

2018年4月期3Q IR資料

株式会社 アイホールディングス
2018年3月

3Q決算概要



連結P/L

売上高は前期出店及び既存店が堅調に推移し、前期比109.9%、計画比100.3%となった。経常利益は売上高の増加及び業務改善によるコスト低減により前期比147.3%、計画比107.0%となった。

(単位：百万円)	17/4期3Q 実績	18/4期3Q 修正計画	18/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	182,100	199,518	200,043	17,943	109.9	100.3
売上総利益	30,092	34,721	35,193	5,101	117.0	101.4
売上比 (%)	16.5	17.4	17.6			
販売管理費	20,501	21,335	20,883	382	101.9	97.9
売上比 (%)	11.3	10.7	10.4			
営業利益	9,591	13,386	14,310	4,719	149.2	106.9
売上比 (%)	5.3	6.7	7.2			
経常利益	10,019	13,788	14,760	4,741	147.3	107.0
売上比 (%)	5.5	6.9	7.4			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	5,438	6,986	7,931	2,493	145.8	113.5
売上比 (%)	3.0	3.5	4.0			
1株当たり 四半期純利益 (円)	171.53	207.66	235.74	64.21	137.4	113.5

▶ 単位未満切り捨て



医薬事業（連結）

売上高は前期出店のフル寄与及び既存店の処方箋枚数・単価の上昇により、前期比109.6%、計画比100.4%となった。セグメント利益は売上高の増加及び業務効率化によるコスト低減により、前期比122.9%、計画比104.3%となった。

(単位：百万円)	17/4期3Q 実績	18/4期3Q 修正計画	18/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	162,599	177,483	178,136	15,537	109.6	100.4
売上総利益	22,657	25,740	26,273	3,616	116.0	102.1
売上比 (%)	13.9	14.5	14.7			
販売管理費	10,022	10,842	10,747	725	107.2	99.1
売上比 (%)	6.2	6.1	6.0			
営業利益	12,635	14,898	15,525	2,890	122.9	104.2
売上比 (%)	7.8	8.4	8.7			
セグメント利益	13,029	15,347	16,013	2,984	122.9	104.3
売上比 (%)	8.0	8.6	9.0			
店舗数	1,069	1,043	1,041	▲28	97.4	99.8

- ▶ 単位未満切り捨て
- ▶ セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っている
- ▶ 処方箋枚数 110.4%（前期比）
- ▶ 処方箋単価 99.4%（前期比）



物販事業（連結）

売上高は前期出店のフル寄与及び既存店が好調に推移したことにより、前期比111.8%、計画比100.0%となった。セグメント利益はオリジナルブランドの積極的な展開及び仕入れの見直しによる粗利率の改善に加え、業務効率化によるコスト低減により、前期増減額1,003百万円増の425百万円となった。

(単位：百万円)	17/4期3Q 実績	18/4期3Q 修正計画	18/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	15,907	17,772	17,779	1,872	111.8	100.0
売上総利益	5,764	6,600	6,647	883	115.3	100.7
売上比 (%)	36.2	37.1	37.4			
販売管理費	6,396	6,361	6,257	▲139	97.8	98.4
売上比 (%)	40.2	35.8	35.2			
営業利益	▲631	238	390	1,021	-	163.9
売上比 (%)	-	1.3	2.2			
セグメント利益	▲578	266	425	1,003	-	159.8
売上比 (%)	-	1.5	2.4			
店舗数	52	49	48	▲4	92.3	98.0

- ▶ 単位未満切り捨て
- ▶ セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っている
- ▶ 客数 104.9%（前期比）
- ▶ 客単価 106.6%（前期比）



連結B/S

公募増資及び第三者割当増資等による資金調達を実施したことで現預金が増加し、ネットキャッシュは35,772百万円増の38,143百万円となり、自己資本比率は51.7%となった。

(単位：百万円)

17/4期末			
資産の部		負債の部	
流動資産	65,420	流動負債	72,955
現預金	29,775	短期借入金	7,596
		リース債務	594
固定資産	90,902	固定負債	23,188
投資有価証券	2,435	長期借入金	18,254
		リース債務	958
繰延資産	-	純資産計	60,178
資産合計	156,323	負債・純資産合計	156,323

(単位：百万円)

18/4期3Q末			
資産の部		負債の部	
流動資産	94,370	流動負債	70,158
現預金	60,572	短期借入金	8,207
		リース債務	475
固定資産	87,759	固定負債	17,827
投資有価証券	2,389	長期借入金	13,012
		リース債務	734
繰延資産	114	純資産計	94,257
資産合計	182,243	負債・純資産合計	182,243

ネットキャッシュ 2,371

自己資本比率 (%) 38.4

ネットキャッシュ 38,143

自己資本比率 (%) 51.7

▶ 単位未満切り捨て

▶ ネットキャッシュ = 現金及び預金 - 有利子負債 (短期・長期借入金 + リース債務)



資産の部

公募増資及び第三者割当増資等により現預金が増加したことにより、総資産は17/4期末より25,920百万円増加した。

(単位：百万円)	17/4期3Q末	17/4期末	18/4期3Q末	増減額
現金及び預金	26,292	29,775	60,572	30,797
売掛金	9,178	9,990	10,269	279
棚卸資産	13,292	11,668	12,482	814
流動資産合計	61,156	65,420	94,370	28,950
建物・構築物	15,515	15,365	15,228	▲137
土地	10,021	9,958	10,150	192
リース資産	1,256	1,166	941	▲225
有形固定資産合計	28,908	28,464	28,253	▲211
のれん	41,714	40,939	38,476	▲2,463
リース資産	12	8	12	4
無形固定資産合計	44,004	43,109	40,489	▲2,620
投資有価証券	2,725	2,435	2,389	▲46
繰延税金資産	2,206	2,167	2,041	▲126
敷金・保証金	10,515	10,443	10,740	297
投資その他の資産合計	20,155	19,329	19,016	▲313
固定資産合計	93,068	90,902	87,759	▲3,143
資産合計	154,224	156,323	182,243	25,920

