

# 2024年4月期 3Q IR資料

株式会社アインホールディングス  
2024年3月1日

# 決算概要

---

# 連結P/L

売上高はファーマシー事業、リテール事業ともに好調に推移し、前期比112.3%、計画比101.3%となった。経常利益は売上高の増加に伴い前期比121.7%、計画比107.2%となった。

(単位：百万円)	23/4期3Q 実績	24/4期3Q 計画	24/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	263,906	292,551	296,360	32,454	112.3	101.3
売上総利益	39,692	42,721	43,213	3,521	108.9	101.2
売上比 (%)	15.0	14.6	14.6			
販売管理費	28,006	29,453	28,907	901	103.2	98.1
売上比 (%)	10.6	10.1	9.8			
営業利益	11,685	13,268	14,305	2,620	122.4	107.8
売上比 (%)	4.4	4.5	4.8			
経常利益	12,367	14,038	15,050	2,683	121.7	107.2
売上比 (%)	4.7	4.8	5.1			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	6,628	7,609	8,730	2,102	131.7	114.7
売上比 (%)	2.5	2.6	2.9			
1株当たり 四半期純利益 (円)	188.70	216.60	248.51	59.81	131.7	114.7

▶ 単位未満切り捨て

# ファーマシー事業 連結

外来受診抑制の緩和、かかりつけ機能の強化等による処方箋枚数の増加及び処方箋単価の上昇により、売上高は前期比112.1%、計画比101.4%となった。セグメント利益は売上高の増加に伴い、前期比109.4%、計画比102.6%となった。

(単位：百万円)	23/4期3Q 実績	24/4期3Q 計画	24/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	236,396	261,480	265,019	28,623	112.1	101.4
売上総利益	29,448	31,088	31,508	2,060	107.0	101.4
売上比 (%)	12.5	11.9	11.9			
販売管理費	12,067	12,598	12,551	484	104.0	99.6
売上比 (%)	5.1	4.8	4.7			
営業利益	17,380	18,490	18,957	1,577	109.1	102.5
売上比 (%)	7.4	7.1	7.2			
セグメント利益	18,023	19,214	19,713	1,690	109.4	102.6
売上比 (%)	7.6	7.3	7.4			
店舗数	1,210	1,223	1,221	11	100.9	99.8

▶ 単位未満切り捨て

# リテール事業 連結

国内外の人流の回復により客数が堅調に推移するとともに、顧客の購買傾向が変化したことにより単価が上昇し、売上高は前期比121.6%、計画比102.2%となった。セグメント利益は売上高の増加に伴い、前期比304.7%、計画比114.7%となった。

(単位：百万円)	23/4期3Q 実績	24/4期3Q 計画	24/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	18,836	22,420	22,905	4,069	121.6	102.2
売上総利益	7,102	8,540	8,800	1,698	123.9	103.0
売上比 (%)	37.7	38.1	38.4			
販売管理費	6,401	6,590	6,588	187	102.9	100.0
売上比 (%)	34.0	29.4	28.8			
営業利益	700	1,950	2,212	1,512	316.0	113.4
売上比 (%)	3.7	8.7	9.7			
セグメント利益	737	1,958	2,246	1,509	304.7	114.7
売上比 (%)	3.9	8.7	9.8			
店舗数	76	82	81	5	106.6	98.8

▶ 単位未満切り捨て

# 連結B/S

ネットキャッシュは44,208百万円、自己資本比率は54.7%と健全な財務体質を維持している。

23/4期末 (単位：百万円)

資産の部		負債・純資産の部	
流動資産	98,305	流動負債	92,986
現預金	46,796	短期借入金	3,670
固定資産	133,444	固定負債	12,218
のれん	46,443	長期借入金	5,021
繰延資産	-	純資産計	126,546
資産合計	231,750	負債・純資産合計	231,750
ネットキャッシュ			37,804
自己資本比率 (%)			54.6

24/4期3Q末 (単位：百万円)

資産の部		負債・純資産の部	
流動資産	106,837	流動負債	100,847
現預金	50,057	短期借入金	3,183
固定資産	136,850	固定負債	9,561
のれん	43,947	長期借入金	2,366
繰延資産	-	純資産計	133,278
資産合計	243,688	負債・純資産合計	243,688
ネットキャッシュ			44,208
自己資本比率 (%)			54.7

