

2026年2月期 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

2026年4月8日
代表取締役社長 南野 利久

I.2026年2月期 決算概要	…2	Ⅲ.2027年2月期 業績見通し	…15
1-連結業績ハイライト	…3	1-2027年2月期 業績見通し	…16
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	Ⅳ.過去5年間の業績・財務	…17
1-調剤薬局事業		1-過去5年間の売上高・資産推移	…18
(1) 調剤薬局事業の業績	…7	2-過去5年間の現預金・有利子負債推移	…19
➢ 売上・営業利益等推移			
(2) 調剤薬局事業の概況	…8	Ⅴ.財務指標等の概況	…20
➢ 店舗展開・店舗マップ		1-連結貸借対照表	
2-ヘルスケア事業		(1) 資産の部	…21
(1) ヘルスケア事業の業績	…9	(2) 負債・純資産の部	…22
➢ 売上・営業利益等推移		2-業績および資産・負債等の推移	…23
(2) ヘルスケア事業の概況	…10	3-主な経営指標の推移	…24
➢ 施設展開・施設マップ			
3-医薬品卸事業		Ⅵ.配当政策	…25
(1) 医薬品卸事業の業績	…11	1-配当政策	…26
➢ 売上・営業利益等推移			
(2) 医薬品卸事業の概況	…12		
➢ 営業拠点網			
4-当社グループ全体の拠点網			
(1) 当社グループ全体の拠点網	…13		
(2) 2026年2月期のM&A実績	…14		

I. 2026年2月期 決算概要

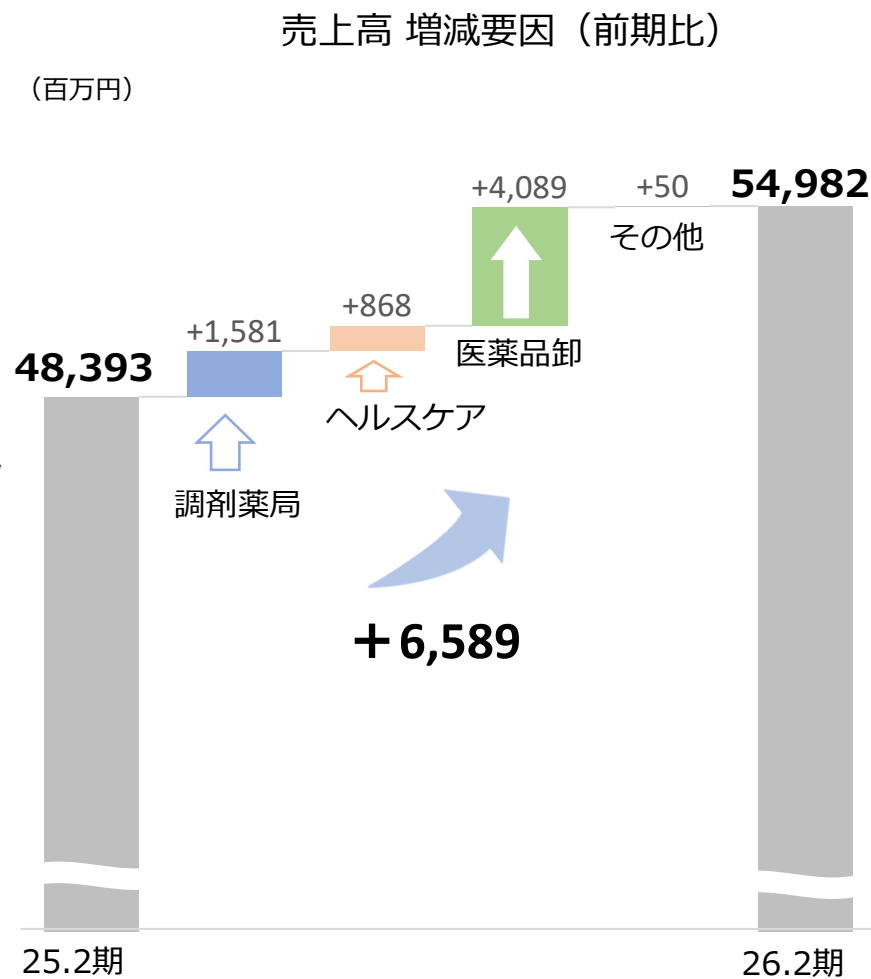
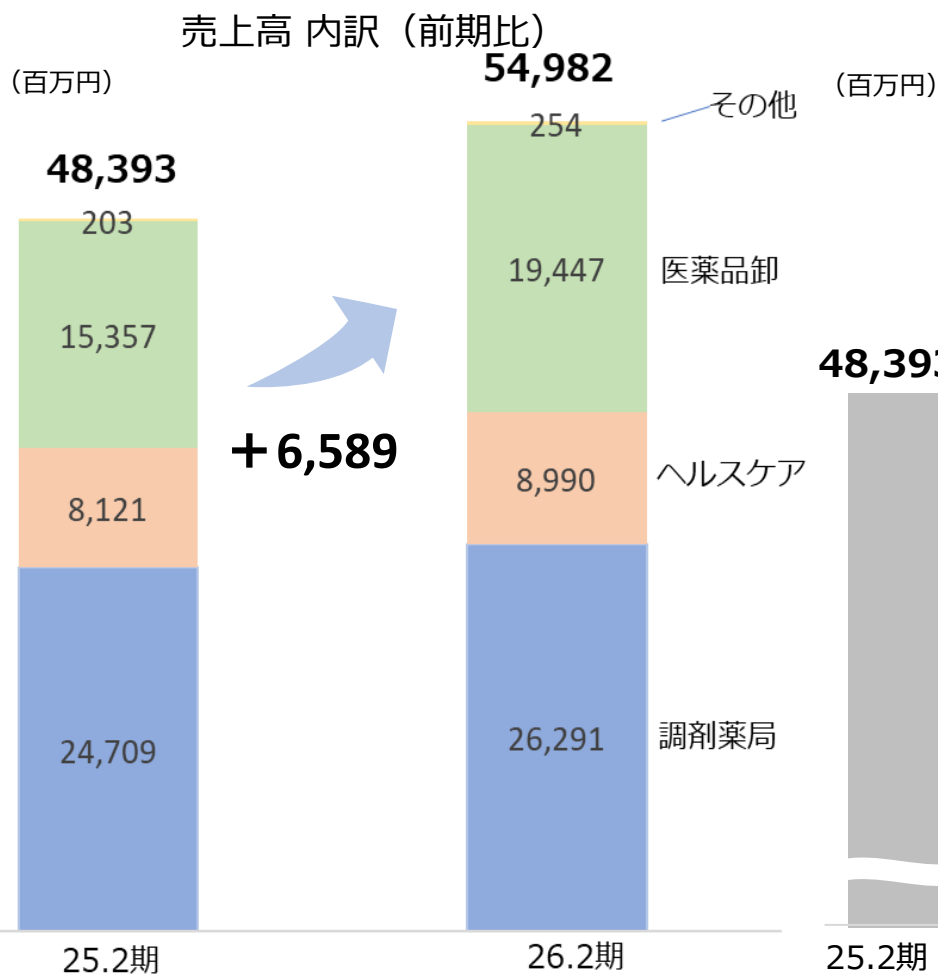
連結業績ハイライト

