

**アデランスグループ
2012年2月期第3四半期
(2011年3月1日～2011年11月30日)
決算説明資料**

- ◆ 本資料における将来の予想等に関する各数値は、現時点で入手可能な情報に基づく弊社の判断や仮定によるものであり、リスクおよび不確実性が含まれております。従って、実際の業績等は、予想数値とは異なる可能性があります。
- ◆ 記載金額は表示単位未満切捨て、比率は小数第一位未満を四捨五入で表示しており、合計が一致しない場合があります。

2012年1月12日

経営理念

私たちアデランスグループの最大の使命は
毛髪関連事業を通じて
より多くの人々に夢と感動を提供し
笑顔と心豊かな暮らしに貢献する事です

私たちが目指すもの
「最高の商品」
「最高の技術」
「心からのおもてなし」

今後3か年の中期経営目標

**赤字体質から、
持続的成長が可能な体質への転換**

今後3か年に解決すべき課題

国内事業の再構築と再成長

- ーウィッグメーカーとしての原点回帰と新ビジネスモデルの創造
 - ・ [男性] 時代に即したビジネスモデルの構築
 - ・ [女性] サロン新規顧客の増加
 - ・ お客様の求める商品の開発
 - ・ アフターサービス (技術・接客) の向上

海外事業の成長

- ー北米・欧州における事業再編モードから収益拡大モードへのシフト
- ー中国市場における事業拡大
 - ・ 中国におけるウィッグ事業の展開
 - ・ 中国における植毛ビジネスモデルの確立
- ーARI研究成果の2014年度市場導入に向けた戦略立案

今後3か年の課題に対する打ち手

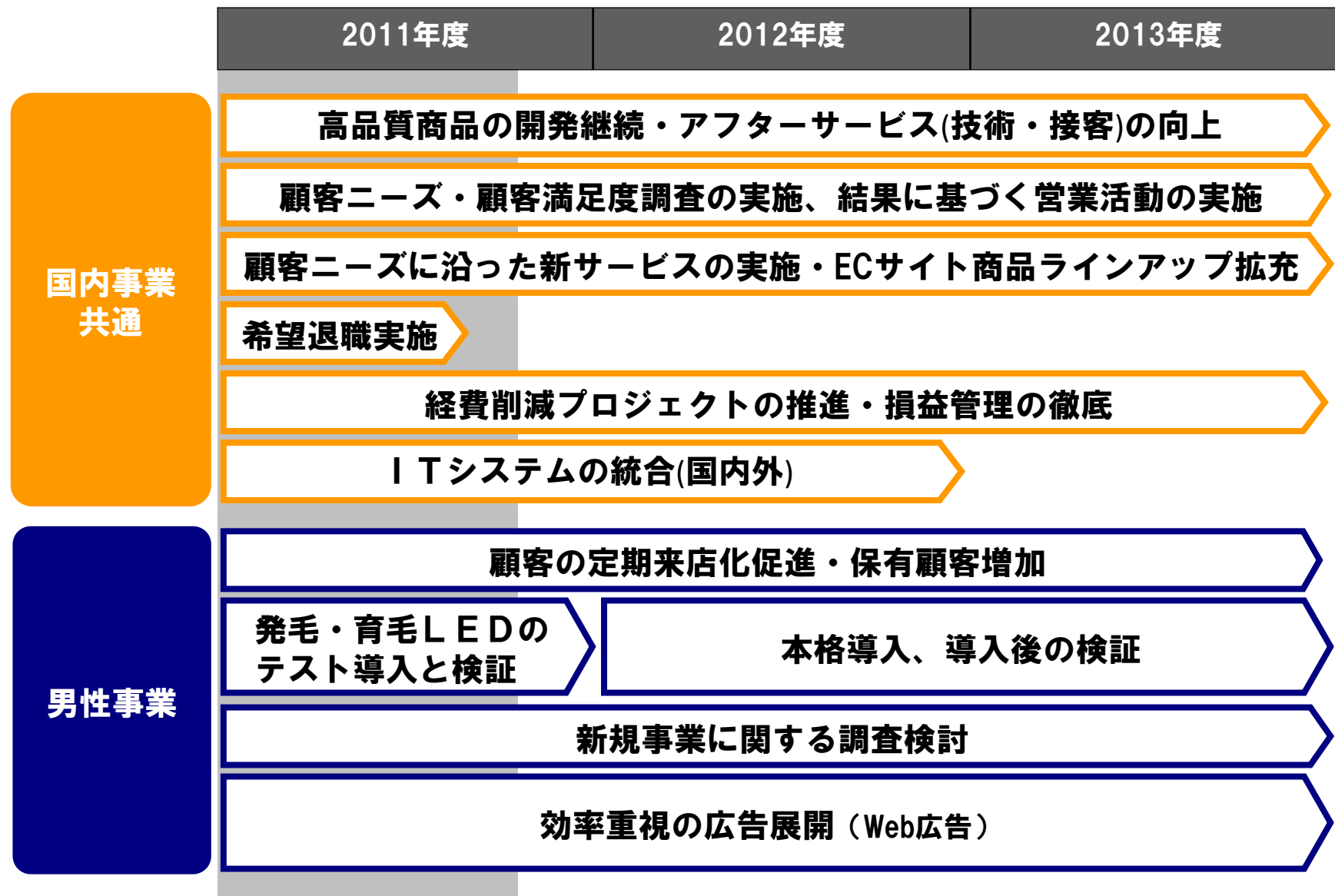
国内事業の再構築と再成長

- ・ 国内ビジネスの再構築と新ビジネスの成長促進
- ・ Webビジネス(ECサイト)、Web広告の展開による効率向上
- ・ 女性ブランドの再定義：
レディメイド →「フォンテーヌ」
オーダーメイド →「レディスアデルランス」
- ・ 女性サロン新規における反響型ビジネスの強化
- ・ お客様のニーズに合わせた新商品開発による売上拡大
- ・ 美容サロンルート、医療向け事業、新販路での成長
- ・ 店舗の再検証による店舗統廃合・収益性改善
- ・ ターゲット顧客の明確化による営業活動、技術・接客向上策の実施

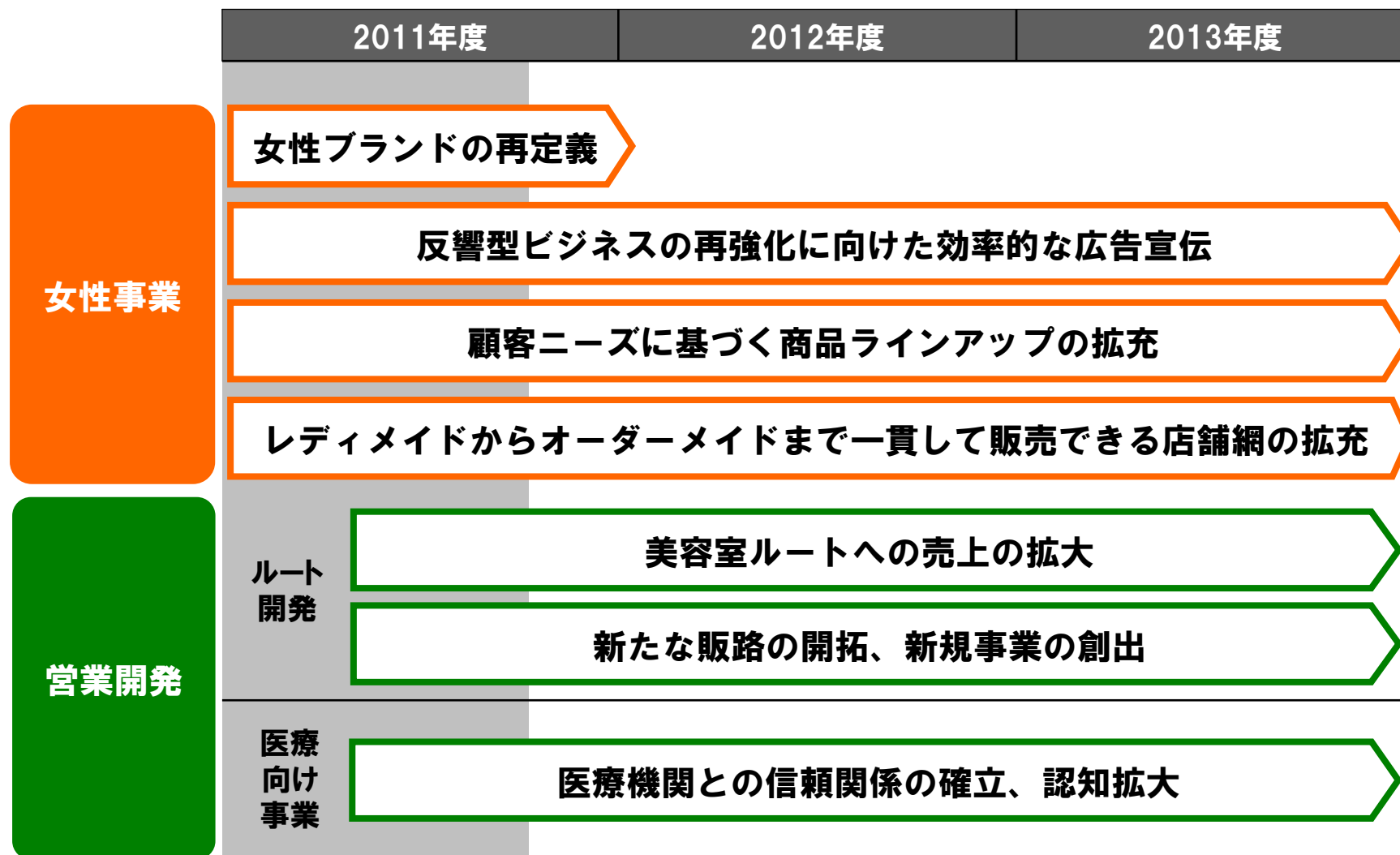
海外事業の成長

- ・ 地域統括本社体制(米・欧・中国)の確立による機能集約と成長市場への積極的投資
- ・ 中国国内におけるブランド統一と、収益性を確保した堅実な店舗展開(M&Aを含む)
- ・ 欧州における事業の拡大(M&Aを含む)

