

2025年2月期 中間期 IR資料

(証券コード：7649 東証プライム、名証プレミア)

スギホールディングス

2024年9月24日

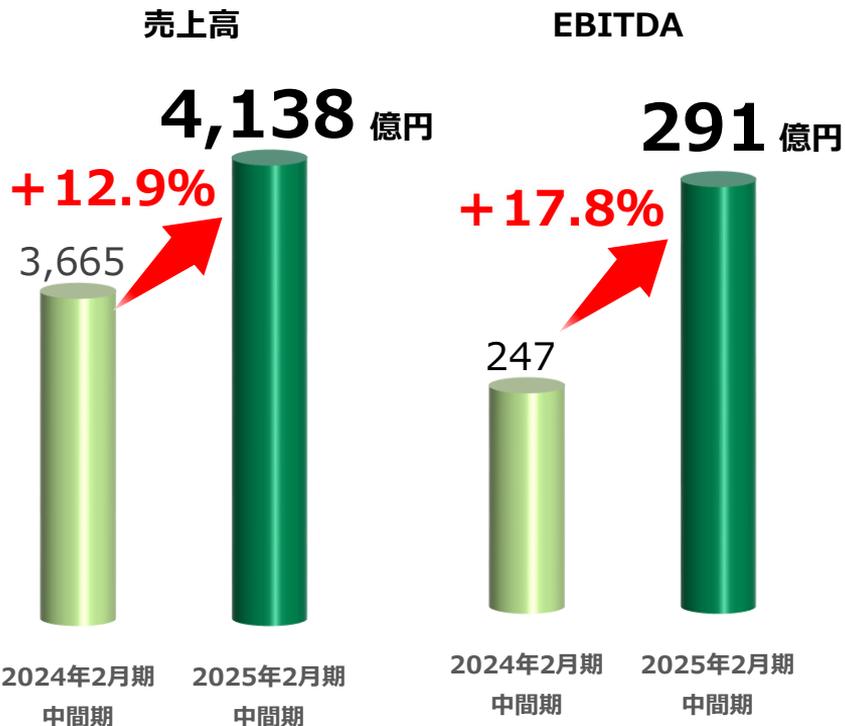
目次

1. 中間期 決算概要

2. 参考資料

中間期 決算概要

物販・調剤売上ともに好調に推移し、増収増益トレンドが継続



事業概況

(物販)

- アプリを活用したセグメント販促とインバウンド需要の取り込みによって、売上が好調に推移

(調剤)

- 薬価・報酬改定により引き続き厳しい環境が続くが、専門性の強化により単価は上昇

注) EBITDA : 経常利益 + 減価償却費 + のれん償却額 + 支払利息 - 受取利息

決算概要（中間期）

(百万円・%)	2024年2月期 中間期		2025年2月期 中間期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	366,564	100.0	413,809	100.0	103.5	13,809	112.9
調剤	77,809	21.2	85,934	20.8	102.2	1,834	110.4
物販	286,362	78.1	324,304	78.4	104.1	12,646	113.2
その他	2,392	0.7	3,569	0.9	84.2	▲673	149.2
売上総利益	109,860	30.0	125,730	30.4	104.8	5,730	114.4
調剤	29,137	37.4	31,634	36.8	102.1	636	108.6
物販	79,489	27.8	92,400	28.5	106.3	5,499	116.2
その他	1,232	51.5	1,695	47.5	80.7	▲406	137.5
販売費及び一般管理費	92,573	25.3	105,444	25.5	104.4	4,444	113.9
営業利益	17,287	4.7	20,286	4.9	106.8	1,286	117.3
営業外収益	1,962	0.5	2,534	0.6	126.7	534	129.2
営業外費用	1,124	0.3	1,352	0.3	90.2	▲148	120.2
経常利益	18,124	4.9	21,468	5.2	110.1	1,968	118.4
特別利益	0	0.0	305	0.1	—	305	—
特別損失	2,864	0.8	2,186	0.5	145.8	686	76.3
税引前利益	15,260	4.2	19,587	4.7	108.8	1,587	128.4
法人税等	4,995	1.4	6,527	1.6	108.8	527	130.7
当期純利益	10,265	2.8	13,059	3.2	108.8	1,059	127.2
EBITDA	24,733	6.7	29,131	7.0	110.9	2,867	117.8

