

2019年4月期3Q IR資料

株式会社 アイホールディングス
2019年3月

3Q決算概要



連結P/L

売上高は前期出店がフル寄与したものの、既存店が想定を下回り、前期比101.2%、計画比99.8%となった。経常利益は売上高計画の未達により前期比84.2%、計画比98.4%となった。

(単位：百万円)	18/4期3Q 実績	19/4期3Q 計画	19/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	200,043	202,890	202,522	2,479	101.2	99.8
売上総利益	35,193	35,110	33,753	▲1,440	95.9	96.1
売上比 (%)	17.6	17.3	16.7			
販売管理費	20,883	22,850	21,844	961	104.6	95.6
売上比 (%)	10.4	11.3	10.8			
営業利益	14,310	12,260	11,909	▲2,401	83.2	97.1
売上比 (%)	7.2	6.0	5.9			
経常利益	14,760	12,630	12,425	▲2,335	84.2	98.4
売上比 (%)	7.4	6.2	6.1			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	7,931	6,650	6,781	▲1,150	85.5	102.0
売上比 (%)	4.0	3.3	3.3			
1株当たり 四半期純利益 (円)	235.74	187.71	191.41	▲44.33	81.2	102.0

▶ 単位未満切り捨て



ファーマシー事業（連結）

売上高は、前期出店が伸長したことに加え、薬剤料が想定を上回って推移したことで、前期比100.7%、計画比100.7%となった。セグメント利益は出店時期の遅れにより、先行投資分を補うことができず、計画比94.7%となった。

(単位：百万円)	18/4期3Q 実績	19/4期3Q 計画	19/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	178,136	178,220	179,397	1,261	100.7	100.7
売上総利益	26,273	25,090	24,216	▲2,057	92.2	96.5
売上比 (%)	14.7	14.1	13.5			
販売管理費	10,747	11,360	11,112	365	103.4	97.8
売上比 (%)	6.0	6.4	6.2			
営業利益	15,525	13,730	13,104	▲2,421	84.4	95.4
売上比 (%)	8.7	7.7	7.3			
セグメント利益	16,013	14,240	13,488	▲2,525	84.2	94.7
売上比 (%)	9.0	8.0	7.5			
店舗数	1,041	1,092	1,083	42	104.0	99.2

- ▶ 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 104.2%（前期比）
- ▶ 処方箋単価 96.9%（前期比）



リテール事業（連結）

売上高は既存店が伸長したものの、相次ぐ自然災害の影響を受け、前期比106.5%、計画比94.0%となった。セグメント利益は売上高計画の未達により計画比90.9%となった。

(単位：百万円)	18/4期3Q 実績	19/4期3Q 計画	19/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	17,779	20,140	18,927	1,148	106.5	94.0
売上総利益	6,647	7,510	7,085	438	106.6	94.3
売上比 (%)	37.4	37.3	37.4			
販売管理費	6,257	6,710	6,403	146	102.3	95.4
売上比 (%)	35.2	33.3	33.8			
営業利益	390	800	682	292	174.9	85.3
売上比 (%)	2.2	4.0	3.6			
セグメント利益	425	815	741	316	174.4	90.9
売上比 (%)	2.4	4.0	3.9			
店舗数	48	52	52	4	108.3	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 103.0% (前期比)
- ▶ 客単価 103.4% (前期比)



連結B/S

ネットキャッシュは38,696百万円、自己資本比率は55.5%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3Q末			
資産の部		負債の部	
流動資産	88,391	流動負債	69,235
現預金	53,494	短期借入金	6,935
		リース債務	346
固定資産	94,567	固定負債	12,118
投資有価証券	2,267	長期借入金	7,020
		リース債務	495
繰延資産	70	純資産計	101,674
資産合計	183,029	負債・純資産合計	183,029

