

2019年3月期 決算説明会



証券コード：2179

2019年6月5日

当社グループの事業について

教育関連事業

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

個別指導部門



主に講師1人が塾生2名を指導する個別指導



大学受験に特化した映像授業



完全マンツーマンの個別指導



受験に特化した個別指導



クラス指導部門



設定した目標を突破し
自信をつける
目標達成型進学指導



保育部門



認可保育所



小規模認可保育所



その他の指導部門

外国人留学生を対象に日本語教育



フィリピンにて日本人を対象に英語教育



小学生を対象にした学童保育



- ・学校法人等への講師派遣
- ・研修施設の運営
- ・その他、上記に関連する事業

不動産賃貸事業

保有不動産の
余剰スペースをテナント貸し

飲食事業

大阪市内に2店舗展開

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	11,243	11,959	11,890	+647	+5.8	△68	99.4
営業利益	20	282	384	+363	—	+101	136.1
利益率	0.2	2.4	3.2	+3.0	—	+0.9	—
経常利益	317	577	679	+362	+114.3	+102	117.7
利益率	2.8	4.8	5.7	+2.9	—	+0.9	—
当期純利益	102	311	396	+294	+288.2	+84	127.2
利益率	0.9	2.6	3.3	+2.4	—	+0.7	—

売上高	個別指導部門、保育部門のグループ在籍者数が堅調に推移し、売上高の伸びをけん引
営業利益	教室数の増加等により、人件費等の教室運営費用も増加したものの、先行投資の負担軽減および売上高の伸びで吸収し、前期から大幅な増益となる
当期純利益	営業利益の大幅な増益に加え、減損損失の負担が軽減したことで増益となる

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	11,094	11,811	11,741	+646	+5.8	△69	99.4
個別指導部門	7,307	7,688	7,616	+308	+4.2	△71	99.1
クラス指導部門	2,946	2,853	2,896	△49	△1.7	+43	101.5
保育部門	639	984	970	+330	+51.7	△14	98.6
その他の指導部門	201	285	257	+56	+28.2	△27	90.4
不動産賃貸事業	35	36	36	+1	+3.7	+0	100.9
飲食事業	113	112	113	△0	△0.8	+0	100.8

教育関連事業	個別指導部門	フリーステップは直営教室の塾生数、フランチャイズ教室数ともに堅調に伸びる 代ゼミサテライン予備校はフリーステップ教室でも受講できる体制の導入により増収
	クラス指導部門	マーケット縮小の影響を受けるものの、新コースの設置等により売上を確保
	保育部門	2018年4月に開園した4園が通年寄与
	その他の指導部門	開成アカデミー日本語学校は開講2年目を迎え、2学年体制の運営となり増収 語学派遣は新規案件を獲得したことで増収
不動産賃貸事業	ほぼ想定通りのテナント入居で推移	
飲食事業	前期比微減となったものの、想定の範囲内で収束	

2019年3月期決算

ブランド別売上高


 株式会社 成学社

(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
個別指導部門	7,307	7,688	7,616	+308	+4.2	△71	99.1
フリーステップ	6,538	6,702	6,645	+106	+1.6	△56	99.2
代ゼミサテライン予備校	542	643	633	+90	+16.7	△10	98.4
フランチャイズ事業	129	214	214	+84	+65.4	△0	99.8
その他のブランド	96	127	123	+26	+27.7	△4	96.4
クラス指導部門	2,946	2,853	2,896	△49	△1.7	+43	101.5
開成教育セミナー	2,834	2,754	2,796	△37	△1.3	+42	101.6
エール進学教室	112	99	99	△12	△11.1	+0	100.5
保育部門	639	984	970	+330	+51.7	△14	98.6
認可保育所	265	555	555	+289	+109.2	△0	99.9
小規模認可保育所	373	428	414	+40	+11.0	△13	96.8
その他の指導部門	201	285	257	+56	+28.2	△27	90.4

費用内訳

(単位：百万円、%)

