

2025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

2025年4月10日

目次

1. 2025年2月期 連結決算概要
2. 2026年2月期 連結業績見通し
3. 参考資料

2025年2月期 連結決算概要

連結決算概要

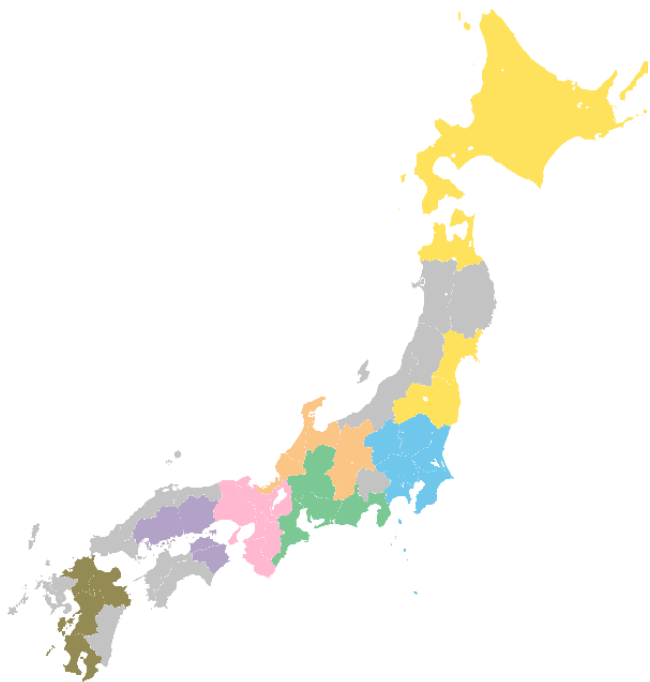
(百万円・%)	2024年2月期 通期		2025年2月期 通期				
	実績	売上比	実績	売上比	予算比	予算差	前期比
売上高	744,477	100.0	878,021	100.0	100.3	3,021	117.9
調剤	158,777	21.3	218,309	24.9	100.4	814	137.5
スギ薬局	158,777	21.3	175,862	20.0	100.3	467	110.8
I&H	-	-	42,447	4.8	100.8	347	-
物販	581,490	78.1	649,625	74.0	99.9	▲365	111.7
その他	4,209	0.6	10,087	1.1	134.2	2,573	239.6
売上総利益	228,837	30.7	275,043	31.3	100.7	2,043	120.2
調剤	60,224	37.9	80,189	36.7	100.5	394	133.2
スギ薬局	60,224	37.9	65,932	37.5	100.5	337	109.5
I&H	-	-	14,256	33.6	100.4	56	-
物販	166,879	28.7	190,148	29.3	100.5	948	113.9
その他	1,733	41.2	4,705	46.6	117.5	701	271.4
販売費及び一般管理費	192,215	25.8	232,479	26.5	100.2	479	120.9
営業利益	36,622	4.9	42,563	4.8	103.8	1,563	116.2
営業外収益	3,780	0.5	5,242	0.6	104.9	242	138.7
営業外費用	2,363	0.3	5,812	0.7	193.7	2,812	245.9
経常利益	38,039	5.1	41,993	4.8	97.7	▲1,007	110.4
特別利益	0	0.0	1,305	0.1	427.9	1,000	-
特別損失	5,936	0.8	5,220	0.6	100.3	15	87.9
税引前利益	32,102	4.3	38,079	4.3	99.9	▲21	118.6
法人税等	10,122	1.4	12,389	1.4	98.3	▲211	122.4
当期純利益	21,979	3.0	25,689	2.9	100.7	189	116.9
EBITDA	50,802	6.8	60,435	6.9	102.4	1,435	119.0

連結決算概要（12～2月）

(百万円・%)	2024年2月期 12～2月		2025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	193,344	100.0	243,401	100.0	101.3	3,021	125.9
調剤	41,353	21.4	65,330	26.8	95.3	▲3,228	158.0
スギ薬局	41,353	21.4	45,786	18.8	101.0	466	110.7
I&H	-	-	19,544	8.0	84.1	▲3,694	-
物販	151,853	78.5	167,702	68.9	99.8	▲364	110.4
その他	137	0.1	10,368	4.3	276.1	6,614	7,546.5
売上総利益	62,096	32.1	79,603	32.7	102.6	2,044	128.2
調剤	15,811	38.2	23,888	36.6	94.6	▲1,351	151.1
スギ薬局	15,811	38.2	17,490	38.2	102.0	337	110.6
I&H	-	-	6,398	32.7	79.1	▲1,688	-
物販	47,027	31.0	52,667	31.4	101.8	948	112.0
その他	▲743	▲540.8	3,046	29.4	507.5	2,446	-
販売費及び一般管理費	51,368	26.6	65,797	27.0	100.7	489	128.1
営業利益	10,727	5.5	13,805	5.7	112.7	1,555	128.7
営業外収益	954	0.5	1,293	0.5	123.1	242	135.6
営業外費用	689	0.4	3,464	1.4	531.0	2,812	502.2
経常利益	10,992	5.7	11,634	4.8	92.0	▲1,015	105.8
特別利益	0	0.0	1,000	0.4	-	1,000	-
特別損失	3,033	1.6	3,002	1.2	100.5	16	99.0
税引前利益	7,959	4.1	9,632	4.0	99.7	▲30	121.0
法人税等	2,224	1.2	3,009	1.2	93.5	▲210	135.3
当期純利益	5,734	3.0	6,623	2.7	102.8	181	115.5
EBITDA	14,619	7.6	18,900	7.8	108.2	1,435	129.3

