

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）

2025年8月期 決算補足説明資料

2025年10月10日(金)

アジェンダ

1 2025年8月期 決算概況

2 2026年8月期 業績予想

1. 2025年8月期 決算概況

【Executive Summary】

■過去最高の売上高、営業利益、経常利益

- カラオケ事業 : 積極出店継続、既存店も増勢持続で、**9.7%増収**
人件費、電気料金上昇等経費単価上昇も管理適正化で吸収
- 不動産管理 : 既存物件堅調、新規物件収益化で、増収増益
- その他事業 : 飲食店舗各店が堅調で増収、営業利益黒字化

■一株当たりの配当金 : 中間、期末各12円、年間24円（6円増配）

4期連続増配、過去最高額（株式分割を考慮）

【2025年8月期第4四半期連結業績】

■ 売上高未達も、下期以降の生産性適正化アクションで、増収増益、**売上高・営業利益・経常利益過去最高**

- ①積極出店継続による今期・前期新店収益の上乗せ。近畿新店群は認知度向上含め各店の客数底上げに
- ②既存店客数も増加傾向を維持、客単価は価格調整一巡し、5月以降前年同月比プラスでの推移。
- ③人件費、水光熱費は単価上昇も、3Q以降管理適正化を進め収益性は改善傾向
- ④一時的営業外収益の反動（解約金収入▲405百万円、為替差益▲262百万円）を吸収し経常利益も過去最高更新
- ⑤2024年8月期新店を含め2期連続赤字店・施設を対象に減損損失34億円を計上。当期利益は減益。

(単位：百万円)

項目	2024年8月期 通期	2025年8月期 通期	前年比		通期計画比	
			増減	増減率	計画値	達成率
売上高	63,263	69,387	+6,123	+9.7%	71,057	97.6%
売上総利益	16,753	18,373	+1,619	+9.7%	-	-
販売費及び一般管理費	6,589	6,980	+391	+5.9%	-	-
営業利益	10,164	11,392	+1,229	+12.1%	11,578	98.4%
(売上高営業利益率)	16.1%	16.4%				
経常利益	10,934	11,598	+664	+6.1%	11,536	100.5%
(売上高経常利益率)	17.3%	16.7%				
親会社株主に帰属する当期純利益	6,735	5,258	-1,476	-21.9%	7,499	70.1%
(売上高当期利益率)	10.6%	7.6%				
1株当たり当期純利益（円）	82.70	64.01	-18.69	-22.6%	91.97	69.6%

【セグメント別 第4四半期連結業績（前年同期比）】

- カラオケ事業：積極出店継続、既存店も客数を増加基調を持続し**9.7%増収**。
平均時給、電気料金上昇等に対し、下期以降管理適正化徹底で経費率上昇を回避。
- 不動産管理：既存物件堅調、新規物件収益化で、増収増益
- その他事業：飲食店舗各店が堅調で増収、営業利益黒字化

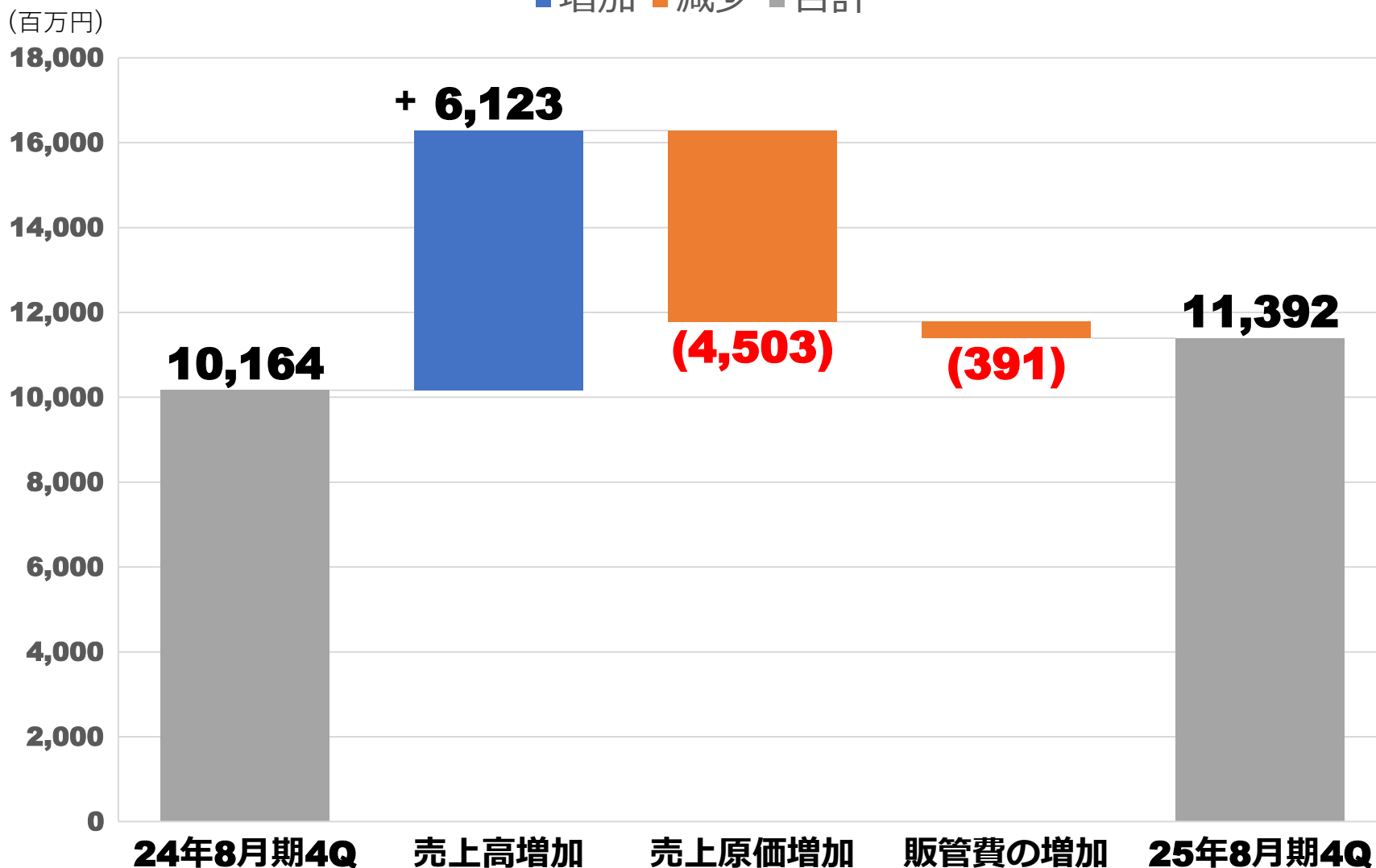
(単位：百万円)

