

2020年8月期第2四半期決算説明

＜決算説明動画配信用資料＞

2020年4月17日

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

株式会社カーブスホールディングス

～明日の自分にきっと驚く～

目次

当社グループの概要	3
1. 2020年8月期第2四半期実績	7
2. コロナショックの影響	20
3. 今後の考えうる影響について	26
4. 戦略について	29
5. 株主還元について	43
Appendix	45

当社グループの概要

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

株式会社カーブスホールディングス (カーブス事業持株会社)

株式会社カーブスジャパン

日本フランチャイズ本部事業

株式会社ハイ・スタンダード

グループ直営店事業

Curves International, Inc.

グローバルフランチャイザー事業

Curves Europe B.V.

欧州フランチャイズ本部事業

事業概要

- 「女性だけの30分健康体操教室 カーブス」を展開
- 国内店舗数2,014店舗（直営65店舗、FC1,949店舗）
（2020年02月末時点）
- 会員数83.2万人（2020年02月末時点）

基礎データ⁽¹⁾

- 所在地：東京都港区芝浦3-9-1芝浦ルネサイトタワー11F
- 設立⁽¹⁾：2005年2月
- 売上高⁽²⁾：280億円
- 営業利益：54億円
- 当期純利益：37億円

注：
1.カーブスジャパンの設立日。カーブスホールディングスは2008年10月設立
2.19/8期の数値を使用

沿革

- | | |
|----------|--|
| 2005年02月 | ベンチャー・リンクによりカーブスジャパン設立
（世界総本部とマスターライセンス契約） |
| 2006年03月 | フランチャイズによる全国展開スタート |
| 2006年06月 | 100店舗を突破 |
| 2008年10月 | コシダカホールディングスの連結子会社となる |
| 2011年06月 | 1,000店舗を突破 |
| 2015年06月 | 神奈川県認証施設「未病センター」第一号である
「未病センターカーブス小田原」を開設 |
| 2018年03月 | Curves International, Inc.（世界総本部）を買収 |
| 2018年11月 | メンズ・カーブス（茅野店）を開設 |
| 2019年07月 | CFW International Management B.V.（現・Curves
Europe B.V. 欧州FC本部）を買収 |
| 2019年10月 | 2,000店舗を突破 |
| 2020年03月 | 株式分配型スピンオフにより東京証券取引所市場
第1部に株式を上場 |

**私達は、
正しい運動習慣を広めることを通じて、
お客様と私達自身の豊かな人生と、
社会の問題の解決を実現します。**

1. 2020年8月期第2四半期 実績

Curves[®]

連 結 業 績

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

損益計算書

(百万円)

	2020年 8月期 2Q累計	予想比	
		予想	達成率
売上高	14,431	14,435	100.0%
売上原価	8,328		
売上総利益	6,103		
販売管理費	3,115		
営業利益	2,988	2,811	106.3%
経常利益	3,046	2,761	110.3%
特別利益	0		
特別損失	2		
当期純利益	2,056	1,898	108.3%

(百万円)

	2020年8月期 8月期 2Q	
	実績	売上高比
売上高	14,431	100.0%
国内	14,179	98.3%
海外	251	1.7%
営業利益	2,988	20.7%
国内	3,791	26.3%
海外	△ 143	△1.0%
調整額	△ 660	-

第2四半期売上高 **144**億円

- ・ 国内売上高が堅調に推移
- ・ 第2四半期売上過去最高

第2四半期営業利益 **29**億円

- ・ 売上総利益 前年同期比+4.3%
- ・ 海外事業は計画どおりに進捗

※海外事業の売上・営業利益について

海外事業の売上・営業利益は、海外子会社2社（Curves International, Inc, Curves Europe B.V.）によるグローバルフランチャイズ事業、欧州FC本部事業によって構成されています。

日本国内事業からのCurves International, Inc,へのロイヤルティ支払い、フィットネス機器購入などの売上、海外子会社2社からの日本法人への指導料などのコストは含まれておりません。

国内

スポット：

FC新規出店や契約更新などによって得られる一時的な収入

FC新規出店に伴う加盟金やフィットネス機器販売などの収入
契約更新に伴うフィットネス機器販売などの収入

ベース：

店舗数、会員数などに連動して得られる継続的な収入

ロイヤルティ等	FC店の会費売上などに対するロイヤルティや 会員管理事務手数料などの収入
広告分担金	マーケティング等のためにFC店から拠出される収入
フランチャイズ関連	その他、フランチャイズ店から得られる収入
会員向け物販	会員向けの商品販売による収入、当社グループが会員へ直販し販売手数料をFC店に支払
直営事業	直営店経営による収入
その他	その他

海外

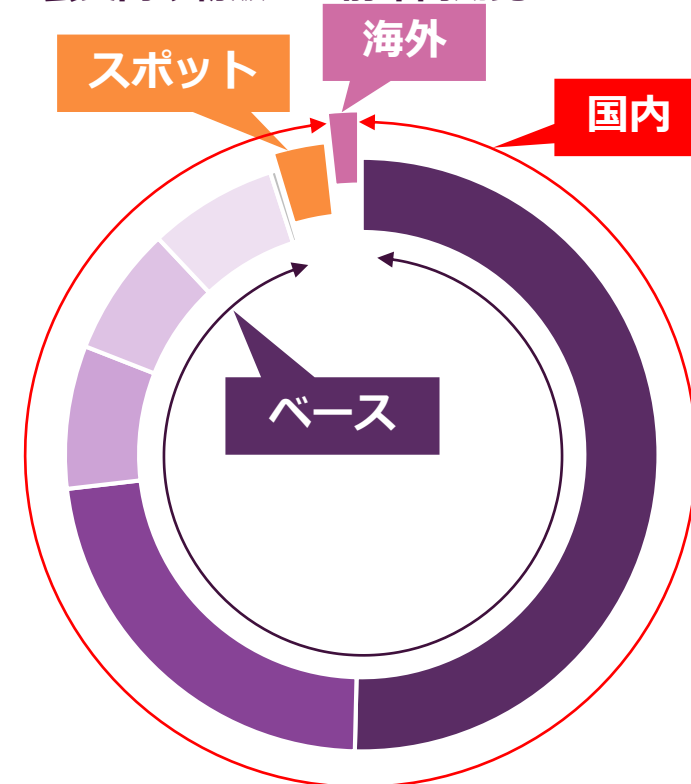
(百万円)

