



2017年4月期3Q

IR資料

株式会社 アイホールディングス
2017年3月

3Q決算概要

売上高はM&Aを含む207店舗の新規出店及び前期出店が寄与したことにより、前期比107.5%、計画比94.2%となった。経常利益は薬価及び調剤報酬改定等の影響により前期比97.1%、計画比92.8%となった。

(単位:百万円)	16/4期3Q 実績	17/4期3Q 計画	17/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	169,395	193,300	182,100	12,705	107.5	94.2
売上総利益	27,346	31,200	30,092	2,746	110.0	96.4
売上比(%)	16.1	16.1	16.5			
販売管理費	17,341	20,700	20,501	3,160	118.2	99.0
売上比(%)	10.2	10.7	11.3			
営業利益	10,004	10,500	9,591	▲413	95.9	91.3
売上比(%)	5.9	5.4	5.3			
経常利益	10,315	10,800	10,019	▲296	97.1	92.8
売上比(%)	6.1	5.6	5.5			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	5,531	6,030	5,438	▲93	98.3	90.2
売上比(%)	3.3	3.1	3.0			
1株当たり 四半期純利益(円)	174.44	190.18	171.53	▲2.91	98.3	90.2

▶ 単位未満切り捨て



医薬事業(連結)

売上高はM&Aを含む新規出店及び前期出店が寄与し、前期比107.1%、計画に対しては処方箋単価の未達により計画比94.5%となった。セグメント利益は薬価及び調剤報酬改定等の影響により、前期比97.7%、計画比95.6%となった。

(単位:百万円)	16/4期3Q 実績	17/4期3Q 計画	17/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	151,884	172,130	162,599	10,715	107.1	94.5
売上総利益	21,393	22,800	22,657	1,264	105.9	99.4
売上比(%)	14.1	13.2	13.9			
販売管理費	8,429	9,400	10,022	1,593	118.9	106.6
売上比(%)	5.5	5.5	6.2			
営業利益	12,963	13,400	12,635	▲328	97.5	94.3
売上比(%)	8.5	7.8	7.8			
セグメント利益	13,341	13,630	13,029	▲312	97.7	95.6
売上比(%)	8.8	7.9	8.0			
店舗数	842	951	1,069	227	127.0	112.4

- ▶ 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 116.5%(前期比)
- ▶ 処方箋単価 91.7%(前期比)

物販事業(連結)

売上高は新規出店及び前期に出店した旗艦店の伸長により前期比102.0%となった。オリジナルブランドの積極的な展開により、売上総利益率は改善しているものの、販売促進費等の増加によりセグメント損失は578百万円となった。

(単位:百万円)	16/4期3Q 実績	17/4期3Q 計画	17/4期3Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	15,601	16,640	15,907	306	102.0	95.6
売上総利益	5,382	6,090	5,764	382	107.1	94.6
売上比(%)	34.5	36.6	36.2			
販売管理費	5,933	6,480	6,396	463	107.8	98.7
売上比(%)	38.0	38.9	40.2			
営業利益	▲551	▲390	▲631	▲80	-	-
売上比(%)	-	-	-			
セグメント利益	▲336	▲300	▲578	▲242	-	-
売上比(%)	-	-	-			
店舗数	55	50	52	▲3	94.5	104.0

- ▶ 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99.8%(前期比)
- ▶ 客単価102.2%(前期比)

M&A資金の調達及び支払い等によりネットキャッシュは▲6,929百万円となった。

(単位:百万円)

16/4期末			
資産の部		負債の部	
流動資産	56,593	流動負債	66,744
現預金	22,647	短期借入金	5,690
		リース債務	668
固定資産	83,294	固定負債	19,818
投資有価証券	2,677	長期借入金	14,854
		リース債務	1,198
繰延資産	-	純資産計	53,324
資産合計	139,888	負債・純資産合計	139,888
ネットキャッシュ			236
自己資本比率(%)			38.1

(単位:百万円)

17/4期3Q末			
資産の部		負債の部	
流動資産	61,156	流動負債	69,257
現預金	26,292	短期借入金	9,313
		リース債務	621
固定資産	93,068	固定負債	27,334
投資有価証券	2,725	長期借入金	22,249
		リース債務	1,036
繰延資産	-	純資産計	57,632
資産合計	154,224	負債・純資産合計	154,224
ネットキャッシュ			▲6,929
自己資本比率(%)			37.3

▶ 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

新規出店及びM&Aにより棚卸資産、のれんが増加し、総資産は16/4期末より14,336百万円増加した。

(単位:百万円)	16/4期3Q末	16/4期末	17/4期3Q末	増減額
現金及び預金	24,209	22,647	26,292	3,645
売掛金	12,942	12,385	9,178	▲3,207
棚卸資産	12,598	10,984	13,292	2,308
流動資産合計	57,637	56,593	61,156	4,563
建物・構築物	14,784	14,694	15,515	821
土地	8,323	9,537	10,021	484
リース資産	1,413	1,352	1,256	▲96
有形固定資産合計	27,263	28,153	28,908	755
のれん	31,773	33,337	41,714	8,377
リース資産	17	13	12	▲1
無形固定資産合計	33,919	35,586	44,004	8,418
投資有価証券	2,880	2,677	2,725	48
繰延税金資産	1,481	2,038	2,206	168
敷金・保証金	10,008	10,013	10,515	502
投資その他の資産合計	18,763	19,555	20,155	600
固定資産合計	79,946	83,294	93,068	9,774
資産合計	137,584	139,888	154,224	14,336

新規出店、
M&Aによる
増加

▶ 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3,712百万円 ▶ 増減額:16/4期末・17/4期3Q末比較

負債・純資産の部

M&A資金等として借入を実施したことにより、負債合計は16/4期末より10,028百万円増加した。

(単位:百万円)	16/4期3Q末	16/4期末	17/4期3Q末	増減額
買掛金	40,195	39,987	41,032	1,045
短期借入金	6,998	5,690	9,313	3,623
リース債務	669	668	621	▲47
流動負債合計	64,809	66,744	69,257	2,513
長期借入金	16,022	14,854	22,249	7,395
リース債務	1,249	1,198	1,036	▲162
固定負債合計	20,539	19,818	27,334	7,516
負債合計	85,349	86,563	96,591	10,028
資本金	8,682	8,682	8,682	-
資本剰余金	7,658	6,367	6,367	-
利益剰余金	36,219	38,605	42,776	4,171
株主資本合計	52,141	53,237	57,407	4,170
純資産合計	52,234	53,324	57,632	4,308
負債純資産合計	137,584	139,888	154,224	14,336

