

FY2025 1H 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10月9日

目次

■ FY2025 1H, Q2 決算概況

■ FY2025 見通し

■ 参考資料

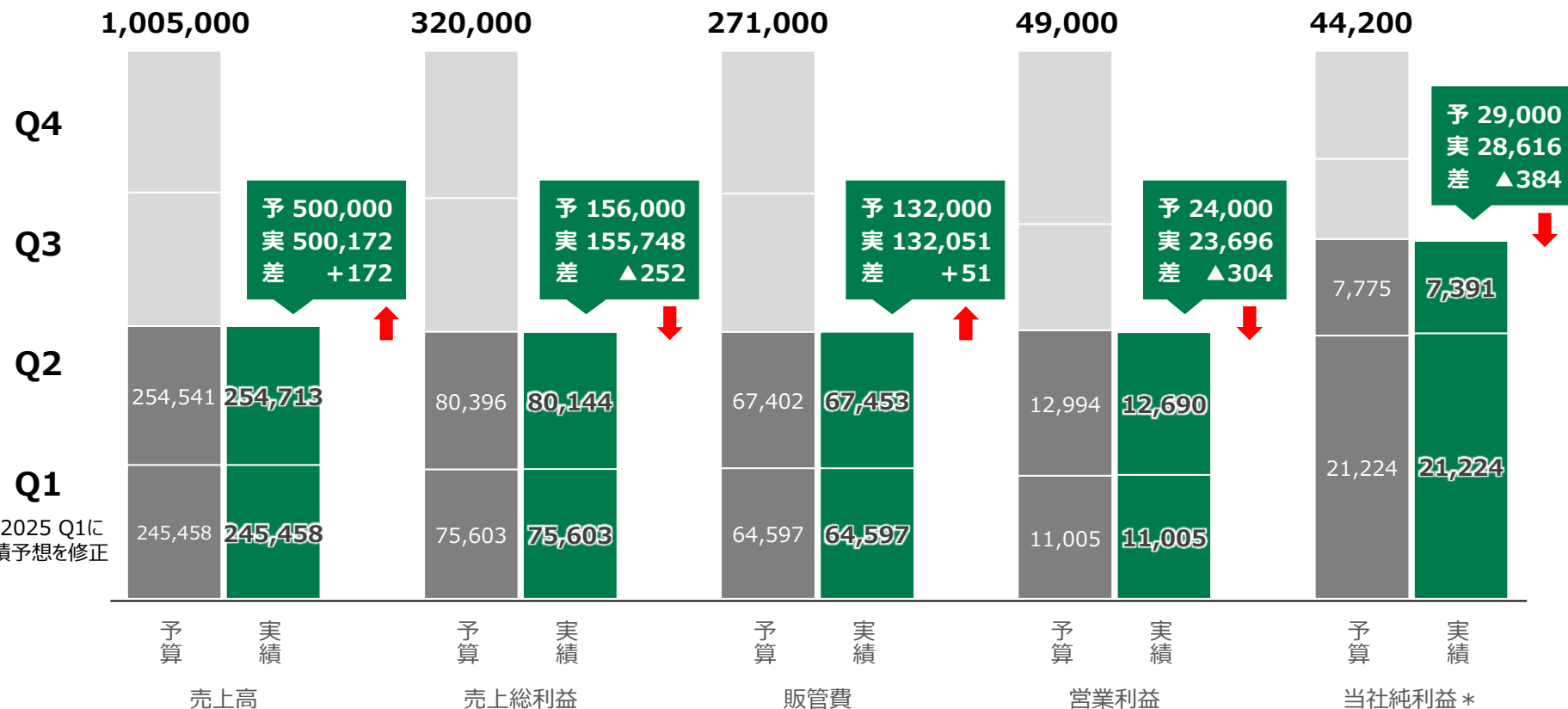
決算概況（1H・Q2）

DX効果の発現、I&HのPMI進捗により、増収増益で着地

(百万円、%)	売上高	売上総利益	販管費	営業利益	EBITDA	経常利益	親会社株主に帰属する1H純利益
FY2025 1H	500,172	155,748	132,051	23,696	33,528	24,236	28,616
FY2024 1H	413,809	125,730	105,444	20,286	28,167	21,468	13,059
増減	86,363	30,018	26,607	3,410	5,361	2,768	15,557
増減率	20.9	23.9	25.2	16.8	19.0	12.9	119.1
FY2025 Q2	254,713	80,144	67,453	12,690	17,710	12,864	7,391
FY2024 Q2	212,849	65,743	54,063	11,680	15,751	12,303	6,936
増減	41,864	14,401	13,390	1,010	1,959	561	455
増減率	19.7	21.9	24.8	8.7	12.4	4.6	6.6

