

SBC Medical Group Holdings, Inc.

2026年第1四半期
投資家プレゼンテーション資料
2026年5月

ディスクレーム

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。将来の見通しに関する記述は、過去の事実や現在の状況に関する記述ではなく、将来の出来事や業績に関する当社の見解のみを示すものです。将来の出来事や業績の多くは、その性質上、本質的に不確実であり、当社のコントロールの及ばないものです。これらの将来の見通しに関する記述は、特に当社の財務実績、収益および利益の成長、事業の見通しと機会、資本配備計画および流動性に関する当社の現在の見解を反映したものです。場合によっては、「可能性がある」、「はずである」、「期待する」、「予想する」、「企図する」、「推定する」、「考える」、「計画する」、「予測する」、「可能性がある」、「希望する」といった言葉や、これらの否定語または類似語の使用により、将来の見通しに関する記述を特定することができます。当社は、本リリースの日付時点においてのみ最新であり、様々なリスク、不確実性、仮定、または予測や定量化が困難な状況の変化の影響を受ける将来見通しに関する記述を過度に信頼しないよう注意を促します。将来の見通しに関する記述は、経営陣の現在の予想に基づくものであり、将来の業績を保証するものではありません。当社は、法律で義務付けられている場合を除き、将来予想に関する記述の予想の変更、または当該記述の根拠となる事象、条件、状況の変化を反映するために、将来予想に関する記述の更新または修正を公に発表する義務を負うものではありません。そのような要因には、特に、世界的、地域的、または地方的な経済、事業、競争、市場、規制の状況の変化、および米国証券取引委員会（SEC）のウェブサイト（www.sec.gov）からアクセス可能な、当社が米国証券取引委員会（SEC）に提出した書類の「リスク要因」の見出しおよびその他の箇所に記載されているものが含まれます。当社は営業成績の評価および財務・経営上の意思決定のために、EBITDAなどのNon-GAAP指標を使用しています。当社は、Non-GAAPベースの財務指標が事業の根本的な傾向を特定するのに役立つと考えています。当社は、Non-GAAPベースの財務指標が当社の経営成績に関する有用な情報を提供し、当社の過去の業績および将来の見通しに関する全体的な理解を高め、当社の経営陣が財務および経営上の意思決定において使用する主要な指標に関する可視性を高めることができると考えています。Non-GAAP財務指標は米国会計基準では定義されておらず、米国会計基準に準拠して表示されていません。Non-GAAPベースの財務指標には分析ツールとしての限界があり、当社の経営成績、キャッシュフロー、流動性を評価する場合、投資家はこれらを単独で、あるいは純損失、営業活動から得たキャッシュフロー、または米国会計基準に基づいて作成されたその他の連結営業損益計算書およびキャッシュフロー計算書の代用として考慮すべきではありません。当社は、Non-GAAP財務指標を最も比較可能な米国GAAP業績指標に調整することにより、これらの制限を緩和しており、これらはすべて当社の業績を評価する際に考慮されるべきです。Non-GAAPベースの財務指標の詳細については、「Non-GAAP 財務指標」をご覧ください。

※本資料は英語版の2026年5月14日付公表の「1Q 2026 Investor Presentation」の参考和訳です。齟齬があった場合には英語版が日本語版に優先します。

目次

I. 2026年第1四半期クリニック実績ハイライト

P4

II. 2026年第1四半期実績ハイライト

P6

Appendix.

P10

I . 2026年第1四半期クリニック実績ハイライト

2026年第1四半期クリニック実績ハイライト

- 顧客数、平均顧客単価が上昇し、既存店売上高も含めて売上高は伸長

クリニック主要数値

拠点数¹ ・2026年3月末時点-前年同期末比 284 +33拠点 / +13%	売上高^{1 2 3 4} ・第1四半期-前年同期比 285百万ドル +10% 既存店売上高：271百万ドル +6%	平均顧客単価（1来院当たり）^{1 2 3 5 6 7} ・第1四半期-前年同期比 289ドル +11%
年間顧客数／ユニーク数^{1 7 8} ・過去12ヶ月-前年比 676万人 / 214万人 +10% +10%	売上高構成比^{1 2 3 5} ・第1四半期-前年同期比 メディカル +1pt 美容外科 (4)pt 海外 (0)pt 美容皮膚科 +4pt 1% 15% 23% 61%	リピート率^{1 6 7 8 9} 72%

