

株式会社ツルハホールディングスは2022年5月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	20年5月期				21年5月期				22年5月期				22年5月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	進捗率	通期会予
売上高	208,805	416,466	625,608	841,036	224,623	453,492	683,914	919,303	235,684				24.7%	956,000
YoY	9.3%	8.8%	6.7%	7.5%	7.6%	8.9%	9.3%	9.3%	4.9%				-	4.0%
売上総利益	59,820	119,614	180,713	244,262	65,076	131,633	198,032	266,721	69,126				24.1%	286,500
YoY	11.1%	10.4%	8.6%	9.2%	8.8%	10.0%	9.6%	9.2%	6.2%				-	7.4%
売上総利益率	28.6%	28.7%	28.9%	29.0%	29.0%	29.0%	29.0%	29.0%	29.3%				-	30.0%
販管費	47,197	95,850	144,185	199,249	49,914	103,635	158,322	218,344	56,237				23.9%	235,300
YoY	10.9%	9.3%	7.0%	9.5%	5.8%	8.1%	9.8%	9.6%	12.7%				-	7.8%
売上高販管費比率	22.6%	23.0%	23.0%	23.7%	22.2%	22.9%	23.1%	23.8%	23.9%				-	24.6%
営業利益	12,623	23,764	36,528	45,013	15,162	27,998	39,710	48,377	12,889				25.2%	51,200
YoY	11.8%	15.5%	15.7%	7.6%	20.1%	17.8%	8.7%	7.5%	-15.0%				-	5.8%
営業利益率	6.0%	5.7%	5.8%	5.4%	6.7%	6.2%	5.8%	5.3%	5.5%				-	5.4%
経常利益	12,868	24,440	37,405	46,298	15,328	28,330	39,337	47,688	12,944				25.2%	51,367
YoY	10.5%	14.2%	14.5%	6.9%	19.1%	15.9%	5.2%	3.0%	-15.6%				-	7.7%
経常利益率	6.2%	5.9%	6.0%	5.5%	6.8%	6.2%	5.8%	5.2%	5.5%				-	5.4%
四半期純利益	8,727	15,554	23,303	27,899	9,137	16,587	22,556	26,283	7,536				26.6%	28,280
YoY	20.8%	20.2%	19.8%	12.4%	4.7%	6.6%	-3.2%	-5.8%	-17.5%				-	7.6%
四半期純利益率	4.2%	3.7%	3.7%	3.3%	4.1%	3.7%	3.3%	2.9%	3.2%				-	3.0%
四半期 (百万円)	20年5月期				21年5月期				22年5月期					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4		
売上高	208,805	207,661	209,142	215,428	224,623	228,869	230,422	235,389	235,684					
YoY	9.3%	8.2%	2.7%	10.0%	7.6%	10.2%	10.2%	9.3%	4.9%					
売上総利益	59,820	59,794	61,099	63,549	65,076	66,557	66,399	68,689	69,126					
YoY	11.1%	9.8%	5.3%	10.6%	8.8%	11.3%	8.7%	8.1%	6.2%					
売上総利益率	28.6%	28.8%	29.2%	29.5%	29.0%	29.1%	28.8%	29.2%	29.3%					
販管費	47,197	48,653	48,335	55,064	49,914	53,721	54,687	60,022	56,237					
YoY	10.9%	7.7%	2.8%	16.6%	5.8%	10.4%	13.1%	9.0%	12.7%					
売上高販管費比率	22.6%	23.4%	23.1%	25.6%	22.2%	23.5%	23.7%	25.5%	23.9%					
営業利益	12,623	11,141	12,764	8,485	15,162	12,836	11,712	8,667	12,889					
YoY	11.8%	20.0%	16.0%	-17.2%	20.1%	15.2%	-8.2%	2.1%	-15.0%					
営業利益率	6.0%	5.4%	6.1%	3.9%	6.7%	5.6%	5.1%	3.7%	5.5%					
経常利益	12,868	11,572	12,965	8,893	15,328	13,002	11,007	8,351	12,944					
YoY	10.5%	18.6%	15.2%	-16.5%	19.1%	12.4%	-15.1%	-6.1%	-15.6%					
経常利益率	6.2%	5.6%	6.2%	4.1%	6.8%	5.7%	4.8%	3.5%	5.5%					
四半期純利益	8,727	6,827	7,749	4,596	9,137	7,450	5,969	3,727	7,536					
YoY	20.8%	19.4%	19.1%	-14.5%	4.7%	9.1%	-23.0%	-18.9%	-17.5%					
四半期純利益率	4.2%	3.3%	3.7%	2.1%	4.1%	3.3%	2.6%	1.6%	3.2%					

