

# 2023年10月期 第3四半期決算説明資料

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

# 2023年10月期 第3四半期実績 連結サマリ

3Q累計ベースで売上収益は前年同期比+42.4%、営業利益は+52.2%となった

新型コロナ影響の低減に加え、前期のFC2社買収も寄与（買収影響額は売上収益：+2,606百万円、営業利益：+101百万円）

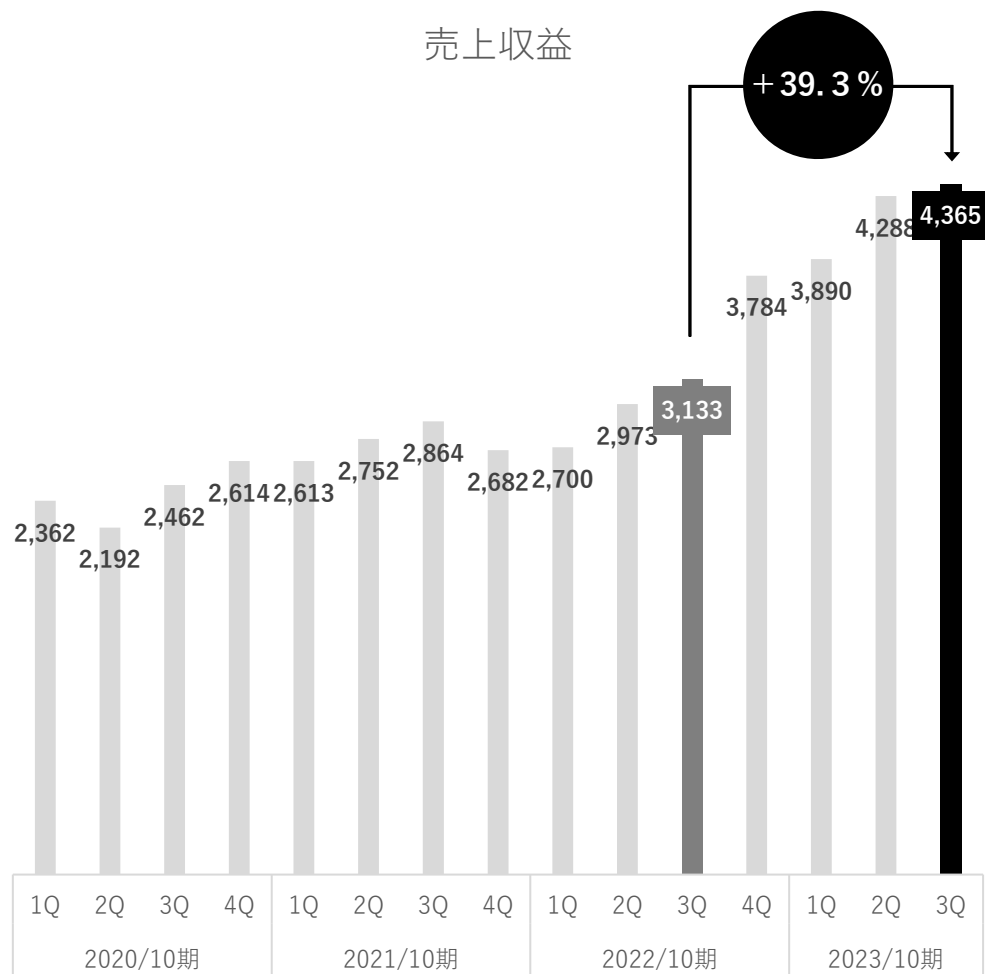
	3Q単四半期	前年同期比	3Q累計	前年同期比
売上収益	4,365百万円	+39.3%	12,543百万円	+42.4%
営業利益	568百万円	+25.5%	1,459百万円	+52.2%
調整後 EBITDA	705百万円	+25.4%	1,915百万円	+44.7%

\*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（使用権資産の減価償却費は実質的な家賃に相当するため）