予算・実績進捗 (1H)

(百万円)



売上高・売上総利益の内訳（1H）

（百万円、%）	FY2024 1H	FY2025 1H	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 1H構成比	FY2025 1H構成比
売上高	413,809	500,172	86,363	20.9	500,000	100.0	100.0	100.0
調剤事業	85,934	145,157	59,223	68.9	142,635	101.8	20.8	29.0
スギ薬局	85,505	95,610	10,105	11.8	93,824	101.9	20.7	19.1
調剤薬局＊	428	49,547	49,119	11,466.9	48,811	101.5	0.1	9.9
物販事業	321,631	346,635	25,004	7.8	348,252	99.5	77.7	69.3
その他	6,243	8,380	2,137	34.2	9,111	92.0	1.5	1.7

（百万円、%）	FY2024 1H	FY2025 1H	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 1H構成比	FY2025 1H構成比	FY2024 1H粗利率	FY2025 1H粗利率
売上総利益	125,730	155,748	30,018	23.9	156,000	99.8	100.0	100.0	30.4	31.1
調剤事業	31,634	51,945	20,311	64.2	51,046	101.8	25.2	33.4	36.8	35.8
スギ薬局	31,444	35,378	3,934	12.5	34,607	102.2	25.0	22.7	36.8	37.0
調剤薬局＊	189	16,566	16,377	8,620.8	16,439	100.8	0.2	10.6	44.3	33.4
物販事業	89,890	99,075	9,185	10.2	99,827	99.2	71.5	63.6	27.9	28.6
その他	4,206	4,727	521	12.4	5,125	92.2	3.3	3.0	67.4	56.4

＊調剤薬局：阪神調剤事業等

商品セグメント (1H)

売上高 (百万円、%)	FY2024 1H	FY2025 1H	増減率	FY2025 1H予算比	FY2024 1H構成比	FY2025 1H構成比
物販	321,631	346,635	7.8	99.5	100.0	100.0
ヘルスケア	74,898	79,012	5.5	98.1	23.3	22.8
ビューティ	73,789	80,430	9.0	100.2	22.9	23.2
ホーム	76,662	81,446	6.2	99.5	23.8	23.5
フーズ	95,625	105,010	9.8	100.0	29.7	30.3
その他	654	734	12.2	115.0	0.2	0.2

粗利 (百万円、%)	FY2024 1H	FY2025 1H	増減率	FY2025 1H予算比	FY2024 1H構成比	FY2025 1H構成比	FY2024 1H粗利率	FY 2025 1H粗利率
物販	89,890	99,075	10.2	99.2	100.0	100.0	27.9	28.6
ヘルスケア	30,493	32,943	8.0	98.0	33.9	33.3	40.7	41.7
ビューティ	24,091	26,456	9.8	99.8	26.8	26.7	32.6	32.9
ホーム	18,629	20,390	9.5	100.5	20.7	20.6	24.3	25.0
フーズ	16,551	19,156	15.7	99.4	18.4	19.3	17.3	18.2
その他	124	128	3.5	80.6	0.1	0.1	18.9	17.5

