

東証1部 4929

ADJUVANT

株式会社アジュバンコスメジャパン
平成30年3月期2Q決算説明会
平成29年10月23日



- I. サマリー
- II. 平成30年3月期2Q連結業績
 - 1. 損益計算書、増減要因
 - 2. 区分別売上高、増減要因
 - 3. 貸借対照表、増減要因
- III. 平成30年3月期業績見通し
 - 1. H27/3月期－H30/3月期中期計画最終年度
 - 2. 利益計画、定性情報
 - 3. 区分別売上高計画、定性情報
 - 4. 株主還元
- IV. 参考情報
 - 1. 会社概要
 - 2. ビジネスモデル
 - 3. 四半期別比較
 - 4. 売上高 経常利益推移

サマリー①

平成30年3月期上期総括

ヒット

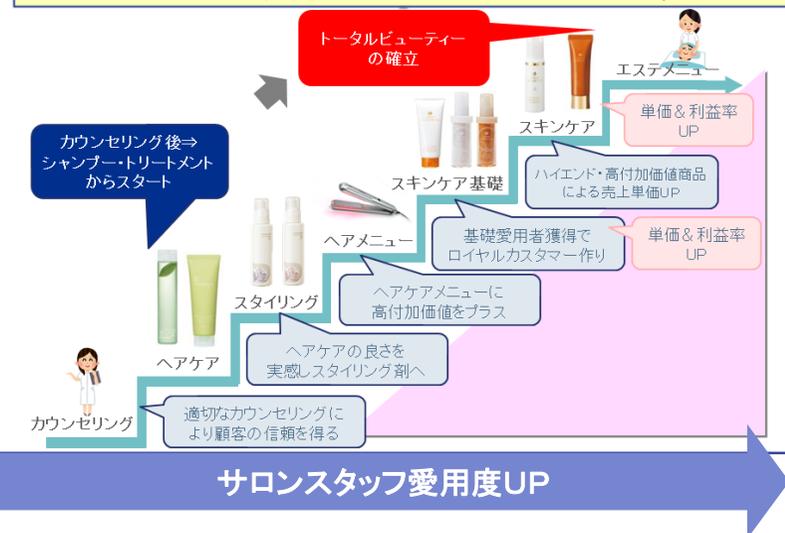
- ◆ スキンケア(新シリーズ)を主に営業活動
- ◆ 店販につながるスタッフキャンペーンが堅調
- ◆ エクシード社売上が通年寄与

