

Gakken

**株式会社 学研ホールディングス
決算説明会**

2013年5月28日

**2013年9月期第2四半期累計
業績概要および
2013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 第2四半期累計業績

(百万円)

| | ‘12年9月期 2Q累計 | ‘13年9月期 2Q累計 | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 |
|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 売上高 | 42,866 | 44,022 | +1,155 | +2.7% |
| 営業利益 | 2,426 | 1,684 | △741 | △30.6% |
| 当期純利益 | 2,368 | 1,175 | △1,192 | △50.4% |

■ 売上高 増加要因

- ・「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、および(株)ユーミーケアの連結子会社化による増加

■ 営業利益 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、サ高住および保育施設の開設による費用増

■ 当期純利益 減少要因

- ・営業利益の減少
- ・前期特別利益(固定資産売却益)計上

2013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 | '12年9月期 2Q累計 | '13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 | 36,722 | 35,918 | △804 | △2.2% | |
| | 営業利益 | 2,316 | 1,880 | △436 | △18.8% | |
| | 教室・塾事業 | 売上高 | 10,612 | 11,228 | +615 | +5.8% |
| | | 営業利益 | 592 | 731 | +139 | +23.5% |
| | 出版事業 | 売上高 | 17,257 | 16,068 | △1,189 | △6.9% |
| | | 営業利益 | 1,044 | 550 | △494 | △47.3% |
| | 園・学校事業 | 売上高 | 8,853 | 8,622 | △230 | △2.6% |
| | | 営業利益 | 678 | 597 | △81 | △11.9% |
| 高齢者福祉・ 子育て支援事業 | 売上高 | 1,194 | 3,590 | +2,396 | +200.6% | |
| | 営業利益 | △60 | △402 | △342 | — | |
| その他 | 売上高 | 4,949 | 4,512 | △436 | △8.8% | |
| | 営業利益 | 194 | 253 | +58 | +30.3% | |
| 調整額 | 売上高 | — | — | — | — | |
| | 営業利益 | △24 | △46 | △22 | — | |
| 合計 | 売上高 | 42,866 | 44,022 | +1,155 | +2.7% | |
| | 営業利益 | 2,426 | 1,684 | △741 | △30.6% | |

セグメント別業績 ①教室・塾事業

●事業概要

- ・小・中学生を対象にした「学研教室」「CAIスクール」の運営
- ・幼児から高校生を対象にした進学塾の運営
- ・家庭教師派遣サービスの提供 等



↑学研教室のタブレット学習の様子



↑CAIスクールの授業の様子

(百万円)

| | ‘12年 9月期 2Q累計 | ‘13年 9月期 2Q累計 | 増減 | 増減率 |
|------|---------------------|---------------------|------|--------|
| 売上高 | 10,612 | 11,228 | +615 | +5.8% |
| 営業利益 | 592 | 731 | +139 | +23.5% |

●2013年9月期 2Q累計 前期比増減要因

〔売上高〕

- ・進学塾の校舎開設による生徒数増加
- ・(株)イングの連結子会社化による増加 等

〔営業利益〕

- ・売上増加に伴う利益増

セグメント別業績 ②出版事業

●事業概要

- 取次・書店ルートでの児童書、辞典、図鑑、学習参考書のほか、料理、健康、芸能、歴史、趣味、スポーツなど多岐に渡るジャンルの出版物の発行
- 医師および看護師などを対象とした専門書の発行等



↑ 当期話題の商品

(百万円)

| | ‘12年 9月期 2Q累計 | ‘13年 9月期 2Q累計 | 増減 | 増減率 |
|------|---------------------|---------------------|--------|--------|
| 売上高 | 17,257 | 16,068 | △1,189 | △6.9% |
| 営業利益 | 1,044 | 550 | △494 | △47.3% |

●2013年9月期 2Q累計 前期比増減要因

〔売上高〕

- 美容・健康関連ムックの前期ヒットによる反動減
- 定期誌の売上減少等

〔営業利益〕

- 売上減少に伴う利益減

セグメント別業績 ③園・学校事業

●事業概要

- ・幼稚園・保育園向けに、教師用雑誌や園児用絵本の出版物制作・販売、保育用品・備品等の販売
- ・小・中・高校向けに、教科書、副読本、映像教材や体力テストの制作・販売等