▶ 単位未満切り捨て

▶ ネットキャッシュ = 現預金 - 有利子負債

# 資産の部

新型コロナウイルス治療薬在庫等による棚卸資産の増加並びに新規出店による建物及び構築物の増加により、総資産は23/4期末より11,938百万円増加した。

(単位：百万円)	23/4期3Q末	23/4期末	24/4期3Q末	増減額
現金及び預金	46,193	46,796	50,057	3,261
売掛金	11,269	13,249	14,007	758
棚卸資産	23,629	21,586	27,093	5,507
<b>流動資産合計</b>	<b>95,490</b>	<b>98,305</b>	<b>106,837</b>	<b>8,532</b>
建物及び構築物	20,591	21,407	27,010	5,603
土地	10,584	10,602	10,116	▲486
<b>有形固定資産合計</b>	<b>38,519</b>	<b>39,459</b>	<b>42,745</b>	<b>3,286</b>
のれん	47,539	46,443	43,947	▲2,496
<b>無形固定資産合計</b>	<b>53,110</b>	<b>52,343</b>	<b>50,664</b>	<b>▲1,679</b>
投資有価証券	2,938	2,720	3,427	707
繰延税金資産	6,118	5,990	6,287	297
敷金及び保証金	24,823	24,507	24,713	206
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>42,443</b>	<b>41,641</b>	<b>43,440</b>	<b>1,799</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>134,072</b>	<b>133,444</b>	<b>136,850</b>	<b>3,406</b>
繰延資産計	-	-	-	-
<b>資産合計</b>	<b>229,562</b>	<b>231,750</b>	<b>243,688</b>	<b>11,938</b>

▶ 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10,447百万円

▶ 増減額：23/4期末・24/4期3Q末比較

# 負債・純資産の部

医薬品仕入の増加及び新規出店により買掛金は9,289百万円増加した。また、借入金の返済等により、短期及び長期借入金は3,142百万円減少した。

(単位：百万円)	23/4期3Q末	23/4期末	24/4期3Q末	増減額
買掛金	60,972	58,698	67,987	9,289
短期借入金	4,036	3,670	3,183	▲487
<b>流動負債合計</b>	<b>92,823</b>	<b>92,986</b>	<b>100,847</b>	<b>7,861</b>
長期借入金	5,816	5,021	2,366	▲2,655
<b>固定負債合計</b>	<b>12,995</b>	<b>12,218</b>	<b>9,561</b>	<b>▲2,657</b>
<b>負債合計</b>	<b>105,819</b>	<b>105,204</b>	<b>110,409</b>	<b>5,205</b>
資本金	21,894	21,894	21,894	-
資本剰余金	20,504	20,504	20,499	▲5
利益剰余金	83,357	85,963	92,586	6,623
<b>株主資本合計</b>	<b>123,756</b>	<b>126,362</b>	<b>132,997</b>	<b>6,635</b>
<b>純資産合計</b>	<b>123,743</b>	<b>126,546</b>	<b>133,278</b>	<b>6,732</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>229,562</b>	<b>231,750</b>	<b>243,688</b>	<b>11,938</b>

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額：23/4期末・24/4期3Q末比較



## 24/4期 修正計画 (連結)

24/4期はファーマシー事業41店舗、リテール事業6店舗の新規出店により、売上高は前期比108.8%を見込み、経常利益は前期比113.3%を見込む。

(単位：百万円)	23/4期 実績	24/4期 期初計画	24/4期 修正計画	前期比 (%)	期初計画比 (%)
売上高	358,742	375,000	390,263	108.8	104.1
売上総利益	53,698	55,413	58,106	108.2	104.9
売上比 (%)	15.0	14.8	14.9		
販売管理費	37,694	39,750	39,656	105.2	99.8
売上比 (%)	10.5	10.6	10.2		
営業利益	16,004	15,663	18,450	115.3	117.8
売上比 (%)	4.5	4.2	4.7		
経常利益	17,064	16,302	19,340	113.3	118.6
売上比 (%)	4.8	4.3	5.0		
親会社株主に帰属 する当期純利益	9,234	8,250	10,000	108.3	121.2
売上比 (%)	2.6	2.2	2.6		
1株当たり 当期純利益 (円)	262.87	234.84	284.64	108.3	121.2
年間配当金 (円)	60.00	60.00	60.00	100.0	100.0

