

メガ・ドラッグストアに調剤薬局を併設した 最も身近なヘルスケアセンター

2025年3月期
第2四半期(中間期)
決算説明会



カワチ薬品

2024年11月6日

証券コード:2664

※ 本資料に掲載しております業績予想は現時点における事業環境に基づくものであり、今後様々な要因によって予想と実際の業績が異なる可能性があります。予めご承知おきくださいますよう、お願い申し上げます。



目次

- 1. 第2四半期(中間期): 連結業績**
 - (1) 決算概要**
 - (2) 上期実績について(計画比)**

- 2. 2025年3月期 見通し**

1. 第2四半期(中間期): 連結業績

(1) 決算概要 決算ハイライト



(単位: 百万円、%)

連結 第2四半期 (中間期)	2024.3期(中間期)			2025.3期(中間期)		
		構成比	前年 同期比		構成比	前年 同期比
売上高	145,934	100.0	102.4	147,376	100.0	101.0
売上総利益	33,182	22.7	102.8	33,791	22.9	101.8
営業利益	4,392	3.0	109.0	4,107	2.8	93.5
経常利益	4,917	3.4	107.6	4,543	3.1	92.4
親会社株主に帰属する 中間純利益	3,047	2.1	108.4	2,715	1.8	89.1
EPS(円)	136.5			121.6		
BPS(円)	4,906.0			5,022.5		
DPS(円)	-			-		



出店及び退店の状況

【地方別出店及び退店】

(単位:店)

2025.3期 中間期	第1四半期			第2四半期			累計			
	Dg.S	調剤 併設	退店	Dg.S	調剤 併設	退店	Dg.S	調剤 併設	退店	増減
出店数合計	2	2	1	4	2	1	6	4	2	4
東北地方	1	1	1	1	0	0	2	1	1	1
関東地方	1	1	0	3	2	1	4	3	1	3
甲信越・東海地方	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

〈ご参考〉 2024.3期 中間期	第1四半期			第2四半期			累計			
	Dg.S	調剤 併設	退店	Dg.S	調剤 併設	退店	Dg.S	調剤 併設	退店	増減
出店数合計	3	1	0	3	2(1)	2	6	3(1)	2	4
東北地方	0	0	0	2	0	0	2	0	0	2
関東地方	3	1	0	1	2(1)	1	4	3(1)	1	3
甲信越・東海地方	0	0	0	0	0	1	0	0	1	△ 1

※調剤併設欄の()内には閉局数を表示しております。

【店舗数合計】

店舗数	2024.3期(中間期末)		2025.3期(中間期末)	
		前年同期比		前年同期比
店舗数合計	368	10	379	11
ドラッグストア	368	10	379	11
内、調剤薬局併設	146	11	155	9



地域別売上高 と 従業員数の状況

【連結地域別売上高】

(単位:百万円、%、店)

連結	2024.3期(中間期)			2025.3期(中間期)		
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比
売上高合計	145,457	100.0	102.4	146,903	100.0	101.0
(店舗数)	368		10	379		11
東北地方	45,818	31.5	103.1	46,913	31.9	102.4
(店舗数)	120		3	124		4
関東地方	90,145	62.0	102.4	90,581	61.7	100.5
(店舗数)	224		7	230		6
甲信越・東海地方	9,493	6.5	98.8	9,408	6.4	99.1
(店舗数)	24		0	25		1

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。

【連結従業員数の状況】

(単位:人)

連結	2024.3期(中間期)	2025.3期(中間期)
従業員数	6,985	7,032
社員	2,815	2,796
パート、アルバイト等	4,170	4,236

(注)パート、アルバイトは1人1日8時間換算、年間平均雇用人員で算出。



連結部門別売上高

(単位:百万円、%)

連結	2024.3期(中間期)			2025.3期(中間期)		
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比
売上高合計	145,457	100.0	102.4	146,903	100.0	101.0
医薬品	26,144	18.0	99.5	25,861	17.6	98.9
化粧品	11,490	7.9	106.9	11,721	8.0	102.0
雑貨	39,860	27.4	101.5	40,761	27.7	102.3
食品	67,962	46.7	103.3	68,558	46.7	100.9

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。



連結損益計算書

(単位:百万円、%)

