

2019年4月期1Q IR資料

株式会社 アイホールディングス
2018年9月

1Q決算概要



連結P/L

売上高はリテール事業の既存店伸長等が寄与したものの、新規出店の遅れにより、前期比98.4%、計画比98.7%となった。経常利益は診療報酬改定の影響により前期比87.3%、計画比105.2%となった。

| (単位：百万円) | 18/4期1Q 実績 | 19/4期1Q 計画 | 19/4期1Q 実績 | 前期 増減額 | 前期比 (%) | 計画比 (%) |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高 | 66,095 | 65,900 | 65,013 | ▲1,082 | 98.4 | 98.7 |
| 売上総利益 | 11,060 | 10,980 | 10,687 | ▲373 | 96.6 | 97.3 |
| 売上比 (%) | 16.7 | 16.7 | 16.4 | | | |
| 販売管理費 | 7,096 | 7,670 | 7,236 | 140 | 102.0 | 94.3 |
| 売上比 (%) | 10.7 | 11.6 | 11.1 | | | |
| 営業利益 | 3,963 | 3,310 | 3,450 | ▲513 | 87.1 | 104.2 |
| 売上比 (%) | 6.0 | 5.0 | 5.3 | | | |
| 経常利益 | 4,135 | 3,430 | 3,610 | ▲525 | 87.3 | 105.2 |
| 売上比 (%) | 6.3 | 5.2 | 5.6 | | | |
| 親会社株主に帰属 する四半期純利益 | 2,120 | 1,760 | 1,851 | ▲269 | 87.3 | 105.2 |
| 売上比 (%) | 3.2 | 2.7 | 2.8 | | | |
| 1株当たり 四半期純利益 (円) | 66.88 | 49.68 | 52.27 | ▲14.61 | 78.2 | 105.2 |

▶ 単位未満切り捨て



ファーマシー事業（連結）

売上高は前期出店が寄与したものの、新規出店の遅れにより、前期比96.9%、計画比98.3%となった。セグメント利益は診療報酬改定の影響により前期比82.6%、計画比93.3%となった。

| (単位：百万円) | 18/4期1Q 実績 | 19/4期1Q 計画 | 19/4期1Q 実績 | 前期 増減額 | 前期比 (%) | 計画比 (%) |
|----------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高 | 58,929 | 58,100 | 57,090 | ▲1,839 | 96.9 | 98.3 |
| 売上総利益 | 8,218 | 7,880 | 7,416 | ▲802 | 90.2 | 94.1 |
| 売上比 (%) | 13.9 | 13.6 | 13.0 | | | |
| 販売管理費 | 3,577 | 3,770 | 3,576 | ▲1 | 100.0 | 94.9 |
| 売上比 (%) | 6.1 | 6.5 | 6.3 | | | |
| 営業利益 | 4,640 | 4,110 | 3,839 | ▲801 | 82.7 | 93.4 |
| 売上比 (%) | 7.9 | 7.1 | 6.7 | | | |
| セグメント利益 | 4,821 | 4,270 | 3,984 | ▲837 | 82.6 | 93.3 |
| 売上比 (%) | 8.2 | 7.3 | 7.0 | | | |
| 店舗数 | 1,054 | 1,044 | 1,024 | ▲30 | 97.2 | 98.1 |

- ▶ 単位未満切り捨て
- ▶ セグメント利益は、四半期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 100.2%（前期比）
- ▶ 処方箋単価 97.1%（前期比）



リテール事業（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111.6%、計画比102.3%となった。セグメント利益はPBの展開及び前期に実施した仕入れの見直しが引き続き貢献したこと等により、前期比983.8%、計画比156.2%となった。

| (単位：百万円) | 18/4期1Q 実績 | 19/4期1Q 計画 | 19/4期1Q 実績 | 前期 増減額 | 前期比 (%) | 計画比 (%) |
|----------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高 | 5,827 | 6,360 | 6,505 | 678 | 111.6 | 102.3 |
| 売上総利益 | 2,105 | 2,340 | 2,403 | 298 | 114.2 | 102.7 |
| 売上比 (%) | 36.1 | 36.8 | 36.9 | | | |
| 販売管理費 | 2,077 | 2,110 | 2,057 | ▲20 | 99.0 | 97.5 |
| 売上比 (%) | 35.6 | 33.2 | 31.6 | | | |
| 営業利益 | 27 | 230 | 345 | 318 | 1,277.8 | 150.0 |
| 売上比 (%) | 0.5 | 3.6 | 5.3 | | | |
| セグメント利益 | 37 | 233 | 364 | 327 | 983.8 | 156.2 |
| 売上比 (%) | 0.6 | 3.7 | 5.6 | | | |
| 店舗数 | 52 | 48 | 48 | ▲4 | 92.3 | 100.0 |

- ▶ 単位未満切り捨て
- ▶ セグメント利益は、四半期連結損益計算書の経常利益と調整を行っている
- ▶ 客数 103.6% (前期比)
- ▶ 客単価 107.8% (前期比)



