



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

2015年9月期
第**3**四半期

決算説明資料

2015年8月12日版

2015年9月期/
September. 2015
証券コード/
Securities code
2362

CONTENTS

連結決算概要 … P3

セグメント別概要 …P25

株主還元 …P46

ご参考 …P49

連結決算概要

連結決算概要

TOPIC

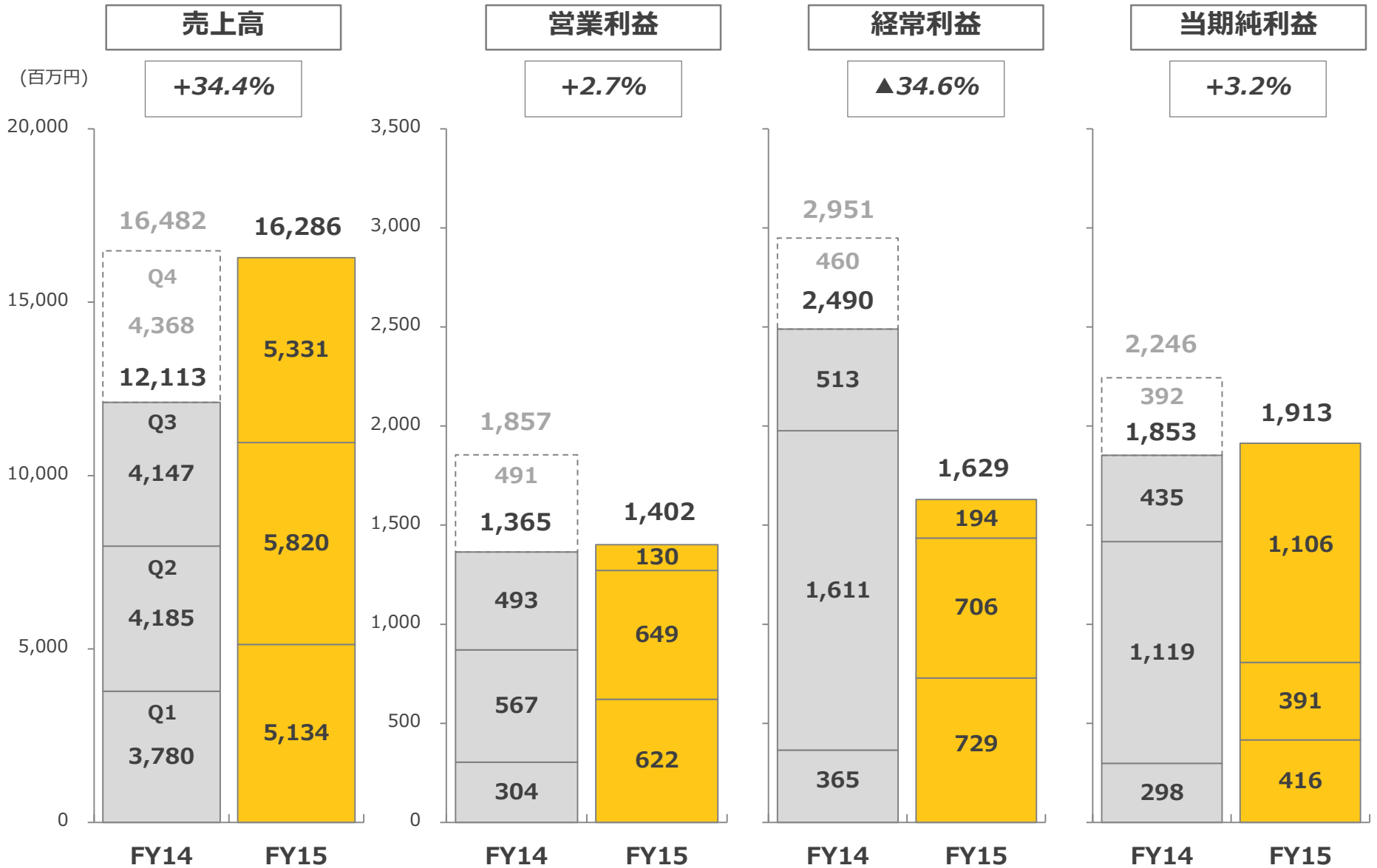
1. 売上高 34%増収
2. 営業利益 最高益達成
3. ノンコアビジネス売却

連結P/Lの状況

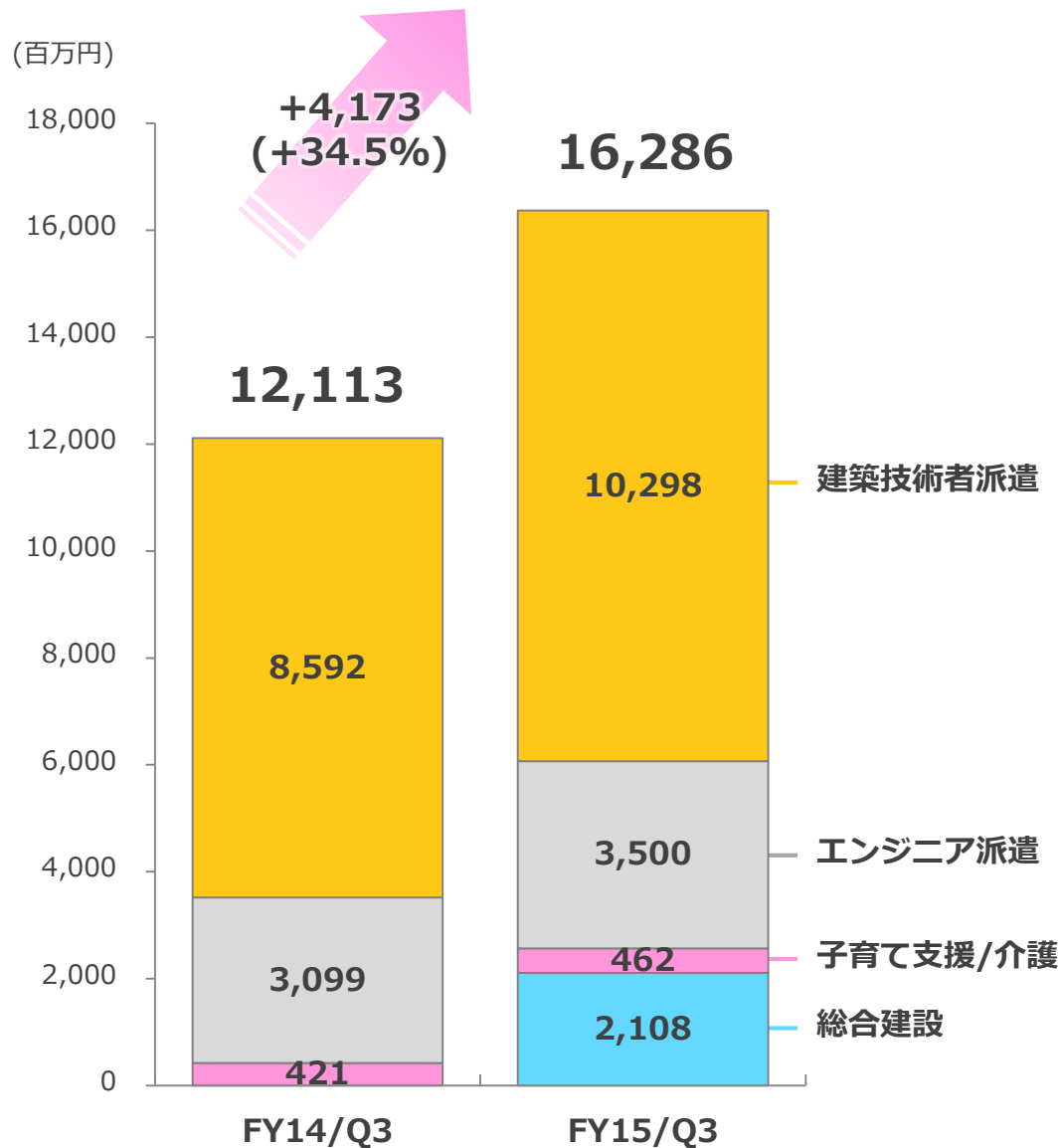
[ご注意]

株式会社岩本組(総合建設事業)につきましては、
6月1日付にて全株式を譲渡しておりますが、
当第3四半期 連結損益計算書には6月30日までの
業績が含まれております。

連結P/Lの状況



連結P/L (1) 売上高



[主な増減要因]

建築技術者派遣 +1,705百万
(+19.9%)

・稼働人数の増加による増収

エンジニア派遣 +400百万
(+12.9%)

・稼働人数の増加による増収

子育て支援/介護 +41百万
(+9.9%)

・施設利用者の増加による増収

総合建設 +2,108百万円

・高級注文住宅の施工

※1. 総合建設事業は当期より連結

※2. 各セグメントの詳細はP.25以降をご参照ください。

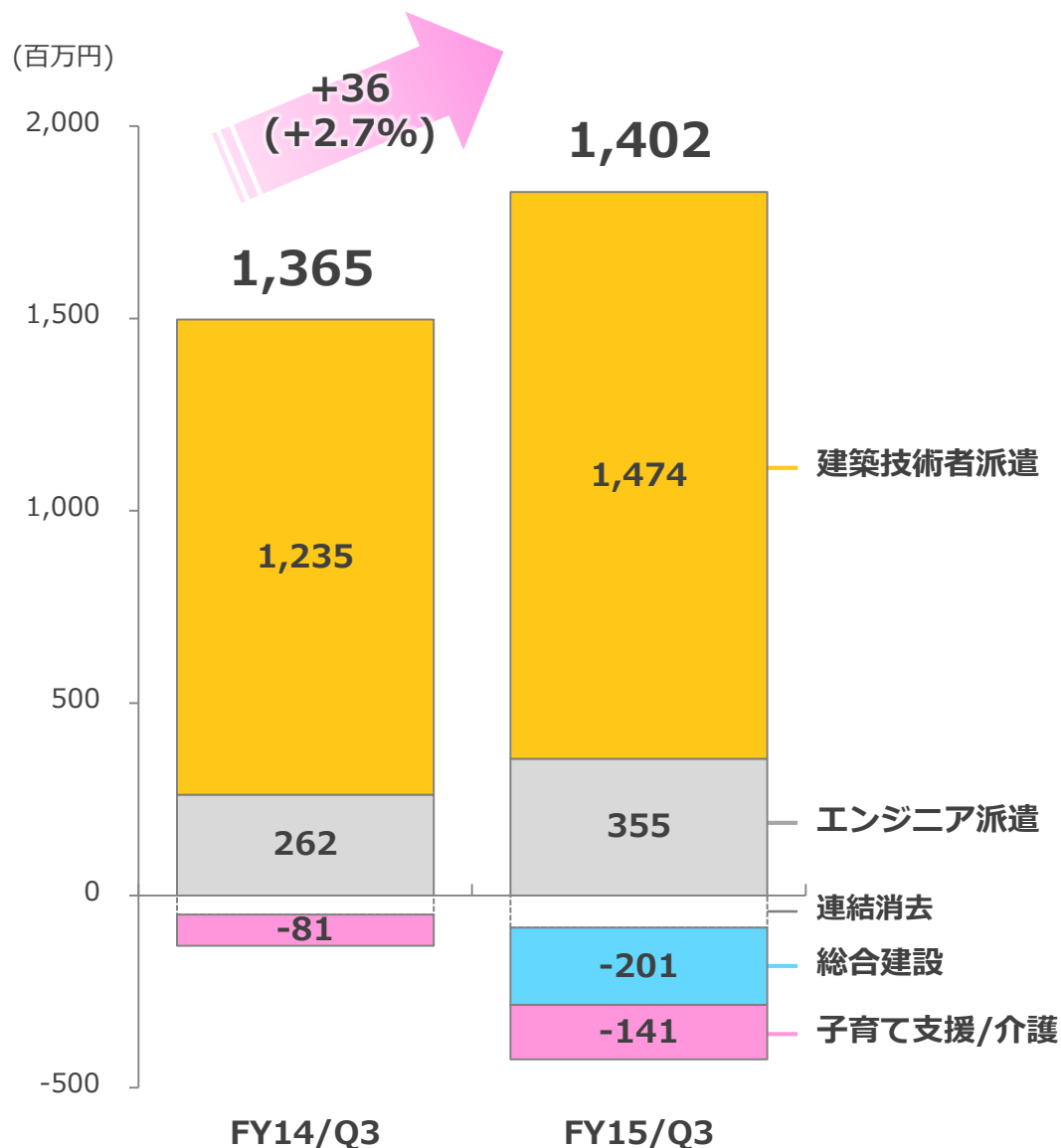
連結P/L (2) 販売費及び一般管理費

(百万円)

| | FY14/Q3 | FY15/Q3 | 増減額 | 摘要 |
|------------|---------|---------|---------|--|
| 売上原価 | 8,713 | 12,348 | +3,635 | ・技術者の増員による増加 ・岩本組の連結による増加 (+21億円) |
| 売上原価率 | 71.9% | 75.8% | +3.9pt. | |
| 売上総利益 | 3,400 | 3,938 | +538 | |
| 売上総利益率 | 28.1% | 24.2% | ▲3.9pt. | |
| 販売費及び一般管理費 | 2,035 | 2,536 | +501 | |
| 役員報酬 | 85 | 95 | +10 | |
| 人件費 | 1,056 | 1,220 | +164 | ・管理部門の増員による増加 ・岩本組の連結による増加 (+88百万円) |
| 広告宣伝費 | 57 | 31 | ▲25 | |
| 採用費 | 286 | 404 | +118 | ・媒体費用の増加 |
| 地代家賃 | 119 | 244 | +125 | ・本社移転による増加 ・岩本組の連結による増加 (+21百万円) |
| 業務委託費 | 114 | 139 | +24 | |
| のれん償却額 | 57 | 92 | +35 | |
| 販管費率 | 16.8% | 15.6% | ▲1.2pt. | |

※ 人件費 = 給与及び手当 + 旅費及び交通費 + 賞与 + 法定福利費 + 福利厚生費 + 退職給付費用 (役員含まず)

連結P/L (3) 営業利益



[主な増減要因]

建築技術者派遣 **+239百万**
(+19.4%)

・稼働率の改善・派遣単価上昇による増益

エンジニア派遣 **+93百万**
(+35.7%)

・稼働人数の増加による増益

子育て支援/介護 **▲59百万**
(▲73.1%)

