

2015年3月期 決算説明会



証券コード：2179

2015年6月4日

2015年3月期 損益の状況

(単位：百万円、%)

	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	達成率
売上高	10,032	10,584	10,390	+358	+3.6	△ 193	98.2
営業利益	517	590	492	△ 25	△ 4.9	△ 98	83.4
経常利益	510	568	468	△ 41	△ 8.1	△ 99	82.5
当期純利益	309	300	210	△ 98	△ 31.8	△ 89	70.1

売上高	<ul style="list-style-type: none"> 計画には及ばなかったものの、連結売上高の約60%を占める個別指導部門が牽引し、前期から増収となる
営業利益および経常利益	<ul style="list-style-type: none"> 事業拡大に伴う人件費の増加、2015年4月に開始する保育事業の先行投資、飲食事業の不調等により減益となる
当期純利益	<ul style="list-style-type: none"> 閉鎖、移転を決定または収益性の悪化している教室等（20カ所）の減損損失（67百万円）が発生し、減益となる

2015年3月期 セグメント別売上高

(単位：百万円、%)

	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	達成率
教育関連事業	9,809	10,331	10,174	+364	+3.7	△ 157	98.5
クラス指導部門	3,581	3,578	3,539	△ 42	△ 1.2	△ 38	98.9
個別指導部門	6,122	6,512	6,441	+318	+5.2	△ 71	98.9
その他の指導部門	105	240	193	+88	+83.7	△ 47	80.5
不動産賃貸事業	53	51	53	+0	+0.3	+1	102.3
飲食事業	169	201	163	△ 6	△ 4.0	△ 37	81.2

教育
関連
事業

クラス指導部門

- ・市場環境の厳しさもあり、減収傾向が続く
- ・カリキュラムの見直しを行い、1人当たり単価を改善することで減収幅を押しとどめる

個別指導部門

- ・「大学受験に強いフリーステップ」、「点数アップに強いフリーステップ」が支持され、塾生数の伸びとともに増収を続ける

その他の指導部門

- ・学校法人等の講師派遣が計画を下回ったものの、外国人講師の派遣は堅調に推移したことで増収となる

不動産賃貸事業

- ・テナント入居状況にほぼ変動なく、前期並みの売上高となる

飲食事業

- ・1店舗（大阪府吹田市）新規オープンし、1店舗（大阪市北区）を閉鎖
- ・新規オープンした店舗が苦戦したことで、計画未達に終わる

(注) 当期より、教育関連事業の内訳で表示している部門の変更を行いました。過去の数値においても同様の変更を行って表示しています。

2015年3月期

ブランド別売上高



(単位：百万円、%)

	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	達成率
クラス指導部門	3,581	3,578	3,539	△ 42	△ 1.2	△ 38	98.9
開成教育セミナー	3,000	3,014	2,969	△ 30	△ 1.0	△ 44	98.5
エール進学教室	137	129	130	△ 6	△ 4.7	+0	100.7
京大セミナー	387	367	388	+1	+0.4	+21	106.0
サンライトアカデミー	57	66	49	△ 7	△ 13.0	△ 16	74.7
個別指導部門	6,122	6,512	6,441	+318	+5.2	△ 71	98.9
フリーステップ	5,303	5,633	5,653	+350	+6.6	+20	100.4
代ゼミサテライン予備校	484	517	475	△ 8	△ 1.7	△ 41	91.9
アイナック	241	259	223	△ 18	△ 7.6	△ 36	86.0
その他	93	102	88	△ 4	△ 5.3	△ 13	86.6

2015年3月期 費用内訳

(単位：百万円、%)

	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	計画比率
	売上高比	売上高比	売上高比				
人件費	5,183 (51.7)	5,485 (51.8)	5,471 (52.7)	+288	+5.6	△ 13	99.8
家賃	1,326 (13.2)	1,401 (13.2)	1,379 (13.3)	+52	+4.0	△ 21	98.4
広告宣伝費	556 (5.5)	541 (5.1)	507 (4.9)	△ 49	△ 8.9	△ 34	93.7
その他費用	2,447 (24.4)	2,565 (24.2)	2,539 (24.4)	+92	+3.8	△ 25	99.0
原価・販管費合計	9,514 (94.8)	9,993 (94.4)	9,898 (95.3)	+383	+4.0	△ 95	99.0

人件費	<ul style="list-style-type: none"> 事業拡大に伴う人件費の増加 売上高の伸び以上に人件費が増加したものの、計画範囲内に収める
広告宣伝費	<ul style="list-style-type: none"> 新聞折込チラシの配布エリア、配布時期等を改善するとともに、広告媒体を見直し 塾生募集のための広告宣伝活動を効率的に実施しコスト削減
その他費用	<ul style="list-style-type: none"> 公共料金の値上がり等、教室運営費用が増加傾向にあるものの、計画範囲内で収束