決算概要（第2四半期）

(百万円・%)	2024年2月期 第2四半期		2025年2月期 第2四半期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	188,712	100.0	212,849	100.0	103.8	7,849	112.8
調剤	38,907	20.6	42,889	20.1	101.6	677	110.2
物販	148,901	78.9	168,267	79.1	103.4	5,581	113.0
その他	902	0.5	1,693	0.8	1659.8	1,591	187.6
売上総利益	56,867	30.1	65,743	30.9	106.9	4,243	115.6
調剤	14,523	37.3	15,910	37.1	101.9	294	109.5
物販	42,149	28.3	49,135	29.2	108.7	3,912	116.6
その他	194	21.5	697	41.2	105.5	36	358.6
販売費及び一般管理費	47,358	25.1	54,063	25.4	106.0	3,063	114.2
営業利益	9,508	5.0	11,680	5.5	111.2	1,180	122.8
営業外収益	881	0.5	1,336	0.6	148.5	436	151.6
営業外費用	569	0.3	713	0.3	89.2	▲87	125.3
経常利益	9,821	5.2	12,303	5.8	116.1	1,703	125.3
特別利益	0	0.0	23	0.0	—	23	—
特別損失	2,734	1.4	1,989	0.9	132.6	489	72.8
税引前利益	7,086	3.8	10,336	4.9	113.6	1,236	145.9
法人税等	2,385	1.3	3,400	1.6	112.2	370	142.6
当期純利益	4,701	2.5	6,936	3.3	114.3	866	147.5
EBITDA	13,198	7.0	16,221	7.6	115.5	2,173	122.9

出店概況



	出店	退店	店舗数	調剤併設率
北海道・東北	0	0	3	—
関東	28	4	507	79.6
中部	19	5	596	78.7
関西	21	6	582	83.0
北陸・信州	1	1	83	78.3
計	69	16	1,771	80.2

