



2018年4月期1Q決算 IR資料

株式会社アインホールディングス
2017年9月13日

1Q決算概要

売上高は前期出店及び既存店が堅調に推移し、前期比114.3%、計画比102.9%となった。経常利益は売上高の増加及び業務改善によるコスト低減により前期比174.0%、計画比131.6%となった。

(単位:百万円)	17/4期1Q 実績	18/4期1Q 計画	18/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	57,819	64,257	66,095	8,276	114.3	102.9
売上総利益	8,954	10,410	11,060	2,106	123.5	106.2
売上比(%)	15.5	16.2	16.7			
販売管理費	6,672	7,372	7,096	424	106.4	96.3
売上比(%)	11.5	11.5	10.7			
営業利益	2,281	3,037	3,963	1,682	173.7	130.5
売上比(%)	3.9	4.7	6.0			
経常利益	2,376	3,143	4,135	1,759	174.0	131.6
売上比(%)	4.1	4.9	6.3			
親会社株主に帰属 する四半期純利益	1,371	1,451	2,120	749	154.6	146.1
売上比(%)	2.4	2.3	3.2			
1株当たり 四半期純利益(円)	43.25	45.79	66.88	23.63	154.6	146.1

▶ 単位未満切り捨て



医薬事業(連結)

売上高は前期出店店舗のフル寄与及び既存店の処方箋枚数・単価の上昇により、前期比114.6%、計画比102.8%となった。セグメント利益は後発医薬品(GE)使用促進等技術料の算定及び業務改善によるコスト低減により、前期比140.3%、計画比114.8%となった。

(単位:百万円)	17/4期1Q 実績	18/4期1Q 計画	18/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	51,438	57,305	58,929	7,491	114.6	102.8
売上総利益	6,571	7,608	8,218	1,647	125.1	108.0
売上比(%)	12.8	13.3	13.9			
販売管理費	3,226	3,505	3,577	351	110.9	102.1
売上比(%)	6.3	6.1	6.1			
営業利益	3,345	4,102	4,640	1,295	138.7	113.1
売上比(%)	6.5	7.2	7.9			
セグメント利益	3,437	4,201	4,821	1,384	140.3	114.8
売上比(%)	6.7	7.3	8.2			
店舗数	894	1,065	1,054	160	117.9	99.0

- ▶ 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
- ▶ 処方箋枚数 116.4%(前期比)
- ▶ 処方箋単価 97.6%(前期比)

物販事業(連結)

売上高は前期出店の寄与及び既存店の集客力向上により、前期比111.1%、計画比103.9%となった。セグメント利益はオリジナルブランドの積極的な展開による粗利率の改善に加え、業務効率化によるコスト低減により、37百万円と黒字化を達成した。

(単位:百万円)	17/4期1Q 実績	18/4期1Q 計画	18/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)	計画比 (%)
売上高	5,246	5,610	5,827	581	111.1	103.9
売上総利益	1,880	2,060	2,105	225	112.0	102.2
売上比(%)	35.8	36.7	36.1			
販売管理費	2,089	2,170	2,077	▲12	99.4	95.7
売上比(%)	39.8	38.7	35.6			
営業利益	▲209	▲110	27	236	-	-
売上比(%)	-	-	0.5			
セグメント利益	▲194	▲80	37	231	-	-
売上比(%)	-	-	0.6			
店舗数	52	52	52	-	100.0	100.0

- ▶ 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 105.6%(前期比)
- ▶ 客単価 105.2%(前期比)

借入金が17/4期末より減少し、ネットキャッシュは3,132百万円、自己資本比率は39.0%となった。

(単位:百万円)

17/4期末			
資産の部		負債の部	
流動資産	65,420	流動負債	72,955
現預金	29,775	短期借入金	7,596
		リース債務	594
固定資産	90,902	固定負債	23,188
投資有価証券	2,435	長期借入金	18,254
		リース債務	958
繰延資産	-	純資産計	60,178
資産合計	156,323	負債・純資産合計	156,323

(単位:百万円)

18/4期1Q末			
資産の部		負債の部	
流動資産	65,552	流動負債	73,715
現預金	29,500	短期借入金	8,520
		リース債務	560
固定資産	90,146	固定負債	21,265
投資有価証券	2,476	長期借入金	16,376
		リース債務	911
繰延資産	-	純資産計	60,717
資産合計	155,698	負債・純資産合計	155,698

ネットキャッシュ 2,371

自己資本比率(%) 38.4

ネットキャッシュ 3,132

自己資本比率(%) 39.0

▶ 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)

売掛金及びのれん等の減少により、総資産は17/4期末より625百万円減少した。

(単位:百万円)	17/4期1Q末	17/4期末	18/4期1Q末	増減額
現金及び預金	26,822	29,775	29,500	▲275
売掛金	7,621	9,990	9,656	▲334
棚卸資産	11,737	11,668	12,688	1,020
流動資産合計	56,326	65,420	65,552	132
建物・構築物	14,570	15,365	15,342	▲23
土地	9,517	9,958	9,871	▲87
リース資産	1,273	1,166	1,122	▲44
有形固定資産合計	27,766	28,464	28,229	▲235
のれん	33,308	40,939	40,438	▲501
リース資産	16	8	16	8
無形固定資産合計	35,558	43,109	42,583	▲526
投資有価証券	2,582	2,435	2,476	41
繰延税金資産	2,084	2,167	2,125	▲42
敷金・保証金	10,037	10,443	10,763	320
投資その他の資産合計	19,498	19,329	19,333	4
固定資産合計	82,823	90,902	90,146	▲756
資産合計	139,149	156,323	155,698	▲625

