

# 事業計画及び成長可能性に関する説明資料

株式会社AB & Company

2024年1月26日

# アジェンダ

1.会社概要

2.理美容業界の動向

3.当社グループの強み

4.収益モデルと財務ハイライト

5.中期経営計画

Appendix

# 1.会社概要

# 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、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

営業利益構成比  
26%

フランチャイズ  
事業



FC店舗の  
運営サポート

営業利益構成比  
60%

インテリアデザイン  
事業

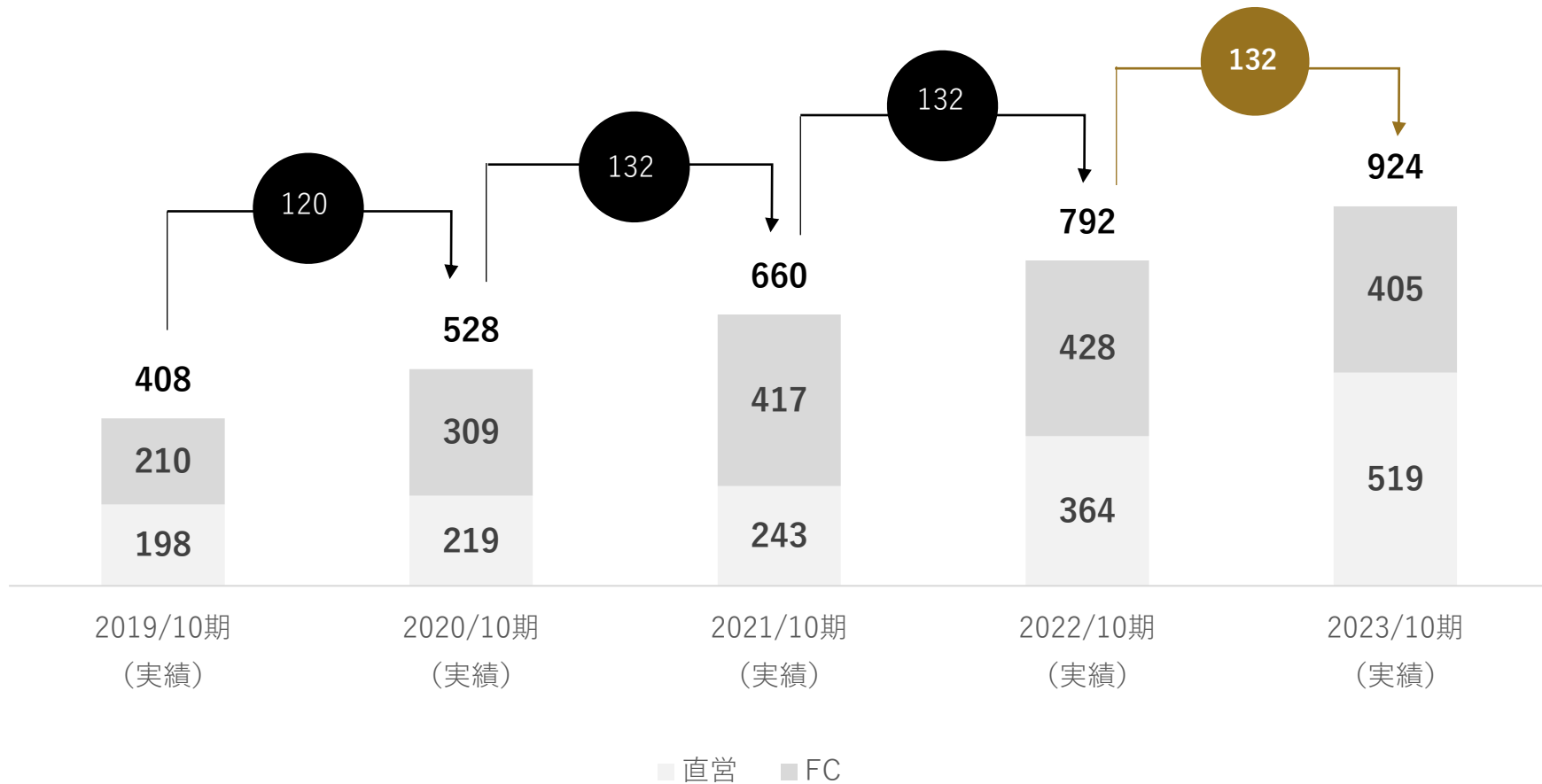


美容室を中心とした  
店舗デザイン、設計、施工

営業利益構成比  
14%

# 国内店舗数 推移

最大の強みは出店力にあり、100店舗超の出店を継続



※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。

## 2.理美容業界の動向と当社グループの位置づけ

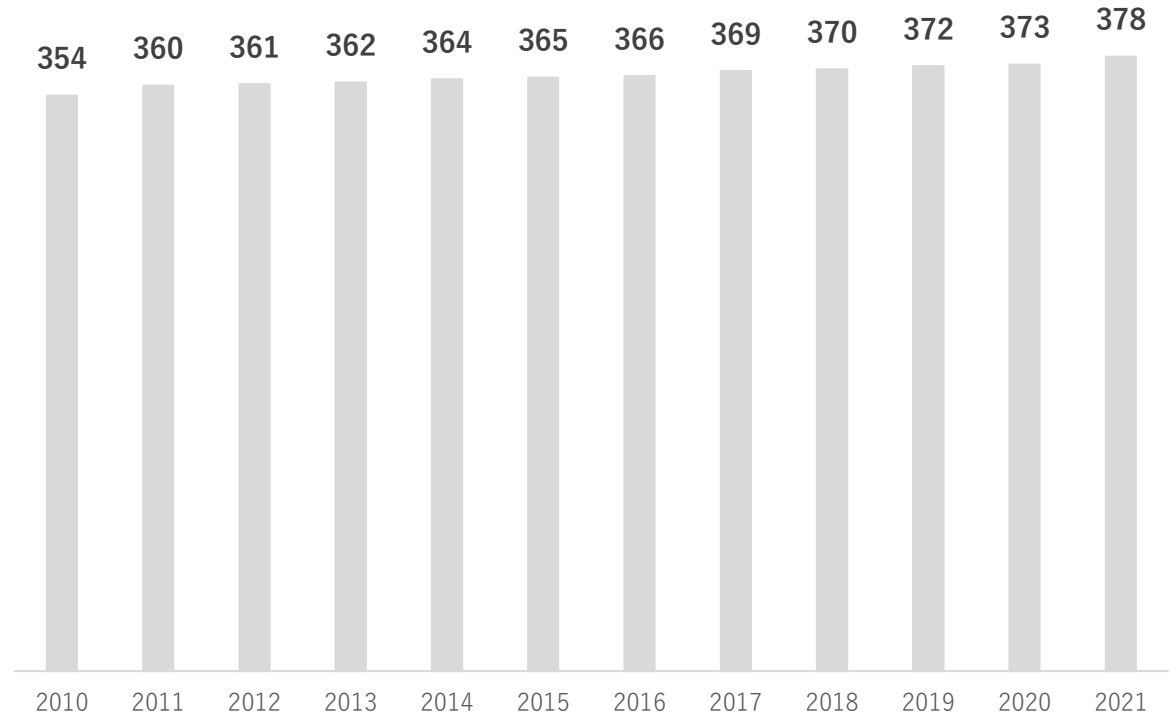
# 理美容室市場規模は約2兆円と巨大であり、店舗数推移はほぼ横ばい

日本の理美容室市場規模



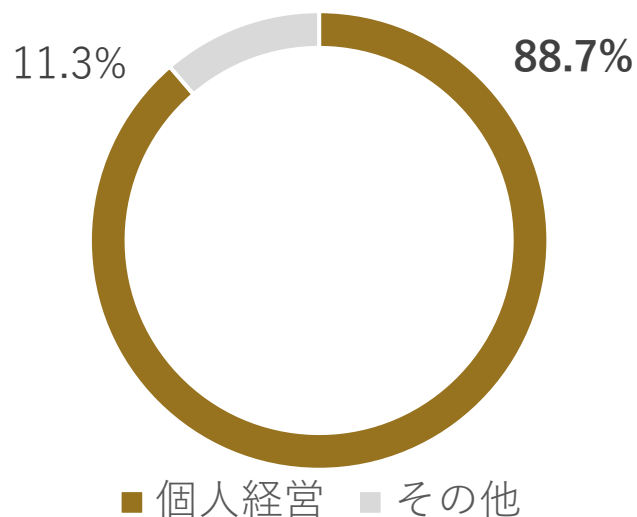
日本の理美容室数の推移

(千軒)

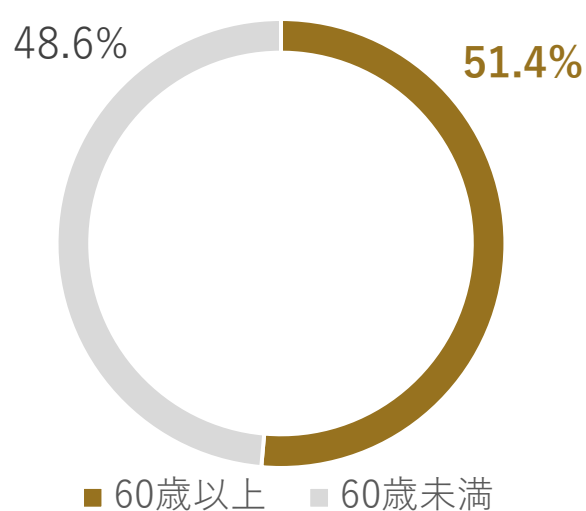


# 美容室業界では大手チェーンによる集約化が想定される

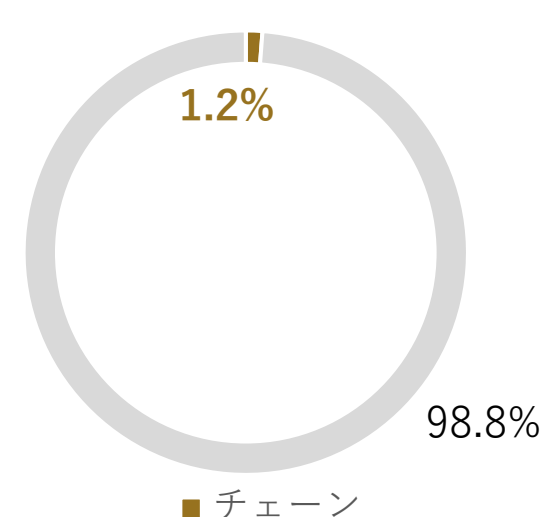
## 個人事業主割合\*1



## 経営者の年齢\*1



## チェーン化率\*2



高齢化・分散化した美容室業界において、  
大手チェーンによる集約化が進む可能性が高い

\*1 厚生科学審議会生活衛生適正化分科会「美容業の実態と経営改善の方策（抄）（2018年10月31日）」を元に作成  
調査対象となった美容業の施設総数は284施設

\*2 ホットペッパービューティーで確認可能な全国のチェーン店数(2023年10月時点)÷全国美容室数(2023年度)



# 2009年に創業し、現在は国内店舗数業界トップクラス 業務委託×FCモデルの組み合わせにより突出した出店実績を誇る

## 主要な理美容チェーンとの比較

	社名	メインの 運営形態	創業年	国内店舗数*1	直近の年間 店舗増加数*2
業務委託  正社員	AB&Company	FC	2009年	924	132
	B	直営	2009年	324	25
	C	直営	2009年	164	0
	D	直営	1995年	575	-10
	E	FC	1988年	317	-17
	F	直営	1975年	68	-15
	G	FC	1990年	50	-4

\*1 当社グループは2023年10月末の店舗数。B、Cは2023年11月20日時点においてHP上に記載の店舗数。Dは2023年9月末、Eは2023年10月末、Fは2023年10月末、Gは2023年9月末の店舗数。

\*2 当社グループは2023年10月期の数値。その他は各社HP・開示情報より当社推定。

# グループ内で育てたFCオーナーを全国各地に配置し、 同業他社に対しての競争優位性を実現

地方別FCオーナー数\*1



各エリアに精通したFCオーナーが各地に散在しており、  
一般的な理美容チェーンでは実現できない競争優位性を実現

## 顧客獲得力

きめ細かいクオリティコントロールが可能

## スタイリスト獲得力

地場のスタイリストネットワークを活用  
(出身美容学校が同じ、前職での繋がり等)

## 出店力

地場の不動産業者との密な関係構築  
(好物件情報の入手)

