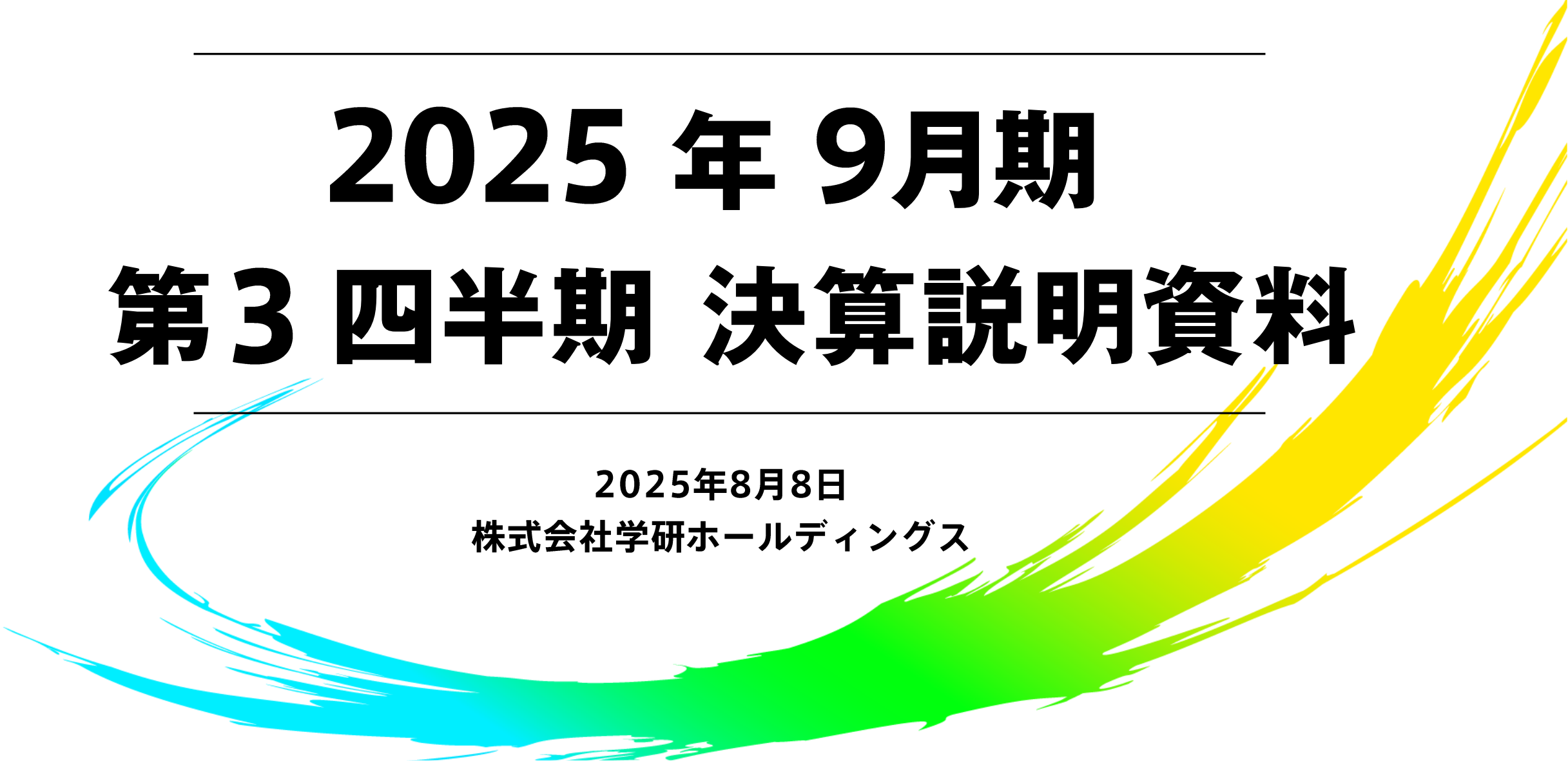

2025 年 9月期 第3 四半期 決算説明資料

2025年8月8日
株式会社学研ホールディングス



人の可能性を どこまでも追求する会社へ

G rowth	人と社会の持続的な成長に貢献しよう
A ction	新しいきっかけを生み出す行動を起こそう
K nowledge	誰よりも学び、率先して知識を還元しよう
K indness	お客様や、共に働く仲間に優しさと思いやりを示そう
E njoy	誰かを楽しませるためには、まず自分が楽しもう
N ew Stage	ボーダレスに思考し、活躍の場を世界に広げよう

2025年9月期 第3四半期 (9 か月累計) 決算 エグゼクティブサマリー

～前期比増収となるも原価・経費増により営業減益で着地～

売上高

1,467 億円

前期比 +6.2%

営業利益

51.2 億円

前期比 △0.6%

経常利益

47.3 億円

前期比 △7.5%

EBITDA *1

83.8 億円

前期比 +2.6%

四半期純利益 *2

27.3 億円

前期比 +46.4%

連結売上高 : 出版コンテンツ事業の向上と(株)桐原書店の連結化、医療福祉分野における施設数拡大と高入居率維持、DTP Education Solutions JSC社の連結子会社により前期比6.2%増収

営業利益 : 出版コンテンツ事業の増収、教室事業の価格改定効果によって増益も、医療福祉分野においては価格改定で復調基調が出るも減益となり、全体で前期比0.6%減益

経常利益 : 営業利益の減益影響と持分法利益の減少で前期比7.5%減益

EBITDA *1 : 営業利益は減少するも、のれん償却費の増加により前期比2.6%増益

四半期純利益*2 : DTP Education Solutions JSC社の連結化に伴う段階取得差益等で前期比46.4%増益

*1営業利益・減価償却費・のれん償却費の合算

*2親会社株主に帰属する四半期純利益

INDEX

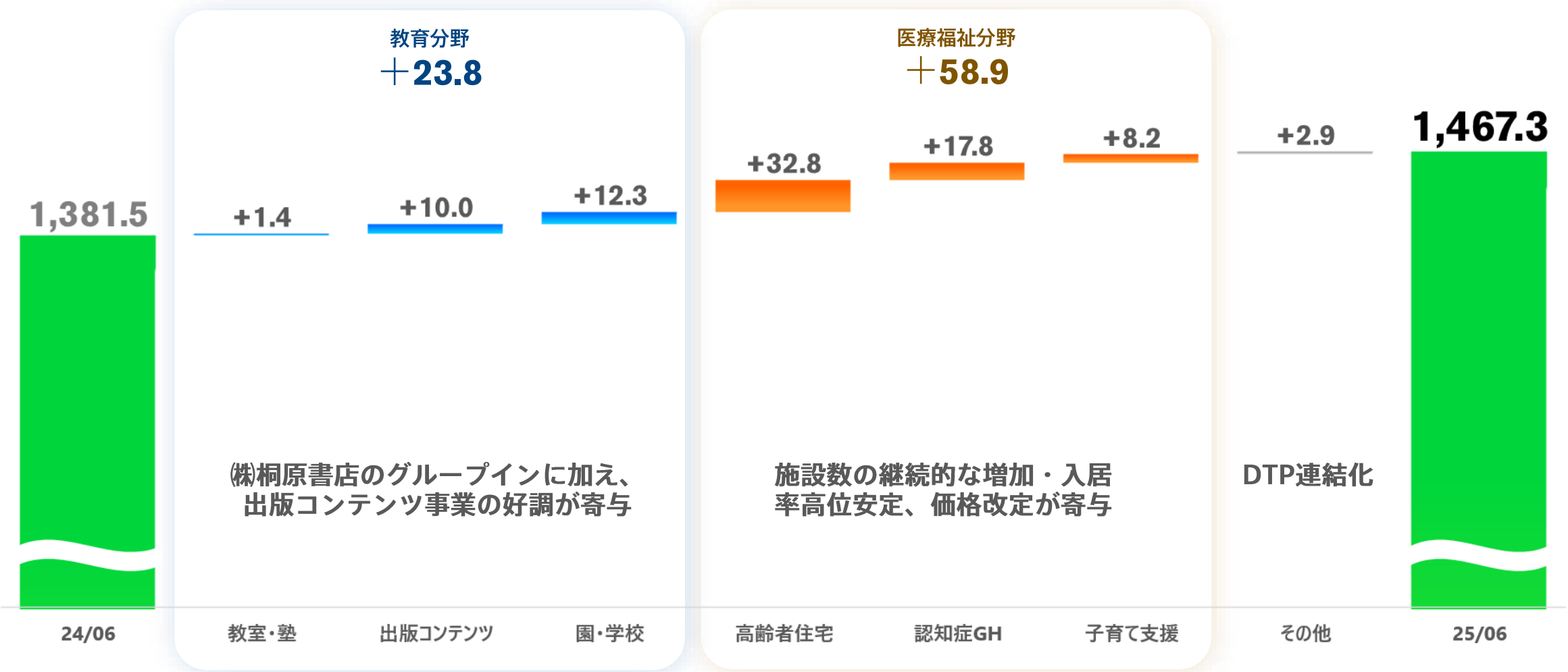
- 2025年9月期第3四半期 決算概要 …… P.05
- 教育分野 業績 …… P.14
- 医療福祉分野 業績 …… P.18
- 決算補足資料 …… P.20