▶ 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852百万円 ▶ 増減額: 17/4期末・18/4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17/4期末より1,163百万円減少した。

(単位:百万円)	17/4期1Q末	17/4期末	18/4期1Q末	増減額
買掛金	38,320	39,325	41,779	2,454
短期借入金	8,477	7,596	8,520	924
リース債務	647	594	560	▲34
流動負債合計	67,300	72,955	73,715	760
長期借入金	13,448	18,254	16,376	▲1,878
リース債務	1,107	958	911	▲47
固定負債合計	18,408	23,188	21,265	▲1,923
負債合計	85,709	96,144	94,981	▲1,163
資本金	8,682	8,682	8,682	-
資本剰余金	6,367	6,367	6,367	-
利益剰余金	38,708	45,286	45,822	536
株主資本合計	53,340	59,918	60,453	535
純資産合計	53,440	60,178	60,717	539
負債純資産合計	139,149	156,323	155,698	▲625

▶ 単位未満切り捨て

▶ 増減額: 17/4期末・18/4期1Q末比較

18/4期計画(連結)

18/4期は医薬事業100店舗、物販事業8店舗の新規出店により、売上高は前期比107.8%、経常利益はGE使用促進、技術料の算定及び業務効率化により前期比112.7%を見込む。

(単位:百万円)	16/4期 実績	17/4期 実績	18/4期 計画	増減額	前期比 (%)
売上高	234,843	248,110	267,500	19,390	107.8
売上総利益	38,535	42,092	46,530	4,438	110.5
売上比(%)	16.4	17.0	17.4		
販売管理費	23,915	27,529	29,930	2,401	108.7
売上比(%)	10.2	11.1	11.2		
営業利益	14,619	14,563	16,600	2,037	114.0
売上比(%)	6.2	5.9	6.2		
経常利益	15,158	15,080	17,000	1,920	112.7
売上比(%)	6.5	6.1	6.4		
親会社株主に帰属 する当期純利益	7,917	7,949	8,900	951	112.0
売上比(%)	3.4	3.2	3.3		
1株当たり 当期純利益(円)	249.69	250.71	262.63	11.92	104.8
年間配当金(円)	40.00	50.00	50.00	-	100.0

▶ 単位未満切り捨て ▶ 増減額、前期比:17/4期・18/4期比較

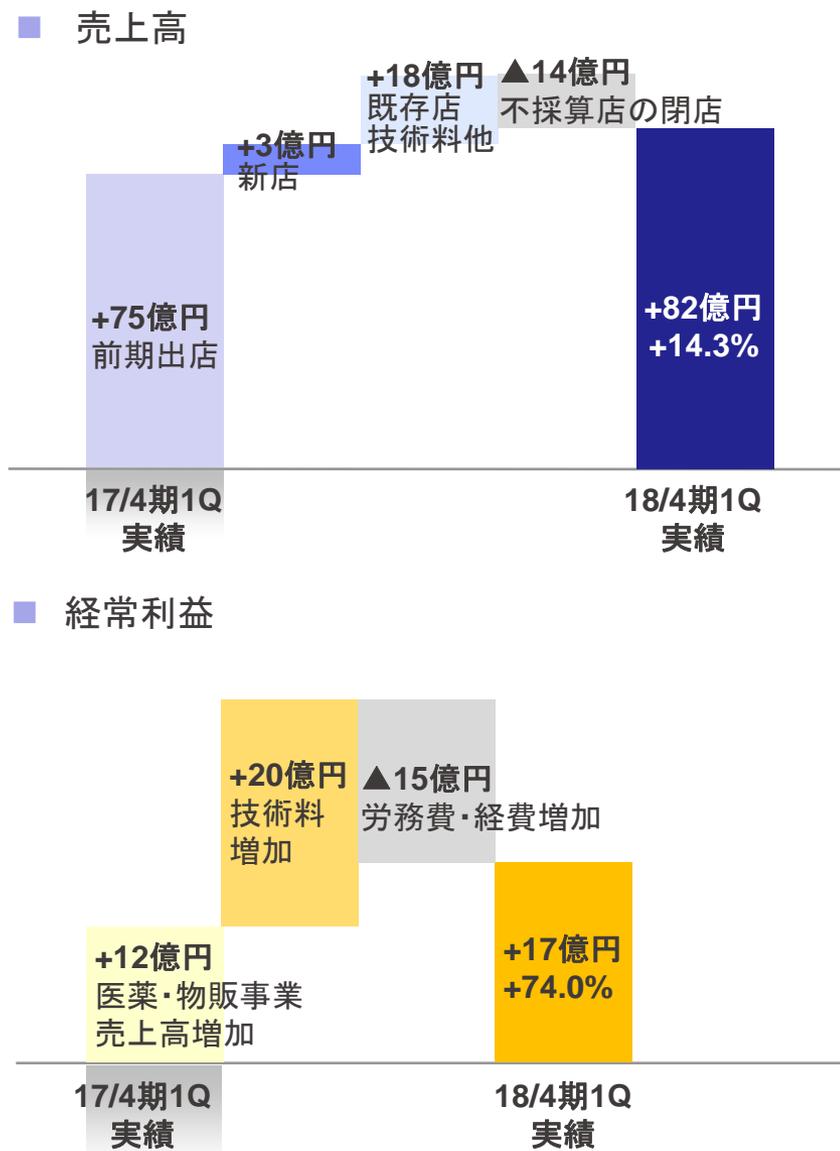
▶ 18/4期計画の1株当たり当期純利益は、公募(2,820,000株)及び第三者割当(270,000株)による新株式発行を考慮し算出。
また、2017年10月3日を払込期日とするオーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当による新株式発行(450,000株)を予定しているが、当該影響については払込期日前のため考慮していない。

