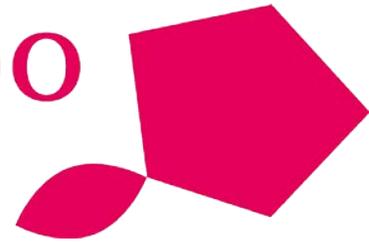


SHOBIDO



2021年9月期 決算説明会資料

2021年11月19日

粧美堂株式会社

(証券コード：7819)



2021年9月期決算説明会サマリー

- ◆ 2021年9月期においては、取引先、商品を中心にすべての業務について「選択と集中」を進めて、業務効率化、固定費の圧縮などを推し進めた結果、**増収増益決算**となった。
- ◆ 商品戦略については「**粧美堂**」ブランドの**価値向上**と新しい商材による新しい取り組みに常にチャレンジし、アフターコロナに向けて着々と準備を行った。
- ◆ コロナ禍が長期化する中で、ニューノーマル（新しい日常）の継続を前提として、**Eコマースの一層の強化を積極的に推進**する。
- ◆ 2022年9月期業績については、コロナ禍の一定程度の安定を前提に、**商品力**の**向上にこだわり増収増益**を目指してまいります。



2021/9期決算の概要

(百万円)	20/9期		21/9期		対前年比
	金額	構成比	金額	構成比	
売上高	13,939	100.0%	14,214	100.0%	102.0%
自社企画商品	10,249	73.5%	10,946	77.0%	106.8%
売上総利益	3,997	28.7%	4,187	29.5%	104.8%
販売管理費	3,886	27.9%	3,832	27.0%	98.6%
営業利益	111	0.8%	355	2.5%	319.2%
経常利益	148	1.1%	387	2.7%	261.2%
親会社株主に帰属する純利益	60	0.4%	207	1.5%	341.0%



- ◆ **売上高**はM&A先であるビューティードア社（以下BD社）の売上高が寄与するも消費停滞、商品、取引先別採算性の見直しにより対前年比2.0%増加の14,214百万円にとどまった。
- ◆ **自社企画商品売上高**はBD社の売上が含まれるため、構成比は77.0%と前年の73.5%から上昇した。
- ◆ 取扱い商品、取引条件見直しに積極的に取り組んだことにより、**売上総利益率**は29.5%と前年同期比0.8ポイント改善。
- ◆ **販売管理費**は、販売促進費を中心に全般的に経費抑制を図った結果、前年同期比で1.4%減の3,832百万円となり、**営業利益**は対前年比319.2%の355百万円となった。



【ご参考】P/L（除くビューティードア社）

(百万円)	20/9期		21/9期		対前年比
	金額	構成比	金額	構成比	
売上高	13,939	100.0%	13,607	100.0%	97.6%
自社企画商品	10,249	73.5%	10,351	76.1%	101.0%
売上総利益	3,997	28.7%	3,972	29.2%	99.4%
販売管理費	3,886	27.9%	3,698	27.2%	95.2%
営業利益	111	0.8%	273	2.0%	246.1%
経常利益	148	1.1%	303	2.2%	204.2%
親会社株主に帰属する純利益	60	0.4%	157	1.2%	258.2%

◆ ビューティードア社を除く業績についても、「選択と集中」ならびに「販管費の抑制」効果から、しっかりと増益を確保。

上記数値（21/9期分）は、過去比較をするための社内管理用の数値につき、正確性を保証するものではありません

販売管理費



(百万円)	20/9期	21/9期	前年比
人件費	1,772	1,758	▲0.8%
販売促進費	512	480	▲6.4%
広告宣伝費	148	160	8.1%
物流費	651	641	▲1.6%
減価償却費	89	95	6.7%
一般管理費ほか	711	696	▲2.1%
販売管理費	3,886	3,832	▲1.4%

- ◆ 販売管理費は、全体的に抑制に努め、前年比1.4%減の3,832百万円となった。
- ◆ 人件費は、BD社の人件費増はあったものの本体従業員の人員減などから同0.8%減。
- ◆ 販売促進費については、費用対効果を考慮し積極的に圧縮をした結果、同6.4%減となった。
- ◆ 取引先の選別による物量の減少などにより物流費は同1.6%減となった。