M&A資金等

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額: 16/4期末・17/4期3Q末比較

3Q Review

売上高計画比

▲5.8%

▲112.0億円

ファーマシー事業
▲4.9%(▲95.3億円)
単価▲7.1%
枚数 +2.5%

リテール事業
▲0.4%(▲7.3億円)

その他事業
▲0.5%(▲9.4億円)

経常利益計画比

▲7.2%

▲7.8億円

ファーマシー事業
▲5.5%(▲6.0億円)
調剤報酬改定 +8.2億円
薬価改定等 ▲15.0億円

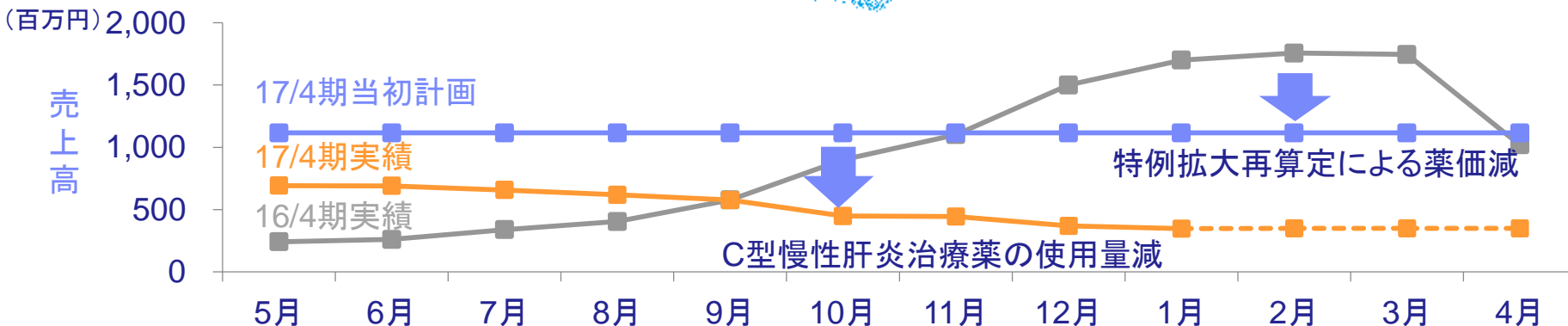
リテール事業
▲2.6%(▲2.7億円)

その他事業・管理本部
+0.9%(+0.9億円)

3Q Review

売上高未達要因1

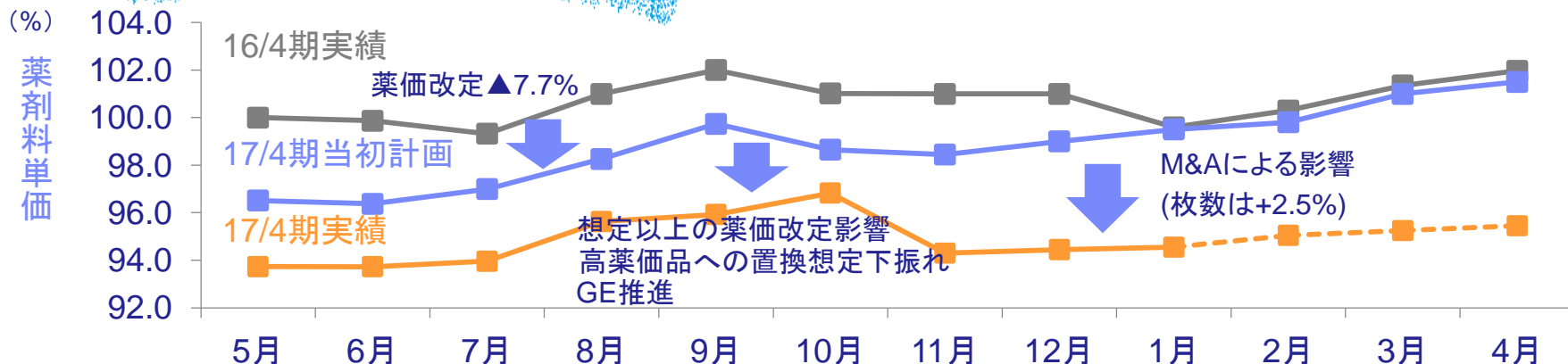
C型慢性肝炎治療薬



▶ 決算月にあわせてC型慢性肝炎治療薬の払出量取得可能店舗での集計

売上高未達要因2

薬剤料単価減 (C型慢性肝炎治療薬以外)



▶ 2015年5月の薬剤料単価を100とした月次推移 ▶ 決算月にあわせたアイングループ全店での集計

通期に向けて

17/4期計画(連結)

(単位:百万円)	16/4期 実績	17/4期 当初計画	17/4期 修正計画	当初計画比 (%)	前期比 (%)
売上高	234,843	265,000	250,000	94.3	106.5
売上総利益	38,535	44,200	42,500	96.2	110.3
売上比(%)	16.4	16.7	17.0		
販売管理費	23,915	27,900	27,700	99.3	115.8
売上比(%)	10.2	10.5	11.1		
営業利益	14,619	16,300	14,800	90.8	101.2
売上比(%)	6.2	6.2	5.9		
経常利益	15,158	16,700	15,300	91.6	100.9
売上比(%)	6.5	6.3	6.1		
親会社株主に帰属 する当期純利益	7,917	9,000	8,300	92.2	104.8
売上比(%)	3.4	3.4	3.3		
1株当たり 当期純利益(円)	249.69	283.84	261.77	92.2	104.8
年間配当金(円)	40.00	50.00	50.00	100.0	125.0

▶ 単位未満切り捨て

17/4期計画(医薬事業)

(単位:百万円)	16/4期 実績	17/4期 当初計画	17/4期 修正計画	当初計画比 (%)	前期比 (%)
売上高	211,009	236,100	224,000	94.9	106.2
売上総利益 売上比(%)	30,268 14.3	32,480 13.8	32,600 14.6	100.4	107.7
販売管理費 売上比(%)	11,629 5.5	12,780 5.4	13,600 6.1	106.4	116.9
営業利益 売上比(%)	18,639 8.8	19,700 8.3	19,000 8.5	96.4	101.9
経常利益 売上比(%)	19,219 9.1	20,000 8.5	19,500 8.7	97.5	101.5

▶ 単位未満切り捨て

17/4期計画(物販事業)

