JASDAQ

証券コード　2179

2012年3月期

決算説明会

（2011年4月1日～2012年3月31日）

2012年6月1日

株式会社成学社

2012年3月期

損益の状況

株式会社成学社

（単位：百万円）

	計画	実績	構成比(%)	計画比	達成率(%)	前年比(%)
売　上　高	8,365	8,704	100.0	+338	104.0	+12.4
営業利益	466	649	7.5	+182	139.1	+32.0
経常利益	418	617	7.1	+199	147.7	+32.0
当期純利益	169	248	2.9	+78	146.2	+146.0

- 売上高について
  - 当社グループの主要事業である教育関連事業の伸びにより、計画を上回る
  - 不動産賃貸事業・飲食事業は計画通りに推移
- 利益について
  - 人件費等の費用が増加したものの、売上高の伸びにより吸収し、計画を上回る利益をあげる
  - 利益の増加により、法人税の負担が増加したものの、当期純利益は計画を46.2%上回る

[注：前年比は12ヶ月（2010年4月～2011年3月）概算額と比較した場合の増減率]

2012年3月期

セグメント別売上高

株式会社成学社

（単位：百万円）

	計画	実績	計画比	達成率(%)	前年比(%)
教育関連事業	8,131	8,455	+324	104.0	+12.8
クラス指導部門	3,677	3,516	△160	95.6	+2.6
個別指導部門	4,448	4,928	+479	110.8	+21.4
その他	4	9	+5	207.4	+124.9
不動産賃貸事業	53	61	+7	114.4	+5.3
飲食事業	180	187	+6	103.4	△1.2

- クラス指導部門
  - 主力の「開成教育セミナー」の受講科目の減少等により1人当たり単価が低下傾向
  - 中学受験を専門とする「FELIX」は苦戦が続く
  - 計画を下回ったものの、前年比較では売上増加、規模拡大を続ける
- 個別指導部門
  - 学校テストの「点数アップ」と「大学進学に強い個別指導」をアピールすることで集客力を高め、計画を上回る
  - 代ゼミサテライン予備校は学年構成のズレにより計画を下回るものの、前年から大きく伸びる

［注：前年比は12ヶ月（2010年4月～2011年3月）概算額と比較した場合の増減率］

2012年3月期

ブランド別売上高

株式会社成学社

（単位：百万円）

	計画	実績	計画比	達成率(%)	前年比(%)
クラス指導部門合計	3,677	3,516	△160	95.6	+2.6
開成教育セミナー	2,803	2,710	△92	96.7	+5.2
エール進学教室	129	131	+2	101.5	+6.3
京大セミナー	488	451	△37	92.4	△6.9
FELIX	224	172	△52	76.6	△15.5
その他	31	51	+19	161.8	+33.6
個別指導部門合計	4,448	4,928	+479	110.8	+21.4
フリーステップ・ソフィア	3,847	4,317	+470	112.2	+20.7
代ゼミサテライン予備校	413	395	△18	95.6	+25.6
アイナック	180	211	+31	117.5	+27.3
その他	7	3	△4	39.8	△29.7

（クラス指導部門の「その他」は主に学校法人等への派遣事業、個別指導部門の「その他」は家庭教師派遣事業等を示す）

［注：前年比は12ヶ月（2010年4月～2011年3月）概算額と比較した場合の増減率］

2012年3月期

費用内訳

株式会社成学社

（単位：百万円）

	計画	実績	計画比	計画比(%)	前年比(%)
人件費	4,137	4,259	+121	102.9	+12.2
家賃	1,192	1,181	△10	99.1	+6.0
教室等設備投資費用	159	191	+32	120.2	+16.3
広告宣伝費	511	498	△13	97.4	+32.8
その他費用	1,898	1,924	+25	101.4	+6.8
原価・販管費合計	7,899	8,055	+156	102.0	+11.1

- 人件費
  - 売上高増加により人件費も増加したものの、売上高の伸びで吸収できる範囲内にとどめる
- 教室等設備投資費用
  - 塾生数の増加に伴う増床、教室の移転等により計画を超過
- 広告宣伝費
  - 創立30周年を控え広告宣伝活動を積極的に行い前年から大幅に伸びるものの、計画内にとどめる
- 費用は計画比2%増加にとどまり、営業利益は計画比39%増加を達成する

