

2025年10月期 第2四半期 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

2025年10月期2Q 連結サマリ（前年同期比）

- ・2Q単四半期の売上収益は前年同期比+3.1%、営業利益は前年同期比▲3.7%と各種コスト増（特に直営事業セグメント）により減益（尚、前年はうるう年のため営業日が1日多く、営業利益への影響額は約17百万円（直営事業：15百万円/フランチャイズ事業：2百万円））
- ・インボイス制度導入の影響（経過措置適用）は一巡したため、同条件下での比較

	1Q単四半期	前年同期比	2Q単四半期	前年同期比	2Q累計	前年同期比
売上収益	4,535百万円	+8.2 %	4,694百万円	+3.1 %	9,230百万円	+5.5 %
営業利益	364百万円	+8.6 %	449百万円	▲3.7 %	813百万円	+1.4 %
調整後 EBITDA	517百万円	+6.1 %	598百万円	▲3.4 %	1,116百万円	+0.8 %

*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）

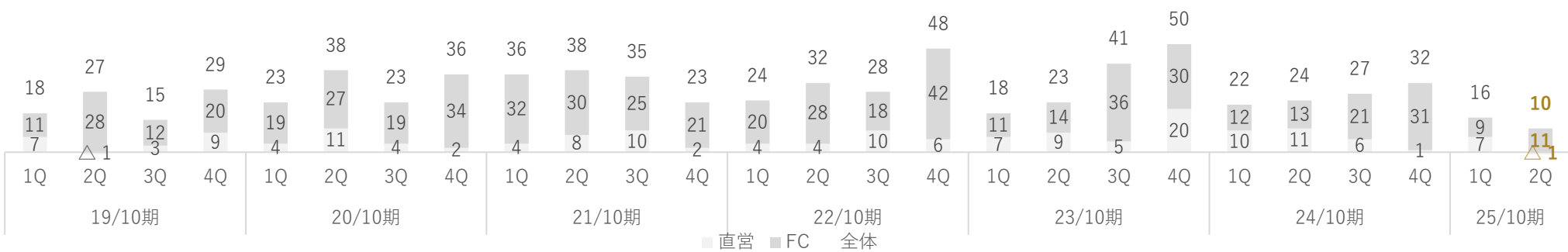
国内店舗数 推移

直営・FC合わせて10店舗の店舗純増に留まるものの、当期3Qには復調の見込み（30店舗前後の店舗純増を想定）

店舗数

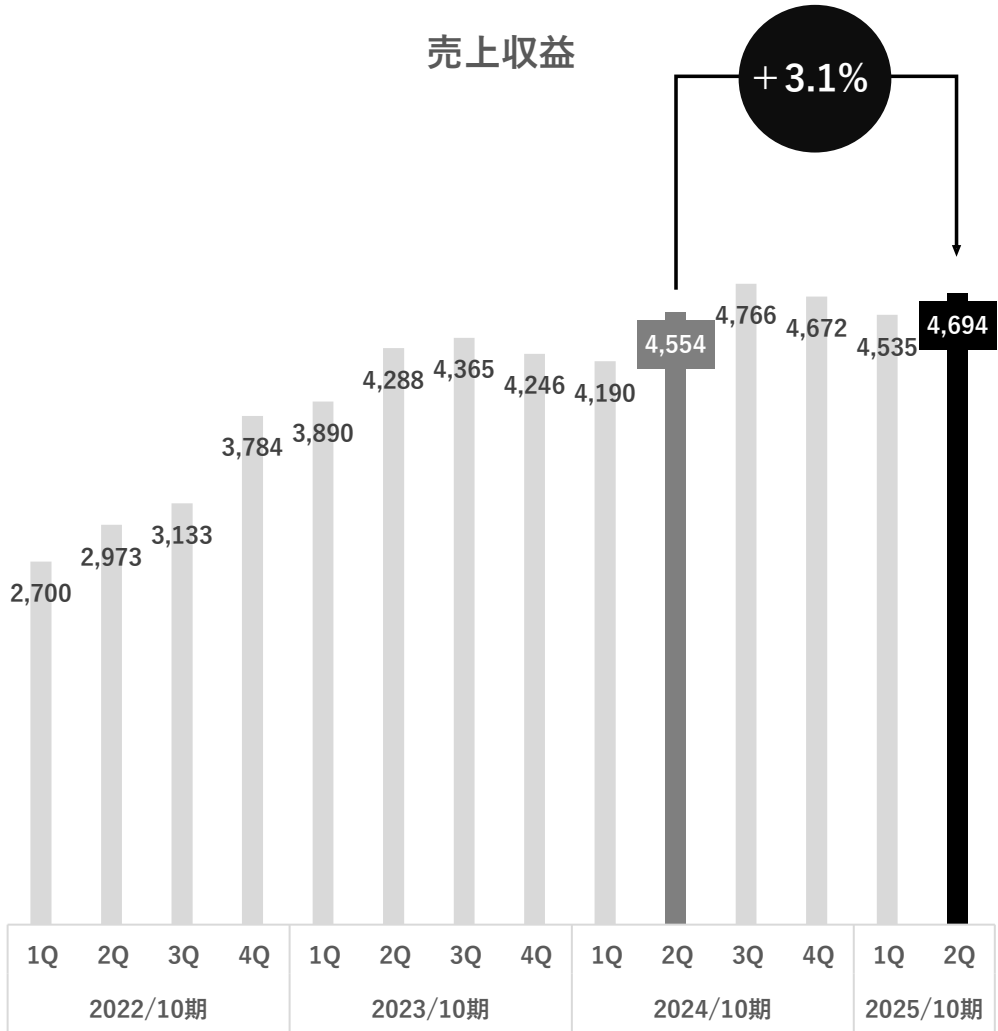


店舗純増数

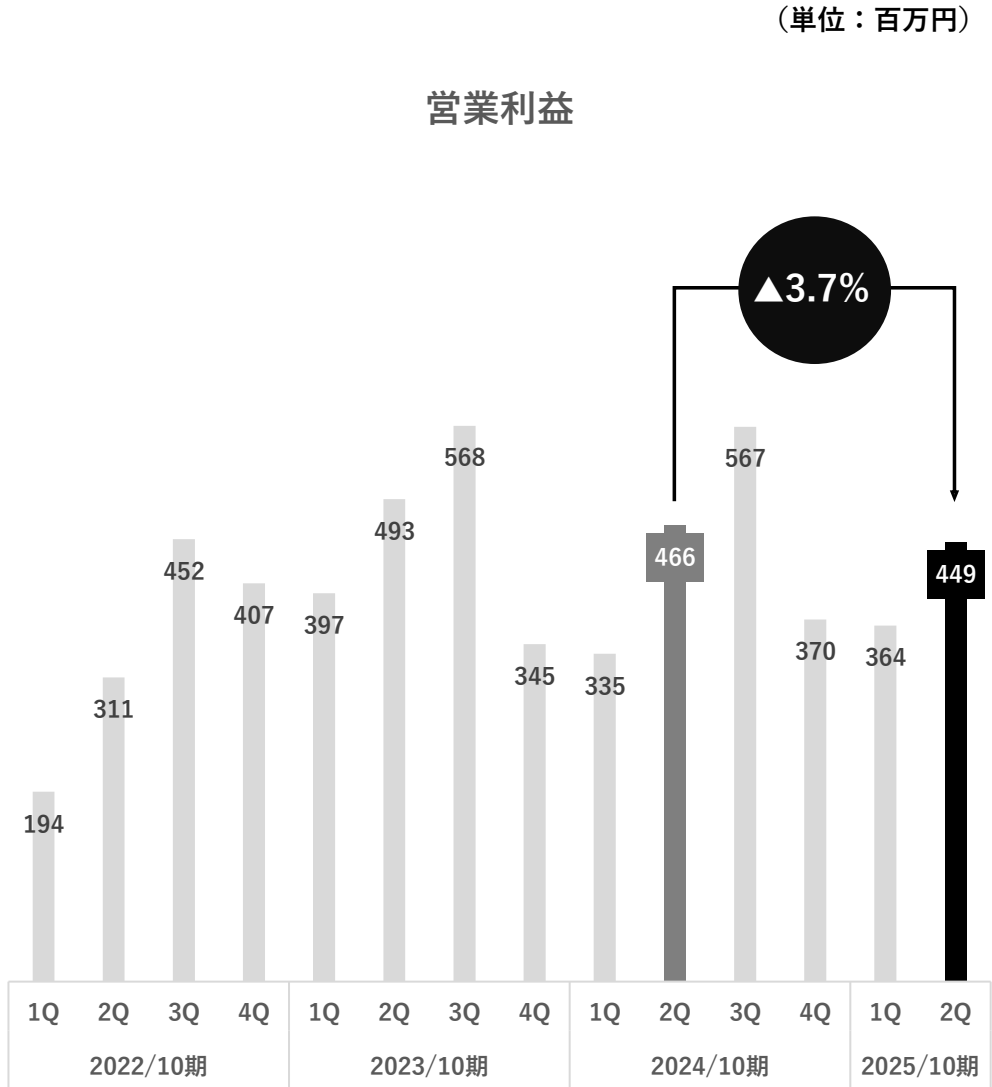


四半期実績推移

売上収益



営業利益



2025年10月期 通期計画対比進捗率

前年2Qの進捗率と比較して、各種コスト増や新規出店の伸び悩みからビハインドしている状況

(単位：百万円)

