

**FY2023-2Q**  
(2022年10月-2023年3月)

## 決算説明資料

2023年5月11日

**SPRIX** 株式会社 スプリックス

(東証プライム 7030)

## MISSION

---

「教育」を通して、世界中の人に  
「人生の新たなステージ(春)」を届ける。

## VISION

---

「教育」でNo.1へ。

# FY2023-2Q決算説明

---



森塾業績の好調な推移が牽引し、  
季節的に低調な四半期でも安定した業績を達成。  
基礎教育関連事業の投資は、順調に推移。

# FY2023-2Q累計 (2022年10月-2023年3月) — 決算概要

- 森塾における入塾生徒数が堅調であり業績は安定
- 売上高 : 森塾の好調な業績が牽引し、湘南ゼミナール・河合塾マナビスの軟調をカバー。その他事業も堅調な推移であり連結ベースでの売上高は増加。
- 営業利益 : スプリックス単体にて森塾広告(TVCM)前倒しと、計画通りの積極的な新規事業投資・基礎学力事業研究開発、および湘南ゼミナール、河合塾マナビスの軟調推移により減益。

(単位:百万円)	FY2022 2Q累計 (実績)	FY2023 2Q累計 (実績)	増減金額 (増減率、%)	要因
売上高	14,954	15,221	+267 (+1.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>スプリックス単体は、森塾の入塾生徒数の堅調推移を筆頭に売上高は増加</li> </ul>
営業利益 (利益率、%)	1,482 (9.9%)	684 (4.5%)	△798 (△53.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>広告費を前年より前倒しで投下したことや、基礎学力事業を始めとした積極的な研究開発費等の支出増加により、営業利益が減少</li> </ul>
EBITDA (利益率、%)	2,042 (13.7%)	1,269 (8.3%)	△773 (△37.9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>(株)湘南ゼミナールは、湘南ゼミナールと河合塾マナビスの生徒数減少を主要因として売上高、営業利益が減少</li> </ul>
親会社に帰属する 純利益 (利益率、%)	922 (6.2%)	381 (2.5%)	△540 (△58.6%)	

# FY2023-2Q累計 — 期初予想に対する進捗状況

- 各進捗状況は計画通り堅調な推移。
- 湘南ゼミナールの事業構造上、業績は1Q(10-12月)と4Q(7-9月)が牽引する傾向

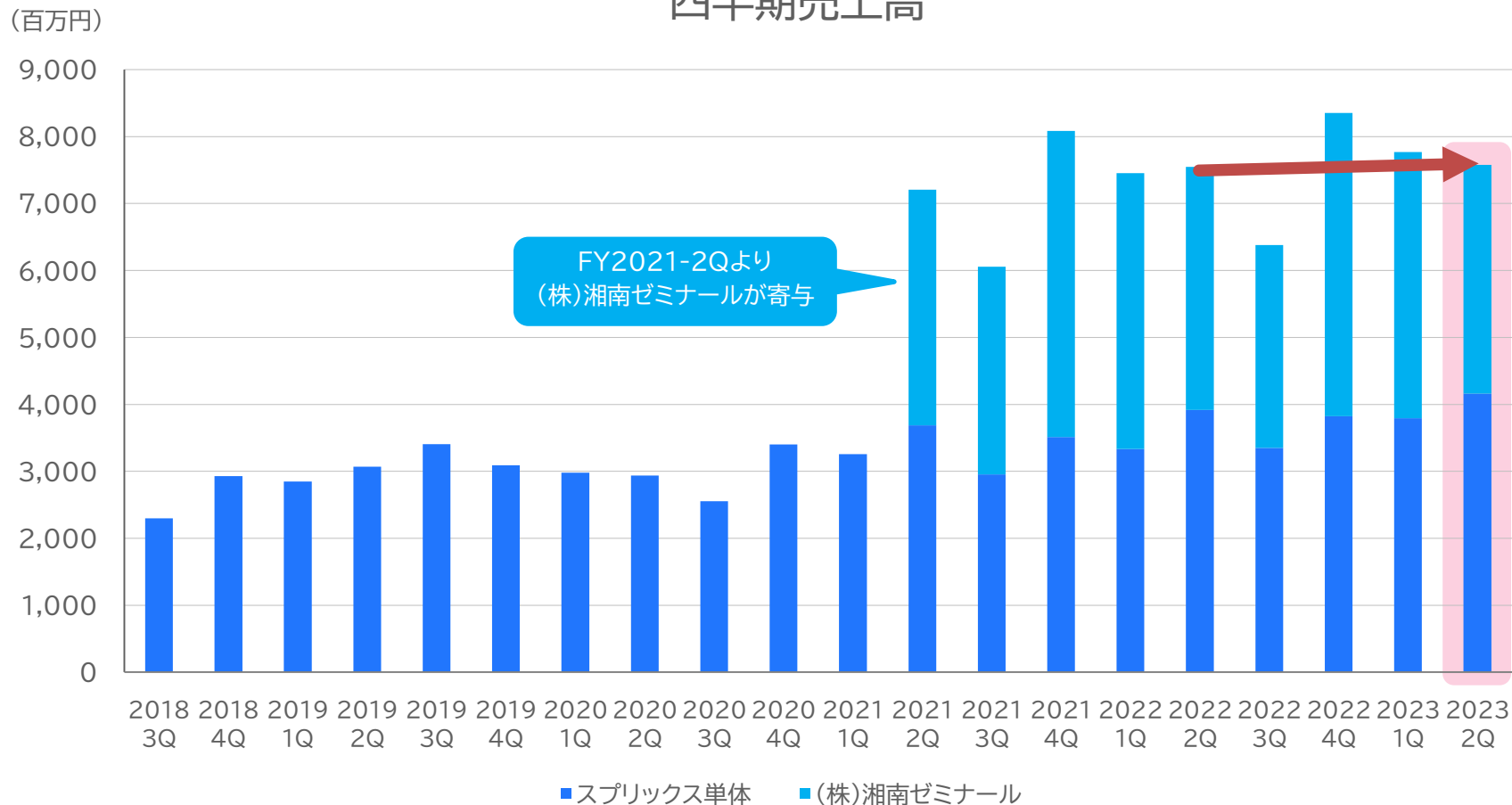
(単位:百万円)	FY2023 (予想)	FY2023-2Q (実績)	進捗率 (%)
売上高	30,777	15,221	49.5%
営業利益 (利益率、%)	1,226 (4.0%)	684 (4.5%)	55.8%
EBITDA (利益率、%)	2,354 (7.6%)	1,269 (8.3%)	53.9%
親会社に帰属する 純利益 (利益率、%)	674 (2.2%)	381 (2.5%)	56.5%