増資による
資金調達

▶ 単位未満切り捨て ▶ 投資総額（有形及び無形固定資産＋敷金・保証金）は3,150百万円 ▶ 増減額：17/4期末・18/4期3Q末比較



負債・純資産の部

借入金の返済等により、負債合計は17/4期末より8,159百万円減少した。

(単位：百万円)	17/4期3Q末	17/4期末	18/4期3Q末	増減額
買掛金	41,032	39,325	41,351	2,026
短期借入金	9,313	7,596	8,207	611
リース債務	621	594	475	▲119
流動負債合計	69,257	72,955	70,158	▲2,797
長期借入金	22,249	18,254	13,012	▲5,242
リース債務	1,036	958	734	▲224
固定負債合計	27,334	23,188	17,827	▲5,361
負債合計	96,591	96,144	87,985	▲8,159
資本金	8,682	8,682	21,894	13,212
資本剰余金	6,367	6,367	20,500	14,133
利益剰余金	42,776	45,286	51,632	6,346
株主資本合計	57,407	59,918	94,026	34,108
純資産合計	57,632	60,178	94,257	34,079
負債純資産合計	154,224	156,323	182,243	25,920

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額：17/4期末・18/4期3Q末比較



18/4期計画（連結）

18/4期は医薬、物販ともに好調なものの、18/4月の改定に備え不採算店等の閉店を進めており、売上高は前期比107.8%、経常利益は医薬、物販の既存店の好調と業務効率化により前期比122.7%を見込む。

(単位：百万円)	16/4期 実績	17/4期 実績	18/4期 修正計画	増減額	前期比 (%)
売上高	234,843	248,110	267,500	19,390	107.8
売上総利益	38,535	42,092	47,400	5,308	112.6
売上比 (%)	16.4	17.0	17.7		
販売管理費	23,915	27,529	29,400	1,871	106.8
売上比 (%)	10.2	11.1	11.0		
営業利益	14,619	14,563	18,000	3,437	123.6
売上比 (%)	6.2	5.9	6.7		
経常利益	15,158	15,080	18,500	3,420	122.7
売上比 (%)	6.5	6.1	6.9		
親会社株主に帰属 する当期純利益	7,917	7,949	9,200	1,251	115.7
売上比 (%)	3.4	3.2	3.4		
1株当たり 当期純利益 (円)	249.69	250.71	269.96	19.25	107.7
年間配当金 (円)	40.00	50.00	50.00	0.00	100.0

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比：17/4期実績・18/4期修正計画比較

▶ 18/4期計画の1株当たり当期純利益は、公募（2,820,000株）、第三者割当（270,000株）及びオーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当（450,000株）による新株式発行を考慮し算出している。

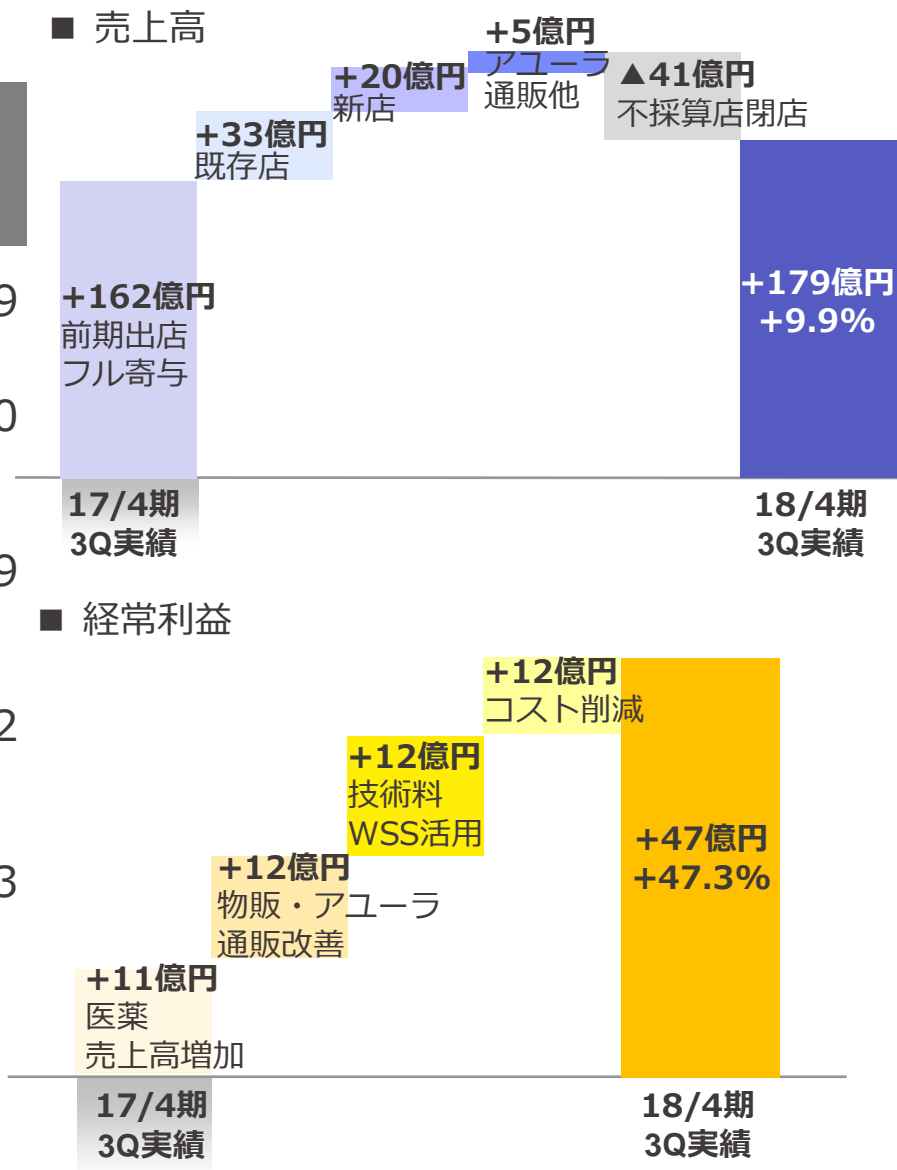
3QReview



Review① (対前期)

