

証券コード 9470

Gakken

2019年9月期
第2四半期決算説明会

2019年5月28日

株式会社 学研ホールディングス

代表取締役社長 宮原 博昭

アジェンダ

- ◎ 2019年9月期第2四半期決算
- ◎ 2019年9月期業績見通し



2019年9月期 第2四半期決算

2019年9月期第2四半期決算 サマリー

(百万円)

メディカル・ケア・サービス（MCS）の業績加算効果

売上高

72,835

対前期

+15,373

営業利益

3,491

対前期

+392

純利益

1,658

対前期

+99

中間配当

35円

前期

35円

売上高

MCS業績加算(+14,876)

営業利益

MCS業績加算(+701)

配当

年間配当(予想) 75円(+5円)

2019年9月期 第2四半期連結業績

(百万円)

連結財政状態 総資産～季節要因による運転資本増

自己資本比率～総資産増加により第2四半期末は一時的に低下

	18年9月期末	19年9月期 第2四半期	増減額
総資産	99,942	109,159	9,216
純資産	40,689	40,189	△500
自己資本比率 (%)	39.5	35.6	△3.9

連結キャッシュ・フロー 営業CF～医療福祉分野増益効果

	18年9月期 第2四半期	19年9月期 第2四半期	増減額
営業活動によるCF	△915	412	1,327
投資活動によるCF	△5,109	△3,616	1,493
財務活動によるCF	5,691	6,318	626
現金及び現金同等物 期末残高	14,502	20,782	6,280

2019年9月期 第2四半期連結業績（対前期）

(百万円)

教育分野：出版事業、教科書事業の販売減により減収減益

医療福祉分野：MCSの加入・既存事業の成長により増収増益

セグメント	項目	18年9月期 第2四半期実績	19年9月期 第2四半期実績	前期比 増減額
教育分野	売上高	43,940	42,626	△1,312
	営業利益	2,718	2,138	△579
	教育サービス	売上高	15,255	15,137
		営業利益	601	543
	教育コンテンツ	売上高	17,615	16,450
		営業利益	1,110	841
	教育ソリューション	売上高	11,070	11,039
		営業利益	1,007	754
	医療福祉分野	売上高	11,803	28,384
		営業利益	401	1,254
その他	売上高	1,717	1,822	105
	営業利益	△22	97	119
合計	売上高	57,461	72,835	15,373
	営業利益	3,099	3,491	392

営業利益増減要因（対前期）

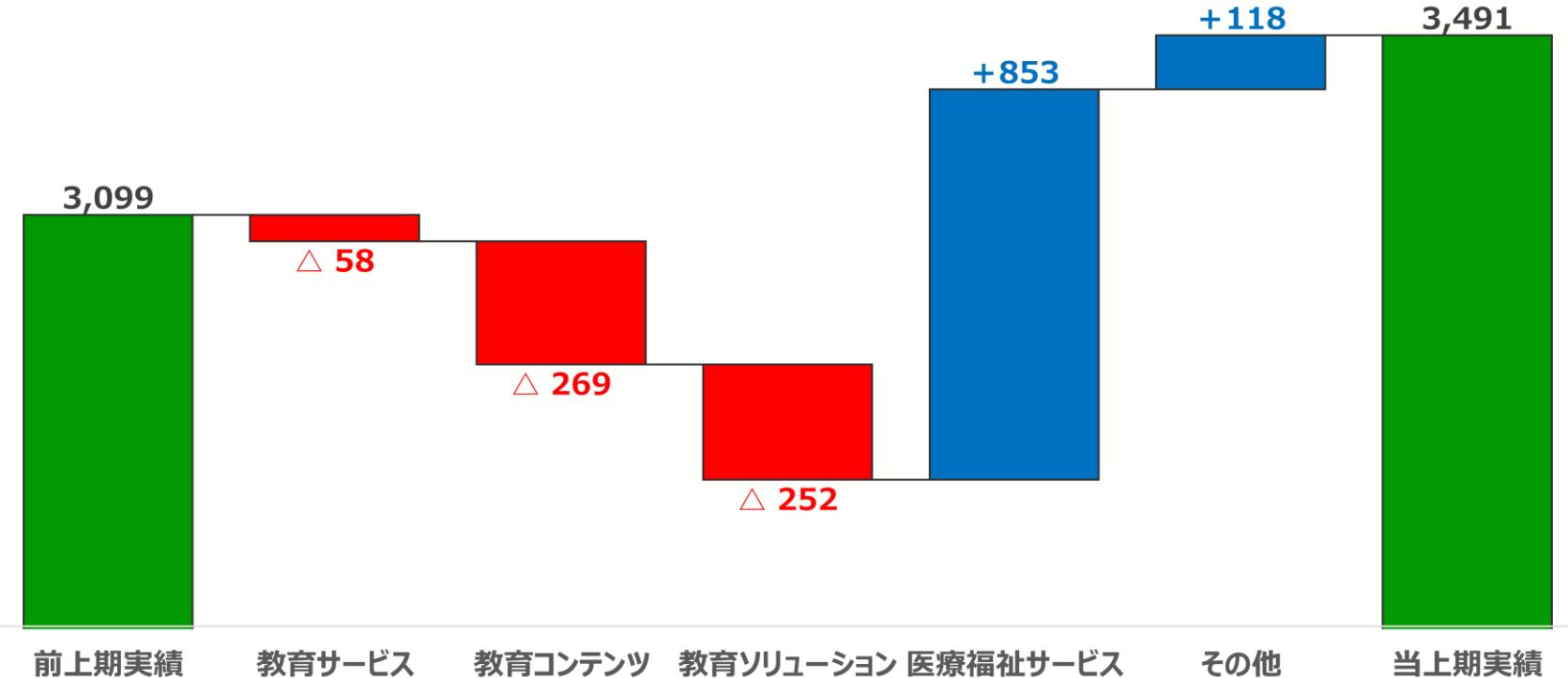
(百万円)

教育サービス：学研教室横ばい、進学塾事業二極化

教育コンテンツ：出版事業売上減、英語事業先行投資、文具玩具事業改善

教育ソリューション：中学道徳教科書、小学道徳に対し学年数減と採択率低下

医療福祉サービス：MCS業績加算、サ高住事業成長



セグメント別業績 <教育サービス事業>

(百万円)

事業概要

- ・幼児から中学生(主に小学生)を対象とした学研教室の運営
- ・小学校から高校生を対象とした進学塾の運営



強さのひみつは、
学研教室

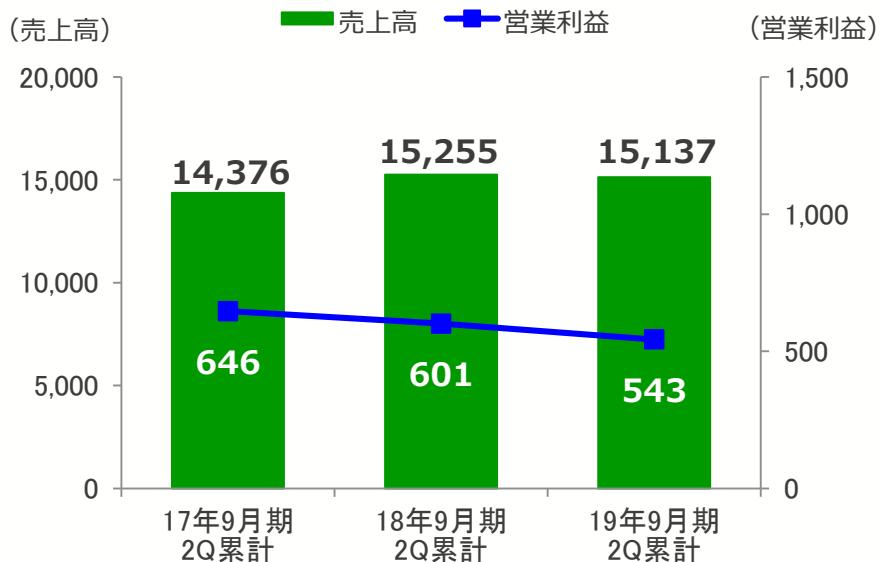


卓球日本代表 張本智和選手



進学塾での授業のようす

業績推移



●主要事業の業績と増減要因

	売上高	営業利益	売上高 前期増減	営業利益 前期増減	売上高増減要因	営業利益増減要因
学研教室	5,548	337	△77	11	・既存テストのアセスメントテスト移行による売上減 ↓	・運営コストの減 ↑
進学塾	9,590	207	△41	△70	・校舎統廃合による生徒数減 ↓	・校舎開設費用の増 ↓ ・労務費の増 ↓

セグメント別業績 <教育コンテンツ事業>

(百万円)

事業概要

- ・取次・書店ルートにおける児童書、学習参考書、大人の学び等出版物の発行・販売
- ・出版と連動したデジタルコンテンツの開発・販売等
- ・文具玩具の企画開発・販売



DaiGo
超効率勉強法

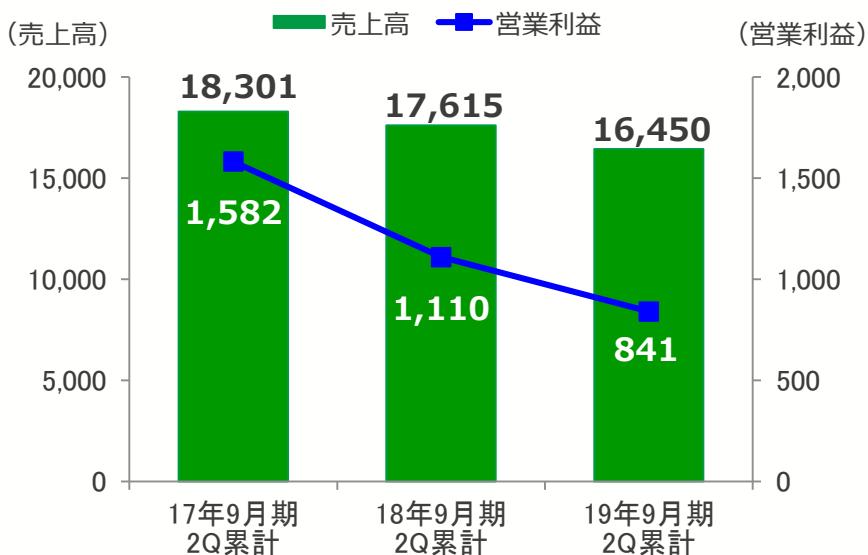


学研の図鑑
キン肉マン「超人」



プログラミングカー

業績推移



●主要事業の業績と増減要因

	売上高	営業利益	売上高 前期増減	営業利益 前期増減	売上高増減要因	営業利益増減要因
出版	12,089	1,636	△1,365	△483	・学習参考書、ムック売上減 ↓ ・定期誌縮小による減 ↓	・左記減収による減益 ↓ ・図鑑、参考書の改訂原価増 ↓
出版以外の 事業	4,362	△795	201	214	・東京都英語村開業による増 ↑ ・知育玩具のヒット ↑ ・学研プライムゼミの会員増 ↑	・東京都英語村立ち上げ費用 ↓ ・文具玩具、学研プライムゼミ改善 ↑ ・学研ゼミ廃止による損失減 ↑

セグメント別業績 <教育ソリューション事業>

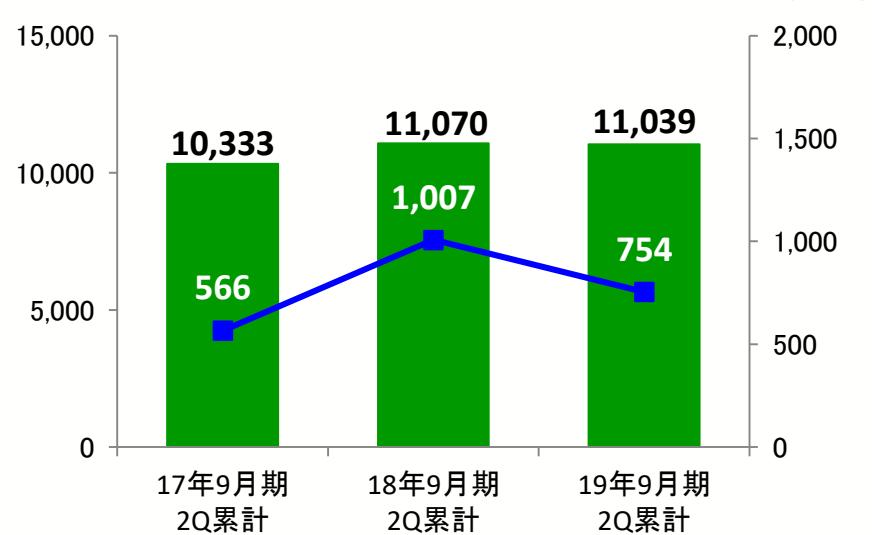
(百万円)

事業概要

- 幼稚園・保育園：出版物や保育用品、備品、園服等の制作・販売 幼児児童向け教室事業
- 小・中・高・大：教科書・教科書指導書、特別支援教材や小論文、模試等の制作・販売
- 企業：採用支援サービス、教育研修



業績推移



●主要事業の業績と増減要因

	売上高	営業利益	売上高 前期増減	営業利益 前期増減	売上高増減要因	営業利益増減要因
幼児教育	7,424	503	181	△99	・園舎建替、教師用ユニフォーム増↑ ・幼児教室会員減↓	・物販の物流費用増↓ ・幼児教室教材原価増↓
学校教育	3,616	251	△212	△153	・道徳教科書の部数減 (小学6学年→中学3学年) ↓	・左記売上減および原価高↓

セグメント別業績 <医療福祉サービス事業>

(百万円)

事業概要

- ・サービス付き高齢者向け住宅、認知症グループホーム、在宅介護サービス拠点など、各種サービスの企画・開発・運営
- ・保育園・こども園などの子育て支援事業の企画・開発・運営
- ・看護書、医学書の発行・販売、研修用eラーニング販売など

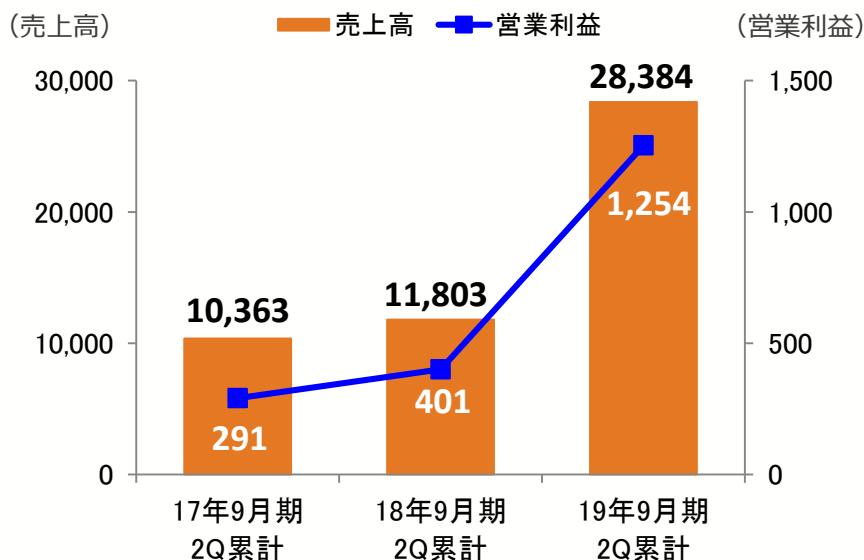


【2019年3月開業】
ココファン湘南平塚式番館（神奈川県）



【2019年4月開園】
ココファン・ナーサリー篠崎（東京都）

業績推移



●主要事業の業績と増減要因

	売上高	営業利益	売上高 前期増減	営業利益 前期増減	売上高増減要因	営業利益増減要因
高齢者福祉	24,882	1,031	16,028	840	・12事業所増による売上増↑ ・入居率向上↑	・增收による増益↑
MCS	14,877	702	14,877	702	(入居率向上)	(人員配置効率化による原価低減)
子育て支援	2,039	△16	414	△26	・保育3施設開園↑ ・学童7か所受託↑	・労務費、施設経費増↓
医学看護出版	1,463	240	140	40	・医学出版、模試売上増↑ ・看護師向けeラーニング契約増↑	・增收による増益↑

MEMO



2019年9月期 業績見通し

【業績修正】2019年9月期 業績見通し修正

(百万円)

第2四半期までの状況から通期見通しを上方修正

	2018年9月期 実績	2019年9月期計画		修正 増減額	修正 増減率
		2018/11/14 公表	2019/5/10 修正		
売上高	107,030	135,000	138,000	3,000	2.2%
営業利益	3,652	3,800	4,200	400	10.5%
営業利益率	3.4%	2.8%	3.0%	0.2%	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,000	2,500	2,650	150	6%

【業績修正】業績見通し修正（セグメント別）

(百万円)

教育分野～2020年教育改革と少子化の環境下で構造改革を推進中

→売上：小幅増額、営業利益：減額

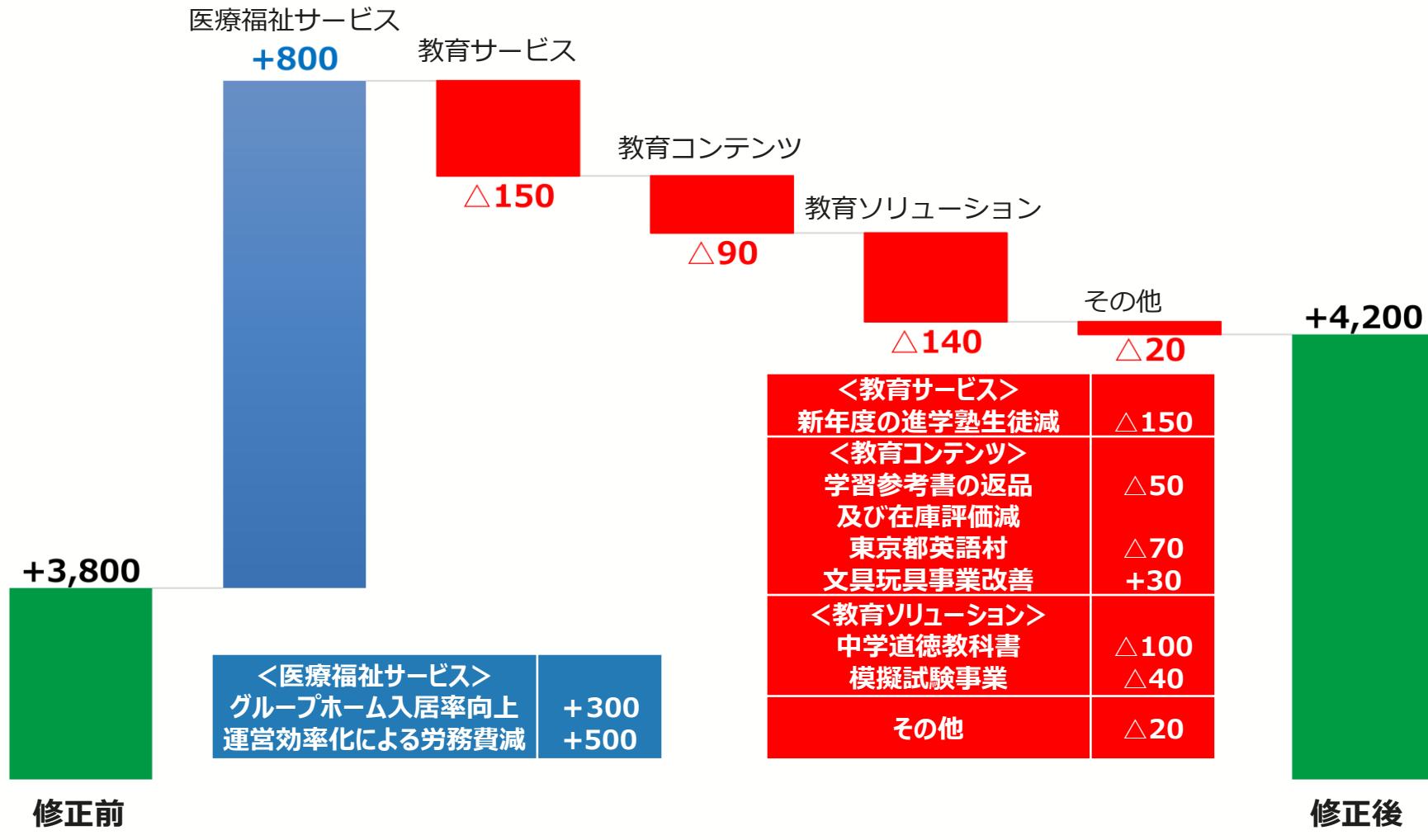
医療福祉分野～グループホームを中心に引き続き堅実な事業運営に注力

→売上・営業利益：増額

セグメント名	項目	2019年9月計画		増減額
		修正前	修正後	
<教育分野>	売上高	76,500	77,000	500
	営業利益	2,080	1,700	△ 380
	教育サービス事業	売上高	30,000	30,000
		営業利益	1,100	950
	教育コンテンツ事業	売上高	28,500	29,000
		営業利益	440	350
	教育ソリューション事業	売上高	18,000	18,000
		営業利益	540	400
	<医療福祉分野>	売上高	55,500	57,700
		営業利益	1,700	2,500
その他	売上高	3,000	3,300	300
	営業利益	20	0	△ 20
合計	売上高	135,000	138,000	3,000
	営業利益	3,800	4,200	400

【業績修正】営業利益（修正後）セグメント別増減要因

(百万円)



修正前

2019年9月期

修正後

2019年9月期

【中計進捗】 経営方針

「2つの成長エンジン」で次代を拓く

教育分野

医療福祉分野

自ら事業を変革させ
新しい学びを牽引

サービス拡大と
更なる品質向上の追求

経営基盤の強化

資本効率の向上と株主還元

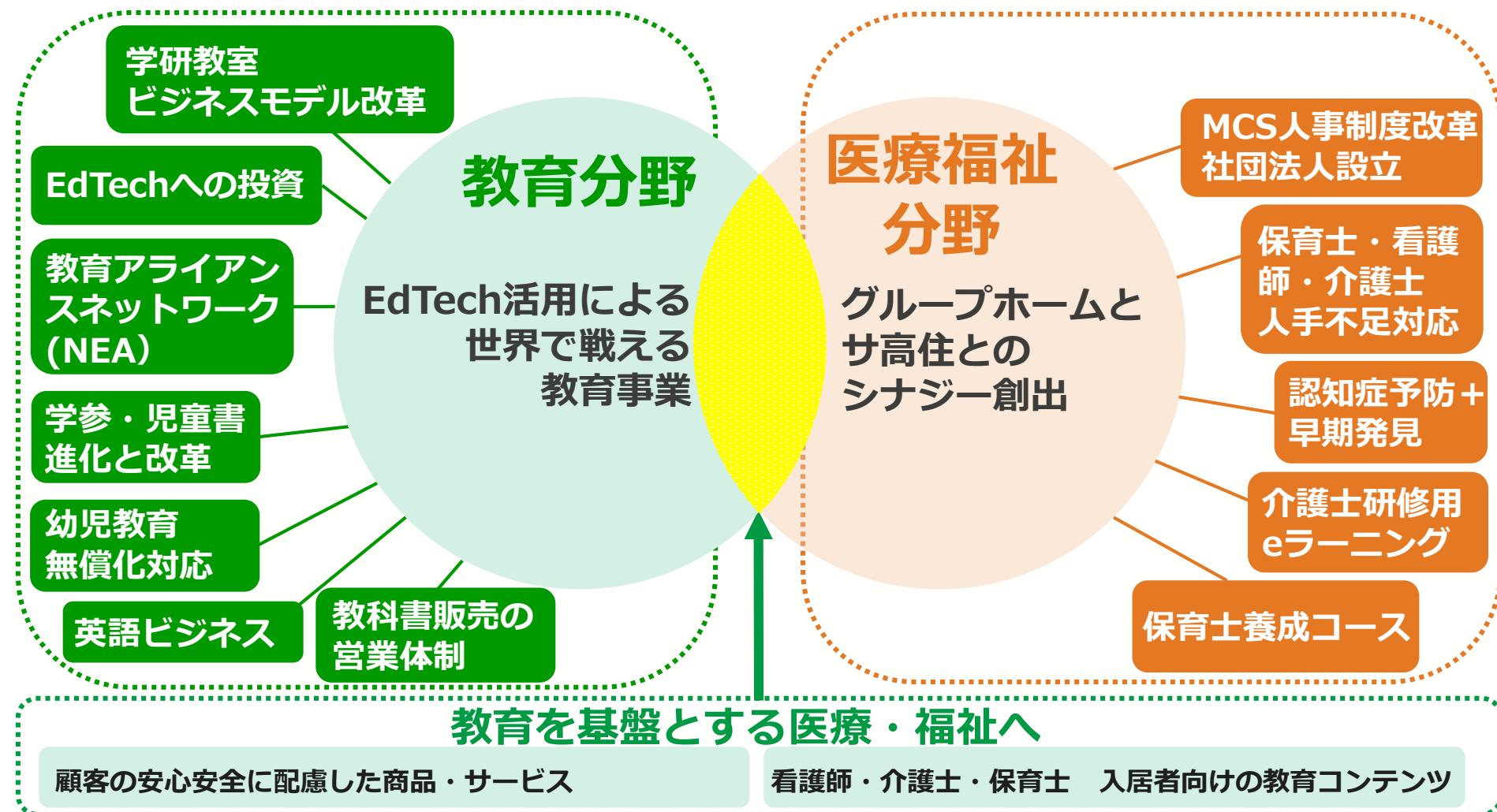


持続的成長による企業価値向上

【2018年11月 決算説明会資料より】

【中計進捗】事業戦略

外部環境の変化に対する内部資源の強化

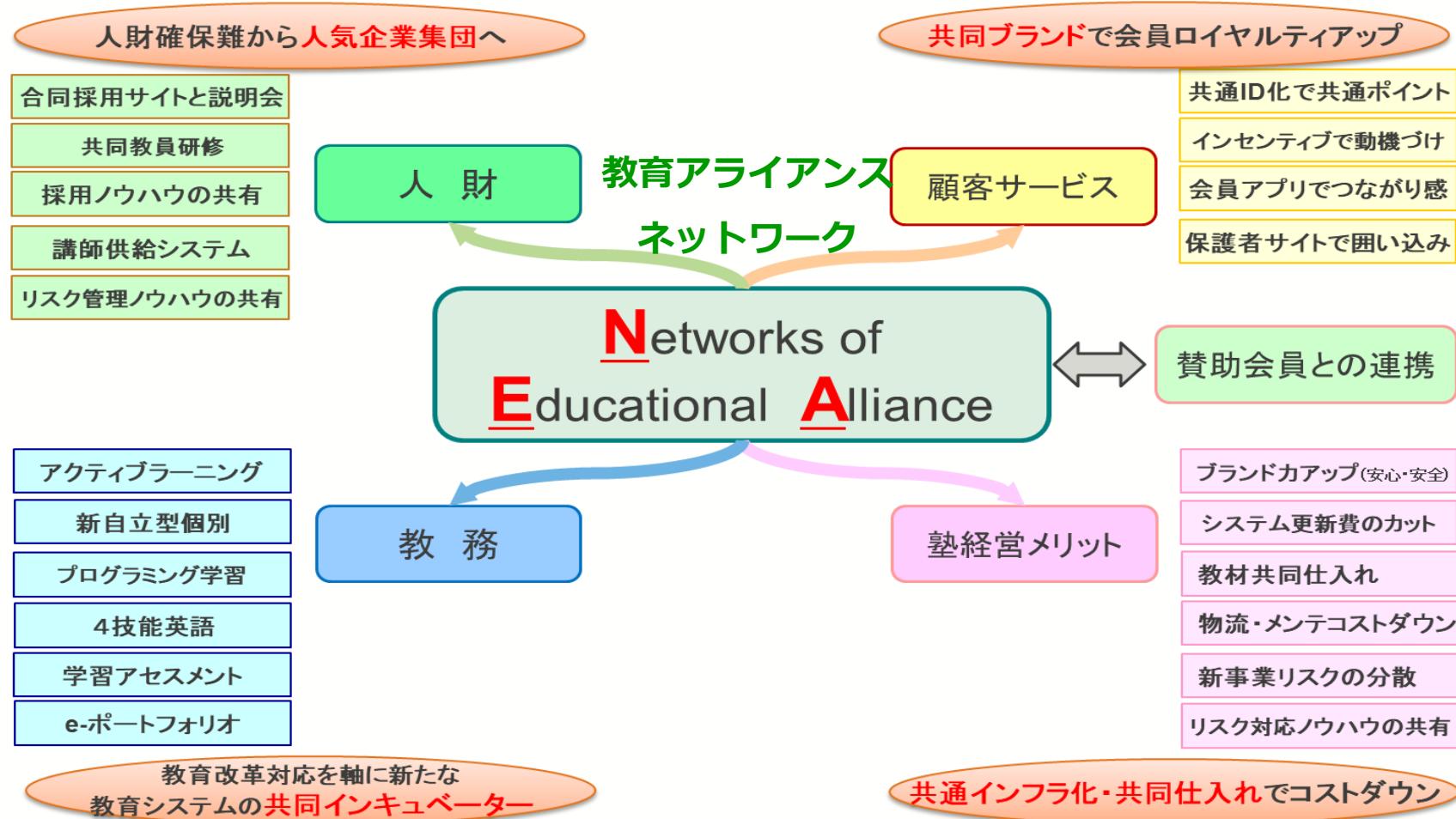




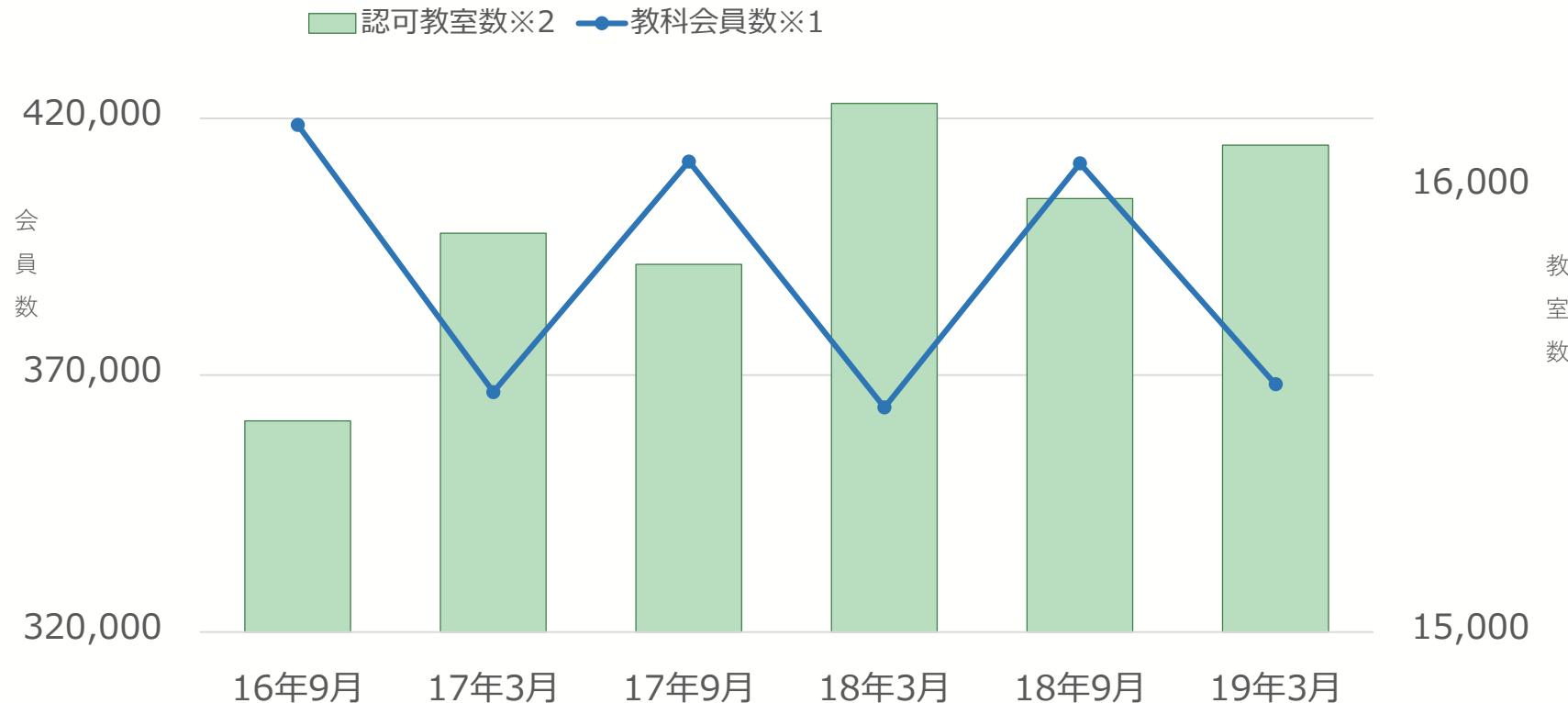
補足資料

教育アライアンスネットワーク <教育サービス事業>

“ゆるやかな”アライアンスで、さまざまなサービスを提供。
「子どもたちの未来を輝かせる指導」の拡大と各々の持続的成長へ



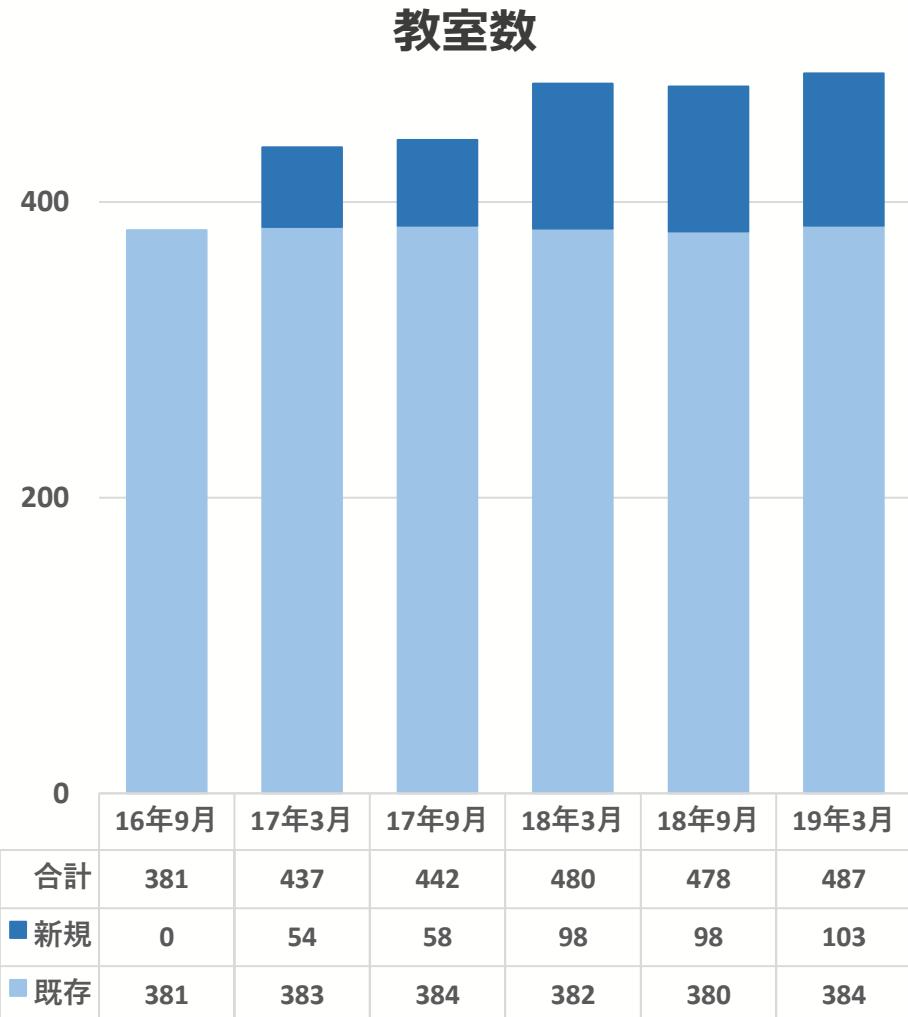
学研教室 教科会員数・認可教室数 <教育サービス事業>



※1 教科会員数・・・1人で2教科学習していれば会員数2と、3教科であれば3とカウントする、履修教科数を基準とした会員数の考え方

※2 認可教室数・・・学研教室では算国と英語の2種類の認可区分があり、双方の認可を取得すれば2教室とカウントする、取得認可数を基準とした教室数の考え方

進学塾 生徒数・教室数 <教育サービス事業>



新規塾：①SIGN-1(2016年12月より) ②高等進学塾(2017年3月より) ③文理学院(2017年12月より)

G-PAPILS(自立型個別学習システム) <教育サービス事業>

映像配信とAIを活用した次世代型の自立型個別学習塾

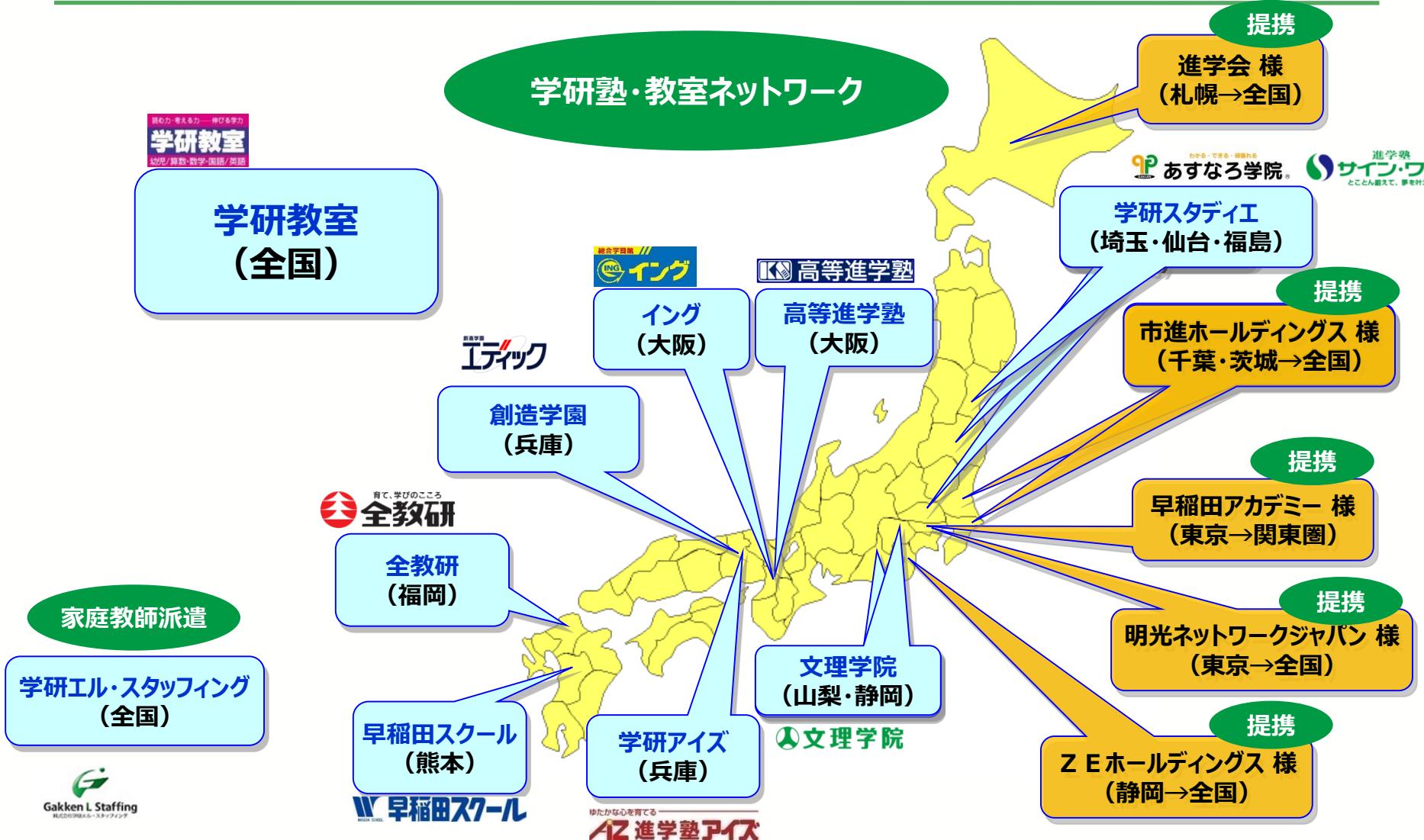
学研の強みに新たな技術を	G-PAPILSの学習メソッド
経験豊富な実力派講師の授業 ⇒映像化	自分のペースで進められる “高品質な映像授業”
豊富な学習コンテンツ ⇒人工知能（AI）との融合	一人ひとりに最適な教材で “アダプティブラーニング”
「やる気」育成のしきみ ⇒ビッグデータ活用	理解度の可視化と “メンタリングメソッド”



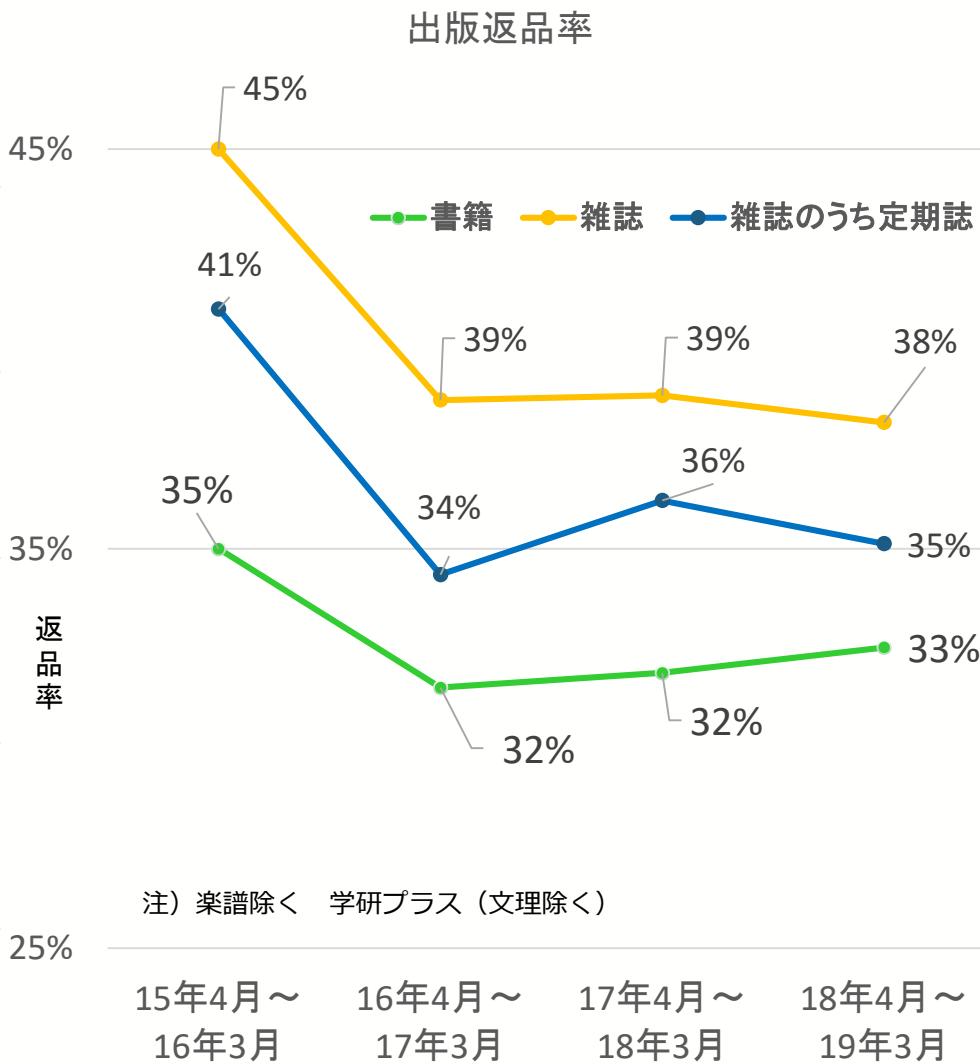
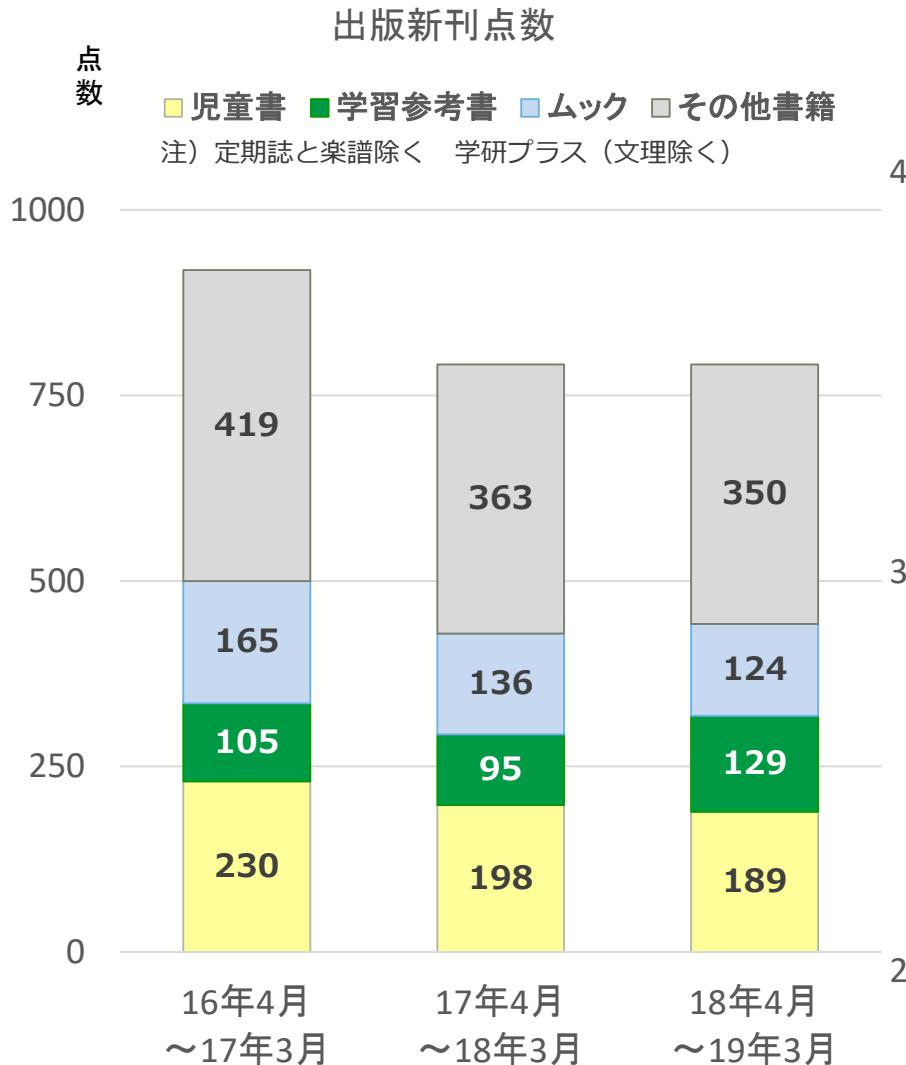
● 生徒数・教室数推移

	2017年3月 (試行開始)	2018年4月	2018年9月	2019年4月
受講生徒数	1,566	1,535	2,121	1,809
導入教室数	69	86	89	95

学研の塾・教室ネットワーク <教育サービス事業>



出版新刊点数と返品率 <教育コンテンツ事業>



TGG(東京都英語村) <教育コンテンツ事業>

- ・東京都教育委員会と連携した体験型英語学習施設
- ・2018年9月の開業以来、2019年3月までに約5万人が来場
- ・対象：学校、塾、企業研修、個人（ファミリー・社会人）
- ・来場者目標：年間20万人※（2020年）

東京都英語村4つの特長

国内最大級

同時間帯に
最大600人収容



少人数で
圧倒的会話量

児童生徒8人に1人の
英語スタッフ



英語を使う

12の海外生活ゾーンで
英語を使う



英語で学ぶ

17の特別授業で
英語のまま学ぶ



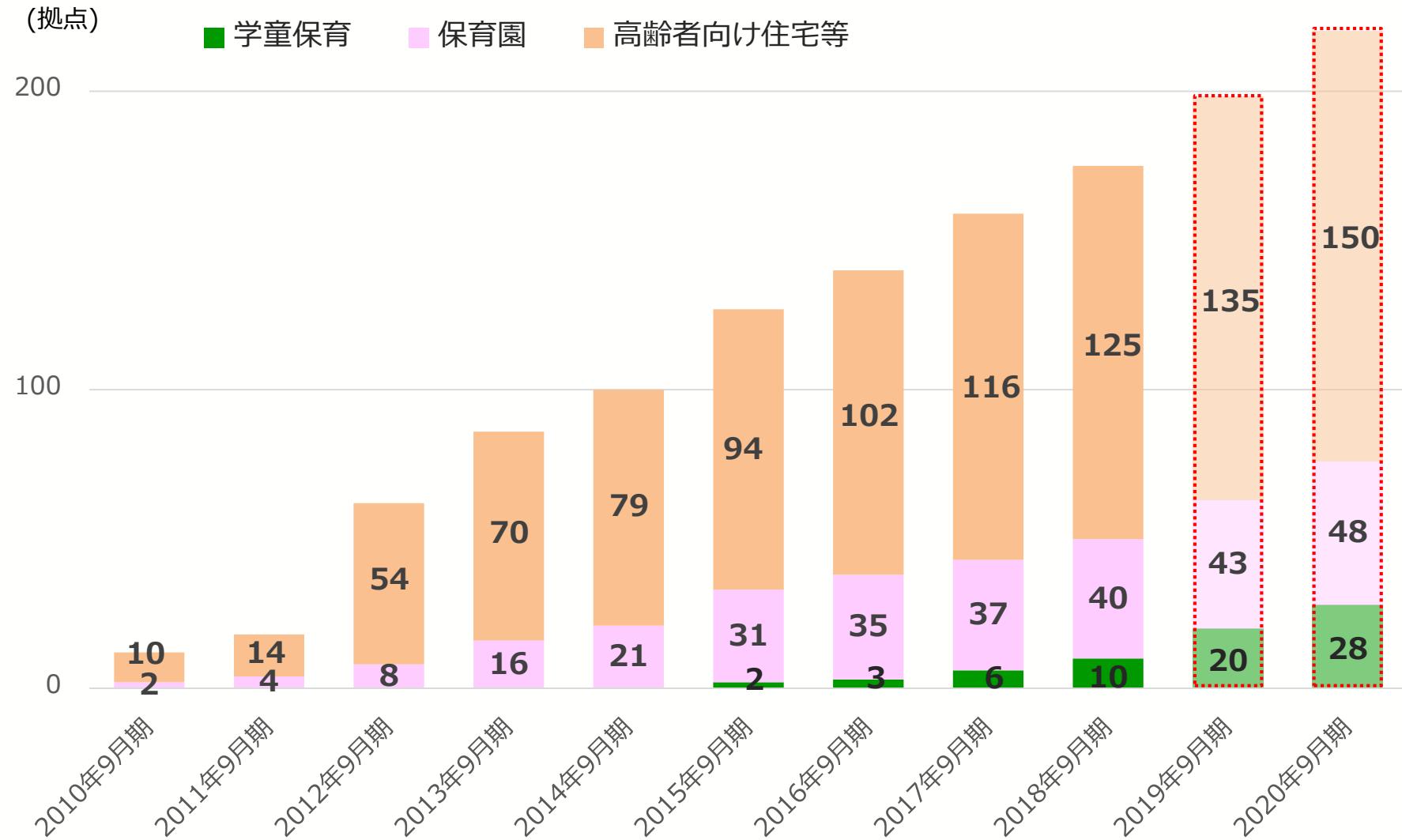
※中期経営計画においての目標数値

教科書発行スケジュール <教育ソリューション事業>

	年度	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
小学保健	検定				△				△	
	採択					●				●
	使用開始	◎					◎			
中学保体	検定				△				△	
	採択	●				●				
	使用開始		◎				◎			
小学道徳	検定		△		△				△	
	採択			●		●				●
	使用開始				◎		◎			
中学道徳	検定			△	△				△	
	採択				●		●			
	使用開始					◎		◎		

△検定 ●採択 ◎使用開始

高齢者福祉・子育て支援拠点数 <医療福祉サービス事業>



開設数及び開設エリア <医療福祉サービス事業>

開設実績

開設拠点数	18年9月期(通期)		19年9月期(通期)		19年9月(累計)	
	計画	実績	計画	見込	計画	見込
高齢者施設	15	10	10	10	135	135
子育て支援施設（保育）	6	3	3	3	43	43
子育て支援施設（学童）	11	4	10	10	20	20

19年9月期（上期）の地域別開設実績

開設数	開設地域
高齢者施設	千葉県（1） 神奈川県（3） 京都府（1） 《計 5拠点》
子育て支援施設（保育）	—
子育て支援施設（学童）	神奈川県（7） 《計 7拠点》

19年9月期（通期）の地域別開設予定

開設数	開設地域
高齢者施設	千葉県（3） 神奈川県（4） 静岡県（1） 京都府（2） 《計10拠点》
子育て支援施設（保育）	東京都（3） 《計 3拠点》
子育て支援施設（学童）	東京都（1） 神奈川県（9） 《計10拠点》

施設入居率・充足率 <医療福祉サービス事業>

		18年3月末		19年3月末		19年9月末		
		計画	実績	計画	実績	計画	見込	
高齢者 福祉 事業	首都圏	総戸数	3,198	3,198	3,464	3,464	3,464	
		入居数	2,955	3,008	3,300	3,308	3,308	
		入居率	92.4%	94.1%	95.3%	95.5%	95.5%	
	湘南	総戸数	962	962	991	991	991	
		入居数	873	863	893	894	921	
		入居率	90.7%	89.7%	90.1%	90.2%	92.9%	
	西日本	総戸数	1,381	1,381	1,689	1,689	1,791	
		入居数	1,254	1,228	1,548	1,542	1,636	
		入居率	90.8%	88.9%	91.7%	91.3%	91.3%	
	合計	総戸数	5,541	5,541	6,144	6,144	6,246	
		入居数	5,082	5,099	5,741	5,744	5,865	
		入居率	91.7%	92.0%	93.4%	93.5%	93.9%	
子育て支援事業 (保育園)		定員数	2,296	2,296	2,497	2,497	2,696	
		園児数	1,951	2,011	2,178	2,108	2,320	
		充足率	85.0%	87.6%	87.2%	84.4%	86.1%	
							83.7%	

