

Results of Operations for the Fiscal Year Ended March 31, 2024 (FY3/24)



Stock code: 2179

June 5, 2024

The Businesses of the SEIGAKUSHA Group

Education Services

An education company centered on education and child care services extending from pre-school children to adults

Entrance exam preparation schools

Individual tutoring



Mainly one instructor for every two students

個別指導学院 フリーステップ

Video classes for university entrance exams

開成教育グループ
代ゼミサテライン予備校
Yozemi Sateline Exam Preparation School

Other individual tutoring brands

フリーステップ 1対1 専門館 Sophia
FreeStep One-on-one Specialty Sophia



中学受験・大学受験 専門個別指導
アルサポート
Ultimate Study Port

進研ゼミ 個別指導教室
Shinkenzemi Individual Tutoring School

Class teaching



Goal-centered classes that give students confidence when goals are exceeded

開成教育セミナー

Kaisei Education Seminar

エール進学教室

Yell Exam Preparation School

Nursery schools



Certified nursery schools

かいせい保育園
Kaisei Nursery School

かいせい保育園
Kaisei Puchi Nursery School

アイテラス保育園
Aiterasu Nursery School

Other

Japanese language classes for foreign students in Japan

開成アカデミー日本語学校
Kaisei Academy Japanese Language School

English Language School with after-school care

IVYKIDS
アイビーキッズ

- Teacher staffing service for schools
- Operation of employee training centers
- Planning and production of digital and e-learning materials
- Consulting services for students who want to work at a Japanese company (South Korea)
- Consulting services for kindergarten operations (Vietnam), etc.

Real Estate Leasing

Leasing of unused space

Restaurant Operations

One restaurants in the city of Osaka, provision of school lunch

Results of Operations

Earnings Forecasts

Statement of Income

(Millions of yen, %)

	FY3/23 Results	FY3/24 Plan	FY3/24 Results	YoY change	YoY (%)	Vs. plan	% achieved
Net sales	12,671	13,257	13,102	+430	+3.4	-154	98.8
Education Services	12,581	13,151	12,999	+417	+3.3	-152	98.8
Real Estate Leasing	40	45	40	+0	+0.8	-5	88.3
Restaurant Operations	49	59	62	+12	+26.0	+2	104.4
Operating profit	712	729	702	-9	-1.3	-26	96.3
Operating margin	5.6	5.5	5.4	-0.3	-	-0.1	-
Ordinary profit	727	714	711	-16	-2.3	-3	99.6
Ordinary margin	5.7	5.4	5.4	-0.3	-	+0.0	-
Profit	421	406	433	+12	+2.9	+27	106.8
Profit margin	3.3	3.1	3.3	-0.0	-	+0.2	-

Results of Operations

FY3/24 Results

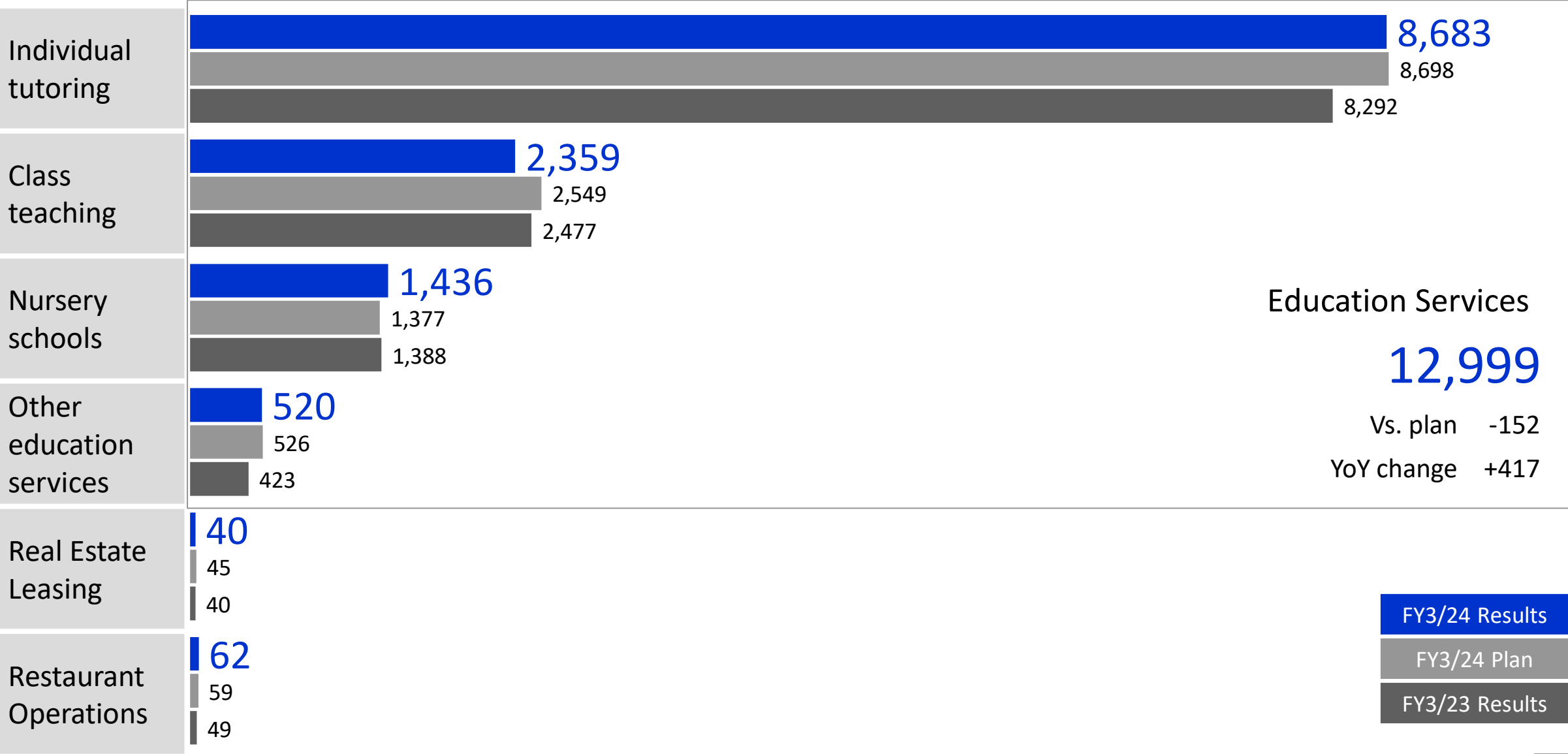
- Sales increased to a record high due to the increasing number of students in the individual tutoring category.
- The number of new students at the Kaisei Academy Japanese Language School increased following the end of pandemic travel restrictions; in Vietnam, progress with establishing a sound base for kindergarten operations.
- Operating profit was about the same as one year earlier because of higher personnel, advertising and marketing, recruitment advertising, and other expenses for a sound framework for business operations.
- Profit increased mainly because profit was reduced by a large extraordinary loss (asset impairment) in FY3/23.

