

2027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

2026年10月14日
代表取締役社長 南野 利久

I. 2027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 - 連結収益（営業利益） … 5
- 4 - 連結収益（営業利益率）① … 6
- 5 - 連結収益（営業利益率）② … 7

II. セグメント別概要 … 8

- 1 - 当社グループのセグメント連携 … 9
- 2 - 調剤薬局事業の業績 … 10
- 3 - ヘルスケア事業の業績 … 11
- 4 - 医薬品卸事業の業績 … 12
- 5 - 特別利益の推移 … 13
- 6 - 当社グループ全体の拠点網 … 14

III. 2027年 2月期 業績見通し … 15

- 1 - 2026年2月期 通期業績見通し … 16

IV. 過去5年間の業績・財務 … 17

- 1 - 過去5年間の売上高・営業資産推移 … 18
- 2 - 過去5年間の現預金・有利子負債推移 … 19

V. 財務指標等の概況 … 20

- 1 - 連結対象表（資産の部） … 21
- 2 - 連結対象表（負債・純資産の部） … 22
- 3 - 業績および資産・負債等の推移 … 23
- 4 - 主な連結指標の推移 … 24

VI. 配当政策 … 25

- 1 - 配当政策 … 26

I. 2027年2月期 第2四半期 決算概要

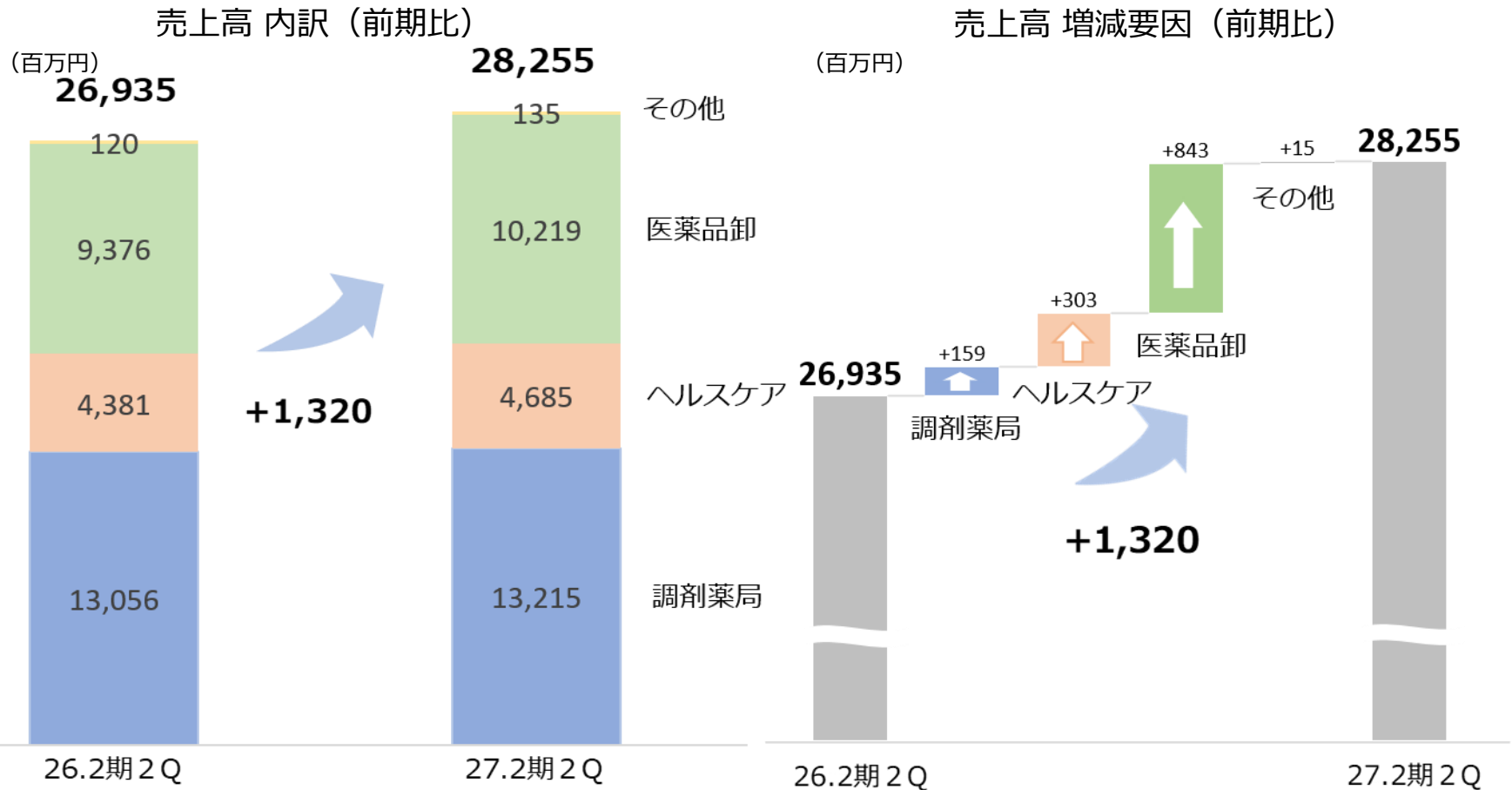
連結業績ハイライト

- ▶ 売上高は28,255百万円。前期比+1,320百万円の増収
- ▶ 利益面では営業利益821百万円、経常利益1,135百万円と前年同期比増益

	25.2期 2Q	26.2期 2Q	27.2期 2Q	27.2期 2Q	前々同期比		前同期比		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	22,665	26,935	28,000	28,255	+5,590	124.7%	+1,320	104.9%	+255	100.9%
売上原価	19,928	23,818	-	25,024	+5,096	125.6%	+1,206	105.1%	-	-
売上総利益	2,737	3,117	-	3,230	+493	118.0%	+113	103.6%	-	-
(対売上比)	12.1%	11.6%	-	11.4%	-	-	-	-	-	-
販管費	1,909	2,373	-	2,409	+500	126.2%	+36	101.5%	-	-
営業利益	828	743	900	821	△ 7	99.1%	+78	110.4%	△ 79	91.2%
(対売上比)	3.7%	2.8%	3.2%	2.9%	-	-	-	-	-	-
経常利益	853	880	950	1,135	+282	133.2%	+255	129.0%	+185	119.6%
(対売上比)	3.8%	3.3%	3.4%	4.0%	-	-	-	-	-	-
税引前利益	1,136	1,036	-	1,357	+221	119.4%	+321	131.0%	-	-
(対売上比)	5.0%	3.9%	-	4.8%	-	-	-	-	-	-
親会社株主純利益	709	666	750	850	+141	119.8%	+184	127.5%	+100	113.4%

連結売上高

- ▶ 調剤薬局事業は処方箋単価の上昇により増収
- ▶ ヘルスケア事業は新規施設の稼働率上昇および前年のM&A効果により増収
- ▶ 医薬品卸事業はM&A効果に加え既存支店の営業努力が増収に寄与