連結B/S

ネットキャッシュは43,281百万円、自己資本比率は53.0%となり、健全な財務体質を維持している。

(単位：百万円)

| 18/4期末 | | | |
|--------|---------|----------|---------|
| 資産の部 | | 負債の部 | |
| 流動資産 | 94,557 | 流動負債 | 69,950 |
| 現預金 | 63,779 | 短期借入金 | 6,717 |
| | | リース債務 | 443 |
| 固定資産 | 88,718 | 固定負債 | 16,696 |
| 投資有価証券 | 2,375 | 長期借入金 | 11,511 |
| | | リース債務 | 632 |
| 繰延資産 | 103 | 純資産計 | 96,733 |
| 資産合計 | 183,380 | 負債・純資産合計 | 183,380 |

(単位：百万円)

| 19/4期1Q末 | | | |
|----------|---------|----------|---------|
| 資産の部 | | 負債の部 | |
| 流動資産 | 94,685 | 流動負債 | 70,739 |
| 現預金 | 61,725 | 短期借入金 | 7,486 |
| | | リース債務 | 399 |
| 固定資産 | 87,885 | 固定負債 | 15,106 |
| 投資有価証券 | 2,320 | 長期借入金 | 10,052 |
| | | リース債務 | 504 |
| 繰延資産 | 92 | 純資産計 | 96,816 |
| 資産合計 | 182,663 | 負債・純資産合計 | 182,663 |

ネットキャッシュ 44,474

自己資本比率 (%) 52.7

ネットキャッシュ 43,281

自己資本比率 (%) 53.0

▶ 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)

▶ 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を19/4期より適用し、18/4期数値についても組替を行っている



資産の部

棚卸資産が増加した一方で、現預金及びのれんが減少したことにより、総資産は18/4期末より717百万円減少した。

| (単位：百万円) | 18/4期1Q末 | 18/4期末 | 19/4期1Q末 | 増減額 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 現金及び預金 | 29,500 | 63,779 | 61,725 | ▲2,054 |
| 売掛金 | 9,656 | 10,466 | 11,511 | 1,045 |
| 棚卸資産 | 12,688 | 9,580 | 11,227 | 1,647 |
| 流動資産合計 | 64,249 | 94,557 | 94,685 | 128 |
| 建物・構築物 | 15,342 | 14,934 | 14,773 | ▲161 |
| 土地 | 9,871 | 10,041 | 10,197 | 156 |
| リース資産 | 1,122 | 824 | 733 | ▲91 |
| 有形固定資産合計 | 28,229 | 27,853 | 27,884 | 31 |
| のれん | 40,438 | 38,011 | 37,266 | ▲745 |
| リース資産 | 16 | 11 | 10 | ▲1 |
| 無形固定資産合計 | 42,583 | 40,132 | 39,285 | ▲847 |
| 投資有価証券 | 2,476 | 2,375 | 2,320 | ▲55 |
| 繰延税金資産 | 3,305 | 3,772 | 3,819 | 47 |
| 敷金・保証金 | 10,763 | 11,339 | 11,414 | 75 |
| 投資その他の資産合計 | 20,513 | 20,732 | 20,715 | ▲17 |
| 固定資産合計 | 91,326 | 88,718 | 87,885 | ▲833 |
| 繰延資産計 | - | 103 | 92 | ▲11 |
| 資産合計 | 155,576 | 183,380 | 182,663 | ▲717 |

▶ 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1,257百万円 ▶ 増減額：18/4期末・19/4期1Q末比較

▶ 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を19/4期より適用し、18/4期数値についても組替を行っている



負債・純資産の部

借入金の返済等により、負債合計は18/4期末より800百万円減少した。

| (単位：百万円) | 18/4期1Q末 | 18/4期末 | 19/4期1Q末 | 増減額 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 買掛金 | 41,779 | 38,728 | 41,646 | 2,918 |
| 短期借入金 | 8,520 | 6,717 | 7,486 | 769 |
| リース債務 | 560 | 443 | 399 | ▲44 |
| 流動負債合計 | 73,213 | 69,950 | 70,739 | 789 |
| 長期借入金 | 16,376 | 11,511 | 10,052 | ▲1,459 |
| リース債務 | 911 | 632 | 504 | ▲128 |
| 固定負債合計 | 21,645 | 16,696 | 15,106 | ▲1,590 |
| 負債合計 | 94,858 | 86,646 | 85,846 | ▲800 |
| 資本金 | 8,682 | 21,894 | 21,894 | 0 |
| 資本剰余金 | 6,367 | 20,500 | 20,500 | 0 |
| 利益剰余金 | 45,822 | 54,268 | 54,349 | 81 |
| 株主資本合計 | 60,453 | 96,662 | 96,743 | 81 |
| 純資産合計 | 60,717 | 96,733 | 96,816 | 83 |
| 負債純資産合計 | 155,576 | 183,380 | 182,663 | ▲717 |

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額：18/4期末・19/4期1Q末比較

▶ 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を19/4期より適用し、18/4期数値についても組替を行っている