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 38,696

自己資本比率 (%) 55.5

▶ 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

棚卸資産が増加した一方で、現預金が減少したことにより、総資産は18/4期末より351百万円減少した。

(単位：百万円)	18/4期3Q末	18/4期末	19/4期3Q末	増減額	
現金及び預金	60,572	63,779	53,494	▲10,285	借入金返済による減少
売掛金	10,269	10,466	11,172	706	
棚卸資産	12,482	9,580	12,725	3,145	新規出店等による増加
流動資産合計	92,976	94,557	88,391	▲6,166	
建物・構築物	15,228	14,934	15,978	1,044	
土地	10,150	10,041	10,368	327	
リース資産	941	824	695	▲129	
有形固定資産合計	28,253	27,853	29,660	1,807	M&Aによる増加
のれん	38,476	38,011	40,138	2,127	
リース資産	12	11	10	▲1	
無形固定資産合計	40,489	40,132	42,352	2,220	
投資有価証券	2,389	2,375	2,267	▲108	
繰延税金資産	3,369	3,772	3,989	217	
敷金・保証金	10,740	11,339	12,832	1,493	
投資その他の資産合計	20,344	20,732	22,553	1,821	
固定資産合計	89,087	88,718	94,567	5,849	
繰延資産計	114	103	70	▲33	
資産合計	182,178	183,380	183,029	▲351	

▶ 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5,766百万円 ▶ 増減額：18/4期末・19/4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18/4期末より5,292百万円減少した。

(単位：百万円)	18/4期3Q末	18/4期末	19/4期3Q末	増減額
買掛金	41,351	38,728	43,016	4,288
短期借入金	8,207	6,717	6,935	218
リース債務	475	443	346	▲97
流動負債合計	69,831	69,950	69,235	▲715
長期借入金	13,012	11,511	7,020	▲4,491
リース債務	734	632	495	▲137
固定負債合計	18,088	16,696	12,118	▲4,578
負債合計	87,920	86,646	81,354	▲5,292
資本金	21,894	21,894	21,894	-
資本剰余金	20,500	20,500	20,500	-
利益剰余金	51,632	54,268	59,278	5,010
株主資本合計	94,026	96,662	101,672	5,010
純資産合計	94,257	96,733	101,674	4,941
負債純資産合計	182,178	183,380	183,029	▲351

借入金返済による減少

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額：18/4期末・19/4期3Q末比較



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

3Q Review

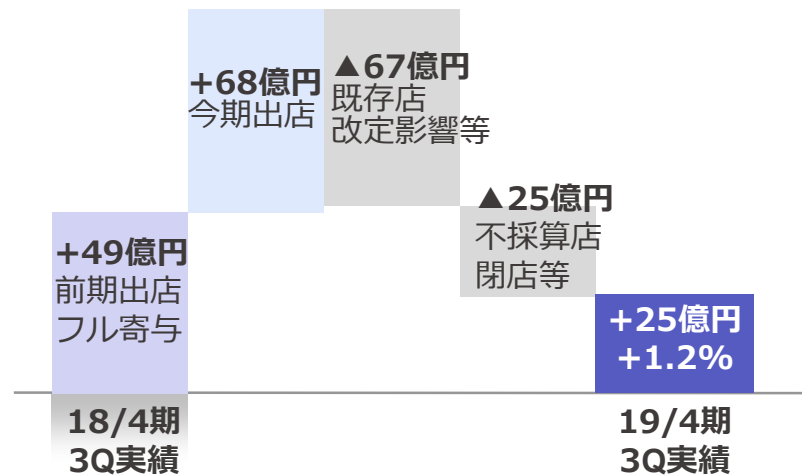


Review① (対前期)

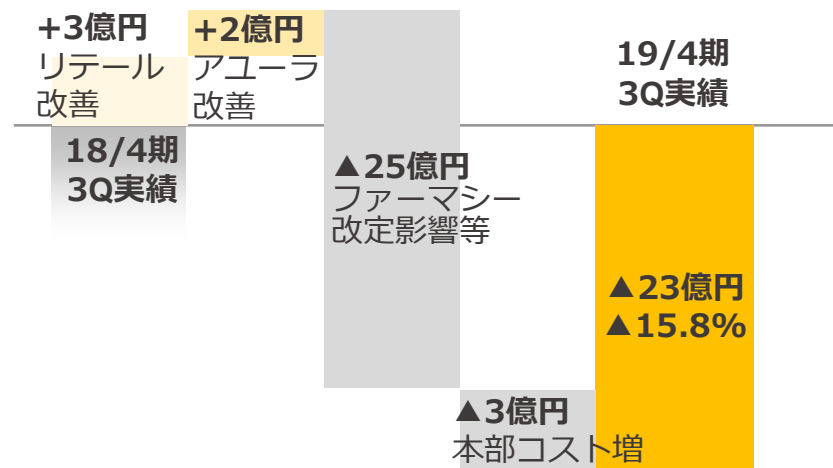
(単位：百万円)	18/4期3Q 実績	19/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	200,043	202,522	2,479	101.2
売上総利益 売上比 (%)	35,193 17.6	33,753 16.7	▲1,440	95.9
販売管理費 売上比 (%)	20,883 10.4	21,844 10.8	961	104.6
営業利益 売上比 (%)	14,310 7.2	11,909 5.9	▲2,401	83.2
経常利益 売上比 (%)	14,760 7.4	12,425 6.1	▲2,335	84.2

