



2008年3月期 決算説明会

2008年5月12日発表〔13日説明会〕

アルフレッサ ホールディングス株式会社

代表取締役社長 渡邊 新

2008年3月期実績(セグメント別計画との比較)



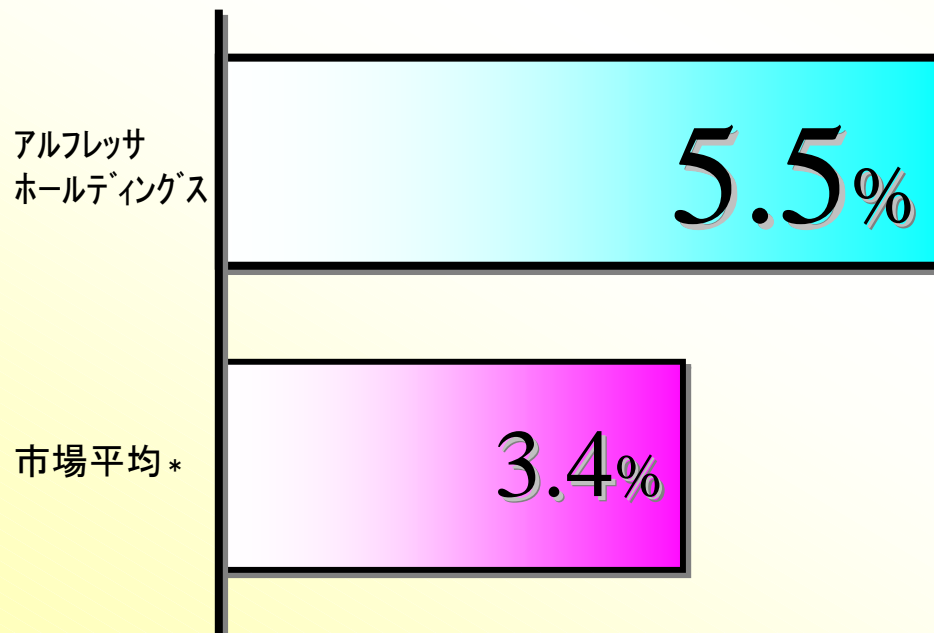
**製造事業は未達
卸売事業は ほぼ
計画通り**

連結消去部分は当社基準で事業セグメントごとに配分しています。

医療用医薬品卸売事業の成長

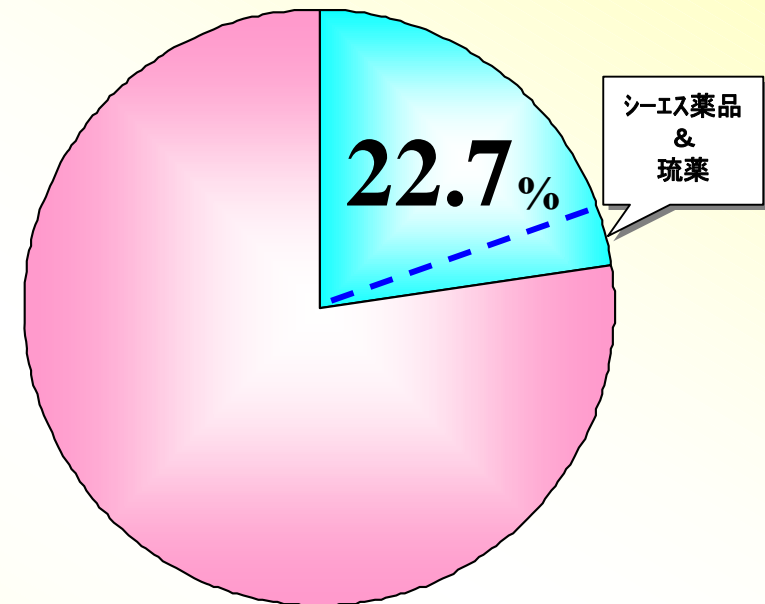
市場平均を上回る成長により、さらなるシェアの拡大へ

医療用医薬品の実質成長率



* 出所: クレコンリサーチ

市場シェア(2007年10月~2008年3月)



出所: 社内資料



2008年3月期 決算報告

アルフレッサHD(連結)決算ハイライト

(単位:百万円)	2007年3月期		2008年3月期		増減	
	実績	売上比%	実績	売上比%	増減額	前年比%
売上高	1,589,842	100.0	1,769,454	100.0	179,611	111.3
売上総利益	134,687	8.47	147,174	8.32	12,486	109.3
営業利益	21,987	1.38	25,354	1.43	3,366	115.3
経常利益	27,580	1.73	31,970	1.81	4,389	115.9
当期純利益	11,941	0.75	16,177	0.91	4,235	135.5
総資産	770,207		848,259			
自己資本	157,738		180,616			
EPS	301.93		396.49			
BPS	3,959.80		4,324.57			
ROE	7.91%		9.56%			

年間配当	83円
(期末配当金:41円(予測)から42円に)	
DOE(連結ベース)	2.00%
配当性向(連結ベース)	20.93%
配当利回り(年間)	1.06%

(08年3月末日株価:7,830円)

アルフレッサHD連結BS

(単位:億円)

	07年3月期末	08年3月期末	増減額
流動資産	6,341	7,022	681
(現金・預金・有価証券)	1,012	833	△178
(受取手形・売掛金)	4,020	4,682	661
(たな卸資産)	822	947	124
固定資産	1,360	1,460	99
(有形・無形固定資産)	760	816	55
総資産	7,702	8,482	780
流動負債	5,806	6,315	508
(支払手形・買掛金)	5,538	6,101	562
(短期有利子負債)	2	25	23
固定負債	281	305	24
(長期有利子負債)	2	9	6
純資産	1,613	1,861	247
少数株主持分	36	55	18

アルフレッサHD連結キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	07年3月期	08年3月期
現金及び現金同等物期首残高	67,435	96,769
営業活動によるキャッシュ・フロー	39,993	△8,246
投資活動によるキャッシュ・フロー	△11,422	△5,592
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,991	△2,741
現金及び現金同等物に係る換算差額	9	5
現金及び現金同等物増減額	26,589	△16,574
連結範囲の変更による現金及び現金同等物の減少額	△299	—
株式交換による現金及び現金同等物の増加額	3,043	—
現金及び現金同等物期末残高	96,769	80,195

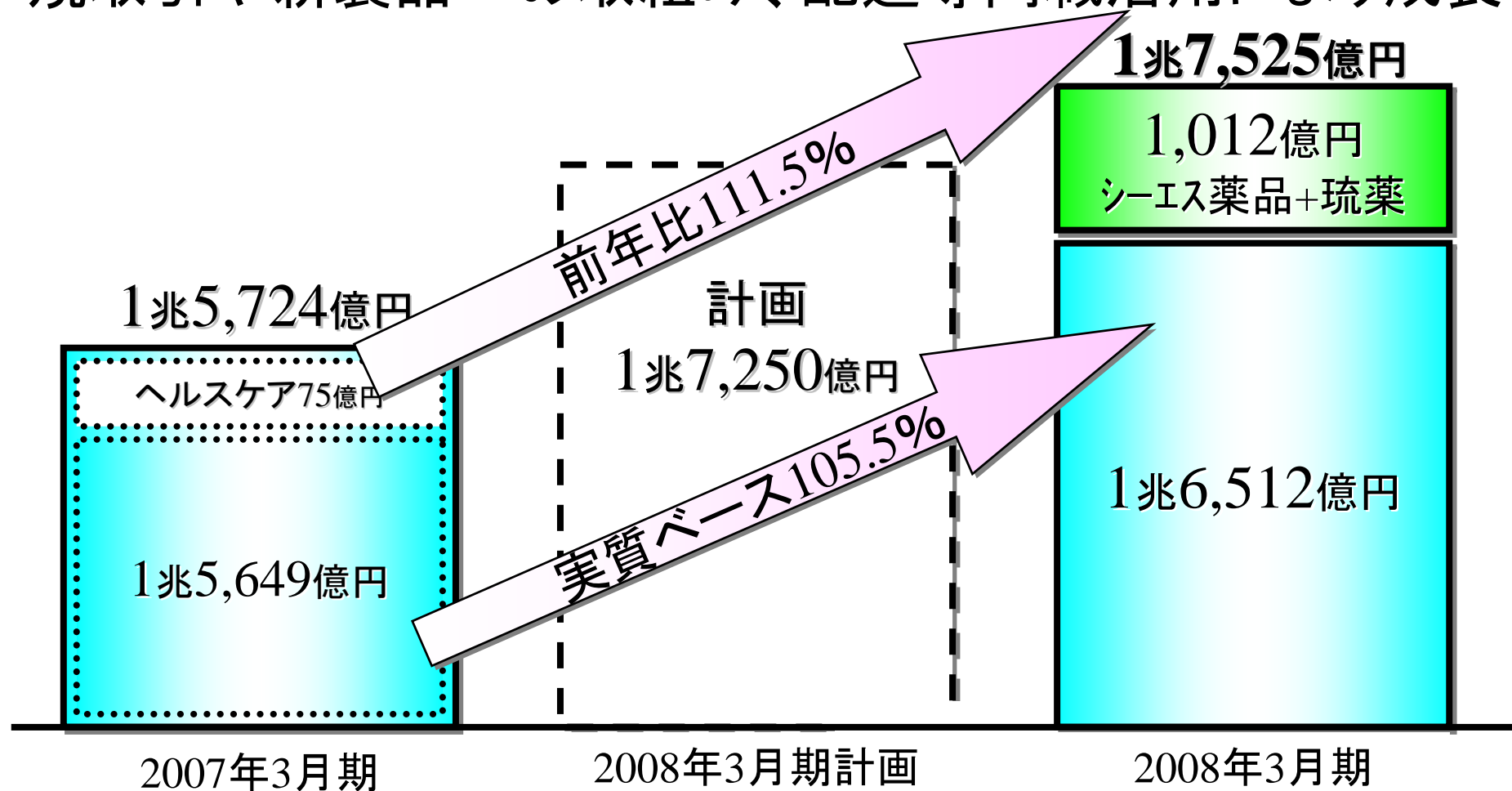
卸売事業：連結PL

(単位：百万円)	2007年3月期		2008年3月期		増 減	
	実 績	売上比%	実 績	売上比%	増減額	前年比%
売 上 高	1,572,429	100.0	1,752,571	100.0	180,142	111.5
売上総利益	125,109	7.96	137,794	7.86	12,685	110.1
販 管 費	104,754	6.66	112,926	6.44	8,172	107.8
営業利益	20,354	1.29	24,868	1.42	4,514	122.2
経常利益	25,757	1.64	31,269	1.78	5,512	121.4
当期純利益	10,684	0.68	15,672	0.89	4,988	146.7