19/4期計画（連結）

19/4期はファーマシー事業100店舗、リテール事業7店舗の新規出店により、売上高は前期比101.7%、経常利益は診療報酬改定の影響により前期比89.4%を見込む。

| (単位：百万円) | 17/4期 実績 | 18/4期 実績 | 19/4期 計画 | 増減額 | 前期比 (%) |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|--------|------------|
| 売上高 | 248,110 | 268,385 | 272,870 | 4,485 | 101.7 |
| 売上総利益 | 42,092 | 47,993 | 48,040 | 47 | 100.1 |
| 売上比 (%) | 17.0 | 17.9 | 17.6 | | |
| 販売管理費 | 27,529 | 28,370 | 30,540 | 2,170 | 107.6 |
| 売上比 (%) | 11.1 | 10.6 | 11.2 | | |
| 営業利益 | 14,563 | 19,622 | 17,500 | ▲2,122 | 89.2 |
| 売上比 (%) | 5.9 | 7.3 | 6.4 | | |
| 経常利益 | 15,080 | 20,129 | 18,000 | ▲2,129 | 89.4 |
| 売上比 (%) | 6.1 | 7.5 | 6.6 | | |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 7,949 | 10,567 | 9,260 | ▲1,307 | 87.6 |
| 売上比 (%) | 3.2 | 3.9 | 3.4 | | |
| 1株当たり 当期純利益 (円) | 250.71 | 310.08 | 261.38 | ▲48.70 | 84.3 |
| 年間配当金 (円) | 50.00 | 50.00 | 55.00 | 5.00 | 110.0 |

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比：18/4期実績・19/4期計画比較

1Q Review

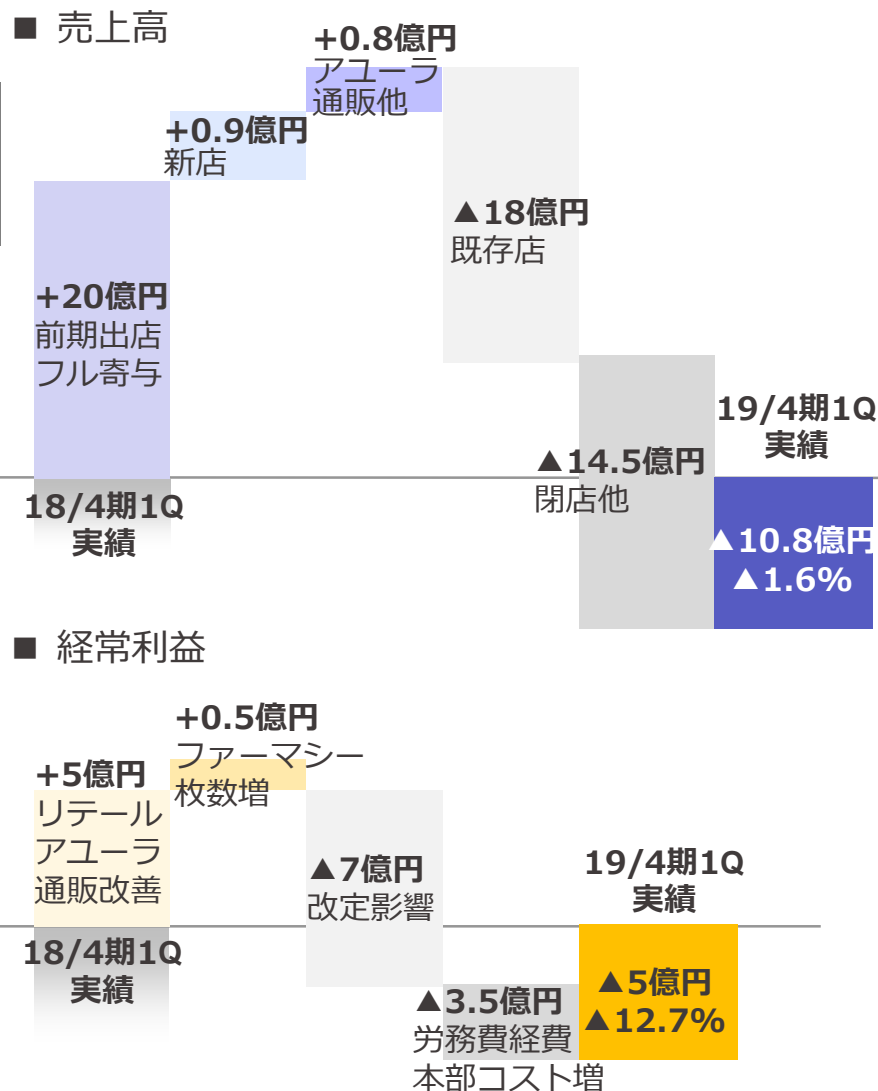


実績検証① (対前期)

(単位：百万円)

| | 18/4期1Q 実績 | 19/4期1Q 実績 | 前期 増減額 | 前期比 (%) |
|------------------|----------------|----------------|-----------|------------|
| 売上高 | 66,095 | 65,013 | ▲1,082 | 98.4 |
| 売上総利益 売上比 (%) | 11,060 16.7 | 10,687 16.4 | ▲373 | 96.6 |
| 販売管理費 売上比 (%) | 7,096 10.7 | 7,236 11.1 | 140 | 102.0 |
| 営業利益 売上比 (%) | 3,963 6.0 | 3,450 5.3 | ▲513 | 87.1 |
| 経常利益 売上比 (%) | 4,135 6.3 | 3,610 5.6 | ▲525 | 87.3 |

