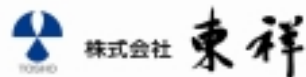


TOSHO

2009年3月期 決算概要

- ・ 2009年3月期 実績
- ・ 他社比較
- ・ 業界での位置づけ
- ・ スポーツクラブ会員数推移
- ・ ホテル稼働率推移
- ・ 賃貸マンション入居率
- ・ その他



証券コード8920

会社説明会 資料

(1) 損益の状況

(単位:百万円)

区分	2008年3月期		2009年3月期				
	実績	売上比%	実績	売上比%	増減額	前期比%	
売上高	10,808	100.0	10,900	100.0	92	100.9	
スポーツクラブ業	7,552	69.9	8,153	74.8	601	108.0	8月に賃貸借契約満了に伴う「山口店」を閉店したが、前期開業7店舗と当期開業3店舗のプラス効果による増収。
ホテル業	604	5.6	976	9.0	372	161.6	前期開業3店舗のプラス効果による増収と朝食無料サービスに加え、夕食無料サービスを開始し稼働率の維持につとめた。
不動産賃貸業	2,652	24.5	1,771	16.2	▲ 881	66.8	前期は賃貸マンション1棟売りが8億円含まれており、当期は1棟売りを実施していない。また当期5月に造園工事業から撤退したことも減収要因。
売上原価	7,738	71.6	7,678	70.4	▲ 60	99.2	
売上総利益	3,070	28.4	3,222	29.6	152	105.0	
スポーツクラブ業	2,068	(27.4)	2,287	(28.1)	219	110.6	前期開業7店舗、当期開業3店舗のプラス効果と諸経費に対するコスト改善に取り組み収益力の向上、利益率のUPにつながった。
ホテル業	139	(23.0)	275	(28.2)	136	197.8	前期開業3店舗のプラス効果と諸経費に対するコスト改善に取り組み、収益力の向上につとめた。
不動産賃貸業	863	(32.5)	660	(37.3)	▲ 203	76.5	売上高の減少要因に準ずるが、利益率の低い事業から撤退したことにより、利益率の改善を推し進めることができた。
販売費及び一般管理費	1,177	10.9	984	9.0	▲ 193	83.6	当期新規開業がSC3店舗、ホテル0店舗と減少したことで、開業諸経費が減少。(前期はSC7店舗、ホテル3店舗の開業諸経費が発生)
営業利益	1,893	17.5	2,238	20.5	345	118.2	
経常利益	1,603	14.8	1,954	17.9	351	121.9	
当期純利益	885	8.2	1,087	10.0	202	122.8	
(減価償却費)	1,136	10.5	1,322	12.1	186	116	

()内の数値は、事業別の「売上総利益率」です。

(2) 売上原価の状況

(単位:百万円)

