

2024年2月期 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4月2日

目次

1. 2024年2月期 連結決算概要
2. 2025年2月期 連結業績見通し
3. 参考資料

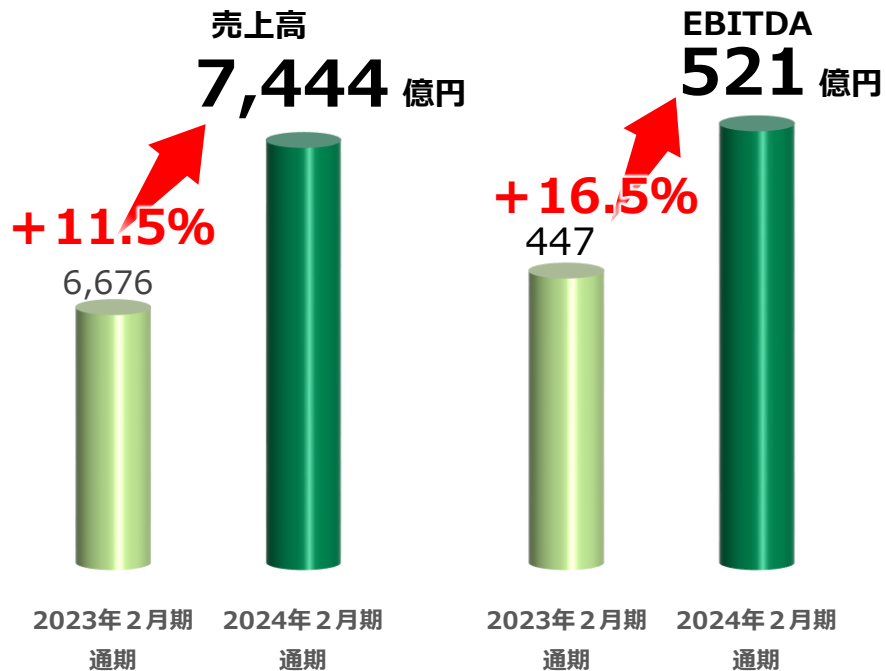
2024年2月期 連結決算概要

(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過去最高益を更新



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

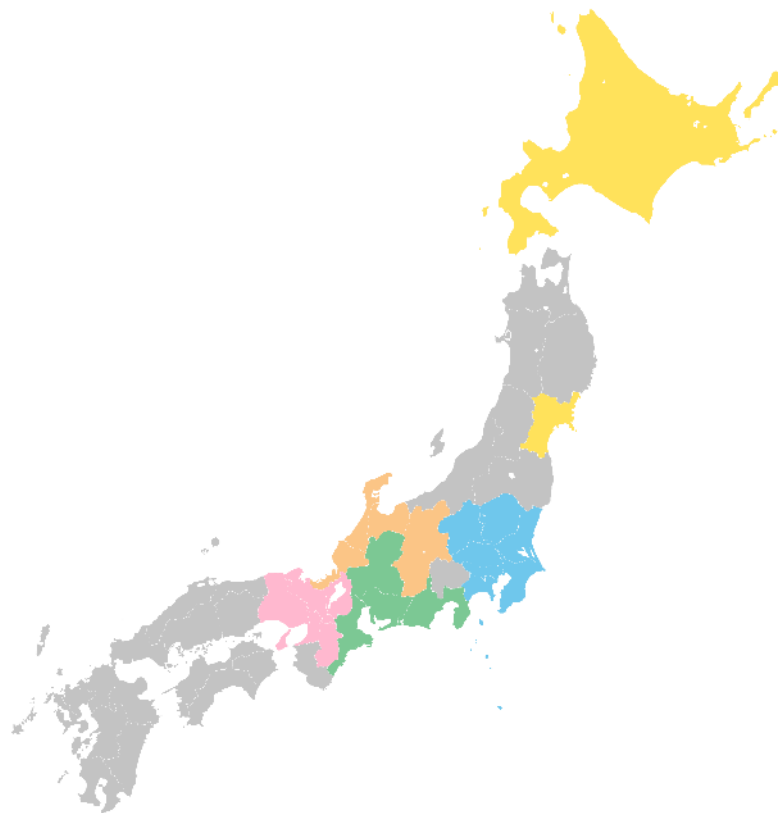
連結決算概要

(百万円・%)	2023年2月期 通期		2024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	667,647	100.0	744,477	100.0	100.3	1,977	111.5
調剤	142,461	21.3	158,777	21.3	100.3	537	111.5
物販	520,366	77.9	581,490	78.1	100.5	2,830	111.7
その他	4,819	0.7	4,209	0.6	75.2	-1,391	87.3
売上総利益	202,524	30.3	228,837	30.7	100.1	337	113.0
調剤	54,976	38.6	60,224	37.9	100.7	415	109.5
物販	145,583	28.0	166,879	28.7	102.0	3,195	114.6
その他	1,964	40.8	1,733	41.2	34.6	-3,273	88.3
販売費及び一般管理費	170,865	25.6	192,215	25.8	100.1	215	112.5
営業利益	31,658	4.7	36,622	4.9	100.3	122	115.7
営業外収益	2,982	0.4	3,780	0.5	102.2	80	126.7
営業外費用	2,249	0.3	2,363	0.3	87.5	-337	105.1
経常利益	32,391	4.9	38,039	5.1	101.4	539	117.4
特別利益	1,002	0.2	0	0.0	-	0	0.0
特別損失	5,208	0.8	5,936	0.8	98.9	-64	114.0
税引前利益	28,184	4.2	32,102	4.3	101.9	602	113.9
法人税等	9,177	1.4	10,122	1.4	101.2	122	110.3