2025年10月期
通期計画

売上収益

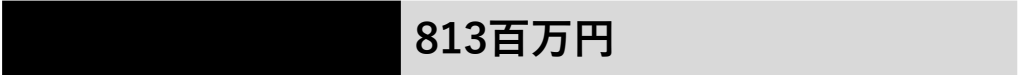


9,230百万円

46.3%
(48.1%)

19, 939百万円

営業利益

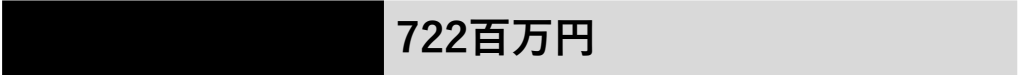


813百万円

39.3%
(46.1%)

2,070百万円

税引前当期利益

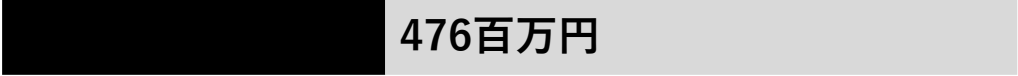


722百万円

37.6%
(45.9%)

1,920百万円

当期利益



476百万円

37.7%
(46.7%)

1,261百万円

※括弧内の数値は、前年2Qの通期実績に対する進捗率

店舗売上KPI 実績推移（2Qベース）

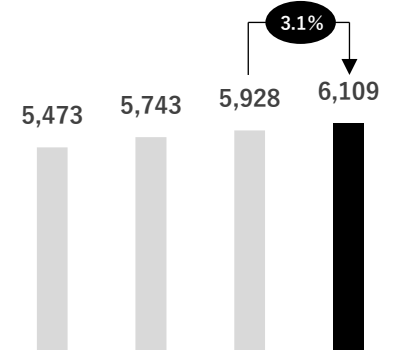
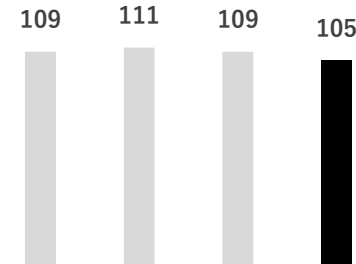
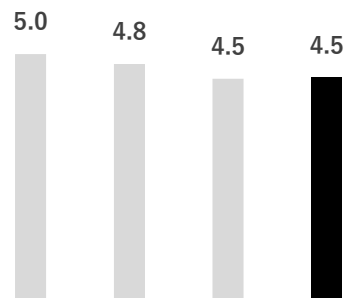
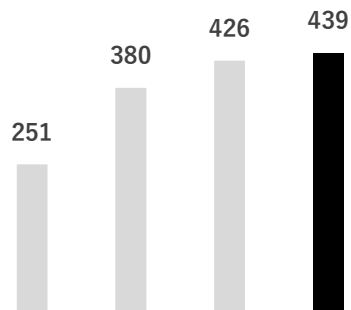
- 顧客単価の前年同期比伸長が顕著（直営: +3.1%、FC: +3.9%）
- メニュー（施術内容、単価）の見直しを部分的に実施することで平均顧客単価が上昇

国内店舗数

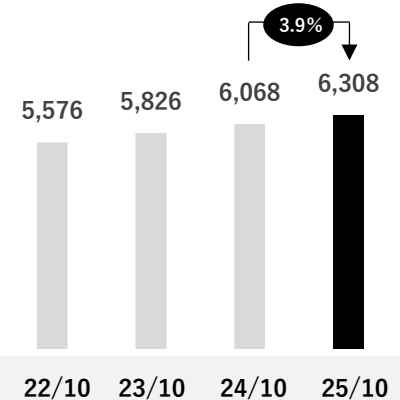
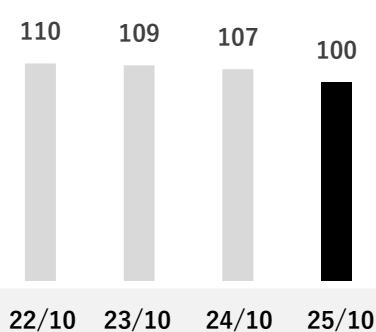
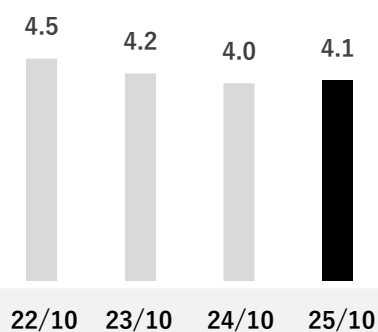
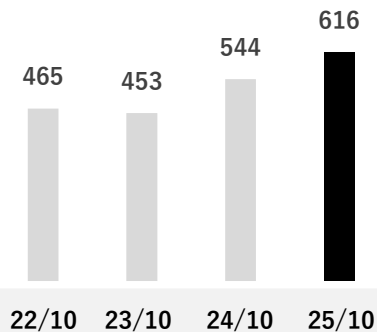
国内店舗あたり
スタイリスト数スタイリストあたり
顧客数