・保育士の派遣人数減少による減益

総合建設 **▲201百万円**

・高級注文住宅の施工

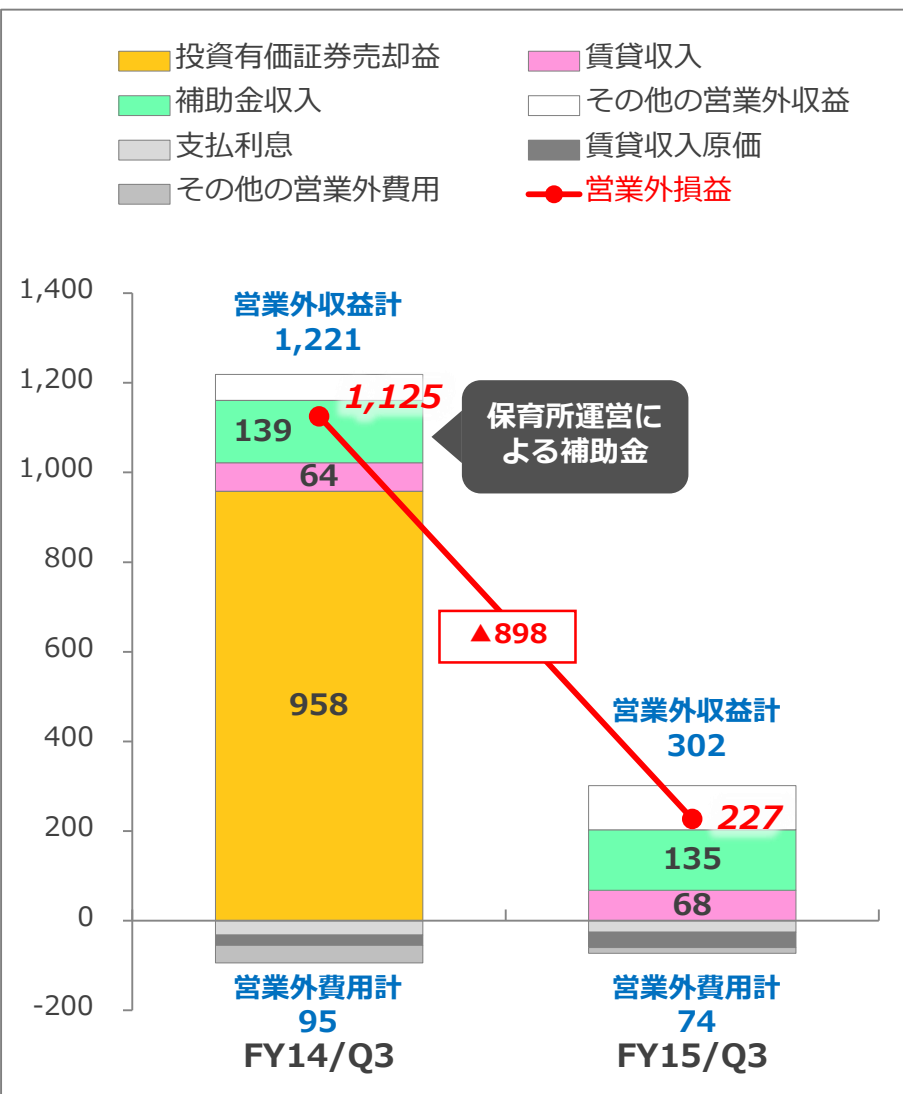
※1. 総合建設事業は当期より連結

※2. 各セグメントの詳細はP.25以降をご参照ください。

連結P/L (4) 営業外損益・経常利益

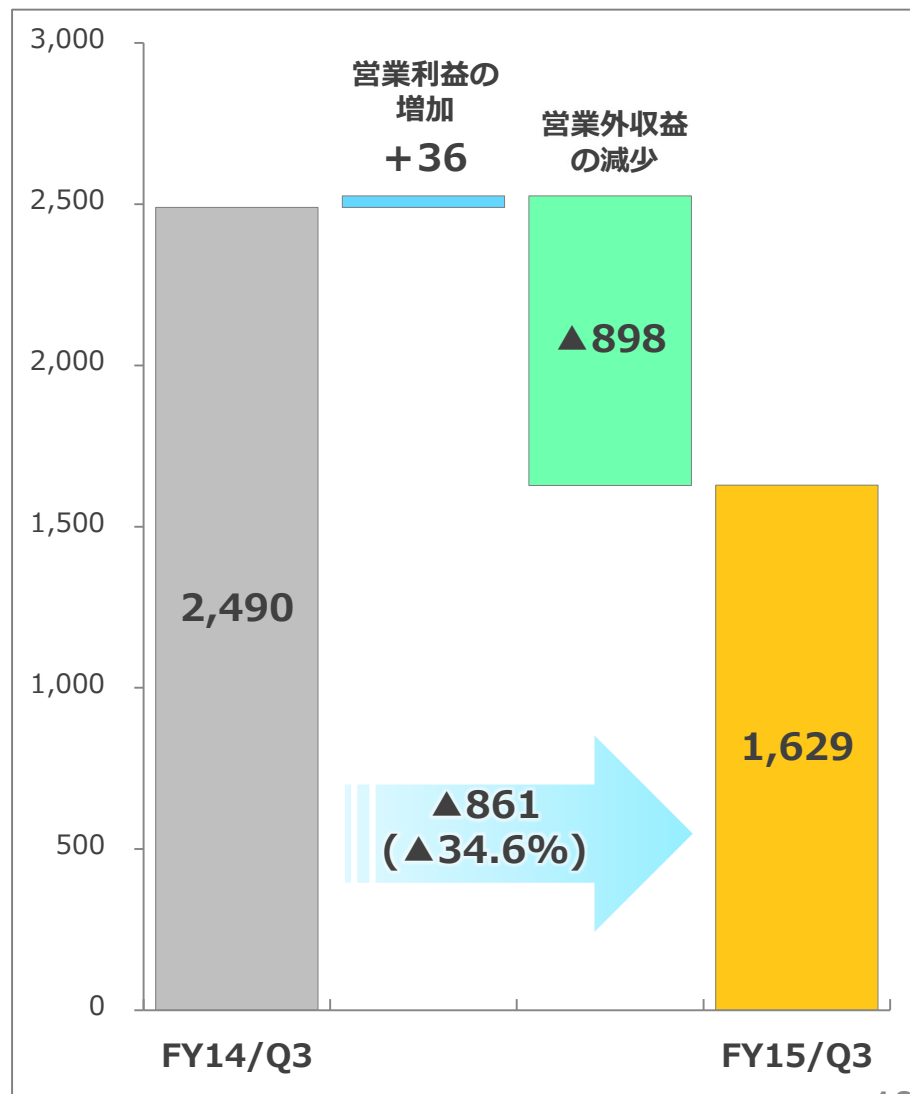
(百万円)

営業外損益

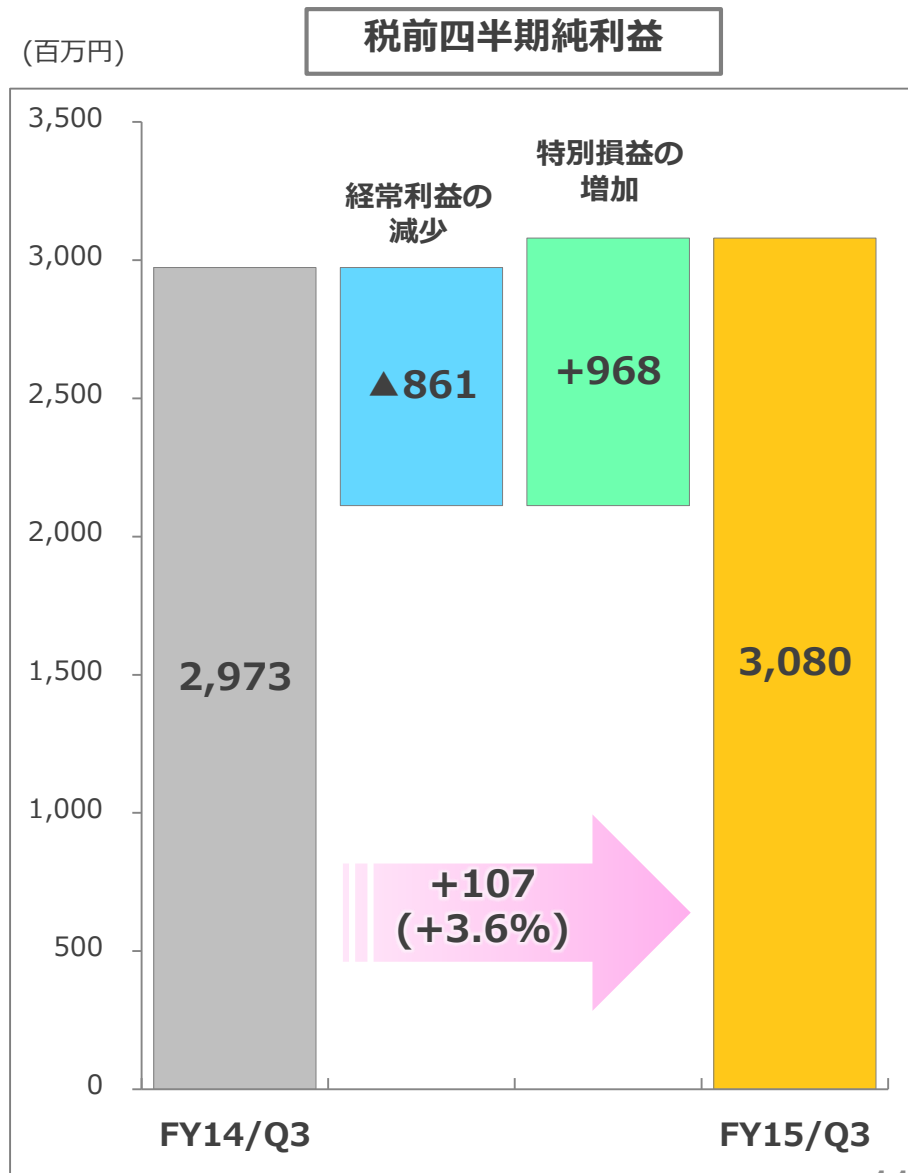
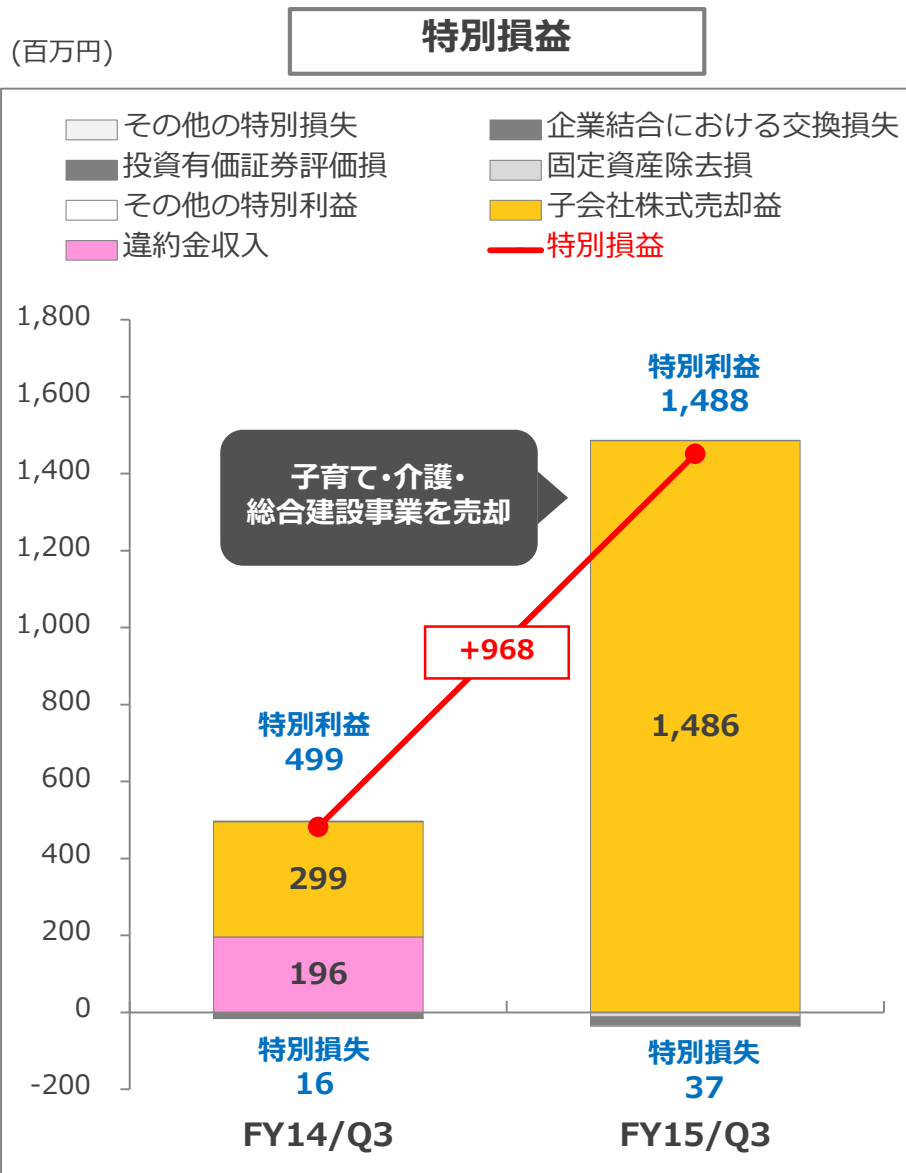


(百万円)

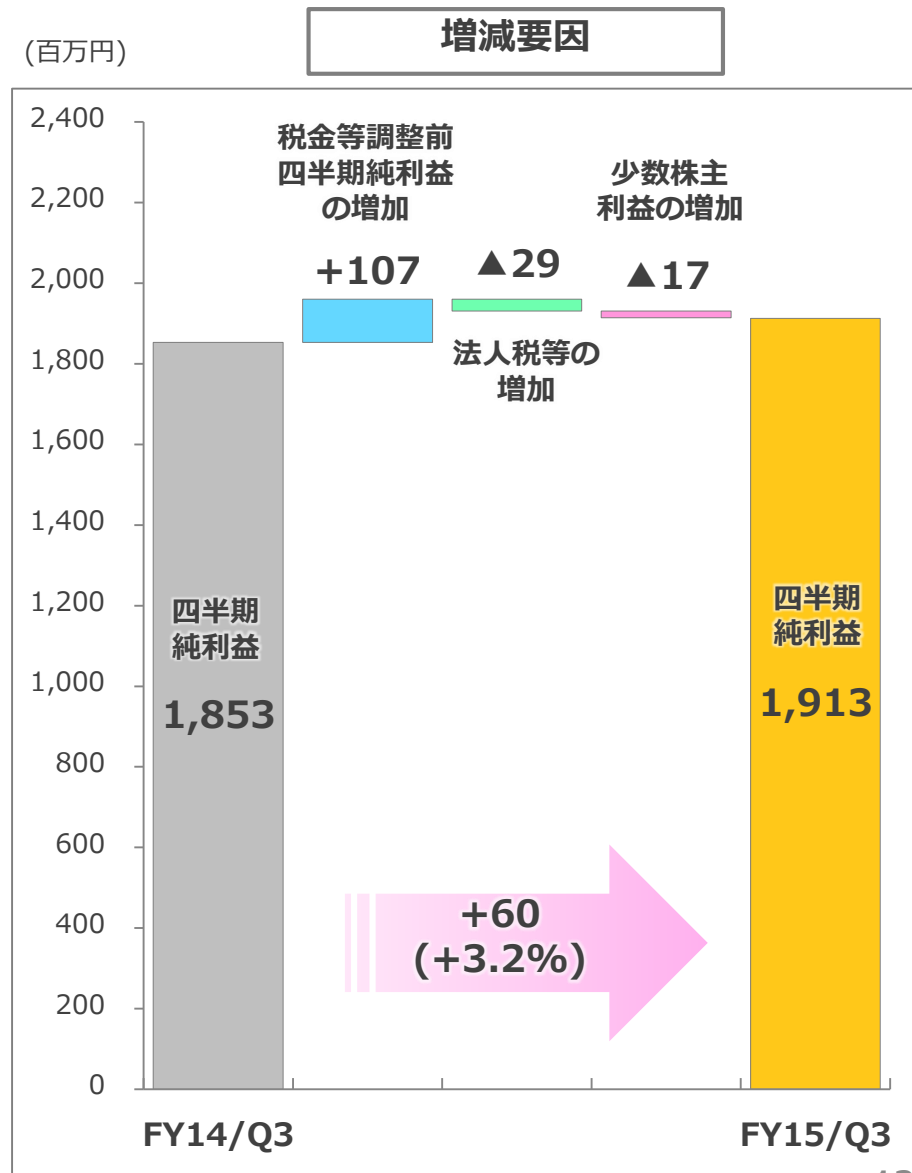
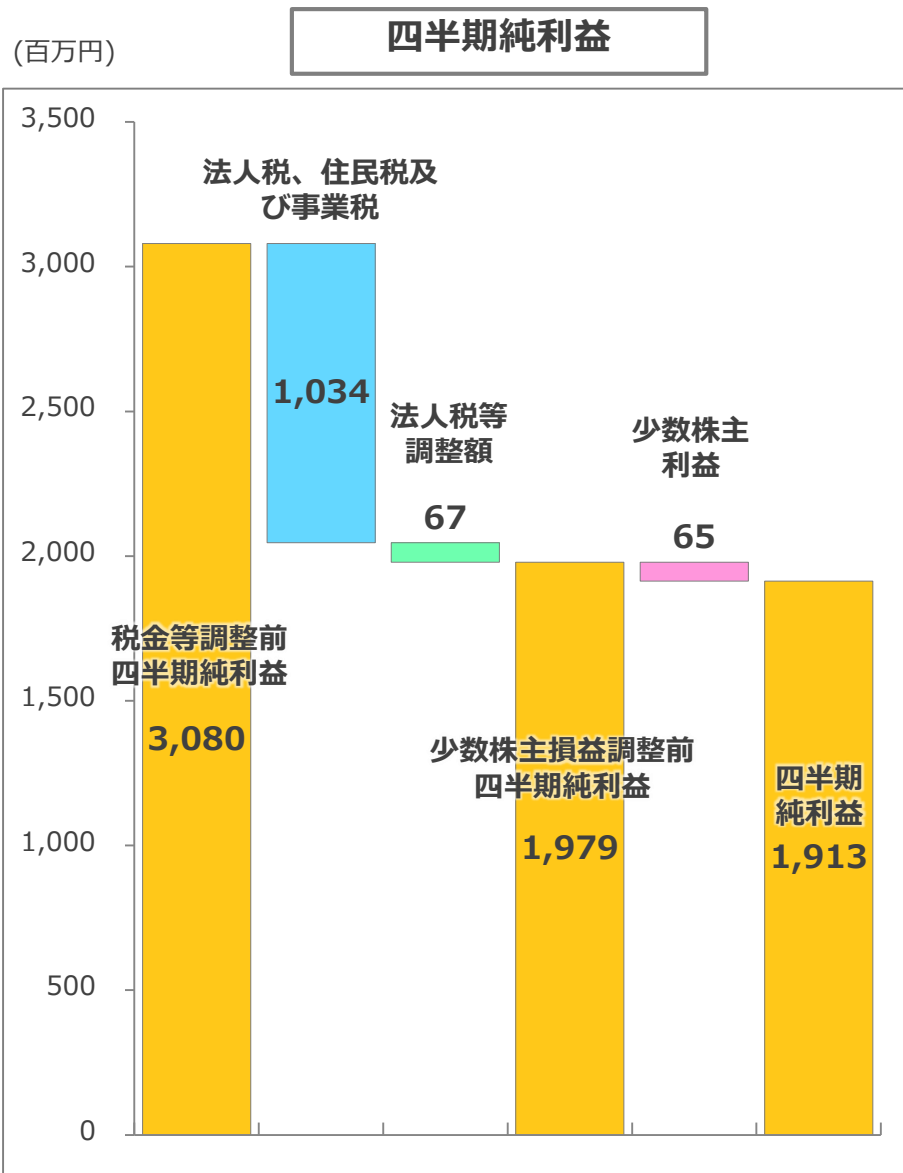
経常利益



連結P/L (5) 特別損益・税前三半期純利益



連結P/L (6) 四半期純利益



連結 P/L サマリー

(百万円)

| | FY14/Q3 | FY15/Q3 | 増減額 | 増減率 |
|------------|------------------|-------------------------|--------|--------|
| 売上高 | 12,113 | 16,286 | +4,173 | 34.5% |
| 売上総利益 | 3,400 (28.1%) | 3,938 (24.2%) | +538 | 15.8% |
| 販売費及び一般管理費 | 2,035 (16.8%) | 2,536 (15.6%) | +501 | 24.6% |
| 営業利益 | 1,365 (11.3%) | 1,402 (8.6%) | +36 | 2.7% |
| 経常利益 | 2,490 (20.6%) | 1,629 (10.0%) | ▲861 | ▲34.6% |
| 四半期純利益 | 1,853 (15.3%) | 1,913 (11.8%) | +60 | 3.2% |

※ () = 売上高比率

連結B/Sの状況

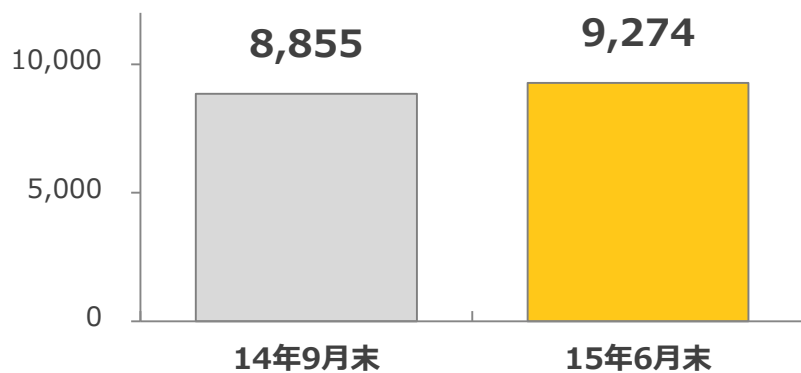
[ご注意]

株式会社岩本組(総合建設事業)を6月1日付けにて、株式会社我喜大笑(子育て支援、介護事業)を6月30日付けにて全株式をそれぞれ譲渡していることから、当第3四半期連結貸借対照表には含まれておりません。

連結B/Sの状況

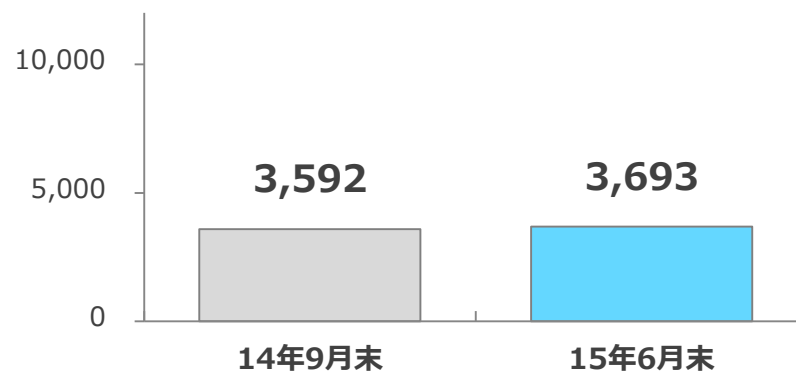
流動資産

(百万円)



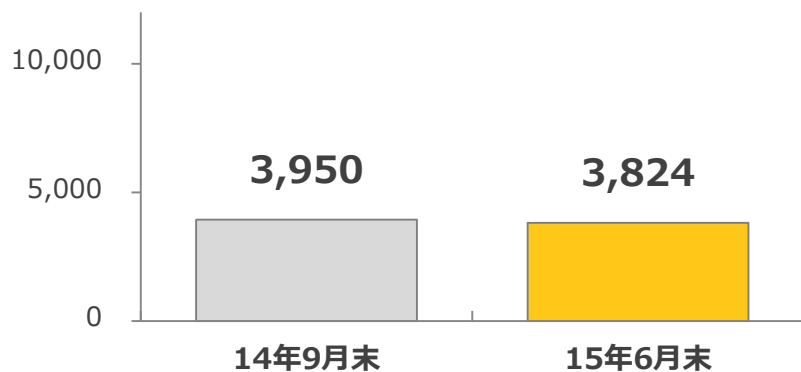
流動負債

(百万円)



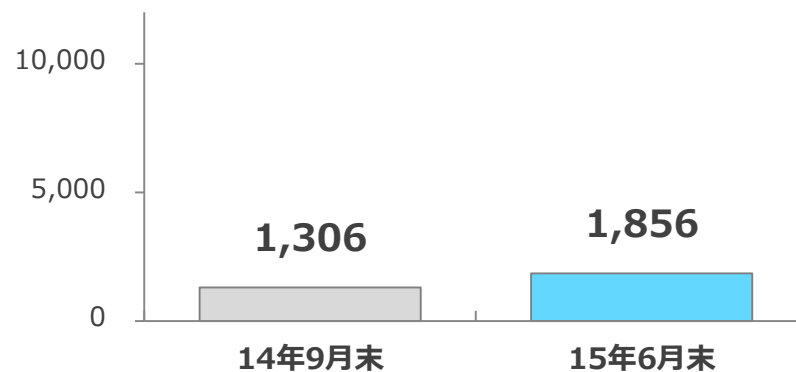
固定資産

(百万円)



固定負債

(百万円)



連結B/S (1) 資産の部

(百万円)

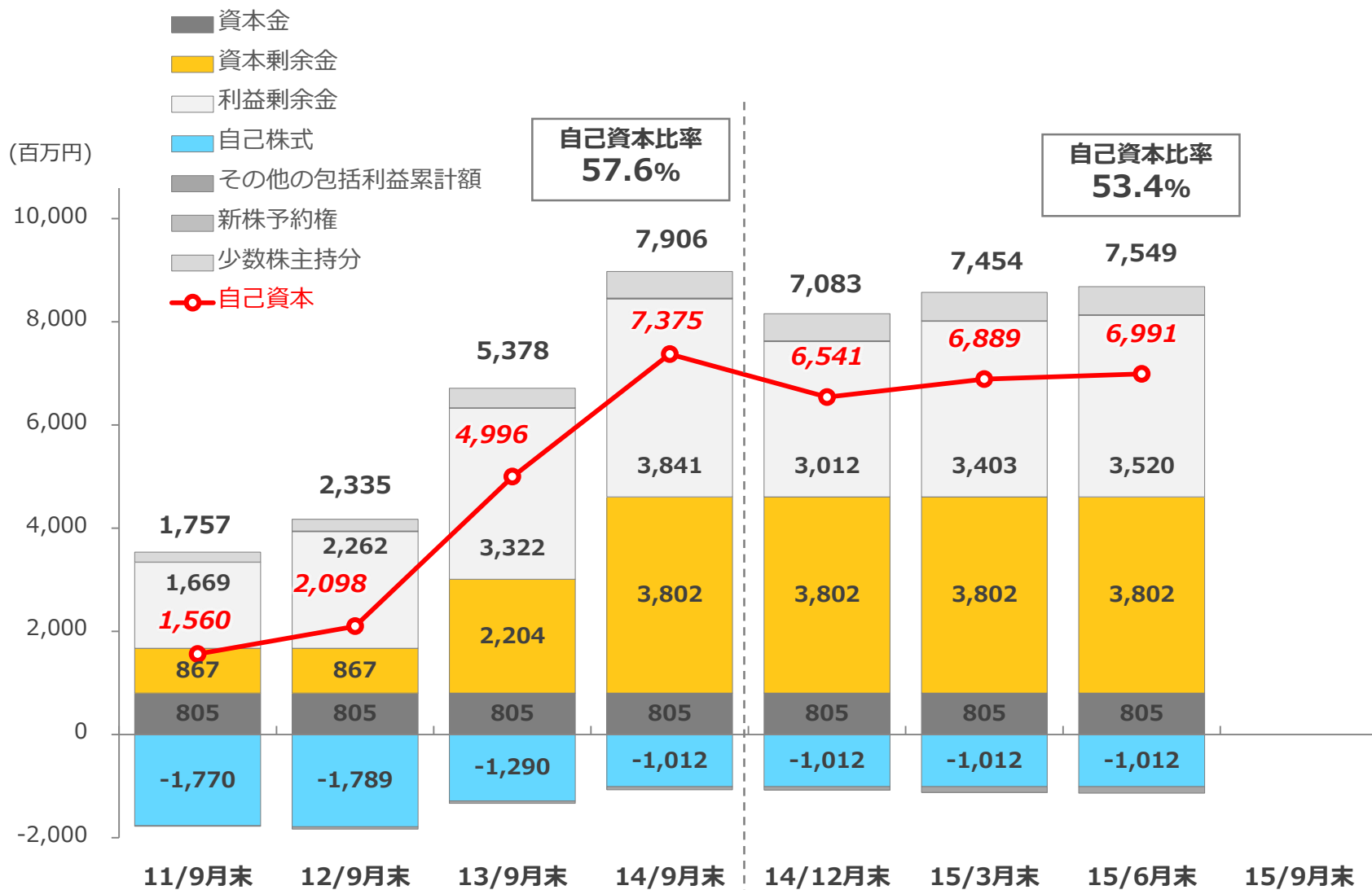
| | 2014年9月末 | 2015年6月末 | 増減額 | 摘要 |
|-----------|----------|----------|------|------------|
| 資産の部 | 12,806 | 13,098 | +292 | |
| 流動資産 | 8,855 | 9,274 | +418 | |
| 現金及び預金 | 5,755 | 5,883 | +128 | 営業活動による増加 |
| 受取手形及び売掛金 | 2,523 | 2,672 | +148 | 顧客数増加による増加 |
| たな卸資産 | 0.9 | 0.8 | ▲0.1 | |
| 繰延税金資産 | 257 | 182 | ▲74 | |
| 貸倒引当金 | ▲31 | ▲35 | ▲3 | |
| 固定資産 | 3,950 | 3,824 | ▲125 | |
| 有形固定資産 | 1,946 | 2,009 | +62 | |
| 建物及び構築物 | 1,018 | 916 | ▲102 | |
| 機械装置及び運搬具 | 11 | 7 | ▲3 | |
| 土地 | 863 | 863 | 0 | |
| リース資産 | 37 | 40 | +3 | |
| 無形固定資産 | 415 | 359 | ▲56 | |
| のれん | 390 | 322 | ▲68 | |
| リース資産 | 6 | 5 | ▲1 | |
| 投資その他の資産 | 1,588 | 1,456 | ▲131 | |
| 投資有価証券 | 1,071 | 1,030 | ▲41 | |
| 長期貸付金 | 80 | 32 | ▲47 | |
| 繰延税金資産 | 10 | 39 | +28 | |
| 差入敷金保証金 | 391 | 325 | ▲65 | |
| 貸倒引当金 | ▲46 | ▲48 | ▲1 | |

連結B/S (2) 負債・純資産の部

(百万円)

| | 2014年9月末 | 2015年6月末 | 増減額 | 摘要 |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|
| 負債の部 | 4,899 | 5,549 | +649 | |
| 流動負債 | 3,592 | 3,693 | +100 | |
| 買掛金 | 11 | 8 | ▲3 | |
| 短期借入金 | 100 | 100 | 0 | |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 756 | 1,004 | +248 | |
| 未払費用 | 799 | 1,010 | +211 | |
| 未払法人税等 | 879 | 539 | ▲339 | 法人税の支払いによる減少 |
| 前受金 | 26 | 35 | +9 | |
| 賞与引当金 | 239 | 300 | +60 | |
| 固定負債 | 1,306 | 1,856 | +549 | |
| 長期借入金 | 892 | 1,471 | +578 | 運転資金の借入による増加 |
| リース債務 | 28 | 34 | +6 | |
| 退職給付に係る負債 | 287 | 216 | ▲71 | |
| 純資産の部 | 7,906 | 7,549 | ▲357 | |
| 株主資本 | 7,436 | 7,115 | ▲321 | |
| 資本金 | 805 | 805 | 0 | |
| 資本剰余金 | 3,802 | 3,802 | 0 | |
| 利益剰余金 | 3,841 | 3,520 | ▲321 | 四半期純利益 - FY14期末配当 - FY15中間配当 |
| 自己株式 | ▲1,012 | ▲1,012 | 0 | |
| その他の包括利益累計額 | ▲60 | ▲123 | ▲62 | |
| その他有価証券評価差額金 | ▲59 | ▲122 | ▲62 | |
| 新株予約権 | 12 | 11 | ▲1 | |
| 少数株主持分 | 518 | 546 | +28 | |

