

ADJUVANT

株式会社アジュバンホールディングス
2024年3月期2Q決算説明会
2023年10月23日

目次

- I. グループ会社概要
- II. スタンダード市場への移行と中期計画について
- III. 2024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. 売上原価 販管費 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
- IV. 2024年3月期通期予想
 - 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
- IV. 株主還元
- V. 参考情報
 - 1. 四半期別比較
 - 2. 経営指標（連結、子会社）
 - 3. 【3期比】月別売上及び営業部員構成比

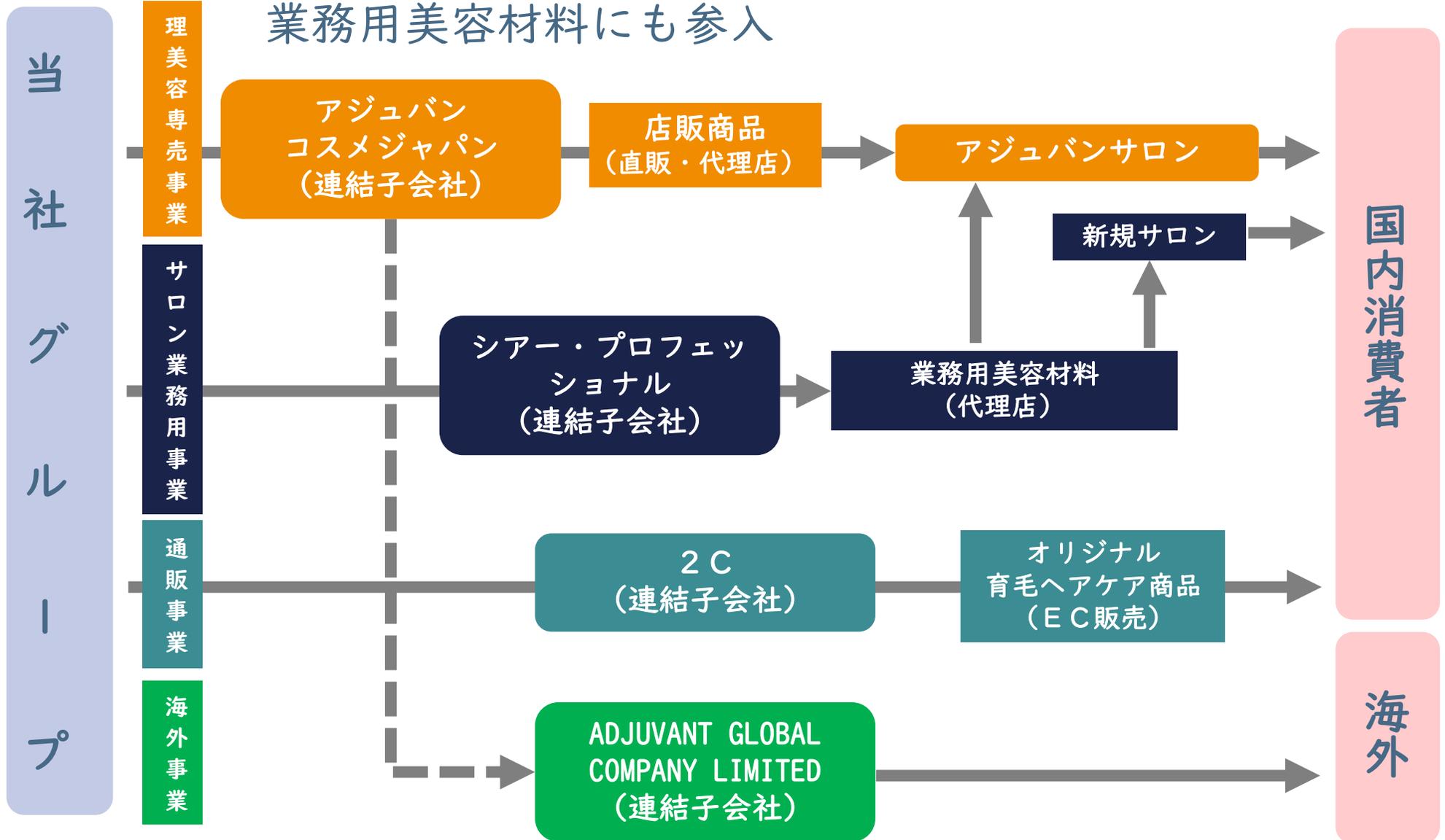
グループ会社概要

グループ会社概要 (2023年9月20日現在)

■ 事業内容	理美容エステサロン向けスキン・ヘアケア、 業務用美容材料販売 ECによる個人向けヘアケア販売 等
■ 設立	1990年4月10日 (2021年9月21日持株会社制に移行)
■ 持株会社	株式会社アジュバンホールディングス
■ グループ会社数	4社
■ 代表者	代表取締役会長兼社長 中村 豊
■ 資本金	776百万円
■ 上場	2012年12月13日
■ 株主数	18,560名
■ グループ売上高	4,377百万円 (2023年3月期)
■ グループ従業員数	146名

ビジネスモデル

サロン及びダイレクトに消費者向け化粧品を提供するファブレス企業
業務用美容材料にも参入



事業内容

スキンケア

理美容専売事業：アジュバンコスメジャパン

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

理美容専売事業：アジュバンコスメジャパン

シャンプー、トリートメント、スタイリング
カラー剤等



その他

理美容専売事業：アジュバンコスメジャパン

美容機器類



EC事業：2C

シャンプー
育毛ローション
栄養機能食品
頭皮ブラシ



業務用事業：シアー・プロフェッショナル

カラー剤



海外事業：ADJUVANT GLOBAL

アジュバン化粧品の海外販売

スタンダード市場への移行と中期計画について

スタンダード市場への移行と中期経営計画について

スタンダード市場選択の理由

プライム市場の上場維持基準の充足のための短期的な目線ではなく、**中長期的な目線で業績の安定化や収益構造改革などを着実に遂行する**ために経営資源を振り向けることが、当社の持続的な成長や企業価値向上に資すると判断

