

# 2022年10月期 通期決算説明資料

株式会社AB&Company

(証券コード：9251)

# 会社概要

## 代表取締役



市瀬 一浩

2003年に山野美容専門学校を卒業後、青山の美容室にてスタイリストとして勤務を開始。低賃金・長時間労働が常態化する美容室業界に疑問を抱き、業界変革を目指して2009年に独立、当社を創業。

## 企業理念

**「スタイリストファースト」を信念にお客さまに幸せと喜びを提供します**

美容室業界の課題であるスタイリストの長時間労働、低賃金、高離職率を是正し新たなキャリアデザインを創造することでスタイリスト自身の喜びに繋げることが、より良いサービスの提供、延いてはその先のお客様の幸せに繋がると考えます。

## 事業概要

HAIR SALON  
**Agu.**

直営美容室運営事業



直営店舗の運営

フランチャイズ  
事業



FC店舗の  
運営サポート

インテリアデザイン  
事業



美容室を中心とした  
店舗デザイン、設計、施工

# サマリ 2022年10月期実績&2023年10月期計画

2022年10月期実績：オミクロン株の影響が大きく上期は前期比減益も、下期は回復  
 2023年10月期計画：前期比33%増収、25%増益（営業利益）を計画

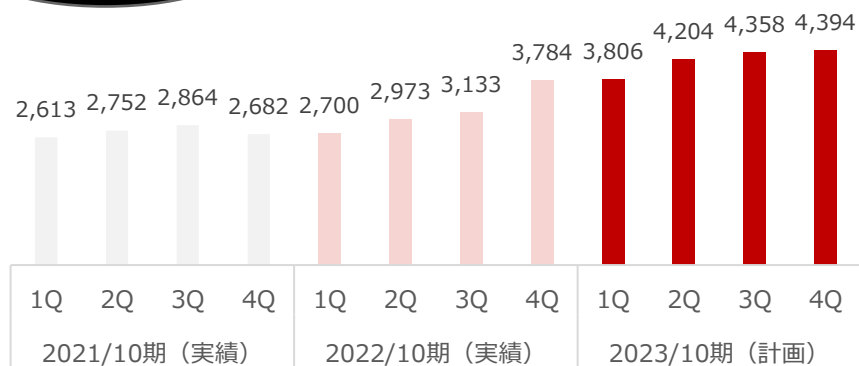
## 年次 推移

(単位：百万円)

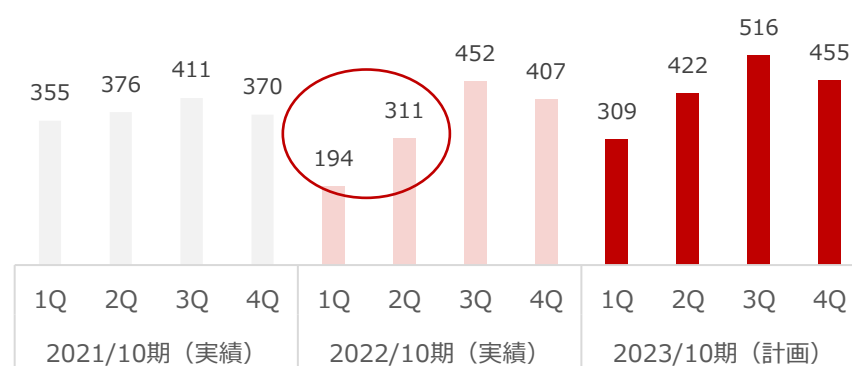
|          | 2021/10期 |      | 2022/10期 |      |       | 2023/10期 |      |       |
|----------|----------|------|----------|------|-------|----------|------|-------|
|          | 実績       |      | 実績       |      |       | 計画       |      |       |
|          | 実数       | 売上比率 | 実数       | 売上比率 | 前年比増減 | 実数       | 売上比率 | 前年比増減 |
| 売上収益     | 10,911   | 100% | 12,592   | 100% | 15%   | 16,762   | 100% | 33%   |
| 売上総利益    | 5,360    | 49%  | 6,157    | 49%  | 15%   | 8,041    | 48%  | 31%   |
| 販管費      | 3,867    | 35%  | 4,808    | 38%  | 24%   | 6,321    | 38%  | 31%   |
| 営業利益     | 1,514    | 14%  | 1,365    | 11%  | ▲10%  | 1,703    | 10%  | 25%   |
| 税引前当期純利益 | 1,414    | 13%  | 1,284    | 10%  | ▲9%   | 1,579    | 9%   | 23%   |
| 当期利益     | 941      | 9%   | 830      | 7%   | ▲12%  | 1,020    | 6%   | 23%   |

## 四半期 推移

### 売上収益



### 営業利益



1

2022年10月期 通期実績

2

2023年10月期 通期業績計画

# 2022年10月期4Q（四半期・累計） PL前期比

四半期ベースでは営業利益で前年比+10%、累計では上半期の不振により▲10%となった

(単位：百万円)

|       | 4Q（四半期）<br>2022年8月 - 2022年10月 |          |        |                  |
|-------|-------------------------------|----------|--------|------------------|
|       | 2021/10期                      | 2022/10期 | 増減 (%) | 2022/10期<br>売上比率 |
| 売上収益  | 2,682                         | 3,784    | 41%    | -                |
| 売上原価  | 1,342                         | 2,008    | 50%    | 53%              |
| 売上総利益 | 1,340                         | 1,776    | 33%    | 47%              |
| 販管費   | 971                           | 1,388    | 43%    | 37%              |
| その他収益 | 9                             | 26       | 189%   | 1%               |
| その他費用 | 5                             | 6        | 20%    | 0%               |
| 営業利益  | 370                           | 407      | 10%    | 11%              |
| 税引前利益 | 345                           | 384      | 11%    | 10%              |
| 当期利益  | 245                           | 222      | ▲9%    | 6%               |

|            |     |     |     |     |
|------------|-----|-----|-----|-----|
| 調整後EBITDA* | 456 | 540 | 18% | 14% |
|------------|-----|-----|-----|-----|

|       | 4Q（累計）<br>2021年11月 - 2022年10月 |          |        |                  |
|-------|-------------------------------|----------|--------|------------------|
|       | 2021/10期                      | 2022/10期 | 増減 (%) | 2022/10期<br>売上比率 |
| 売上収益  | 10,911                        | 12,592   | 15%    | -                |
| 売上原価  | 5,550                         | 6,435    | 16%    | 51%              |
| 売上総利益 | 5,360                         | 6,157    | 15%    | 49%              |
| 販管費   | 3,867                         | 4,808    | 24%    | 38%              |
| その他収益 | 38                            | 61       | 61%    | 0%               |
| その他費用 | 17                            | 44       | 159%   | 0%               |
| 営業利益  | 1,514                         | 1,365    | ▲10%   | 11%              |
| 税引前利益 | 1,414                         | 1,284    | ▲9%    | 10%              |
| 当期利益  | 941                           | 830      | ▲12%   | 7%               |

|            |       |       |    |     |
|------------|-------|-------|----|-----|
| 調整後EBITDA* | 1,848 | 1,851 | 0% | 15% |
|------------|-------|-------|----|-----|

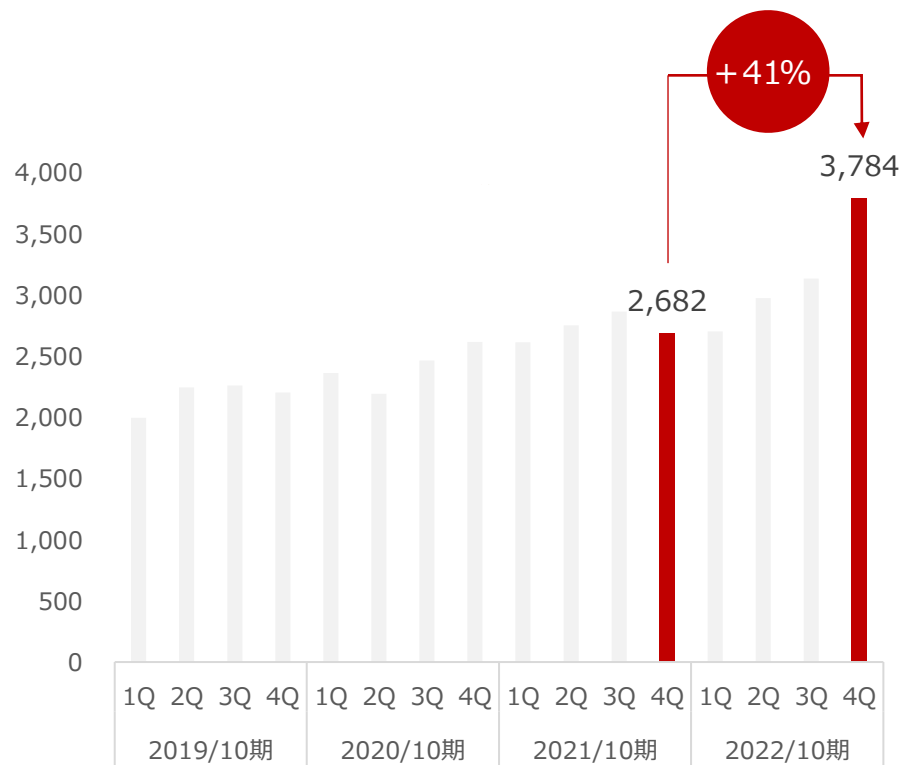
\*調整後EBITDAはEBITDAから「使用権資産の減価償却費」を差し引いて算出（使用権資産の償却費は実質的な家賃に相当するため）

