

2021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

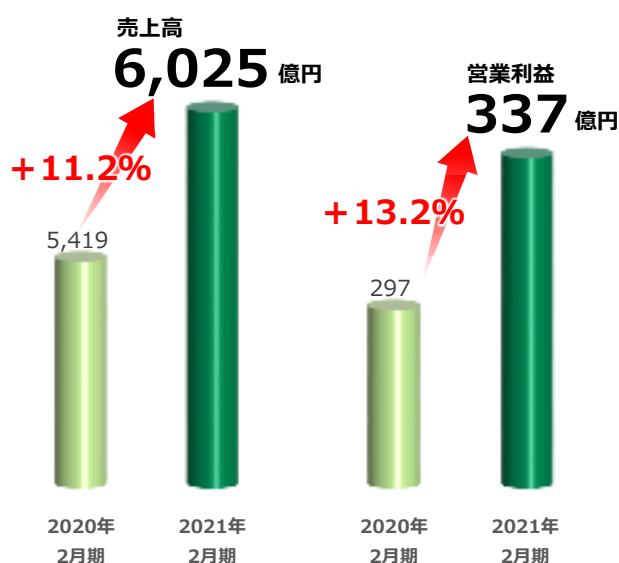
2021年4月13日

目次

1. 2021年2月期 連結決算概要
2. 2022年2月期 通期見通し

2021年2月期 連結決算概要

決算ハイライト



4期連続増収増益

事業概況

- 物販：新しい生活様式の浸透により、関連商材の需要が増加
- 調剤：新型コロナウイルスの感染懸念の高まりで受診抑制、長期処方傾向が強まる
- 健康ニーズの高まりや外出を控える動きの広まりで、住宅地に近い店舗は特に好調な推移

トピックス

- 連結売上高が6,000億円を突破
- 売上総利益率の上昇やコストコントロールの適正化により過去最高益を計上
- 都市部の店舗を中心に減損処理を実施

連結決算概要

売上高6,025億、営業利益337億

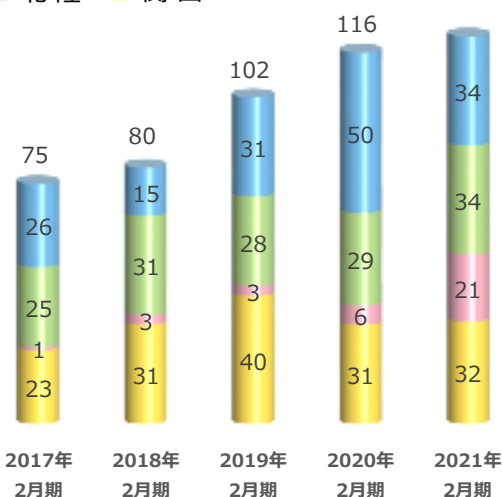
(百万円・%)	2020年2月期 通期		2021年2月期 通期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	541,964	100.0	602,510	100.0	100.4	2,510	111.2
スギ薬局事業	479,425	88.5	540,191	89.7	100.3	1,491	112.7
ジャパン事業	59,412	11.0	58,391	9.7	101.2	691	98.3
その他	3,128	0.6	3,928	0.7	109.1	328	125.6
売上総利益	162,182	29.9	181,291	30.1	101.6	2,791	111.8
スギ薬局事業	147,596	30.8	166,157	30.8	101.4	2,257	112.6
ジャパン事業	12,189	20.5	12,492	21.4	104.1	492	102.5
その他	2,397	76.6	2,642	67.3	110.8	42	110.2
販売費及び一般管理費	132,420	24.4	147,590	24.5	99.4	-910	111.5
営業利益	29,762	5.5	33,701	5.6	112.3	3,701	113.2
営業外収益	3,304	0.6	3,708	0.6	105.9	208	112.2
営業外費用	1,592	0.3	2,075	0.3	103.8	75	130.3
経常利益	31,473	5.8	35,333	5.9	112.2	3,833	112.3
特別利益	0	0.0	0	0.0	—	0	—
特別損失	1,546	0.3	3,812	0.6	238.3	2,212	246.5
税引前利益	29,926	5.5	31,521	5.2	105.4	1,621	105.3
法人税等	9,144	1.7	10,400	1.7	105.1	500	113.7
当期純利益	20,782	3.8	21,120	3.5	105.6	1,120	101.6