FY3/25 Forecasts

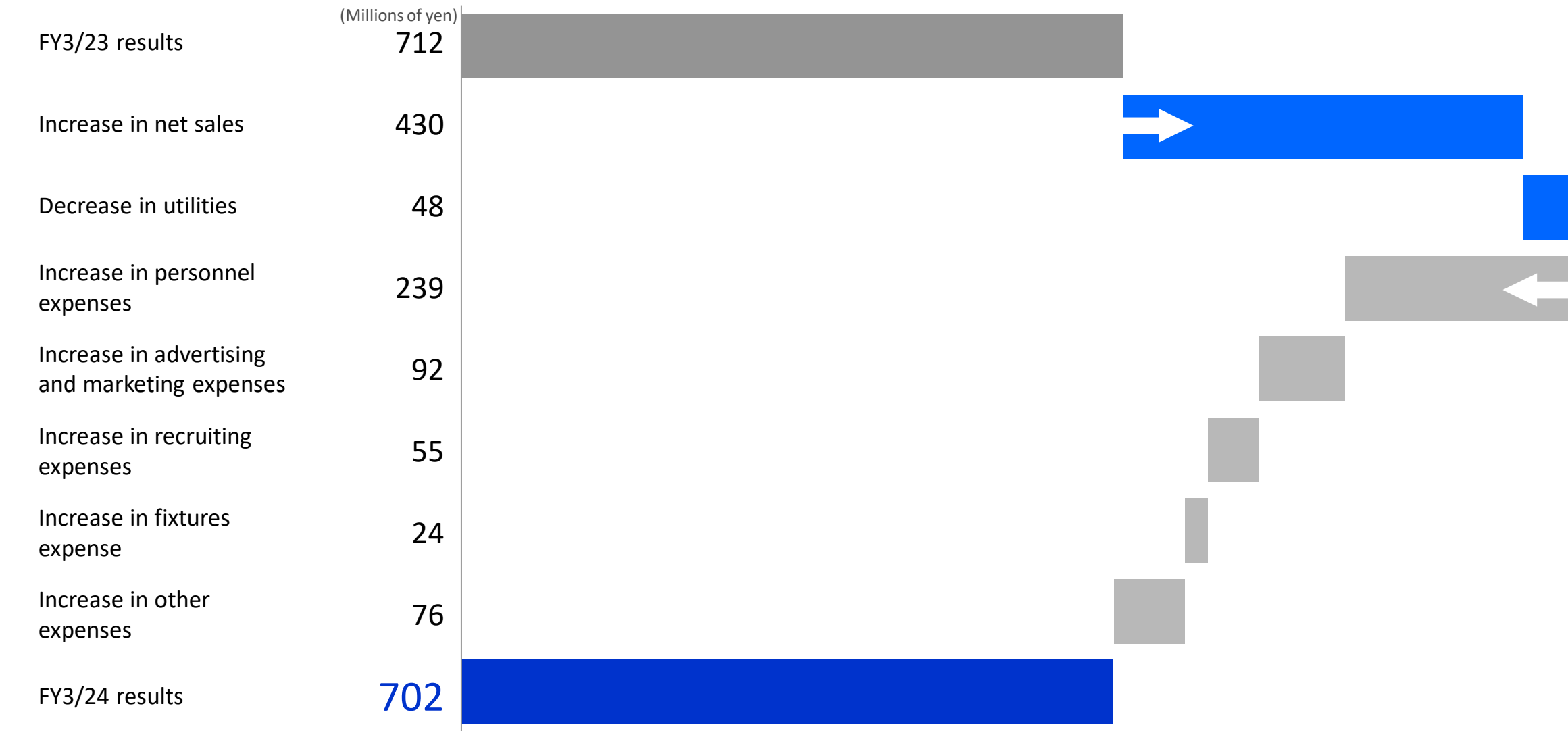
- Planning on more Tokyo area schools using the core FreeStep Individual Tutoring Institute brand.
- Activities for more efficient class teaching operations and establishing a strong base for nursery school and Japanese language school operations are expected to contribute to earnings growth.

Business Segment Sales

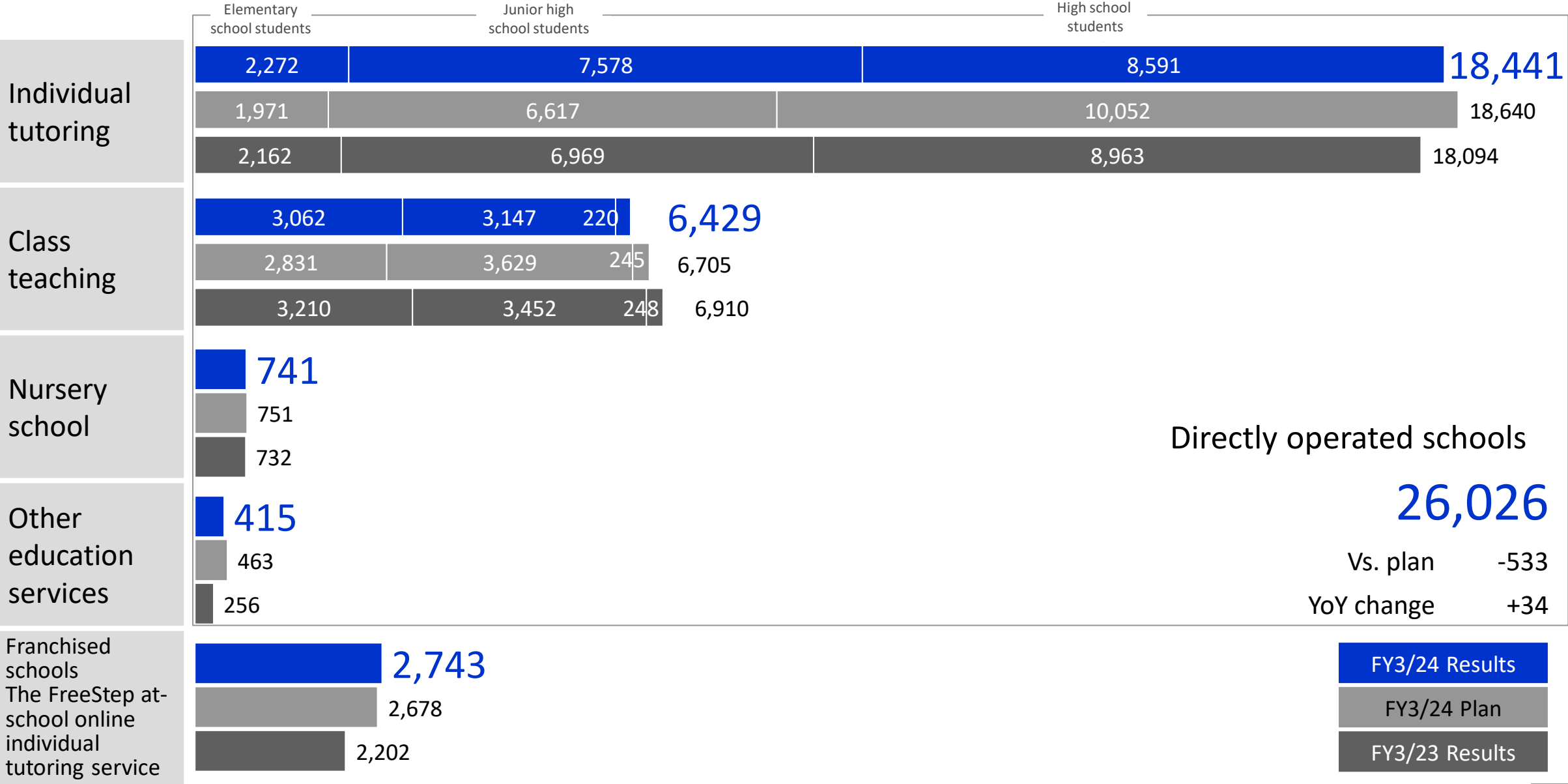
(Millions of yen)