連結	2024.3期(中間期)			2025.3期(中間期)		
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比
売上高	145,934	100.0	102.4	147,376	100.0	101.0
売上原価	112,751	77.3	102.2	113,585	77.1	100.7
売上総利益	33,182	22.7	102.8	33,791	22.9	101.8
販売費及び一般管理費	28,790	19.7	101.9	29,683	20.1	103.1
人件費	15,162	10.4	101.9	15,487	10.5	102.1
広告宣伝費	1,562	1.1	99.1	1,390	0.9	89.0
その他	12,065	8.2	102.3	12,806	8.7	106.1
水道光熱費	1,508	1.0	90.3	1,801	1.2	119.4
営業利益	4,392	3.0	109.0	4,107	2.8	93.5
営業外収益	718	0.5	98.8	652	0.4	90.8
営業外費用	193	0.1	102.2	216	0.1	111.8
支払利息	18	0.0	86.2	15	0.0	85.8
経常利益	4,917	3.4	107.6	4,543	3.1	92.4
特別利益	71	0.0	64.1	5	0.0	8.1
特別損失	437	0.3	96.8	414	0.3	94.8
税金費用	1,502	1.0	106.2	1,418	1.0	94.4
親会社株主に帰属する 中間純利益	3,047	2.1	108.4	2,715	1.8	89.1



連結貸借対照表

【主な増減項目】

(単位:百万円)

	2024.3期 (中間期)	2024.3期	2025.3期 (中間期)	期末比 増減額
資産合計	199,676	196,119	200,863	4,743
流動資産	89,521	86,018	91,056	5,037
現金及び預金	44,626	35,623	37,182	1,558
売掛金	6,722	10,456	14,841	4,385
商品	33,251	34,699	34,401	△ 297
固定資産	110,155	110,100	109,807	△ 293
建物及び建築物	39,996	40,152	39,935	△ 216
土地	49,368	49,170	49,170	-
差入敷金保証金	7,623	7,474	7,385	△ 88
負債合計	90,052	84,824	88,637	3,812
流動負債	66,875	61,675	66,196	4,520
買掛金	46,230	42,011	45,948	3,937
1年内返済予定長期借入金	7,181	6,706	5,814	△ 891
固定負債	23,177	23,148	22,440	△ 708
長期借入金	10,310	10,023	9,055	△ 968
純資産合計	109,623	111,295	112,225	930



連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

	2024.3期 (中間期)	2025.3期 (中間期)
I 営業活動によるキャッシュフロー	11,662	7,392
税金等調整前中間純利益	4,550	4,134
減価償却費	2,047	2,169
減損損失	140	70
店舗閉鎖損失	233	256
賞与引当金の増減額(△は減少)	△ 4	△ 139
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	171	187
契約負債の増減額(△は減少)	94	107
売上債権の増減額(△は増加)	△ 118	△ 4,385
棚卸資産の増減額(△は増加)	△ 292	293
仕入債務の増減額(△は減少)	4,307	3,937
法人税等の支払額	△ 1,144	△ 1,142
II 投資活動によるキャッシュフロー	△ 2,311	△ 2,189
III 財務活動によるキャッシュフロー	△ 3,174	△ 3,644
借入金の純増減額(△は減少)	△ 2,058	△ 1,859
配当金の支払額	△ 1,115	△ 1,784
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	-	-
V 現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	6,176	1,558
VI 現金及び現金同等物期首残高	38,450	35,623
VII 現金及び現金同等物期末残高	44,626	37,182



(2) 上期実績について:計画比①

【損益の状況】

(単位:百万円、%)

連結 中間期	計画		実績			計画比		
		構成比	前年 同期比		構成比	前年 同期比	増減	計画比
売上高	149,000	100.0	102.1	147,376	100.0	101.0	-	98.9
売上総利益	34,500	23.2	104.0	33,791	22.9	101.8	△ 0.3	97.9
販管費	30,000	20.2	104.2	29,683	20.1	103.1	△ 0.1	98.9
営業利益	4,500	3.0	102.5	4,107	2.8	93.5	△ 0.2	91.3
経常利益	5,000	3.4	101.7	4,543	3.1	92.4	△ 0.3	90.9
親会社株主に帰属する 中間純利益	3,200	2.1	105.0	2,715	1.8	89.1	△ 0.3	84.9



