

2009年5月期第2四半期 決算説明会資料

(2008年6月1日～2008年11月30日)

株式会社 成学社

代表取締役社長 太田明弘

 コード:2179

(平成21年1月15日)

■ 経営理念

「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。

会社概要

(2008年11月末現在)

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

大阪府豊中市夕日丘1-2-11

設立

1982年(法人設立1987年)

資本金

227,008千円

発行済み株式数

14,300株

グループ従業員数

正社員 303名

決算期

5月

上場取引所

ジャスダック証券取引所

株式取引単位

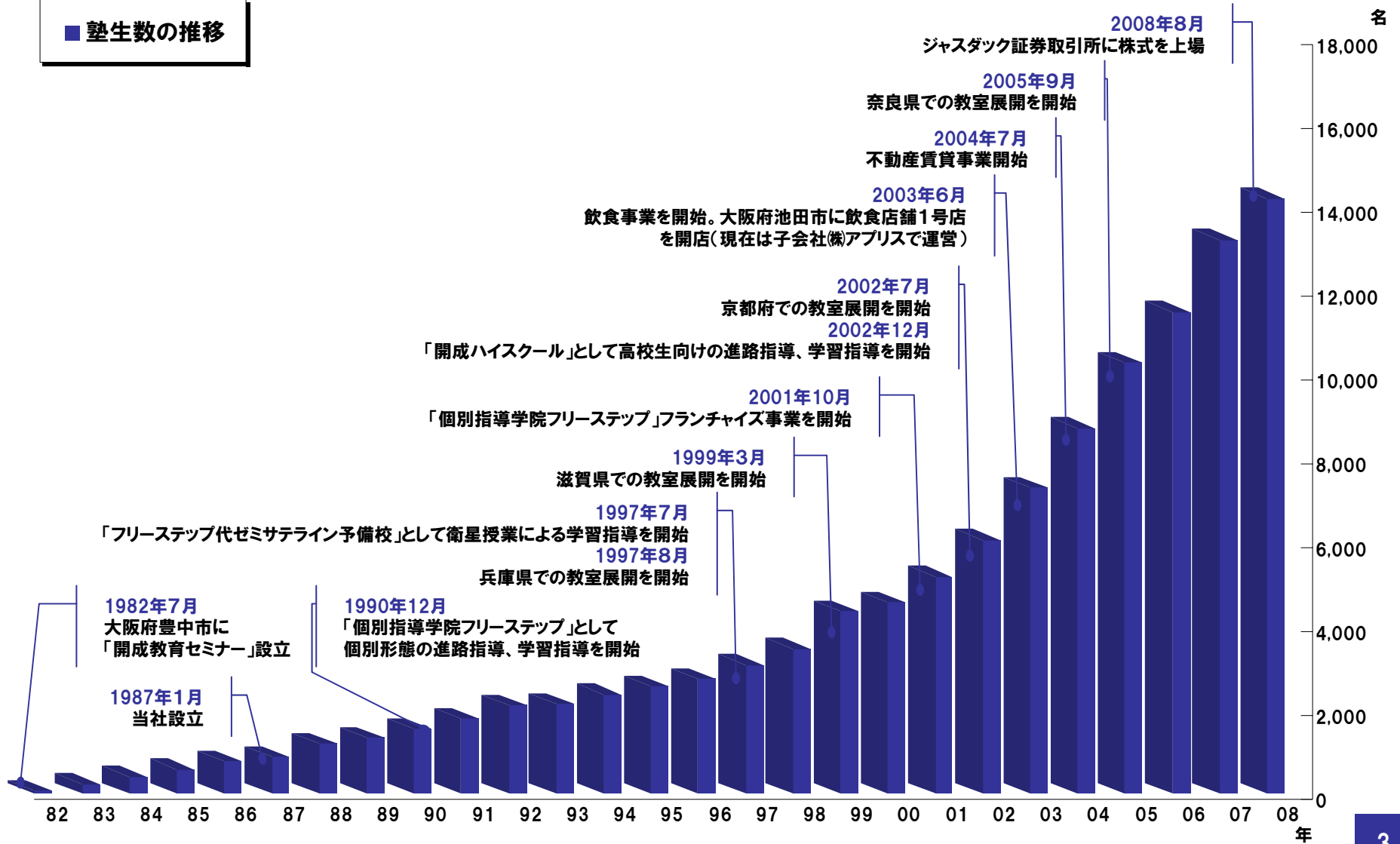
1株

連結子会社

株式会社アプリス

沿革

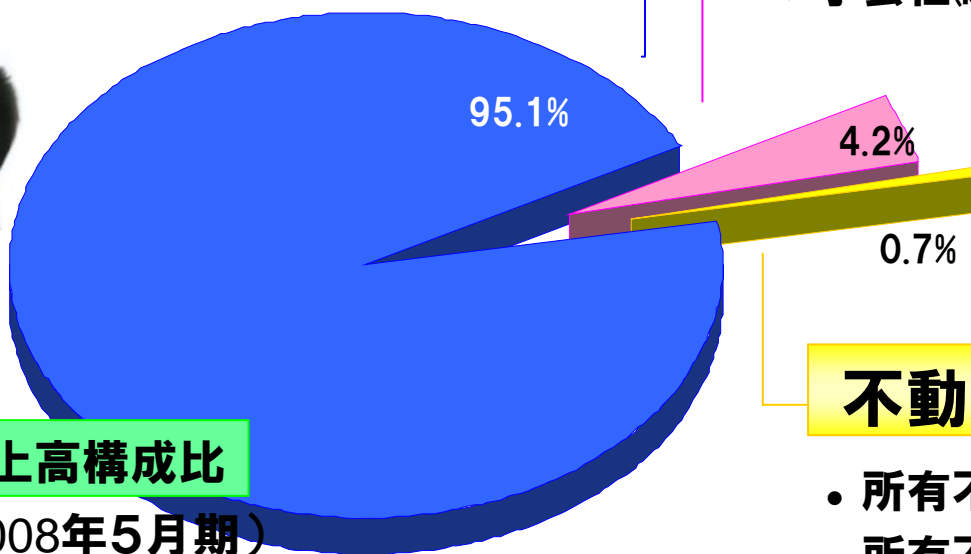
■ 塾生数の推移



事業内容

教育関連事業

- 創業以来の主力事業
- 大阪府を中心とした近畿圏に展開
- **クラス指導・個別指導・家庭教師の3形態**で
中学受験から大学受験までをトータルサポート



売上高構成比
(2008年5月期)

