

# 2027年4月期 1Q IR資料

株式会社アインホールディングス

2026年9月14日

# 決算概要

---

# 連結P/L

薬価・調剤報酬改定等の影響がある一方で、グループ入りしたさくら薬局グループの寄与により、売上高は前期比133.2%、計画比101.4%、営業利益は前期比108.4%、計画比82.5%となった。

| (単位：百万円)             | 26/4期1Q<br>実績 | 27/4期1Q<br>計画 | 27/4期1Q<br>実績 | 前期<br>増減額 | 前期比<br>(%) | 計画比<br>(%) |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高                  | 132,969       | 174,600       | 177,120       | 44,151    | 133.2      | 101.4      |
| 売上総利益                | 21,854        | 26,610        | 25,872        | 4,018     | 118.4      | 97.2       |
| 売上比 (%)              | 16.4          | 15.2          | 14.6          |           |            |            |
| 販売管理費                | 17,600        | 21,020        | 21,258        | 3,658     | 120.8      | 101.1      |
| 売上比 (%)              | 13.2          | 12.0          | 12.0          |           |            |            |
| 営業利益                 | 4,254         | 5,590         | 4,613         | 359       | 108.4      | 82.5       |
| 売上比 (%)              | 3.2           | 3.2           | 2.6           |           |            |            |
| 経常利益                 | 4,259         | 4,900         | 3,919         | ▲340      | 92.0       | 80.0       |
| 売上比 (%)              | 3.2           | 2.8           | 2.2           |           |            |            |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 1,930         | 2,350         | 1,975         | 45        | 102.3      | 84.0       |
| 売上比 (%)              | 1.5           | 1.3           | 1.1           |           |            |            |
| 1株当たり<br>四半期純利益 (円)  | 55.03         | 66.85         | 56.18         | 1.15      | 102.1      | 84.0       |
| EBITDA               | 8,244         | 11,760        | 10,535        | 2,291     | 127.8      | 89.6       |
| 売上比 (%)              | 6.2           | 6.7           | 5.9           |           |            |            |

▶ 単位未満切り捨て

## フーマシー事業 連結

さくら薬局グループの寄与及び処方箋枚数が堅調に推移したことにより、売上高は前期比139.3%、計画比102.4%となった。営業利益は、薬価・調剤報酬改定の影響等により、前期比127.2%、計画比97.7%となった。

| (単位：百万円) | 26/4期1Q<br>実績 | 27/4期1Q<br>計画 | 27/4期1Q<br>実績 | 前期<br>増減額 | 前期比<br>(%) | 計画比<br>(%) |
|----------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高      | 108,590       | 147,800       | 151,288       | 42,698    | 139.3      | 102.4      |
| 売上総利益    | 9,139         | 13,000        | 12,928        | 3,789     | 141.5      | 99.4       |
| 売上比 (%)  | 8.4           | 8.8           | 8.5           |           |            |            |
| 販売管理費    | 5,052         | 7,680         | 7,728         | 2,676     | 153.0      | 100.6      |
| 売上比 (%)  | 4.7           | 5.2           | 5.1           |           |            |            |
| 営業利益     | 4,087         | 5,320         | 5,199         | 1,112     | 127.2      | 97.7       |
| 売上比 (%)  | 3.8           | 3.6           | 3.4           |           |            |            |
| セグメント利益  | 4,231         | 5,200         | 5,128         | 897       | 121.2      | 98.6       |
| 売上比 (%)  | 3.9           | 3.5           | 3.4           |           |            |            |
| 店舗数      | 1,302         | 2,142         | 2,143         | 841       | 164.6      | 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

## リテール事業 連結

アインズ&トルペ及びFrancfrancの客単価は堅調に推移したが、前年と比べ気温が低く推移したこと等の気象要因により客数が計画を下回り、売上高は前期比106.7%、計画比97.1%、営業利益は前期比98.0%、計画比89.3%となった。

| (単位：百万円) | 26/4期1Q<br>実績 | 27/4期1Q<br>計画 | 27/4期1Q<br>実績 | 前期<br>増減額 | 前期比<br>(%) | 計画比<br>(%) |
|----------|---------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|
| 売上高      | 21,581        | 23,700        | 23,019        | 1,438     | 106.7      | 97.1       |
| 売上総利益    | 11,697        | 12,460        | 11,883        | 186       | 101.6      | 95.4       |
| 売上比 (%)  | 54.2          | 52.6          | 51.6          |           |            |            |
| 販売管理費    | 8,798         | 9,280         | 9,041         | 243       | 102.8      | 97.4       |
| 売上比 (%)  | 40.8          | 39.2          | 39.3          |           |            |            |
| 営業利益     | 2,899         | 3,180         | 2,841         | ▲58       | 98.0       | 89.3       |
| 売上比 (%)  | 13.4          | 13.4          | 12.3          |           |            |            |
| セグメント利益  | 2,912         | 3,180         | 2,886         | ▲26       | 99.1       | 90.8       |
| 売上比 (%)  | 13.5          | 13.4          | 12.5          |           |            |            |
| 店舗数      | 265           | 274           | 274           | 9         | 103.4      | 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

# 連結B/S

さくら薬局グループの株式取得資金の返済等により、ネットキャッシュは▲112,360百万円となった。

| 26/4期末     |         | (単位：百万円) |         |
|------------|---------|----------|---------|
| 資産の部       |         | 負債・純資産の部 |         |
| 流動資産       | 173,173 | 流動負債     | 185,056 |
| 現預金        | 50,925  | 短期借入金    | 20,747  |
| 固定資産       | 336,474 | 固定負債     | 165,419 |
| のれん        | 194,182 | 長期借入金    | 151,106 |
| 繰延資産       | -       | 純資産計     | 159,171 |
| 資産合計       | 509,647 | 負債・純資産合計 | 509,647 |
| ネットキャッシュ   |         | ▲120,928 |         |
| 自己資本比率 (%) |         | 31.2     |         |

| 27/4期1Q末   |         | (単位：百万円) |         |
|------------|---------|----------|---------|
| 資産の部       |         | 負債・純資産の部 |         |
| 流動資産       | 173,026 | 流動負債     | 189,530 |
| 現預金        | 54,265  | 短期借入金    | 20,584  |
| 固定資産       | 335,623 | 固定負債     | 161,127 |
| のれん        | 191,376 | 長期借入金    | 146,040 |
| 繰延資産       | -       | 純資産計     | 157,991 |
| 資産合計       | 508,649 | 負債・純資産合計 | 508,649 |
| ネットキャッシュ   |         | ▲112,360 |         |
| 自己資本比率 (%) |         | 31.0     |         |

