

2025年3月期第3四半期 決算説明資料

株式会社フレアス

2025年2月14日

東証グロース：7062

■ **業績予想及び配当予想の修正について**

■ **2025年3月期第3四半期 決算概要**

■ **Topix**

■ **Appendix**



業績予想及び配当予想の修正について



業績予想の修正

- 本日（2025年2月14日）、「業績予想及び配当予想の修正並びに中期経営計画の一部取下げに関するお知らせ」を公表いたしました。

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 四半期純利益	1株当たり 四半期純利益
前回発表予想	百万円 8,062	百万円 200	百万円 79	百万円 35	円 銭 15.23
今回修正予想	7,664	▲61	▲133	▲219	▲93.28
増減額	▲397	▲262	▲212	▲255	
増減率 (%)	▲4.9	—	—	—	
(ご参考) 前期実績 (2024年3月期)	5,710	110	126	58	24.78

配当予想の修正（無配）

- 本日（2025年2月14日）、「業績予想及び配当予想の修正並びに中期経営計画の一部取下げに関するお知らせ」を公表いたしました。

基準日	1株当たり配当額		
	第2四半期末（中間）	期末	年間
前回予想	—	10.57円	10.57円
今回修正予想	—	0円	0円
（ご参考） 前期実績 （2024年3月期）	—	10.57円	10.57円

各セグメントの事業環境（当初予想比）

セグメント		2025/3期 当初予想	2025/3期 修正予想	当初予想比
マッサージ直営	売上高	3,900	3,984	+2.2%
	営業利益	1,252	1,242	▲0.8%
マッサージフランチャイズ	売上高	1,173	1,040	▲11.3%
	営業利益	359	281	▲21.7%
施設系介護サービス	売上高	2,553	2,275	▲10.9%
	営業利益	▲270	▲594	—
その他（訪看含む）	売上高	436	363	▲16.6%
	営業利益	26	23	▲9.9%
全社	売上高	—	—	—
	営業利益	▲1,166	▲1,014	—
合計	売上高	8,062	7,664	▲4.9%
	営業利益	200	▲61	—

セグメント		2025/3期 当初予想	2025/3期 修正予想	当初予想比
マッサージ直営	売上高	3,900	3,984	+2.2%
	営業利益	1,252	1,242	▲0.8%
マッサージフランチャイズ	売上高	1,173	1,040	▲11.3%
	営業利益	359	281	▲21.7%

【マッサージ直営事業】

- 2024年6月の療養費改定により、施術単価が増加し、売上高が伸長
- 営業力強化のため相談員を増員したため、販管人件費が増加
- 2024年6月の療養費改定により、施術単価が増加したため、業務委託費が増加

【マッサージフランチャイズ事業】

- 2024年6月の療養費改定により、施術単価が増加し、加盟店からのロイヤリティ収入が伸長
- フランチャイズ加盟店開発において、通常加入プランより安価な加入プランでの加盟が増加したものの、通常プランの加盟が減少し、フランチャイズ加盟に係る売上高が大幅に減少

セグメント		2025/3期 当初予想	2025/3期 修正予想	当初予想比
施設系介護サービス	売上高	2,553	2,275	▲10.9%
	営業利益	▲270	▲594	—

【利用者単価】

- 既存施設、新規施設ともに、事業環境の変化、看護師の採用遅れにより、加算取得の不足が発生し、訪問看護に係る売上高が減少
- 一部施設において、介護士の採用遅れにより、訪問介護提供回数が減少し、訪問介護に係る売上高が減少

【稼働率】

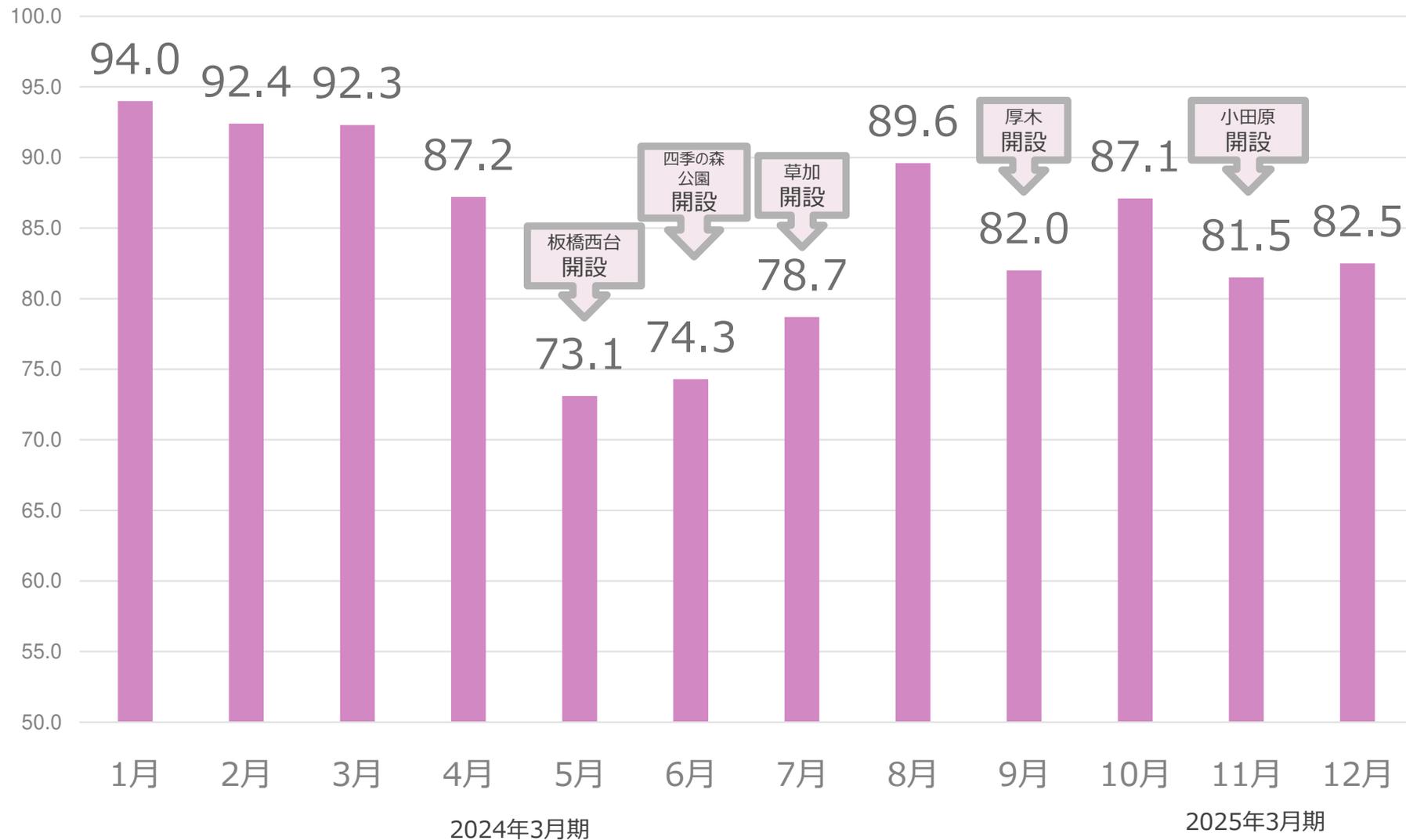
- 既存施設である元橋本において、2024年10月、12月、末期の悪性腫瘍の入居者の比率が高くなり、ご逝去等が重なったため、稼働率が減少
- 新規施設である四季の森公園、小田原において、2024年12月、ご逝去等が重なったため、稼働率が減少
- 2024年5月に開設した板橋西台において、開設時の入居者獲得の遅れが発生したため、稼働率が大幅に減少（5月15.8%、6月48.5%、7月52.3%）したが、8月以降は回復

