

平成22年2月期 決算説明資料
(IR資料)



会社概要

平成 22 年 2 月 28 日現在

- ・ 商 号 株式会社 昴 (SUBARU CO ., LTD)
- ・ 設 立 昭和 4 7 年 7 月 1 7 日 (ジャスダック 上 場 日 平成 7 年 1 2 月 2 0 日)
- ・ 本 社 〒892-0846 鹿 児 島 市 加 治 屋 町 9 番 1 号
- ・ 従 業 員 数 3 3 2 名
- ・ 資 本 金 9 9 0 百 万 円
- ・ 主 な 事 業 内 容 幼 児、小 中 学 生、高 校 生 に 対 す る 学 習 指 導
- ・ 発 行 済 株 式 数 6, 9 3 5, 7 6 1 株
- ・ 単 元 株 式 数 1, 0 0 0 株
- ・ 株 主 数 7 4 7 名
- ・ 教 室 数 7 5 教 室 (鹿 児 島 県 4 1 ・ 宮 崎 県 1 6 ・ 熊 本 県 1 0 ・ 福 岡 県 8)
(集 団 5 5 個 別 1 4 高 等 部 6)

(百 分 率 は 四 捨 五 入 し、そ の 他 の 表 示 単 位 未 満 は、切 り 捨 て 表 示 し て お り ま す)

平成22年2月期 決算概況

平成22年2月期の売上高は、3,785百万円と115百万円（前年比3.0%減）の減収となりました。

減収の主な要因といたしましては、部門別では小中学部の低迷、地域別では地元鹿児島県、特に鹿児島市における不振が影響いたしました。

また、外部要因といたしましては、児童、生徒数の減少に加え、雇用、所得環境の更なる悪化は個人を対象とした当社事業にとりまして、厳しさを加重させることとなりました。

事業所展開といたしましては、収益回復が難しいと判断し、熊本市の長嶺校を閉鎖いたしました。一方で、阿蘇山の入口に位置する熊本県大津町に大津校を、宮崎市に個別指導大塚教室の2校を開設いたしました。

経費面では授業運営上のコース設置基準の遵守による人員の適正配置により人件費が減少いたしました。

その結果、経常利益は194百万円（前期比14.6%増）となり、特別損益として固定資産売却益を23百万円と特別損失として、減損損失30百万円を計上し、法人税等調整額△27百万円の計上により、当期純利益は194百万円（前期比54.5%増）となりました。

① 比較損益計算書

（百万円）

| | 当期（22／2月期） | 前期（21／2月期） | 増減額 | 増減率 |
|----------------------|------------|------------|------|-------|
| 売上高 | 3,785 | 3,900 | △115 | △3.0% |
| 売上原価 | 2,962 | 3,091 | △129 | △4.2% |
| 販売費及び一般管理費 | 601 | 600 | 1 | 0.3% |
| 営業利益 | 221 | 209 | 12 | 5.9% |
| 経常利益 | 194 | 170 | 24 | 14.6% |
| 当期純利益 又は 当期純損失（△） | 194 | 125 | 68 | 54.5% |

② 比較貸借対照表

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 前期 (21/2 月期) | 増減額 | 増減率 |
|------------------|--------------|--------------|------|--------|
| 流動資産 | 477 | 497 | △19 | △3.9% |
| 固定資産 | 7,822 | 8,114 | △291 | △3.6% |
| 流動負債 | 2,344 | 2,650 | △306 | △11.6% |
| 固定負債 | 2,204 | 2,325 | △120 | △5.2% |
| 純資産合計 | 3,751 | 3,635 | 116 | 3.2% |
| 資産合計 負債・純資産合計 | 8,300 | 8,611 | △311 | △3.6% |

有形固定資産の減価償却 163 百万円と遊休資産の売却および減損損失により土地が 106 百万円減少しております

短期借入金及び 1 年以内返済予定長期借入金が 298 百万円減少しました

長期借入金が 161 百万円減少しました

③ 比較キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 前期 (21/2 月期) | 増減額 | 当中間期 |
|------------|--------------|--------------|------|------|
| 営業活動による CF | 383 | 172 | 211 | 120 |
| 投資活動による CF | 130 | 61 | 68 | △57 |
| 財務活動による CF | △538 | △256 | △282 | △24 |
| 現金及び現金同等物 | 240 | 265 | △24 | 304 |

主に当期純利益の増加、法人税等支払額の減少によるものであります

有形固定資産取得の減少により増加いたしました

借入金の返済による支出の増加であります

1. 売上高セグメント情報

当期の売上高は、事業の中核である小中学部および重点地域である鹿児島県における業況が厳しいものとなりました。なかでも鹿児島市の状況が低調のまま推移したため、全社業績に影響を及ぼすこととなりました。

