

2026年2月期 第1四半期 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

2025年7月10日

目次

1. 第1四半期 連結決算概要

2. 参考資料

第1四半期 連結決算概要

2026年2月期の業績予想を上方修正

注) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

| (百万円・%) | 2025/2期 | | 2026/2期 | | | | | | |
|---------------------|---------|-------|---------------|-------|---------------|-------|--------------|------------|-------|
| | 実績 | 売 比 | 前回発表予想 (A) | 売 比 | 今回修正予想 (B) | 売 比 | 増減額 (B-A) | 増減率 (%) | 前期比 |
| 売 上 高 | 878,021 | 100.0 | 1,000,000 | 100.0 | 1,005,000 | 100.0 | 5,000 | 0.5 | 114.5 |
| E B I T D A | 60,435 | 6.9 | 67,900 | 6.8 | 70,000 | 7.0 | 2,100 | 3.1 | 115.8 |
| 営 業 利 益 | 42,563 | 4.8 | 48,000 | 4.8 | 49,000 | 4.9 | 1,000 | 2.1 | 115.1 |
| 経 常 利 益 | 41,993 | 4.8 | 49,500 | 5.0 | 50,500 | 5.0 | 1,000 | 2.0 | 120.3 |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 25,689 | 2.9 | 34,000 | 3.4 | 44,200 | 4.4 | 10,200 | 30.0 | 172.1 |

当第1四半期は、個人消費やインバウンド需要の回復を背景に、ヘルス&ビューティケア関連商品や日用雑貨・食品等の販売が増加し、売上高、営業利益、経常利益が会社計画を上回り推移いたしました。

また、繰延税金資産の計上による法人税等調整額の減少なども見込み、第2四半期（累計）および通期の連結業績予想を上方修正いたしました。

スギ薬局（物販・調剤）が引き続き好調を維持 旧I&HのPMIも順調に進み、過去最高益を更新

売上高

2,454 億円

+22.1%

2,009

2025/2期
第1四半期

2026/2期
第1四半期

EBITDA

158 億円

+27.4%

124

2025/2期
第1四半期

2026/2期
第1四半期

事業概況

（ドラッグストア事業）※物販

売上高 : 前年同期比 + 142億円 (109.2%)

売上総利益 : 前年同期比 + 52億円 (112.3%)

- ・ スギ薬局アプリを活用した効果的な販促施策による粗利益率向上
- ・ 前期130店出店効果や既存店が堅調に推移
- ・ インバウンド需要の取り込み等により、増収増益に貢献。

（調剤事業）

売上高 : 前年同期比 + 292億円 (168.0%)

売上総利益 : 前年同期比 + 99億円 (163.2%)