［注：前年比は12ヶ月（2010年4月～2011年3月）概算額と比較した場合の増減率］

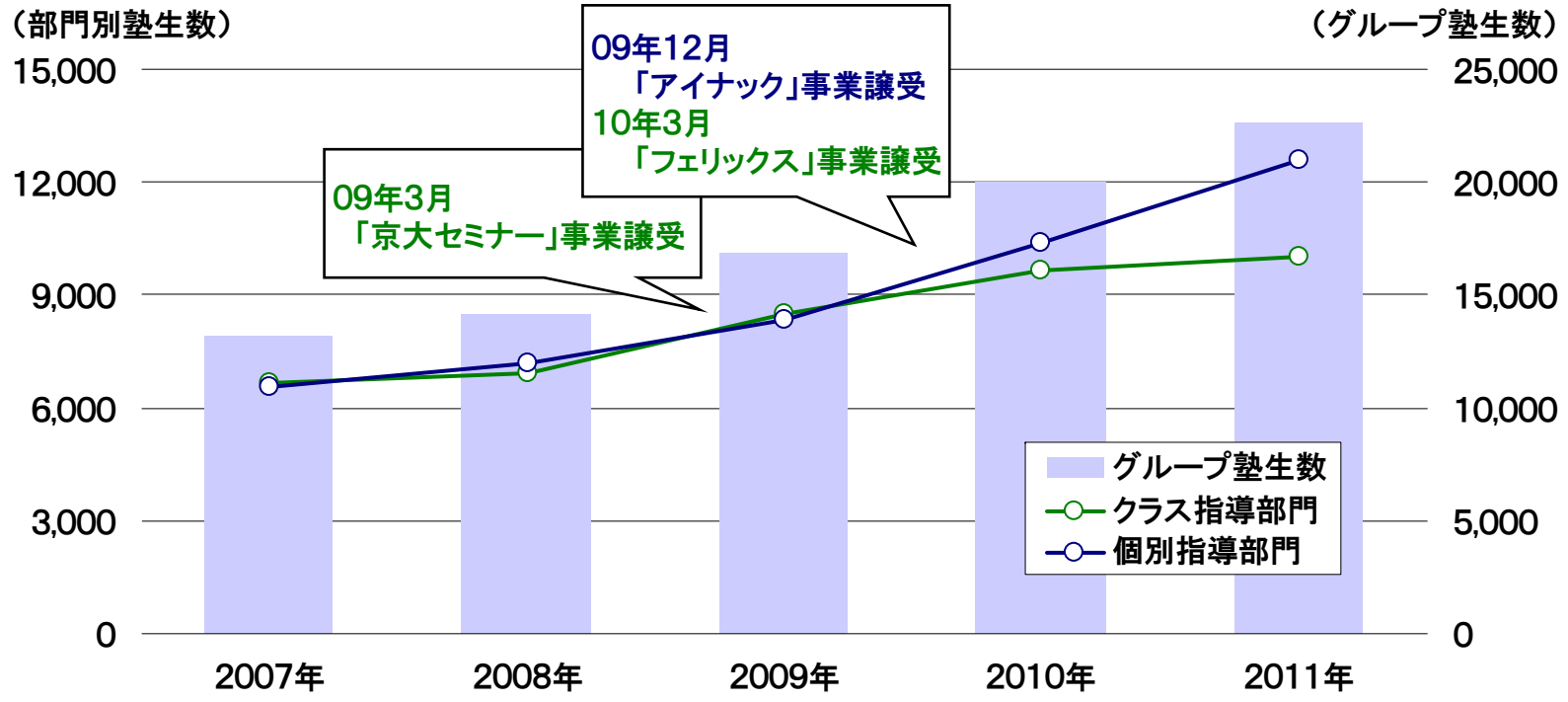
2012年3月期

グループ塾生数の推移

株式会社成学社

（単位：人）

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
クラス指導部門	6,663	6,930	8,520	9,676	10,035
個別指導部門	6,538	7,204	8,320	10,383	12,610
グループ塾生数	13,201	14,134	16,840	20,059	22,645