上期実績について:計画比②

1. 出退店について

【()は退店】

連結	上期計画	上期実績	計画差異
出(退)店数	7 (2)	6 (2)	-1
調剤併設数	3 (0)	4 (0)	1

2. 売上高の状況について

①上期の状況

- 外出機会増⇒マスクを外しての行動増、メイク機会増
⇒ 感染症対策商品特需の反動減続くも縮小傾向
- 再値上げとなる商品相次ぎ、値上げ基調続く
⇒ 商品の買い控え、より安い商品へのシフト顕在化

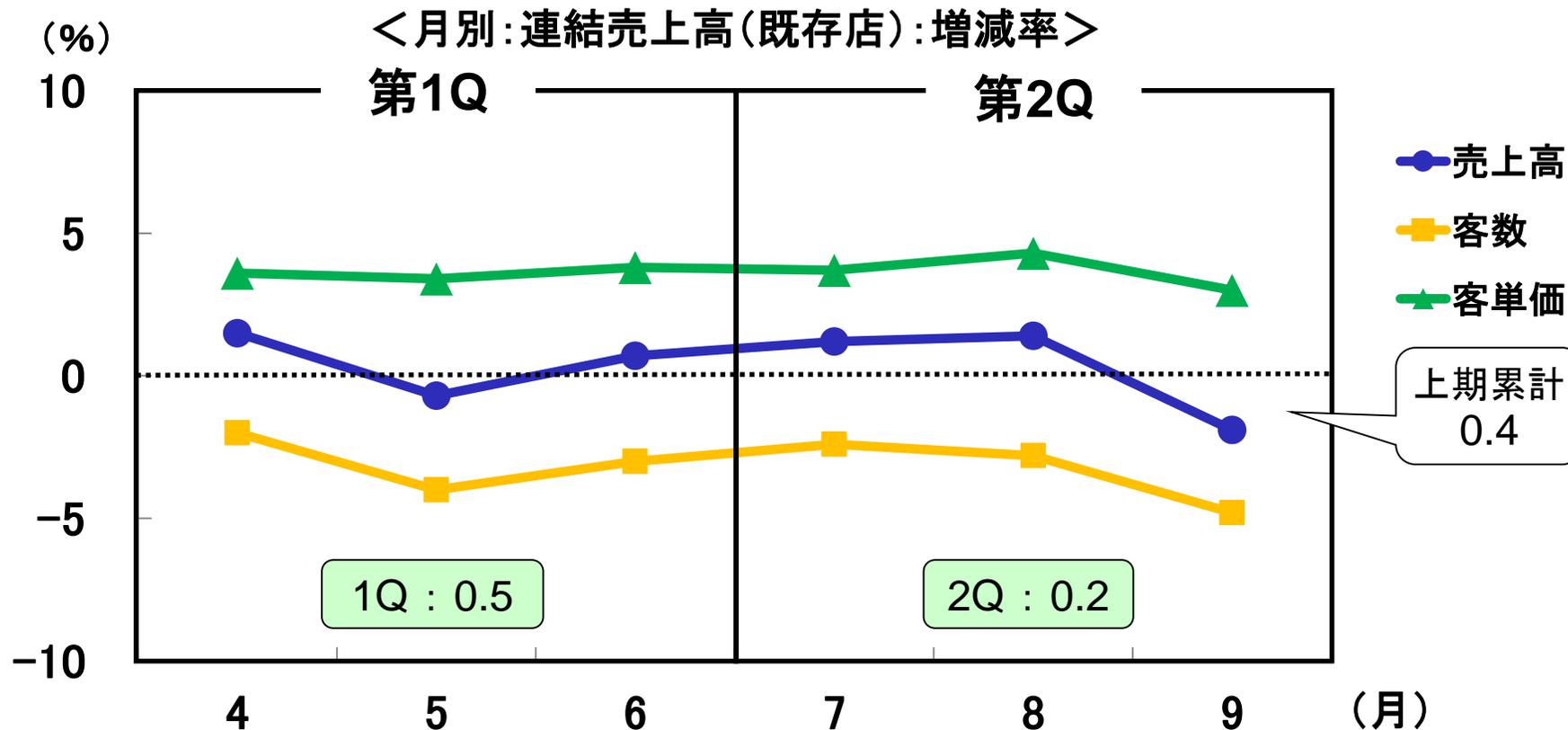
②上期既存店実績について

(単位:%)