連結消去部分は当社基準で事業セグメントごとに配分しています。

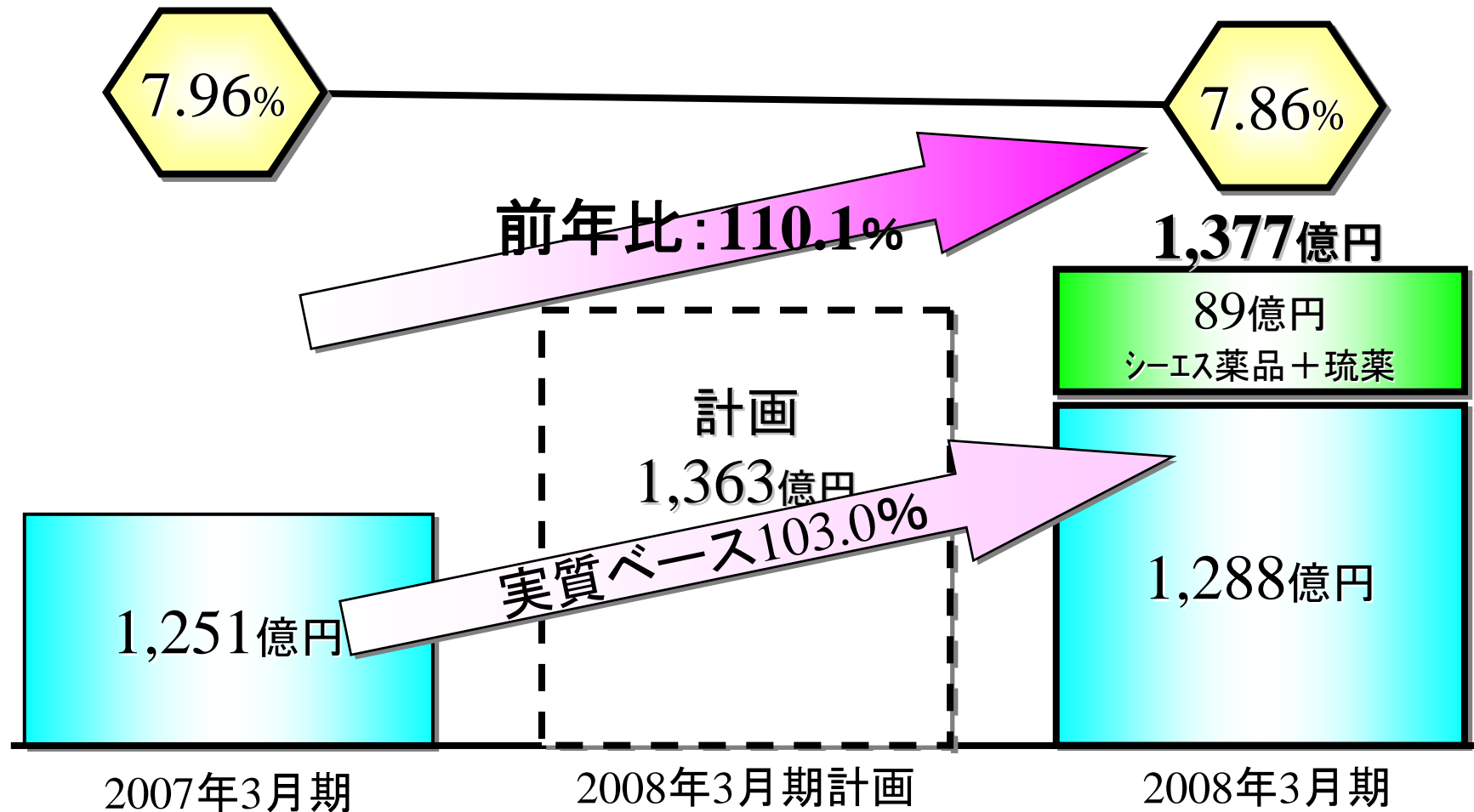
卸売事業：売上について

シーエス薬品(株)と(株)琉薬のグループへの参画、ならびに新規取引や新製品への取組み、配送専門職活用により成長



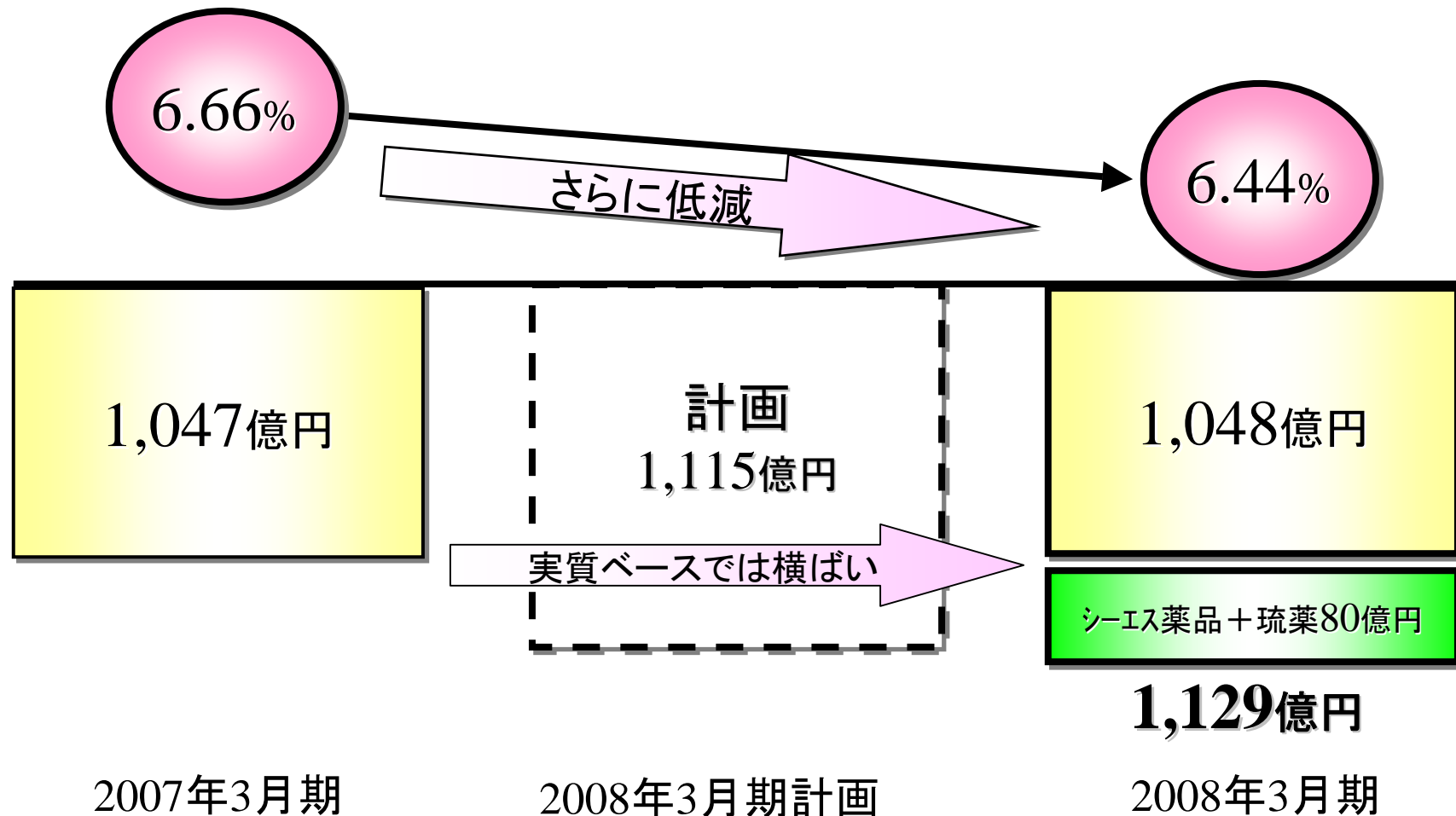
卸売事業：売上総利益について

適正な売上総利益確保に努め金額ベースは増益であったものの、売上総利益率は0.1%低下



卸売事業：販管費について

継続的なコスト削減や販売生産性の向上に努めた結果、
売上高販管費比率はさらに低減



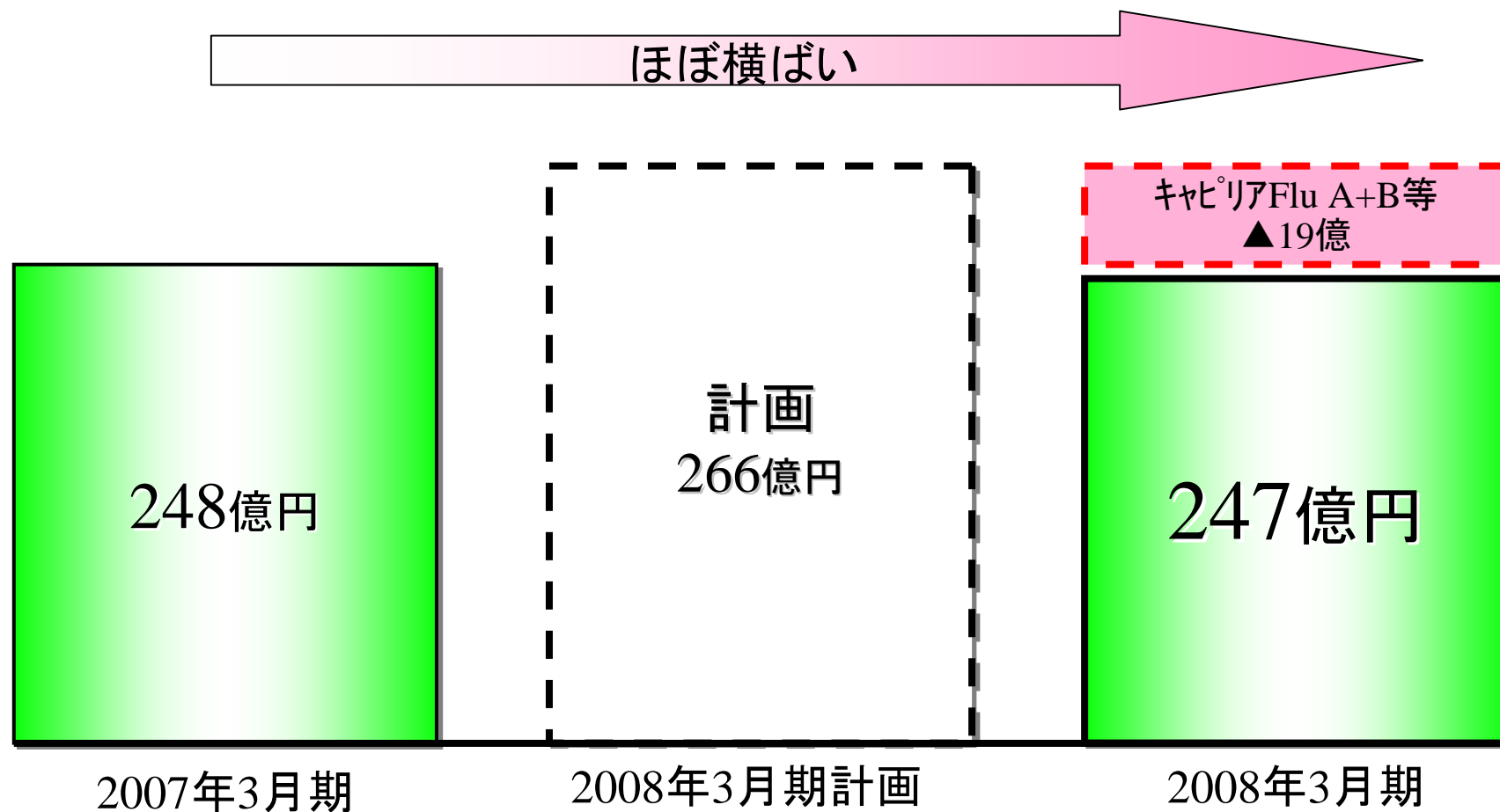
製造事業:アルフレッサファーマ(株)PL

(単位:百万円)	2007年3月期		2008年3月期		増減	
	実績	売上比%	実績	売上比%	増減額	前年比%
売上高	24,832	100.0	24,702	100.0	△130	99.5
売上総利益	9,545	38.44	9,523	38.55	△22	99.8
販管費	8,806	35.46	8,892	36.00	86	101.0
営業利益	739	2.98	630	2.55	△109	85.3
経常利益	965	3.89	845	3.42	△120	87.6
当期純利益	948	3.82	505	2.04	△443	53.3