▶ 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

売掛金の減少及びのれん償却等を主な要因として、資産合計は26/4期末より998百万円減少した。

| (単位：百万円)          | 26/4期1Q末       | 26/4期末         | 27/4期1Q末       | 増減額           |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 現金及び預金            | 46,180         | 50,925         | 54,265         | 3,340         |
| 売掛金               | 23,400         | 35,204         | 29,443         | ▲5,761        |
| 棚卸資産              | 36,947         | 47,530         | 50,131         | 2,601         |
| <b>流動資産合計</b>     | <b>132,740</b> | <b>173,173</b> | <b>173,026</b> | <b>▲147</b>   |
| 建物及び構築物           | 32,362         | 38,395         | 38,648         | 253           |
| 土地                | 10,272         | 14,283         | 14,272         | ▲11           |
| <b>有形固定資産合計</b>   | <b>51,907</b>  | <b>61,541</b>  | <b>61,698</b>  | <b>157</b>    |
| のれん               | 83,320         | 194,182        | 191,376        | ▲2,806        |
| <b>無形固定資産合計</b>   | <b>96,316</b>  | <b>208,300</b> | <b>206,073</b> | <b>▲2,227</b> |
| 投資有価証券            | 3,327          | 4,652          | 4,595          | ▲57           |
| 繰延税金資産            | 7,572          | 17,295         | 18,311         | 1,016         |
| 敷金及び保証金           | 31,299         | 33,571         | 33,790         | 219           |
| <b>投資その他の資産合計</b> | <b>52,555</b>  | <b>66,632</b>  | <b>67,851</b>  | <b>1,219</b>  |
| <b>固定資産合計</b>     | <b>200,779</b> | <b>336,474</b> | <b>335,623</b> | <b>▲851</b>   |
| <b>繰延資産計</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>資産合計</b>       | <b>333,520</b> | <b>509,647</b> | <b>508,649</b> | <b>▲998</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4,208百万円

▶ 増減額：26/4期末・27/4期1Q末比較

## 負債・純資産の部

M&A及び新規出店により買掛金は4,498百万円増加し、さくら薬局グループの株式取得資金の返済等により短期及び長期借入金は5,229百万円減少した。

| (単位：百万円)       | 26/4期1Q末       | 26/4期末         | 27/4期1Q末       | 増減額           |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 買掛金            | 84,222         | 113,874        | 118,372        | 4,498         |
| 短期借入金          | 31,912         | 20,747         | 20,584         | ▲163          |
| <b>流動負債合計</b>  | <b>154,690</b> | <b>185,056</b> | <b>189,530</b> | <b>4,474</b>  |
| 長期借入金          | 25,479         | 151,106        | 146,040        | ▲5,066        |
| <b>固定負債合計</b>  | <b>36,437</b>  | <b>165,419</b> | <b>161,127</b> | <b>▲4,292</b> |
| <b>負債合計</b>    | <b>191,127</b> | <b>350,476</b> | <b>350,658</b> | <b>182</b>    |
| 資本金            | 21,894         | 21,894         | 21,894         | -             |
| 資本剰余金          | 20,128         | 20,004         | 20,004         | -             |
| 利益剰余金          | 100,796        | 116,130        | 114,572        | ▲1,558        |
| <b>株主資本合計</b>  | <b>140,937</b> | <b>156,457</b> | <b>155,068</b> | <b>▲1,389</b> |
| <b>純資産合計</b>   | <b>142,392</b> | <b>159,171</b> | <b>157,991</b> | <b>▲1,180</b> |
| <b>負債純資産合計</b> | <b>333,520</b> | <b>509,647</b> | <b>508,649</b> | <b>▲998</b>   |

▶ 単位未満切り捨て

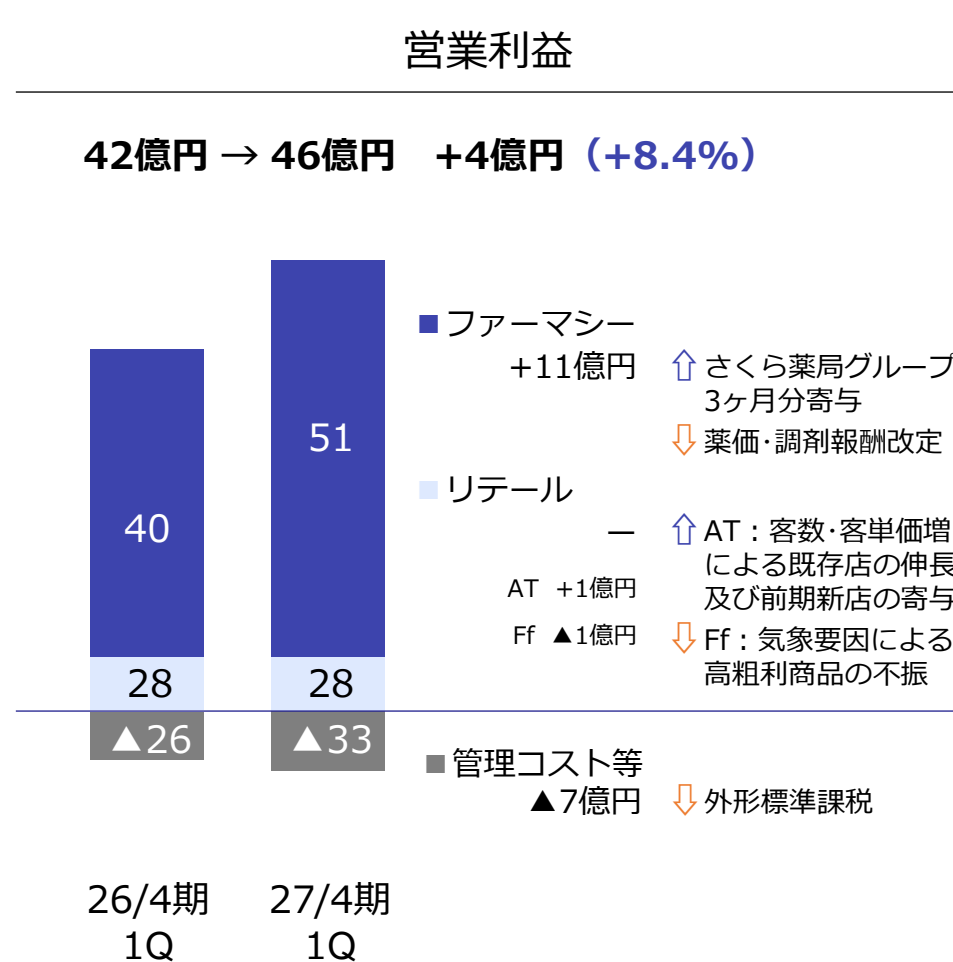
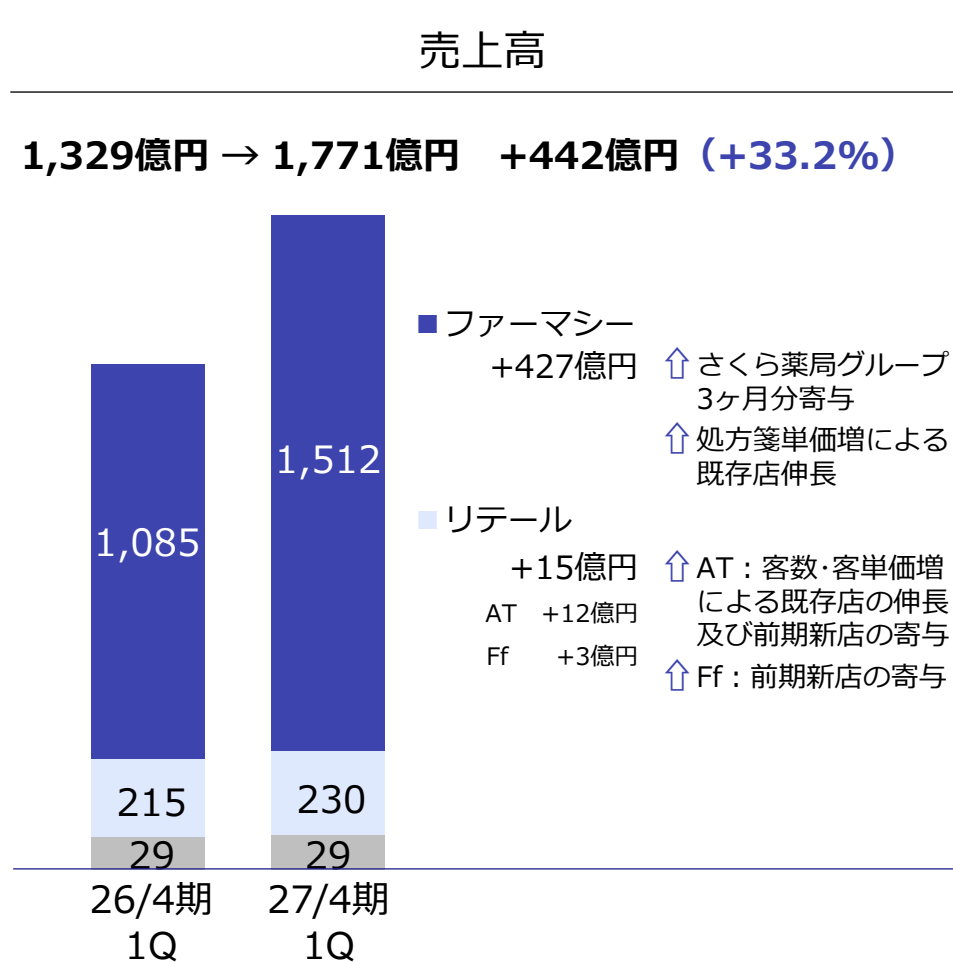
▶ 増減額：26/4期末・27/4期1Q末比較

