

2013年8月期 決算説明会

株式会社コシダカホールディングス

2013年10月17日



会社概要	3
組織図	4

2013年8月期 連結業績 5

決算概要	6
連結損益計算書	8
科目・指標別業績	9
連結貸借対照表	15
連結キャッシュフロー計算書	16

2013年8月期 セグメント別業績 17

売上構成	18
カラオケ事業	19
カーブス事業	23
温浴事業	29

2014年8月期 業績の見通し 32

連結業績見通し	33
セグメント別売上見通し	34

予算売上高構成	35
カラオケ事業の業績見通し	36
カーブス事業の業績見通し	43
温浴事業の業績見通し	45

今後の展望 48

①カラオケ事業	49
②カーブス事業	51
③温浴事業	52

株主還元 53

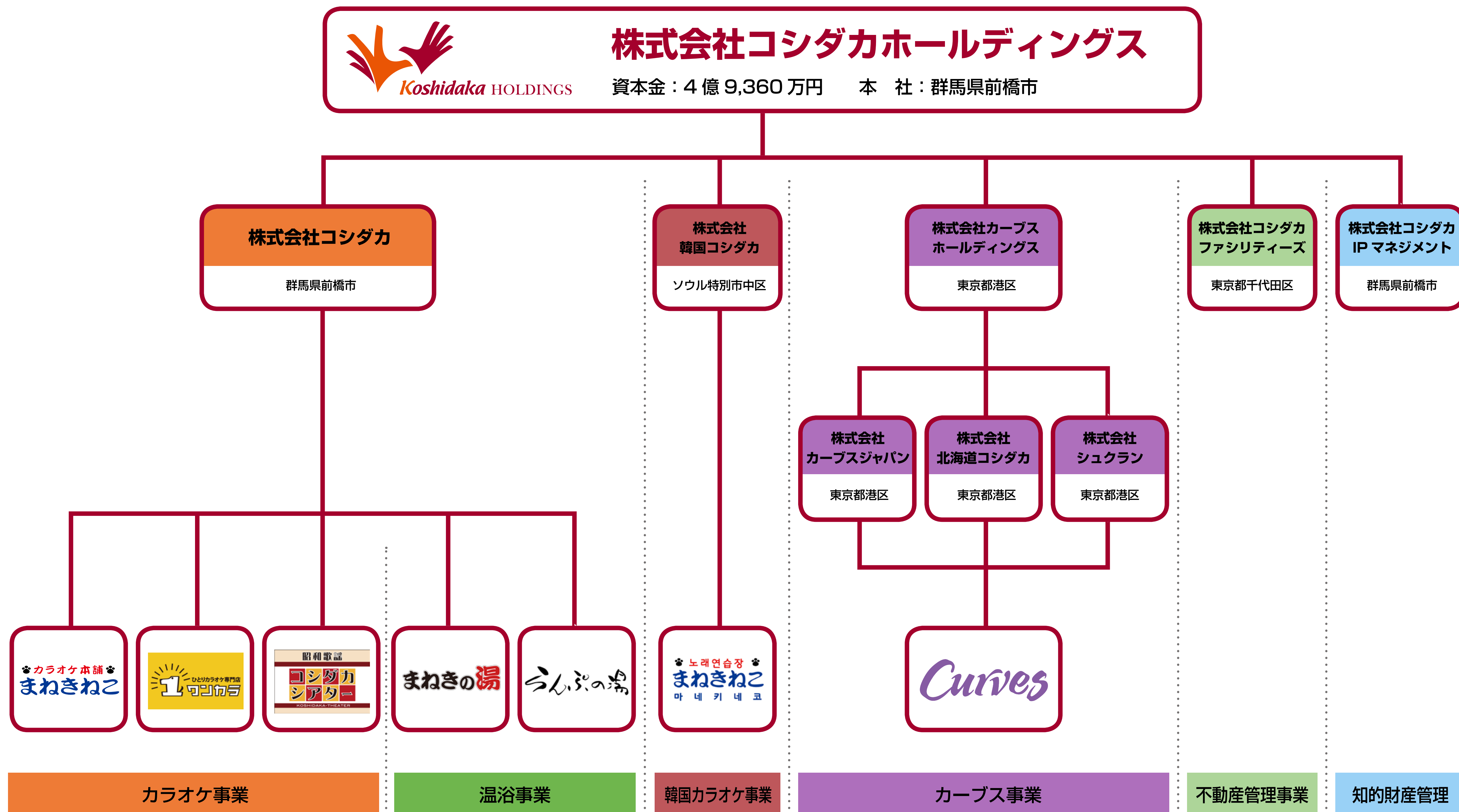
株主優待	54
配当政策	55

コシダカグループの目指すもの	56
ご注意・お問い合わせについて	57

会社名	株式会社コシダカホールディングス (KOSHIDAKA HOLDINGS CO., LTD)
事業内容	事業会社の支配・管理、および当社グループにおける事業開発等
設立	1967 年 3 月
本社	群馬県前橋市大友町 1 丁目 5-1
資本金	4 億 9,360 万円
従業員数	グループ全体 2,761 名 (2013 年 8 月末)
グループ会社	株式会社コシダカ／株式会社韓国コシダカ／株式会社カーブスホールディングス／ 株式会社カーブスジャパン／株式会社北海道コシダカ／株式会社シュクラン／ 株式会社コシダカファシリティーズ／株式会社コシダカ IP マネジメント

経営理念

私達の使命は、進化させた有意なサービス・商品を常に考案し、
そして全世界の人々に提供し続けることによって、
豊かな余暇生活の実現と希望に溢れた平和な世界の構築に貢献することである

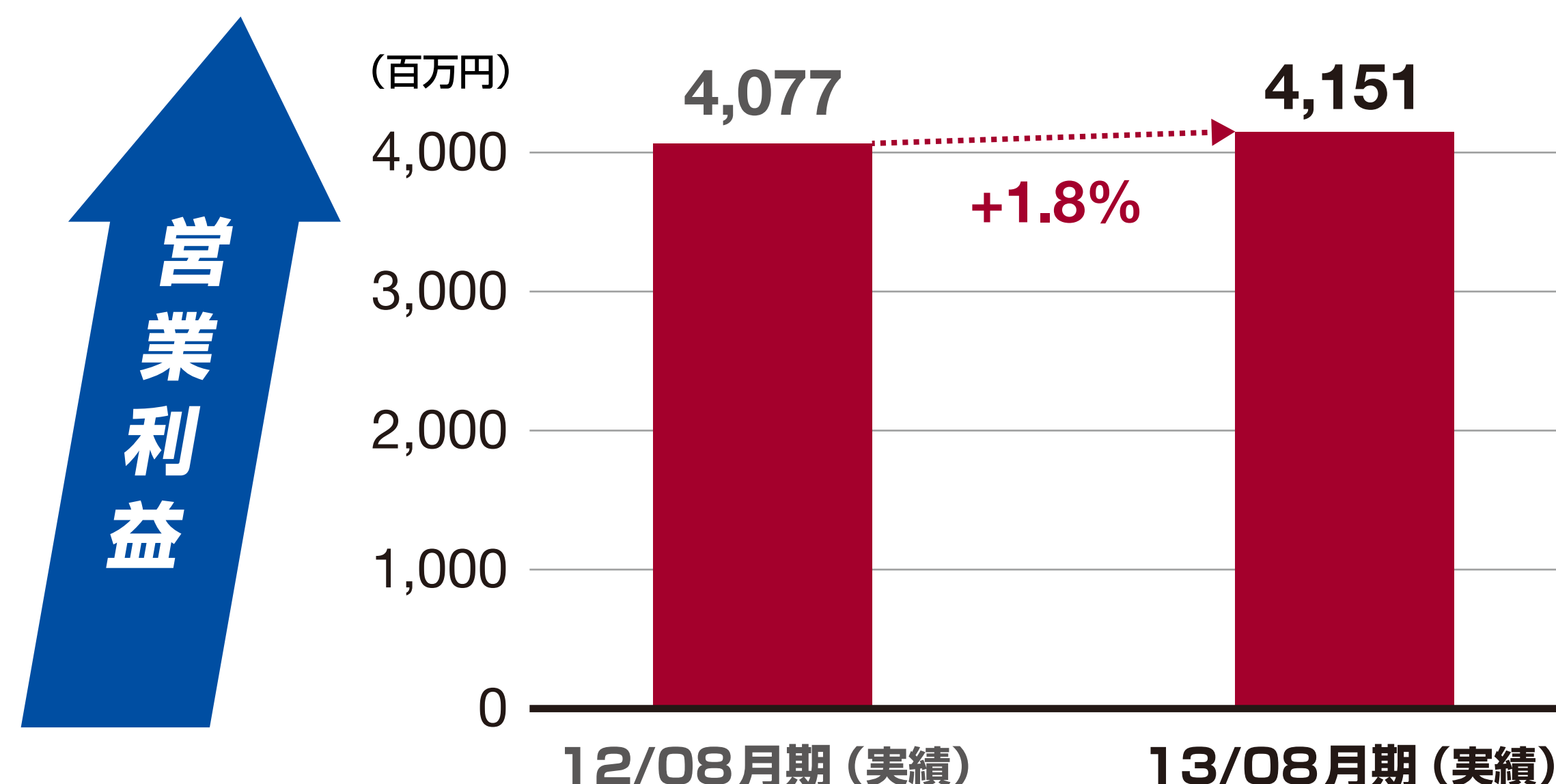
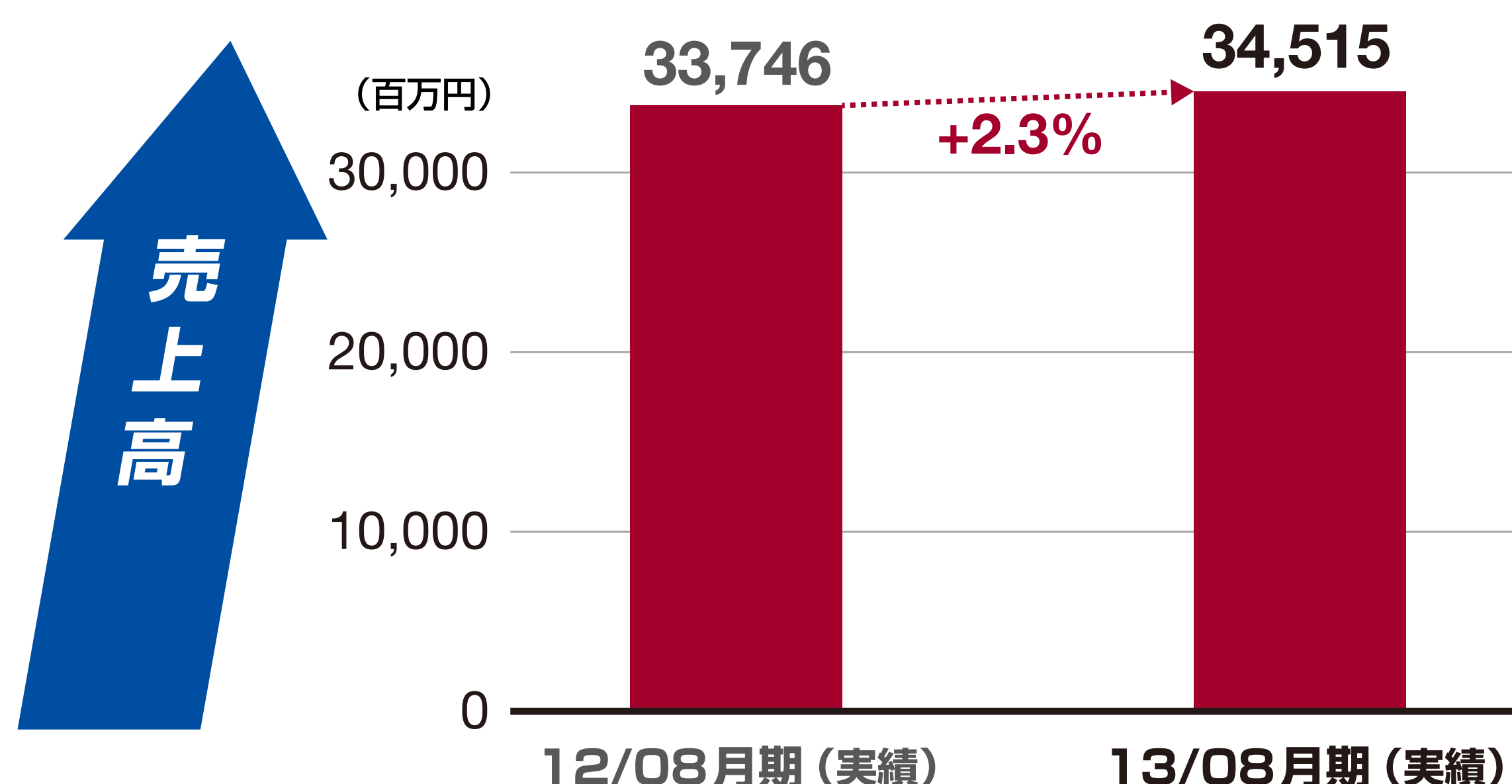


2013年8月期 連結業績

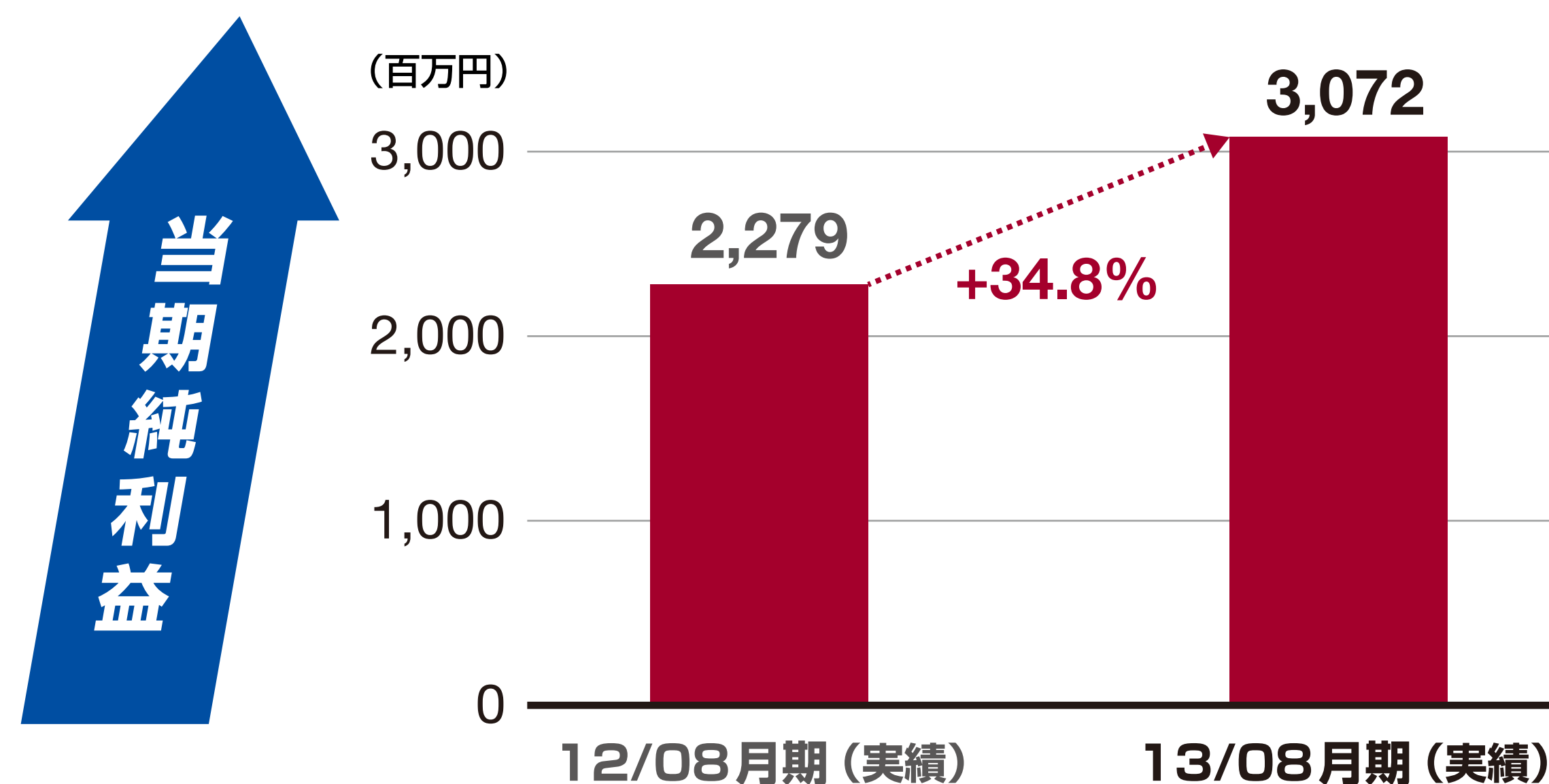
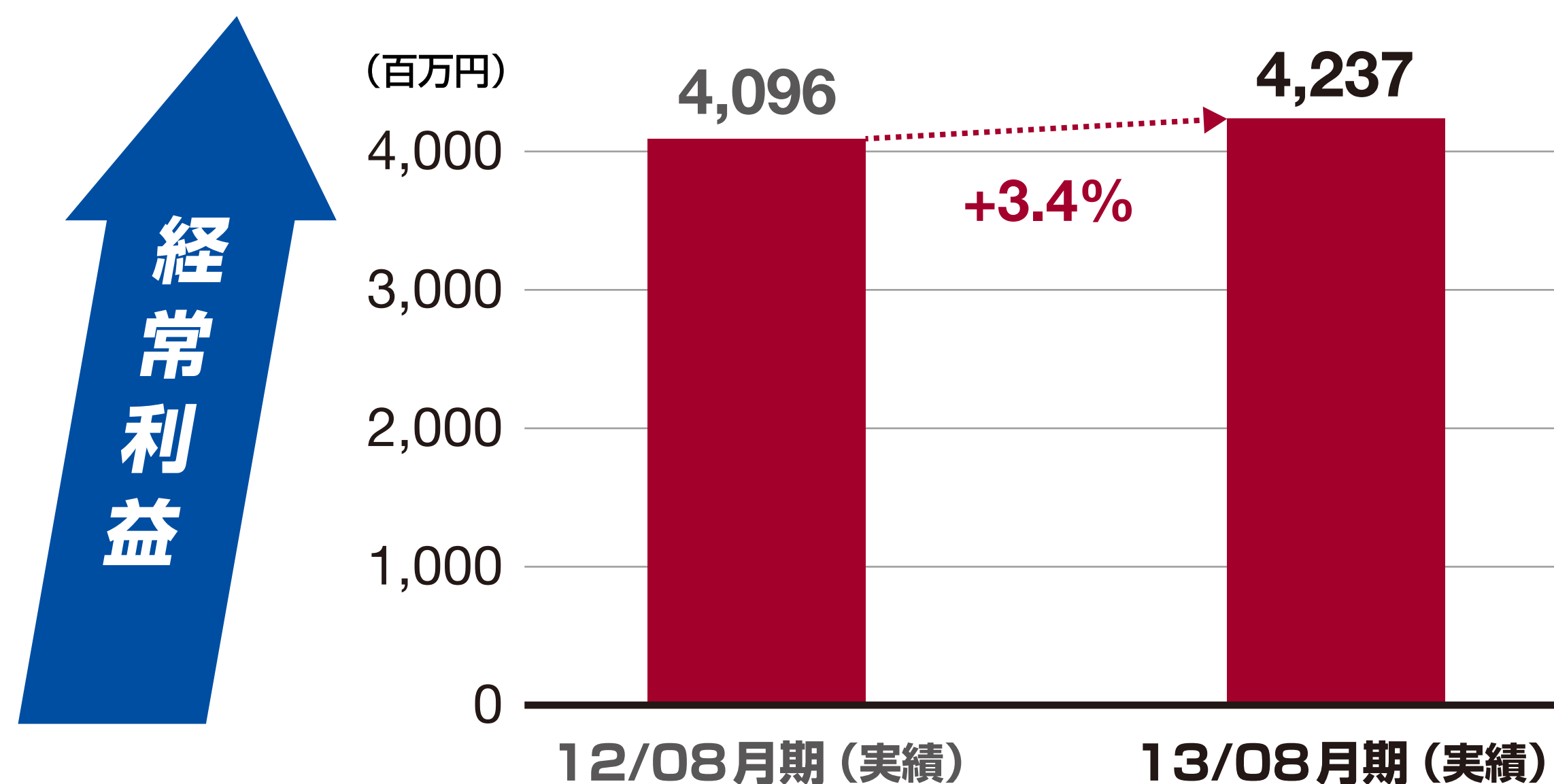
在业半期

