



# 2021年3月期 第1四半期 決算説明資料

株式会社フレアス  
東証マザーズ：7062

- **2021年3月期 第1四半期 実績**
- **2021年3月期 業績予想**
- **今後の事業戦略と方針**
- **Appendix**



# 2021年3月期 第1四半期 実績



## 新型コロナウイルス感染拡大により、前期比で大きな影響

- 新型コロナウイルス感染拡大の影響により、介護施設への訪問の一時休止が発生  
減収影響があるものの、足元では緊急事態宣言の解除に伴って介護施設は徐々に再開
- 同様に、星野リゾートグループが運営する宿泊施設への宿泊客の減少に伴って当社サービスの利用者が減少。売上回復には相応の期間がかかるものと見込み、業務提携契約を合意解約

## 今期も引き続き、フランチャイズ事業を強化

- 後期高齢者の増加に備え、事業展開のスピードを加速するため、M & Aなども活用し、フランチャイズを本格展開
- 2020年6月1日付で、株式会社レイスヘルスケアよりマッサージフランチャイズ事業を営む株式会社オルテンシアハーモニーの全株式を取得し子会社化  
これにより、直営店1拠点、フランチャイズ加盟店165拠点の合計166拠点が増加

# 2021年3月期 第1四半期決算の概要

- 新型コロナウイルス感染拡大を原因とする、介護施設の外部者立入制限が大きく影響し、売上高は前年同期比22.3%の減収。足元は介護施設の再開も徐々に進んでいる状況
- 事業特性として固定費である人件費率が高いため、減収に伴うコスト比率増が利益に影響

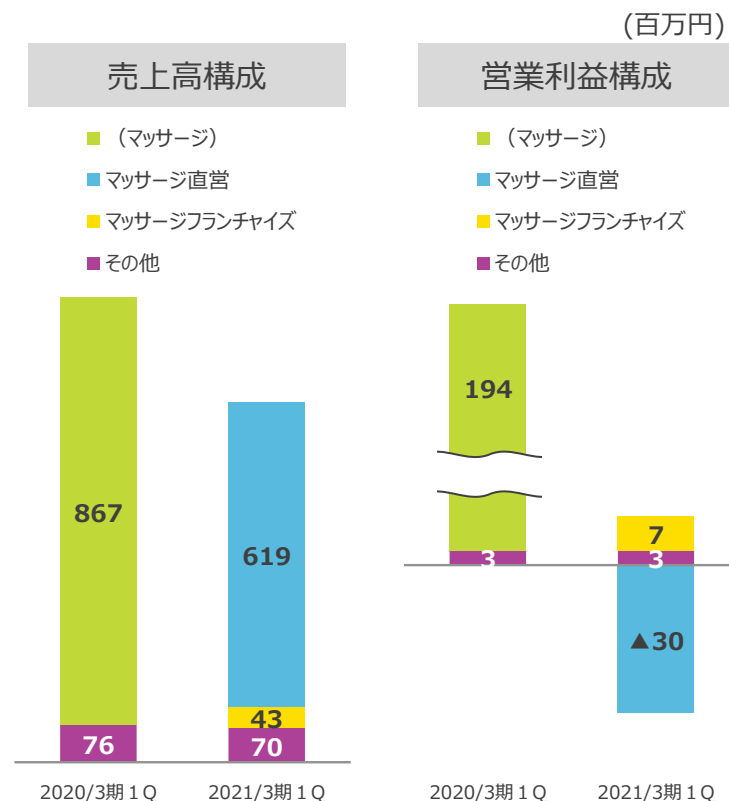
(百万円)	2020/3期 1 Q 実績		2021/3期 1 Q 実績		対前年同期	
	金額	構成比	金額	構成比	増減率	構成比増減
売上高	944	100.0%	733	100.0%	▲22.3%	—
売上原価	541	57.3%	518	70.7%	▲4.2%	+13.4pt
売上総利益	402	42.7%	214	29.3%	▲46.7%	▲13.4pt
販管費	367	39.0%	389	53.1%	+5.9%	+14.1pt
営業利益	34	3.7%	▲175	—	—	—
営業外収益	3	0.4%	5	0.8%	+48.6%	+0.4pt
営業外費用	1	0.1%	1	0.2%	+15.1%	+0.1pt
経常利益	37	4.0%	▲171	—	—	—
当期純利益	21	2.3%	▲132	—	—	—
1株当たり当期純利益 (円)	9.37	—	▲57.01	—	—	—

※2020/3期 1 Qは連結財務諸表を作成していませんが、参考情報として2020/3期 1 Qの個別財務諸表との比較を記載しております。

# セグメント業績

- マッサージ直営事業における新型コロナウイルス感染拡大を原因とする減収影響があったものの、マッサージフランチャイズ事業の堅調な成長が、上記減収影響の一部を下支え
- その他の事業のうち主な事業である訪問看護事業においては、コロナ影響は極めて限定的

(百万円)	2020/3期 1Q実績	2021/3期 1Q実績	対前年同期 増減率
<b>売上高</b>	<b>944</b>	<b>733</b>	<b>▲22.3%</b>
(マッサージ)	867	—	—
マッサージ直営	—	619	—
マッサージフランチャイズ	—	43	—
その他	76	70	▲7.6%
<b>営業利益</b>	<b>34</b>	<b>▲175</b>	—
(マッサージ)	194	—	—
マッサージ直営	—	▲30	—
マッサージフランチャイズ	—	7	—
その他	3	3	▲18.5%
調整	▲163	▲154	▲5.7%
利用者数 (名)	9,132	6,972	▲23.7%
利用回数 (回)	184,707	127,465	▲31.0%
マッサージ拠点数(FC含む)	97	286	+194.8%

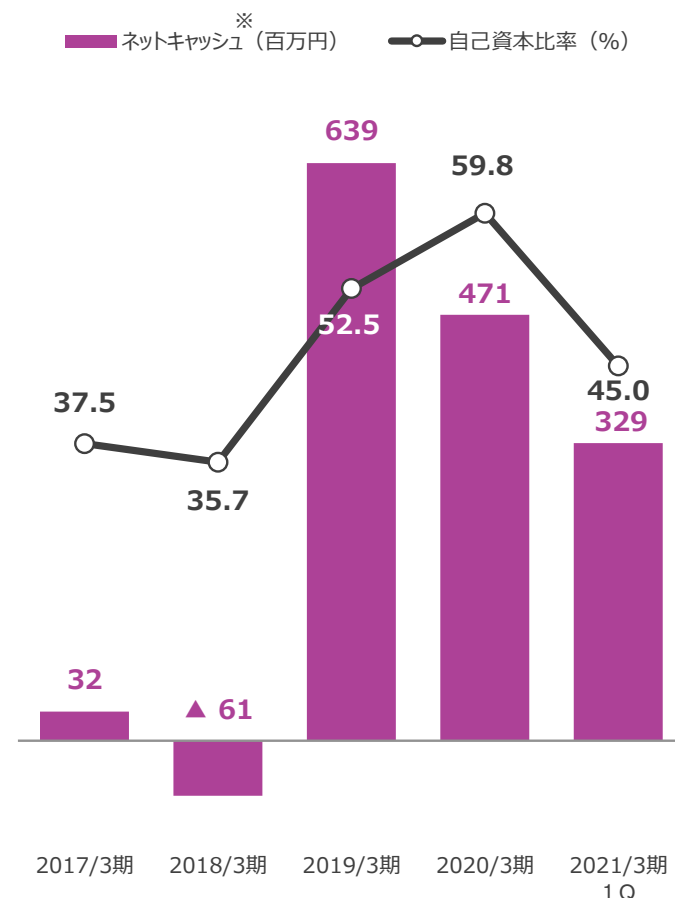


※2020/3期 1Qは連結財務諸表を作成していませんが、参考情報として2020/3期 1Qの個別財務諸表との比較を記載しております。  
 ※2021/3期 1Qより、セグメント区分を変更しておりますが、参考情報として2020/3期 1Qのマッサージ事業の数値を記載しております。  
 ※利用回数は鍼灸サービスに係る回数を除いております。  
 ※利用者数及び利用回数はマッサージ直営事業における数値を記載しております。