当期純利益	19,007	2.8	21,979	3.0	102.2	479	115.6
EBITDA	44,776	6.7	52,154	7.0	107.6	3,665	116.5

連結決算概要（12～2月）

(百万円・%)	2023年2月期 12～2月		2024年2月期 12～2月				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	171,655	100.0	193,344	100.0	101.0	1,977	112.6
調剤	36,499	21.3	41,353	21.4	101.3	537	113.3
物販	<u>134,419</u>	78.3	151,853	78.5	101.9	2,830	113.0
その他	<u>736</u>	0.4	137	0.1	9.0	-1,390	18.7
売上総利益	54,823	31.9	62,096	32.1	100.5	338	113.3
調剤	14,167	38.8	15,811	38.2	102.7	415	111.6
物販	<u>40,570</u>	30.2	47,027	31.0	107.3	3,195	115.9
その他	<u>84</u>	11.5	-743	-540.8	—	-3,272	—
販売費及び一般管理費	45,065	26.3	51,368	26.6	100.4	215	114.0
営業利益	9,757	5.7	10,727	5.5	101.2	122	109.9
営業外収益	769	0.4	954	0.5	109.2	80	124.0
営業外費用	528	0.3	689	0.4	67.2	-337	130.6
経常利益	9,998	5.8	10,992	5.7	105.2	539	109.9
特別利益	1	0.0	0	0.0	—	0	0.0
特別損失	2,831	1.6	3,033	1.6	98.0	-63	107.1
税引前利益	7,168	4.2	7,959	4.1	108.2	603	111.0
法人税等	2,327	1.4	2,224	1.2	105.8	122	95.6
当期純利益	4,840	2.8	5,734	3.0	109.1	480	118.5
EBITDA	13,358	7.8	14,890	7.7	105.0	707	111.5

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	54	5	484	80.1%
中部	35	6	580	81.7%
関西	46	9	568	83.5%
北陸・信州	9	0	83	82.6%
計	144	20	1,718	81.8%

