

2023年12月期第2四半期 決算説明資料

2023年8月14日

Recovery International株式会社

東証グロース:9214



Recovery International



- ❑ 事業概要
- ❑ 2023年12月期 第2四半期決算概要
- ❑ 2023年12月期 業績予想と進捗
- ❑ Appendix



事業概要





もう一人のあたたかい家族



もう一人のあたたかい家族

どんな時でも家族は常に傍らにいる
そんな家族のような存在になって歩いていく

在宅生活の安心を届ける

「24時間365日」対応できる体制となり、
誰が対応しても「安心」を伝えられる

地域社会へ貢献

画一的なサービスの提供をすることで在宅死、
健康寿命の延伸を図っていく





訪問看護の 重要性が 高まっている

93.1%

60歳以上の男女に、現在住んでいる地域に住み続ける予定があるかどうかを聞いたところ、93.1%の人が「ある」と答えた。

51%

60歳以上の人に、万一治る見込みがない病気になった場合、最期を迎えたい場所はどこか聞いたところ、51%の人が「自宅」と答えている。
なお、自宅死の割合は13.9%であり、国際的に見て日本は低い。
(オランダ:31%/フランス:24.2%)

出所:内閣府_令和元年高齢者白書_高齢期の生活に関する意識
厚生労働省_医療と介護の連携に関する意見交換_看取り



訪問看護とは

訪問看護: 病気や障がいを持った人が、**住み慣れた地域**でその人らしく療養生活を送れる ように
看護師等が医師の指示の元、生活の場へ訪問し支援するサービス

訪問看護対象者: 乳幼児からご高齢者まで。病気や障がいのある方で訪問看護が必要な方

保険適用サービス: 訪問看護は医療保険または介護保険が適用される保険サービス

【具体的な内容】

病状の観察: 病気や障がいの状態、バイタルチェックなど

在宅療養のお世話: 清拭・入浴・食事や排泄等の介助・指導

薬の相談・指導: 与薬・残薬管理など

医療処置: 点滴、カテーテル管理など

医療機器管理: 在宅酸素・人工呼吸器など

床ずれ予防・処置: 床ずれ防止の工夫や指導など

認知症・精神疾患のケア: 利用者様とご家族の相談・助言など

介護予防: 低栄養や運動機能低下を防ぐアドバイスなど

ご家族等への介護支援・相談: 病気や介護の相談・助言

リハビリ: 拘縮予防や機能改善、嚥下機能訓練など

ターミナルケア: がん末期や終末期の在宅支援



訪問看護サービス提供の流れ



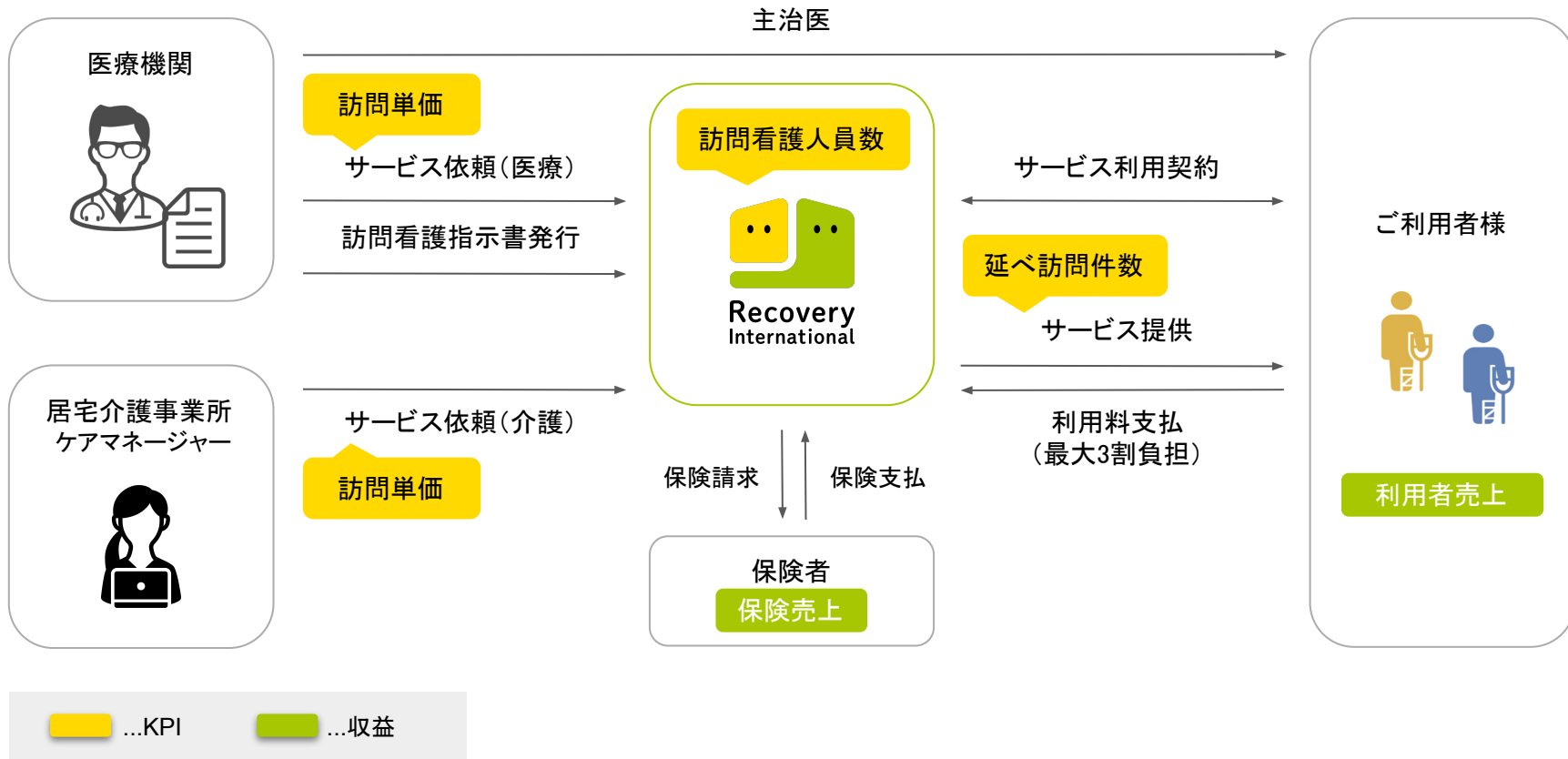
医師からの「指示書」をもとに、訪問看護ステーションなどから訪問する。
指示書には利用者様の病名や薬の名称、投薬の頻度、治療方針などが記載されている。

