

2025年6月期 決算説明資料



Genky DrugStores株式会社
(Code number: 9267, 東証プライム市場)

2025.07

blank page

売上高・客数・客単価 前年対比推移

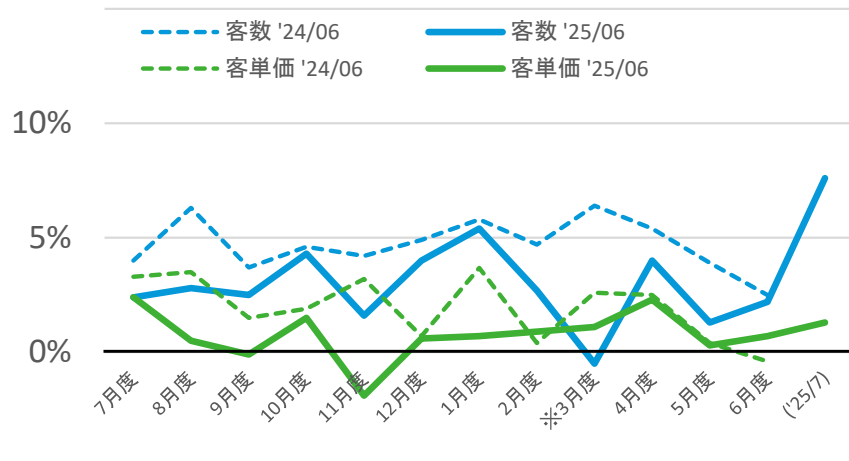
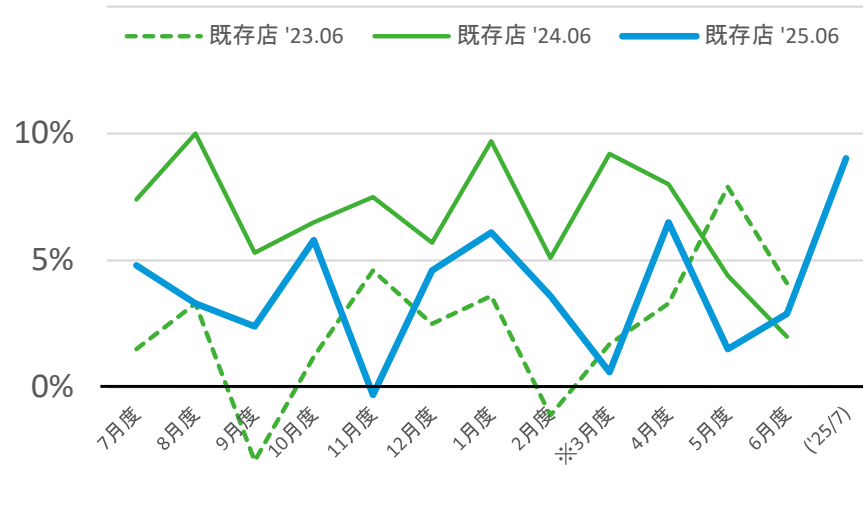


(4Q)

日配品・グロスリーなどの食品中心に集客を促し、昨対を牽引。

仕入価格高騰に伴う店頭売価上昇で、一点単価が4.0%上昇。

そのためお客様の節約志向は強く、買上げ点数は△2.8%(△0.3個)であったが、EDLP浸透で既存店客数昨対は+3.6%と堅調に推移。



	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
全店	6.8%	8.0%	9.0%	10.6%	8.6%
既存店	3.5%	3.3%	3.5%	3.6%	3.5%
客数	2.6%	3.3%	2.5%	2.5%	2.7%
客単価	0.9%	0.0%	0.9%	1.1%	0.8%
一点単価	2.2%	1.8%	3.8%	4.0%	2.9%
買上点数	-1.3%	-1.7%	-2.7%	-2.8%	-2.1%

※ 2025年3月度(3Q)は、前年同月が閏年のため、営業日が1日少ない影響を受けております。

2025年6月期 4Q会計期間 前年比



売上高	新規出店は計画通り、既存店昨対も堅調に推移。計画対比 +100Mで着地。
荒利益高	計画は20.6%と想定していたが、PB伸長や物流損益の改善によって、計画を0.2pt上回り、計画対比 +140Mで着地。
販管費	人件費・租税公課が計画を若干超過し、販管費全体で計画対比 +50M。 一人当たり人件費の上昇は、店舗オペレーションコントロールで適切に抑制。
4Q営業利益は、計画対比 +90Mで着地、通期では100億円の営業利益予想に届かなかった。しかし、高速出店の中で価格競争力を維持しながら、荒利益率、経費率も適切な範囲でコントロールを実現できており、長期的な成長に対して問題はない。	

