

株式会社 桧家ホールディングス
2014年12月期
第2四半期決算説明会

代表取締役社長 近藤 昭

2014年8月21日
日本証券アナリスト協会
第1セミナールーム

2014年12月期 第2四半期業績ハイライト

(単位:百万円)

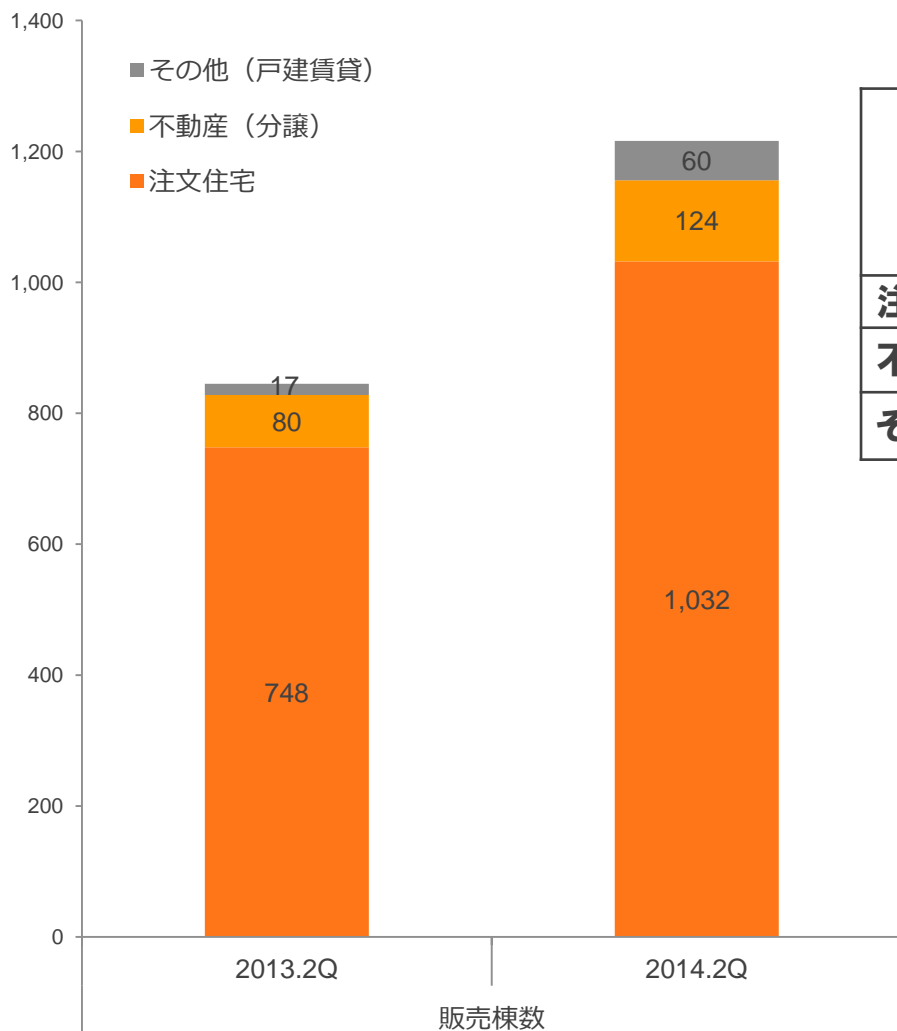
	'14.12月期 2Q実績	売上比 (%)	'14.12月期 2Q計画	売上比 (%)	計画比 (%)	'13.12月期 2Q実績	売上比 (%)	前年同期比 (%)
売上高	35,289	100.0	33,100		+6.6	23,474	100.0	+50.3
売上総利益	8,016	22.7	—	—	—	5,930	25.3	+35.2
販売管理費	6,803	19.3	—	—	—	5,474	23.3	+24.3
営業利益	1,212	3.4	1,000	3.0	+21.2	455	1.9	+166.0
経常利益	1,393	3.9	1,160	3.5	+20.1	604	2.6	+130.5
当期純利益	556	1.6	580	1.8	△4.1	403	1.7	+37.7

✓売上高 : 計画比6.6%、前年同期比50.3%の増収を達成
 注文住宅事業の完成引き渡しが増進に推移、断熱材のシェア拡大
 新たに連結子会社化した北都ハウスの業績が寄与

