

# 株式会社 明光ネットワークジャパン

## 2016年8月期 第2四半期決算説明会

代表取締役社長

田上 節朗

2016年4月8日

個別指導の明光義塾

# 第2四半期連結業績ハイライト

(単位：百万円)

	16/8月期(2Q)実績	前年同期比	計画比
売上高	9,419	+50 (+0.5%)	△363 (△3.7%)
営業利益	1,551	△566 (△26.7%)	△53 (△3.4%)
経常利益	1,578	△720 (△31.4%)	△78 (△4.7%)
四半期純利益*	540	△963 (△64.0%)	△124 (△18.7%)

\* 親会社株主に帰属する四半期純利益を表す（以下のスライドでも同様）

- 前年同期比で、売上高0.5%増、営業利益26.7%減、四半期純利益64.0%減  
…… 講師給与調整金の支払い、販売促進費の支払い等により利益幅縮小
- 明光義塾（2月末時点）
  - 【教室数】 2,126教室（前年同期比 △11教室）  
（新規オープン +8教室，閉鎖・休校 △19教室）
  - 【生徒数】 138,250名（前年同期比 △1,265名）  
（明光直営 +164名，MAXIS直営 +8名，FC △1,437名）

# 第2四半期決算概要（連結P/L）

（単位：百万円）

	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比	
			増減額	増減率
<b>売上高</b>	9,368	9,419	50	+0.5%
<b>売上原価</b>	5,672	5,983	310	+5.5%
売上原価率(%)	60.5%	63.5%		
<b>売上総利益</b>	3,695	3,435	△259	△7.0%
売上高総利益率(%)	39.5%	36.5%		
<b>販売管理費</b>	1,578	1,884	306	+19.4%
販管比率(%)	16.8%	20.0%		
<b>営業利益</b>	2,117	1,551	△566	△26.7%
営業利益率(%)	22.6%	16.5%		
<b>営業外収益</b>	203	123	△80	-
<b>営業外費用</b>	22	96	74	-
<b>経常利益</b>	2,298	1,578	△720	△31.4%
経常利益率(%)	24.5%	16.8%		
<b>特別利益</b>	106	45	△60	-
<b>特別損失</b>	15	530	515	-
<b>四半期純利益*</b>	1,504	540	△963	△64.0%
四半期純利益率(%)	16.1%	5.7%		

## ■売上高

- 明光義塾直営事業 △21百万円
- 明光義塾F C事業 △97百万円
- 予備校事業 +58百万円
- 個別進学館事業 +34百万円
- キッズ事業 +27百万円
- サッカー事業 +3百万円 他

## ■売上原価

- 人件費の増加 +211百万円

## ■販売管理費

- 販売費の増加 +172百万円
- 追加販促費（本部負担）+210百万円 他
- 管理費の増加 +133百万円
- （新規子会社2社の取得付随費用 +64百万円  
弁護士費用 +17百万円 他）

## ■営業外収益・費用

- 投資有価証券評価損戻入益 △67百万円
- 貸倒引当金繰入額 +71百万円

## ■特別損失

- 講師給与調整金 +449百万円
- 関係会社損失 +80百万円

# 第2四半期決算概要 (連結B/S)

(単位：百万円)

	2015年 8月末	2016年 2月末	対前期末	
			増減額	増減率
流動資産	9,828	8,690	△1,138	△11.6%
有形固定資産	1,128	1,118	△10	△0.9%
無形固定資産	2,257	2,159	△98	△4.4%
投資その他の資産	5,465	4,994	△471	△8.6%
資産合計	18,680	16,961	△1,719	△9.2%
流動負債	3,357	3,091	△266	△7.9%
固定負債	694	683	△10	△1.6%
負債合計	4,052	3,775	△276	△6.8%
純資産合計	14,628	13,186	△1,442	△9.9%
負債・純資産合計	18,680	16,961	△1,719	△9.2%

## ■資産の部

(流動資産)

- ・ 現預金の減少 △716百万円  
自己株式取得等による減少

(無形固定資産)

- ・ のれんの減少 △104百万円  
※のれん残高：MAXIS 1,222百万円  
早稲田EDU 539百万円  
ユーデック 30百万円

(投資その他の資産)

- ・ 投資有価証券の減少 △230百万円  
株式の売却 94百万円  
債券の償還 100百万円 他
- ・ 長期預金の減少 △196百万円

## ■負債の部

(流動負債)

