

2017年12月期第2四半期 決算説明会資料

株式会社桧家ホールディングス
(東証2部：1413)

東京証券取引所市場第2部に上場しました。

弊社は、2017年3月22日に東京証券取引所市場第2部に上場しました。
お客様、取引様、株主の皆様および関係者の皆様方のご支援に、改めまして心より感謝申し上げます。



目次

1.	2017年12月期 2 Q 連結業績	> 0 5
2.	2017年12月期 2 Q セグメント別業績	> 0 8
3.	事業別の取組	> 1 7
4.	2017年12月期通期業績見通し	> 2 5
5.	appendix	> 2 8

1. 2017年12月期 2 Q 連結業績
2. 2017年12月期 2 Q セグメント別業績
3. 事業別の取組
4. 2017年12月期通期業績見通し
5. appendix

連結業績ハイライト

(百万円)	2017/ 2Q実績	2017/ 2Q当初計画	計画比 (%)	2016/ 2Q実績	前年同期比 (%)
売上高	43,367	44,000	△1.4	39,058	+11.0
営業利益	1,340	1,000	+34.0	1,439	△6.9
経常利益	1,243	1,000	+24.3	1,453	△14.4
当期純利益	335	400	△16.3	636	△47.2

※当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益

売上高 11.0%増 (前年同期比)

- ・全セグメントで増収を達成

経常利益 14.4%減 (前年同期比)

- ・新商品発売に伴うプロモーション費用、業容拡大の為の出展費用、人件費等が増加

当期純利益 47.2%減 (前年同期比)

- ・関係会社の株式評価損及び貸倒引当金繰入額102百万円、減損損失56百万円を計上

連結財政状態及びC/Fの状況

(百万円)	2017/12 2Q	2016/12	前期末比(%)
流動資産	40,602	33,616	+20.8
固定資産	19,703	18,890	+4.3
資産合計	60,306	52,507	+14.9
流動負債	28,924	28,425	+1.8
固定負債	13,448	4,238	+217.3
負債合計	42,373	32,664	+29.7
純資産合計	17,933	19,843	△9.6
負債・純資産合計	60,306	52,507	+14.9
有利子負債	17,877	9,209	+94.1
自己資本	15,675	16,437	△4.6
自己資本比率(%)	26.0	31.3	△5.3
ネットD/Eレシオ	0.63	0.19	+0.44

(百万円)	2017/12 2Q	2016/12 2Q	前年同期比(%)
営業C/F	△2,775	△2,146	—
投資C/F	△1,574	△2,082	—
財務C/F	6,267	5,423	+15.6
現金及び現金同等物の四半期末残高	8,051	6,299	+27.8

資産 14.9%増 (前期末比)

- ・不動産事業の業容拡大により販売用不動産が45億円(+38.0%)増加

負債 29.7%増 (前期末比)

- ・総額100億円の長期運転資金調達により有利子負債が増加

純資産 9.6%減 (前期末比)

- ・日本アクアが実施した19億円の自己株取得により減少

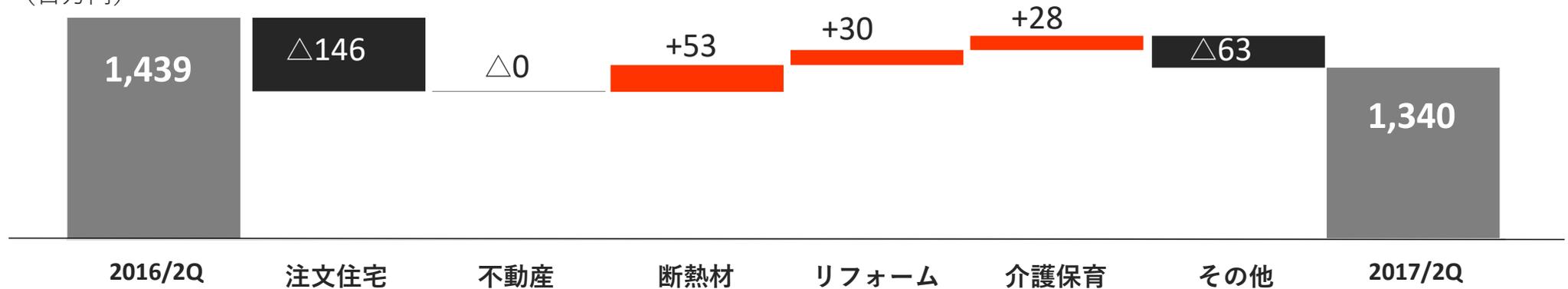
1. 2017年12月期 2 Q 連結業績
2. **2017年12月期 2 Q セグメント別業績**
3. 事業別の取組
4. 2017年12月期通期業績見通し
5. appendix