飲食事業

- 2003年に立ち上げ
- 大阪府に4店舗を展開
- 子会社(株)アプリスにて運営

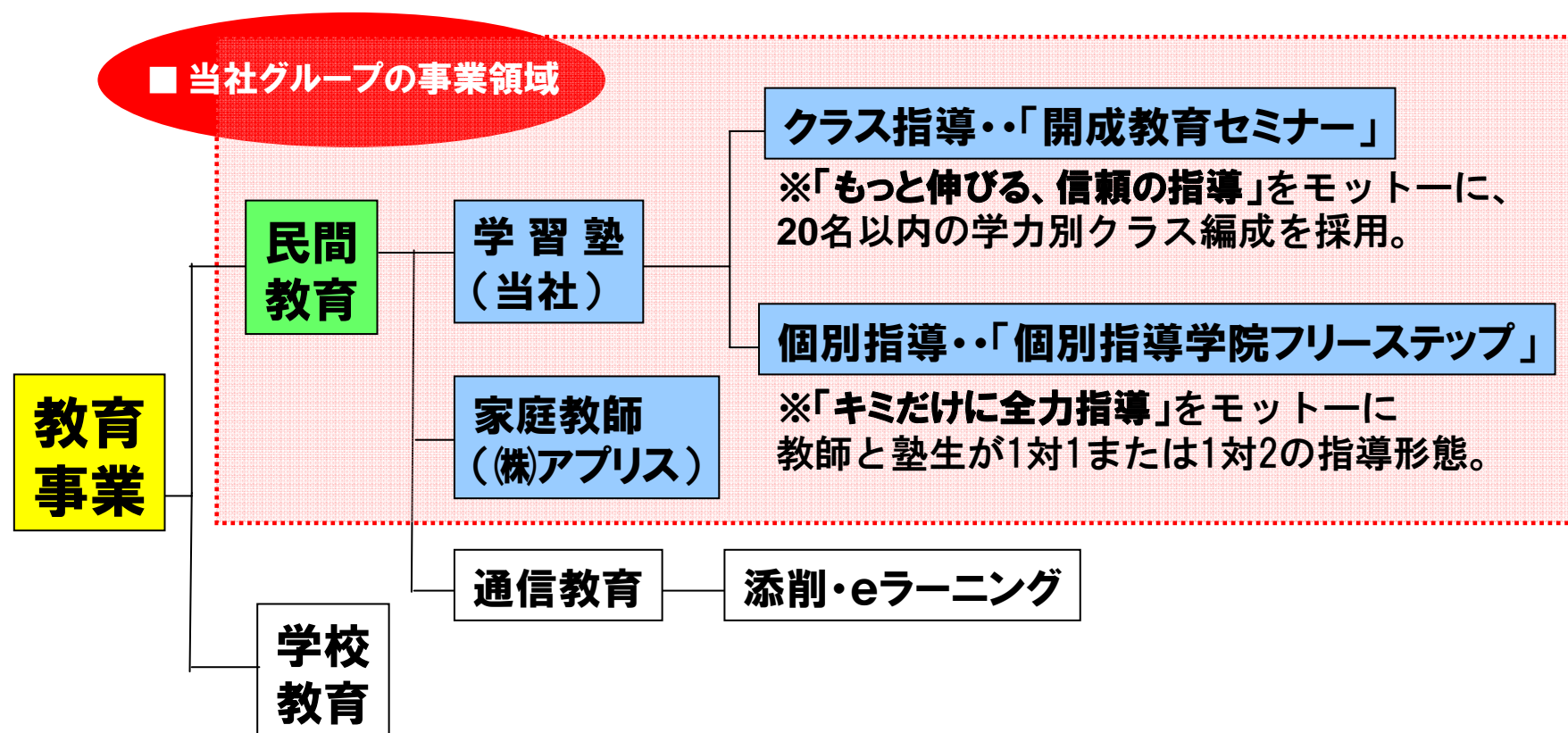


不動産賃貸事業

- 所有不動産の一部を賃貸
- 所有不動産を効率的に活用

事業領域

当社の教育関連事業は「学習塾」に分類され、民間教育の主流
家庭教師派遣を含め、主要な事業領域をカバー



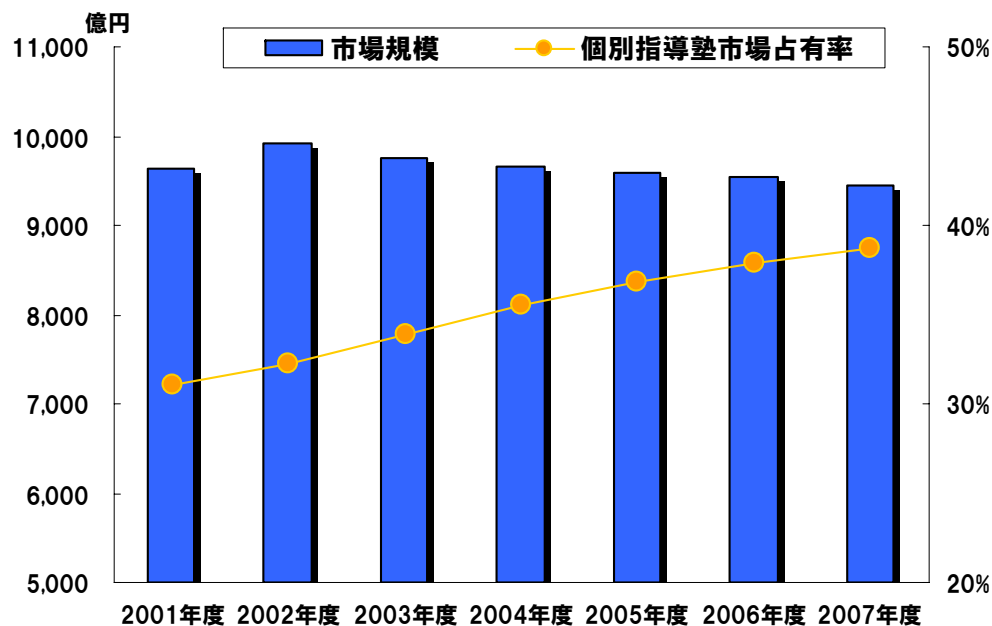
市場環境

クラス指導・個別指導の異なる指導形態を展開

市場縮小傾向が続くなか、個別指導塾は市場拡大傾向