医師からの「指示書」をもとに、看護師・理学療法士・作業療法士・言語聴覚士などが訪問し、療養上の世話又は必要な診療の補助を行う。



-  **介護保険**
 - ・ 40歳以上の方で介護認定があり、厚生労働大臣が定める疾病等でない場合に適用される
-  **医療保険**
 - ・ 上記の介護保険が適用される場合以外に適用される

事業系統図





・75歳以上の後期高齢者が人口の2割に達すると予測される(※1)2040年に向けて市場は拡大すると予測される

・関連市場を含め **36.2兆円** 規模のポテンシャル

※1)総務省:「国勢調査」人口問題研究所「日本の将来推計人口(令和5年推計)」

※2)厚生労働省:「2040年を見据えた社会保障の将来見通し(議論の素材)」在宅医療市場28兆円、在宅介護市場8.2兆円の合計

※3)厚生労働省:「国民医療費」「介護サービス施設・事業所調査」の令和2年を基に集計

当社が属する市場の規模

【2040年予測】

在宅医療市場
在宅介護市場

36.2兆円(※2)

【2020年】

訪問看護市場

6,682億円(※3)

【第10期】

当社売上高 **13億円**

当社





利用者数

①
訪問看護サービスの
認知度が
低い

効率性

②
紙文化中心の
非効率経営

リソース

③
訪問看護人材の
不足

- ①訪問看護サービス事業に特化した上場企業が無い。また、厚生労働省「参考資料(訪問看護)」によると、1事業所あたり看護職員は4.8人であり小規模零細である。当該要因により、新規利用者依頼元となるケアマネージャーからの認知度が低い。
- ②医療業界は紙文化が浸透しており、訪問看護業界においても病院で経験を積んだ医療職者が運営しているケースが多く、また、許認可の手続きは紙面で行う必要がある。
- ③厚生労働省「介護サービス施設・事業所調査の概況」によると、訪問看護師の数は2021年10月時点で約10万人であり、日本看護協会「訪問看護アクションプラン2025」によると在宅死の割合をオランダやフランスなどの水準に引き上げる場合に必要人数である15万人から大きく不足している。



利用者獲得力

看護師等(※)の
地域連携活動による
利用者獲得

営業専門部署や担当を置かずとも
看護師等と地域連携機関との
リレーションを活かして利用者様を
獲得
(詳細はP.13を参照)

効率性強化

IT化推進による
新たな
訪問看護モデル

IT化により以下を実現
・効率性を重視した訪問看護エリア
の設定
・拠点事務オペレーションコスト
の抑制
(詳細はP.14 - 15を参照)

人材開発力

未経験者を
積極採用し
早期育成

未経験者でも3ヶ月で訪問できるよう
になる早期教育プログラム
(詳細はP.16を参照)

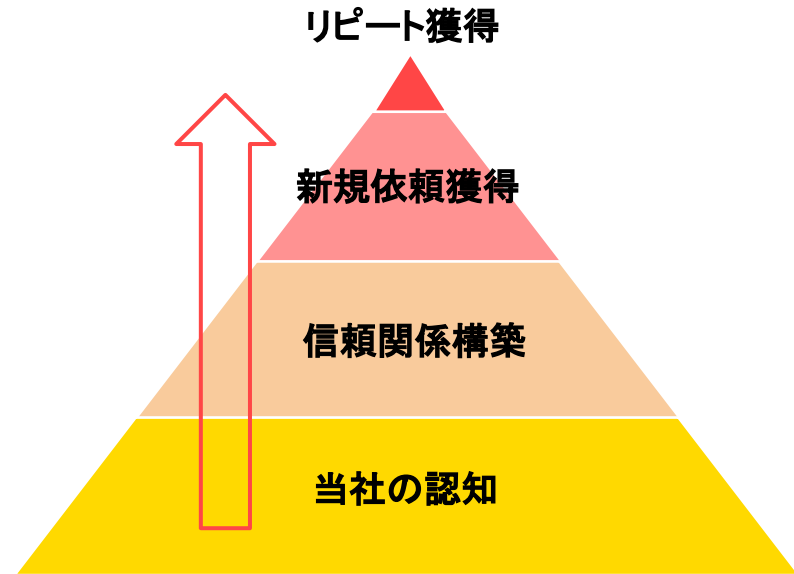
(※)看護師等とは、看護師、准看護師、理学療法士、作業療法士、言語聴覚士を指す。



【地域連携活動】

訪問看護サービスに従事している看護師等が自らの専門性を活かして地域連携機関（※）とコミュニケーションをとることで当社の認知度向上と信頼関係構築を図り、新規利用者様を獲得している。

また、新規利用者様への訪問が始まって以降も利用者様の状態報告等を通じて継続的に連携することでリピート獲得へ繋げている。そのため、当社では新規の利用者様獲得のために営業部署の設置や専任の営業担当の配置は行っていない。