# バランスシートの状況

- 子会社の取得に伴うのれん等の計上により、無形資産が591百万円増加
- キャッシュポジションを厚くすべく、3月から6月にかけて680百万円を長期借入（期間5年）
- 資金調達後の当第1四半期末時点で、自己資本比率は45.0%を維持

(百万円)	2020/3期	2021/3期 1Q	対前期末比
流動資産	2,354	2,243	▲110
現預金	1,155	1,423	+268
売掛金	995	763	▲232
固定資産	150	789	+638
有形固定資産	20	19	▲0
無形固定資産	49	641	+591
資産合計	2,505	3,033	+527
負債	1,007	1,668	+660
有利子負債	683	1,094	+410
純資産	1,497	1,365	▲132
負債純資産合計	2,505	3,033	+527



※2020/3期は連結財務諸表を作成していませんが、参考情報として2020/3期の個別財務諸表との比較を記載しております。

※ネットキャッシュ (ネットキャッシュ=現預金-有利子負債)



# 2021年3月期 業績予想





# 2021年3月期 業績予想

- 新型コロナウイルス感染拡大を原因とする、介護施設の外部者立入制限が大きく影響するものの、介護施設の再開見込やフランチャイズの成長を見込み、売上高は前期比2.0%の減収
- 上記影響により営業赤字を見込むものの、雇用調整助成金等により経常は黒字着地を見込む

(百万円)	2020/3期	2021/3期		対前期比	2021/3期	対2Q予想 進捗率
	通期実績	2Q予想	通期予想		1Q実績	
売上高	3,962	1,724	3,881	▲2.0%	733	42.5%
売上原価	2,220	1,026	2,039	▲8.1%	518	50.5%
売上総利益	1,742	698	1,841	+5.7%	214	30.7%
販管費	1,667	854	1,882	+12.9%	389	45.6%
営業利益	74	▲155	▲41	—	▲175	112.3%
営業外収益	50	51	113	+123.3%	5	10.6%
営業外費用	5	3	6	+18.5%	1	45.2%
経常利益	119	▲107	66	▲44.7%	▲171	159.2%
当期純利益	56	▲91	17	▲69.7%	▲132	144.9%
1株当たり当期純利益	24.48	▲39.35	7.40	▲69.7%	▲57.01	144.9%
売上高総利益率	44.0%	40.5%	47.4%	+3.4pt	29.3%	—
営業利益率	1.9%	—	—	—	—	—
経常利益率	3.0%	—	1.7%	▲1.3pt	—	—

※2020/3期は連結財務諸表を作成していませんが、参考情報として2020/3期の個別財務諸表との比較を記載しております。

# 2021年3月期 業績予想 (セグメント)

- マッサージ直営事業では、立入制限されていた介護施設の段階的な再開を見込むものの、第1四半期における上記に伴うサービス休止が大きく影響
- マッサージフランチャイズ事業では、「フレアス」「レイス」の両ブランドでの順調な成長を見込む

(百万円)	2020/3期	2021/3期		対前期比	2021/3期	対2Q予想 進捗率
	通期実績	2Q予想	通期予想		1Q実績	
<b>売上高</b>	<b>3,962</b>	<b>1,724</b>	<b>3,881</b>	<b>▲2.0%</b>	<b>733</b>	<b>42.5%</b>
(マッサージ)	3,653	—	—	—	—	—
マッサージ直営	—	1,421	3,154	—	619	43.6%
マッサージフランチャイズ	—	159	401	—	43	27.0%
その他	309	143	324	+5.1%	70	49.2%
<b>営業利益</b>	<b>74</b>	<b>▲155</b>	<b>▲41</b>	<b>—</b>	<b>▲175</b>	<b>112.3%</b>
(マッサージ)	757	—	—	—	—	—
マッサージ直営	—	126	565	—	▲30	—
マッサージフランチャイズ	—	43	49	—	7	16.1%
その他	31	4	46	+48.6%	3	68.0%
調整	▲715	▲331	▲703	▲1.6%	▲154	46.6%
利用者数 (名)	7,702	9,190	9,905	+28.6%	6,972	—
利用回数 (回)	739,281	294,971	640,429	▲13.4%	127,465	43.2%
マッサージ拠点数(FC含む)	113	302	333	+194.7%	286	—

※2020/3期は連結財務諸表を作成していませんが、参考情報として2020/3期の個別財務諸表との比較を記載しております。

※2021/3期1Qより、セグメント区分を変更しておりますが、参考情報として2020/3期のマッサージ事業の数値を記載しております。

※利用回数は鍼灸サービスに係る回数を除いております。また、利用者数及び利用回数はマッサージ直営事業における数値を記載しております。

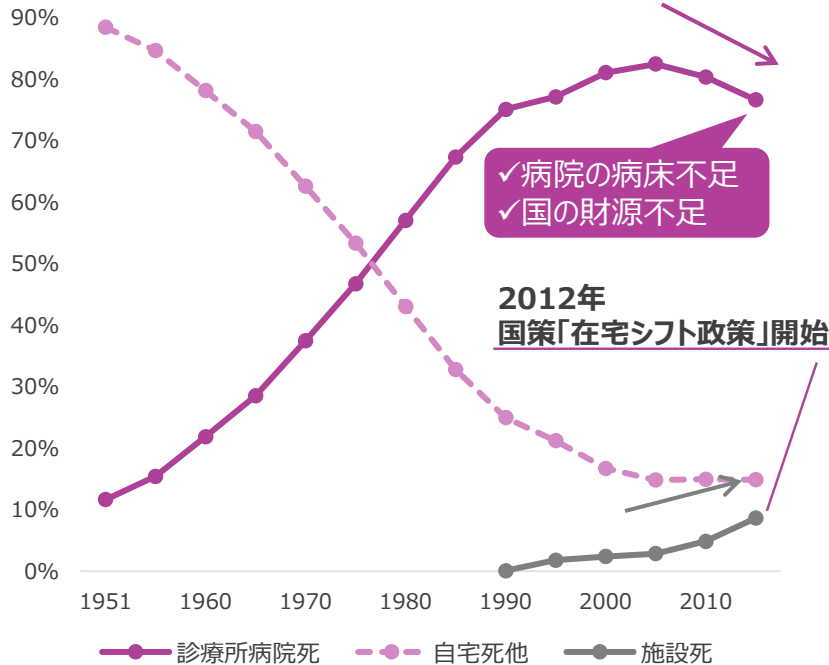


# 今後の事業戦略と方針



- 高齢者意識・社会保障・病床不足観測(2025年に約30万床不足\*)から在宅ケア需要拡大
- 国策としても、地域包括ケアシステム\*\*構想により「在宅シフト政策」を推進
- 「2025年問題」の解決企業として、当社はフランチャイズによりサービス提供エリアを拡大予定