区分	2008年3月期		2009年3月期				
	実績	売上比%	実績	売上比%	増減額	前期比%	
全社 売上原価	7,738	71.6	7,678	70.4	▲ 60	99.2	
スポーツクラブ原価	5,484	(72.6)	5,866	(71.9)	382	107.0	
人件費	1,320	(17.5)	1,359	(16.7)	39	103.0	店舗数の増加による人件費増であるが、効率の良い運営方法の研究等を実施したことで売上比を低減することができた。
賃借料	1,612	(21.3)	1,775	(21.8)	163	110.1	店舗数の増加による。(08年3月末 33店舗、09年3月末 35店舗(山口店閉店後))
減価償却費	840	(11.1)	862	(10.6)	22	102.6	〃
水道光熱費	695	(9.2)	781	(9.6)	86	112.4	店舗数の増加による。
租税公課	189	(2.5)	200	(2.5)	11	105.8	08年3月期開業7店舗の取得税は09年3月期で発生。
販売費	245	(3.2)	272	(3.3)	27	111.0	店舗数の増加による。(08年3月末 33店舗、09年3月末 35店舗(山口店閉店後))
その他	583	(7.7)	617	(7.6)	34	105.8	店舗数増加したが、経費の見直し等を積極的に行い消耗品等を削減。
ホテル原価	465	(77.0)	701	(71.8)	236	150.8	
人件費	18	(3.0)	25	(2.6)	7	138.9	店舗数の増加による人件費増であるが、効率の良い運営方法の研究等を実施したことで売上比を低減することができた。
賃借料	49	(8.1)	109	(11.2)	60	222.4	前期開業3店舗がフル稼働したことによる。
減価償却費	85	(14.1)	166	(17.0)	81	195.3	〃
水道光熱費	44	(7.3)	82	(8.4)	38	186.4	〃
維持管理費	77	(12.7)	125	(12.8)	48	162.3	〃
その他	192	(31.8)	194	(19.9)	2	101.0	〃
不動産賃貸原価	1,789	(67.5)	1,111	(62.7)	▲ 678	62.1	
不動産売上原価	464	(17.5)	0	0.0	▲ 464	0.0	賃貸マンション販売が無かったことによる減少。
完成工事原価	425	(16.0)	209	(11.8)	▲ 216	49.2	5月末日をもって造園工事業から撤退したことによる。
賃借料	193	(7.3)	218	(12.3)	25	113.0	賃貸マンションの増加による。(08年3月末 42棟 1,693室、09年3月末 49棟 2,000室 307室増加)
減価償却費	196	(7.4)	277	(15.6)	81	141.3	〃
租税公課	81	(3.1)	108	(6.1)	27	133.3	〃
業務委託費	102	(3.8)	97	(5.5)	▲ 5	95.1	賃貸マンション管理会社並びに分譲マンション管理会社への委託費用
その他	328	(12.4)	202	(11.4)	▲ 126	62	〃

()内の数値は、各事業売上高に対する比率

(1) 資産の部

(単位:百万円)

区分	2008年3月期		2009年3月期			
	実績	構成比%	実績	構成比%	増減額	前期比%
流動資産						
現金及び預金	958		1,817		859	189.7
受取手形	15				▲ 15	0.0
売掛金	71		22		▲ 49	31.0
完成工事未収入金	77				▲ 77	0.0
営業未収入金	10		56		46	560.0
商品	2		1		▲ 1	50.0
販売用不動産	511				▲ 511	0.0
貯蔵品	10		12		2	120.0
未成工事支出金	87				▲ 87	0.0
前払費用	167		172		5	103.0
繰延税金資産	69		79		10	114.5
その他	48		68		20	141.7
貸倒引当金	0		0		0	
流動資産 合計	2,025	8.1	2,227	8.5	202	110.0
有形固定資産						
建物	15,974		16,397		423	102.6
構築物	872		770		▲ 102	88.3
機械及び装置	186		202		16	108.6
車両運搬具	17		20		3	117.6
工具・器具・備品	261		221		▲ 40	84.7
リース資産			94		94	
土地	3,264		3,606		342	110.5
建設仮勘定	169		486		317	287.6
有形固定資産合計	20,743	83.3	21,796	83.2	1,053	105.1
無形固定資産	16	0.1	32	0.1	16	200.0
投資その他の資産						
差入保証金	1,103		1,134		31	102.8
繰延税金資産	319		334		15	104.7
その他	700		638		▲ 62	91.1
貸倒引当金	△ 5		△ 5		0	100.0
投資その他の資産	2,117	8.5	2,101	8.0	▲ 16	99.2
固定資産合計	22,876	91.9	23,929	91.4	1,053	104.6
繰延資産			35		35	
資産合計	24,901	100.0	26,191	100.0	1,290	105

(2) 負債の部・純資産の部

(単位:百万円)

区分	2008年3月期		2009年3月期				
	実績	構成比%	実績	構成比%	増減額	前期比%	
負債の部							
流動負債							
買掛金	67		3		▲ 64	4.5	主因は「造園工事業」撤退に伴う買掛債務の減少。
工事未払金	104				▲ 104	0.0	〃
短期借入金	4,701		2,650		▲ 2,051	56.4	長期借入金へのシフトを実施。(新規開業店舗の投資は、開業までは短期借入金でつなぎ開業後に長期借入金にシフト)
1年内償還社債			320		320		09年3月私募債発行
1年内返済長期借入	3,212		3,594		382	111.9	短期借入金からのシフト。
未払法人税等	368		471		103	128.0	
その他	1,144		1,003		▲ 141	87.7	
流動負債合計	9,596	38.5	8,041	30.7	▲ 1,555	83.8	
固定負債							
社債			1,280		1,280		09年3月私募債発行
長期借入金	10,050		10,721		671	106.7	短期借入金からのシフト。
役員退職慰労金引当	611		654		43	107.0	
その他	484		448		▲ 36	92.6	
固定負債合計	11,145	44.8	13,103	50.0	1,958	117.6	
負債合計	20,741	83.3	21,144	80.7	403	101.9	
純資産の部							
株主資本							
資本金	241		241		0	100.0	
資本剰余金	105		105		0	100.0	
利益剰余金	3,899		4,701		802	120.6	
自己株式	△ 86		△ 1		85	1.2	
株主資本合計	4,159	16.7	5,046	19.3	887	121.3	
新株予約権	1		1		0	100.0	
純資産合計	4,160	16.7	5,047	19.3	887	121.3	
負債純資産合計	24,901	100.0	26,191	100.0	1,290	105.2	

(1) キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

区分	2008年 3月期	2009年3月期			
	実績	実績	増減額	前期比%	
税引前当期純利益	1,605	1,878	273	117.0	
減価償却費	1,136	1,322	186	116.4	
その他	△ 625	△ 541	84	86.6	
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,116	2,659	543	125.7	
有形固定資産取得による支出	△ 4,962	△ 1,892	3,070	38.1	当期新規開業がSC3店舗、ホテル0店舗と減少したことで、開業諸経費が減少。(前期はSC7店舗、ホテル3店舗の開業諸経費が発生)
保証金の支払いによる支出	△ 261	△ 60	201	23.0	"
その他	△ 17	△ 4	13	23.5	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,240	△ 1,956	3,284	37.3	
短期借入金純増減額	1,546	△ 2,051	▲ 3,597	-132.7	長期借入金へのシフトを実施。(新規開業店舗の投資は、開業までは短期借入金でつなぎ開業後に長期借入金にシフト)
長期借入れによる収入	4,501	4,849	348	107.7	短期借入金からのシフト。
長期借入金の返済による支出	△ 2,935	△ 3,796	▲ 861	129.3	
配当金の支払額	△ 138	△ 279	▲ 141	202.2	
社債の発行による収入		1,564	1,564		09年3月私募債発行。
設備関係割賦債務の返済による支出	△ 356	△ 262	94	73.6	
その他	△ 83	76	159	-91.6	
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,535	101	▲ 2,434	4.0	
現金及び現金同等物の増加額	△ 589	804	1,393	-136.5	
現金及び現金同等物の期首残高	1,489	901	▲ 588	61	
現金及び現金同等物の期末残高	900	1,705	805	189	

損益計算書

TOSHO

(千円)

区分	26期	27期	28期	29期	30期	31期	
	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期	
売上高(千円)	4,971,027	5,017,494	6,766,916	9,176,967	10,808,247	10,901,232	
経常利益(千円)	581,276	674,318	912,899	1,423,775	1,603,923	1,954,867	
当期純利益(千円)	327,527	391,529	519,689	803,334	885,898	1,087,902	
経常利益率(%)	11.7	13.4	13.5	15.5	14.8	17.9	
資本金(千円)	237,300	237,300	241,714	241,714	241,714	241,714	
発行済株式総数(株)	7,848,000	7,848,000	10,388,400	13,713,688	16,592,351	16,592,351	
純資産額(千円)	2,109,160	2,358,969	2,821,369	3,492,413	4,159,378	5,047,932	
総資産額(千円)	7,738,931	11,656,354	17,077,060	21,655,535	24,901,264	26,191,533	
1株当り純資産額(円)	268.75	300.58	271.59	254.67	250.68	304.23	
1株当り配当額(円)	10	10	10	10	12	10	
1株当り当期純利益	41.73	49.89	50.03	58.58	53.39	65.57	
自己資本比率(%)	27.3	20.2	16.5	16.1	16.7	19.3	
自己資本利益率(%)ROE	15.5	16.6	18.4	23.0	21.3	21.6	
株価収益率(倍)	13.3	15.8	37.8	24.6	13.8	5.8	
配当性向(%)	24.0	20.0	20.0	17.1	22.5	15.3	
有利子負債残高(千円)	4,172,562	7,589,416	12,264,899	15,600,767	18,356,097	18,695,789	
キャッシュ・フロー対有利子負債比率(倍)	16.7	15.3	8.0	9.9	8.7	7.1	
従業員数(名)	64	70	91	125	152	162	
(外 平均臨時雇用者数)	202	277	287	396	442	563	
期末店舗数	スポーツクラブ(店)	8	12	18	26	33	35
	ホテル(店)	1	1	2	2	5	5
	A・City賃貸マンション(室)	360	494	845	1,286	1,693	2,000