カーブス事業の大幅な増益が
全社業績を牽引し

増収増益



売上高・営業利益・経常利益・**過去最高**
当期純利益、全指標において



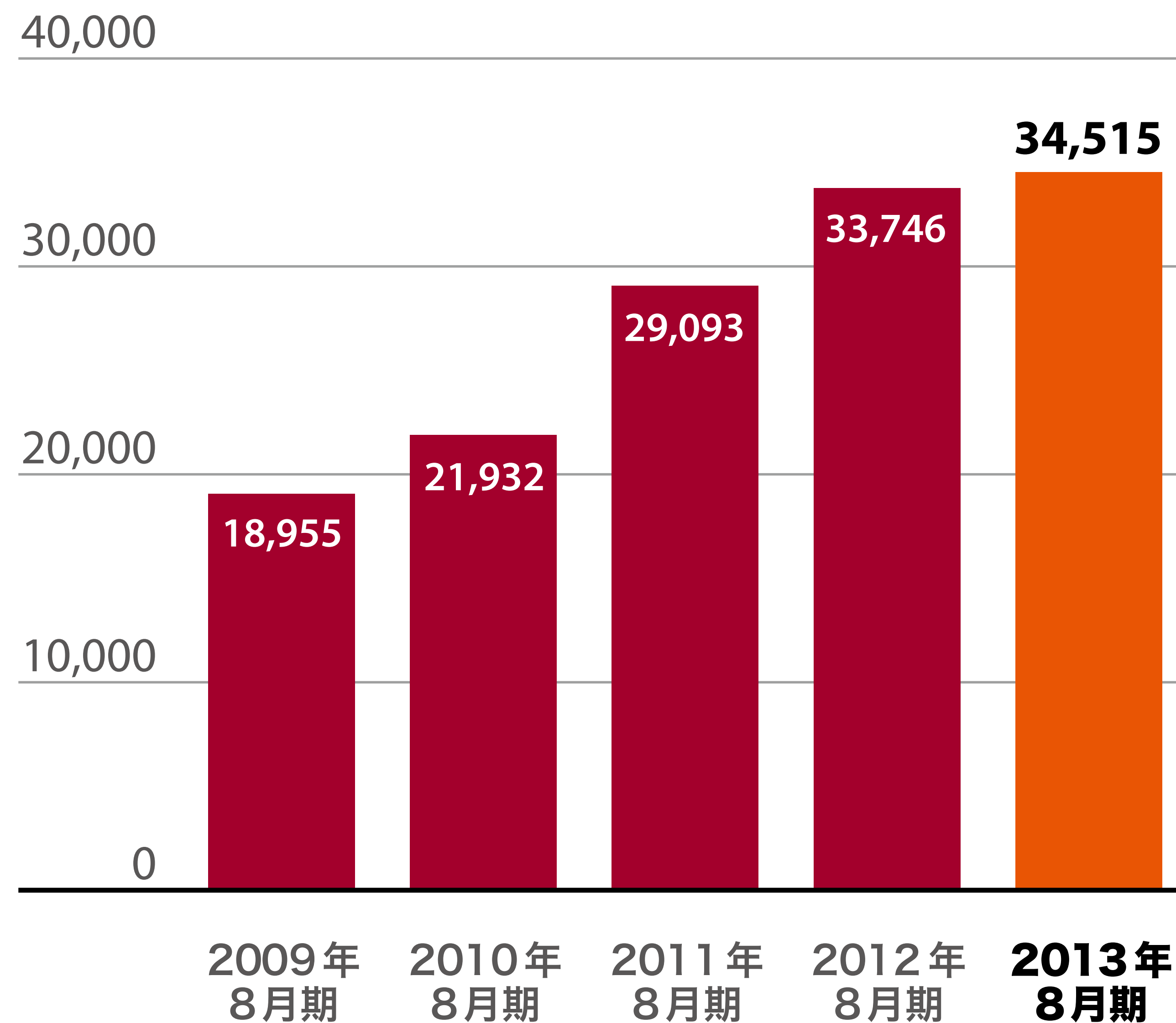
(百万円)

	2012年 8月期	2013年 8月期	前年同期比		(参考) 計画比 2013年5月30日修正発表	
			比率	増減額	比率	増減額
売上高	33,746	34,515	102.3%	769	100.7%	256
売上原価	24,517	25,192	102.8%	674	—	—
売上総利益	9,228	9,323	101.0%	94	—	—
販売管理費	5,150	5,171	100.4%	20	—	—
営業利益	4,077	4,151	101.8%	74	100.8%	35
経常利益	4,096	4,237	103.4%	140	100.4%	20
特別利益	36	1,542	4,283.3%	1,505	—	—
特別損失	209	338	161.7%	129	—	—
当期純利益	2,279	3,072	134.8%	793	96.2%	△ 123

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

固定資産の譲渡により、特別利益が発生。
特別損失は、おもにカラオケ事業における減損の計上による。

(百万円)



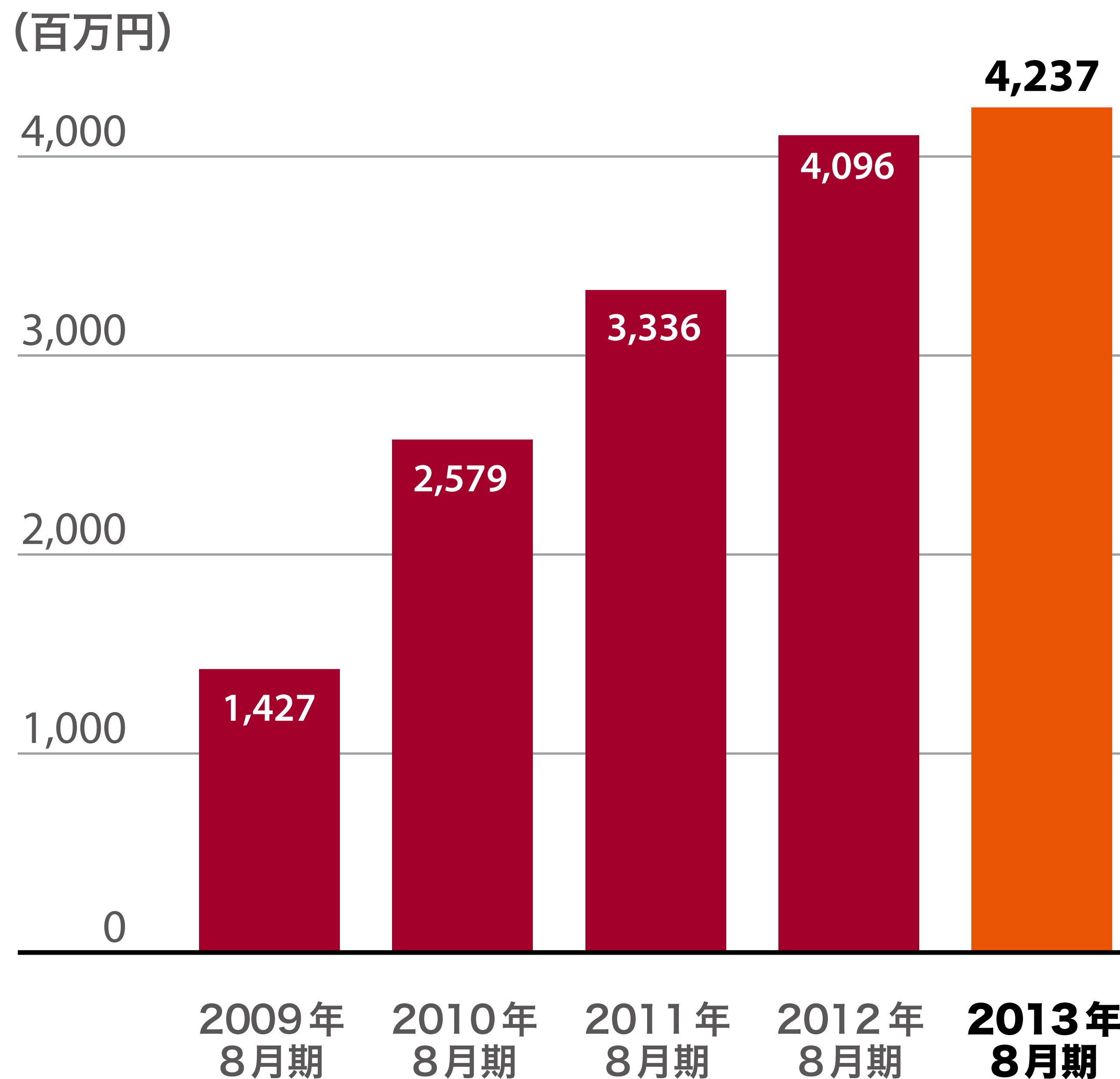
※百万円未満切捨て

売上高

345 億円

※1億円未満切捨て

連続増収 を達成



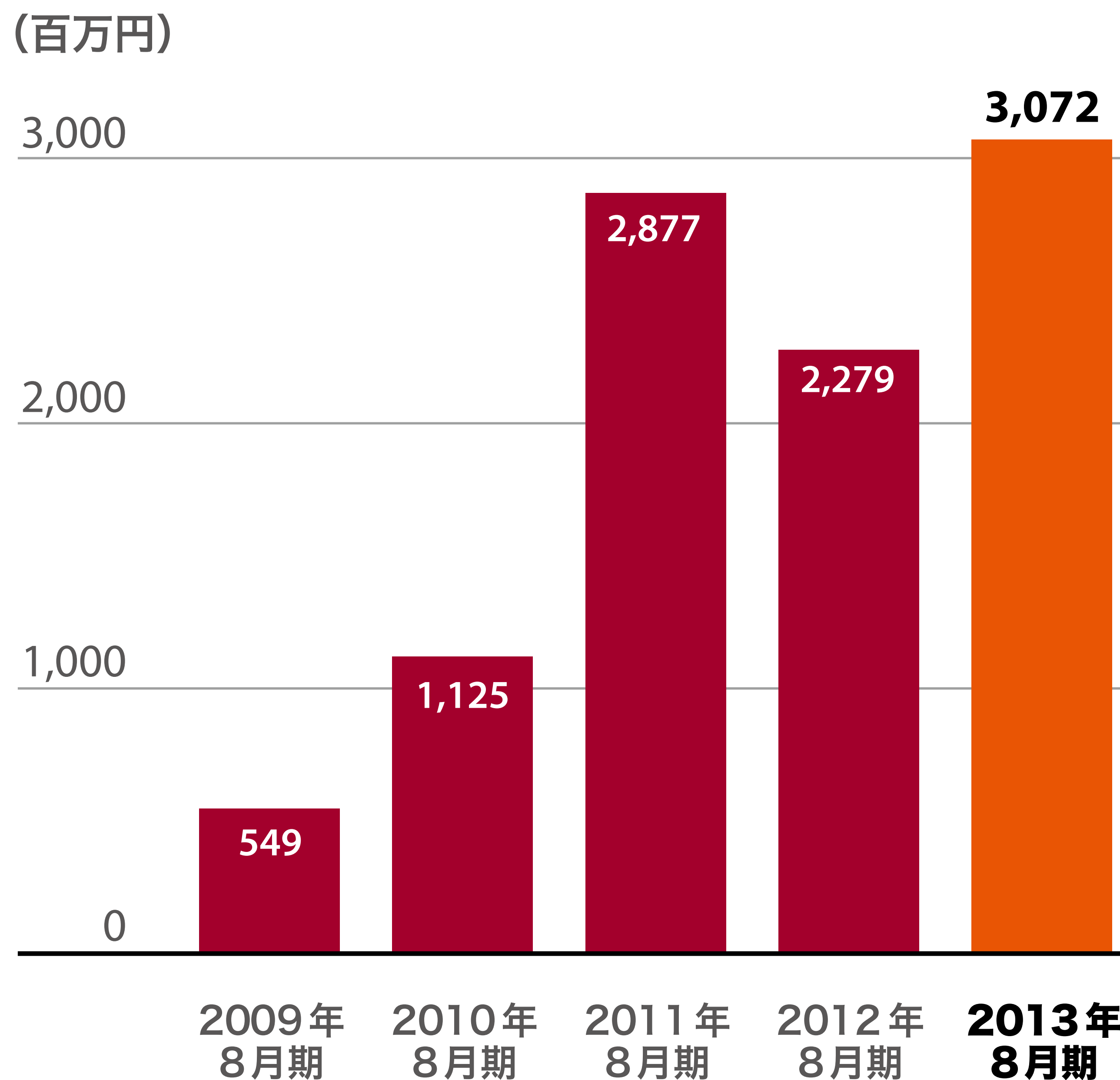
※百万円未満切捨て

経常利益

42 億円

※1億円未満切捨て

増益を継続



※百万円未満切捨て

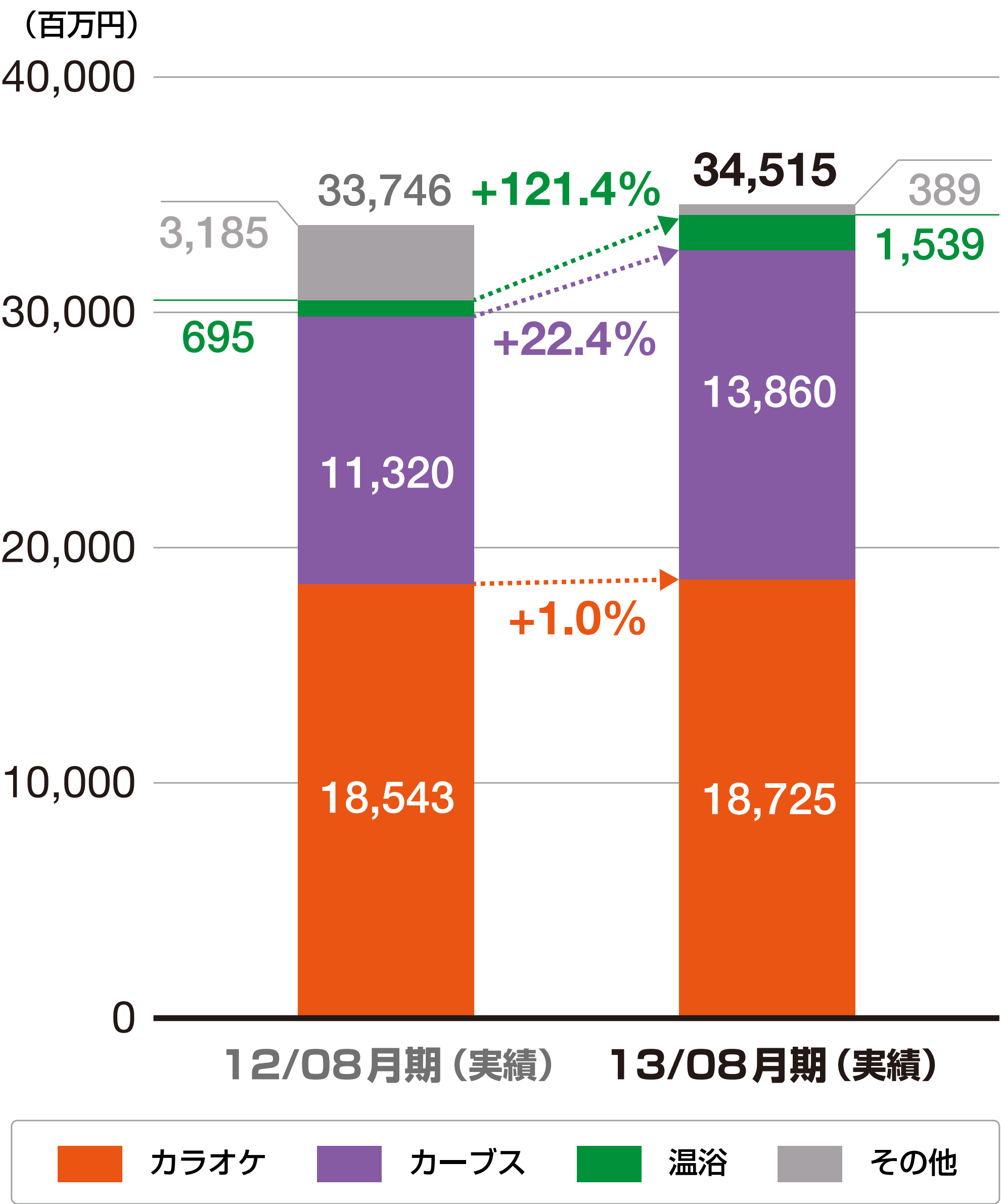
当期純利益

30 億円

※1億円未満切捨て

過去最高益

事業別売上高前年同期比

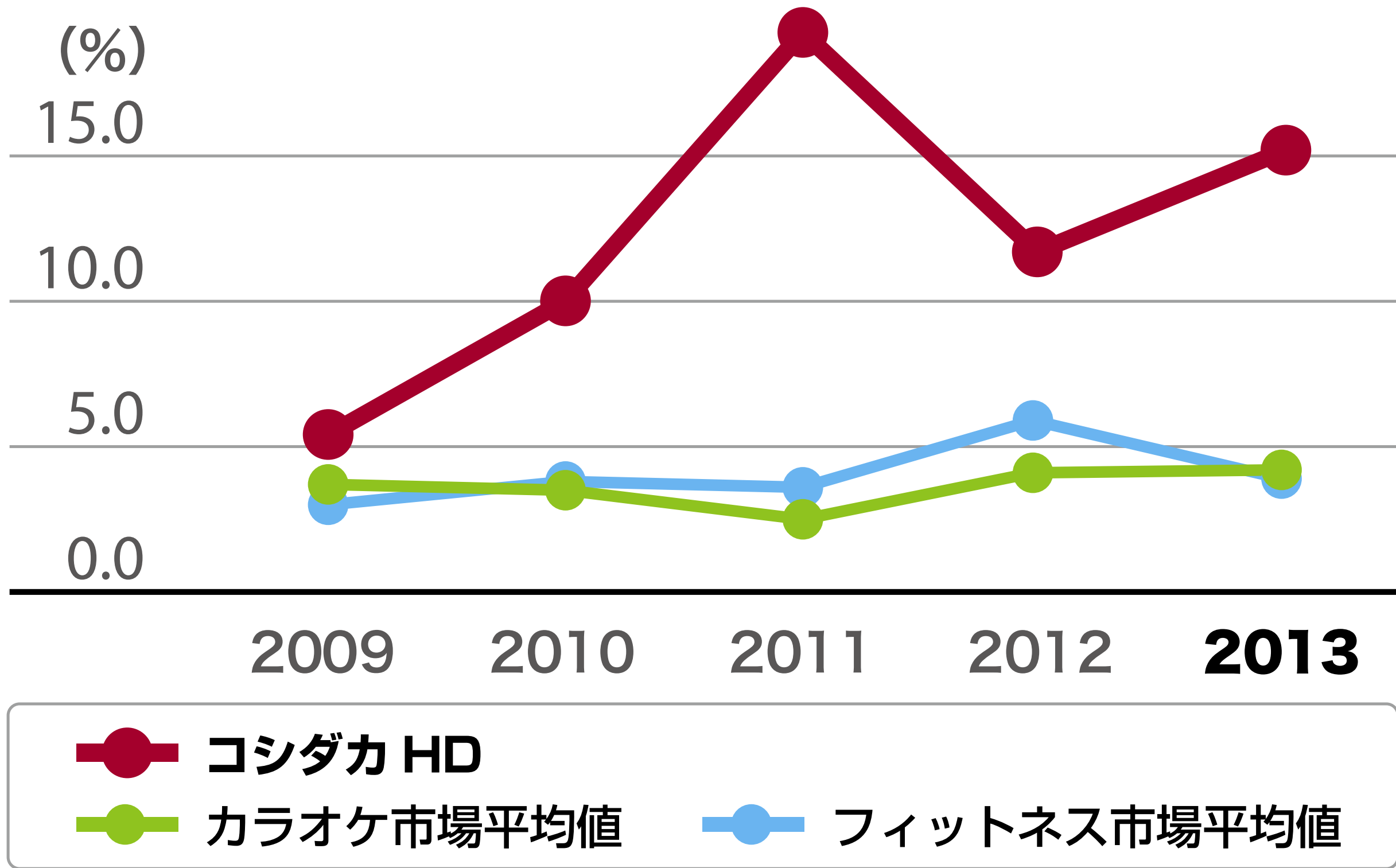


(百万円)

	2012年 8月期	2013年 8月期	前年同期比 (%)
連結売上高	33,746	34,515	102.3
カラオケ	18,543	18,725	101.0
カーブス	11,320	13,860	122.4
温浴	695	1,539	221.4
その他※	3,185	389	12.2

※ 2012 年 8 月期の「その他」には、ボウリング事業を含んでおります。

※ 百万円未満切捨て、%は小数点第 2 位で四捨五入



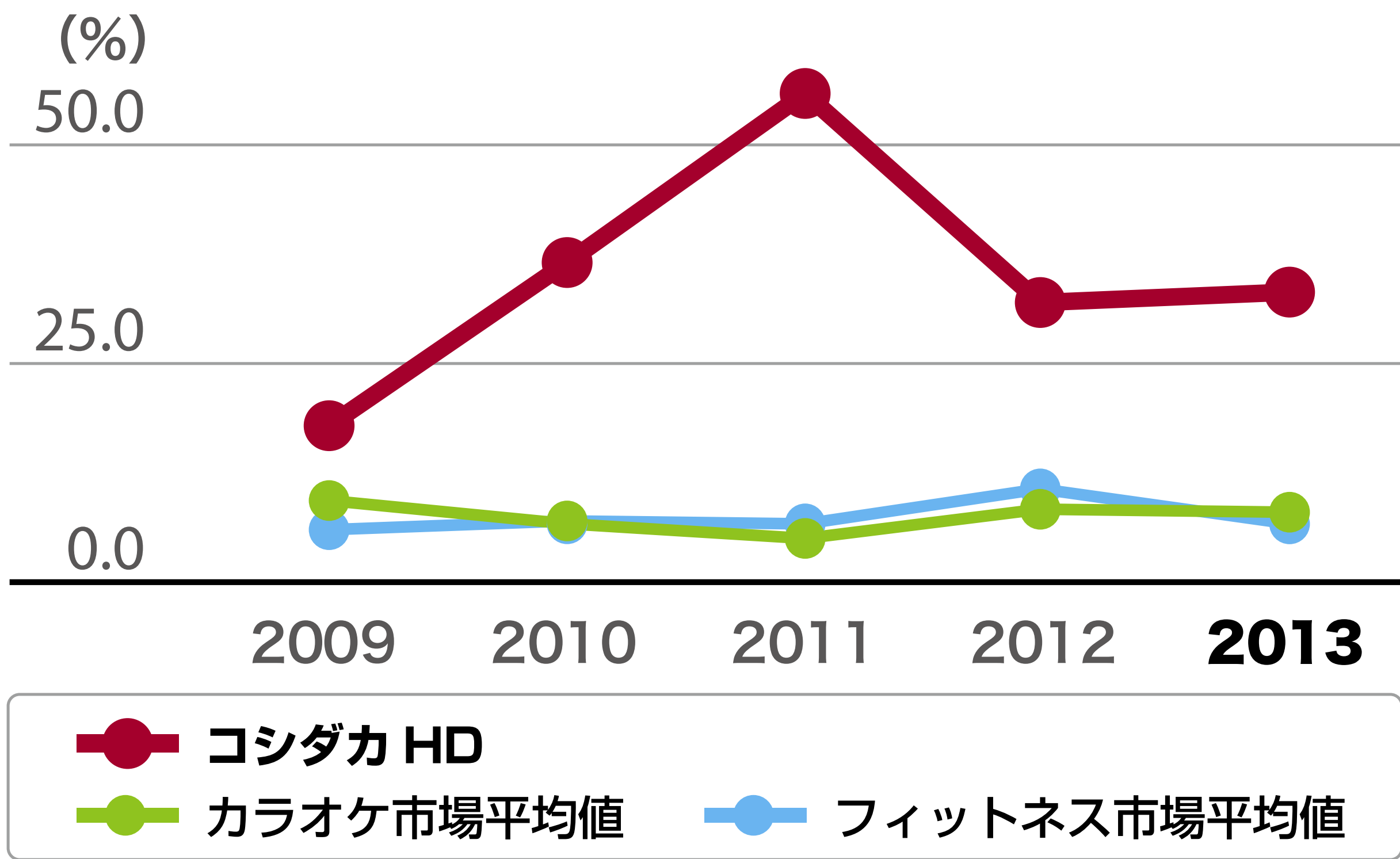
ROA

圧倒的 収益力

(百万円)