※連結予想は2022年11月11日に開示したものになります。

# FY2023-2Q — 売上高の分析(四半期ごとの推移)

- 森塾の入塾生徒数の堅調推移等により、連結ベースでの売上高は増加
- (株)湘南ゼミナール単体は、湘南ゼミナール、河合塾マナビス共に生徒数が減少し売上高は減少

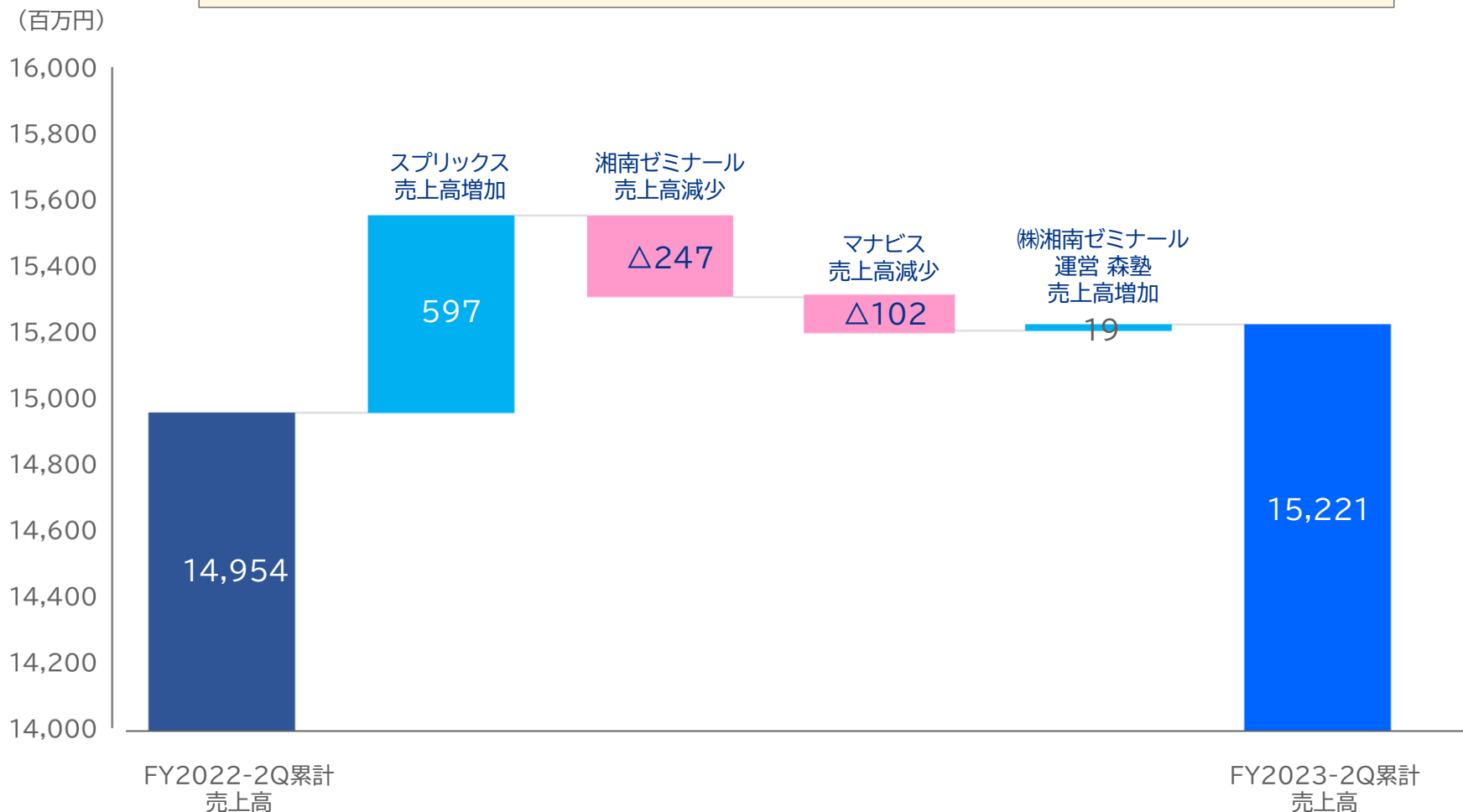
## 四半期売上高



(注) スプリックス単体と(株)湘南ゼミナールの営業成績を表す連結相殺前の数値であるため、合計値は連結売上高とは異なります。

# FY2023-2Q累計 — 売上高の分析(前年同期比の差異)

- スプリックス単体：校舎数増加に加え、森塾の生徒数が安定的に推移し増収
- (株)湘南ゼミナール：湘南ゼミナール、河合塾マナビスの生徒数が減少し減収

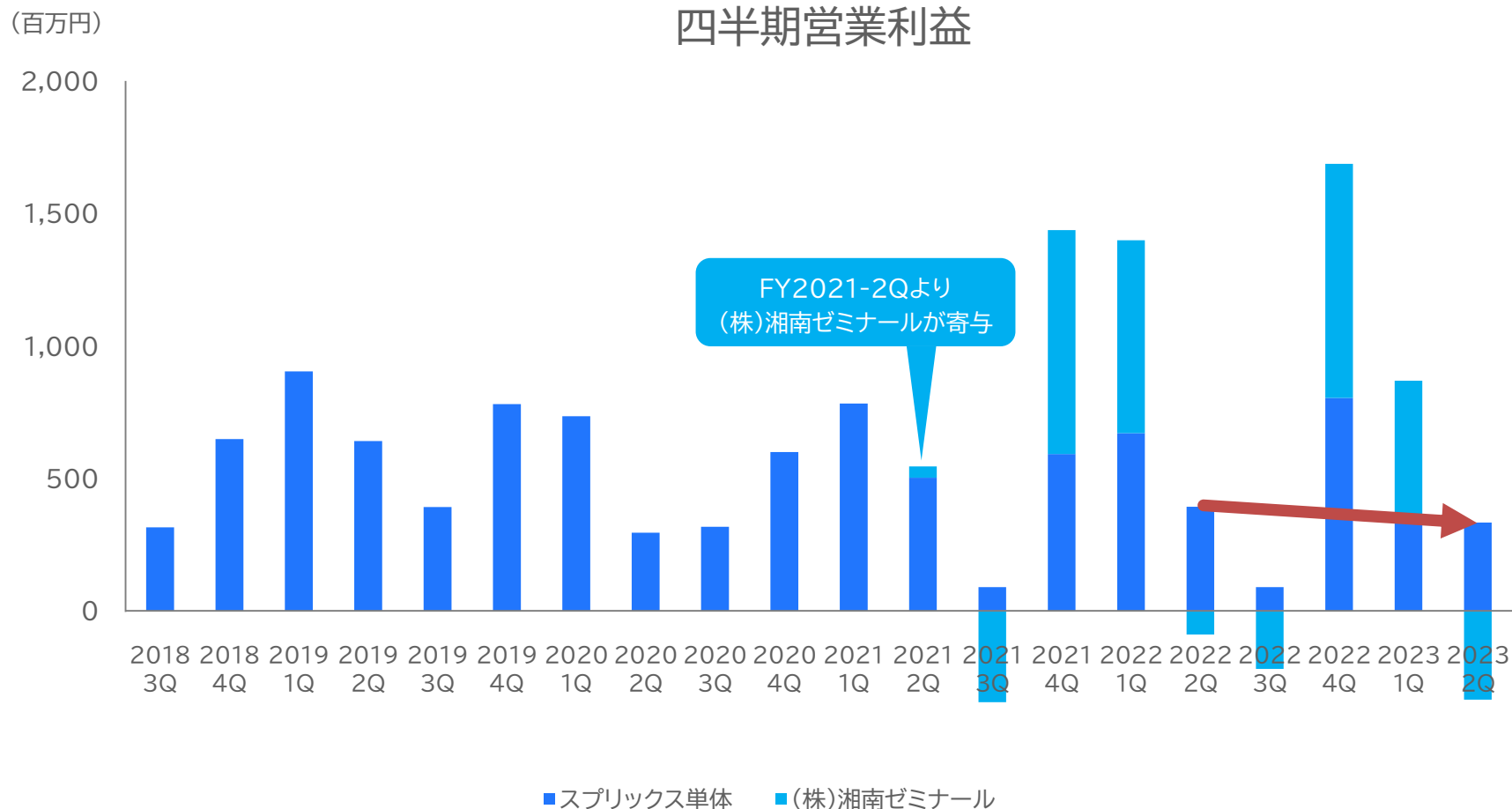




# FY2023-2Q — 営業利益の分析(四半期ごとの推移)

- スプリックス単体は、広告費の前倒し投下、および期初計画通りの積極的な新規事業投資・基礎学力事業研究開発が増加
- (株)湘南ゼミナールは、湘南ゼミナール、河合塾マナビスの生徒数軟調により減益