↑ 小学校保健教科書



↑ 園向け月刊絵本



↑ 保育備品「できる！をたすけるシリーズ」

(百万円)

| | ‘12年 9月期 2Q累計 | ‘13年 9月期 2Q累計 | 増減 | 増減率 |
|------|---------------------|---------------------|------|--------|
| 売上高 | 8,853 | 8,622 | △230 | △2.6% |
| 営業利益 | 678 | 597 | △81 | △11.9% |

●2013年9月期 2Q累計 前期比増減要因

〔売上高〕

- ・前期中学校保健体育教師用指導書の売上発生の反動減

〔営業利益〕

- ・売上減少に伴う利益減

セグメント別業績 ④ 高齢者福祉・子育て支援事業

● 事業概要

- ・サービス付き高齢者向け住宅(サ高住)の設立・運営
- ・保育施設の設立・運営 等



↑ ココファン南越谷(サ高住)



↑ ココファン・ナーサリー柏の葉
(認可保育所)

(百万円)

| | '12年 9月期 2Q累計 | '13年 9月期 2Q累計 | 増減 | 増減率 |
|------|---------------------|---------------------|--------|---------|
| 売上高 | 1,194 | 3,590 | +2,396 | +200.6% |
| 営業利益 | △60 | △402 | △342 | — |

● 2013年9月期 2Q累計 前期比増減要因

〔売上高〕

- ・2013年3月までの1年間でサ高住19ヶ所、保育施設4ヶ所の開業による増加
- ・(株)ユーミーケアの連結子会社化による増加

〔営業利益〕

- ・開設ペース引き上げによる開設費用増

セグメント別業績 ⑤その他

●事業概要

- ・家庭や職域向けに、乳幼児から小・中・高校生対象の家庭学習用教材等の販売
- ・物流サービスの提供
- ・文具・雑貨の製作・販売
- ・就職支援サービスの提供 等



↑魔法のオーケストラ(文具・雑貨事業) ↑グリーティングカード(文具・雑貨事業)

(百万円)

| | '12年 9月期 2Q累計 | '13年 9月期 2Q累計 | 増減 | 増減率 |
|------|---------------------|---------------------|------|--------|
| 売上高 | 4,949 | 4,512 | △436 | △8.8% |
| 営業利益 | 194 | 253 | +58 | +30.3% |

●2013年9月期 2Q累計 前期比増減要因

〔売上高〕

- ・家庭訪問販売事業の売上減
- ・物流事業での受託減少
- ・文具・雑貨事業での受託増加 等

〔営業利益〕

- ・文具・雑貨事業の売上増加による利益増
- ・家庭訪問販売事業の損失改善 等

連結貸借対照表

(百万円)

| | '12/9月末 | '13/3月末 | 増減 |
|----------|---------|---------|--------|
| 流動資産 | 41,587 | 42,811 | +1,224 |
| 固定資産 | 19,148 | 23,069 | +3,921 |
| 資産合計 | 60,735 | 65,881 | +5,145 |
| 流動負債 | 16,840 | 19,727 | +2,887 |
| 固定負債 | 14,362 | 13,862 | △500 |
| 負債合計 | 31,202 | 33,589 | +2,387 |
| 純資産 | 29,533 | 32,291 | +2,758 |
| 負債・純資産合計 | 60,735 | 65,881 | +5,145 |

■現預金の減少(△2,466百万円)
 ※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(+3,734百万円)
 ・園・学校事業の新年度需要による2Q売上集中

■投資有価証券の増加(+2,302百万円)
 ・評価差額による増加(+2,482百万円)
 ■有形固定資産の増加(+593百万円)
 ・サ高住開設による増加
 ・イング連結子会社化による増加
 ■無形固定資産の増加(+657百万円)
 ・のれんの増加(+631百万円)

■支払手形・買掛金の増加(+1,554百万円)
 ・園・学校事業の新年度需要による2Q売上集中
 ■1年内返済長期借入金の増加(+984百万円)
 ・サ高住開設による借入(長期借入金からの振替)

■長期借入金の減少(△1,550百万円)
 ・1年内返済長期借入金への振替(△984百万円)
 ■繰延税金負債の増加(+669百万円)
 ・有価証券評価差額に係る計上

■利益剰余金の増加(+736百万円)
 ・当期純利益(+1,175百万円)
 ・配当金による利益処分(△439百万円)
 ■其他有価証券評価差額金(+1,813百万円)

連結キャッシュフロー計算書

(百万円)

| | '13年9月期 2Q累計 |
|-------------------------|-----------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 177 |
| 税金等調整前当期純利益 | 1,744 |
| 減価償却費、のれん償却額 | 563 |
| 売上債権の増加 | △3,439 |
| 仕入債務の増加 | 1,492 |
| その他 | △183 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △1,784 |
| 有形・無形固定資産の取得・売却 | △640 |
| 投資有価証券の取得・売却(子会社株式含む) | △1,055 |
| その他 | △88 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △1,198 |
| 借入金減少 | △723 |
| 配当金支払額 | △439 |
| その他 | △36 |
| 現金・現金同等物増減額 | △2,770 |
| 連結範囲変更に伴う現金及び現金同等物の増減額 | 145 |
| 現金・現金同等物期末残高 | 10,441 |

■園・学校事業新年度需要による

■サ高住および教室・塾校舎等開設
 ・教室・塾事業(△235百万円)
 ・高齢者福祉・子育て支援事業(△300百万円)

■株式取得
 ・(株)ユーミーケア(△502百万円)
 ・(株)イング(△420百万円)

2013年9月期業績見通し

(百万円)

| | ‘12年9月 期実績 | ‘13年9月期見通し | | | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 |
|-------|---------------|------------|--------|----|------------|------------|
| | | 期首 | 今回 | 増減 | | |
| 売上高 | 80,659 | 84,500 | 84,500 | — | +3,841 | +4.8% |
| 営業利益 | 2,245 | 2,300 | 2,300 | — | +55 | +2.4% |
| 当期純利益 | 1,536 | 1,600 | 1,600 | — | +64 | +4.1% |

■ 売上高

- ・「高齢者福祉・子育て支援事業」や「教室・塾事業」の伸長
- ・「出版事業」の減収

■ 営業利益

- ・「高齢者福祉・子育て支援事業」でのサ高住入居率伸長遅れによる下振れ
- ・「教室・塾事業」の進学塾の伸長及び(株)イングの連結子会社化による増
- ・「出版事業」での不採算事業の損失改善による利益増

2013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 | '12年9月 期実績 | '13年9月期見通し | | | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 | |
|-------------|-------------------|---------------|------------|--------|--------|------------|------------|---------|
| | | | 期首 | 今回 | 増減 | | | |
| 教育ソリューション事業 | 売上高 | 69,190 | 69,200 | 68,500 | △700 | △690 | △1.0% | |
| | 営業利益 | 2,454 | 2,450 | 2,590 | +140 | +136 | +5.5% | |
| | 教室・塾事業 | 売上高 | 20,942 | 21,200 | 22,500 | +1,300 | +1,558 | +7.4% |
| | | 営業利益 | 972 | 1,110 | 1,250 | +140 | +278 | +28.6% |
| | 出版事業 | 売上高 | 32,667 | 32,700 | 31,000 | △1,700 | △1,667 | △5.1% |
| | | 営業利益 | 1,032 | 1,060 | 1,060 | 0 | +28 | +2.7% |
| | 園・学校事業 | 売上高 | 15,581 | 15,300 | 15,000 | △300 | △581 | △3.7% |
| | | 営業利益 | 450 | 280 | 280 | 0 | △170 | △37.8% |
| | 高齢者福祉・ 子育て支援事業 | 売上高 | 2,827 | 7,700 | 8,000 | +300 | +5,173 | +183.0% |
| | | 営業利益 | △190 | △150 | △400 | △250 | △210 | — |
| その他 | 売上高 | 8,641 | 7,600 | 8,000 | +400 | △641 | △7.4% | |
| | 営業利益 | △19 | 0 | 110 | +110 | +129 | — | |
| 調整額 | 売上高 | — | — | — | — | — | — | |
| | 営業利益 | △0 | — | — | — | +0 | — | |
| 合計 | 売上高 | 80,659 | 84,500 | 84,500 | — | +3,841 | +4.8% | |
| | 営業利益 | 2,245 | 2,300 | 2,300 | — | +55 | +2.4% | |

2013年9月期業績見通し(期首見通し比増減)

