

2026年2月期 第2四半期 決算説明会



HP www.m-ikkou.co.jp

2025年10月15日
代表取締役社長 南野 利久

目次

I .2026年2月期 第2四半期決算概要	…2	IV.過去10年間の業績・財務	…14
1-連結業績ハイライト	…3	1 -過去10年間の売上高・利益推移	…15
2-連結売上高	…4	2 -過去10年間の現預金・有利子負債推移	…16
3-連結営業利益	…5		
II .セグメント別概要	…6	V .財務指標等の概況	…17
1 -調剤薬局事業の概況	…7	1-連結貸借対照表	…18
2 -ヘルスケア事業の概況	…8	（1）資産の部	…19
3 -医薬品卸事業の概況	…9	（2）負債・純資産の部	…20
4 -当社グループ全体の拠点網	…10	2-有利子負債と資産・収益のバランス	…21
5 -当中間期のM & A実績	…11	3-業績および資産・負債等の推移	…22
III .通期業績計画	…12	4-主な経営指標の推移	
2026年2月期 通期業績計画	…13	VI .配当政策	…23
		配当政策	…24

I. 2026年2月期 第2四半期 決算概要

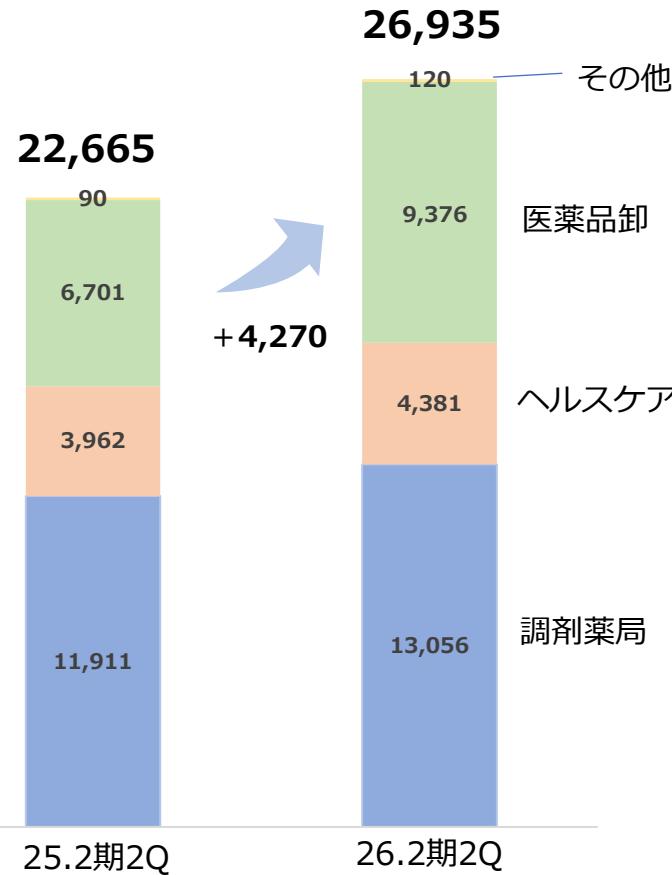
連結業績ハイライト

- ▶ 売上高は26,935百万円。前期比+4,270百万円の増収
- ▶ 利益面では営業利益743百万円と前期比減益の一方、経常利益880百万円と前期比増益

(単位：百万円)	24.2期2Q	25.2期2Q	26.2期2Q	26.2期2Q	前々期比		前期比		計画比	
	実績	実績	計画	実績	④-①	④/①	④-②	④/②	④-③	④/③
	①	②	③	④						
売上高	17,450	22,665	26,300	26,935	+9,485	154.4%	+4,270	118.8%	+635	102.4%
売上原価	15,712	19,928	-	23,818	+8,106	151.6%	+3,890	119.5%	-	-
売上総利益	1,738	2,737	-	3,117	+1,379	179.3%	+380	113.9%	-	-
(対売上比)	10.0%	12.1%	-	11.6%	-	-	-	-	-	-
販管費	1,135	1,909	-	2,373	+1,238	209.1%	+464	124.3%	-	-
営業利益	603	828	900	743	+140	123.2%	△ 85	89.7%	△ 157	82.6%
(対売上比)	3.5%	3.7%	3.4%	2.8%	-	-	-	-	-	-
経常利益	696	853	870	880	+184	126.4%	+27	103.2%	+10	101.1%
(対売上比)	4.0%	3.8%	3.3%	3.3%	-	-	-	-	-	-
税引前中間純利益	775	1,136	-	1,036	+261	133.7%	△ 100	91.2%	-	-
(対売上比)	4.5%	5.0%	-	3.9%	-	-	-	-	-	-
親会社株主中間純利益	444	709	550	666	+222	150.0%	△ 43	93.9%	+116	121.1%

