

# 2020年4月期1Q IR資料

---

株式会社 アイホールディングス  
2019年9月

# 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111.5%、計画比101.9%となった。経常利益は増収に伴い前期比116.7%、管理コスト等の低減により計画比104.8%となった。

(単位：百万円)	19/4期1Q 実績	20/4期1Q 計画	20/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	65,013	71,140	72,461	7,448	111.5	101.9
売上総利益	10,687	11,590	11,490	803	107.5	99.1
売上比 (%)	16.4	16.3	15.9			
販売管理費	7,236	7,700	7,568	332	104.6	98.3
売上比 (%)	11.1	10.8	10.4			
営業利益	3,450	3,890	3,921	471	113.7	100.8
売上比 (%)	5.3	5.5	5.4			
経常利益	3,610	4,020	4,212	602	116.7	104.8
売上比 (%)	5.6	5.7	5.8			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	1,851	2,100	2,240	389	121.0	106.7
売上比 (%)	2.8	3.0	3.1			
1株当たり 四半期純利益 (円)	52.27	59.28	63.24	10.97	121.0	106.7

▶ 単位未満切り捨て



## ファーマシー事業（連結）

売上高は前期出店のフル寄与及び既存店の処方箋単価上昇により、前期比113.5%、計画比103.1%となった。セグメント利益は売上高の増加により前期比120.6%、販管費の超過により計画比99.9%となった。

(単位：百万円)	19/4期1Q 実績	20/4期1Q 計画	20/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	57,090	62,880	64,800	7,710	113.5	103.1
売上総利益	7,416	8,310	8,409	993	113.4	101.2
売上比 (%)	13.0	13.2	13.0			
販売管理費	3,576	3,610	3,738	162	104.5	103.5
売上比 (%)	6.3	5.7	5.8			
営業利益	3,839	4,700	4,671	832	121.7	99.4
売上比 (%)	6.7	7.5	7.2			
セグメント利益	3,984	4,810	4,804	820	120.6	99.9
売上比 (%)	7.0	7.6	7.4			
店舗数	1,024	1,122	1,120	96	109.4	99.8

- ▶ 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 109.8%（前期比）
- ▶ 処方箋単価 103.4%（前期比）



## リテール事業（連結）

売上高は前期出店及び新規出店が寄与したものの、前期比100.8%、計画比93.7%となった。セグメント利益は、新規出店の先行コストにより前期比63.2%、売上未達により計画比78.5%となった。

(単位：百万円)	19/4期1Q 実績	20/4期1Q 計画	20/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	6,505	7,000	6,560	55	100.8	93.7
売上総利益	2,403	2,620	2,495	92	103.8	95.2
売上比 (%)	36.9	37.4	38.0			
販売管理費	2,057	2,330	2,277	220	110.7	97.7
売上比 (%)	31.6	33.3	34.7			
営業利益	345	290	217	▲128	62.9	74.8
売上比 (%)	5.3	4.1	3.3			
セグメント利益	364	293	230	▲134	63.2	78.5
売上比 (%)	5.6	4.2	3.5			
店舗数	48	55	55	7	114.6	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 105.6% (前期比)
- ▶ 客単価 95.5% (前期比)



## 連結B/S

ネットキャッシュは30,077百万円、自己資本比率は55.8%となり、健全な財務体質を維持している。

(単位：百万円)

19/4期末			
資産の部		負債の部	
流動資産	85,446	流動負債	73,744
現預金	48,091	短期借入金	5,571
		リース債務	318
固定資産	103,515	固定負債	11,355
のれん	45,249	長期借入金	5,985
		リース債務	401
繰延資産	59	純資産計	103,922
資産合計	189,021	負債・純資産合計	189,021

(単位：百万円)

20/4期1Q末			
資産の部		負債の部	
流動資産	83,311	流動負債	71,967
現預金	40,753	短期借入金	5,045
		リース債務	286
固定資産	103,184	固定負債	10,421
のれん	44,216	長期借入金	5,014
		リース債務	330
繰延資産	48	純資産計	104,154
資産合計	186,543	負債・純資産合計	186,543

ネットキャッシュ 35,814

自己資本比率 (%) 54.9

ネットキャッシュ 30,077

自己資本比率 (%) 55.8

▶ 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

売掛金及び棚卸資産が増加した一方で、現金及びのれんが減少したことにより、総資産は19/4期末より2,478百万円減少した。

(単位：百万円)

