



## 2026年2月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2026年1月8日

上場会社名 株式会社 ツルハホールディングス 上場取引所 東  
 コード番号 3391 URL <https://www.tsuruha-hd.com>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 鶴羽 順  
 問合せ先責任者 (役職名) 執行役員財務経理本部長 (氏名) 三宅 隆太郎 TEL 011-783-2755  
 配当支払開始予定日 —  
 決算補足説明資料作成の有無 : 有  
 決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

### 1. 2026年2月期第3四半期の連結業績 (2025年3月1日～2025年11月30日)

(1) 連結経営成績(累計) (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
2026年2月期第3四半期	百万円 833,383	% —	百万円 40,595	% —	百万円 40,733	% —	百万円 26,976	% —
2025年2月期第3四半期	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 包括利益 2026年2月期第3四半期 30,743百万円 (−%) 2025年2月期第3四半期 −百万円 (−%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
2026年2月期第3四半期	円 銭 110.73	円 銭 110.30
2025年2月期第3四半期	—	—

(注) 1. 当社は、2025年2月期より決算期(事業年度の末日)を5月15日から2月末日へ変更しております。この変更に伴い、2025年2月期第3四半期連結財務諸表を作成していないため、2026年2月期第3四半期の対前年四半期増減率及び2025年2月期第3四半期の連結経営成績(累計)については記載しておりません。

2. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり四半期純利益」及び「潜在株式調整後1株当たり四半期純利益」を算定しております。

### (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
2026年2月期第3四半期	百万円 664,451	百万円 325,198	% 45.0	円 銭 1,225.03
2025年2月期	583,362	306,377	48.2	1,155.78

(参考) 自己資本 2026年2月期第3四半期 298,884百万円 2025年2月期 281,236百万円

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり純資産」を算定しております。

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
2025年2月期	円 銭 —	円 銭 155.00	円 銭 —	円 銭 112.00	円 銭 267.00
2026年2月期	—	133.50	—	—	—
2026年2月期(予想)	—	—	—	23.00	—

(注) 1. 直近に公表されている配当予想からの修正の有無: 有

2. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。2025年2月期及び2026年2月期第2四半期末の1株当たり配当金については当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。2026年2月期期末(予想)の1株当たり配当金については株式分割の影響を考慮した金額を記載しております。2026年2月期(予想)の1株当たり年間配当金の合計につきましては、株式分割により単純合算ができないため表示しておりません。なお、当該株式分割を考慮しない場合の期末配当金は115円00銭、年間配当金は248円50銭となります。

3. 2026年2月期の連結業績予想（2025年3月1日～2026年2月28日）

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益	1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%		
通期	1,453,000	—	63,300	—	63,600	—	39,500	—

(注) 1. 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

2. 当社は、2025年2月期より決算期（事業年度の末日）を5月15日から2月末日へ変更しております。この変更に伴い、2025年2月期は決算期変更の経過期間となることから9.5ヶ月決算となっております。このため、2026年2月期の通期連結業績予想の対前期増減率につきましては記載しておりません。
3. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり当期純利益」を算定しております。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：有

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2026年2月期3Q	248,437,340株	2025年2月期	247,785,340株
② 期末自己株式数	2026年2月期3Q	4,455,088株	2025年2月期	4,454,775株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2026年2月期3Q	243,621,786株	2025年2月期3Q	一株

- (注) 1. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「期末発行済株式数」、「期末自己株式数」及び「期中平均株式数」を算定しております。
2. 当社は、2025年2月期より決算期（事業年度の末日）を5月15日から2月末日へ変更しております。この変更に伴い、2025年2月期第3四半期連結財務諸表を作成していないため、2025年2月期第3四半期の期中平均株式数（四半期累計）については記載しておりません。

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

- (1) 本資料に記載した予想数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の業績等は業況の変化により上記数値と異なる場合があります。なお、上記予想に関する事項は添付資料の2ページをご覧ください。
- (2) 監査法人によるレビュー完了後、期中レビュー報告書を添付した四半期決算短信を2026年1月14日に開示する予定です。

