

# 2024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、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

**1. 2024年10月期 通期決算**

**2. 2025年10月期 計画**

# < 前年比 > 2024年10月期4Q 連結サマリ

- ・売上収益は前年同期比+10.0%と堅調に推移
- ・営業利益は前年同期比+7.2%と1年振りに四半期ベースで前年数値を超過
- ・インボイス制度導入の影響額は1Q四半期：▲33百万円、2Q四半期：▲35百万円、3Q四半期：▲37百万円、4Q四半期：▲35百万円

	4Q四半期	前年同期比	4Q累計	前年同期比
売上収益	4,672百万円	+10.0%	18,183百万円	+8.3%
営業利益	370百万円	+7.2%	1,740百万円	▲3.5%
調整後EBITDA	521百万円	+4.6%	2,350百万円	▲2.3%

\*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）

\*インボイス制度導入に対して当社は経過措置を活用しております。同措置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

# < 前年比 > 2024年10月期 通期連結サマリ

- ・インボイス制度導入により売上総利益率が悪化
- ・成長投資を優先し、直営店舗出店を推進した結果、売上伸長を上回る形で販管費が増加

	2023/10期	2024/10期	前年比増減	対売上割合 2023/10期	対売上割合 2024/10期
売上収益	16,790	18,183	8.3%	100.0%	100.0%
売上総利益	8,029	8,589	7.0%	47.8%	47.2%
販管費	6,227	7,008	12.5%	37.1%	38.5%
営業利益	1,804	1,740	▲3.5%	10.7%	9.6%
税引前利益	1,681	1,581	▲6.0%	10.0%	8.7%
当期利益	1,122	1,076	▲4.1%	6.7%	5.9%
調整後EBITDA	2,406	2,350	▲2.3%	14.3%	12.9%

# < 計画比 > 2024年10月期 通期計画対比進捗率

売上収益は概ね計画通りであったが、各段階利益はコスト増（特に販管費）の要因から未達となった

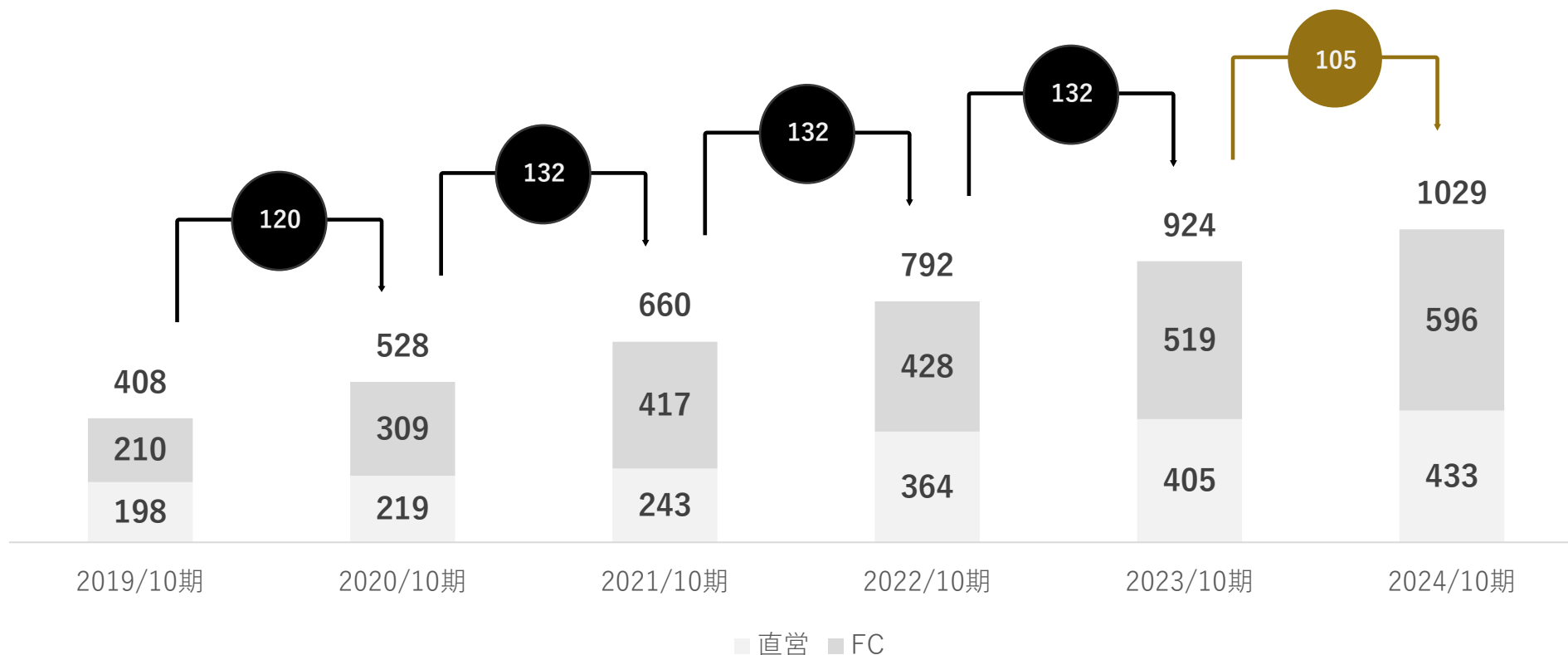
(単位：百万円)

2024年10月期  
通期計画

売上収益	18,183百万円	99.7%	18,243百万円
営業利益	1,740百万円	87.0%	2,000百万円
税引前当期利益	1,581百万円	85.9%	1,840百万円
当期利益	1,076百万円	88.9%	1,210百万円

## <年次> 国内店舗数 推移

直営・FC合わせて105店舗の店舗純増で着地。

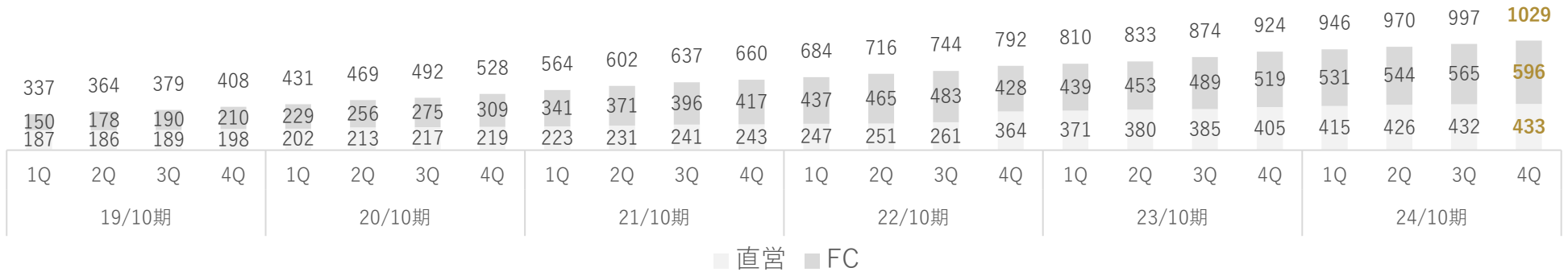


# < 四半期 > 国内店舗数 推移

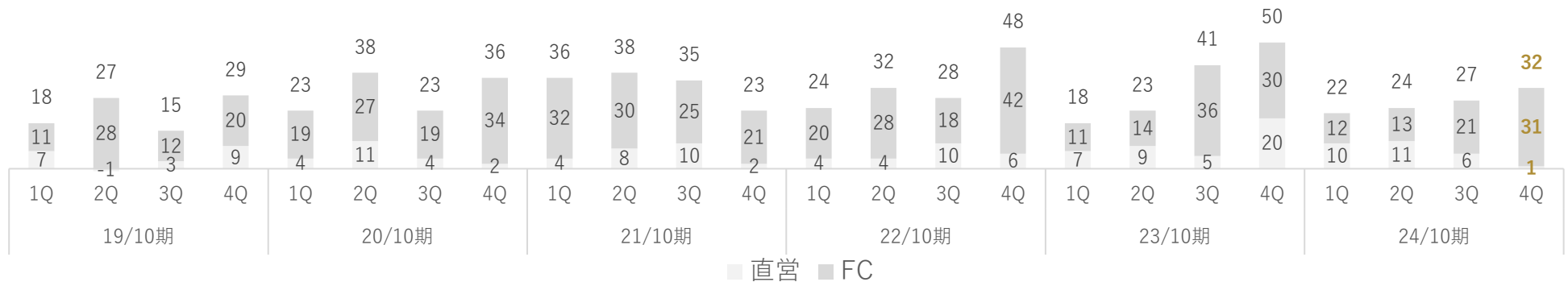
四半期では直営・FC合わせて32店舗の店舗純増。通期では計画比35店舗未達（計画1,064vs実績1,029）となった。

