

銘柄分析レポート：ポピンズ（7358）

保育や介護など働く女性を支援するサービスを提供している会社です。ナニー（教育ベビーシッター）サービスを祖業としています。2020年12月に上場しました。

1 業績

2022年12月期から2023年12月期にかけて、事業拡大に伴う設備投資や人件費などの増加により、2期連続の営業減益となりました。利益率の高いファミリーケア事業の成長もあり、2024年以降は増益ペースに復帰しています。近年は赤字保育所の減損損失が続いている状況です。

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
売上高(百万円)	21,548	23,045	24,749	26,258	28,893	31,690	34,409
売上総利益(百万円)	4,894	5,054	5,344	5,601	5,935	6,583	7,488
営業利益(百万円)	1,401	1,466	1,519	1,305	1,162	1,574	1,840
当期純利益(百万円)	900	1,051	966	824	677	776	1,142
営業CF(百万円)	1,295	1,082	1,276	304	771	1,840	1,535
設備投資(百万円)	-554	-264	-643	-1,144	-937	574	-353
コアFCF(百万円)	741	818	633	-840	-166	2,414	1,182
1株純利益(円)	110.3	127.5	99.7	85.1	69.9	79.8	117.1
1株配当金(円)	30.00	35	40	40	40	40	45

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
売上総利益率(%)	22.7	21.9	21.6	21.3	20.5	20.8	21.8
営業利益率(%)	6.5	6.4	6.1	5.0	4.0	5.0	5.3
投下資本回転率(倍)	5.4	5.5	5.5	4.6	4.2	5.7	6.0
ROIC(%)	35.0	35.0	33.8	22.6	16.9	28.5	32.3
ROE(%)	46.4	15.6	13.1	10.5	8.3	9.1	12.3
自己資本比率(%)	19.2	46.5	56.2	62.3	55.5	50.9	56.1

ROIC(%) = 営業利益 ÷ 投下資本 または ROIC(%) = 営業利益率 × 投下資本回転率

2 セグメント情報

成長ドライバーのファミリーケア事業は、ナニーサービス、ベビーシッターサービス、シルバーケアサービス等の居宅訪問による保育及び高齢者向けケアサービスを行っています。安定収益基盤のエデュケア事業は、認可保育事業、認可外保育事業等の保育・学童施設の運営を行っています。ナレッジ・ハブのプロフェッショナル事業は、同社グループの乳幼児教育ノウハウを活かした国内研修、海外研修、および調査・研究サービスを提供しています。

(単位:百万円)		2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
ファミリーケア	売上高	3,202	4,291	5,444	6,626	8,058
	営業利益	905	1,027	1,214	1,360	1,744
エデュケア	売上高	20,379	20,958	22,333	24,004	25,283
	営業利益	1,853	1,596	1,363	1,567	1,495
プロフェッショナル	売上高	623	557	645	605	693
	営業利益	255	169	189	112	195