国内事業基本戦略ロードマップ

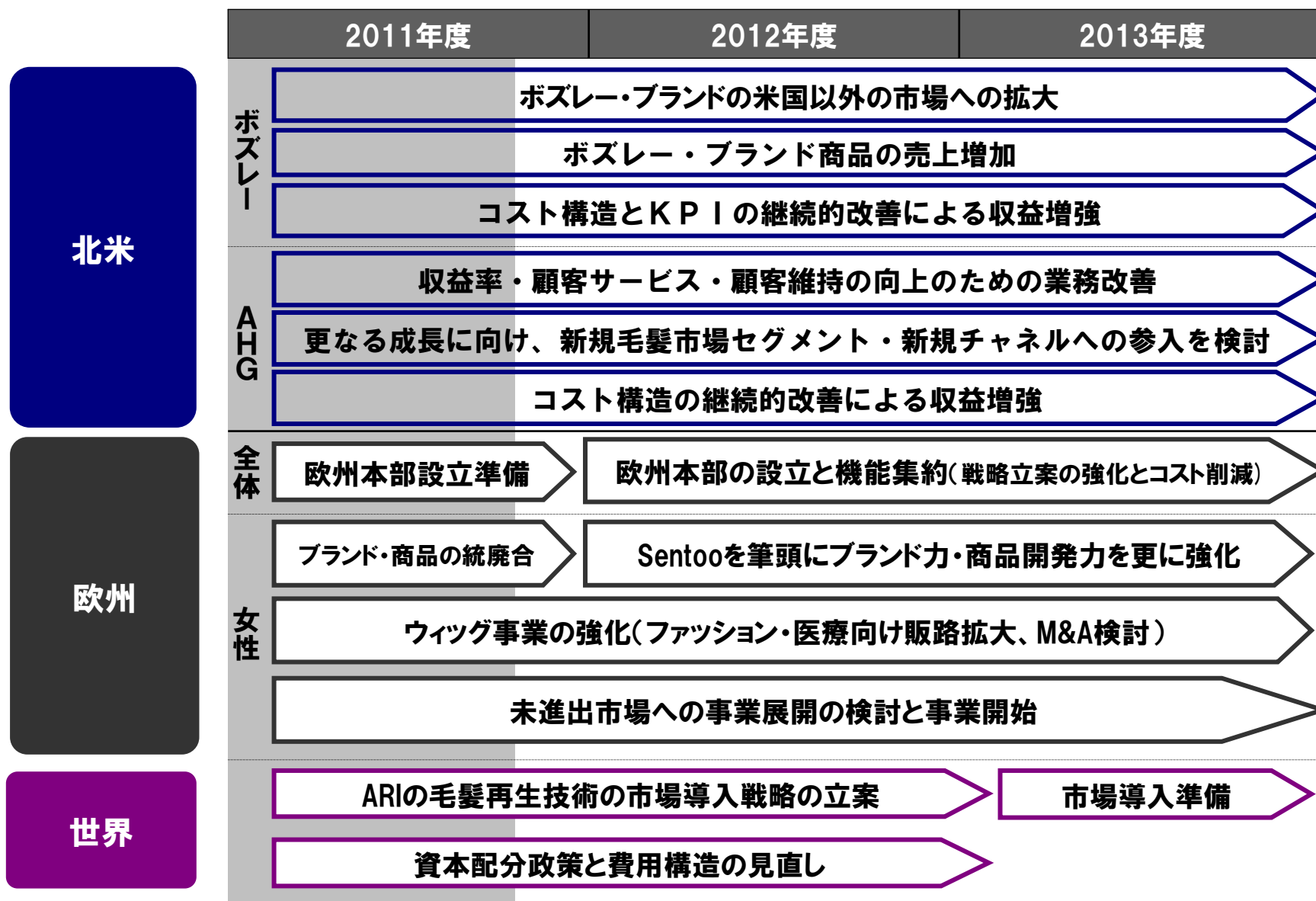


国内事業基本戦略ロードマップ

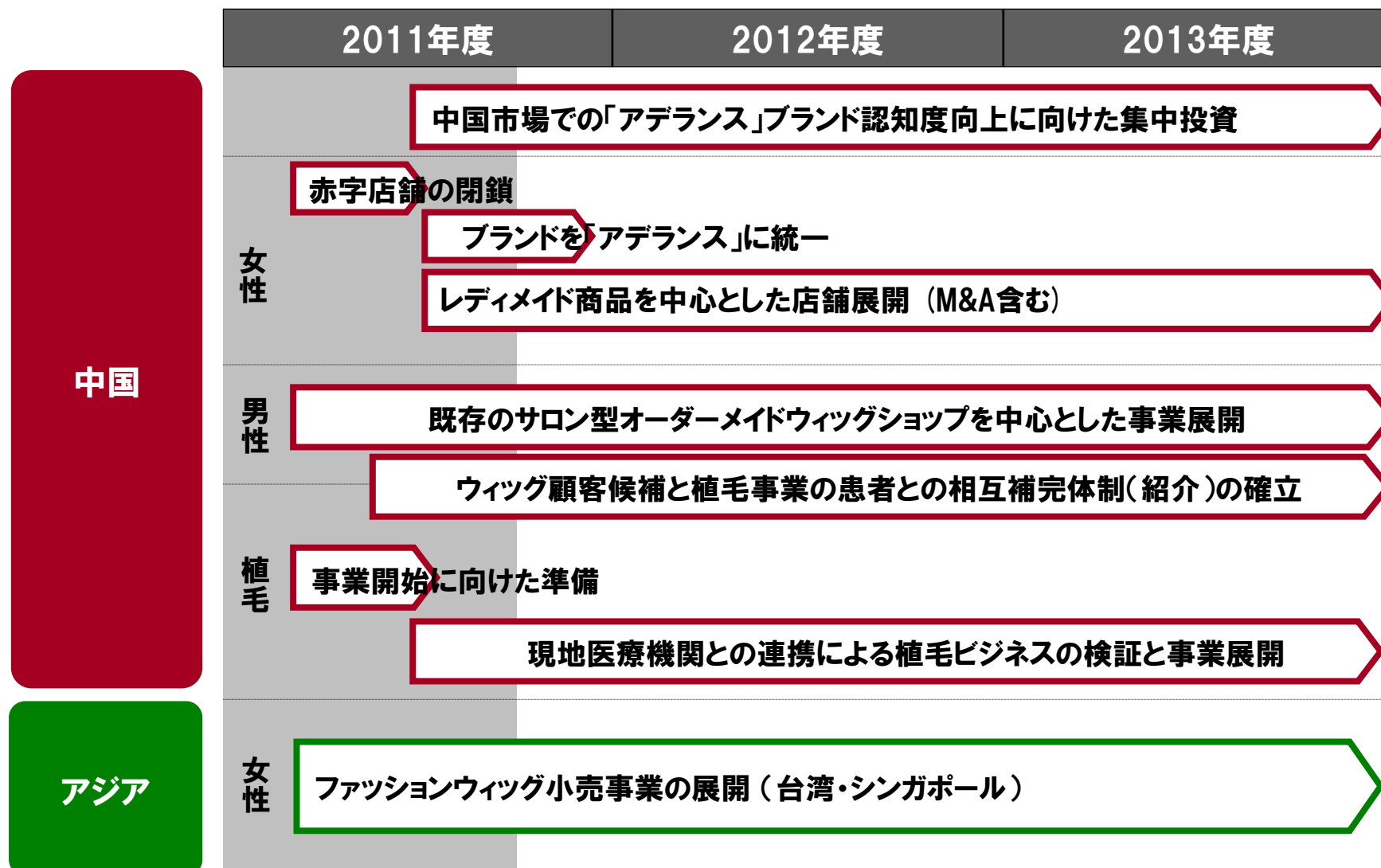


FY12 3Q累計

海外事業基本戦略ロードマップ



海外事業基本戦略ロードマップ



ADERANS

BOSLEY®

F O N T A I N E

2012年2月期 第3四半期業績

(2011年3月1日～2011年11月30日)

2012年2月期第3四半期累計期間連結決算サマリー

2011年2月期第4四半期から、**4四半期連続の営業黒字を達成。**

- 東日本大震災、希望退職募集やタイの洪水の影響が懸念されたが、現時点では想定の範囲内に収まる。
- 国内売上は、期初より改善傾向にあり、アデランス（男性）事業が+1.9%、フォンテーヌ（女性）事業が+2.8%と前年同期を上回る。国内全体で+1.5%増収、営業黒字を確保。
- 海外業績も、為替の影響を除くと、ほぼ前年同期並みとなった。
- 損益面では、広告宣伝費の効率的な運用、希望退職募集による人件費を含めた販管費の更なる削減などにより、前年同期の営業赤字から大幅に改善し営業黒字を計上。
- 国内事業で希望退職募集を実施し、8月末に完了。
- 新ITシステムの構築。下期から経営情報・会計システムが稼動開始。

主な取り組み



2011年11月
女性用ウィッグブランド「フォンテーヌ」の新イメージキャラクターに女優の高橋恵子さんを起用



Aderans Research Expands Clinical Trial To Four New Locations

Aderans Research recently expanded its hair loss clinical trial to four new cities across the United States. With nearly 350 subjects to date, Aderans is undertaking one of the largest clinical studies ever designed to research cell-based solutions to pattern hair loss.

Atlanta, GA (PRWEB) November 29, 2011 -- Aderans Research recently expanded its hair loss clinical trial to four new cities across the United States. With nearly 350 subjects to date, Aderans is undertaking one of the largest clinical studies ever designed to research cell-based solutions to pattern hair loss.

"We continue to make good progress in our research and have a very positive outlook for the trial," said Chief Executive Officer Ken Washnik, M.D., Ph.D. "Plans are in order to finish Phase 2 next year and we'll be one step closer to helping those who suffer from male and female pattern hair loss."

Launched in November 2008, Phase 2 is being conducted in 21 locations across the country. The newest sites to participate in the trial are Santa Rosa, Calif.; Greer, S.C.; Akron, Ohio; and Denver, Colo. Aderans continues to recruit subjects; visit http://www.aderansresearch.com/ari_clinicupdates.html for details about active locations.

"Our cell engineering process is unlike any other," said Vern Liebmann, Chief Operating Officer. "We're focused on finding the most promising cell product treatment from the Ji Gamu™ family of cell products. We are confident this holds the key to hair restoration."

A pioneer in its field, Aderans is committed to developing cutting-edge solutions for those who struggle with hair loss. For more information about Aderans Research, visit www.aderansresearch.com.

About Aderans Research

Aderans Research is a pioneer in the research and development of safe, effective cell engineered products for hair regeneration. Located in Atlanta, Aderans Research is a subsidiary of Aderans Co., Ltd, the world's largest wig manufacturer, and affiliate of Bosley, a global leader in surgical hair restoration.

Ongoing information on ARI's clinical study can be seen at http://aderansresearch.com/ari_clinicalupdates.html.

Additional information on ARI can be found at www.aderansresearch.com.

Learn more about ARI's parent company Aderans Co., Ltd. at <http://www.aderans.com/english/index.html>.

###

2011年11月 (ARI)
毛髪培養の臨床試験フェーズ2の試験実施場所を新たに4都市追加。臨床被験者数は2011年10月に300人、11月に350人到達。臨床試験フェーズ2は2012年中に完了予定。

2012年2月期第3四半期累計期間連結決算の概略（前年同期比）

売上高 347.1億円	前年同期比 2.9億円(0.8%)減	<ul style="list-style-type: none"> 国内男性+1.3億円(+1.9%)、女性売上+4.2億円(+2.8%)と堅調に推移。国内売上+3.7億円(+1.5%)。 海外売上は、円高のため、換算差損が前年比-8.9億円。閉鎖店舗売上減を考慮すると実質増収。 為替の影響、販売拠点減による減収を除くと、実質、増収となる。
販管費 270.3億円	前年同期比 70.3億円(20.6%)減	<ul style="list-style-type: none"> 広告宣伝費：-37.8億円(-47.8%) 人件費：-15.1億円(-11.5%) その他販管費：-6.9億円(-10.6%)
営業利益 11.1億円	前年同期比 72.5億円改善	<ul style="list-style-type: none"> 2011年2月期4Qから、4四半期連続で営業黒字を達成。
特別利益 9.3億円		<ul style="list-style-type: none"> 事業構造改善引当金戻入益：3.8億円 固定資産売却益：1.4億円 賞与引当金取崩：2.7億円
特別損失 16.1億円		<ul style="list-style-type: none"> 固定資産売却損：7.8億円 店舗閉鎖：2.4億円 資産除去債務：3.0億円
当期純利益 0.03億円	前年同期比 177.2億円改善	

2012年2月期第3四半期累計期間連結業績

(単位：百万円)

	2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期	増減	前年比 (%)	通期計画 (7月14日開示)	進捗率 (%)
売上高	35,005	34,712	-293	-0.8%	47,219	73.5%
売上原価	7,090	6,567	-523	-7.4%	9,119	72.0%
原価率	20.3%	18.9%	-	-1.4p	-	-
売上総利益	27,915	28,145	230	0.8%	38,100	73.9%
販管費	34,062	27,032	-7,030	-20.6%	37,997	71.1%
営業損益	-6,147	1,112	7,259	-	104	1,069.2%
営業利益率	-17.6%	3.2%	-	20.8p	-	-
経常損益	-6,297	1,010	7,307	-	171	590.6%
特別利益	1,235	938	-297	-24.0%	-	-
特別損失	6,440	1,615	-4,825	-74.9%	-	-
税引前当期純損益	-11,502	333	11,835	-	-	-
当期純損益	-17,725	3	17,728	-	-1,397	-
設備投資	1,516	1,033	-483	-31.9%	2,300	44.9%
減価償却費	1,463	832	-631	-43.1%	1,678	49.6%
EBITDA	-4,684	1,945	6,629	-	1,783	109.1%
キャッシュバランス	11,907	9,847	-2,060	-17.3%	-	-

主な販管費比較

(単位：百万円)

		2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期	増減	前年比 (%)	通期計画	進捗率 (%)
販管費合計		34,062	27,032	-7,030	-20.6%	37,997	71.1%
広告宣伝費		7,904	4,122	-3,782	-47.8%	7,013	58.8%
人件費		13,121	11,607	-1,514	-11.5%	14,645	79.3%
店舗関係費		6,478	5,437	-1,041	-16.1%	7,755	70.1%
その他		6,559	5,866	-693	-10.6%	8,584	68.3%
従業員数 (人)	連結	4,633	4,045	-588	-12.7%	-	-
	国内	2,605	1,955	-650	-25.0%	-	-

報告セグメント別業績

売上高	2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期	増減	前年比
連結売上高	35,005	34,712	-293	-0.8%
アデランス事業	7,047	7,181	134	1.9%
フォンテーヌ事業	15,159	15,588	429	2.8%
営業開発事業	1,819	1,829	10	0.5%
その他	364	163	-201	-55.2%
国内計	24,389	24,761	372	+1.5%
ボズレー事業	6,501	6,101	-400	-6.2%
海外ウィッグ	4,276	3,922	-354	-8.3%
その他・連結調整	-161	-72	89	-
営業利益	2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期		
連結営業利益	-6,147	1,112		
アデランス事業	-	3,058		
フォンテーヌ事業	-	3,550		
営業開発事業	-	148		
全社費用	-	-5,952		
国内計	-4,658	804		
ボズレー事業	-	486		
その他	-	-97		
調整額	-1,734	-81		
国外計	245	308		

(単位：百万円)

貸借対照表の概要

	2011年2月末		2011年11月末			
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	主な増減要因
流動資産	19,669	49.7	18,216	52.1	-1,453	
（現金・預金）	11,174	28.3	9,847	28.1	-1,327	
固定資産	19,876	50.3	16,772	47.9	-3,104	
（有形固定資産）	11,930	30.2	9,668	27.6	-2,262	自社ビル売却
（無形固定資産）	3,336	8.4	3,214	9.2	-122	
資産合計	39,546	100.0	34,988	100.0	-4,558	
流動負債	10,189	25.8	6,876	19.7	-3,313	
（事業構造改善引当金）	3,400	8.6	100	0.3	-3,300	特別退職金支払等
固定負債	3,884	9.8	3,000	8.6	-884	退職給付引当金：-16億円 資産除去債務：9億円
負債合計	14,073	35.6	9,877	28.2	-4,196	
純資産合計	25,472	64.4	25,111	71.8	-361	
1株当たり純資産(円)	692.02	-	681.57	-	-10.45	

2012年2月期第3四半期（3ヶ月）連結業績

（単位：百万円）

	2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期	増減	前年比 (%)
売上高	11,344	11,630	286	2.5%
売上原価	2,035	2,298	263	12.9%
原価率	17.9%	19.8%	-	1.9p
売上総利益	9,308	9,333	25	0.2%
販管費	10,939	9,121	1,818	-16.6%
営業損益	-1,630	211	1,841	-
営業利益率	-14.4%	1.8%	-	16.2p
経常損益	-1,603	197	1,800	-
当期純損益	-12,262	323	12,585	-

*3Q（3ヶ月）業績は、3Q累計期間業績-2Q累計期間業績を表示しております。

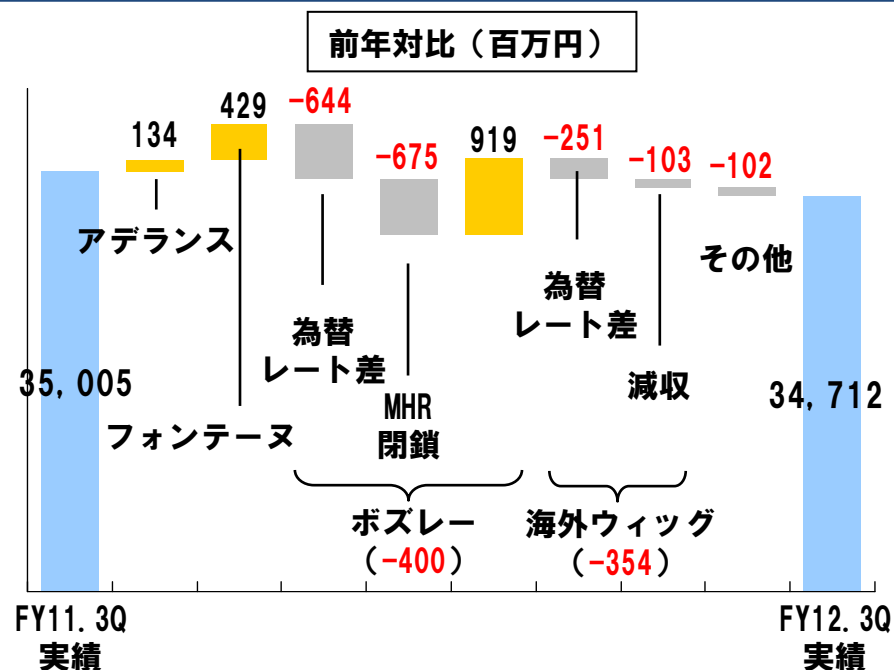
主な販管費（3ヶ月）

（単位：百万円）

	2011年2月期 第3四半期	2012年2月期 第3四半期	増減	前年比 （%）
販管費合計	10,939	9,121	-1,818	-16.6%
広告宣伝費	2,653	1,757	-896	-33.8%
人件費	4,248	3,597	-651	-15.3%
店舗関係費	1,973	1,741	-232	-11.8%
その他	2,066	2,026	-40	-1.9%

*3Q（3ヶ月）業績は、3Q累計期間業績-2Q累計期間業績を表示しております。

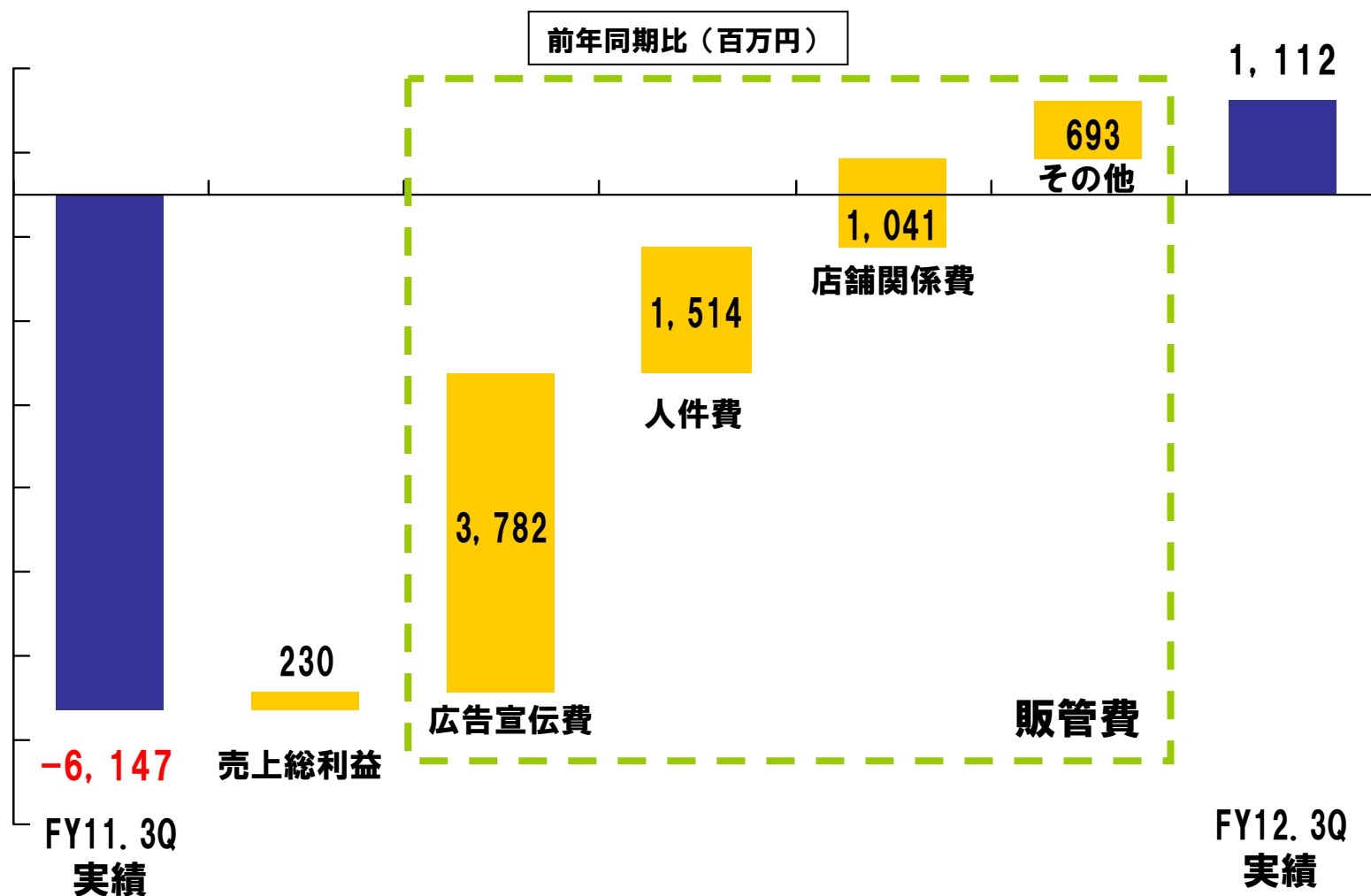
2012年2月期第3四半期累計期間連結売上高



【報告セグメント】	【事業内容】	主な販売拠点
アドランス（国内男性）事業	男性顧客向けに、オーダーメイドウィッグやその他商品などの販売や育毛サービスなどを提供します。	男性サロン 男女混合サロン
フォンテーヌ（国内女性）事業	女性顧客向けに、オーダーメイドウィッグ、レディメイドウィッグやその他商品などの販売や育毛サービスなどを提供。店舗タイプにより、取扱い商品が異なる。	女性サロン 男女混合サロン 百貨店コーナー フォンテーヌ直営店
営業開発事業	主に、理美容材料商にレディメイドウィッグなどを販売。	卸売
ボズレー事業	主に、北米地域でヘアトランスプラント事業を展開。	サージカルオフィス
海外ウィッグ事業	米国、欧州、中国において、主にウィッグを卸売、小売。	