# 2022年10月期4Q実績（四半期ベース）

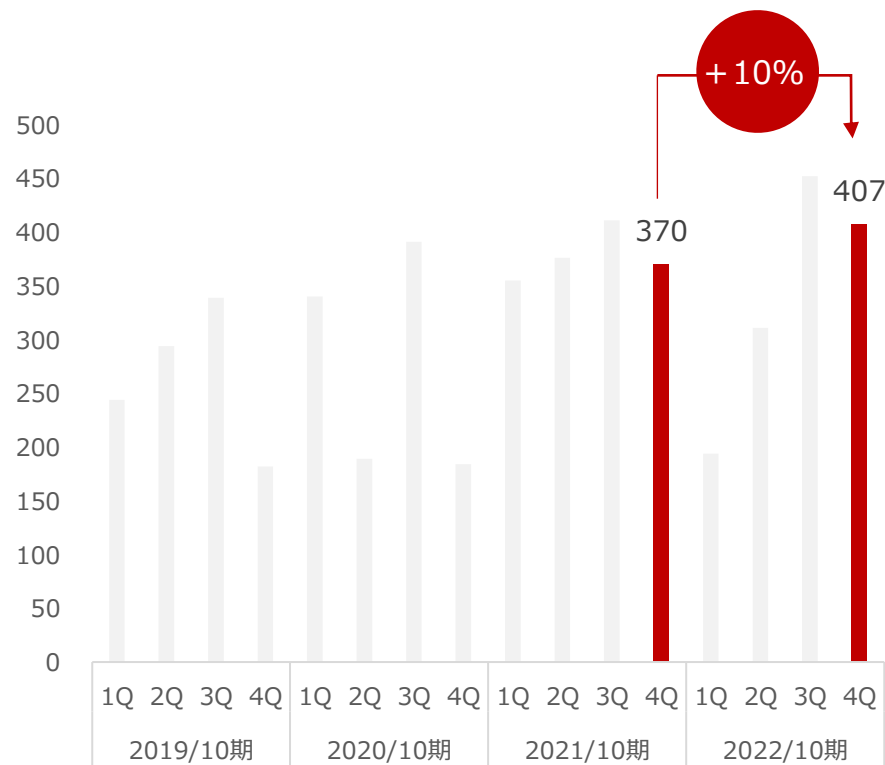
- 売上収益は前年同期比41%増収  
（新規出店によるインテリアデザイン事業の増収、ならびにFC2社直営化（+591百万円）が寄与）
- 営業利益は前年同期比10%増益  
（4Qに株主優待費用引当で52百万円の費用を計上しており、当該費用を調整（足し戻し）した場合は24%の実質増益）

（単位：百万円）

### 売上収益推移



### 営業利益推移



# 2022年10月期通期実績 計画比

2022年6月14日開示の修正計画比、売上収益 + 5%、営業利益 + 4%にて着地

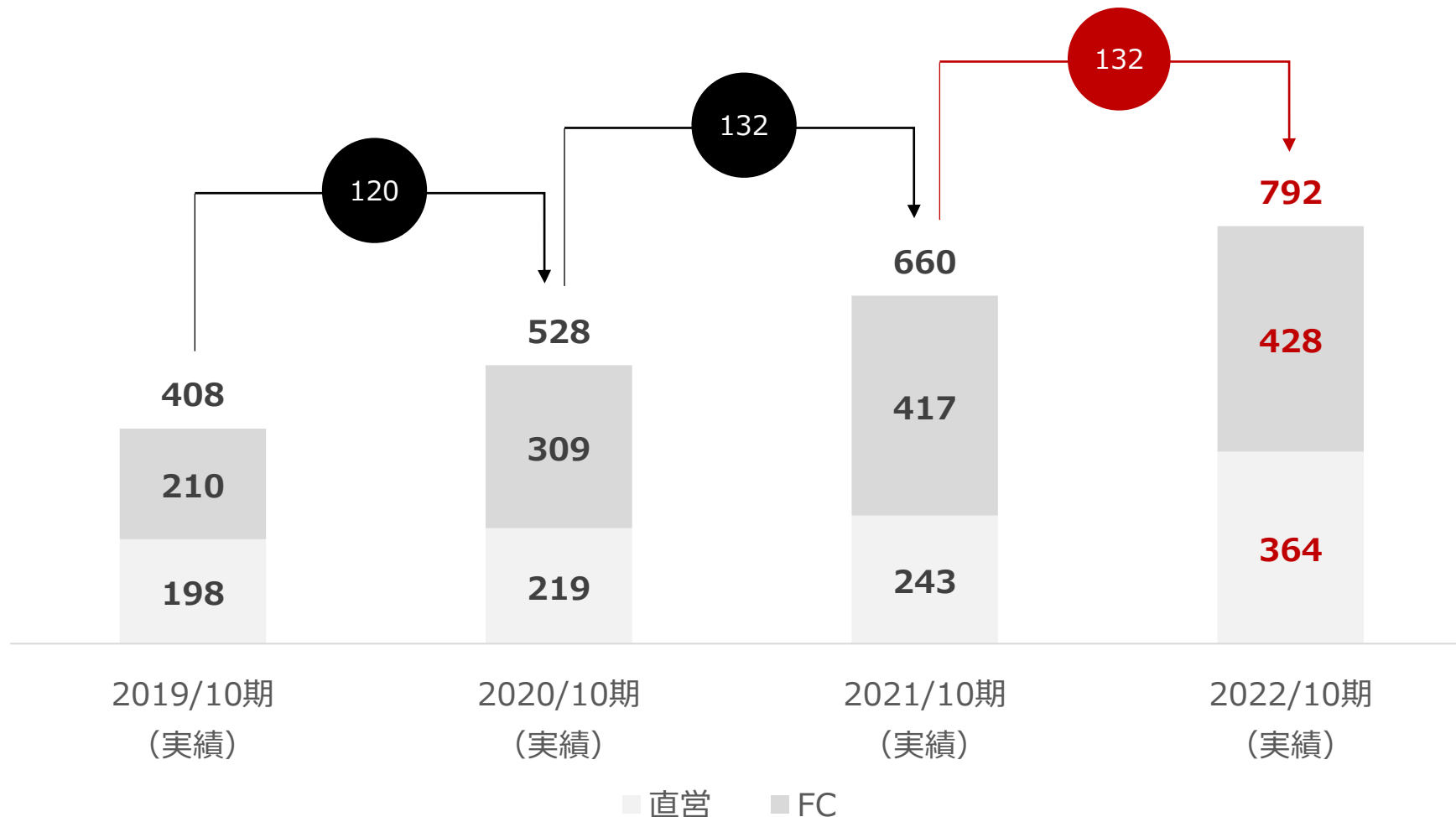
(単位：百万円)

|       | 修正計画<br>(2022/6/14開示) | 実績     | 差 (%) |
|-------|-----------------------|--------|-------|
| 売上収益  | 12,031                | 12,592 | 5%    |
| 売上総利益 | 5,934                 | 6,157  | 4%    |
| 販管費   | 4,613                 | 4,808  | 4%    |
| 営業利益  | 1,312                 | 1,365  | 4%    |
| 当期利益  | 830                   | 830    | 0%    |

※修正計画にはFC2社の株式取得による影響は織り込まれていない（実際には2022年8月末で株式取得が実行されたことから、実績では2022年9月、10月の2か月分が連結PLに寄与）