顧客単価

直営



FC



事業セグメント

美容室運営 HAIR 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

売上収益は新規出店により増加傾向だが、各種コストの緩やかな上昇によりセグメント利益は減益
加えて、前年はうるう年のため37百万円の売上減少・15百万円の利益減少インパクトあり

	1Q			2Q			2Q累計		
	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減
売上収益	3,498	3,695	5.6%	3,733	3,820	2.3%	7,231	7,515	3.9%
売上原価	2,080	2,204	5.9%	2,217	2,274	2.6%	4,297	4,478	4.2%
売上総利益	1,417	1,490	5.2%	1,516	1,546	2.0%	2,933	3,036	3.5%
売上総利益率	40.5%	40.3%	▲ 0.2	40.6%	40.5%	▲ 0.1	40.6%	40.4%	▲ 0.2
販管費	1,447	1,557	7.5%	1,473	1,546	5.0%	2,920	3,103	6.3%
その他損益	3	33	978.9%	5	13	159.8%	7	46	539.8%
セグメント利益	▲ 27	▲ 33	-	47	12	▲73.4%	20	▲ 20	▲202.9%
セグメント利益率	▲0.8%	▲0.9%	▲ 0.1	1.3%	0.3%	▲ 0.9	0.3%	▲0.3%	▲ 0.6

【参考】経営指導料 調整後利益	93	94	1.7%	175	145	▲17.2%	269	240	▲10.7%
--------------------	----	----	------	-----	-----	--------	-----	-----	--------

セグメント概況（前年同期比） フランチャイズ事業

安定的に増収増益基調が継続

	1Q			2Q			2Q累計		
	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減
売上収益	627	699	11.5%	680	734	8.0%	1,308	1,434	9.7%
外部売上	367	429	16.8%	404	456	13.0%	771	886	14.8%
売上原価	47	51	8.5%	46	52	11.9%	94	103	10.2%
売上総利益	579	648	11.8%	633	682	7.7%	1,213	1,330	9.7%
売上総利益率	92.4%	92.6%	0.2	93.1%	92.9%	▲ 0.2	92.8%	92.8%	▲ 0.0
販管費	336	388	15.5%	366	397	8.7%	702	786	11.9%
その他損益	9	6	▲32.6%	8	▲ 1	-	17	4	▲74.1%
セグメント利益	252	266	5.5%	276	283	2.5%	528	549	3.9%
セグメント利益率	40.2%	38.0%	▲ 2.2	40.6%	38.6%	▲ 2.1	40.4%	38.3%	▲ 2.1
【参考】経営指導料 調整後利益	359	386	7.3%	393	409	4.1%	753	795	5.6%

