

2024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

2023年12月26日

目次

1. 第3四半期 連結決算概要

2. 参考資料

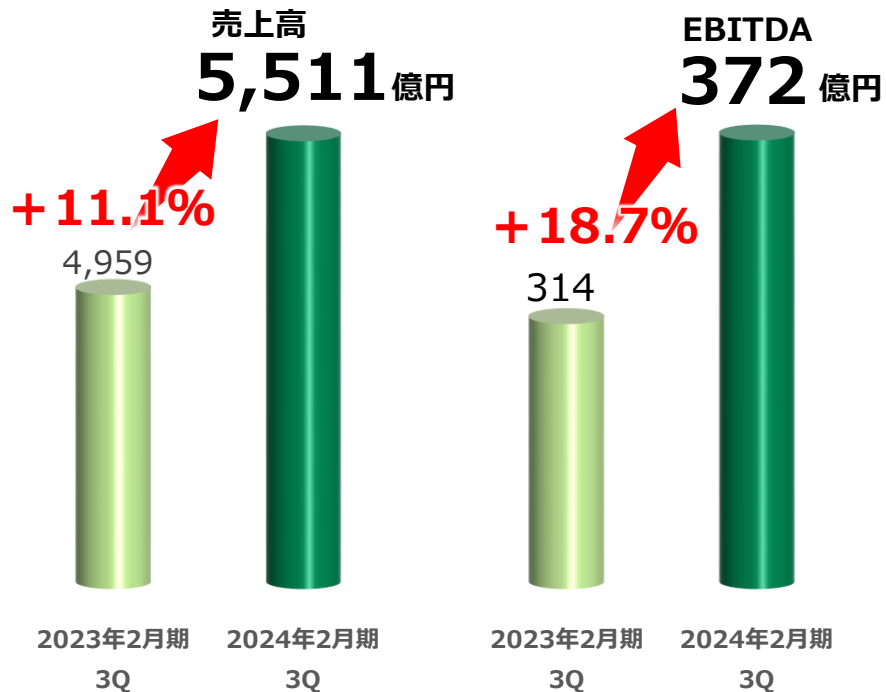
第3四半期 連結決算概要

(注)

当期より、「収益認識に関する会計基準」の影響額を物販の各商品群に包含するよう見直しております。
このため、本資料につきましては、前期および当期の実績に当該見直し後の基準を遡及適用した数値で作成しております。
上記に該当する前期実績の変更箇所は赤字下線で記載しております。

決算ハイライト

既存店の力強い成長を背景に増収増益推移が継続



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

事業概況

- 物販：堅調な化粧品および食品需要に加え、季節商品需要も大きく増加
- 調剤：風邪、インフルエンザの流行期間が長期化したことで処方せんの応需枚数が増加

トピックス

- 既存店舗の活性化を目的とした改装強化
- 規模拡大に合わせて有資格者を積極採用
- 回復するインバウンド需要の取り込みに向け、都市部への出店増加

連結決算概要

(百万円・%)	2023年2月期 第3四半期		2024年2月期 第3四半期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	495,991	100.0	551,132	100.0	102.3	12,132	111.1
調剤	105,961	21.4	117,423	21.3	102.3	2,637	110.8
物販	385,946	77.8	429,636	78.0	102.3	9,505	111.3
その他	4,083	0.8	4,072	0.7	99.7	-11	99.7
売上総利益	147,700	29.8	166,741	30.3	103.4	5,541	112.9
調剤	40,809	38.5	44,412	37.8	101.8	785	108.8
物販	105,012	27.2	119,851	27.9	102.4	2,841	114.1
その他	1,879	46.0	2,476	60.8	440.0	1,913	131.8
販売費及び一般管理費	125,800	25.4	140,846	25.6	101.9	2,646	112.0
営業利益	21,900	4.4	25,894	4.7	112.6	2,894	118.2
営業外収益	2,213	0.4	2,825	0.5	108.7	225	127.7
営業外費用	1,720	0.3	1,673	0.3	111.6	173	97.3
経常利益	22,393	4.5	27,046	4.9	112.2	2,946	120.8
特別利益	1,001	0.2	0	0.0	-	0	0.0
特別損失	2,377	0.5	2,903	0.5	145.2	903	122.1
税引前利益	21,016	4.2	24,143	4.4	109.2	2,043	114.9
法人税等	6,850	1.4	7,897	1.4	107.5	547	115.3
当期純利益	14,166	2.9	16,245	2.9	110.1	1,495	114.7
EBITDA	31,417	6.3	37,286	6.8	147.9	12,067	118.7