	19/4期1Q末	19/4期末	20/4期1Q末	増減額
現金及び預金	61,725	48,091	40,753	▲7,338
受取手形及び売掛金	11,511	12,771	15,940	3,169
棚卸資産	11,227	12,898	13,987	1,089
<b>流動資産合計</b>	<b>94,685</b>	<b>85,446</b>	<b>83,311</b>	<b>▲2,135</b>
建物及び構築物	14,773	16,352	16,355	3
土地	10,197	10,394	10,484	90
リース資産	733	571	487	▲84
<b>有形固定資産合計</b>	<b>27,884</b>	<b>30,186</b>	<b>30,216</b>	<b>30</b>
のれん	37,266	45,249	44,216	▲1,033
リース資産	10	7	6	▲1
<b>無形固定資産合計</b>	<b>39,285</b>	<b>47,577</b>	<b>46,630</b>	<b>▲947</b>
投資有価証券	2,320	1,795	1,820	25
繰延税金資産	3,819	4,284	4,276	▲8
敷金及び保証金	11,414	15,133	15,078	▲55
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>20,715</b>	<b>25,751</b>	<b>26,336</b>	<b>585</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>87,885</b>	<b>103,515</b>	<b>103,184</b>	<b>▲331</b>
繰延資産計	92	59	48	▲11
<b>資産合計</b>	<b>182,663</b>	<b>189,021</b>	<b>186,543</b>	<b>▲2,478</b>

▶ 単位未満切り捨て ▶ 投資総額（有形及び無形固定資産＋敷金及び保証金）は1,102百万円 ▶ 増減額：19/4期末・20/4期1Q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19/4期末より2,710百万円減少した。

(単位：百万円)	19/4期1Q末	19/4期末	20/4期1Q末	増減額
買掛金	41,646	44,794	46,194	1,400
短期借入金	7,486	5,571	5,045	▲526
リース債務	399	318	286	▲32
<b>流動負債合計</b>	<b>70,739</b>	<b>73,744</b>	<b>71,967</b>	<b>▲1,777</b>
長期借入金	10,052	5,985	5,014	▲971
リース債務	504	401	330	▲71
<b>固定負債合計</b>	<b>15,106</b>	<b>11,355</b>	<b>10,421</b>	<b>▲934</b>
<b>負債合計</b>	<b>85,846</b>	<b>85,099</b>	<b>82,389</b>	<b>▲2,710</b>
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	54,349	61,526	61,818	292
<b>株主資本合計</b>	<b>96,743</b>	<b>103,920</b>	<b>104,212</b>	<b>292</b>
<b>純資産合計</b>	<b>96,816</b>	<b>103,922</b>	<b>104,154</b>	<b>232</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>182,663</b>	<b>189,021</b>	<b>186,543</b>	<b>▲2,478</b>

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額：19/4期末・20/4期1Q末比較





## 20/4期計画（連結）

20/4期はファーマシー事業100店舗、リテール事業15店舗の新規出店により、売上高は前期比109.0%、経常利益は前期比115.4%を見込む。

(単位：百万円)	18/4期 実績	19/4期 実績	20/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	268,385	275,596	300,330	24,734	109.0
売上総利益	47,993	45,363	50,540	5,177	111.4
売上比 (%)	17.9	16.5	16.8		
販売管理費	28,370	29,295	31,840	2,545	108.7
売上比 (%)	10.6	10.6	10.6		
営業利益	19,622	16,067	18,700	2,633	116.4
売上比 (%)	7.3	5.8	6.2		
経常利益	20,129	16,637	19,200	2,563	115.4
売上比 (%)	7.5	6.0	6.4		
親会社株主に帰属 する当期純利益	10,567	9,029	10,130	1,101	112.2
売上比 (%)	3.9	3.3	3.4		
1株当たり 当期純利益 (円)	310.08	254.87	285.94	31.07	112.2
年間配当金 (円)	50.00	55.00	55.00	-	100.0