［注：塾生数は例年ピークを迎える11月の実績値を記載］

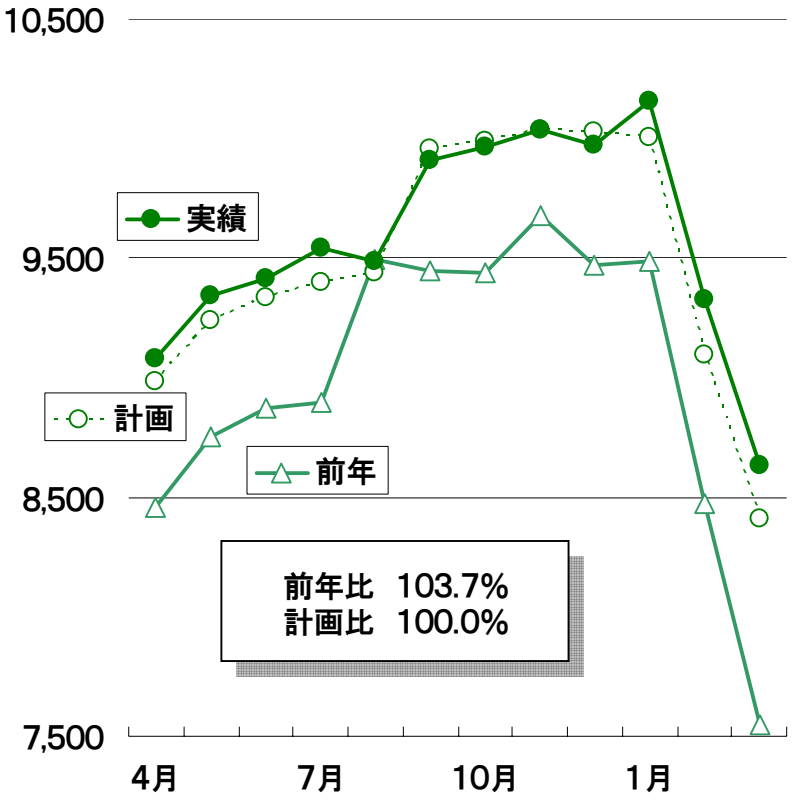
2012年3月期

部門別グループ塾生数の状況

株式会社成学社

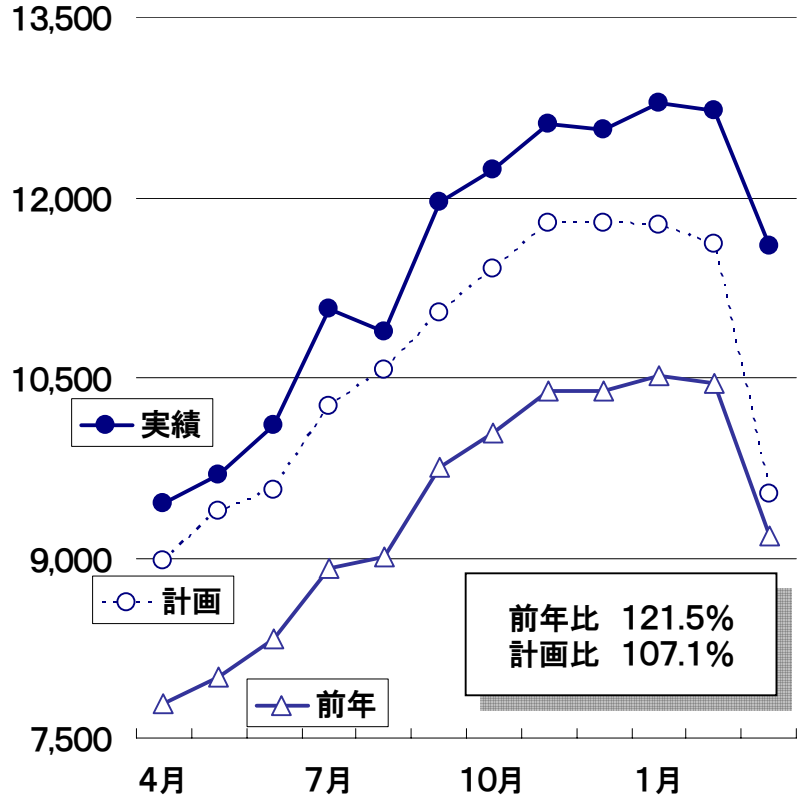
【クラス指導部門】

- 夏期特別授業からの取り込みが計画に及ばず9月は計画を下回ったものの、徐々に持ち直す
- 年間通じてほぼ計画どおりに推移（1月以降はアイビー買収の影響により計画を上回る）



