

ADJUVANT

株式会社アジュバンコスメジャパン
2021年3月期2Q決算説明会
2020年10月26日



目次

- I. 会社概要
- II. 2021年3月期 2Q業績
 - 1. サマリー
 - 2. 損益計算書
 - 3. 区分別売上高 前年同期比増減要因
 - 4. 損益計算書 前年同期比増減要因
 - 5. 貸借対照表
 - 6. キャッシュ・フロー計算書
- III. 2021年3月期通期予想及び中期5ヶ年計画（3年目）進捗状況
 - 1. 通期修正計画、期初計画と見通し（上下別）
 - 2. 今後の見通しについて、基本戦略の進捗
- IV. 株主還元
- V. 参考情報
 - 1. 経営指標等

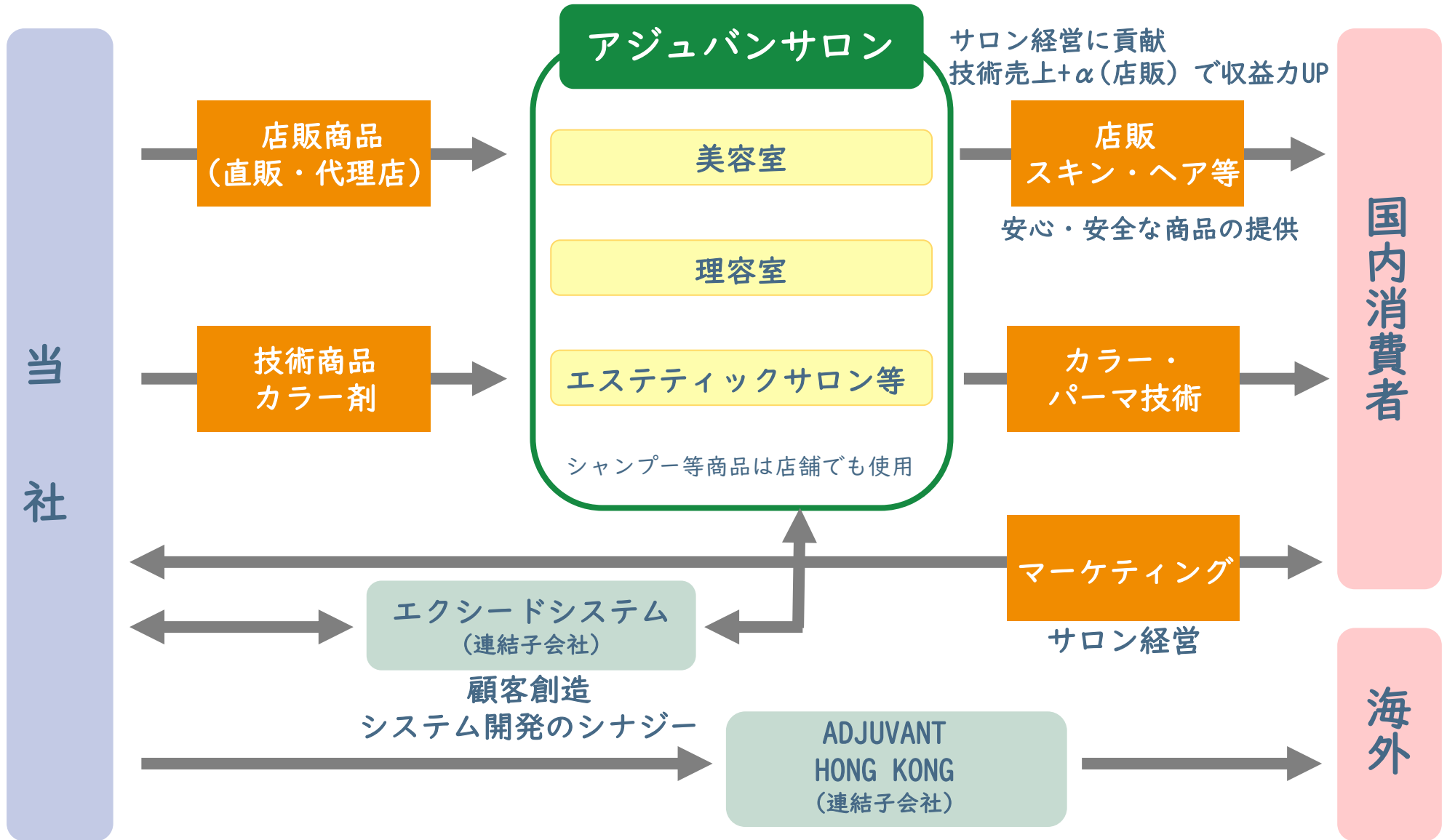
会社概要

会社概要 (2020年9月20日現在)

■ 事業内容	美容室・理容室・エステティックサロン向け化粧品の商品企画、研究開発、販売
■ 設立	1990年4月10日
■ 本社	神戸市中央区下山手通5丁目5番5号
■ 代表者	代表取締役社長 松井健二
■ 資本金	765百万円
■ 発行済株式数	7,996,200株
■ 上場	2012年12月13日
■ 株主数	14,604名 (2020年9月20日現在)
■ 売上高	4,674百万円 (2020年3月期)
■ 従業員数	単体：147名 連結：200名

