

株式会社 成学社

**2010年5月期第2四半期
決算説明会資料**

(2009年6月1日～2009年11月30日)

2010年1月19日

JASDAQ

証券コード 2179

当社について

「私たちは、未来を担う子ども達に、良識と温もりのある一流の教育活動を実践し、子ども達の学力向上と心身の健全な成長に資すると共に、心豊かな社会の実現に貢献します。」

経営ポリシー

- 私たちは日本最高の民間教育企業を目指します。
- 未来を担う子供達のために、温もりの伝わる、安心と信頼の進学指導を実践します。
- より満足のいただける教育サービスを提供するために、教務の研究開発と社員の能力開発を積極的に推進します。
- 相互の理解と信頼を基調とする、明るい社風を形成し、組織の力を社の発展と社員の幸福実現のために活かします。
- 進んで経営の合理化を図り、つねに適正な利益を確保します。

〈塾生数の推移〉

| | |
|-----------|--------------------------|
| 会 社 名 | 株式会社成学社 |
| 代 表 者 | 代表取締役社長 太田明弘 |
| 本 社 所 在 地 | 大阪市北区中崎西3-1-2 |
| 設 立 | 1982年(法人設立1987年) |
| 資 本 金 | 230,108千円 (2009年11月末) |



- 1982年7月 大阪府豊中市に「開成教育セミナー」創業
- 1987年1月 当社設立
- 1997年8月 兵庫県での教室展開を開始
- 1999年3月 滋賀県での教室展開を開始
- 2002年7月 京都府での教室展開を開始
- 2003年6月 飲食事業を開始、大阪府池田市に飲食店舗1号店を開店
(現在は子会社(株)アプリスで運営)
- 2004年7月 不動産賃貸事業開始
- 2005年9月 奈良県での教室展開を開始
- 2008年8月 ジャスダック証券取引所に株式を上場

クラス指導



小学生以上を対象とする
創業以来の主要ブランド



大阪府吹田市を地盤とする
学習塾を譲受(2008年)



大阪府高槻市・茨木市が地盤の
学習塾を譲受(2009年)