2025年9月期 第3四半期 決算概要

売上高 増減分析

単位：億円

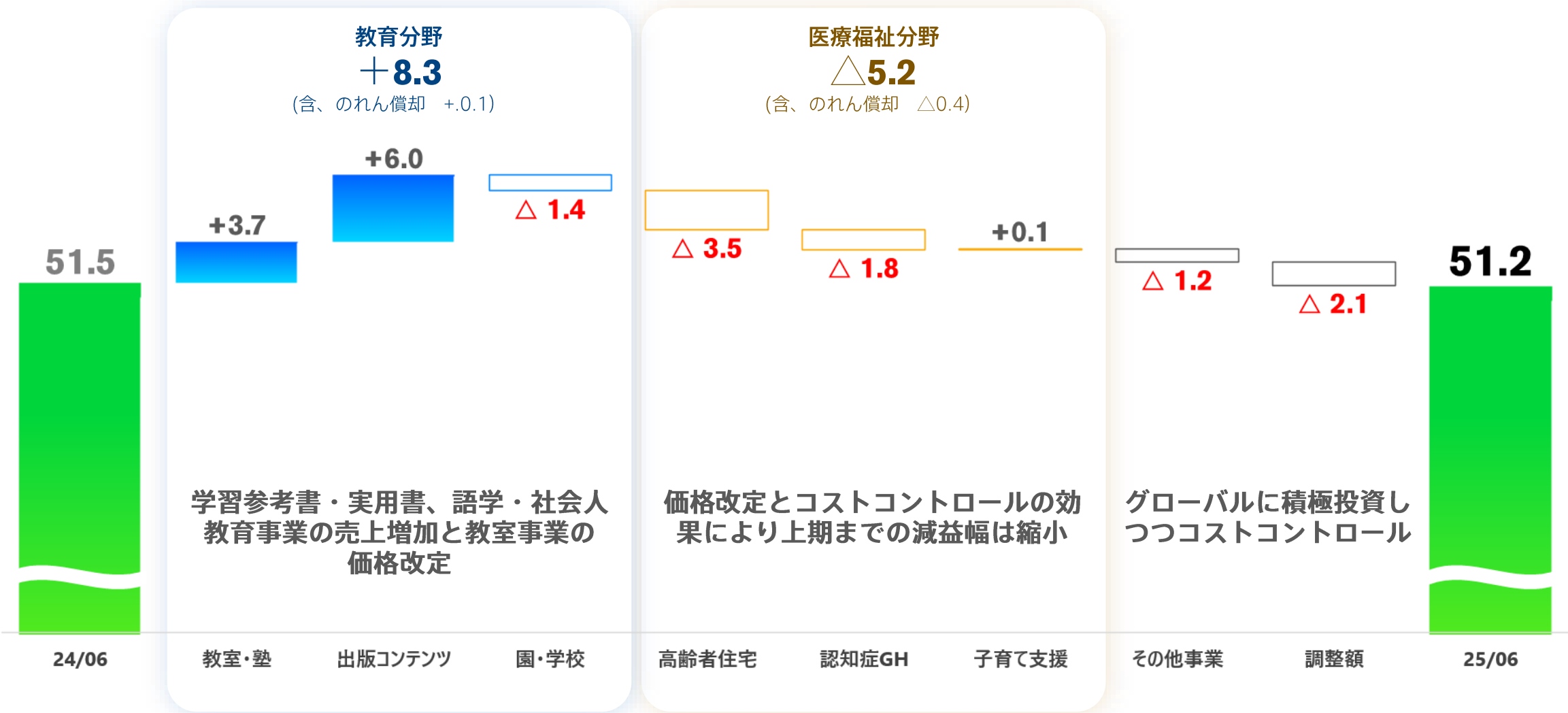
教育分野は(株)桐原書店のグループイン、出版コンテンツ事業の好調維持、医療福祉分野は施設増と高い入居率の維持、価格改定効果で増収



営業利益 増減分析

単位：億円

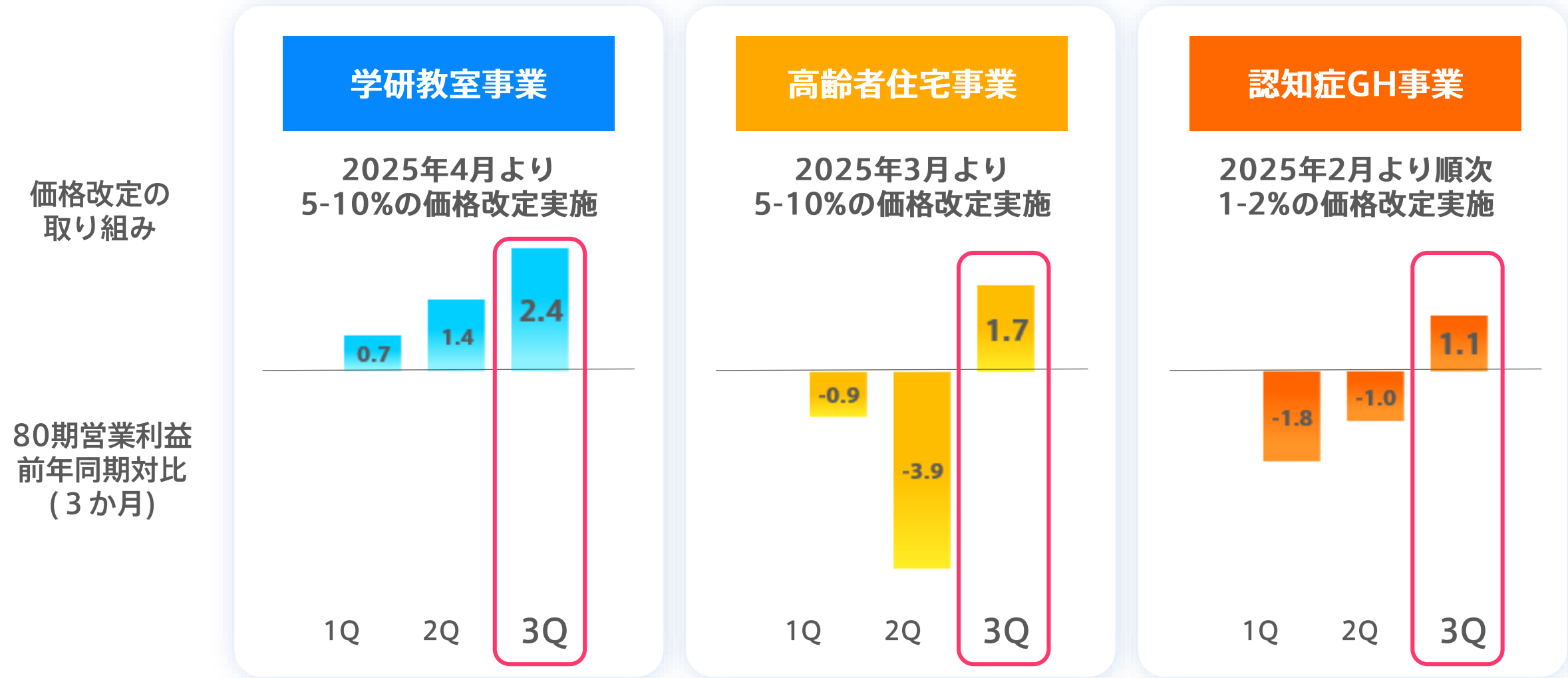
教育分野は出版コンテンツ事業の増収効果、教室事業の価格改定効果で増益、医療福祉分野は復調基調も減益