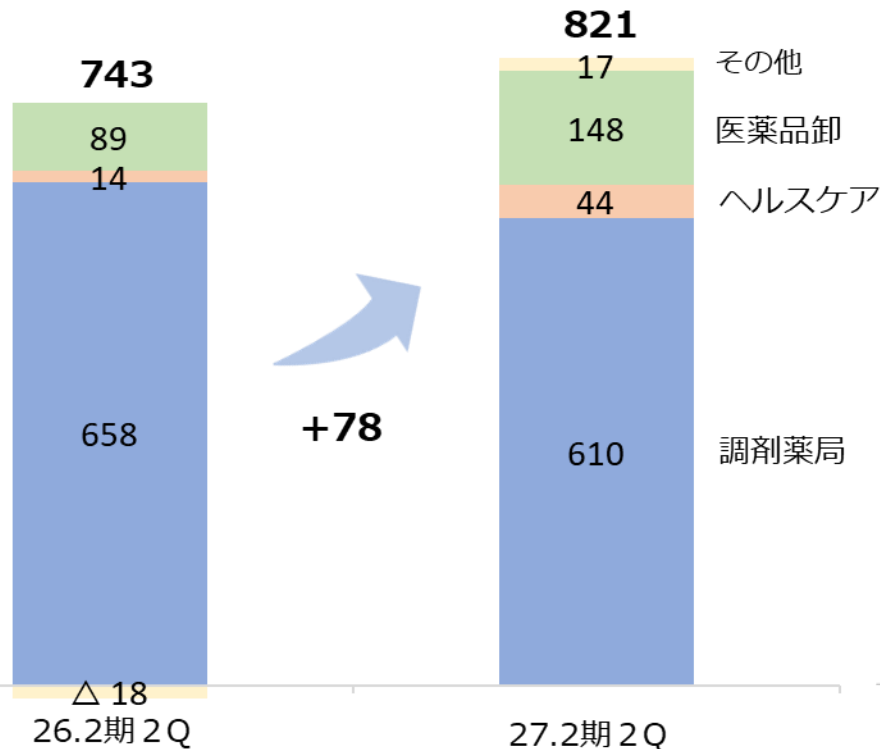


連結収益（営業利益）

- ▶ 調剤薬局事業はコスト上昇の影響により、増収ながら減益
- ▶ ヘルスケア事業は新規施設の稼働率向上および前年のM&A効果により増益
- ▶ 医薬品卸事業はM&A効果に加え経営努力が増益に寄与。

