

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

教育研修事業が主力

「7つの習慣」をもとにしたプログラム等を展開

教育研修事業、DX推進事業等を営むグループ会社の経営管理およびそれに付帯または関連する業務を行う。世界的ベストセラー「7つの習慣」をもとにした子供向け授業プログラム「7つの習慣J」は累計30万人の受講生、「7つの習慣研修」はこれまでに2,600社以上が導入している。

教育をテーマとした事業内容は人気が高まりづらいが、公開規模に軽量感があるため、需給主導の初値上昇が期待できるだろう。9/29上場プログリット<9560>や10/20上場ビジネスコーチ<9562>の初値状況が手掛かりとなりそうだ。

公開規模については7億円台となる見込み。ベンチャーキャピタル保有株は計134,100株(上場時発行済株数の4.5%)あり、上場日後90日経過または公開価格の1.5倍以上でロックアップが解除される。

■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	10月6日
ブックビルディング期間	10月11日～10月17日
公開価格決定	10月18日
申込期間	10月19日～10月24日
払込日	10月26日
上場日	10月27日

類似会社3社			
BBT<2464>	6.6倍(連)	→	637円
インソース<6200>	57.7倍(連)	→	5,573円
アルー<7043>	21.0倍(連)	→	2,028円

(PERは10月5日ザラバの会社側予想ベース)

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2018/9	53	-	▲3	-	▲3	-
2019/9	290	439.8%	▲22	-	▲16	-
2020/9	470	62.3%	92	-	84	-
2021/9	839	78.2%	433	368.0%	419	398.2%
2022/9予	-	-	-	-	-	-

連結業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2020/9	3,312	-	231	-	120	-
2021/9	3,522	6.3%	324	40.3%	211	75.2%
2022/9予	3,720	5.6%	450	38.8%	290	37.3%
2022/6 3Q	2,846	-	471	-	304	-

予想EPS/配当 単独：-円 連結：96.59円/0.00円
※予想EPSは上場時発行済株式数で試算

■業績コメント

2022年9月期の業績は、売上高が前期比5.6%増の37.2億円、経常利益が同38.8%増の4.5億円と増収増益の見通しとなっている。

教育研修事業に関連する業界では、教育業界は、少子化による影響で子供の数は減少傾向にあるものの、オンラインでの学習ニーズや子供向け英語プログラミングなど新しい分野での成長が見込まれている。研修業界は従来、対面で提供を行っていた研修の一部がオンラインに移行するニーズが生まれるなど、eラーニング市場のニーズ拡大などの変化が生じている。また、DX推進事業に関連する業界では、経産省を中心に進められている企業のDX(デジタルトランスフォーメーション)推進、労働人口減への対応や省人化のニーズを背景にRPA(ロボティック・プロセス・オートメーション)の新聞、雑誌、WEB媒体での掲載が増えるなど注目度は高く、働き方改革やリモート化が進む中でも、市場環境は良好な状況が続いている。同社グループにおいては、「チャレンジあふれる未来をつくる」という経営理念のもと、顧客と従業員の安全を確保しつつ、同社グループ自らがチャレンジし続けることで、事業の拡大と収益性の向上に取り組んでおり、業績は堅調に推移している。

なお、通期計画に対する第3四半期(2021年10月-2022年6月)末時点における進捗率は、売上高28.4億円で76.5%、経常利益4.7億円で104.8%となっている。

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

基本概要

所在地	東京都新宿区西新宿二丁目4番1号
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 石川 淳悦 (昭和42年3月12日生)
設立	平成29年4月21日
資本金	1億2700万円 (令和4年9月21日現在)
従業員数	新規上場会社 30人 連結会社 179人 (令和4年8月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	3,002,400株 (予定)
公開株式数	公募 329,400株 売出 87,000株 (オーバーアロットメントによる売出62,400株)
想定公開規模	7.0億円～7.9億円 (OA含む)
事業内容	教育研修事業、DX推進事業等を営むグループ会社の経営管理およびそれに附帯または関連する業務

売上高構成比率 (2021/9期 実績)

品目	金額	比率
教育研修事業	1,885 百万円	53.5 %
DX推進事業	1,419 百万円	40.3 %
その他	217 百万円	6.2 %
合計	3,522 百万円	100.0 %

幹事証券団 (予定)

	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	みずほ証券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定
幹事証券	丸三証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	東洋証券(株)	未定	未定
幹事証券	水戸証券(株)	未定	未定
幹事証券	マネックス証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定
幹事証券	むさし証券(株)	未定	未定