ビジネスモデル

サロンを通じ消費者向け化粧品を提供するファブレス企業



事業内容

スキンケア

クレンジング、洗顔料、化粧水、美容液
マスク、保湿クリーム、化粧下地、メイク
ボディケア



ヘアケア

シャンプー、トリートメント、スタイリング
カラー剤等

加齢に伴う髪質変化に対応

ユニット処方

同じ種類のシャンプーとトリートメン
トを合わせて使用し相乗効果を発揮

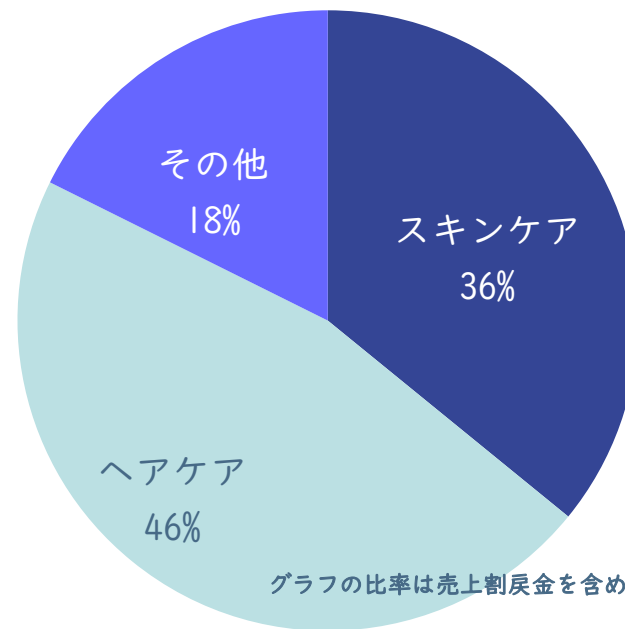
毎日のシャンプー&トリートメントによっ
てやさしくケアしながら、本来の健やかさ
を取り戻す

S b さらに滑らかな髪に
A n ふんわり軽やかな髪に
R g しっとり柔らかな髪に

Re : >>> しっとりサラサラ
Re : >>>Cool しっとりスツクリ
Re : >>>Platinum しっとりまとまり
Re : >>>Emissary ふんわりハリコシ
Re : >>>Natural さっぱりサラサラ



売上高構成比（`20/3売上高4,674百万円）



グラフの比率は売上割戻金を含めておりません

その他

コンピューターソフトウェア関連
【連結子会社エクシードシステム（E X）社】
海外売上（連結子会社）等



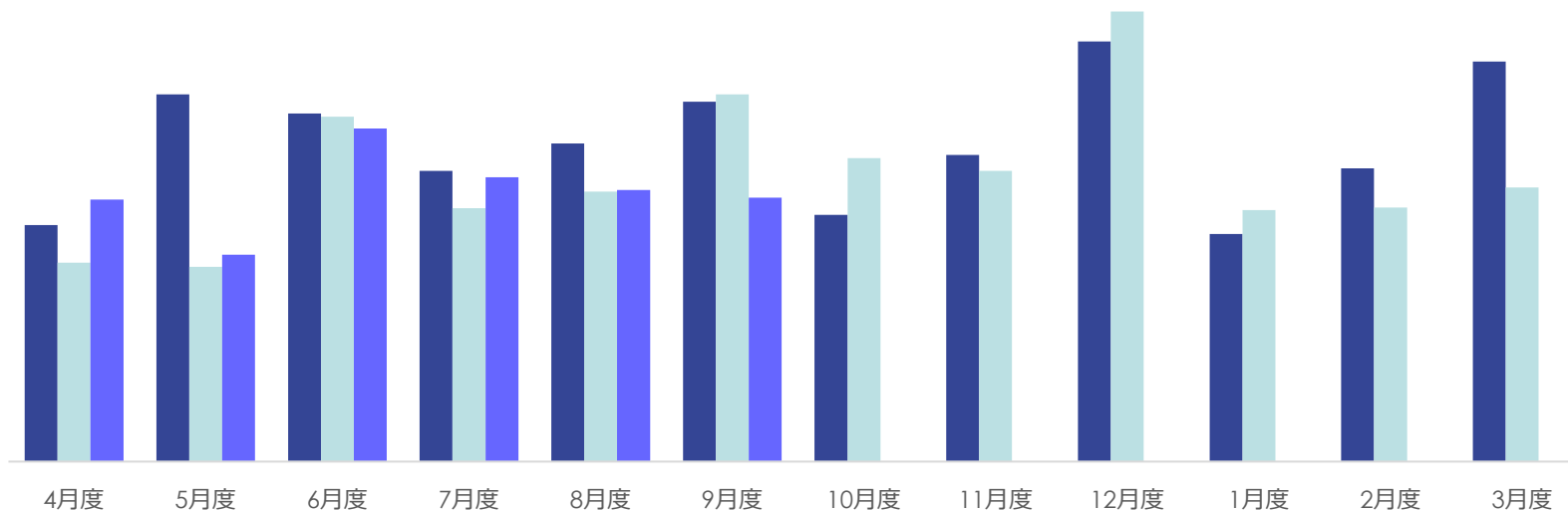
2021年3月期 2Q業績

2Q 総括

- ◆ 今期売上鈍化の主な要因は、前期3Q以降入社3年未満の営業人員減による影響
- ◆ 新型コロナウイルス感染拡大防止対策のため、非対面型営業活動にシフト
- ◆ イベント等の営業活動自粛により販管費が減少
- ◆ 投資有価証券評価損100百万円計上

月別連結売上推移 3期比較 (2Q)

■ '19/3 ■ '20/3 ■ '21/3



'19/3クラスS上市

9月末現在の営業部門の在籍年数分布

	'19/3	'20/3	'21/3
～1年	14%	15%	14%
～2年	14%	11%	6%
～3年	6%	12%	7%
～4年	11%	5%	10%
～5年	5%	11%	4%
5年～	51%	46%	59%

'21年3月期新入社員は未配属 (9月末現在)