- ・ 旧I&HのPMIによる早期収益化

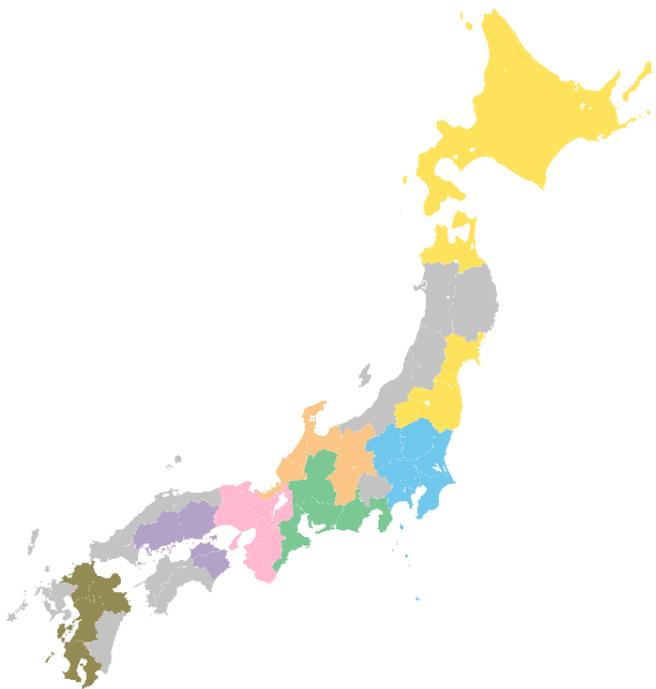
連結 決算概要

注) 調剤薬局：阪神調剤含む調剤薬局店舗

| (百万円・%) | 2025/2期 第1四半期 | | | 2026/2期 第1四半期 | | | | | |
|------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| | 実績 | 売上比 | 利益率 | 実績 | 売上比 | 利益率 | 修正前 予算比 | 修正前 予算差 | 前年 同期比 |
| 売上高 | 200,959 | 100.0 | - | 245,458 | 100.0 | - | 102.3 | 5,458 | 122.1 |
| 調剤 | 43,044 | 21.4 | - | 72,325 | 29.5 | - | 100.6 | 466 | 168.0 |
| スギ薬局 | 42,828 | 21.3 | - | 48,009 | 19.6 | - | 101.5 | 690 | 112.1 |
| 調剤薬局 | 216 | 0.1 | - | 24,315 | 9.9 | - | 99.1 | ▲224 | - |
| 物販 | 154,798 | 77.0 | - | 169,073 | 68.9 | - | 102.8 | 4,581 | 109.2 |
| その他 | 3,115 | 1.6 | - | 4,059 | 1.7 | - | 111.3 | 412 | 130.3 |
| 売上総利益 | 59,986 | 29.9 | 29.9 | 75,603 | 30.8 | 30.8 | 101.5 | 1,103 | 126.0 |
| 調剤 | 15,723 | 26.2 | 36.5 | 25,658 | 33.9 | 35.5 | 100.2 | 46 | 163.2 |
| スギ薬局 | 15,633 | 26.2 | 36.5 | 17,774 | 23.5 | 37.0 | 104.0 | 682 | 113.7 |
| 調剤薬局 | 90 | 0.2 | - | 7,883 | 10.4 | 32.4 | 92.5 | ▲636 | - |
| 物販 | 42,400 | 70.7 | 27.4 | 47,595 | 63.0 | 28.2 | 102.7 | 1,244 | 112.3 |
| その他 | 1,862 | 3.1 | 59.8 | 2,349 | 3.1 | 57.9 | 92.6 | ▲187 | 126.1 |
| 販売費及び一般管理費 | 51,380 | 25.6 | - | 64,597 | 26.3 | - | 100.2 | 97 | 125.7 |
| 営業利益 | 8,606 | 4.3 | - | 11,005 | 4.5 | - | 110.1 | 1,005 | 127.9 |
| 営業外収益 | 1,198 | 0.6 | - | 1,245 | 0.5 | - | 103.8 | 45 | 104.0 |
| 営業外費用 | 638 | 0.3 | - | 879 | 0.4 | - | 125.6 | 179 | 137.6 |
| 経常利益 | 9,165 | 4.6 | - | 11,372 | 4.6 | - | 108.3 | 872 | 124.1 |
| 特別利益 | 282 | 0.1 | - | 0 | 0.0 | - | - | 0 | 0.0 |
| 特別損失 | 196 | 0.1 | - | 163 | 0.1 | - | - | 163 | 83.1 |
| 税引前利益 | 9,250 | 4.6 | - | 11,208 | 4.6 | - | 106.8 | 708 | 121.2 |
| 法人税等 | 3,127 | 1.6 | - | ▲10,015 | ▲4.1 | - | - | ▲12,640 | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 6,123 | 3.0 | - | 21,224 | 8.6 | - | 269.5 | 13,349 | 346.6 |
| EBITDA | 12,416 | 6.2 | - | 15,818 | 6.4 | - | 108.3 | 1,218 | 127.4 |

出店概況

注) 拠点数は、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 調剤併設率 |
|--------|----|----|---------------|-------|---------------|
| 北海道・東北 | 2 | 1 | 0 | 43 | — |
| 関東 | 8 | 1 | 9 | 589 | 80.4 |
| 中部 | 4 | 0 | 0 | 616 | 76.3 |
| 北陸・信州 | 3 | 0 | 0 | 96 | 70.3 |
| 関西 | 7 | 8 | 0 | 817 | 83.8 |
| 中国・四国 | 0 | 0 | 0 | 7 | — |
| 九州 | 1 | 3 | 0 | 38 | — |
| 計 | 25 | 13 | 9 | 2,206 | 79.5 |