【個別指導部門】

- 例年より早めにキャンペーンを実施したことにより、期初より塾生の取り込みに成功
- 期初の好調をそのまま維持し、年間通じて計画を上回る水準で推移



［注：比較数値は11月時点］

2012年3月期

教室展開の状況

株式会社成学社

【期末拠点数の推移】

※10/5期よりアイナック、フェリックスを含む、12/3期はアイビー含む

	08/5期	09/5期	10/5期	11/3期	12/3期
期末拠点数	132	151	165	182	192
大阪府	93	111	113	121	123
滋賀県	20	20	23	25	26
兵庫県	9	9	14	16	17
京都府	9	10	11	14	16
奈良県	1	1	1	1	1
東京都	ー	ー	3	5	9

【部門別教室展開の状況】

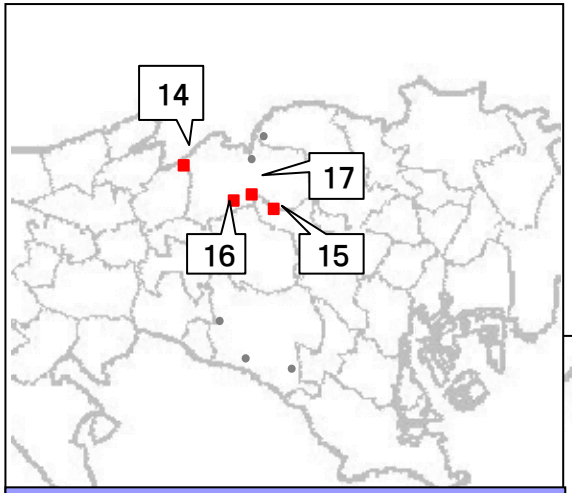
	拠点数		クラス指導部門		個別指導部門	
	計画	実績	計画	実績	計画	実績
11/3期	182	182	96	96	143	143
新規開校	16	17	7	7	12	10
閉鎖・統合	―	7	―	3	―	6
12/3期	198	192	103	100	155	147

[注：併設教室があるため、各部門の合計と拠点数は一致せず]

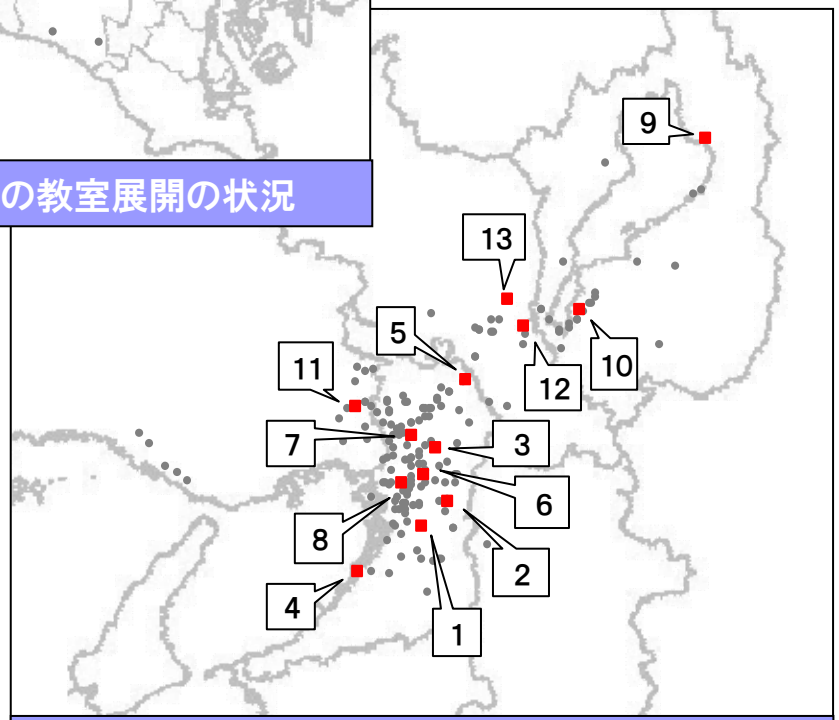
2012年3月期

新規開校の状況（単独化含む）

株式会社成学社



東京都の教室展開の状況



近畿圏の教室展開の状況

	教室名	所在地	開講部門
1	松原駅前	大阪府	併設
2	河内山本	大阪府	クラス単独
3	古川橋	大阪府	個別単独
4	春木駅前	大阪府	個別単独
5	水無瀬	大阪府	個別単独
6	深江橋	大阪府	個別単独
7	JR吹田	大阪府	個別単独
8	アイビー	大阪府	クラス単独
9	長浜	滋賀県	併設
10	草津本部	滋賀県	クラス単独
11	宝塚山本	兵庫県	個別単独
12	山科	京都府	併設
13	下鴨	京都府	個別単独
14	保谷	東京都	併設
15	野方	東京都	併設
16	井荻	東京都	個別単独
17	富士見台	東京都	個別単独