# Review

---

# 連結 対前期

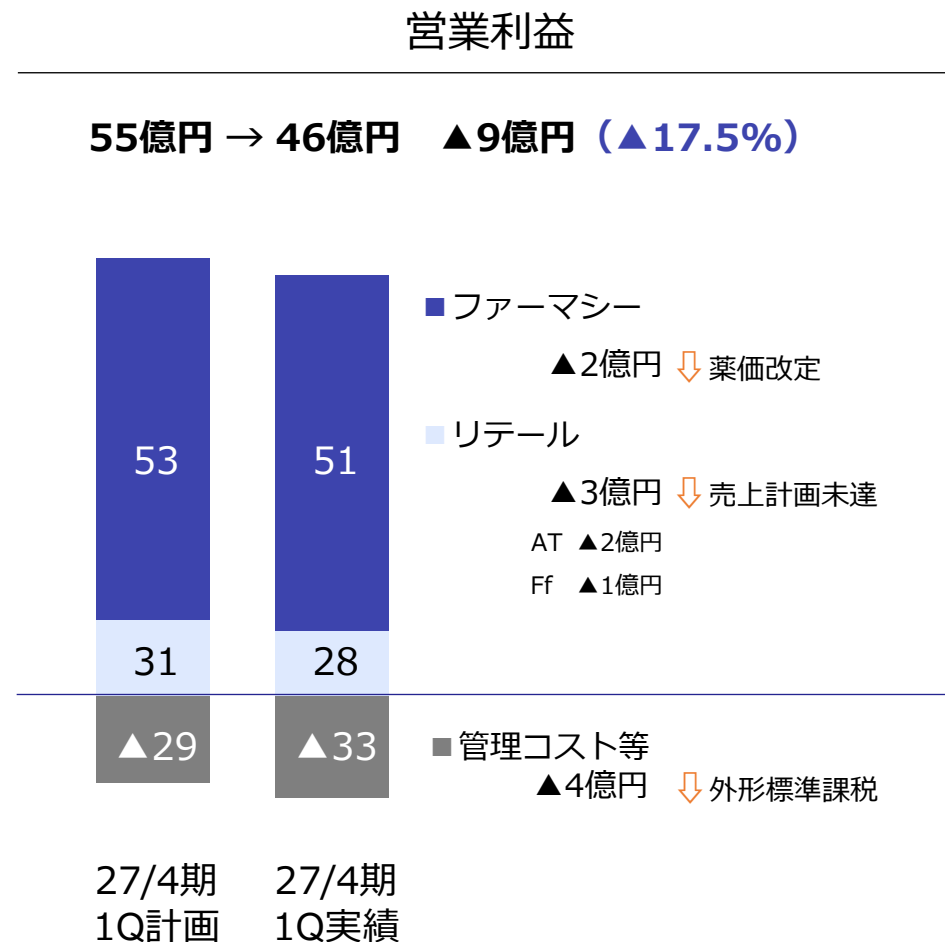
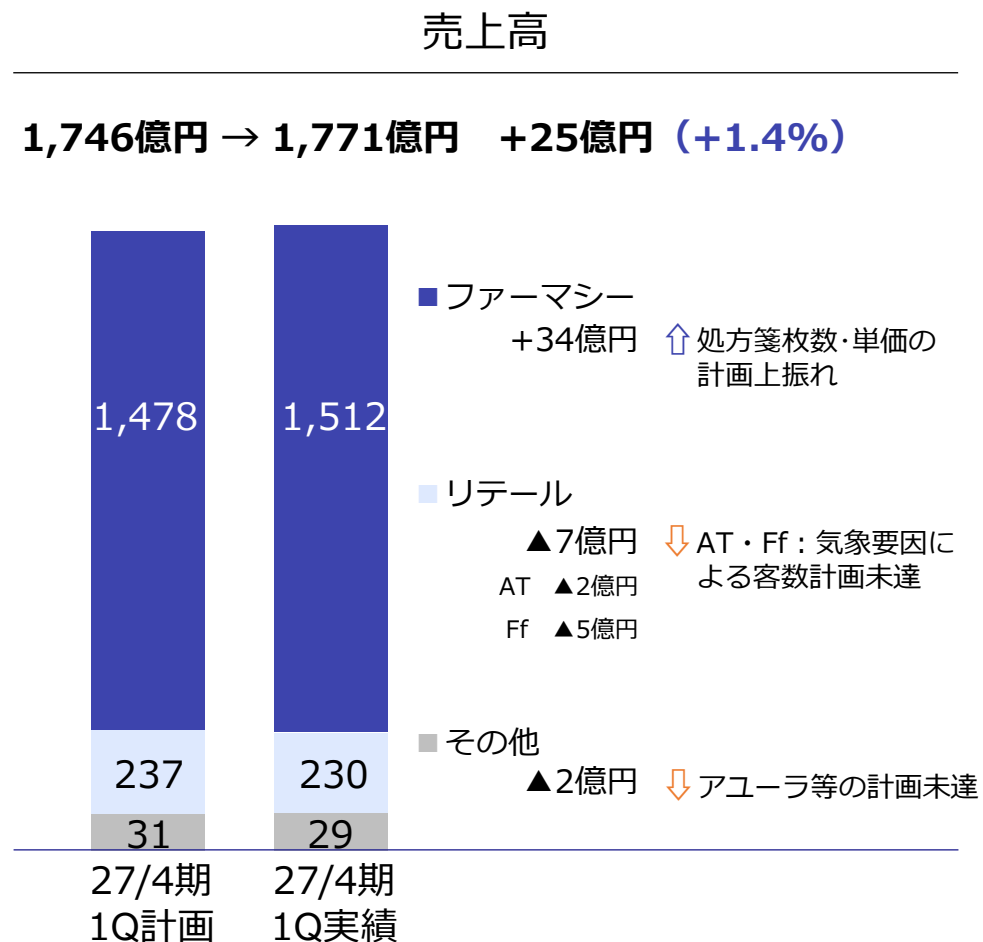
グループ入りしたさくら薬局グループの寄与、既存店の伸長及び前期新店の寄与により売上高は442億円の増収となった。一方で、薬価・調剤報酬改定、気象要因及び外形標準課税等の影響により営業利益は4億円の増益にとどまった。



