

2017年3月期決算説明会



証券コード：2179

2017年6月8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

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

開成教育セミナー

エール進学教室

その他の指導部門

知育特化型保育園

かいせい保育園

小規模認可保育所

かいせい保育園

新神戸 アイテラス保育園

小学生を対象にした学童保育

こどもスクール

英語を公用語とする
外国人講師による
英会話教室

IVY

研修施設の運営

講師派遣

- ・学習塾での指導ノウハウを活用した講師派遣
- ・英語を公用語とする外国人講師の派遣

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

個別指導学院
フリーステップ

大学受験に特化した
映像授業

開成教育グループ
代ゼミサテライン予備校

完全マンツーマンの個別指導

ソフィア
ハイグレード個人指導 Sophia 1for1

受験に特化した個別指導

中学受験・大学受験
専門個別指導
Ultimate Study Port アルスポーツ

学校内に塾を設置

開成教育グループ
校内予備校 フリーステップ

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	10,676	10,929	10,888	+212	+2.0	△ 40	99.6
営業利益	401	253	206	△ 194	△ 48.4	△ 46	81.7
経常利益	402	303	267	△ 134	△ 33.5	△ 35	88.2
当期純利益	184	168	132	△ 52	△ 28.3	△ 36	78.5

売上高

ほぼ計画通りに推移し、前期比増収を確保

- 「個別指導学院フリーステップ」の塾生数の伸び、フランチャイズ展開が堅調に推移
- 前期から本格的に事業を開始した保育分野が通年で寄与

営業利益
経常利益
当期純利益費用増加を見込んだ計画通りに推移し、減益となる

- 継続的な人員確保のための人件費、人材募集コストが増加
- 「開成アカデミー日本語学校」の開校、認可保育所「かいせい保育園」の開園にむけた人員採用、設備投資を実施

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	10,490	10,747	10,714	+223	+2.1	△ 33	99.7
クラス指導部門	3,399	3,274	3,231	△ 168	△ 4.9	△ 43	98.7
個別指導部門	6,745	6,946	6,955	+209	+3.1	+9	100.1
その他の指導部門	345	527	527	+181	+52.5	+0	100.1
不動産賃貸事業	52	45	47	△ 5	△ 10.3	+1	102.7
飲食事業	133	135	127	△ 5	△ 4.5	△ 8	93.7

教育関連事業	クラス指導部門	<ul style="list-style-type: none"> 塾生募集期である夏期講習会が低調であったことが影響し、前期および計画を下回る
	個別指導部門	<ul style="list-style-type: none"> フリーステップの特長である「大学受験に強い」、「点数アップに強い」をアピールし、直営教室およびフランチャイズ教室ともに堅調に推移 一時期低迷していた代ゼミサテライン予備校が復調
	その他の指導部門	<ul style="list-style-type: none"> 前期12月に開園した小規模認可保育所「かいせいプチ保育園」3園分が通年で寄与し、前期比大幅増
不動産賃貸事業		<ul style="list-style-type: none"> 事業拡大に伴う自社利用スペースを拡大、賃貸スペースを縮小したため前期を下回る
飲食事業		<ul style="list-style-type: none"> ターゲットとする顧客層を明確化し、効率的な店舗運営に注力

2017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
クラス指導部門	3,399	3,274	3,231	△ 168	△ 4.9	△ 43	98.7
開成教育セミナー	3,289	3,159	3,115	△ 173	△ 5.3	△ 43	98.6
エール進学教室	110	114	115	+5	+4.9	+0	100.8
個別指導部門	6,745	6,946	6,955	+209	+3.1	+9	100.1
フリーステップ	6,137	6,276	6,251	+114	+1.9	△ 24	99.6
代ゼミサテライン予備校	456	474	506	+50	+11.1	+31	106.7
フランチャイズ事業	49	80	90	+40	+83.1	+9	111.8
その他のブランド	103	114	106	+3	+3.6	△ 7	93.2
その他の部門	345	527	527	+181	+52.5	+0	100.1
保育関連	194	381	391	+196	+100.9	+9	102.6
その他	151	145	136	△ 14	△ 9.8	△ 9	93.4

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
	売上高比		売上高比		売上高比					
人件費	5,832	(54.6)	6,144	(56.2)	6,119	(56.2)	+286	+4.9	△ 25	99.6
家賃	1,385	(13.0)	1,433	(13.1)	1,421	(13.1)	+35	+2.6	△ 12	99.1
広告宣伝費	558	(5.2)	449	(4.1)	504	(4.6)	△ 54	△ 9.7	+55	112.3
その他費用	2,498	(23.4)	2,648	(24.2)	2,636	(24.2)	+138	+5.5	△ 12	99.5
原価・販管費合計	10,275	(96.2)	10,675	(97.7)	10,681	(98.1)	+406	+4.0	+5	100.1

前期から大幅に費用が増加したものの、ほぼ計画範囲内で収束

人件費	<ul style="list-style-type: none"> 非常勤講師の確保、新規事業にむけた人員の増加により、前期から大幅に増加したものの、計画範囲内で収束
家賃	<ul style="list-style-type: none"> 教室数の増加に伴い前期から増加 売上高比で一定水準以内にとどまるよう、売上規模に見合った物件を確保
広告宣伝費	<ul style="list-style-type: none"> 塾生募集の強化、テレビコマーシャルの放映等、積極的な広告宣伝活動を展開したため、計画を上回ったものの、目安としている売上高比6%以内にとどめる