- ▶ 売上高は54,982百万円、前期比+6,589百万円の増収
- ▶ 各段階利益において、いずれも増益にて着地

	24.2期	25.2期	26.2期	26.2期	前々期比		前期比		修正予想比	
	実績	実績	修正業績予想	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	39,900	48,393	53,000	54,982	+15,081	137.8%	+6,589	113.6%	+1,982	103.7%
売上原価	35,349	42,649	-	48,496	+13,147	137.2%	+5,847	113.7%	-	-
売上総利益	4,551	5,744	-	6,485	+1,933	142.5%	+741	112.9%	-	-
(対売上比)	11.4%	11.9%	-	11.8%	-	-	-	-	-	-
販管費	2,992	4,052	-	4,697	+1,704	157.0%	+645	115.9%	-	-
営業利益	1,559	1,692	1,600	1,788	+228	114.7%	+96	105.7%	+188	111.8%
(対売上比)	3.9%	3.5%	3.0%	3.3%	-	-	-	-	-	-
経常利益	1,751	1,816	1,800	1,859	+107	106.1%	+42	102.4%	+59	103.3%
(対売上比)	4.4%	3.8%	3.4%	3.4%	-	-	-	-	-	-
税引前利益	1,662	1,901	-	2,024	+362	121.8%	+123	106.5%	-	-
(対売上比)	4.2%	3.9%	-	3.7%	-	-	-	-	-	-
親会社株主純利益	1,039	1,133	1,250	1,275	+235	122.6%	+141	112.5%	+25	102.0%

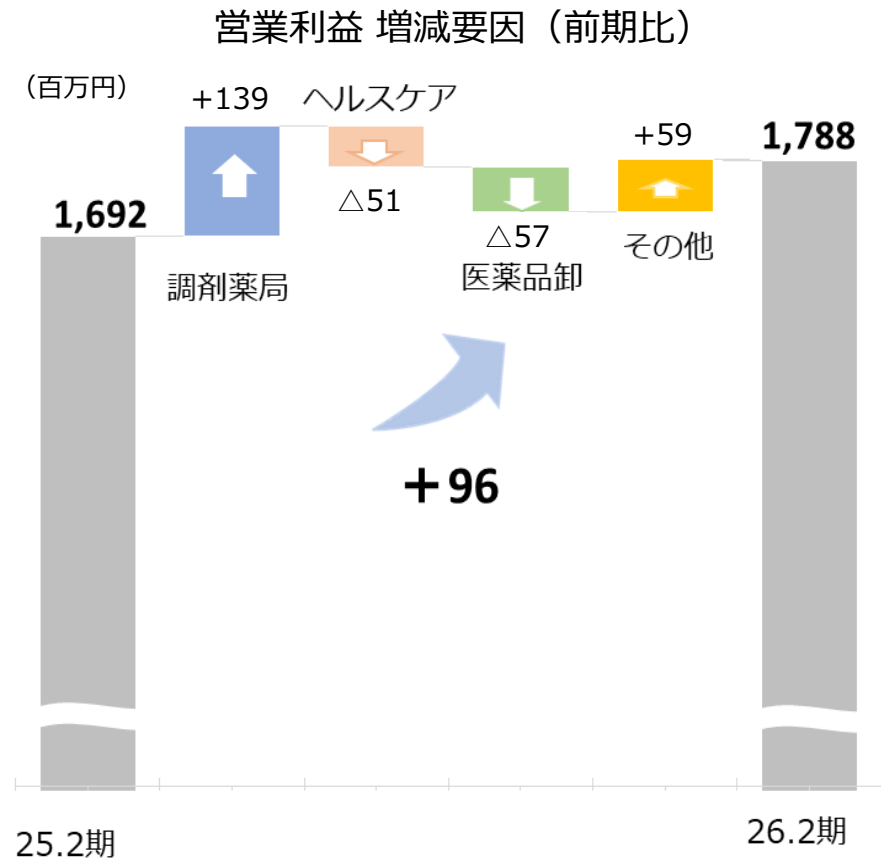
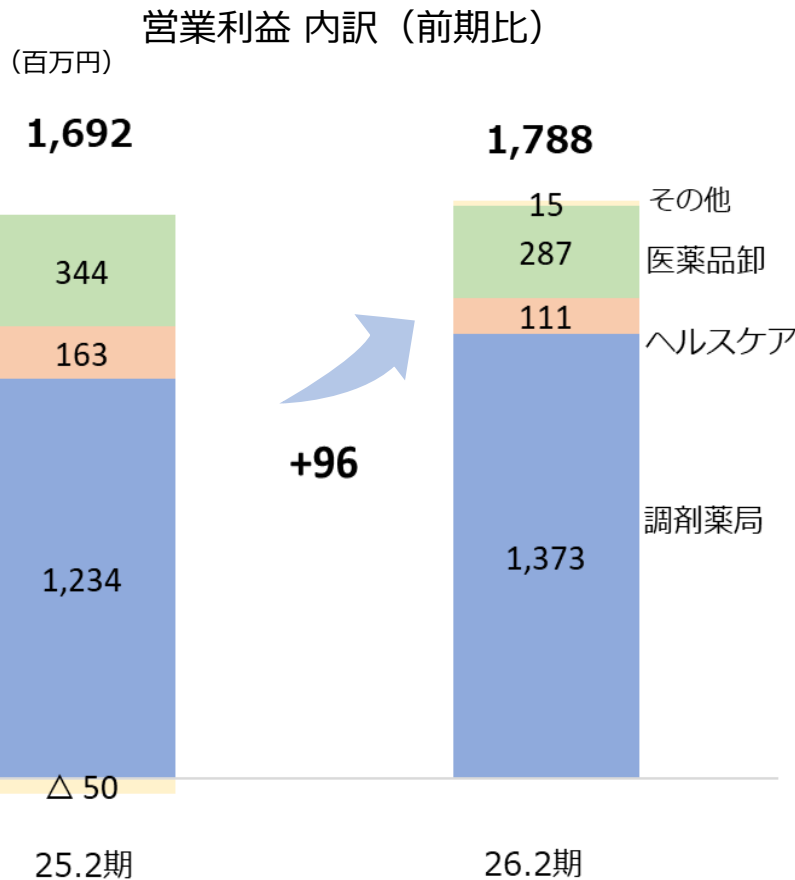
連結売上高

