

**株式会社 学研ホールディングス  
決算説明会**

**2012年5月30日**

# **2012年9月期 第2四半期累計 業績報告**

**株式会社学研ホールディングス  
常務取締役 中森 知**

# 2012年9月期第2四半期累計業績

(百万円)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月期 2Q累計			前期比 増減額	前期比 増減率
		期首予想	実績	増減額		
売上高	42,178	42,000	42,866	+866	+688	+1.6%
営業利益	1,773	1,600	2,426	+826	+652	+36.8%
四半期 純利益	800	1,000	2,368	+1,368	+1,568	+196.0%

## ■ 売上高・営業利益 増加要因

- ・「出版事業」での美容・健康ムックのヒットにより期首予想を大幅に上回る

## ■ 四半期純利益 増加要因

- ・営業利益の増加
- ・固定資産の売却により特別利益が発生

# 2012年9月期第2四半期累計 セグメント別業績

(百万円)

セグメント名	項目	‘11年9月期 第2四半期累計	‘12年9月期 第2四半期累計	増減額	増減率	
教育ソリューション 事業	売上高	36,223	36,722	+499	+1.4%	
	営業利益	1,538	2,316	+778	+50.6%	
	教室・塾事業	売上高	10,734	10,612	△122	△1.1%
		営業利益	458	592	+134	+29.3%
	出版事業	売上高	16,365	17,257	+891	+5.4%
		営業利益	333	1,044	+711	+213.7%
	園・学校事業	売上高	9,122	8,853	△269	△3.0%
		営業利益	746	678	△67	△9.1%
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	1,025	1,194	+168	+16.5%	
	営業利益	146	△60	△206	—	
その他	売上高	4,930	4,949	+19	+0.4%	
	営業利益	103	194	+90	+88.0%	
調整額	売上高	—	—	—	—	
	営業利益	△14	△24	△9	—	
合計	売上高	42,178	42,866	+688	+1.6%	
	営業利益	1,773	2,426	+652	+36.8%	

# セグメント別業績 ①教室・塾事業

## ●事業概要

- ・主に小学生を対象にした「学研教室」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



↑学研教室の授業の様子



↑進学塾の授業の様子

(百万円)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月 期2Q累計	増減
売上高	10,734	10,612	△122
営業利益	458	592	+134

## ●2012年9月期(第2四半期累計) 前年同期比増減要因

### 〔売上高〕

- ・好調進学塾の校舎開設による伸長
- ・不採算進学塾の閉鎖や事業撤退による減少 等

### 〔営業利益〕

- ・進学塾の不採算校舎閉鎖や不採算事業からの撤退による損失改善 等

## 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
- ・看護師および医師などを対象とした専門書の発行



↑ヒットした美容・健康関連ムック3誌

(百万円)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月 期2Q累計	増減
売上高	16,365	17,257	+891
営業利益	333	1,044	+711

### ●2012年9月期(第2四半期累計) 前年同期比増減要因

#### 〔売上高〕

- ・美容・健康関連ムックのヒットによる増加
- ・その他出版物売上の増加 等

#### 〔営業利益〕

- ・出版物売上の増加による増益
- ・棚卸資産評価損の減少 等

# 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、保健体育教科書、保健体育・道徳副読本、映像教材や体力テストの制作・販売 など



↑ 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)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月 期2Q累計	増減
売上高	9,122	8,853	△269
営業利益	746	678	△67

## ●2012年9月期(第2四半期累計) 前年同期比増減要因

### 〔売上高〕

- ・中学校保健体育教科書指導書の売上発生
- ・小学校保健教科書指導書の前期売上発生の反動減
- ・副読本売上の減少

### 〔営業利益〕

- ・教科書指導書の売上減少による利益減

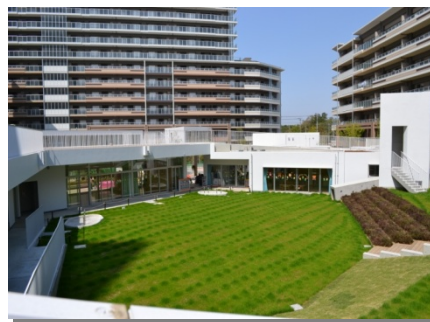
# セグメント別業績 ④高齢者福祉・子育て支援事業

## ●事業概要

- ・サービス付き高齢者向け住宅の設立・運営
- ・保育施設の設立・運営 など



↑ココファン西八王子



↑ココファン・ナーサリー柏の葉

(百万円)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月 期2Q累計	増減
売上高	1,025	1,194	+168
営業利益	146	△60	△206