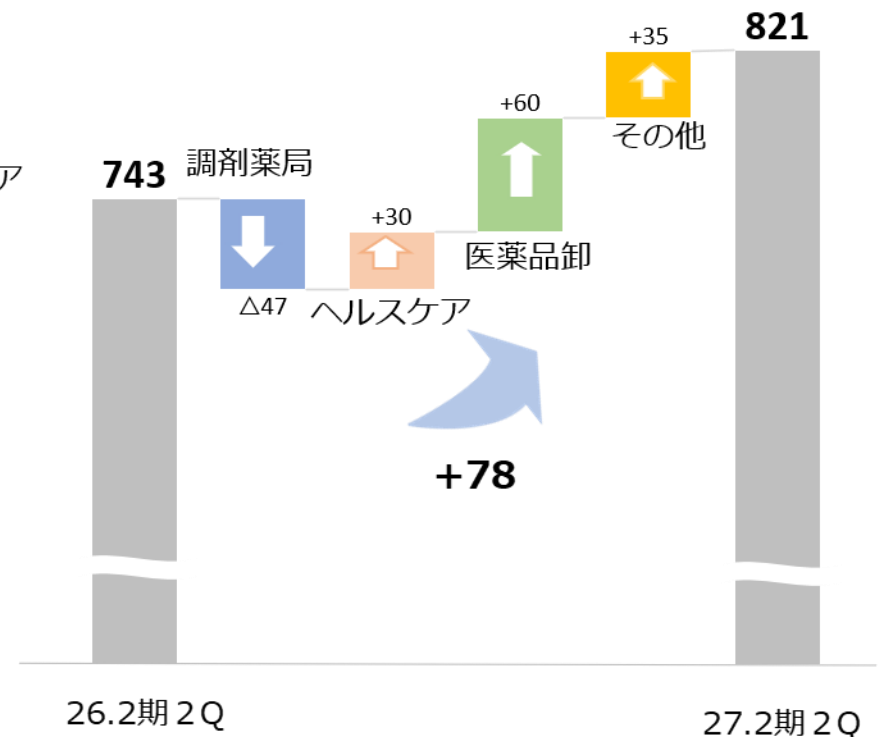
営業利益 内訳（前期比）

（百万円）



営業利益 増減要因（前期比）

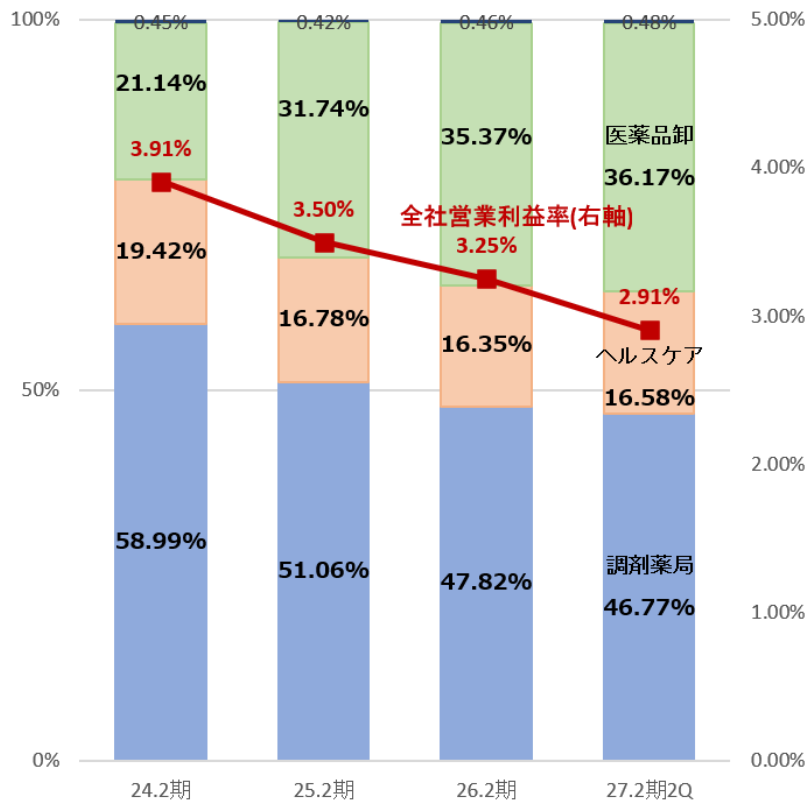
（百万円）



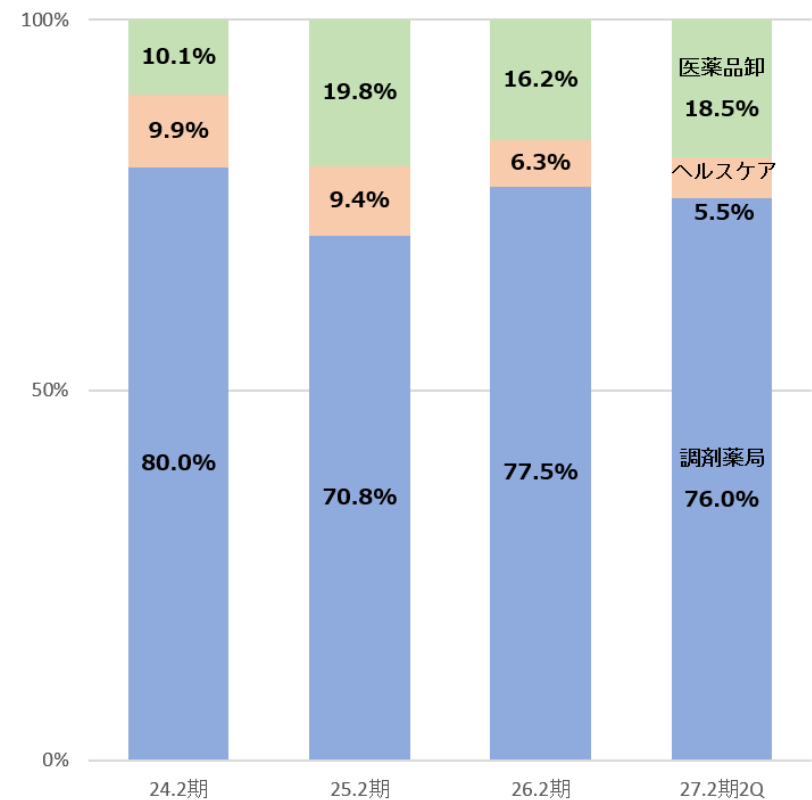
連結収益（営業利益率）①

- ▶ 営業利益率の低い医薬品卸事業の売上高が急伸し、全社売上高に占める構成比が上昇していることから、全社ベースの営業利益率は低下傾向

セグメント別売上割合と営業利益率推移
(全社売上を100%とした百分率)



主要3セグメント営業利益割合推移
(主要3セグメント合計営業利益を100%とした百分率)



連結収益（営業利益率）②

セグメント別利益率の推移

	24.2期	25.2期	26.2期	27.2期2Q
全社売上高	39,900	48,393	54,982	28,255
主要三事業占有率	99.55%	99.58%	99.54%	99.52%
調剤薬局売上高	23,536	24,709	26,291	13,215
占有率	58.99%	51.06%	47.82%	46.77%
ヘルスケア売上高	7,747	8,121	8,990	4,685
占有率	19.42%	16.78%	16.35%	16.58%
医薬品卸売上高	8,436	15,357	19,447	10,219
占有率	21.14%	31.74%	35.37%	36.17%
全社単純粗利	15,398	17,180	18,633	9,402
全社単純粗利率	39.56%	36.64%	35.14%	34.76%
調剤薬局単純粗利	6,554	6,725	7,042	3,359
単純粗利率	27.85%	27.22%	26.78%	25.42%
ヘルスケア単純粗利	7,258	7,658	8,419	4,400
単純粗利率	93.69%	94.30%	93.65%	93.92%
医薬品卸単純粗利	1,405	2,591	2,918	1,507
単純粗利率	16.65%	16.87%	15.00%	14.75%
全社営業利益	1,559	1,692	1,788	821
全社営業利益率	3.91%	3.50%	3.25%	2.91%
調剤薬局単純粗利	1,405	1,234	1,373	610
営業利益率	5.97%	4.99%	5.22%	4.62%
ヘルスケア営業利益	173	163	111	44
営業利益率	2.24%	2.01%	1.24%	0.94%
医薬品卸営業利益	176	344	287	148
営業利益率	2.09%	2.25%	1.48%	1.46%