## ○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況 .....	2
(1) 当四半期の経営成績の概況 .....	2
(2) 当四半期の財政状態の概況 .....	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 .....	2
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 .....	3
(1) 四半期連結貸借対照表 .....	3
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 .....	5
四半期連結損益計算書 .....	5
四半期連結包括利益計算書 .....	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 .....	7
(四半期連結財務諸表作成の基本となる重要な事項) .....	7
(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理に関する注記) .....	7
(セグメント情報等の注記) .....	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....	7
(継続企業の前提に関する注記) .....	7
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記) .....	7
(重要な後発事象の注記) .....	8

## 1. 経営成績等の概況

### （1）当四半期の経営成績の概況

当社は、決算期変更に伴い、前連結会計年度（2024年5月16日～2025年2月28日）は9.5ヶ月の変則決算となつております。このため、対前年同四半期累計期間との比較は行っておりません。

当第3四半期連結累計期間（2025年3月1日～2025年11月30日）における経済情勢は、米国の通商政策による影響を一部受けつつも、景気は緩やかに回復いたしました。人手不足による賃金上昇が継続し、個人消費は持ち直しの動きがみられる一方で、それを上回る物価上昇の影響により、消費の二極化傾向が一段と強まっております。

ドラッグストア業界においては、店舗数増加による競合の激化に加え、消費者の必需品に対する価格志向が強まっております。このような環境下、業界内外でのM&Aや多様化する消費者ニーズの取り込みが進んだ結果、各企業業績は概ね好調に推移しており、またドラッグストア業界の市場規模は拡大を続けております。

このような状況のもと、当社グループでは調剤、プライベートブランドの強化といった基本戦略を推進するとともに、経営統合に向けた協議及び組織体制の見直しを実施しました。また、中期経営計画策定委員会を中心に統合シナジー創出に向けた実務的検討を重ね、12月1日に経営統合後のビジョンを発表しました。あわせて、同日付でウエルシアホールディングス株式会社との経営統合を完了いたしました。

店舗展開につきましては、既存エリアのさらなるドミナント強化を図るとともに競争力強化のため不採算店舗の改廃を進め、前連結会計年度末より78店舗の新規出店と46店舗の閉店を実施いたしました。この結果、当第3四半期連結会計期間末のグループ店舗数は直営店で2,690店舗となりました。

当社グループの出店・閉店の状況は次のとおり

(単位：店舗)

	前連結会計年度末 店舗数 (2025年2月28日)	出店	閉店	純増	当第3四半期連結会計 期間末店舗数 (2025年11月30日)	うち 調剤薬局
北海道	437	14	7	7	444	148
東 北	593	13	14	△1	592	170
関東甲信越	528	10	10	—	528	232
中部・関西	269	10	6	4	273	174
中 国	374	12	5	7	381	152
四 国	225	3	2	1	226	70
九 州・沖縄	232	16	2	14	246	59
国内店舗計	2,658	78	46	32	2,690	1,005

上記のほか、海外店舗24店舗、F C加盟店舗7店舗を展開しております。

これらの結果、当第3四半期連結累計期間における業績は、売上高8,333億83百万円、営業利益405億95百万円、経常利益407億33百万円、親会社株主に帰属する四半期純利益269億76百万円となりました。

### （2）当四半期の財政状態の概況

当第3四半期連結会計期間末における資産合計は、前連結会計年度末に比べて810億88百万円増加し、6,644億51百万円となりました。流動資産は前連結会計年度末に比べて686億65百万円増加し、3,714億76百万円となりました。これは主に、現金及び預金の増加398億60百万円、売掛金の増加174億61百万円、商品の増加106億57百万円によるものであります。固定資産は、前連結会計年度末と比べて124億23百万円増加し、2,929億74百万円となりました。これは主に、新規出店等に伴う有形固定資産の増加105億14百万円によるものであります。