価格改定の状況（四半期単位での前年同期比）

単位：億円

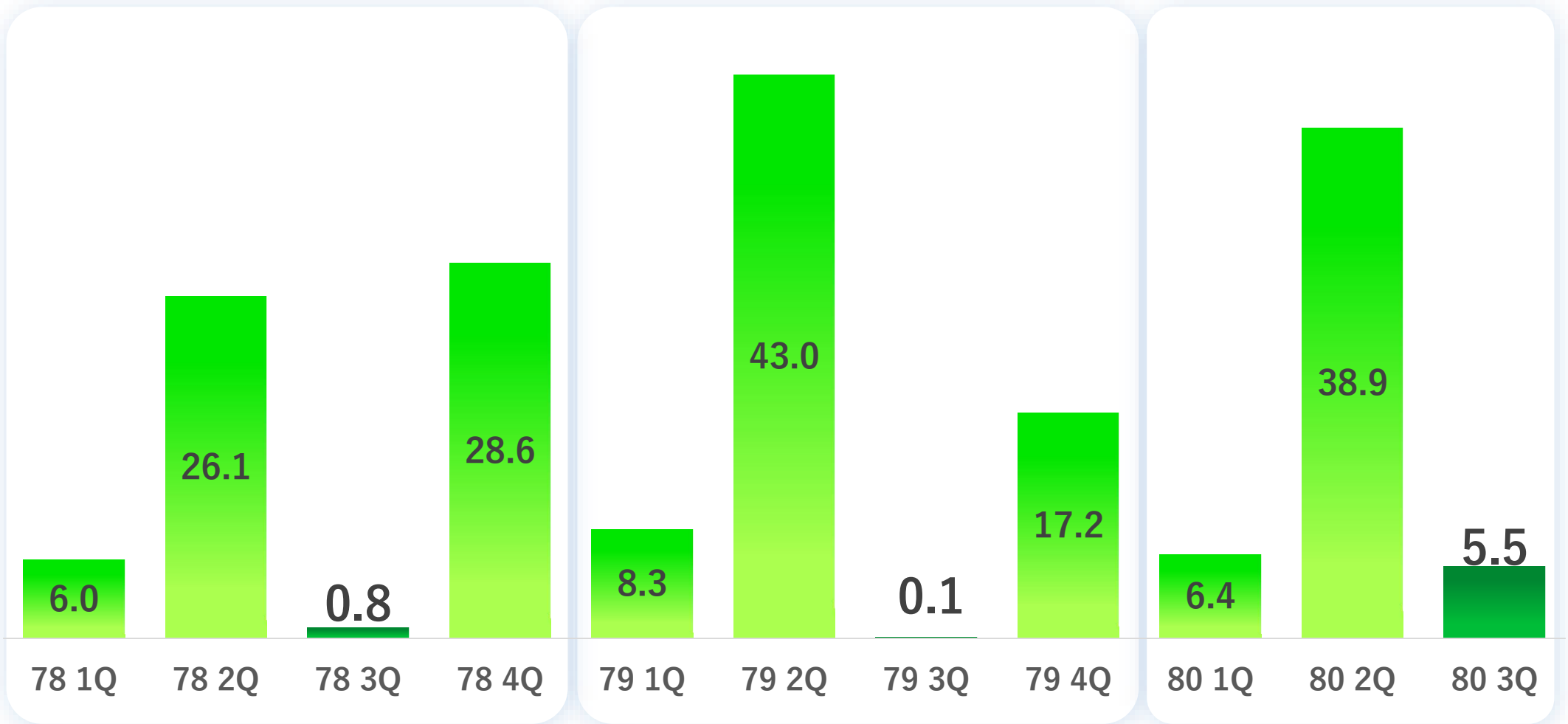
価格改定を実施した3事業は前年対比で増益に復調



四半期別 連結営業利益の3か年のモメンタム

単位：億円

グループ全体でも、直近2年の第3四半期と比較しても増益基調



2025年9月期 第3四半期セグメント別業績

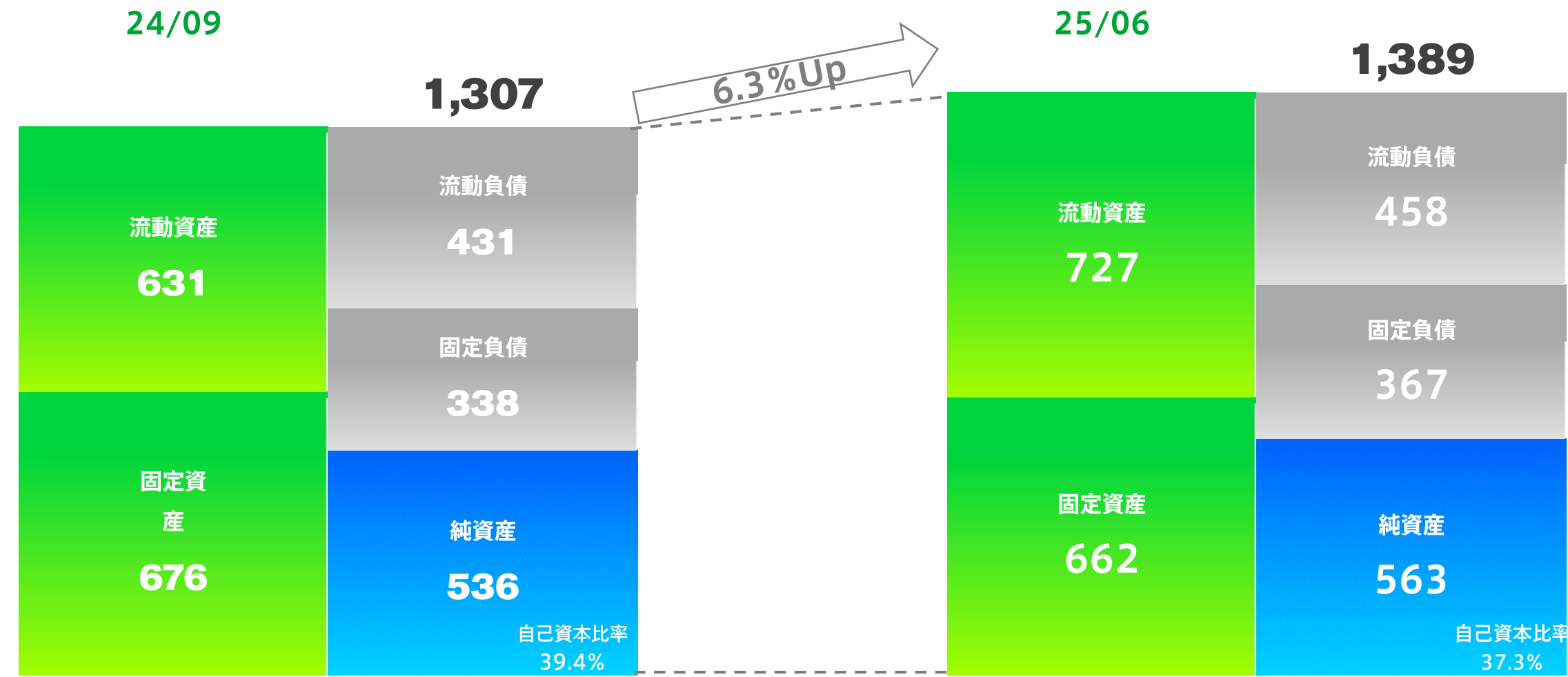
単位：億円

セグメント 事業	2024年9月期	3Q実績	2025年9月期	3Q実績	増減（前年同期比）	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
教育分野	691.4	29.1	715.2	37.5	+23.8	+8.3
教室・塾	391.8	8.1	393.2	11.8	+1.4	+3.6
出版コンテンツ	194.7	15.6	204.8	21.6	+10.0	+6.0
園・学校	104.8	8.5	117.2	7.1	+12.3	-1.4
のれん	-	-3.1	-	-3.0	-	+0.0
医療福祉分野	643.6	31.6	702.6	26.3	+58.9	-5.2
高齢者住宅	308.9	16.5	341.8	13.3	+32.8	-3.1
認知症グループホーム	282.2	17.5	300.1	15.7	+17.8	-1.7
子育て支援	52.4	1.9	60.7	2.0	+8.2	+0.1
のれん	-	-4.4	-	-4.8	-	-0.4
その他	46.4	4.1	49.3	2.9	+2.9	-1.2
調整額	-	-13.4	-	-15.6	-	-2.1
グループ合計	1,381.5	51.5	1,467.3	51.2	+85.8	-0.3

連結財政状態

単位：億円

事業拡大、在庫のシーズンリティ要因により、24年9月期比で総資産は6.3%増加。自己資本比率は37.3%に減少



Gakken 2025 計画数値 (変更なし)

単位：億円

グループ連結	2024年9月実績	2025年9月計画
売上高	1,855	2,000
教育分野	918	980
医療福祉分野	875	920
その他	61	100
営業利益	68	70
教育分野	41	42
医療福祉分野	42	45
その他（含む調整）	-15	-17
EBITDA	111	113
経常利益	69	72
当期利益	22	35
ROE	4.3%	6.6%

2025年9月期 セグメント別業績計画

単位：億円

セグメント 事業	2024年9月期 実績		2025年9月期 計画		増減（対前期）	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
教育分野	918	41	980	42	+61	+0
教室・塾	528	19	540	21	+11	+1
出版コンテンツ	263	21	280	24	+16	+2
園・学校	127	4	160	1	+33	-3
のれん	-	-4	-	-4	-	0
医療福祉分野	875	42	920	45	+44	+3
高齢者住宅	424	24	448	27	+23	+2
認知症グループホーム	379	22	400	24	+20	+1
子育て支援	70	1	72	1	+1	0
のれん	-	-6	-	-7	-	-0
その他	61	5	100	12	+38	+6
調整額	-	-19		-29	-	-9
グループ合計	1,855	68	2,000	70	+144	+2