# 国内店舗数 推移 (年次)

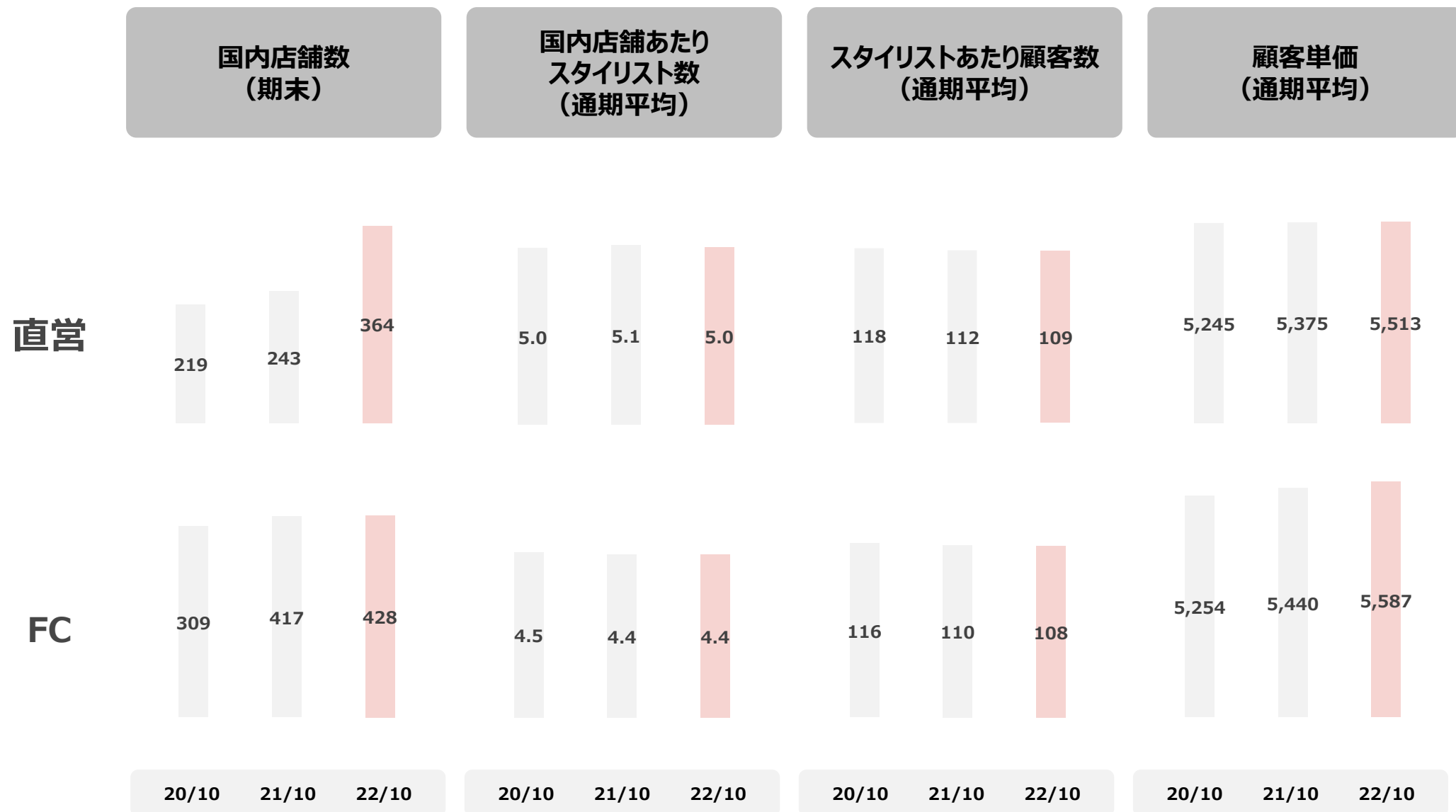
2022年10月期の国内店舗純増数は過去最高であった前年同数の132店舗となった



※2022年8月末に主要FC 2社の株式取得を行ったことから103店舗がFCから直営に転換。  
「当該株式取得が発生しなかった」場合の2022年10月期末の直営・FCの店舗数はそれぞれ261、531。



# 店舗売上KPI 実績推移 (通期ベース)



# 事業セグメント

美容室運営 HAIR SALON Agu.

直営美容室運営  
事業



直営店舗の運営

フランチャイズ  
事業



FC店舗の  
運営サポート

インテリアデザイン

インテリアデザイン  
事業



美容室を中心とした  
店舗デザイン、設計、施工

# セグメント概況 直営美容室運営事業

(金額単位：百万円)

|                             | 4Q (四半期)<br>2022年8月 - 2022年10月 |          |      | 4Q (累計)<br>2021年11月 - 2022年10月 |          |      |
|-----------------------------|--------------------------------|----------|------|--------------------------------|----------|------|
|                             | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   |
| 売上収益                        | 2,123                          | 2,979    | 40%  | 8,516                          | 9,847    | 16%  |
| 売上原価                        | 1,219                          | 1,720    | 41%  | 4,903                          | 5,641    | 15%  |
| 売上総利益                       | 903                            | 1,258    | 39%  | 3,613                          | 4,205    | 16%  |
| 販管費                         | 816                            | 1,188    | 46%  | 3,293                          | 4,045    | 23%  |
| その他収益                       | 3                              | 21       | 600% | 17                             | 41       | 141% |
| その他費用                       | 6                              | 9        | 50%  | 18                             | 39       | 117% |
| セグメント利益                     | 83                             | 82       | ▲1%  | 319                            | 161      | ▲50% |
| 【参考】調整後利益 <sup>*1</sup>     | 263                            | 333      | 27%  | 1,038                          | 977      | ▲6%  |
| 【参考】調整後EBITDA <sup>*1</sup> | 350                            | 466      | 33%  | 1,381                          | 1,459    | 6%   |

\*1 次の3点の調整を行った場合の数値（【参考資料】P25参照）。

調整①：直営美容室事業からフランチャイズ事業に支払っているロイヤリティを加算（+123百万円）

調整②：直営美容室事業から「その他セグメント」に支払っている経営指導料を加算（+127百万円）

調整③：（調整後EBITDAについて）「使用権資産の償却」を減価償却費から差し引いて算出（使用権資産の償却費は実質的な家賃に相当するため）

# セグメント概況 フランチャイズ事業

(金額単位：百万円)

|                             | 4Q (四半期)<br>2022年8月 - 2022年10月 |          |      | 4Q (累計)<br>2021年11月 - 2022年10月 |          |      |
|-----------------------------|--------------------------------|----------|------|--------------------------------|----------|------|
|                             | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   |
| 売上収益                        | 483                            | 534      | 11%  | 1,838                          | 2,063    | 12%  |
| 外部売上                        | 305                            | 315      | 3%   | 1,126                          | 1,308    | 16%  |
| 売上原価                        | 51                             | 32       | ▲37% | 157                            | 138      | ▲12% |
| 売上総利益                       | 432                            | 502      | 16%  | 1,681                          | 1,924    | 14%  |
| 販管費                         | 210                            | 287      | 37%  | 800                            | 1,056    | 32%  |
| その他収益                       | 5                              | 3        | ▲40% | 19                             | 13       | ▲32% |
| その他費用                       | 0                              | 0        | -    | 0                              | 10       | -    |
| セグメント利益                     | 228                            | 219      | ▲4%  | 900                            | 870      | ▲3%  |
| 【参考】調整後利益 <sup>*1</sup>     | 182                            | 190      | 4%   | 705                            | 816      | 16%  |
| 【参考】調整後EBITDA <sup>*1</sup> | 222                            | 237      | 7%   | 872                            | 991      | 14%  |

\*1 次の2点の調整を行った場合の数値。

調整①：直営美容室事業からフランチャイズ事業に支払っているロイヤリティを減算（▲123百万円）

調整②：フランチャイズ事業から「その他セグメント」に支払っている経営指導料を加算（+94百万円）

# セグメント概況 インテリアデザイン事業

(金額単位：百万円)

|         | 4Q (四半期)<br>2022年8月 - 2022年10月 |          |      | 4Q (累計)<br>2021年11月 - 2022年10月 |          |      |
|---------|--------------------------------|----------|------|--------------------------------|----------|------|
|         | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   | 2021/10期                       | 2022/10期 | 増減   |
| 売上収益    | 295                            | 595      | 102% | 1,615                          | 1,861    | 15%  |
| 外部売上    | 252                            | 489      | 94%  | 1,268                          | 1,437    | 13%  |
| 売上原価    | 234                            | 476      | 103% | 1,270                          | 1,456    | 15%  |
| 売上総利益   | 61                             | 118      | 93%  | 344                            | 405      | 18%  |
| 販管費     | 51                             | 73       | 43%  | 206                            | 267      | 30%  |
| その他収益   | 0                              | 0        | -    | 1                              | 4        | 303% |
| その他費用   | 0                              | 0        | -    | 0                              | 0        | -    |
| セグメント利益 | 10                             | 45       | 350% | 139                            | 141      | 1%   |