「期末」時点の数値を使用して算出。(平均は使用していない)

(1) 2009年3月期の状況

(単位:百万円)

区分	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		東祥	
	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%
売上高	47,186	100.0	35,562	100.0	13,594	100.0	89,965	100.0	10,901	100.0
売上原価	43,037	91.2	33,171	93.3	11,480	84.4		0.0	7,678	70.4
売上総利益	4,149	8.8	2,391	6.7	2,114	15.6	営業費用 ↓		3,223	29.6
販売費及び一般管理費	2,972	6.3	1,591	4.5	1,323	9.7	98,235	109.2	985	9.0
営業利益	1,177	2.5	800	2.2	791	5.8	▲ 8,270	▲ 9.2	2,238	20.5
経常利益	879	1.9	729	2.0	627	4.6		0.0	1,955	17.9
当期純利益	311	0.7	182	0.5	324	2.4		0.0	1,088	10.0

(2) 店舗数の状況

	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		ホリデイスポーツクラブ	
	増加	減少	増加	減少	増加	減少	増加	減少	増加	減少
2008年3月末	154		95		19		330		33	
直営	109		88		19		220		33	
業務受託	45		6		0		110		0	
FC(その他)	0		1		0		0		0	
期間の増減	増加	減少	増加	減少	増加	減少	増加	減少	増加	減少
直営	5	3	16	6	4	0	6	0	3	1
業務受託	3	4	3	1	0	0	9	0	0	0
FC(その他)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009年3月末	155		107		23		345		35	
直営	111		98		23		226		35	
業務受託	44		8		0		119		0	
FC(その他)	0		1		0		0		0	

(1) 2009年3月期の状況

(単位:百万円)

区分	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		東祥	
	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%	実績	売上比%
売上高	47,186	100.0	35,562	100.0	13,594	100.0	89,965	100.0	10,901	100.0
売上原価	43,037	91.2	33,171	93.3	11,480	84.4		0.0	7,678	70.4
売上総利益	4,149	8.8	2,391	6.7	2,114	15.6	営業費用 ↓		3,223	29.6
販売費及び一般管理費	2,972	6.3	1,591	4.5	1,323	9.7	98,235	109.2	985	9.0
営業利益	1,177	2.5	800	2.2	791	5.8	▲ 8,270	△ 9.2	2,238	20.5
経常利益	879	1.9	729	2.0	627	4.6		0.0	1,955	17.9
当期純利益	311	0.7	182	0.5	324	2.4		0.0	1,088	10.0