連結	上期計画	上期実績	計画差異
既存店売上高	1.1	0.4	-0.7



上期：売上高の状況

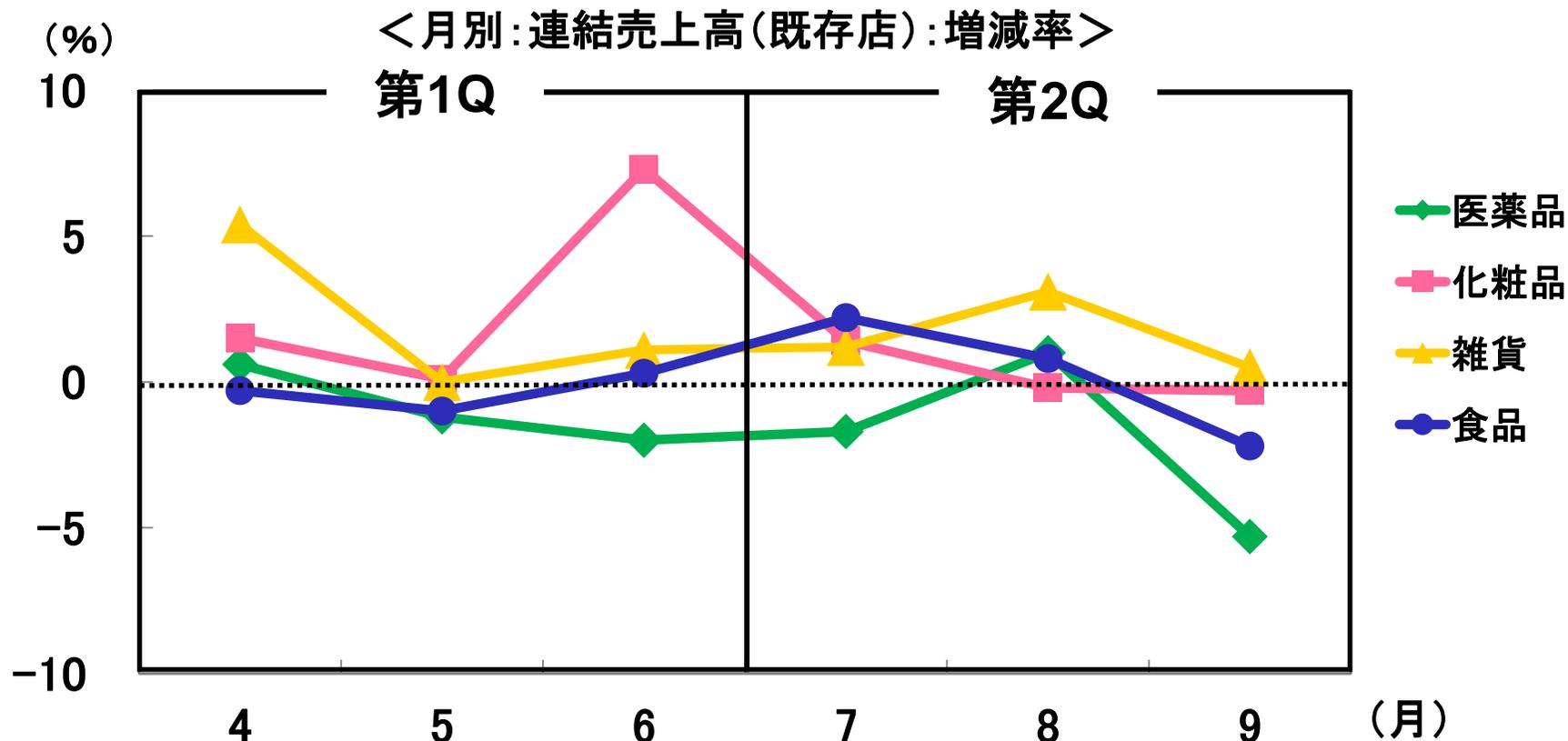


上期：売上高の状況

- ・ 販促日定着化によるまとめ買いや商品の大容量化による来店頻度減も客単価増による売上高増続く。
- ・ 外出機会の増加から、マスク等の感染症対策商品の需要減が影響。
- ・ 再値上げ前の駆け込み需要の反動減影響残る。