# 2023年10月期 四半期実績推移

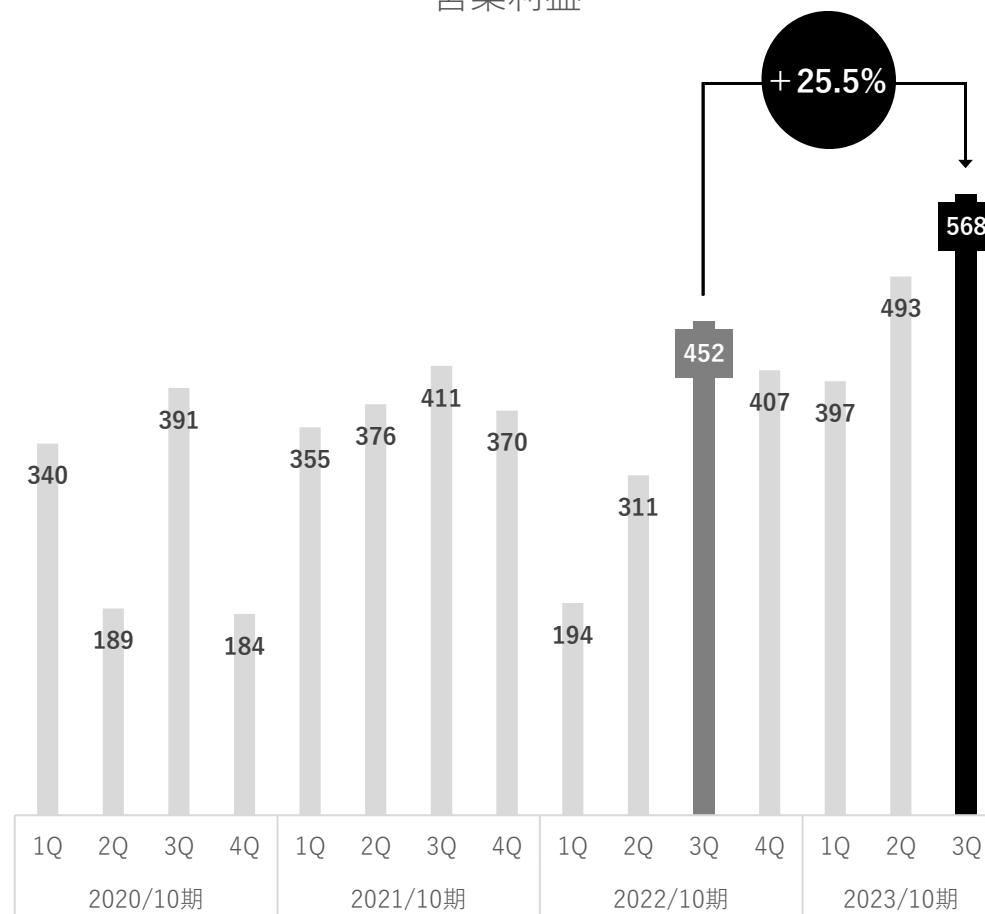
売上収益・営業利益ともに過去最高を更新

売上収益



(単位：百万円)

営業利益



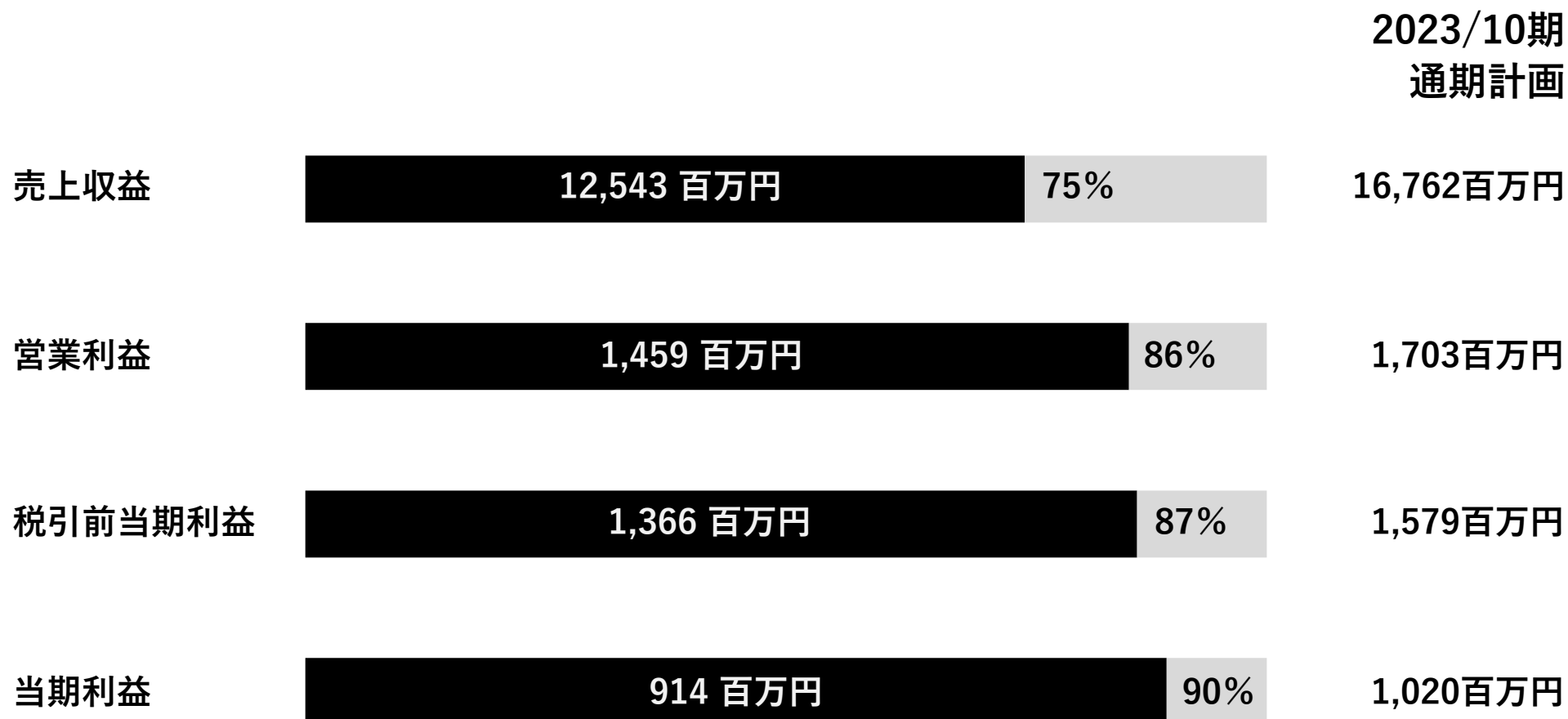
# 2023年10月期 第3四半期実績 計画比

売上収益・営業利益ともに順調に進捗（当期の四半期毎の売上収益・営業利益計画は2022年10月期決算説明資料（2022年12月15日開示）P2にて開示済）

	3Q 単四半期			3Q 累計		
	計画	実績	差 (%)	計画	実績	差 (%)
売上収益	4,358 百万円	4,365 百万円	+0.2%	12,368 百万円	12,543 百万円	+1.4%
営業利益	516 百万円	568 百万円	+10.1%	1,247 百万円	1,459 百万円	+17.0%

