

(銘柄コード：4668)

**株式会社 明光ネットワークジャパン
2018年8月期 第2四半期決算説明会**

2018年4月12日

**代表取締役社長
田上節朗**

第34期(2018年8月期) 第2四半期 業績報告

注：当資料でいう「第2四半期」とは、2017年9月～2018年2月の6ヶ月間（連結累計期間）です。

第2四半期連結業績ハイライト

(単位：百万円)

	18/8月期(2Q)実績	計画比	前年同期比
売上高	9,769	△285 (△ 2.8%)	△375 (△ 3.7%)
営業利益	1,186	+262 (+28.3%)	△852 (△41.8%)
経常利益	1,261	+292 (+30.2%)	△902 (△41.7%)
四半期純利益*	683	+158 (+30.1%)	△1,029 (△60.1%)

* 親会社株主に帰属する当期純利益 (以下のスライドでも同様)

2018年8月期の計画について

- ◆売上高の計画は、明光義塾事業の期初在籍生徒数が前年を下回っている為、減少を織り込んでおります。
- ◆営業利益の計画は、ブランディングの刷新、マーケティング強化、ICTコンテンツ導入等への重点先行投資費用を織り込んでおります。

第2四半期決算概要（連結P/L）

（単位：百万円）

	17/8月期 (2Q)	18/8月期 (2Q)	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	10,145	9,769	△375	△3.7%
売上原価	6,206	6,291	85	+1.4%
売上原価率(%)	61.2%	64.4%		+3.2pt
売上総利益	3,939	3,478	△460	△11.7%
売上高総利益率(%)	38.8%	35.6%		△3.2pt
販売管理費	1,900	2,291	391	+20.6%
販管比率(%)	18.7%	23.5%		+4.7pt
営業利益	2,039	1,186	△852	△41.8%
営業利益率(%)	20.1%	12.1%		△8.0pt
経常利益	2,164	1,261	△902	△41.7%
経常利益率(%)	21.3%	12.9%		△8.4pt
特別利益	544	0	△544	—
特別損失	0	2	2	—
四半期純利益*	1,713	683	△1,029	△60.1%
四半期純利益率(%)	16.9%	7.0%		△9.9pt

■売上高

- 明光義塾直営事業 △321百万円
- 明光義塾FC事業 △209百万円
- 予備校事業 △96百万円
- キッズ事業 +37百万円
- (株)早稲田EDU +34百万円
- 国際人材開発(株) +39百万円 等

■売上原価

- (株)早稲田EDU +35百万円
- 校舎移転に関わる費用 等

■販売管理費

- 新規の広告宣伝等に関わる費用 +371百万円 等

■特別利益

- 前年は固定資産売却益によるもの

第2四半期決算概要（連結 B/S）

（単位：百万円）

	2017年 8月末	2018年 2月末	対前期末	
			増減額	増減率
流動資産	10,431	10,069	△361	△3.5%
有形固定資産	1,164	1,194	+30	+2.6%
無形固定資産	3,348	3,116	△231	△6.9%
投資その他の資産	4,370	5,054	+684	+15.6%
資産合計	19,314	19,434	+120	+0.6%
流動負債	4,168	3,563	△605	△14.5%
固定負債	729	915	+186	+25.6%
負債合計	4,897	4,479	△418	△8.6%
純資産合計	14,416	14,955	+539	+3.7%
負債・純資産合計	19,314	19,434	+120	+0.6%

■資産の部

（流動資産）

- ・ 有価証券の減少 △200百万円 等
- ・ 保有債券の償還 等

（無形固定資産）

- ・ のれんの償却 △193百万円 等
- ・ MAXIS △71百万円
- ・ 国際人材開発 △61百万円
- ・ 古藤事務所 △37百万円
- ・ 早稲田EDU △22百万円

（投資その他の資産）

- ・ 保有株式の時価上昇等 +696百万円

■負債の部

（流動負債）

- ・ 未払法人税の減少 △467百万円 等
- ・ 利益減少の影響

第2四半期決算概要（連結 C/F）

（単位：百万円）

	17/8月期 (2Q)	18/8月期 (2Q)	前年同期比 増減額
営業活動CF	2,117	579	△1,537
投資活動CF	1,555	145	△1,409
財務活動CF	△517	△531	△14
現金及び現金 同等物の増減	3,155	193	△2,961
期首残高	4,189	7,306	+3,116
期末残高	7,344	7,500	+155