- ・ 前受金の減少 △215百万円

## ■純資産の部

- ・ 自己株式の増加 △1,499百万円  
2015年10～12月に1,046千株を取得  
(発行済株式総数の3.8%)

# 第2四半期決算概要（連結C/F）

（単位：百万円）

	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減額
営業活動CF	1,374	880	△494
投資活動CF	△1,438	357	+1,795
財務活動CF	△445	△1,976	△1,530
現金及び現金 同等物の増減	△509	△738	△229
期首残高	5,563	5,623	+60
期末残高	5,053	4,885	△168

## ■営業活動C/F

- ・講師給与調整金の支払いにより利益が減少し、前期比494百万円減の880百万円

## ■投資活動C/F

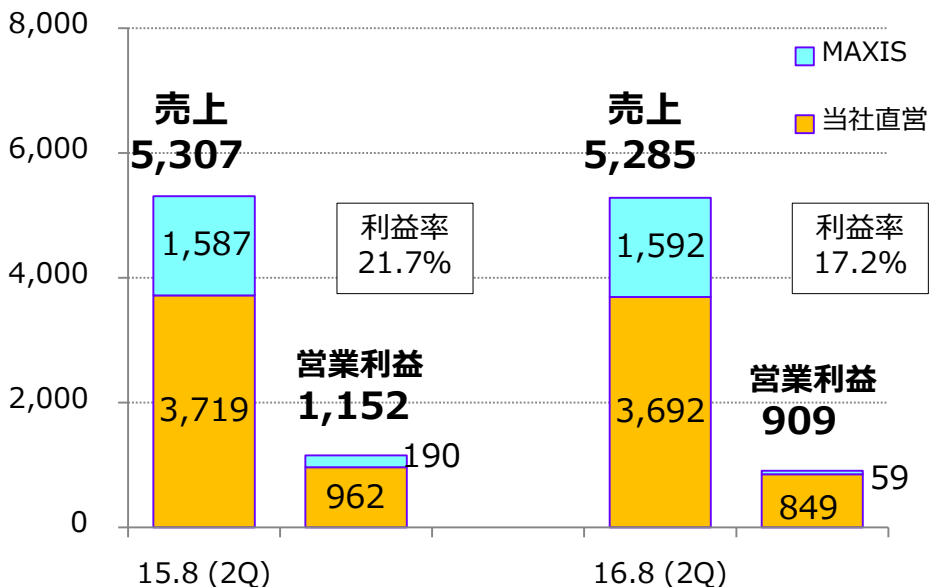
- ・有価証券の売却・償還による収入 +640百万円
- ・有価証券の取得による支出 △337百万円

## ■財務活動C/F

- ・配当金の支払 △468百万円
- ・自己株式の取得による支出  
△1,499百万円

# 明光義塾直営事業

(単位：百万円)



## ■ 教室数：312教室（3教室増）

- ・ 当社直営：増減なし MAXIS直営 +3

## ■ 売上高 21百万円減

- ・ 教室数、生徒数は増加。生徒当たり単価の減少により、売上高は前年同期比減

## ■ 営業利益 242百万円減

- ・ 当社直営：113百万円の減少  
MAXIS直営：131百万円の減少
- ・ 人件費増148百万円  
経費増77百万円

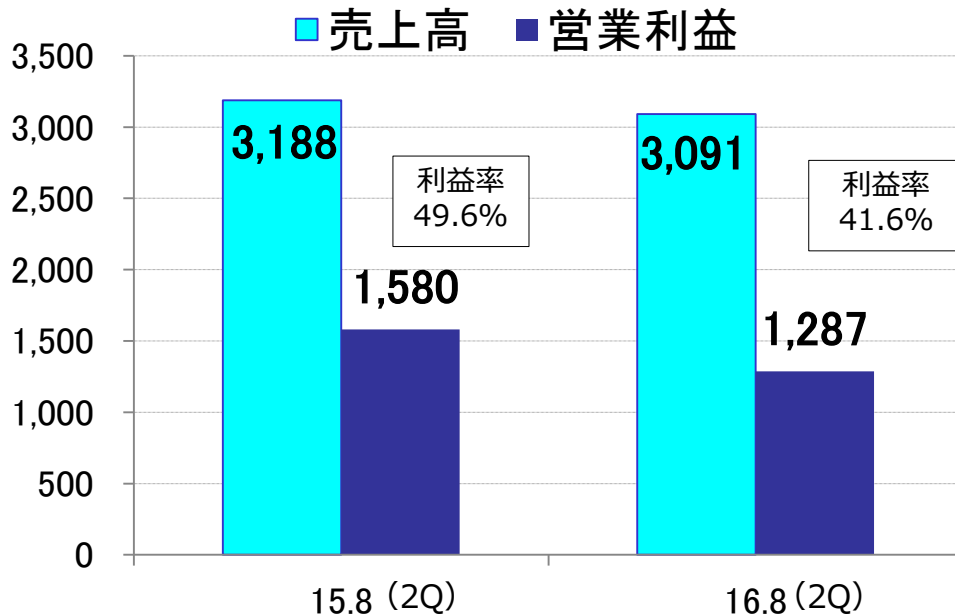
(単位：教室、名、千円)