エラー

- ◆ 前期末に対応した非正規流通先の影響によりヘアケア分がマイナス
- ◆ カラーの営業活動不足

Step by Stepでサロン経営をサポート

店販への意識が整った段階でスキンケア商品を提案

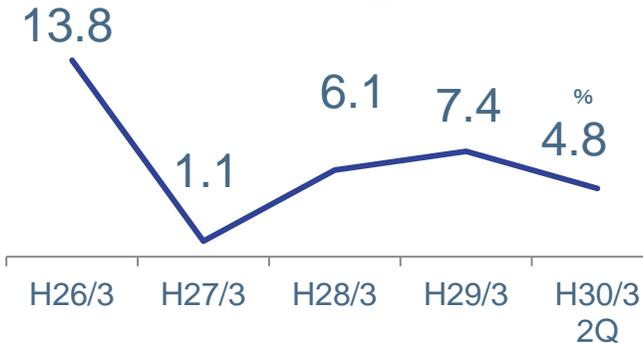


サマリー②

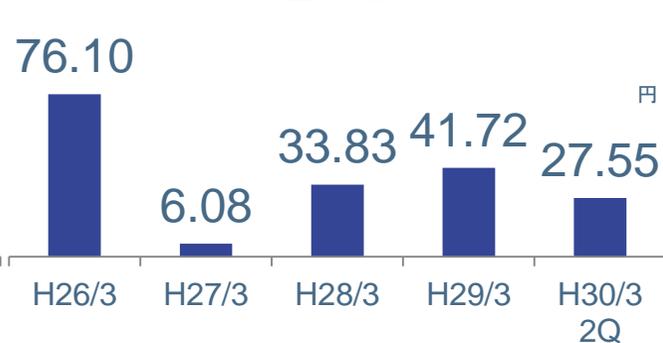
売上高営業利益率



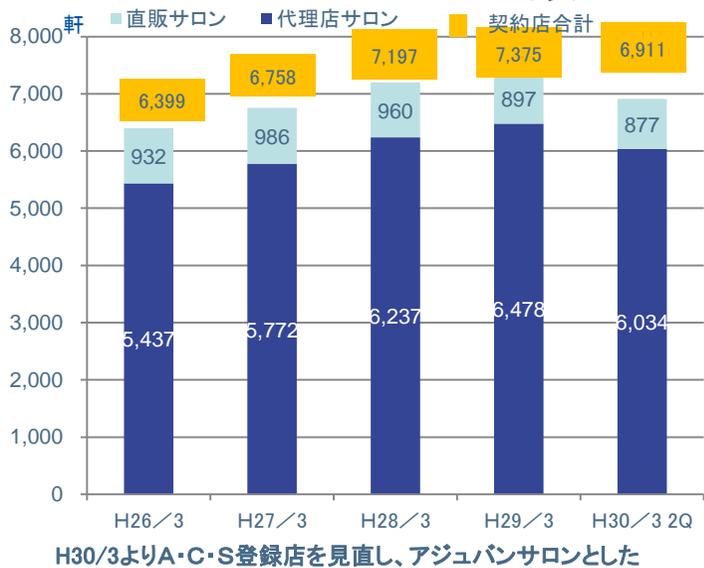
ROE



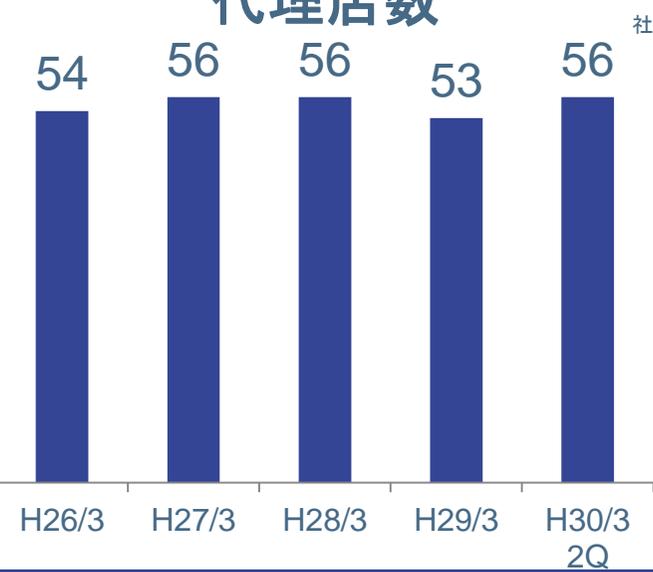
EPS



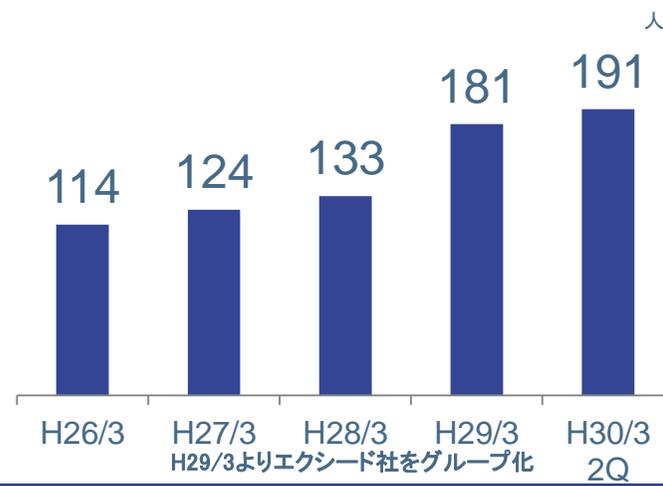
アジュバンサロン数



代理店数



従業員数



平成30年3月期2Q連結業績 損益計算書

(単位:百万円)	H29/3 2Q		H30/3 2Q					
	実績	構成比	実績	構成比	前年同期比	計画 (H29/4/21)	構成比	計画比
					増減率			増減率
売上高	2,253	100.0	2,564	100.0	13.8%	2,562	100.0	0.1%
売上原価	837	37.2	940	36.7	12.2%	922	36.0	2.0%
売上総利益	1,415	62.8	1,623	63.3	14.7%	1,639	64.0	▲1.0%
販管費	1,135	50.4	1,286	50.2	13.3%	1,300	50.8	▲1.1%
営業利益	280	12.4	337	13.1	20.4%	339	13.2	▲0.6%
経常利益	275	12.2	341	13.3	23.8%	346	13.5	▲1.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	217	9.6	217	8.5	0.4%	222	8.7	▲2.0%

