

2018年2月期 決算説明会

証券コード：7649 東証一部、名証一部

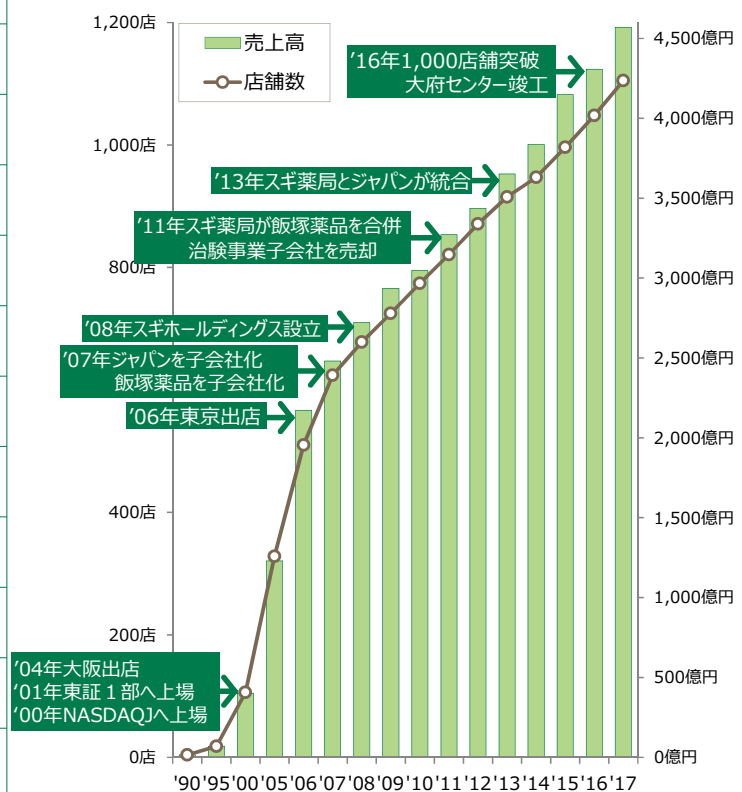
スギホールディングス

2018年4月18日

PROFILE

商号	スギホールディングス株式会社
本社	愛知県安城市三河安城町1-8-4
創業	『処方箋調剤とOTC販売』を目的に 1976年12月にスギ薬局を開設
設立	1982年3月
資本金	154億3,458万8千円
決算期	2月末日決算
発行済み 株式数	63,330,838株
店舗数	1,105店舗 (2018年2月末現在)
従業員数	5,272 (正社員) (2018年2月末現在)
売上高	4,570億円47百万円 (2018年2月期連結)
営業利益	247億60百万円 (2018年2月期連結)
事業内容	調剤・ドラッグストア事業、 訪問看護事業等を行う事業子会社の経営

店舗数と売上高の推移



スギグループの概要



2018年2月期 出店概況

出退店の状況

通期：新規出店 80店舗、退店 23店舗、純増+57店舗

	2017/2期	2018/2期 上期実績		2018/2期 下期実績		2018/2期 通期実績			期末 店舗数
	期末 店舗数	出店	退店	出店	退店	出店	退店	増減	
関東エリア	265	7	8	8	1	15	9	+6	271
中部エリア	419	15	5	19	7	34	12	+22	441
関西エリア	364	14	0	17	2	31	2	+29	393
合計店舗数	1,048	36	13	44	10	80	23	+57	1,105

	2017/2期	2018/2期 上期実績			2018/2期 下期実績			2018/2期 通期実績				期末 店舗数
	期末 店舗数	出店	退店	転換	出店	退店	転換	出店	退店	転換	増減	
スギ薬局	882	36	7	+8	43	10	+13	79	17	+21	+83	965
ジャパン	158	0	6	-8	1	0	-13	1	6	-21	-26	132
訪問看護ST	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
合計店舗数	1,048	36	13	0	44	10	0	80	23	0	+57	1,105

Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

4

2018年2月期 連結決算概要

Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

5

連結決算概要

通期：売上高4,570億円、営業利益247億円

(百万円、%)	2017/2期 通期(3-2月)		2018/2期 通期(3-2月)				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	430,795	100.0	457,047	100.0	100.4	+2,047	106.1
スギ薬局事業	353,942	82.2	383,280	83.9	101.8	+6,708	108.3
ジャパン事業	74,963	17.4	71,313	15.6	93.6	-4,866	95.1
その他	1,889	0.4	2,454	0.5	109.1	+205	129.9
売上総利益	120,008	27.9	131,565	28.8	102.8	+3,565	109.6
スギ薬局事業	104,396	29.5	115,802	30.2	103.6	+4,039	110.9
ジャパン事業	14,692	19.6	14,053	19.7	95.7	-625	95.7
その他	921	48.8	1,710	69.7	109.7	+151	185.7
販売費及び一般管理費	97,176	22.6	106,804	23.4	102.7	+2,804	109.9
営業利益	22,832	5.3	24,760	5.4	103.2	+760	108.4
営業外収益	2,321	0.5	2,536	0.6	115.3	+336	109.3
営業外費用	1,278	0.3	1,397	0.3	116.4	+197	109.3
経常利益	23,875	5.5	25,900	5.7	103.6	+900	108.5
特別利益	0	-	0	-	-	-	-
特別損失	1,353	0.3	1,341	0.3	89.4	-159	99.1
税引前利益	22,521	5.2	24,559	5.4	104.5	+1,059	109.0
法人税等	7,574	1.8	8,147	1.8	104.4	+347	107.6
当期純利益	14,947	3.5	16,411	3.6	104.5	+711	109.8

Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

6

連結販売費及び一般管理費の状況

通期：販売費および一般管理費伸び率+9.9%、予算比+2.7%で着地

(百万円、%)	2017/2期 通期(3-2月)		2018/2期 通期(3-2月)		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
売上高	430,795	100.0	457,047	100.0	106.1
販売費計	8,182	1.9	8,336	1.8	101.9
広告宣伝費	4,504	1.0	5,015	1.1	111.3
景品費	3,677	0.9	3,320	0.7	90.3
人件費	48,645	11.3	53,665	11.7	110.3
一般管理費	40,349	9.4	44,802	9.8	111.0
賃借料	18,210	4.2	19,595	4.3	107.6
減価償却費	5,591	1.3	6,436	1.4	115.1
水道光熱費	3,986	0.9	4,096	0.9	102.8
消耗品費	2,528	0.6	3,054	0.7	120.8
租税公課	2,416	0.6	2,775	0.6	114.8
支払手数料	3,079	0.7	3,640	0.8	118.2
その他	4,536	1.1	5,203	1.1	114.7
販売費および一般管理費	97,176	22.6	106,804	23.4	109.9