販管費（1H）

人件費は旧I&Hのグループインにより増加したが、販管費は予算通りに着地

(百万円、%)	FY2024 1H	FY2025 1H	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 1H構成比	FY2025 1H構成比
販管費	105,444	132,051	26,607	25.2	132,000	100.0	25.5	26.4
人件費	51,718	66,035	14,317	27.7	66,341	99.5	12.5	13.2
減価償却費	7,779	8,684	905	11.6	8,740	99.4	1.9	1.7
賃借料	20,660	24,047	3,387	16.4	24,200	99.4	5.0	4.8
水道光熱費	4,415	5,082	667	15.1	5,300	95.9	1.1	1.0
租税公課	3,727	6,432	2,705	72.5	6,430	100.0	0.9	1.3
支払手数料	5,796	7,513	1,717	29.6	7,420	101.3	1.4	1.5
消耗品費	2,784	3,200	416	14.9	3,080	103.9	0.7	0.6
販売費	1,823	1,346	▲ 477	▲ 26.1	1,650	81.6	0.4	0.3
その他	6,737	9,707	2,970	44.1	8,839	109.8	1.6	1.9

目次

■ FY2025 1H, Q2 決算概況

■ **FY2025 見通し**

■ 参考資料

FY2025 事業計画

投資 32,200百万円

- 出店 : 20,800百万円
- 改装 : 3,400百万円
- DX : 8,000百万円

純増 120店舗、期末 2,305店舗

- ドラッグストア出店 : 120
- ドラッグストア退店 : 20
- 調剤薬局出店 : 20

(調剤薬局には、漢方薬局、訪問看護ステーション含む)

既存店売上高 伸び率

- 1H : +4.7%
- 2H : +4.4%
- FY : +4.5%

その他

- 減価償却費 : 18,640百万円
- のれん償却費 : 2,400百万円

FY2025 予算（通期・2H）

（百万円、％）	売上高	売上総利益	販管費	営業利益	EBITDA	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益
FY2025 予算	1,005,000	320,000	271,000	49,000	70,000	50,500	44,200
FY2024 実績	878,021	275,043	232,479	42,563	60,435	41,993	25,689
増減	126,979	44,957	38,521	6,437	9,565	8,507	18,511
増減率	14.5	16.3	16.6	15.1	15.8	20.3	72.1

（百万円、％）	売上高	売上総利益	販管費	営業利益	EBITDA	経常利益	親会社株主に帰属 する2H純利益
FY2025 2H 予算	505,000	164,000	139,000	25,000	36,100	25,500	15,200
FY2024 2H 実績	464,212	149,313	127,035	22,277	32,267	20,525	12,629
増減	40,788	14,687	11,965	2,723	3,833	4,975	2,571
増減率	8.8	9.8	9.4	12.2	11.9	24.2	20.3

目次

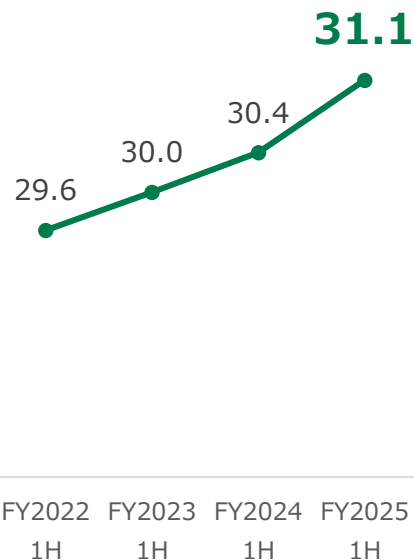
■ FY2025 1H, Q2 決算概況

■ FY2025 見通し

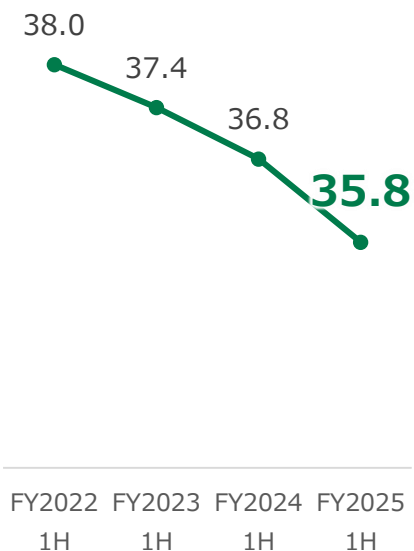
■ 参考資料

売上高比率推移

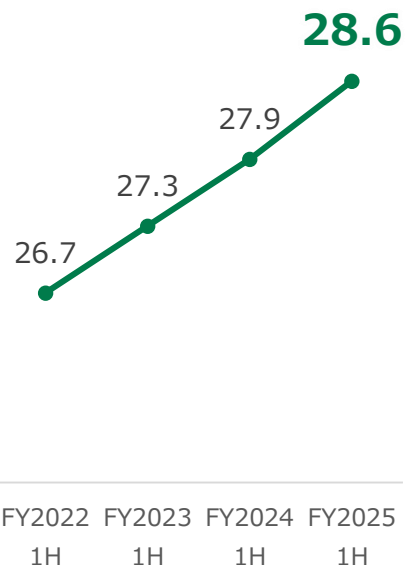
粗利率 (%)



