

株式会社ニチイ学館
2019年3月期

通期決算説明会資料

2019年5月14日

やさしさを、私たちの強さにしたい。



2019年3月期 業績概要

決算ハイライト

中期経営計画「VISION 2025」の初年度は 構造改革・事業基盤の強化に注力

1

11期連続 過去最高売上高を更新

- ・ 保育、介護事業が牽引
- 保育：売上高100億円を突破
- 介護：過去最高売上高と顧客満足度評価を実現

2

7期ぶり営業利益100億円台を突破

- ・ 基幹事業が増益を牽引
- ・ 保育事業は初の通期営業黒字を達成

3

構造改革の断行

- ・ COCO塾事業からの撤退（フランチャイズ除く）
- ・ 中国事業会社の再編実施
- 構造改革関連特別損失計上、次期増益に寄与

4

目標経営指標（ROE 8～15%以上）の達成

- ・ 収益性改善による税効果会計適用範囲の拡大
- ・ 法人税等調整額 Δ 5,138百万円
- ・ 親会社株主に帰属する当期純利益の増益 \Rightarrow ROE16%

決算概況

(単位：百万円)

	2018年3月期	2019年3月期		
	通期	通期	前期比	伸長率
売上高	283,767	287,882	+4,115	1.5%
営業利益	7,630	10,032	+2,402	31.5%
%	2.7%	3.5%	+0.8pt	-
経常利益	3,628	5,703	+2,074	57.2%
%	1.3%	2.0%	+0.7pt	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	854	6,108	+5,253	614.9%
%	0.3%	2.1%	+1.8pt	-

事業構造改革の当期影響額

早期収益化に向けた事業再編を実施
教育事業、中国事業の構造改革により早期黒字化を目指す

教育事業

- ・ COCO塾事業からの撤退
- ・ Gaba LS（旧COCO塾72校）のうち66LSを閉鎖

【特別損失計上額】

・ 構造改革費用	193百万円
・ 減損損失	181百万円
・ 構造改革引当金繰入額	486百万円
合計	860百万円

中国事業

- ・ 合併会社の清算
- ・ 独資機能を日医北京へ一本化（4独資→1独資体制へ）

【特別損失計上額】

・ 減損損失	81百万円
・ 子会社売却損	305百万円
合計	387百万円

セグメント別決算概況（連結売上高）

（単位：百万円）

売上高	2018年3月期 通期	2019年3月期 通期	前期比増減額	増減要因
医療関連	107,272	107,773	+501	1病院あたり売上高の増加
介護	149,811	151,444	+1,633	居住系サービス利用者数の増加
保育	9,365	12,559	+3,194	保育施設数、園児数の増加
ヘルスケア	1,398	1,632	+234	家事代行サービス利用者数の増加
教育	12,068	11,941	▲127	旧COCO塾受講生数の減少
セラピー	373	547	+174	ドッグサロンのリピーター数増加
グローバル	3,574	1,953	▲1,621	不採算合併会社の整理
その他	1,933	1,410	▲523	内部売上の減少
消去または全社	▲2,030	▲1,380	+650	—
合計	283,767	287,882	+4,115	—

セグメント別決算概況（連結 営業利益）

（単位：百万円）

営業利益	2018年3月期 通期	2019年3月期 通期	利益率	前期比増減額	増減要因
医療関連	8,899	9,246	+8.6%	+347	契約適正化交渉効果
介護	14,810	16,383	+10.8%	+1,573	スタッフ1人あたり生産性向上、居住系施設稼働率上昇
保育	▲ 564	206	+1.6%	+770	保育施設の稼働率上昇
ヘルスケア	▲ 223	▲ 1,148	▲ 70.4%	▲ 925	サニーメイドサービス展開に伴う先行費用発生
教育	▲ 4,474	▲ 4,110	▲ 34.4%	+364	従来GABA教室の受講生数増加
セラピー	▲ 340	▲ 383	▲ 69.9%	▲ 43	新規サロンの開設に係る先行費用発生
グローバル	▲ 1,665	▲ 1,246	▲ 63.8%	+419	不採算合併会社の整理
その他	204	228	+16.2%	+24	間接業務の効率
消去または全社	▲ 9,014	▲ 9,143	-	▲ 129	—
合計	7,630	10,032	+3.5%	+2,402	—