当社直営	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減
教室数 (2月末)	220	220	0
生徒数 (期中平均)	17,842	18,316	+474
1教室平均生徒数	81.2	83.0	+1.8
生徒1人当たり売上	208.5	201.6	△6.8

MAXIS直営	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減
教室数 (2月末)	89	92	+3
生徒数 (期中平均)	7,143	7,391	+248
1教室平均生徒数	80.9	80.6	△0.2
生徒1人当たり売上	222.3	215.5	△6.8

# 明光義塾FC事業

(単位：百万円)



## ■ 教室数：1,814教室（14教室減）

- ・新規オープン +5
- ・直営譲渡 +1
- ・閉鎖・休校 △20  
→戦略的な教室のスクラップ&ビルドを進める

## ■ 売上高 97百万円減

- ・FC広告売上、FC備品売上等の減少  
(ロイヤルティ売上等 (MAXIS分) の内部取引 289百万円を含む)

(単位：教室、名、千円)

F C 事業	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減
教室数 (2月末)	1,828	1,814	△14
生徒数 (期中平均)	117,627	116,779	△848
1教室平均生徒数	64.4	64.2	△0.2
ロイヤルティ売上 (百万円)	1,996	1,981	△14
1教室平均 // (千円)	1,092	1,088	△4

## ■ 営業利益 293百万円減

- ・売上高の減少と追加の販売促進費 (210百万円) により、利益減少

# 予備校事業（東京医進学院）

（単位：百万円）

	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減
売上高	296	354	+57
営業利益	27	61	+34
利益率	9.2%	17.5%	+8.3pt

## ■ 売上高 57百万円増

- ・ 生徒数の増加による収入増

## ■ 営業利益 34百万円増

- ・ 売上が増加する一方、人件費は昨年並みに抑えられたため、利益率は大きく上昇。

## ■ 生徒数 149名（前年同期比+13名）

※2016年2月末

## ■ 今春の合格実績

### 合格者85名（前年比+5名）

慶應義塾大学、筑波大学、順天堂大学  
日本医科大学、日本大学、北里大学  
東京医科大学、東京女子医科大学 他



【全寮制】 三鷹校

# その他事業（早稲田アカデミー個別進学館）

（単位：百万円）

	15/8月期 (2Q)	16/8月期 (2Q)	前年同期比 増減
売上高	143	177	+33
営業利益	△12	△20	△7
教室数 (2月末)	27	30	+3
生徒数 (2月末)	1,562	1,913	+351
1教室 平均生徒数	57.9	63.8	+5.9

## ■売上高 33百万円増

- ・生徒数の増加による収入増

## ■営業利益 7百万円減

- ・売上が増加したものの、人件費の増加、直営校舎新設（当期2校舎）により経費増

## ■今春の合格実績（前期比増減）

### 【中学入試】

- 御三家・筑駒・難関6校 18名 (+6名)
- 早慶附属 20名 (+9名)
- GMARCH 93名 (+32名)

### 【高校入試】

- 開成国立 7名 (+7名)
- 早慶附属 47名 (+16名)
- GMARCH 90名 (+41名)

### 【大学入試】

- 国公立(東大含む) 18名 (+14名)
- 早慶上智大 32名 (+30名)
- GMARCH理科大 73名 (+52名)



# その他事業

(単位：百万円)

