



株式会社 学研ホールディングス 決算説明会

2014年5月27日



2014年9月期第2四半期累計 業績概要

株式会社学研ホールディングス
常務取締役 中森 知

2014年9月期 第2四半期累計業績

(百万円)

	‘13年9月期 2Q累計	‘14年9月期 2Q累計	前期比 増減額	前期比 増減率
売上高	44,022	47,095	+3,072	+7.0%
営業利益	1,684	528	△1,155	△68.6%
当期純利益	1,175	△ 371	△1,546	—

■ 売上高 増加要因

- ・「教室・塾事業」での(株)イング、(株)全教研の連結子会社化による増加
- ・「高齢者福祉・子育て支援事業」でのサービス付き高齢者向け住宅(サ高住)および保育施設の開設による伸長

■ 営業利益 減少要因

- ・「出版事業」での前期に発行したムックの返品増および在庫処分増による減益
- ・「その他」での文具・雑貨事業の減収による減益

■ 当期純利益 減少要因

- ・営業利益の減少
- ・家庭訪問販売事業撤退に伴う事業整理損(特別損失)の計上

2014年9月期 第2四半期累計業績(セグメント別) (百万円)

セグメント名	項目	‘13年9月期 2Q累計	‘14年9月期 2Q累計	前期比 増減額	前期比 増減率
教育ソリューション事業	売上高	35,918	38,435	+2,517	+7.0%
	営業利益	1,880	936	△943	△50.2%
教室・塾事業	売上高	11,228	13,925	+2,697	+24.0%
	営業利益	731	645	△86	△11.8%
出版事業	売上高	16,068	15,313	△754	△4.7%
	営業利益	550	△ 292	△843	—
園・学校事業	売上高	8,622	9,196	+574	+6.7%
	営業利益	597	584	△13	△2.3%
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	3,590	4,829	+1,238	+34.5%
	営業利益	△ 402	△ 419	△16	—
その他	売上高	4,512	3,829	△682	△15.1%
	営業利益	253	17	△235	△93.0%
調整額	売上高	—	—	—	—
	営業利益	△ 46	△ 5	+40	—
合計	売上高	44,022	47,095	+3,072	+7.0%
	営業利益	1,684	528	△1,155	△68.6%

2014年9月期 第2四半期累計業績(前期比) (百万円)

セグメント名	項目	'13年9月期 2Q累計	'14年9月期 2Q累計	前期比 増減額	主な増減要因
教室・塾事業	売上高	11,228	13,925	+2,697	・(株)イング、(株)全教研の連結子会社化(+2,688) ・ICT学習サービスの伸長(+145)
	営業利益	731	645	△86	・進学塾事業における費用の増加
出版事業	売上高	16,068	15,313	△754	・ムックの返品増による減少(△444) ・「おはよう奥さん」休刊に伴う減少(△309)
	営業利益	550	△ 292	△843	・売上減少に伴う利益減 ・在庫処分の増加(△311)
園・学校事業	売上高	8,622	9,196	+574	・消費税増税前の駆け込み需要の影響
	営業利益	597	584	△13	・模試事業における減収(△68) ・園向け販売事業での原価増
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	3,590	4,829	+1,238	・サ高住、保育施設の開業による増加
	営業利益	△ 402	△ 419	△16	・サ高住開設費用の増加
その他	売上高	4,512	3,829	△682	・家庭訪問販売事業の売上減(△458) ・文具・雑貨事業での売上減(△348)
	営業利益	253	17	△235	・文具・雑貨事業の減収(△221)

連結貸借対照表

(百万円)