1QReview

実績検証①(対前期)

(単位:百万円)	17/4期1Q 実績	18/4期1Q 実績	前期 増減額	前期比 (%)
売上高	57,819	66,095	8,276	114.3
売上総利益 売上比(%)	8,954 15.5	11,060 16.7	2,106	123.5
販売管理費 売上比(%)	6,672 11.5	7,096 10.7	424	106.4
営業利益 売上比(%)	2,281 3.9	3,963 6.0	1,682	173.7
経常利益 売上比(%)	2,376 4.1	4,135 6.3	1,759	174.0

▶ 単位未満切り捨て

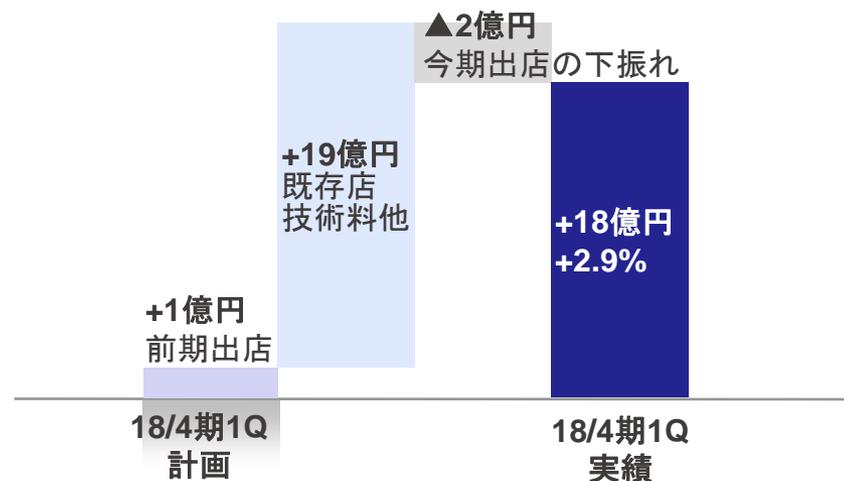


実績検証②(対計画)

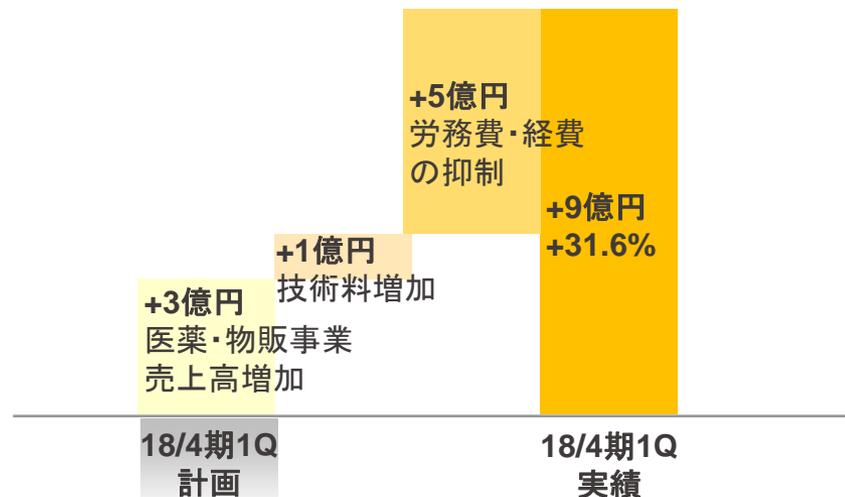
(単位:百万円)	18/4期1Q 計画	18/4期1Q 実績	計画 増減額	計画比 (%)
売上高	64,257	66,095	1,838	102.9
売上総利益 売上比(%)	10,410 16.2	11,060 16.7	650	106.2
販売管理費 売上比(%)	7,372 11.5	7,096 10.7	▲276	96.3
営業利益 売上比(%)	3,037 4.7	3,963 6.0	926	130.5
経常利益 売上比(%)	3,143 4.9	4,135 6.3	992	131.6

