

株式会社コシダカホールディングス

東証プライム（証券コード2157）

2024年8月期 決算補足説明資料

2024年10月10日(木)

アジェンダ

1 2024年8月期 決算概況

2 2025年8月期 予想

1. 2024年8月期 決算概況

【Executive Summary】

■ 営業利益、経常利益は過去最高の**100億円**を突破

連結営業利益は101.64億円（前期比+32.6%）

- カラオケ事業：積極出店継続、既存店も客数を伸ばし、**18.0%増収営業利益26.9%増益**
出店費用・既存店機器更新や、WIPによる給与引き上げを吸収し利益率改善
- 不動産管理：昨期の「スポーツ名古屋」譲渡で収益減も、新規案件で相殺
- その他事業：旧温浴の「東京健康ランドまねきの湯」閉店で減収益

■ 一株当たりの配当金：期末**11円**、年間**18円**

3期連続増配、過去最高額（株式分割を考慮）

【2024年8月期連結業績】

- 売上高、営業利益ともに修正予想を上回り、**営業利益、経常利益は過去最高の100億円を突破**
- 業績好調の主因：①積極出店継続による新店、前期、前々期新店の業績拡大寄与
②上期：V字回復後も郊外ロードサイド店舗を含め増勢を維持
③下期：店舗別に競合状況を見極め価格調整を実施、客数の増勢を維持

(単位：百万円)

| 項目 | 2023年8月期 通期 | 2024年8月期 通期 | 前年同期比 | | 通期計画比 | |
|-----------------|----------------|----------------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 増減 | 増減率 | 計画値 | 達成率 |
| 売上高 | 54,629 | 63,263 | +8,634 | +15.8% | 62,728 | 100.9% |
| 売上総利益 | 13,308 | 16,753 | +3,444 | +25.9% | - | - |
| 販売費及び一般管理費 | 5,641 | 6,589 | +948 | +16.8% | - | - |
| 営業利益 | 7,667 | 10,164 | +2,496 | +32.6% | 9,278 | 109.6% |
| (売上高営業利益率) | 14.0% | 16.1% | | | | |
| 経常利益 | 7,767 | 10,934 | +3,167 | +40.8% | 9,939 | 110.0% |
| (売上高経常利益率) | 14.2% | 17.3% | | | | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 7,104 | 6,735 | ▲369 | ▲5.2% | 6,753 | 99.7% |
| (売上高当期利益率) | 13.0% | 10.6% | | | | |
| 1株当たり当期純利益 (円) | 87.14 | 82.70 | ▲4.44 | ▲5.1% | 82.83 | 99.8% |

【セグメント別 連結業績（前期比）】

- カラオケ事業：積極出店継続、既存店も客数を伸ばし**18.0%増収**。**営業利益26.9%増益**
出店費用・既存店機器更新や、WIPによる給与引き上げを吸収し利益率改善
- 不動産管理：「スポーツ名古屋」譲渡で該当収益減も、新規案件で吸収し増収確保
- その他事業：旧温浴の「東京健康ランドまねきの湯」閉店で該当収益減

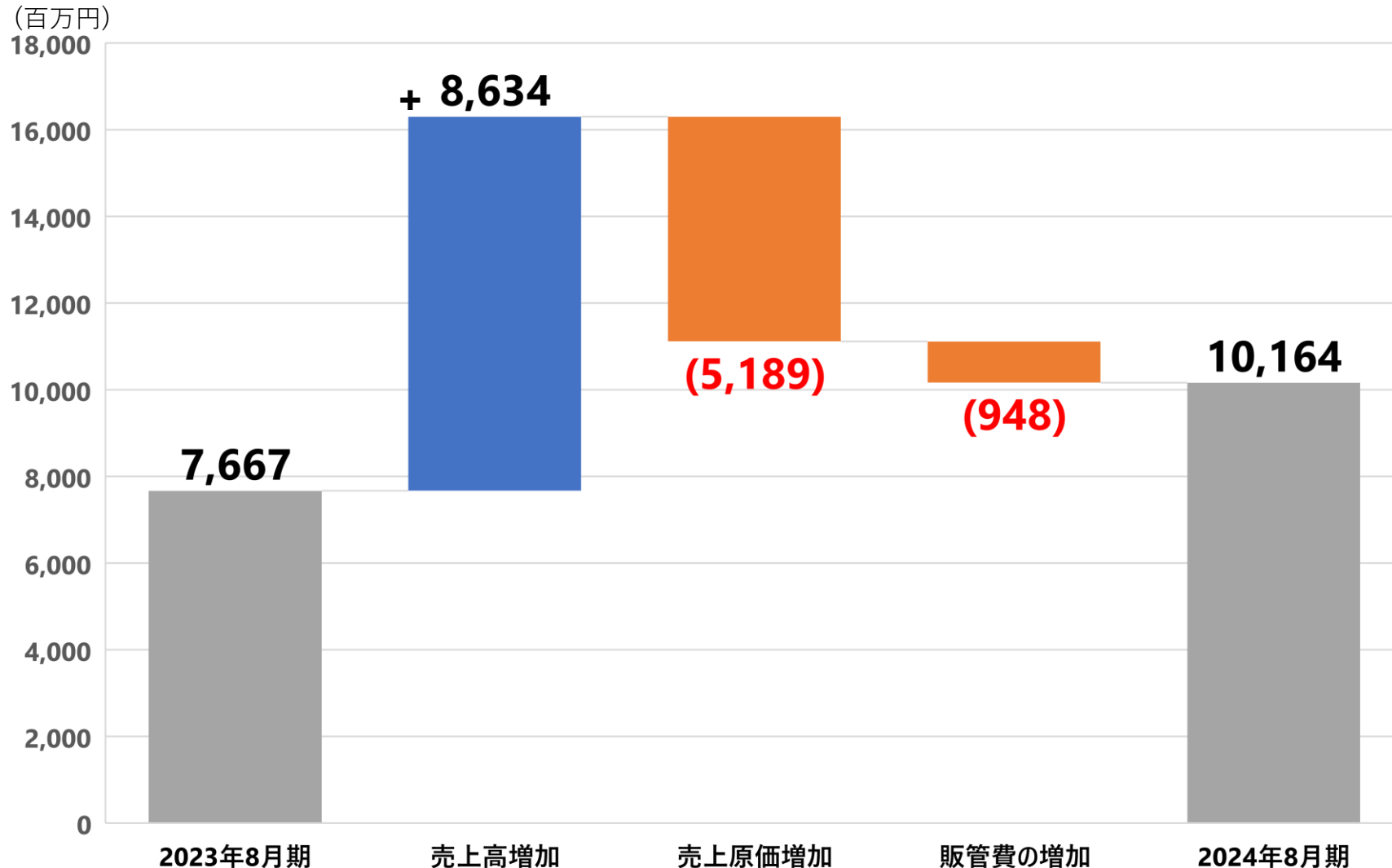
(単位：百万円)