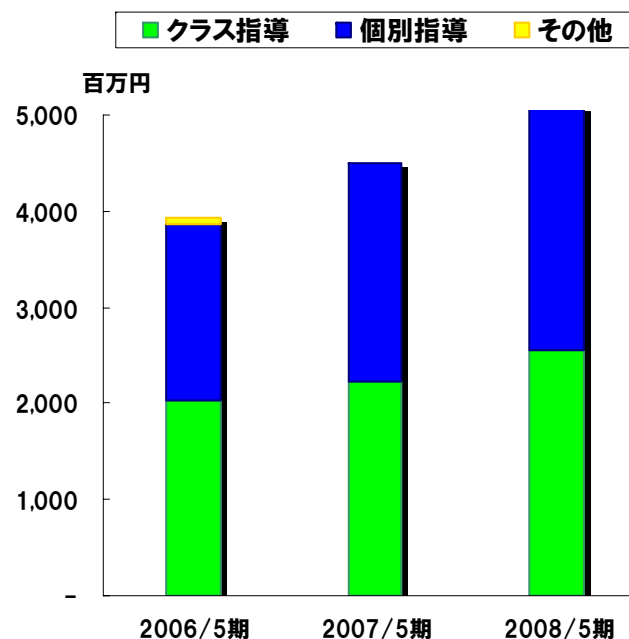
2つの指導形態を展開することで経営のリスク分散

学習塾・予備校市場規模推移



(矢野経済研究所「教育産業市場調査結果2008」より当社にて作成)

当社グループ部門別売上高推移



■ 教室展開①

大阪府を中心とした近畿圏にドミナント展開

	2008年5月	2008年11月	2009年5月 (計画)
クラス指導開講教室数	75	77	91
個別指導開講教室数	107	109	118
衛星授業開講教室数	12	12	12
拠 点 数	132	135	149

※2009年5月には(株)進学教育研究所からの事業譲受による教室増加分を含む。

[上期]