中期経営計画（2023年3月期～2025年3月期）の見直しを検討

100年企業を目指すべく、現在の経営環境を踏まえた、より中長期的な視点での取り組みを再考

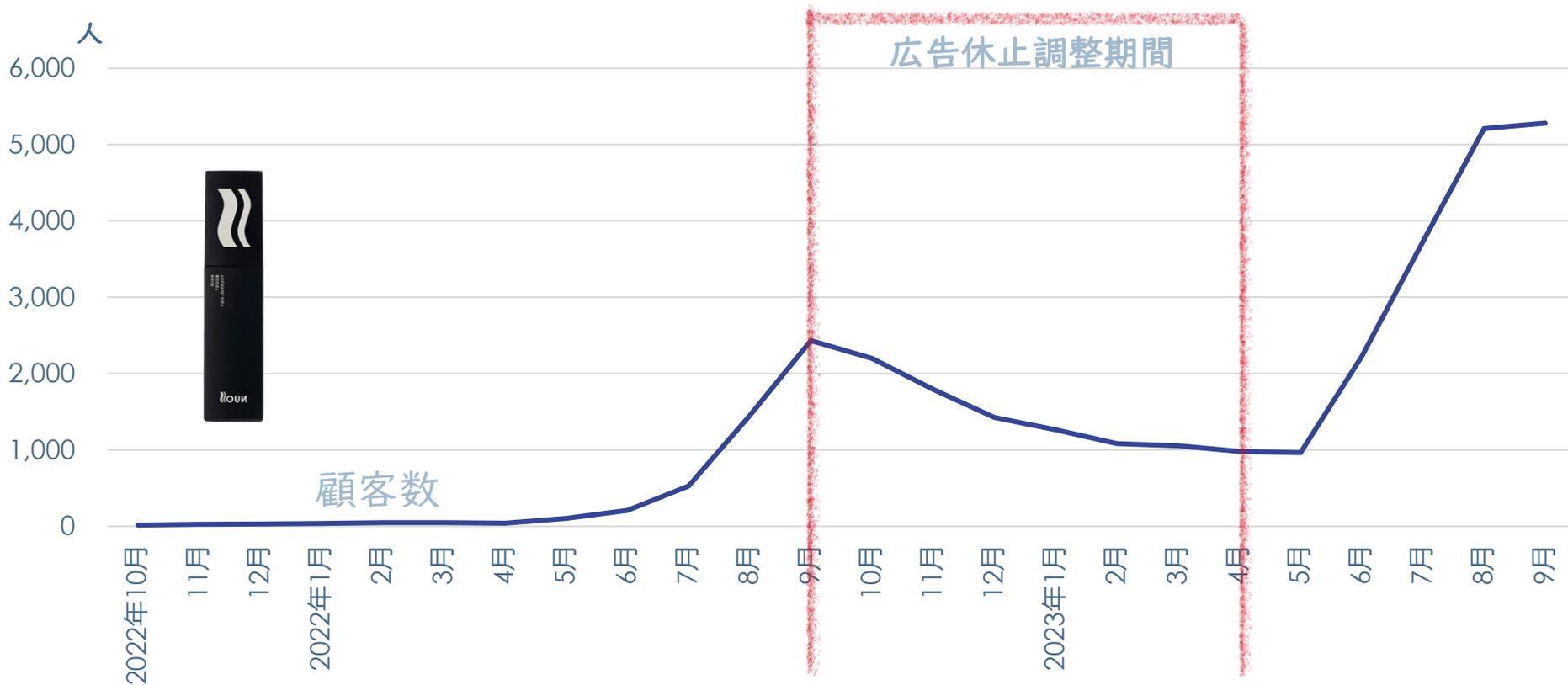
2024年3月期 2Q業績

2Q 総括

- ◆ グループ全体の売上及び利益は、前年同期比増収（+2.1%）、営業損失92百万円
（前年同期は営業利益33百万円）
- ◆ スタッフ向け美容液体験キャンペーンの効果で、スキンケア増収も計画には届かず
- ◆ 昨年リニューアルしたアイテムの一品感による減収幅が想定よりも小さかったため
ヘアケア計画はクリアしたが、前年同期比減収で着地
- ◆ 原材料等仕入れ価格の上昇による大きな影響はなし
- ◆ E C 事業の美容機器（頭皮ブラシ）の在庫評価減40百万円計上
- ◆ E C 広告宣伝費、I T 費、研究開発費による販管費の増加