▶ 単位未満切り捨て



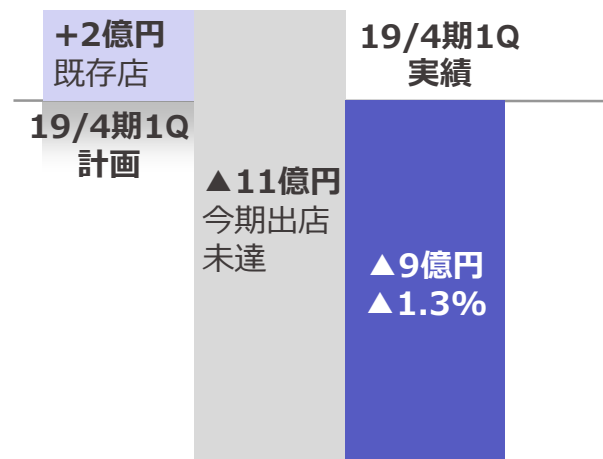


実績検証② (対計画)

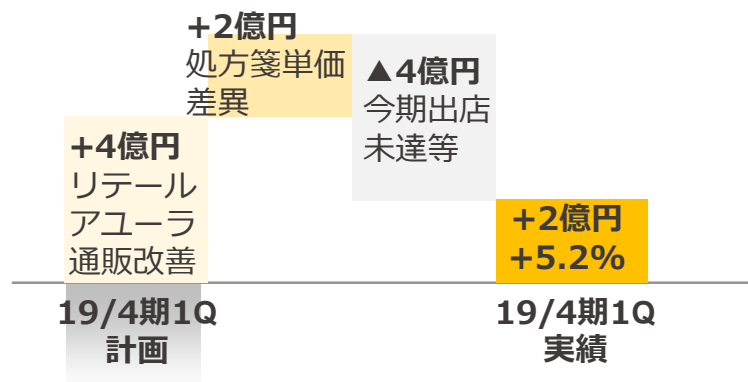
| (単位：百万円) | 19/4期1Q 計画 | 19/4期1Q 実績 | 計画 増減額 | 計画比 (%) |
|------------------|----------------|----------------|-----------|------------|
| 売上高 | 65,900 | 65,013 | ▲887 | 98.7 |
| 売上総利益 売上比 (%) | 10,980 16.7 | 10,687 16.4 | ▲293 | 97.3 |
| 販売管理費 売上比 (%) | 7,670 11.6 | 7,236 11.1 | ▲434 | 94.3 |
| 営業利益 売上比 (%) | 3,310 5.0 | 3,450 5.3 | 140 | 104.2 |
| 経常利益 売上比 (%) | 3,430 5.2 | 3,610 5.6 | 180 | 105.2 |

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ 経常利益





トップライン

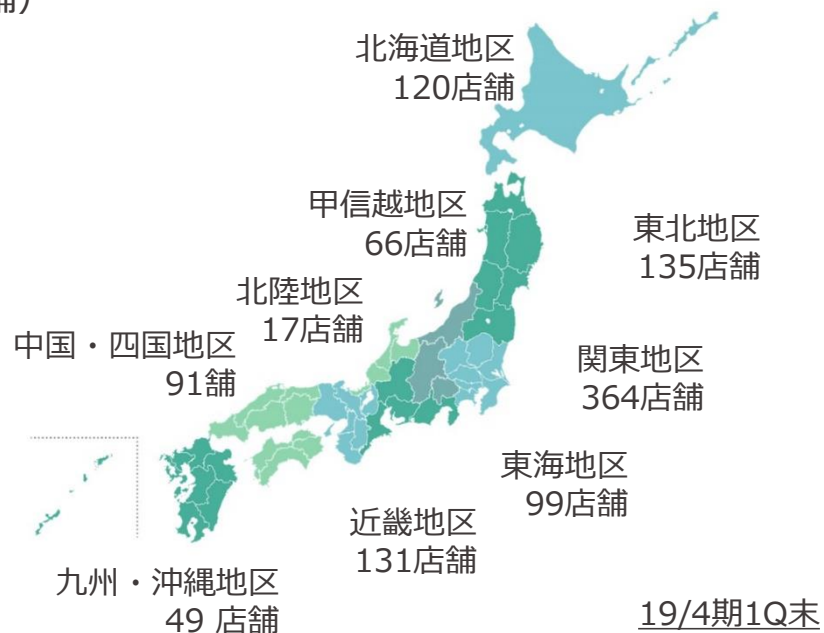
19/4期1Qでは、M&Aが計画を下回ったものの、18/9月に新潟を拠点とする(株)コム・メディカル及び(有)ABCファーマシーがグループ入りし、通期では107店舗の出店計画達成を見込む。

■ 総店舗数

1,072店舗（ファーマシー1,024店舗、リテール48店舗）

■ 出退店計画

| | | 19/4期1Q | | 18/9月 | 19/4期 |
|--------|--------|---------|----|-------|-------|
| | | 計画 | 実績 | 見込 | 計画 |
| ファーマシー | オーガニック | 2 | 2 | 5 | 30 |
| | M&A | 23 | 3 | 59 | 70 |
| | リテール | - | - | 2 | 7 |
| 出店合計 | | 25 | 5 | 66 | 107 |
| 閉店 | ファーマシー | - | 10 | - | 17 |
| | リテール | - | - | - | - |
| | 閉店合計 | - | 10 | - | 17 |