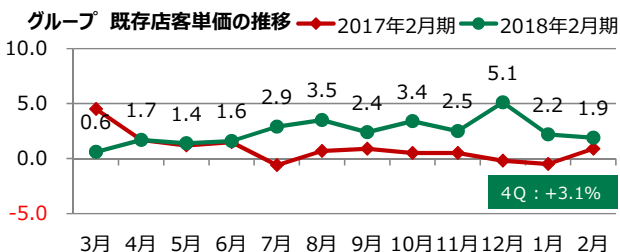
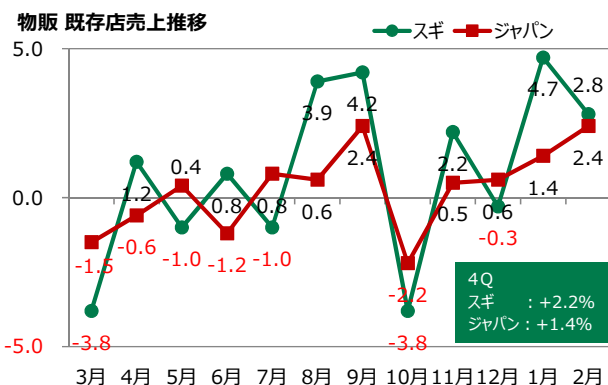
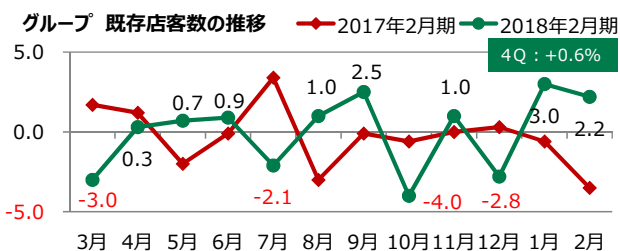
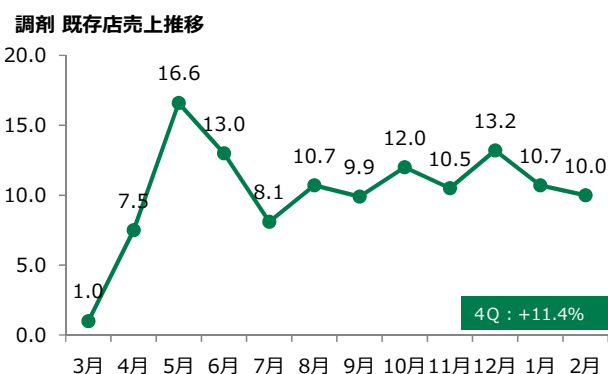
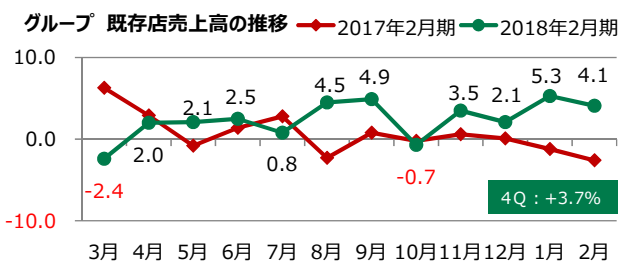
Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

7

2018年2月期 営業概況

グループ既存店売上の状況

通期：売上伸率+2.3%（調剤+10.1%、スギ薬局物販+0.7%、ジャパン+0.2%）、客数伸率-0.1%



スギ薬局事業 商品部門別トレンド

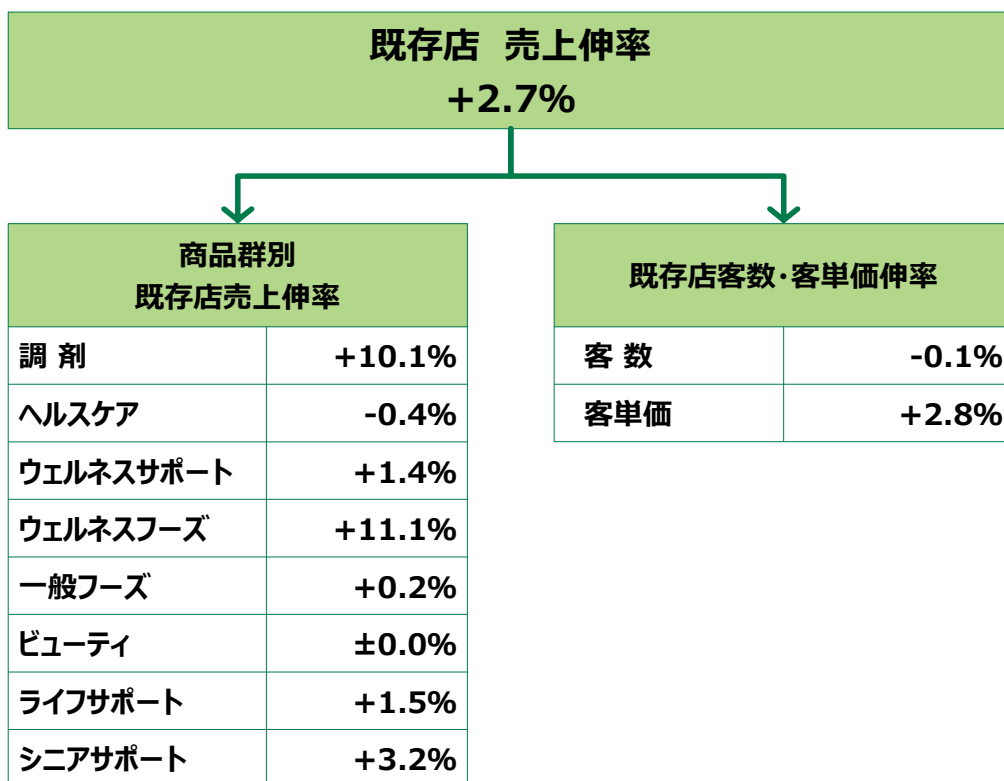
(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差
	2017/2期 通期	2018/2期 通期				2017/2期 通期	2018/2期 通期		
	実績	予算	実績			実績	予算	実績	
調剤	21.3	21.9	21.9	102.2	111.4	35.6	36.7	38.2	+1.5
ヘルスケア	19.1	19.0	18.6	99.3	105.2	—	39.3	40.1	+0.8
ウェルネスサポート	2.6	2.6	2.6	102.1	107.2	—	32.4	35.4	+3.0
ウェルネスフーズ	2.9	2.5	2.7	108.7	120.1	—	19.0	16.1	-2.9
一般フーズ	11.6	11.6	12.5	109.4	111.6	—	16.7	16.0	-0.7
ビューティ	22.5	22.7	22.0	98.5	105.4	—	29.1	29.5	+0.4
ライフサポート	18.3	18.1	18.2	102.2	107.9	—	21.4	22.4	+1.0
シニアサポート	1.5	1.5	1.5	101.6	108.7	—	28.3	29.2	+0.9
その他	0.2	0.2	0.1	92.2	101.3	—	28.1	29.1	+1.0
合計	100.0	100.0	100.0	101.8	108.3	29.5	29.7	30.2	+0.5