▶ AT : アインズ&トルペ Ff : Francfranc    ▶ 単位未満切り捨て    ▶ 利益に対して減少 : ▲表記

# 連結 対計画

ファーマシー事業における処方箋枚数及び単価が堅調に推移したことにより売上高は計画に対して25億円上回った。一方で、リテール事業において気象要因により客数計画が未達となったこと等により、営業利益は計画に対し9億円の未達となった。



▶ AT: アインズ&トルペ Ff: Francfranc ▶ 単位未満切り捨て ▶ 利益に対して減少: ▲表記

# 出退店

M&Aを含むファーマシー事業の出店数は14店舗、リテール事業の出店数は6店舗となり、27/4期1Q末時点でファーマシー事業2,143店舗、リテール事業274店舗となり、総店舗数は2,417店舗となった。

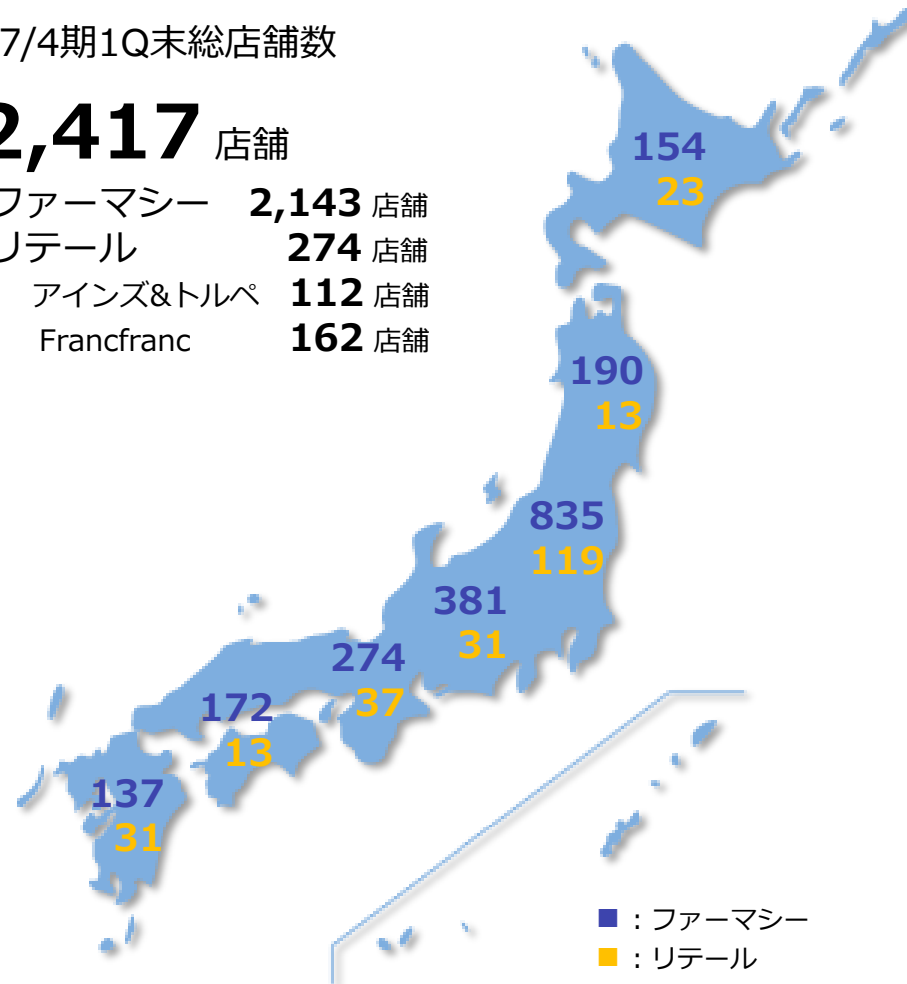
## ■ 実績

|    |            | 27/4期1Q |    | 27/4期 |
|----|------------|---------|----|-------|
|    |            | 計画      | 実績 | 計画    |
| 出店 | ファーマシー     | 14      | 14 | 80    |
|    | オーガニック     | 11      | 10 | 40    |
|    | M&A        | 3       | 4  | 40    |
|    | リテール       | 6       | 6  | 24    |
|    | アインズ&トルペ   | 6       | 6  | 15    |
|    | Francfranc | 0       | 0  | 9     |
| 合計 |            | 20      | 20 | 104   |
| 閉店 | ファーマシー     | 9       | 8  | 30    |
|    | リテール       | 1       | 1  | 5     |
|    | 合計         | 10      | 9  | 35    |