✓経常利益 : 計画比20.1%、前年同期比130.5%の増益を達成
 増収により販管費増加を吸収

2014年12月期 第2四半期業績ハイライト

販売実績

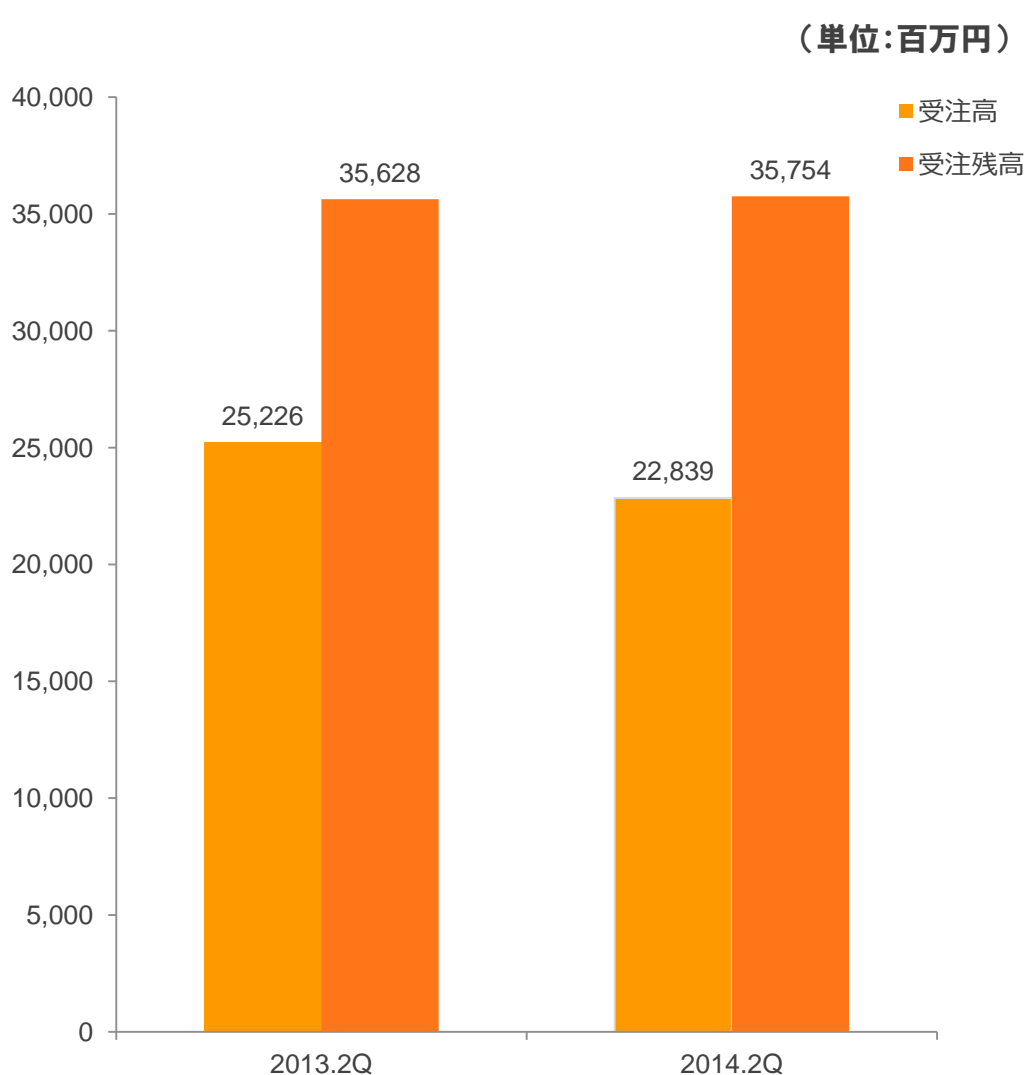


※グラフのデータは、内部取引相殺前数値

	販売棟数(棟)			
	'13.12月期 2Q	'14.12月期 2Q	前年 同期差	前年 同期比 (%)
注文住宅	748	1,032	284	+38.0
不動産(分譲)	80	124	44	+55.0
その他(戸建賃貸)	17	60	43	+352.9

2014年12月期 第2四半期業績ハイライト

受注高・受注残高 (注文住宅)



(単位:百万円)

	'13.12月期 2Q	'14.12月期 2Q	前期差	前期比 (%)
受注高	25,226	22,839	△ 2,387	△9.5
棟数	1,282	1,226	△ 56	△4.4
単価	19.7	18.6	△1.0	△5.3
受注残高	35,628	35,754	126	+0.4
棟数	1,771	1,883	112	+6.3
単価	20.1	19.0	△1.1	△5.5

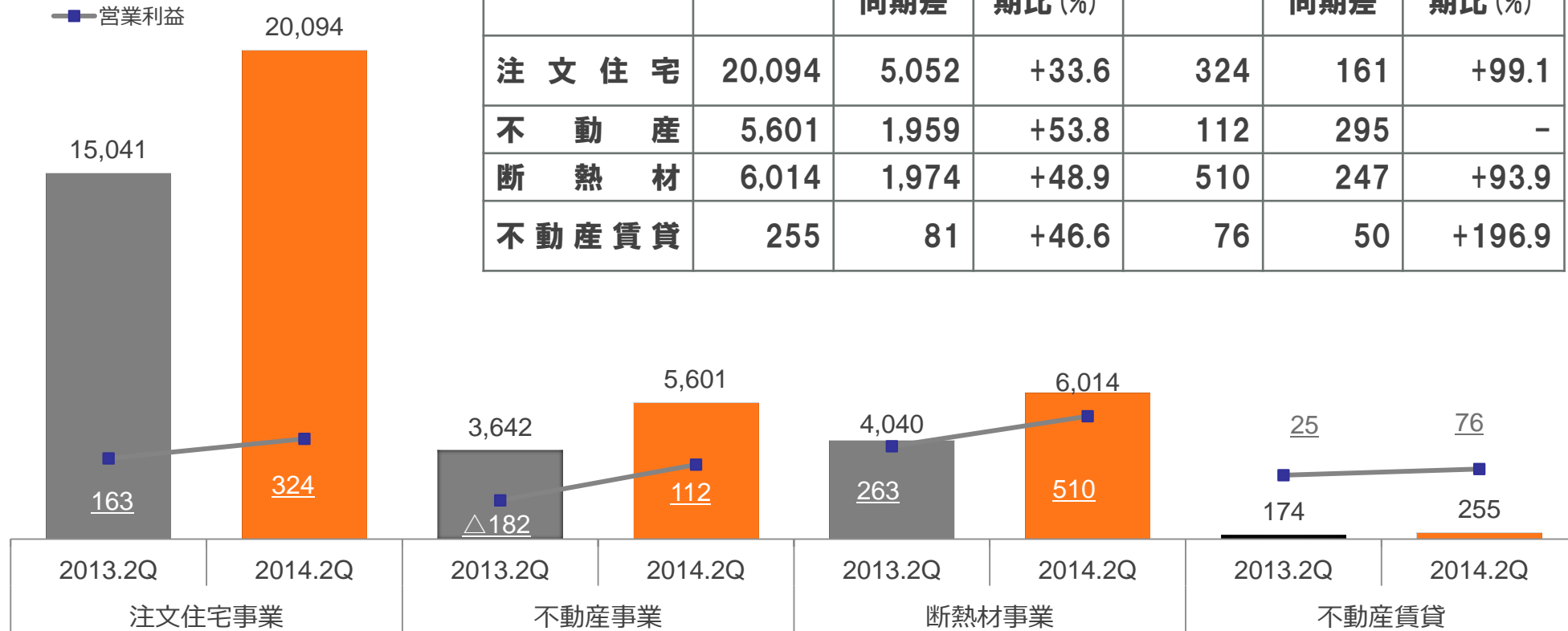
- ✓ パパまるブランドの展開に伴い、1棟あたり単価(契約高)は低下。
- ✓ 消費増税に伴う駆け込み需要の反動減による影響で受注高は棟数、金額ともに前年同期を下回る。