連結B/S (3) 自己資本推移

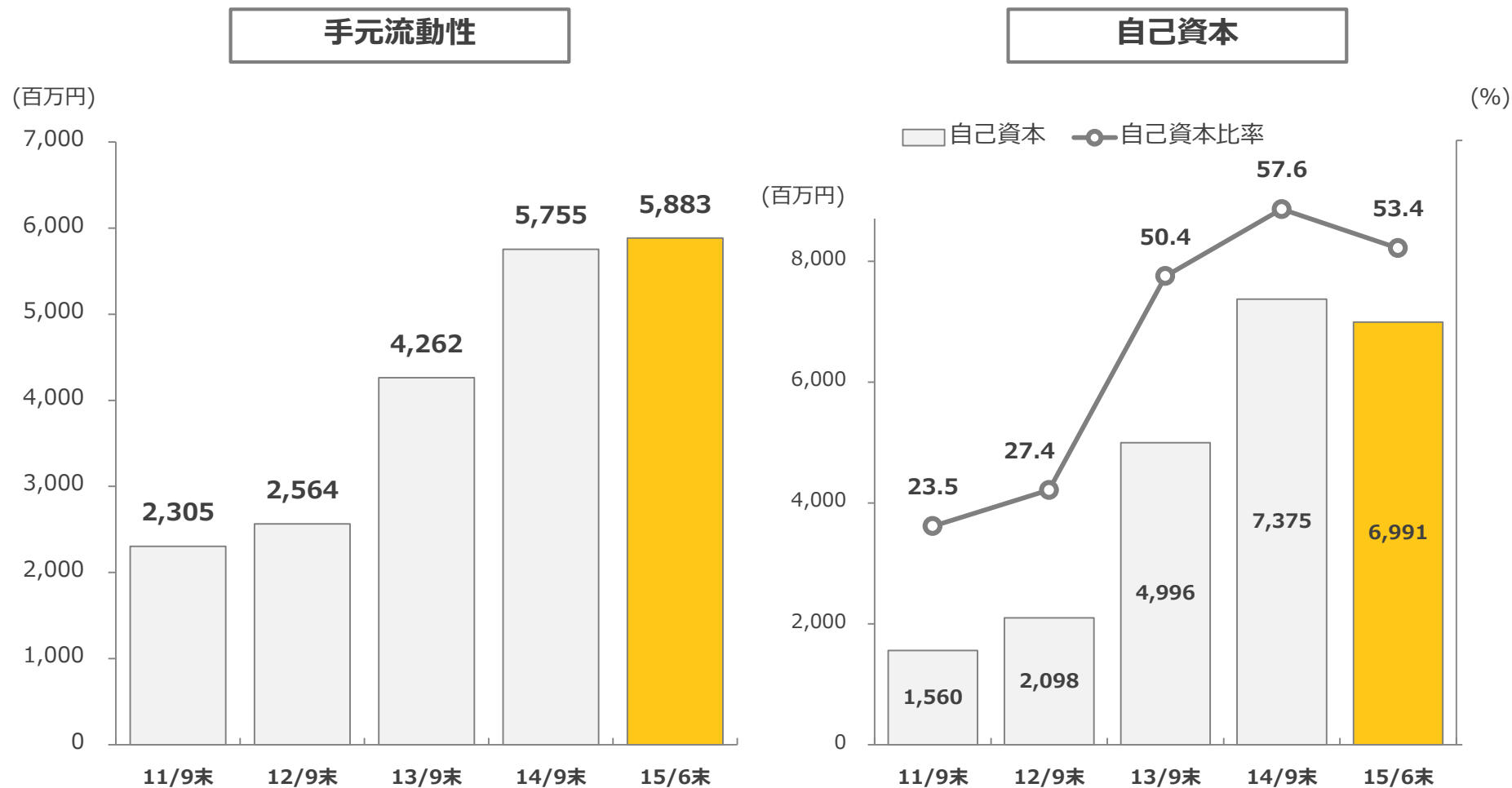


※ 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分 - 新株予約権

FY2015

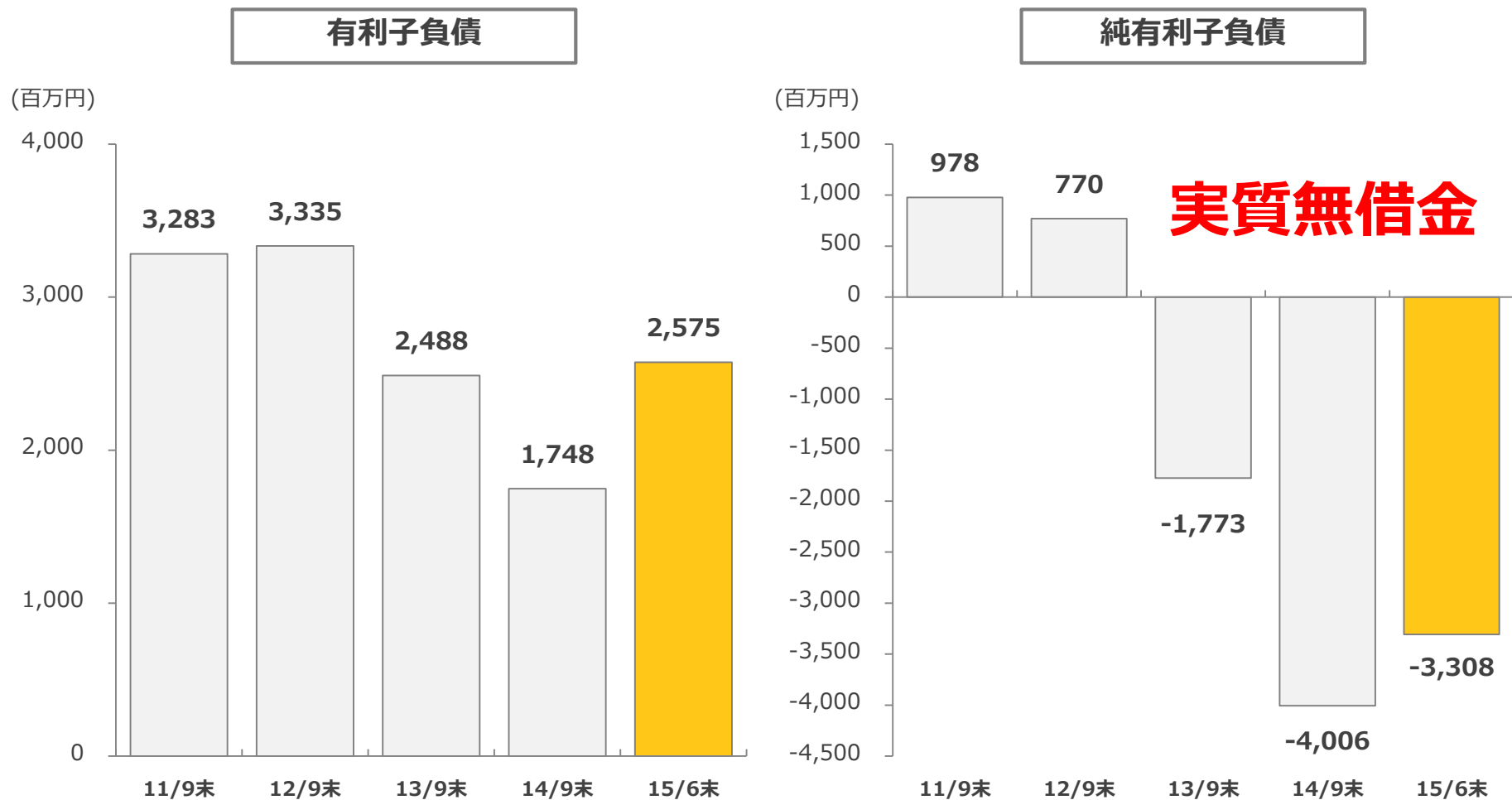
財務指標

財務指標（1）手元流動性・自己資本



- ※ 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

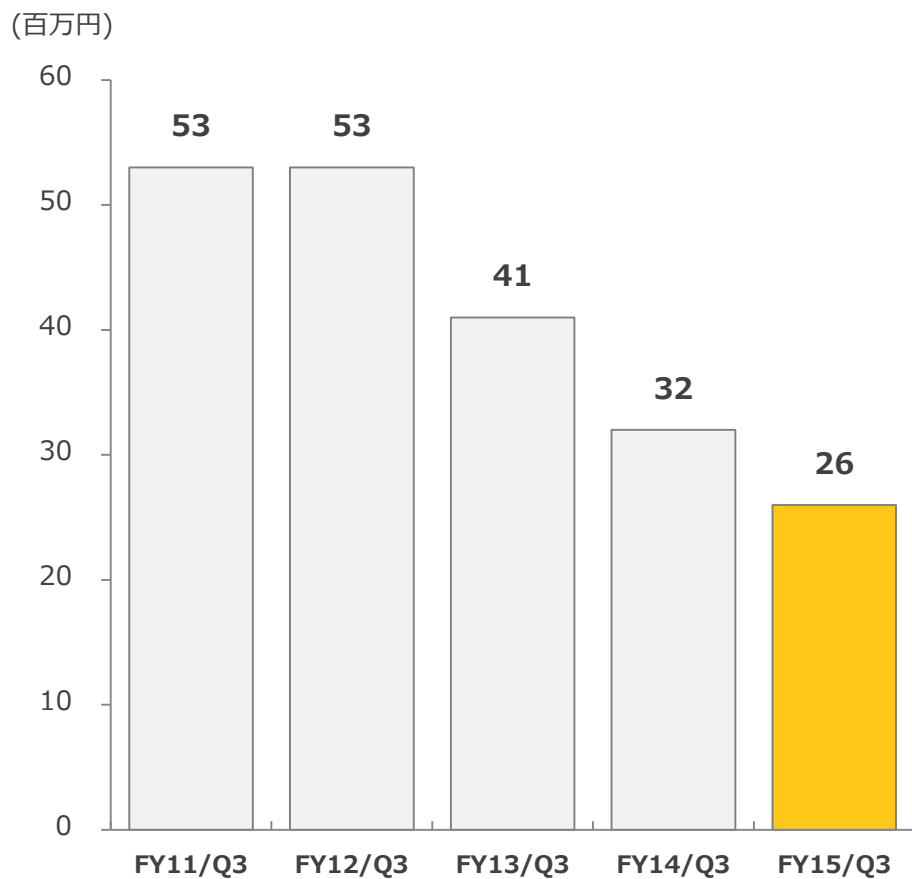
財務指標（2）有利子負債



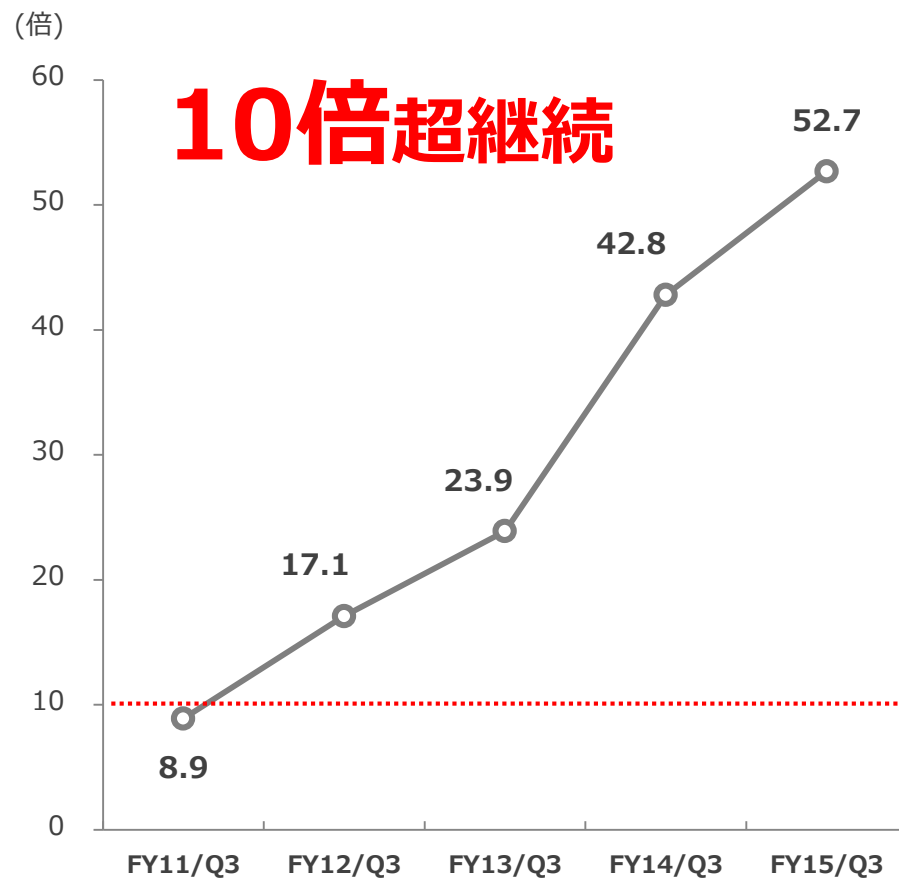
- ※ 1. 有利子負債 = 短期借入金 + 長期借入金 + 一年以内返済予定長期借入金 + 社債(リース負債含まず)
- 2. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性
- 3. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券

財務指標 (3) 支払利息・ICR

支払利息



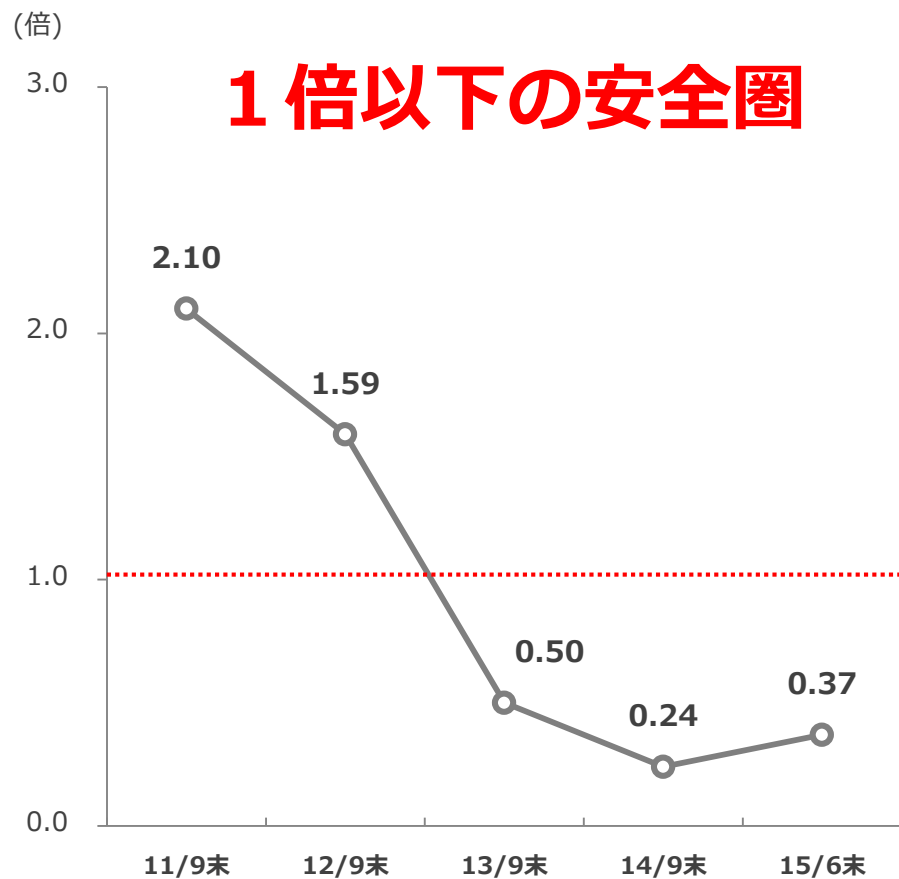
ICR



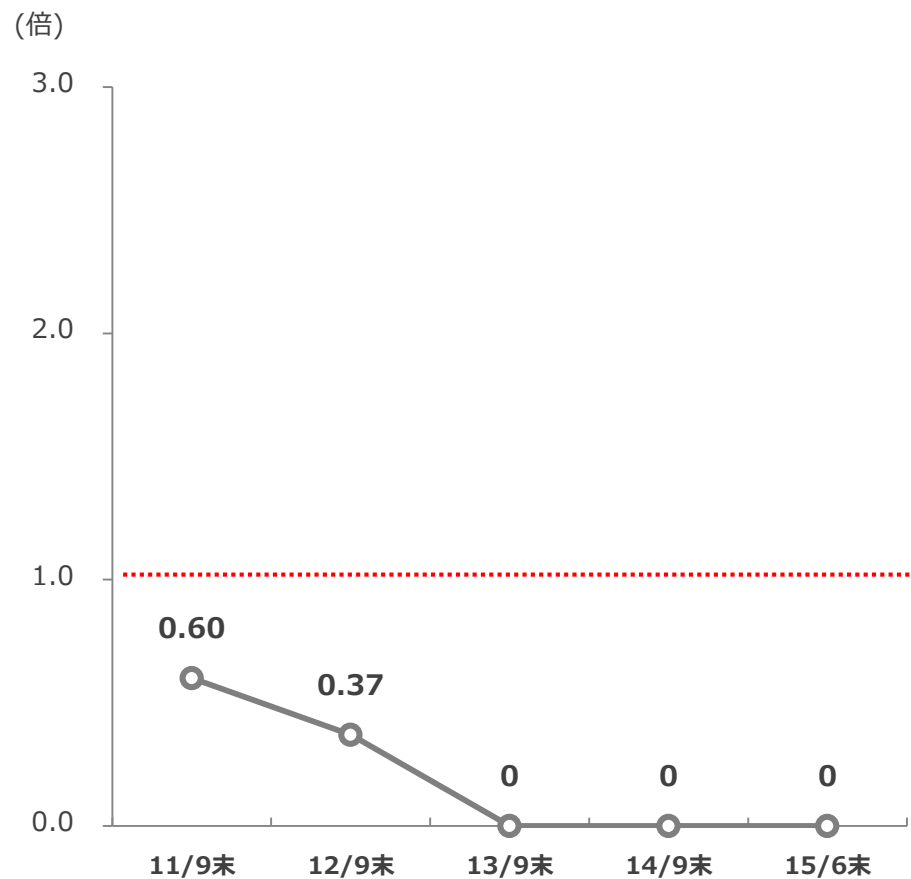
- ※ 1. インタレスト・カバレッジ・レシオ (ICR) = 事業利益 ÷ 支払利息
2. 事業利益 = 営業利益 + 受取利息 + 受取配当金 + 持分法による投資損益

財務指標（4）D/Eレシオ

D/Eレシオ



ネットD/Eレシオ



- ※ 1. D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
- 2. ネットD/Eレシオ = 純有利子負債 ÷ 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

財務指標 サマリー

(百万円)

| | '14年9月末 | '15年6月末 | 増減 |
|--------|---------|---------|----------|
| 自己資本 | 7,375 | 6,991 | ▲383 |
| 自己資本比率 | 57.6% | 53.4% | ▲4.2pt. |
| 手元流動性 | 5,755 | 5.883 | +128 |
| 有利子負債 | 1,748 | 2,575 | +826 |
| D/Eレシオ | 0.24倍 | 0.37倍 | +0.13pt. |

セグメント別概要

建築技術者派遣事業

TOPIC

1. 売上高 20%増収

2. 営業利益 19%増益

3. 派遣単価 4%増加

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

技術者数（1）採用実績

- 10～6月の9ヶ月間で1,239人採用
- 7月以降も150人／月ペース継続

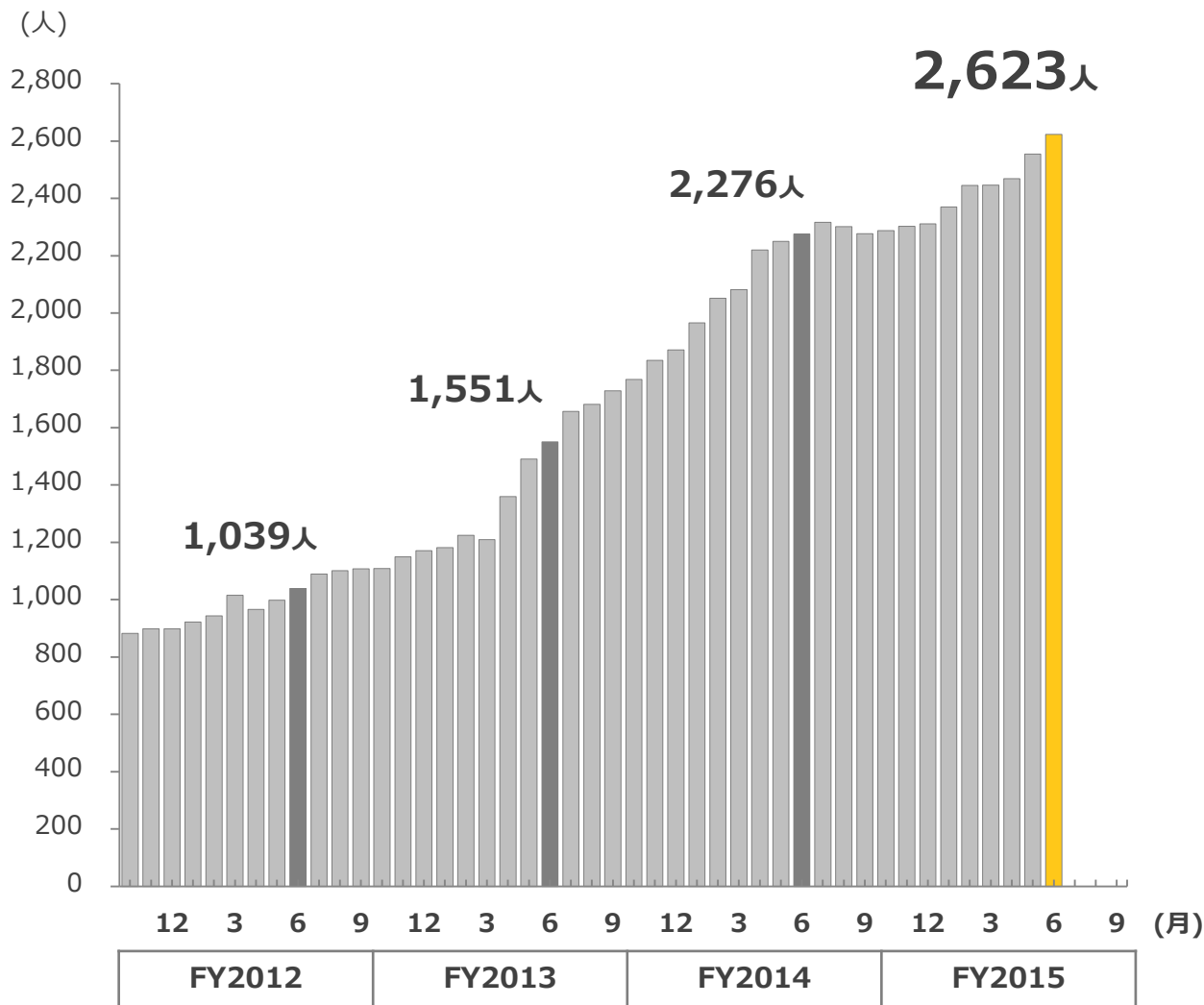
(単位：人)

| | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 10～3月 累計 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|----|----|-------------|
| FY15 採用計画 | 305 | | | 405 | | | 710 |
| FY15 採用実績 | 269 | | | 436 | | | 705 |
| 計画差異 | ▲36 | | | +31 | | | ▲5 |

| | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 4～9月 累計 | 10～9月 累計 |
|-----------|-----|----|----|-----|----|----|------------|-------------|
| FY15 採用計画 | 455 | | | 435 | | | 890 | 1,600 |
| FY15 採用実績 | 534 | | | | | | | |
| 計画差異 | +79 | | | | | | | |