(2) 上記の内フィットネス売上高(商品売上高、その他を除く)の状況

	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		ホリデイスポーツクラブ	
フィットネス売上高	40,151	100.0	32,779	100.0	12,739	100.0	89,965		7,940	100.0
売上原価	39,878	99.3	31,643	96.5	10,891	85.5	0		5,765	72.6
人件費	9,479	23.6	10,542	32.2	2,754	21.6			1,320	16.6
賃借料	9,766	24.3	8,120	24.8	2,736	21.5			1,746	22.0
業務委託費	4,674	11.6	677	2.1	1,245	9.8			5	0.1
販売費	1,234	3.1	4,272	13.0	612	4.8			272	3.4
減価償却費	1,716	4.3	1,623	5.0	823	6.5			850	10.7
水道光熱費	4,535	11.3	3,152	9.6	1,132	8.9			775	9.8
租税公課		0.0		0.0		0.0			199	2.5
その他	8,474	21.1	3,257	9.9	1,589	12.5			598	7.5
売上総利益	273	0.7	1,136	3.5	1,848	14.5	営業費用 ↓		2,175	27.4
販売費及び一般管理費							98,235			
営業利益	273	0.7	1,136	3.5	1,848	14.5	▲ 8,270		2,175	27.4

競合他社比較（2010年3月期予想）

TOSHO

（1）2009年3月期 実績

（単位：百万円）

区分	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		東祥	
	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%
売上高	47,186	100.0	35,562	100.0	13,594	100.0	89,965	100.0	10,901	100.0
売上原価	43,037	91.2	33,171	93.3	11,480	84.4		0.0	7,678	70.4
売上総利益	4,149	8.8	2,391	6.7	2,114	15.6	営業費用 ↓		3,223	29.6
販売費及び一般管理費	2,972	6.3	1,591	4.5	1,323	9.7	98,235	109.2	985	9.0
営業利益	1,177	2.5	800	2.2	791	5.8	▲ 8,270	▲ 9.2	2,238	20.5
経常利益	879	1.9	729	2.0	627	4.6		0.0	1,955	17.9
当期純利益	311	0.7	182	0.5	324	2.4		0.0	1,088	10.0

（2）2010年3月期通期 予想

区分	A社(連結)		B社(非連結)		C社(非連結)		D社(事業部)		東祥	
	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%	当初予想	売上比%
売上高	48,760	100.0	37,000	100.0	14,150	100.0			11,500	100.0
売上原価									7,822	68.0
売上総利益									3,678	32.0
販売費及び一般管理費									1,048	9.1
営業利益	1,530	3.1	850	2.3	600	4.2			2,630	22.9
経常利益	1,030	2.1	750	2.0	400	2.8			2,300	20.0
当期純利益	420	0.9	200	0.5	220	1.6			1,200	10.4

区分	前期対比		前期対比		前期対比		前期対比		前期対比	
売上高の増減	1,574	103.3	1,438	104.0	556	104.1	△ 89,965	0.0	599	105.5
経常利益の増減	151	117.2	21	102.9	△ 227	63.8	8,270	0.0	345	117.6

1. 業界での位置づけ

2007年度 売上高 上位10社

	企業名	百万円	2008年度決算
1	コナミスポーツ	86,544	89,965
2	セントラルスポーツ（東証1部）	45,758	47,186
3	ルネサンス（東証1部）	32,906	35,562
4	ティップネス	32,145	
5	メガロス（ジャスダック）	12,823	13,593
6	オージースポーツ	12,043	
7	東急スポーツオアシス	11,571	
8	東 祥（ジャスダック）	10,808	10,901
9	THINKフィットネス	7,783	
10	ジェイエスエス	7,000	