B/S&キャッシュフロー



(百万円)		20/9期	21/9期	差
B/S	流動資産	9,599	10,179	579
	棚卸資産	1,450	1,291	▲ 158
	固定資産	3,656	3,792	136
	資産合計	13,255	13,972	716
	有利子負債	5,631	5,780	149
	その他負債	2,482	2,952	470
	負債合計	8,113	8,732	619
	純資産合計	5,142	5,239	97
キャッシュフロー	税金等調整前純利益	152	306	154
	減価償却費	152	194	41
	その他増減	225	104	▲120
	営業CF	529	605	75
	投資CF	▲ 205	▲ 905	▲ 699
	フリーCF	324	▲ 299	▲ 623
	財務CF	791	▲ 268	▲ 1,059

B/S

- ◆ 期中意図的に現預金を厚めに維持したため流動資産は前期末比580百万円増加。
- ◆ 固定資産は、のれんの増加などにより136百万円増加。
- ◆ 有利子負債は銀行借入を行う一方で、計画的に返済も進め若干増加。

C/F

- ◆ 営業CFは営業環境の改善を主因に、前年比75百万円増加し605百万円となった。
- ◆ 投資CFは投資有価証券、子会社株取得などにより、▲905百万円となった。
- ◆ 財務CFは長期借入金の返済等により▲268百万円となった。

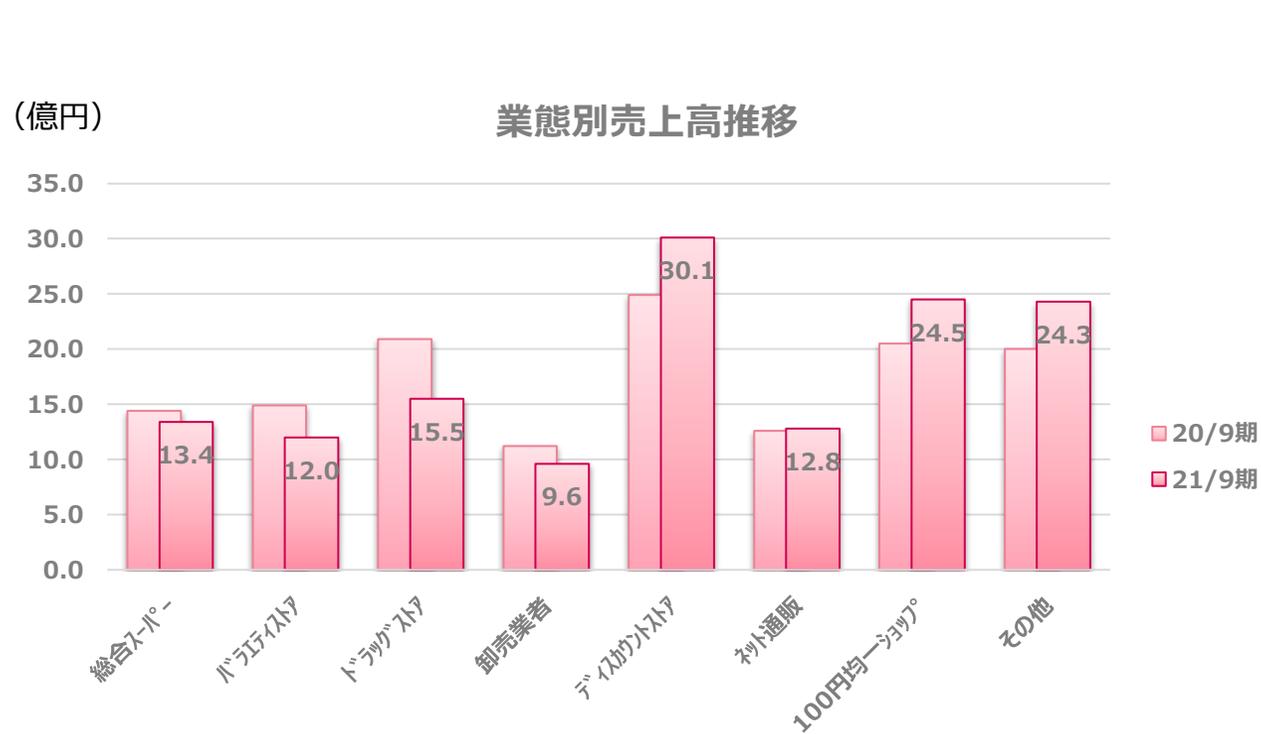


2021/9期レビュー



業態別売上高 総括

- ◆ 巣ごもり需要を取り込んだ ディスカウントストア・100円均一ショップとの取引は引き続き好調
- ◆ ドラッグストアについては、前年衛生関連商材が大きく伸びた反動から大幅減
- ◆ 業態別で最もコロナ禍の影響が大きかったバラエティストアも減少