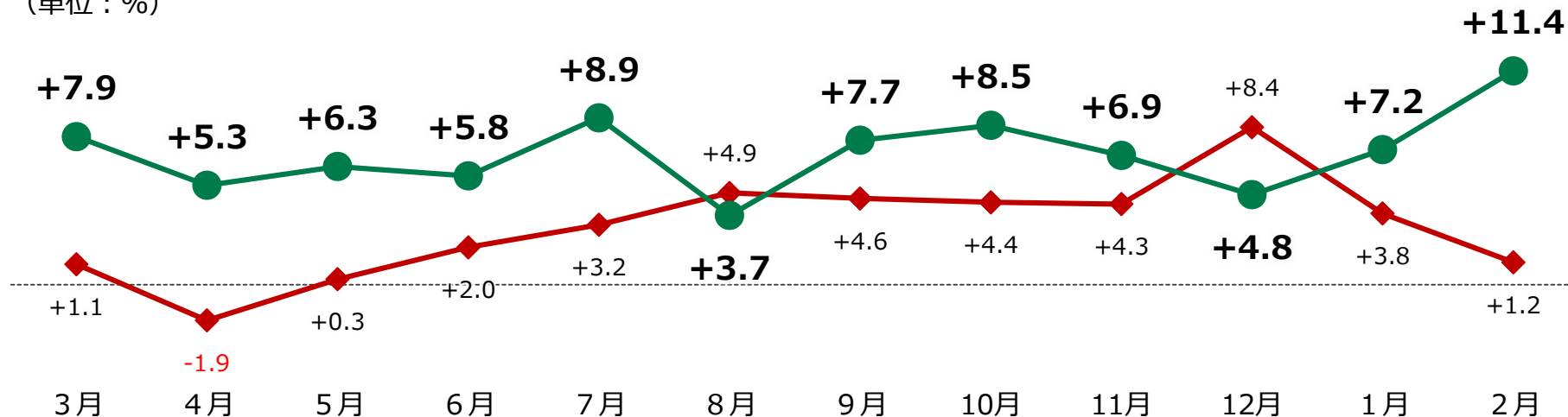
※調剤併設率はスギ薬局事業のみ

グループ既存店売上の状況

4Q (12~2月) : +7.5%

◆ 2023年2月期 ● 2024年2月期

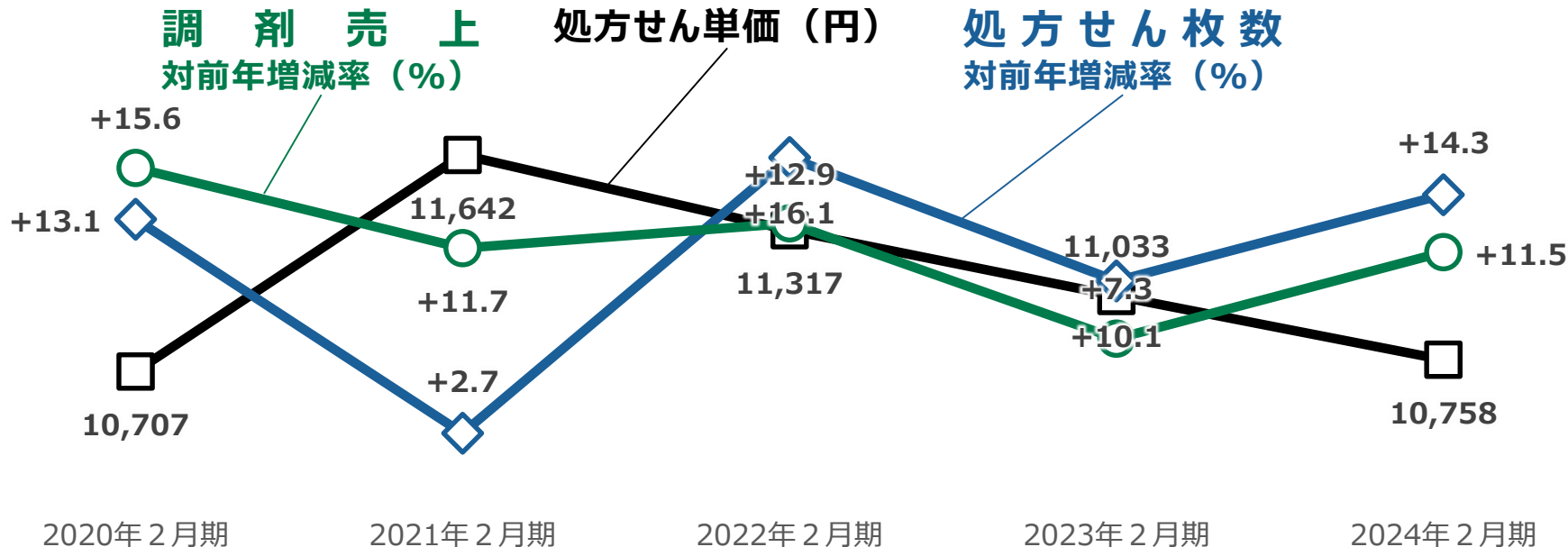
(単位 : %)



概況

- 売上 通期 +7.0% : 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、年間計画に上振れ着地
- 客数 通期 -4.1% : 販促施策の見直し影響一巡後以降は前年比増加推移
- 客単価 通期 +11.5% : 多くの商品が値上げされた影響により一品単価が大きく上昇したものの、効果的な販促施策の実施により買い上げ点数も増加

