

2018年8月期 第2四半期決算説明会

2018年4月20日(金)



株式会社 **コシダカ** ホールディングス

会社概要	3
組織図	4
2018年8月期第2四半期 連結業績	5
決算ハイライト	6
重要な後発事象	7
連結損益計算書	8
売上高 (第2四半期)	9
営業利益 (第2四半期)	10
経常利益 (第2四半期)	11
親会社株主に帰属する 四半期純利益	12
売上高前年同期比	13
連結貸借対照表	14
連結キャッシュ・フロー計算書	15
2018年8月期第2四半期 セグメント別業績	16

カラオケ事業	17
カラオケ事業業績	18
増減要因	20
国内売上高・店舗数推移	21
海外売上高・営業利益・ 店舗数推移	22

カーブス事業	23
カーブス事業業績	24
増減要因	25
店舗数推移	26
カーブス会員数推移	27

温浴事業	28
温浴事業業績	29
増減要因	30

通期業績予想	31
2018年8月期 業績予想	32
11期連続増収増益に 向け順調な進捗	33
決算への影響 (カーブス世界総本部の買収)	34

今後の戦略	35
飽くなき成長への挑戦	36
営業利益率が改善	37
カラオケ事業	38
カーブス事業	40
温浴事業	41

株主優待の変更(拡充)	43
株主還元 配当	44
コシダカグループの目指すもの	45
お問い合わせ	46

会社概要

3

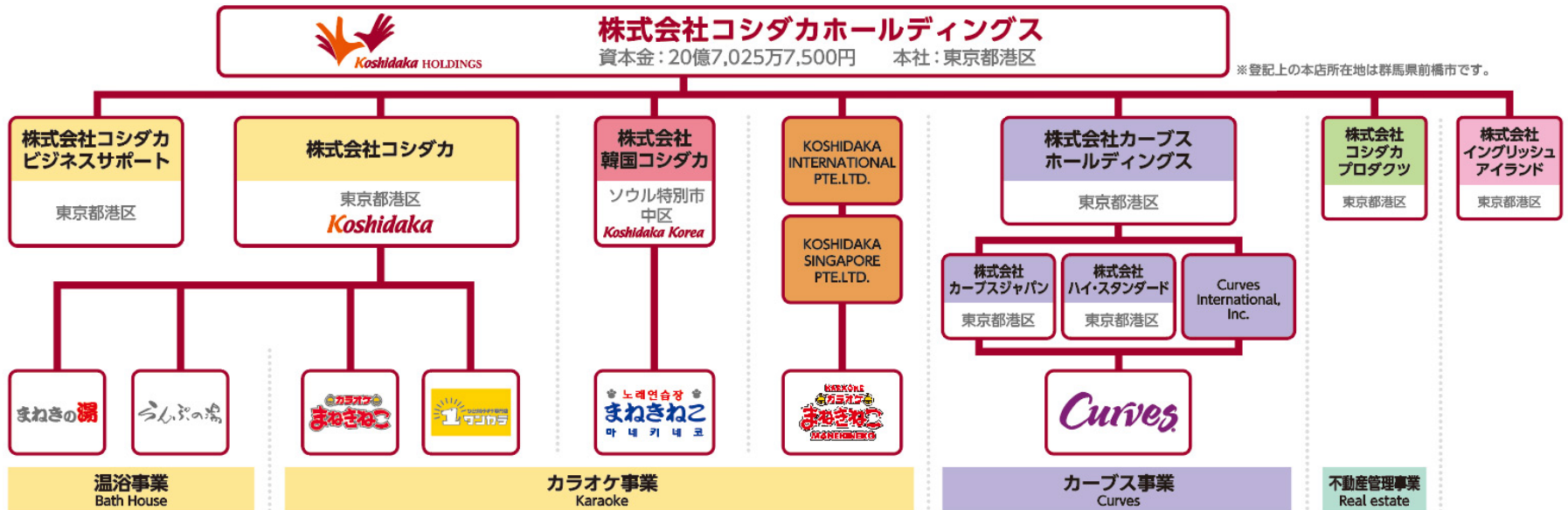
会社名	株式会社コシダカホールディングス (KOSHIDAKA HOLDINGS CO., LTD.)	(4/20現在)
事業内容	事業会社の支配・管理、および当社グループにおける事業開発等	
設立	1967年3月	
東京本社	東京都港区浜松町2-4-1 世界貿易センタービルディング23階	
前橋本社	群馬県前橋市大友町1-5-1	
資本金	20億7,025万7,500円	
従業員数	グループ全体 4,053名 (2018年2月末)	
連結子会社	株式会社コシダカ／株式会社カーブスホールディングス／株式会社カーブスジャパン 株式会社ハイ・スタンダード／株式会社コシダカプロダクツ／株式会社コシダカビジネスサポート KOSHIDAKA INTERNATIONAL PTE. LTD. / KOSHIDAKA SINGAPORE PTE. LTD. 株式会社韓国コシダカ／Curves International, Inc.	

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

(4/20現在)

組織図 Organizational Chart



The background features a soft-focus image of a glass of water with a green leaf floating inside, and a blue globe of the Earth. Both are reflected on a light-colored surface below them. The overall color palette is light blue and white.

2018年8月期 第2四半期 連結業績

- ▶ **売上高、利益とも
第2四半期計画をクリア**
- ▶ **カラオケ事業 —
セグメント利益率が2桁回復**
- ▶ **カーブス事業 —
カーブス世界総本部の買収に伴う
費用が一時的に発生**

重要な後発事象

- ▶ **2018年3月31日**
カーブス世界総本部を買収、
完全子会社化
- ▶ **2018年6月1日（効力発生日）**
1:4の株式分割
（株主優待制度を拡充）

連結損益計算書

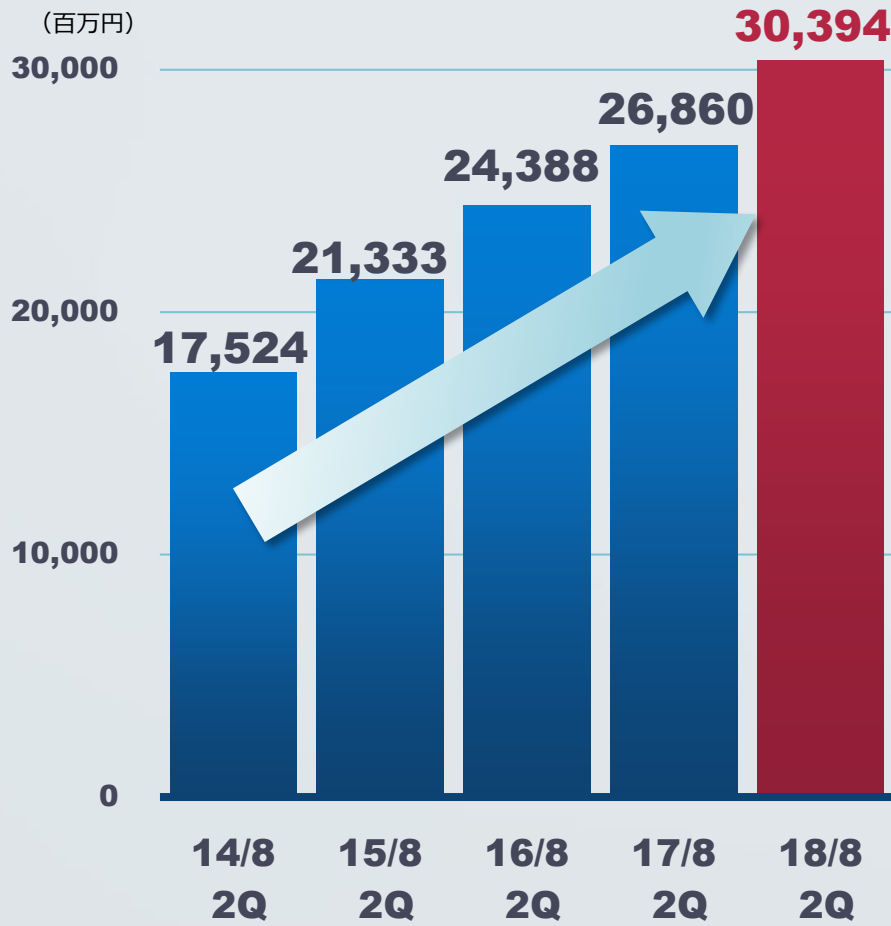
8

(百万円)

	2017年 8月期 第2四半期	2018年 8月期 第2四半期	前年同期比		(参考) 計画比 2017年10月11日発表	
			増減率	増減額	増減率	増減額
売上高	26,860	30,394	13.2%	3,534	+4.1%	1,187
売上原価	19,621	22,421	14.3%	2,799	—	—
売上総利益	7,238	7,973	10.2%	734	—	—
販売管理費	4,088	4,286	4.8%	197	—	—
営業利益	3,149	3,687	17.1%	537	+10.5%	349
経常利益	3,271	3,860	18.0%	589	+15.8%	526
特別利益	—	0	—%	0	—	—
特別損失	96	78	△18.5%	△17	—	—
親会社株主に 帰属する当期純利益	1,805	2,320	28.5%	515	+27.0%	493

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

売上高(第2四半期)



売上高 (第2四半期)