個別指導



小学生以上を対象として
1990年より開講



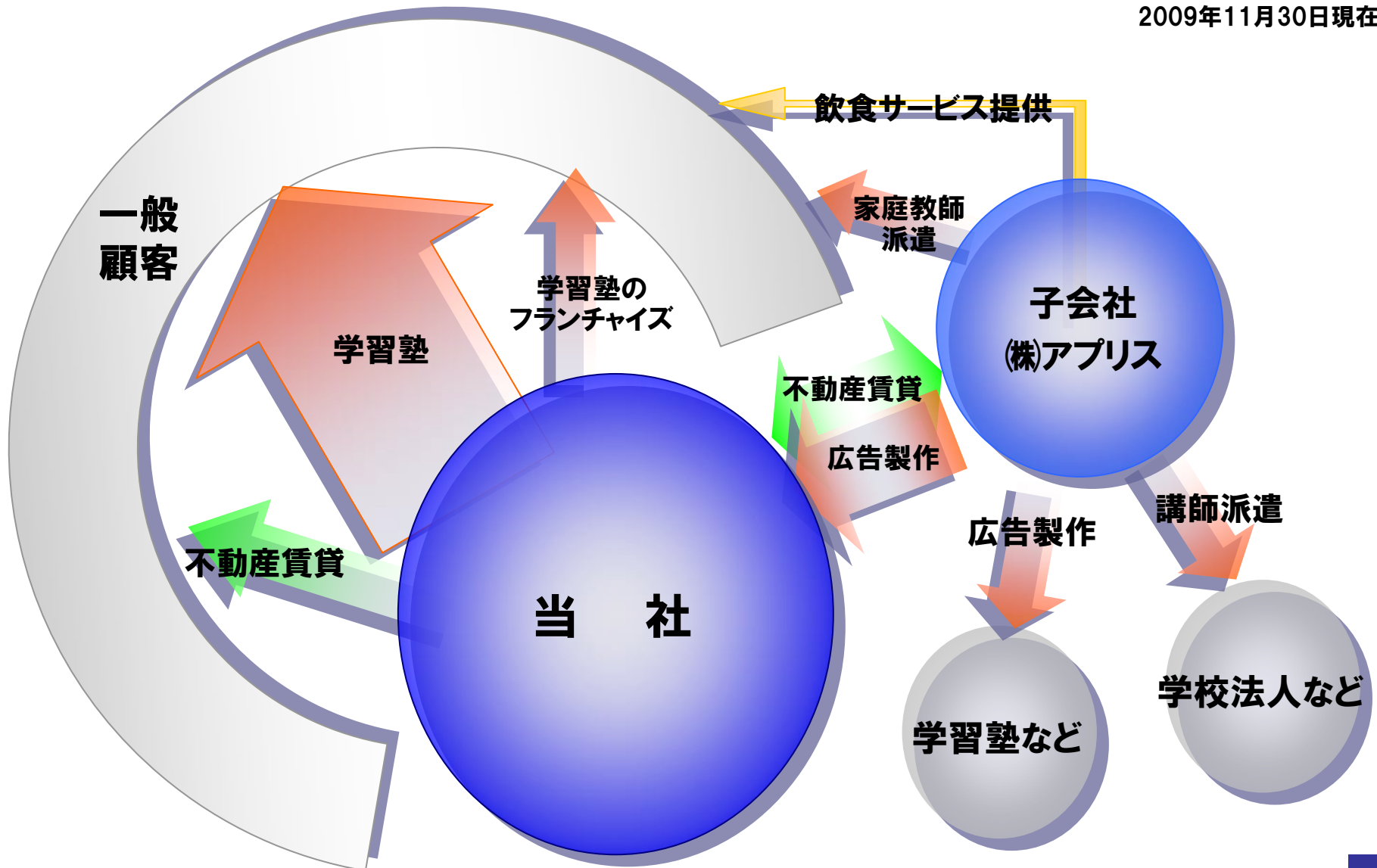
高校生以上を対象に
通信衛星を通じた授業を開講



子会社にて家庭教師を派遣

事業内容

2009年11月30日現在



**2010年5月期(連結)
第2四半期の業績について**

業績サマリー

(単位:百万円)

| | 2009/5 上期 | 2010/5 上期 | 比較 | |
|--------|--------------|--------------|------|-----|
| | | | 前年同期 | 計画 |
| 売上高 | 2,730 | 3,197 | 467 | △20 |
| 営業利益 | 77 | 70 | △7 | △11 |
| 経常利益 | 55 | 48 | △6 | △26 |
| 特別利益 | 67 | 36 | △31 | — |
| 特別損失 | 18 | 46 | 27 | — |
| 四半期純利益 | 50 | 3 | △47 | △33 |

[売上高]

ほぼ計画通りに達成、前年同期比17.1%増加

[営業利益・経常利益]

本社ビルの購入、事務所統合のための移転費用として28百万円計上

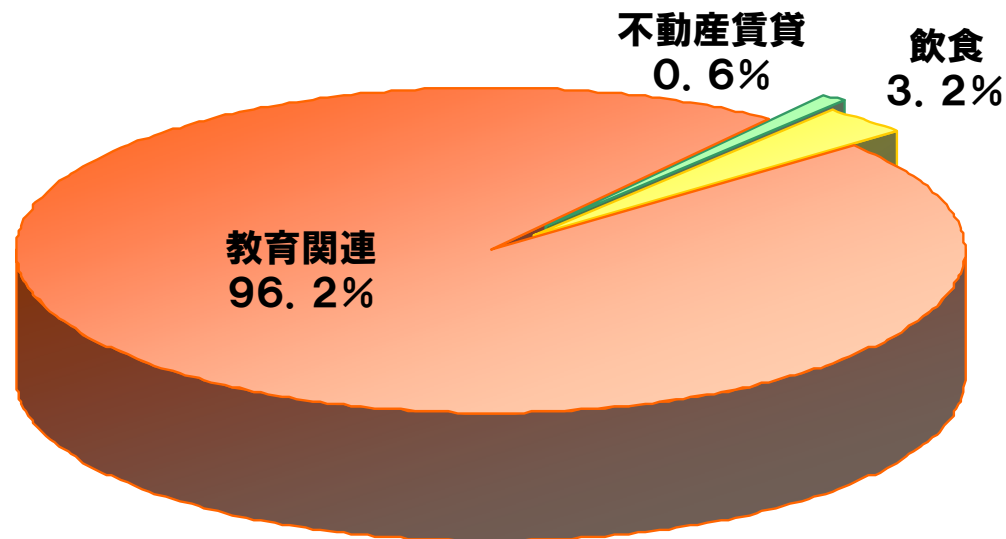
[四半期純利益]

