

Gakken

株式会社 学習研究社

会社説明会

2006年12月13日

出席者

Gakken

・遠藤洋一郎

代表取締役社長

・小野寺哲也

常務取締役 能力開発事業担当

・中森 知

取締役 経理、広報・IR担当

・須摩 春樹

クロスメディア事業推進本部長、(株)アドマガ代表取締役社長

中間損益の状況

Gakken

(単位:百万円、%)

期首計画		2006/9中間期				
金額	百分比	金額	百分比	増減額	前年比	
売 上 高	34,000	100.0	32,838	100.0	△1,162	86.6
営 業 利 益	△2,500	△7.4	△2,231	△6.8	269	-
経 常 利 益	△2,600	△7.6	△2,481	△7.5	119	-
中 間 純 利 益	△2,700	△7.9	△2,574	△7.8	126	-

通期損益の予想

Gakken

2006/3実績			2007/3予想			(単位:百万円、%)
	金額	百分比		金額	百分比	前年比
売 上 高	84,211	100.0		78,200	100.0	92.9
営 業 利 益	1,233	1.5		400	0.5	32.4
経 常 利 益	878	1.0		100	0.1	11.4
当 期 純 利 益	△5,110	△6.1		0		-

※2-3月の2ヶ月に、全売上高の25%が集中

※年間を通して利益を計上し得る、新たな売上の創出が課題

セグメント別の計画 Gakken

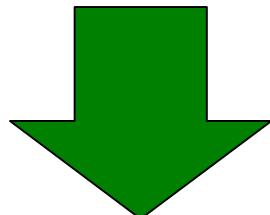
(単位:百万円、%)

	2006/3実績 売上高 営業利益	2007/3予想 売上高 営業利益	2008/3計画 売上高 営業利益	2009/3計画 売上高 営業利益
直 販 事 業	22,193 △355	19,215 △484	19,100 0	19,100 100
市 販 事 業	36,916 643	37,352 662	38,100 700	38,300 700
信 販 事 業	3,200 696	— —	— —	— —
能 力 開 発 事 業	12,608 1,258	11,613 1,304	12,000 1,400	14,000 1,500
そ の 他 事 業	9,292 △1,009	10,020 △1,082	11,800 △700	12,100 700
(内 クロスメディア)		(150) (△800)	(700) (△300)	(3,000) (1,000)
合 計	84,211 1,233	78,200 400	81,000 1,400	83,500 3,000

セグメント別の計画 Gakken

						(単位:百万円、%)	
2006/3実績		2007/3予想		2009/3計画			
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	
直 販 事 業	22,193	△355	19,215	△484	19,100	100	現状維持
市 販 事 業	36,916	643	37,352	662	38,100	700	
信 販 事 業	3,200	696	—	—	—	—	さらなる拡大
能 力 開 発 事 業	12,608	1,258	11,613	1,304	12,000	1,400	
そ の 他 事 業 (内 クロスメディア)	9,292	△1,009	10,020	△1,082	12,100	700	クロスメ ディア事業 への挑戦
合 计	84,211	1,233	78,200	400	81,000	1,400	(3,000) (1,000)
							83,500 3,000