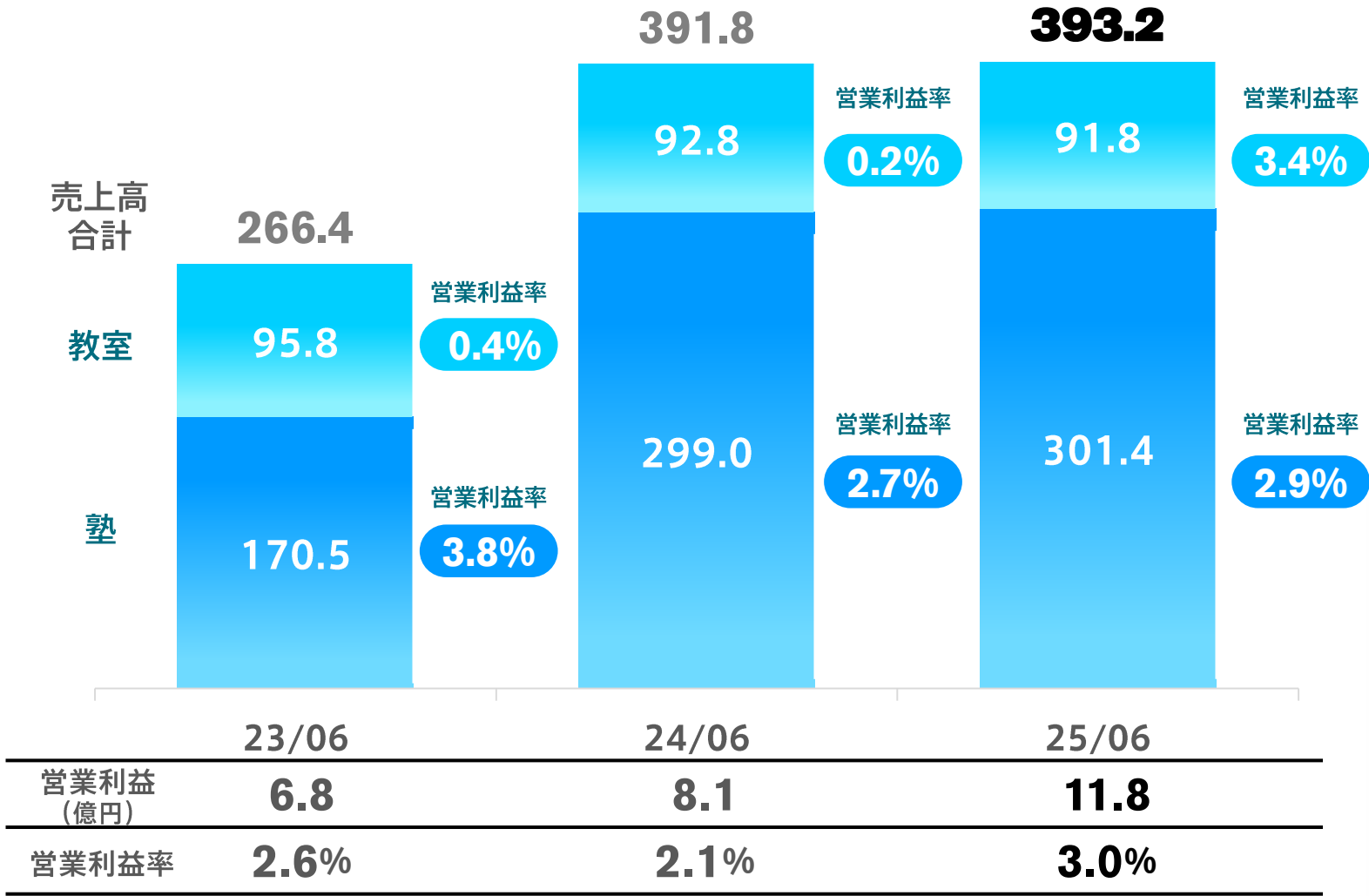
教育分野 業績

幅広く子どもたちの学習を支援する3事業を展開。社会人向けのサービスも拡充しています。

- 1)教室・塾事業…………… 日常学習を支援する幼児教室・学研教室に加え、各地で進学塾を運営
- 2)出版コンテンツ事業… 児童書、学習参考書等の出版物や、eラーニング等の制作・販売
- 3)園・学校事業…………… 幼保園等への物販や教科書・学校向け教材の制作・販売

教室・塾事業* 業績サマリー

単位：億円



ポジティブ要素

- ・ 教室事業での価格改定効果
- ・ 首都圏の堅調な受験ニーズ、(株)市進ホールディングスでの増収
- ・ 中学教科書改訂による塾向け参考書需要増

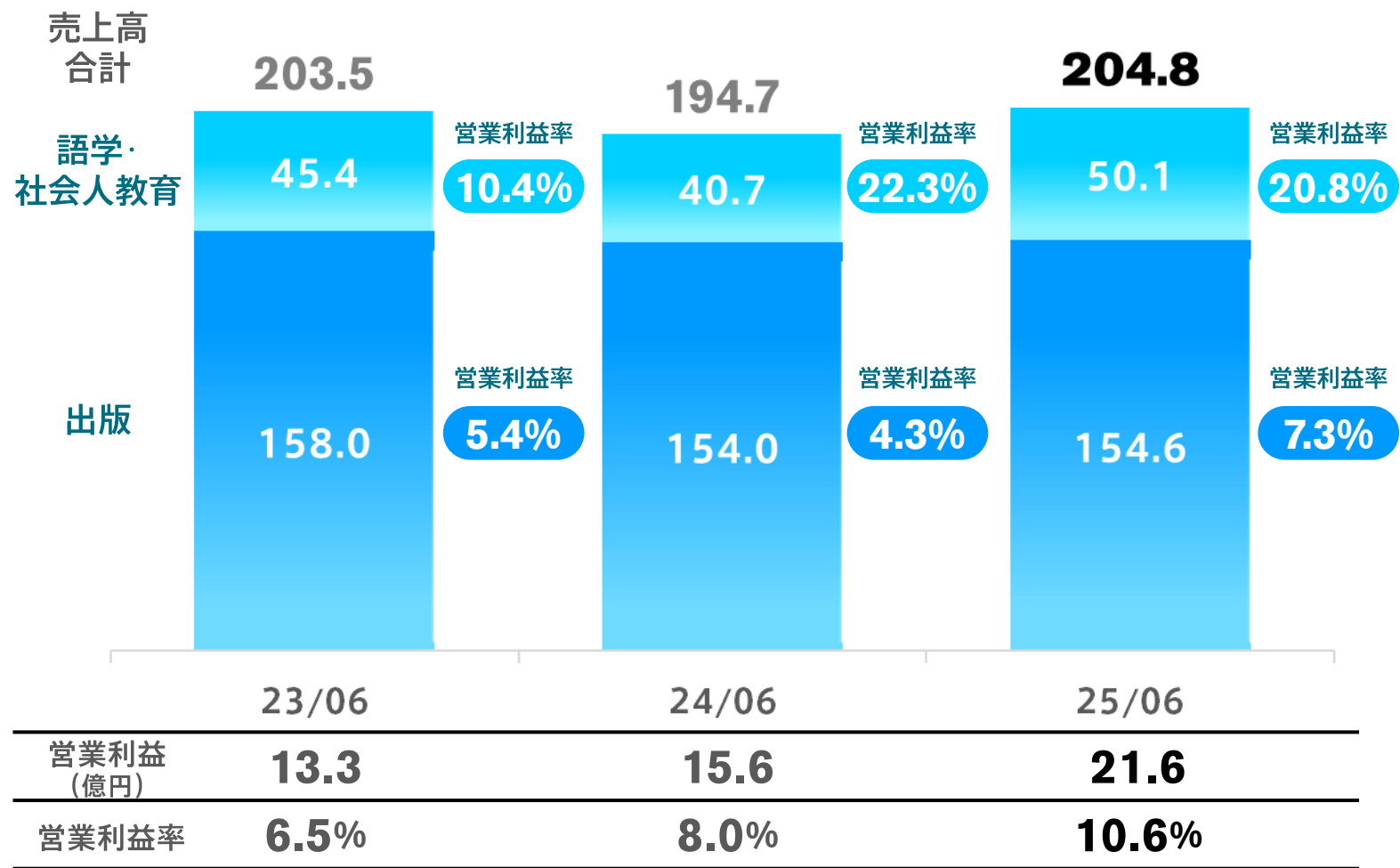
ネガティブ要素

- ・ 備品、水道光熱費、人件費等の費用の増加

*塾事業は市進ホールディングスの2025年2月期第3四半期及び第4四半期（9～2月）の業績を取り込んでいます。

出版コンテンツ事業 業績サマリー

単位：億円



ポジティブ要素

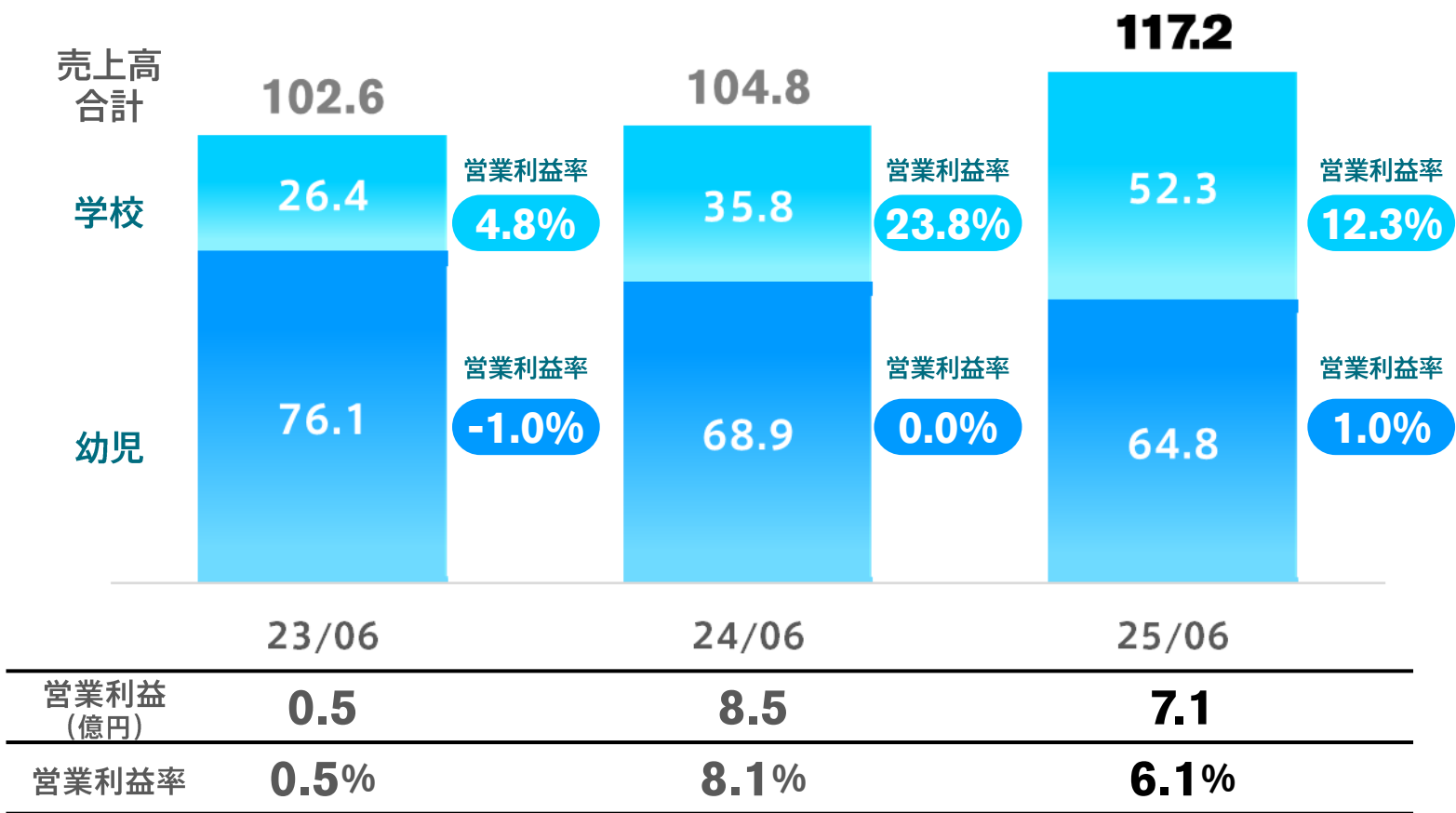
- ・ 新刊点数の増加、返品率が前年同期比で改善 (△1.9%pt.)
- ・ 実用書・高校学参書の好調
- ・ 看護師eラーニング事業の業績順調
- ・ オンライン英会話事業も有料会員数が増加