■ ファーマシー出退店推移

| | 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 | 19/4期1Q |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| オーガニック | 21 | 18 | 27 | 38 | 36 | 40 | 32 | 27 | 25 | 2 |
| M&A | 3 | 35 | 28 | 38 | 26 | 119 | 110 | 182 | 11 | 3 |
| EV/EBITDA倍率 | 3.45 | 5.60 | 5.51 | 5.09 | 3.94 | 4.77 | 5.37 | 5.50 | 3.96 | 3.40 |
| 閉店 | 2 | 5 | 9 | 10 | 6 | 21 | 15 | 24 | 73 | 10 |
| 店舗数 | 397 | 448 | 494 | 560 | 616 | 754 | 881 | 1,066 | 1,029 | 1,024 |

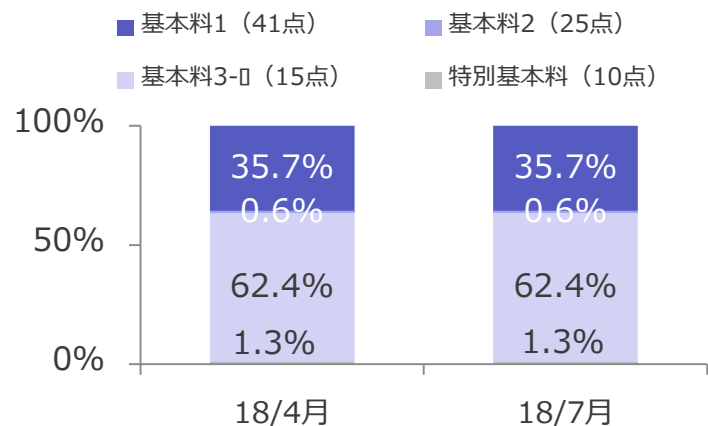
▶EV/EBITDA倍率=EV（M&A：買収価格）/EBITDA（営業利益+減価償却費） ▶ファーマシー店舗数は11/4期より休店を含む