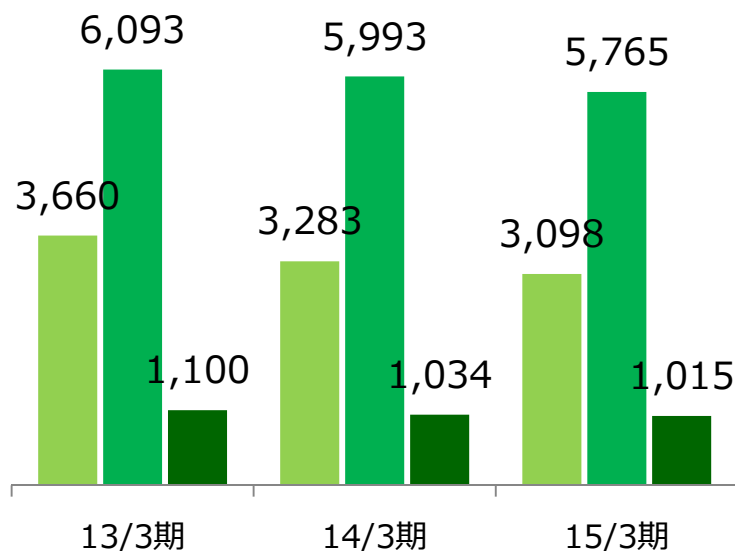
2015年3月期 グループ塾生数の推移

(単位：人、%)

	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	達成率
クラス指導部門	10,310	9,799	9,878	△ 432	△ 4.2	+79	100.8
個別指導部門	14,889	15,913	15,367	+478	+3.2	△ 546	96.6
その他の指導部門	282	420	294	+12	+4.3	△ 126	70.0
合 計	25,481	26,132	25,539	+58	+0.2	△ 593	97.7

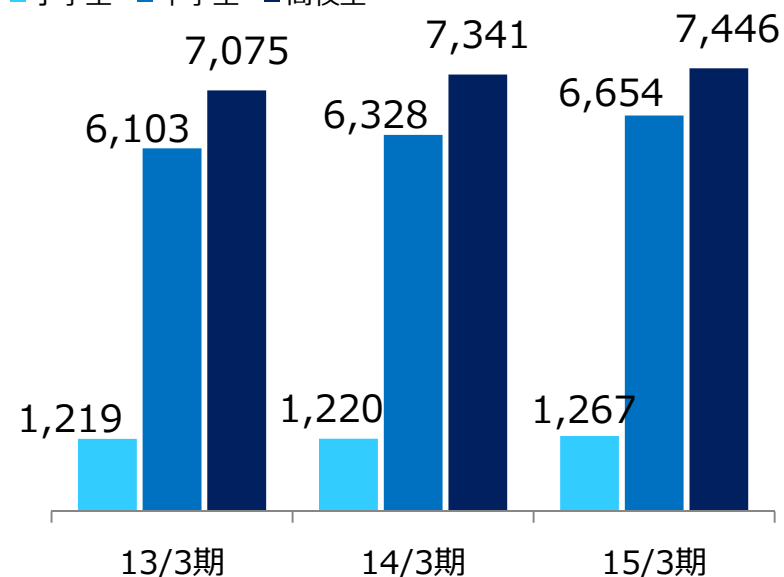
クラス指導部門

■小学生 ■中学生 ■高校生



個別指導部門

■小学生 ■中学生 ■高校生



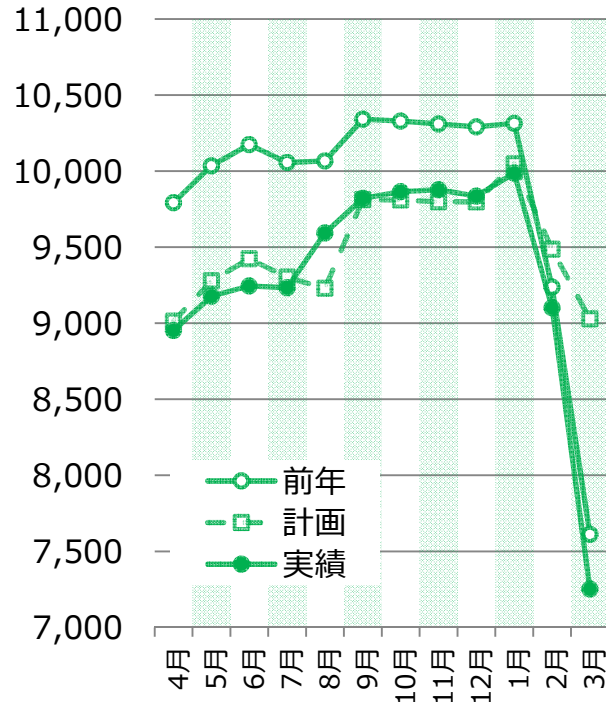
(注) グループ塾生数は、当社グループが運営している教室等に通う塾生等を指し、フランチャイズ教室に通う塾生は含みません。例年ピークを迎える11月時点の塾生数を記載しています。

2015年3月期

グループ塾生数の月次推移

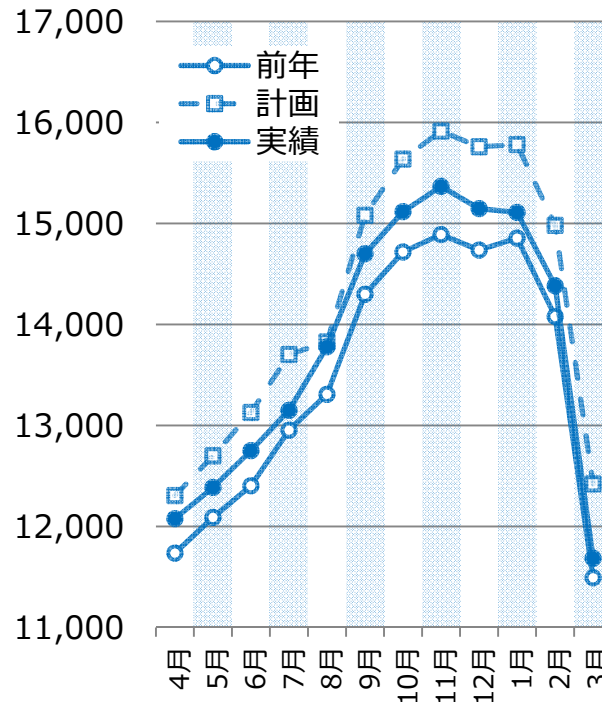
(単位：人)