303 億円

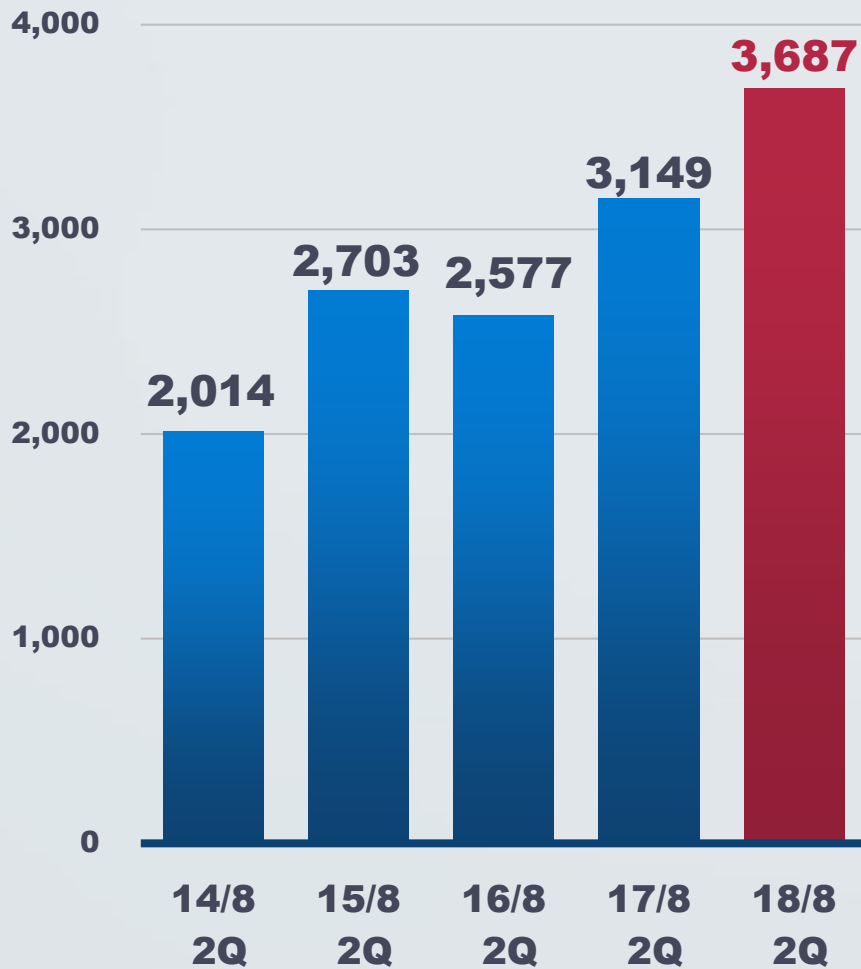
11期連続過去最高

※百万円未満切捨て

営業利益(第2四半期)

10

(百万円)



営業利益

(第2四半期)

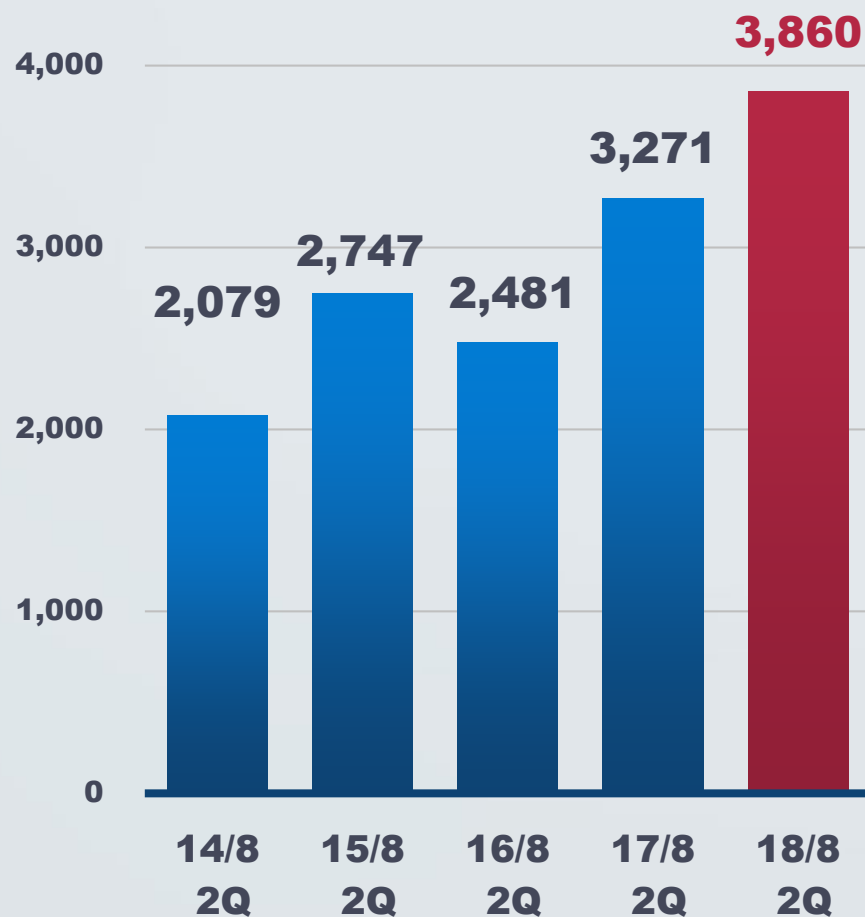
36 億円

※百万円未満切捨て

經常利益(第2四半期)

11

(百万円)



※百万円未満切捨て

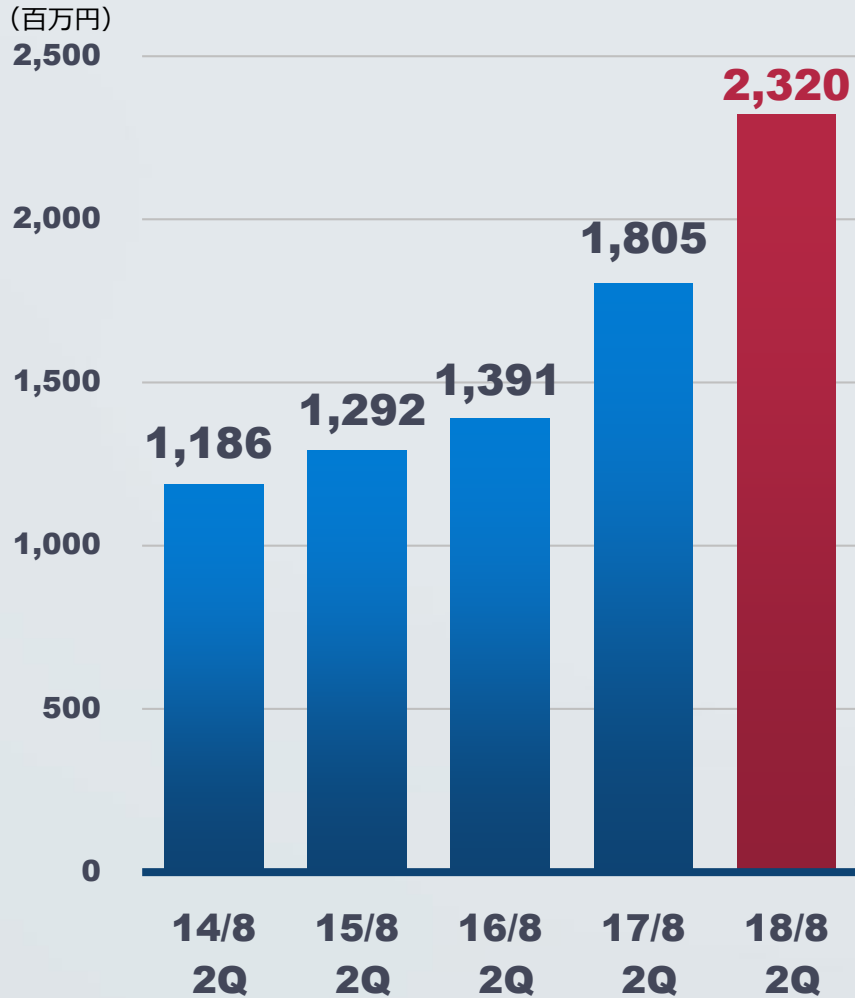
經常利益

(第2四半期)