## 店舗数

計画：1,064店舗



## 店舗純増数

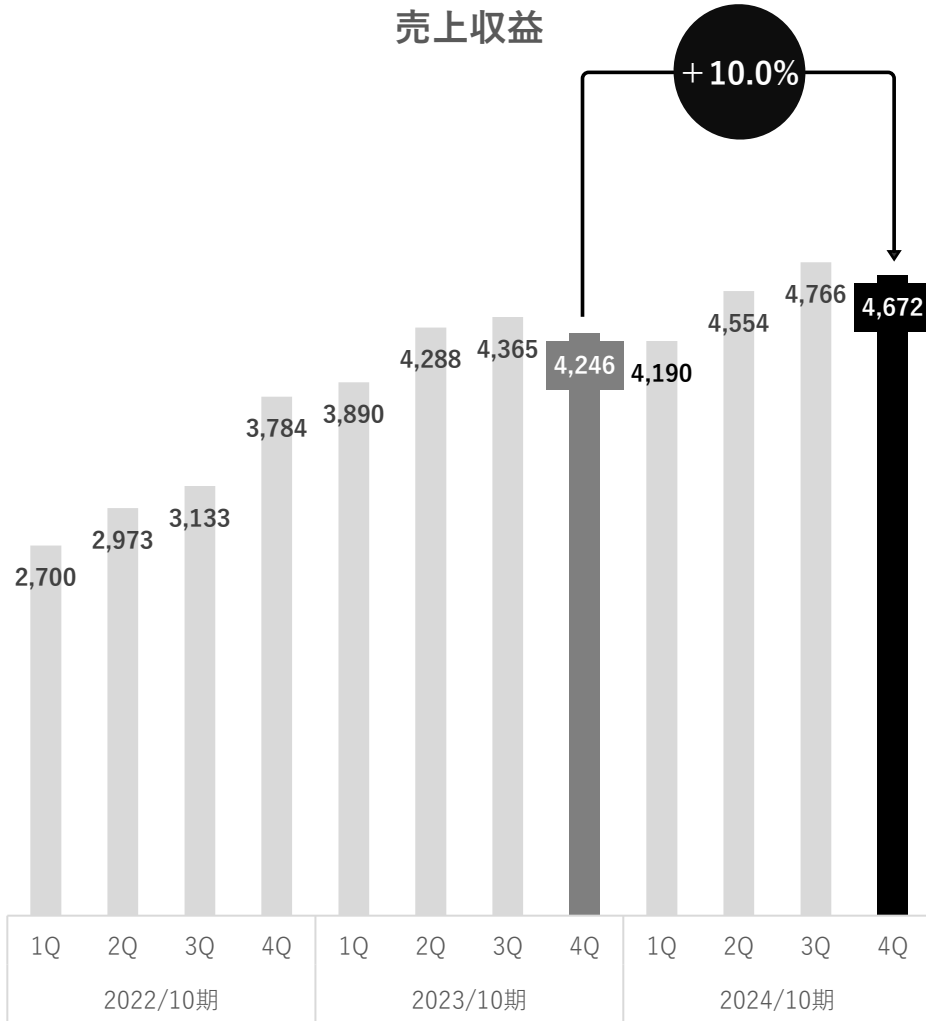




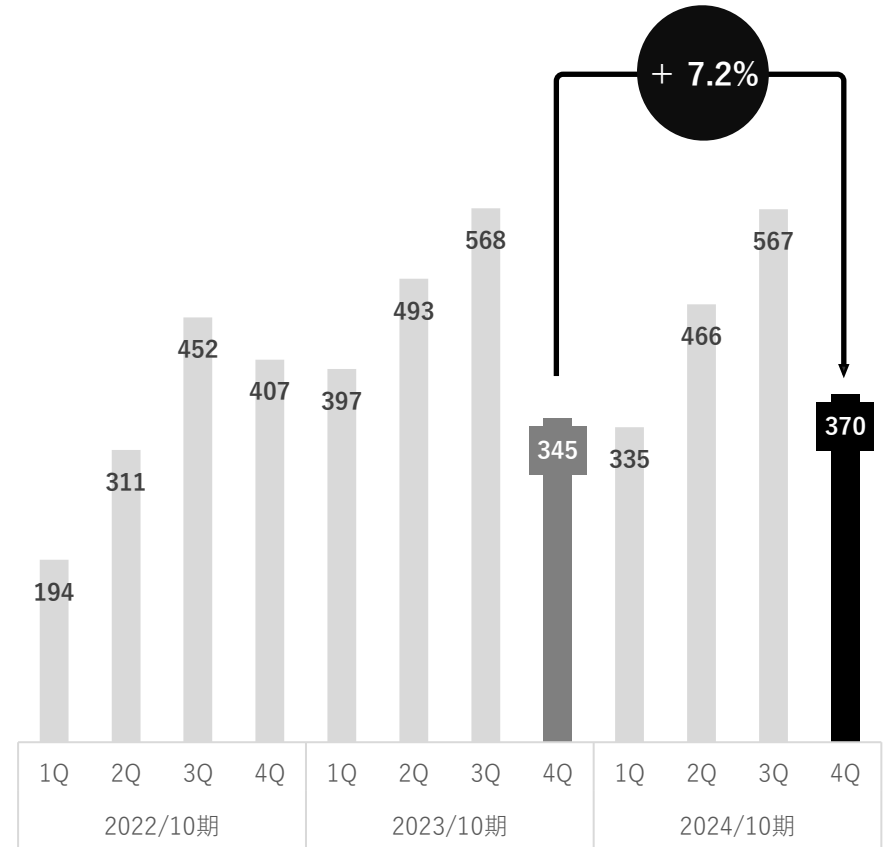
# 四半期実績推移

(単位：百万円)

## 売上収益



## 営業利益



# 店舗売上KPI 実績推移（通期）

- 顧客単価の前年比伸長が顕著（直営:+3.6%、FC:+4.7%）
- 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