ネガティブ要素

- ・ 製造原価高騰によるコスト増

園・学校事業 業績サマリー

単位：億円



ポジティブ要素

- ・ (株)桐原書店グループインによる増収増益貢献

ネガティブ要素

- ・ 学校事業における昨年度の小学校教科書改訂の反動減
- ・ 幼児事業における園・園児数の減少

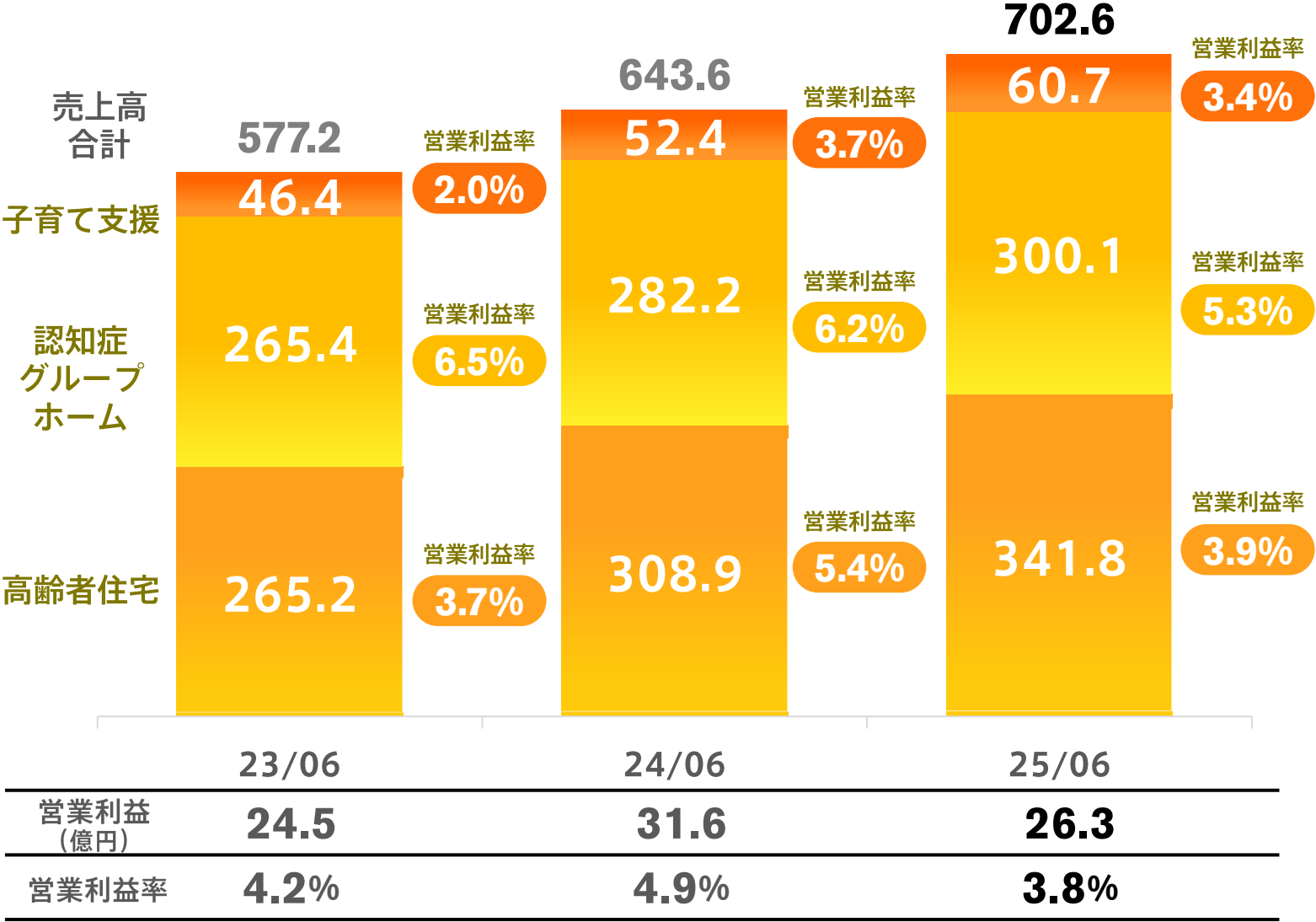
医療福祉分野 業績

3つの事業で少子高齢化の社会課題に挑み、多世代が安心して暮らせる街づくりを進めます。

- 1) 高齢者住宅事業 … サービス付き高齢者向け住宅、介護サービス拠点等の企画・開発・運営
- 2) 認知症グループホーム事業 …… グループホームの運営や関連サービスの企画・開発・運営
- 3) 子育て支援事業 … 保育園・こども園・学童施設・児童発達支援施設等の企画・開発・運営

医療福祉分野 業績サマリー

単位：億円



ポジティブ要素

- 新規開設順調 (3Q)
 - 高齢者住宅 + 6事業所
 - 認知症GH + 3事業所
 - 子育て支援 + 10事業所
- 入居率、充足率は高水準で推移
 - 高齢者住宅 96.3%
 - 認知症GH 97.4%
 - 保育園 96.1%
- サ高住、GHで価格改定効果

ネガティブ要素

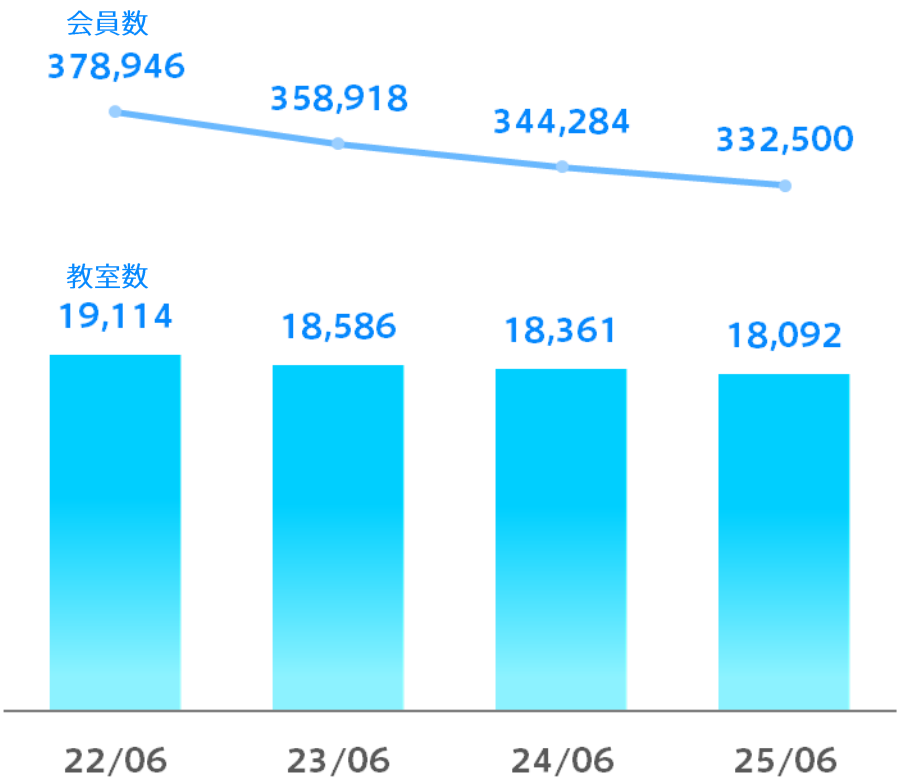
- 食材費、水光熱費等の物価高騰に伴うコスト増
- 建築コスト高騰による新規開設へのハードル

決算補足資料

教室・塾事業 会員数・教室数

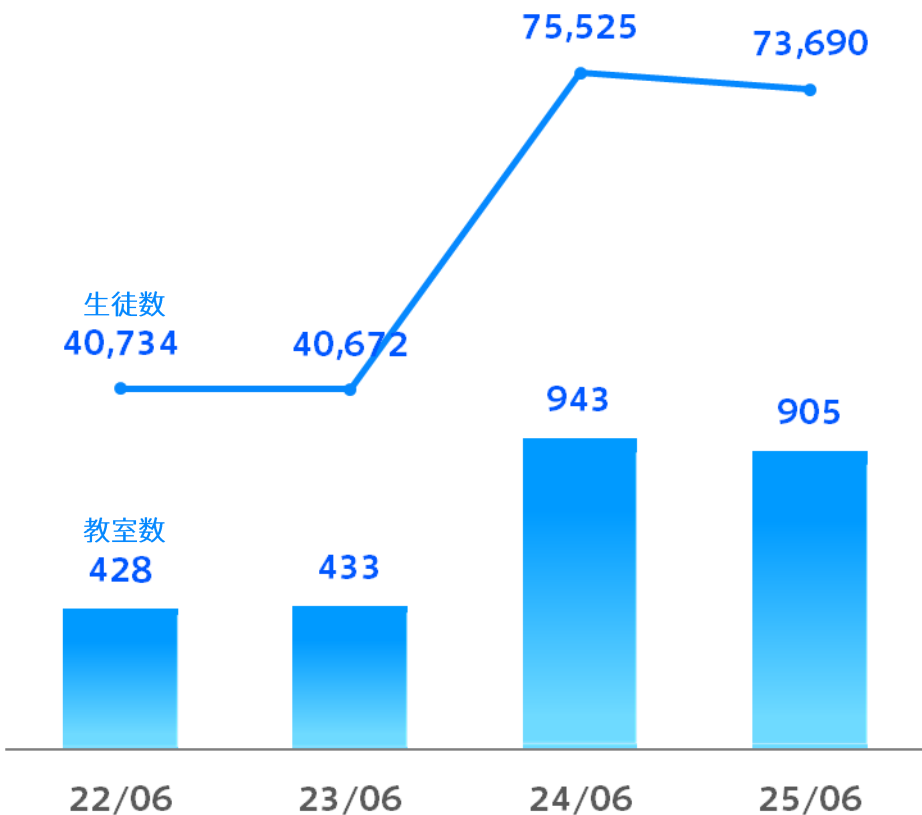
教室事業では教室数・会員数が落ち込むも月謝改定の影響により収益・利益は確保
塾事業においても生徒数、教室数共に微減