- 調剤薬局、ヘルスケア、医薬品卸とともにM&Aが連結売上増加に寄与

売上高 内訳（前期比）
(百万円)



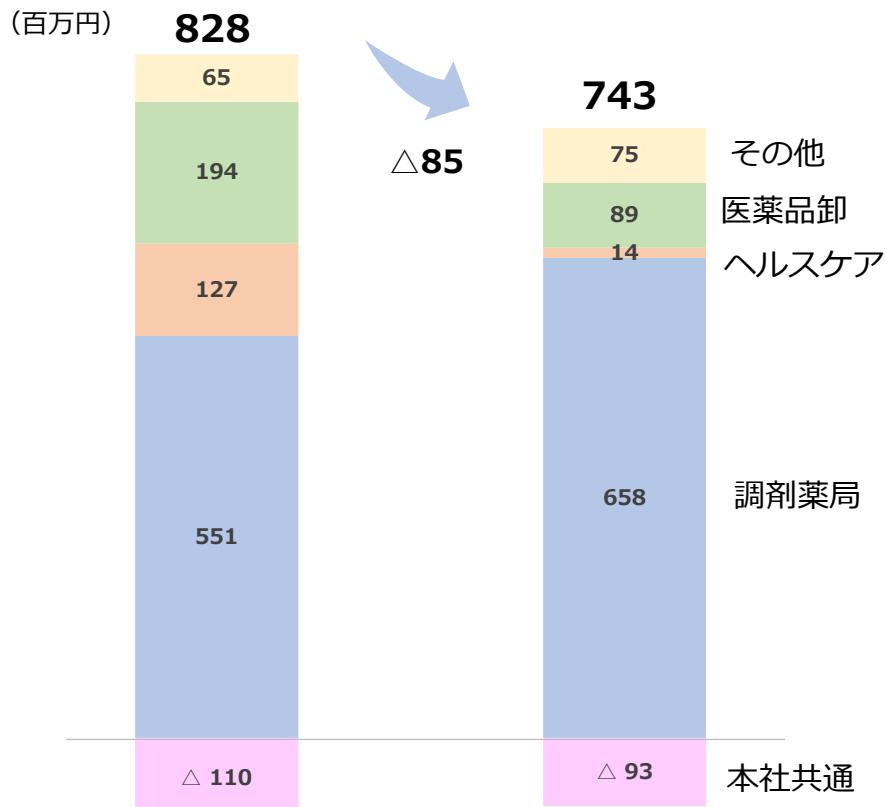
売上高 増減要因（前期比）
(百万円)



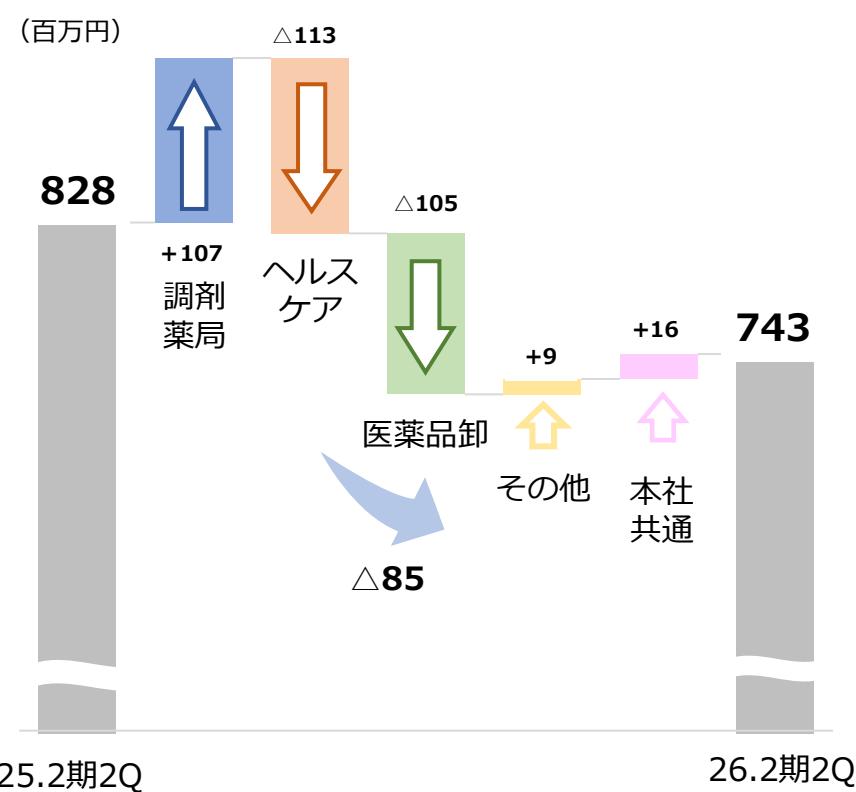
連結営業利益

- ▶ 調剤薬局は増益も、ヘルスケア、医薬品卸の収益が減少し、連結ベースで減益
- ▶ ヘルスケア、医薬品卸はM & Aの諸費用や、仕入原価・労務費の増加等がマイナス要因に