38 億円

親会社株主に帰属する四半期純利益

12



親会社株主に帰属する
四半期純利益

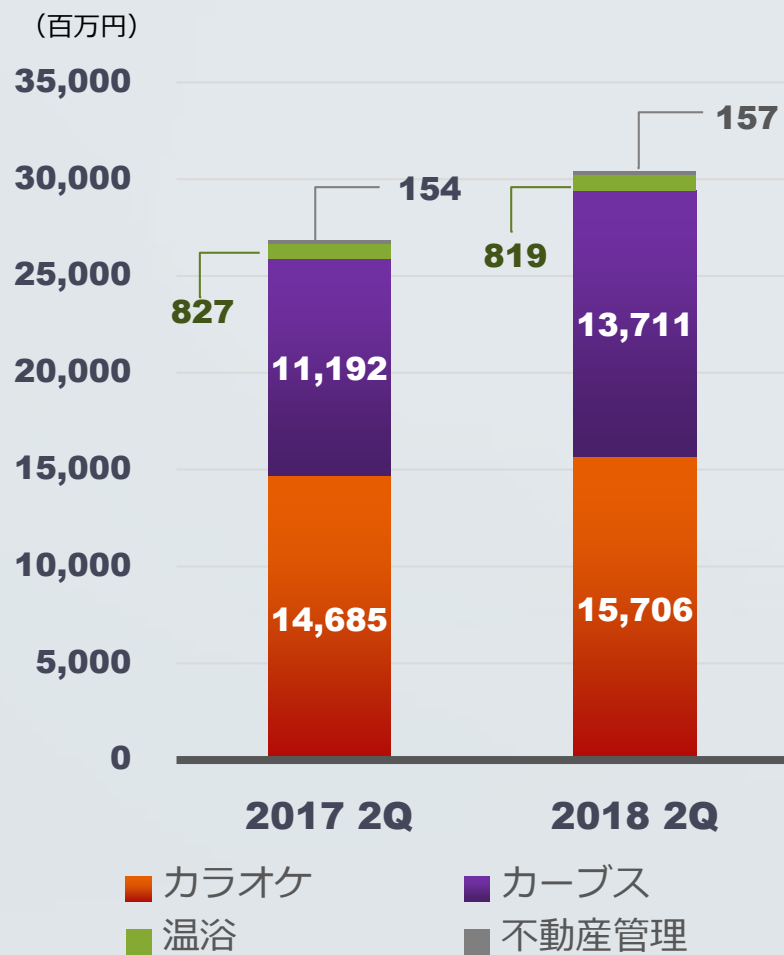
23 億円

※百万円未満切捨て

売上高前年同期比

13

売上高前年同期比



(百万円)

	2017年 8月期 第2四半期	2018年 8月期 第2四半期	増減率(%)
連結売上高	26,860	30,394	13.2%
カラオケ	14,685	15,706	6.9%
カーブス	11,192	13,711	22.5%
温浴	827	819	△0.9%
不動産管理	154	157	1.7%

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

連結貸借対照表

※百万円未満切捨て (百万円)

※百万円未満切捨て (百万円)

	2017年 8月期	2018年 8月期 第2四半期	増減額
資産の部 (合計)	43,690	43,664	△25
流動資産	19,737	18,791	△945
固定資産	23,953	24,873	920
負債の部 (合計)	21,026	19,151	△1,875
流動負債	12,641	12,162	△479
固定負債	8,384	6,988	△1,395
純資産の部 (合計)	22,663	24,513	1,849
株主資本	21,565	23,520	1,954
その他の 包括利益類額	94	111	17
非支配株主持分	1,003	880	△122
負債・純資産 合計	43,690	43,664	△25

資産の部 (主な内訳)		
流動資産	現金及び預金	10,628
	受取手形及び売掛金	3,758
	商品	1,134
固定資産	有形固定資産	17,407
	無形固定資産	1,596
	投資その他の資産	5,869

負債の部 (主な内訳)		
流動負債	支払手形及び買掛金	2,385
	1年内返済予定の 長期借入金	3,214
	預り金	1,693
固定負債	長期借入金	4,817

純資産の部 (主な内訳)		
	資本金	2,070
	資本剰余金	2,335
	利益剰余金	19,416
	自己株式	△301


連結キャッシュ・フロー計算書

15

(百万円)

※百万円未満切捨て

	2017年 8月期 第2四半期	2018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	3,940	2,184	<ul style="list-style-type: none"> ・税金等調整前当期純利益 3,782 ・減価償却費 1,678 ・のれん償却費 226 ・法人税等支払額 △2,592
投資活動による キャッシュ・フロー	△3,266	△2,973	<ul style="list-style-type: none"> ・有形固定資産の取得による支出 △2,320 ・投資有価証券の取得による支出 △253 ・敷金及び保証金の差入による支出 △171
財務活動による キャッシュ・フロー	560	△2,384	<ul style="list-style-type: none"> ・長期借入金の返済による支出 △1,705 ・配当金の支払額 △365
現金及び現金同等物の 増減額	1,180	△3,160	
現金及び現金同等物の 期首残高	6,249	13,754	
現金及び現金同等物の 期末残高	7,430	10,594	



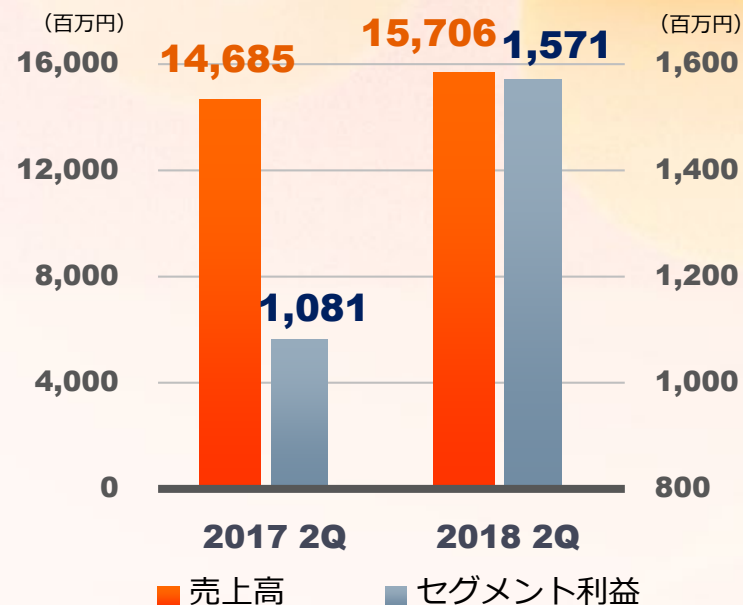
**2018年8月期 第2四半期
セグメント別業績**

カラオケ事業



セグメント利益率2桁へ回復

	2017年8月期 第2四半期		2018年8月期 第2四半期		増減率 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	14,685	100.0%	15,706	100.0%	+6.9%
売上原価	11,634	79.2%	12,498	79.6%	+7.4%
売上総利益	3,050	20.8%	3,207	20.4%	+5.1%
販売 管理費	1,969	13.4%	1,635	10.4%	△16.9%
セグメント 利益	1,081	7.4%	1,571	10.0%	+45.4%