# BS概況 (IFRS)

2022年8月末でFC2社を買収したことからのれんが増加 (+1,034百万円)

(金額単位：百万円)

|                 | 2021/10<br>期末 | 2022/10<br>期末 | 増減           |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 現金及び現金同等物       | 1,394         | 1,941         | 547          |
| 営業債権及びその他の債権    | 577           | 757           | 179          |
| 棚卸資産            | 42            | 71            | 29           |
| その他の流動資産        | 306           | 408           | 102          |
| <b>流動資産合計</b>   | <b>2,320</b>  | <b>3,179</b>  | <b>858</b>   |
| 有形固定資産          | 979           | 1,388         | 409          |
| 使用権資産           | 3,597         | 4,609         | 1,011        |
| のれん             | 7,468         | 8,502         | 1,034        |
| 無形資産            | 4,359         | 4,403         | 43           |
| 持分法で会計処理されている投資 | 11            | 0             | ▲ 11         |
| その他の金融資産        | 385           | 525           | 139          |
| 繰延税金資産          | 191           | 412           | 221          |
| その他の非流動資産       | 25            | 32            | 7            |
| <b>非流動資産合計</b>  | <b>17,019</b> | <b>19,874</b> | <b>2,855</b> |
| <b>資産合計</b>     | <b>19,339</b> | <b>23,053</b> | <b>3,713</b> |

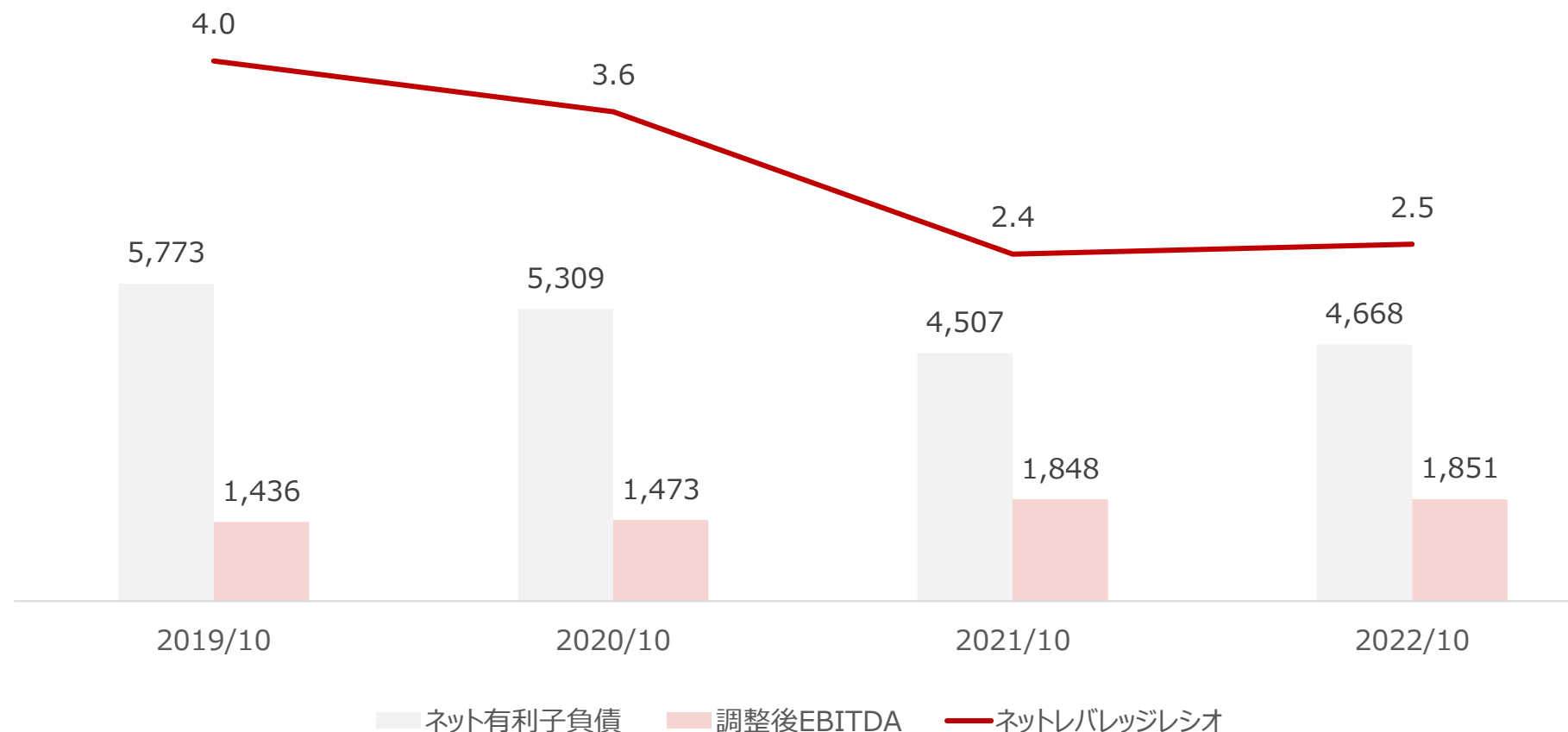
|                         | 2021/10<br>期末 | 2022/10<br>期末 | 増減           |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 営業債務及びその他の債務            | 660           | 941           | 281          |
| 契約負債                    | 8             | 31            | 22           |
| 借入金                     | 654           | 1,029         | 375          |
| リース負債                   | 950           | 1,341         | 391          |
| 未払法人所得税等                | 279           | 285           | 6            |
| その他の流動負債                | 280           | 453           | 172          |
| <b>流動負債合計</b>           | <b>2,832</b>  | <b>4,082</b>  | <b>1,249</b> |
| 借入金                     | 5,247         | 5,780         | 532          |
| リース負債                   | 2,438         | 3,204         | 765          |
| 引当金                     | 520           | 727           | 207          |
| 繰延税金負債                  | 1,359         | 1,348         | ▲ 10         |
| その他の非流動負債               | 0             | 0             | 0            |
| <b>非流動負債合計</b>          | <b>9,566</b>  | <b>11,061</b> | <b>1,494</b> |
| <b>負債合計</b>             | <b>12,398</b> | <b>15,143</b> | <b>2,744</b> |
| 資本金                     | 90            | 169           | 79           |
| 資本剰余金                   | 4,924         | 4,977         | 53           |
| 利益剰余金                   | 1,924         | 2,754         | 830          |
| その他の資本の構成要素             | 1             | 7             | 5            |
| <b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b> | <b>6,940</b>  | <b>7,910</b>  | <b>969</b>   |
| <b>資本合計</b>             | <b>6,940</b>  | <b>7,910</b>  | <b>969</b>   |
| <b>負債及び資本合計</b>         | <b>19,339</b> | <b>23,053</b> | <b>3,713</b> |

※IFRSを採用していることから、将来に渡って支払う予定の家賃を当該物件を使用する権利とみなし、「使用権資産」(資産側)、「リース負債」(負債側)としてBSに計上されている

# 借入指標：ネットレバレッジレシオ（ネット有利子負債÷調整後EBITDA）

ネットレバレッジレシオは順調に低下してきており、財務健全性を確保

（金額単位：百万円）



\*1 調整後EBITDAはEBITDAから「使用権資産の減価償却費」を差し引いて算出（使用権資産の償却費は実質的な家賃に相当するため）

# キャッシュフロー計算書

(金額単位：百万円)

|                         | 2021年10月期<br>4Q累計 | 2022年10月期<br>4Q累計 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> |                   |                   |
| 税引前当期利益                 | 1,414             | 1,284             |
| 減価償却費及び償却費              | 1,291             | 1,567             |
| 営業債権及びその他の債権の増減         | ▲ 110             | ▲ 154             |
| 法人所得税の支払額               | ▲ 462             | ▲ 519             |
| その他                     | 65                | 99                |
|                         | <u>2,198</u>      | <u>2,278</u>      |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> |                   |                   |
| 有形固定資産の取得による支出          | ▲ 324             | ▲ 296             |
| 無形資産の取得による支出            | ▲ 44              | ▲ 68              |
| 差入保証金の差入による支出           | ▲ 62              | ▲ 55              |
| その他                     | 4                 | ▲ 272             |
|                         | <u>▲ 426</u>      | <u>▲ 693</u>      |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> |                   |                   |
| 短期借入金の純増減額              | 0                 | 200               |
| 長期借入金の調達による収入           | 0                 | 884               |
| 長期借入金の返済による支出           | ▲ 637             | ▲ 1,145           |
| リース負債の返済による支出           | ▲ 958             | ▲ 1,107           |
| 株式の発行による収入              | 0                 | 121               |
|                         | <u>▲ 1,595</u>    | <u>▲ 1,046</u>    |