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	スギ薬局店舗 調剤併設率
北海道・東北	0	0	39	42	—
関東	53	8	45	573	79.5
中部	30	12	12	612	77.5
北陸・信州	7	2	5	93	76.4
関西	40	16	228	819	83.7
中国・四国	0	0	7	7	—
九州	0	0	40	40	—
計	130	38	376	2,186	79.9

スギ薬局 既存店売上の状況

注) ジャパンの実績も含みます

注) 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

通期 (3~2月) : +5.9%

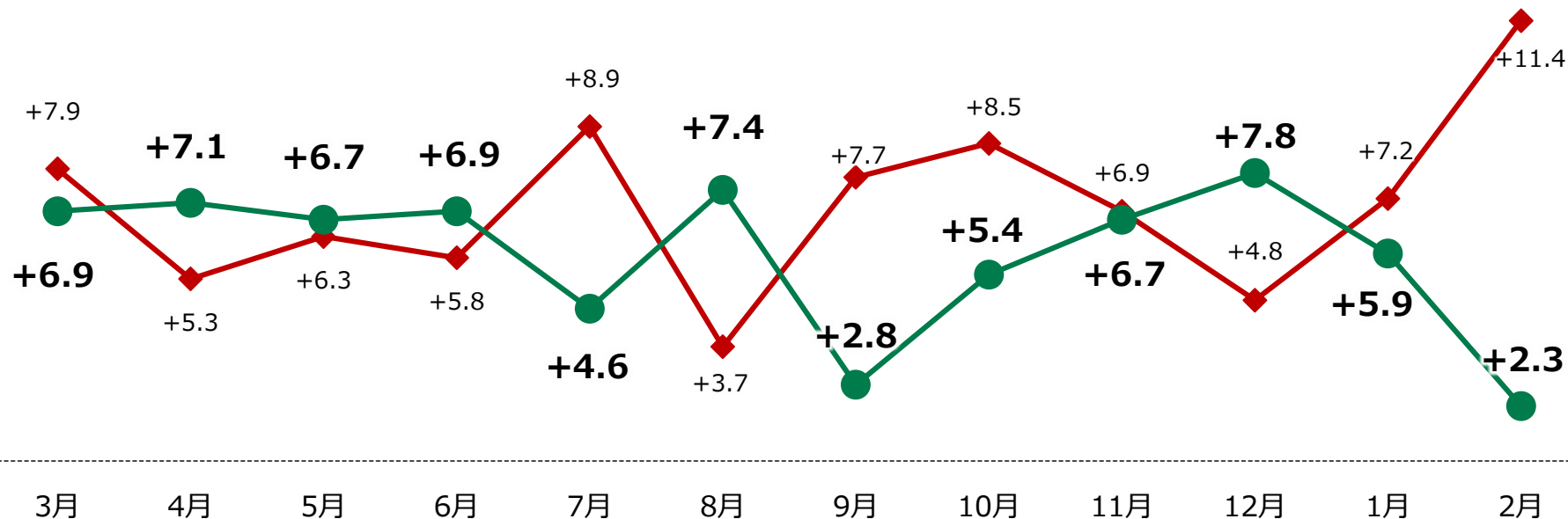
1 Q (3~5月) : +6.9%

2 Q (6~8月) : +6.3%

3 Q (9~11月) : +5.0%

4 Q (12~2月) : +5.5%

◆ 2024年 2月期 ● 2025年 2月期



(単位 : %)