2014年12月期 第2四半期業績ハイライト

セグメント別業績比較(前年同期比)

(単位:百万円)

■売上高
■営業利益



介護保育事業に関しては当連結会計年度より参入したことから、比較対象が無いため記載を省略しております。また、その他事業に関しては重要性が乏しいため記載を省略しております。

2014年12月期第2四半期 セグメント別業績サマリー & 上期トピックス

注文住宅事業

売上高

- ・前期繰越物件の工事が順調に進み、完工棟数増加
- ・当期より連結子会社化した北都ハウスの業績が寄与

⇒前期比+33.6%

粗利益率

- ・パパまるブランドの展開に伴う、粗利益率低下

⇒ 前期比△2.6p

営業利益率

- ・展示場への新規出展による販管費増を増収により吸収

⇒前期比+0.5p

受注高

- ・消費増税の駆け込み需要の反動減により減少

⇒前期比△9.5%



注文住宅事業の上期トピックス

新商品

2014年4月 『スマート・ワン アクティブガレージ』 販売開始

“家で遊ぶ”をコンセプトに 『スマート・ワン』 と 『ガレージ』
を一体化

【プラン例】

本体価格 [34.50坪] 1,614万円(税別)~



Active GARAGE

[スマート・ワン]アクティブ ガレージ



注文住宅事業の上期トピックス

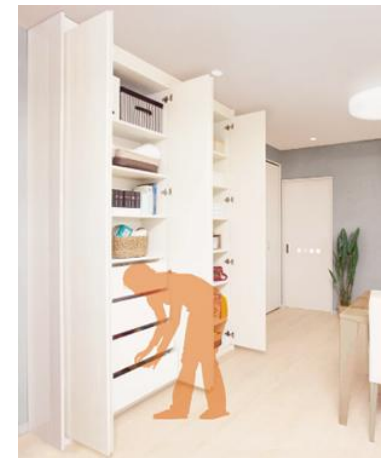
オリジナル商材

2014年3月 オリジナルキャビネット
『デザインウォールキャビ』販売開始

2014年5月 オリジナルキッチン
『クチーナ・グランデ』販売開始



ハイセンスなアイテムの充実により、差別化を図る



2014年12月期第2四半期 セグメント別業績サマリー & 上期トピックス

不動産事業

売上高

- ・販売戦略の見直しによる販売高増加と新たに連結子会社化した北都ハウスの業績が寄与
⇒前期比+53.8%

粗利益率

- ・原価低減施策の寄与
⇒ 前期比+1.0P

営業利益率

- ・増収による利益増加に加え、販管費の低減に取り組み黒字化
⇒前年同期は△182百万円



2014年12月期第2四半期 セグメント別業績サマリー & 上期トピックス

断熱材事業

売上高