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

4

出店概況

■ 関東 ■ 中部
■ 北陸 ■ 関西



121 店舗

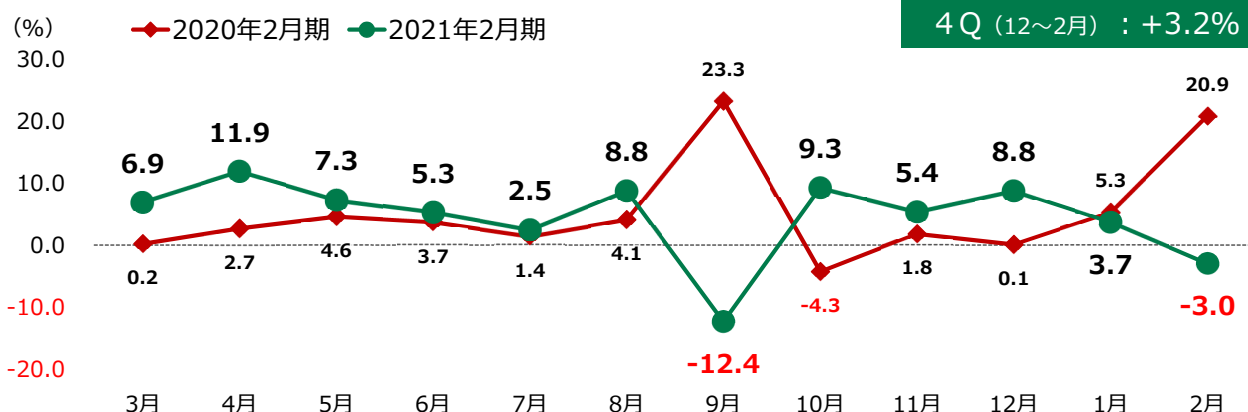
過去最高の出店数

- 計画を上回る順調な出店が継続
- 出店121店、退店17店の結果
期末店舗数は1,391店舗に
- 継続的な出店数の増加により
5年間で総店舗数は4割増加

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

5

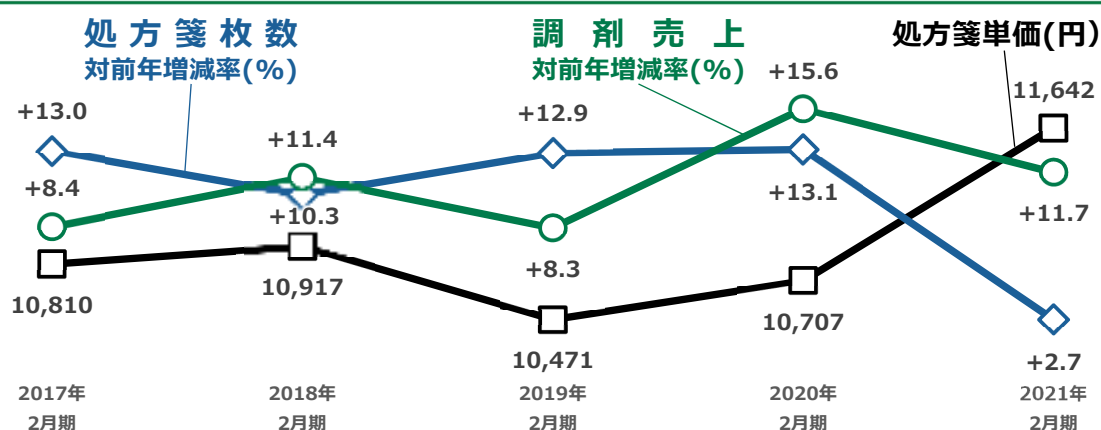
グループ既存店売上の状況



概況

- 売上 通期+4.3% : 新型コロナウイルス関連需要を取り込み、年間を通して堅調な推移
- 客数 通期+9.1% : 衛生意識、巣ごもり関連ニーズの高まりで、お客様の来店頻度が増加
- 客単価 通期-4.4% : 来店頻度の増加に反比例し、お客様の買い上げ点数が減少

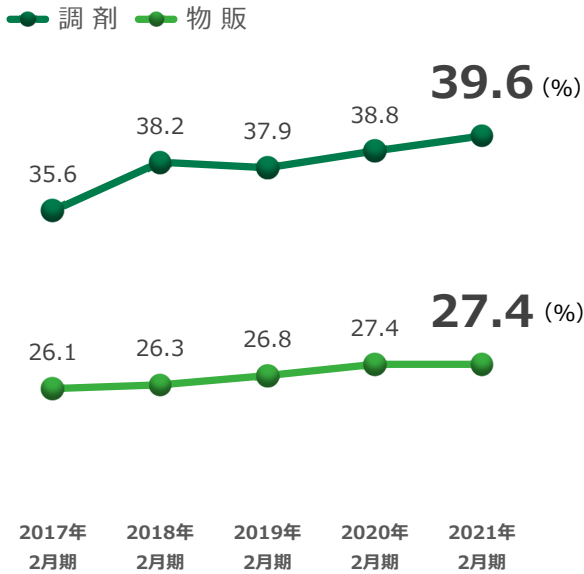
処方箋枚数と処方箋単価の推移



概況

- 売上高 : 薬価改定、コロナ禍での受診抑制・長期処方等の逆風の中、調剤売上は2桁伸張を継続
- 応需枚数 : コロナ禍による応需枚数減少も、面分業の強みを活かすことで通期応需枚数は前年比増加
- 単価 : 長期処方、高額処方の増加により、処方箋単価は前年比935円上昇