大阪府に2教室を新規開校、1教室を移転開校

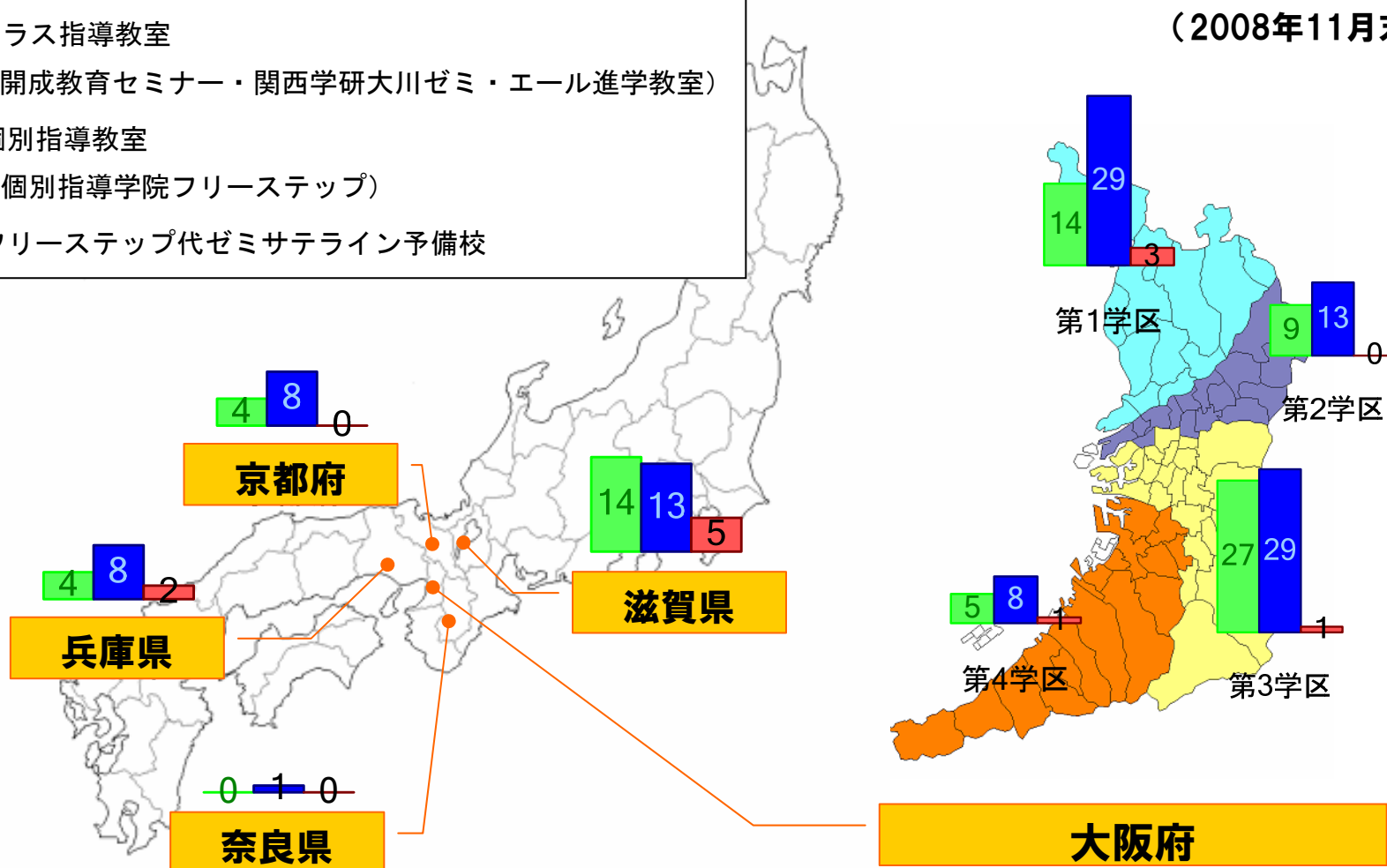
[下期]

経営合理化のため2教室を閉鎖、16教室を新規開校

■ 教室展開②

大阪府を中心とした近畿圏にドミナント展開

- クラス指導教室
(開成教育セミナー・関西学研大川ゼミ・エール進学教室)
- 個別指導教室
(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