	13/9月末	14/3月末	増減	
流動資産	40,153	44,022	+3,869	<ul style="list-style-type: none"> ■ 現預金の増加(+409百万円) ※連結キャッシュフロー計算書参照 ■ 売掛金・受取手形の増加(+3,422百万円) ・園・学校事業の新年度需要による2Q売上集中
固定資産	26,429	27,608	+1,179	<ul style="list-style-type: none"> ■ 有形固定資産の増加(+1,441百万円) ・サ高住開設による増加 ■ 無形固定資産の減少(△154百万円) ・のれんの減少(△203百万円)
資産合計	66,582	71,631	+5,048	
流動負債	18,628	22,942	+4,313	<ul style="list-style-type: none"> ■ 支払手形・買掛金の増加(+1,666百万円) ・園・学校事業の新年度需要による2Q売上集中 ■ 短期借入金の増加(+2,225百万円)
固定負債	14,366	15,977	+1,611	
負債合計	32,995	38,920	+5,925	<ul style="list-style-type: none"> ■ 長期借入金の増加(+1,522百万円) ・サ高住開設による借入
純資産合計	33,587	32,710	△876	<ul style="list-style-type: none"> ■ 利益剰余金の減少(△810百万円) ・当期純損失(△371百万円) ・配当金による利益処分(△439百万円)
負債・純資産合計	66,582	71,631	+5,048	

連結キャッシュフロー計算書

(百万円)

	14年9月期 2Q累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 856
税金等調整前当期純利益	104
減価償却費、のれん償却額	734
売上債権の増加	△ 3,420
仕入債務の増加	1,663
その他	61
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,128
有形・無形固定資産の取得・売却	△ 1,884
投資有価証券の取得・売却	△ 104
その他	△ 139
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,315
借入金増加	3,805
配当金支払額	△ 457
その他	△ 32
現金・現金同等物増減額	367
現金・現金同等物期末残高	9,367

■ 園・学校事業の新年度需要による

■ サ高住および教室・塾校舎等開設
 ・高齢者福祉・子育て支援事業(△1,513百万円)
 ・教室・塾事業(△74百万円)

■ 短期借入金の増加(+2,225百万円)
 ■ 長期借入金の増加(+1,580百万円)
 ・サ高住開設による借入

2014年9月期業績見通し、および 学研グループ2カ年計画 進捗報告

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

2014年9月期業績見通し

(百万円)

	'13年9月期 実績	期首計画	'14年9月期		前期比 増減額
			今回見通し	増減	
売上高	86,858	93,000	93,000	—	+6,142
営業利益	2,081	2,300	2,300	—	+219
(営業利益率)	(2.4%)	(2.5%)	(2.5%)	—	(+0.1%)
当期純利益	1,778	1,800	1,800	—	+22

■ 売上高

- 「高齢者福祉・子育て支援事業」での、サ高住や保育施設の開設による伸長
- 「教室・塾事業」での、(株)イング、(株)全教研の連結子会社化による増加 等

■ 営業利益

- 「高齢者福祉・子育て支援事業」の損益改善
- 「教室・塾事業」での、ICT学習サービスや進学塾の損益改善 等

2014年9月期業績見通し(セグメント別)

(百万円)

セグメント名	項目	'13年9月期 実績	'14年9月期			前期比 増減額
			期首計画	今回見通し	増減	
教育ソリューション 事業	売上高	70,251	74,500	74,500	—	+4,249
	営業利益	2,391	2,500	2,500	—	+109
教室・塾事業	売上高	23,620	27,500	27,500	—	+3,880
	営業利益	1,350	1,400	1,460	+60	+110
出版事業	売上高	31,231	31,500	31,300	△200	+69
	営業利益	642	700	600	△100	△42
園・学校事業	売上高	15,398	15,500	15,700	+200	+302
	営業利益	398	400	440	+40	+42
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	8,203	10,500	10,600	+100	+2,397
	営業利益	△445	△300	△300	—	+145
その他	売上高	8,404	8,000	7,900	△100	△504
	営業利益	186	100	100	—	△86
調整額	売上高	—	—	—	—	—
	営業利益	△51	—	—	—	+51
合計	売上高	86,858	93,000	93,000	—	+6,142
	営業利益	2,081	2,300	2,300	—	+219

2014年9月期業績見通し(セグメント別)

(百万円)

セグメント名	項目	'14年9月期			見通し修正の要因
		期首計画	今回見通し	増減	
教室・塾事業	売上高	27,500	27,500	—	—
	営業利益	1,400	1,460	+60	・進学塾でのコスト削減による利益改善
出版事業	売上高	31,500	31,300	△200	・返品増による減少
	営業利益	700	600	△100	・売上減による利益減 ・在庫処分の増加
園・学校事業	売上高	15,500	15,700	+200	・遊具・備品等の受注増
	営業利益	400	440	+40	・売上増による利益増
高齢者福祉・子育て支援事業	売上高	10,500	10,600	+100	・サ高住の売上増
	営業利益	△300	△300	—	—
その他	売上高	8,000	7,900	△100	・文具・雑貨事業の売上減
	営業利益	100	100	—	・文具・雑貨事業の売上減 ・家庭訪問販売事業収斂による改善

出版事業の2014年9月期業績について

(百万円)

	上期実績			下期見通し			通期見通し		
	'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減	'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減	'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減
売上高	16,068	15,313	△754	15,163	15,987	+824	31,231	31,300	+69
営業利益	550	△292	△843	92	892	+800	642	600	△42

上期 減少要因

- 前期末の搬入増による返品増、返品増に伴う在庫処分増加
- 「おはよう奥さん」休刊による売上減
- 消費税増税の影響による搬入抑制と返品増 等

下期 見通し根拠

- 発行点数の増加、および大型企画創刊による売上回復
- 不採算定期誌の損益改善
- 在庫処分の下期減少による損益改善 等

2ヵ年計画「Gakken2015」進捗状況

高齢者福祉・子育て支援事業の利益創出

- 入居率の伸長は2014年9月上期は予定通りに推移
- 2014年9月下期は伸長ペースを引き上げ、黒字化を目指す

教育ソリューション事業での成長期待分野の収益化

(教室・塾事業、出版事業、園・学校事業)

- 成長期待分野での成果が顕在化(前期比損益改善)
- 早期収益化に向け、事業展開を加速

教育ソリューション事業 進捗報告

分野	進捗状況
教育ICT	<ul style="list-style-type: none">➤ 学研教室のICT導入と「学研 i コース」の会員数伸長で当期黒字化を見込む➤ 看護師院内研修向けオンライン配信サービスが伸長
デジタル出版	<ul style="list-style-type: none">➤ 電子書籍出版社の設立と電子ストアのリニューアルオープン
グローバル展開	<ul style="list-style-type: none">➤ 教室のアジア展開はエリア拡大に向け準備➤ カメラ出版関連受託の伸長➤ 「大人の科学」の海外輸出が伸長

2ヵ年計画「Gakken2015」業績見通し

現在精査中 (百万円)

セグメント名	項目	‘13年9月期 実績	‘14年9月期 見通し	‘15年9月期 計画 (‘13年11月発表時)
教育ソリューション事業	売上高	70,251	74,500	75,800
	営業利益	2,391	2,500	3,400
	教室・塾事業	売上高	23,620	27,500
		営業利益	1,350	1,460
	出版事業	売上高	31,231	32,000
		営業利益	642	1,050
	園・学校事業	売上高	15,398	15,800
		営業利益	398	600
	高齢者福祉・子育て支援事業	売上高	8,203	13,000
		営業利益	△445	800
その他	売上高	8,404	7,900	8,200
	営業利益	186	100	300
調整額	売上高	—	—	—
	営業利益	△51	—	—
合計	売上高	86,858	93,000	97,000
	営業利益	2,081	2,300	4,500