## IFRS適用による留意点

- IFRS基準では実質的な家賃（使用権資産の償却）が減価償却費に含まれております

（2022年10月期4Q累計では916百万円）

- 実質的な家賃支払いに伴うキャッシュアウトは「リース負債の返済」として計上されております



# 2022年10月期 株主還元内容と今後の方針

## 配当

- 当初の予定通り「1株あたり28.07円」にて配当実施を決議。

## 株主優待

Agu.オンラインストア優待券

(100株-500株未満：8,000円相当、500株以上：24,000円相当)

- 2023年4月頃に新商品の拡充を予定。
- 2023年10月期も同内容での株主優待実施を計画。



1

2022年10月期 通期実績

2

2023年10月期 通期業績計画

# 2023年10月期 連結グループ通期業績計画

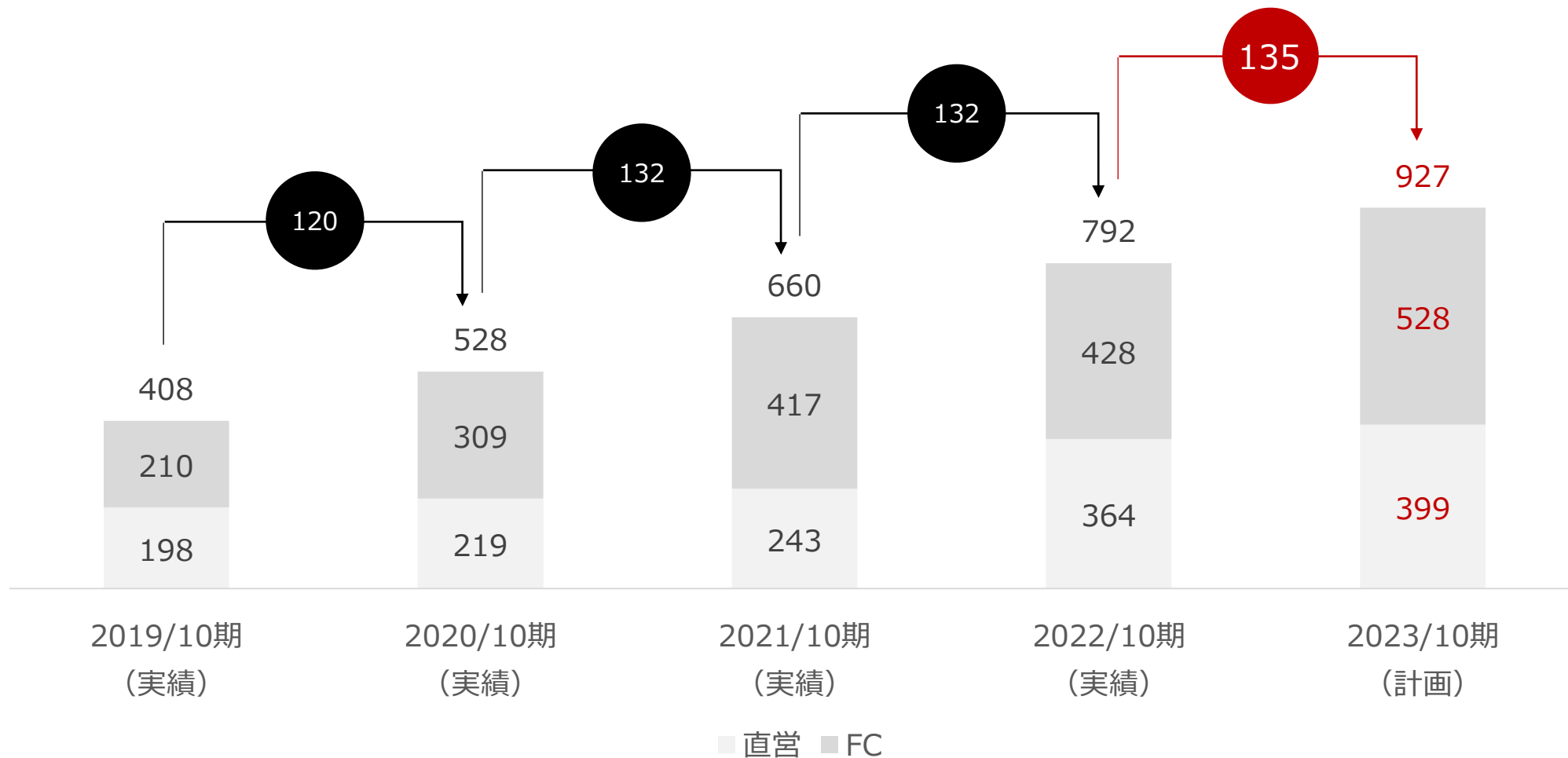
新規出店（135店舗純増）及び前期のFC2社の株式取得（直営化）により売上収益で+33%の増収、営業利益で+25%の増益を計画

（単位：百万円）

|         | 2022/10期 |      | 2023/10期 |      |       |
|---------|----------|------|----------|------|-------|
|         | 実績       |      | 計画       |      |       |
|         | 実数       | 売上比率 | 実数       | 売上比率 | 前年比増減 |
| 売上収益    | 12,592   | 100% | 16,762   | 100% | 33%   |
| 売上総利益   | 6,157    | 49%  | 8,041    | 48%  | 31%   |
| 販管費     | 4,808    | 38%  | 6,321    | 38%  | 31%   |
| 営業利益    | 1,365    | 11%  | 1,703    | 10%  | 25%   |
| 税引前当期利益 | 1,284    | 10%  | 1,579    | 9%   | 23%   |
| 当期利益    | 830      | 7%   | 1,020    | 6%   | 23%   |