\*1 2023年10月末時点

### **3.当社グループの強み**

# 1つ目の強みである「顧客獲得力」は、「カジュアルな価格で質の高いサービス提供」と「WEB特化型の集客チャネル」が源泉

強み

強みの源泉

1

顧客獲得力

- カジュアルな価格で質の高いサービス提供
- WEB特化型の集客チャネル

2

スタイリスト獲得力

- 業務委託モデル
- スタイリストへのサポート体制

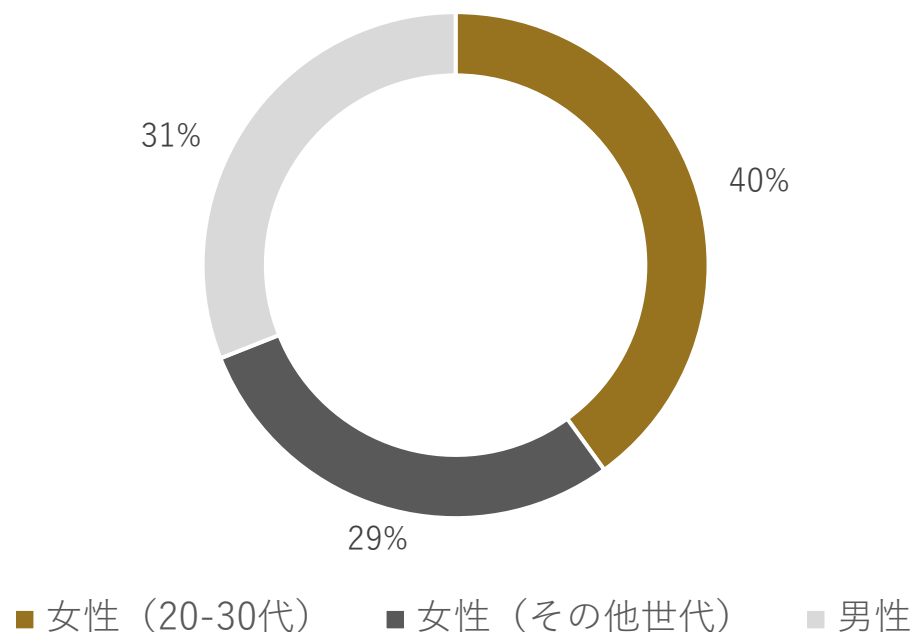
3

出店力

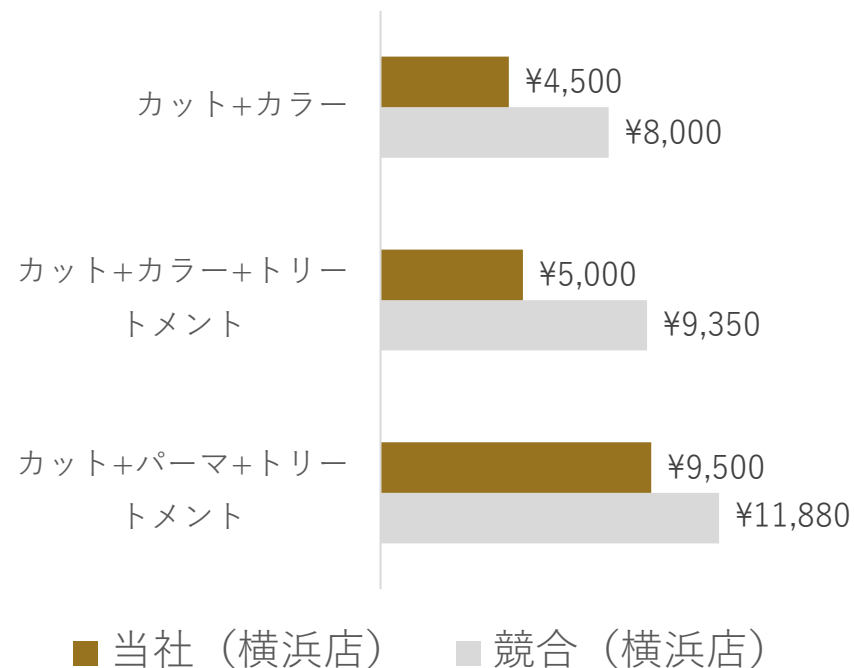
- 独自のフランチャイズモデル
- グループ子会社の建.LABOによる出店サポート

# 20~30代の女性層を主要顧客にカジュアルな価格で展開

男女年代別・顧客割合<sup>\*1</sup>



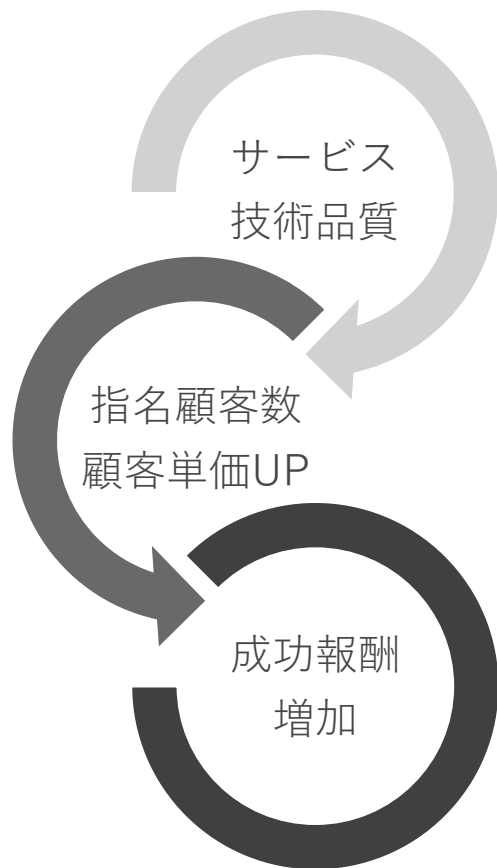
競合店との価格比較<sup>\*2</sup>



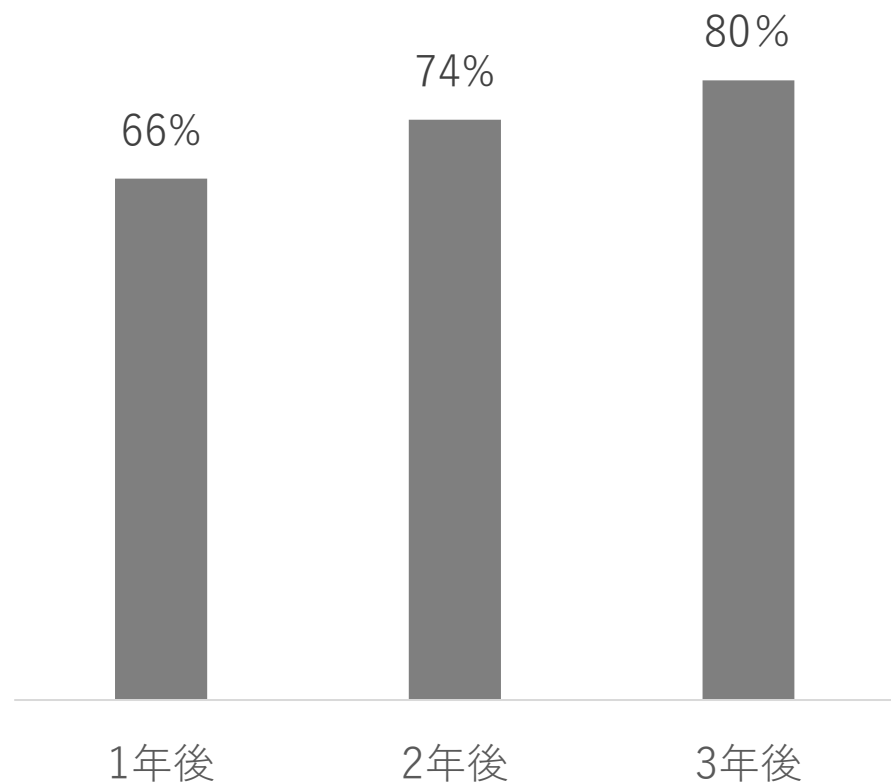
<sup>\*1</sup> 2023/10期の来店顧客のうち、性別・年代が判明する顧客数を集計  
<sup>\*2</sup> 当社グループはAgu hair pearl 横浜店、競合店は横浜店のメニューを抜粋  
 価格は2023年1月時点のHPB記載のクーポン利用後の価格を記載

# スタイリストへの報酬が売上連動であることからサービス・技術品質が向上し、リピーターを獲得

## サービス・技術品質向上のインセンティブ



## 出店後のリピーターの積み上がり\*1

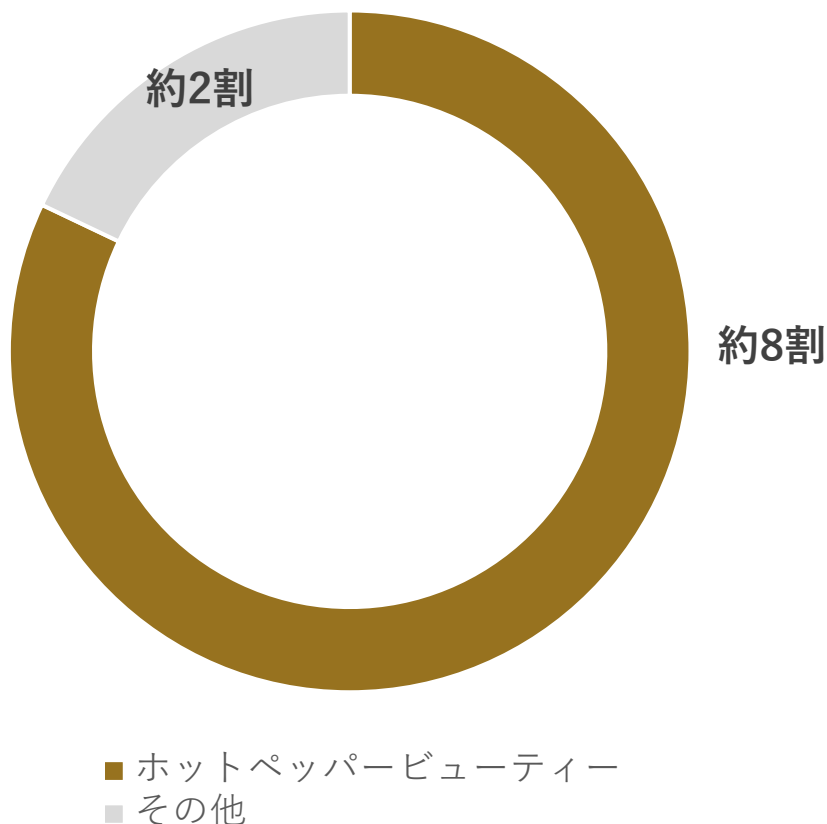


\*1 リピーター率は、出店後各期間経過後の月間総来店客数に占めるリピーター数の割合  
月間総来店客数（1店舗当たり）は、出店後各期間経過後の1店舗当たりの月間来店客数  
リピーターは、前回来店時より6ヶ月以内に再来店した顧客

# WEB予約を活用し、立地の影響を受けない集客が可能

## 当社グループにおけるWEB予約比率

一般的なWEB予約比率56.0%\*1に対して・・・



## 店舗イメージ

都市型空中店舗



郊外型ロードサイド店舗



Agü. hair nauraa  
三国ヶ丘店  
(大阪府堺市)



Agü. hair raid  
須賀川池ノ下店  
(福島県須賀川市)

\*1 ホットペッパービューティーアカデミー「美容センサス2023年上期」より。過去1年間でサロン予約時にネット予約を行った人数の比率

# 本部のマーケティングチームが蓄積されたノウハウを活用し、広告運用を最適化

## ノウハウの具体例

いくら広告費用を  
投下するか？



どのようなヘアスタイルを  
掲載するか？



メニュー価格を  
どう設定するか？



各エリアの消費者トレンド、競合状況に鑑みて  
全店舗の広告運用を店舗毎に最適化



## 2つ目の強みである「スタイリスト獲得力」は、「業務委託モデル」と「スタイリストへのサポート体制」が源泉

強み

強みの源泉

1

顧客獲得力

- カジュアルな価格で質の高いサービス提供
- WEB特化型の集客チャネル

2

スタイリスト獲得力

- **業務委託モデル**
- **スタイリストへのサポート体制**

3

出店力

- 独自のフランチャイズモデル
- グループ会社の建.LABOによる出店サポート

# 業務委託モデルにより「低賃金・長時間労働」という美容室業界が抱える課題を解決

一般的な理美容室  
(主に正社員モデル)

当社グループの  
業務委託モデル

平均報酬

330万円/年\*1

**400万円/年\*2**  
**(+21.2%\*3)**

ワーク  
スタイル

シフトが硬直的  
長時間労働が常態化  
(企業側がシフトを決定するため、  
個々人のライフスタイルに合わせる事が  
難しい)

シフトが**柔軟**  
(スタイリスト自身が自分のライフスタイルに合わせて働くことが可能)

