

2025年2月期 第2四半期 決算説明会

良質の医療・介護サービスをより
多くの人に提供する

株式会社 **メディカルー光グループ**

PHARMACY LOWER
フラワー薬局

h **ハーモニーハウス**
Harmony House

HP www.m-ikkou.co.jp

2024年10月16日
代表取締役社長 南野 利久

I.2025年2月期第2四半期 決算概要	…2	Ⅲ.2025年2月期 業績見通し	…15
1-連結業績ハイライト	…3	1-2025年2月期 業績見通し	…16
2-連結売上高	…4	2-中期売上目標	…17
3-連結収益（税引前利益）	…5	Ⅳ.過去10年間の業績・財務	…18
Ⅱ.セグメント別概要	…6	1-過去10年間の売上高・利益推移	…19
1-調剤薬局事業		2-過去10年間の現預金・有利子負債推移	…20
（1）調剤薬局事業の業績	…7	Ⅴ.財務指標等の概況	…21
（2）調剤薬局事業の概況①	…8	1-連結貸借対照表	
➢ 処方箋枚数（全店ベース）・調剤売上高		（1）資産の部	…22
（3）調剤薬局事業の概況②	…9	（2）負債・純資産の部	…23
➢ 店舗展開・店舗マップ		2-連結キャッシュ・フロー	…24
（4）調剤薬局事業の概況③	…10	3-有利子負債と資産・収益のバランス	…25
➢ 介護施設を中心とする在宅市場への取り 組み		4-業績および資産・負債等の推移	…26
2-ヘルスケア事業		5-主な経営指標の推移	…27
（1）ヘルスケア事業の業績	…11	Ⅵ.配当政策	…28
（2）ヘルスケア事業の概況①	…12	1-配当政策	…29
➢ 施設内訳・施設マップ			
3-医薬品卸事業			
（1）医薬品卸事業の業績	…13		
（2）医薬品卸事業の概況①	…14		
➢ 営業拠点網			

I. 2025年2月期 第2四半期 決算概要

連結業績ハイライト

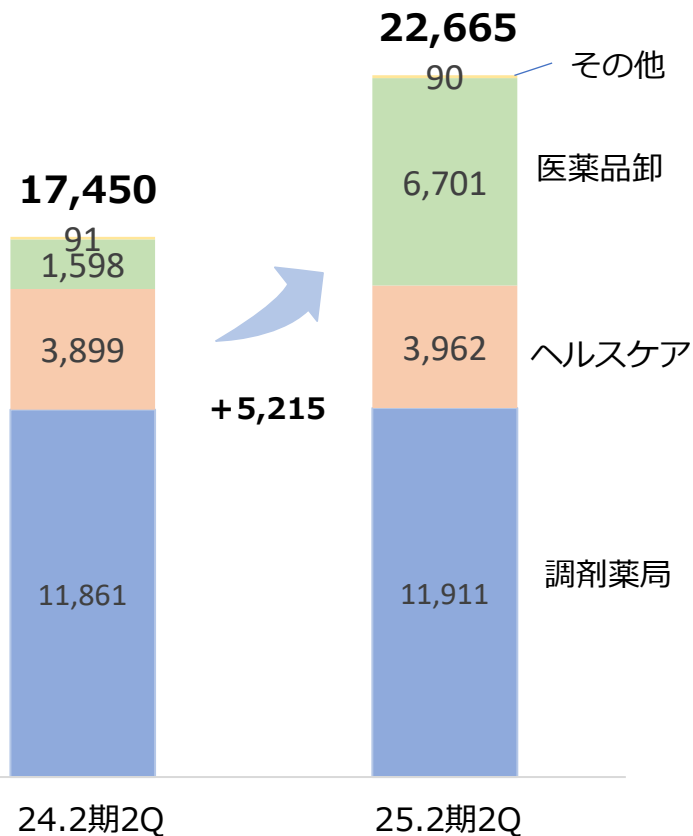
- ▶ 売上高は22,665百万円。前期比+5,215百万円の増収
- ▶ 利益面では営業利益828百万円、経常利益853百万円といずれも2Qの過去最高益達成

	23.2期2Q	24.2期2Q	25.2期2Q	25.2期2Q	前々期比		前期比		業績予想比	
	実績	実績	業績予想	実績		比率		比率		比率
(単位：百万円)	①	②	③	④	④-①	④/①	④-②	④/②	④-③	④/③
売上高	16,978	17,450	23,220	22,665	+5,687	133.5%	+5,215	129.9%	▲ 555	97.6%
売上原価	15,340	15,712	-	19,928	+4,588	129.9%	+4,216	126.8%	-	-
売上総利益	1,638	1,738	-	2,737	+1,099	167.1%	+999	157.5%	-	-
(対売上比)	9.7%	10.0%	-	12.1%	-	-	-	-	-	-
販管費	1,173	1,135	-	1,909	+736	162.7%	+774	168.2%	-	-
営業利益	465	603	950	828	+363	178.1%	+225	137.3%	▲ 122	87.2%
(対売上比)	2.7%	3.5%	4.1%	3.7%	-	-	-	-	-	-
経常利益	598	696	950	853	+255	142.6%	+157	122.6%	▲ 97	89.8%
(対売上比)	3.5%	4.0%	4.1%	3.8%	-	-	-	-	-	-
税引前中間純利益	624	775	-	1,136	+512	182.1%	+361	146.6%	-	-
(対売上比)	3.7%	4.5%	-	5.0%	-	-	-	-	-	-
親会社株主中間純利益	374	444	660	709	+335	189.6%	+265	159.7%	+49	107.4%

▶ 調剤薬局、ヘルスケアは微増ながら、医薬品卸の統合効果が連結売上増加に寄与

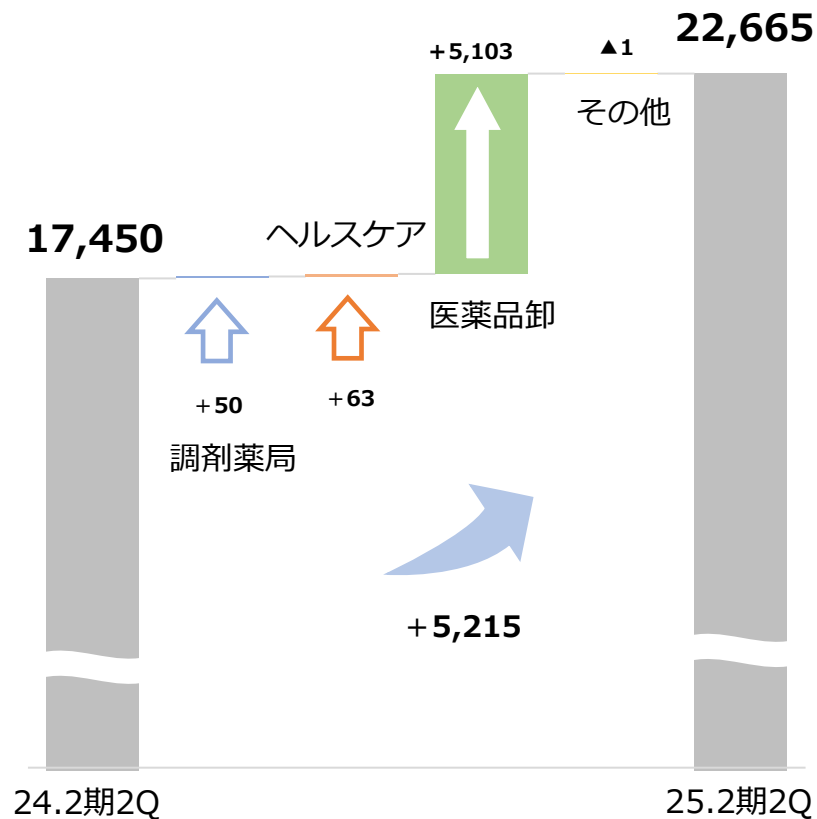
売上高 内訳 (前期比)

