

2026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 FLOWER
フラワー薬局

H ハーモニーハウス
Harmony House

HP www.m-ikkou.co.jp

2025年10月15日
代表取締役社長 南野 利久

| | |
|----------------------|-----|
| I.2026年2月期 第2四半期決算概要 | …2 |
| 1-連結業績ハイライト | …3 |
| 2-連結売上高 | …4 |
| 3-連結営業利益 | …5 |
| II.セグメント別概要 | …6 |
| 1-調剤薬局事業の概況 | …7 |
| 2-ヘルスケア事業の概況 | …8 |
| 3-医薬品卸事業の概況 | …9 |
| 4-当社グループ全体の拠点網 | …10 |
| 5-当中間期のM&A実績 | …11 |
| III.通期業績計画 | …12 |
| 2026年2月期 通期業績計画 | …13 |

| | |
|----------------------|-----|
| IV.過去10年間の業績・財務 | …14 |
| 1-過去10年間の売上高・利益推移 | …15 |
| 2-過去10年間の現預金・有利子負債推移 | …16 |
| V.財務指標等の概況 | …17 |
| 1-連結貸借対照表 | |
| （1）資産の部 | …18 |
| （2）負債・純資産の部 | …19 |
| 2-有利子負債と資産・収益のバランス | …20 |
| 3-業績および資産・負債等の推移 | …21 |
| 4-主な経営指標の推移 | …22 |
| VI.配当政策 | …23 |
| 配当政策 | …24 |