(単位：百万円)	17/4期3Q 実績	18/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	182,100	200,043	17,943	109.9
売上総利益 売上比 (%)	30,092 16.5	35,193 17.6	5,101	117.0
販売管理費 売上比 (%)	20,501 11.3	20,883 10.4	382	101.9
営業利益 売上比 (%)	9,591 5.3	14,310 7.2	4,719	149.2
経常利益 売上比 (%)	10,019 5.5	14,760 7.4	4,741	147.3

▶ 単位未満切り捨て



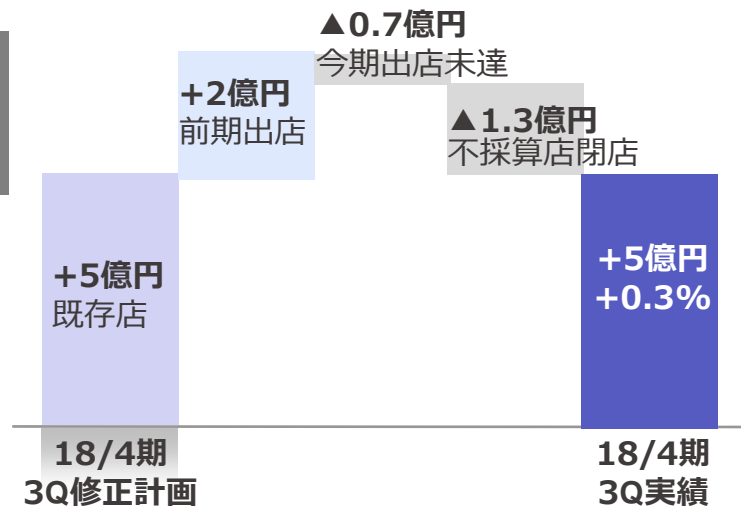


Review② (対計画)

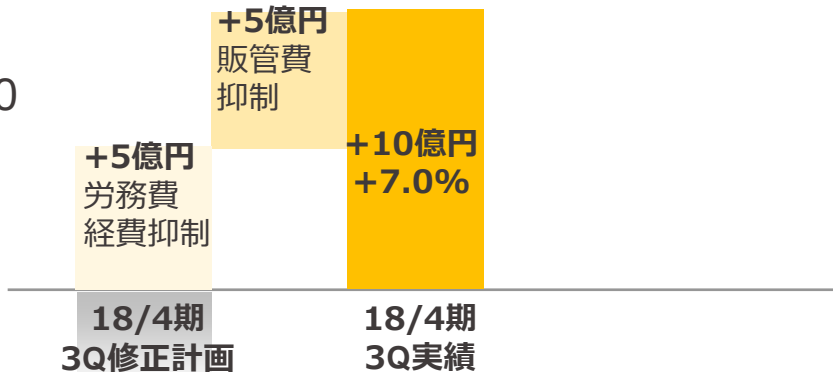
(単位：百万円)	18/4期3Q 修正計画	18/4期3Q 実績	計画 増減額	計画比 (%)
売上高	199,518	200,043	525	100.3
売上総利益 売上比 (%)	34,721 17.4	35,193 17.6	472	101.4
販売管理費 売上比 (%)	21,335 10.7	20,883 10.4	▲452	97.9
営業利益 売上比 (%)	13,386 6.7	14,310 7.2	924	106.9
経常利益 売上比 (%)	13,788 6.9	14,760 7.4	972	107.0