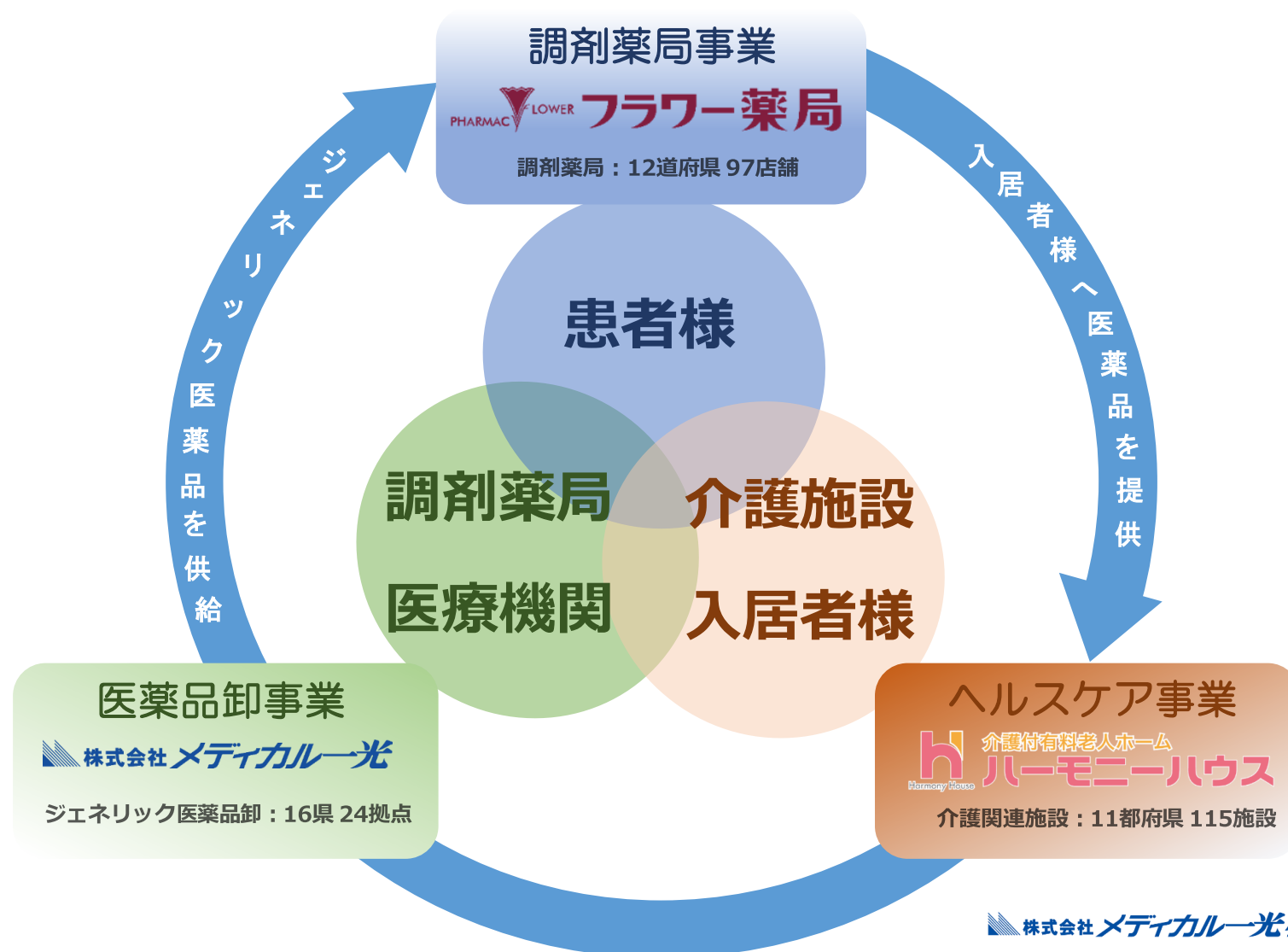
※売上高占有率の100%との差額はその他の事業売上

※単純粗利 = 売上高 - 材料費。単純粗利率 = 単純粗利 ÷ 売上高

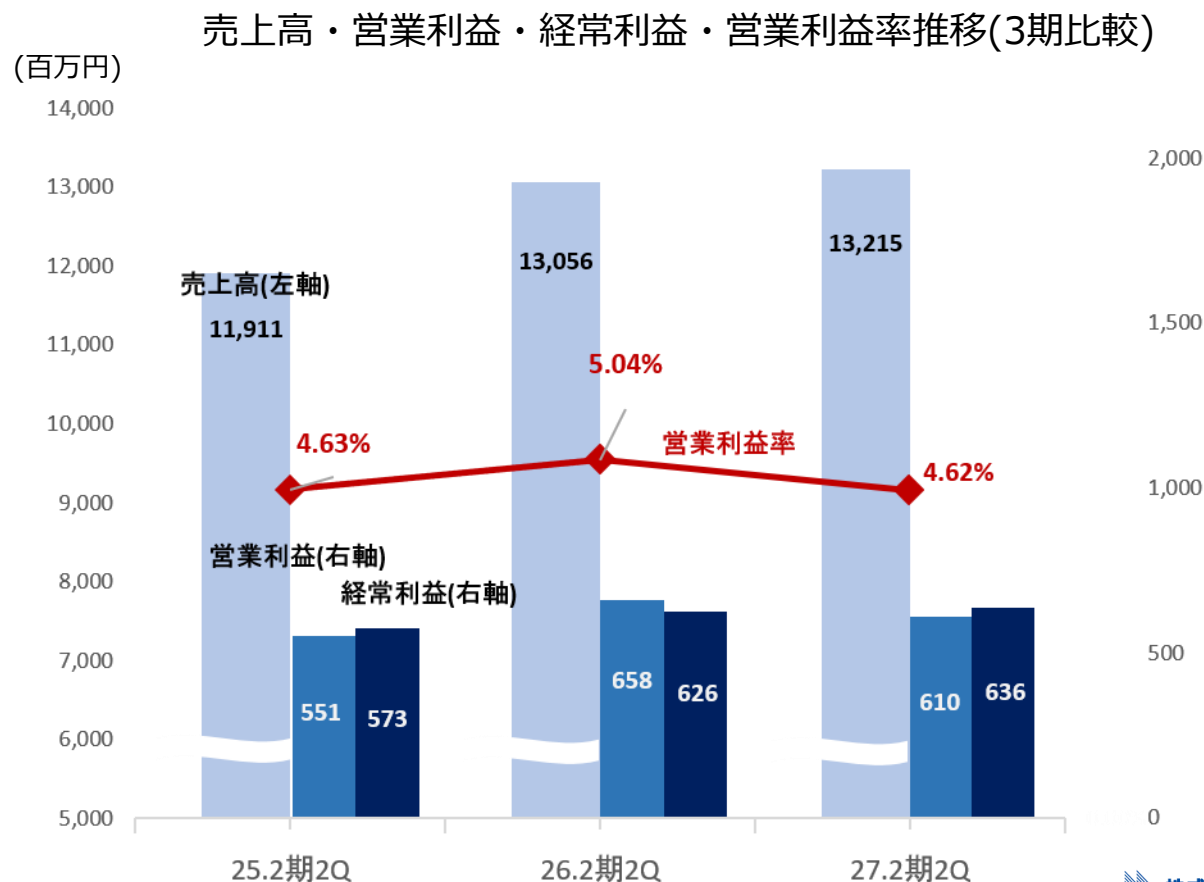
Ⅱ. セグメント別概要

当社グループのセグメント連携

- ▶ 調剤薬局・ヘルスケア・医薬品卸の主要 3 事業で医療介護分野を総合的にサポート



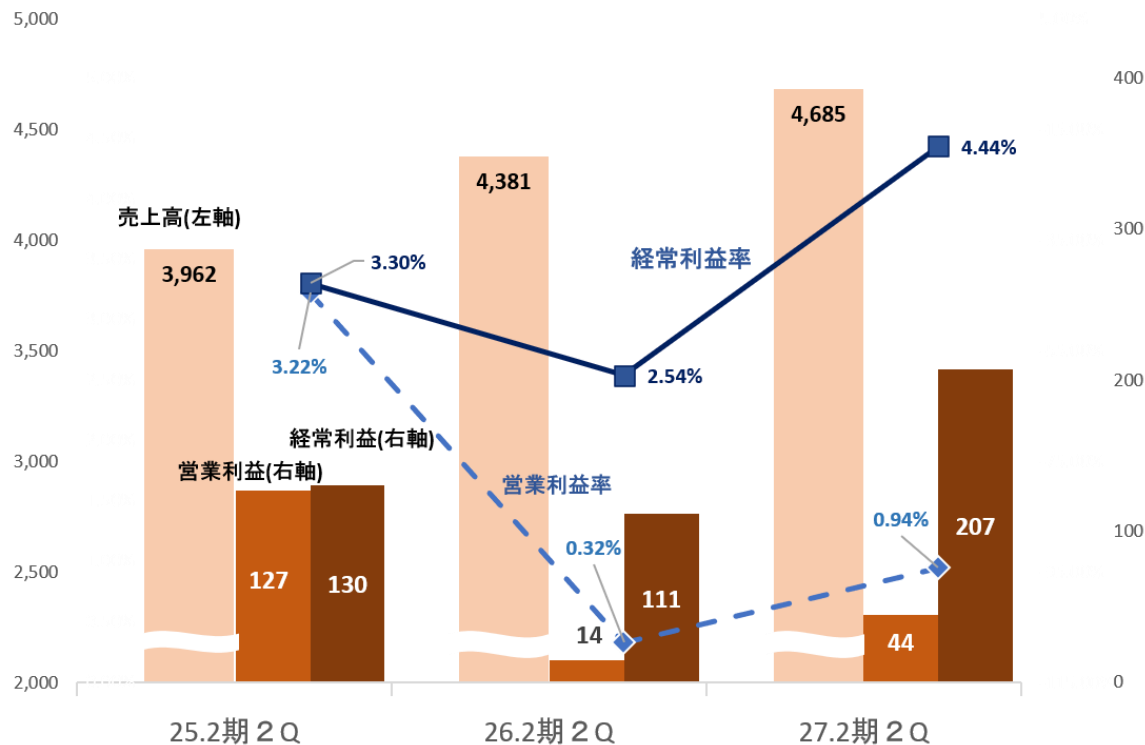
- ▶ M&Aや新規出店はなく、閉局により1店舗減少したものの、処方箋単価の上昇により、増収を維持
- ▶ 営業利益率は僅かながら低下したものの、25.2期水準を維持。利益面はコスト増もあり微減