	2020年 8月期 2Q累計	売上高構成比	
		海外比率	国内構成比
売上高	14,431	100.0%	-
国内	14,179	98.3%	100.0%
スポット	419		3.0%
ベース	13,760		97.0%
ロイヤルティ等	3,288		23.2%
広告分担金	1,016		7.2%
FC関連	1,014		7.2%
会員向け物販	7,269		51.3%
直営事業	1,123		7.9%
その他	48		0.3%
海外	251	1.7%	-

スポット売上は前年同期比でほぼ横ばい

ベース売上が堅調
前年同期比+3.7%

- ・ロイヤルティ等 前年同期比+1.8%
- ・会員向け物販 前年同期比+0.8%



貸借対照表

13

(百万円)

	2019年 8月期	2020年 8月期第2四半期	増減額	主な増減内訳
流動資産	11,281	10,180	△1,101	現金及び預金△1,033
固定資産	22,943	22,658	△285	商標権△203、その他△101、 ソフトウェア+45
有形固定資産	323	336	+13	
無形固定資産	22,083	21,808	△275	
投資その他の資産	537	514	△23	
資産合計	34,224	32,839	△1,385	
流動負債	8,018	7,418	△600	支払手形及び買掛金△362、 未払金△249
1年内長期借入金	1,840	1,840	+0	
固定負債	18,464	17,435	△1,029	
長期借入金	14,260	13,340	△920	
負債合計	26,482	24,854	△1,628	
株主資本	7,599	7,639	+40	
純資産合計	7,742	7,985	+243	為替換算調整勘定+203
負債純資産合計	34,224	32,839	△1,385	

キャッシュ・フロー

14

(百万円)

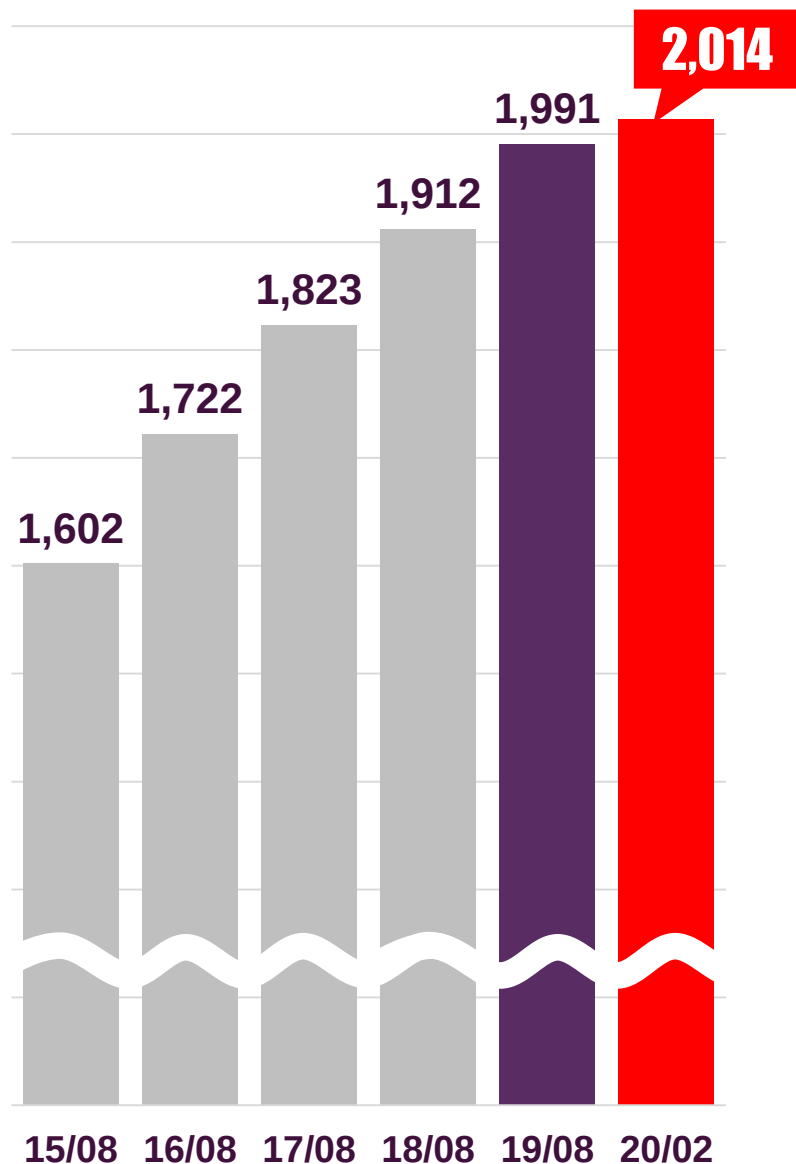
	2020年 8月期第2四半期	主な内訳
営業活動による キャッシュ・フロー	2,189	・税金等調整前四半期純利益 3,044 ・減価償却費 510 ・法人税等の支払額及び還付額（△は支払） △ 539 ・売上債権の増減額 △ 330 ・仕入債務の増減額 △ 362
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 291	・有形固定資産の取得による支出 △ 80 ・無形固定資産の取得による支出 △ 206
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 2,936	・長期借入金の返済 △ 920 ・配当金の支払 △ 2,016
現金及び現金同等物の 増減額	△ 1,033	
現金及び現金同等物の 期首残高	5,350	
現金及び現金同等物の 四半期末残高	4,316	