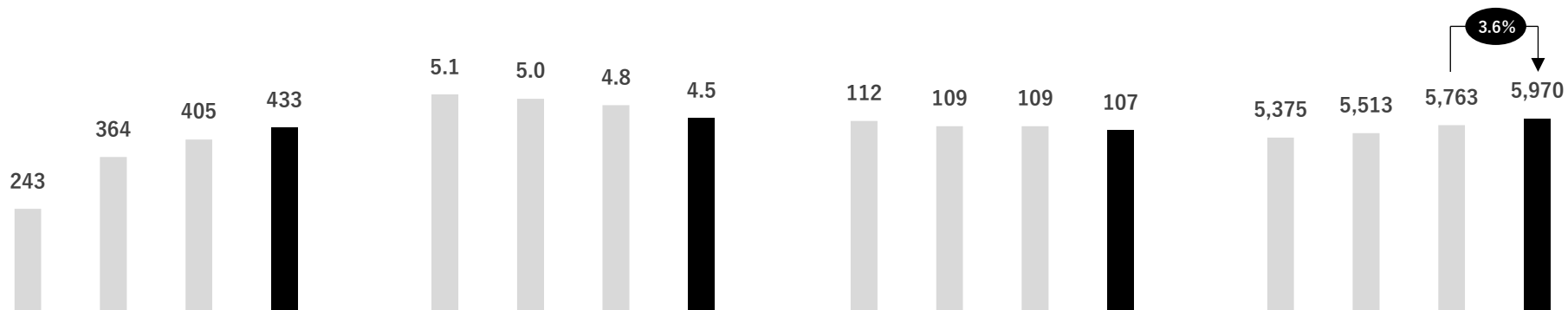
国内店舗数  
（期末）

国内店舗あたり  
スタイリスト数

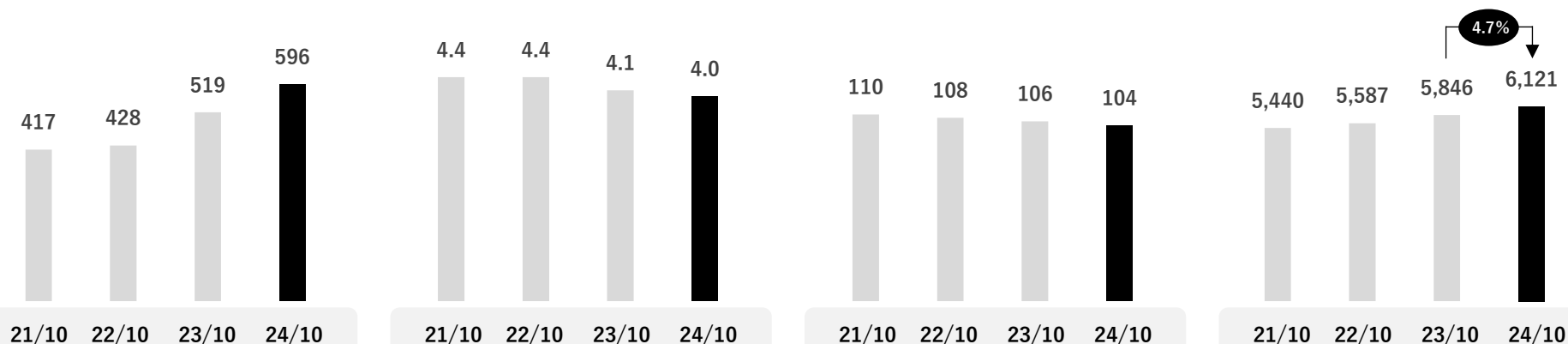
スタイリストあたり  
顧客数

顧客単価

直営



FC



# 事業セグメント

## 美容室運営 THE 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

# セグメント概況（前年同期比） 直営美容室運営事業

- ・インボイス制度導入（経過措置適用）により売上総利益率が低下
- ・成長投資を優先した新規出店推進により販管費が増加

（単位：百万円）

	1Q			2Q			3Q			4Q			4Q累計		
	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減
売上収益	3,298	3,498	6.1%	3,504	3,733	6.5%	3,610	3,882	7.5%	3,468	3,733	7.7%	13,881	14,847	7.0%
売上原価	1,903	2,067	8.6%	2,037	2,217	8.8%	2,106	2,296	9.0%	2,015	2,210	9.7%	8,063	8,792	9.0%
売上総利益	1,395	1,431	2.6%	1,467	1,516	3.3%	1,503	1,585	5.5%	1,453	1,523	4.8%	5,818	6,055	4.2%
売上総利益率	42.3%	40.9%	▲1.4	41.9%	40.6%	▲1.3	41.6%	40.8%	▲0.8	41.9%	40.8%	▲1.1	41.9%	40.8%	▲1.1
販管費	1,325	1,460	10.2%	1,312	1,473	12.3%	1,361	1,526	12.1%	1,394	1,560	11.9%	5,393	6,021	11.6%
その他収益	2	5	142.0%	6	15	146.4%	72	53	▲25.8%	15	77	407.5%	95	151	58.3%
その他費用	2	2	14.4%	21	10	▲52.1%	31	19	▲37.8%	54	13	▲74.6%	110	46	▲57.7%
セグメント利益	70	▲27	-	139	47	▲66.3%	182	92	▲49.1%	17	26	48.0%	410	139	▲66.1%
セグメント利益率	2.1%	▲0.8%	▲2.9	4.0%	1.3%	▲2.7	5.1%	2.4%	▲2.7	0.5%	0.7%	0.2	3.0%	0.9%	▲2.0
【参考】経営指導料調整後利益	184	93	▲49.9%	261	175	▲29.9%	306	226	▲26.1%	137	155	13.3%	889	651	▲26.8%

# セグメント概況（前年同期比） フランチャイズ事業

- ・ FC店舗の新規出店を主因として、累計ベースで前年比18%の増収
- ・ 累計ベースでセグメント利益率約40%を維持

（単位：百万円）

	1Q			2Q			3Q			4Q			4Q累計		
	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減
売上収益	529	627	18.4%	568	680	19.6%	581	708	21.8%	589	676	14.8%	2,270	2,693	18.6%
外部売上	302	367	21.7%	328	404	23.3%	338	423	24.9%	351	407	16.2%	1,320	1,603	21.4%
売上原価	34	47	38.4%	38	46	20.3%	36	47	31.0%	38	47	23.9%	147	189	28.1%
売上総利益	495	579	17.0%	530	633	19.6%	545	661	21.2%	551	629	14.1%	2,122	2,504	18.0%
売上総利益率	93.5%	92.4%	▲ 1.1	93.2%	93.1%	▲ 0.0	93.8%	93.3%	▲ 0.5	93.5%	92.9%	▲ 0.5	93.5%	93.0%	▲ 0.5
販管費	284	336	18.2%	337	366	8.5%	283	374	32.3%	317	389	22.7%	1,222	1,466	19.9%
その他収益	7	9	15.3%	2	8	253.2%	2	18	642.6%	19	24	27.4%	31	60	89.6%
その他費用	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
セグメント利益	218	252	15.2%	195	276	41.7%	264	305	15.2%	252	263	4.4%	931	1,097	17.8%
セグメント利益率	41.3%	40.2%	▲ 1.1	34.3%	40.6%	6.3	45.5%	43.1%	▲ 2.5	42.9%	39.0%	▲ 3.9	41.0%	40.8%	▲ 0.3
【参考】経営指導料調整後利益	310	359	16.0%	293	393	34.1%	365	426	16.8%	354	380	7.3%	1,323	1,560	17.9%

# セグメント概況（前年同期比） インテリアデザイン事業

原材料/外注費の高騰（通期売上総利益率24.2%→22.3%）および事業拡大に伴う販管費増加（主として人員増加）により減益。外部向けの売上は引き続き好調（四半期ベースで前年対比+60.8%）