2021年3月期 2Q実績

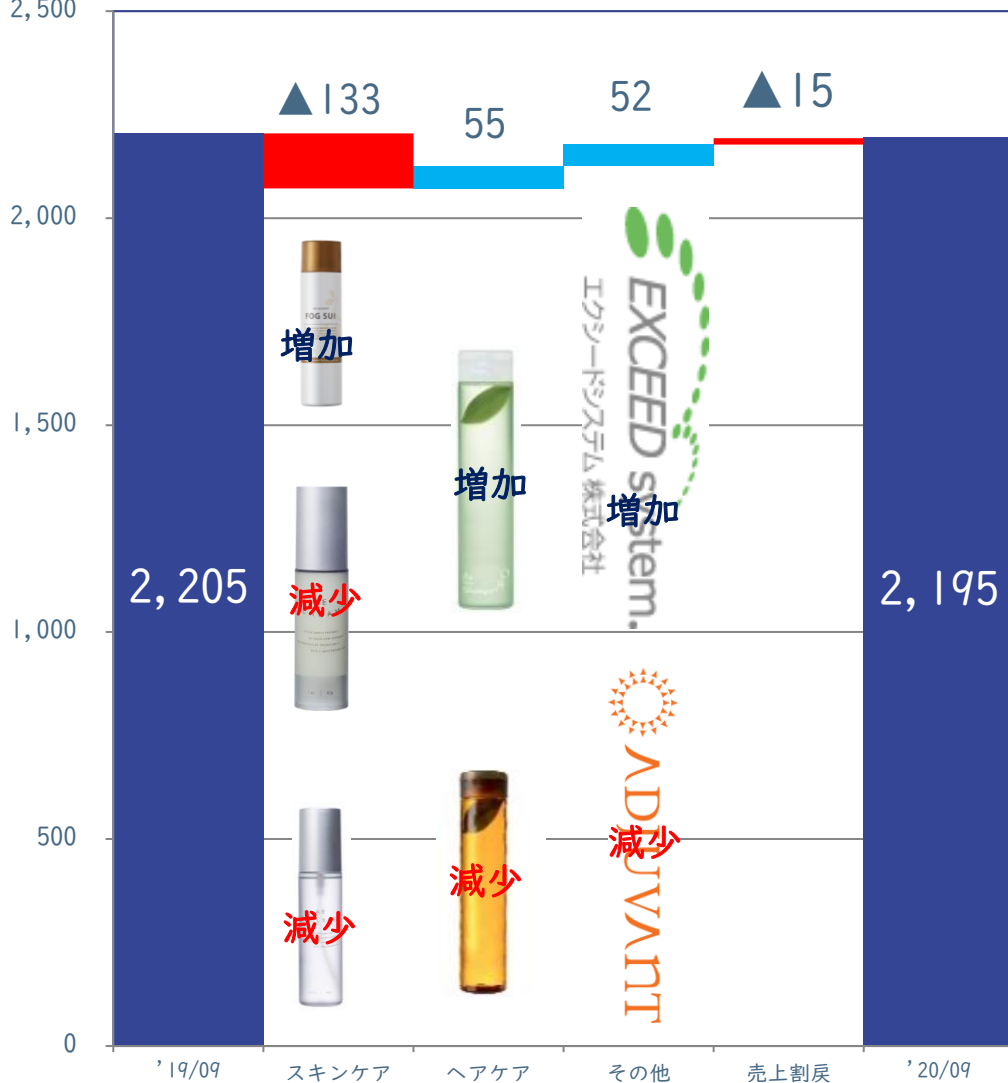
前年同期と比べ滞留在庫の評価・廃棄損が落ち着き粗利率改善、販管費減少で増益

(単位：百万円)	前期		当期					
	2Q実績	構成比	2Q実績	構成比	前年同期比 増減率	2Q計画 (`20/4/17)	構成比	計画比 増減率
売上高	2,205	100.0%	2,195	100.0%	▲0.4%	2,535	100.0%	▲13.4%
スキンケア	897	40.7%	764	34.8%	▲14.8%	881	34.8%	▲13.2%
ヘアケア	1,112	50.4%	1,167	53.2%	5.0%	1,244	49.1%	▲6.1%
その他	360	16.4%	413	18.8%	14.5%	592	23.3%	▲30.2%
売上割戻金	▲165	▲7.5%	▲150	▲6.8%	—	▲182	▲7.2%	—
売上原価	950	43.1%	890	40.6%	▲6.3%	1,139	45.0%	▲21.9%
売上総利益	1,255	56.9%	1,305	59.4%	4.0%	1,395	55.0%	▲6.5%
販管費	1,494	67.8%	1,306	59.5%	▲12.6%	1,648	65.0%	▲20.8%
営業利益	▲239	▲10.9%	▲0	▲0.1%	—	▲253	▲10.0%	—
経常利益	▲218	▲9.9%	7	0.4%	—	▲247	▲9.7%	—
親会社に帰属する 四半期純利益	▲200	▲9.1%	▲94	▲4.3%	—	▲182	▲7.2%	—

区分別売上高 前年同期比増減要因

巣ごもり需要によりボディケア堅調、前期リニューアル品一巡でスキンケア減少

百万円
2,500



	前年同期比	参考：期初計画比
スキンケア	14.8%減少 +ボディ ▲オールエンリッチ ▲AEリッチ	13.2%未達 +ベーシック ▲上記以外のスキンケア
ヘアケア	5.0%増加 ++ベーシックライン ▲クラスSライン	6.1%未達 △ベーシックライン ▲クラスSライン
その他	14.5%増加 +エクシード社 ▲香港子会社	30.2%未達 ▲エクシード社 ▲▲香港子会社
売上割戻	中小型代理店が苦戦 店販 比率低下	同左

注) マイナス幅を▲△の量と濃さで表現 (△<▲)