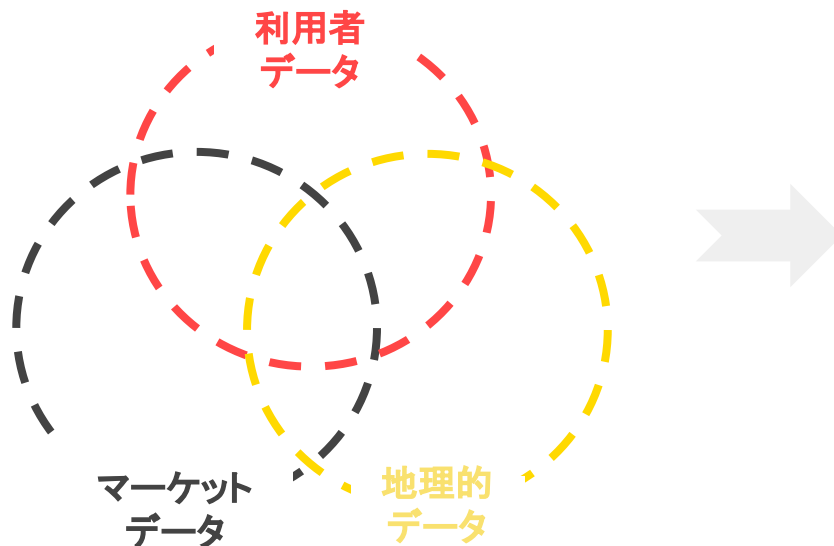
【（※）地域連携機関】

地域連携機関は主に居宅支援事業所のケアマネージャーと医療機関の相談員



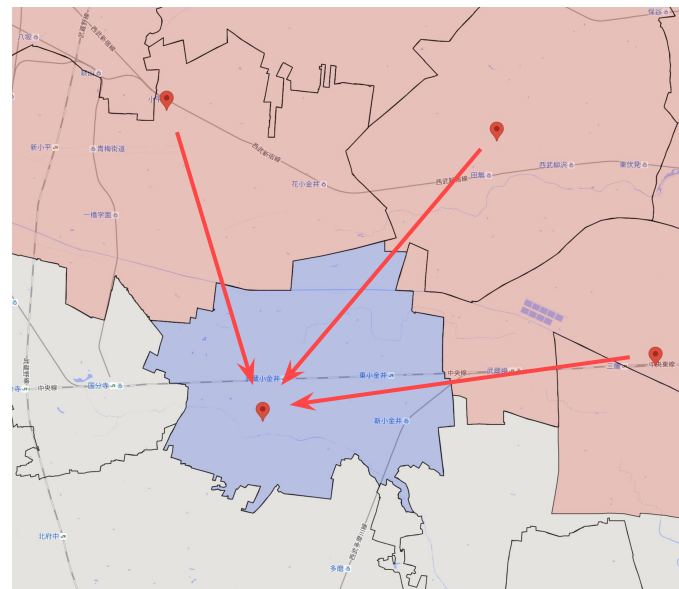
効率性を重視した訪問エリアの設定

看護師等が自転車また自動車で訪問することが前提で、
1人1日6件～7件回れるよう、移動時間が長くない訪問
エリアを設定



拠点を新設後、新規利用者様獲得は訪問エリア内を堅持する

2022年新規開設した東京都小金井

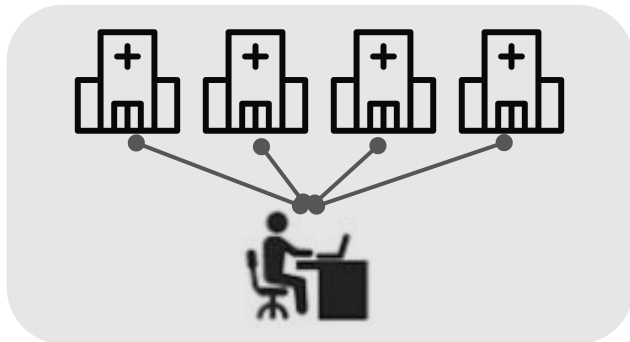


上図は2022年12月に新規開設した東京都小金井エリアの訪問エリアを图示したもの。従来の訪問エリア(赤色)に加えて、新エリア(青色)が新たな訪問エリアとなる。

IT化推進による事務作業の効率化



一般的には1つの拠点に1名の事務を配置してオペレーションを行うところ、
当社はIT化を推進し、クラウド上で情報管理を行うことで1拠点で複数拠点のオペレーションを行う仕組みを構築している。