# 2023年10月期出店計画

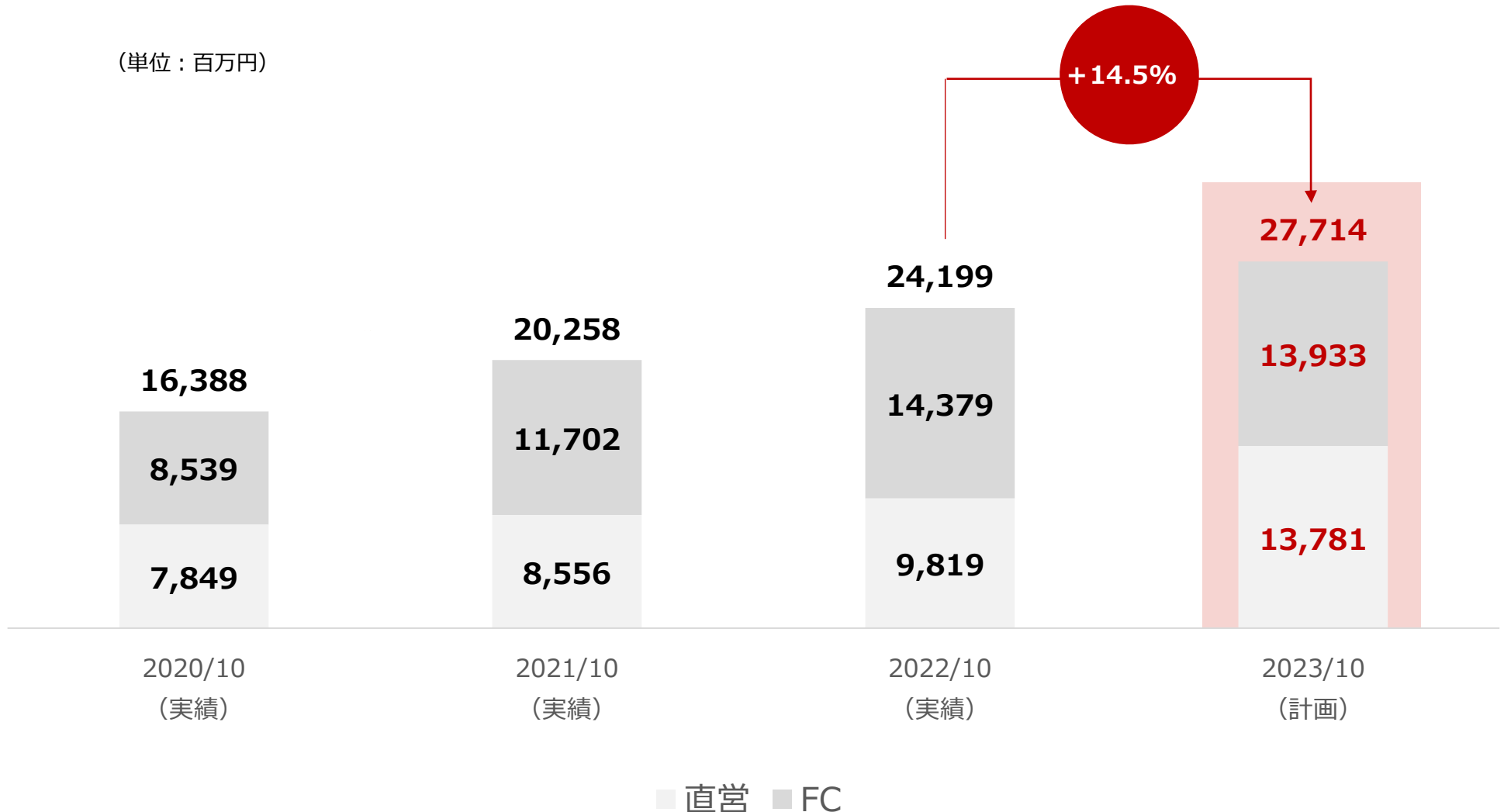
2023年10月期は過去最高の135店舗の新規出店（純増ベース）を計画



# 国内全店舗売上高計画

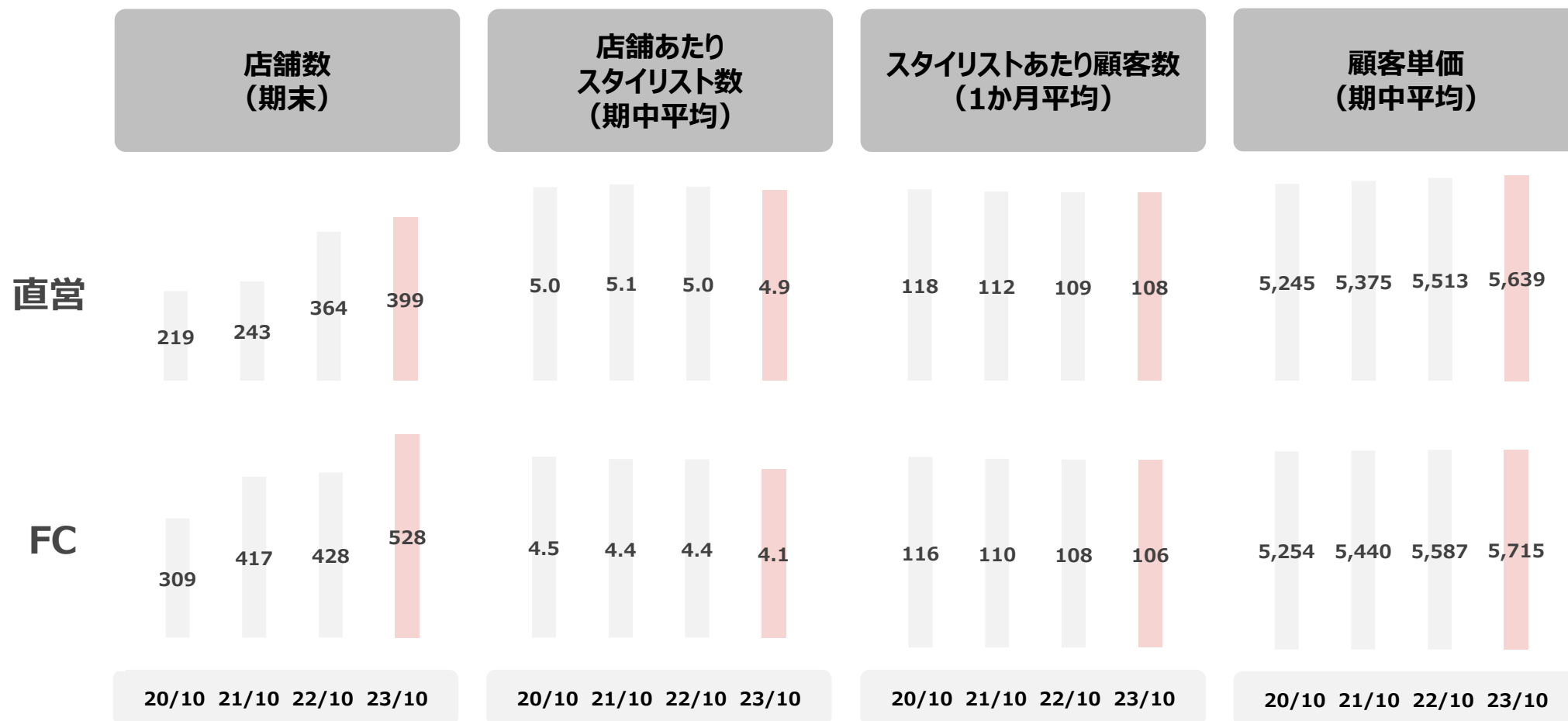
2023年10月期は277億円（前年比+14.5%）の国内全店舗売上を計画

（単位：百万円）



# KPI実績推移と計画（国内店舗）

- ・店舗あたりスタイリスト数：インボイス制度導入の影響により、新規スタイリスト採用数減少の可能性を想定
- ・スタイリストあたり顧客数：郊外出店増加<sup>\*1</sup>により、微減を想定
- ・顧客単価：郊外出店増加<sup>\*1</sup>及びリピーター比率増加により、微増を想定



\*1 当社グループ店舗において、平均的に郊外出店の方が「スタイリストあたり顧客数」が低く、「顧客単価」が高い傾向にあります

## 【参考資料】

# 会社概要

## 代表取締役



市瀬 一浩

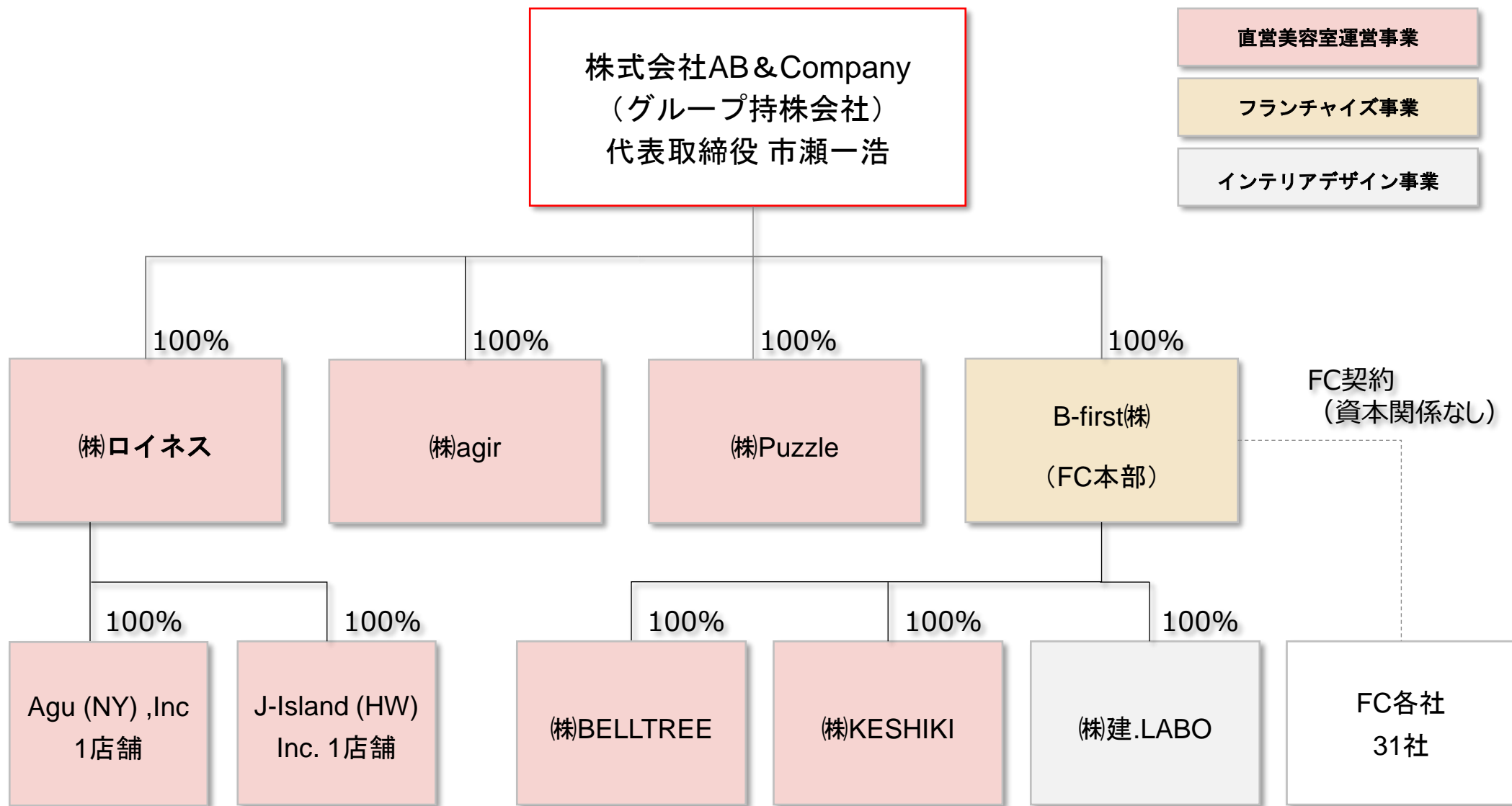
2003年に山野美容専門学校を卒業後、青山の美容室にてスタイリストとして勤務を開始。次第に低賃金・長時間労働が常態化する美容室業界に疑問を抱く