◆ E C 事業の顧客数月次推移

宣伝広告が功奏し6月以降順調に増加した顧客数だが、当面は大幅な顧客獲得は見込まず、ネット広告を調整しながら一定数の顧客を維持する施策へシフト



2024年3月期 2Q実績

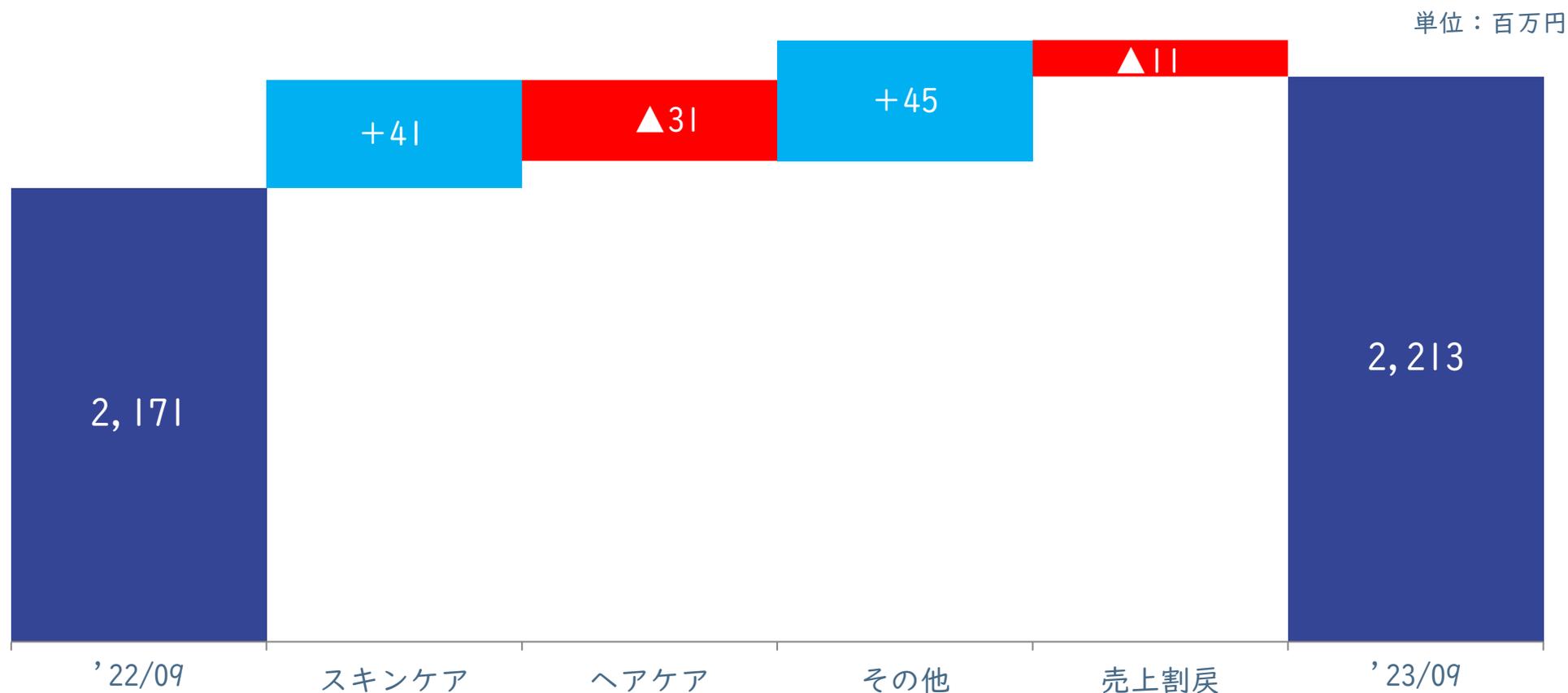
EC事業の立ち上がりにより粗利率が前年同期比1.6pt改善したが、美容機器の在庫評価減の計上で0.3pt悪化

上記広告宣伝活動等により売上高販管費比率は前年同期比5.4pt増加

(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 (`23/4/24)	構成比	計画比 増減率
売上高	2,171	100.0%	2,213	100.0%	1.9%	2,294	100.0%	▲3.5%
スキンケア	808	37.2%	849	38.4%	5.0%	931	40.6%	▲8.8%
ヘアケア	1,425	65.6%	1,394	63.0%	▲2.1%	1,343	58.5%	3.8%
その他	97	4.5%	142	6.4%	46.4%	200	8.8%	▲28.8%
売上割戻金	▲159	▲7.3%	▲173	▲7.8%	—	▲180	▲7.9%	—
売上原価	755	34.8%	776	35.1%	▲2.7%	706	30.8%	9.8%
売上総利益	1,416	65.2%	1,437	64.9%	1.5%	1,587	69.2%	▲9.5%
販管費	1,382	63.7%	1,530	69.1%	10.7%	1,660	72.4%	▲7.8%
営業利益	33	1.5%	▲92	▲4.2%	—	▲72	▲3.2%	—
経常利益	65	3.0%	▲87	▲3.9%	—	▲93	▲4.1%	—
親会社に帰属する 四半期純利益	207	9.6%	▲140	▲6.4%	—	▲88	▲3.9%	—

区分別売上高 前年同期比増減要因

- スキンケアはスタッフ向け体験キャンペーンの実施の効果
- ヘアケアは前期リニューアル品の一服感による減収幅が想定より小さかったものの上市のスタイリング剤でカバーできず
- その他は、EC事業の顧客増（6月頃から）による増収



売上原価 販管費 前年同期比増減要因

	前年同期比
原価	<p>原価率0.3pt増加</p> <p>高粗利のEC事業売上（その他売上）増加が寄与したが、美容機器の在庫評価減40百万円の計上が影響</p>
販管費	<p>売上対販管費比率5.4pt増加（増加は計画通り）</p> <p>EC事業の広告宣伝費 約100百万円増加</p> <p>従業員のPC端末の入れ換え 約10百万円増加</p> <p>研究開発費 約10百万円増加</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	3,339	3,246	▲2.8%	639	660	3.1%
固定資産/固定負債	2,212	2,006	▲9.3%	424	419	▲1.2%
資産合計/負債合計	5,551	5,252	▲5.4%	1,064	1,079	1.4%
/純資産				4,487	4,173	▲7.0%
/負債純資産合計				5,551	5,252	▲5.4%