**働き方事例**

フルタイム：週5日10時~21時、月収60万円  
時短：週3日13時~18時、月収15万円

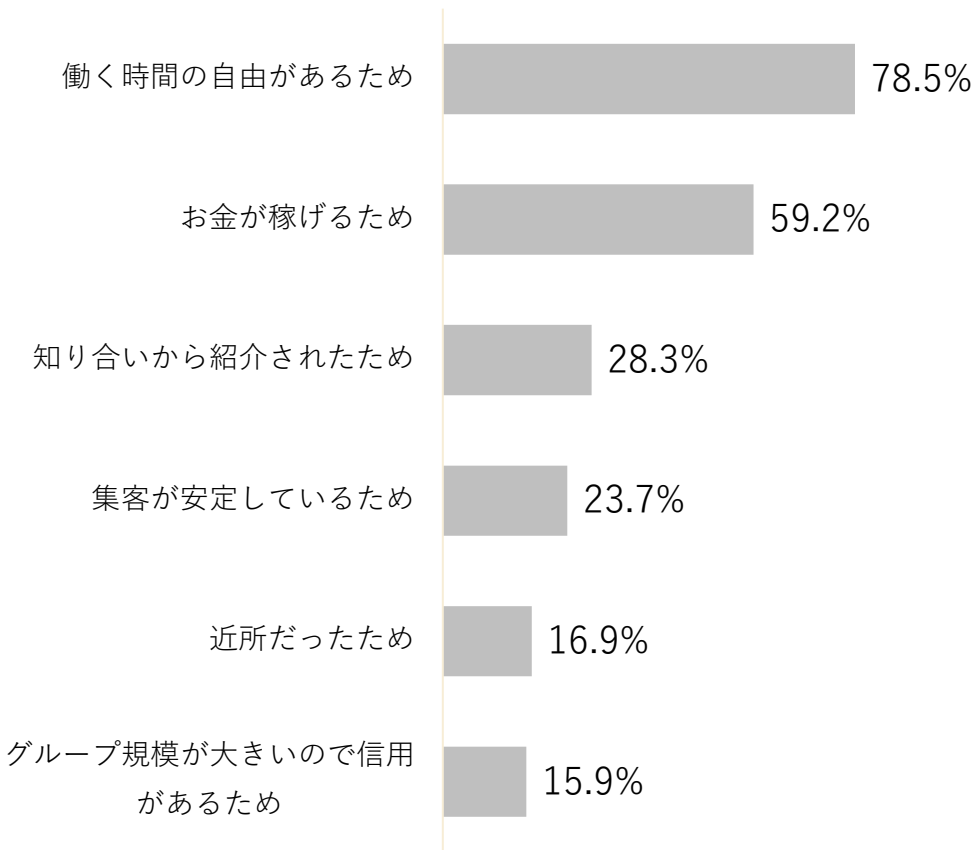
\*1 厚生労働省「令和4年賃金構造基本統計調査」

\*2 2022年11月から2023年10月までのすべての月で報酬を支払っているスタイリストに関する同期間の平均値

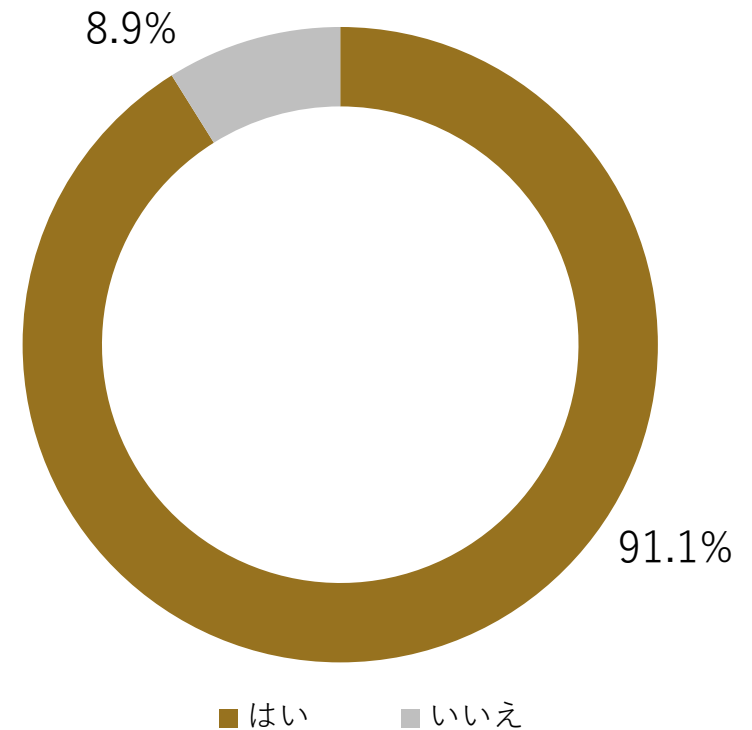
\*3 一般的な理美容室の平均報酬との比較

# 所属スタイリストの多くが業務委託モデルのワークスタイルを支持<sup>\*1</sup>

Q業務委託スタイリストを選択した理由はなんですか？<sup>\*2</sup>



Q働くママにとって働きやすい環境ですか？<sup>\*3</sup>



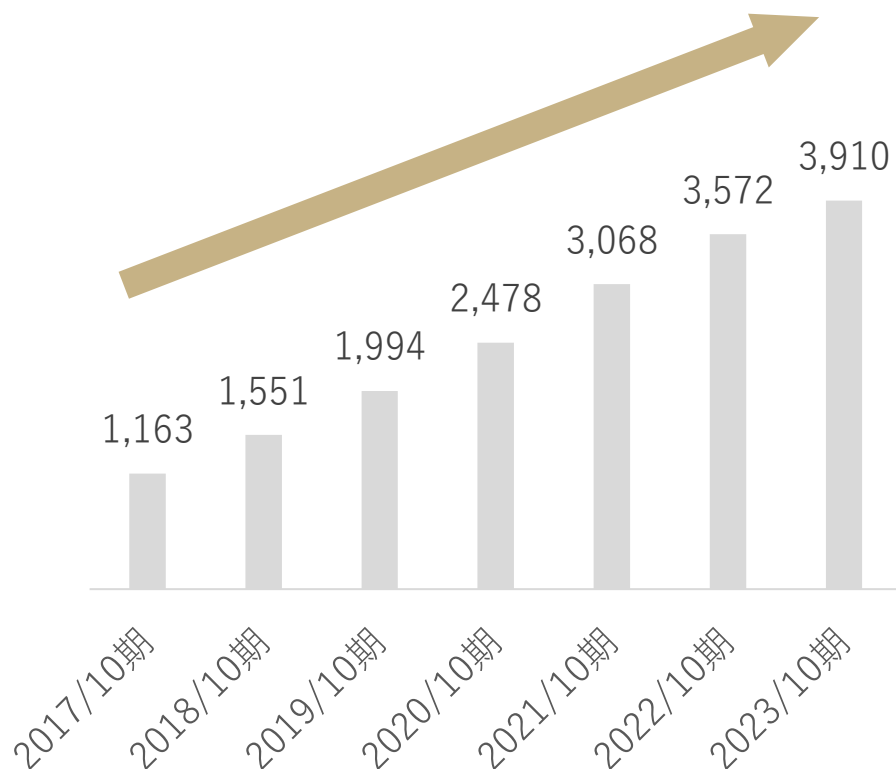
\*1 当グループ所属スタイリストへアンケートを実施

\*2 回答数904件 複数回答可

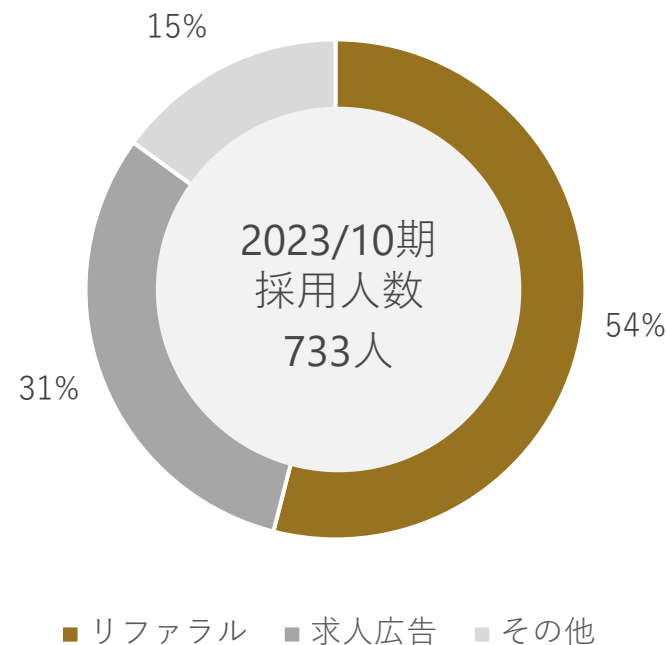
\*3 回答のうち女性に限定 回答数482件

# 所属スタイリストは堅調に増加しており、過半数はリファラルによる流入

所属スタイリスト数の推移(人)