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高

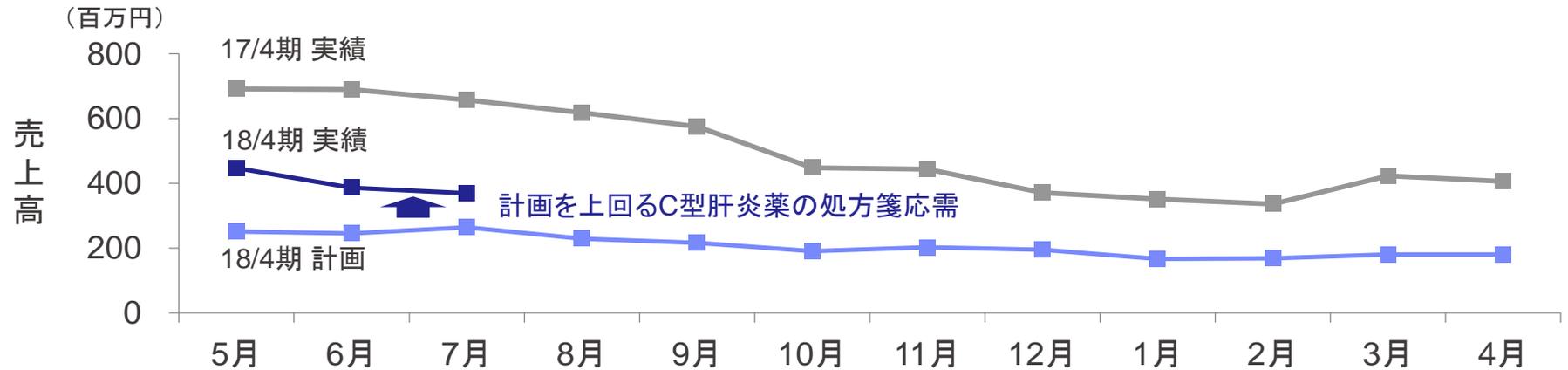


■ 経常利益



薬剤料単価の推移

■ C型慢性肝炎治療薬 売上推移



▶ 決算月にあわせた、主要5社(アインファーマシーズ、アインメディオ、ダイチク、あさひ調剤、メディオ薬局)での集計

■ その他薬剤料単価増減率推移(C型肝炎薬以外)2017年5月の計画を100とする



▶ 決算月にあわせた、主要5社(アインファーマシーズ、アインメディオ、ダイチク、あさひ調剤、メディオ薬局)での集計

2016年改定対応①

主要4社既存店 590店舗の比較

(単位:円)

	改定内容	点数	2016年 3月	2016年 4月	増減	2017年 7月速報	増減
調剤基本料	1 2 3 を除く	41 (31)	382.9	312.9	▲70.0	337.1	▲45.8
	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 医療機関との賃貸借契約	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(薬局 経験5年・在籍1年・週32時間勤務)	32	146.8	117.8	▲29.0	178.4	31.6
GE体制 加算	65-75%	18	191.1	147.0	▲44.1	185.9	▲5.2
	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	382.6	435.1	52.5	443.4	60.8
	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	25.5	15.9	25.2	15.6
					▲74.7		+57.0

▶ 上記の項目、要件は2016年改定の一部を抜粋したもの ▶ 増減:2016年3月比較

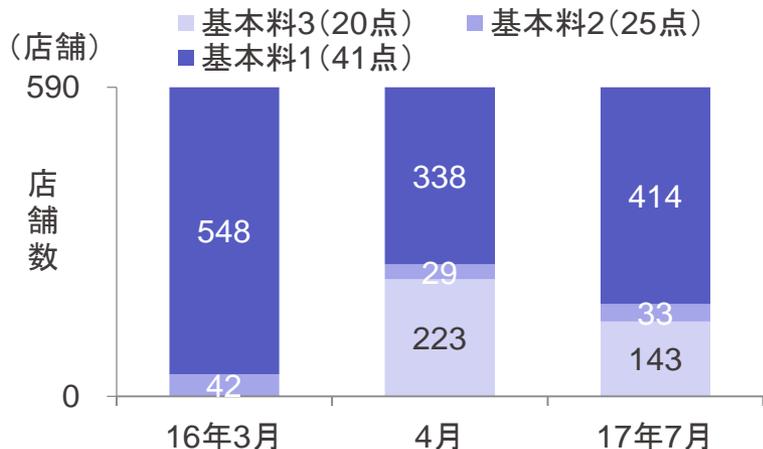
▶ ()内は未妥結減算の点数 ▶ 受付1件当たり単価

▶ 集計対象は主要4社590店舗(アインファーマシーズ、アインメディオ、ダイチク、あさひ調剤)