※調剤併設率はスギ薬局事業のみ

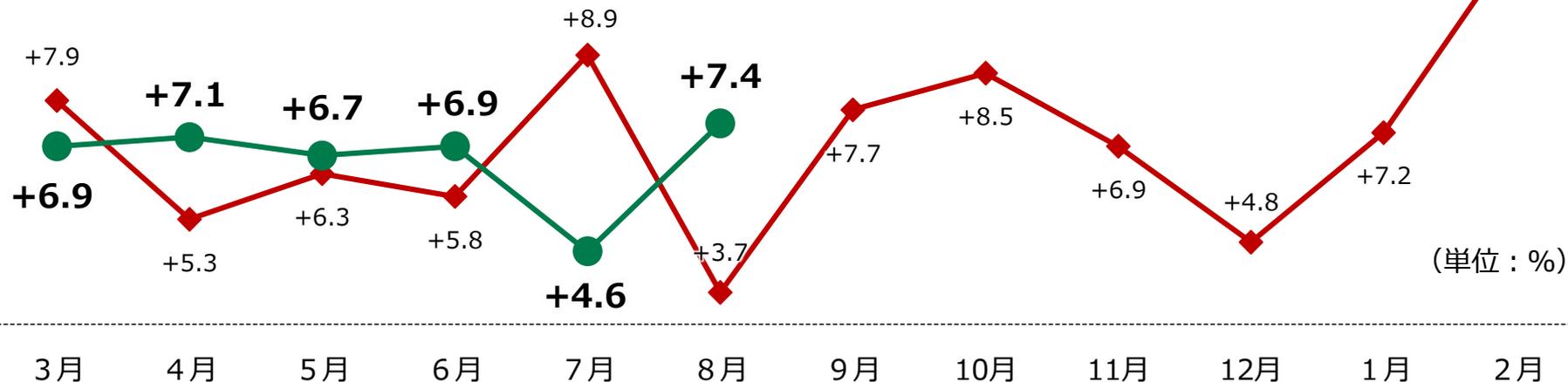
グループ既存店売上の状況

中間期 (3~8月) : +6.6%

1Q (3~5月) : +6.9%

2Q (6~8月) : +6.3%

◆ 2024年2月期 ● 2025年2月期



内訳

客数 (3~8月) : +1.6%

客単価 (3~8月) : +4.9%

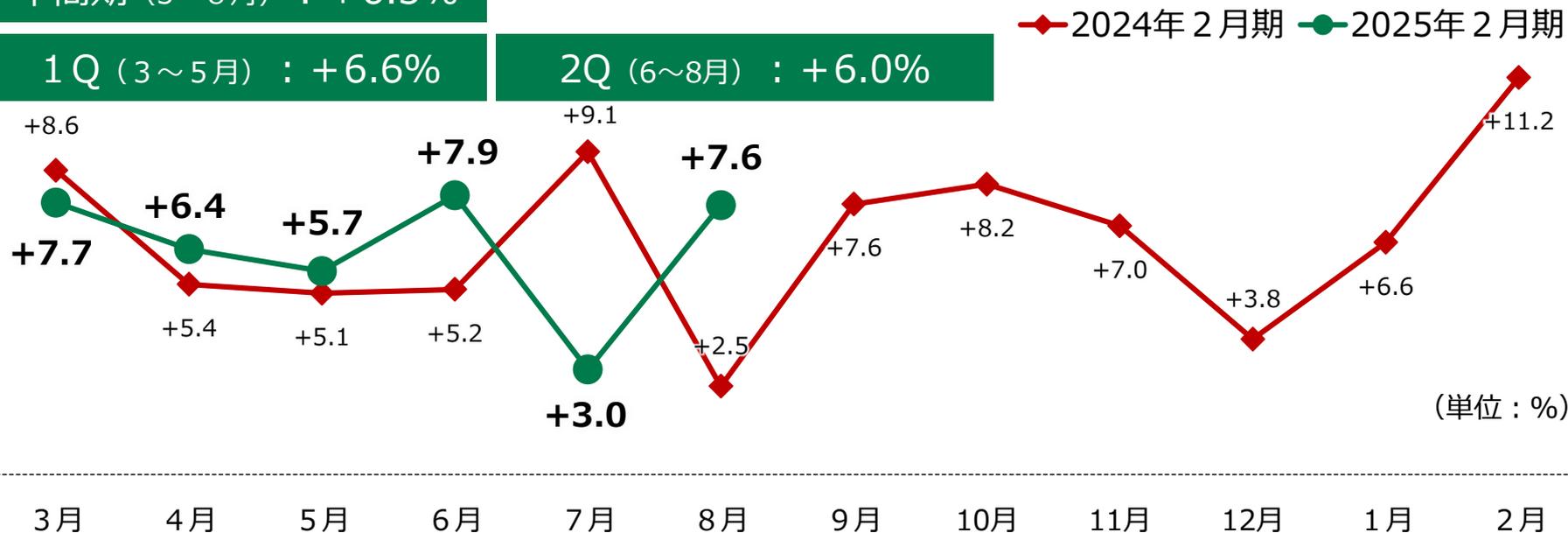
- 各種施策の効果によって客数・客単価ともに前年を上回り、既存店売上が成長

(物販) 既存店売上の推移

中間期 (3~8月) : +6.3%

1 Q (3~5月) : +6.6%

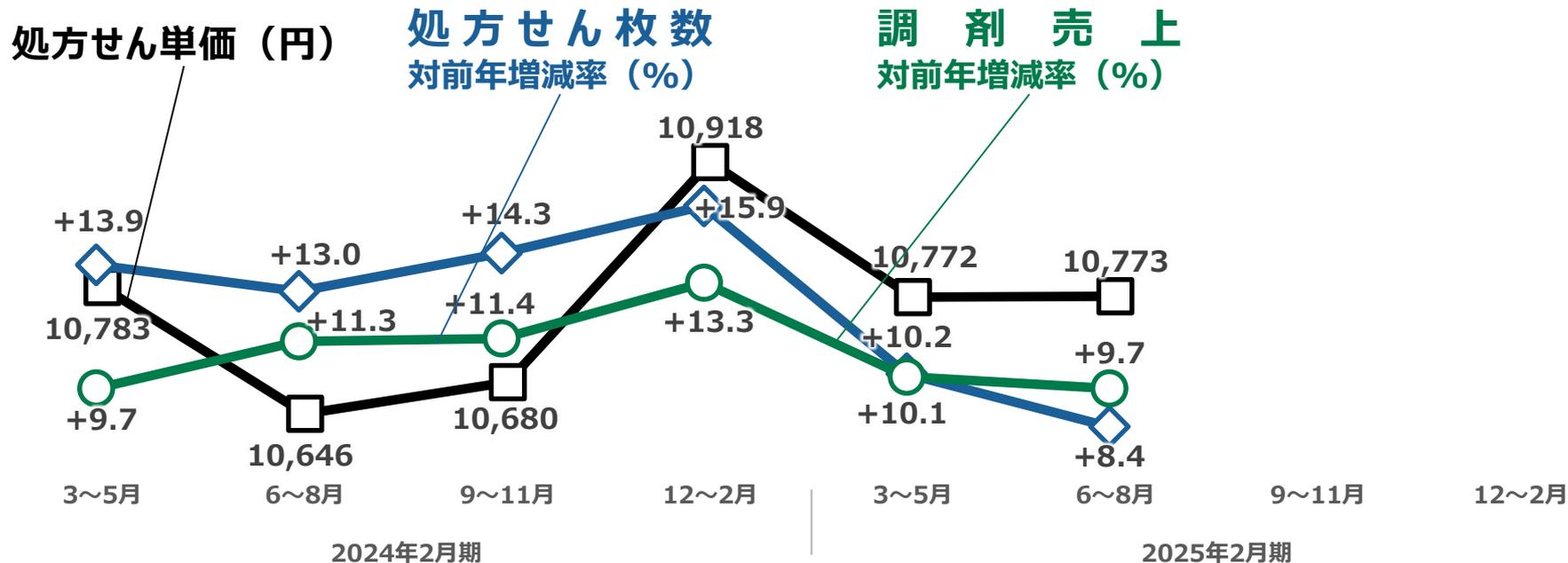
2 Q (6~8月) : +6.0%



概況

- 地域ニーズに合わせて、食品売場の拡張等の改装
- インバウンド需要の取り込みのため、需要が多い商品の品揃え強化とニーズが高い店舗の営業時間を延長

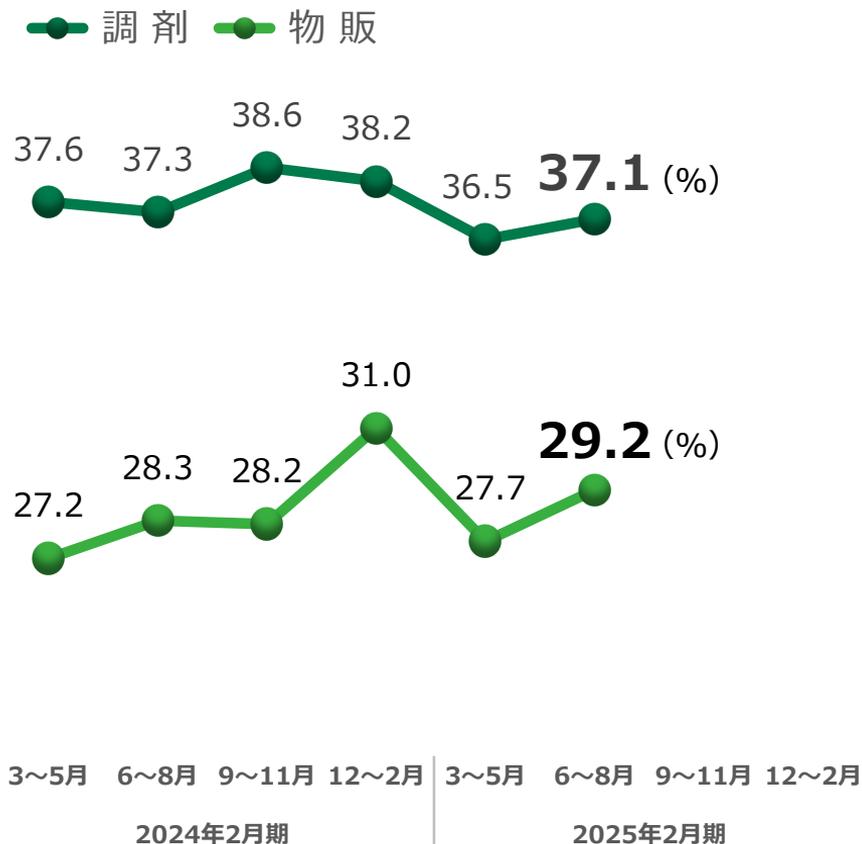
(調剤) 処方せん枚数と処方せん単価の推移



概況

- 枚数：調剤待合室の拡張改装により、伸長する処方せん応需に対応
- 単価：薬剤師の専門教育の充実やシステム整備により、より高度な調剤と各種加算の算定を強化

売上総利益率の推移



2Qでの上昇により、中間期は計画上回る着地

調剤

- 暫定価格であった仕入れ価格を8月末に妥結
- 地域支援体制加算を中心に加算獲得を強化
- 結果、薬価改定の影響があったものの、中間期36.8%となり、凡そ計画通りに推移

物販

- 売上高成長に合わせて仕入れを強化
- アプリを活用したセグメント販促により、売価コントロールとメーカー協同施策を推進
- 結果、ヘルスケア中心に全カテゴリーで前年を上回る

中間期 商品セグメント別実績（売上構成比／売上総利益率）

（%）	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	売上総利益率			売上 総利益率 予算差	売上 総利益率 前期差
	2024/2期 中間期	2025/2期 中間期				2024/2期 中間期	2025/2期 中間期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	21.4	21.3	20.9	102.2	110.4	37.4	36.9	36.8	▲0.1	▲0.6
物 販	78.6	78.7	79.1	104.1	113.2	27.8	27.9	28.5	+0.6	+0.7
ヘルスケア	19.1	19.0	18.4	100.3	108.5	39.5	39.7	41.0	+1.3	+1.5
ビューティ	17.9	17.8	18.1	105.4	114.4	32.2	32.4	33.1	+0.7	+0.9
ホ ー ム	18.8	18.7	18.8	104.3	112.9	24.4	24.6	24.9	+0.3	+0.5
フ ー ズ	22.7	23.0	23.5	105.9	116.5	17.2	17.3	18.0	+0.7	+0.8
そ の 他	0.2	0.1	0.2	115.6	119.7	19.1	20.1	19.6	▲0.5	+0.5