クラス指導部門



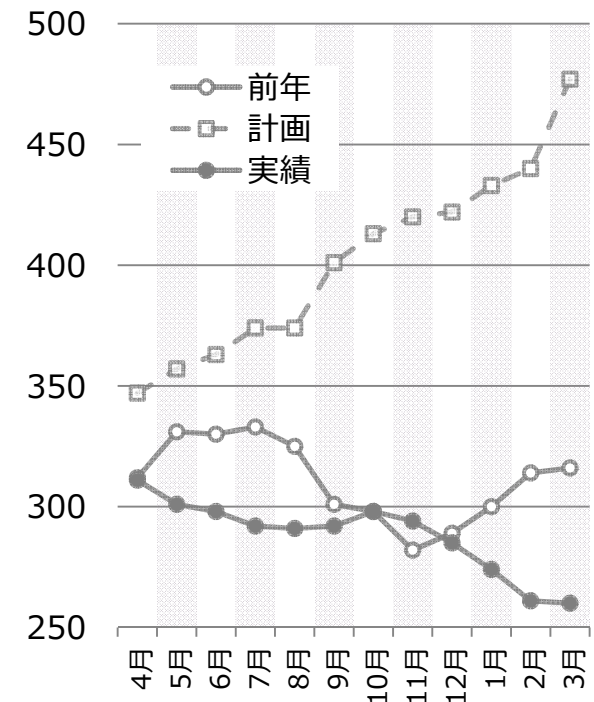
- 期初は計画を下回る状況が続いたものの、塾生募集に影響する夏期講習会のキャンペーンが奏功
- 期末にかけては進学先の決定等により退塾者が計画を上回る

個別指導部門



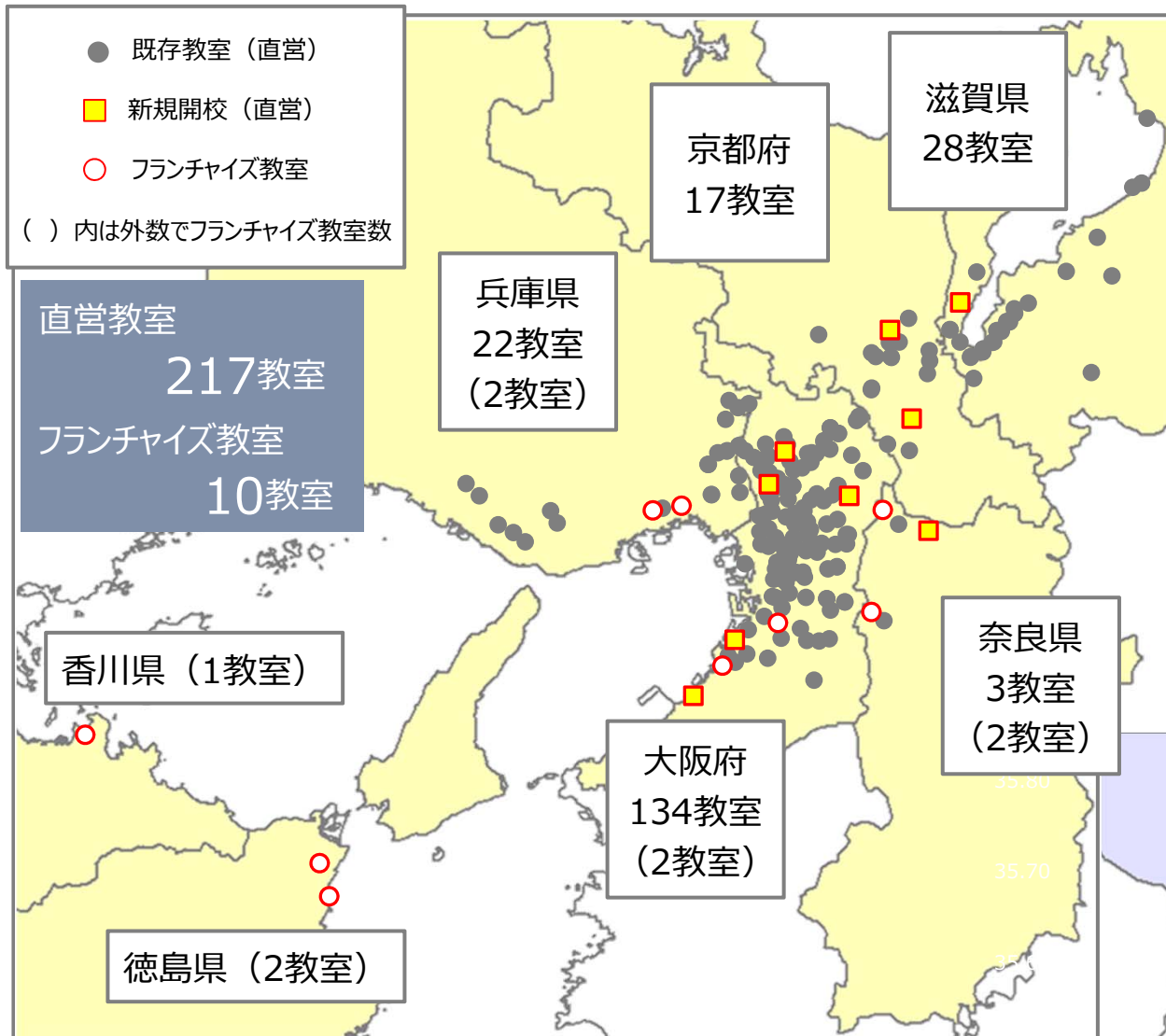
- 前年からの伸び率が鈍化し、計画の塾生数には及ばなかったものの、前年からは堅調に増加
- 主に、入塾者数が計画に及ばなかったことにより、計画未達となる