連結決算概要（9～11月）

(百万円・%)	2023年2月期 9～11月		2024年2月期 9～11月				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	163,580	100.0	184,568	100.0	104.3	7,568	112.8
調剤	35,557	21.7	39,614	21.5	101.9	738	111.4
物販	<u>126,452</u>	77.3	143,274	77.6	104.6	6,258	113.3
その他	<u>1,570</u>	1.0	1,679	0.9	151.6	571	107.0
売上総利益	49,399	30.2	56,880	30.8	105.3	2,880	115.1
調剤	14,072	39.6	15,274	38.6	100.7	99	108.5
物販	<u>34,417</u>	<u>27.2</u>	40,362	28.2	104.5	1,727	117.3
その他	<u>910</u>	<u>58.0</u>	1,243	74.1	654.7	1,053	136.6
販売費及び一般管理費	42,954	26.3	48,273	26.2	102.7	1,273	112.4
営業利益	6,445	3.9	8,607	4.7	123.0	1,607	133.5
営業外収益	789	0.5	863	0.5	95.9	-37	109.4
営業外費用	512	0.3	548	0.3	109.8	48	107.1
経常利益	6,722	4.1	8,921	4.8	120.6	1,521	132.7
特別利益	1,001	0.6	0	0.0	-	0	0.0
特別損失	68	0.0	39	0.0	-	39	57.0
税引前利益	7,654	4.7	8,882	4.8	120.0	1,482	116.0
法人税等	2,466	1.5	2,902	1.6	135.0	752	117.7
当期純利益	5,188	3.2	5,980	3.2	113.9	730	115.3
EBITDA	9,865	6.0	12,553	6.8	113.7	1,517	127.2

出店概況

北陸
信州

8 店舗
(退店：0 店舗)

関東

33 店舗
(退店：3 店舗)

関西

32 店舗
(退店：6 店舗)

中部

26 店舗
(退店：3 店舗)

概況

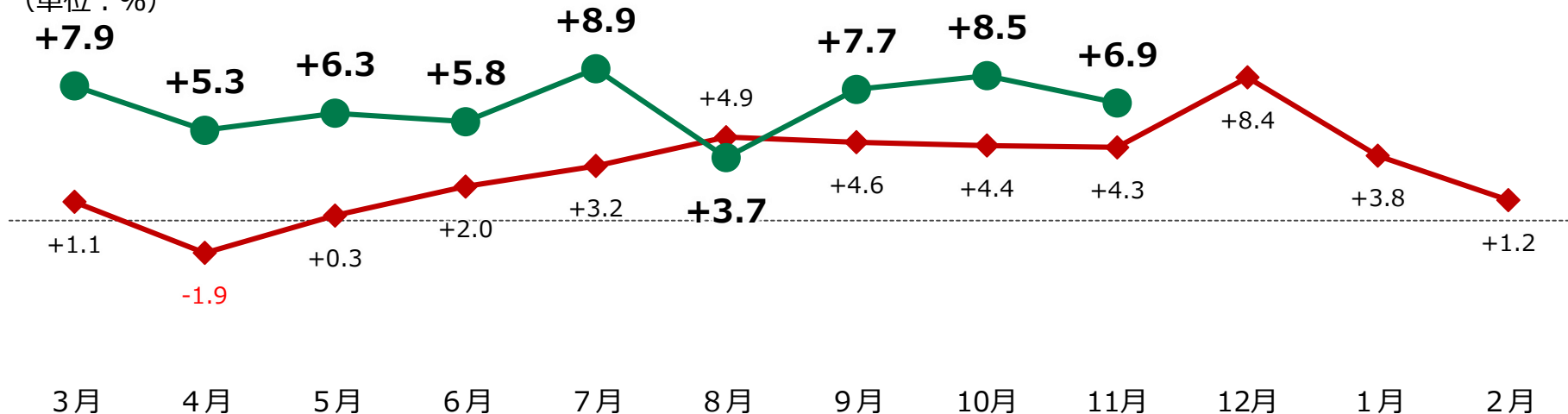
- 出店99店舗、退店12店舗の結果、11月末時点の店舗数は1,652店舗
- 各エリアの店舗数は、関東455店舗、中部573店舗、関西556店舗、北陸・信州68店舗
- 調剤併設を主体とした出店により、調剤併設率は82.5%（スギ薬局事業のみ）