2012年3月期

貸借対照表

株式会社成学社

（単位：百万円）

	12/3期	11/3期
流動資産	2,025	1,707
現金及び預金	1,087	911
営業未収入金	630	463
有価証券	―	50
固定資産	3,589	3,476
有形固定資産	2,356	2,231
無形固定資産	168	192
投資その他の資産	1,064	1,053
負債	3,951	3,723
有利子負債	1,858	1,943
未払金	548	317
未払法人税等	148	204
前受金	532	410
純資産	1,663	1,460
総資産	5,614	5,184

- 流動資産
  - 売上高の増加に伴い現金及び預金は前期比＋175百万円
- 固定資産
  - 教室開校・増床等により有形固定資産は前期比＋125百万円
  - 差入保証金の増加等により、投資その他の資産は前期比＋11百万円
- 負債
  - 借入金の返済により、有利子負債は前期比△85百万円
  - 3月に開校した教室に関連して未払金は前期比＋230百万円
- 純資産
  - 利益剰余金の増加により、純資産は前期末比＋203百万円

2012年3月期

キャッシュ・フロー計算書

株式会社成学社

（単位：百万円）

	12/3期	11/3期
営業活動によるキャッシュ・フロー	630	798
投資活動によるキャッシュ・フロー	△335	△390
財務活動によるキャッシュ・フロー	△177	△148
現金及び現金同等物の期末残高	995	878

- 営業活動によるキャッシュ・フロー　前期末比　△168百万円
  - 税金等調整前当期純利益　＋150百万円
  - 特別損失計上によるキャッシュフロー増加額　△144百万円
  - 法人税等の支払額　△214百万円
- 投資活動によるキャッシュ・フロー　前期末比　＋55百万円
  - 有形固定資産の取得による支出　＋87百万円
  - 差入保証金の回収による収入　△29百万円
- 財務活動によるキャッシュ・フロー　前期末比　△29百万円
  - 長期借入れによる収入　△105百万円
  - 長期借入金の返済による支出　△78百万円

2013年3月期計画

業績見通し

株式会社成学社

（単位：百万円）

	上期	前期比	増減比(%)	通期	構成比(%)	前期比	増減比(%)
売　上　高	4,311	+405	+10.4	9,426	100.0	+721	+8.3
営業利益	151	△37	△20.0	683	7.3	+34	+5.3
経常利益	134	△36	△21.2	648	6.9	+31	+5.0
当期純利益	66	+2	+4.6	321	3.4	+72	+29.4

- 売上高について
  - 教育関連事業の拡大により、前期比8%程度の増加を見込む
- 利益について
  - 人件費率の上昇、広告宣伝費の増加等により営業利益率ならびに経常利益率は0.2%程度低下するものの、規模の拡大を図ることで増益を見込む

2013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）

	上期	前期比	増減比(%)	通期	前期比	増減比(%)
教育関連事業	4,188	+401	+10.6	9,178	+722	+8.5
クラス指導部門	1,843	+162	+9.6	3,823	+306	+8.7
個別指導部門	2,345	+248	+11.8	5,355	+426	+8.6
その他	0	△9	—	0	△9	—
不動産賃貸事業	30	+2	+8.5	61	+0	+0.6
飲食事業	91	+2	+2.4	185	△1	△0.7

- クラス指導部門
  - 中学3年生を中心とした受験学年のとりこみを強化
  - 塾生1人当たり単価の維持または上昇と塾生数の増加により増収を目指す
- 個別指導部門
  - ブランドの優位性を活かし、塾生数を伸ばし、売上高増加を図る
- 不動産賃貸事業・飲食事業
  - 前期並みの売上高を見込む