2025年3月期:上期:部門別売上高の状況



部門別動向

- ★ 医薬品：マスク等の感染症対策商品特需反動減により減収減益
- ☆ 化粧品：外出機会増加によるメイク商品伸長により、増収増益
- ☆ 雑 貨：日用消耗品等、大容量化による単価増続き、増収増益
- ☆ 食 品：値上げによる単価増、まとめ買い促進により増収増益



上期：部門別売上高実績(計画比)

【部門別売上高実績】

(単位：百万円、%)

連結 上期	計 画			実 績			計画比
		構成比	前年 同期比		構成比	前年 同期比	
合 計	148,500	100.0	102.1	146,903	100.0	101.0	98.9
医薬品	27,100	18.3	103.7	25,861	17.6	98.9	95.4
化粧品	11,800	7.9	102.7	11,721	8.0	102.0	99.3
雑 貨	40,800	27.5	102.4	40,761	27.7	102.3	99.9
食 品	68,800	46.3	101.2	68,558	46.7	100.9	99.6

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。

【部門別粗利率実績】

(単位：%)

連結 上期	計 画		実 績		計画 差異
		増減		増減	
合 計	23.1	0.5	22.8	0.2	-0.3
医薬品	35.2	0.4	35.0	0.2	-0.2
化粧品	29.5	0.6	29.6	0.7	0.1
雑 貨	21.6	0.5	21.7	0.6	0.1
食 品	18.0	0.2	17.8	0.0	-0.2



2. 2025年3月期 見通し

➤ 消費環境

- ・ 商品の値上げが続き、生活費負担増
先行き不透明感続き、将来不安高まる
- ⇒ 生活防衛意識は一層高まり、節約志向続く

➤ 小売環境

- ・ 物価高による消費低迷への懸念
 - ・ コスト高、人手不足等への対策急ぐ
- ⇒ DX推進、システム化、機械化、自動化加速

➤ 業界環境

- ・ M&A、合従連衡、異業種間連携進む
 - ・ 出店増、選択的消費への対応
- ⇒ 高齢化社会対応として差別化策を一層強化へ



下期計画と方針(1)

1. 出退店計画

【()は退店】

連結		上期(実績)	下期(修正計画)	通期(計画)
	店舗	6 (2)	2 (1)	8 (3)
調剤	4 (0)	2 (1)	6 (1)	

課題と対策

- ① 手続き、日数長期化⇒短縮化へ向け、体制強化
- ② 建築コスト、修繕コスト増⇒各基準の見直しを急ぐ
- ③ 新フォーマットの適正化と適切な配置
- ④ テナント誘致強化⇒親和性の高い業種との連携強化



下期計画と方針(2)

2. 既存店計画

(単位: %)

連結 既存店売上高 <計画>	上期(実績)	下期(計画)	通期(計画)
	0.4	0.3	0.3

3. 営業方針

- ① 既存店: 部分改装を実施
⇒健康維持増進、美容関連、野菜売場拡大継続
- ② デジタル媒体と紙媒体の有効活用
⇒アプリ会員増⇒再来店動機付け⇒固定客化へ
- ③ 引き続き値上げ対応に注力



下期部門別方針

☆ 医薬品部門:

健康維持・増進、美容関連、予防関連商品に注力
調剤併設増、部分改装実施により、下期増収増益へ

☆ 化粧品部門:

外出機会増により、引き続きメイク商品増傾向続く
高機能商品強化、定価商品増により、増収増益へ

☆ 雑貨部門:

日用消耗品、H&BC関連は値上に加え、大容量化により単価増
まとめ買いに対応、センター活用により増収増益へ

☆ 食品部門:

値上げ対応に注力。嗜好品や節約商品の選別続くも、
健康志向商品と2極化。ニーズ対応に注力し、増収増益へ



下期計画と方針(3)

4. 生産性向上に向けての取り組み(進捗状況)