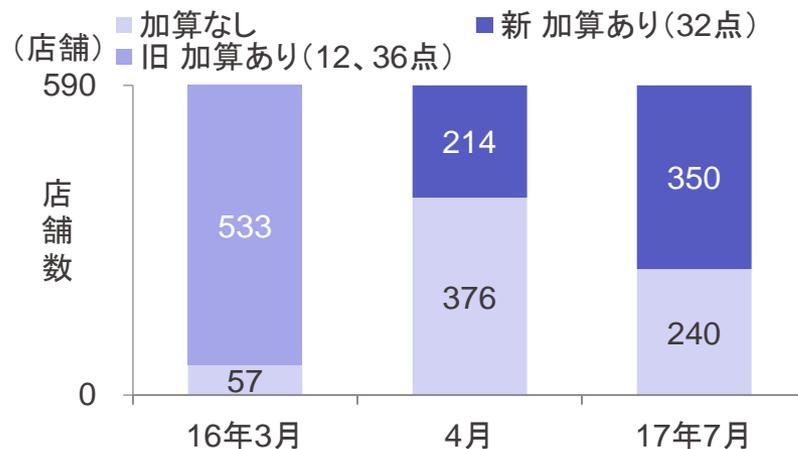
2016年改定対応②

主要4社既存店 590店舗の比較

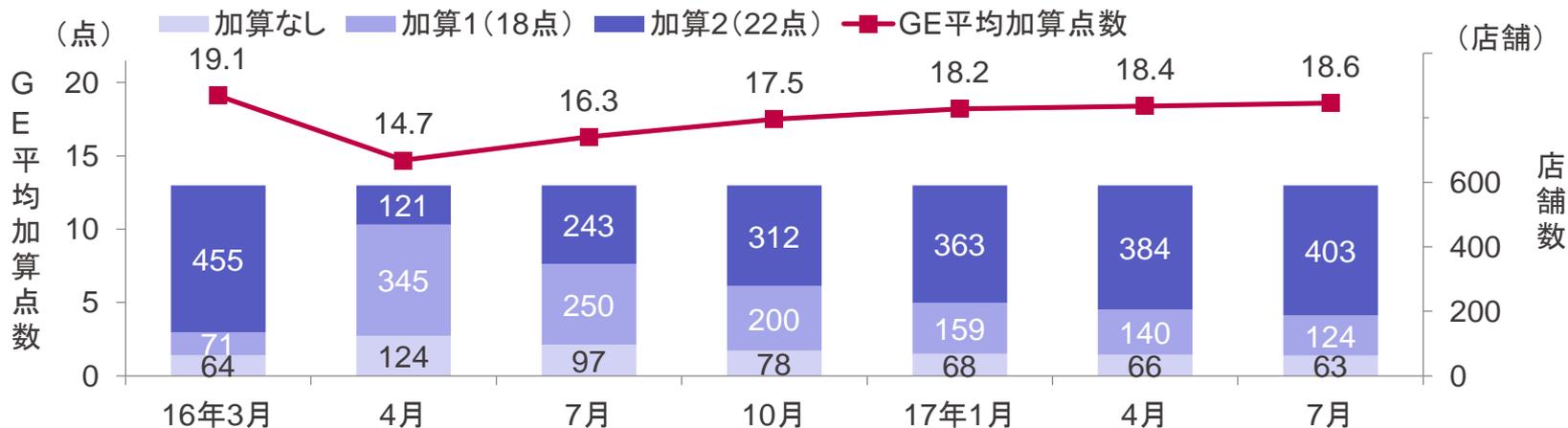
■ 調剤基本料算定店舗割合



■ 基準調剤加算算定店舗割合



■ GE進捗状況



▶ 16年3月: 14年改定基準 ▶ GE平均加算点数: 受付1件当たり平均点数 ▶ GE数量シェア: 74.5%(2017年7月時点)
 ▶ 集計対象は主要4社590店舗(アインファーマシーズ、アインメディオ、ダイチク、あさひ調剤)

出店状況

18/4期1Q時点ではM&Aを含む出店が計画を下回り、新規出店は11店舗となった。通期では108店舗の出店を見込む。

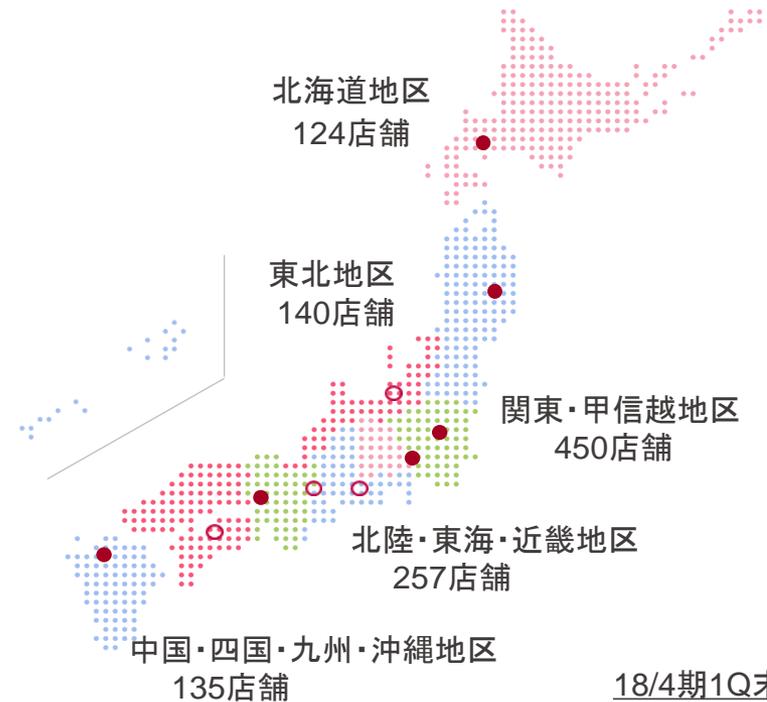
■ 総店舗数

1,106店舗(医薬1,054店舗、物販52店舗)