- ▶ 主要3セグメントにおいて増収、とりわけ医薬品卸事業の前期M&Aが通期寄与したことにより、連結売上高が増加。



連結営業利益

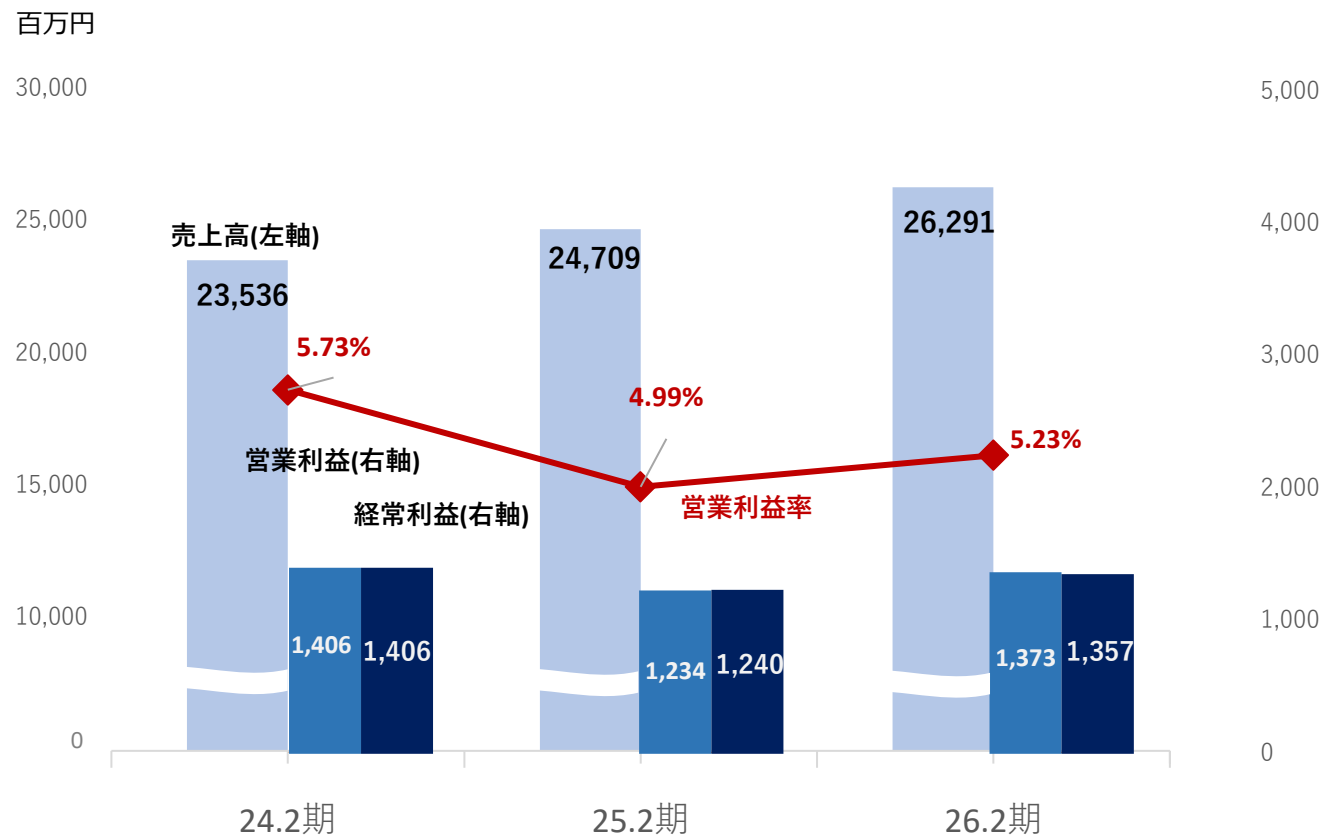
- ▶ 調剤薬局事業は前期M&A先の通期寄与に加え、経費削減等により増益
- ▶ ヘルスケア事業は労務費の増加等により減益
- ▶ 医薬品卸事業はM&A効果により増収も、薬価引下げに伴う影響により減益



Ⅱ. セグメント別概要

- ▶ 前期にM&Aした6薬局の通期寄与により、売上高は連続して増加
- ▶ 増収や経費削減等に伴い、営業利益段階で増益、営業利益率も改善

売上高・営業利益・経常利益・営業利益率推移(3期比較)