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比：19/4期実績・20/4期計画比較

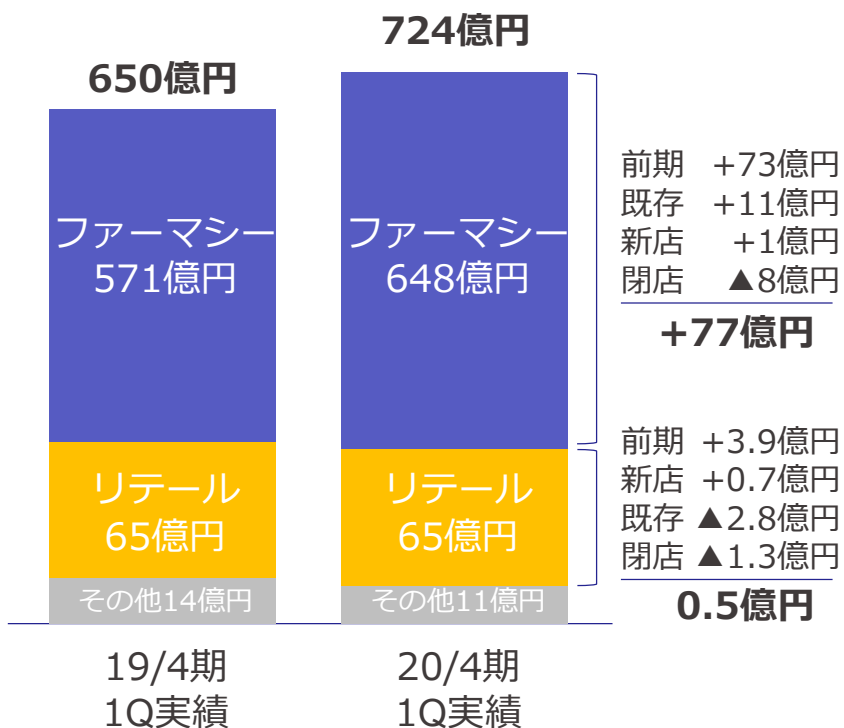
# 1Q Review



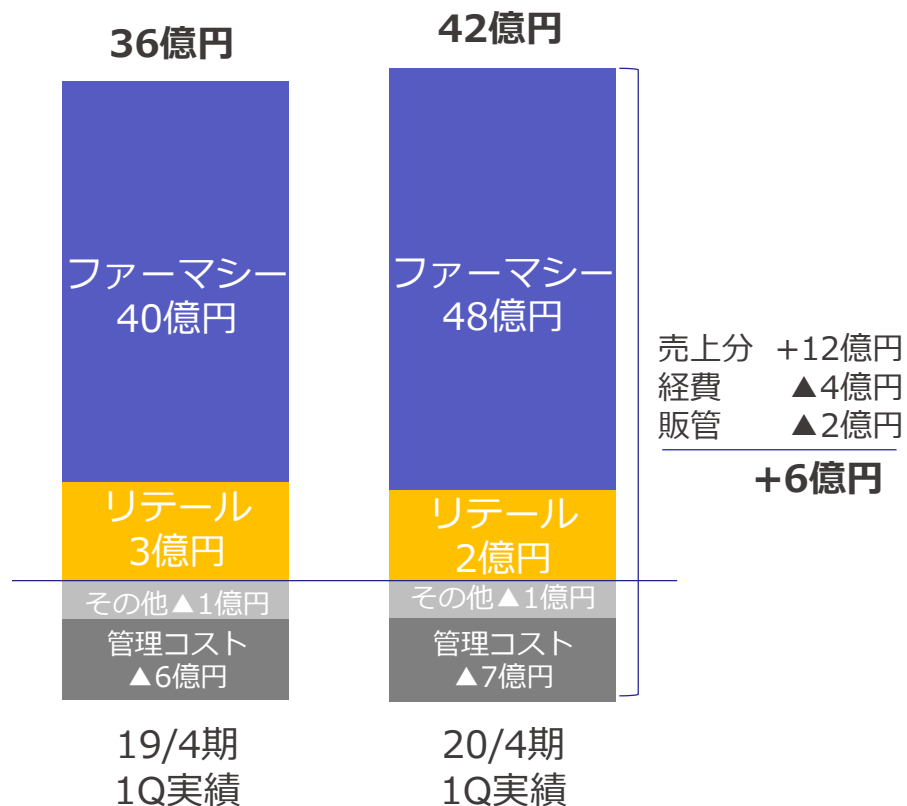
# Review (対前期)