国内カーブス事業

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～



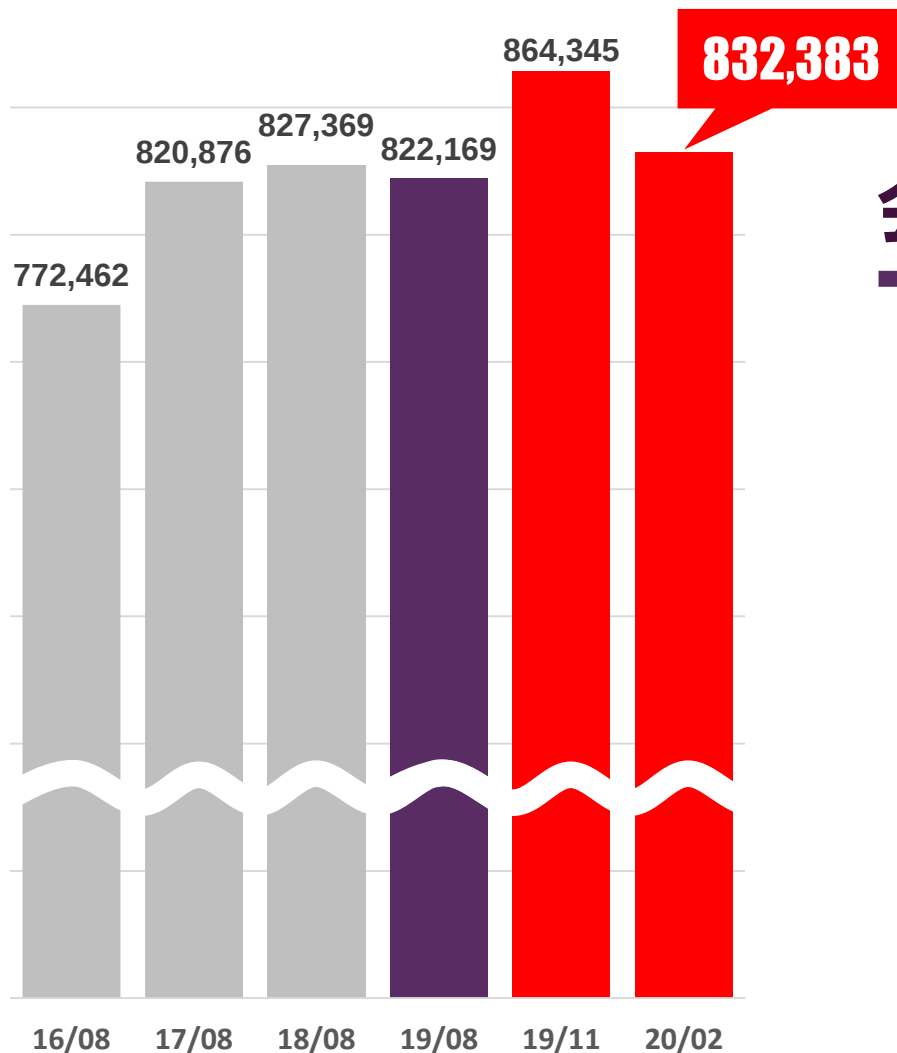
国内 **2,014** 店舗
第2四半期も出店継続

出店数 **26** 店

閉店数 **3** 店

純増数 **+23** 店

※第12期第2四半期累計
(2019年9月~2020年2月)



会員数 **83.2** 万人

キャンペーンによる入会増
更なる退会率の削減

前期末対比 **+1.0** 万人

前年同期対比 **+1.3** 万人

退会率(月平均) **2.3%**

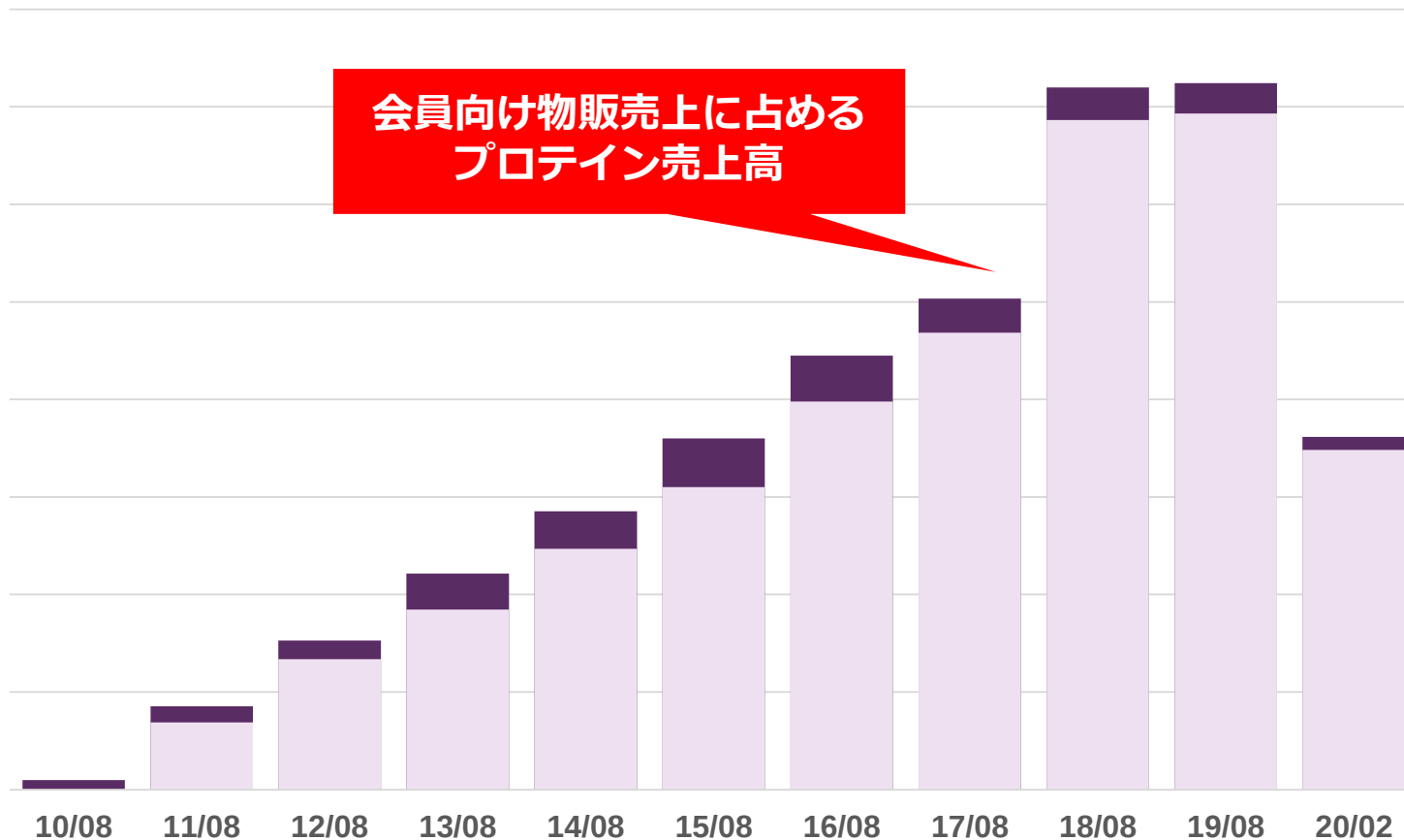
(2019年9月~2020年2月)

