



株式会社夢真ホールディングス
YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.

2012年9月期 決算説明会

2012年11月16日

2012年11月15日版

2012年9月期/
September.2012
証券コード/
Securities code
2362



CONTENTS

1. 連結決算概要 P4

2. セグメント概要 P27

3. FY13 業績予想 P44

4. 株主還元 P49



ハイライト

1. **売上高 60%成長**
2. **利益 過去最高達成**
3. **技術者 1,000人突破**

連結決算概要

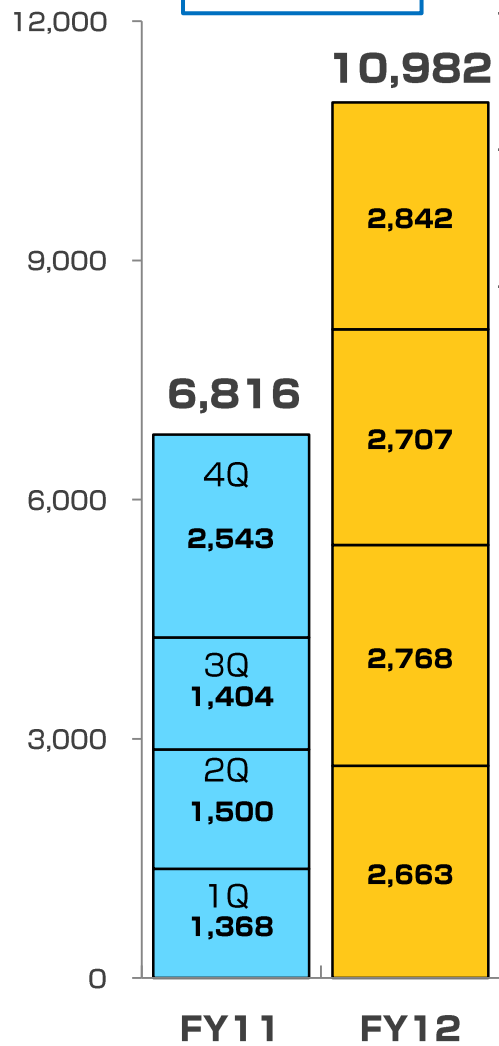
連結P/Lの状況

連結P/Lの状況

売上高

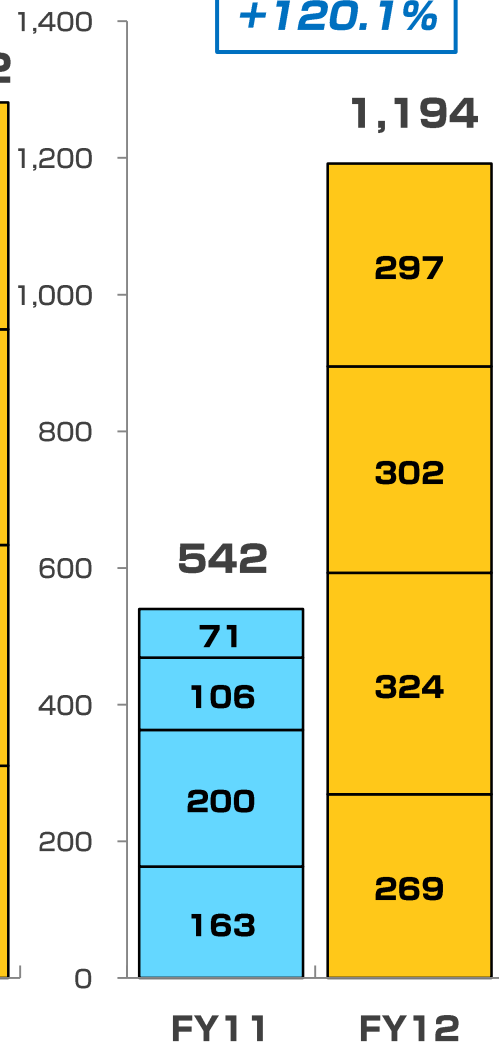
+61.2%

(百万円)



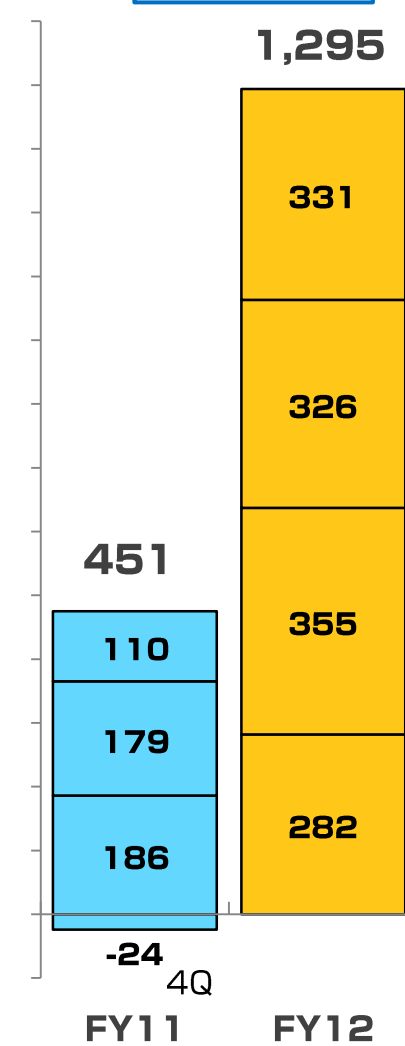
営業利益

+120.1%



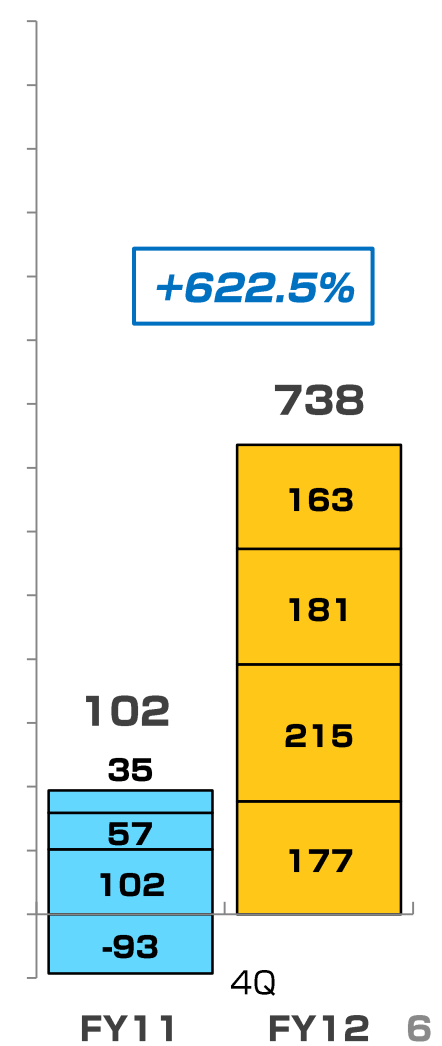
経常利益

+187.2%

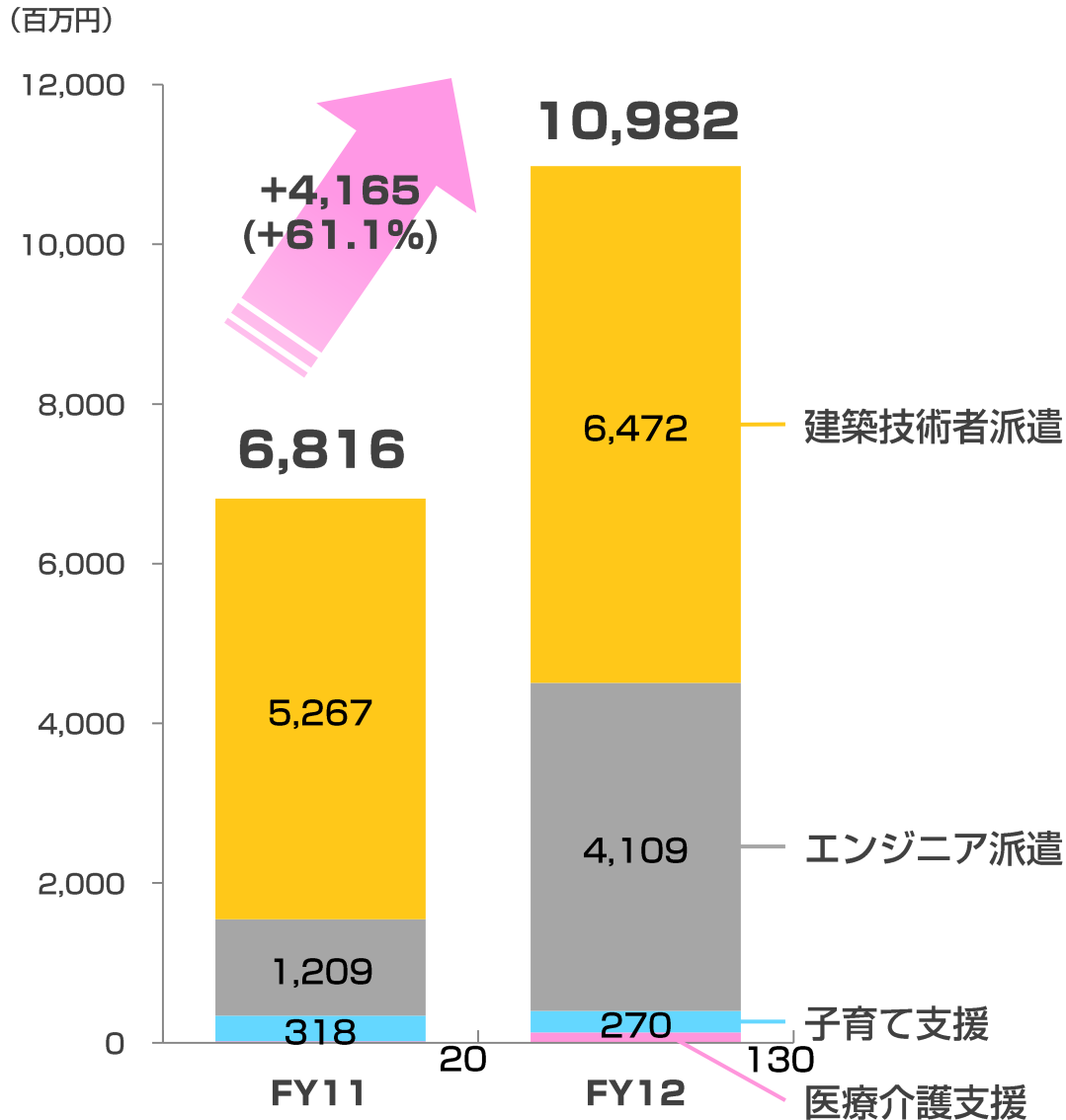


当期純利益

+622.5%



連結P/L (1) 売上高



【主な増減要因】

建築技術者派遣 +1,204百万

- ・ 技術者数の増加 +215人
- ・ 稼働率の上昇 +1.4pt.

エンジニア派遣 +2,899百万

- ・ 夢テクノロジー加入 +2,757百万
- ・ 稼働技術者の増加 +141百万

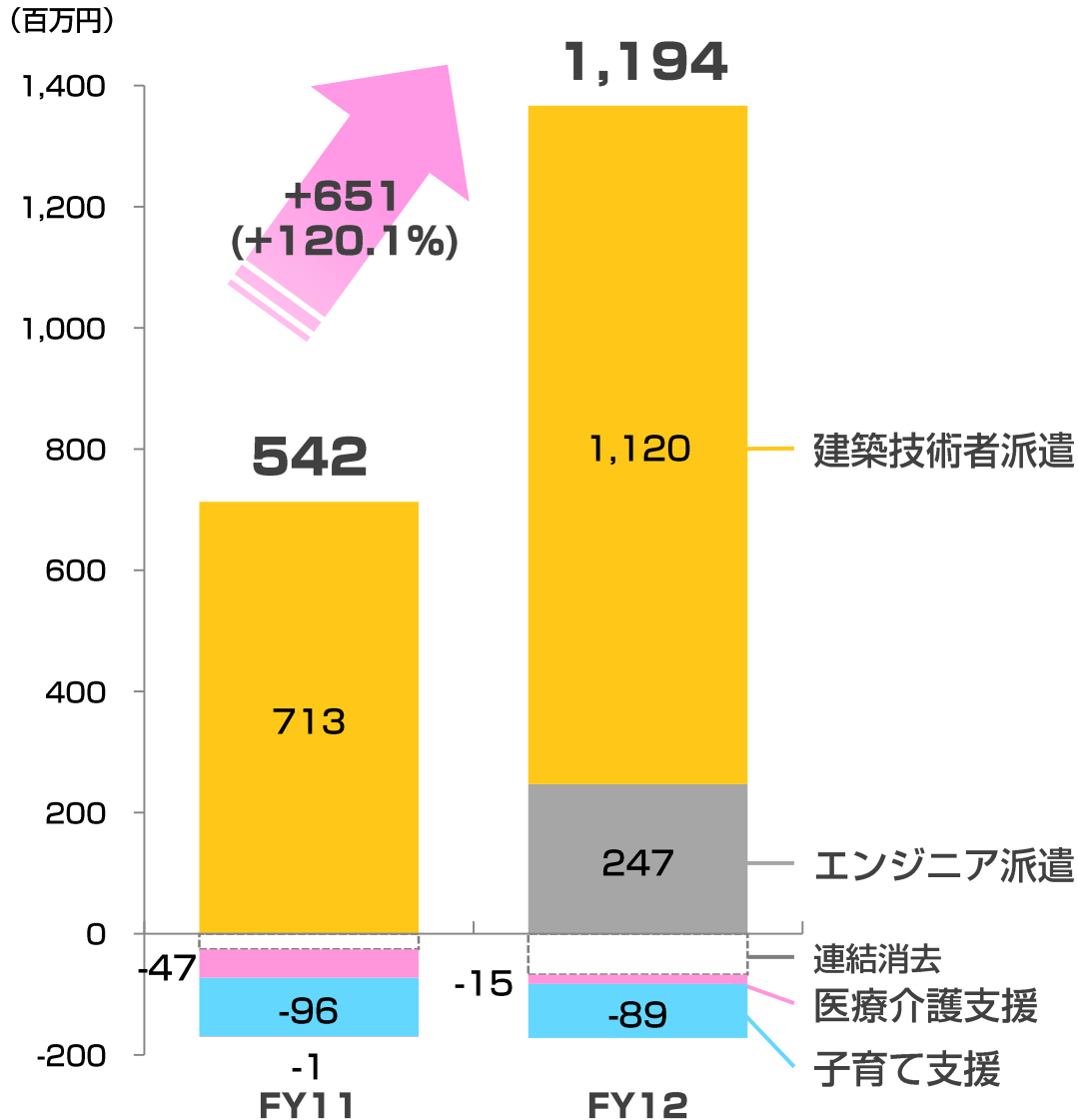
子育て支援 ▲47百万

- ・ 保育士派遣の減収

医療介護支援 +109百万

- ・ デイサービス施設の開設

連結P/L (2) 営業利益



【主な増減要因】

建築技術者派遣 +406百万

- ・売上高の増加 +1,204百万
- ・販管費率の減少 ▲2.0pt.