損益計算書 前年同期比増減要因

	前年同期比	参考：期初計画比
原価	<p>原価率2.5pt減少</p> <p>+ヘアケア滞留在庫評価・廃棄損が下回る</p>	<p>原価率4.4pt減少</p> <p>+同左</p>
販管費	<p>売上対販管費比率8.3pt減少</p> <p>+ヘアケアのプロモーション費用の減少（コロナ起因）</p> <p>+営業の旅費交通費の減少（コロナ起因）</p> <p>+人件費の減少（営業人員減少）</p>	<p>売上対販管費比率5.5pt減少</p> <p>+同左</p> <p>+同左</p> <p>+同左</p>
その他	<p>投資有価証券評価損100百万円計上</p>	<p>同左</p>

貸借対照表

(単位：百万円)	資産の部			負債の部・純資産の部		
	前期末	当期2Q末	増減率	前期末	当期2Q末	増減率
流動資産/流動負債	2,747	2,648	▲3.6%	659	751	14.0%
固定資産/固定負債	2,502	2,428	▲3.0%	467	472	1.2%
資産合計/負債合計	5,250	5,077	▲3.3%	1,126	1,224	8.7%
/純資産				4,123	3,852	▲6.6%
/負債純資産合計				5,250	5,077	▲3.3%

主な増減項目

総資産	前期末比▲173百万円	現預金▲415 その他流動資産+66	たな卸資産+283 投資その他資産▲84
負債	前期末比+97百万円	買掛金+166	その他流動負債▲66
純資産	前期末比▲271百万円	四半期純損失▲94	配当金▲191

キャッシュ・フロー計算書

営業CF

▲149百万円

税金等調整前四半期純損失（▲93百万円）、売上債権の増加（▲77百万円）

投資CF

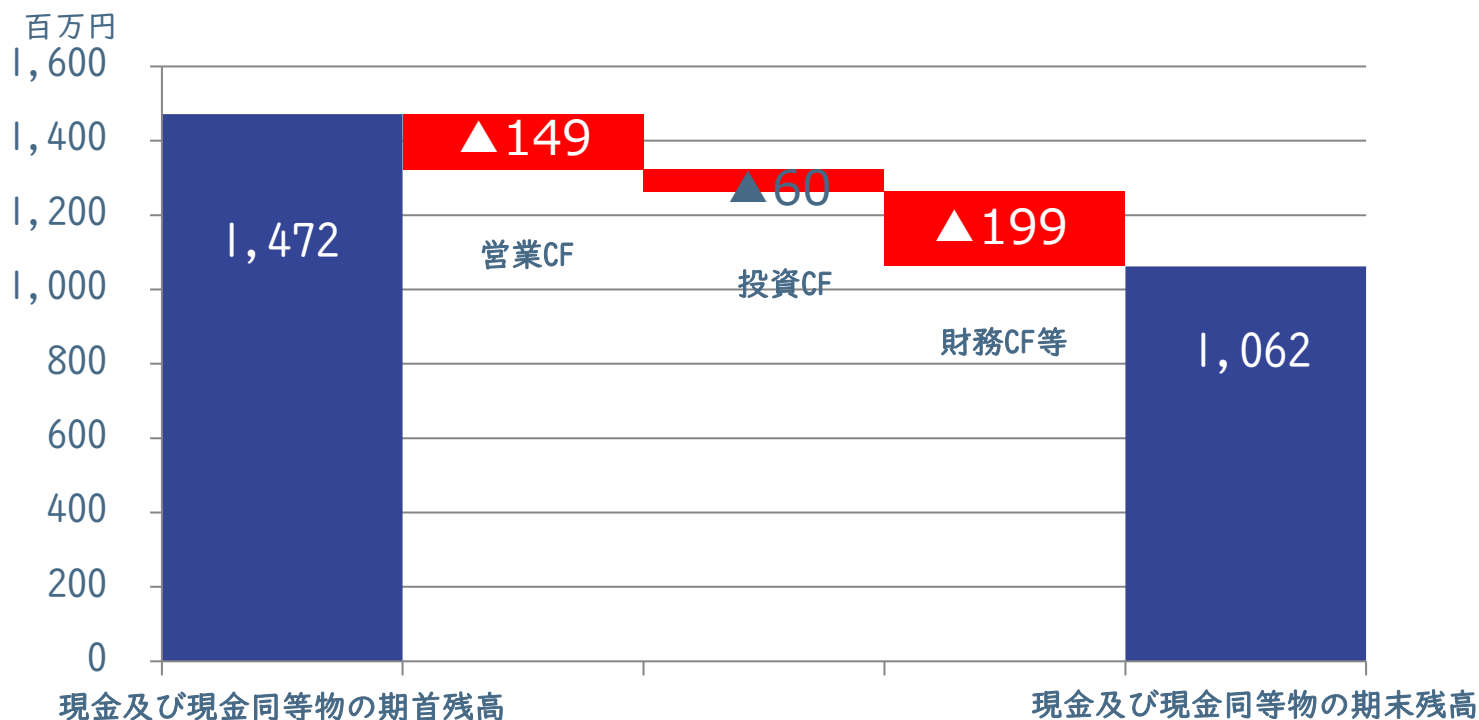
▲60百万円

固定資産取得（▲58百万円）

財務CF等

▲199百万円

配当金の支払い（▲191百万円）



通期予想及び中期5ヶ年計画（3年目）進捗状況

通期修正計画

下期上市のヘアケア新商品「KASUI」を主軸に増収増益計画

例年4Q開催の優良顧客を招待するイベント（全国ゼミナール）は次年度以降に開催延期（新型コロナウイルス感染拡大防止のため）

(単位：百万円)	前期		当期				
	実績	構成比	当初計画 ('20/4/17)	構成比	変更計画 ('20/10/23)	構成比	計画増減率
売上高	4,674	100.0%	6,245	100.0%	5,903	100.0	▲5.5%
スキンケア	1,797	38.5%	2,108	33.8%	1,995	33.8	▲5.4%
ヘアケア	2,327	49.8%	3,487	55.8%	3,494	59.2	0.2%
その他	884	18.9%	1,145	18.4%	885	15.0	▲22.7%
売上割戻金	▲335	▲7.2%	▲496	▲8.0%	▲472	▲8.0	—
売上原価	1,863	39.9%	2,507	40.2%	2,258	38.3	▲9.9%
売上総利益	2,810	60.1%	3,737	59.8%	3,645	61.7	▲2.5%
販管費	2,994	64.1%	3,380	54.1%	3,043	51.5	▲10.0%
営業利益	▲184	▲4.0%	357	5.7%	601	10.2	68.4%
経常利益	▲157	▲3.4%	367	5.9%	614	10.4	67.2%
親会社に帰属する 当期純利益	▲227	▲4.9%	231	3.7%	338	5.7	46.1%