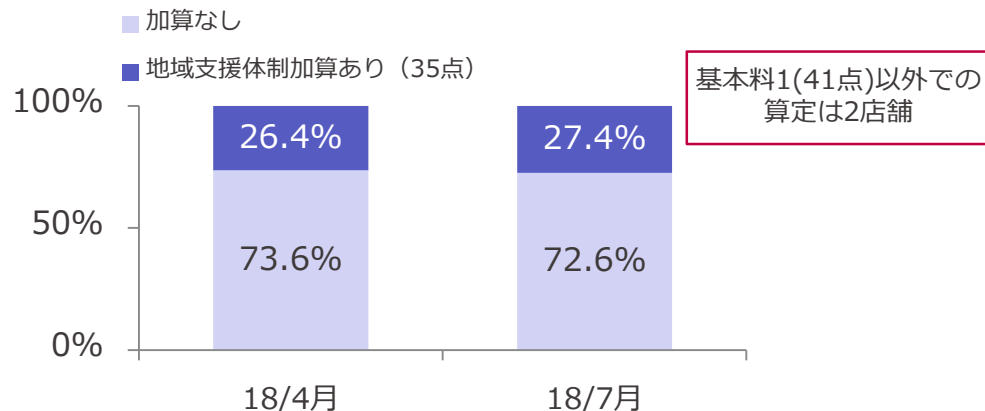
18年改定対応

既存店及び前期出店1,016店舗の比較

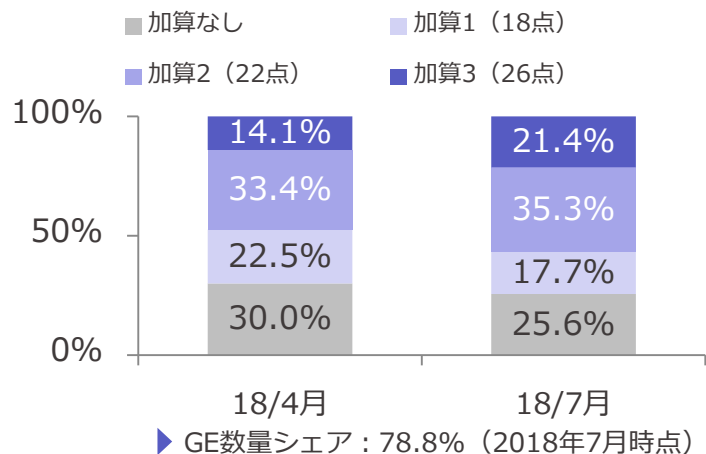
■ 調剤基本料算定店舗割合



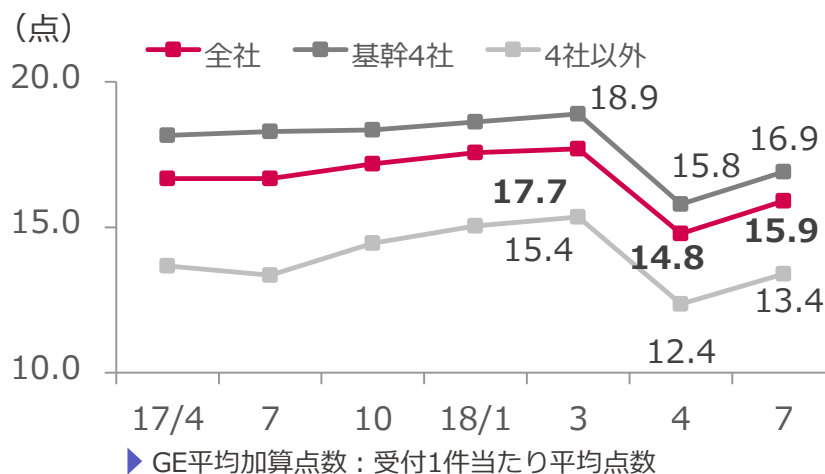
■ 地域支援体制加算算定店舗割合



■ GE体制加算算定店舗割合



■ GE体制加算推移



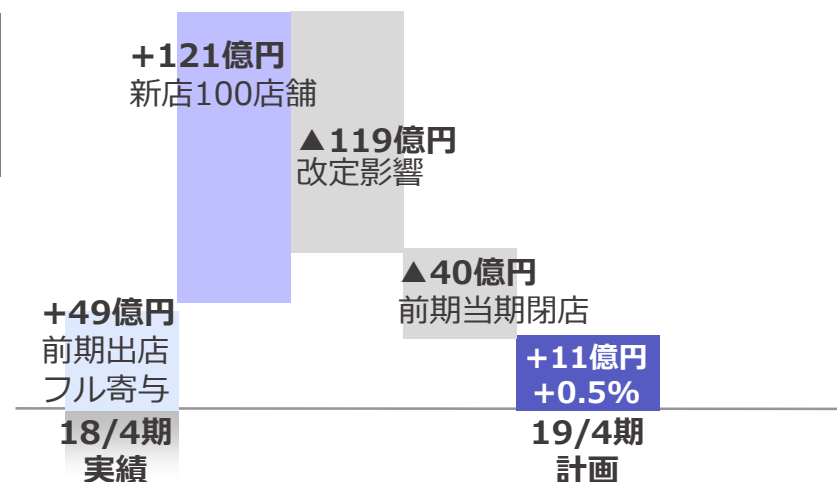


19/4期計画（ファーマシー事業）

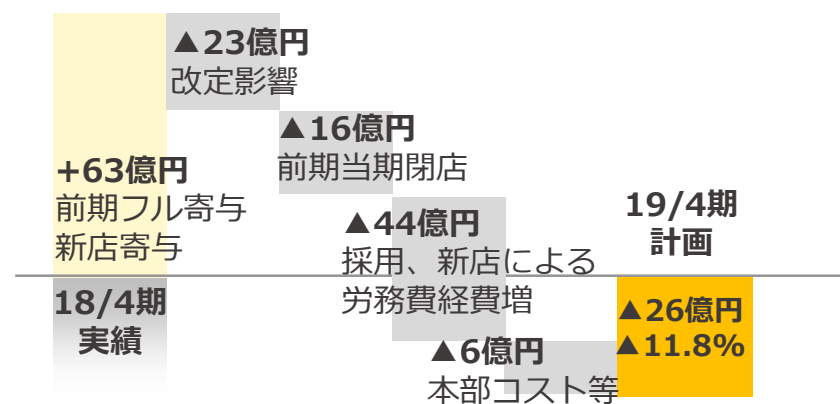
| (単位：百万円) | 18/4期 実績 | 19/4期 計画 | 前期 増減額 | 前期比 (%) |
|--------------------|----------------|----------------|-----------|------------|
| 売上高 | 238,645 | 239,800 | 1,155 | 100.5 |
| 売上総利益 売上比 (%) | 36,030 15.1 | 34,500 14.4 | ▲1,530 | 95.8 |
| 販売管理費 売上比 (%) | 14,034 5.9 | 15,200 6.3 | 1,166 | 108.3 |
| 営業利益 売上比 (%) | 21,995 9.2 | 19,300 8.0 | ▲2,695 | 87.7 |
| セグメント利益 売上比 (%) | 22,668 9.5 | 20,000 8.3 | ▲2,668 | 88.2 |

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ セグメント利益





アインズ&トルペの展開

東池袋店

所在地

東京都豊島区

オープン日

8月3日

面積

242.1坪



▶ 店舗外観



オリナス錦糸町店

所在地

東京都墨田区

オープン日

9月13日予定

面積

88.6坪



▶ 店舗外観(イメージ)



