

平成28年2月期 決算説明資料
(IR資料)



会社概要

平成 28 年 2 月 29 日現在

- ・ 商 号 株式会社 昴 (SUBARU CO ., LTD)
- ・ 代 表 者 代表取締役社長 西村 道子
- ・ 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 〒 8 9 2 - 0 4 6 鹿児島市加治屋町 9 番 1 号
- ・ 従 業 員 数 2 9 6 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 8 4 9 名
- ・ 教 室 数 7 7 教室 (鹿児島県 4 0 ・ 宮崎県 1 7 ・ 熊本県 1 3 ・ 福岡県 7)
(集団 5 6 個別 1 7 高等部 5)

(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28年2月期 決算概況

平成28年2月期の売上高は、3,515百万円と69百万円（前年比1.9%減）の減収という厳しい結果となりました。主な要因といたしましては、部門別では事業の根幹をなす中学部が低迷、地域別では鹿児島県の不振が大きく影響しました。一方、小学部はキッズクラブをはじめ、「パズル道場」や「LEPTON」等の早期学習に対する関心の高まりから増収となりました。さらに当期より運営を開始した「東進衛星予備校」が順調に推移した結果、高等部は増収となりました。利益面では、一段の効率化と経費削減に取り組んだ結果、経常利益336百万円（前期比12.6%増）と減収増益となりました。経営環境は、少子社会が進行するなか、同業他社との競合も激化しており、在籍者数を大きく拡大することは極めて困難な環境ではありますが、教室の統廃合、人的資源の集中等により業績向上を図ってまいります。

① 比較損益計算書

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 前期 (27/2月期) | 増減額 | 増減率 |
|------------|----------------|----------------|------|-------|
| 売上高 | 3,515 | 3,584 | △69 | △1.9% |
| 売上原価 | 2,630 | 2,733 | △103 | △3.8% |
| 販売費及び一般管理費 | 577 | 576 | 1 | 0.3% |
| 営業利益 | 307 | 274 | 32 | 11.7% |
| 経常利益 | 336 | 298 | 37 | 12.6% |
| 当期純利益 | 155 | 167 | △11 | △7.1% |

② 比較貸借対照表

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 前期 (27/2月期) | 増減額 | 増減率 |
|------------------|----------------|----------------|------|--------|
| 流動資産 | 349 | 438 | △88 | △20.3% |
| 固定資産 | 6,669 | 6,838 | △168 | △2.5% |
| 流動負債 | 1,497 | 2,031 | △534 | △26.3% |
| 固定負債 | 2,158 | 1,942 | 215 | 11.1% |
| 純資産合計 | 3,363 | 3,301 | 61 | 1.9% |
| 資産合計 負債・純資産合計 | 7,019 | 7,276 | △257 | △3.5% |

有形固定資産が減価償却を主因に
106百万円減少しております

短期借入金が540百万円減少
しました

長期借入金が233百万円
増加しました

③ 比較キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 前期 (27/2月期) | 増減額 |
|-----------|----------------|----------------|------|
| 営業活動によるCF | 231 | 455 | △224 |
| 投資活動によるCF | △12 | △121 | 109 |
| 財務活動によるCF | △307 | △278 | △29 |
| 現金及び現金同等物 | 152 | 242 | △89 |

主に未払消費税等の減少に
よるものであります

主に有形固定資産の取得支出と投資不動
産取得支出と投資不動産取得による支出
の減少によるものであります

主に短期借入金の減少と長期借入返済
支出の増加によるものであります

1. 売上高セグメント情報

売上高は、中学部、個別指導部が低調に推移したことから、69百万円の減収となりました。

一方では小学部がキッズクラブを中心として生徒数を拡大し、12百万円の増収となり、高等部も東進衛星予備校の導入が寄与し21百万円の増収となりました。

地域別では地元鹿児島県と福岡県が減収となりましたが、宮崎県、熊本県は増収となりました。

① 比較売上高科目明細

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 構成比 | 前期 (27/2月期) | 増減額 | 増減率 |
|-----|----------------|--------|----------------|-----|-------|
| 売上高 | 3,515 | 100.0% | 3,584 | △69 | △1.9% |
| 学 費 | 2,849 | 81.0% | 2,908 | △59 | △2.0% |
| 特 訓 | 272 | 7.8% | 284 | △11 | △4.0% |
| 教 材 | 195 | 5.6% | 201 | △5 | △2.9% |
| 合 宿 | 95 | 2.7% | 91 | 4 | 4.5% |
| テスト | 102 | 2.9% | 100 | 2 | 2.7% |