| 項目 | 2023年8月期 通期実績 | 2024年8月期 通期実績 | 前期比 | | 通期修正予想比 | |
|------------|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | 増減 | 増減率 | 金額 | 達成率 |
| 売上高 | 54,629 | 63,263 | +8,634 | +15.8% | 62,728 | 100.9% |
| カラオケ | 51,916 | 61,246 | +9,330 | +18.0% | 60,502 | 101.2% |
| 不動産管理 | 1,488 | 1,585 | +97 | +6.5% | 1,567 | 101.2% |
| その他 | 1,459 | 863 | △596 | △40.9% | 968 | 89.2% |
| 調整額 | △234 | △431 | △197 | - | △309 | - |
| 営業利益 | 7,667 | 10,164 | +2,496 | +32.6% | 9,278 | 109.6% |
| カラオケ | 9,056 | 11,493 | +2,436 | +26.9% | 10,649 | 107.9% |
| (売上高営業利益率) | (17.4%) | (18.8%) | | | (17.6%) | |
| 不動産管理 | 149 | 109 | △40 | △26.9% | 127 | 86.4% |
| (売上高営業利益率) | (10.1%) | (6.9%) | | | (8.1%) | |
| その他 | 2 | △37 | △40 | - | △63 | - |
| (売上高営業利益率) | (0.2%) | - | | | - | |
| 調整額 | △1,541 | △1,401 | +140 | - | △1,435 | - |

【営業利益 増減要因（前期比）】

■ 増加 ■ 減少 ■ 合計

(単位：百万円)