投資有価証券評価損など特別損失の計上

特別利益の減少、特別損失の増加により前年同期比93.7%減少

セグメント別売上高

■ 2010/5 上期 売上高構成比



(単位:百万円)

| | 2010/5期 1Q | 2010/5期 2Q | 上期合計 | 比較 | |
|---------|---------------|---------------|-------|------|-----|
| | | | | 前年同期 | 計画 |
| 教育関連事業 | 1,705 | 1,369 | 3,074 | 468 | △16 |
| 不動産賃貸事業 | 4 | 15 | 19 | 9 | 10 |
| 飲食事業 | 54 | 48 | 102 | △11 | △15 |

セグメント別概況

■教育関連事業

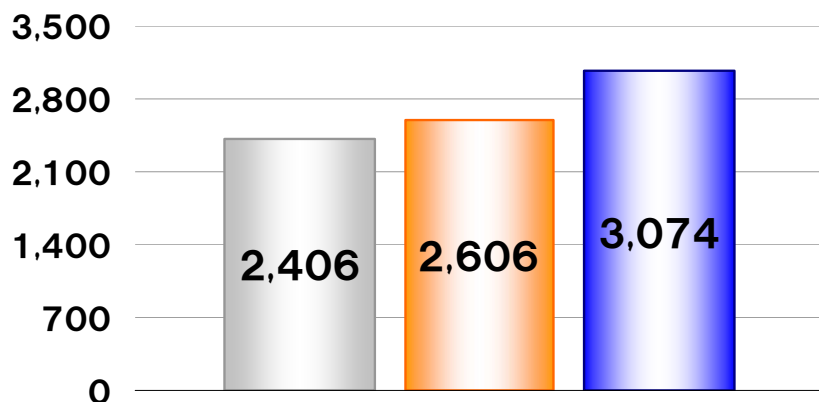
2008/5期上期

2009/5期上期

2010/5期上期

単位:百万円)

[売上高推移]

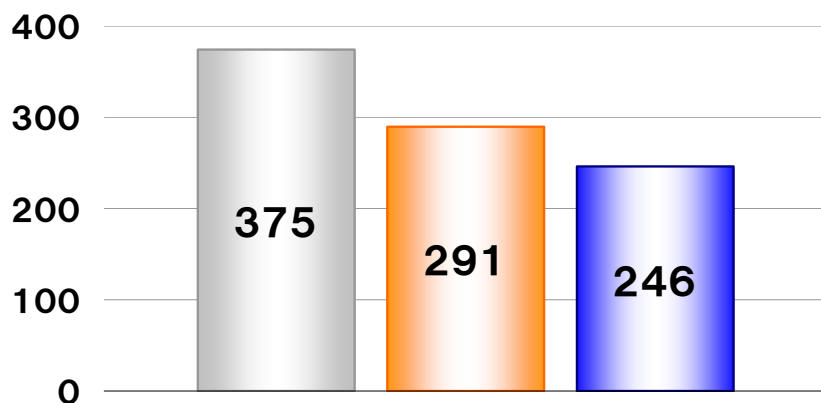


売上高は

前年同期比18.0%増加

- ・クラス指導においては昨年3月より運営している「京大セミナー」の寄与
- ・個別指導における好調な集客力

[営業利益推移]