項目	2024年8月期 通期	2025年8月期 通期	前年比		通期計画比	
			増減	増減率	計画値	達成率
売上高	63,263	69,387	+6,123	+9.7%	71,057	97.6%
カラオケ	61,246	67,162	+5,916	+9.7%	68,747	97.7%
不動産管理	1,585	1,857	+272	+17.1%	1,900	97.7%
その他	863	879	+16	+1.9%	909	96.8%
調整額	△431	△511	△80	-	△498	-
営業利益	10,164	11,392	+1,228	+12.1%	11,578	98.4%
カラオケ	11,493	12,405	+913	+7.9%	12,778	97.1%
(売上高営業利益率)	(18.8%)	(18.5%)			(18.6%)	
不動産管理	109	222	+113	+102.8%	266	83.5%
(売上高営業利益率)	(6.9%)	(12.0%)			(14.0%)	
その他	△37	37	+75	-	31	121.5%
(売上高営業利益率)	-	(4.3%)			(3.4%)	
調整額	△1,401	△1,272	+129	-	△1,496	-

【4Q営業利益 増減要因（前年同期比）】

■ 増加 ■ 減少 ■ 合計

（単位：百万円）



■ 主な売上高の増加

- ✓ 新店： +4,582
- ✓ 既存店： +1,334
- ✓ 不動産・その他： +288
- ✓ 調整等： △80

■ 主な売上原価の増加

- ✓ 人件費： +1,139 (+7.5%)
- ✓ 地代家賃： +1,219(+11.6%)
- ✓ 水道光熱費： +428(+13.4%)
- ✓ 各種手数料： +349(+23.2%)
- ✓ 商品原価： +255 (+5.1%)
- ✓ 減価償却費： +193 (+4.6%)

■ 主な販管費の増加

- ✓ 広告宣伝費： △178 (△18.3%)
- ✓ 人件費： +153 (+8.7%)
- ✓ 支払報酬： +66 (+52.7%)
- ✓ 各種手数料： +108 (+18.4%)