【その他】

- 事業譲受により取得した新潟大学前の開設費用が発生（中計計画外・2024年10月開設）

KPI：稼働率（%）（月間延べ利用者数/入居可能数）

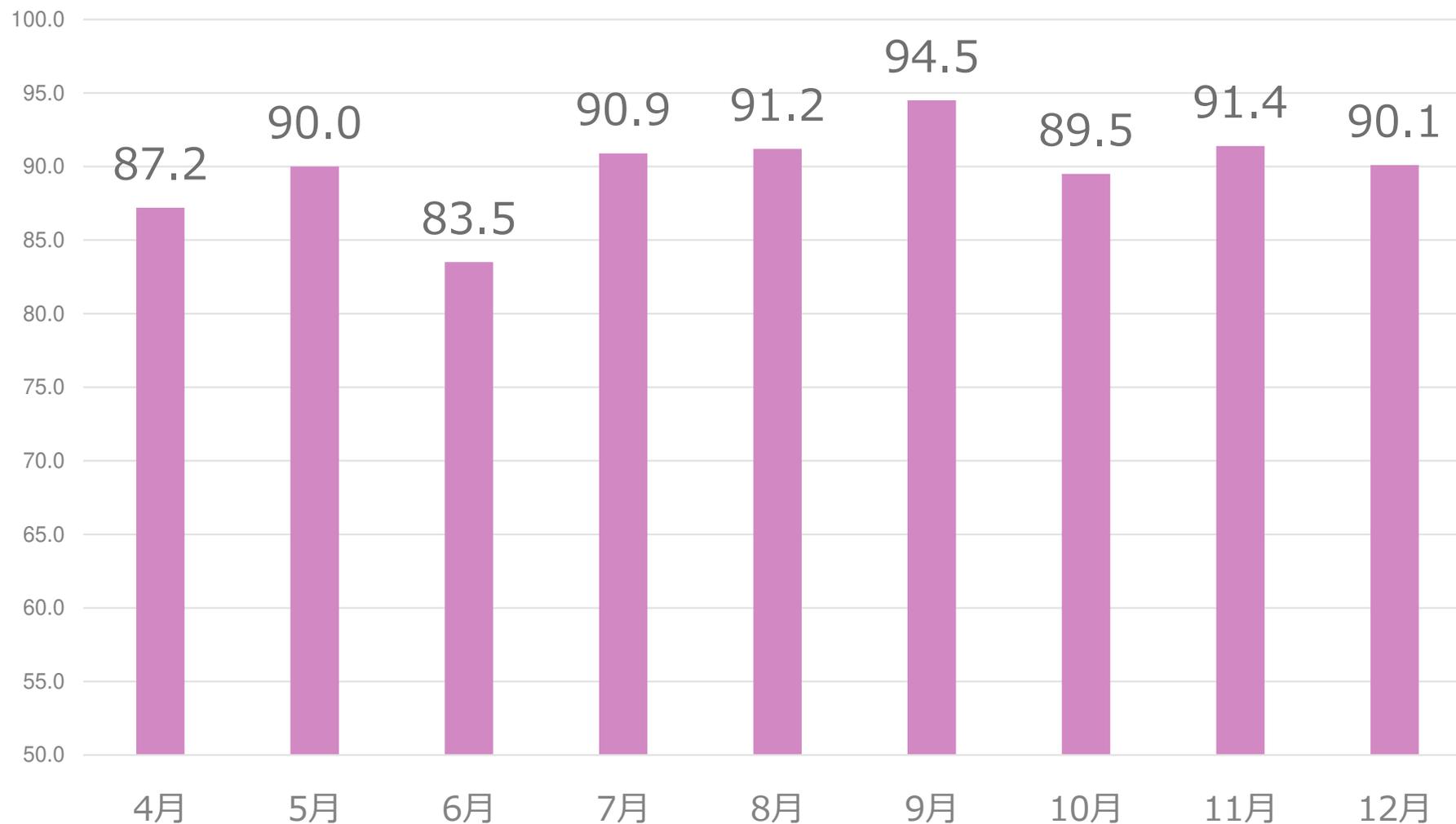
施設系介護サービス事業（医療対応型療養施設）



KPI：稼働率（%）（月間延べ利用者数/入居可能数）

施設系介護サービス事業（医療対応型療養施設 **既存施設**）

※前期以前に開設した施設（四日市、県立美術館前、元橋本）



KPI：稼働率（%）（月間延べ利用者数/入居可能数）

施設系介護サービス事業（医療対応型療養施設 新規施設）

※2025年3月期に開設した施設（板橋西台、四季の森公園、草加、厚木、小田原）



■ 板橋西台 5月15.8%、6月48.5%、7月52.3%

セグメント		2025/3期 当初予想	2025/3期 修正予想	当初予想比
施設系介護サービス	売上高	2,553	2,275	▲10.9%
	営業利益	▲270	▲594	—