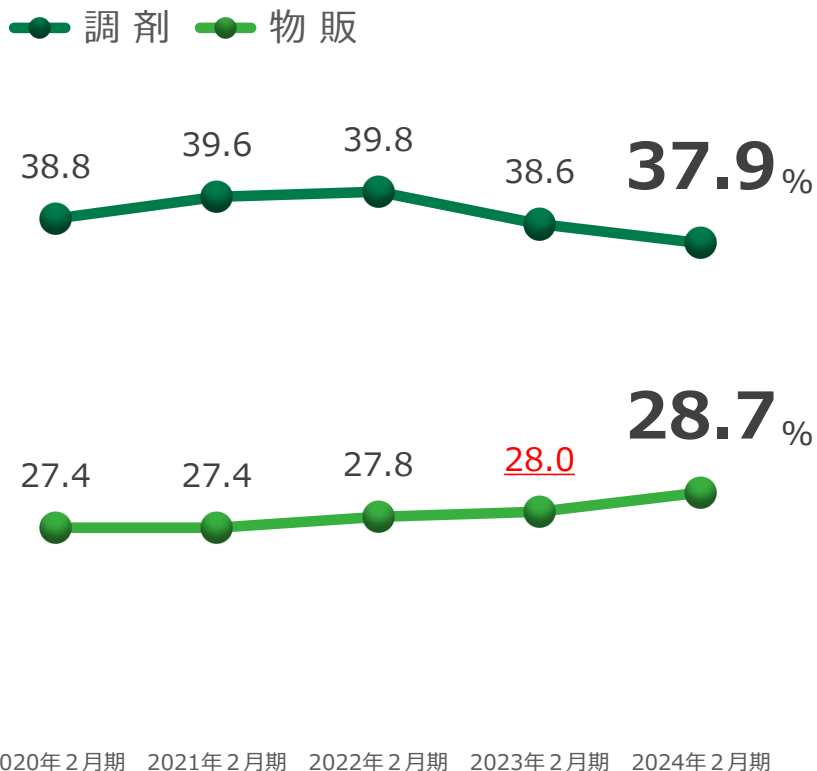
処方せん枚数と処方せん単価の推移



概況

- 売上：処方せん応需枚数の増加が続き、増収率が拡大
- 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
 - 風邪薬などの季節商材売上が増加がコロナ関連商材の落ち込みを補い、ヘルスケア部門の利益率は前年比プラスで着地

2020年2月期 2021年2月期 2022年2月期 2023年2月期 2024年2月期

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
	2023/2期 通期	2024/2期 通期				2023/2期 通期	2024/2期 通期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	21.5	21.5	21.4	100.3	111.5	38.6	37.8	37.9	+0.1	-0.7
物 販	78.5	78.5	78.6	100.5	111.7	<u>28.0</u>	28.3	28.7	+0.4	+0.7
ヘルスケア	20.1	19.2	19.3	101.2	107.1	<u>40.0</u>	40.5	41.1	+0.6	+1.1
ビューティ	17.1	17.7	17.7	100.6	115.6	<u>32.1</u>	32.5	32.9	+0.4	+0.8
ホ ー ム	18.8	18.8	18.7	99.9	110.7	<u>24.4</u>	24.7	25.1	+0.4	+0.7
フ ー ズ	22.3	22.8	22.7	100.3	114.0	<u>17.0</u>	17.7	17.9	+0.2	+0.9
そ の 他	0.2	0.1	0.1	99.6	94.3	<u>19.1</u>	21.6	19.3	-2.3	+0.2

販売費及び一般管理費の状況

出店および店舗改装の増加に伴い、一般管理費を中心に前年比超過

(百万円・%)	2023年2月期 通期		2024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	667,647	100.0	744,477	100.0	100.3	111.5
販売費	4,619	0.7	4,223	0.6	100.6	91.4
人件費	83,622	12.5	93,472	12.6	100.4	111.8
一般管理費	82,623	12.4	94,519	12.7	99.8	114.4
販管費	170,865	25.6	192,215	25.8	100.1	112.5

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

- 継続採用と時給単価の上昇が人件費を押し上げ
- 好業績を支える従業員に報いるべく、期末に特別手当を支給

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

2025年2月期 連結業績見通し

2025年2月期 連結業績見通し

(百万円・%)	2025年2月期								
	上期	売上比	前期比	下期	売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上高	400,000	100.0	109.1	410,000	100.0	108.5	810,000	100.0	108.8
売上総利益	120,000	30.0	109.2	130,000	31.7	109.3	250,000	30.9	109.2
販売費	2,000	0.5	93.4	3,000	0.7	144.1	5,000	0.6	118.4
人件費	49,000	12.3	109.1	52,500	12.8	108.2	101,500	12.5	108.6
一般管理費	50,000	12.5	109.9	53,500	13.0	109.1	103,500	12.8	109.5
販管費	101,000	25.3	109.1	109,000	26.6	109.4	210,000	25.9	109.3
営業利益	19,000	4.8	109.9	21,000	5.1	108.6	40,000	4.9	109.2
経常利益	19,500	4.9	107.6	22,000	5.4	110.5	41,500	5.1	109.1
当期純利益	12,000	3.0	116.9	13,000	3.2	111.0	25,000	3.1	113.7
E B I T D A	26,363	6.6	106.6	30,363	7.4	111.1	56,726	7.0	109.0

2025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	120	20	+100
ジャパン	0		
訪問看護ST	0	0	±0
合計	120	20	+100

<投資>

(百万円)	金額
新店投資	21,000
改装投資	3,000
その他	8,000
合計	32,000

<既存店売上伸率>

(%)	1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	下半期	通期
調剤	105.2	106.3	106.4	107.2	105.8	106.8	106.3
物販	103.1	103.3	101.9	103.6	103.2	102.7	103.0
合計	103.6	103.9	102.9	104.3	103.8	103.6	103.7

(%)	1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	下半期	通期
スギ薬局	103.7	104.1	103.1	104.3	103.9	103.7	103.8
ジャパン	101.3	102.2	101.5	102.4	101.8	102.0	101.9
合計	103.6	103.9	102.9	104.3	103.8	103.6	103.7