主な増減項目

総資産	前期末比▲298百万円	現預金▲24 売掛金+91	棚卸在庫▲90 未収消費税・法人税等▲97 投資その他の資産▲195
負債	前期末比+14百万円	買掛金+98 未払法人税等▲56	未払金▲29
純資産	前期末比▲313百万円	四半期純利益▲140	配当金▲191

キャッシュ・フロー計算書

営業CF

+45百万円

税金等調整前四半期純利益（▲86百万円）、減価償却費（+52百万円）
棚卸資産の減少（+90百万円）

投資CF

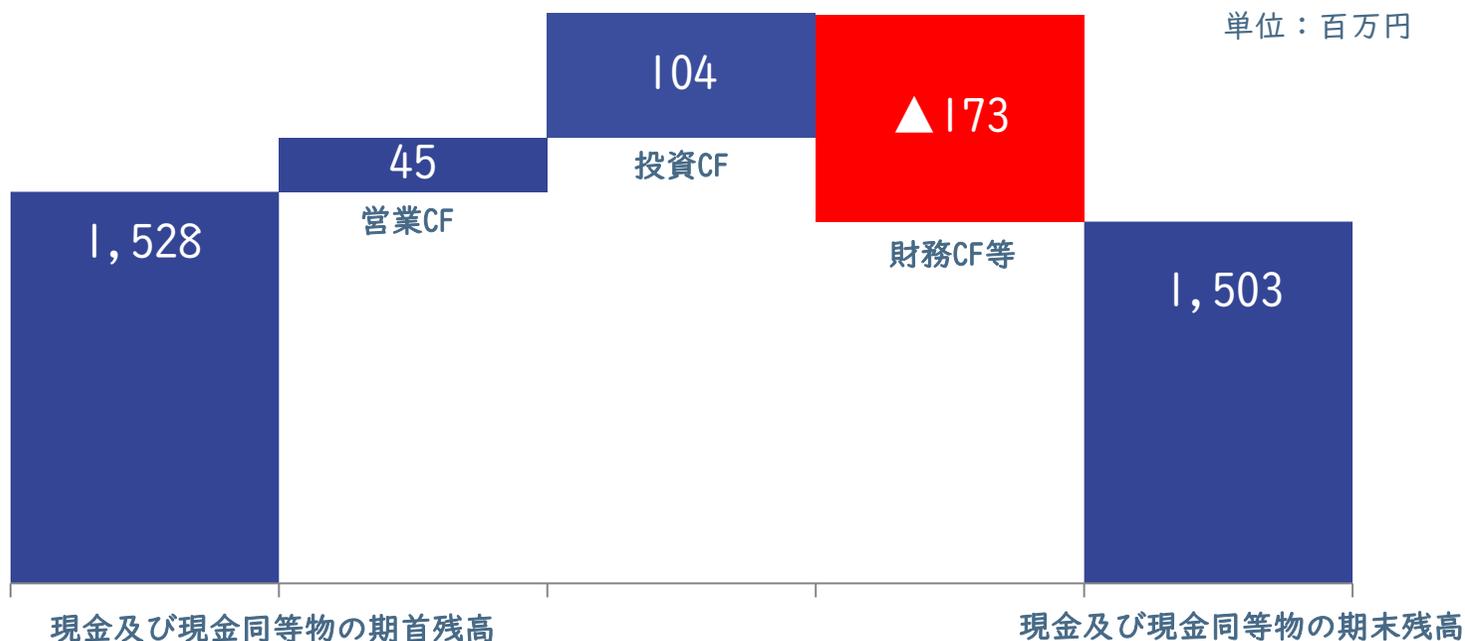
+104百万円

投資有価証券の取得及び売却（+100百万円）

財務CF等

▲173百万円

配当金の支払い（▲191百万円）、換算差額（+21百万円）



通期予想

通期修正計画

理美容専売事業は前期同水準で着地の見通し、
E C事業はネット広告を抑えた活動にシフトするため販管費を見直し

(単位：百万円)	前期		当期				
	実績	構成比	期初計画 (4/21発表)	構成比	修正計画 (10/20発表)	構成比	計画増減率
売上高	4,377	100.0%	5,082	100.0%	4,500	100.0%	▲11.4%
スキンケア	1,756	40.1%	1,834	36.1%	1,733	38.5%	▲5.5%
ヘアケア	2,765	63.2%	2,932	57.7%	2,770	61.6%	▲5.5%
その他	191	4.4%	718	14.1%	352	7.8%	▲51.0%
売上割戻金	▲336	▲7.7%	▲402	▲7.9%	▲355	▲7.9%	—
売上原価	1,461	33.4%	1,538	30.3%	1,476	32.8%	▲4.0%
売上総利益	2,915	66.6%	3,544	69.7%	3,024	67.2%	▲14.7%
販管費	2,683	61.3%	3,393	66.7%	3,010	66.9%	▲11.3%
営業利益	232	5.3%	151	3.0%	14	0.3%	▲90.5%
経常利益	265	6.1%	141	2.8%	31	0.7%	▲77.9%
親会社に帰属する 当期純利益	403	9.2%	76	1.5%	▲62	▲1.4%	—