【看多機事業】

- ナーシングモデル（看多機 + 訪問看護）により単価が増加した施設があるものの、全体的に稼働率が停滞
- 新潟江南、四季の森公園において、地域連携活動による新規利用者獲得が計画通りに進まず、稼働率が停滞
- 県立美術館前、上溝、板橋西台において、看護師・介護士不足により、利用者受け入れが計画通りに進まず、稼働率が停滞

セグメント		2025/3期 当初予想	2025/3期 修正予想	当初予想比
その他（訪看含む）	売上高	436	363	▲16.6%
	営業利益	26	23	▲9.9%
全社	売上高	—	—	—
	営業利益	▲1,166	▲1,014	—

【訪問看護事業】

- 前期に看護師不足により利用者が減少した盛岡拠点の売上が回復
- 盛岡以外の拠点についても順調に推移
- 2024年11月に3拠点（おりおん、すばる、リファイン白金高輪）を事業譲渡したため、売上高が減少

【全社】

- 全社部門においては、業務効率化を図り、コストダウンを実現



2025年3月期第3四半期 決算概要



各セグメントの事業環境（前年比）

セグメント		2024/3期 3Q実績	2025/3期 3Q実績	前年比
マッサージ直営	売上高	2,666	3,013	+13.0%
	営業利益	778	905	+16.4%
マッサージフランチャイズ	売上高	662	745	+12.5%
	営業利益	163	223	+36.5%
施設系介護サービス	売上高	568	1,501	+164.0%
	営業利益	▲242	▲499	—
その他（訪看含む）	売上高	317	296	▲6.6%
	営業利益	16	14	▲12.4%
合計	売上高	4,215	5,557	+31.8%
	営業利益	80	▲75	—

- マッサージ直営事業においては、2024年6月の療養費改定による単価増、営業強化による利用回数増により売上高、営業利益ともに前年同四半期より増収増益
- マッサージフランチャイズ事業においては、2024年6月の療養費改定等により加盟店からのロイヤリティ収入が増加し、売上高、営業利益ともに前年同四半期より増収増益
- 施設系介護サービス事業においては、看多機（※）、医療対応型療養施設ともに拠点数増により売上高は増加したものの、引き続き新規開設により費用が先行して発生 ※看多機＝看護小規模多機能居宅介護
- その他（訪問看護）事業においては、2024年11月に3拠点（おりおん、すばる、白金高輪）を事業譲渡

2025年3月期第3四半期決算の概要

- 昨年比では、あはき療養費改定によるマッサージ直営事業の施術単価増及び施設系介護サービス事業の施設数増により、売上高は前年同期比31.8%増の5,557百万円となったものの、施設系介護サービス事業の新規開設により費用が先行して発生し、75百万円の営業損失を計上

(百万円)	2024/3期	2025/3期		対前年同期比
	3Q実績	3Q実績	通期修正予想	
売上高	4,215	5,557	7,664	+31.8%
売上原価	2,200	3,164	4,349	+43.8%
売上総利益	2,014	2,392	3,315	+18.7%
販管費	1,934	2,468	3,376	+27.6%
営業利益	80	▲75	▲61	—
経常利益	104	▲107	▲133	—
当期純利益	50	▲193	▲219	—
1株当たり当期純利益	21.61	▲82.09	▲93.28	—
売上高総利益率	47.8%	43.1%	43.3%	▲4.7P
営業利益率	1.9%	—	—	—
経常利益率	2.5%	—	—	—

2025年3月期第3四半期決算（セグメント）

- マッサージ直営事業は、あはき療養費改定に伴い、前年同四半期より増収増益
- マッサージフランチャイズ事業は、ロイヤリティ収入があはき療養費改定により堅調に推移し、前年同四半期より増収増益
- 施設系介護サービス事業は、医療対応型療養施設事業及び看護小規模多機能型居宅介護事業の拠点数増加により、売上高が増加したものの、新規開設による費用が先行して発生
- その他事業に含まれる訪問看護事業においては、2024年11月に3拠点（おりおん、すばる、白金高輪）を事業譲渡

(百万円)	2024/3期	2025/3期		対前年同期比
	3Q実績	3Q実績	通期修正予想	
売上高	4,215	5,557	7,664	+31.8%
マッサージ直営	2,666	3,013	3,984	+13.0%
マッサージフランチャイズ	662	745	1,040	+12.5%
施設系介護サービス	568	1,501	2,275	+164.0%
その他（訪看含む）	317	296	363	▲6.6%
営業利益	80	▲75	▲61	—
マッサージ直営	778	905	1,242	+16.4%
マッサージフランチャイズ	163	223	281	+36.5%
施設系介護サービス	▲242	▲499	▲594	—
その他（訪看含む）	16	14	23	▲12.4%
調整	▲635	▲720	▲1,014	—
期末総レセプト数（件）	9,518	9,983	10,119	+4.9%
マッサージ年間利用回数（回）	538,868	554,130	832,474	+2.8%
マッサージ拠点数（FC含む）	397	412	424	+15