また、新型インフルエンザの流行により感染者および感染が懸念される生徒の合宿参加見合わせを実施したこと、さらに所得環境の悪化もあり、合宿などのスポット部門においても前年実績を下回ることとなりました。

一方このような環境にありながら、高等部、個別指導部門においては減収分を補うには至らないものの、一定の実績を収めることができました。

当社が持つ南部九州における、ネットワーク、強固な基盤を活かし、その活力を基にして、その他の地域においても安定した経営が図れるよう、指導力の強化に取り組み、競争力を築いてまいります。

① 比較売上高科目明細

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 構成比 | 前期 (21/2 月期) | 増減額 | 増減率 |
|-----|--------------|--------|--------------|------|--------|
| 売上高 | 3,785 | 100.0% | 3,900 | △115 | △3.0% |
| 学 費 | 3,062 | 80.9% | 3,181 | △118 | △3.7% |
| 特 訓 | 349 | 9.2% | 332 | 16 | 5.0% |
| 教 材 | 195 | 5.2% | 189 | 6 | 3.2% |
| 合 宿 | 76 | 2.0% | 89 | △13 | △14.8% |
| テスト | 101 | 2.7% | 108 | △6 | △5.8% |

② 比較売上高構成明細

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 構成比 | 前期 (21/2 月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|------|--------|
| 売上高 | 3,785 | 100.0% | 3,900 | 100.0% | △115 | △3.0% |
| 幼児・小学部 | 875 | 23.2% | 923 | 23.7% | △47 | △5.1% |
| 中学部 | 2,406 | 63.6% | 2,471 | 63.3% | △64 | △2.6% |
| 高等部 | 148 | 3.9% | 140 | 3.6% | 7 | 5.6% |
| 個別指導部 | 269 | 7.1% | 268 | 6.9% | 1 | 0.5% |
| その他 | 84 | 2.2% | 96 | 2.5% | △11 | △12.4% |

③ 比較売上高地域別明細

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 構成比 | 前期 (21/2 月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|------|--------------|--------|--------------|--------|------|--------|
| 売上高 | 3,785 | 100.0% | 3,900 | 100.0% | △115 | △3.0% |
| 鹿児島県 | 2,204 | 58.2% | 2,281 | 58.5% | △76 | △3.4% |
| 宮崎県 | 885 | 23.4% | 883 | 22.6% | 1 | 0.2% |
| 熊本県 | 413 | 10.9% | 421 | 10.8% | △8 | △1.9% |
| 福岡県 | 282 | 7.5% | 314 | 8.1% | △31 | △10.1% |

2. 経費セグメント情報

今後の厳しい市場環境を見据え、安定した収益力確保のため継続して経費の削減に取り組んでまいりましたが、売上原価においては、授業運営コースの設定基準の遵守、授業のコース設置見直しに合わせた人員の適正配置により、人件費が前年度を82百万円（△4.2%）下回ることができました。

一方、販売費及び一般管理費につきましては、売上の動向を注視しながらの費用管理を行いましたが、広告宣伝費が13百万円増加（+5.7%）いたしました。

その結果、売上原価は前期に比べ、△129百万円、4.2%減少したものの、販売費及び一般管理費につきましては、1百万円、0.3%の増加となりました。

① 比較売上原価

（百万円）

| | 当期（22/2月期） | 構成比 | 前期（21/2月期） | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|-----------|------------|--------|------------|--------|-------|----------|
| 売上原価 | 2,962 | 100.0% | 3,091 | 100.0% | △129 | △4.2% |
| 教材費 | 120 | 4.1% | 114 | 3.7% | 6 | 5.8% |
| 教室人件費 | 1,882 | 63.6% | 1,964 | 63.6% | △82 | △4.2% |
| 教室経費 | 958 | 32.3% | 1,012 | 32.7% | △53 | △5.3% |
| （うち合宿費） | （54） | （1.9%） | （67） | （2.2%） | （△12） | （△18.4%） |
| 売上原価率 | 78.2% | — | 79.2% | — | — | △1.0% |
| 売上高教室人件費率 | 49.7% | — | 50.4% | — | — | △0.7% |

② 比較販売費及び一般管理費

(百万円)

| | 当期 (22/2 月期) | 構成比 | 前期 (21/2 月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|----------------|--------------|--------|--------------|--------|-----|-------|
| 販売費及び 一般管理費 | 601 | 100.0% | 600 | 100.0% | 1 | 0.3% |
| 広告宣伝費 | 247 | 41.2% | 234 | 39.1% | 13 | 5.7% |
| 本社人件費 | 207 | 34.5% | 214 | 35.7% | △6 | △3.1% |
| 採用費 | 5 | 0.9% | 5 | 0.9% | — | 2.1% |
| 本社経費 | 141 | 23.4% | 146 | 24.3% | △5 | △3.4% |
| 売上高販管費率 | 15.9% | — | 15.4% | — | — | 0.5% |
| 売上高広告宣伝費率 | 6.5% | — | 6.0% | — | — | 0.5% |