(百万円)



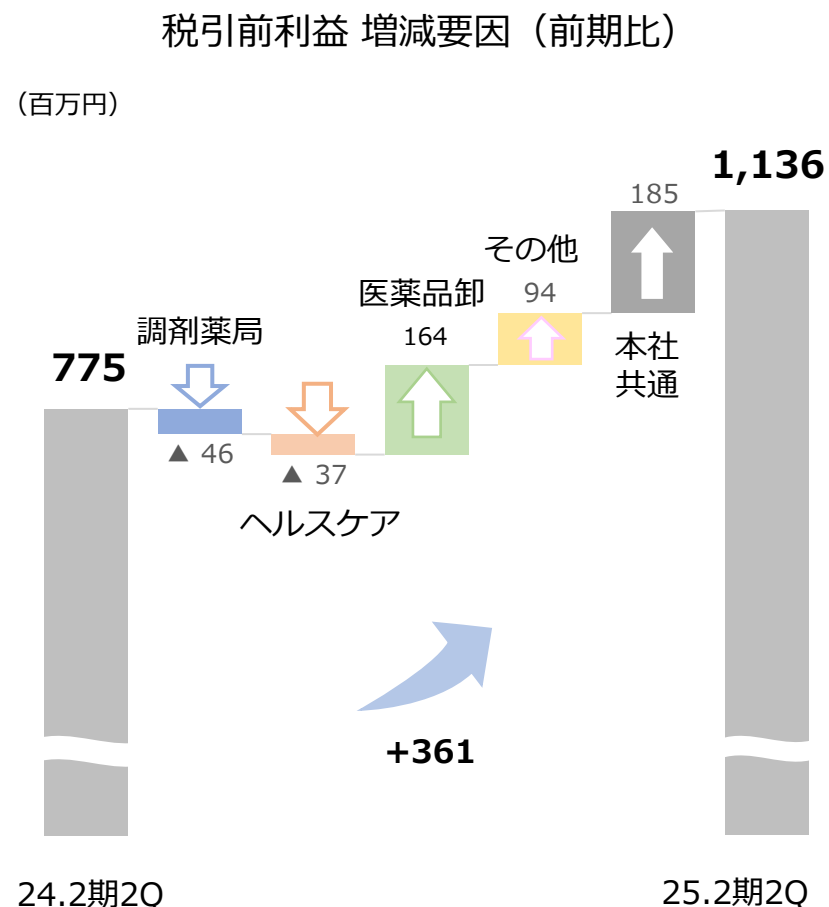
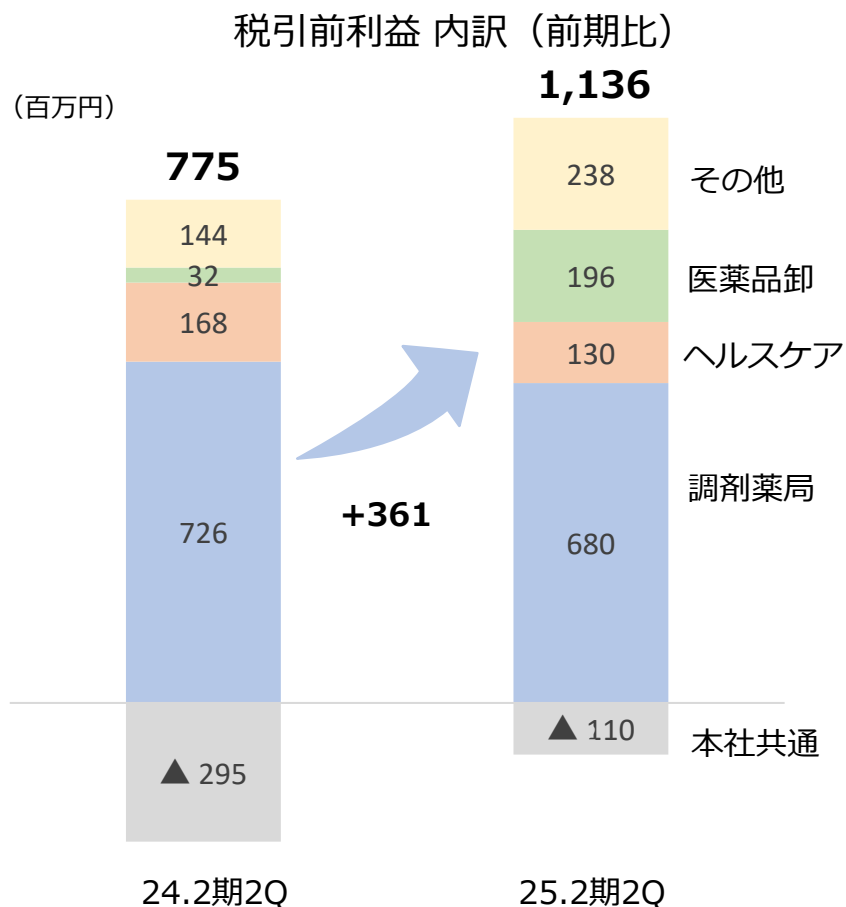
売上高 増減要因 (前期比)

(百万円)



