

2024年度 第3四半期  
決算ハイライト  
2024年11月

# ディスクレーマー

本プレゼンテーションには、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（GAAP）では認められていない、EBITDAやEBITDAマージンを含む特定の財務指標が含まれています。これらの非GAAP財務指標の最も直接的に比較できるGAAP指標への調整については、「GAAP数値から非GAAP数値への調整」をご参照下さい。本プレゼンテーションには将来の見通しに関する記述が含まれています。これらの記述は1995年米国私募証券訴訟改革法の「セーフハーバー」規定に基づくものです。これらの将来の見通しに関する記述は、「～かもしれない」、「～つもりで」、「期待する」、「予測する」、「将来」、「目指す」、「推定する」、「意図する」、「追求する」、「計画」、「信じる」、「潜在性」、「継続する」、「進行中の」、「目標」、「指針」、「～である可能性が高い」等の用語やそれらの類義語によって特定することができます。更に、SBC Medicalの戦略、事業及び運営計画、経営陣の信念、見通し、事業成長、収益及び投資収益率に関する期待や指針、本プレゼンテーションにある資本政策に関する記述を含む過去の事実ではない記述は、将来の見通しに関する記述であるか、又は将来の見通しに関する記述を含んでいます。SBC Medicalは、米国証券取引委員会（SEC）への定期報告書、ウェブサイトで行う発表、プレスリリースやその他の文書、及び同社の役員、取締役、従業員が第三者に対して口頭で行う声明においても、将来の見通しに関する発言を行う可能性があります。将来の見通しに関する記述にはリスクや不確実性が内在しています。さまざまな要因により、実際の結果が将来の見通しに関する記述の内容と大幅に異なる可能性があります。これらについての追加情報やその他のリスクもSBC MedicalがSECに提出した書類に含まれています。本プレゼンテーションで示される全ての情報は本プレゼンテーションの日付時点のものであり、当該日付時点において合理的であるとSBC Medicalが考える仮定に基づいています。適用される法令で義務付けられている場合を除き、SBC Medicalは将来の見通しに関する記述を更新する義務を一切負いません。