セグメント概況（前年同期比） インテリアデザイン事業

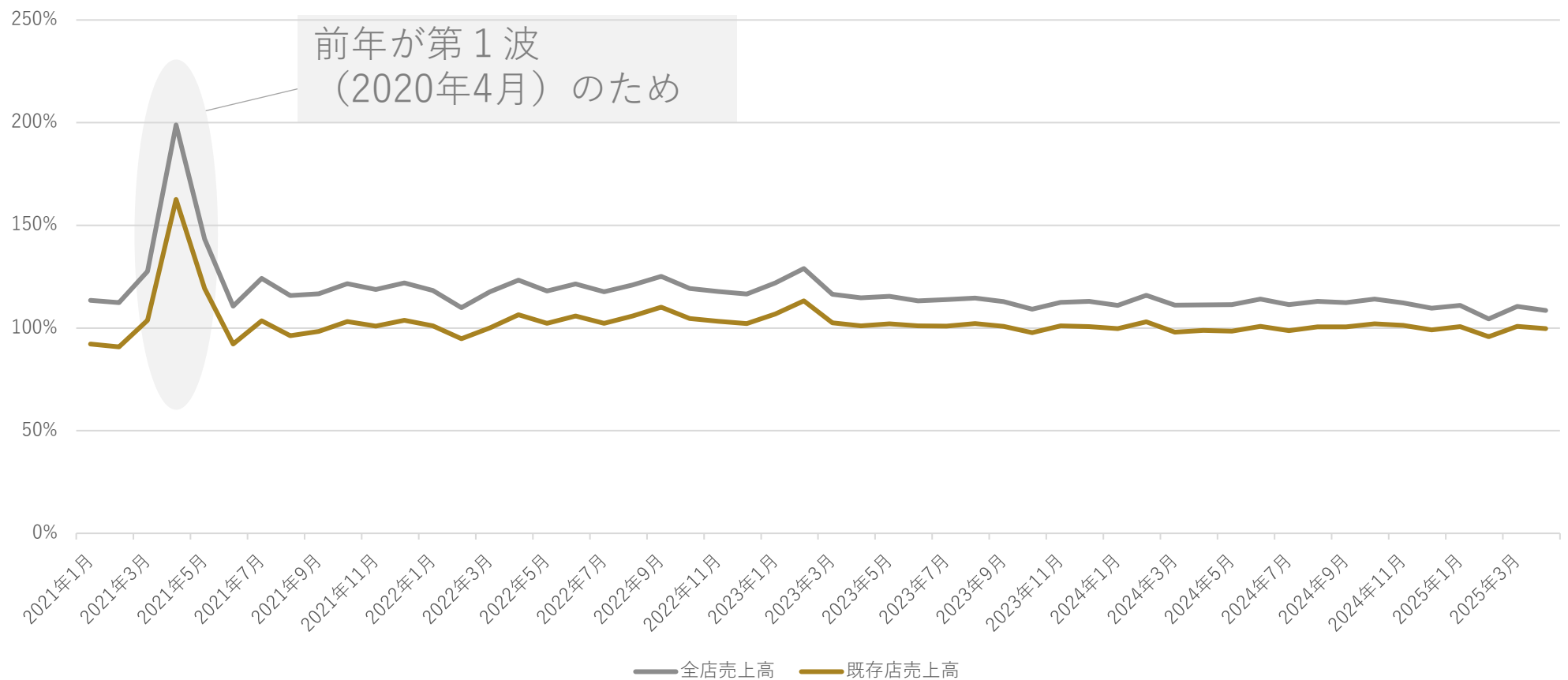
2Qにおいて売上総利益率の高い外部向け工事案件を受注したことから、売上総利益率は向上した一方で
新規出店の伸び悩みから直営・FC向け売上は前年割れ

	1Q			2Q			2Q累計		
	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減	2024/10期	2025/10期	増減
売上収益	523	519	▲0.8%	546	515	▲5.7%	1,070	1,035	▲3.3%
直営向け売上	199	108	▲45.5%	129	98	▲24.3%	329	206	▲37.1%
FC向け売上	159	165	3.3%	181	160	▲12.0%	341	325	▲4.9%
外部向け売上	164	245	49.3%	234	257	9.5%	399	503	25.9%
売上原価	401	408	1.9%	430	393	▲8.6%	831	802	▲3.5%
売上総利益	122	110	▲9.6%	116	122	5.2%	238	232	▲2.4%
売上総利益率	23.4%	21.3%	▲ 2.1	21.3%	23.7%	2.4	22.3%	22.5%	0.2
販管費	98	103	4.8%	106	112	5.5%	205	215	5.2%
その他損益	0	3	414.8%	0	0	▲62.8%	1	3	154.0%
セグメント利益	24	10	▲58.3%	10	10	▲3.4%	34	20	▲41.9%
セグメント利益率	4.6%	2.0%	▲ 2.7	1.9%	2.0%	0.0	3.2%	2.0%	▲ 1.3