IT化が進んでいない
事業者

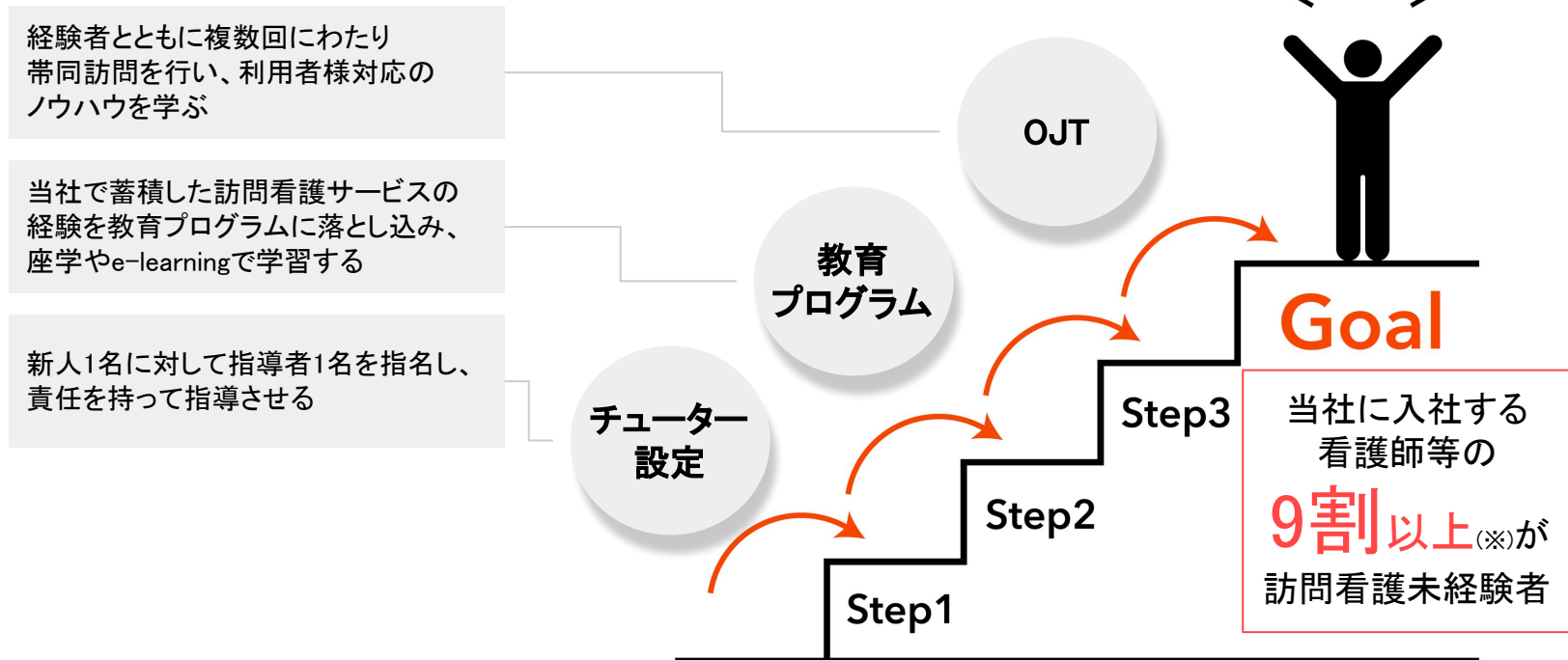


現在、全拠点の保険請求業務や電話対応等について(一部外注)、
本社一括管理を行うことでオペレーションコストを抑制している。

未経験者採用と早期育成教育プログラム



訪問看護未経験者を3ヶ月で1人で訪問できるレベルまで引き上げる教育プログラムを整備



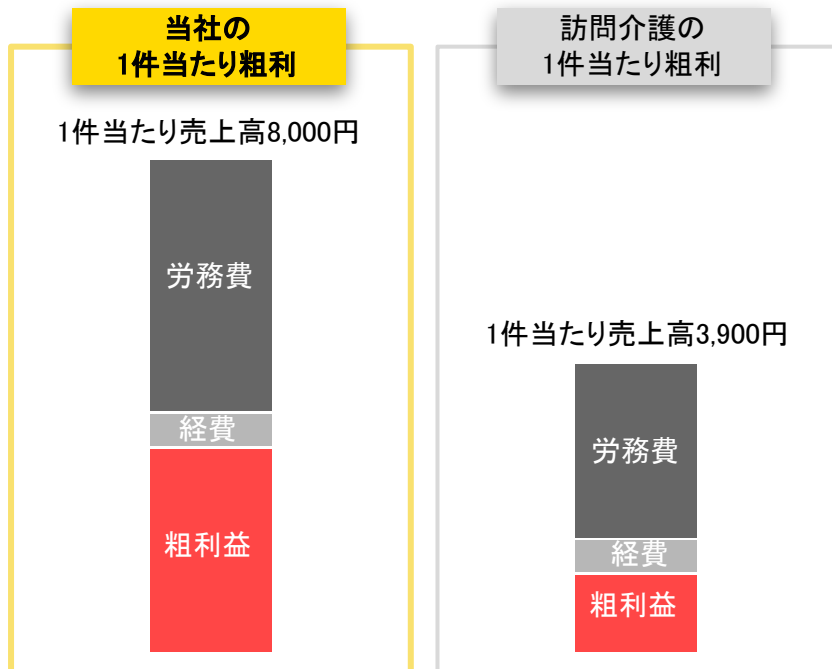
(※)2022年12月期の新規採用者に占める割合

訪問看護事業者と介護事業者の収益構造比較



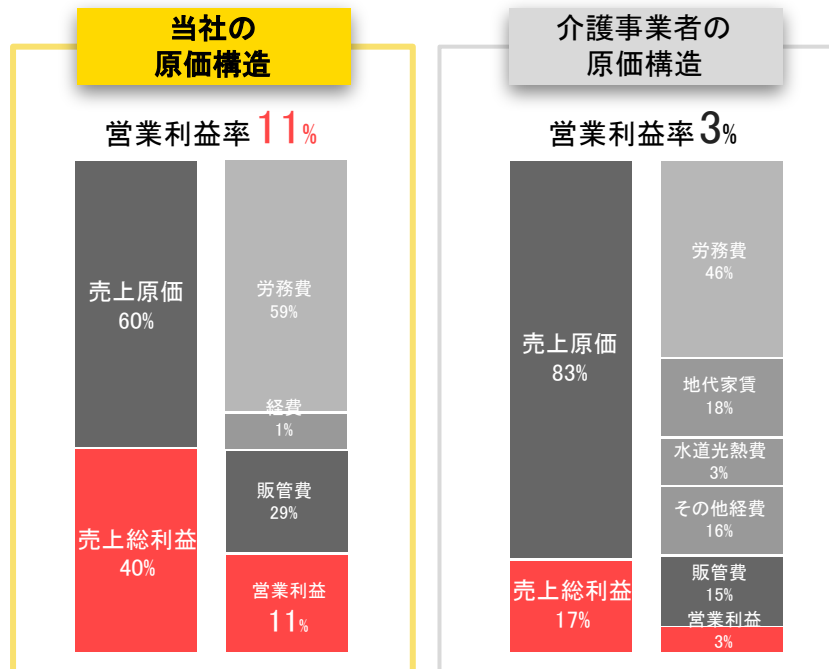
1件当たり粗利益の比較

訪問看護は訪問介護とは異なり、1件当たり粗利益が大きい



介護事業者との収益構造比較

施設系介護事業者とも異なり、当社は売上原価に地代家賃や水道光熱費はないため、業界最高水準の売上総利益率40%



2023年12月期 第2四半期 決算概要

当期の重点課題



- 重点課題は看護師等の採用と育成
- 4月の大型採用を実現し下期に収益貢献できる運営体制を構築する

重点課題	重点施策	実施時期
1 新規依頼の獲得	商圏内地域連携活動の強化	通期
2 拠点管理者の育成	拠点管理者向け研修の充実	通期
3 4月入社看護師等の採用	紹介会社との連携・リファーマル施策の強化	上期
4 訪問業務の習熟	チューター制度、同行訪問OJT	上期
5 効率的な訪問計画	高稼働の訪問ルート整備、運営オペレーションの改善	下期
6 安定した運営体制	拠点運営の支援体制強化	下期



決算概況

- ❑ 売上高: 767百万円(前年同期比 **+20.3%**)
- ❑ 営業利益: 68百万円(前年同期比 **+118.5%**)
- ❑ 当期純利益: 46百万円(前年同期比 **+185.9%**)
- ❑ 例年通り利益は下期偏重予定だが、前期計上した上場時コストが発生していないため大幅に増益

事業概況

- ❑ 2023年4月に2店舗、5月に1店舗の開設完了
- ❑ 前期出店・採用の収益貢献により、四半期売上高は順調に推移
- ❑ 上期重点課題であった訪問業務の習熟は、各施策の実施により計画通り進捗し、営業利益は大幅に増加
- ❑ 上期重点課題であった4月入社看護師等の採用は、採用計画を達成。また、1名当たり採用単価は13%低下