連結消去部分は当社基準で事業セグメントごとに配分しています。

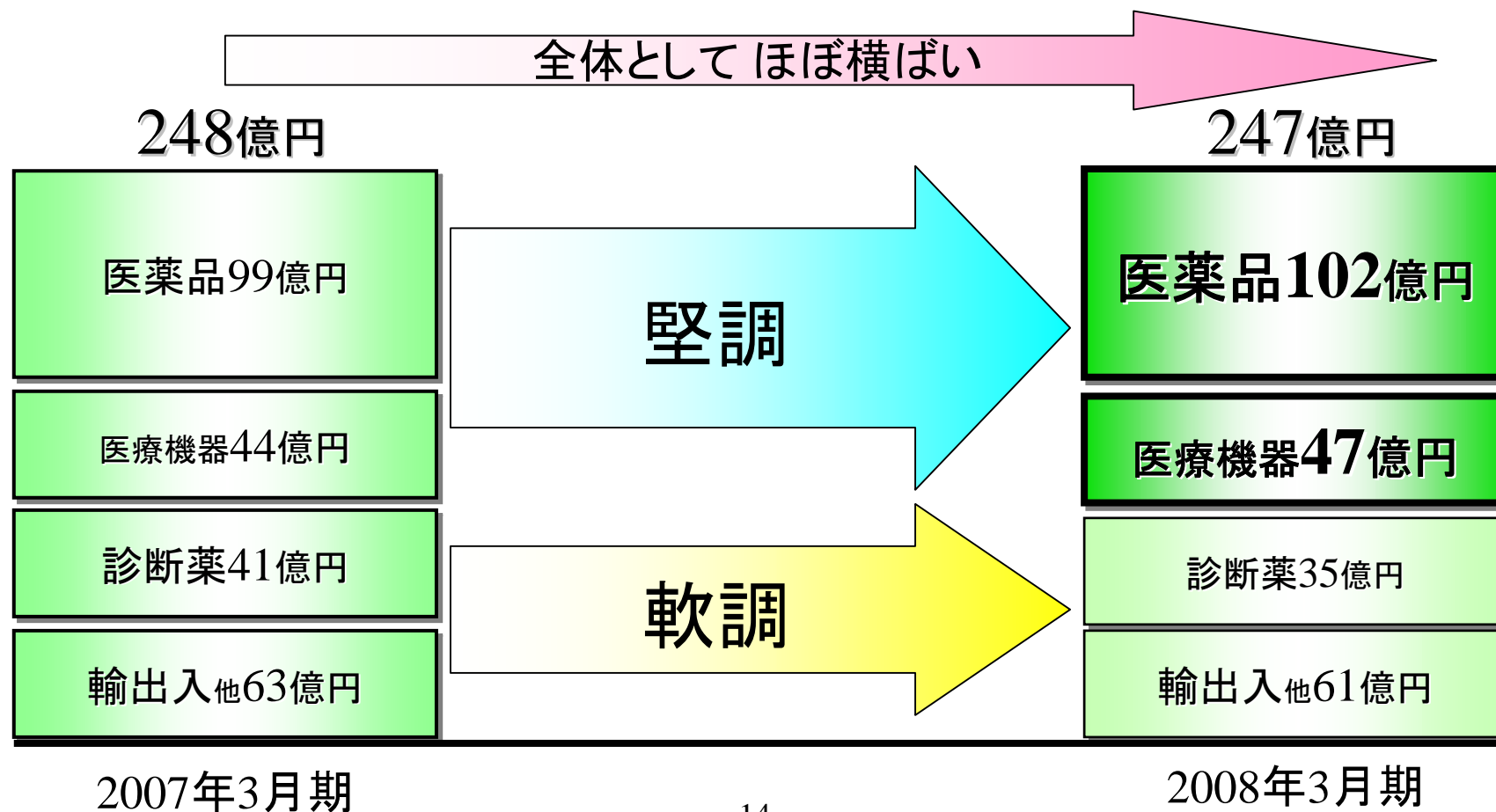
製造事業：売上について

売上計画に未達。昨年度との比較では ほぼ横ばい



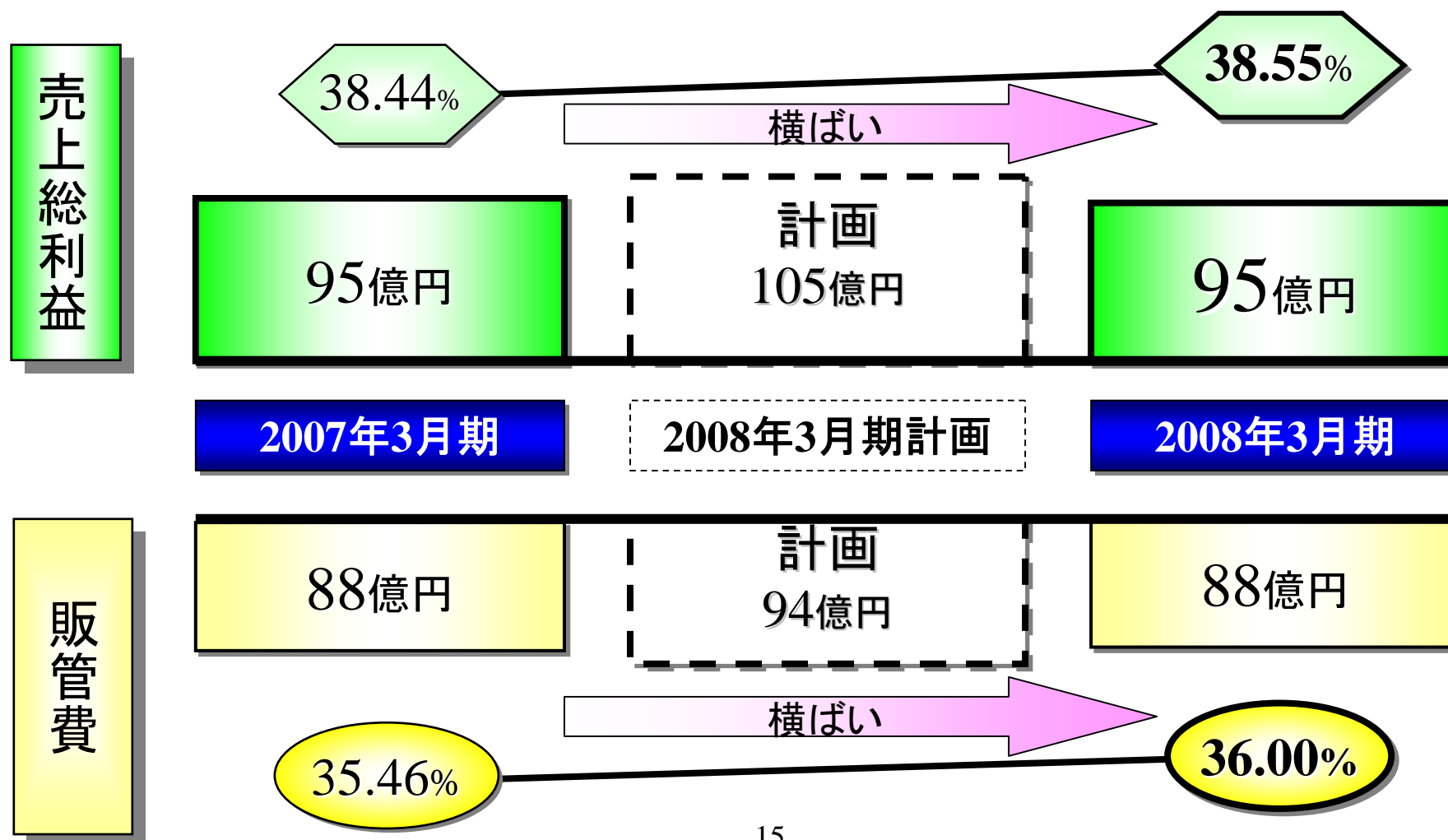
製造事業：セグメント別売上

インフルエンザ関連診断薬が軟調。医薬品と医療機器は堅調に推移

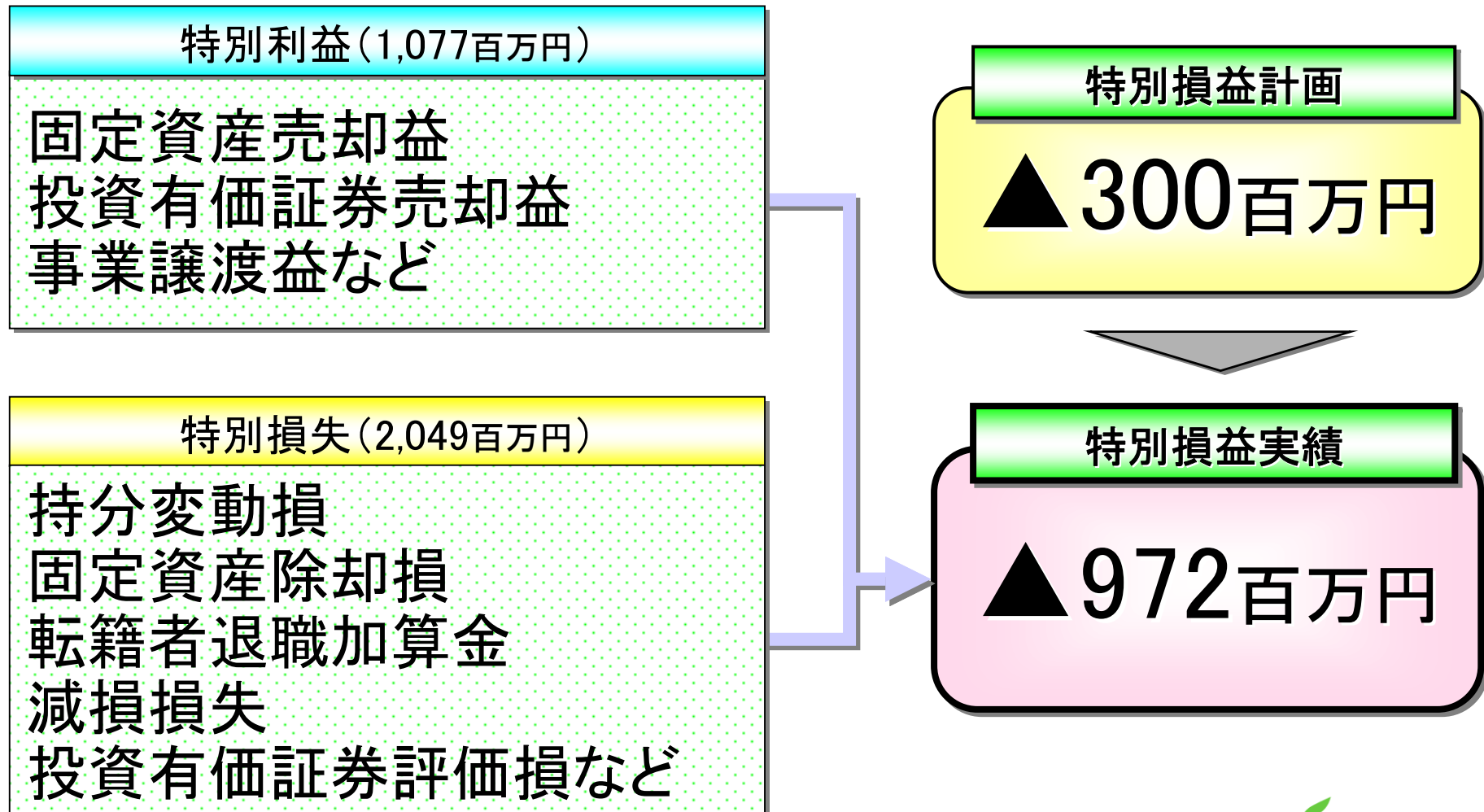


製造事業：売上総利益、販管費について

売上総利益と販管費ともに横ばい



08年3月期 特別損益について





中期経営計画の進捗状況

07-09中期経営計画～進化と拡大～

中期グループ目標

- 売上高2兆円
- 卸売事業で販管費比率5%台
- 当期純利益率1%以上
製造事業のEBITDA10%以上

中期的な資本・財務戦略目標

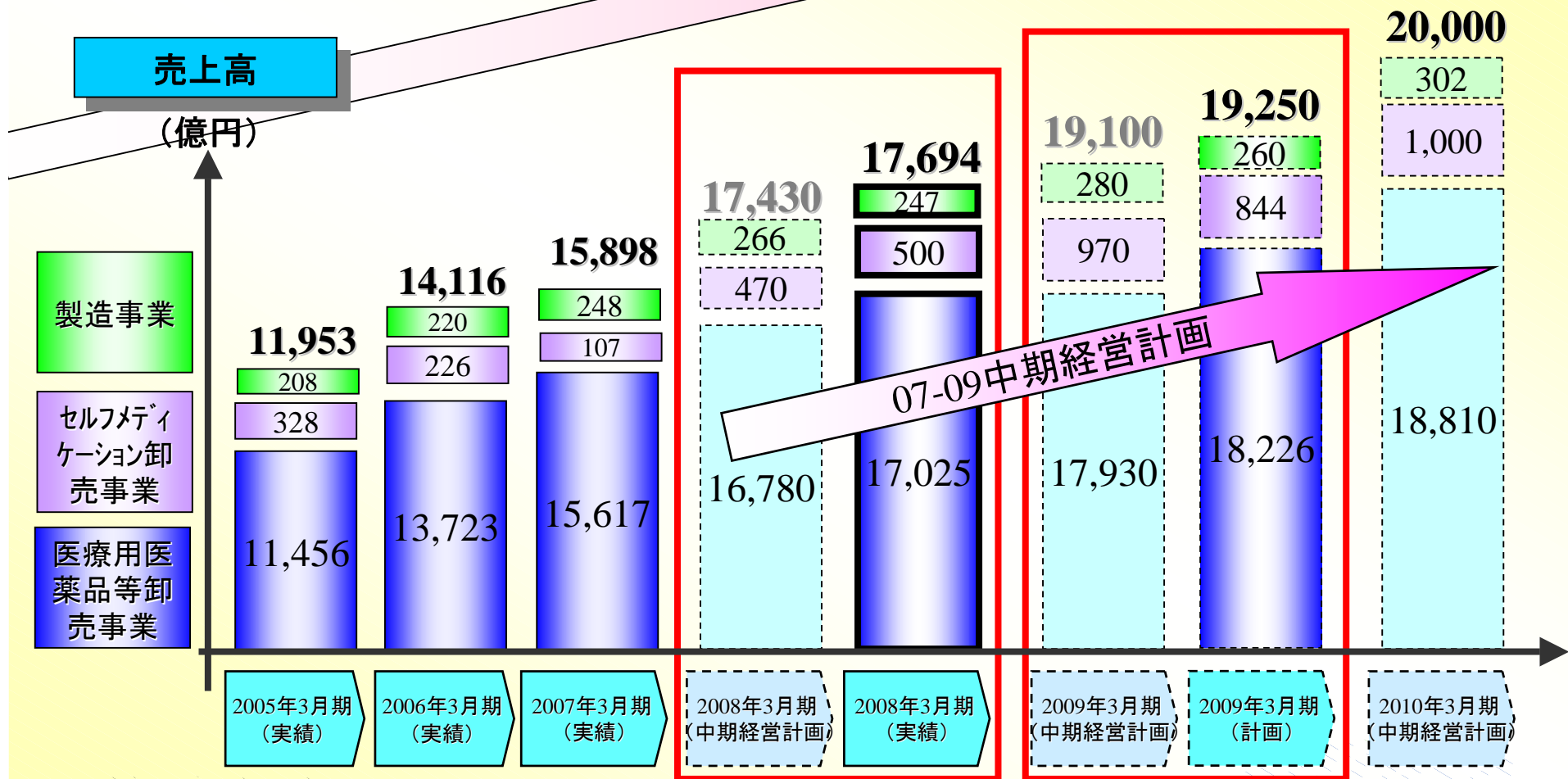
- ROE9%以上
- ROA2%以上
- 自己資本比率23%以上
(配当:DOE2%以上)