Change in Operating Profit/Loss



Number of Students at SEIGAKUSHA Group Schools (As of Nov. 30, 2023)



Number of Schools

Directly operated schools:

275

(+2 Vs. end of FY3/23)

Franchised schools:

55

(+12 Vs. end of FY3/23)

	Directly operated schools	Number of directly operated schools for categories				Franchised schools
		Individual tutoring	Class teaching	Nursery schools	Other education services	
Osaka	147	113	54	15	2	12
Other Kinki area	78	67	17	2	1	20
Tokyo	32	32	1	-	-	7
Saitama	10	10	-	-	-	4
Chiba	3	3	-	-	-	3
Kanagawa	3	3	-	-	-	1
Overseas	2	-	-	-	2	8
Total	275	228	72	17	5	55
Vs. end of FY3/23	+2	+2	-4	±0	±0	+12

Note: The total number of directly operated schools does not match the total for categories because some schools operate in two or more categories.

Balance Sheet and Cash Flow Statement

(Millions of yen)

	Mar. 31, 2024	Mar. 31, 2023	Change
Current assets	3,518	3,271	+247
Non-current assets	5,344	5,241	+103
Total assets	8,863	8,512	+350
Current liabilities	3,388	3,153	+235
Non-current liabilities	2,000	2,208	-208
Total liabilities	5,388	5,361	+27
Shareholders' equity	3,512	3,175	+336
Accumulated other comprehensive income	-37	-24	-13
Total net assets	3,474	3,151	+322
Total liabilities and net assets	8,863	8,512	+350

	FY3/24	FY3/23
Cash flows from operating activities	1,038	802
Cash flows from investing activities	-538	-419
Cash flows from financing activities	-227	-437
Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	-14	-12
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	257	-67
Cash and cash equivalents at beginning of period	1,398	1,466
Cash and cash equivalents at end of period	1,656	1,398

Earnings Forecasts

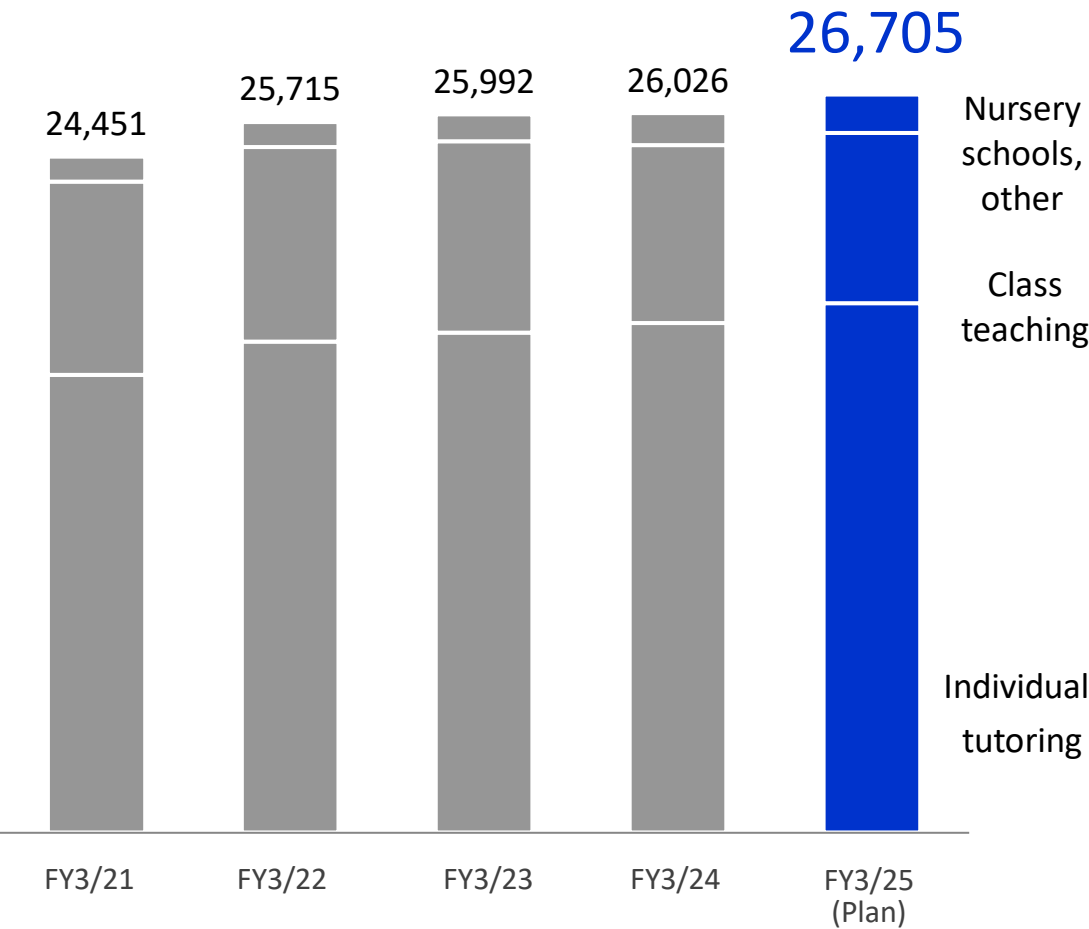
(Millions of yen, %)