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



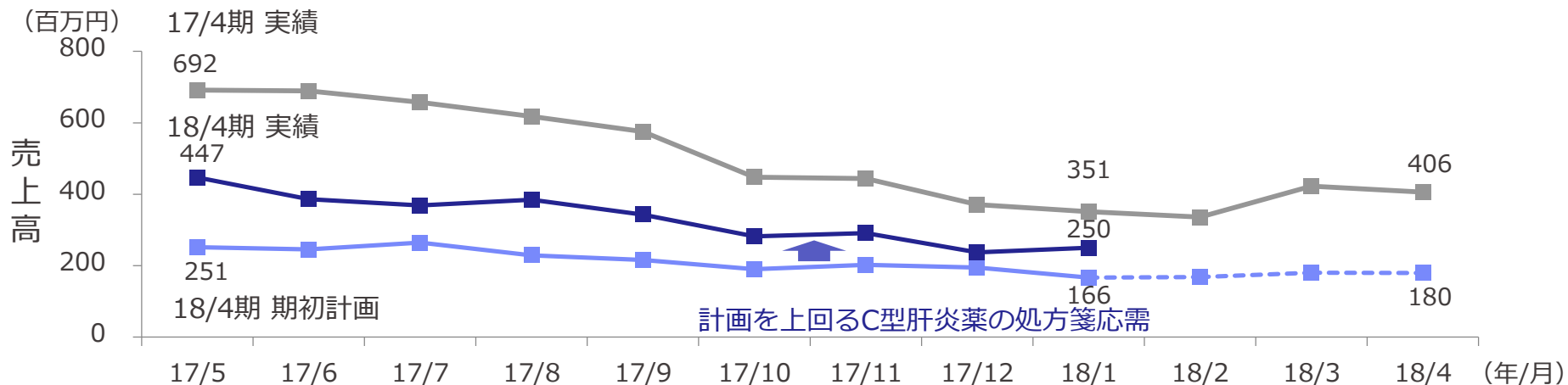
■ 経常利益





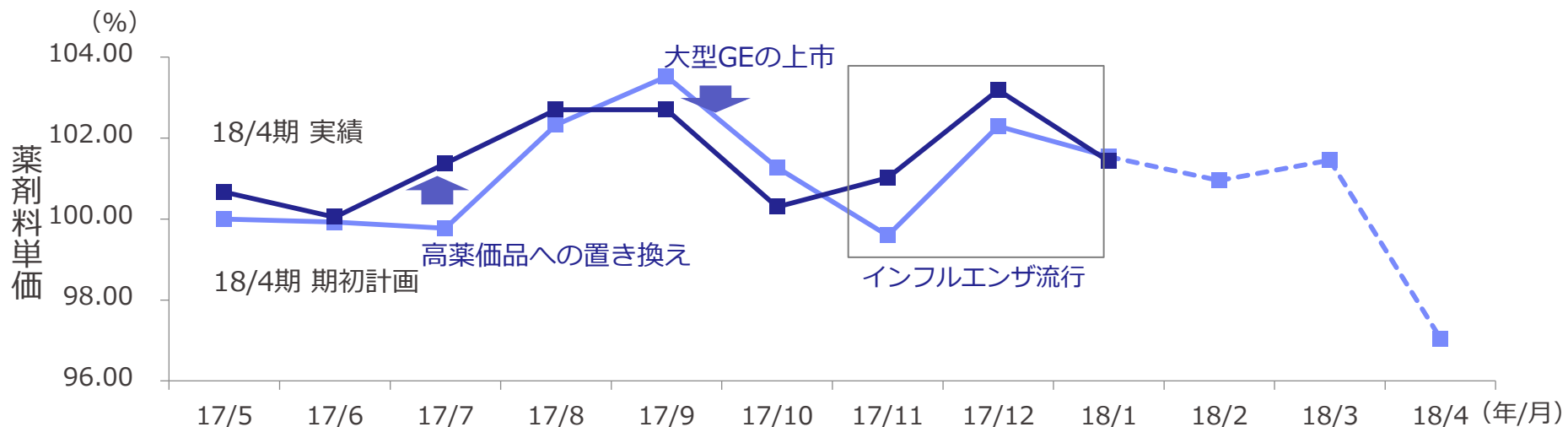
薬剤料単価の推移

■ C型肝炎治療薬 売上推移



▶ 集計対象：主要5社

■ その他薬剤料 単価増減率推移 (C型肝炎薬以外)



▶ 集計対象：主要5社 ▶ 17/5期初計画を100%とする



16年改定対応①

主要4社既存店 578店舗の比較

(単位：円)

	改定内容	点数	16/3	16/4	増減	17/4	増減	18/1	増減
調剤基本料	1 2 3 を除く	41							
	2 4,000回超 集中率70%超 or 2,000回超 集中率90%超 or 特定病院4,000回超	25	382.6	313.3	▲69.3	337.3	▲45.3	345.7	▲36.9
	3 同一グループ4万回/月超 集中率95%超 or 医療機関との賃貸借契約	20							
基準調剤加算	基本料41 & 在庫1,200品目 & 在宅(1件/年) & かかりつけ薬剤師届出 & 管薬(薬局経験5年・在籍1年・週32時間勤務)	32	146.6	118.5	▲28.1	174.8	28.2	192.3	45.7
GE体制加算	65-75%	18	191.3	147.3	▲44.0	184.1	▲7.2	193.4	2.1
	75%以上	22							
薬歴管理料	基本料41 & お薬手帳持参 & 6ヵ月以内再来局	38	382.5	434.8	52.3	441.1	58.6	445.9	63.4
	上記以外	50							
	かかりつけ薬剤師指導料	70							
ハイリスク加算	ハイリスク薬に関する適切な指導	10	9.7	25.6	15.9	25.2	15.5	24.2	14.5
					▲73.2	+49.8		+88.8	

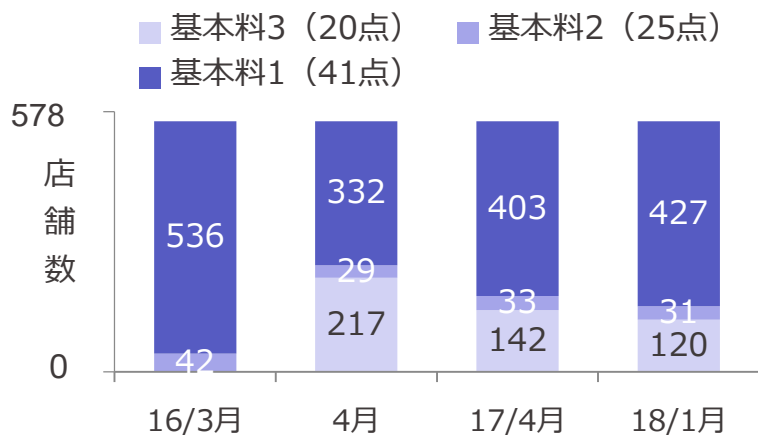
- ▶ 上記の項目、要件は16年改定の一部を抜粋したもの
- ▶ 受付1件当たり単価
- ▶ 増減：16/3比較