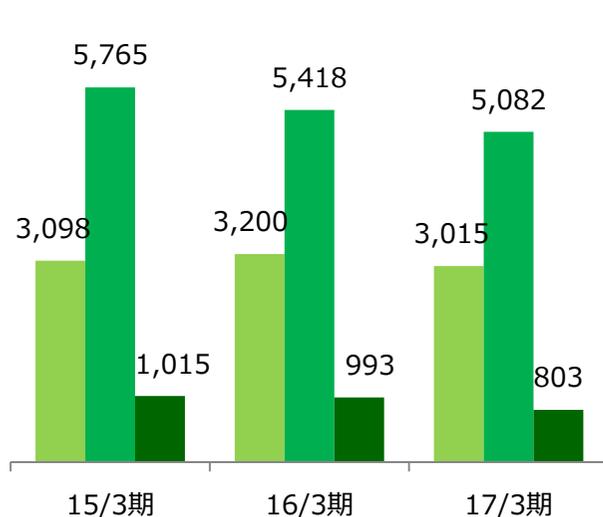
グループ塾生数の推移 (11月末時点)

(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
直 クラス指導部門	9,611	8,915	8,900	△ 711	△ 7.4	△ 15	99.8
営 個別指導部門	15,654	15,884	15,905	+251	+1.6	+21	100.1
教 その他の指導部門	280	348	352	+72	+25.7	+4	101.1
室 合計	25,545	25,147	25,157	△ 388	△ 1.5	+10	100.0
フランチャイズ教室	426	694	697	+271	+63.6	+3	100.4

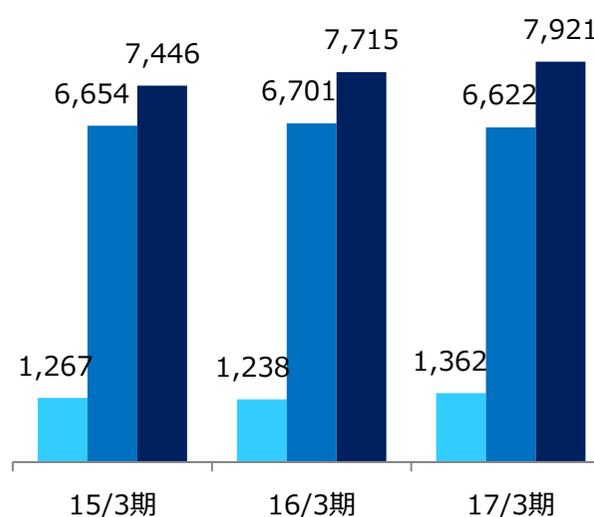
クラス指導部門

■小学生 ■中学生 ■高校生



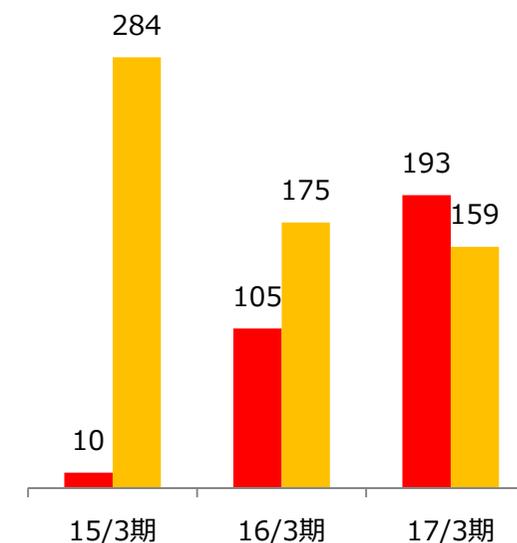
個別指導部門 (直営に限る)

■小学生 ■中学生 ■高校生



その他の指導部門

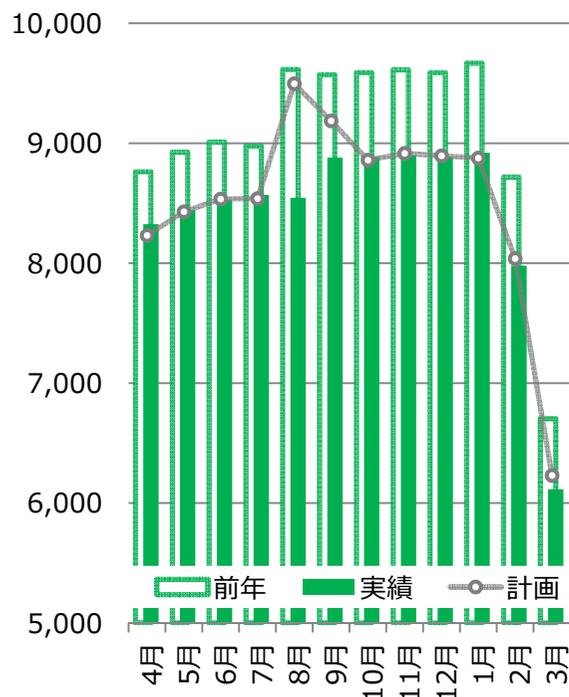
■保育 ■その他



グループ塾生数の月次推移 (直営に限る)