株主還元

株式分割

- ・投資単位当たりの金額を引き下げ、より投資しやすい環境を整えることで、投資家層の拡大を図る
- ・2024年2月29日を基準日として1株につき3株の割合をもって分割

1株 ▶ 3株

基準公告日 2024年2月14日

基準日 2024年2月29日

効力発生日 2024年3月1日

増配

- ・2025年2月期の年間配当を26.6円から35円に増配（株式分割前1株80円から105円）

2025年2月期 配当予想（株式分割後1株あたり）

26.6円 ▶ 増配 35円 | 15円 20円
中間配当 期末配当

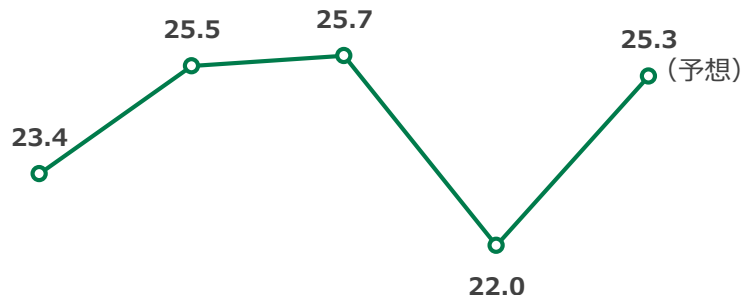
株式分割前換算の参考値

80円 ▶ 105円 | 45円 60円
中間配当 期末配当

株式分割 (1 : 3)

配当性向推移

(%)



21年2月期 22年2月期 23年2月期 24年2月期 25年2月期

参考資料

出退店の状況

	2023/2期	2024/2期 上期			2024/2期 下期			2024/2期 通期				
	期末 店舗数	出店	退店	M&A	出店	退店	M&A	出店	退店	M&A	増減	期末 店舗数
関東	425	18	2	0	36	3	10	54	5	10	+59	484
中部	550	15	1	0	20	5	1	35	6	1	+30	580
北陸・信州	60	8	0	0	1	0	14	9	0	14	+23	83
関西	530	18	3	0	28	6	1	46	9	1	+38	568
北海道・東北	0	0	0	0	0	0	3	0	0	3	+3	3
合計店舗数	1,565	59	6	0	85	14	29	144	20	29	+153	1,718

	2023/2期	2024/2期 上期			2024/2期 下期			2024/2期 通期				
	期末 店舗数	出店	退店	M&A	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	58	6	0	84	13	0	142	19	0	+123	1,569
ジャパン	105	0	0	0	0	1	0	0	1	0	-1	104
その他	14	1	0	0	1	0	29	2	0	29	+31	45
合計店舗数	1,565	59	6	0	85	14	29	144	20	29	+153	1,718

連結決算概要

(百万円・%)	2023年2月期 通期		2024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	667,647	100.0	744,477	100.0	100.3	1,977	111.5
スギ薬局事業	613,691	91.9	689,864	92.7	100.5	3,565	112.4
ジャパン事業	49,135	7.4	50,403	6.8	99.6	-198	102.6
その他	4,819	0.7	4,209	0.6	75.2	-1,391	87.3
売上総利益	202,524	30.3	228,837	30.7	100.1	337	113.0
スギ薬局事業	189,889	30.9	215,796	31.3	101.7	3,598	113.6
ジャパン事業	10,670	21.7	11,307	22.4	100.1	12	106.0
その他	1,964	40.8	1,733	41.2	34.6	-3,273	88.3
販売費及び一般管理費	170,865	25.6	192,215	25.8	100.1	215	112.5
営業利益	31,658	4.7	36,622	4.9	100.3	122	115.7
営業外収益	2,982	0.4	3,780	0.5	102.2	80	126.7
営業外費用	2,249	0.3	2,363	0.3	87.5	-337	105.1
経常利益	32,391	4.9	38,039	5.1	101.4	539	117.4
特別利益	1,002	0.2	0	0.0	-	0	0.0
特別損失	5,208	0.8	5,936	0.8	98.9	-64	114.0
税引前利益	28,184	4.2	32,102	4.3	101.9	602	113.9
法人税等	9,177	1.4	10,122	1.4	101.2	122	110.3
当期純利益	19,007	2.8	21,979	3.0	102.2	479	115.6
EBITDA	44,776	6.7	52,154	7.0	107.6	3,665	116.5

連結販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2023年2月期 通期		2024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	667,647	100.0	744,477	100.0	100.3	111.5
販売費	4,619	0.7	4,223	0.6	100.6	91.4
広告宣伝費	4,395	0.7	4,028	0.5	100.7	91.6
景品費	224	0.0	195	0.0	97.6	86.9
人件費	83,622	12.5	93,472	12.6	100.4	111.8
一般管理費	82,623	12.4	94,519	12.7	99.8	114.4
賃借料	34,687	5.2	37,770	5.1	99.4	108.9
減価償却費	12,344	1.8	14,117	1.9	100.1	114.4
水道光熱費	8,042	1.2	7,880	1.1	98.5	98.0
消耗品費	4,504	0.7	5,536	0.7	100.7	122.9
租税公課	6,016	0.9	7,032	0.9	101.9	116.9
支払手数料	8,085	1.2	10,257	1.4	100.6	126.9
その他	8,942	1.3	11,923	1.6	99.4	133.3
販管費	170,865	25.6	192,215	25.8	100.1	112.5

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)

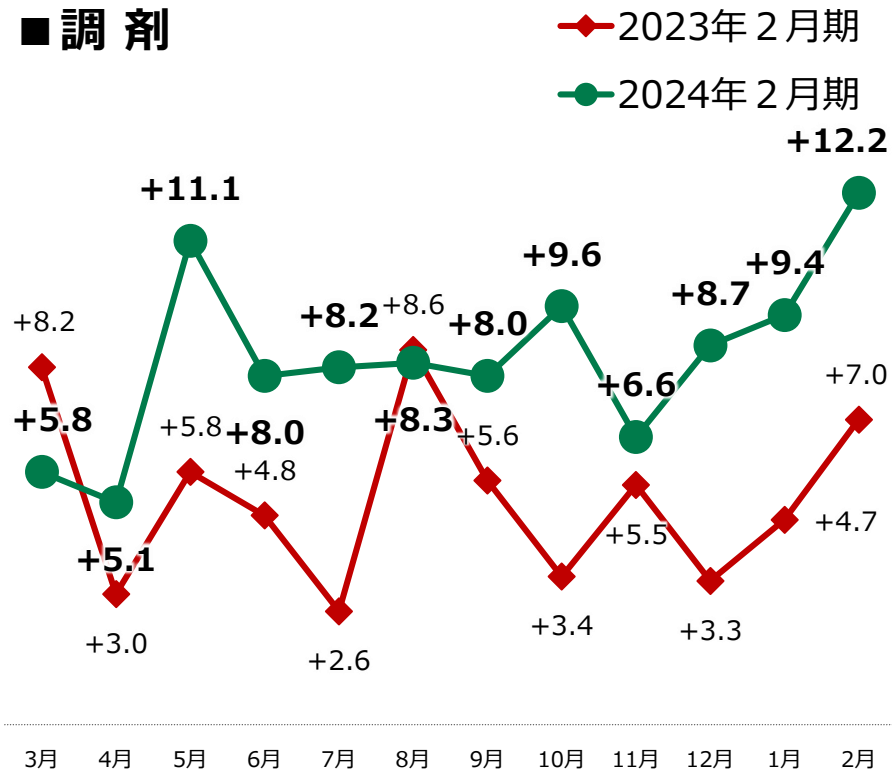
(%)	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比	粗利益率			粗利率 予算差	粗利率 前期差
	2023/2期 通期	2024/2期 通期				2023/2期 通期	2024/2期 通期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
調 剤	23.2	23.1	23.0	100.3	111.5	38.6	37.8	37.9	+0.1	-0.7
ヘルスケア	20.9	19.8	20.0	101.2	107.5	<u>40.0</u>	40.4	41.0	+0.6	+1.0
ビューティ	17.8	18.4	18.4	100.7	116.1	<u>32.1</u>	32.5	32.9	+0.4	+0.8
ホ ー ム	18.7	18.7	18.6	99.9	111.6	<u>24.4</u>	24.6	25.0	+0.4	+0.6
フ ー ズ	19.3	19.9	19.9	100.5	116.3	<u>17.2</u>	18.0	18.2	+0.2	+1.0
そ の 他	0.1	0.1	0.1	95.2	99.1	<u>28.8</u>	32.8	28.7	-4.1	-0.1
合 計	100.0	100.0	100.0	100.5	112.4	<u>30.9</u>	30.9	31.3	+0.4	+0.4

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 通期	2024/2期 通期				2023/2期 通期	2024/2期 通期			
	実績	予算	実績			実績	予算	実績		
ヘルスケア	10.8	10.1	10.1	100.0	96.7	<u>40.0</u>	42.0	43.1	+1.1	+3.1
ビューティ	8.0	7.9	7.9	99.8	101.5	<u>30.8</u>	33.4	33.8	+0.4	+3.0
ホ ー ム	20.3	19.8	19.8	99.7	100.3	<u>25.2</u>	26.3	26.0	-0.3	+0.8
フ ー ズ	59.6	61.0	60.9	99.4	104.8	<u>16.2</u>	16.5	16.5	±0.0	+0.3
そ の 他	1.4	1.2	1.2	103.3	90.9	<u>12.2</u>	12.3	12.1	-0.2	-0.1
合 計	100.0	100.0	100.0	99.6	102.6	<u>21.7</u>	22.3	22.4	+0.1	+0.7