(単位:百万円)	16/4期 実績	17/4期 当初計画	17/4期 修正計画	当初計画比 (%)	前期比 (%)
売上高	20,884	22,500	21,300	94.7	102.0
売上総利益 売上比(%)	7,236 34.6	8,350 37.1	7,750 36.4	92.8	107.1
販売管理費 売上比(%)	7,931 38.0	8,700 38.7	8,570 40.2	98.5	108.1
営業利益 売上比(%)	▲694 -	▲350 -	▲820 -	-	-
経常利益 売上比(%)	▲459 -	▲224 -	▲740 -	-	-

▶ 単位未満切り捨て

医薬出店加速

1,090店舗

(2017年4月見込)

計画比

+89店舗

出店+110店舗

閉店▲21店舗

調剤報酬の上積み

技術料

+4.0%

計画比

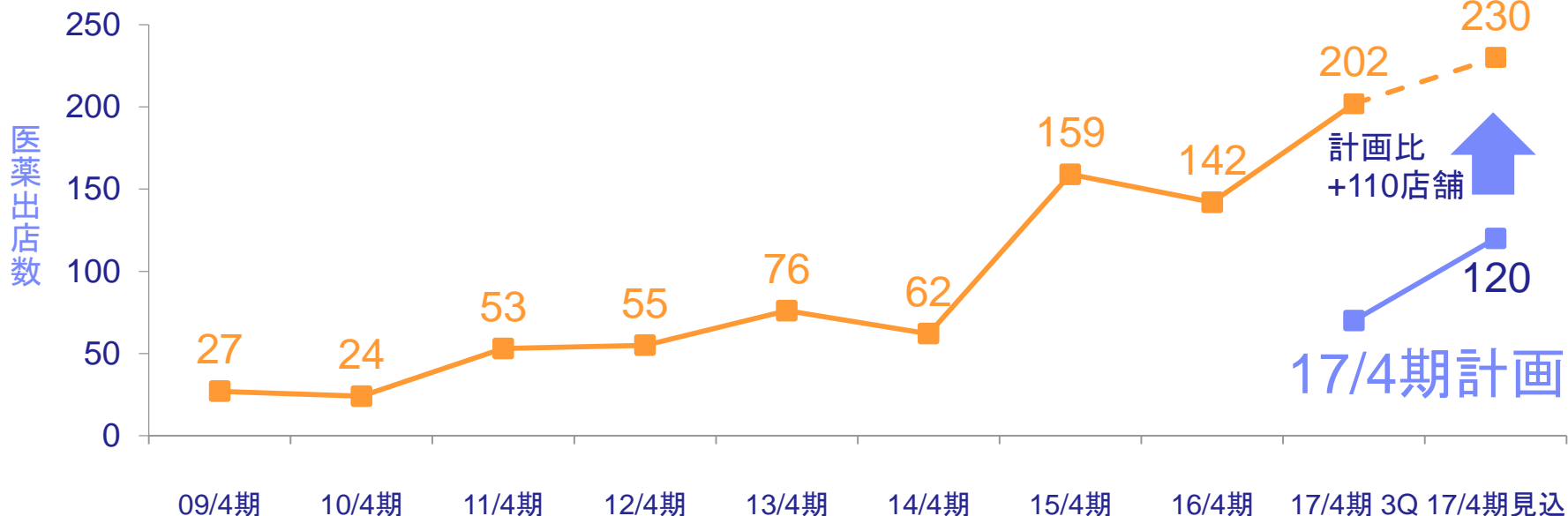
+18.0億円

医薬出店加速

1,090店舗 +89店舗

(2017年4月見込)

計画比

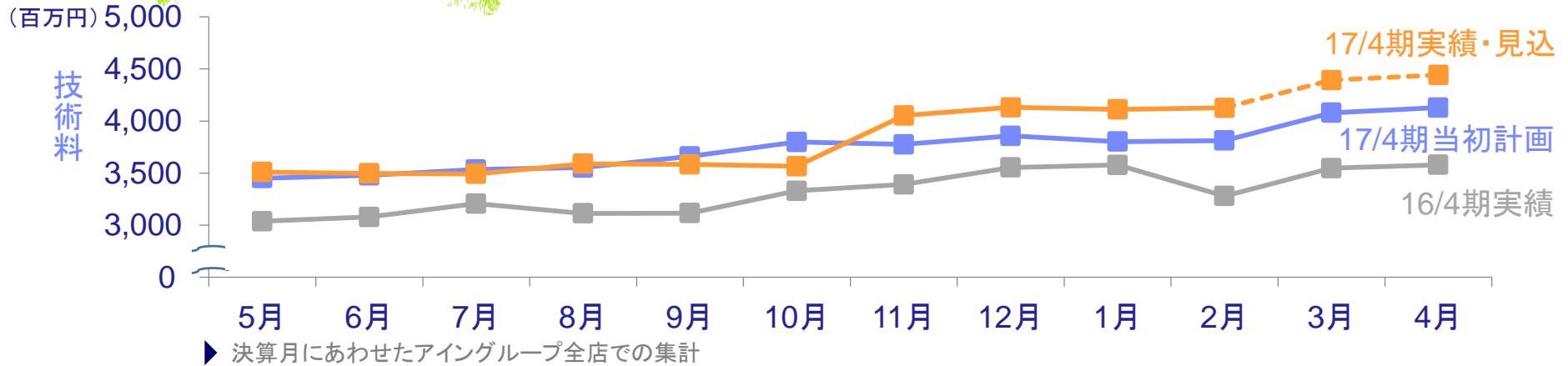


オーガニック	24	21	18	27	38	36	40	32	23	30
M&A	3	3	35	28	38	26	119	110	179	200
EV/EBITDA倍率	2.21	3.45	5.60	5.51	5.09	3.94	4.77	5.37	5.56	4.0-7.0
閉店	8	2	5	9	10	6	21	15	14	21
店舗数	375	397	448	494	560	616	754	881	1,069	1,090