■ 主な売上高の増加

- ✓ 新店： +5,201
- ✓ 既存店： +4,129
- ✓ 不動産・その他： △499
- ✓ 調整等： △197

■ 主な売上原価の増加

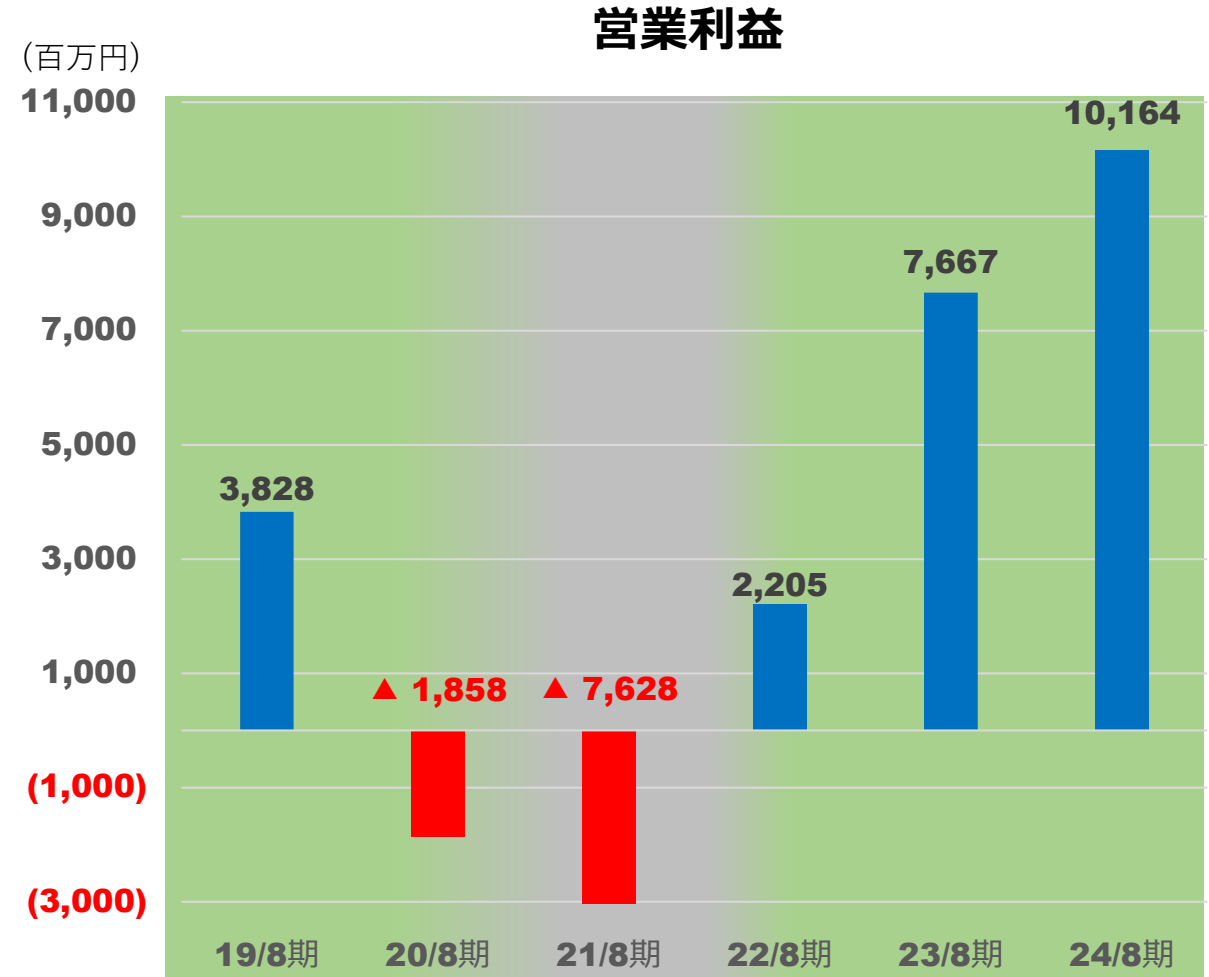
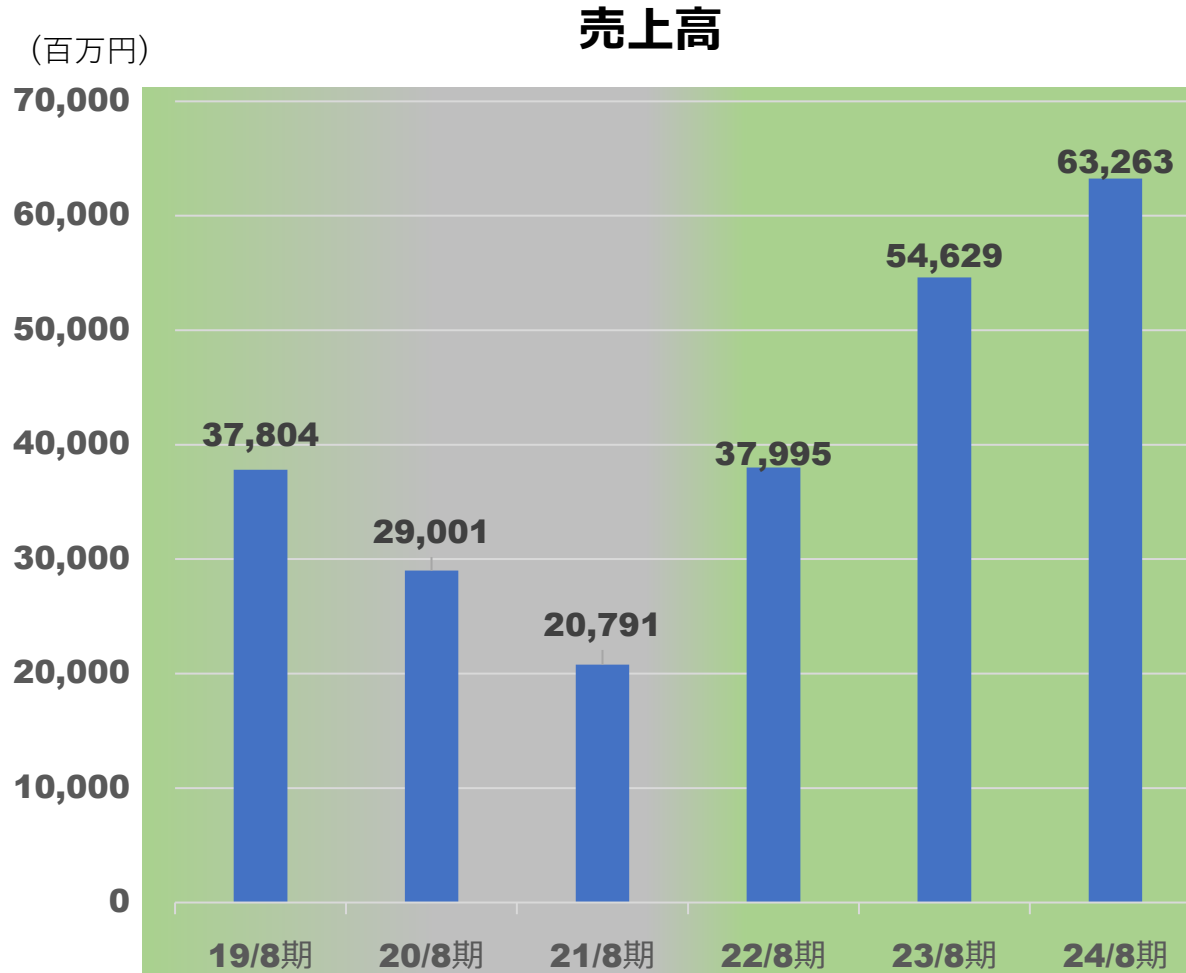
- ✓ 人件費： +1,861(+14.0%)
- ✓ 地代家賃： +1,363(+14.9%)
- ✓ 商品原価： +784(+18.6%)
- ✓ 減価償却費： +522(+14.1%)
- ✓ 各種手数料： +263(+21.2%)
- ✓ 水道光熱費： △112(△3.4%)

■ 主な販管費の増加

- ✓ 広告宣伝費： +449(+85.9%)
- ✓ 人件費： +303(+17.7%)
- ✓ 開店諸費用： +46 (+5.6%)