# 2023年10月期 第3四半期 通期計画対比進捗率

順調に進捗（売上収益及び各段階利益ともに通期計画の達成確度は高いものと認識）



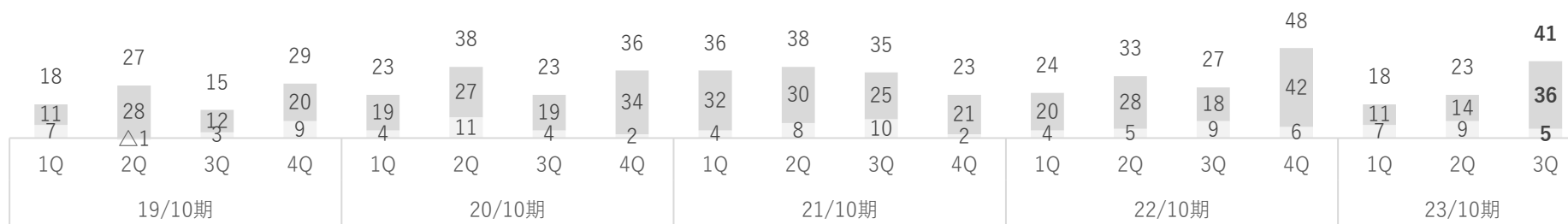
# 国内店舗数 推移

店舗純増数は3Q累計で82店舗純増。通期では計画135店舗に対して132店舗前後で着地する見込み

## 店舗数

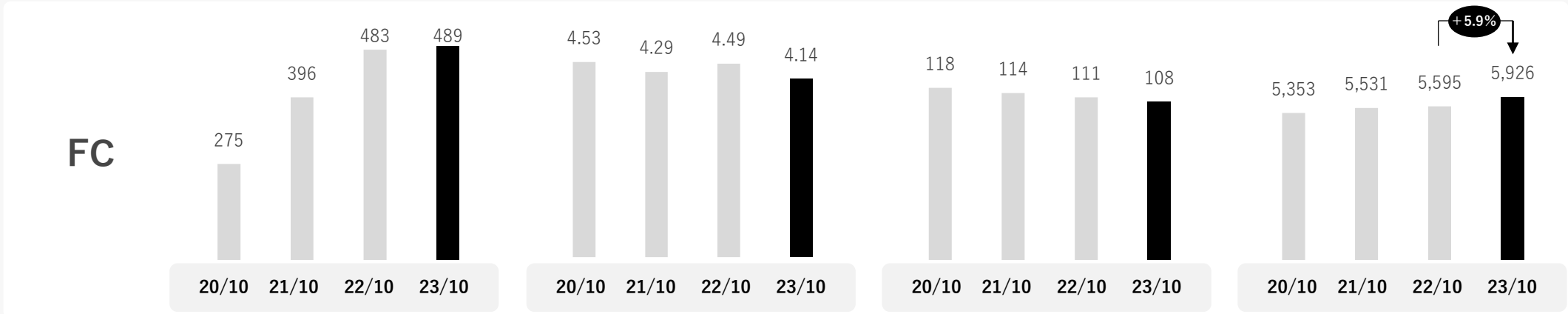
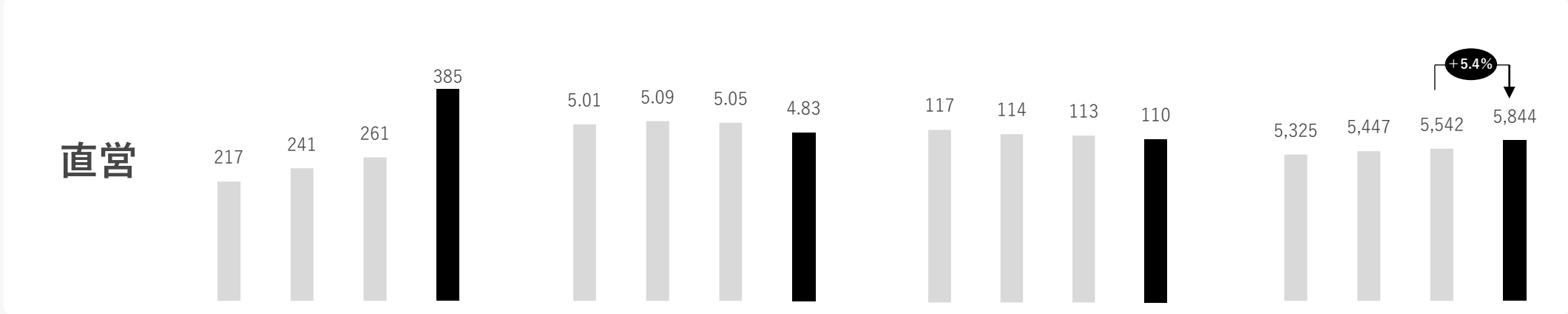