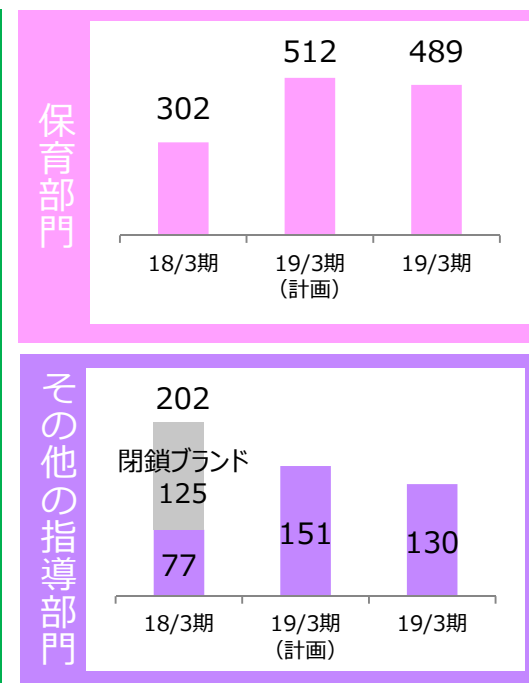
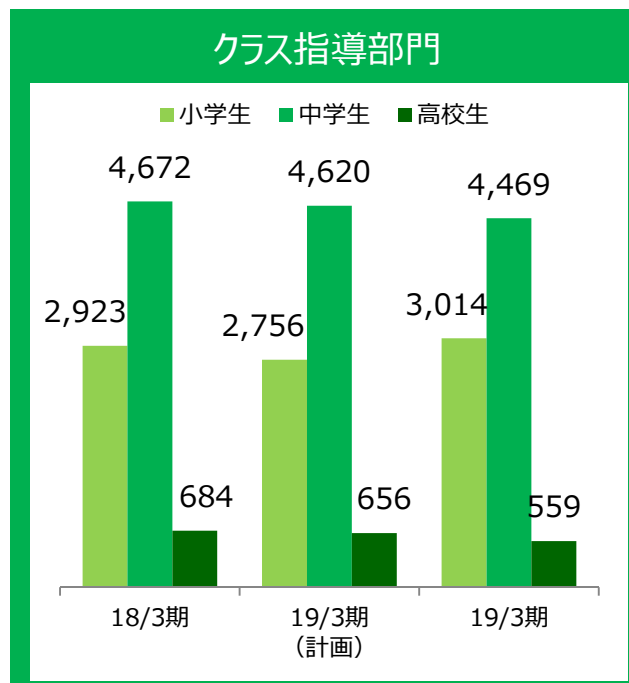
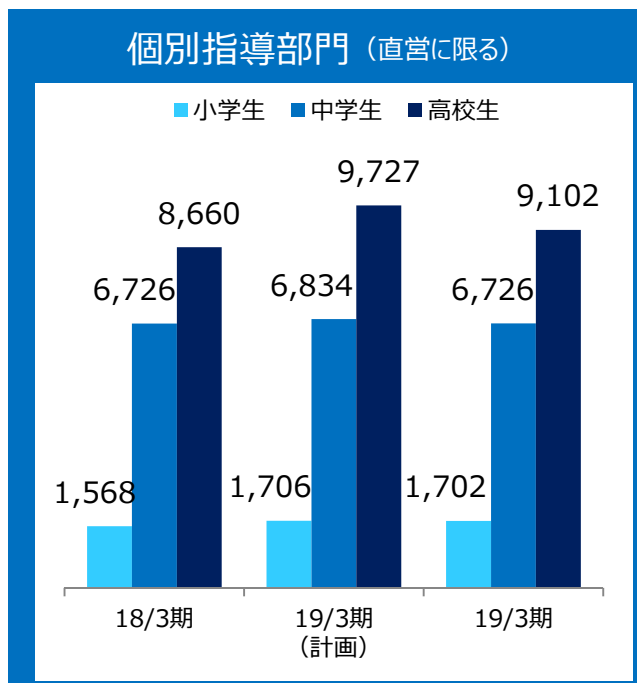
	前期実績	当期計画	当期実績	前期比	増減率	計画比	計画比率
人 件 費	6,235	6,511	6,410	+175	+2.8	△100	98.5
売上高比	55.5	54.4	53.9	△1.5	—	△0.5	—
家 賃	1,496	1,577	1,553	+56	+3.8	△23	98.5
売上高比	13.3	13.2	13.1	△0.2	—	△0.1	—
広 告 宣 伝 費	564	544	551	△13	△2.3	+6	101.2
売上高比	5.0	4.6	4.6	△0.4	—	+0.1	—
そ の 他 費 用	2,926	3,043	2,990	+64	+2.2	△52	98.3
売上高比	26.0	25.4	25.2	△0.9	—	△0.3	—
原価・販管費合計	11,223	11,677	11,506	+283	+2.5	△170	98.5
売上高比	99.8	97.6	96.8	△3.0	—	△0.9	—

人 件 費	人員の先行投資負担の軽減、業務効率化等により、人件費比率は大幅に改善
家 賃	新規開校教室数が想定に届かず、計画を下回る
広 告 宣 伝 費	広告媒体を厳選したことでコスト圧縮
そ の 他 費 用	初期投資コストの高い認可保育所にかかる投資費用負担が軽減 グループ在籍者数、フランチャイズ教室数の増加により教材等の仕入高が増加

グループ在籍者数の推移 (11月末時点)

(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	
グループ在籍者数	25,737	26,962	26,191	+454	+1.8	△ 771	97.1	
直営教室	個別指導部門	16,954	18,267	17,530	+576	+3.4	△ 737	96.0
	クラス指導部門	8,279	8,032	8,042	△ 237	△ 2.9	+10	100.1
	保育部門	302	512	489	+187	+61.9	△ 23	95.5
	その他の指導部門	202	151	130	△ 72	△ 35.6	△ 21	86.1
フランチャイズ教室	1,010	1,464	1,502	+492	+48.7	+38	102.6	

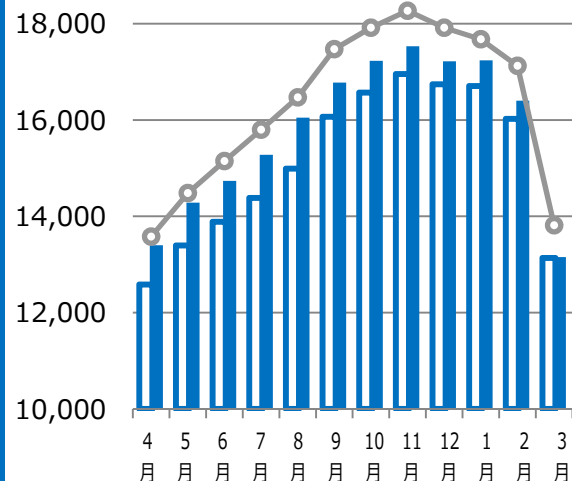


グループ在籍者数の月次推移 (直営に限る)

(単位：人)

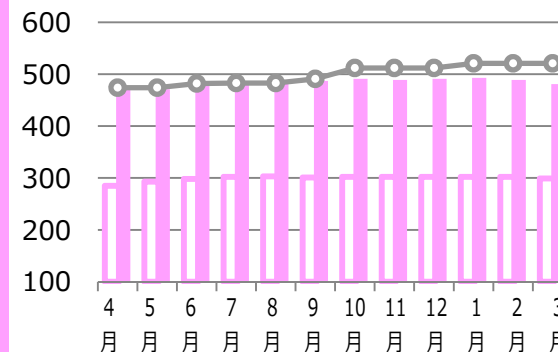
□ 前年 ○ 計画 ■ 実績

個別指導部門



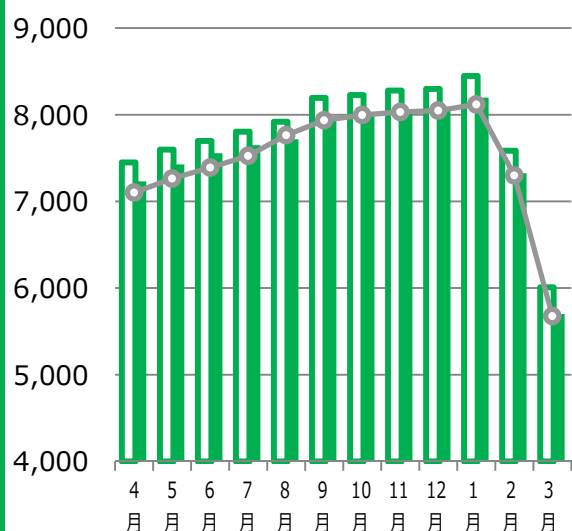
- 5月に44教室で開講した「フリーステップサテラインコース」の立ち上がりが想定を下回ったことが年間を通じて影響
- 計画には及ばなかったものの、高校生を中心に前期より塾生数を伸ばし、着実な成長をとげる

保育指導部門



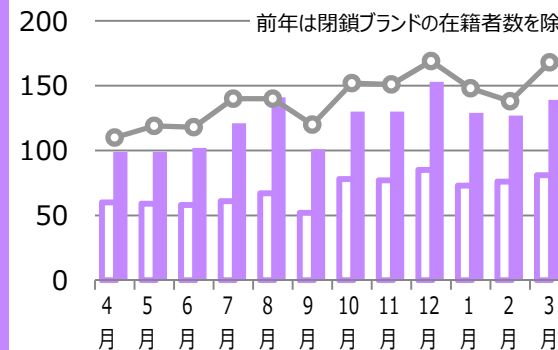
- 保育所数の増加、運営年数経過による持ち上がり園児数の増加で前期から大幅に増加
- 保育所ニーズの高い地域に開園したことにより、ほぼ想定通りの園児数を確保

クラス指導部門



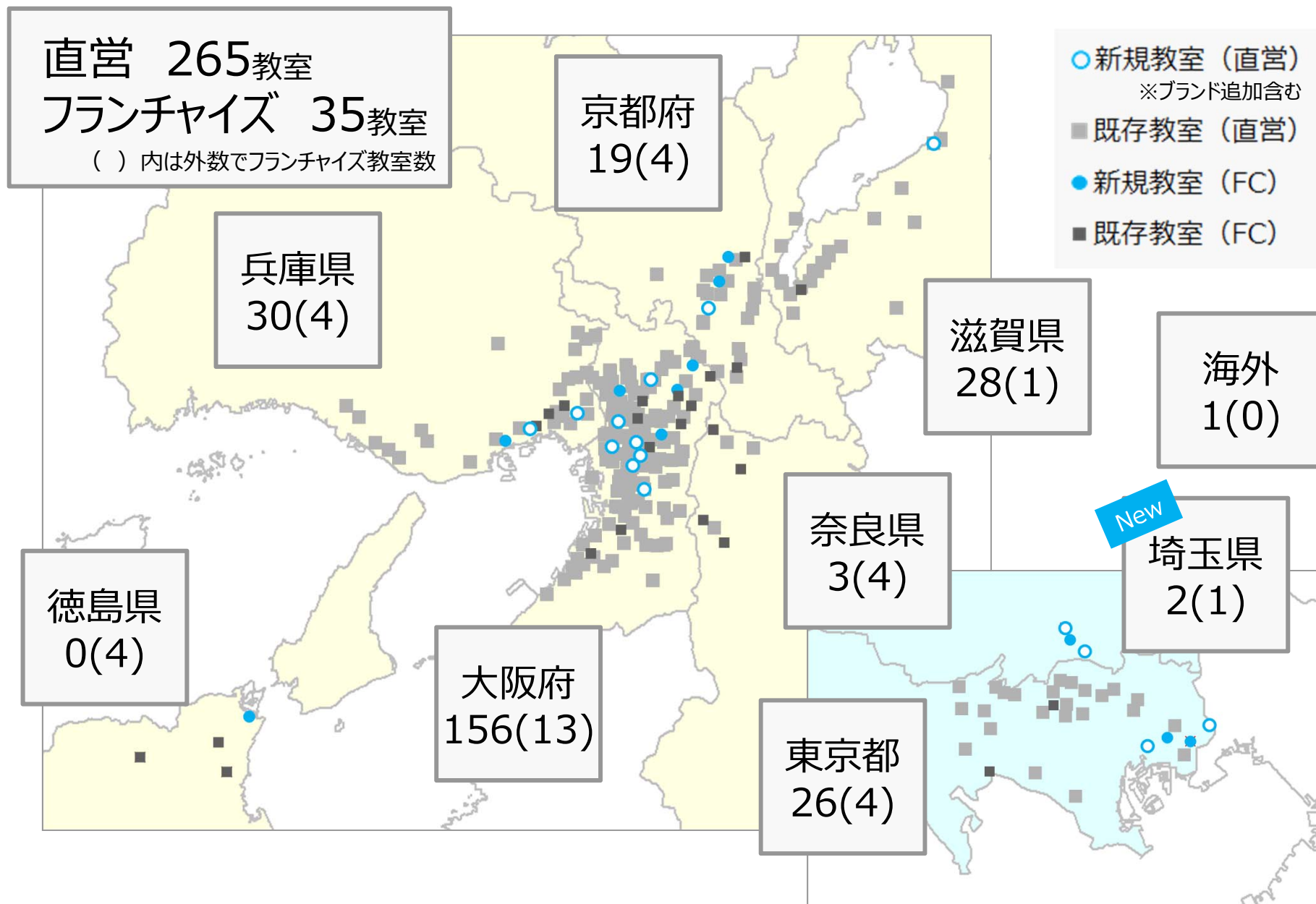
- 前年割れが続くものの、ほぼ想定範囲内で落ち着く
- 大阪市立中高一貫校に特化した「大阪市立中高一貫コース」を新設し、新規塾生を取り込みに成功

その他の指導部門



- 「開成アカデミー日本語学校」は開校2年目を迎え、2学年の学生が在籍することが可能となり、学生数は増加
- 「KEA」は学生の短期留学が主力となり、季節変動の影響を受ける

教室展開の状況①



教室展開の状況②

	18/3期			19/3期		
	期末	新規	閉鎖	期末	期初計画	
直営教室	拠点数合計	256	12	3	265	276
	大阪府	151	5	0	156	
	滋賀県	28	0	0	28	
	兵庫県	29	2	1	30	
	京都府	20	1	2	19	
	奈良県	3	0	0	3	
	東京都	24	2	0	26	
	埼玉県	0	2	0	2	
	海外	1	0	0	1	
	個別指導部門	203	8	4	207	216
	クラス指導部門	101	2	3	100	104
	保育部門	11	4	0	15	16
	その他の指導部門	3	1	0	4	3
フランチャイズ教室	拠点数合計	24	11	0	35	34
	大阪府	9	4	0	13	
	滋賀県	1	0	0	1	
	兵庫県	3	1	0	4	
	京都府	2	2	0	4	
	奈良県	4	0	0	4	
	徳島県	3	1	0	4	
	東京都	2	2	0	4	
	埼玉県	0	1	0	1	

(注) 複数部門の指導形態を開講する教室があるため、各部門の合計と拠点数は一致いたしません。

新規開校・新規開園の状況


 (直営)*1

(兵庫県) 武庫之荘・摂津本山 (京都府) 東向日
 (東京都) 門前仲町・篠崎
 (埼玉県) 戸田公園・武蔵浦和

ハイグレード個人指導
 ソファ
Sophia
 1st

(大阪府) 京橋



(大阪府) 喜連瓜破 (滋賀県) 彦根ベルロード*2

Kaisei かいせい保育園
 Nursery School

(大阪府) 聖和・東成・吉野

Kaisei かいせい保育園
 Nursery School

(大阪府) 三国本町

IVYKIDS
 アイビーキッズ

(大阪府) 茨木*2


 (FC)