▶ 単位未満切り捨て

# Review

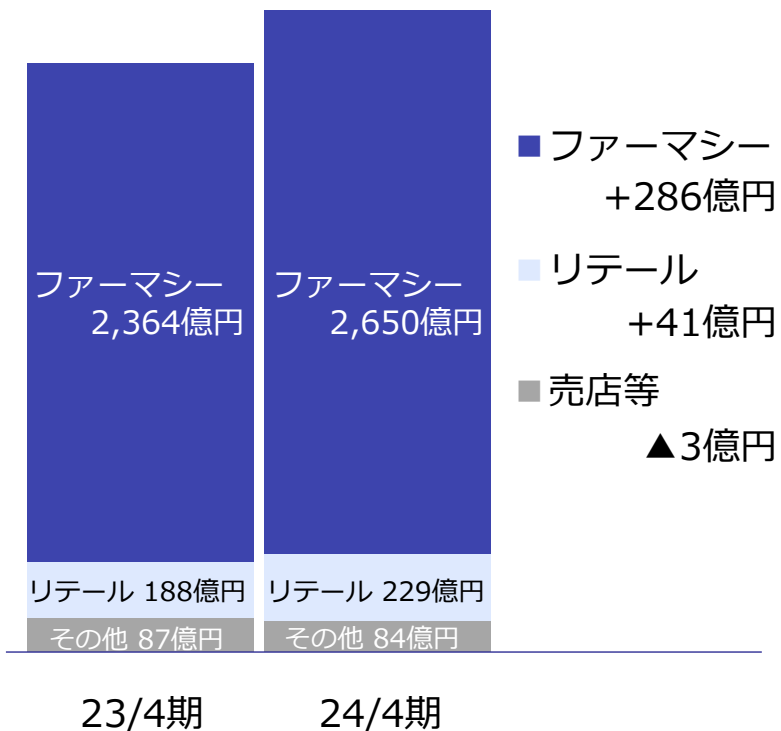
---

# 連結 対前期比較

ファーマシー事業及びリテール事業の売上高の伸長等により、経常利益は前期差+27億円の増益となった。

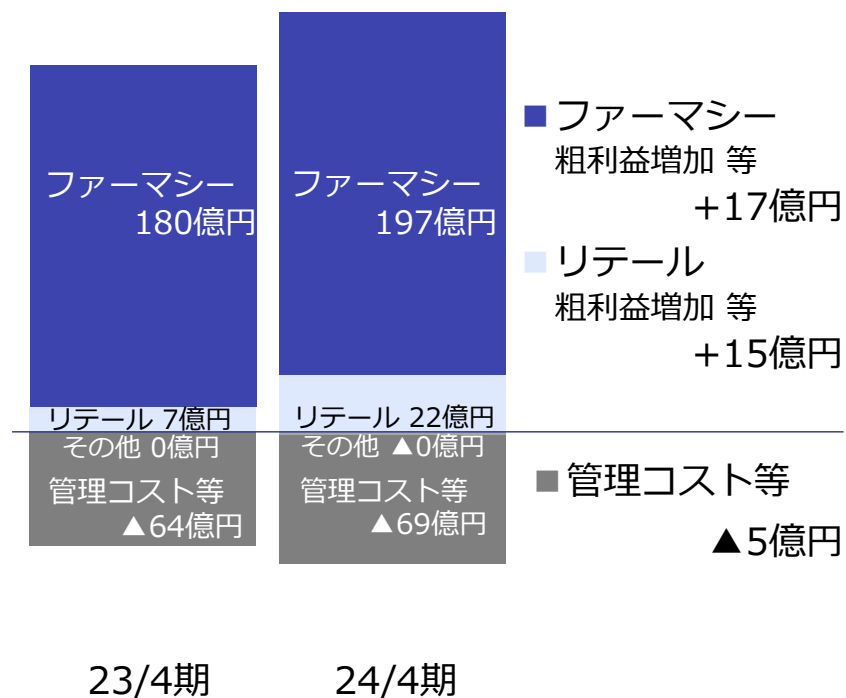
## 売上高

2,639億円 → 2,963億円 +324億円(+12.3%)