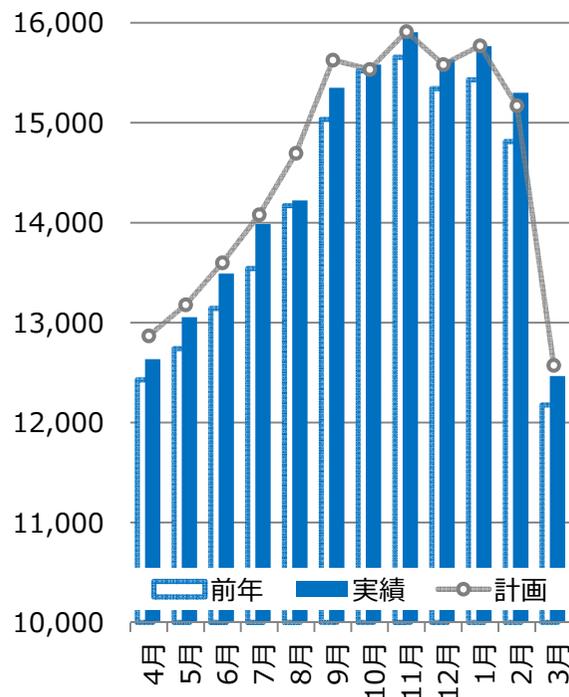
(単位：人)

クラス指導部門



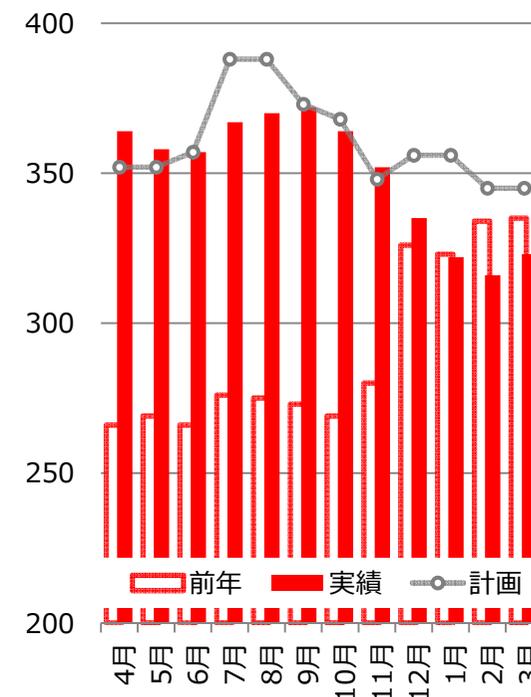
- 夏期講習会の受講者数が低迷、夏期講習会の参加者の継続受講が芳しくなく、8月・9月は計画を大幅に下回ったため計画値を修正
- 10月以降は修正した計画値通りに推移

個別指導部門



- 前年を上回って推移していたものの、夏期講習会参加率が低調だったことから8月は前年並みにとどまる
- 伸び率が鈍化したため計画値を修正、計画通り推移するとともに前年を上回る水準をキープ

その他の指導部門



- 前期12月に開園した「かいせいプチ保育園」3園の通期寄与により、前年から大幅に増加
- 英会話教室IVYは低調に推移、特に年度末にかけては計画未達幅が拡大

(注) 9月までの趨勢を勘案し、中間決算発表時において10月以降の計画値を修正しております。

教室展開の状況①

新規開校（開講）の状況

個別指導学院 フリーステップ

岸和田	大阪府
樟葉	大阪府
阪神西宮	兵庫県
フラワータウン	兵庫県
東村山	東京都
練馬	東京都
町屋	東京都

個別指導学院 フリーステップ 開成教育グループ 代ゼミサテライン予備校

板宿	兵庫県
----	-----

Kaisei かいせい 保育園

今福	大阪府	(既存教室に開講)
----	-----	-----------

代ゼミサテライン予備校

加古川	兵庫県
西神中央	兵庫県
松井山手	京都府

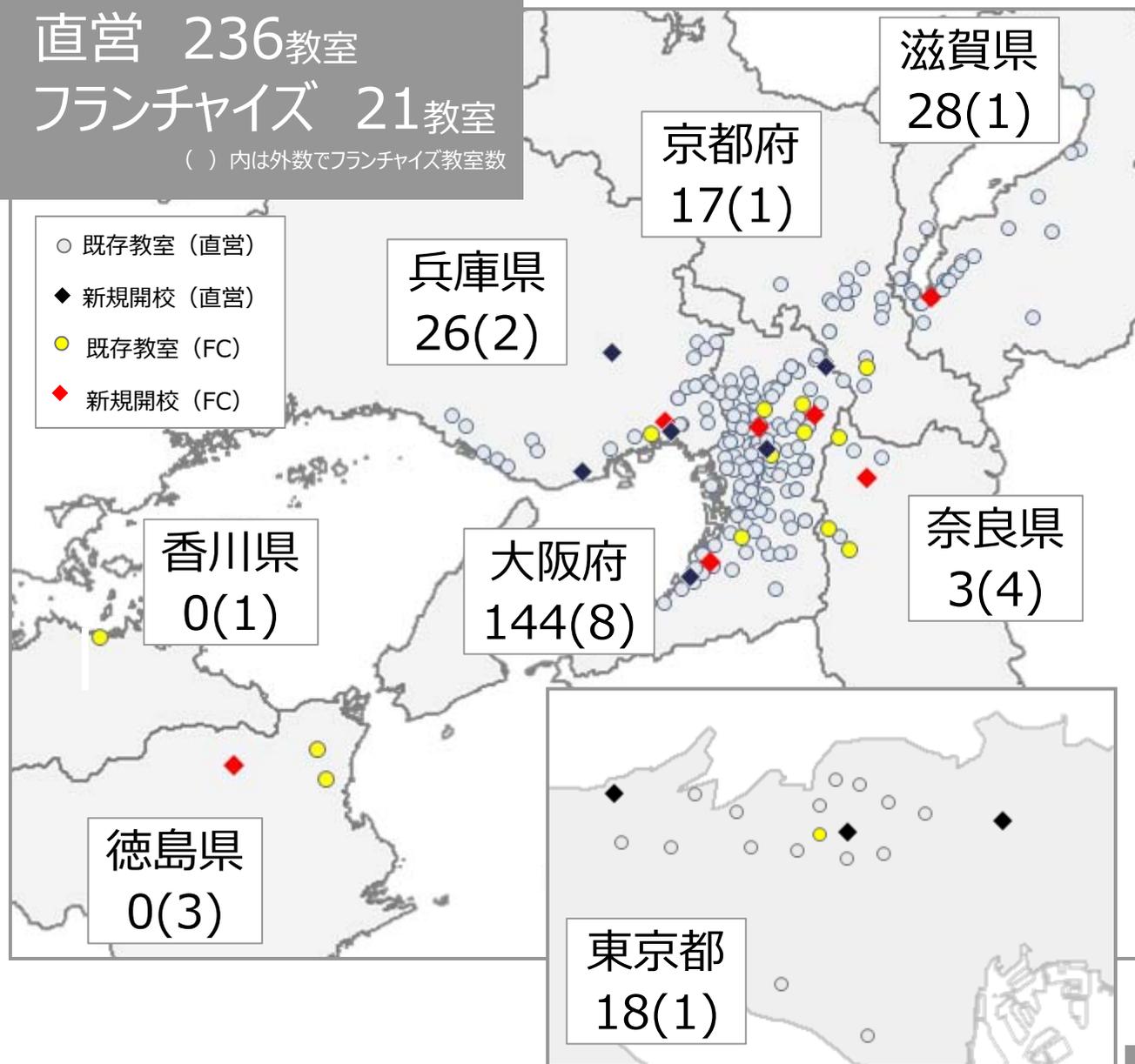
個別指導学院 フリーステップ (FC)

和泉府中	大阪府
上新庄	大阪府
星田	大阪府
瀬田	滋賀県
苦楽園	兵庫県
大和郡山	奈良県
土成	徳島県

直営 236教室
フランチャイズ 21教室

() 内は外数でフランチャイズ教室数

- 既存教室 (直営)
- ◆ 新規開校 (直営)
- 既存教室 (FC)
- ◆ 新規開校 (FC)



教室展開の状況②

	15/3期		16/3期		17/3期		計画
	期末	期末	新規開校	閉鎖	期末		
直営教室	大阪府	134	141	3	0	144	
	滋賀県	28	29	0	1	28	
	兵庫県	22	23	3	0	26	
	京都府	17	17	0	0	17	
	奈良県	3	3	0	0	3	
	東京都	13	15	3	0	18	
	その他	0	0	0	0	0	
	拠点数合計	217	228	9	1	236	240
	クラス指導部門	104	104	0	4	100	108
	個別指導部門	177	180	8	1	187	191
その他の指導部門	3	10	1	0	11	11	
フランチャイズ教室	大阪府	2	6	3	1	8	
	滋賀県	0	0	1	0	1	
	兵庫県	2	2	1	1	2	
	京都府	0	1	0	0	1	
	奈良県	2	3	1	0	4	
	東京都	1	1	0	0	1	
	その他	3	3	1	0	4	
	拠点数合計	10	16	7	2	21	26

直営教室の展開状況	
拠点数	9教室増加 ・8教室を新規開校 ・1教室を直営教室に転換
	1教室減少 ・フランチャイズ教室に転換
クラス	4教室減少 ・不採算教室閉鎖（大阪府1、京都府3）
個別	8教室増加 ・新規開校（大阪府1、兵庫県・東京都各3） ・直営化（滋賀県1）
	1教室減少 ・1教室（大阪府）をFC化
その他	・小規模認可保育所1園（大阪府）を開園
フランチャイズ教室の展開状況	
7教室増加	・新規開校（大阪府3、兵庫県・奈良県・徳島県各1） ・FC化（滋賀県1）
	2教室減少 ・閉鎖（兵庫県1） ・直営化（大阪府1）

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

2017年3月期決算

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		当期	前期
流動資産	2,636	2,759	△ 123	営業活動による キャッシュ・フロー	464	523
固定資産	4,192	3,840	+352	投資活動による キャッシュ・フロー	△ 572	△ 347
有形固定資産	2,895	2,634	+261	財務活動による キャッシュ・フロー	△ 108	△ 76
無形固定資産	140	97	+43	現金及び現金同等物 に係る換算差額	△ 0	—
投資その他の資産	1,156	1,108	+47	現金及び現金同等物 の増減額	△ 216	99
資産合計	6,829	6,600	+228	現金及び現金同等物 の期首残高	1,194	1,094
流動負債	2,918	2,698	+220	現金及び現金同等物 の期末残高	977	1,194
固定負債	1,625	1,696	△ 71			
負債合計	4,543	4,394	+148			
株主資本	2,281	2,204	+77			
資本金	235	235	0			
資本剰余金	175	175	0			
利益剰余金	2,159	2,082	+77			
自己株式	△ 288	△ 288	0			
その他の包括利益累計額	3	0	+2			
その他有価証券評価 差額金	4	0	+3			
為替換算調整勘定	△ 0	—	—			
純資産合計	2,285	2,205	+80			
負債・純資産合計	6,829	6,600	+228			

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	4,926	5,233	+307	+6.2	10,888	11,609	+720	+6.6
営業利益	△ 191	△ 261	△ 70	—	206	191	△ 15	△ 7.6
経常利益	△ 201	△ 130	+71	—	267	322	+54	+20.5
当期純利益	△ 130	△ 95	+35	—	132	162	+29	+22.6

売上高	<ul style="list-style-type: none"> 「個別指導学院フリーステップ」を中心とした個別指導の事業拡大、新規事業である認可保育所および日本語学校等を軌道にのせ、増収を図る
営業利益	<ul style="list-style-type: none"> 新たな認可保育所の開園を見込む等、営業開始が来期以降の先行投資が継続的に発生するため、費用は増加傾向 費用の増加を売上の伸びでは吸収できず、減益となる見込み
経常利益 当期純利益	<ul style="list-style-type: none"> 認可保育所開園に伴う補助金収入、減損損失の負担軽減を見込み、増益を図る

(注) 塾生数が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に加え、12月から1月にかけて冬期講習会を実施するため、第3四半期に利益が集中する傾向にあります。

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	4,840	5,149	+308	+6.4	10,714	11,435	+721	+6.7
クラス指導部門	1,544	1,480	△ 64	△ 4.2	3,231	3,109	△ 121	△ 3.8
個別指導部門	3,020	3,238	+218	+7.2	6,955	7,489	+534	+7.7
その他の指導部門	275	429	+154	+56.3	527	835	+308	+58.4
不動産賃貸事業	25	17	△ 7	△ 29.2	47	35	△ 11	△ 24.1
飲食事業	60	66	+5	+9.7	127	138	+11	+8.8

教育関連事業

クラス指導部門

- 小学生を中心とした低学年の取り込みを強化し、将来の成長へとつなぐ

個別指導部門

- 堅調に推移しているフリーステップを中心としつつ、代ゼミサテライン予備校の開講教室拡大とともに高校生の取り込みを強化し、増収を見込む

その他の指導部門

- 認可保育所「かいせい保育園」の開園、外国人留学生を対象とした「開成アカデミー日本語学校」の開校による増収を見込む

不動産賃貸事業

- 賃貸スペースを自社利用に変更したため、減収を見込む

飲食事業

- 店舗運営の効率化を図り早期の黒字化を目指す

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	1,544	1,480	△ 64	△ 4.2	3,231	3,109	△ 121	△ 3.8
開成教育セミナー	1,490	1,427	△ 63	△ 4.2	3,115	2,998	△ 117	△ 3.8
エール進学教室	53	52	△ 1	△ 2.4	115	111	△ 3	△ 3.3
個別指導部門	3,020	3,238	+218	+7.2	6,955	7,489	+534	+7.7
フリーステップ	2,743	2,884	+140	+5.1	6,251	6,608	+356	+5.7
代ゼミサテライン予備校	187	234	+46	+25.0	506	616	+109	+21.7
フランチャイズ事業	40	65	+24	+61.9	90	143	+53	+59.3
その他のブランド	48	54	+5	+12.3	106	120	+14	+13.1
その他の部門	275	429	+154	+56.3	527	835	+308	+58.4
保育関連	189	290	+100	+53.0	391	583	+192	+49.3
その他	85	139	+54	+63.7	136	251	+115	+84.7

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	2,938	3,085	+146	+5.0	6,119	(56.2)	6,468	(55.7)	+349	+5.7
家賃	701	764	+62	+8.9	1,421	(13.1)	1,542	(13.3)	+121	+8.6
広告宣伝費	195	255	+60	+31.2	504	(4.6)	580	(5.0)	+75	+15.0
その他費用	1,282	1,389	+107	+8.4	2,636	(24.2)	2,826	(24.3)	+189	+7.2
原価・販管費合計	5,117	5,494	+377	+7.4	10,681	(98.1)	11,418	(98.4)	+736	+6.9

人件費

- 人手不足のなか、優秀な人材確保のため人件費は増加傾向
- 先行投資している事業が徐々に売上に貢献し、人件費比率はある程度改善するものの、人材確保が先行する保育園の開園を控えるため高止まる傾向

家賃

- 年間21教室の新規開校を計画するため、増加する見込み

広告宣伝費

- 教室の新規開校、新規事業の展開を見据え、前期に続き増加を予想
- 目安としている売上高比6%以内で効果的な広告宣伝活動を実施

その他費用

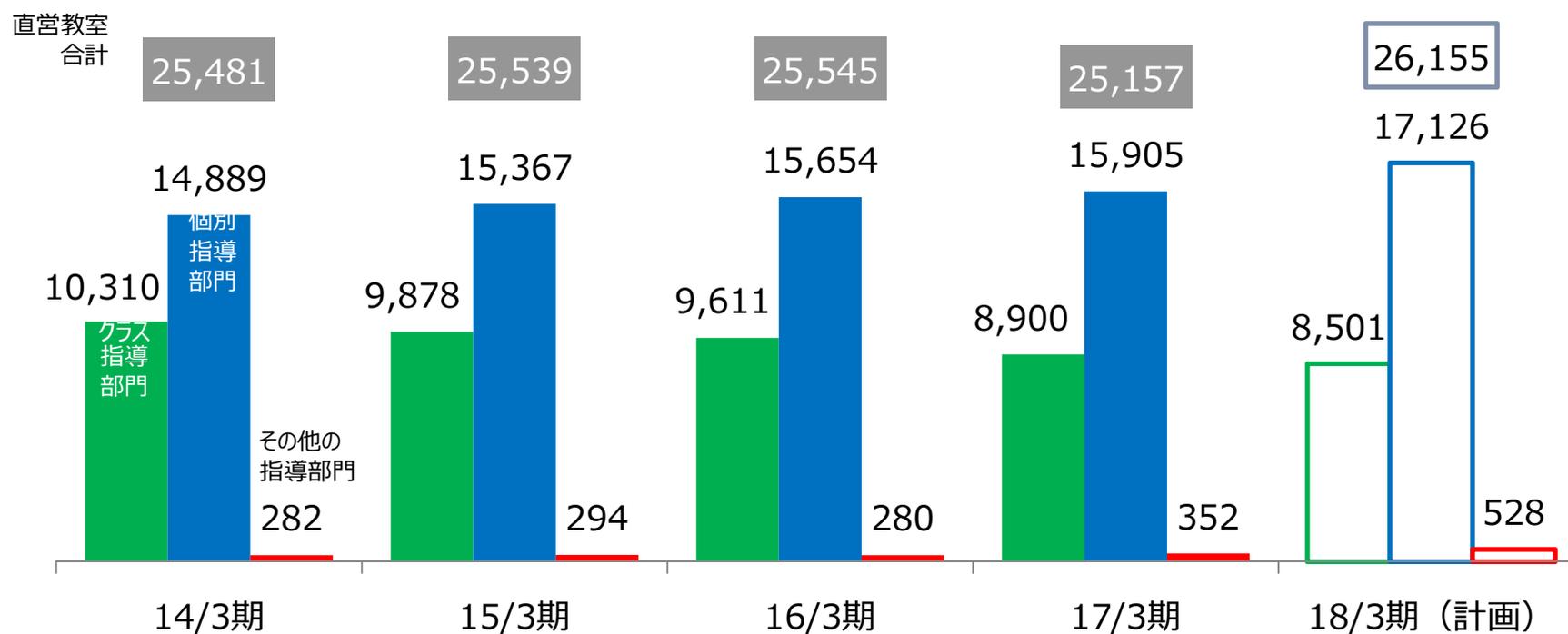
- 教室運営費用、求人コスト、設備投資費用等、全般的に増加傾向
- 継続的に来期以降の事業展開に向けた費用が発生する見込み

グループ塾生総数

(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	
直営教室	クラス指導部門	8,900	△ 399	△ 4.5	
	個別指導部門	15,905	+1,221	+7.7	
	その他の指導部門	352	528	+176	+50.0
	合計	25,157	26,155	+998	+4.0
フランチャイズ教室	697	1,017	+320	+45.9	



教室展開の状況

		16/3期末	17/3期末	18/3期計画		期末
				教室開校		
				上期	下期	
	拠点数	228	236	11	10	257
直営教室	クラス指導部門	104	100	1	2	103
	個別指導部門	180	187	8	8	203
	その他の指導部門	10	11	2	0	13
	フランチャイズ教室数	16	21	5	6	32

クラス指導部門	<ul style="list-style-type: none"> 夏期講習会、新年度の開講時期に合わせて新規開校 将来の成長につながる地域を厳選して事業展開
個別指導部門	<ul style="list-style-type: none"> 塾生募集時期に偏りのない個別指導は期中を通して柔軟に新規開校 塾生数の伸びが期待できる東京都にて積極的に新規開校予定
その他の指導部門	<ul style="list-style-type: none"> 2017年4月に認可保育所「かいせい保育園」を開園 来期の開園にむけた準備に注力し、5月以降の今期の開園予定なし
フランチャイズ教室	<ul style="list-style-type: none"> 年間10教室程度の新規開校を継続