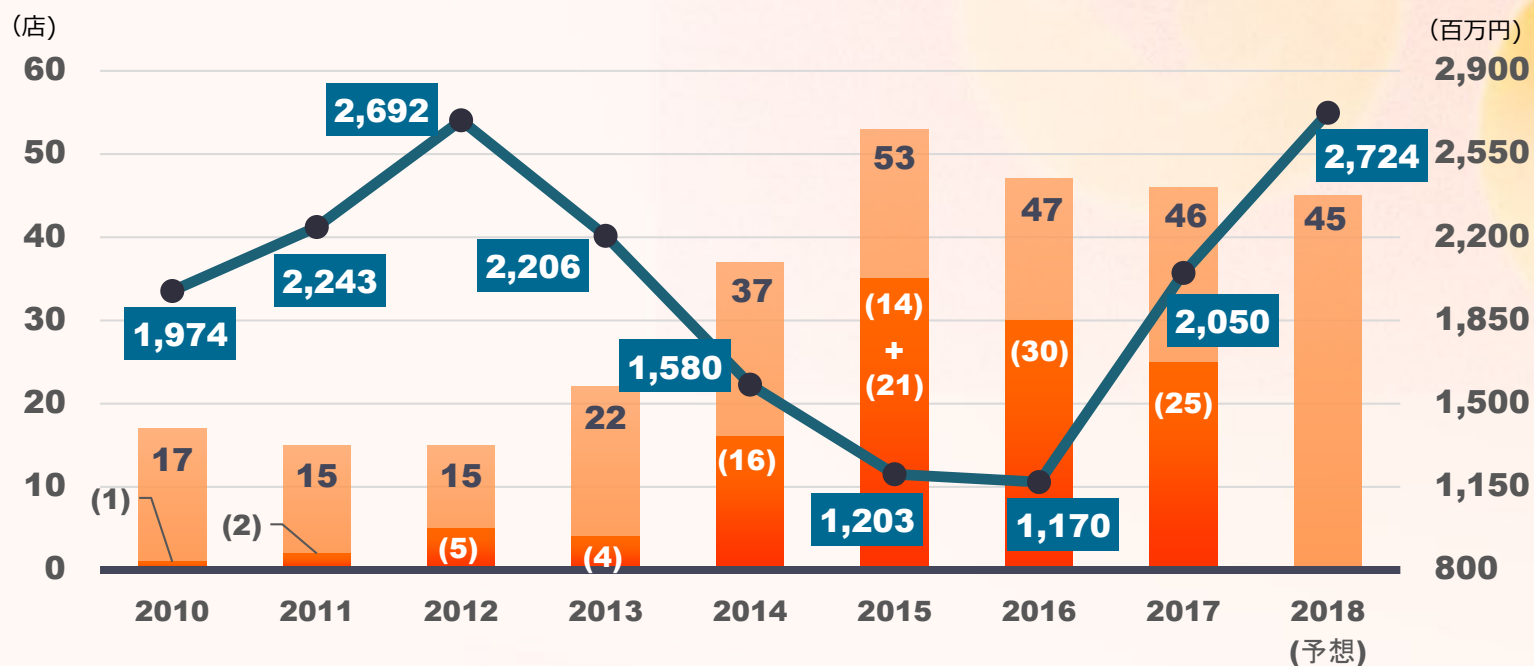


※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

POINT

- ・ 店舗営業の効率化・適正化を促進
- ・ 各種フェアの実施。「築地銀だこ」の販売好調。

新規出店継続により増益へ



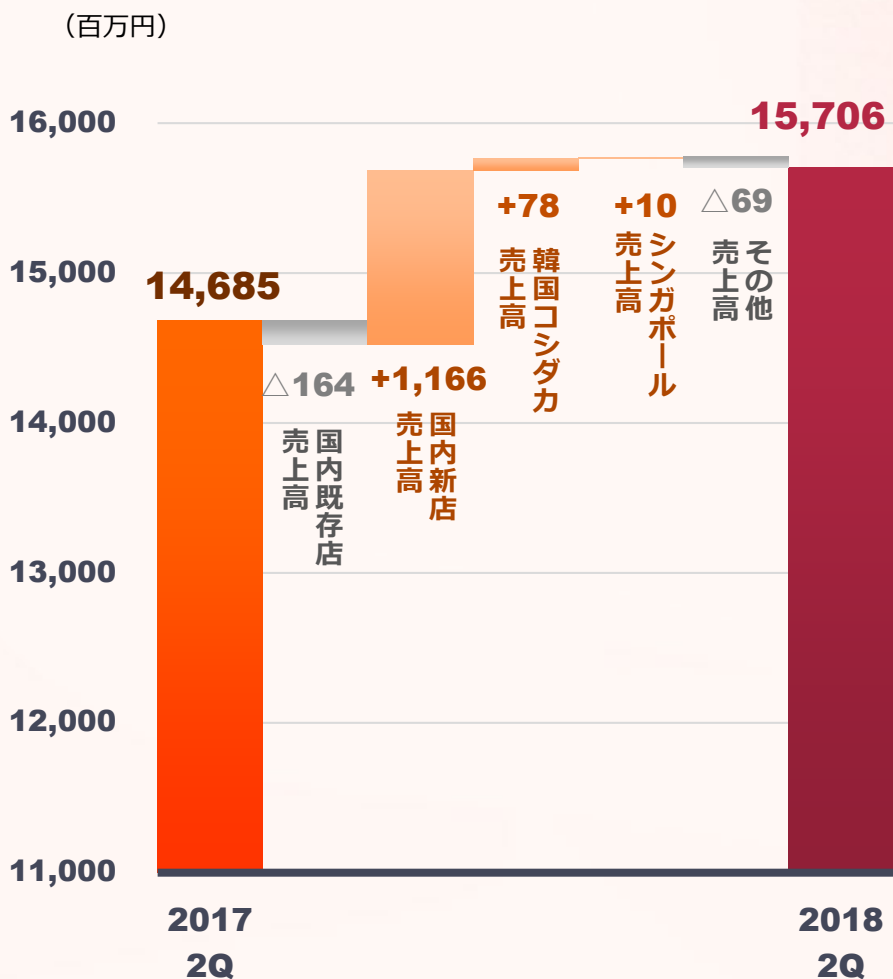
■ 新店
 ■ 新店(うち首都圏)
 ● セグメント利益
 ※2015年には買収した㈱ムーンの21店舗が含まれています。

POINT

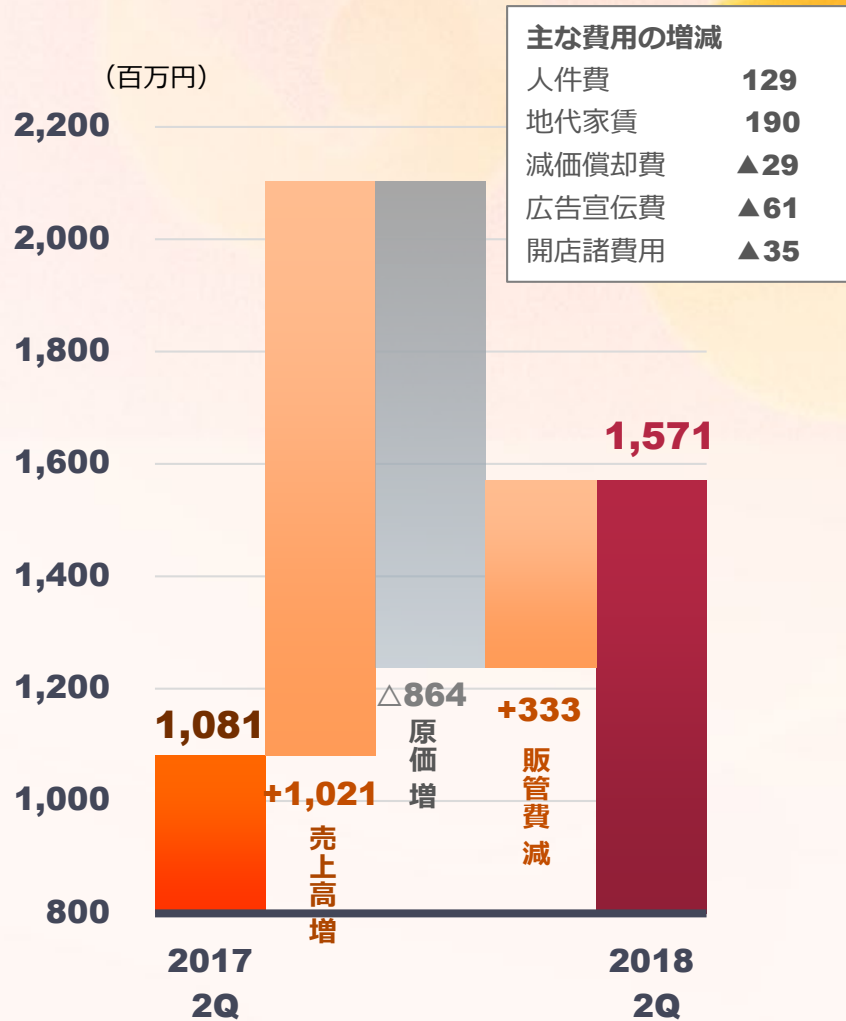
- ・ 2014年より首都圏1都3県への出店を加速、2016年底を打ち利益回復
- ・ 首都圏を中心とした店舗網の充実
 上期15店舗のうち首都圏9店舗出店

増減要因

■売上高増減要因

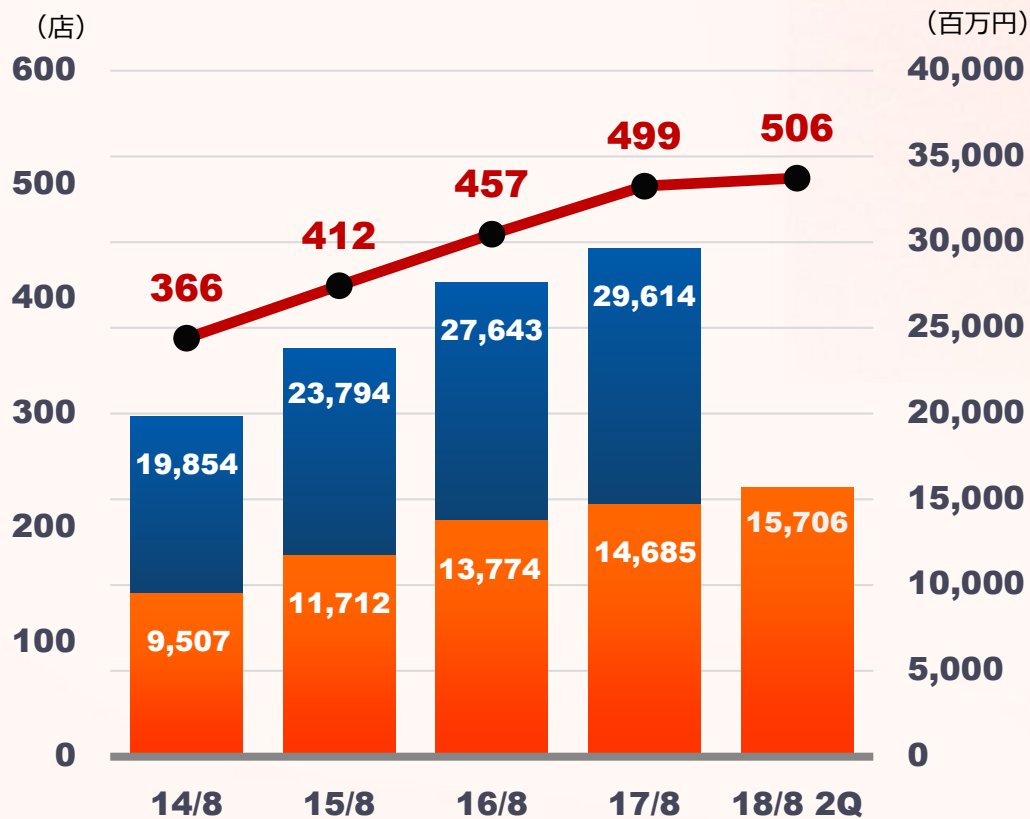


■営業利益増減要因



国内売上高・店舗数推移

■店舗数の推移



■通期カラオケ事業売上高 ■第2四半期カラオケ事業売上高 ●店舗数

	2017年 8月期 第2四半期	2018年 8月期 第2四半期
国内店舗数(店)	477	506
まねきねこ	467	497
ワンカラ	10	9

(2018年2月末時点)