売上

- ◆ 前年同期比では、+3か月分の子会社の売上が寄与
- ◆ 区分別売上差異はあるがほぼ計画通り
- ◆ 詳細は次ページ以降参照

原価

- ◆ 前年同期比では、原価率が0.5ポイント改善(前期は旧商品の廃棄)
- ◆ 計画に比べ原価率が0.7ポイント増加
計画になかった廃棄の発生(+0.3ポイント影響)

販管費

- ◆ 計画通り
- ◆ 前年同期比では、サロン契約費用、人件費、上記子会社分が増加

区分別売上高

(単位:百万円)	H29/3 2Q		H30/3 2Q					
	実績	構成比	実績	構成比	前年同期比	計画 (H29/4/21)	構成比	計画比
					増減率			増減率
売上高	2,253	100.0	2,564	100.0	13.8%	2,562	100.0	0.1%
スキンケア	978	43.4	1,031	40.2	5.4%	998	39.0	3.4%
ヘアケア	1,183	52.5	1,130	44.1	▲4.4%	1,180	46.1	▲4.2%
カラー	24	1.1	20	0.8	▲14.0%	28	1.1	▲26.3%
その他	225	10.0	531	20.7	136.0%	520	20.3	2.3%
売上割戻金	▲157	▲7.0	▲150	▲5.8	—	▲164	▲6.4	—

区分別売上高 増減要因

スキンケア

- 新シリーズのスタッフキャンペーンが堅調

ヘアケア

- 前期末に対応した非正規流通先の減少分が影響

カラー

- スキン・ヘアケアと比べ圧倒的に活動不足

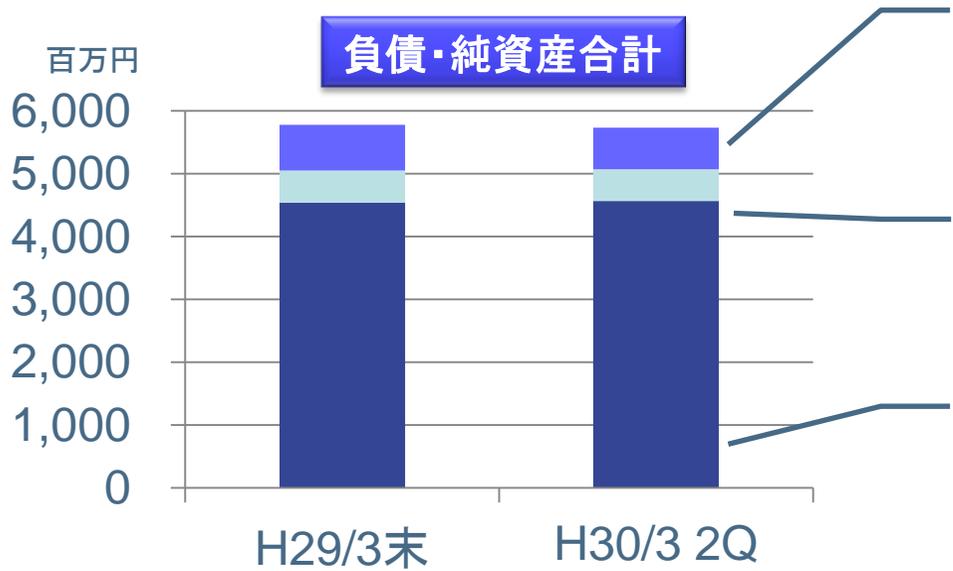
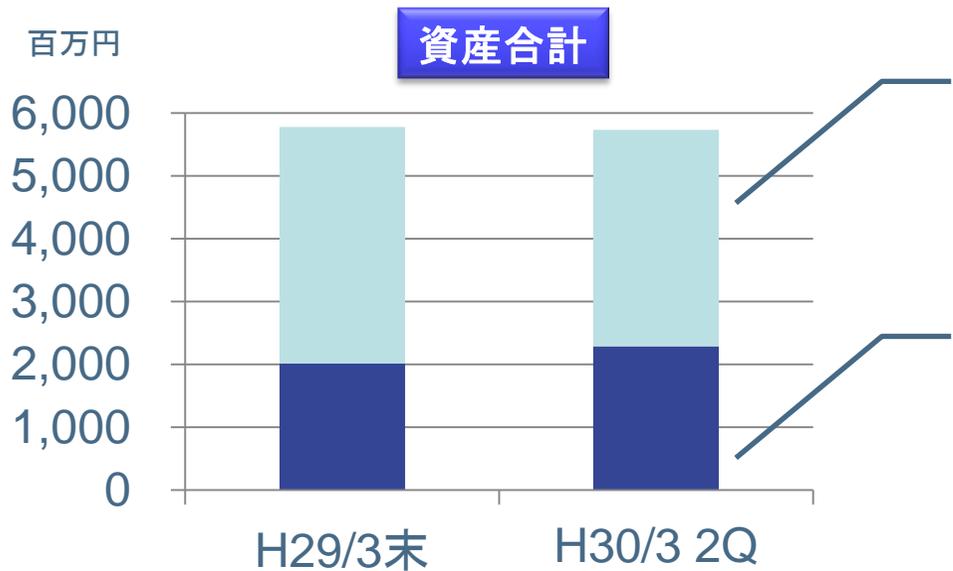
その他