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ 経常利益



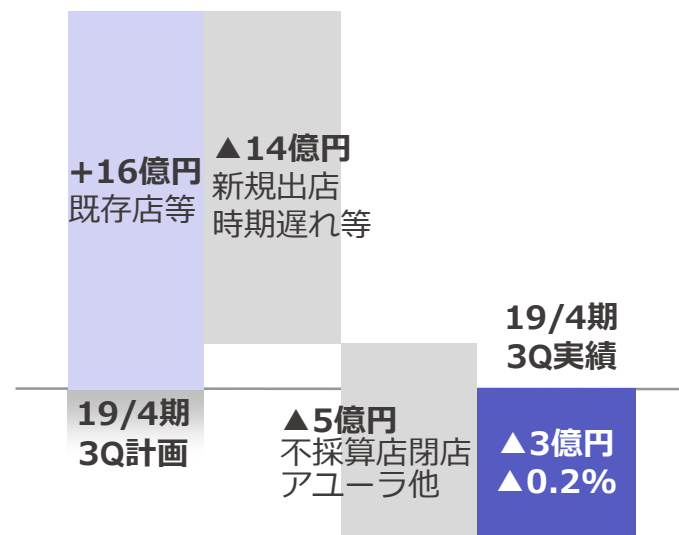


Review② (対計画)

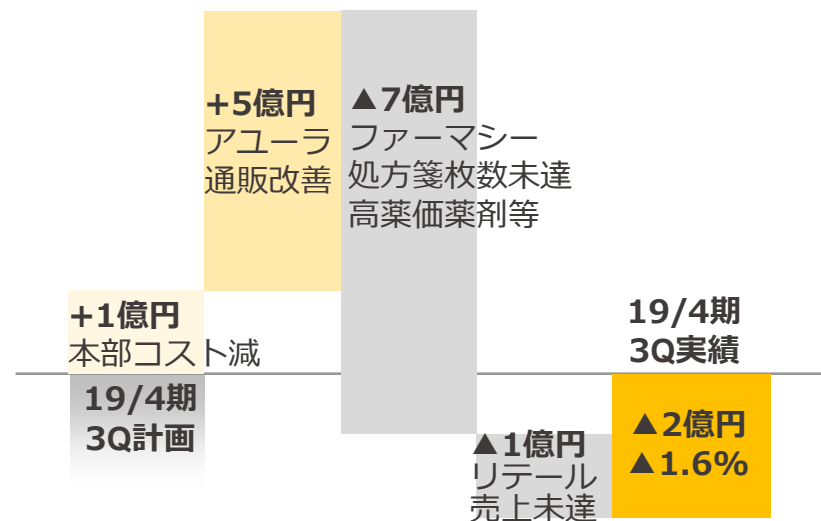
(単位：百万円)	19/4期3Q 計画	19/4期3Q 実績	計画 増減額	計画比 (%)
売上高	202,890	202,522	▲368	99.8
売上総利益 売上比 (%)	35,110 17.3	33,753 16.7	▲1,357	96.1
販売管理費 売上比 (%)	22,850 11.3	21,844 10.8	▲1,006	95.6
営業利益 売上比 (%)	12,260 6.0	11,909 5.9	▲351	97.1
経常利益 売上比 (%)	12,630 6.2	12,425 6.1	▲205	98.4