死亡場所(構成比)の年次推移



会社理念と経営ビジョン

**会社理念**  
人と人とのふれあいを大切にし、  
社会貢献すると共に、  
社員の物心の幸せを追求する



**経営ビジョン**  
全国津々浦々に一人でも多くの方に  
速やかにフレアスのサービスを提供し、  
日本の在宅事情を明るくする。

より高い技能を基に利用者の満足度を高める  
「高付加価値マッサージ」を、  
国家資格者であるマッサージ師によって、  
在宅訪問で提供するサービスカンパニー

出所：厚生労働省「平成27年人口動態統計（確定数）の概況」

\* 出所：厚生労働省「平成29年6月30日第11回医療計画の見直し等に関する検討会」資料

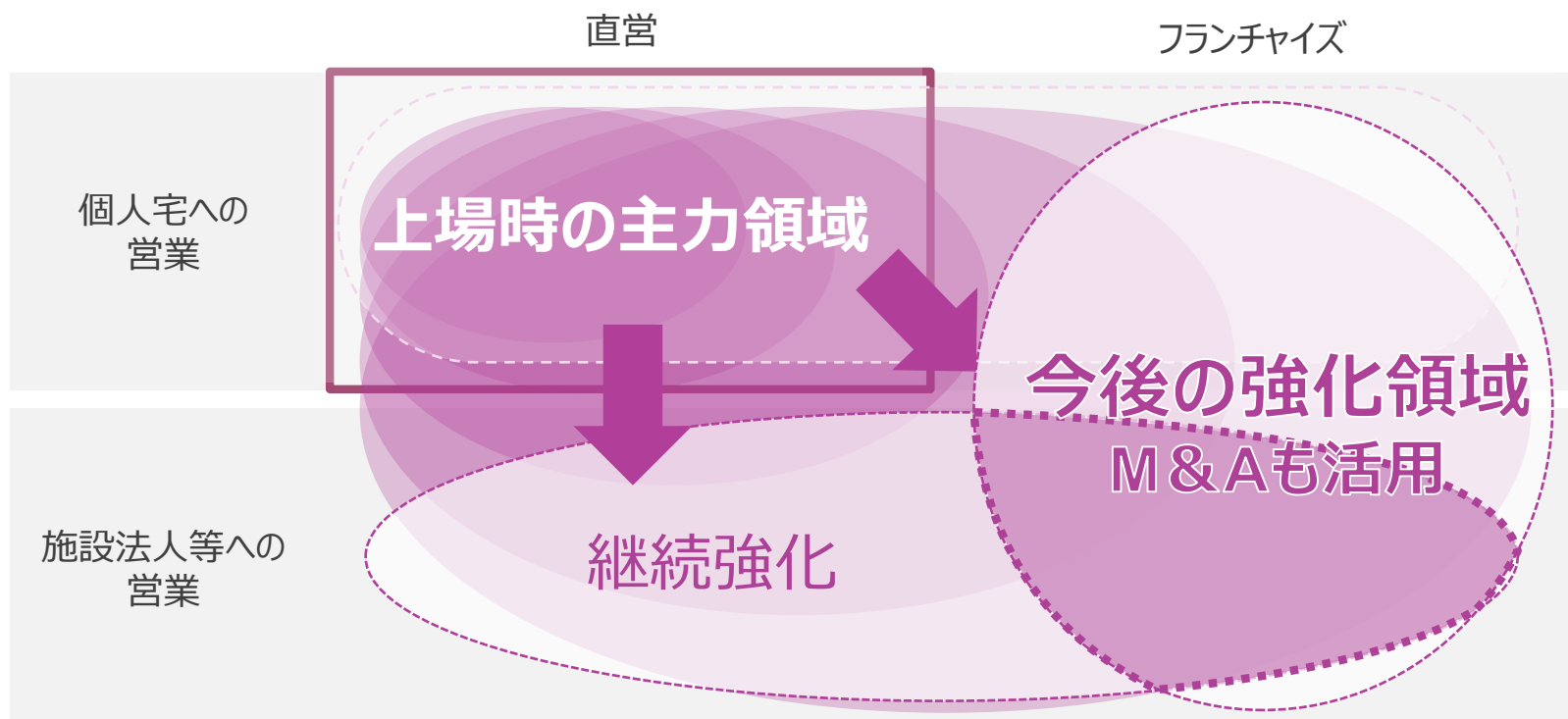
\*\* 高齢者の尊厳の保持と自立生活の支援の目的のもとで、可能な限り住み慣れた地域で、自分らしい暮らしを人生の最期まで続けることができる包括的な地域支援・サービス提供体制

# 事業戦略・方針

- 法人営業の専門部署を設置し、在宅に加えて介護施設などへの営業を強化
- 「2025年問題」への対応のためフランチャイズを強化、フランチャイズ拠点の活用を加速
- 経営ビジョンの実現に向けて、M&Aなども活用し、更なる拠点数拡大を目指す

## 経営ビジョンの実現

全国津々浦々に一人でも多くの方に速やかに  
フレアスのサービスを提供し、日本の在宅事情を明るくする。



# フランチャイズ事業強化

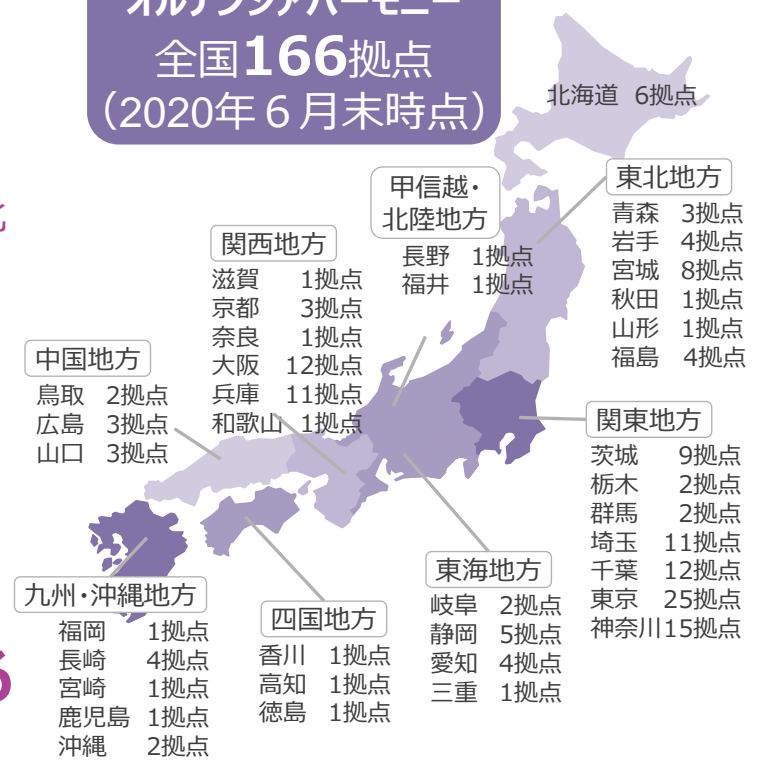
- (株) レイスヘルスケアから、マッサージフランチャイズ事業 (レイス治療院) を5億円※で買収
- 「レイス治療院」ブランドでは、全国166拠点 (2020年6月末時点) を運営管理
- 本件M & Aを通じて、サービス提供エリアを大きく拡充



株式取得  
100%子会社化  
(2020年6月1日付)



オルテンシアハーモニー  
全国166拠点  
(2020年6月末時点)

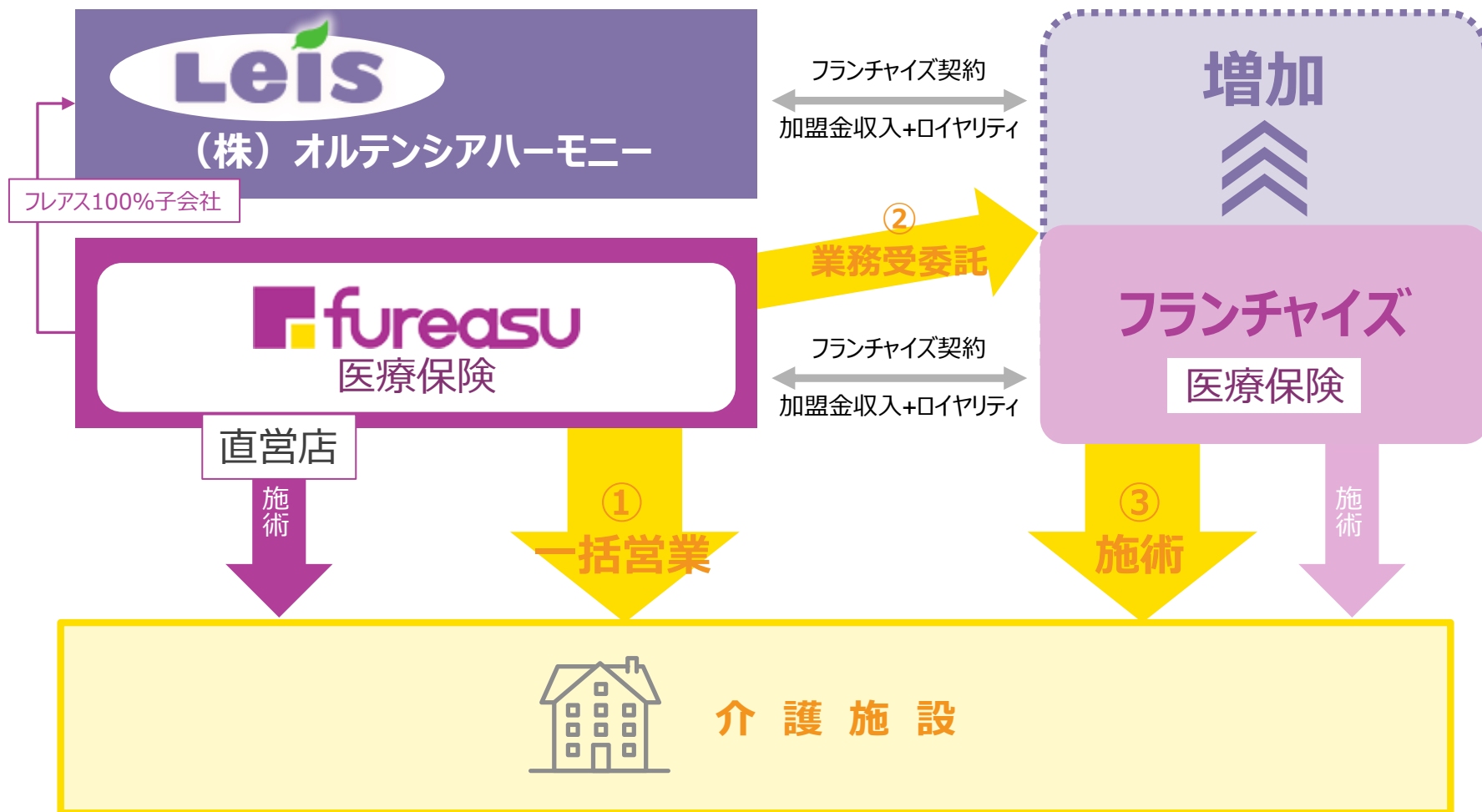


▶ 在宅マッサージ業界における  
マーケットシェアのさらなる拡大を図る

※現在取得原価の精査過程にあるため、本資料提出時点においては取得原価は確定しておらず、上記の金額は暫定的に算定された金額であります。

# 自社施設とフランチャイズ店とのシナジー

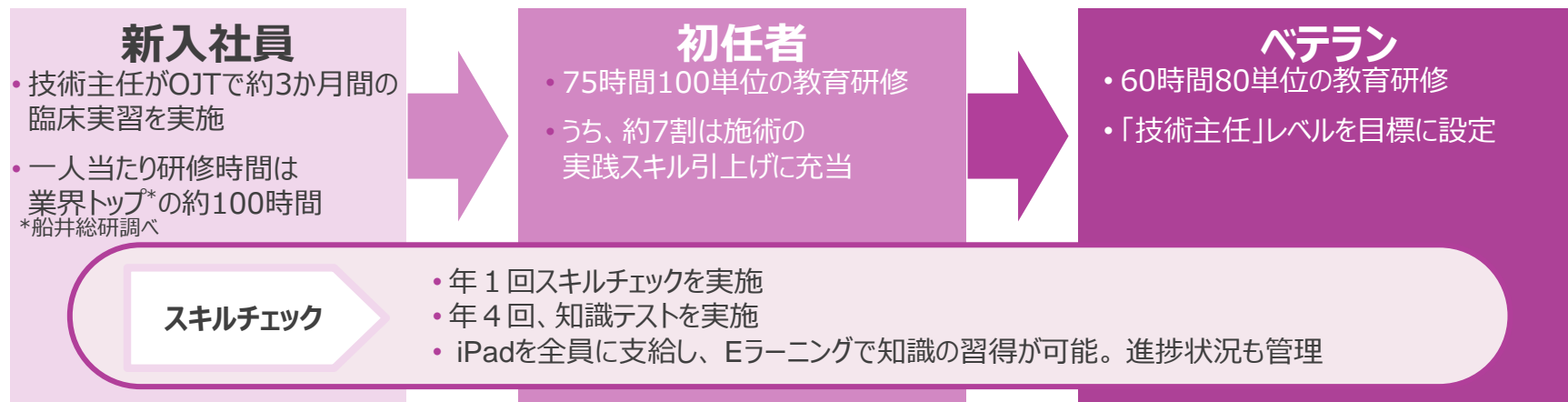
- 介護施設等への営業は当社相談員が一括で行い、自社拠点もしくは業務委託したフランチャイズ店のマッサージ師が施術
- M & Aによりフランチャイズ拠点が增多することで、複数の介護施設を持つ法人への提案が容易に



# (参考) フレアスの教育制度 (高い技術品質維持)

- 高い技術品質の維持に向けて、正社員へのトレーニング研修義務付けで対応
- 当社が社員に義務付ける研修時間は業界団体が設ける基準を大きく上回る
- スキルチェック体制が確立しており、技術品質の維持が可能
- 高い技術を持つ直営店施術者がフランチャイズをサポート、フランチャイズ店の技術品質を維持

## 当社研修システム



業界の認定する「訪問マッサージ師」よりもはるかに多い研修時間を設定し、高いスキルの維持向上に注力

### 業界団体\*による研修システム

「認定訪問マッサージ師」：22.5時間 (基礎講義10.5時間、実技講義12時間)の受講により5年間の認定証

(\* )全日本鍼灸マッサージ師会、日本あん摩マッサージ指圧師会、等



- 「2025年問題」に備えて、マッサージフランチャイズ事業を本格展開しサービスエリアを拡充
- サービス提供空白地域や都心部を主体に、潜在需要の取り込みを図る

## 【在宅マッサージの拠点数】

◆2020年3月末

**113** 拠点

(内直営店 85拠点)  
(内フランチャイズ 28拠点)

◆2020年6月末

**286** 拠点

(内直営店 86拠点)  
(内フランチャイズ 200拠点)

◆2021年3月末 (予定)

**333** 拠点

(内直営店 86拠点)  
(内フランチャイズ 247拠点)



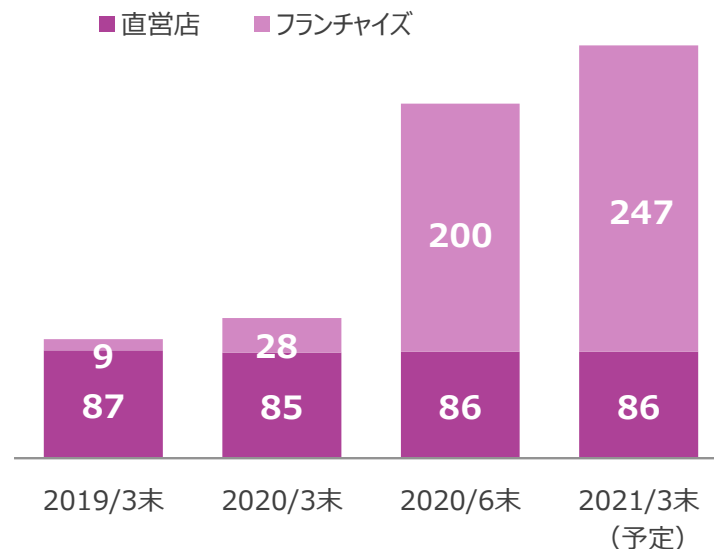
- ・ フレアスの認知度向上
- ・ ケアマネジャーとの連携強化
- ・ 施設法人への展開

潜在需要取り込みに向けて  
サービス提供エリアと、  
拠点数拡大ピッチを加速

2021年3月末時点

**333拠点計画 ※**

(直営店86拠点、フランチャイズ247拠点)



- 営業の当社一本化と、直営店スタッフによるフランチャイズ店フォローアップでシナジーを創出
- M & Aも活用したフランチャイズの本格展開により成長スピードを加速

## 経営ビジョンの実現に向けて

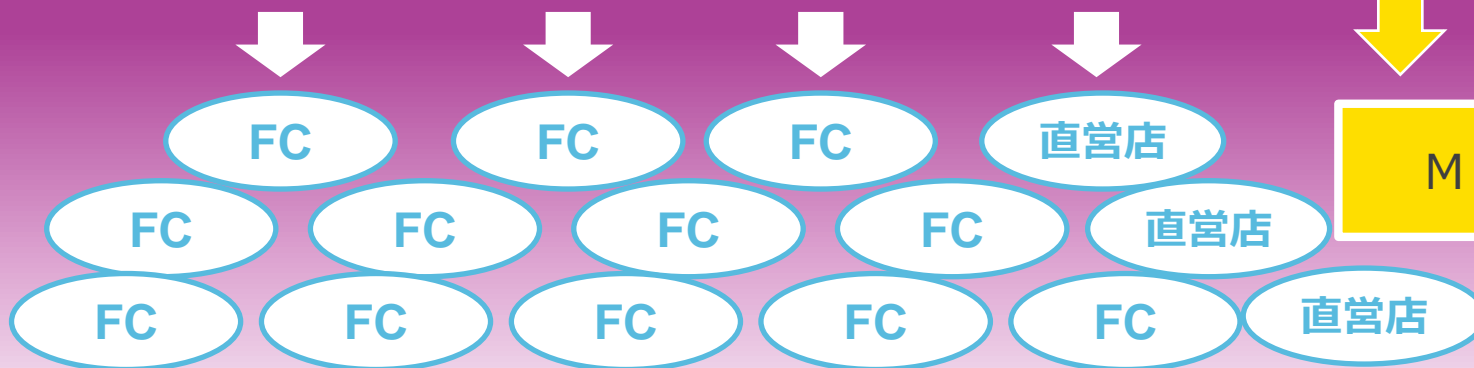
全国津々浦々に一人でも多くの方に速やかに

フレアスのサービスを提供し、日本の在宅事情を明るくする。

在宅マッサージ**333**拠点 ※

フランチャイズ増加

直営店増加



今後さらなる拡大を図る

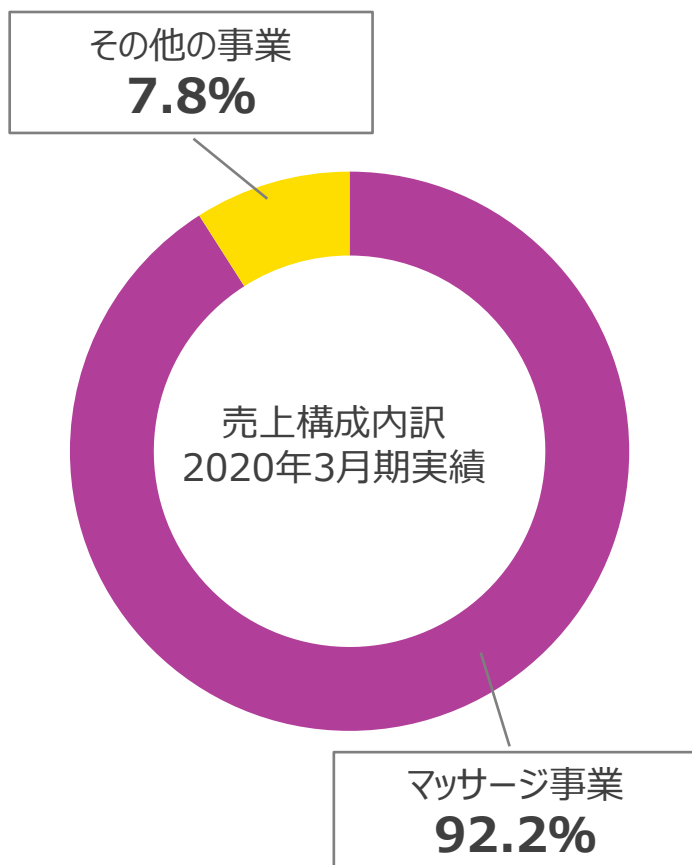
※2021年3月末時点における予定拠点数



# APPENDIX



- 当社事業の9割超はマッサージ事業。活動困難者(介助なしで通院が困難な方 以下同)が対象。医師の指示・同意に基づいてサービスを提供
- その他の事業で訪問看護及び介護などを実施



## マッサージ事業

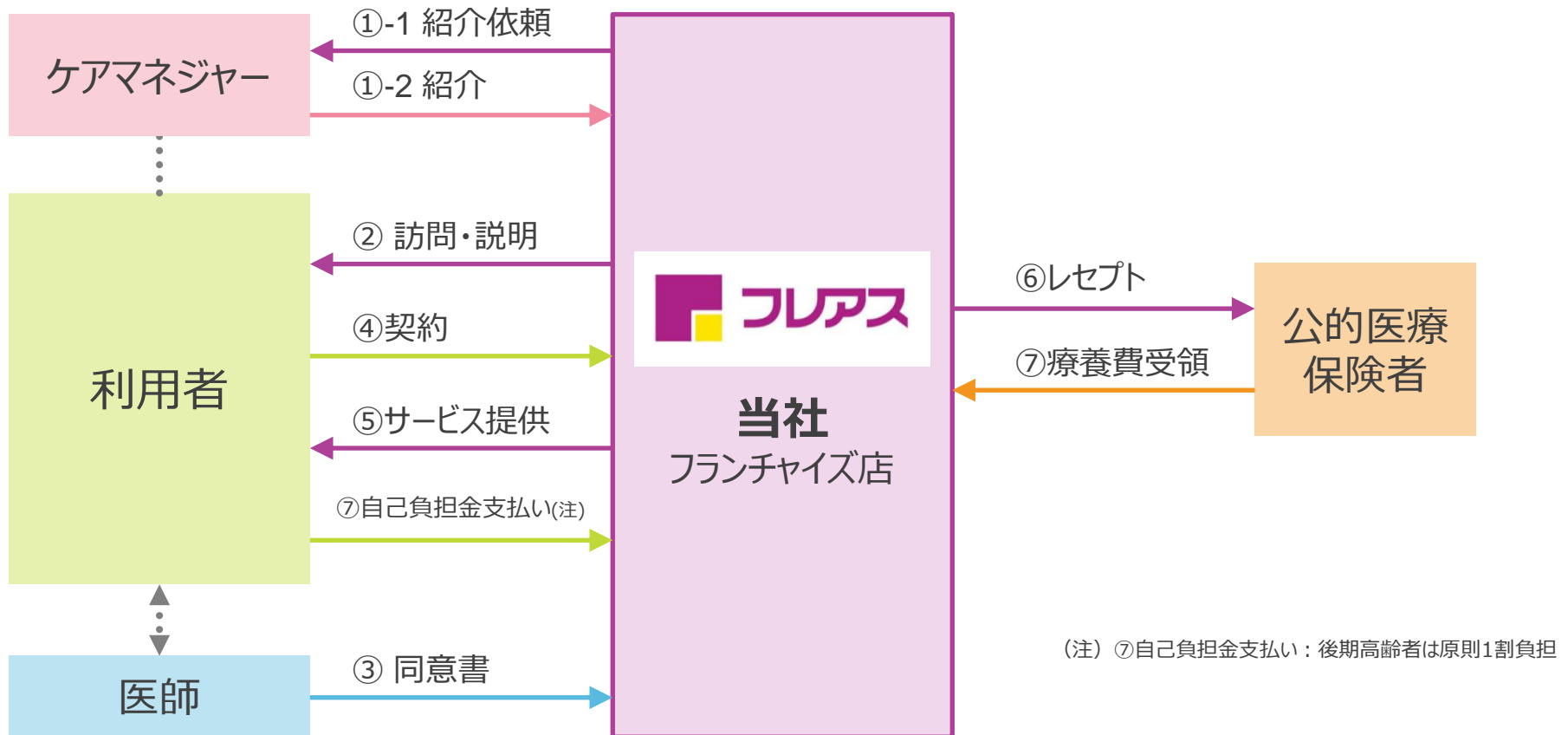
- 在宅療養者を対象に、医師の指示・同意に基づいて、訪問マッサージ(医業類似行為)を提供
  - ・ 事業所数：286拠点 (FC含む/2020年6月現在)
  - ・ 屋号：「フレアス在宅マッサージ」
- その他、マッサージ星野リゾートと提携、「界」などでのマッサージサービスや、フランチャイジーからのロイヤリティ収入など

## その他の事業

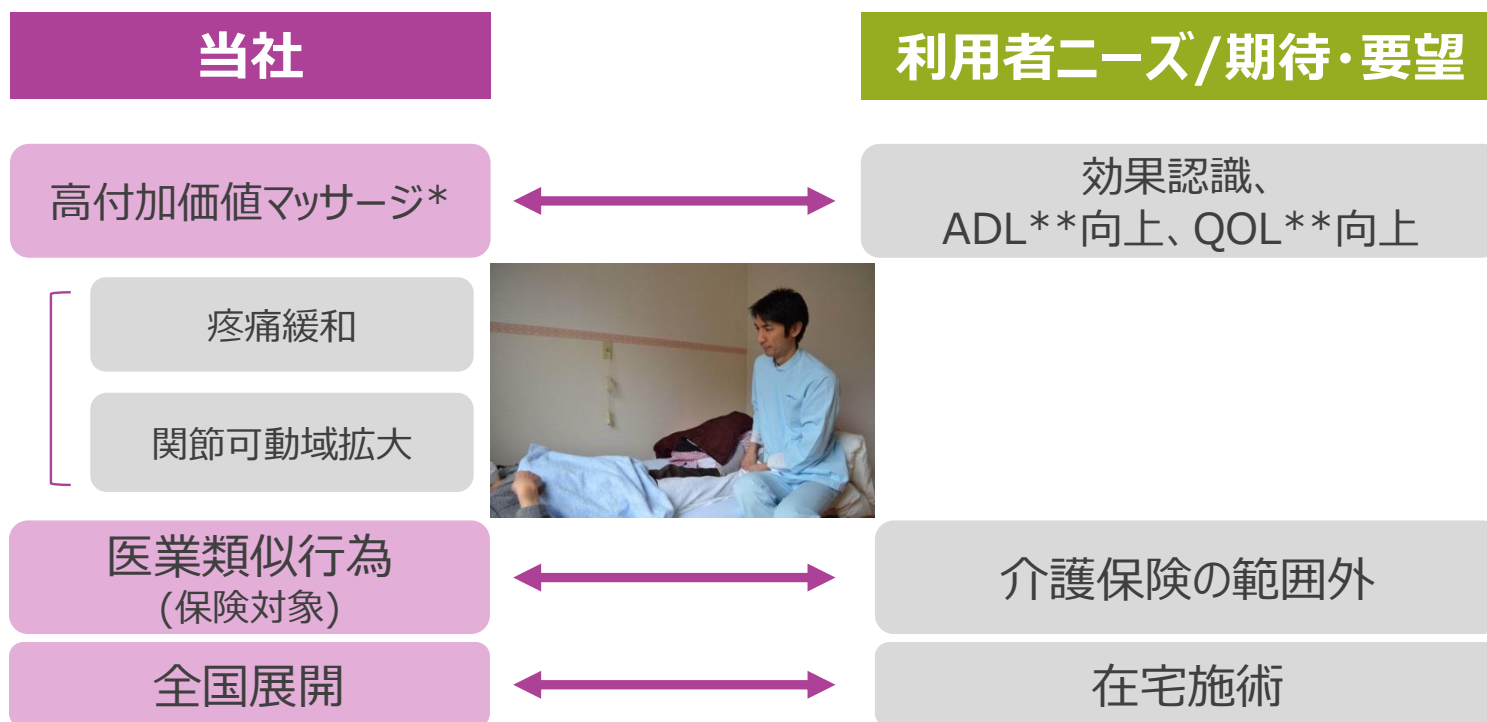
- 患者宅や高齢者施設等への訪問看護事業が主体
- 訪問看護・介護ステーションを運営(6拠点)。高齢や疾病・負傷・障害による在宅療養患者に対し、医師の指示・同意に基づいて、看護を提供
- 「理学療法士」による訪問リハビリテーションも展開

# ビジネスフロー（医療保険適用型マッサージ事業）

- ケアマネジャーからの紹介を受け、医師の同意の下、訪問マッサージを施術
- 利用者より「療養費」支給申請の委任を受け、公的医療保険者にレセプトを申請・請求



- マッサージに対する利用者の期待・要望（効果不明、在宅ニーズ）などに対応
- 特に、高い技能（高付加価値マッサージ）を維持・向上する仕組みを構築(体制を確立)
- マッサージ師を正社員として人材確保し、少子高齢化で増加する潜在利用者を着実に獲得
- フランチャイズ展開によりサービス提供エリアを拡充、成長スピードのさらなる加速を目指す




\* 従来のマッサージに比べ、より高い技能を基に利用者の満足度を高める施術と定義

\*\*ADL; Activity of Daily Life、QOL; Quality of Life

- 経営ビジョンのもと、拠点数拡大のスピードを加速、医療難民の解消という社会課題解決に貢献
- 障がい者雇用比率23.7%（2020年3月末）、盲学校へのリクルーティングを積極的に行い、自立支援を促し、第一線で、戦力としての活躍する場を提供
- 従業員の女性比率42.1%（2020年3月末）、性別・年齢に関わらず、誰もが活躍できる職場の提供

**3** すべての人に健康と福祉を




**3. すべての人に健康と福祉を**

あらゆる年齢のすべての人の健康的な生活を確保し、福祉を推進する

「全国津々浦々に一人でも多くの方に速やかにフレアスのサービスを提供し、日本の在宅事情を明るくする。」の経営ビジョンのもと、**質の高い在宅マッサージサービスを全国に提供することが急務であると考え、FC展開やM&Aを活用し、店舗展開及び社員教育を急ピッチですすめている。**