連結収益（税引前利益）

- ▶ 調剤薬局、ヘルスケアは微減も、医薬品卸の収益増が寄与
- ▶ 本社共通経費※の減少効果も全体収益を押し上げ



※本社共通：2024年2月期より本社共通経費を区分し表示する方法に変更

Ⅱ. セグメント別概要

セグメント別業績（調剤薬局事業）

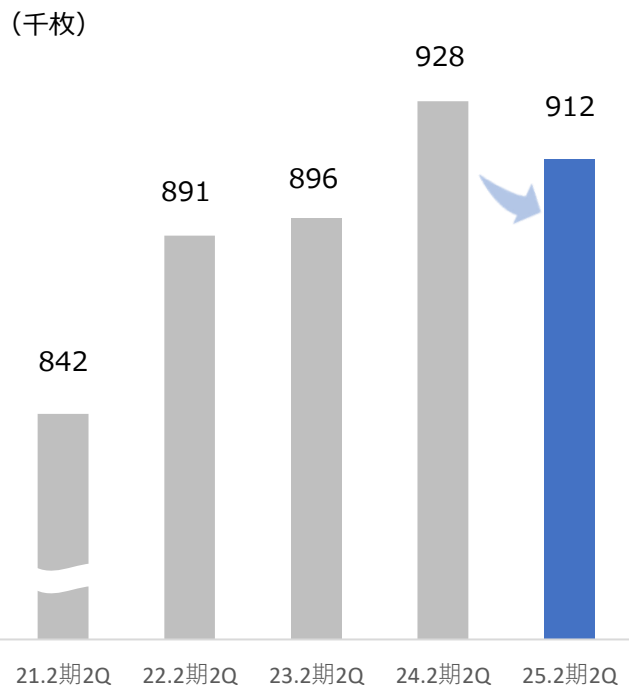
- ▶ 処方箋枚数は減少するも売上単価の上昇から売上高は前期比100.4%と微増
- ▶ 収益面では、薬価改定と仕入原価上昇に加え、労務費等の増加から減益に

	24.2期2Q	25.2期2Q	前期比	
	実績	実績		比率
(単位：千枚、百万円)	①	②	②－①	②/①
処方箋枚数	928	912	▲ 16	98.3%
売上高	11,861	11,911	+50	100.4%
売上原価・販管費	11,147	11,331	+184	101.7%
労務費+人件費	2,042	2,141	+99	104.8%
(対売上比)	17.2%	18.0%	－	－
営業利益	714	580	▲ 134	81.2%
(対売上比)	6.0%	4.9%	－	－
経常利益	728	573	▲ 155	78.7%
(対売上比)	6.1%	4.8%	－	－
税引前利益	726	680	▲ 46	93.7%
(対売上比)	6.1%	5.7%	－	－
店舗数（8月末時点）	94	97	+3	－

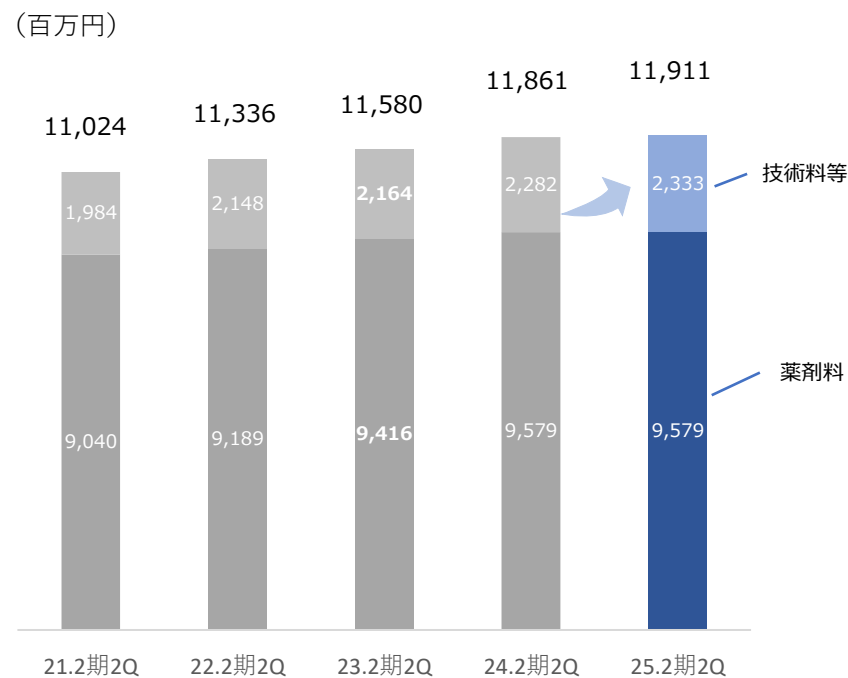
調剤薬局事業の概況①

- ▶ 処方箋枚数は、既存店の応需枚数減少の影響から全体で前年同期比減少
- ▶ 調剤売上高は薬剤料は横這いながら、技術料が増加し3期連続増収

処方箋枚数（全店ベース）



調剤売上高（内訳）



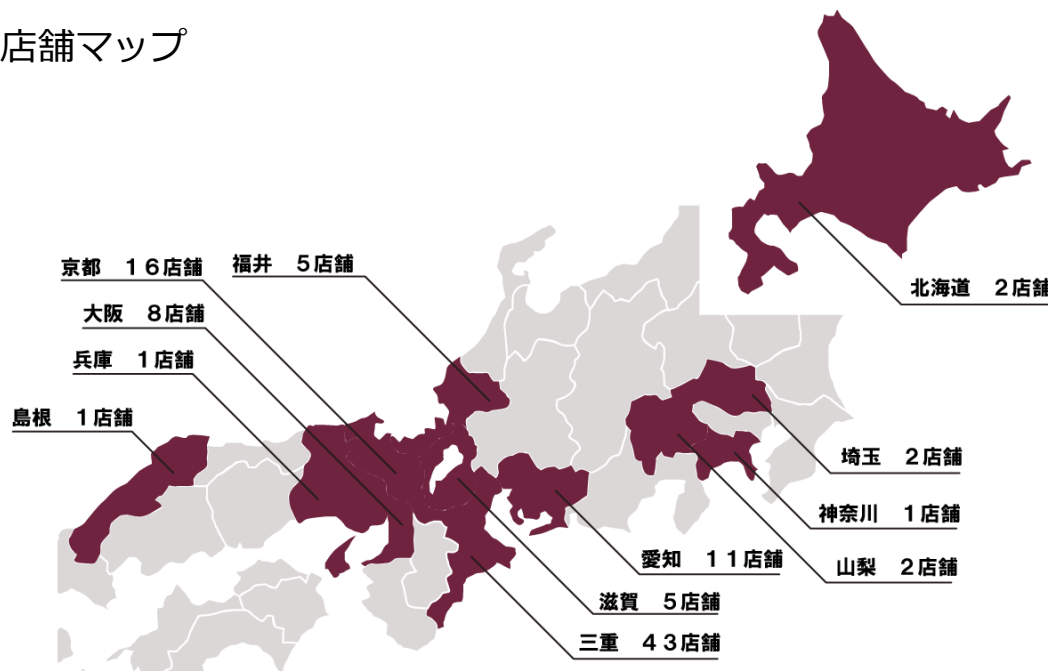
調剤薬局事業の概況②

店舗展開

(単位：店、百万円)

	19.2期末	20.2期末	21.2期末	22.2期末	23.2期末	24.2期末	24.2Q末	25.2Q末
開局店舗数	2	2	1	2	2	2	0	0
M&A取得店舗数	1	0	0	0	0	0	0	4
閉局店舗数	1	4	1	2	0	3	1	1
期末店舗数	95	93	93	93	95	94	94	97
売上高(調剤薬局事業)	22,452	22,898	22,038	22,731	23,094	23,536	11,861	11,911
1店舗当たり売上高	236	246	237	244	243	250	126	123