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ 経常利益

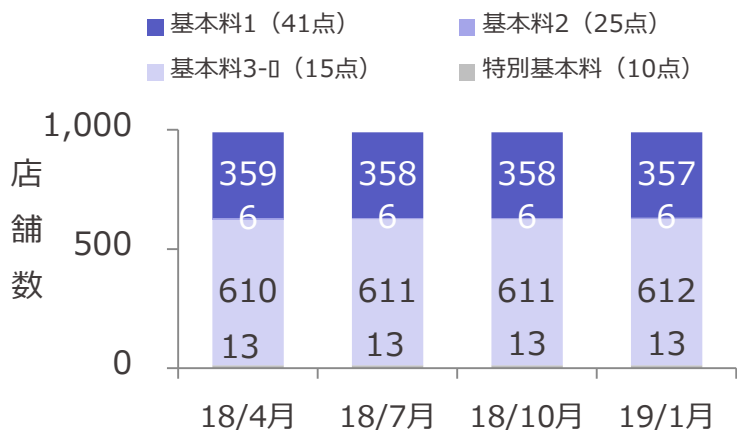




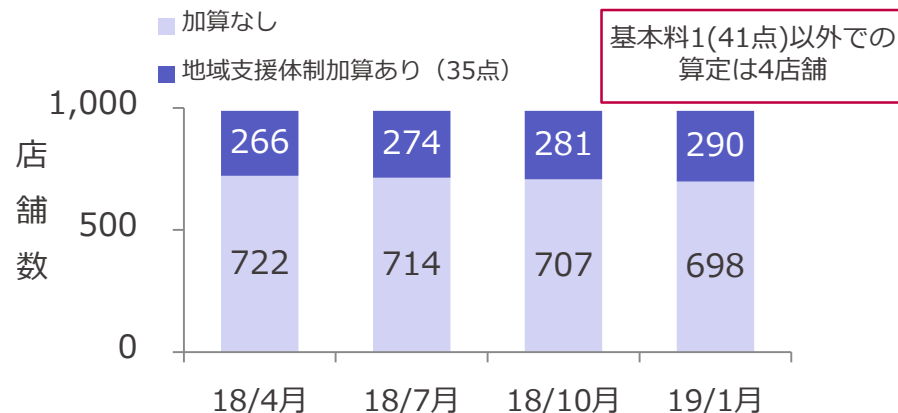
18年改定対応

既存店及び前期出店988店舗の推移

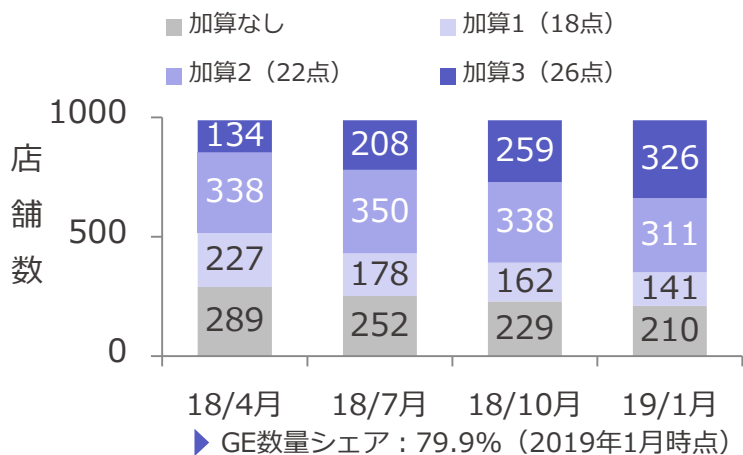
■ 調剤基本料算定店舗割合



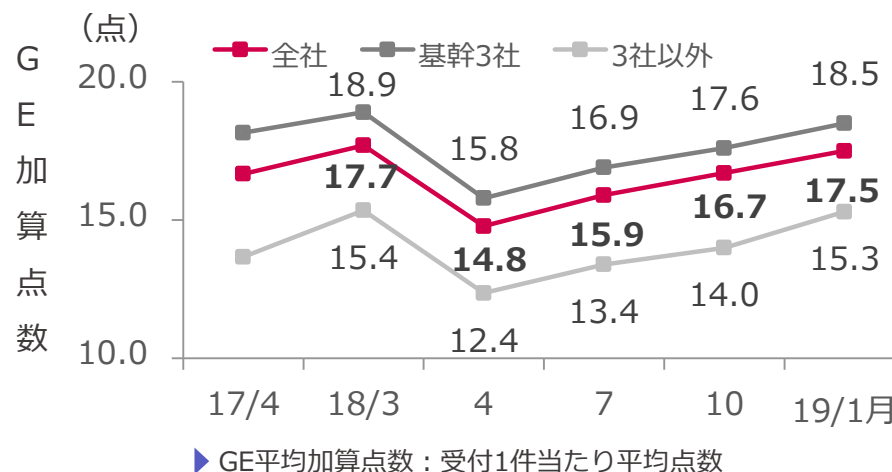
■ 地域支援体制加算算定店舗割合



■ GE体制加算算定店舗割合



■ GE体制加算推移





トップライン

19/4期3Qでは、M&Aによる出店が計画を上回った。また3月28日には、長野を拠点とする土屋薬品(株)のグループ入りも予定しており、通期での期初出店計画を大きく上回ると見込む。