エンジニア派遣 +248百万

- ・売上高の増加 +2,899百万
- ・夢テクノロジー加入

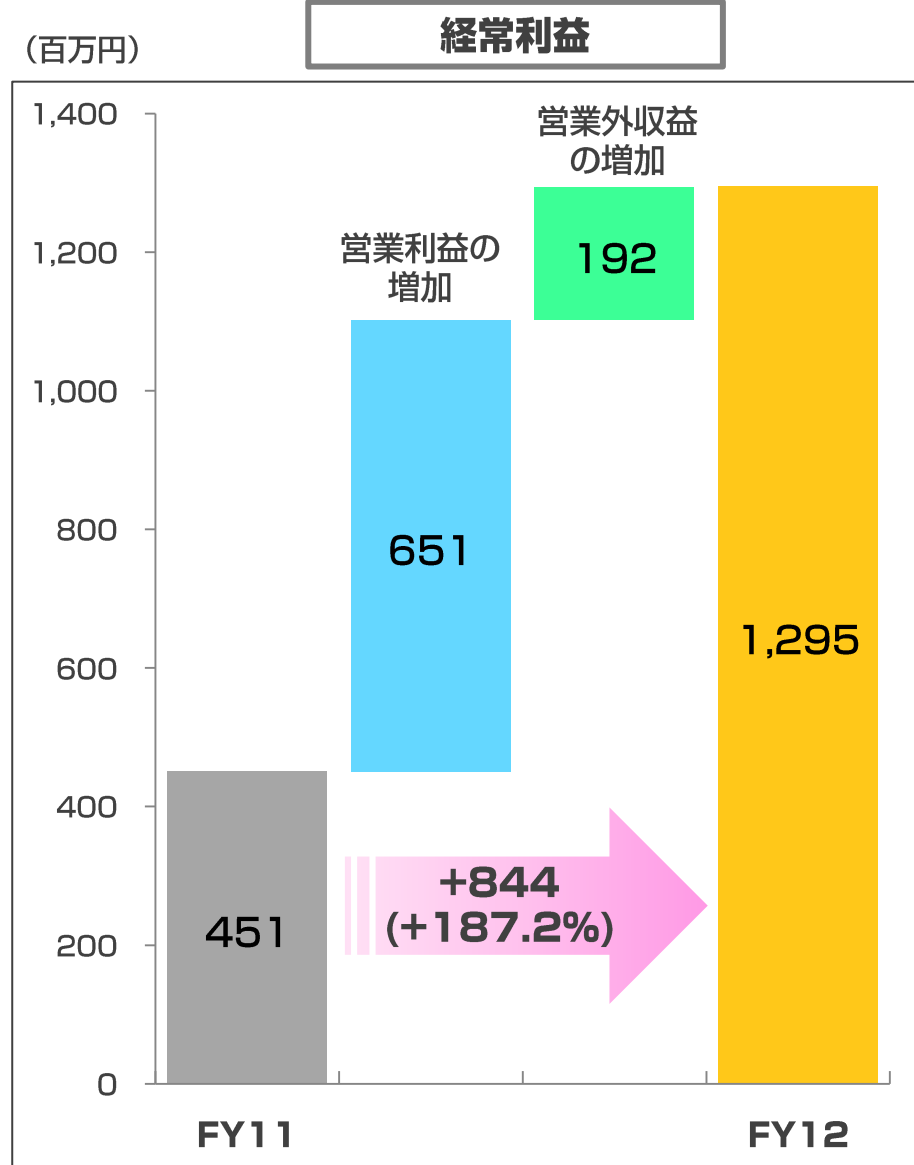
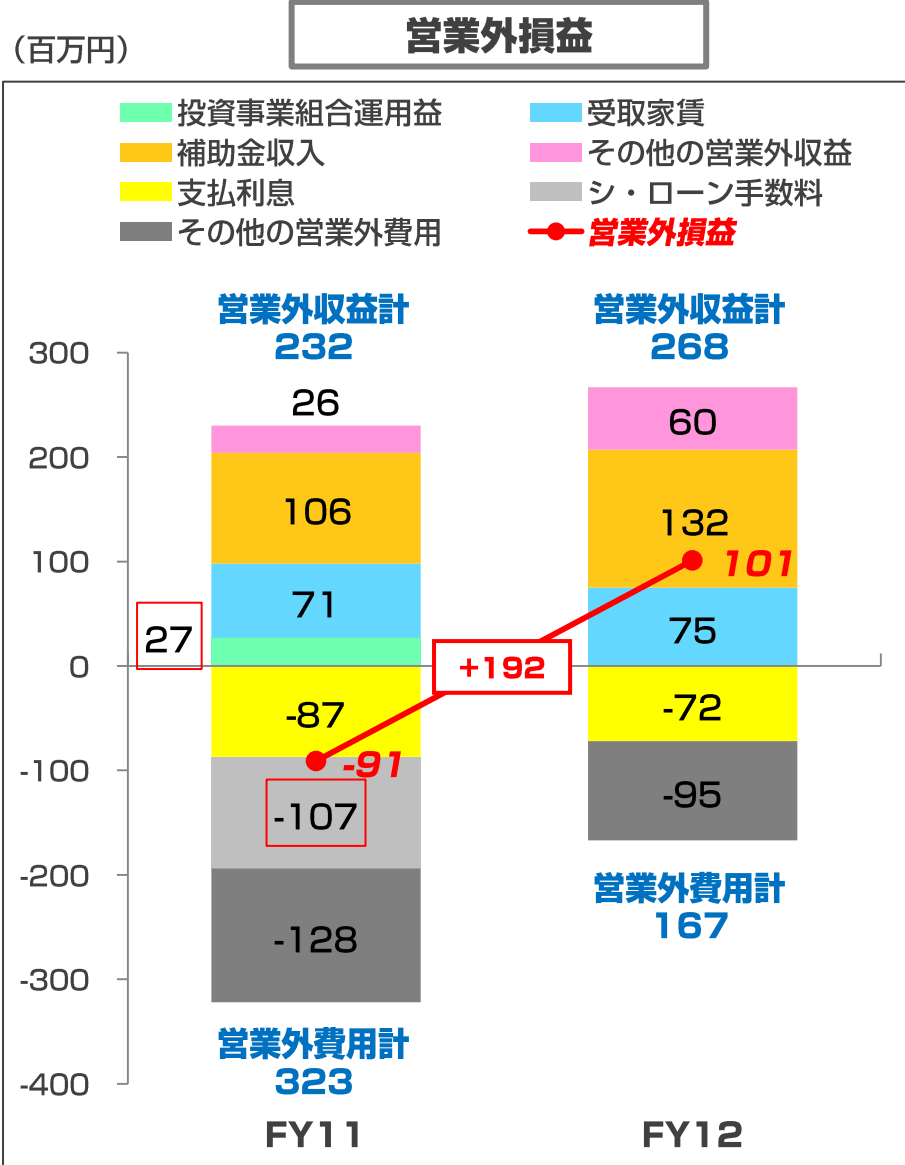
子育て支援 +6百万

- ・売上高の減少 ▲47百万
- ・保育所の入所率増加

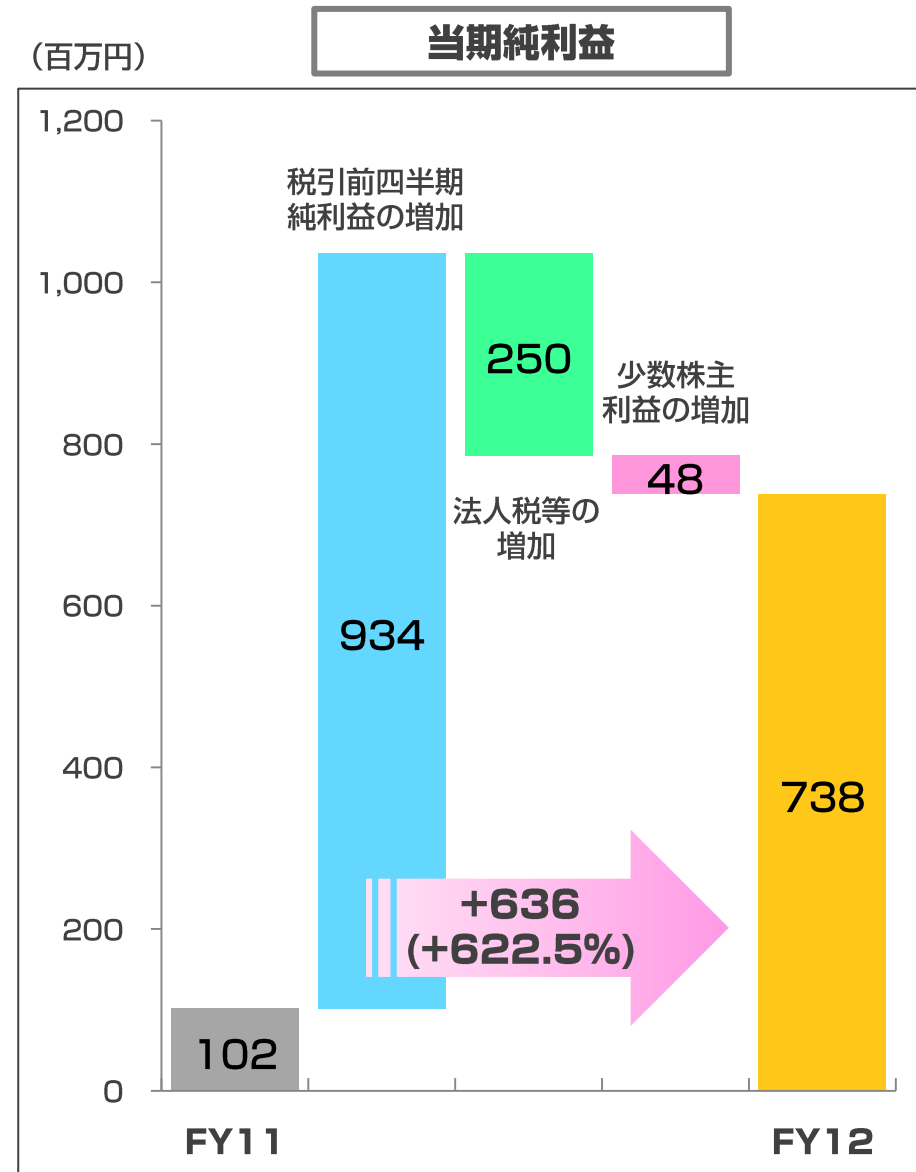
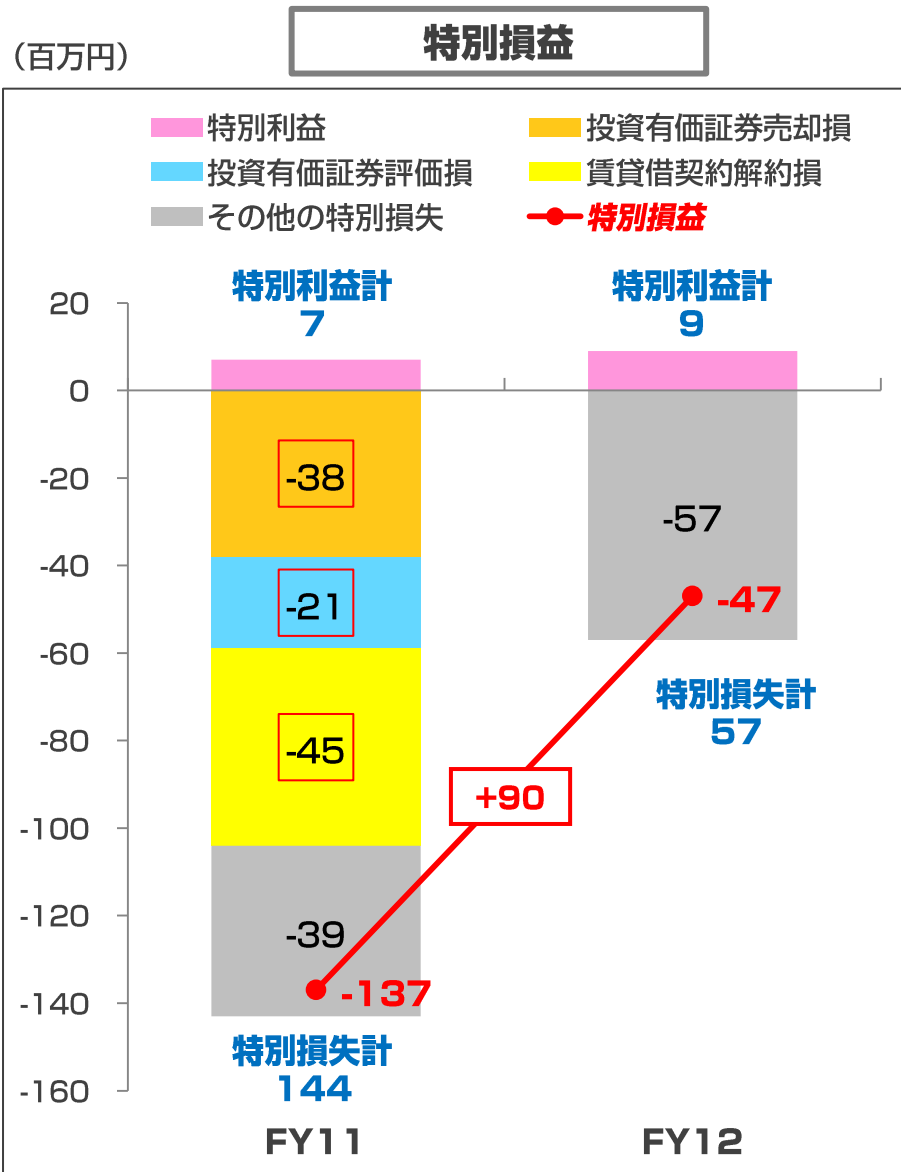
医療介護支援 +32百万

- ・売上高の増加 +109百万
- ・デイサービス施設の開設

連結P/L (3) 営業外損益・経常利益



連結P/L (4) 特別損益・四半期純利益



連結P/L サマリー

(百万円)

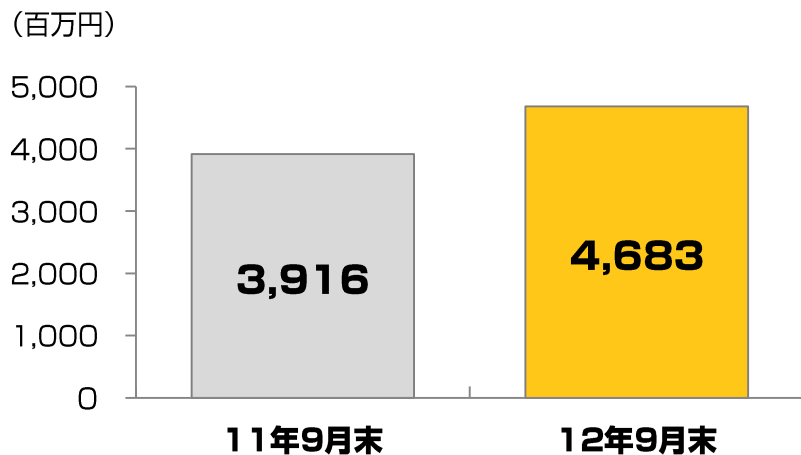
	FY2011	FY2012	増減額	増減率
売上高	6,816	10,982	4,165	61.1%
売上総利益	1,899 (27.9%)	3,158 (28.8%)	1,259	66.3%
販売費及び一般管理費	1,356 (19.9%)	1,963 (17.9%)	607	44.8%
営業利益	542 (8.0%)	1,194 (10.9%)	651	120.1%
経常利益	451 (6.6%)	1,256 (11.8%)	844	187.2%
四半期純利益	102 (1.5%)	738 (6.7%)	636	622.5%

※ () = 売上高比率

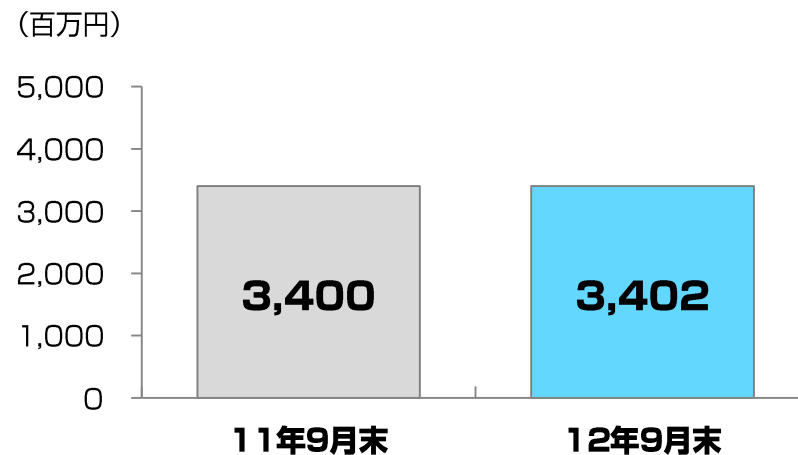
連結B/Sの状況

連結B/Sの状況

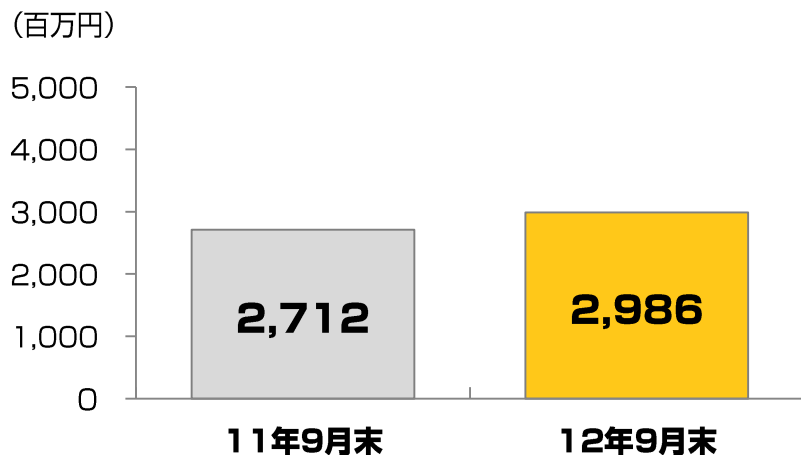
流動資産



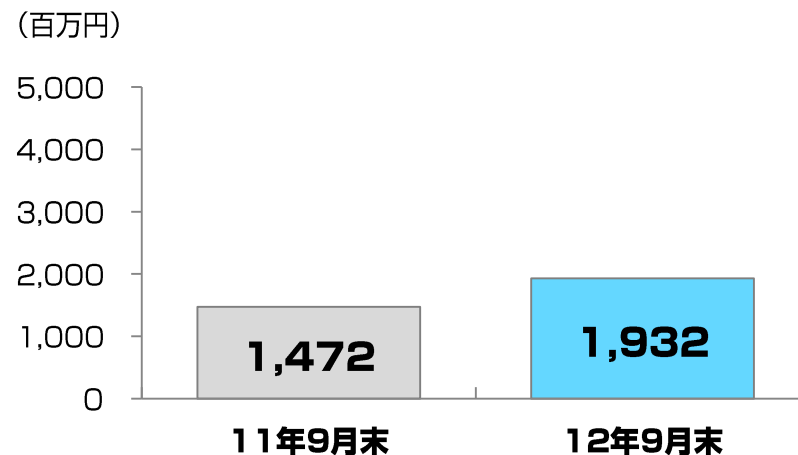
流動負債



固定資産



固定負債



連結B/S (1) 資産の部

(百万円)