	2012	2013	総資産			ROA (%)				
	当期純利益	当期純利益	2012期首	2012期末	2013期末	2009	2010	2011	2012	2013
コシダカ HD	2,279	3,072	18,454	20,043	20,648	5.2%	10.0%	18.9%	11.8%	15.1%
カラオケ市場平均※1	6,123	6,451	150,377	148,513	158,818	3.7%	3.5%	2.5%	4.1%	4.2%
フィットネス市場平均※2	5,047	3,445	84,652	87,751	87,399	3.0%	3.8%	3.6%	5.9%	3.9%

※ 1 カラオケ市場平均値は、シダックス／第一興商／ AOKI HD ／ブラザー工業／ラウンドワン／鉄人化計画／ウチヤマ HD 各社の開示資料を基に当社作成
※ 2 フィットネス市場平均値は、セントラルスポーツ／ルネサンス／コナミ／東祥／メガロス 各社の開示資料を基に当社作成
※ 3 百万円未満切捨て、％は小数点第 2 位で四捨五入
※ 4 総資産利益率 (ROA) = 当期純利益／期首期末平均総資産



ROE

低投資 高利益

(百万円)

	2012	2013	自己資本			ROE (%)				
	当期純利益	当期純利益	2012 期首	2012 期末	2013 期末	2009	2010	2011	2012	2013
コシダカ HD	2,279	3,072	6,305	8,004	10,641	20.5%	35.3%	57.6%	31.9%	33.0%
カラオケ市場平均※1	6,123	6,451	72,502	75,632	82,734	9.4%	7.0%	5.1%	8.3%	8.1%
フィットネス市場平均※2	5,047	3,445	45,708	50,353	53,197	6.0%	7.2%	6.6%	10.5%	6.7%

※ 1 カラオケ市場平均値は、シダックス／第一興商／ AOKI HD ／ブラザー工業／ラウンドワン／鉄人化計画／ウチヤマ HD 各社の開示資料を基に当社作成
※ 2 フィットネス市場平均値は、セントラルスポーツ／ルネサンス／コナミ／東祥／メガロス 各社の開示資料を基に当社作成
※ 3 百万円未満切捨て、%は小数点第 2 位で四捨五入
※ 4 自己資本利益率 (ROE) = 当期純利益／期首期末平均自己資本

連結貸借対照表

	(百万円)		
	2012年 8月期末	2013年 8月期末	増減額
資産の部（合計）	20,043	20,648	605
流動資産	7,406	9,544	2,138
固定資産	12,637	11,103	△ 1,534
負債の部（合計）	11,760	9,572	△ 2,188
流動負債	7,241	7,255	14
固定負債	4,518	2,316	△ 2,202
純資産の部（合計）	8,283	11,075	2,792
株主資本	8,006	10,671	2,665
その他の包括利益累計額	△ 2	△ 29	△ 27
少数株主持分	279	434	155
負債・純資産合計	20,043	20,648	605

(百万円)		
資産の部（主な内訳）		
流動資産	現金及び預金	5,891
	受取手形及び売掛金	1,378
	商品	591
固定資産	有形固定資産	6,783
	無形固定資産	1,175
負債の部（主な内訳）		
流動負債	支払手形及び買掛金	1,135
	1年以内返済予定の長期借入金	1,037
	未払法人税等	1,164
	預り金	1,239
固定負債	社債	—
	長期借入金	1,501
純資産の部（主な内訳）		
	資本金	493
	資本剰余金	483
	利益剰余金	9,994

※百万円未満切捨て

大型の不動産売却による固定負債と固定資産の大幅減

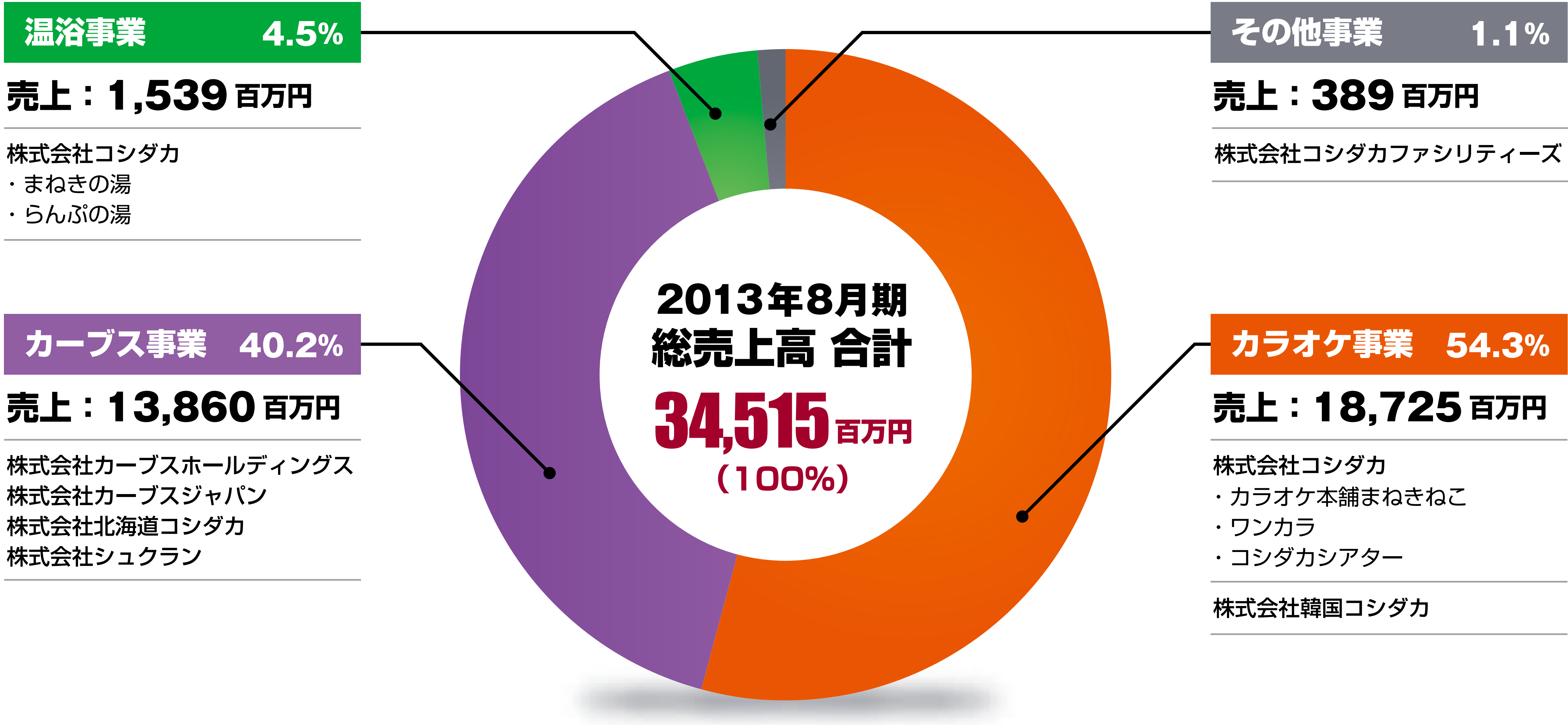
(百万円)

	2012年 8月期	2013年 8月期	主な内訳
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,241	4,289	<div>○税金等調整前当期純利益5,440</div> <div>○減価償却費1,797</div> <div>○有形固定資産売却損益△ 1,522</div> <div>○法人税等支払額△ 1,931</div>
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,283	401	<div>○有形固定資産の取得による支出△ 1,828</div> <div>○有形固定資産の売却による収入3,758</div> <div>○無形固定資産の取得による支出△ 697</div> <div>○投資有価証券の取得による支出△ 713</div>
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 749	△ 3,148	<div>○長期借入による収入2,100</div> <div>○長期借入金の返済による支出△ 2,772</div> <div>○社債の償還による支出△ 2,040</div>
現金及び現金同等物の増加額	207	1,544	
現金及び現金同等物の期首残高	4,100	4,308	
現金及び現金同等物の期末残高	4,308	5,860	

※百万円未満切捨て

子会社の固定資産譲渡で得たキャッシュを社債の償還へ充当

2013年8月期 セグメント別業績

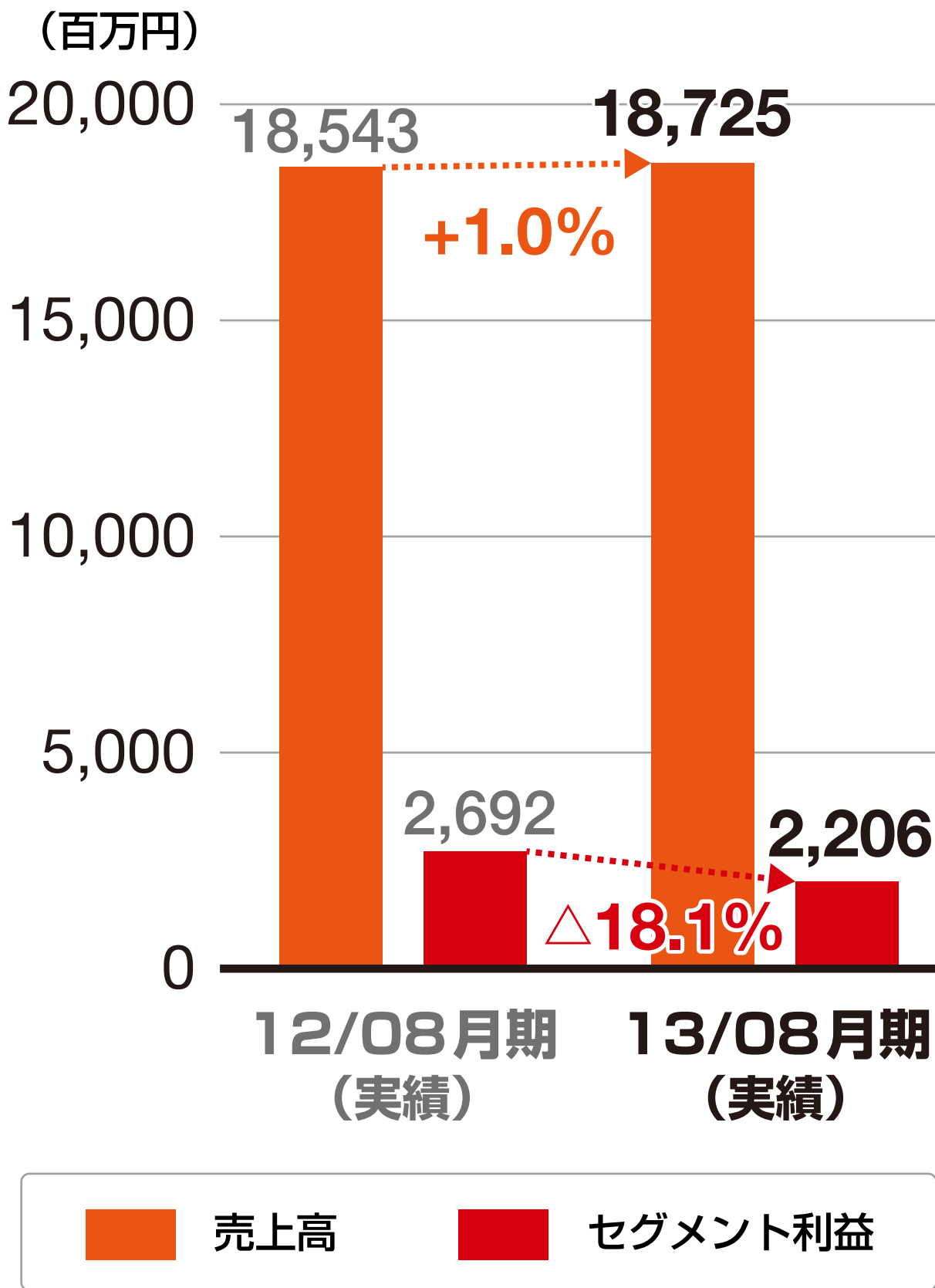


※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

カラオケ事業 セグメント別業績

セグメント別業績

	2012年8月期		2013年8月期		前年同期比 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	18,543	100.0%	18,725	100.0%	101.0%
売上原価	13,765	74.2%	14,428	77.1%	104.8%
売上総利益	4,778	25.8%	4,297	22.9%	89.9%
販売管理費	2,086	11.3%	2,091	11.2%	100.2%
セグメント利益	2,692	14.5%	2,206	11.8%	81.9%