	1H				Full year			
	FY3/24 Results	FY3/25 Plan	YoY change	YoY (%)	FY3/24 Results	FY3/25 Plan	YoY change	YoY (%)
Net sales	6,032	6,328	+296	+4.9	13,102	13,791	+689	+5.3
Education Services	5,983	6,277	+293	+4.9	12,999	13,684	+685	+5.3
Individual tutoring	3,992	4,237	+244	+6.1	8,683	9,264	+580	+6.7
Class teaching	1,096	1,064	-32	-2.9	2,359	2,317	-41	-1.8
Nursery schools	625	673	+48	+7.7	1,436	1,477	+40	+2.8
Other education services	268	301	+32	+12.0	520	625	+105	+20.2
Real Estate Leasing	20	20	+0	+2.3	40	41	+1	+3.3
Restaurant Operations	27	30	+2	+8.4	62	65	+2	+4.5
Operating profit	98	-17	-115	-	702	746	+43	+6.2
Operating margin	1.6	-0.3	-1.9	-	5.4	5.4	+0.0	-
Ordinary profit	98	-24	-123	-	711	733	+22	+3.2
Ordinary margin	1.6	-0.4	-2.0	-	5.4	5.3	-0.1	-
Profit	42	-42	-84	-	433	397	-36	-8.3
Profit margin	0.7	-0.7	-1.4	-	3.3	2.9	-0.4	-

Earnings Forecasts

Number of students at the Group’s directly operated schools

(As of November, which is normally when the number of students is highest)



Note: The directly operated schools are reclassified from FY3/22. The number of students in prior years has been adjusted for consistency with this change.

Number of schools at the end of FY3/25

(Numbers in parentheses represent the number of schools as of March 31, 2024)

Directly operated schools	280	(275)
Individual tutoring	236	(228)
Class teaching	69	(72)
Nursery schools	17	(17)
Other education services	5	(5)
Franchised schools	58	(55)

Note: The total number of directly operated schools does not match the total for categories because some schools operate in two or more categories.

Shareholder Distributions

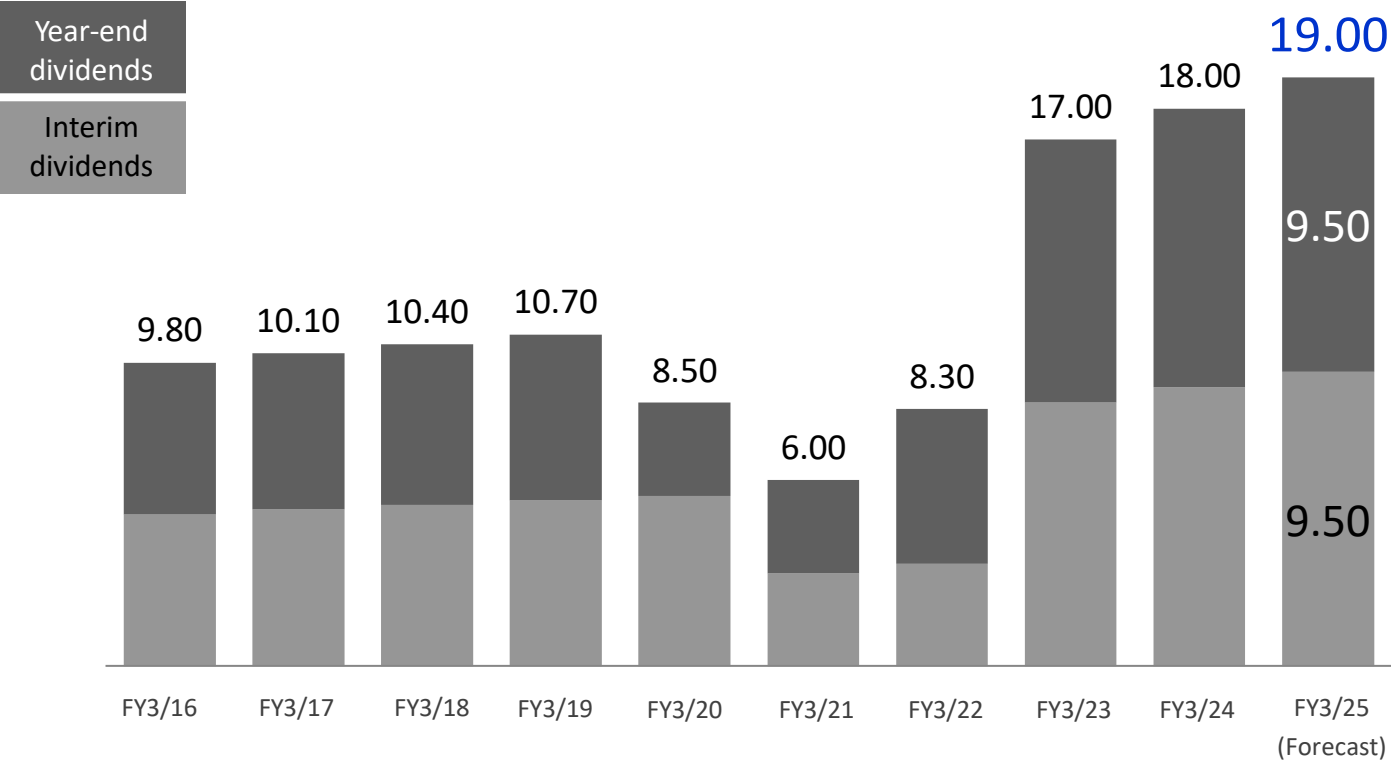
Dividends

Pay a consistent and stable dividend while building a strong foundation that can support business operations for many years.
The policy is to increase the dividend while determining a payout ratio that reflects earnings.