その他の指導部門



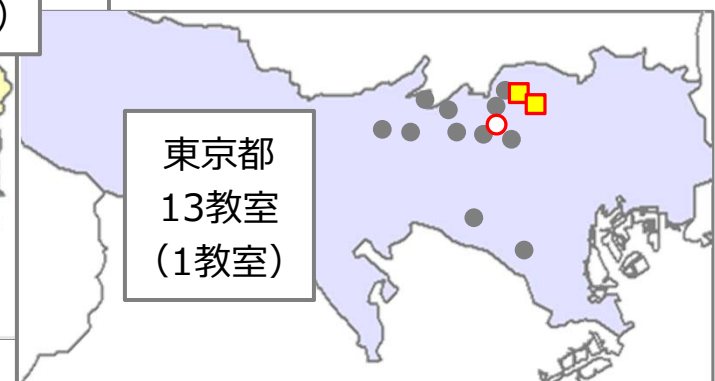
- 英会話教室「IVY」は価格優位性が薄れ、集客力が低下
- 「こどもスクール」はスポット予約での需要が多く、レギュラー会員は計画を下回る

2015年3月期 教室展開の状況①



所在地	新規開校教室名	開講ブランド
大阪府	泉 佐野 教室	※1、※2
	北千里 教室	※2
	泉大津 教室	※1、※2、※3
	服部 教室	※2
	忍ヶ丘駅前 教室	※1
滋賀県	比叡山坂本 教室	※1、※2
京都府	北野白梅町 教室	※2
	大久保駅前 教室	※2
奈良県	新大宮 教室	※2
東京都	東武練馬 教室	※2
	ときわ台 教室	※2

開講ブランド
 ※1 開成教育セミナー
 ※2 個別指導学院フリーステップ
 ※3 かいせいこどもスクール



2015年3月期

教室展開の状況②

(単位：箇所)

	13/3期		14/3期		増加 (新規開校等)	減少 (閉鎖・統廃合等)	15/3期	
	数	(注)	数	(注)	数	(注)	数	(注)
()内は外数でフランチャイズ教室								
大阪府	126	(2)	133	(1)	5	(1)	134	(2)
滋賀県	27	(0)	28	(0)	1	(0)	28	(0)
兵庫県	21	(0)	22	(0)	0	(2)	22	(2)
京都府	16	(0)	16	(0)	2	(0)	17	(0)
奈良県	2	(2)	2	(2)	1	(0)	3	(2)
東京都	10	(0)	13	(0)	2	(1)	13	(1)
その他	0	(0)	0	(0)	0	(3)	0	(3)
拠点数合計	202	(4)	214	(3)	11	(7)	217	(10)
クラス指導部門	104	(—)	106	(—)	4	(—)	104	(—)
個別指導部門	155	(4)	170	(3)	10	(7)	177	(10)
その他の指導部門	—	(—)	3	(—)	1	(—)	3	(—)

直営教室の状況

フランチャイズ教室の状況

拠点数	増加	<ul style="list-style-type: none"> 11教室を新規開校（併設教室3、クラス単独教室1、個別単独教室7） 	<ul style="list-style-type: none"> 1教室をフランチャイズ化 新たな営業エリアである、徳島県（2教室）および香川県（1教室）に教室を開校
	減少	<ul style="list-style-type: none"> 6教室を閉鎖（クラス単独教室3、個別単独教室2、その他単独教室1） 1教室を移転し併設教室として統廃合（大阪府） 1教室をフランチャイズ運営形態へ（東京都） 	
部門別 教室数		<ul style="list-style-type: none"> クラス指導部門 4教室新規開校、6教室閉鎖 個別指導部門 10教室新規開校、2教室閉鎖、1教室フランチャイズ化 その他の指導部門 こどもスクール1教室新規開校、英会話教室IVY1教室閉鎖 	<ul style="list-style-type: none"> フリーステップブランドの営業エリアを四国に拡大

(注) 「クラス単独教室」、「個別単独教室」、「その他単独教室」とは、その指導部門のブランドのみ開講する教室、「併設教室」とは、複数の指導部門のブランドを開講する教室を言います。次ページ以降同じ。

2015年3月期

貸借対照表・キャッシュフロー計算書


 株式会社 成学社

(単位：百万円)

	当期末	前期末	増減額
流動資産	2,614	2,237	+376
固定資産	3,806	3,838	△ 31
有形固定資産	2,581	2,565	+16
無形固定資産	105	135	△ 30
投資その他の資産	1,119	1,137	△ 17
資産合計	6,420	6,076	+344
流動負債	2,664	2,487	+176
固定負債	1,393	1,382	+11
負債合計	4,058	3,870	+187
株主資本	2,363	2,204	+159
資本金	235	233	+1
資本剰余金	175	173	+1
利益剰余金	1,953	1,797	+156
自己株式	△ 0	△ 0	0
その他の包括利益累計額	△ 0	1	△ 2
その他有価証券 評価差額金	△ 0	1	△ 2
純資産合計	2,362	2,205	+156
負債・純資産合計	6,420	6,076	+344