■営業活動 C F

- ・ 営業利益が減少したこと等により、前年同期比 1,537百万円減の 579百万円

■投資活動 C F

- ・ 前年同期に投資不動産の売却収入 1,300百万円があった影響等により、前年同期比 1,409百万円減の 145百万円

■財務活動 C F

- ・ 配当金支払の増額により、財務活動支出は前年同期比 14百万円増の 531百万円

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	全社費用	全社合計
2018年 8月期 (2Q)	売上高 ※2	4,822	2,606	233	2,107	-	9,769
	(前年同期比増減額)	(△321)	(△209)	(△96)	(+251)	-	(△375)
	営業利益	672	885	△16	279	△634	1,186
	(前年同期比増減額)	(△243)	(△589)	(△80)	(+76)	(△15)	(△852)
	売上高対 営業利益率	14.0%	34.0%	-	13.3%	-	12.1%
2017年 8月期 (2Q)	売上高 ※2	5,143	2,815	329	1,855	-	10,145
	営業利益	916	1,474	63	203	△619	2,039
	売上高対 営業利益率	17.8%	52.4%	19.3%	11.0%	-	20.1%

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

※2. 売上高は内部取引控除後の金額を記載しております。

なお、控除されている内部取引の金額は、明光義塾FC事業 227百万円（前年同期 256百万円）、その他事業 70百万円（前年同期 66百万円）となっております。

明光義塾教室数・生徒数

(単位：教室、名、百万円)

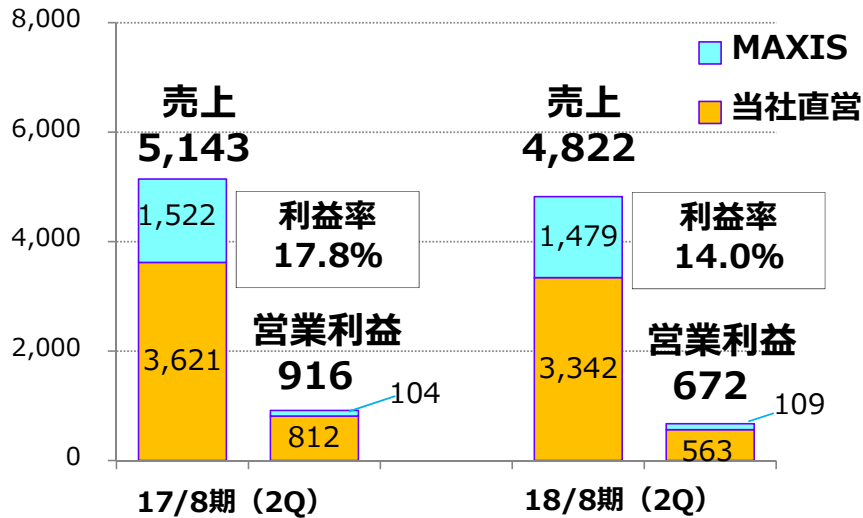
2018年2月時点	17/8期 (2Q)	18/8期 (2Q)	前年同期比
教室数	2,105	2,066	△39
生徒数	133,018	125,045	△7,973
末端売上高	23,465	22,107	△1,358

【教室数】 (新規オープン+23教室, 閉鎖・休校△62教室)

【生徒数】 (明光直営△1,367名, MAXIS直営△326名, FC△6,280名)

明光義塾直営事業

(単位：百万円)



■ 売上高 4,822百万円

・ 前年同期比△6.2% (△321百万円)

■ 営業利益 672百万円

・ 前年同期比△26.6% (△243百万円)

■ 教室数 328教室 (3教室増)

・ 当社直営：+2 MAXIS：+1

当社直営

	17/8期 (2Q)	18/8期 (2Q)	増減率	増減
教室数 (2月時点)	231	233	0.9%	+2
生徒数 (期中平均)	17,997	16,967	-5.7%	△1,030
1 教室平均生徒数	78.0	72.9	-6.5%	△5.1
生徒 1 人当たり売上	201.2	197.0	-2.1%	△4.2

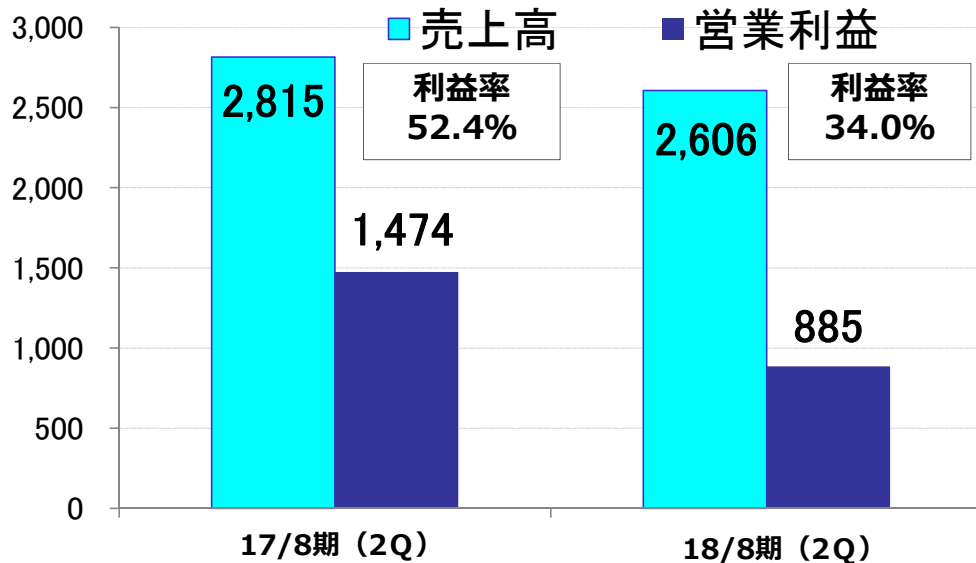
MAXIS

(単位：教室、名、千円)

	17/8期 (2Q)	18/8期 (2Q)	増減率	増減
教室数 (2月時点)	94	95	1.1%	+1
生徒数 (期中平均)	7,025	6,748	-3.9%	△277
1 教室平均生徒数	75.3	71.0	-5.7%	△4.2
生徒 1 人当たり売上	216.7	219.3	1.2%	+2.6

明光義塾FC事業

(単位：百万円)



※ 売上高は内部取引を控除した金額

- 売上高 2,606百万円
 - ・ 前年同期比△7.4% (△209百万円)
- 営業利益 885百万円
 - ・ 前年同期比△40.0% (△589百万円)

売上減少に伴う固定費増加や、
ブランディング刷新等の販売促進費
増加により、利益率が18.4%減少

- 教室数 1,738教室 (42教室減)
新規開校 +19閉鎖・休校△61

(単位：教室、名)

F C 事業	17/8期 (2Q)	18/8期 (2Q)	増減率	増減
教室数 (2月時点)	1,780	1,738	-2.4%	△42
生徒数 (期中平均)	110,850	105,797	-4.6%	△5,053
1教室平均生徒数	62.3	60.8	-2.4%	△1.5
ロイヤルティ売上 (百万円)	1,876	1,783	-5.0%	△93
1教室平均 " (千円)	1,055	1,024	-2.9%	△31

予備校事業・その他事業

(単位：百万円)