(大阪府) 光善寺駅前・桃山台・牧野駅前・門真南
 (兵庫県) HAT神戸 (京都府) 西院・北大路
 (徳島県) 鳴門
 (東京都) 船堀・大島 (埼玉県) 北戸田

*1 いずれもフリーステップサテラインコースを設置

*2 既存教室にブランド開講

貸借対照表・キャッシュフロー計算書

(単位：百万円)

	当期末	前期末	増減額		当期	前期
流動資産	3,247	2,716	+531	営業活動による	817	356
固定資産	5,610	5,271	+338	キャッシュ・フロー		
有形固定資産	4,259	3,813	+446	投資活動による	△ 606	△ 1,126
無形固定資産	120	141	△ 21	キャッシュ・フロー		
投資その他の資産	1,230	1,316	△ 86	財務活動による	228	673
資産合計	8,858	7,988	+869	キャッシュ・フロー		
流動負債	3,606	3,693	△ 86	現金及び現金同等	△ 2	1
固定負債	2,582	1,960	+621	物に係る換算差額		
負債合計	6,188	5,653	+534	現金及び現金	437	△ 94
株主資本	2,665	2,327	+338	同等物の増減額		
資本金	235	235	—	現金及び現金	882	977
資本剰余金	175	175	—	同等物の期首残高		
利益剰余金	2,543	2,205	+338	現金及び現金	1,319	882
自己株式	△ 288	△ 288	—	同等物の期末残高		
その他の包括利益累計額	3	7	△ 3			
その他有価証券評価差額金	4	5	△ 1			
為替換算調整勘定	△ 0	1	△ 1			
純資産合計	2,669	2,334	+334			
負債・純資産合計	8,858	7,988	+869			

(注) 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」を2019年3月期期首から適用しており、2018年3月期は遡って適用した後の値を記載しております。

業績見通し

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計期間				通期			
	前期実績	当期計画	前期比	増減率	前期実績	当期計画	前期比	増減率
売上高	5,407	5,672	+264	+4.9	11,890	12,641	+750	+6.3
営業利益	△114	△266	△152	—	384	223	△160	△41.9
利益率	△2.1	△4.7	△2.6	—	3.2	1.8	△1.5	—
経常利益	65	△279	△344	—	679	189	△490	△72.2
利益率	1.2	△4.9	△6.1	—	5.7	1.5	△4.2	—
当期純利益	31	△294	△325	—	396	13	△382	△96.5
利益率	0.6	△5.2	△5.8	—	3.3	0.1	△3.2	—

売上高	堅調な推移が続く個別指導部門、保育部門の伸びにより増収を見込む
営業利益	新規事業の人員等の先行投資、教育コンテンツの導入等により費用の増加を予想、減益となる見込み
経常利益 当期純利益	補助金収入（前期269百万円）の計上がなくなるため、減益幅は拡大する見込み

(注) グループ在籍者数は期首より月を追うほどに増加し11月にピークを迎えること、収益性の高い講習会を実施すること等により、第3四半期に利益が集中する傾向にあります。

2020年3月期計画

セグメント別売上高


株式会社 成学社

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計期間				通期			
	前期実績	当期計画	前期比	増減率	前期実績	当期計画	前期比	増減率
教育関連事業	5,342	5,598	+256	+4.8	11,741	12,482	+741	+6.3
個別指導部門	3,370	3,456	+86	+2.6	7,616	7,927	+310	+4.1
クラス指導部門	1,358	1,324	△33	△2.5	2,896	2,822	△73	△2.5
保育部門	467	575	+107	+23.1	970	1,171	+201	+20.7
その他の指導部門	146	242	+95	+65.3	257	560	+302	+117.4
不動産賃貸事業	18	18	+0	+2.0	36	37	+0	+1.3
飲食事業	47	55	+8	+17.4	113	121	+8	+7.9

教育関連事業	個別指導部門	入塾率、退塾率の改善とともに、塾生数の増加を図り、増収につなげる フリーステップサテラインコースの安定的な運営を図る
	クラス指導部門	既存教室の立て直しを優先、小学生を中心とした低学年の取り込みを強化
	保育部門	2園の新規開園、既存の保育園での持ち上がり園児数の増加により、増収を見込む
	その他の指導部門	開成アカデミー日本語学校2校目（兵庫川西校）を10月に開校 日本語教育に関心の高い国（韓国等）で事業展開を計画
不動産賃貸事業		入居テナントに大きな変動はなく、同水準の売上高を予想
飲食事業		メニューの入替、販促活動等を積極的に行い、増収を見込む

2020年3月期計画

ブランド別売上高


 株式会社 成学社

(単位：百万円、%)

	第2四半期累計期間				通期			
	前期実績	当期計画	前期比	増減率	前期実績	当期計画	前期比	増減率
個別指導部門	3,370	3,456	+86	+2.6	7,616	7,927	+310	+4.1
フリーステップ	2,950	3,008	+57	+2.0	6,645	6,818	+172	+2.6
代ゼミサテライン予備校	253	253	△0	△0.1	633	665	+32	+5.1
フランチャイズ事業	111	121	+9	+8.7	214	270	+56	+26.3
その他のブランド	53	72	+19	+35.6	123	172	+49	+39.9
クラス指導部門	1,358	1,324	△33	△2.5	2,896	2,822	△73	△2.5
開成教育セミナー	1,310	1,290	△20	△1.5	2,796	2,750	△46	△1.7
エール進学教室	47	34	△13	△28.1	99	72	△26	△27.0
保育部門	467	575	+107	+23.1	970	1,171	+201	+20.7
認可保育所	267	348	+81	+30.4	555	697	+142	+25.7
小規模認可保育所	199	226	+26	+13.2	414	473	+58	+14.2
その他の指導部門	146	242	+95	+65.3	257	560	+302	+117.4

費用内訳

(単位：百万円、%)

		第2四半期累計期間				通期			
		前期実績	当期計画	前期比	増減率	前期実績	当期計画	前期比	増減率
人	件 費	3,105	3,287	+182	+5.9	6,410	6,828	+417	+6.5
	売上高比	57.4	57.9	+0.5	—	53.9	54.0	+0.1	—
家	賃	772	801	+28	+3.7	1,553	1,627	+73	+4.7
	売上高比	14.3	14.1	△ 0.2	—	13.1	12.9	△ 0.2	—
広	告 宣 伝 費	213	270	+57	+26.7	551	621	+69	+12.7
	売上高比	4.0	4.8	+0.8	—	4.6	4.9	+0.3	—
そ	の 他 費 用	1,430	1,579	+149	+10.4	2,990	3,341	+350	+11.7
	売上高比	26.5	27.8	+1.4	—	25.2	26.4	+1.3	—
原価・販管費合計		5,522	5,939	+417	+7.6	11,506	12,418	+911	+7.9
	売上高比	102.1	104.7	+2.6	—	96.8	98.2	+1.5	—

人 件 費	新規事業にむけた人員配置を行うため、人件費比率の上昇を見込む
家 賃	立地条件、家賃水準が適正な物件を確保し、一定水準内の費用負担にとどめる
広 告 宣 伝 費	広告成果をみながら広告媒体は柔軟に選択、入塾につながる広告活動を実施
そ の 他 費 用	教材等の仕入、プログラミング学習等の教育コンテンツの導入等による費用が増加

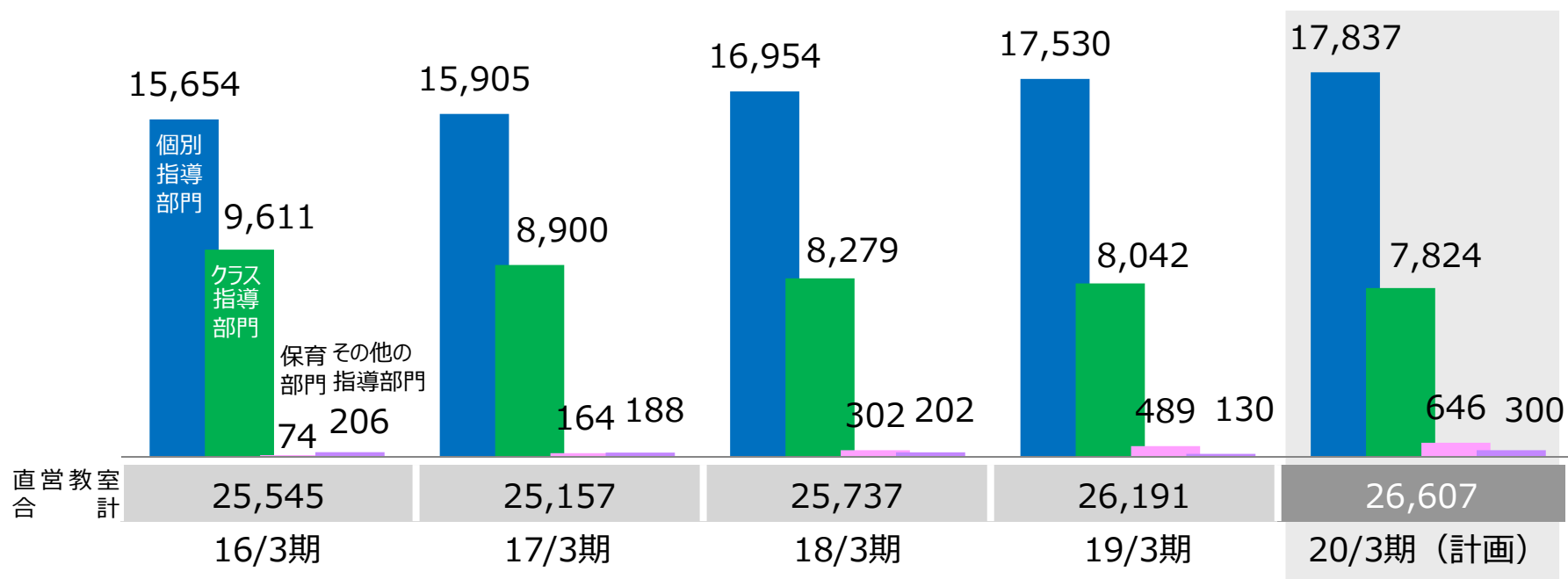
2020年3月期計画

グループ在籍者数 (例年ピークとなる11月末時点)



(単位：人、%)

	前期実績	当期計画	前期比	増減率	
グループ在籍者数	26,191	26,607	+416	+1.6	
直営教室	個別指導部門	17,530	+307	+1.8	
	クラス指導部門	8,042	△218	△2.7	
	保育部門	489	646	+157	+32.1
	その他の指導部門	130	300	+170	+130.8
	フランチャイズ教室	1,502	1,937	+435	+29.0



教室展開の状況

(単位：箇所)

	19/3期	20/3期 (計画)		期末	
		上期	下期		
拠 点 数	265	12	11	288	
直営教室	個別指導部門	207	8	8	223
	クラス指導部門	100	1	0	101
	保育部門	15	2	0	17
	その他の指導部門	4	1	3	8
フランチャイズ教室	35	5	7	47	

個別指導部門	フリーステップは年間11教室の新規開校を計画 7月以降、新ブランドの運営を予定 (年間5教室開校予定)
クラス指導部門	既存教室の立て直しを優先
保育部門	新規開園 (2019年4月) 東三国かいせい保育園 (大阪市淀川区)、アイテラス保育園甲南山手園 (神戸市東灘区)
その他の指導部門	開成アカデミー日本語学校兵庫川西校の新規開校 (2019年10月) 日本語教育に関心の高い国 (韓国等) での事業展開を計画
フランチャイズ教室	引き続き、年間10教室程度の新規開校を計画

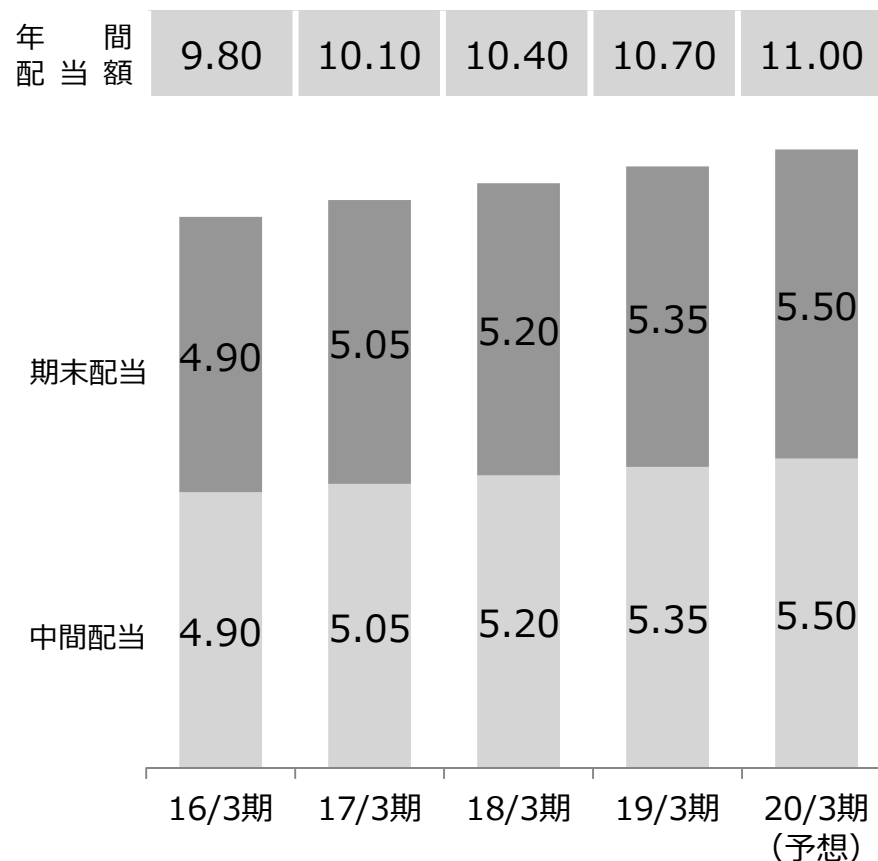
(注) 複数部門の指導形態を開講する教室があるため、各部門の合計と拠点数は一致いたしません。

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（円）〕



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

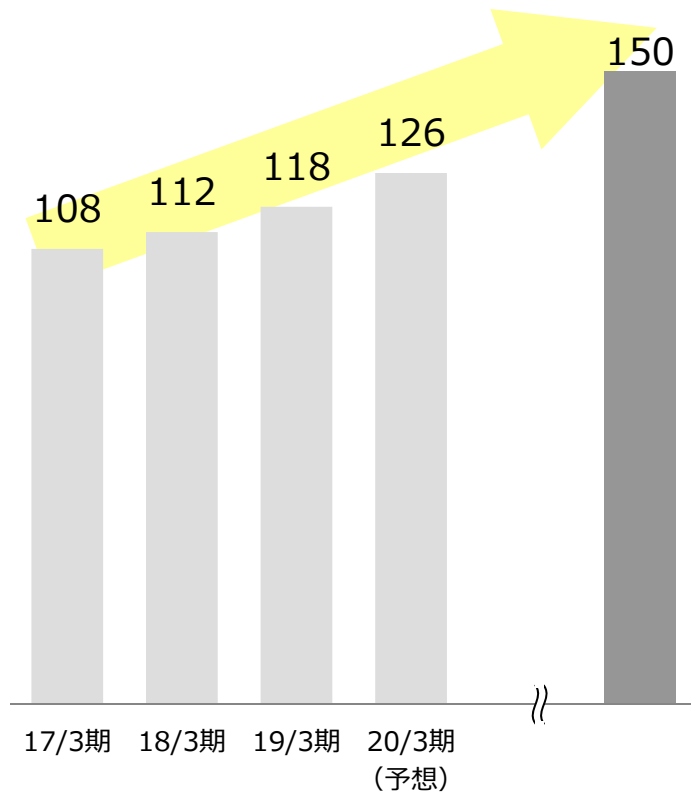
〔株主優待の内容〕

- 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

中期成長戦略

連結売上高150億円

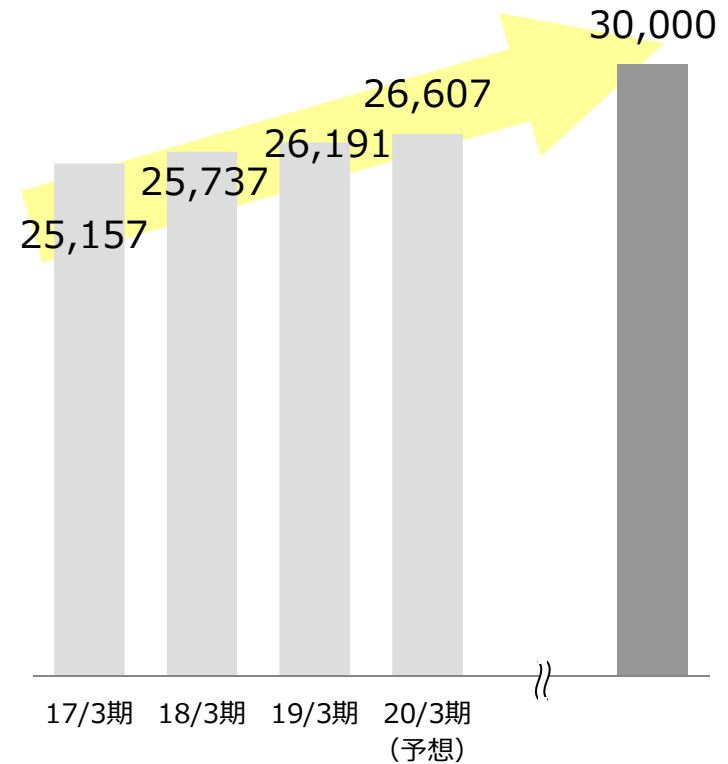
(単位：億円)



- 教育に関連する分野で事業拡大
- 次のステージ連結売上高150億円を目指す

グループ在籍者数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グループ在籍者数の増加を目指す



ブランドコンセプト

学童保育付き英会話スクール（年少から小学生を対象）
ネイティブ講師によるレッスンとアクティビティで
「楽しく」「自然」に英語を身につける

開始時期

2019年3月

事業展開

- 毎年3~4箇所を開校予定
- 今後5年間で近畿圏20箇所の展開を目指す



Class Benesse

ブランドコンセプト

- （ベネッセコーポレーションとのフランチャイズ契約に基づき運営）
- 「進研ゼミ」の家庭学習を行う子どもを対象に、「自ら学ぶ力」を伸ばすことを目指す学習指導スタイル
 - 「進研ゼミ」の学習状況を把握した講師が担当し、教室と家庭をシームレスにつなぐ指導を実施
 - 受験に向けた進路相談・進路指導も実施し、生徒の進路実現を応援

開始時期 2019年7月（予定）

- 事業展開
- 小学4年生から中学生を対象に開始
 - 初年度は5教室を開校予定

新グループ会社



会社名

成学社コリア株式会社

設立時期

2018年11月（事業開始2019年3月）

設立目的・事業内容

外国での日本語教育のニーズに応えるため、
韓国ソウル市に子会社を設立

- 外国から日本への就業斡旋、紹介
- 外国における日本語学校の運営

持株比率

100%



会社名

株式会社ナスピア

子会社化

2019年4月

子会社化の目的

- AI技術を活用したeラーニング教材等のデジタルコンテンツ、ビッグデータ解析技術を当社グループで活用
- SPI対策eラーニングソフトを非常勤講師の就職支援や日本への就業斡旋で活用

持株比率

100%

本資料について

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