## 店舗純増数



# 店舗売上KPI 実績推移 (3Q単四半期ベース)

- 顧客単価の前年比伸長が顕著 (直営:+5.4%、FC:+5.9%)
- メニュー (施術内容、単価) の見直しを部分的に実施することで平均顧客単価が上昇





# 事業セグメント

## 美容室運営 HAIR SALON Agu. 等

### 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

## 店舗内装のデザイン・工事

### 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

## 事業セグメント 3Q単四半期

## 直営美容室運営事業



売上収益

3,610百万円

前年同期比

+47.9%

セグメント利益

182百万円

前年同期比

+50.4%

フランチャイズ  
事業

売上収益

581百万円

前年同期比

+8.4%

セグメント利益

264百万円

前年同期比

+0.8%

インテリアデザイン  
事業

売上収益

342百万円

前年同期比

+30.0%

セグメント利益

61百万円

前年同期比

+45.2%

## 事業セグメント 3Q累計

## 直営美容室運営事業



売上収益

10,413百万円

前年同期比

+ 51.6 %

セグメント利益

392百万円

前年同期比

+ 396.1 %

フランチャイズ  
事業

売上収益

1,680百万円

前年同期比

+ 10.0 %

セグメント利益

679百万円

前年同期比

+ 4.2 %

インテリアデザイン  
事業

売上収益

1,653百万円

前年同期比

+ 30.6 %

セグメント利益

139百万円

前年同期比

+ 44.7 %

# セグメント概況（前年同期比） 直営美容室運営事業

- ・リピーターの積み上がり（＝スタイリストへの報酬料率UP）により、売上総利益率は微減
- ・経営指導料（売上連動）や事業拡大に伴う人件費増から対2Q比で販管費は増加も、前年対比での販管費比率は低下

	1Q			2Q			3Q			3Q累計		
	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減
売上収益	2,182	3,298	51.1%	2,242	3,504	56.2%	2,441	3,610	47.8%	6,867	10,413	51.6%
売上原価	1,248	1,903	52.4%	1,280	2,037	59.1%	1,391	2,106	51.4%	3,920	6,047	54.2%
売上総利益	934	1,395	49.4%	962	1,467	52.4%	1,050	1,503	43.2%	2,947	4,366	48.1%
売上総利益率	42.8%	42.3%	▲ 0.5	42.9%	41.9%	▲ 1.1	43.0%	41.6%	▲ 1.4	42.9%	42.1%	▲ 0.8
販管費	968	1,325	36.9%	955	1,312	37.3%	934	1,361	45.8%	2,857	3,998	39.9%
その他収益	3	2	▲30.5%	9	6	▲36.8%	6	72	944.4%	20	80	302.3%
その他費用	24	2	▲89.9%	3	21	450.4%	1	31	1950.6%	30	55	82.7%
セグメント利益	▲ 55	70	-	12	139	989.2%	121	182	50.1%	79	392	396.1%
セグメント利益率	▲2.5%	2.1%	4.7	0.6%	4.0%	3.4	5.0%	5.1%	0.1	▲1.0%	3.1%	4.0
【参考】経営指導料 調整後利益	47	184	284.7%	113	261	130.6%	207	306	47.8%	368	752	104.0%

# セグメント概況（前年同期比） フランチャイズ事業

経営指導料・事業拡大に伴う人件費等の増加により、販管費が増加

	1Q			2Q			3Q			3Q累計		
	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減
売上収益	466	529	13.6%	524	568	8.4%	536	581	8.3%	1,528	1,680	10.0%
外部売上	302	302	▲0.1%	332	328	▲1.5%	356	338	▲5.1%	992	969	▲2.4%
売上原価	33	34	3.1%	35	38	9.0%	36	36	▲2.6%	105	109	3.1%
売上総利益	432	495	14.5%	489	530	8.3%	499	545	9.2%	1,422	1,571	10.5%
売上総利益率	92.8%	93.5%	0.7	93.2%	93.2%	▲0.0	93.1%	93.8%	0.7	93.0%	93.3%	0.3
販管費	267	284	6.5%	262	337	28.5%	239	283	18.1%	769	905	17.6%
その他収益	6	7	27.5%	0	2	164.5%	1	2	25.8%	9	12	41.1%
その他費用	10	0	▲99.8%	0	0	-	0	0	-	10	0	▲100.0%
セグメント利益	161	218	35.1%	227	195	▲14.1%	262	264	1.1%	651	679	4.2%
セグメント利益率	34.7%	41.3%	6.6	43.3%	34.3%	▲9.0	48.8%	45.5%	▲3.3	39.3%	37.7%	▲1.6
【参考】経営指導料 調整後利益	254	310	21.9%	316	293	▲7.2%	332	365	10.1%	902	968	7.4%