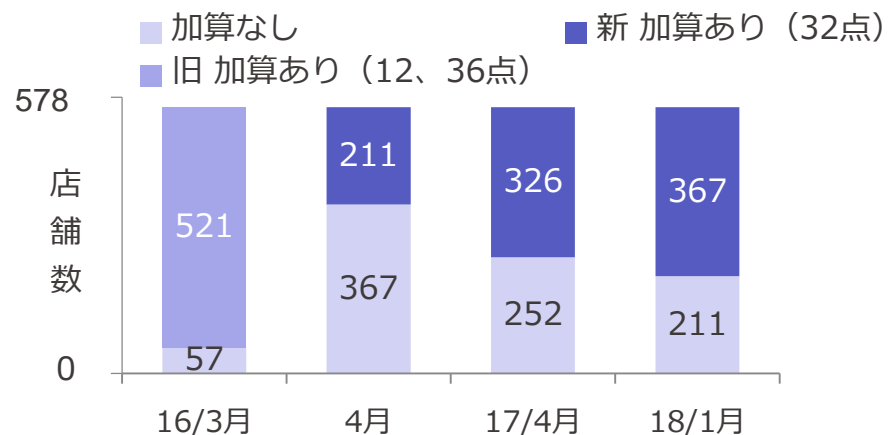
16年改定対応②

主要4社既存店 578店舗の比較

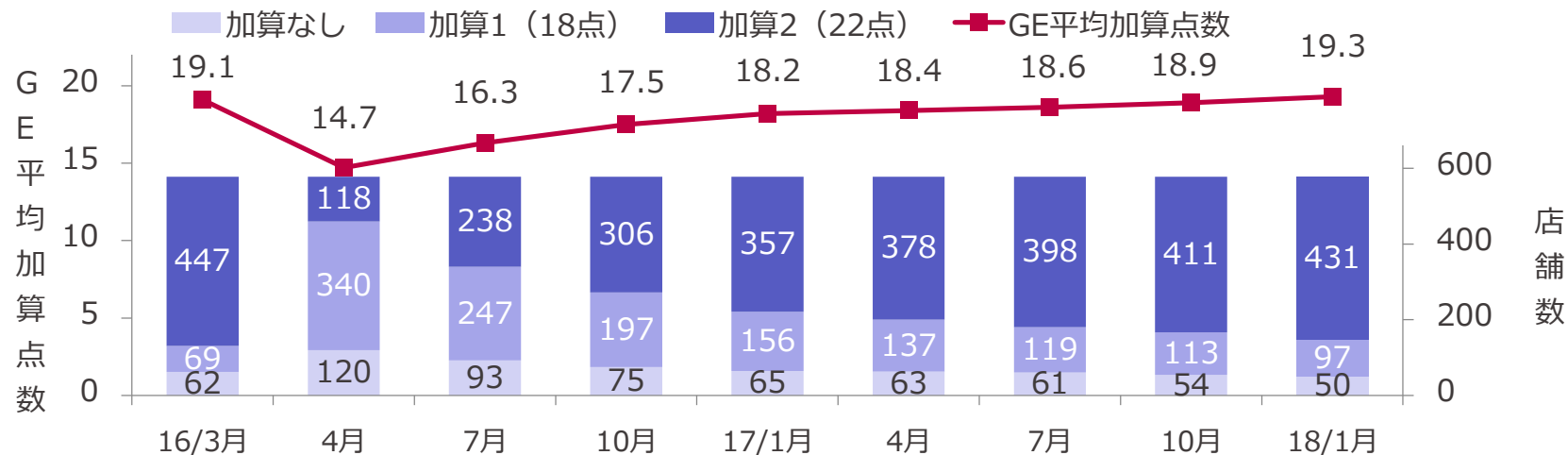
■ 調剤基本料算定店舗割合



■ 基準調剤加算算定店舗割合



■ GE進捗状況



▶ 集計対象：主要4社578店舗

▶ 16/3月：14年改定基準

▶ GE平均加算点数：受付1件当たり平均点数

▶ GE数量シェア：76.9%（2018年1月時点）



トップライン

18/4期3Qは、M&Aを含む新規出店27店舗、閉店56店舗となった。通期では、積極的な新規出店及びM&Aを推進することで76店舗の新規出店を行うほか、67店舗の閉店を見込む。

■ 総店舗数

1,089店舗（医薬1,041店舗、物販48店舗）

■ 医薬・物販出退店計画

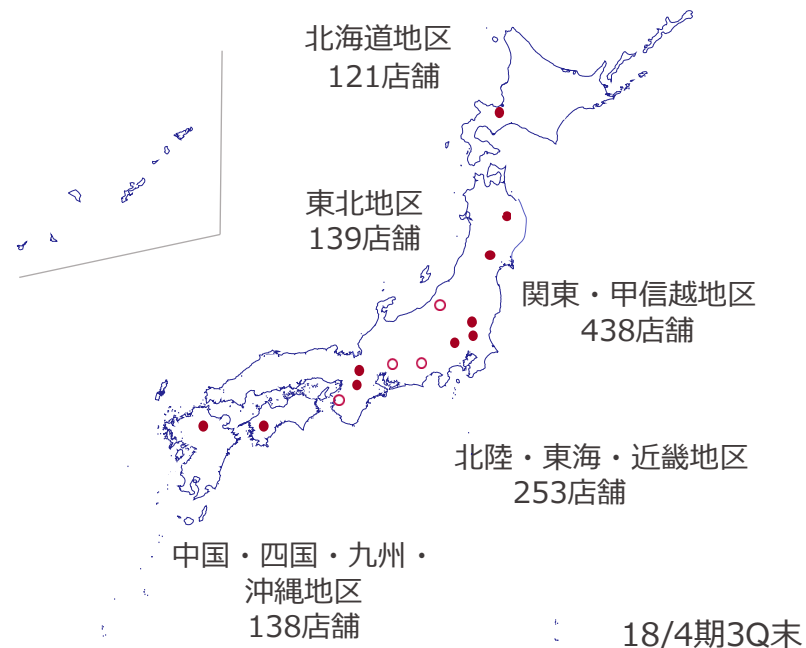
		18/4期3Q		18/4期
		修正計画	実績	
医薬	オーガニック	20	20	29
	M&A	5	5	43
	物販	2	2	4
出店合計		27	27	76
閉店	医薬	48	50	60
	物販	5	6	7
	閉店合計	53	56	67

▶ 確保物件数52件

■ 医薬出退店推移

	09/4期	10/4期	11/4期	12/4期	13/4期	14/4期	15/4期	16/4期	17/4期	18/4期3Q
オーガニック	24	21	18	27	38	36	40	32	27	20
M&A	3	3	35	28	38	26	119	110	182	5
EV/EBITDA倍率	2.21	3.45	5.60	5.51	5.09	3.94	4.77	5.37	5.50	3.88
閉店	8	2	5	9	10	6	21	15	24	50
店舗数	375	397	448	494	560	616	754	881	1,066	1,041