教室



※会員数、教室数は学研教室と幼児教室の合算です。

塾



※2023年5月に(株)エヌイーホールディングスがグループイン
※2023年7月に(株)市進ホールディングスを連結化

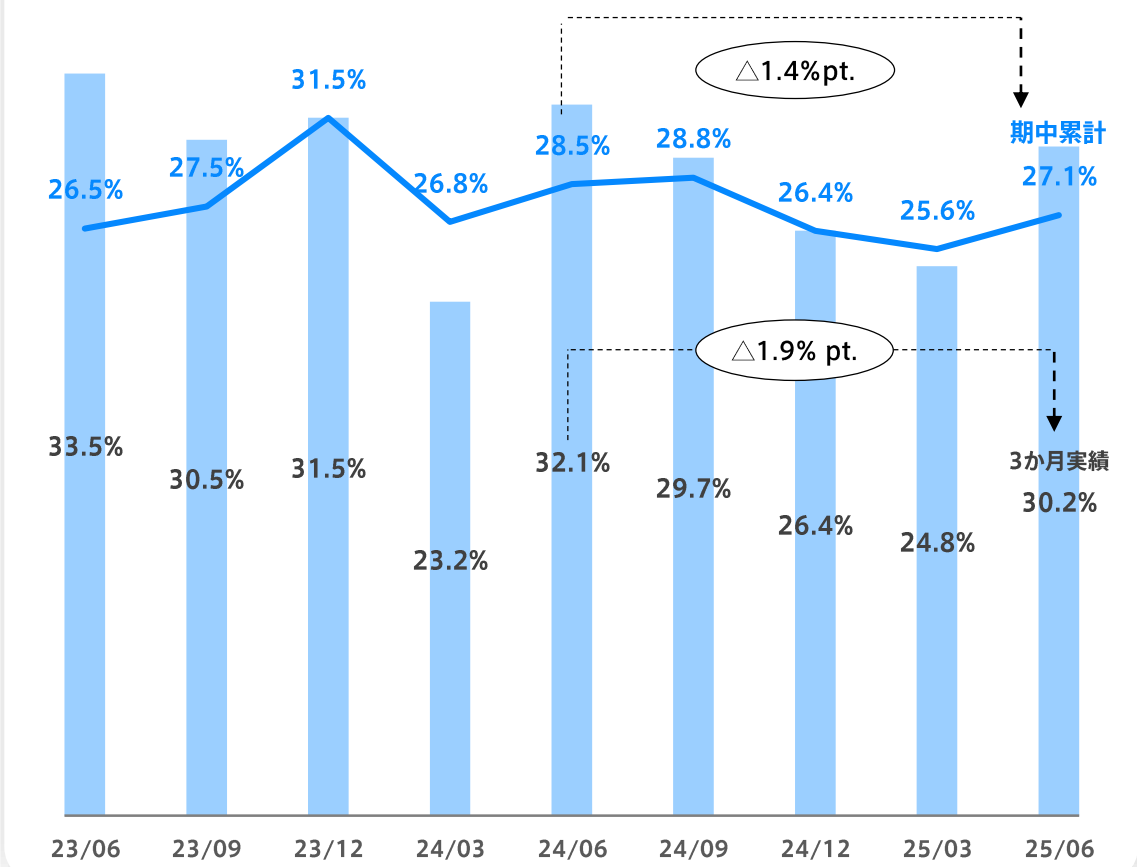
出版事業 書籍新刊点数／返品率*

3Qの新刊点数は昨年比+38点と増加。累計返品率、第3四半期の返品率は共に改善

書籍新刊点数（期中累計）

	23/6	24/6	25/6
児童書	118	171	170
学習参考書	128	133	149
実用書	166	168	181
ムック	22	32	25
その他書籍	112	108	125
合計	546	612	650