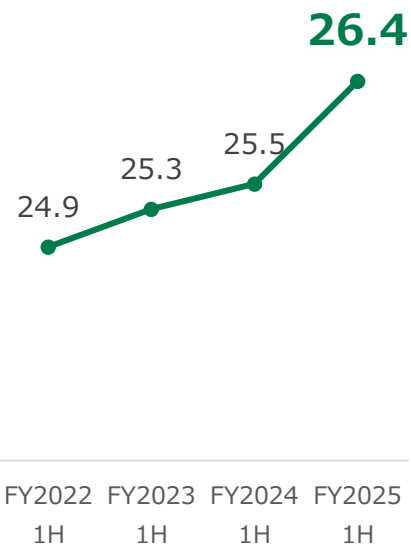
調剤事業粗利率 (%)



物販事業粗利率 (%)

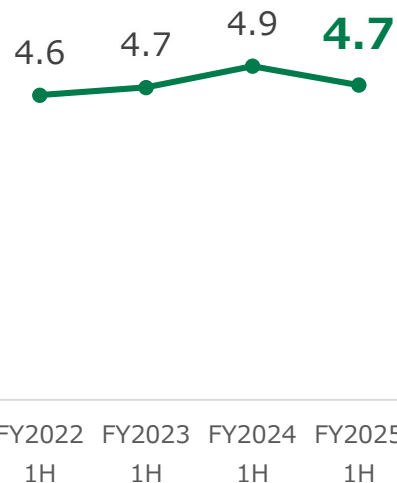


販管費率 (%)

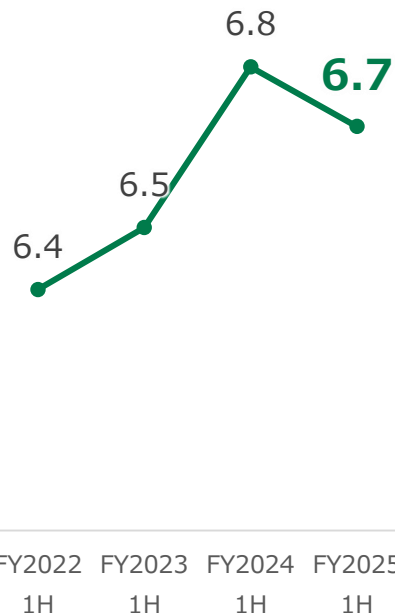


売上高比率推移

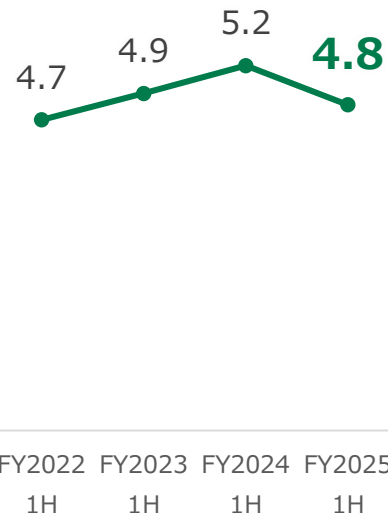
営業利益率 (%)



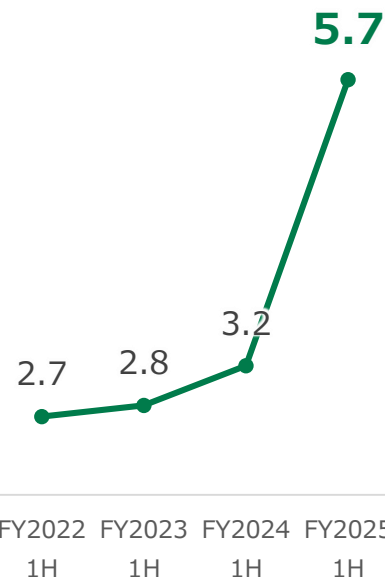
EBITDA (%)