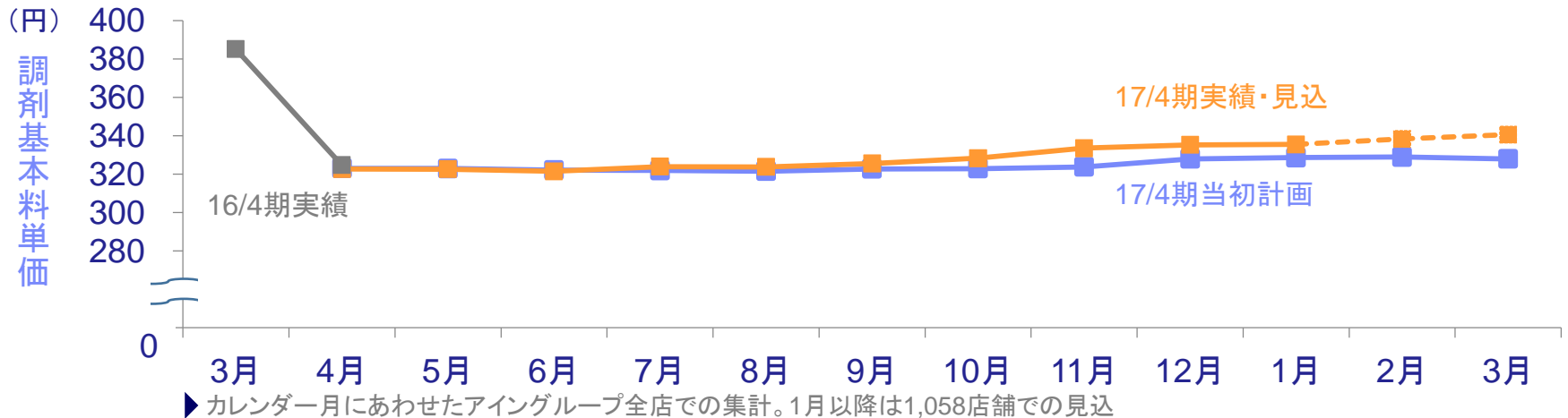
通期に向けて

調剤報酬の上積み

出店増加



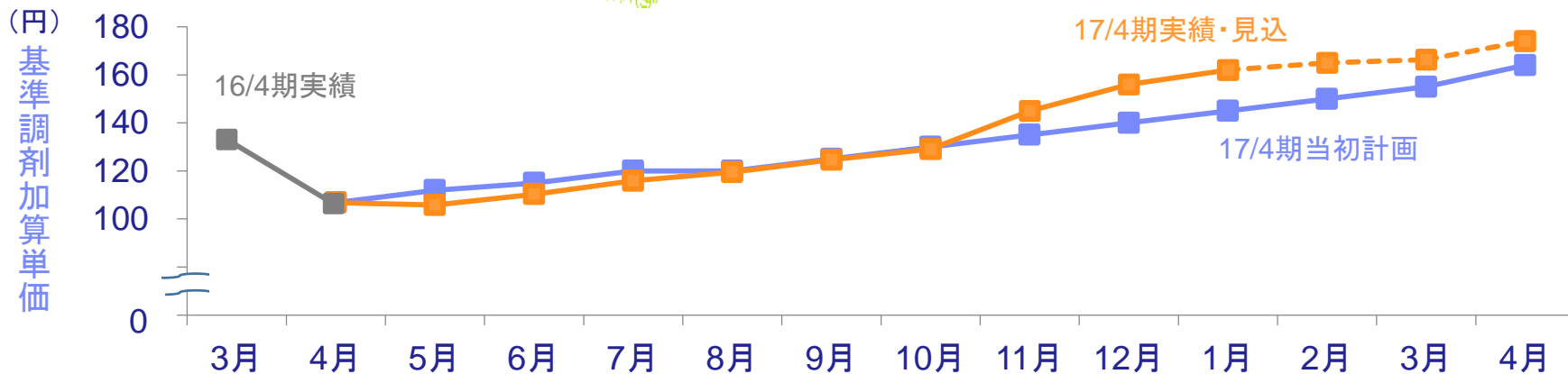
調剤基本料



通期に向けて

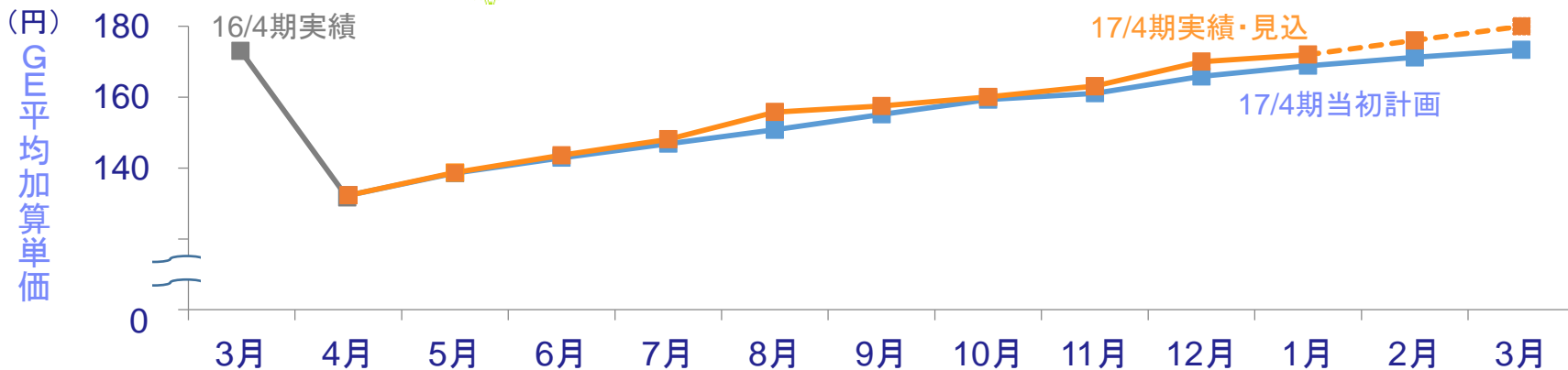
調剤報酬の上積み

基準調剤加算



▶ カレンダー一月にあわせたアイングループ全店での集計。1月以降は1,058店舗での見込

GE推進

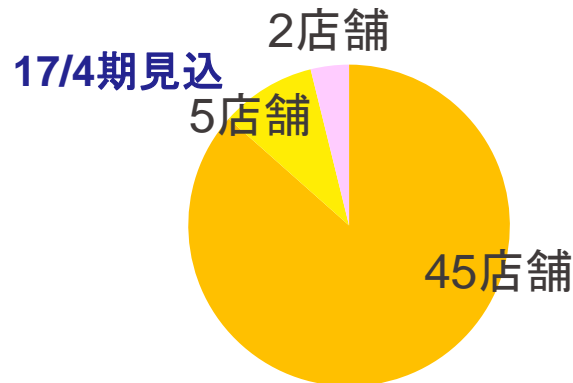
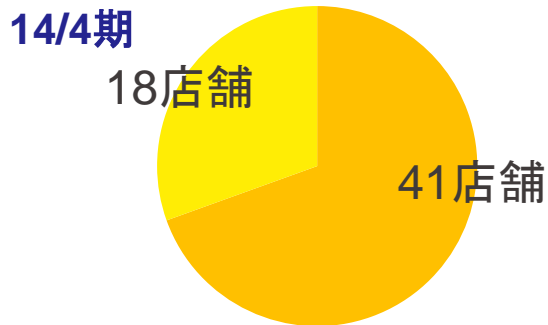