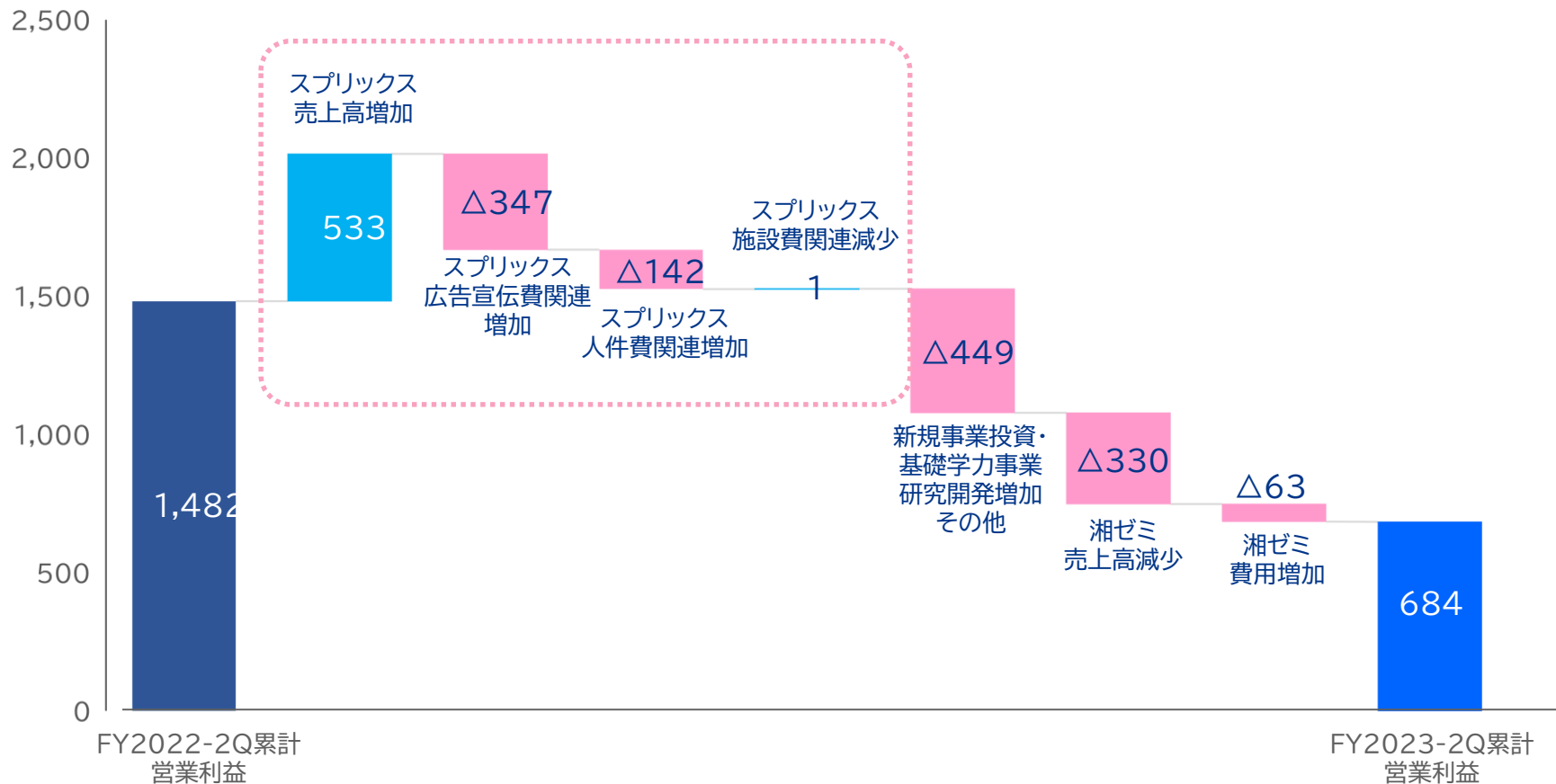
## 四半期営業利益



# FY2023-2Q累計 — 営業利益の差異分析(前年同期比)

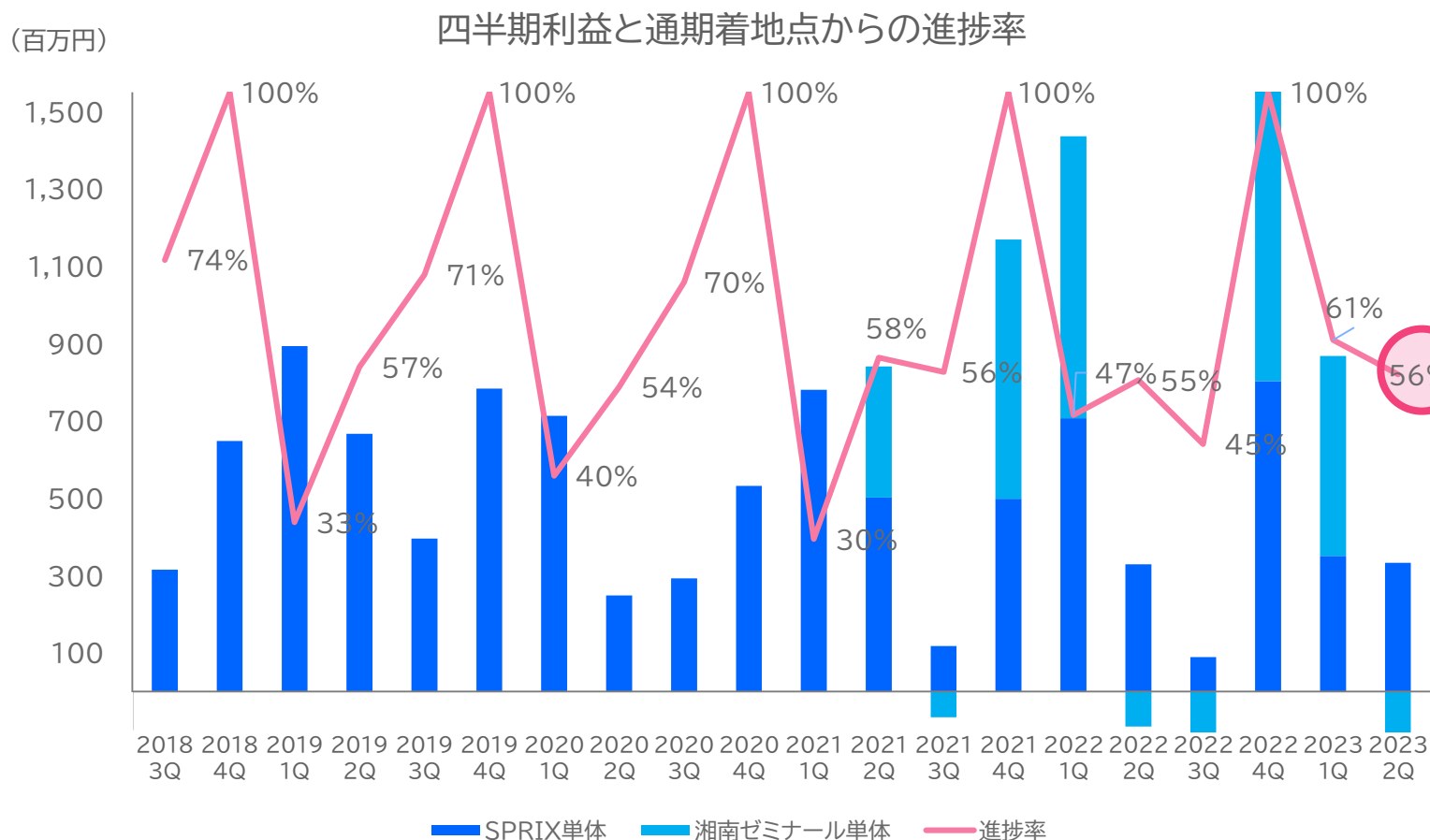
- スプリックス単体では、業績は好調に推移。広告宣伝費を前年より前倒しで投下
- 期初計画通りの積極的な新規事業投資・基礎学力事業研究開発(TOFAS等)が増加
- 湘南ゼミナール、河合塾マナビスの生徒数減少による減収の影響あり