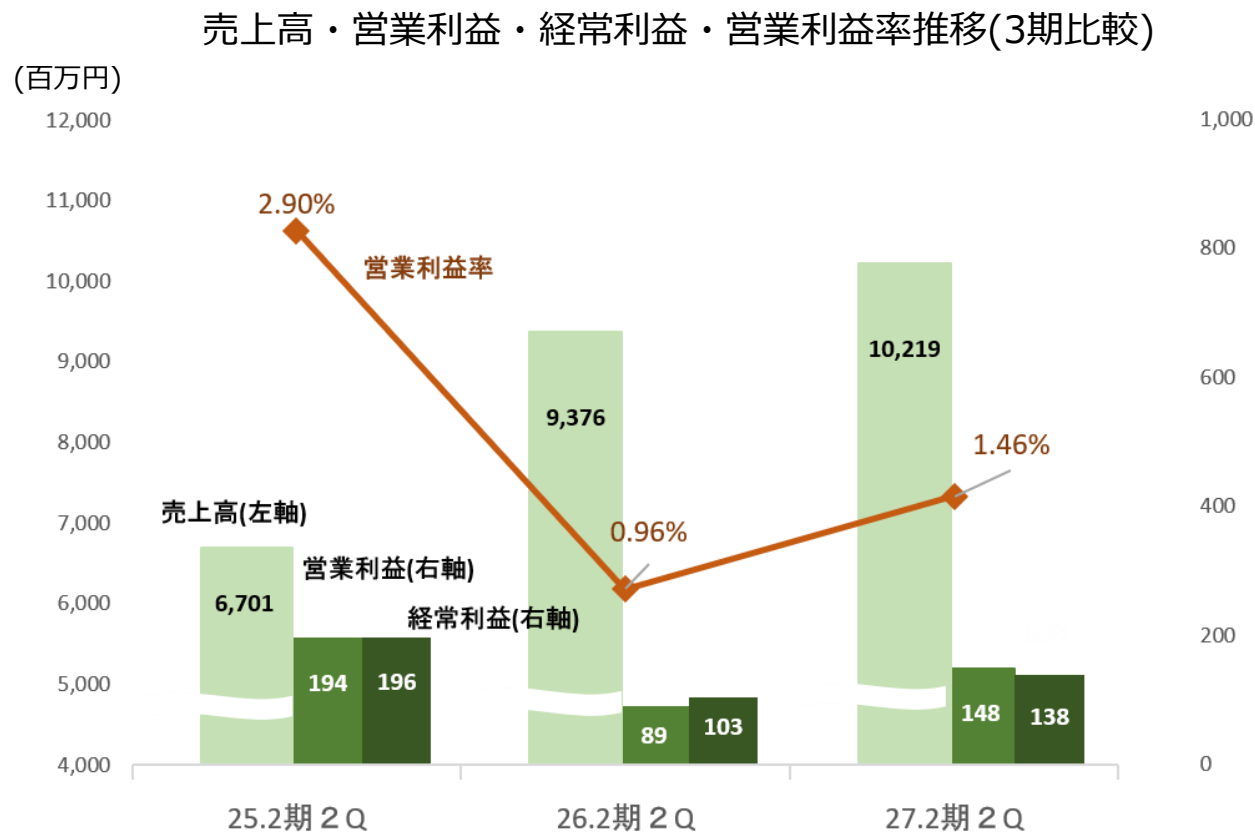
- ▶ 売上高については、新規施設の稼働率向上、M&Aの通期寄与により増収
- ▶ 営業利益は労務費の増加が続くものの、増収により増益。労務費に対する補助金収入(営業外収入に計上)もあり、経常利益も増益

売上高・営業利益・経常利益・営業利益率推移(3期比較)

(百万円)