▶ カレンダー一月にあわせたアイングループ全店での集計。1月以降は1,058店舗での見込

アインズ&トルペ

モデルチェンジ

■ アインズ&トルペ ■ アインズ ■ リップス&ヒップス (L&H)



	14/4期	15/4期	16/4期	17/4 3Q	17/4期見込
出店数	3	3	5	5	9
閉店数	5	6	9	5	9
店舗数	59	56	52	52	52

三宮サンキタ通 あべのsolaha NU茶屋町	三宮ユザワヤ 小山駅 東区役所前	マルイシティ横浜 新宿東口 ル・トロワ 新千歳空港 大宮マルイ	コレットマーレ桜木町B1F 銀座並木通り 新さっぽろサンピアザ 北千住マルイ コレットマーレ桜木町	マロニエゲート銀座 京王百貨店新宿 横浜 L&H
-------------------------------	------------------------	---	---	-----------------------------------

アインズ&トルペ マロニエゲート銀座店

所在地	東京都中央区
オープン日	3月15日
面積	125坪
構造	1フロア
アイテム数	15,000SKU

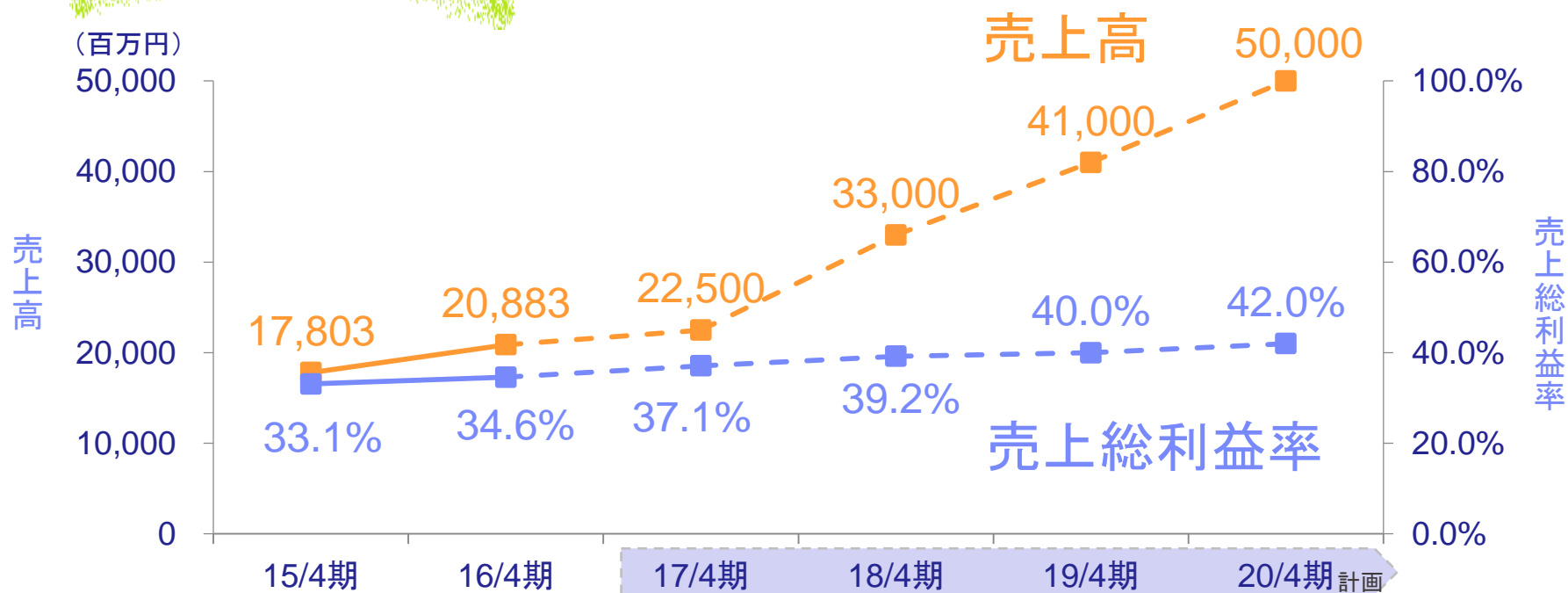


アインズ&トルペ 京王百貨店新宿店

所在地	東京都新宿区
オープン日	3月16日
面積	78坪
構造	1フロア
アイテム数	10,000SKU



出店計画



売上高	17,803	20,883	22,500	33,000	41,000	50,000
売上総利益率	33.1%	34.6%	37.1%	39.2%	40.0%	42.0%
出店数	3	5	12	15	20	25
店舗数	56	52	58	71	78	85

参考資料

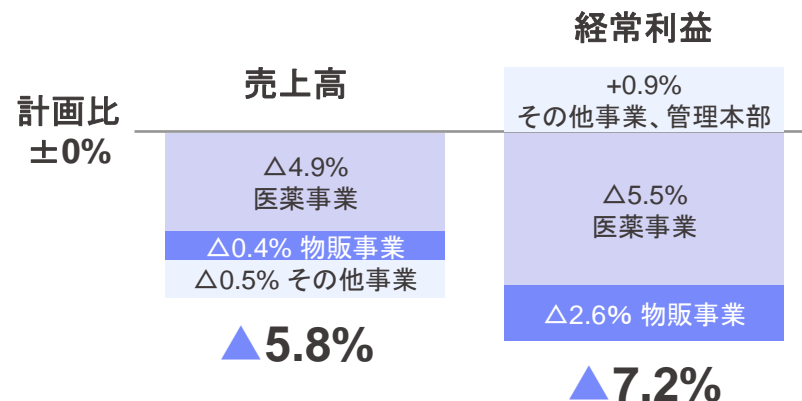
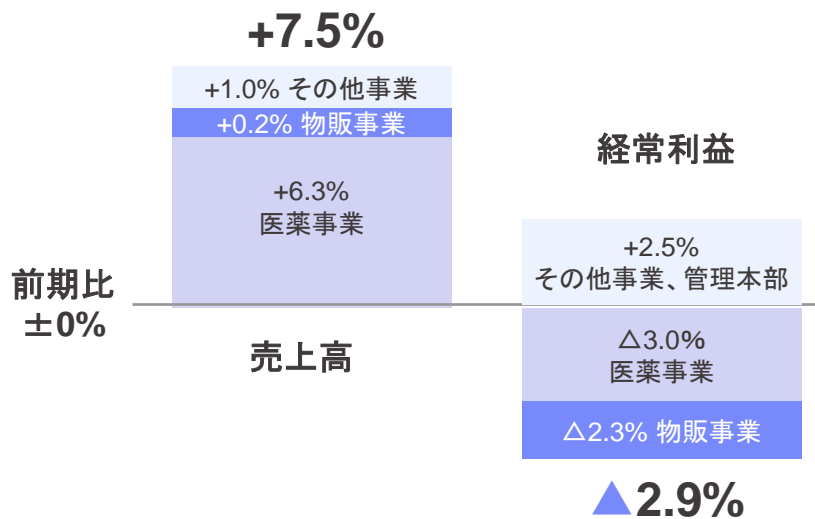
売上高、経常利益検証(連結)