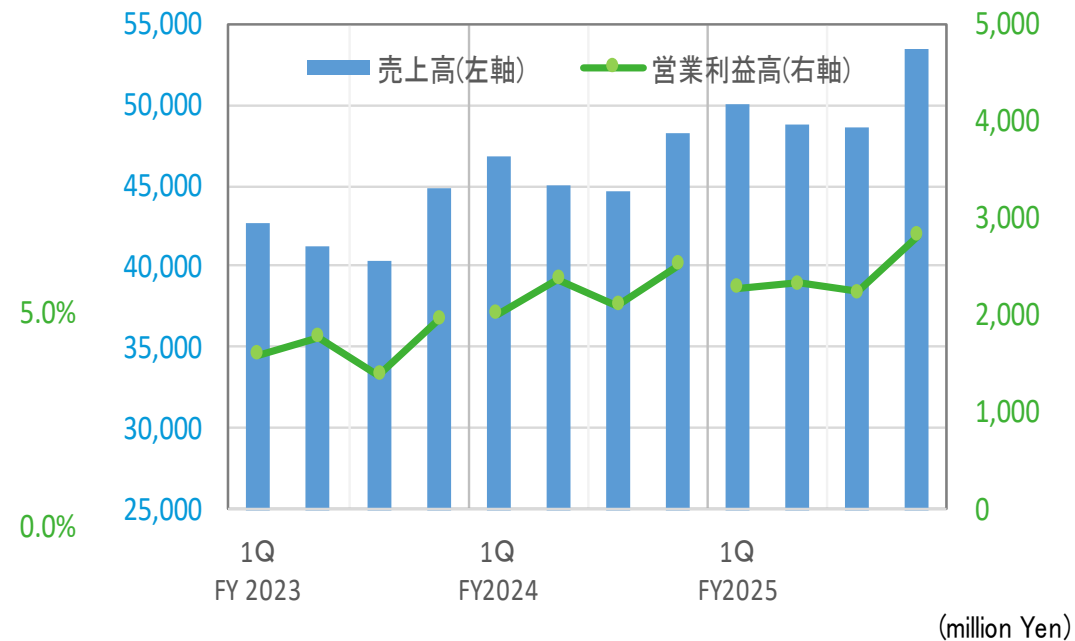
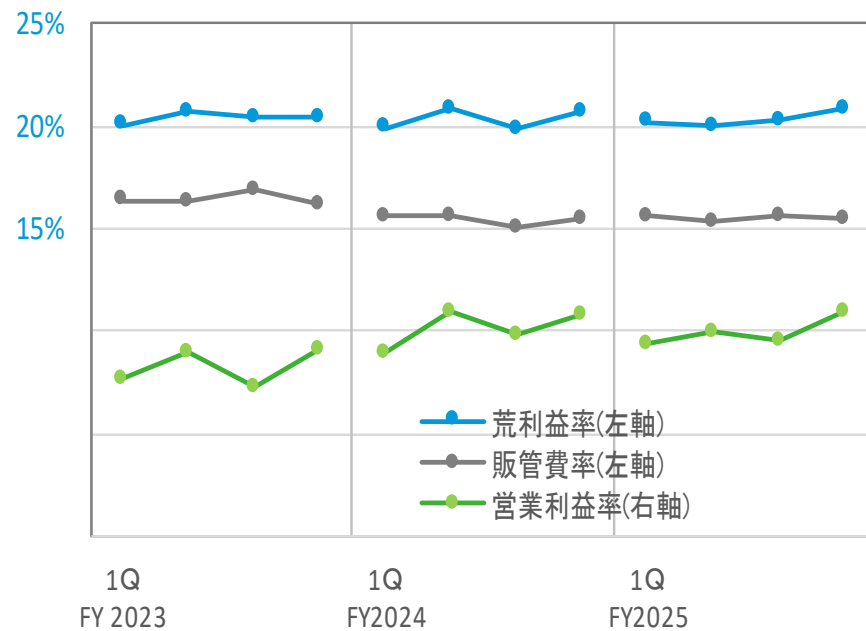
(単位:百万円)

	24/6期 4Q 会計		25/6期 4Q 会計		YoY change	
	金額	売上比率	金額	売上比率		差率
売上高	48,272	-	53,403	-	+5,130 +10.6%	-
荒利益高	9,982	20.7%	11,115	20.8%	+1,132 +11.3%	+0.1pt
販管費	7,461	15.5%	8,296	15.5%	+834 +11.2%	+0.1pt
営業利益	2,520	5.2%	2,818	5.3%	+298 +11.8%	+0.1pt
経常利益	2,579	5.3%	2,853	5.3%	+273 +10.6%	△0.0pt
四半期純利益	1,868	3.9%	2,193	4.1%	+324 +17.4%	+0.2pt
新規出店	21		29			
閉店	1(大型店)		2(大型店)			
大型店等→R店改装	0		1			