	当期	前期
営業活動による キャッシュ・フロー	788	358
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 438	△ 439
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 96	△ 35
現金及び現金同等物 の増減額	253	△ 116
現金及び現金同等物 の期首残高	841	958
現金及び現金同等物 の期末残高	1,094	841

2016年3月期計画 業績見通し

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計				通期			
	前期	当期計画	前期比	増減率	前期	当期計画	前期比	増減率
売上高	4,789	5,030	+240	+5.0	10,390	10,998	+608	+5.9
営業利益	53	△ 5	△ 59	—	492	447	△ 44	△ 9.1
経常利益	39	15	△ 23	△ 60.4	468	483	+14	+3.0
当期純利益	△ 8	△ 2	+6	—	210	233	+22	+10.8

売上高	<ul style="list-style-type: none"> 堅調に推移する個別指導部門の増収、当期より開始する保育事業の寄与を見込む
営業利益	<ul style="list-style-type: none"> 人件費、教室運営費等の増加を見込む 新規事業の立ち上がりの時期であり、費用の増加は売上高の増加で吸収できない見込み
経常利益	<ul style="list-style-type: none"> 認可保育所の補助金収入を見込む
当期純利益	<ul style="list-style-type: none"> 前期に計上した減損損失（67百万円）の負担が軽減することから増収を見込む

2016年3月期計画 セグメント別売上高

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計				通期			
	前期	当期計画	前期比	増減率	前期	当期計画	前期比	増減率
教育関連事業	4,676	4,935	+259	+5.5	10,174	10,805	+631	+6.2
クラス指導部門	1,705	1,754	+49	+2.9	3,539	3,536	△ 2	△ 0.1
個別指導部門	2,845	2,981	+136	+4.8	6,441	6,808	+367	+5.7
その他の指導部門	125	199	+74	+59.2	193	460	+266	+137.9
不動産賃貸事業	26	27	+0	+2.3	53	54	+0	+1.8
飲食事業	87	67	△ 19	△ 22.2	163	138	△ 24	△ 15.0

教育 関連 事業	クラス指導部門	<ul style="list-style-type: none"> ・塾生数の減少が予想されるものの、減少幅は改善傾向 ・1人当たりの単価が上昇傾向にあることから、前期と同程度の売上高を見込む
	個別指導部門	<ul style="list-style-type: none"> ・高校生を中心に堅調に推移する「フリーステップ」が牽引 ・「フリーステップ」ブランドの訴求力を高め、塾生数増加、増収を図る
	その他の指導部門	<ul style="list-style-type: none"> ・前期末において英会話教室1教室を閉鎖したものの、当期より事業を開始した「かいせい保育園」「かいせいプチ保育園」の寄与を見込む
不動産賃貸事業		<ul style="list-style-type: none"> ・テナント入居状況に大きな変動がないことから、前期並みの売上高を計画
飲食事業		<ul style="list-style-type: none"> ・収益の改善が見込めない1店舗を閉鎖 ・既存店舗（2店舗）の運営に注力し、収益環境の改善を図る

2016年3月期計画 ブランド別売上高

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計				通期			
	前期	当期計画	前期比	増減率	前期	当期計画	前期比	増減率
クラス指導部門	1,705	1,754	+49	+2.9	3,539	3,536	△ 2	△ 0.1
開成教育セミナー	1,426	1,478	+52	+3.7	2,969	2,984	+14	+0.5
エール進学教室	63	60	△ 2	△ 4.6	130	121	△ 9	△ 6.9
京大セミナー	192	191	△ 0	△ 0.4	388	378	△ 10	△ 2.6
サンライトアカデミー	23	24	+0	+1.5	49	52	+2	+4.8
個別指導部門	2,845	2,981	+136	+4.8	6,441	6,808	+367	+5.7
フリーステップ	2,508	2,658	+149	+5.9	5,653	6,022	+369	+6.5
代ゼミサテライン予備校	185	169	△ 15	△ 8.5	475	454	△ 20	△ 4.4
アイナック	112	101	△ 11	△ 10.4	223	208	△ 14	△ 6.6
その他	38	52	+14	+38.6	88	122	+34	+38.4

2016年3月期計画 費用内訳

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計				通期			
	前期	当期計画	前期比	増減率	前期	当期計画	前期比	増減率
					売上高比	売上高比		
人件費	2,628	2,731	+102	+3.9	5,471 (52.7)	5,857 (53.3)	+385	+7.0
家賃	683	706	+23	+3.4	1,379 (13.3)	1,431 (13.0)	+51	+3.7
広告宣伝費	187	241	+53	+28.4	507 (4.9)	572 (5.2)	+64	+12.8
その他費用	1,235	1,356	+120	+9.8	2,539 (24.4)	2,690 (24.5)	+150	+5.9
原価・販管費合計	4,735	5,035	+299	+6.3	9,898 (95.3)	10,551 (95.9)	+653	+6.6