② 比較部門別売上高構成明細

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 構成比 | 前期 (27/2月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|-----|-------|
| 売上高 | 3,515 | 100.0% | 3,584 | 100.0% | △69 | △1.9% |
| 幼児・小学部 | 954 | 27.2% | 941 | 26.3% | 12 | 1.3% |
| 中学部 | 2,000 | 56.9% | 2,076 | 57.9% | △76 | △3.7% |
| 高等部 | 148 | 4.2% | 127 | 3.6% | 21 | 16.7% |
| 個別指導部 | 278 | 7.9% | 304 | 8.5% | △25 | △8.5% |
| その他※ | 132 | 3.8% | 134 | 3.7% | △1 | △0.9% |

その他は、合宿収入等であります。

③ 比較売上高地域別明細

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 構成比 | 前期 (27/2月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|------|----------------|--------|----------------|--------|-----|--------|
| 売上高 | 3,515 | 100.0% | 3,584 | 100.0% | △69 | △1.9% |
| 鹿児島県 | 2,012 | 57.2% | 2,074 | 57.8% | △62 | △3.0% |
| 宮崎県 | 926 | 26.4% | 917 | 25.6% | 9 | 1.1% |
| 熊本県 | 394 | 11.2% | 389 | 10.9% | 4 | 1.2% |
| 福岡県 | 181 | 5.2% | 203 | 5.7% | △21 | △10.6% |

2. 経費セグメント情報

厳しい市場環境、収益環境を見据え、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。

売上原価においては、大きなウェイトを占める人件費が人員配置の見直しと社員数の減少もあり 88 百万円減少（△5.0%）し、地代家賃等の教室運営コストの削減を図った結果、総額では 103 百万円（△3.8%）減少いたしました。

販売費及び一般管理費につきましては、手数料等の経費削減を行いました。総額では 1 百万円（0.3%増）増加いたしました。

① 比較売上原価

（百万円）

| | 当期 (28/2 月期) | 構成比 | 前期 (27/2 月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|-----------|-----------------|--------|-----------------|--------|------|--------|
| 売上原価 | 2,630 | 100.0% | 2,733 | 100.0% | △103 | △3.8% |
| 教材費 | 134 | 5.1% | 134 | 4.9% | 0 | 0.1% |
| 人件費 | 1,689 | 64.2% | 1,777 | 65.0% | △88 | △5.0% |
| 教室経費 | 807 | 30.7% | 822 | 30.1% | △15 | △1.9% |
| (うち合宿費) | (60) | (2.3%) | (60) | (2.2%) | 0 | (0.8%) |
| 売上原価率 | 74.8% | — | 76.3% | — | — | △1.5% |
| 売上高教室人件費率 | 48.1% | — | 49.6% | — | — | △1.5% |

② 比較販売費及び一般管理費

(百万円)

| | 当期 (28/2月期) | 構成比 | 前期 (27/2月期) | 構成比 | 増減額 | 増減率 |
|----------------|----------------|--------|----------------|--------|-----|-------|
| 販売費及び 一般管理費 | 577 | 100.0% | 576 | 100.0% | 1 | 0.3% |
| 広告宣伝費 | 240 | 41.6% | 241 | 42.0% | △1 | △0.7% |
| 人件費 | 209 | 36.3% | 201 | 35.0% | 8 | 4.1% |
| その他経費 | 127 | 22.1% | 132 | 23.0% | △4 | △3.7% |
| 売上高販管費率 | 16.4% | — | 16.1% | — | — | 0.3% |
| 売上高広告宣伝費率 | 6.8% | — | 6.7% | — | — | △0.1% |

③ 社員数

(人)

| | 当期 (28/2月期) | 前期 (27/2月期) | 前々期 (26/2月期) | 前期比増減 |
|----|----------------|----------------|-----------------|-------|
| 社員 | 296 | 314 | 320 | △17 |
| 専任 | 9 | 12 | 13 | △3 |
| 常任 | 420 | 430 | 447 | △10 |