上期**15**店舗出店

海外売上高・営業利益・店舗数 推移

22

(2018年2月末時点)

	2017年8月期 第2四半期	2018年8月期 第2四半期
海外売上高 (百万円)	965	1,052
まねきねこ (韓国)	138	216
シンガポール	826	836
海外営業利益 (百万円)	31	46
まねきねこ (韓国)	△53	△30
シンガポール	85	76
海外店舗数 (店)	24	24
まねきねこ (韓国)	13	14
シンガポール	11	10



まねきねこ (韓国)



まねきねこ (シンガポール)

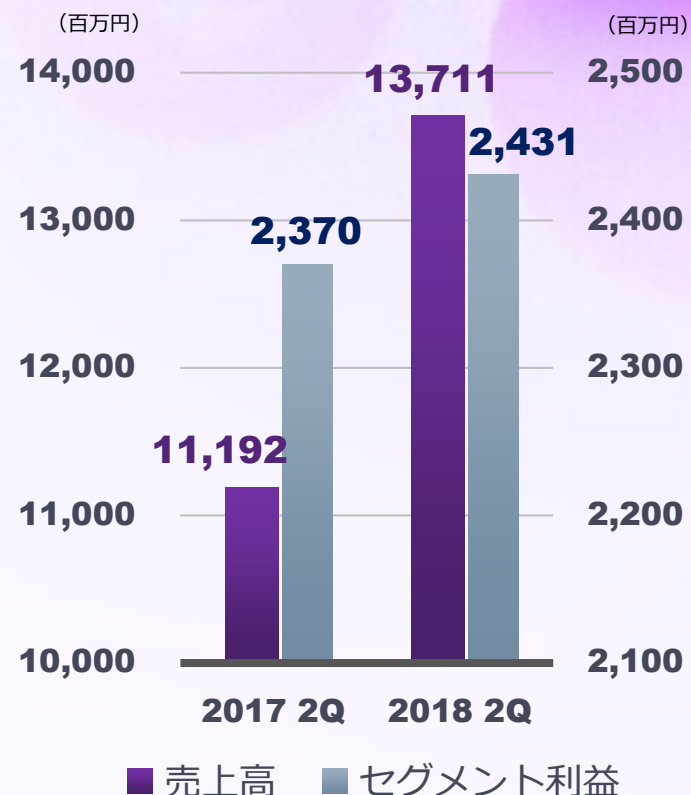


カーブス事業



新プロテイン投入により売上拡大

	2017年8月期 第2四半期		2018年8月期 第2四半期		増減率 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	11,192	100.0%	13,711	100.0%	+22.5%
売上原価	7,175	64.1%	9,087	66.3%	+26.6%
売上総利益	4,016	35.9%	4,623	33.7%	+15.1%
販売 管理費	1,646	14.7%	2,191	16.0%	+33.1%
セグメント 利益	2,370	21.2%	2,431	17.7%	+2.6%



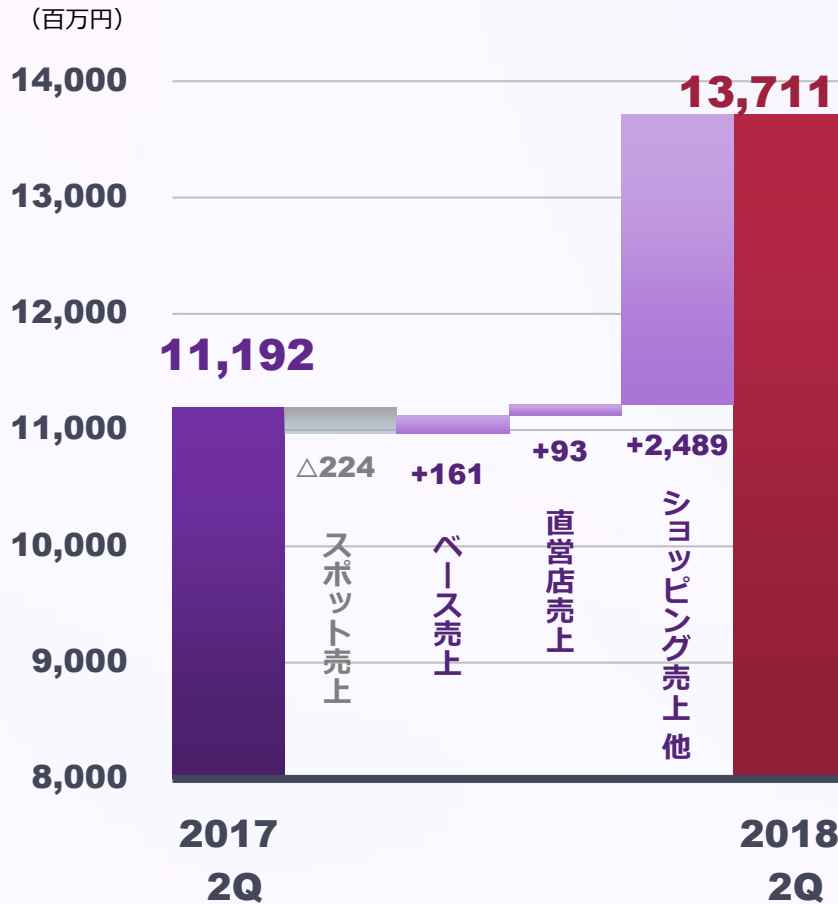
※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