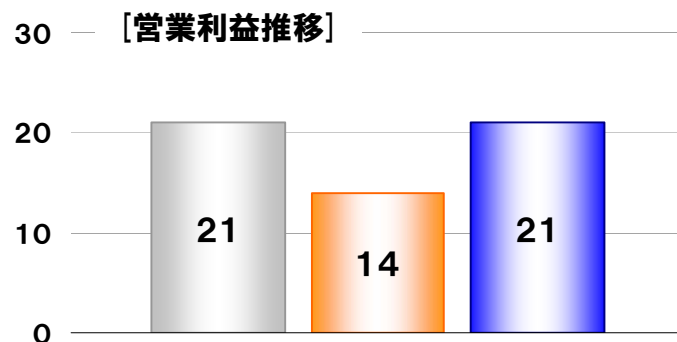
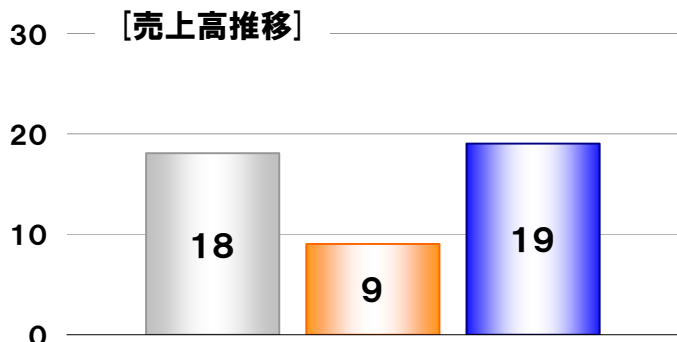
運営費用の増加により営業利益は
前年同期比15.5%減少

- ・新規教室・教室移転等の設備投資を積極的に行う
- ・新型インフルエンザ予防のための対策品の購入
- ・のれん償却の負担増加

セグメント別概況

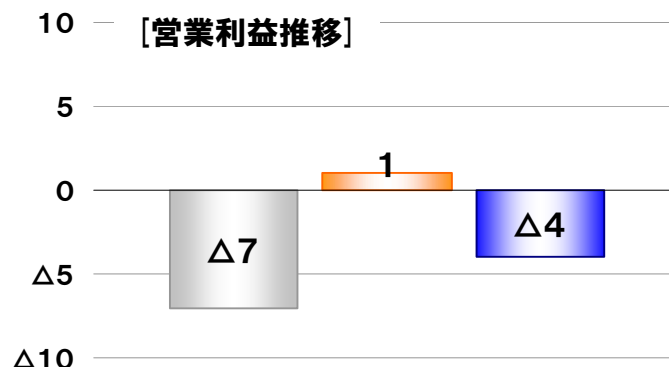
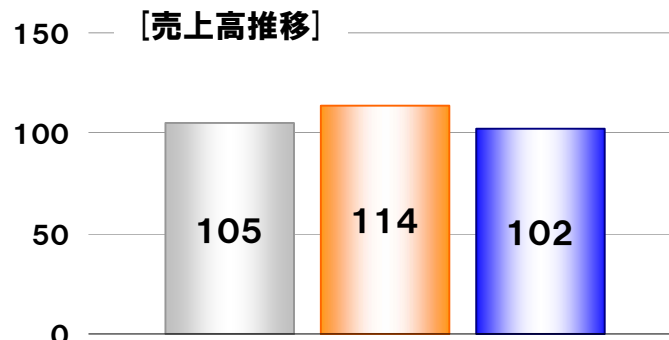
2008/5期上期
 2009/5期上期
 2010/5期上期
 (単位:百万円)

■不動産賃貸事業



・本社ビルの購入に伴い賃貸スペース増加

■飲食事業



・来客数、客単価ともに減少
 ・運営費用を圧縮するものの、売上減少分を吸収できず上期は営業損失は4百万円

教室展開 (拠点数)

