

株式会社 学研ホールディングス 決算説明会

2013年11月27日

2013年9月期業績概要および 2014年9月期業績見通し

**株式会社学研ホールディングス
常務取締役 中森 知**

2013年9月期業績

(百万円)

	'11年 9月期	'12年 9月期	'13年9月期			前期比 増減額	前期比 増減率
			直前予想	実績	増減額		
売上高	80,249	80,659	86,500	86,858	+358	+6,198	+7.7%
営業利益	1,927	2,245	2,300	2,081	△219	△164	△7.3%
(営業利益率)	(2.4%)	(2.8%)	(2.7%)	(2.4%)	(△0.3%)	(△0.4%)	-
当期純利益	550	1,536	1,600	1,778	+178	+242	+15.8%

■ 売上高 前期比増加要因

- ・(株)ユーミーケア、(株)イング、(株)全教研等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

■ 営業利益 前期比減少要因

- ・「出版事業」での美容・健康関連ムックの前期ヒットによる反動減
- ・「高齢者福祉・子育て支援事業」での開業費用の増加

■ 当期純利益 前期比増加要因

- ・繰延税金資産計上による法人税等の減少

2013年9月期セグメント別業績

(百万円)

セグメント名	項目	'12年9月期 実績	'13年9月期			前期比増減
			直前予想	実績	増減	
教育ソリューション 事業	売上高	69,190	70,500	70,251	△249	+1,060
	営業利益	2,454	2,590	2,391	△199	△62
	教室・塾事業	売上高	20,942	23,620	△880	+2,678
		営業利益	972	1,350	+100	+378
	出版事業	売上高	32,667	31,231	+231	△1,435
		営業利益	1,032	642	△418	△389
	園・学校事業	売上高	15,581	15,398	+398	△182
		営業利益	450	398	+118	△51
	高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	2,827	8,203	+203	+5,375
		営業利益	△190	△445	△45	△255
その他	売上高	8,641	8,000	8,404	+404	△237
	営業利益	△19	110	186	+76	+206
調整額	売上高	—	—	—	—	—
	営業利益	△0	—	△51	△51	△51
合計	売上高	80,659	86,500	86,858	+358	+6,198
	営業利益	2,245	2,300	2,081	△219	△163

2013年9月期セグメント別業績

(百万円)

セグメント名	項目	'12/9期 実績	'13/9期 実績	増減	主な増減要因
教室・塾事業	売上高	20,942	23,620	+2,678	・イング、全教研の連結子会社化(+2,712) ・既存進学塾の伸長(+263)
	営業利益	972	1,350	+378	・イング、全教研の連結子会社化(+168) ・既存進学塾の伸長(+140)
出版事業	売上高	32,667	31,231	△1,435	・前期ヒット商品の反動減(△1,391)
	営業利益	1,032	642	△389	・前期ヒット商品の反動減(△712) ・学習参考書改訂原価減(+197)
園・学校事業	売上高	15,581	15,398	△182	・前期教科書改訂による指導書売上の反動減(△220)
	営業利益	450	398	△51	・前期教科書改訂による指導書売上の反動減(△129) ・コスト削減による改善
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	2,827	8,203	+5,375	・ユーミーケアの連結子会社化(+3,234)
	営業利益	△190	△445	△255	・サ高住開業費用の増加
その他	売上高	8,641	8,404	△237	・家庭訪問販売事業の縮小(△535) ・文具・雑貨事業の伸長(+398)
	営業利益	△19	186	+206	・家庭訪問販売事業の改善(+109) ・文具・雑貨事業の伸長(+29)

連結貸借対照表

(百万円)

	' 12/9月末	' 13/9月末	増減
流動資産	41,587	40,153	△1,434
固定資産	19,148	26,429	+7,281
資産合計	60,735	66,582	+5,846
流動負債	16,840	18,628	+1,788
固定負債	14,362	14,366	+4
負債合計	31,202	32,995	+1,793
純資産合計	29,533	33,587	+4,053
負債・純資産合計	60,735	66,582	+5,846

- 現預金の減少(△3,537百万円)
- 棚卸資産・仕掛品の増加(+955百万円)
・主に出版事業
- 売掛金の増加(+552百万円)
・4社連結子会社化による増加(+424百万円)

