

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。

2020年1月17日、株式会社アジュバンコスメジャパンは2020年3月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			20年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	(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	2,205	3,619	72.1%	5,022
YoY	22.8%	13.8%	7.1%	6.8%	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%		-2.7%
売上総利益	855	1,624	2,495	3,201	772	1,575	2,403	3,162	585	1,255	2,143	73.6%	2,910
YoY	22.4%	14.7%	6.2%	6.4%	-9.7%	-3.0%	-3.7%	-1.2%	-24.3%	-20.3%	-10.8%		-8.0%
売上総利益率	64.1%	63.3%	63.3%	62.8%	59.9%	60.6%	61.3%	61.2%	58.5%	56.9%	59.2%		57.9%
販管費	656	1,287	1,934	2,701	720	1,412	2,115	2,992	755	1,495	2,223	68.5%	3,245
YoY	23.0%	13.3%	12.1%	8.5%	9.7%	9.7%	9.3%	10.8%	4.9%	5.9%	5.1%		8.5%
販管費率	49.2%	50.2%	49.0%	53.0%	55.9%	54.3%	54.0%	57.9%	75.6%	67.8%	61.4%		64.6%
営業利益	199	337	561	500	52	163	288	170	-171	-240	-81	-	-335
YoY	20.5%	20.4%	-10.1%	-3.6%	-73.6%	-51.7%	-48.7%	-66.1%	-	-	-		-
営業利益率	14.9%	13.2%	14.2%	9.8%	4.1%	6.3%	7.3%	3.3%	-17.1%	-10.9%	-2.2%		-6.7%
経常利益	198	342	567	509	61	179	333	251	-165	-219	-53	-	-305
YoY	21.0%	23.8%	-10.1%	-3.6%	-69.4%	-47.7%	-41.4%	-50.6%	-	-	-		-
経常利益率	14.9%	13.3%	14.4%	10.0%	4.7%	6.9%	8.5%	4.9%	-16.5%	-9.9%	-1.5%		-6.1%
当期利益	123	218	358	311	33	103	117	25	-140	-200	-86	-	-302
YoY	-16.4%	0.4%	-19.1%	-5.9%	-73.2%	-52.7%	-67.3%	-91.9%	-	-	-		-
当期利益率	9.2%	8.5%	9.1%	6.1%	2.6%	4.0%	3.0%	0.5%	-14.0%	-9.1%	-2.4%		-6.0%

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	1,335	1,230	1,379	1,155	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413
YoY	22.8%	5.4%	-3.5%	6.0%	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%
売上総利益	855	769	871	706	772	803	828	759	585	671	888
YoY	22.4%	7.2%	-6.7%	7.0%	-9.7%	4.4%	-5.0%	7.5%	-24.3%	-16.4%	7.2%
売上総利益率	64.1%	62.5%	63.2%	61.1%	59.9%	61.2%	62.8%	60.9%	58.5%	55.6%	62.8%
販管費	656	630	647	767	720	692	703	877	755	739	728
YoY	23.0%	4.7%	9.9%	0.2%	9.7%	9.8%	8.6%	14.4%	4.9%	6.8%	3.6%
販管費率	49.2%	51.3%	47.0%	66.4%	55.9%	52.8%	53.3%	70.3%	75.6%	61.3%	51.5%
営業利益	199	139	224	-61	52	110	125	-118	-171	-69	159
YoY	20.5%	20.3%	-34.9%	-	-73.6%	-20.3%	-44.3%	-	-	-	27.6%
営業利益率	14.9%	11.3%	16.2%	-5.3%	4.1%	8.4%	9.5%	-9.5%	-17.1%	-5.7%	11.3%
経常利益	198	143	226	-58	61	118	154	-81	-165	-54	166
YoY	21.0%	27.9%	-36.4%	-	-69.4%	-17.6%	-31.8%	-	-	-	7.7%
経常利益率	14.9%	11.6%	16.4%	-5.1%	4.7%	9.0%	11.7%	-6.5%	-16.5%	-4.5%	11.7%
当期利益	123	95	141	-47	33	70	14	-92	-140	-60	115
YoY	-16.4%	35.8%	-37.8%	-	-73.2%	-26.0%	-89.8%	-	-	-	699.0%
当期利益率	9.2%	7.7%	10.2%	-4.1%	2.6%	5.3%	1.1%	-7.4%	-14.0%	-5.0%	8.1%