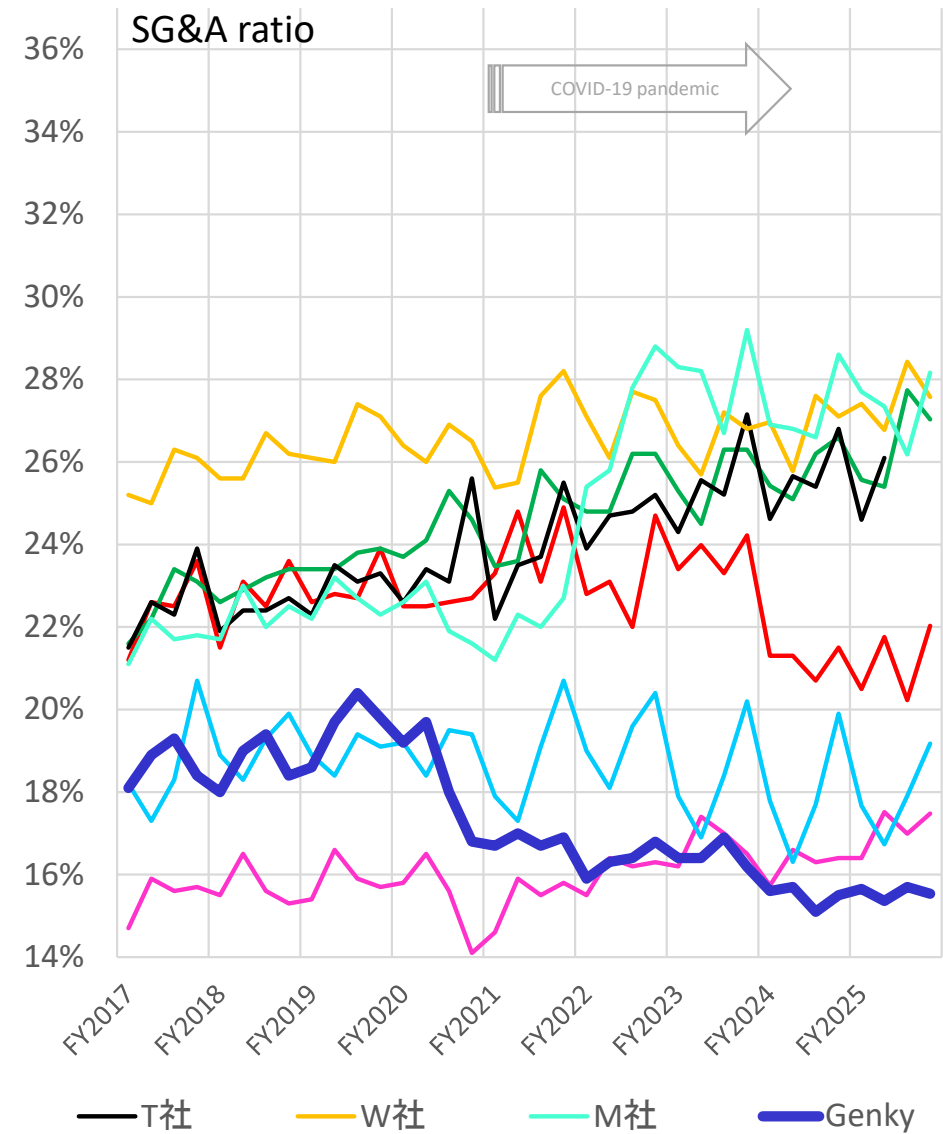
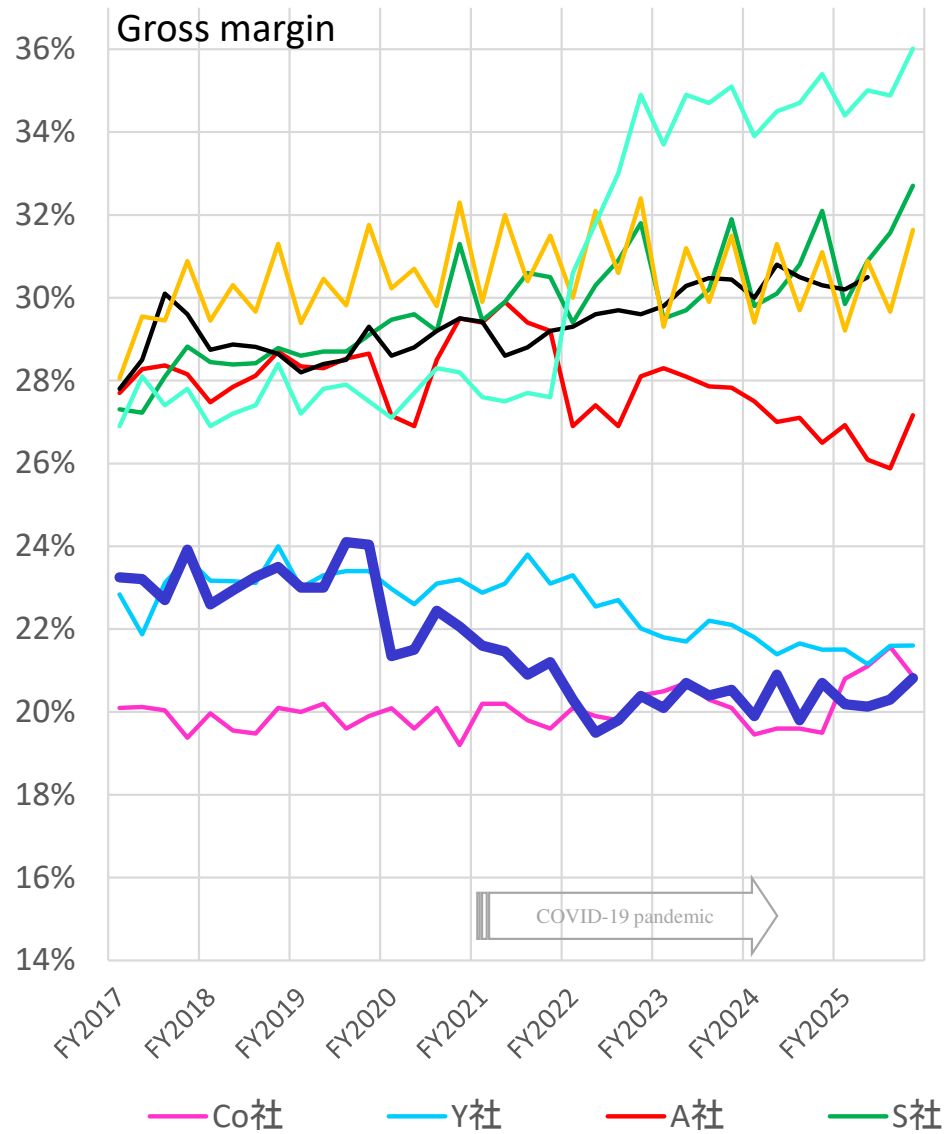
(単位:百万円)