スギ薬局（物販） 既存店売上の推移

注）ジャパンの実績も含みます

注）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

通期（3～2月）：+5.4%

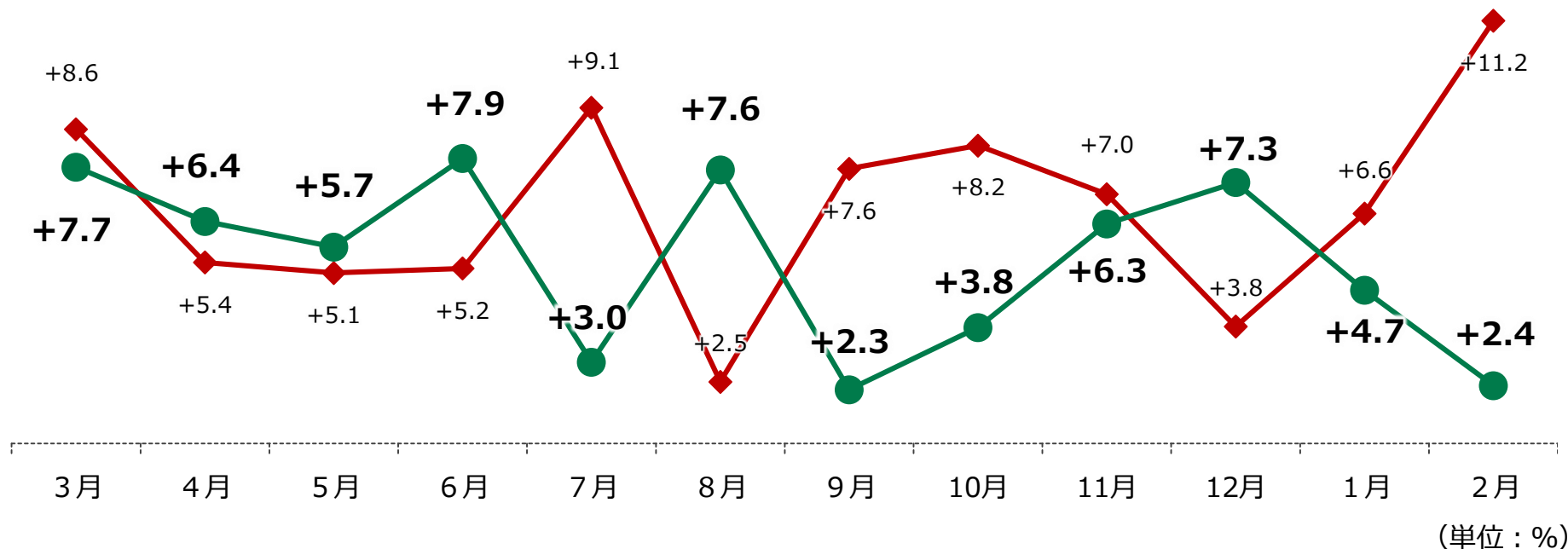
1 Q（3～5月）：+6.6%

2 Q（6～8月）：+6.0%

3 Q（9～11月）：+4.2%

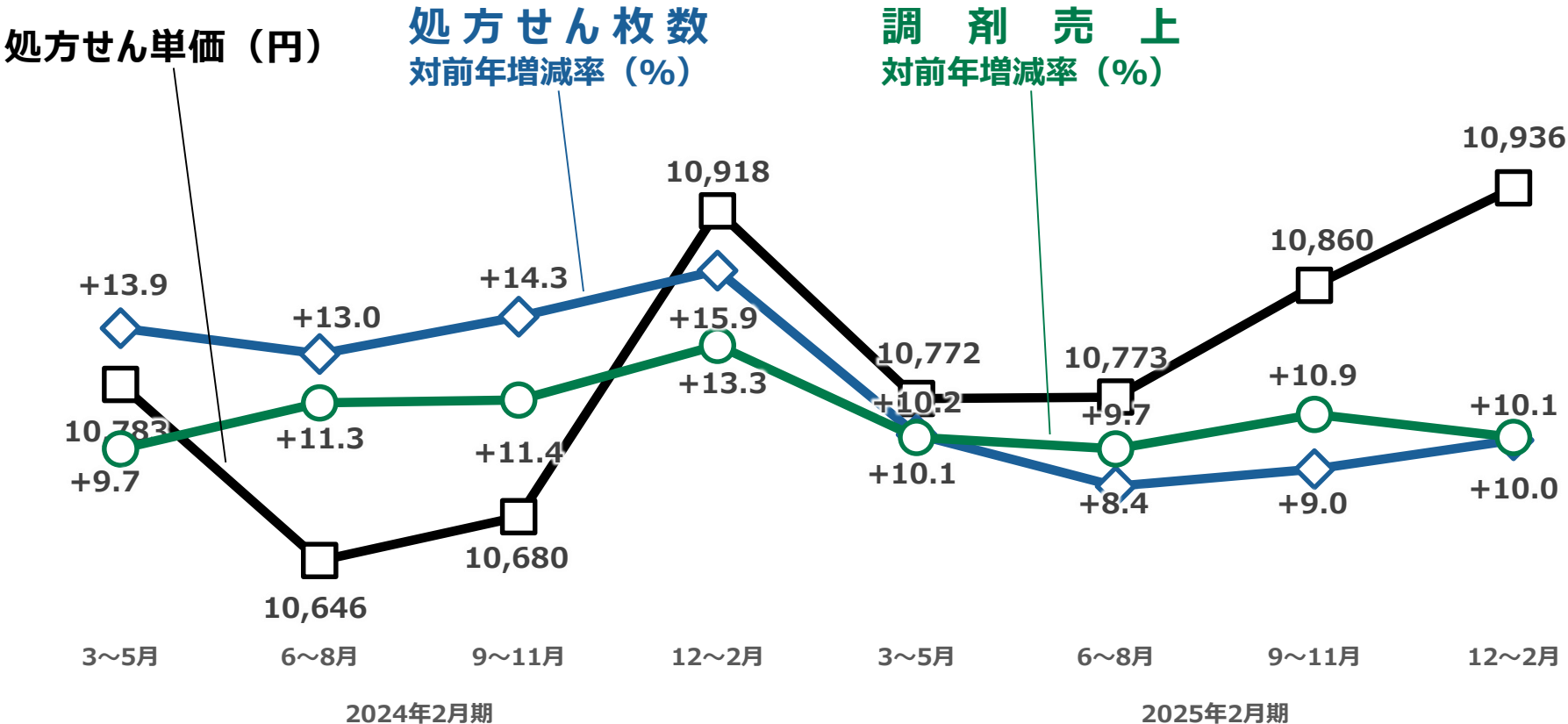
4 Q（12～2月）：+5.0%

◆ 2024年2月期 ● 2025年2月期



スギ薬局（調剤） 処方せん枚数と処方せん単価の推移

注）I&Hの実績は含まれておりません



商品セグメント別実績（売上構成比／売上総利益率）

注）ジャパン、I&Hの実績も含まます

（％）	売上構成比			売上高 予算比	売上高 前期比
	2024/2期 通期	2025/2期 通期			
	実 績	予算	実 績		
調 剤	21.4	25.1	25.2	100.4	137.5
物 販	78.6	74.9	74.8	99.9	111.7
ヘルスケア	19.3	17.8	17.8	100.0	108.3
ビューティ	17.7	17.1	17.0	99.9	112.8
ホ ー ム	18.7	17.6	17.6	100.1	110.8
フ ー ズ	22.7	22.2	22.2	100.1	114.5
そ の 他	0.1	0.2	0.2	74.8	122.6

売上総利益率			売上 総利益率 予算差	売上 総利益率 前期差
2024/2期 通期	2025/2期 通期			
実 績	予算	実 績		
37.9	36.7	36.8	+0.1	▲1.1
28.7	29.1	29.3	+0.2	+0.6
41.1	42.0	42.2	+0.2	+1.1
32.9	33.2	33.4	+0.2	+0.5
25.1	25.3	25.6	+0.3	+0.5
17.9	18.8	18.8	±0.0	+0.9
19.3	22.0	19.2	▲2.8	▲0.1

販売費及び一般管理費の状況

M&Aに伴うのれん償却や一過性費用が発生するも、筋肉質な店舗運営体制を継続