- エクシードシステム社の売上が通年寄与

売上割戻

- ほぼ通年並

貸借対照表



- 流動資産**
- 現金及び預金2,041百万円
 - 売掛金522百万円
 - 商品及び製品516百万円

- 固定資産**
- 有形固定資産1,152百万円
 - 無形固定資産93百万円
 - 投資その他の資産1,045百万円

- 流動負債**
- 663百万円

- 固定負債**
- 506百万円

- 純資産**
- 4,567百万円

貸借対照表 増減要因

総資産

前期末比▲0.8%(▲46百万円)

◆ 減価償却

負債

前期末比▲5.9%(▲72百万円)

◆ 主に買掛金、未払金、長期借入金の減少

純資産

前期末比0.6%(26百万円)

◆ 利益剰余金の増加

平成30年3月期業績見通し

当期の前提

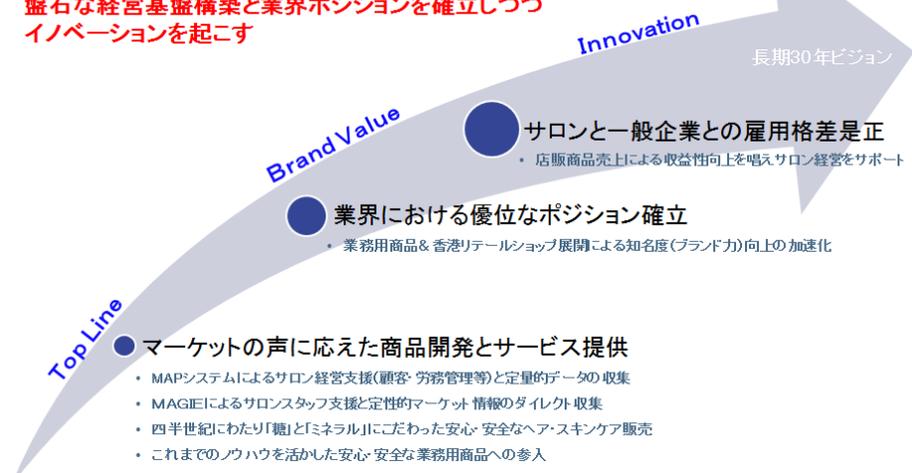
次ステージに向け、これまでの課題を着実に解決 ⇒ 一歩ずつ前進する年
次期中期経営計画の地ならしの年という位置づけ