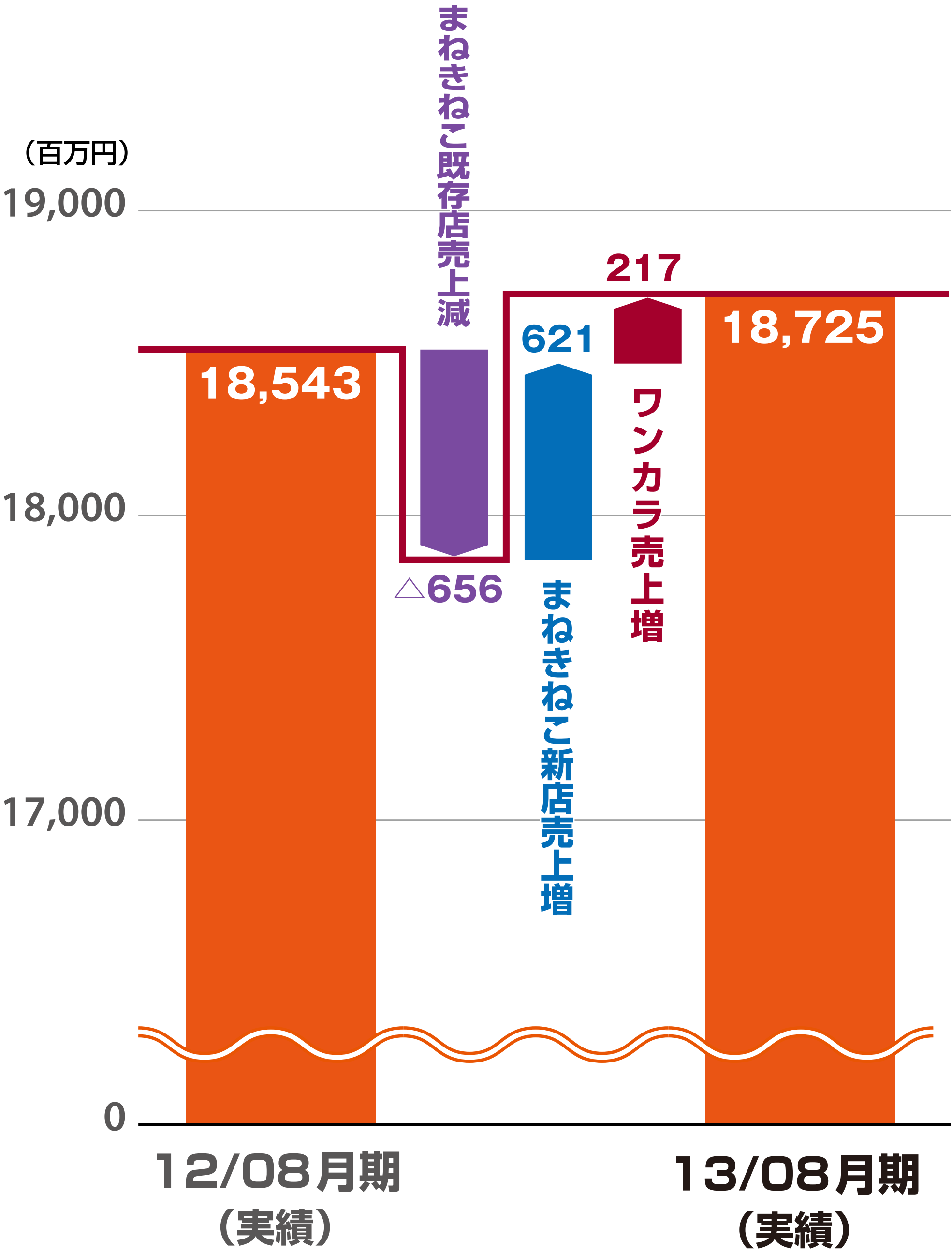


※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

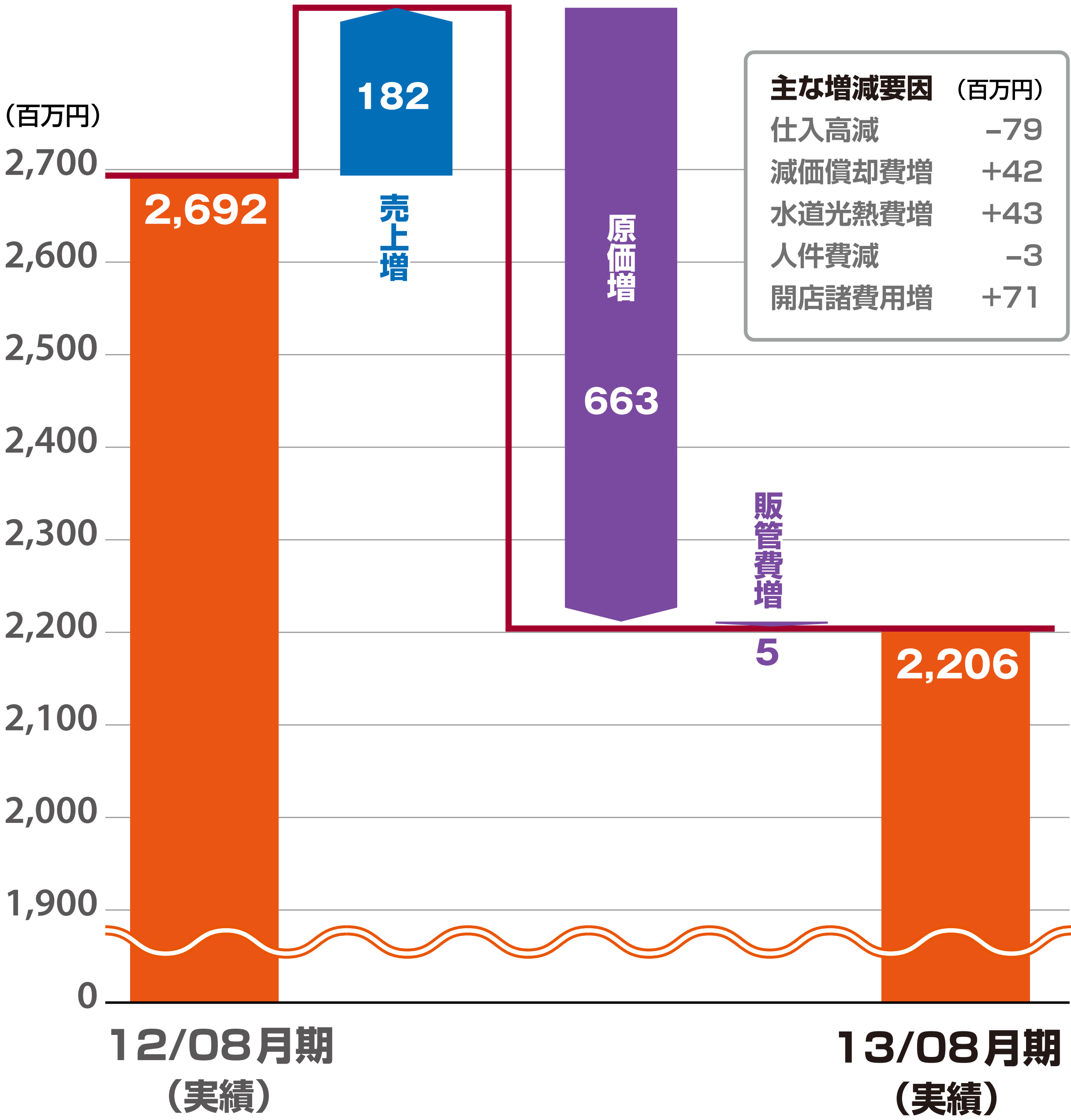


既存店の売上が弱含み
積極出店からコスト増を計上

売上高増減要因

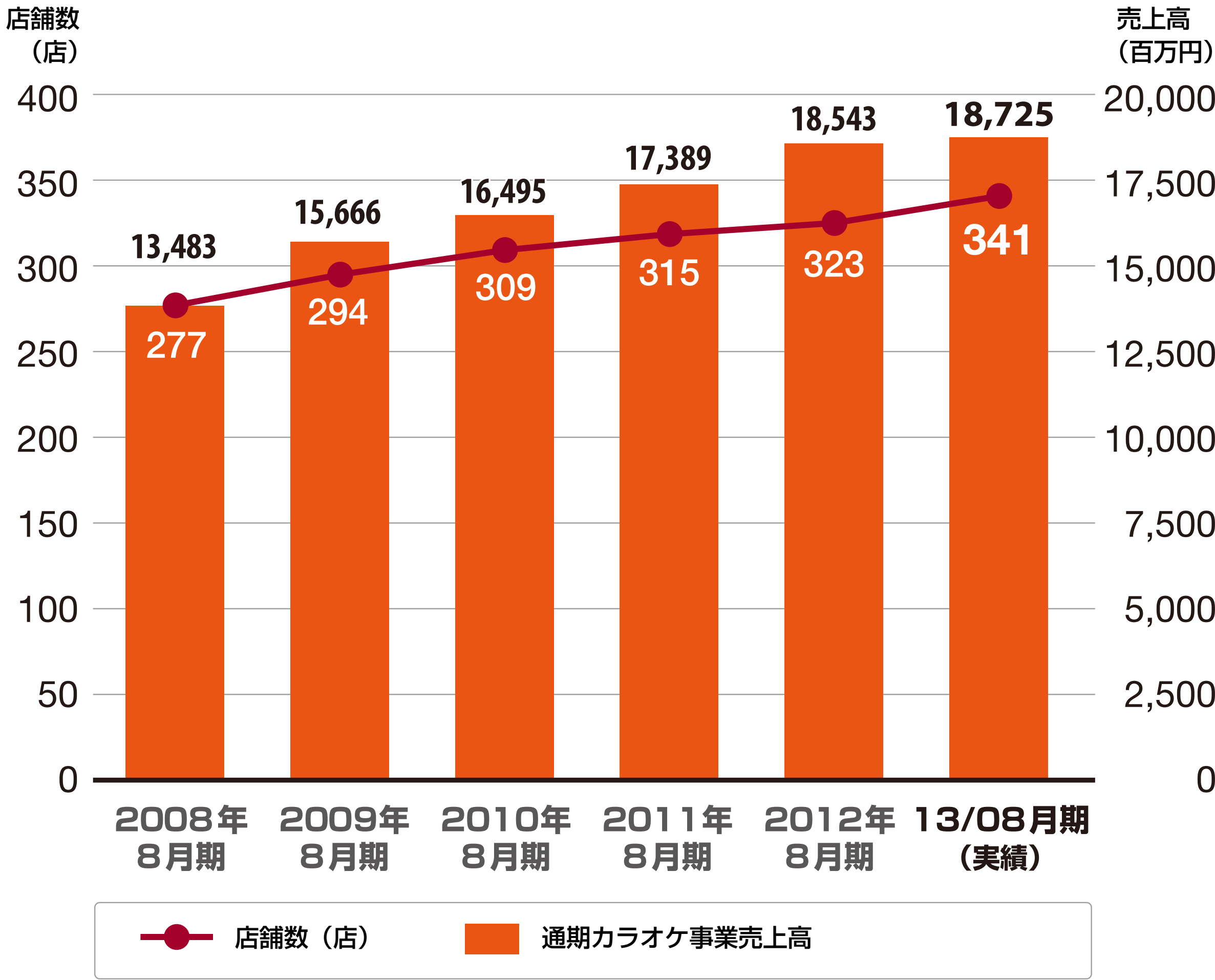


営業利益増減要因



スクラップ&ビルドで出店再加速

店舗数の推移



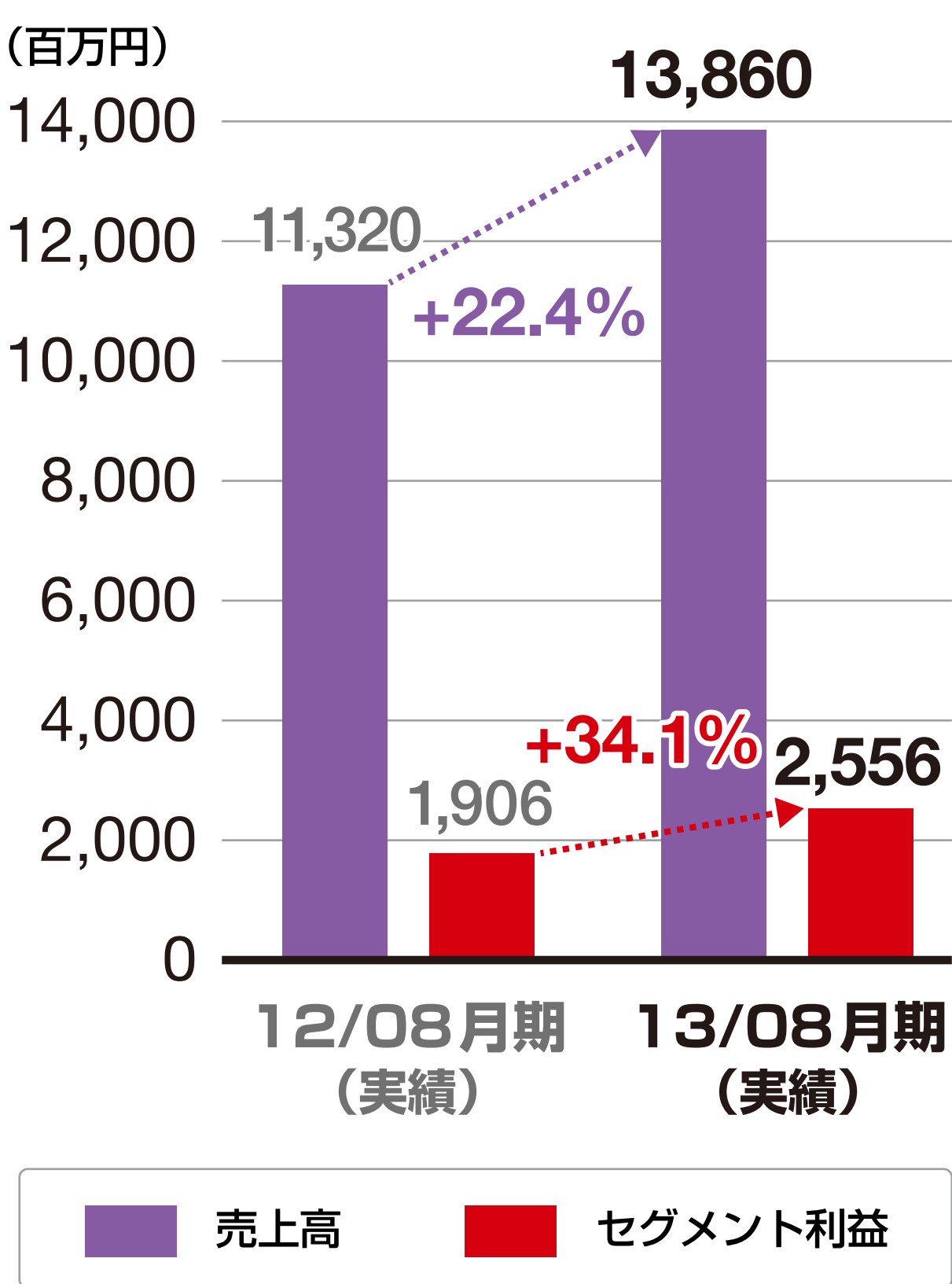
	2012年 8月期	2013年 8月期
店舗数 (店)	323	341※
売上高 (百万円)	18,543	18,725

※当社のカラオケ事業店舗「カラオケ本舗まねきねこ」「ワンカラ」「昭和歌謡コシダカシアター」の合計です。(2013年8月末時点)

カーブス事業 セグメント別業績

カーブス事業セグメント別業績

	2012年8月期		2013年8月期		前年同期比 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	11,320	100.0%	13,860	100.0%	122.4%
売上原価	7,070	62.5%	8,861	63.9%	125.3%
売上総利益	4,249	37.5%	4,999	36.1%	117.7%
販売管理費	2,342	20.7%	2,442	17.6%	104.3%
セグメント利益	1,906	16.8%	2,556	18.4%	134.1%

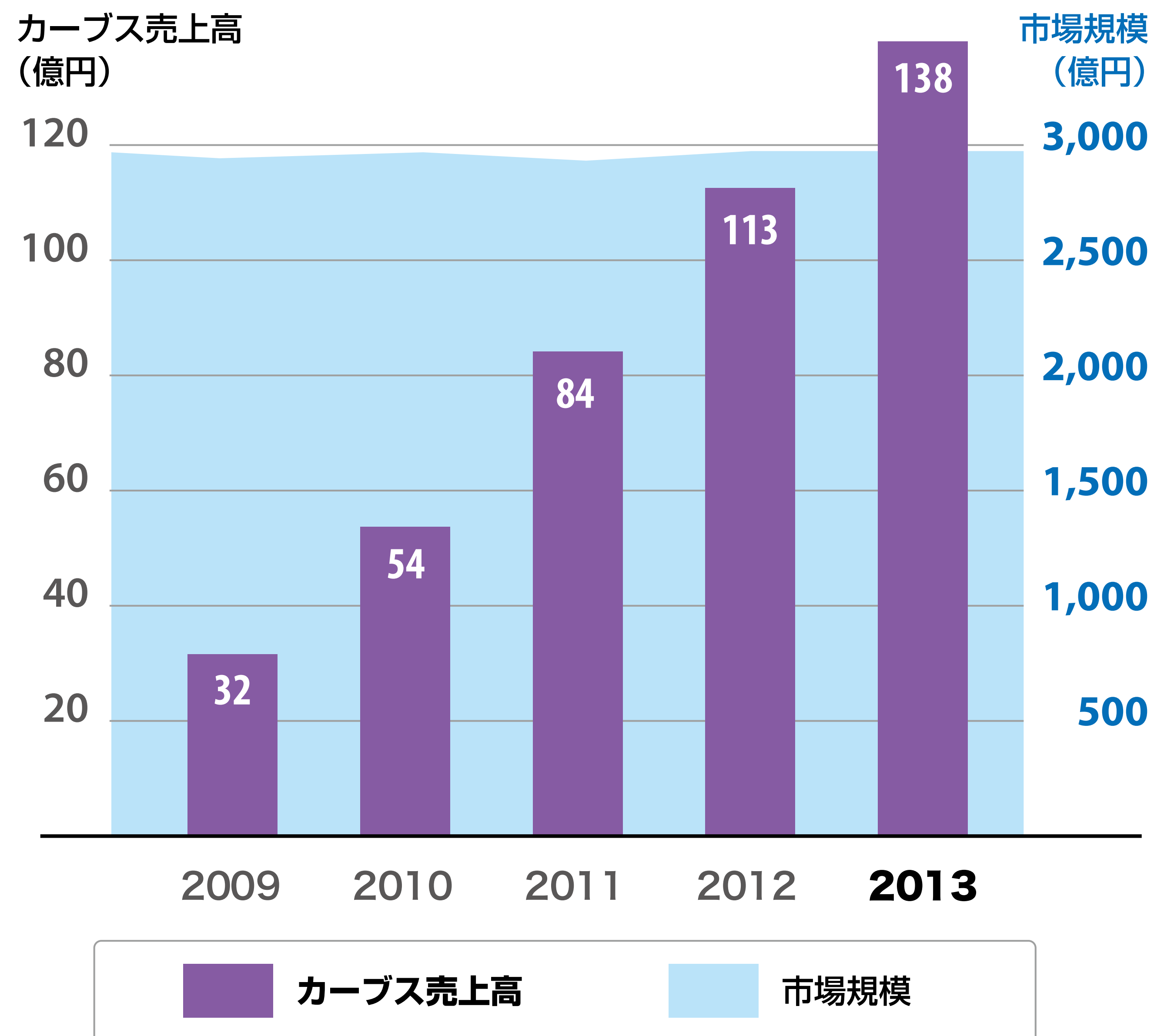


※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入



販管費を抑えつつ、大幅な売上増を達成

市場の伸びを圧倒する成長率

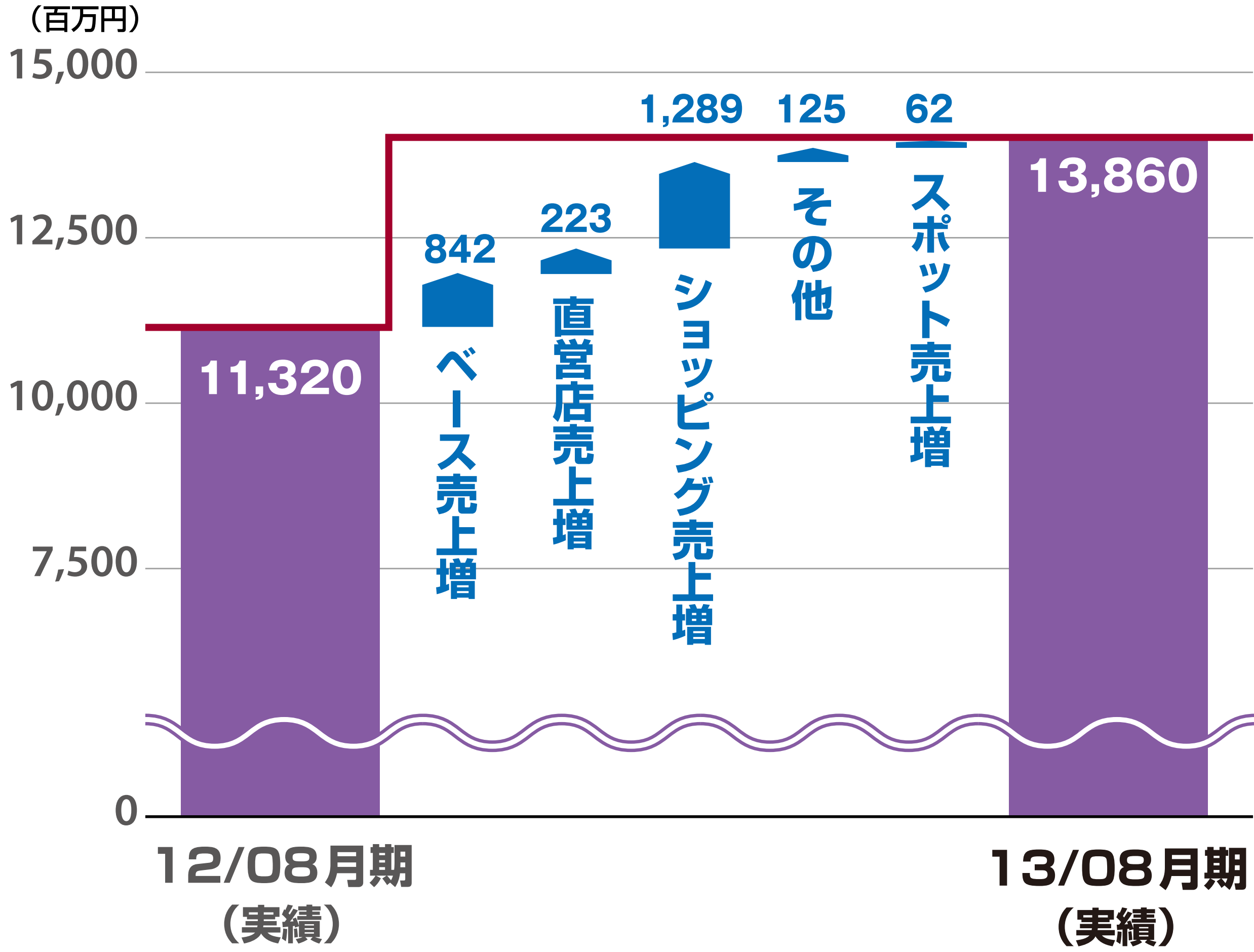


前年同期比
売上高
22.4%増
セグメント利益
34.1%増

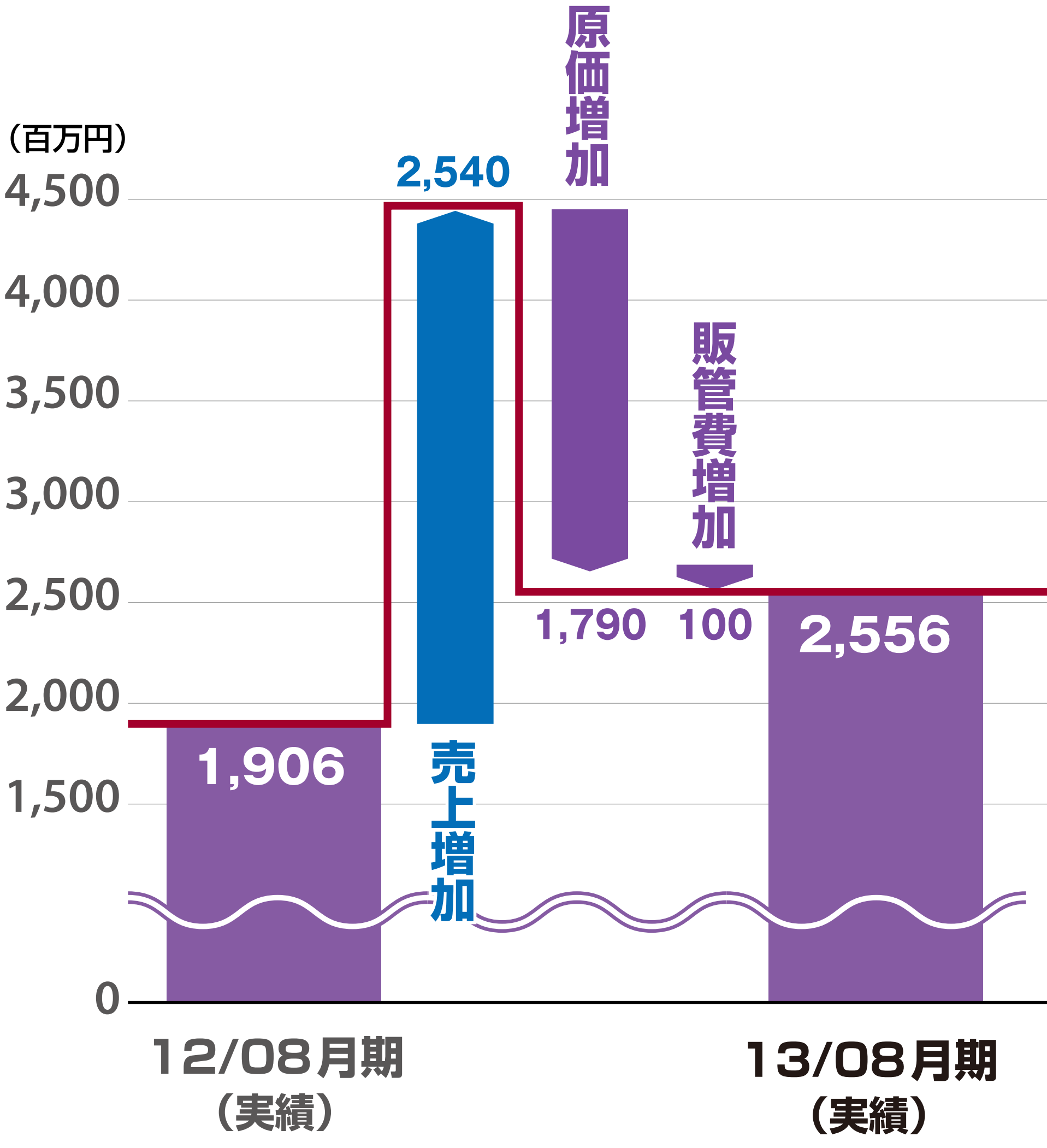
※億円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入
※出典：経済産業省「特定サービス産業動態統計調査」

ショッピング売上好調に推移

売上高増減要因



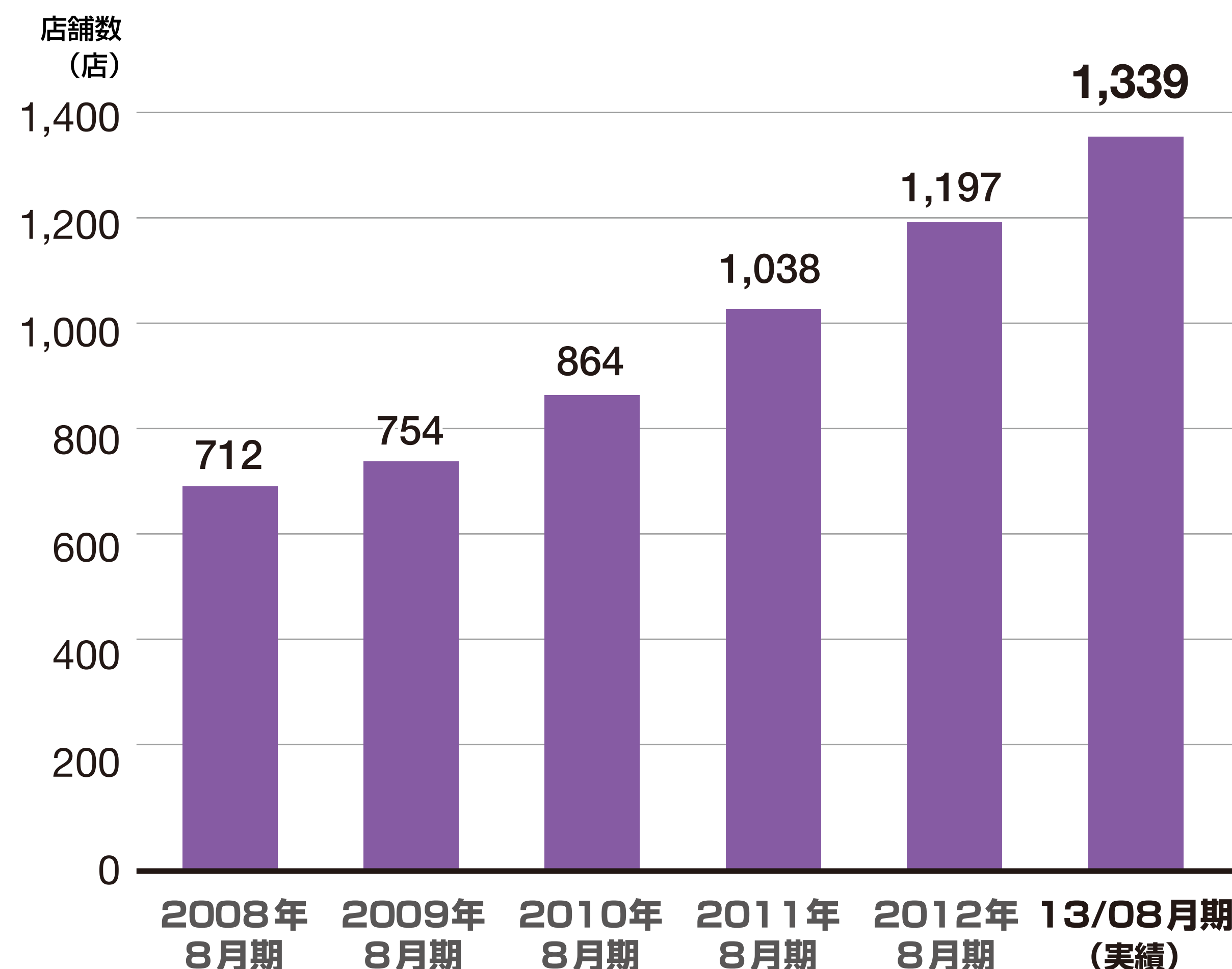
営業利益増減要因



※「スポット」売上 ⇒ 加盟金収入等、店舗出店に関わる一時的な収入。 「ベース」売上 ⇒ ロイヤルティ収入等、継続的な収入。

国内最大店舗数1,339店[※]