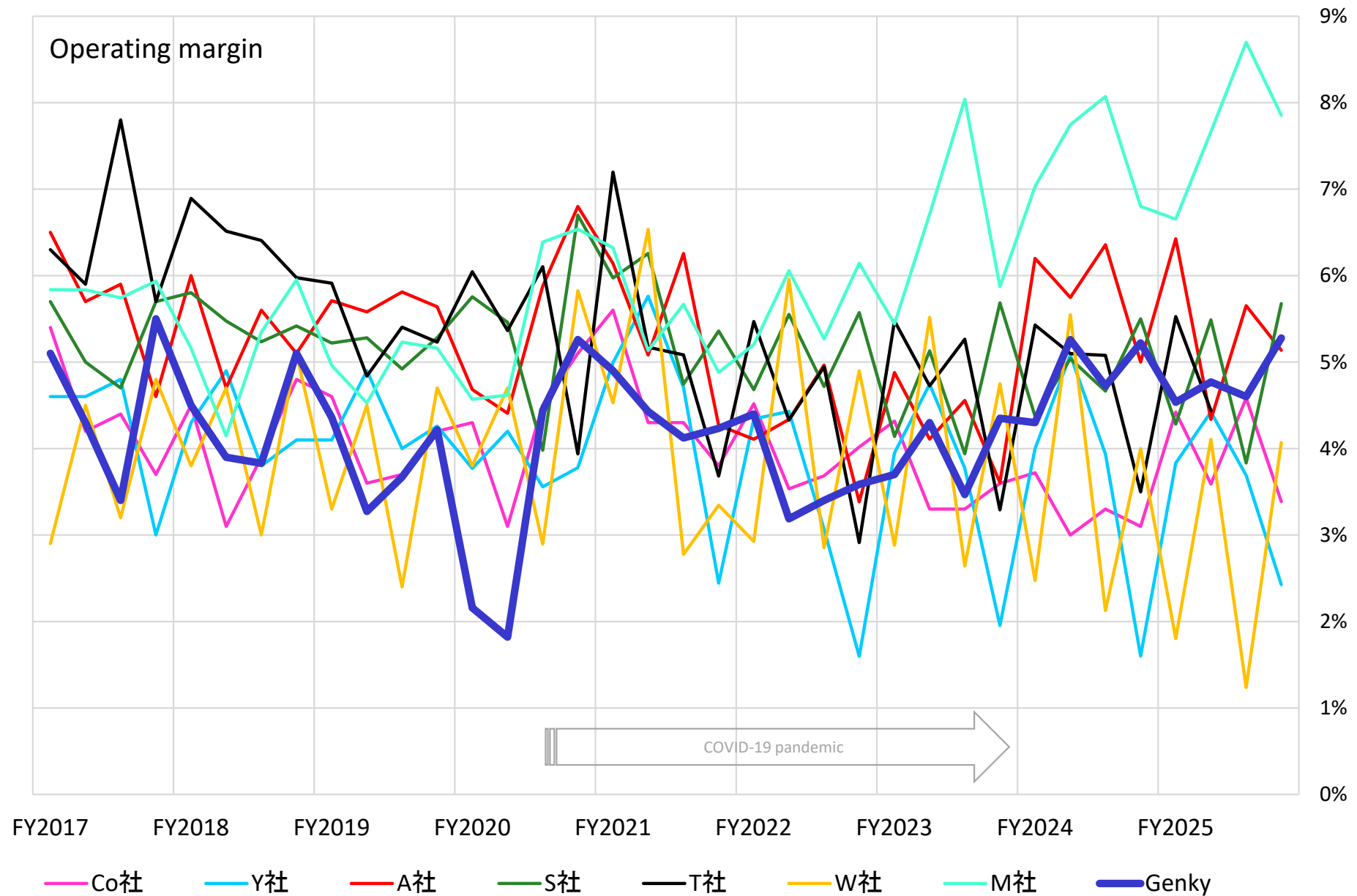
	24/6期 通期		25/6期 通期		YoY change	
	金額	売上比率	金額	売上比率		差率
売上高	184,860	-	200,786	-	+15,926 +8.6%	-
荒利益高	37,620	20.4%	40,889	20.4%	+3,269 +8.7%	+0.0pt
販管費	28,605	15.5%	31,231	15.6%	+2,625 +9.2%	+0.1pt
営業利益	9,015	4.9%	9,658	4.8%	+643 +7.1%	△0.1pt
経常利益	9,268	5.0%	9,899	4.9%	+630 +6.8%	△0.1pt
当期純利益	6,324	3.4%	7,066	3.5%	+741 +11.7%	+0.1pt
新規出店	31		54			
閉店	7(大型店)		7(大型店)			
大型店等→R店改装	3		1			