(百万円)



# FY2023-2Q — 営業利益(進捗率の季節性)

- 湘南ゼミナールは、営業利益の大半を、1Q(10-12月)と4Q(7-9月)が牽引
- 進捗率は56%と計画通りの推移。通期営業利益は予想通りとなる見込み



※営業利益は連結相殺前の数値を表すため、連結営業利益と異なります。

# FY2023-2Q累計 ― セグメント別業績

(単位:百万円)	売上高	前同比	営業利益	前同比	要因・トピックス
	7,853	+417 (+5.6%)	1,604	△204 (△11.3%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ウィズコロナにおいても引き続き業績は好調</li> <li>広告費を前年より前倒して投下したことによる減益で、実質的には増益。営業利益の進捗は計画通り</li> <li>今期は18教室開校予定</li> </ul>
	4,487	△247 (△5.2%)	467	△296 (△38.8%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>成長のための土台固め期間であり、新規出店は抑制</li> <li>生徒数減少傾向だが、合格実績向上を生かしマーケティング活動により中期的に回復を目指す</li> <li>今期は4教室開校予定</li> </ul>
	1,282	△102 (△7.4%)	△49	△84 (-%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>成長のための土台固め期間であり、新規出店は抑制</li> <li>大学入試における推薦入試の伸長により高校3年生の卒塾が早期化</li> <li>今期は3教室開校予定</li> </ul>
その他     	1,686	+205 (+13.9%)	△223	△171 (-%)	基礎学力事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>TOFASは世界30か国以上、受験者数は100万人を突破</li> <li>プログラミング能力検定(プロ検)は全国2,186会場で実施、受験者数は国内No.1</li> </ul> その他 <ul style="list-style-type: none"> <li>積極的な研究開発、広告宣伝等の投資を実施</li> </ul>

# FY2023 — セグメント別トピックス

## FY2023(通期見込み)

	<ul style="list-style-type: none"> <li>2023年3月末までに11教室開校。年間で関東圏に18教室開校予定 <b>New!</b></li> <li>在籍生徒数はコロナ禍以前の水準が見込まれ、新規教室開校の寄与等により堅調な推移の見込み</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>2023年3月末までに「湘南ゼミナール」を2教室開校。年間で4教室開校予定 <b>New!</b></li> <li>「横浜翠嵐Vコース」注力により、横浜翠嵐高校合格実績が伸長(昨春77名、今春84名) <b>New!</b></li> </ul>	
<b>河合塾マナビス</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2023年3月末までに1教室開校。年間で3教室開校予定 <b>New!</b></li> </ul>	
その他		<ul style="list-style-type: none"> <li>オンライン専門個別指導塾生徒数No.1の知名度を活かし、更なる生徒数増の見込み ※1</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>2023年春に8教室開校 <b>New!</b></li> <li>年間でFC40教室、直営2教室開校予定(期末教室数230教室)</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>河合塾との協業による高校生向け教材の開発を推進</li> </ul>
	 	<ul style="list-style-type: none"> <li>酒田市教育委員会、堺市教育委員会と連携協定を締結 <b>New!</b></li> <li>海外(マニラ・エジプト・インドネシア)で、MOU・業務提携契約を締結 <b>New!</b></li> <li>プログラミング能力検定(プロ検)が受験者数でNo.1を獲得 ※2</li> </ul>

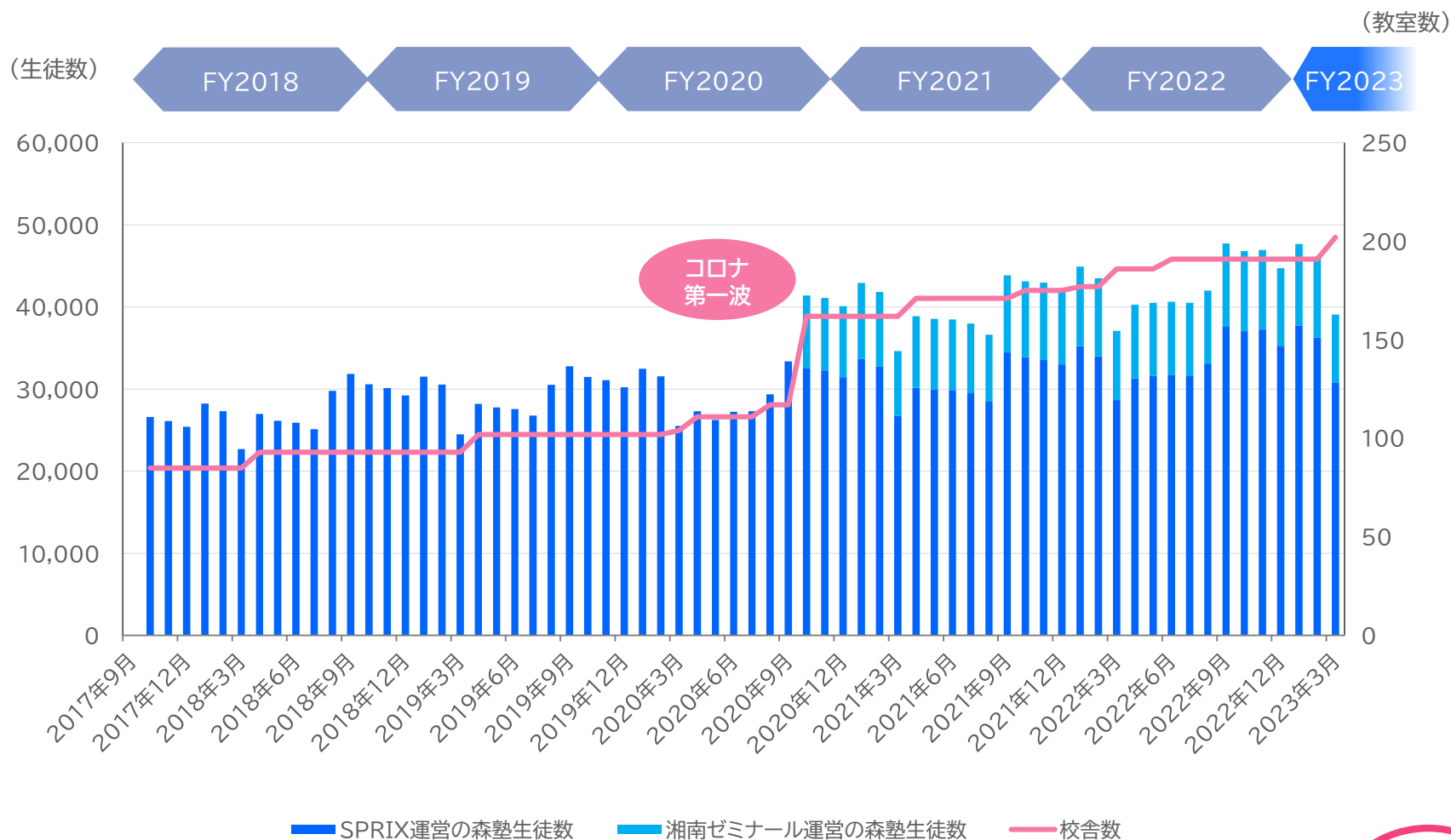
※1 日本マーケティングリサーチ機構調べ(2022年1月)