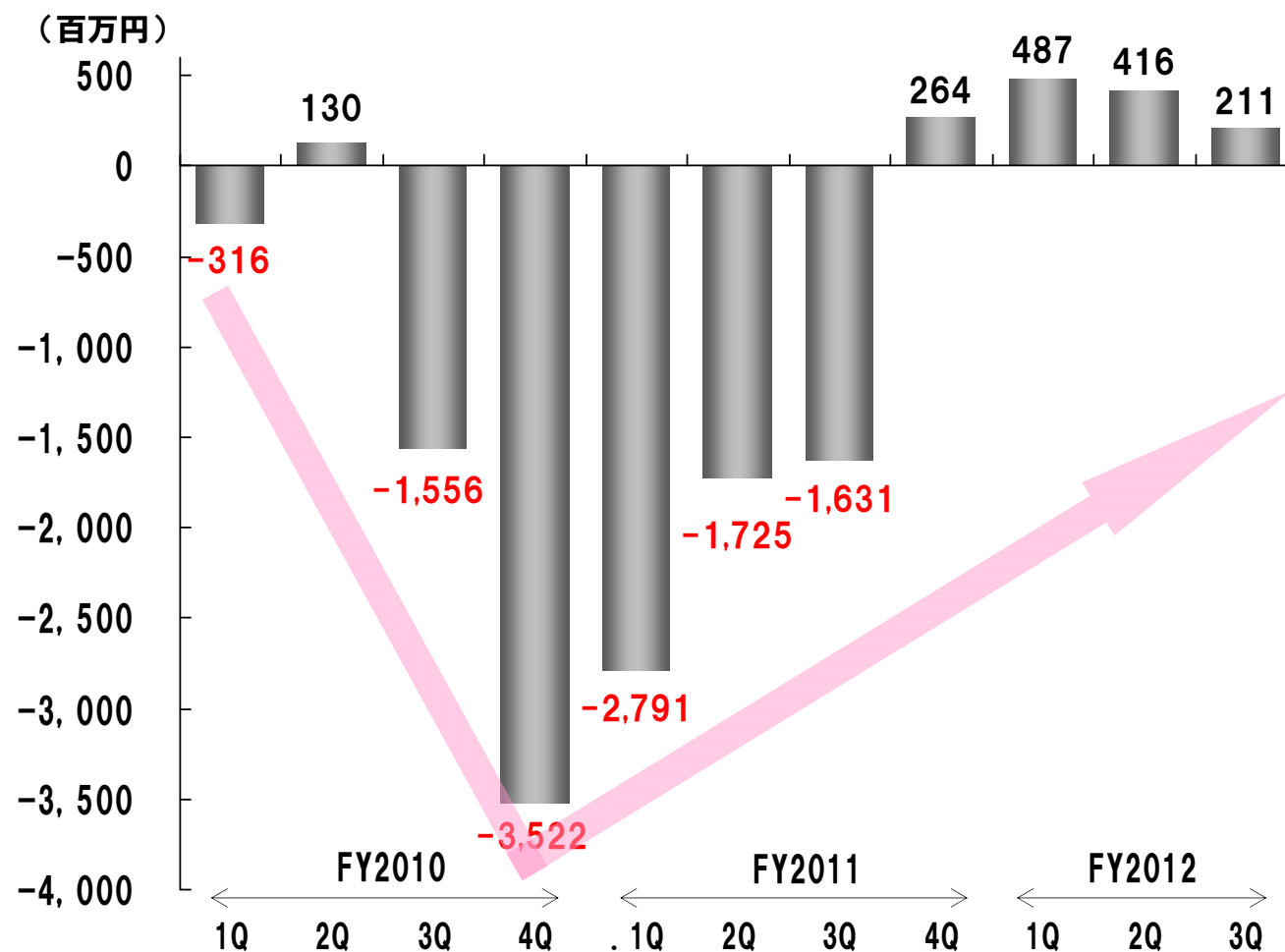
2012年2月期第3四半期累計期間連結営業利益

売上原価が5.21億円改善。販管費も宣伝広告費、人件費、店舗開発費などを削減したことで、72.5億円改善し、11.1億円の営業黒字となった。



四半期連結営業損益の推移

- 2011年2月期4Q、2012年2月期1Q、2Q、3Qと直近4四半期連続して営業黒字達成
- 順調に、収益性が改善。



ADERANS

BOSLEY®

F O N T A I N E

報告セグメント別業績

ADERANS事業 2012年2月期第3四半期累計期間業績

ADERANS (男性) 事業

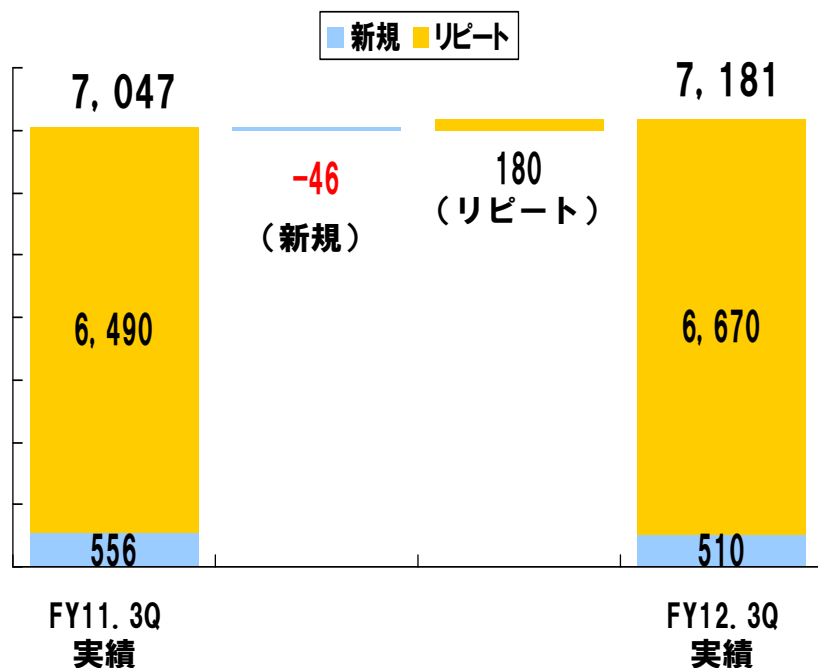
売上高9ヶ月(3月~11月)対比

- 134百万円増(+1.9%)。
- 新規売上は、前年同期を下回る(-8.3%)。
- リピート売上は、AHC(定額制)、通常オーダーとも好調に推移し、前年同期を上回る(+2.8%)。

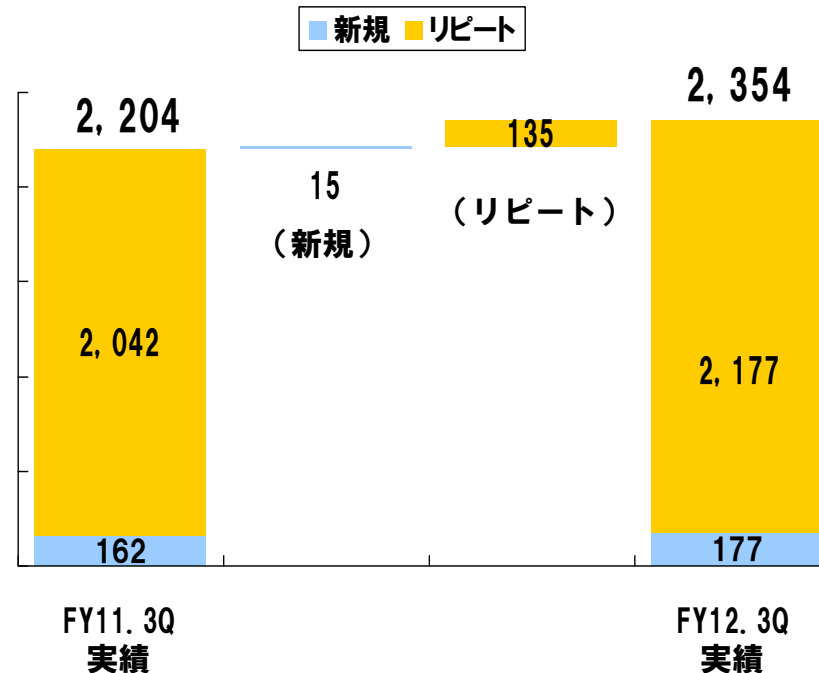
売上高3ヶ月(9月~11月)対比

- 150百万円増(+6.8%)。
- 新規売上(+9.3%)は、通常オーダーの売上増。
- リピート売上は、AHC(定額制)、通常オーダーとも好調に推移(+6.6%)。

売上9ヶ月前年同期対比(百万円)