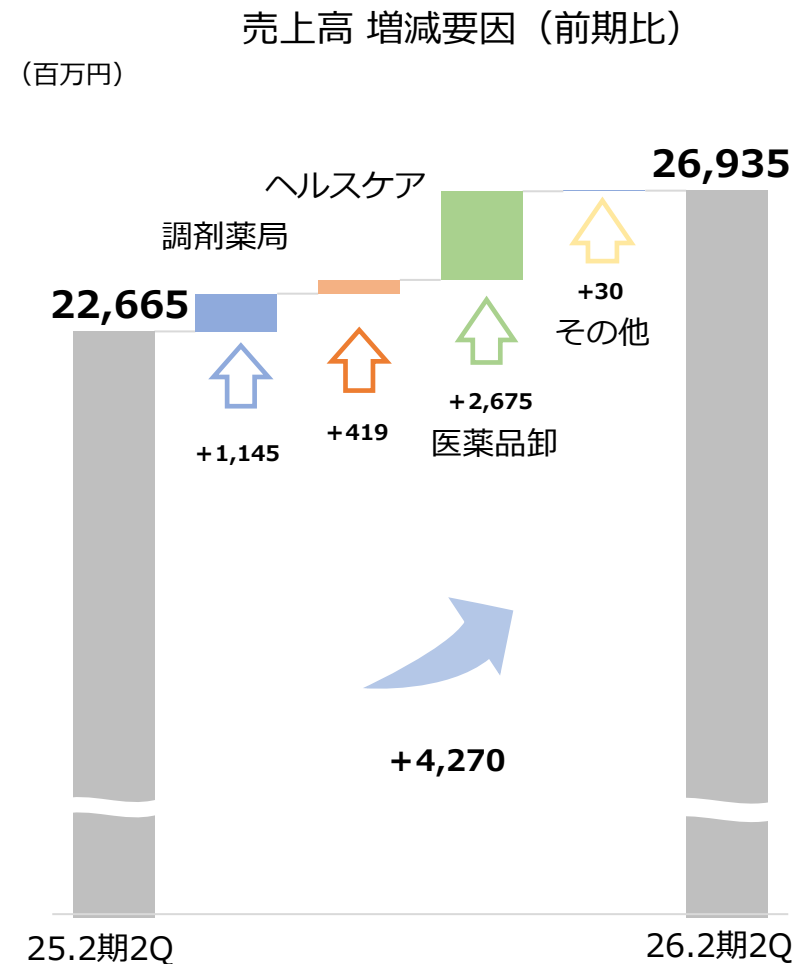
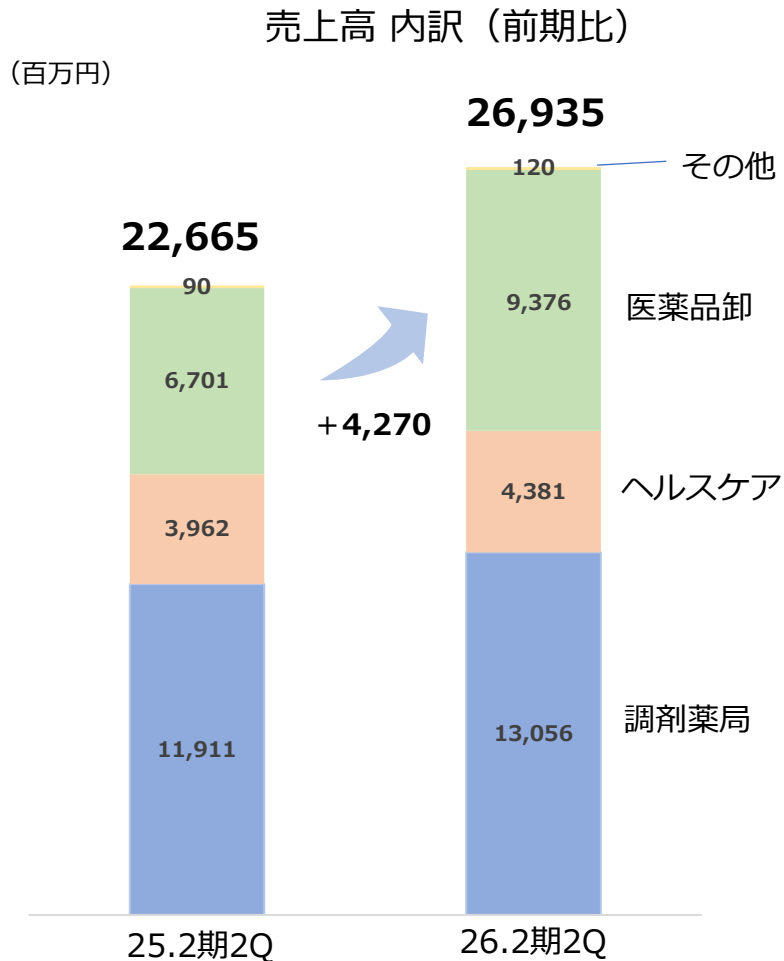
I. 2026年2月期 第2四半期 決算概要