▶ EV/EBITDA倍率=EV（M&A：買収価格）/EBITDA（営業利益+減価償却費） ▶ 医薬店舗数は11/4期より休店を含む

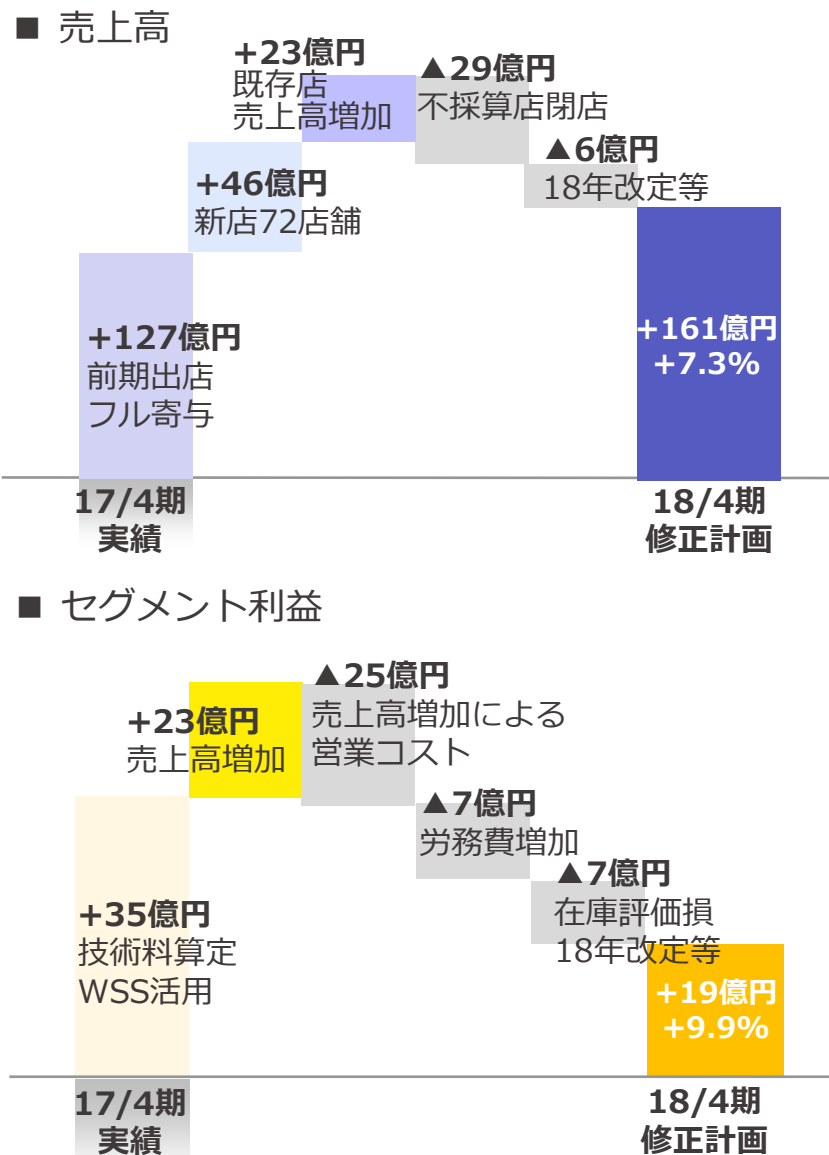




18/4期計画（医薬事業）

(単位：百万円)	17/4期 実績	18/4期 修正計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	221,801	237,900	16,099	107.3
売上総利益 売上比 (%)	32,090 14.5	35,260 14.8	3,170	109.9
販売管理費 売上比 (%)	13,432 6.1	14,860 6.2	1,428	110.6
営業利益 売上比 (%)	18,658 8.4	20,400 8.6	1,742	109.3
セグメント利益 売上比 (%)	19,110 8.6	21,000 8.8	1,890	109.9

▶ 単位未満切り捨て





アインズ&トルペの拡大

出店から2年以上経過した店舗では認知度が高まり、さらに改装及びMDの強化により既存店は好調に推移。また、商品仕入れ、業務効率化、販売促進費等の見直しを進めたことで、収益力は向上している。

■ 実績

(単位：百万円)	18/4期3Q	前年同期比	修正計画比
売上高	17,779	111.8%	100.0%
既存店	15,186	107.2%	100.1%
前期出店・その他	2,593	149.2%	99.7%
セグメント利益	425	-	159.5%
既存店	833	582.6%	114.5%
前期出店	▲66	-	-
本部・その他	▲342	-	-