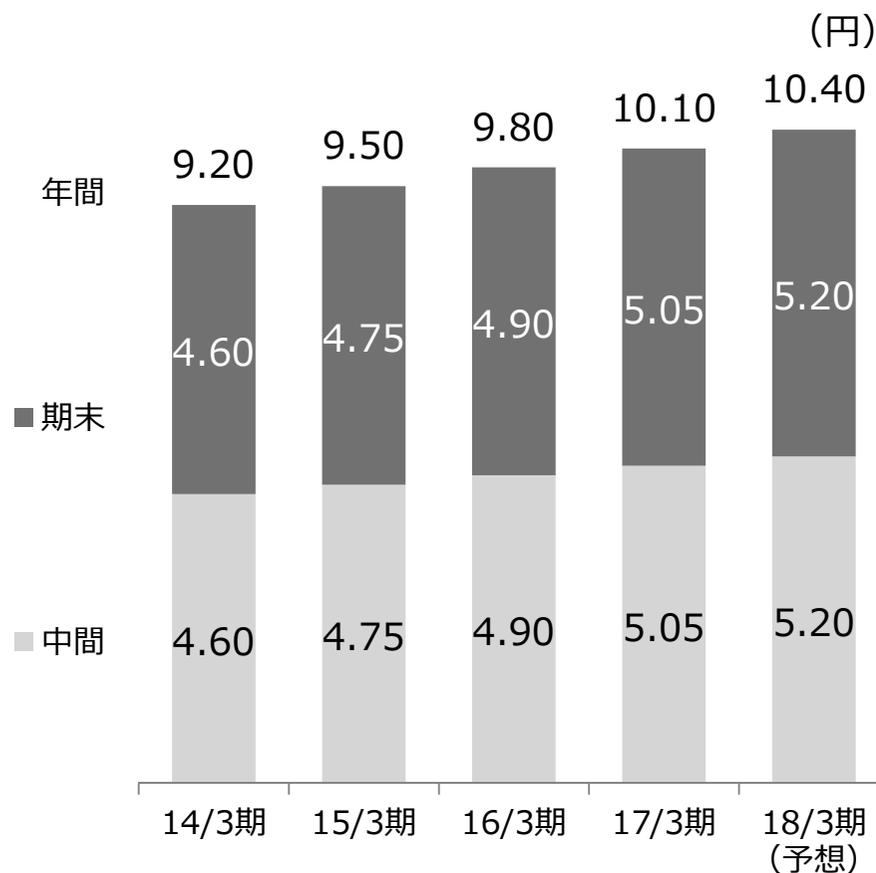
(注) 複数部門の指導形態を開講する教室（併設教室）があるため、各部門の合計と拠点数は一致いたしません。

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〕



還元策2：株主優待の実施

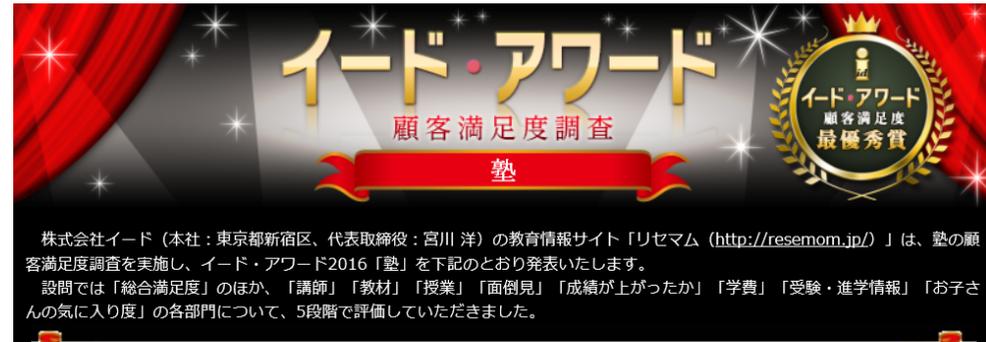
当社株式への投資魅力を高め、
より多くの方を当社株主に

〔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

顧客満足度の向上

株式会社イードの
教育情報サイト「リセママ」で実施した
塾の顧客満足度調査にて
部門賞を受賞



👑 講師が良い塾	個別指導学院フリーステップ
👑 教材が良い塾	明光義塾
👑 授業がわかりやすい塾	個別指導学院フリーステップ
👑 面倒見の良い塾	明光義塾
👑 成績が上がる塾	スクールIE
👑 学費の満足度が高い塾	スクールIE
👑 受験・進学情報充実の塾	スクールIE
👑 子どもが好きな塾	明光義塾

1,000教室を超える
個別指導塾が受賞するなか、
フリーステップは約200教室で受賞

出典：イード・アワード2016「塾」 株式会社イード

非常勤講師の確保

公益社団法人全国学習塾協会による
「安心塾バイト認証」を取得

個別指導において非常勤講師として
活躍する大学生アルバイトの重要性が高まるなか、
労働環境の整備、待遇の適正性が第三者機関に
評価されたことで、アルバイト応募者数も増加

「安心塾バイト認証制度」とは・・・

2016年12月26日に公益社団法人全国学習塾協会が定めた、学習塾に従事するアルバイト講師の適正な労働環境の保護と、学習塾業の健全な発展と信頼性向上を図るため、学習塾業界においてアルバイト講師の労働条件を適正に確保している事業者には「安心塾バイト認証」を付与する制度。

