

# 2025年2月期 第3四半期 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

2025年1月9日

# 目次

---

1. 第3四半期 連結決算概要

2. 参考資料

# 第3 四半期 連結決算概要

## 2025年2月期の業績予想を上方修正

(百万円・%)	2024/2期		2025/2期						
	実績	売比	前回発表予想 (A)	売比	今回修正予想 (B)	売比	増減額 (B-A)	増減率 (%)	前期比
売上高	744,477	100.0	810,000	100.0	875,000	100.0	65,000	8.0	117.5
E B I T D A	50,800	6.8	—	—	59,000	6.7	—	—	116.1
営業利益	36,622	4.9	40,000	4.9	41,000	4.7	1,000	2.0	112.0
経常利益	38,039	5.1	41,500	5.1	43,000	4.9	1,500	4.0	113.0
当期純利益	21,979	3.0	25,000	3.1	25,500	2.9	500	2.0	116.0

今期は、個人消費やインバウンド需要の回復を受け、ヘルス&ビューティケア関連商品や日用雑貨・食品等の販売が増加したことで、売上高および利益が前回発表予想を上回って推移しました。

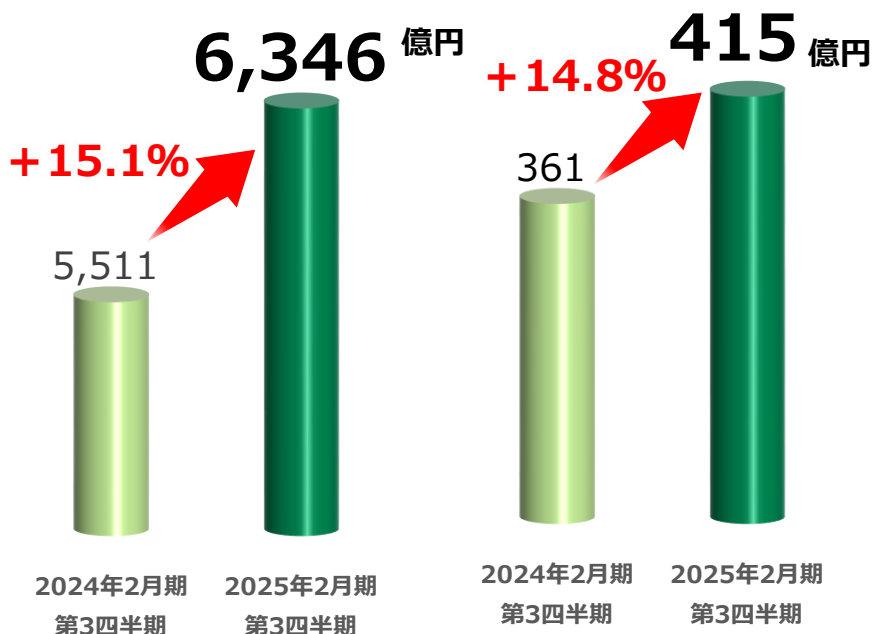
また、2024年9月に連結子会社化したI&H株式会社の業績寄与も見込めることから、通期の連結業績予想を上方修正いたします。(配当予想の修正はございません)

# 決算ハイライト

既存店の好調に加えてI&Hが連結対象になったことで、成長がさらに加速

売上高

EBITDA



## 事業概況

(物販)

- スギ薬局アプリの会員獲得強化とセグメント販促、インバウンド需要の取り込み、改装効果により、売上は引き続き好調

(調剤)

- 薬剤師の教育、マイナ保険証など医療DXへの対応を進めることにより、高額処方箋や加算の獲得が進み、平均単価が上昇

注) EBITDA : 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

# 決算概要（第3四半期 累計）

注）第3四半期より業績予想を修正し、予算比/差は省略（実績＝予算となっているため）

(百万円・%)	2024年2月期 第3四半期		2025年2月期 第3四半期		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
<b>売上高</b>	<b>551,132</b>	<b>100.0</b>	<b>634,619</b>	<b>100.0</b>	<b>115.1</b>
調剤	117,423	21.3	130,075	20.5	110.8
I&H調剤	-	-	22,902	3.7	-
物販	429,636	78.0	481,923	75.9	122.2
その他	4,072	0.7	▲281	-	-
<b>売上総利益</b>	<b>166,741</b>	<b>30.3</b>	<b>195,440</b>	<b>30.8</b>	<b>117.2</b>
調剤	44,412	37.8	48,442	37.2	109.1
I&H調剤	-	-	7,858	34.3	-
物販	119,851	27.9	137,480	28.5	114.7
その他	2,476	60.8	1,658	-	67.0
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>140,846</b>	<b>25.6</b>	<b>166,682</b>	<b>26.3</b>	<b>118.3</b>
<b>営業利益</b>	<b>25,894</b>	<b>4.7</b>	<b>28,757</b>	<b>4.5</b>	<b>111.1</b>
営業外収益	2,825	0.5	3,948	0.6	139.7
営業外費用	1,673	0.3	2,347	0.4	140.3
<b>経常利益</b>	<b>27,046</b>	<b>4.9</b>	<b>30,359</b>	<b>4.8</b>	<b>112.2</b>
特別利益	0	0.0	305	0.0	-
特別損失	2,903	0.5	2,218	0.3	76.4
<b>税引前利益</b>	<b>24,143</b>	<b>4.4</b>	<b>28,446</b>	<b>4.5</b>	<b>117.8</b>
法人税等	7,897	1.4	9,380	1.5	118.8
<b>当期純利益</b>	<b>16,245</b>	<b>2.9</b>	<b>19,066</b>	<b>3.0</b>	<b>117.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>36,180</b>	<b>6.6</b>	<b>41,534</b>	<b>6.5</b>	<b>114.8</b>

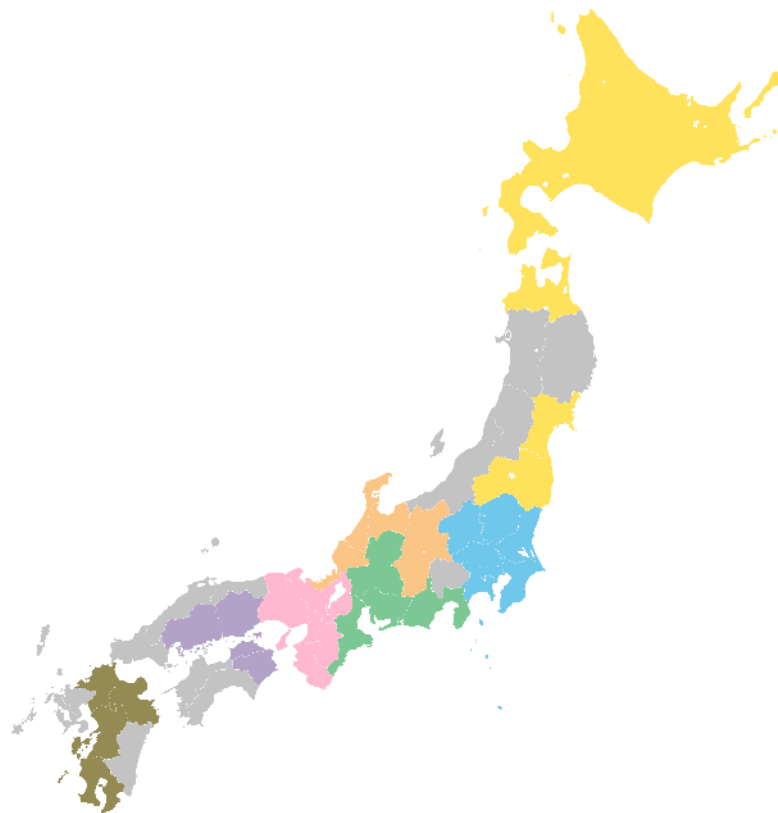
# 決算概要（9～11月）

注）第3四半期より業績予想を修正し、予算比/差は省略（実績＝予算となっているため）

(百万円・%)	2024年2月期 9～11月		2025年2月期 9～11月		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
<b>売上高</b>	<b>184,568</b>	<b>100.0</b>	<b>220,810</b>	<b>100.0</b>	<b>119.6</b>
調剤	39,614	21.5	44,141	20.0	111.4
I&H調剤	-	-	22,902	11.3	-
物販	143,274	77.6	157,618	71.4	110.0
その他	1,679	0.9	▲3,851	-	-
<b>売上総利益</b>	<b>56,880</b>	<b>30.8</b>	<b>69,710</b>	<b>31.6</b>	<b>122.6</b>
調剤	15,274	38.6	16,808	38.1	110.0
I&H調剤	-	-	7,858	34.3	-
物販	40,362	28.2	45,080	28.6	111.7
その他	1,243	74.1	▲36	-	-
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>48,273</b>	<b>26.2</b>	<b>61,238</b>	<b>27.7</b>	<b>126.9</b>
<b>営業利益</b>	<b>8,607</b>	<b>4.7</b>	<b>8,471</b>	<b>3.8</b>	<b>98.4</b>
営業外収益	863	0.5	1,413	0.6	163.7
営業外費用	548	0.3	995	0.5	181.3
<b>経常利益</b>	<b>8,921</b>	<b>4.8</b>	<b>8,890</b>	<b>4.0</b>	<b>99.6</b>
特別利益	0	0.0	0	0.0	-
特別損失	39	0.0	31	0.0	80.9
<b>税引前利益</b>	<b>8,882</b>	<b>4.8</b>	<b>8,858</b>	<b>4.0</b>	<b>99.7</b>
法人税等	2,902	1.6	2,852	1.3	98.3
<b>当期純利益</b>	<b>5,980</b>	<b>3.2</b>	<b>6,006</b>	<b>2.7</b>	<b>100.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12,253</b>	<b>6.6</b>	<b>13,367</b>	<b>6.1</b>	<b>109.1</b>

# 出店概況

※店舗数は、ドラッグストア、薬局、訪問看護ステーションのみ



	出店	退店	子会社化による増減	店舗数
北海道・東北	0	0	39	42
関東	40	4	45	564
中部	27	5	12	616
北陸・信州	5	1	5	92
関西	29	7	228	817
中国・四国	0	0	7	7
九州	0	0	40	40
計	101	17	376	2,178

# グループ既存店売上の状況

注) スギ薬局の実績 (I&Hは新店扱いのため、既存店売上には含まれておりません)

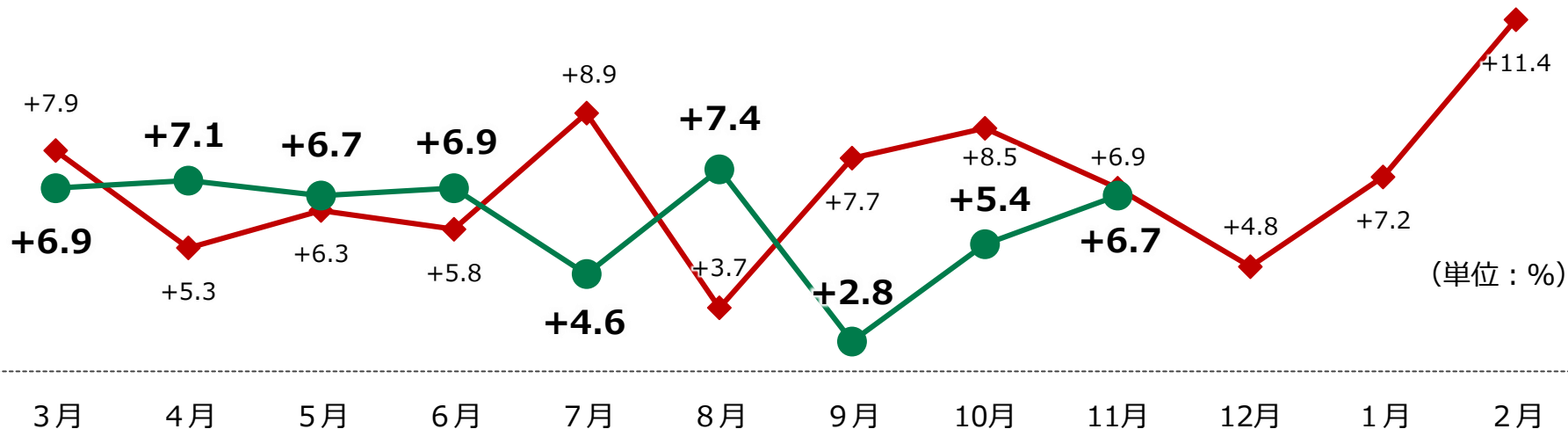
3Q累計 (3~11月) : +6.0%

◆ 2024年2月期 ● 2025年2月期

1Q (3~5月) : +6.9%

2Q (6~8月) : +6.3%

3Q (9~11月) : +5.0%



## 内訳

客数 (3~11月) : +1.2%

客単価 (3~11月) : +4.8%

# (物販) 既存店売上の推移

注) スギ薬局の実績 (I&Hは新店扱いのため、既存店売上には含まれておりません)

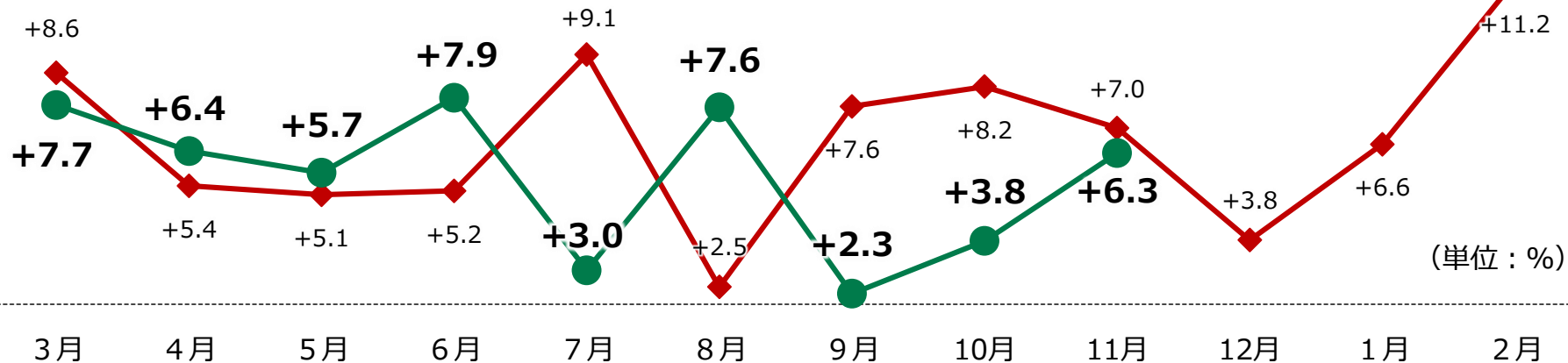
3Q累計 (3~11月) : +5.6%

◆ 2024年2月期 ● 2025年2月期

1Q (3~5月) : +6.6%

2Q (6~8月) : +6.0%

3Q (9~11月) : +4.2%



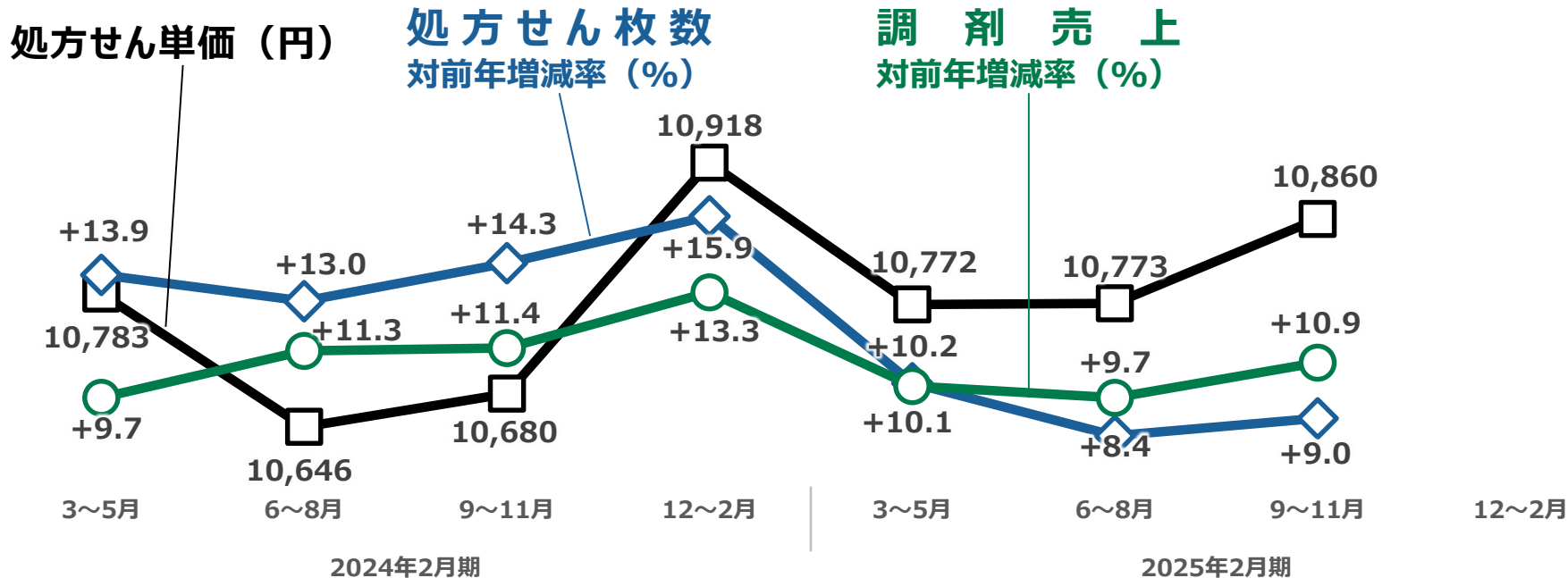
## 概況

- P B商品の販売強化や食品売場の拡張等の改装を実施
- 訪日外国人向け商品の品ぞろえ拡充など、インバウンド対応を強化

# (調剤) 処方せん枚数と処方せん単価の推移

注) スギ薬局の実績

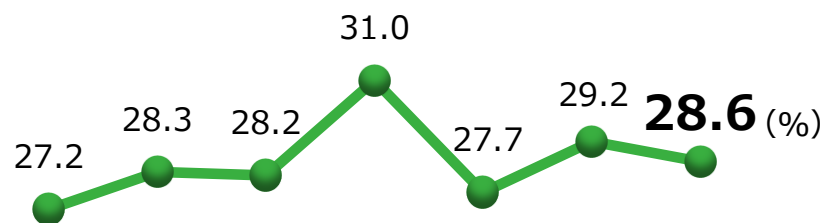
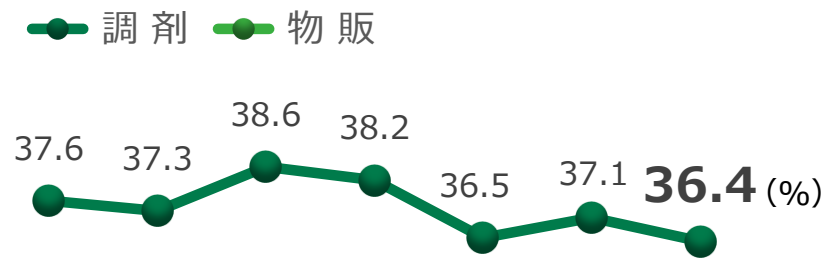
(I&Hは新店扱いのため、既存店売上には含まれておりません)