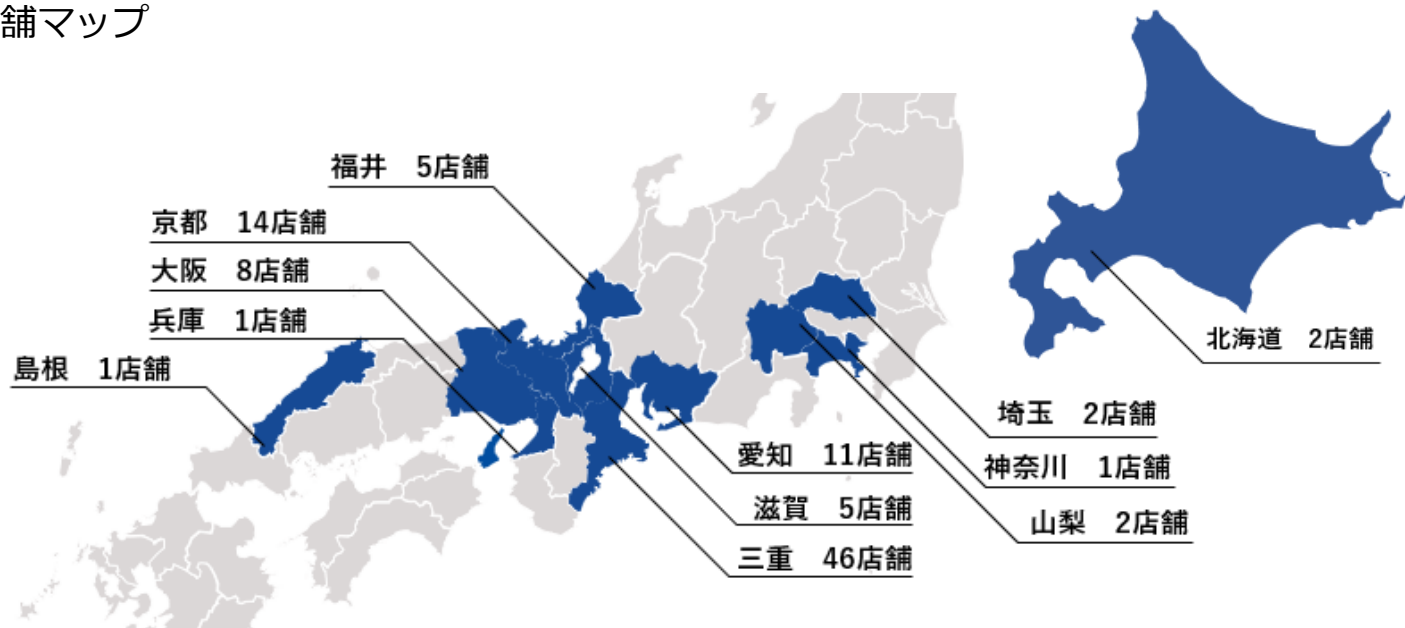


店舗展開

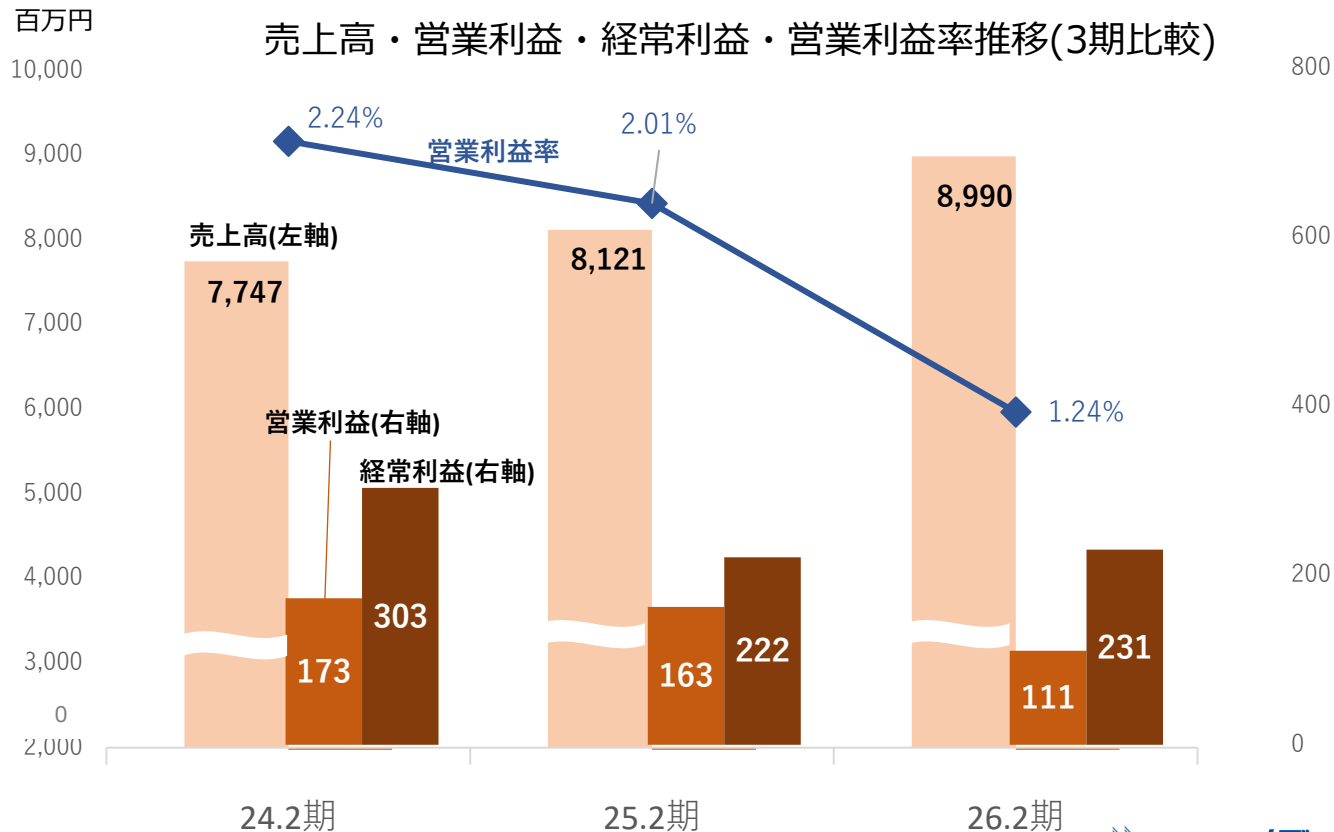
(単位：店、百万円)

	20.2期末	21.2期末	22.2期末	23.2期末	24.2期末	25.2期末	26.2期末
開局店舗数	2	1	2	2	2	1	0
M&A取得店舗数	0	0	0	0	0	6	0
閉局店舗数	4	1	2	0	3	1	2
期末店舗数	93	93	93	95	94	100	98
売上高(調剤薬局事業)	22,898	22,038	22,731	23,094	23,536	24,709	26,291
1店舗当たり売上高	246	237	244	243	250	247	268

店舗マップ



- ▶ 施設単価上昇に加え、新規施設開設、M&A効果もあり増収
- ▶ 営業利益は労務費・M&A費用・新規施設の先行費用などにより減益となるも、労務費、新規施設に対する補助金収入により経常利益は増益。
- ▶ 補助金で補填された労務費増加分とM&A費用を除いた場合、営業利益は増益となり、営業利益率も上昇