当社グループへの流入経路



# 正社員からフリーランスになるハードルを下げるため、スタイリストに対して各種サポートを実施

## 確定申告代行サービス (Dr.確定申告)



- スタイリストは領収書などの必要書類を画像としてアップし、オペレーターが入力を代行
- 煩雑な確定申告の負担を軽減

## スタイリストケア制度



- 結婚・出産時や休業復帰時に一定額のお祝い金を給付
- ケガや病気などにより業務不能になった際も一定額のお見舞金を給付

## 3つ目の強みである「出店力」は、「独自のフランチャイズモデル」と「グループ会社の建.LABOによる出店サポート」が源泉

強み

強みの源泉

1

顧客獲得力

- カジュアルな価格で質の高いサービス提供
- WEB特化型の集客チャネル

2

スタイリスト獲得力

- 業務委託モデル
- スタイリストへのサポート体制

3

出店力

- **独自のフランチャイズモデル**
- **グループ会社の建.LABOによる出店サポート**

# 全国に散在するFCオーナーが地場の不動産業者との強固な関係を構築しており、優良な物件情報を取得

## 地方別FCオーナー数\*1



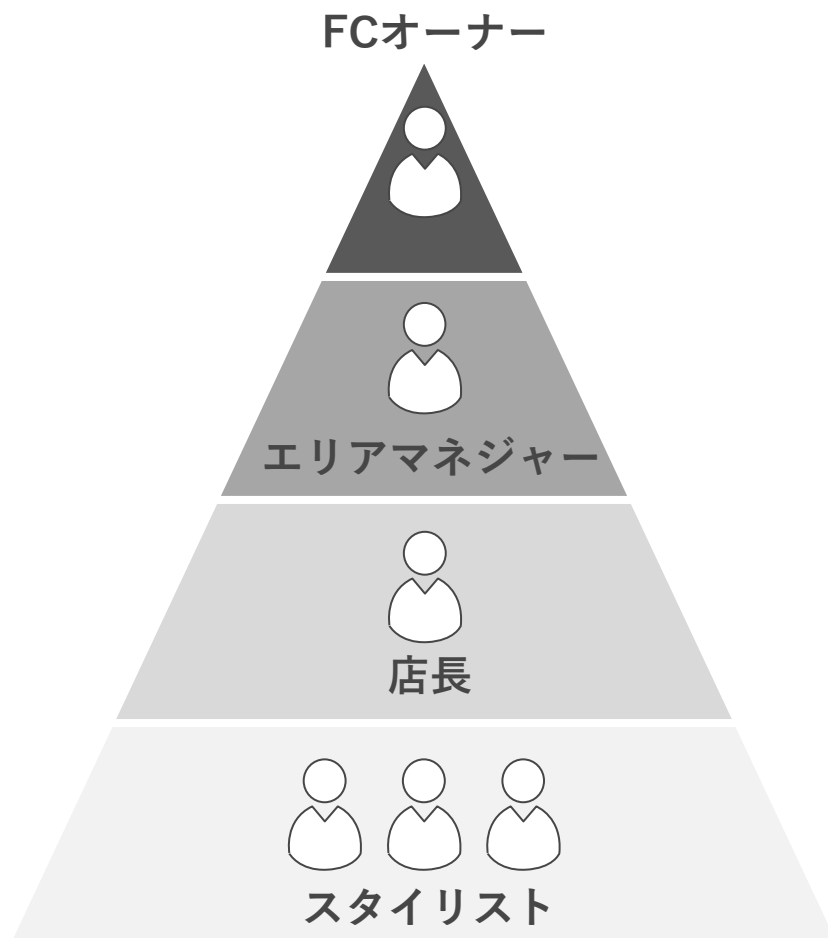
FCオーナーが各地に散在していることで

- 各FCオーナー自らが不動産業者と接し、物件確認を早急に行うことで信頼関係を構築でき、
- 優良な物件情報が入ってきやすい好循環が発生



当社グループの生え抜きスタイリストをFCオーナーとして起用しており、  
離反リスクが少ない

## FCオーナーへのステップアップ



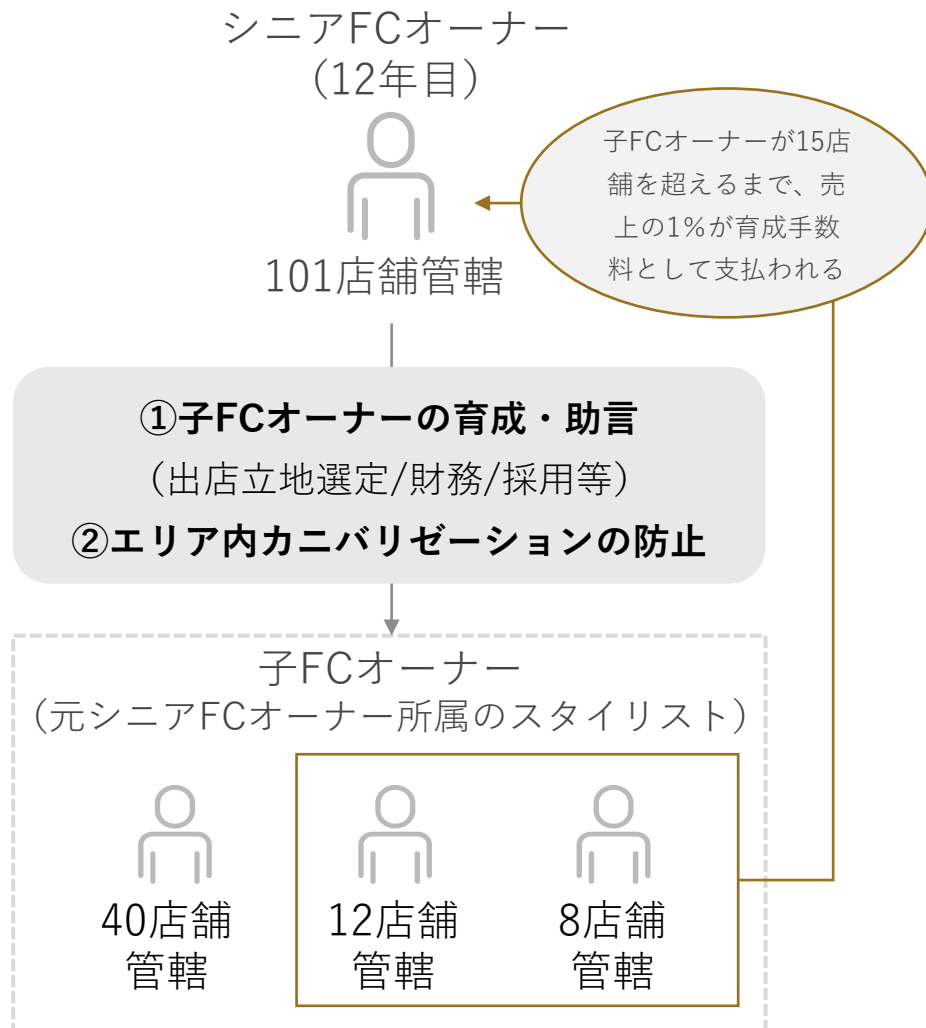
## ステップアップ事例



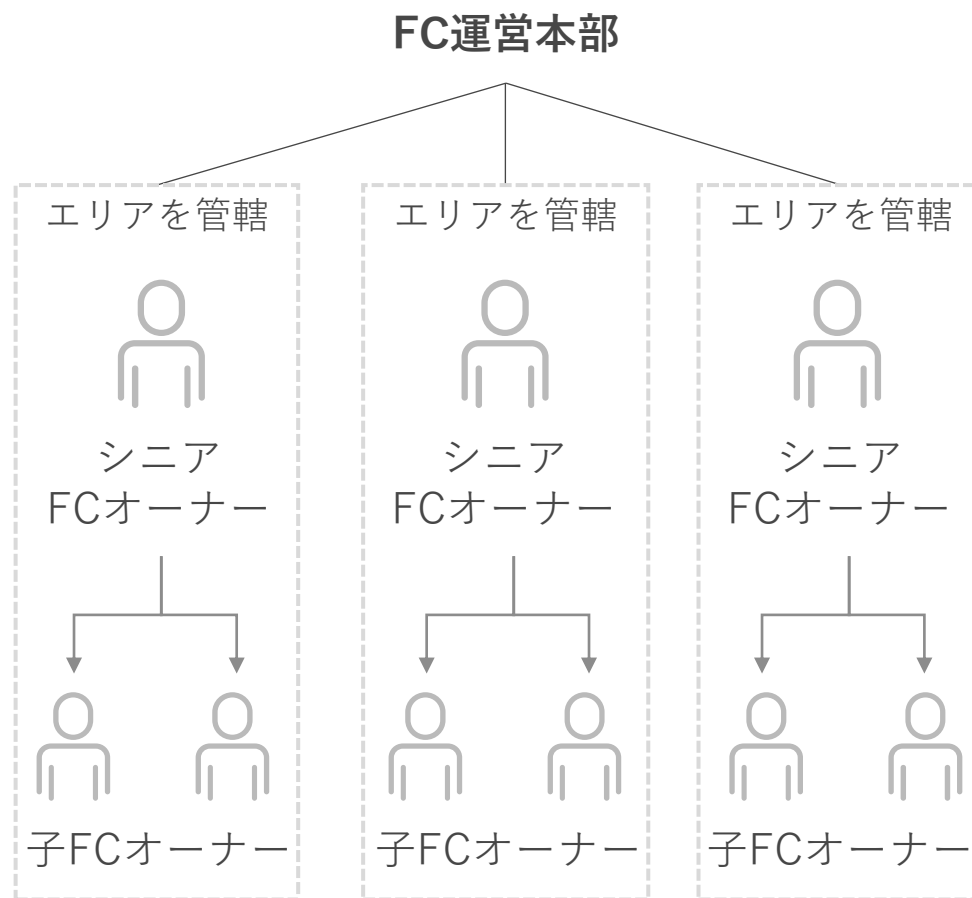


# シニアFCオーナーが所属スタイリストをFCオーナーへと育成しFC店舗を拡大 同時にシニアFCオーナーのエリア内外での調整によりカニバリゼーションを抑制

## シニアFCオーナーによるFCオーナー育成（例）



## シニアFCオーナーによるエリア間調整



# 当社グループ会社の建.LABOのサポートにより、FCオーナーは物件選定に注力可能

## FCオーナーは物件選定に注力可能

物件選定

物件精査

デザイン立案

内装工事

一般的な  
理美容店

オーナー



FCオーナー



建.LABO

当社  
グループ物件選定に  
集中可能

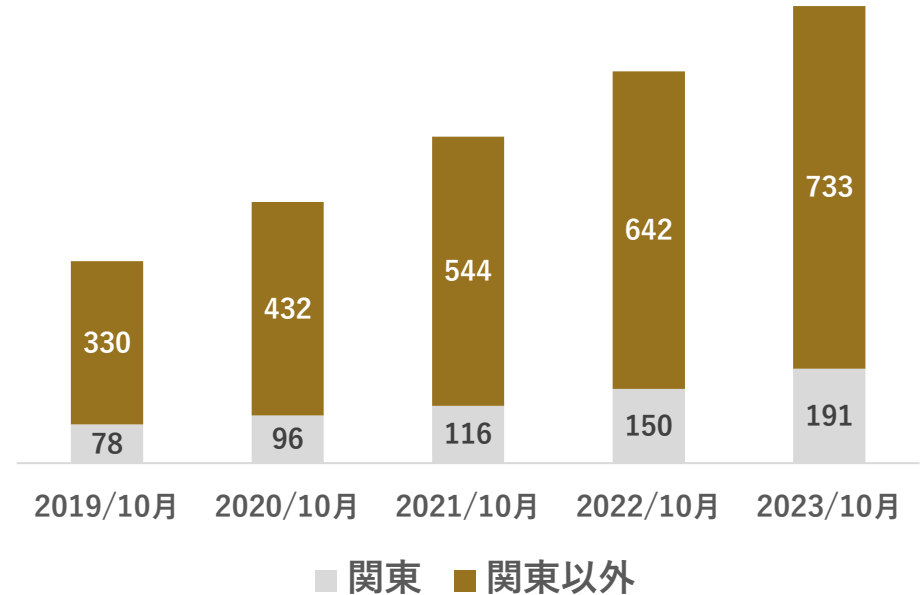
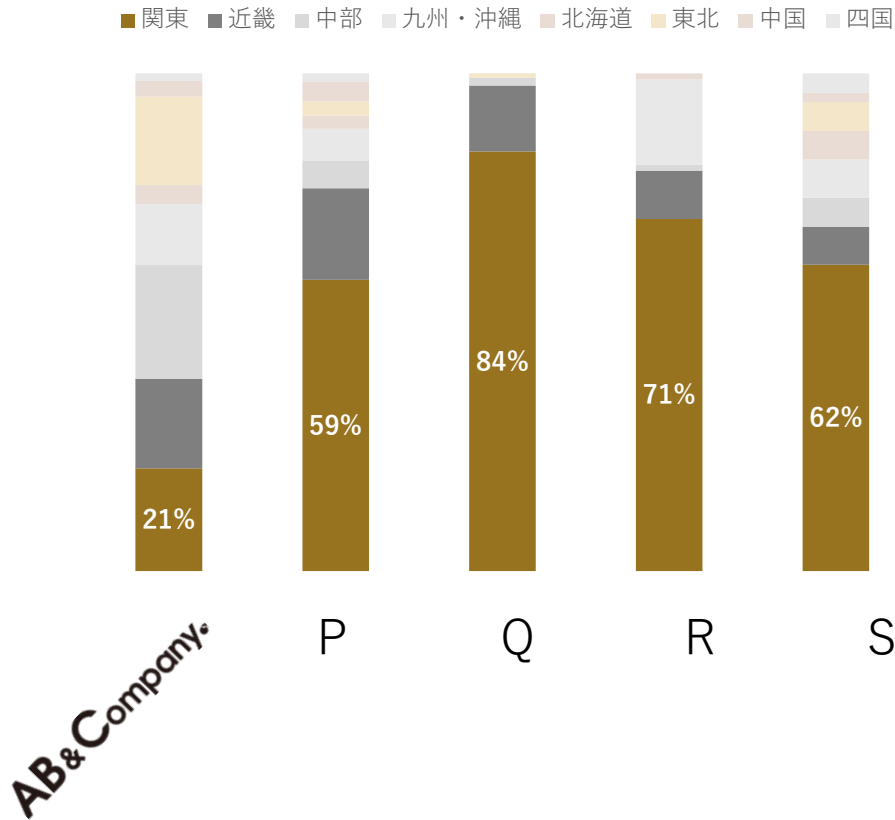
年間100店舗超のAgu.店舗の出店を手掛けており

- 内装コストを安価に抑えることが可能
- 短い期間での開業が可能

# 特定エリアの集中を抑え、全国各地へ分散した出店を実現 関東以外のエリアが当社グループの店舗数増加を牽引

エリア別の店舗数又は売上高比率\*1

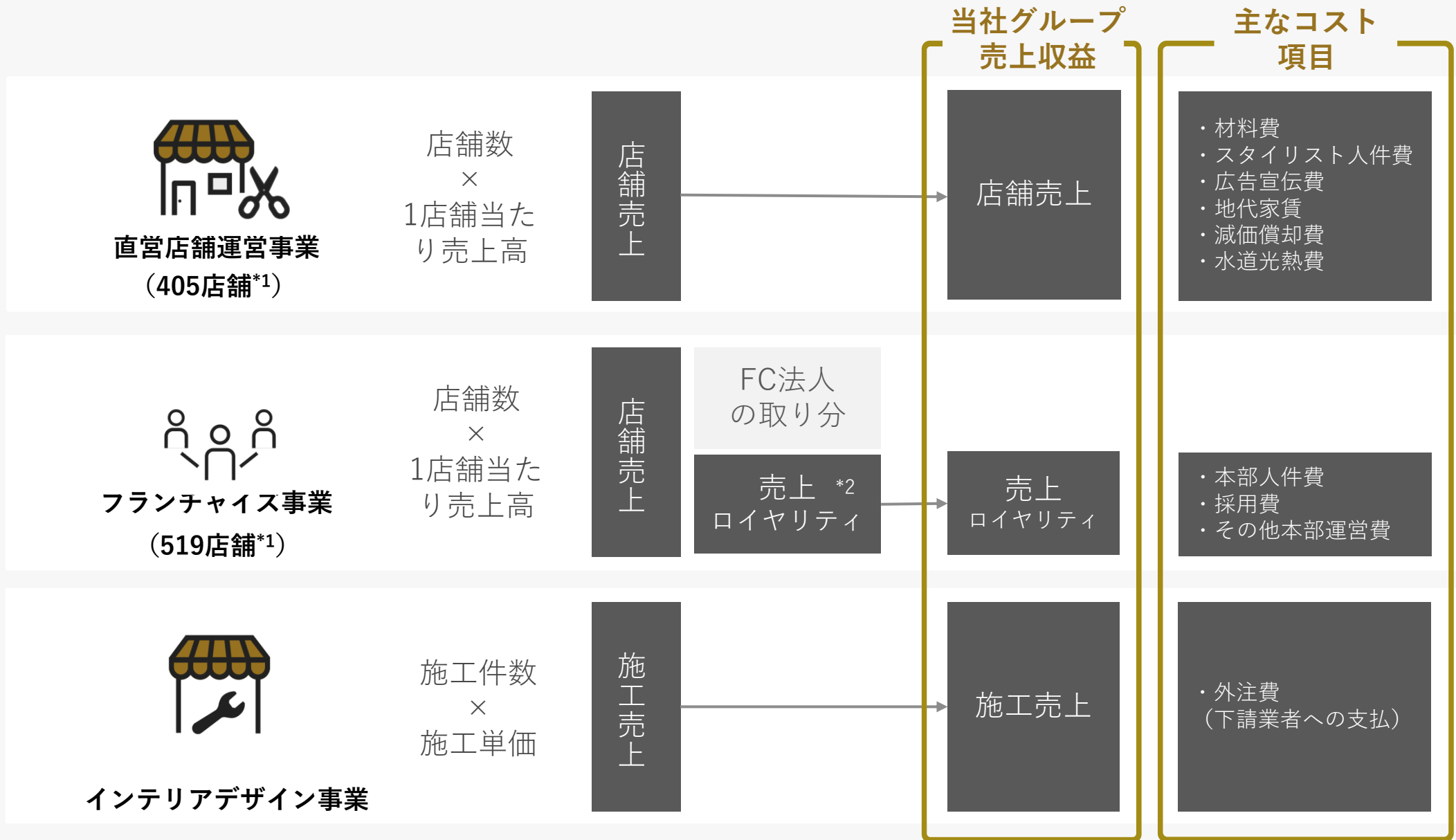
当社グループの店舗数推移



\*1 当社グループは2023年10月末時点の国内店舗数。Pは2023年11月時点の国内店舗数。Qは2023年6月時点の国内店舗数。Rは2022年11月時点の国内店舗数。Sは2023年11月時点の国内店舗数