府県別拠点数

| | 2009年5月 | 2009年11月 | 2010年5月 (計画) |
|-----|---------|----------|-----------------|
| 大阪府 | 111 | 113 | 113 |
| 滋賀県 | 20 | 21 | 23 |
| 兵庫県 | 9 | 9 | 10 |
| 京都府 | 10 | 11 | 11 |
| 奈良県 | 1 | 1 | 1 |
| 合計 | 151 | 155 | 158 |

当期の教室展開について

[上期]

◆新規開校

4教室 (大阪2・滋賀1・京都1)

◆移転・リニューアル開校

3教室 (大阪3)

[下期(計画)]

◆新規開校

6教室 (大阪2・滋賀3・兵庫1)

◆移転開校

4教室 (大阪3・京都1)

◆閉鎖

3教室 (大阪2・滋賀1)

教室展開（指導形態別）

指導形態別教室数

| | 2009年5月 | 2009年11月 | 2010年5月 (計画) |
|-------|---------|----------|-----------------|
| クラス指導 | 92 | 93 | 90 |
| 個別指導 | 119 | 122 | 123 |
| 衛星授業 | 12 | 12 | 15 |
| 拠点数 | 151 | 155 | 158 |

- クラス指導教室
 - ・開成教育セミナー
 - ・エール進学教室
 - ・京大セミナー
- 個別指導学院フリーステップ
- フリーステップ
代ゼミサテライン予備校

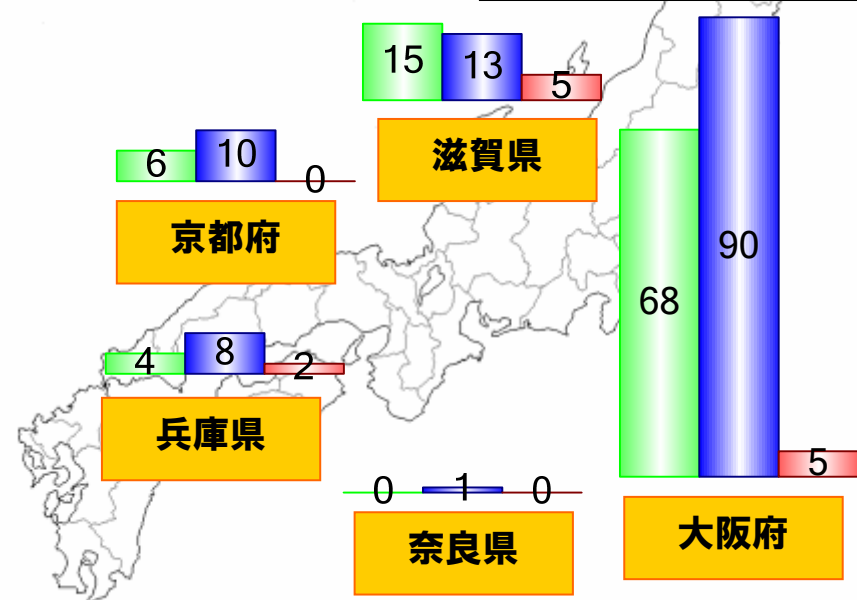
[クラス指導]

- ・教室展開の遅れているエリアには引き続き積極的に新規開校
- ・採算ラインにのらない小型教室の閉鎖をすすめる

[個別指導・衛星授業]