連結 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 修正前 予算比 | 売上高 前年 同期比 |
|-------|------------------|------------------|------|-------------------|------------------|
| | 2025/2期 第1四半期 | 2026/2期 第1四半期 | | | |
| | 実績 | 修正前 予算 | 実績 | | |
| 調剤 | 21.4 | 29.9 | 29.5 | 100.6 | 168.0 |
| 物販 | 77.0 | 68.5 | 68.9 | 102.8 | 109.2 |
| ヘルスケア | 18.4 | 17.0 | 16.3 | 98.0 | 108.0 |
| ビューティ | 17.3 | 15.4 | 15.6 | 103.3 | 109.8 |
| ホーム | 18.1 | 16.2 | 15.8 | 100.1 | 106.6 |
| フーズ | 23.0 | 19.9 | 21.1 | 108.6 | 111.8 |
| その他 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 115.0 | 116.2 |
| その他 | 1.6 | 1.5 | 1.7 | 111.3 | 130.3 |

| 売上総利益率 | | | 売上 総利益率 修正前 予算差 | 売上 総利益率 前年 同期比 |
|------------------|------------------|------|--------------------------|-------------------------|
| 2025/2期 第1四半期 | 2026/2期 第1四半期 | | | |
| 実績 | 修正前 予算 | 実績 | | |
| 36.5 | 35.6 | 35.5 | ▲0.1 | ▲1.0 |
| 27.4 | 28.2 | 28.2 | 0.0 | +0.8 |
| 40.5 | 40.3 | 41.7 | +1.4 | +1.2 |
| 32.3 | 33.2 | 32.3 | ▲0.9 | 0.0 |
| 23.3 | 23.6 | 23.7 | +0.1 | +0.4 |
| 16.6 | 17.8 | 18.1 | +0.3 | +1.5 |
| 18.1 | 20.2 | 17.9 | ▲2.3 | ▲0.2 |
| 59.8 | 69.5 | 57.9 | ▲11.6 | ▲1.9 |

連結 販売費及び一般管理費

スギ薬局は予算内コントロール、旧I&HのPMIも順調に推移し、生産性向上が進む

| (百万円・%) | 2025/2期 第1四半期 | | 2026/2期 第1四半期 | | | |
|---------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 実績 | 売上比 | 実績 | 売上比 | 修正前 予算比 | 前年同期比 |
| 売上高 | 200,959 | 100.0 | 245,458 | 100.0 | 102.3 | 122.1 |
| 売上総利益 | 59,986 | 29.9 | 75,603 | 30.8 | 101.5 | 126.0 |
| 販売費 | 875 | 0.4 | 743 | 0.3 | 82.6 | 84.9 |
| 人件費 | 25,380 | 12.6 | 32,541 | 13.3 | 100.7 | 128.2 |
| 一般管理費 | 25,125 | 12.5 | 31,312 | 12.8 | 100.0 | 124.6 |
| 販管費 | 51,380 | 25.6 | 64,597 | 26.3 | 100.2 | 125.7 |

参考資料

出退店の実績と見込み

| | | 2025/2期 期末店舗数 | 第1四半期の実績 | | | | |
|-------|---------|------------------|----------|----|------|----|-------|
| | | | 出店 | 退店 | 子会社化 | 増減 | 期末店舗数 |
| 会社別 | ドラッグストア | 1,769 | 19 | 1 | - | 18 | 1,787 |
| | 調剤薬局 | 384 | 5 | 12 | 9 | 2 | 386 |
| | その他 | 32 | 1 | 0 | - | 1 | 33 |
| 合計店舗数 | | 2,185 | 25 | 13 | 9 | 21 | 2,206 |

| 2026/2期 通期計画 | | | |
|--------------|----|-----|-------|
| 出店 | 退店 | 増減 | 期末店舗数 |
| 120 | 20 | 100 | 1,869 |
| 17 | - | 17 | 401 |
| 3 | - | 3 | 35 |
| 140 | 20 | 120 | 2,305 |