(百万円・%)	2024年2月期 通期		2025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	744,477	100.0	878,021	100.0	100.3	117.9
売上総利益	228,837	30.7	275,043	31.3	100.7	120.2
販売費	4,223	0.6	3,647	0.4	81.0	86.4
人件費	93,472	12.6	114,347	13.0	100.7	122.3
一般管理費	94,519	12.7	114,485	13.0	100.4	121.1
販管費	192,215	25.8	232,479	26.5	100.2	120.9

2026年2月期 連結業績見通し

2026年 2 月期 連結業績見通し

(百万円・%)	2026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	495,000	100.0	119.6	505,000	100.0	108.8	1,000,000	100.0	113.9
売 上 総 利 益	155,000	31.3	123.3	164,000	32.5	109.8	319,000	31.9	116.0
販 売 費	1,900	0.4	104.2	2,100	0.4	115.1	4,000	0.4	109.7
人 件 費	66,100	13.4	127.8	67,400	13.3	107.6	133,500	13.4	116.7
一 般 管 理 費	64,000	12.9	123.3	69,500	13.8	111.1	133,500	13.4	116.6
販 管 費	132,000	26.7	125.2	139,000	27.5	109.4	271,000	27.1	116.6
営 業 利 益	23,000	4.6	113.4	25,000	5.0	112.2	48,000	4.8	112.8
経 常 利 益	24,000	4.8	111.8	25,500	5.0	124.2	49,500	5.0	117.9
当 期 純 利 益	16,500	3.3	126.3	17,500	3.5	138.6	34,000	3.4	132.4
E B I T D A	32,400	6.5	115.0	35,500	7.0	110.0	67,900	6.8	112.4