※前年同期 **2.5%**

(2018年9月~2019年2月)

(人)

16/08月期	17/08月期				18/08月期				19/08月期				20/08月期	
4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
772,462	807,107	784,773	799,107	820,876	838,702	806,467	820,044	827,369	845,081	819,016	823,069	822,169	864,345	832,383



(百万円)

	10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
物販売上	195	1,708	3,053	4,430	5,705	7,203	8,900	10,065	14,394	14,483	7,229
内、プロテイン売上	-	1,377	2,676	3,689	4,934	6,203	7,959	9,367	13,730	13,865	6,967
プロテイン比率	-	80.6%	87.7%	83.3%	86.5%	86.1%	89.4%	93.1%	95.4%	95.7%	96.4%
プロテイン前年比	-	-	194.4%	137.8%	133.8%	125.7%	128.3%	117.7%	146.6%	101.0%	100.7%

新事業「メンズ・カーブス」の展開

- ・「男性」に向けてのサービスを開始
- ・ 2020年1月現在3店舗を経営し、順調に推移
(鳥取県大山町、長野県茅野市、大分県大分市)



2. コロナショックの影響

Curves[®]

(1)国内事業2020年3月 定性的事項

- ▲1 6営業日(3月8日～15日)全店臨時休業
(会費返金に伴いロイヤルティなどをFC店へ返還)
- ▲2 入会数が大幅減少 昨年対比 ▲80%
- ▲3 退会数は前年並み
- ▲4 特別休会制度の運用 10万会員強が利用
(会費返金に伴いロイヤルティなどをFC店へ返還)
- ▲5 休会を除く会員数 3月末70万会員強

(1)国内事業2020年3月 業績への影響

- ▲1 チェーン売上高* 昨年対比 **73%**
- ▲2 当社連結売上高(国内) 昨年対比 **92%**
- ▲3 ロイヤルティなど 売上高 昨年対比 **68%**
- ▲4 会員向け物販 売上高 昨年対比 **103.5%**
(売上総利益 昨年対比 **109%**)
- ▲5 FC店向け経営支援コスト **479** 百万円
(休業補償など)

*チェーン売上高：

FC店を含めた入会金・会費売上＋物販末端売上高

(2)国内事業2020年4月 定性的事項

- 1** 緊急事態宣言発令に伴い**1,075**店が臨時休業
10～18営業日

*緊急事態宣言対象7都府県 **849**店 4月11日～5月6日

*その他隣接地域においても都道府県方針などにそって休業
- 2** 休業店舗の会員数 **42**万会員
- 3** 入会数は大幅減少見込み 昨年対比**10**%
- 4** 退会数も増加見込み 昨年対比**160**%
- 5** 特別休会制度の運用 **16**万会員が利用見込み
- 6** 休会を除く会員数 4月末**62**万会員程度の見込み

(2)国内事業2020年4月 業績への影響(予想)

▲1 チェーン売上高 昨年対比 **58%**

▲2 当社連結売上高(国内) 昨年対比 **73%**

▲3 ロイヤルティなど 売上高 昨年対比 **54%**

▲4 会員向け物販 売上高 昨年対比 **99%**

▲5 FC店向け経営支援コスト **200**百万円
(休業補償など)

主力地域

(イギリス、イタリア、スペイン)

ほぼ全店（FC店）が政府方針により閉鎖

現在、政府補償なども含めた影響を精査中

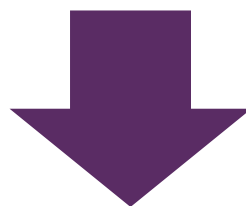
*決算期のずれにより2ヶ月遅れでの連結取込み

3. 今後の考える影響について

Curves[®]

収束時期は予測できず業績予想は困難

収束時期が長引くほどに影響



**当社連結売上高、営業利益、経常利益、
親会社株主に帰属する税引後純利益の減少要因**

- ▲1 休業店舗の増加、休業期間の延長
- ▲2 入会数の減少、退会数の増加
- ▲3 休会制度の利用者数増加
- ▲4 休会を除く会員数の減少
- ▲5 加盟店支援コストの増大

4. 戦略について

Curves[®]

(1) afterコロナ、withコロナ を見据えた取り組み

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

<営業方針>

- ① 営業可能店舗：
感染予防を徹底して営業
 - *重症化リスク者中心に休会制度導入
 - * 3密を避け、標準感染予防を徹底
- ② 政府方針、都道府県方針に
そった休業