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

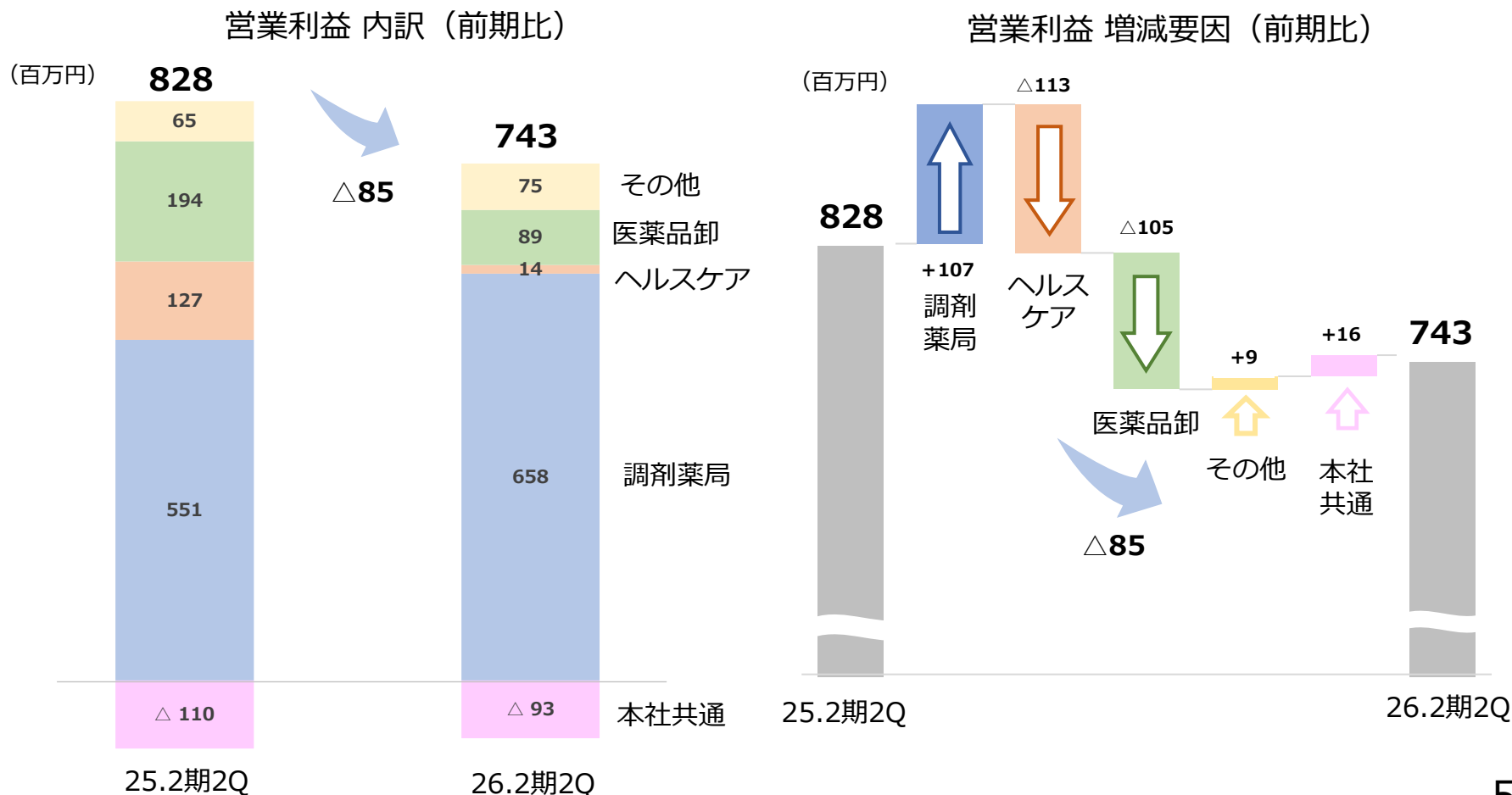
| | 24.2期2Q | 25.2期2Q | 26.2期2Q | 26.2期2Q | 前々期比 | | 前期比 | | 計画比 | |
|------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| | 実績 | 実績 | 計画 | 実績 | | 比率 | | 比率 | | 比率 |
| | ① | ② | ③ | ④ | ④－① | ④／① | ④－② | ④／② | ④－③ | ④／③ |
| (単位：百万円) | | | | | | | | | | |
| 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、医薬品卸ともにM&Aが連結売上増加に寄与