営業利益 内訳 (前期比)



営業利益 増減要因 (前期比)



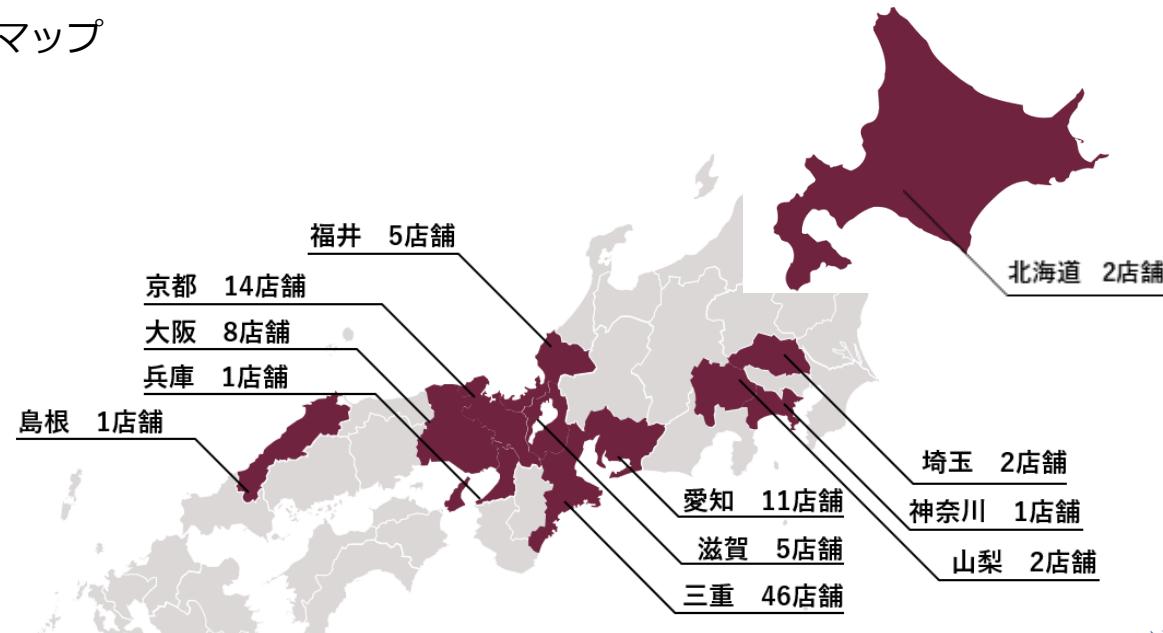
II. セグメント別概要

調剤薬局事業の概況

店舗展開

(単位:店、百万円)	21.2期末	22.2期末	23.2期末	24.2期末	25.2期末	25.2Q末	26.2Q末
開局店舗数	1	2	2	2	1	0	0
M&A取得店舗数	0	0	0	0	6	4	0
閉局店舗数	1	2	0	3	1	1	2
期末店舗数	93	93	95	94	100	97	98
売上高(調剤薬局事業)	22,038	22,731	23,094	23,536	24,709	11,911	13,056
1店舗当たり売上高	237	244	243	250	247	123	133