- ・戸建住宅分野は主力商品「アクアフォーム」の優位性を武器に施工件数が増加
- ・その他建築物の施工件数が増加

⇒ 前期比+48.9%

粗利益率

- ・施工体制強化による固定費増加

⇒ 前期比△0.9p

営業利益率

- ・大幅増収により、営業体制強化による固定費増を吸収

⇒ 前期比+2.0p

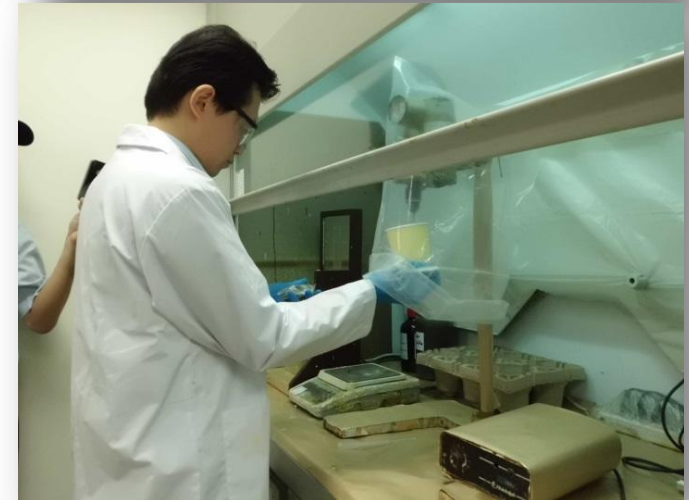


断熱材事業の上期トピックス

品質管理・開発体制構築

2014年3月、横浜市にテクニカルセンターを開設

- ✓アクアフォーム・新商品の品質管理
- ✓新技術への対応
- ✓JIS・省エネルギー技術への対応



2014年12月期第2四半期 セグメント別業績サマリー & 上期トピックス

介護保育事業

当期よりライフサポートを連結子会社化
「介護保育事業」としてストック型ビジネスへ参入

売上高

- ・新規施設受託 認可・認証保育所2か所、学童クラブ等4か所
⇒1,840百万円

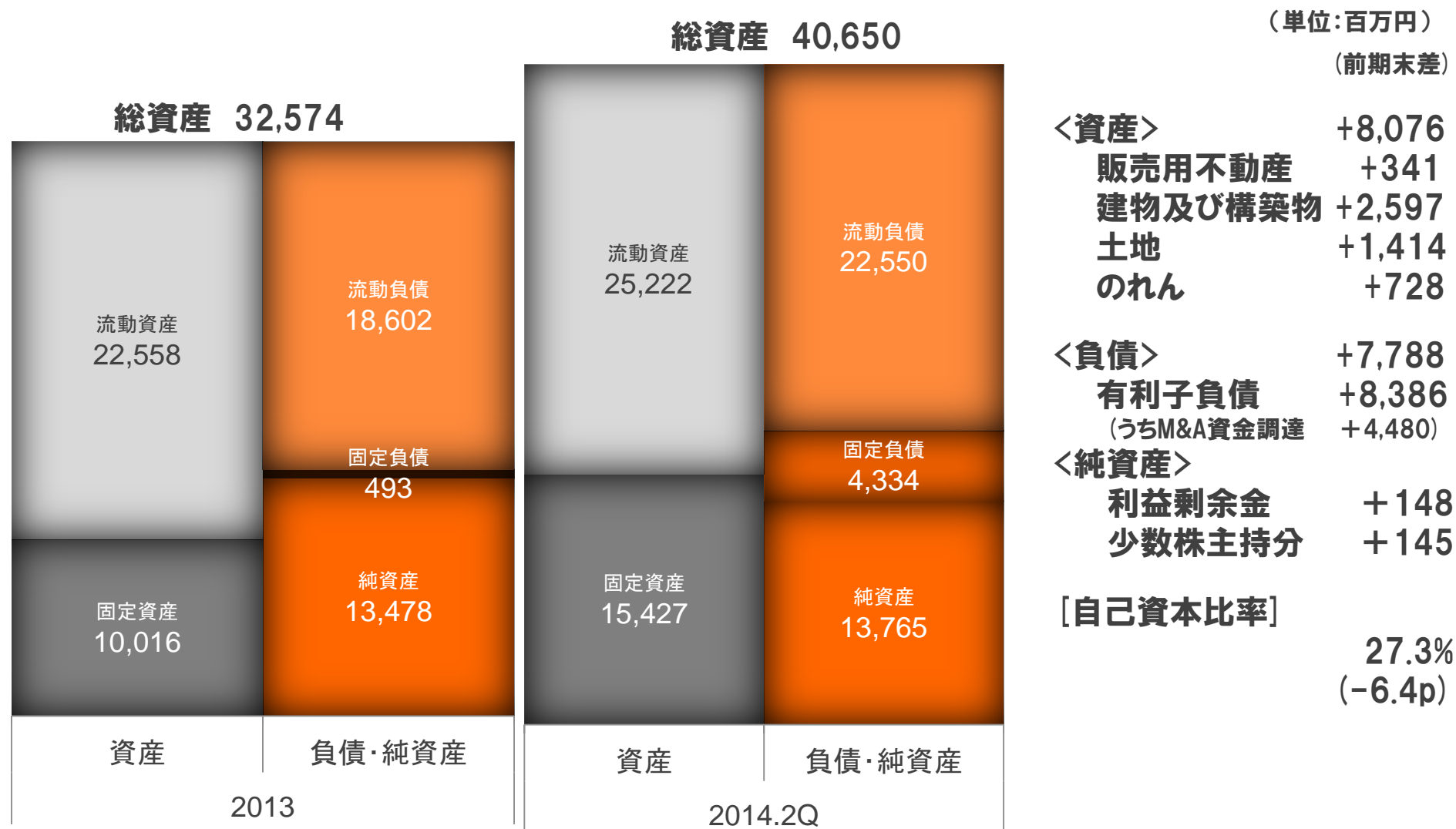
営業利益

- ・介護事業…既存物件で入居率の向上が想定を下回る
- ・保育事業…施設の新規開設に伴う先行費用発生
⇒営業損失72百万円



開設・受託 開始時期	施設名称	概要	所在地
2014/2	ゆらりん白金保育園	認可保育所	東京都港区白金
2014/4	志田町保育室	自治体受託保育施設	東京都港区白金
〃	仲町保育園病後児保育室	自治体受託保育施設	東京都中野区中央
〃	ゆらりん仙川保育園	東京都認証保育所	東京都調布市
〃	キッズ・プラザ白桜／白桜学童クラブ	自治体受託学童施設	東京都中野区上高田
〃	多田学童クラブ	自治体受託学童施設	東京都中野区南台

2014年12月期第2四半期 財政状態の概況



2014年12月期第2四半期 キャッシュ・フローの状況

(単位:百万円)

	'13.12月期 2Q	'14.12月期 2Q	増減
営業 C F	△2,829	△2,950	△120
投資 C F	△1,160	△393	+766
財務 C F	4,966	3,725	△1,240
現金及び現金同等物の 四半期末残高	4,879	8,392	+3,512