(※ご参考)【連結業績の推移】

- 売上高、営業利益ともにコロナ禍前を上回るV字回復を実現後も、増勢を持続
- 営業利益は100億円を超え、過去最高を更新



【カラオケ事業】

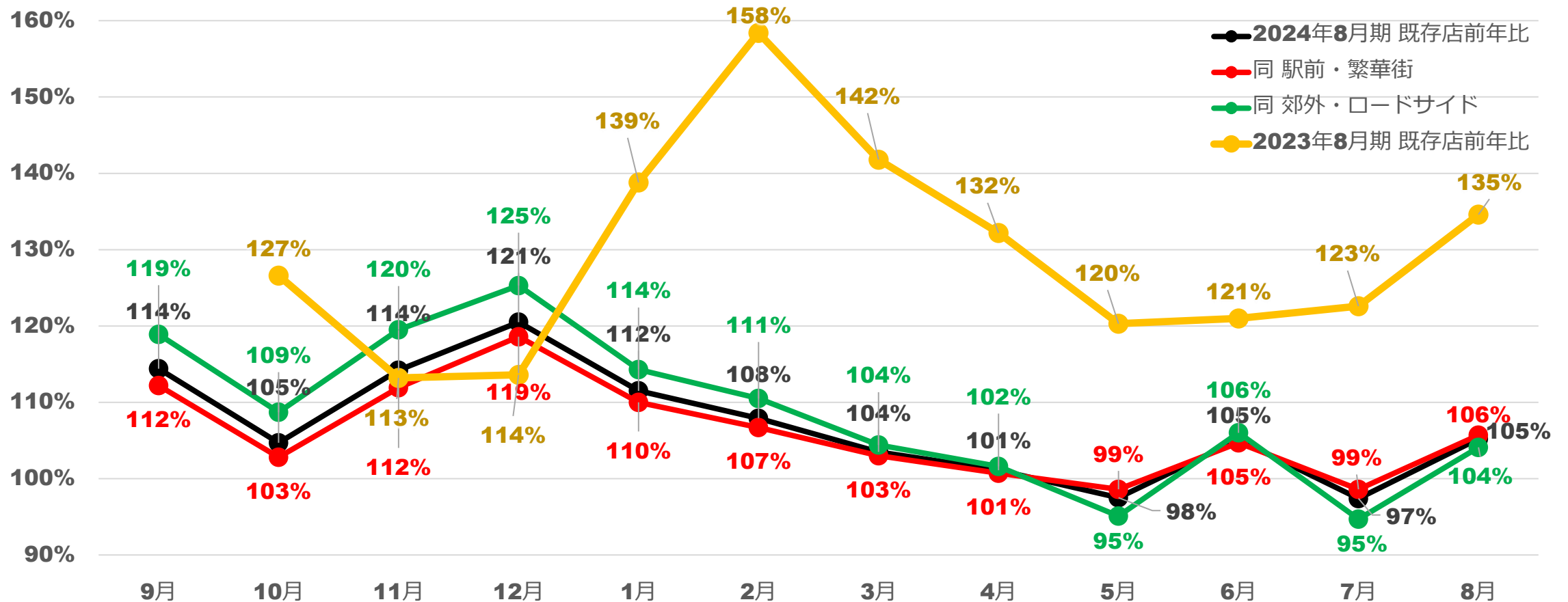
- 既存店増収と継続出店による新店売上積み増しで客数増
- 競合状況を見つつ、店舗レベルにて最適価格を調整⇒客数の増加維持
- 店舗の大型化等による生産性改善により利益率を向上

(単位：百万円)

| | 21/8月期 | | 22/8月期 | | 23/8月期(旧) | | 23/8月期 | | 24/8月期 | |
|-------|--------|--------|--------|-------|-----------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 |
| 売上高 | 19,195 | - | 36,178 | - | 52,318 | - | 51,916 | - | 61,246 | - |
| 売上原価 | 23,383 | 121.8% | 30,178 | 83.4% | 39,283 | 75.1% | 38,848 | 74.8% | 44,634 | 72.9% |
| 売上総利益 | △4,188 | - | 6,000 | 16.6% | 13,035 | 24.9% | 13,068 | 25.2% | 16,611 | 27.1% |
| 販管費 | 2,402 | 12.5% | 2,987 | 8.3% | 4,028 | 7.7% | 4,011 | 7.7% | 5,118 | 8.4% |
| 営業利益 | △6,591 | - | 3,012 | 8.3% | 9,006 | 17.2% | 9,056 | 17.4% | 11,493 | 18.8% |