## 4.収益モデルと財務ハイライト

# セグメント毎の収益モデル



\*1 2023/10期末店舗数

\*2 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

## BS概況 (IFRS)

	2022/10 期末	2023/10 期末	増減
現金及び現金同等物	1,941	2,325	384
営業債権及びその他の債権	757	938	181
棚卸資産	71	131	60
その他の流動資産	408	795	386
<b>流動資産合計</b>	<b>3,179</b>	<b>4,191</b>	<b>1,012</b>
有形固定資産	1,388	1,497	109
使用権資産	4,609	4,678	69
のれん	8,502	8,488	▲ 13
無形資産	4,403	4,390	▲ 12
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	588	62
繰延税金資産	412	454	41
その他の非流動資産	32	56	23
<b>非流動資産合計</b>	<b>19,874</b>	<b>20,154</b>	<b>280</b>
<b>資産合計</b>	<b>23,053</b>	<b>24,346</b>	<b>1,292</b>

	2022/10 期末	2023/10 期末	増減
営業債務及びその他の債務	941	1,074	133
契約負債	31	53	22
借入金	1,029	1,657	627
リース負債	1,341	1,434	93
未払法人所得税等	285	406	120
その他の流動負債	453	515	62
<b>流動負債合計</b>	<b>4,082</b>	<b>5,142</b>	<b>1,060</b>
借入金	5,780	5,372	▲ 407
リース負債	3,204	3,179	▲ 24
引当金	727	785	57
繰延税金負債	1,348	1,330	▲ 18
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>10,668</b>	<b>▲ 392</b>
<b>負債合計</b>	<b>15,143</b>	<b>15,811</b>	<b>667</b>
資本金	169	194	24
資本剰余金	4,977	5,002	24
利益剰余金	2,754	3,441	686
自己株式	0	▲ 111	▲ 111
その他の資本の構成要素	7	7	0
<b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b>	<b>7,910</b>	<b>8,534</b>	<b>624</b>
<b>資本合計</b>	<b>7,910</b>	<b>8,534</b>	<b>624</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>23,053</b>	<b>24,346</b>	<b>1,292</b>

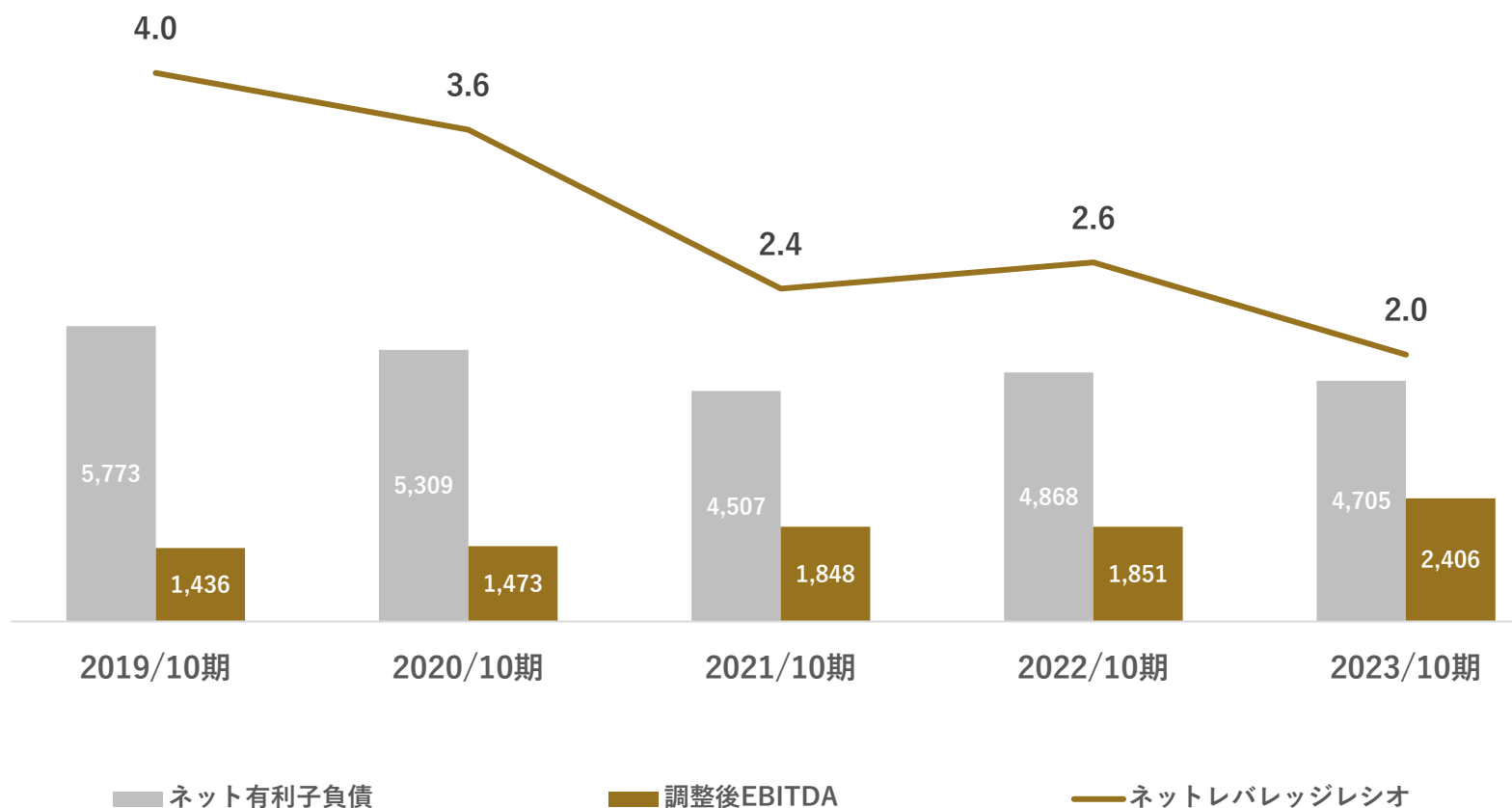
※IFRSを採用していることから、将来に渡って支払う予定の家賃を当該物件を使用する権利とみなし、「使用権資産」（資産側）、「リース負債」（負債側）としてBSに計上されている

# 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）<sup>AB&Company.</sup>

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）

### ネットレバレッジレシオ 推移



\*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） 30

# キャッシュフロー計算書

(金額単位：百万円)

	2022年10月期	2023年10月期
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税引前当期利益	1,284	1,681
減価償却費及び償却費	1,567	2,009
営業債権及びその他の債権の増減	▲ 154	▲ 179
法人所得税の支払額	▲ 519	▲ 502
その他	99	▲ 295
	2,278	2,714
<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	▲ 296	▲ 530
無形資産の取得による支出	▲ 68	▲ 23
差入保証金の差入による支出	▲ 55	▲ 85
その他	▲ 272	1
	▲ 693	▲ 637
<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	200	103
長期借入金の調達による収入	884	1,000
長期借入金の返済による支出	▲ 1,145	▲ 870
リース負債の返済による支出	▲ 1,107	▲ 1,444
支払配当金	0	▲ 421
株式の発行による収入	121	47
自己株式の取得による支出	0	▲ 111
	▲ 1,046	▲ 1,697

## 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

(2023年10月期4Q累計の実質家賃：1,359百万円)

- 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



## **5.中期経営計画（2023年12月15日開示）**

# 中期経営計画サマリ

- 国内での新規出店を継続し、2025/10期以降は15%を超える営業利益成長を計画
- 2024/10期の営業利益成長率が低い（11%）のはインボイス制度導入（140百万円のコスト増）の影響によるもの

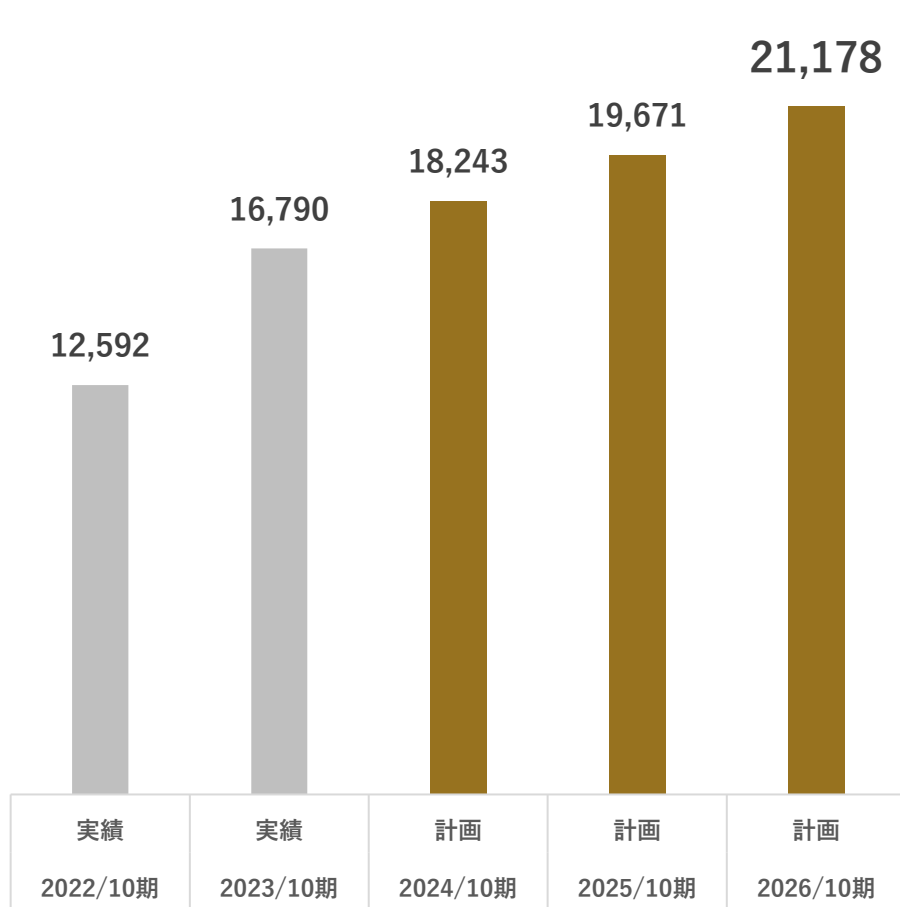
（単位：百万円）

	2022/10期	2023/10期	2024/10期	2025/10期	2026/10期
	実績	実績	計画	計画	計画
売上収益	12,592	16,790	18,243	19,671	21,178
売上総利益	6,157	8,029	8,664	9,346	10,069
営業利益	1,365	1,804	2,000	2,300	2,650
営業利益成長率	-	32%	11%	15%	15%
営業利益率	11%	11%	11%	12%	13%
税引前利益	1,284	1,681	1,840	2,170	2,510
当期利益	830	1,108	1,210	1,410	1,631
国内期末店舗数	792	924	1,064	1,209	1,360
店舗純増数	-	132	140	145	151
ROE目安		13%	13%	14%	15%