セグメント別業績

(百万円)	売上高			営業利益		
	2017/2Q	2016/2Q	前年同期比(%)	2017/2Q	2016/2Q	前年同期比(%)
注文住宅	21,720	20,535	+5.8	198	344	△42.4
不動産	10,007	8,562	+16.9	355	356	△0.2
断熱材	8,383	7,063	+18.7	594	540	+9.9
リフォーム	1,591	1,350	+17.8	131	101	+29.7
介護保育	2,365	2,200	+7.5	112	84	+33.6
その他	1,054	975	+8.2	△52	10	—
全社消去	△1,755	△1,630	—	0	0	—
連結合計	43,367	39,058	+11.0	1,340	1,439	△6.9

営業利益の増減

(百万円)

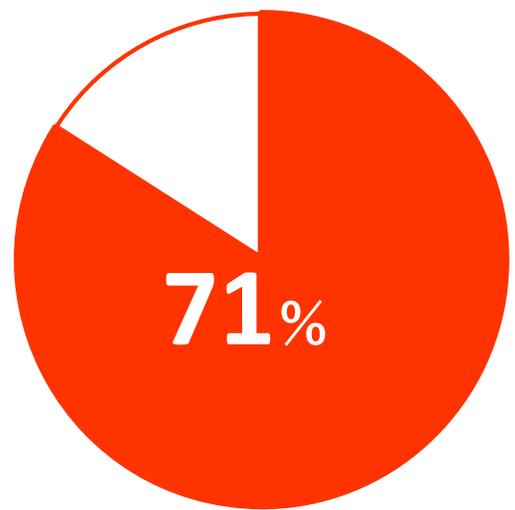


注文住宅事業

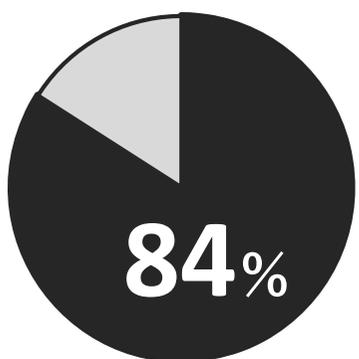
【受注】 「Z空調」の発売により受注高、受注棟数ともに前年同期を上回る
 受注残高は期首受注残高の減少により△2.3%