Ⅱ. 2026年第1四半期実績ハイライト

連結損益計算書

- 1Q25対比：ポイント手数料増加による増収もフィー改定影響により減収
- 4Q25対比：ポイント手数料増加を主因に増収

(百万ドル)	1Q26	% QoQ	% YoY	4Q25	1Q25
売上高	43	+9%	(9)%	40	47
フランチャイズ売上	9	(12)%	(42)%	10	16
調達売上	12	(2)%	(14)%	13	14
マネジメントサービス売上	12	+89%	+37%	6	9
レンタルサービス売上	3	(21)%	(39)%	4	6
その他	6	+3%	+115%	6	3
売上原価	13	+20%	+32%	11	10
売上総利益	30	+5%	(20)%	29	38
販売費及び一般管理費	13	(21)%	(7)%	16	14
営業利益	18	+38%	(27)%	13	24
当社株主に帰属する純利益	11	(21)%	(47)%	14	22

売上高

YoY

- フィー改定影響により (8.7) 百万ドル
 - フランチャイズ売上(6.2)百万ドル
 - マネジメントサービス売上(2.4)百万ドル
- ポイント手数料増加の影響により
マネジメントサービス売上が+5.6百万ドル

QoQ

- ポイント手数料増加の影響により
マネジメントサービス売上が+5.8百万ドル

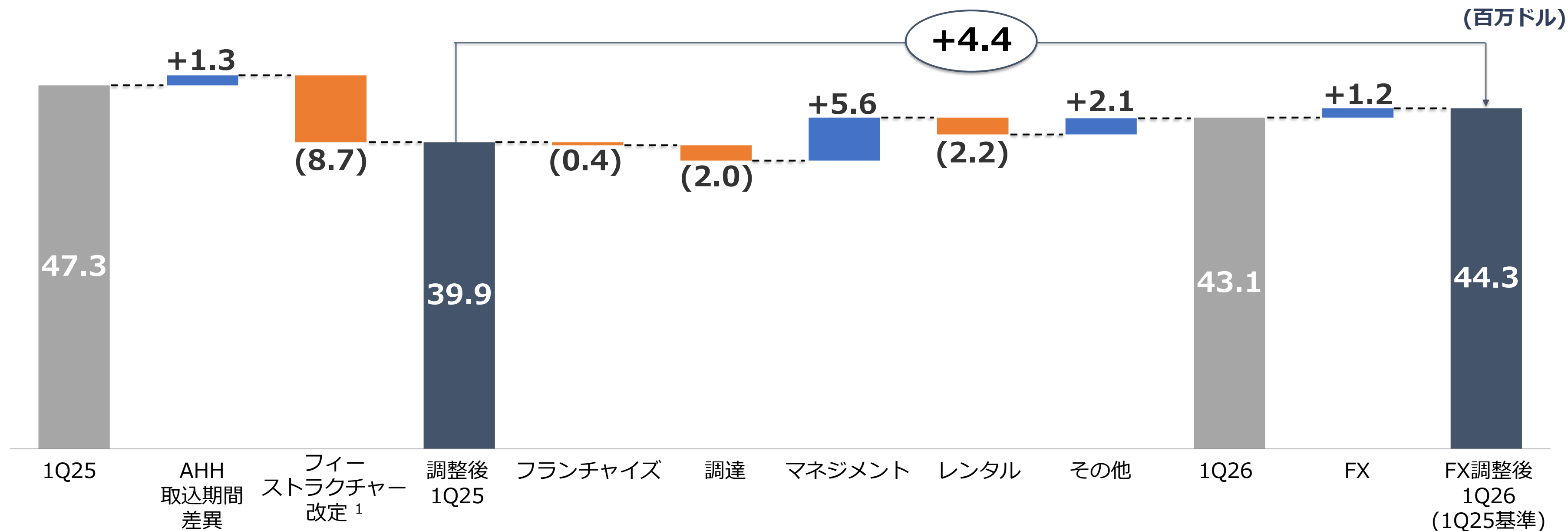
当社株主に帰属する純利益

YoY

- 一過性の生命保険解約益(8.7)百万ドルの剥落

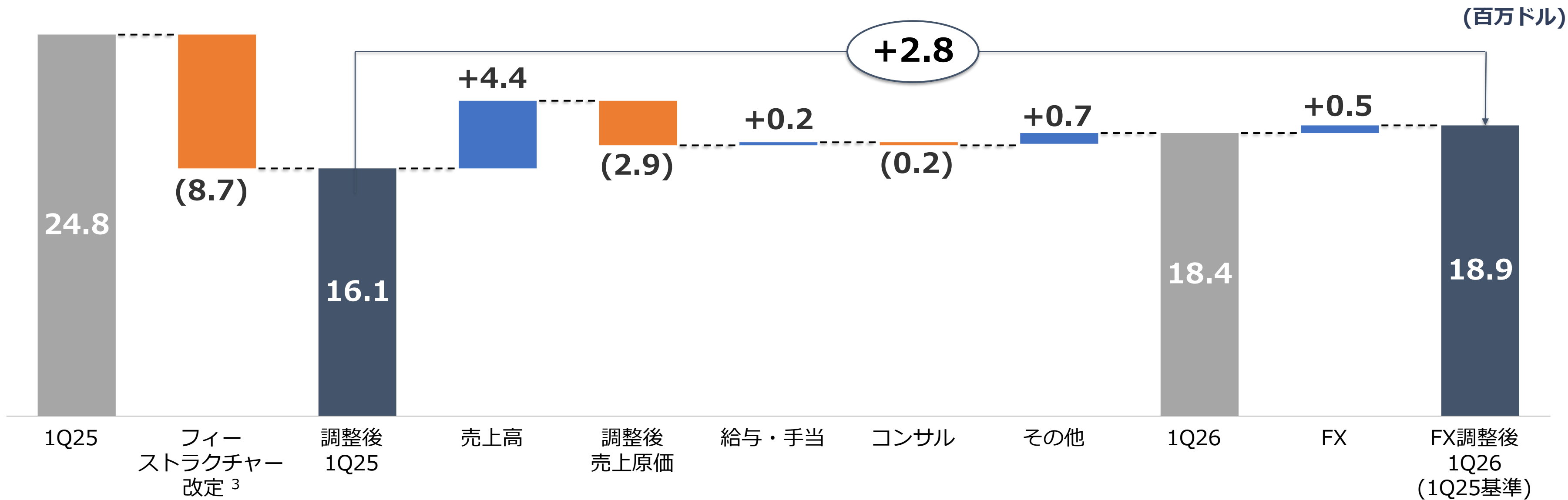