07-09中期経営計画のテーマ

- 卸売事業の拡大とシナジー効果の追求
- 製造事業の経営基盤確立
- ヘルスケアコンソーシアム構想の具現化
- グループ経営基盤の拡充と運営体制の強化

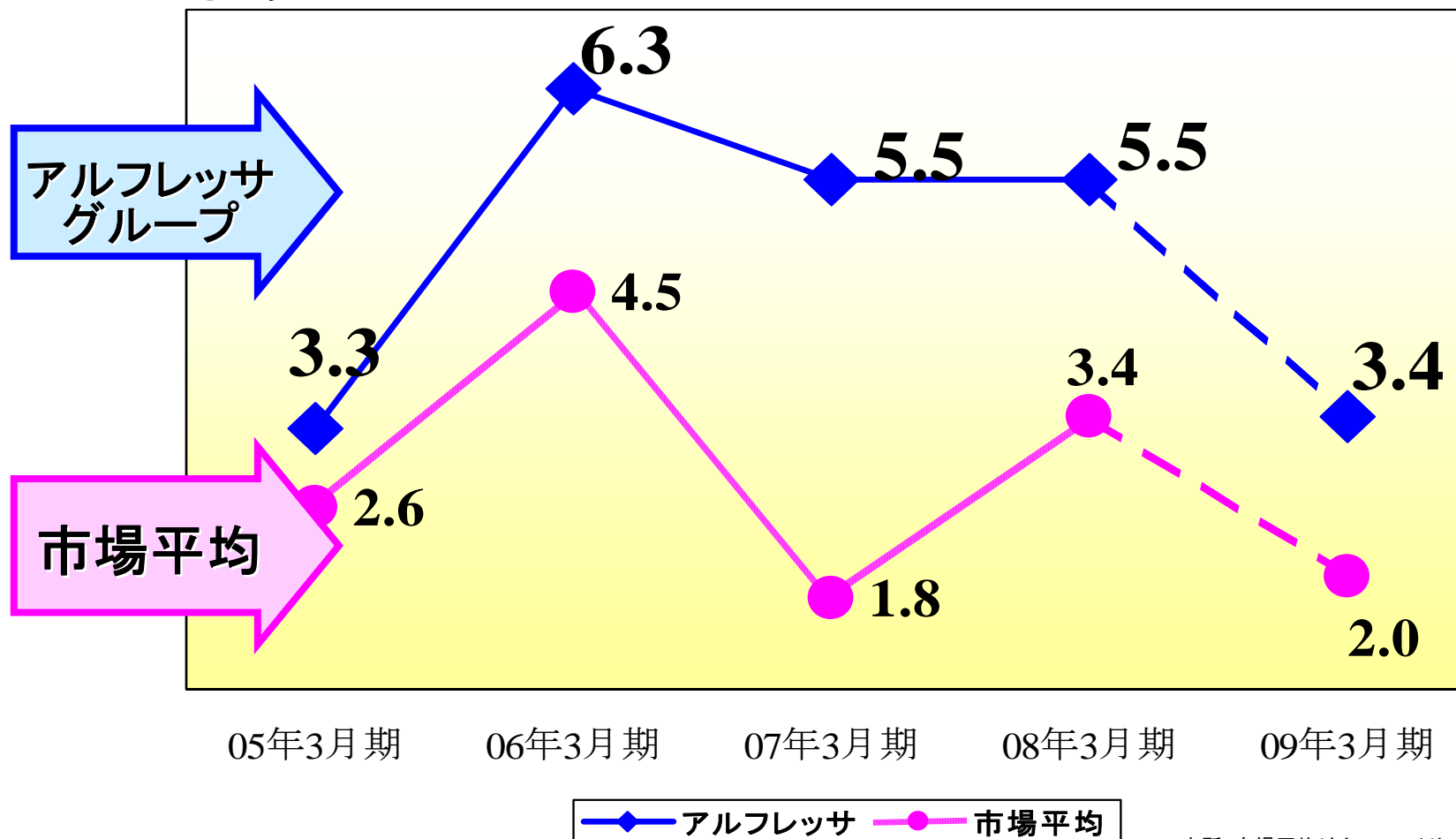
中期グループ目標

売上高2兆円(連結ベース 2010年3月期)をめざす



中期グループ目標

医療用医薬品卸売事業における実質成長率は、継続的に市場平均を上回る

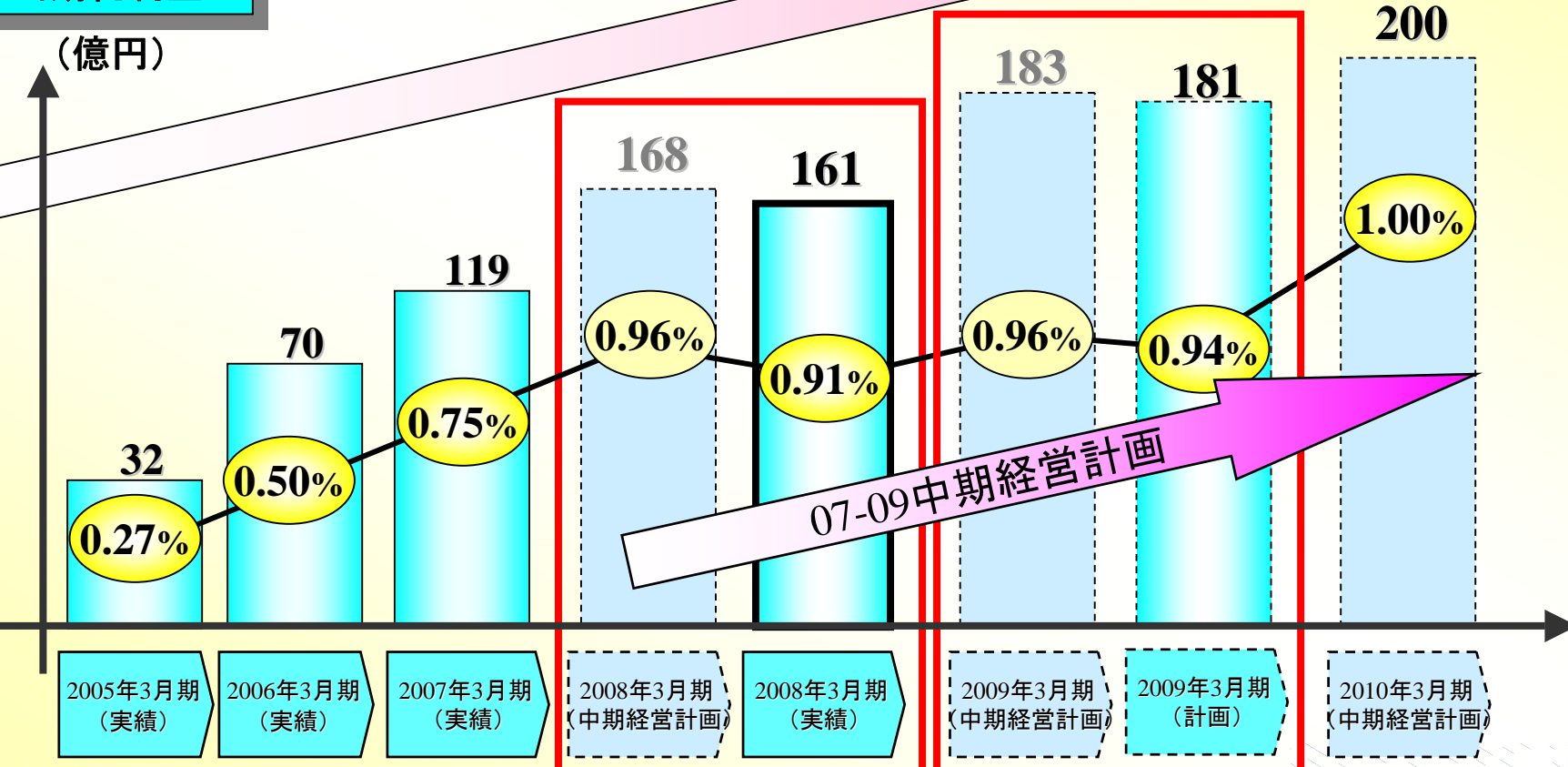


中期グループ目標

当期純利益率1%以上(連結ベース 2010年3月期)をめざす

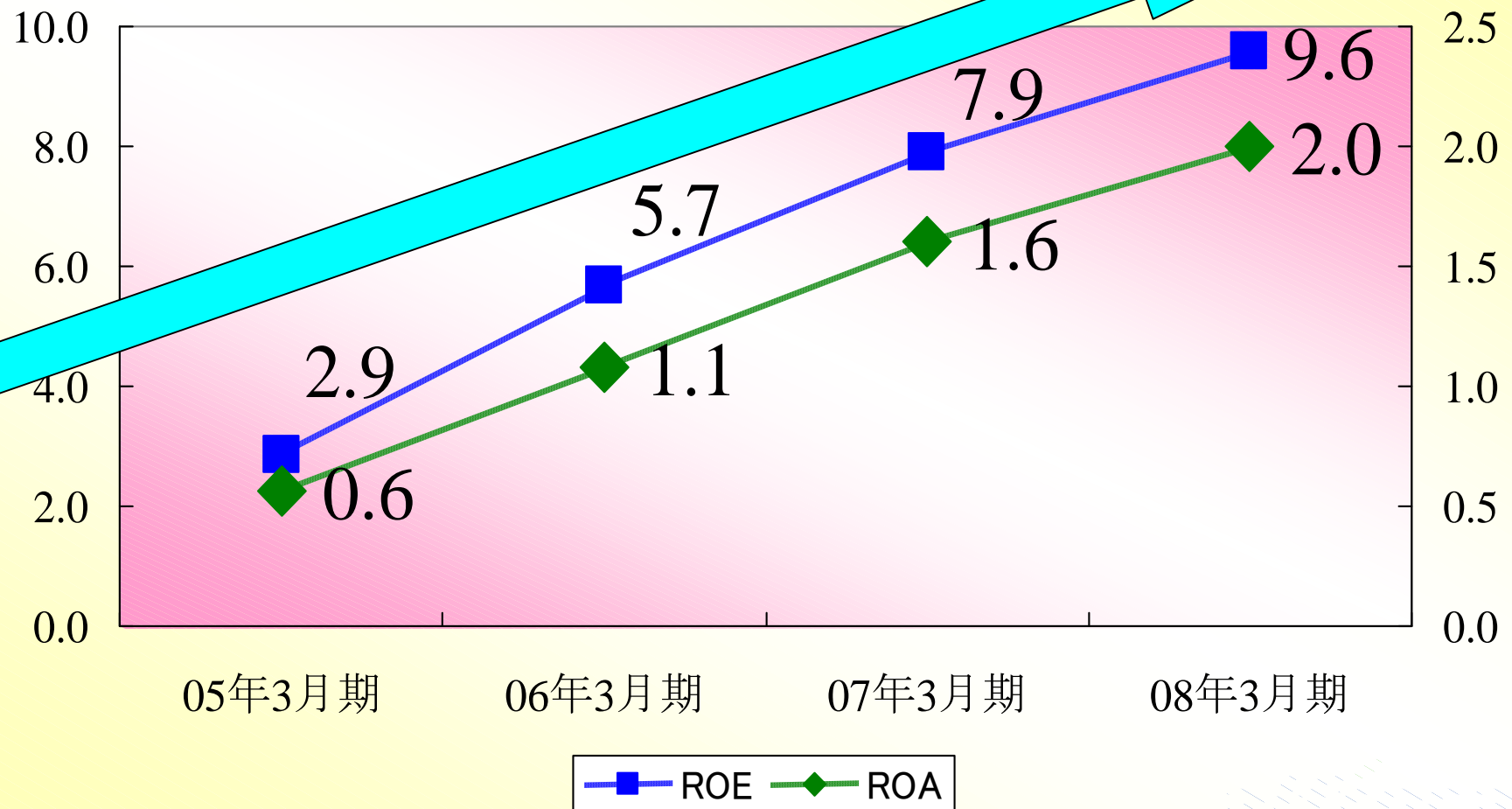
当期純利益

(億円)