～中期経営計画時に策定した長期30年ビジョン～

美容業界にイノベーションを起こすための当社取り組み

～5つの戦略の目的～

業務用&香港リテールによるトップラインの創出により
盤石な経営基盤構築と業界ポジションを確立しつつ
イノベーションを起こす



進めていくなかで浮き彫りとなった課題

- ◆ 30年ビジョンに向けた1stステージとして売上拡大に取り組んだが、諸問題を抱え伸び悩み
- ◆ コンサルティング営業力強化の教育着手に遅れ
- ◆ 基軸(エイジングスキンケアからスタートしたメーカー)にブレ

利益計画

(単位:百万円)	H29/3		H30/3						
	実績	構成比	計画 (H29/4/21)	構成比	内訳				
					上期		下期		
					実績	構成比	計画(差分)	構成比	
売上高	4,771	100.0	5,108	100.0	2,564	100.0	2,544	100.0	
売上原価	1,761	36.9	1,838	36.0	940	36.7	898	35.3	
売上総利益	3,009	63.1	3,269	64.0	1,623	63.3	1,646	64.7	
販管費	2,490	52.2	2,729	53.4	1,286	50.2	1,443	56.7	
営業利益	519	10.9	540	10.6	337	13.1	203	8.0	
経常利益	528	11.1	553	10.8	341	13.3	212	8.3	
親会社に帰属する 当期純利益	330	6.9	332	6.5	217	8.5	115	4.5	

売上

- ◆ 上期に続きスキンケア新シリーズの営業展開
- ◆ 詳細は次ページ以降参照

原価

- ◆ 通期においても原価率に大きな変動事項なし

販管費

- ◆ 通期においても販管費に大きな変動事項なし

区分別売上計画

(単位:百万円)	H29/3		H30/3						
	実績	構成比	計画 (H29/4/21)	構成比	内訳				
					上期		下期		
					実績	構成比	計画(差分)	構成比	
売上高合計	4,771	100.0	5,108	100.0	2,564	100.0	2,544	100.0	
スキンケア	2,013	42.2	2,067	40.5	1,031	40.2	1,036	40.7	
ヘアケア	2,319	48.6	2,327	45.6	1,130	44.1	1,197	47.0	
カラー	46	1.0	60	1.2	20	0.8	40	1.6	
その他	721	15.1	1,011	19.8	531	20.7	480	18.8	
売上割戻金	▲329	▲6.9	▲357	▲7.0	▲150	▲5.8	▲207	▲8.1	