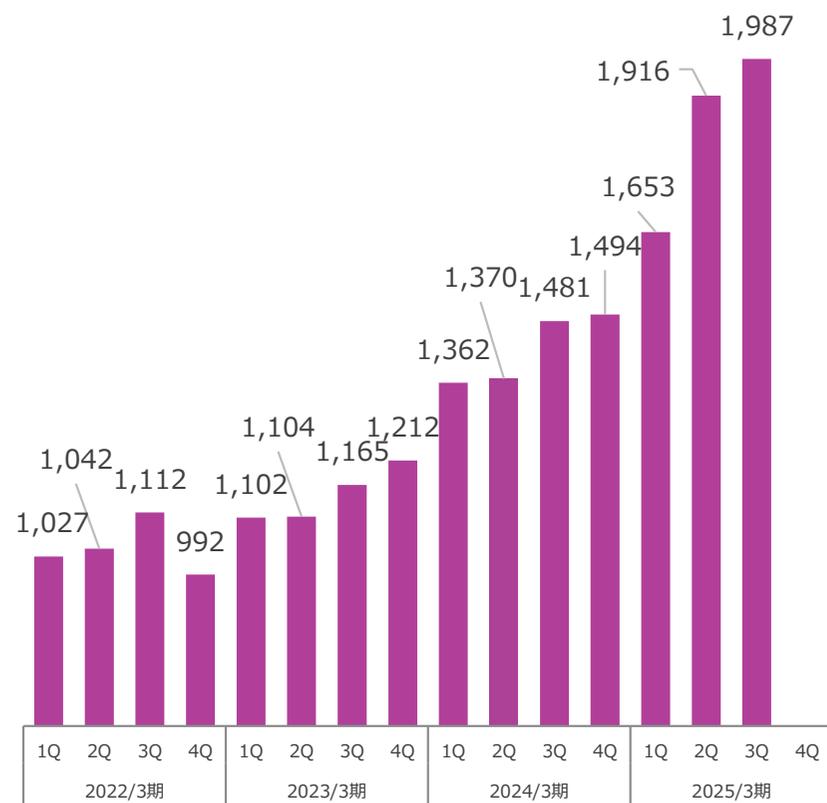
※期末総レセプト数は、保険適用のマッサージ+鍼灸サービスの数値を記載しております。※利用回数は鍼灸サービスに係る回数を除く

※期末総レセプト数及びマッサージ年間利用回数は、マッサージ直営事業における数値を記載しております。※対通期予想進捗率は、下限値に対する進捗率を記載しております。

四半期別業績推移

- 昨年比では、あはき療養費改定によるマッサージ直営事業の施術単価増及び施設系介護サービス事業の施設数増により、売上高は前年同期比31.8%増の5,557百万円となったものの、施設系介護サービス事業の新規開設により費用が先行して発生し、75百万円の営業損失を計上

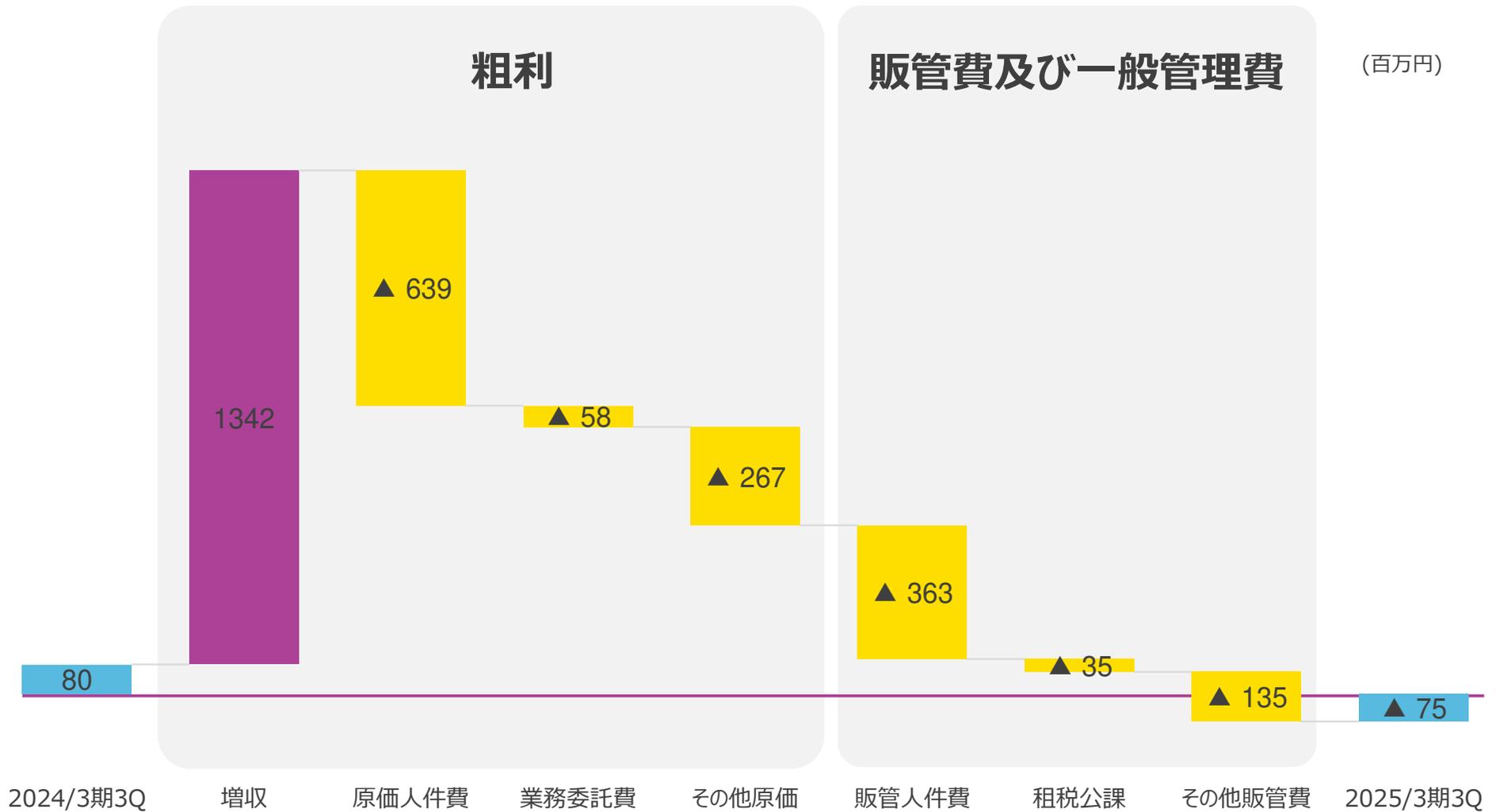
売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)