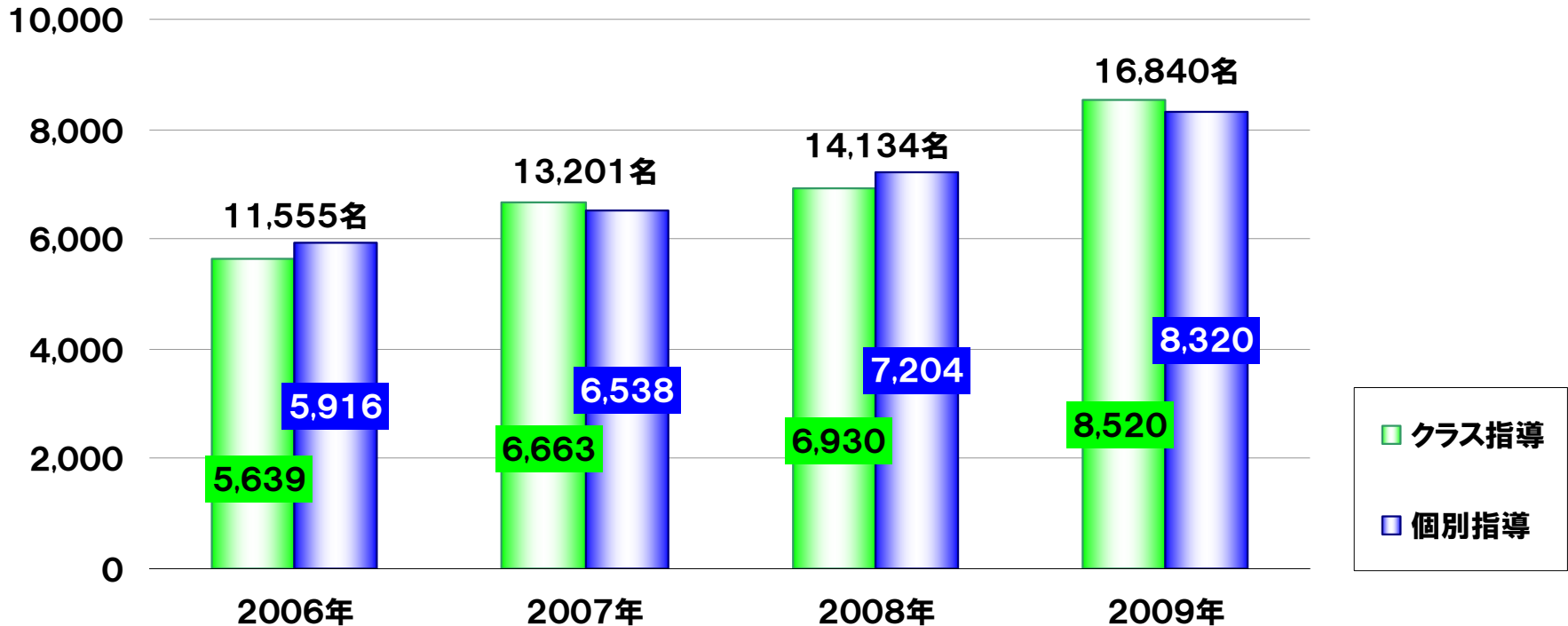
- ・積極的に新規開校をすすめる

(2009年11月末現在)