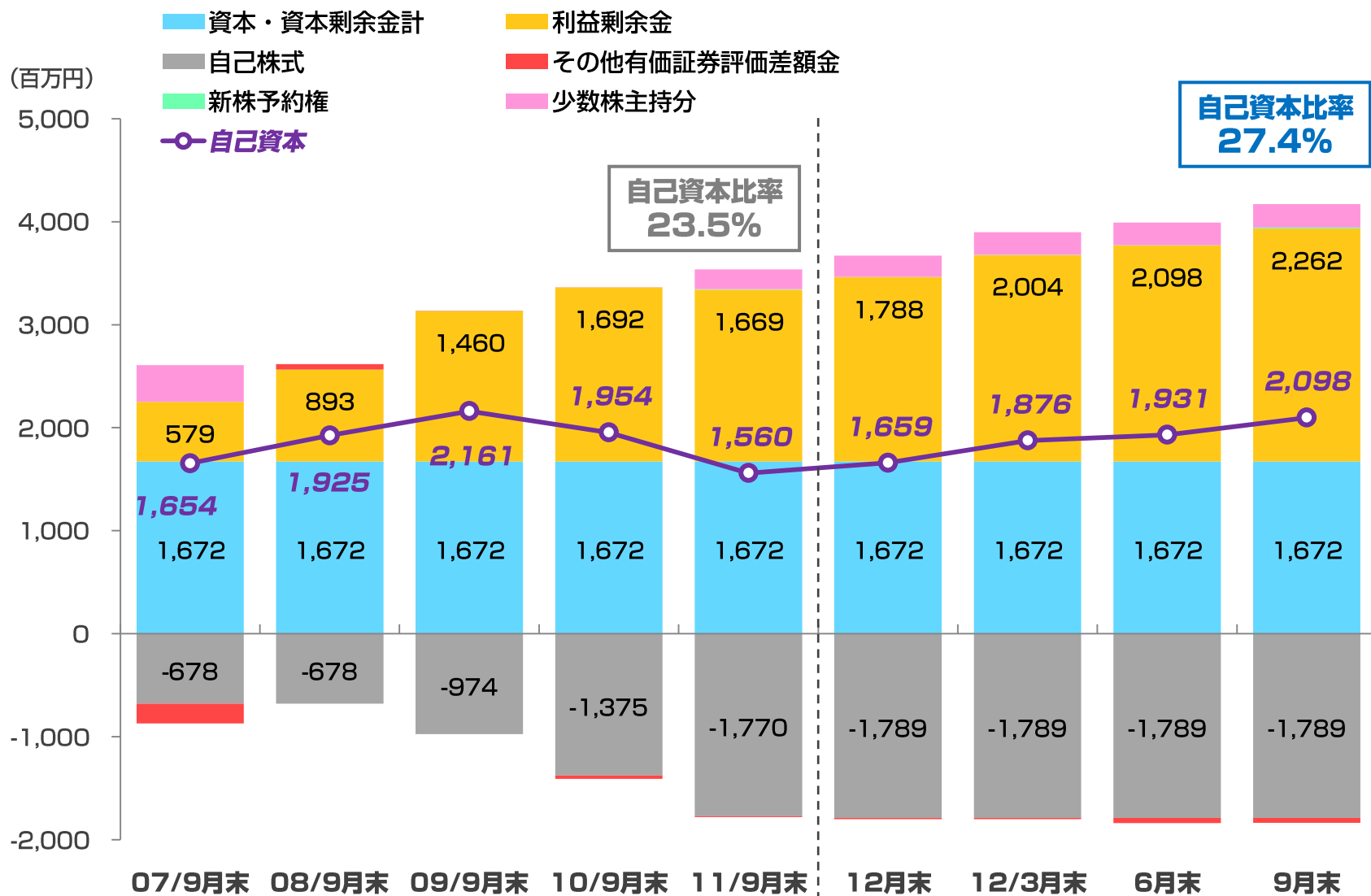
	2011年9月末	2012年9月末	増減額	摘要
資産の部	6,629	7,669	1,040	
流動資産	3,916	4,683	766	
現金及び預金	2,304	2,557	253	営業活動による増加
受取手形及び売掛金	1,425	1,626	201	
有価証券	0.7	105	104	
繰延税金資産	51	63	12	
固定資産	2,712	2,986	273	
有形固定資産	1,387	1,412	24	
建物及び構築物	761	738	▲22	
土地	577	577	0	
リース資産	19	46	27	
無形固定資産	759	666	▲92	
のれん	717	628	▲89	規則的な償却による減少
投資その他の資産	566	907	341	
投資有価証券	293	688	395	
その他	239	244	5	
貸倒引当金	▲47	▲86	▲38	

連結B/S (2) 負債・純資産の部

(百万円)

	2011年9月末	2012年9月末	増減額	摘要
負債の部	4,872	5,334	461	
流動負債	3,400	3,402	1	
短期借入金	26	975	949	社債償還のため借入れ
1年内償還予定の社債	1,240	—	—	社債償還による減少
1年内返済予定の長期借入金	929	850	▲78	
固定負債	1,472	1,932	459	
長期借入金	1,088	1,509	420	長期運転資金
純資産の部	1,757	2,335	578	
株主資本	1,572	2,144	572	
資本金	805	805	0	
資本剰余金	867	867	0	
利益剰余金	1,669	2,262	592	当期純利益による増加
自己株式	▲1,770	▲1,789	▲19	
その他の包括利益累計額	▲11	▲46	▲34	
その他有価証券評価差額金	▲11	▲46	▲34	
新株予約権	3	10	7	
少数株主持分	193	226	33	

連結B/S (3) 自己資本推移

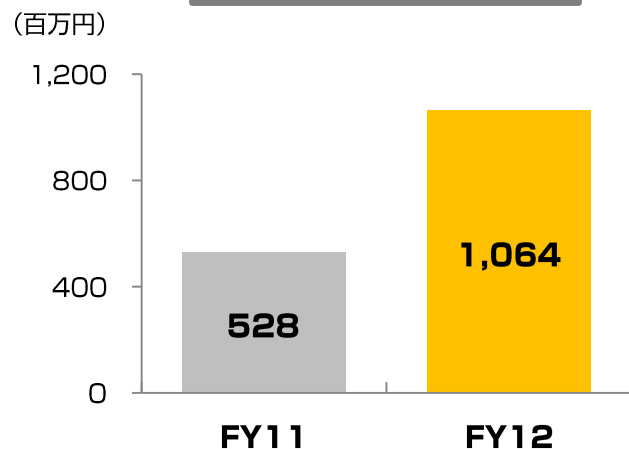


※自己資本＝純資産－少数株主持分－新株予約権

連結C/Fの状況

連結C/Fの状況 (1)

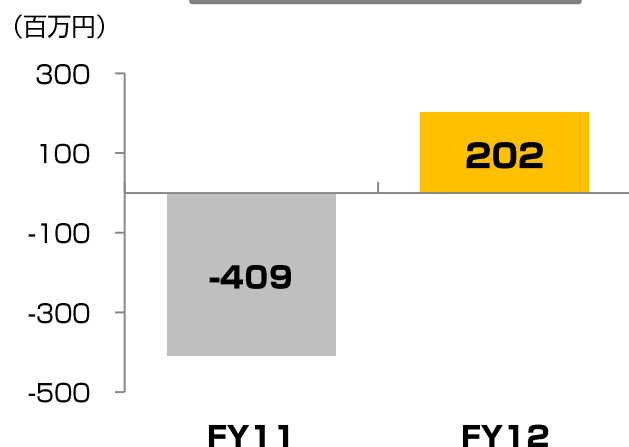
営業CF



(百万円)

FY2011		FY2012	
税金等調整前当期純利益	313	税金等調整前当期純利益	1,248
賞与引当金の増減額	97	のれん償却額	92
支払利息	87	支払利息	72
		売上債権の増減額 (▲は増加)	▲208

投資CF



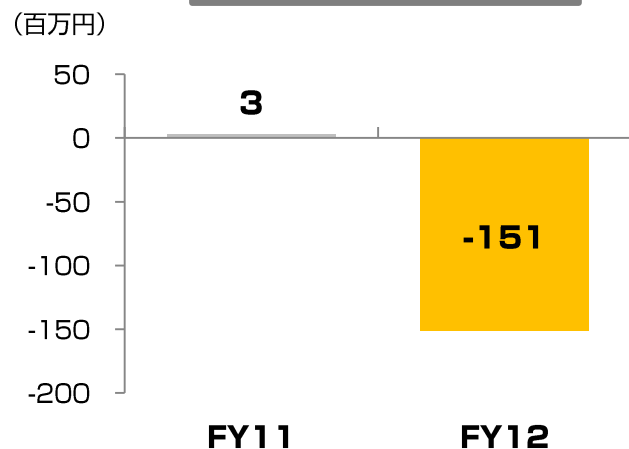
(百万円)

FY2011		FY2012	
投資有価証券の取得による支出	▲212	定期預金の増減額 (▲は増加)	748
投資有価証券の売却による収入	258	投資有価証券の取得による支出	▲660
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	▲451	投資有価証券の売却による収入	155

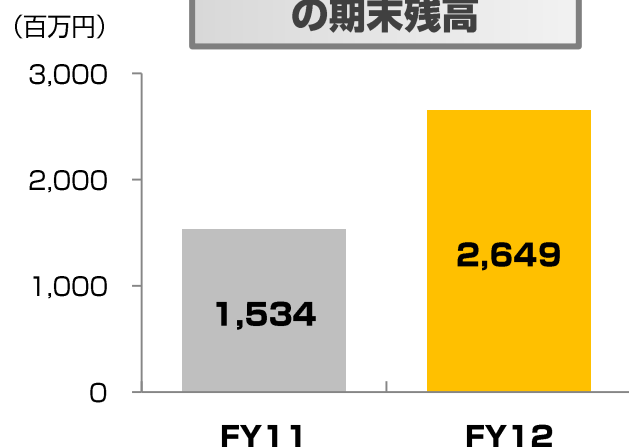
※連結キャッシュ・フロー計算書の項目で、主なものを記載しています。

連結C/Fの状況 (2)

財務CF



現金及び現金同等物の期末残高



(百万円)

FY2011		FY2012	
長期借入による収入	1,000	短期借入金の純増減額 (▲は減少)	949
長期借入金の返済による支出	▲1,182	長期借入による収入	1,550
社債の発行による収入	870	長期借入金の返済による支出	▲1,207
自己株式の取得による支出	▲398	社債の償還による支出	▲1,255
配当金の支払額	▲122	配当金の支払額	▲147

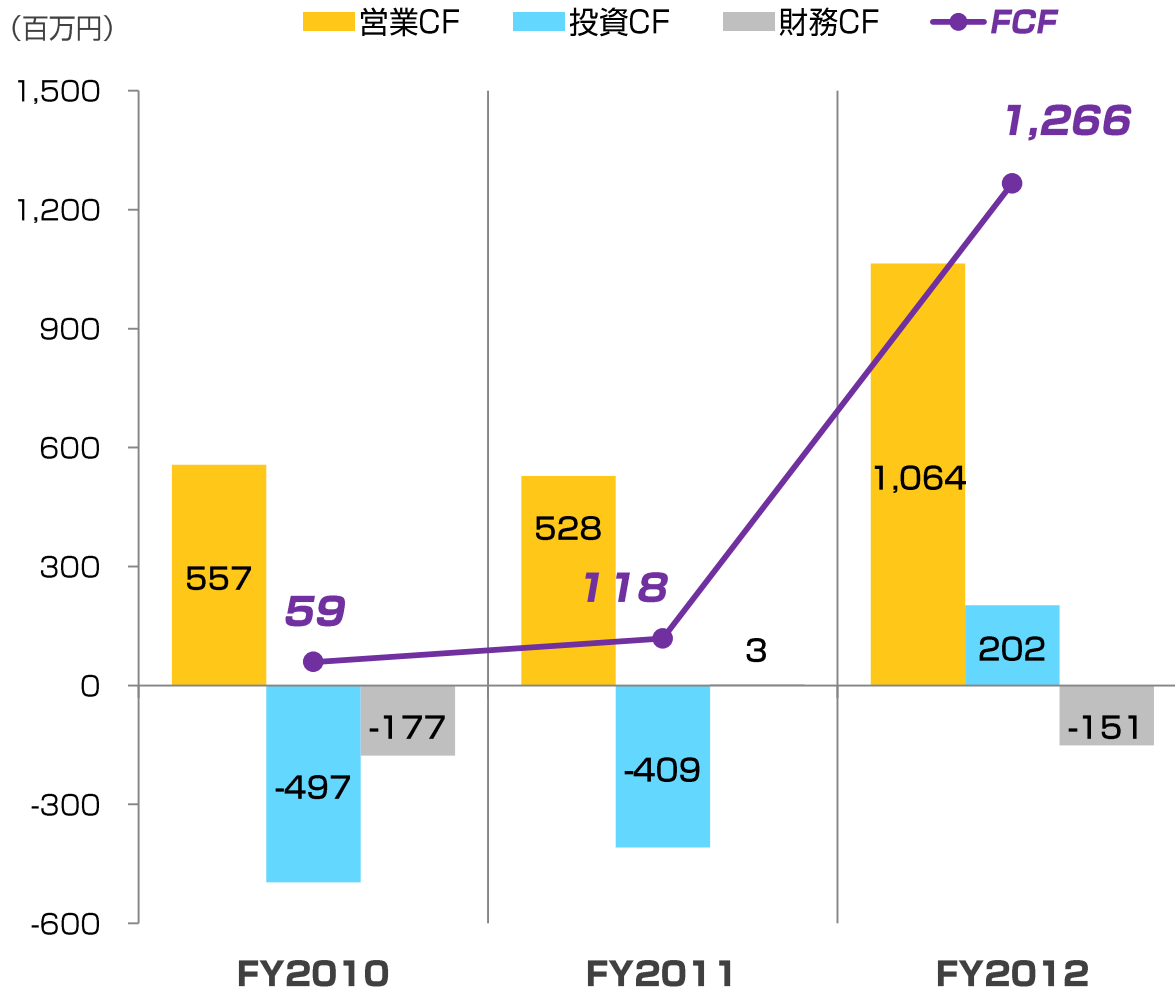
(百万円)

	FY2011	FY2012
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲0.3	▲0.2
現金及び現金同等物の増減額 (▲は減少)	122	1,114
現金及び現金同等物の期首残高	1,341	1,534
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	70	—