## ●2012年9月期(第2四半期累計) 前年同期比増減要因

### 〔売上高〕

- ・サービス付き高齢者向け住宅や保育施設の開業による増加
- ・前期開業の通年稼動による増加 等

### 〔営業利益〕

- ・開業ペース引き上げによる開業費用の増加 等



# 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 など



↑ こどもベスト図鑑(家庭訪問販売事業)



↑ グリーティングカード(文具・雑貨事業)

(百万円)

	‘11年9月 期2Q累計	‘12年9月 期2Q累計	増減
売上高	4,930	4,949	+ 19
営業利益	103	194	+ 90

## ●2012年9月期(第2四半期累計) 前年同期比増減要因

### 〔売上高〕

- ・文具・雑貨事業での、グリーティングカードの好調、および100円ショップ向け雑貨類などの製作受託の増加
- ・物流事業での受託減少 等

### 〔営業利益〕

- ・家庭訪問販売事業の損失改善 等

# 連結貸借対照表

(百万円)

	'11/9月末	'12/3月末	増減
流動資産	41,264	44,985	+3,720
固定資産	17,920	19,017	+1,096
資産合計	59,184	64,002	+4,817
流動負債	17,538	19,438	+1,900
固定負債	14,166	14,146	△20
負債合計	31,705	33,585	+1,879
純資産	27,478	30,417	+2,938
負債・純資産合計	59,184	64,002	+4,817

■ 現預金の減少(△746百万円)  
※連結キャッシュフロー計算書参照

■ 受取手形・売掛金の増加(+4,688百万円)  
・新年度需要による増加  
(園・学校事業、出版事業)

■ 投資有価証券の増加(+773百万円)  
・時価評価による増加  
・市進HD株式取得

■ 支払手形・買掛金の増加(+1,658百万円)  
・新年度需要による増加  
(園・学校事業、出版事業)

■ 利益剰余金の増加(+2,029百万円)

■ その他有価証券評価差額金(+403百万円)

# 連結キャッシュフロー計算書

(百万円)

	2012年9月期 第2四半期累計
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>371</b>
税金等調整前四半期純利益	2,792
売上債権の増加	△4,700
仕入債務の増加	1,666
その他	612
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△755</b>
有形・無形固定資産の取得による支出	△618
その他	△137
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△252</b>
長期借入金の返済による支出	△350
自己株式の売却による収入	502
配当金支払額	△338
その他	△66
<b>現金・現金同等物増減額</b>	<b>△645</b>
<b>現金・現金同等物四半期末残高</b>	<b>10,952</b>

■受取手形・売掛金の増加 (△4,688百万円)  
・新年度需要による増加  
(園・学校事業、出版事業)

■支払手形・買掛金の増加 (1,658百万円)  
・新年度需要による増加  
(園・学校事業、出版事業)

■有形固定資産の取得 (△366百万円)  
・教室・塾事業校舎開設

■無形固定資産の取得 (△251百万円)  
・教室・塾事業ソフトウェア開発費  
・基幹システム開発費

■第三者割当自己株式処分 (+502百万円)  
・割当先:市進HD

## 2012年9月期通期業績見通し（期首予想との増減要因）

（百万円）

	‘11年 9月期	‘12年9月期			前期比 増減額	前期比 増減率
		期首予想	見通し	増減額		
売上高	80,249	80,500	80,500	0	+251	+0.3%
営業利益	1,927	2,000	2,000	0	+73	+3.8%
当期純利益	550	1,100	1,500	+400	+950	+172.7%

### ■ 売上高・営業利益

- ・「出版事業」での美容・健康ムックのヒットによる増収・増益
- ・「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の開設遅延、補助金未受給等による減収・減益

### ■ 当期純利益

- ・固定資産の売却による特別利益発生により、上方修正

# 2012年9月期通期見通し(セグメント別)

(百万円)