期初計画と見通し（上下別）

上期未執行分を下期にスライドするなど計画を見直し、販管費を修正 下期の売上計画総額に変更なし

(単位：百万円)	2020/4/17期初発表時				上期実績を踏まえて、下期計画を修正			
	上期		下期		上期		下期	
	計画	構成比	計画	構成比	実績	構成比	見通し	構成比
売上高	2,535	100.0%	3,710	100.0%	2,195	100.0%	3,708	100.0%
スキンケア	881	34.8%	1,227	33.1%	764	34.8%	1,230	33.2%
ヘアケア	1,244	49.1%	2,243	60.5%	1,167	53.2%	2,327	62.8%
その他	592	23.3%	553	14.9%	413	18.8%	472	12.7%
売上割戻金	▲182	▲7.2%	▲314	▲8.5%	▲150	▲6.8%	▲322	▲8.7%
売上原価	1,139	45.0%	1,368	36.9%	890	40.6%	1,368	36.9%
売上総利益	1,395	55.0%	2,342	63.1%	1,305	59.4%	2,339	63.1%
販管費	1,648	65.0%	1,731	46.7%	1,306	59.5%	1,737	46.9%
営業利益	▲253	▲10.0%	610	16.4%	▲0	▲0.1%	602	16.2%
経常利益	▲247	▲9.7%	614	16.6%	7	0.4%	606	16.4%
親会社に帰属する当期純利益	▲182	▲7.2%	414	11.2%	▲94	▲4.3%	433	11.7%

今後の見通しについて

		2Qまで取り組み	2021年3月期今後の見通し
売上	内因	6月中旬まで営業活動自粛→7月再開 イベントも中止→対面からWEBへ 新卒新入社員の研修を延長	新商品WEB講習を開催→10月より発売 マスク着用肌ケア対策をきっかけにスキンケアに 注力 新卒新入社員の配属は急がず、研修の充実推進
	外因	緊急事態宣言解除後サロン顧客回復	回復基調（顧客とのつながり強化）→店販 未来の髪に不安を感じる多くのニーズに対応
原価		滞留在庫の評価・廃棄損が前年同期を下回り原 価率改善	期初の計画通り実行
販管費		ヘアケアのプロモーション費用の減少 営業部員の旅費交通費の減少 人件費の減少（営業部員減少）	例年4Q実施の優良顧客を集めたイベントを延期 コロナ禍では新営業スタイルを継続 採用スタイルを改め、当社にあった真の人材を急 がず採用