売上高は前期出店フル寄与及びファーマシー既存店伸長により増収、経常利益は増収に伴い16.7%増益となった。

## 売上高



## 経常利益

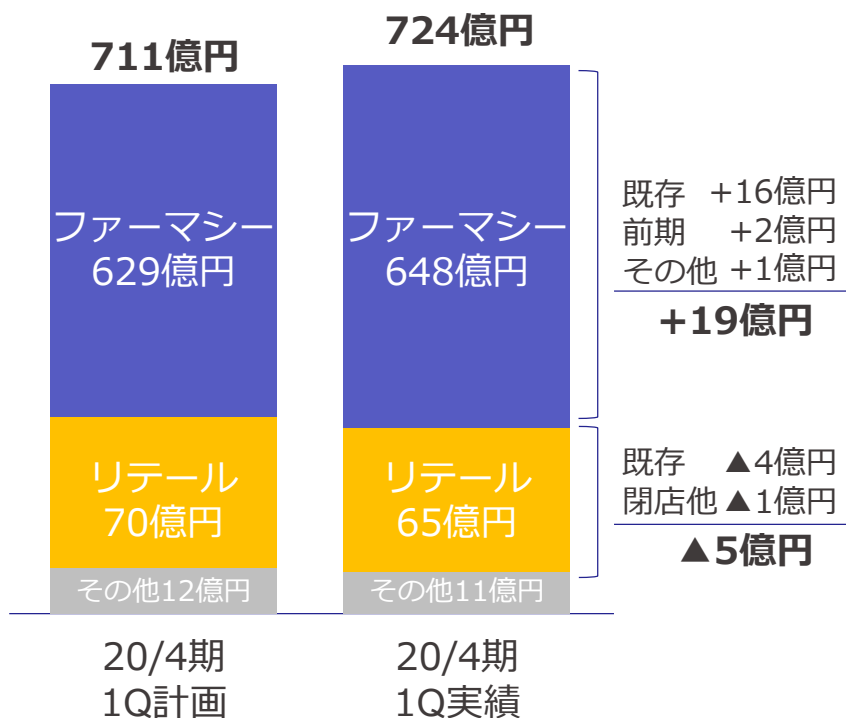




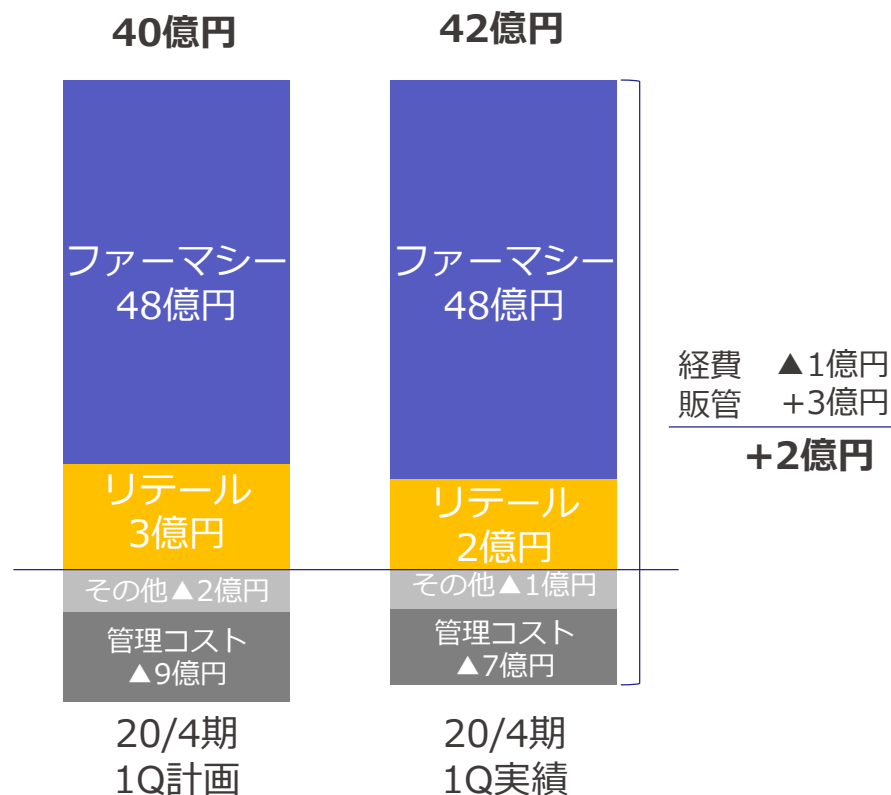
# Review (対計画)

売上高はファーマシー既存店の伸長により計画達成、経常利益は管理コスト等の低減により計画達成となった。

## 売上高



## 経常利益





# トップライン

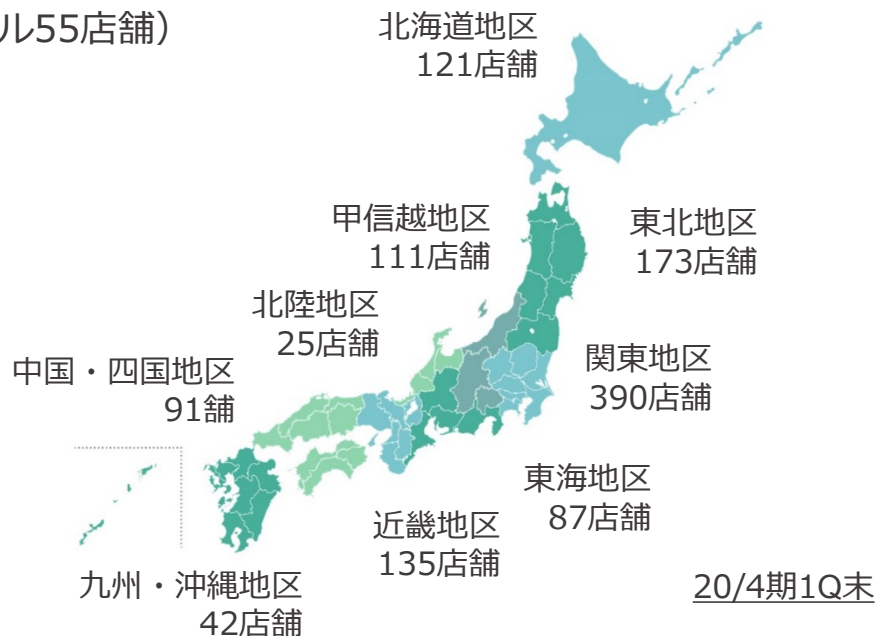
ファーマシー及びリテールともに計画通り進捗。通期では115店舗の出店、35店舗を閉店を見込む。

## ■ 総店舗数

1,175店舗（ファーマシー1,120店舗、リテール55店舗）

## ■ 出退店進捗

		20/4期1Q		20/4期
		計画	実績	計画
出店	ファーマシー	5	5	100
	うちオーガニック	3	3	25
	M&A	2	2	75
	リテール	3	3	15
合計		8	8	115
閉店	ファーマシー	15	17	30
	リテール	2	2	5
	合計	17	19	35



## ■ ファーマシー出退店推移

	12/4期	13/4期	14/4期	15/4期	16/4期	17/4期	18/4期	19/4期	20/4期1Q
オーガニック	27	38	36	40	32	27	25	23	3
M&A	28	38	26	119	110	182	11	134	2
EV/EBITDA倍率	5.51	5.09	3.94	4.77	5.37	5.50	3.96	4.88	3.44
閉店	9	10	6	21	15	24	73	54	17
うち譲渡	-	-	1	1	1	2	32	30	8
店舗数	494	560	616	754	881	1,066	1,029	1,132	1,120

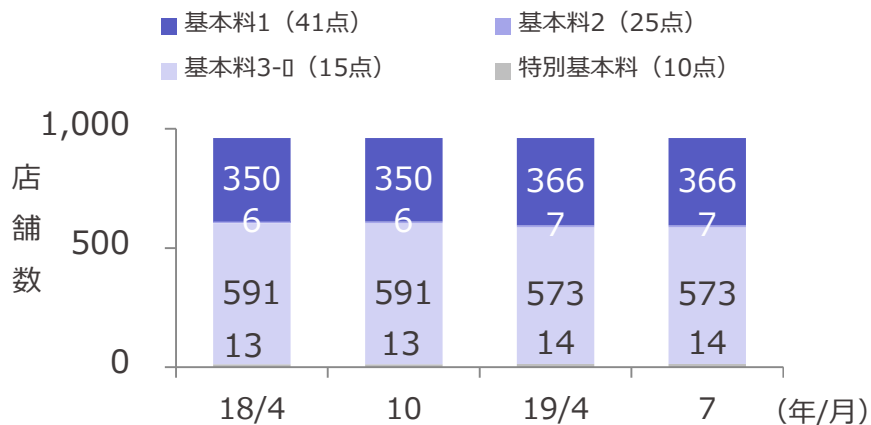
▶EV/EBITDA倍率=EV（M&A：買収価格）/EBITDA（営業利益+減価償却費）