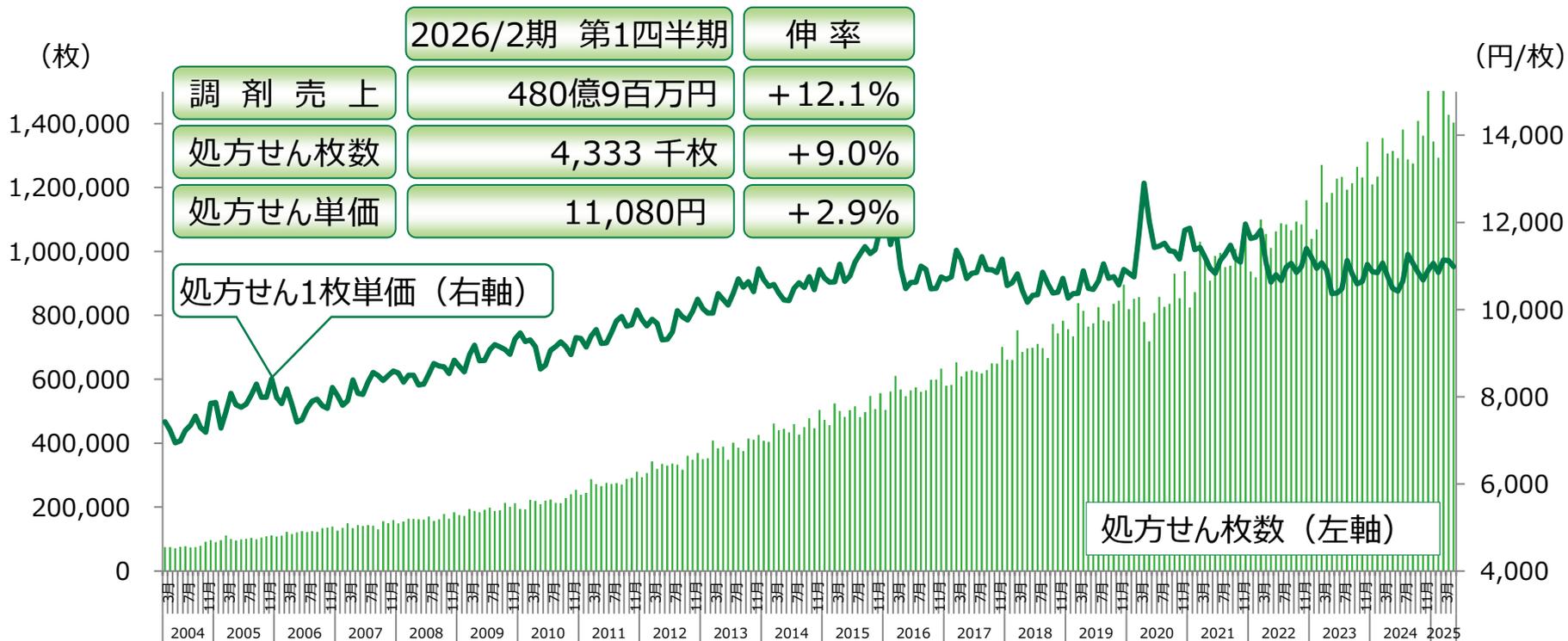
| | | 2025/2期 期末店舗数 | 第1四半期の実績 | | | | |
|-------|--------|------------------|----------|----|------|----|-------|
| | | | 出店 | 退店 | 子会社化 | 増減 | 期末店舗数 |
| 地域別 | 北海道・東北 | 42 | 2 | 1 | - | 1 | 43 |
| | 関東 | 573 | 8 | 1 | 9 | 16 | 589 |
| | 中部 | 612 | 4 | 0 | - | 4 | 616 |
| | 北陸・信州 | 93 | 3 | 0 | - | 3 | 96 |
| | 関西 | 818 | 7 | 8 | - | ▲1 | 817 |
| | 中国・四国 | 7 | - | - | - | 7 | 7 |
| | 九州 | 40 | 1 | 3 | - | ▲2 | 38 |
| 合計店舗数 | | 2,185 | 25 | 13 | 9 | 21 | 2,206 |

連結 販売費及び一般管理費の詳細

| (百万円・%) | 2025/2期 第1四半期 | | 2026/2期 第1四半期 | | | |
|---------|---------------|-------|---------------|-------|------------|-------|
| | 実績 | 売上比 | 実績 | 売上比 | 修正前 予算比 | 前年同期比 |
| 売上高 | 200,959 | 100.0 | 245,458 | 100.0 | 102.3 | 122.1 |
| 販売費 | 875 | 0.4 | 743 | 0.3 | 82.6 | 84.9 |
| 広告宣伝費 | 887 | 0.4 | 734 | 0.3 | 84.4 | 82.8 |
| 景品費 | ▲11 | 0.0 | 8 | 0.0 | 28.9 | - |
| 人件費 | 25,380 | 12.6 | 32,541 | 13.3 | 100.7 | 128.2 |
| 一般管理費 | 25,125 | 12.5 | 31,312 | 12.8 | 100.0 | 124.6 |
| 賃借料 | 10,200 | 5.1 | 11,904 | 4.8 | 98.4 | 116.7 |
| 減価償却費 | 3,760 | 1.9 | 4,239 | 1.7 | 106.0 | 112.7 |
| 水道光熱費 | 1,860 | 0.9 | 2,304 | 0.9 | 92.2 | 123.8 |
| 消耗品費 | 1,304 | 0.6 | 1,480 | 0.6 | 82.3 | 113.5 |
| 租税公課 | 1,885 | 0.9 | 3,231 | 1.3 | 124.3 | 171.4 |
| 支払手数料 | 2,806 | 1.4 | 3,520 | 1.4 | 110.0 | 125.4 |
| その他 | 3,305 | 1.6 | 4,631 | 1.9 | 90.8 | 140.1 |
| 販管費 | 51,380 | 25.6 | 64,597 | 26.3 | 100.2 | 125.7 |