- ・能力開発事業のさらなる拡大
- ・クロスメディア事業への進出



新たな学研の創造

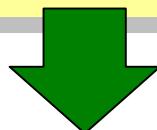
2009年3月期

売上高835億円／営業利益30億円

能力開発事業について

学研教室の理念

成績が良くなる学習法だけではなく、理解する力、考える力を育み、学びの楽しさを知る



基礎学力の低下が問題視されるなか、学研教室の社会的・教育的使命はますます大きくなる

学研教室について

- ・80年1月 「学研・算国教室」として事業開始
- ・完全な個別指導の学習塾
- ・無学年方式
- ・会員数41万人

学研教室事業トータル戦略 Gakken

二極化現象が
急速に進行

高度で一貫し
た受験指導へ
の強いニーズ

多様な学習機会の提供

通信教育層

通塾層

学研教室
幼・算(数)・国・英

家庭教師層

家庭学習層

学校・園市場
放課後子どもプラン・次世代育成

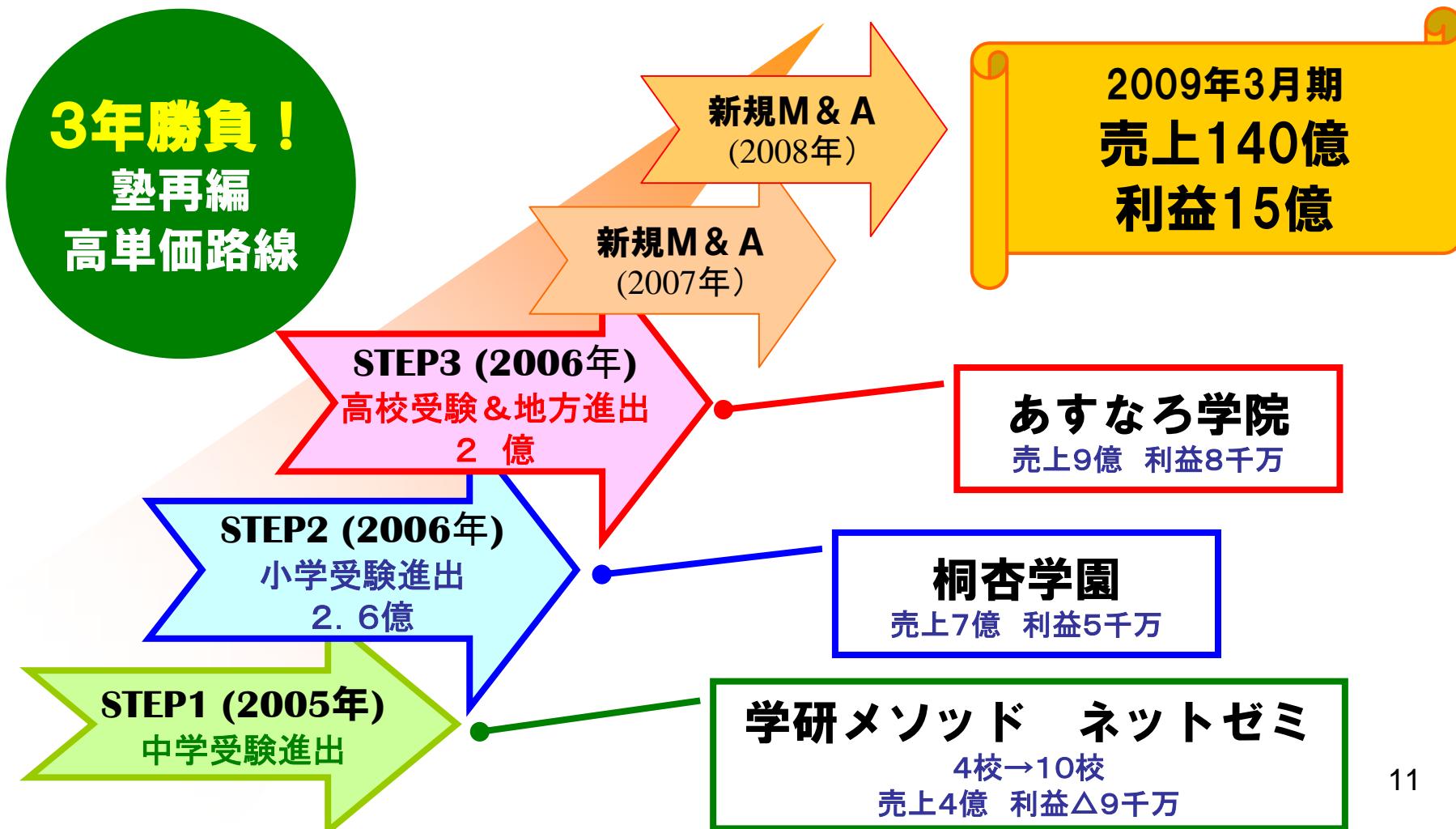
受験層

高単価路線

桐杏学園／あすなろ学院
学研メソッド

能力開発事業拡大へのプロセス **Gakken**

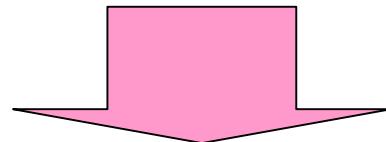
高単価路線の積極的拡大



クロスメディア事業について

・創業以来60年で培った4つの競争力

- 1.企画する力
- 2.情報を収集する力
- 3.情報を加工し、コンテンツを創造する力