店舗数の推移



	2012年 8月期	2013年 8月期
店舗数 (店)	1,197	1,339
店舗数増加率 (%)	15.3	11.9
総会員数 (千人)	503	586
総会員数増加率 (%)	26.1	16.5

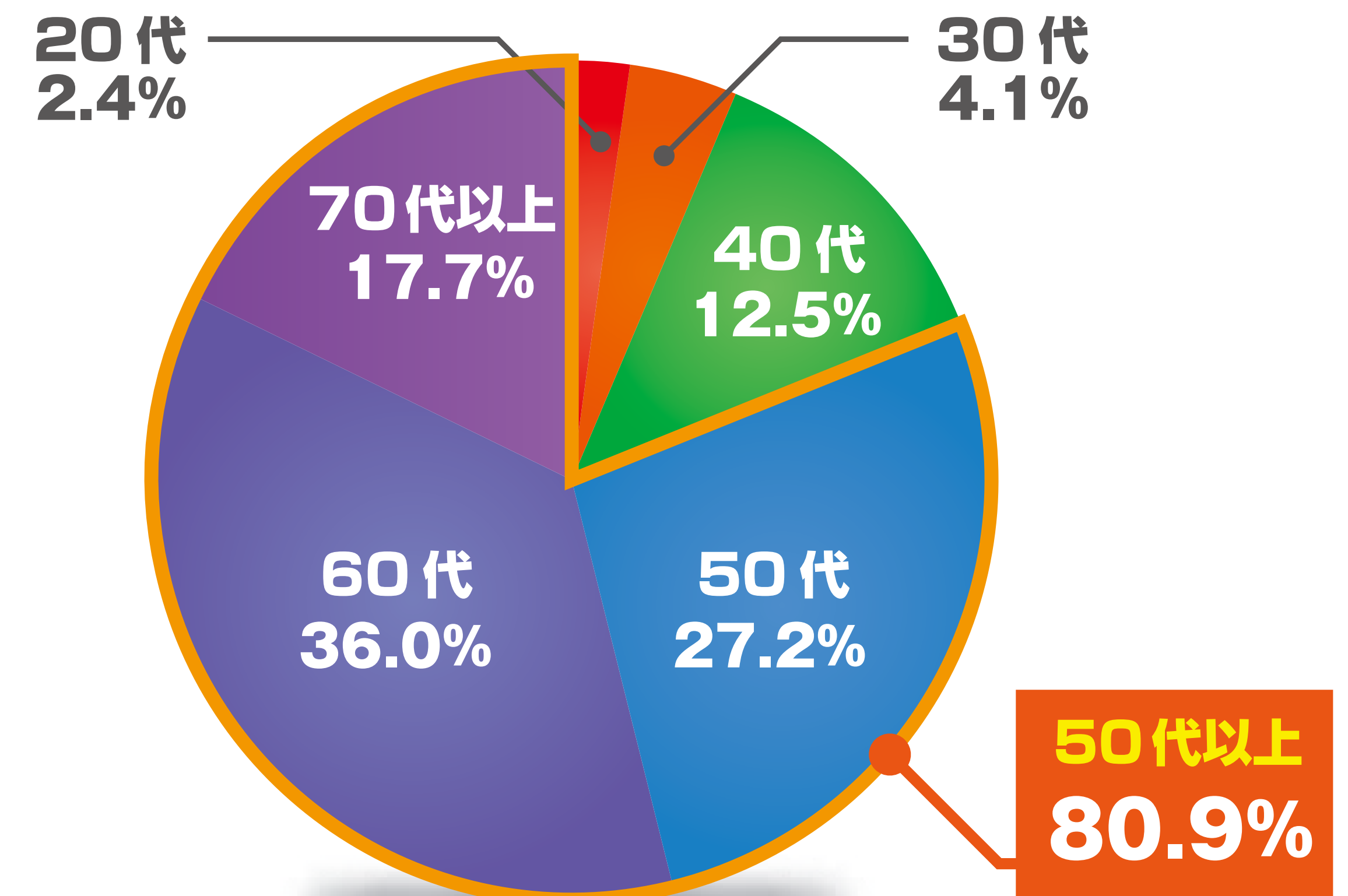
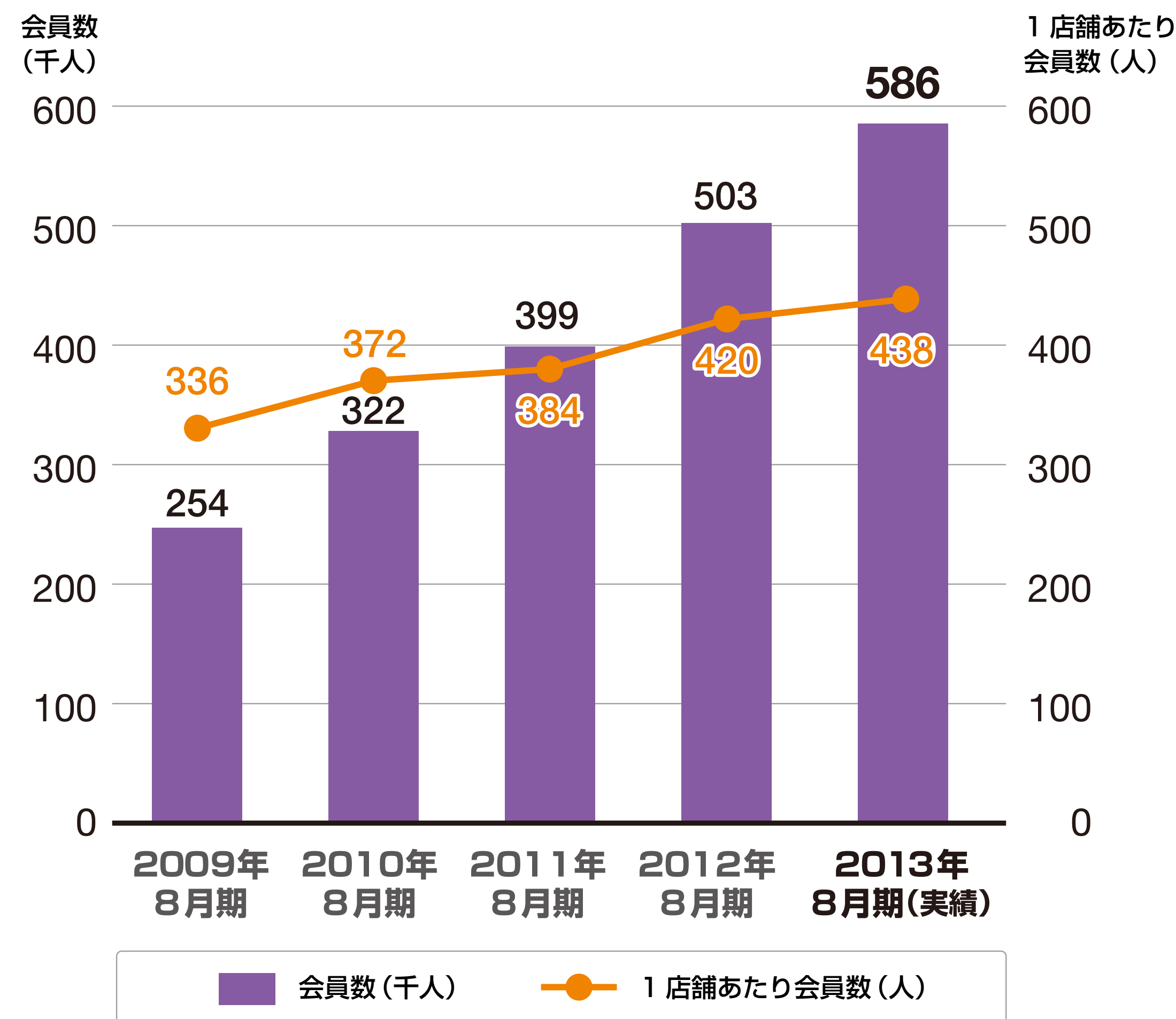
2013年8月期
142店舗増加

※ 2013年10月17日時点、店舗数 1,365 店

カーブス総会員数58.6万人

会員数の推移

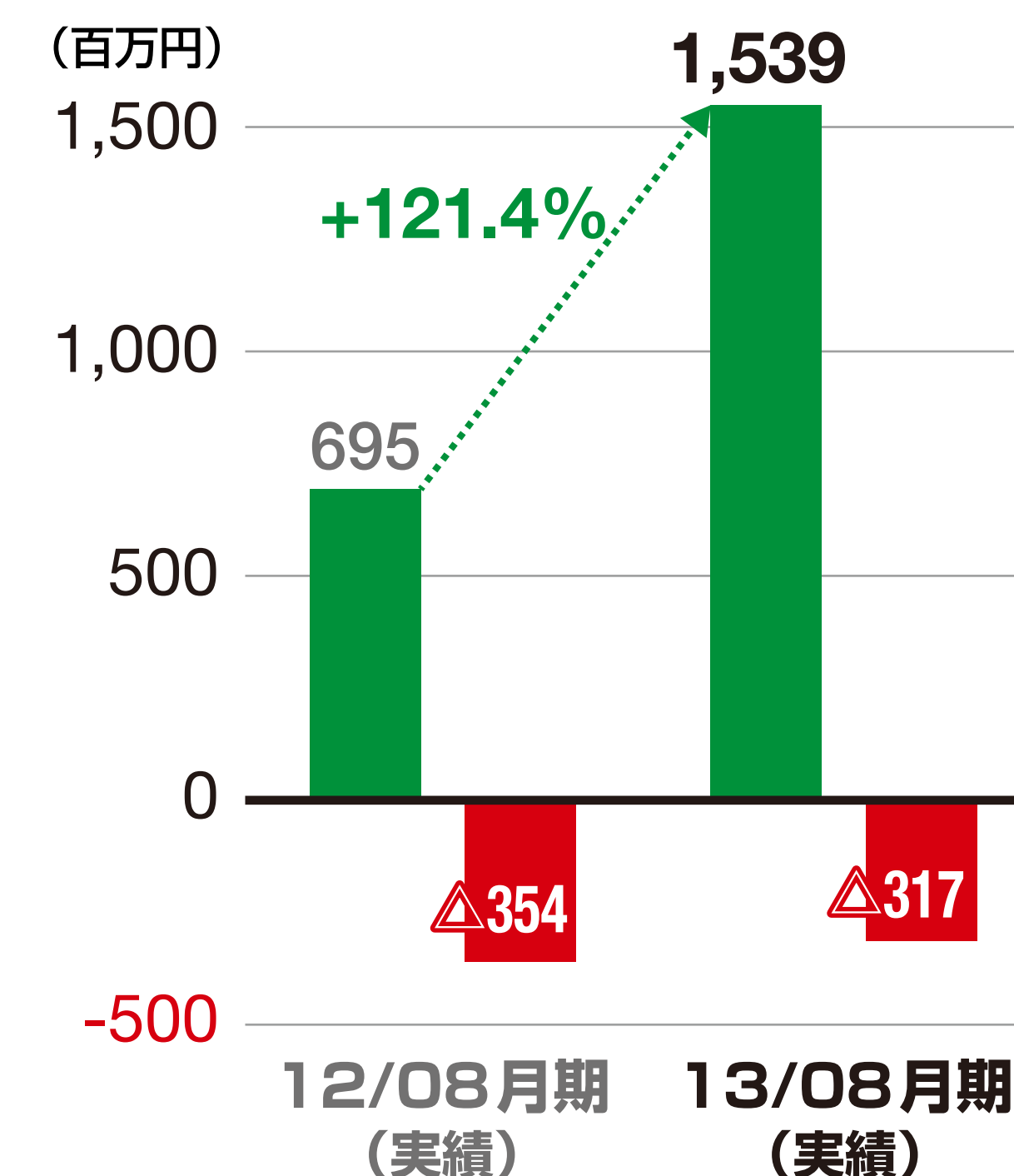
年齢構成



温浴事業 セグメント別業績

セグメント別業績

	2012年8月期		2013年8月期		前年同期比 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	695	100.0%	1,539	100.0%	221.4%
売上原価	977	140.6%	1,817	118.1%	186.0%
売上総損失	△ 282	△ 40.6%	△ 278	△ 18.1%	—
販売管理費	72	10.4%	39	2.5%	54.2%
セグメント損失	△ 354	△ 50.9%	△ 317	△ 20.6%	—



■ 売上高 ■ セグメント利益

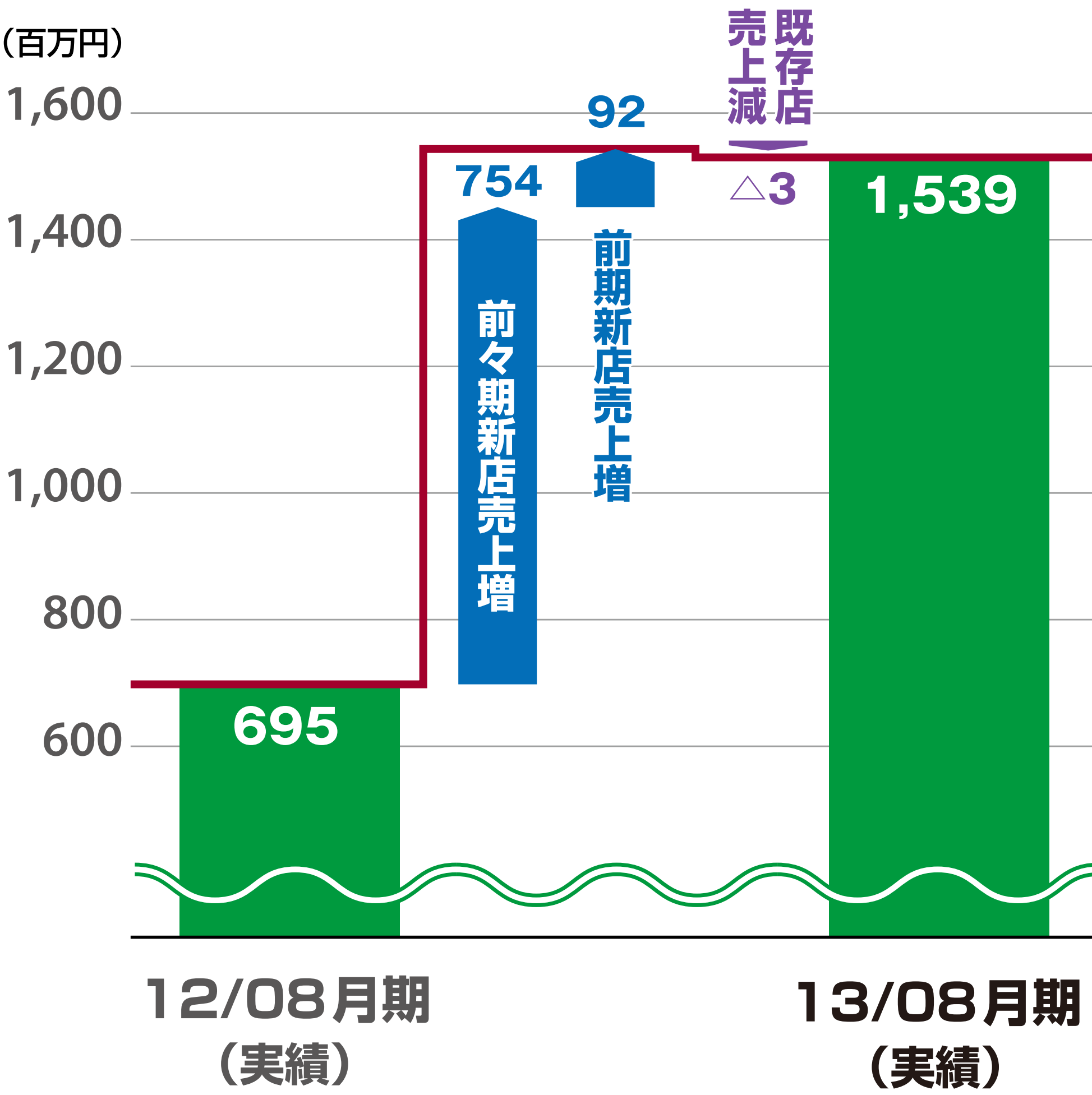
※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