損益計算書



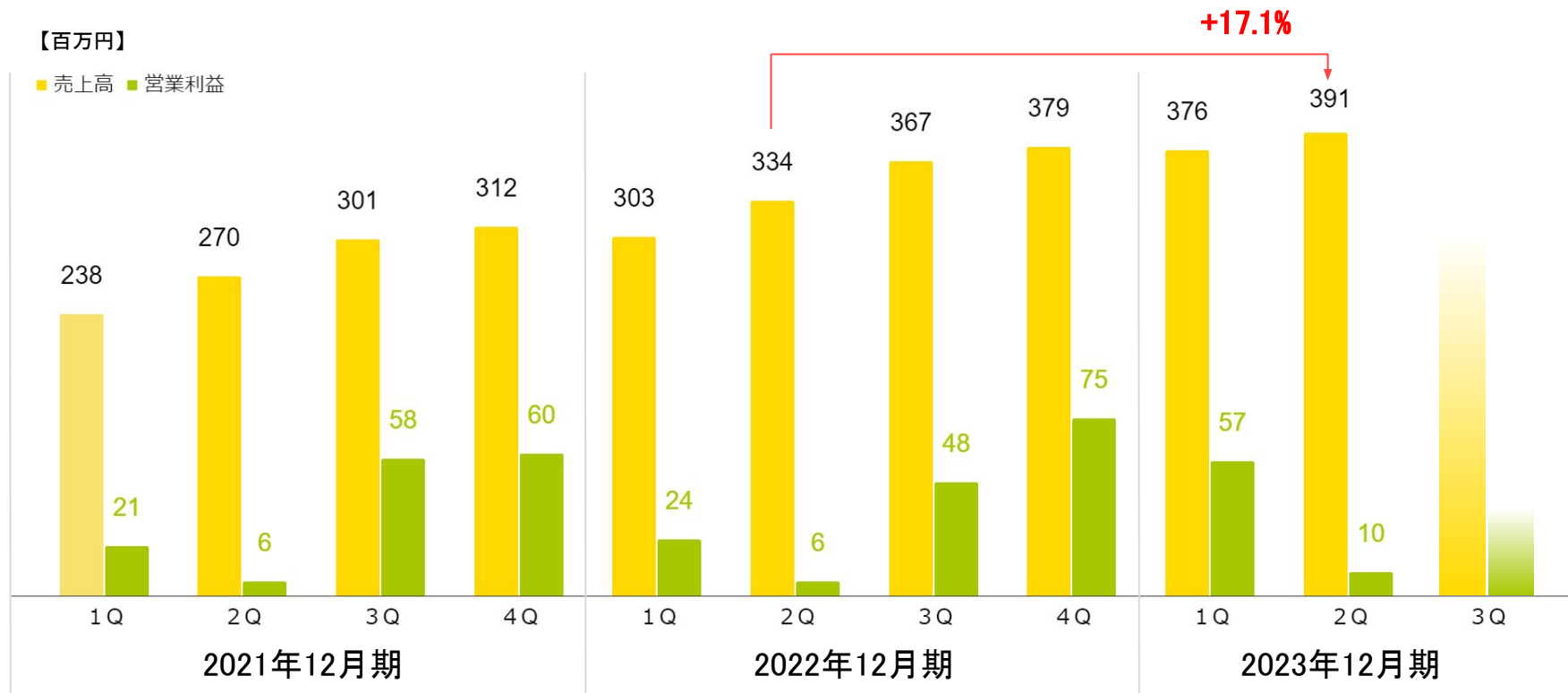
- ❑ 売上高 : 強みを活かした既存拠点の収益改善、前期開設拠点の成長により前年同期比 **+20.3%**
- ❑ 営業利益: 前期の採用・出店による売上総利益の増加により、営業利益率は前年同期比 **+4.0pp**

単位(百万円)	2022年2Q累計	2023年2Q累計	前年比較増減率 (%)
売上高	638	767	+20.3%
売上総利益	241	305	+26.4%
営業利益	31	68	+118.5%
営業利益率	4.9%	8.9%	+4.0pp
経常利益	24	69	+185.4%
純利益	16	46	+185.9%