グループ既存店売上の状況

3Q (9~11月) : +7.7%

◆ 2023年2月期 ● 2024年2月期

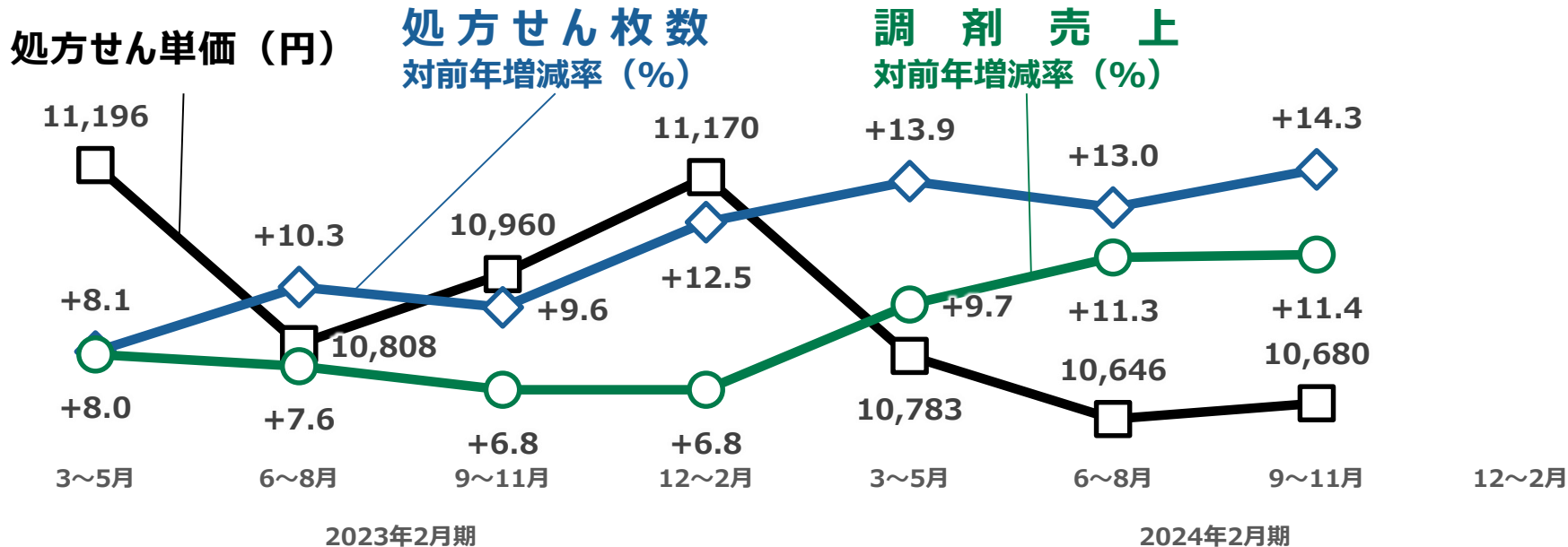
(単位: %)



概況

- 売上 第3四半期 +6.8% : 外出・食品需要の取り込みや風邪などの急性疾患が流行したことで、計画を上回る推移が継続
- 客数 第3四半期 -6.1% : 販促施策の見直し影響により累計では前年比減少も、一巡後の3Qは前年比増加に転じる
- 客単価 第3四半期 +13.7% : 販促施策の見直し影響一巡後も、買い上げ点数・1品単価共に前年比増加推移を維持

処方せん枚数と処方せん単価の推移

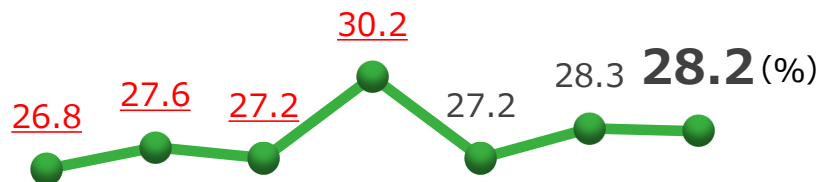
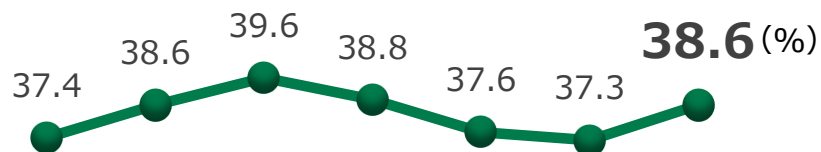