売上総利益率の推移



継続的な利益率改善

調剤

- 仕入金額の拡大及びジェネリック薬の直接取引の拡大に伴い売上総利益率が継続的に改善

物販

- (全体)
 - 高収益セグメントの売上構成比のマイナスにも関わらず、店舗での販売ミックス改善により前年並みを維持
- (セグメント別)
 - 巣ごもり需要としてのニーズが高まったホームやフーズの利益率が上昇
 - 風邪薬の不振が響き、ヘルスケアは利益率が減少

商品セグメント別実績 (売上構成比/売上総利益率)

商品セグメント (%)	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
	2020/2期 通期		2021/2期 通期				2020/2期 通期	2021/2期 通期			
	実績	予算	実績	実績			実績	予算	実績		
調剤	19.5	20.2	19.6	97.8	111.7	38.8	37.7	39.6	+1.9	+0.8	
物販	80.5	79.8	80.4	101.0	110.9	27.4	27.4	27.4	±0.0	±0.0	
ヘルスケア	20.1	19.3	20.4	105.7	112.4	40.4	39.6	39.2	-0.4	-1.2	
ビューティ	19.2	18.6	17.5	94.1	101.3	30.9	31.5	31.1	-0.4	+0.2	
ホーム	18.9	19.0	19.8	104.6	116.6	23.3	23.8	24.0	+0.2	+0.7	
フーズ	22.0	22.6	22.5	99.7	113.3	16.3	16.8	17.1	+0.3	+0.8	
その他	0.3	0.3	0.3	99.3	94.4	18.0	19.1	19.3	+0.2	+1.3	

販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2020年2月期 通期		2021年2月期 通期			
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	前期比
売上高	541,964	100.0	602,510	100.0	100.4	111.2
販売費計	7,690	1.4	7,154	1.2	79.5	93.0
人件費	66,405	12.3	73,723	12.2	102.4	111.0
一般管理費	58,323	10.8	66,711	11.1	98.8	114.4
販管費	132,420	24.4	147,590	24.5	99.4	111.5

計画内でのコントロール

販売費

- 数年来のデジタルシフトが経費の抑制結果に表れる
- コロナ禍の中、販売促進活動の効率化が推進

人件費

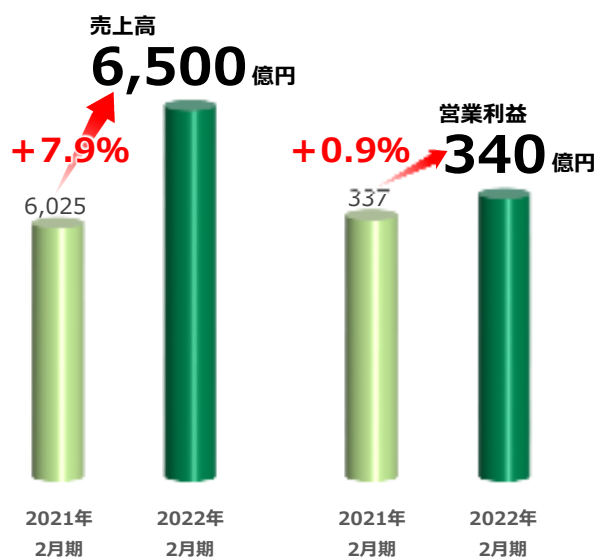
- 期末の特別手当（予算外）支給による予算の超過
- 残業削減等のキメ細かい管理で計画通りにコントロール
- なお、継続的な成長を見据え、新入社員693名採用

一般管理費

- 出店数等の増加に伴い賃借料及び減価償却費が増加
- DX推進に向けた投資増加により、減価償却等が増加
- その他の経費削減の徹底により、予算内でコントロール

2022年2月期 通期見通し

2022年2月期の見通し



増収増益見通し

前提

- (出店数)
 - 関東・中部・関西・北陸へ120店舗
- (売上高)
 - 既存店前期比：通期+1.6%
(物販：-1.5% 調剤：+14.3%)
- (販売費及び一般管理費)
 - 人件費：人員の適正配置・働き方改革により人件費の伸びを抑制
 - 減価償却費：競争力強化・生産性改善に向けて積極的なDX投資を引き続き継続
- (設備投資)
 - 267億円 (出店200億円、改装27億円、DX40億円)