区分別売上高計画 定性情報

原点回帰: スキンケアから始まった理美容専売メーカーとして肌のトータル提案の徹底

スキンケア

- ◆ 基礎ケアと新シリーズを組み合わせた商品提案
- ◆ 市場ではSNSを参考に若い日本人女性が百貨店において効果が高い高価格商品を買いたい求める動き

ヘアケア

- ◆ 冬の定例オフィシャルキャンペーンに注力

カラー

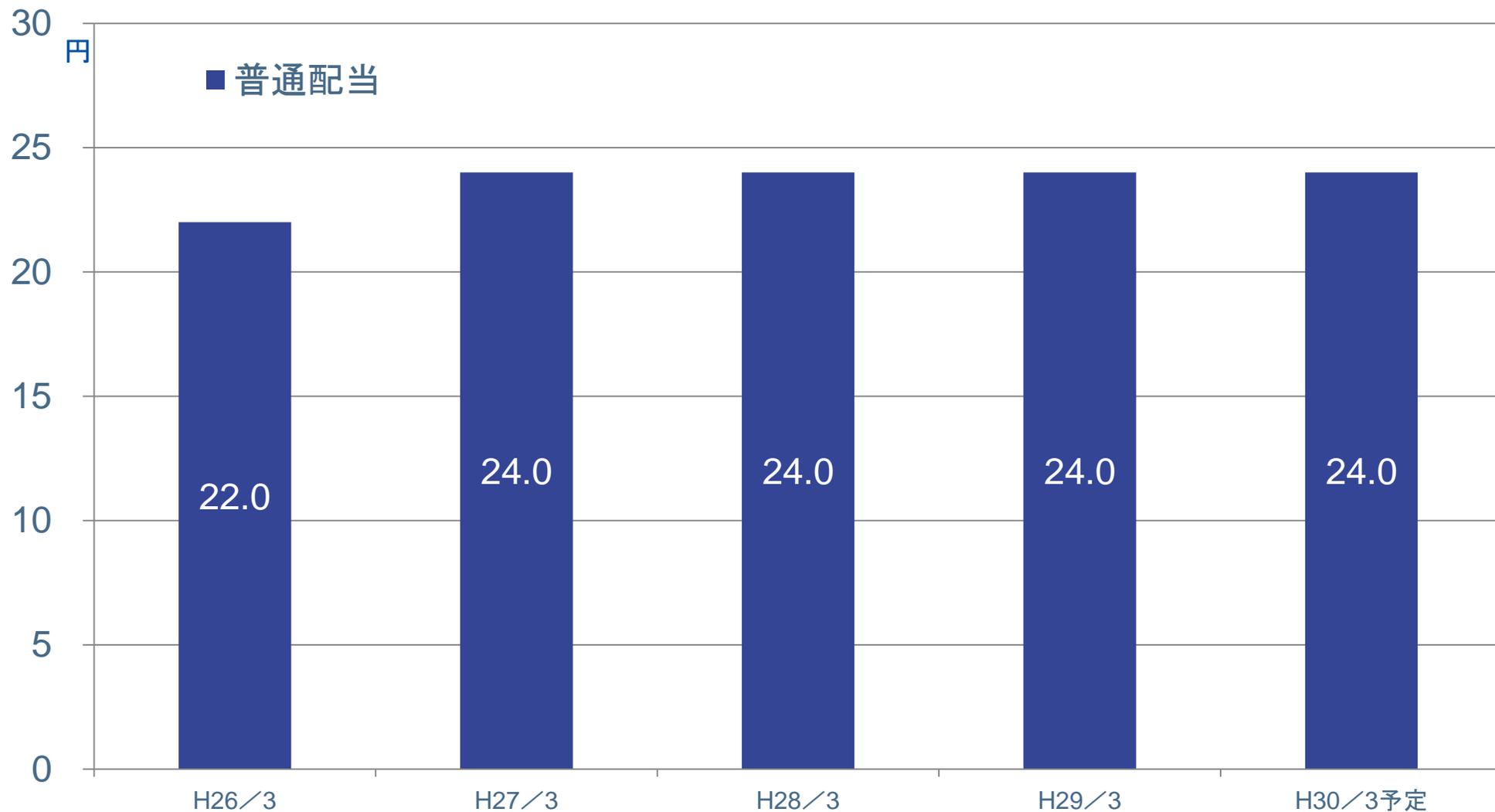
- ◆ カラーインストラクター(増員による体制強化整備中)による拡販

その他

- ◆ 計画通り進捗

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～

会社概要

■ 事業内容	美容室・理容室・エステティックサロン等向け化粧品の商品企画、研究開発、販売
■ 設立	平成2年4月10日
■ 本社	神戸市中央区下山手通5丁目5番5号
■ 代表者	代表取締役社長 松井健二
■ 資本金	757百万円（平成29年9月20日現在）
■ 発行済株式数	7,959,600株（平成29年9月20日現在）
■ 上場	平成24年12月13日
■ 株主数	11,444名（平成29年9月20日現在）
■ 売上高	4,771百万円（平成29年3月期）
■ 従業員数	単体：119名 連結：191名（平成29年9月20日現在）

ビジネスモデル

サロンを通じ消費者向け化粧品を提供するファブレス企業

当社

店販商品
(直販・代理店)