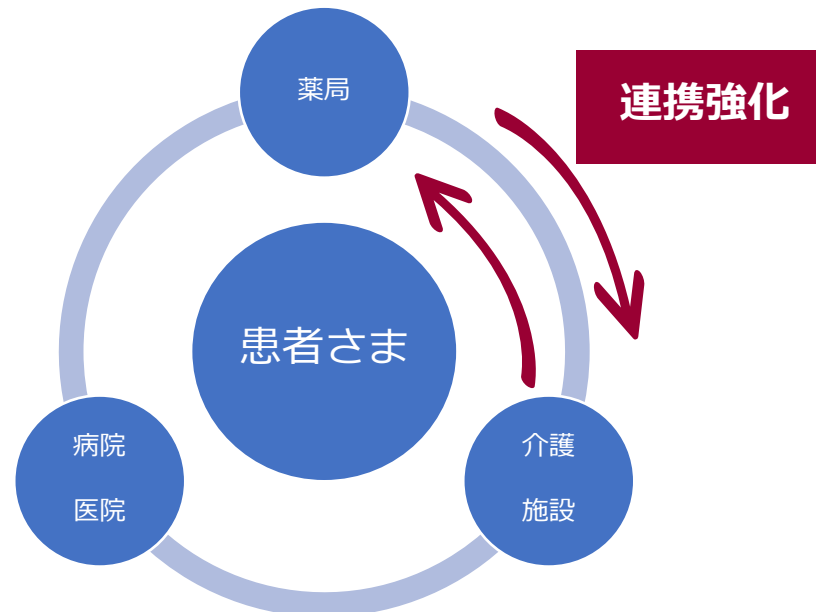
店舗マップ



- ✓ 2024年6月
京寿薬品を子会社化
(京都府, 4店舗)
- ✓ 京都府は三重県に
次ぐ店舗数へ

介護施設を中心とする在宅市場への取り組み

- ▶ 2022年2月に介護施設の入居者様を薬剤師が訪問する専門薬局を開局し2年経過。
- ▶ 既存店舗においても介護施設との連携が浸透しており、薬局と介護施設のシナジーを発揮。



セグメント別業績（ヘルスケア事業）

- ▶ 施設の入居率、稼働率は前年同期比低下するも、施設単価上昇に加え、事業譲受け効果もあり、増収確保
- ▶ 営業利益は増益となるも、補助金減少により経常利益は減益に

	24.2期2Q	25.2期2Q	前期比	
	実績	実績		比率
(単位：百万円、室)	①	②	②－①	②/①
売上高	3,899	3,962	+63	101.6%
売上原価・販管費	3,796	3,834	+38	101.0%
労務費+人件費	2,212	2,241	+29	101.3%
水道光熱費	154	156	+2	101.3%
営業利益	110	127	+17	115.5%
(対売上比)	2.8%	3.2%	-	-
経常利益	168	130	▲ 38	77.4%
(対売上比)	4.3%	3.3%	-	-
税引前利益	168	130	▲ 38	77.4%
(対売上比)	4.3%	3.3%	-	-
入居居室数(8月末時点)	1,417	1,435	+18	-

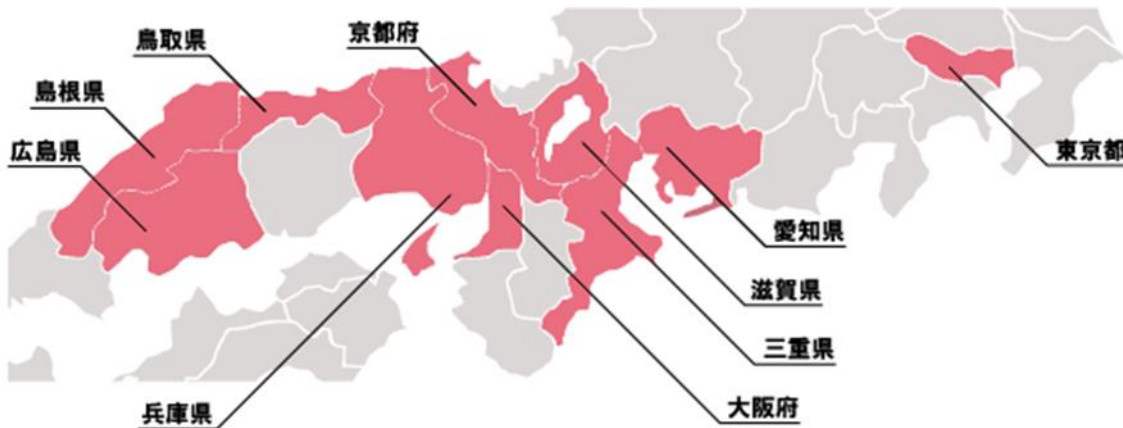
ヘルスケア事業の概況①

施設内訳

(2024年8月末現在)

	鳥取県	愛知県	三重県	島根県	兵庫県	滋賀県	東京都	京都府	大阪府	広島県	合計
有料老人ホーム	2	14	11	4	0	2	0	0	1	0	34
グループホーム	2	0	0	1	1	2	1	0	0	1	8
サービス付高齢者向け住宅	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
居住系介護施設	5	14	11	5	1	4	1	0	1	1	43
小規模多機能ホーム	6	0	1	3	0	0	1	0	0	0	11
通所介護事業所	6	1	2	3	7	2	4	1	0	0	26
福祉用具レンタル・販売	2	1	0	2	0	0	0	0	0	0	5
その他介護事業	7	9	5	0	5	2	0	0	0	0	28
通所系介護施設	21	11	8	8	12	4	5	1	0	0	70
施設 合計	26	25	19	13	13	8	6	1	1	1	113