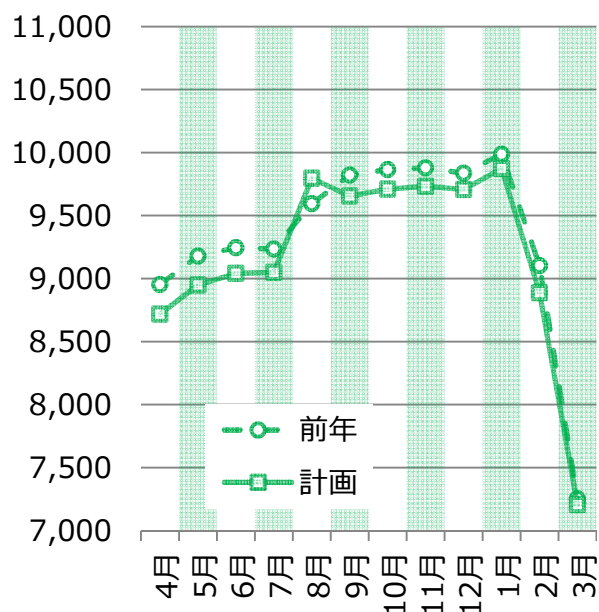
人件費	<ul style="list-style-type: none"> 事業拡大による人員増加、優秀な人材の囲い込み、教室管理者の人員配置等を行うため、人件費の増加を見込む
広告宣伝費	<ul style="list-style-type: none"> 新聞折込チラシ等は重要性の高い地域、時期に絞り込み、より効率的に実施 訴求力の高まっているホームページの機能を強化予定
その他費用	<ul style="list-style-type: none"> 公共料金の上昇等による教室運営費用の増加、システム投資の実施等を見込む
原価・販管費合計	<ul style="list-style-type: none"> 教室運営の効率化等を行い、期中においてもコスト削減に努める

2016年3月期計画 グループ塾生総数

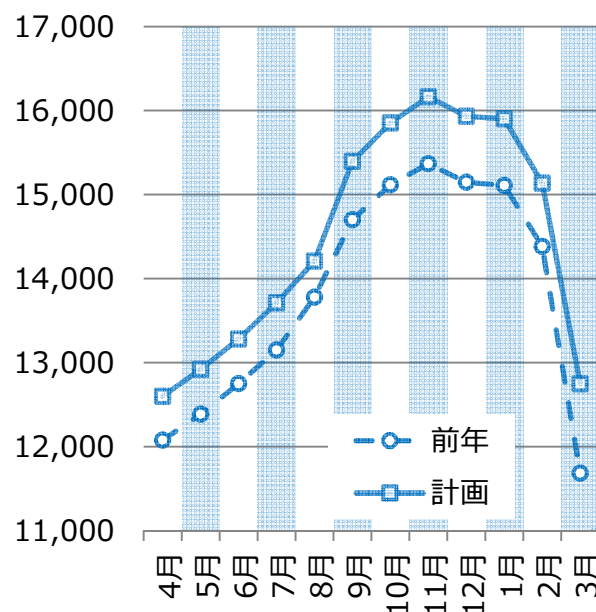
(単位：人、%)

	前期実績	当期計画	前期比	増減率
クラス指導部門	9,878	9,733	△ 145	△ 1.5
個別指導部門	15,367	16,163	+796	+5.2
その他の指導部門	294	401	+107	+36.4
合計	25,539	26,297	+758	+3.0

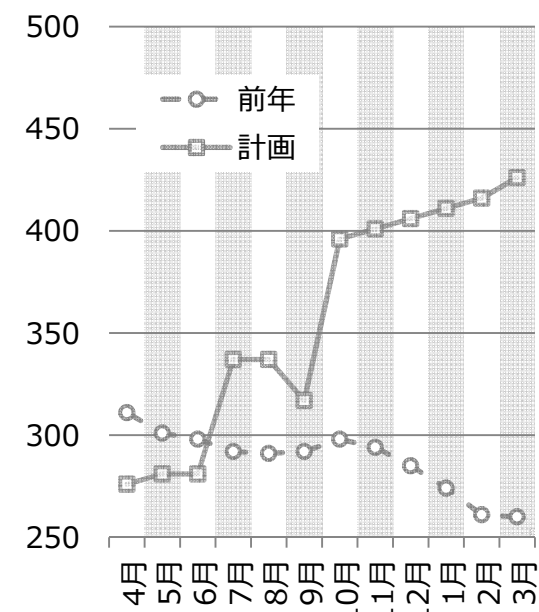
クラス指導部門



個別指導部門



その他の指導部門



2016年3月期計画 教室展開の状況

(単位：箇所)

	14/3期		15/3期		新規開校計画			16/3期 (計画)				
					上半期	下半期	合計					
()内は外数でフランチャイズ教室												
大 阪 府	133	(1)	134	(2)								
滋 賀 県	28	(0)	28	(0)								
兵 庫 県	22	(0)	22	(2)								
京 都 府	16	(0)	17	(0)								
奈 良 県	2	(2)	3	(2)								
東 京 都	13	(0)	13	(1)								
そ の 他	0	(0)	0	(3)								
拠 点 数 合 計	214	(3)	217	(10)	8	(5)	11	(5)	19	(10)	236	(20)
クラス指導部門	106	(一)	104	(一)	2	(一)	3	(一)	5	(一)	109	(一)
個別指導部門	170	(3)	177	(10)	4	(5)	6	(5)	10	(10)	187	(20)
その他の指導部門	3	(一)	3	(一)	5	(一)	5	(一)	10	(一)	13	(一)