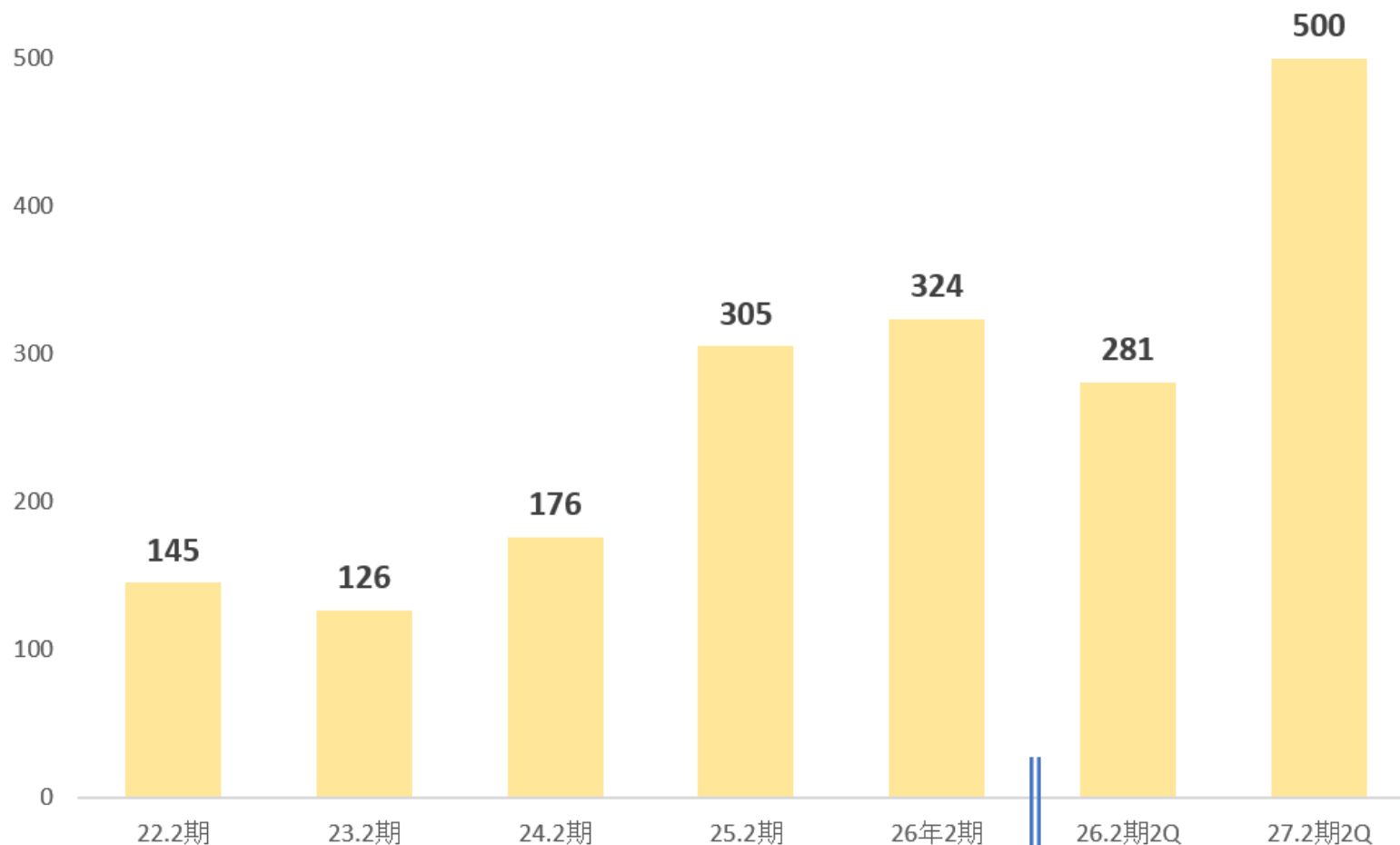


- ▶ 昨年実施した2件のM&Aの通期寄与および4月に実施したM&Aにより増収増益
- ▶ 薬価引き下げの影響はあるものの、規模の拡大により増益を確保

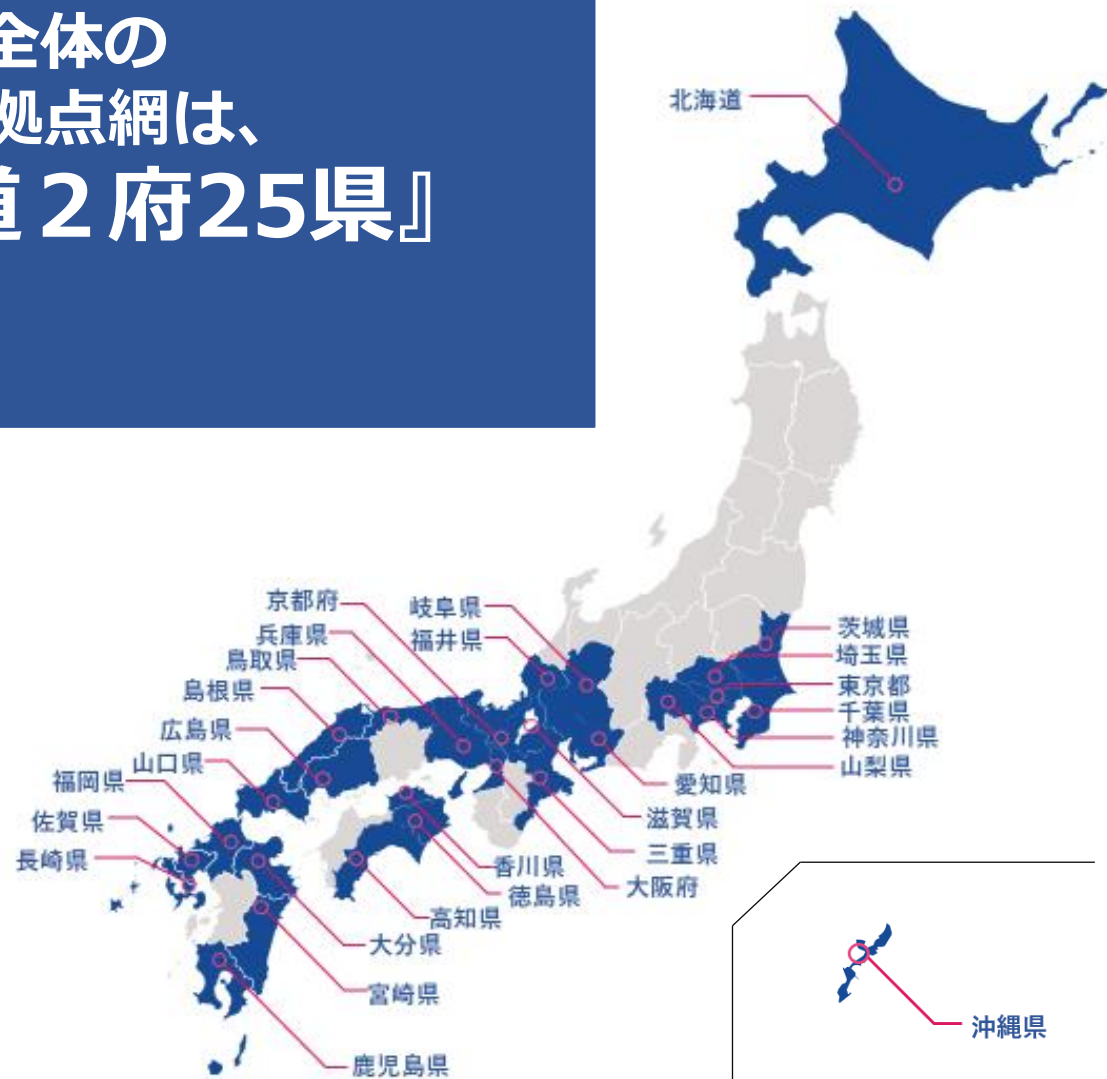


特別利益の推移

(百万円)



✓ 当社グループ全体の
薬局・施設・拠点網は、
『1都1道2府25県』
の地域に拡大



Ⅲ. 2027年2月期 業績見通し

2027年2月期 通期業績見通し

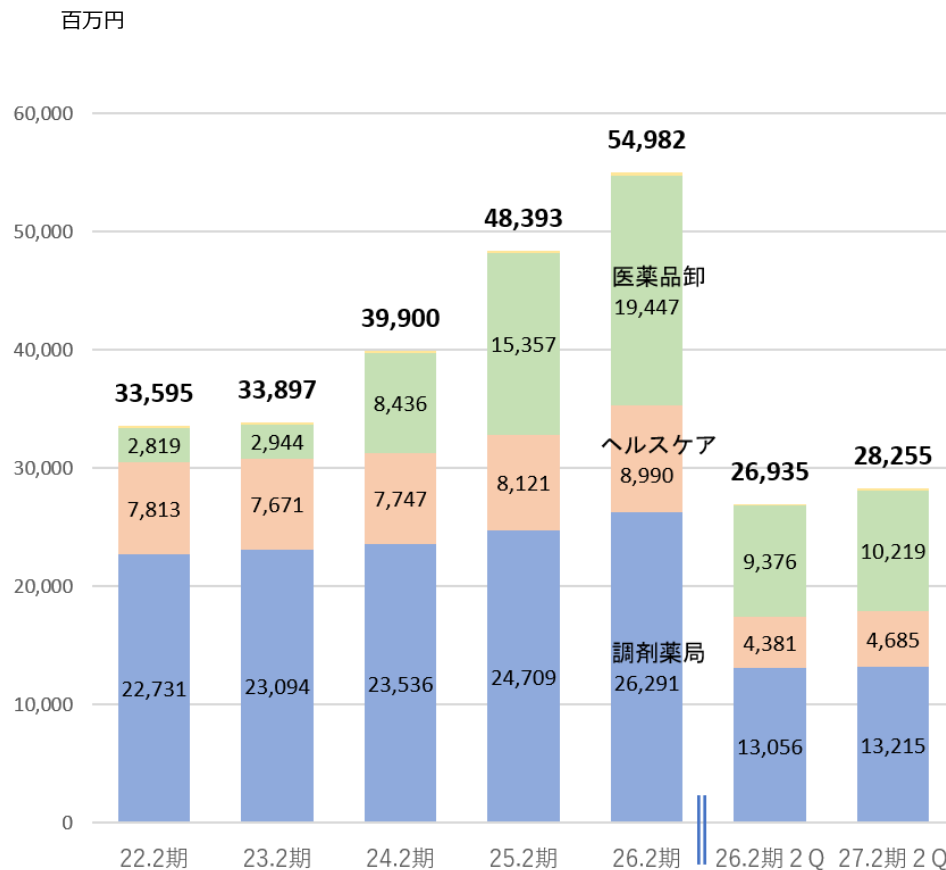
- ▶ 2027年2月期は売上高56,500百万円、親会社株主純利益は1,300百万円を計画
- ▶ 当中間連結会計期間の実績は、売上高はほぼ計画通り、営業利益は若干の未達となったものの、経常利益、親会社株主純利益は半期計画対比増益を確保