出所：会社資料よりSR社作成

注：決算日は5月15日。表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

注：2021年5月期第2四半期よりドラッグイレブン（6月1日～5月15日）の実績を含む

商品別業績

商品別業績 四半期 (百万円)	20年5月期				21年5月期				22年5月期				22年5月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	通期会予
売上高	208,805	207,661	209,142	215,428	224,623	228,869	230,422	235,389	235,684				24.7%	956,000
YoY	9.3%	8.2%	2.7%	10.0%	7.6%	10.2%	10.2%	9.3%	4.9%				-	-
商品合計	207,879	206,765	208,271	214,592	223,685	227,851	229,411	234,502	234,615				-	-
YoY	9.3%	8.2%	2.8%	11.6%	7.6%	10.2%	10.2%	9.3%	4.9%				-	-
医薬品	44,688	46,350	46,841	45,859	44,815	48,160	48,956	51,852	49,223				-	-
YoY	9.7%	8.4%	3.4%	2.6%	0.3%	3.9%	4.5%	13.1%	9.8%				-	-
調剤	20,525	21,401	21,619	22,052	21,090	22,836	23,878	25,225	24,296				-	-
YoY	16.9%	13.4%	9.6%	7.3%	2.8%	6.7%	10.4%	14.4%	15.2%				-	-
OTC	24,163	24,949	25,222	23,807	23,725	25,324	25,078	26,627	24,927				-	-
YoY	4.2%	4.5%	-1.5%	-1.4%	-1.8%	1.5%	-0.6%	11.8%	5.1%				-	-
化粧品	37,467	33,678	33,325	29,039	32,450	32,133	33,823	34,942	35,095				-	-
YoY	5.5%	3.6%	-3.3%	-15.4%	-13.4%	-4.6%	1.5%	20.3%	8.2%				-	-
日用雑貨	56,424	58,016	54,775	60,171	64,959	65,393	64,962	64,918	65,772				-	-
YoY	10.4%	11.8%	2.6%	19.7%	15.1%	12.7%	18.6%	7.9%	1.3%				-	-
食品	47,205	47,222	46,003	54,064	53,032	51,848	53,462	54,461	56,245				-	-
YoY	14.4%	9.9%	-0.3%	21.7%	12.3%	9.8%	16.2%	0.7%	6.1%				-	-
その他	22,092	21,500	27,328	25,458	28,428	30,316	28,208	28,329	28,278				-	-
YoY	2.9%	2.5%	16.9%	19.4%	28.7%	41.0%	3.2%	11.3%	-0.5%				-	-
売上総利益	59,820	59,794	61,099	63,549	65,076	66,557	66,399	68,689	69,126				24.1%	286,500
YoY	11.1%	9.8%	5.3%	10.6%	8.8%	11.3%	8.7%	8.1%	6.2%				-	-
売上総利益率	28.6%	28.8%	29.2%	29.5%	29.0%	29.1%	28.8%	29.2%	29.3%				-	-
商品合計	59,453	59,135	60,811	62,640	64,645	65,849	65,619	68,452	68,508				-	-
YoY	11.3%	9.4%	6.4%	10.8%	8.7%	11.4%	7.9%	9.3%	6.0%				-	-
売上総利益率	28.6%	28.6%	29.2%	29.2%	28.9%	28.9%	28.6%	29.2%	29.2%				-	-
医薬品	18,590	19,191	19,163	20,042	18,643	20,871	20,239	22,023	20,181				-	-
YoY	11.3%	6.0%	1.4%	2.7%	0.3%	8.8%	5.6%	9.9%	8.3%				-	-
売上総利益率	41.6%	41.4%	40.9%	43.7%	41.6%	43.3%	41.3%	42.5%	41.0%				-	-
調剤	7,635	7,877	7,491	8,668	7,909	9,618	9,053	9,702	8,819				-	-
YoY	22.5%	6.6%	3.9%	9.3%	3.6%	22.1%	20.9%	11.9%	11.5%				-	-
売上総利益率	37.2%	36.8%	34.6%	39.3%	37.5%	42.1%	37.9%	38.5%	36.3%				-	-
OTC	10,955	11,313	11,673	11,375	10,734	11,254	11,186	12,321	11,362				-	-
YoY	4.6%	5.5%	-0.2%	-1.7%	-2.0%	-0.5%	-4.2%	8.3%	5.8%				-	-
売上総利益率	45.3%	45.3%	46.3%	47.8%	45.2%	44.4%	44.6%	46.3%	45.6%				-	-
化粧品	12,364	11,114	11,206	9,507	10,968	10,538	11,165	11,734	11,301				-	-
YoY	6.4%	3.9%	-0.8%	-13.5%	-11.3%	-5.2%	-0.4%	23.4%	3.0%				-	-