【既存店売上前年の推移】

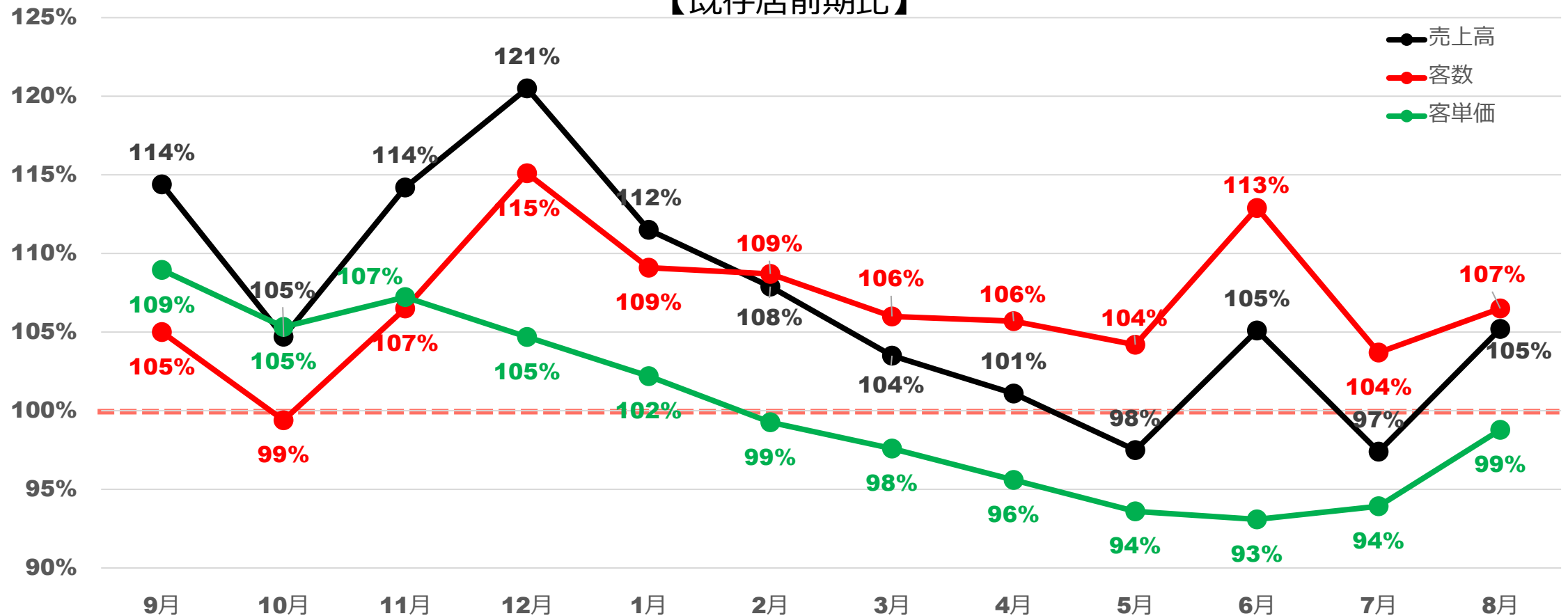
- 2024年8月期の既存店売上高(各月ベース)は前年同期比で106.7%
前期コロナ第8波の影響があった11月後半～12月も、今期は通常に戻り高い伸び率となる
以降前年の高い伸びを受け2024年8月期下期の前年比伸び率は落ち着き気味
- 前期2Q以降リベンジ消費が先行して顕在化した駅前繁華街に対し、郊外ロードサイドの伸びが上期は上回る



【既存店売上高・客数・客単価の推移】

- 既存店前期比は売上106.7%、客数106.9%、客単価99.8%
- 前期12月～2月実施の価格改定の効果は一巡。店舗毎の市場動向に合わせ、機動的に調整
- 客数は10月を除き、前期比での増勢が継続

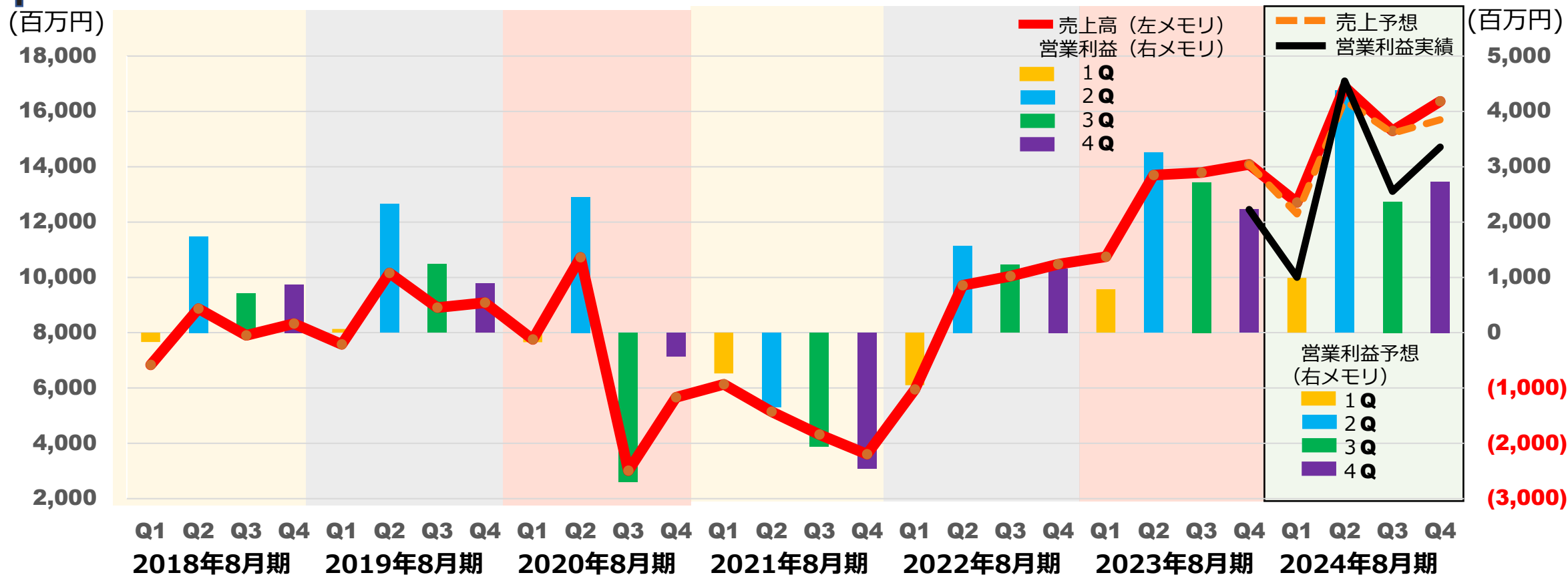
【既存店前期比】



【カラオケセグメント四半期ベース業績推移】

- 年末年始商戦を含む2Qに売上・利益が集中、お盆を含む夏季商戦の4Q、春休み・GWの3Qと続き、1Qが最も低い水準
- 最閑散期の1Qは、コロナ前は赤字だったが、2023年8月期以降黒字化し、2024年8月期はさらに増収増益