■ 前期比

(単位:百万円)	16/4期 3Q実績	17/4期 3Q実績	前期比 (%)
売上高	169,395	182,100	107.5
経常利益 売上比(%)	10,315 6.1	10,019 5.5	97.1

■ 計画比

(単位:百万円)	17/4期 3Q計画	17/4期 3Q実績	計画比 (%)
売上高	193,300	182,100	94.2
経常利益 売上比(%)	10,800 5.6	10,019 5.5	92.8





出店期別売上高検証

■ 医薬事業(前期比)

(%)	売上高	枚数	単価
既存店(717店)	94.3	99.9	94.4
前期出店(141店)	324.9	313.3	103.8
全店(1069店)	107.1	116.5	91.7

■ 医薬事業(計画比)

(%)	売上高	枚数	単価
既存店(717店)	93.5	99.9	93.6
前期出店(141店)	95.8	99.6	95.8
全店(1069店)	95.4	102.5	92.9

■ 物販事業(前期比)

(%)	売上高	客数	単価
既存店(42店)	98.4	99.7	98.7
前期出店(5店)	204.0	194.9	104.6
全店(52店)	102.0	99.8	102.2

■ 物販事業(計画比)

(%)	売上高	客数	単価
既存店(42店)	96.7	96.9	99.8
前期出店(5店)	99.6	94.5	105.5
全店(52店)	95.6	93.4	102.4

2016年改定内容

	改定前	点数	改定後	点数
調剤基本料	特例を除く	41(31)	1 2 3 を除く	41(31)
	特例 4,000回超 集中率70%超 or 2,500回超 集中率90%超	25(19)	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(19)
			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(15)
基準調剤加算	基本料41 & 在庫700品目 & 24h輪番 & 在宅対応	12	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 & 管薬経験5年 在籍1年	32
	基本料41 & 600回超の場合集中率70%以下 & 在庫1,000品目 & 24h対応 & 在宅(10件/年)	36		
GE体制加算	55%-65%	18	65-75%	18
	65%以上	22	75%以上	22
薬歴管理料	お薬手帳交付あり	41	基本料41 & お薬手帳持参 & 6カ月以内再来局	38
	お薬手帳交付なし	34	上記以外	50
ハイリスク加算	ハイリスク薬に関する適切な指導	4	かかりつけ薬剤師指導料	70
			ハイリスク薬に関する適切な指導	10

▶ 上記の項目、要件は2016年改定の一部を抜粋したもの ▶ ()内は未妥結減算の点数

かかりつけ薬剤師指導料の算定要件	薬局勤務3年以上、週32時間以上勤務、在籍6カ月以上、研修認定薬剤師、地域活動への参画
かかりつけ薬剤師の業務	服薬指導、情報の一元化・継続的管理、24時間体制、残薬管理、在宅医療

改定対応1

(単位:円)

	改定後	点数	2016年 3月	4月	増減	2017年 1月	増減	施策後 (2017年3月単月)	増減
調剤基本料	1 2 3 を除く	41 (31)	383.2	313.1	▲70.1	322.0	▲61.2	面処方応需 の推進 かかりつけ 薬剤師の啓 発活動を実 施	323.8 ▲59.4
	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 (19)							
	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 借借契約	20 (15)							
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 & 管薬経験5年 在籍1年	32	147.6	117.6	▲30.2	153.6	5.8	人員の適正 配置や在宅 推進	167.2 19.6
GE体制 加算	65-75%	18	191.2	146.6	▲44.6	181.7	▲9.5	GE使用促 進	186.8 ▲4.4
	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	382.7	433.6	50.9	444.4	61.7	かかりつけ 薬剤師の啓 発活動を実 施	462.9 80.2
	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	9.6	25.3	15.7	24.3	14.7		25.4 15.8
					▲78.3		11.5		51.8