セグメント名	項目	'11年9月期	'12年9月期			前期比 増減額
			期首予想	見通し	増減額	
教育ソリューション事業	売上高	69,095	68,200	68,700	+500	△395
	営業利益	1,883	1,930	2,200	+270	+317
	教室・塾事業	売上高	20,725	20,400	0	△325
		営業利益	379	930	0	+551
	出版事業	売上高	32,538	32,100	+700	+262
		営業利益	1,008	970	+270	△38
	園・学校事業	売上高	15,832	15,500	△200	△332
		営業利益	496	300	0	△196
高齢者福祉・ 子育て支援事業	売上高	2,040	3,300	2,800	△500	+760
	営業利益	141	70	△200	△270	△341
その他	売上高	9,112	9,000	9,000	0	△112
	営業利益	△74	0	0	0	+74
調整額	売上高	—	—	—	—	—
	営業利益	△24	—	—	—	+24
合計	売上高	80,249	80,500	80,500	0	+251
	営業利益	1,927	2,000	2,000	0	+73

# 2012年9月期通期見通し(セグメント別)

(百万円)

セグメント名	項目	増減額	増減理由
教室・塾事業	売上高	0	
	営業利益	0	
出版事業	売上高	+700	・美容・健康ムックのヒットによる増収
	営業利益	+270	・美容・健康ムックのヒットによる増収効果
園・学校事業	売上高	△200	・出版物（教師用月刊誌、副読本）の売上減少
	営業利益	0	・原価および販管費の削減により当初の見込どおり
高齢者福祉・子育て支援事業	売上高	△500	・開設遅延、補助金未受給、入居遅れによる減少
	営業利益	△270	・開設遅延、補助金未受給、入居遅れによる減少
その他	売上高	0	
	営業利益	0	