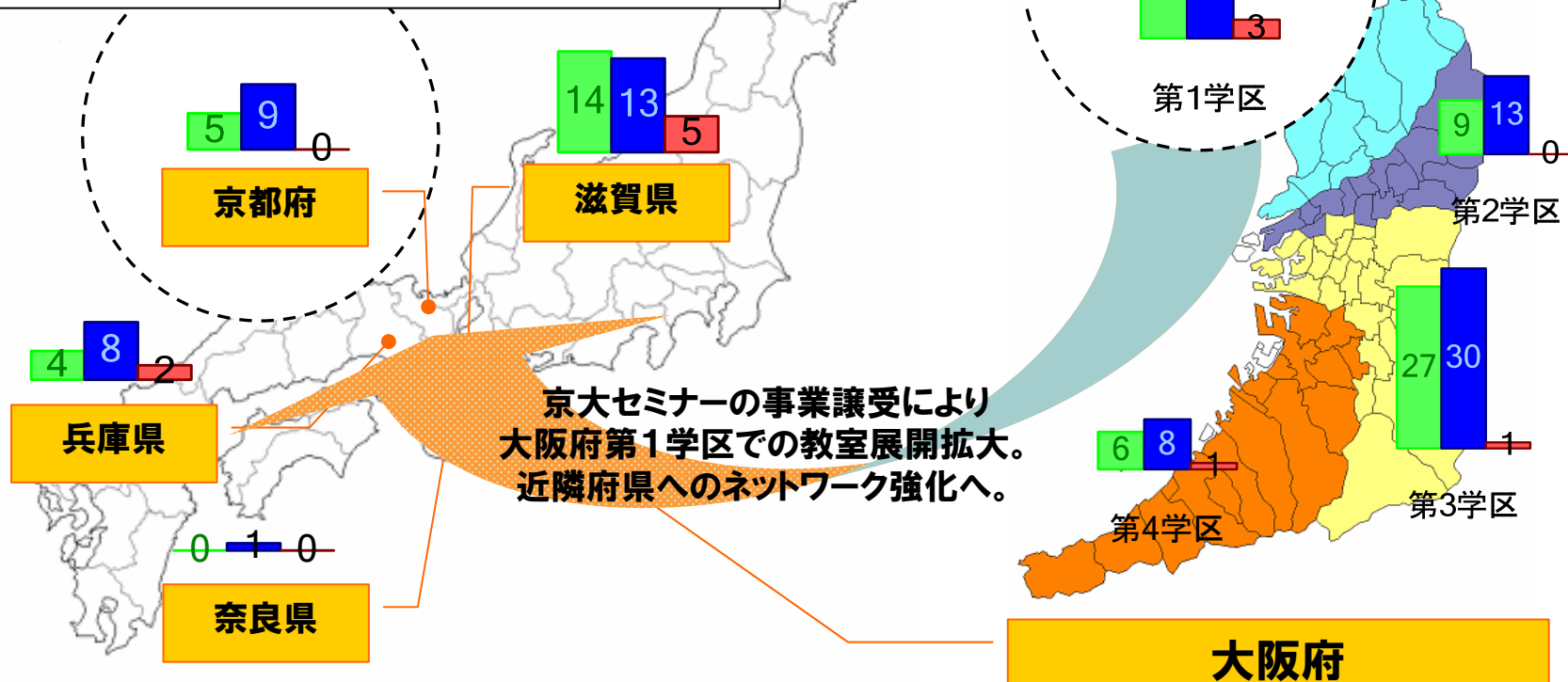


■ 教室展開③

兵庫・大阪・京都・滋賀をつなぐ教育ネットワークの構築

(2009年5月末計画)

- 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)
- 個別指導教室
(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



■ 第2四半期業績(連結)①

[サマリー]

(単位:百万円)

	2009/5期 1Q	2009/5期 2Q	上期合計	前年同期 比較	計画 比較
売上高	1,513	1,216	2,730	199	△ 42
営業利益	151	△ 74	77	△ 120	△ 76
経常利益	139	△ 84	55	△ 137	△ 85
四半期純利益	107	△ 56	50	△ 52	△ 49

■ 第2四半期業績(連結)②

[セグメント別売上高]

(単位:百万円)

	2009/5期 1Q	2009/5期 2Q	上期合計	前年同期 比較
教育関連事業	1,449	1,157	2,606	199
うち、クラス指導	729	555	1,285	57
うち、個別指導	719	601	1,320	147
不動産賃貸事業	5	4	9	△ 8
飲食事業	59	54	114	8

■ 第2四半期業績(連結)③

連結売上は前年同期比から増収となったものの、当初計画を下回る。

教育関連事業

[11月時点における塾生数]