Shareholder benefits

Use benefits to increase the number of shareholders by making SEIGAKUSHA stock an even more attractive investment

Dividend per share (Yen)



- Eligible shareholders
Shareholders who hold at least one trading unit as of each record date
- Record date
March 31
- Benefits
All shareholders who hold at least one trading unit receive a 1,000 yen QUO card

1

FreeStep's Proven Ability to Raise Scores

2

FreeStep's Proven Ability to Pass Entrance Exams

3

Kaisei Academy Japanese Language School Activities for More Growth

4

Future Business Development

Using FreeStep Brand Strengths to Attract Students

オリコン顧客満足度 第1位
2023年 オリコン顧客満足度調査
高校受験 個別指導塾
近畿 大阪府

1:1or1:2こそ本物の個別指導

イード・アワード 全国顧客満足度調査で支持されて 全国No.1
2022年 中学生 個別指導の部 顧客満足度 全国
最優秀賞受賞
2023年 中学生 個別指導の部 顧客満足度 関西
最優秀賞受賞
2022年 高校生-大学受験生 個別指導の部 顧客満足度 全国
優秀賞受賞
2023年 中学生 個別指導の部 顧客満足度 全国
優秀賞受賞

個別指導学院
フリーステップ

個別指導学院 フリーステップ 東小金井教室

6月10日 移転開校

学習相談 面談予約 受付中!

042-401-2971

移転開校キャンペーン 16:00~20:00(日・祝を除く)

4回無料体験 入会金¥0 授業料4回無料

東小金井駅から徒歩2分

大学受験に強い! 高校生
個別指導塾で圧倒的な合格者数! フリーステップ進学生のみ2024年度合格実績
難関私大 **1,562名**
国公立大 **319名**

中学生
進学生のみ2024年度合格実績
難関私大 **79.1%**
年間実績 **8,505件**

小学生
進学生のみ2024年度合格実績
難関私大 **79.1%**
年間実績 **8,505件**

個別指導学院
フリーステップ

0120-880-406

個別学習相談受付中 お子様にあった学習方法、志望校選びなど、お気軽にご相談ください(予約制)。教室での対面はもちろんオンラインでも実施中

フリーステップ 0120-880-406

個別指導学院
フリーステップ

個別指導学院フリーステップが点数アップに強い理由は?

システム
S-CUBE Score Simulation System
志望校合格という目標達成のために必要な、学習内容の理解度を可視化するオリジナル学習ツールです。授業計画と進捗管理を行い、独自の確認テストで毎授業の確認を行います。

良質な授業
フリーステップの講師は研修を積んで、点数アップ、志望校合格に導くための方法を熟知しています。一人ひとりの理解度に合わせ、対話中心(発問型)の指導を行うことで本質を理解することができ、また、暗記に頼らず、船後の楽しさを実感いただけます。

授業満足度 96.0%
豊富な指導実績をもとに一人ひとりに合わせた指導は保護者からも好評いただいております。
2023年度保護者アンケートより
※不満満足割合を以て計算

より早く点数アップを希望!

お近くの教室で好成績を残したみなさんです チラシ・HP掲載 点数アップ事例 過去最多 年間実績 **8,505件**

※2023年4月1日~2024年3月31日
15点以上の点数上昇または80点以上の得点を掲載の最低基準としています

東小金井教室 中3 小井市立東中学校 科目: 英語 19点UP!	新小平教室 中3 小井市立平第二中学校 科目: 英語 90点UP!	新小平教室 中2 小井市立平第二中学校 科目: 英語 90点UP!	国分寺教室 中3 国分寺市立第二中学校 科目: 数学・英語 90点UP!	東小金井教室 高1 明星(東京)高等学校 科目: 数学・生物基礎 47点UP!	新小平教室 中2 小井市立平第二中学校 科目: 英語 16点UP!
花小金井教室 中3 小井市立花小金井中学校 科目: 数学 43点UP!	花小金井教室 中3 東久留米市立西中学校 科目: 英語 27点UP!	国分寺教室 高2 明星(東京)高等学校 科目: 数科目 78点UP!	国分寺教室 中1 国分寺市立第二中学校 科目: 英語 95点UP!	東小金井教室 高1 聖徳学園高等学校 科目: 英語3科目・物理表現1 40点UP!	新小平教室 中3 小井市立平第二中学校 科目: 英語 23点UP!
東小金井教室 中3 小井市立緑中学校 科目: 数学 17点UP!	東小金井教室 中2 小井市立緑中学校 科目: 数学・英語 34点UP!	花小金井教室 中1 小井市立花小金井中学校 科目: 社会・英語 41点UP!	東小金井教室 中3 小井市立緑中学校 科目: 英語 31点UP!	東小金井教室 中3 小井市立緑中学校 科目: 国語・英語 88点UP!	久米川教室 中2 野村市立東武蔵第三中学校 科目: 英語 89点UP!

学習相談 随時受付中
042-401-2971

新小平教室 042-313-4887
花小金井教室 042-465-6006
久米川教室 042-306-3770

国分寺教室 042-312-0030
三鷹教室 042-24-9350
国領教室 042-426-9810

矢野口教室 042-401-5410
下丸子教室 03-6715-2620

フリーステップは、東京・神奈川・埼玉・千葉・大阪・兵庫・京都・奈良・滋賀・徳島に266教室!

フリーステップ 0120-880-406

個別指導学院
フリーステップ

Examples of students who improved exam scores at a nearby FreeStep school

A FreeStep advertisement (Higashi-koganei school) that was distributed with newspapers on May 27, 2024.

Start of a Guarantee for Raising Exam Scores

Eligible students

Junior high school students (including private junior high school students)

Eligible subjects

All subjects

Guarantee

Scores below 60 when entering Free Step: 20 point increase for one subject
 Scores of 60+ when entering Free Step: Score of 80+ for one subject
 No tuition payment if the guaranteed improvement is not achieved

Features

Covers students at private junior high schools too
 Results-based system using clear proof of progress

Actions to increase pct. of students with higher scores

Use of a curriculum template
 Visualization by using S-CUBE
 Faster development by using ChatGPT

Results of the Score Improvement Guarantee

Record-high
exam score
improvements

FY3/23 (Students with higher exam scores – April 1, 2023 to March 31, 2024)



FY3/22 (Students with higher exam scores – April 1, 2023 to March 31, 2024)



Inquiries Up 5%

New students Up 12%

FY3/23



FY3/23



FY3/22



FY3/22



Note: Number of inquiries and new students of junior high school students from April 4 to April 3 of each fiscal year

Large number of
inquiries and
new students

Curriculum Template

Currently using **1,588** curriculum templates

Templates for specific schools, jr. high schools, elite private universities and other categories



Prior-year exam data

Allows use of curriculum that matches students who passed the exam



Curriculum visualization

Visualization of annual and term curriculums, which were previously unclear



Individual student optimization

Easy operation enables every student to create the most suitable curriculum

Using FreeStep Brand Strengths to Attract Students



合格おめでとう!