## 概況

- 枚数：高齢社会への対応を目的とした訪問調剤の強化等により、応需枚数を底上げ
- 単価：薬剤師教育の充実、マイナ保険証など医療DXへの対応により、高額処方箋と各種加算の算定を強化

# 売上総利益率の推移



3~5月 6~8月 9~11月 12~2月 | 3~5月 6~8月 9~11月 12~2月  
2024年2月期 | 2025年2月期

## I&H連結による調剤利益率低下も 調剤・物販ともに、想定通りの進捗

### 調剤

- 地域支援体制加算、医療DX推進体制整備加算、等の算定店舗数が増加。
- I&H抜きの売上総利益率は38.1%であり、薬価改定の影響があったものの例年通りの傾向。

### 物販

- コロナ関連やインバウンド需要低下によってヘルスケアの売上構成比が下がったものの、アプリ等を活用した施策によって、全体では前年+0.4%の上昇。

## 第3四半期 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 前期比	売上総利益率		売上 総利益率 前期差
	2024/2期第 3 四半期	2025/2期 第3 四半期		2024/2期 第3 四半期	2025/2期 第3 四半期	
	実績	実績		実績	実績	
調 剤	21.5	23.6	126.8	37.8	36.6	▲1.2
物 販	78.5	76.4	112.2	27.9	28.5	+0.6
ヘルスケア	19.1	17.9	107.8	39.9	41.1	+1.2
ビューティ	17.7	17.4	113.7	32.2	32.8	+0.6
ホ ー ム	18.8	18.2	111.8	24.5	25.1	+0.6
フ ー ズ	22.8	22.7	115.0	17.4	18.2	+0.8
そ の 他	0.2	0.2	119.6	20.2	19.5	▲0.7

# 販売費及び一般管理費の状況

一時的な売上減少による悪化も、筋肉質な店舗運営体制の構築を継続

(百万円・%)	2024年2月期			2025年2月期				
	第3四半期		分配率	第3四半期			分配率	
	実績	売上比	3Q累計	実績	売上比	前期比	3Q累計	前期差
売上高	551,132	100.0	—	634,619	100.0	115.1	—	—
売上総利益	166,741	30.3	—	195,440	30.8	117.2	—	—
販売費	3,084	0.6	1.8	2,879	0.5	93.3	1.5	▲0.4
人件費	68,258	12.4	40.9	81,413	12.8	119.3	41.7	+0.7
一般管理費	69,502	12.6	41.7	<u>82,389</u>	13.0	118.6	42.2	+0.5
販管費	140,846	25.6	84.5	<u>166,682</u>	26.3	118.3	85.3	+0.8

# 参考資料

# 決算概要

(百万円・%)	2024年2月期 第3四半期		2025年2月期 第3四半期		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
<b>売上高</b>	<b>551,132</b>	<b>100.0</b>	<b>634,619</b>	<b>100.0</b>	<b>115.1</b>
スギ薬局事業	509,051	92.4	572,848	90.3	112.5
ジャパン事業	38,008	6.9	38,498	6.1	101.3
I&H事業	-	-	22,902	3.7	-
その他	4,072	0.7	371	0.0	10.8
<b>売上総利益</b>	<b>166,741</b>	<b>30.3</b>	<b>195,440</b>	<b>30.8</b>	<b>117.2</b>
スギ薬局事業	156,017	28.3	176,965	30.9	113.4
ジャパン事業	8,246	1.5	8,662	22.5	105.0
I&H事業	-	-	7,858	34.3	-
その他	2,476	0.4	1,955	-	78.9
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>140,846</b>	<b>25.6</b>	<b>166,682</b>	<b>26.3</b>	<b>118.3</b>
<b>営業利益</b>	<b>25,894</b>	<b>4.7</b>	<b>28,757</b>	<b>4.5</b>	<b>111.1</b>
営業外収益	2,825	0.5	3,948	0.6	139.7
営業外費用	1,673	0.3	2,347	0.4	140.3
<b>経常利益</b>	<b>27,046</b>	<b>4.9</b>	<b>30,359</b>	<b>4.8</b>	<b>112.2</b>
特別利益	0	0.0	305	0.0	-
特別損失	2,903	0.5	2,218	0.3	76.4
<b>税引前利益</b>	<b>24,143</b>	<b>4.4</b>	<b>28,446</b>	<b>4.5</b>	<b>117.8</b>
法人税等	7,897	1.4	9,380	1.5	118.8
<b>当期純利益</b>	<b>16,245</b>	<b>2.9</b>	<b>19,066</b>	<b>3.0</b>	<b>117.4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>36,180</b>	<b>6.6</b>	<b>41,534</b>	<b>6.5</b>	<b>114.8</b>