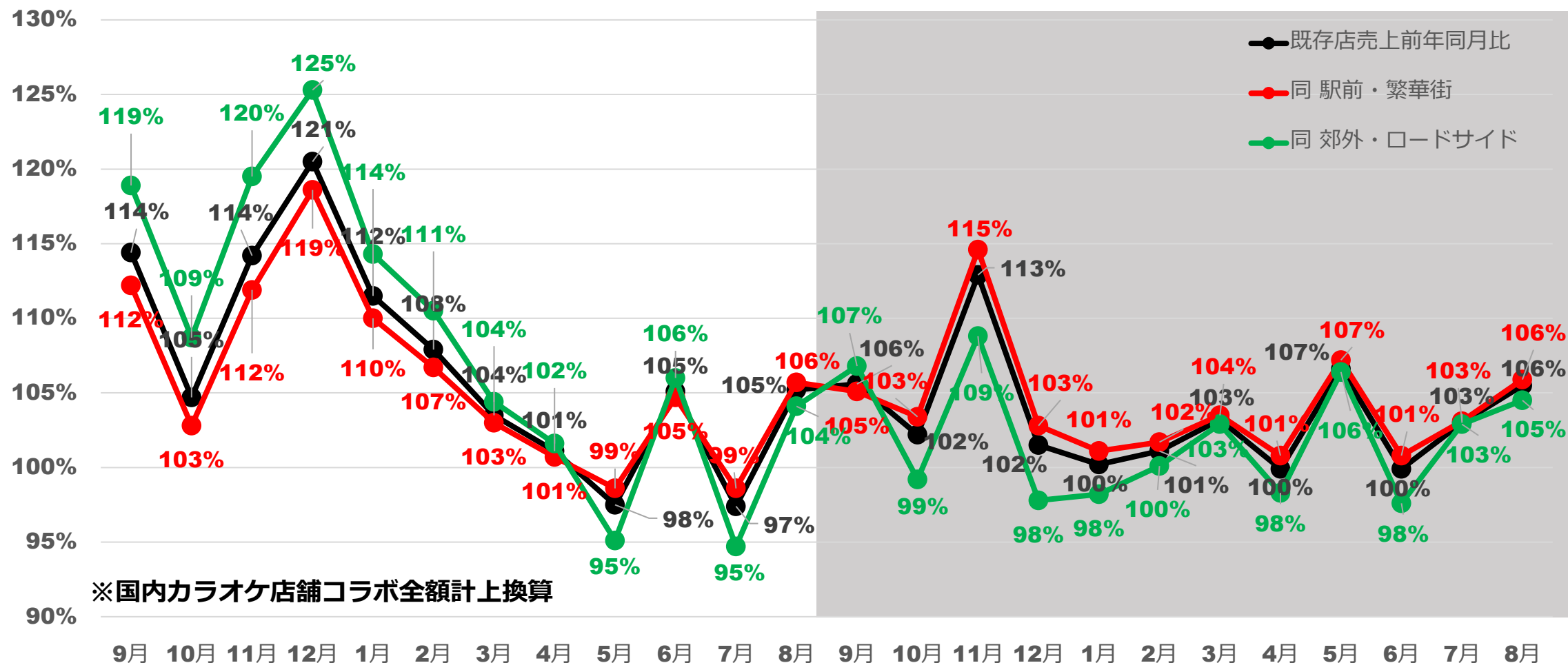
【カラオケ事業】

- 既存店客数増加と継続出店による新店売上積み増しで9.7%増収
 - 競合状況を見つつ、店舗レベルにて最適価格を調整⇒客数増勢を維持
 - 客単価調整一巡で5月以降は前年同月比でプラスに転ずる。下期より電気使用量・労働時間適正化徹底などで収益性改善中。
- (単位：百万円)

	21/8旧区分		22/8旧区分		23/8		24/8		25/8	
	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	-	51,916	-	61,246	-	67,162	-
売上原価	23,383	121.8%	30,178	83.4%	38,848	74.8%	44,634	72.9%	49,132	73.2%
売上総利益	△4,188	-	6,000	16.6%	13,068	25.2%	16,611	27.1%	18,031	26.8%
販管費	2,402	12.5%	2,987	8.3%	4,011	7.7%	5,118	8.4%	5,625	8.4%
営業利益	△6,591	-	3,012	8.3%	9,056	17.4%	11,493	18.8%	12,405	18.5%

【既存店売上前年の推移】

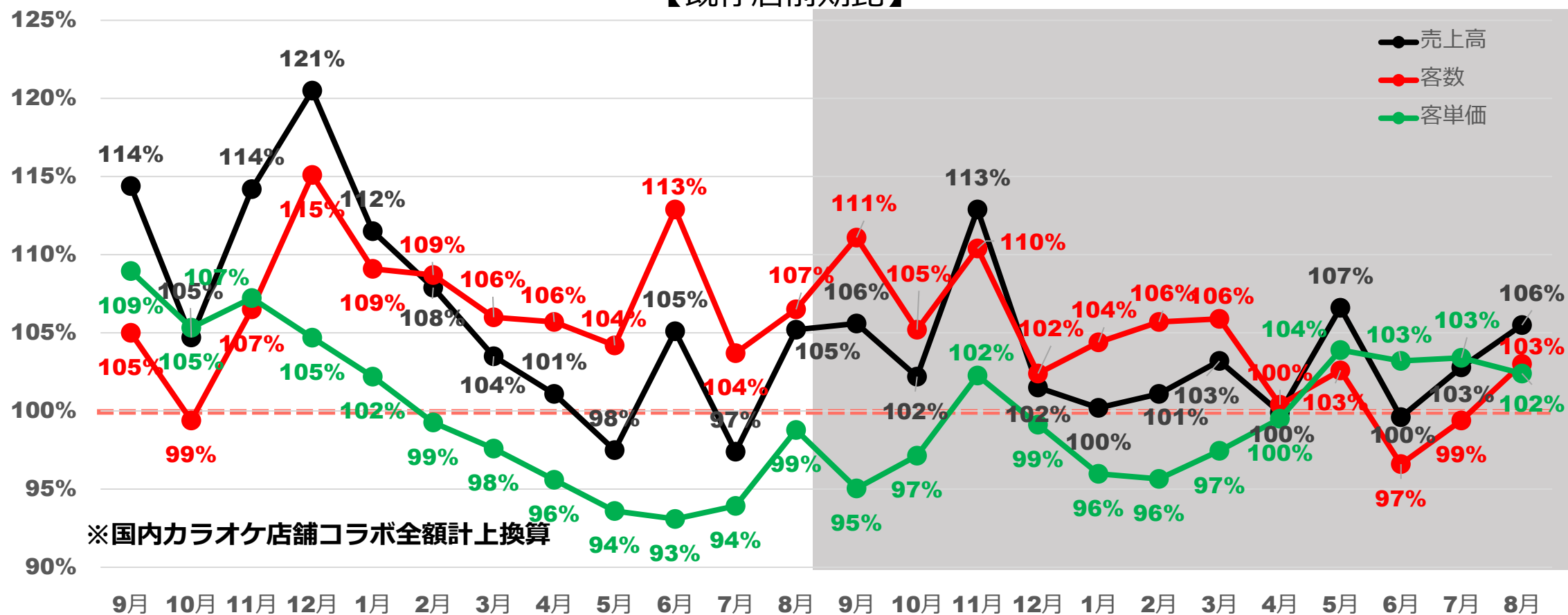
- 2025年8月期通期の既存店売上高(各月ベース)は前年同期比で103.3%
前期にコロナ後の本来的水準に到達し、そこからの伸びを持続
- 前期は繁華街店舗に遅れてリベンジ需要を取り込んだ地方ロードサイド店は改めて構造的な伸び悩みが顕在化、駅前繁華街を下回る推移