※病床は2025年に30万床不足すると予想されており、医療難民の解消が社会課題となっている  
(出所：厚生労働省「平成29年6月30日第11回医療計画の見直し等に関する検討会」資料より)

**8** 働きがいも経済成長も




**8. 働きがいも経済成長も**

すべての人のための持続的、包摂的かつ持続可能な経済成長、生産的な完全雇用およびディーセント・ワーク(働きがいのある人間らしい仕事)を推進する

障がい者の自立支援  
盲学校へのリクルーティングを積極的に行い、  
**当社の障がい者雇用比率 23.7%**（2020年3月末）

※民間企業の法定雇用率2.2%  
従業員が一定数以上の規模の事業主は、従業員に占める身体障害者・知的障害者・精神障害者の割合を「法定雇用率」以上にする義務があります。(障害者雇用促進法43条第1項)

**5** ジェンダー平等を実現しよう

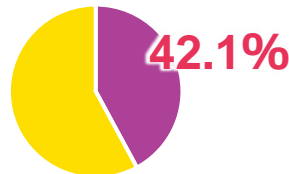


**5. ジェンダー平等を実現しよう**

ジェンダーの平等を達成し、すべての女性と女児のエンパワーメントを図る

女性の活躍  
女性が働きやすい環境  
女性活躍のための取り組みなど

■ 従業員比率  
(2020年3月末)



**42.1%**

■ 女性 ■ 男性



# 訪問マッサージ市場動向





# 療養費（医療保険対象）の推移

- マッサージ療養費は介護保険スタートに伴うケアマネージャーが呼び水となって浸透が加速。過去16年で約7倍に急成長
- 要支援・要介護認定者は現在641万人超。過去17年で約2.5倍に拡大

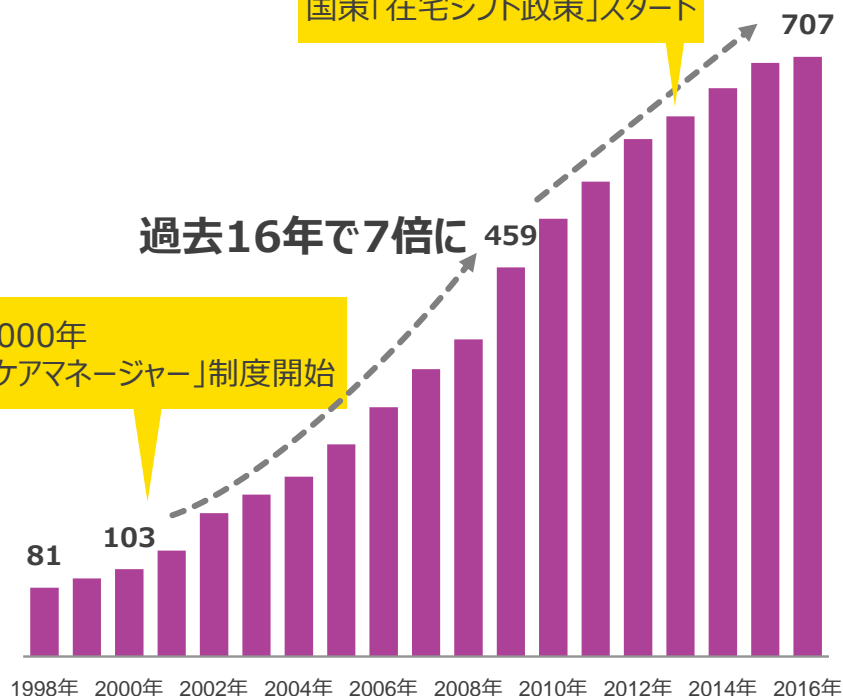
マッサージ療養費の推移

(億円)

2012年  
国策「在宅シフト政策」スタート

過去16年で7倍に

2000年  
「ケアマネージャー」制度開始



出所：厚生労働省保健局医療課及び厚生労働省保健局調査課

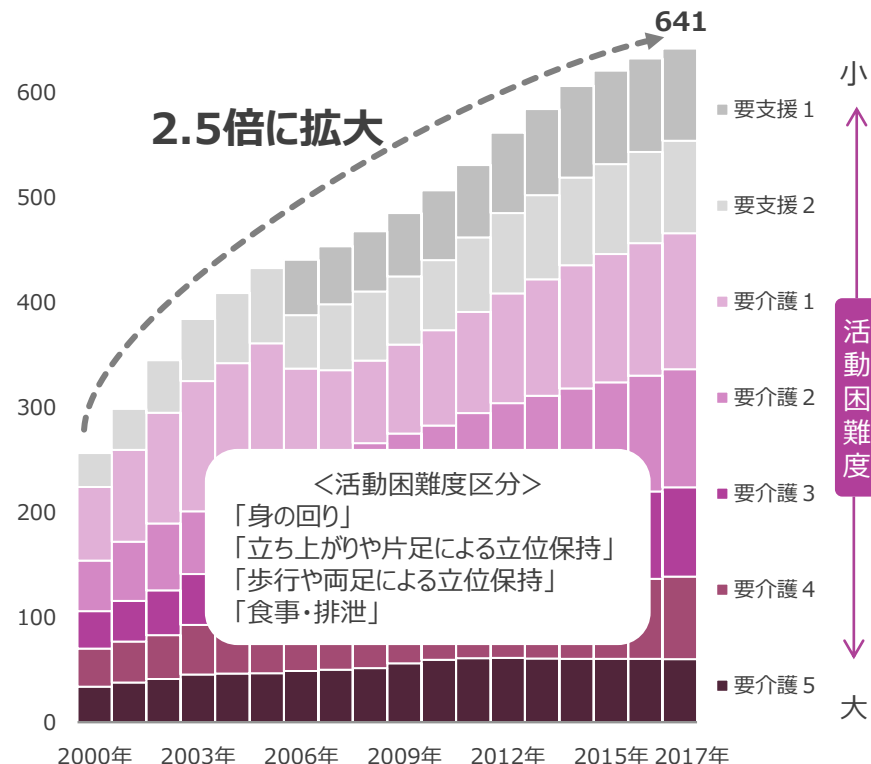
要支援・要介護認定者数推移

(万人)

2.5倍に拡大

<活動困難度区分>

「身の回り」  
「立ち上がりや片足による立位保持」  
「歩行や両足による立位保持」  
「食事・排泄」

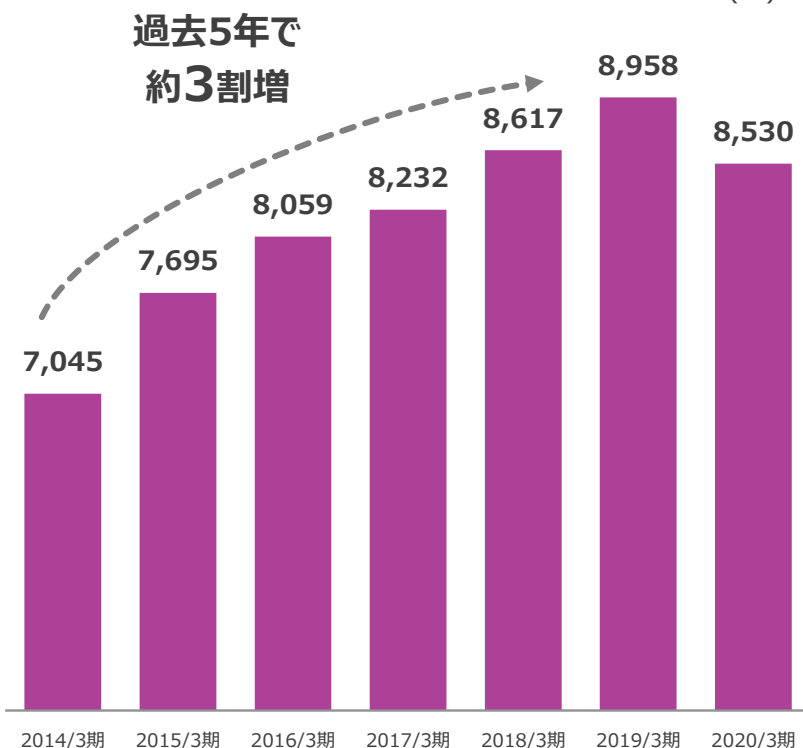


出所：厚生労働省介護保険事業状況報告

- 利用者数は**過去5年で約3割増加（拠点は1.9倍に増加）**
- 利用者はほとんど医療保険法対象者で活動困難者（要支援者、要介護者）
- 社員であるマッサージ師が全国の拠点より利用者宅等を訪問し、施術