塾生数推移

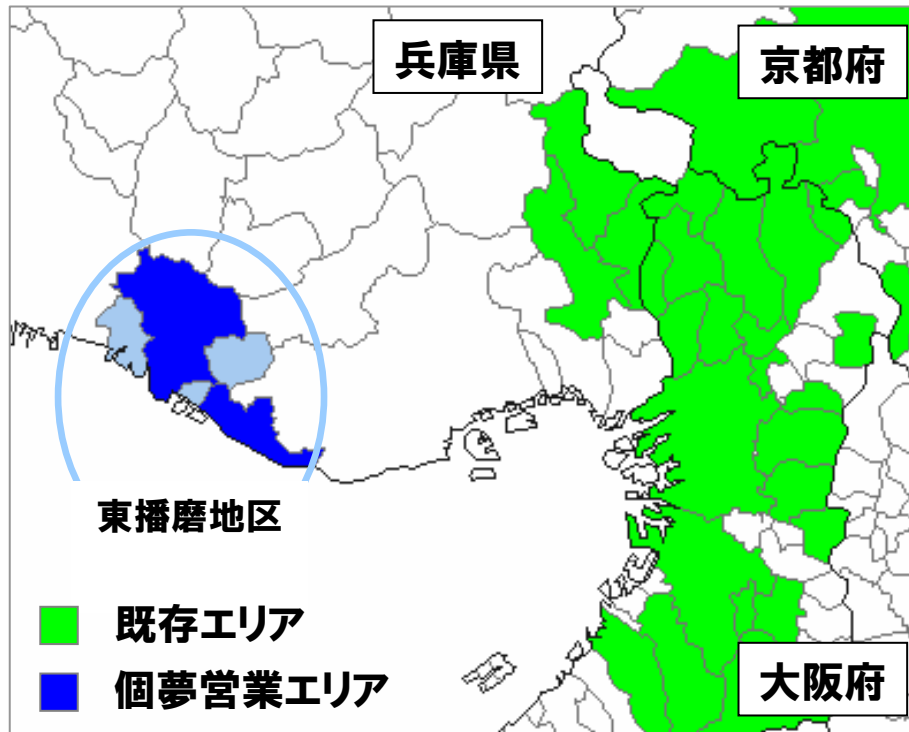
両部門とも前年からは塾生数を伸ばす。特に個別指導は好調に推移。



| | 2009年11月 | | 比較 |
|-------|----------|-------|------|
| | 計画 | 実績 | |
| クラス指導 | 9,001 | 8,520 | △481 |
| 個別指導 | 8,142 | 8,320 | 178 |

株式会社個夢の全株式を取得し子会社化

- ・兵庫県東播磨地域に個別指導専門塾を展開する(株)個夢を子会社化
- ・兵庫県内における営業エリア拡大へ



[概要]

商号

株式会社 個夢

本社

兵庫県明石市大久保町大久保町13-1

塾名



個別教育システム アイナック

教室

明石市2教室、加古川市2教室

塾生数

411名(2009年12月現在)

インターネットを通じた授業配信「開成NET」を開始

- ・冬期特別授業より既存塾生を対象に配信開始
- ・今春よりネット授業のみの受講生を募集し、事業拡大予定
- ・将来はネット授業単独で収益をあげる事業へ



It's fun.
楽しく勉強しよう

**2010年5月期(連結)
通期業績予想**

通期業績見通し

(単位:百万円)

| | 2009/5期 | 上期 | 2010/5期 通期見通し | 前年比較 | |
|-------|---------|-------|------------------|------|--------|
| | | | | 金額 | 増減率(%) |
| 売上高 | 5,915 | 3,197 | 6,857 | 941 | 15.9 |
| 営業利益 | 241 | 70 | 240 | △1 | △0.7 |
| 経常利益 | 218 | 48 | 202 | △15 | △7.1 |
| 当期純利益 | 108 | 3 | 59 | △49 | △45.3 |

[売上高]