経常利益率 (%)

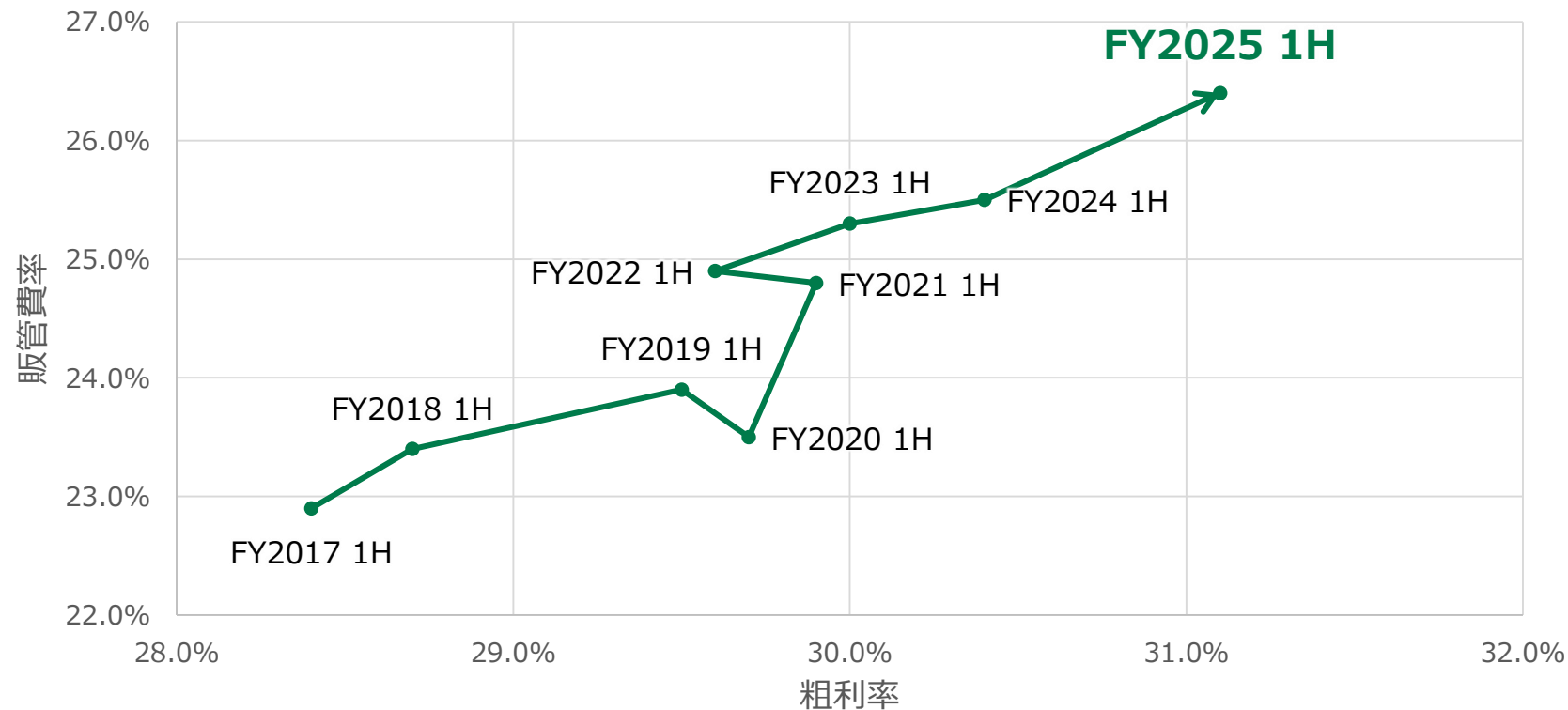


親会社株主に帰属する
1H利益率 (%)