■ 総店舗数

1,135店舗（ファーマシー1,083店舗、リテール52店舗）

■ 出退店計画

		19/4期3Q		19/4期 期初計画	
		計画	実績		
ファーマシー	オーガニック	21	18	30	
	M&A (EV/EBITDA倍率)	59	75 (4.84)		
	リテール	4	5		
出店合計		84	98	107	
撤退	ファーマシー	閉店	17	15	17
		譲渡	-	24	
	リテール	-	1	-	
	撤退合計	17	40	17	



- ▶ 17/4-18/4期ファーマシー撤退内訳：閉局 63店舗、譲渡 34店舗
- ▶ EV/EBITDA倍率=EV (M&A：買収価格) / EBITDA (営業利益+減価償却費)

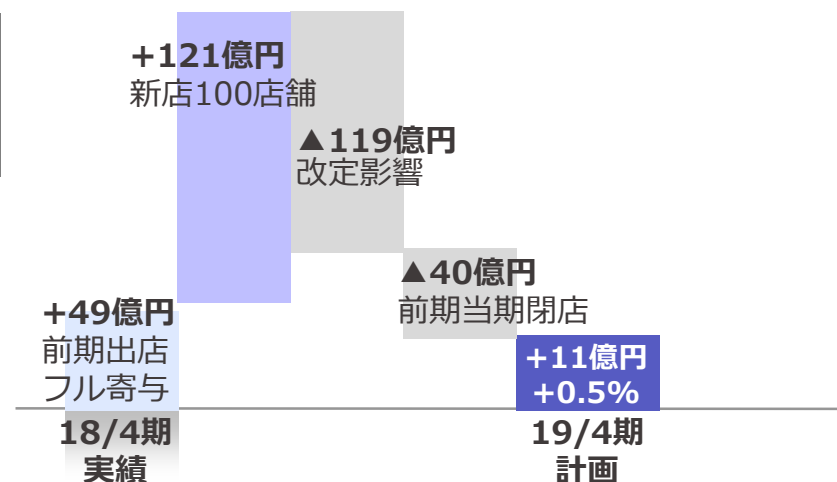


19/4期計画（ファーマシー事業）

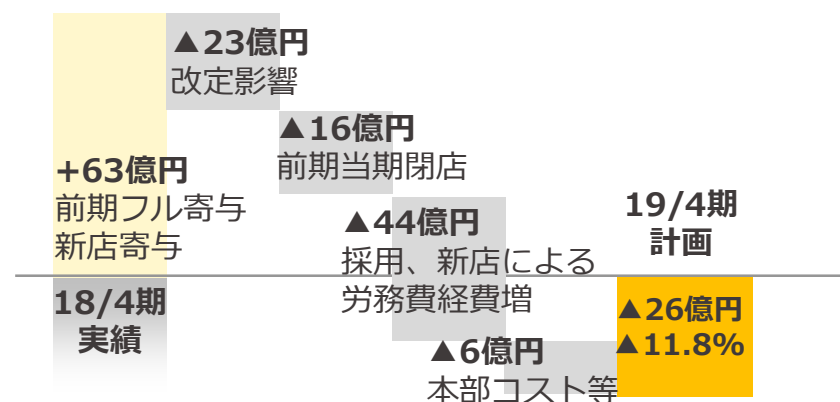
(単位：百万円)	18/4期 実績	19/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	238,645	239,800	1,155	100.5
売上総利益 売上比 (%)	36,030 15.1	34,500 14.4	▲1,530	95.8
販売管理費 売上比 (%)	14,034 5.9	15,200 6.3	1,166	108.3
営業利益 売上比 (%)	21,995 9.2	19,300 8.0	▲2,695	87.7
セグメント利益 売上比 (%)	22,668 9.5	20,000 8.3	▲2,668	88.2

▶ 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

あべのHoop店

所在地

大阪市阿倍野区

オープン日

4月10日予定

面積

91.2坪



▶ 店舗外観(イメージ)