製品別売上高 累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			20年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	(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	2,205	3,619	72.1%	5,022
YoY	22.8%	13.8%	7.1%	6.8%	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%		-2.7%
スキンケア	548	1,031	1,593	2,017	435	896	1,451	1,916	367	897	1,446	70.3%	2,057
YoY	6.0%	5.4%	-0.1%	0.2%	-20.6%	-13.1%	-8.9%	-5.0%	-15.6%	0.1%	-0.3%		7.4%
ヘアケア	573	1,151	1,804	2,381	761	1,476	2,160	2,790	535	1,112	1,831	73.3%	2,498
YoY	-5.3%	-2.7%	-1.0%	2.7%	32.8%	28.2%	19.7%	17.2%	-29.7%	-24.7%	-15.2%		-10.5%
その他	290	531	804	1,007	175	397	593	812	168	360	624	74.1%	842
YoY	835.5%	136.0%	59.8%	39.7%	-39.7%	-25.2%	-26.2%	-19.4%	-4.0%	-9.3%	5.2%		3.7%
売上割戻金	-77	-150	-259	-309	-84	-170	-288	-355	-71	-165	-284		-377

製品別売上高 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	1,335	1,230	1,379	1,155	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413
YoY	22.8%	5.4%	-3.5%	6.0%	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%
スキンケア	548	483	562	424	435	461	555	465	367	530	549
YoY	6.0%	4.8%	-8.9%	1.4%	-20.6%	-4.6%	-1.2%	9.7%	-15.6%	15.0%	-1.1%
ヘアケア	573	578	653	577	761	715	684	630	535	577	719
YoY	-5.3%	0.0%	2.0%	16.3%	32.8%	23.7%	4.7%	9.2%	-29.7%	-19.3%	5.1%
その他	290	241	273	203	175	222	196	219	168	192	264
YoY	835.5%	24.2%	-1.8%	-6.9%	-39.7%	-7.9%	-28.2%	7.9%	-4.0%	-13.5%	34.7%
売上割戻金	-77	-73	-109	-50	-84	-86	-118	-67	-71	-94	-119