売上総利益率	33.0%	33.0%	33.6%	32.7%	33.8%	32.8%	33.0%	33.6%	32.2%	-	-
日用雑貨			14,445	14,051	14,316	16,141	17,734	17,592	17,605	17,072	19,008
Y o Y			13.5%	13.3%	14.0%	28.9%	22.8%	25.2%	23.0%	5.8%	7.2%
売上総利益率			25.6%	24.2%	26.1%	26.8%	27.3%	26.9%	27.1%	26.3%	28.9%
食品			7,081	8,122	5,862	8,693	7,902	7,306	7,435	8,001	8,830
Y o Y			18.3%	28.6%	-17.7%	24.7%	11.6%	-10.0%	26.8%	-8.0%	11.8%
売上総利益率			15.0%	17.2%	12.7%	16.1%	14.9%	14.1%	13.9%	14.7%	15.7%
その他			6,849	6,839	10,141	8,843	9,324	9,767	9,428	9,292	9,219
Y o Y			6.4%	5.2%	35.9%	25.5%	36.2%	42.8%	-7.0%	5.1%	-1.1%
売上総利益率			31.0%	31.8%	37.1%	34.7%	32.8%	32.2%	33.4%	32.8%	32.6%
差異			125	-182	123	-587	74	-225	-253	330	-32

出所：会社資料よりSR社作成（一部SR社推計を含む）

注：2021年5月期第2四半期よりドラッグイレブン（6月1日～5月15日）の実績を含む

調剤部門業績

調剤部門業績	20年5月期				21年5月期				22年5月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
調剤報酬額（百万円）	20,525	21,401	21,619	22,052	21,090	22,836	23,878	25,225	24,296			
Y o Y	16.9%	13.4%	9.6%	7.3%	2.8%	6.7%	10.4%	14.4%	15.2%			
売上総利益（百万円）	7,635	7,877	7,491	8,668	7,909	9,618	9,053	9,702	8,819			
Y o Y	22.5%	6.6%	3.9%	9.3%	3.6%	22.1%	20.9%	11.9%	11.5%			
売上総利益率	37.2%	36.8%	34.6%	39.3%	37.5%	42.1%	37.9%	38.5%	36.3%			
処方箋枚数（千枚）	2,065	2,114	2,128	1,945	1,939	2,179	2,172	2,360	2,328			
Y o Y	15.4%	9.5%	6.1%	-7.3%	-6.1%	3.1%	2.1%	21.3%	20.1%			
単価（円）	9,939	10,123	10,159	11,338	10,877	10,480	10,994	10,689	10,436			
Y o Y	1.3%	3.5%	3.3%	15.7%	9.4%	3.5%	8.2%	-5.7%	-4.0%			
調剤店舗数	576	590	594	615	623	661	669	683	696			
Y o Y	11.8%	10.3%	9.2%	8.7%	8.2%	12.0%	12.6%	11.1%	11.7%			