—Z空調採用率—

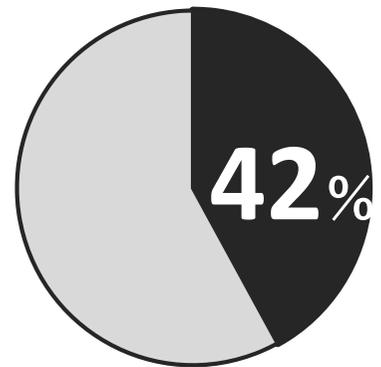
グループ全体



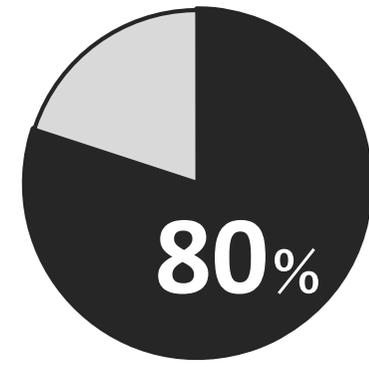
桧家住宅5社



パパまるハウス



レスコハウス

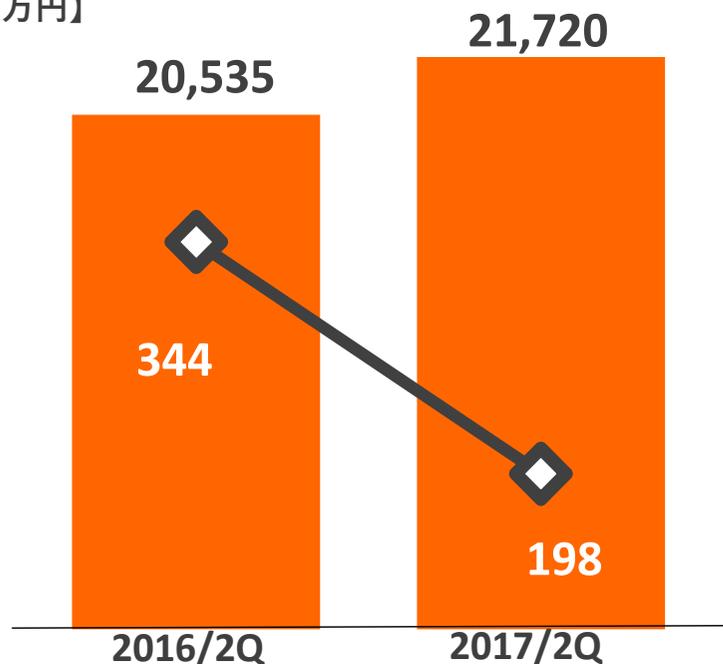


受注内訳 (百万円)	桧家住宅5社		パパまるハウス		レスコハウス		合計	
	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比
受注高	23,636	+4.1%	6,535	+9.6%	760	+45.6%	30,932	+6.0%
棟数 (棟)	1,111	△1.7%	434	+7.2%	23	+43.8%	1,568	+1.1%
単価 (万円)	2,127	+5.9%	1,506	+2.3%	3,304	+1.3%	1,973	+4.8%
受注残高	29,882	△4.6%	7,645	+20.5%	1,475	△35.0%	39,002	△2.3%

※レスコハウスは2016/2Qより連結の範囲に含めております。2016/2Qは3カ月間、2017/2Qは6カ月間の業績が反映されております。

注文住宅事業

【百万円】



【売上】 **21,720**百万円 **+5.8%**

- ・ 販売棟数は前期比 **4.7%** 増加
- ・ パパまるハウスは **2**ケタ成長を達成

【利益】 **198**百万円 **△42.4%**

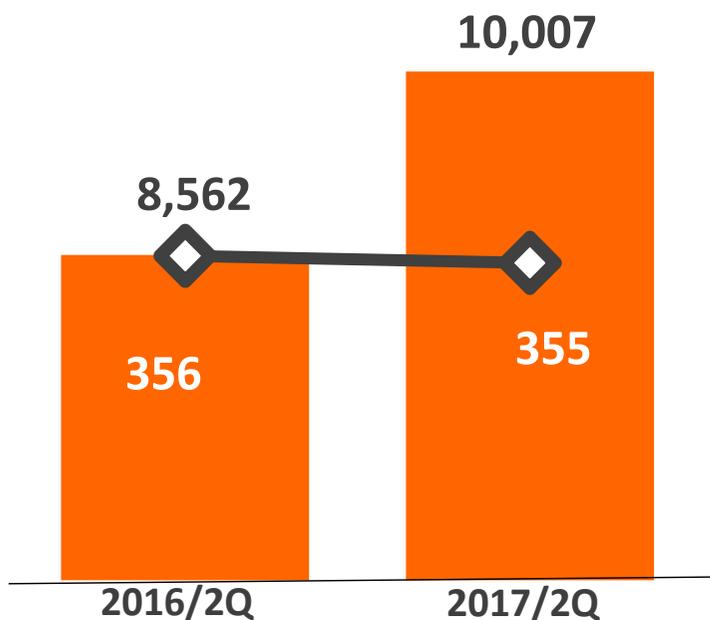
- ・ 広告宣伝費・販促費、展示場新規出展、エリア拡大等により販売管理費が事業全体で**12.0%**増加