トピック① 電子書籍出版事業の独立会社化

昨年10月に株式会社ブックビヨンドを立ち上げ、
電子書籍出版事業を独立会社としてスタート

≪事業内容≫

インテリジェンス系ジャンルに特化した電子ストアの運営

「学び」「歴史」「ビジネス」「実用」の4ジャンルに特化し、目利きが選ぶセレクトショップを展開

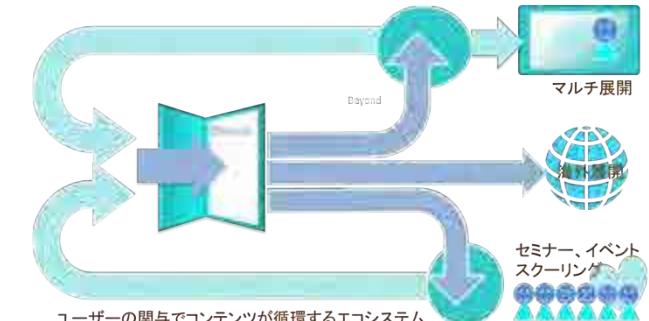
※コンテンツ数…4月5,000点→9月末10,000点を予定

電子書籍出版サービス

コンテンツを保有する一般企業や団体、個人による電子書籍の出版をワンストップで支援

コンテンツ提供サービス

電子書籍のテーマや著者と連動したイベントやセミナーの開催など、コンテンツを届ける方法の多様化を通じてファンの方々により深い楽しみを提供



トピック② 市進ホールディングスとの業務・資本提携強化

主な協業内容	Gakken	株式会社 市進ホールディングス
市進ウイングネット事業の拡大	進学塾での導入	映像学習システム「市進ウイングネット」
学習指導付き幼児・学童保育サービス 「clan tete(クランテテ)三田」の開業	保育施設開設・運営ノウハウと 幼児教育メソッドの提供	学習指導ノウハウ
日本語教育事業の海外展開	販路の紹介	日本語教育事業
介護(デイサービス)事業の展開	介護サービスノウハウの提供	経営資源の活用

市進グループが手掛ける成長期待事業に対して、当社の経営資源を提供
(学童保育事業、介護サービス事業、海外事業)

市進グループの企業価値向上を支援し、当社の価値向上に還元

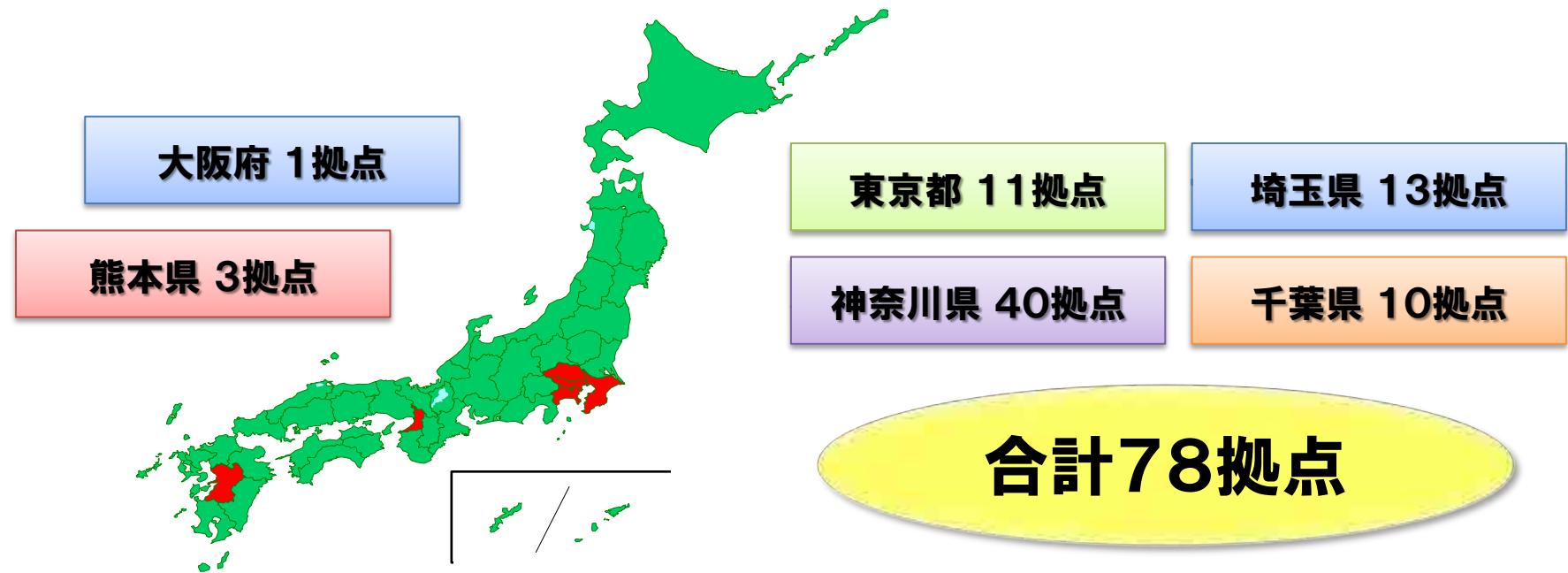


高齢者福祉・子育て支援事業 について

株式会社学研ココファンホールディングス
代表取締役社長 小早川 仁

事業展開の状況(高齢者福祉事業)