## レセプト数の推移

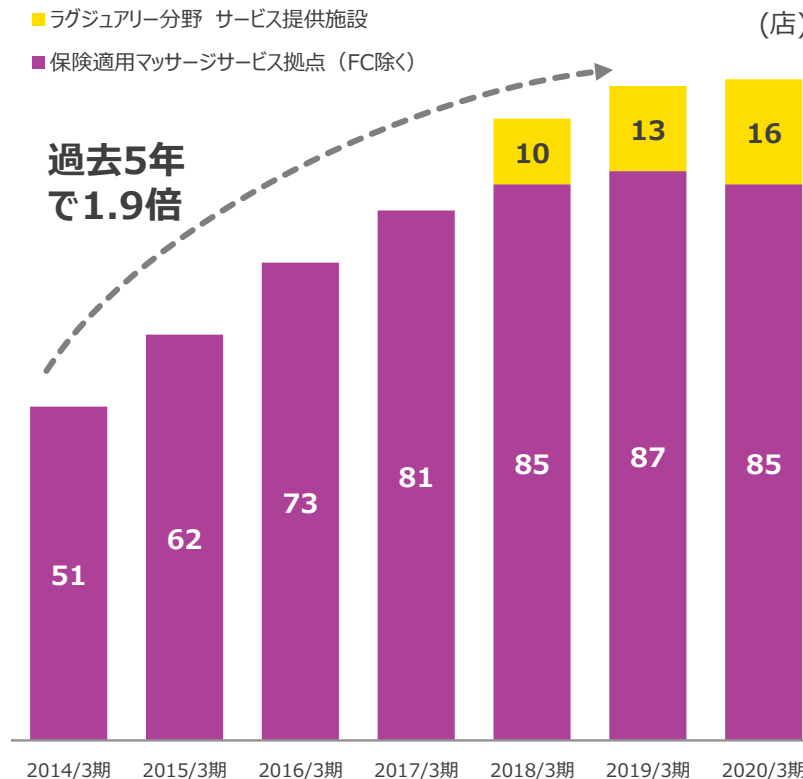
(件)



※レセプト数は、マッサージと鍼灸の合計数を記載しております。

## 拠点展開の推移

(店)



社名	株式会社フレアス Fureasu Co.,Ltd.			
代表者	代表取締役社長 澤登 拓			
創業年月	2000年7月（設立：2002年4月）			
上場	2019年3月			
本店所在地	山梨県中巨摩郡昭和町西条1514番地			
本社所在地	東京都渋谷区初台2丁目5-8西新宿豊国ビル2F			
資本金	289,638（千円）〔2020年6月30日現在〕			
役員構成	代表取締役社長CEO	澤登 拓	監査役(社外)	日浦 正貴
	取締役副社長COO	関根 竜哉	監査役(社外)	古賀 望
	取締役(社外)	千葉 大介		
	常勤監査役(社外)	赤池 雅司		
	〔2020年6月30日現在〕			
事業内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>・マッサージ直営事業</li> <li>・マッサージフランチャイズ事業</li> <li>・その他の事業</li> </ul>			
売上規模	3,962,577（千円）〔2020年3月期〕			
従業員数	672名〔2020年3月31日現在〕			
拠点	292拠点(在宅マッサージ286*、訪問看護5、訪問介護1)〔2020年6月30日現在〕			
総資産	3,033,197（千円）〔2020年6月30日現在〕			

\* 上記事業数及び事業所のある都道府県には、FC事業者により運営されている200事業所を含む

年月	内容
2000年7月	山梨県南巨摩郡増穂町にふれあい住宅マッサージを創業し、訪問マッサージ事業開始
2002年4月	訪問マッサージ事業を事業目的とし、山梨県甲府市に「有限会社ふれあい在宅マッサージ」を設立
2005年4月	「有限会社ふれあい在宅マッサージ」を「株式会社ふれあい在宅マッサージ」に組織変更
2011年1月	ダイヤモンド社より特別賞受賞
3月	東京都港区に東京本部を開設
4月	「株式会社フレアス」に商号変更
12月	株式会社セイジョンより訪問看護事業の営業を譲り受け、訪問看護事業を開始
2012年8月	山梨県甲府市にて訪問歯科診療サポート事業を開始
2014年6月	株式会社ピーアンドエヌより訪問看護事業の営業譲受
11月	やまなし産業大賞 受賞
2016年6月	本店所在地を山梨県中巨摩郡昭和町西条に移転
6月	東京本部の名称を東京本社に変更
2017年4月	株式会社星野リゾートと業務委託契約を締結し、ホテルブランド「界」でのマッサージサービス提供を開始
2018年3月	星野リゾート「リゾナーレ八ヶ岳」でのオイルマッサージ(VINO SPA)サービス提供を開始
2019年1月	個人情報保護に関する第三者認証制度JAPHICマーク及びJAPHICメディカルマークを認定取得
2019年3月	東証マザーズ上場
2019年7月	保険適用マッサージサービスに係るフランチャイズの本格展開を開始
2020年6月	株式会社レイスヘルスケアより株式会社オルテンシアハーモニーの株式を取得し子会社化

## マッサージとは

- 国家資格保持者（あん摩マッサージ指圧師）のみ施術が許される**医業類似行為**
- 医療上、マッサージを必要とする症例について医療保険が適用

## 施術

治療院等の専門の施術所の他、自宅や施設への訪問による施術  
保険適用の場合は、医師の同意書(指示書)が必要

## マッサージ師

指圧院や病院などの法人に勤務。あるいは、個人事業主として開業



**無資格行為**（整体・カイロプラクティック・足のツボ療法・リフレクソロジー・リラクゼーションなど）  
「マッサージ師」資格は不要である一方、医業類似行為は許されず

# 医療及び医業類似行為等の一覧

	病院	接骨院	鍼灸院	マッサージ院	理学療法	整体
施術者	医師	柔道整復師	鍼師・灸師	按摩マッサージ師	理学療法士	整体師
資格 (根拠法)	国家資格 (医師法)	国家資格 (柔道整復師法)	国家資格 (あん摩マッサージ指圧師、はり師、 きゆう師等に関する法律)		国家資格 (理学療法士及び 作業療法士法)	民間資格 (一)
行為	医療	医業類似行為 (施術)	医業類似行為 (施術)		医療 (リハビリ)	無資格行為 (矯正)
療養費*	42.1兆円	3,636億円	407億円	707億円	-	-

\*2016年度実績。「あはき療養費に関する報告書の各項目の状況について」厚生労働省保健局調査課

### 見通しに関する注意事項

当資料に記載されている内容は、いくつかの前提に基づいたものであり、  
将来の計画数値や施策の実現を確約したり保証したりするものではありません。

<お問い合わせ先>  
株式会社フレアス  
03-6632-9210  
[ir@fureasu.jp](mailto:ir@fureasu.jp)