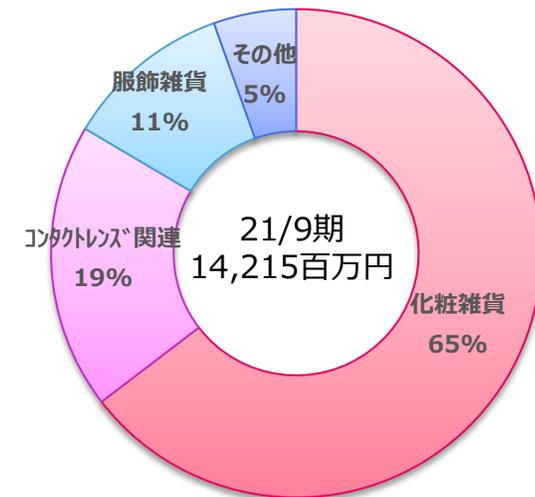
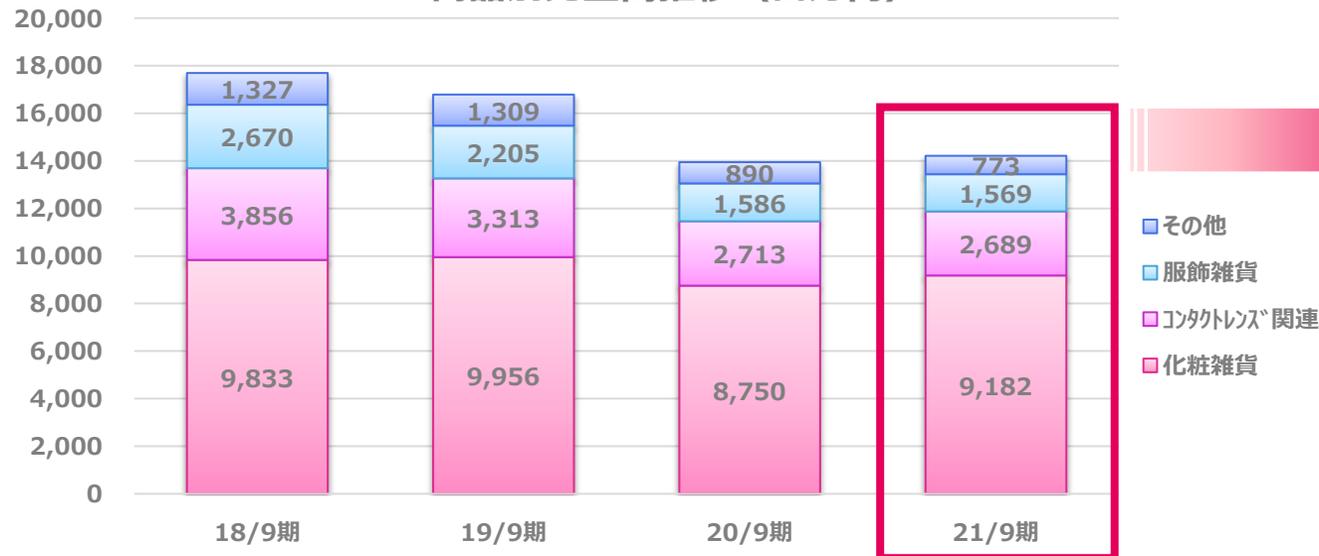
(億円 %)

業態別	20/9期	21/9期	前年比
総合スーパー	14.4	13.4	▲7.1%
バラエティストア	14.9	12.0	▲19.2%
ドラッグストア	20.9	15.5	▲25.8%
卸売業者	11.2	9.6	▲14.7%
ディスカウントストア	24.9	30.1	20.9%
ネット通販	12.6	12.8	1.5%
100円均一ショップ	20.5	24.5	19.5%
その他	20.0	24.3	21.3%

商品別売上げ動向

- ◆ 主力の化粧雑貨は、生活必需品となったマスク類や、注力カテゴリであるネイル関連などが好調に推移したものの、メイク関連用品が不振。BD社の売上高を加えて9,182百万円（対前年比4.9%増）。
- ◆ コンタクトレンズ関連は、海外でのコンタクトレンズ売上は拡大傾向が続くものの、国内では消費者の外出自粛が続いたこと等からコンタクトレンズの需要が低迷したことにより、2,689百万円（対前年比0.9%減）。
- ◆ 服飾雑貨では、リュックサックなど行楽関連が減少したことから、1,569百万円（対前年比1.0%減）。
- ◆ その他カテゴリは、タオル類の売上が減少したほか、ギフト商品の企画数の絞り込みを継続したことから、773百万円（対前年比13.1%減）。