- ※4社連結子会社化による増加分除く
- 投資有価証券の増加(+3,667百万円※)
・時価評価による増(+3,223百万円)
 - 4社連結子会社化による増加(+3,260百万円)
 - のれんの増加(+1,730百万円)

- 4社連結子会社化による増加(+2,442百万円)

- 利益剰余金の増加(+1,339百万円)
・当期純利益(+1,778百万円)
・配当金による利益処分(△439百万円)
- その他有価証券評価差額金(+2,393百万円)

連結キャッシュフロー計算書

(百万円)

	'13年9月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,357
税金等調整前当期純利益	2,217
減価償却費	977
棚卸資産の増加	△925
その他	88
投資活動によるキャッシュ・フロー	△4,190
有形・無形固定資産の取得による支出	△1,225
有形・無形固定資産の売却による収入	1,648
投資有価証券の取得による支出	△1,656
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△2,826
その他	△131
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,455
長期借入金の返済による支出	△2,198
配当金支払額	△439
その他	182
現金・現金同等物増減額	△4,212
現金・現金同等物期末残高	8,999

・出版事業(△1,118百万円)

■ 有形固定資産の取得(△852百万円)

・サ高住、保育施設開設(△476百万円)

・進学塾校舎開設(△252百万円)

■ 無形固定資産の取得(△373百万円)

・教室・塾事業ソフトウェア開発費(△127百万円)

・基幹システム関連ソフトウェア開発費(△111百万円)

・サ高住自社開発物件の売却(1,617百万円)

・ユーミーケア(△502百万円)

・ODKソリューションズ(△448百万円) 他

・全教研、イング(△2,817百万円) 他

2014年9月期業績見通し

(百万円)

	‘13年9月期 実績	‘14年9月期 見通し	前期比 増減額	前期比 増減率
売上高	86,858	93,000	+6,142	+7.1%
営業利益	2,081	2,300	+219	+10.5%
(営業利益率)	(2.4%)	(2.5%)	(+0.1%)	—
当期純利益	1,778	1,800	+22	+1.2%

■ 売上高

- 「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、サ高住や保育施設の開設による伸長 等

■ 営業利益

- 「高齢者福祉・子育て支援事業」での改善 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 計画	増減額	増減率	
教育ソリューション 事業	売上高	70,251	74,500	+4,249	+6.0%	
	営業利益	2,391	2,500	+109	+4.6%	
	教室・塾事業	売上高	23,620	27,500	+3,880	+16.4%
		営業利益	1,350	1,400	+50	+3.7%
	出版事業	売上高	31,231	31,500	+269	+0.9%
		営業利益	642	700	+58	+9.0%
	園・学校事業	売上高	15,398	15,500	+102	+0.7%
		営業利益	398	400	+2	+0.5%
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	8,203	10,500	+2,297	+28.0%	
	営業利益	△445	△300	+145	—	
その他	売上高	8,404	8,000	△404	△4.8%	
	営業利益	186	100	△86	△46.2%	
調整額	売上高	—	—	—	—	
	営業利益	△51	—	+51	—	
合計	売上高	86,858	93,000	+6,142	+7.1%	
	営業利益	2,081	2,300	+219	+10.5%	

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	'13/9期 実績	'14/9期 計画	増減	主な増減要因
教室・塾事業	売上高	23,620	27,500	+3,880	・イング、全教研の連結子会社化(+3,800)
	営業利益	1,350	1,400	+50	・学研教室タブレット学習サービスの改善(+100)
出版事業	売上高	31,231	31,500	+269	・看護師院内研修向けオンライン配信サービスの伸長(+250) ・電子書籍配信プラットフォームサービスの伸長(+200)
	営業利益	642	700	+58	・定期誌の改善(+100)
園・学校事業	売上高	15,398	15,500	+102	・園向け課外教室の伸長(+50)
	営業利益	398	400	+2	—
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	8,203	10,500	+2,297	・サ高住の伸長(+1,800) ※ユーミーケア含む ・保育施設の伸長(+550)
	営業利益	△445	△300	+145	・サ高住の伸長(+200) ※ユーミーケア含む ・保育施設の伸長(+40)
その他	売上高	8,404	8,000	△404	・家庭訪問販売事業の縮小(△200)
	営業利益	186	100	△86	・文具・雑貨事業の資材値上げ等による利益減(△100)