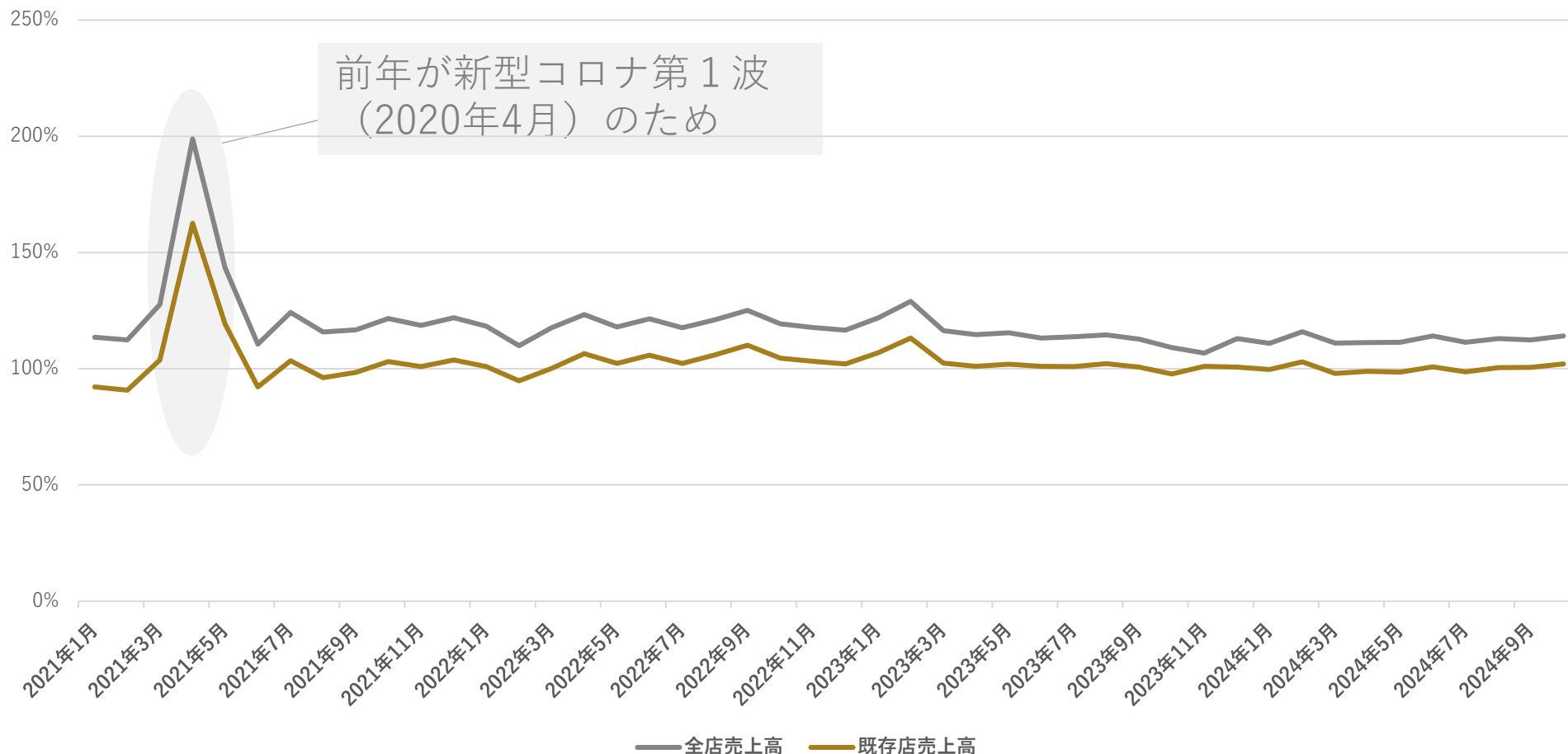
（単位：百万円）

	1Q			2Q			3Q			4Q			4Q累計		
	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減	2023/10期	2024/10期	増減
売上収益	427	523	22.6%	581	546	▲6.0%	645	701	8.8%	699	620	▲11.3%	2,352	2,392	1.7%
直営向け売上	137	199	44.9%	125	129	3.5%	228	240	5.2%	271	89	▲66.9%	763	659	▲13.6%
FC向け売上	122	159	30.1%	181	181	0.5%	312	245	▲21.4%	289	308	6.7%	905	896	▲1.1%
外部向け売上	166	164	▲1.3%	274	234	▲14.5%	103	214	107.6%	138	221	60.8%	683	836	22.4%
売上原価	321	401	24.8%	433	430	▲0.7%	498	544	9.3%	541	481	▲11.1%	1,795	1,858	3.5%
売上総利益	105	122	15.9%	148	116	▲21.5%	146	156	7.1%	157	138	▲11.7%	557	534	▲4.2%
売上総利益率	24.7%	23.4%	▲1.4	25.5%	21.3%	▲4.2	22.7%	22.4%	▲0.4	22.5%	22.4%	▲0.1	24.2%	22.3%	▲1.9
販管費	80	98	22.0%	93	106	13.4%	86	107	24.0%	87	114	31.9%	348	427	22.6%
その他収益	0	0	57.7%	0	0	89.8%	0	0	▲52.3%	2	5	0.0%	4	7	57.6%
その他費用	0	0	-	1	0	-	0	0	-	0	0	-	1	0	-
セグメント利益	25	24	▲3.2%	52	10	▲80.3%	61	49	▲18.4%	73	29	▲59.7%	212	114	▲46.3%
セグメント利益率	5.9%	4.6%	▲1.2	9.1%	1.9%	▲7.2	9.5%	7.1%	▲2.4	10.5%	4.7%	▲5.7	9.0%	4.8%	▲4.3