カラオケセグメント四半期ベース業績推移



【店舗・ルーム数状況】

- 当連結会計期間では51店舗出店、ほぼ計画通りで着地
- 首都圏への継続出店、近畿エリアへの重点出店、出店余地の高いエリアへの出店
- 店舗の大型化と駅前繁華街への出店を継続 ⇒ 店舗運営の効率化をはかる

| 店舗数 ルーム数推移 | | 23/8月期 | | 24/8月期 | | 増減 | |
|---------------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| | | 店舗数 | ルーム数 | 店舗数 | ルーム数 | 店舗増加数 | ルーム増加数 |
| まねきねこ | 駅前/繁華街 | 340 | 9,411 | 380 | 10,685 | +40 | +1,274 |
| | 郊外/ロードサイド | 274 | 6,563 | 278 | 6,761 | +4 | +198 |
| | 計 | 614 | 15,974 | 658 | 17,446 | +44 | +1,472 |
| ワンカラ | | 6 | 212 | 6 | 207 | 0 | ▲5 |
| 合計 | | 620 | 16,186 | 664 | 17,653 | +44 | +1,467 |

| 出店・退店数 | | 24/8月期1Q | 24/8月期2Q | 24/8月期3Q | 24/8月期4Q | 24/8月期累計 |
|--------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 出店数 | 駅前/繁華街 | 12 | 15 | 12 | 6 | 45 |
| | 郊外/ロードサイド | 0 | 1 | 3 | 2 | 6 |
| | 合計 | 12 | 16 | 15 | 8 | 51 |
| 退店数 | | 0 | 2 | 3 | 2 | 7 |

【海外業績】

- 東南アジア各国で積極出店継続：
マレーシア3店舗、タイ・インドネシア各1店舗を出店
- フラッグシップ店舗の出店で、認知度の確立と、大型化により収益性を改善

【SETAPAK CENTRAL MALL店
(マレーシア)の様子】



【Silom Edge店 (タイ)の様子】



【Lippo Mall Puri 店 (インドネシア)の様子】



(単位：百万円)

| | 22/8月期 | | | 23/8月期 | | | 24/8月期 | | |
|--------|--------|------|-----|--------|------|-----|--------|------|-----|
| | 通期 | | | 通期 | | | 通期 | | |
| | 売上高 | 営業利益 | 店舗数 | 売上高 | 営業利益 | 店舗数 | 売上高 | 営業利益 | 店舗数 |
| 海外全体 | 315 | △67 | 11 | 779 | △2 | 17 | 1,225 | 107 | 22 |
| 韓国 | 108 | △9 | 4 | 99 | △14 | 4 | 123 | △11 | 4 |
| マレーシア | 192 | △13 | 6 | 452 | 17 | 10 | 710 | 67 | 13 |
| タイ | 0 | △27 | 0 | 185 | 11 | 2 | 304 | 54 | 3 |
| インドネシア | 15 | △18 | 1 | 43 | △16 | 1 | 88 | △3 | 2 |

※マレーシア、タイ、インドネシアは非連結

不動産管理・その他事業

【不動産管理事業】

- 「スポーツ名古屋」譲渡により該当収益が減少
- 主要既存物件はほぼ満床にて推移
⇒ アクエル前橋、フルーレ桜木町
- 新規物件取得による収益・経費増加

(単位：百万円)

| | 20/8月期 | | 21/8月期 | | 22/8月期 | | 23/8月期 | | 24/8月期 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 |
| 売上高 | 637 | - | 698 | - | 922 | - | 1,488 | - | 1,585 | - |
| 売上原価 | 697 | 109.4% | 863 | 123.6% | 737 | 79.9% | 1,296 | 87.1% | 1,447 | 91.3% |
| 売上総利益 | △60 | - | △165 | - | 185 | 20.1% | 192 | 12.9% | 137 | 8.7% |
| 販管費 | 16 | 2.5% | 16 | 2.3% | 19 | 2.1% | 42 | 2.8% | 27 | 1.8% |
| 営業利益 | △77 | - | △181 | - | 165 | 17.9% | 149 | 10.1% | 109 | 6.9% |

【その他事業】

- 旧区分「温浴事業」の「東京健康ランドまねきの湯」閉館で該当収入が減少
- カラオケ事業から純飲食店舗等の収益がその他事業に移管
該当する飲食店舗の収益は改善

(単位：百万円)