**※本資料は英語版の2024年11月13日付公表の「2024 Third Quarter Financial Highlights November 2024」の参考和訳でございます。齟齬があった場合には英語版が日本語版に優先します**

# 2024年 第3四半期累計実績ハイライト

- ほぼ全ての主要数値が前年同期比対比で伸長

## SBC Medical Group Holdings 主要財務数値(24年1-3Q)

売上高

**160**百万ドル  
(前年同期比 +23%)

EBITDA\*1

**68**百万ドル  
(前年同期比 +21%)

EBITDA Margin\*2

**42%**  
(前年同期比 (1)pt)

親会社純利益

**40**百万ドル  
(前年同期比 +60%)

ROE (年換算) \*3

**31%**  
(前年同期比 +1pt)

EPS (basic) \*4

**0.42**ドル  
(前年同期比 +56%)

## フランチャイズクリニック主要数値

クリニック数

・ 2024年9月末時点

**224**  
(23年9月比 +24)

年間顧客数

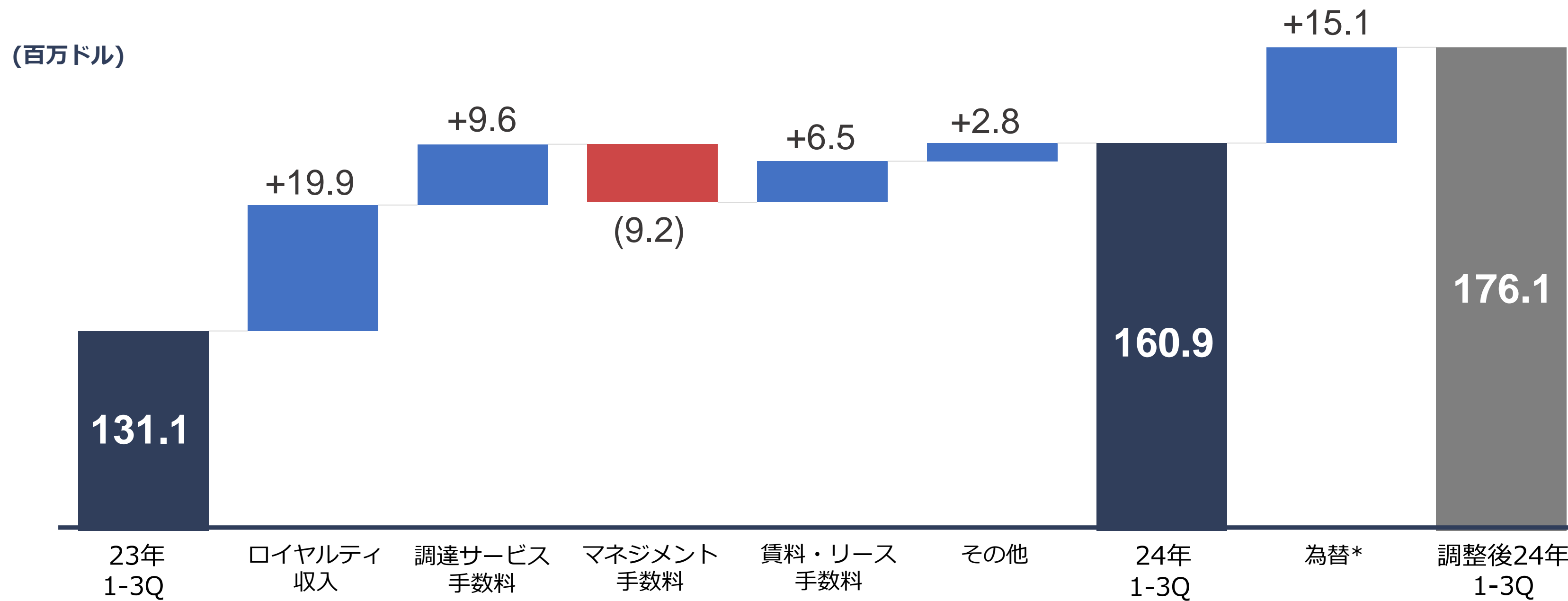
(除く無料カウンセリング)