# 全店・既存店 店舗売上高（前年同月対比）

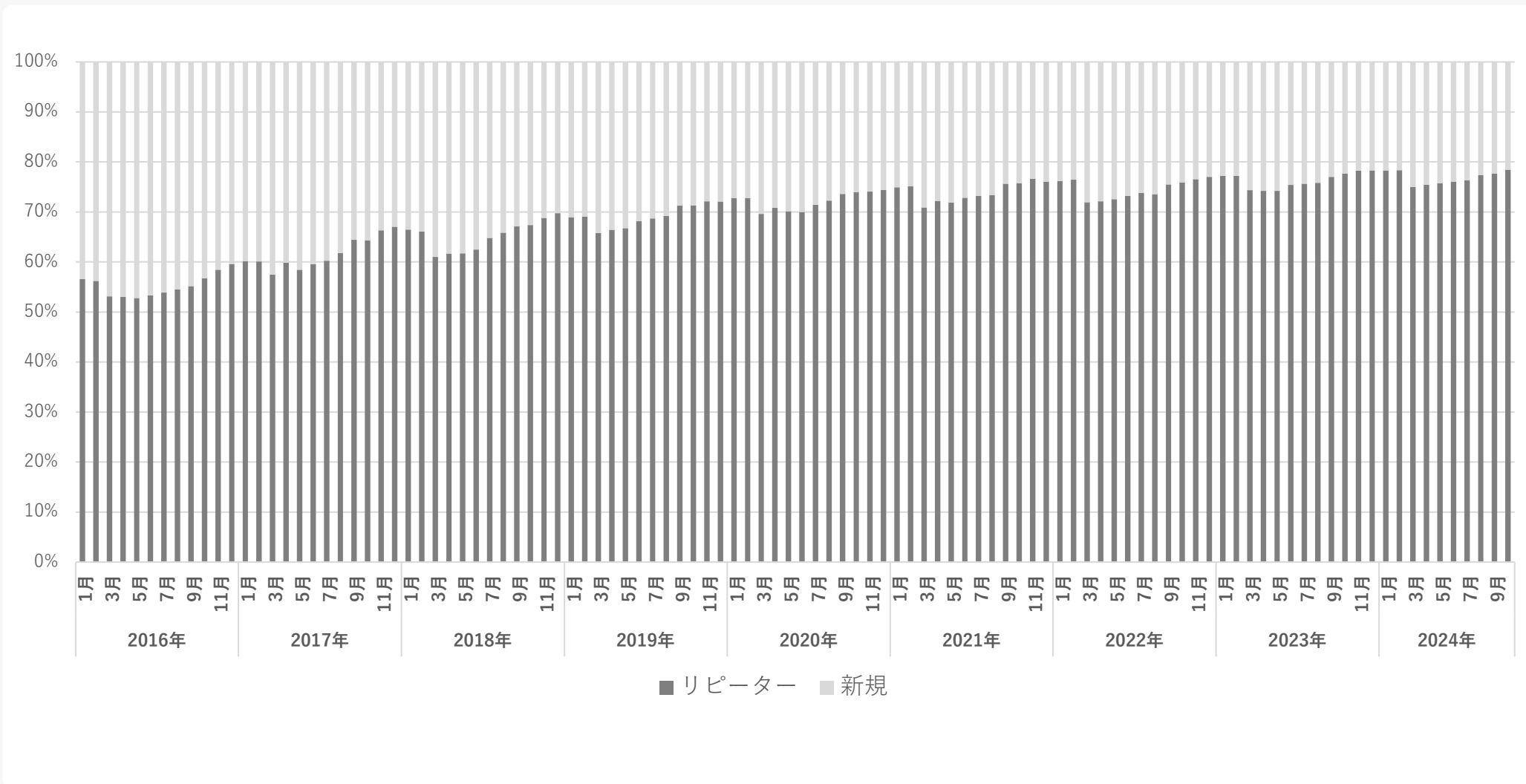
全店売上高：直近は110%強で推移

既存店売上高：100%前後で推移



# リピーター比率の推移

継続的にリピーターは積み上がっている状況



※リピーターの定義は「6か月以内に再来店した顧客」



## BS概況 (IFRS)

	2023/10 4Q	2024/10 4Q	増減
現金及び現金同等物	2,325	2,241	▲ 84
営業債権及びその他の債権	938	1,086	147
棚卸資産	131	176	44
その他の流動資産	795	521	▲ 273
<b>流動資産合計</b>	<b>4,191</b>	<b>4,025</b>	<b>▲ 165</b>
有形固定資産	1,497	1,574	77
使用権資産	4,678	4,917	239
のれん	8,488	8,488	0
無形資産	4,390	4,410	19
その他の金融資産	588	637	49
繰延税金資産	578	639	61
その他の非流動資産	56	53	▲ 3
<b>非流動資産合計</b>	<b>20,278</b>	<b>20,722</b>	<b>443</b>
<b>資産合計</b>	<b>24,469</b>	<b>24,747</b>	<b>277</b>

(金額単位：百万円)

	2023/10 4Q	2024/10 4Q	増減
営業債務及びその他の債務	1,074	1,126	52
契約負債	53	79	25
借入金	1,657	1,936	279
リース負債	1,434	1,533	98
未払法人所得税等	406	246	▲ 160
その他の流動負債	515	666	150
<b>流動負債合計</b>	<b>5,142</b>	<b>5,589</b>	<b>446</b>
借入金	5,372	5,264	▲ 107
リース負債	3,179	3,301	122
引当金	785	838	53
繰延税金負債	1,297	1,280	▲ 16
<b>非流動負債合計</b>	<b>10,635</b>	<b>10,686</b>	<b>50</b>
<b>負債合計</b>	<b>15,778</b>	<b>16,275</b>	<b>497</b>
資本金	194	195	1
資本剰余金	5,002	5,002	0
利益剰余金	3,598	4,252	654
<b>自己株式</b>	<b>▲ 111</b>	<b>▲ 995</b>	<b>▲ 884</b>
その他の資本の構成要素	7	17	9
<b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b>	<b>8,691</b>	<b>8,472</b>	<b>▲ 219</b>
<b>資本合計</b>	<b>8,691</b>	<b>8,472</b>	<b>▲ 219</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>24,469</b>	<b>24,747</b>	<b>277</b>

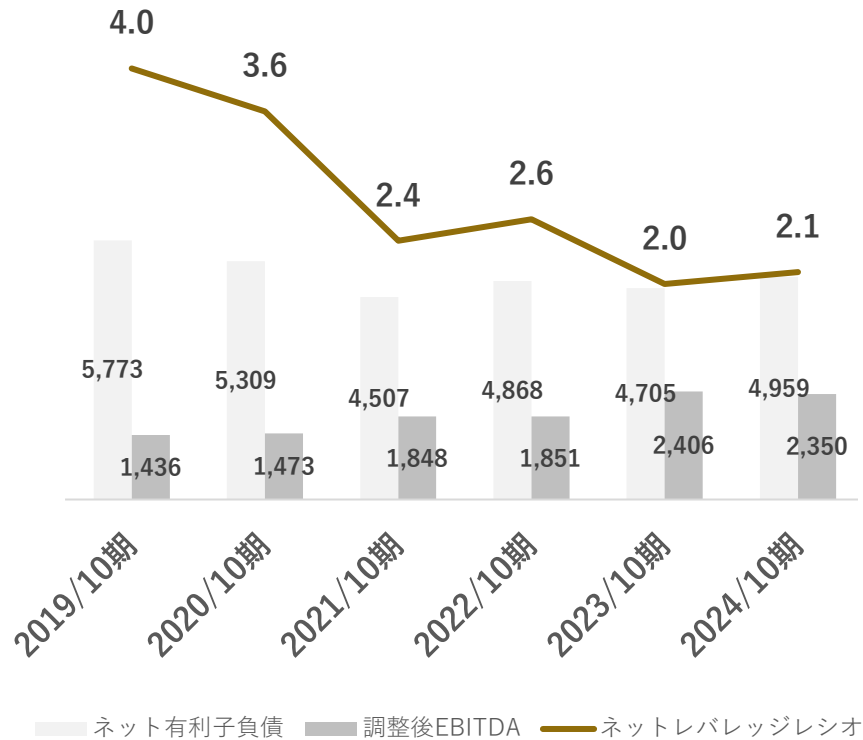
2023/10/2開示「自己株式取得に係る事項の決定に関するお知らせ」に基づき自己株式取得を実行済

※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物件の使用権利とみなし、「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

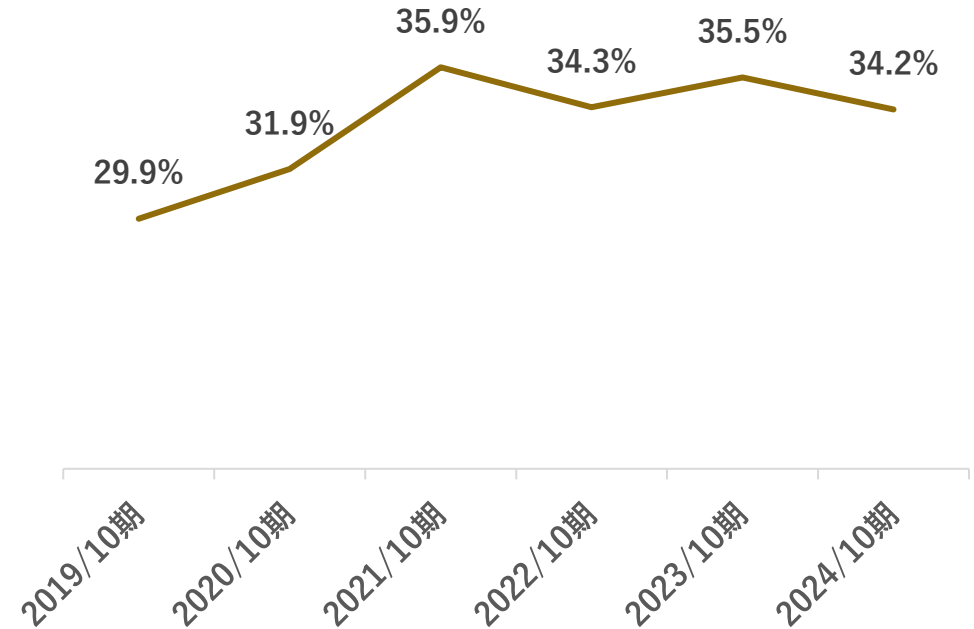
# BS概況 (IFRS)

(金額単位：百万円)