- 4.コンテンツを紙媒体に載せて発信する力



出版活動の源泉

コンテンツ創造活動の拡大 **Gakken**

印刷物でのコンテンツ発信

ネットやPC、モバイルの普及と深化
生活者情報入手方法の変化

コンテンツ創造の4つの競争力：
良質のコンテンツを制作

+ Web上でのコンテンツ表現力・技術力

印刷物に加え、PC、モバイル…あらゆるメディアに
コンテンツ発信領域を拡大

ビジネス機会
の拡大

コンテンツを複数のメディアで発信

料理レシピの例：

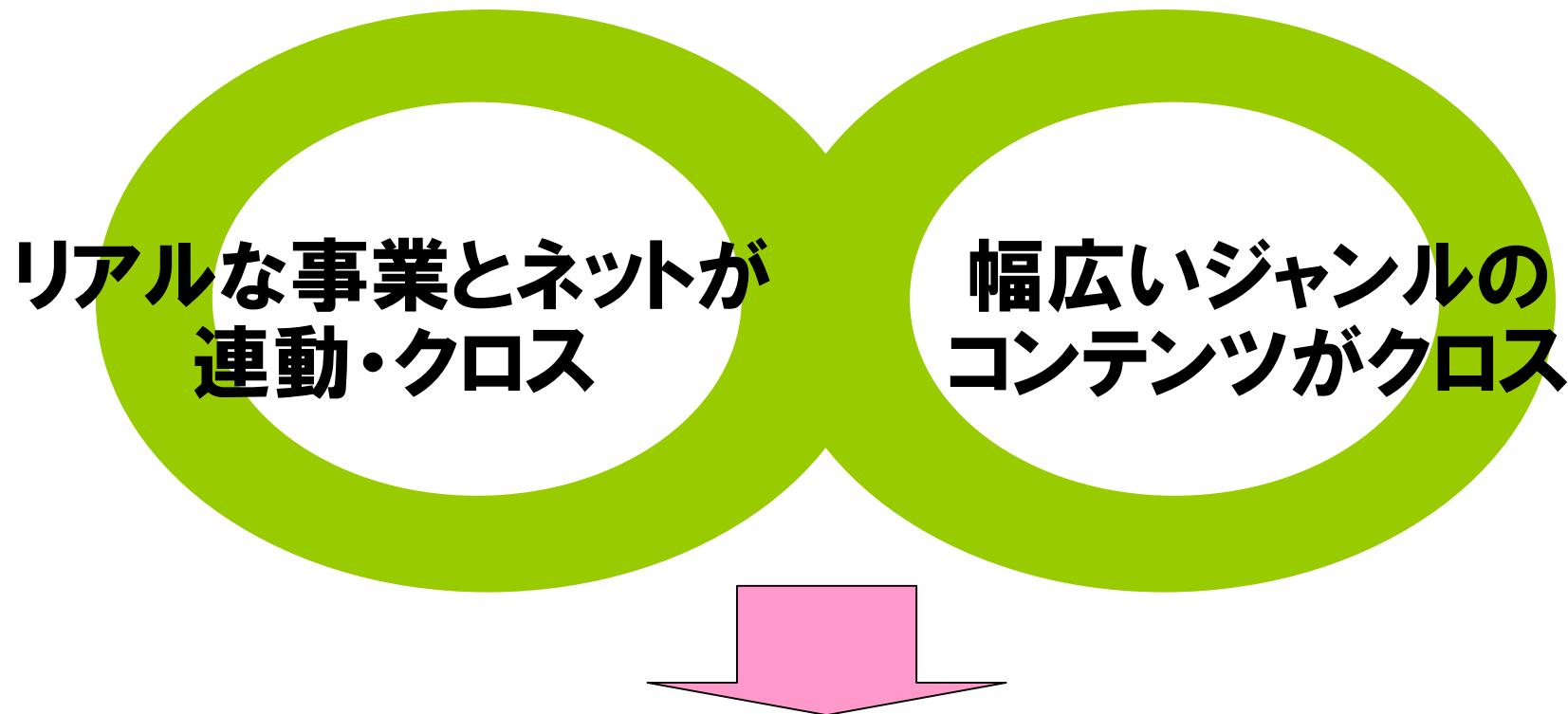


関連コンテンツを複数のメディアで受信

赤ちゃんの育児情報の例：



クロスメディア事業の特徴 Gakken



**徹底集客によりデータベース構築へ
今期、22のWebサイトを一挙開設**

- ・オープニングキャンペーン(07年2月～)
 - ・「進化する学研」のPR
 - ・キャンペーンサイト開設、各サイトへの集客
 - ・新聞やネットなどへの出稿
 - ・宣伝費約3億円
- ・自社雑誌媒体で告知、連動企画による誘導

クロスメディア事業目標 Gakken

・2009年3月期に売上高30億円

単位=百万円

連結	07年3月期見込	08年3月期計画	09年3月期計画
売上高	150	700	3,000
売上原価/ 販売費	950	1,000	2,000
営業利益	-800	-300	1,000

・2009年3月：
月間10億PV目標
(2007年3月：月間1億PV見込)

2009年3月期の主要売上要素

広告売上	15億円
Eコマース売上	5億円
課金	2億円
コンテンツ配信	8億円

当社が今後目指すもの Gakken

コンテンツによる集客

市場との
関係性を強化

市場の
掘り起こし・創出

巨大なデータベースの構築

コンテンツとデータベースを基軸として
果てしない事業展開へ

**クリエイティブ・パワーは、
テクノロジーに従属するものではなく、
テクノロジーを進化させる**

2007年3月期中間決算報告

取締役 経理、広報・IR担当

中森 知

上半期の主な取組み・施策

- 直販事業は事業構造が改善
- M&Aを含めた強化拡大事業領域への積極的投資
- クロスメディア事業の本格的立ち上げに着手

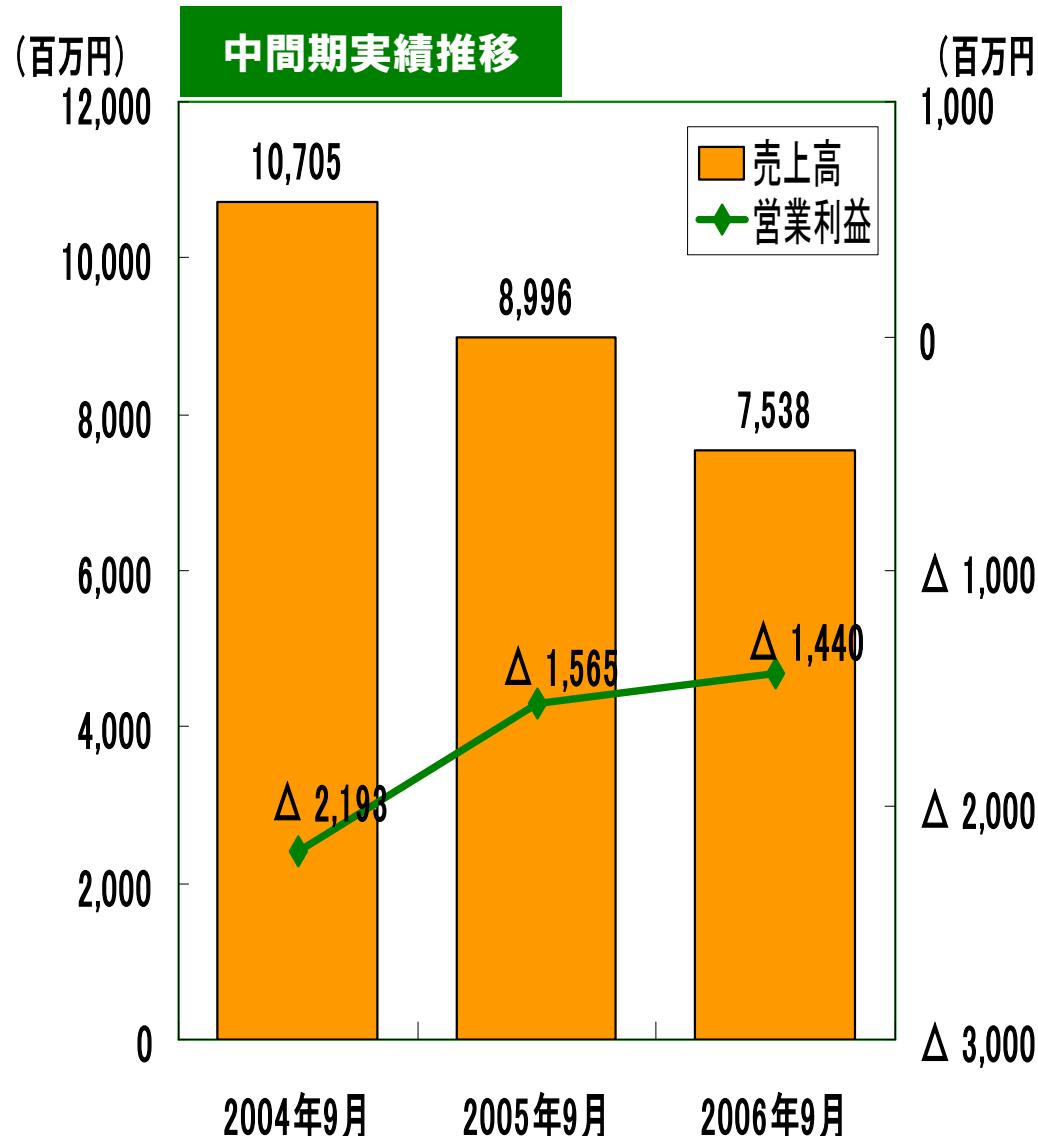
2007年3月期中間実績

期初予想

売 上 高	32,838 百万円	34,000 百万円
経 常 利 益	△2,481 百万円	△ 2,600 百万円
中 間 純 利 益	△2,574 百万円	△ 2,700 百万円

直販事業の状況

Gakken



- 児童数の減少や販売組織の再編により「学年別学習雑誌」や「月刊学習教材」の売上高は減少
- 幼児市場は、用品等の購入予算縮小などにより売上高が減少
- 事業構造の改革による販売経費や教材固定費の削減により営業損益は改善