ヘルスケア事業の概況

施設内訳

(2026年2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

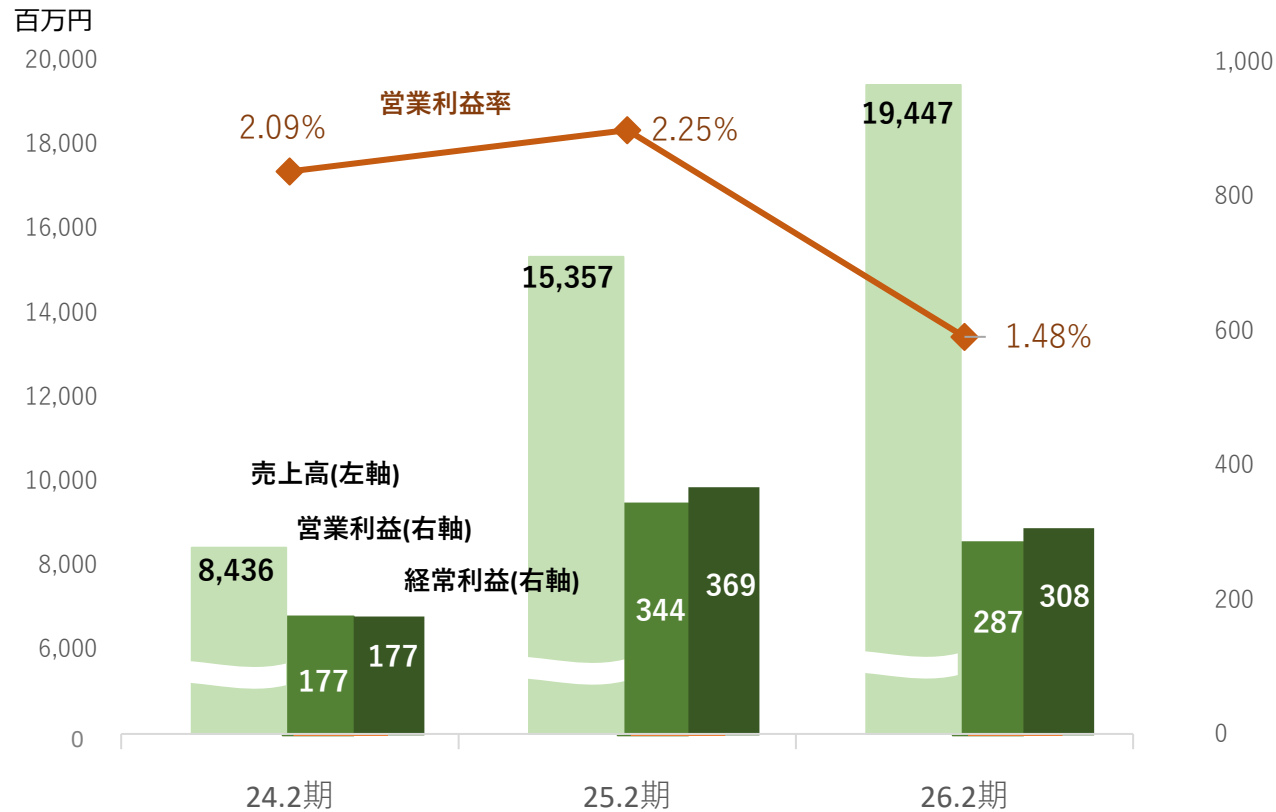


✓ 2025年3月 新規開設
「ハーモニーハウス桑名」

✓ 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)

- ▶ 26.2期はM&Aにより2社を統合。前期にM&Aした3社の通期寄与もあり増収基調
- ▶ 薬価引下げの影響により減益かつ営業利益率は低下

売上高・営業利益・経常利益・営業利益率推移(3期比較)

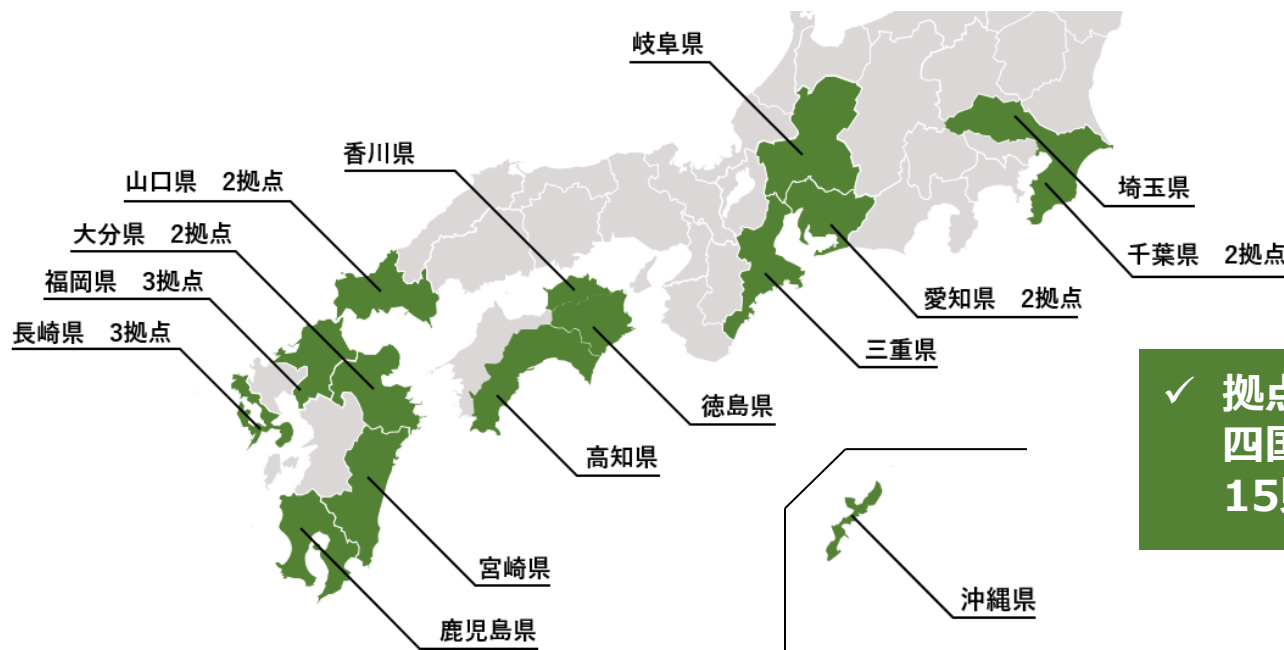


営業拠点網

(2026年2月末現在)