・ 23年10月~24年9月

**430**万人  
(前年同期比 +13.5%)

# 売上高の増減分析

- クリニック数の増加に伴い売上高は堅調に伸長
- マネジメントサービスは人材派遣の停止等により減少

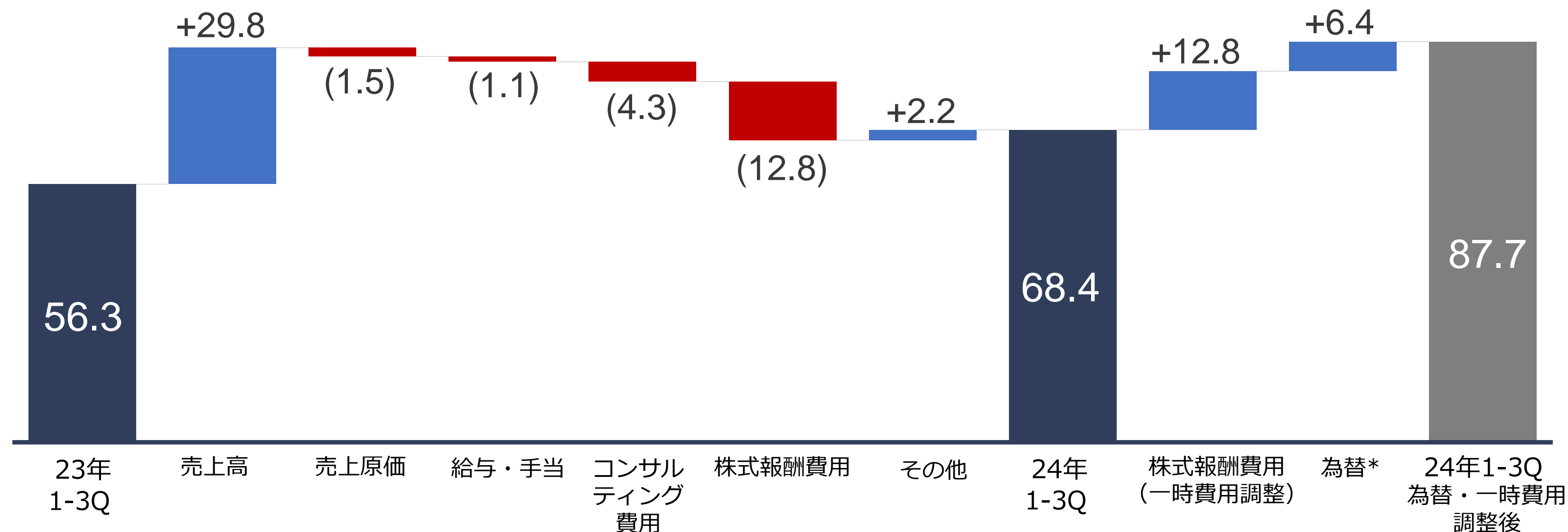


\*為替レート(1Q~3Q 平均)  
23Q3 138.102 JPY/USD  
24Q3 151.127 JPY/USD

# EBITDA\*1の増減分析

- EBITDAも着実に伸長
- 「株式報酬費用」は上場に伴う一時的な費用

(百万ドル)



\*1 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

\*為替レート(1Q~3Q 平均)  
23Q3 138.102 JPY/USD  
24Q3 151.127 JPY/USD

# 今後の成長を支える強固な財務基盤

- 引き続き財務基盤は強固であり、十分な現金と借入余力を確保

## 財務健全性 (2024年9月末時点)



## 連結貸借対照表 主要数値

| (百万ドル)                 | 23年<br>12月末 | 24年<br>6月末 | 24年<br>9月末 | QoQ |
|------------------------|-------------|------------|------------|-----|
| 資産合計                   | 258         | 255        | 296        | +41 |
| 流動資産                   | 165         | 169        | 202        | +32 |
| 現金および現金同等物             | 103         | 103        | 137        | +33 |
| 有形固定資産 (純額)            | 13          | 11         | 13         | +1  |
| 無形資産 (純額)              | 19          | 14         | 16         | +1  |
| 関連当事者の医療法人向け<br>長期投資資産 | 19          | 17         | 19         | +2  |
| 負債合計                   | 114         | 94         | 90         | (3) |
| 流動負債                   | 92          | 75         | 72         | (2) |
| 株主資本合計                 | 143         | 160        | 205        | +44 |
| 親会社株主資本                | 142         | 160        | 204        | +44 |

\*1 負債資本比率 = 有利子負債合計 / 株主資本合計

\*2 流動比率 = 流動資産 / 流動負債

\*3 自己資本比率 = 親会社株主資本 / 資産合計



- 株主価値を最大化するために、株主へのリターン・成長投資・強固な資本基盤の構築をバランスよく運用

## 株主へのリターン

- 継続的な成長によりSBCの株主価値を最大化

## 成長投資

- フランチャイズのネットワークを拡充するため、オーガニック/インオーガニックの両方への投資を継続

## 資本基盤の構築

- SBCの持続的な成長を支えるため、強固な資本基盤の構築も重要

# Appendix

---



# 連結損益計算書

| 損益計算書     |     |             |             |       |           |           |       |
|-----------|-----|-------------|-------------|-------|-----------|-----------|-------|
| (百万ドル)    | 23年 | 23年<br>Q1-3 | 24年<br>Q1-3 | % YoY | 23年<br>Q3 | 24年<br>Q3 | % YoY |
| 売上高       | 193 | 131         | 160         | +23%  | 47        | 53        | +12%  |
| ロイヤルティ収入  | 42  | 25          | 45          | +79%  | 8         | 15        | +82%  |
| 調達手数料     | 53  | 34          | 44          | +28%  | 8         | 17        | +96%  |
| マネジメント手数料 | 72  | 53          | 44          | (17)% | 22        | 12        | (47)% |
| 賃料収入      | 7   | 4           | 11          | +139% | 1         | 4         | +208% |
| その他       | 18  | 12          | 15          | +23%  | 5         | 3         | (34)% |
| 売上原価      | 56  | 37          | 38          | +4%   | 13        | 9         | (29)% |
| 売上総利益     | 137 | 93          | 122         | +30%  | 33        | 43        | +29%  |
| 営業費用      | 66  | 47          | 56          | +20%  | 13        | 29        | +118% |
| 営業利益      | 70  | 46          | 65          | +41%  | 20        | 13        | (31)% |
| 親会社純利益    | 39  | 25          | 40          | +60%  | 8         | 2         | (66)% |

| 営業費用         |             |             |       |
|--------------|-------------|-------------|-------|
| (百万ドル)       | 23年<br>Q1-3 | 24年<br>Q1-3 | % YoY |
| 営業費用合計       | 47          | 56          | +20%  |
| 給与・手当        | 20          | 21          | +6%   |
| 減価償却費        | 8           | 1           | (78)% |
| コンサルティング費用   | 5           | 10          | +74%  |
| 賃料、光熱費、その他経費 | 5           | 5           | +(7)% |
| その他          | 7           | 18          | +153% |