拠 点 数 に つ い て	<ul style="list-style-type: none"> • 每期10カ所前後を新規開校、当期も同様の開校スピードで教室展開 • フランチャイズ教室は10カ所程度の増加にとどまる見込み
ク ラ ス 指 導 部 門	<ul style="list-style-type: none"> • 塾生募集期に合わせて大阪府を中心に新規開校
個 別 指 導 部 門	<ul style="list-style-type: none"> • 大阪府を中心に、近畿圏、首都圏で当社水準を満たす物件に新規開校
そ の 他 の 指 導 部 門	<ul style="list-style-type: none"> • 4月に4カ所開園（「かいせい保育園」1カ所、「かいせいプチ保育園」3カ所） • 認可保育所募集には積極的に応募し、「かいせいプチ保育園」の拡大を図る

(注) 複数部門のブランドを開講する教室、既存教室に他の指導部門のブランドを開講する場合があるため、各部門における教室数合計と拠点数の増加数は一致しません。

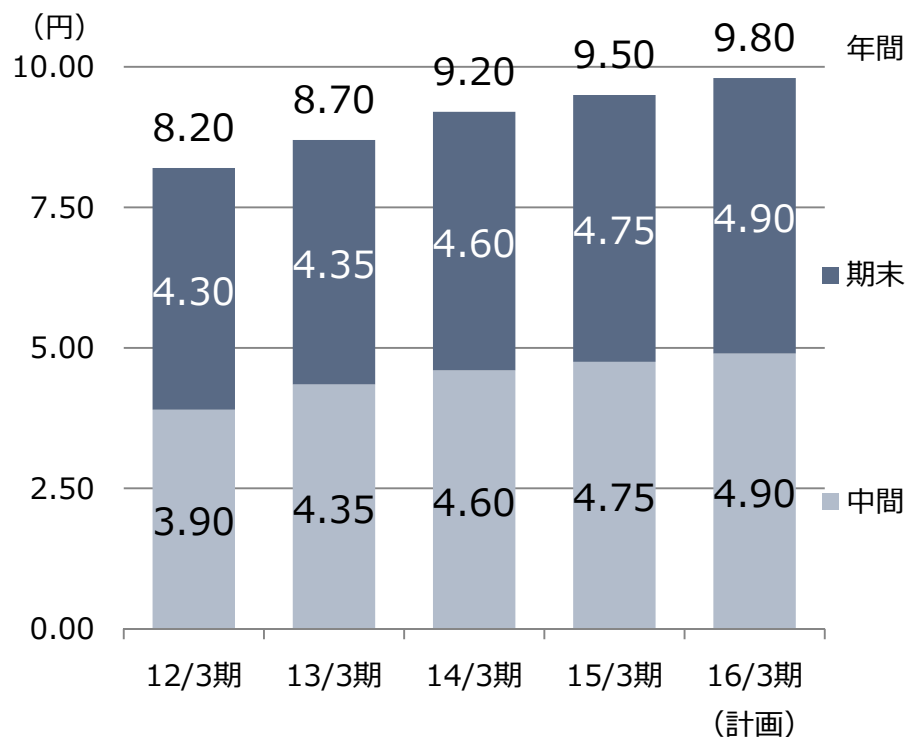
2016年3月期計画 株主還元策

還元策1：配当の実施

長期にわたる安定基盤の確立に努めるとともに
継続的かつ安定的な配当を実施

〔1株当たり配当金の推移〕

(※) 2012年10月1日付の株式分割(1:2)換算後の金額



還元策2：株主優待の実施

当社株式への投資魅力を高め、
より多くの方を当社株主に

〔株主優待の内容〕

➤ 対象となる株主

基準日に1単元以上保有している株主
基準日：3月31日、9月30日

➤ 優待内容

1単元以上保有している株主に対し
一律QUOカード1,000円分を贈呈

自己株式の取得および公開買付けについて

主要株主かつ筆頭株主からの当社株式売却の意向を受け、1株当たり当期純利益の向上、自己資本当期純利益率の向上等に資すると判断し、公開買付けによる自己株式の取得を行う。

取得する株式の総数：400,100株(上限)

取得価額の総額：329,682千円(上限)

買付け等の期間：2015年5月19日から同6月15日まで

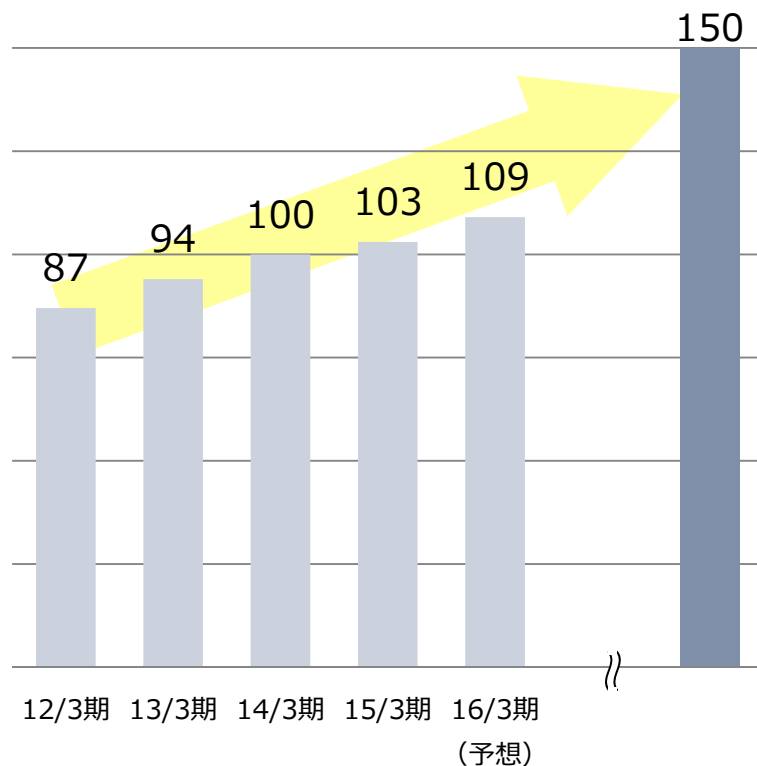
買付け等の価格：1株につき824円

(過去1か月間の終値の平均値に対して10.04%ディスカウント)