2026年2月期 出退店と投資

<新規出店・退店>

(店 舗)	出 店	退 店	増 減
ドラッグストア事業	120	20	+100
調剤薬局事業	20	0	+20
合計	140	20	+120

※ 調剤薬局事業には、漢方薬局、訪問看護ステーションも含む

<投 資>

(百万円)	金 額
新店投資	20,800
改装投資	3,400
DX投資	8,000
合計	32,200

<既存店売上伸率>

(%)	1Q	2Q	3Q	4Q	上半期	下半期	通 期
調剤	107.5	105.4	107.8	104.0	106.4	105.8	106.0
スギ薬局	107.5	105.4	107.4	104.6	106.5	106.0	106.2
その他薬局	97.4	101.2	107.2	104.5	99.3	105.8	105.7
物 販	101.7	103.4	104.3	103.4	102.6	103.9	103.2
合 計	103.0	103.8	105.2	103.7	103.4	104.4	103.9

※ 「その他薬局」についての補足

- ・ 1Q、2Qは、北陸に15店舗展開する調剤薬局子会社（売上：約9億円）の既存店売上
- ・ 旧I&Hは、3Qから既存店となる（昨年9月に子会社化したため）

参考資料

出退店の状況

	2024/ 2 期	2025/ 2 期 上期			2025/ 2 期 下期			2025/ 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
北 海 道 ・ 東 北	3	0	0	0	0	0	39	0	0	39	0	42
関 東	483	28	4	0	25	4	45	53	8	45	+45	573
中 部	582	19	5	0	11	7	12	30	12	12	+18	612
北 陸 ・ 信 州	83	1	1	0	6	1	5	7	2	5	+5	93
関 西	567	21	6	0	19	10	228	40	16	228	+24	819
中 国 ・ 四 国	—	—	—	—	0	0	7	0	0	7	0	7
九 州	—	—	—	—	0	0	40	0	0	40	0	40
合 計 店 舗 数	1,718	69	16	0	61	22	376	130	38	376	+92	2,186

	2024/ 2 期	2025/ 2 期 上期			2025/ 2 期 下期			2025/ 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	1,569	68	15	0	59	15	0	127	30	0	+97	1,666
I & H (子会社を含む)	—	—	—	—	0	6	376	0	6	370	-6	370
ジ ャ パ ン	104	0	0	0	0	1	0	0	1	0	-1	103
そ の 他	45	1	1	0	2	0	0	3	1	0	+2	47
合 計 店 舗 数	1,718	69	16	0	61	22	376	130	38	370	+92	2,186

連結決算概要

(百万円・%)	2024年2月期 通期		2025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	744,477	100.0	878,021	100.0	100.3	3,021	117.9
スギ薬局事業	689,864	92.7	773,595	88.1	100.1	1,109	112.1
ジャパン事業	50,403	6.8	51,010	5.8	98.1	▲989	101.2
I&H事業	-	-	42,991	4.9	100.7	291	—
その他	4,209	0.6	10,087	1.1	134.2	2573	239.6
売上総利益	228,837	30.7	275,043	100.0	100.7	2,043	120.2
スギ薬局事業	215,796	31.3	243,915	31.5	100.8	1902	113.0
ジャパン事業	11,307	22.4	11,756	23.0	94.9	▲626	104.0
I&H事業	-	-	14,750	34.3	100.3	50	—
その他	1,733	41.2	4,705	46.6	117.5	701	271.4
販売費及び一般管理費	192,215	25.8	232,479	26.5	100.2	479	120.9
営業利益	36,622	4.9	42,563	4.8	103.8	1,563	116.2
営業外収益	3,780	0.5	5,242	0.6	104.9	242	138.7
営業外費用	2,363	0.3	5,812	0.7	193.7	2,812	245.9
経常利益	38,039	5.1	41,993	4.8	97.7	▲1,007	110.4
特別利益	0	0.0	1,305	0.1	427.9	1,000	-
特別損失	5,936	0.8	5,220	0.6	100.3	15	87.9
税引前利益	32,102	4.3	38,079	4.3	99.9	▲21	118.6
法人税等	10,122	1.4	12,389	1.4	98.3	▲211	122.4
当期純利益	21,979	3.0	25,689	2.9	100.7	189	116.9
EBITDA	50,802	6.8	60,435	6.9	102.4	1,435	119.0