Point

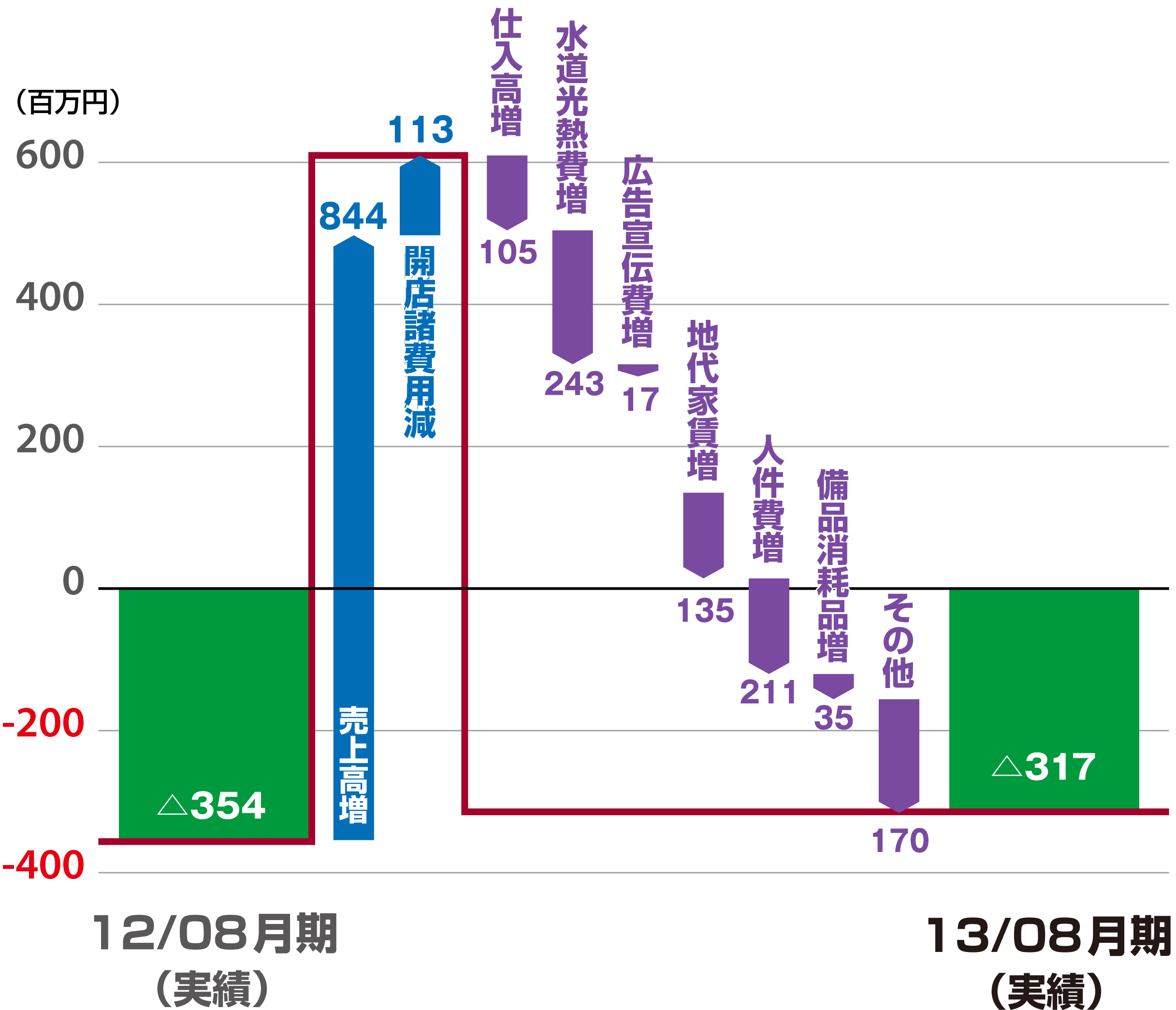
前々期オープン店舗のフル稼働と
イオン志摩湯処まねきの湯出店により売上増

オペレーションの改善により販管費減少

売上高増減要因



営業利益増減要因



2014年8月期 業績の見通し

業績の見通し

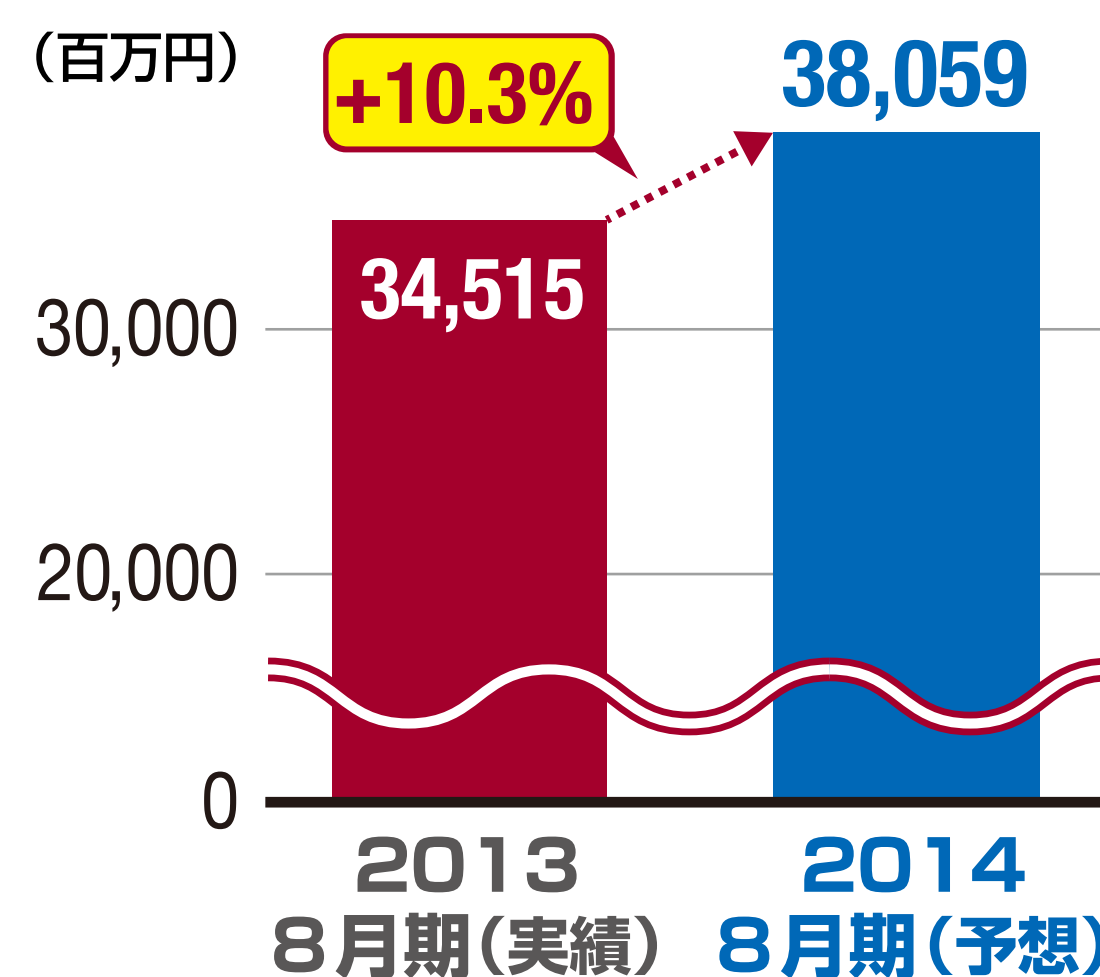
	2013年 8月期 (百万円)	2014年8月期(予想)		前年比 増減率 (%)
		金額(百万円)	構成比(%)	
売上高	34,515	38,059	100.0%	110.3%
営業利益	4,151	4,646	12.2%	111.9%
経常利益	4,237	4,715	12.4%	111.3%
当期純利益	3,072	2,630	6.9%	85.6%

連結業績見通しの Point

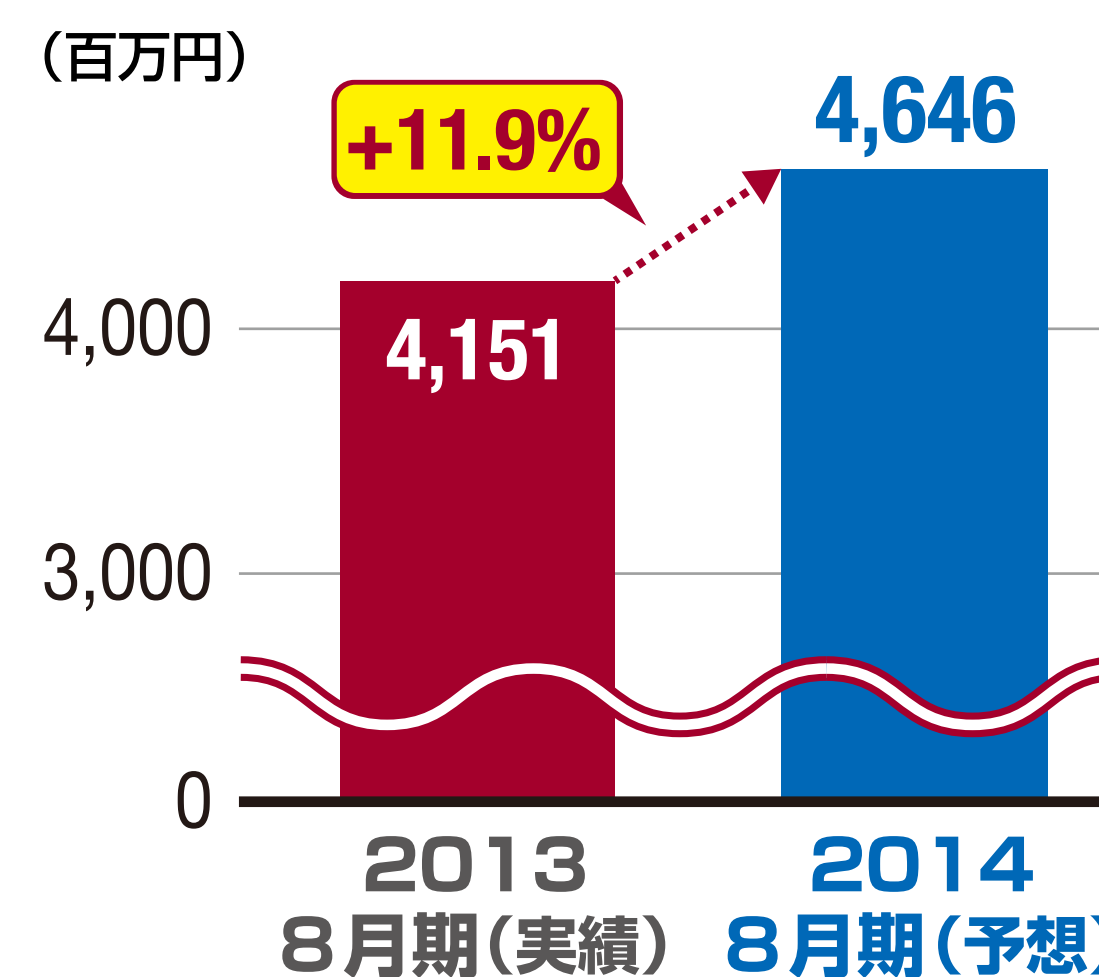
- ・増収増益
- ・当期純利益も特別利益を除けば事実上の成長

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

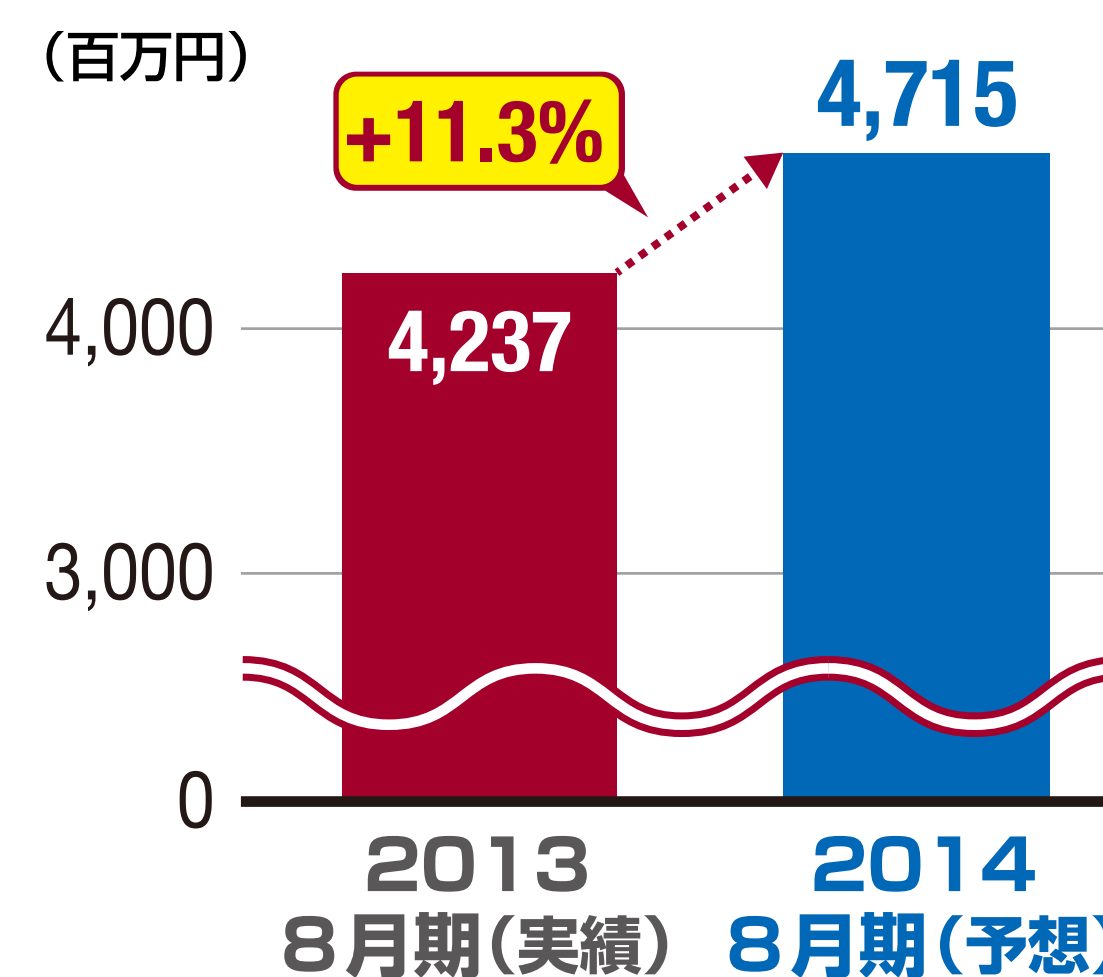
売上高



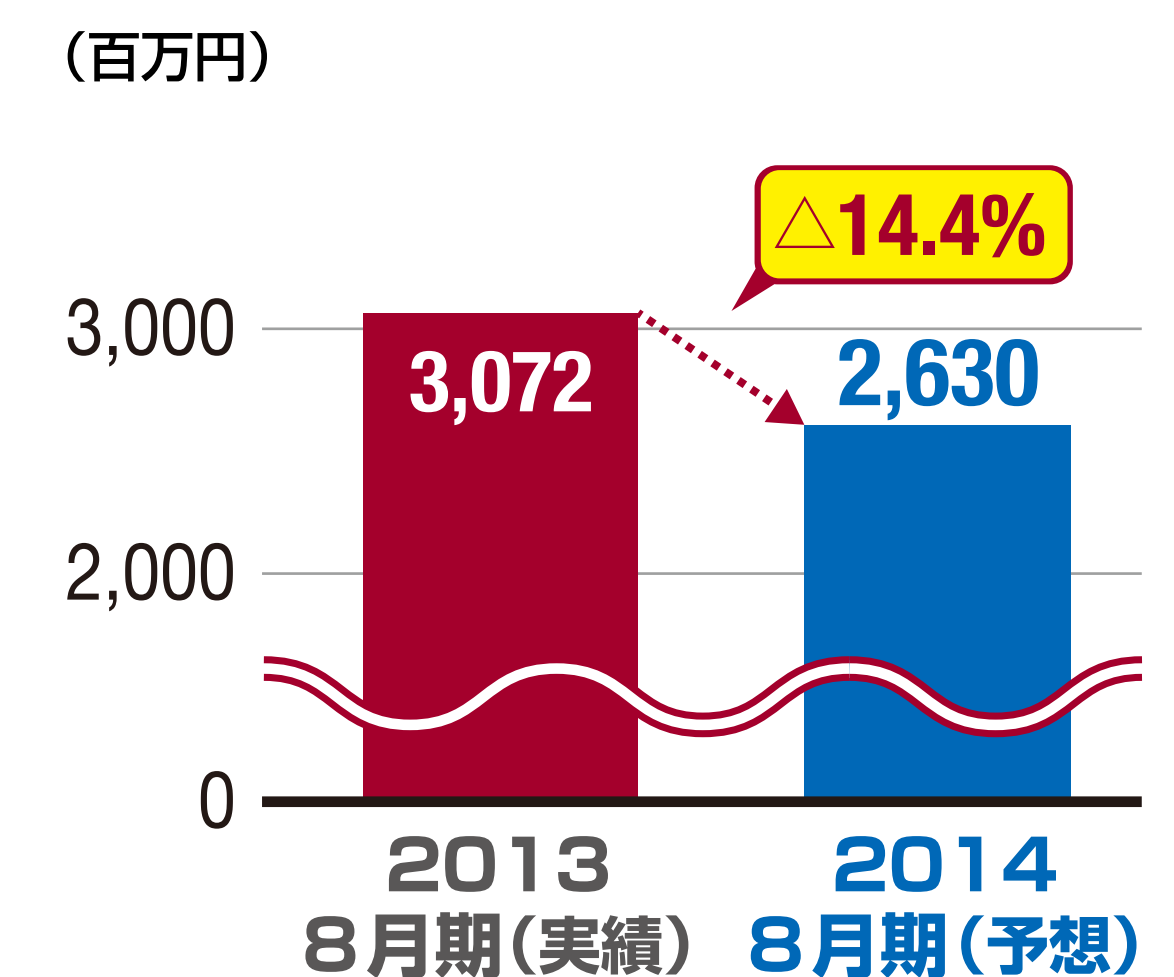
営業利益

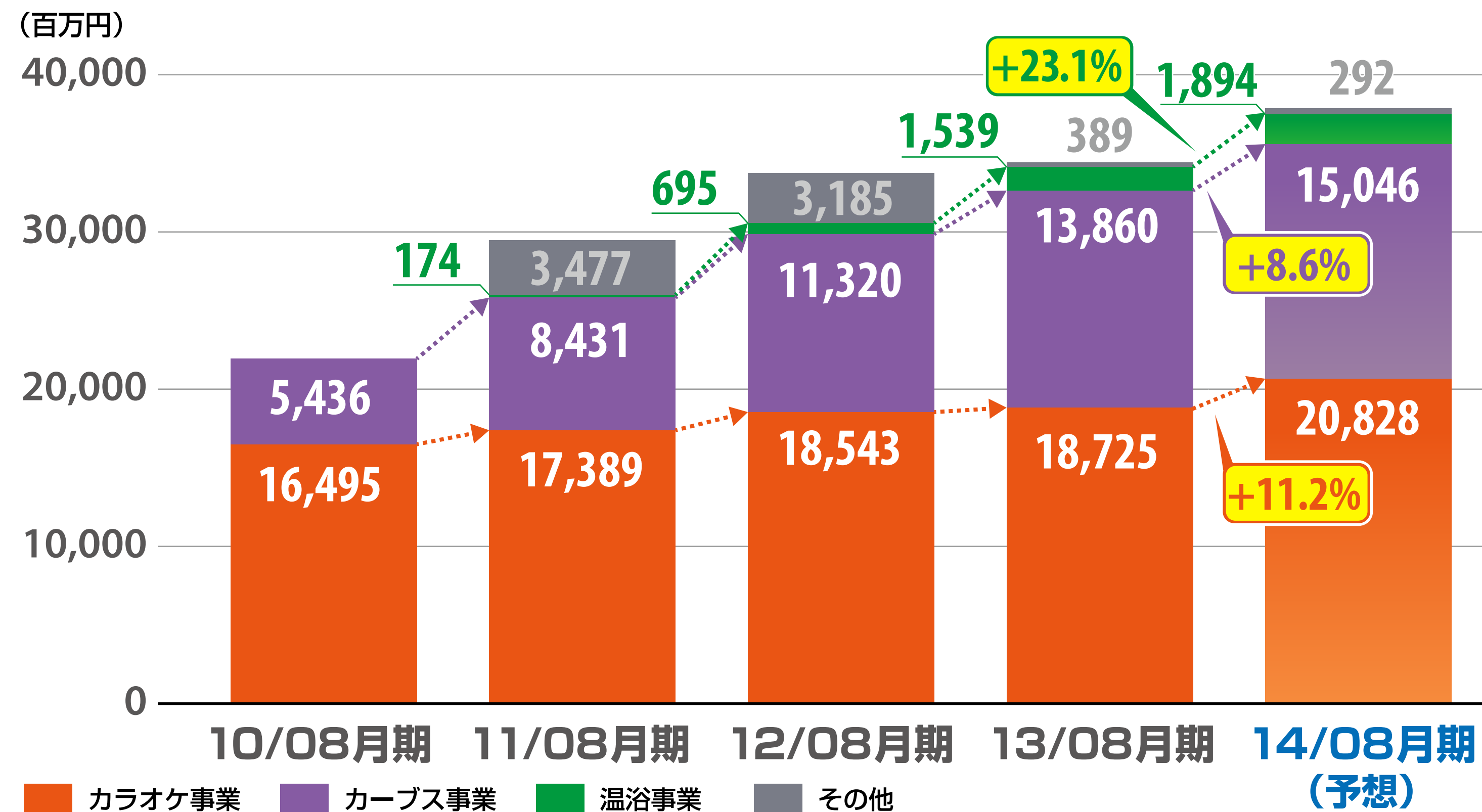


経常利益



当期純利益



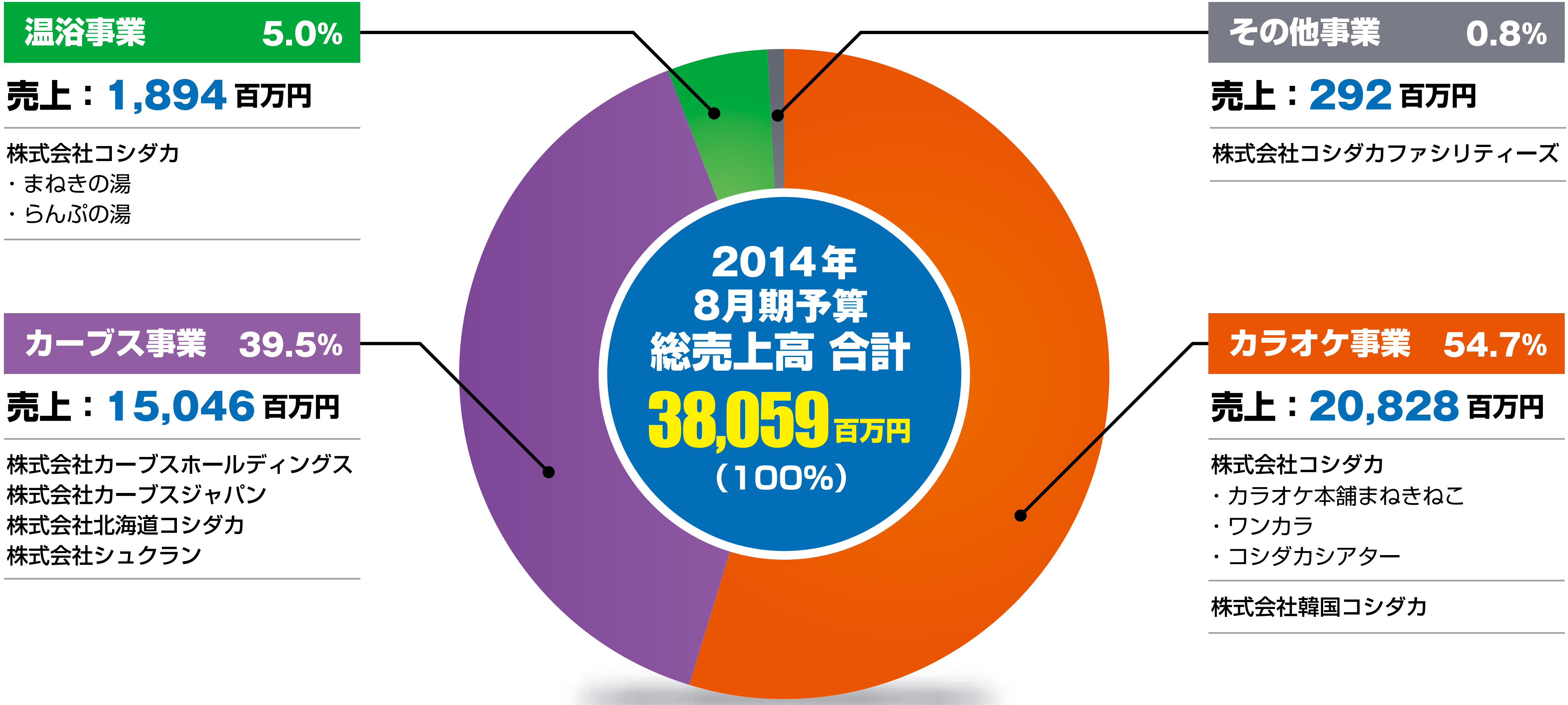


セグメント別見通しのPoint

- ・ 出店によるカラオケ事業の大幅増収
- ・ カーブスの継続成長

(百万円)	2010/08	2011/08	2012/08	2013/08	2014/08 (予想)
カラオケ事業	16,495	17,389	18,543	18,725	20,828
カーブス事業	5,436	8,431	11,320	13,860	15,046
温浴事業	—	174	695	1,539	1,894
その他	—	3,477	3,185	389	292
売上高合計	21,932	29,093	33,746	34,515	38,059