学研版地域包括ケアシステム <医療福祉サービス事業>

0歳から100歳を超える高齢者まで
多世代が支え合いながら地域の中で安心して暮らせる街づくり



【2018年11月 決算説明会資料より】

MCSと学研ココファン <医療福祉サービス事業>



Medical Care Service

●理念:

【MCSの価値基準】

顧客への良質なサービスの提供、
全社員の幸せの追求、地域との共生

●主ターゲット

:全国・中間所得者層

●ニーズ:認知症高齢者の介護・自立支援

●価格帯:月額10万円台

学研

Cocofump[®]

●理念:

すべての人が心ゆたかに生きることを願い
今日の感動・満足・安心と
明日への夢・希望を提供します

●主ターゲット

:全国・中間所得者層

●ニーズ:生活支援・介護全般

●価格帯:月額10万円台

学研の高齢者福祉事業との親和性が高い

【2018年11月 決算説明会資料より】

MCSの事業展開 <医療福祉サービス事業>

日本 **303** 事業所

- ・居住系+認知症ケアに特化
- ・主幹事業 グループホームの運営居室数は **日本No.1**

グループホーム : 269 棟 ※5,156室

介護付有料老人ホーム : 9 棟

小規模多機能型居宅介護 : 12 ケ所

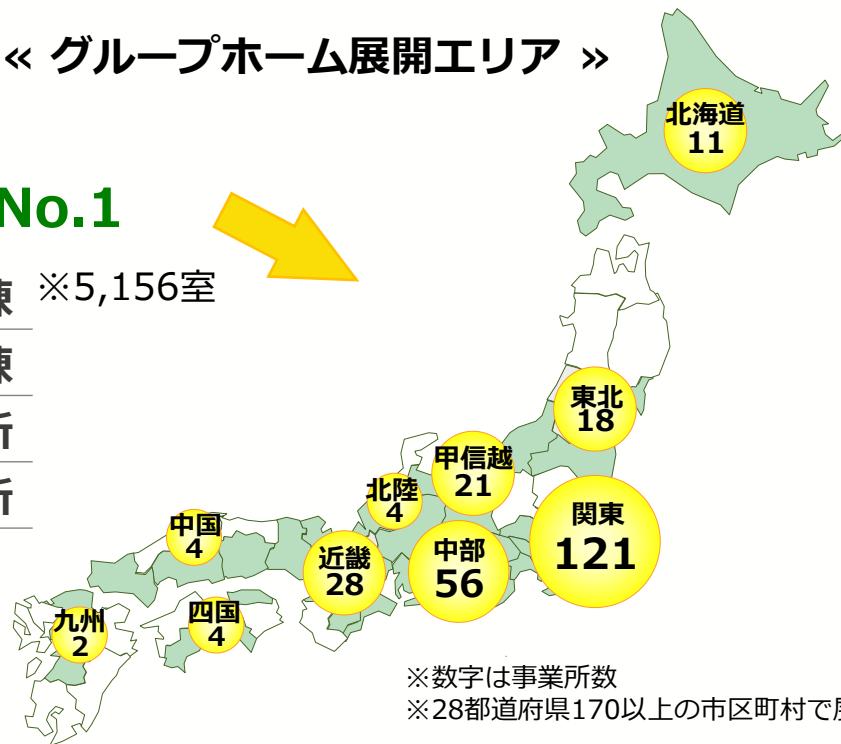
その他 : 13 ケ所

海外 **4** 事業所

中国（南通市、広州市、天津市） : 3 棟

マレーシア : 1 棟

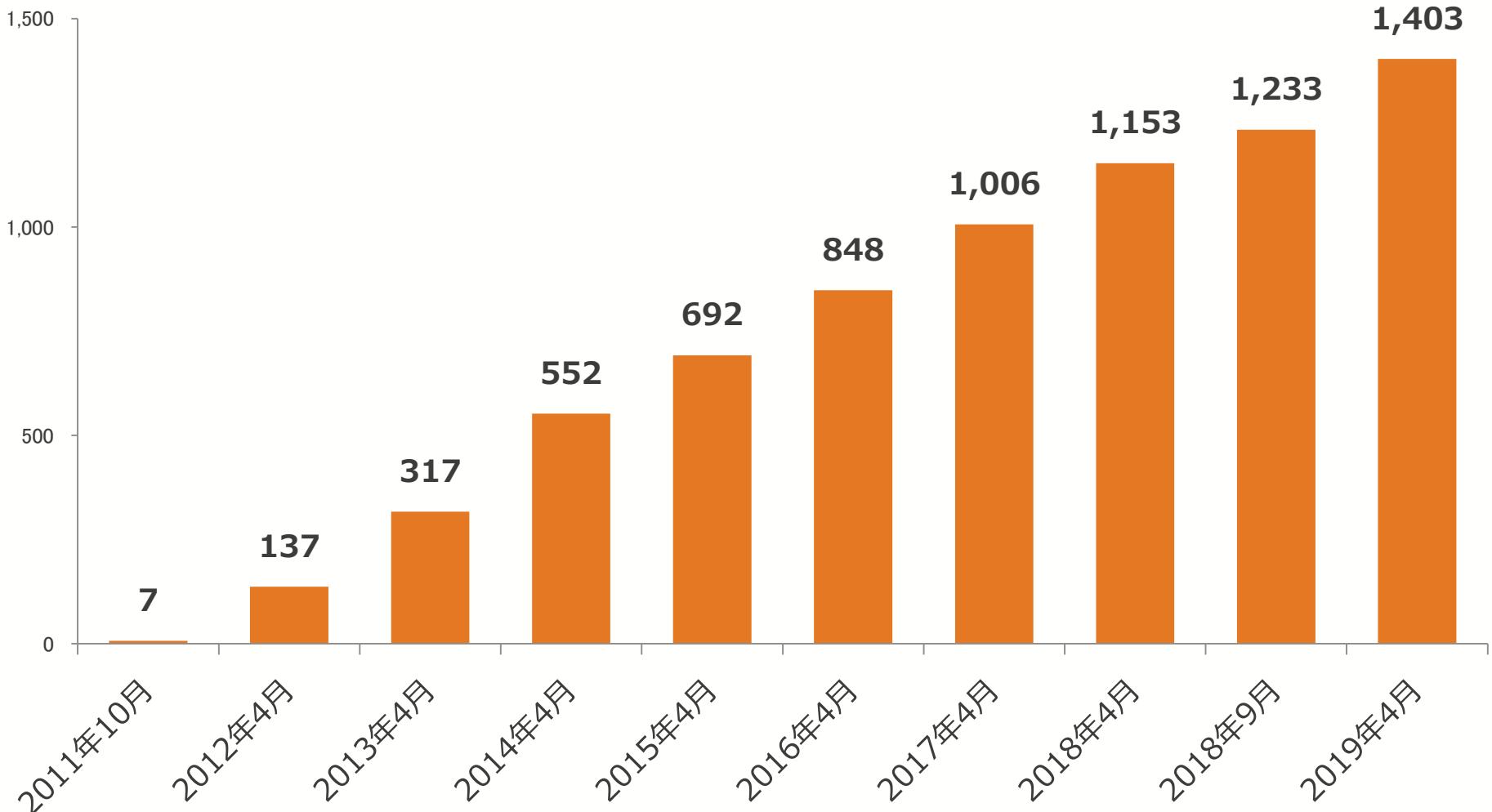
« グループホーム展開エリア »



グループホーム入居率

2017年8月	2018年8月	2019年2月	2019年8月(計画)
95.7%	96.6%	97.4%	96.7%

看護師向けeラーニング契約病院数 <医療福祉サービス事業>





株式会社学研ホールディングス 財務戦略室

〒141-8510 東京都品川区西五反田2-11-8

本資料には、事業計画に関する記述が含まれております。こうした記述は、当資料の作成時点における経済環境や事業方針等の一定の前提に基づき作成しております。

従って、実際の業績がこれらの事業計画とは異なるリスクや不確定要素が存在することを予めご承知下さい。