負債合計は、前連結会計年度末に比べて622億67百万円増加し、3,392億52百万円となりました。これは主に、買掛金の増加323億39百万円、1年内返済予定の長期借入金の増加182億50百万円によるものであります。

純資産合計は、前連結会計年度末に比べて188億21百万円増加し、3,251億98百万円となりました。これは主に、利益剰余金が親会社株主に帰属する四半期純利益により269億76百万円増加した一方、配当金の支払により119億60百万円減少したことによるものであります。

以上の結果、自己資本比率は3.2ポイント減少し、45.0%となりました。

### （3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年7月10日に公表し未定としていた2026年2月期通期連結業績予想及び2026年2月期配当予想について、修正を行っております。詳細につきましては、本日（2026年1月8日）公表いたしました「通期連結業績予想及び期末配当予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

## 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年11月30日)
<b>資産の部</b>		
流动資産		
現金及び預金	92,739	132,600
売掛金	41,180	58,641
商品	149,090	159,748
原材料及び貯蔵品	104	90
その他	19,770	20,476
貸倒引当金	△73	△79
流动資産合計	302,811	371,476
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	83,612	90,368
工具、器具及び備品（純額）	15,527	15,724
土地	16,011	17,686
リース資産（純額）	19,442	21,649
建設仮勘定	3,348	3,020
その他（純額）	0	7
有形固定資産合計	137,942	148,456
無形固定資産		
のれん	19,773	17,696
ソフトウエア	7,276	7,343
その他	1,245	1,677
無形固定資産合計	28,295	26,718
投資その他の資産		
投資有価証券	31,942	34,226
繰延税金資産	6,632	6,934
退職給付に係る資産	209	222
差入保証金	71,076	73,224
その他	4,506	3,270
貸倒引当金	△54	△79
投資その他の資産合計	114,312	117,799
固定資産合計	280,550	292,974
資産合計	583,362	664,451

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年11月30日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
買掛金	139,398	171,737
短期借入金	5,000	—
1年内返済予定の長期借入金	4,950	23,200
未払金	10,517	10,829
リース債務	1,896	2,315
未払法人税等	6,396	8,378
契約負債	18,849	19,661
賞与引当金	6,672	3,436
役員賞与引当金	461	417
ポイント引当金	296	269
店舗閉鎖損失引当金	745	792
その他	11,461	21,296
<b>流動負債合計</b>	<b>206,646</b>	<b>262,333</b>
<b>固定負債</b>		
長期借入金	27,925	29,775
リース債務	23,993	26,637
繰延税金負債	2,279	3,269
退職給付に係る負債	1,324	1,398
資産除去債務	7,554	7,760
店舗閉鎖損失引当金	2,707	3,541
その他	4,553	4,536
<b>固定負債合計</b>	<b>70,338</b>	<b>76,918</b>
<b>負債合計</b>	<b>276,984</b>	<b>339,252</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	11,626	12,169
資本剰余金	21,541	22,084
利益剰余金	232,706	247,722
自己株式	△5,315	△5,315
<b>株主資本合計</b>	<b>260,558</b>	<b>276,660</b>
<b>その他の包括利益累計額</b>		
その他有価証券評価差額金	20,503	22,074
退職給付に係る調整累計額	175	149
<b>その他の包括利益累計額合計</b>	<b>20,678</b>	<b>22,223</b>
<b>新株予約権</b>	<b>866</b>	<b>535</b>
<b>非支配株主持分</b>	<b>24,273</b>	<b>25,778</b>
<b>純資産合計</b>	<b>306,377</b>	<b>325,198</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>583,362</b>	<b>664,451</b>

## (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

当第3四半期連結累計期間 (自 2025年3月1日 至 2025年11月30日)	
売上高	833,383
売上原価	582,617
売上総利益	250,765
販売費及び一般管理費	210,170
営業利益	40,595
営業外収益	
受取利息	100
受取配当金	214
備品受贈益	352
受取賃貸料	235
受取補償金	479
その他	686
営業外収益合計	2,068
営業外費用	
支払利息	1,573
その他	356
営業外費用合計	1,930
経常利益	40,733
特別利益	
固定資産売却益	6
投資有価証券売却益	6,682
その他	203
特別利益合計	6,892
特別損失	
固定資産除却損	29
固定資産売却損	6
減損損失	380
店舗閉鎖損失引当金繰入額	1,959
過年度決算訂正関連費用	250
特別損失合計	2,625
税金等調整前四半期純利益	45,000
法人税等	15,821
四半期純利益	29,178
非支配株主に帰属する四半期純利益	2,201
親会社株主に帰属する四半期純利益	26,976

## (四半期連結包括利益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

当第3四半期連結累計期間  
 (自 2025年3月1日  
 至 2025年11月30日)

四半期純利益	29,178
その他の包括利益	
その他有価証券評価差額金	1,615
退職給付に係る調整額	△50
その他他の包括利益合計	1,564
四半期包括利益	30,743
(内訳)	
親会社株主に係る四半期包括利益	28,522
非支配株主に係る四半期包括利益	2,221

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(四半期連結財務諸表作成の基本となる重要な事項)

四半期連結財務諸表は、株式会社東京証券取引所の四半期財務諸表等の作成基準第4条第1項及び我が国において一般に公正妥当と認められる四半期財務諸表に関する会計基準（ただし、四半期財務諸表等の作成基準第4条第2項に定める記載の省略が適用されている。）に準拠して作成しております。

(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理に関する注記)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第3四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

ただし、当該見積実効税率を用いて税金費用を計算すると著しく合理性を欠く結果となる場合には、法定実効税率を使用する方法によっております。

なお、法人税等調整額は、法人税等に含めて表示しております。

(セグメント情報等の注記)

当社グループは、医薬品・化粧品等を中心とした物販事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。）及びのれんの償却額は、次のとおりであります。

当第3四半期連結累計期間  
(自 2025年3月1日  
至 2025年11月30日)

減価償却費	12,517百万円
のれんの償却額	2,102

## (重要な後発事象の注記)

## (ウエルシアホールディングス株式会社との経営統合)

当社とウエルシアホールディングス株式会社（以下「ウエルシアHD」といいます。）は、2025年4月11日付で、当社及びウエルシアHDの経営統合を含むイオン、当社及びウエルシアHDの資本業務提携の一環として当社を株式交換完全親会社とし、ウエルシアHDを株式交換完全子会社とする、株式交換契約を締結しております。当該株式交換契約は、2025年5月26日に開催された定時株主総会において承認されました。これに基づき、当社は2025年12月1日を効力発生日として株式交換を実施し、同日付でウエルシアHDは株式交換完全子会社となりました。

なお、本株式交換の効力発生日に先立ち、ウエルシアHDの普通株式は、株式会社東京証券取引所プライム市場において、2025年11月27日付で上場廃止（最終売買日は2025年11月26日）となっております。

## 取得による企業結合

## (1) 企業結合の概要

## ① 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 ウエルシアホールディングス株式会社

事業の内容 調剤併設型ドラッグストアチェーンの運営を行う子会社及びグループ会社の経営管理等

## ② 企業結合を行った主な理由

当社、イオン及びウエルシアHDは、2024年2月28日付で日本のみならずASEAN（東南アジア諸国連合）をはじめとするグローバル規模において、人々の未病、予防、治療に従事し、健康寿命の延伸に貢献することにより、地域生活者のより高次なヘルス＆ウェルネスの実現を目的とした当社及びウエルシアHDの経営統合を含むイオン、当社及びウエルシアHDの資本業務提携（以下「本資本業務提携」）の協議を開始することに合意しました。そして、本資本業務提携が、地域生活者のより高次なヘルス＆ウェルネスを実現することにつながると判断し、2025年4月11日付で本資本業務提携に係る最終契約の締結を決定しました。これにより、日本最大のドラッグストア連合体を創成し、競争力の獲得、アジアNo.1のグローバル企業への成長を目指すとともに、そこで働く従業員の限りない成長機会を創出していきます。本資本業務提携の一環として本株式交換を行うものです。