※ 百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入



※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

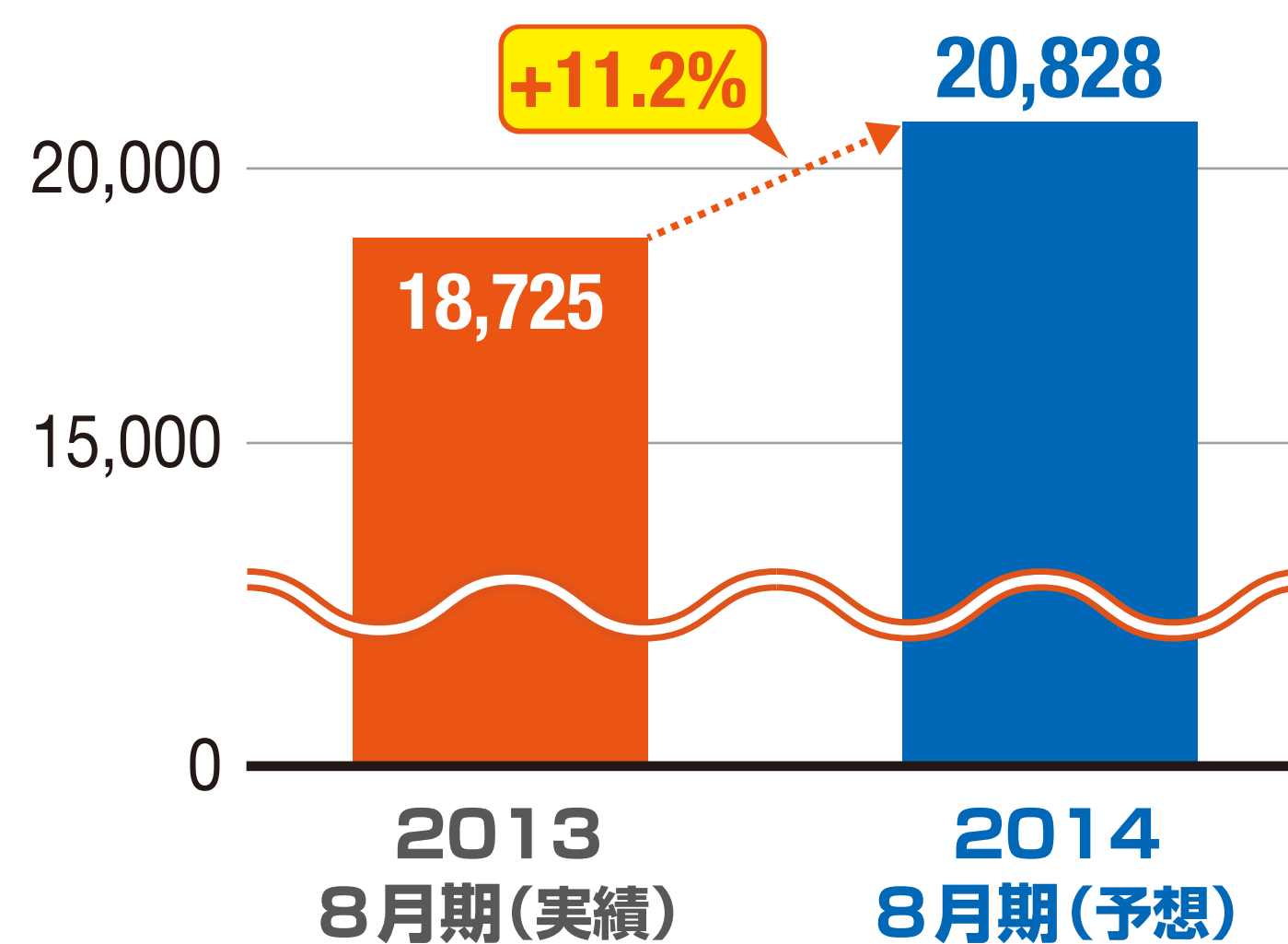
カラオケ事業 業績見通し

	2013年 8月期 (百万円)	2014年8月期 (予想)		
		金額 (百万円)	構成比 (%)	前期比 (%)
売上高	18,725	20,828	100.0%	111.2%
セグメント利益	2,206	2,080	10.0%	94.3%

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

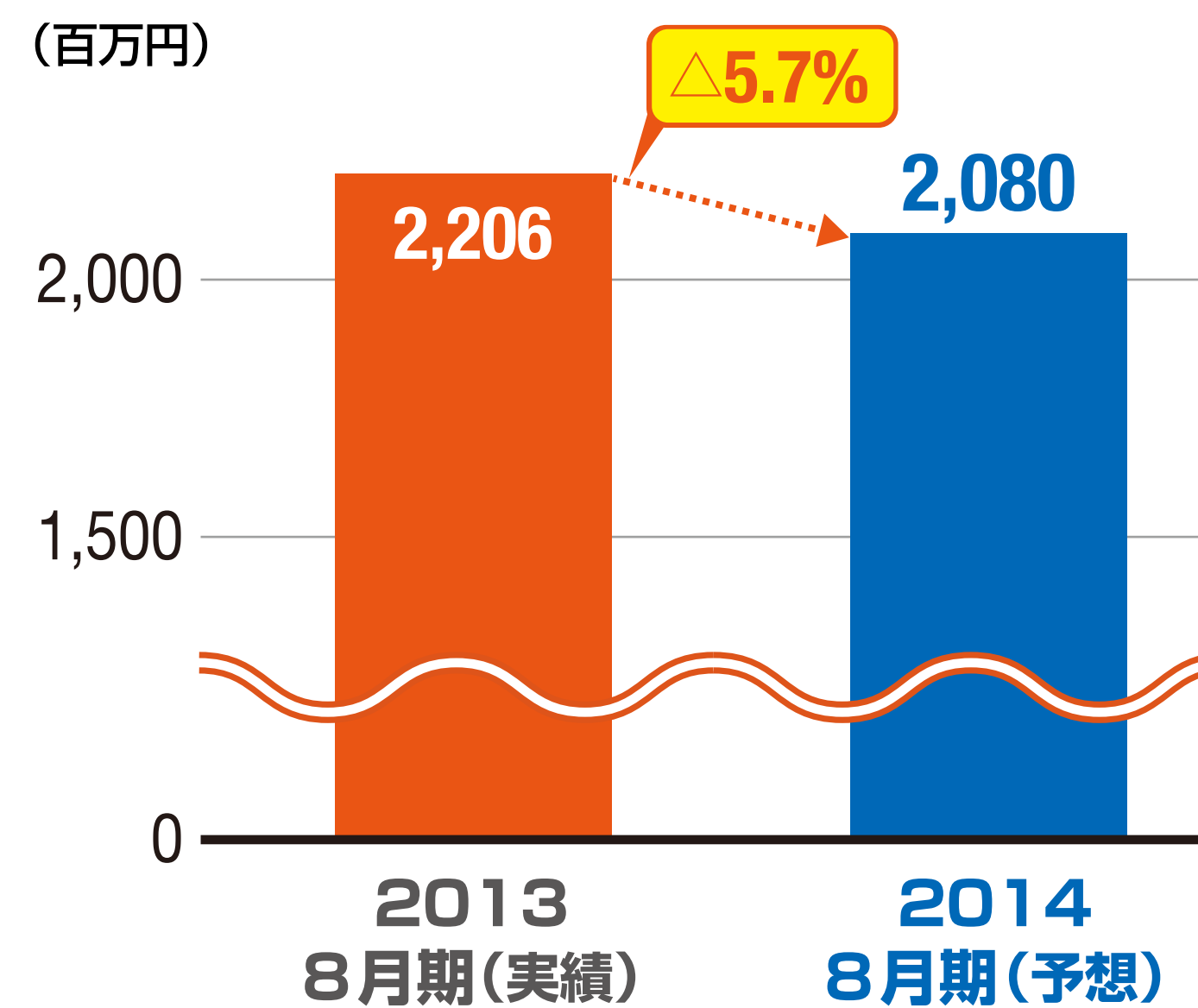
売上高

(百万円)



セグメント利益

(百万円)



カラオケ事業見通しの Point

- 出店ペースを加速
- 既存店リニューアル

カラオケ事業

今期の戦略

1. 出店ペースを前期の3倍に加速

- 今期、まねきねこ45店舗、ワンカラ20店舗を出店計画

2. 既存店のリニューアル積極化

- 前期30店舗、今期40～50店舗を、内外装の一新で売上アップ

3. 社員独立制度「Be Ambitious」の推進

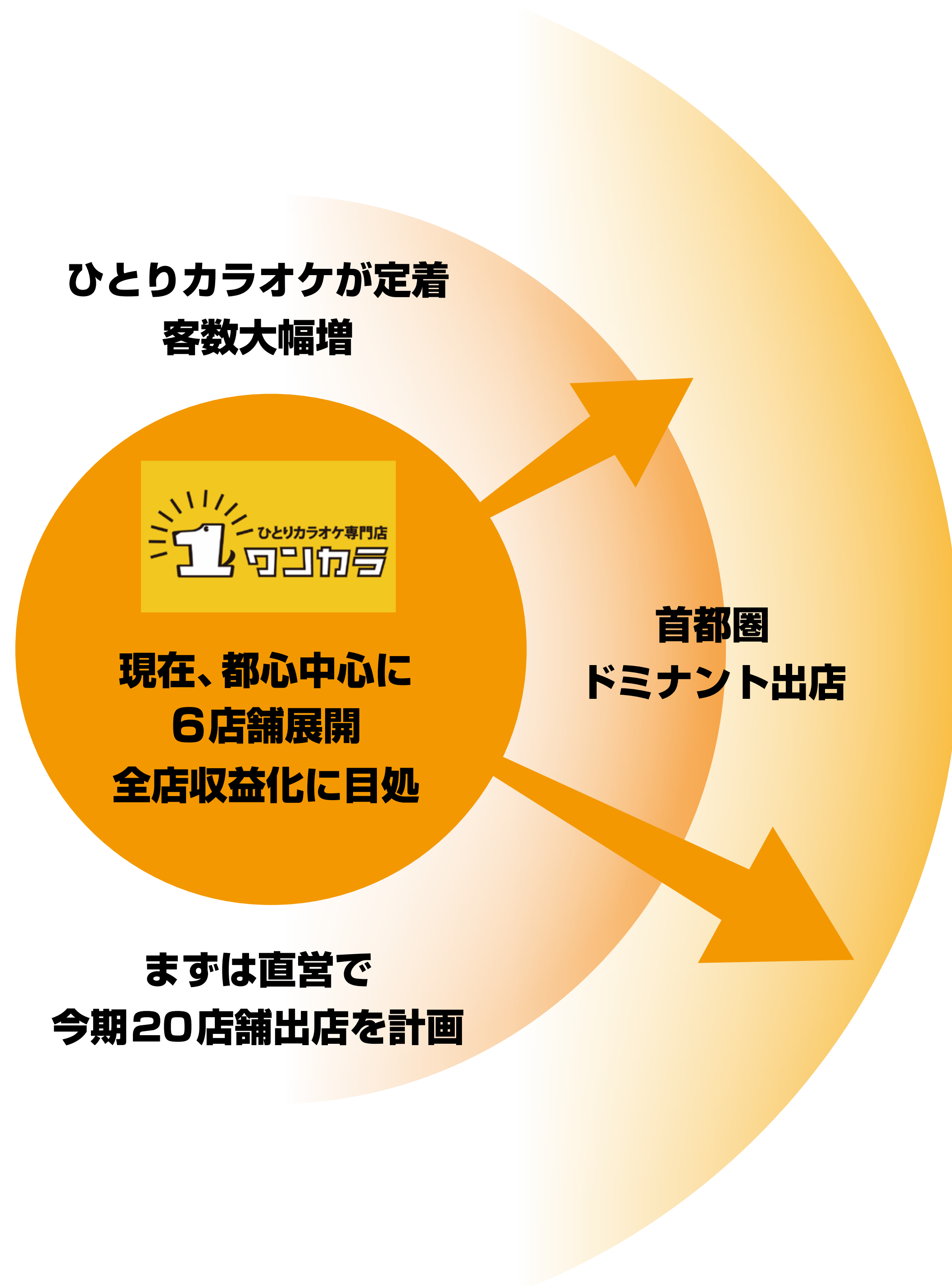
- オーナーシップを持った社員の育成と営業の活性化へ

4. 韓国3号店モデルで積極出店

- 韓国3号店が黒字化。3号店モデル（郊外型での出店）で積極展開

5. 「すきっと」導入による競合との差別化推進

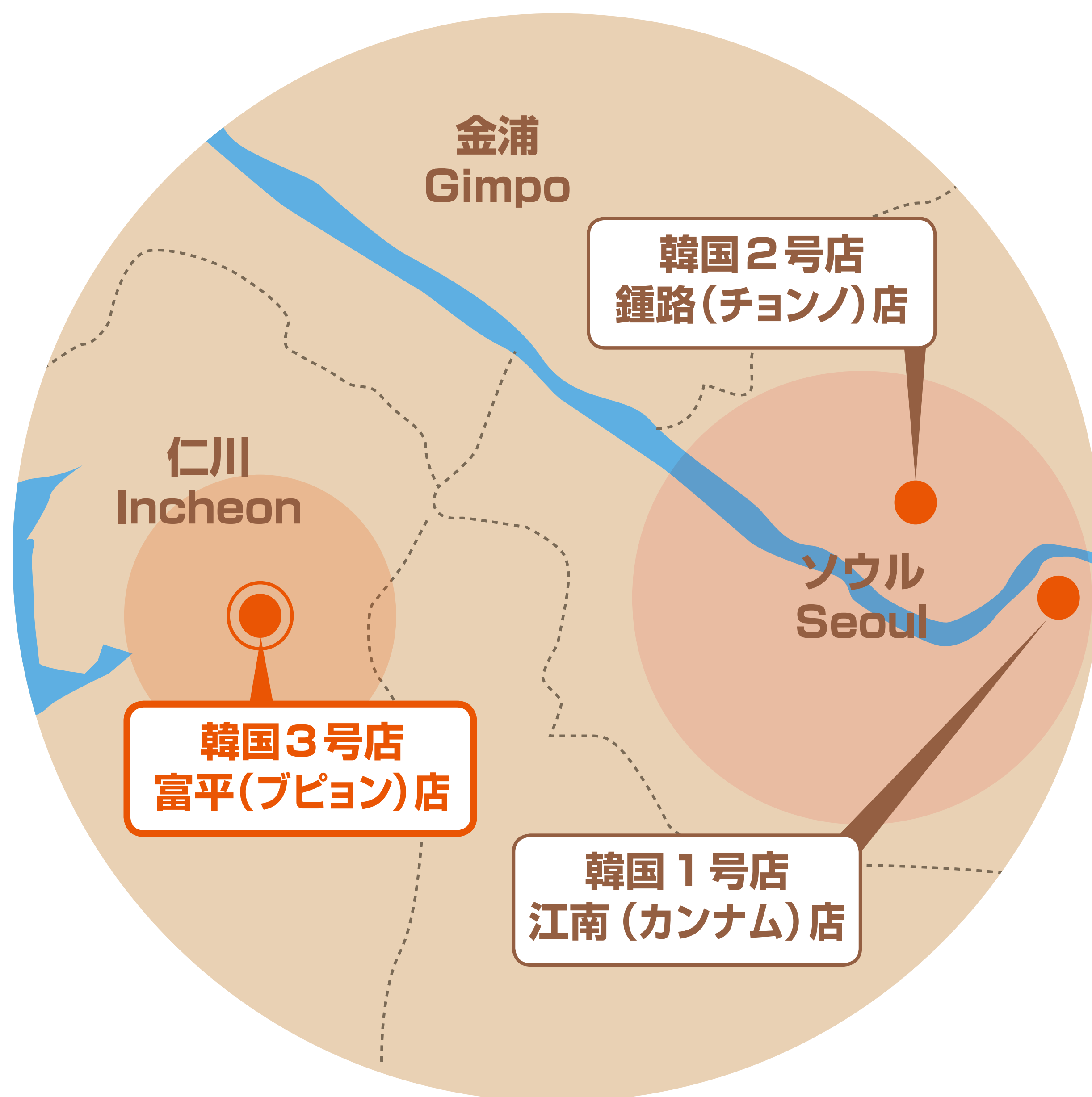
- カラオケの新しい楽しみ方を提示



2013年3月頃より ひとりカラオケが 定着、客数増へ。

今期20店舗 出店を計画。

すきっとを導入し、
ひとりカラオケ用新コンテンツの
開発を目指す



**韓国3号店で
収益モデルを完成。
近郊商業地への
出店を積極展開。**

もっと自分流で楽しめるカラオケがスタート

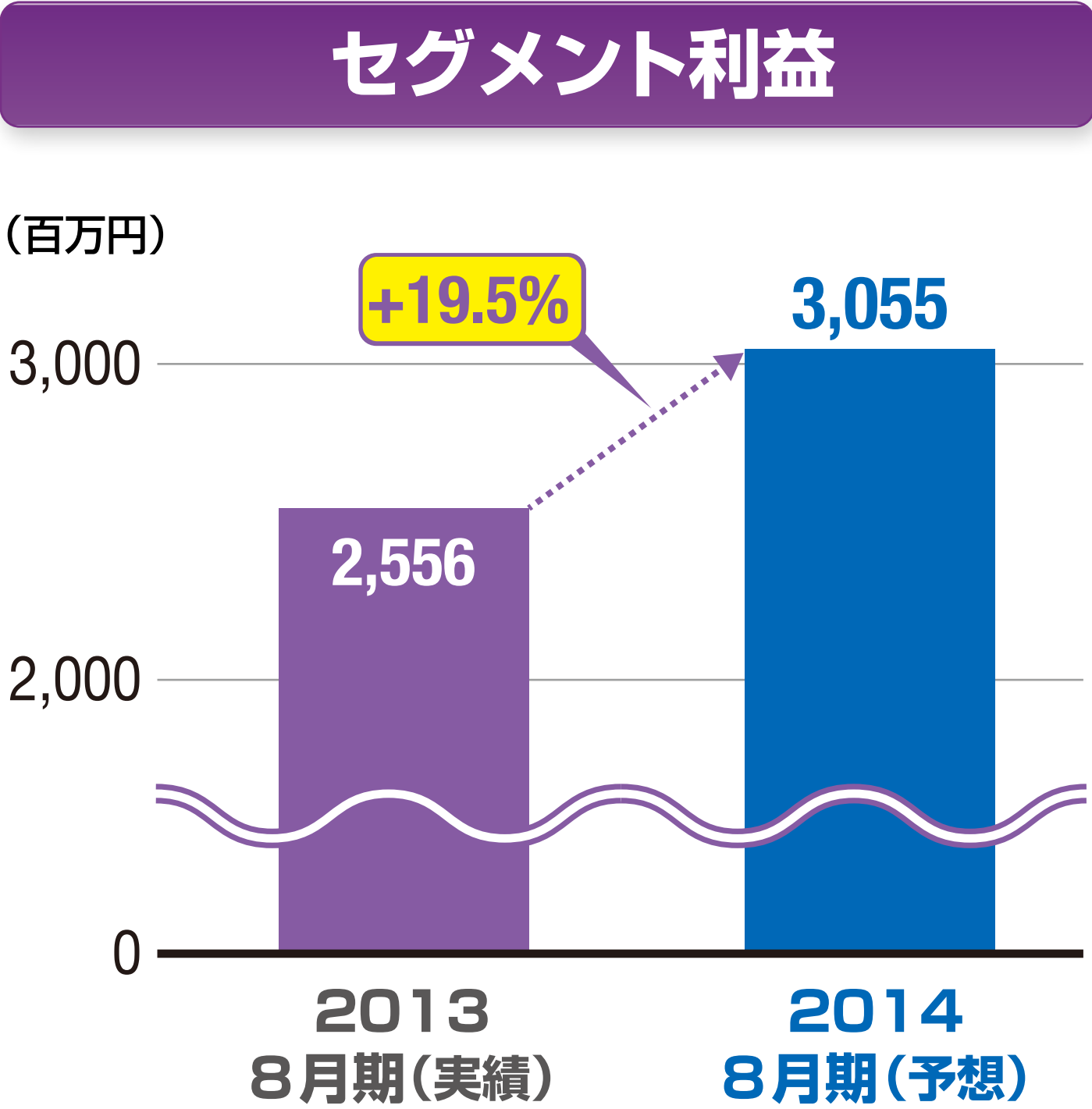
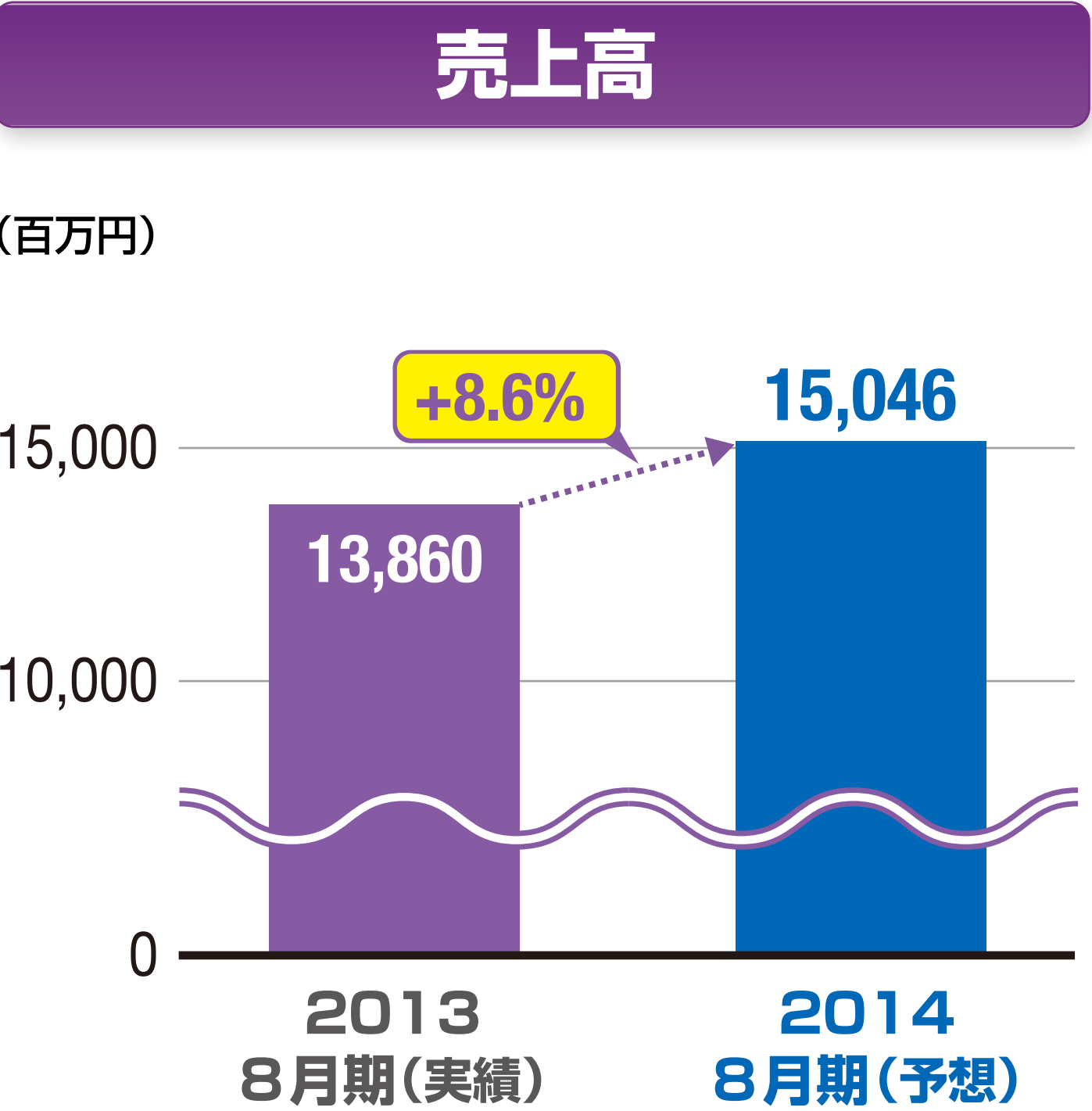