2022年2月期 <連結> 通期の見通し

(百万円・%)	上期					下期					通期				
	2021/2期		2022/2期			2021/2期		2022/2期			2021/2期		2022/2期		
	実績	売比	見通し	売比	前期比	実績	売比	見通し	売比	前期比	実績	売比	見通し	売比	前期比
売上高	302,598	100.0	320,000	100.0	105.8	299,911	100.0	330,000	100.0	110.0	602,510	100.0	650,000	100.0	107.9
調剤	57,284	18.9	66,400	20.8	115.9	60,312	20.1	70,600	21.4	117.1	117,597	19.5	137,000	21.1	116.5
物販	243,384	80.4	250,000	78.1	102.7	237,600	79.2	253,000	76.7	106.5	480,984	79.8	503,000	77.4	104.6
売上総利益高	89,790	29.7	96,000	30.0	106.9	91,501	30.5	99,000	30.0	108.2	181,291	30.1	195,000	30.0	107.6
調剤	21,999	38.4	24,000	36.1	109.1	24,622	40.8	26,000	36.8	105.6	46,621	39.6	50,000	36.5	107.2
物販	66,326	27.3	69,700	27.9	105.1	65,701	27.7	69,900	27.6	106.4	132,028	27.4	139,600	27.8	105.7
販売費及び一般管理費	71,282	23.6	79,000	24.7	110.8	76,307	25.4	82,000	24.8	107.5	147,590	24.5	161,000	24.8	109.1
販売費	3,016	1.0	4,200	1.3	139.2	4,137	1.4	4,200	1.3	101.5	7,154	1.2	8,400	1.3	117.4
人件費	35,917	11.9	38,700	12.1	107.7	37,805	12.6	39,800	12.1	105.3	73,723	12.2	78,500	12.1	106.5
一般管理費	32,347	10.7	36,100	11.3	111.6	34,364	11.5	38,000	11.5	110.6	66,711	11.1	74,100	11.4	111.1
営業利益	18,507	6.1	17,000	5.3	91.9	15,193	5.1	17,000	5.2	111.9	33,701	5.6	34,000	5.2	100.9
経常利益	19,193	6.3	17,500	5.5	91.2	16,140	5.4	18,000	5.5	111.5	35,333	5.9	35,500	5.5	100.5
当期純利益	12,555	4.1	11,400	3.6	90.8	8,565	2.9	10,600	3.2	123.8	21,120	3.5	22,000	3.4	104.2

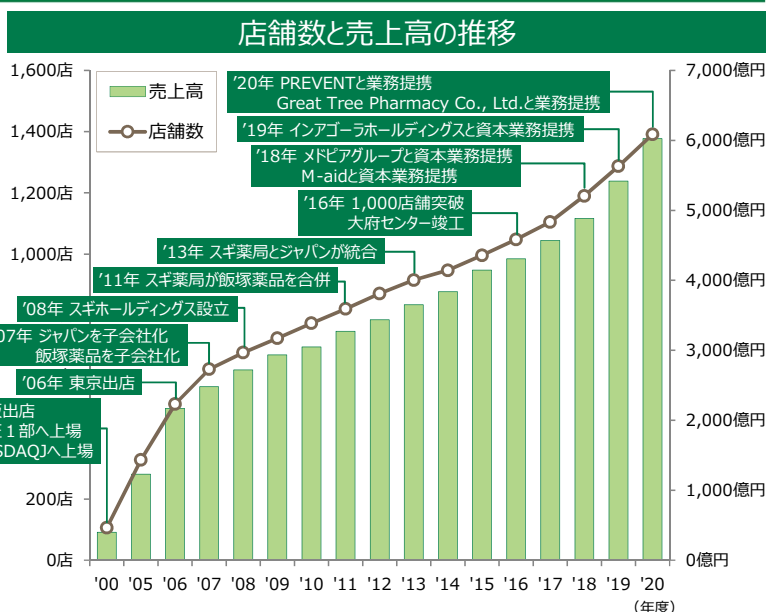
スギ薬局グループ

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。

参考資料

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	1,391店舗 (2021年2月末現在)
従業員数	6,710 (正社員) (2021年2月末現在)
売上高	6,025億10百万円 (2021年2月期連結)
営業利益	337億1百万円 (2021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



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

16

スギ薬局グループの概要



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

17

出退店の状況

	2020/2期	2021/2期 上期		2021/2期 下期		2021/2期 通期			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	344	16	1	18	2	34	3	+31	375
中部エリア	479	14	5	20	3	34	8	+26	505
北陸エリア	13	12	0	9	0	21	0	+21	34
関西エリア	451	22	5	10	1	32	6	+26	477
合計店舗数	1,287	64	11	57	6	121	17	+104	1,391