施設マップ



- ✓ 2024年7月
メディカルケアー光
にて東京都の介護施設
の事業譲受けを実施
- ✓ 東京都での初めての
介護事業案件

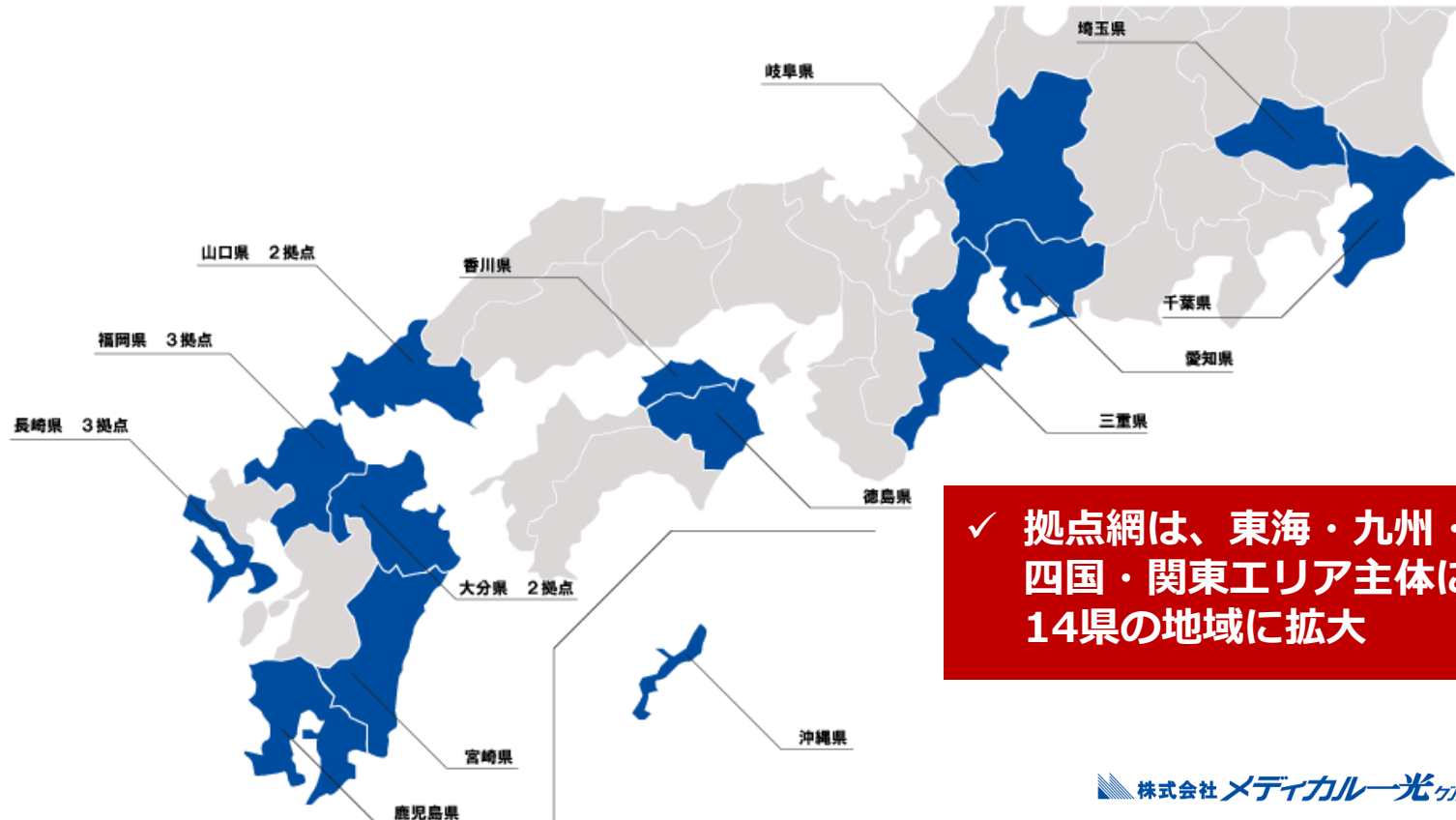
セグメント別業績（医薬品卸事業）

- ▶ 2023年4月からの急激な仕入原価率の上昇から収益性は低下
- ▶ こうした状況下、2023年9月に実施した医薬品卸事業の統合効果を加速すべく、組織体制の見直しと販売力強化に注力

	24.2期2Q	25.2期2Q	前期比	
	実績	実績		比率
(単位：百万円)	②	②	② - ①	② / ①
売上高	1,598	6,701	+5,103	419.3%
営業利益	33	194	+161	587.9%
(対売上比)	2.1%	2.9%	—	—
経常利益	32	196	+164	612.5%
(対売上比)	2.0%	2.9%	—	—
税引前利益	32	196	+164	612.5%
(対売上比)	2.0%	2.9%	—	—

営業拠点網

- ▶ 2023年9月 西部沢井薬品(株)との事業統合により九州地区・沖縄県・山口県・千葉県に拠点網を拡充
- ▶ 2024年10月 (株)佐藤薬品販売(埼玉県)、(株)若松薬品(香川県)のグループ入りにより、営業エリアは埼玉県・香川県・徳島県へと拡充



Ⅲ. 2025年2月期 業績見通し




2025年2月期 通期業績見通し

- ▶ 足元の事業環境およびM&A等を反映した数値を精査中であり、確定次第、速やかに開示予定

	23.2期 実績	24.2期 実績	25.2期 当初計画	25.2期2Q 当初計画	25.2期2Q 実績	計画差異	通期計画 進捗率
(単位：百万円)	①	②	③	④	⑤	⑤-④	⑤/③
売上高	33,897	39,900	46,260	23,220	22,665	▲ 555	49.0%
営業利益	935	1,559	1,800	950	828	▲ 122	46.0%
(対売上比)	2.8%	3.9%	3.9%	4.1%	3.7%	-	-
経常利益	1,227	1,751	1,800	950	853	▲ 97	47.4%
(対売上比)	3.6%	4.4%	3.9%	4.1%	3.8%	-	-
税引前利益	1,313	1,662	-	-	1,136	-	-
(対売上比)	3.9%	4.2%	-	-	5.0%	-	-
親会社株主純利益	759	1,039	1,210	660	709	+49	58.6%

『チャレンジ28』

 2028年度中に
売上高600億円を目指す

-  主力3事業におけるM&Aの推進
-  1店舗当たりの売上増の強化
(調剤薬局事業)
-  介護施設の新設
(ヘルスケア事業)