2013年10月より、群馬20店舗から供用開始！

カーブス事業 業績見通し

	2013年 8月期 (百万円)	2014年8月期 (予想)		
		金額 (百万円)	構成比 (%)	前期比 (%)
売上高	13,860	15,046	100.0%	108.6%
セグメント利益	2,556	3,055	20.3%	119.5%

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入



カーブス事業見通しの Point

利益ベースでカラ
オケ事業を超える
事業に成長。
積極出店の継続と
好調な商品販売にお
ける新商品を開発。

カーブス事業

今期の戦略

好調につき、既定路線を継続

1. 積極出店継続

- 今期も継続して120店舗の出店を計画。

2. マーケティングの革新

- 既存手法（チラシ、インフォマーシャル）の革新と新たな手法の確立。

3. 商品開発

- 新商品を研究開発中。

4. エビデンスの充実

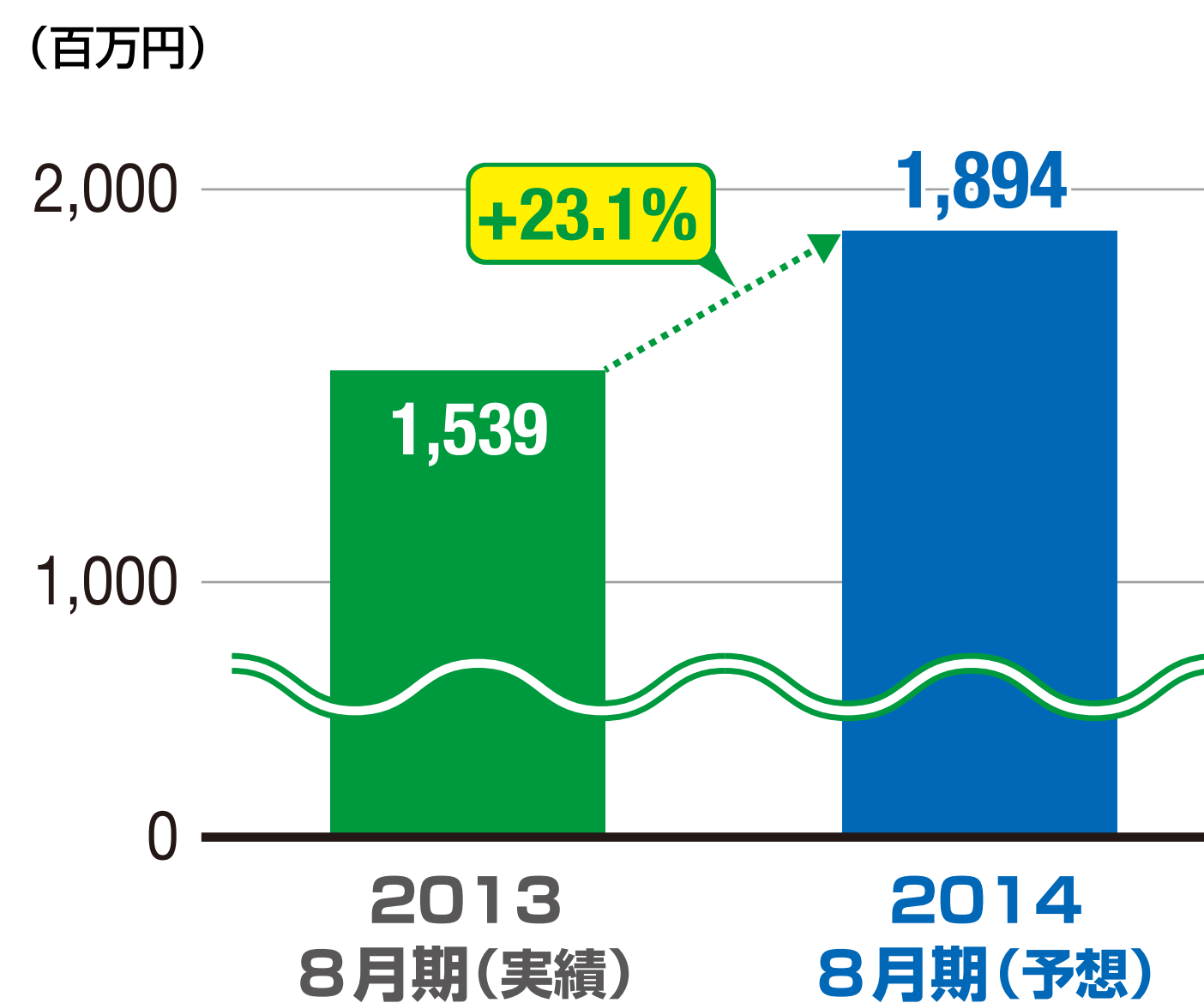
- 「カーブス30分健康体操」の科学的効果検証（メタボ予防、介護予防、認知機能など）

温浴事業 業績見通し

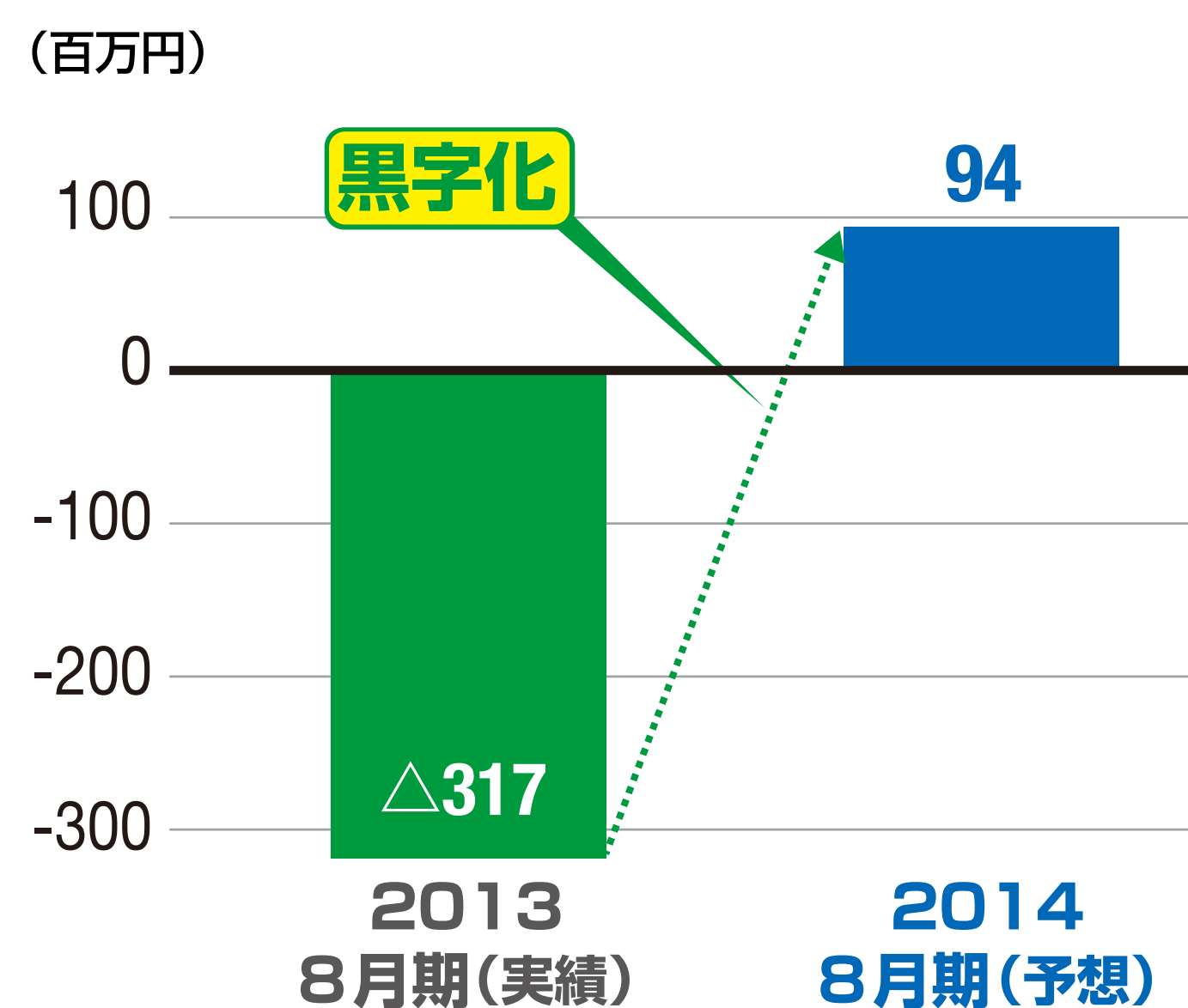
	2013年 8月期 (百万円)	2014年8月期 (予想)		
		金額 (百万円)	構成比 (%)	前期比 (%)
売上高	1,539	1,894	100.0%	123.1%
セグメント利益	△ 317	94	5.0%	—

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

売上高



セグメント利益



温浴事業見通しの Point

省エネ設備導入と
 管理オペレーション
 見直しの徹底で、黒字
 化に目処。

温浴事業

今期の戦略

1. 運営コストの適正管理

- 省エネ設備導入による水道光熱費の削減
- 管理コストのさらなる見直し

2. 新たなコンテンツの開発

- カラオケ健康歌体操教室
- ロウリュ

3. 各店独自イベントの積極展開

- ＜例＞東京健康ランドまねきの湯：週替イベント風呂／月替人工温泉等
- ＜例＞群馬箕郷温泉まねきの湯：日替イベント実施
- 新規のファン獲得を狙う

今後の展望

今後の展望

カラオケ事業今後の展望①

1

すきつと導入による
差別化戦略の徹底

2

Be Ambitious 展開
オーナーシップによる
営業力強化

3

ワンカラ都市圏
ドミナント展開

500店舗へ

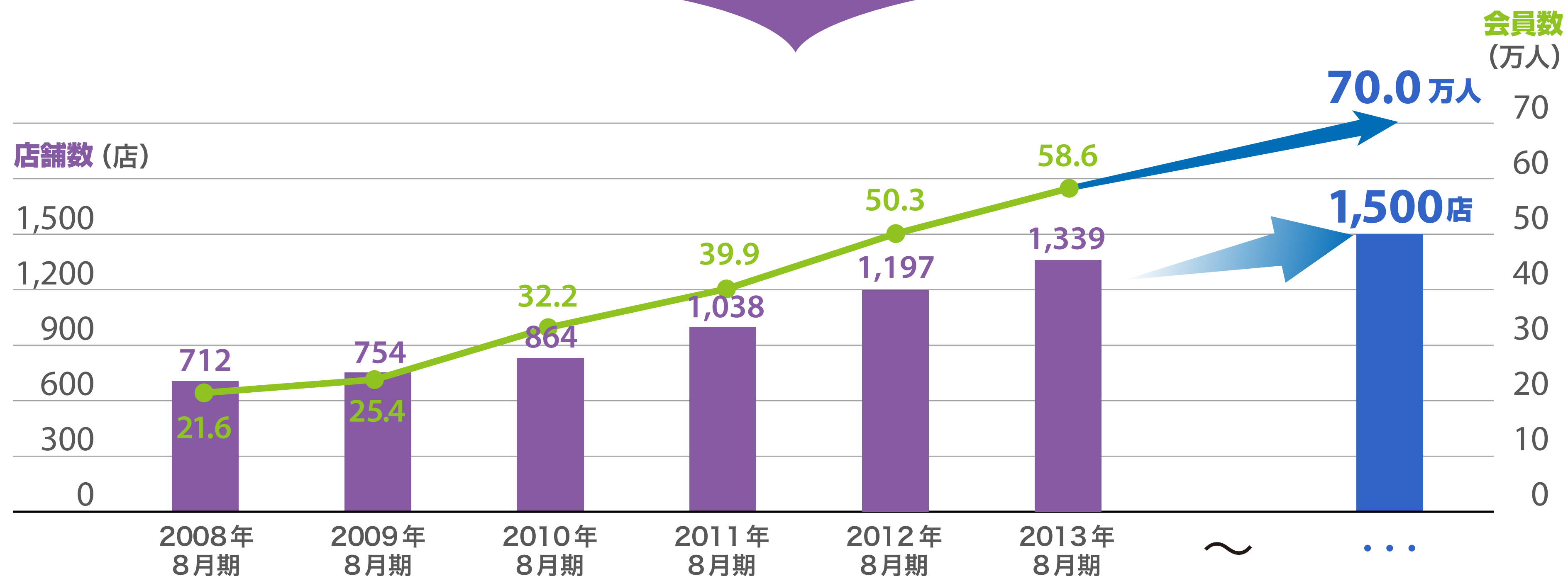
カラオケ事業今後の展望②

東南アジアを拠点



韓国では多店舗展開に目処。
東南アジアを拠点に調査・準備をすすめる。

カーブス事業今後の展望



1,500店舗 70万会員の達成

健康長寿をサポートできる企業へ (運動・食事・睡眠)

温浴事業今後の展望

Step1

収益化を達成

Step2

多店舗展開へ

株主還元

株主還元

対象

平成25年8月31日現在の株主名簿に記載または記録された100株以上の株式を保有されている株主様

「A」「B」「C」いずれかのコースをご選択いただきます。

A. まねきねこコース

☆日本全国のカラオケ本舗まねきねこ、ひとりカラオケ専門店 ワンカラ、温浴施設まねきの湯(郡山湯処まねきの湯、箕郷温泉まねきの湯、東京健康ランドまねきの湯)でご利用頂ける株主優待券



ご保有株式数

100 株	1,000 円券	5 枚
200 株	1,000 円券	10 枚
300 株～ 900 株	100 株ごとに 5 枚増	
1,000 株以上	1,000 円券	50 枚

B. カーブスコース

☆カーブスオリジナルデザインのプレミアムワークアウトウェア



ご保有株式数

100 株以上の場合	一律 1 着
------------	--------

株主優待専用にデザインされた株主様限定商品です。サラッとした手触りで人気のドライ素材を採用したお花のモチーフがかわいいポロシャツです。

C. まねきの湯コース

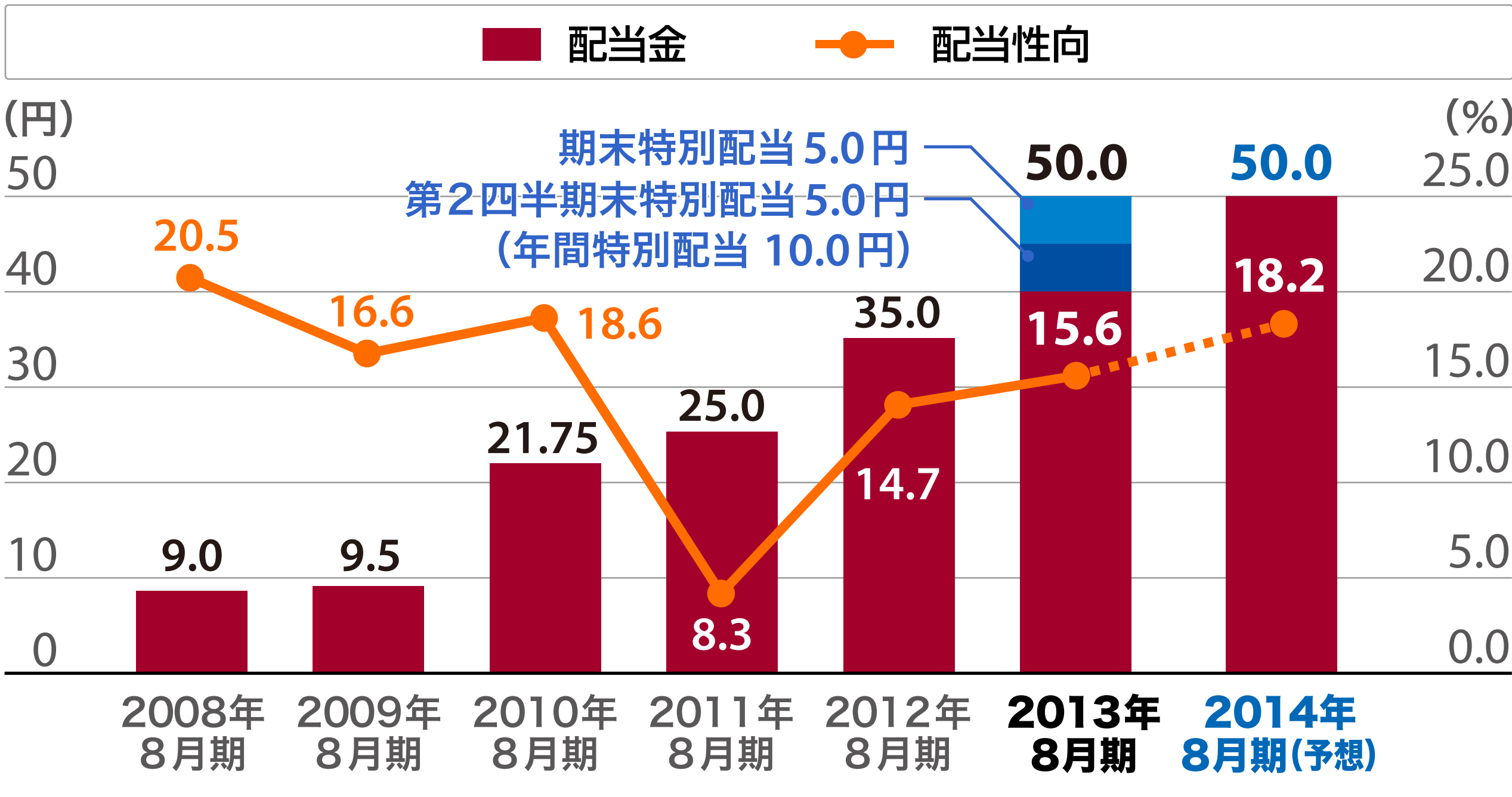
☆まねきの湯オリジナル風呂桶&タオル



ご保有株式数

100 株以上の場合	一律 1 セット
------------	----------

自然の風合いを生かした木製の風呂桶とふわふわタオル(2種類)のオリジナルセットです。



6期
連続増配
年間10円の特別配当

(円)

		2008年 8月期	2009年 8月期	2010年 8月期	2011年 8月期	2012年 8月期	2013年 8月期	2014年 8月期 (予想)
配当金 (円)	第2四半期末	—	1,900	2,900	5,000	17.50	25.00 ※1	25.00
	期末	3,600	1,900	5,800	5,000	17.50	25.00 ※1	25.00
	合計	3,600	3,800	8,700	10,000	35.00	50.00 ※2	50.00
1株当たり当期純利益 (円)		17,578	22,909	46,887	119,896	238.60	324.19	—
配当性向 (%)		20.5%	16.6%	18.6%	8.3%	14.7%	15.6%	18.2%

※1 第2四半期末／期末特別配当 5 円を含む ※2 特別配当 10 円（第2四半期末／期末の合計）を含む

グラフ内の2011年8月期以前の配当金は、当時の配当金総額に対し現在（株式分割後）の発行済株式総数（9,600,000株）を元に算出した還元値です。2011年9月1日付で1：400の株式分割を実施しております。

コシダカグループはこれからも
「**既存業種新業態**」を
開発・提供し続けてまいります。



▶ IRについてのお問い合わせ

株式会社コシダカホールディングス

TEL : 027-280-3371

e-Mail : i-koshidaka@koshidaka.co.jp

URL : <http://www.koshidakaholdings.co.jp>

本資料は、2013年8月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2013年10月17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。