期初計画と見通し（上下別）

上期実績とEC事業戦略変更を踏まえて、理美容専売事業及びEC事業の売上、付随する販管費を見直し

(単位：百万円)	期初計画（4/22発表）				修正計画（10/20発表）			
	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	2,471	100.0%	2,933	100.0%	2,213	100.0%	2,286	100.0%
スキンケア	873	35.3%	983	33.5%	849	38.4%	884	38.7%
ヘアケア	1,608	65.1%	1,617	55.1%	1,394	63.0%	1,376	60.2%
その他	186	7.6%	567	19.4%	142	6.4%	209	9.1%
売上割戻金	▲197	▲8.0%	▲234	▲8.0%	▲173	▲7.8%	▲182	▲8.0%
売上原価	851	34.5%	809	27.6%	776	35.1%	699	30.6%
売上総利益	1,619	65.5%	2,124	72.4%	1,437	64.9%	1,587	69.4%
販管費	1,781	72.1%	1,713	58.4%	1,530	69.1%	1,479	64.7%
営業利益	▲161	▲6.5%	410	14.0%	▲92	▲4.2%	107	4.7%
経常利益	▲156	▲6.4%	416	14.2%	▲87	▲3.9%	118	5.2%
親会社に帰属する当期純利益	18	0.7%	313	10.7%	▲140	▲6.4%	77	3.4%

主な事業の今後の見通しについて

ADJ		2024年3月期 下期見通し
売上	内因	ヘアケア：リニューアル品と増量限定品の販売 スキンケア：メイク品の上市
	外因	消費者の外出機会が増加
原価	在庫管理の強化による棚卸資産回転率の改善で原価率の逡減	
販管費	対面営業に注力し、顧客との関係性強化を図る⇒営業活動費の増加	

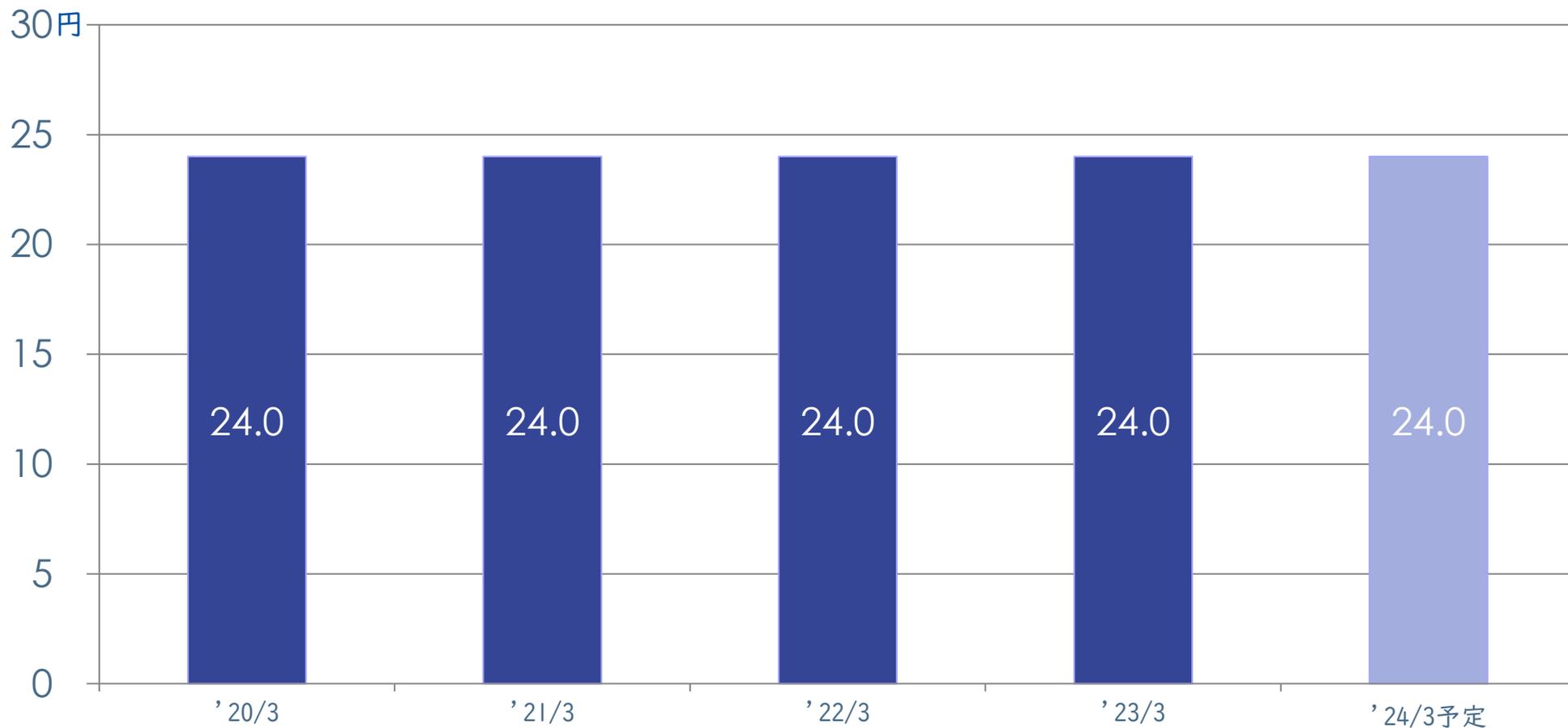
2C		2024年3月期 下期見通し
売上	内因	コストバランスを見ながら安定成長施策にシフト 当面ネット広告を抑え、コストをかけた急激な顧客獲得（スピード成長施策）は行わない
	外因	ネット通販市場の伸長
原価	上期に美容機器の在庫評価減を計上し、原価率改善	
販管費	安定成長施策へシフトのため広告宣伝費を抑制	