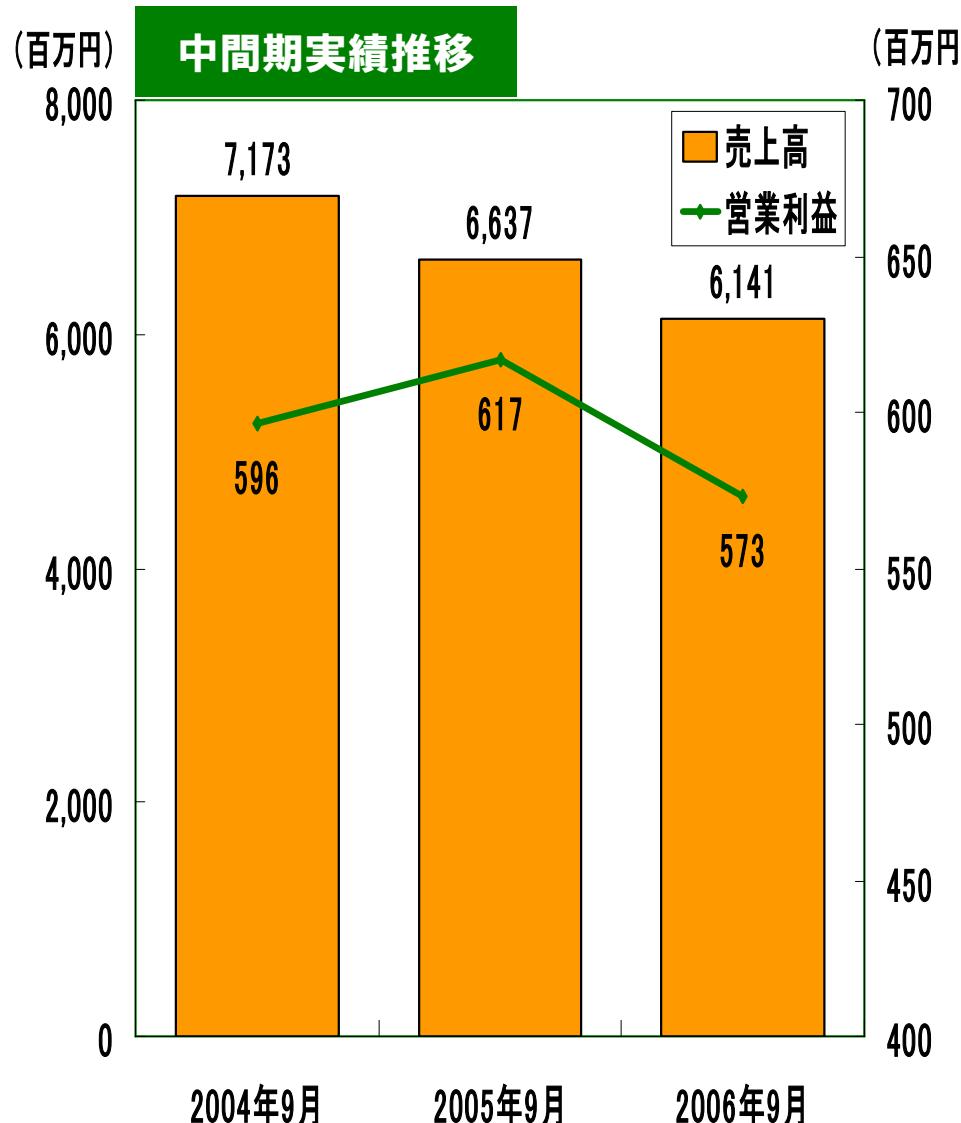
市販事業の状況

Gakken



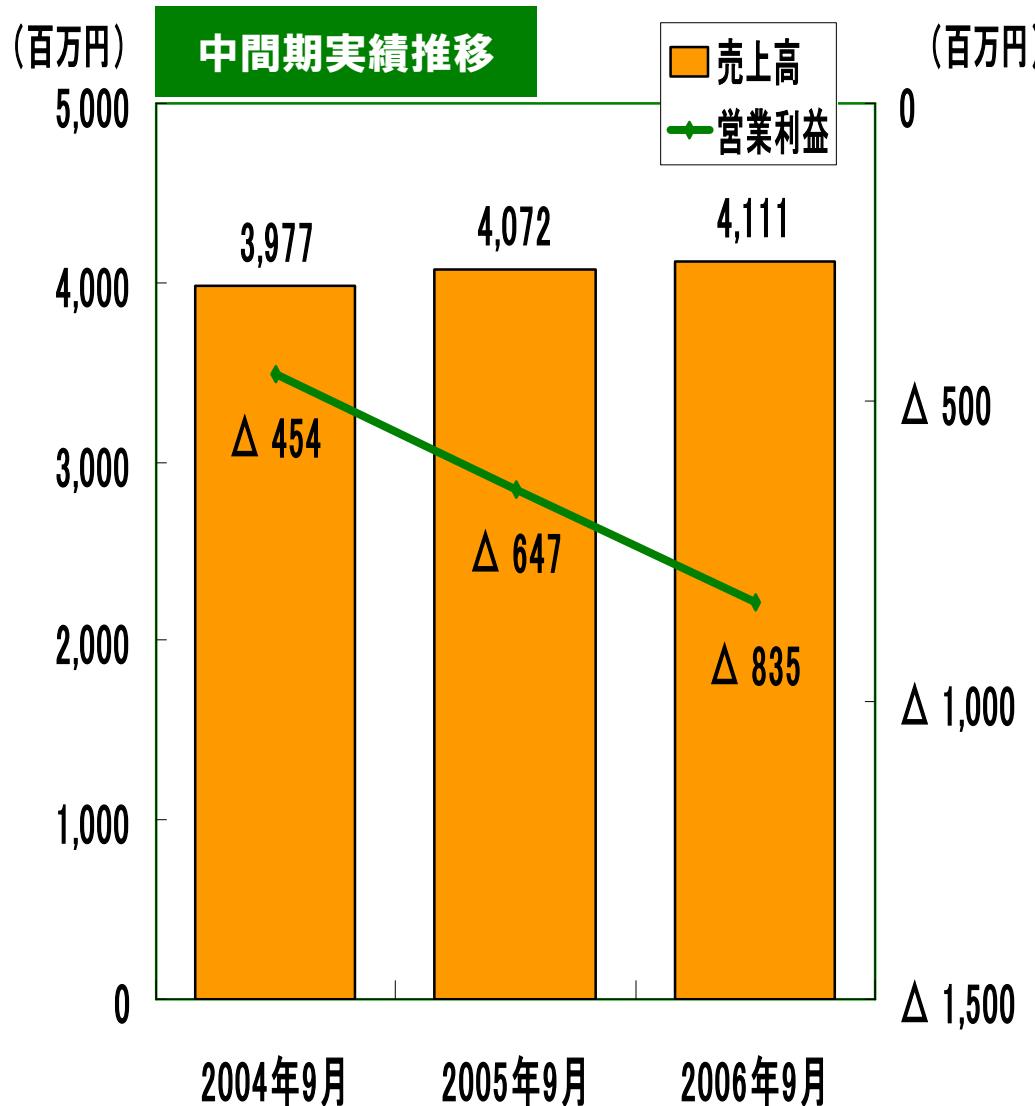
- 雑誌分野は、企画の厳選による発刊点数の絞り込みや広告収入の減少により売上高は前年を下回る
- 書籍分野は、一般書、児童書、小学生向け学参書が好調に推移し、売上高は前年を上回る
- 製作原価の削減で営業損益は大幅に改善