ジャパン事業 商品部門別トレンド

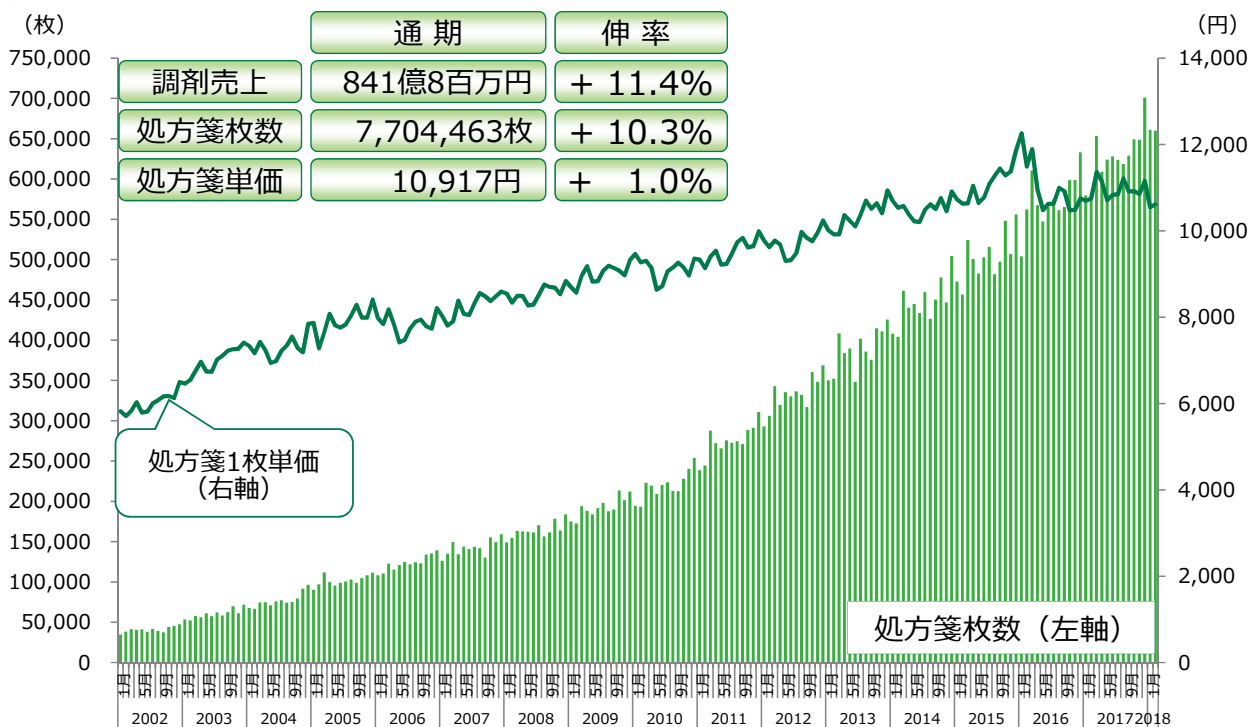
(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差
	2017/2期 通期	2018/2期 通期				2017/2期 通期	2018/2期 通期		
	実績	予算	実績			実績	予算	実績	
ヘルスケア	7.6	7.6	7.6	93.7	95.1	—	34.0	35.4	+1.4
ウェルネスサポート	0.8	0.8	0.8	88.9	90.5	—	26.9	30.8	+3.9
ウェルネスフーズ	8.1	7.8	7.5	89.9	99.4	—	15.0	12.9	-2.1
一般フーズ	53.8	54.1	55.1	95.4	95.7	—	15.9	16.1	+0.2
ビューティ	7.6	7.7	7.7	93.6	95.3	—	24.8	26.2	+1.4
ライフサポート	19.6	19.7	19.0	90.6	92.3	—	22.6	24.0	+1.4
シニアサポート	0.7	0.7	0.7	94.8	97.2	—	25.0	26.4	+1.4
その他	1.7	1.7	1.6	89.4	90.5	—	11.2	11.0	-0.2
合計	100.0	100.0	100.0	93.6	95.1	19.6	19.3	19.7	+0.4