## 経常利益

123億円 → 150億円 +27億円(+21.7%)



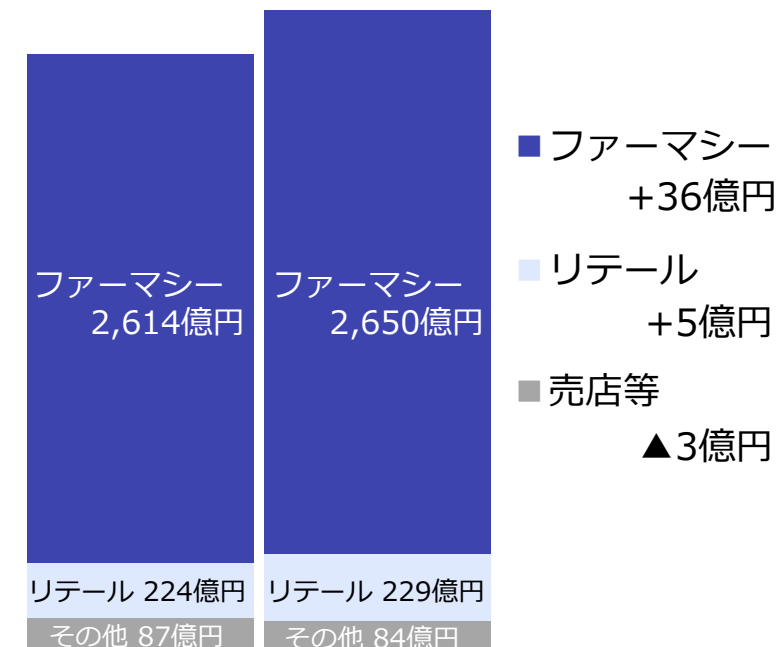
▶利益に対して減少：▲表記

# 連結 対計画比較

ファーマシー事業及びリテール事業の売上高の伸長等により、経常利益は修正計画差+10億円の増益となった。

## 売上高

2,925億円 → 2,963億円 +38億円 (+1.3%)

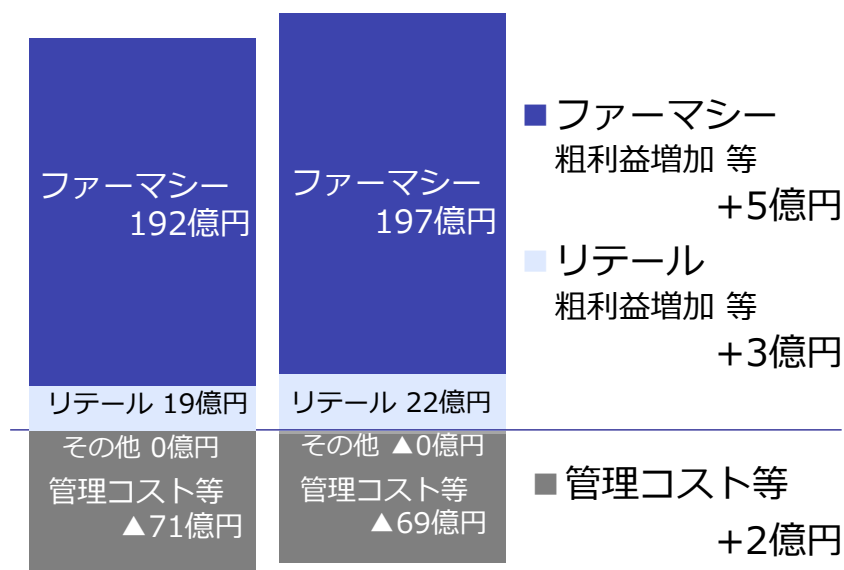


24/4期  
修正計画

24/4期

## 経常利益

140億円 → 150億円 +10億円 (+7.2%)



24/4期  
修正計画

24/4期

▶ 利益に対して増加：+表記

## トップラインの拡大

- ファーマシー事業 **41店舗**出店 (オーガニック21店舗 M&A20店舗)
- リテール事業 **6店舗**出店

### ■ 実績及び計画

		24/4期3Q		24/4期	
		修正計画	実績	修正計画	
出店	ファーマシー	24	25	41	
	うちオーガニック	14	14	21	
	M&A	10	11	20	
	リテール	6	5	6	
合計		30	30	47	
閉店	ファーマシー	10	13	10	
	リテール	2	2	2	
	合計	12	15	12	