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。

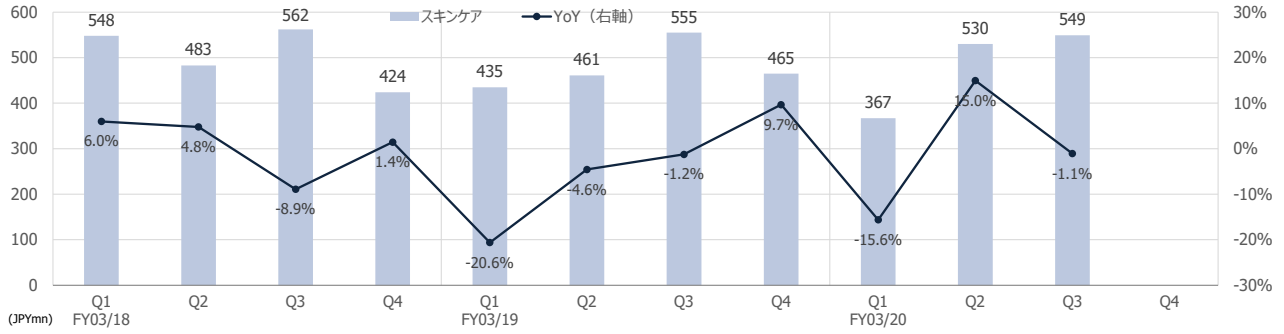
2020年3月期第3四半期（2020年1月17日発表）

- ▷ 2020年3月期第3四半期累計の売上高は3,619百万円（前年同期比7.6%減）、営業損失は81百万円（前年同期は288百万円の利益）、経常損失は53百万円（同333百万円の利益）、当期損失は86百万円（同117百万円の利益）。2020年3月期の会社計画（10月11日公表）に変更はなく、売上高5,022百万円（前期比2.7%減）、営業損失335百万円（前年同期は170百万円の利益）、経常損失305百万円（同251百万円の利益）、当期損失302百万円（同25百万円の利益）を見込んでいる。会社計画に対する進捗率は売上高で72.1%（前年同期は75.9%）、売上総利益で73.6%（同76.0%）。
- ▷ 第3四半期：10-12月期（Q3）の売上高は1,413百万円（前年同期比7.2%増）、営業利益は159百万円（同27.6%増）、経常利益は166百万円（同7.7%増）、当期利益は115百万円（同8.0倍）。今期からスタートした新しいキャンペーンの浸透に時間を要したが、導入前の駆け込み需要の影響はほぼ解消。売上高は前年同期比7.2%増となり、Q3からは増収へ転じた（Q1は前年同期比22.4%減収、Q2は同8.0%減収）。売上総利益は前年同期比7.2%増となり売上総利益率は62.8%と前年同期並み。販管費の増加は成長のための基盤づくりの取り組みや人件費の増加で、前年同期比3.6%増と増えたが売上総利益増の効果が大きく、営業増益となった（Q1は171百万円、Q2は69百万円の損失）
- ▷ スキンケア：スキンケアの第3四半期累計の売上高は1,446百万円（前年同期比0.3%減）。今期からスタートした新キャンペーン制度の浸透に時間を要したこと、制度変更前に駆け込み需要がありその反動が発生したことが影響。「AEシリーズ」をリニューアルした「All Enrich（オールエンリッチ）」は、概ね計画通り推移したとのこと。スキンケアのQ1（4-6月期）の売上高は前年同期比15.6%減と大幅な減少であったが、Q2（7-9月期）は同15.0%増とプラスへ転じた。Q3は同1.1%減であった。
- ▷ ヘアケア：ヘアケアの第3四半期累計の売上高は1,831百万円（同15.2%減）。今期からスタートした新キャンペーン制度の浸透に時間を要したこと、制度変更前に駆け込み需要がありその反動が発生したこと、前期リリースした商品の販売が伸び悩んだこと、などが影響した。2019年3月期は、自社処方開発の新シリーズ「クラスS」の販売スタートが、売上の上乗せ要因となったが、その効果が一巡したとみられる。ヘアケアのQ1は前年同期比29.7%減、Q2は同19.3%減と大きなマイナス成長であったが、Q3は同5.1%増と増加へ転じた。
- ▷ その他（連結子会社）：その他の第3四半期累計の売上高624百万円（同5.2%増）。サロンアンサーシステム（子会社「エクシードシステム」が販売するクラウド型経営サポートシステム）のQ3末における契約軒数が932件（内、アジュバンサロンへの契約は91軒）と堅調に推移した（前期末の契約総数は271軒）。Q3の売上高は264百万円（前年同期比34.7%増であった）。
- ▷ アジュバンサロン：「アジュバンサロン」（初回に100千円以上の仕入を行い、同社が指導する商品の案内方法等を定めたアジュバンサロン契約を締結したサロン）の登録軒数は7,673軒と前期末比で313軒の純増となった。顧客基盤の拡大は続いていると言える。
- ▷ 売上総利益：第3四半期累計の売上総利益は2,143百万円（同10.8%減）。売上高が減少したことに加え、在庫評価損（Q2に計上）の計上もあり、売上総利益率は59.2%と前年同期（61.3%）を下回った。Q3の売上総利益率は62.8%と前年同期実績（62.8%）と同水準。
- ▷ 販管費：第3四半期累計の販管費は2,223百万円（同5.1%増）。同社は成長に向けた基盤づくりとして、人材の強化を進めており、販管費は増加傾向にある。売上高販管費比率は61.4%と前年同期（54.0%）から上昇。Q3の販管費は728百万円（前年同期比3.6%増）、売上高販管費比率は51.5%と前年同期実績（53.3%）から低下した。