四半期会計期間 連結業績推移

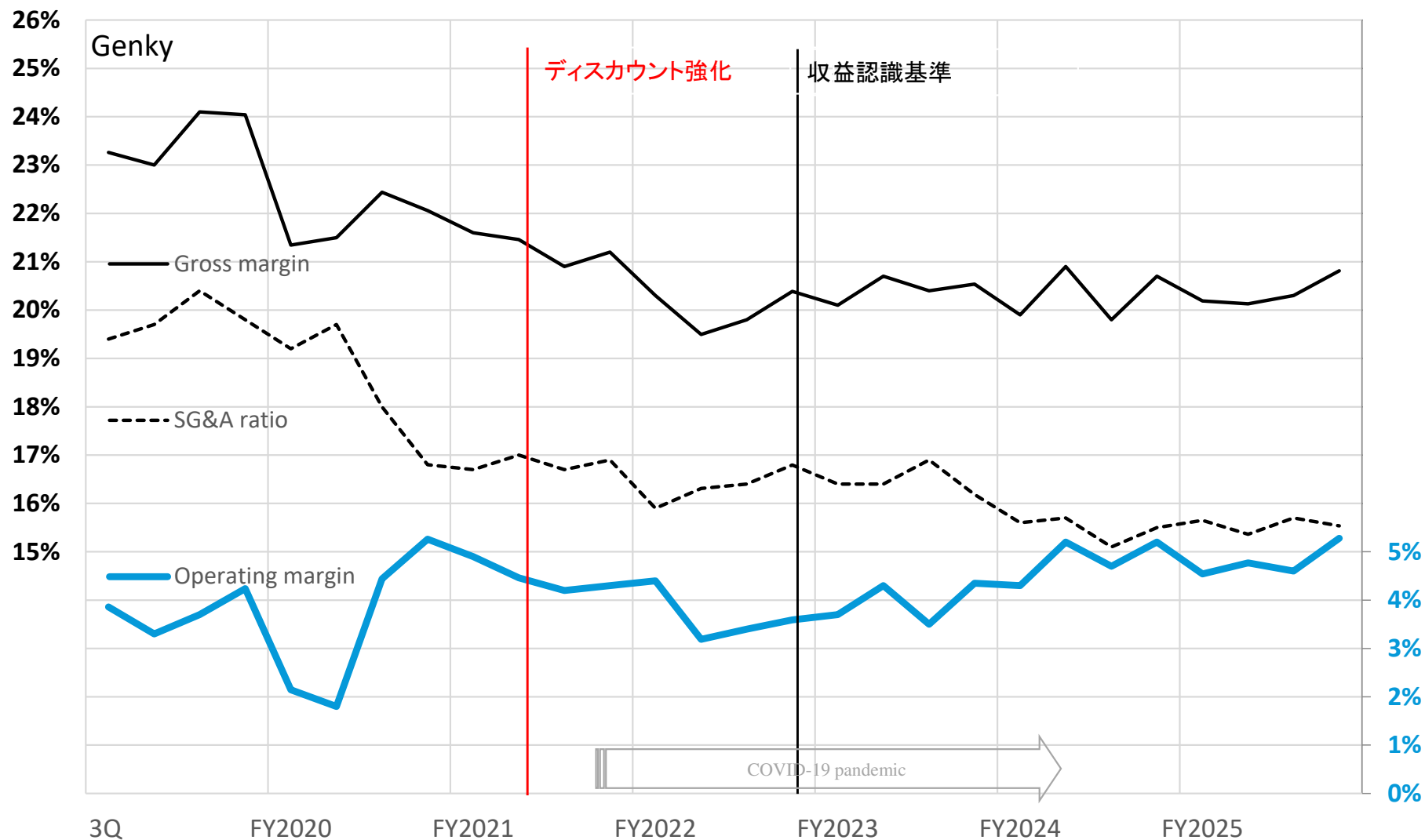


	FY 2023					FY2024					FY2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY
売上高	42,613	41,260	40,331	44,854	169,059	46,871	45,095	44,619	48,272	184,860	50,050	48,708	48,624	53,403	200,786
売上高昨対	+8.9%	+11.1%	+10.4%	+9.7%	+9.3%	+10.0%	+9.3%	+10.6%	+7.6%	+9.3%	+6.8%	+8.0%	+9.0%	+10.6%	+8.6%
荒利益率	20.1%	20.7%	20.4%	20.5%	20.4%	19.9%	20.9%	19.8%	20.7%	20.4%	20.2%	20.1%	20.3%	20.8%	20.4%
販管費率	16.4%	16.4%	16.9%	16.2%	16.5%	15.6%	15.7%	15.1%	15.5%	15.5%	15.6%	15.4%	15.7%	15.5%	15.6%
営業利益高	1,584	1,779	1,393	1,951	6,709	2,015	2,371	2,107	2,520	9,015	2,272	2,323	2,243	2,818	9,658
営業利益率	3.7%	4.3%	3.5%	4.4%	4.0%	4.3%	5.3%	4.7%	5.2%	4.9%	4.5%	4.8%	4.6%	5.3%	4.8%





荒利益率・販管費率・営業利益率 四半期推移



※2020年6月期の当社数値は、福井県マスク購入あっせん販売の売上を除いております

※2022年6月期以降の当社数値は、「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号)等を適用しております。

坪当たり経費高を20万円で維持しながら、EDLP戦略によって坪当たり売上高(＝荒利益高)を押し上げることによって、坪当たり営業利益高を向上させる。(結果として経費率は下がる)

項目	単位	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024	FY2025				
							1Q	2Q	3Q	4Q	FY
坪当たり売上高	千円/坪・年	1,107	1,169	1,135	1,180	1,275	1,324	1,295	1,305	1,350	1,315
坪当たり荒利益高	千円/坪・年	242	249	227	241	259	267	261	265	281	268
坪当たり販管費	千円/坪・年	203	197	186	197	197	207	199	205	210	205
坪当たり営業利益高	千円/坪・年	39	52	42	44	62	60	62	60	71	63
従業員一人当たり売場面積	坪/人	32.3	30.5	31.4	33.6	34.2	34.4	36.6	39.1	36.0	36.6
総資産回転率	回	1.6	1.6	1.6	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	1.7
ROA	%	5.9	7.6	6.5	7.0	8.4	7.9	8.5	8.1	9.6	8.2
ROE	%	10.4	16.2	12.9	12.4	14.5	13.4	14.7	13.8	18.5	14.2
自己資本比率	%	33.3	35.4	37.3	38.4	40.9	40.8	41.4	40.1	41.8	41.8
利潤分配率	%	16.3	20.8	18.3	19.4	24.0	22.5	23.7	22.7	25.4	23.6