## 沿革

- 2009年2月** 「Alice hair salon」(Agu.の前身)を東京都豊島区にオープン
- 2013年1月** B-first株式会社において、フランチャイズ展開を開始
- 2016年8月** フランチャイズ店100店舗達成
- 2018年3月** CLSA Capital Partnersがアドバイザーを務めるSunrise Capitalと資本提携
- 2019年11月** 47都道府県全てに直営店及びフランチャイズ店を展開
- 2022年3月** 直営店及びフランチャイズ店合わせて700店舗達成

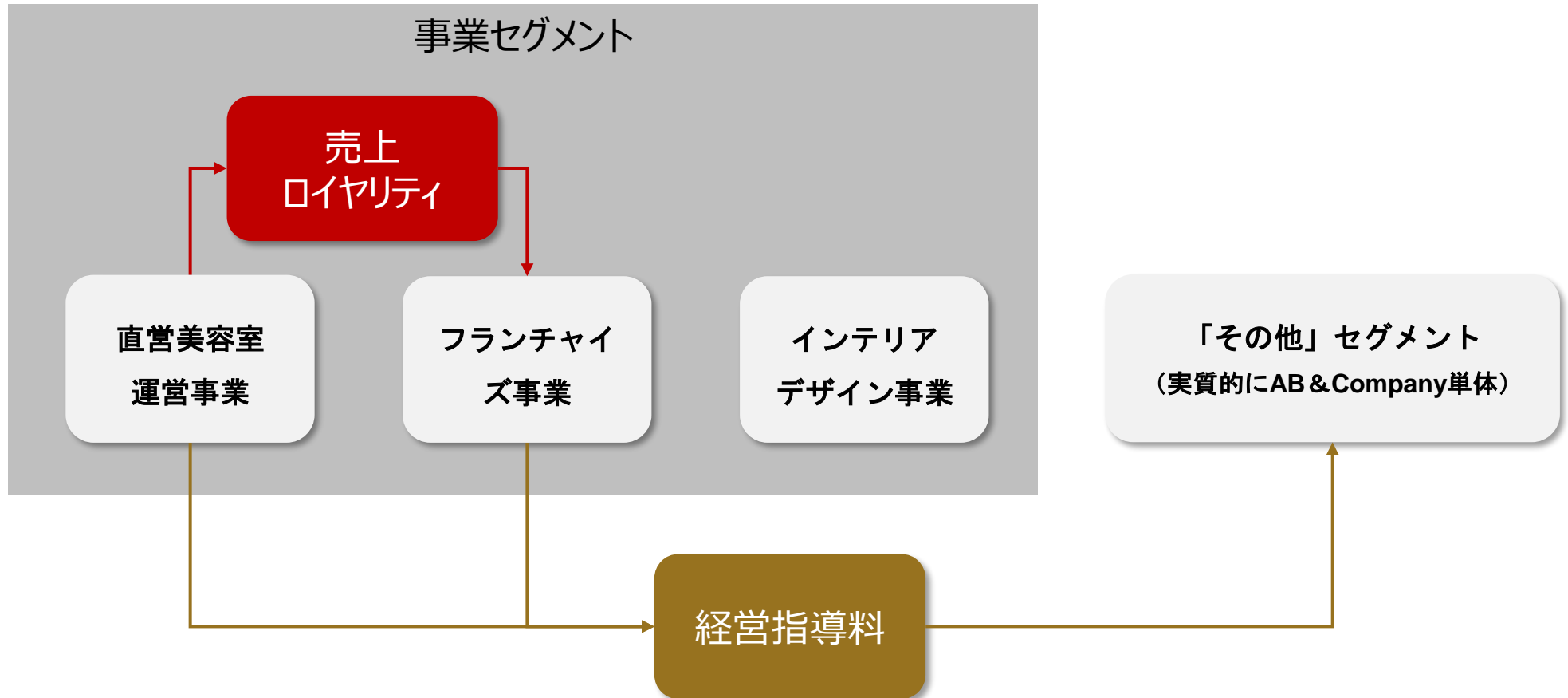


# AB & Companyグループ構成図



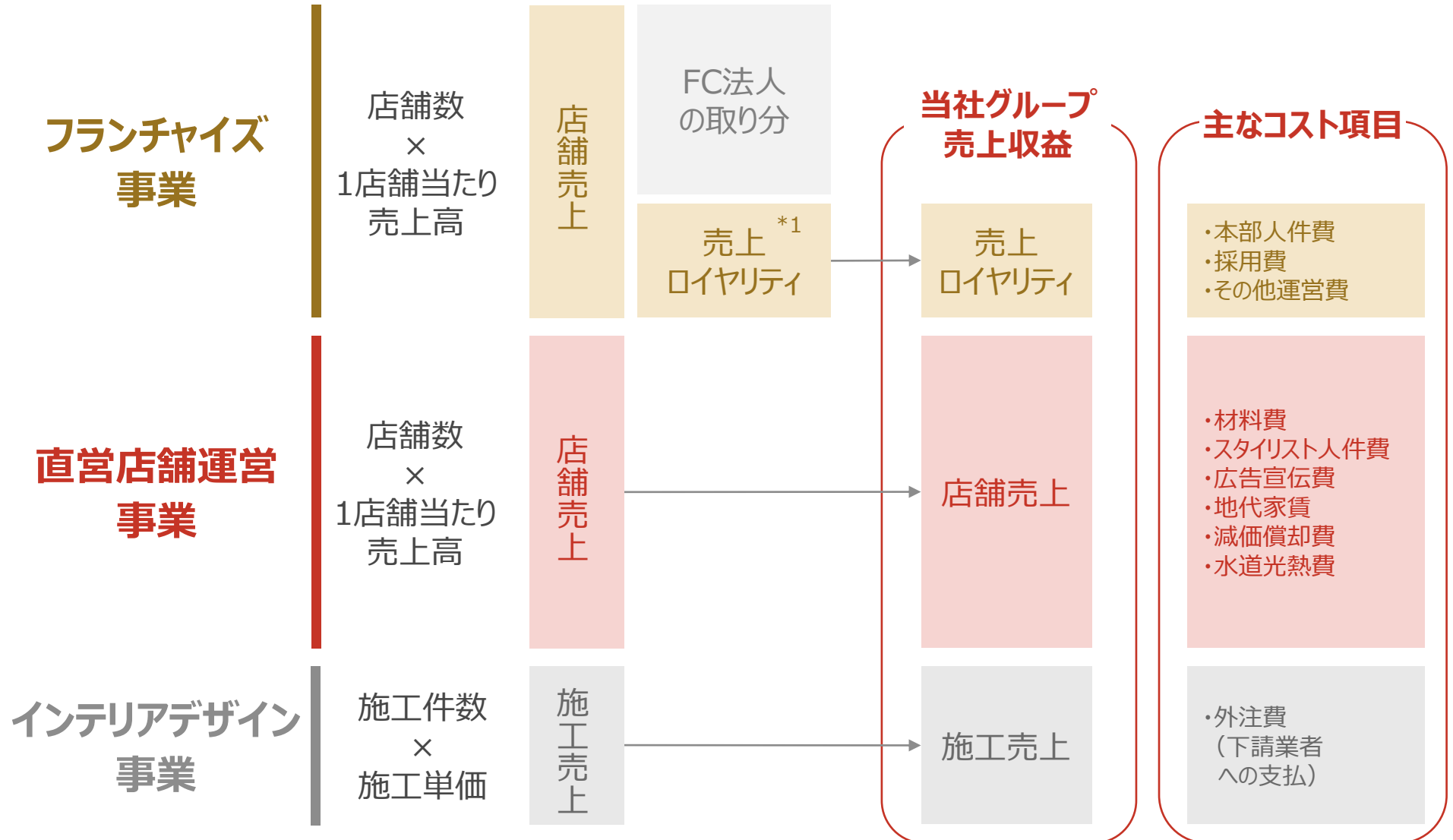
# 【参考】セグメント構造

- 直営美容室運営事業からフランチャイズ事業に売上ロイヤリティを、また、それらの2事業から「その他」セグメントに経営指導料を支払っている \*1