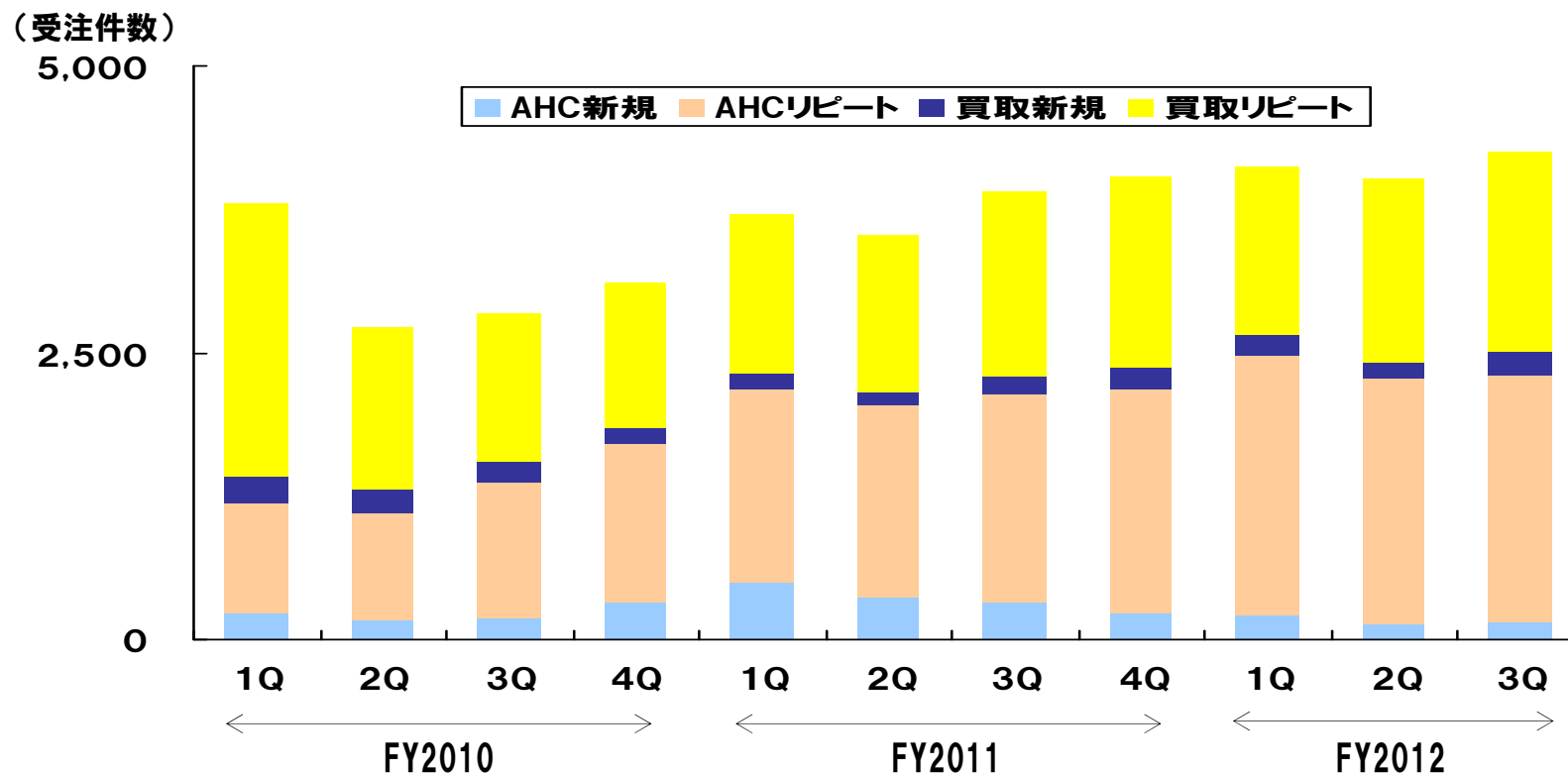
売上3ヶ月前年同期対比(百万円)



ADERANS事業 主な営業指標

男性市場 (ADERANS ブランド)

四半期毎のAHC、オーダーメイドかつらの受注件数
 ・受注件数が順調に増加



FONTAINE事業 2012年2月期第3四半期累計期間業績

女性市場 (FONTAINE ブランド)

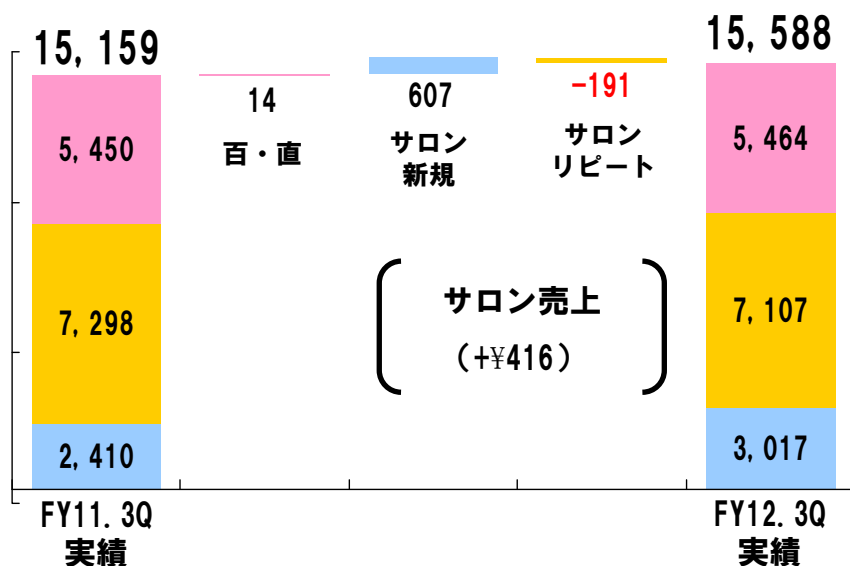
(注) サロン売上は主にオーダーメイドウィッグで、百貨店・直営店売上は主にレディメイドウィッグとなります。

売上高9ヶ月 (3月～11月) 対比

- ・429百万円増 (+2.8%)
- ・サロン新規売上は、反響型ビジネス強化により好調に推移し前年同期を大幅に上回る (+25.2%)。
- ・百・直売上は、店舗数の減少などがあるも、前年並みを確保 (+0.3%)。

売上9ヶ月前年同期対比 (百万円)

■ サロン・新規 ■ サロン・リピート ■ 百・直

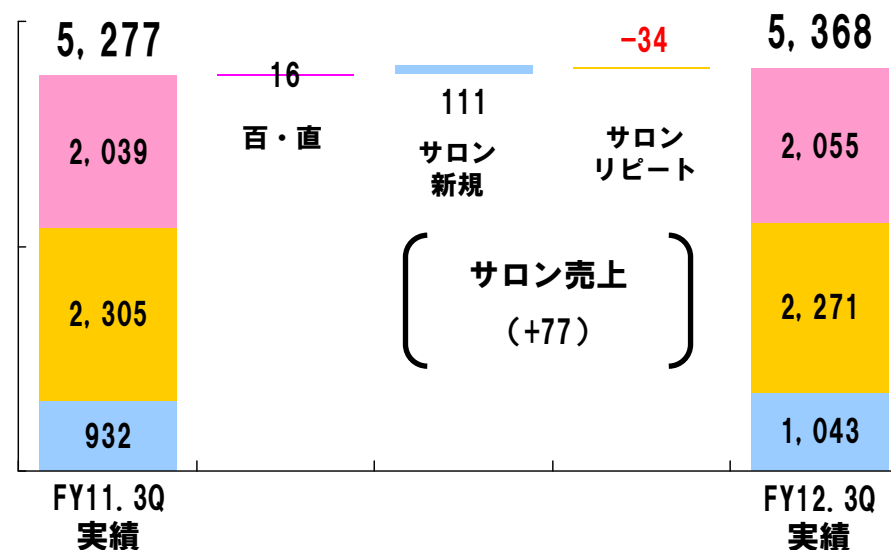


売上高3ヶ月 (9月～11月) 対比

- ・91百万円増 (+1.7%)
- ・サロン新規売上は、反響型ビジネス強化が当第3四半期で一巡するも、前年同期を上回る (+11.9%)。
- ・百・直は、前年並みを確保 (+0.8%)。

売上3ヶ月前年同期対比 (百万円)

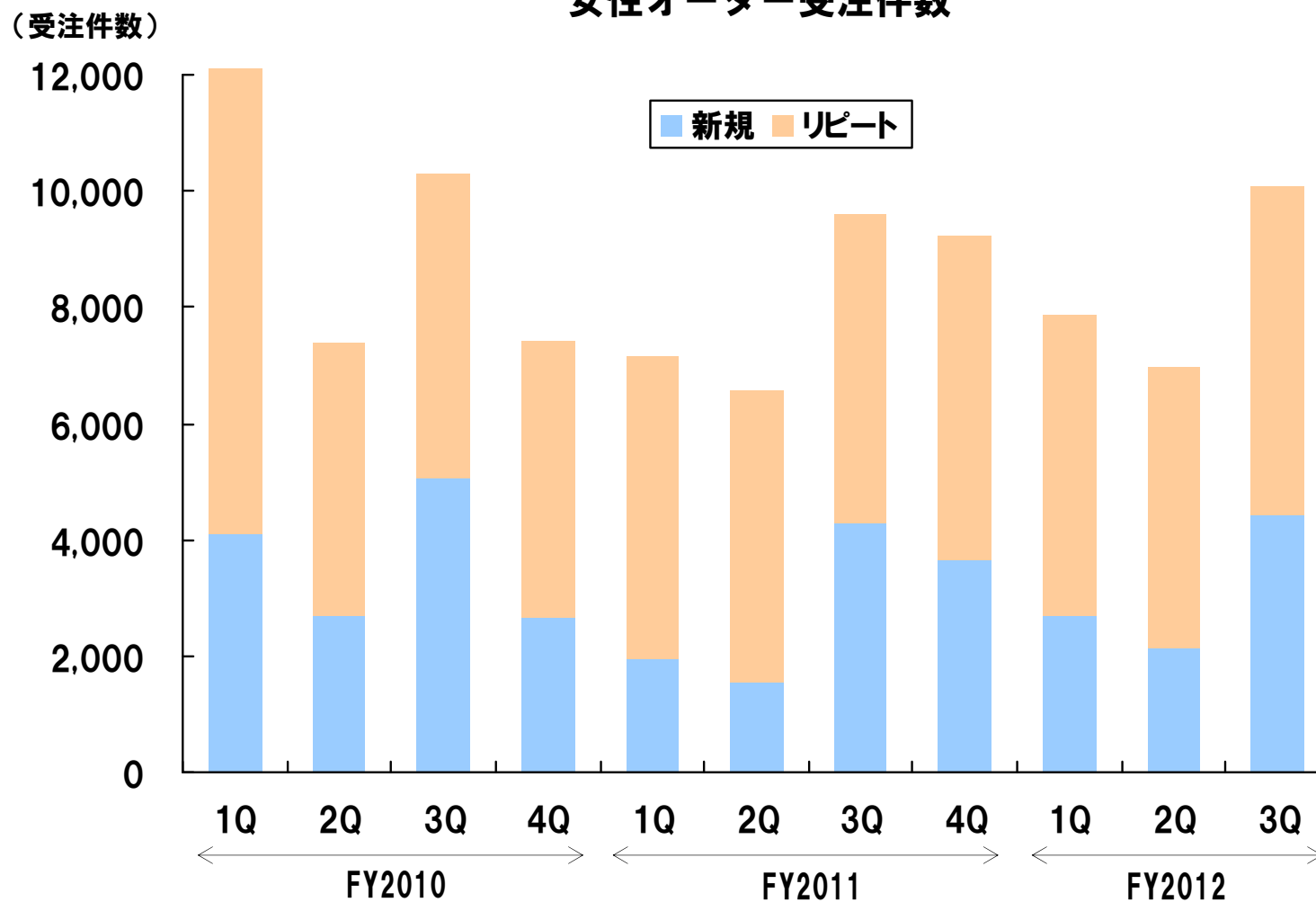
■ サロン・新規 ■ サロン・リピート ■ 百・直



FONTAINE事業 主な営業指標

女性市場 (FONTAINE ブランド)

女性オーダー受注件数



BOSLEY事業 2012年2月期第3四半期累計期間業績

BOSLEY (ヘアトランスプラント) 事業

(為替レート)	
2011年2月期3Q	\$=¥89.02
2012年2月期3Q	\$=¥80.21

売上高9ヶ月(3月~11月)対比

- ・円高によるレート差(-644百万円)。
- ・昨年度に閉鎖したMHRクリニック売上減(-675百万円)。
- ・ボズレーは売上増(919百万円増、+17.7%)。

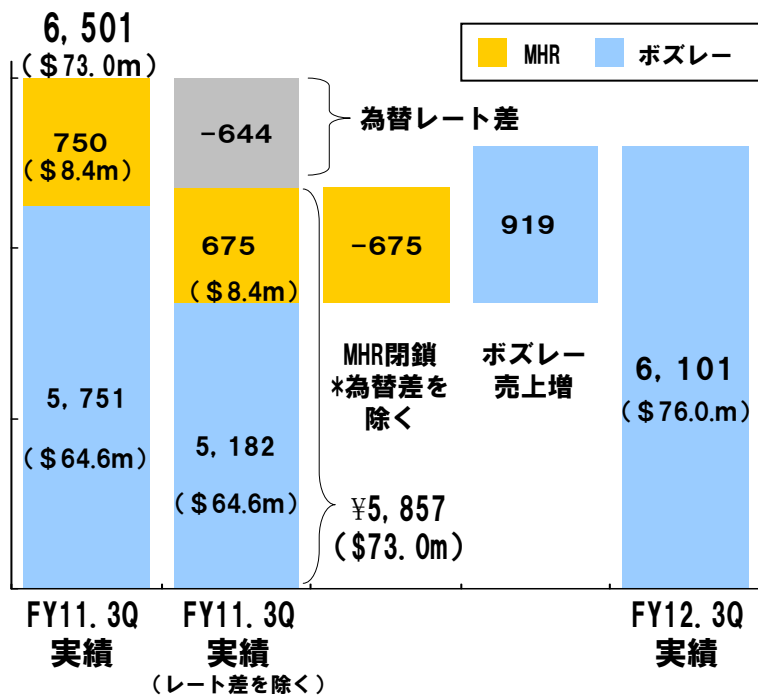
(参考)

売上高3ヶ月(9月~11月)対比

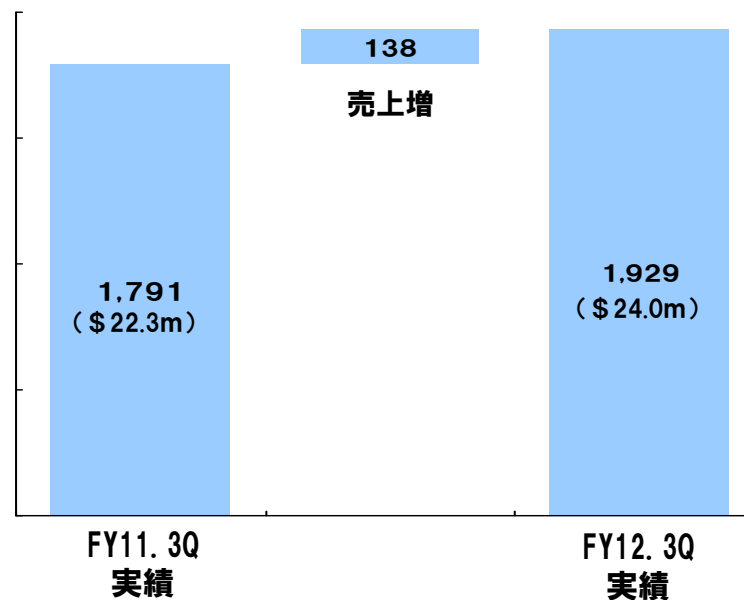
- ・7.7%増収

*現地通貨 x 2012年2月期3Qのレートを適用のため、レート差は考慮しません。

売上9ヶ月前年同期対比(百万円)



売上3ヶ月前年同期対比(百万円)

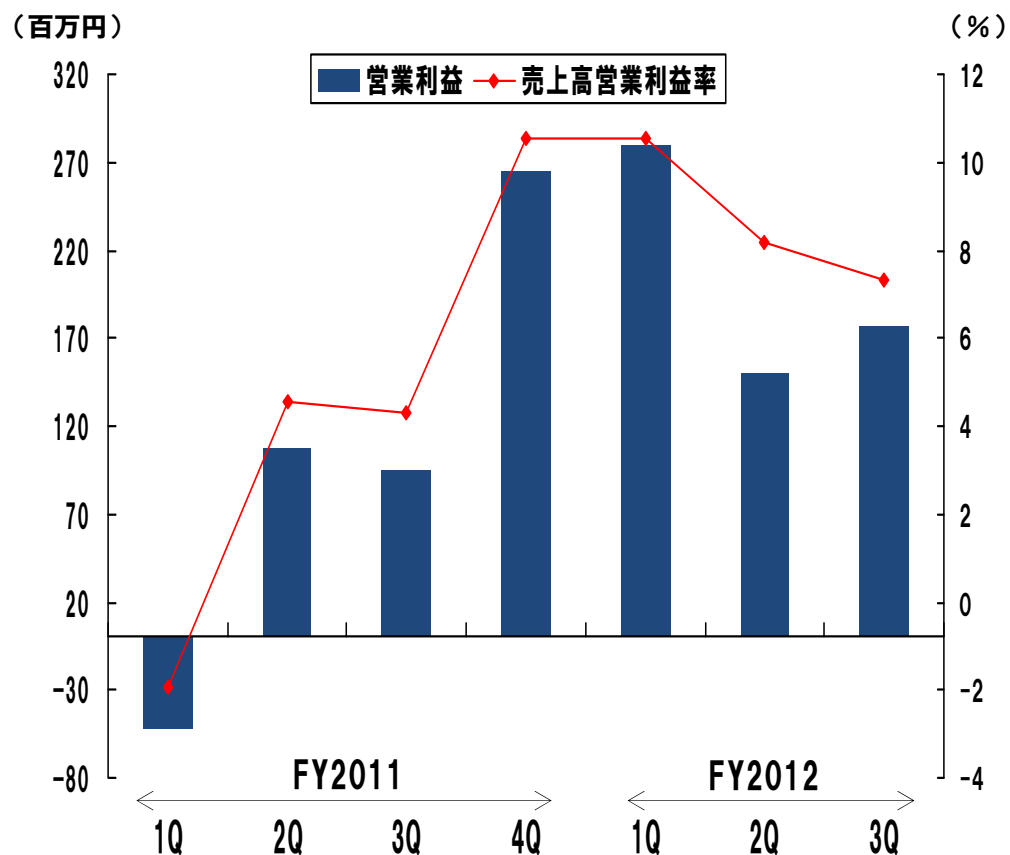


BOSLEY事業 四半期営業利益推移

ヘアトランスプラント事業 (BOSLEY[®]ブランド)

*現地通貨ベースの四半期業績をもとに円表示しております。(US\$1=¥80.21)

- ・収益性が大幅に改善し、6四半期連続で営業黒字を達成。



【2012. 3Q (9ヶ月) 前年同期比較】

- ・営業利益 \$4.5百万 (約3.6億円) 増 (要因分析)
- ・売上総利益 \$3.7百万増
- ・人件費 \$1.5百万減

拠点数比較

	2010年 1月末	2011年 9月末	差
ボズレー	18	24	+6
MHR	16	0	-16
合計	34	24	-10

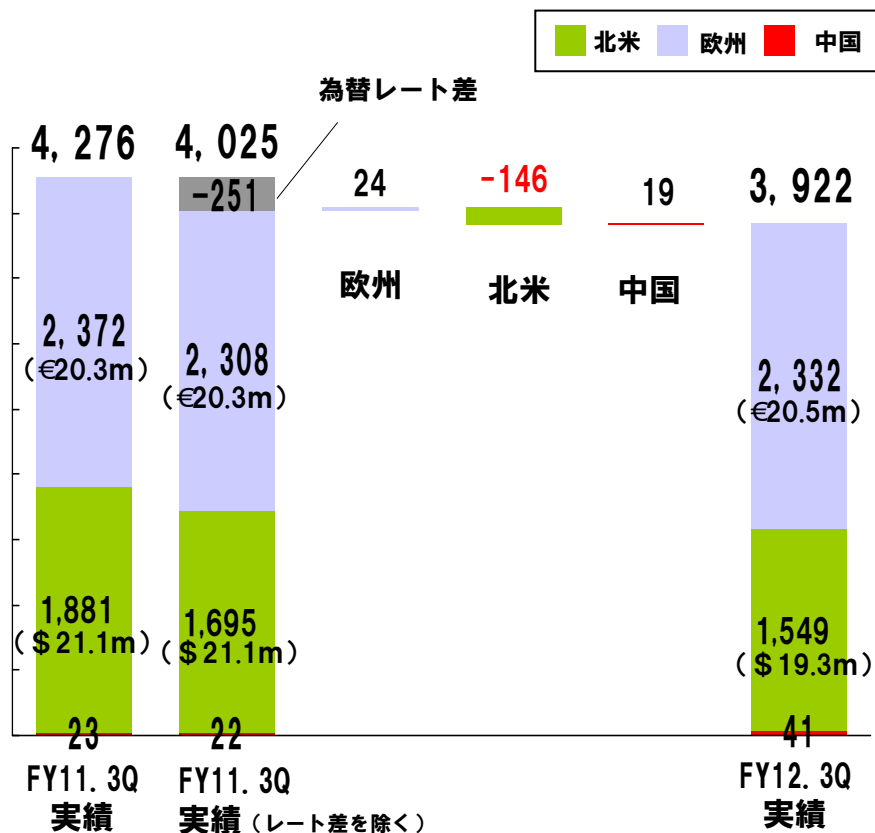
海外ウィング事業 2012年2月期第3四半期累計期間業績

(9ヶ月売上実績)

- 7.6%減収 (-3.2億円)
- 円高によるレート差 (-2.5億円)。実質1.8%減収。
- 北米 (-8.0%) 以外、順調にシェア拡大：欧州 (+1.9%)
中国 (+95.5%)。

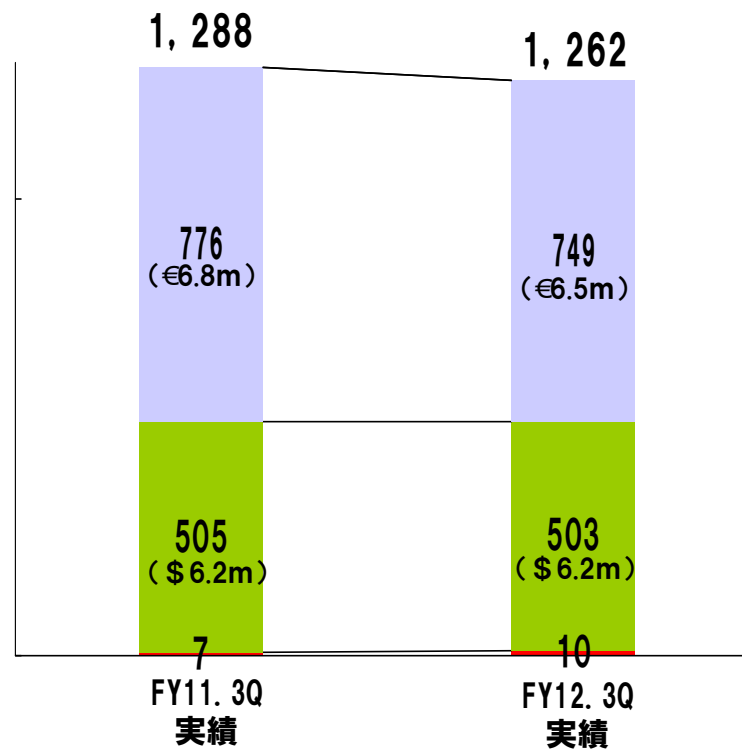
(為替レート)		
2011年2月期3Q	\$=¥89.02	€=116.66
2012年2月期3Q	\$=¥80.21	€=113.60

売上9ヶ月前年同期比 (百万円)



売上3ヶ月前年同期比 (百万円)

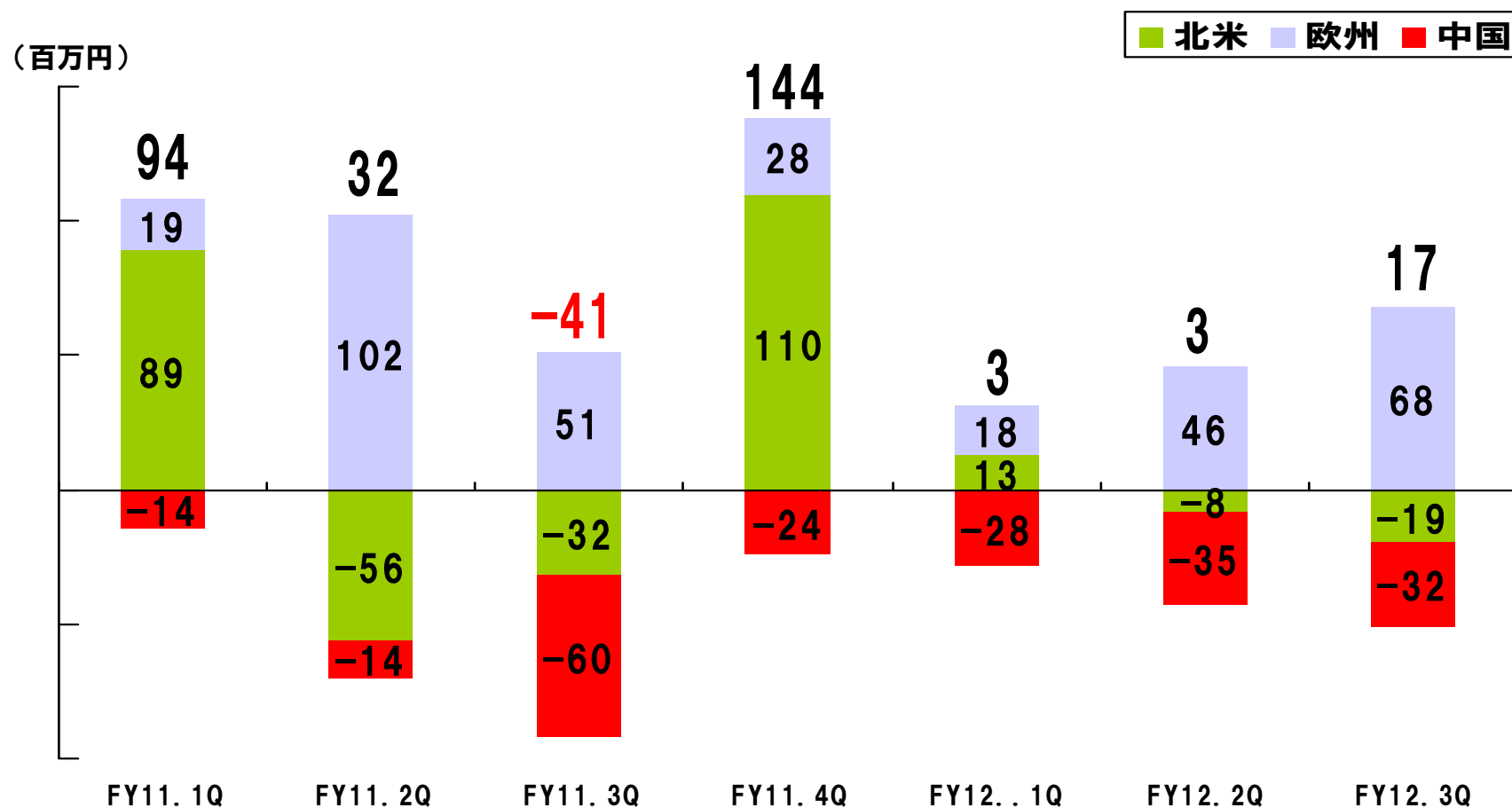
*現地通貨 x 2012年2月期3Qのレートを適用のため、レート差は考慮しません。



海外ウィング事業 四半期営業利益推移

*現地通貨ベースの四半期業績をもとに円表示しております。(US\$1=¥80.21、€1=¥113.60、中国元1= ¥12.36)

- ・昨年参入した中国を除き、米国、欧州は企業統合などの経営効率化を実行したことで収益基盤が安定してきた



2012年2月期 通期連結業績当初予想と修正予想の差異

(単位：百万円、%)

	2011年2月期 実績	2012年2月期予想		前年比	当初予想比
		当初予想	修正予想		
売上高	48,171	47,219	47,300	-1.8%	0.2%
(国内)	-	33,061	33,800	-	2.2%
(海外・その他)	-	14,158	13,500	-	-4.6%
営業損益	-5,883	104	1,800	-	1,630.8%
営業利益率	-12.2%	0.2%	3.8%	-	-
経常損益	-6,317	171	1,600	-	835.7%
当期純損益	-23,213	-1,397	400	-	-