学研グループ2ヵ年計画 「Gakken2015」について

**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**

Gakken2013レビュー

2つの基幹事業

- ①教育ソリューション事業（教室・塾事業、出版事業、園・学校事業）
- ②高齢者福祉・子育て支援事業

●安定した利益の確保

●成長が期待できる分野への積極展開



将来の飛躍に向けた基盤整備

（百万円）

		' 11年9月期	' 12年9月期	' 13年9月期
' 11年11月 発表時	売上高	—	80,500	82,500
	営業利益	—	2,000	2,300
実績	売上高	80,249	80,659	86,858
	営業利益	1,927	2,245	2,081

Gakken2013レビュー

教育ソリューション 事業

- ・安定した利益の確保
- ・ICTを活用した新しい商品やサービスの提供による成長

- ・新事業開発を推進し、成果が見えてきた案件も登場
- ・出版事業での継続したヒット商品の創出ができなかった
- ・教室・塾事業での(株)イング、(株)全教研の連結子会社化と既存進学塾の業績改善が寄与

高齢者福祉・ 子育て支援事業

- ・サ高住と保育施設の開設ペースの引き上げ

- ・2年間にサ高住26ヶ所(ユーミーケアを除く)、保育施設12ヶ所を開業
- ・開設ペース引き上げ時の準備不足により入居率伸長速度が鈍化
- ・横浜市多世代型住宅、藤沢市サスティナブル・スマートタウンの開設が決定
- ・(株)ユーミーケアの連結子会社化

Gakken2013レビュー

(百万円)

セグメント名	項目	‘11年9月期 実績	‘13年9月期			‘11年9月期 比増減
			2ヵ年計画	実績	増減	
教育ソリューション 事業	売上高	69,095	68,200	70,251	+2,051	+1,154
	営業利益	1,883	2,100	2,391	+291	+508
教室・塾事業	売上高	20,725	20,500	23,620	+3,120	+2,895
	営業利益	379	1,100	1,350	+250	+971
出版事業	売上高	32,538	32,000	31,231	△769	△1,306
	営業利益	1,008	800	642	△158	△365
園・学校事業	売上高	15,832	15,700	15,398	△302	△433
	営業利益	496	200	398	+198	△97
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	2,040	5,200	8,203	+3,003	+6,162
	営業利益	141	100	△445	△545	△587
その他	売上高	9,112	9,100	8,404	△696	△707
	営業利益	△74	100	186	+86	+261
調整額	売上高	—		—	—	—
	営業利益	△24		△51	△51	△27
合計	売上高	80,249	82,500	86,858	+4,358	+6,609
	営業利益	1,927	2,300	2,081	△219	+153