		17/8期 (2Q)	18/8期 (2Q)			特記事項 () …前年同期からの増減
			実績	増減率	増減	
予備校	売上高	329	233	-29.2%	△96	校舎数:3 (±0) 生徒数:97 (△33)
	営業利益	63	-16	-	△80	
その他事業	売上高 (注)	1,855	2,107	13.6%	+251	
	・個別進学館	258	269	4.3%	+11	校舎数:35 (+4) 塾生数:2,422 (+258)
	・キッズ	88	126	43.2%	+37	スクール数:15(±0) レギュラー会員:360(+132)
	・サッカー	70	68	-2.9%	△2	スクール数:14 (△2) 生徒数:931 (△73)
	・早稲田EDU	184	218	18.5%	+34	日本語学校事業 生徒数:656 (+94)
	・国際人材開発	394	434	10.2%	+39	日本語学校事業 生徒数:1,183 (+91)
	・古藤事務所	385	403	4.7%	+17	大学教育関連事業
	・ユーデック	361	354	-1.9%	△7	学内予備校売上、進学模試売上 等
	・見洋書房	70	157	124.3%	+86	書籍売上 等
	・MAXIS (その他事業)	19	17	-10.5%	△2	子会社MAXISエデュケーションにおけるその他事業
	・その他	20	56	180.0%	+36	
		営業利益	203	279	37.4%	+76

(注) 売上高は内部取引を控除した金額

その他事業の成長について

事業名	2018年2月末 時点の生徒数	前年同期から の増減数
早稲田アカデミー個別進学館	2,422名	+258名
キッズ事業	942名	+206名
早稲田EDU日本語学校	656名	+94名
JCL I日本語学校	1,183名	+91名



早稲田アカデミー個別進学館



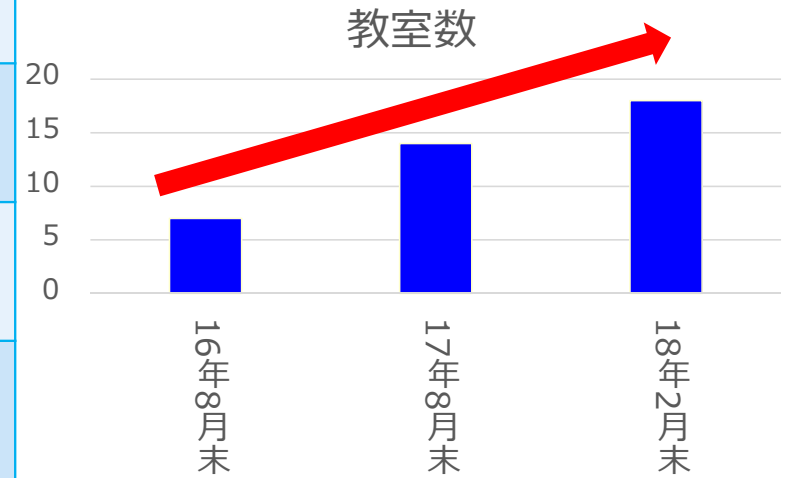
キッズ事業



早稲田EDU日本語学校

台湾での明光義塾の展開について

教室数（2018年2月末）		
直営教室	10教室	台北6、台中4
F C 教室	8教室	台北2、台中3、 新竹2、高雄1
合 計	18教室	直営、F Cともに 教室展開を拡大中



※ 2018年3月に3教室開校。2018年4月にも3教室を開校予定。



(株)ケイラインの株式取得について

名 称	株式会社ケイライン
所 在 地	東京都世田谷区太子堂4丁目1番1号 キャロットタワー17階
代 表 者	代表取締役社長 杉本 美佐子
資 本 金	10百万円
設 立	1990年2月
事 業 内 容	個別指導塾「明光義塾」の運営 東京都、神奈川県、静岡県、愛知県にて42教室を展開

明光義塾事業の更なる成長、チェーン競争力の強化へ

2018年8月期 業績予想と進捗率

(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	10,054	9,769	△ 285	△2.8%	20,415	47.9%
営業利益	924	1,186	262	+28.3%	2,011	59.0%
経常利益	968	1,261	292	+30.2%	2,100	60.0%
当期(四半期)純利益*	525	683	158	+30.1%	1,191	57.3%

** 計画値は、2017年10月12日に発表したものです。

配当政策

【基本方針】

1株当たり配当額の継続的な増額

【配当金の推移】

	2014/8期	2015/8期	2016/8期	2017/8期	2018/8期
1株当たり配当額	32円	34円	38円	40円	42円
配当性向（連結）	40.2%	39.6%	107.8%	52.0%	

2018年8月期は、2円増配の42円を配当予定
1997年4月ジャスダック上場の翌年から
20期連続で増配継続予定

注) 2018年は予定

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

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

本資料は、2018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2018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。