## ■ 27/4期1Q末総店舗数

**2,417** 店舗

ファーマシー **2,143** 店舗  
 リテール **274** 店舗  
 アインズ&トルペ **112** 店舗  
 Francfranc **162** 店舗



## ■ ファーマシー出退店推移

|             | 24/4期 | 25/4期 | 26/4期 | 27/4期1Q |
|-------------|-------|-------|-------|---------|
| オーガニック      | 19    | 30    | 41    | 10      |
| M&A         | 21    | 68    | 861   | 4       |
| EV/EBITDA倍率 | 4.41  | 5.10  | 6.40  | 3.68    |
| 閉店          | 13    | 25    | 30    | 5       |
| 譲渡          | 5     | 14    | 25    | 3       |

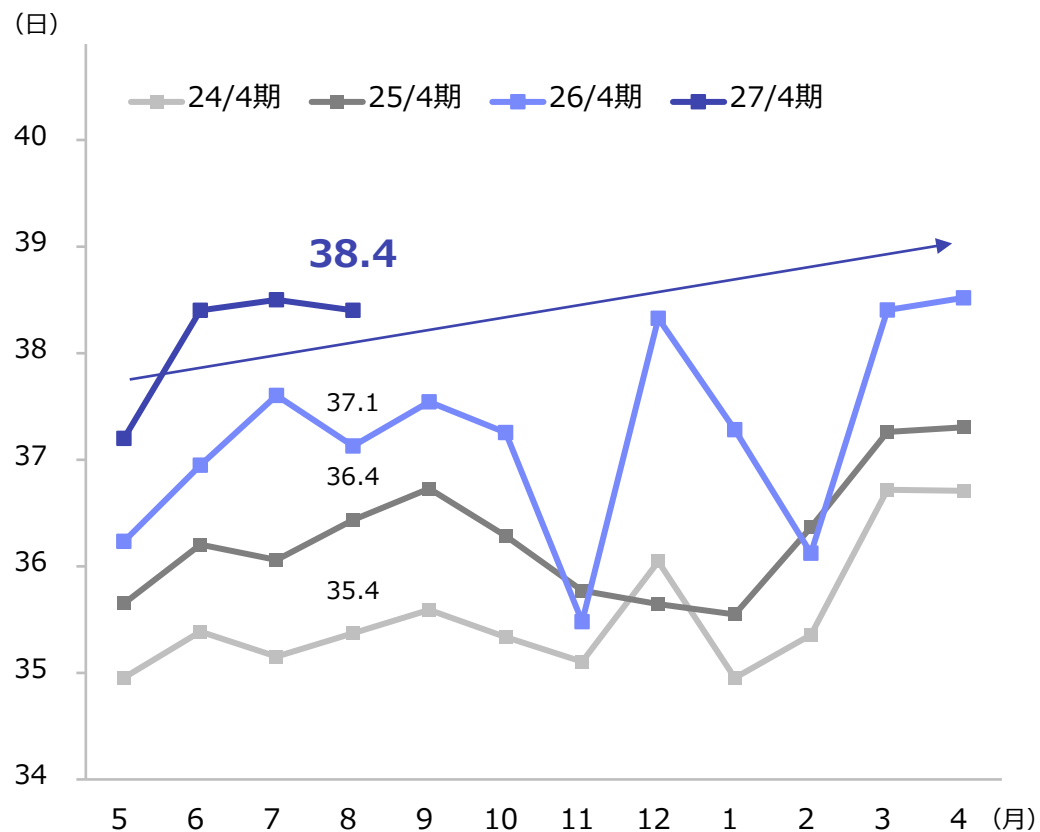
▶ EV/EBITDA倍率=EV (M&A : 買収価格) / EBITDA (営業利益+減価償却費)

▶ 総店舗数にはFrancfranc HongKong 7店舗を含む

# 平均処方日数、処方箋単価

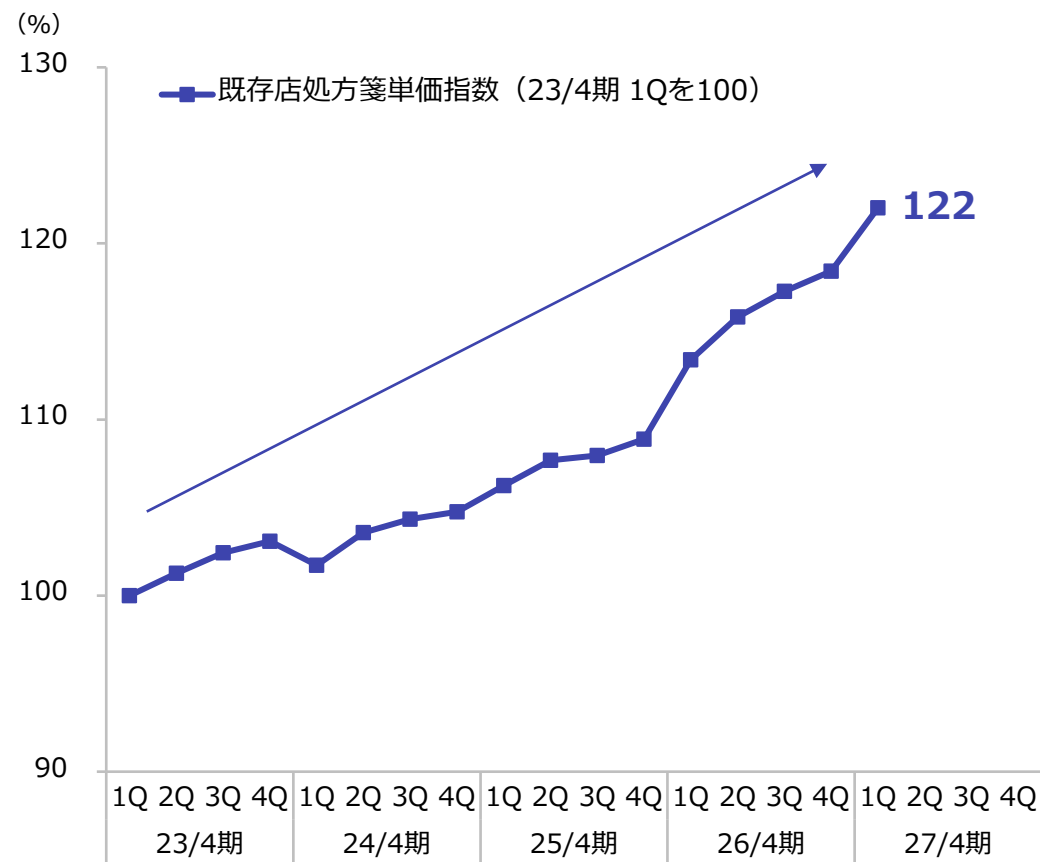
平均処方日数増加の影響により処方箋枚数は微減傾向は継続している。一方、処方日数及び高額医薬品処方増加の影響により処方箋単価は増加している。増患施策により処方箋枚数減の影響を最小化し、トップラインの拡大をしていく。