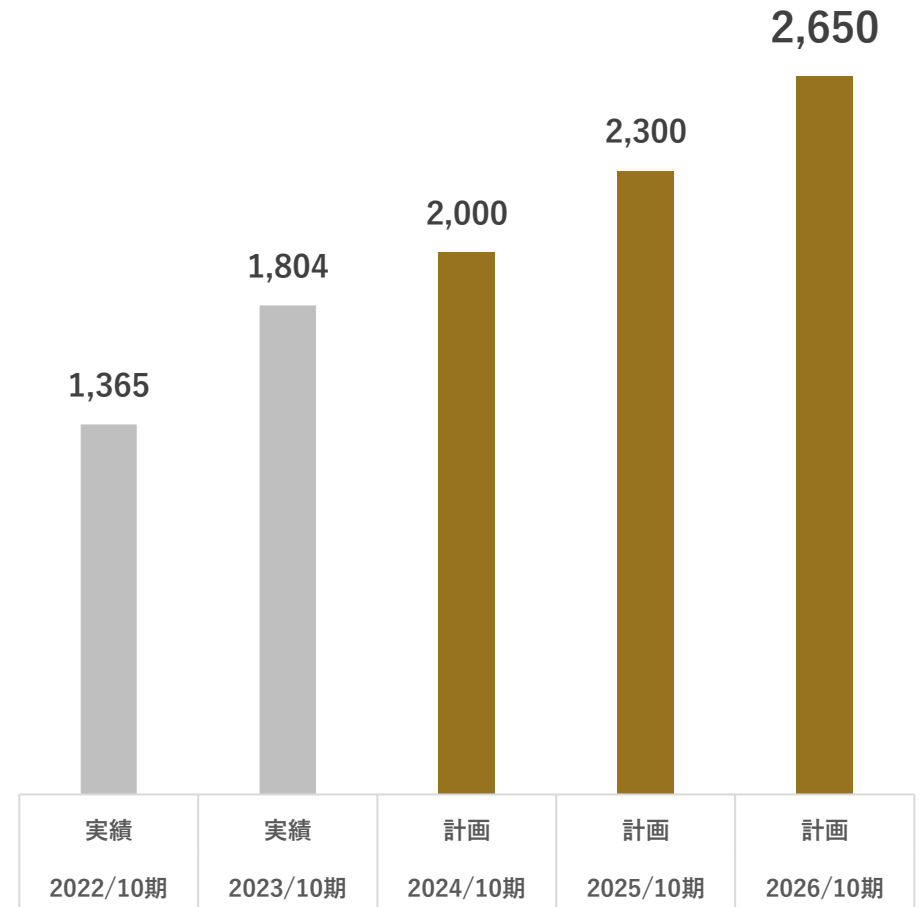
※ インボイス制度導入に対して当社は経過措置を活用いたします。これにより業務委託スタイリストはこれまで同様、免税事業者のままでも制度施行前と同水準の報酬を得られる一方で、美容室運営法人側では仕入税額の控除が一部不可となるため、コスト（売上原価）が増加いたします。尚、当該インパクト（2023年10月期→2024年10月期での年間ベースで連結PLに与えるインパクト）は+140百万円のコスト増となる見込みであります。詳細は2023年6月14日に開示させていただきました「2023年10月期第2四半期決算において想定されるご質問への回答」をご参照ください

# 売上収益・営業利益の推移

売上収益 (単位：百万円)

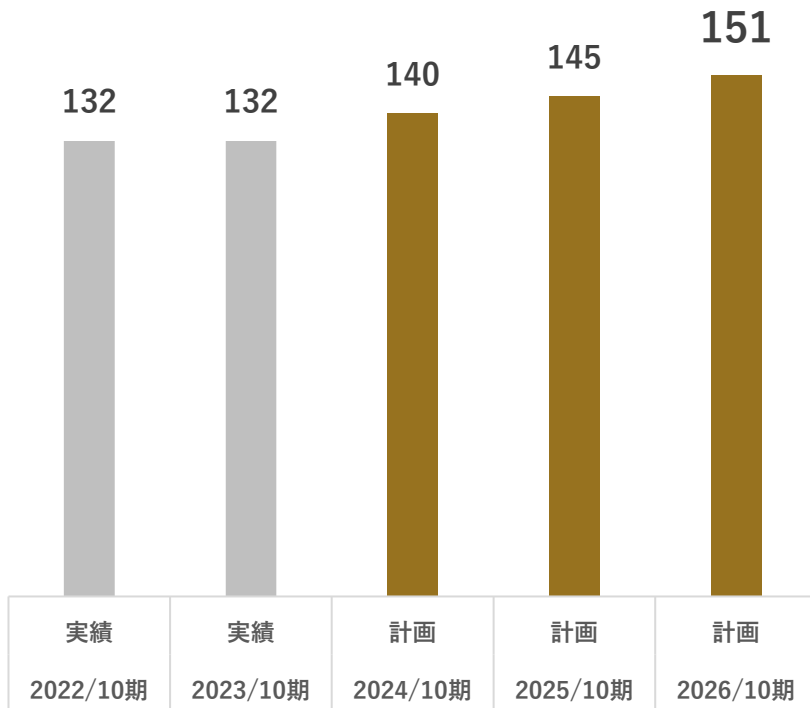


営業利益 (単位：百万円)

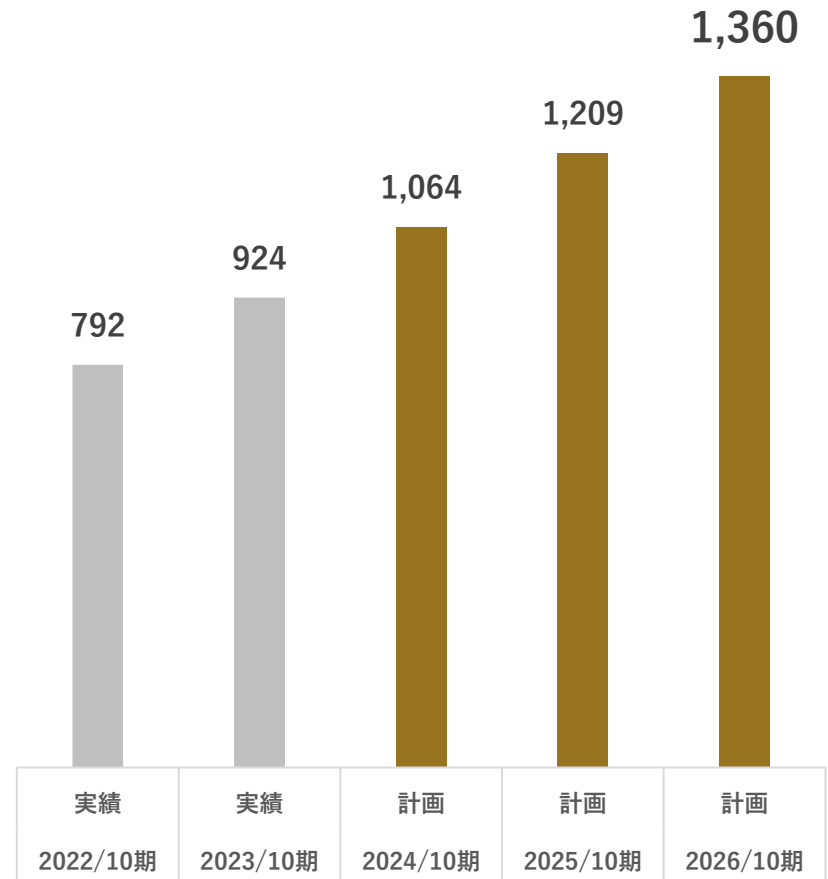


# 店舗純増数・期末店舗数（国内）

国内店舗純増数



国内店舗数



# 事業成長の軸

## 国内出店

- 直近3か年においては132店舗純増が続いたが、徐々に年間純増数を増加させる
- 最終年度である2026年10月期においては1,360店舗に到達
- 郊外エリアでの小型店の新規出店割合が増加しており、単店売上は都会エリア店舗に劣るものの、固定費（家賃・広告費等）が小さいため利益率は相対的に高い傾向
- Aguブランドに対する依存度を減らすことを目的として他ブランドも育成中（2023年10月末時点の店舗数割合で約13%がAguブランド以外の店舗）

## 物販事業推進

- より「スタイリストが売りたい/お客様が手に取りたい」商品を拡充する
- 現状のラインナップはヘアケア商品が中心だが、ボディケア商品や美容商材の拡充を検討する

# 事業成長の軸 国内出店

## 国内出店を支える要素

### 顧客基盤

ホットペッパービューティーを最大限活用した形で集客を継続する一方、line会員数（2023/10時点：20万人）もさらに伸長させて、更なる顧客基盤強化を図る。lineでは再来店促進施策等を取組中

### スタイリスト獲得

スタイリストに対して一層勤務しやすい環境を提供することで、引き続きリファラルを中心にスタイリスト獲得を推進

### 物件情報

各地場に根差したオーナー・マネージャーが不動産会社様とのネットワークを活かして良質な物件情報を入手

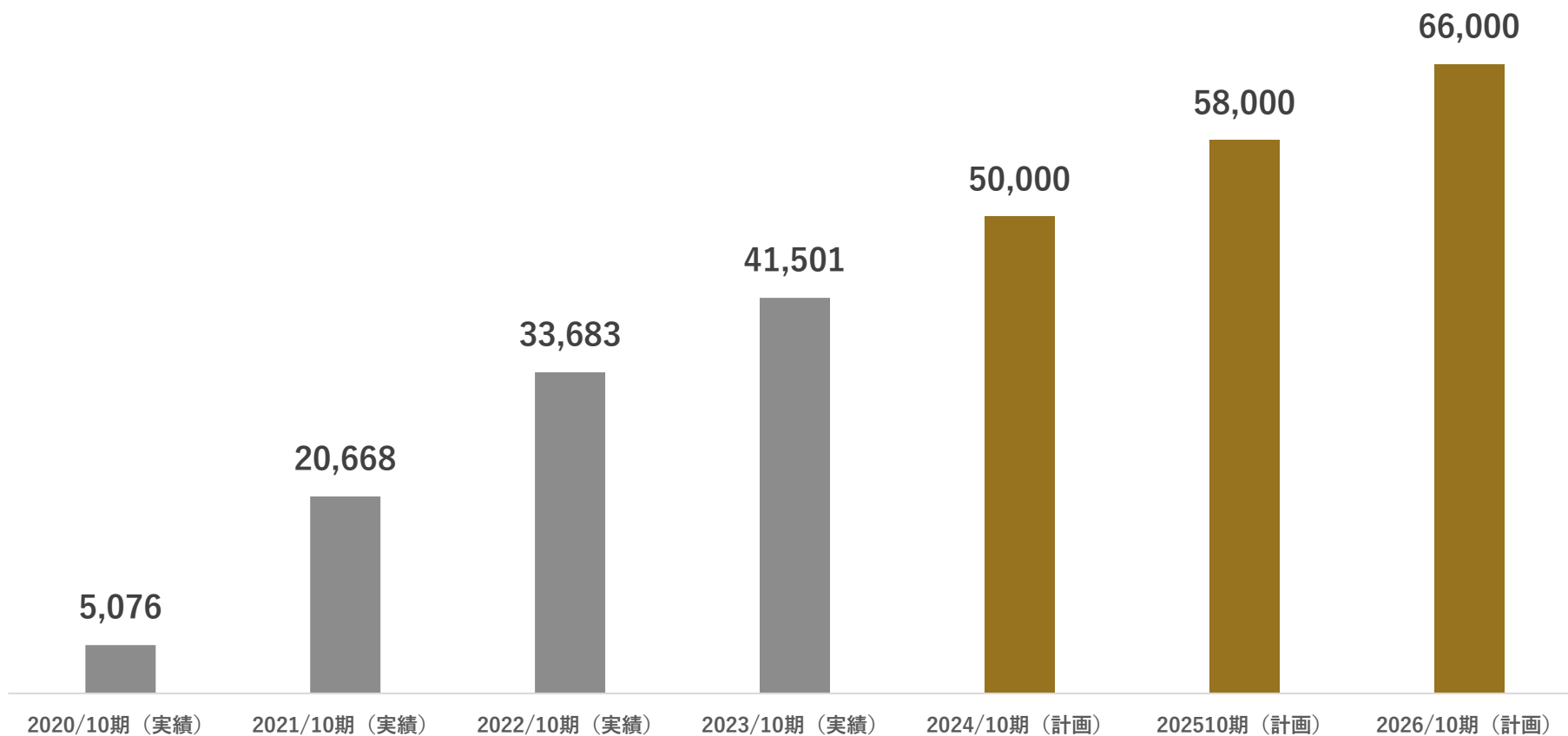
### 出店資金調達

グループ全体での信用度を活かしてFCの資金調達をフランチャイズ本部側でサポート

# 事業成長の軸 物販事業（フランチャイズ事業セグメント）

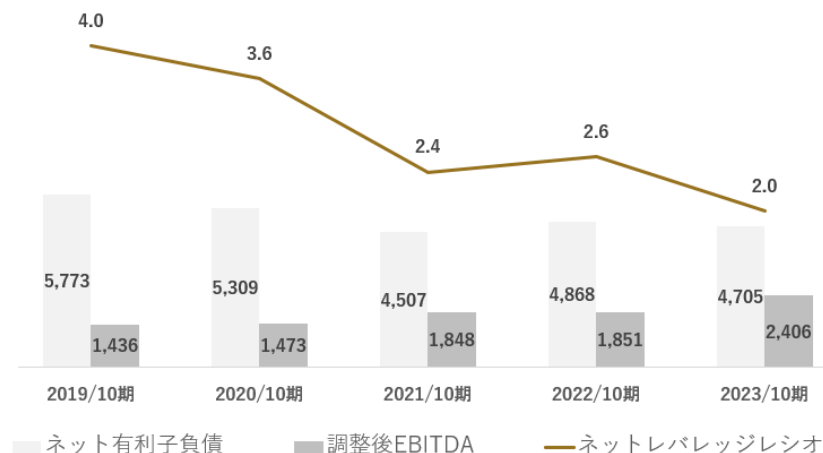
商品を拡充しながら、順調に販売数は増加

販売個数推移  
(株主優待除く)