株主還元

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～

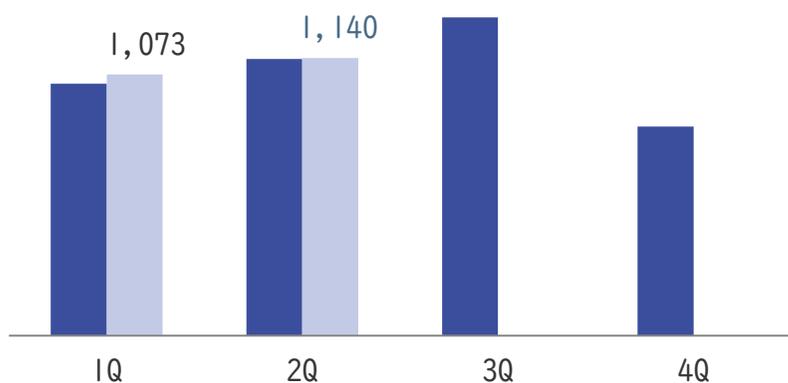


参考情報

四半期別比較

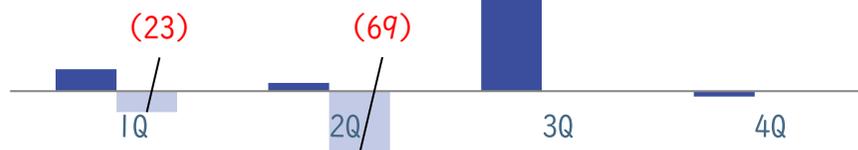
売上高 左 '23/3 右 '24/3

(百万円)



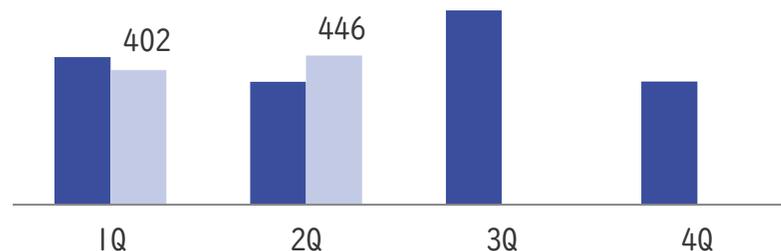
営業利益 左 '23/3 右 '24/3

(百万円)



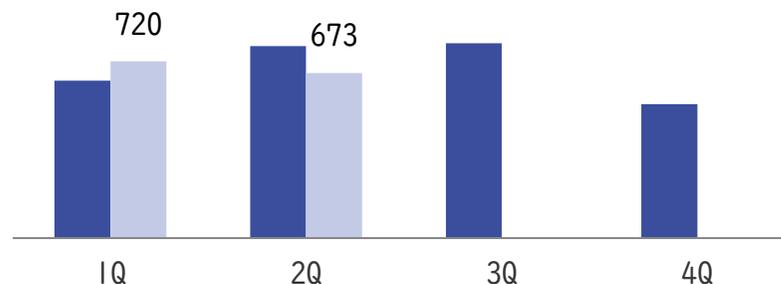
スキンケア 左 '23/3 右 '24/3

(百万円)



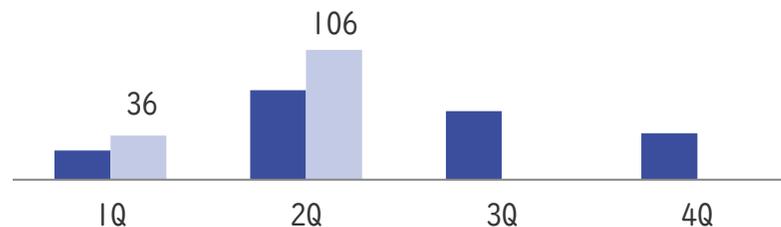
ヘアケア 左 '23/3 右 '24/3

(百万円)

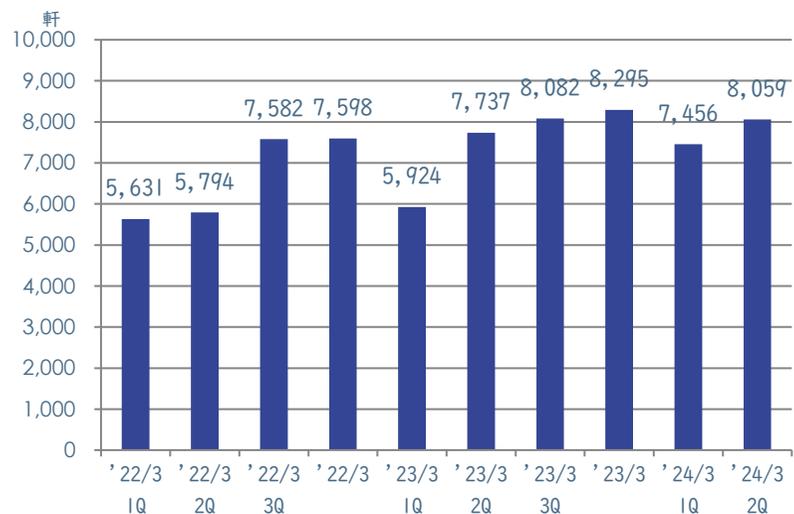


その他 左 '23/3 右 '24/3

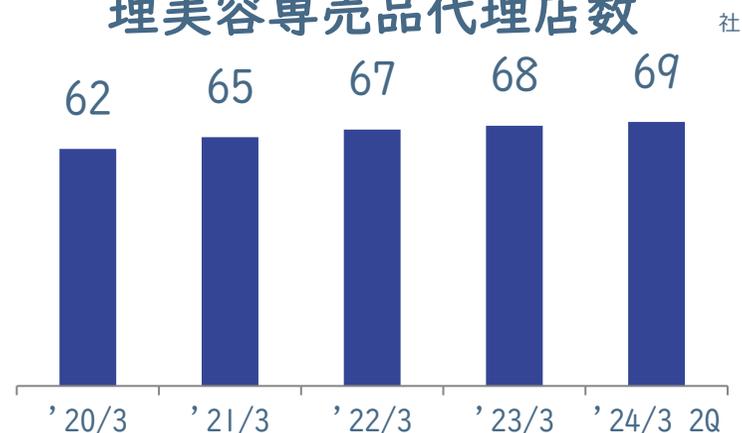
(百万円)