	15/8期 (2Q)	16/8期 (2Q)		
		実績	前期比 増減額	特記事項
<b>売上高</b>	823	1,048	+225	
<b>早稲田アカデミー個別進学館</b>	143	177	+33	校舎数：当社直営7、早稲アカ直営10、F C 13 生徒数：当社直営364、早稲アカ直営783、F C 766
<b>サッカー</b>	67	70	+3	スクール数16校（前年同期比△1） 生徒数1,054名（前年同期比+43）
<b>キッズ</b>	43	70	+27	スクール数7校（前年同期比+4） 生徒数184名（レギュラーのみ、前年同期比+82）
<b>ユーデック</b>	381	420	+38	学内予備校売上105百万円（前年同期比+16） 進学模試売上139百万円（前年同期比+14） 他
<b>晃洋書房</b>	63	72	+8	書籍売上72百万円（前年同期比+8）主に新刊の売上増
<b>早稲田E D U</b>	67	149	+81	15/8期（2Q）は3ヶ月分のみ連結に取り込み 生徒数478名（前期比+73）、生徒数増により売上増
<b>MAXIS（明光義塾事業以外）</b>	51	73	+22	子会社MAXISエデュケーションの事業のうち、 明光義塾事業以外の事業
<b>その他</b>	4	14	+10	海外事業（台湾合併事業）等
<b>営業利益</b>	△80	△27	+53	早稲田E D Uのれん償却額22百万円

※ 売上高は内部取引を含んだ金額を記載しております。

# セグメント別売上高、営業利益

(単位：百万円)

		明光義塾 直営事業	明光義塾 FC事業	予備校 事業	その他※1	内部取引・ 全社費用など	全社
2016年 8月期 (2Q)	売上高	5,285	3,091	354	1,048	△360	9,419
	(前年同期比増減額)	(△21)	(△97)	(+57)	(+225)	-	(+50)
	営業利益	909	1,287	61	△27	△680	1,551
	(前年同期比増減額)	(△242)	(△293)	(+34)	(+53)	-	(△566)
	売上高対 営業利益率	17.2%	41.6%	17.5%	△2.6%	-	16.5%
2015年 8月期 (2Q)	売上高	5,307	3,188	296	823	△247	9,368
	営業利益	1,152	1,580	27	△80	△562	2,117
	売上高対 営業利益率	21.7%	49.6%	9.2%	△9.8%	-	22.6%

※1. 早稲田アカデミー個別進学館事業、サッカー事業、キッズ事業、  
連結子会社における事業（ユーデック、晃洋書房、早稲田EDU）など

# 2016年8月期 業績予想と進捗率

\*\* 下記の計画は、2016年1月12日に四半期決算短信で発表されたもの (単位：百万円)

	2Q期 (累計)				通期	
	計画 **	実績	計画対比		計画 **	進捗率
売上高	9,782	9,419	△ 363	△3.7%	<b>19,639</b>	<b>48.0%</b>
営業利益	1,605	1,551	△ 53	△3.4%	<b>2,870</b>	<b>54.0%</b>
経常利益	1,656	1,578	△ 78	△4.7%	<b>2,990</b>	<b>52.8%</b>
当期(四半期)純利益*	665	540	△ 125	△18.7%	<b>1,442</b>	<b>37.5%</b>

# 配当政策

## 【基本方針】

配当金額の継続的な増額

## 【年間配当性向】

35%程度から段階的に80%程度へ引き上げる。

## 【配当金の推移】

	2012/8期	2013/8期	2014/8期	2015/8期	2016/8期
（うち中間配当額）	(12円)	(13円)	(16円)	(17円)	(19円)
1株当たり配当額	25円	27円	32円	<b>34円</b>	<b>38円</b>
配当性向（連結）	35.0%	34.3%	40.2%	<b>39.6%</b>	<b>70.6%</b>

2016年8月期は、**4円増配の38円**を配当予定

1997年4月ジャスダック上場の翌年から、**18期連続で増配継続予定**

お問い合わせ先

**経営企画部 高橋・松尾**

TEL : 03 - 5860 - 2112

FAX : 03 - 5332 - 7091

E-mail : [info@meikonetwork.jp](mailto:info@meikonetwork.jp)

WEB : <http://www.meikonet.co.jp/>

本資料は、2016年8月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2016年2月末日現在のデータに基づいて作成されております。

本資料に記載した意見や予測等は、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではありません。

なお今後、予告なしに変更することがあります。