スギ薬局事業 既存店売上トレンド

通期：処方箋調剤+10.1%、既存店売上は+2.7%

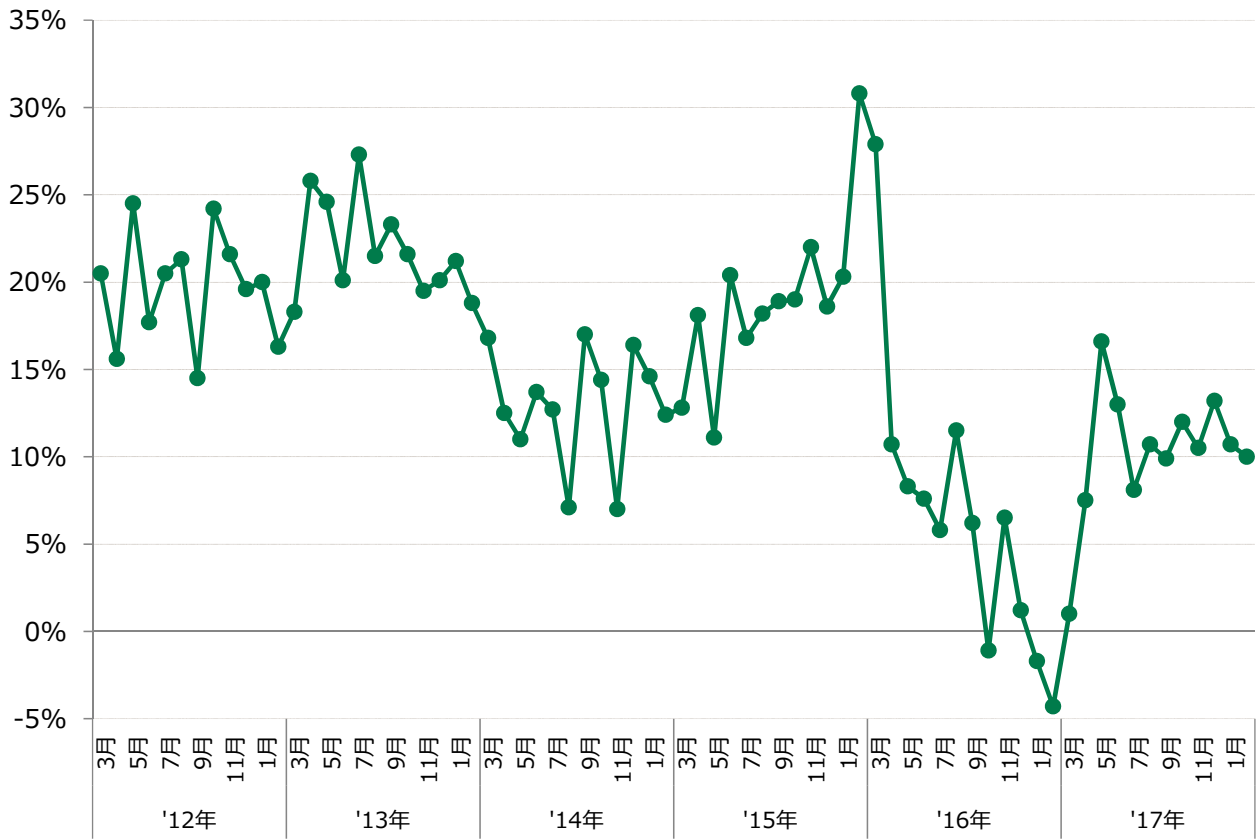


スギ薬局の処方箋と調剤売上の推移



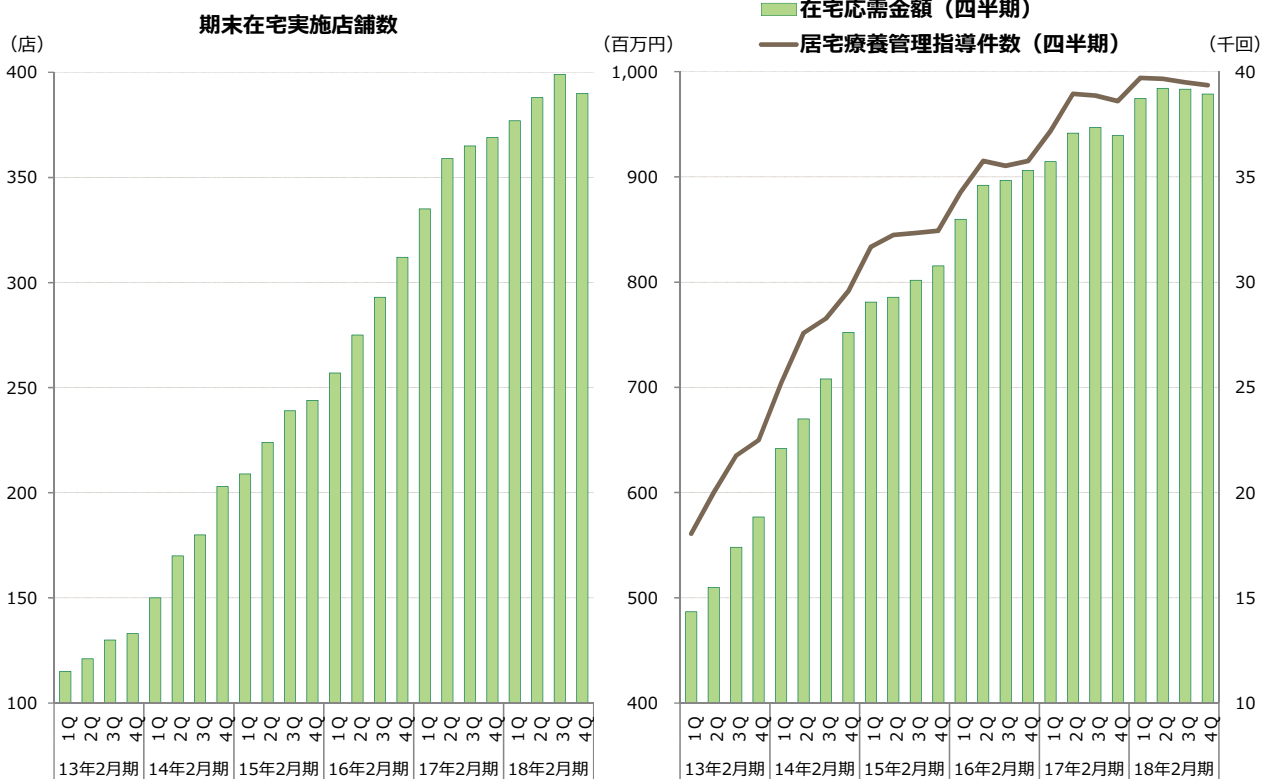
	2006/2期	2007/2期	2008/2期	2009/2期	2010/2期	2011/2期	2012/2期	2013/2期	2014/2期	2015/2期	2016/2期	2017/2期	2018/2期
処方せん応需枚数 (枚/年)	1,249,877	1,521,497	1,750,061	2,010,444	2,346,349	2,725,013	3,408,128	4,103,319	4,782,507	5,473,832	6,181,431	6,982,700	7,704,463
処方せん平均単価 (円/枚)	7,980円	7,838円	8,344円	8,569円	9,115円	9,107円	9,596円	9,747円	10,450円	10,548円	11,270円	10,810円	10,917円