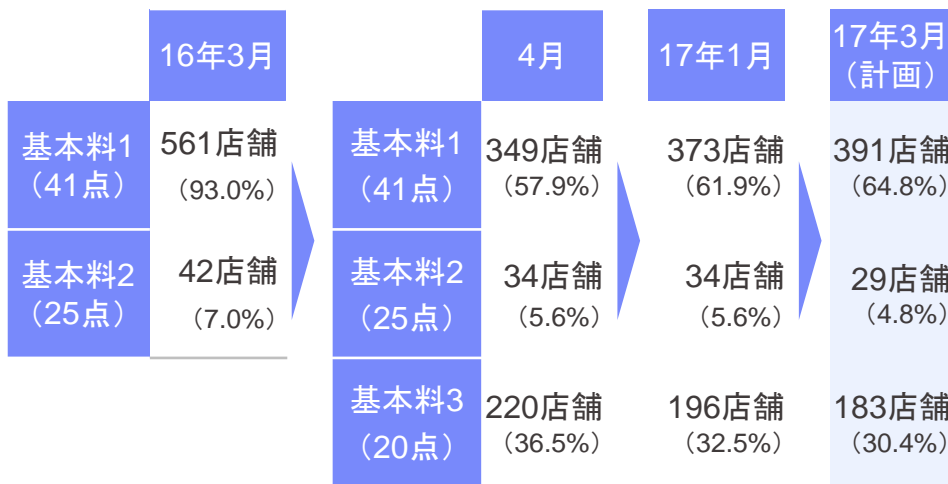
▶ 上記の項目、要件は2016年改定の一部を抜粋したもの

▶ ()内は未妥結減算の点数 ▶ 受付1件当たり単価

▶ 集計対象は603店舗 ▶ 増減 2016年3月比較

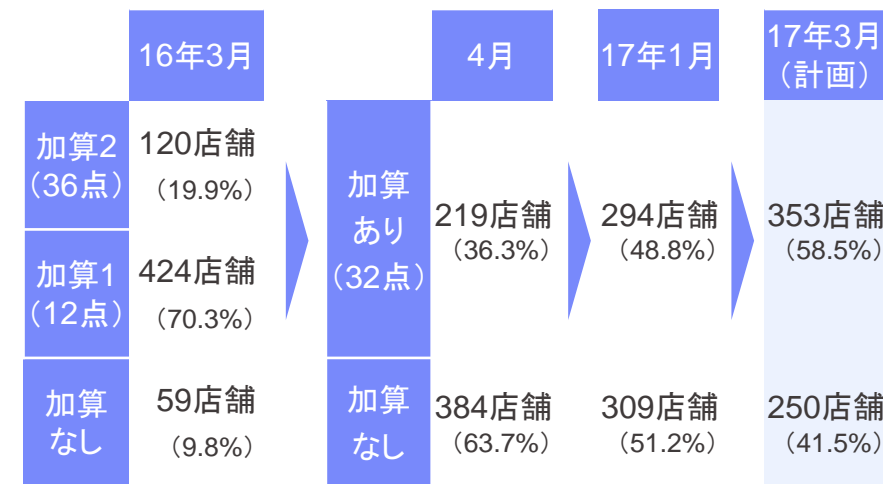
改定対応2

■ 調剤基本料算定店舗割合



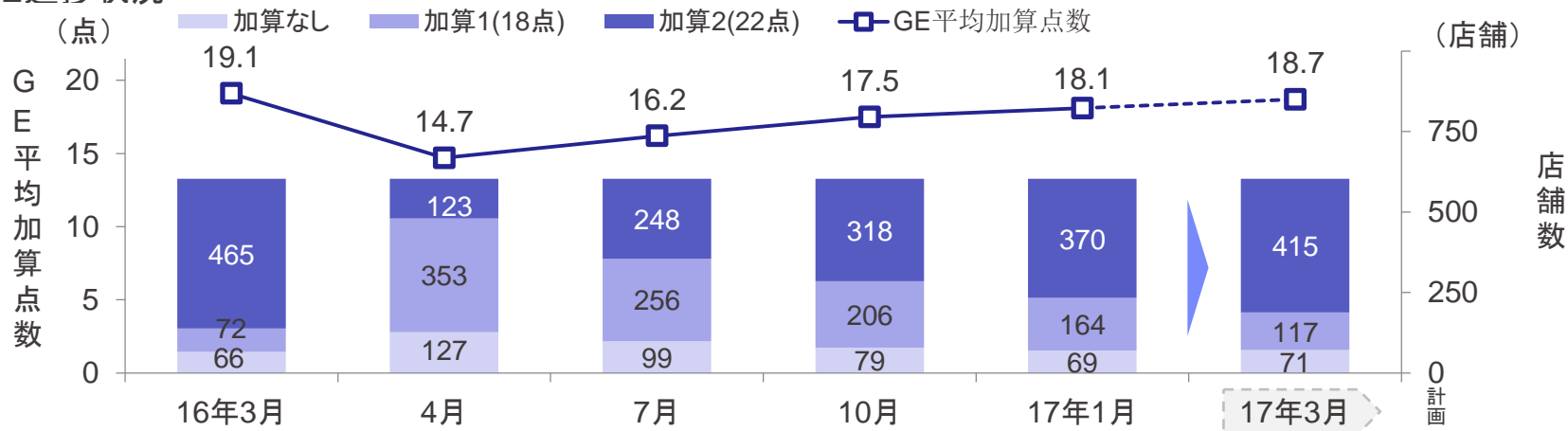
▶ 集計対象は603店舗(2017年1月時点)

■ 基準調剤加算算定店舗割合



▶ 集計対象は603店舗(2017年1月時点)

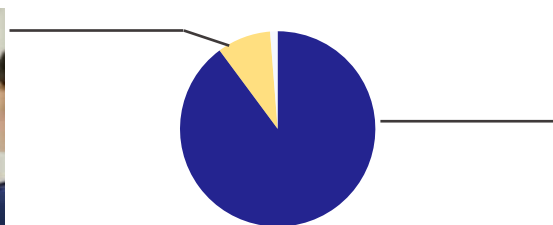
■ GE進捗状況



▶ 16年3月:14年4月改定基準 ▶ GE平均加算点数:処方箋1枚当たり平均点数 ▶ 集計対象:603店舗 ▶ GE数量シェア:73.6%(2017年1月時点)

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	257,337百万円 2017年2月28日現在
売上高及び利益	売上高 234,843百万円 営業利益 14,619百万円 2016年4月期末
売上構成	医薬事業 211,009百万円、物販事業 20,884百万円、その他事業 2,949百万円 2016年4月期末
従業員数	8,555名(嘱託、パート含) 内薬剤師:3,899名(連結延人数) 2016年4月期末
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82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 2017年4月期3Q末
店舗数	1,121店舗 (調剤薬局1,069舗、ドラッグストア52店舗) 2017年4月期3Q末