技術者数 (2) 在籍人数の推移

■ 前年同月末比 347人増加 (+15.2%)



9ヶ月 平均
(10~6月)
2,423人

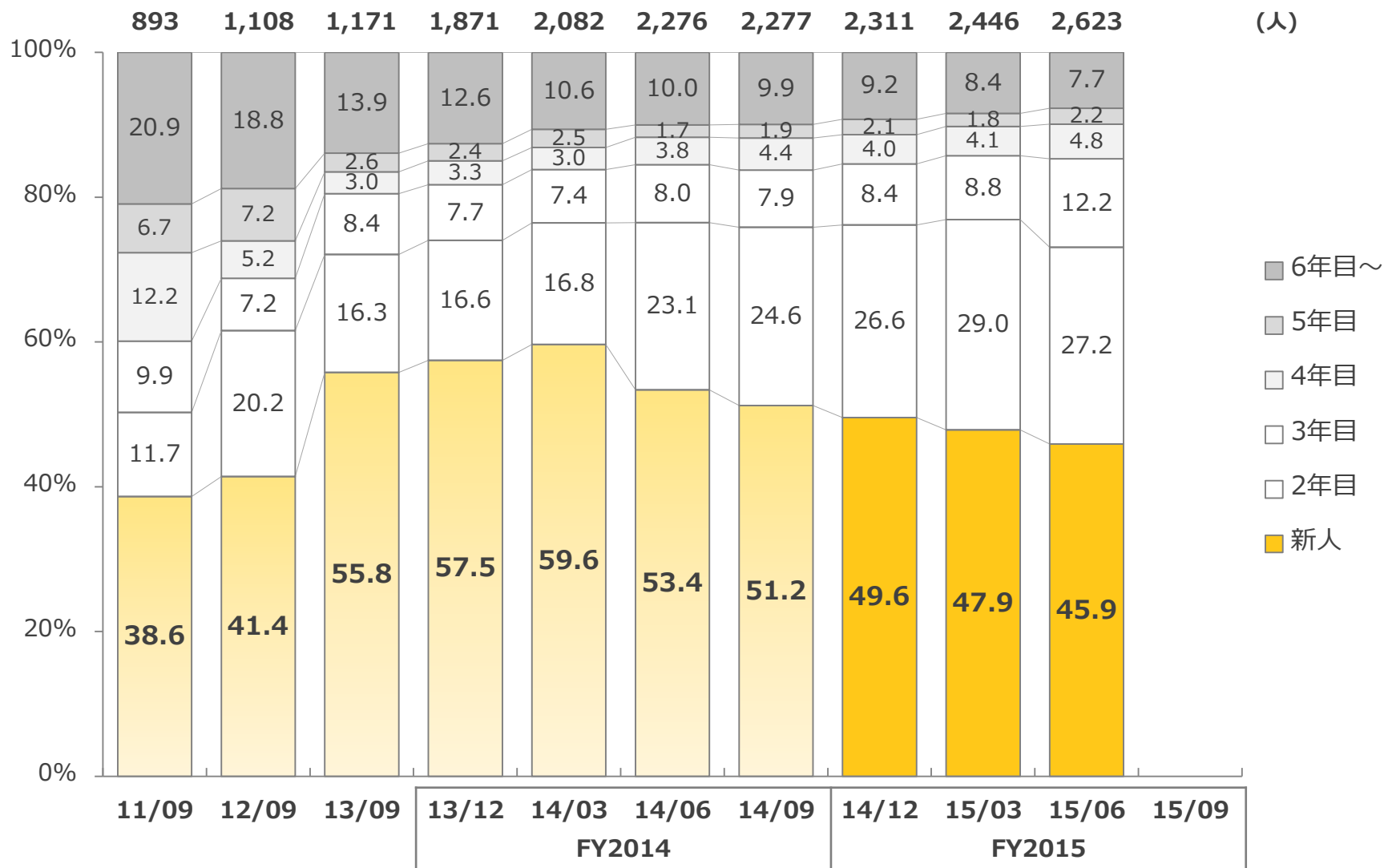
+387人

9ヶ月 平均
(10~6月)
2,036人

※ 各月末技術者数

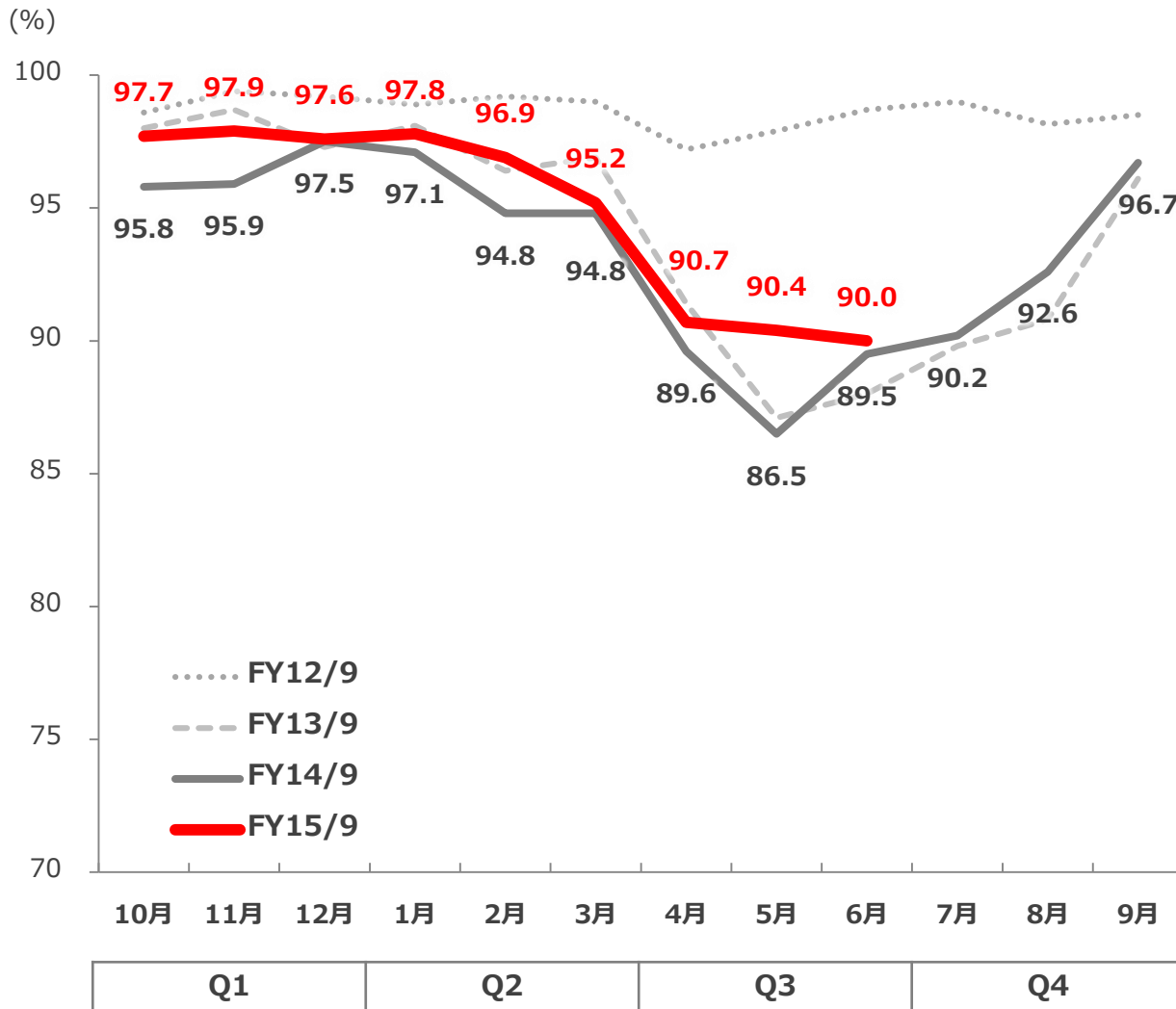
技術者数 (3) 在籍年数別の割合

■ 新人比率は順調に低下



稼働率

■ 建設業界の端境期ながらも90%台を維持



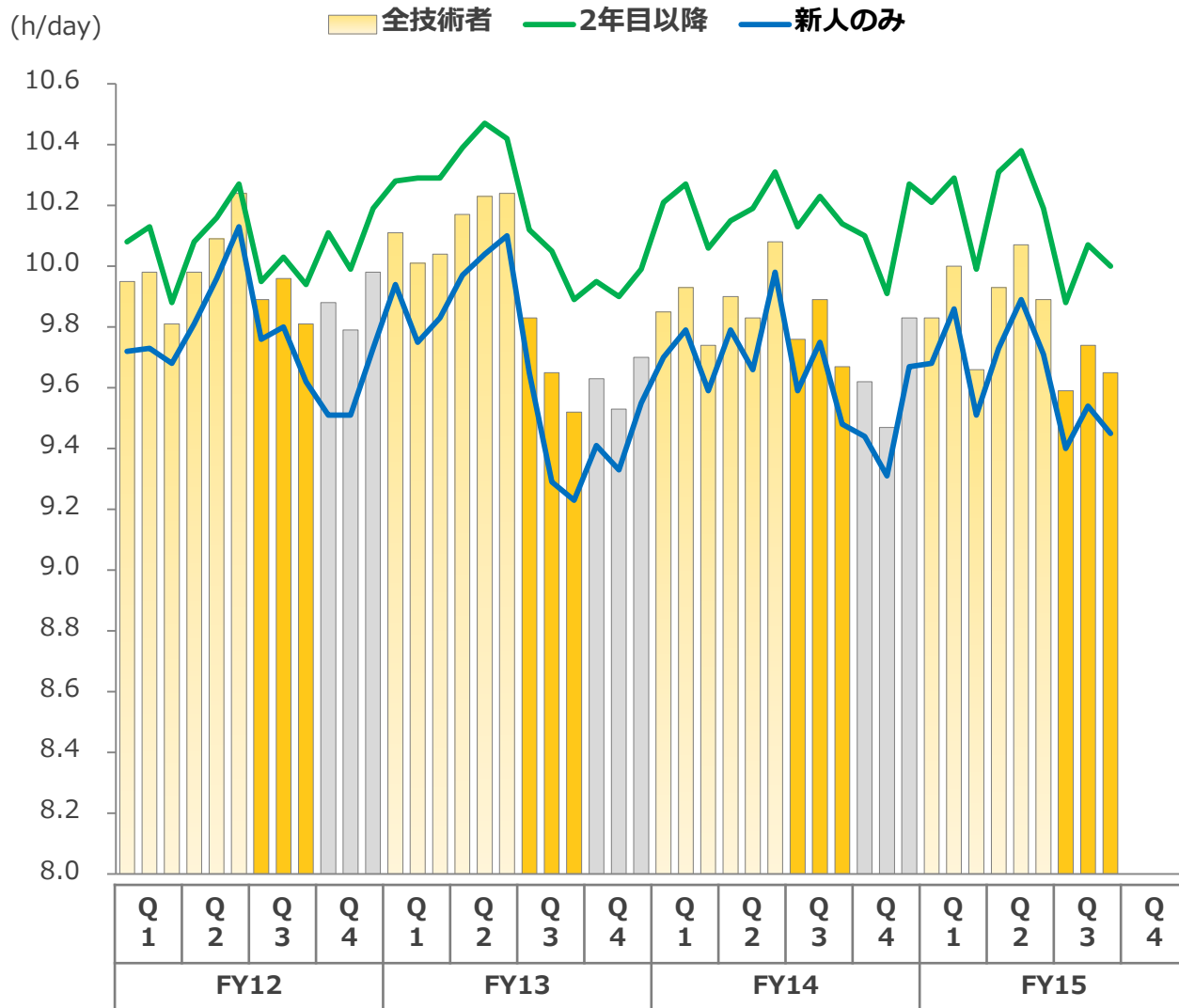
9ヶ月 平均
(10~6月)
94.9%

+1.2pt.

9ヶ月 平均
(10~6月)
93.5%

稼働時間

■ 労務管理により10h/dayに安定



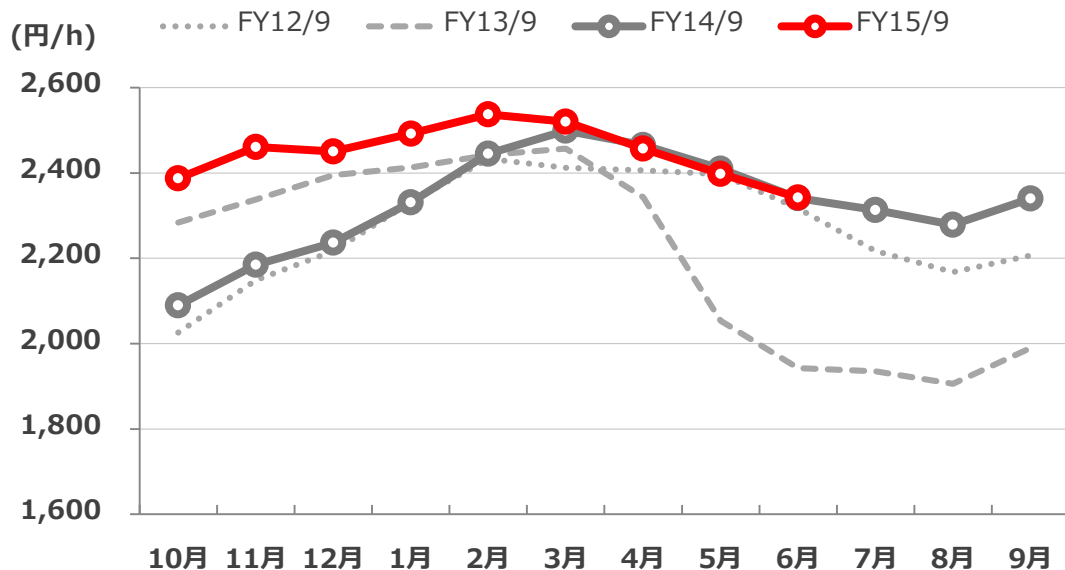
9ヶ月 平均
(10~6月)
9.82h

▲0.03h

9ヶ月 平均
(10~6月)
9.85h

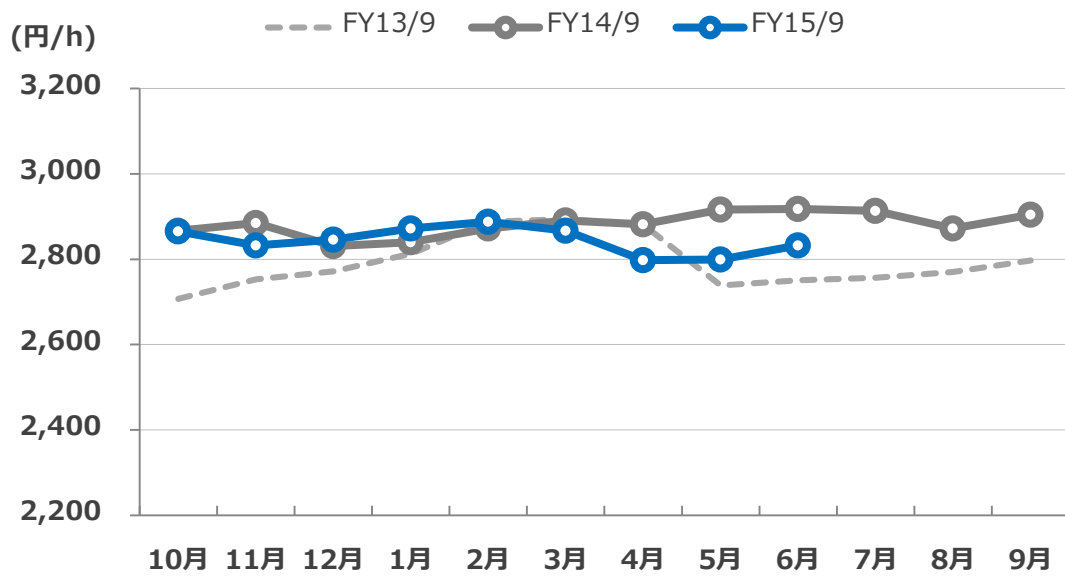
※ 全技術者平均

派遣単価（1）新人・2年目の推移



新人のみ

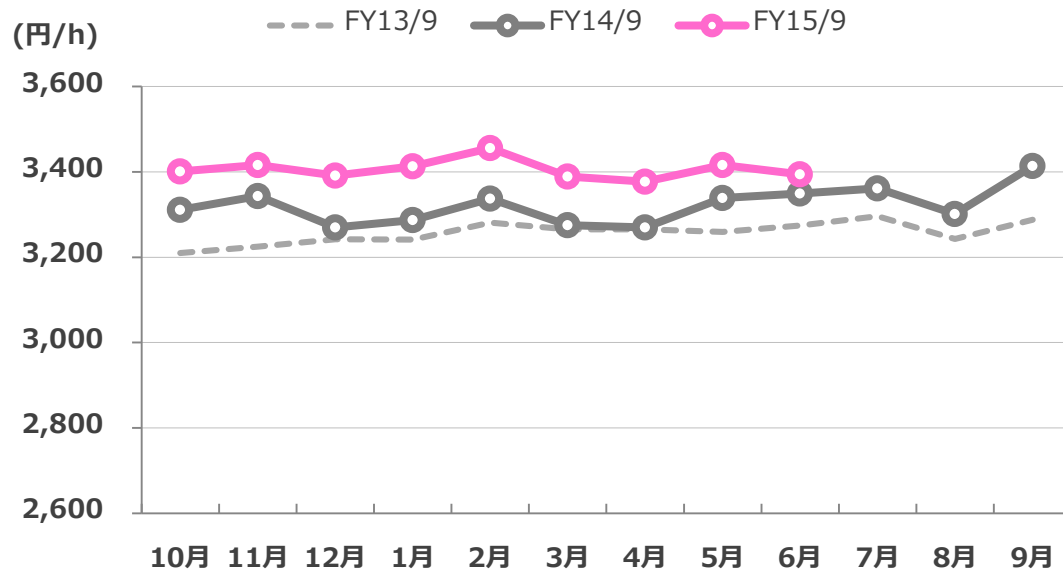
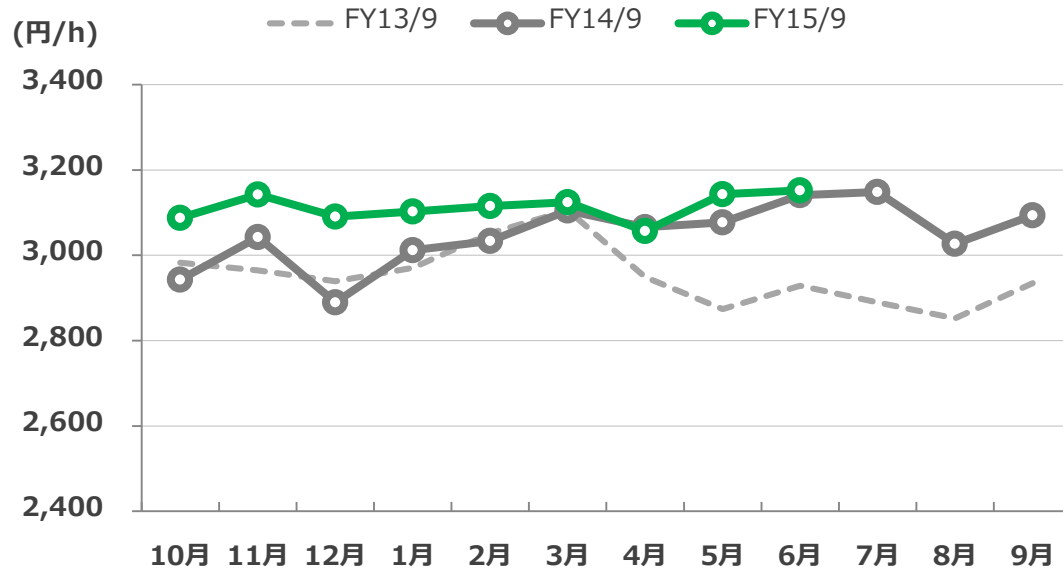
前年同期比
+5.0%