調剤 既存店売上伸率の推移

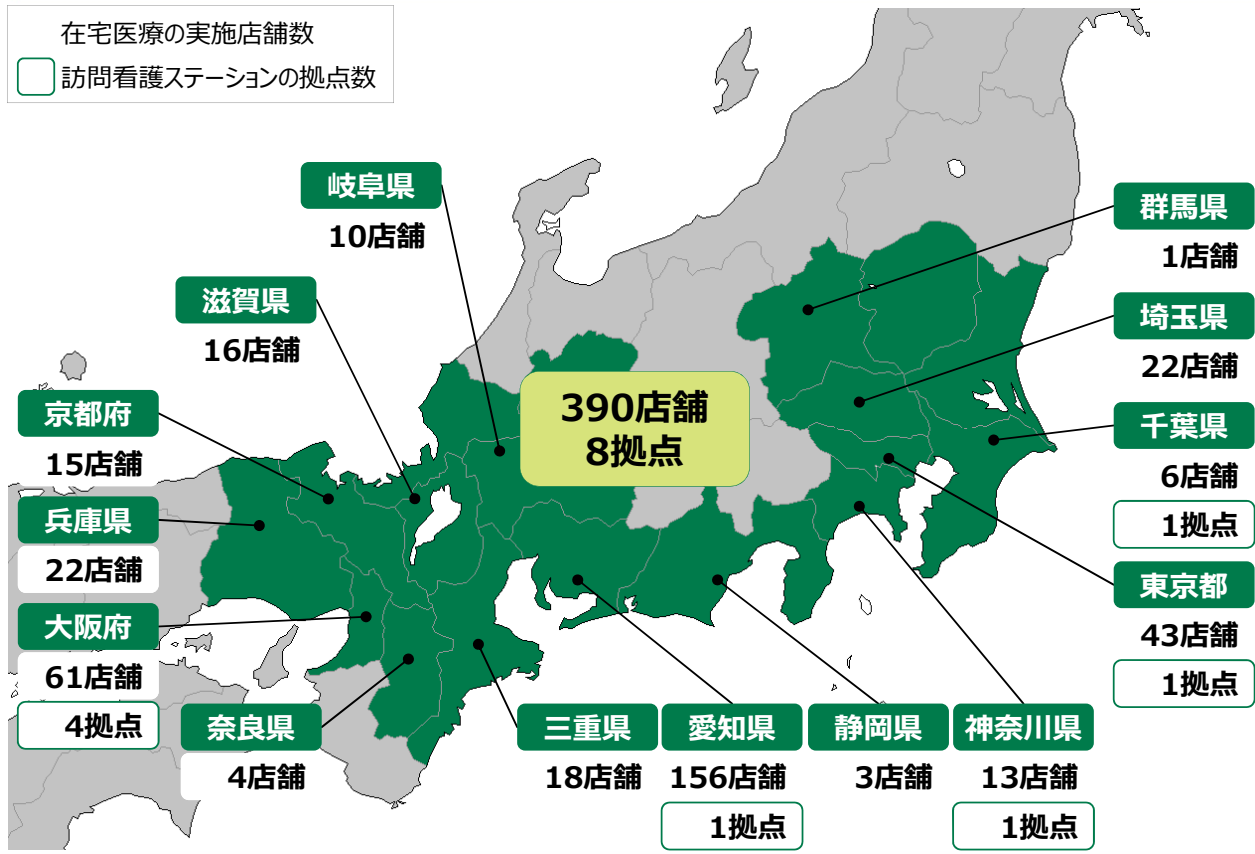


スギ薬局の在宅医療への取り組み

通期：在宅医療報酬 39億21百万円（前期比 +4.8%）



スギ薬局の地域医療への取り組み



Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved. 16

2019年2月期 通期業績見通し

2019年2月期 <連結> 通期の見通し

2019年2月期：売上高4,800億円、営業利益255億円

(百万円、%)	上期					下期					通期				
	2018/2期		2019/2期			2018/2期		2019/2期			2018/2期		2019/2期		
	実績	比率	見通し	比率	前期比	実績	比率	見通し	比率	前期比	実績	比率	見通し	比率	前期比
売上高	229,499	100.0	241,000	100.0	105.0	227,548	100.0	239,000	100.0	105.0	457,047	100.0	480,000	100.0	105.0
スギ薬局事業	189,997	82.8	205,100	85.1	107.9	193,283	84.9	205,200	85.9	106.2	383,280	83.9	410,300	85.5	107.0
ジャパン事業	38,285	16.7	34,400	14.3	89.9	33,028	14.5	32,500	13.6	98.4	71,313	15.6	66,900	13.9	93.8
その他	1,217	0.5	1,500	0.6	123.3	1,237	0.5	1,300	0.5	105.1	2,454	0.5	2,800	0.6	114.1
売上総利益高	65,151	28.4	70,500	29.3	108.2	66,414	29.2	70,500	29.5	106.2	131,565	28.8	141,000	29.4	107.2
スギ薬局事業	56,780	29.9	62,500	30.5	110.1	59,022	30.5	62,900	30.7	106.6	115,802	30.2	125,400	30.6	108.3
ジャパン事業	7,458	19.5	6,800	19.8	91.2	6,595	20.0	6,500	20.0	98.6	14,053	19.7	13,300	19.9	94.6
その他	913	75.0	1,200	80.0	131.4	797	64.4	1,100	84.6	138.0	1,710	69.7	2,300	82.1	134.5
販売費及び一般管理費	52,586	22.9	57,500	23.9	109.3	54,218	23.8	58,000	24.3	107.0	106,804	23.4	115,500	24.1	108.1
販売費	4,118	1.8	4,400	1.8	106.8	4,218	1.9	4,500	1.9	106.7	8,336	1.8	8,900	1.9	106.8
人件費	26,308	11.5	28,200	11.7	107.2	27,357	12.0	29,000	12.1	106.0	53,665	11.7	57,200	11.9	106.6
一般管理費	22,160	9.7	24,900	10.3	112.4	22,642	10.0	24,500	10.3	108.2	44,802	9.8	49,400	10.3	110.3
営業利益	12,565	5.5	13,000	5.4	103.5	12,195	5.4	12,500	5.2	102.5	24,760	5.4	25,500	5.3	103.0
経常利益	13,078	5.7	13,500	5.6	103.2	12,822	5.6	13,000	5.4	101.4	25,900	5.7	26,500	5.5	102.3
当期純利益	8,679	3.8	8,800	3.7	101.4	7,732	3.4	7,900	3.3	102.2	16,411	3.6	16,700	3.5	101.8

2019年2月期 <業績見通しの前提>

<新規出店・退店>

(店舗)	出店	退店	増減
スギ薬局	95	20	+78
ジャパン	3		
訪問看護ST	2	0	+2
合計	100	20	+80

<投資>

(百万円)	金額
新店投資	10,500
改装投資	1,500
その他	1,500
合計	13,500

<既存店売上伸率>

(%)	1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	下半期	通期
スギ薬局	102.3	101.6	102.0	101.5	101.9	101.7	101.8
ジャパン	100.3	100.0	101.0	99.0	100.1	100.0	100.1
合計	102.0	101.3	101.9	101.1	101.7	101.5	101.6

2020年度 中期目標の進捗

中期目標（2018年～2020年度） ※2018年度中間決算説明会資料（再掲）

2015～2017年度

成長のための土台・基盤づくり

- 基幹(MD)システム、管理会計システムなどの経営インフラの構築
- 自社運営のNDC+12ヶ所のDC・TCの物流ネットワークの構築
- 社内大学による研修・教育、薬剤師の採用力の強化