全店・既存店 店舗売上高（前年同月対比）

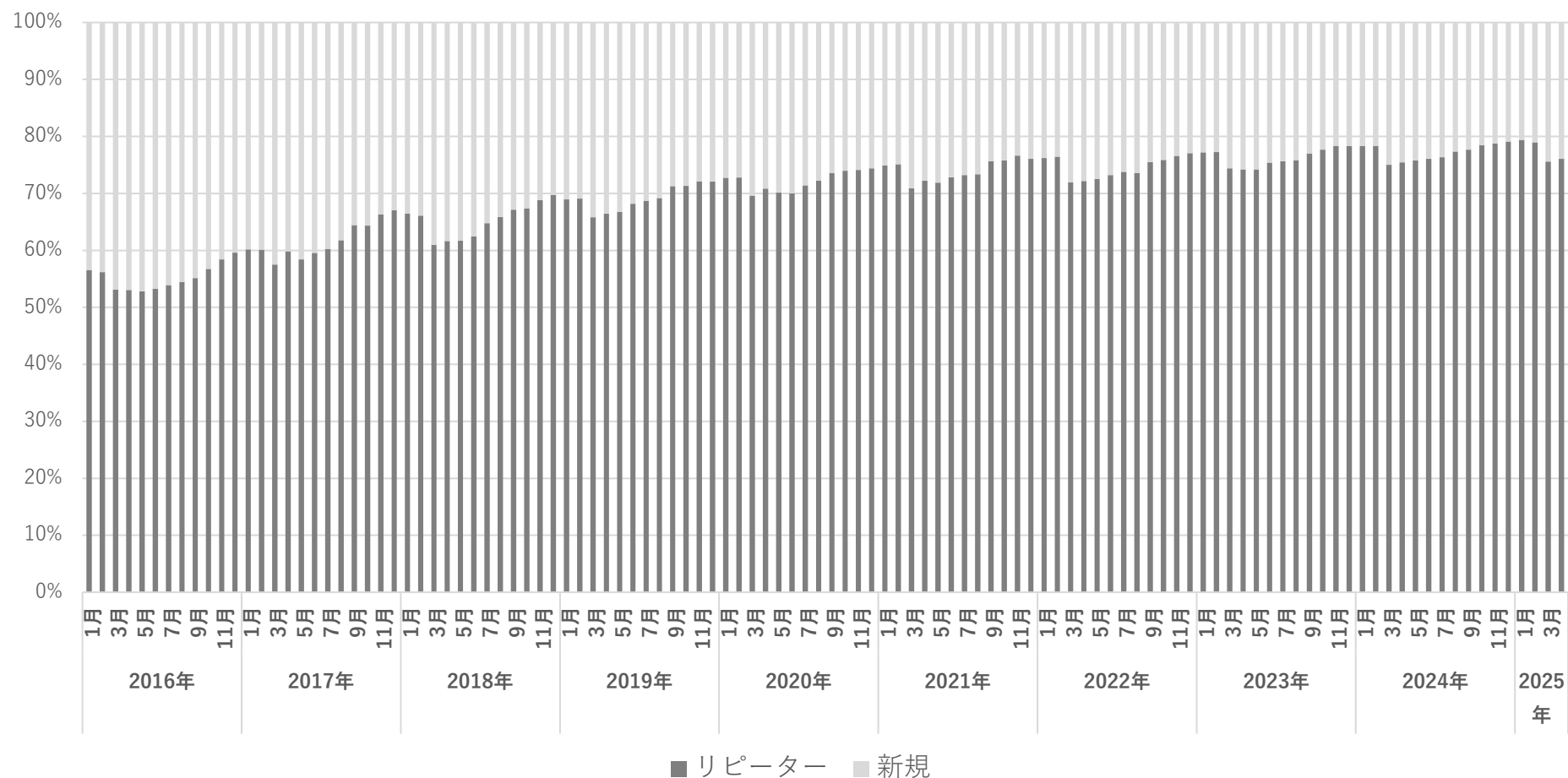
全店売上高：110%前後で推移

既存店売上高：100%前後で推移



リピーター比率

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）

（金額単位：百万円）

	2024/10 期末	2025/10 2Q	増減
現金及び現金同等物	2,241	2,683	441
営業債権及びその他の債権	1,086	1,175	89
棚卸資産	176	194	18
その他の流動資産	521	555	34
流動資産合計	4,025	4,609	584
有形固定資産	1,574	1,511	▲ 63
使用権資産	4,917	4,909	▲ 8
のれん	8,488	8,488	0
無形資産	4,410	4,387	▲ 23
その他の金融資産	637	663	25
繰延税金資産	639	638	0
その他の非流動資産	53	53	0
非流動資産合計	20,722	20,652	▲ 70
資産合計	24,747	25,261	514

	2024/10 期末	2025/10 2Q	増減
営業債務及びその他の債務	1,126	1,016	▲ 110
契約負債	79	23	▲ 55
借入金	1,936	2,142	205
リース負債	1,533	1,576	43
未払法人所得税等	246	216	▲ 30
その他の流動負債	666	448	▲ 217
流動負債合計	5,589	5,424	▲ 164
借入金	5,264	5,875	610
リース負債	3,301	3,249	▲ 52
引当金	838	852	14
繰延税金負債	1,280	1,280	0
非流動負債合計	10,686	11,258	572
負債合計	16,275	16,682	407

資本金	195	211	15
資本剰余金	5,002	5,017	15
利益剰余金	4,252	4,332	79
自己株式	▲ 995	▲ 995	0
その他の資本の構成要素	17	12	▲ 4
親会社の所有者に帰属する持分合計	8,472	8,578	106
資本合計	8,472	8,578	106
負債及び資本合計	24,747	25,261	514

親会社の所有者に帰属する四半期利益による増加：476百万円
 に対し、配当に伴う減少：397百万円

※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

キャッシュフロー計算書

(金額単位：百万円)