中期的な資本・財務戦略目標

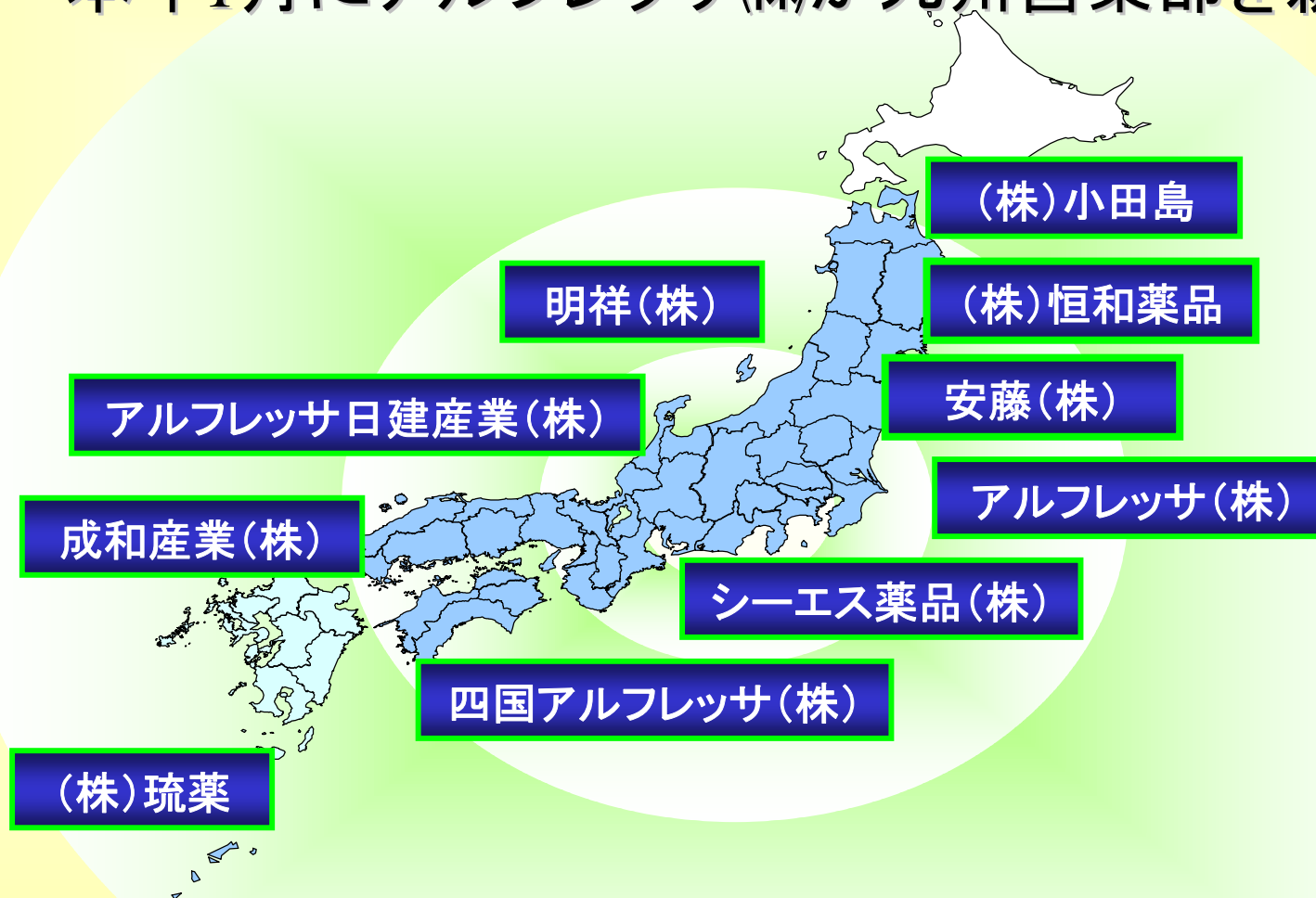
ROE、ROAともに 今期は目標水準に到達



卸売事業の拡大とシナジー効果の追求

医療用医薬品卸売事業の全国展開

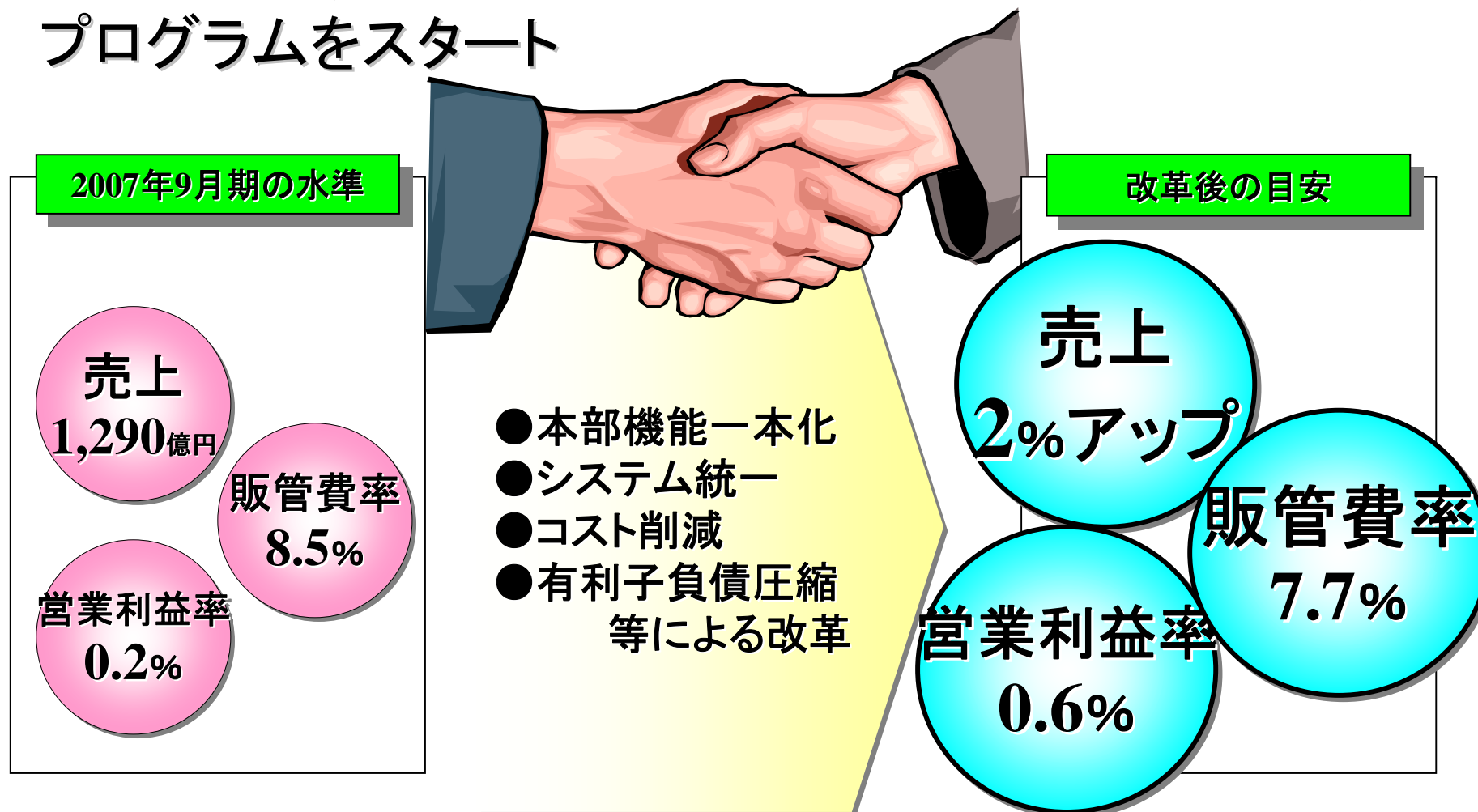
昨年10月にシーエス薬品(株)と(株)琉薬が参画
本年1月にアルフレッサ(株)が九州営業部を新設



卸売事業の拡大とシナジー効果の追求

セルフメディケーション卸売事業の確立

丹平中田(株)の第三者割当増資を引受け、本格的に改革プログラムをスタート

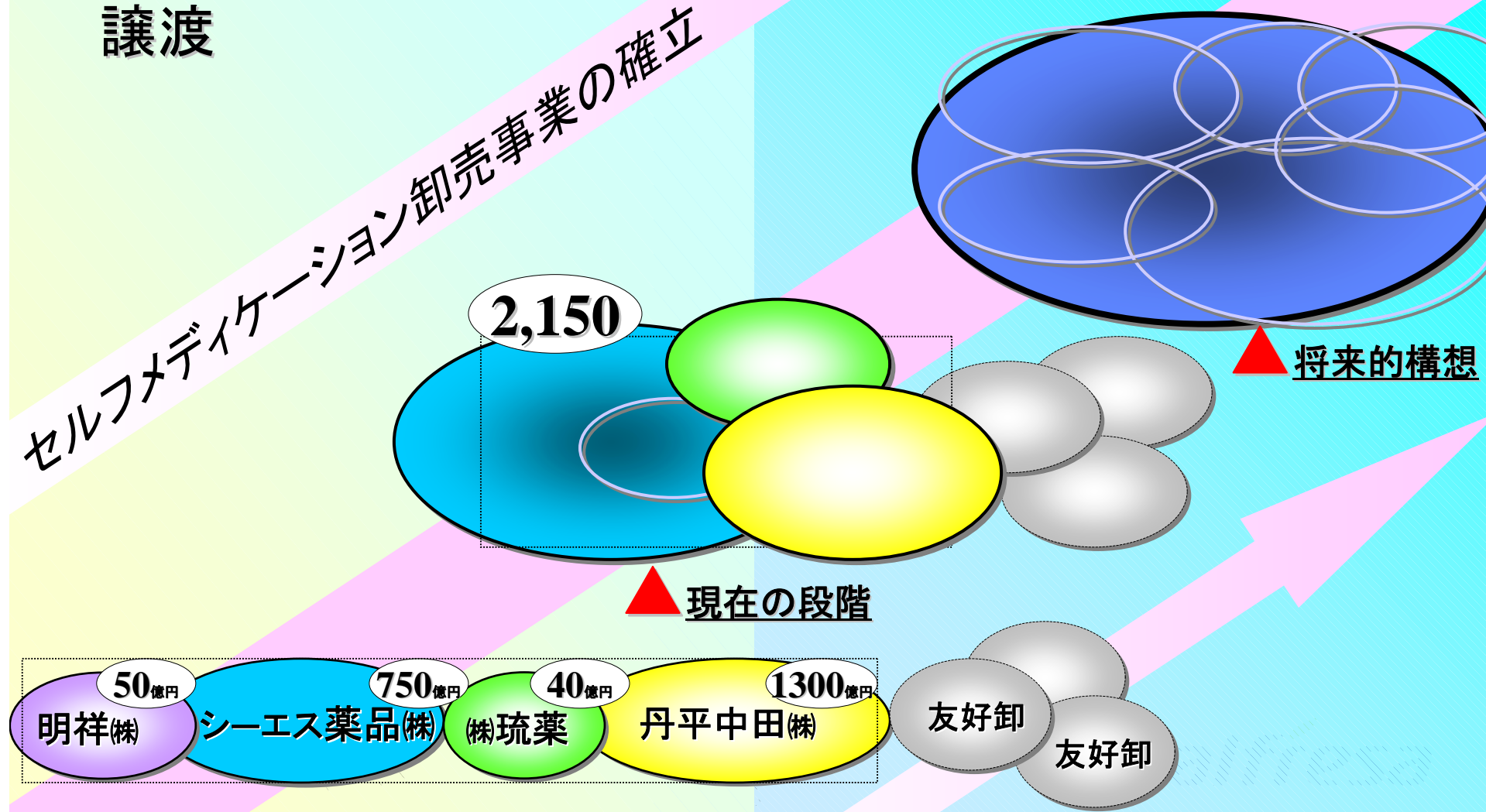


卸売事業の拡大とシナジー効果の追求

セルフメディケーション卸売事業の確立

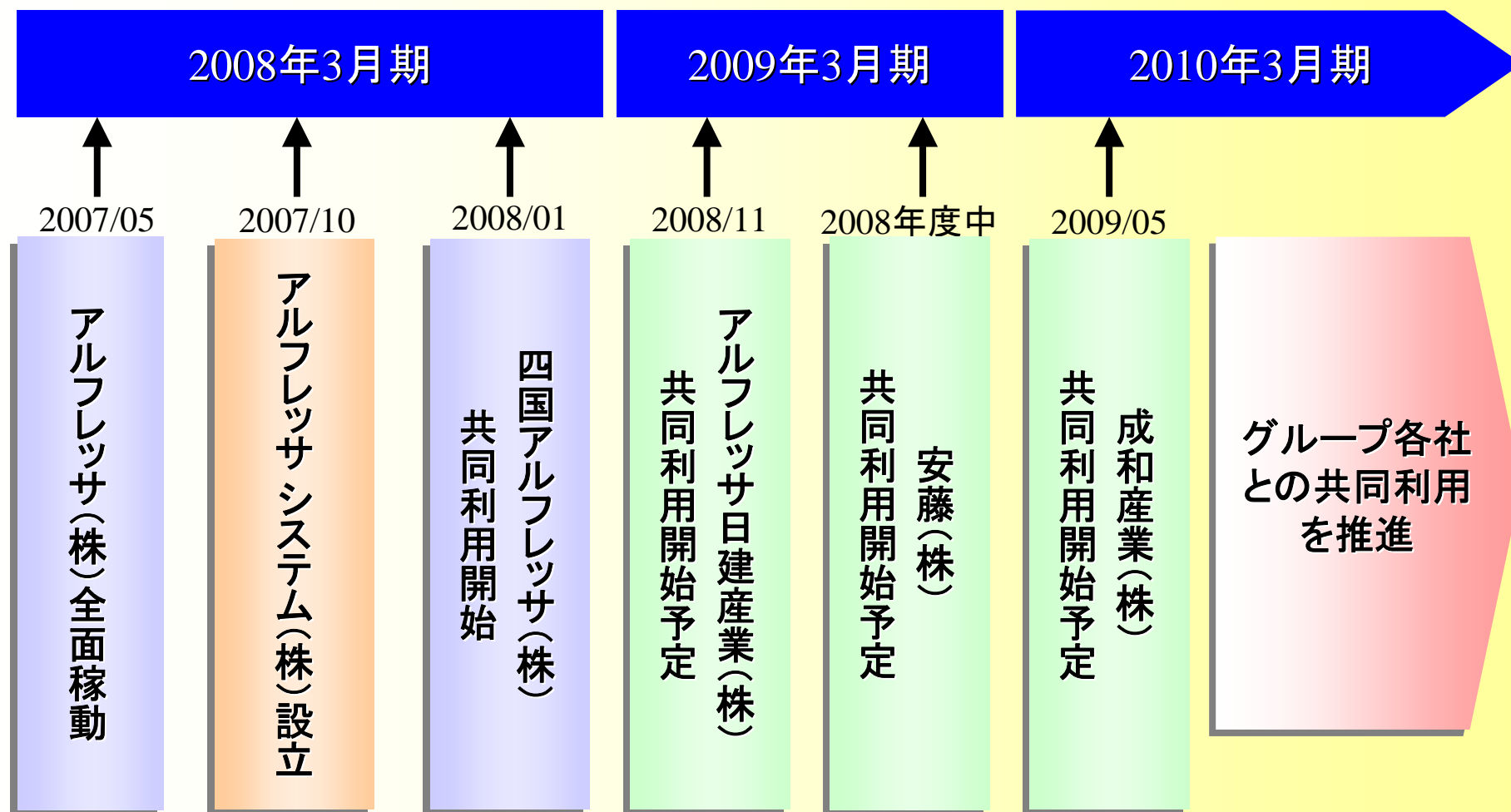
明祥(株)の一般用医薬品等卸売事業をシーエス薬品(株)に譲渡

セルフメディケーション卸売事業の確立



卸売事業の拡大とシナジー効果の追求
グループシステム構想

システム共同利用の推進(主に医療用医薬品)



卸売事業の拡大とシナジー効果の追求

グループ物流構想

顧客ニーズとローコスト運営をバランスよく満たす体制

2007年12月稼動
アルフレッサ(株)神奈川物流センター



2008年7月稼動予定
四国アルフレッサ(株)四国地域の物流センター



予定...

2007年3月



2007年5月稼動
アルフレッサ(株)目黒医薬品センター

2008年3月



2008年2月稼動
シーエス薬品(株)東北物流センター

2009年3月



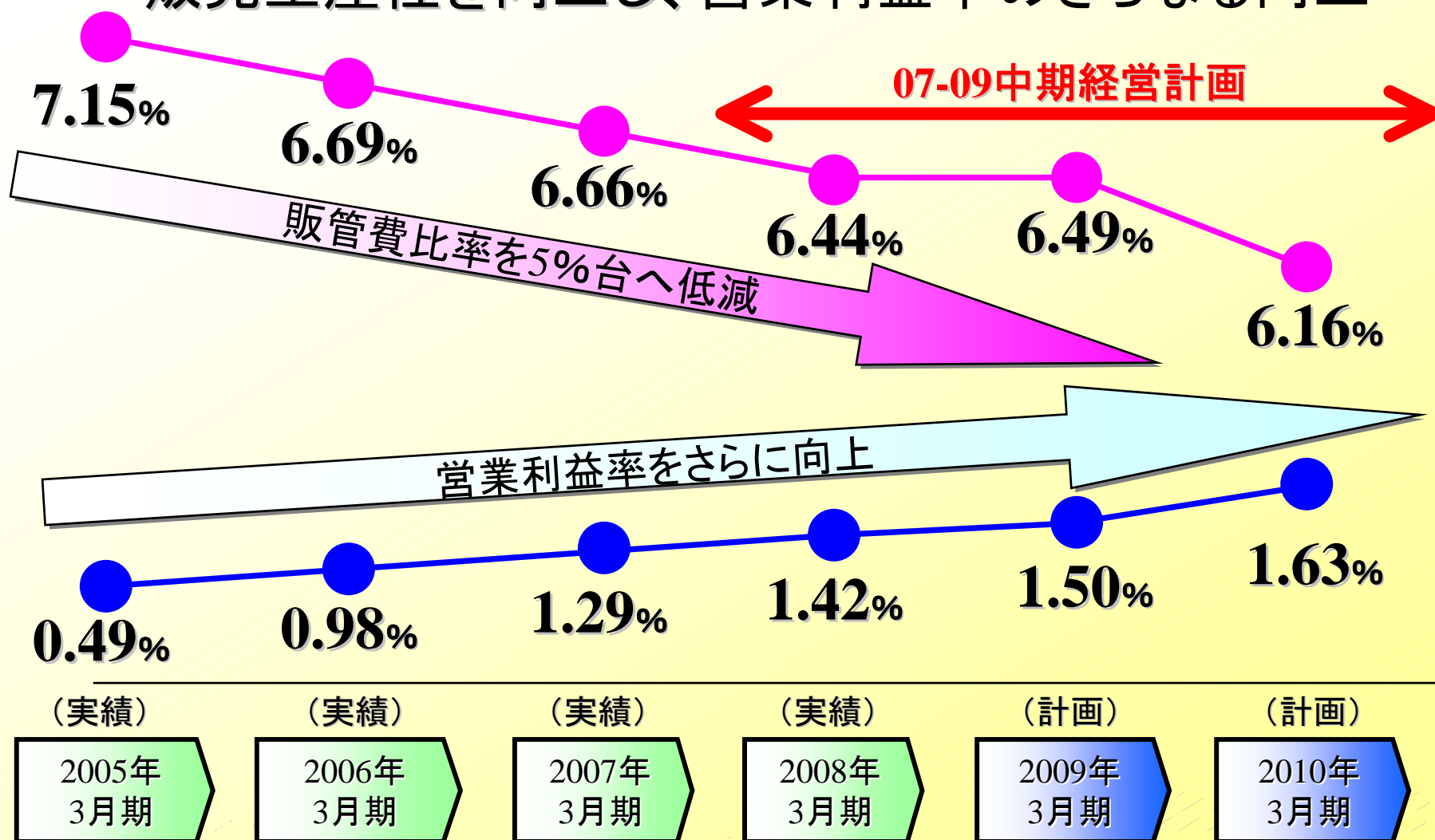
2009年5月稼動予定
成和産業(株)中国地域の物流センター

2010年3月

卸売事業の拡大とシナジー効果の追求

販売生産性の向上による効率経営の追求

販売生産性を向上し、営業利益率のさらなる向上



製造事業の経営基盤の確立

1. 承継品目の拡充によるプロダクトラインの拡充

- ◆ 承継品目の拡充
- ◆ 特徴のある診断薬、ならびに医療機器の販売

2. 受託製造能力の拡大

3. モディオダールの適応症拡大

■ 売上高	300億円
■ EBITDA	10%以上



2009年3月期 連結業績見通し

2009年3月期 卸売事業 業績見通し

(単位:百万円)

	08年3月期 実績	売上比%	09年3月期 見通し	売上比%	増加額	前期比%
売上高	1,752,571	100.0	1,907,000	100.0	154,429	108.8
売上総利益	137,794	7.86	152,300	7.99	14,506	110.5
販管費	112,926	6.44	123,750	6.49	10,824	109.6
営業利益	24,868	1.42	28,550	1.50	3,682	114.8
経常利益	31,269	1.78	34,750	1.82	3,481	111.1
当期利益	15,672	0.89	17,590	0.92	1,918	112.2