	九州・沖縄	中国	四国	東海	関東	合計
支店・営業所	11	2	3	4	3	23

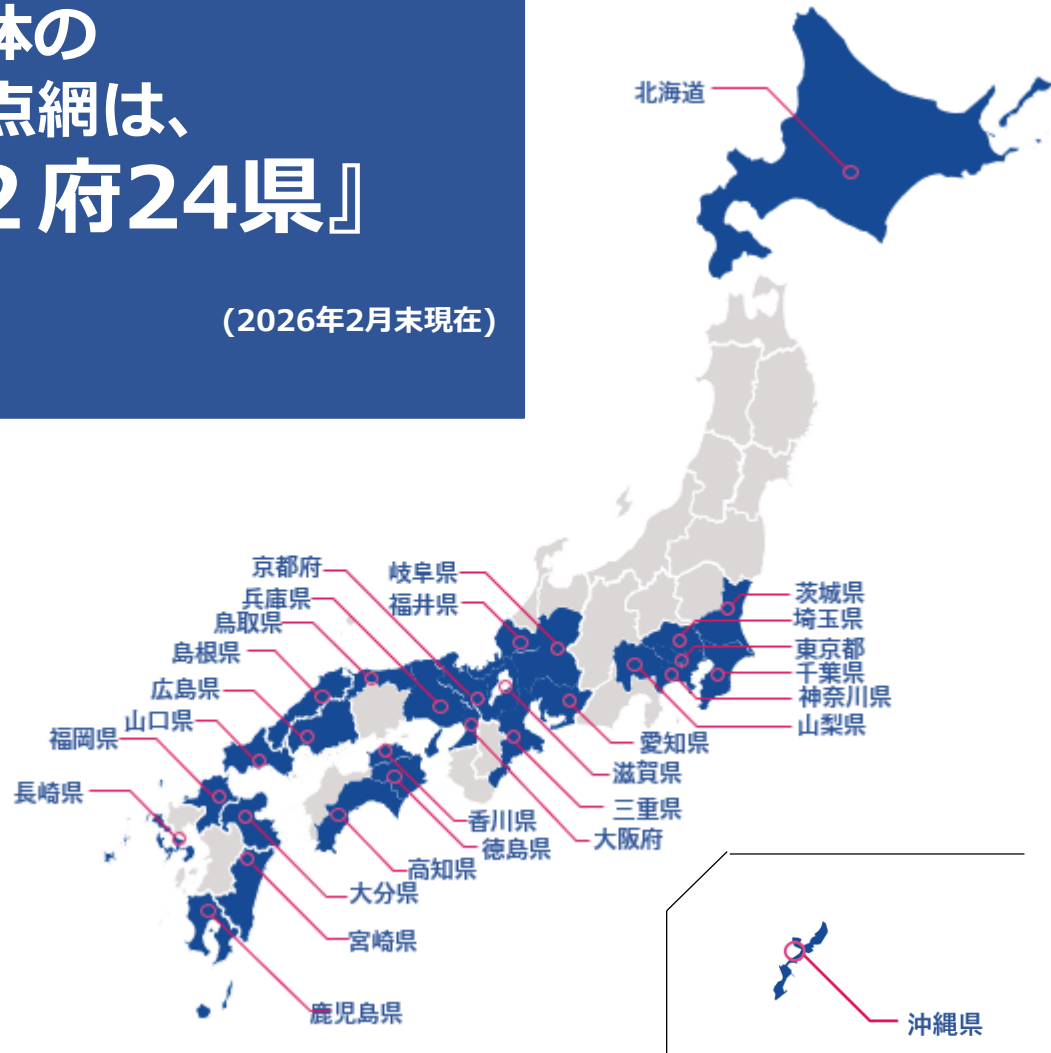
支店・営業所マップ



✓ 拠点網は、東海・九州・四国・関東エリア主体に15県の地域に拡大

✓ 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

(2026年2月末現在)



2026年2月期のM&A実績

【医薬品卸事業】



- 2025年 5月 高知第一薬品(株) 子会社化
(同年9月子会社(株)メディカルー光と合併)
- 2025年 7月 (株)サイト薬品 子会社化
(同年12月子会社(株)メディカルー光と合併)

【ヘルスケア事業】



- 2025年8月 (株)サンライズヴィラ土浦 子会社化

Ⅲ. 2027年2月期 業績見通し

2027年2月期 通期業績見通し

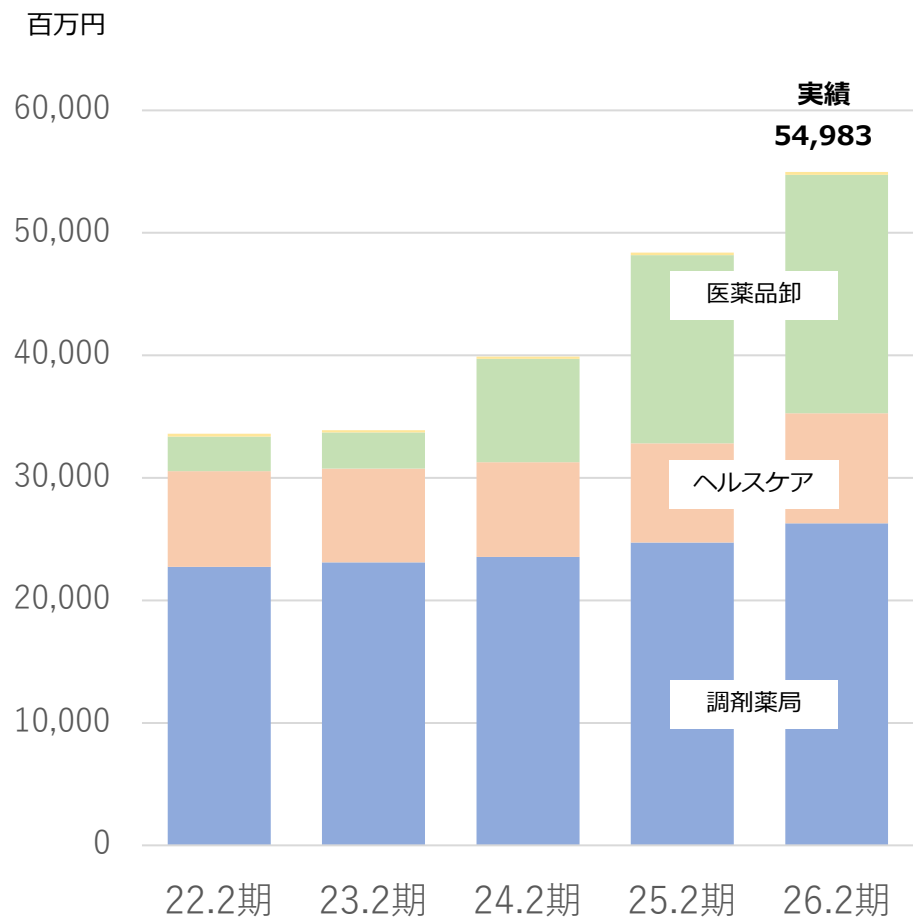
- ▶ 2027年2月期は、売上高56,500百万円、営業利益1,800百万円、経常利益1,850百万円、親会社株主純利益は1,300百万円を計画
- ▶ 物価・人件費の上昇継続など、収益面には厳しい状況が継続する見通しの中、M&Aによるトップラインの増強、コスト構造改善により収益拡大を目指す

	24.2期	25.2期	26.2期	27.2期	26.2-27.2期	
	実績	実績	実績	計画	増減	比率
(単位：百万円)			①	②	② - ①	② / ①
売上高	39,900	48,393	54,982	56,500	+1,518	102.8%
営業利益	1,559	1,692	1,788	1,800	+12	100.6%
(対売上比)	3.9%	3.5%	3.3%	3.2%	-	-
経常利益	1,751	1,816	1,859	1,850	△ 9	99.5%
(対売上比)	4.4%	3.8%	3.4%	3.3%	-	-
親会社株主純利益	1,039	1,133	1,275	1,300	+25	102.0%