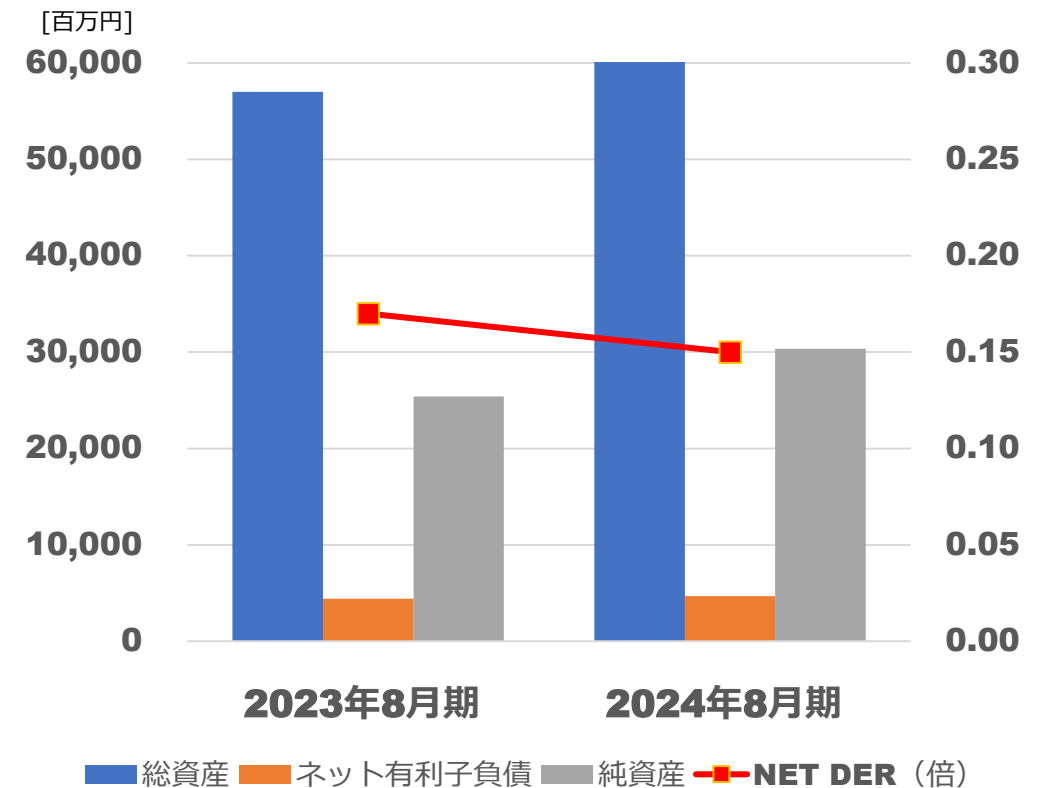
| | 21/8月期 | | 22/8月期 | | 23/8月期(旧) | | 23/8月期(新) | | 24/8月期 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|-----------|-------|-----------|-------|--------|-------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 |
| 売上高 | 897 | - | 894 | - | 1,057 | - | 1,459 | - | 863 | - |
| 売上原価 | 1,061 | 118.3% | 939 | 105.0% | 976 | 92.3% | 1,410 | 96.7% | 859 | 99.5% |
| 売上総利益 | △164 | - | △45 | - | 81 | 7.7% | 48 | 3.3% | 4 | 0.5% |
| 販管費 | 38 | 4.2% | 27 | 3.0% | 28 | 2.7% | 46 | 3.2% | 41 | 4.8% |
| 営業利益 | △203 | - | △73 | - | 52 | 5.0% | 2 | 0.2% | △37 | - |

財政状態・キャッシュフロー

財政状態

(単位：百万円)

| | 2023年8月期 | 2024年8月期 | 増減 |
|-------------|----------|----------|---------|
| 流動資産 | 12,374 | 11,903 | △471 |
| 固定資産 | 44,633 | 49,811 | +5,178 |
| 総資産 | 57,007 | 61,714 | +4,707 |
| 流動負債 | 13,964 | 13,975 | +11 |
| 固定負債 | 17,648 | 17,384 | △264 |
| 純資産 | 25,394 | 30,354 | +4,960 |
| ネット有利子負債 | 4,411 | 4,664 | +253 |
| 自己資本比率 | 44.5% | 49.2% | 4.6pt上昇 |
| NET DER (倍) | 0.17 | 0.15 | 0.02改善 |
| ROE | 31.6% | 24.2% | 7.5pt低下 |



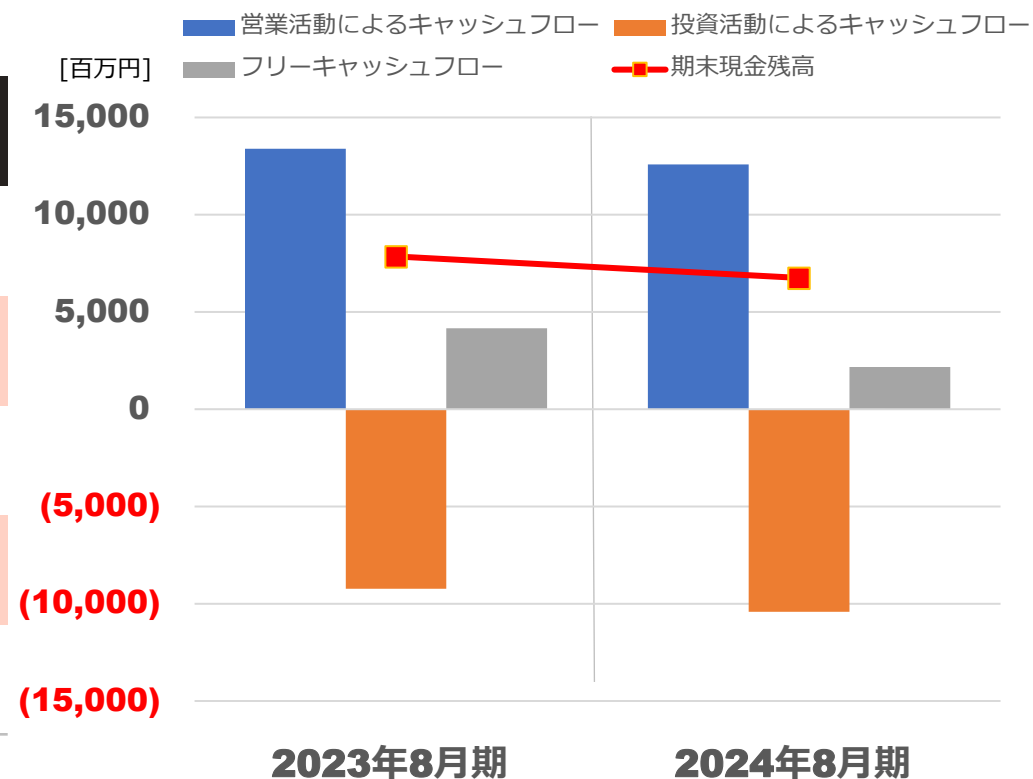
積極出店を継続し固定資産が増加、流動資産横ばいで、総資産は固定資産増加分増加
 一方、利益額拡大により純資産が増加、有利子負債圧縮を現金から賄い、NET有利子負債は横ばい。
 自己資本増加でDERは微減ながらさらに低下。