2013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）

	上期	前期比	増減比(%)	通期	前期比	増減比(%)
クラス指導部門合計	1,843	+162	+9.6	3,823	+306	+8.7
開成教育セミナー	1,419	+132	+10.2	2,967	+257	+9.4
エール進学教室	68	+7	+11.9	144	+12	+9.7
京大セミナー	236	+12	+5.5	470	+19	+4.3
FELIX	84	△7	△7.9	171	△0	△0.1
その他	34	+16	+94.6	68	+17	+32.9
個別指導部門合計	2,345	+248	+11.8	5,355	+426	+8.6
フリーステップ・ソフィア	2,065	+225	+12.2	4,705	+387	+9.0
代ゼミサテライン予備校	164	+11	+7.3	411	+16	+4.2
アイナック	113	+11	+11.5	233	+22	+10.4
その他	1	+0	+16.0	4	+0	+4.7

（クラス指導部門「その他」は英会話教室と学校法人等への派遣事業、個別指導部門「その他」は家庭教師派遣事業等を示す）

2013年3月期計画

費用内訳

株式会社成学社

（単位：百万円）

	上期	前期比	増減比(%)	通期	前期比	増減比(%)
人件費	2,256	+261	+13.1	4,726	+467	+11.0
家賃	624	+45	+7.8	1,282	+101	+8.6
教室等設備投資費用	48	△17	△26.6	128	△62	△32.8
広告宣伝費	230	+75	+48.9	569	+71	+14.3
その他費用	1,000	+79	+8.6	2,034	+110	+5.7
原価・販管費合計	4,160	+443	+11.9	8,742	+687	+8.5

- 人件費
  - 売上高増加にむけて、積極的に人材を活用する
- 教室等設備投資費用
  - 予想以上に既存教室の増床等の必要性が生じれば、計画を上回って推移する可能性あり
- 広告宣伝費
  - 創立30周年を迎え、塾生募集活動を例年以上に積極的に行い、売上高比6%程度を見込む

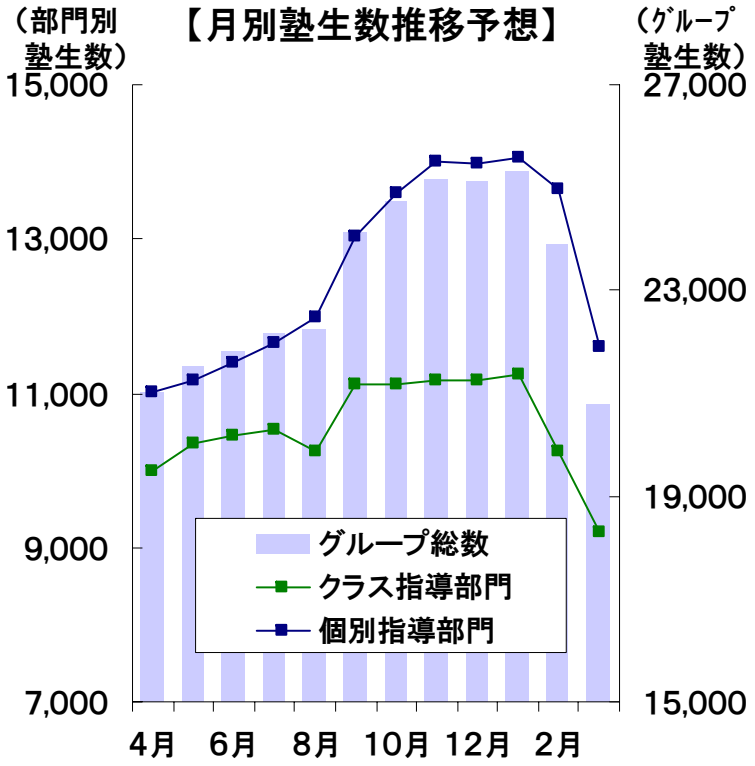
2013年3月期計画

グループ塾生数について

株式会社成学社

（単位：人）

	11年11月	12年11月	前年比	増減比(%)
クラス指導部門	10,035	11,161	+1,126	+11.2
個別指導部門	12,610	13,989	+1,379	+10.9
グループ塾生数	22,645	25,150	+2,505	+11.1



- クラス指導部門
  - 「開成教育セミナー」8,735人（前年比＋762人）を筆頭に部門別塾生数は増加予想
  - 「FELIX」は214人（前年比△54人）と減少予想
  - 前年比には2011年12月に子会社化した㈱アイビーの塾生数約300人の影響を含む
- 個別指導部門
  - 「個別指導学院フリーステップ」11,809人（前年比＋1,245人）を筆頭に全ブランドでの塾生数増加を予想
- 両部門ともに10%程度の塾生数の増加を見込む