中期成長戦略

連結売上高150億円

(単位：億円)

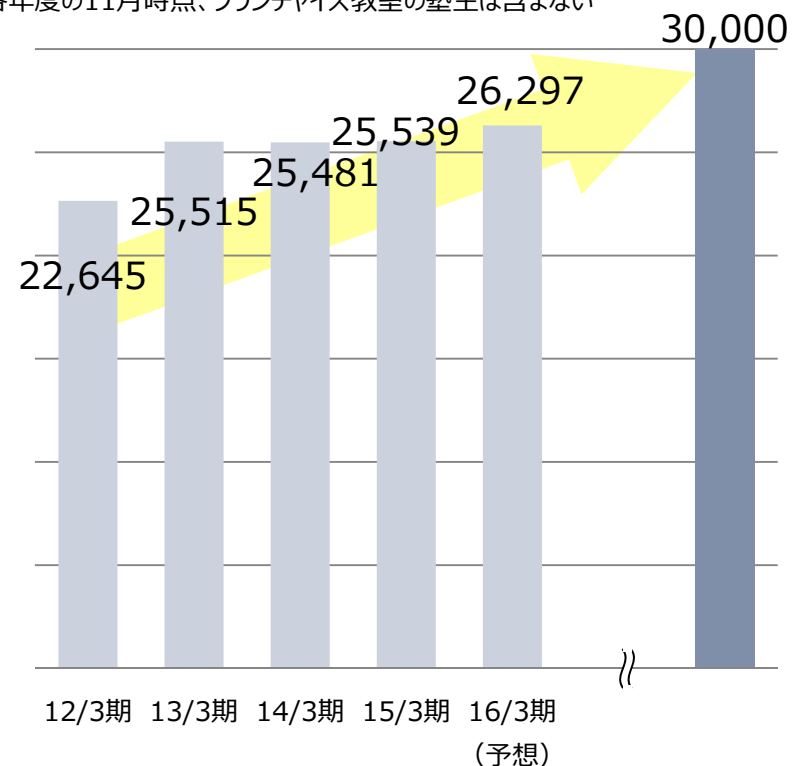


- M&A、営業エリアの拡大等により売上拡大
- 次のステージ連結売上高150億円を目指す

グループ塾生数3万人

(単位：人)

各年度の11月時点、フランチャイズ教室の塾生は含まない



- 既存ブランドの成長、顧客層の拡大により塾生増加を目指す

成長戦略について

開成教育グループは、乳幼児から社会人までの教育および保育を基本とする教育企業

小学生から高卒生の
中学受験、高校受験、大学受験にむけた学習塾

クラス指導部門の主要ブランド



個別指導部門の主要ブランド



学習塾の事業拡大

フランチャイズ事業の強化

- 「フリーステップ」ブランドで展開
- 直営教室の営業エリアを含め、広域で募集を行い、営業エリアの拡大を図る

直営教室の新規開校を継続

学習塾から派生

講師派遣

- 学習塾のノウハウを活かし、学校法人等に講師派遣
- 英語を公用語とする外国人講師による英語授業も実施

研修施設「淡輪ハウス」の運営

- 豊かな緑と海に面した宿泊施設
- 学校等の合宿にも対応



年齢層の拡大

知育特化型
保育園



2015年4月事業開始、大阪府豊中市にオープン

小規模認可
保育所



- 2015年4月事業開始、大阪府に3カ所オープン
- 低年齢層からの当社グループの認知度向上を図る

英会話教室

• 英語を公用語とする外国人講師による英会話指導



• 学生、社会人等、幅広い年齢層が対象

学童保育



- 2014年4月事業開始
- 大阪府に2カ所開講中

保育園の開園について

すべての子どもに質の高い幼児教育を提供すべく保育園をオープン

知育特化型
保育園



- ▶ 幼児英才教育「ピグマリオンメソッド」を活用したカリキュラム
- ▶ ニーズの高い地域、既存教室とシナジー効果の見込める地域で事業展開
- ▶ 近隣教室への通塾きっかけづくり
- ▶ 年間28百万円程度の売上を見込む



旭丘かいせい保育園（大阪府豊中市）

小規模認可
保育所



- ▶ 2015年4月、3カ所オープン
 - ・ 小野原園（大阪府箕面市）
 - ・ 東三国園（大阪市淀川区）
 - ・ 鶴見園（大阪市鶴見区）
- ▶ 当期は5～6カ所の新規開園を計画し、年間215百万円程度の売上を見込む



かいせいプ子保育園 小野原園（大阪府箕面市）

本資料で記述されている業績予想ならびに将来予測は、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 経営企画部

〒530-0015 大阪市北区中崎西3-1-2

TEL 06-6373-1595 FAX 06-6373-1518