【既存店売上高・客数・客単価の推移】

- 既存店前期比は売上103.3%、客数103.7%、客単価99.6%
- 客単価ピークとなる前年の年末年始商戦からの価格調整が概ね一巡し、5月以降は前年同月比プラス

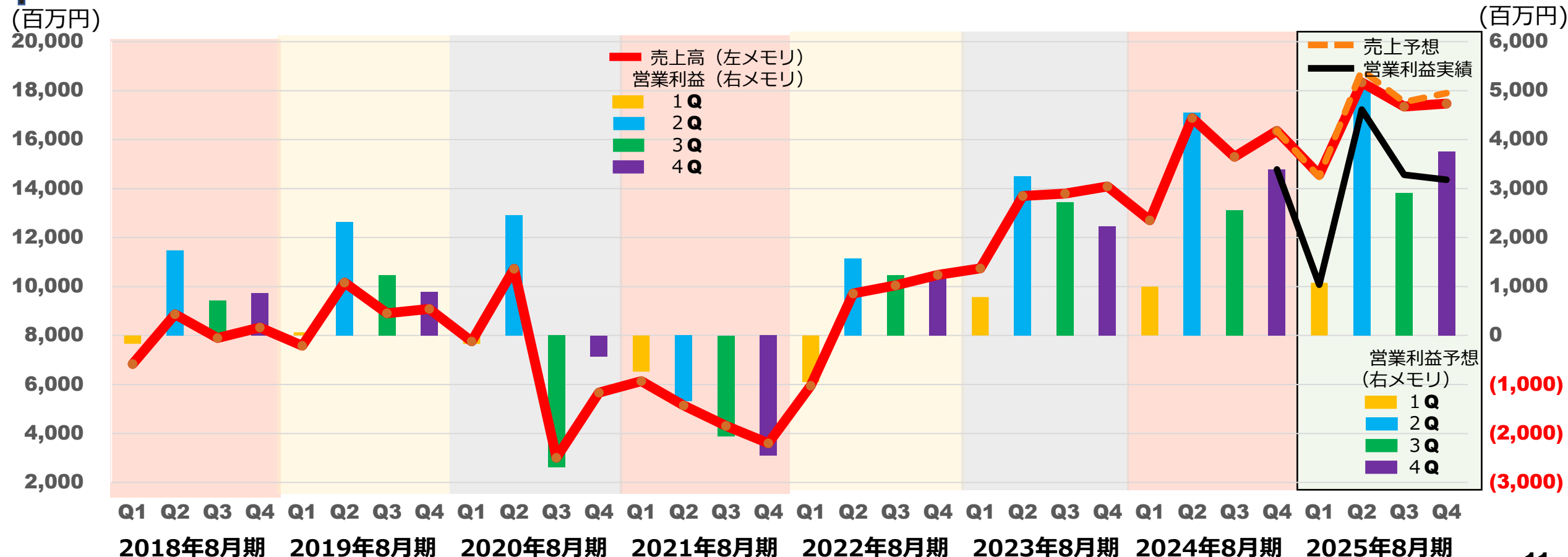
【既存店前期比】



【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3期連続黒字化の上、前期、今期と増益

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】

- 物件要因の出店時期調整が重なり、4Qに一部ずれ込むも新店開設年50店をキープ
- 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
- 閉店店舗はリロケ対象店：大型化、立地改善等（ロードサイド⇒駅前のケースも）

店舗数 ルーム数推移		24/8月		25/8月		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	380	10,685	409	11,660	+29	+975
	郊外/ロードサイド	278	6,761	288	7,185	+10	+424
	計	658	17,446	697	18,845	+39	+1,399
ワンカラ		6	207	6	207	0	0
合計		664	17,653	703	19,052	+39	+1,399

出店・退店数		24/8月期累計	25/8月期 1 Q	25/8月期 2 Q	25/8月期 3 Q	25/8月期 4 Q	25/8月期通期累計
出店数	駅前/繁華街	45	10	6	5	12	33
	郊外/ロードサイド	6	6	1	3	7	17
	合計	51	16	7	8	19	50
退店数		7	3	2	2	4	11

【海外業績】

- 東南アジア各国で積極出店継続：
マレーシア2店舗、タイ1店舗を出店、マレーシアは今年9月さらに2店舗開設
- 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
- 米国での物件を特定、1店舗目出店準備中（建築関係、諸申請）
- フィリピン現地法人を設立。並行して物件探索中。

【Metro Point Kajang店
（マレーシア）の様子】



【Pearl Point Shopping Mall店
（マレーシア）の様子】



【Future Park Ransigt店（タイ）の様子】



（単位：百万円）

	23/8月期			24/8月期			25/8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	779	△2	17	1,225	107	22	1,451	63	25
韓国	99	△14	4	123	△11	4	94	△30	4
マレーシア	452	17	10	710	67	13	926	108	15
タイ	185	11	2	304	54	3	312	△10	4
インドネシア	43	△16	1	88	△3	2	119	△5	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】