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



Ⅱ. セグメント別概要

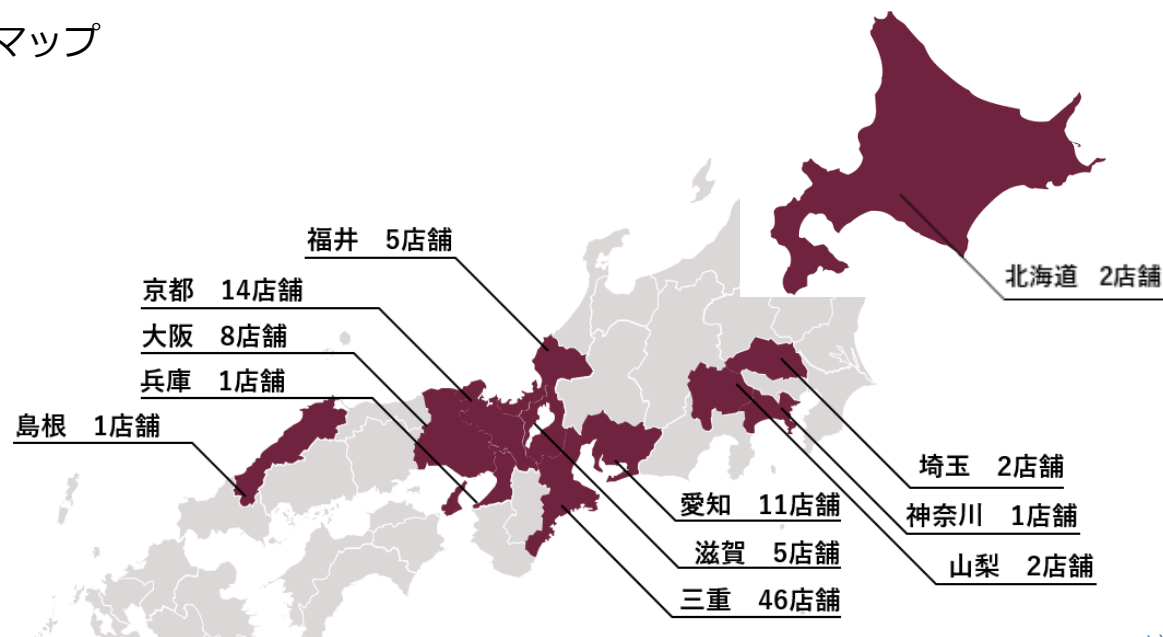
調剤薬局事業の概況

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