# セグメント概況（前年同期比） インテリアデザイン事業

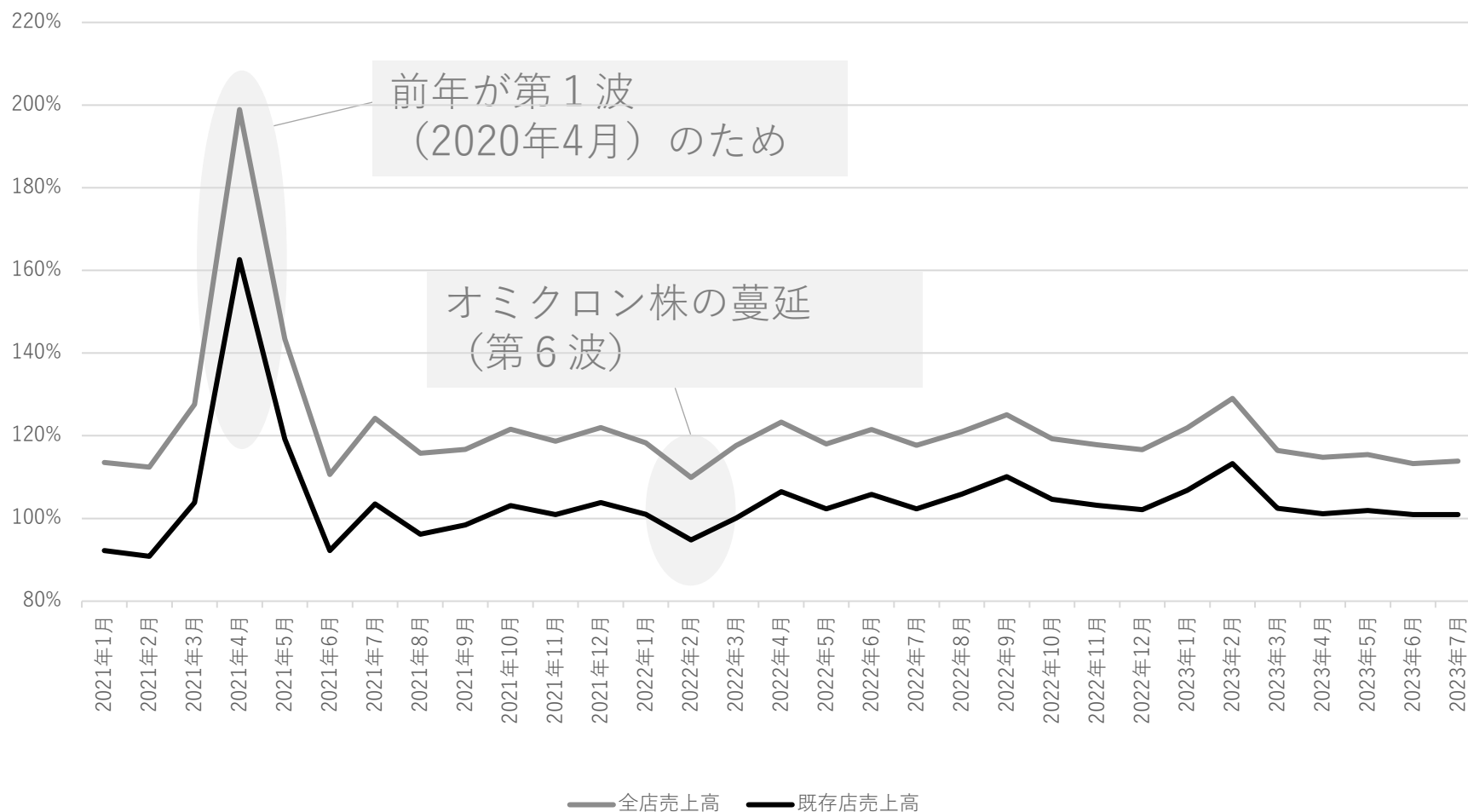
出店数の増加から、売上収益・セグメント利益ともに堅調に推移

	1Q			2Q			3Q			3Q累計		
	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減	2022/10期	2023/10期	増減
売上収益	317	427	34.6%	495	581	17.3%	452	645	42.5%	1,265	1,653	30.6%
外部売上	215	289	34.6%	397	456	14.7%	335	416	24.2%	947	1,161	22.6%
売上原価	246	321	30.3%	383	433	13.1%	349	498	42.5%	979	1,253	28.0%
売上総利益	70	105	49.4%	112	148	31.6%	103	146	42.2%	286	400	39.8%
売上総利益率	22.3%	24.7%	2.5	22.7%	25.5%	2.8	22.8%	22.7%	▲0.0	22.5%	25.2%	2.6
販管費	60	80	32.8%	70	93	33.3%	61	85	38.1%	194	261	34.3%
その他収益	0	0	13.8%	1	0	▲73.4%	2	0	▲65.5%	4	1	▲62.1%
その他費用	0	0	-	0	1	-	0	0	-	0	1	-
セグメント利益	10	25	148.7%	43	52	21.9%	42	61	43.2%	96	139	44.7%
セグメント利益率	3.2%	5.9%	2.7	8.8%	9.1%	0.3	9.4%	9.5%	0.0	6.6%	7.7%	1.2

# 全店・既存店 店舗売上高（前年同月対比）

全店売上高：直近は115%～120%前後で推移

既存店売上高：2022年2月にオミクロン株の影響で前年割れとなって以降、100%超が継続



## BS概況 (IFRS)

(金額単位：百万円)