セグメント別決算概況（連結 経常利益）

（単位：百万円）

経常利益	2018年3月期 通期	2019年3月期 通期	利益率	伸長率	前期比増減額
医療関連	8,993	9,382	+8.7%	4.3%	+389
介護	10,430	11,892	+7.9%	14.0%	+1,462
保育	▲ 667	▲ 33	▲ 0.3%	-	+634
ヘルスケア	▲ 223	▲ 1,149	▲ 70.4%	-	▲ 926
教育	▲ 4,401	▲ 4,032	▲ 33.8%	-	+369
セラピー	▲ 340	▲ 384	▲ 70.2%	-	▲ 44
グローバル	▲ 1,694	▲ 1,342	▲ 68.7%	-	+352
その他	222	242	+17.2%	9.0%	+20
消去または全社	▲ 8,690	▲ 8,871	-	-	▲ 181
合計	3,628	5,703	+2.0%	57.2%	+2,074

貸借対照表の概況（連結）

（単位：百万円）

	2018年3月末	2019年3月末	差異
流動資産	65,249	65,684	+435
固定資産	124,990	127,955	+2,965
資産合計	190,239	193,640	+3,400
流動負債	60,459	60,664	+204
固定負債	92,124	91,898	▲225
負債合計	152,583	152,562	▲20
純資産合計	37,656	41,077	+3,421
負債・純資産合計	190,239	193,640	+3,400

キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

	2015年3月期 通期	2016年3月期 通期	2017年3月期 通期	2018年3月期 通期	2019年3月期 通期
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,629	2,546	9,379	15,802	13,401
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 8,085	▲ 6,250	▲ 3,567	▲ 1,897	▲ 2,928
フリー・キャッシュ・フロー	2,543	▲ 3,703	5,811	13,904	10,472
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 3,198	5,381	▲ 4,246	▲ 11,792	▲ 10,562
現金及び現金同等物の期末残高	9,821	14,373	16,189	18,267	18,075

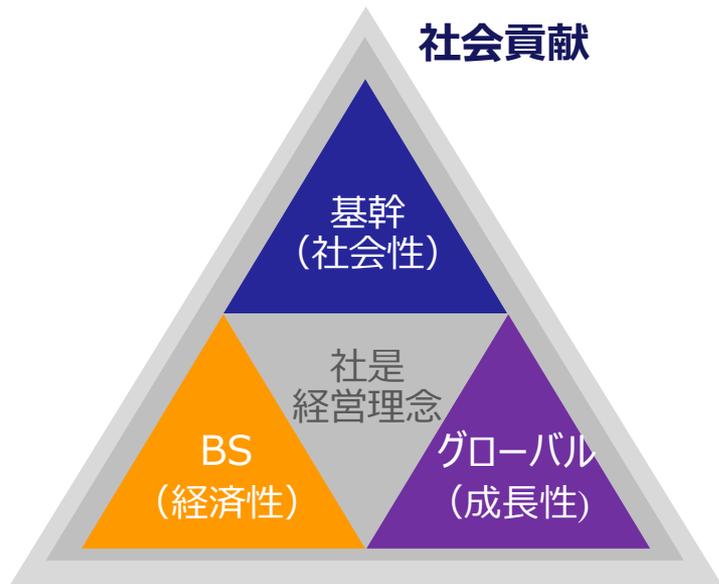
今後の方針
～VISION 2025達成に向けて～

「VISION 2025」

社会課題の解決により、長期利益の安定成長を実現し
グローバルに貢献するエクセレントカンパニーを目指す

【戦略的トライアングル】

社会貢献



【ブランドプロミス】

「ひと」と地域をつなぐ。「地域」の未来をささえる。

- ・住まいのそばで、働き、生活できる環境をつくりまます。
- ・性別や年齢、国籍を問わず、多様な人材の活躍を支援します。
- ・雇用によって社会インフラを支え、住み慣れた地域で、必要なサービスが受けられる環境をつくりまます。
- ・介護や子育て、教育を通して、働く世代を応援します。
- ・「ひと」と「地域」の未来づくりに貢献します。

利益還元

未来思考

「VISION 2025」目標とする経営指標

事業ポートフォリオの再編に伴い構成比の目標値を変更
基幹事業を軸に「VISION 2025」目標の達成を目指す

目標とする経営指標

売上高
5,000億円

営業利益率
10%以上

ROE
8~15%以上

配当性向
30%以上

【2025年3月期 セグメント別構成比イメージ】

修正前	売上高構成比	利益構成比
基幹	70%	50%
B S	25%	45%
グローバル	5%	5%



修正後	売上高構成比	利益構成比
基幹	76%	58%
B S	22%	41%
グローバル	2%	1%

※消去全社を除く合計に対する構成比

2020年3月期の重点戦略①

トップライン成長

- ・ **ニチイの強みの原点回帰**

→エリアネットワーク強化、人材マッチング力の強化、就業先の確保

- ・ **営業改革**

→顧客・地域ニーズにあわせたクロスセル、アップセルの推進

- ・ **成長事業の持続性確保**

→病院部門の適正受託

→家事代行市場の開拓

→継続的な保育所開設

今期目標 売上高伸長率

5.3%

2020年3月期の重点戦略②

事業ポートフォリオの強化

・ 選択と集中による教育事業・グローバル事業の再建

<Gaba>

従来Gabaラーニングスタジオの成長力強化

旧COCO塾ラーニングスタジオのオペレーションの標準化

<グローバル>

- ・ 中国事業現地体制の再編
- ・ 中国介護需要開拓

2020年3月期
教育・グローバル営業利益改善額
+4,156百万円

FY2020.3 業績見通しについて

2020年3月期 通期 業績見通し（連結）

（単位：百万円）

連結	2019年3月期	2020年3月期	伸長額	伸長率
売上高	287,822	303,000	+15,178	5.3%
営業利益	10,032	15,200	+5,168	51.5%
%	3.5%	5.0%	-	
経常利益	5,703	11,000	+5,297	92.9%
%	2.0%	3.6%	-	
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,108	6,700	+592	9.7%
%	2.1%	2.2%	-	

2020年3月期予想のポイント

1. 売上高 3000億円台突破へ

- ・ 基幹事業の売上高伸長が牽引
 - 医療関連：八尾医療PFIの連結子会社化、医療従事者の働き方改革への貢献
 - 介護：在宅介護の増収転換、居住系介護 通年高稼働水準
 - 保育：保育所新設、既存園の稼働率アップ

2. 過去最高営業利益更新へ

- ・ 事業構造改革効果が営業利益水準押し上げ
 - ・ 基幹事業 増収効果による利益上昇
 - ・ ヘルスケア事業は人件費先行で減益見通し
- ※（参考）過去最高営業利益 2004年3月期 13,869百万円

3. 1株 配当金 5円増配の年40円へ

- ・ 中間配当20円、期末配当20円（配当性向 38.4%を予想）

セグメント別業績見通し（連結 売上高）

（単位：百万円）

売上高（百万円）	2019年3月期	2020年3月期	伸長額	伸長率
医療関連	107,773	113,100	+5,327	+4.9%
介護	151,444	157,500	+6,056	+4.0%
保育	12,559	14,800	+2,241	+17.8%
基幹事業	271,777	285,400	+13,623	+5.0%
ヘルスケア	1,632	3,100	+1,468	+90.0%
教育	11,941	11,300	▲641	▲5.4%
セラピー	547	900	+353	+64.5%
BS事業	14,120	15,300	+1,180	+8.4%
グローバル事業	1,953	2,300	+347	+17.8%
その他	1,410	700	▲710	▲50.4%
消去又は全社	▲1,380	▲700	+680	-
合計	287,882	303,000	+15,118	+5.3%

セグメント別業績見通し（連結 営業利益）

（単位：百万円）

営業利益（百万円）	2019年3月期	2020年3月期	伸長額	伸長率
医療関連	9,246	9,600	+354	+3.8%
介護	16,383	17,000	+617	+3.8%
保育	206	700	+494	+239.8%
基幹事業	25,836	27,300	+1,464	+5.7%
ヘルスケア	▲ 1,148	▲ 2,000	▲ 852	-
教育	▲ 4,110	▲ 900	+3,210	-
セラピー	▲ 383	▲ 100	+283	-
BS事業	▲ 5,641	▲ 3,000	+2,641	-
グローバル事業	▲ 1,246	▲ 300	+946	-
その他	228	200	▲ 28	▲ 12.3%
消去又は全社	▲ 9,143	▲ 9,000	+143	-
合計	10,032	15,200	+5,168	+51.5%