③ 教室講師数 (期中平均)

(人)

| | | 当期 | 前期 | (参考) 前々期 | 前期比増減 |
|----|----|-------|-------|----------|-------|
| 講師 | 社員 | 282.9 | 304.9 | 296.2 | △22.0 |
| | 専任 | 19.6 | 21.2 | 36.8 | △1.6 |
| | 常任 | 331.1 | 306.8 | 336.8 | 24.3 |

3. 生徒数

当期の生徒数は、景気低迷により学校外教育費において、かつてない節約志向の高まりが感じられ、入学者数が前期実績を下回ったため、総在籍者数においても前期実績を回復できない結果となりました。

しかしながら、今後の事業運営の基礎となる小学生全学年を対象とした「キッズくらぶ」の運用に注力した結果、前年を2000人以上、上回る結果となりました。

今後は、この結果を十分な学力養成のための時間確保に活かし、学力向上、業績安定のために取り組んでまいります。一方、高等部および個別指導部においては教室運営力の安定もあり微増となりました。

部門別生徒数比較（期中平均生徒数）

（人）

| | | 当期（22／2月期） | 前期（21／2月期） | 増 減 | 増減率 | 当中間期 |
|--------|--------|------------|------------|------|-------|-------|
| 集 団 | 幼児・小学部 | 2,964 | 3,018 | △54 | △1.8% | 2,613 |
| | 中 学 部 | 5,681 | 5,909 | △228 | △3.9% | 5,109 |
| | 高 等 部 | 494 | 464 | 30 | 6.5% | 475 |
| 個別指導部 | | 842 | 809 | 33 | 4.1% | 748 |
| 合 計 | | 9,981 | 10,200 | △219 | △2.1% | 8,945 |

※上記数値には「キッズくらぶ」等の生徒数は含んでおりません

4. 合格者数推移

受験者数の減少に伴い、公立学校全体の競争率は低水準となっておりますが、各県とも難関公立高校における志願倍率は高い状況が続いております。

このような受験環境下であり熊本県、福岡県においては、トップ公立高校の合格実績が当社在籍者数が減少したこともあり、前年を下回る結果となりました。鹿児島、宮崎両県における、最難関校である鶴丸、宮崎西理数科においては、引き続き定員の過半数を上回る合格者占有率を維持し、さらにラサール、久留米附設をはじめとした九州内の私立最難関校におきましても安定した実績を残すことができました。

各県主要高校および難関私立校の合格者数推移

(人)

| | 2006年 () は定員 | 占有率 (%) | 2007年 () は定員 | 占有率 (%) | 2008年 () は定員 | 占有率 (%) | 2009年 () は定員 | 占有率 (%) | 2010年 () は定員 | 占有率 (%) |
|----------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|
| 鶴丸 | 184 (320) | 57.5 | 178 (320) | 55.6 | 173 (320) | 54.1 | 168 (320) | 52.5 | 175 (320) | 54.7 |
| 甲南 | 151 (320) | 47.2 | 166 (320) | 51.9 | 183 (320) | 57.2 | 150 (320) | 46.8 | 155 (320) | 48.4 |
| 宮崎西(理数) | 42 (80) | 52.5 | 41 (80) | 51.3 | 48 (80) | 60.0 | 49 (80) | 61.3 | 27 (44) | 61.4 |
| 宮崎大宮(文情) | 24 (80) | 30.0 | 29 (80) | 36.3 | 23 (80) | 28.8 | 35 (80) | 43.8 | 34 (80) | 42.5 |
| 熊本 | 37 (400) | 9.3 | 29 (400) | 7.3 | 33 (400) | 8.3 | 26 (400) | 6.5 | 13 (400) | 3.2 |
| 済々黌 | 28 (400) | 7.0 | 31 (400) | 7.8 | 32 (400) | 8.0 | 12 (400) | 3.0 | 19 (400) | 4.7 |
| 修猷館 | 18 (400) | 4.5 | 11 (400) | 2.8 | 11 (400) | 2.8 | 20 (400) | 5.0 | 13 (400) | 3.2 |
| 城南 | 21 (400) | 5.3 | 12 (400) | 3.0 | 20 (400) | 5.0 | 24 (400) | 6.0 | 19 (400) | 4.7 |
| ラサール | 47 | — | 53 | — | 52 | — | 53 | — | 52 | — |
| 灘 | 5 | — | 5 | — | 6 | — | 1 | — | 4 | — |
| 久留米附設 | 37 | — | 26 | — | 29 | — | 26 | — | 30 | — |