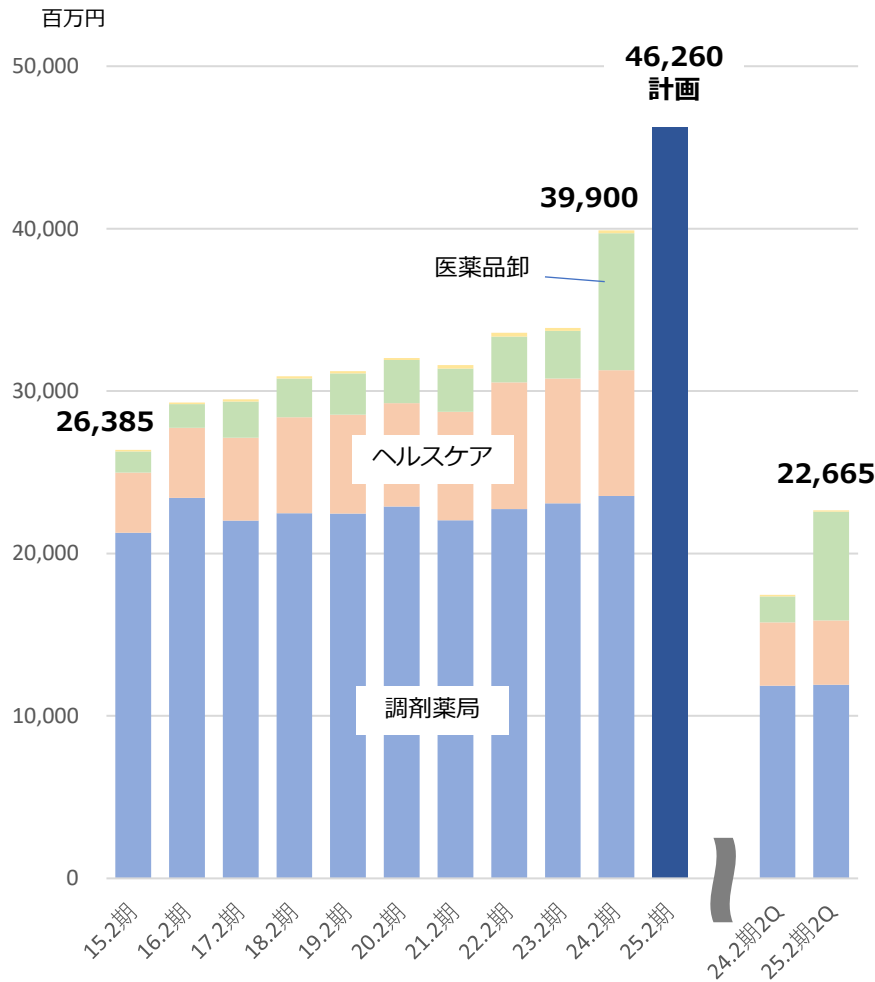
2028年度中に
売上高 600億円へ



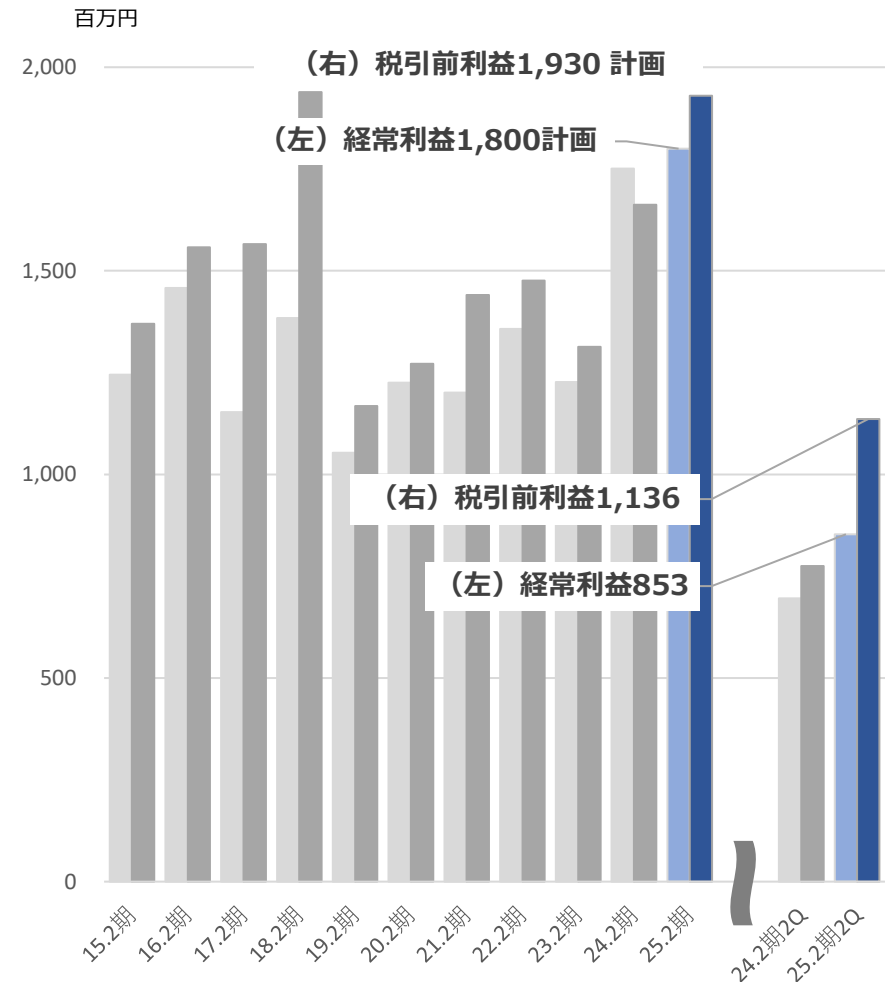
IV. 過去10年間の業績・財務

過去10年間の売上高・利益推移

連結売上高推移

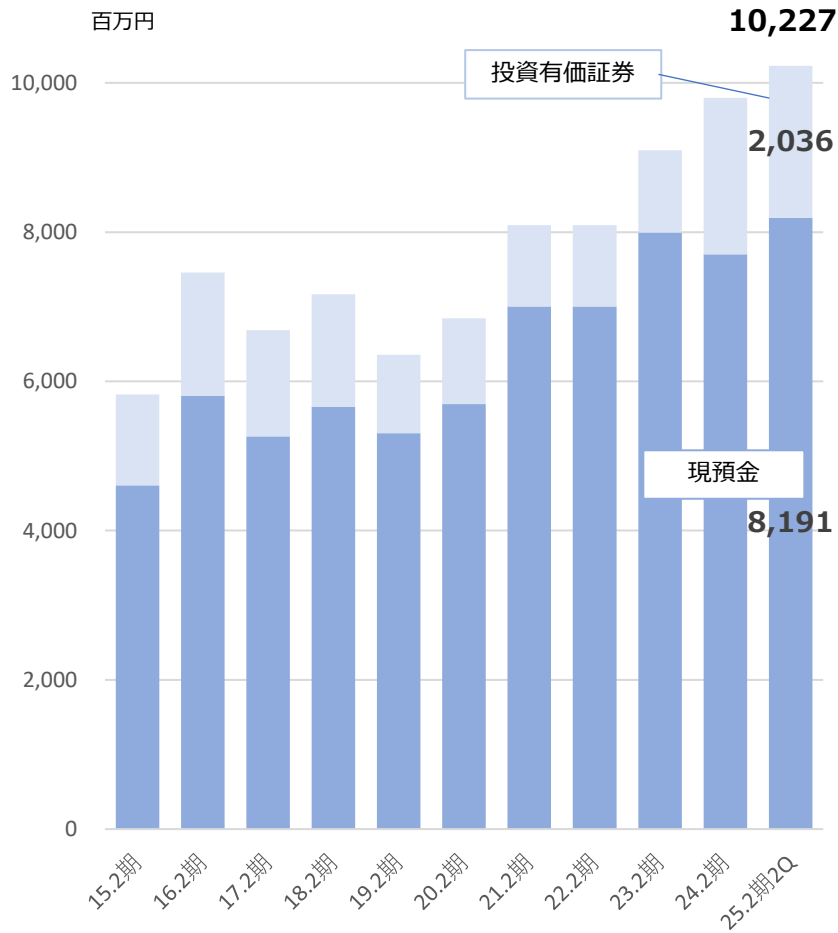


経常利益・税引前利益推移

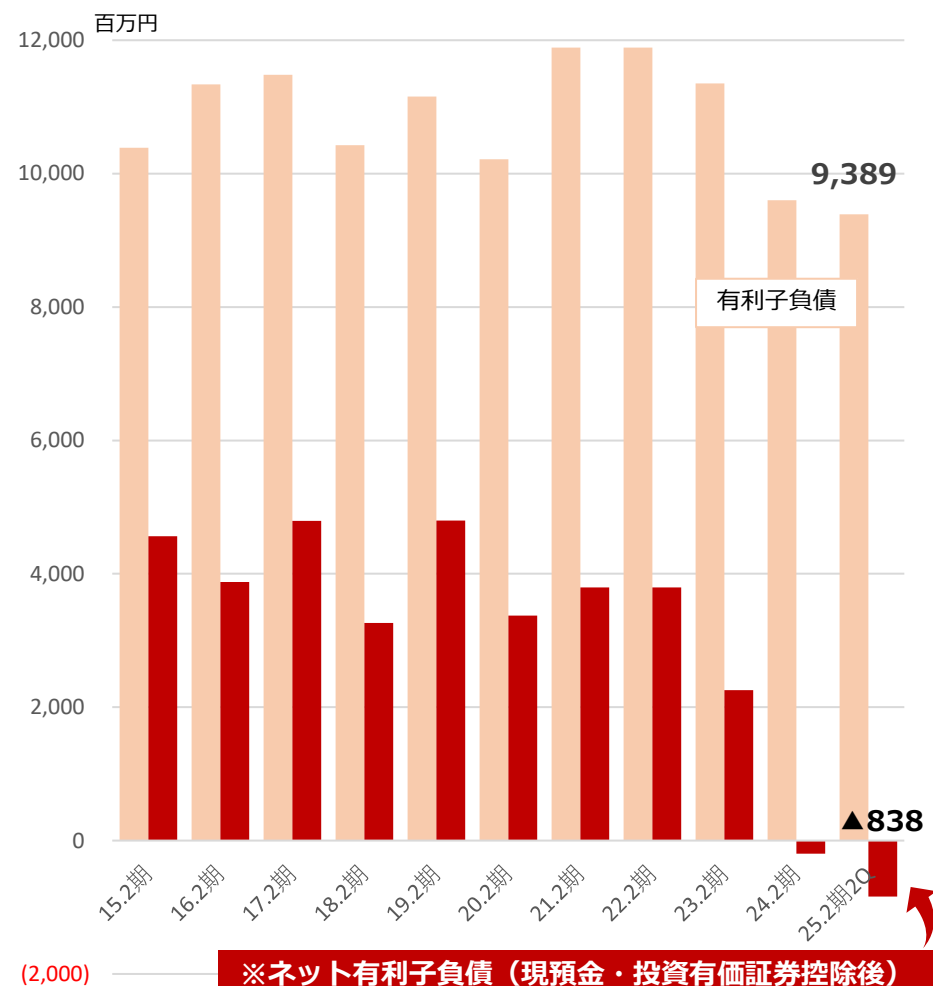


過去10年間の現預金・有利子負債推移

現預金・投資有価証券推移



ネット有利子負債推移



※ネット有利子負債 (現預金・投資有価証券控除後)

V. 財務指標等の概況

連結貸借対照表 (資産の部)

(単位：百万円)	23.2期	24.2期	25.2期2Q	前期末 増減額
流動資産	13,239	16,722	17,843	+1,121
現預金	6,443	7,700	8,191	① +491
売掛金	5,009	6,049	6,658	② +609
商品	1,228	1,752	1,789	+37
有形固定資産	9,587	9,116	9,391	③ +275
建物・構築物	5,506	5,142	5,037	▲ 105
土地	3,762	3,576	3,601	+25
無形固定資産	1,478	860	1,050	+190
のれん	1,296	692	877	④ +185
投資その他の資産	3,199	4,959	4,829	⑤ ▲ 130
投資有価証券	1,320	2,097	2,036	▲ 61
敷金及び保証金	1,047	1,222	1,247	+25
固定資産	14,266	14,936	15,271	+335