<コロナ後への打ち手>

① 店舗外サービスの実験的な展開

② 新サービスの開発・展開

オンライン体操教室『おうちでカーブス』

③ 「健康二次被害」防止啓発キャンペーン
(筑波大学 久野研究室) への積極支援
地方自治体と連携した啓発の展開

<長期化を前提とした事業継続計画・実行>

- ① キャッシュポジション向上・ゼロベースでのコストダウン
- ② FC加盟企業への経営支援の継続
- ③ 戦略的投資の強化

(2) 戦略の背景

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

<afterコロナ、withコロナの 市場環境変化>

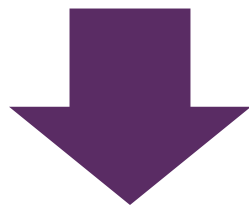
Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

- **健康マーケットの広がり**
**（コロナ太り、免疫維持改善、
基礎疾患予防）**
- **非接触型サービスの需要が高まる**
（コロナ後遺症）

健康市場の量的質的变化



新しい膨大な潜在市場が生まれる

この潜在市場を取り込む戦略を展開

【健康二次被害の防止啓発の応援】

【体操教室カーブス】 +

【オンライン体操教室

『おうちでカーブス』】

<当社グループの強み>

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

～明日の自分にきっと驚く～

顧客への本質的な提供価値

『健康生活の習慣化』

- ・ 店舗での運動が本質的価値ではない
- ・ 運動経験がなかった人に運動を始めてもらい、続けてもらう『習慣化』こそが私達の提供価値
- ・ 『習慣化』のための場づくり、コミュニケーション、コミュニティなどが当社グループの本当の強み

この原点に戻り、ビジネスモデルの在り方を改革中

当社グループの強み

(見えざる) 資産

5つのエンゲージメント (満足度を超えた絆の強さ)

- ①お客様とのエンゲージメント
- ②加盟店とのエンゲージメント
- ③働く人達とのエンゲージメント
- ④社会・地域社会とのエンゲージメント
- ⑤株主とのエンゲージメント

*コロナショック対策においても
5つのエンゲージメント強化を図る

経営技術

FC加盟企業とともに中高年向け
健康体操マーケットを創り出した

【実験思考、集合知、科学する経営】

新たなビジネスモデル、サービスの
開発のスピードアップ

5. 株主還元について

Curves[®]

配当方針

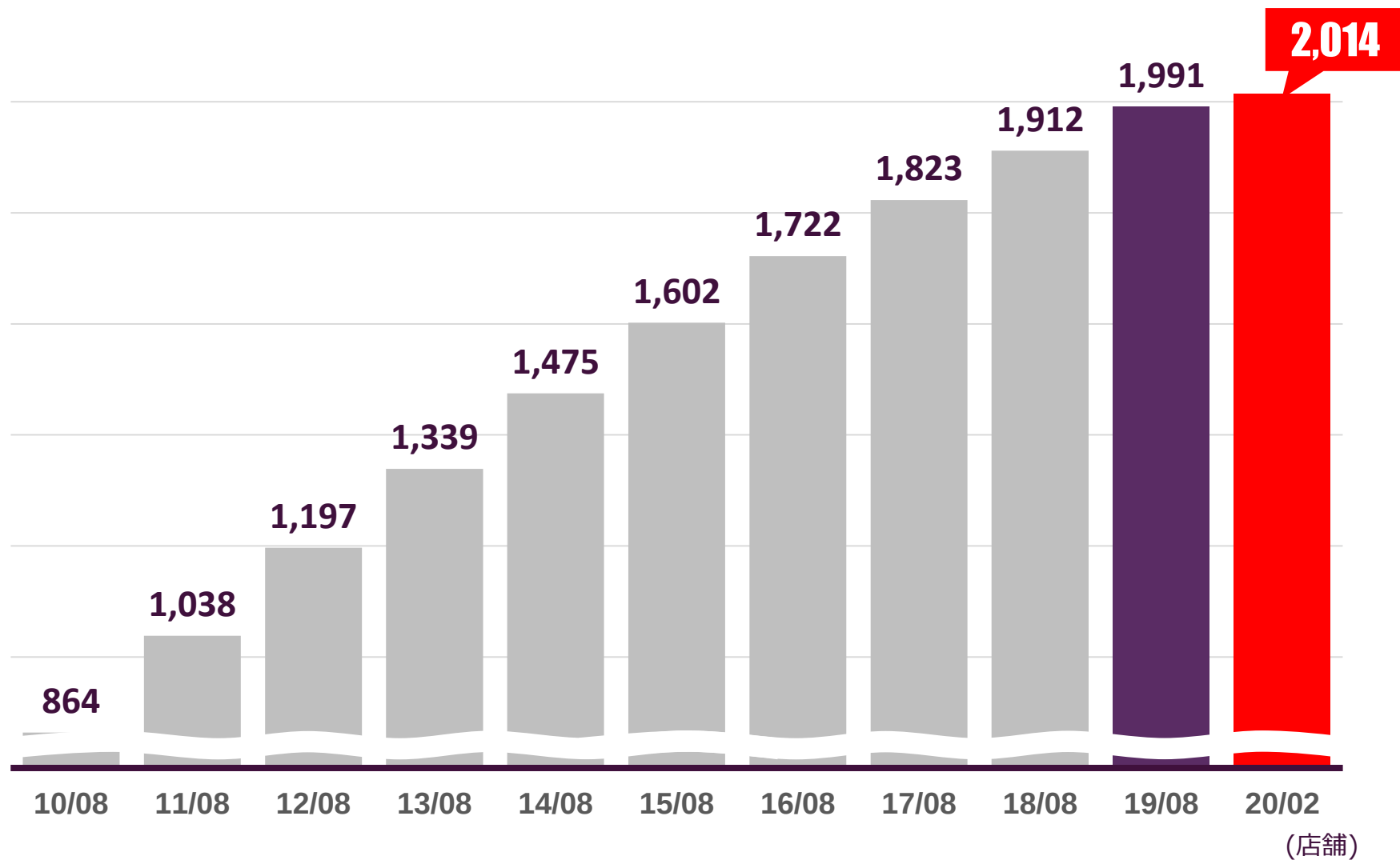
株主優待方針

Appendix

Curves[®]