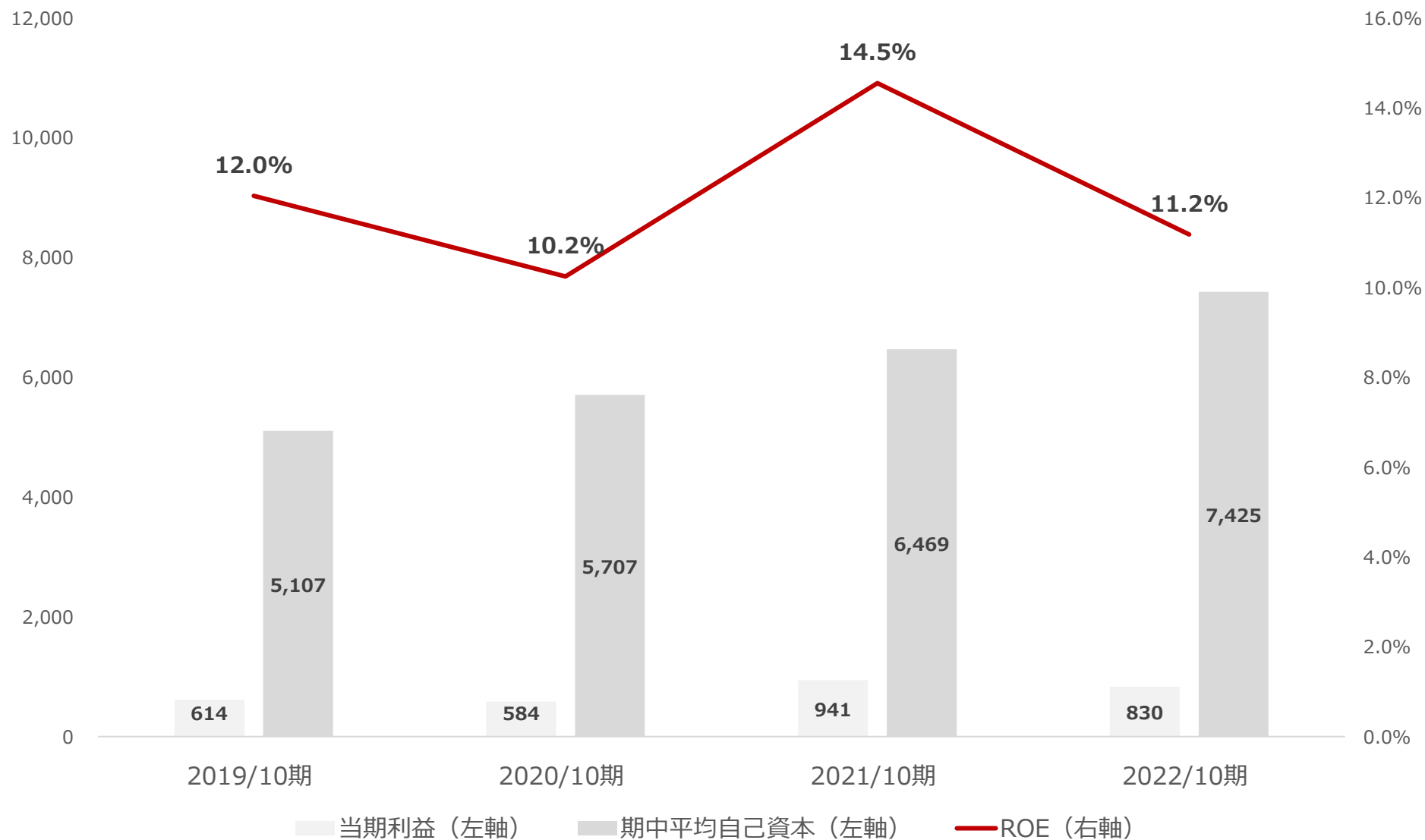
\*1 連結グループ内取引であるため、連結ベースでの財務数値には影響を与えない

# セグメント毎の収益モデル



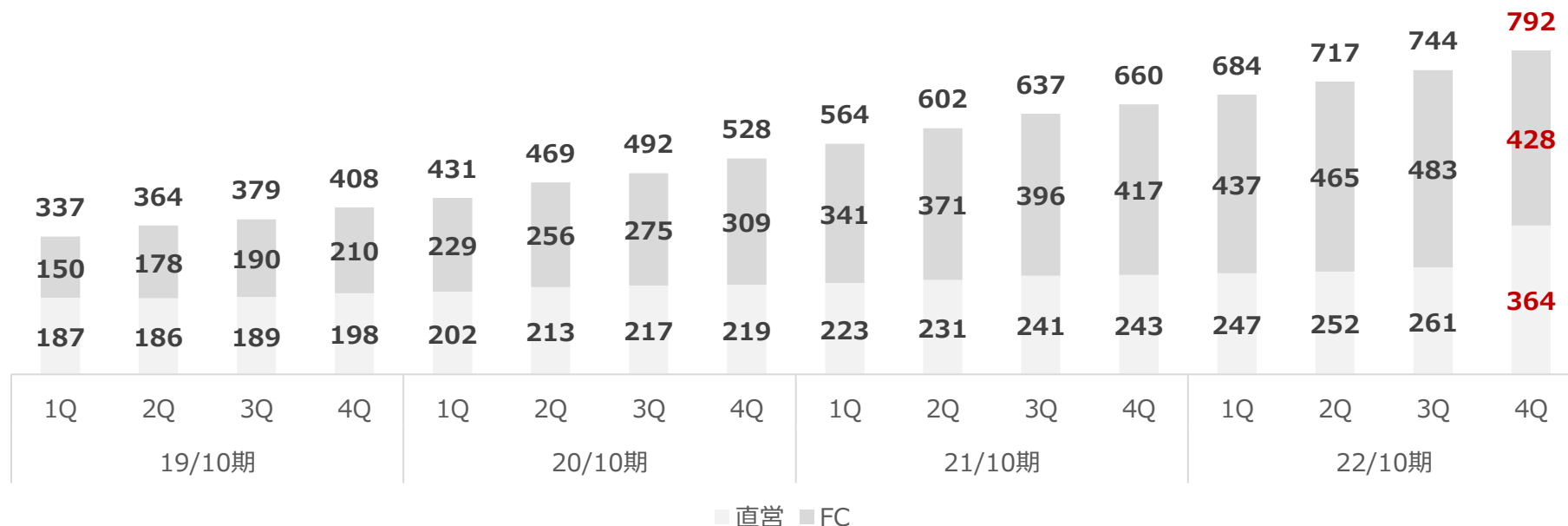
\*1 フランチャイズ事業の売上収益は売上ロイヤリティに加え、「その他収入」（仕入代行・記帳代行・POSリース・スタイリスト採用代行等。概ね店舗数と連動）で構成される

# ROE（当期利益÷期中平均自己資本）推移



# 国内店舗数 推移（四半期）

2022/10期4Qでは48店舗の純増となり、四半期ベースで過去最高となった



- 2022年8月末に主要FC 2社の株式取得を実行したことから、2022年10月期4Qにおいて直営店舗数が103店舗増加、FC店舗数が同数減少。
- 「当該株式取得が発生しなかった」場合の2022/10月期4Q末の直営・FCの店舗数はそれぞれ261、531。