梅田ヘップファイブ店

所在地

大阪市北区

オープン日

4月19日予定

面積

171.2坪



▶ 店舗外観(イメージ)





アインズ&トルペの拡大

事業年度 00/4期 02/4期 04/4期 06/4期 08/4期 10/4期 12/4期 14/4期 16/4期 18/4期 20/4期 22/4期

出店戦略

アインズ&トルペ
1号店出店



札幌地下街

全国展開開始



原宿クエスト

インショップへの展開
セブン&アイグループへの出店



池袋西武

駅ナカへの展開



東京駅

首都圏 旗艦店



新宿東口

ビューティー
複合ビル



ル・トロワ

京王百貨店新宿

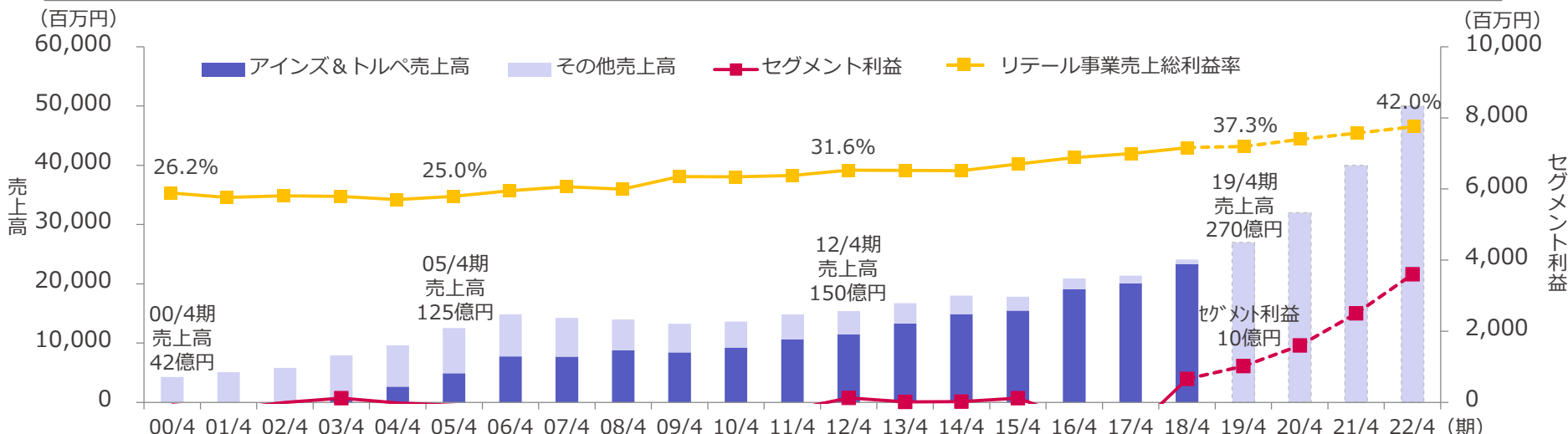


渋谷公園通り

札幌地下街店
リニューアル



札幌地下街



売上高(億円)	42	50	58	79	95	125	148	142	139	132	136	148	153	167	179	178	208	213	241	270	320	400	500
セグメント利益(億円)	0	▲1	0	1	0	▲1	▲2	▲2	▲4	▲2	▲4	▲2	1	0	0	1	▲4	▲8	6	10	-	-	-
総店舗数	30	36	33	40	27	44	43	43	45	46	49	53	56	61	59	56	52	52	48	55	65	80	100
アインズ&トルペ数	0	0	0	1	4	9	12	13	15	18	20	26	33	39	41	41	42	45	41	50	59	72	90
閉店数	0	0	5	7	16	0	4	3	1	4	2	2	4	2	5	6	9	9	8	-	-	-	-
会員数(百万人)	-	-	0.0	0.0	0.0	0.1	1.0	1.2	1.5	1.7	2.0	2.2	2.5	2.9	3.2	3.6	4.2	4.6	4.9	-	-	-	-