その他情報

手取金の使途	(1)採用費及び人件費、(2)広告宣伝費及び販売促進費として充当する予定	
関係会社	(株)FCEエデュケーション (連結子会社) 教育研修事業 (株)FCEトレーニング・カンパニー (連結子会社) 教育研修事業 (株)ダイニングエッジインターナショナル (連結子会社) 教育研修事業 他、連結子会社2社	
VC売却可能分 (推定)	-社 -株 (売出し・保有期間などの制限があるもの以外)	
直近有償 第三者割当	年月日	2017年5月15日
	割当先	いなよしキャピタルパートナーズ株式会社
	発行価格	161円 ※株式分割を考慮済み

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

大株主上位10者とロックアップ

株主名	持株比率	ロックアップ
(株) デュケレ	37.76%	180日間
白土 将志	6.13%	
鈴木 甲子雄	6.04%	180日間
佐藤 陽彦	5.76%	180日間
近藤 隆	5.37%	180日間
石川 淳悦 (社長)	4.61%	180日間
イノベーション・エンジン産業 創出投資事業有限責任組合	3.68%	90日間 1.5倍
尾上 幸裕	2.14%	180日間
升本 甲一	2.14%	180日間
永井 充	2.14%	180日間

■ 銘柄紹介

同社グループは、持株会社である(株)FCE Holdingsと事業を担う連結子会社5社で構成されており、教育研修事業、DX推進事業、その他事業を展開している。

[教育研修事業]

(1)7つの習慣J事業((株)FCEエデュケーション)

全世界で4,000万部、日本でも250万部売れた世界的ベストセラーのビジネス書『7つの習慣』をベースに、日本の子どもたち向けに「7つの習慣J®」という授業プログラムを開発しており、これまでに累計30万人が受講している。

(2)学習塾支援事業((株)FCEエデュケーション)

学習塾支援事業として、NOVAホールディングス(株)と業務提携し、同社が運営する個別指導塾「ITTO個別指導学院」のフランチャイズ運営支援を行っている。

(3)インターナショナルスクール事業((株)FCEエデュケーション)

子どもたちをグローバル時代に必要とされる人材へと育てる一環として、東京インターナショナルスクール勝どき校を運営し、キンダーガーデン(未就学児を対象とした認可外保育)、アフタースクール(学童保育)、LTE(Learning Through English、週1回通学)を提供している。

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

(4)Find!アクティブラーナー事業((株)FCEエデュケーション)

「Find!アクティブラーナー」は、教員を始めとして、子どもの教育に関わる教育関係者・保護者、人材育成に携わる者など、アクティブラーナーの育成に関わるすべての人たちを対象にした総合情報サイトである。

(5)フォーサイト手帳事業((株)FCEエデュケーション)

同事業では、中高生向けビジネス手帳「フォーサイト」を開発し販売している。「フォーサイト」手帳は、子どもたちが日々の振り返りを通して、自分の人生を自分で切り拓いていく力＝「自立力」を向上させることを支援するものになる。同事業では、生徒の補助教材としてフォーサイト手帳を購入する学校(公立及び学校法人)より対価を受領している。

(6)企業向け研修、コンサルティング事業((株)FCEトレーニング・カンパニー)

(株)FCEトレーニング・カンパニーでは、企業向けに研修、コンサルティングを提供しており、提供先企業より、役務提供やサービス利用の対価を受領している。

(7)外食フランチャイズ支援事業((株)ダイニングエッジインターナショナル)

(株)ダイニングエッジインターナショナルでは、多店舗展開を企図するフランチャイズ本部企業と提携し、その加盟店募集や店舗展開の支援を行うことで、業務委託料を得ている。

[DX推進事業]

(株)FCEプロセス&テクノロジーが運営する当事業では、純国産RPAソフトウェア「Robo-Pat DX(ロボパットディーエックス)」を開発、提供(コンサルティング含む)している。RPA(Robotic Process Automation)は、パソコン内の業務を自動化する取り組みを表す言葉であり、オフィスで日常的に行われている作業をソフトウェアロボットにあらかじめ登録しておくことで、人が操作をしなくてもパソコンに自動的に作業を行わせることが可能となる。今後の人口減少社会を見据え、働き方改革や生産性向上を実現する有効な方法と言われている。

[その他]

(株)FCEパブリッシングでは、「キングベアー出版」の名称で、一般消費者向けに『完訳7つの習慣』等のビジネス書を出版している。同事業では、出版取次店等からの発注を受けて書籍を納品し、対価を受領している。また、7つの習慣セルフコーチングプログラムの提供をしている。

FCE Holdings

9564・100株

10月27日東証スタンダード
上場

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp