勢圏 (東海地方)	
立地	郊外ロードサイド		住宅地
売場面積	750～900坪	700～900坪	90～150坪
商圏人口	5～7万人		2万人
1店舗当たりの投資額	2.5～3億円		6,000万円
取扱アイテム数	35,000		15,000
1店舗当たりの売上高	14億円	12億円	2.4億円
荒利益率	20%	18%	23%
営業利益率	7%	4%	3%
今後の出店方針	今期・年間7店舗		出店しない方向

1. 会 社 概 要
2. 前期業績と今期業績予想
3. 今 後 の 経 営 戦 略

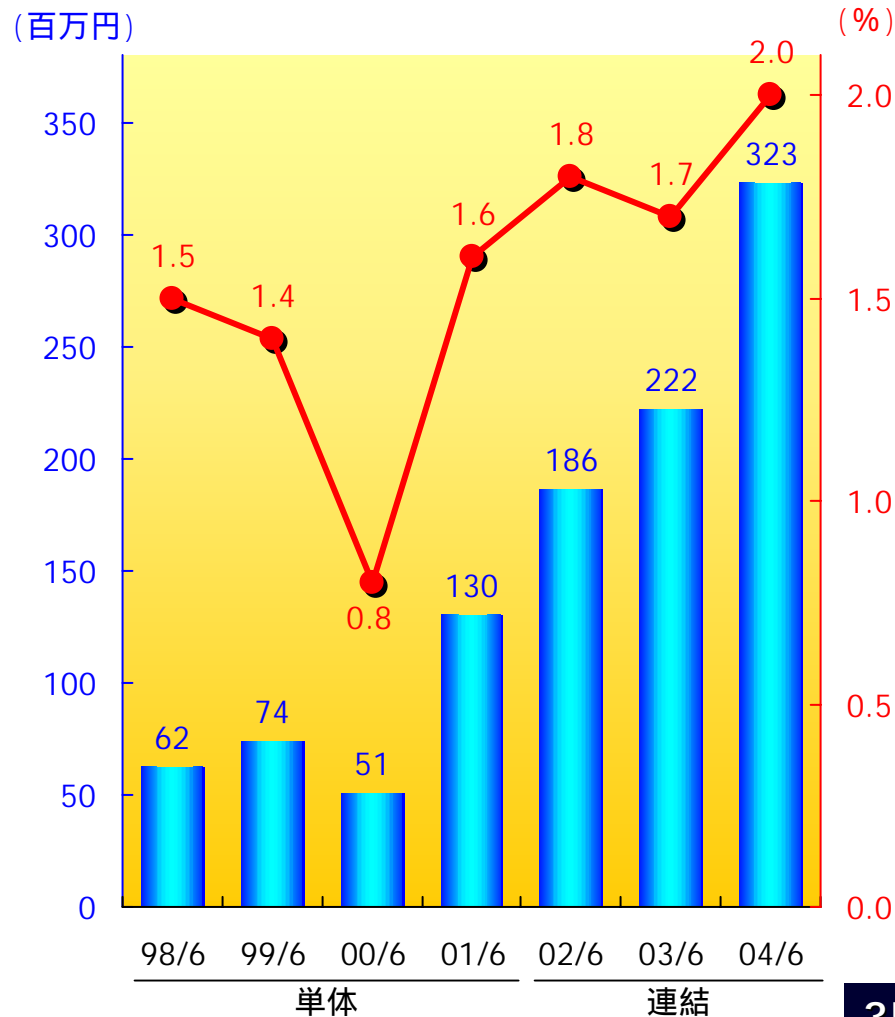
(参考) 経営指標等の推移

(参考) 経営指標等の推移

経常利益と経常利益率

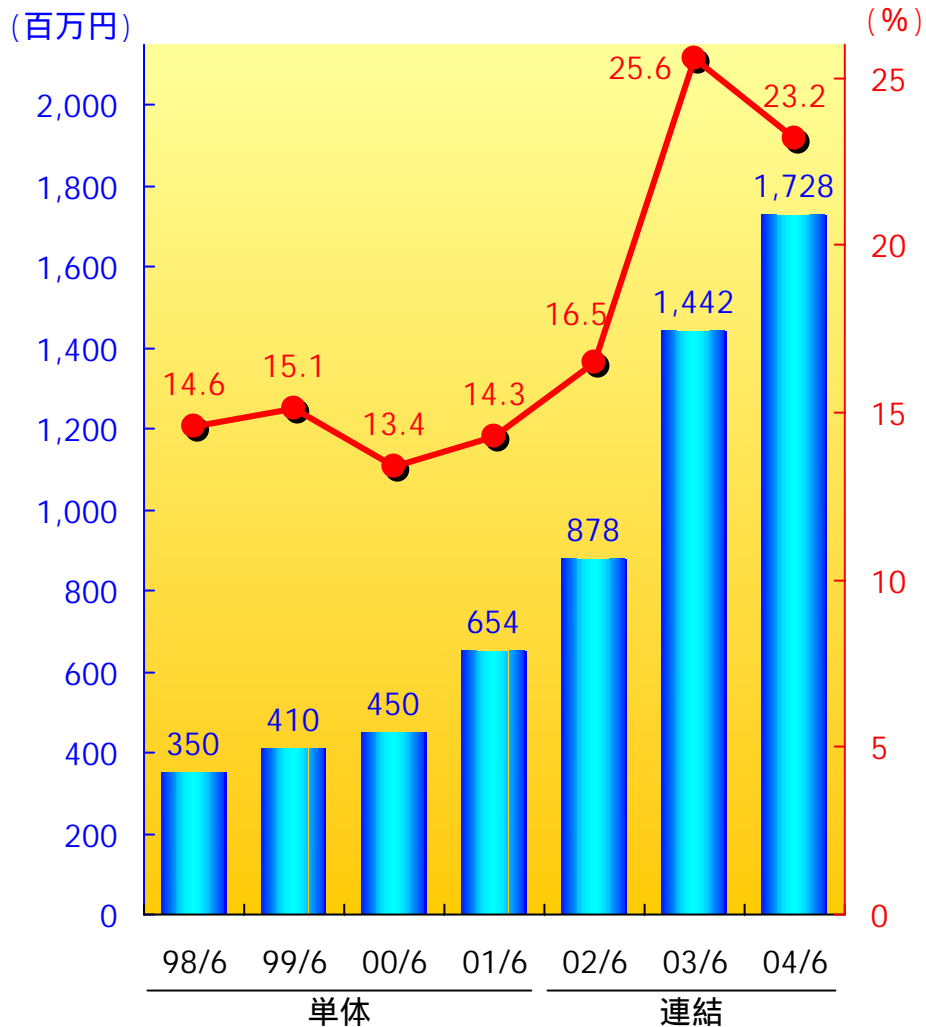


当期純利益と当期純利益率



(参考) 経営指標等の推移

自己資本と自己資本比率



ROAとROE