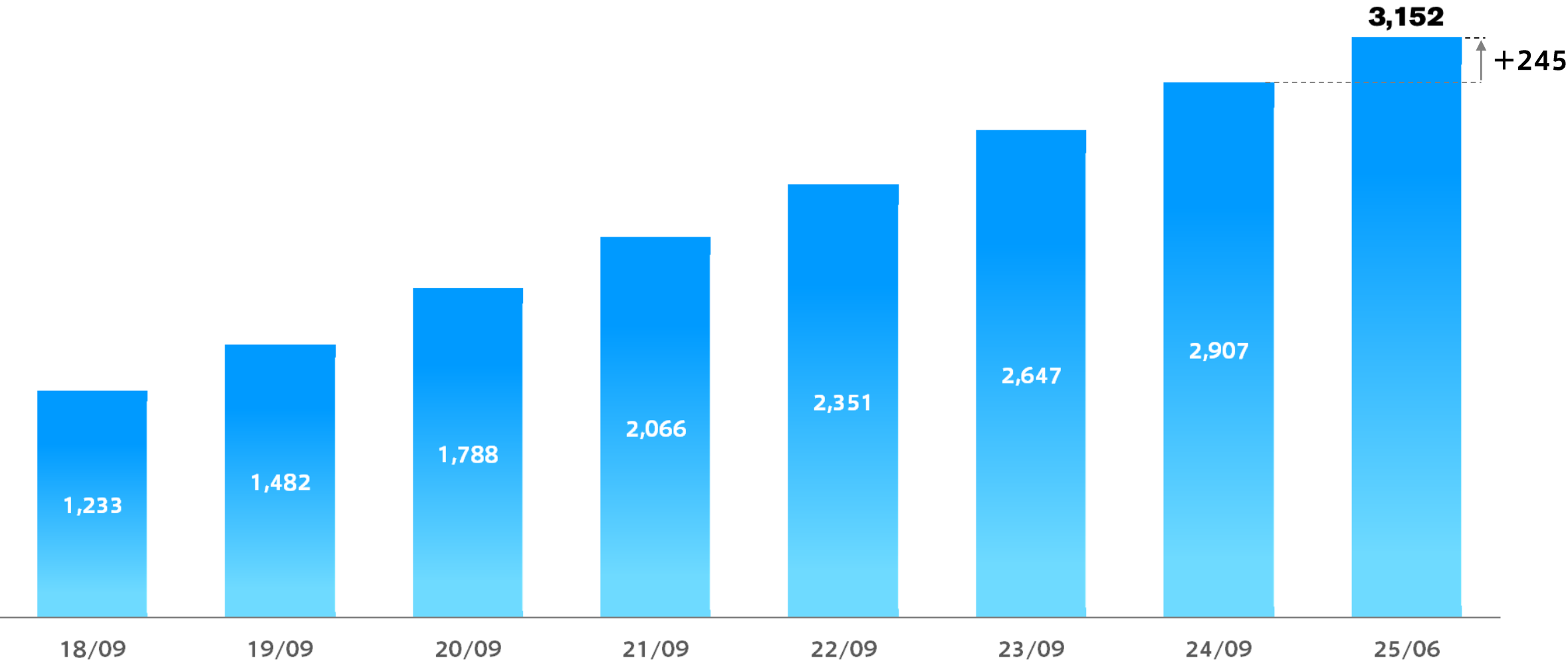
書籍返品率



*書籍（雑誌は含まず）新刊点数及び書籍返品率は、（株）Gakken と（株）地球の歩き方の合算です。

語学・社会人教育事業 看護師eラーニング契約病院数

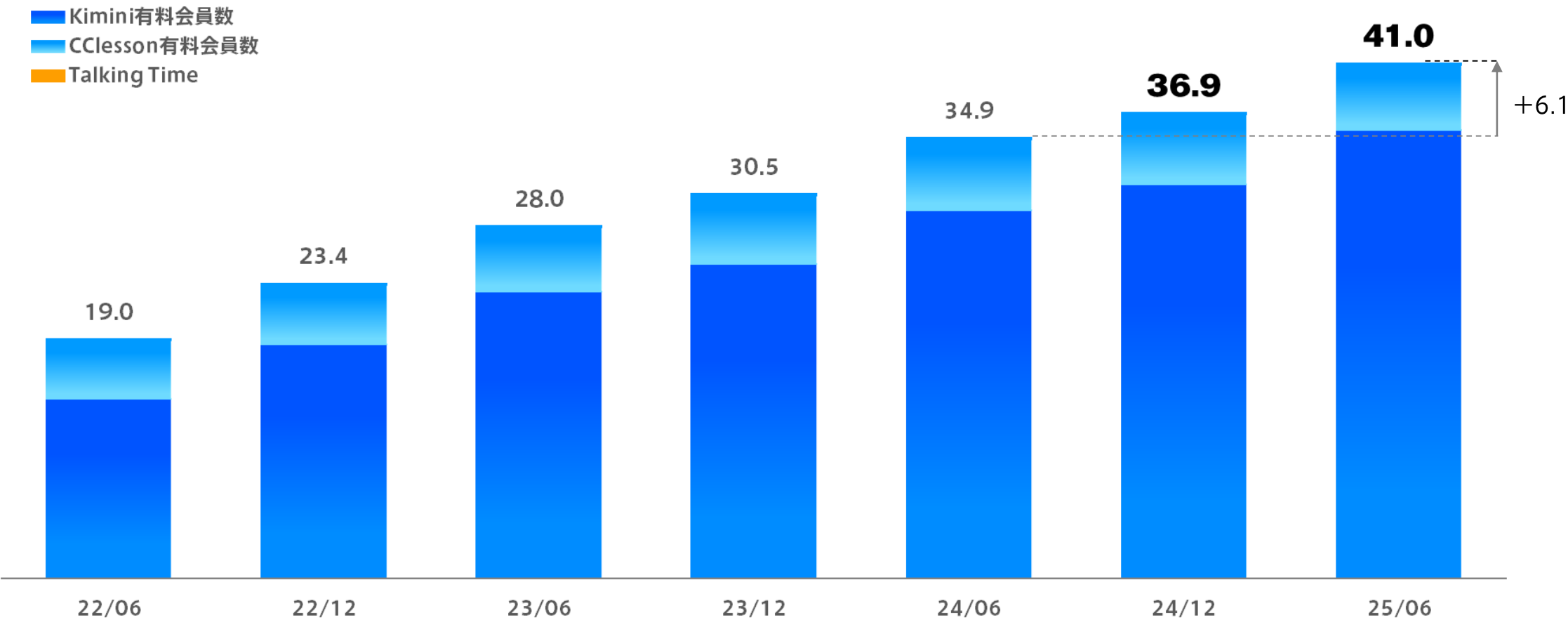
新年度利用開始により3Qが増加するタイミングであり、今期もこれまでに245病院増加



語学・社会人教育事業 語学オンライン会員数

英語はKiminiの認知度Upにより登録会員数が順調に推移

単位：1,000名



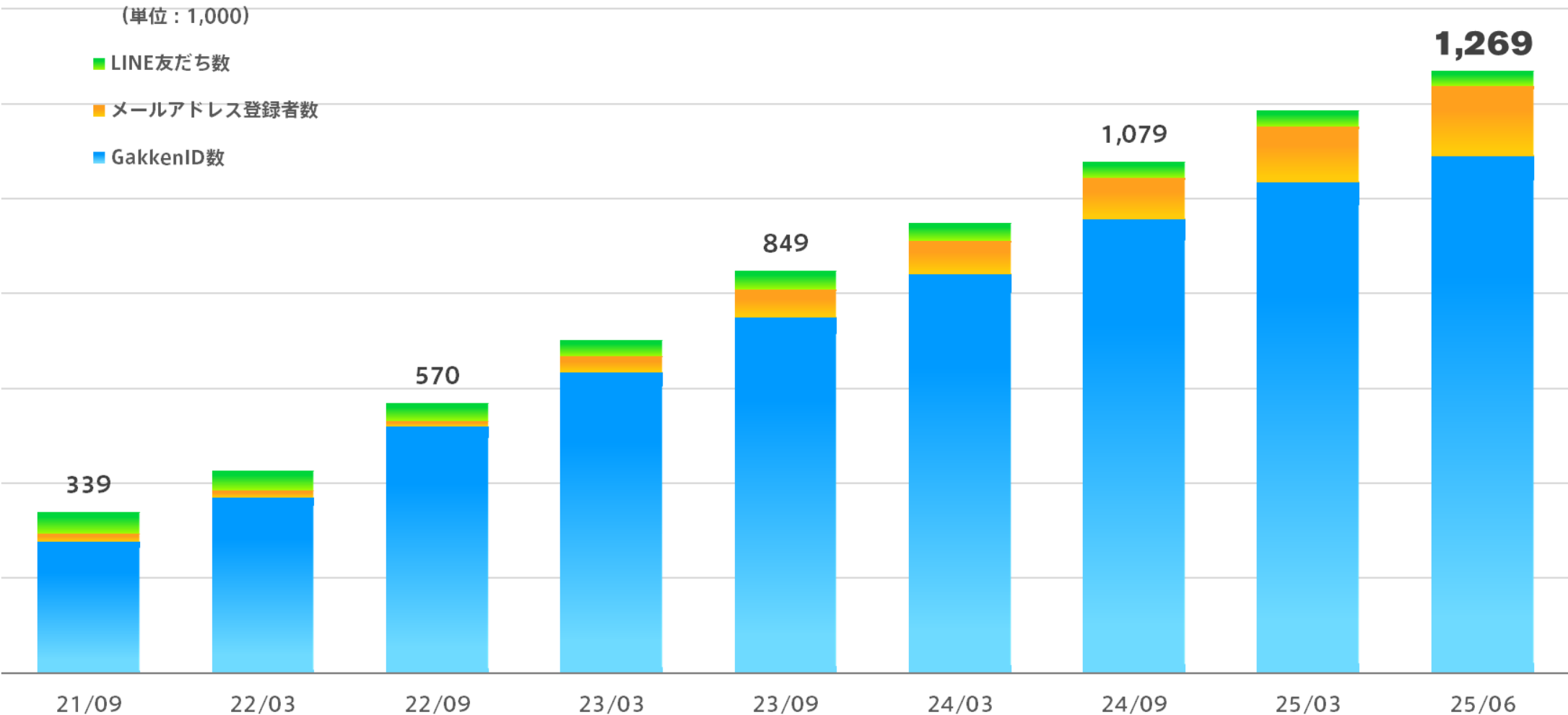
学校事業 教科書改訂スケジュール

△ 検定：文部科学省の調査（教科書としての適正性） ● 採択：所管の教育委員会または学校による決定 ◎ 使用開始：各学校に供給し、児童生徒へ

			2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
Gakken	小学	保健	△	●	◎		26年度 以降未定
Gakken	小学	道德	△	●	◎		
Gakken	中学	保体		△	●	◎	
Gakken	中学	道德		△	●	◎	
☐ 桐原書店	高校	英語	(英Ⅰ) ◎ (英Ⅱ) ● (英Ⅲ) △	(英Ⅰ) ◎ (英Ⅱ) ● (英Ⅲ) ●	(英Ⅰ) △ (英Ⅱ) ◎ (英Ⅲ) ◎	(英Ⅰ) ● (英Ⅱ) △ (英Ⅲ)	(英Ⅰ) ◎ (英Ⅱ) ● (英Ⅲ) △
☐ 桐原書店	高校	国語	(必修) ◎ (選択) ●	(必修) ◎ (選択) ◎	(必修) △ (選択)	(必修) ● (選択) △	(必修) ◎ (選択) ●