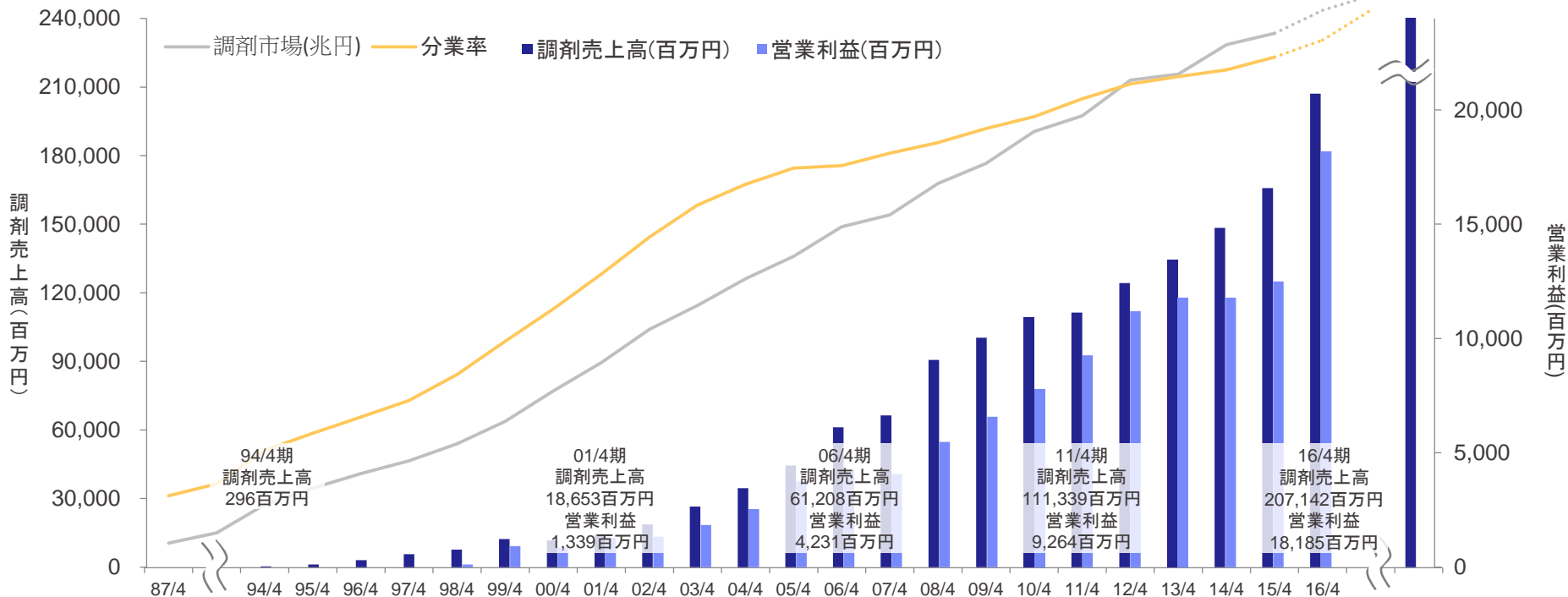


2016年4月期 連結売上高
234,843 百万円



医薬事業成長推移

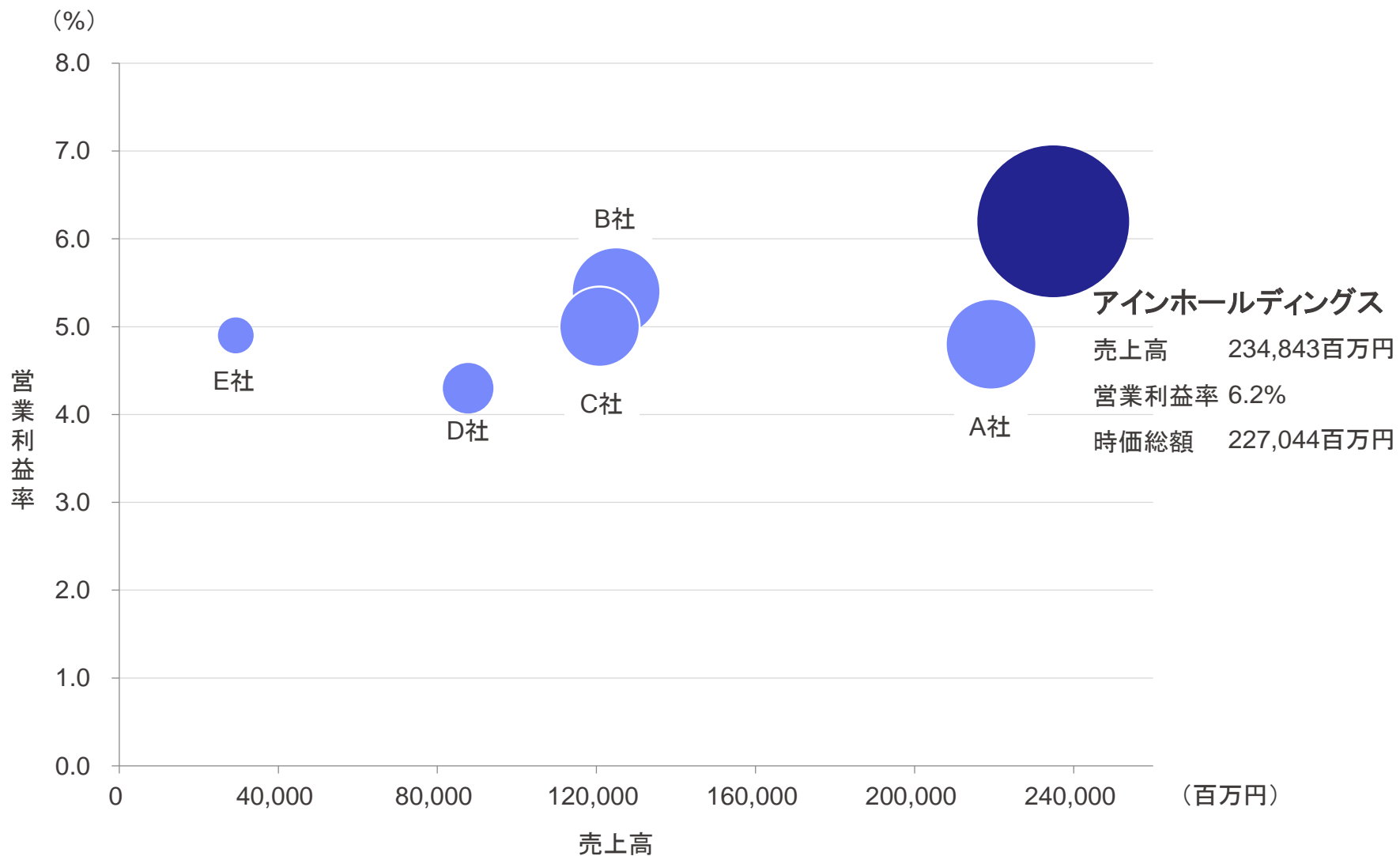
	1986年	1993年	1995年	2000年	2005年	2010年	2014年	20XX年
分業率	9.7%	15.8%	20.3%	39.5%	54.1%	63.1%	68.7%	85%
市場	0.33兆円	0.87兆円	1.23兆円	2.76兆円	4.59兆円	6.08兆円	7.19兆円	8兆円



店舗数	1	11	29	34	39	48	58	75	92	148	148	193	218	247	356	375	397	448	494	560	616	754	881
M&A (店舗数)										1社 (56)		2社 (40)	2社 (30)	2社 (35)	2社 (91)		6社 (33)	9社 (21)	11社 (28)	13社 (22)	15社 (119)	23社 (110)	

▶ 分業率: 日本薬剤師会より、調剤市場: 厚生労働省調剤医療費の動向より

他社比較



▶ 各社16/3期決算短信を基に作成(当社16/4期) ▶ 円の大きさは2016年5月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