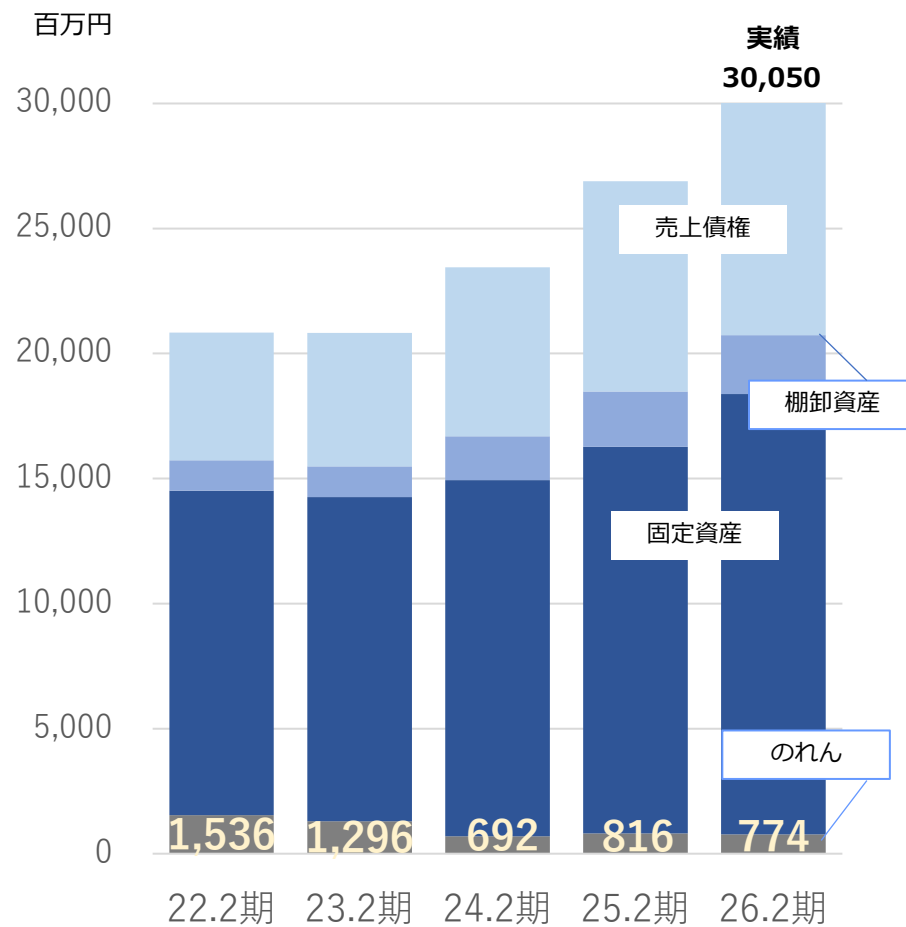
IV. 過去5年間の業績・財務

過去5年間の売上高・資産推移

連結売上高推移

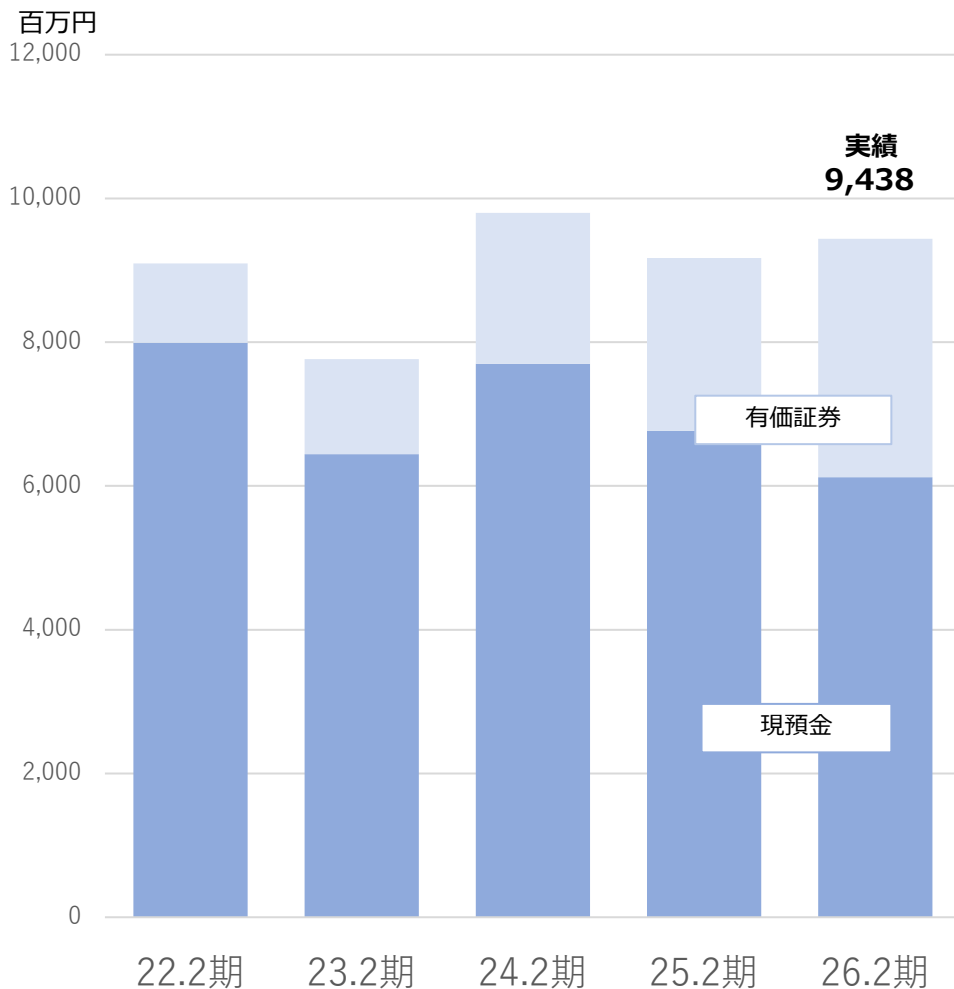


資産推移

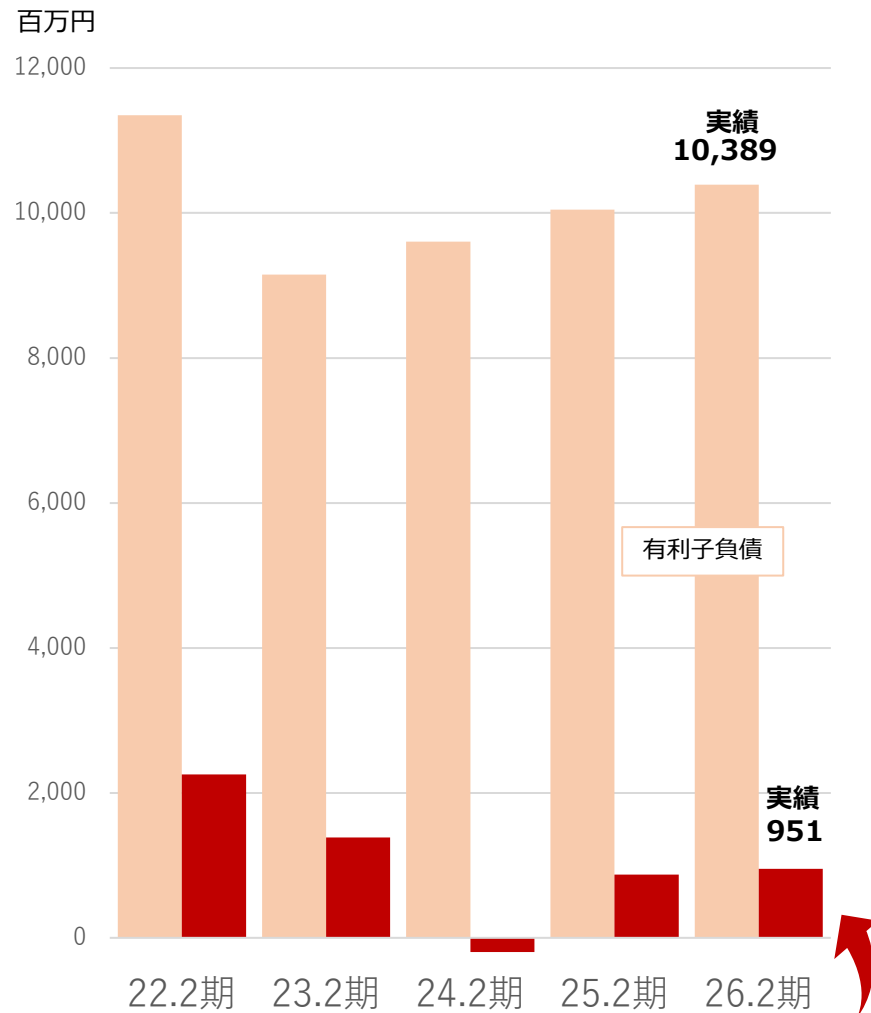


過去5年間の現預金・有利子負債推移

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	前期末 増減
流動資産	16,722	17,965	19,146	+1,181
現預金	7,700	6,768	6,121	△ 647
売掛金	6,049	7,478	8,361	+884
商品	1,752	2,215	2,361	+145
有形固定資産	9,116	10,042	10,906	+864
建物・構築物	5,142	5,989	6,500	+510
土地	3,576	3,588	3,847	+259
無形固定資産	860	989	937	△ 53
のれん	692	816	774	△ 42
投資その他の資産	4,959	5,235	6,533	+1,299
投資有価証券	2,097	2,405	3,316	+912
敷金及び保証金	1,222	1,167	1,052	△ 115
固定資産	14,936	16,266	18,377	+2,110
資産合計	31,659	34,231	37,523	+3,290

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	前期末 増減
流動負債	10,404	11,668	11,617	△ 51
買掛金	4,772	5,440	5,755	+315
短期借入金等	3,694	3,789	2,811	△ 979
リース債務	24	27	24	△ 3
固定負債	7,414	7,850	9,619	+1,768
長期借入金	5,717	6,052	7,252	+1,199
社債	0	0	150	+150
リース債務	166	175	150	△ 26
株主資本	12,908	13,862	14,771	+910
非支配株主持分	600	614	653	+40
純資産	13,841	14,712	16,285	+1,573
負債・純資産	31,659	34,231	37,523	+3,290

業績および資産・負債等の推移

(単位：百万円)	21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	26.2期	前期末 増減
売上高	31,603	33,595	33,897	39,900	48,393	54,982	+6,589
営業利益 ①	1,028	1,275	935	1,559	1,692	1,788	+96
経常利益	1,201	1,357	1,227	1,751	1,816	1,859	+42
税引前利益	1,441	1,476	1,313	1,662	1,901	2,024	+123
親会社株主純利益	834	852	759	1,039	1,133	1,275	+141
減価償却費 ②	629	628	632	612	624	722	+97
のれん償却額 ③	208	242	209	171	138	121	△ 16
EBITDA ①+②+③	1,865	2,146	1,776	2,343	2,455	2,632	+176
現預金 ④	7,003	7,992	6,443	7,700	6,768	6,121	△ 647
有価証券 ⑤	1,090	1,104	1,320	2,097	2,405	3,316	+911