(百万円)

| セグメント名 | 項目 | 増減額 | 主な要因 |
|---------------|------|--------|------------------------------------------------|
| 教室・塾事業 | 売上高 | +1,300 | ・(株)イングの連結子会社化 ・進学塾事業の伸長 |
| | 営業利益 | +140 | ・上記売上増による利益増 |
| 出版事業 | 売上高 | △1,700 | ・ヒット商品の期首見通し比減 ・定期誌の売上減少 |
| | 営業利益 | 0 | ・定期誌の業績改善 ・不採算事業の損失改善 他 |
| 園・学校事業 | 売上高 | △300 | ・副読本売上の減少 |
| | 営業利益 | 0 | ・コスト削減により売上減による利益減を吸収 |
| 高齢者福祉・子育て支援事業 | 売上高 | +300 | ・(株)ユーミーケアの子会社化による増収を期首は保守的に予想 ・サ高住入居率伸長の遅れ |
| | 営業利益 | △250 | ・サ高住入居率伸長の遅れ |
| その他 | 売上高 | +400 | ・文具・雑貨事業の売上増 |
| | 営業利益 | +110 | ・上記売上増による利益増 |

**学研グループ2ヵ年計画
「Gakken2013」
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**

学研グループ 2ヵ年計画

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 | 80,249 | 80,500 | 82,500 |
| | 営業利益 | 1,927 | 2,000 | 2,300 |
| 実績および 当期見通し | 売上高 | 80,249 | 80,659 | 84,500 |
| | 営業利益 | 1,927 | 2,245 | 2,300 |

基幹事業① 教育ソリューション事業

外部環境

- **国内学習塾市場は少子化により微減傾向**
 - ・孫への教育資金贈与の非課税措置で、一人あたり教育費の増加に期待
- **出版市場は縮小傾向、電子書籍市場は緩やかに成長**

**3つの方向性(教育ICT、デジタル、グローバル)での
新事業展開による安定成長**

基幹事業① 教育ソリューション事業

<主なトピックス>

■ 学研教室のICT化によるサービス向上

- 全国の学研教室にてタブレット学習を開始
- 家庭学習向けサービス「iコース」を開始

■ 進学塾グループの拡大

- 進学塾間の連携による教務力強化とシナジー効果の向上
- 1月に(株)イングをグループ化

■ グローバル展開

- 科学実験教室は、タイとインドでの拡大、ベトナムでの事業開始
- タイでの日本人子女向け進学塾を開始
- マレーシアとシンガポールに駐在員事務所を開設し、ASEAN市場への事業展開を推進

■ 新事業開発

- (株)市進HDと連携した学習指導サービス付き保育施設を9月開業予定

基幹事業② 高齢者福祉・子育て支援事業

外部環境

● サービス付き高齢者向け住宅の浸透

- ・2011年10月からの制度化後、月5000戸超のペースで増加し、競争が激化
- ・立地やサービスなどの差別化が鍵

● 待機児童解消に向けて政府が民間参入を後押し

- ・株式会社の保育所参入を認める自治体が増加
- ・保育士等のスタッフの確保が課題

・サ高住と保育施設の拡大

・多世代型住宅などの新しいサービスの提供

基幹事業②

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

当期開設数の進捗状況

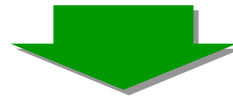
ココファンブランドで開設予定3ヶ所を
ユーミーケアブランドにて出店

| | 上期開設数 | | 2013年 3月末 現在 | 下期開設数 | | 2013年 9月末 見通し |
|----------|-------|----|--------------------|-------|-----|---------------------|
| | 期首計画 | 実績 | | 期首計画 | 見通し | |
| 高齢者福祉事業 | 10 | 10 | 38 | 8 | 5 | 43 |
| 子育て支援事業 | 0 | 0 | 9 | 7 | 7 | 16 |
| ユーミーケア事業 | 0 | 0 | 26 | 0 | 3 | 29 |
| 合計 | 10 | 10 | 73 | 15 | 15 | 88 |

入居率伸長鈍化の要因と今後の対策

《要因》 開設ペース引き上げ時の準備不足

- ・開設数を優先し、マーケットの弱いエリアに出店
- ・開設拠点への入居者促進体制が不十分



入居率伸長ペースが鈍化

開設拠点の厳選と営業体制強化で、 入居率伸長ペースの回復を目指す

- ・開設数を抑制し、高稼動が見込めるエリアに開設(2014年9月期より)
- ・グループの人的資源をシフトし、入居者促進を強化

保育施設の開設計画について

背景

待機児童解消に向け、
株式会社参入を認める自治体が増加する見通し

開設計画を年間10ヶ所に引き上げ

| | 2013年9月期 (見通し) | 2014年9月期 (計画) | 2015年9月期 (計画) | 2015年9月期 末予定数 |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 前回報告時 (2012年11月) | 7ヶ所 | 9ヶ所 | 2ヶ所 | 26ヶ所 |
| 今回見直し | 7ヶ所 | 10ヶ所 | 10ヶ所 | 35ヶ所 |