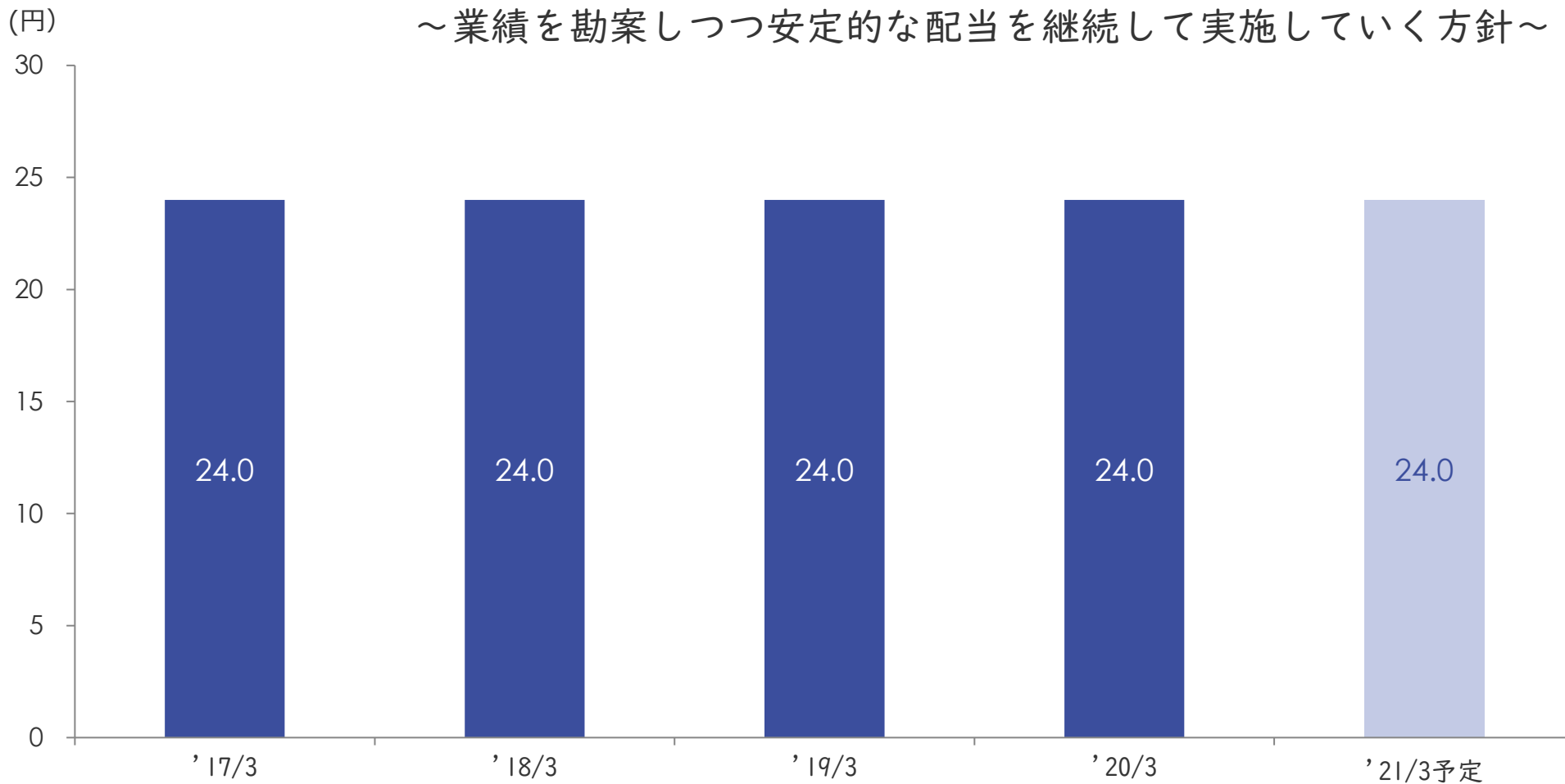
基本戦略の進捗

基本戦略	進捗	3年目（当期）の取り組み
1. 国内アジュバンサロンの量的成長		代理店契約【新規2社 解除1社】 アジュバンサロン【241軒増】
2. サロン経営システムの量的成長		E X社クラウド型新サービス【164契約増】
3. 海外事業の質的&量的成長		香港：抗議活動と新型コロナウイルスが大きく影響し活動自粛
4. 商品の開発基盤の質的&量的成長		育毛剤に関するPCT（特許協力条約）国際出願及び国内特許追加出願 理化学研究所との共同研究成果を、第25回日本臨床毛髪学会学術集会にて発表予定 (http://jschr2020.umin.jp/)
5. 流通等IT化 質的&量的成長		テレワーク体制の整備 社内ネットワーク回線の速度・セキュリティ強化
6. 社員のスキル&所得の向上		入社3年未満の営業部員減少に歯止めを打つべく、新卒新入社員の育成強化及び中途採用者の選考方法見直し