<営業CF>

(主な調整項目)

税前当期純利益	1,225
販売用不動産の減少	126
仕入債務の減少	△2,306
未払金の減少	△436

<投資CF>

有形固定資産取得支出	△1,147
連結の範囲の変更を伴う 子会社株式取得収入	341
保険積立金解約収入	265

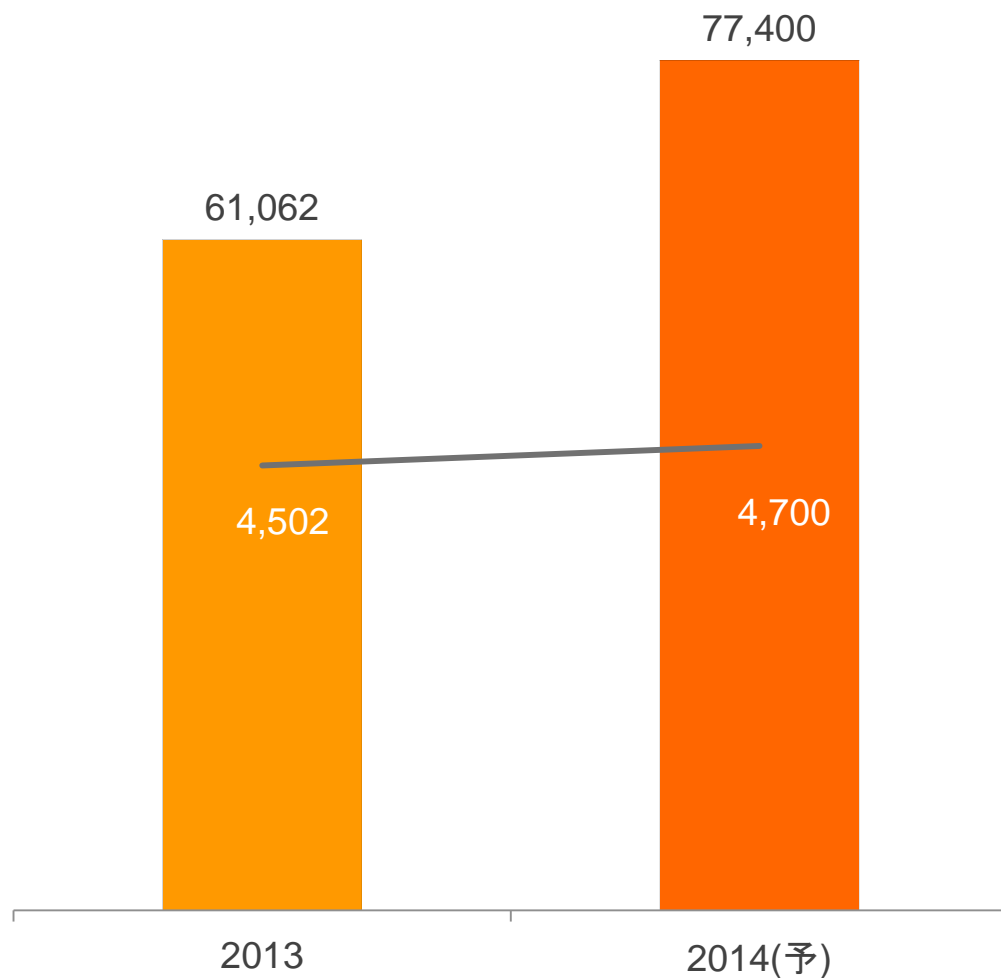
<財務CF>

短期借入金の純増	2,285
長期借入による収入	4,480
長期借入返済	△2,675
配当支出	△407

(前期比)

2014年12月期通期見通し

(単位:百万円)



売上高 **77,400**百万円
+26.8%
 (+16,338百万円)