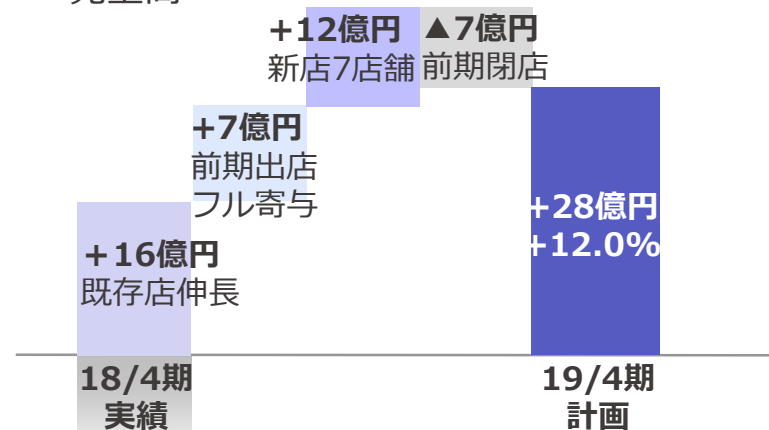


19/4期計画（リテール事業）

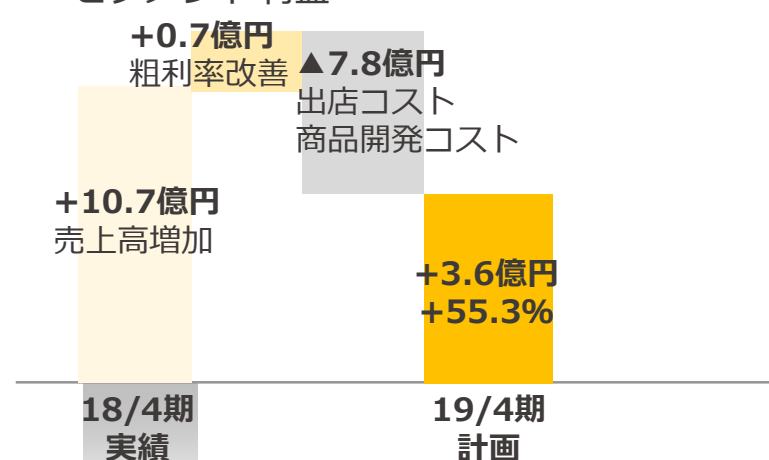
	18/4期 実績	19/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
(単位：百万円)				
売上高	24,117	27,000	2,883	112.0
売上総利益 売上比 (%)	8,925 37.0	10,060 37.3	1,135	112.7
販売管理費 売上比 (%)	8,317 34.5	9,060 33.6	743	108.9
営業利益 売上比 (%)	608 2.5	1,000 3.7	392	164.5
セグメント利益 売上比 (%)	657 2.7	1,020 3.8	363	155.3

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ セグメント利益





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

参考資料



18年改定内容

■ 調剤基本料 (区分要件追加)

- 1 41点
- 2 25点 4,000回超 集中率70%超 or 2,000回超 **集中率85%超** or 特定病院4,000回超
- 3-イ 20点 同一グループ4万回/月超 集中率85%超 or 医療機関との賃貸借契約
- 3-ロ 15点 同一グループ40万回/月超 集中率85%超 or 医療機関との賃貸借契約**
- 特別 10点 同一敷地内 (賃貸借等) 集中率95%超**

**年間調剤売上
約430億円以上の企業が該当**
全国平均処方箋単価9,015円 (2016年度) 換算

■ 地域支援体制加算 (新設) 35点

基本料1の場合 在庫1,200品目 & 24h輪番 & 在宅 (1件/年)
 & かかりつけ薬剤師届出 & 管理薬剤師 (薬局経験5年・在籍1年・週32h勤務)

基本料1以外の場合 地域医療への貢献8項目の実績

■ GE調剤体制加算 (要件変更)

75-80% 18点 80-85% 22点 85%以上 26点

■ 薬剤服用歴管理指導料 (3区分)

41点 基本料41点 & お薬手帳持参 & 6カ月以内再来局
 53点 上記以外

13点 手帳を持参した患者の割合が50%以下の場合

- 1年間に常勤薬剤師1人当たり**
- ①夜間・休日等の対応実績 400回
 - ②麻薬管理指導加算の実績 10回
 - ③重複投薬・相互作用等防止加算等の実績 40回
 - ④かかりつけ薬剤師指導料等の実績 40回
 - ⑤外来服薬支援料 12回
 - ⑥服用薬剤調整支援料 (新設) の実績 1回
 - ⑦単一建物内1人の在宅実績 12回
 - ⑧服薬情報等提供料の実績 60回