新2ヵ年の位置づけ

Gakken2011

事業の選択と集中による
収益基盤の確立

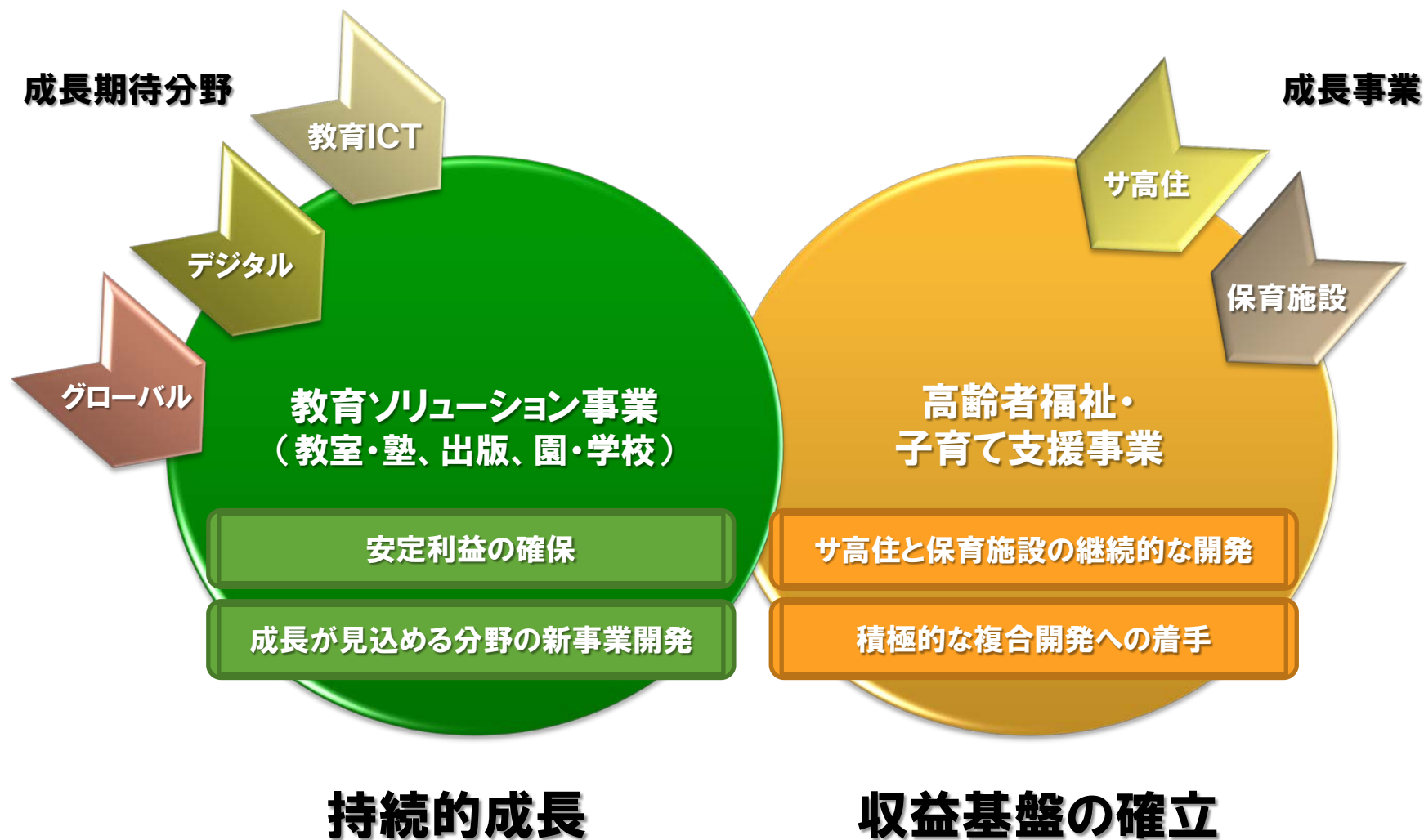
Gakken2013

将来の飛躍への基盤整備

Gakken2015

収益力の強化

成長戦略



新2ヵ年計画(Gakken2015)

Gakken2015

収益力の強化

① 高齢者福祉・子育て支援事業の利益創出

- 高収益物件にシフト、および入居促進強化で平均入居率を引き上げ

② 教育ソリューション事業での成長期待分野の収益化

- 教育ICT・・・学研教室タブレット学習サービス、看護師院内研修向けオンライン配信サービス
- デジタル出版・・・電子書籍配信プラットフォームサービス
- グローバル展開・・・教室のアジア展開、アジア向けカメラ関連出版物の製作

(百万円)

	' 13年9月期	' 14年9月期	' 15年9月期
売上高	86,858	93,000	97,000
営業利益	2,081	2,300	4,500
営業利益率	2.4%	2.5%	4.6%