技術商品:カラー剤

アジュバンサロン

※H30/3よりA・C・S登録店を見直し、アジュバンサロンとする

美容室

理容室

エステティックサロン等

サロン経営に貢献

技術売上 + α (店販) で収益力UP

店販

安心・安全な商品の提供

スキン・ヘア等

シャンプー等商品は
店舗でも使用

カラー・パーマ技術

国内消費者

サロン
経営

マーケティング

エクシードシステム

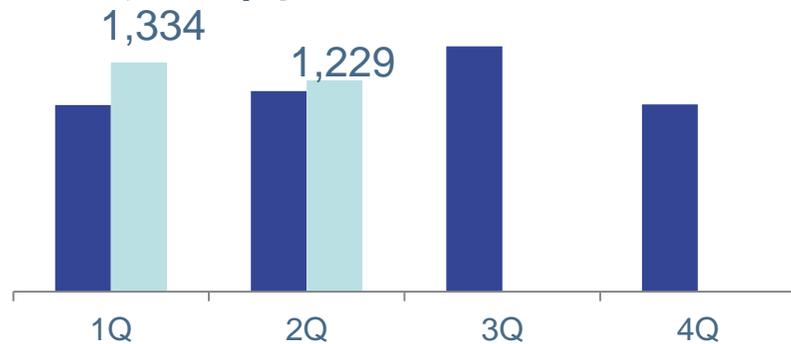
顧客創造
システム開発
のシナジー

ADJUVANT
HONG KONG

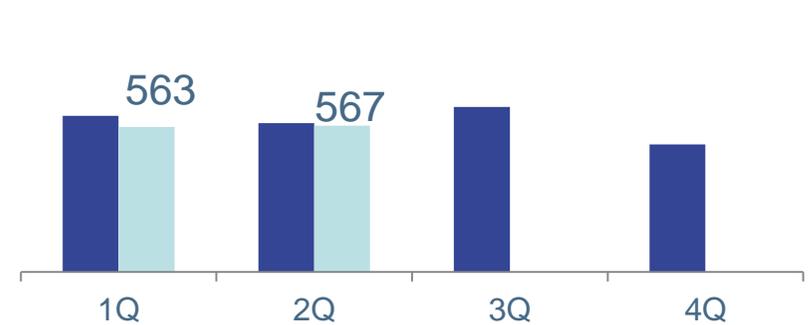
海外

四半期別比較

百万円 売上高 左H29/3 右H30/3



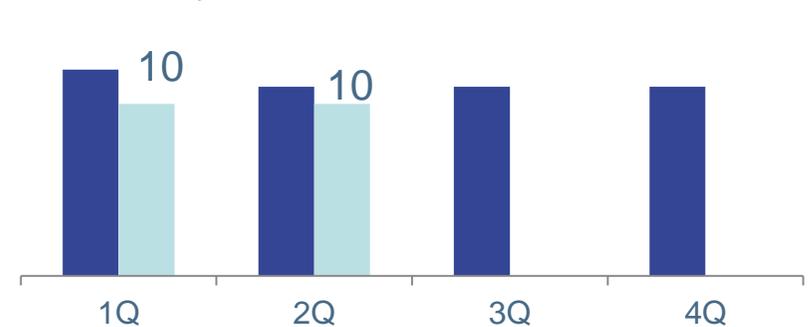
百万円 ヘアケア 左H29/3 右H30/3