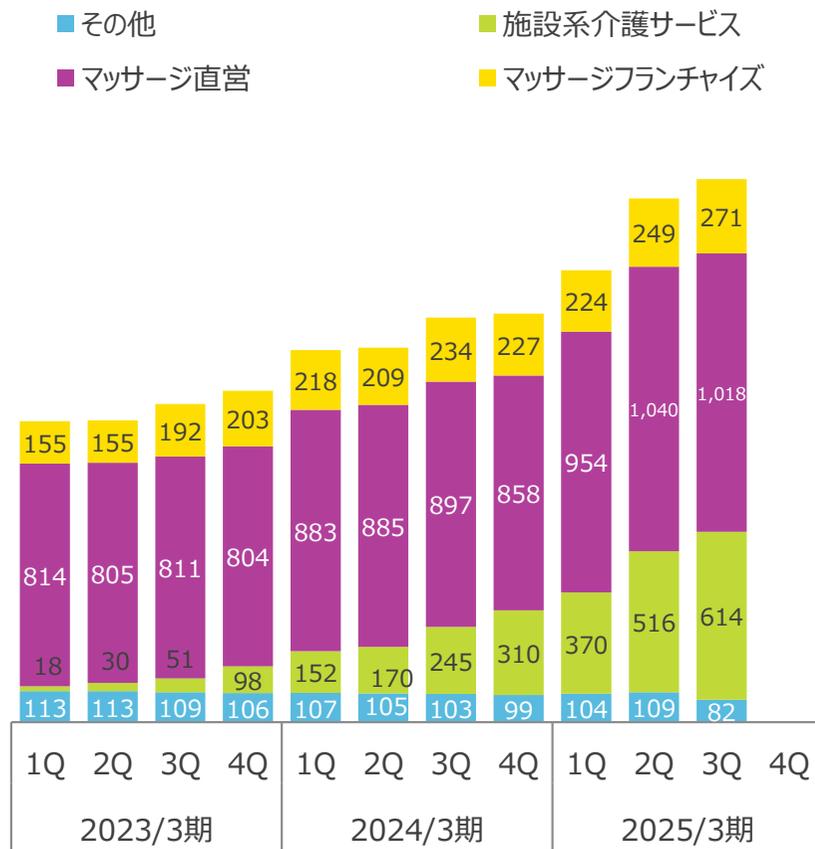
- 施設系介護サービス事業の拠点数増加に伴い、原価人件費が増加
- 施設系介護サービス事業の新規開設や体制強化を主な理由とした販管人件費の増加



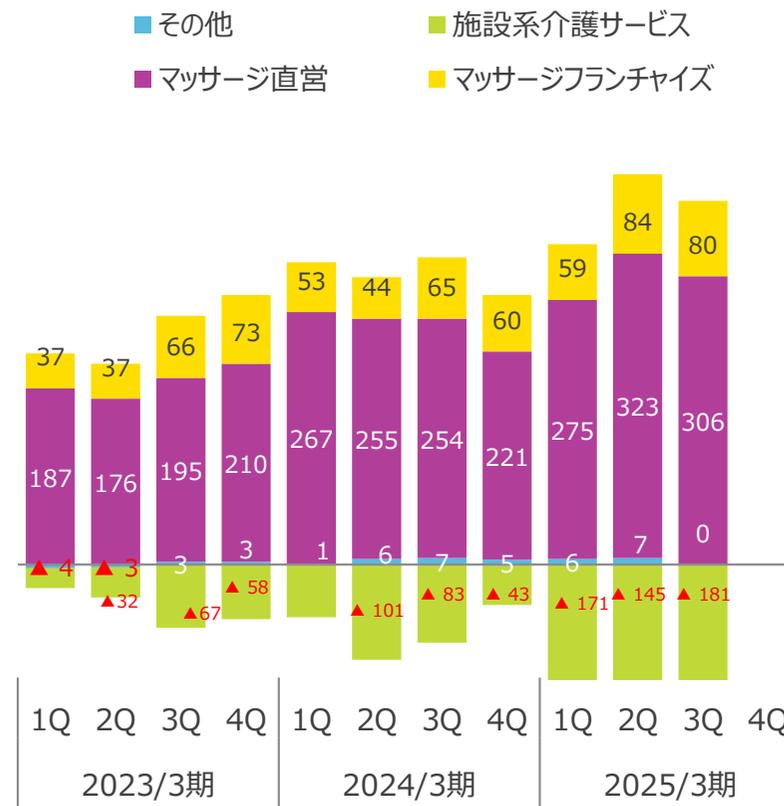
四半期別セグメント業績推移

- マッサージ直営事業は、あはき療養費改定に伴い、前年同四半期より増収増益
- マッサージフランチャイズ事業は、ロイヤリティ収入があはき療養費改定により堅調に推移し、前年同四半期より増収増益
- 施設系介護サービス事業は、医療対応型療養施設事業及び看護小規模多機能型居宅介護事業の拠点数増加により、売上高が増加したものの、新規開設による費用が先行して発生
- その他事業に含まれる訪問看護事業においては、2024年11月に3拠点（おりおん、すばる、白金高輪）を事業譲渡