※2020年6月期の当社数値は、福井県マスク購入あっせん販売の売上を除いております

※2022年6月期以降の当社数値は、「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号)等を適用しております。

(単位:百万円)

	' 25/06期 実績		' 26/06期 予想		YoY change	
	金額	売上比率	金額	売上比率		率差
売上高	200,786	—	221,840	—	+21,053 +10.5%	※既存店昨対 +3.6%
荒利益高	40,889	20.4%	45,260	20.4%	+4,370 +10.7%	±0.0pt
販管費	31,231	15.6%	34,760	15.7%	+3,529 +11.3%	+0.1pt
営業利益	9,658	4.8%	10,500	4.7%	+841 +8.7%	△0.1pt
経常利益	9,899	4.9%	10,700	4.8%	+800 +8.1%	△0.1pt
当期純利益	7,066	3.5%	7,500	3.4%	+433 +6.1%	△0.1pt
EPS	232.5 円		246.7 円		+14.2円	—
新規出店	54		66			
閉店	7 (大型店)		3 (大型店)			
大型店→R店改装	1		7			

Financial Results and Forecasts



(百万円)

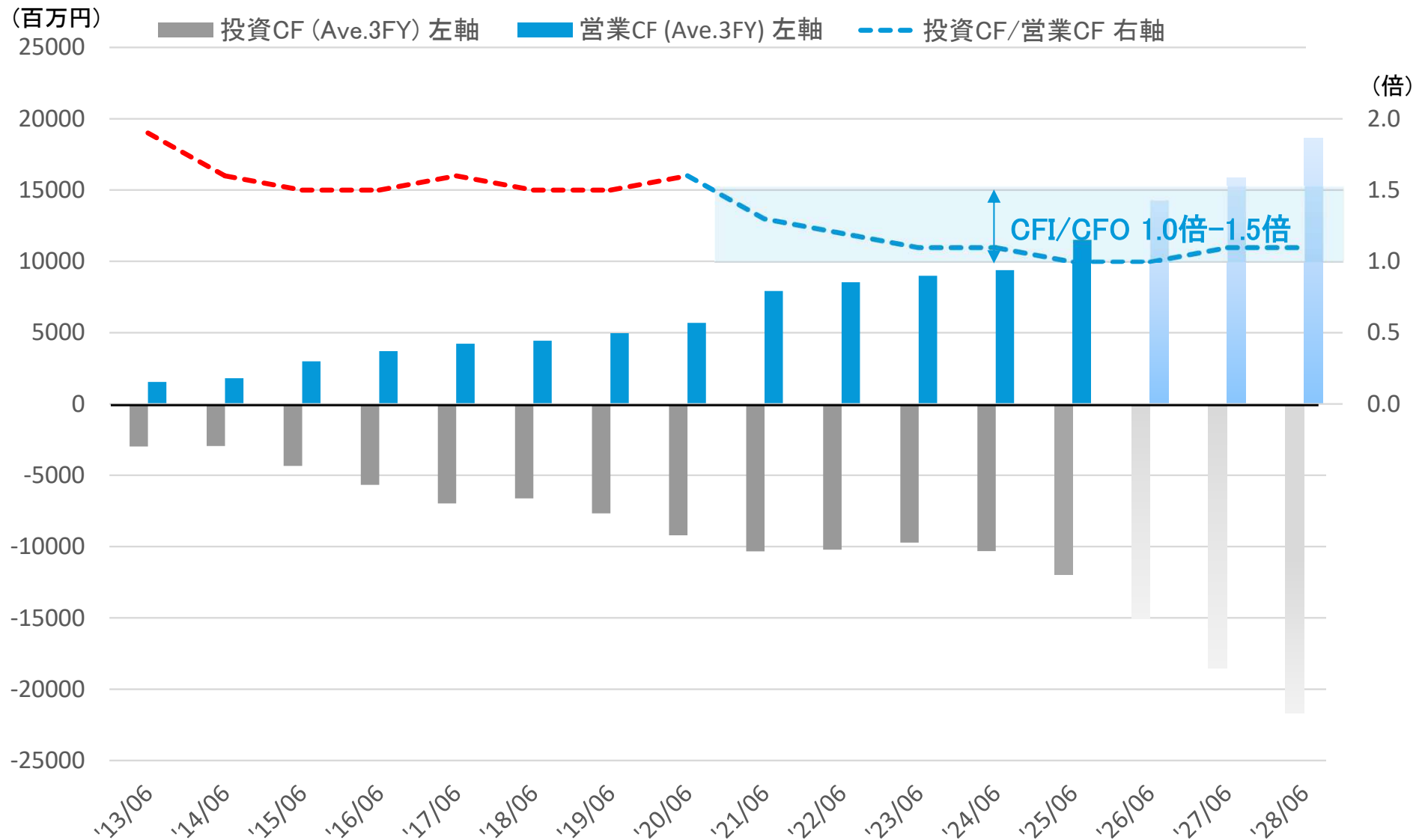
	'21/06期		'22/06期		'23/06期		'24/06期		'25/06期		'26/06期 (予想)	
出店	46		43		30		31		54		66	
閉店	1		0		7		7		7		3	
改装 (大型店→R店)	1		21		3		3		1		7	
RPDC(物流センター)	－		－		1		－		－		28/6期に1棟予定	
TC(物流センター)	－		－		－		－		－		1	
売上高	142,376	15.2%	154,640	8.6%	169,059	+9.3%	184,860	+9.3%	200,786	+8.6%	221,840	+10.5%
荒利益	30,289	+13.4%	30,954	+2.2%	34,553	+11.6%	37,620	+8.9%	40,889	+8.7%	45,260	+10.7%
	21.3%		20.0%		20.4%		20.4%		20.4%		20.4%	
販管費	23,995	+7.3%	25,279	+5.4%	27,844	+10.1%	28,605	+2.7%	31,231	+9.2%	34,760	+11.3%
	16.9%		16.3%		16.5%		15.5%		15.6%		15.7%	
営業利益	6,295	+45.0%	5,675	△9.8%	6,709	+18.2%	9,015	+34.4%	9,658	+7.1%	10,500	+8.7%
	4.4%		3.7%		4.0%		4.9%		4.8%		4.7%	
純利益(注)	4,832	+75.4%	4,420	△8.5%	4,764	+7.8%	6,324	+32.7%	7,066	+11.7%	7,500	+6.1%
	3.4%		2.9%		2.8%		3.4%		3.5%		3.4%	
CAPEX	8,829		10,588		9,736		10,631		15,618		19,000	
EPS(円)(注)	159		146		157		208		233		247	
ROE (%)	16.2		12.9		12.4		14.5		14.2		14.2	