■ 医薬・物販出退店計画

		18/4期1Q		18/4期
		計画	実績	計画
医薬	オーガニック	7	7	34
	M&A	8	4	66
物販		-	-	8
出店合計		15	11	108
閉店	医薬	16	23	31
	物販	-	-	6
閉店合計		16	23	37

▶ 確保物件数54件



■ 医薬出退店推移

	08/4期	09/4期	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1Q
オーガニック	23	24	21	18	27	38	36	40	32	27	7
M&A	91	3	3	35	28	38	26	119	110	182	4
EV/EBITDA倍率	4.82	2.21	3.45	5.60	5.51	5.09	3.94	4.77	5.37	5.50	3.84
閉店	5	8	2	5	9	10	6	21	15	24	23
店舗数	356	375	397	448	494	560	616	754	881	1,066	1,054

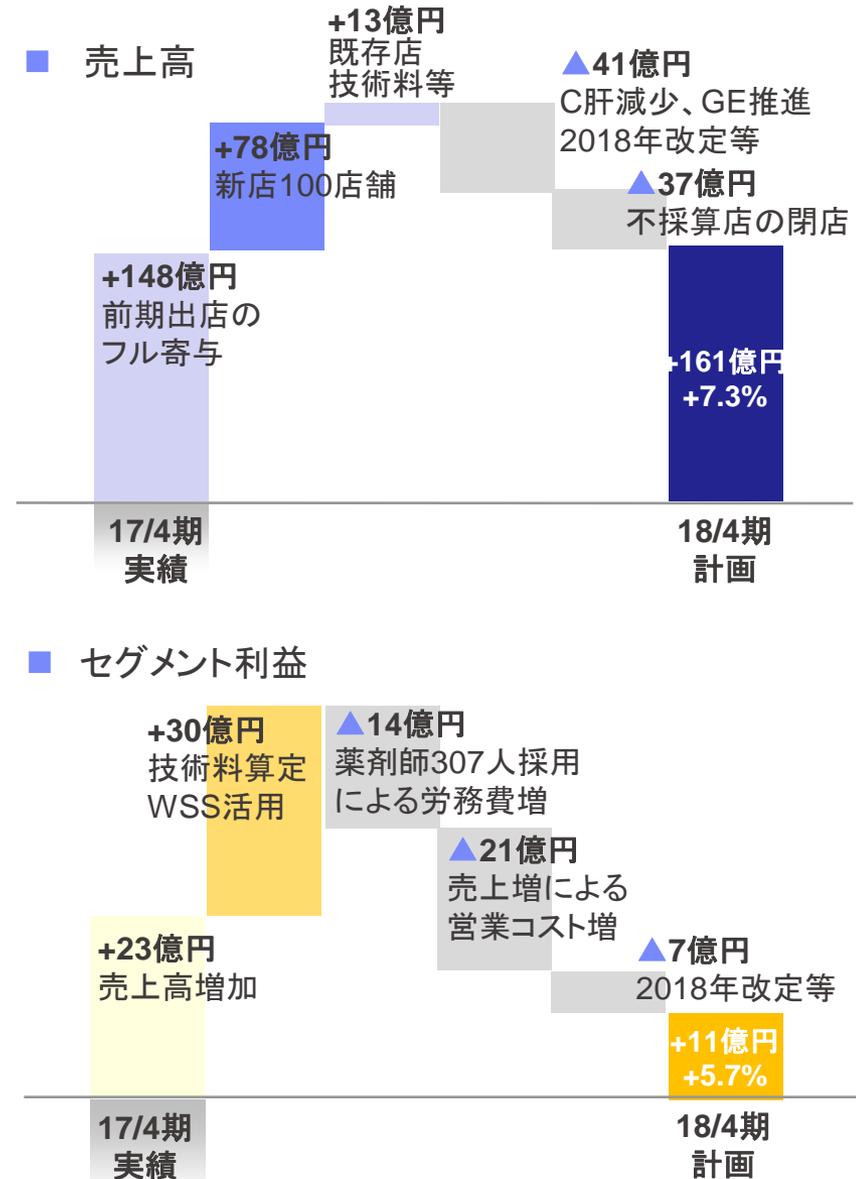
▶ EV/EBITDA倍率=EV(M&A:買収価格)/EBITDA(営業利益+減価償却費) ▶ 医薬店舗数は11/4期より休店を含む

18/4期計画(医薬事業)