POINT

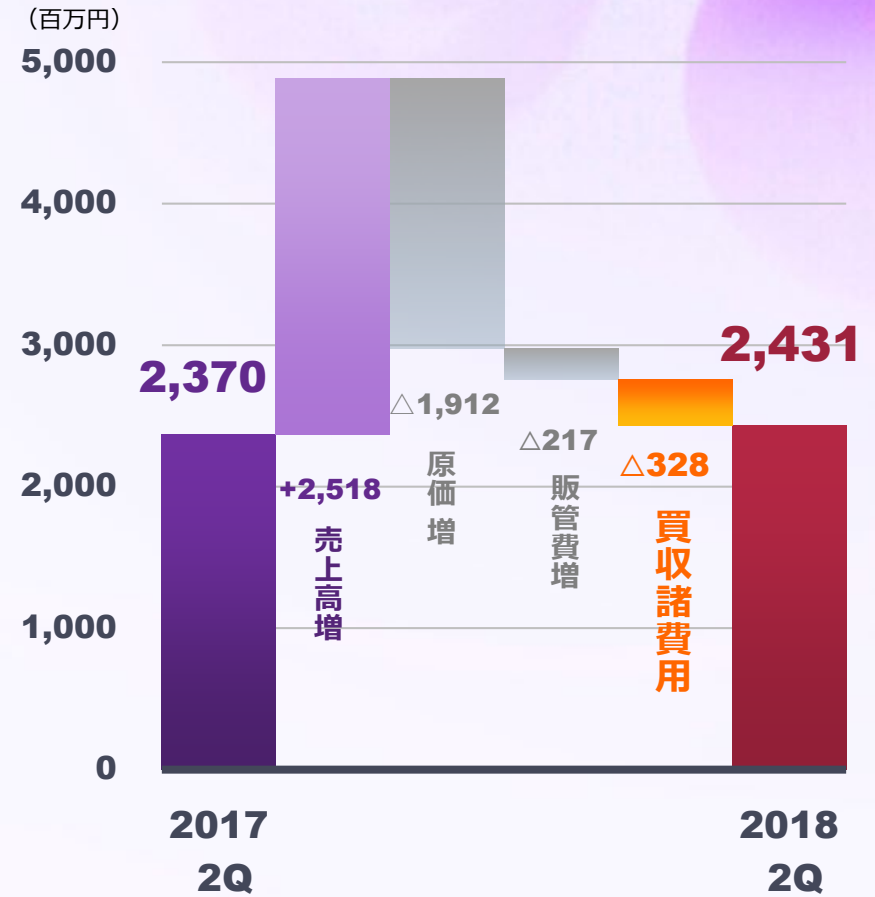
・カーブス世界総本部買収の諸費用を計上。

増減要因

売上高 増減要因



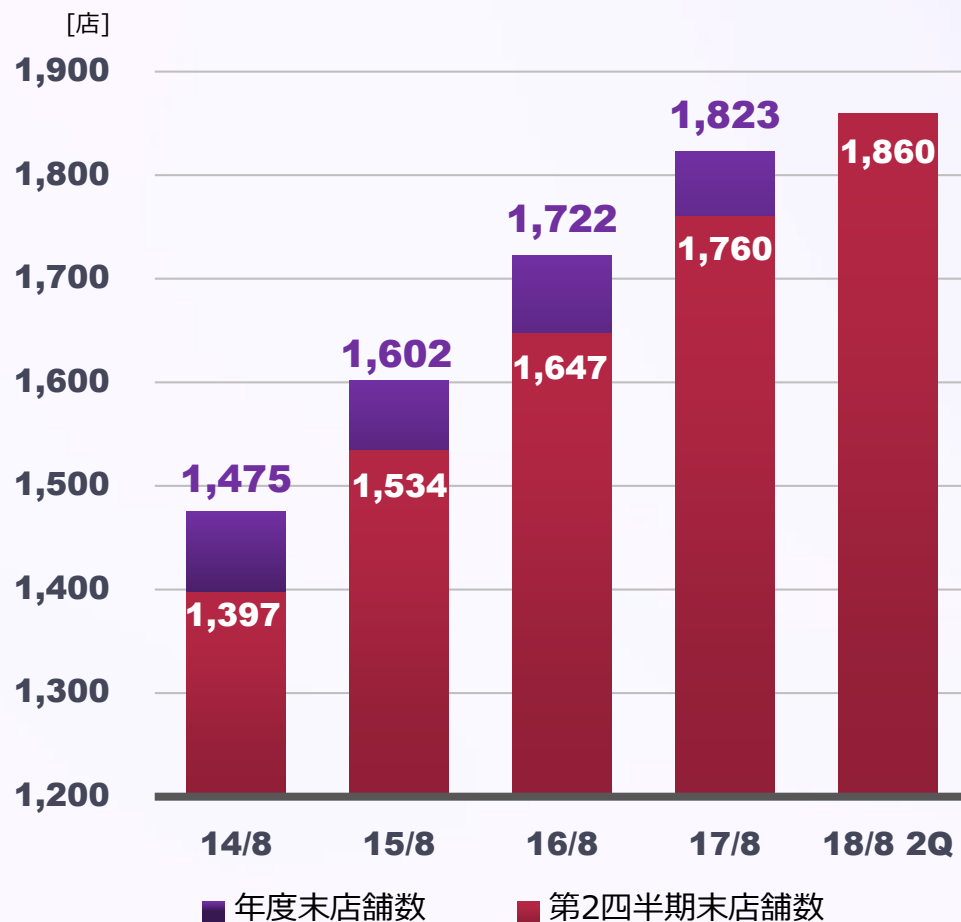
営業利益 増減要因



※「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

店舗数推移

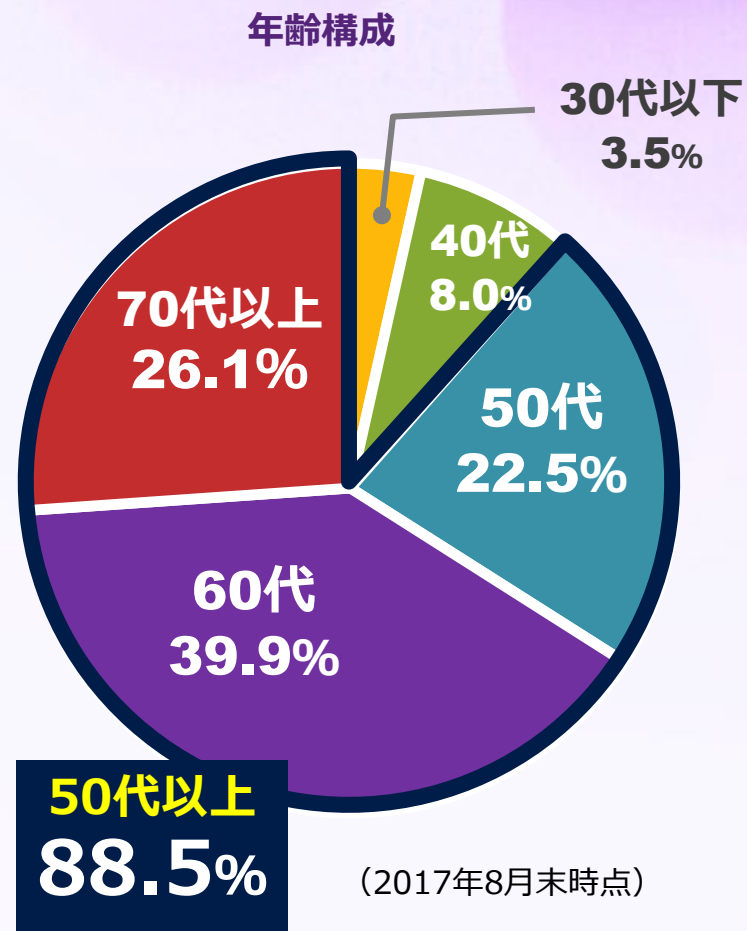
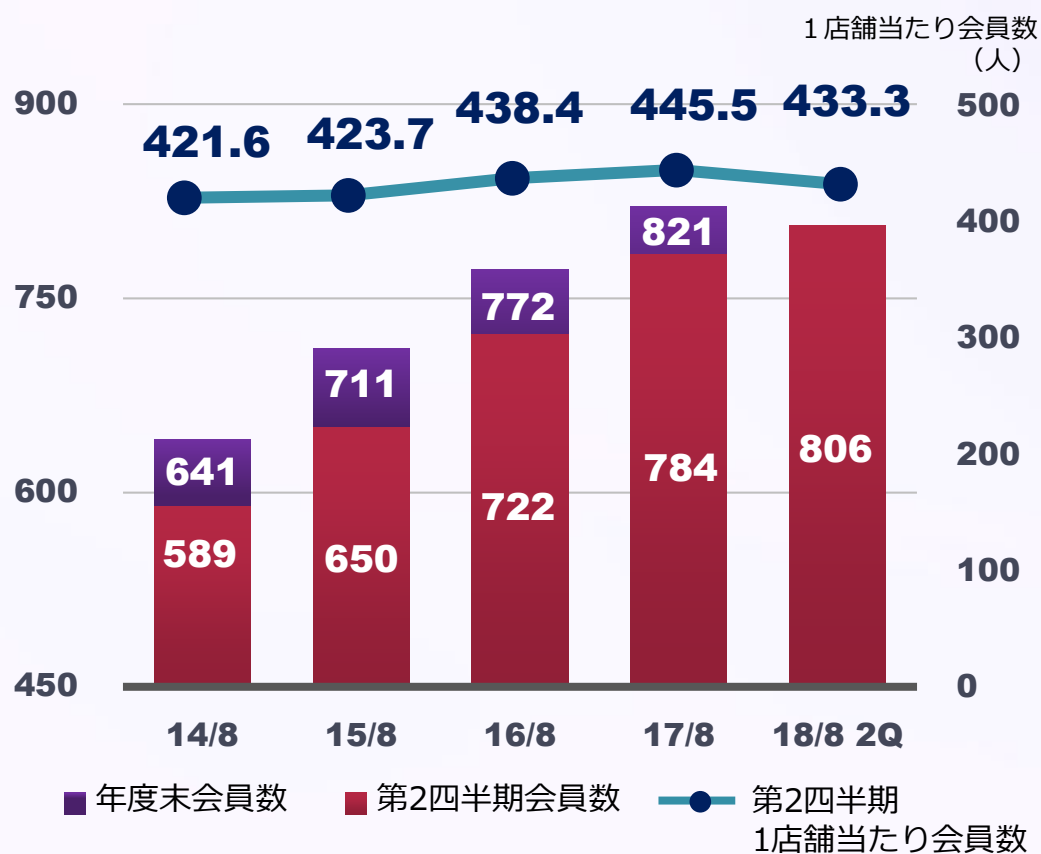
国内店舗数 1,860店舗へ



	2017年 8月期 第2四半期	2018年 8月期 第2四半期
店舗数 (店)	1,760	1,860
店舗数増加率 (%)	6.9%	5.7%
総会員数 (千人)	784	806
総会員増加率 (%)	8.7%	2.8%

上期38店舗出店

カーブス会員数推移



温浴事業



経営改善実施

	2017年8月期 第2四半期		2018年8月期 第2四半期		増減率 (%)
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	
売上高	827	100.0%	819	100.0%	△0.9%
売上原価	720	87.1%	745	91.0%	+3.5%
売上総利益	107	12.9%	74	9.0%	△30.9%
販売管理費	29	3.5%	28	3.5%	△3.8%
セグメント利益	77	9.3%	45	5.5%	△41.4%