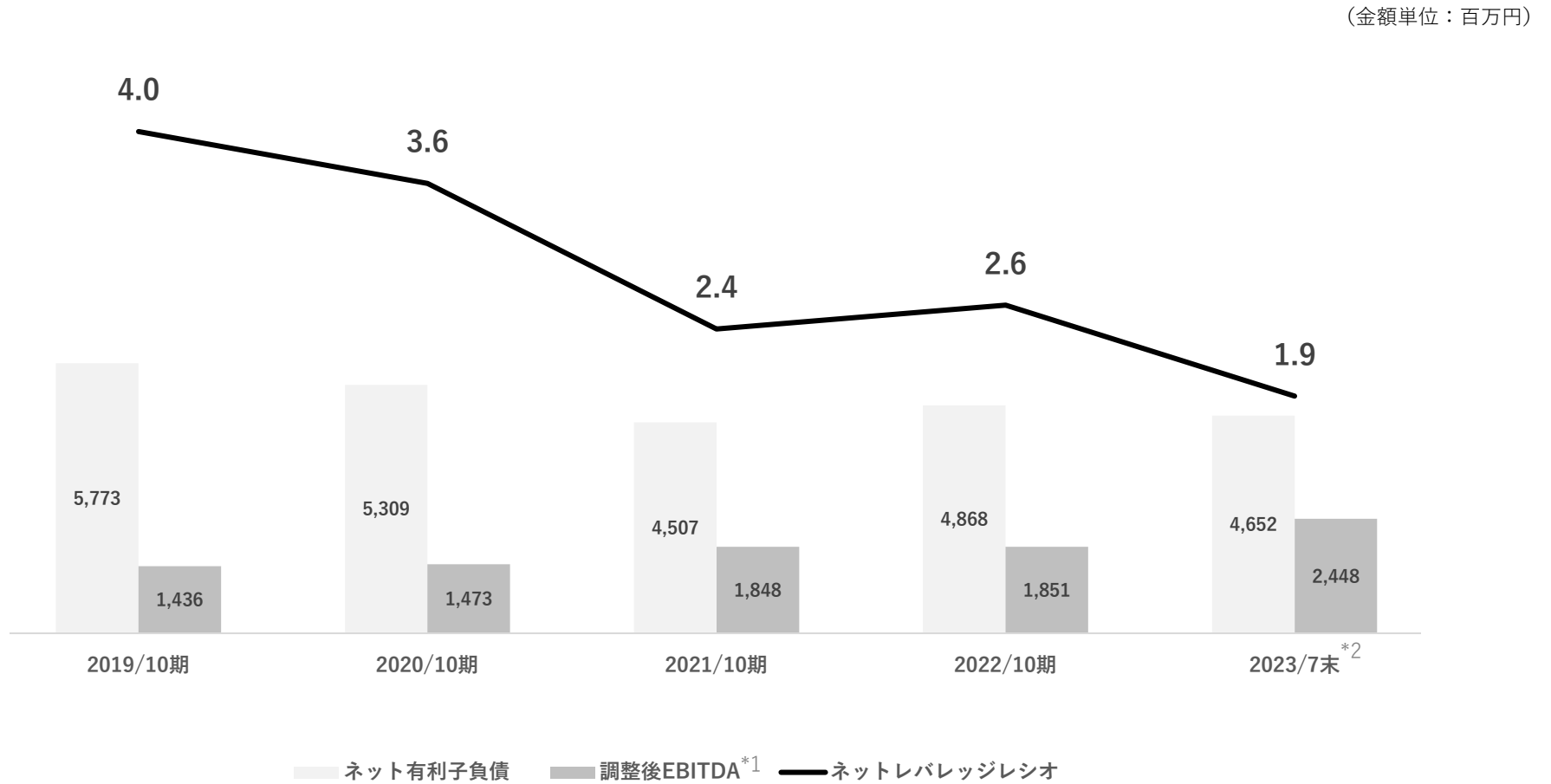
	2022/10 期末	2023/10 3Q末	増減
現金及び現金同等物	1,941	1,884	▲ 56
営業債権及びその他の債権	757	903	146
棚卸資産	71	142	70
その他の流動資産	408	409	0
<b>流動資産合計</b>	<b>3,179</b>	<b>3,340</b>	<b>160</b>
有形固定資産	1,388	1,425	36
使用権資産	4,609	4,505	▲ 103
のれん	8,502	8,488	▲ 13
無形資産	4,403	4,400	▲ 2
持分法で会計処理されている投資	0	0	0
その他の金融資産	525	561	35
繰延税金資産	412	412	0
その他の非流動資産	32	48	15
<b>非流動資産合計</b>	<b>19,874</b>	<b>19,840</b>	<b>▲ 33</b>
<b>資産合計</b>	<b>23,053</b>	<b>23,181</b>	<b>127</b>

	2022/10 期末	2023/10 3Q末	増減
営業債務及びその他の債務	941	994	53
契約負債	31	30	0
借入金	1,029	1,431	401
リース負債	1,341	1,390	49
未払法人所得税等	285	216	▲ 69
その他の流動負債	453	413	▲ 39
<b>流動負債合計</b>	<b>4,082</b>	<b>4,477</b>	<b>395</b>
借入金	5,780	5,105	▲ 675
リース負債	3,204	3,057	▲ 147
引当金	727	759	31
繰延税金負債	1,348	1,351	2
その他の非流動負債	0	0	0
<b>非流動負債合計</b>	<b>11,061</b>	<b>10,272</b>	<b>▲ 788</b>
<b>負債合計</b>	<b>15,143</b>	<b>14,750</b>	<b>▲ 392</b>
資本金	169	185	15
資本剰余金	4,977	4,992	14
利益剰余金	2,754	3,247	492
その他の資本の構成要素	7	5	▲ 1
<b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b>	<b>7,910</b>	<b>8,430</b>	<b>520</b>
<b>資本合計</b>	<b>7,910</b>	<b>8,430</b>	<b>520</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>23,053</b>	<b>23,181</b>	<b>127</b>



# 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)

調整後EBITDAの伸長により、ネットレバレッジレシオは減少傾向



\*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）

\*2 2023/7末の調整後EBITDAは直近12か月ベースで算出

# キャッシュフロー計算書

(金額単位：百万円)

	2022年10月期 3Q累計	2023年10月期 3Q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	900	1,366
減価償却費及び償却費	1,109	1,491
営業債権及びその他の債権の増減	▲ 252	▲ 144
法人所得税の支払額	▲ 516	▲ 523
その他	57	▲ 75
	1,298	2,113
<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	▲ 215	▲ 365
無形資産の取得による支出	▲ 68	▲ 15
差入保証金の差入による支出	▲ 47	▲ 51
その他	21	7
	▲ 309	▲ 425
<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	202
長期借入金の調達による収入	0	0
長期借入金の返済による支出	▲ 350	▲ 486
リース負債の返済による支出	▲ 770	▲ 1,070
支払配当金	0	▲ 421
株式の発行による収入	49	29
	▲ 1,071	▲ 1,747

