

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年7月19日、株式会社アジュバンコスメジャパンは2020年3月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20	FY03/20		FY03/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	1,335	2,564	3,943	5,098	1,288	2,599	3,917	5,164	1,000	36.8%	2,715	17.7%	5,647
YoY	22.8%	13.8%	7.1%	6.8%	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%		4.5%		9.4%
売上総利益	855	1,624	2,495	3,201	772	1,575	2,403	3,162	585				
売上総利益率	64.1%	63.3%	63.3%	62.8%	59.9%	60.6%	61.3%	61.2%	58.5%				
販管費	656	1,287	1,934	2,701	720	1,412	2,115	2,992	755				
YoY	23.0%	13.3%	12.1%	8.5%	9.7%	9.7%	9.3%	10.8%	4.9%				
販管費率	49.2%	50.2%	49.0%	53.0%	55.9%	54.3%	54.0%	57.9%	75.6%				
営業利益	199	337	561	500	52	163	288	170	-171	-	7	-	127
YoY	20.5%	20.4%	-10.1%	-3.6%	-73.6%	-51.7%	-48.7%	-66.1%	-		-95.7%		-25.2%
営業利益率	14.9%	13.2%	14.2%	9.8%	4.1%	6.3%	7.3%	3.3%	-		0.3%		2.2%
経常利益	198	342	567	509	61	179	333	251	-165	-	31	-	160
YoY	21.0%	23.8%	-10.1%	-3.6%	-69.4%	-47.7%	-41.4%	-50.6%	-		-82.7%		-36.4%
経常利益率	14.9%	13.3%	14.4%	10.0%	4.7%	6.9%	8.5%	4.9%	-		1.1%		2.8%
当期利益	123	218	358	311	33	103	117	25	-140	-	-7	-	30
YoY	-16.4%	0.4%	-19.1%	-5.9%	-73.2%	-52.7%	-67.3%	-91.9%	-		-		19.7%
当期利益率	9.2%	8.5%	9.1%	6.1%	2.6%	4.0%	3.0%	0.5%	-		-		0.5%
四半期業績推移 (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20	FY03/20		FY03/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	1,335	1,230	1,379	1,155	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	36.8%	2,715	17.7%	5,647
YoY	22.8%	5.4%	-3.5%	6.0%	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%				
売上総利益	855	769	871	706	772	803	828	759	585				
売上総利益率	64.1%	62.5%	63.2%	61.1%	59.9%	61.2%	62.8%	60.9%	58.5%				
販管費	656	630	647	767	720	692	703	877	755				
YoY	23.0%	4.7%	9.9%	0.2%	9.7%	9.8%	8.6%	14.4%	4.9%				
販管費率	49.2%	51.3%	47.0%	66.4%	55.9%	52.8%	53.3%	70.3%	75.6%				
営業利益	199	139	224	-61	52	110	125	-118	-171				
YoY	20.5%	20.3%	-34.9%	-	-73.6%	-20.3%	-44.3%	-	-				
営業利益率	14.9%	11.3%	16.2%	-	4.1%	8.4%	9.5%	-	-				