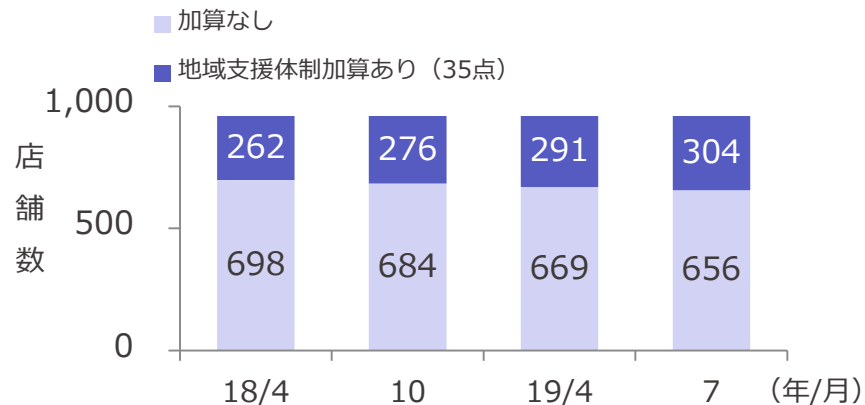
# 改定対応

## 既存店960店舗の推移

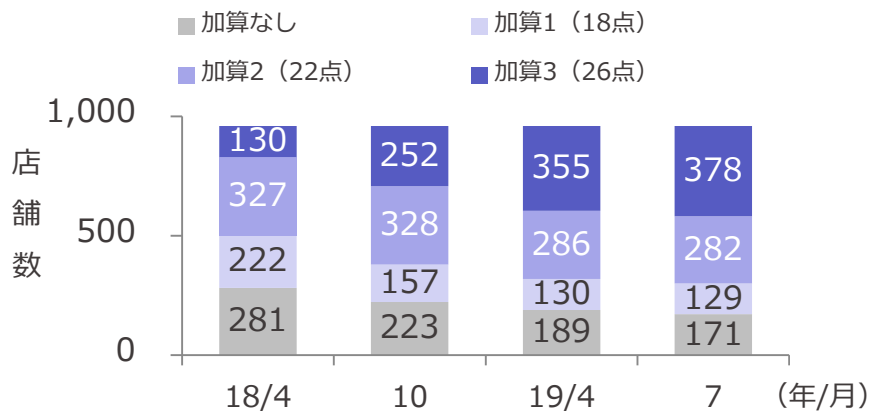
### ■ 調剤基本料



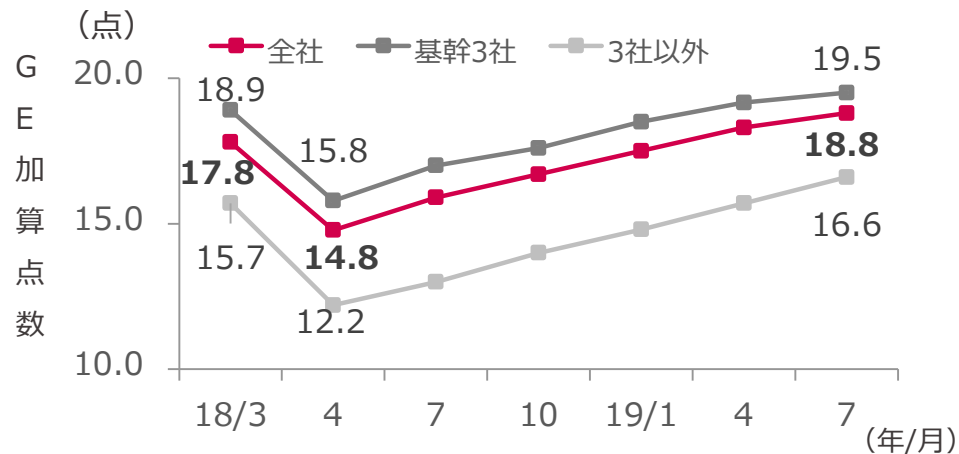
### ■ 地域支援体制加算



### ■ GE体制加算



### ■ GE体制加算推移



▶GE平均加算点数：受付1件当たり平均点数

▶GE数量シェア：80.7% (19/7月時点)