出所：会社資料よりSR社作成

注：2021年5月期第2四半期よりドラッグイレブン（6月1日～5月15日）の実績を含む

PB商品実績

PB商品実績	20年5月期				21年5月期				22年5月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高												
PB商品合計	14,208	14,274	16,048	15,587	16,178	15,411	16,880	15,522	18,589			
Y o Y	13.4%	-2.5%	8.6%	15.4%	13.9%	8.0%	5.2%	-0.4%	14.9%			
くらしリズムシリーズ	1,741	3,673	5,666	4,186	5,250	5,815	6,433	6,986	9,097			
Y o Y	-	447.4%	704.8%	227.8%	201.6%	58.3%	13.5%	66.9%	73.3%			
エムズワン・メデイズワン	6,628	5,085	4,271	5,880	4,680	4,773	4,397	3,217	2,539			
Y o Y	-16.9%	-29.6%	-43.8%	-11.1%	-29.4%	-6.1%	3.0%	-45.3%	-45.7%			
専売品・企業限定品	5,838	5,515	6,113	5,521	6,248	4,822	6,050	5,320	6,953			
Y o Y	17.7%	-12.9%	-5.5%	-1.8%	7.0%	-12.6%	-1.0%	-3.6%	11.3%			
売上総利益												
PB商品合計	6,607	6,438	7,662	7,188	7,167	6,859	7,204	6,735	8,105			
Y o Y	15.3%	-0.9%	13.8%	16.6%	8.5%	6.5%	-6.0%	-6.3%	13.1%			
売上総利益率	46.5%	45.1%	47.7%	46.1%	44.3%	44.5%	42.7%	43.4%	43.6%			
SKU数												
PB商品合計	1,958	-	-	-	2,664	2,632	2,601	2,583	3,083			
Y o Y	28.8%	-	-	-	36.1%	-	-	-	15.7%			

出所：会社資料よりSR社作成

注：一部、SRの推計を含む。2021年5月期第2四半期よりドラッグイレブン（6月1日～5月15日）の実績を含む

会社別店舗数

会社別店舗数	20年5月期				21年5月期				22年5月期				22年5月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
店舗数													
ツルハ	1,208	1,227	1,234	1,253	1,253	1,274	1,279	1,305	1,315				1,372
くすりの福太郎	222	225	227	230	234	234	235	233	231				239
ツルハグループドラッグ&ファーマシー 西日本	285	285	283	286	286	285	288	298	302				320
レデイ薬局	216	226	226	228	228	228	229	228	229				238
杏林堂薬局	82	83	83	84	86	87	86	87	88				91
ビー・アンド・ディー	67	66	67	68	68	69	69	69	68				74
ドラッグイレブン	-	-	-	-	-	204	201	199	196				195
ツルハグループマーチャндаイジング	1	1	1	1	1	1	1	1	1				1
開店													
ツルハ	22	30	9	23	15	24	12	34	21				95
くすりの福太郎	1	6	4	5	5	5	2	3	1				10
ツルハグループドラッグ&ファーマシー 西日本	1	2	2	2	3	1	3	10	5				25
レデイ薬局	2	11	1	2	3	2	1	2	1				12
杏林堂薬局	1	1	1	1	2	1	1	1	1				4
ビー・アンド・ディー	-	-	1	1	-	1	1	-	-				5
ドラッグイレブン	-	-	-	-	-	3	1	2	-				7
ツルハグループマーチャндаイジング	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
閉店													
ツルハ	23	11	2	4	15	3	7	8	11				28
くすりの福太郎	2	3	2	2	1	5	1	5	3				4
ツルハグループドラッグ&ファーマシー 西日本	2	2	4	-	3	2	1	-	1				3
レデイ薬局	2	1	1	-	3	2	-	3	-				2
杏林堂薬局	-	-	1	-	-	-	-	-	-				-
ビー・アンド・ディー	-	1	-	-	-	-	1	-	1				-
ドラッグイレブン	-	-	-	-	-	5	4	4	3				11

出所：会社資料よりSR社作成

地域別売上高前年同期比

売上高前年同期比	20年5月期				21年5月期				22年5月期				
	累計	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
既存店													
北海道		2.0%	3.1%	2.7%	3.8%		5.1%	3.1%	2.3%	0.5%	-2.6%		
東北		1.3%	3.0%	2.7%	4.3%		6.1%	4.5%	3.5%	1.4%	-3.0%		
関東甲信越		2.4%	3.0%	2.8%	4.0%		3.7%	1.9%	1.2%	-0.4%	-4.2%		
中部・関西		0.0%	1.8%	1.5%	1.3%		1.0%	-0.8%	-0.6%	-2.2%	-1.2%		
中国		3.7%	5.5%	5.7%	7.1%		10.5%	8.3%	8.3%	6.0%	-1.0%		
四国		2.1%	3.7%	3.4%	4.2%		6.5%	5.7%	5.8%	3.9%	0.6%		
九州		12.4%	19.5%	24.0%	23.6%		11.5%	12.8%	10.3%	8.7%	10.5%		
合計		1.9%	3.4%	3.1%	4.2%		5.2%	3.4%	3.0%	1.1%	-2.1%		