## ネットレバレッジレシオ 推移

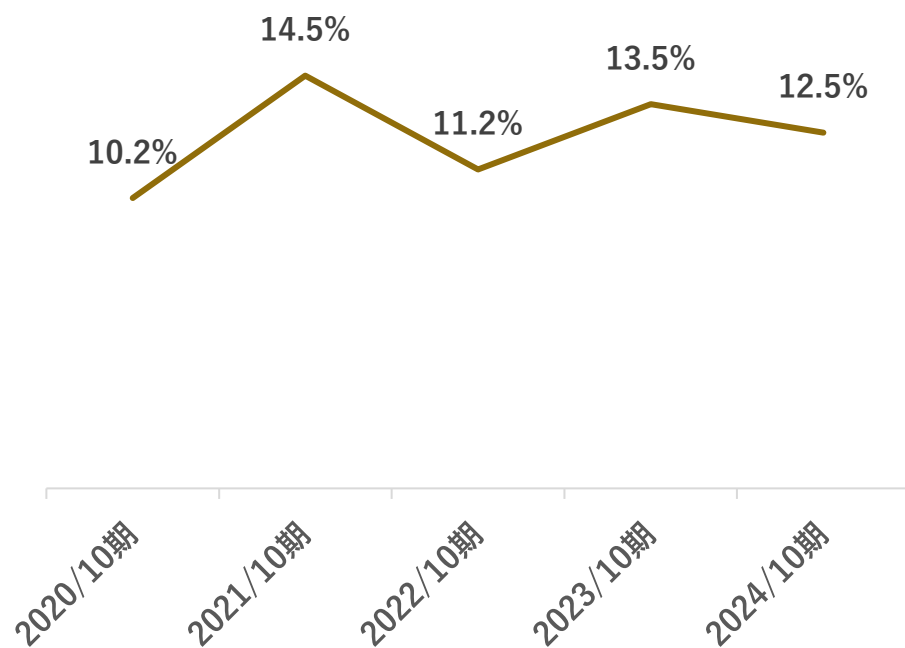


## 自己資本比率 推移



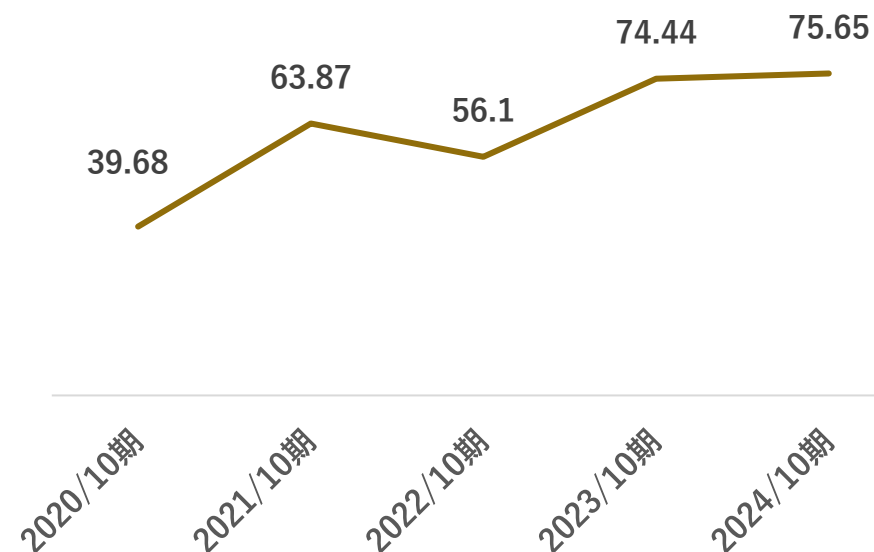
## 財務指標（ROE・EPS）

ROE 推移



(金額単位：円)

EPS（一株あたり当期利益）推移



# キャッシュフロー計算書

(金額単位：百万円)

	2023年10月期 4Q	2024年10月期 4Q
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税引前当期利益	1,681	1,581
減価償却費及び償却費	2,009	2,205
営業債権及びその他の債権の増減	▲ 179	▲ 147
法人所得税の支払額	▲ 502	▲ 725
その他	▲ 295	497
	2,714	3,411
<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	▲ 530	▲ 663
無形資産の取得による支出	▲ 23	▲ 67
差入保証金の差入による支出	▲ 85	▲ 59
その他	1	89
	▲ 637	▲ 700
<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	103	▲ 103
長期借入金の調達による収入	1,000	1,958
長期借入金の返済による支出	▲ 870	▲ 1,688
リース負債の返済による支出	▲ 1,444	▲ 1,639
支払配当金	▲ 421	▲ 422
株式の発行による収入	47	8
自己株式の取得による支出	▲ 111	▲ 884
その他	0	▲ 22
	▲ 1,697	▲ 2,794

➤ 自己株式取得実行の影響（証券会社への一時的な預入）による入り繰り（2023年10月期：▲3.8億円、2024年10月期：+3.8億円）が発生

➤ 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  
(2024年10月期4Qの実質家賃：1,494百万円)

➤ 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

➤ LBO用借入金の返済額が増加

# 1. 2024年10月期 通期決算

## 2. 2025年10月期 計画

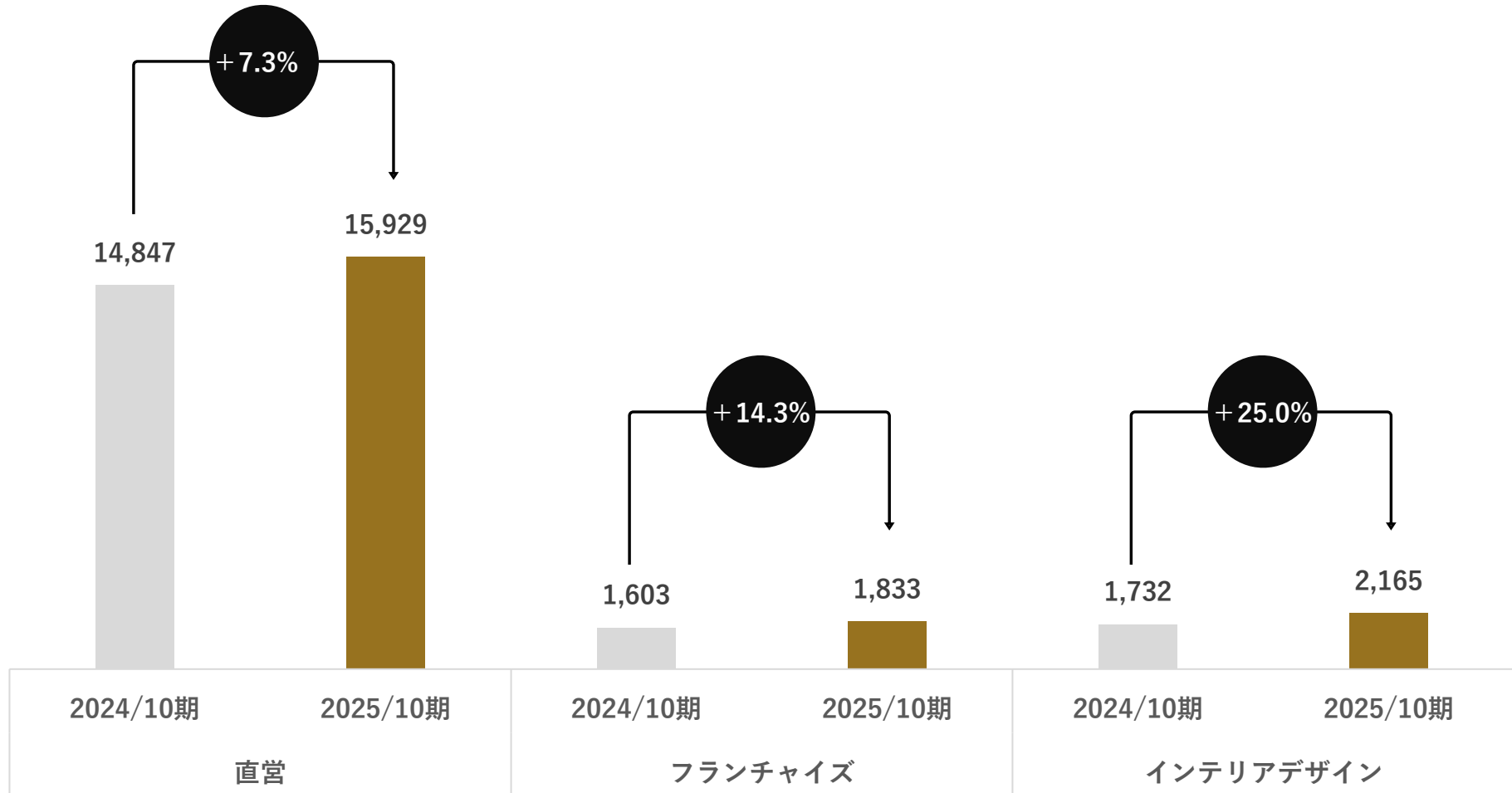
## 2025年10月期 計画&lt;売上・段階利益&gt;