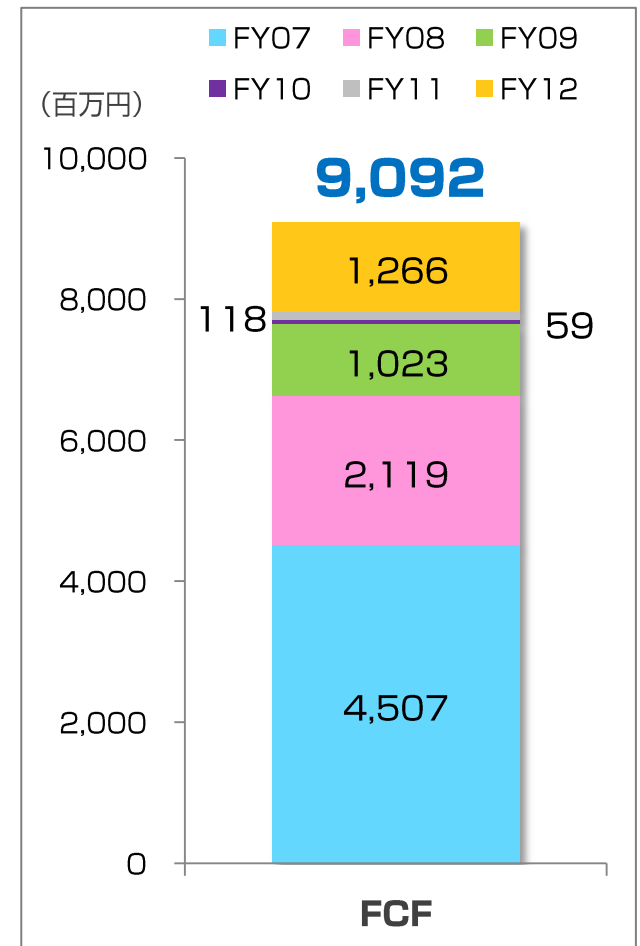
※連結キャッシュ・フロー計算書の項目で、主なものを記載しています。

連結C/Fの状況 (3) FCFの推移

キャッシュ・フローの推移



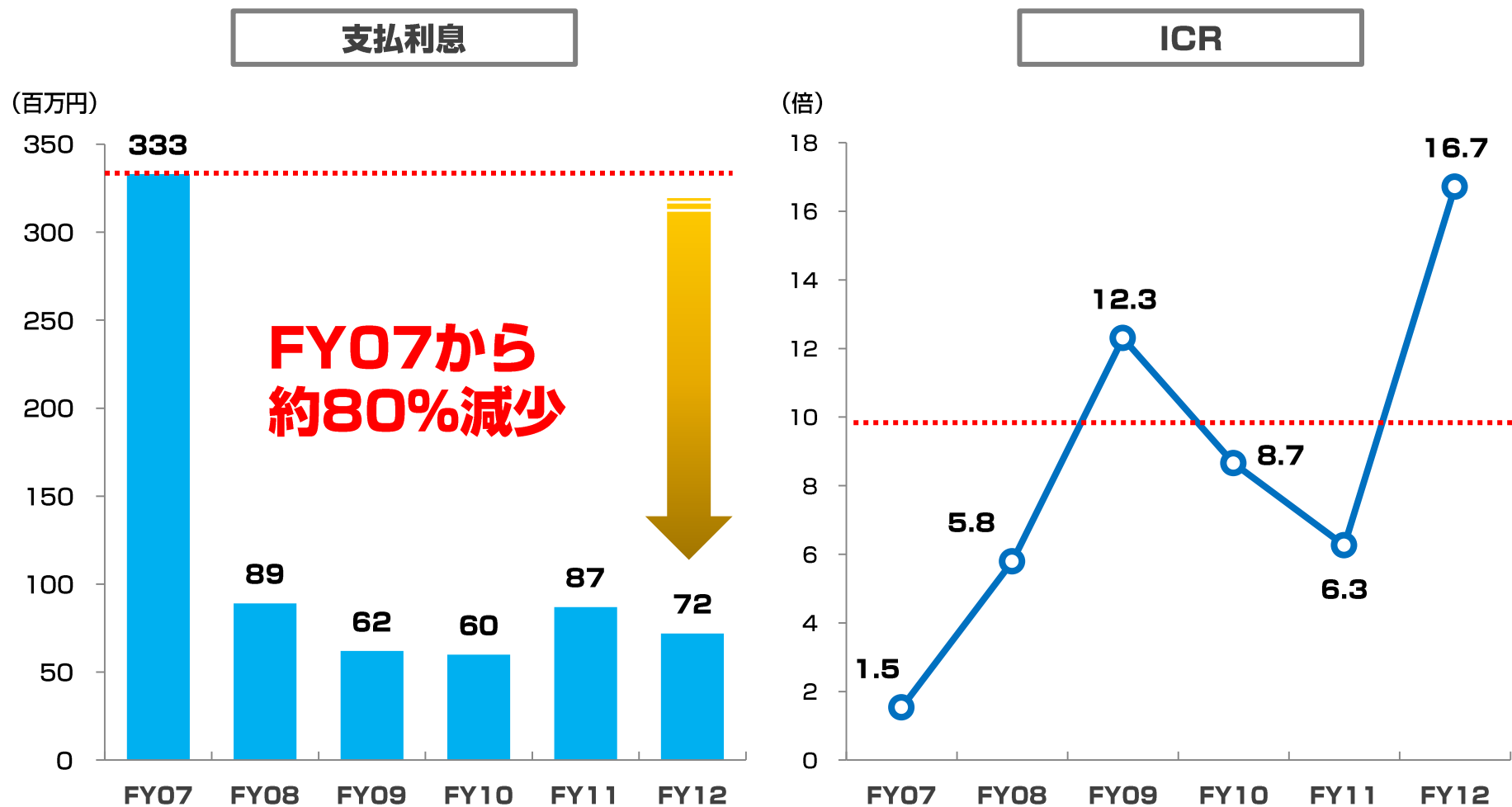
FCFを積み増し



※フリー・キャッシュ・フロー (FCF) = 営業CF + 投資CF

安全性指標

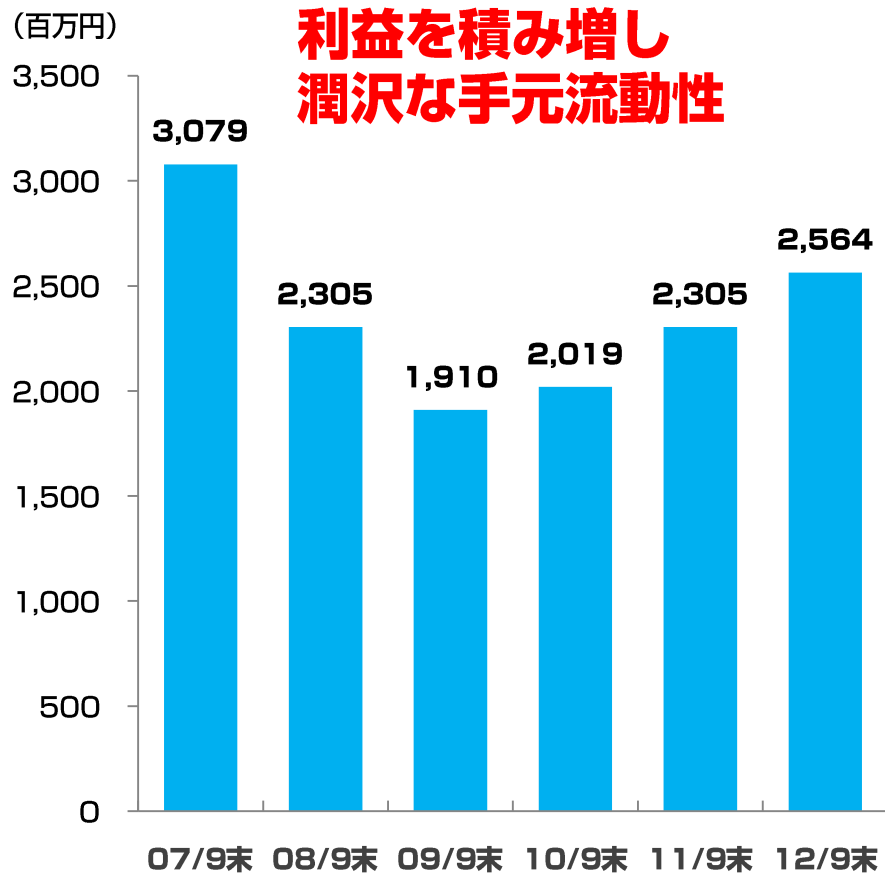
安全性指標 (1) 支払利息・ICR



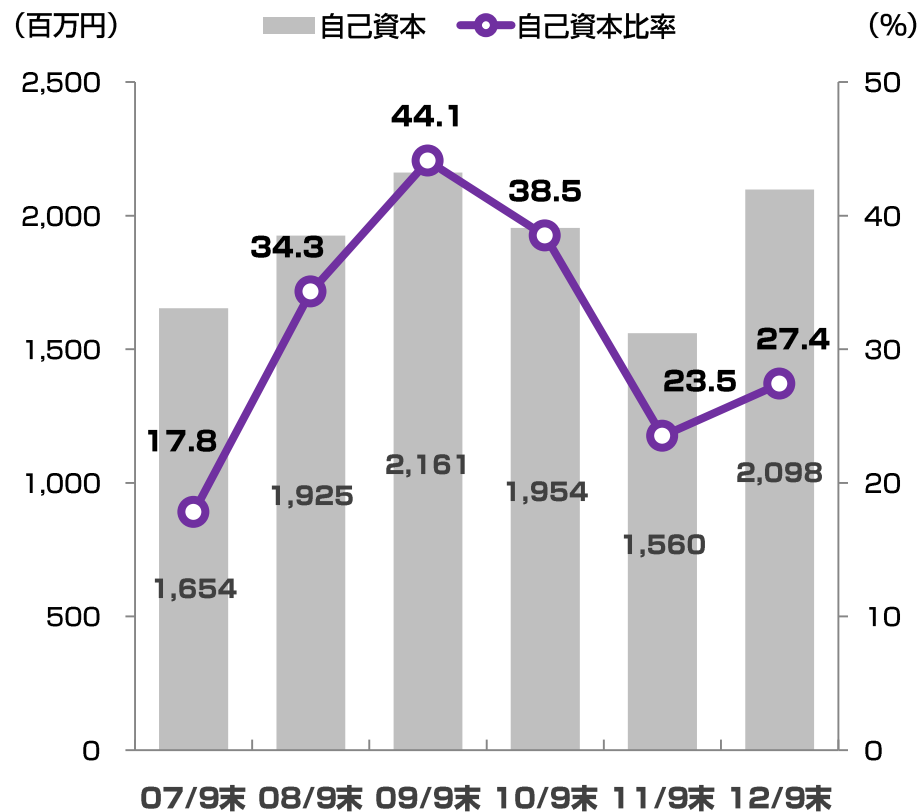
- ※ 1. インタレスト・カバレッジ・レシオ (ICR) = 事業利益 ÷ 支払利息
- 2. 事業利益 = 営業利益 + 受取利息 + 受取配当金 + 持分法による投資損益

安全性指標 (2) 手元流動性・自己資本

手元流動性



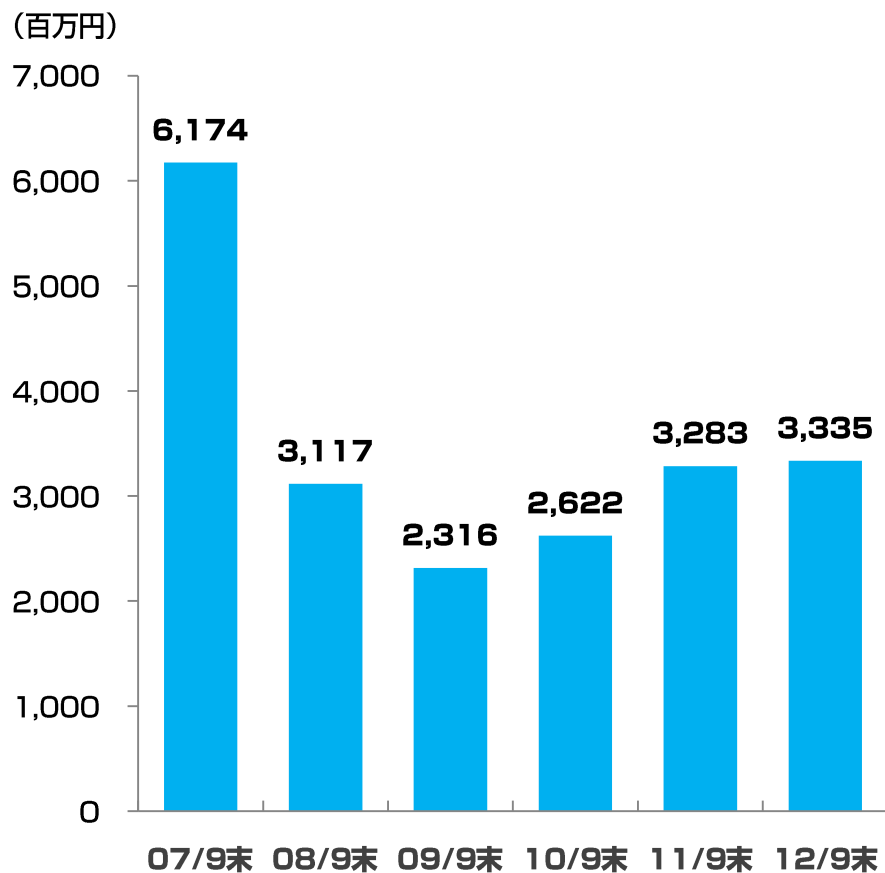
自己資本比率



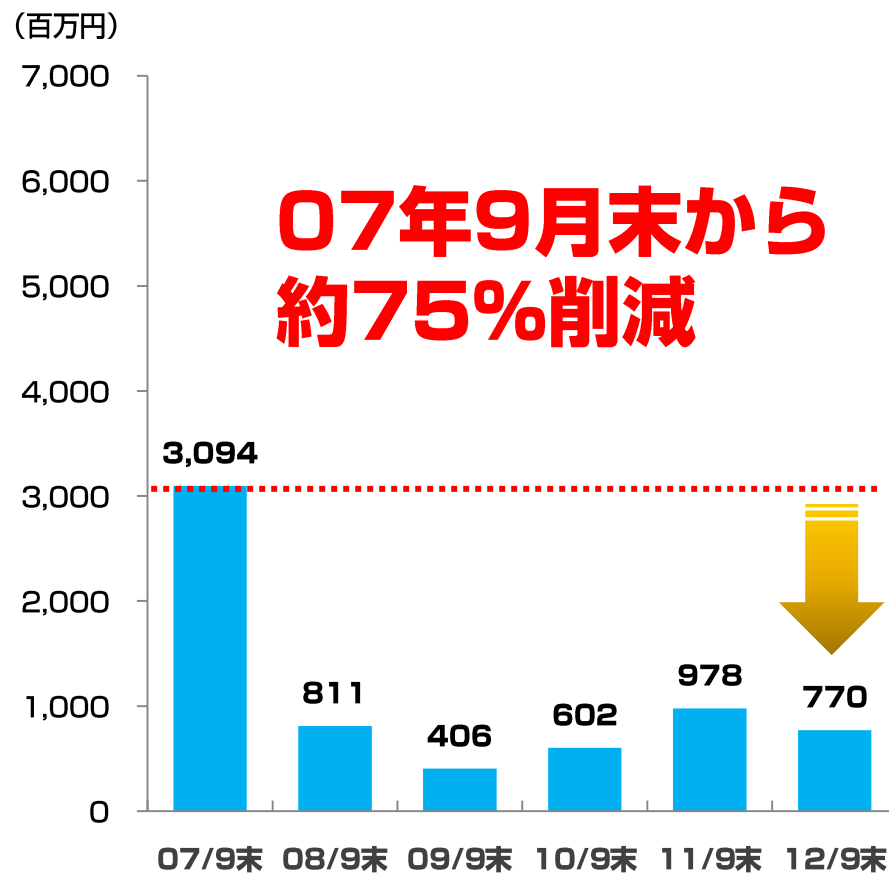
- ※ 1. 手元流動性=現金及び預金+流動資産に含まれる有価証券
- 2. 自己資本=純資産-少数株主持分-新株予約権
- 3. 自己資本比率=自己資本÷総資産

安全性指標 (3) 有利子負債

有利子負債



純有利子負債



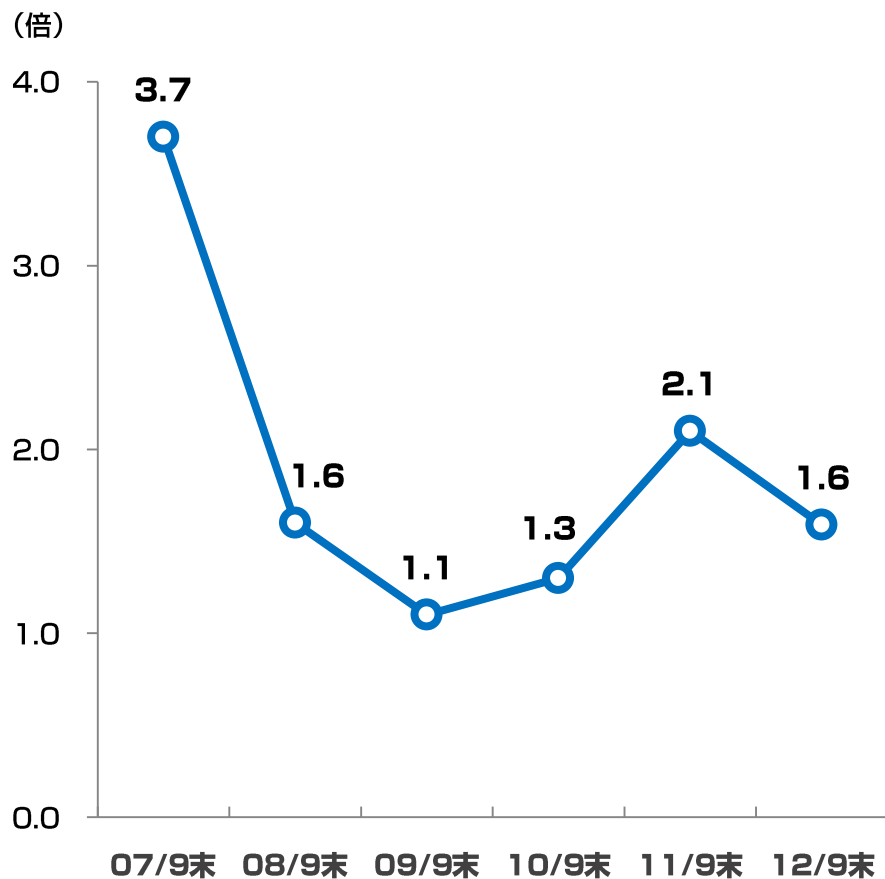
※ 1. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性

2. 有利子負債 = 短期借入金 + 長期借入金 + 一年以内返済予定長期借入金 + 社債 (リース負債含まず)