## 平均処方日数



▶ さくら薬局グループは除く

## 処方箋単価



▶ 各期における既存店の処方箋単価 ▶ さくら薬局グループは除く

# 27/4期計画

---

## 27/4期 計画 ファーマシー事業

調剤報酬改定の影響、技術料の適正算定及び高額医薬品の処方増加による処方箋単価の上昇に伴い、売上高は前期比111.7%、営業利益は前期比100.7%を見込む。

| (単位：百万円) | 25/4期 実績 | 26/4期 実績 | 27/4期 計画 | 前期増減額  | 前期比 (%) |
|----------|----------|----------|----------|--------|---------|
| 売上高      | 384,783  | 556,424  | 621,500  | 65,073 | 111.7   |
| 売上総利益    | 40,485   | 63,372   | 67,120   | 3,748  | 105.9   |
| 売上比 (%)  | 10.5     | 11.4     | 10.8     |        |         |
| 販売管理費    | 17,708   | 27,975   | 31,470   | 3,495  | 112.5   |
| 売上比 (%)  | 4.6      | 5.0      | 5.1      |        |         |
| 営業利益     | 22,776   | 35,397   | 35,650   | 253    | 100.7   |
| 売上比 (%)  | 5.9      | 6.4      | 5.7      |        |         |
| セグメント利益  | 24,286   | 35,760   | 35,430   | ▲330   | 99.1    |
| 売上比 (%)  | 6.3      | 6.4      | 5.7      |        |         |

▶ 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

## 27/4期 計画 リテール事業

アインズ&トルペ、Francfrancの新規出店及び既存店の伸長等により売上高は前期比109.7%、営業利益は前期比116.4%を見込む。

| (単位：百万円) | 25/4期 実績 | 26/4期 実績 | 27/4期 計画 | 前期増減額 | 前期比 (%) |
|----------|----------|----------|----------|-------|---------|
| 売上高      | 61,041   | 80,255   | 88,000   | 7,745 | 109.7   |
| 売上総利益    | 30,030   | 41,235   | 45,220   | 3,985 | 109.7   |
| 売上比 (%)  | 49.2     | 51.4     | 51.4     |       |         |
| 販売管理費    | 25,248   | 34,791   | 37,720   | 2,929 | 108.4   |
| 売上比 (%)  | 41.4     | 43.4     | 42.9     |       |         |
| 営業利益     | 4,782    | 6,443    | 7,500    | 1,057 | 116.4   |
| 売上比 (%)  | 7.8      | 8.0      | 8.5      |       |         |
| セグメント利益  | 4,804    | 6,528    | 7,500    | 972   | 114.9   |
| 売上比 (%)  | 7.9      | 8.1      | 8.5      |       |         |

- ▶ 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

## 27/4期 計画 連結

各事業における新店の伸長、調剤報酬改定等の影響及びグループ入りしたさくら薬局グループのフル寄与により、売上高は前期比111.4%、営業利益は前期比108.9%を計画している。

| (単位：百万円)            | 25/4期 実績 | 26/4期 実績 | 27/4期 計画 | 前期増減額  | 前期比 (%) |
|---------------------|----------|----------|----------|--------|---------|
| 売上高                 | 456,804  | 647,834  | 721,500  | 73,666 | 111.4   |
| 売上総利益               | 74,436   | 108,878  | 117,000  | 8,122  | 107.5   |
| 売上比 (%)             | 16.3     | 16.8     | 16.2     |        |         |
| 販売管理費               | 57,565   | 79,045   | 84,500   | 5,455  | 106.9   |
| 売上比 (%)             | 12.6     | 12.2     | 11.7     |        |         |
| 営業利益                | 16,871   | 29,832   | 32,500   | 2,668  | 108.9   |
| 売上比 (%)             | 3.7      | 4.6      | 4.5      |        |         |
| 経常利益                | 18,080   | 28,414   | 30,000   | 1,586  | 105.6   |
| 売上比 (%)             | 4.0      | 4.4      | 4.2      |        |         |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 9,261    | 17,264   | 15,000   | ▲2,264 | 86.9    |
| 売上比 (%)             | 2.0      | 2.7      | 2.1      |        |         |
| 1株当たり<br>当期純利益 (円)  | 264.32   | 491.62   | 426.74   | ▲64.88 | 86.8    |
| EBITDA              | 31,040   | 52,011   | 58,110   | 6,099  | 111.7   |
| 売上比 (%)             | 6.8      | 8.0      | 8.1      |        |         |
| 年間配当金 (円)           | 80.00    | 100.00   | 100.00   | -      | 100.0   |