※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

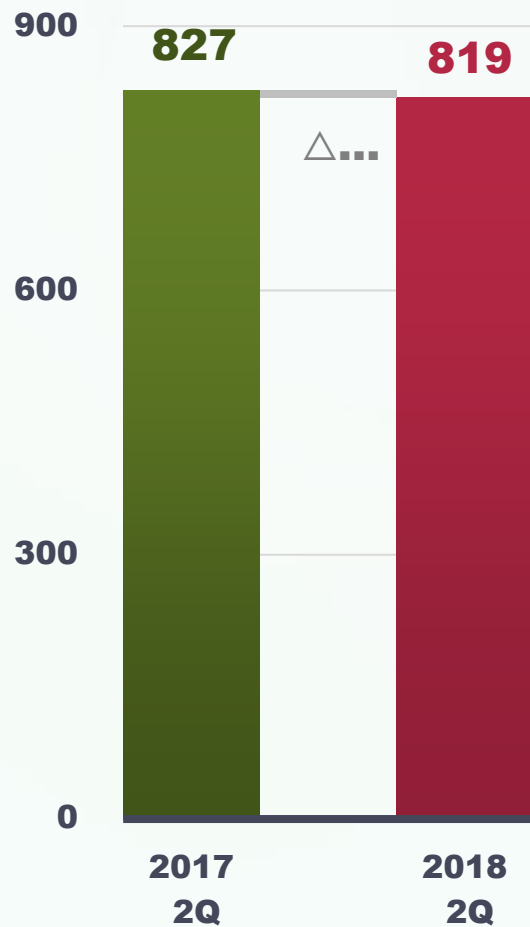
POINT

・施設のリニューアル実施。

増減要因

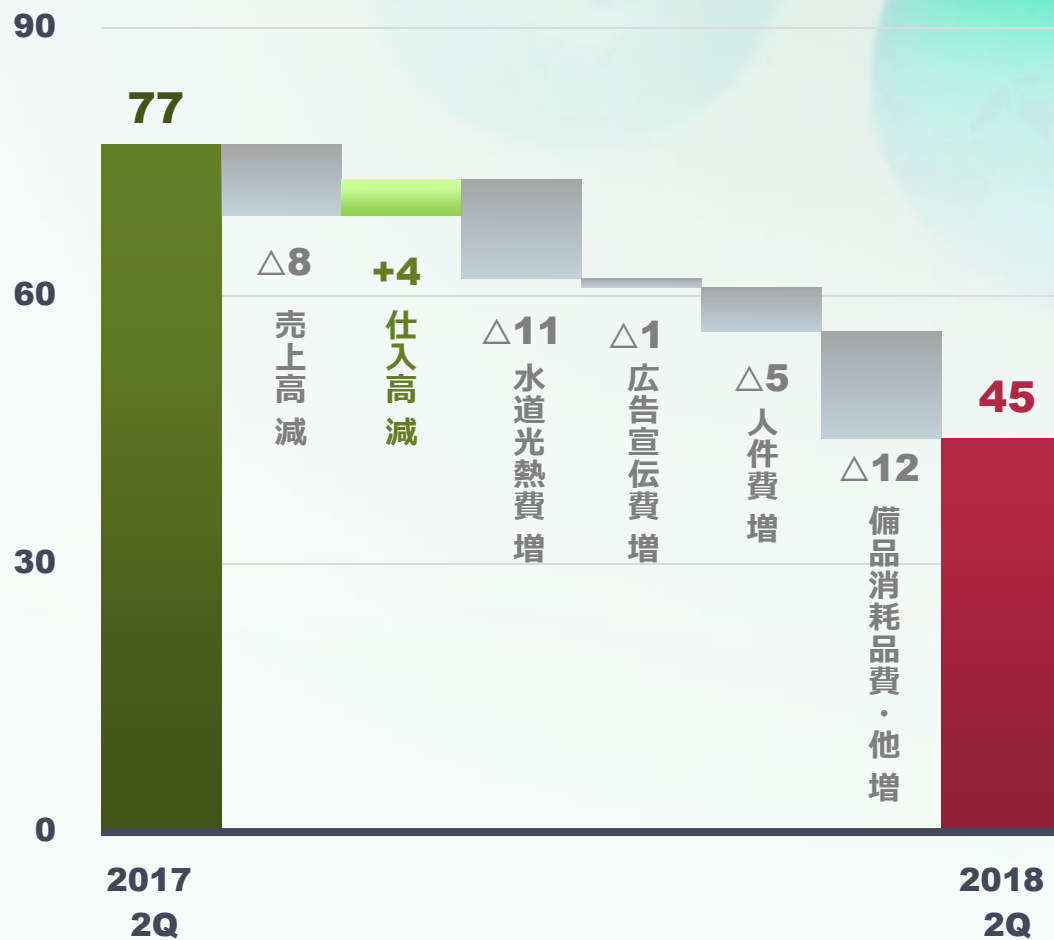
■売上高増減要因

(百万円)



■営業利益増減要因

(百万円)





通期業績予想

2018年8月期業績予想

32

(百万円)

	2017年8月期 実績	2018年8月期 予想	増減額	前年同期比
売上高	55,283	59,612	4,329	+7.8%
営業利益	6,146	7,313	1,167	+19.0%
経常利益	6,354	7,306	952	+15.0%
当期純利益	3,255	4,036	781	+24.0%
配当 (円)	9.0	10.0	—	—

※百万円未満切捨て、%は小数点第2位で四捨五入

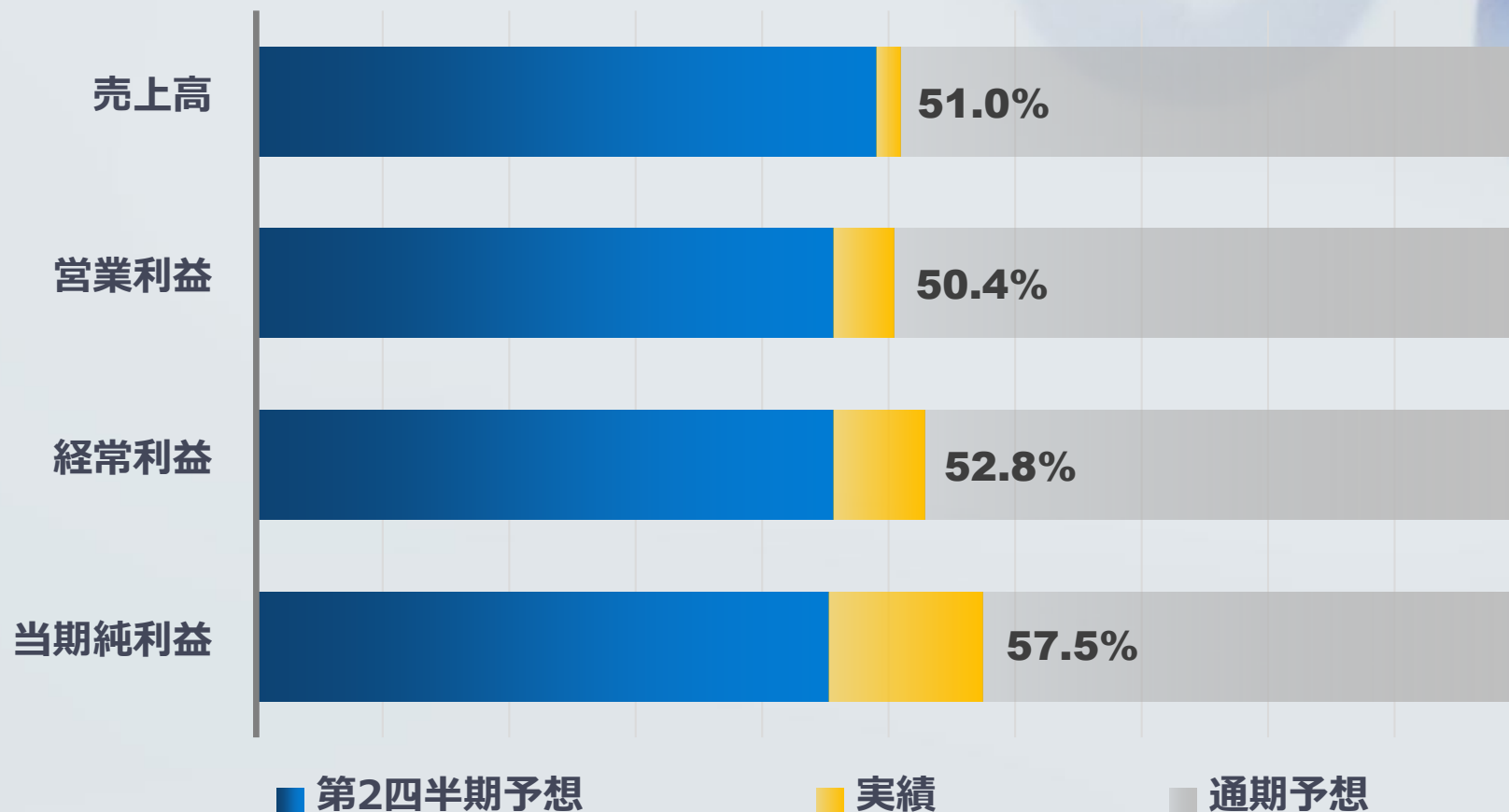
※当社は、2018年6月1日を効力発生日として1株につき4株の割合で株式分割を実施する予定であるため、配当につきましては、株式分割を考慮した金額を記載しております。