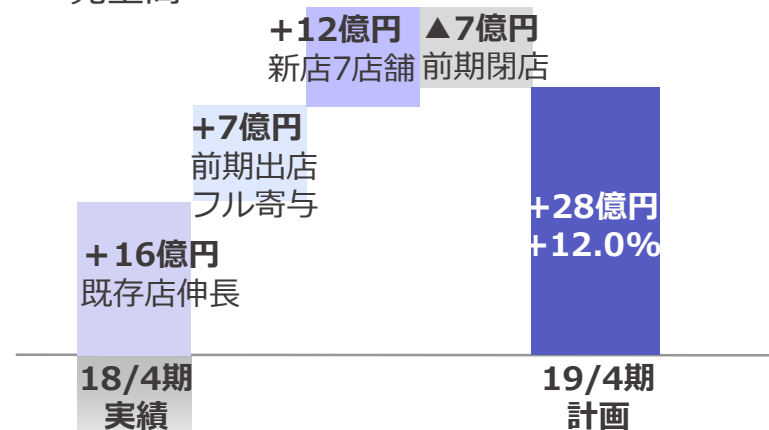


19/4期計画（リテール事業）

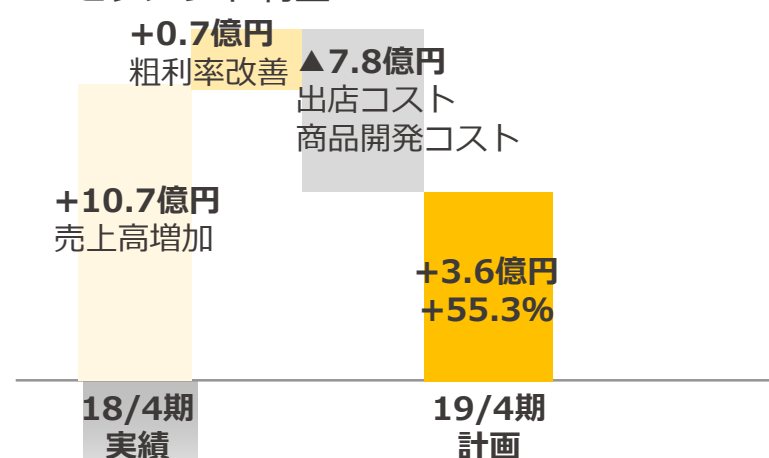
| | 18/4期 実績 | 19/4期 計画 | 前期 増減額 | 前期比 (%) |
|--------------------|---------------|----------------|-----------|------------|
| (単位：百万円) | | | | |
| 売上高 | 24,117 | 27,000 | 2,883 | 112.0 |
| 売上総利益 売上比 (%) | 8,925 37.0 | 10,060 37.3 | 1,135 | 112.7 |
| 販売管理費 売上比 (%) | 8,317 34.5 | 9,060 33.6 | 743 | 108.9 |
| 営業利益 売上比 (%) | 608 2.5 | 1,000 3.7 | 392 | 164.5 |
| セグメント利益 売上比 (%) | 657 2.7 | 1,020 3.8 | 363 | 155.3 |

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ セグメント利益



参考資料



2018年改定内容

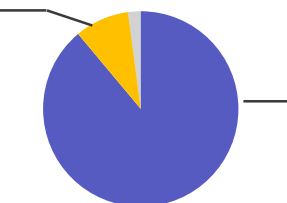
| | 改定前 | 点数 |
|------------|---|----|
| 調剤基本料 | 1 2 3 を除く | 41 |
| | 2 4,000回超 集中度70%超 or 2,000回超 集中度90%超 or 特定病院4,000回超 | 25 |
| | 3 同一グループ4万回/月超 集中度95%超 or 医療機関との賃貸借契約 | 20 |
| 基準調剤加算 | 基本料41 & 在庫1,200品目 &在宅(1件/年) & かかりつけ薬剤師届出 &管薬(薬局経験5年・在籍1年・週32時間勤務) | 32 |
| GE体制加算 | 65-75% | 18 |
| | 75%以上 | 22 |
| 薬歴管理料 | 基本料41 & お薬手帳持参 & 6カ月以内再来局 | 38 |
| | 上記以外 | 50 |
| かかりつけ薬剤師指導 | 薬局経験3年・在籍6ヶ月・週32時間勤務 & 研修認定薬剤師 & 地域活動 | 70 |

| | 改定後 | 点数 |
|------------|--|-----------------|
| 調剤基本料 | 1 医療資源が少ない地域の薬局 、2 3 特別 を除く | 41 |
| | 2 4,000回超 集中度70%超 or 2,000回超 集中度 85%超 or 特定病院 (モール・同一HP含む) 4,000回超 | 25 |
| | 3 I. 同一グループ4万回/月超 集中度 85%超 or 医療機関との賃貸借契約 II. 同一グループ 40万回/月超 集中度 85%超 or 医療機関との賃貸借契約 | 20 15 |
| 特別 | 同一敷地内(賃貸借等) 集中度95%超 | 10 |
| 地域支援体制加算 | 調剤基本料1：基準調剤加算に準じる 調剤基本料1以外：常勤薬剤師1人当たり下記全ての実績を有する ①夜間・休日等の対応 40回 ②重複投薬・相互作用等防止加算等 40回 ③服用薬剤調整支援料 1回 ④単一建物診療患者が1人の在宅薬剤管理 12回 ⑤服薬情報等提供料 60回 ⑥麻薬指導管理加算 10回 ⑦かかりつけ薬剤師指導料等 40回 ⑧外来服薬支援料 12回 | 35 |
| GE体制加算 | 75-80% | 18 |
| | 80-85% | 22 |
| | 85%以上 | 26 |
| 薬歴管理料 | 基本料41 & お薬手帳持参 & 6カ月以内再来局 | 41 |
| | 上記以外 | 53 |
| かかりつけ薬剤師指導 | 薬局経験3年・ 在籍1年 ・週32時間勤務 (育児介護：週24時間勤務・週4日) & 研修認定薬剤師 & 地域活動 | 73 |