	2024年10月期 2Q	2025年10月期 2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期利益	725	722
減価償却費及び償却費	1,084	1,149
営業債権及びその他の債権の増減	▲ 77	▲ 89
棚卸資産の増減	▲ 53	▲ 18
営業債務及びその他の債務の増減	74	▲ 119
契約負債の増減	12	▲ 55
法人所得税の支払額	▲ 410	▲ 259
その他	296	▲ 289
	1,651	1,040
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	▲ 378	▲ 166
無形資産の取得による支出	▲ 1	▲ 2
差入保証金の差入による支出	▲ 37	▲ 39
その他	7	39
	▲ 409	▲ 169
財務活動によるキャッシュ・フロー		
借入金の純増減額	553	820
リース負債の返済による支出	▲ 807	▲ 863
支払配当金	▲ 422	▲ 397
株式の発行による収入	0	30
自己株式の取得による支出	▲ 884	0
その他	▲ 16	▲ 15
	▲ 1,577	▲ 425

IFRS会計基準適用による留意点

IFRS基準では実質的な家賃（使用権資産の償却）が減価償却費に含まれている（2025年10月期2Qの実質家賃：809百万円）

実質的な家賃支払いに伴うキャッシュアウトは「リース負債の返済による支出」として計上されている

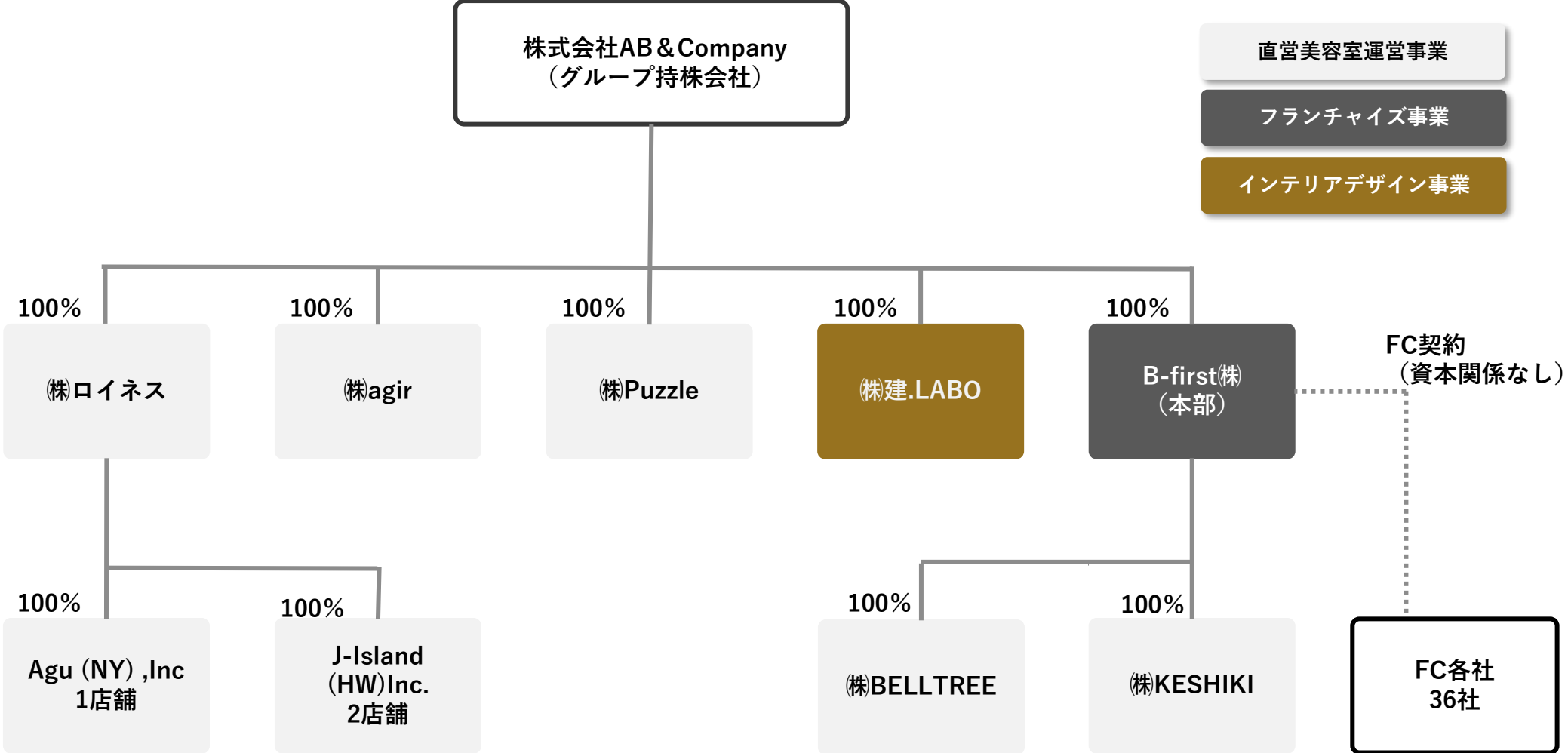
前期は自己株式取得の実行（2023年12月）のために一時的に証券会社に預託していた+380百万円の戻りが「その他」に反映されている。