# 連結貸借対照表

| (百万ドル)             | 2023年<br>12月末 | 2024年<br>6月末 | 2024年<br>9月末 | QoQ        |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>資産合計</b>        | <b>258</b>    | <b>255</b>   | <b>296</b>   | <b>+41</b> |
| 流動資産合計             | 165           | 169          | 202          | +32        |
| 現金及び現金同等物          | 103           | 103          | 137          | +33        |
| 関連当事者向け売掛金         | 33            | 23           | 27           | +3         |
| 顧客向けローン（1年以内）      | 8             | 14           | 16           | +1         |
| その他流動資産            | 20            | 27           | 20           | (6)        |
| 固定資産合計             | 92            | 85           | 94           | +8         |
| 有形固定資産（純額）         | 13            | 11           | 13           | +1         |
| 無形固定資産（純額）         | 19            | 14           | 16           | +1         |
| 顧客向けローン（1年超）       | 6             | 6            | 6            | (0)        |
| 関連当事者の医療法人向け長期投資資産 | 19            | 17           | 19           | +2         |
| その他固定資産            | 33            | 34           | 38           | +4         |

| (百万ドル)        | 2023年<br>12月末 | 2024年<br>6月末 | 2024年<br>9月末 | QoQ        |
|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>負債合計</b>   | <b>114</b>    | <b>94</b>    | <b>90</b>    | <b>(3)</b> |
| 流動負債合計        | 92            | 75           | 72           | (2)        |
| 買掛金           | 26            | 14           | 14           | +0         |
| 関連当事者向け支払手形   | 3             | 9            | 10           | +0         |
| 関連当事者からの前受金   | 23            | 15           | 18           | +3         |
| 未払法人税等        | 8             | 12           | 8            | (4)        |
| その他流動負債       | 30            | 22           | 20           | (1)        |
| 固定負債合計        | 22            | 19           | 18           | (1)        |
| 関連当事者向け支払手形   | 11            | 14           | 11           | (2)        |
| その他固定負債       | 10            | 5            | 6            | +1         |
| <b>株主資本合計</b> | <b>143</b>    | <b>160</b>   | <b>205</b>   | <b>+44</b> |
| 親会社株主資本       | 142           | 160          | 204          | +44        |

# 連結キャッシュフロー計算書

| (百万ドル)              | 23年 | 23年<br>Q3 | 24年<br>Q3 | % YoY  |
|---------------------|-----|-----------|-----------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー    | 50  | 22        | 27        | +23%   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー    | 1   | 8         | (5)       | (164)% |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー    | 6   | 6         | 11        | +85%   |
| 現金及び現金同等物に係る為替変動の影響 | (7) | (11)      | 0         | -      |
| 現金及び現金同等物の増減額       | 51  | 25        | 34        | +85%   |
| 現金及び現金同等物の期首残高      | 51  | 51        | 103       | +99%   |
| 現金及び現金同等物の期末残高      | 103 | 77        | 137       | +77%   |

# GAAP数値から非GAAP数値への調整

|                | (百万ドル)               | 23Q3<br>YTD | 24Q3<br>YTD | 23Q3      | 24Q3      |
|----------------|----------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| (A)            | 売上高                  | 131         | 160         | 47        | 53        |
| (B)            | 営業利益                 | 46          | 65          | 20        | 13        |
| (C)            | 減価償却費                | 9           | 2           | 3         | 1         |
| (D) =(B)+(C)   | <b>EBITDA</b>        | <b>56</b>   | <b>68</b>   | <b>23</b> | <b>14</b> |
| (E) =(D) / (A) | <b>EBITDA Margin</b> | 43%         | 42%         | 49%       | 28%       |