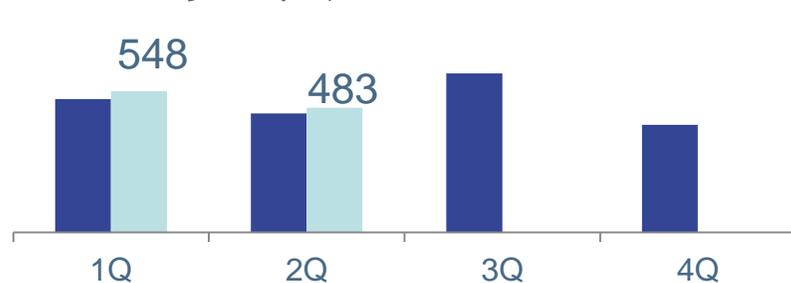
百万円 営業利益 左H29/3 右H30/3



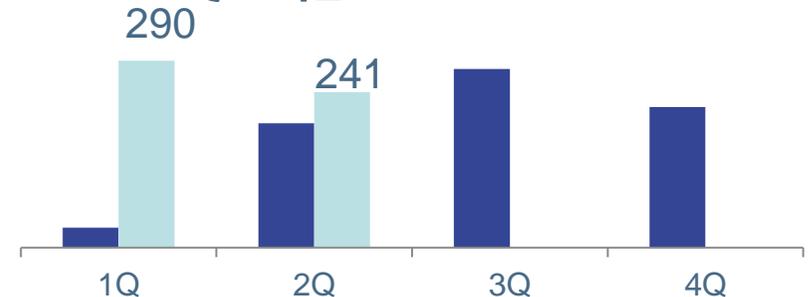
百万円 カラー 左H29/3 右H30/3



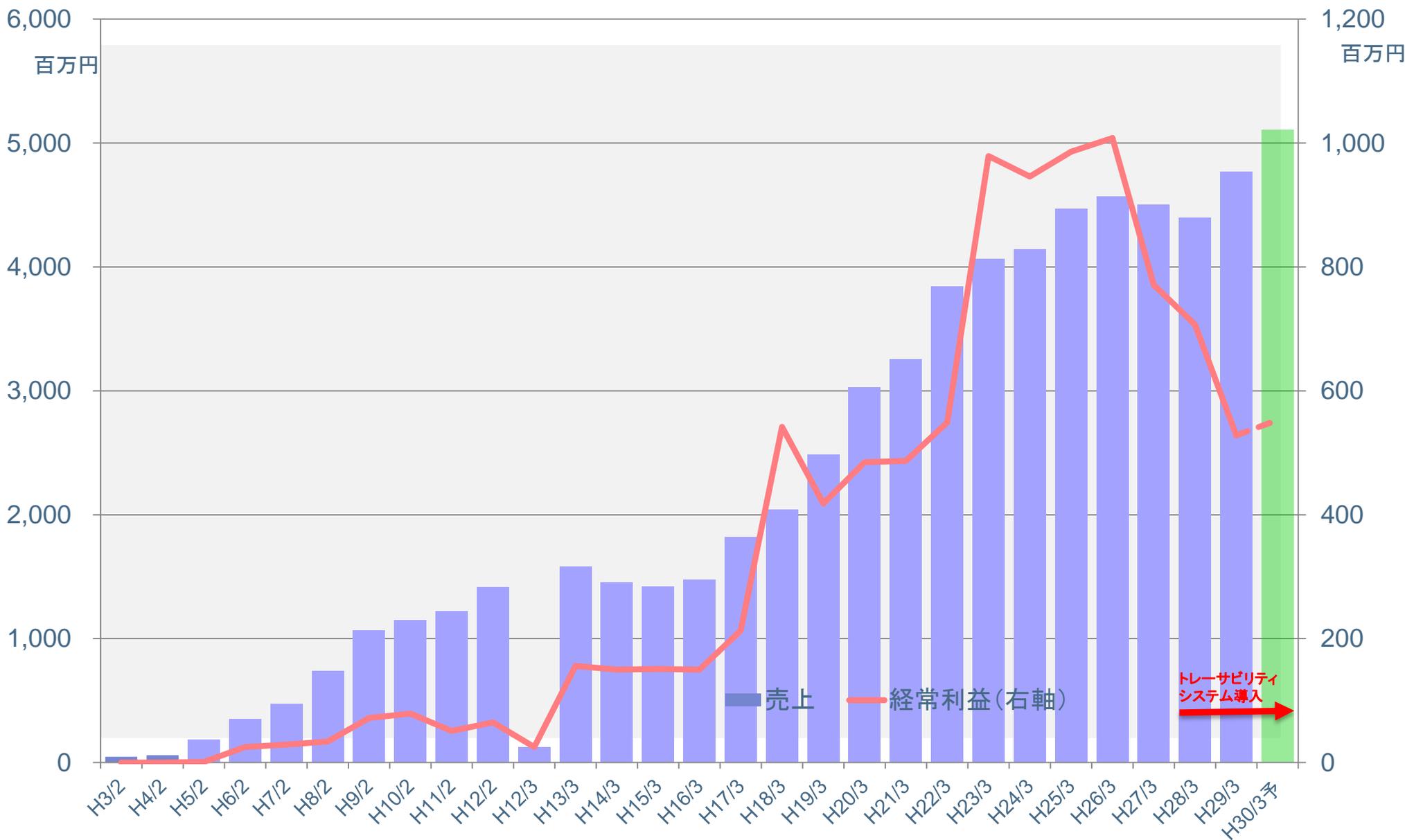
百万円 スキンケア 左H29/3 右H30/3



百万円 その他 左H29/3 右H30/3



売上高 経常利益推移





本資料ならびにIR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コスメジャパン 総務部 IR課

TEL:078-351-3136

FAX:078-351-3138

EMail: 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。