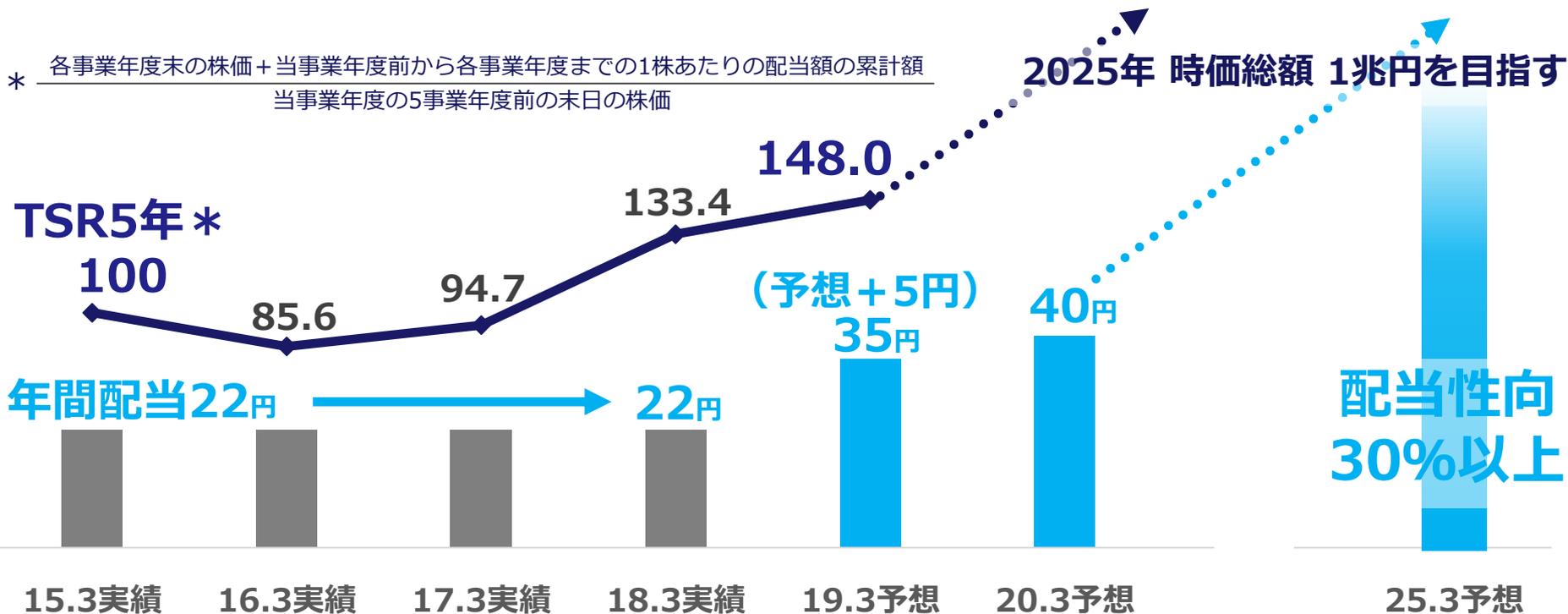
セグメント別業績見通し（連結 経常利益）

（単位：百万円）

経常利益（百万円）	2019年3月期	2020年3月期	伸長額	伸長率
医療関連	9,382	9,500	+118	+1.3%
介護	11,892	12,900	+1,008	+8.5%
保育	▲ 33	500	+533	▲ 1,615.2%
基幹事業	21,241	22,900	+1,659	+7.8%
ヘルスケア	▲ 1,149	▲ 2,000	▲ 851	-
教育	▲ 4,032	▲ 700	+3,332	-
セラピー	▲ 384	▲ 100	+284	-
BS事業	▲ 5,565	▲ 2,800	+2,765	-
グローバル事業	▲ 1,342	▲ 300	+1,042	-
その他	242	200	▲ 42	▲ 17.4%
消去又は全社	▲ 8,871	▲ 9,000	▲ 129	-
合計	5,703	11,000	+5,297	+92.9%

配当とTSR（株主総利回り）の推移

利益成長実現により、2年連続の増配を計画



この配付資料に記載されている業績目標および契約数・利用者数・目標等は、いずれも当社企業グループが現時点において把握している情報を基にした予想値であり、これらは経済環境、規制緩和、雇用情勢などの不確実な要因の影響を受けます。

したがって、実際の業績および契約数・利用者数等はこの配付資料に記載されている予想とは異なる場合がありますことをご承知ください。

<お問い合わせ先>

株式会社ニチイ学館

経営管理統轄本部 経営管理本部 広報部 広報課

所在地：東京都千代田区神田駿河台 2 - 9

Tel : 03 - 3291 - 3954

Mail : nichii-ir@nichiigakkan.co.jp