3. 生徒数

少子社会の進行による市場の縮小により入試競争倍率も多く多くの公立高校で一倍を割り込み、入試環境が易化することで学習塾へのニーズは減退しております。また同業他社との競合も高まり中、中学部は2,922人(△4.3%)減少しました。

一方では、基礎学力の定着ニーズ、大学現役合格志向の高まりにより、小学部の「キッズくらぶ」は785人(4.4%)、高等部は東進衛星予備校の運営を開始したことが寄与し265人(6.3%)増加いたしました。

その結果、累計の生徒数は3,085人(2.3%)減少いたしました。

部門別累計生徒数

(人)

| | | 当期 (27/2月期) | 前期 (27/2月期) | 増 減 | 増減率 |
|--------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|----------------|
| 集 団 | 幼児・小学部 (うちキッズ) | 48,312 (18,055) | 48,033 (17,297) | 279 (758) | 0.6% (4.4%) |
| | 中 学 部 | 65,776 | 68,698 | △2,922 | △4.3% |
| | 高 等 部 | 4,460 | 4,195 | 265 | 6.3% |
| 個別指導部 | | 10,708 | 11,415 | △707 | △6.2% |
| 合 計 | | 129,256 | 132,341 | △3,085 | △2.3% |

4. 合格者数推移

受験者数の減少に伴い、南部九州の公立高校全体の競争率は低水準となり、志願者数は定員を充足しておりませんが、一方では難関公立高校における志願倍率は高くなる状況が続いており、二極化の傾向が色濃くなっています。

このような受験環境下であり、当社の受験学年生徒数が減少した結果、鹿児島県の最難関校である鶴丸高校においては、合格者数が減少しましたが、宮崎、福岡両県においては、前年並みの合格者数を維持しております。特に宮崎県最難関の宮崎西高校理数科においては、過半数を超える高い占有率となりました。

難関私立部門ではラサールは1名減少しましたが、久留米大附設は前年の倍増となる実績となりました。また、全国最難関の灘高校においては、鹿児島、宮崎両県の合格者4名を独占する結果となりました。

主要公立高校および難関私立校の合格者数推移

(人)

| | 2012年 ()は定員 | 占有率 (%) | 2013年 ()は定員 | 占有率 (%) | 2014年 ()は定員 | 占有率 (%) | 2015年 ()は定員 | 占有率 (%) | 2016年 ()は定員 | 占有率 (%) |
|----------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| 鶴丸 | 182 (320) | 56.9 | 185 (320) | 57.8 | 170 (320) | 53.1 | 172 (320) | 53.7 | 144 (320) | 45.0 |
| 甲南 | 144 (320) | 45.0 | 153 (320) | 47.8 | 149 (320) | 46.6 | 142 (320) | 44.4 | 148 (320) | 46.3 |
| 宮崎西(理数) | 23 (40) | 57.5 | 19 (40) | 47.5 | 25 (40) | 62.5 | 19 (40) | 47.5 | 22 (40) | 55.0 |
| 宮崎大宮(文情) | 34 (80) | 42.5 | 36 (80) | 45.0 | 18 (80) | 22.5 | 37 (80) | 46.3 | 32 (80) | 40.0 |
| 熊本 | 15 (400) | 3.8 | 10 (400) | 2.5 | 10 (400) | 2.5 | 20 (400) | 5.0 | 11 (400) | 3.0 |
| 済々黌 | 16 (400) | 4.0 | 11 (400) | 2.8 | 6 (400) | 1.5 | 12 (400) | 3.0 | 12 (400) | 3.0 |
| 修猷館 | 12 (400) | 3.0 | 5 (400) | 1.3 | 7 (400) | 1.8 | 9 (400) | 2.3 | 11 (400) | 3.0 |
| 城南 | 9 (400) | 2.3 | 15 (400) | 3.8 | 15 (400) | 3.8 | 14 (400) | 3.5 | 11 (400) | 3.0 |
| ラサール | 62 | — | 46 | — | 38 | — | 44 | — | 43 | — |
| 久留米大附設 | 28 | — | 11 | — | 11 | — | 12 | — | 24 | — |
| 灘 | 6 | — | 3 | — | 1 | — | 7 | — | 5 | — |

※ラサール、久留米附設は2013年～2015年は同日入試日となっております。