四半期単位の売上高・営業利益の推移



□ 例年通り第2四半期までに年間の7割相当を採用し下期の収益貢献準備を完了





売上高

訪問看護人員数

×

1人当たり
訪問件数

×

訪問単価



2023年2Q実績

人員数(平均)
184人/月間

1人当たり(平均)
89件/月間

1件当たり(平均)
7,916円

2022年2Q比

+20人

2022年2Q比

+3件

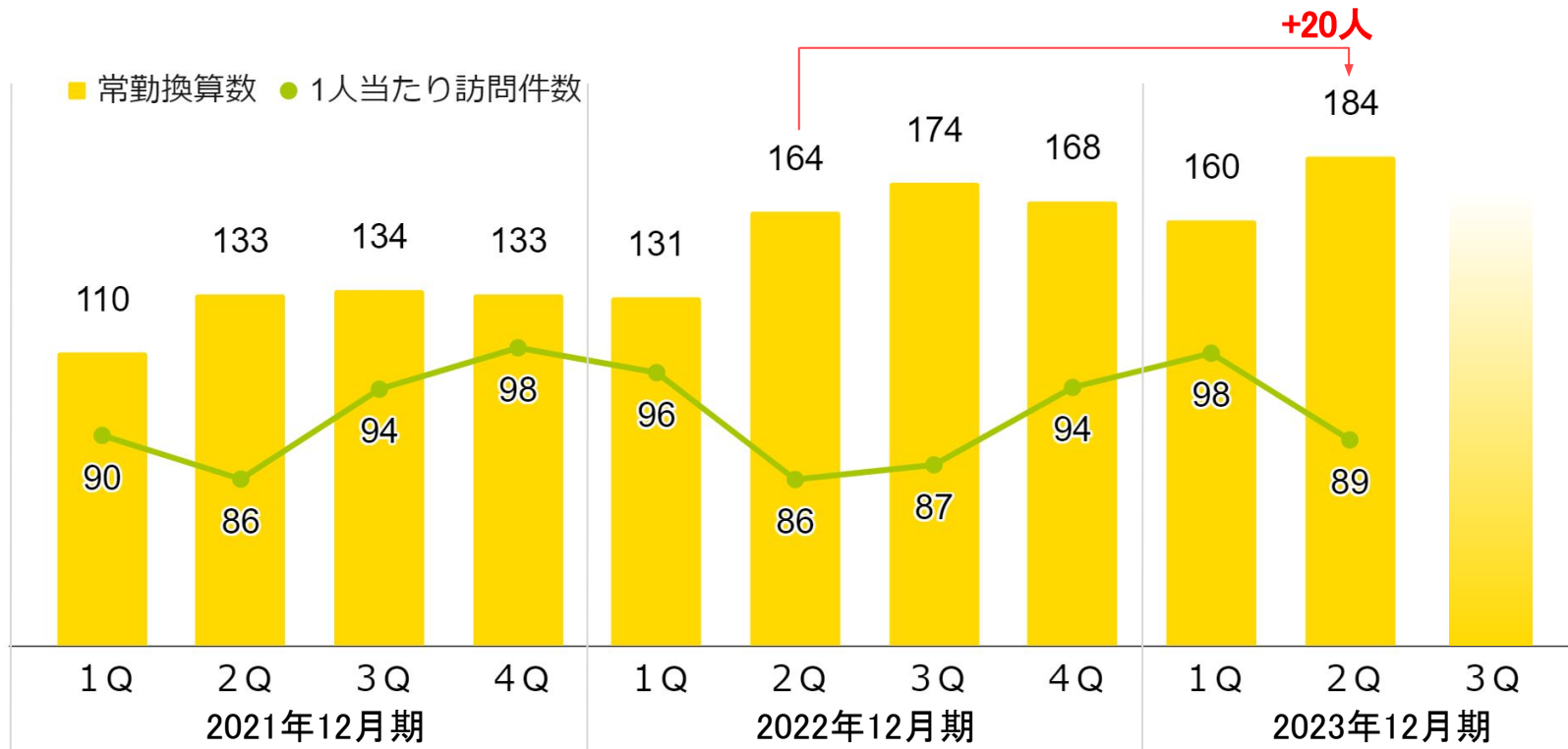
2022年2Q比

▲51円



1人当たり訪問件数と人員数の推移

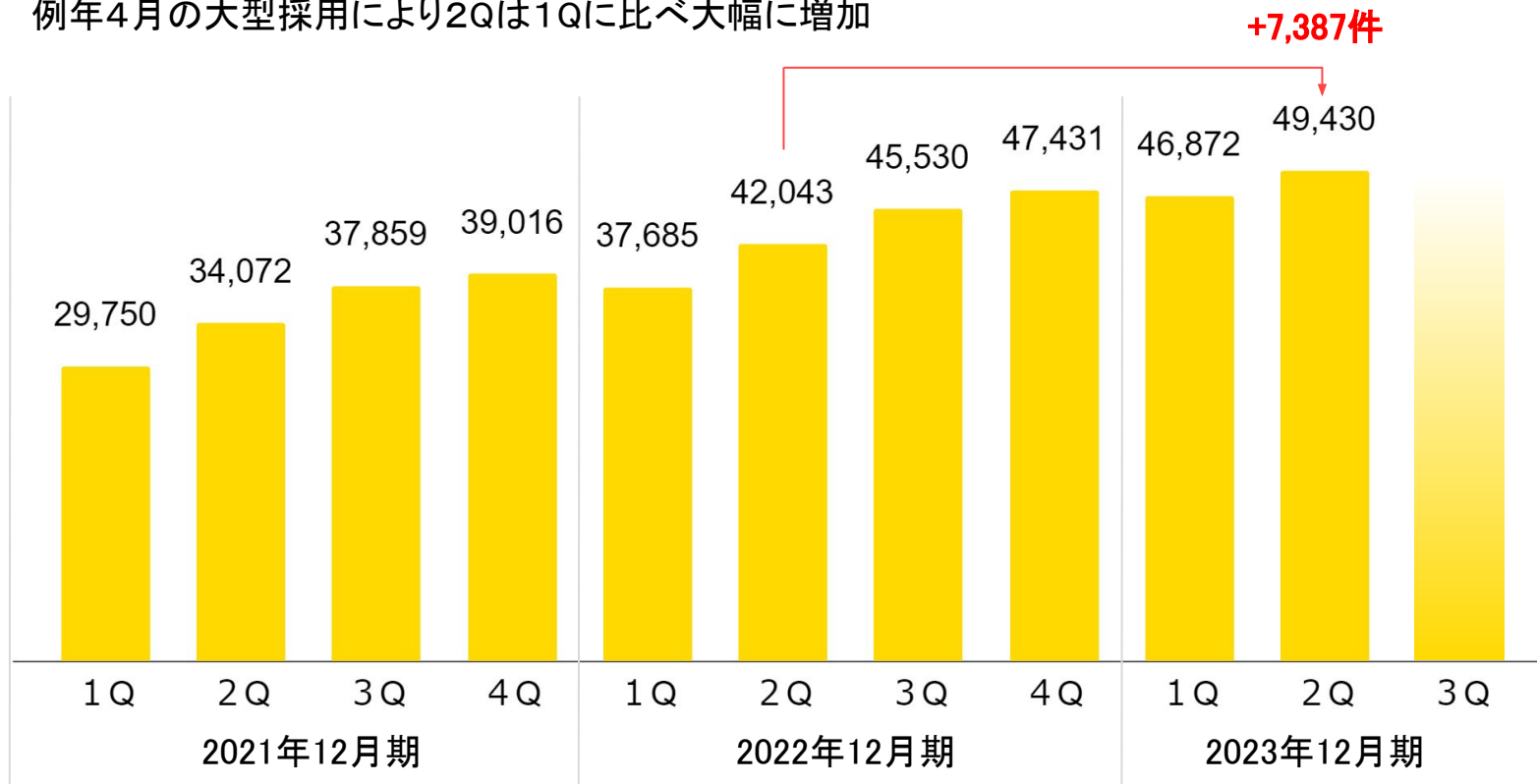
- 人員数(常勤換算数)は例年通り4月の大型採用により2Qに大きく増加
- 1人当たり訪問件数は育成期間である2Qは一時的に減少するも前2Q比では増加