2年目のみ

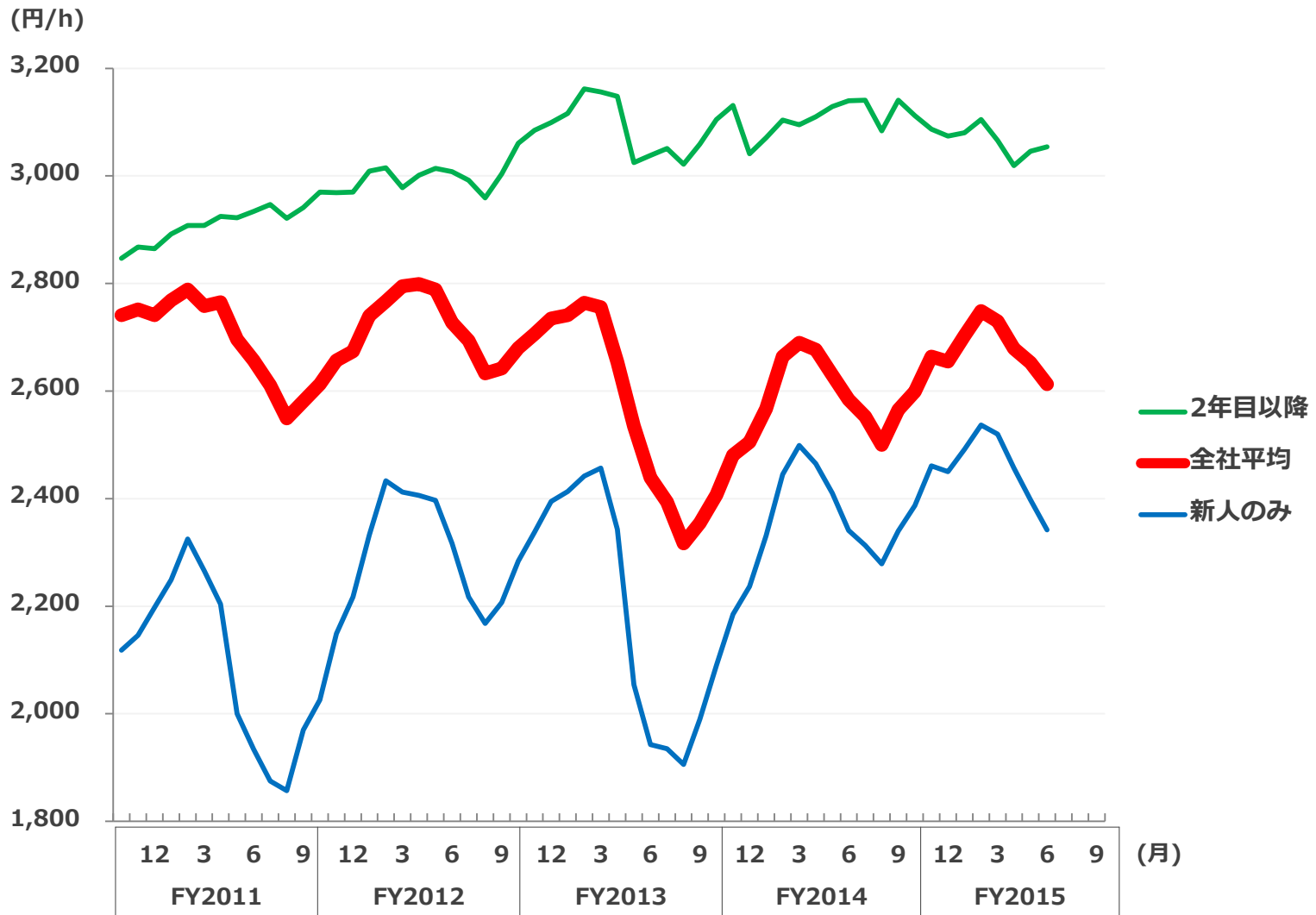
前年同期比
▲1.2%

派遣単価（2）3年目・4年目以降の推移



派遣単価 (3) 中期推移

- 新人の「比率減少」+「単価上昇」→ 全社平均が上昇トレンドに
- 2年目以降は5年連続上昇 → 業界の人手不足が鮮明に



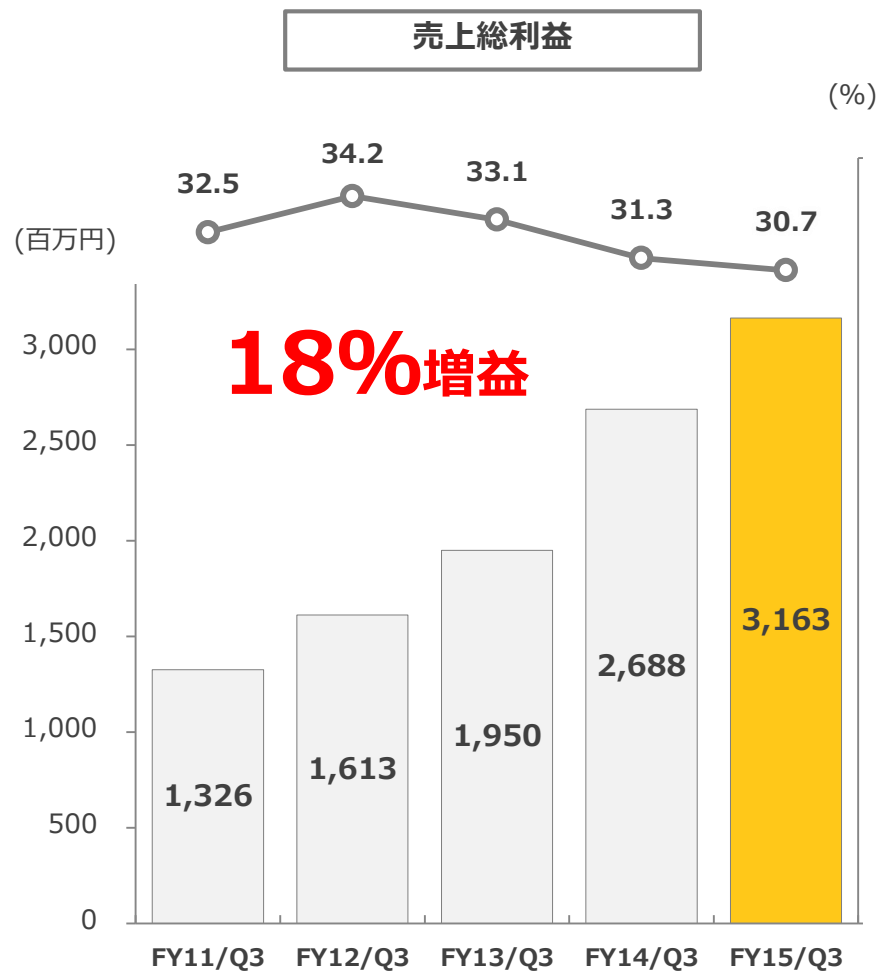
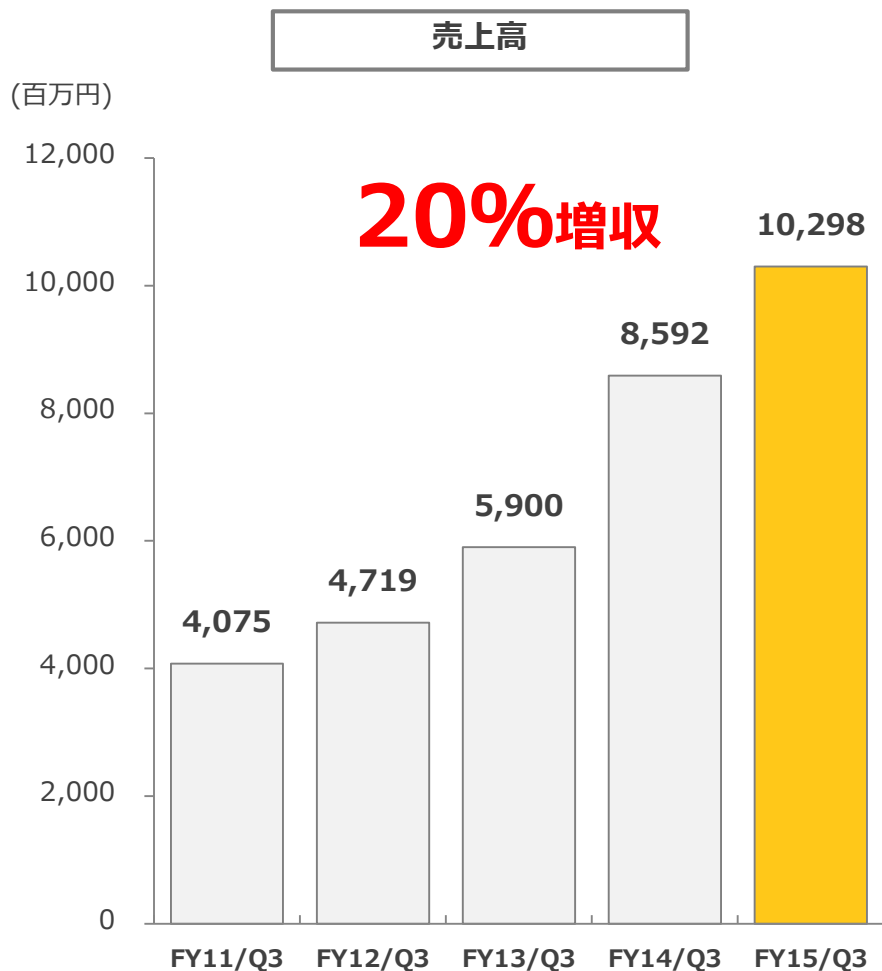
売上構成 4 指標 サマリー

全技術者 9ヶ月平均 (10~6月)

| | FY14/Q3 | FY15/Q3 | 増減 | 増減率 |
|------|----------|----------|---------|-------|
| 技術者数 | 2,036人 | 2,423人 | +387人 | 19.0% |
| 稼働率 | 93.5% | 94.9% | +1.4pt. | — |
| 稼働時間 | 9.85h | 9.82h | ▲0.03h | ▲0.3% |
| 派遣単価 | 2,578yen | 2,672yen | +94yen | 3.6% |

単体P/L (1) 売上高・売上総利益 (累計)

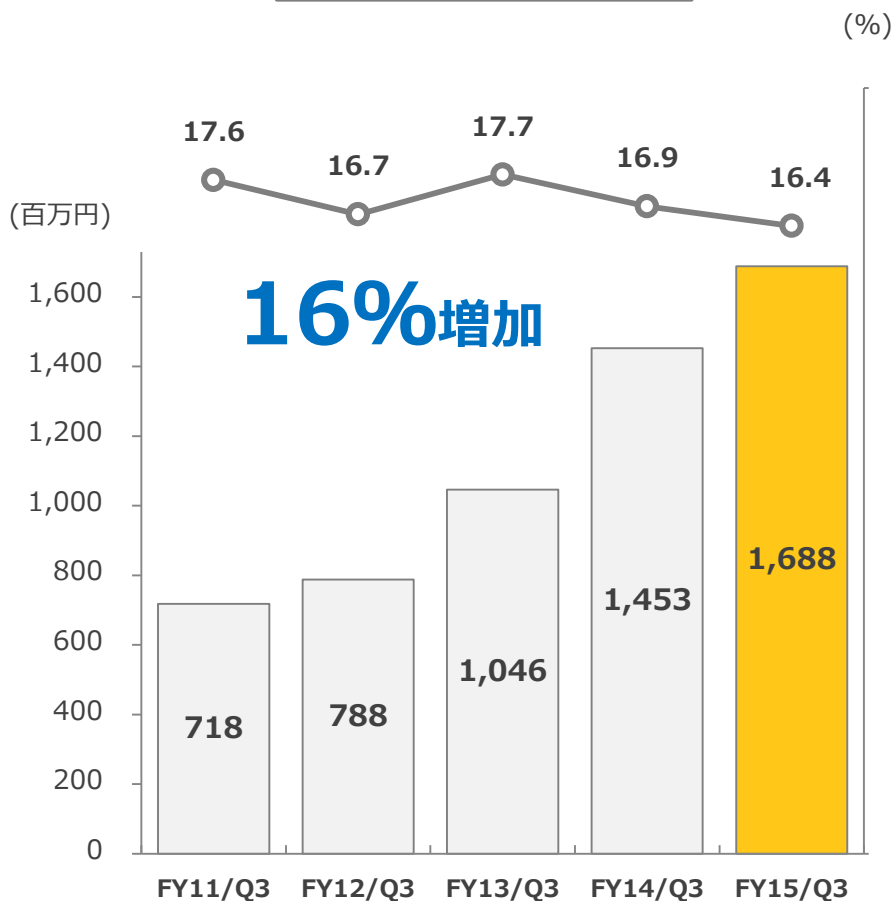
■ 積極採用により稼働人数増加 → 増収・増益へ



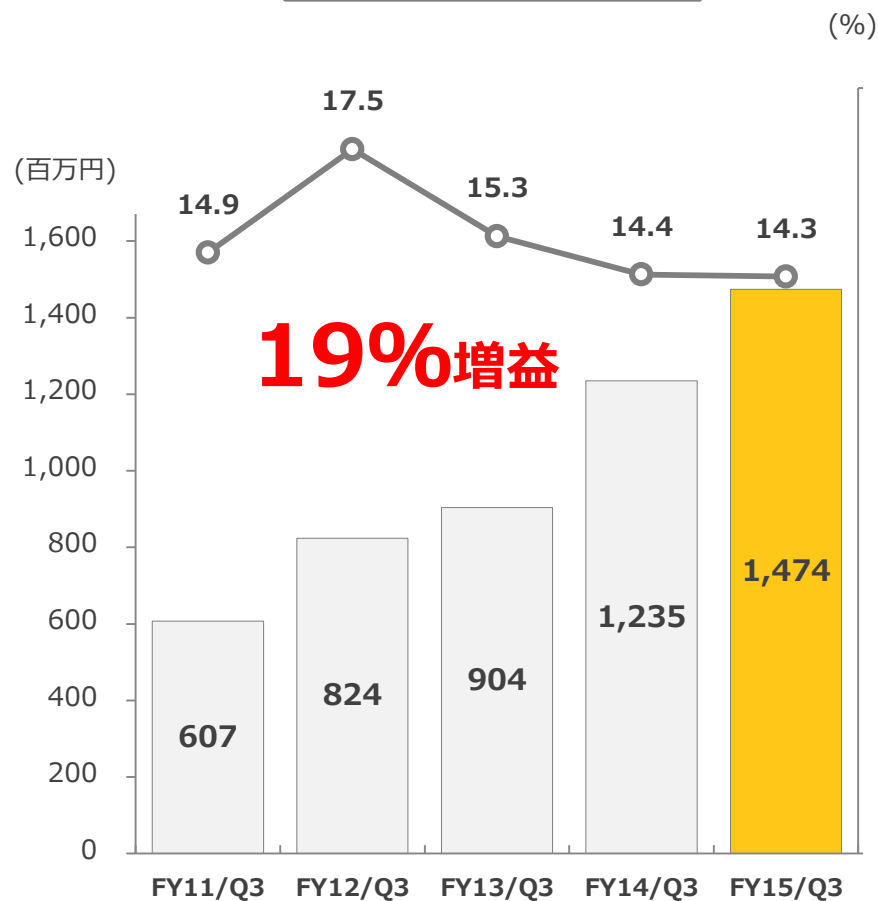
単体P/L (2) 販管費・営業利益 (累計)

■ 販管費率を一定水準に維持

販売費及び一般管理費

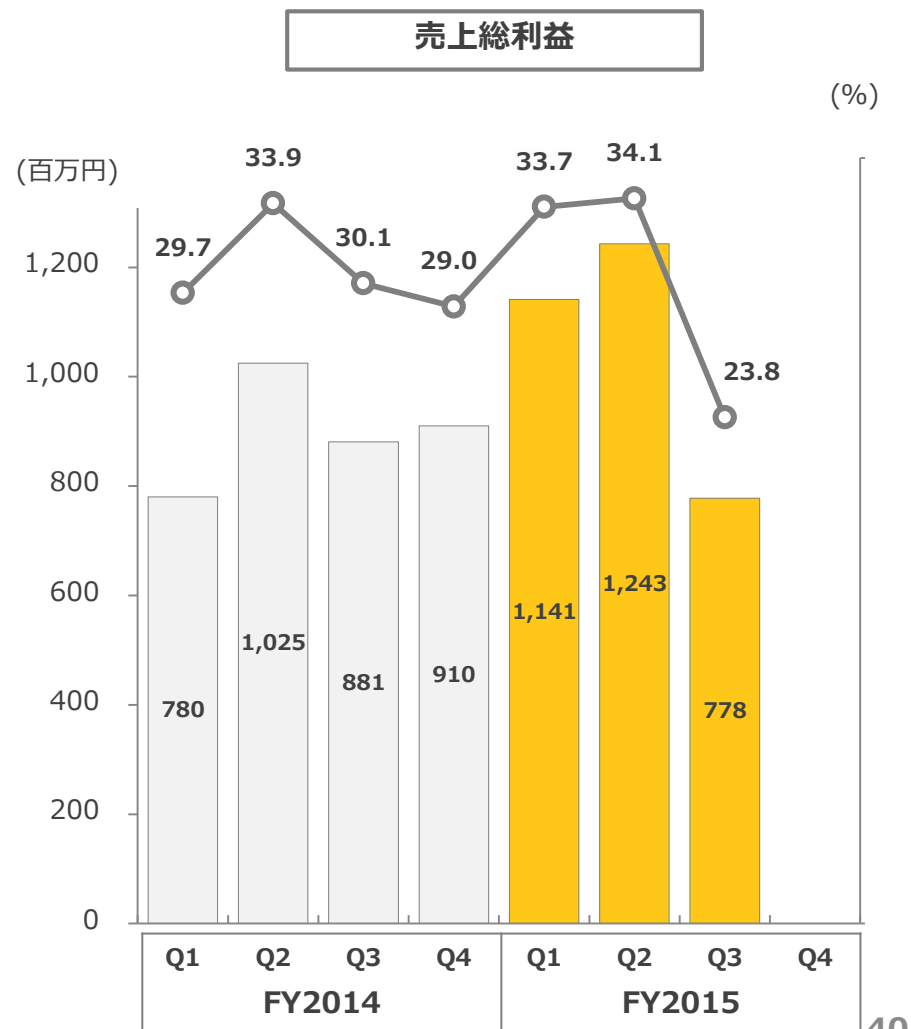
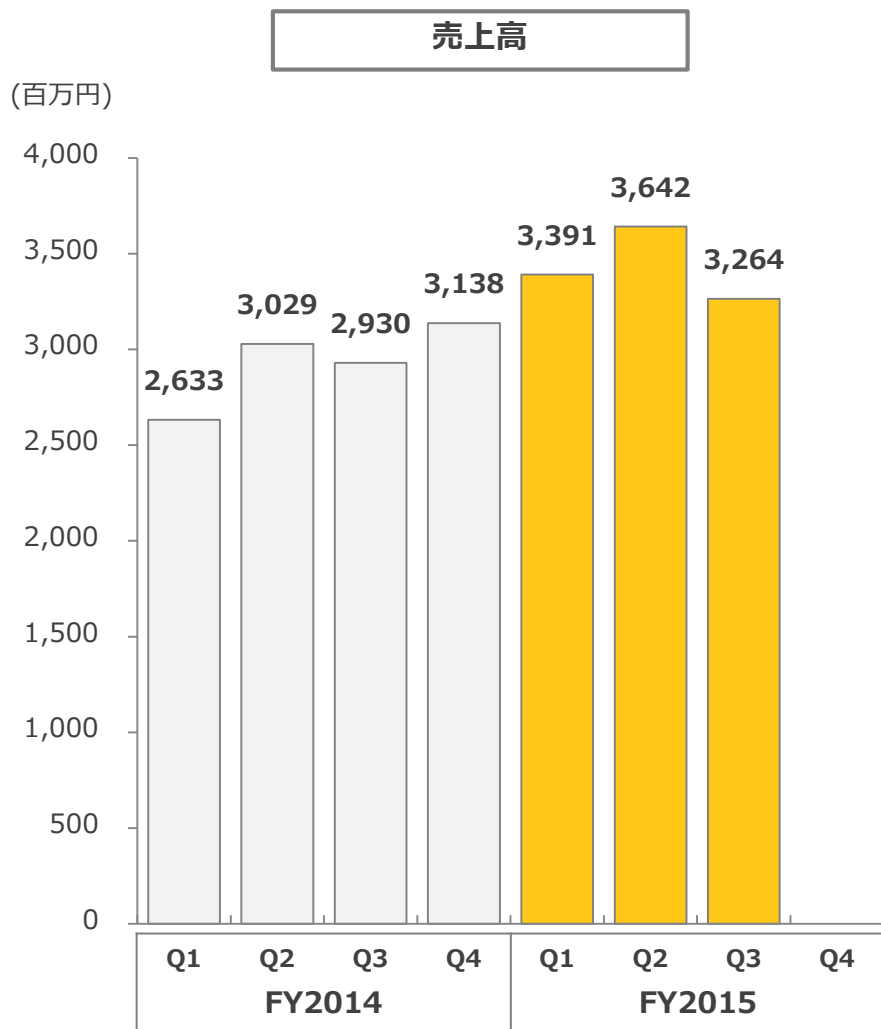


営業利益



単体P/L (3) 売上高・売上総利益 (四半期)

■ 当期スタートの「待機中100%給料保証」により原価率上昇 (69.9% → 76.2%)

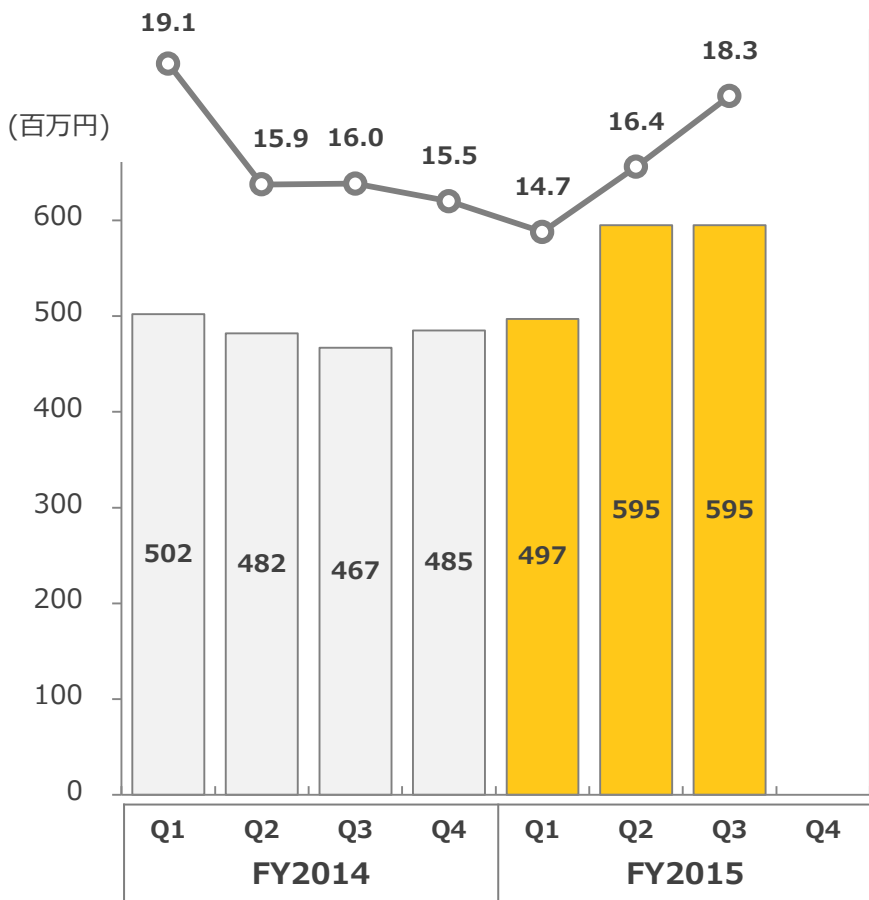


単体P/L (4) 販管費・営業利益 (四半期)

■ 原価率の上昇+販管費率の上昇 → 営業利益率が大幅に低下

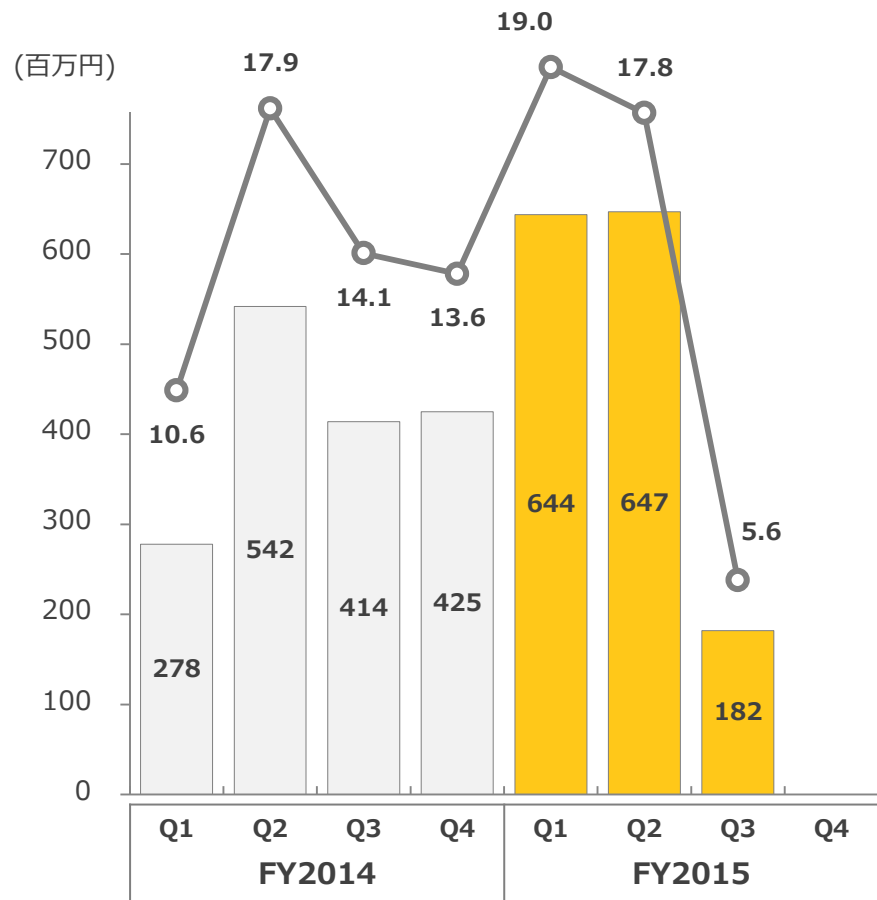
販売費及び一般管理費

(%)



営業利益

(%)



単体 P/L サマリー

(百万円)

| | FY14/Q3 | FY15/Q3 | 増減額 | 増減率 |
|------------|------------------|-------------------------|--------|--------|
| 売上高 | 8,592 | 10,298 | +1,705 | 19.9% |
| 売上総利益 | 2,688 (31.3%) | 3,163 (30.7%) | +475 | 17.7% |
| 販売費及び一般管理費 | 1,453 (16.9%) | 1,688 (16.4%) | +235 | 16.2% |
| 営業利益 | 1,235 (14.4%) | 1,474 (14.3%) | +239 | 19.4% |
| 経常利益 | 2,089 (24.3%) | 1,604 (15.6%) | ▲485 | ▲23.2% |
| 四半期純利益 | 1,616 (18.8%) | 1,756 (17.1%) | +140 | 8.7% |

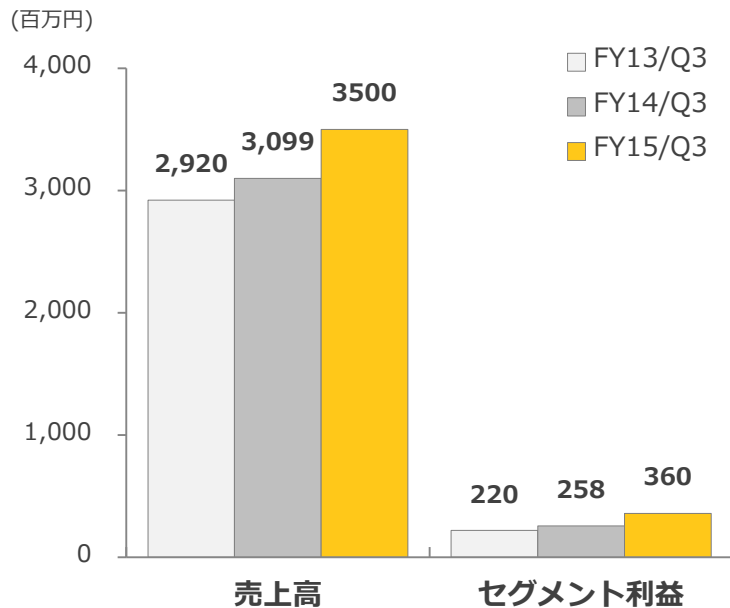
※ () = 売上高比率

その他のセグメント

その他のセグメント (1)

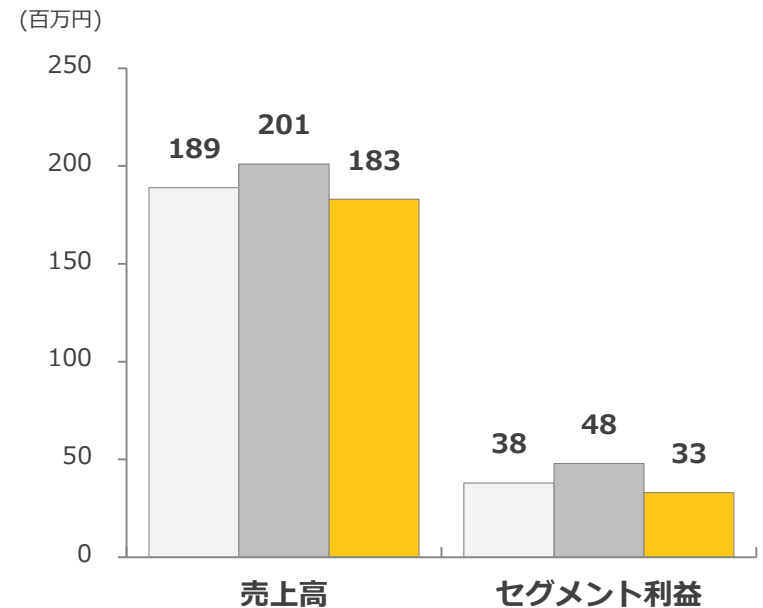
- 製造業向けエンジニア派遣は外国人エンジニアの積極雇用で堅調
- 待機児童問題を背景に保育所は活況も保育士が不足

エンジニア派遣事業



製造業向けエンジニア派遣
技術者増で増収・増益

子育て支援事業

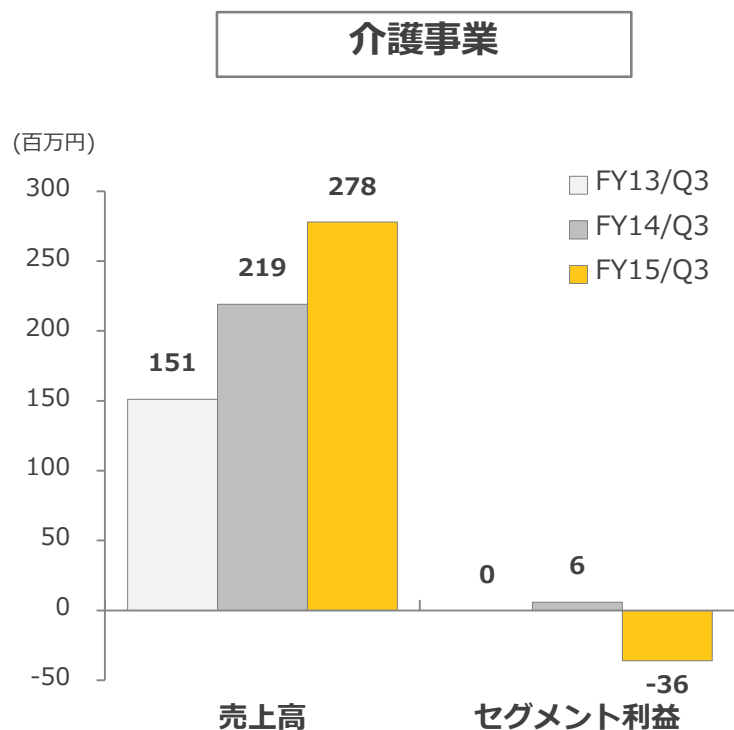


認証保育所を4箇所運営
利用者増も保育士派遣が軟調

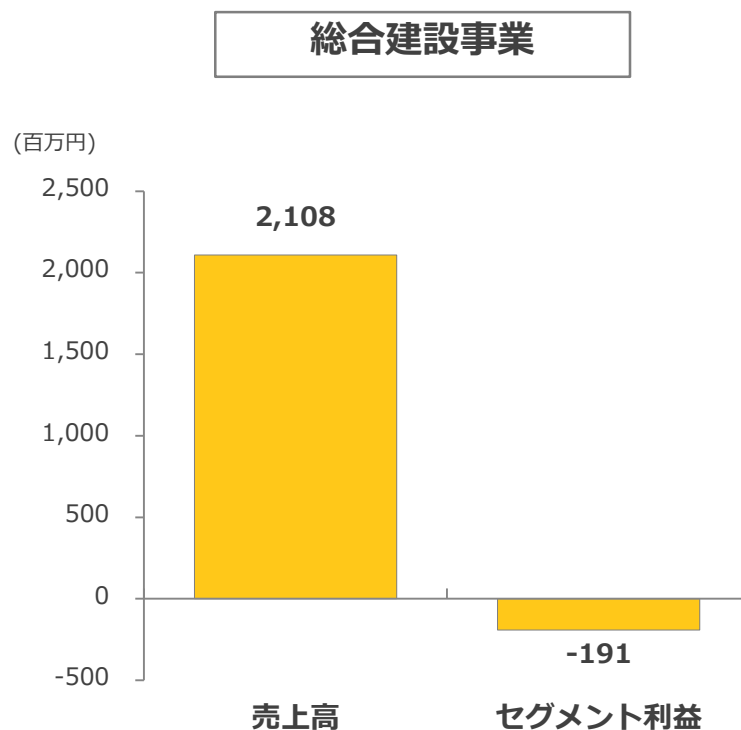
※ セグメント利益 = 経常利益を調整した値となります。

その他のセグメント (2)

- デイサービス利用者は順調に増加も新施設開設のため費用が先行
- 高級注文住宅の新規受注は堅調 → 来期に黒字化目処



デイサービス施設を5箇所運営
利用者増で増収も費用先行



高級注文住宅の施工
受注は好調も不採算工事が残る

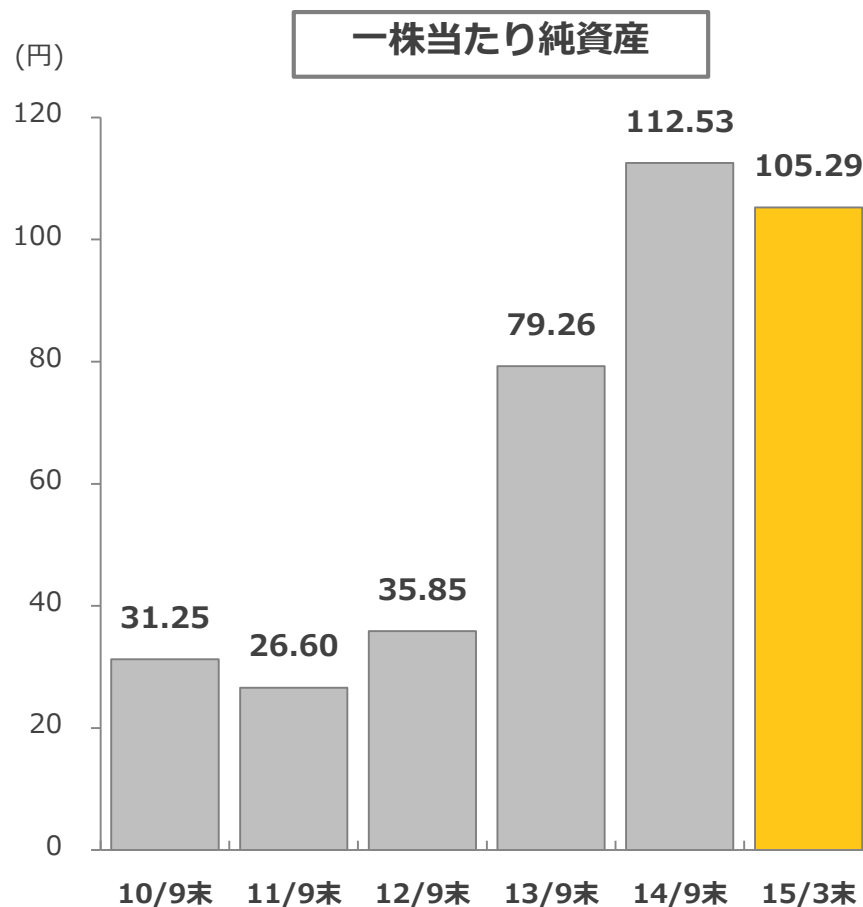
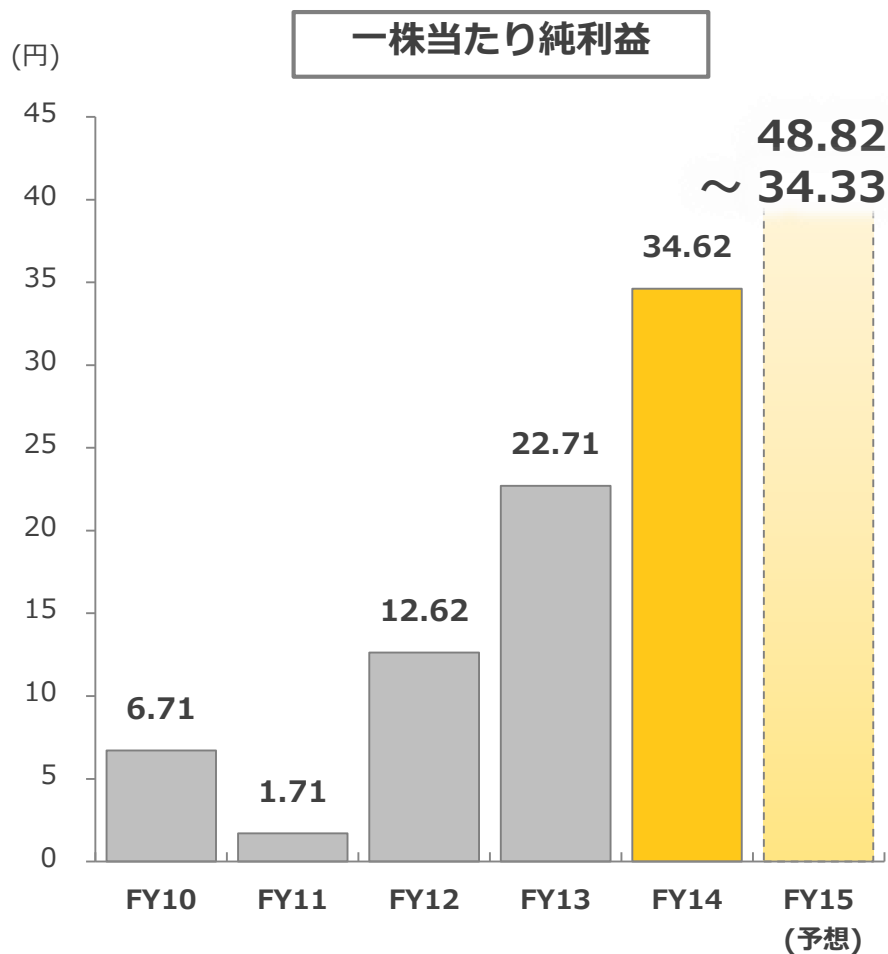
※ セグメント利益 = 経常利益を調整した値となります。

株主還元

株主還元

株主還元（1）一株当たり純利益・純資産

■ 業績拡大にともないEPSも成長



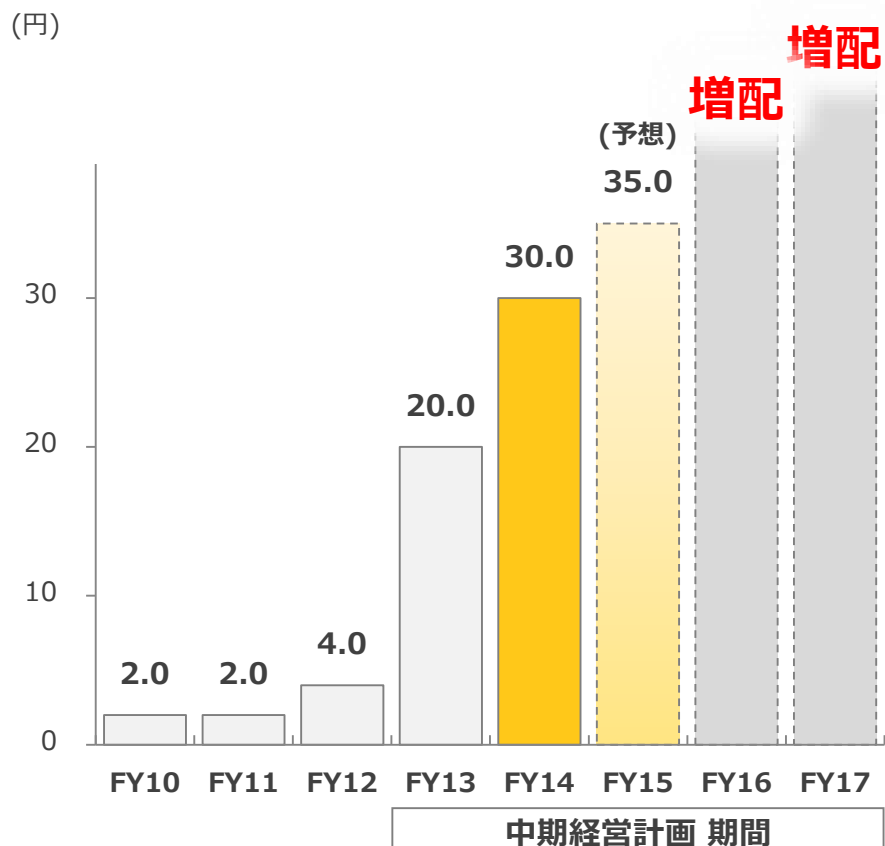
※ 1. 一株当たり純利益 = 当期純利益 ÷ 期中平均株式数 × 100

2. 一株当たり純資産 = 自己資本 ÷ (発行済株式総数 - 期末自己株式数) × 100

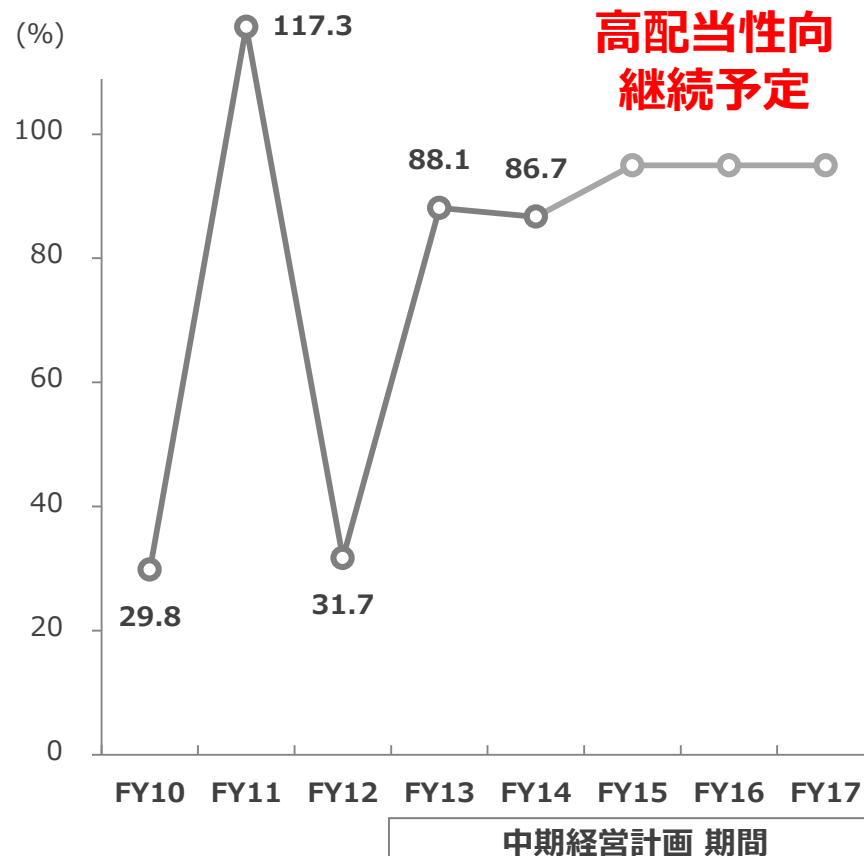
株主還元（2） 配当政策

- 每期増配方針 → 中期経営計画期間中は配当性向100%を目標に高配当継続予定

一株当たり配当金



配当性向



ご参考

ご参考 (1) 中期経営計画

- FY2014以降 毎期1,600人以上採用予定
- スケールメリットにより利益率上昇

(百万円)

| | FY2013 (実績) | FY2014 (実績) | FY2015 | FY2016 | FY2017 |
|-------|----------------|----------------|-------------------|--------|--------|
| 売上高 | 12,537 | 16,482 | 25,500 ~22,500 | 33,000 | 39,500 |
| 経常利益 | 1,771 | 2,951 | — | 7,800 | 10,000 |
| 経常利益率 | 14.1% | 17.9% | — | 23.6% | 25.3% |
| 当期純利益 | 1,388 | 2,246 | 3,200 ~2,250 | 4,700 | 6,000 |
| 採用人数 | 1,233人 | 1,628人 | 1,600人 | 1,600人 | 1,600人 |

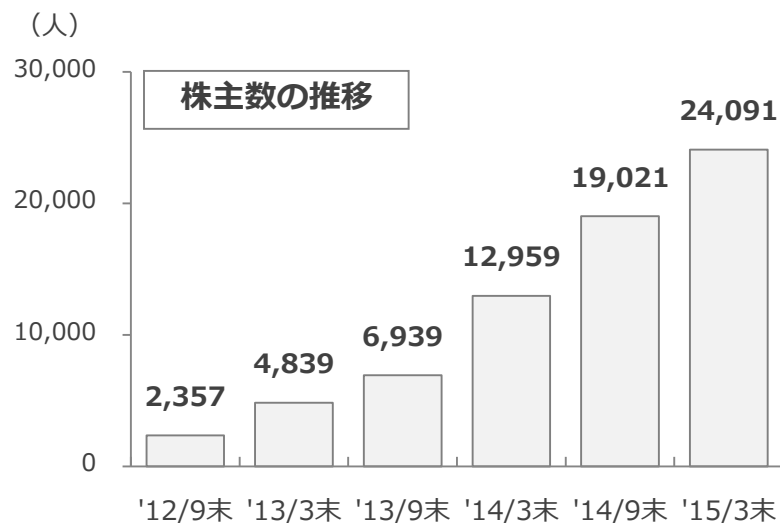
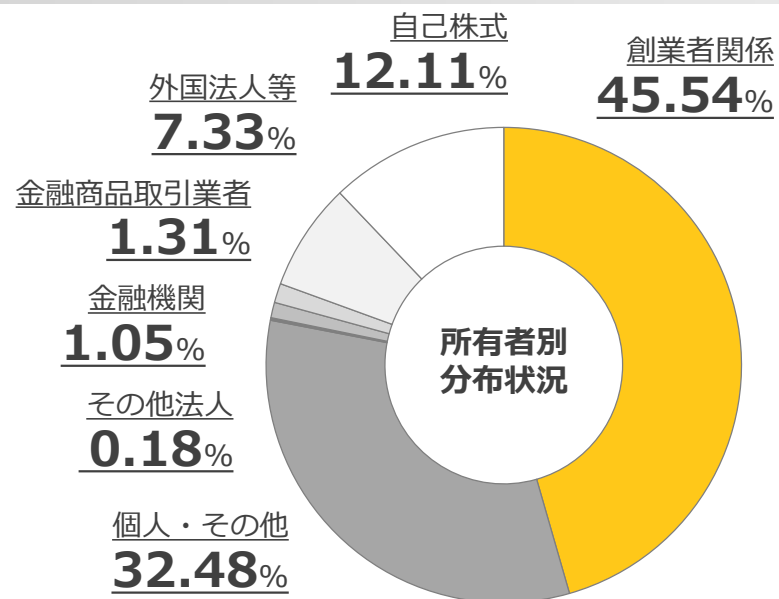
※ 連結の数値となります。

ご参考 (2) 株式の状況

2015年3月31日現在

| | 株主名 | 所有株式数 (千株) | 所有割合 (%) |
|------------|-------------------------------------|---------------|-------------|
| 1 | 佐藤 真吾 | 24,385 | 32.70 |
| 2 | 有限会社佐藤総合企画 | 7,344 | 9.85 |
| 3 | 佐藤 淑子 | 2,228 | 2.99 |
| 4 | 深井 英樹 | 880 | 1.18 |
| 5 | 日本トラスティ・サービス信託銀行 | 639 | 0.86 |
| 6 | STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 616 | 0.83 |
| 7 | THE BANK OF NEW YORK | 592 | 0.79 |
| 8 | 崎山 昭仁 | 556 | 0.75 |
| 9 | 崎山 佳香 | 535 | 0.72 |
| 10 | CHASE MANHATTAN BANK | 509 | 0.68 |
| 大株主上位10名合計 | | 38,276 | 51.33 |

※ 上記の他、自己株式9,032千株 (所有割合12.11%) あります。



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想値であり、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はありませんし、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ありません。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]

〒100-0005

東京都千代田区丸の内1-4-1 丸の内永楽ビルディング 22F

株式会社 夢真ホールディングス IR室

TEL: 03-3210-1212 FAX: 03-3210-1209

E-mail: ir@yumeshin.co.jp