株主還元

配当金の推移（1株当たり）

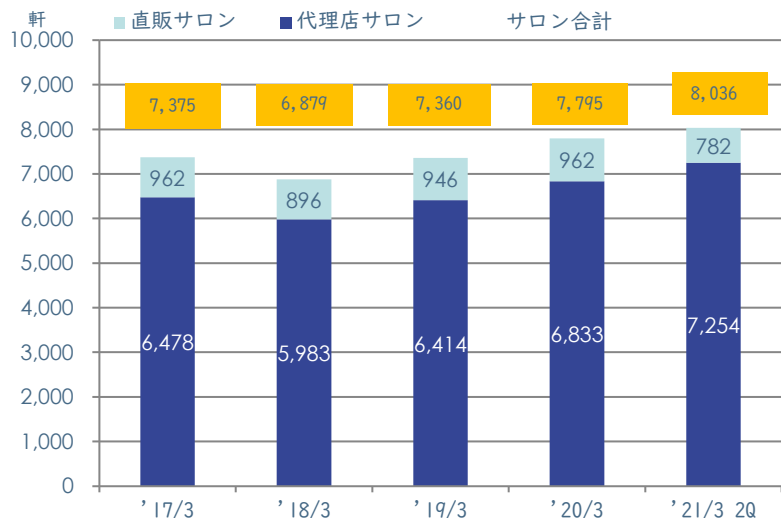
～業績を勘案しつつ安定的な配当を継続して実施していく方針～



ご清聴ありがとうございました。

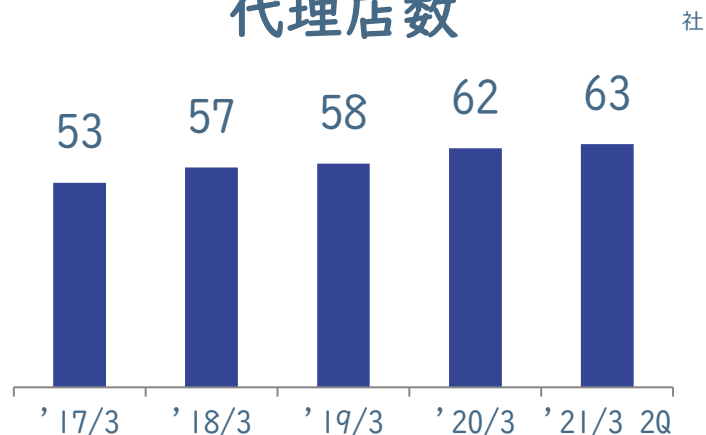
参考情報

アジュバンサロン契約数

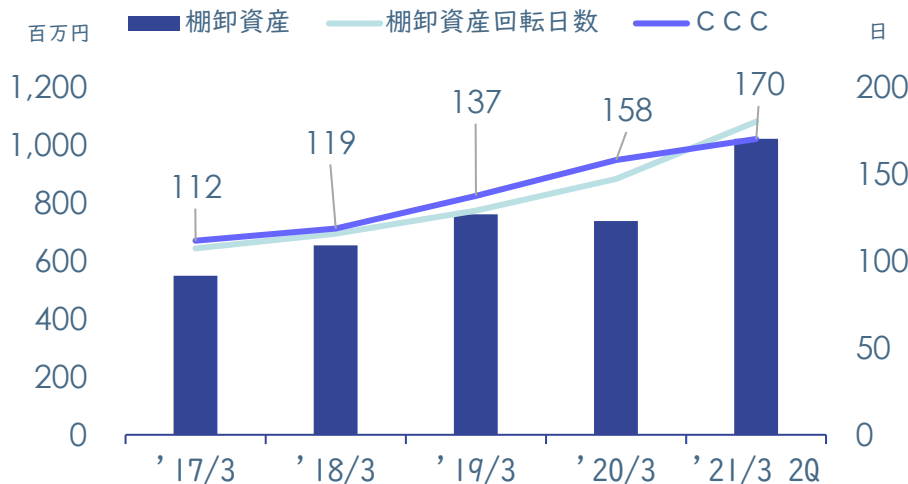
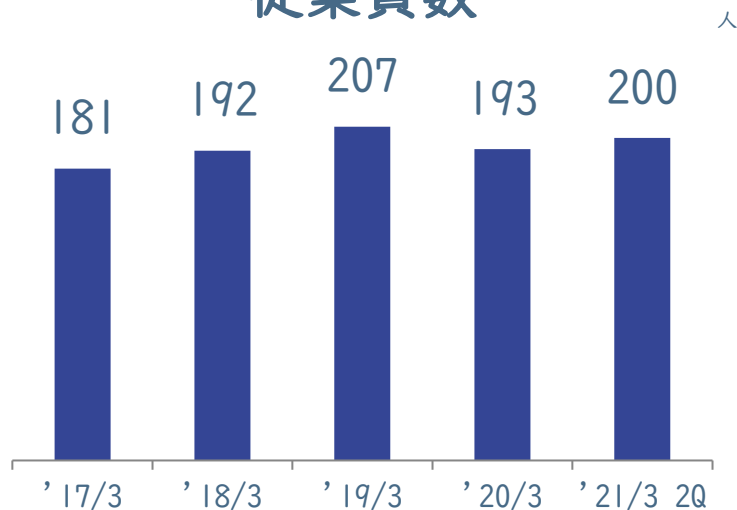