### ■ ファーマシー出退店推移

	18/4期	19/4期	20/4期	21/4期	22/4期	23/4期	24/4期3Q
オーガニック	25	23	14	15	25	27	14
M&A	11	134	6	14	24	114	11
EV/EBITDA倍率	3.96	4.88	3.71	3.74	4.13	6.55	3.77
閉店	73	54	64	52	15	31	13
うち譲渡	32	30	42	34	5	7	2
店舗数	1,029	1,132	1,088	1,065	1,099	1,209	1,221

▶ EV/EBITDA倍率=EV (M&A : 買収価格) / EBITDA (営業利益+減価償却費)

# 修正計画

---

## 24/4期 修正計画 ファーマシー事業

既存店及び前期出店の売上高の増加が見込まれるため、売上高は前期比108.6%、期初計画比103.9%の349,100百万円、セグメント利益は前期比109.3%、期初計画比108.7%の26,390百万円へと通期計画を修正する。

(単位：百万円)	23/4期 実績	24/4期 期初計画	24/4期 修正計画	前期比 (%)	期初計画比 (%)
売上高	321,577	336,093	349,100	108.6	103.9
売上総利益	39,779	40,713	42,680	107.3	104.8
売上比 (%)	12.4	12.1	12.2		
販売管理費	16,559	17,080	17,160	103.6	100.5
売上比 (%)	5.1	5.1	4.9		
営業利益	23,220	23,633	25,520	109.9	108.0
売上比 (%)	7.2	7.0	7.3		
セグメント利益	24,135	24,283	26,390	109.3	108.7
売上比 (%)	7.5	7.2	7.6		
店舗数	1,209	1,249	1,240	102.6	99.3

▶ 単位未満切り捨て

## 24/4期 修正計画 リテール事業

既存店の客数が好調に推移し、売上高の増加が見込まれるため、売上高は前期比114.9%、期初計画比108.2%の29,500百万円、セグメント利益は前期比198.5%、期初計画比175.9%の2,410百万円へと通期計画を修正する。

(単位：百万円)	23/4期 実績	24/4期 期初計画	24/4期 修正計画	前期比 (%)	期初計画比 (%)
売上高	25,685	27,263	29,500	114.9	108.2
売上総利益	9,694	10,405	11,230	115.8	107.9
売上比 (%)	37.7	38.2	38.1		
販売管理費	8,521	9,035	8,830	103.6	97.7
売上比 (%)	33.2	33.1	29.9		
営業利益	1,172	1,370	2,400	204.8	175.2
売上比 (%)	4.6	5.0	8.1		
セグメント利益	1,214	1,370	2,410	198.5	175.9
売上比 (%)	4.7	5.0	8.2		
店舗数	78	88	82	105.1	93.2

▶ 単位未満切り捨て



## 24/4期 修正計画 (連結)

24/4期はファーマシー事業41店舗、リテール事業6店舗の新規出店により、売上高は前期比108.8%を見込み、経常利益は前期比113.3%を見込む。

(単位：百万円)	23/4期 実績	24/4期 期初計画	24/4期 修正計画	前期比 (%)	期初計画比 (%)
売上高	358,742	375,000	390,263	108.8	104.1
売上総利益	53,698	55,413	58,106	108.2	104.9
売上比 (%)	15.0	14.8	14.9		
販売管理費	37,694	39,750	39,656	105.2	99.8
売上比 (%)	10.5	10.6	10.2		
営業利益	16,004	15,663	18,450	115.3	117.8
売上比 (%)	4.5	4.2	4.7		
経常利益	17,064	16,302	19,340	113.3	118.6
売上比 (%)	4.8	4.3	5.0		
親会社株主に帰属 する当期純利益	9,234	8,250	10,000	108.3	121.2
売上比 (%)	2.6	2.2	2.6		
1株当たり 当期純利益 (円)	262.87	234.84	284.64	108.3	121.2
年間配当金 (円)	60.00	60.00	60.00	100.0	100.0

▶ 単位未満切り捨て

**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