連結販売費及び一般管理費の状況

(百万円・%)	2024年2月期 通期		2025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	744,477	100.0	878,021	100.0	100.3	117.9
販売費	4,223	0.6	3,647	0.4	81.0	86.4
広告宣伝費	4,028	0.5	3,483	0.4	87.1	86.5
景品費	195	0.0	163	0.0	32.6	83.6
人件費	93,472	12.6	114,347	13.0	100.7	122.3
一般管理費	94,519	12.7	114,485	13.0	100.4	121.1
賃借料	37,770	5.1	44,001	5.0	97.8	116.5
減価償却費	14,117	1.9	16,678	1.9	99.9	118.1
水道光熱費	7,880	1.1	9,668	1.1	92.1	122.7
消耗品費	5,536	0.7	5,994	0.7	92.2	108.3
租税公課	7,032	0.9	9,621	1.1	113.2	136.8
支払手数料	10,257	1.4	12,873	1.5	103.0	125.5
その他	11,923	1.6	15,646	1.8	109.4	131.2
販管費	192,215	25.8	232,479	26.5	100.2	120.9

スギ薬局 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
	2024/2期 通期	2025/2期 通期				2024/2期 通期	2025/2期 通期			
	実 績	予算	実 績			実 績	予算	実 績		
調 剤	23.0	22.6	22.6	100.3	110.2	37.9	37.4	37.4	±0.0	▲0.5
ヘルスケア	20.0	19.3	19.3	100.2	108.6	41.0	41.8	42.1	+0.3	+1.1
ビューティ	18.4	18.6	18.6	100.1	113.1	32.9	33.1	33.3	+0.2	+0.4
ホ ー ム	18.6	18.5	18.5	100.2	111.7	25.0	25.1	25.5	+0.4	+0.5
フ ー ズ	19.9	20.9	20.9	100.1	117.5	18.2	19.0	19.1	+0.1	+0.9
そ の 他	0.1	0.1	0.1	70.0	116.9	28.7	24.8	29.3	+4.5	+0.6
合 計	100.0	100.0	100.0	100.1	112.7	31.3	31.3	31.5	+0.2	+0.2

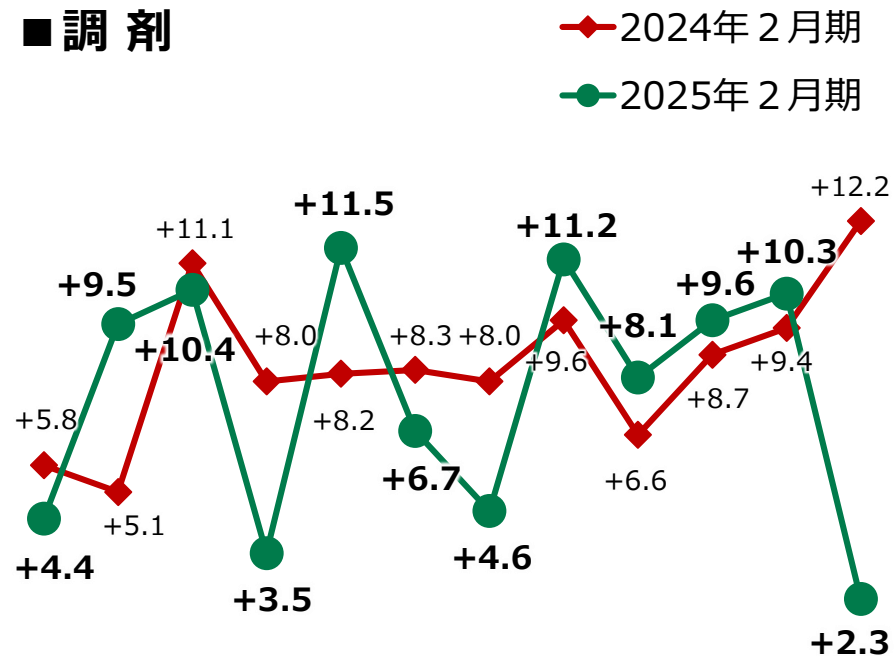
ジャパン 商品セグメント別実績（売上構成比／売上総利益率）

(%)	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
	2024/2期 通期	2025/2期 通期				2024/2期 通期	2025/2期 通期			
	実 績	予算	実 績			実 績	予算	実 績		
ヘルスケア	10.1	10.6	10.1	93.4	100.5	43.1	45.9	44.6	▲1.3	+1.5
ビューティ	7.9	8.7	8.1	92.1	103.5	33.8	34.1	34.3	0.2	+0.5
ホ ー ム	19.8	19.2	19.5	99.3	99.3	26.0	27.2	26.6	▲0.6	+0.6
フ ー ズ	60.9	59.6	60.8	100.1	101.1	16.5	17.4	17.1	▲0.3	+0.6
そ の 他	1.2	1.9	1.5	78.7	127.0	12.1	19.8	12.1	▲7.7	±0.0
合 計	100.0	100.0	100.0	98.1	101.2	22.4	23.8	23.0	▲0.8	+0.6