11期連続増収増益に向け順調な進捗

33

■ 通期予想進捗率

0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%



決算への影響（カーブス世界総本部の買収）

1 2018年5月31日をみなし取得日

2 連結貸借対照表

第3四半期末から取り込み

（借方）

のれん + 商標権等無形固定資産

184億円

（貸方）

長期借入金

184億円

商標権の価値、のれんの償却期間については精査中

3 連結損益計算書

第4四半期から取り込み

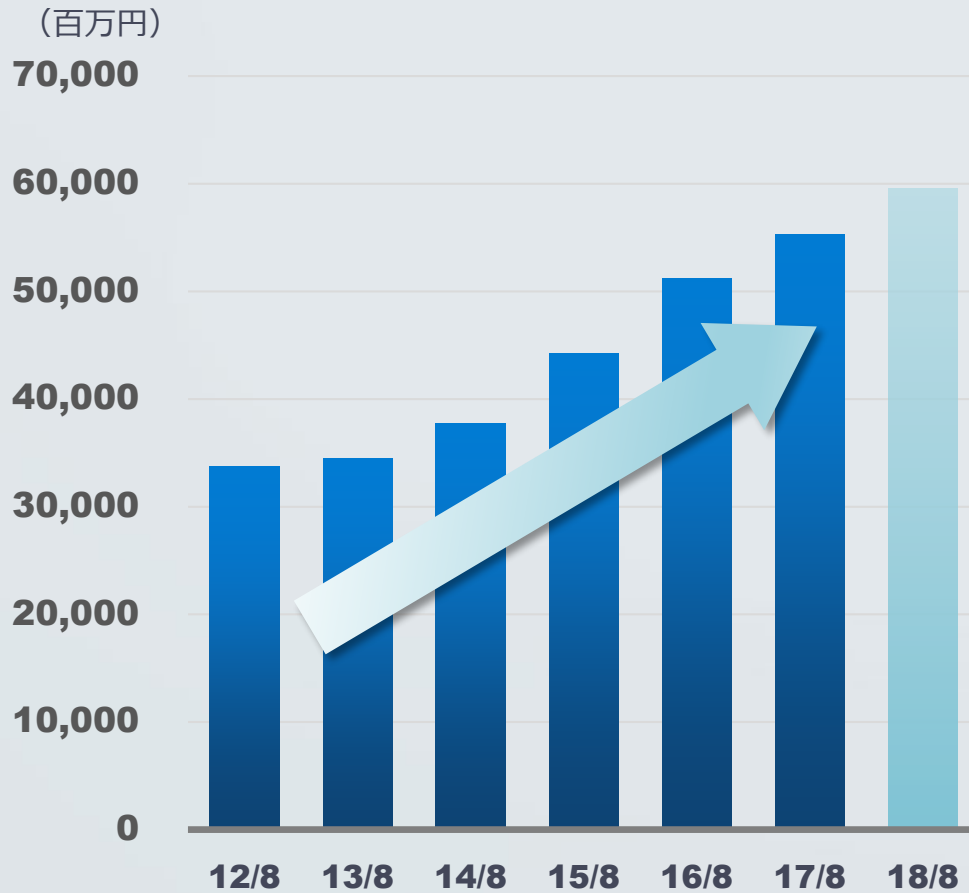
従来は支払いロイヤルティ及びマシン購入金額を
売上原価として年間約20億円を計上

Two globes are positioned in the upper right corner of the frame. The globe on the left is white with green landmasses, while the globe on the right is blue with green landmasses. Both globes are resting on a highly reflective white surface, creating clear, inverted reflections of themselves. The background is a soft, light blue gradient.

今後の戦略

飽くなき成長への挑戦

■コシダカホールディングス 売上高

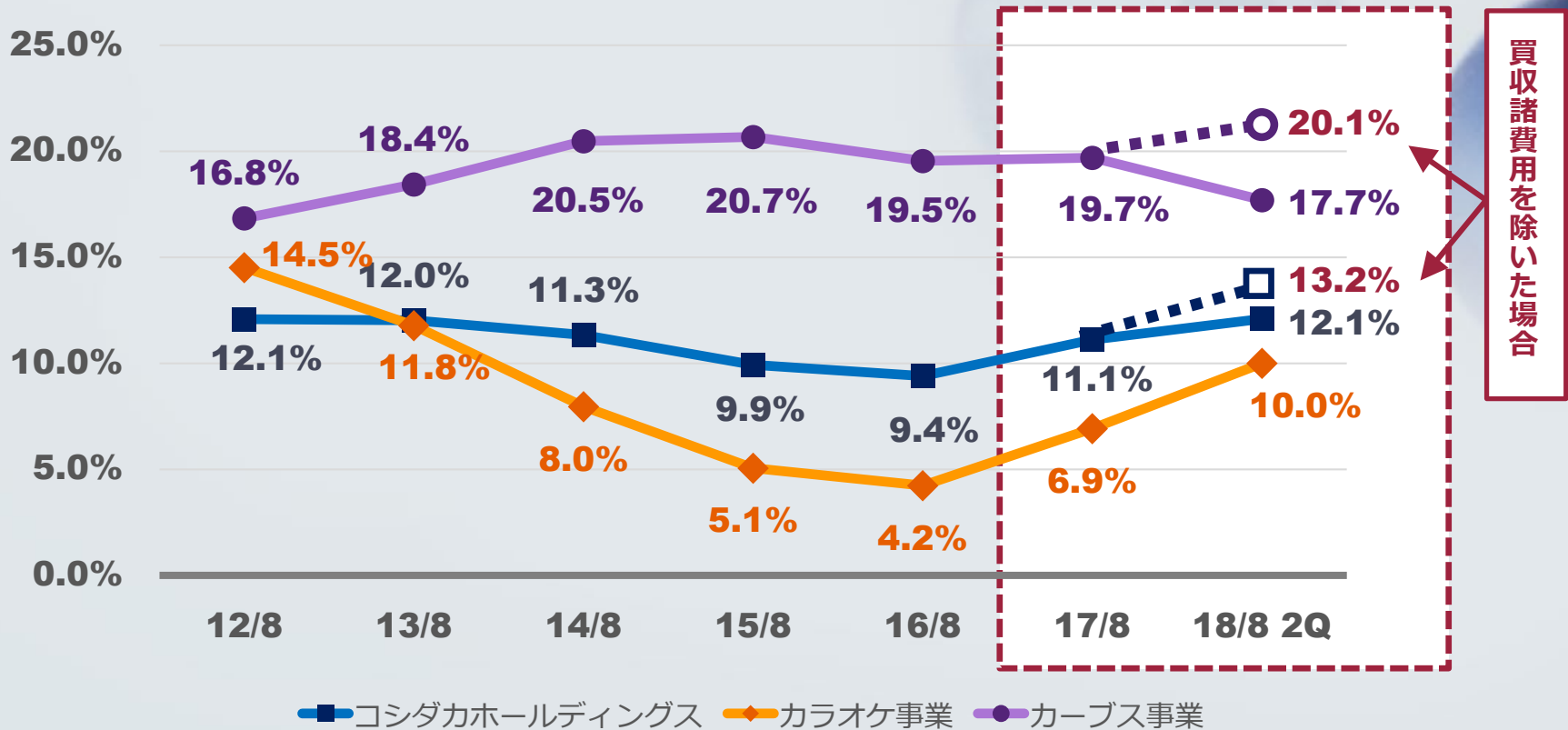


売上高
年平均成長率
(2012/8-2017/8)

11.3%

営業利益率が改善

■ 営業利益率推移



POINT

2017～2018/2Qにおけるカラオケ事業の利益率改善の結果、
連結営業利益率も改善
(カーブス事業は世界総本部の買収による影響で一時的に低下)

今後の戦略（カラオケ事業）

1 出店継続による店舗網の強化

45店舗(建築25店舗、居抜き20店舗)

1都3県への出店、駅前繁華街への出店継続、建築出店比率の上昇



2 業務自動化、効率化の推進

まねきPad(タブレット)の活用、自動精算機の導入など



今後の戦略（カラオケ事業）

3 開発を伴う新しいサービスの創造

4 積極的海外進出

東南アジアへの展開



今後の戦略（カーブス事業）

1 グローバル・フランチャイザー （世界総本部）を子会社化

世界総本部への支払いロイヤルティのグループ内取り込み
知的財産の永続的な保持 国内事業における戦略的自由度の拡大
グローバル展開の可能性

2 年間85店舗の出店計画

3 会員数100万人に向けた サービス充実店舗網構築

4 新業態開発に着手



今後の戦略（温浴事業）

1 収益化促進へ（施設・コンテンツの拡充を継続）

- ・小学生入館無料等の各種キャンペーン継続
- ・ゆったりと滞在できる施設の構築(まねきタウンなど)
- ・飲食部門の強化



2 省エネルギー設備の深化

- ・熱交換機の導入拡大、新規施策の検討

3 新規出店の検討



株主還元

株主優待の変更(拡充)

【変更前】

保有株式数 (分割前)	
100株～999株	5,000円相当の株主優待券※ 3,000円相当のカタログギフト
1,000株以上	5,000円相当の株主優待券※ 5,000円相当のカタログギフト

※ 株主優待券は、当社の運営する日本全国のカラオケまねきねこ、ひとりカラオケ専門店ワンカラ、温浴施設でご利用いただけます

【変更後】

保有株式数 (分割後)	継続保有期間	
	3年未満	3年以上
100株～399株	2,000円相当の株主優待券※	4,000円相当の株主優待券※
400株～3,999株	5,000円相当の株主優待券※ 3,000円相当のカタログギフト	10,000円相当の株主優待券※ 3,000円相当のカタログギフト
4,000株以上	5,000円相当の株主優待券※ 5,000円相当のカタログギフト	10,000円相当の株主優待券※ 5,000円相当のカタログギフト

株主還元 配当

44



上場以来

**11期連続
増配**

		(円)						
		2012年 8月期	2013年 8月期	2014年 8月期	2015年 8月期	2016年 8月期	2017年 8月期	2018年 8月期 (予想)
配当金 (円)	第2四半期	2.1875	3.125	3.125	3.75	3.75	4.5	5.0
	期末	2.1875	3.125	3.75	3.75	4.25	4.5	5.0
	合計	4.375	6.25	6.875	7.5	8.0	9.0	10.0

※当社は、2018年6月1日を効力発生日として1株につき4株の割合で株式分割を実施する予定であるため、配当につきましては、株式分割を考慮した金額を記載しております。

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

**We are dedicated to constantly
creating and expanding
new business models in existing industries.**



▶ 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 : 03-6403-5710

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

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

証券コード : 2157

本資料は、2018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2018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。