■ 主要既存物件はほぼ満床にて推移

⇒ アクエル前橋、MANEKI新橋ビル、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)

	21/8		22/8		23/8		24/8		25/8	
	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	698	-	922	-	1,488	-	1,585	-	1,857	-
売上原価	863	123.6%	737	79.9%	1,296	87.1%	1,447	91.3%	1,594	85.8%
売上総利益	△165	-	185	20.1%	192	12.9%	137	8.7%	263	14.2%
販管費	16	2.3%	19	2.1%	42	2.8%	27	1.8%	41	2.2%
営業利益	△181	-	165	17.9%	149	10.1%	109	6.9%	222	12.0%

【その他事業】

- 「銀だこハイボール酒場」「カフェエクラ」等の飲食店舗業績は概ね堅調な推移
- ウェルティンメント新店、温浴閉店等に係る一時費用がなくなり、黒字化

(単位：百万円)

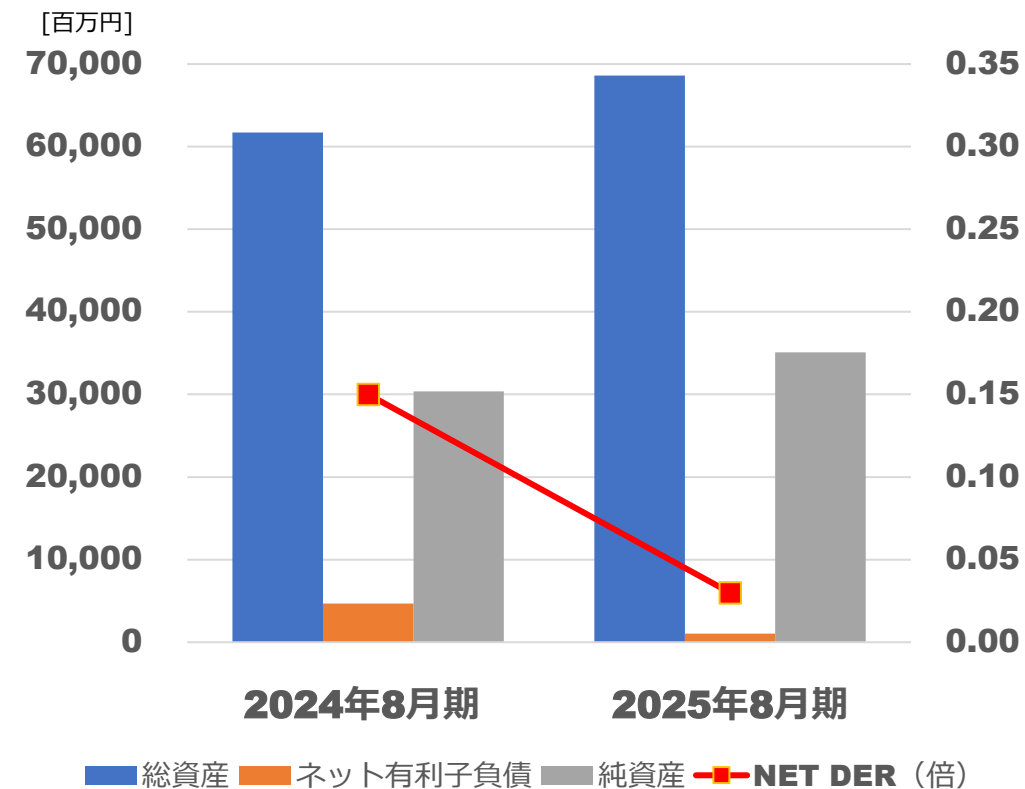
	21/8旧区分		22/8旧区分		23/8		24/8		25/8	
	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比
売上高	897	-	894	-	1,459	-	863	-	879	-
売上原価	1,061	118.3%	939	105.0%	1,410	96.7%	859	99.5%	800	91.0%
売上総利益	△164	-	△45	-	48	3.3%	4	0.5%	79	9.0%
販管費	38	4.2%	27	3.0%	46	3.2%	41	4.8%	42	4.7%
営業利益	△203	-	△73	-	2	0.2%	△37	-	37	4.3%

財政状態・キャッシュフロー

財政状態

(単位：百万円)

	2024年8月期	2025年8月	増減
流動資産	11,903	15,791	+3,888
固定資産	49,811	52,797	+2,985
総資産	61,714	68,588	+6,874
流動負債	13,975	14,923	+948
固定負債	17,384	18,559	+1,175
純資産	30,354	35,105	+4,751
ネット有利子負債	4,664	1,038	△3,627
自己資本比率	49.2%	51.2%	2.0%pt上昇
NET DER (倍)	0.15	0.03	0.12改善
ROE	24.2%	16.1%	8.1%pt低下