調剤（スギ薬局） 処方せん枚数と処方せん単価の推移

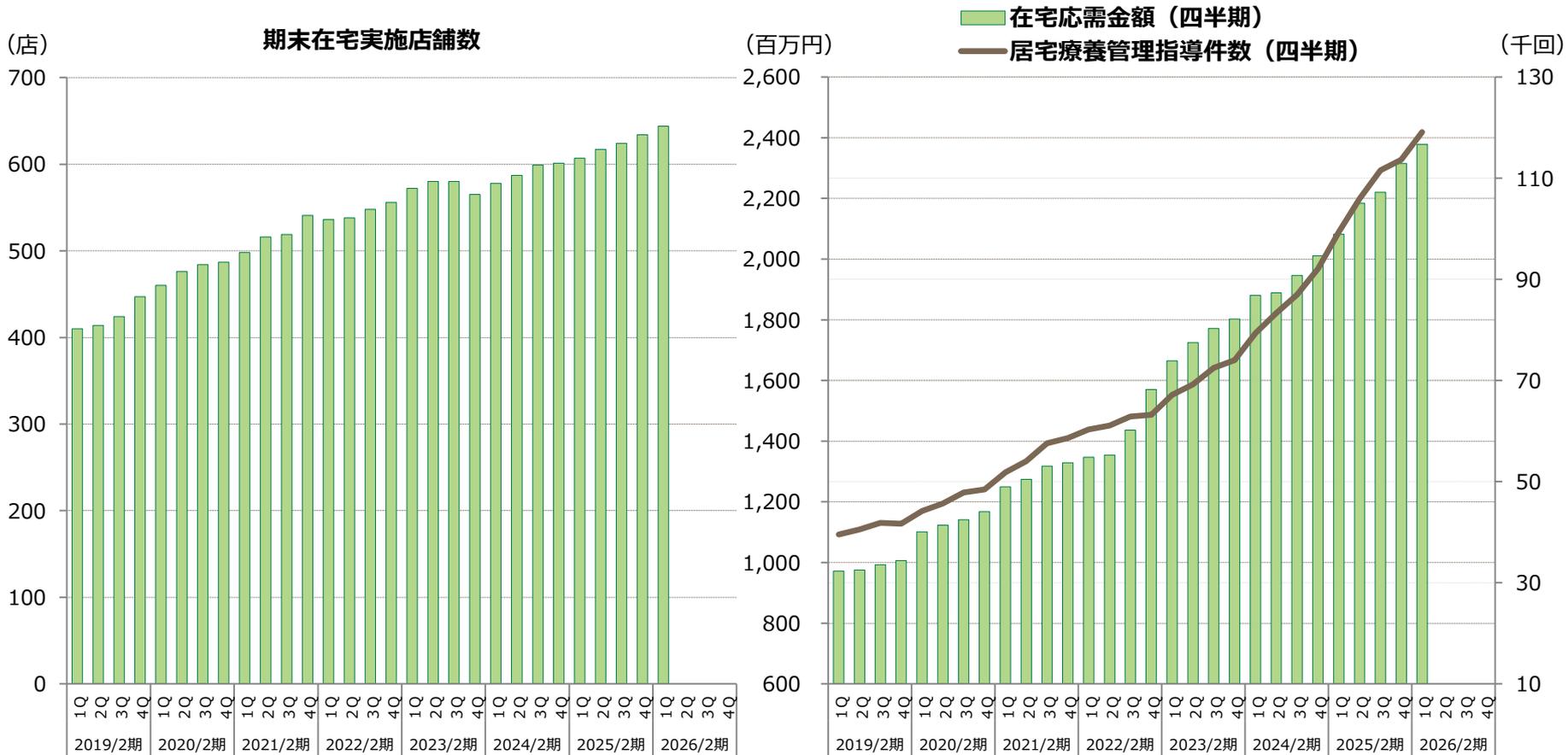
注）調剤（調剤薬局）の実績は含まれておりません



| | 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 |

調剤（スギ薬局） 在宅医療への取り組み

注）調剤（調剤薬局）の実績は含まれておりません



スギ[🌿]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。