経常利益	198	143	226	-58	61	118	154	-81	-165				
YoY	21.0%	27.9%	-36.4%	-	-69.4%	-17.6%	-31.8%	-	-				
経常利益率	14.9%	11.6%	16.4%	-	4.7%	9.0%	11.7%	-	-				
当期利益	123	95	141	-47	33	70	14	-92	-140				
YoY	-16.4%	35.8%	-37.8%	-	-73.2%	-26.0%	-89.8%	-	-				
当期利益率	9.2%	7.7%	10.2%	-	2.6%	5.3%	1.1%	-	-				
製品別売上高 (累計) (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20	FY03/20		FY03/20	
(百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	1,335	2,565	3,943	5,098	1,288	2,599	3,917	5,164	1,000	36.8%	2,715	17.7%	5,647
スキンケア	548	1,031	1,593	2,017	435	896	1,451	1,916	367	33.0%	1,111	15.9%	2,310
ヘアケア	573	1,151	1,804	2,381	761	1,476	2,160	2,790	535	38.6%	1,387	18.9%	2,830
カラー剤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	290	531	804	1,007	175	397	593	812	168	41.3%	407	18.5%	907
売上割戻金	-77	-150	-259	-309	-84	-170	-288	-355	-71	-	-191	-	-400
YoY	22.8%	13.8%	7.1%	6.8%	-3.5%	1.3%	-0.7%	1.3%	-22.4%				
スキンケア	5.9%	5.4%	-0.1%	0.2%	-20.6%	-13.1%	-8.9%	-5.0%	-15.6%				
ヘアケア	-7.1%	-2.7%	-1.0%	2.7%	32.8%	28.2%	19.7%	17.2%	-29.7%				
カラー剤	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
その他	822.6%	136.0%	59.8%	39.7%	-39.7%	-25.2%	-26.2%	-19.4%	-4.0%				
製品別売上高 (百万円)	FY03/18				FY03/19				FY03/20	FY03/20		FY03/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	1,335	1,230	1,379	1,155	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	36.8%	2,715	17.7%	5,647
スキンケア	548	483	562	424	435	461	555	465	367	33.0%	1,111	15.9%	2,310
ヘアケア	573	578	653	577	761	715	684	630	535	38.6%	1,387	18.9%	2,830
カラー剤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	290	241	273	203	175	222	196	219	168	41.3%	407	18.5%	907
売上割戻金	-77	-73	-109	-50	-84	-86	-118	-67	-71	-	-191	-	-400
YoY	22.8%	5.4%	-3.5%	6.0%	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%				
スキンケア	5.9%	4.8%	-8.9%	1.4%	-20.6%	-4.6%	-1.2%	9.7%	-15.6%				
ヘアケア	-7.1%	0.0%	2.0%	16.3%	32.8%	23.7%	4.7%	9.2%	-29.7%				
カラー剤	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
その他	822.6%	24.2%	-1.8%	-6.9%	-39.7%	-7.9%	-28.2%	7.9%	-4.0%				