概況

- 売上：処方せん応需枚数の増加が続き、売上拡大推移が継続
- 枚数：風邪やインフルエンザの流行が処方枚数の増加に寄与
- 単価：改定影響および風邪を中心とした急性疾患の処方せん増加に伴い単価は下落

売上総利益率の推移

● 調剤 ● 物販



3~5月 6~8月 9~11月 12~2月 3~5月 6~8月 9~11月 12~2月

2023年2月期

2024年2月期

**調剤の利益率は低下するも、
物販の利益率上昇で補い総利益率は上昇**

調剤

- 薬価改定および報酬改定の適用開始による利益の下押し圧力は強く、利益率は減少

物販

(全体)

- 外出関連商材の取り込みや季節商材の売上増加に伴い利益率が上昇

(セグメント別)

- 化粧品需要の取り込みがビューティ部門の利益率を押し上げ
- 市場環境に合わせた価格展開と廃棄削減の取り組みによりフーズ部門の利益率が改善

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
	2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期				2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	21.5	21.5	21.5	102.3	110.8	38.5	38.0	37.8	-0.2	-0.7
物 販	78.5	78.5	78.5	102.3	111.3	<u>27.2</u>	27.9	27.9	±0.0	+0.7
ヘルスケア	19.7	20.5	19.1	95.7	108.0	<u>39.3</u>	39.7	39.9	+0.2	+0.6
ビューティ	17.1	16.8	17.7	107.6	114.8	<u>31.3</u>	31.5	32.2	+0.7	+0.9
ホ ー ム	19.1	19.4	18.8	99.2	109.5	<u>23.7</u>	24.4	24.5	+0.1	+0.8
フ ー ズ	22.4	21.8	22.8	107.1	113.3	<u>16.4</u>	17.0	17.4	+0.4	+1.0
そ の 他	0.2	0.2	0.2	97.0	92.5	<u>19.1</u>	19.6	20.2	+0.6	+1.1

販売費及び一般管理費の状況

出店数増加に伴い、人件費および一般管理費が計画超過

(百万円・%)	2023年2月期 第3四半期		2024年2月期 第3四半期			
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	前期比
売上高	495,991	100.0	551,132	100.0	102.3	111.1
販売費	3,222	0.6	3,084	0.6	81.2	95.7
人件費	62,587	12.6	68,258	12.4	101.6	109.1
一般管理費	59,989	12.1	69,502	12.6	103.4	115.9
販管費	125,800	25.4	140,846	25.6	101.9	112.0

販売費

- アプリ販促を中心に効率的な販売促進施策を継続
- お客様ごとの購買行動に合せた最適な情報やクーポンを配信

人件費

- 継続採用により従業員数が増加
- 計画を上回る売上の増加が続いたことで、店舗従業員の残業増加

一般管理費

- 追加出店、改装増加にともない関連費用が増加
- 売上増加に伴いキャッシュレス決済手数料の支払い増
- 有資格者の採用増加により採用費が増加

参考資料

出退店の状況

	2023/2期	第3四半期の実績				12月以降の見込み			2024/2期 通期の見込み				
	期末店舗数	出店	退店	M&A	四半期末店舗数	出店	退店	M&A	出店	退店	M&A	増減	期末店舗数
関東	425	33	3	0	455	21	2	10	54	5	10	+59	484
中部	550	26	3	0	573	9	3	1	35	6	1	+30	580
北陸・信州	60	8	0	0	68	1	0	14	9	0	14	+23	83
関西	530	32	6	0	556	14	3	1	46	9	1	+38	568
北海道・東北	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0	3	+3	3
合計店舗数	1,565	99	12	0	1,652	45	8	29	144	20	29	+153	1,718