※2 日本マーケティングリサーチ機構調べ(2022年11月)

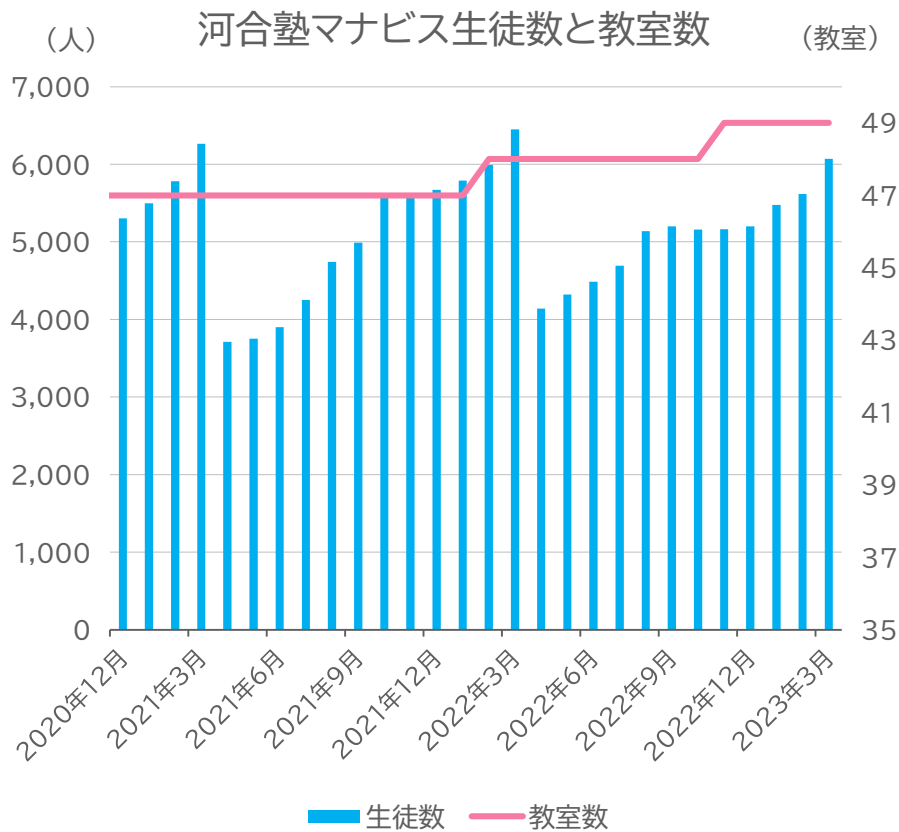
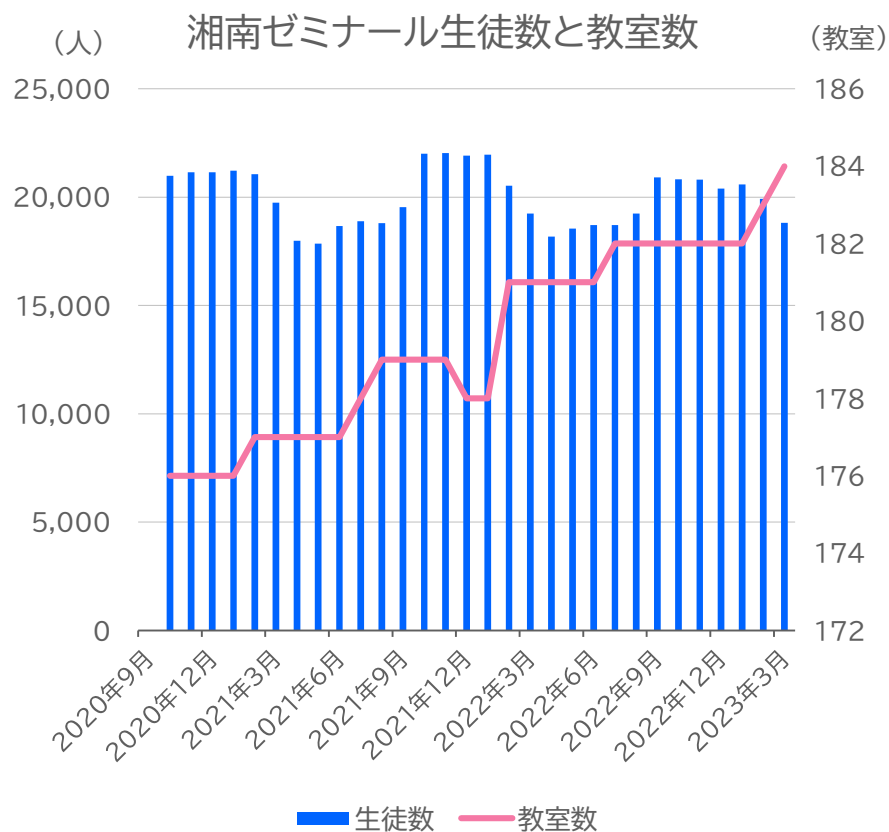
# (参考)森塾の合計生徒数と教室数