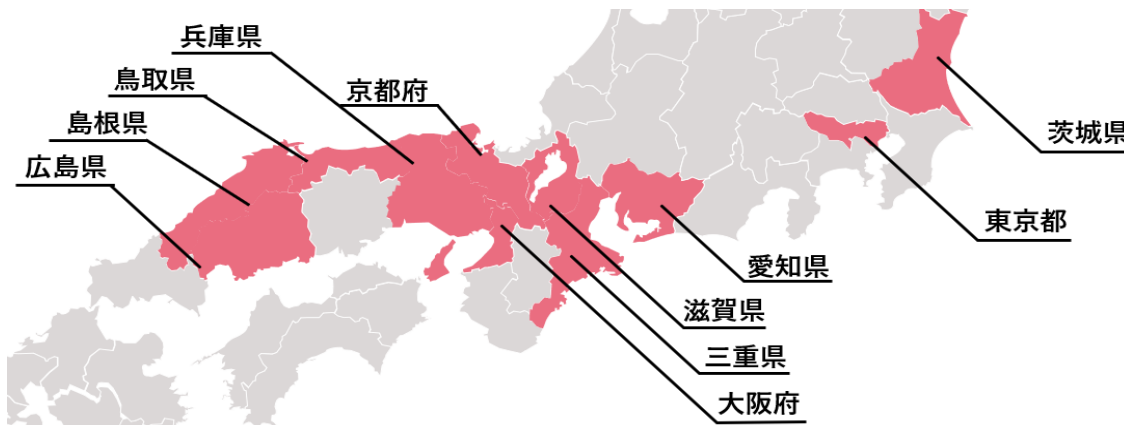
ヘルスケア事業の概況

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」

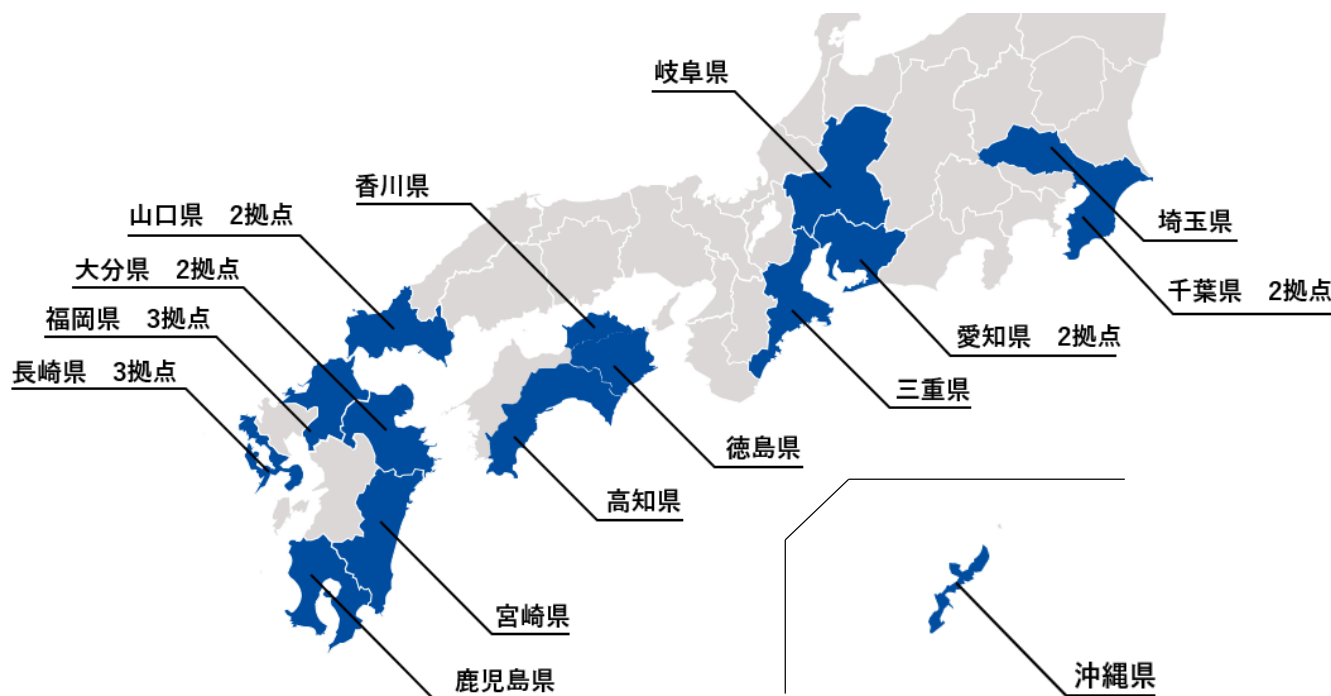
✓ 2025年8月 株式取得
「サンライズヴィラ土浦」
(茨城県にて介護施設運営)