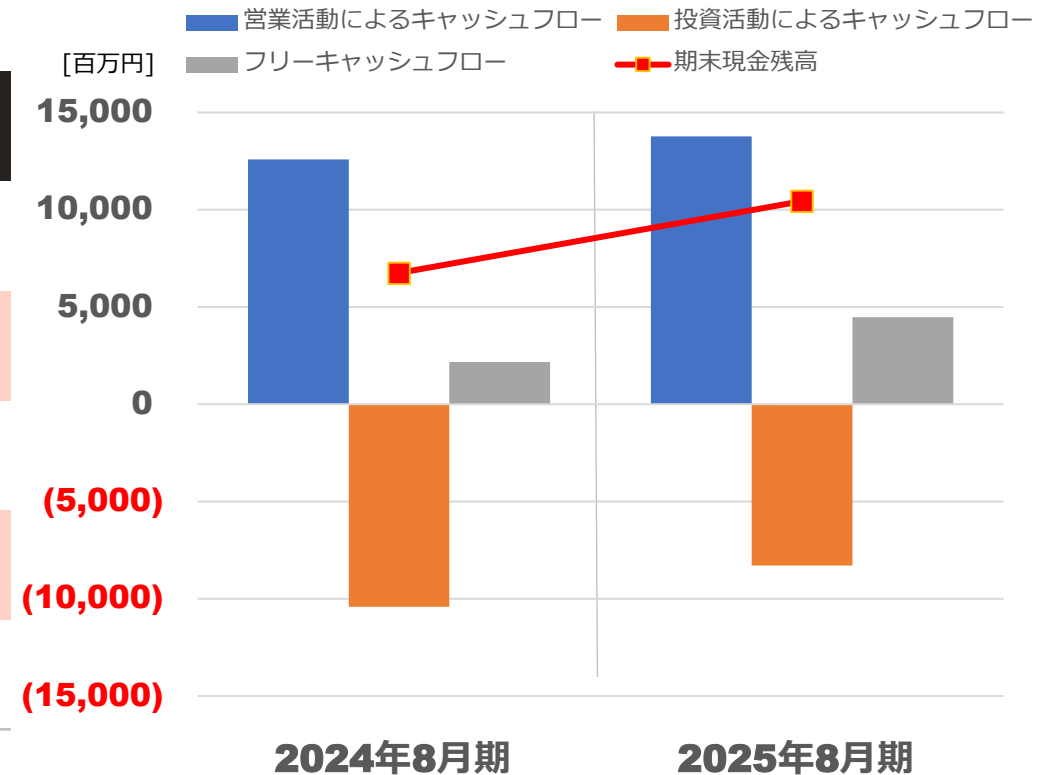


積極出店を継続し固定資産中心に総資産が増加
 一方、純利益と新株予約権の行使で純資産が増加、転換社債も減少し、NET有利子減少。
 純資産増と、有利子負債減で、DERはさらに低下。
 純資産増加、純利益減益でROEは8.1%pt低下。

キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

	2024年8月期	2025年8月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	12,581	12,774	+193
投資活動によるキャッシュ・フロー	△10,413	△8,292	+2,121
(フリー・キャッシュ・フロー)	+2,167	+4,482	+2,314
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,123	△791	+2,332
現金及び現金同等物の期末残高	6,750	10,439	+3,689



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も、フリー・キャッシュフローは倍増、財務活動での持ち出しも縮小し現金残高が増加。増加額は概ね子会社吸収分割対価分。

2. 2026年8月期 業績予想



【 2026年8月期 業績予想】

通期業績予想

(単位：百万円)

項目	2025年8月期 実績	2026年8月期 通期予想	前期実績比	
			差異	増減率
売上高	69,387	82,544	+13,157	+19.0%
営業利益	11,392	12,966	+1,573	+13.8%
(売上高営業利益率)	(16.4%)	(15.7%)		
経常利益	11,598	12,911	+1,313	+11.3%
(売上高経常利益率)	(16.7%)	(15.6%)		
親会社に帰属する 当期純利益	5,258	7,500 ～9,493	+2,241 ～+4,234	+42.6% ～+80.5%
(売上高当期利益率)	(7.6%)	(9.1%) ～(11.5%)		
1株当たり 当期純利益 (円)	64.01	90.99 ～115.18	+26.98 ～+51.16	+42.1% ～+79.9%

■ カラオケ事業

- ・国内既存店は前年比101%を想定。
- ・2025年8月期新店(50店舗)のフル寄与分、2026年8月期新店分が上乗せに。
- ・スタンダード分収益（25/11～26/8）は売上高70億円、営業利益2億円見込む。
- ・上期は労働生産性適正化継続効果、こまめな節電施策徹底による原価低減の継続を、下期は新POSによる追加的な生産性改善から利益率改善傾向を見込むが、スタンダード吸収分利益率低下に。
- ・2026年8月期より新規連結対象となるコシダカマレーシアについては売上高10億円、営業利益1億円を見込む。
- ・特別利益として固定資産売却益約9億円を1Qに見込む
- ・下限予想には前期実績同等額の減損損失（期末）を見込む

【ご参考】

Advantage Advisorsに発行した新株予約権及び転換社債の潜在株は8,889千株@675円。

【 2026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	2025年8月期 実績	2026年8月期 通期予想	前期実績比 差異
売上高	69,387	82,544	+13,157
カラオケ	67,162	80,781	+13,618
不動産管理	1,857	1,783	△74
その他	879	487	△393
調整額	△511	△487	25
営業利益 （売上高営業利益率）	11,392 (16.4%)	12,966 (15.7%)	+1,573
カラオケ （売上高営業利益率）	12,405 (18.5%)	14,194 (17.6%)	+1,788
不動産管理 （売上高営業利益率）	222 (12.0%)	192 (10.8%)	△30
その他 （売上高営業利益率）	37 (4.3%)	△1 (-)	△39
調整額	△1,272	△1,419	△147