②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

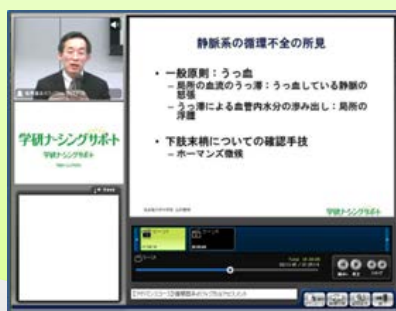
学研教室タブレット学習サービス



学研ナシングサポート

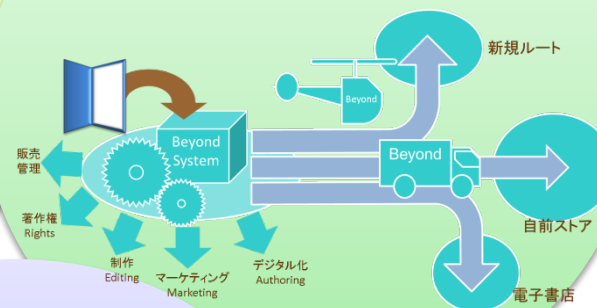
出版

看護師院内研修向けオンライン配信サービス



出版

電子書籍配信プラットフォームサービス



教室のアジア展開



教室・塾

- ・科学実験教室の教材販売
- ・算数教室(英語版)の事業化
- ・東南アジアでの進学塾展開



アジア向けカメラ関連出版物の製作

出版

- ・中国でのカメラ関連出版物の発行
- ・カメラメーカー向けコンテンツの製作受託

新2ヵ年計画(Gakken2015)

(百万円)

セグメント名	項目	‘12年9月期 実績	‘13年9月期 実績	‘14年9月期 計画	‘15年9月期 計画
教育ソリューション 事業	売上高	69,190	70,251	74,500	75,800
	営業利益	2,454	2,391	2,500	3,400
	教室・塾事業	売上高	20,942	27,500	28,000
		営業利益	972	1,400	1,750
	出版事業	売上高	32,667	31,500	32,000
		営業利益	1,032	700	1,050
	園・学校事業	売上高	15,581	15,500	15,800
		営業利益	450	400	600
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	2,827	8,203	10,500	13,000
	営業利益	△190	△445	△300	800
その他	売上高	8,641	8,404	8,000	8,200
	営業利益	△19	186	100	300
調整額	売上高	—	—	—	—
	営業利益	△0	△51	—	—
合計	売上高	80,659	86,858	93,000	97,000
	営業利益	2,245	2,081	2,300	4,500

新2ヵ年計画(Gakken2015)

(百万円)

セグメント名	項目	'13/9期 実績	'15/9期 計画	増減	主な増減要因
教室・塾事業	売上高	23,620	28,000	+4,380	・イング、全教研の連結子会社化(+3,900)
	営業利益	1,350	1,750	+400	・進学塾の増益、のれん償却額の一部終了(+200) ・教育ICT事業の改善(+150)
出版事業	売上高	31,231	32,000	+769	・デジタル出版事業の伸長(+1,000)
	営業利益	642	1,050	+408	・定期誌の改善(+200) ・デジタル出版事業の伸長(+150)
園・学校事業	売上高	15,398	15,800	+402	・教科書改訂による指導書売上発生(+300)
	営業利益	398	600	+202	・教科書改訂による指導書売上発生(+200)
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	8,203	13,000	+4,797	・サ高住の伸長(+4,000) ・保育施設の伸長(+1,000)
	営業利益	△445	800	+1,245	・サ高住の伸長(+1,100) ・保育施設の伸長(+100)
その他	売上高	8,404	8,200	△204	・家庭訪問販売事業の縮小(△400)
	営業利益	186	300	+114	・家庭訪問販売事業の改善(+100)

株式会社ODKソリューションズとの業務・資本提携について

教育ICT分野の事業開発を目的として、2013年6月20日に株式会社ODKソリューションズと業務・資本提携を締結いたしました。

Gakken



株式会社 ODKソリューションズ

- ◆ 教育コンテンツに強み
- ◆ ICTを活用した新サービス開発を推進

- ◆ アウトソーシングに強み
(入試業務BPO No1シェア)



入試広報・入試業務で新サービスの創出

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**

前2ヵ年計画の総括

カッコ内は(株)ユーミーケア除く実績

(百万円)