連結消去部分は当社基準で事業セグメントごとに配分しています。

卸売事業：重要課題

医療用医薬品の流通改善に関する懇談会の「緊急提言」をふまえ、不退転の決意で流通改善に取り組む

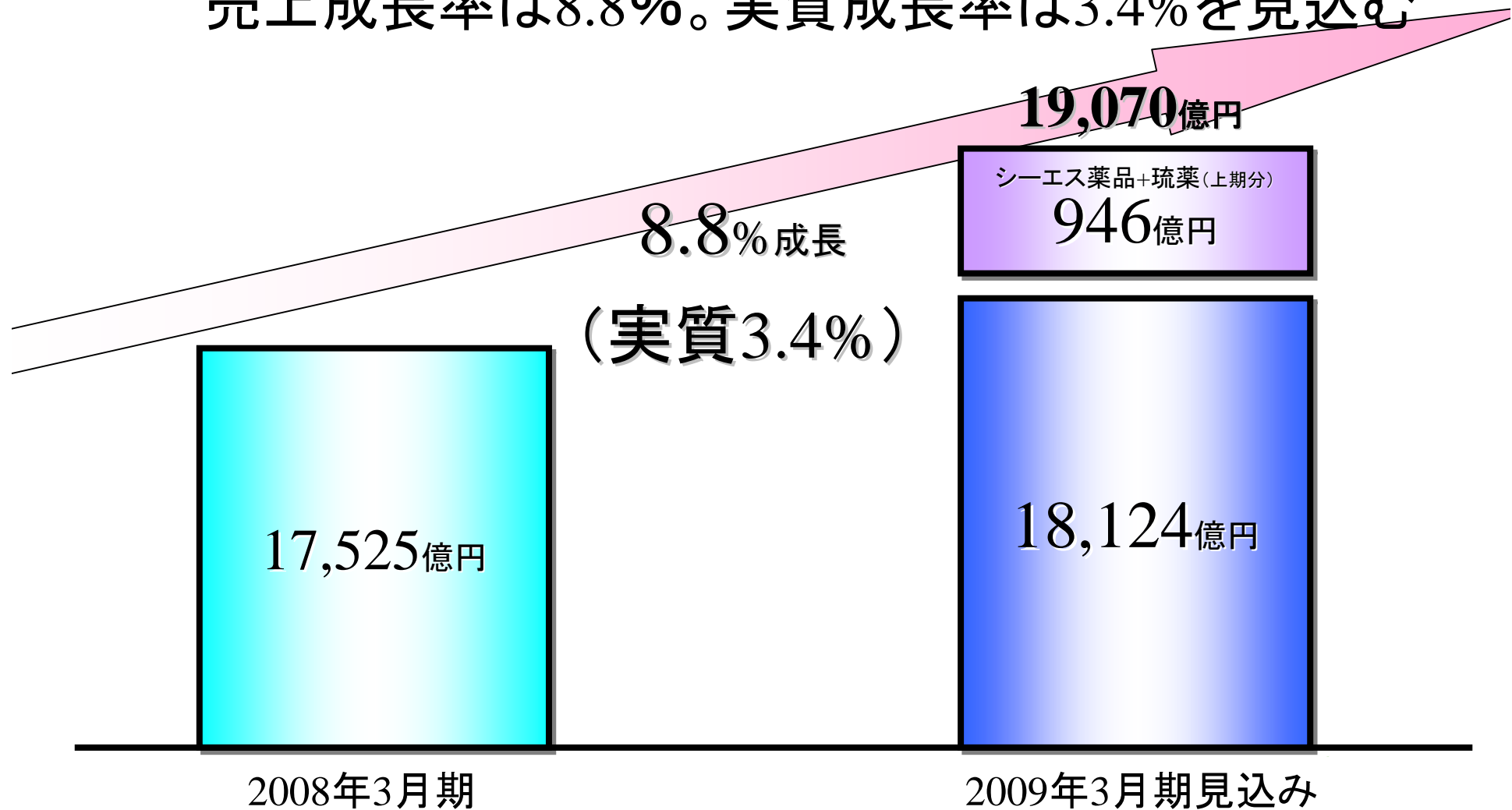
経済合理性のある価格交渉

総価取引の改善

未妥結仮納入の改善

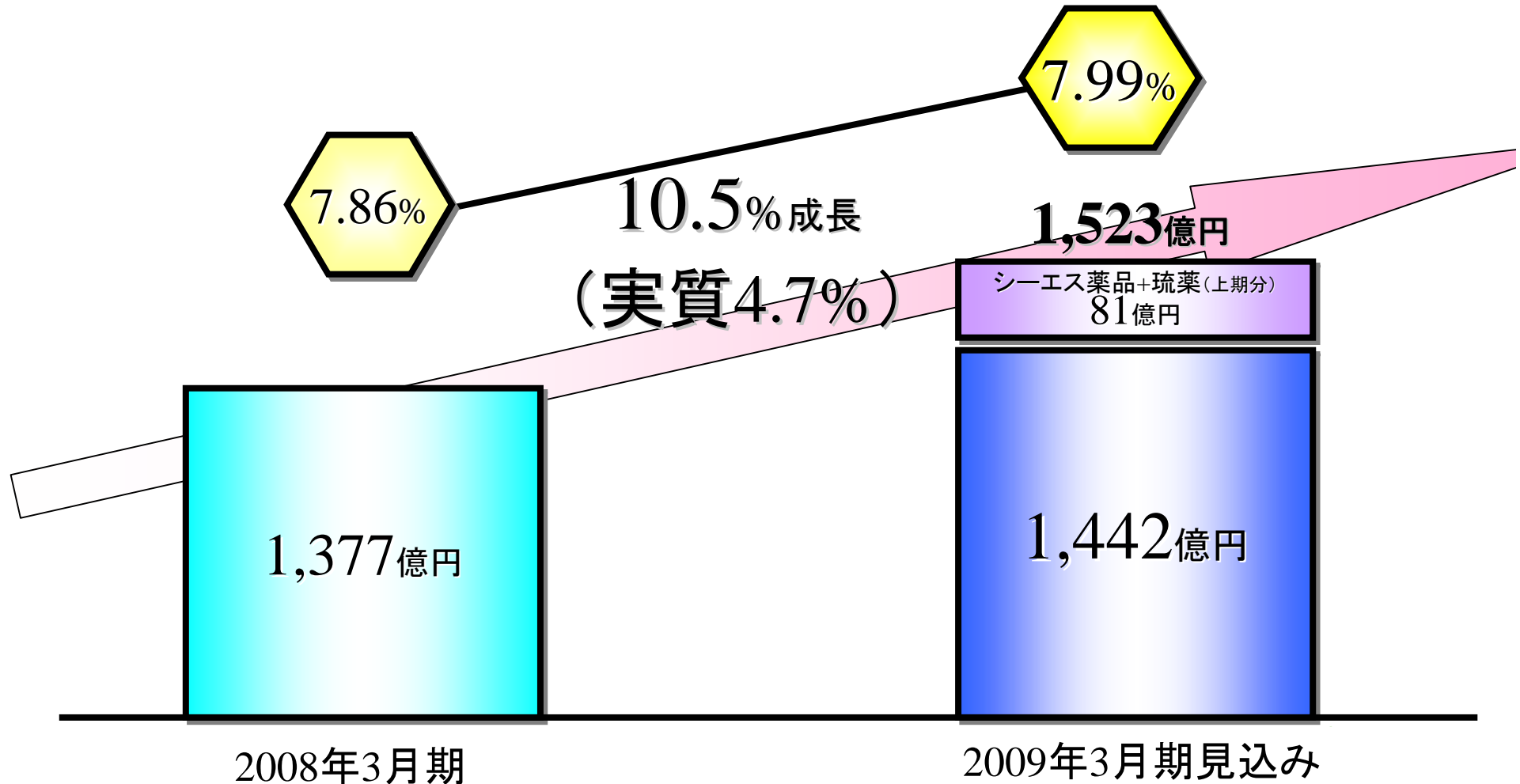
卸売事業：2009年3月期の売上の見通し

売上成長率は8.8%。実質成長率は3.4%を見込む



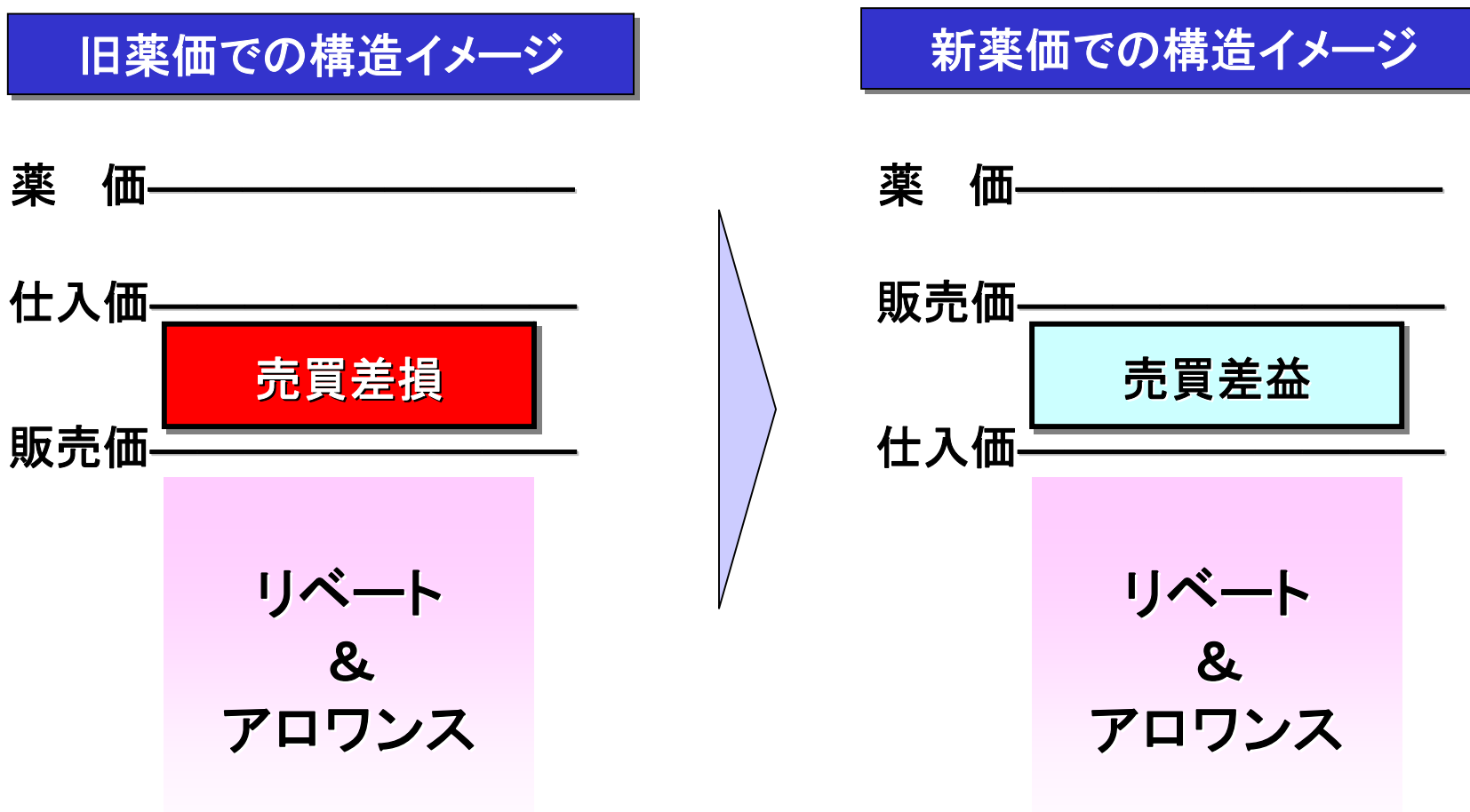
卸売事業：2009年3月期の売上総利益の見通し

適正価格での販売を継続し、粗利率の改善を推進



卸売事業：利益構造のイメージ

適正価格で販売し、対薬価率2%以上の改善努力を行う



2009年3月期 製造事業 業績見通し

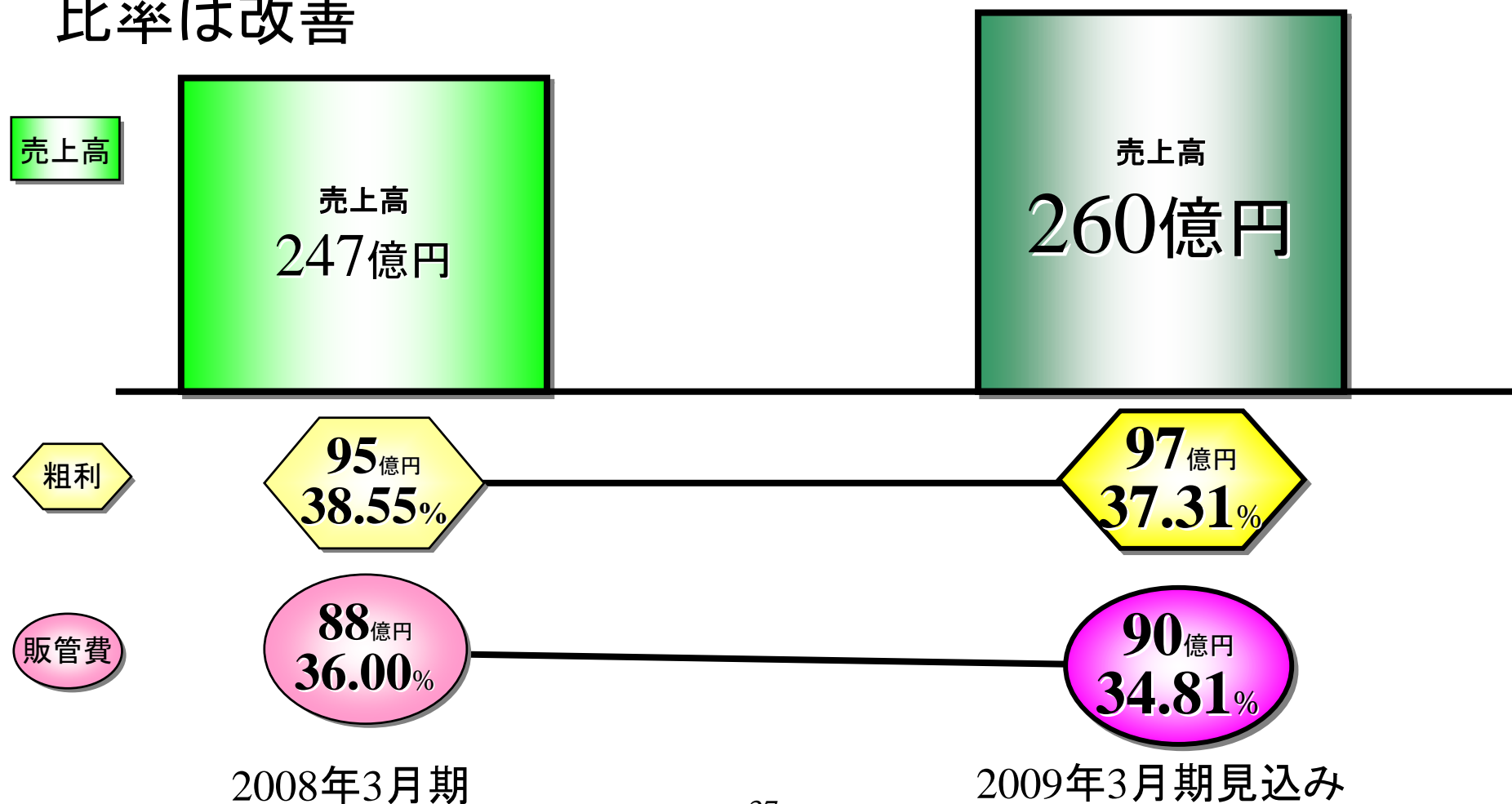
(単位:百万円)

	08年3月期 実績	売上比%	09年3月期 見通し	売上比%	増加額	前期比%
売上高	24,702	100.0	26,000	100.0	1,298	105.3
売上総利益	9,523	38.55	9,700	37.31	177	101.9
販管費	8,892	36.00	9,050	34.81	158	101.8
営業利益	630	2.55	650	2.50	20	103.2
(EBITDA)	(2,525)	(10.22)	(2,555)	(9.83)	(30)	(101.2)
経常利益	845	3.42	850	3.27	5	100.6
当期利益	505	2.04	510	1.96	5	101.0

連結消去部分は当社基準で事業セグメントごとに配分しています。