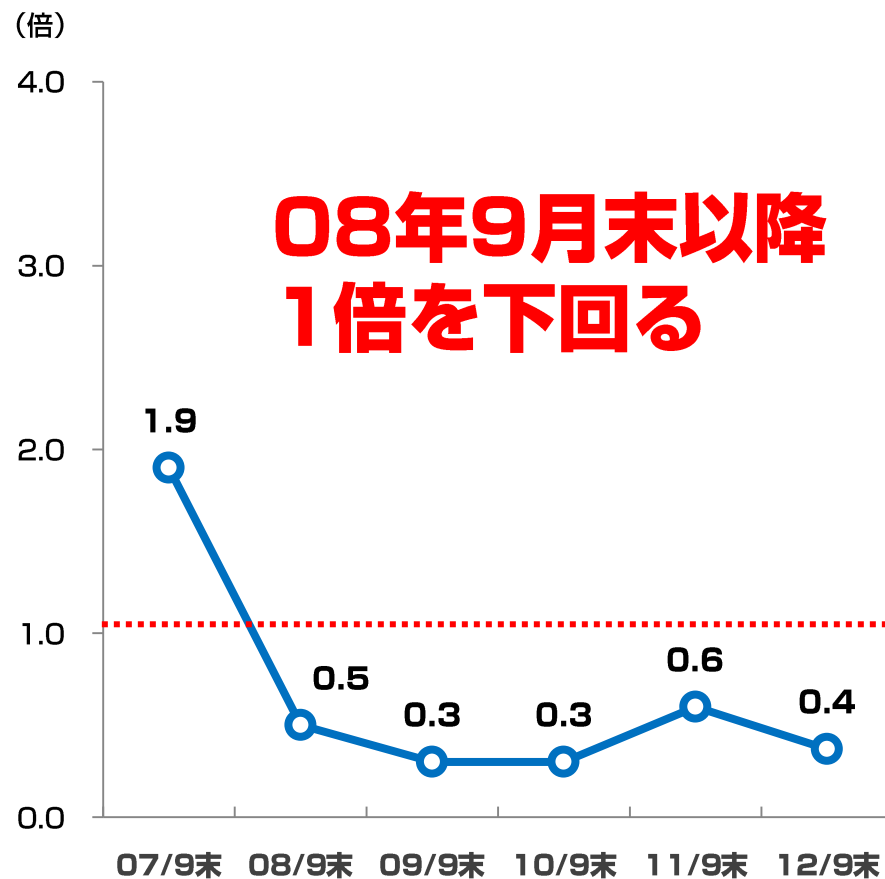
3. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券

安全性指標 (4) D/Eレシオ

D/Eレシオ



ネットD/Eレシオ



- ※ 1. ネットD/Eレシオ＝純有利子負債÷自己資本
- 2. D/Eレシオ＝有利子負債÷自己資本
- 3. 純有利子負債＝有利子負債－手元流動性
- 4. 有利子負債＝短期借入金＋長期借入金＋一年以内返済予定長期借入金＋社債（リース負債含まず）
- 5. 手元流動性＝現金及び預金＋流動資産に含まれる有価証券

連結B/S サマリー

(百万円)

	11年9月末	12年9月末	増減
自己資本	1,563	2,098	534
自己資本比率	23.6%	27.4%	3.8pt.
手元流動性	2,305	2,564	259
純有利子負債	978	770	▲207
ICR	6.3倍	16.7倍	—
ネットD/Eレシオ	0.6倍	0.4倍	—

セグメント概要

建築技術者派遣事業

売上構成4指標

技術者数

×

稼働率

×

稼働時間

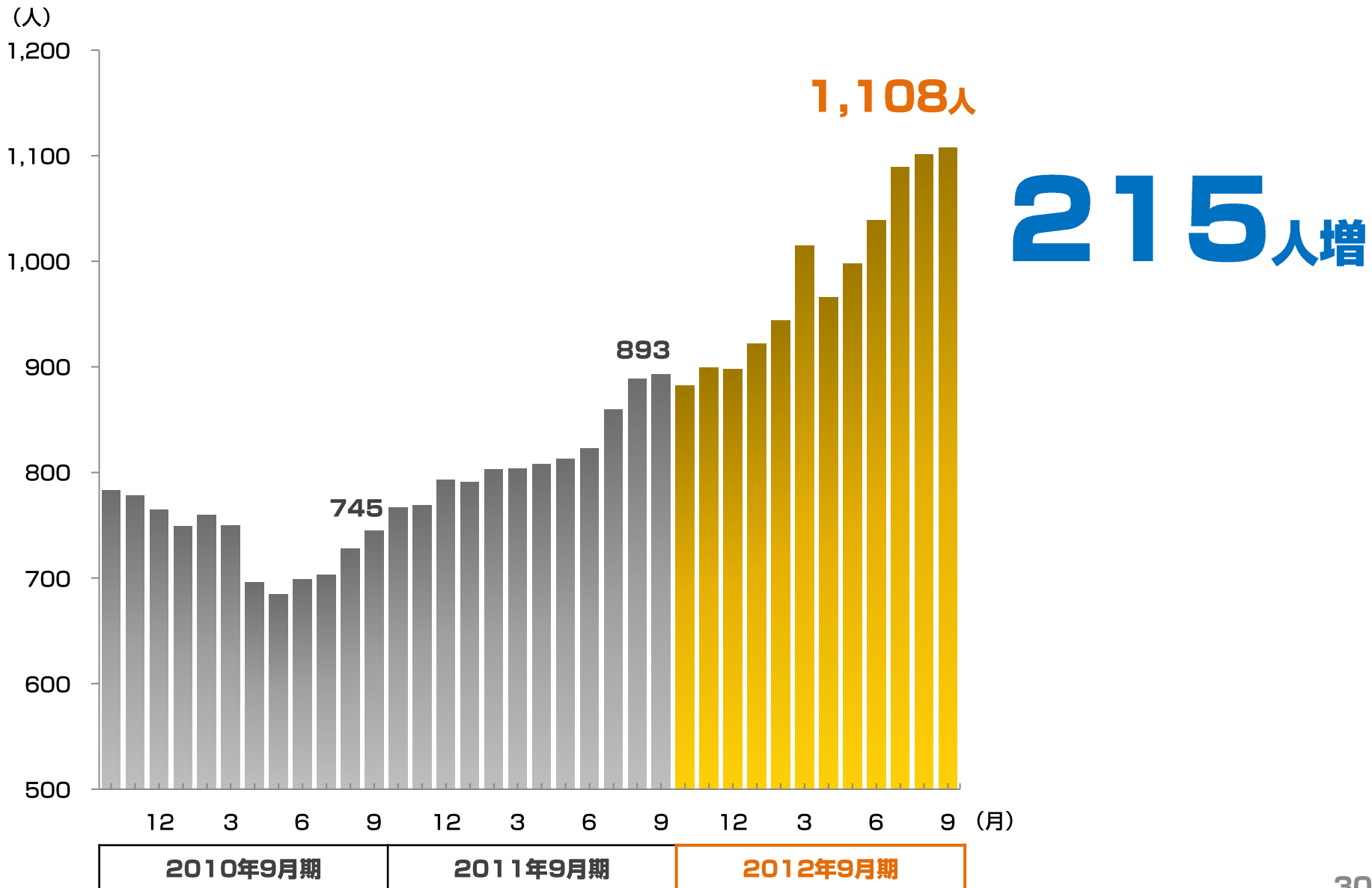
×

派遣単価



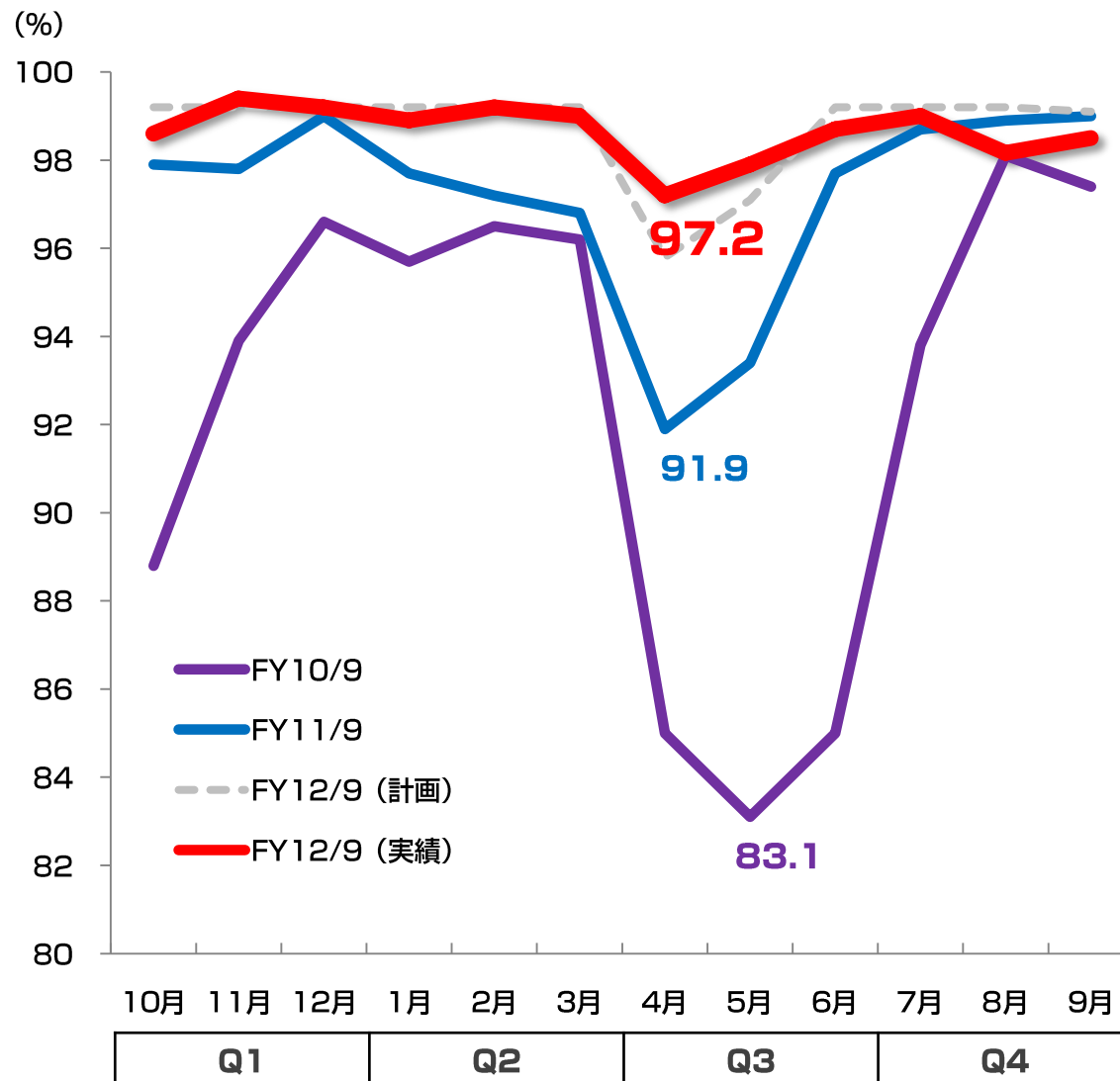
売上高

経営指標（1）技術者数



※ 各月末技術者数

経営指標 (2) 稼働率

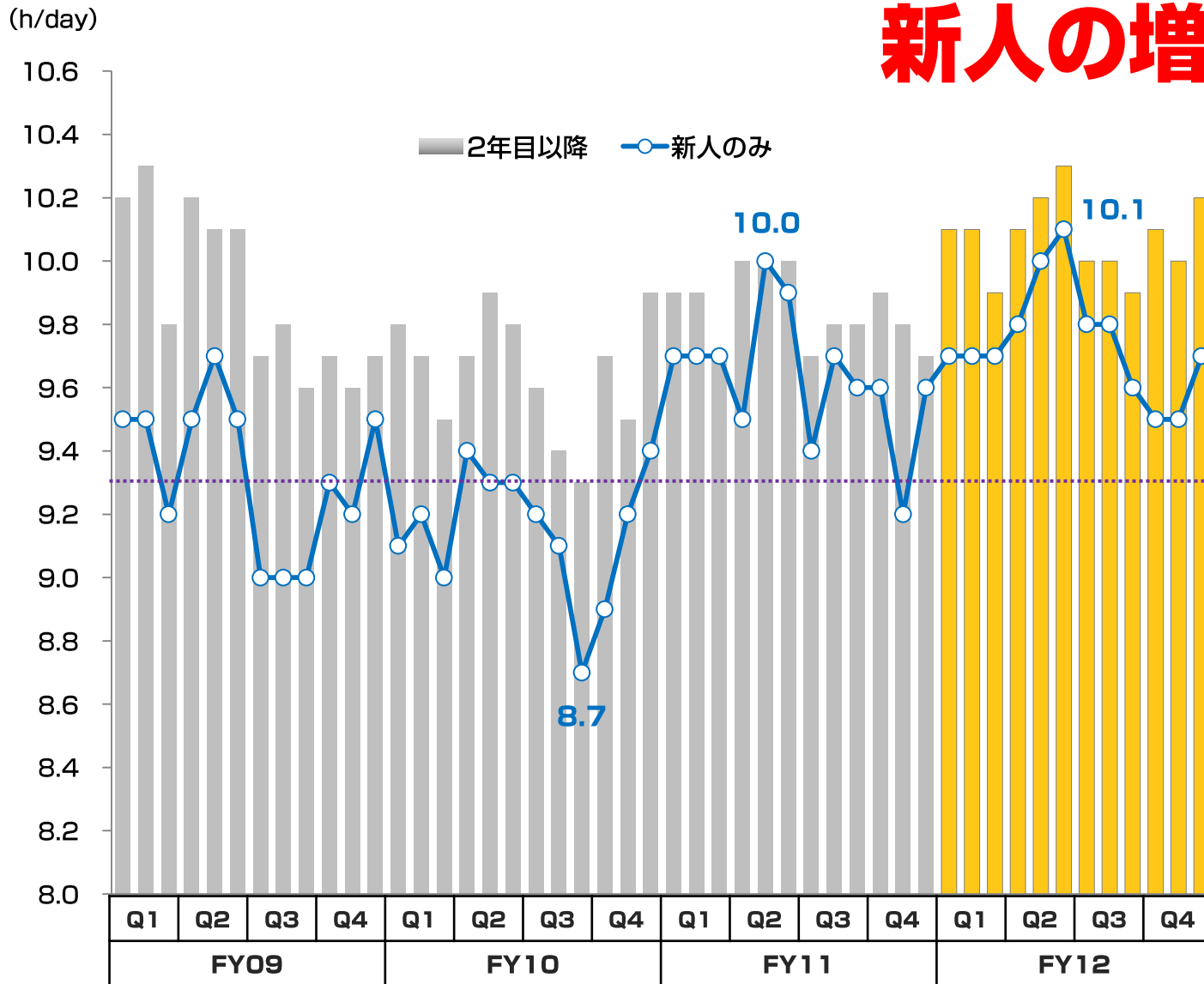


2012年9月期

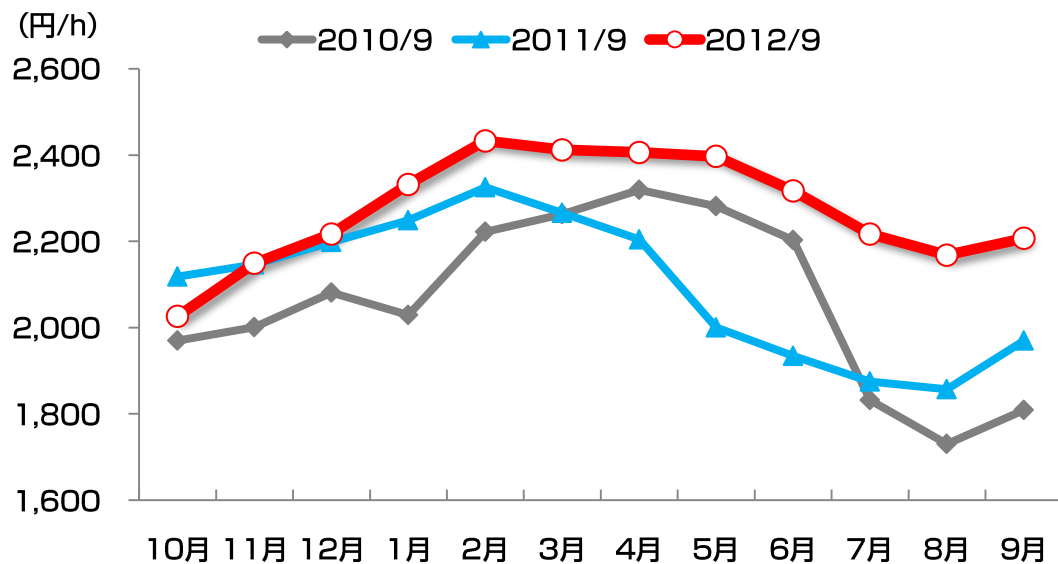
平均**98.6%**

経営指標 (3) 稼働時間

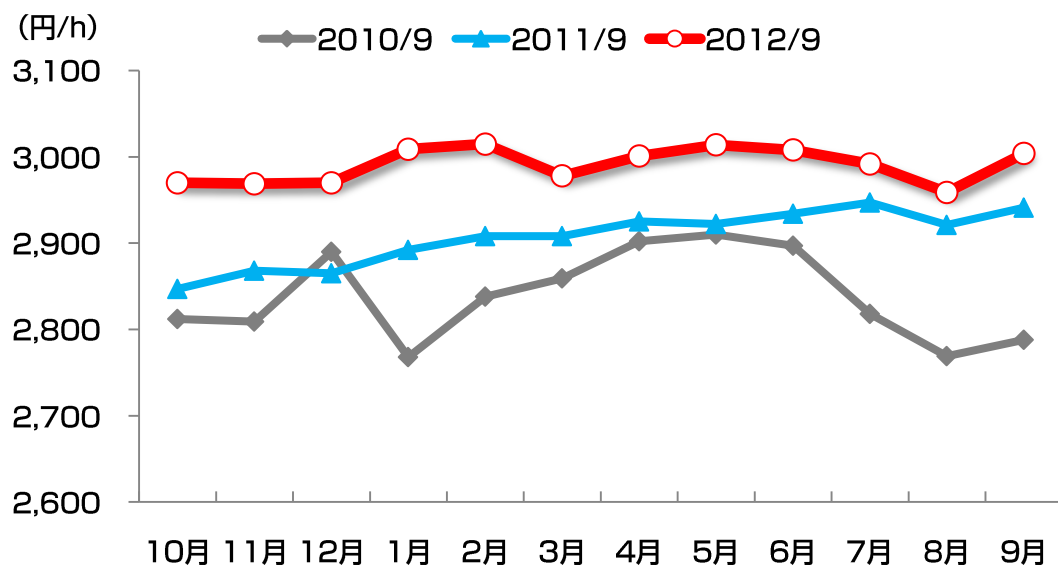
新人の増加が顕著



経営指標 (4) 派遣単価



前年同月比 **12%増**
(2012年9月)