当期はインボイス制度経過措置適用による影響で138百万円の消費税納付の増加あり

自己株式取得実行（2023年12月）により、支払配当金の総額が前年同期比減少している

APPENDIX

AB & Companyグループ構成図（2025/4/30時点）

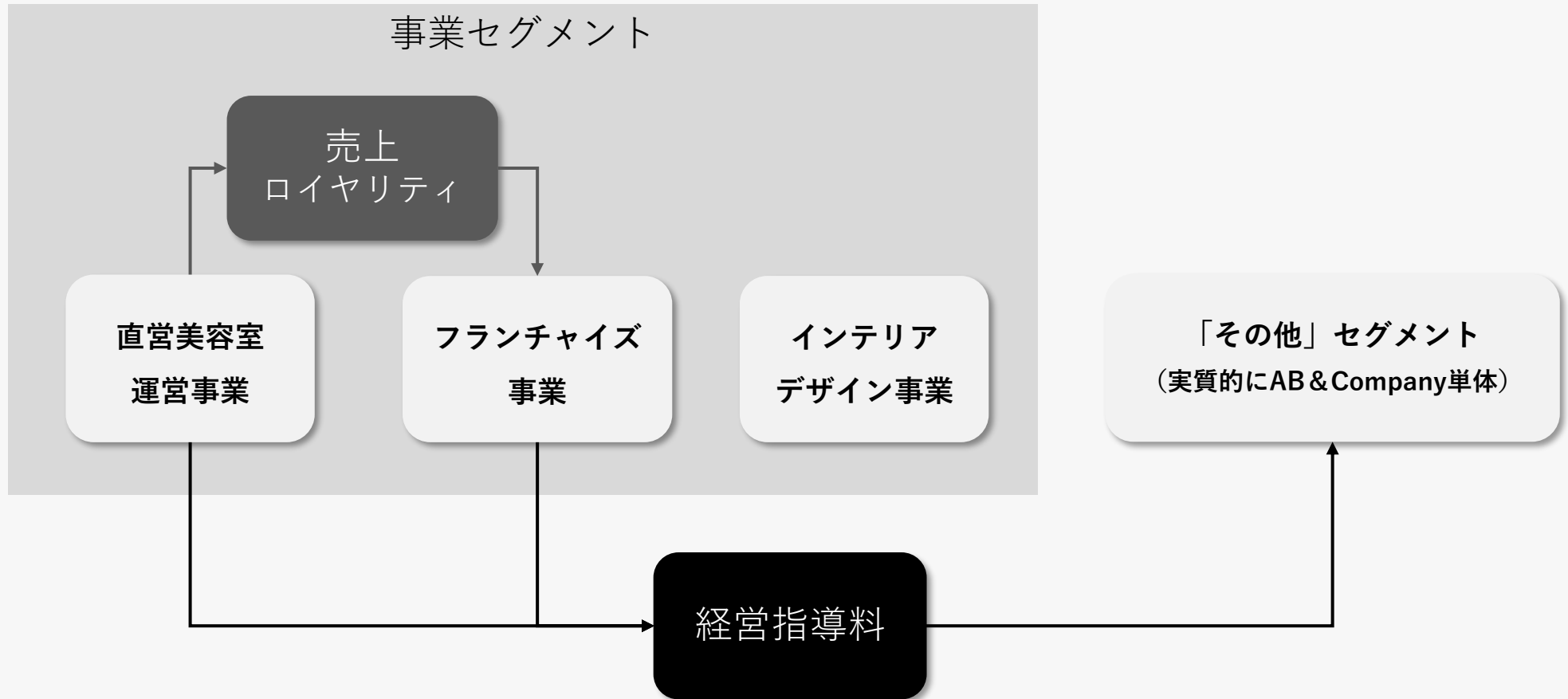


※2025年10月期半期報告書P22にて記載の通り、2025年6月1日に株式会社est（直営13店舗、FC6店舗の美容室を運営）を完全子会社化しております。本事項については適時開示規則に関する軽微基準に該当することから、適時開示は実施しておりません。

【参考】セグメント構造

*1

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
たり売上高

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
たり売上高

店舗
売上

FC法人
の取り分

売上※
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)

※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