厚生労働省と文部科学省の連名により公表された「学生アルバイトの労働条件に関する自主点検表」に則った運営を行っている事業者を評価。

安心塾バイト認証



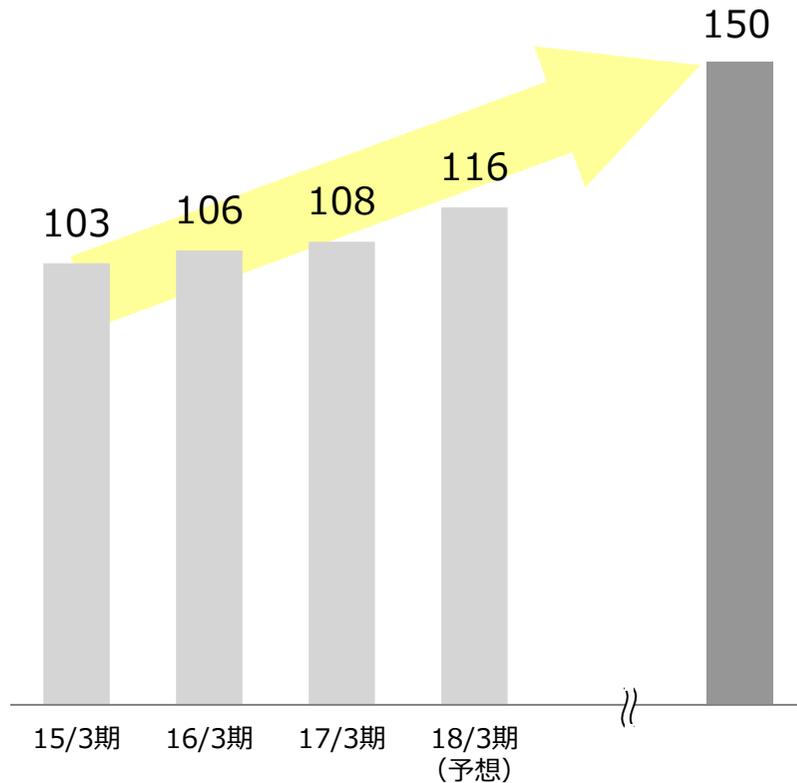
学習塾に従事するアルバイト講師の適正な労働環境の保護と、
学習塾業の健全な発展と信頼性向上を図るため、
学習塾業界においてアルバイト講師の労働条件を適正に確保している事業者には
「安心塾バイト認証」を付与しています*1。

*1 厚生労働省と文部科学省の連名により公表された「学生アルバイトの労働条件に関する自主点検表」に則った運営を行っている事業者を評価します。
「学生アルバイトの労働条件に関する自主点検表」の記載事項は以下のようになっています。
・労働時間関係法令に違反する事項 ・労働基準関係法令に違反する恐れがある事項 ・学業とアルバイトの両立のために配慮が必要な事項
(詳しくは掲載されている「安心塾バイト」認証制度の趣旨、趣意、内容及び審査基準をご参照ください)

公益社団法人 全国学習塾協会

連結売上高150億円

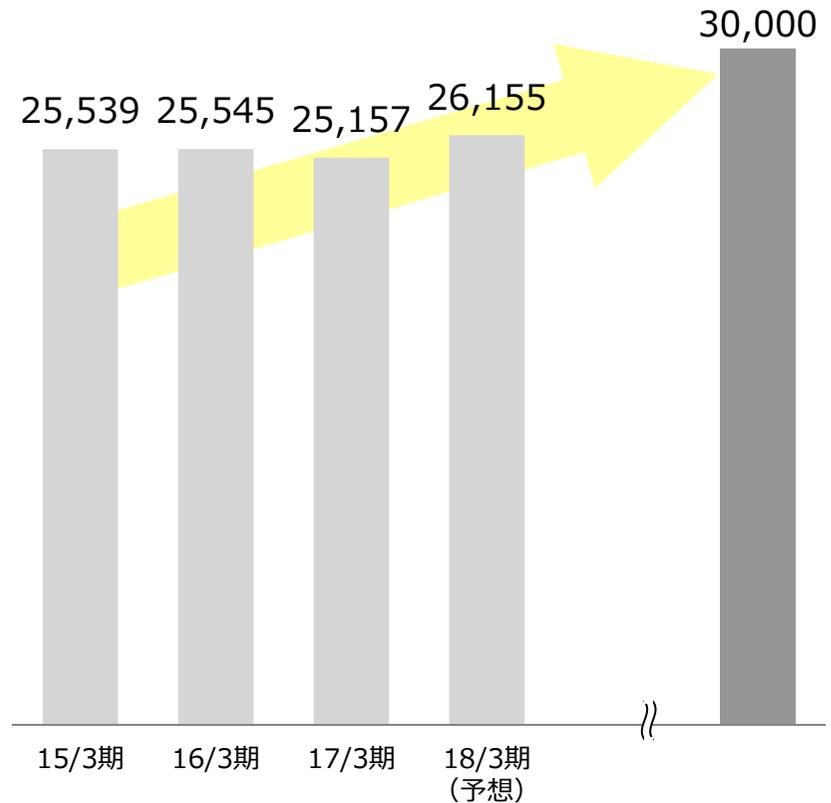
(単位：億円)



- 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

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可能性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