出所：会社資料よりSR社作成

地域別店舗数

地域別店舗数	20年5月期				21年5月期				22年5月期				22年5月期 通期会予	
	四半期	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3		Q4
店舗数														
北海道		401	403	403	404		401	406	407	414		411		419
東北		486	494	498	506		513	521	526	533		541		568
関東甲信越		449	459	464	473		477	486	488	493		498		524
中部・関西		226	227	228	233		231	235	231	237		234		247
中国		299	299	298	300		303	303	307	315		320		330
四国		197	208	208	211		211	212	213	212		213		222
九州		23	23	22	23		20	219	216	216		213		220
国内計		2,081	2,113	2,121	2,150		2,156	2,382	2,388	2,420		2,430		2,530
海外		22	21	22	22		21	22	22	22		22		22
開店														
北海道		9	11	1	2		2	8	3	8		1		17
東北		6	9	4	11		8	8	5	11		10		40
関東甲信越		4	13	7	11		7	11	4	13		10		38
中部・関西		4	2	3	5		3	4	4	6		1		15
中国		2	2	2	2		3	2	3	8		5		19
四国		2	13	1	3		5	2	1	2		2		15
九州		-	-	-	-		-	2	1	4		-		14
国内計		27	50	18	34		28	37	21	52		29		158
海外		-	-	1	-		1	-	-	-		-		2
閉店														
北海道		9	9	1	1		5	3	2	1		4		12
東北		3	1	-	3		1	-	-	4		2		5
関東甲信越		11	3	2	2		3	5	2	8		5		7
中部・関西		1	1	2	-		5	-	8	-		4		5
中国		2	2	3	-		-	3	-	-		-		4
四国		3	2	1	-		5	1	-	3		1		5
九州		-	-	1	-		3	5	4	4		3		10
国内計		29	18	10	6		22	17	16	20		19		48
海外		1	1	-	-		2	-	-	-		-		2

出所：会社資料よりSR社作成

2022年5月期第1四半期実績（2021年9月21日発表）

<決算サマリー>

2022年5月期第1四半期実績

売上高：235,684百万円（前年同期比4.9%増）

営業利益：12,889百万円（同15.0%減）

経常利益：12,944百万円（同15.6%減）

親会社株主に帰属する四半期利益：7,536百万円（同17.5%減）

売上高は前年同期比増収となった。前年同期の巣籠もり需要の反動減で既存店売上高が前期比2.1%減となったものの、子会社化したドラッグイレブンの業績を反映して業績の拡大に繋がった。

営業利益は前年同期比減少した。人件費、地代家賃、支払手数料等が前年同期比で増加した。ただし販管費のコントロールにより、営業利益の水準は計画を上回った。

店舗展開については、ドミナント戦略に基づく地域集中出店および既存店舗のスクラップアンドビルドを推進したことにより、期首より29店舗の新規出店と19店舗の閉店を実施し、当期末のグループ店舗数は直営店で2,430店舗となった。

新型コロナウイルスの感染が拡大する中、同社グループでは、カウンセリングを主体とした接客サービスの徹底を継続して行うとともに、生活スタイルの変化に対応する施策に取り組んだ。具体的には、高齢化や競争激化に伴う商圈縮小に対応すべく利便性の強化を図るため、精肉・青果や100円均一の導入をはじめとする既存店舗の改装を推進したほか、スマートフォンアプリを活用したサービスの提供による顧客接点の拡大や、店舗運営業務の効率化を目的とした人員配置・在庫管理等の支援システムの展開に取り組んだ。

商品展開では、プライベートブランドにおいては、商品開発・販売体制を強化し、同社グループの新たなプライベートブランド「くらしリズム」「くらしリズムMEDICAL」の刷新と展開拡大を図った。前年同期は、感染予防関連商材の需要増、外出自粛に伴う日用品、消耗品、食品等の需要増があり、当第1四半期は反動で減少した。

株式会社シェアードリサーチについて

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

連絡先

企業正式名称

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

TEL

+81 (0)3 5834-8787

住所

東京都文京区千駄木3-31-12

Email

info@sharedresearch.jp

HP

<https://sharedresearch.jp>

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示：本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。