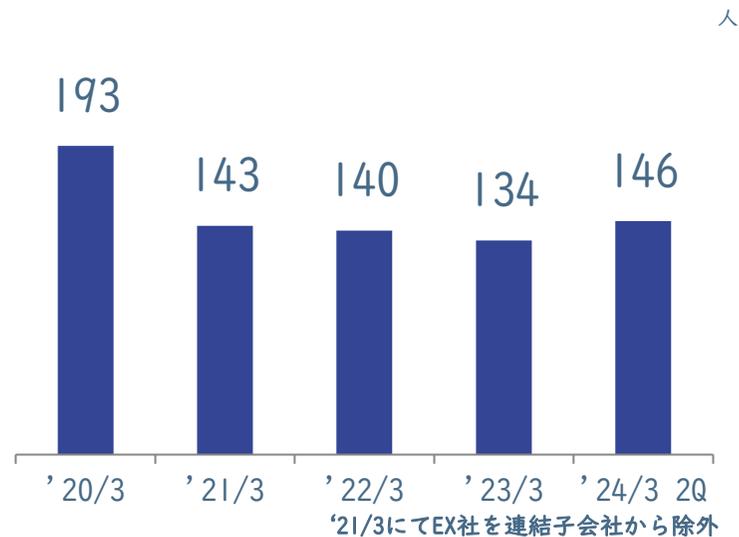
アジュバンサロン稼働店舗数



理美容専売品代理店数



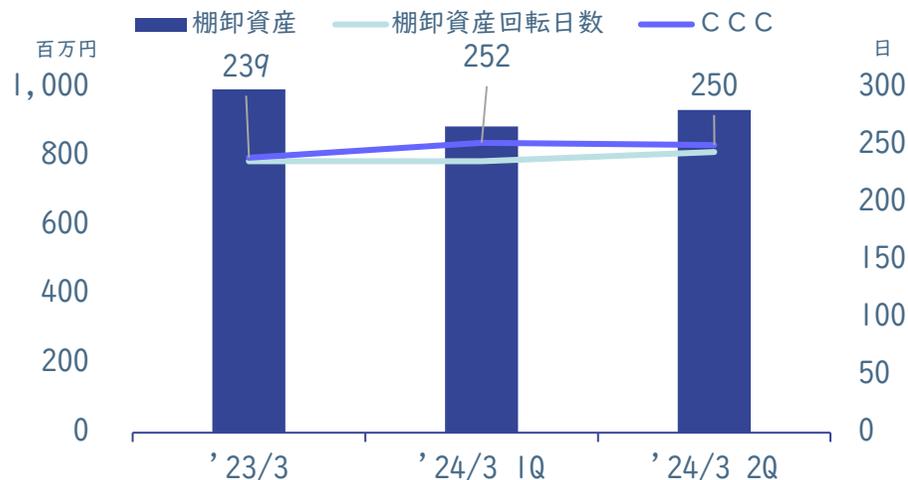
グループ従業員数



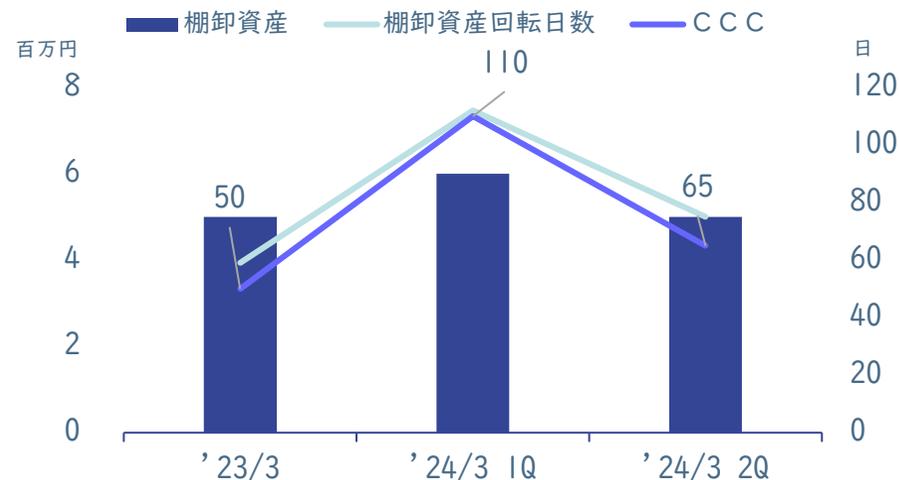
'21/3にてEX社を連結子会社から除外

子会社別経営指標（持株会社移行後）

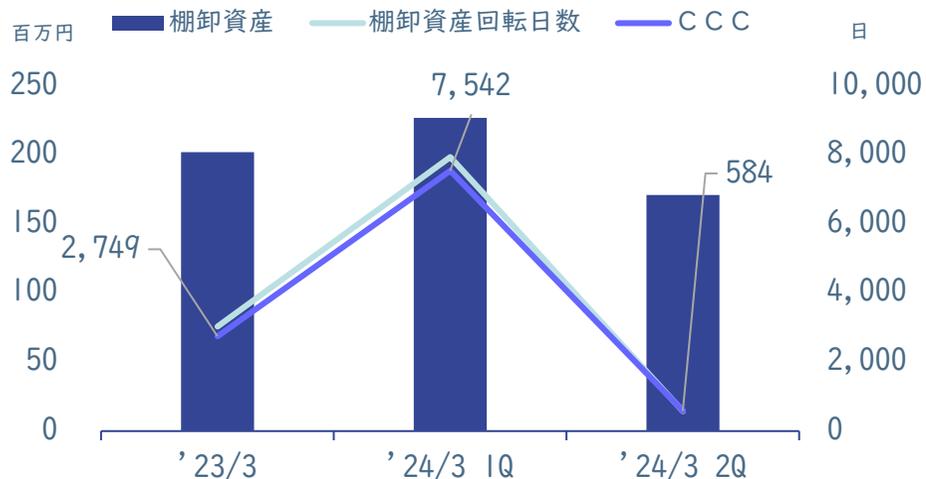
アジュバンコスメジャパン



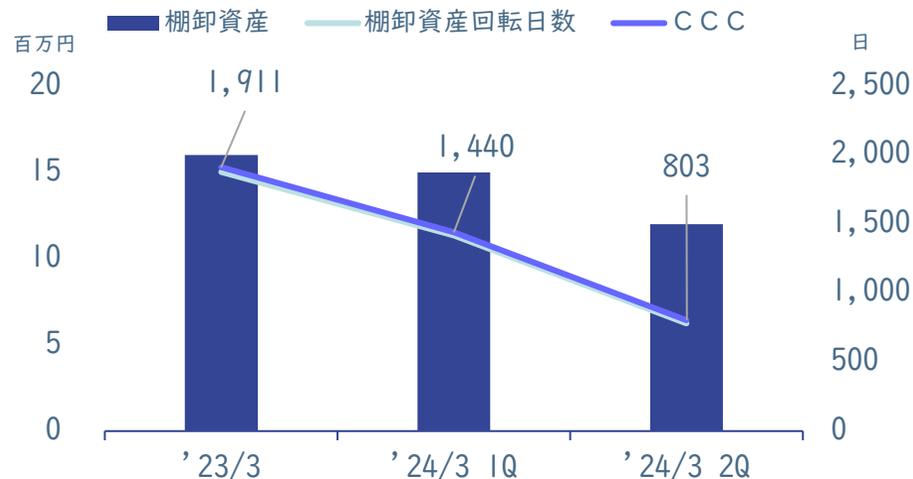
アジュバングローバル



2C