能力開発事業の状況 Gakken



- 子会社(株)学研ジー・アイ・シーの販売中止により、売上減少
- 「学研教室」は、新学期や夏の特別教室による生徒募集に努め、会員数が伸長
- 「直営教室」「通信講座」「科学実験教室」も着実に伸長
- 募集経費の前倒しにより、利益面では前年同期を下回る

その他事業の状況 Gakken



- 電子辞書コンテンツ販売が引き続き堅調
- 通販事業の取り扱い拡大で利益改善に寄与
- 高齢者介護事業、ゴルフ事業、今期立ち上げるクロスメディア事業の初期投資により営業損失が増加

要約貸借対照表

Gakken

■ 資産の部

	2006/3	2006/9	(単位:百万円)	増減額
現金及び預金	14,063	14,333		270
受取手形・売掛金	26,451	16,664		△9,787
たな卸資産	15,386	15,504		118
その他の資産	355	581		226
流動資産合計	56,255	47,082		△9,173
有形固定資産	10,089	10,047		△42
無形固定資産	1,375	2,796		1,421
投資その他の資産	13,448	12,499		△949
固定資産合計	24,913	25,343		430
繰延資産	7	5		△2
資産合計	81,175	72,430		△8,745

第4四半期に集中する売上の回収による減少

新基幹情報システム構築

要約貸借対照表

Gakken

■ 負債・純資産の部

	2006/3	2006/9	(単位:百万円)	増減額
支払手形・買掛金	11,980	9,191		△2,789
短期借入金	1,085	895		△190
流動負債合計	21,160	16,390		△4,770
社債	1,000	1,100		100
長期未払金	993	1,782		789
固定負債合計	16,685	16,300		△385
負債合計	37,846	32,690		△5,156
少數株主持分	173	203		30
資本合計	43,156	—		△43,156
純資産合計	—	39,740		39,740
負債、純資産合計	81,175	72,430		△8,745

- 支払債務減少
- 返品調整引当金減少
- 関係会社事業整理引当金減少

新基幹情報システム構築費用未払金の増加

キャッシュフローの状況 Gakken

	2005/9	2006/9	(単位:百万円)
増減額			
営業活動によるCF	6,307	1,918	△4,389
投資活動によるCF	△213	△1,538	△1,325
財務活動によるCF	△10,330	△98	10,232
現金・同等物中間残高	19,562	14,333	△5,229