積極的な営業活動で
更なる回復を目指す

売上構成4指標 サマリー

2012年9月30日現在

	FY2011	FY2012	増減
技術者数	893人	1,108人	215人
稼働率	97.2%	98.6%	1.4pt.
稼働時間	9.9h/day	10.1h/day	0.2h
派遣単価	2,907yen/h	2,991yen/h	84yen

全ての指標が増加

- ※ 1. 全て年間の平均値となります。
- 2. 稼働時間・派遣単価は2年目以降の数値となります。

P/L サマリー

(百万円)

	FY2011	FY2012	増減額	増減率
売上高	5,459	6,472	1,012	18.6%
売上総利益	1,738 (31.9%)	2,205 (34.1%)	466	26.8%
販売費及び一般管理費	1,010 (18.5%)	1,085 (16.8%)	74	7.3%
営業利益	728 (13.3%)	1,120 (17.3%)	392	53.9%
経常利益	535 (9.8%)	1,089 (16.8%)	553	103.4%
当期純利益	244 (4.5%)	645 (10.0%)	401	164.7%

※ () = 売上高比率

エンジニア派遣事業

ハイライト

1. 経営資源 効率化

2. 稼働率 平均96%

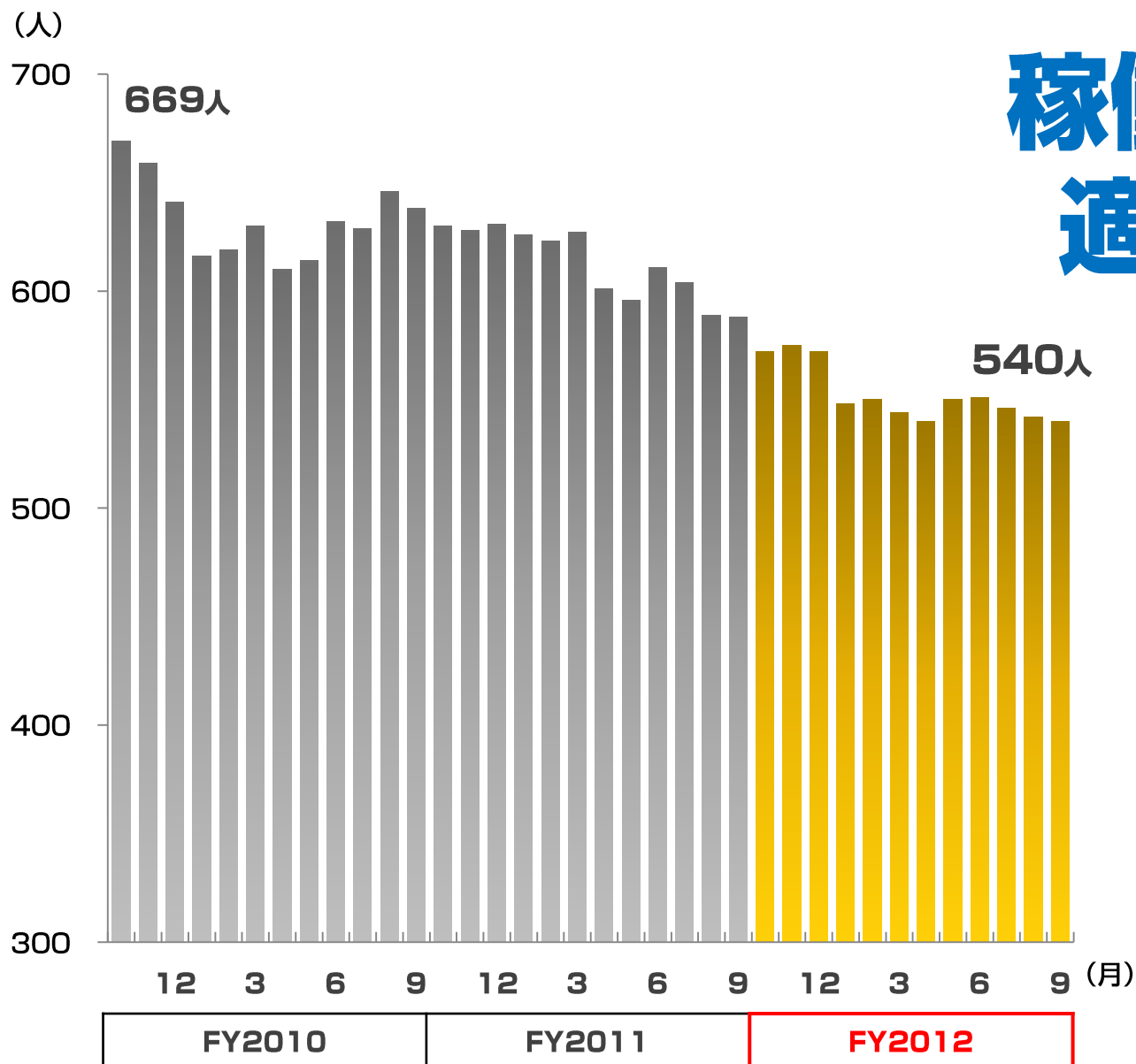
3. 売上高 3倍増

経営資源 効率化

施策	摘要	効果
拠点・寮の統廃合	溝の口・岡崎寮廃止 本社・大阪・福岡を夢真HDと共用化	35百万円/年の削減
管理系の仕事集約	残業の抑制	70百万円/年の削減
旅費交通費の削減	支店長会議の廃止 不要な出張の削減	10百万円/年の削減
通信費の削減	通信方法の変更 不要なサーバの見直し	5百万円/年の削減
待機コストの削減	稼働率の向上	50百万円/年の削減
支払の見直し	購買の見直し等	20百万円/年の削減
社内制度の見直し	通勤交通費6ヶ月支給 寮制度の見直し	35百万円/年の削減

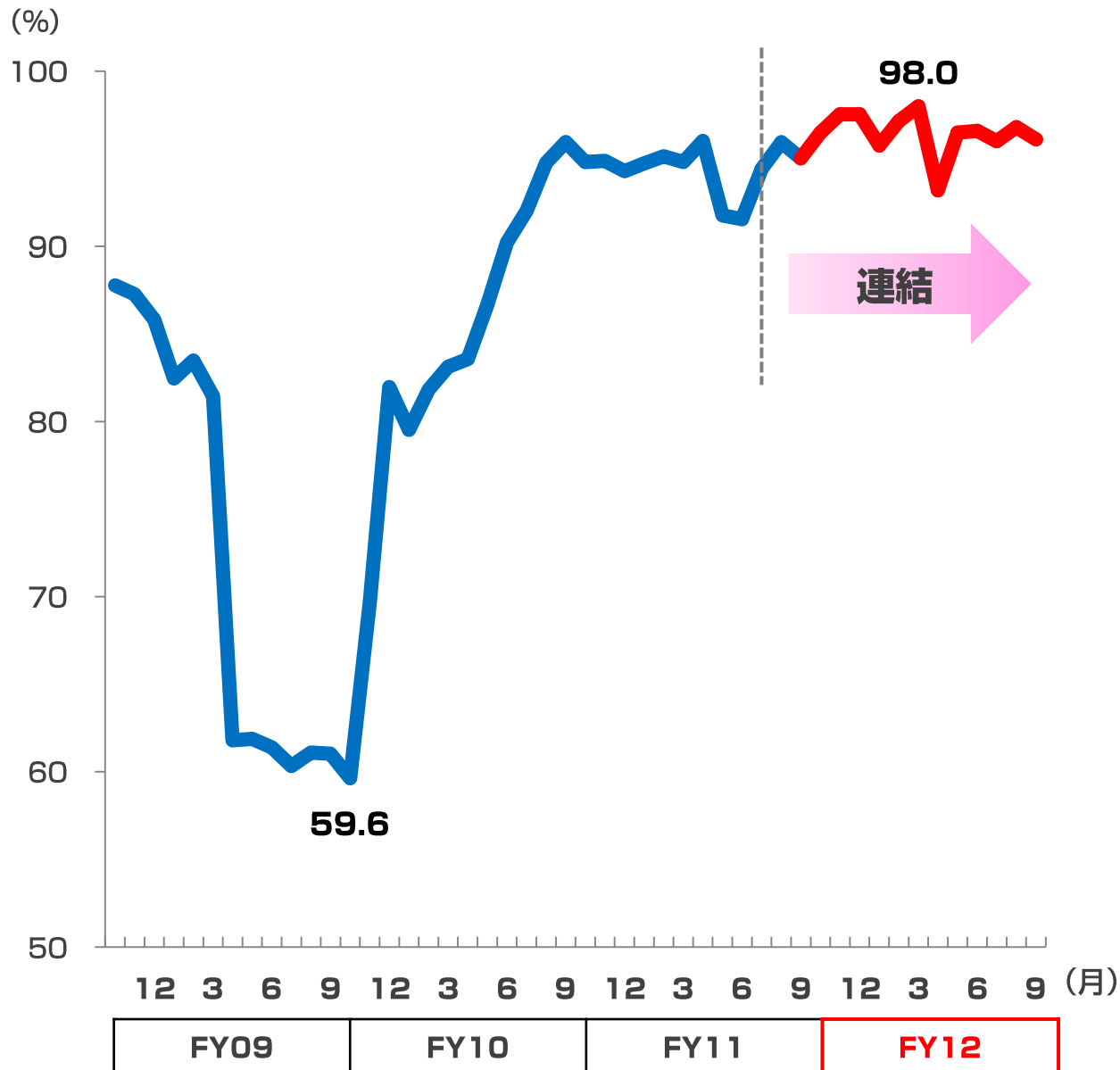
年間2.2億円の経費圧縮

技術者数の推移



稼働率重視の
適正人数へ

稼働率の推移



稼働率の改善
平均**96%**

業績サマリー

夢テクノロジー加入により拡大

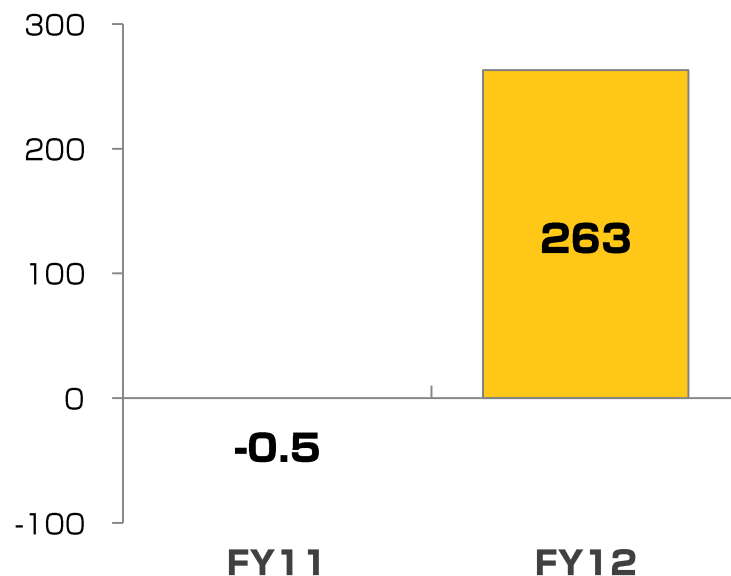
売上高

(百万円)



経常利益

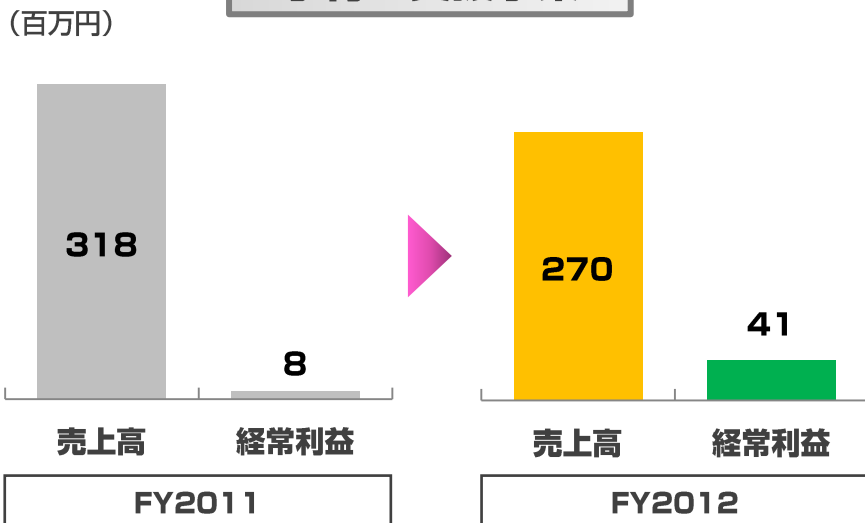
(百万円)