(単位:百万円)	17/4期実績	18/4期計画	前期増減額	前期比(%)
売上高	221,801	237,900	16,099	107.3
売上総利益 売上比(%)	32,090 14.5	34,280 14.4	2,190	106.8
販売管理費 売上比(%)	13,432 6.1	14,480 6.1	1,048	107.8
営業利益 売上比(%)	18,658 8.4	19,800 8.3	1,142	106.1
セグメント利益 売上比(%)	19,110 8.6	20,200 8.5	1,090	105.7

▶ 単位未満切り捨て

▶ C肝減少:C型慢性肝炎治療薬使用量減少の影響



AINZ & TULPE 実績検証

出店から2年以上経過した店舗ではお客さまの認知度が高まり、さらに改装および販促施策を打つことで既存店は好調に推移。また、業務効率化、販売促進費等の見直しを進めたことで、収益力は向上している。

■ 実績検証

(単位：百万円)	18/4期1Q	前年同期比	計画比
売上高	5,827	111.1%	103.9%
既存店	5,235	107.2%	103.7%
前期出店・その他	592	1635.4%	105.3%
経常利益	37	-	-
既存店	211	841.4%	170.5%
前期出店	▲35	-	-
本部・その他	▲139	-	-

売上高

- ・既存店における店舗改装の効果
- ・インバウンド需要の取り込み
- ・販促活動による新規顧客獲得

経常利益

- ・オリジナルブランドの展開による粗利益の向上
- ・業務効率化、接客向上の推進
- ・出店、販売促進費等コストの見直し

■ アインズ&トルペ 新宿東口店

	前年同期比
売上高	107.9%
経常利益	168.9%
施策	MD再構築 仕入れ改善 販促見直し



■ アインズ&トルペ 東京駅店

	前年同期比
売上高	112.2%
経常利益	295.1%
施策	改装 仕入れ改善 販促見直し

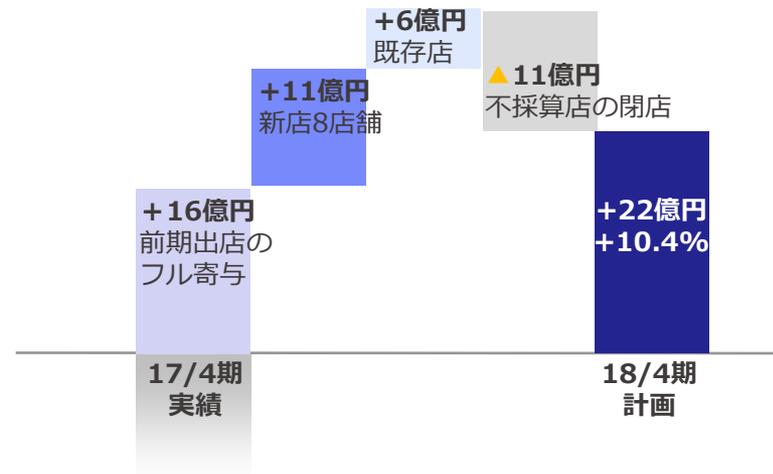


18/4期計画（物販事業）

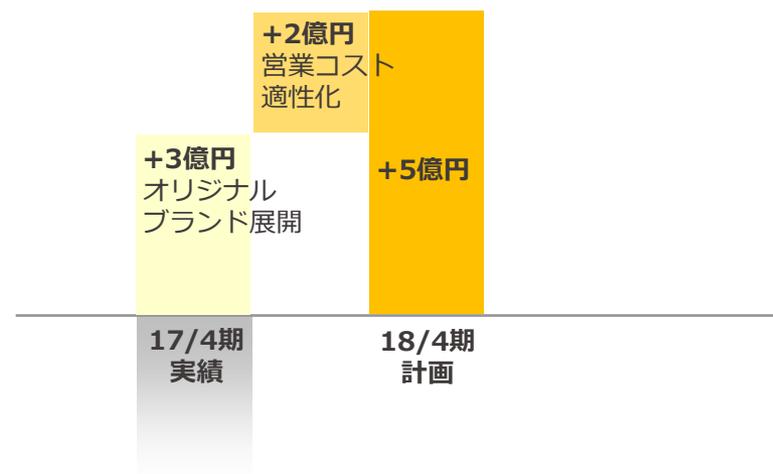
	17/4期 実績	18/4期 計画	前期 増減額	前期比 (%)
(単位：百万円)				
売上高	21,383	23,600	2,217	110.4
売上総利益 売上比 (%)	7,623 35.6	8,770 37.2	1,147	115.0
販売管理費 売上比 (%)	8,583 40.1	9,270 39.3	687	108.0
営業利益 売上比 (%)	▲959 -	▲500 -	459	-
セグメント利益 売上比 (%)	▲866 -	▲370 -	496	-

▶ 単位未満切り捨て

■ 売上高



■ セグメント利益



参考資料

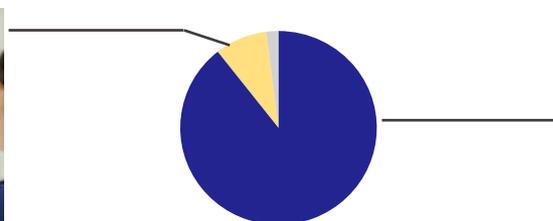
2016年改定内容

	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 集中度70%超 or 2,500回超 集中度90%超	25(19)	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回超の場合集中度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