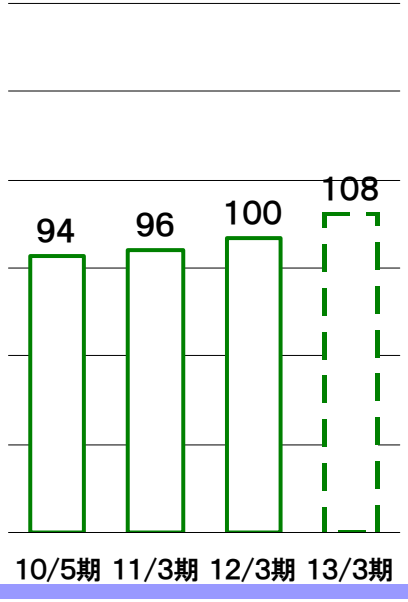
2013年3月期計画

教室展開について

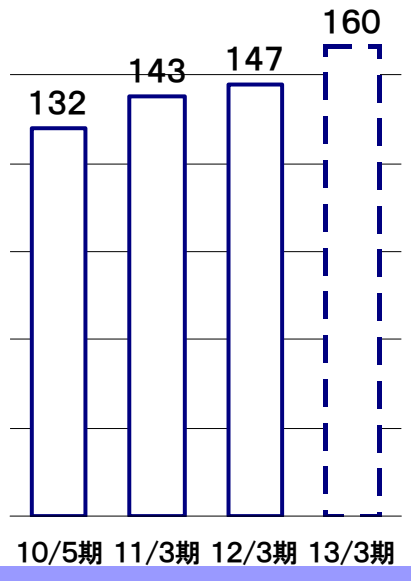
株式会社成学社

	拠点数	クラス指導	個別指導
12/3期	192	100	147
上期	5	1	4
下期	9	7	9
13/3期	206	108	160

【クラス指導部門移】



【個別指導部門移】



- 拠点数
  - 近畿圏に10教室、首都圏に4教室の新規開校を計画
  - ドミナント展開により、首都圏では東京都に限らず他県への進出を目指す
- クラス指導部門
  - 受験シーズンならびに新学年に合わせた開校を行い、下期に7教室、年間8教室の新規開校を計画
- 個別指導部門
  - 比較的募集時期に偏りがない指導形態であることから、上期に4教室、下期に9教室、年間13教室の新規開校を計画