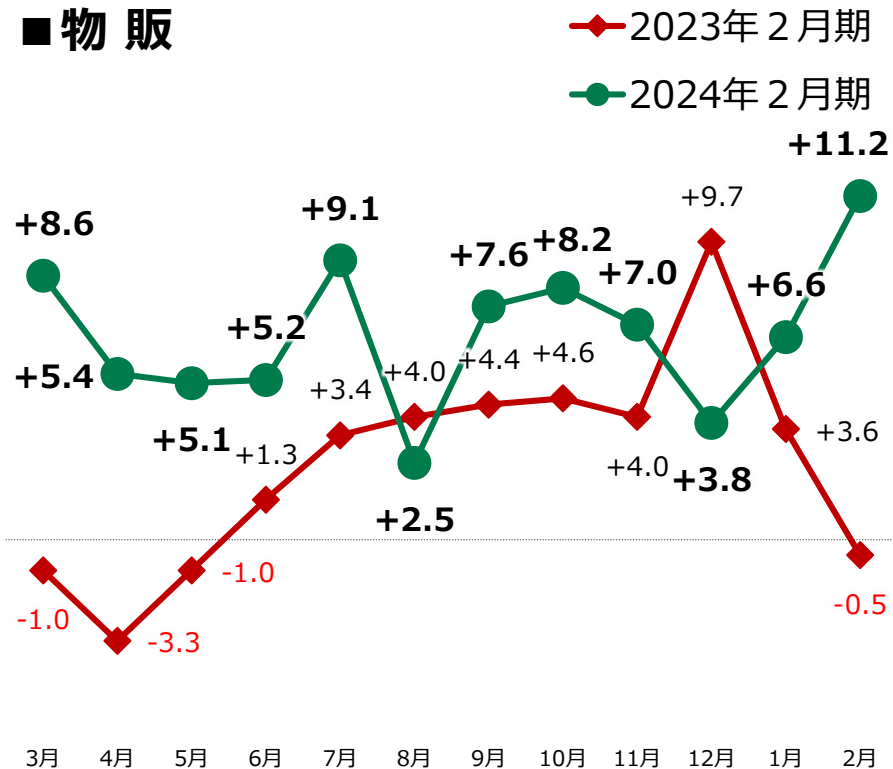
既存店売上の状況

■ 調剤



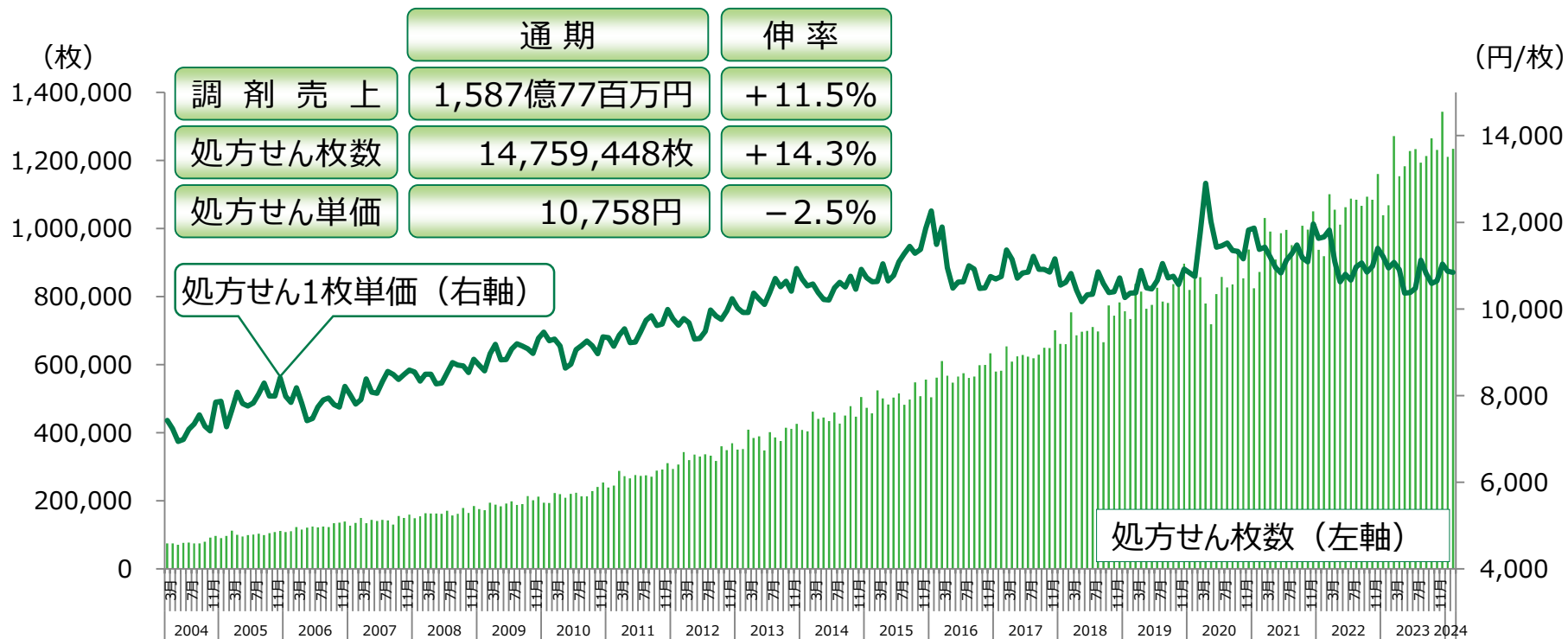
4Q (12~2月) : +10.1%

■ 物販



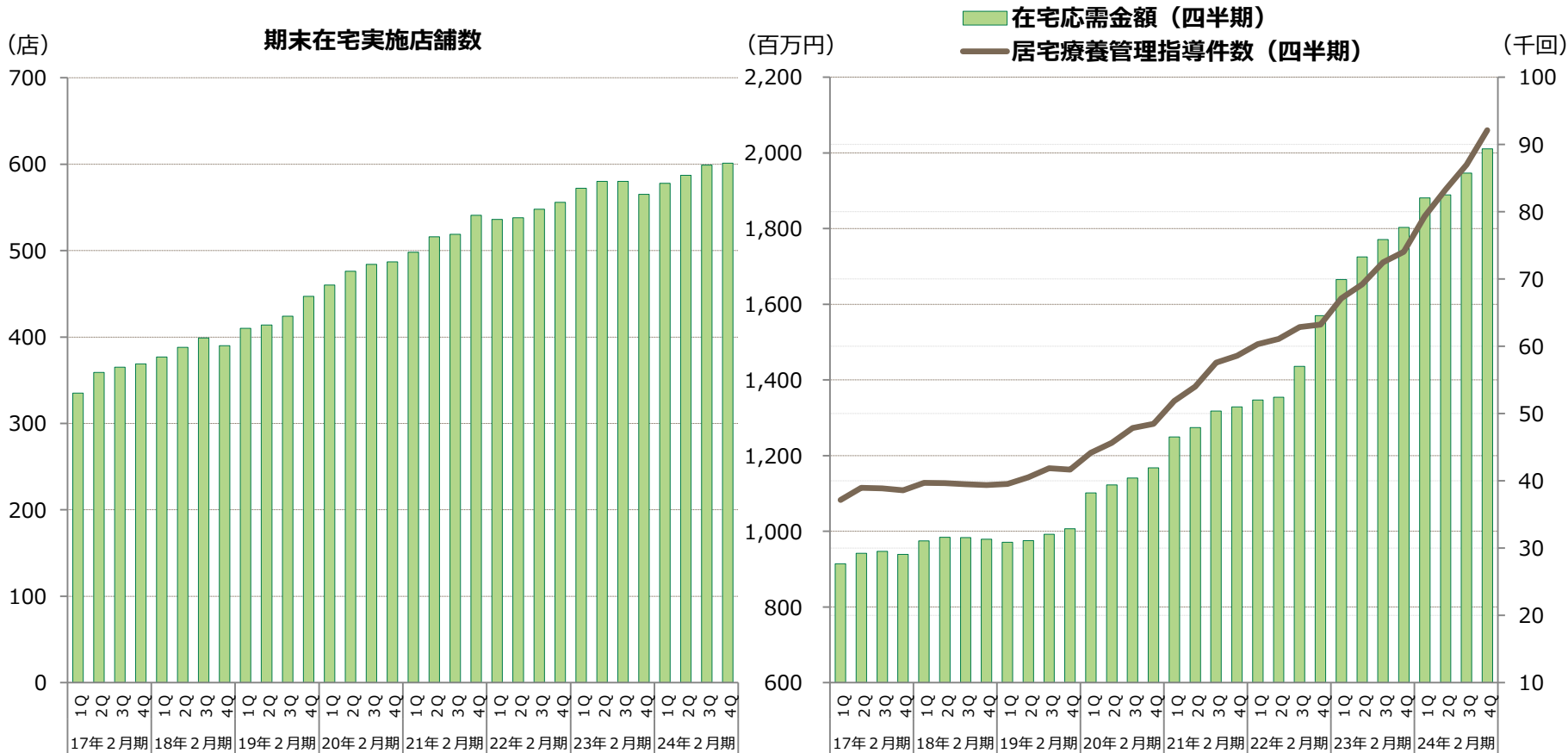
4Q (12~2月) : +6.9%

処方せん枚数と処方せん単価の推移



	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^レ薬局グループ

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。