個別指導塾で圧倒的な合格者数!!

フリーステップ通塾生のための2024年度合格者数

273名

公立大

1,534名

私立大

早稲田・慶應義塾
上智・東京理科・明治
青山学院・立教・中央
法政・学習院・関関同立

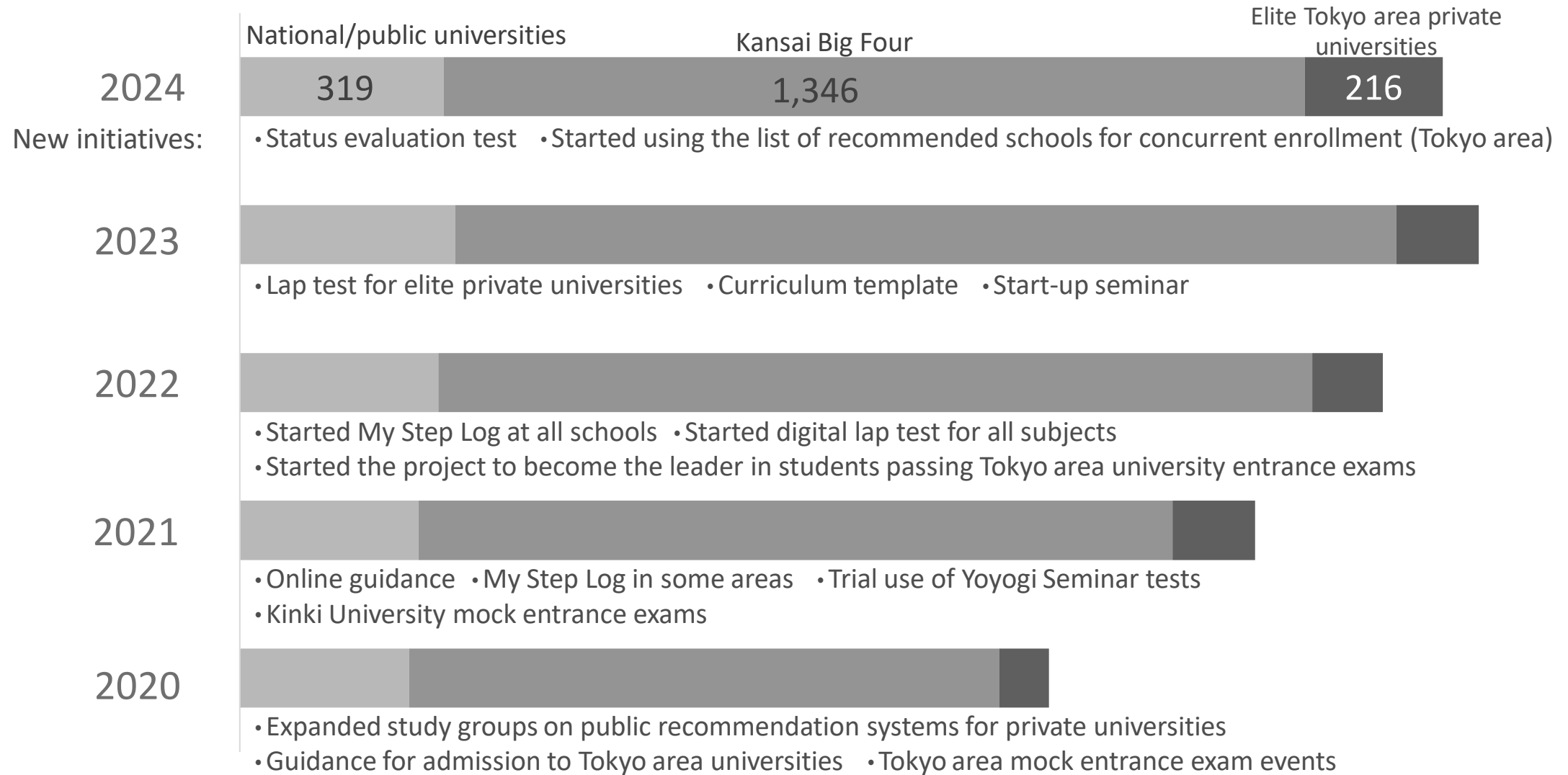
東海大学	
合格者数	12名
合格者名	山田 太郎
合格者名	田中 花子
合格者名	佐藤 一郎
合格者名	鈴木 美咲
合格者名	高橋 健太
合格者名	中村 真由
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 千恵
合格者名	森田 拓也
合格者名	伊藤 莉奈
合格者名	山崎 悠太
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 健一
合格者名	山口 真由美
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美咲
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美咲
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高木 大輔
合格者名	中村 美穂
合格者名	小林 大輔
合格者名	渡辺 美穂
合格者名	森田 大輔
合格者名	伊藤 美穂
合格者名	山崎 大輔
合格者名	清水 美穂
合格者名	石川 大輔
合格者名	山口 美穂
合格者名	佐々木 大輔
合格者名	高木 美穂
合格者名	中村 大輔
合格者名	小林 美穂
合格者名	渡辺 大輔
合格者名	森田 美穂
合格者名	伊藤 大輔
合格者名	山崎 美穂
合格者名	清水 大輔
合格者名	石川 美穂
合格者名	山口 大輔
合格者名	佐々木 美穂
合格者名	高