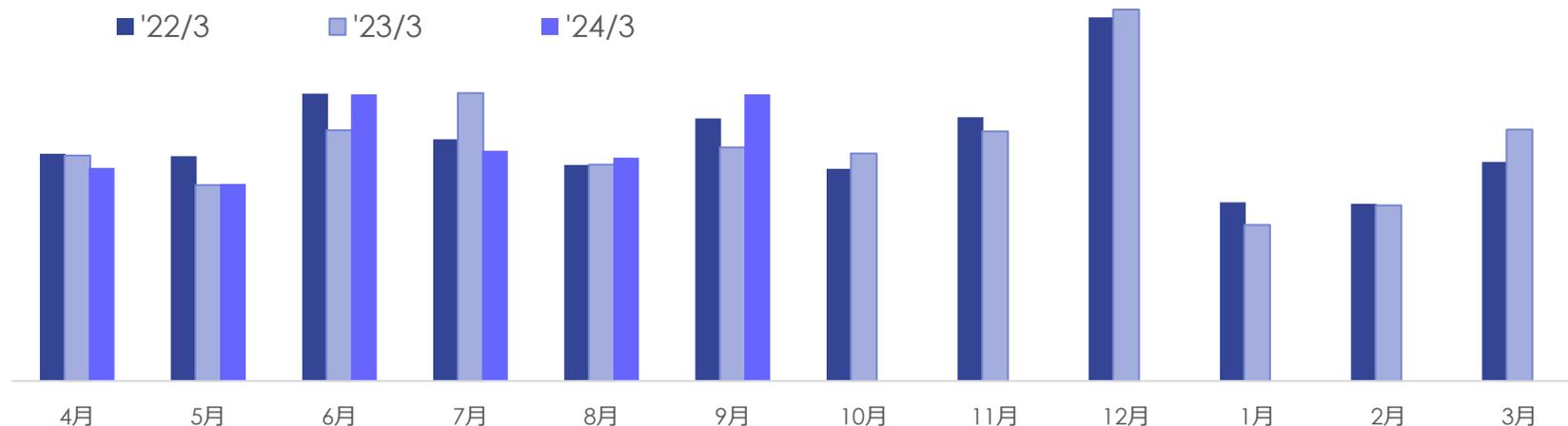


シアー・プロフェッショナル



【3期比】月別売上推移及び営業部員構成比

月別連結売上推移



9月末現在の理美容専売営業部門の在籍年数分布

	'22/3	'23/3	'24/3
～1年	10%	13%	24%
～2年	9%	9%	12%
～3年	2%	6%	8%
～4年	7%	3%	5%
～5年	9%	6%	2%
5年～	63%	63%	49%



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ホールディングス 広報 I R グループ
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。