■ 不動産管理

- ・ 厚木ホテルビスタを10/24付にて売却予定。以降の該当収益が減少。関連する売却益は前頁記載の通り。

■ その他

- ・ 温浴施設「郡山湯処まねきの湯」閉店等の売上への影響額は△5億円。
- ・ 飲食店舗は既存店増収と新店出店で1億円増収。

【カラオケ店「JOYSOUND」 約70店舗がグループに加わる】

- エクシング子会社のスタンダードが運営するカラオケ店舗「JOYSOUND」等70店舗からなる事業を、コシダカ子会社のコシダカSPに吸収分割（効力発生11/1予定）
- 11月～8月の業績が今期業績予想に追加。70億円相当。利益は2億円を見込む。
- コマンダー（カラオケ機械）メーカー直営店として高価格、多メニューのポジショニング。ブランド・ポジショニングを維持して、「まねきねこ」との棲み分け想定。商圈によりブランドの相互見直しも。
- 共通食材・ドリンク等の仕入集約、家賃交渉、各種運営面での生産性向上などでの費用率低減を順次着手。利益率改善に。
- バックオフィスについて、物件開発など要強化分野の増強と、統合による効率化を同時並行に
- 25/3期業績・財務状況、継承する資産・債務
 - 25/3末の債務超過を関係会社借入金で賄っているが、借入金は承継対象から除外