## ③ 企業結合日

2025年12月1日

## ④ 企業結合の法的形式

当社を株式交換完全親会社、ウエルシアHDを株式交換完全子会社とする株式交換

## ⑤ 結合後企業の名称

変更ありません。

## ⑥ 取得した議決権比率

企業結合直前に所有していた議決権比率 1.60%

企業結合日に追加取得した議決権比率 98.40%

取得後の議決権比率 100.00%

## ⑦ 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が株式を対価としてウエルシアHDの全株式を取得したことによるものであります。

## (2) 取得原価の算定等に関する事項

## ① 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価 企業結合直前に保有していたウエルシアHDの株式の企業結合日における時価	10,675百万円
企業結合日に交付した当社の普通株式の時価	657,108百万円
取得原価	667,784百万円

## ② 株式の種類別の交換比率及びその算定方法並びに交付した株式数

株式の種類別の交換比率並びに交付した株式数

	当社 (株式交換完全親会社)	ウエルシアHD (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	1.15
本株式交換により交付した株式数	当社の普通株式237,308,868株	

(注) 本株式交換により交付する株式として当社が保有する自己株式を一部充当しました。

## ③ 株式交換比率の算定方法

当社及びウエルシアHDは、本株式交換比率算定に当たり、公平性を期すため、それぞれ両社から独立した第三者算定機関に本株式交換の交換比率の算定・分析を依頼し、慎重に協議・検討を重ねた結果、本株式交換比率は妥当であり、両社の株主の皆様の利益に資するものと判断いたしました。

## ④ 被取得企業の取得原価と取得するに至った取引ごとの取得原価の合計額との差額

段階取得に係る差益 10,583百万円

(3) 本株式交換契約に反対する株主より、会社法第797条第1項に基づく当社の普通株式の株式買取請求権の行使を受けております。

① 買取請求株主数 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）他11名

② 買取請求株式数 : 27,154,630株

③ 買取の効力発生日 : 2025年12月1日

④ 買取価格及び支払時期 : 未定（今後、法令等に従い決定される予定です。）

## (共通支配下の取引等)

連結子会社（株式会社レディ薬局）の完全子会社化

2025年12月22日付で、当社及び連結子会社である株式会社レディ薬局は、同社の非支配株主が保有する全株式を取得し、株式会社レディ薬局は当社の完全子会社となりました。

## (1) 取引の概要

① 結合当事企業の名称及びその事業の内容

結合当事企業の名称：株式会社レディ薬局

事業の内容：医薬品・化粧品・日用品等の小売、調剤店舗

② 企業結合日

2025年12月1日（みなし取得日）

③ 企業結合の法的形式

非支配株主からの株式取得による完全子会社化

④ 結合後企業の名称

変更ありません。

⑤ その他取引の概要に関する事項

追加取得した株式の議決権比率は49.0%であり、当該取引により株式会社レディ薬局を当社の完全子会社といたしました。

## (2) 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 2019年1月16日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 2019年1月16日）に基づき、共通支配下の取引等のうち、非支配株主との取引として処理しております。

(3) 子会社株式を追加取得した場合に掲げる事項

取得原価及び対価の種類ごとの内訳

当社による子会社株式の取得の対価	現金	494百万円
株式会社レディ薬局による自己株式の取得の対価	現金	19,005百万円
取得原価		19,500百万円

(4) 非支配株主との取引に係る当社の持分変動に関する事項

① 資本剰余金の主な変動要因

子会社株式の追加取得及び連結子会社の自己株式取得

② 非支配株主との取引によって減少した資本剰余金の金額

8,144百万円