資産合計	27,505	31,659	33,115	+1,456

- ① **現預金**
 - ・ 営業キャッシュフローの増加に伴い増加
- ② **売掛金**
 - 調剤薬局事業 +157
 - 医薬品卸事業 +202
 - ヘルスケア事業 +141
 - ・ 新規子会社化に伴い増加
- ③ **有形固定資産**
 - ・ 介護施設PJ（建設仮勘定 +287）により増加
- ④ **のれん**
 - ・ 新規子会社化に伴い増加
- ⑤ **投資その他の資産**
 - ・ 投資不動産売却(その他投資▲121)により減少

連結貸借対照表（負債・純資産の部）

(単位：百万円)	23.2期	24.2期	25.2期2Q	前期末 増減額
流動負債	7,454	10,404	11,277	+873
買掛金	3,393	4,772	5,115	① +343
短期借入金等	2,864	3,694	3,464	② ▲ 230
リース債務	31	24	26	+2
固定負債	7,443	7,414	7,443	+29
長期借入金	6,062	5,717	5,721	+4
リース債務	189	166	177	+11
株主資本	12,016	12,908	13,532	+624
非支配株主持分	558	600	618	+18
純資産	12,607	13,841	14,394	③ +553
負債・純資産	27,505	31,659	33,115	+1,456

- ① **買掛金**
 調剤薬局事業 +736
 医薬品卸事業 ▲391
 ・新規子会社化に伴い増加
- ② **短期借入金等**
 ・ヘルスケア事業で借入圧縮
- ③ **純資産**
 ・有価証券評価差額金は減少するも、利益の積み上げにより増加

連結キャッシュ・フロー

(単位：百万円)