延べ訪問件数推移

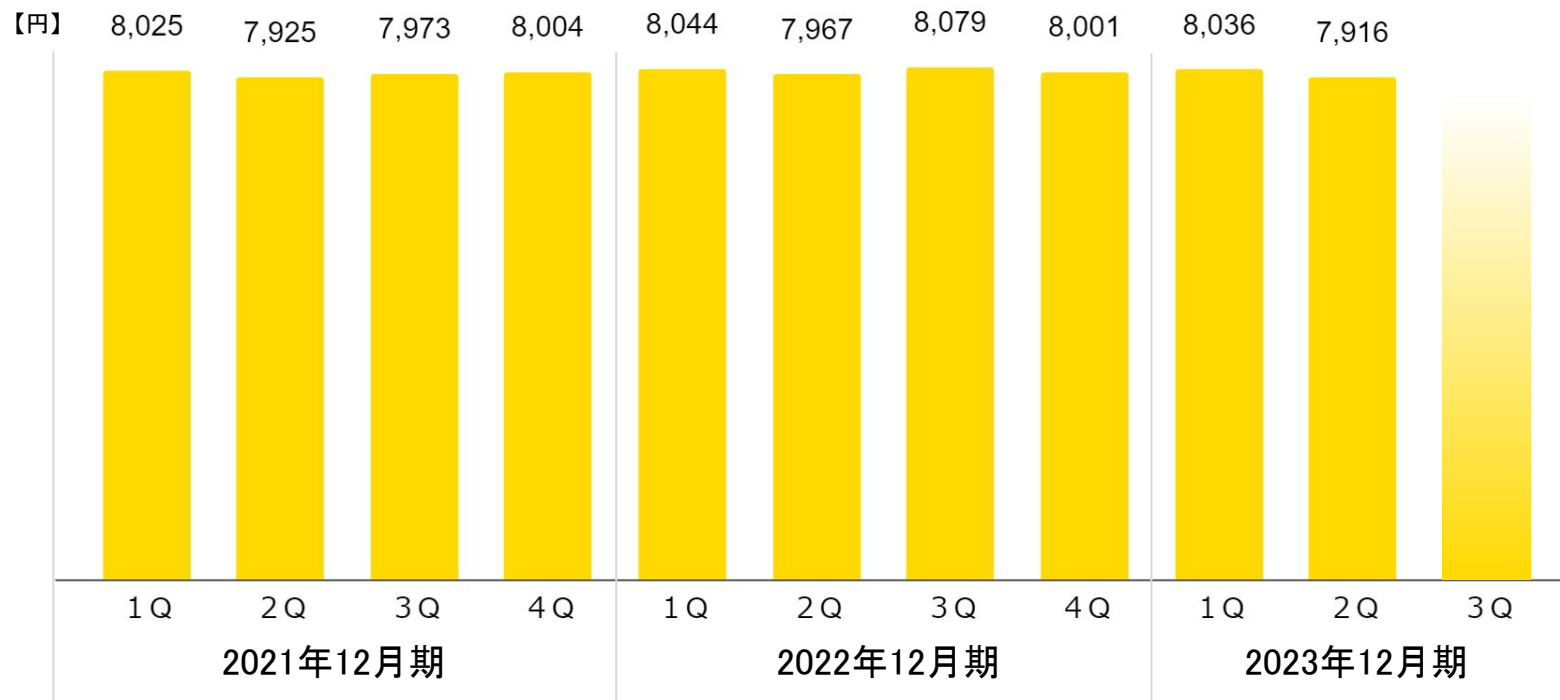
- 延べ訪問件数は順調に右肩上がり推移し前期比で+17.5%の増加
- 例年4月の大型採用により2Qは1Qに比べ大幅に増加





訪問1件当たり単価推移

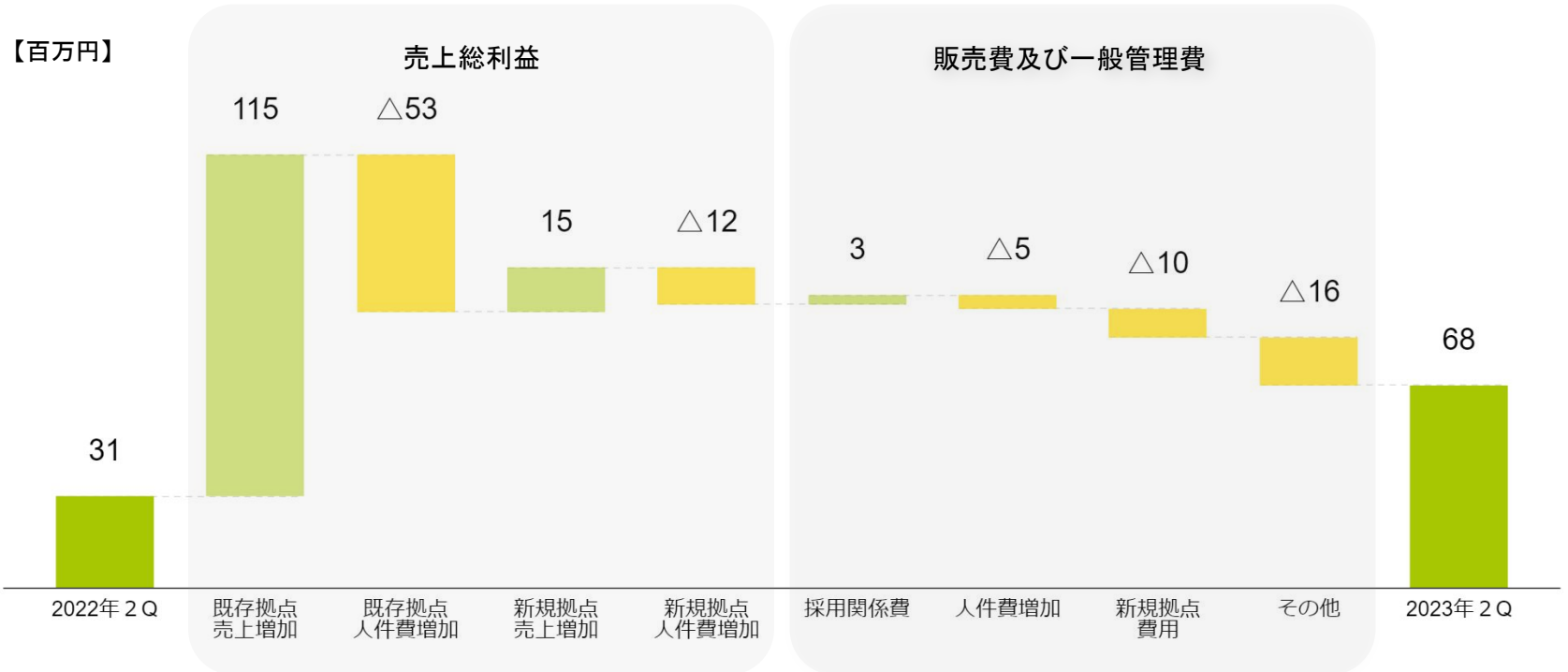
- 2021年介護報酬改定、2022年診療報酬改定の影響は小さく単価は概ね安定した推移
- 継続的な介入が見込める軽度のご利用者様受け入れにより2Qの単価は若干低下





営業利益増減要因(前年同期比)

- 既存拠点は売上総利益率40.2%と高い利益率を確保し、新規拠点も順調に売上総利益を計上
- 販管費は前期開設した新規拠点費用の他、前期計上した資産除去債務見積り修正の影響で増加



貸借対照表



- 2Qの利益計上により純資産及び現預金が増加し、自己資本比率は71%まで上昇
- 賞与引当金と関連した繰延税金資産の計上により、流動負債及び固定資産が増加

単位(百万円)	2022年12月末	2023年6月末	前年比増減額
流動資産	756	789	+33
固定資産	27	42	+14
資産合計	784	831	+47
流動負債	199	211	+11
固定負債	39	30	△9
負債合計	239	241	+1
純資産合計	544	590	+45
負債・純資産合計	784	831	+47

2023年12月期 業績予想と進捗



決算概況

- ❑ 売上高:1,728百万円(前期実績比 **+24.8%**)
- ❑ 営業利益:176百万円(前期実績比 **+14.1%**)
- ❑ 当期純利益:124百万円(前期実績比 **+15.3%**)
- ❑ 前期に引き続き増収増益