	25.2期 実績	26.2期 実績	27.2期 計画	27.2期2Q 計画	27.2期2Q 実績	2Q計画 差異	通期 進捗
(単位：百万円)			①	②	③	③－②	③/①
売上高	48,393	54,982	56,500	28,000	28,255	+255	50.0%
営業利益	1,692	1,788	1,800	900	821	△ 79	45.6%
(対売上比)	3.5%	3.3%	3.2%	3.2%	2.9%	－	－
経常利益	1,816	1,859	1,850	950	1,135	+185	61.4%
(対売上比)	3.8%	3.4%	3.3%	3.4%	4.0%	－	－
親会社株主純利益	1,133	1,275	1,300	750	850	+100	65.4%

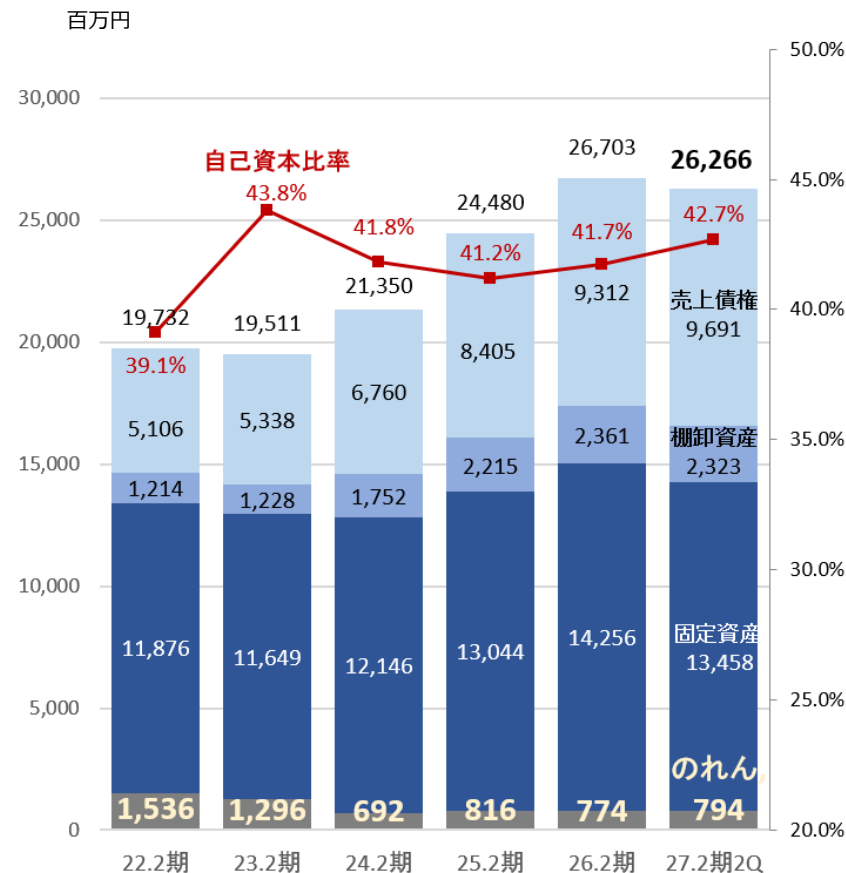
IV. 過去5年間の業績・財務

過去5年間の売上高・営業資産推移

連結売上高推移



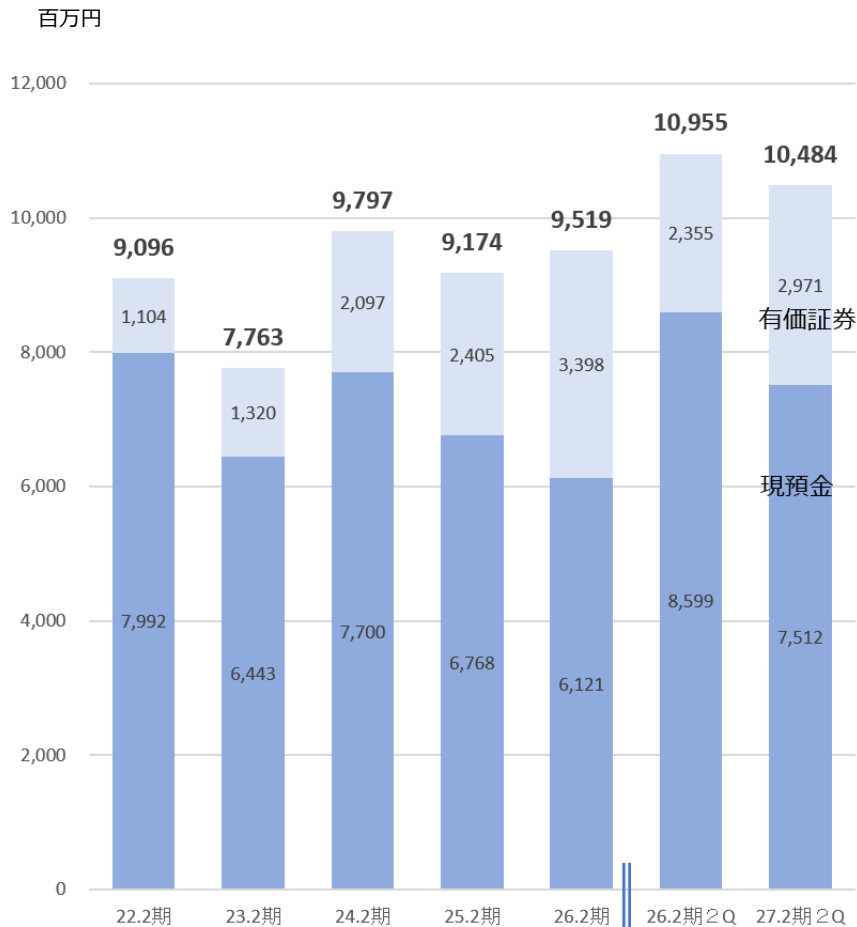
連結営業資産推移



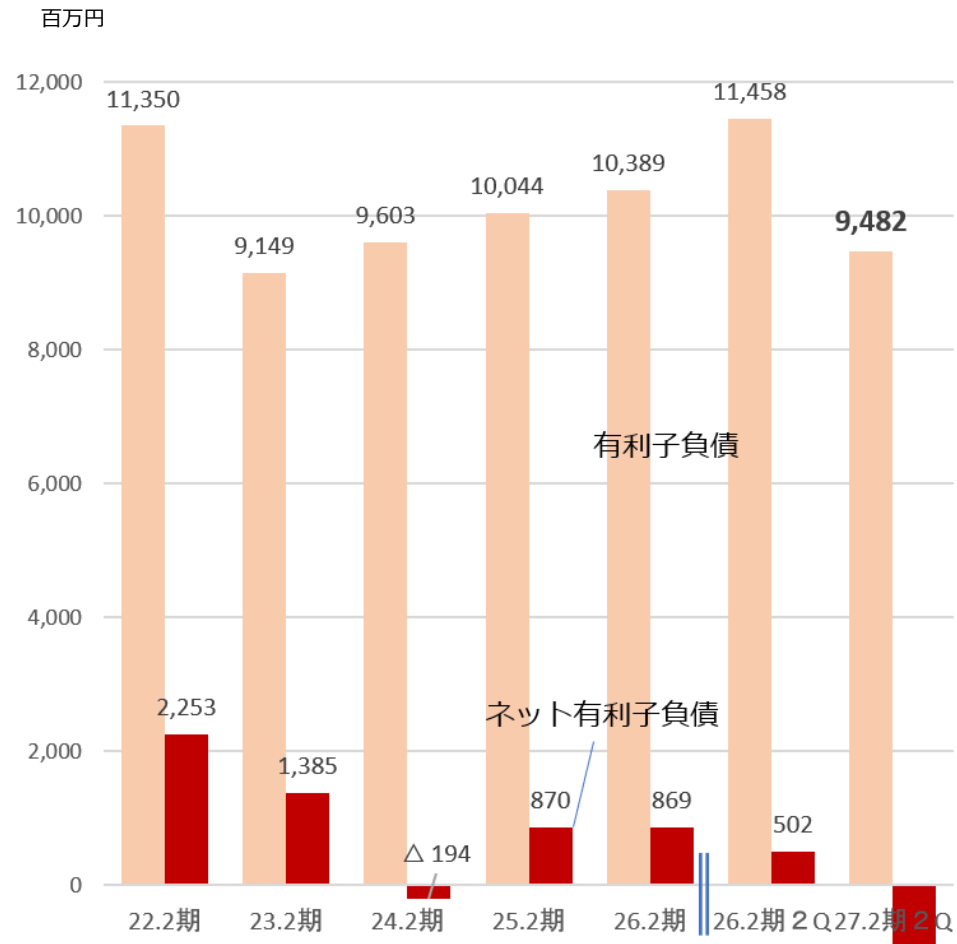
※固定資産はのれんと投資有価証券を除く

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)	25.2期	26.2期	27.2期2Q	前期末 増減
流動資産	17,965	19,146	20,297	+1,151
現預金	6,768	6,121	7,512	+1,391
売掛金	7,478	8,361	8,502	+141
商品	2,215	2,361	2,323	△ 38
有形固定資産	10,042	10,906	10,708	△ 198
建物・構築物	5,989	6,500	6,290	△ 210
土地	3,588	3,847	3,887	+40
無形固定資産	989	937	945	+8
のれん	816	774	794	+20
投資その他の資産	5,235	6,586	5,571	△ 1,015
投資有価証券	2,405	3,398	2,971	△ 427
敷金及び保証金	1,167	1,052	1,045	△ 7
固定資産	16,266	18,429	17,224	△ 1,205
資産合計	34,231	37,576	37,521	△ 55

連結貸借対照表（負債・純資産の部）

(単位：百万円)	25.2期	26.2期	27.2期2Q	前期末 増減
流動負債	11,668	11,617	12,184	+567
買掛金	5,440	5,755	6,214	+459
短期借入金等	3,789	2,811	2,793	△ 18
リース債務	27	24	23	△ 1
固定負債	7,850	9,619	8,644	△ 975
長期借入金	6,052	7,252	6,527	△ 725
社債	0	150	0	△ 150
リース債務	175	150	138	△ 12
株主資本	13,862	14,771	15,395	+624
非支配株主持分	614	653	680	+27
純資産	14,712	16,338	16,692	+354
負債・純資産	34,231	37,576	37,521	△ 55

業績および資産・負債等の推移

(単位：百万円)	22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	26.2期	26.2期 2 Q	27.2期 2 Q	前年同期比 増減
売上高	33,595	33,897	39,900	48,393	54,982	26,935	28,255	+1,320
営業利益 ①	1,275	935	1,559	1,692	1,788	743	821	+78
経常利益	1,357	1,227	1,751	1,816	1,859	880	1,135	+255
税引前利益	1,476	1,313	1,662	1,901	2,024	1,036	1,357	+321
親会社株主純利益	852	759	1,039	1,133	1,275	666	850	+184