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

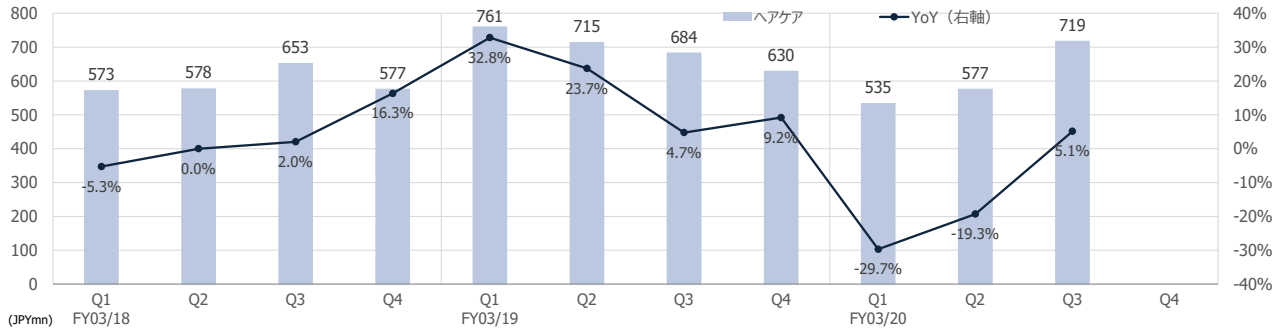
部門別

スキンケア売上高



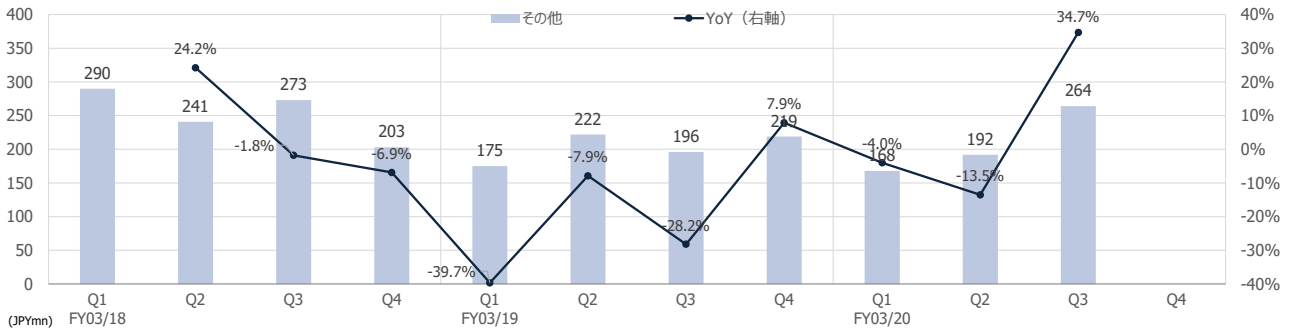
出所：会社資料よりSR社作成

ヘアケア売上高



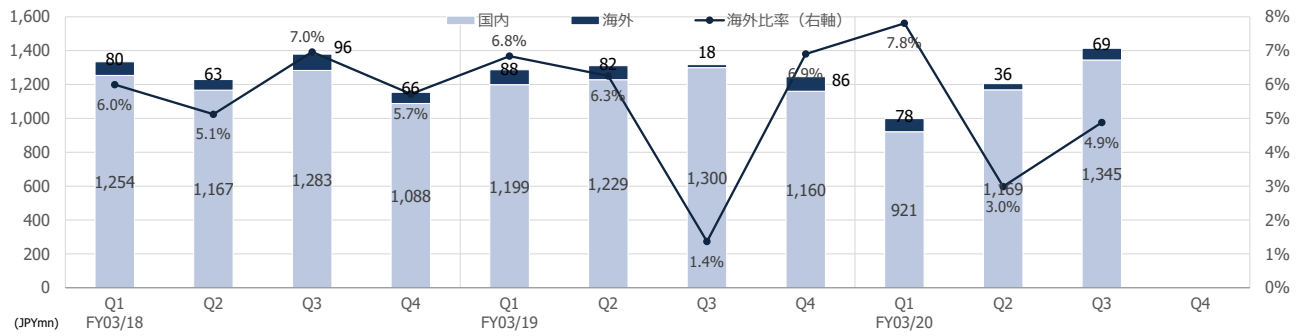
出所：会社資料よりSR社作成

その他売上高



出所：会社資料よりSR社作成

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