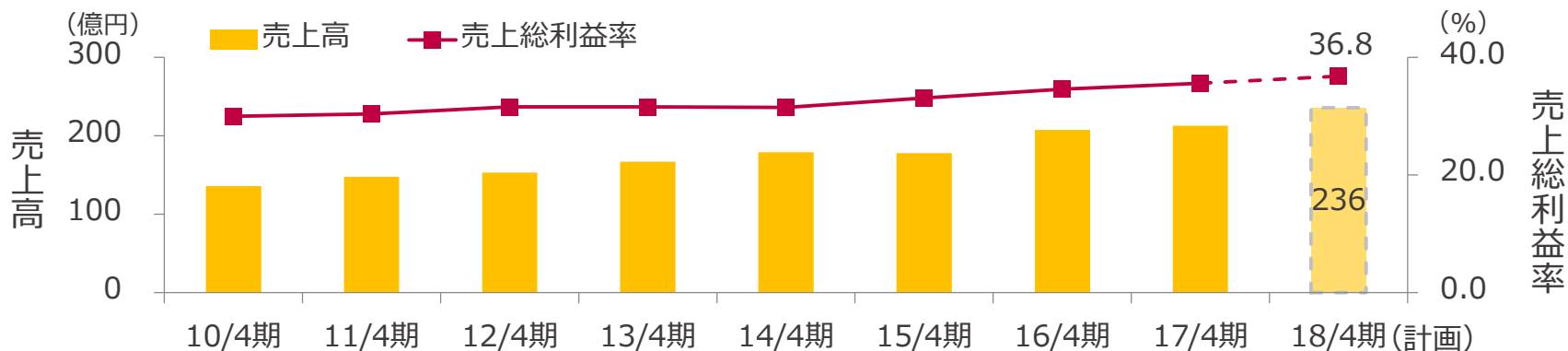
売上高

既存店における店舗改装の効果
インバウンド需要の取り込み
販促活動による新規顧客獲得

セグメント利益

オリジナルブランドの展開及び仕入れ全般の見直しによる粗利益の向上
業務効率化、接客向上の推進
出店、販売促進費等コストの見直し

■ 売上高および売上総利益率の推移



売上高 (億円)	136	148	153	167	179	178	208	213	236
店舗数	49	53	56	61	59	56	52	52	49

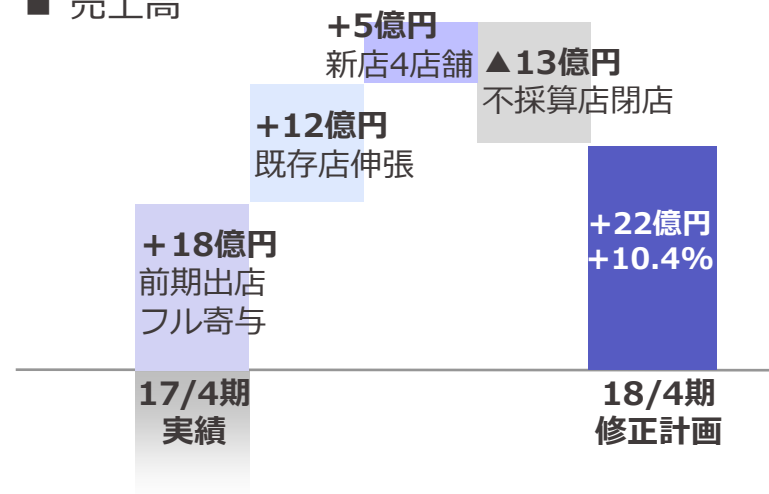


18/4期計画（物販事業）

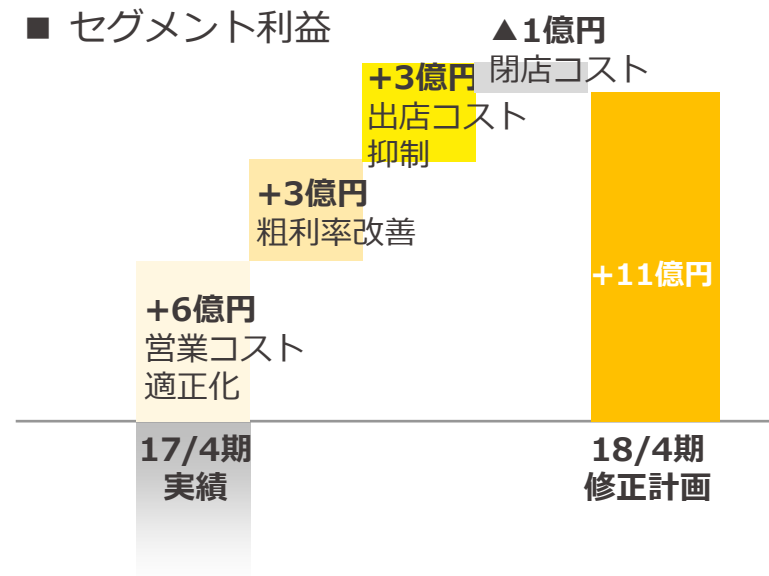
(単位：百万円)	17/4期 実績	18/4期 修正計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	21,383	23,600	2,217	110.4
売上総利益 売上比 (%)	7,623 35.6	8,680 36.8	1,057	113.9
販売管理費 売上比 (%)	8,583 40.1	8,430 35.7	▲153	98.2
営業利益 売上比 (%)	▲959 -	250 1.1	1,209	-
セグメント利益 売上比 (%)	▲866 -	280 1.2	1,146	-

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ セグメント利益





18/4期計画（連結）

18/4期は医薬、物販ともに好調なものの、18/4月の改定に備え不採算店等の閉店を進めており、売上高は前期比107.8%、経常利益は医薬、物販の既存店の好調と業務効率化により前期比122.7%を見込む。

(単位：百万円)	16/4期 実績	17/4期 実績	18/4期 修正計画	増減額	前期比 (%)
売上高	234,843	248,110	267,500	19,390	107.8
売上総利益	38,535	42,092	47,400	5,308	112.6
売上比 (%)	16.4	17.0	17.7		
販売管理費	23,915	27,529	29,400	1,871	106.8
売上比 (%)	10.2	11.1	11.0		
営業利益	14,619	14,563	18,000	3,437	123.6
売上比 (%)	6.2	5.9	6.7		
経常利益	15,158	15,080	18,500	3,420	122.7
売上比 (%)	6.5	6.1	6.9		
親会社株主に帰属 する当期純利益	7,917	7,949	9,200	1,251	115.7
売上比 (%)	3.4	3.2	3.4		
1株当たり 当期純利益 (円)	249.69	250.71	269.96	19.25	107.7
年間配当金 (円)	40.00	50.00	50.00	0.00	100.0

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比：17/4期実績・18/4期修正計画比較

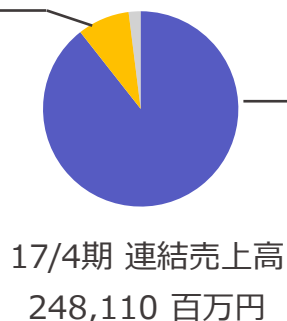
▶ 18/4期計画の1株当たり当期純利益は、公募（2,820,000株）、第三者割当（270,000株）及びオーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当（450,000株）による新株式発行を考慮し算出している。