店舗マップ

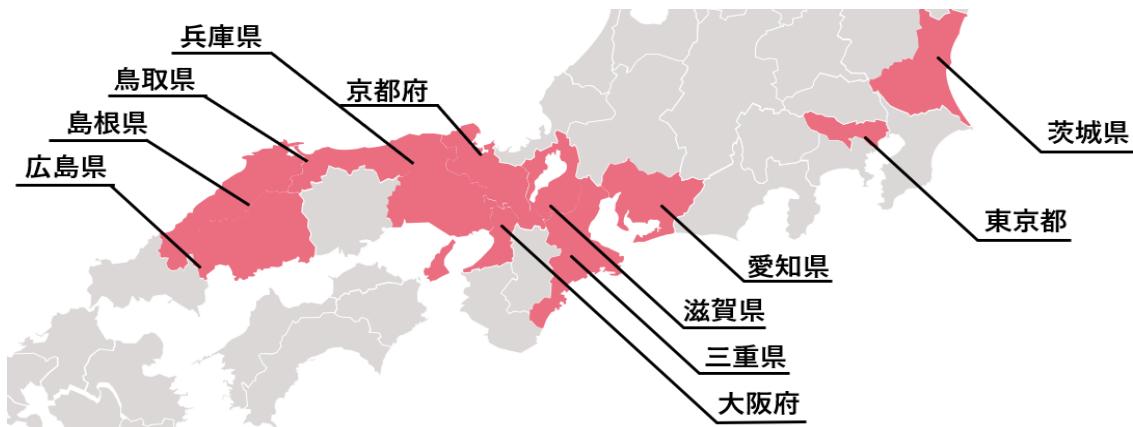


ヘルスケア事業の概況

施設内訳

(2025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	茨城県	合計
	有料老人ホーム	2	14	12	4	0	2	0	0	1	0	1	36
	グループホーム	2	0	0	1	1	2	1	0	0	1	0	8
	サービス付高齢者向け住宅	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
居住系介護施設		5	14	12	5	1	4	1	0	1	1	1	45
	小規模多機能ホーム	6	0	1	3	0	0	1	0	0	0	0	11
	通所介護事業所	6	1	2	3	7	2	4	1	0	0	0	26
	福祉用具レンタル・販売	2	1	0	2	0	0	0	0	0	0	0	5
	その他介護事業	7	9	5	0	5	2	0	0	0	0	0	28
通所系介護施設		21	11	8	8	12	4	5	1	0	0	0	70
施設 合計		26	25	20	13	13	8	6	1	1	1	1	115

施設マップ



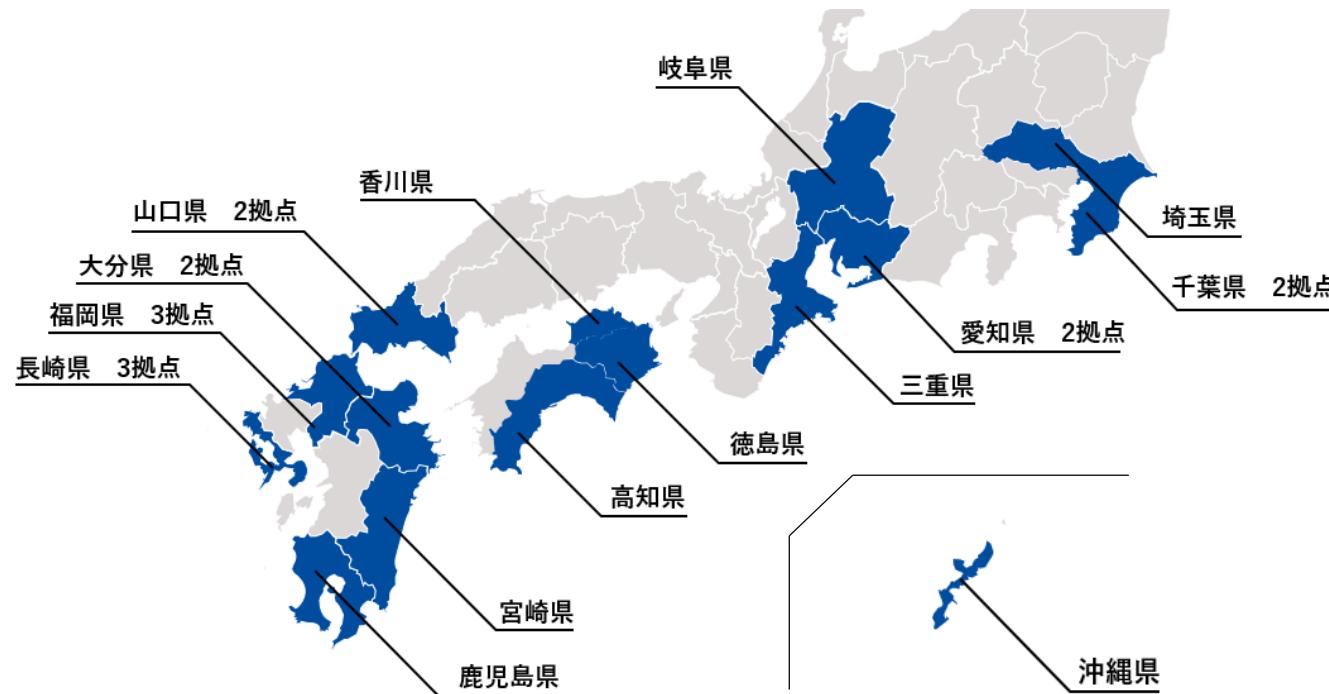
- ✓ 2025年3月 新規開設
「ハーモニーハウス桑名」
- ✓ 2025年8月 株式取得
「サンライズヴィラ土浦」
(茨城県にて介護施設運営)

医薬品卸事業の概況

営業拠点網

- 2025年5月 高知第一薬品(株)（高知県） 、同年7月 (株)サイト薬品（愛知県）のグループ入りにより、四国と愛知県内の営業基盤を拡充

(2025年8月末現在)	九州・沖縄	中国	四国	東海	関東	合計
支店・営業所（含む子会社）	11	2	3	4	3	23



当社グループ全体の拠点網



- ✓ 当社グループ全体の
薬局・施設・拠点網は、
『1都1道2府24県』
の地域に拡大





【医薬品卸事業】

当中間期の実績

- 2025年 5月 高知第一薬品(株) 子会社化
- 2025年 7月 (株)サイト薬品 子会社化



【ヘルスケア事業】

当中間期の実績

- 2025年8月 (株)サンライズヴィラ土浦 子会社化

Ⅲ. 通期業績計画

2026年2月期 通期業績計画

- ▶ 親会社株主純利益の通期計画に対する進捗率は53.3%

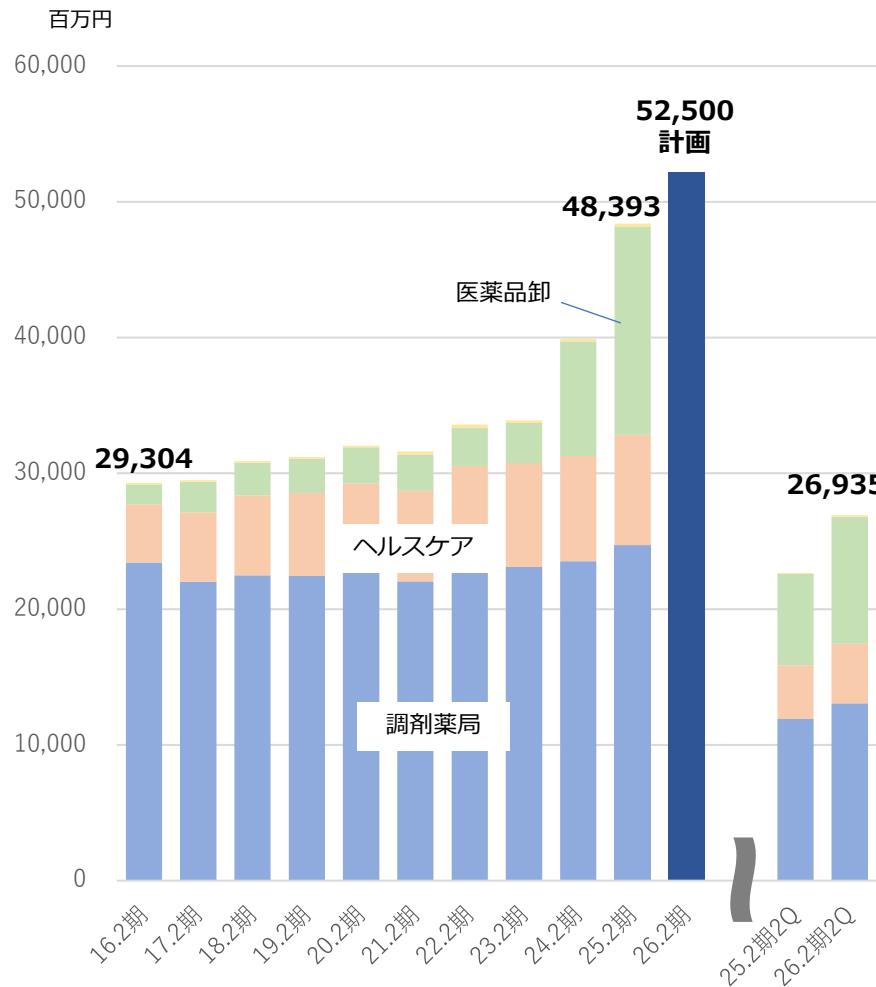
(単位：百万円)	24.2期 実績	25.2期 実績	26.2期 計画	26.2期2Q 計画	26.2期2Q 実績	計画差異	通期計画 進捗率
	①	②	③	④	⑤	⑤-④	⑤/③
売上高	39,900	48,393	52,500	26,300	26,935	+635	51.3%
営業利益 (対売上比)	1,559 3.9%	1,692 3.5%	1,950 3.7%	900 3.4%	743 2.8%	△ 157	38.1%
経常利益 (対売上比)	1,751 4.4%	1,816 3.8%	1,900 3.6%	870 3.3%	880 3.3%	+10	46.3%
税引前利益 (対売上比)	1,662 4.2%	1,901 3.9%	—	—	1,036 3.8%	—	—
親会社株主純利益	1,039	1,133	1,250	550	666	+116	53.3%

IV. 過去10年間の業績・財務

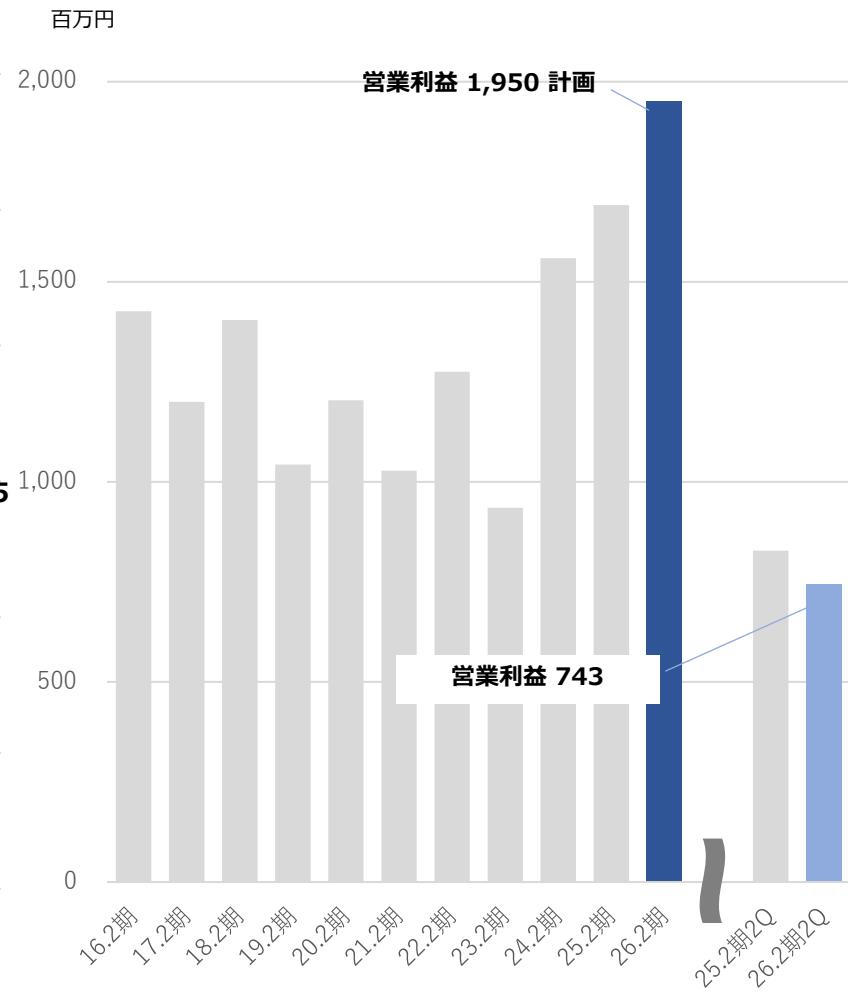
過去10年間の売上高・利益推移



連結売上高推移

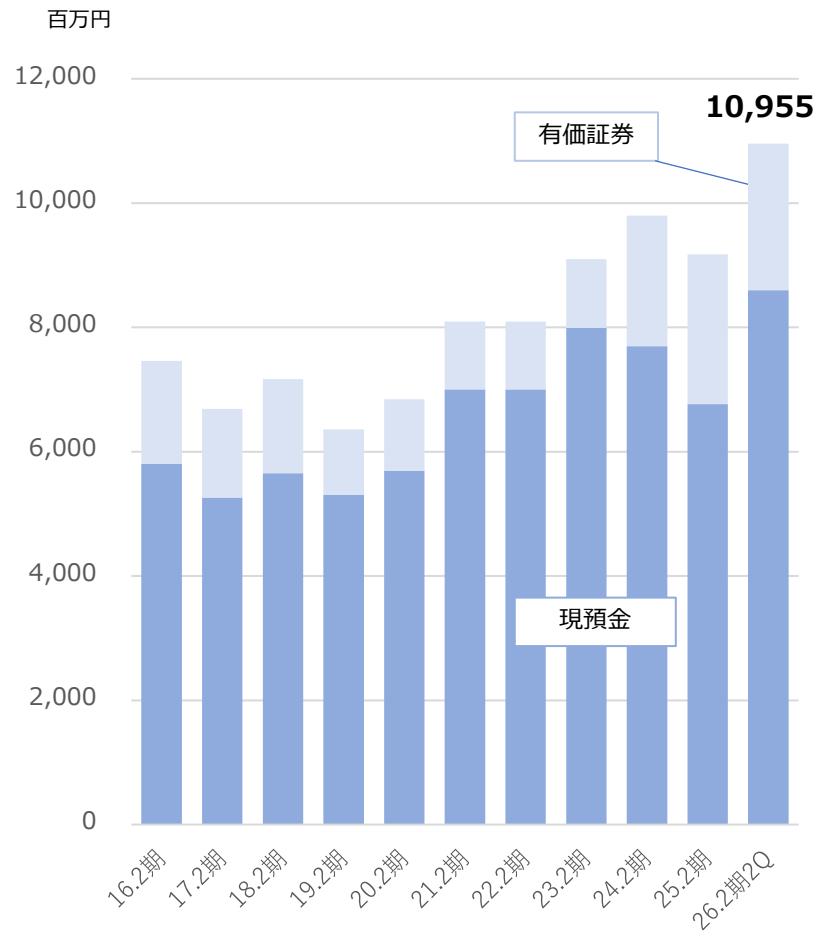


営業利益推移

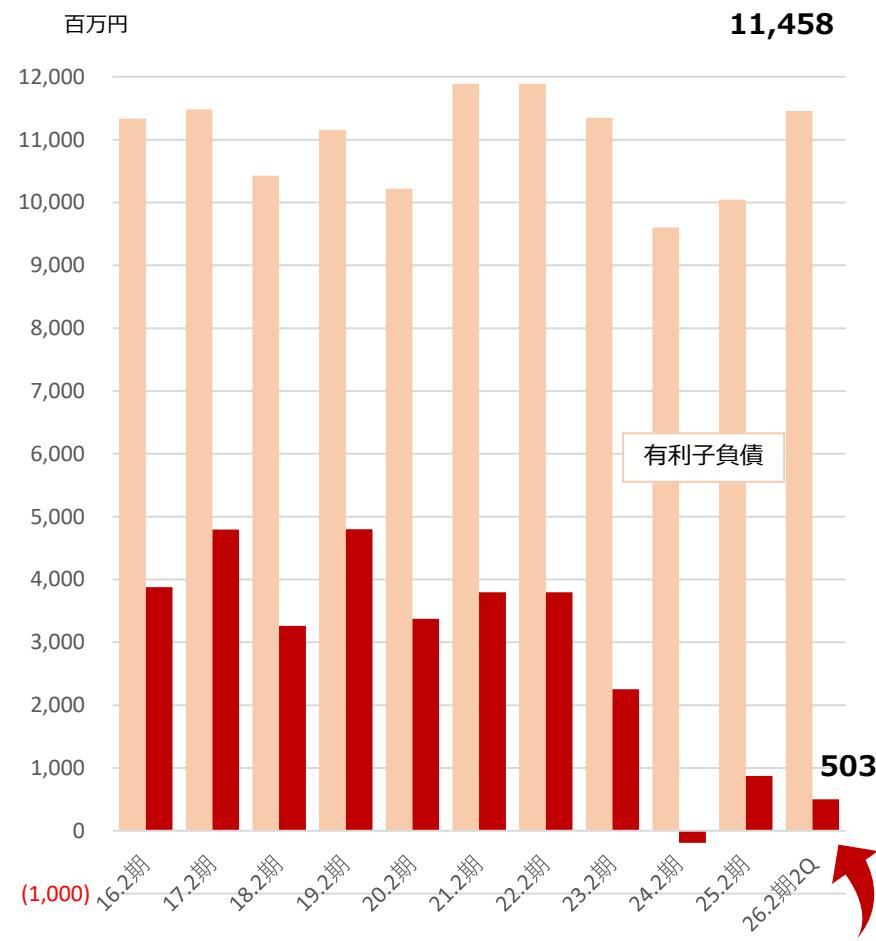


過去10年間の現預金・有利子負債推移

現預金・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・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)	24.2期	25.2期	26.2期2Q	前期末 増減額
流動資産				
現預金	16,722	17,965	20,696	+2,731
売掛金	7,700	6,768	8,599	+1,831
商品	6,049	7,478	8,194	+716
	1,752	2,215	2,368	+153
有形固定資産				
建物・構築物	9,116	10,042	11,041	+999
土地	5,142	5,989	6,652	+663
	3,576	3,588	3,806	+218
無形固定資産				
のれん	860	989	1,012	+23
	692	816	836	+20
投資その他の資産				
投資有価証券	4,959	5,235	5,163	△ 72
敷金及び保証金	2,097	2,405	2,355	△ 50
	1,222	1,167	1,084	△ 83
固定資産				
	14,936	16,266	17,217	+951
資産合計	31,659	34,231	37,914	+3,683

連結貸借対照表（負債・純資産の部）



(単位：百万円)	24.2期	25.2期	26.2期2Q	前期末 増減額
流動負債	10,404	11,668	12,947	+1,279
買掛金	4,772	5,440	5,882	+442
短期借入金等	3,694	3,789	3,703	△ 86
リース債務	24	27	25	△ 2
固定負債	7,414	7,850	9,691	+1,841
長期借入金	5,717	6,052	7,416	+1,364
リース債務	166	175	162	△ 13
株主資本	12,908	13,862	14,389	+527
非支配株主持分	600	614	638	+24
純資産	13,841	14,712	15,275	+563
負債・純資産	31,659	34,231	37,914	+3,683

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

(単位：百万円)	有利子負債	現預金	ネット 有利子負債	有価証券	ネット 有利子負債 (有価証券除き)
	①	②	③ = ① - ②	④	③ - ④
メディカル一光	3,343	5,482	△ 2,138	297	△ 2,435
ハピネライフ一光	6,678	2,447	4,231	11	4,220
ヘルスケア・キャピタル	1,436	669	766	2,046	△ 1,280
グループ全体	11,458	8,599	2,858	2,355	503

※2025年8月末時点

ネット有利子負債と収益力のバランス

(単位：百万円)	2Q EBITDA		
	営業利益	減価償却費	のれん償却額
グループ全体	⑤	⑥	⑦
	743	342	59

※EBITDAは2026年2月期2Q

業績および資産・負債等の推移

- ▶ 売上高と経常利益は、いずれも中間期では過去最高へ

(単位：百万円)	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	25.2期2Q	26.2期2Q	増減
売上高	31,603	33,595	33,897	39,900	48,393	22,665	26,935	+4,270
営業利益 ①	1,028	1,275	935	1,559	1,692	828	743	△ 85
経常利益	1,201	1,357	1,227	1,751	1,816	853	880	+27
税引前(中間)純利益	1,441	1,476	1,313	1,662	1,901	1,136	1,036	△ 100
親会社株主(中間)純利益	834	852	759	1,039	1,133	709	666	△ 43
減価償却費 ②	629	628	632	612	624	295	342	+47
のれん償却額 ③	208	242	209	171	138	56	59	+3
EBITDA ①+②+③	1,865	2,146	1,776	2,343	2,455	1,180	1,145	△ 35
現預金 ④	7,003	7,992	6,443	7,700	6,768	8,191	8,599	+408
有利子負債 ⑤	11,890	11,350	9,149	9,603	10,044	9,389	11,458	+2,069
ネット有利子負債 ⑤-④	4,887	3,358	2,706	1,902	3,275	1,198	2,858	+1,660
投資額	1,185	558	596	3,413	1,187	504	1,322	+818
純資産額	10,484	11,927	12,607	13,841	14,712	14,394	15,275	+881
総資産額	28,554	29,094	27,505	31,659	34,231	33,115	37,914	+4,799

主な経営指標の推移

		21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	25.2期 2Q	26.2期 2Q	増減
売上高経常利益率	%	3.8	4.0	3.6	4.4	3.8	3.8	3.3	△ 0.5
売上高税引前利益率	%	4.6	4.4	3.9	4.2	3.9	5.0	3.8	△ 1.2
自己資本比率	%	36.7	39.1	43.8	41.8	41.2	41.6	38.6	△ 3.0
EBITDA有利子負債倍率	倍	2.6	1.6	1.5	0.8	1.3	1.0	2.5	+1.5
総資産利益率 (ROA)	%	3.1	3.0	2.7	3.5	3.4	2.2	1.8	△ 0.4
自己資本利益率 (ROE)	%	8.1	7.8	6.5	8.2	8.3	5.3	4.6	△ 0.6
投下資本利益率 (ROIC)	%	2.0	2.9	1.8	4.3	3.9	1.8	1.5	△ 0.2
株価収益率 (PER)	倍	13.6	11.2	12.8	8.4	7.3	-	-	-
株価純資産倍率 (PBR)	倍	1.1	0.8	0.8	0.7	0.6	-	-	-
1株当たり当期(中間)純利益 (EPS)	円	221.31	226.92	202.20	276.70	301.35	188.75	177.23	△ 11.5
1株当たり純資産 (BPS)	円	2,791.36	3,030.61	3,207.14	3,523.25	3,747.70	3,662.08	3,886.63	+224.6

※当社は2021年3月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。1株当たり当期純利益は、

17.2期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、算定しております。

VI. 配当政策

- 26.2期の普通株式1株当たり配当金は、120円（中間60円、期末60円）を予定
配当性向は35%以上とする方針

		24.2期 実績	25.2期 実績	26.2期 計画	25.2期2Q 実績	26.2期2Q 実績
経常利益	百万円	1,751	1,816	1,950	853	880
親会社株主純利益	百万円	1,039	1,133	1,250	709	666
1株当たり当期純利益	円	276.70	301.35	332.07	188.75	177.23
1株当たり配当金	円	45	65	120	—	—
期末	円	25	40	60	—	—
中間	円	20	25	60	25	60
配当性向	%	16.3	21.6	36.1	13.2	33.9
配当総額	千円	169,116	244,512	451,706	94,043	225,952
自己株式取得額	千円	0	0	0	0	0
総還元額	千円	169,116	244,512	451,706	94,043	225,952
総還元率（総還元性向）	%	16.3	21.6	36.1	13.2	33.9

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 人事・管理部