有利子負債 ⑥	11,890	11,350	9,149	9,603	10,044	10,389	+344
ネット有利子負債 ⑥-(④+⑤)	3,796	2,253	1,385	△ 194	870	951	+80
投資額	1,185	558	596	3,413	1,047	1,030	△ 17
純資産額	10,484	11,927	12,607	13,841	14,712	16,285	+1,573
総資産額	28,554	29,094	27,505	31,659	34,231	37,523	+3,291

主な経営指標の推移

		21.2期	22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	26.2期	前期末 増減
売上高経常利益率	%	3.8	4.0	3.6	4.4	3.8	3.4	△ 0.4
売上高税引前利益率	%	4.6	4.4	3.9	4.2	3.9	3.7	△ 0.3
自己資本比率	%	36.7	39.1	43.8	41.8	41.2	41.7	+0.5
EBITDA有利子負債倍率	倍	2.6	1.6	1.6	0.8	1.3	1.6	+0.3
総資産利益率 (ROA)	%	3.1	3.0	2.7	3.5	3.4	3.6	+0.1
自己資本利益率 (ROE)	%	8.1	7.8	6.5	8.2	8.3	8.6	+0.3
投下資本利益率 (ROIC)	%	2.0	2.9	1.8	4.3	3.9	4.2	+0.3
株価収益率 (PER)	倍	13.6	11.2	12.8	8.4	7.3	9.0	+1.7
株価純資産倍率 (PBR)	倍	1.1	0.8	0.8	0.7	0.6	0.7	+0.1
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	221.31	226.92	202.20	276.70	301.35	338.73	+37.39
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	4,150.98	+403.27

※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及び1株当たり純資産は、20.2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

▶ 27.2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

		24.2期 実績	25.2期 実績	26.2期 実績	27.2期 計画	26.2期比 増減
親会社株主純利益	百万円	1,039	1,133	1,275	1,300	+25.0
1株当たり当期純利益	円	276.70	301.35	338.73	345.20	+6.5
1株当たり配当金	円	45	65	120	120	+0.0
期末（普通配当）	円	25	35	60	60	+0.0
期末（記念配当）	円	-	5	-	-	-
中間（普通配当）	円	20	25	60	60	+0.0
配当性向（普通配当）	%	16.3	19.9	35.4	34.8	△ 0.7
株価（期末）	円	2,335	2,200	3,050	-	-

予測に関する注意事項

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。

2026年2月期の実績については、監査法人の監査前(短信)に基づくものであり、最終的な監査を経て、変更になる可能性もございます。

将来に関する記述は、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