◆クラス指導部門 6,930名(計画7,342名)

◆個別指導部門 7,204名(計画7,130名)

- ・クラス指導部門の塾生数が伸び悩み
- ・一人ひとりの習熟度に合わせる個別指導部門は好調

不動産賃貸事業

- ・ほぼ計画通りの売上を達成
- ・所有不動産の自社利用にシフト、売上は減少傾向

飲食事業

- ・ほぼ計画通りの売上を達成

■ 第2四半期業績(連結)④

[セグメント別営業利益]

(単位:百万円)

	2009/5期 1Q	2009/5期 2Q	上期合計	前年同期 比較
教育関連事業	258	33	291	△ 83
不動産賃貸事業	6	7	14	△ 7
飲食事業	2	△ 0	1	9
全社費用	115	115	230	38

■ 第2四半期業績(連結)⑤

前年同期から減益となる。

教育関連事業

[クラス指導部門]

- ・塾生確保数の計画未達により固定費部分(人件費及び家賃等)を吸収できず

[個別指導部門]

- ・人員採用の増加
 - ・ブロック制の導入
- 人件費の増加

不動産賃貸事業

- ・売上減少に伴い利益も減少

飲食事業

- ・前年中間期の赤字から脱却し黒字化

トピックス

実体のある大学進学までの小中高一貫教育体制の実現

(株)ナガセが運営する「四谷大塚NET」を導入

中学受験

- ・四谷大塚は中学受験に定評あり
- ・システムの導入により教務力の向上、ノウハウの蓄積へ

「京大セミナー」の事業譲受

高校受験

- ・「京大セミナー」は大阪府第1学区に地盤をもつ
- ・当社のノウハウと相乗効果により教務力の向上を目指す

大学受験

- ・「京大セミナー」は大学受験に定評あり
- ・受験ノウハウを蓄積し、より多くの志望校合格者輩出を目指す

■ 通期業績予想(連結)①

(単位:百万円)

	2007/5期	2008/5期	2009/5期 業績予想
売上高	4,786	5,349	6,060
営業利益	299	454	249
経常利益	288	432	229
当期純利益	143	218	145

※2009年1月9日に業績予想を修正しております。

[収益面]

- ・3月に行う事業譲受の相乗効果を生かし一層の競争力強化を図る。

[利益面]