減価償却費 ②	628	632	612	624	722	342	363	+21
のれん償却額 ③	242	209	171	138	121	59	66	+7
EBITDA ①+②+③	2,146	1,776	2,343	2,455	2,632	1,145	1,250	+105
現預金 ④	7,992	6,443	7,700	6,768	6,121	8,599	7,512	△ 1,087
有価証券 ⑤	1,104	1,320	2,097	2,405	3,398	2,355	2,971	+616
有利子負債 ⑥	11,350	9,149	9,603	10,044	10,389	11,458	9,482	△ 1,976
ネット有利子負債 ⑥-(④+⑤)	2,253	1,385	△ 194	870	869	502	△ 1,001	△ 1,503
投資額	558	597	3,413	1,047	1,030	1,322	463	△ 859
純資産額	11,927	12,607	13,841	14,712	16,338	15,275	16,692	+1,417
総資産額	29,094	27,505	31,659	34,231	37,576	37,914	37,521	△ 393

主な経営指標の推移

		22.2期	23.2期	24.2期	25.2期	26.2期	26.2期 2 Q	27.2期 2 Q	前年同期比 増減
売上高経常利益率	%	4.0	3.6	4.4	3.8	3.4	3.3	4.0	+0.8
売上高税引前利益率	%	4.4	3.9	4.2	3.9	3.7	3.9	4.8	+1.0
自己資本比率	%	39.1	43.8	41.8	41.2	41.7	38.6	42.7	+4.1
EBITDA有利子負債倍率	倍	1.6	1.5	0.8	1.3	1.6	1.2	0.7	△ 0.5
総資産利益率 (ROA)	%	3.1	2.7	3.5	3.4	3.6	3.7	4.5	+0.8
自己資本利益率 (ROE)	%	7.7	6.5	8.2	8.3	8.6	9.3	10.7	+1.5
投下資本利益率 (ROIC)	%	3.1	1.8	4.3	3.9	4.2	3.1	2.6	△ 0.5
株価収益率 (PER)	倍	11.2	12.8	8.4	7.3	9.0	—	—	—
株価純資産倍率 (PBR)	倍	0.8	0.8	0.7	0.6	0.7	—	—	—
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	226.92	202.20	276.70	301.35	338.73	177.23	225.77	+48.5
1株当たり純資産 (BPS)	円	3,175.65	3,207.14	3,523.25	3,747.70	4,164.98	3,886.63	4,252.12	+365.5

※各種指標の半期実績につきましては、必要に応じて利益を通期換算の上表示しております。

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
- ▶ 27.2期の中間配当については60円にて決定（当初予定通り）

		25.2期 実績	26.2期 実績	27.2期 通期計画	27.2期 2 Q計画	26.2期 2 Q 実績	27.2期 2 Q 実績
親会社株主純利益	百万円	1,133	1,275	1,300	750	666	850
1 株当たり当期純利益	円	301.03	338.59	345.22	199.16	177.23	225.77
1 株当たり配当金	円	70	120	120	60	60	60
期末（普通配当）	円	40	60	60	－	－	－
期末（記念配当）	円	5	－	－	－	－	－
中間（普通配当）	円	25	60	60	60	60	60
配当性向（普通配当）	%	21.6	35.4	34.8	－	－	－
株価（期末）	円	2,200	3,050	－	－	3,080	2,814

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 経理部
株式関連 総務部