売上高比率推移

販管費率/粗利率



売上高・売上総利益の内訳（Q2）

（百万円、%）	FY2024 Q2	FY2025 Q2	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 Q2構成比	FY2025 Q2構成比
売上高	212,849	254,713	41,864	19.7	254,541	100.1	100.0	100.0
調剤事業	42,889	72,916	30,027	70.0	70,394	103.6	20.2	28.6
スギ薬局	42,677	47,600	4,923	11.5	45,814	103.9	20.1	18.7
調剤薬局	211	25,315	25,104	11,851.6	24,579	103.0	0.1	9.9
物販事業	166,832	177,561	10,729	6.4	179,179	99.1	78.4	69.7
その他	3,127	4,235	1,108	35.4	4,966	85.3	1.5	1.7

（百万円、%）	FY2024 Q2	FY2025 Q2	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 Q2構成比	FY2025 Q2構成比	FY2024 Q2粗利率	FY2025 Q2粗利率
売上総利益	65,743	80,144	14,401	21.9	80,396	99.7	100.0	100.0	30.9	31.5
調剤事業	15,910	26,286	10,376	65.2	25,387	103.5	24.2	32.8	37.1	36.1
スギ薬局	15,810	17,604	1,794	11.3	16,833	104.6	24.0	22.0	37.0	37.0
調剤薬局	99	8,681	8,582	8,597.6	8,554	101.5	0.2	10.8	47.1	34.3
物販事業	47,489	51,480	3,991	8.4	52,232	98.6	72.2	64.2	28.5	29.0
その他	2,343	2,377	34	1.5	2,776	85.7	3.6	3.0	74.9	56.1

* 調剤薬局：阪神調剤事業等

商品セグメント (Q2)

売上高 (百万円、%)	FY2024 Q2	FY2025 Q2	増減率	FY2025 Q2予算比	FY2024 Q2構成比	FY2025 Q2構成比
物販	166,832	177,561	6.4	99.1	100.0	100.0
ヘルスケア	37,946	39,114	3.1	96.3	22.7	22.0
ビューティ	38,960	42,198	8.3	100.5	23.4	23.8
ホーム	40,240	42,617	5.9	99.0	24.1	24.0
フーズ	49,343	53,262	7.9	100.0	29.6	30.0
その他	340	370	8.6	135.0	0.2	0.2

粗利 (百万円、%)	FY2024 Q2	FY2025 Q2	増減率	FY2025 Q2予算比	FY2024 Q2構成比	FY2025 Q2構成比	FY2024 Q2粗利率	FY 2025 Q2粗利率
物販	47,489	51,480	8.4	98.6	100.0	100.0	28.5	29.0
ヘルスケア	15,533	16,306	5.0	96.1	32.7	31.7	40.9	41.7
ビューティ	12,855	14,123	9.9	99.7	27.1	27.4	33.0	33.5
ホーム	10,160	11,175	10.0	100.9	21.4	21.7	25.2	26.2
フーズ	8,872	9,810	10.6	98.8	18.7	19.1	18.0	18.4
その他	67	63	▲ 5.9	67.2	0.1	0.1	19.7	17.1

販管費 (Q2)

(百万円、%)	FY2024 Q2	FY2025 Q2	増減	増減率	予算	予算比	FY2024 Q2構成比	FY2025 Q2構成比
販管費	54,063	67,453	13,390	24.8	67,402	100.1	25.4	26.5
人件費	26,338	33,494	7,156	27.2	33,779	99.1	12.4	13.1
減価償却費	4,018	4,444	426	10.6	4,500	98.8	1.9	1.7
賃借料	10,459	12,143	1,684	16.1	12,295	98.8	4.9	4.8
水道光熱費	2,555	2,778	223	8.7	2,995	92.7	1.2	1.1
租税公課	1,842	3,200	1,358	73.8	3,198	100.1	0.9	1.3
支払手数料	2,989	3,993	1,004	33.6	3,899	102.4	1.4	1.6
消耗品費	1,479	1,719	240	16.2	1,599	116.2	0.7	0.7
販売費	947	603	▲ 344	▲ 36.3	906	66.6	0.4	0.2
その他	3,432	5,075	1,643	47.9	4,207	120.6	1.6	2.0

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。