## 20/4期計画（ファーマシー事業）

ファーマシー事業はM&Aを含む100店舗の新規出店と30店舗の閉店により、売上高は前期比108.9%、セグメント利益は前期比121.8%を見込む。

(単位：百万円)	18/4期 実績	19/4期 実績	20/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	238,645	245,003	266,850	21,847	108.9
売上総利益	36,030	32,741	37,020	4,279	113.1
売上比 (%)	15.1	13.4	13.9		
販売管理費	14,034	14,882	15,170	288	101.9
売上比 (%)	5.9	6.1	5.7		
営業利益	21,995	17,859	21,850	3,991	122.3
売上比 (%)	9.2	7.3	8.2		
セグメント利益	22,668	18,331	22,320	3,989	121.8
売上比 (%)	9.5	7.5	8.4		
店舗数	1,029	1,132	1,202	70	106.2

▶ 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



# アインズ&トルペの拡大①

20/4期1Qは既存店の減収が影響したものの、MD・仕入れ改善により売上総利益率は増加している。引き続き新規出店及びコストコントロールにより収益拡大を図っていく。

## ■ 実績検証

(単位：百万円)	19/4期1Q	20/4期1Q	増減額	前期比(%)
売上高	6,505	6,560	55	100.8
既存店売上高	6,335	6,058	▲277	95.6
売上総利益率	<b>36.9</b>	<b>38.0</b>		

天候不順やインバウンド等の一過性の影響により既存店売上高は前期を下回ったものの、8月以降は順調に推移している。

## ■ アインズ&トルペ ボーノ相模大野店

出店日	2019年5月30日
売場面積	78坪
SKU	10,000



## ■ アインズ&トルペ 浅草ROX店

出店日	2019年6月21日
売場面積	72坪
SKU	10,000







# アインズ&トルペの拡大②

新規出店は計画通り進捗。多くの集客が見込める商業施設への出店を積極的に行っていく。



▶大宮アルシェ店 パース



▶BEAUTY FACTORY  
横浜ハンマーヘッド店 パース





## 20/4期計画（リテール事業）

リテール事業は15店舗の新規出店と5店舗の閉店により、売上高は前期比113.1%、セグメント利益は前期比133.7%を見込む。

(単位：百万円)	18/4期 実績	19/4期 実績	20/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	24,117	25,210	28,500	3,290	113.1
売上総利益	8,925	9,535	10,930	1,395	114.6
売上比 (%)	37.0	37.8	38.4		
販売管理費	8,317	8,632	9,650	1,018	111.8
売上比 (%)	34.5	34.2	33.9		
営業利益	608	903	1,280	377	141.7
売上比 (%)	2.5	3.6	4.5		
セグメント利益	657	972	1,300	328	133.7
売上比 (%)	2.7	3.9	4.6		
店舗数	48	54	64	10	118.5

▶ 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



## 20/4期計画（連結）

20/4期はファーマシー事業100店舗、リテール事業15店舗の新規出店により、売上高は前期比109.0%、経常利益は前期比115.4%を見込む。

(単位：百万円)	18/4期 実績	19/4期 実績	20/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	268,385	275,596	300,330	24,734	109.0
売上総利益	47,993	45,363	50,540	5,177	111.4
売上比 (%)	17.9	16.5	16.8		
販売管理費	28,370	29,295	31,840	2,545	108.7
売上比 (%)	10.6	10.6	10.6		
営業利益	19,622	16,067	18,700	2,633	116.4
売上比 (%)	7.3	5.8	6.2		
経常利益	20,129	16,637	19,200	2,563	115.4
売上比 (%)	7.5	6.0	6.4		
親会社株主に帰属 する当期純利益	10,567	9,029	10,130	1,101	112.2
売上比 (%)	3.9	3.3	3.4		
1株当たり 当期純利益 (円)	310.08	254.87	285.94	31.07	112.2
年間配当金 (円)	50.00	55.00	55.00	-	100.0

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比：19/4期実績・20/4期計画比較

**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