- FY2023-2Qの教室数は202教室、生徒数は39,066人

## 森塾生徒数と教室数



# (参考)湘南ゼミナールと河合塾マナビスの生徒数と教室数



# FY2025に向けた事業戦略の進捗

---



1. MISSIONとVISIONは不変
2. FY2025に向けた事業戦略
3. 戦略 1 学習塾事業の基盤強化
4. 戦略 2 基礎学力のパイオニアへ
5. (参考) キャッシュ・アロケーション

# 1. MISSIONとVISIONは不変

## MISSION

「教育」を通して、世界中の人に  
「人生の新たなステージ(春)」を届ける。

## VISION

「教育」でNo.1へ。

### 短期目標

学習塾事業

成績を上げる

+

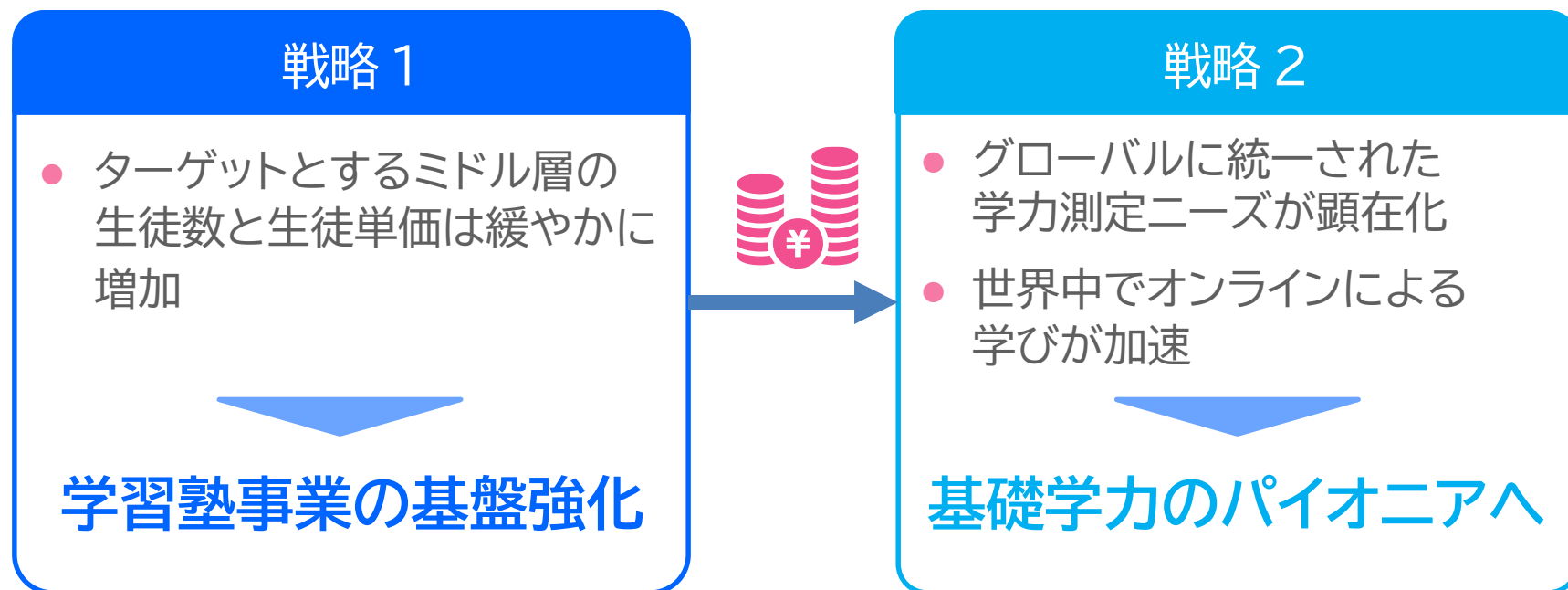
### 長期目標

基礎学力事業

人生の選択肢を広げる

すべての子どもが人生のステージを一段登ることができる世の中に

# 安定した伸びの学習塾事業の収益を 急速に拡大する基礎学力の投資へ

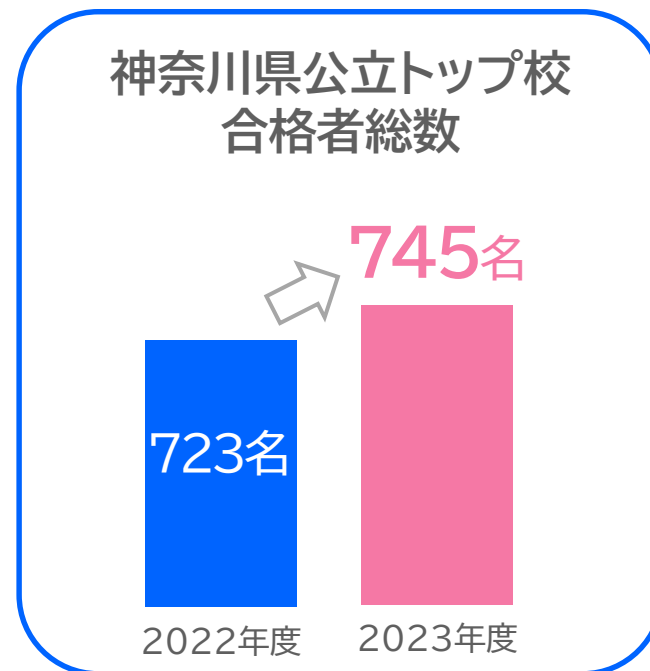
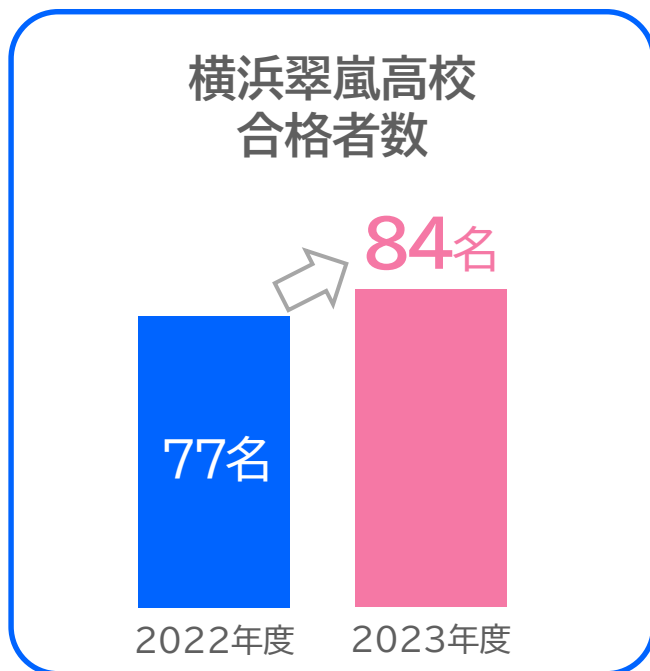


3か年で累計**45億円**を基礎学力事業の投資へ



- 小学生・中学生・高校生の集団授業がメインの学習塾・進学塾、2020年12月にグループ化
- アナログ(指導法)とデジタル(教材開発)を一体化したSPRIXメソッドを導入
- FY2025KPI: 神奈川県内トップ校の合格実績引き上げ  
⇒「横浜翠嵐Vコース」を設置

### 3. 戦略 1 学習塾事業の基盤強化：湘南ゼミナール進捗状況



横浜翠嵐高校、神奈川県立公立トップ校計の合格者  
⇒ **2023年度は前年度を上回る実績**



- 基礎学力を測定する初のグローバルなオンライン検定
- 8カ国語に対応
- CBT(Computer Based Testing)
  - ・ 高スケーラビリティ
  - ・ 試験会場の立地リスクが小さく、低コスト
- 海外の教育省が高い関心を寄せる



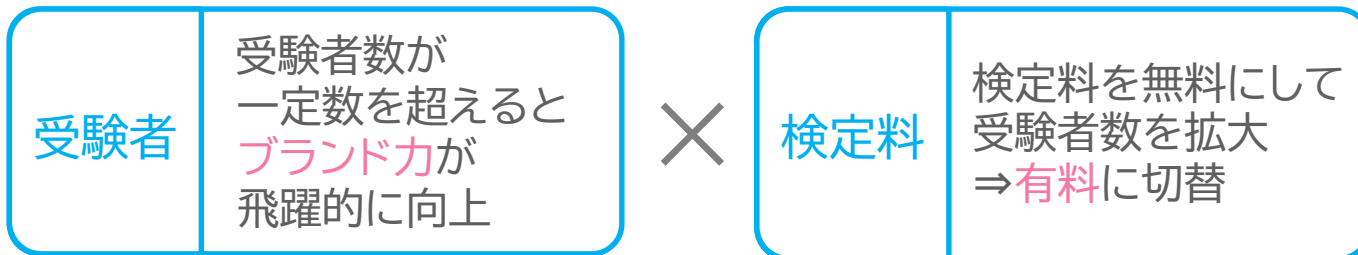
フィリピン共和国  
マニラ首都圏教育省  
とMOA締結



インドネシア共和国  
南タンゲラン教育文化局  
と業務提携契約を締結

TOFAS

プロ検



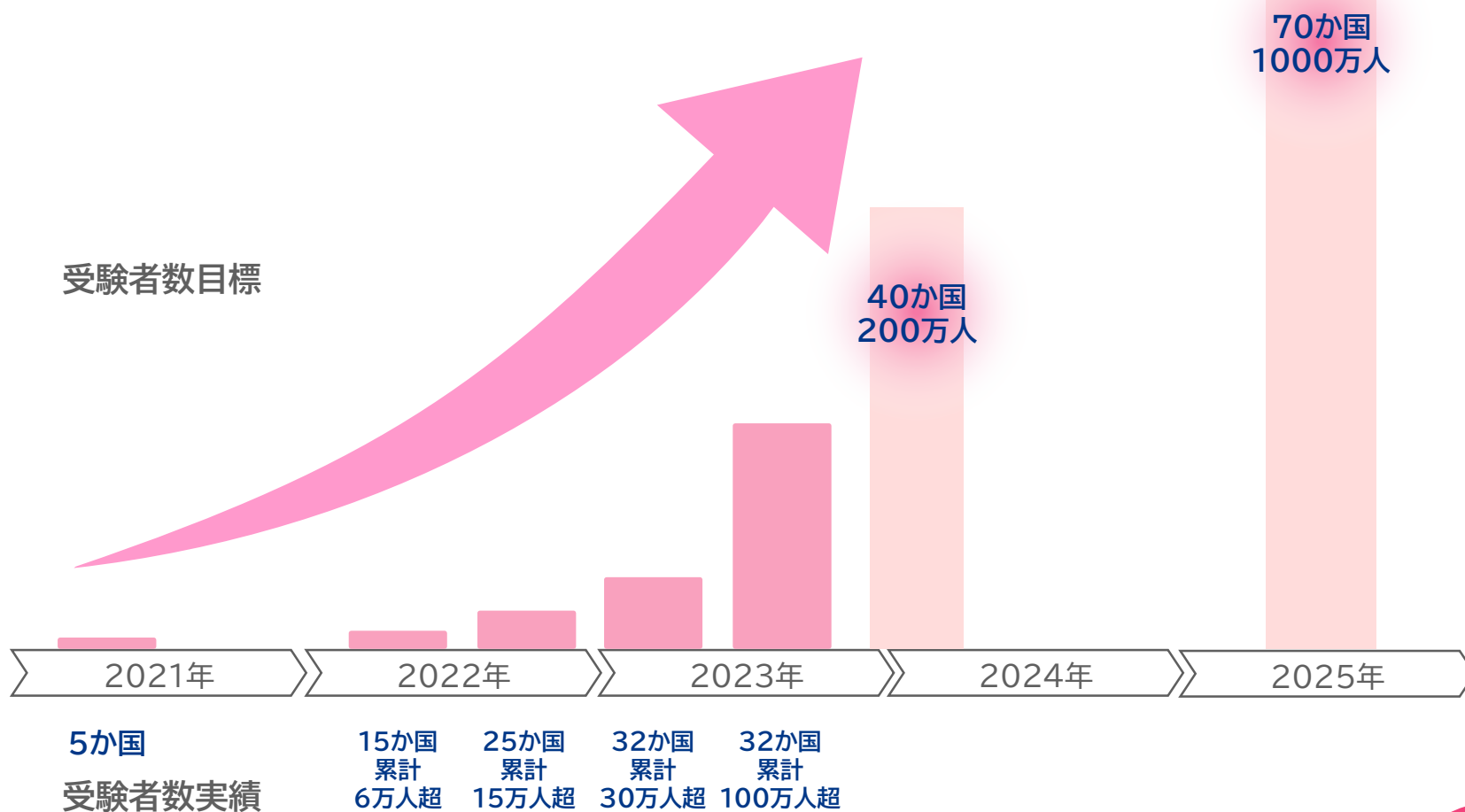
基礎学力事業を収益化へ

売上高



## 4. 戦略 2 基礎学力のパイオニアへ : TOFAS進捗状況

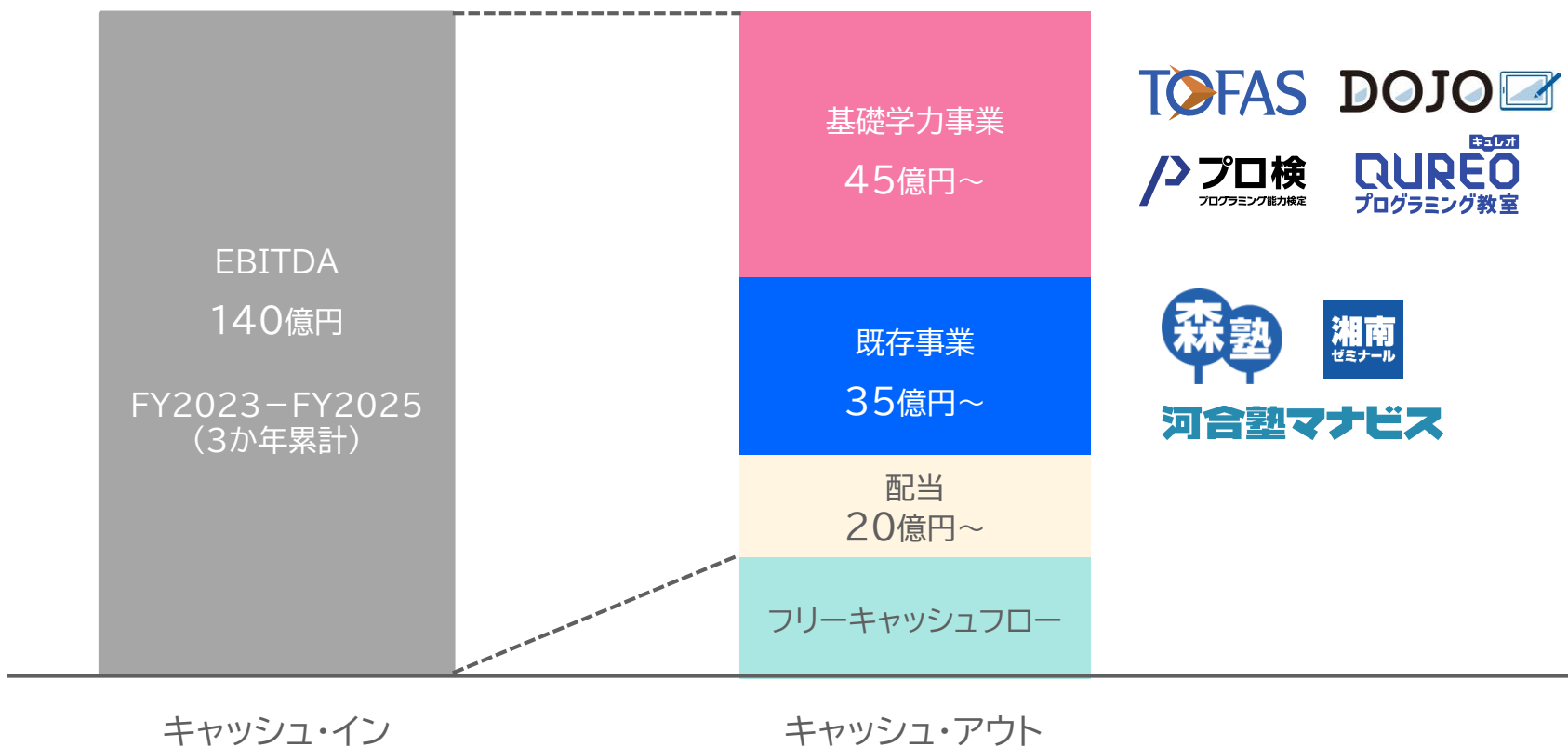
- TOFASの受験者数は、計画通りに進捗し、100万人超え
- FY2023期目標200万人への到達に向けて推進中