# 販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2024年2月期 第3四半期		2025年2月期 第3四半期		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
売上高	551,132	100.0	634,619	100.0	115.1
販売費	3,084	0.6	2,879	0.5	93.3
広告宣伝費	2,967	0.5	2,753	0.4	92.8
景品費	117	0.0	125	0.0	106.7
人件費	68,258	12.4	81,413	12.8	119.3
一般管理費	69,502	12.6	82,389	13.0	118.5
賃借料	27,921	5.1	32,187	5.1	115.3
減価償却費	10,230	1.9	12,099	1.9	118.3
水道光熱費	6,136	1.1	7,224	1.1	117.7
消耗品費	4,015	0.7	4,493	0.7	111.9
租税公課	4,968	0.9	6,124	1.0	123.3
支払手数料	7,372	1.3	9,183	1.4	124.6
その他	8,857	1.6	11,076	1.7	125.0
販管費	140,846	25.6	166,682	26.3	118.3

# 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 前期比	粗利益率		粗利率 前期差
	2024/2期 第3四半期	2025/2期 第3四半期		2024/2期 第3四半期	2025/2期 第3四半期	
	実績	実績		実績	実績	
調剤	23.1	22.6	110.2	37.8	37.2	▲0.6
ヘルスケア	19.8	19.0	108.1	39.8	41.0	+1.2
ビューティ	18.4	18.6	114.0	32.2	32.8	+0.6
ホーム	18.7	18.7	112.7	24.4	25.0	+0.6
フーズ	19.9	20.9	118.1	17.7	18.5	+0.8
その他	0.1	0.1	112.1	30.9	30.4	▲0.5
合計	100.0	100.0	112.5	30.6	30.9	+0.3

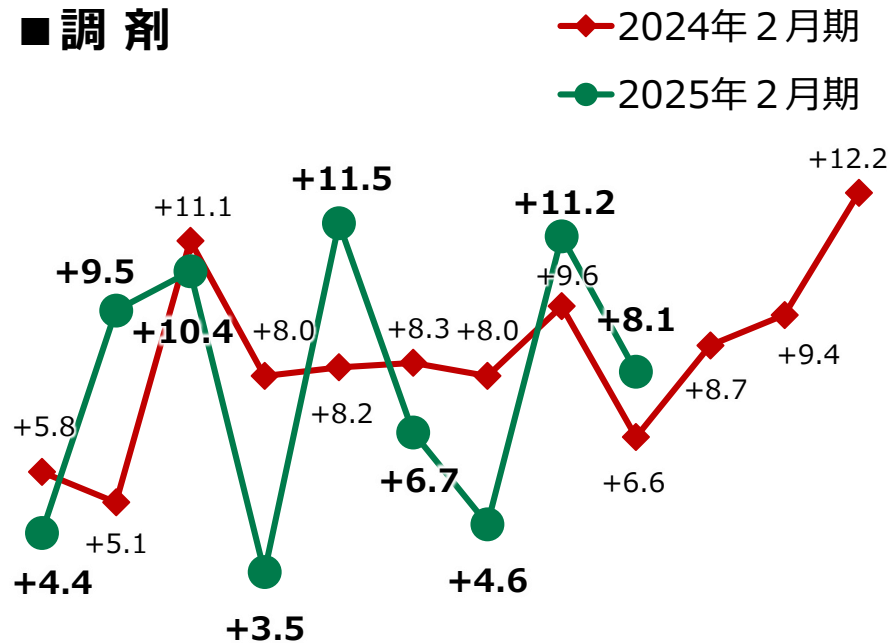
# ジャパン事業 商品セグメント別実績（売上構成比／売上総利益率）

（%）	売上構成比		売上高 前期比	粗利益率		粗利率 前期差
	2024/2期 第3四半期	2025/2期 第3四半期		2024/2期 第3四半期	2025/2期 第3四半期	
	実績	実績		実績	実績	
ヘルスケア	10.0	9.8	99.6	41.2	43.3	+2.1
ビューティ	8.0	8.2	104.1	32.2	33.4	+1.2
ホーム	19.8	19.5	100.0	25.6	26.2	+0.6
フーズ	61.0	60.9	101.1	16.0	16.8	+0.8
その他	1.2	1.5	125.5	12.0	12.0	0.0
合計	100.0	100.0	101.3	21.7	22.5	+0.8