2013年3月期計画

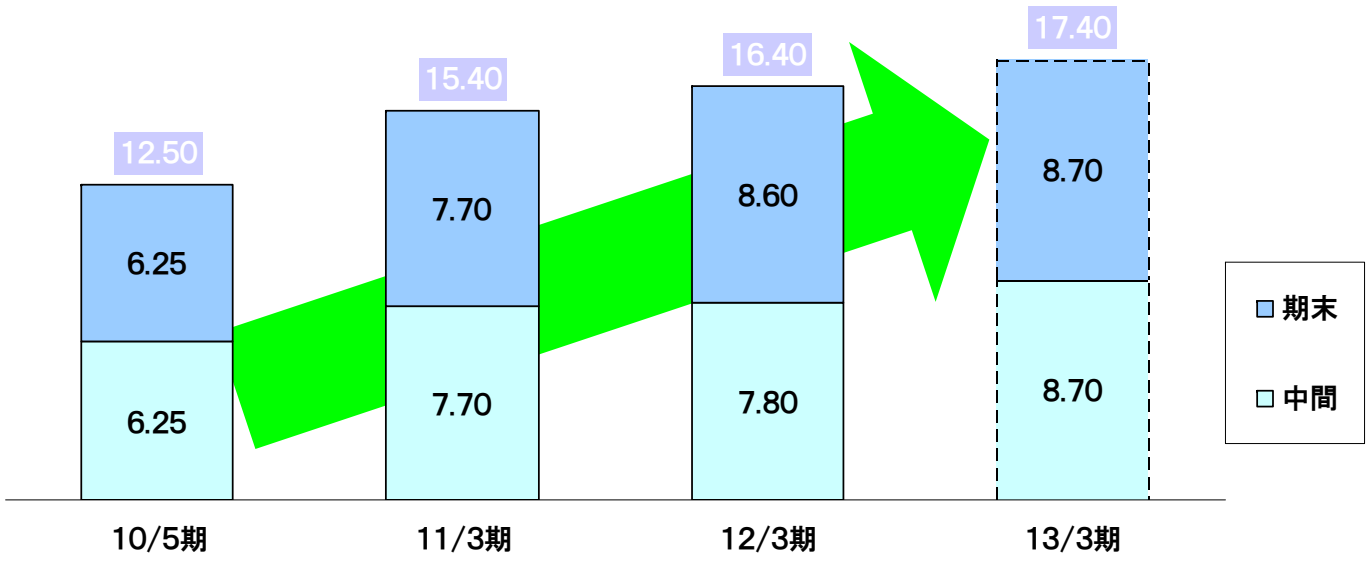
配当予想

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、継続的かつ安定的な配当を実施

- 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することを配当の基本方針としていたが、首都圏での事業展開を開始するなど、今後の事業成長に備えた内部留保の重要性が高まる
- 今後は、具体的な数値目標は明示せず、利益還元と財務の健全化、事業展開のための内部留保等を総合的に判断し、継続的かつ安定的な配当を実施する

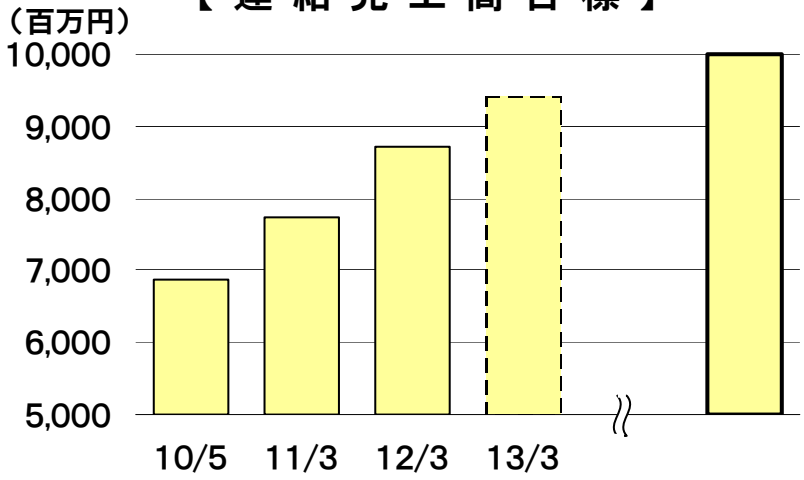


中期成長戦略

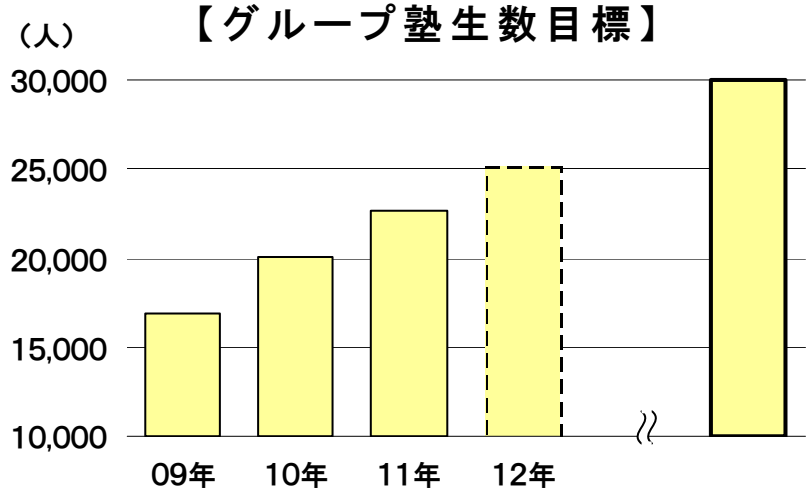
株式会社成学社

連結売上高100億円、グループ塾生数3万人を目指す

【連結売上高目標】



【グループ塾生数目標】



- 企業戦略、教育理念が一致する学習塾とのM＆Aによる拡大
  - 英語教育の需要の高まりをうけ、2011年12月に英会話教室ならびに英語を公用語とする外国人講師の派遣事業を行うアイビーを連結子会社化
- 新営業エリア（首都圏）での営業拡大
  - 東京都に9教室（12/3期末）
  - 年間5教室程度を新規開校し、他県での展開も視野にいれる
- インターネットによる授業配信システム「開成NET」の営業拡大
  - 主に通塾者が「開成NET」を視聴している状況
  - 当社グループに通塾していない者に対していかにアピールするか課題が残る

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　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