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 | 301,134百万円 2018年8月31日 |
| 売上高及び利益 | 売上高 268,385百万円 営業利益 19,622百万円 18/4期末 |
| 売上構成 | ファーマシー事業 238,645百万円、リテール事業 24,117百万円、その他事業 5,623百万円 |
| 従業員数 | 9,603人（嘱託、パート含） 内薬剤師：4,457人（連結延人数） 18/4期末 18/4期末 |
| 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65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 18/4期末 |
| 店舗数 | 1,077店舗（調剤薬局1,029舗、コスメ&ドラッグストア48店舗） 18/4期末 |

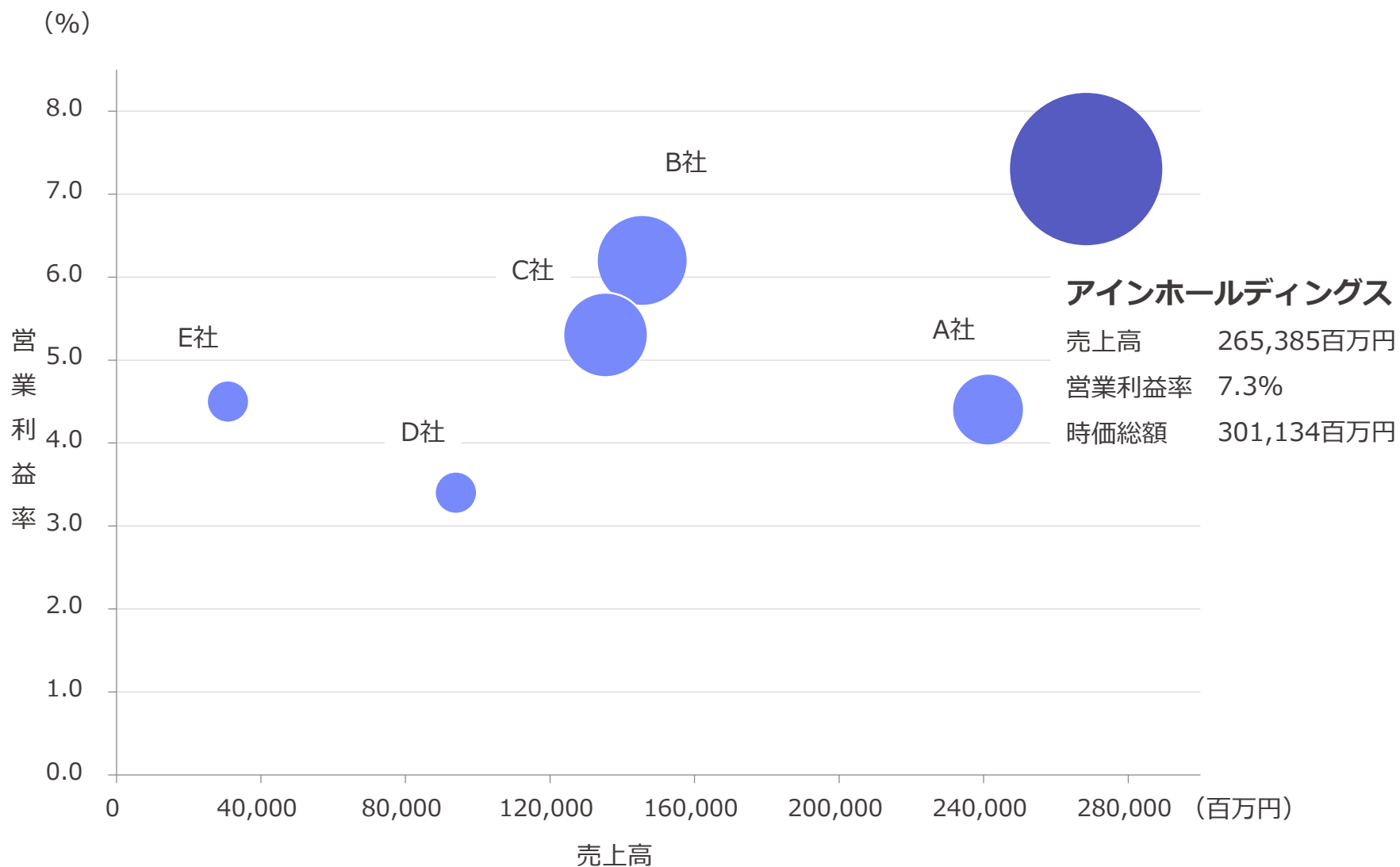


18/4期 連結売上高
268,385 百万円





他社比較



▶ 各社18/3期決算短信を基に作成 (当社18/4期) ▶ 円の大きさは2018年8月31日時点の時価総額に比例

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

<https://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