参考資料



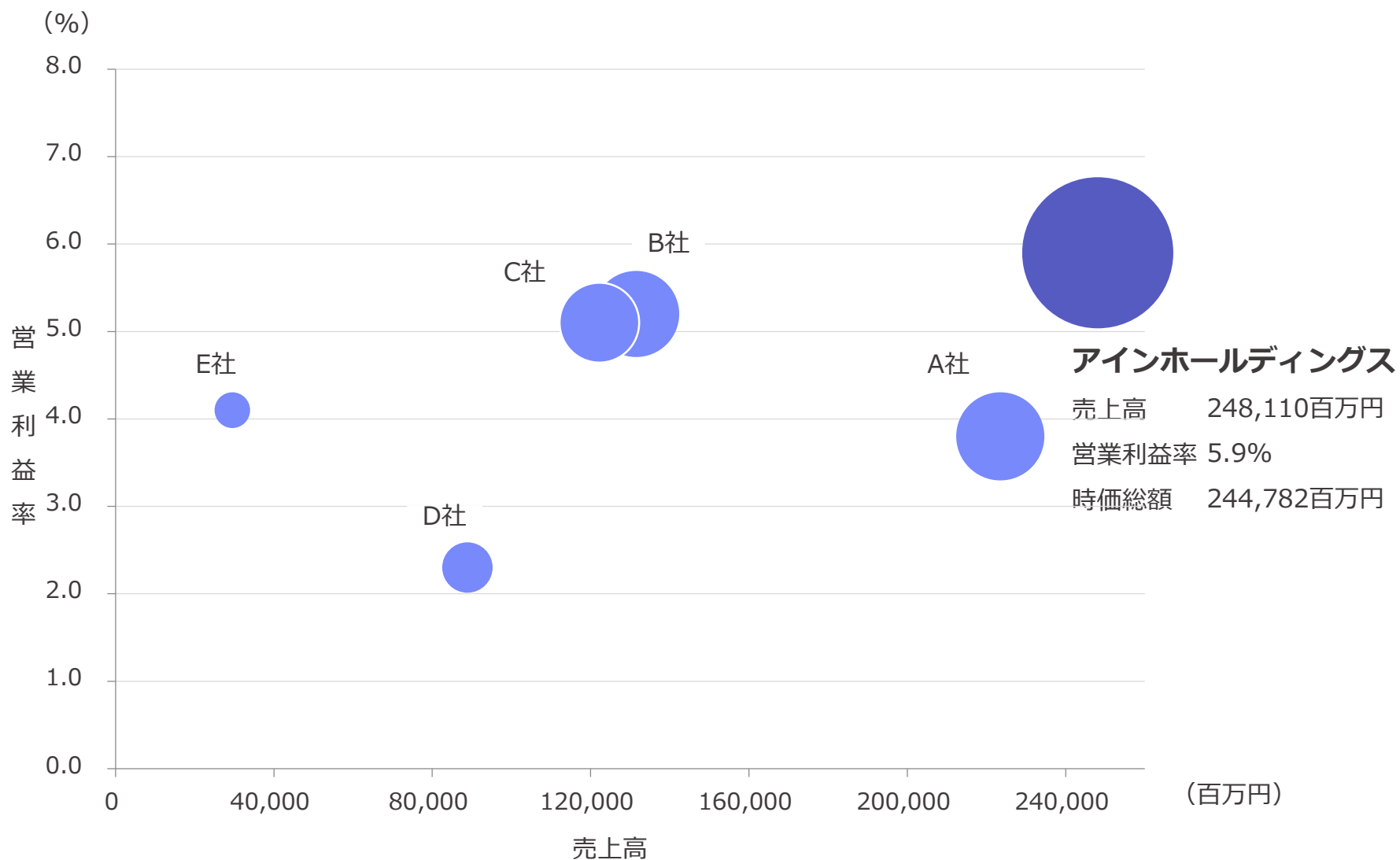
会社概要

商号	株式会社アインホールディングス
代表者	代表取締役社長 大谷喜一
設立	1969年8月
時価総額	244,782百万円 <u>17/4期末</u>
売上高及び利益	売上高 248,110百万円 営業利益 14,563百万円 <u>17/4期末</u>
売上構成	医薬事業 221,801百万円、物販事業 21,383百万円、その他事業 4,925百万円 <u>17/4期末</u>
従業員数	9,774人（嘱託、パート含） 内薬剤師：4,518人（連結延人数） <u>17/4期末</u>
グループ会社	《調剤及び医薬品等の販売業》 (株)アインファーマシーズ 他78社 《人材派遣業》 《医療コンサルティング業》 (株)メディウエル、医療開発(株) 《後発医薬品卸業》 (株)ホールセールスターズ <u>17/4期末</u>
店舗数	1,118店舗（調剤薬局1,066舗、ドラッグストア52店舗） <u>17/4期末</u>





他社比較



▶ 各社17/3期決算短信を基に作成 (当社17/4期) ▶ 円の大きさは17/4末の時価総額に比例



本件に係る照会先

**株式会社アインホールディングス
経営企画室**

TEL011-814-0010

FAX011-814-5550

<http://www.ainj.co.jp/>

事前に株式会社アインホールディングスの許可を書面で得ることなく、本資料を転写・複製し、又は第三者に配布することを禁止いたします。本資料は、情報の提供のみを目的として作成されたものであり、特定の証券の売買を勧誘するものではありません。本資料に記載された事項の全部または一部は、予告なく修正・変更されることがあります。本資料には、将来の業績に関する記述が含まれておりますが、これらの記述は将来の業績を保証するものではなく、経営環境の変化等により、実際の数値と異なる可能性があります。



AIN GROUP