2018～2020年度

本日：ヘルスケア戦略のご説明

提携・M&A戦略

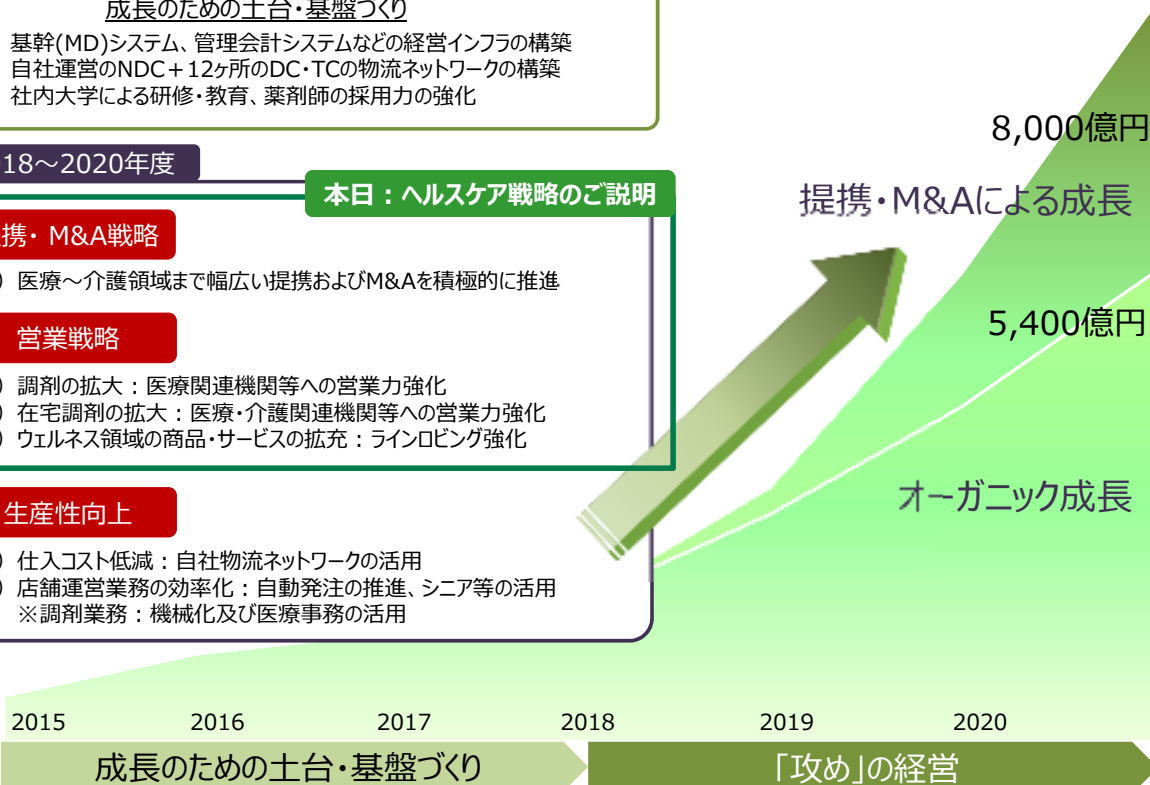
- 1) 医療～介護領域まで幅広い提携およびM&Aを積極的に推進

営業戦略

- 1) 調剤の拡大：医療関連機関等への営業力強化
- 2) 在宅調剤の拡大：医療・介護関連機関等への営業力強化
- 3) ウェルネス領域の商品・サービスの拡充：ラインロビング強化