# 財務状況と今後の株主還元方針

## 財務 状況



年々ネットレバレッジレシオは低下傾向にあり、財務健全性は向上

## 株主 還元 方針

### 配当

「配当性向 30%を基準に算出した額と直近の配当金実績額の高い方」という方針を継続

### 自社株買い

財務状況と株価水準を勘案しながら、必要性に応じて都度実施検討

### 株主優待

商品拡充を推進しつつ、現行の内容を継続



# SDGsへの取り組み

## 具体的な取り組みの内容

### スタイリストの地位向上

一般に低賃金・長時間労働が蔓延している美容室業界において、フェアな報酬制度・フレキシブルな職場環境を提供

### 環境配慮

物販ビジネスにおいて、一部商品のパッケージに箱は環境配慮型のFSC認証用紙を使用

### 産学連携

建LABO社（インテリアデザイン事業）がモード学園とコラボし、学生がデザインした店舗を実際に施工、出店

## 関連するSDGs



# 事業等のリスク及びリスク対応策について

成長の実現や事業計画の遂行に重要な影響を与える可能性があるとして認識する主要なリスクは以下の通りです。その他のリスクについては有価証券届出書等の「事業等のリスク」をご参照ください。

## 事業等のリスク及び対応策

項目	リスク概要	可能性	時期	影響度	対応策
スタイリストの確保及び育成	今後の事業拡大に伴い、継続的に優秀なスタイリストの確保及び育成が必要であると考えておりますが、必要なスタイリストの確保及び育成が計画通り進まなかった場合には、新規出店数や店舗当たり売上高が低下し、事業計画が未達となるリスクがあります。	中	短期	中	業務委託モデルにより高報酬かつスタイリストのライフスタイルに合致した労働環境を提供し、スタイリストの満足度を向上させるとともに、フランチャイズオーナー制度により地域におけるスタイリスト獲得力は高め、全国各地に教育施設を設置しスタイリスト育成に力を入れ、魅力的な独立開業支援により優秀な人材の離反を防止する仕組みを構築しております。
フランチャイズ加盟店の離脱	フランチャイズ加盟店が何らかの理由で離脱してしまった場合、フランチャイズ事業の事業計画が未達となり、継続的な成長が阻害されるリスクがあります。	低	中期	大	加盟店とフランチャイズ契約を締結し、経営指導、企業ノウハウ及び教育研修の提供を行うと共に人材採用やマーケティング、資金調達等の多面的な支援を行っております。またオーナー間で成功ノウハウの共有等、密なコミュニケーションを取りつつ連携しており、フランチャイズ加盟店間のカニバリゼーションリスクを抑えると同時に、グループに所属することのメリットを多面的に享受できる仕組みを構築しております。

# 事業等のリスク及びリスク対応策について

## 事業等のリスク及び対応策

項目	リスク概要	可能性	時期	影響度	対応策
業務委託契約に対する労働関係法令の適用	当社グループでは、スタイリストとの間において主に業務委託契約を締結しており、業務委託スタイリストによる施術の方法やシフト等の勤務条件について、当社グループが個別具体的な指揮命令を行うことはありませんので、業務委託スタイリストは当社グループが使用する労働者ではないと考えておりますが、今後の法令改正の内容によって、また、裁判例、行政の解釈・運用等が変更された場合には、そのための対応を迫られる可能性があります。	低	長期	大	業務委託スタイリストに対して、施術の方法やシフト等の勤務条件について、当社グループが個別具体的な指揮命令を行わないことを徹底し、適宜に実態も調査することで業務委託性の透明度を高めるとともに、顧問弁護士、顧問社労士とも連携し、法的規制の動向について常に注視し、臨機応変に対応出来る体制を取っております。
有利子負債について	当社グループは、2023年10月末時点で11,644百万円の有利子負債を計上しており、このうち5,004百万円の借入金利は市場金利と連動して半年毎に見直される契約となっており、今後、市場金利が上昇した場合には当社グループの業績や財務状況に影響を及ぼす可能性があります。 また、財務制限条項（財務コベナント）及び一定規模の新規買収及び設備投資制限条項が付されている借入があり、財務制限条項に抵触した場合には、一括返済を求められる可能性があります。買収及び投資制限条項については当社グループの事業展開が一部制限され、継続的な成長が阻害されるリスクがあります。	中	中期	中	収益性を重視した戦略立案と経営管理を行っております。具体的には、新規出店する際は、市場環境、物件の立地や建物の状況、競合環境等を多面的に検討した上で収益性を勘案して慎重に意思決定を行っております。また、毎月すべての店舗の損益状況を把握し、スタイリストの配置の最適化を行うことにより、機会損失を最少化すべく取り組んでおります。また、営業活動によるキャッシュ・フローの実績等を参考に財務バランスを意識した投資計画を立案し、これに従って投資を実行しております。

# 本資料の取り扱いについて

本資料は、情報提供のみを目的として当社が作成したものであり、当社の有価証券の買付けまたは売付け申し込みの勧誘を構成するものではありません。本資料に含まれる将来予想に関する記述は、当社の判断及び仮定並びに当社が現在利用可能な情報に基づくものです。将来予想に関する記述には、当社の事業計画、市場規模、競合状況、業界に関する情報及び成長余力等が含まれます。そのため、これらの将来予想に関する記述は、様々なリスクや不確定要素に左右され、実際の業績は将来に関する記述に明示または黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。

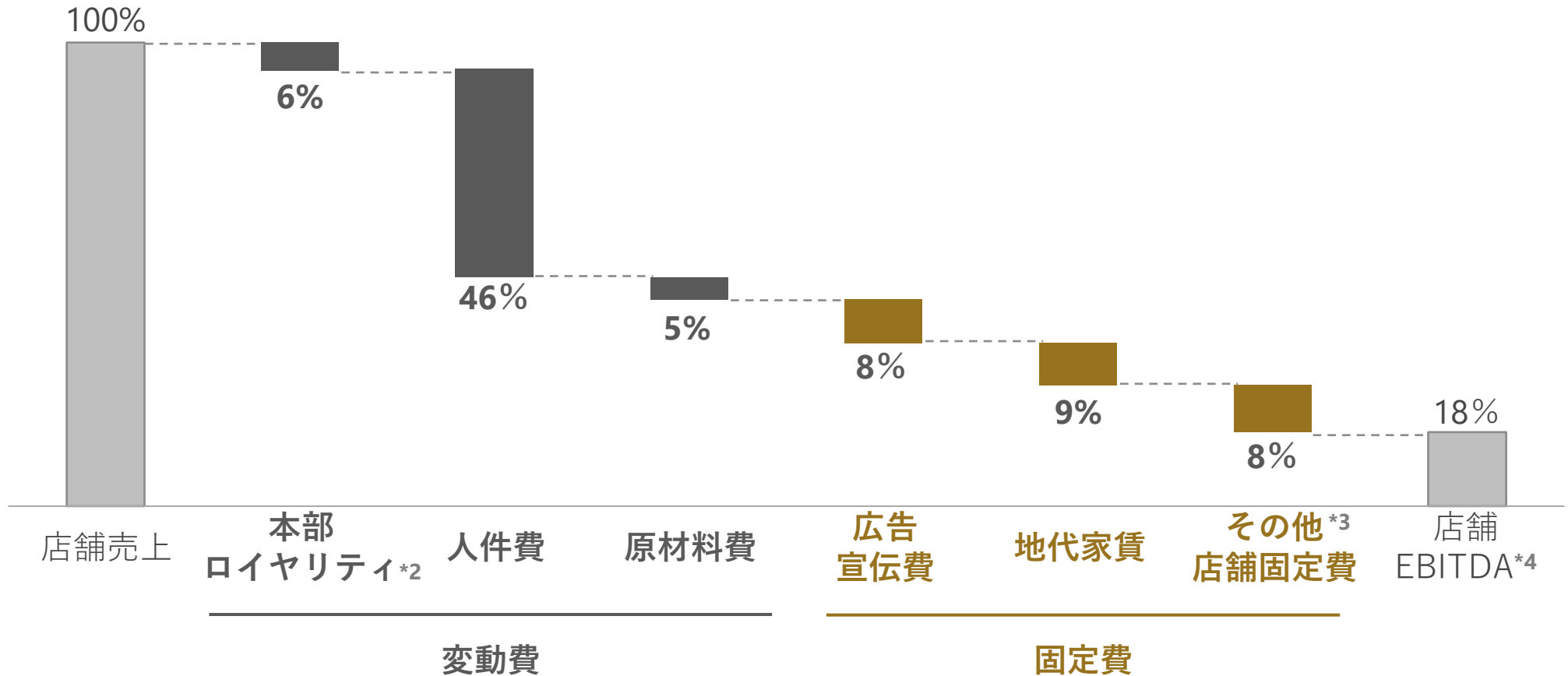
本資料には、当社の競争環境、業界のトレンドや一般的な社会構造の変化に関する情報等の当社以外に関する情報が含まれています。当社は、これらの情報の正確性、合理性及び適切性等について独自の検証を行っておらず、いかなる当該情報についてこれを保証するものではありません。

なお、本資料のアップデートは2025年1月に開示を行う予定です。

# **APPENDIX**

# 店舗損益モデル

一般的な店舗の損益モデル\*1



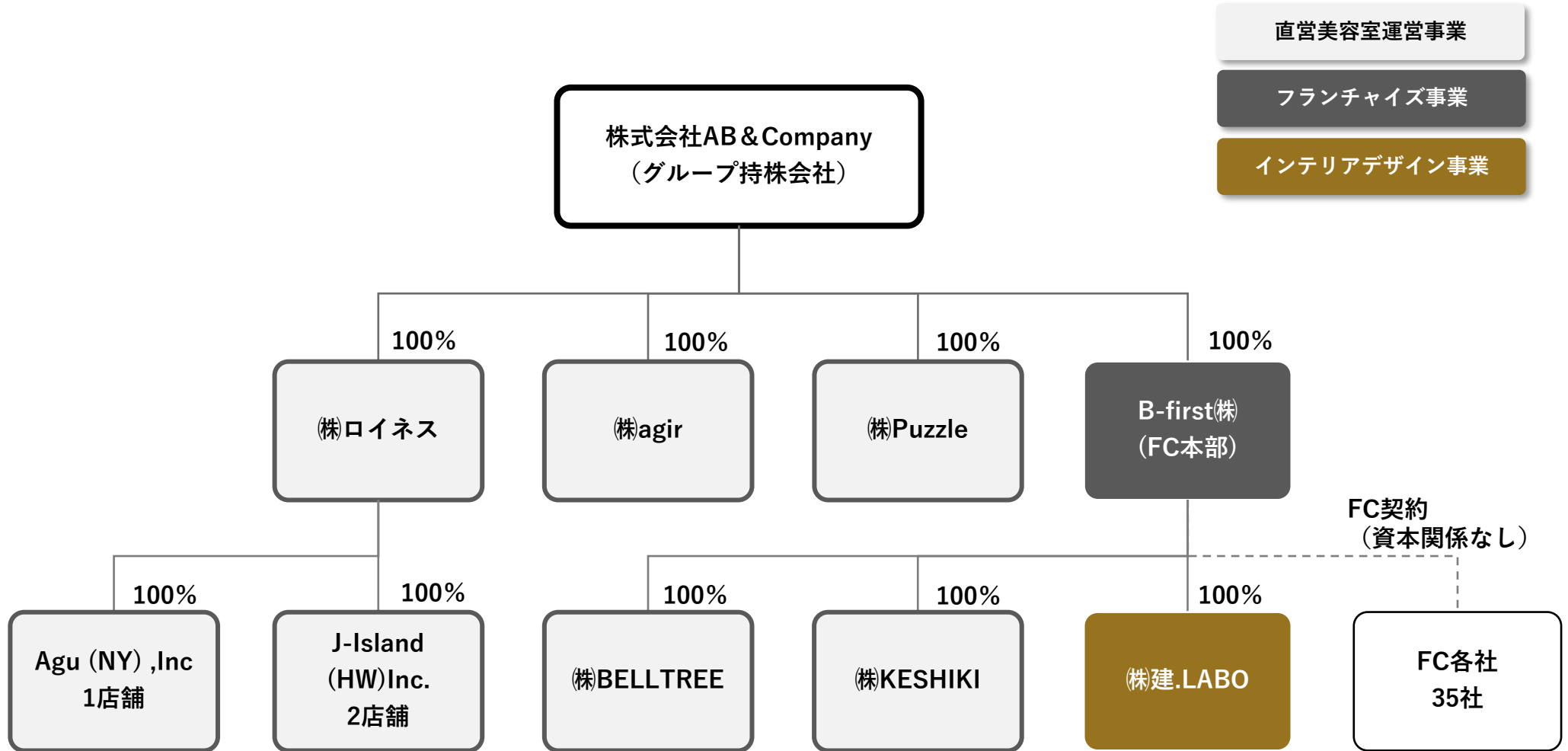
\*1 当社子会社である(株)ロイネス、(株)Puzzle、(株)agirにおける2023/10期の平均数値を基に作成