第2四半期 商品セグメント別実績（売上構成比／売上総利益率）

（％）	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	売上総利益率			売上 総利益率 予算差	売上 総利益率 前期差
	2024/2期 第2四半期	2025/2期 第2四半期				2024/2期 第2四半期	2025/2期 第2四半期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	20.7	20.6	20.3	101.6	110.2	37.3	37.0	37.1	+0.1	▲0.2
物 販	79.3	79.4	79.7	103.4	113.0	28.3	27.8	29.2	+1.4	+0.9
ヘルスケア	18.8	18.9	18.1	98.9	108.2	39.8	39.2	41.5	+2.3	+1.7
ビューティ	18.4	18.2	18.6	105.3	113.7	32.9	32.4	33.6	+1.2	+0.7
ホ ー ム	19.1	19.1	19.2	103.9	113.0	25.3	24.9	26.0	+1.1	+0.7
フ ー ズ	22.8	23.1	23.6	105.3	116.3	17.7	17.4	18.9	+1.5	+1.2
そ の 他	0.1	0.2	0.2	103.9	124.1	19.4	11.8	20.6	+8.8	+1.2

販売費及び一般管理費の状況

1Qの課題であった人件費は、2Qで労働分配率を大きく改善

(百万円・%)	2024年2月期				2025年2月期							
	中間期		分配率		中間期				分配率			
	実績	売上比	1Q	2Q	実績	売上比	予算比	前期比	1Q	前期差	2Q	前期差
売上高	366,564	100.0	-	-	413,809	100.0	103.5	112.9	-	-	-	-
売上総利益	109,860	30.0	-	-	125,730	30.4	104.8	114.4	-	-	-	-
販売費	2,140	0.6	1.8	2.1	1,823	0.4	91.2	85.2	1.5	▲0.4	1.4	▲0.6
人件費	44,930	12.3	41.6	40.3	51,718	12.5	105.5	115.1	42.3	+0.7	40.1	▲0.2
一般管理費	45,501	12.4	41.9	41.0	51,902	12.5	103.8	114.1	41.9	±0.0	40.7	▲0.2
販管費	92,573	25.3	85.3	83.3	105,444	25.5	104.4	113.9	85.7	+0.3	82.2	▲1.0

参考資料

出退店の状況

	2024/2期	中間期の実績			9月以降の見込み		2025/2期 通期の見込み			
	期末店舗数	出店	退店	中間期末店舗数	出店	退店	出店	退店	増減	期末店舗数
関東	483	28	4	507	19	1	47	5	+42	525
中部	582	19	5	596	9	2	28	7	+21	603
北陸・信州	83	1	1	83	5	0	6	1	+5	88
関西	567	21	6	582	18	1	39	7	+32	599
北海道・東北	3	0	0	3	0	0	0	0	0	3
合計店舗数	1,718	69	16	1,771	51	4	120	20	+100	1,818

	2024/2期	中間期の実績			9月以降の見込み		2025/2期 通期の見込み			
	期末店舗数	出店	退店	中間期末店舗数	出店	退店	出店	退店	増減	期末店舗数
スギ薬局	1,569	68	15	1,622	51	4	120	20	+100	1,669
ジャパン	104	0	0	104	0	0	0	0	0	104
その他	45	1	1	45	0	0	0	0	0	45
合計店舗数	1,718	69	16	1,771	51	4	120	20	+100	1,818

決算概要

(百万円・%)	2024年2月期 中間期		2025年2月期 中間期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	366,564	100.0	413,809	100.0	103.5	13,809	112.9
スギ薬局事業	338,568	92.4	383,567	92.7	103.8	14,167	113.3
ジャパン事業	25,603	7.0	26,243	6.3	101.2	304	102.5
その他	2,393	0.6	3,999	1.0	85.8	▲ 662	167.1
売上総利益	109,860	30.0	125,730	30.4	104.8	5,730	114.4
スギ薬局事業	103,134	30.5	117,949	30.8	105.4	6,010	114.4
ジャパン事業	5,493	21.5	5,894	22.5	102.1	121	107.3
その他	1,233	51.5	1,887	47.2	82.4	▲403	153.0
販売費及び一般管理費	92,573	25.3	105,444	25.5	104.4	4,444	113.9
営業利益	17,287	4.7	20,286	4.9	106.8	1,286	117.3
営業外収益	1,962	0.5	2,534	0.6	126.7	534	129.2
営業外費用	1,124	0.3	1,352	0.3	90.2	▲ 148	120.2
経常利益	18,124	4.9	21,468	5.2	110.1	1,968	118.4
特別利益	0	0.0	305	0.1	—	305	—
特別損失	2,864	0.8	2,186	0.5	145.8	686	76.3
税引前利益	15,260	4.2	19,587	4.7	108.8	1,587	128.4
法人税等	4,995	1.4	6,527	1.6	108.8	527	130.7
当期純利益	10,265	2.8	13,059	3.2	108.8	1,059	127.2
EBITDA	24,733	6.7	29,131	7.0	110.9	2,867	117.8

販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2024年2月期 中間期		2025年2月期 中間期			
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	前期比
売上高	366,564	100.0	413,809	100.0	103.5	112.9
販売費	2,140	0.6	1,823	0.4	91.2	85.2
広告宣伝費	2,065	0.6	1,678	0.4	88.3	81.3
景品費	75	0.0	145	0.0	145.1	192.3
人件費	44,930	12.3	51,718	12.5	105.5	115.1
一般管理費	45,501	12.4	51,902	12.5	103.8	114.1
賃借料	18,370	5.0	20,660	5.0	102.3	112.5
減価償却費	6,616	1.8	7,779	1.9	112.8	117.6
水道光熱費	4,014	1.1	4,415	1.1	102.7	110.0
消耗品費	2,481	0.7	2,784	0.7	103.1	112.2
租税公課	3,280	0.9	3,727	0.9	103.5	113.6
支払手数料	4,895	1.3	5,796	1.4	107.3	118.4
その他	5,842	1.6	6,737	1.6	97.6	115.3
販管費	92,573	25.3	105,444	25.5	104.4	113.9

スギ薬局事業 商品セグメント別実績 (売上構成比／売上総利益率)

(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差	粗利率 前期差
	2024/2期 中間期	2025/2期 中間期				2024/2期 中間期	2025/2期 中間期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	23.0	22.7	22.3	102.2	109.9	37.4	36.8	36.8	±0.0	▲0.6
ヘルスケア	19.8	19.7	19.0	100.3	108.8	39.5	39.7	41.0	+1.3	+1.5
ビューティ	18.6	18.6	18.8	105.5	114.8	32.2	32.4	33.1	+0.7	+0.9
ホ ー ム	18.7	18.7	18.8	104.4	113.8	24.3	24.5	24.8	+0.3	+0.5
フ ー ズ	19.8	20.3	21.0	107.0	119.8	17.5	17.5	18.3	+0.8	+0.8
そ の 他	0.1	0.1	0.1	111.9	110.8	27.9	20.9	30.4	+9.5	+2.5
合 計	100.0	100.0	100.0	103.8	113.3	30.5	30.9	30.8	▲0.1	+0.3

ジャパン事業 商品セグメント別実績 (売上構成比／売上総利益率)

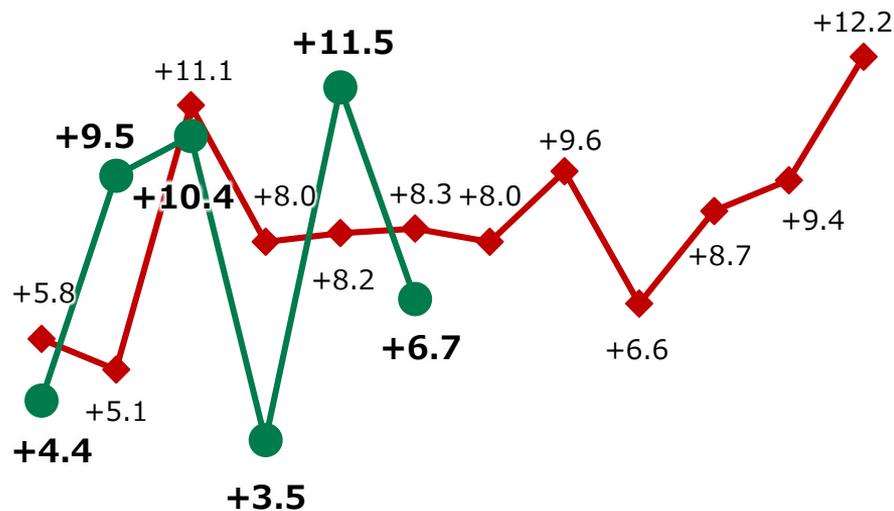
(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差	粗利率 前期差
	2024/2期 中間期	2025/2期 中間期				2024/2期 中間期	2025/2期 中間期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
ヘルスケア	10.0	9.9	9.7	99.1	99.8	40.7	40.6	42.9	+2.3	+2.2
ビューティ	7.9	8.0	8.1	103.2	104.7	32.2	32.2	34.1	+1.9	+1.9
ホー ム	19.8	19.3	19.6	102.4	101.4	25.5	26.1	25.9	▲0.2	+0.4
フーズ	61.1	61.5	61.1	100.5	102.6	15.8	16.8	16.8	±0.0	+1.0
その他	1.2	1.3	1.5	118.4	127.0	12.0	19.6	12.1	▲7.5	+0.1
合計	100.0	100.0	100.0	101.2	102.5	21.5	22.2	22.5	+0.3	+1.0