Includes information about successful students

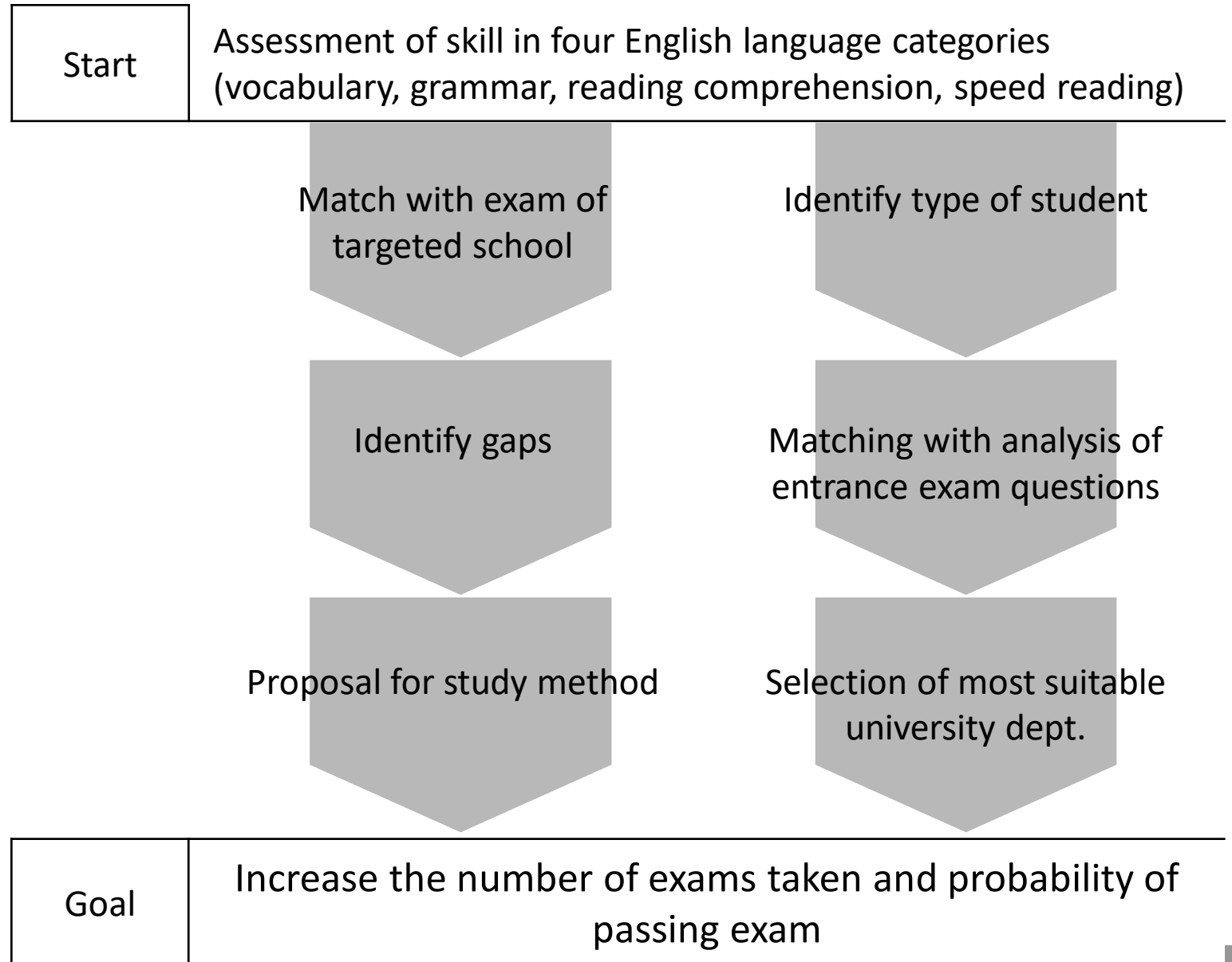
- University/University department
- Name of student
- FreeStep school used
- Student's high school

A FreeStep advertisement that was distributed with newspapers in the Tokyo area on April 8, 2024.

Number of FreeStep Students Who Passed the FY2024 Entrance Exams



Status Evaluation Tests



FreeStep's Outstanding Customer Satisfaction



ORICON Customer Satisfaction Survey

No. 1 for high school entrance exam individual tutoring in Kinki/Osaka region

iid Award 2023

Junior high school students/Individual tutoring
Award for Excellence in Japan

Junior high school students/Individual tutoring
Grand Prize in the Kansai area

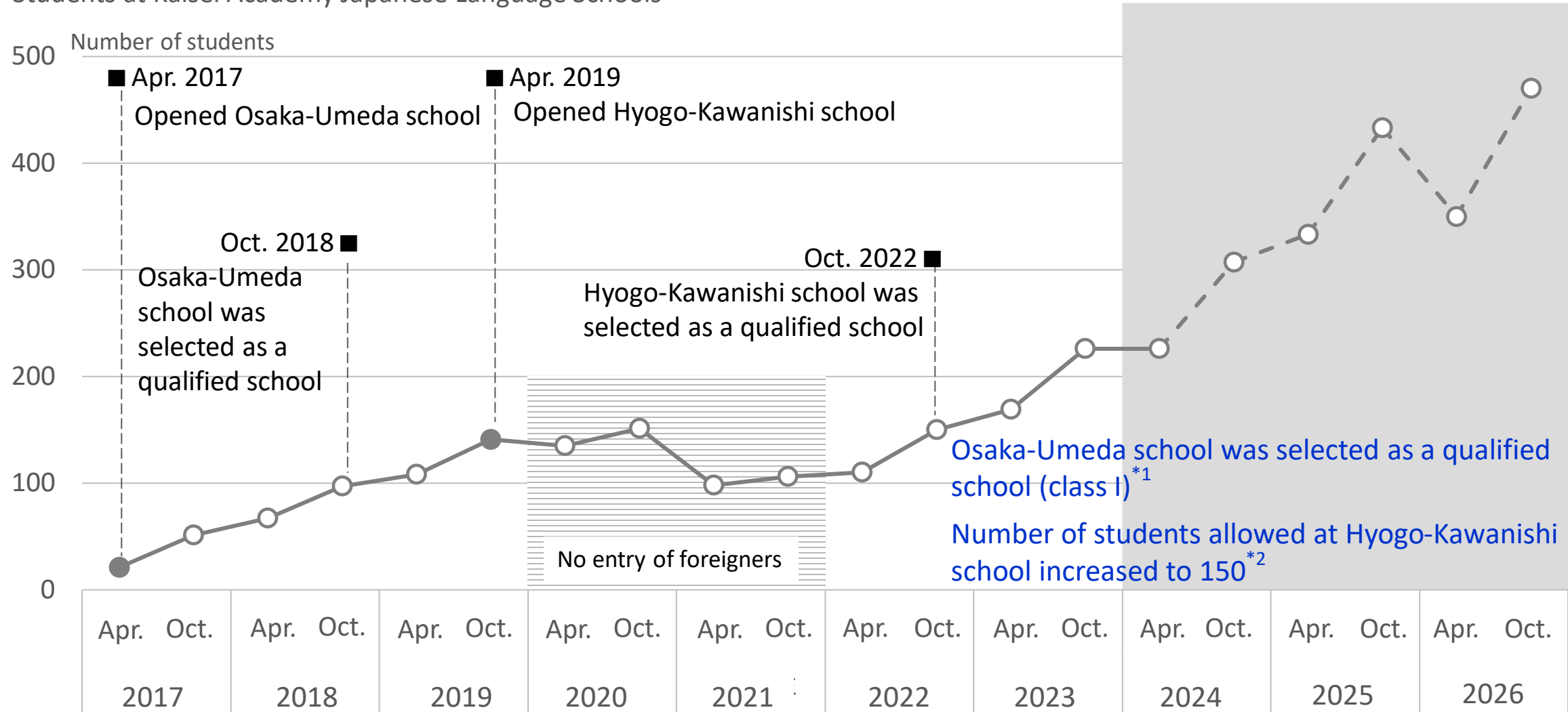
iid Award 2022

Junior high school students/Individual tutoring
Grand Prize

High school/university entrance exam
students/Individual tutoring
Award for Excellence