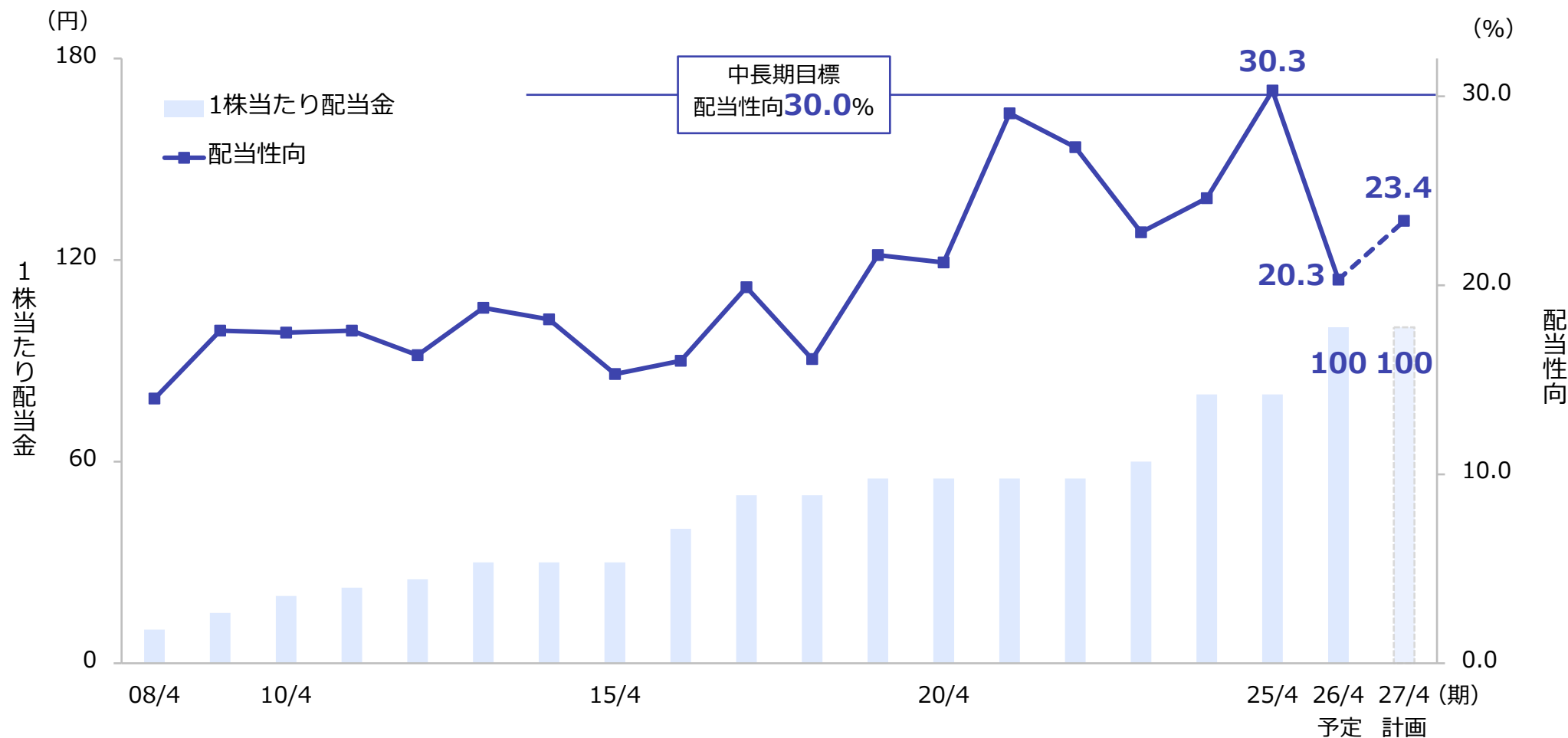
▶ 単位未満切り捨て

# Appendix

---

# 株主還元

これまでも成長投資と株主還元の適切なバランスを考慮しながら累進配当を前提とした株主還元を実施してきた。今後も中長期ビジョンの達成に向けた投資を継続する一方で、中長期的な株主還元の考え方として配当性向30.0%を目標とする。



▶ 08/4期-14/4期は14/10月実施の株式分割をふまえて調整

# DX投資 中期施策

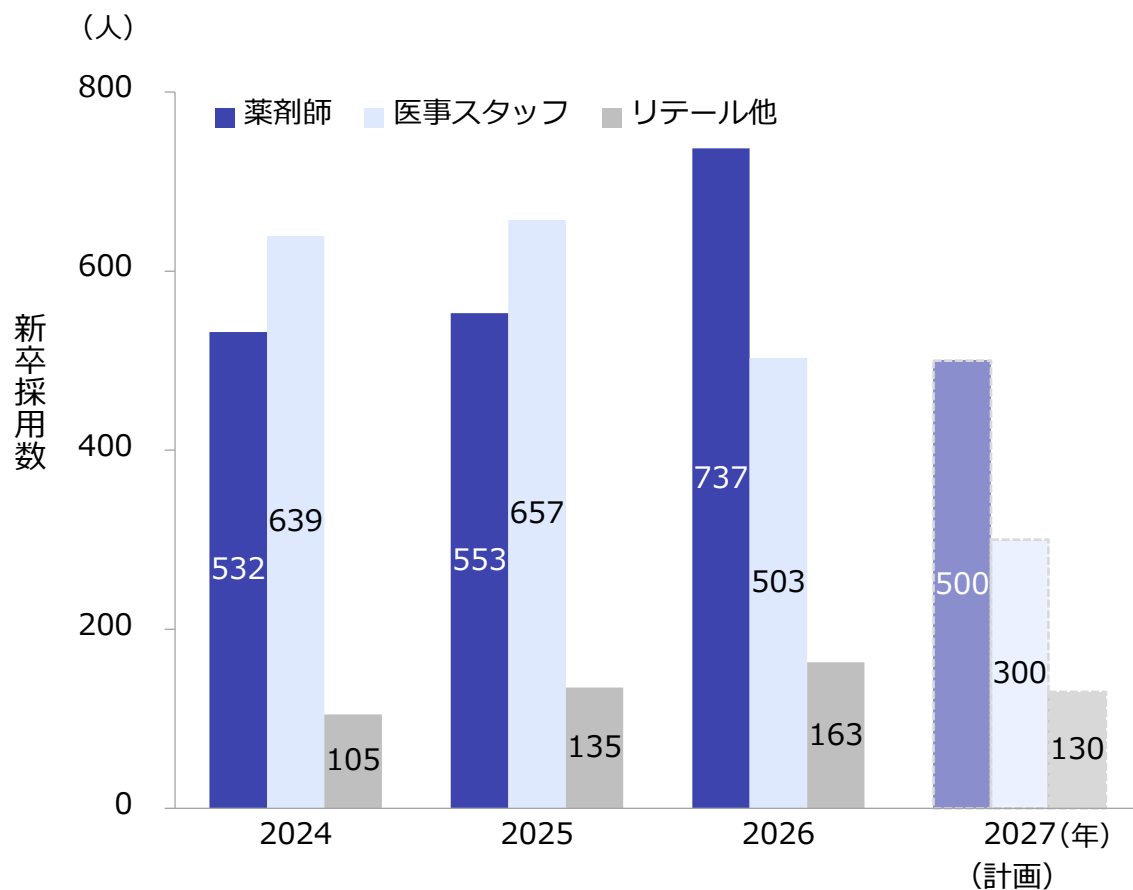
各事業及び全社において、事業規模拡大に向けたDX施策やITを活用した業務の高度化等を、27/4期までの中期施策として設定し、当社グループだからこそできる付加価値の提供と運営効率の向上につなげていく。

| 中期施策   |                                        | 25/4期               | 26/4期                              | 27/4期               |
|--------|----------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| ファーマシー | 薬局業務DX推進・サービス強化<br>(生成AI搭載 電子薬歴システム導入) | システム選定<br>効果検証      | 導入開始<br>470店舗導入                    | 1,250店舗へ導入          |
|        | 次世代店舗デジタルサービス実現<br>(アプリ機能の拡充)          | お薬手帳<br>機能統合        | アプリ基盤刷新                            | 患者パーソナライズ<br>サービス開始 |
| リテール   | 店舗業務DX推進・サービス強化<br>(次世代POS・セルフレジ導入)    | 要件定義・設計             | 次世代POS・MDシステム開発 → 順次導入             |                     |
|        | デジタルマーケティング促進<br>(アプリ利用者サービス訴求の実現)     | 決済機能<br>AINPay      | EC・アプリリニューアル<br>顧客パーソナライズサービス開始    |                     |
| 全社     | バックオフィス業務自動化<br>(RPA・生成AI活用 業務高度化・効率化) | RPA随時追加<br>生成AI効果検証 | 生成AI導入<br>AI <i>Academy</i> 設立     | AIエージェント<br>本格導入    |
|        | システム刷新<br>(共通プラットフォームの高度化)             | 会計・教育管理<br>システム刷新   | 情報セキュリティ強化<br>購買・物流管理システム、グループDB刷新 |                     |