The power to amaze yourself.[®]

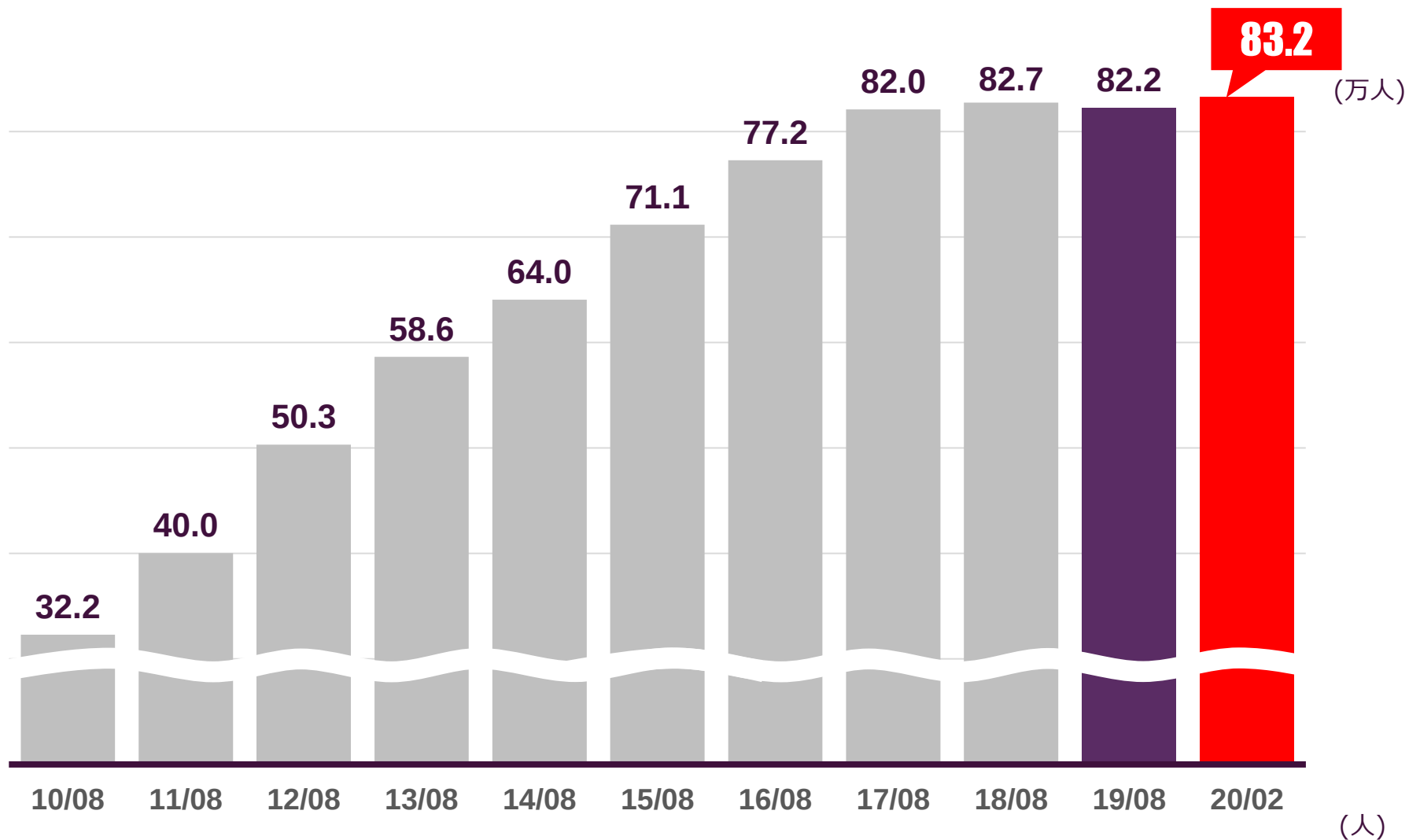
～明日の自分にきっと驚く～



10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
864	1,038	1,197	1,339	1,475	1,602	1,722	1,823	1,912	1,991	2,014