スギ薬局 既存店売上の状況

注) 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

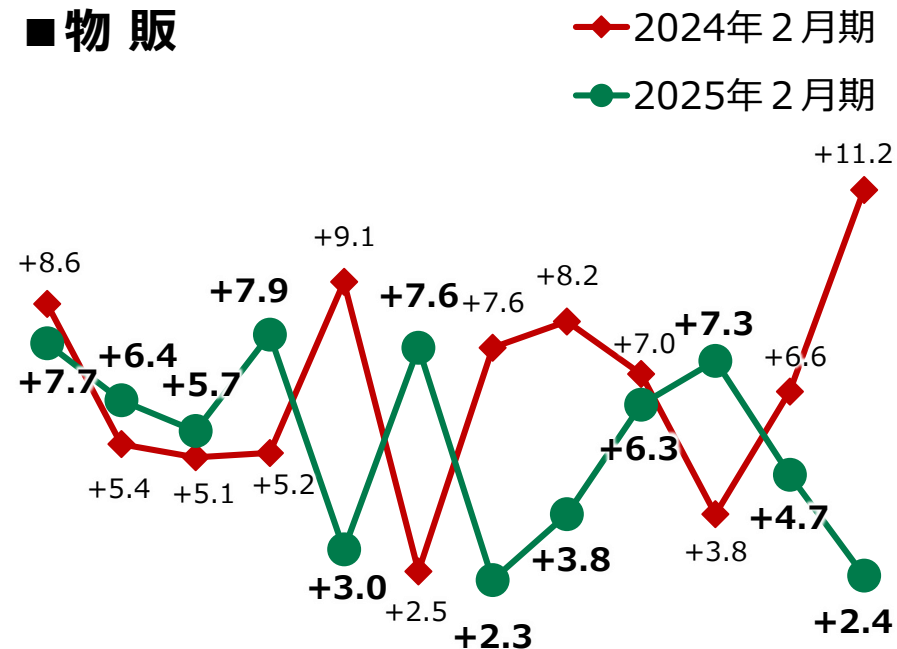


3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

通期 (3~2月) : +7.7%

4Q (12~2月) : +7.5%

■ 物 販



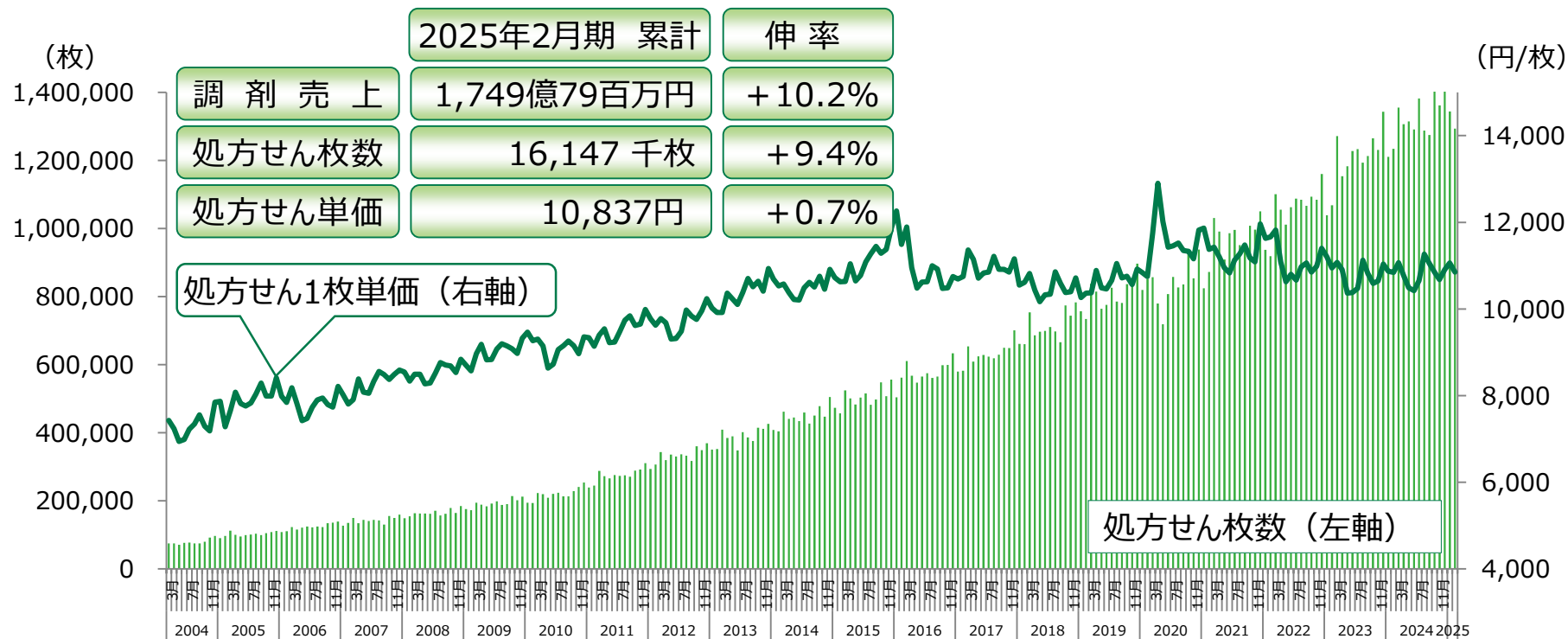
3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