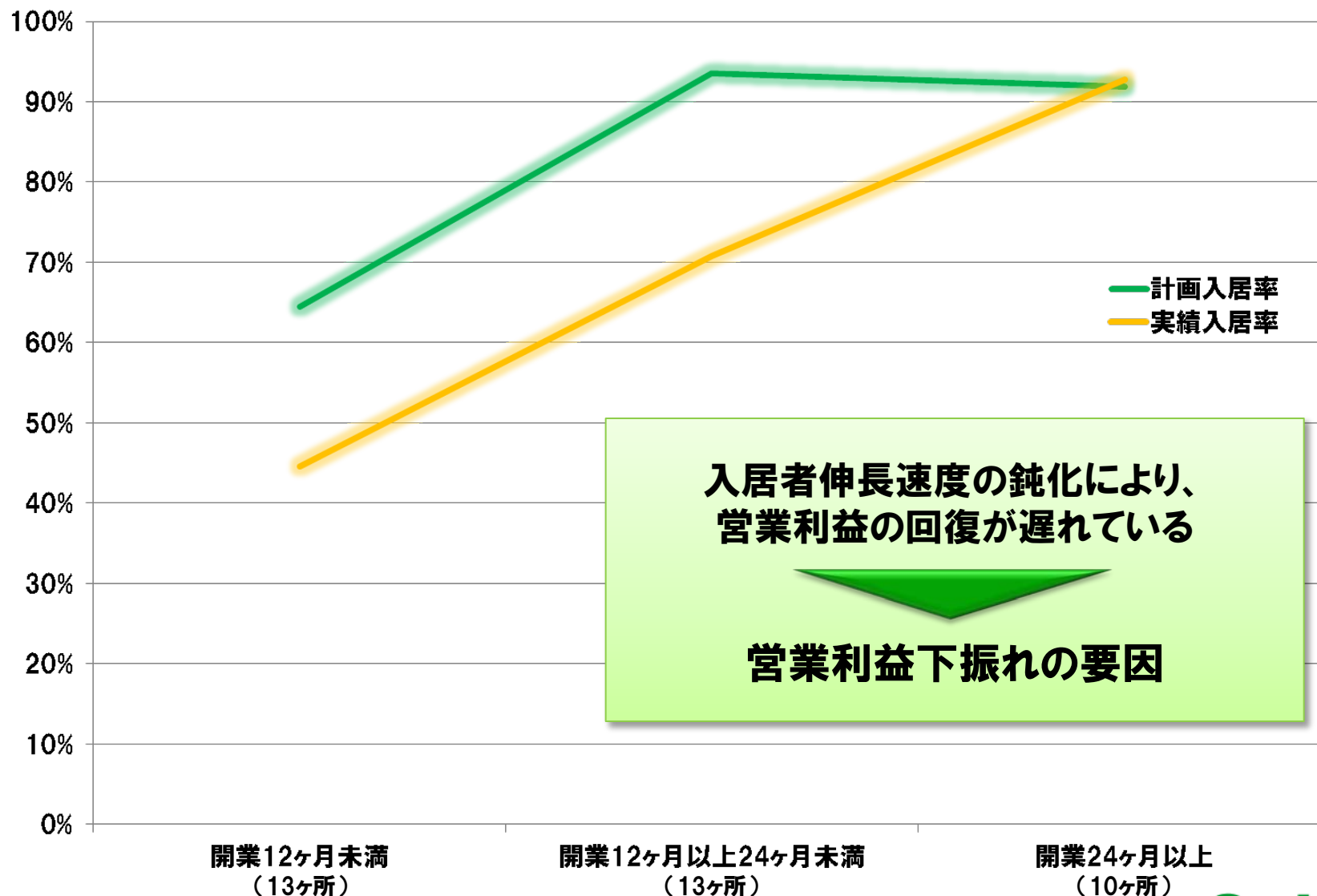
業績	‘11年 9月期	‘12年9月期			‘13年9月期		
		2ヵ年計画	実績	差異	2ヵ年計画	実績	差異
売上高	2,040	3,300	2,827	△473	5,200	8,203 (4,969)	+3,003 (△231)
営業利益	141	70	△190	△260	100	△445 (△480)	△545 (△580)

開設数	‘12年9月期		‘13年9月期		2ヵ年合計	
	2ヵ年計画	実績	2ヵ年計画	実績	2ヵ年計画	実績
サ高住	14	13	12	16 (13)	26	29 (26)
保育施設	5	4	7	8 ※	12	12 ※

※ グループ内移管による受け入れ1施設を含む

- ・開設数はほぼ計画通り
- ・開設ペース引き上げ時の準備不足により入居率伸長速度が鈍化

入居率の状況(2013年9月末)



開設時期と営業利益の状況

安定稼働店

入居者促進店

開設数	‘12年9月期 (実績)	‘13年9月期 (実績)	‘14年9月期 (計画)	‘15年9月期 (計画)
期首時点 24ヶ月以上	4	6	10	23
期首時点 18ヶ月以上	1	2	4	10
期首時点 12ヶ月以上	1	2	9	3
期首時点 6ヶ月以上	2	4	10	4
期首時点 6ヶ月未満	2	9	3	6
当期開設	13	13	10	5
安定稼働店	5	8	14	36
入居者促進店	18	28	32	15
営業利益	△190百万円	△445百万円	△300百万円	800百万円

2013/11/27

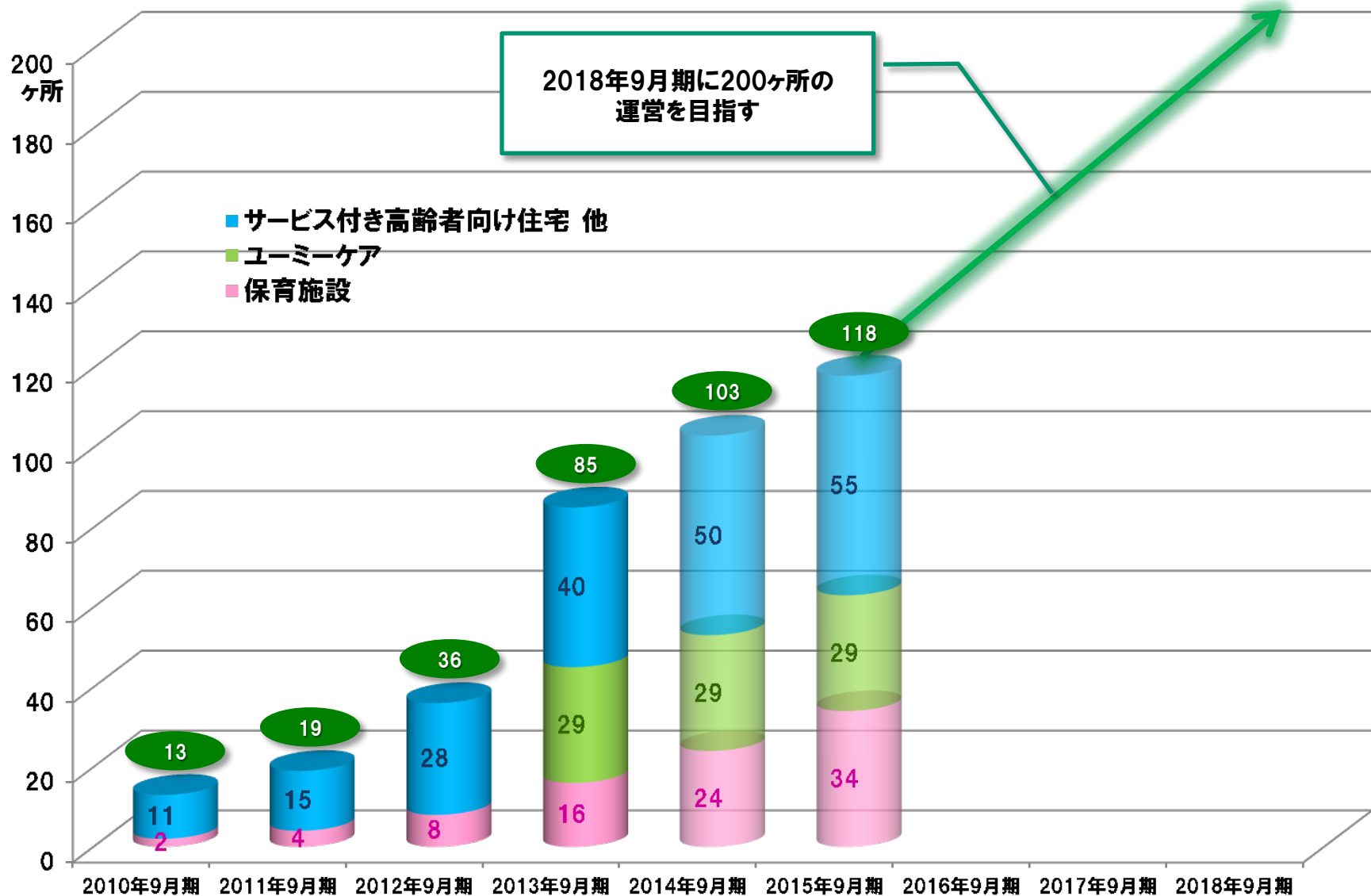
2015年9月期は、入居率伸長速度
回復施策の効果を見込む

Page25

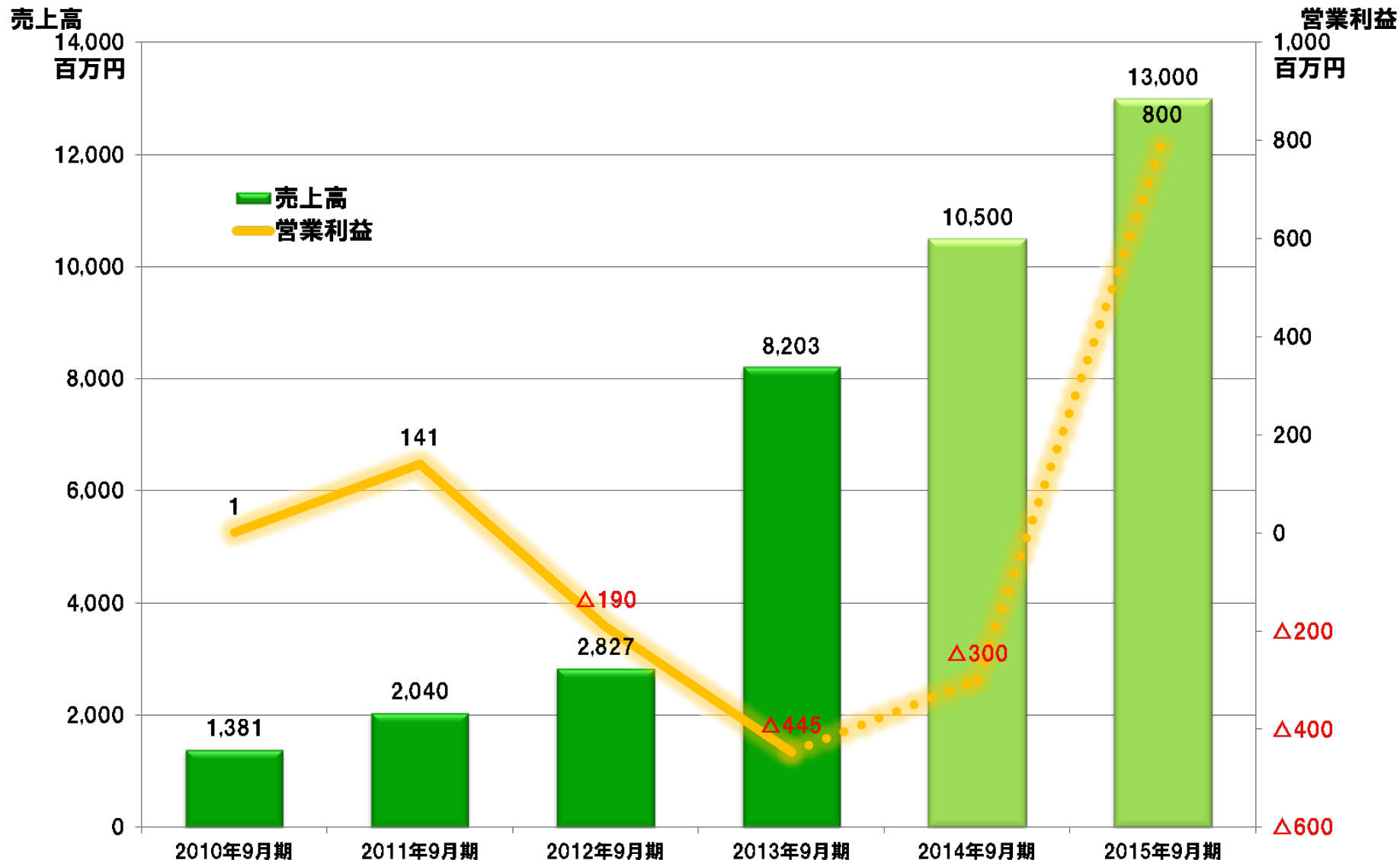
Gakken

Copyright© 2013 GAKKEN HOLDINGS CO.,LTD. All Rights Reserved.

今後の開設計画



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。