**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

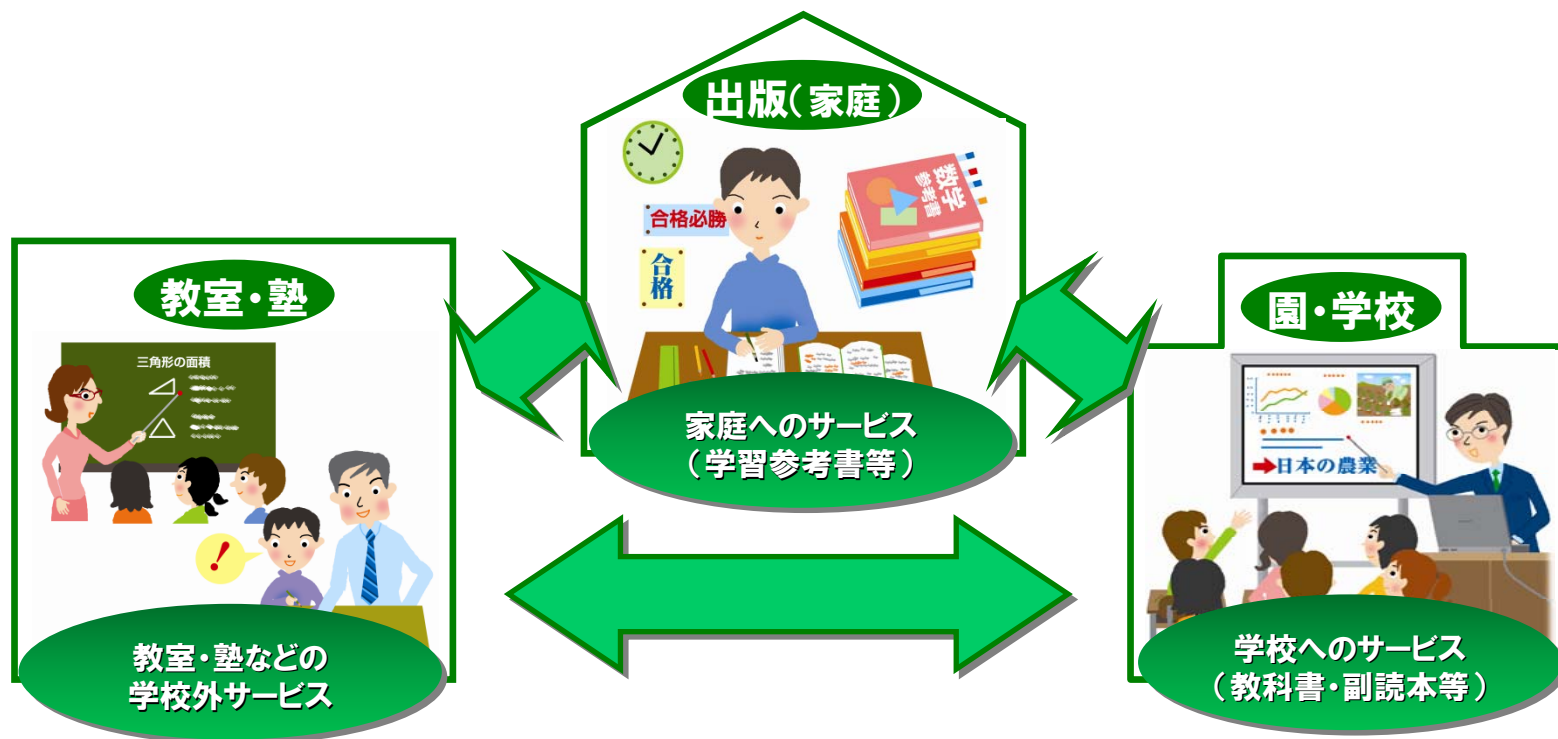
（百万円）

	‘11年9月期 通期	‘12年9月期 通期（見通し）	‘13年9月期 通期（計画）
売上高	80,249	80,500	82,500
営業利益	1,927	2,000	2,300



# 基幹事業① 教育ソリューション事業

グループの連携で強みを生かし、  
安定した利益を創出



「3つの方向性(デジタル、教育ICT、グローバル)」でさらに伸長

# 「3つの方向性」を積極的に推進

## 1. デジタル・・・電子書籍1年半で1000点電子化へ

- 『びよちゃんのおともだち』『VisionTactics』などが「App Store 2011」受賞
- 出版社最多！電子雑誌10誌発売中
- 『VisionTactics』シリーズ、世界54か国で販売



## 2. 教育ICT・・・NTTドコモと新たな事業を開発

- NTTドコモゼミ月額課金新コース『小中学生コース』 5月1日より開始
- NTTドコモとの共同開発『学研ビクトリーコース』 5月10日より開始
- 『学研教室ICTコース』 今秋開室



## 3. グローバル・・・中国を中心にアジア進出を加速

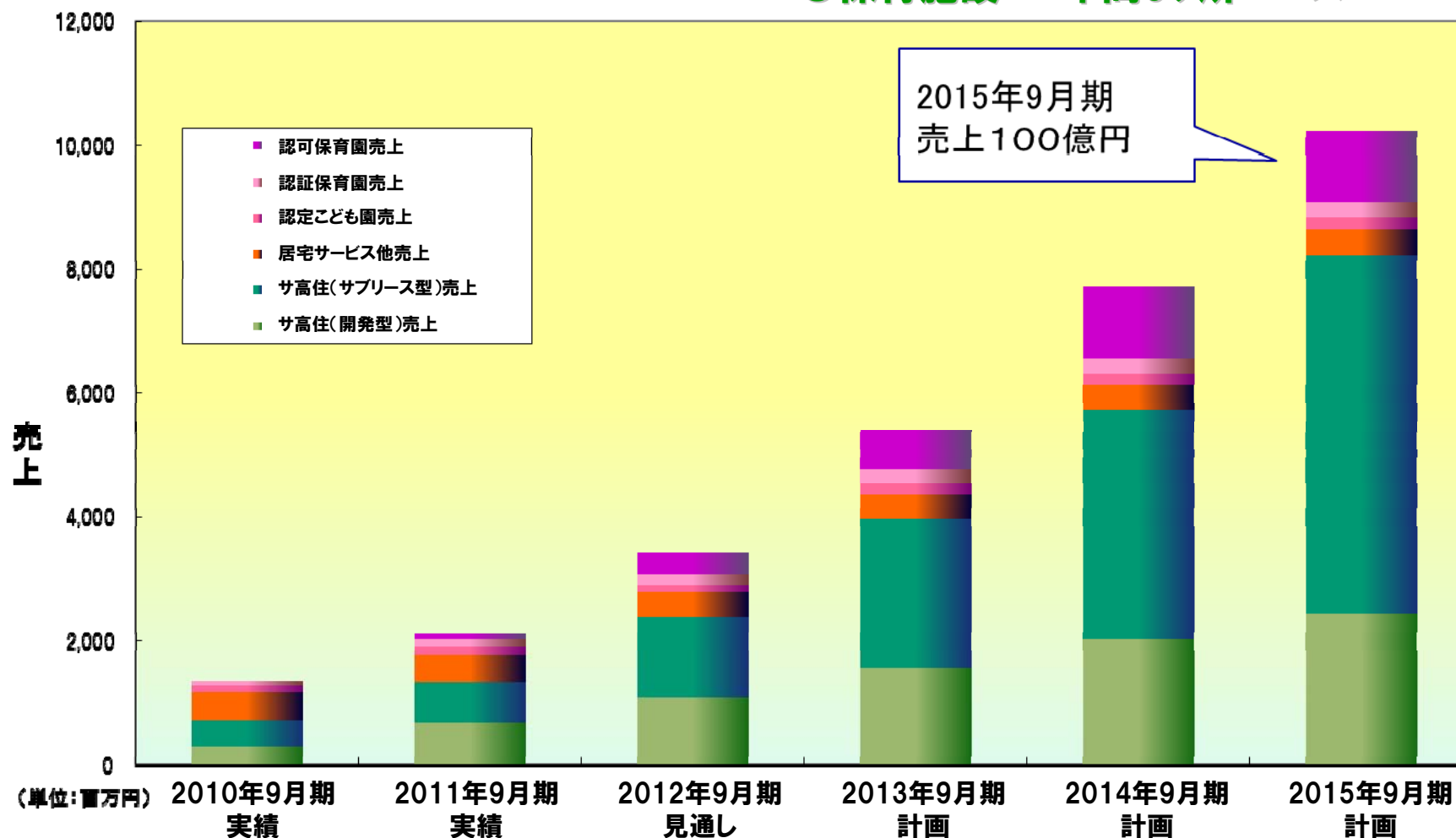
- 中青学研の中国出版点数が増加
- 市進ホールディングスと連携し、香港に日本語教室を開講
- 上海にてグループ会社を今夏設立



## 基幹事業② 高齢者福祉・子育て支援事業

当期より開設ペースを引き上げ

- 高齢者向け住宅・・・年間15ヶ所ペース
- 保育施設・・・年間5ヶ所ペース



# **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**

# 既存拠点(サービス付き高齢者向け住宅)入居率 (2012年5月12日現在)

事業所名	戸数(戸)	入居数(人)	入居率
ココファンレイクヒルズ	7	7	100%
ココファン尾崎台	44	42	95%
ココファン湘南	28	28	100%
ココファンさがみ野	45	44	98%
ココファン日吉	81	81	100%
ココファン座間	45	45	100%
ココファンあすみが丘	92	61	66%
ココファン池上	22	22	100%
開設1年以上拠点入居率	364	330	91%
ココファン湘南片瀬	52	38	73%
ココファン三郷中央	60	35	58%
ココファン川口榛松	51	30	59%
ココファン西八王子	54	38	70%
ココファンふじみ野	55	37	68%
ココファン大袋	46	14	30%
ココファン東海大学前	53	9	17%
開設1年未満拠点入居率	371	201	54%
合計入居率	735	531	72%

開設1年以上拠点

開設1年未満拠点

# 今後の出店計画 高齢者向け住宅

## ■2012年9月期(新規13ヶ所)

開設時期	エリア	戸数
2011年10月	ココファン川口榛松 済	51戸
2011年11月	ココファン西八王子 済	54戸
	ココファンふじみ野 済	55戸
2011年12月	ココファン大袋 済	46戸
2012年5月	ココファン東海大学前 済	53戸
2012年7月	千葉県柏市①	64戸
	熊本県熊本市①	32戸
	熊本県熊本市②	35戸
2012年8月	千葉県千葉市	55戸
	埼玉県上尾市	61戸
	横浜市都築区	60戸
2012年9月	千葉県柏市②	54戸
	神奈川県伊勢原市①	49戸

## ■2013年9月期(新規16ヶ所)

開設時期	エリア	戸数
2012年10月	神奈川県秦野市	54戸
2012年11月	熊本県熊本市③	59戸
	埼玉県川口市	52戸
	神奈川県伊勢原市②	60戸
2012年12月	埼玉県春日部市	54戸
	横浜市鶴見区	49戸
2013年1月	埼玉県新座市	66戸
2013年2月	埼玉県鴻巣市	66戸
	埼玉県越谷市	78戸
2013年3月	千葉県千葉市	50戸
	埼玉県北本市	78戸
未定	東京都葛飾区	未定
	千葉県松戸市	
	埼玉県さいたま市	
	埼玉県高坂市	
	千葉県船橋市	

# 2012年9月期通期業績見通し（期首予想との乖離要因）

（百万円）

項目	‘11年9月期	‘12年9月期			前期比 増減額
		期首予想	見通し	増減額	
売上高	2,040	3,300	2,800	△500	+760
営業利益	141	70	△200	△270	△341