◆事業譲受の影響

- ・事業譲受によるのれん償却の発生。
- ・3月からの事業譲受であるため、利益のマイナス要因。

◆既存教室

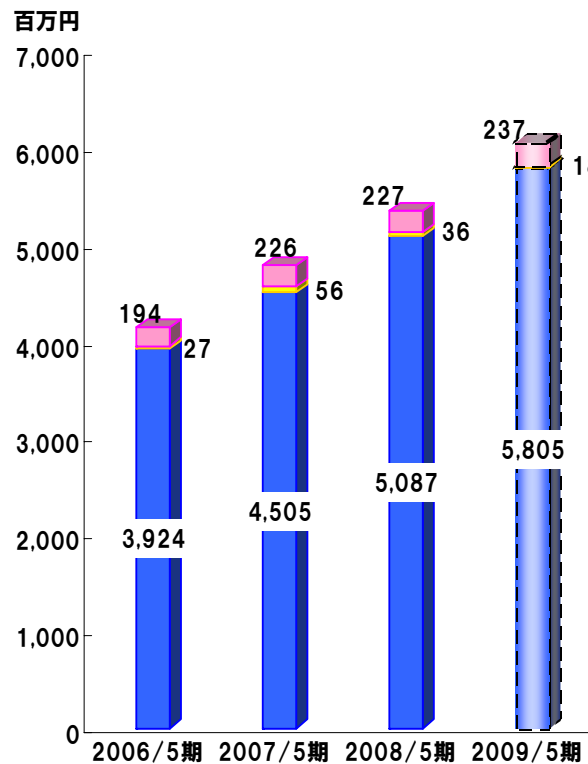
- ・上期までの趨勢から、利益率は悪化する見込み。

■ 通期業績予想(連結)②

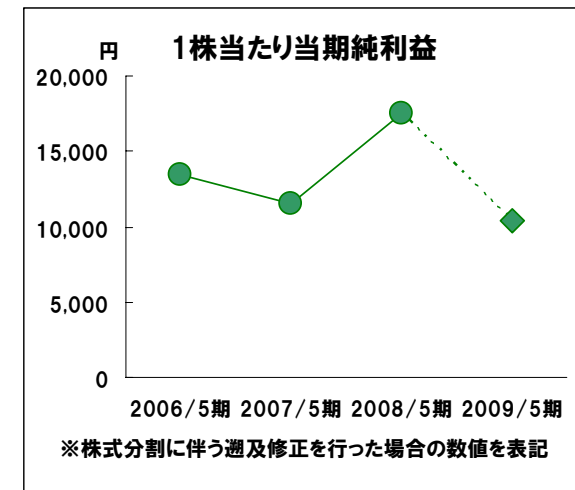
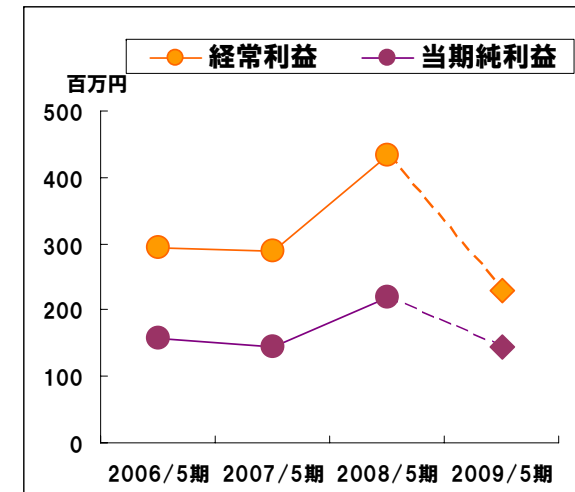
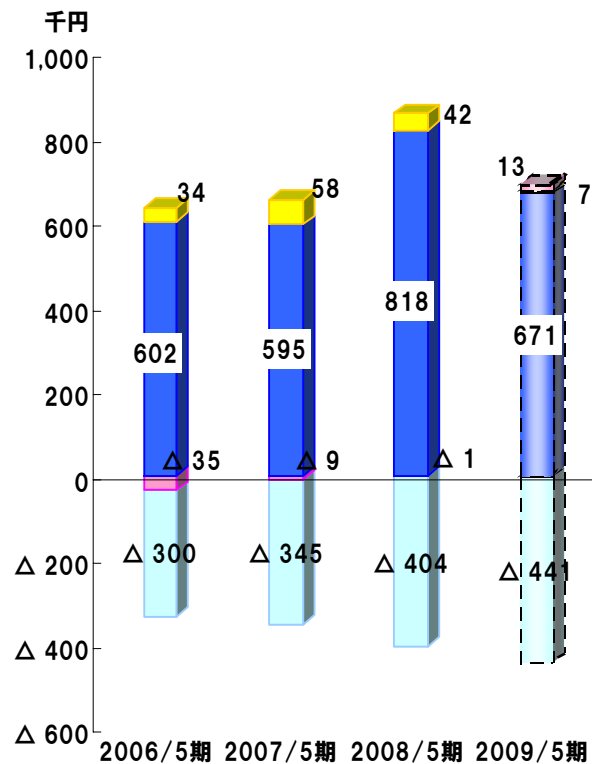
■ 教育関連事業
 ■ 飲食事業
 ■ 不動産賃貸事業
 ■ 全社共有費用

※いずれも2009/5月期は見通し

売上高推移



営業利益推移



■ IRに関する質問・お問い合わせ

株式会社成学社 管理部

TEL 06-6373-1529 FAX 06-6373-1579

URL <http://www.kaisei-group.co.jp>

E-mail fujita@kaisei-group.co.jp

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。