'18/3よりA・C・S登録店を見直し、アジュバンサロンとしています

代理店数



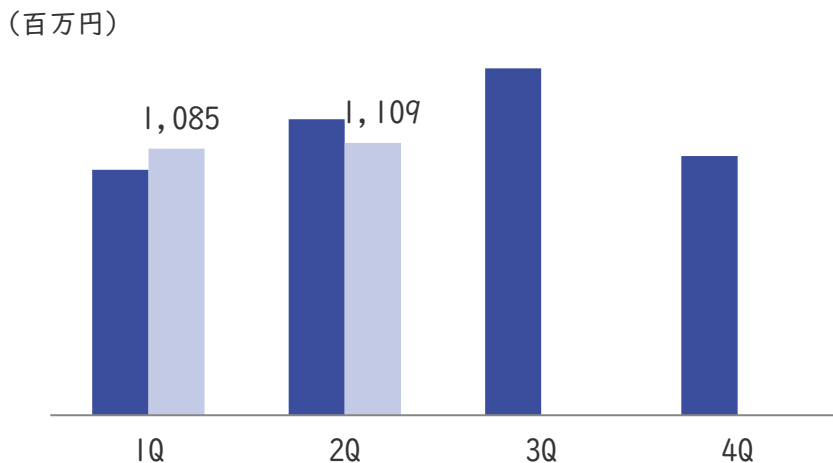
従業員数



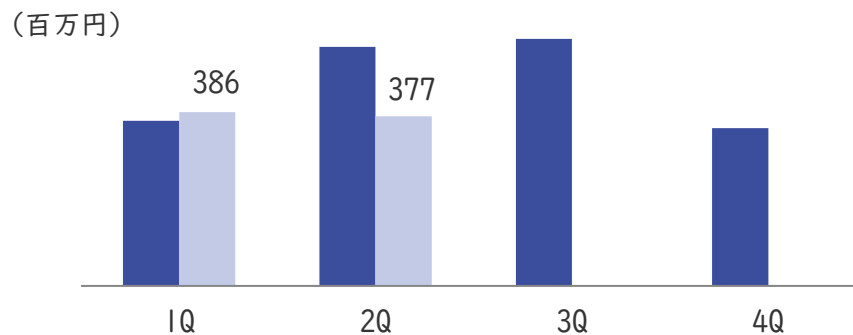
'21/3 2Qは新商品発売前の為棚卸資産増加

四半期別比較

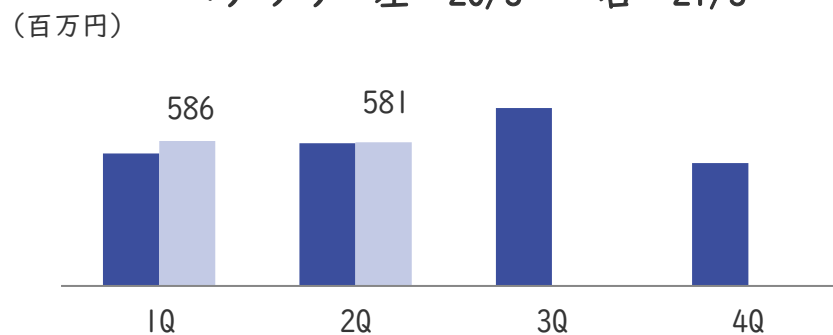
売上高 左 '20/3 右 '21/3



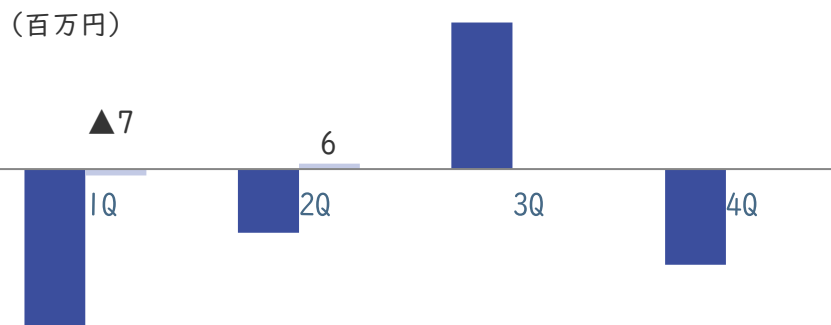
スキンケア 左 '20/3 右' 21/3



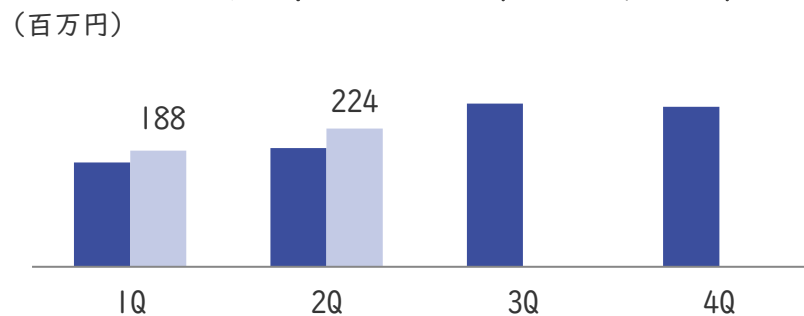
ヘアケア 左 '20/3 右' 21/3



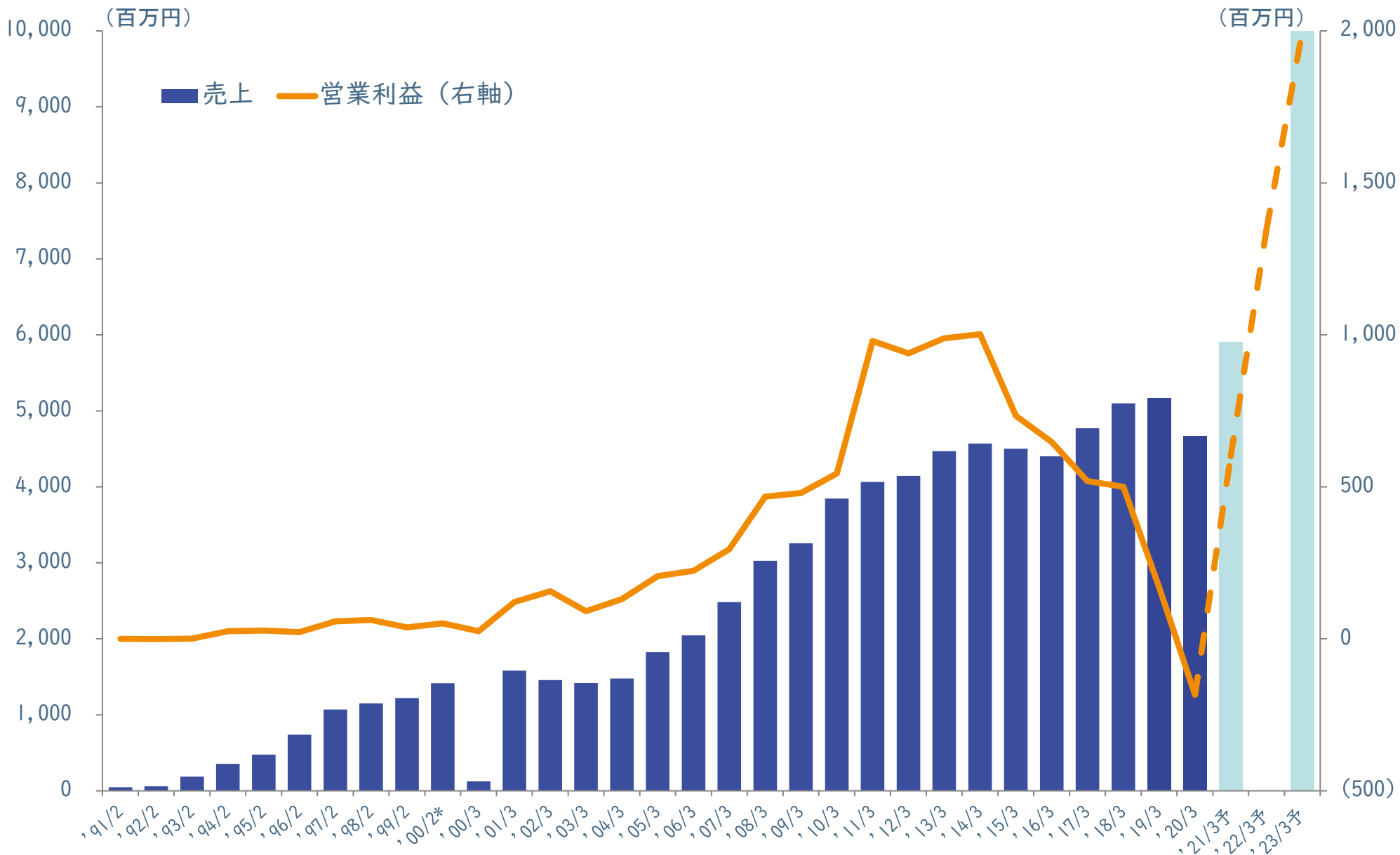
営業利益 左 '20/3 右' 21/3



その他 左 '20/3 右' 21/3



売上高 営業利益推移と中期計画



※ F Y' 00決算期変更



本資料ならびに I R 関係のお問合せにつきましては、
下記までお願いいたします。

株式会社アジュバンコスメジャパン I R 課
ir-contact@adjuvant.co.jp

本資料は、当社の現状を理解していただくために作成したものです。

本資料に記載された内容は、現時点において一般に認識されている経済・社会等の情勢及び当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。