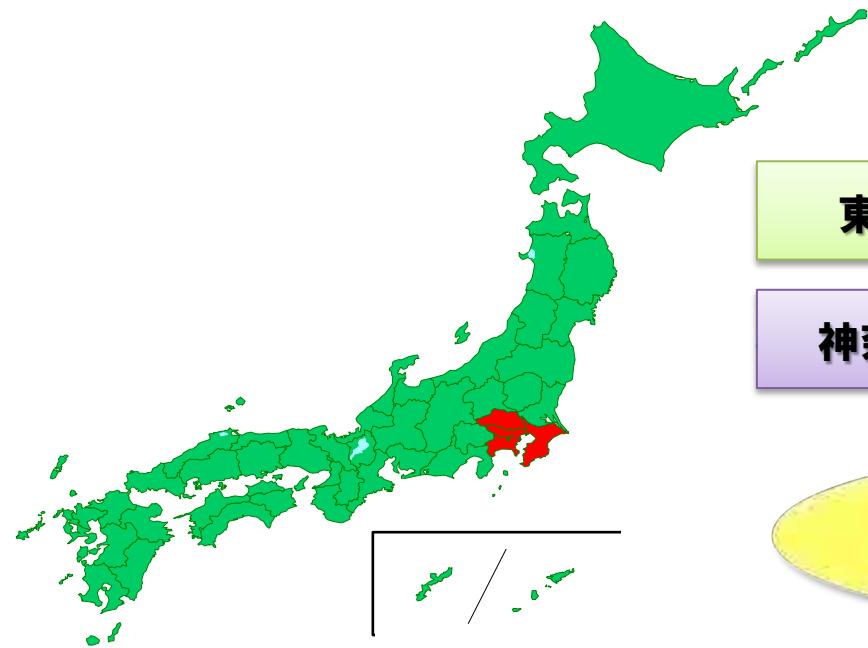
2014年5月27日現在



サービス付き 高齢者向け住宅	有料老人ホーム (介護付)	有料老人ホーム (住宅型)	グループホーム	居宅介護支援 事業所
56棟(2,707室)	8棟(228室)	8棟(198室)	3施設(45室)	52事業所
訪問介護事業所	小規模多機能型 居宅介護事業所	訪問看護事業所	デイサービス	ショートステイ
57事業所	2事業所	1事業所	25施設	6施設

事業展開の状況(子育て支援事業)

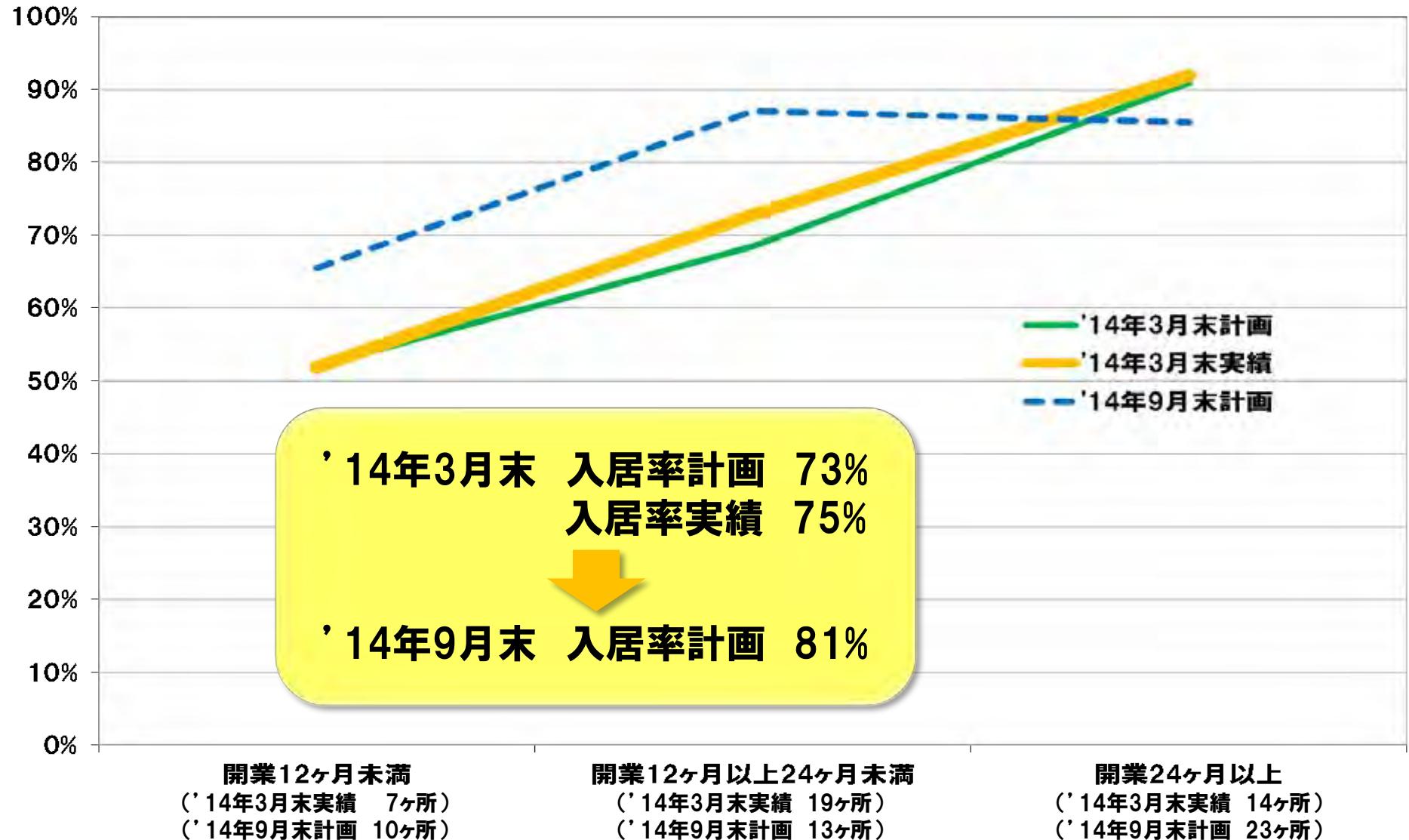
2014年5月27日現在



合計21拠点

認定こども園	認可保育園	認証保育園	認可外保育園	受入可能園児数
2園	12園	5園	2園	1,389名

ココファン入居率の状況(2014年3月末)



入居率・充足率の状況(2014年3月末)

		'14年3月末		'14年9月末
		計画	実績	計画
	総戸数	2,122	2,122	2,518
	入居数	1,548	1,601	2,045
	入居率	73%	75%	81%
	総戸数	769	769	769
	入居数	693	652	726
	入居率	90%	85%	94%
	定員数	1,100	1,104	1,580
	園児数	900	934	1,220
	充足率	82%	85%	77%

当期業績見通し

(百万円)

		上期実績			下期実績(見通し)			通期実績(見通し)		
		'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減	'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減	'13年 9月期	'14年 9月期	前期比 増減
高齢者 福祉事業	売上高	3,232	4,228	+996	3,904	4,829	+925	7,136	9,058	+1,921
	営業 利益	△360	△333	+27	△142	10	+153	△503	△322	+180
子育て 支援事業	売上高	357	600	+242	708	941	+232	1,066	1,541	+475
	営業 利益	△41	△85	△44	99	108	+8	58	22	△35
合計	売上高	3,590	4,829	+1,238	4,612	5,770	+1,158	8,203	10,600	+2,397
	営業 利益	△402	△419	△16	△43	119	+162	△445	△300	+145

2ヵ年計画達成に向けての課題

■ 高齢者福祉事業



- ✓ 計画入居率の達成
- ✓ 個店管理指導による収益性向上

■ 子育て支援事業



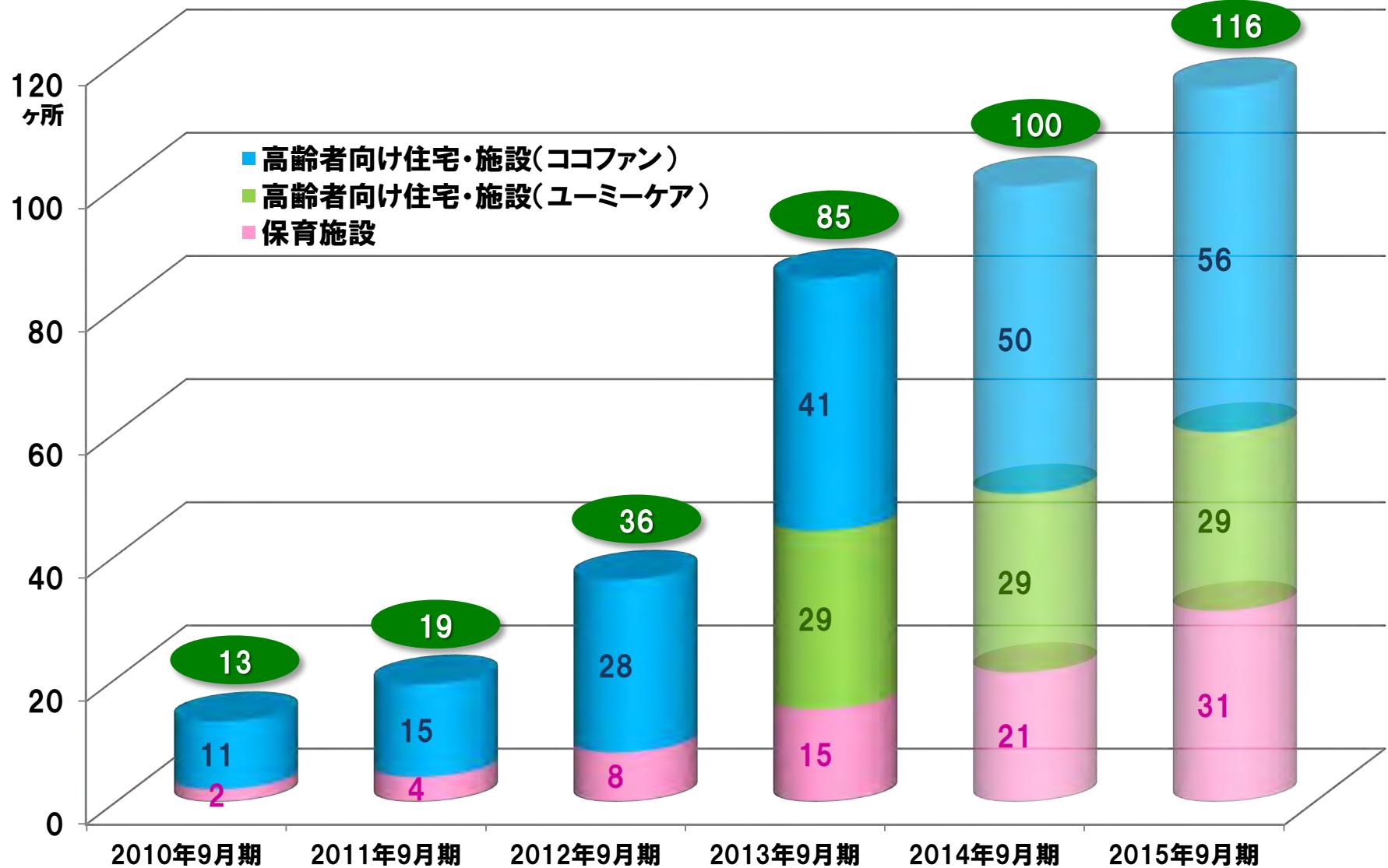
- ✓ 来年4月開設計画の達成と職員確保
- ✓ 過当競争時代に対応できる付加価値と品質向上

■ 共通



- ✓ 募集コストの増加
- ✓ 建築コスト高騰

今後の開設予定



今後の業績見通し



END

当資料には、当社及び当社グループの将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。

これらの記述は、当社が現時点で入手可能な情報に基づき当社で判断した予測であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。

そのため様々な要因の変化により、実際の業績は、当社の見込みとは異なる可能性があります。