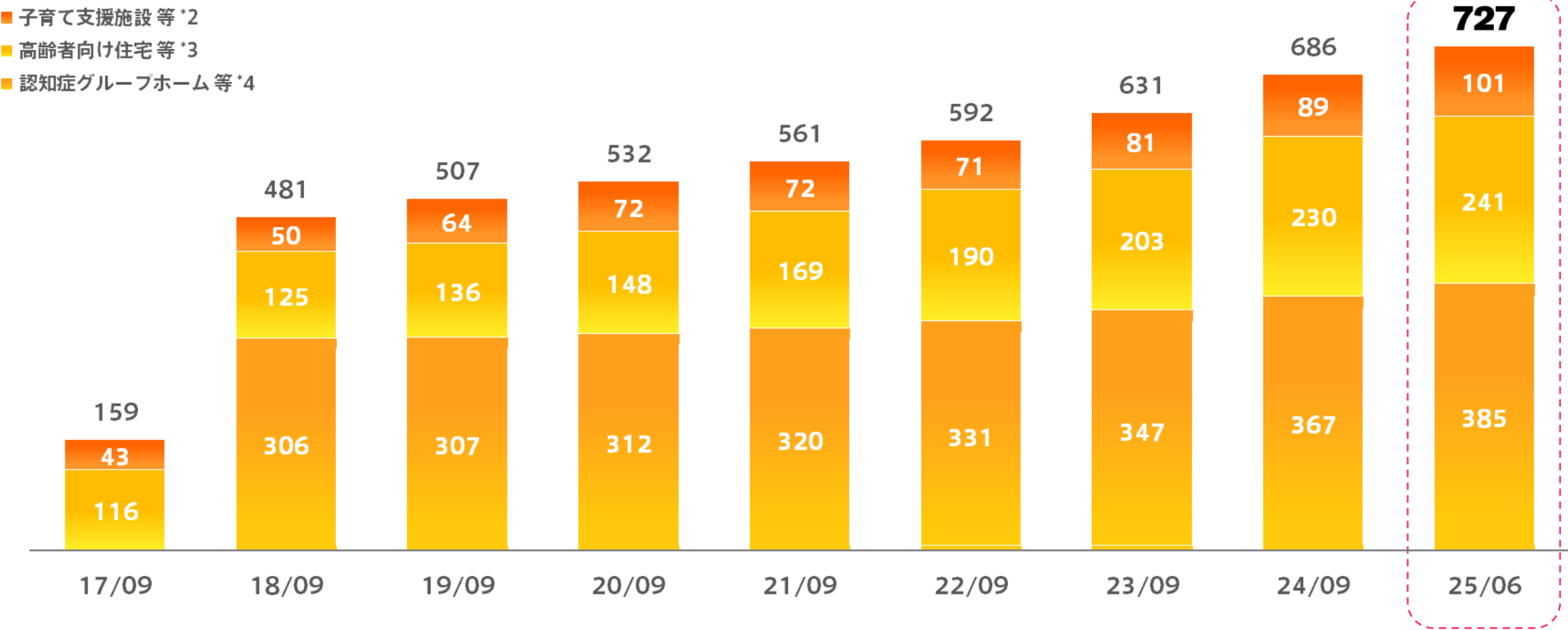
DX戦略 グループ・ダイレクト・タッチポイント

ID取得合計数は120万件を超えて、なお順調に拡大中



医療福祉分野 拠点数推移^{*1}

今期も40カ所を超えるペースで施設数を増加



^{*1} 記載の数値は新規開設数と閉鎖数の差し引きです。海外拠点を含み、(株)市進ホールディングスが運営する介護サービス拠点は含みません。

^{*2} 保育所、学童施設、児童発達支援施設、フリースクール、学習支援施設の合算。

^{*3} サービス付き高齢者向け住宅の他に、訪問介護ステーションなど他区分拠点を含みます。

^{*4} 認知症グループホームの他に、特定施設、小規模多機能型居宅介護拠点など他区分施設を含む。

医療福祉分野 開設^{*1}計画と進捗

第3四半期末までで、高齢者住宅と認知症グループホーム合計20拠点開設
子育て支援施設は、学童9施設と児童発達支援施設を3件開設し計画を達成

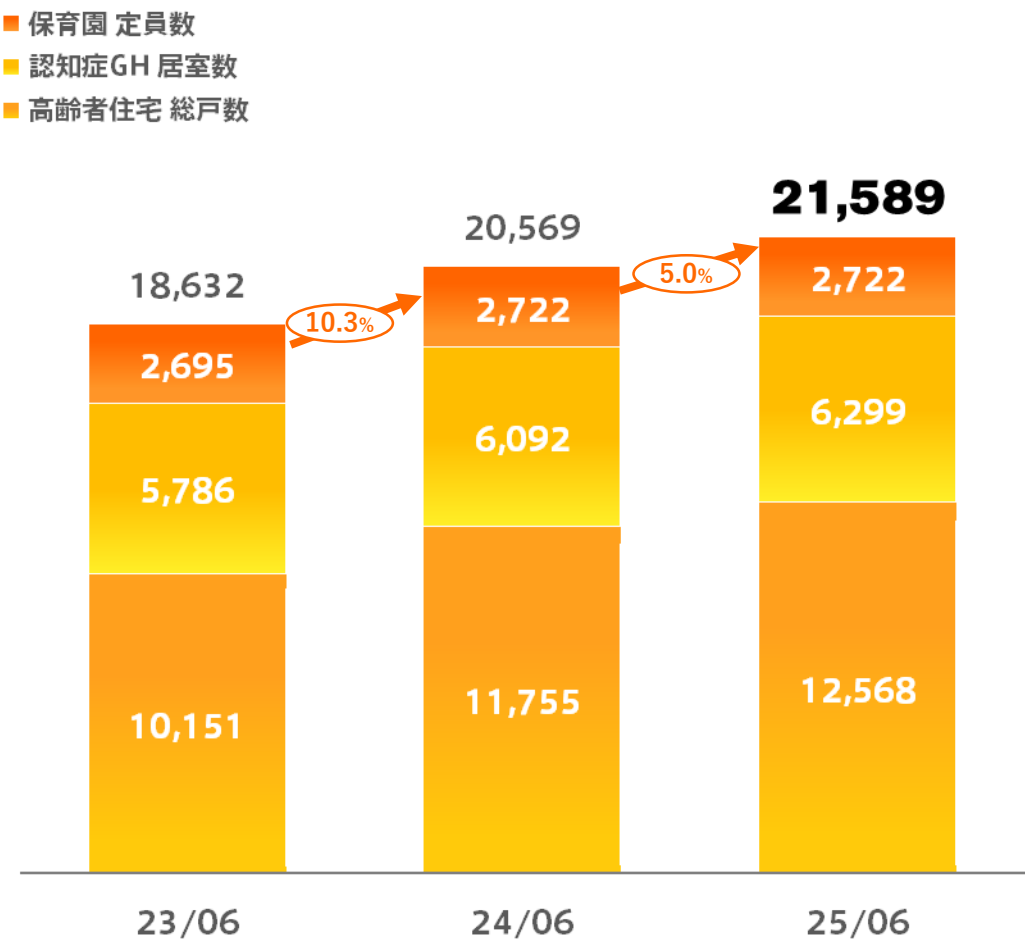
単位：開設数

	2024/9期	2025/9期		
	開設実績	通期 計画	3Q実績	対計画 進捗
高齢者住宅	27	24	11 M & A2件	45.8%
認知症 グループホーム	15	14	9 M & A8件	64.2%
子育て支援施設 ^{*2}	8	11	12	109.0 %
合計	50	49	32	65.3%

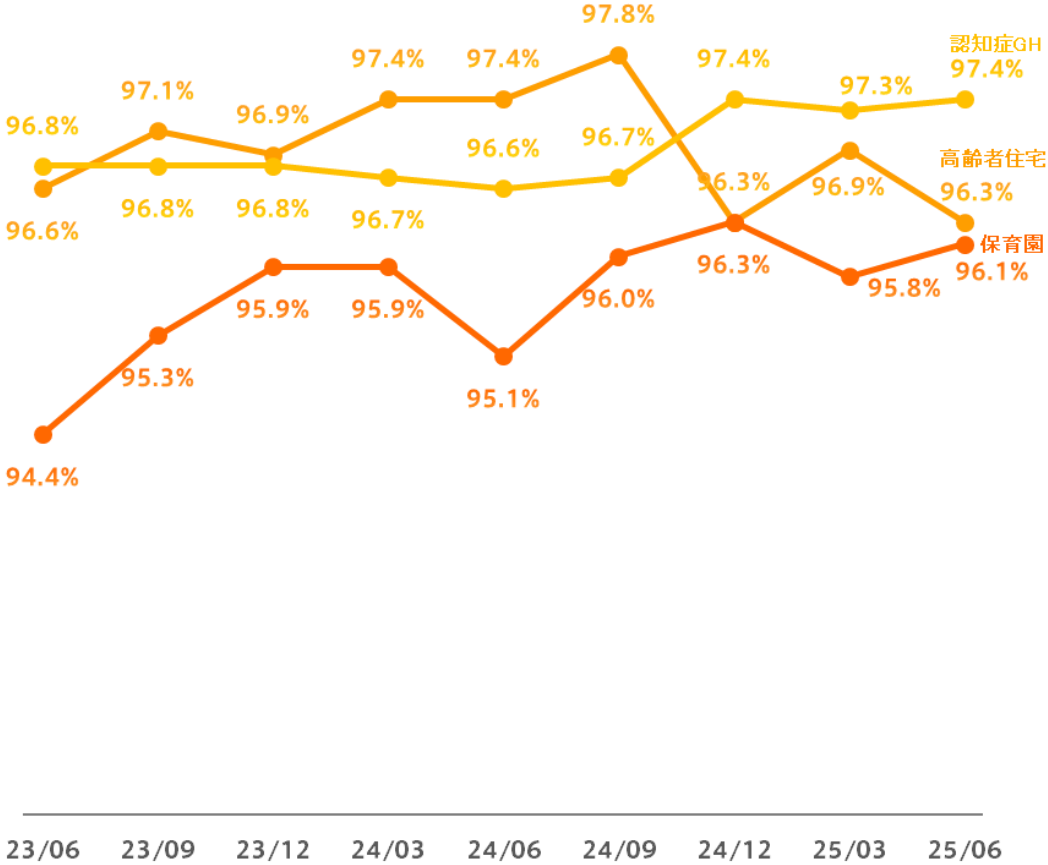
※ 1 国内拠点のみの数値です。同期間の閉鎖数を差し引いておりません。(株)市進ホールディングスが運営する介護サービス拠点は含みません。
※ 2 保育所、学童施設、児童発達支援施設、フリースクールの合算です。

医療福祉分野 キャパシティと稼働状況

総戸数・居室数・定員数推移



入居率・充足率推移



医療福祉分野 入居率・充足率

		22/03	22/09	23/03	23/09	24/03	24/09	25/03	25/06
高齢者住宅	総戸数	9,037	9,665	9,980	10,361	11,512	11,805	12,146	12,568
	入居数	8,345	9,073	9,519	10,062	11,210	11,541	11,775	12,097
	入居率	92.3%	93.9%	95.4%	97.1%	97.4%	97.8%	96.9%	96.3%
認知症 グループホーム	居室数 ^{*1}	5,444	5,570	5,687	5,858	5,966	6,137	6,245	6,299
	入居率	97.6%	97.7%	96.9%	96.8%	96.7%	96.7%	97.3%	97.4%
子育て支援施設	定員数 ^{*2}	2,664	2,721	2,721	2,695	2,695	2,722	2,722	2,722
	園児数	2,441	2,505	2,524	2,568	2,585	2,613	2,608	2,615
	充足率	91.6%	92.1%	92.8%	95.3%	95.9%	96.0%	95.8%	96.1%

*1 認知症グループホームの居室数に他区分施設の居室数は含まれません。

*2 子育て支援施設の定員数は保育所のみです。

今日、いくつ挑戦した？
Gakken

株式会社 学研ホールディングス

本資料には、事業計画に関する記述が含まれております。こうした記述は、当資料の作成時点における経済環境や事業方針等の一定の前提に基づき作成しております。従って、実際の業績がこれらの事業計画とは異なるリスクや不確定要素が存在することを予めご承知おき下さい。