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 |



日本の
点網は、『
2府24県』



【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

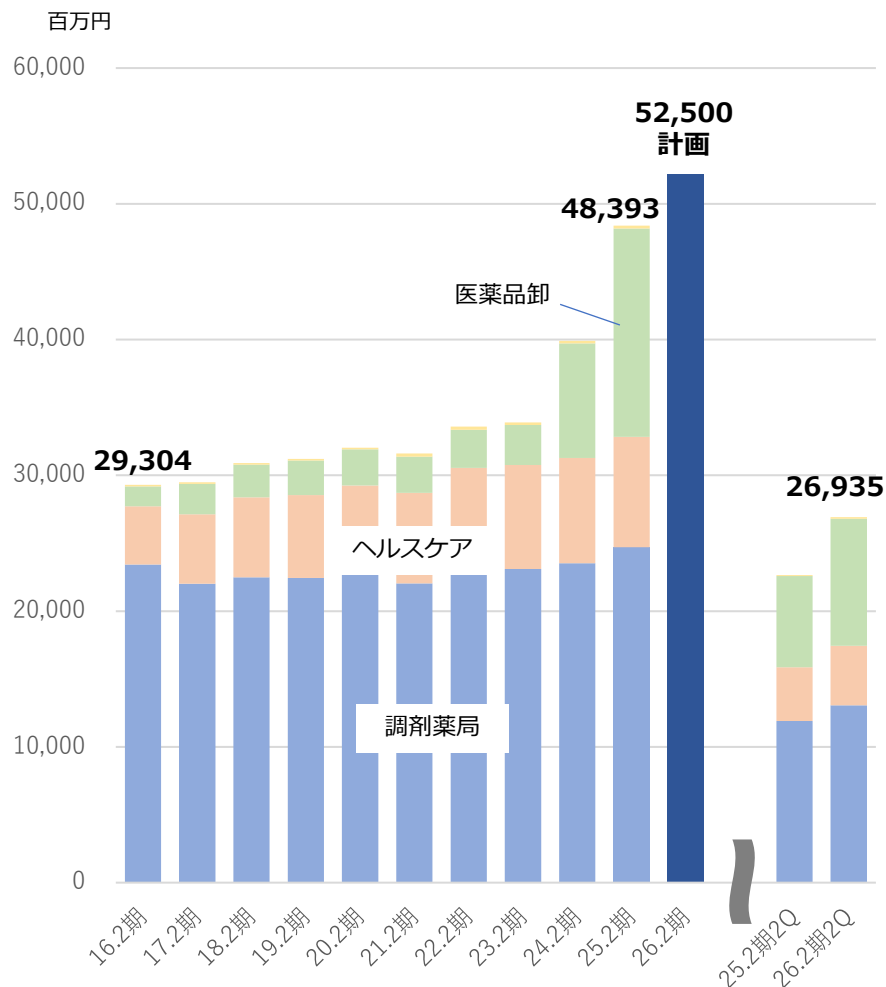
▶ 親会社株主純利益の通期計画に対する進捗率は53.3%

| | 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 |
|----------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------|-------------|
| (単位：百万円) | 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 | 1,559 | 1,692 | 1,950 | 900 | 743 | △ 157 | 38.1% |
| (対売上比) | 3.9% | 3.5% | 3.7% | 3.4% | 2.8% | — | — |
| 経常利益 | 1,751 | 1,816 | 1,900 | 870 | 880 | +10 | 46.3% |
| (対売上比) | 4.4% | 3.8% | 3.6% | 3.3% | 3.3% | — | — |
| 税引前利益 | 1,662 | 1,901 | — | — | 1,036 | — | — |
| (対売上比) | 4.2% | 3.9% | — | — | 3.8% | — | — |
| 親会社株主純利益 | 1,039 | 1,133 | 1,250 | 550 | 666 | +116 | 53.3% |