売上高の増減分析（対2025年第1四半期）

- ・ フィーストラクチャー改定の影響 (8.7) 百万ドル等を除いたベースでは売上は+11%成長



EBITDAの増減分析（対2025年第1四半期）

- ・ フィー改定 (8.7)百万ドルを除いたベースではEBITDA ¹は+17%成長



¹ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費
(Non-GAAP数値 : P16参照)

² 為替レート FY2025Q1 : 152.5円/ドル
 FY2026Q1 : 156.9円/ドル

³ フィーストラクチャー改定は2025年4月に行われたため
2026年3月までは同要因による補正が必要。Q2以降は補正不要

Appendix.

2026年第1四半期財務ハイライト

	売上高	EBITDA ²	EBITDA ³ マージン	当社株主に 帰属する純利益	ROE ⁴ (年換算)	Basic EPS ⁵
第1四半期 (前年同期比)	43百万ドル (9)%	18百万ドル (26)%	43% (10)pt	11百万ドル (47)%	18% (23)pt	0.11ドル (48)%

¹ 換算レート：156.9円／ドル
² EBITDA=営業利益 + 減価償却費
(Non-GAAP数値：P16参照)

³ EBITDA Margin (%)=EBITDA / 売上高
⁴ ROE=当社株主に帰属する純利益 / 親会社株主資本平均値 (期首・期末)
⁵ Basic EPS=当社株主に帰属する純利益 / 加重平均発行済み株式数