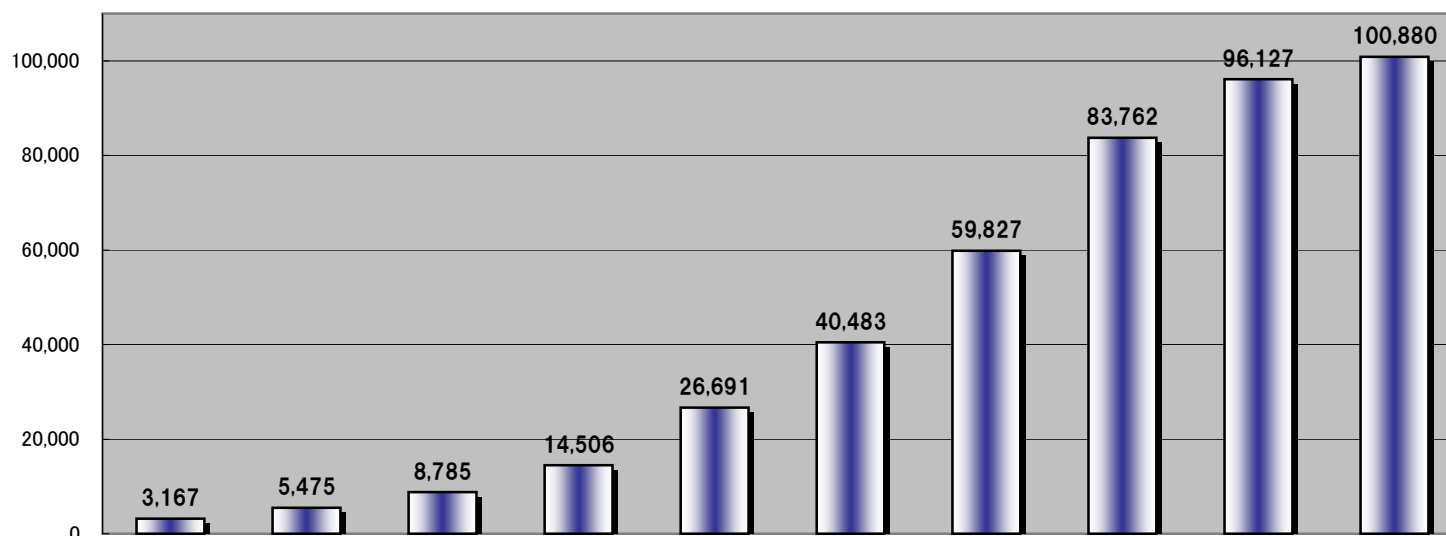
決算発表資料並びに月刊「レジャー産業」参考

2007年度 経常利益 上位10社

	企業名	百万円	利益率	2008年度決算
1	東 祥（ジャスダック）	1,603	14.8	1,954
2	セントラルスポーツ（東証1部）	1,152	2.5	879
3	メガロス（ジャスダック）	1,004	7.8	627
4	ルネサンス（東証1部）	626	1.9	728
5	ジェイエスエス	200	2.8	
6	ブリジストンスポーツアリーナ	163	6.2	
7	エイム	150	7.5	
8	ザ・ビッグスポーツ	136	2.1	
9	ロンド・スポーツ	65	4.7	
10	スポーツプロジェクト	50	5.5	

コナミスポーツは事業部のため経常利益の把握が困難ですので、記載していません。

1. 期末会員数の推移



決算期	00/3	01/3	02/3	03/3	04/4	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3
全店 会員数	3,167	5,475	8,785	14,506	26,691	40,483	59,827	83,762	96,127	100,880
店舗数(全店)	1	2	3	5	8	12	18	26	33	35
全店平均会員数	3,167	2,738	2,928	2,901	3,336	3,374	3,324	3,222	2,913	2,882
店舗数(既存店)	1	1	2	3	5	8	12	18	26	32
既存店平均会員数	3,167	2,767	2,726	3,125	3,202	3,214	3,474	3,388	3,046	2,928

2. 1店舗当り平均会員数(前年同月比)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
前期会員数	3,289	3,141	3,143	3,084	3,004	2,952	2,980	2,924	2,831	2,851	2,917	2,941
今期会員数	2,962	2,988	2,985	2,987	2,951	2,961	2,990	2,973	2,908	2,913	2,924	2,882
増減数	▲ 327	▲ 153	▲ 158	▲ 97	▲ 53	9	10	49	77	62	7	▲ 59
前期比	90.1	95.1	95.0	96.9	98.2	100.3	100.3	101.7	102.7	102.2	100.2	98.0

3. 1人当り平均月会費

B社	期末会員数	売上高	1人当単価
07年3月期	283 千名	31,300 百万	-
08年3月期	290 千名	32,900 百万	-
2期平均	287 千名	32,100 百万	9,321 円

ホリデイ 09年3月期 1人当平均月会費

6,826 円