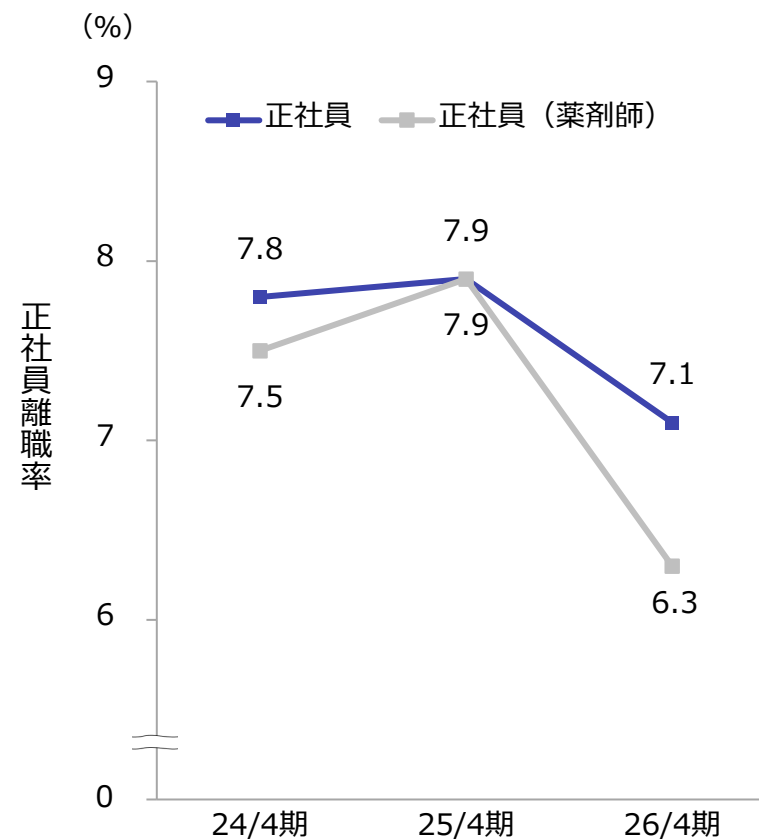
# 人的資本

27/4月の新卒採用は薬剤師500人、医事スタッフ300人、リテール他130人を計画している。人事制度変更及び人材育成等の人材戦略における取り組みの成果により正社員離職率が減少している。

■ 新卒採用数

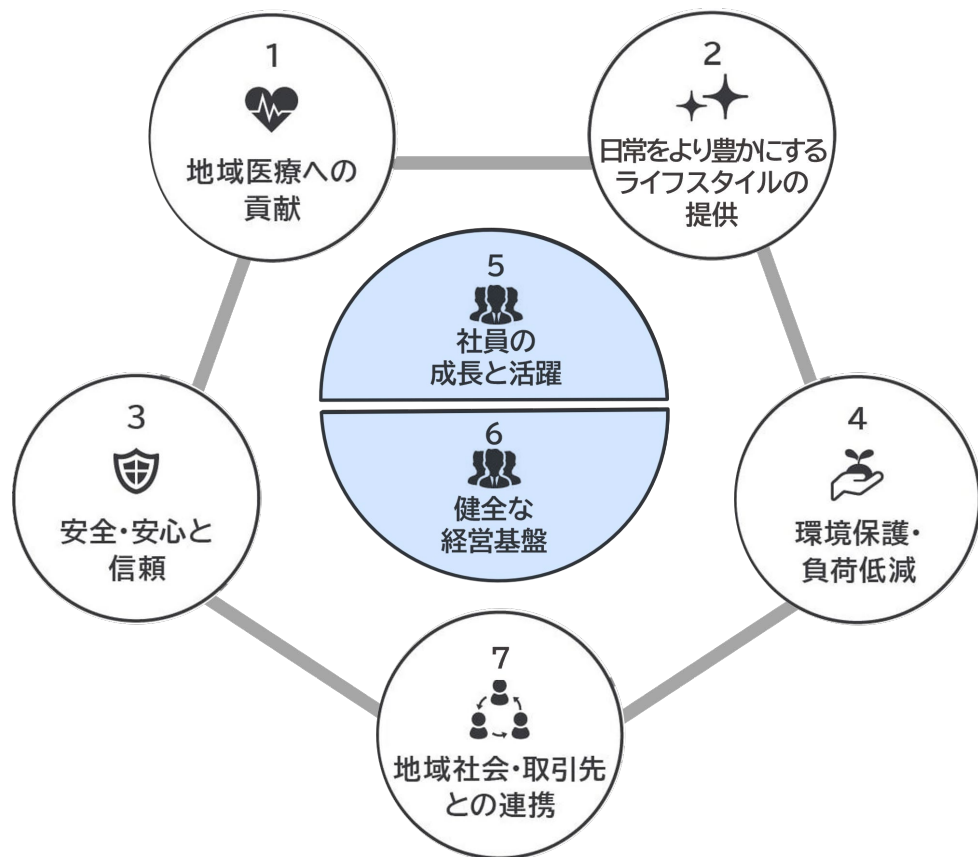


■ 正社員離職率



# サステナビリティ経営 マテリアリティ

中長期ビジョンの公表と外部環境の変化を踏まえ、25/12月にマテリアリティの見直しを実施。これからも、お客さまをはじめ多様なステークホルダーの皆さまのことを考え、自ら変化し行動することで、企業の持続的な成長と、社会・環境・経済価値を創出し、サステナビリティ経営を実現する。



## 1. 地域医療への貢献



確かな専門性と、人と深く関わる力で、一人ひとりの健康への願いを支える地域のかかりつけ薬局として「地域全体で治し、支える」医療に貢献する

## 2. 日常をより豊かにするライフスタイルの提供



もっと素敵な今日が見つかる小さなワクワクのつまったLife&Styleストアとして「自分らしい」日常の実現に貢献する

## 3. 安全・安心と信頼



日々の業務を通じて、安全・安心と信頼を届ける

## 4. 環境保護・負荷低減



環境保護及び負荷低減へ貢献する

## 5. 社員の成長と活躍



事業成長の源泉である多様な人材の力を最大化する

## 6. 健全な経営基盤



健全な経営基盤を強化する

前文「すべての人々の人権の実現」

## 7. 地域社会・取引先との連携



地域コミュニティ及びサプライチェーンとともに、健康な社会づくりとサステナビリティ活動を推進する

**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**

**TEL03-5333-1812**

**<https://www.ainj.co.jp/corporate/>**

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