通期 (3~2月) : +5.4%

4Q (12~2月) : +5.0%

スギ薬局 処方せん枚数と処方せん単価の推移

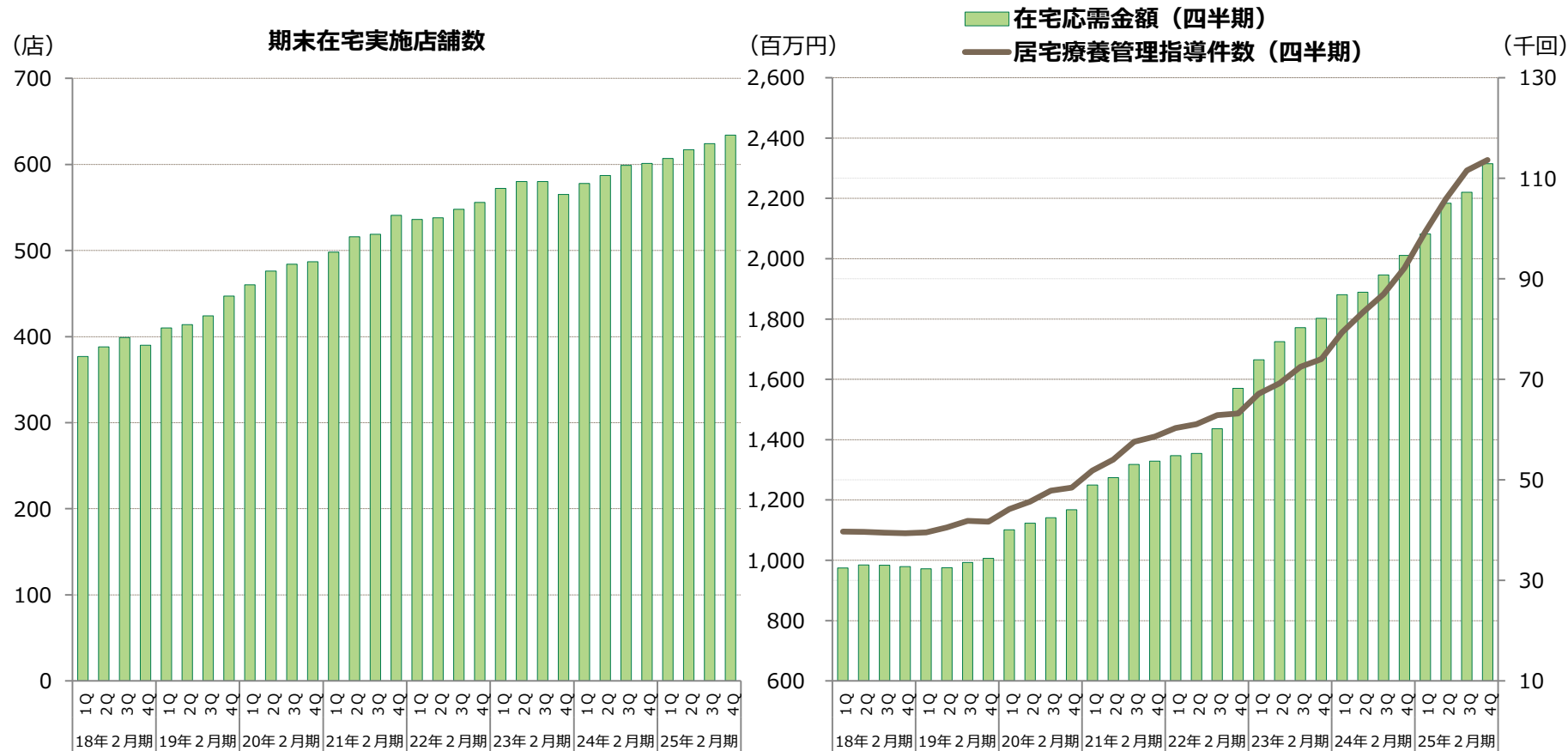
注) I&Hの実績は含まれておりません



	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	2025/ 2 期
処方せん枚数 (枚/年)	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	16,147,084
処方せん単価 (円/枚)	10,548	11,270	10,810	10,917	10,471	10,707	11,642	11,317	11,033	10,758	10,837

スギ薬局 在宅医療への取り組み

注) I&Hの実績は含まれておりません



スギ^薬薬局グループ

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。