製造事業：売上、粗利、販管費の見通し

POCT診断薬や医療機器等が売上に貢献。売上高販管費比率は改善



2009年3月期 連結業績見通し

(単位:百万円)

	08年3月期 実績	売上比%	09年3月期 見通し	売上比%	増加額	前期比%
売上高	1,769,454	100.0	1,925,000	100.0	155,546	108.8
売上総利益	147,174	8.32	162,000	8.42	14,826	110.1
販管費	121,819	6.88	132,800	6.90	10,981	109.0
営業利益	25,354	1.43	29,200	1.52	3,846	115.2
経常利益	31,970	1.81	35,600	1.85	3,630	111.4
当期利益	16,177	0.91	18,100	0.94	1,923	111.9

「将来見通し」に関する注意事項

本書において提供される資料ならびに情報は、本書の作成時点における予測等を基礎として記載されています。これらの記述のためには、一定の前提(仮定)を使用しています。これらの記述または前提(仮定)には、将来における既知または未知のリスクおよび不確実性が内在し、将来において不正確であることが判明したり、将来実現しない可能性があります。

新しい情報、将来の出来事もしくはその他の事項より、見通し情報に更新もしくは改正が望ましい場合であっても、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新する義務も方針も有しておりません。



アルフレッサ ホールディングス株式会社

〔問合せ先〕

アルフレッサ ホールディングス株式会社 財務企画部 広報IR室

TEL:03-5219-5102 FAX:03-5219-5103

E-mail:ir@alfresa.com