## ■ 開設遅延

- 補助金の申請時期等により開設時期が遅れる

## ■ 収益構造

- 当期は、安定収益拠点に対して、新規開設拠点が大幅に増加
- 来期首の開設拠点の準備費用も当期に発生

## ■ 補助金未受給

- 当期開設予定の都市型ケアハウスが中止となり補助金が受給できず

## ■ 入居ペース遅れ

- 開設ペース引き上げにより、入居者促進体制が薄くなる

# 既存拠点(認可・認証保育所)入園状況 (2012年5月12日現在)

保育施設	定員 (人)	園児数 (人)	充足率
学研こども園(認定こども園)	65	65	100%
ココファン・ナーサリー浜田山(認証保育所)	40	40	100%
ココファン・ナーサリー八王子(認証保育所)	40	40	100%
ココファン・ナーサリー柏の葉(認可保育所)	90	80	89%
開園1年以上経過園	235	225	96%
ココファン・ナーサリー日吉本町(認可保育所)	90	63	70%
ココファン・ナーサリー武蔵浦和(認可保育所)	80	45	56%
ココファン・ナーサリーおゆみ野(認可保育所)	59	64	108%
ココファン・ナーサリー馬込(認証保育所)	40	20	50%
2012年4月開園	269	192	71%
合計	504	417	83%

開  
業  
1  
年  
以  
上  
経  
過  
園

2  
0  
1  
2  
年  
4  
月  
開  
園



# 今後の出店計画 保育施設

2012年9月期

新規4園

開園時期	エリア	定員
2012年4月	ココファン・ナーサリー日吉本町(認可) 済	90名
	ココファン・ナーサリー武蔵浦和(認可) 済	80名
	ココファン・ナーサリーおゆみ野(認可) 済	59名
	ココファン・ナーサリー馬込(認証) 済	40名

2013年9月期

新規6園

開園時期	エリア	定員
2013年4月	東京都八王子市(認定こども園)	60名
	神奈川県横浜市鶴見区(認可)	60名
	神奈川県川崎市中原区①(認可)	60名
	神奈川県川崎市中原区②(認可)	60名
	神奈川県川崎市中原区③(認可)	30名
	東京都千代田区(認証)	40名

# 今後の出店計画（ミニマムライン）

## ■ サービス付き高齢者向け住宅 開発計画

（事業所数）

ココファン事業モデル		2010年 9月期	2011年 9月期	2012年 9月期	2013年 9月期	2014年 9月期	2015年 9月期
サ高住(開発型)(累計)		2	3	3	5	7	7
サ高住(サブリース型)(累計)		4	7	20	34	44	48
在宅サービス事業(累計)		5	5	5	5	5	5
合計	(新規)	2	4	13	16	12	4
	(累計)	11	15	28	44	56	60

## ■ 保育施設(認可・認証保育所) 開発計画

（事業所数）

ココファンナーサリー事業モデル		2010年 9月期	2011年 9月期	2012年 9月期	2013年 9月期	2014年 9月期	2015年 9月期
認定こども園(累計)		1	1	1	2	2	2
認証保育所(累計)		1	2	3	4	4	4
認可保育所(累計)		0	1	4	8	16	18
合計	(新規)	1	2	4	6	8	2
	(累計)	2	4	8	14	22	24

## 今後の展開 地方都市での展開(熊本)

■ココファン水前寺 7月開業



■ココファン尾ノ上 7月開業





# 今後の展開 地方都市での展開(熊本)

## ■<sup>くわみず</sup>ココファン神水 11月開業予定

所在地 熊本県熊本市神水本町53  
用途 サ高住、クリニック  
延床面積 2,150.60㎡  
構造規模 S造 2階建  
住宅 18㎡タイプ 55戸  
27㎡タイプ 4戸 全 59戸  
施設 居宅介護支援、訪問介護  
家賃等 家賃 58,000～80,000円  
共益費 20,000円(介護型)  
サービス費 31,500円(税込)





## 今後の展開 サ高住流動化スキームの構築





# 今後の展開 地域包括ケアモデルの構築

## UR柏豊四季台団地内 サービス付き高齢者向け住宅

◇イメージ図



2012/5/30

Page30

A large rectangular area with a green gradient background, transitioning from a lighter green on the left to a darker green on the right. The word "END" is centered within this area.

# 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。**