・(株)学研クレジット連結対象外
・引当金の減少

・投資有価証券の増加
・連結子会社取得

・(株)学研クレジット連結対象外

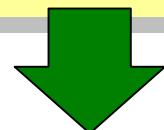
能力開発事業戦略

常務取締役 能力開発事業担当

小野寺 哲也

学研教室の理念

成績が良くなる学習法だけではなく、理解する力、考える力を育み、学びの楽しさを知る



基礎学力の低下が問題視されるなか、学研教室の社会的・教育的使命はますます大きくなる

学研教室について

- ・80年1月 「学研・算国教室」として事業開始
- ・完全な個別指導の学習塾
- ・無学年方式
- ・会員数41万人

学研教室事業トータル戦略 Gakken

二極化現象が
急速に進行

高度で一貫し
た受験指導へ
の強いニーズ

多様な学習機会の提供

通信教育層

通塾層

学研教室
幼・算(数)・国・英

家庭教師層

家庭学習層

学校・園市場
放課後子どもプラン・次世代育成

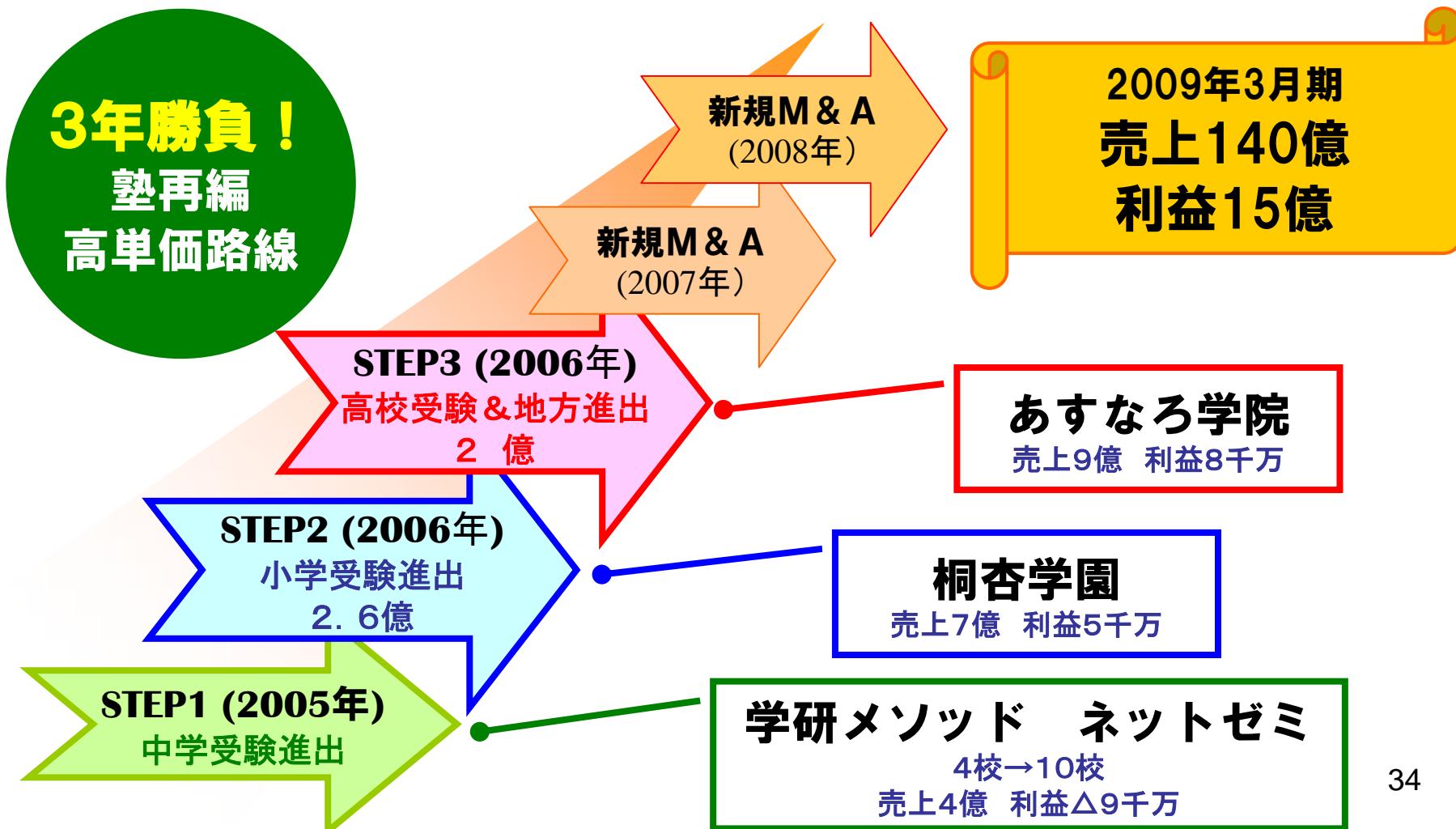
受験層

高単価路線

桐杏学園／あすなろ学院
学研メソッド

能力開発事業拡大へのプロセス **Gakken**

高単価路線の積極的拡大



クロスメディア事業の戦略

クロスメディア事業推進本部長、(株)アドマガ代表取締役社長

須摩 春樹

- ・広告
- ・コンテンツ配信・販売
- ・Eコマース
- ・課金

+リアルな事業との相乗効果

広告ビジネスの拡大

Gakken

LE VOLANT



DrivingFuture



OutRider



ROAD RIDER

新車情報サイトに
雑誌での取材情報を
毎日配信

K-CARスペシャル



BMW
COMPLETE



VWゴルフ・ファン



雑誌：
信頼度高い
求心力高い
クラスメディア

+

Webサイト：
幅広いリーチ
レスポンス速い
行動へ誘導

Eコマース事業への拡大 Gakken

クラフト雑誌出版事業



DIY出版事業



DIY総合サイトから
通販事業、講座事業へ
ビジネスの拡大

通販事業

自作作品販売

通販:オリジナル銘品の限定販売

ものづくり体験の販売

カリスマオーダー品の販売

雑誌:
ブランド力高い
コンテンツ豊富



Webサイト:
レスポンス速い
行動へ誘導

講座事業

DIY木工講座

DIY木工テキスト販売

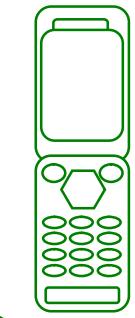
DIYネット内教室

講師登録・派遣サービス

幅広いリーチ

Gakken

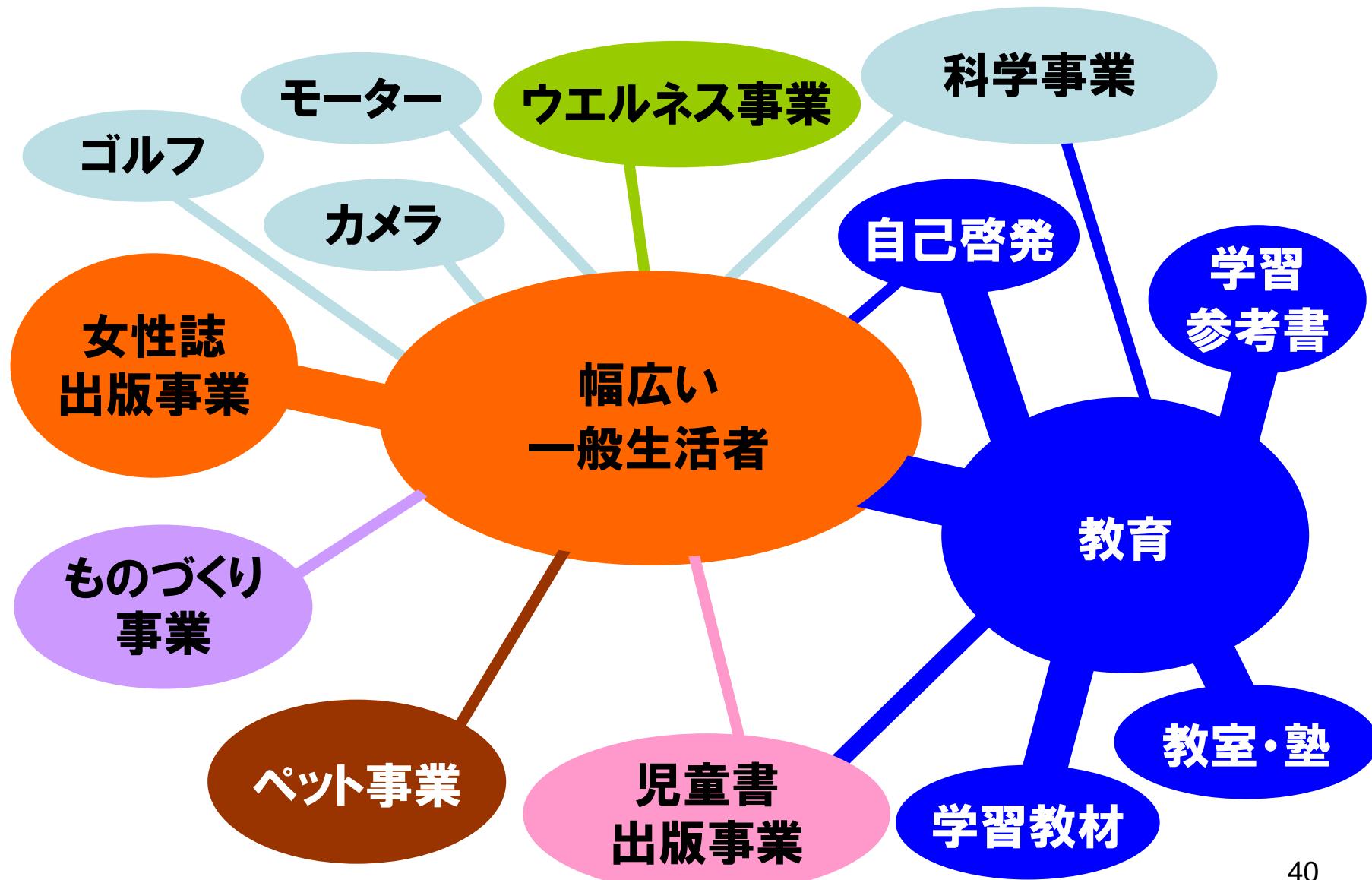
赤ちゃんの育児情報の例：



雑誌群＋サイト群
による広告パッケージ
が可能に

リアルな事業
へも誘導

学研の各事業の連携 Gakken



サイト一覧

Gakken

サイト名	URL	事業内容	関連事業