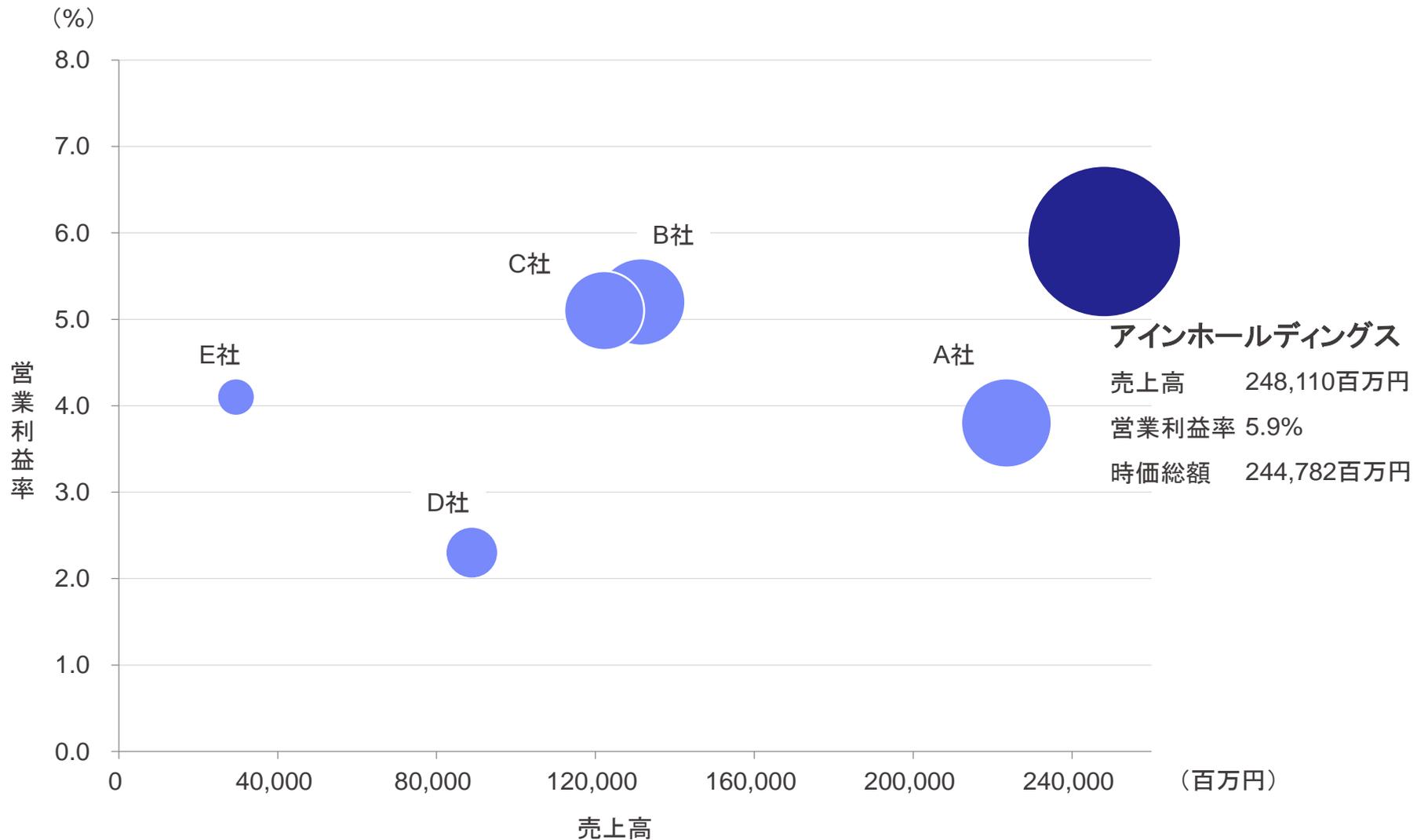
商号	株式会社アインホールディングス
代表者	代表取締役社長 大谷喜一
設立	1969年8月
時価総額	244,782百万円 2017年4月期末
売上高及び利益	売上高 248,110百万円 営業利益 14,563百万円 2017年4月期末
売上構成	医薬事業 221,801百万円、物販事業 21,383百万円、その他事業 4,925百万円 2017年4月期末
従業員数	9,774名(嘱託、パート含) 内薬剤師:4,518名(連結延人数) 2017年4月期末
グループ会社	《調剤及び医薬品等の販売業》(株)アインファーマシーズ 他78社 《人材派遣業》《医療コンサルティング業》(株)メディウエル、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月期末
店舗数	1,118店舗 (調剤薬局1,066舗、ドラッグストア52店舗) 2017年4月期末



2017年4月期 連結売上高
248,110 百万円



他社比較



▶ 各社17/3期決算短信を基に作成(当社17/4期) ▶ 円の大きさは2017年4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