商品別売上高推移（百万円）





今後の方向性



今後の方向性

- ◆商品力を高め、「粧美堂」のブランド価値の向上と価格競争力の強化を図る
その為に
 - ◆ニッチ分野で「カテゴリーNo.1」となる商品を増やす
(メイクアップ、ネイルケア、キッズなど)
 - ◆Eコマースビジネスへの一層の注力 (2021/9期 売上構成比:15.2%*)
- ◆消費者に対するWEBコミュニケーションの強化
- ◆OEMビジネスの強化

*注:海外含む

商品開発～守りから攻めへ

SHOBIDO



TWOOL (ふたエコスメ)

ふたエコスメ宣言

TWOOL

[トール]



ふたエコスメという新しいジャンル
を開拓

楽天・paypayモール・Yahoo
ショッピング*のデイリーランキン
グで1位獲得!



* 楽天：アイテープ部門 (2021/9)
PayPayモール：二重メイク部門 (2021/10)
Yahooショッピング：二重メイク用品 (2021/10)

商品開発～守りから攻めへ



SHINKA (洗顔ブラシ)



クラウドファンディング (Makuake) を利用したマーケティングで目標金額を大幅に突き抜け

Makuake

プロジェクト 活動レポート 21 応援コメント 999+ ストア

販売中 このプロジェクトは2020年11月29日に終了し、現在は商品化したリターンを購入することができます。

老舗企業が本気で作った
濃密洗顔ブラシ

心地よさを追求して誕生した
とろける贅沢毛穴ケア

応援購入総額 **8,865,300円** Success!
目標金額 300,000円
2955%

サポーター 2,176人
残り 終了

商品化したリターンを見る



2021年グッドデザイン賞受賞

100万個売れた洗顔ブラシをアップデート。老舗企業が本気で作った逸品を先行発売



消費者に対するWEBコミュニケーションの強化

全世界の**100万人**と繋がる

●日本【2021/9期】
合計：159千人(+38千人)

●中国【2021/9期】
合計：464千人(+122千人)



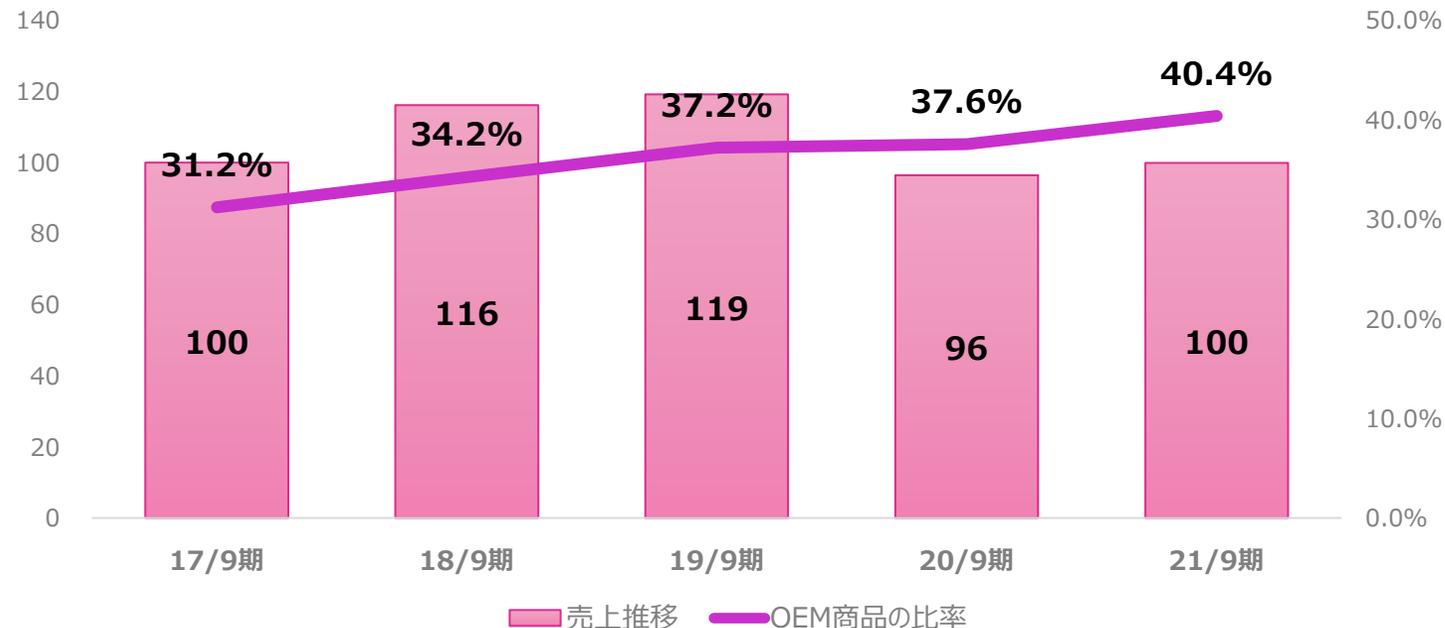
●世界【2021/9期】
合計：623千人(+160千人)

2021/9期はグループ全体で **160千人** と新たに繋がりました。

OEMビジネスの強化

- ◆ OEMの主要取引先のうち、テーマパーク向けやイベント向けについてはコロナ禍の影響から低迷したが、100円均一ショップ向けについては好調に推移し、売上高は横ばい（売上比率は過去最高）。
- ◆ 今後は、新しい商材を既存取引先向けに注力するとともに、新規取引先の開拓をより一層積極的に取組む方針。

OEM商品売上推移（17/9期 = 100）
および国内売上に占めるOEM商品の比率



OEM・別注商品供給先の一例（順不同）



22/9期業績見込み



22/9期業績見込み

(百万円)	20/9期		21/9期		22/9期予	
	金額	対前年比	金額	対前年比	金額	対前年比
売上高	13939	-17.0%	14,214	2.0%	15,000	5.5%
営業利益	111	-57.6%	355	219.2%	500	40.8%
経常利益	148	-48.3%	387	161.2%	500	29.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	60	-65.1%	207	241.0%	260	25.3%
一株当たり利益	4.54	-----	15.62	-----	19.68	-----

- ◆ コロナについては、足許は減少傾向が続いているが、コロナ前の水準に戻るには相当の時間
- ◆ 選択と集中を継続（「収益性向上のため」から「魅力ある定番商品アップのため」）
- ◆ 幅広い大規模小売業の店頭情報をスピーディーに商品企画に反映させる取り組み
- ◆ ニッチ市場No.1戦略継続（メイクアップ・ネイルケア・キッズに注力）



株主還元について



株主還元について

◆ 安定配当の堅持と積極的な自己株式取得による株主還元を実施

配当

配当性向

目途 = 40%程度

配当金額（年間）

2021/9実：中間配当5円、期末配当5円 計10円

2022/9予：中間配当5円、期末配当5円 計10円

自己株式買いについて

上限 1 億円または20万株を上限とした自己株式買いを実施済

取得期間：2020年11月12日～2021年6月15日

（結果）累計取得株数200,000株 取得金額80,964,400円 @404.822円

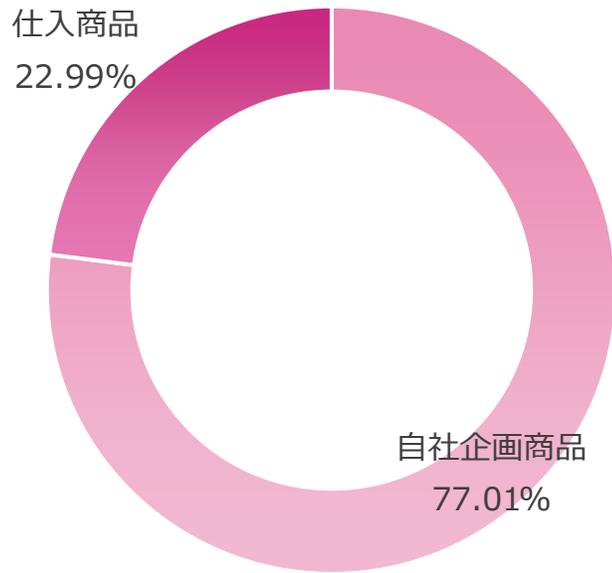


過年度データ

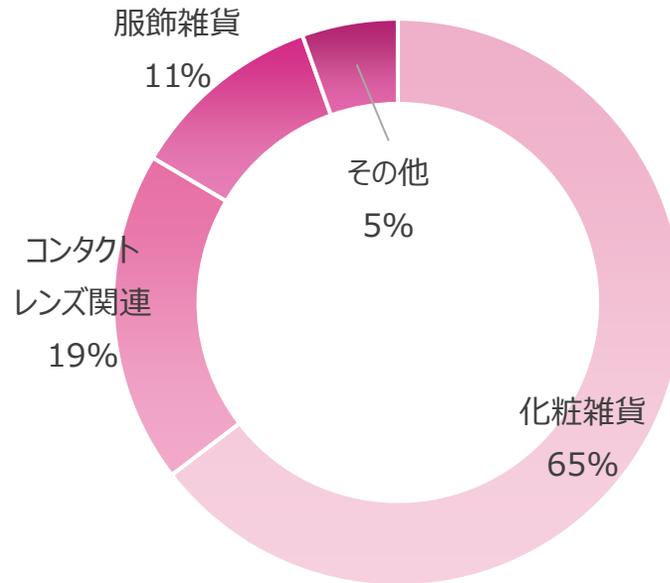
売上構成 (2021/9期)



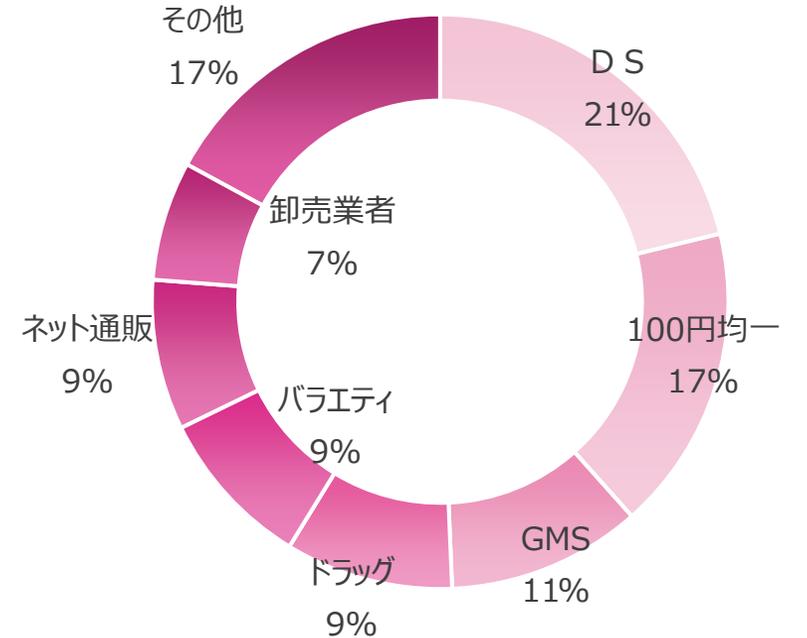
自社企画商品売上比率



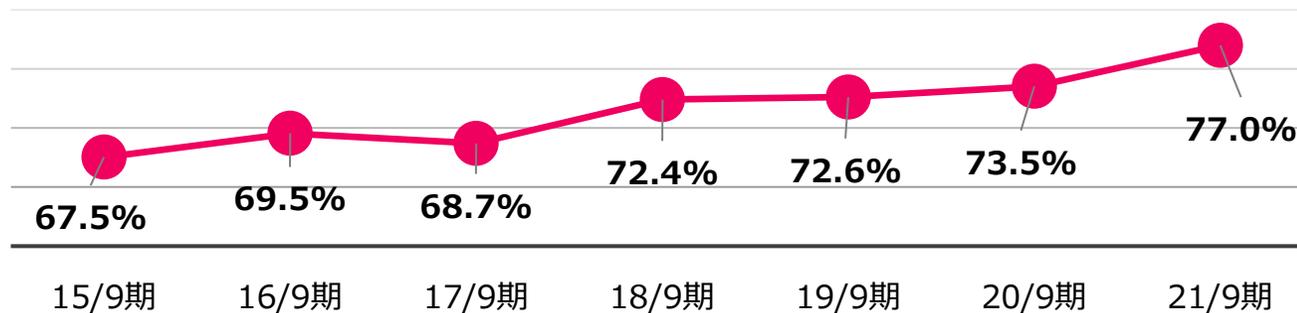
商品分類別売上構成比



業態別売上構成比



自社企画商品売上構成比

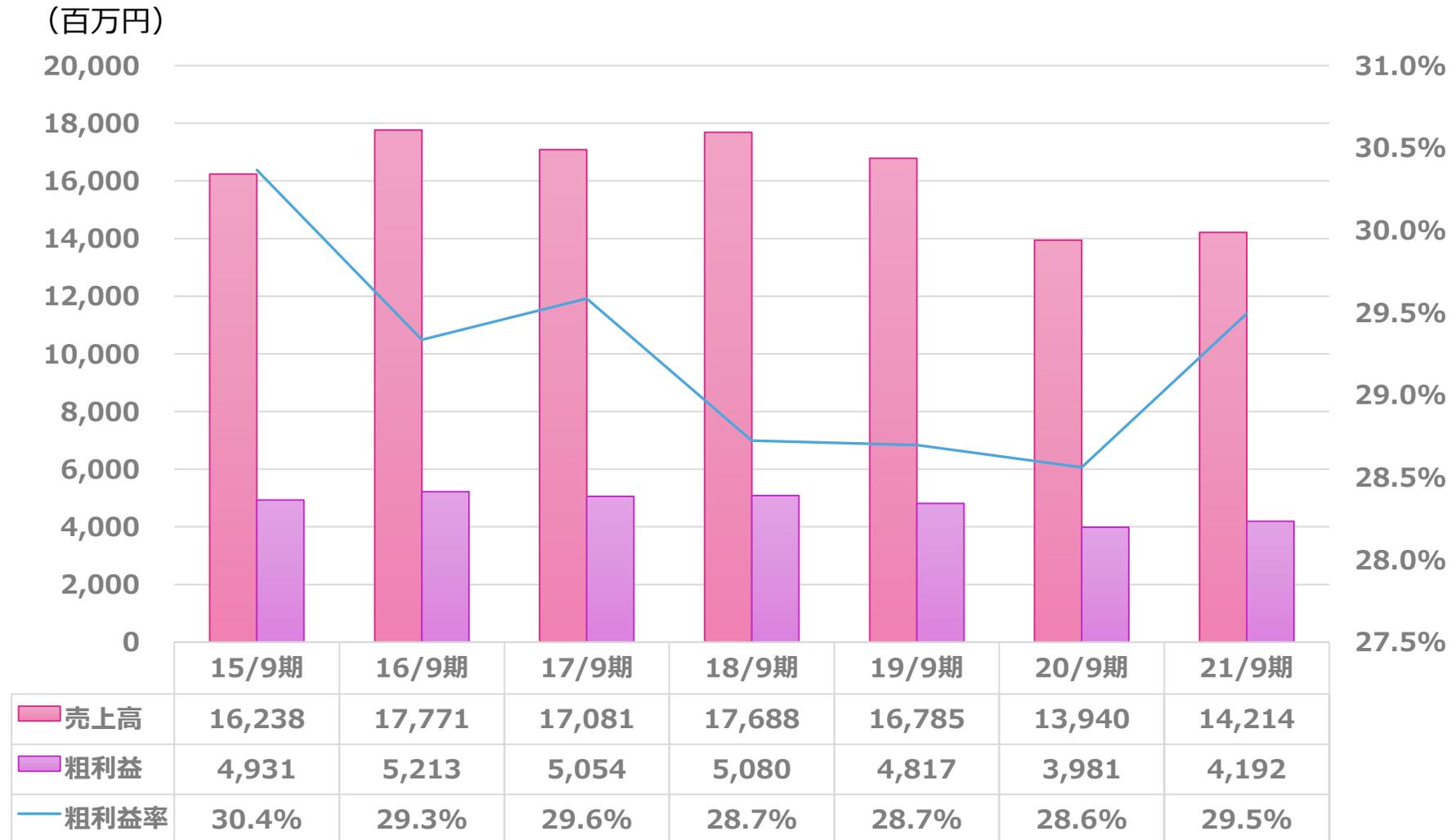


売上構成（連結）

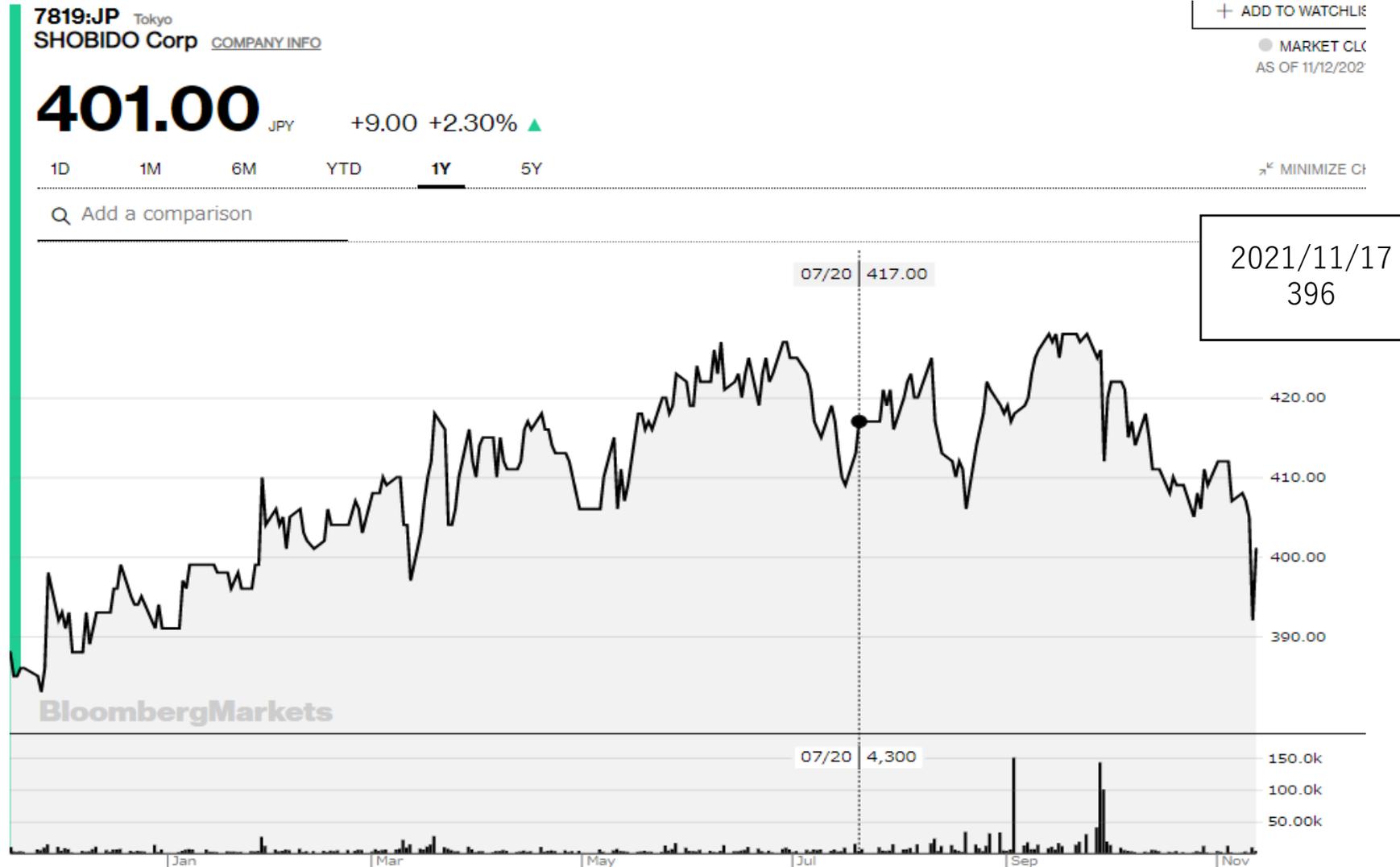
(百万円)	15.9	16.9	17.9	18.9	19.9	20/9	21/9
売上高計	16,237	17,771	17,080	17,687	16,785	13,940	14,215
自社企画商品	10,965	12,357	11,734	12,806	12,189	10,249	10,946
自社企画商品比率	67.53%	69.54%	68.70%	72.40%	72.62%	73.52%	77.01%
製品及びサービス別							