売上高（百万円）



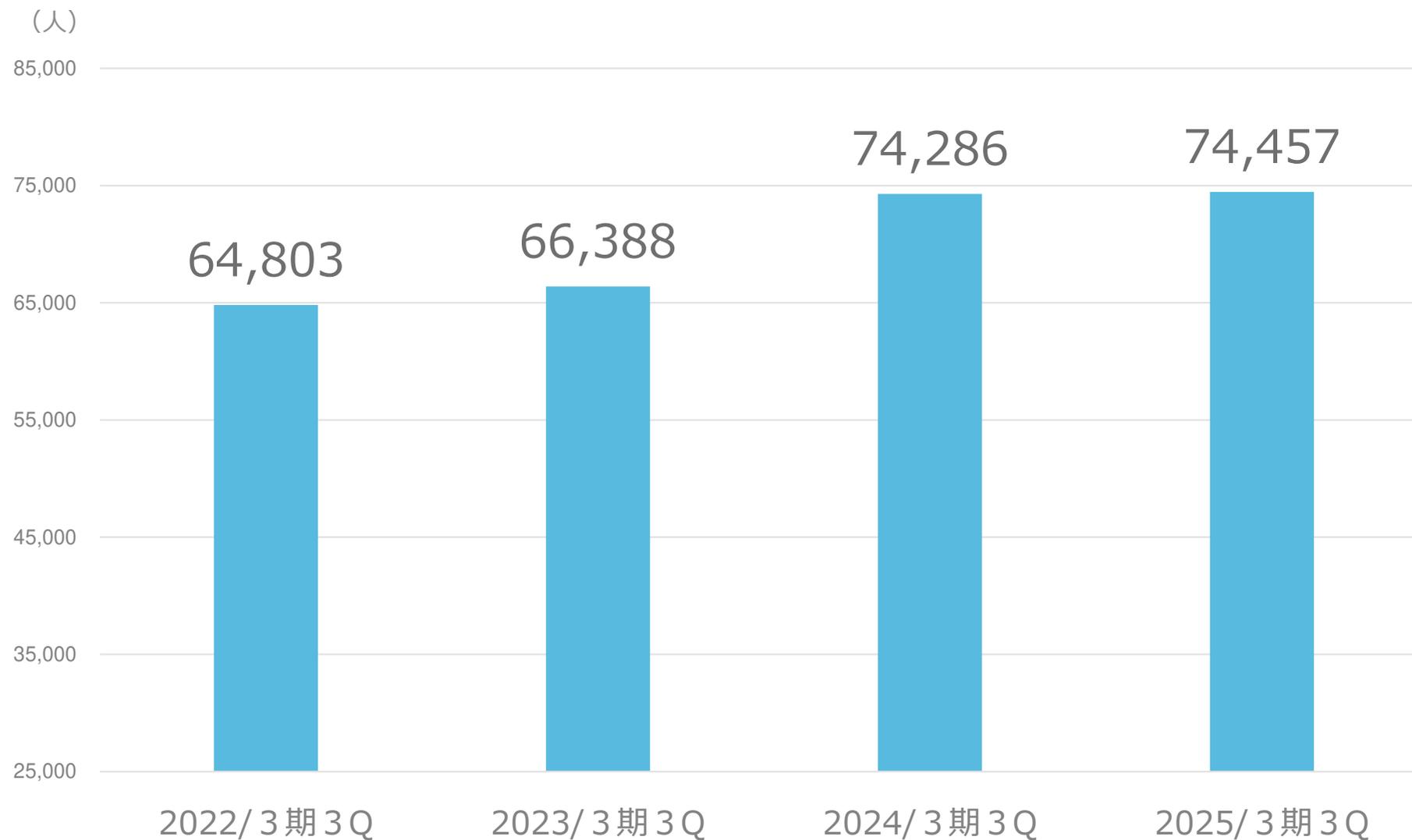
営業利益（百万円）



※本社費用である「調整」セグメントについては、推移表に含めておりません。

KPI：3Q累計利用者数 推移

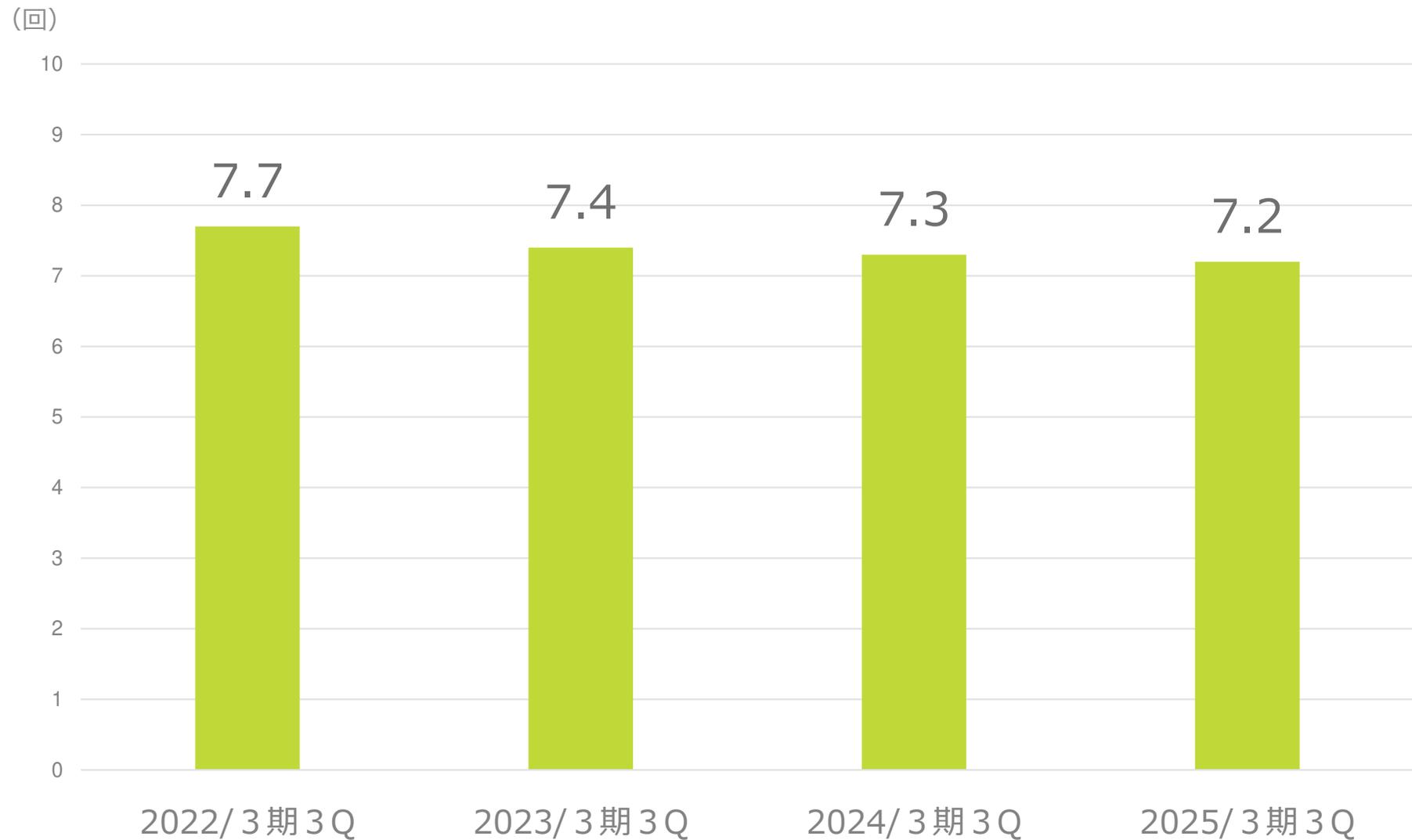
マッサージ直営事業



※利用者数はレセプト数（マッサージ）を使用

KPI：3Qの利用者1人あたりの月間利用回数

メッセージ直営事業



KPI：3Qの施術者1人あたりの1日の施術回数推移

マッサージ直営事業



2025年3月期第3四半期 拠点数

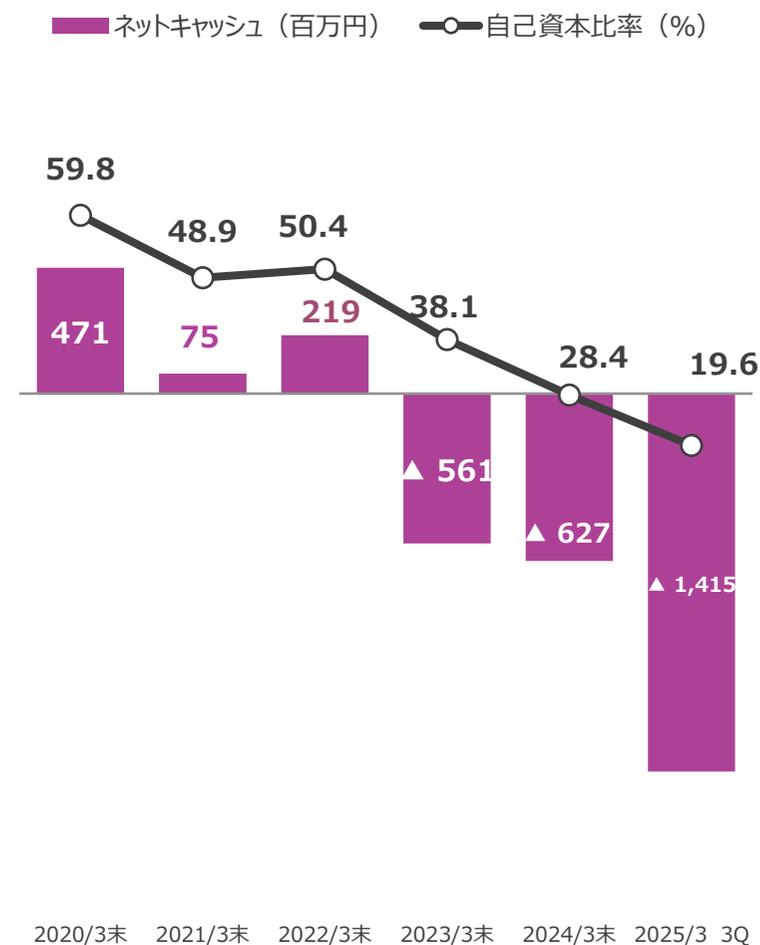
- 訪問看護においては、事業譲渡により3拠点減（おりおん、すばる、白金高輪）
- 施設系介護サービス事業においては、2024年5月に板橋西台（医療対応＋看多機）、6月に四季の森公園（医療対応＋看多機）、7月に草加（医療対応＋看多機）、8月に新潟大学前（医療対応）、9月に厚木（医療対応＋看多機）、11月に小田原（医療対応）を開設したため、10拠点増

	2024/3月末 拠点数	2025/3期3Q末 拠点数	対前期末 増減数	2025/3月末 見込
在宅マッサージ	413	412	▲1	425
うち直営店	85	80	▲5	80
うちフランチャイズ 加盟店	328	332	+4	345
訪問看護	7	4	▲3	4
訪問介護	2	2	-	2
看護小規模多機能型 居宅介護	8	12	+4	12
医療対応療養施設	3	9	+6	11
合計	433	439	+6	454

バランスシートの状況

- 資産はホスピス・看護小規模多機能介護施設の開設に伴う固定資産取得や増収に伴う売掛金等の発生により増加。負債は運転資金の借り入れなどにより増加
- 自己資本比率は19.6%
- 2024年12月にMSワラントを発行し、自己資本比率の改善を進める

(百万円)	2024/3末	2025/3期3Q末	対前期末比
流動資産	3,269	3,450	+ 5.5%
現預金	1,130	709	▲37.2%
売掛金	1,208	1,452	+20.2%
固定資産	2,920	4,430	+51.7%
有形固定資産	1,827	3,288	+79.9%
無形固定資産	713	650	▲8.8%
資産合計	6,190	7,880	+27.3%
負債	4,422	6,319	+42.9%
有利子負債	1,758	2,125	+20.9%
純資産	1,767	1,561	▲11.7%
負債純資産合計	6,190	7,880	+27.3%