ADERANS

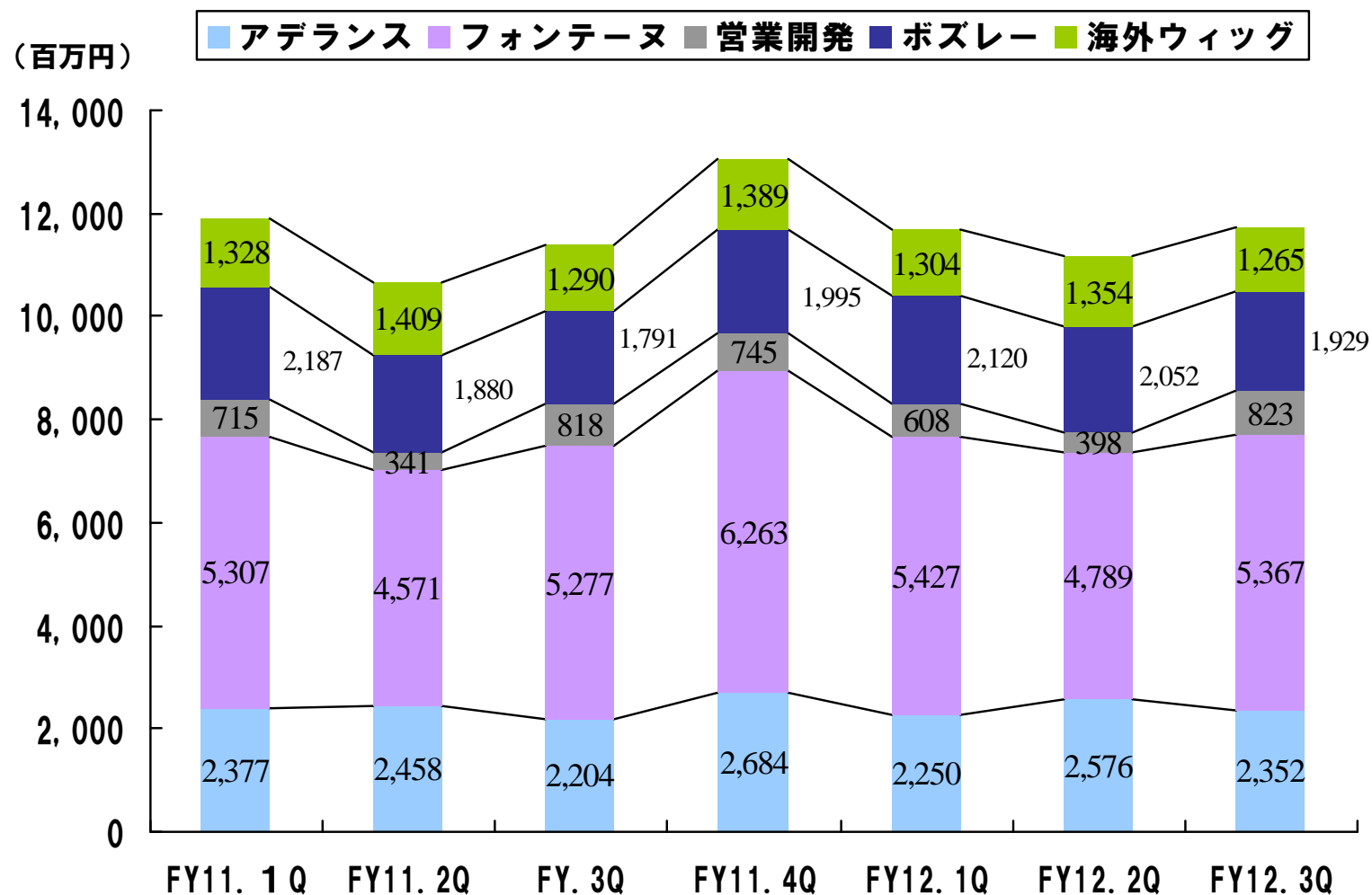
BOSLEY®

FONTAINE

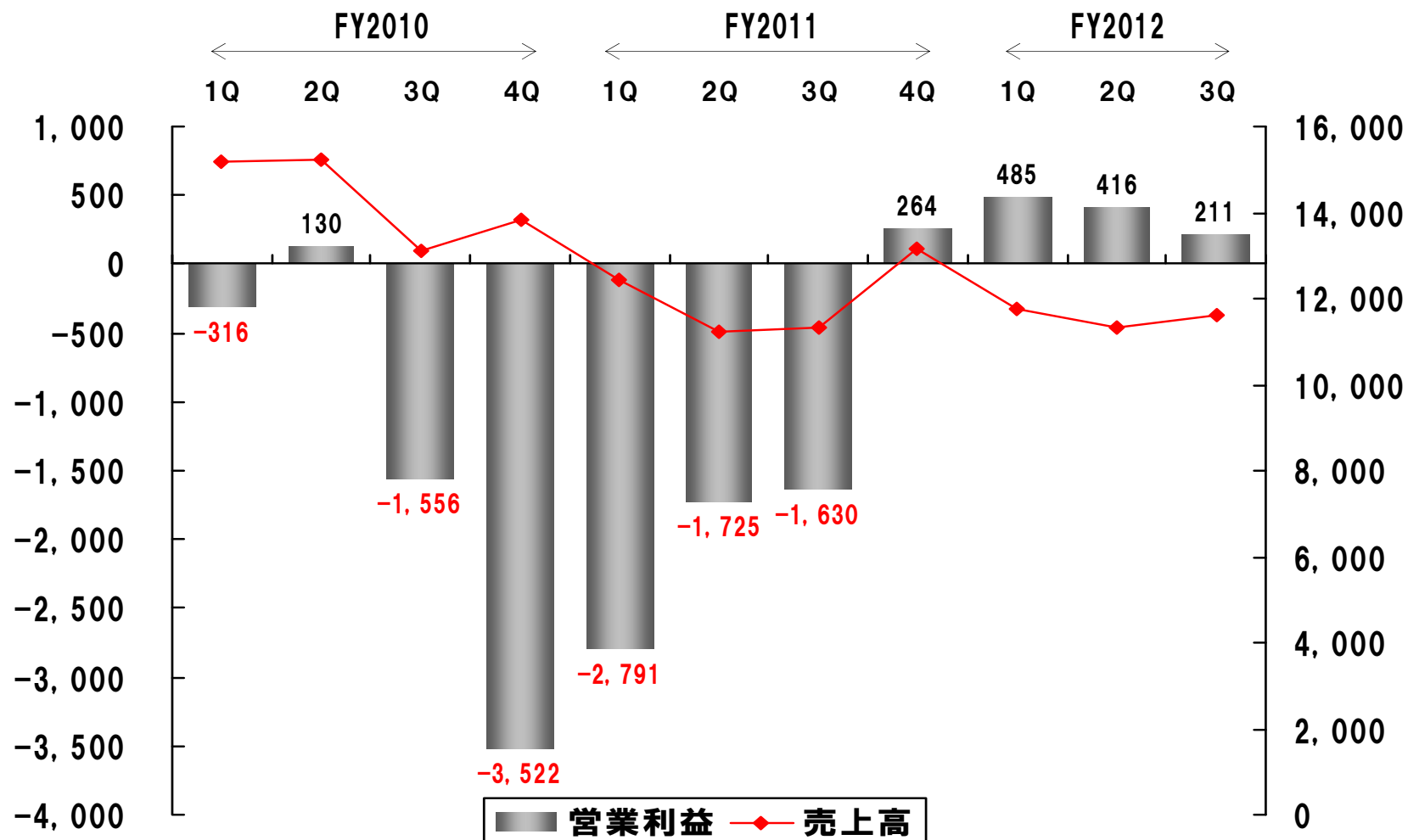
参考資料

報告セグメント四半期売上高の推移

- 連結売上高とは一致いたしません。
- ボズレー、海外ウィッグ（北米、欧州、中国）は現地通貨売上高に為替レートに乗じて算出しております（\$=¥80.21、€=¥113.60）。

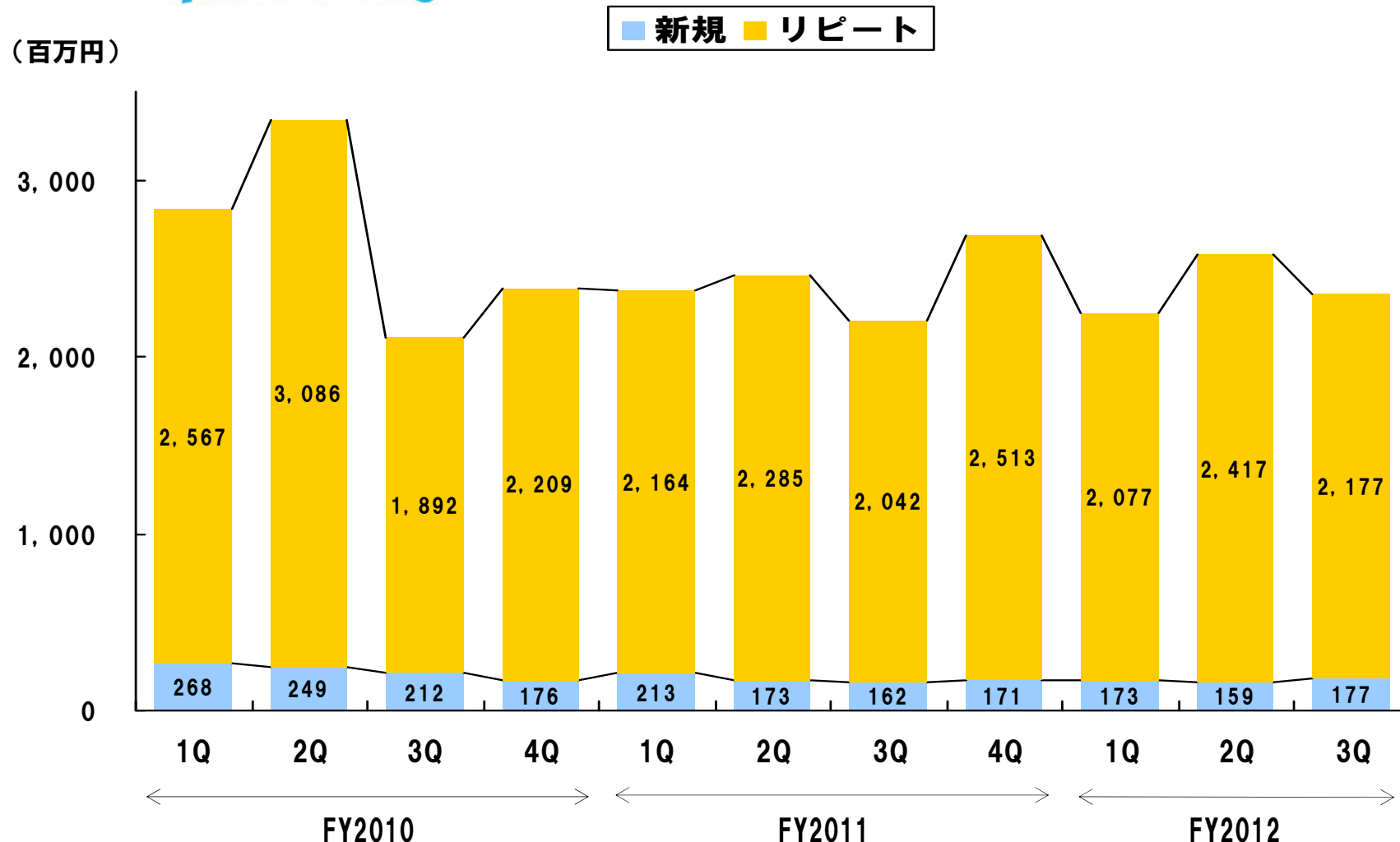


四半期売上高と連結営業損益の推移



ADERANS事業 四半期売上推移

男性市場 (ADERANS ブランド)

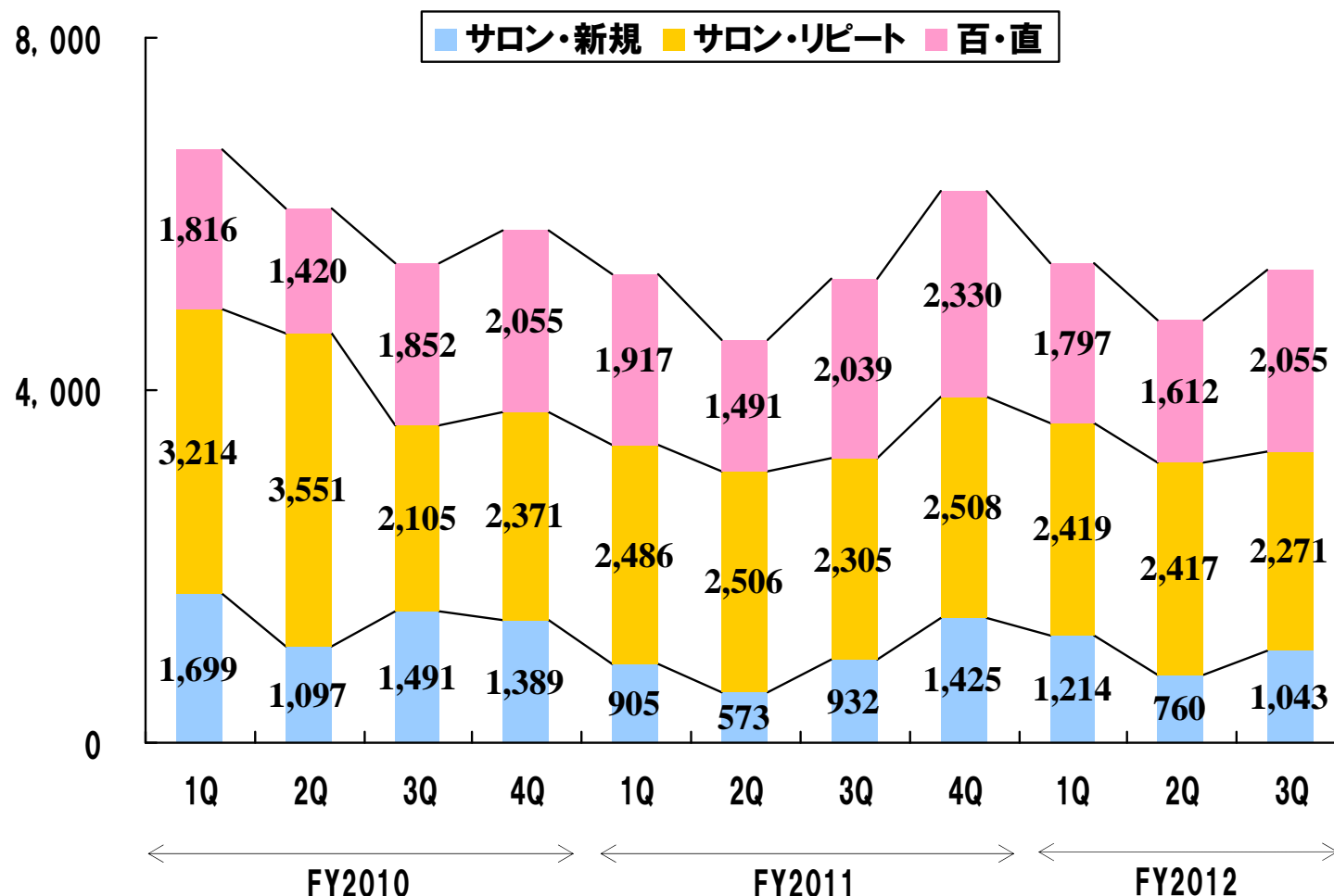


※FY2010、FY2011は、営業データの集計であり、決算数値ではありません。

FONTAINE事業 四半期売上推移

女性市場 (FONTAINE ブランド)

(百万円)



※FY2010、FY2011は、営業データの集計であり、決算数値ではありません。

国内店舗構成の推移