## IFRS適用による留意点

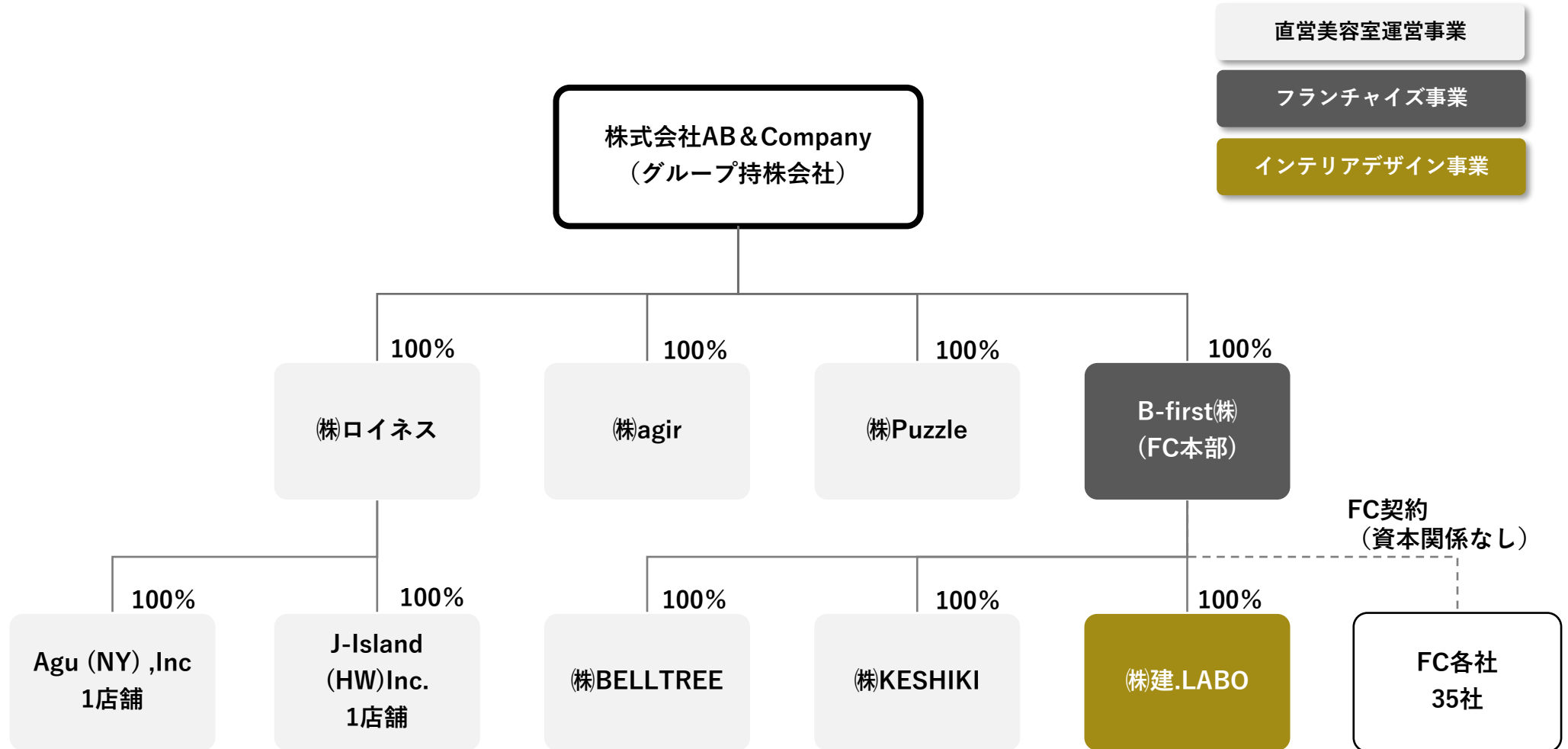
- IFRS基準では実質的な家賃（使用权資産の償却）が減価償却費に含まれております

(2023年10月期3Q累計の実質家賃：1,008百万円)