# 既存店売上の状況

注) スギ薬局の実績 (I&Hは新店扱いのため、既存店売上には含まれておりません)

## ■ 調剤

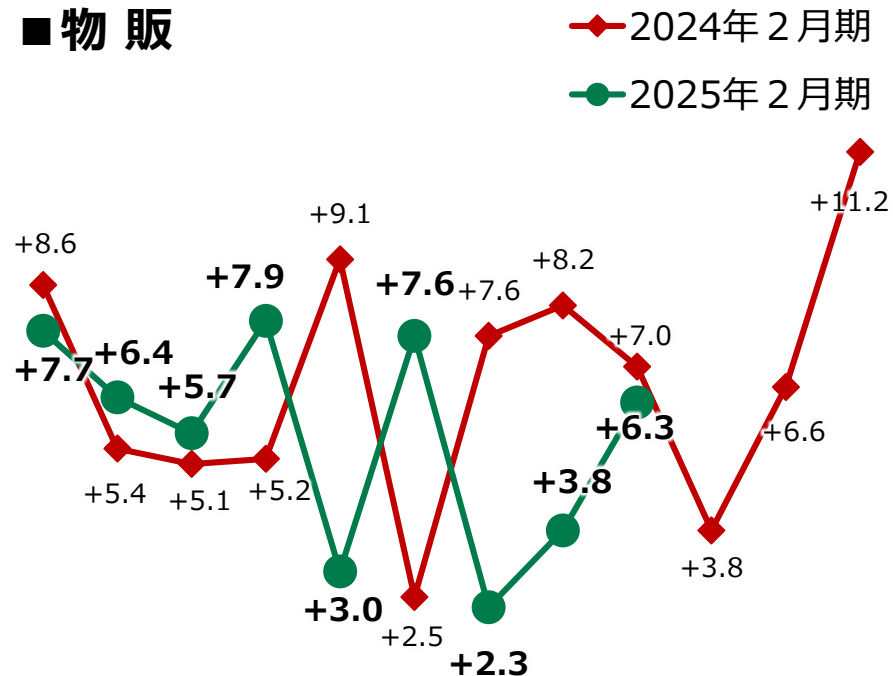


3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

3Q累計 (3~11月) : +7.7%

3Q単体 (9~11月) : +8.0%

## ■ 物販



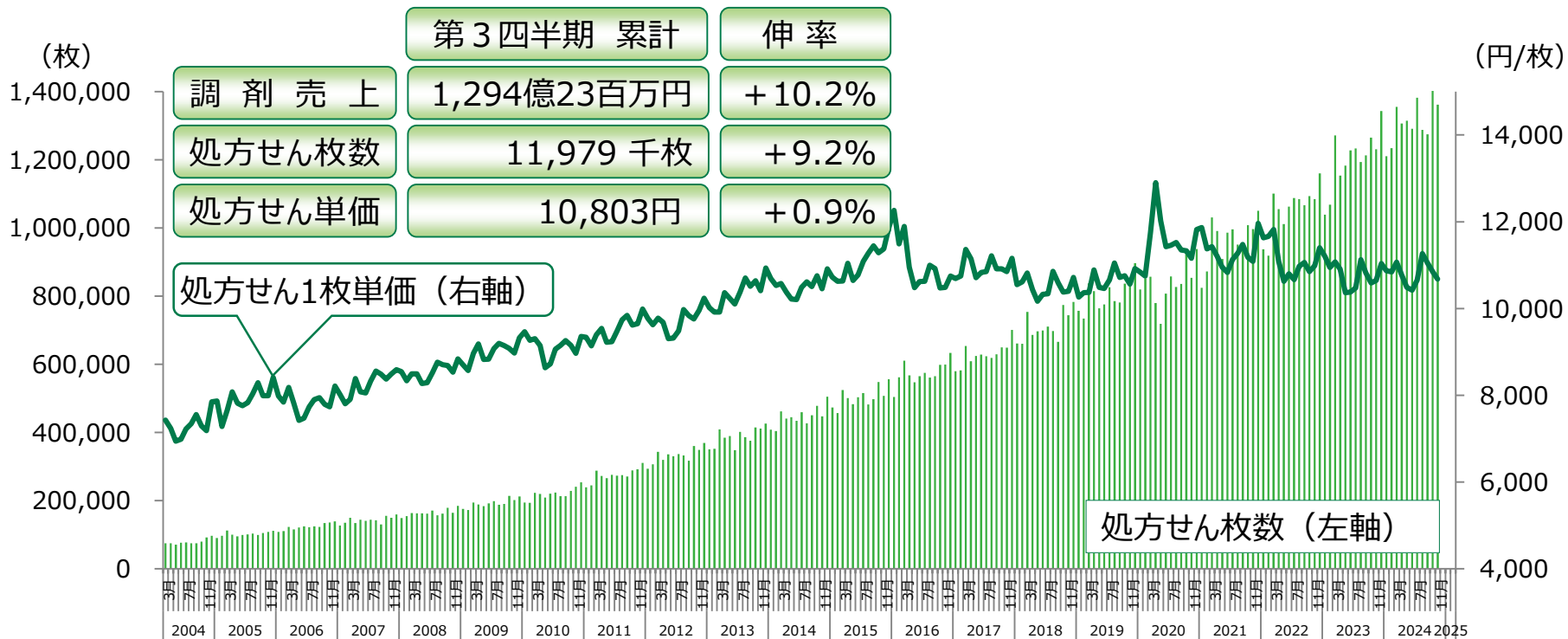
3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