生産性向上

- 1) 仕入コスト低減：自社物流ネットワークの活用
- 2) 店舗運営業務の効率化：自動発注の推進、シニア等の活用
※調剤業務：機械化及び医療事務の活用



外部環境の変化

お客様の变化

1. 少子高齢化による年齢構成の変化

高齢者の増加（特に、単身世帯）、女性の社会進出の増加

2. テクノロジーの進化による暮らしの変化

スマホによる情報収集や買い物、キャッシュレス化の進展

3. 時短や健康ニーズの増加による買い物の変化

時短商品（例、ミールキット）や健康関連商品（例、ロカボ）などのヒット

競争の変化

1. 業界・業態の垣根を超えた競争激化

CVS日用品強化、SM健康関連強化、ネットによるEC拡大

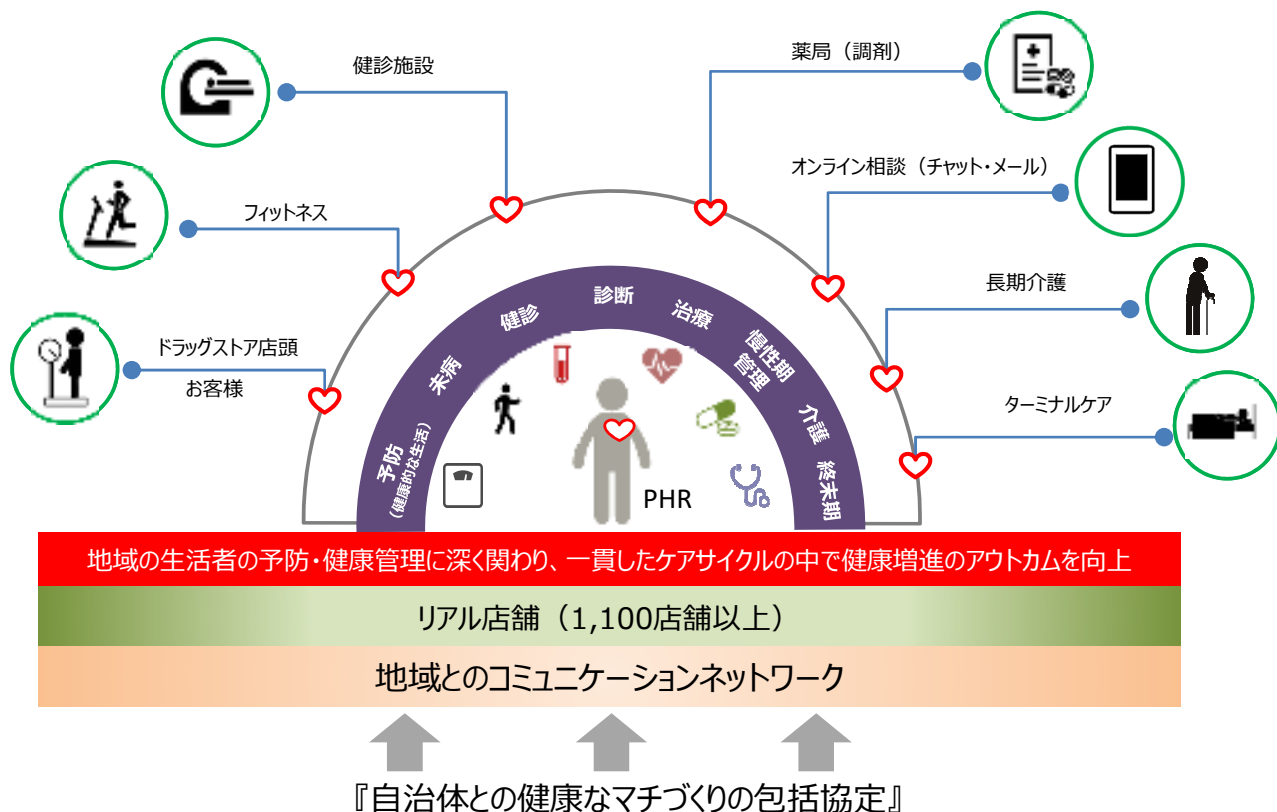
2. ドラッグストアの大手寡占化&二極化

専門性追求型 vs 利便性追求型

3. 調剤薬局業界の再編淘汰

中小零細の門前型薬局が中心の業界において厳しい薬価・診療報酬改定
今後は、ますますの業界の再編淘汰が進展

顧客のタッチポイントを通じた、予防から終末期までの一貫したヘルスケアサービス



当社グループのヘルスケア戦略

業務資本提携（メドピア&M-aid）で実現を加速させる

1. 健康維持、予防・未病領域

※将来の調剤領域のお客様の獲得

- ・他職種（医師、管理栄養士、スポーツクラブトレーナー等）連携の強化による、
- ①健康改善プログラム（アウトカムの改善）の提供力の強化

2. 治療領域

- ・医療機関との連携強化による、
- ①集患機能の強化、②医療モール及び医療機関併設店舗の開発機能の強化

3. 介護・終末期領域

- ・医療機関との連携強化及びスギ薬局・スギメディカル連携の強化による、
- ①病院からの退院支援カンファレンス対応の強化、②重症化予防、介護予防機能の強化

支援

1. 薬剤師採用の強化

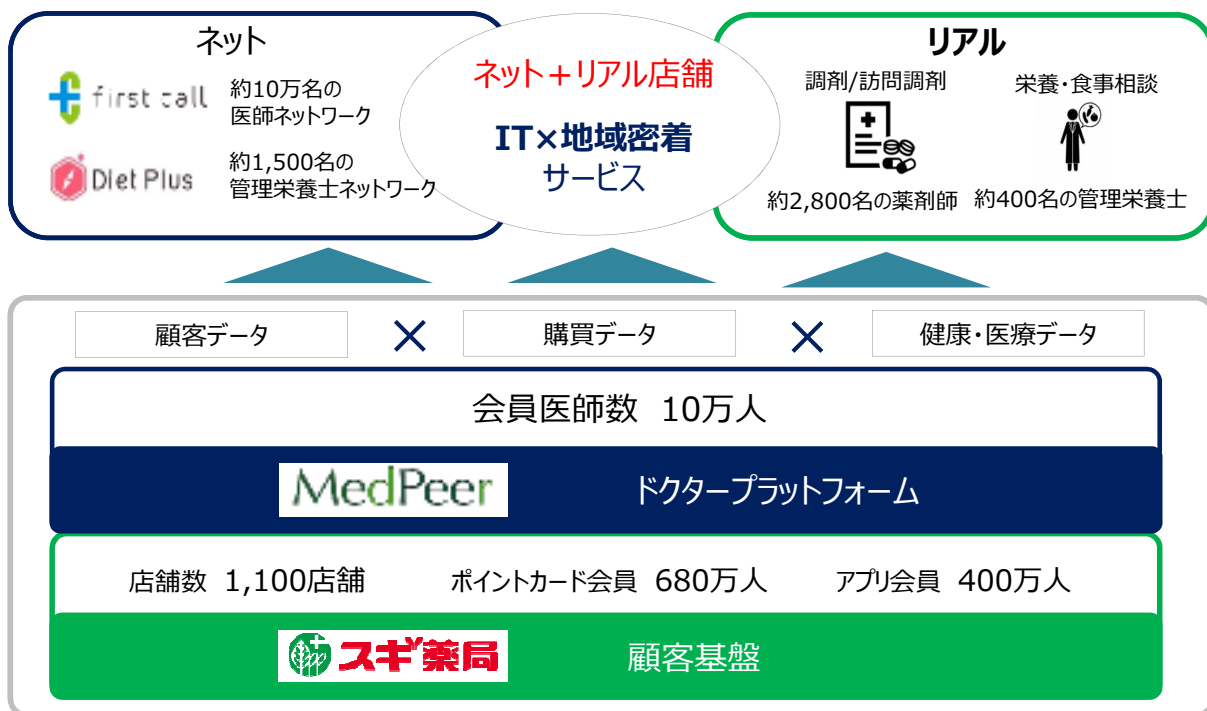
- ・リクルーター体制の強化
- ※過去の採用実績（新卒入社数）：281人（2017年4月）、263人（2018年4月）

2. 薬剤師業務の効率化

- ・調剤業務支援機器の導入（例、鑑査機器、電子薬歴、処方箋自動読込、電子お薬手帳等）
- ・医療事務との役割分担の明確化と医療事務の積極的な活用

メドピアとの業務資本提携について

「IT×地域密着」を軸に、健康・医療・介護データ等を活用した新たなヘルスケアエコシステムを創出する。



メドピアとの業務資本提携について

共同事業

1) セルフケアプラットフォーム事業

スギ薬局のお客様等に向けて、アプリと店舗を通じた医療・栄養相談、食生活改善プログラム等のセルフケアサービスを提供

2) 製薬企業向けマーケティング支援事業

両社が保有している資産を活用した、製薬企業向けのマーケティング支援サービスを構築し、製薬企業向けに提供

3) 医師開業支援プラットフォーム事業

メドピアの医師の会員基盤と当社の開業用地を活用した、医師に向けたオンライン上の開業支援プラットフォームを構築・提供

4) 在宅医療プラットフォーム事業

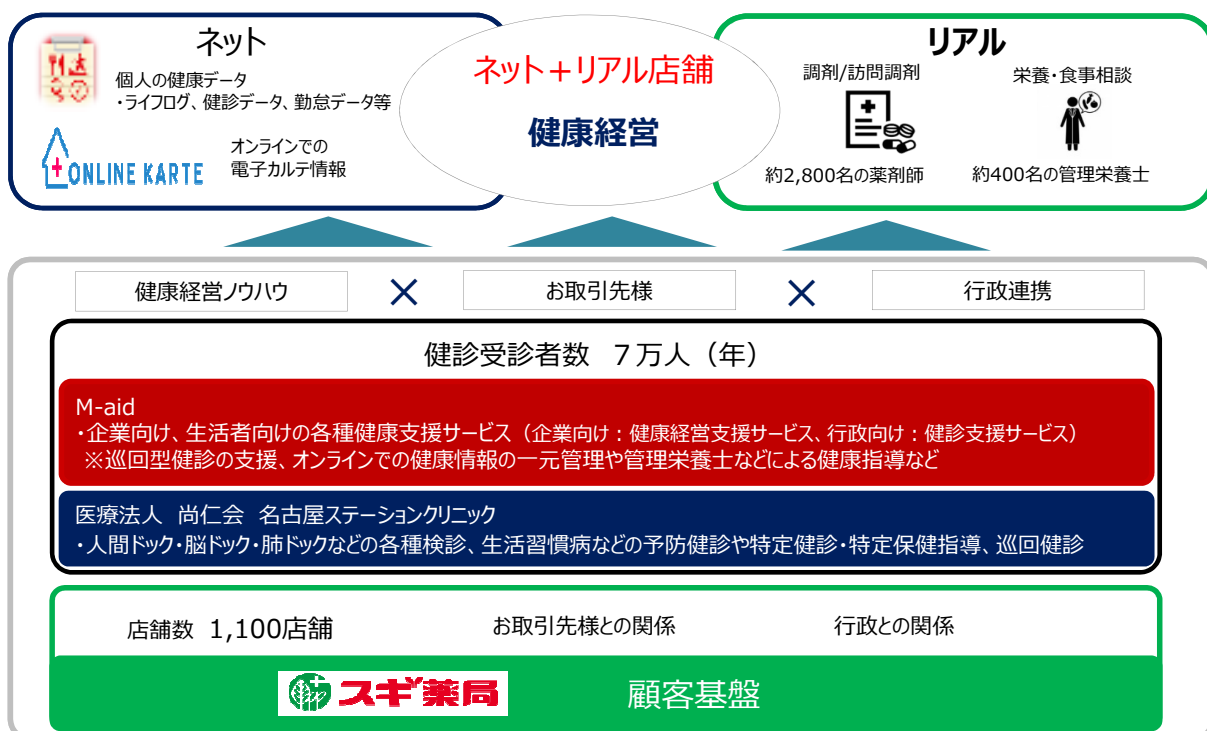
在宅医療従事者向けコミュニティ事業、在宅医療開業希望医師への開業支援

5) その他

薬剤師等の専門家に対する求人サービス
その他、両社の資産を活用した医療関連サービスを検討中

M-aidとの業務資本提携について

企業は、従業員の健康管理を経営的な視点で考え、従業員への健康投資に戦略的に取り組むという「健康経営」に取り組み。自治体においても、疾病の早期発見・重症化予防への取り組み。



共同事業

1) 健康経営支援サービス

企業向けのオンライン上での従業員の健康情報（健診データ・勤怠データなど）の一元管理および従業員へ医師・薬剤師・管理栄養士による健康相談、アプリや店舗を活用した健康改善プログラムを提供

2) 地域巡回健診サービス

自治体向けの店舗駐車場を活用した地域巡回型の健診サービスの実施支援とそれに付随した健診受診者へ薬剤師・管理栄養士による健康相談や特定保健指導を実施

3) 健診施設支援サービス

健診施設向けのオンラインでの健診予約・受診管理、健診データの管理、健康支援サービスの実施をサポートするシステムを提供するサービスを実施

4) 健康支援サービス

健診結果などに基づき、地域の生活者向けの特定保健指導およびそれに付随したアプリや店舗を活用した健康改善プログラムを実施

5) その他

中期 連結目標

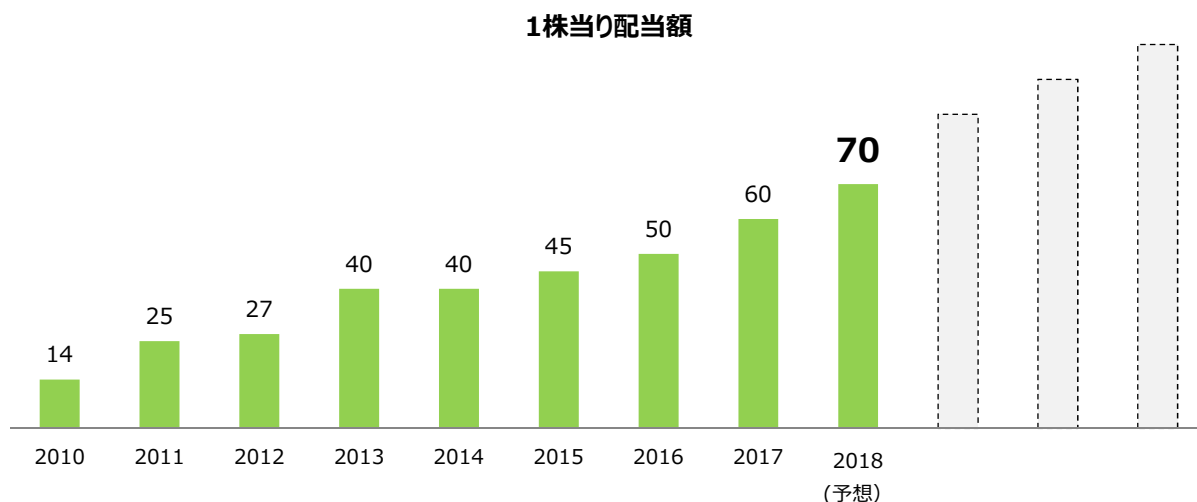
2020年度目標：売上高5,400億円、営業利益325億円（利益率6.0%）

(億円・%)	2017年度			2018年度			2019年度			2020年度		
	実績	売比	前比	見通し	売比	前比	目標	売比	前比	目標	売比	前比
売上高	4,570	100.0	106.1	4,800	100.0	105.0	5,100	100.0	106.3	5,400	100.0	105.9
売上総利益	1,315	28.8	109.6	1,410	29.4	107.2	1,510	29.6	107.1	1,605	29.7	106.3
販売費及び一般管理費	1,068	23.4	109.9	1,155	24.1	108.1	1,225	24.0	106.1	1,280	23.7	104.5
営業利益	247	5.4	108.4	255	5.3	103.0	285	5.6	111.8	325	6.0	114.0
経常利益	259	5.7	108.5	265	5.5	102.3	295	5.8	111.3	335	6.2	113.6
当期純利益	164	3.6	109.8	167	3.5	101.8	188	3.7	112.6	214	4.0	113.8

中期 株主還元目標

株主還元の充実および資本効率の向上を目的として、

1. 段階的に、配当性向を30%へ
2. 4月16日付け、150万株を上限に自己株式を取得（上限100億円）



スギグループ

本資料に記載されているスギグループの計画・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。