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**2017年3月期より、「その他」に区分していたボディシリーズを「スキンケア」に区分、2019年3月期第1四半期より「カラー剤」に区分していた「カラー剤商品」を「ヘアケア」に区分、2018年3月期については遡及修正値

***同社は毎年1~3月に全国契約サロン招待イベントを開催している。第4四半期営業利益は当該イベント関連費用計上により縮小する傾向にある。

2020年3月期第1四半期（2019年7月19日発表）

- ▷ 2020年3月期第1四半期実績：売上高1,000百万円（前年同期比22.4%減）、営業損失171百万円（前年同期は営業利益52百万円）、経常損失は165百万円（同経常利益61百万円）、親会社株主に帰属する当期純損失は140百万円（同四半期純利益33百万円）
- ▷ 売上高前年同期比22.4%減収：ヘアケアが前年同期比15.6%減、スキンケアは同29.7%減、その他（連結子会社）が同4%減収。同社によれば、2020年3月期からスタートした新キャンペーン制度に関する代理店への説明が不十分であったことに起因して、変更前（前期末のキャンペーン時）に駆け込み需要が発生していた。その反動が当第1四半期における前年同期比二桁減収の主要因であるとのこと。一部大手代理店において、同社が予期できなかった規模の在庫積み増しが前期末に発生していた。スキンケアはリニューアル商品（AEシリーズ）発売前の踊り場にあったことも減収要因、ヘアケアは前期に上市したクラスSが一巡したことも減収要因。スキンケア商品AEシリーズ（今秋リニューアル）のプロモーションおよびサロンのスタッフ向けキャンペーン販売は好調に推移。美容業界において、顧客単価の下落、来店サイクルの長期化など、サロン経営において厳しい環境が続いており、同社商品を販売するアジュバンサロンにおいても同様の影響があった
- ▷ 営業損失171百万円（前年同期営業利益52百万円）：前年同期比二桁減収に加え、新卒採用14名を含む人件費の増加・教育制度スタートなどにより販管費が同社計画通り増加し、営業損失を計上。売上総利益率は前年同期比1.4ポイント低下の58.5%、販管費率は同19.7ポイント上昇の75.6%となった
- ▷ 達成率：2020年3月期上半期会社計画に対する進捗率は、売上高36.8%（2019年3月期上半期実績に対する第1四半期実績の進捗率49.6%）、営業損失171百万円を計上（同32.2%）、経常損失165百万円（同34.0%）、四半期純損失140百万円（同32.0%）となった。2019年3月期通期会社計画に対する達成率は、売上高17.7%（2018年3月期通期実績に対する第1四半期実績の進捗率25.0%）、営業損益（2018年3月期通期実績に対する第1四半期実績の進捗率30.9%）、経常損益（同24.1%）、四半期純損益（同131.5%）となった
- ▷ 第2四半期累計（上半期）および通期業績会社予想は期初予想から変更していない。ただし、今後の業績推移などにより見直しが必要と判断した場合には、速やかに開示するとしている
- ▷ 2019年3月期第1四半期末時点のアジュバンサロン登録軒数は7,443軒（前期末は7,360軒）となった

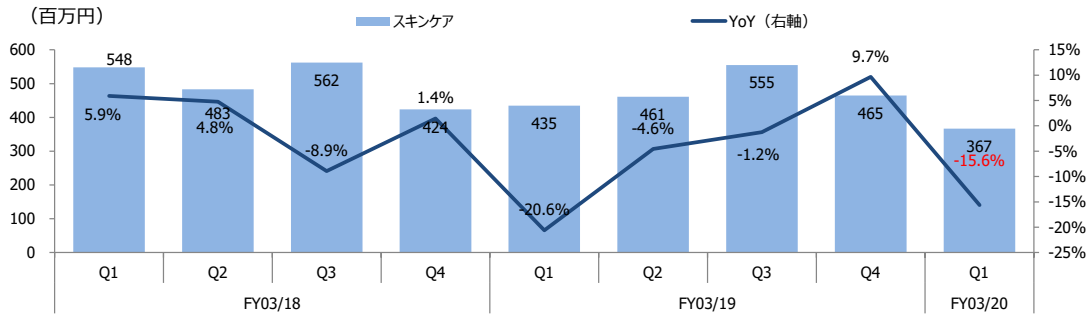
2019年3月期第1四半期より、従来「カラー剤」に区分していた「カラー剤商品」を「ヘアケア」に含めている。2018年3月期は遡及修正値

部門別

スキンケア売上高（前期比15.6%減の367百万円）

- ▷ AEシリーズ（2019年秋にリニューアル予定）のプロモーションは、スタッフキャンペーンを皮切りに発売を開始し順調に推移したが、2020年3月期よりスタートした新キャンペーン制度の代理店への説明不足、および変更前制度の期末駆け込み需要の影響により減収となった。