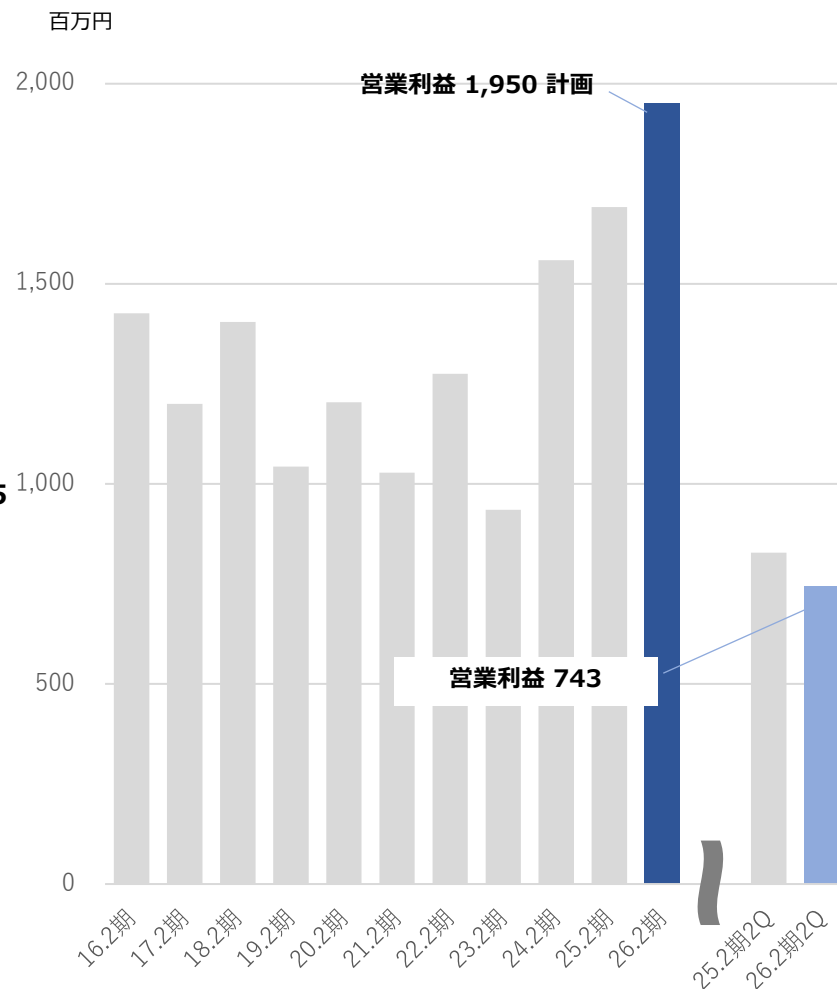
IV. 過去10年間の業績・財務

過去10年間の売上高・利益推移

連結売上高推移

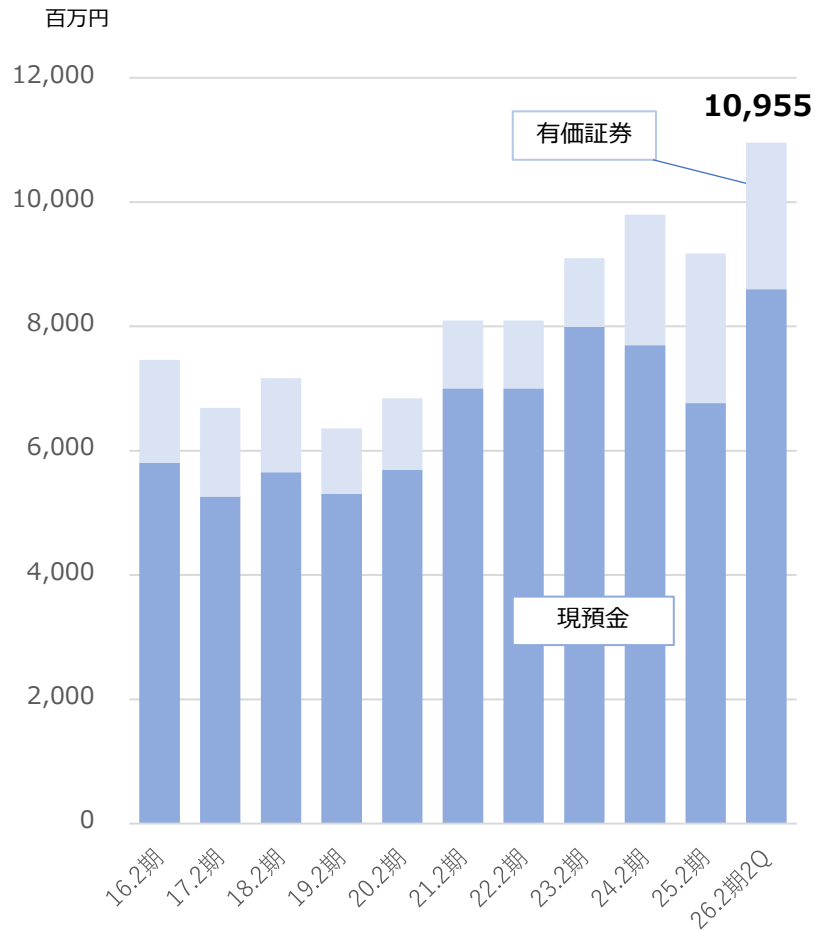


営業利益推移

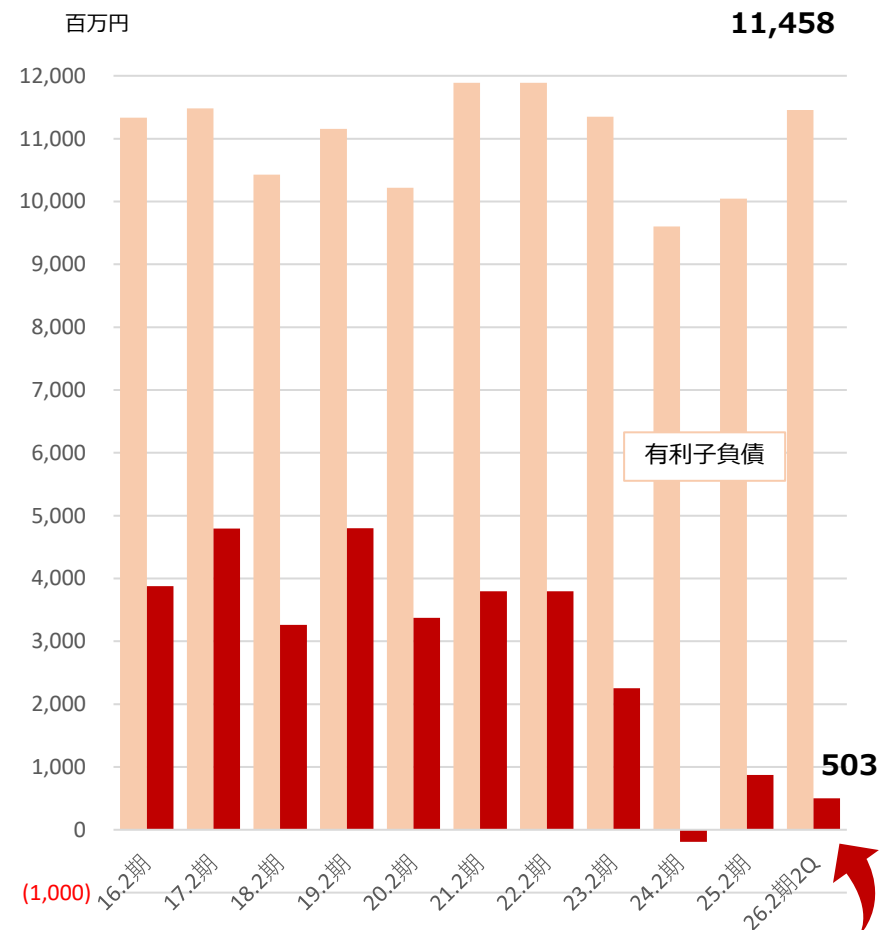


過去10年間の現預金・有利子負債推移

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 | 16,722 | 17,965 | 20,696 | +2,731 |
| 現預金 | 7,700 | 6,768 | 8,599 | +1,831 |
| 売掛金 | 6,049 | 7,478 | 8,194 | +716 |
| 商品 | 1,752 | 2,215 | 2,368 | +153 |
| 有形固定資産 | 9,116 | 10,042 | 11,041 | +999 |
| 建物・構築物 | 5,142 | 5,989 | 6,652 | +663 |
| 土地 | 3,576 | 3,588 | 3,806 | +218 |
| 無形固定資産 | 860 | 989 | 1,012 | +23 |
| のれん | 692 | 816 | 836 | +20 |
| 投資その他の資産 | 4,959 | 5,235 | 5,163 | △ 72 |
| 投資有価証券 | 2,097 | 2,405 | 2,355 | △ 50 |
| 敷金及び保証金 | 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

| | 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) |
|-------------|--------|-------|--------------|-------|--------------------------|
| (単位：百万円) | ① | ② | ③ = ① - ② | ④ | ③ - ④ |
| メディカルー光 | 3,343 | 5,482 | △ 2,138 | 297 | △ 2,435 |
| ハピネライフー光 | 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

| | 2Q EBITDA | | | |
|----------|-----------|-------|--------|-------|
| | 営業利益 | 減価償却費 | のれん償却額 | |
| (単位：百万円) | ⑤ | ⑥ | ⑦ | ⑤+⑥+⑦ |
| グループ全体 | 743 | 342 | 59 | 1,145 |

※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