(注) 当社は、2024年6月21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。過年度において当該株式分割が行われたと仮定し、EPSを算定しております。

キャッシュフロー・コントロール

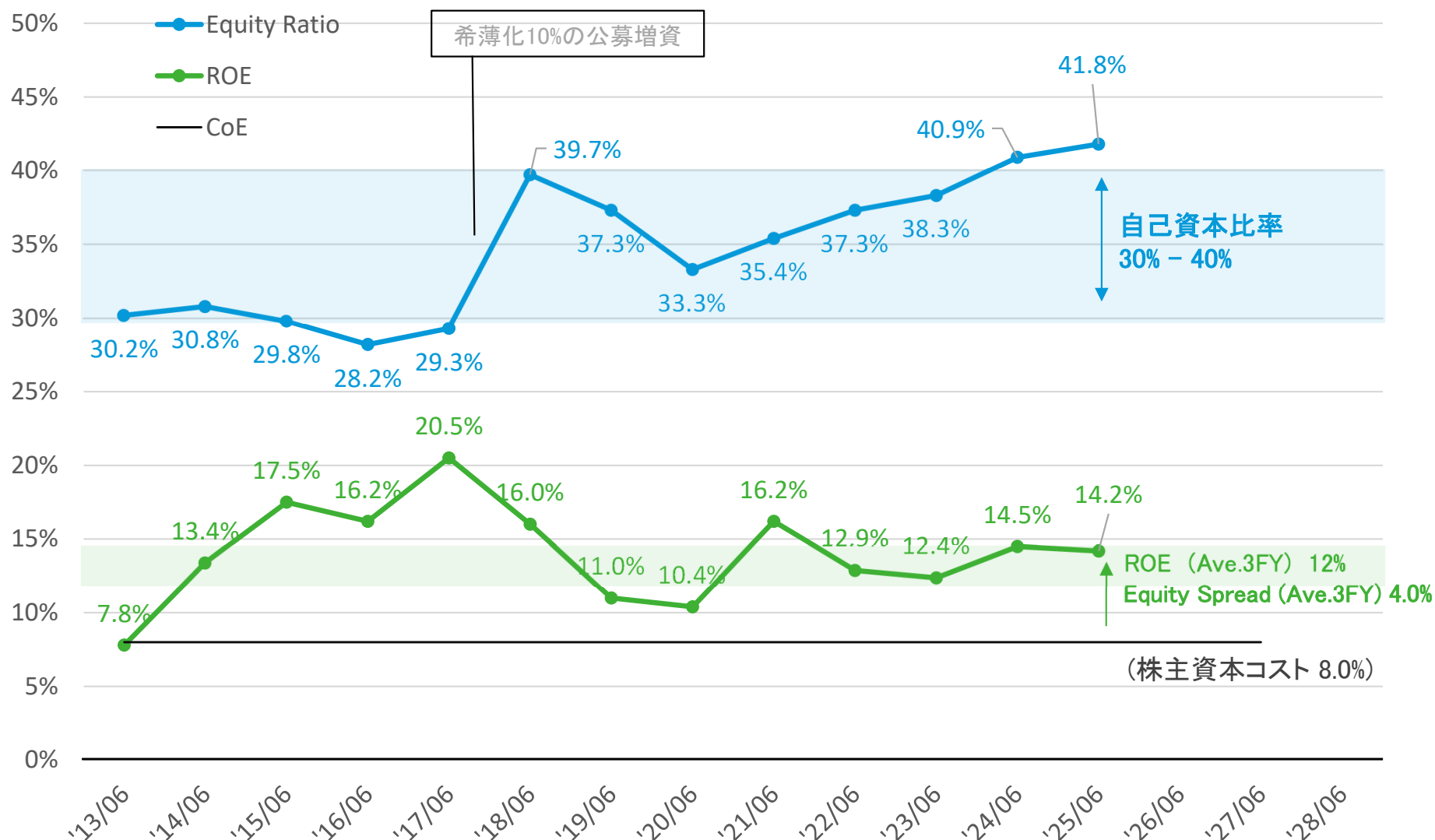
投資CFのうち95%は、新規店舗及び新規物流センターという「成長投資」であり、EPS成長につながっている
引き続き、営業CFに対し新規投資CFは1倍以上の積極姿勢で、金融機関からの借入を中心に、
レバレッジをきかせた成長投資を継続させていく