スキンケア売上高

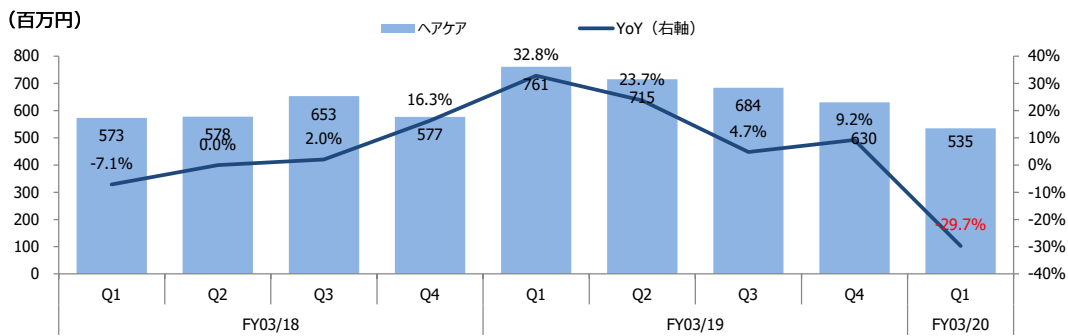


出所：会社資料よりSR社作成

ヘアケア売上高（前期比29.7%減の535百万円）

▷ 2020年3月期よりスタートした新キャンペーン制度の代理店への説明不足及び変更前制度の期末駆け込み需要の影響に加えて、2019年3月期にリリースしたクラスSシリーズの販売が平準化し減収となった。

ヘアケア売上高

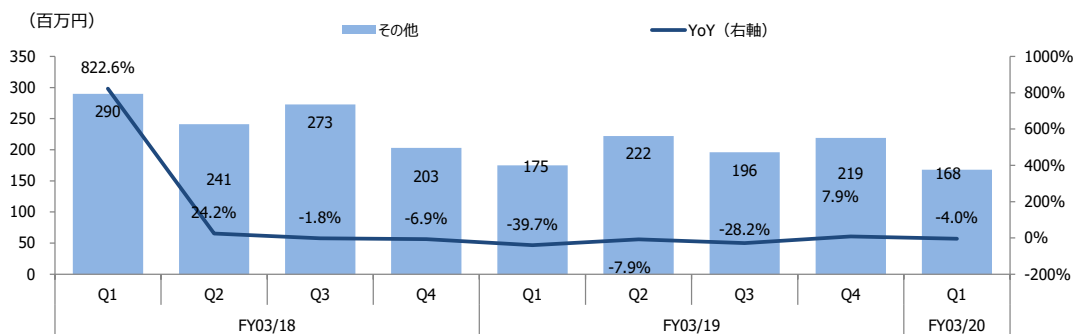


出所：会社資料よりSR社作成

その他売上高（前年同期比4.0%減の168百万円）

▷ サロンアンサーシステムは、当第1四半期末における契約件数が536件(内、MAPシステムからの切り替えは11件)となり、堅調に推移した。

その他売上高

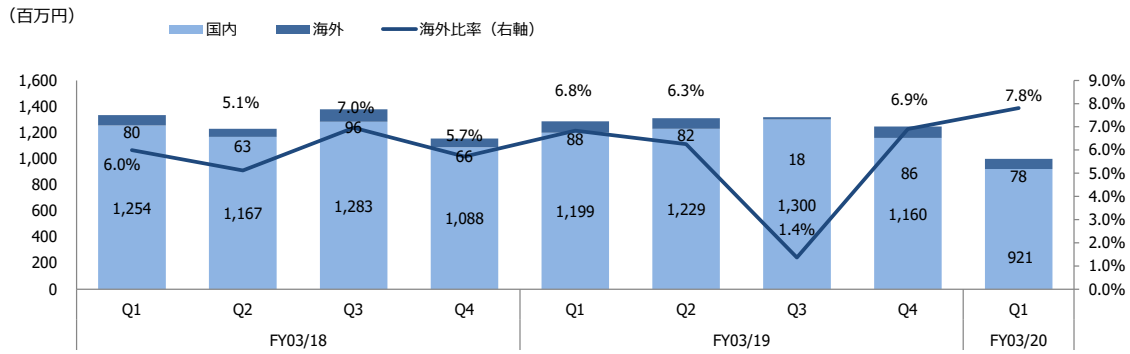


出所：会社資料よりSR社作成

海外売上高（前期比11.4%減の78百万円）

▷ 地域別の売上高は、国内は921百万円（前年同期比23.2%減）、海外は78百万円（同11.4%減）となった。海外売上比率は7.8%（前期は5.3%、直前四半期は6.9%）であった。

国内海外別売上高



出所：会社資料よりSR社作成

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp