株式会社　成学社

2010年5月期
決算説明会資料

（2009年6月1日～2010年5月31日）

2010年7月21日

JASDAQ

証券コード　2179

当社について

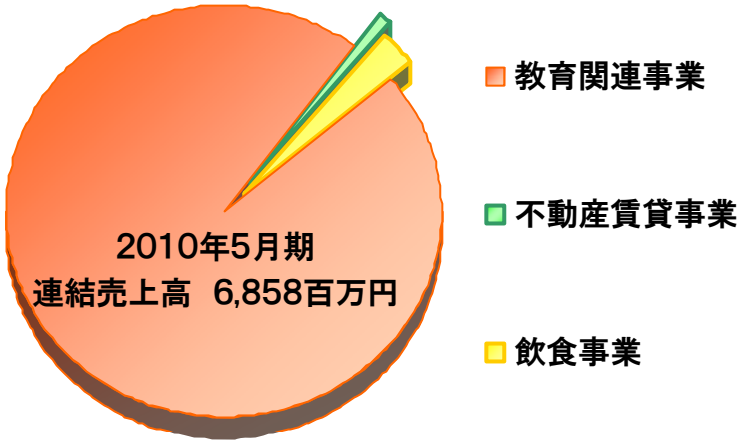
会社概要

株式会社成学社

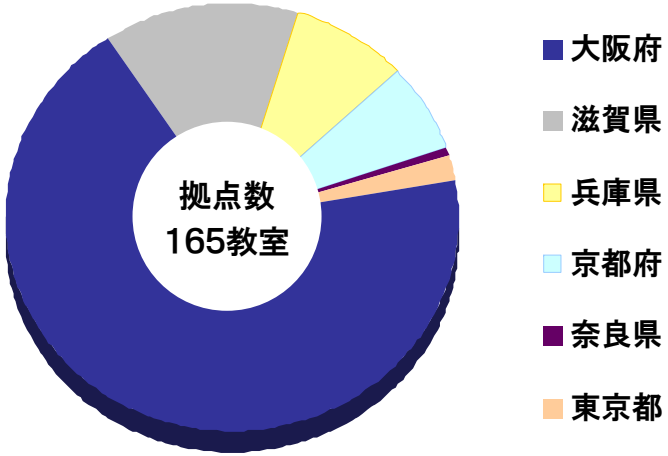
会社名	：	株式会社成学社
代表者	：	代表取締役社長　太田明弘
本社所在地	：	大阪市北区中崎西3－1－2
設立	：	1982年（法人設立1987年）
資本金	：	2億3,020万円
グループ会社	：	連結子会社3社
グループ事業内容	：	学習塾を中心とした教育関連事業、不動産賃貸事業、飲食事業

大阪証券取引所
JASDAQ市場
証券コード：2179

教育関連事業は連結売上高95%以上を占める当社グループの主要事業



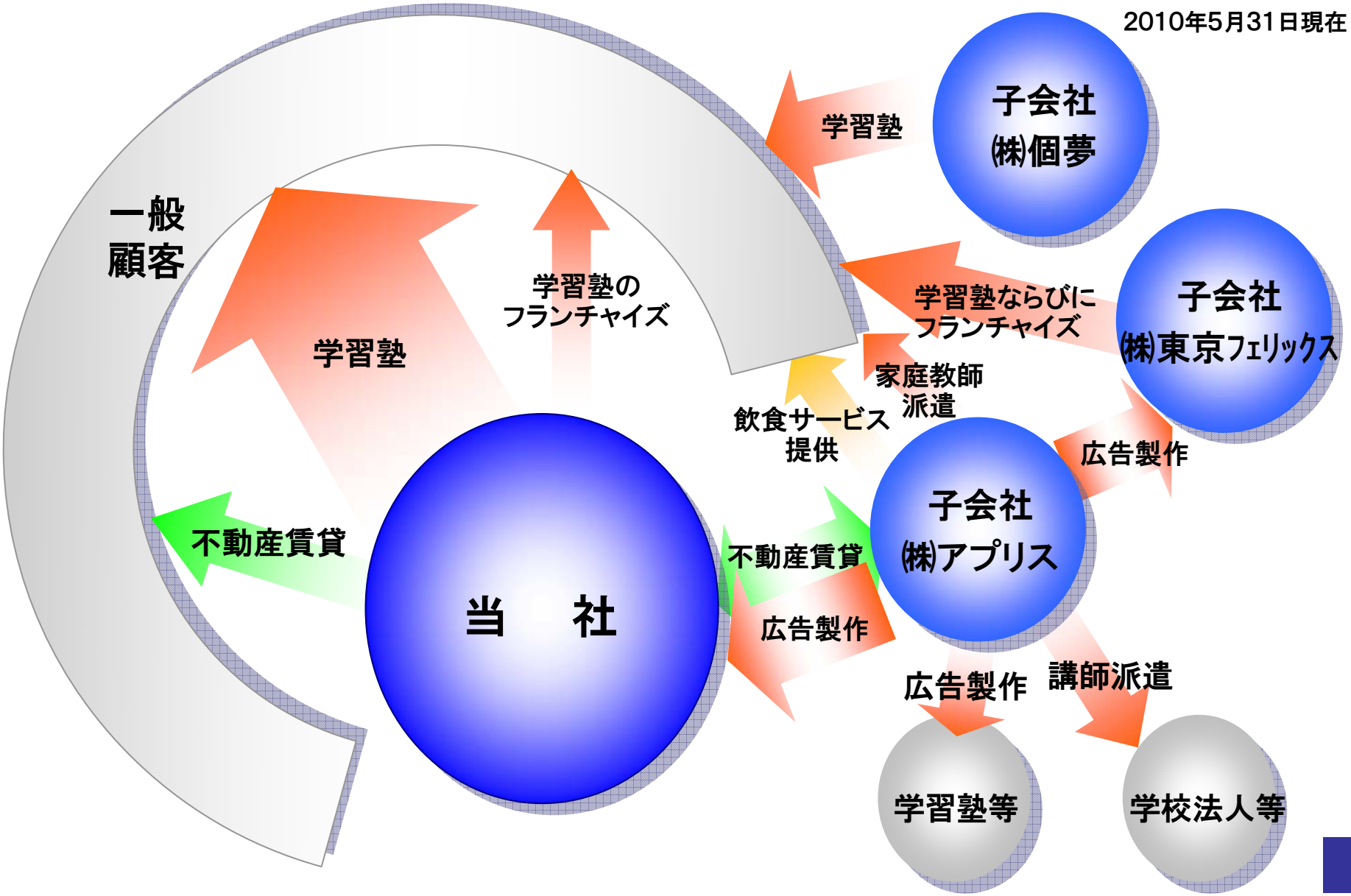
大阪府を中心にした近畿圏にて事業展開



事業内容

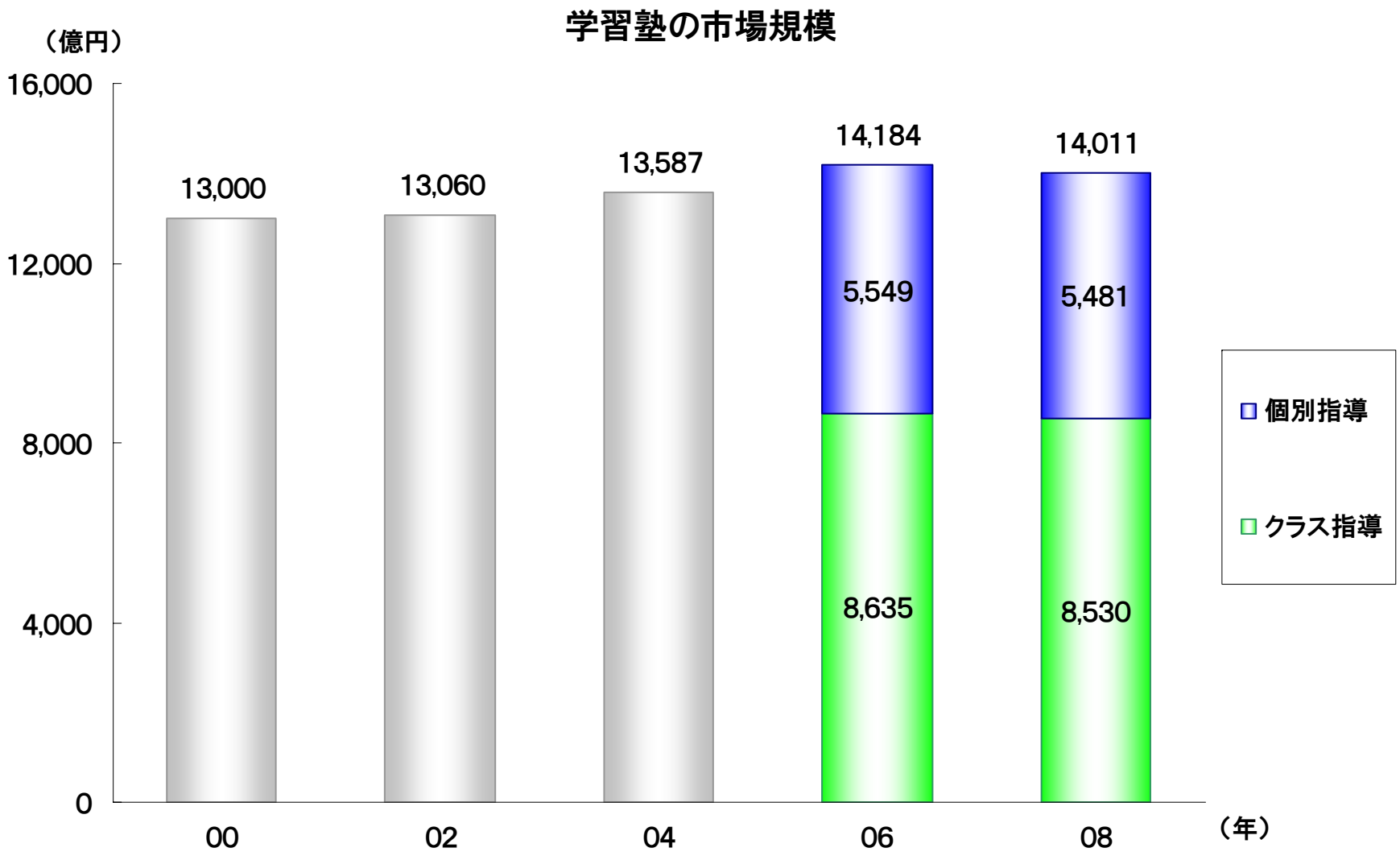
株式会社成学社

2010年5月31日現在



市場規模

株式会社成学社



出典：全国私塾情報センター「学習塾白書2008-2009」

事業沿革

株式会社成学社

M&A関連

1982年
大阪府豊中市に創業
開成教育セミナー

1990年
個別指導形態の学習指導を開始
個別指導学院フリーステップ

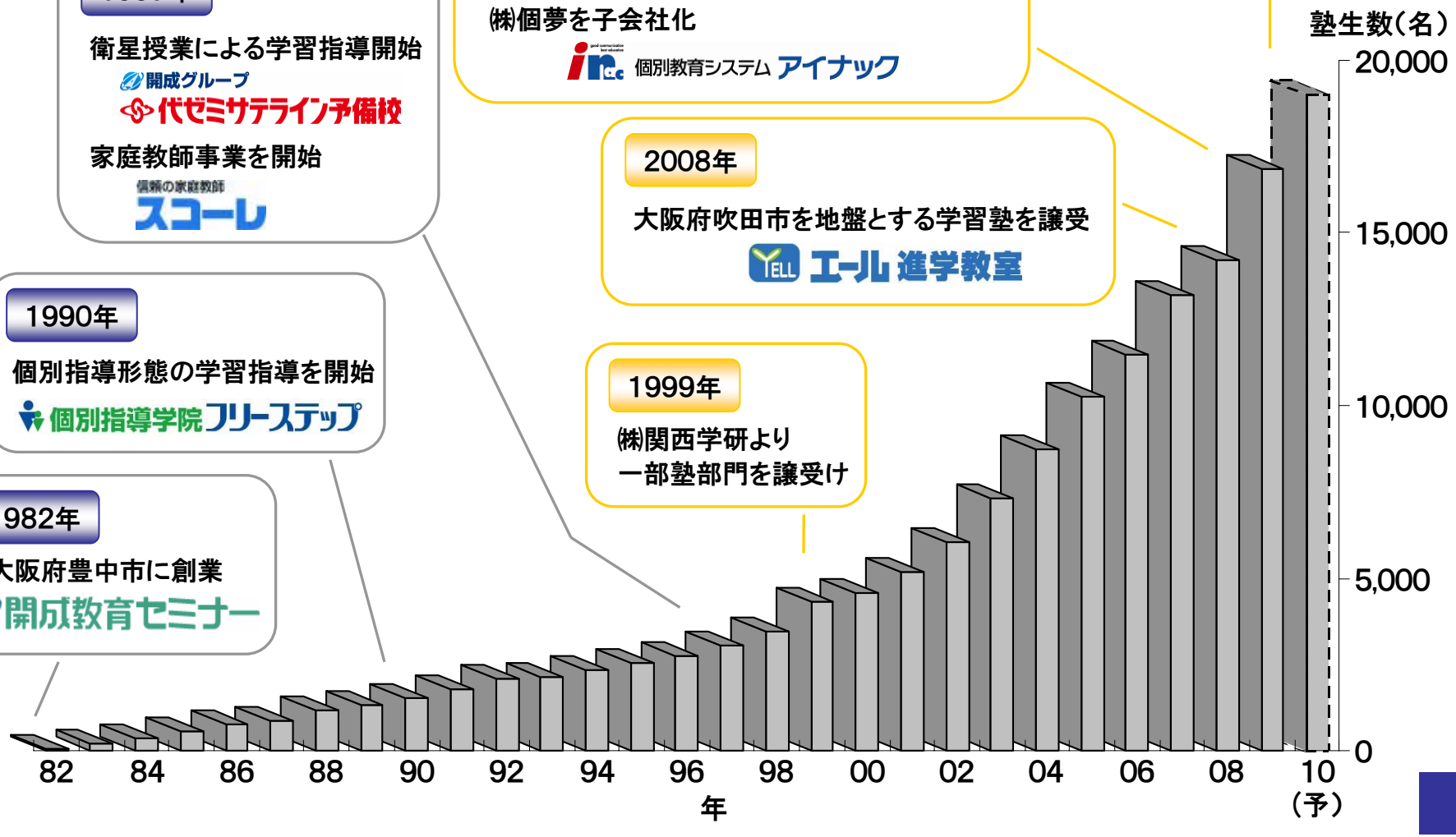
1997年
衛星授業による学習指導開始
開成グループ
代ゼミサテライン予備校
家庭教師事業を開始
個別の家庭教師
スコーレ

1999年
㈱関西学研より
一部塾部門を譲受け

2008年
大阪府吹田市を地盤とする学習塾を譲受
YELL エール進学教室

2009年
大阪府高槻市・茨木市が地盤の学習塾を譲受
京大セミナー
㈱個夢を子会社化
個別教育システム アイナック

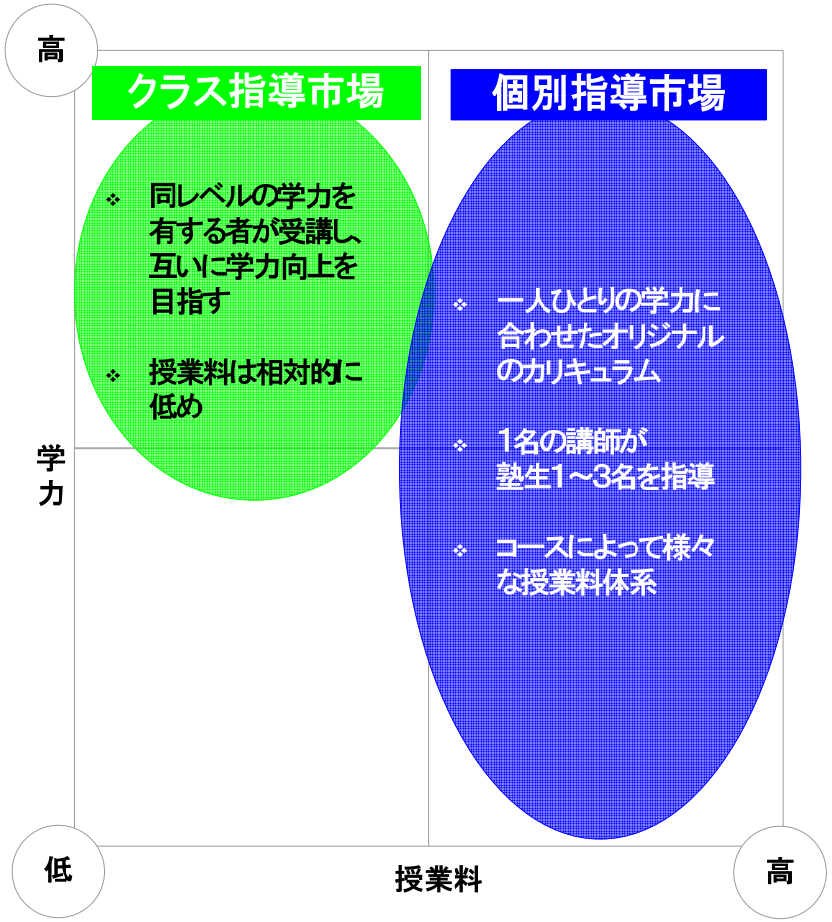
2010年
子会社㈱東京フェリックスを設立
FELIX



ブランド展開

株式会社成学社

「大学進学までの小中高一貫教育」を基本とするサービス提供



クラス指導

➢小学生から高校生を対象とするクラス指導ブランド

開成教育セミナー　エール進学教室　京大セミナー

➢中学受験に特化したブランド（首都圏で展開）

FELIX

個別指導

➢小学生から高校卒業生を対象とする個別指導ブランド

個別指導学院フリーステップ

個別教育システム アイナック　信頼の家庭教師 スコーレ

➢高校生以上を対象に通信衛星を通じた授業を開講

開成グループ 代ゼミサテライン予備校

2010年5月期（連結）
業績について

損益計算書（要約）

株式会社成学社

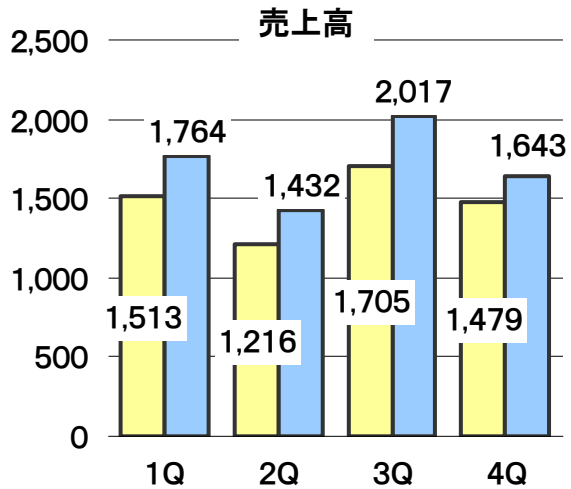
売上高・利益ともに計画と同水準を達成

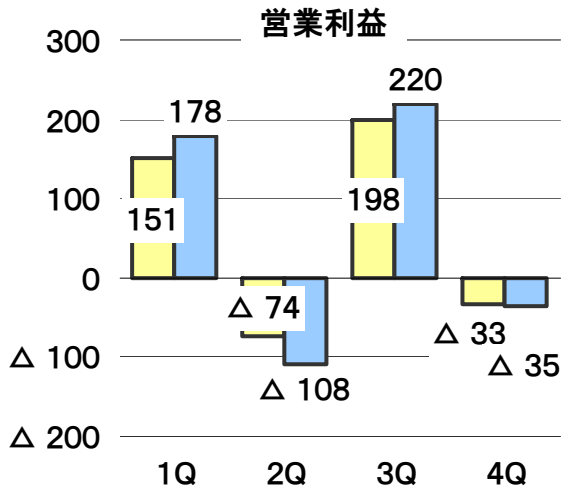
（単位：百万円、％）

	10/5期	10/5期 修正計画	計画比	09/5期	前年比
売　上　高	6,858	6,857	100.0	5,915	115.9
営 業 利 益	254	240	106.2	241	105.4
経 常 利 益	221	202	108.9	218	101.2
当期純利益	68	59	116.3	108	63.6

【四半期損益推移】

2009年5月期　2010年5月期　（単位：百万円）





（注）夏期特別授業（1Q）、冬期特別授業（3Q）を実施する月は売上高、収益性ともに高くなる傾向にあります。

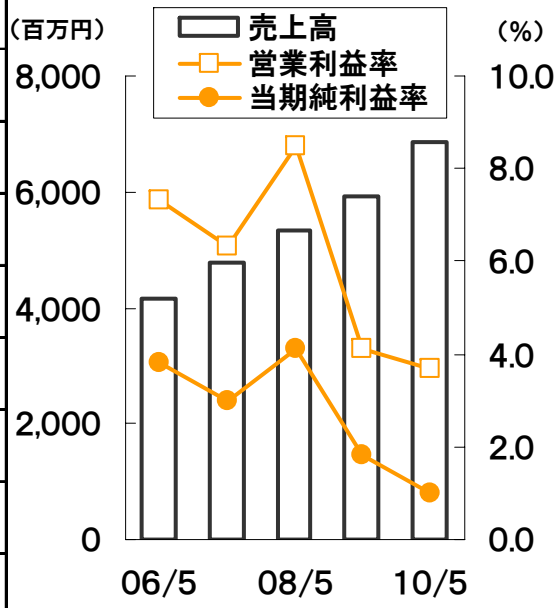
損益計算書

株式会社成学社

（単位：百万円、％）

	10/5期	構成比	09/5期	構成比	前年比
売上高	6,858	100.0	5,915	100.0	115.9
売上原価	5,502	80.2	4,693	79.4	117.2
売上総利益	1,355	19.8	1,221	20.6	110.9
販管費	1,100	16.0	979	16.6	112.3
営業利益	254	3.7	241	4.1	105.4
営業外収益	8	0.1	11	0.2	76.5
営業外費用	42	0.6	34	0.6	122.5
経常利益	221	3.2	218	3.7	101.2
特別利益	45	0.7	67	1.1	66.4
特別損失	85	1.2	66	1.1	128.9
税引前当期純利益	181	2.6	220	3.7	82.2
法人税等	112	1.6	112	1.9	100.5
少数株主損失	△0	△0.0	—	—	—
当期純利益	68	1.0	108	1.8	63.6

【損益推移】



<主な特別損益の内訳>

【特別利益】
・保険解約返戻金　45百万円

【特別損失】
・投資有価証券評価損　27百万円
・教室等閉鎖損　34百万円
・減損損失　16百万円

セグメント概況

株式会社成学社

（単位：百万円、%）

	10/5期	構成比	09/5期	構成比	前年比
売上高	6,858	100.0	5,915	100.0	115.9
教育関連事業	6,611	96.4	5,672	95.9	116.5
不動産賃貸事業	46	0.7	18	0.3	246.4
飲食事業	200	2.9	223	3.8	89.7
営業利益	254	3.7	241	4.1	105.4
教育関連事業	613		683		89.8
不動産賃貸事業	42		28		149.2
飲食事業	△11		△6		―
消去・全社	(389)		(463)		84.1

教育関連事業

・塾生数の増加、
「京大セミナー」の通年寄与等により
売上高は前年比16.5%増加
・充実した人員配置により人件費増加
・積極的な教室の開校、
既存教室の移転・リニューアル等により
家賃、備品費、広告宣伝費等の増加
⇒営業利益は前年比89.8%にとどまる

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
・余剰スペースは積極的に賃貸し、
保有資産を有効活用

飲食事業

・内食志向が高まりとともに
厳しい状況が続く
・運営効率を高め、
利益の上がる体制に改善する

教室展開(拠点数)

株式会社成学社

◇都府県別拠点数◇

※子会社の拠点を含む

	10/5期	10/5期 修正計画	09/5期
大阪府	113	113	111
滋賀県	23	23	20
兵庫県	14	13	9
京都府	11	11	10
奈良県	1	1	1
東京都	3	—	—
合　計	165	161	151

当期の教室展開について

【 新 規 開 校 】
10教室(大阪府4、滋賀県4、兵庫県1、京都府1)

【 移 転 ・ 新 築 】
大阪府内の4教室を移転、1教室を新築

【 閉 鎖 教 室 】
3教室(大阪府2、滋賀県1)

【子 会 社 の 拠 点】
兵庫県4教室、東京都3教室

※子会社の拠点のうち、
兵庫県1教室、東京都3教室が計画との差異であります。

【新築】旭丘教室(大阪府豊中市)

【新規】膳所教室
(滋賀県大津市・併設)

【新規】石山教室
(滋賀県大津市・クラス単独)

教室展開(指導形態別)

株式会社成学社

◇指導形態別教室数◇

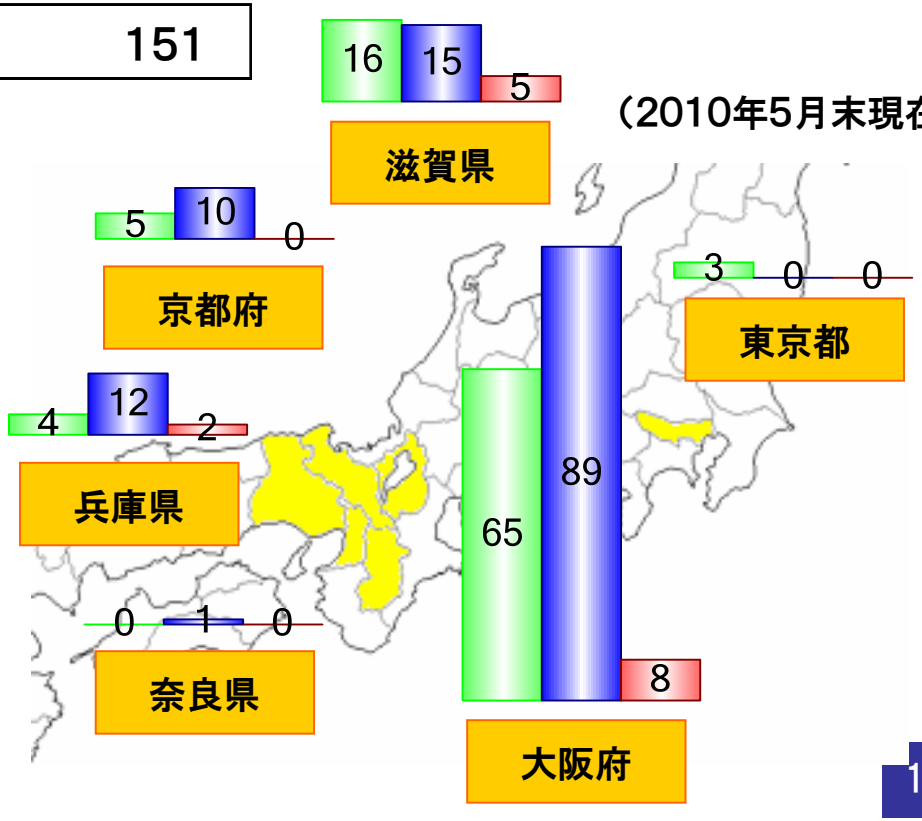
	10/5期	10/5期 修正計画	09/5期
クラス指導	93	90	92
個別指導	127	126	119
衛星授業	15	15	12
拠点数	165	161	151

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
- ・FELIX(フェリックス)

個別指導教室
- ・個別指導学院フリーステップ
- ・個別教育システム アイナック

開成グループ
代ゼミサテライン予備校

(2010年5月末現在)



貸借対照表

株式会社成学社

◇資産の部◇

（単位：百万円、%）

	10/5期	構成比	09/5期	構成比	前期比
流動資産	1,255	28.7	1,023	32.2	122.6
現金及び預金	694	15.9	640	20.2	108.4
営業未収入金	277	6.3	143	4.5	193.0
商品・貯蔵品	38	0.9	40	1.3	94.2
繰延税金資産	122	2.8	93	3.0	130.5
その他	158	3.6	138	4.4	114.5
貸倒引当金	△36	△0.8	△33	△1.1	106.5
固定資産	3,124	71.3	2,155	67.8	145.0
有形固定資産	1,956	44.7	998	31.4	196.0
無形固定資産	176	4.0	93	2.9	189.4
投資その他の資産	991	22.6	1,063	33.5	93.2
資産合計	4,379	100.0	3,178	100.0	137.8

<主な増減要因>

【流動資産】

（営業未収入金）

・学費回収方法の多様化

【固定資産】

（有形固定資産）

・主に本社ビル取得により増加

建物及び構築物　＋444百万円

土　　地　　＋514百万円

（無形固定資産）

・子会社のれんを計上

・ネット学習システムを資産計上

（投資その他の資産）

・教室の閉鎖、移転により減少

差入保証金　△23百万円

・保険の解約により積立金減少

保険積立金　△37百万円

貸借対照表

株式会社成学社

◇負債の部◇

（単位：百万円、%）

	10/5期	構成比	09/5期	構成比	前期比
流動負債	1,597	36.5	1,234	38.8	129.4
買掛金	37	0.9	30	1.0	124.1
短期借入金	310	7.1	200	6.3	155.0
1年内返済予定の長期借入金	365	8.3	242	7.6	150.8
前受金	404	9.2	350	11.0	115.7
賞与引当金	110	2.5	107	3.4	102.0
その他	369	8.4	303	9.6	121.5
固定負債	1,494	34.1	679	21.4	219.9
長期借入金	1,369	31.3	634	19.9	215.9
その他	125	2.9	45	1.4	275.1
負債合計	3,092	70.6	1,914	60.2	161.5

有利子負債残高

2,044百万円

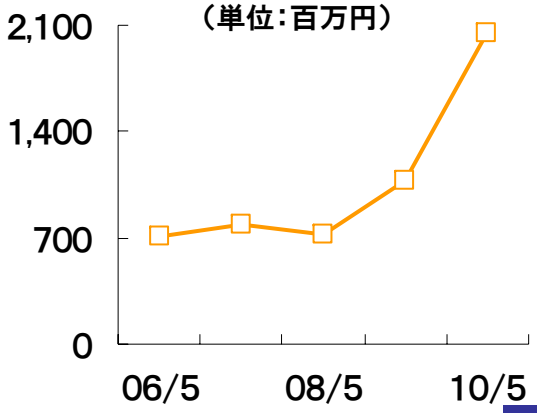
（前期比968百万円増加）

<主な要因>

・本社ビルの購入費用を全額借入金で調達

・子会社取得により借入金残高増加

有利子負債推移
（単位：百万円）



貸借対照表

株式会社成学社

◇純資産の部◇

（単位：百万円、%）

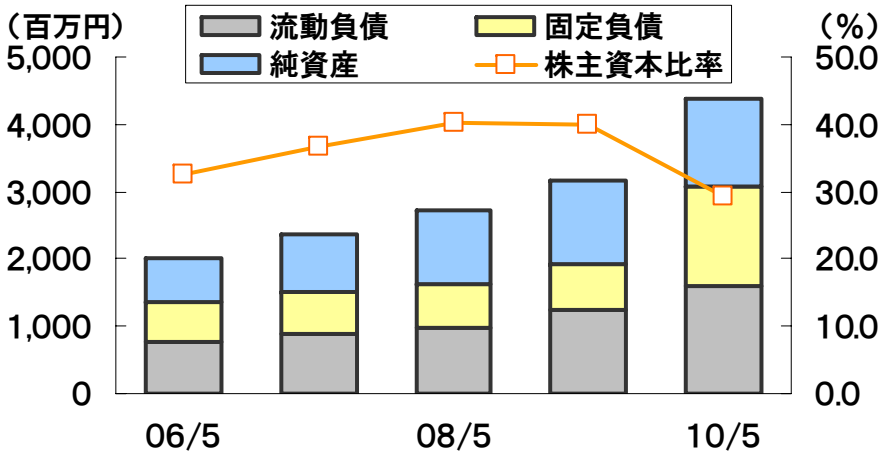
	10/5期	構成比	09/5期	構成比	前期比
株主資本	1,287	29.4	1,265	39.8	101.7
資本金	230	5.3	228	7.2	100.7
資本剰余金	170	3.9	168	5.3	100.9
利益剰余金	886	20.2	868	27.3	102.1
評価・換算差額等	△1	△0.0	△1	△0.0	83.1
少数株主持分	1	0.0	—	—	—
純資産合計	1,287	29.4	1,264	39.8	101.8
負債純資産合計	4,379	100.0	3,178	100.0	137.8

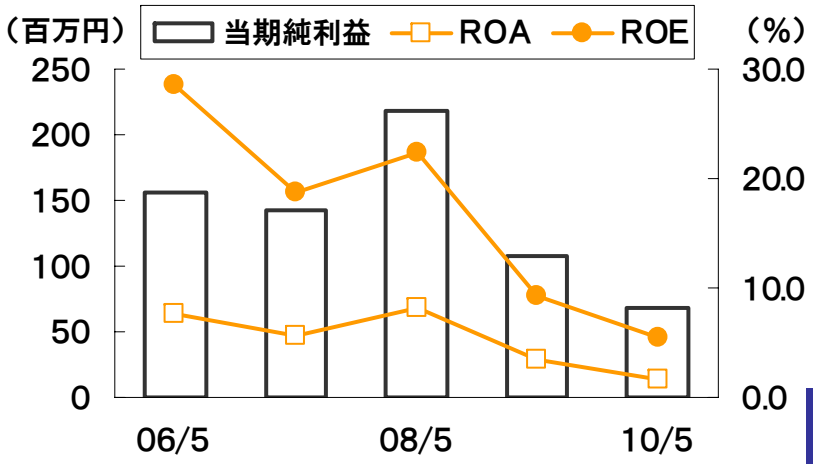
<主な要因>

・主に利益剰余金の増加により
純資産合計額は微増

・固定負債の増加により
株主資本比率は29.4%となる
（前期比△10.4%）

・当期純利益の減少により
資産、資本に対する利益率は低下
ROA　1.6%（前期比△1.8%）
ROE　5.4%（前期比△3.8%）





キャッシュ・フロー計算書

株式会社成学社

（単位：百万円）

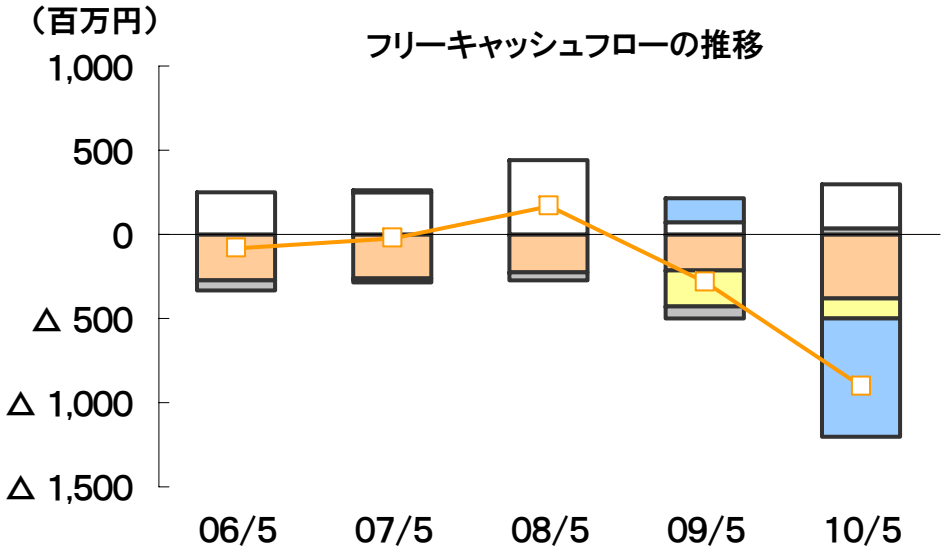
	10/5期	09/5期
税引前当期純利益	181	220
営業活動によるキャッシュ・フロー	258	77
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,163	△358
財務活動によるキャッシュ・フロー	952	383
現金及び現金同等物の増減額	46	101
現金及び現金同等物の期首残高	572	470
現金及び現金同等物の期末残高	619	572

<主な要因>

【営業活動】
・減価償却費、前受金の増加
・法人税等の支払額の減少

【投資活動】
・有形固定資産取得による支出
1,049百万円
（うち、本社ビル　700百万円）

【財務活動】
・長期借入による収入　1,165百万円



2011年3月期(連結)
業績予想

業績予想

株式会社成学社

（単位：百万円、％）

	11/3期（注1）			【ご参考】10/5期		
	上期	通期	構成比	上期	通期	構成比
売　上　高	3,555	6,641	100.0	3,197	6,858	100.0
営 業 利 益	107	492	7.4	70	254	3.7
経 常 利 益	98	477	7.2	48	221	3.2
当期純利益	△17	151	2.3	3	68	1.0

（注1）2010年6月18日に決算期変更（3月）を発表、第25期は10ヶ月の変則決算となる予定であります。
（注2）業績予想には資産除去債務に関する会計基準の適用に伴う影響額を含んでおります。

業績予想について

・前期から連結対象となった子会社2社が通年で貢献
・変則決算のため、赤字である4Qが短期間（1ヶ月）となり利益水準を押し上げ
・資産除去債務に関する会計基準の適用により特別損失の計上を見込むため、
　上期は当期純利益はマイナスとなる見込み