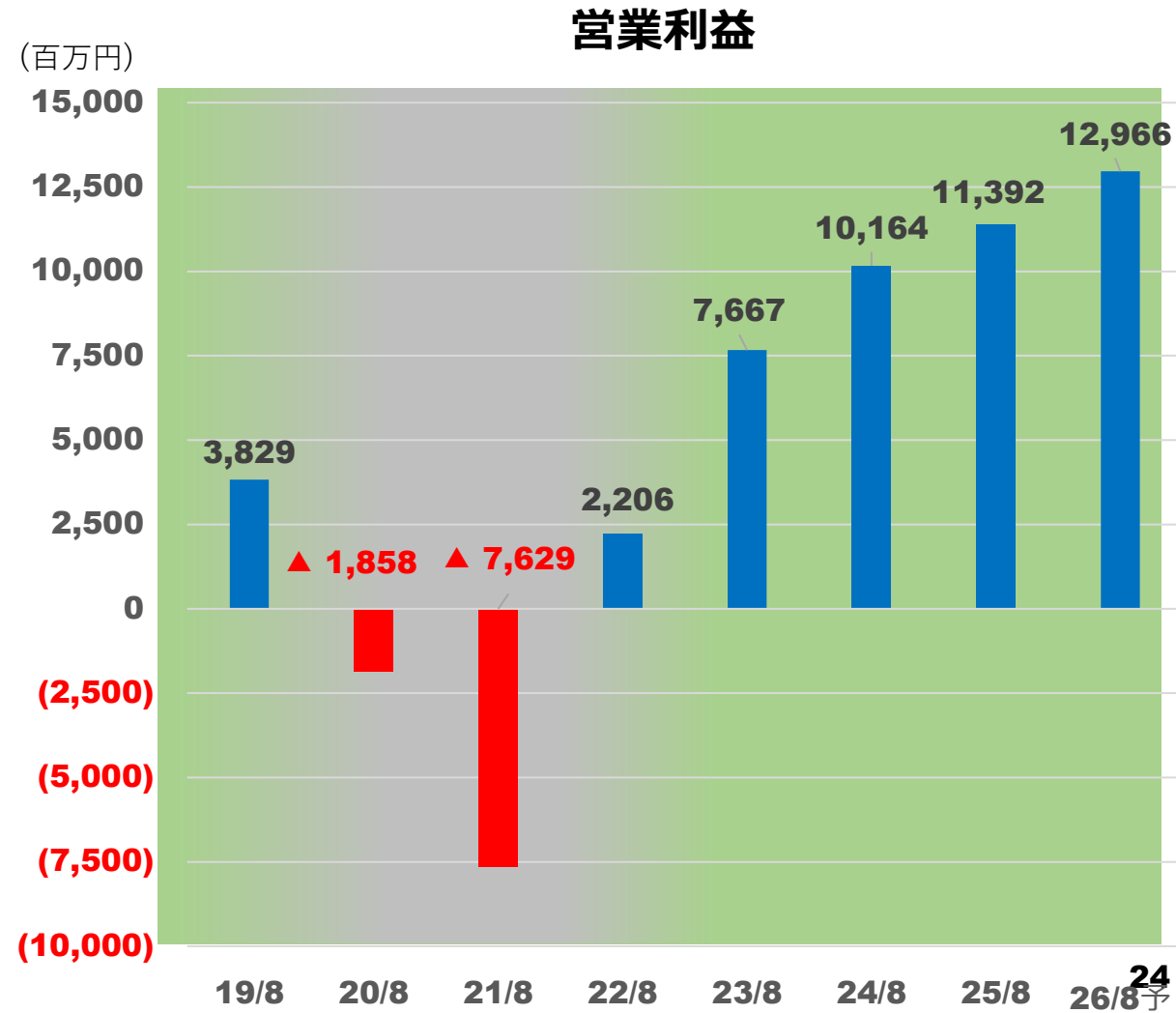
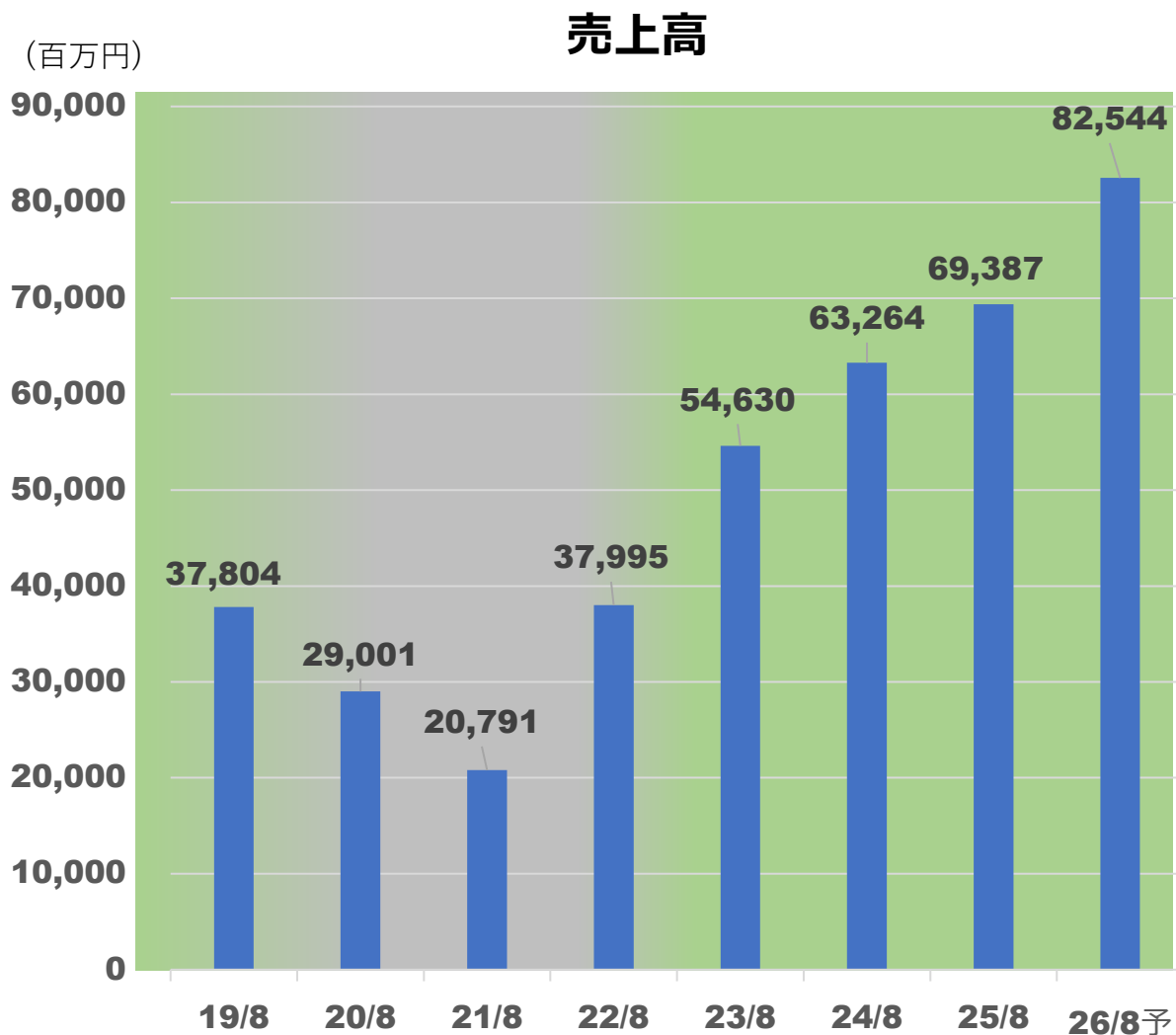
(単位：百万円)

	25/3月期 スタンダード
売上高	8,693
営業利益	42
経常利益	△51
当期純利益	△22

	25/3月期 スタンダード	承継対象
流動資産	-	991
固定資産	-	2,050
資産合計	3,172	3,042
流動負債	-	1,260
固定負債	-	2,031
負債合計	-	3,291
純資産	△8,612	-

（※ご参考）【通期連結業績の推移】

- 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
- 25/8期は売上高、営業利益、経常利益とも過去最高を更新、今期も連続更新し、EIP最終目標を27/8期達成へ



【2026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13円の、通期26円配当を予定

1株当たり配当金／配当性向

(単位：円)

	20/8期	21/8期	22/8期	23/8期	24/8期	25/8期	26/8期 (予想)
中間	8.0	2.0	4.0	5.0	7.0	12.0	13.0
期末	4.0	2.0	4.0	7.0	11.0	12.0	13.0
年間	12.0	4.0	8.0	12.0	18.0	24.0	26.0
配当性向	-	-	17.9%	13.8%	21.8%	37.5%	28.6% ～22.6%

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」などの当社グループ店舗でご利用いただけます。

(まねきの湯、銀だこハイボール酒場、カフェエクラ除く)

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、2025年8月期第4四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2025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。