	2023/2期	第3四半期の実績				12月以降の見込み			2024/2期 通期の見込み				
	期末店舗数	出店	退店	M&A	四半期末店舗数	出店	退店	M&A	出店	退店	M&A	増減	期末店舗数
スギ薬局	1,446	97	12	0	1,531	45	8	0	142	20	0	+122	1,568
ジャパン	105	0	0	0	105	0	0	0	0	0	0	0	105
訪問看護ST	14	2	0	0	16	0	0	0	2	0	0	+2	16
その他	0	0	0	0	0	0	0	29	0	0	29	+29	29
合計店舗数	1,565	99	12	0	1,652	45	8	29	144	20	29	+153	1,718

連結決算概要

(百万円・%)	2023年2月期 第3四半期		2024年2月期 第3四半期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	495,991	100.0	551,132	100.0	102.3	12,132	111.1
スギ薬局事業	454,768	91.7	509,051	92.4	102.3	11,222	111.9
ジャパン事業	37,139	7.5	38,008	6.9	102.5	920	102.3
その他	4,083	0.8	4,072	0.7	99.7	-11	99.7
売上総利益	147,700	29.8	166,741	30.3	103.4	5,541	112.9
スギ薬局事業	137,984	30.3	156,017	30.6	102.2	3,340	113.1
ジャパン事業	7,837	21.1	8,246	21.7	103.6	286	105.2
その他	1,879	46.0	2,476	60.8	440.0	1,913	131.8
販売費及び一般管理費	125,800	25.4	140,846	25.6	101.9	2,646	112.0
営業利益	21,900	4.4	25,894	4.7	112.6	2,894	118.2
営業外収益	2,213	0.4	2,825	0.5	108.7	225	127.7
営業外費用	1,720	0.3	1,673	0.3	111.6	173	97.3
経常利益	22,393	4.5	27,046	4.9	112.2	2,946	120.8
特別利益	1,001	0.2	0	0.0	-	0	0.0
特別損失	2,377	0.5	2,903	0.5	145.2	903	122.1
税引前利益	21,016	4.2	24,143	4.4	109.2	2,043	114.9
法人税等	6,850	1.4	7,897	1.4	107.5	547	115.3
当期純利益	14,166	2.9	16,245	2.9	110.1	1,495	114.7
EBITDA	31,417	6.3	37,286	6.8	147.9	12,067	118.7

連結販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2023年2月期 第3四半期		2024年2月期 第3四半期			
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	前期比
売上高	495,991	100.0	551,132	100.0	102.3	111.1
販売費	3,222	0.6	3,084	0.6	81.2	95.7
広告宣伝費	3,036	0.6	2,967	0.5	80.8	97.7
景品費	186	0.0	117	0.0	90.6	63.2
人件費	62,587	12.6	68,258	12.4	101.6	109.1
一般管理費	59,989	12.1	69,502	12.6	103.4	115.9
賃借料	25,780	5.2	27,921	5.1	101.8	108.3
減価償却費	9,002	1.8	10,230	1.9	100.2	113.6
水道光熱費	5,623	1.1	6,136	1.1	82.4	109.1
消耗品費	3,039	0.6	4,015	0.7	111.0	132.1
租税公課	4,486	0.9	4,968	0.9	101.2	110.7
支払手数料	5,760	1.2	7,372	1.3	112.3	128.0
その他	6,295	1.3	8,857	1.6	125.9	140.7
販管費	125,800	25.4	140,846	25.6	101.9	112.0

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)