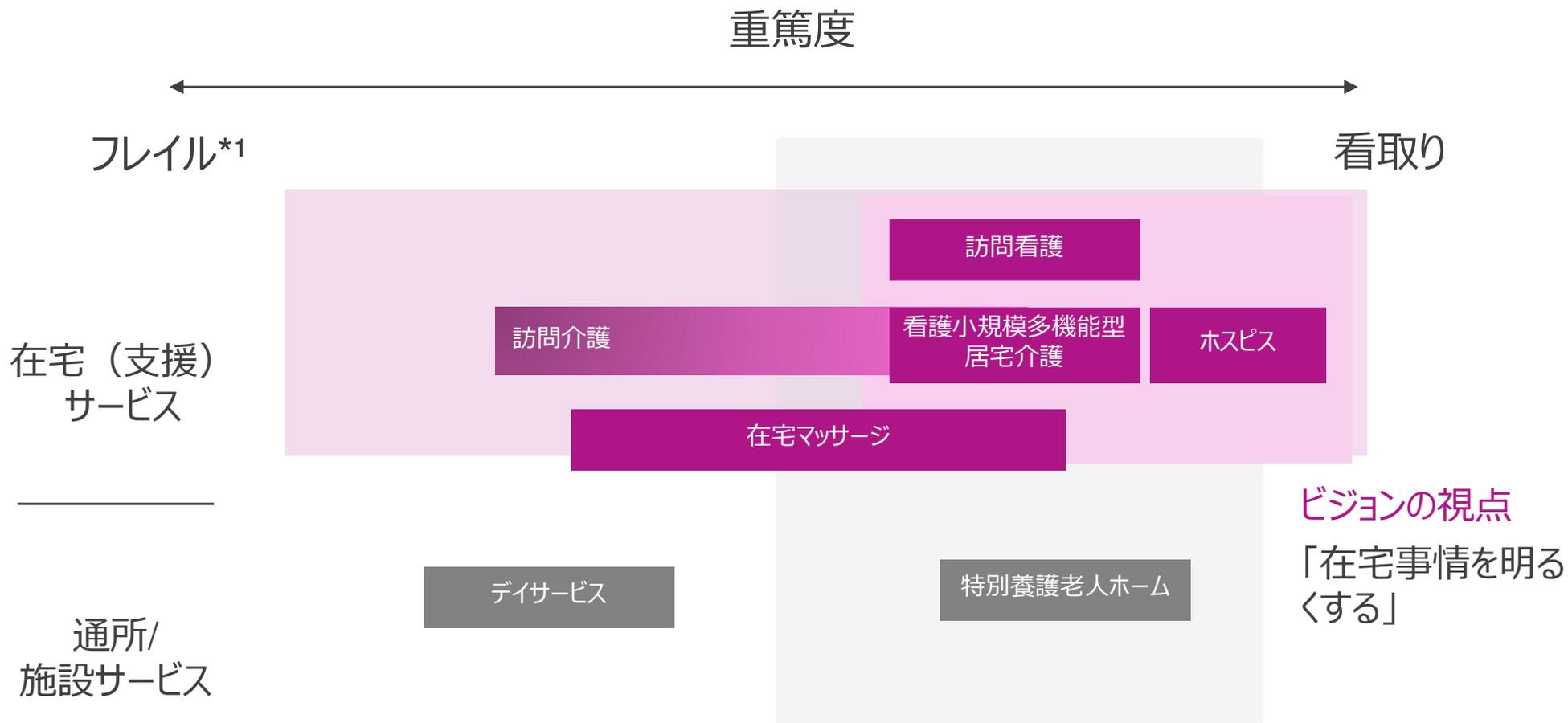


※ネットキャッシュ (ネットキャッシュ = 現預金 - 有利子負債)



2025年3月期 決算見通し





*1 フレイル：加齢より体力や気力が弱まっている状態

2025年3月期 通期 決算予想（修正）

- 業績予想の修正の理由については、本日公表の「業績予想及び配当予想の修正並びに中期経営計画の一部取下げに関するお知らせ」をご参照ください。
- 2024年5月14日に開示いたしました中期経営計画については、初年度の業績が想定と乖離したため、業績予想のみ取下げさせていただきます。

(百万円)	2024/3期	2025/3期		対前期比
	実績	上期実績	通期修正予想	
売上高	5,710	3,569	7,664	+34.2%
売上原価	3,015	2,009	4,349	+44.3%
売上総利益	2,694	1,560	3,315	+23.0%
販管費	2,584	1,601	3,376	+30.7%
営業利益	110	▲41	▲61	—
経常利益	126	▲62	▲133	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	58	▲62	▲219	—
1株当たり当期純利益	24.78	▲27.93	▲93.28	—
売上高総利益率	47.2%	43.7%	43.3%	▲3.9P
営業利益率	1.9%	—	—	—
経常利益率	2.2%	—	—	—

2025年3月期 通期 セグメント別決算予想（修正）

(百万円)	2024/3期	2025/3期		対前期比
	実績	上期実績	通期修正予想	
売上高	5,710	3,569	7,664	+34.2%
マッサージ直営	3,235	1,995	3,984	+13.0%
マッサージフランチャイズ	889	473	1,040	+17.0%
施設系介護サービス	878	886	2,275	+159.0%
その他（訪問看護等）	416	214	363	▲12.8%
営業利益	110	▲41	▲61	-
マッサージ直営	999	599	1,242	+24.3%
マッサージフランチャイズ	224	143	281	+25.4%
施設系介護サービス	▲285	▲317	▲594	-
その他（訪問看護等）	21	14	23	+10.0%
全社	▲849	▲480	▲1,014	-
レセプト数（件）	112,529	57,602	118,235	+5.1%
利用回数（回）	712,517	370,026	832,474	+16.8%
マッサージ拠点数(FC含む)	413	408	424	+2.7%
施設系介護サービス拠点数	11	19	23	+109.0%

※利用回数は鍼灸サービスに係る回数を除く

※利用者数及び利用回数はマッサージ直営事業における数値を記載しております。

- 経営環境及び財務状況等を勘案の上、2025年3月期については0円（無配）とさせていただきます。詳しくは、本日公表の「業績予想及び配当予想の修正並びに中期経営計画の一部取下げに関するお知らせ」をご参照ください。

配当予想

修正予想

1株あたり 0円（2025年3月期予想）

実績

1株あたり10円57銭（2024年3月期実績）



TOPIX



療養から看取りまでカバーすることで、
在宅領域を総合的に支援する企業を目指す

マッサージ



療養から看取りまで
総合的に支援する会社へ

死の概念を変える



ホスピス開設予定 (計画7施設 + 計画外1施設)

2024年5月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 板橋西台

2024年6月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 四季の森公園

2024年7月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 草加

2024年9月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 厚木

2024年10月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 新潟大学前

2024年11月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 小田原

2025年2月1日 開設



フレアスメディカルケアホーム 四日市あさけ

2025年3月1日 開設 予定



フレアスメディカルケアホーム 静岡葵