既存店売上の状況

■ 調剤

◆ 2024年2月期

● 2025年2月期



3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

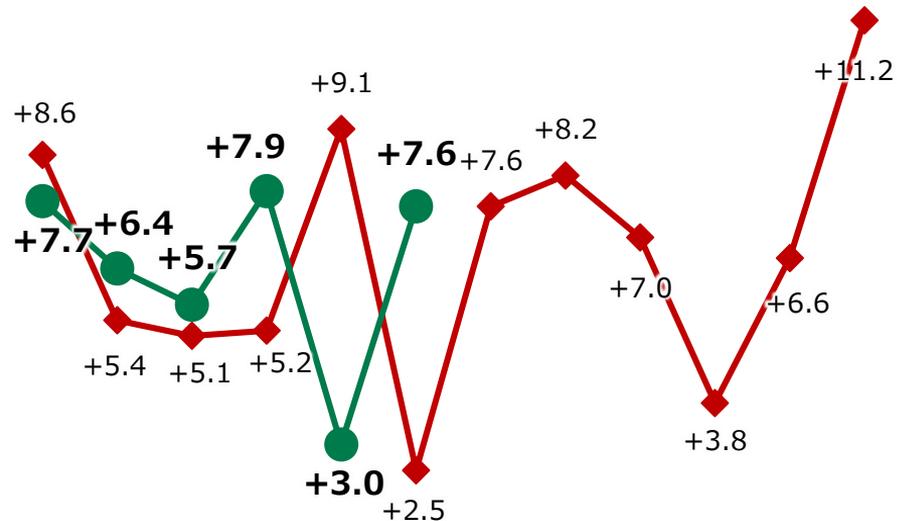
中間期 (3~8月) : +7.6%

2Q (6~8月) : +7.2%

■ 物販

◆ 2024年2月期

● 2025年2月期



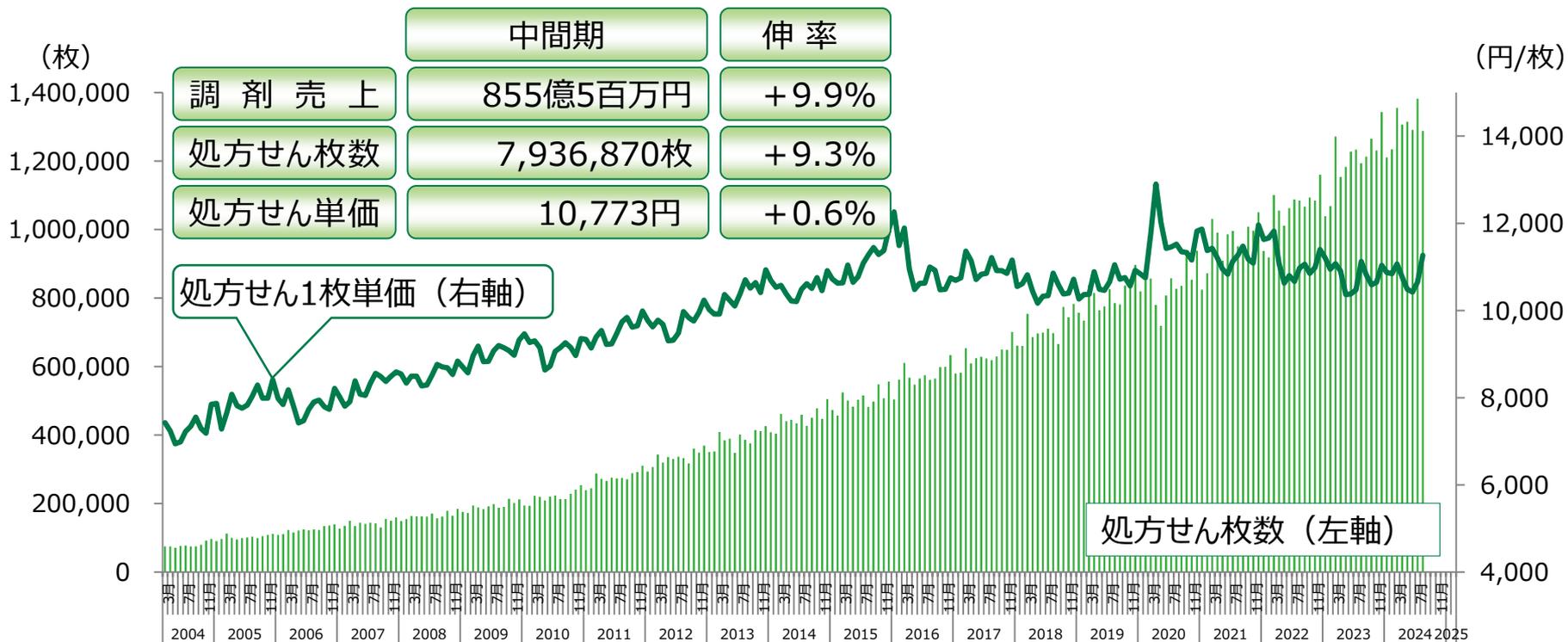
3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