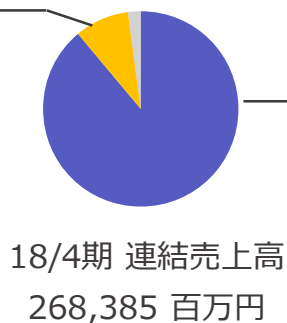
■ かかりつけ薬剤師指導料 (要件変更)

73点 患者同意 & 薬局経験3年・**在籍1年**・週32h勤務 & 研修認定 等



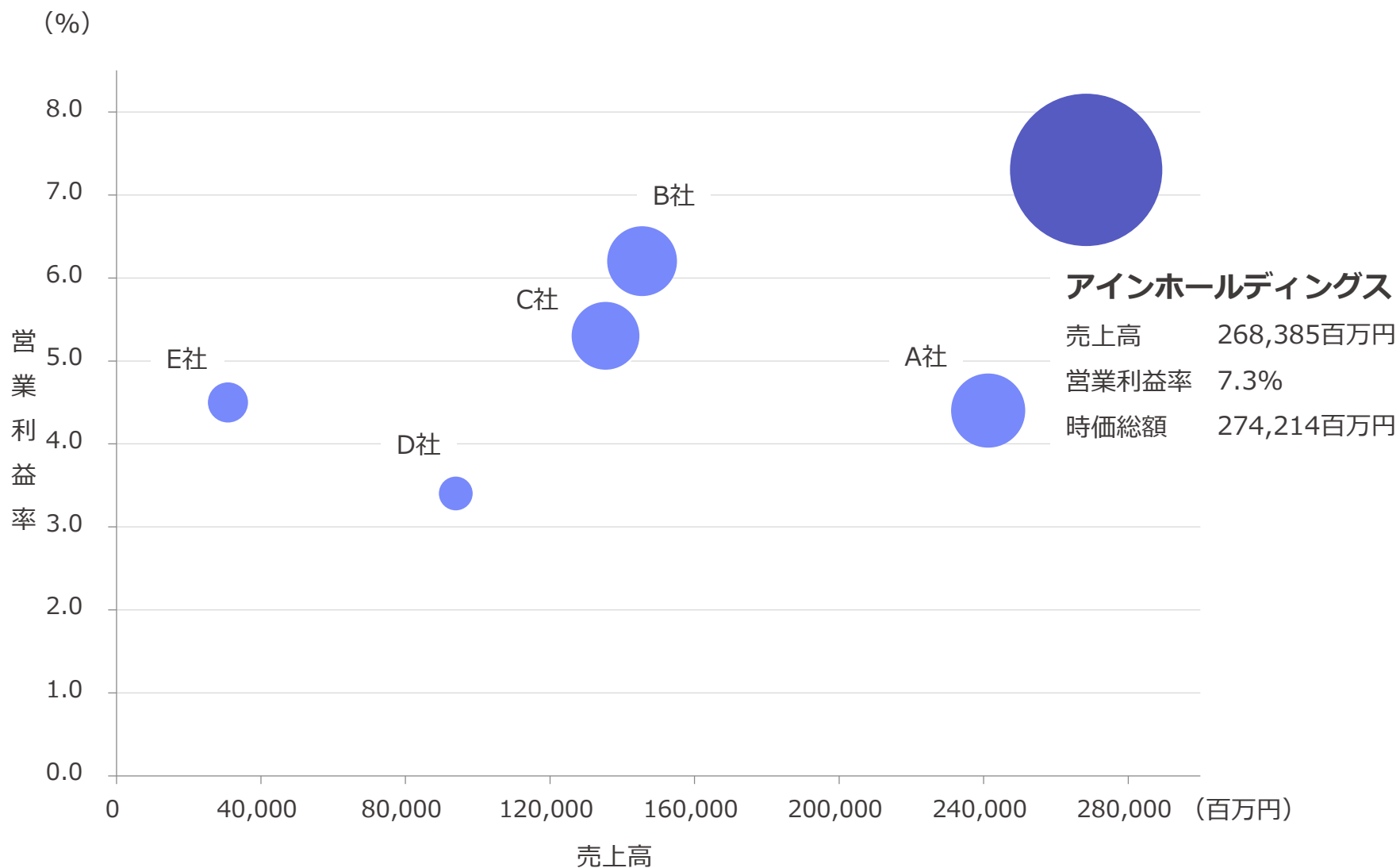
会社概要

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	274,214百万円 2019/3/4時点
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





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2019/3/4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