(1) 新物流センター稼働による取り組み状況

①店舗作業の負荷軽減と作業時間の削減⇒人時数減へ

⇒上期実績:人時数減による社員数減

②在庫削減を図る一方、災害対策強化へ

⇒自動発注におけるカテゴリーの拡大と連動

➢下期:自動発注カテゴリー内再設定、追加拡大へ

(2) POSシステムの刷新

①煩雑な操作 → 簡素化した操作 → レジ操作時間減

⇒上期実績:人時数減に寄与

②多様な販促施策に対応 → 機動的な販促対応へ

➢下期:ソフト入替完了、ハード入替へ

＜環境への取り組みと省エネ対策＞

太陽光発電設備設置店舗の拡大



＜サステナビリティ方針＞

環境に配慮し、持続可能な社会の実現に向けた取組を推進

＜ポイント＞

- ①当社店舗の特長である大型店・平屋建ての構造に適している
- ②自社設置の場合は設備投資大も、リースとなるため、投資は不要
- ③自社消費以外で余剰となった電力は地域に還元
⇒地域のクリーンエネルギー化に貢献

	2023.3期迄	2024.3期	2025.3期		
	(実績)	(実績)	(実績)	(計画)	
	通期	通期	上期	下期	通期
導入店舗数	17	7	36	7	43
累計		24	60		67

2021年度目標(2013年度比)

目標年度	2025年	35.4%
	2030年	46.0%



2024年度 修正目標

2023年度実績	48.4%
2030年	50.0%

＜※1店舗当たりのCO₂排出量削減率にて算出＞



業績予想①

【2025.3期予想】

(単位:百万円、%)

連結	2024.3期 (実績)		2025.3期 (修正計画)			
		構成比	前期比		構成比	前期比
売上高	285,960	100.0	101.5	289,000	100.0	101.1
売上総利益	65,801	23.0	102.7	67,600	23.4	102.7
営業利益	7,601	2.7	115.0	7,800	2.7	102.6
経常利益	8,609	3.0	112.2	8,700	3.0	101.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,713	1.6	112.8	5,400	1.9	114.6
EPS(円)	211.0			241.8		
DPS(円)	80.0			80.0		

【設備投資と減価償却】

(単位:百万円)

	2024.3期(実績)	2025.3期(計画)
設備投資に係る支出	5,595	5,700
減価償却費	4,306	4,550



業績予想②

【出店・退店計画及び店舗数】

(単位:店)

連結	2025.3期(修正計画)				
	出店(退店)			増減	店舗数 合計
	上期(実績)	下期	通期		
ドラッグストア	6(2)	2(1)	8(3)	5	380
内、調剤薬局併設	4(-)	2(1)	6(1)	5	156

【部門別売上高計画】

(単位:百万円、%)

連結	2024.3期 (実績)			2025.3期 (修正計画)		
		構成比	前期比		構成比	前期比
売上高合計	285,013	100.0	101.4	288,000	100.0	101.0
医薬品	52,262	18.4	99.0	52,000	18.1	99.5
化粧品	22,573	7.9	105.4	22,900	8.0	101.4
雑貨	78,724	27.6	101.5	80,200	27.8	101.9
食品	131,452	46.1	101.8	132,900	46.1	101.1

(注)不動産賃貸収入は含まれておりません。



業績予想③

【損益の状況】

(単位：百万円、%)

連結	2024.3期(実績)			2025.3期 (修正計画)		
		構成比	前期比		構成比	前期比
売上高	285,960	100.0	101.5	289,000	100.0	101.1
売上原価	220,158	77.0	101.1	221,400	76.6	100.6
売上総利益	65,801	23.0	102.7	67,600	23.4	102.7
販売費及び一般管理費	58,200	20.3	101.3	59,800	20.7	102.7
人件費	30,351	10.6	101.8	30,940	10.7	101.9
広告宣伝費	3,006	1.0	91.6	2,910	1.0	96.8
その他	24,842	8.7	102.1	25,950	9.0	104.5
水道光熱費	3,112	1.1	84.5	3,670	1.3	117.9
営業利益	7,601	2.7	115.0	7,800	2.7	102.6
営業外収益	1,460	0.5	101.2	1,380	0.5	94.5
営業外費用	452	0.2	118.5	480	0.2	106.1
支払利息	35	0.0	84.6	40	0.0	113.2
経常利益	8,609	3.0	112.2	8,700	3.0	101.0
特別利益	145	0.1	97.5	6	0.0	4.1
特別損失	1,601	0.6	128.2	506	0.2	31.6
法人税、住民税及び事業税	2,437	0.9	93.6	2,900	1.0	119.0
法人税等調整額	2	0.0	-	△ 100	△ 0.1	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,713	1.6	112.8	5,400	1.9	114.6

健康で快適な生活の実現に向けて