中間期 (3~8月) : +6.6%

2Q (6~8月) : +6.3%

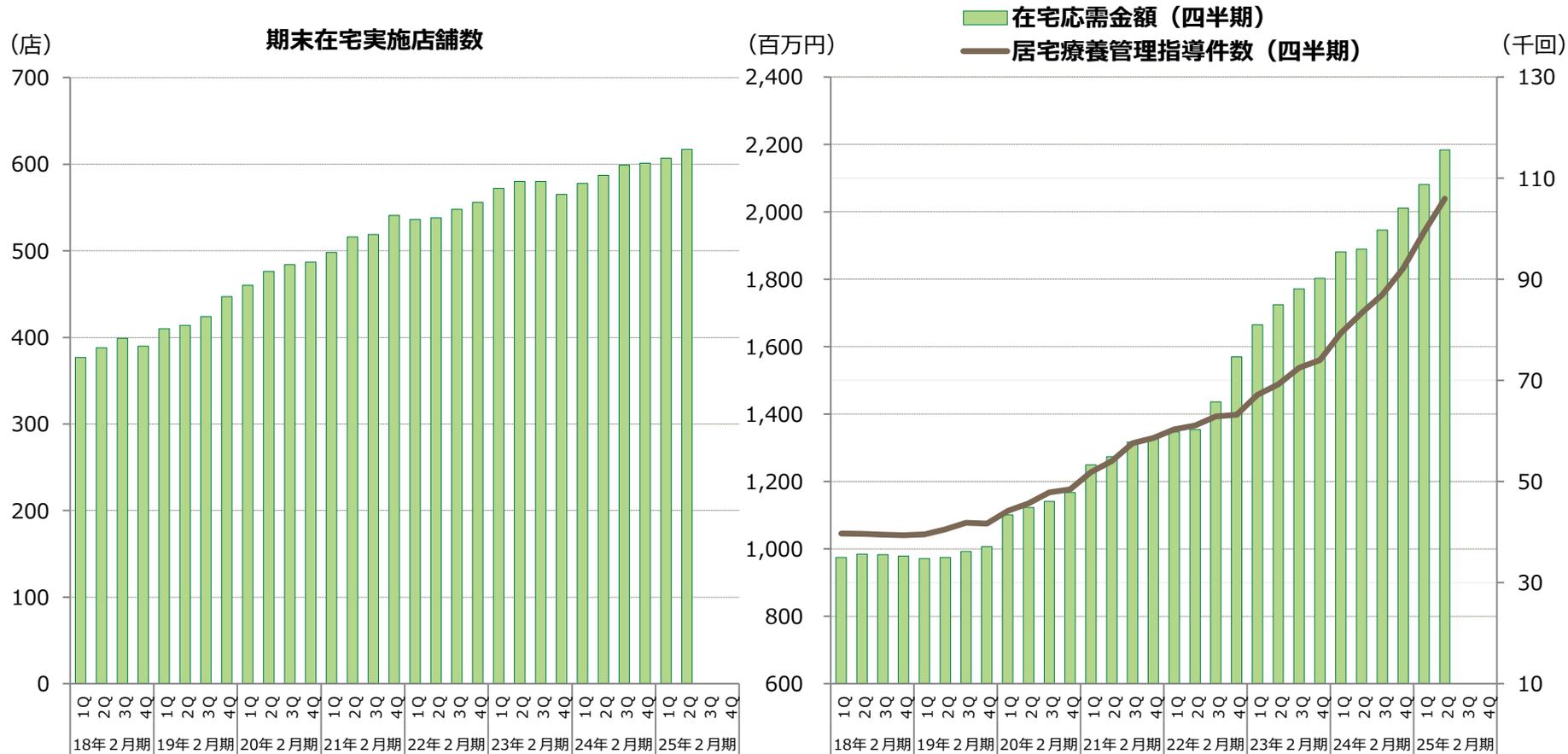
処方せん枚数と処方せん単価の推移

※スギ薬局事業のみ



	2014/2期	2015/2期	2016/2期	2017/2期	2018/2期	2019/2期	2020/2期	2021/2期	2022/2期	2023/2期	2024/2期
処方せん枚数 (枚/年)	4,782,507	5,473,832	6,181,431	6,982,700	7,704,463	8,698,045	9,833,178	10,101,138	11,729,823	12,912,512	14,759,448
処方せん単価 (円/枚)	10,450	10,548	11,270	10,810	10,917	10,471	10,707	11,642	11,317	11,033	10,758

在宅医療への取り組み



スギ[🌿]薬局グループ

本資料に記載されているスギ薬局グループの計画・見通し・戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、

これらは現在入手可能な情報から得られたスギホールディングス株式会社の経営者の判断にもとづいております。

したがって、実際の業績は、様々な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おき下さい。