	2020/2期	2021/2期 上期		2021/2期 下期		2021/2期 通期			期末 店舗数
	期末 店舗数	出店	退店	出店	退店	出店	退店	増減	
スギ薬局	1,163	62	9	56	5	118	14	+104	1,267
ジャパン	113	0	1	0	1	0	2	-2	111
訪問看護ST	11	2	1	1	0	3	1	+2	13
合計店舗数	1,287	64	11	57	6	121	17	+104	1,391

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

18

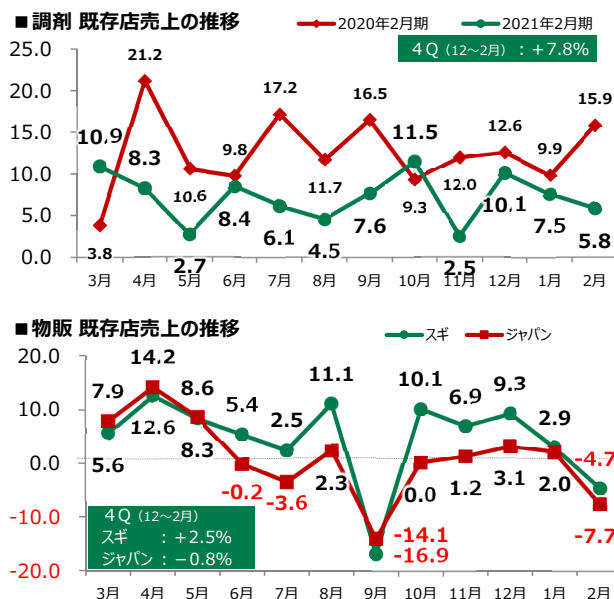
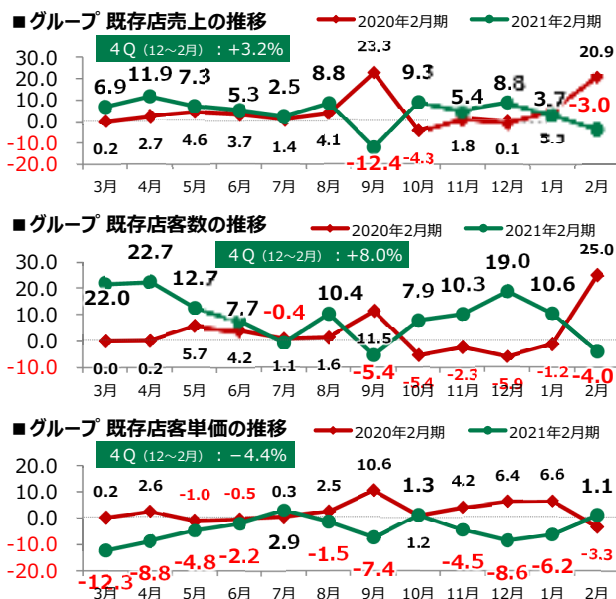
連結販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2020年2月期 通期		2021年2月期 通期			
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	前期比
売上高	541,964	100.0	602,510	100.0	100.4	111.2
販売費計	7,690	1.4	7,154	1.2	79.5	93.0
広告宣伝費	4,850	0.9	4,078	0.7	71.8	84.1
景品費	2,840	0.5	3,076	0.5	92.7	108.3
人件費	66,405	12.3	73,723	12.2	102.4	111.0
一般管理費	58,323	10.8	66,711	11.1	98.8	114.4
賃借料	25,926	4.8	30,122	5.0	102.0	116.2
減価償却費	8,385	1.5	9,910	1.6	92.6	118.2
水道光熱費	4,231	0.8	4,391	0.7	97.2	103.8
消耗品費	4,027	0.7	4,554	0.8	88.0	113.1
租税公課	3,817	0.7	4,677	0.8	104.7	122.5
支払手数料	5,410	1.0	6,401	1.1	108.4	118.3
その他	6,523	1.2	6,653	1.1	92.5	102.0
販管費	132,420	24.4	147,590	24.5	99.4	111.5