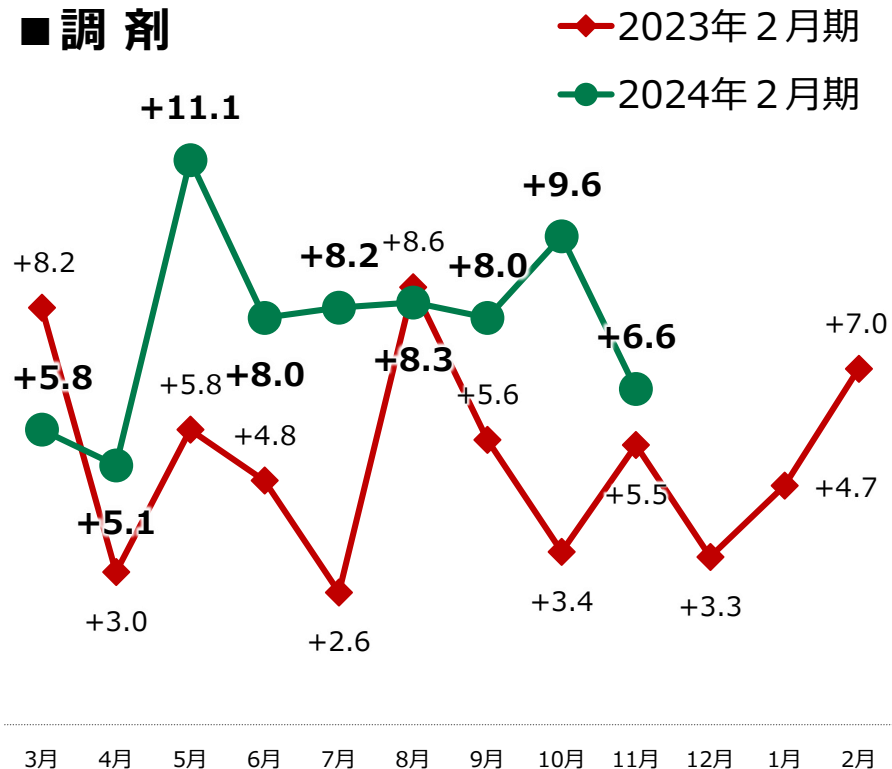
(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差	粗利率 前期差
	2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期				2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	23.3	23.1	23.1	102.3	110.8	38.5	38.0	37.8	-0.2	-0.7
ヘルスケア	20.4	21.1	19.8	95.9	108.5	<u>39.3</u>	39.8	39.8	±0.0	+0.5
ビューティ	17.8	17.5	18.4	107.7	115.3	<u>31.4</u>	31.6	32.2	+0.6	+0.8
ホ ー ム	19.0	19.3	18.7	99.3	110.3	<u>23.6</u>	24.4	24.4	±0.0	+0.8
フ ー ズ	19.4	19.0	19.9	107.2	115.3	<u>16.6</u>	17.2	17.7	+0.5	+1.1
そ の 他	0.1	0.1	0.1	97.5	97.5	<u>29.0</u>	28.8	30.9	+2.1	+1.9
合 計	100.0	100.0	100.0	102.3	111.9	<u>30.3</u>	30.7	30.6	-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
	2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期				2023/2期 第3四半期	2024/2期 第3四半期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
ヘルスケア	10.7	11.3	10.0	91.0	96.0	<u>39.0</u>	37.9	41.2	+3.3	+2.2
ビューティ	8.1	7.8	8.0	103.9	100.2	<u>29.3</u>	30.1	32.2	+2.1	+2.9
ホー ム	20.3	20.8	19.8	97.3	99.9	<u>24.6</u>	25.1	25.6	+0.5	+1.0
フーズ	59.5	58.7	61.0	106.5	104.9	<u>15.8</u>	16.1	16.0	-0.1	+0.2
その他	1.4	1.3	1.2	96.6	88.9	<u>12.2</u>	12.6	12.0	-0.6	-0.2
合計	100.0	100.0	100.0	102.5	102.3	<u>21.1</u>	21.5	21.7	+0.2	+0.6