純資産増加の中、特別利益なくなり純利益減少のため、ROEは7.5%pt低下。特別利益除くベースでは上昇

キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

| | 2023年8月期 | 2024年8月期 | 増減 |
|------------------|----------|----------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 13,385 | 12,581 | △804 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △9,227 | △10,413 | △1,187 |
| (フリー・キャッシュ・フロー) | 4,158 | 2,167 | △1,991 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △2,744 | △3,123 | △379 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 7,854 | 6,750 | △1,104 |



営業キャッシュフローで、積極出店投資を賄う構図は変わらず。フリー・キャッシュフローと現金から借入金の返済と配当支払、自己株取得に充当

2. 2025年8月期 予想

【2025年8月期 業績予想】

通期業績予想

(単位：百万円)

| 項目 | 2024年8月期 実績 | 2025年8月期 通期予想 | 前期実績比 | |
|--------------------|----------------|------------------|--------|--------|
| | | | 差異 | 増減率 |
| 売上高 | 63,263 | 71,057 | +7,793 | +12.3% |
| 営業利益 | 10,164 | 11,578 | +1,414 | +13.9% |
| (売上高営業利益率) | (16.1%) | (16.3%) | | |
| 経常利益 | 10,934 | 11,536 | +601 | +5.5% |
| (売上高経常利益率) | (17.3%) | (16.2%) | | |
| 親会社に帰属する 当期純利益 | 6,735 | 7,499 | +764 | +11.3% |
| (売上高当期利益率) | (10.6%) | (10.6%) | | |
| 1株当たり 当期純利益 (円) | 82.70 | 92.65 | +9.95 | +12.0% |

■ カラオケ事業

- ・既存店では客数軸に増収確保想定。
- ・2024年8月期新店(51店舗)のフル寄与分、2025年8月期新店分が上乗せに
- ・生産性改善により、給与水準引上を吸収し、利益率を維持

【ご参考】

Advantage Advisorsに発行した新株予約権及び転換社債は2024/3/15以降行使・転換が可能。同社との資本事業提携は継続
対象潜在株数:10,387,936株@675円

【 2025年8月期 業績予想（セグメント別） 】

セグメント別通期業績予想

（単位：百万円）

| 項目 | 2024年8月期 実績 | 2025年8月期 通期予想 | 前期実績比 差異 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| | 売上高 | 63,263 | 71,057 |
| カラオケ | 61,246 | 68,747 | +7,500 |
| 不動産管理 | 1,585 | 1,900 | +314 |
| その他 | 863 | 909 | +46 |
| 調整額 | △431 | △499 | △67 |
| 営業利益 (売上高営業利益率) | 10,164 (16.1%) | 11,578 (16.3%) | +1,414 |
| カラオケ (売上高営業利益率) | 11,493 (18.8%) | 12,778 (18.6%) | +1,285 |
| 不動産管理 (売上高営業利益率) | 109 (6.9%) | 266 (14.0%) | +156 |
| その他 (売上高営業利益率) | △37 (-) | 31 (3.4%) | +68 |
| 調整額 | △1,401 | △1,497 | △96 |

【2025年8月期 配当方針】

当社は、株主の皆様への利益還元を経営の重要課題と認識しており、EIP(※1)実現や次の成長の柱を創出していくことで事業の更なる成長と資本効率の改善等に取り組み、中長期的な株式価値向上とともに、継続的な配当を実施していきたいと考えております。

具体的な配当水準については、既存・新規事業への再投資規模等を勘案し、配当性向水準の中期的な継続的上昇を念頭に、都度決定することと致します。

- 当期につきましては、前期期末配当金から半期1円増配し、中間・期末各12円の、通期24円配当を予定

1株当たり配当金／配当性向

(単位：円)

| | 19/8期 | 20/8期 | 21/8期 | 22/8期 | 23/8期 | 24/8期 | 25/8期 (予想) |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 中間 | 6.0 | 8.0 | 2.0 | 4.0 | 5.0 | 7.0 | 12.0 |
| 期末 | 6.0 | 4.0 | 2.0 | 4.0 | 7.0 | 11.0 | 12.0 |
| 年間 | 12.0 | 12.0 | 4.0 | 8.0 | 12.0 | 18.0 | 24.0 |
| 配当性向 | 15.7% | - | - | 17.9% | 13.8% | 21.8% | 25.9% |

株主優待の配布(優待権利確定月：8月)

| 必要株数 | 優待内容 | |
|-----------------|----------|------------------------|
| 100株以上 | 3年未満保有株主 | 2枚 / 2,000円相当 |
| | 3年以上保有株主 | 4枚 / 4,000円相当 |
| 400株以上 | 3年未満保有株主 | 5枚 / 5,000円相当 |
| | 3年以上保有株主 | 10枚 / 10,000円相当 |
| 1,000株以上 | 3年未満保有株主 | 10枚 / 10,000円相当 |
| | 3年以上保有株主 | 20枚 / 20,000円相当 |

※株主優待券は日本全国の「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「まねきの湯」で利用可能。1回の会計で最大5枚まで利用可能、かつ、他のサービス券との併用可。

株式会社コシダカホールディングス

東証プライム（証券コード2157）

本資料は、2024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2024年10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、資料作成時点における当社の判断であり、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可能性があります。

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。