	23.2期2Q	24.2期2Q	25.2期2Q	前期 増減額	
営業キャッシュフロー	496	847	① 1,501	+654	① 営業キャッシュ・フロー： +1,501百万円
税金等調整前当期純利益	624	775	1,136	+361	・税金等調整前の増加によ
減価償却費	309	298	295	▲ 3	り営業キャッシュフロー
のれん償却額	107	97	56	▲ 41	も前年同期比増加
有価証券売却損益 (▲は益)	▲ 5	▲ 80	▲ 101	▲ 21	② 投資キャッシュ・フロー： ▲675百万円
売上債権増減額 (▲は増加)	▲ 250	▲ 390	▲ 76	+314	・介護施設PJへの支出によ
棚卸資産増減額 (▲は増加)	▲ 47	▲ 70	38	+108	り減少
仕入債務増減額 (▲は減少)	▲ 31	324	74	▲ 250	③ 財務キャッシュ・フロー： ▲354百万円
投資キャッシュフロー	▲ 291	▲ 338	② ▲ 675	▲ 337	・投資が続く中でも財務
投資有価証券売却による収入	68	422	470	+48	キャッシュフローの増加
投資有価証券取得による支出	▲ 101	▲ 405	▲ 455	▲ 50	を抑え、借入を圧縮
有形固定資産取得による支出	▲ 183	▲ 154	▲ 465	▲ 311	④ 現金及び現金同等物増減額 +8,075百万円
財務キャッシュフロー	▲ 1,163	▲ 217	③ ▲ 354	▲ 137	・営業キャッシュフローの
短期借入金の純増減額(▲は減少)	▲ 10	20	▲ 215	▲ 235	積上げにより増加
長期借入金による収入	650	1,350	1,200	▲ 150	
長期借入金の返済による支出	▲ 1,716	▲ 1,495	▲ 1,231	+264	
現金及び現金同等物増減額	▲ 958	292	471	+179	
現金及び現金同等物の中間期末残高	6,830	6,545	④ 8,075	+1,530	

有利子負債と資産・収益のバランス

ネット有利子負債と資産のバランス

	有利子負債	現預金	ネット 有利子負債	投資 有価証券	ネット 有利子負債 (投資有価証券除き)
(単位：百万円)	①	②	③ = ① - ②	④	③ - ④
メディカルー光	1,996	5,175	▲ 3,179	189	▲ 3,368
ハピネライフー光	5,956	2,333	3,623	1	3,622
ヘルスケア・キャピタル	1,436	681	754	1,846	▲ 1,092
グループ全体	9,389	8,191	1,198	2,036	▲ 838

※2024年8月末時点

ネット有利子負債は
2Q EBITDAとほぼ
同水準

ネット有利子負債と収益力のバランス

	2Q EBITDA		
(単位：百万円)	営業利益	減価償却費	のれん償却額
	⑤	⑥	⑦
グループ全体	828	295	56
	⑤+⑥+⑦		
	1,180		

※EBITDAは2025年2月期2Q

業績および資産・負債等の推移

▶ 売上高、各利益項目、EBITDAは、いずれも中間期では過去最高へ

(単位：百万円)	20.2期	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	24.2期2Q	25.2期2Q	増減
売上高	32,042	31,603	33,595	33,897	39,900	17,450	22,665	+5,215
営業利益 ①	1,204	1,028	1,275	935	1,559	603	828	+225
経常利益	1,225	1,201	1,357	1,227	1,751	696	853	+157
税引前(中間)純利益	1,272	1,441	1,476	1,313	1,662	775	1,136	+361
親会社株主(中間)純利益	801	834	852	759	1,039	444	709	+265
減価償却費 ②	634	629	628	632	612	298	295	▲ 3
のれん償却額 ③	191	208	242	209	171	97	56	▲ 41
EBITDA ①+②+③	2,030	1,865	2,146	1,776	2,343	998	1,180	+182
現預金 ④	5,694	7,003	7,992	6,443	7,700	6,739	8,191	+1,452
有利子負債 ⑤	10,217	11,890	11,350	9,149	9,603	9,008	9,389	+381
ネット有利子負債 ⑤-④	4,522	4,887	3,358	2,706	1,902	2,268	1,198	▲ 1,070
投資額	308	1,480	612	570	3,592	376	1,224	+848
純資産額	10,170	10,484	11,927	12,607	13,841	13,090	14,394	+1,304
総資産額	26,193	28,554	29,094	27,505	31,659	28,480	33,115	+4,635

主な経営指標の推移

▶ ROA、ROE、ROICとも前年同期比改善へ

		20.2期	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	24.2期 2Q	25.2期 2Q	増減
売上高経常利益率	%	3.8	3.8	4.0	3.6	4.4	4.0	3.8	▲ 0.2
売上高税引前利益率	%	4.0	4.6	4.4	3.9	4.2	4.4	5.0	+0.6
自己資本比率	%	38.8	36.7	39.1	43.8	41.8	43.9	41.6	▲ 2.3
EBITDA有利子負債倍率	倍	2.2	2.6	1.6	1.5	0.8	2.3	1.0	▲ 1.3
総資産利益率 (ROA)	%	3.1	3.1	3.0	2.7	3.4	1.5	2.3	+0.8
自己資本利益率 (ROE)	%	8.1	8.1	7.6	6.6	8.1	3.6	5.3	+1.7
投下資本利益率 (ROIC)	%	3.6	2.0	3.1	1.9	4.3	1.4	1.8	+0.4
株価収益率 (PER)	倍	20.6	13.6	11.2	12.8	8.4	-	-	-
株価純資産倍率 (PBR)	倍	1.6	1.1	0.8	0.8	0.7	-	-	-
1株当たり当期(中間)純利益 (EPS)	円	210.36	221.31	226.92	202.20	276.70	118.26	188.75	+70.49
1株当たり純資産 (BPS)	円	2,667.87	2,791.36	3,030.61	3,207.14	3,523.25	3,328.92	3,667.64	+338.72

VI. 配当政策

- ▶ 25.2期の普通株式1株当たり配当金は、50円（中間25円、期末25円）を予定
配当性向は20%を目安に検討していく方針

		23.2期 実績	24.2期 実績	25.2期 計画	24.2期2Q 実績	25.2期2Q 実績
経常利益	百万円	1,227	1,751	1,800	696	853
親会社株主純利益	百万円	759	1,039	1,210	444	709
1株当たり当期純利益	円	202.20	276.70	321.78	118.26	188.75
1株当たり配当金	円	40	45	50	—	—
期末	円	20	25	25	—	—
中間	円	20	20	25	20	25
配当性向	%	19.8	16.3	15.5	16.9	13.2
配当総額	千円	150,280	169,116	187,906	75,162	94,043
自己株式取得額	千円	0	0	0	0	0
総還元額	千円	150,280	169,116	187,906	75,162	94,043
総還元率（総還元性向）	%	19.8	16.3	15.5	16.9	13.2

本資料には、当社または当社グループの業績、財務状態その他経営全般に関する予想、見通し、目標等の将来に関する記述が含まれています。

かかる記述は、現時点における予測、認識、評価等を基礎として記載されています。また、将来の予想、見通し、目標等を策定するためには、一定の前提（仮定）を使用しています。これらの記述ないし前提（仮定）は、その性質上、将来その通りに実現するという保証はなく、客観的には不正確であったり、実際の結果と大きく乖離する可能性があります。

そのような事態の原因となりうる不確実性やリスクの要因は多数あります。その内、現時点において想定しうる主な事項については、決算短信、有価証券報告書をはじめとした当社の公表済みの各種資料の最新のものをご参照ください。

お問い合わせ

〒514-0035
三重県津市西丸之内36番25号

TEL : 059-226-1193 (代表)
E-MAIL : ir@m-ikkou.co.jp
担当 : IR関連 財務・IR部
株式関連 企画管理部