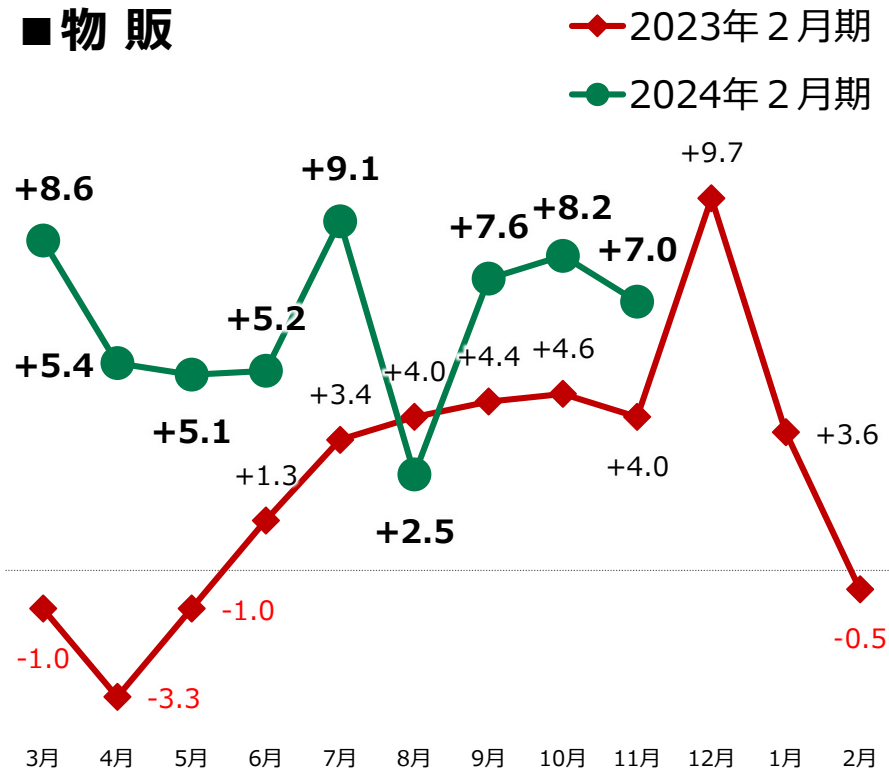
既存店売上の状況

■ 調剤



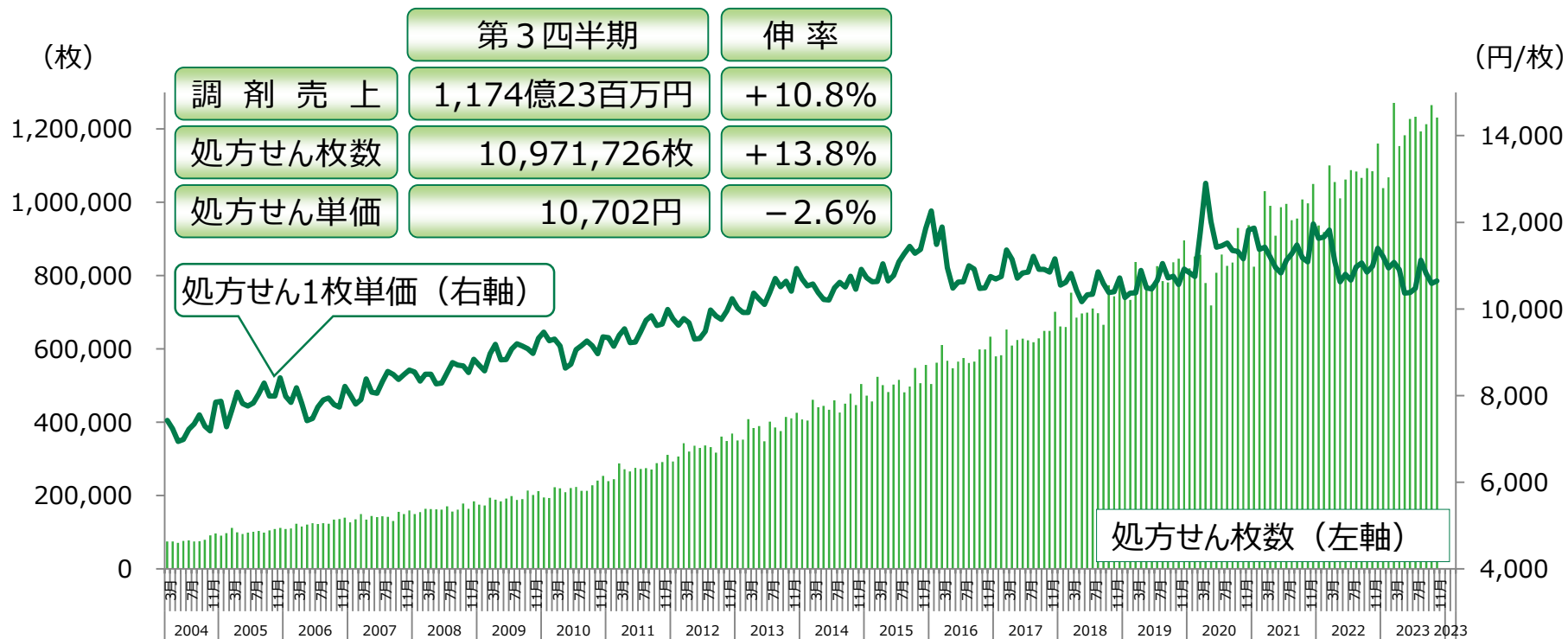
3Q (9~11月) : +8.1%

■ 物販



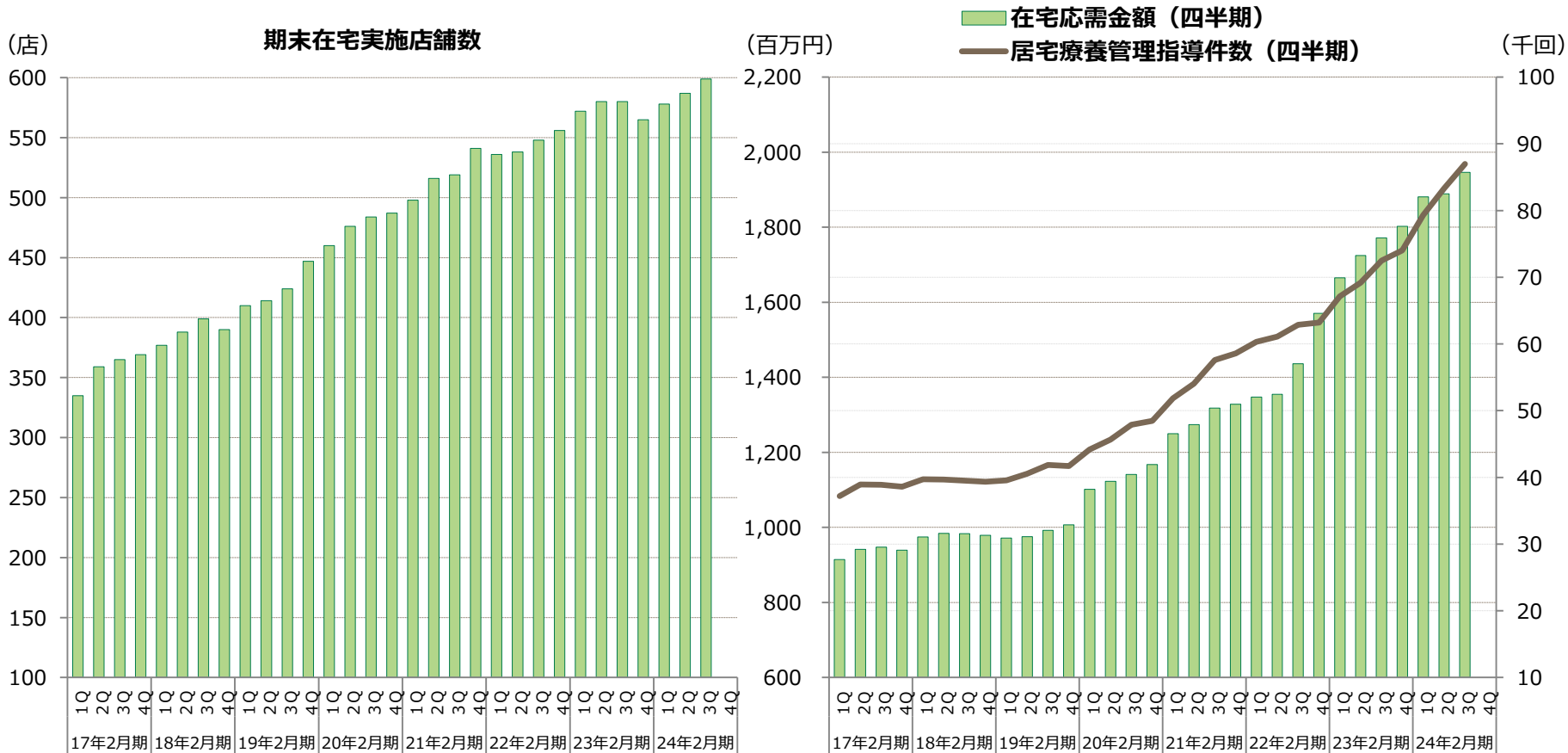
3Q (9~11月) : +7.6%

処方せん枚数と処方せん単価の推移



	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	2022/2期	2023/2期
処方箋枚数 (枚/年)	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	11,729,823	12,912,512
処方箋単価 (円/枚)	9,747	10,450	10,548	11,270	10,810	10,917	10,471	10,707	11,642	11,317	11,033

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。