→単純計算上のFCFはマイナスとなるが、投資CF/営業CFを1.5倍以下でコントロールし、自己資本比率を過度に毀損させない



継続的かつ、レバレッジを効かせた成長投資により、ROEは12%以上をキープしており、株主資本コスト(注)を上回る投資効率を継続している
自己資本比率は30%-40%程度を適切なバランスとして維持し、積極的な出店によってEPS成長を継続する。

(現在は、2028年の新規物流センター投資で減少することを見越した自己資本比率水準で維持)

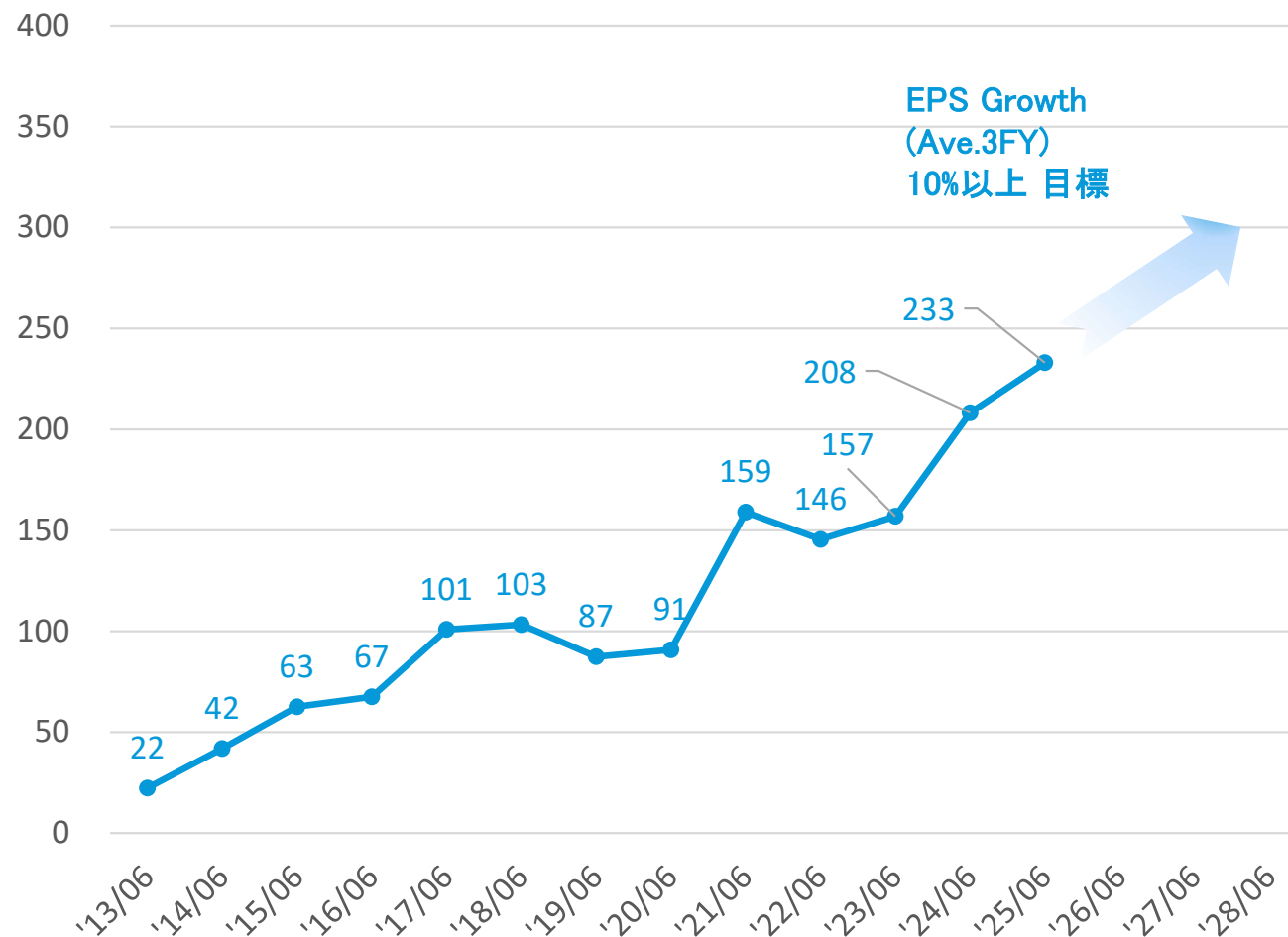


(注) 当社における株主資本コストについては、保守的に考え8%と仮定しております。

EPSは持続的に10%以上の成長を続ける

直近10年間のEPS成長率(CAGR)は12.8%であり、当社のビジネスモデルが顧客に受け入れられている証拠である

今後もディスカунティングビジネスを通じ、地域の顧客に貢献をすることで、10%以上のEPS成長率を続けていく



－ご注意－

本資料に記載されている予想数値は、当社が現在において入手可能な情報、及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に基づく仮定を前提としています。

また、プレゼンテーションの際の説明には、将来の見通し・判断・計画あるいは戦略が含まれています。これら将来予測による記載及び発言は不確定要素を含んでいることから、実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

【問い合わせ先】

Genky DrugStores 株式会社 IR広報室

E-mail : genky-ir@genky.co.jp

みんせつ 取材カレンダー <https://app.msetsu.com/interviews/1uEoNAeI>

TEL : 0776-67-5240 (ゲンキー株式会社 代表)



<https://youtube.com/shorts/cAgJsvJ8kwE?feature=share>