- ・直営店舗での出店を若干抑え（後段スライド参照）、各段階利益で+20%前後の増加を見込む

	2024/10期	2025/10期	前年同期比
売上収益	18,183百万円	19,939百万円	+ 9.7 %
営業利益	1,740百万円	2,070百万円	+ 18.9 %
税引前利益	1,581百万円	1,920百万円	+ 21.4 %
当期利益	1,076百万円	1,261百万円	+ 17.1 %

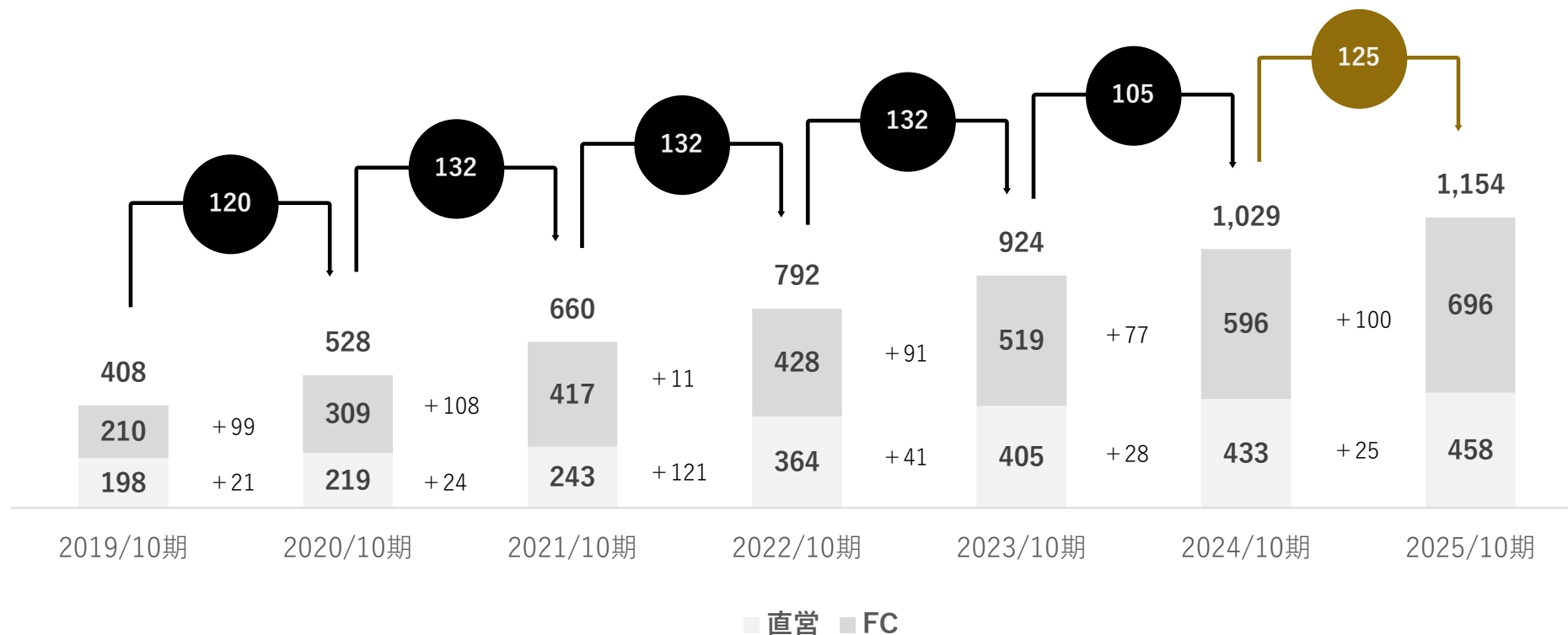
# 2025年10月期 計画<セグメント売上（外部売上ベース）>

・各セグメントにおいて、増収を見込む



# 2025年10月期 計画 < 店舗純増数 >

・ 2024年10月期は前年比出店数減少（132→105）となったが、2025年10月期は純増数増加（105→125）を見込む





# 想定されるご質問への回答

## 出店環境に対する認識

Q:

2024年10月期においては特にFCの出店が伸び悩んだと認識しているが、どう捉えているか？

A:

インボイス制度導入（経過措置適用）により売上総利益率の悪化が生じた中で、各FC法人において一時的に慎重な出店姿勢となったと理解している。一方で、当該要素以外については事業環境の変化は認識しておらず、今後も中期的に出店を積み重ねていけるものと理解している。

## 中期経営計画に対する進捗

Q:

中期経営計画で掲げている2026年10月期の営業利益計画26.5億の達成は難しいようにも思えるが、どう捉えているか？

A:

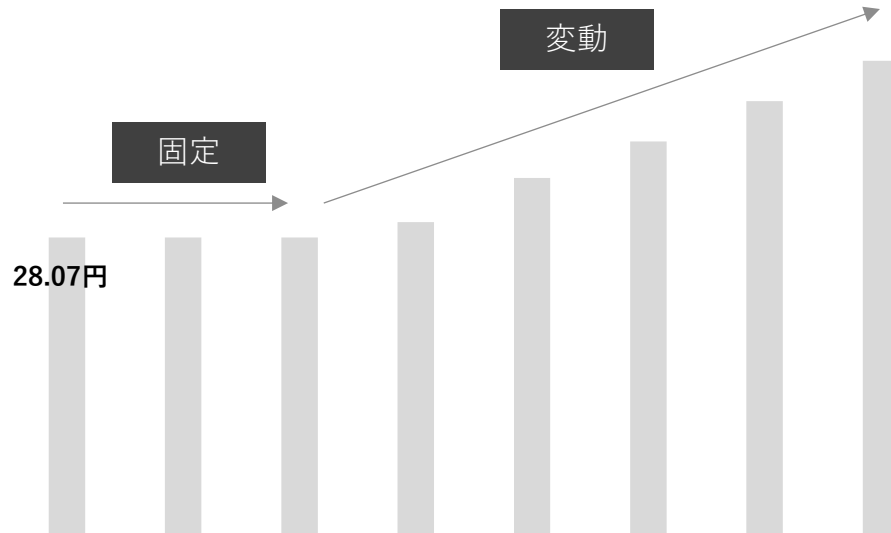
やや達成に向けてのハードルは高くなったとは認識している。一方で、現状において達成可能性が消失したとも捉えておらず、2025年10月期においては着実な新規出店・事業成長を通じて、中期経営計画の達成確度向上に向けて取り組みたいと考えている。

