



2024年1月4日

株式会社メディロム、2023年度中間決算を発表東京都港区台場二丁目3番1号
株式会社メディロム

米国時間 2023 年 12 月 29 日、株式会社メディロムは、米国会計基準に基づき作成された 2023 年 6 月 30 日に終了した中間半期の暫定的な未監査決算を発表しました。

2023 年中間期暫定業績概要

(単位:千円、除く増減率、調整後 EBITDA マージン)

6 月 30 日に終了した 6 ヶ月間、

連結損益計算書:

売上高:

| | 2023(¥) | 2022(¥) | 2021(¥) |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
| リラクゼーションサロン | ¥ 2,903,984 | ¥ 2,816,324 | ¥ 2,110,561 |
| ラグジュアリービューティー | 276,076 | 288,684 | — |
| ヘルステック事業 | 62,730 | 42,037 | 16,918 |
| 売上合計額 | 3,242,790 | 3,147,045 | 2,127,479 |

売上原価及び営業費用:

| | | | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 売上原価 | 2,563,831 | 2,331,250 | 1,768,907 |
| 販売費及び一般管理費 | 989,222 | 969,503 | 840,760 |
| 固定資産減損損失 | — | 1,173 | — |
| 売上原価及び営業費用合計 | 3,553,053 | 3,301,926 | 2,609,667 |
| 営業損失 | (310,263) | (154,881) | (482,188) |

その他の収益(費用):

| | | | |
|---------|----------|---------|---------|
| 受取配当金 | 2 | 2 | 2 |
| 受取利息 | 1 | 357 | 506 |
| 支払利息 | (16,859) | (5,707) | (6,683) |
| バーゲン購入益 | — | — | 1,014 |
| その他 | (24,212) | 1,375 | 20,798 |



| | | | |
|-----------------|-------------|------------|-------------|
| 他の収益(費用)計 | (41,068) | (3,973) | 15,637 |
| 法人所得税(給付)費用 | 3,735 | 22,687 | 55,219 |
| 当期純損失 | (355,066) | (181,541) | (521,770) |
| 調整後 EBITDA | ¥ (207,239) | ¥ (54,270) | ¥ (291,601) |
| 調整後 EBITDA マージン | (6.4) % | (1.7) % | -13.7 % |

- 売上高は 3,242,790 千円となり、前期 3,147,047 千円から 3.0%増となりました。この増加は、主に顧客単価増加に伴う既存店舗（直営）の売上増加、投資家向け店舗販売の売上増加、MOTHER Bracelet の顧客並びに法人向け販売等による売上増加によるものです。
- 売上原価は、2,563,831 千円となり、前期 2,331,250 千円から 10.0%増となりました。この増加は、投資家向け店舗販売増加に伴う店舗売上原価の増加、新店舗開発並びに運営費用の増加、MOTHER Bracelet 製造・販売に伴うコスト増加によるものです。
- 販売費及び一般管理費は、989,222 千円となり、前期 969,503 千円から 2.0%増となりました。この増加は、新店舗開発による人材採用費、旅費交通費、広告宣伝費の増加、さらに専門家報酬の増加が主な要因ですが、一方で賃借料、研究開発費の減少がありましたので、一部相殺されています。これらの結果、連結営業損失は、310,263 千円となり、前期 154,881 千円から、155,382 千円増となりました。
- 営業外損益は、△41,068 千円となり、前期△3,973 千円から 933.7%増となりました。この増加は、雑損失の増加及び借入負債に関する利息の増加によるものです。
- 税効果会計に伴う法人税等については、3,735 千円となり、前期 22,687 千円に比較して 18,952 千円の負担減となりました。
- 連結当期損益は、△355,066 千円となり、前期△181,541 千円から、173,525 千円増となりました。
- 調整後 EBITDA は、△207,239 千円となり、前期△54,270 千円から 152,969 千円増となりました。
- 当社は毎期、売上並びに当期損益が下半期に偏重し、上半期は赤字になる傾向があり、当期においても同様の傾向が続いております。当社の主力事業であるリラクゼーション事業は、1年のうち、第1四半期（1-3月期）に最も売上が低くなり、第3四半期（7-9月期）に最も売上が高くなります。気温が高くなる時期に客数、客単価が向上するのが過去からのトレンドです。また、投資家への店舗販売売り上げは第4四半期（10-12月期）に偏重する傾向があります。

マネジメントディスカッション

株式会社メディロム CEO の江口康二は、以下の通り述べています。「2022年12月期に達成した収益の大幅な改善、調整後 EBITDA の改善を 2023年12月期も継続的に達成するように、日々マネジメントを続けております。2023年上半期は毎期のトレンド通りの結果でしたが、店舗販売売上の計上、今後当社のコア事業として大きな可能性を秘めた MOTHER Bracelet、Lav® といったヘルステック事業に引き続き注力しております。下半期はリラクゼーション事業、ヘルステック事業の収益貢献に加え、子会社株式の一部売却等により、債務超過が解消される見通しです。2023年は財務状況の改善を達成し、2024年は当社の



成長戦略のひとつである M&A を積極的に推し進め、一層の成長を持続させたいと考えています。」

なお、当社の第 23 期定時株主総会開催通知にて記載があります公募増資の実施については、当面は間接金融取引の再開を優先し、改めて今後の市場状況等を考慮した上で、慎重な判断のもと、実施の有無、時期、規模について検討してまいります。

2020 年から 2023 年上半期財務データ

MEDIROM HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC. CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF JUNE 30, 2023, 2022, 2021 AND 2020 (UNAUDITED) (Yen in thousands, except share data)

| ASSETS | June30, 2023 (Unaudited) | June30, 2022 (Unaudited) | June30, 2021 (Unaudited) | June30, 2020 (Unaudited) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Current assets: | | | | |
| Cash and cash equivalents | 117,728 | 100,718 | 354,950 | 225,060 |
| Time deposits | — | 26,028 | — | 32,520 |
| Accounts receivable-trade, net | 591,302 | 374,249 | 89,416 | 144,246 |
| Accounts receivable-other | 375,823 | 418,299 | 305,851 | 251,348 |
| Due from shareholder | — | — | — | 300 |
| Inventories | 193,824 | 29,301 | 10,904 | 5,880 |
| Prepaid expenses and other current assets | 284,356 | 287,300 | 111,057 | 90,642 |
| Total current assets | <u>1,583,033</u> | <u>1,235,893</u> | <u>872,178</u> | <u>749,996</u> |
| Non-current assets: | | | | |
| Property and equipment, net | 469,856 | 412,628 | 330,692 | 237,632 |
| Goodwill | 486,998 | 529,939 | 535,246 | 163,008 |
| Other intangible assets, net | 470,706 | 371,438 | 91,036 | 75,538 |
| Investments | 53,020 | 53,020 | 53,020 | 14,044 |
| Long-term accounts receivable-other, net | 98,433 | 96,838 | 115,247 | 142,110 |
| Right-of-use asset – operating lease, net | 2,058,796 | 1,881,613 | 1,709,722 | 1,631,410 |
| Lease and guarantee deposits | 853,133 | 864,232 | 784,796 | 684,781 |
| Deferred tax assets, net | — | — | 613,311 | 211,459 |
| Deferred offering costs | — | — | — | 125,574 |
| Other assets | 4,646 | 44,066 | 94,788 | 62,419 |
| Total assets | <u>6,058,621</u> | <u>5,489,667</u> | <u>5,200,016</u> | <u>4,097,971</u> |
| LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (DEFICIT) | | | | |
| Current liabilities: | | | | |
| Accounts payable | 209,907 | 230,318 | 62,244 | 70,196 |
| Accrued expenses | 945,514 | 1,051,954 | 814,390 | 437,321 |
| Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings | 92,350 | 151,641 | 181,884 | 357,285 |
| Accrued income taxes | 24,548 | 46,312 | 13,211 | 20,939 |
| Contract liability (current) | 107,146 | 96,945 | 92,988 | — |
| Advances received | 358,613 | 488,056 | 438,482 | 358,296 |
| Short-term lease liability | 746,993 | 732,832 | 702,685 | 683,026 |
| Other current liabilities | 785,153 | 364,253 | 141,550 | 92,097 |
| Total current liabilities | <u>3,270,224</u> | <u>3,162,311</u> | <u>2,447,434</u> | <u>2,019,180</u> |
| Non-current liabilities: | | | | |
| Long-term borrowings – net of current portion | 1,104,197 | 697,588 | 573,275 | 380,159 |
| Deposit received | 288,504 | 318,655 | 340,525 | 408,193 |
| Long-term contract liability - net of current portion | 135,593 | 191,151 | 297,523 | — |
| Long-term lease liability – net of current portion | 1,326,469 | 1,183,349 | 1,059,530 | 964,973 |
| Asset retirement obligation | 334,826 | 299,546 | 256,967 | 158,680 |
| Other liabilities | 13,252 | 26,951 | 18,693 | 9,719 |
| Total liabilities | <u>6,473,065</u> | <u>5,879,551</u> | <u>4,993,947</u> | <u>3,940,884</u> |
| SHAREHOLDERS' EQUITY (DEFICIT): | | | | |
| Common stock, no par value; 9,999,999 shares authorized; 4,115,000 shares issued and 4,022,500 shares outstanding at June 30, 2020 and December 31, 2019 | 19,900 | 1,223,134 | 1,223,134 | 595,000 |
| Class A common stock, no par value; 1 share authorized; 1 share issued and 1 share outstanding at June 30, 2020 and December 31, 2019 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Treasury stock, at cost – 82,500 common shares at June 30, 2020 and December 31, 2019 | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) |
| Additional paid-in capital | 238,185 | 1,265,456 | 1,210,907 | 713,267 |
| Accumulated deficit | (669,629) | (2,875,574) | (2,225,072) | (1,148,280) |
| Total shareholders' equity | <u>(414,444)</u> | <u>(389,884)</u> | <u>206,069</u> | <u>157,087</u> |
| Total liabilities and shareholders' equity | <u>6,058,621</u> | <u>5,489,667</u> | <u>5,200,016</u> | <u>4,097,971</u> |



MEDIROM HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF (LOSS) INCOME (UNAUDITED)
FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2023, 2022, 2021 AND 2020
(Yen in thousands, except share and per share data)

| | Six Months Ended June30, | | | |
|--|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Revenue | | | | |
| Revenue from directly-operated salons | 2,690,467 | 2,524,149 | 1,421,413 | 751,267 |
| Franchise revenue | 489,593 | 580,859 | 689,148 | 593,236 |
| Other revenues | 62,730 | 42,037 | 16,918 | 11,774 |
| Total revenues | <u>3,242,790</u> | <u>3,147,045</u> | <u>2,127,479</u> | <u>1,356,277</u> |
| Cost of revenues and operating expenses: | | | | |
| Cost of revenue from directly-operated salons | 2,238,417 | 2,001,921 | 1,415,685 | 866,297 |
| Cost of franchise revenue | 269,229 | 279,223 | 335,458 | 394,906 |
| Cost of other revenues | 56,185 | 50,106 | 17,764 | 8,017 |
| Selling, general and administrative expenses | 989,222 | 969,503 | 840,760 | 521,364 |
| Impairment loss on long-lived assets | — | 1,173 | — | — |
| Total cost of revenues and operating expenses | <u>3,553,053</u> | <u>3,301,926</u> | <u>2,609,667</u> | <u>1,790,584</u> |
| Operating (loss) income | <u>(310,263)</u> | <u>(154,881)</u> | <u>(482,188)</u> | <u>(434,307)</u> |
| Other income (expense): | | | | |
| Dividend income | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Interest income | 1 | 357 | 506 | 674 |
| Interest expense | (16,859) | (5,707) | (6,683) | (6,076) |
| Gain from bargain purchases | — | — | 1,014 | 1,624 |
| Subsidies | 10,877 | 18,677 | 1,065 | 12,230 |
| Other, net | (35,089) | (17,302) | 19,733 | 1,912 |
| Total other income | <u>(41,068)</u> | <u>(3,973)</u> | <u>15,637</u> | <u>10,366</u> |
| (Loss) income before income tax expense and equity in earnings of investment | (351,331) | (158,854) | (466,551) | (423,941) |
| Income tax expense | 3,735 | 22,687 | 55,291 | 19,030 |
| Equity in earnings of investment | — | — | — | — |
| Net (loss) income | <u>(355,066)</u> | <u>(181,541)</u> | <u>(466,551)</u> | <u>(442,971)</u> |
| Net (loss) earnings per share | | | | |
| Basic | (72.72) | (37.18) | (107.09) | (110.12) |
| Diluted | (72.72) | (37.18) | (107.09) | (110.12) |
| Weighted average shares outstanding | | | | |
| Basic | 4,882,500 | 4,882,500 | 4,872,224 | 4,022,501 |
| Diluted | 4,882,500 | 4,882,500 | 4,872,224 | 4,022,501 |



MEDIROM HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (UNAUDITED)
—CONTINUED FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2023, 2022, 2021 AND 2020
(Yen in thousands)

| | Six Months Ended June30, | | | |
|--|--------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Cash flows from operating activities: | | | | |
| Net (loss) income | (355,066) | (181,541) | (521,770) | (442,971) |
| Adjustments to reconcile net (loss) income to net cash (used in) provided by operating activities: | | | | |
| Depreciation and amortization | 100,849 | 90,418 | 39,631 | 33,105 |
| Losses on sales of directly-operated salons to franchisees | — | — | 49 | 65 |
| Gain from sales of directly-owned salons | (350,813) | (360,521) | — | — |
| Allowance for doubtful accounts | 6,735 | 4,998 | (4,860) | (5,295) |
| Stock-based compensation | — | — | 148,940 | — |
| Losses on disposal of long-lived assets, net | 2,175 | 9,020 | 1,967 | 26,913 |
| Impairment loss on long-lived assets | — | 1,173 | — | — |
| Gain from bargain purchases | — | — | (1,014) | (1,624) |
| Deferred income tax expense | — | — | 42,280 | 11,046 |
| Other non-cash expense (gains) – net | 47,909 | 8,374 | 847 | 121 |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | | |
| Accounts receivable-trade, net | (87,134) | 50,484 | 72,839 | 192,093 |
| Accounts receivable-other | 282,116 | 124,578 | 108,981 | 89,518 |
| Inventories | (79,714) | (10,598) | (50) | (369) |
| Prepaid expenses and other current assets | 26,360 | (92,103) | (35,395) | (37,422) |
| Lease and guarantee deposits | 42,211 | 3,927 | (16,902) | 84,323 |
| Accounts payable | 2,326 | (581) | (8,303) | (52,394) |
| Accrued expenses | (382,096) | 197,339 | 106,131 | (62,280) |
| Accrued income taxes | (35,347) | 5,591 | (30,267) | 3,105 |
| Contract liability | (2,700) | (55,153) | (115,531) | — |
| Advances received | (148,792) | (172,313) | (96,535) | (124,828) |
| Other current liabilities | 337,493 | 106,099 | 597 | (23,476) |
| Deposit received | (16,073) | (10,308) | (34,938) | (66,195) |
| Other assets and other liabilities – net | (478) | (5,266) | (4,963) | 1,704 |
| Net cash (used in) provided by operating activities | <u>(610,037)</u> | <u>(286,383)</u> | <u>(348,266)</u> | <u>(374,861)</u> |
| Cash flows from investing activities: | | | | |
| Purchases of time deposits | — | (13,201) | (13,201) | (13,500) |
| Proceeds from maturities of time deposits | — | — | — | 10,000 |
| Proceeds from sale of affiliated company securities | — | — | — | 50,000 |
| Acquisition of investment securities | — | — | (52,520) | — |
| Acquisition of property and equipment | (56,241) | (40,366) | (41,370) | (70,803) |
| Proceeds from sale of property and equipment | — | — | — | 3,227 |
| Cost additions to internal use software | (83,618) | (32,042) | (7,631) | (9,492) |
| Proceeds from sale of salons | 315,400 | 309,941 | — | — |
| Acquisition of businesses – net of cash acquired | — | — | (300,843) | (42,393) |
| Proceeds from due from shareholder | — | — | — | 7,966 |
| Payment received on short-term loans receivable | 112 | 225 | 225 | 225 |
| Payment received on long-term accounts receivable-other, net | — | 720 | 5,090 | 7,515 |
| Net cash used in investing activities | <u>175,653</u> | <u>225,277</u> | <u>(410,250)</u> | <u>(57,255)</u> |
| Cash flows from financing activities: | | | | |
| Proceeds from issuance of common stock for exercise of over-allotment, net of issuance costs | — | — | 87,642 | — |
| Proceeds from long-term borrowings | — | 50,000 | — | 330,000 |
| Repayment of long-term borrowings | (53,342) | (110,793) | (155,502) | (114,657) |
| Payment of installment payables related to business acquisitions | — | — | (2,520) | (30,199) |
| Payment of deferred offering costs | — | — | (255,887) | (41,589) |
| Repayment of corporate bonds | — | (148,000) | — | — |
| Net cash provided by (used in) financing activities | <u>(53,342)</u> | <u>(208,793)</u> | <u>(326,267)</u> | <u>143,555</u> |
| Net (decrease) increase in cash and cash equivalents | <u>(487,726)</u> | <u>(269,899)</u> | <u>(1,084,783)</u> | <u>(288,561)</u> |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | 605,454 | 370,617 | 1,439,733 | 513,621 |
| Cash and cash equivalents at end of period | <u>117,728</u> | <u>100,718</u> | <u>354,950</u> | <u>225,060</u> |
| Supplemental disclosure of cash flow information: | | | | |
| Cash paid during the period for: | | | | |
| Interest | 13,986 | 3,995 | 6,733 | 4,896 |
| Income taxes | 36,419 | 17,096 | 43,199 | 4,953 |
| Non-cash investing and financing activities: | | | | |
| Right-of-use assets obtained in exchange for lease liabilities | 459,137 | 468,473 | 490,342 | 189,240 |
| Purchases of property and equipment included in accrued expenses | 19,139 | 19,487 | 2,670 | 9,548 |
| Purchases of intangible assets included in accrued expenses | 13,077 | 4,650 | 2,325 | — |
| Payables related to acquisition of businesses included in accrued expenses | — | — | — | 60,902 |
| Deferred offering costs included in accrued expenses | — | — | — | 26,476 |
| Sales of salons included in accounts receivable | 102,000 | 241,259 | — | — |
| Reduction in common stock and additional paid-in capital | 2,230,505 | — | — | — |



株式会社メディロムについて

メディロムは健康管理サービスを目的とした「Re. Ra. Ku®」を中心に、全国 313 店舗(2023 年 11 月末現在)のリラクゼーションスタジオを展開しています。2015 年よりヘルステックビジネスに参入し、オンデマンドトレーニングアプリ「Lav®」を利用した「特定保健指導」や体質改善プログラムを実施しております。また 2020 年にはデバイス事業に参入し、世界初の無充電スマートトラッカー「MOTHER Bracelet」(旧称:「MOTHER Tracker®」)の開発に成功、2021 年より BtoC 向けに販売を開始、BtoB 向けにおいて既に受注を獲得しております。今後は、創業以来蓄積した生活習慣データを基にしたデータ解析事業へも事業領域を広げて参ります。

URL : <https://medirom.co.jp/>

将来の見通しに関する記述

本リリースに記載されている情報には、1995 年米国私的証券訴訟改革法のセーフハーバー規定に基づく将来の見通しに関する記述が含まれています。これらの記述には、当社が達成しうる、あるいは想定する経営成績、財政状態、事業戦略および計画、市場機会、競争的地位、業界環境および将来的成長機会に関する予想や期待が含まれる場合があります。また、将来の見通しに関する記述は、「見通し」、「見込み」、「予想」、「予測」、「計画」、「目標」、「期待」、「可能性」、「意図」、「想定」等の将来の出来事や結果の不確実性を示す用語によって示されることがあります。これらの記述は、将来の事象や当社の将来の財務状況に関するものであり、既知および未知のリスク、不確実性、その他の要因が含まれており、これらは場合によっては当社がコントロールできないものであり、実際の結果、活動水準、業績、成果に重大な影響を与える可能性があるため、過度に信頼しないようにお願いします。

将来の見通しに関する記述は、将来の事象に関する当社の現在の見解を反映したものであり、当社の事業、経営成績、成長戦略、流動性に関するこれらおよびその他のリスク、不確実性、前提事実の影響を受けます。当社は、理由の如何を問わず、これらの将来の見通しに関する記述を公に更新または修正する義務を負うものではなく、また、将来新たな情報が入手可能になったとしても、実際の結果がこれらの将来の見通しに関する記述で予想されたものと大きく異なる可能性がある理由を更新する義務を負うものではありません。

お問い合わせ

株式会社メディロム IR チーム

E-MAIL : ir@medirom.co.jp