- 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

# APPENDIX

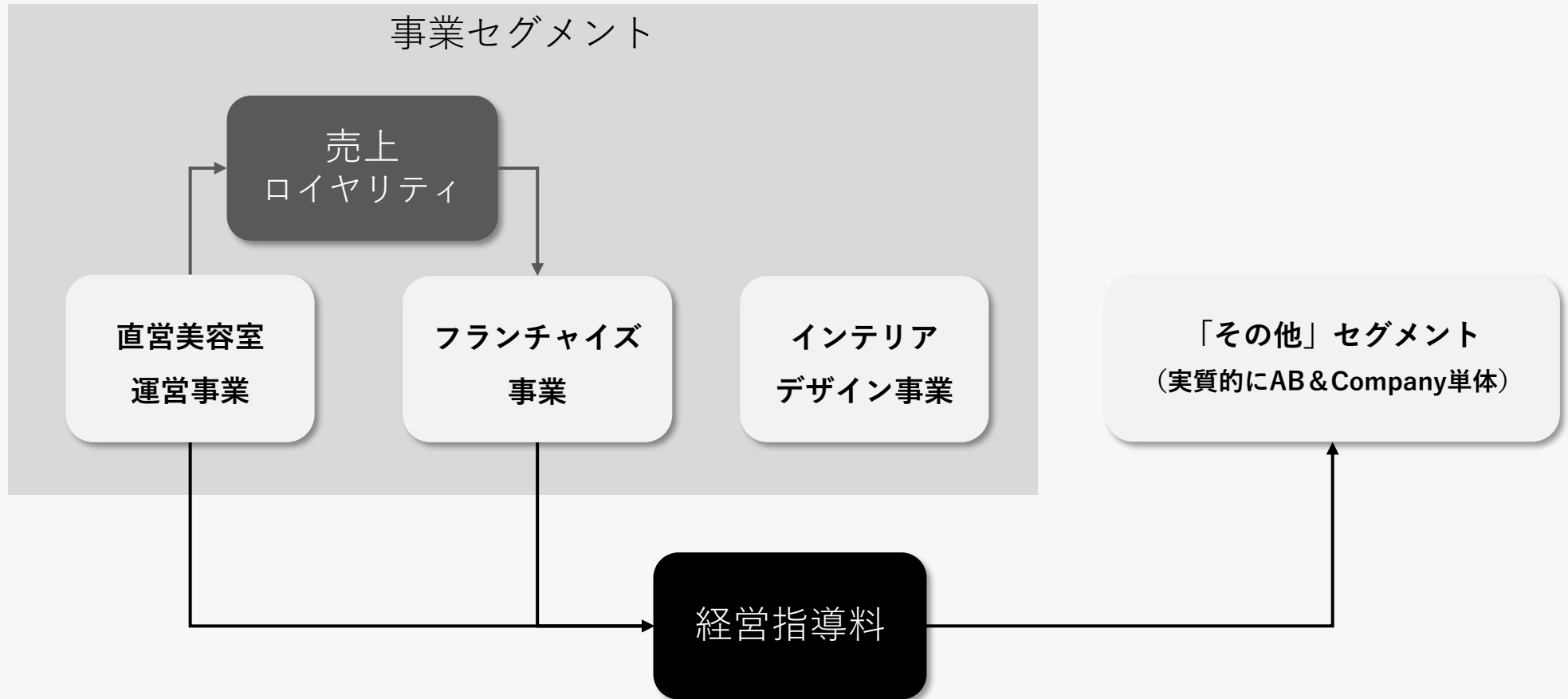
# AB & Companyグループ構成図



## 【参考】セグメント構造

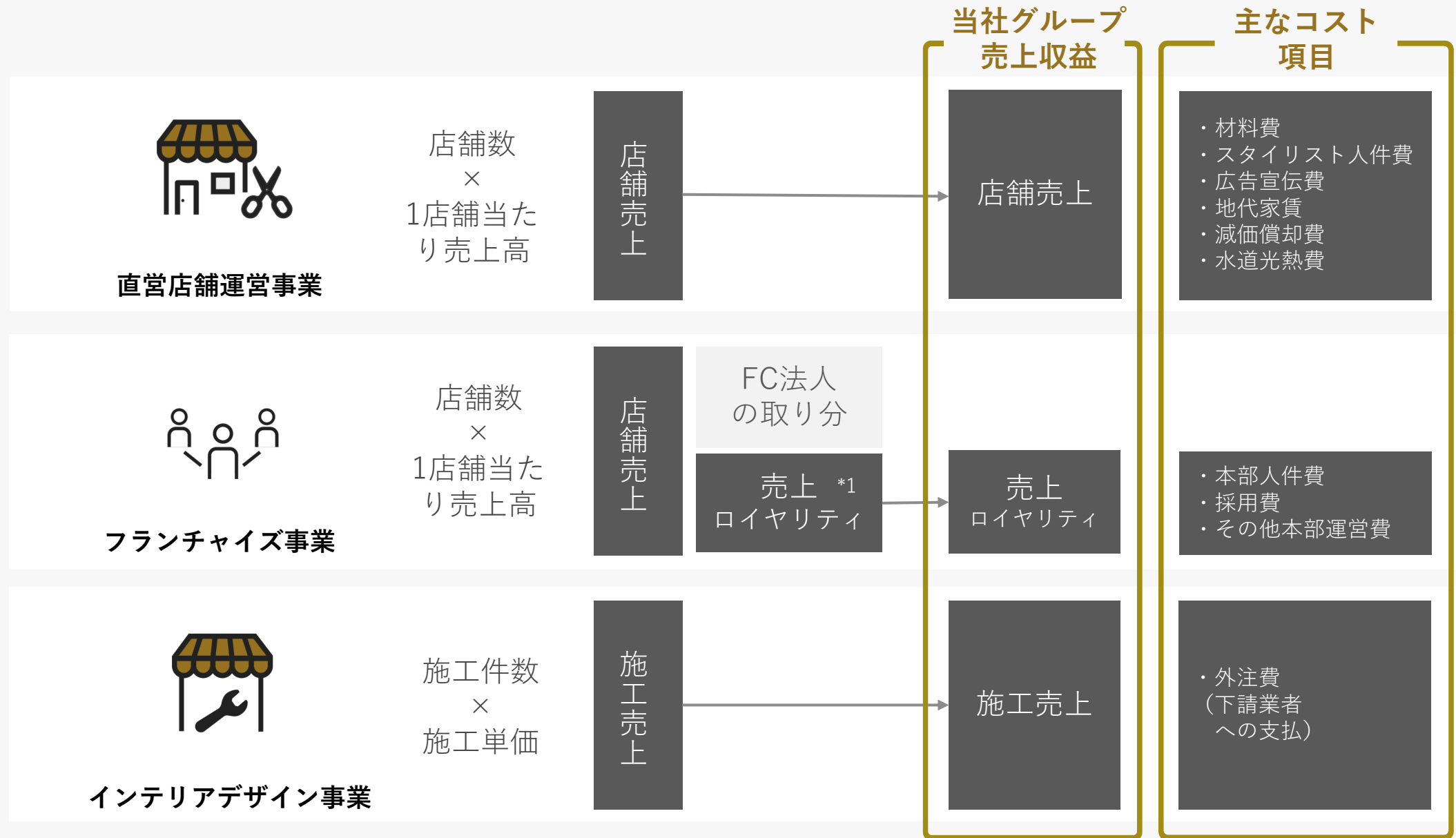
\*1

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 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