事業展開

株式会社成学社

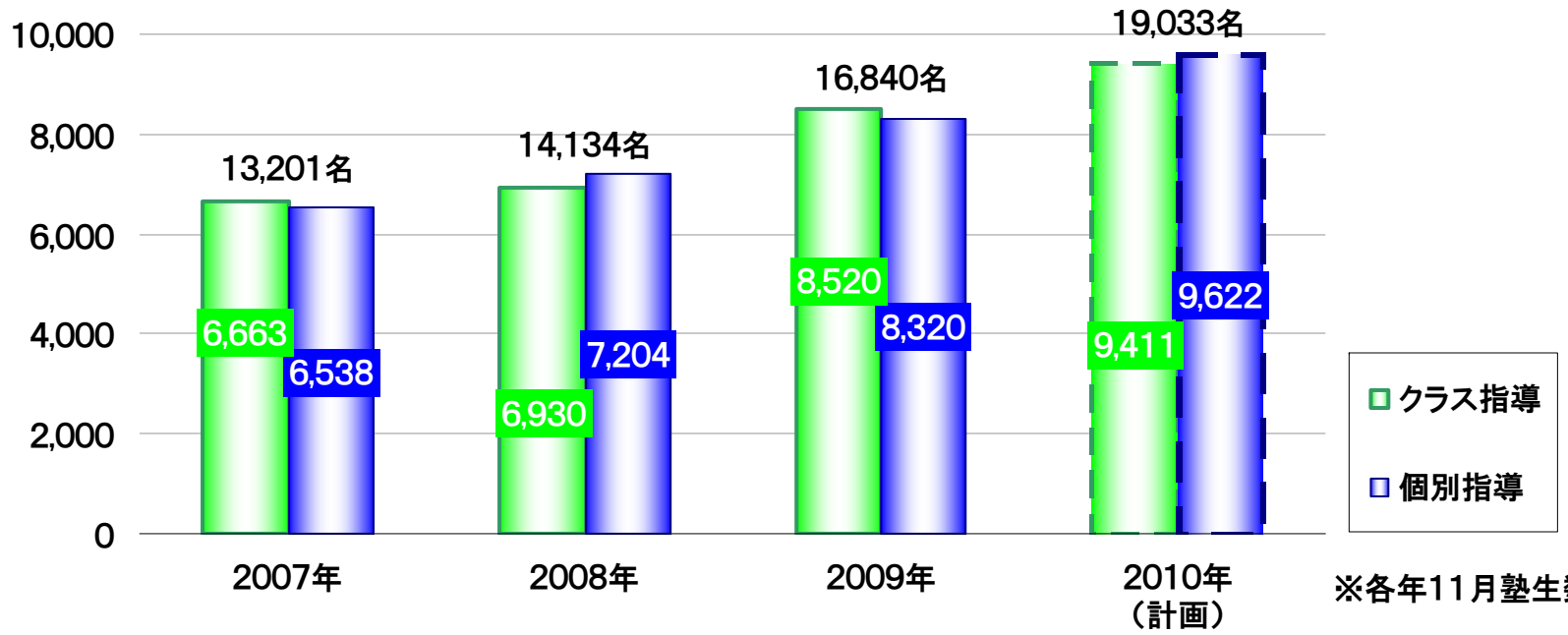
教室展開

立地条件、通塾安全性を確保できる環境を重視し、積極的に新規教室を開校

・年間10教室程度開校予定（併設6教室、個別単独4教室）
・移転、統合などにより既存教室の設備強化

塾生数の見通し

クラス指導、個別指導の均衡成長を目指す



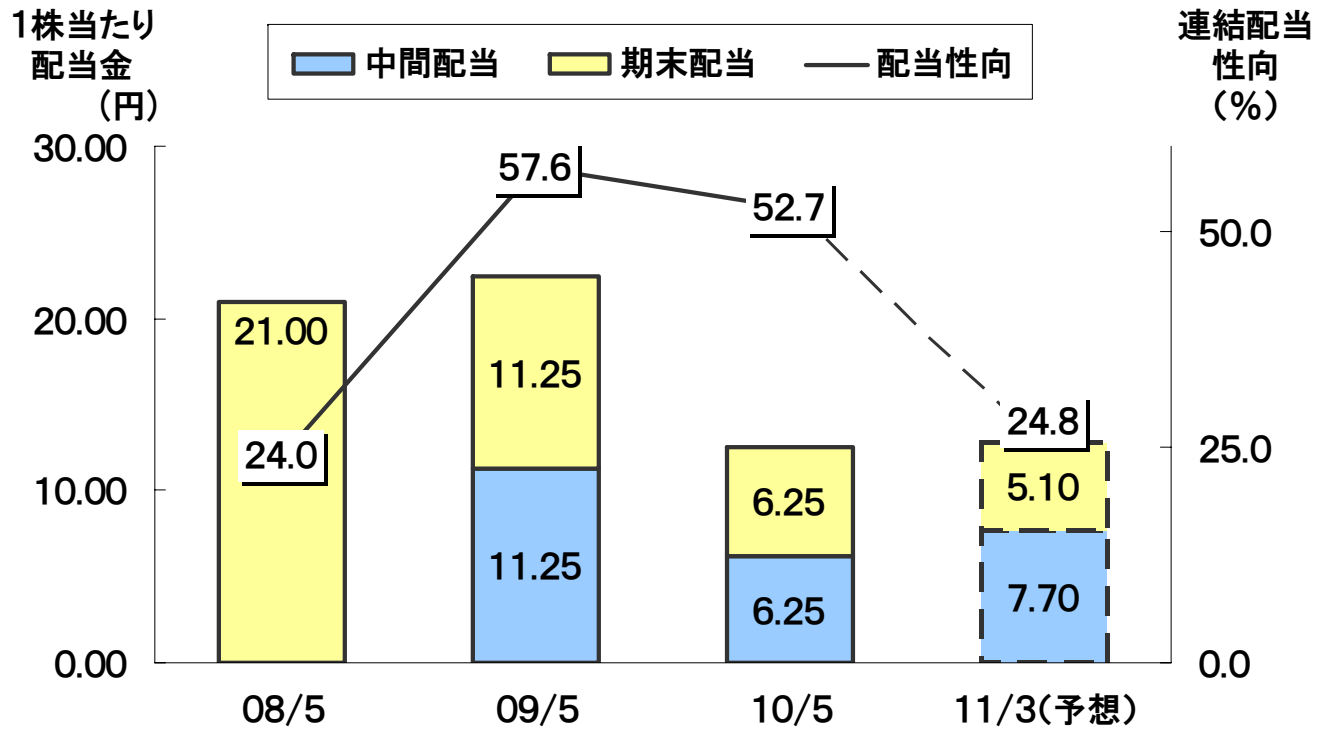
※各年11月塾生数

配当予想

株式会社成学社

【配当の基本方針】

長期にわたる安定基盤の確立に努めるとともに、
連結配当性向25%程度の配当を目安とし、継続的かつ安定的な配当を実施



（注1）1株当たり配当金は、2009年12月に実施した株式分割（普通株式1株につき200株）考慮後の配当金額
（注2）11/3期の配当基準日（予定） 中間配当：11月30日 期末配当：3月31日

今後の展開

株式会社成学社

～ 連結売上高100億円・塾生数3万人に向けて ～

M＆Aを通じた事業の拡大

【当社グループにおける事業譲受】

2008年 「エ ー ル 進 学 教 室」
2009年 「京 大 セ ミ ナ ー」 譲受価額：211百万円
2010年 「FELIX（フェリックス）」 譲受価額： 80百万円

【買収】

2010年 株式会社個夢 取得価額：40百万円

企業戦略、教育理念が一致する場合には積極的にM＆Aを行い事業拡大を目指す

関東地方への水平展開

2010年 ㈱東京フェリックスの設立と首都圏で
クラス指導形態の学習塾を展開する
フェリックスの事業譲受

当社グループでの首都圏進出を足がかりに
早期に個別指導形態で関東地方への進出を目指す

映像授業

インターネットを通じた授業配信システム 開成NET

2009年 冬期特別授業より既存塾生向けに配信開始
2010年 ネット授業のみの受講生募集開始

独立採算部門への成長を目指す

本資料について

株式会社成学社

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