化粧雑貨	9,424	9,909	9,513	9,833	9,956	8,750	9,182
コンタクトレンズ関連	3,215	3,549	3,506	3,856	3,314	2,714	2,689
服飾雑貨	2,506	3,105	2,740	2,671	2,205	1,586	1,570
その他	1,091	1,207	1,321	1,327	1,310	890	773
業態別							
総合スーパー	2,482	2,158	2,041	1,907	1,775	1,441	1,339
バラエティストア	2,099	2,339	2,429	2,400	2,321	1,488	1,202
ドラッグストア	2,795	3,182	2,598	2,722	2,719	2,090	1,551
卸売業者	1,930	2,189	1,958	1,825	1,585	1,119	955
ディスカウントストア	2,371	3,154	3,326	3,158	2,705	2,492	3,013
ネット通販	1,820	1,718	1,728	1,967	1,746	1,261	1,280
100円均一ショップ [○]	1,508	1,537	1,530	1,937	2,183	2,049	2,449
その他	1,228	1,491	1,471	1,771	1,750	1,999	2,425



売上高、粗利額、粗利率推移（通期）



株価チャート (2020/11-2021/11)



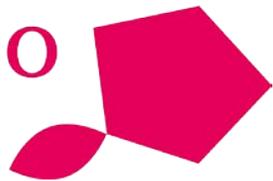


本資料で使用したデータは、社内管理用の数値が含まれ、その正確性・他データとの整合性を保証するものではありません。

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。

本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。

SHOBIDO



お問い合わせ先
総務人事部 IR担当
TEL : 03-3472-7890