## 5. (参考) キャッシュ・アロケーションー3か年計画(FY2023～FY2025)

- 基礎学力事業、および既存事業への投資はEBITDAの範囲内
- FY2023, FY2024はEBITDA減少も、38円の配当を維持予定

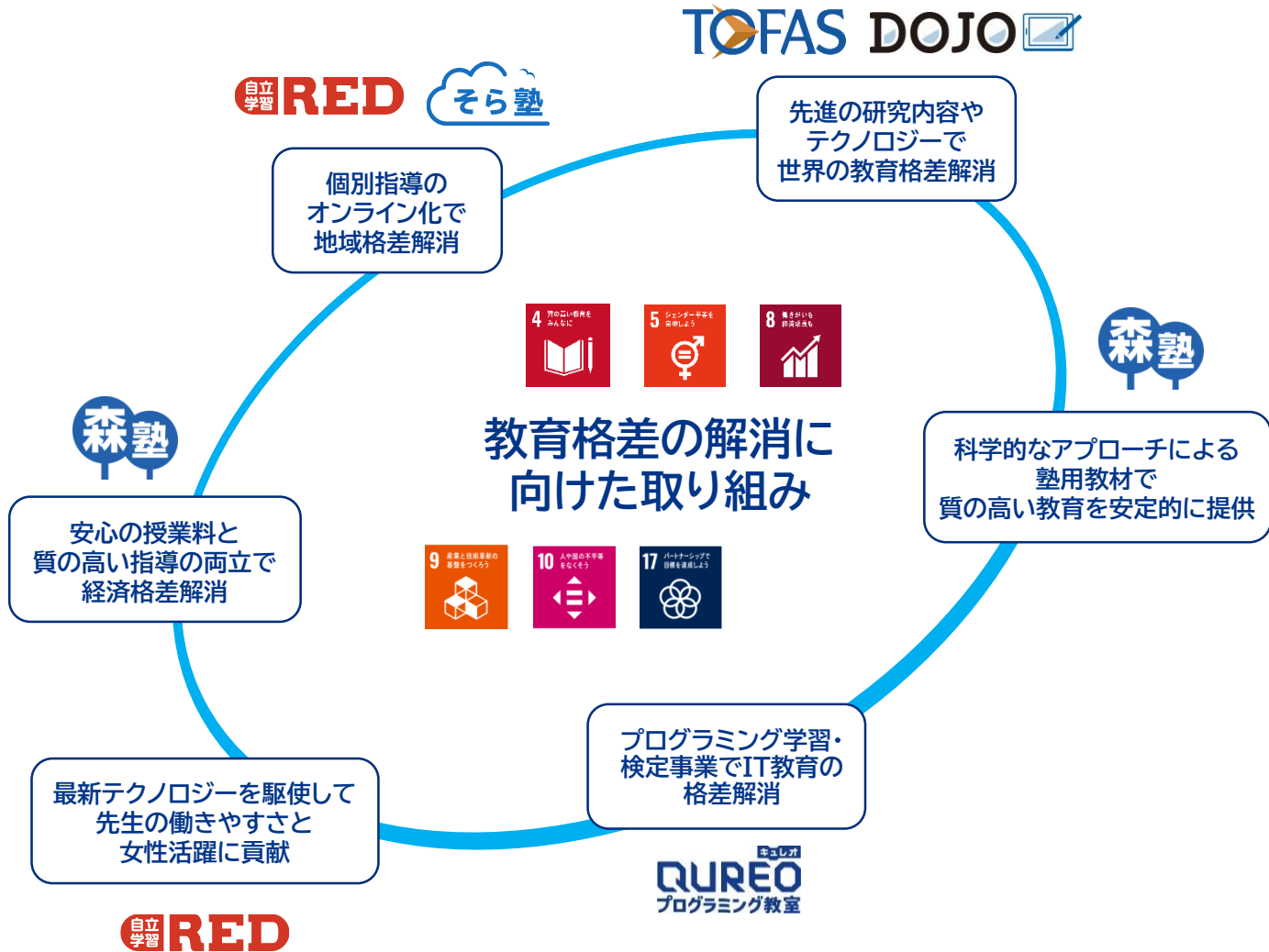


---

## 參考資料

---

# ESGのS(社会)の分野に重点的に取り組む



## 人的資本投資はビジネスモデルの要

- 「教務の仕組み化」で、講師の採用・育成・定着の負担を軽減
- 「やりがい」「コミュニケーション力」を重視することで講師の採用枠を広げる
- 「個別指導で業界シェアNo.1になる」「塾業界をあこがれの職業にする」ことでさらなる人材獲得を見込む



## (参考資料) データで見るSPRIX (ファクトシート)

(単位:百万円)	FY2018 (単体)	FY2019 (単体)	FY2020 (連結)	FY2021 (連結)	FY2022 (連結)	FY2023-2Q (連結)
売上高	10,451	11,410	11,843	25,901	29,352	15,221
営業利益	2,467	2,741	1,787	2,437	2,778	684
EBITDA	2,569	2,851	1,937	3,385	3,938	1,269
総資産	9,967	10,861	11,485	19,277	19,574	19,847
純資産	6,469	7,642	8,091	8,864	9,774	9,855
現金及び現金同等物の期末残高	6,825	6,819	7,308	6,163	2,203	5,719
自己資本比率(%)	64.9	70.4	70.2	45.9	49.8	49.4
売上高営業利益率(%)	23.6	24.0	15.0	9.4	9.5	4.5
EBITDAマージン比率(%)	24.5	24.9	16.3	13.0	13.4	8.3