# 株主還元

## 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

1株あたり配当金の推移イメージ



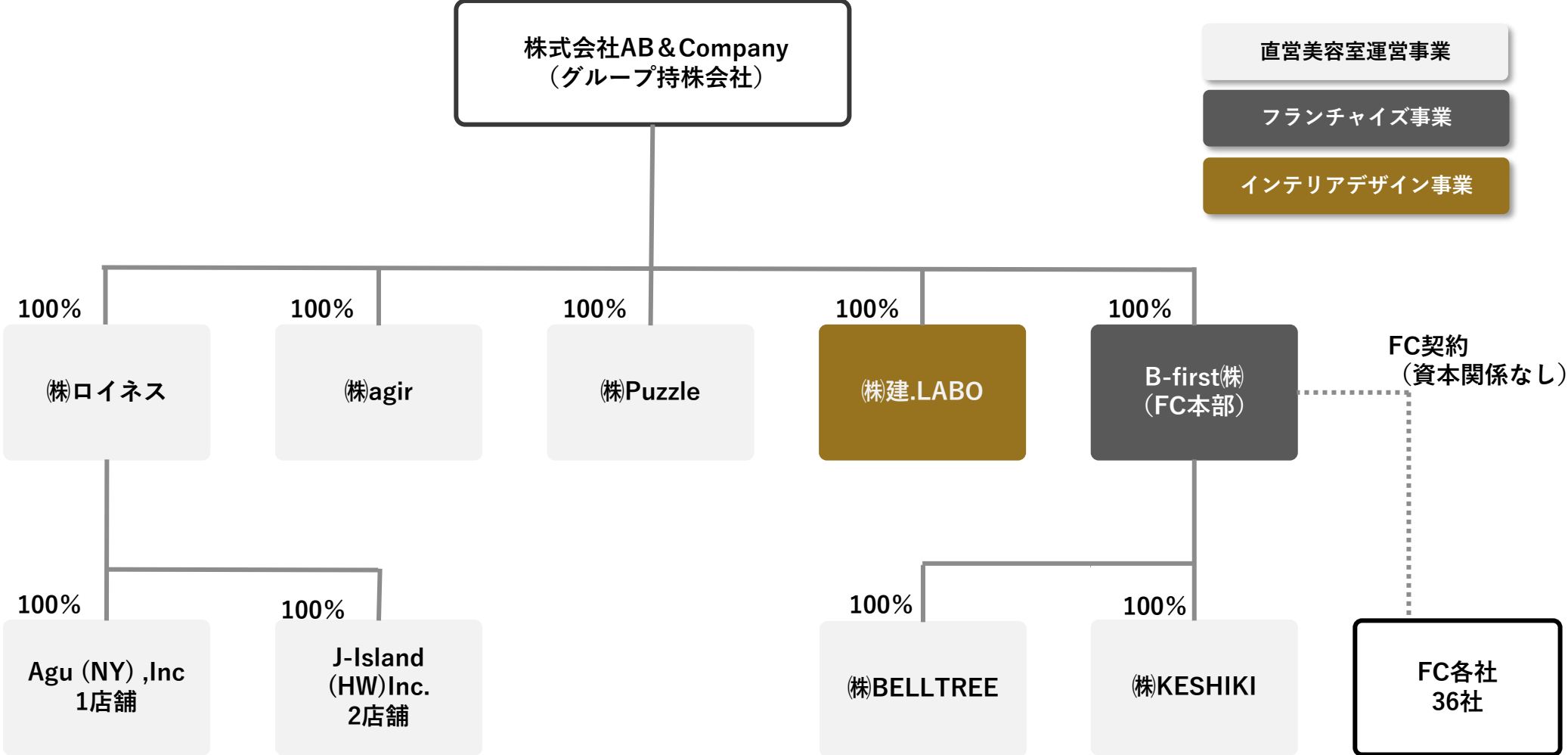
## 株主優待

今後も新商品開発を継続し、商品ラインナップを拡充予定



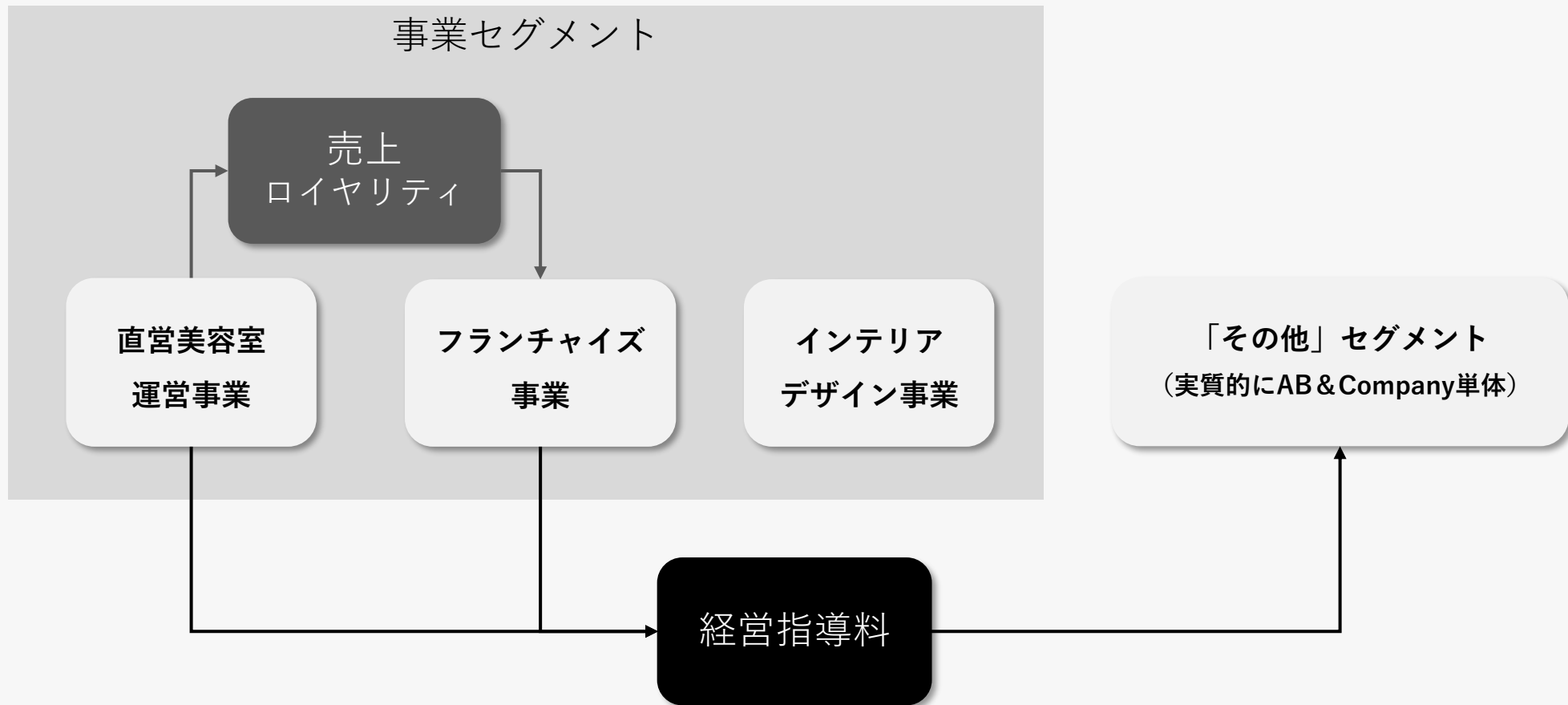
# APPENDIX

# 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<sup>\*1</sup>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



## 直営店舗運営事業

店舗数  
×  
1店舗当  
り売上高

店舗  
売上

### 当社グループ 売上収益

店舗  
売上

### 主なコスト 項目

- ・材料費
- ・スタイリスト人件費
- ・広告宣伝費
- ・地代家賃
- ・減価償却費
- ・水道光熱費



## フランチャイズ事業

店舗数  
×  
1店舗当  
り売上高

店舗  
売上

FC法人  
の取り分

売上 \*1  
ロイヤリティ

売上  
ロイヤリティ

- ・本部人件費
- ・採用費
- ・その他本部運営費



## インテリアデザイン事業

施工件数  
×  
施工単価

施  
工  
売  
上

施  
工  
売  
上

- ・外注費  
(下請業者  
への支払)

\*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