Certified as Qualified School (Class I) and Increase in Students Allowed

Students at Kaisei Academy Japanese Language Schools



^{*1} 1 October 2023 certification as a qualified school (class I) is expected to increase the visa application acceptance rate because of simplified requirements for documents submitted by students. ^{*2} Increased from 100 to 150

New Member of the SEIGAKUSHA Group

Acquisition of Ichie-Juku Co.,Ltd. (June 1, 2024)

Expansion in the medical school and elite university entrance exam markets and combining the knowledge of Ichie-juku and other SEIGAKUSHA Group companies is expected to contribute to more progress of the group's businesses.

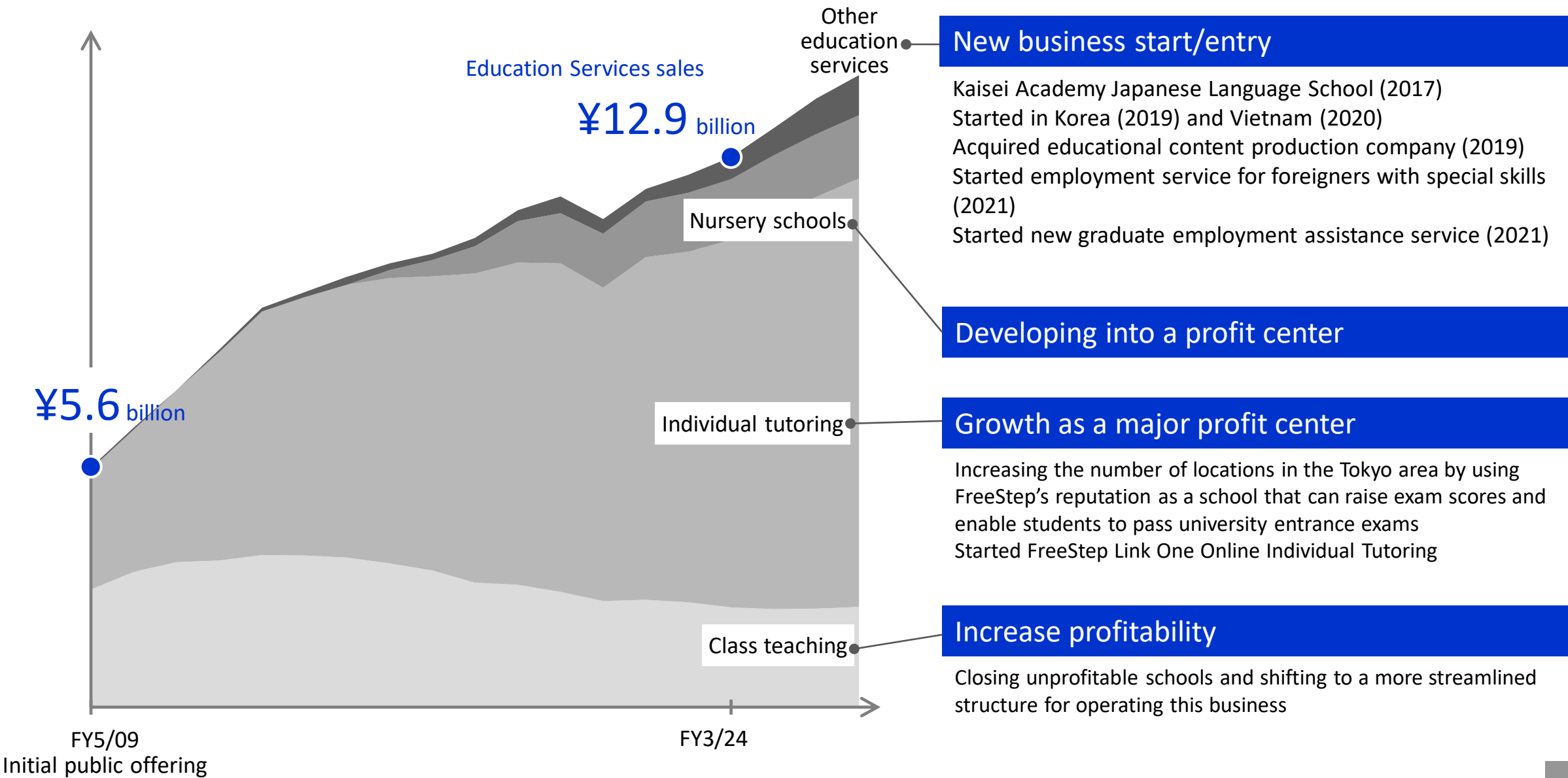
SEIGAKUSHA

- An education company centered on education and child care services extending from pre-school children to adults
- Aiming to enlarge operations to cover all categories of education for more growth
- More growth of the core FreeStep Individual Tutoring Institute brand, which has a solid reputation for helping students pass university entrance exams

Ichie-Juku Co.,Ltd. (ICHIE-JUKU Academy)

- ICHIE-JUKU Academy, which specializes in medical school and elite university entrance exams, operates two schools in the Tokyo area: Ebisu and Musashi-Kosugi
- Small classes, one-to-one instruction and other teaching/class formats to match the requirements of individual students
- ICHIE-JUKU Academy has created its own curriculums specifically for preparing students for medical school and elite university entrance exams. The number of students who pass these exams is high every year.

Growth Backed By Exam Prep School Expertise



Forecasts of future performance in this report incorporate risks and uncertainties because these statements are based on assumptions judged to be valid and information available to the SEIGAKUSHA's management at the time these materials were prepared.

Actual results may differ significantly from these forecasts for a number of reasons.

Inquiries:

Corporate Planning Department, SEIGAKUSHA CO.,LTD.

3-1-2, Nakazakinishi, Kita-ku, Osaka 530-0015

Tel: +81-6-6373-1571 Fax: +81-6-6373-1579