- ・「京大セミナー」の通年寄与
- ・個別指導の好調な集客力
- ・連結子会社(株式会社個夢)の寄与



前期比

15.9%の増収の見通し

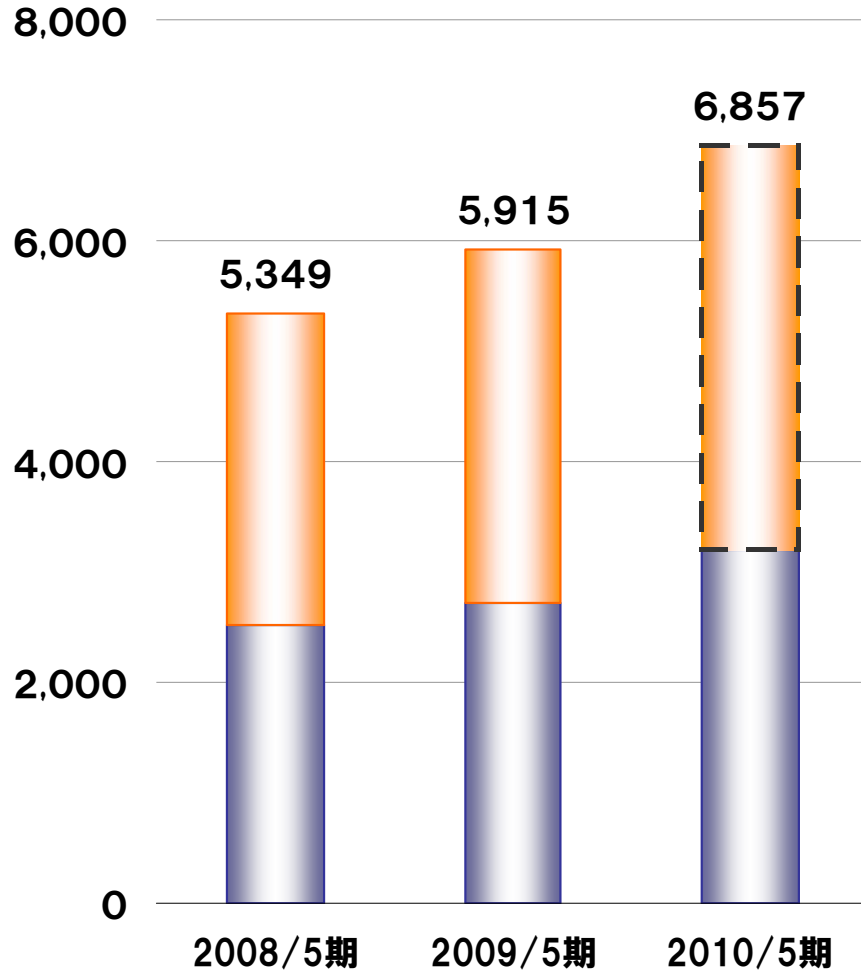
[当期純利益]

- ・不採算教室の閉鎖をすすめ、閉鎖関連費用28百万円を見込む



前期比45.3%の減益の見通し

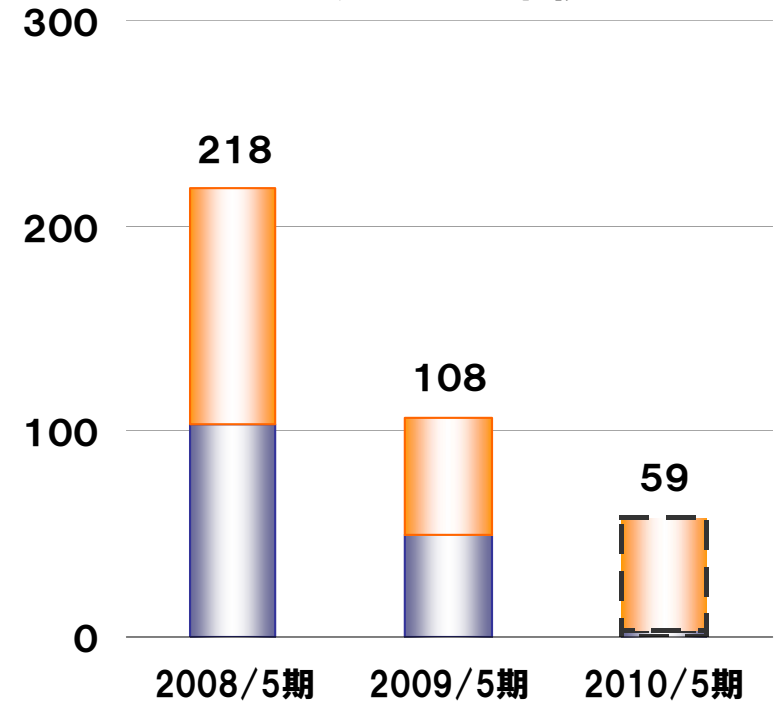
売上高推移



■ 上半期 ■ 下半期 (単位:百万円)

※2010/5期の業績予想は
2010年1月12日に修正しております。

当期純利益推移



本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。

そのため、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となることがあることをご留意ください。

<問い合わせ先>

株式会社成学社 管理部

〒530-0015 大阪市北区中崎西3-1-2

TEL 06-6373-1595 FAX 06-6373-1579