連結損益計算書

(百万ドル)	1Q26		1Q25
		% YoY	
売上高	43	(9)%	47
・ フランチャイズ売上	9	(42)%	16
・ 調達売上	12	(14)%	14
・ マネジメントサービス売上	12	+37%	9
・ レンタルサービス売上	3	(39)%	6
・ その他	6	+115%	3
売上原価	13	+32%	10
売上総利益	30	(20)%	38
販売費および一般管理費	13	(7)%	14
・ 給与・手当	6	(4)%	6
・ 減価償却費	0	(33)%	0
・ コンサルティング費用	3	+5%	3
・ オフィス賃料、光熱費等費用	1	(25)%	2
・ その他	2	(17)%	2
営業利益	18	(27)%	24
当社株主に帰属する純利益	11	(47)%	22

連結貸借対照表

(百万ドル)	26年 3月末	増減	25年 12月末
資産合計	388	+8	380
流動資産合計	239	+8	231
・ 現金及び現金同等物	167	+3	164
・ 売掛金 - 関連会社	34	+6	28
・ 顧客貸付金（流動）	7	(2)	9
・ その他流動資産	31	+0	31
非流動資産合計	149	+0	149
・ 有形固定資産（純額）	7	(1)	8
・ 無形資産（純額）	47	(1)	48
・ 顧客貸付金（非流動）	3	(2)	5
・ 関連当事者に対する 長期投資資産	18	+0	18
・ その他資産	74	+3	71

(百万ドル)	26年 3月末	増減	25年 12月末
負債合計	118	+1	117
流動負債合計	63	+2	61
・ 買掛金	19	+2	17
・ 関連当事者からの前受金	4	(1)	5
・ 未払法人税等	8	(1)	9
・ 1年以内に返済期限の 到来する長期借入金	9	+0	9
・ その他流動負債	22	+1	21
固定負債合計	55	(1)	56
・ 長期借入金	31	(3)	34
・ その他固定負債	24	+2	22
株主資本合計	270	+7	263
当社株主に帰属する株主資本	255	+7	248

連結キャッシュフロー計算書

(百万ドル)	1Q26		1Q25
		増減	
営業活動の結果得た（支出した）資金	9	+7	2
投資活動の結果得た（支出した）資金	(1)	0	(1)
財務活動の結果得た（支出した）資金	(2)	(2)	(0)
為替レート変動の影響	(3)	(9)	6
現金及び現金同等物の純増加	4	(3)	7
期首現金及び現金同等物残高	164	+39	125
期末現金及び現金同等物残高	167	+35	132

成長に向けた強固な財務基盤

- 今後の成長投資を支える潤沢な現金および借入余力を有する健全な財務基盤

貸借対照表主要数値 (26年3月末時点)

現金及び現金同等物	有利子負債 ²	純有利子負債 ⁴
167百万ドル	52百万ドル	(115)百万ドル
自己資本比率 ¹	D/E ³	BPS ⁵
65.8%	0.19 _x	2.49ドル

Non-GAAP財務指標

本プレゼンテーションでは、米国会計基準（GAAP）によらない財務指標（Non-GAAP 指標）を引用している場合があります。これら Non-GAAP 指標と最も直接的に関連する GAAP 指標との調整表は、以下をご確認ください。

GAAP数値からNon-GAAP数値への調整

(百万ドル)		1Q26	4Q25	1Q25
(A)	売上高	43	40	47
(B)	営業利益	18	13	24
(C)	減価償却費	1	1	1
(D)	= (B) + (C) EBITDA	18	14	25
(E)	= (D) / (A) EBITDAマージン	43%	34%	52%
(F)	当社株主に帰属する純利益	11	14	22
(G)	= (F) / (A) 純利益マージン	26%	36%	45%
(H)	銀行その他借入金(流動)	9	9	0
(I)	銀行その他借入金(非流動)	31	34	7
(J)	オペレーティング・リース債務(流動)	6	4	4
(K)	オペレーティング・リース債務(非流動)	6	4	1
(L)	ファイナンス・リース債務(流動)	0	0	0
(M)	ファイナンス・リース債務(非流動)	0	0	0
(N)	= (H) + (I) + (J) + (K) + (L) + (M) 有利子負債	52	52	13
(O)	現金及び現金同等物	167	164	132
(P)	= (N) - (O) 純有利子負債	(115)	(112)	(119)
(Q)	株主資本合計	270	263	226
(R)	= (N) / (Q) D/E	0.19x	0.20x	0.06x

お問い合わせ先 : ir@sbc-holdings.com

SBC Medical Group Holdings, Inc.