主なトピックス

■ 地方展開の本格スタート

- ・2012年、熊本に3拠点開設
- ・2013年9月、大阪府八尾市に開設予定
- ・2014年9月、愛媛県松山市に開設予定



↑ 熊本に「ココファン神水(くわみず)」開設

■ 柏豊四季台プロジェクトが進行

- ・国の地域包括ケアモデル
- ・2014年3月開設予定



↑ 柏豊四季台の地域包括ケアモデル住宅 (イメージ)

■ よこはま多世代・地域交流型住宅に選定

- ・横浜型モデル第1号
- ・2014年9月開設予定

■ ユーミーケアの事業参画

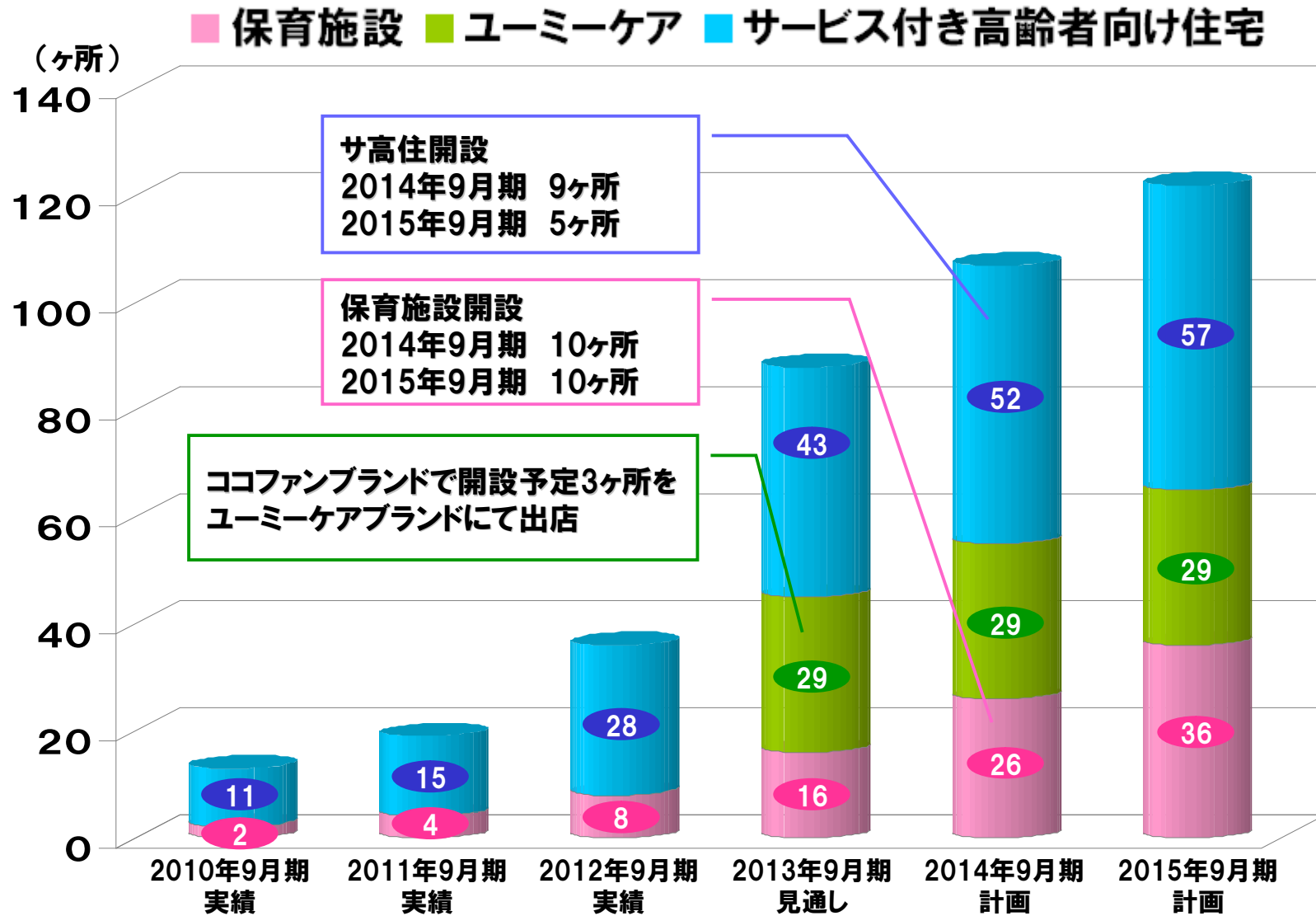
- ・2013年9月期より連結子会社化
- ・アッパーミドル層向けCCRC^(※)の実現
- ・学研グループ参画後初の新規拠点を4月開設



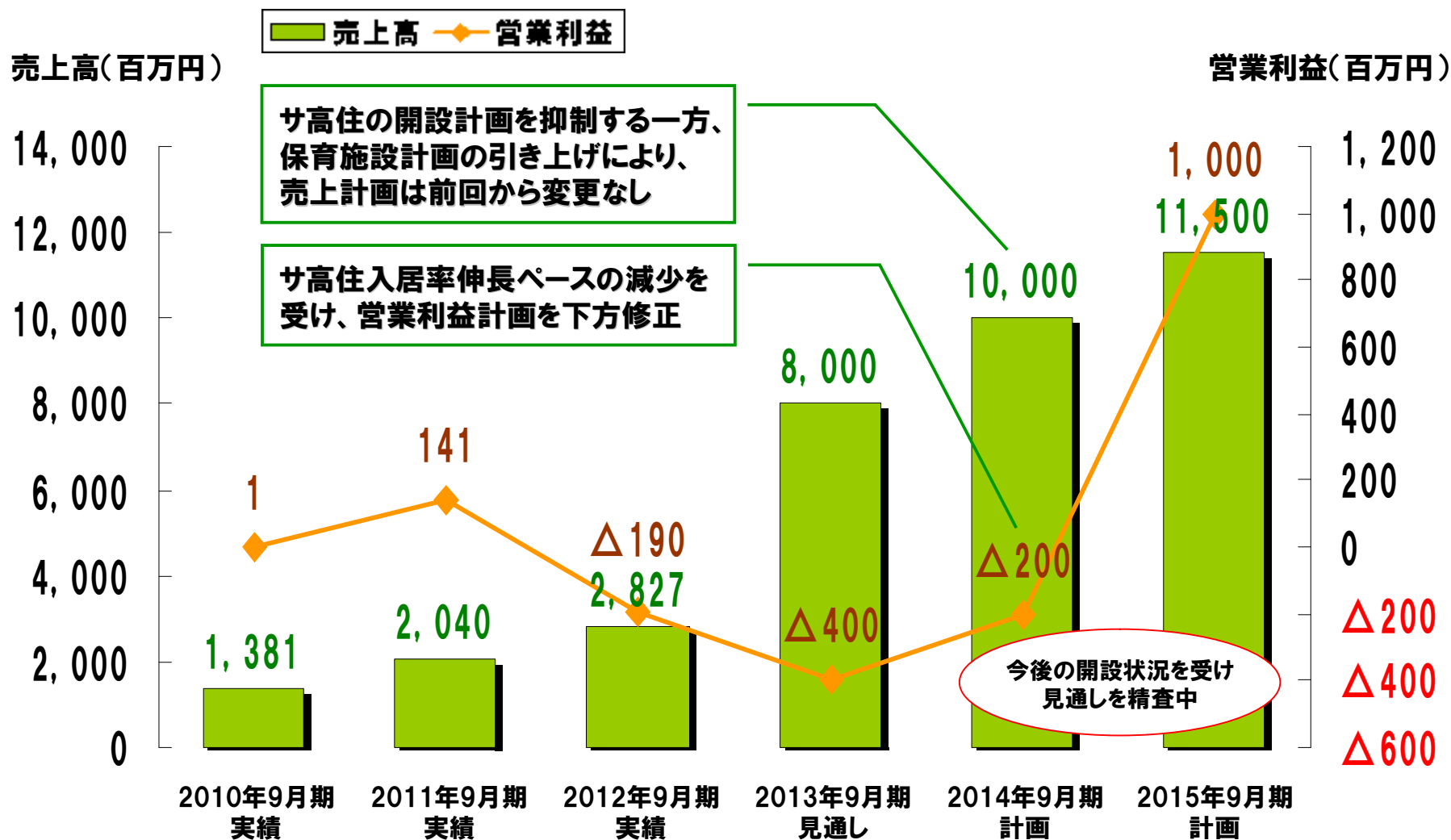
↑ よこはま多世代・地域交流型住宅 (イメージ)

(※)CCRC…Continuing Care Retirement Community

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。