子育て支援事業
医療介護支援事業

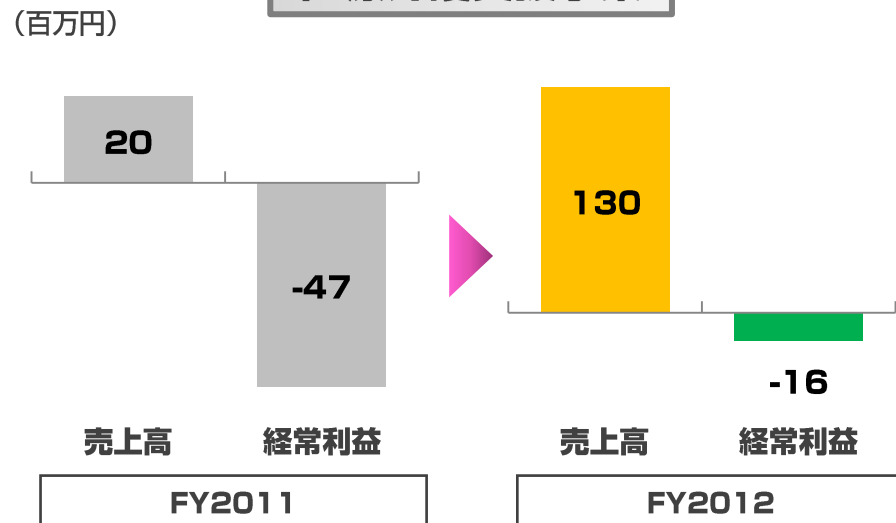
子育て支援事業・医療介護支援事業

子育て支援事業



認証保育所
3ヶ所運営

医療介護支援事業



デイサービス施設
2ヶ所運営+1

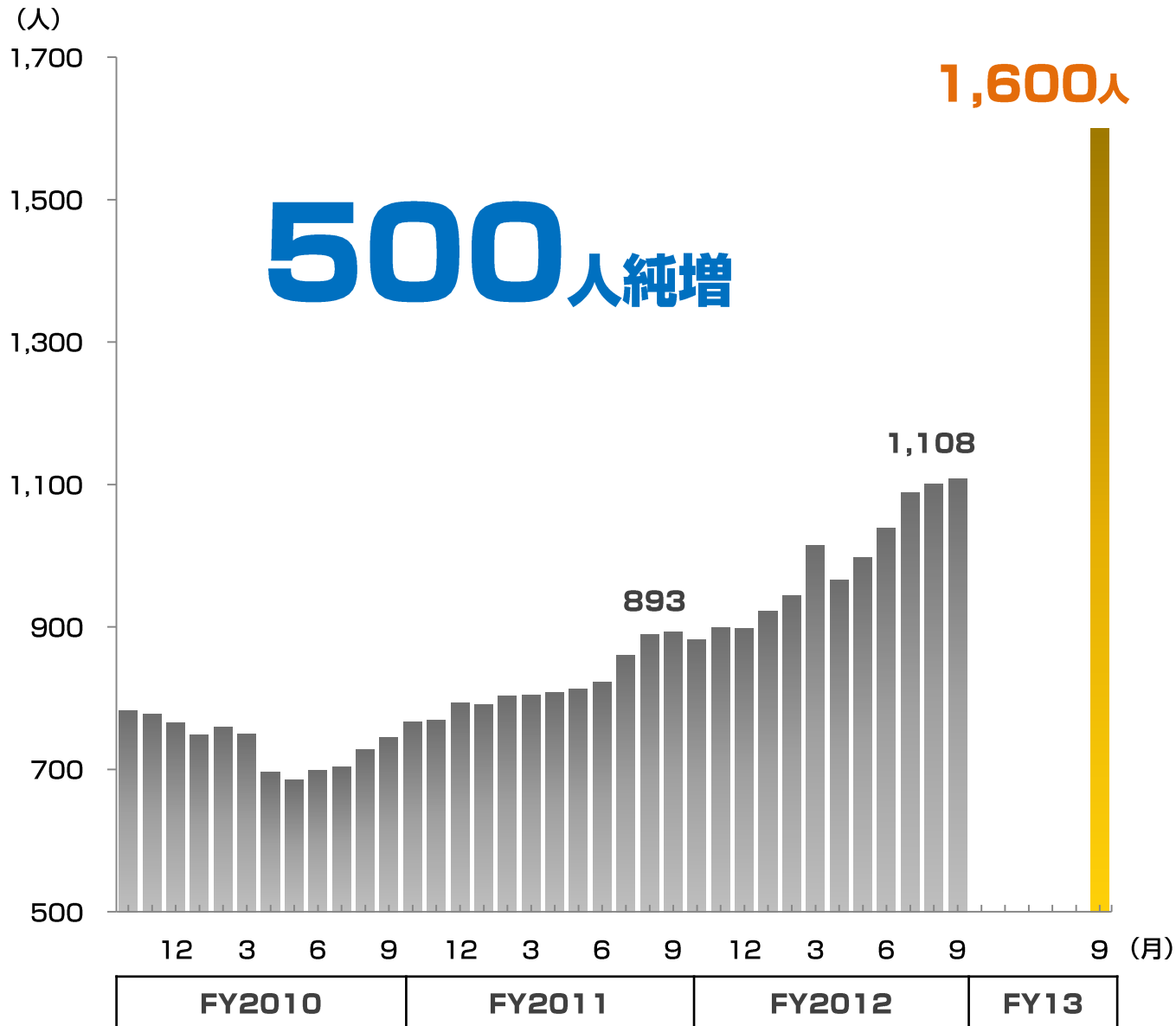
着実に成長

2013年9月期
業績予想

経営戦略

1. **建築技術者採用 800人**
2. **夢探索カフェ 全国展開**
3. **派遣単価の見直し**

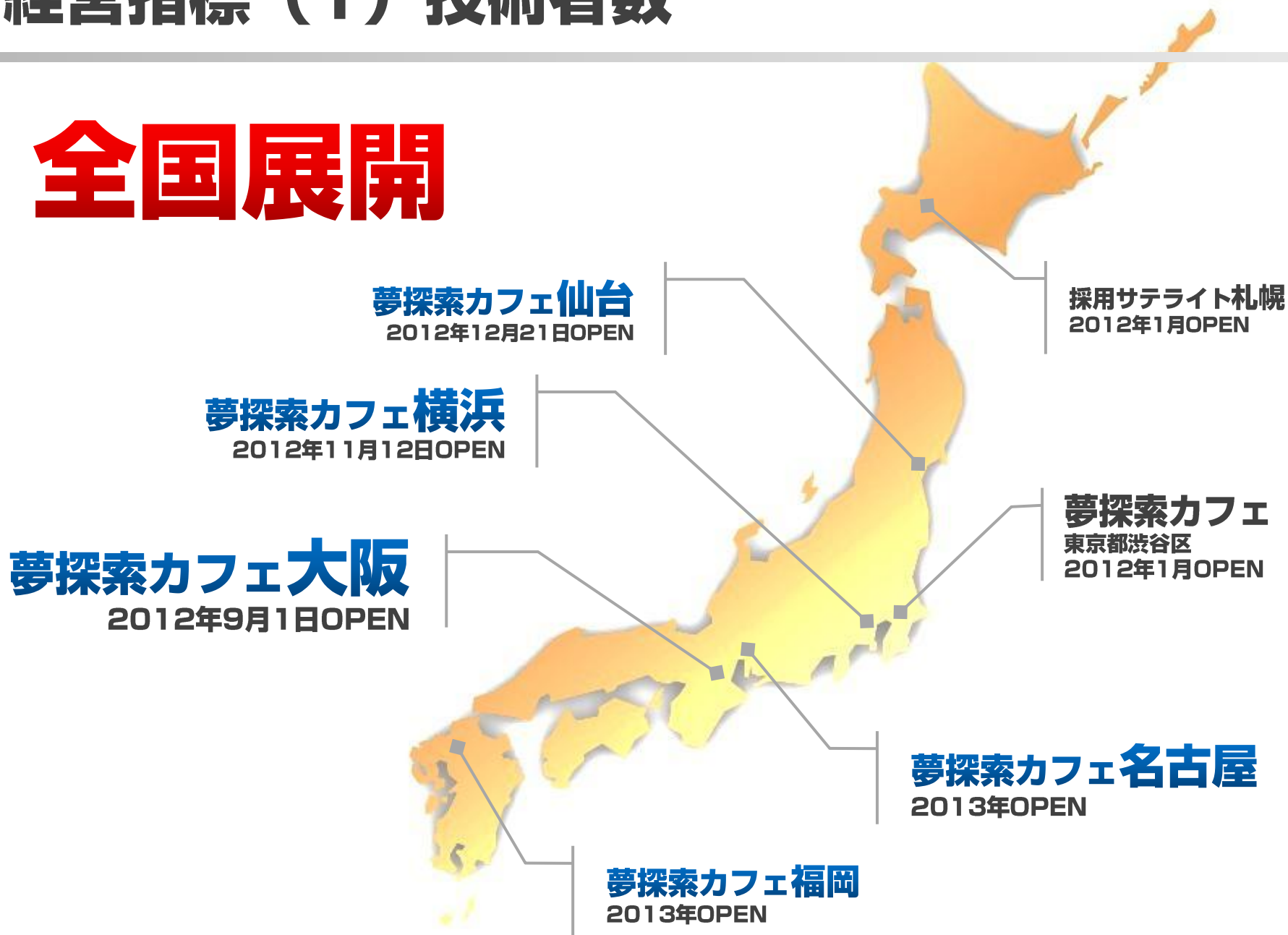
経営指標（1）技術者数



※ 各月末技術者数

経営指標（1）技術者数

全国展開



連結業績予想

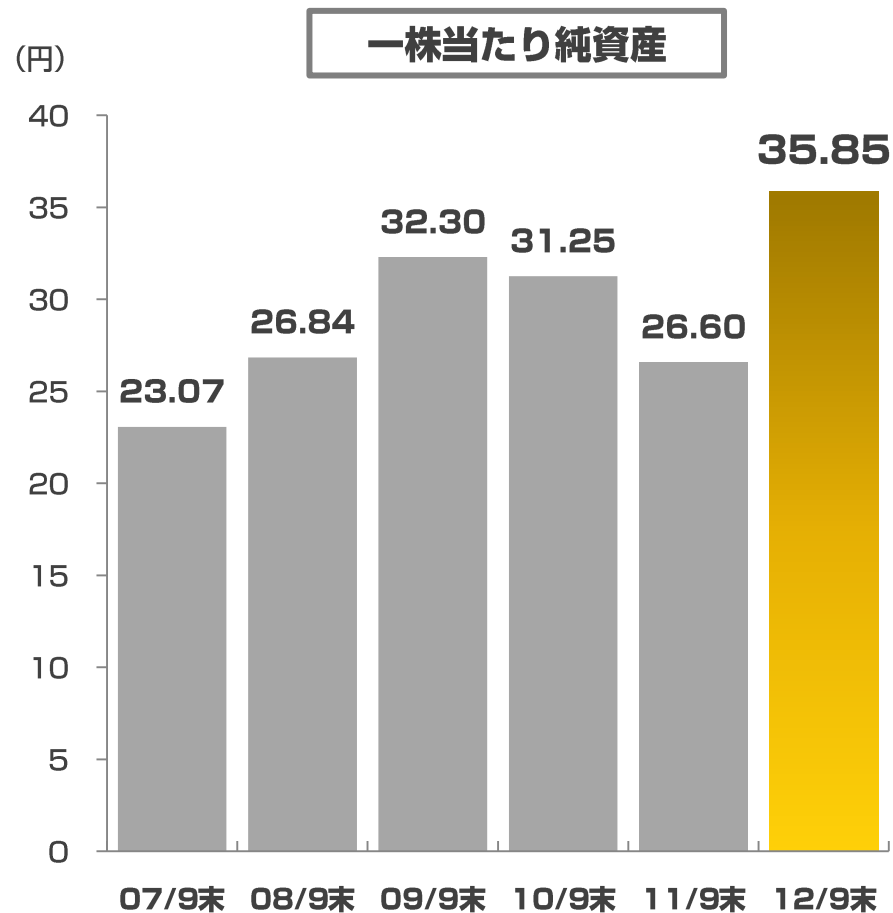
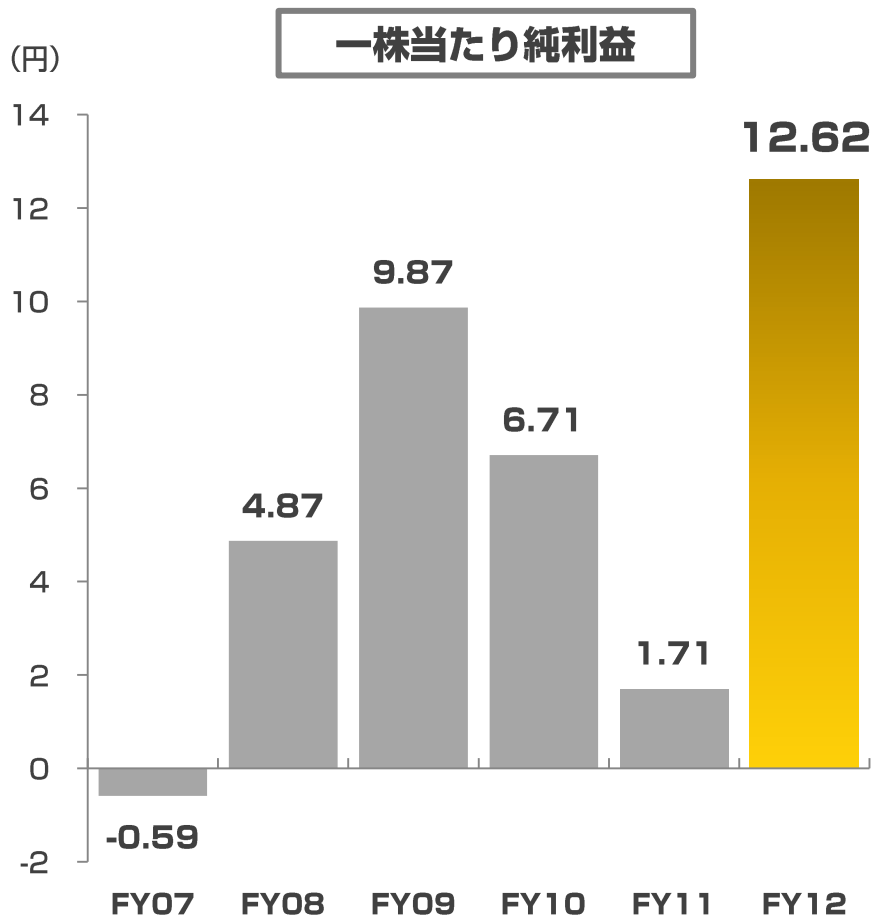
(百万円)

	第2四半期			通 期		
	FY12 実績	FY13 予想	増減率	FY12 実績	FY13 予想	増減率
売上高	5,432	6,400	17.8%	10,982	13,500	22.9%
営業利益	594	950	59.8%	1,194	2,100	75.8%
経常利益	638	970	51.9%	1,295	2,200	69.8%
純利益	393	550	39.7%	738	1,300	76.0%

株主還元

一株当たり純利益・純資産

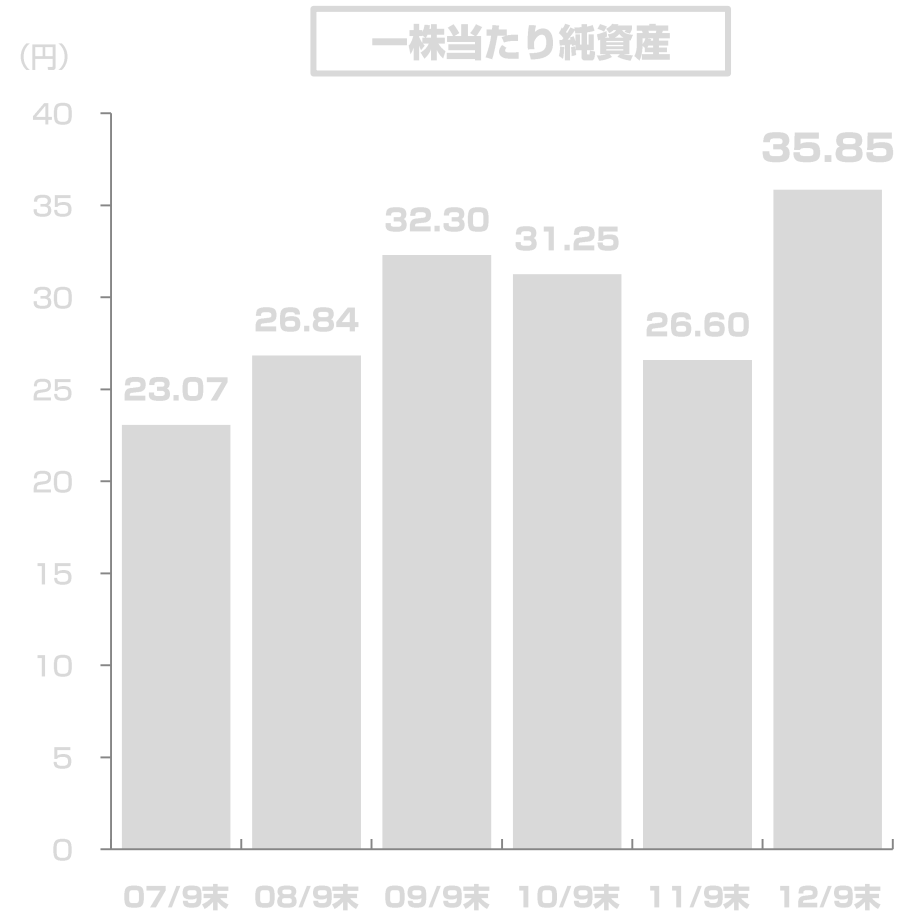
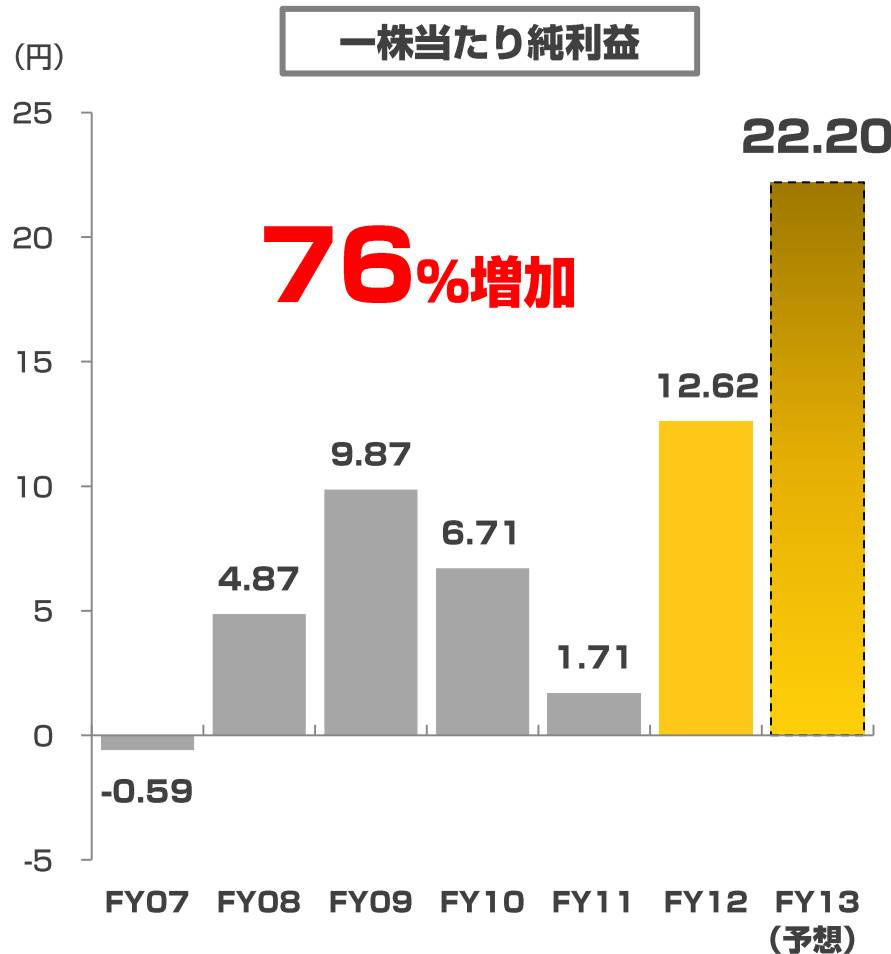
純利益・純資産ともに成長局面へ



- ※ 1. 一株当たり純利益 = 当期純利益 ÷ (発行済株式総数 - 自己株式) × 100
- 2. 一株当たり純利益 = 自己資本 ÷ (発行済株式総数 - 期末自己株式数) × 100
- 3. 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分 - 新株予約権