<参考資料> 会員数推移

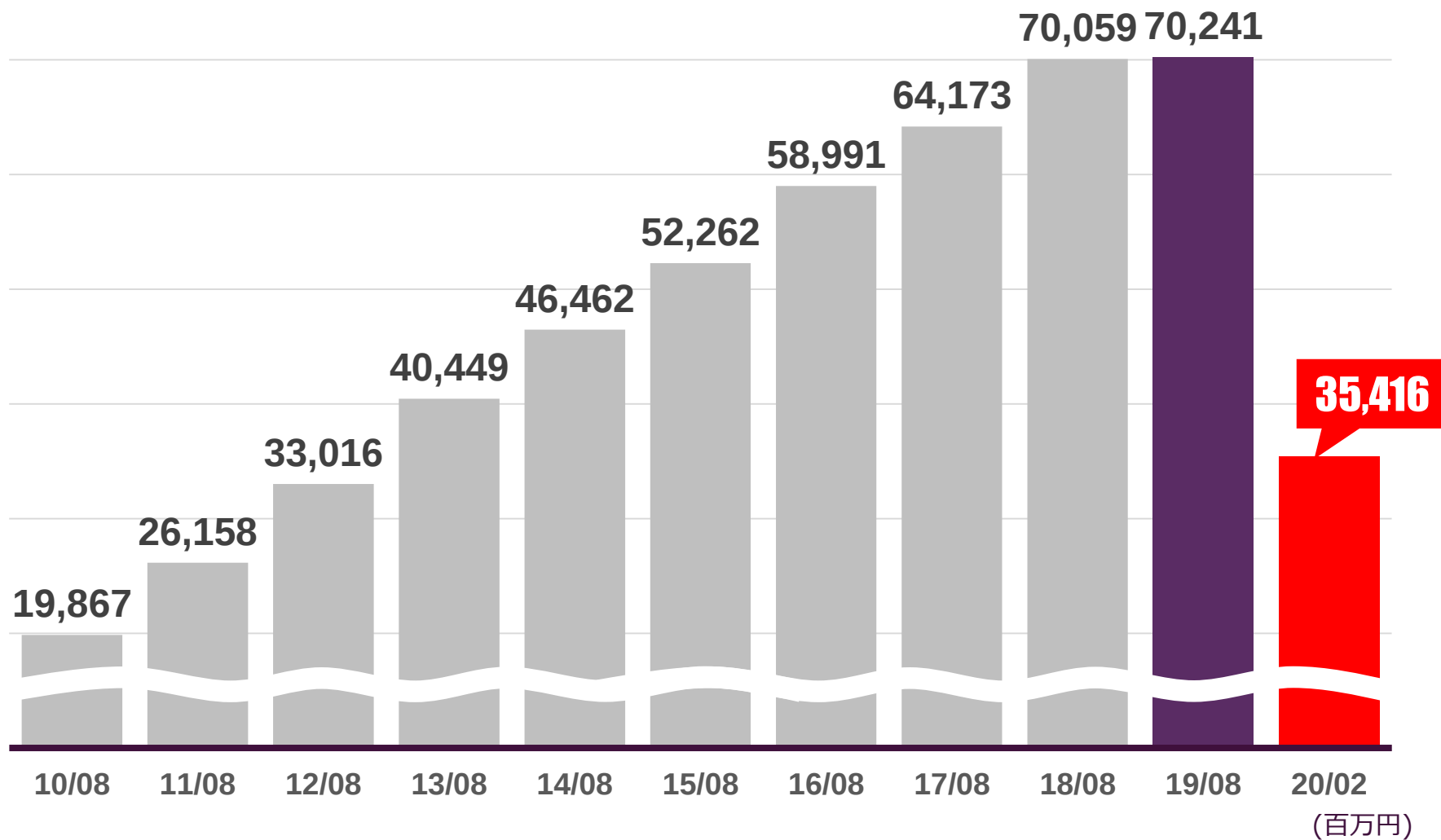
47



10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
322,918	400,372	503,164	586,456	640,472	711,666	772,760	820,876	827,369	822,169	832,383

<参考資料> チェーン売上高（年商）推移

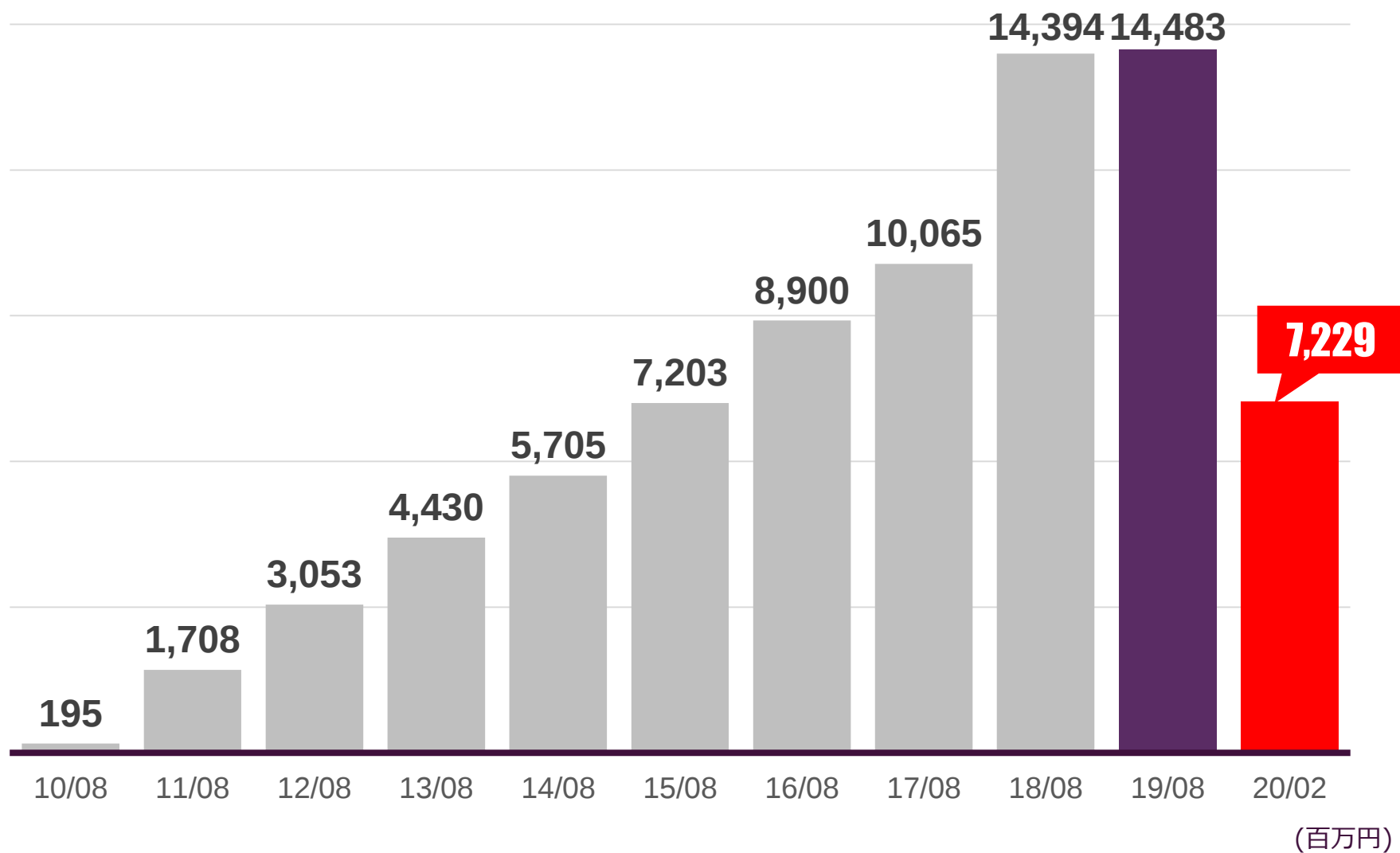
48



10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
19,867	26,158	33,016	40,449	46,462	52,262	58,991	64,173	70,059	70,241	35,416

<参考資料> ショッピング売上高推移

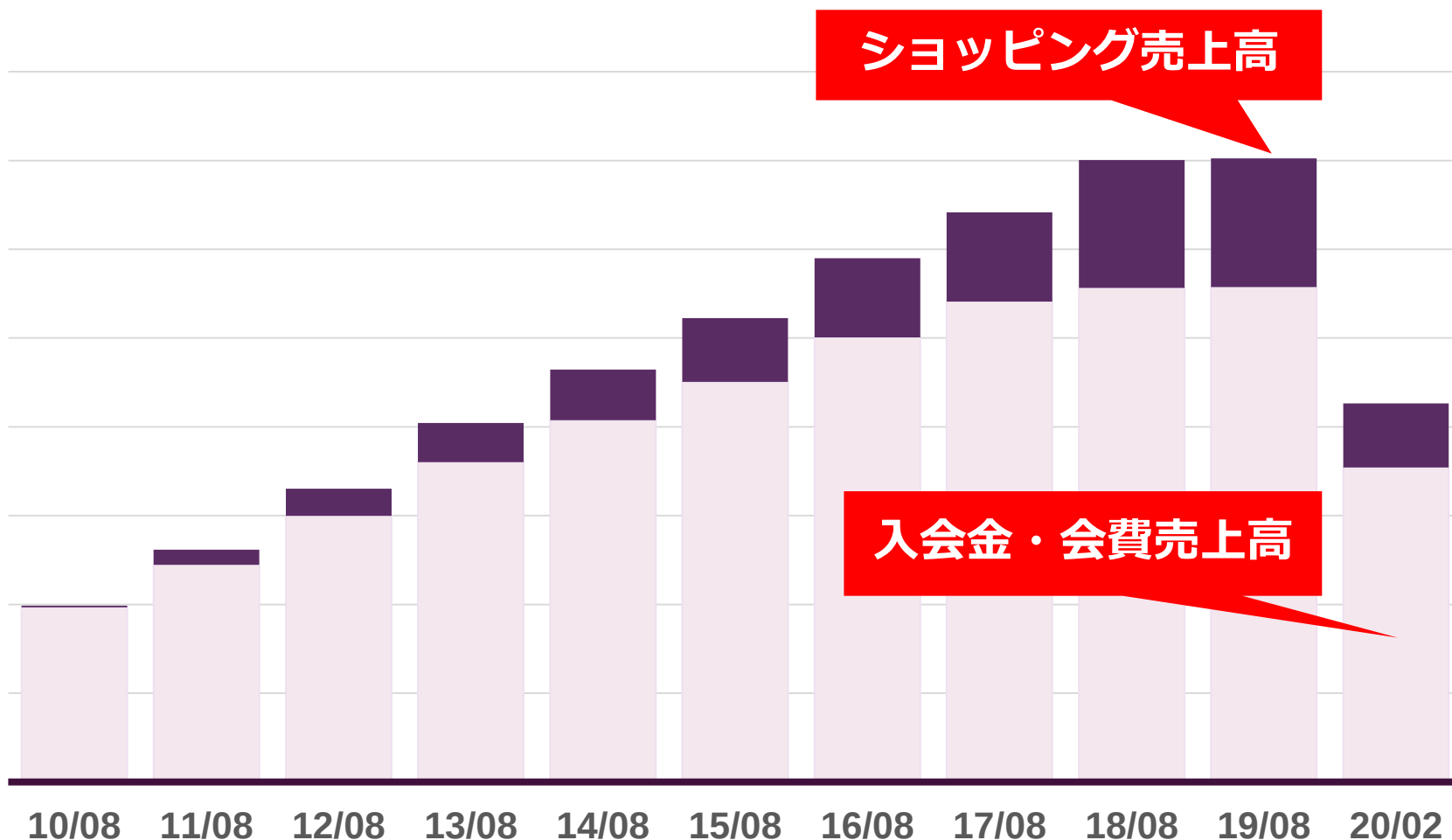
49



10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
195	1,708	3,053	4,430	5,705	7,203	8,900	10,065	14,394	14,483	7,229

<参考資料> チェーン売上高構成推移

50



(百万円)

10/08	11/08	12/08	13/08	14/08	15/08	16/08	17/08	18/08	19/08	20/02
195	1,708	3,053	4,430	5,705	7,203	8,900	10,065	14,394	14,483	7,229
19,672	24,450	29,963	36,019	40,757	45,059	50,091	54,108	55,665	55,758	28,187

第2四半期決算の説明会は、現下の状況に鑑みて開催を見送らせていただきます。
ご参加を予定いただきました皆様には多大なご迷惑をお掛けいたしますことについて深くお詫
び申し上げます。

なお、当第2四半期の決算説明VTRを弊社ホームページにアップさせていただきます。

当第2四半期の決算に関するご質問につきましては、弊社ホームページのお問い合わせページ
より下記のe-Mailアドレス宛にお送りください。

主なご質問への回答を、弊社ホームページに掲載をさせていただきますので、よろしくお願い
いたします。

▶ **IRについてのお問い合わせ**

カーブスホールディングス

T E L : 03-6453-8752

e-Mail : curves-ir@curves.co.jp

U R L : <https://www.curvesholdings.co.jp/>

証券コード : 7085



The power to amaze yourself.®

——— 明日の自分にきっと驚く

本資料は、2020年8月期第2四半期の決算数値をもとに、企業情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2020年4月10日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告無しに変更されることがあります。

本決算に記載されている当社および当社グループ以外の企業や業界等にかかわる情報は、公開情報などから引用したものであり、情報の正確性などについて保証するものではありません。