3Q累計 (3~11月) : +5.6%

3Q単体 (9~11月) : +4.2%

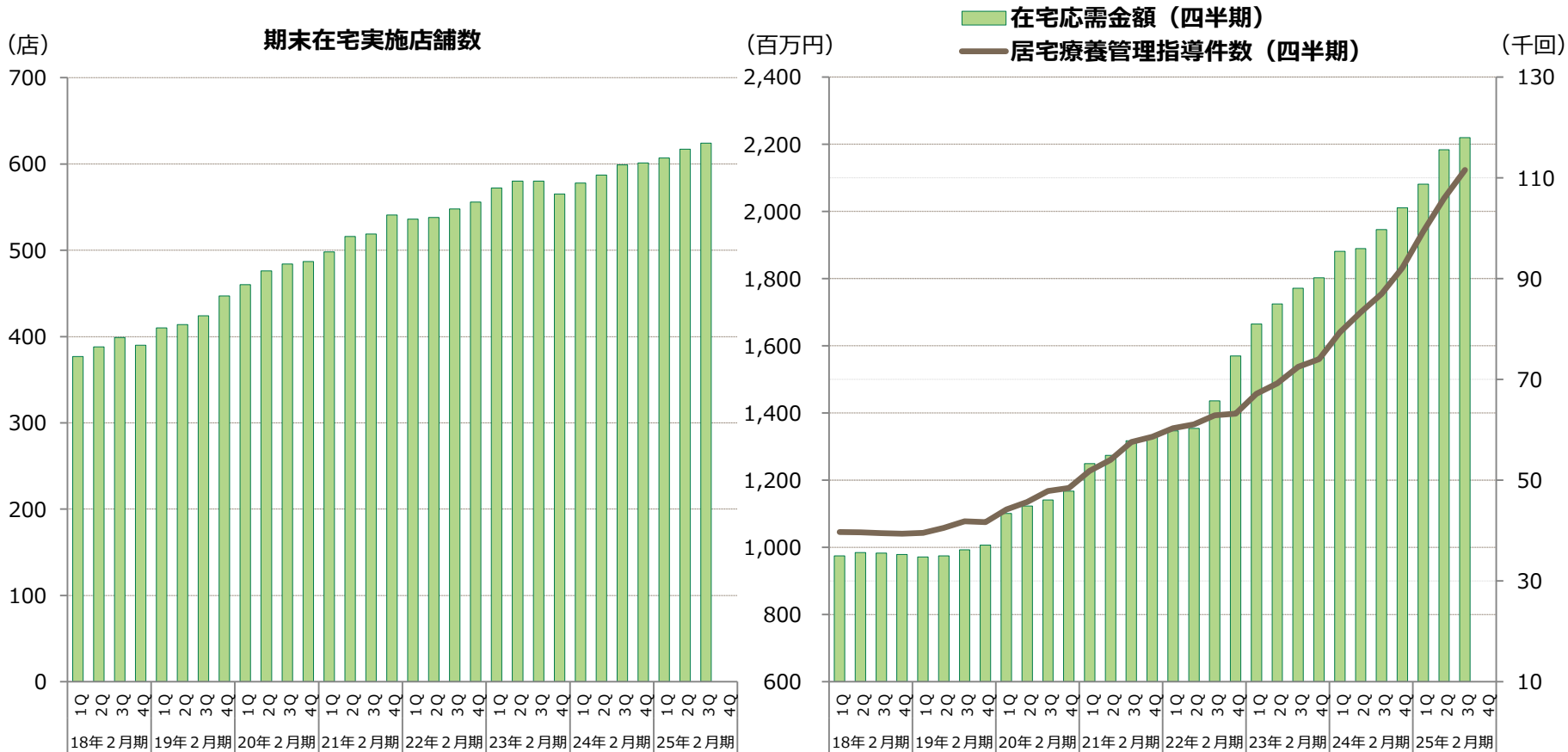
# 処方せん枚数と処方せん単価の推移

注) スギ薬局の実績



	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<sup>🌿</sup>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。