\*2 本部ロイヤリティは「売上ロイヤリティ+仕入ロイヤリティ」となっております。

\*3 その他店舗固定費は水道光熱費、POS使用料等となっております。

\*4 店舗EBITDAは店舗営業利益、減価償却費、全社共通費用となっております。

# AB & Companyグループ構成図



# 店舗売上KPI 実績推移と24/10期計画（通期ベース）

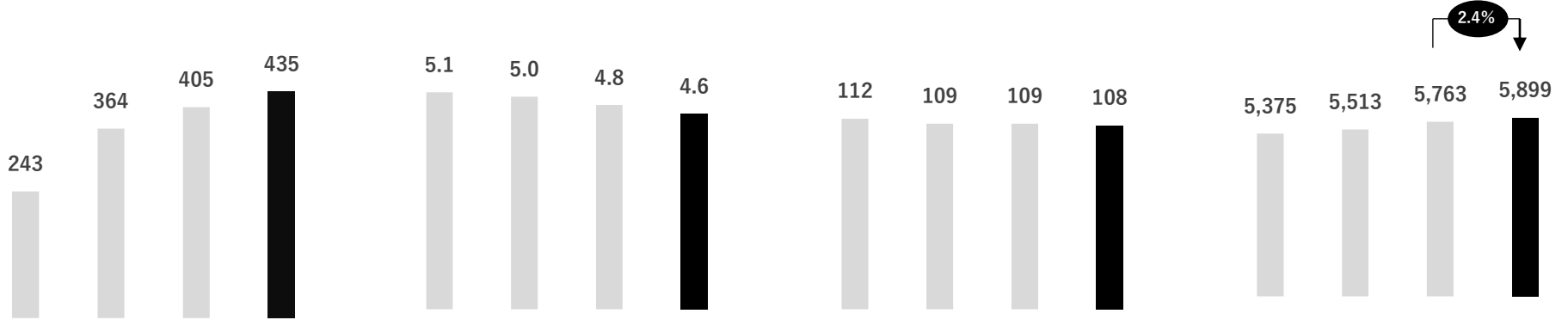
国内店舗数

国内店舗あたり  
スタイリスト数

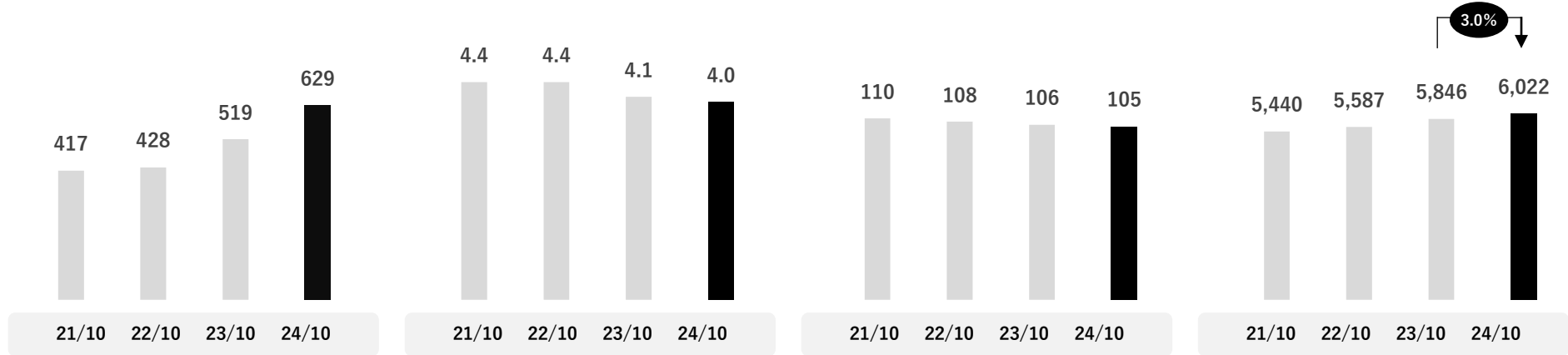
スタイリストあたり  
顧客数

顧客単価

直営



FC



<参考> 2023/10期 KPI計画と実績

国内店舗数： 直営は計画399⇨実績405、FCは計画528⇨実績519

国内店舗あたりスタイリスト数： 直営は計画4.9⇨実績4.8、FCは計画4.1⇨実績4.1

スタイリストあたり顧客数： 直営は計画108⇨実績109、FCは計画106⇨実績106

顧客単価： 直営は計画5,639円⇨実績5,763円、FCは計画5,715円⇨5,846円（メニュー単価見直し等の施策による）



## 2023年10月期 計画比（連結PL及び店舗売上高）

## 連結PL

計画

実績

差 (%)

売上  
収益16,762  
百万円16,790  
百万円

+0.2%

営業  
利益1,703  
百万円1,804  
百万円

+5.9%

## 店舗売上高

計画

実績

差 (%)

直営

13,781  
百万円13,793  
百万円

+0.1%

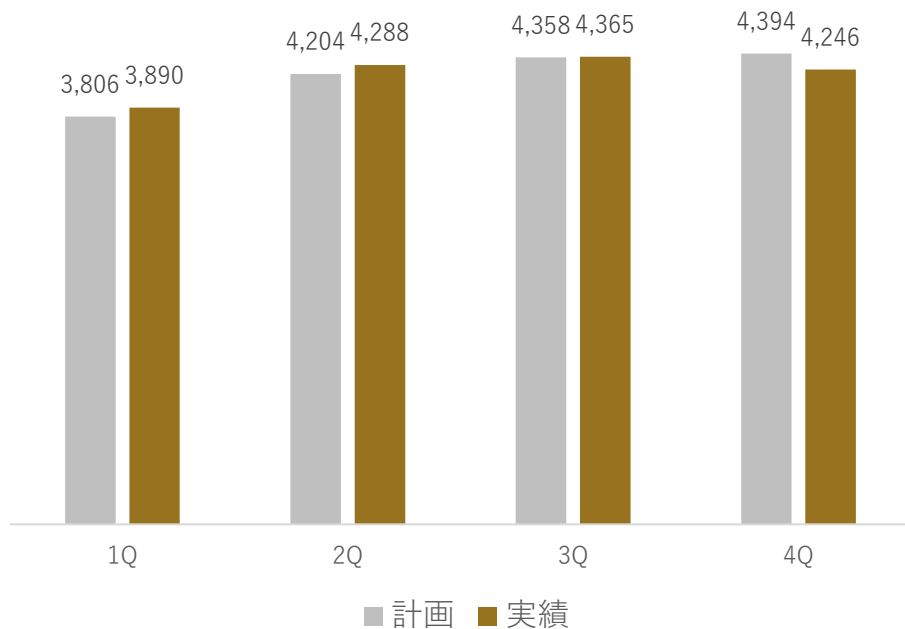
FC

13,933  
百万円14,245  
百万円

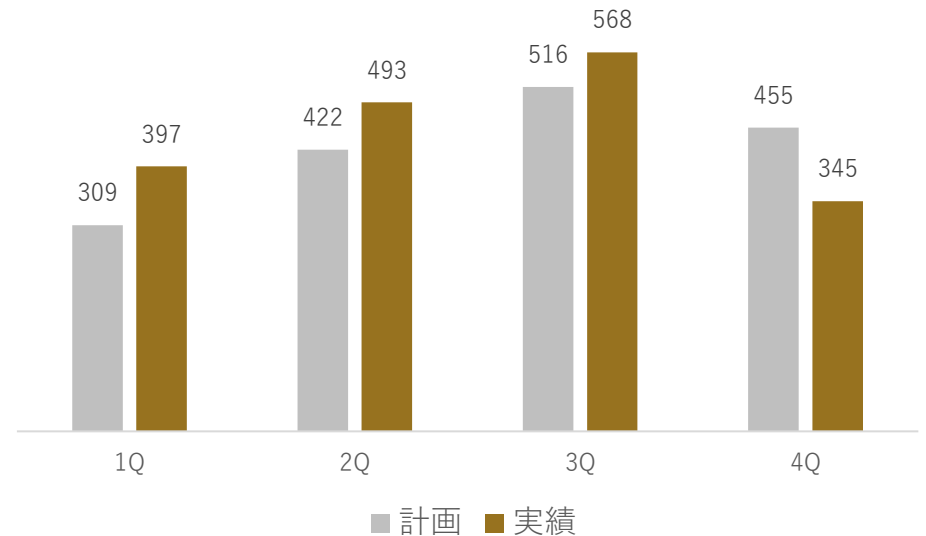
+2.2%

# 2023年10月期 四半期ベースでの計画対比実績

## 売上収益



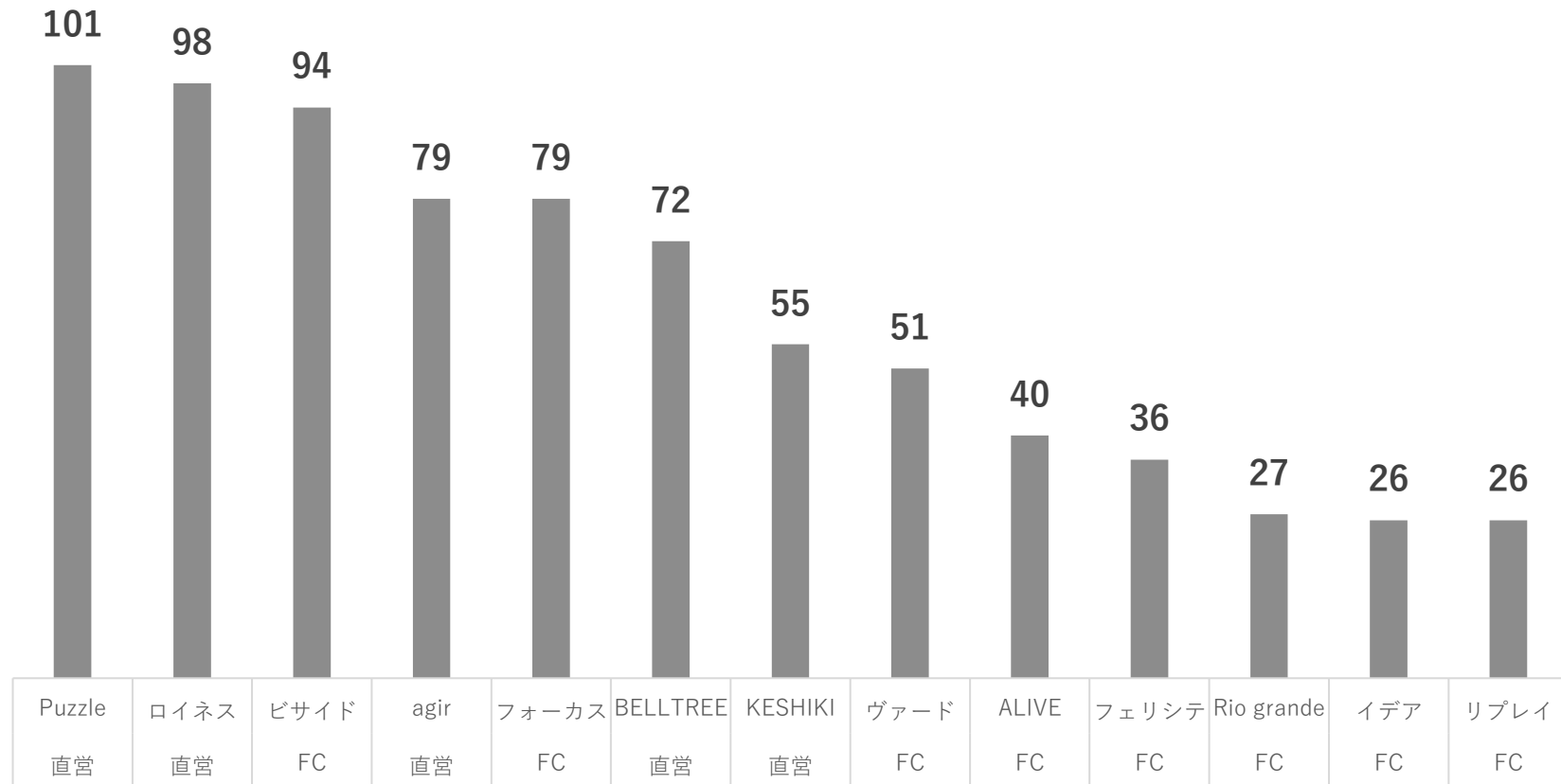
## 営業利益



# < 連結PL > 過去実績と2024/10期計画

	2021/10期		2022/10期		2023/10期				2024/10期	
	実績		実績		計画		実績		計画	
	実数	売上比率	実数	売上比率	実数	売上比率	実数	売上比率	実数	売上比率
売上収益	10,911	100%	12,592	100%	16,762	100%	16,790	100%	18,243	100%
売上総利益	5,360	49%	6,157	49%	8,041	48%	8,029	48%	8,659	47%
販管費	3,867	35%	4,808	38%	6,321	38%	6,227	37%	6,681	37%
営業利益	1,514	14%	1,365	11%	1,703	10%	1,804	11%	2,000	11%
税引前当期純利益	1,414	13%	1,284	10%	1,579	9%	1,681	10%	1,840	10%
当期利益	941	9%	830	7%	1,020	6%	1,108	7%	1,210	7%

# <参考> 法人別の管轄店舗数<sup>\*1</sup>



\*1 2023年10月末時点。上記の他、15店舗未満のFCが27社