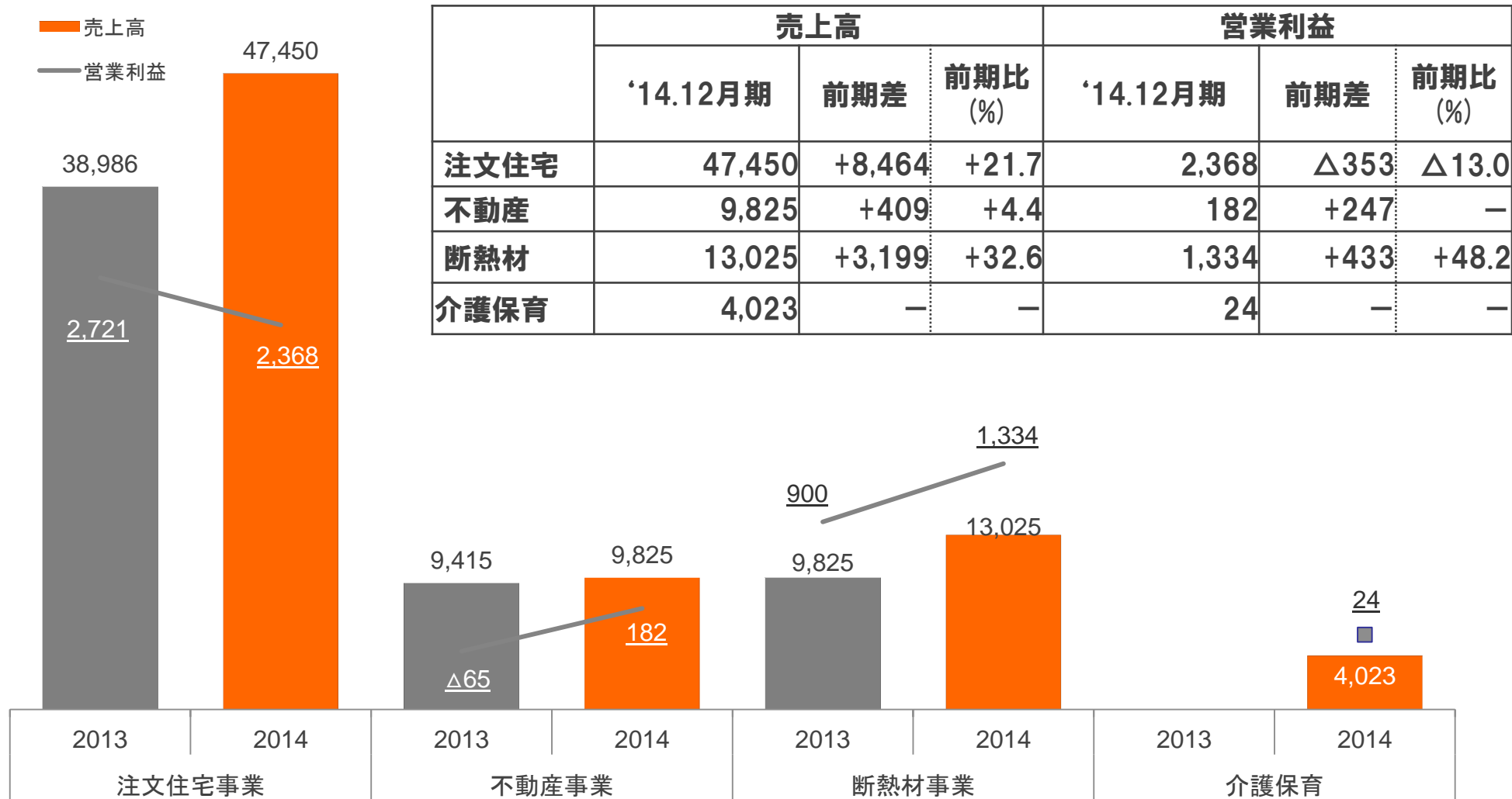
営業利益 **4,400**百万円
+3.3%
 (+141百万円)

経常利益 **4,700**百万円
+4.4%
 (+198百万円)

純利益 **2,500**百万円
△24.5%
 (△809百万円)

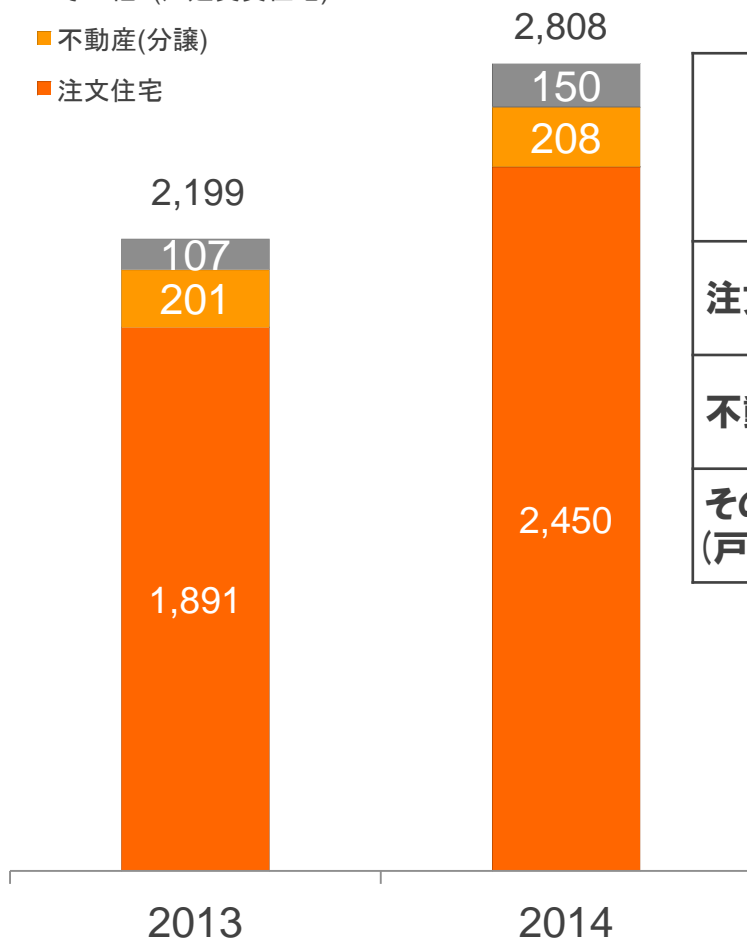
2014年12月期通期見通し セグメント別

(単位:百万円)



2014年12月期通期見通し 販売棟数

- その他1(戸建賃貸住宅)
- 不動産(分譲)
- 注文住宅



	販売棟数(棟)				販売金額(百万円)			
	2013	2014	前期差	前期比(%)	2013	2014	前期差	前期比(%)
注文住宅	1,891	2,450	+559	+29.6	38,986	47,450	+8,464	+21.7
不動産(分譲)	201	208	+7	+3.5	9,415	10,695	+1,280	+13.6
その他(戸建賃貸)	107	150	+43	+40.2	1,406	1,917	+511	+36.4

※グラフのデータは、内部取引相殺後の棟数

2014年12月期 通期 トピックス

注文住宅事業

街スマ



大好評のONE DAY見学会 [スマート・ワンデー]

Smart One Day

企画型住宅だからこそできる、“リアル”な見学会

51棟の見学可能なスマート・ワン

ご自分のプランに合う家を探して見学してください!