クラッセ(5サイト)	(2007年1月末頃開設)	女性のコンテンツ連動型SNS	おはよう奥さん、おはよう赤ちゃん、FY TTE、Bagelほか女性向け出版事業
ピチレモンネット	http://www.pichilemon.net	ローティーン女性ファッション	「ピチレモン」出版関連事業
占いデリ	(2007年1月下旬開設)	占い	
パズルタイム	http://puztime.com	パズル	「ナンプレJOY」他パズル誌出版事業
@わんLOVE	http://animarl.jp	ペット(犬)	「わんLOVE」などペット事業
Bibus	http://www.bi-bus.jp	女性アイドル	「ボム」など女性アイドル出版事業
DrivingFuture	http://www.drivingfuture.com	クルマ	「ルボラン」などモーター誌出版事業
valuenavi	http://www.valuenavi.jp	男性ハイクオリティグッズ	「GetNavi」「WATCH NAVI」「GETON!」等 男性誌出版事業
パーゴルフオンライン	http://www.par-golf.com	ゴルフ	「週刊パーゴルフ」などゴルフ事業
CAPAカメラネット	http://capacamera.net	カメラ	「CAPA」などカメラ出版事業
dododay	http://dododay.jp	DIY・ものづくり	「ドゥーパ！」等DIY・クラフト出版事業
学研教育総合サイト	(2007年2月上旬開設)	教育サービスポータル	教育サービス全体
学研教室総合サイト	(2006年12月開設)	塾ポータル+eラーニング	学研教室事業
学研進学ネット	http://www.gakken-shingaku.net	大学・短大・専門学校進学情報 サイト	進路進学事業
かがくネット(科学総合)	(2007年1月下旬開設)	科学総合ポータル	科学出版事業や科学関連事業
大人の科学.net	http://otonanokagaku.net	大人の科学エンターテイメント	「大人の科学マガジン」出版関連事業
児童書総合サイト	(2007年2月下旬開設)	児童書ポータル	児童書・図鑑・児童学参出版事業
キッズネット	http://kids.gakken.co.jp	キッズのコンテンツ&コミュニティ	

リッチコンテンツを定期配信 **Gakken**

- ・ショートクリップ動画マガジンを定期配信
- ・ユーザーは専用ランチャーでダウンロードしてコレクション
- ・関連会社「(株)アドマガ」開発の配信プラットフォームを利用

ADMAGA +

アドマガ配信ポータル

<http://www.admaga.jp/>

コンテンツの効率的なデジタル化→
「編集ワークフロー改革」へ

DTP環境

コンテンツ管理

権利情報など

クロスメディア事業に
ご期待ください。

まとめ

●能力開発事業

スピード感ある実行

●クロスメディア事業

出版社として「将来あるべき姿」の追求

2009年3月期

売上高835億円／営業利益30億円

「学研」は大きく変わります
新しい「学研」をつくります

end