一株当たり純利益・純資産

純利益・純資産ともに成長局面へ

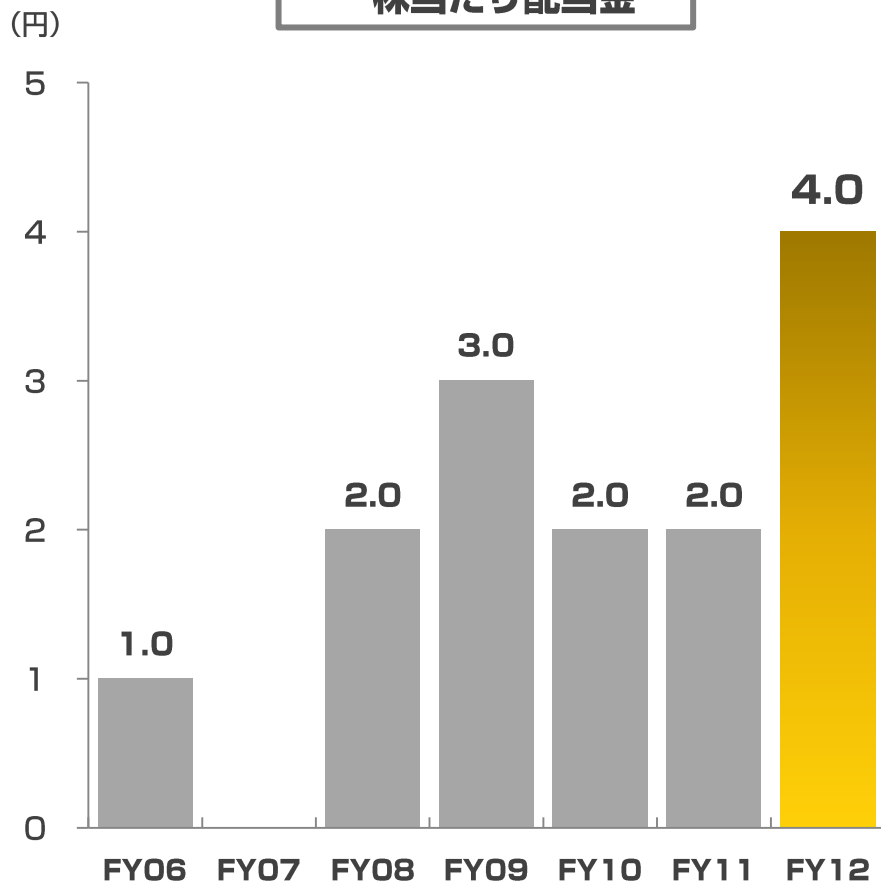


- ※ 1. 一株当たり純利益 = 当期純利益 ÷ (発行済株式総数 - 自己株式) × 100
- 2. 一株当たり純利益 = 自己資本 ÷ (発行済株式総数 - 期末自己株式数) × 100
- 3. 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分 - 新株予約権

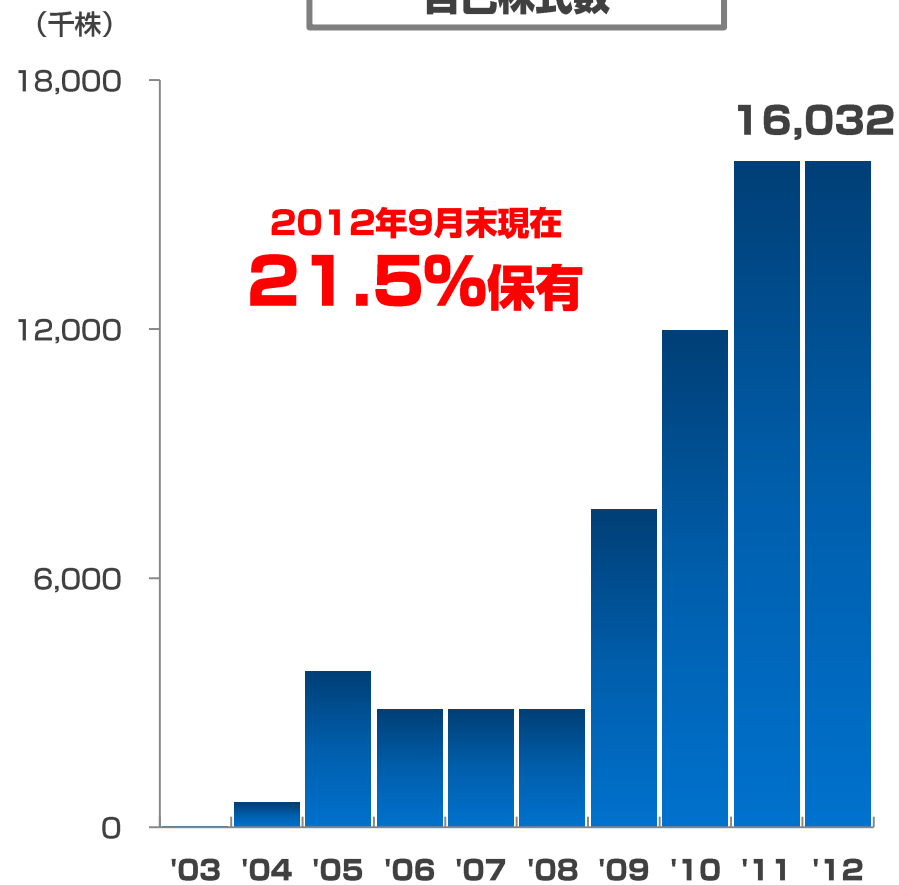
配当金・自己株式

業績に連動した利益配分・機動的な自己株式の取得

一株当たり配当金



自己株式数

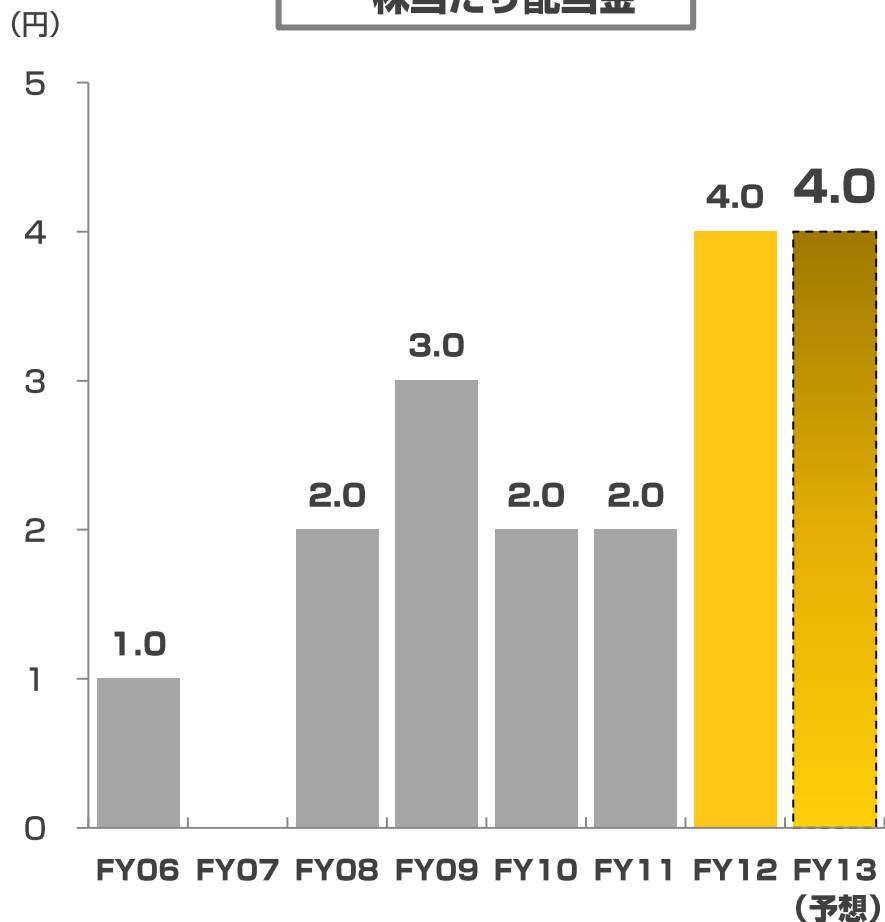


※自己株式保有割合は発行済株式総数74,573,440株をもとに算出

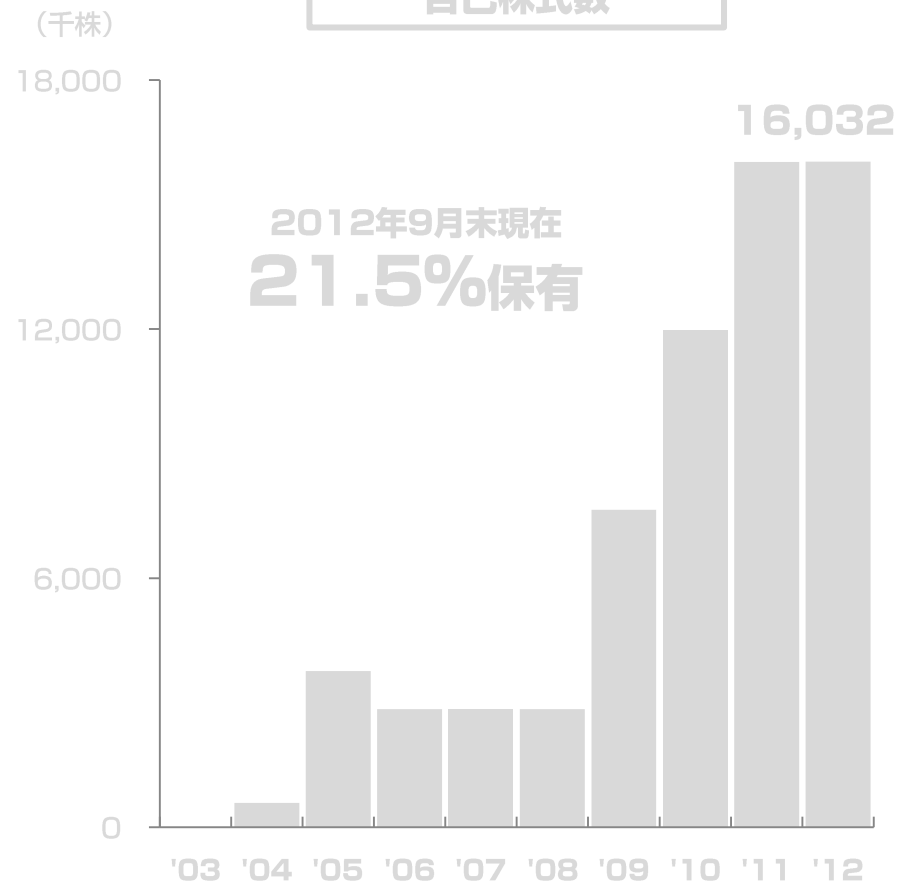
配当金・自己株式

業績に連動した利益配分・機動的な自己株式の取得

一株当たり配当金



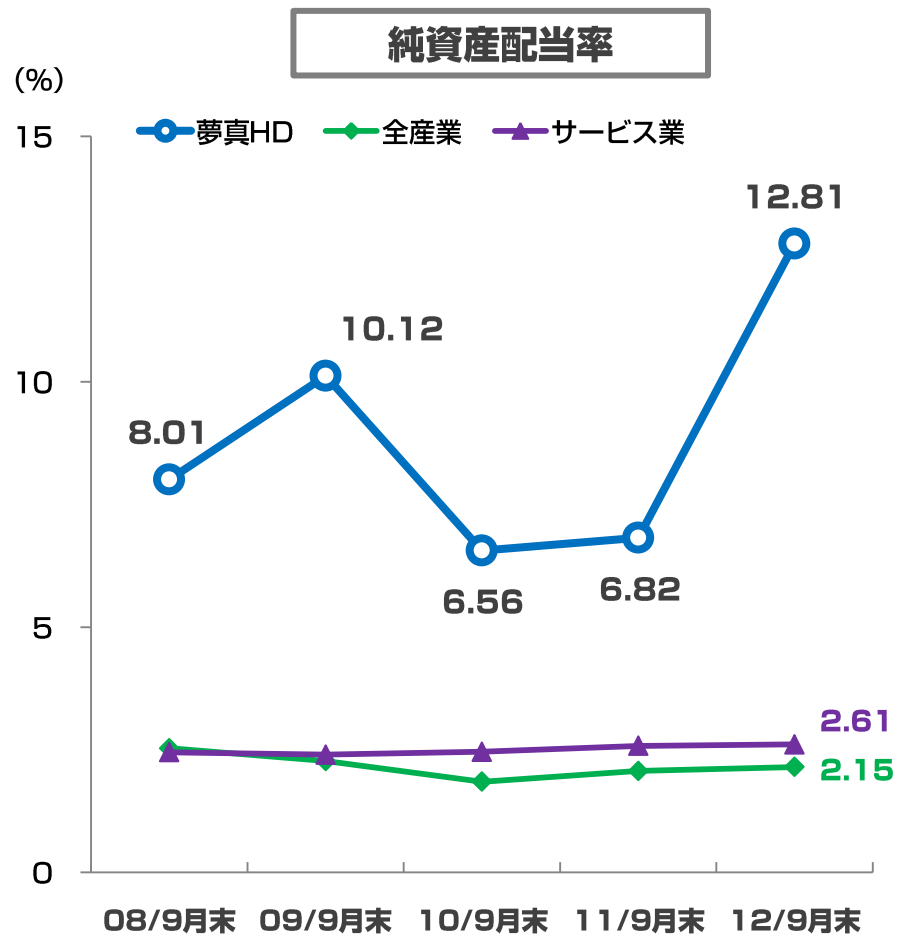
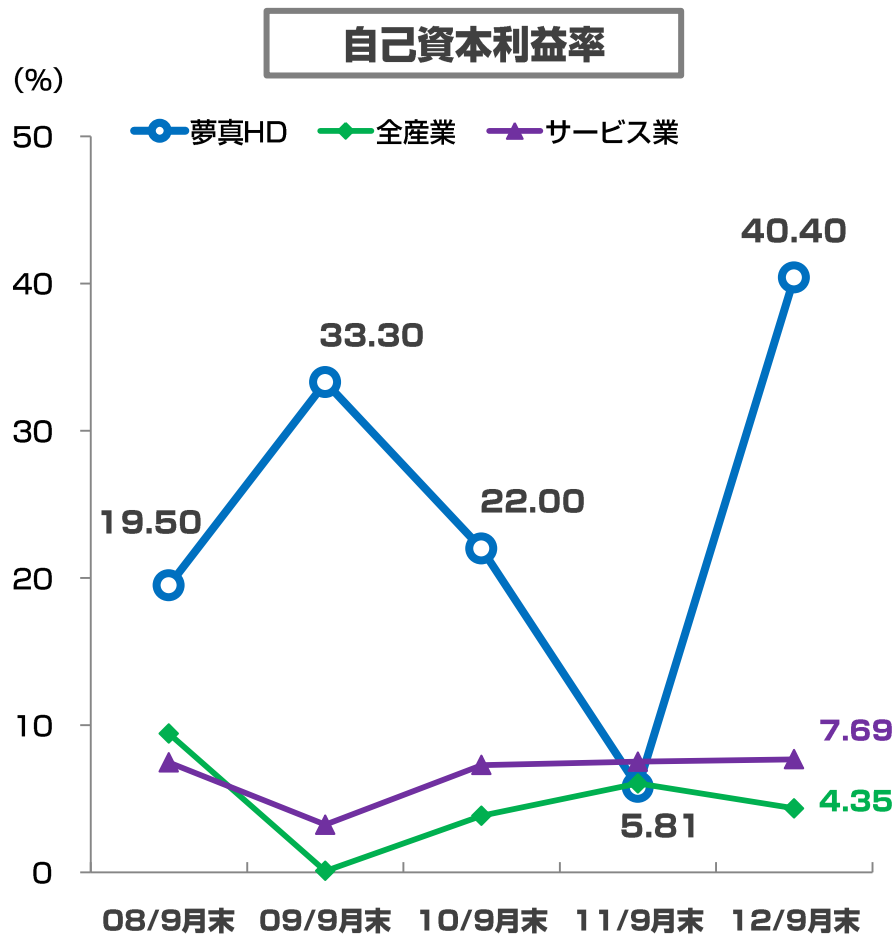
自己株式数



※自己株式保有割合は発行済株式総数74,573,440株をもとに算出

自己資本利益率・純資産配当率

全産業・サービス業と比較し高い資本効率



- ※ 1. 自己資本利益率 = 当期純利益 ÷ 自己資本 (期中平均) × 100
- 2. 純資産配当率 = 配当性向 × 自己資本利益率
- 3. 全産業・サービス業は東証一部銘柄



YUMESHIN

免責事項

本資料は、資料作成者が信頼できると判断した情報源から入手した情報に基づいて作成しておりますが、当社および資料作成者はこれらの情報が正確であるとの保証はいたしかねます。情報が不完全または要約されている場合もあります。本資料に記載する価格・数値等は、過去の実績値、概算値あるいは将来の予測値であり、実際とは異なる場合もございます。

本資料は将来の結果をお約束するものでもございませぬし、資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料にある情報の使用による結果について、当社および資料作成者が責任を負うものではございませぬ。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。



JASDAQ

<お問い合わせ>

〒112-0012

東京都文京区大塚3-11-6 大塚三丁目ビル

株式会社夢真ホールディングス IR室

TEL : 03-5981-0672 FAX : 03-5981-0711

E-mail : ir@yumeshin.co.jp