●Vシリーズ ●Aシリーズ ●オールインワン ●アクティブガレージ ●青空リビング
(◎街スマ・◎展示場)

街スマとは? 「街角スマート・ワン」の略称。展示場ではなく街の中に建つリアルサイズのスマート・ワンです。実際の生活をイメージしやすくいつでも見学が可能です。

【宮城県】	黒川郡大和町	[S5035 II/AeV-01]
	多賀城市	[AeS5535 I/プランC Ver2]
	岩沼市 岩沼展示場	[V3-02]
【福島県】	本宮市	[AS5040 I]
【茨城県】	ひたちなか市	[V2-03]
	水戸市	[S5040 I/SM]
	つくば市	[V1-02]
	牛久市	[AeV2-03]
	古河市	[S5040 I/SM]
【栃木県】	宇都宮市	[S5035 I/NM]
	河内郡上三川町	[S5035 I/NM]
	小山市	[V3-01]
	小山市	[V4-03]
	足利市	[V2-04]
【群馬県】	太田市	[V3-02]
	前橋市	[S5040 I/SE]
	前橋市	[V1-03]
	佐渡郡玉村町	[S5035 I/SE]
	高崎市 高崎並榎展示場	[V3-02]
【千葉県】	野田市	[S5035 I/SM]
	流山市 流山おおたかの森展示場	[2F-02]
	柏市	[AeV1-02]
	松戸市 松戸北展示場(B)	[2C-01]
	八千代市	[AeV1-01]
	千代田市	[AeV1-03-AV3-02-V2-03]
	千葉市	[AeV1-01]
	木更津市	[S4535 I/AeV-01]
	君津市	[V3-02/5階]
【埼玉県】	平塚市	[AS4535 I-S4040 I-D-VF-01]
【長野県】	佐久市	[V2-03]

“街角スマート・ワン”

販売チャネルの多様化
分譲地にモデル物件を建築し集客



2014年12月期 通期 トピックス

断熱材事業

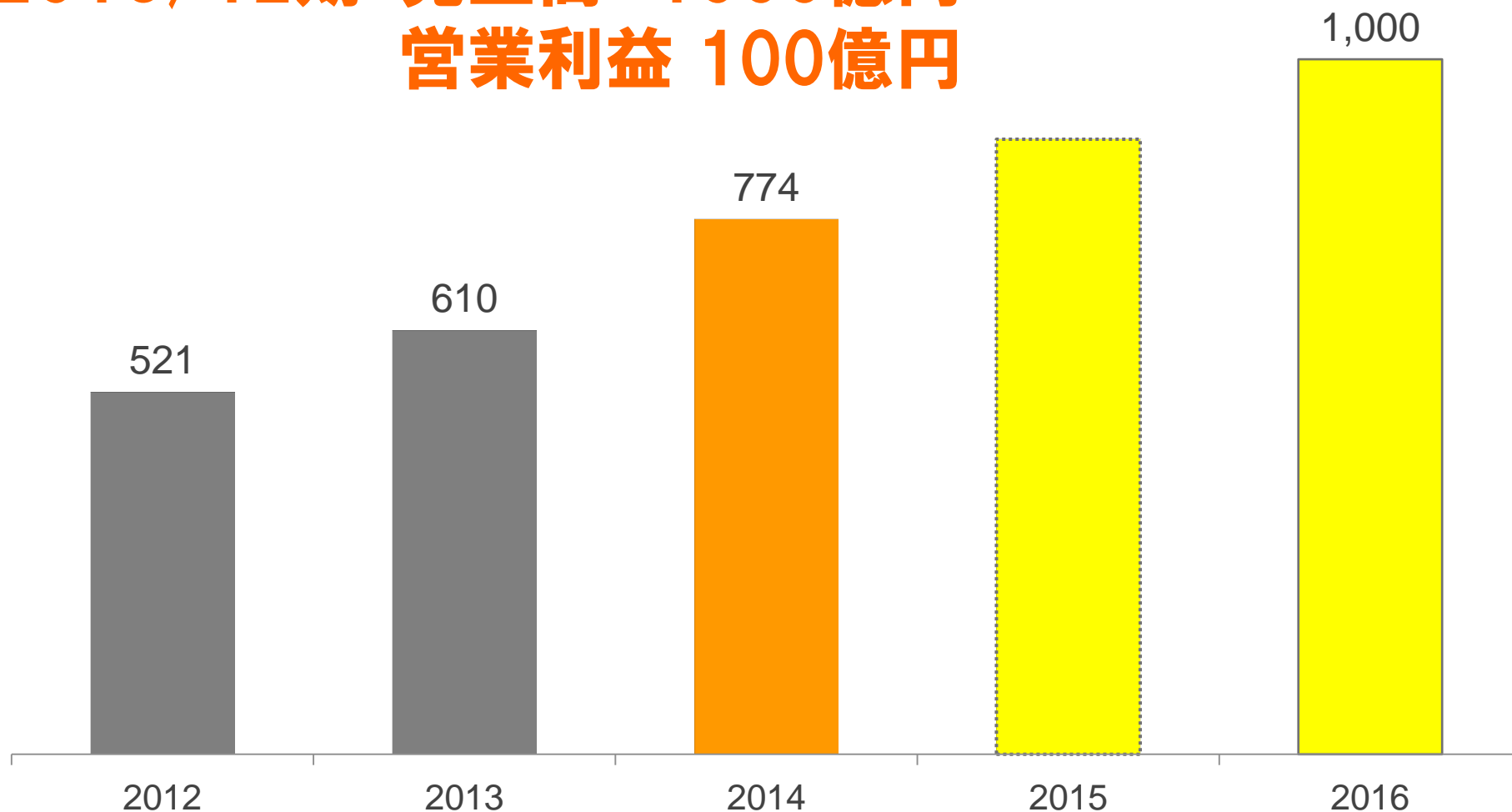
リフォーム市場への展開

- ✓住宅政策の方向転換
『新築住宅から中古住宅へ』に対応
- ✓戸建住宅、マンション、倉庫等の
リフォーム市場の取り込み
- ✓狭小地への対応



中期経営目標

2016/12期 売上高 1000億円
営業利益 100億円



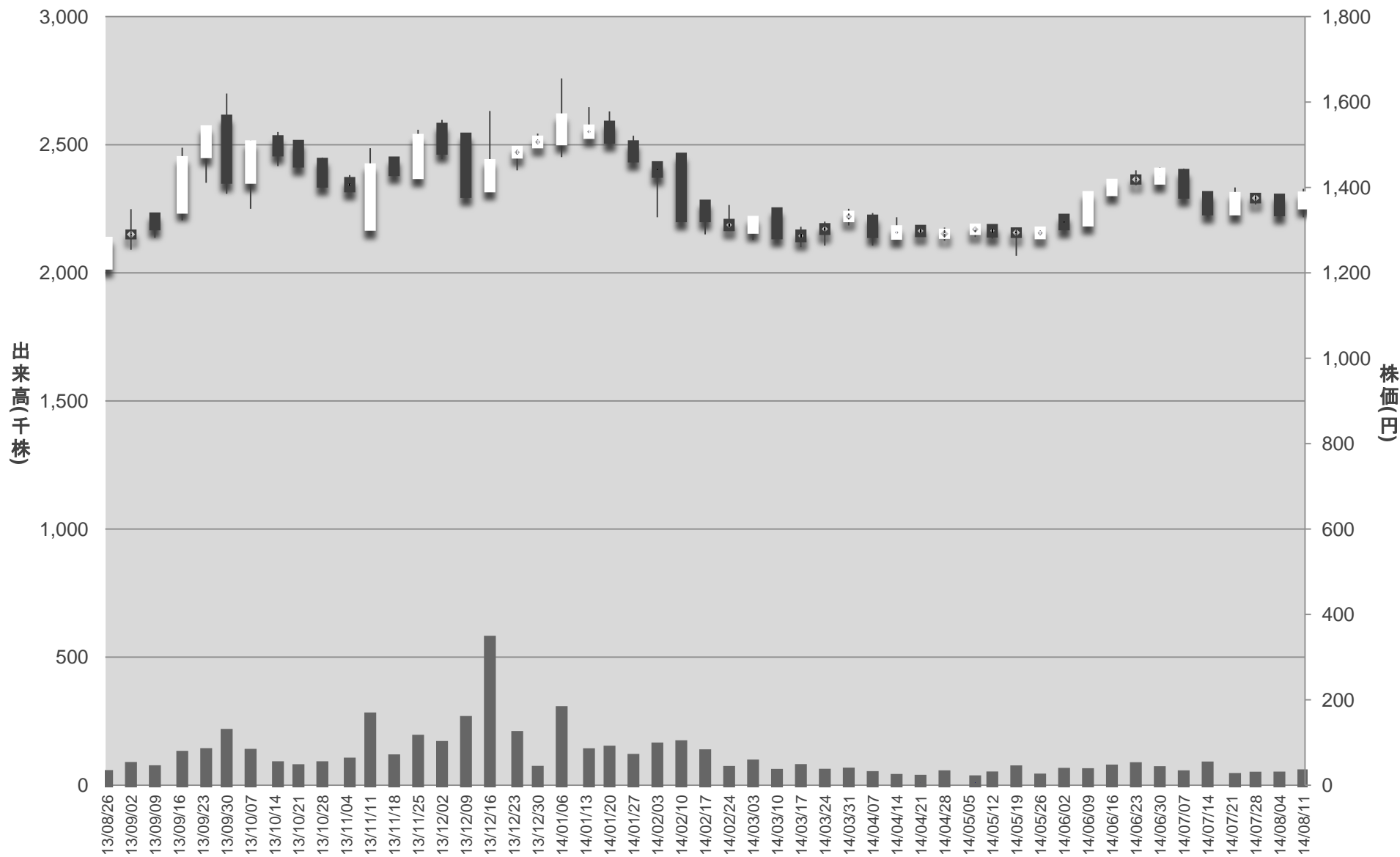
今期配当予想

	1株当たり配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2014年予想 (2月10日発表)	—	25.00	—	(見込)25.00	(見込)50.00
前期(13/12期)	—	20.00	—	30.00 (記念配当+4.00)	50.00

今期中間配当を5円増配

配当性向 **27.2%**
(前期比 +6.7p)

直近52週の株価推移



本資料ならびにIRに関してのお問い合わせ先

担 当 : 経営企画部

所在地 : 東京都千代田区丸の内1-8-3

電 話 : 03-5224-5121

F A X : 03-5224-1077

E-mail : k-kikaku@hinokiya.jp

W E B : <http://www.hinokiya-holdings.jp>

投資家の皆さまへの対応は、上記の連絡先にて一括対応させて頂いております。弊社子会社へのお問い合わせはご遠慮願います。
また、金融庁・証券取引所・弊社WEBサイト・IRイベント・マスコミ等を通じて公表している情報以外については、情報の公平性の観点から、個別にお答えしかねる場合がございます。

本資料に記載されている当社の業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。