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

19

グループ既存店売上の状況



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

20

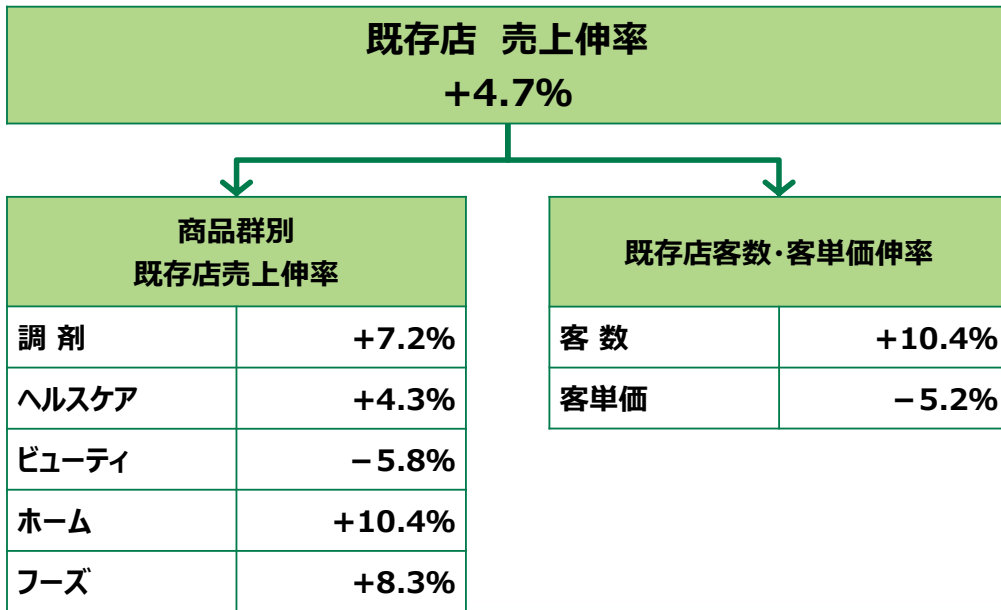
スギ薬局事業 商品部門別トレンド

(%)	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	粗利率 前期差
	2020/2期 通期		2021/2期 通期			2020/2期 通期	2021/2期 通期			
	実績	予算						実績		
調剤	22.0	22.3	21.8	97.8	111.7	38.8	37.7	39.6	+1.9	+0.8
ヘルスケア	21.4	20.4	21.4	105.4	112.5	40.5	39.7	39.3	-0.4	-1.2
ビューティ	20.6	19.8	18.5	93.7	101.3	31.0	31.6	31.2	-0.4	+0.2
ホーム	18.8	19.0	19.7	104.2	118.4	23.2	23.6	24.0	+0.4	+0.8
フーズ	17.1	18.4	18.4	100.7	121.5	16.4	17.0	17.2	+0.2	+0.8
その他	0.1	0.1	0.1	105.2	107.7	31.8	33.2	31.1	-2.1	-0.7
合計	100.0	100.0	100.0	100.3	112.7	30.8	30.4	30.8	+0.4	±0.0
ジャパン	—	—	—	101.2	98.3	20.5	20.8	21.4	+0.6	+0.9

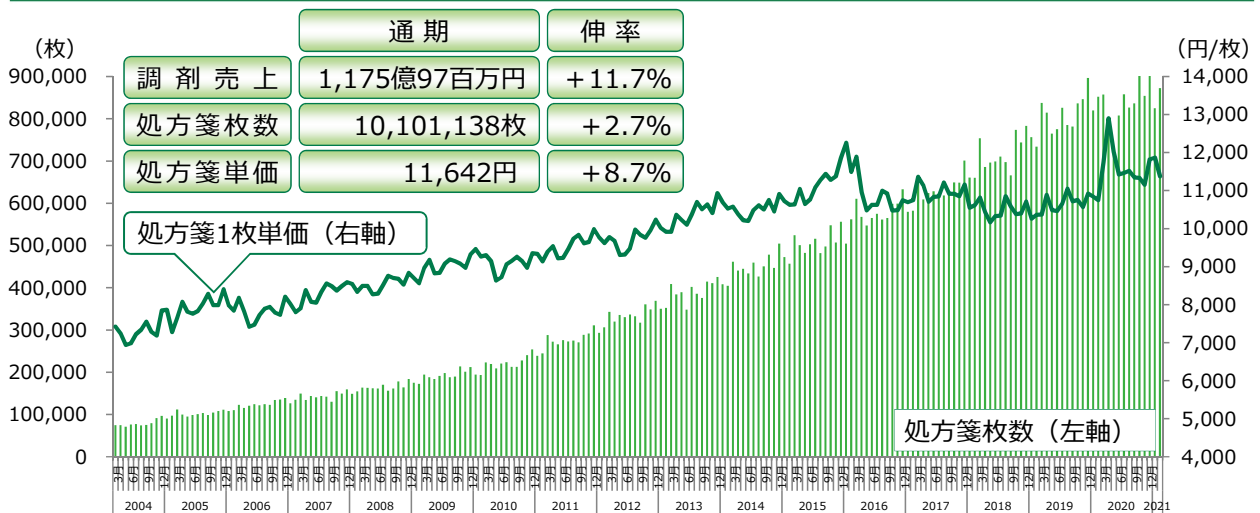
Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

21

スギ薬局事業 既存店売上トレンド

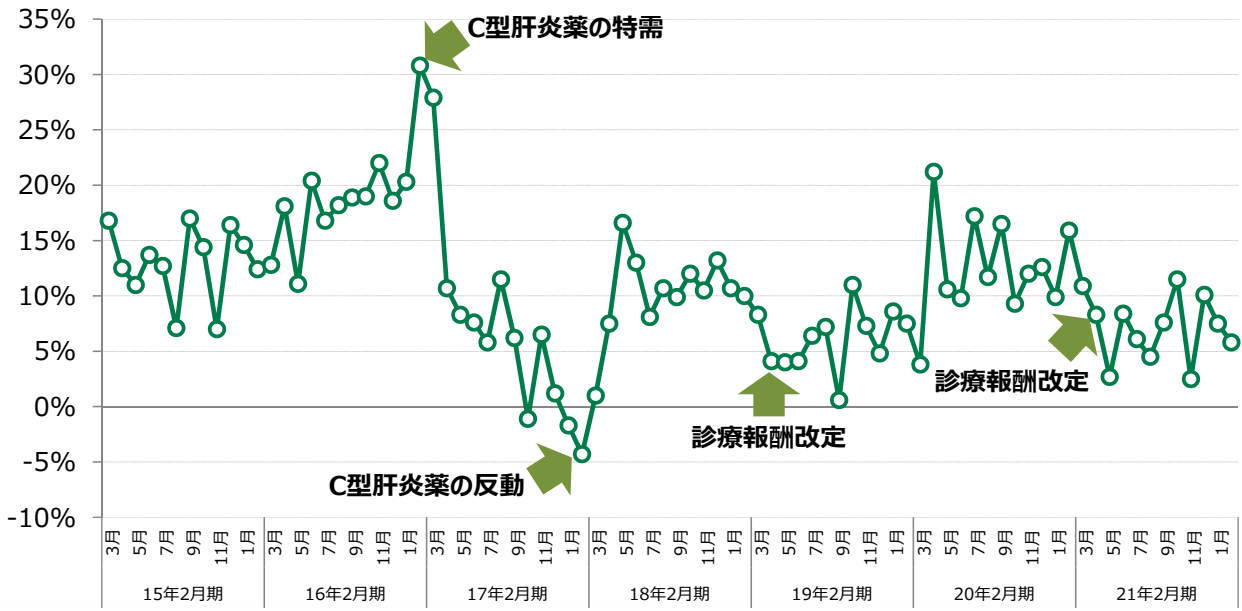


スギ薬局の処方箋枚数と処方箋単価の推移



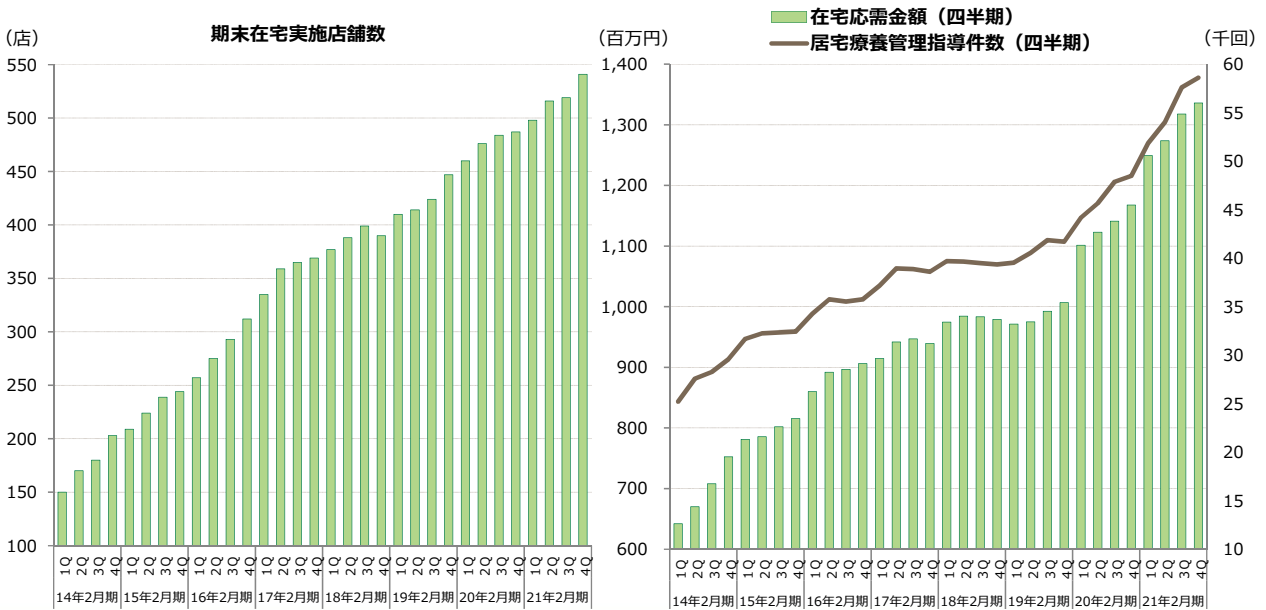
	2009/2期	2010/2期	2011/2期	2012/2期	2013/2期	2014/2期	2015/2期	2016/2期	2017/2期	2018/2期	2019/2期	2020/2期	2021/2期
処方箋枚数 (枚/年)	2,010,444	2,346,349	2,725,013	3,408,128	4,103,319	4,782,507	5,473,832	6,181,431	6,982,700	7,704,463	8,698,045	9,833,178	10,101,138
処方箋単価 (円/枚)	8,569円	9,115円	9,107円	9,596円	9,747円	10,450円	10,548円	11,270円	10,810円	10,917円	10,471円	10,707円	11,642円

調剤 既存店売上伸率の推移



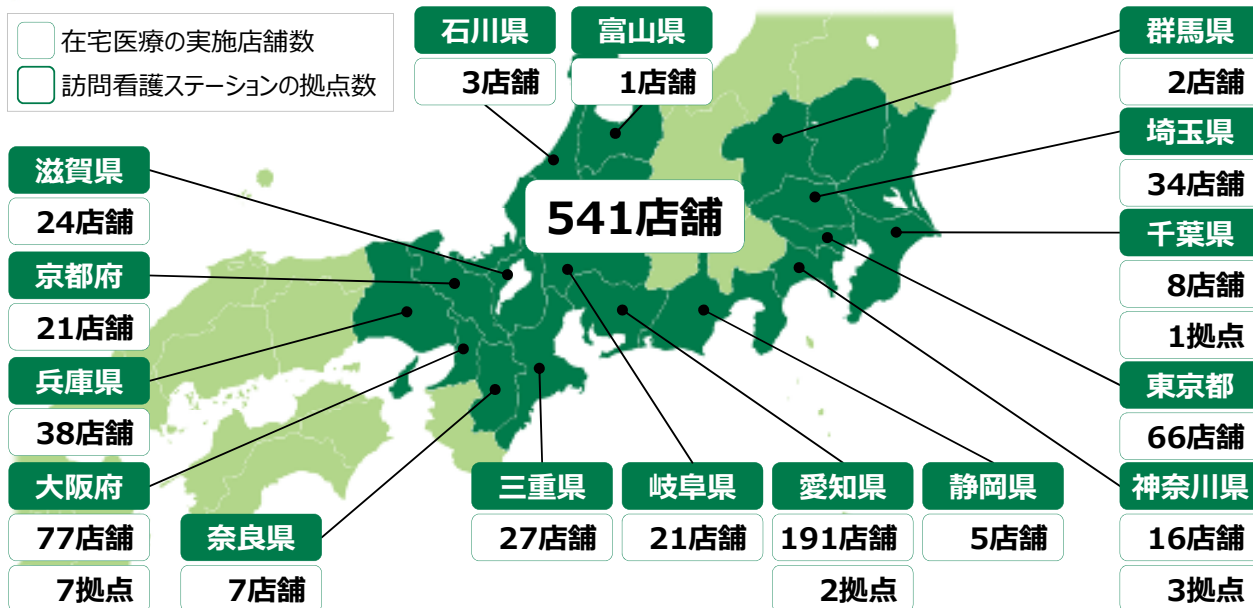
Copyright SUGI Holdings Co.,Ltd. All Rights Reserved.

在宅医療への取り組み



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

在宅医療への取り組み



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

26

2022年2月期 出退店と投資

<新規出店・退店>

(店舗)	出店	退店	増減
スギ薬局	118	20	+98
ジャパン	0		
訪問看護ST	2	0	+2
合計	120	20	+100

<投資>

(百万円)	金額
新店投資	20,000
改装投資	2,700
その他	4,000
合計	26,700

<既存店売上伸率>

(%)	1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	下半期	通期
調剤	113.4	114.4	113.1	116.2	113.9	114.7	114.3
物販	94.5	98.5	101.4	99.6	96.5	100.5	98.5
合計	98.1	101.5	103.9	102.9	99.8	103.3	101.6

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

27