事業概況

- ❑ 新規拠点はリソースの最適配分を再検討し **6**拠点を開設
- ❑ 新規拠点の一部はドミナントではなく、立ち上げの難しい飛び地での出店にチャレンジ(持続的な成長性を維持するため)
- ❑ 過去最高の看護師等の採用・育成数を計画

2023年12月期 業績予想



- ❑ 売上高、営業利益いずれも過去最高を更新と予想
- ❑ 売上高: 既存拠点、新規拠点ともに当社の強みを活かした事業展開により前期実績比 **+24.8%**
- ❑ 営業利益: 飛び地への出店、バックオフィス体制強化のための投資により前期実績比 **+14.1%**

(単位: 百万円)	2022年12月期	2023年12月期	増減率 (%)
延べ訪問件数	17万件	21万件	+24.4%
売上高	1,385	1,728	+24.8%
営業利益	154	176	+14.1%
経常利益	149	179	+20.8%
純利益	108	124	+15.3%



通期業績予想に対する進捗状況

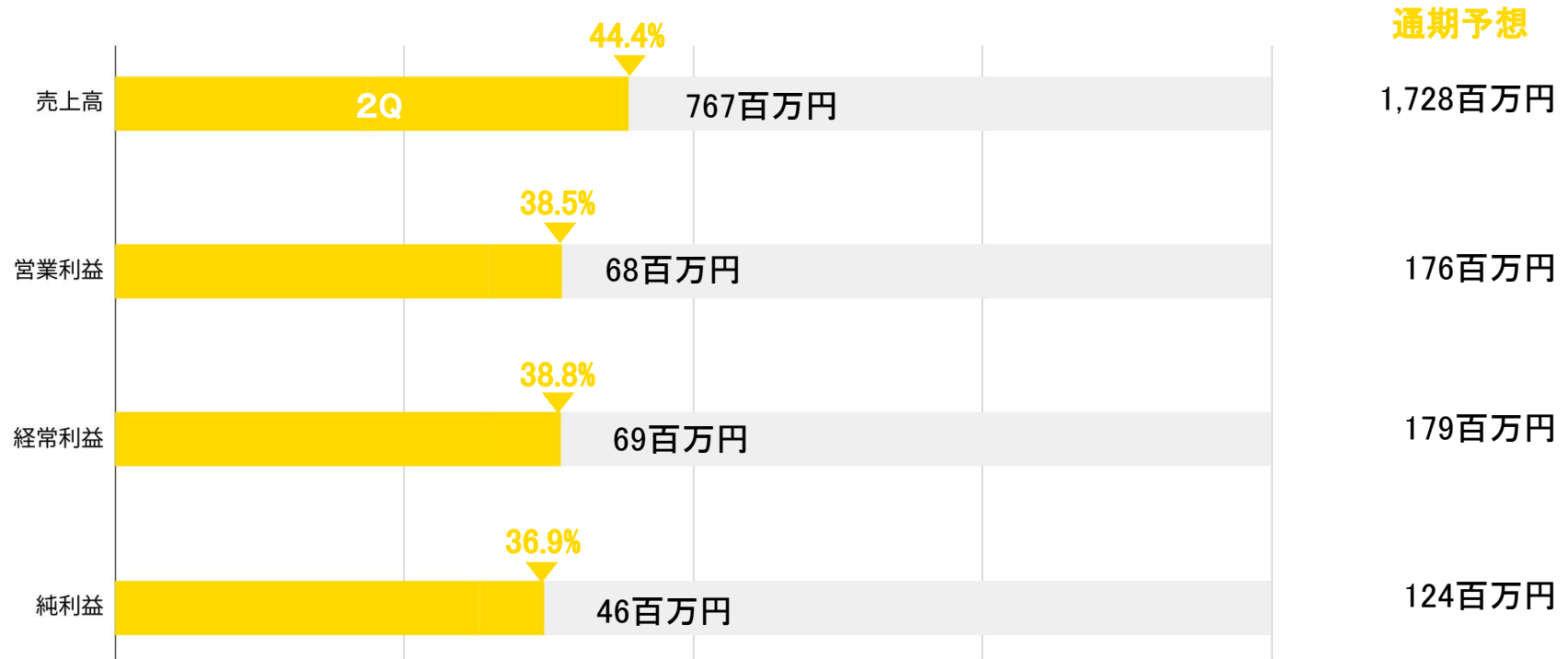
- 2Q時点の売上高は前期進捗率に比べ ▲1.7ポイントとなったが、ほぼ計画通りの進捗
- 営業利益は前期比で18.4ポイント上回る進捗だが、人材採用に遅れが生じた結果

単位(百万円)	2022年12月期 2Q実績	2022年12月期 通期実績	進捗率	2023年12月期 2Q実績	2023年12月期 通期予想	進捗率
売上高	638	1,385	46.1%	767	1,728	44.4%
営業利益	31	154	20.1%	68	176	38.5%
経常利益	24	149	16.4%	69	179	38.8%
純利益	16	108	14.9%	46	124	36.9%

通期業績予想に対する進捗状況



- 2Q時点で営業利益の進捗率38.5%は前期2Qと比較して進捗は良好だが、退職補充とバックオフィス採用の遅れによるものであるため、3Q以降に課題を持ち越している状況





Appendix





当社は持続可能で多様性と包摂性のある社会実現のため、SDGsの掲げる下記目標に準拠している。



具体的なSDGsの取り組み



当社が行うSDGsの掲げる目標への具体的な取り組みは以下の通り。

SDGs行動目標	具体的な取り組み
すべての人に健康と福祉を	当社の訪問看護サービスは幅広い疾患に対応し、健康寿命を伸ばすことへ貢献
質の高い教育をみんなに	早期育成プログラムにより、職業的スキルを身に着けること、また、マネジメントスキルを身に着けることができ、その機会を確保
ジェンダー平等	男性女性を区別することなく人事評価を行い、役職への昇格、給与条件等の諸条件の平等性を確保
働きがい	早期育成プログラムと新規出店を継続的に行うことによる役職(ポジション)の継続的な拡大により『働きがい』を創出



・本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。また、本資料の記述のために、一定の前提を使用しています。当該記述または前提は主観的なものであり、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されたものにすぎません。将来において不正確でさらに、こうした記述は、将来の結果を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。

実際の結果は環境の変化などにより、将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。なお、本資料における将来情報に関する記述は、上記のとおり本資料の日付時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。

・本資料に含まれる当社以外に関する情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性などについて当社は何らの検証も行っておらず、またこれを保証するものではありません。