売上内訳 (百万円)	桧家住宅5社		パパまるハウス		レスコハウス		FC		その他 相殺	合計	
	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比		実績	前年同期比
売上高	15,868	+0.9%	4,696	+15.7%	1,003	+52.7%	267	+17.6%	△114	21,720	+5.8%
販売棟数 (棟)	731	+0.1%	309	+14.4%	31	+34.8%	—	—	—	1,071	+4.7%
単価 (万円)	2,171	+0.8%	1,520	+1.1%	3,235	+13.2%	—	—	—	2,028	+1.0%

※レスコハウスは2016/2Qより連結の範囲に含めております。2016/2Qは3カ月間、2017/2Qは6カ月間の業績が反映されております。

不動産事業

【百万円】



【売上】 **10,007**百万円 **+16.9%**

- ・フュージョン資産マネジメントの収益物件販売、
 松家不動産の戸建分譲住宅販売が好調に推移

【利益】 **355**百万円 **△0.2%**

- ・売上拡大の為の人員補充等、固定費が増加

不動産在庫内訳 (百万円)	分譲住宅、土地		収益物件		合計	
	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比
不動産在庫 (区画数又は物件数)	13,736 (582区画)	+21.6%	2,928 (8物件)	+226.8%	16,664	+36.9%

※レスコハウスは2016/2Qより連結の範囲に含めております。2016/2Qは3カ月間、2017/2Qは6カ月間の業績が反映されております。

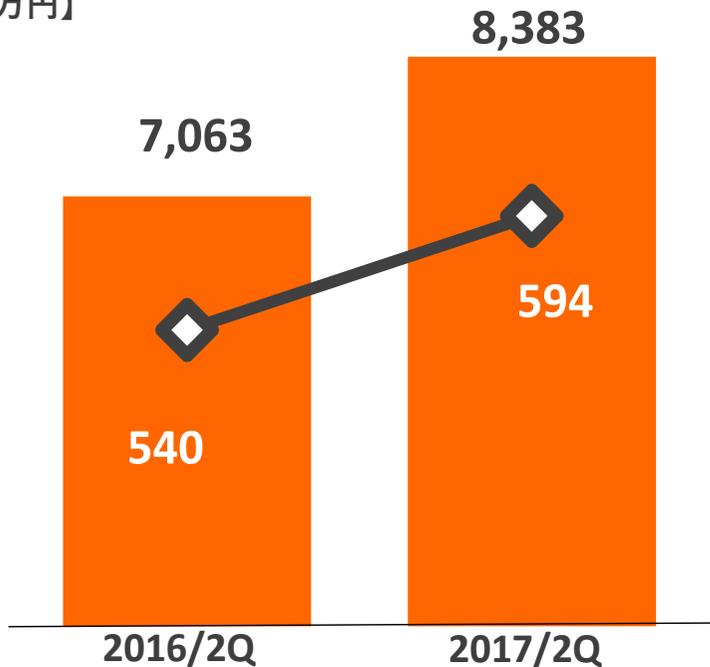
不動産事業

売上内訳 (百万円)	桧家住宅5社		パパまるハウス		桧家不動産		フュージョン資産 マネジメント		その他 相殺	合計	
	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比		実績	前年同期比
売上高合計	1,214	+13.2%	2,126	△4.1%	4,251	+9.3%	1,705	+101.5	711	10,007	+16.9%
戸建分譲住宅	468	△10.7%	2,037	△4.9%	3,045	+21.7%	—	—	—	5,550	+7.4%
棟数 (棟)	14	△12.5%	89	△4.3%	67	+15.5%	—	—	—	170	+1.8%
賃貸住宅請負	—	—	—	—	421	△35.2%	—	—	602	1,023	△1.5%
棟数 (棟)	—	—	—	—	31	△35.4%	—	—	9	40	△25.9%
収益物件	—	—	—	—	—	—	1,625	+104.1%	—	1,625	+104.1%
土地分譲	650	+31.3%	31	+106.7%	757	+47.9%	—	—	—	1,439	+40.8%
その他	96	+81.1%	58	△3.3%	28	△87.6%	80	+60.0%	108	370	△30.8%
不動産在庫	2,696	+52.9%	3,096	+38.6%	7,834	+7.3%	2,928	+226.8%	110	16,664	+36.9%

※レスコハウスは2016/2Qより連結の範囲に含めております。2016/2Qは3カ月間、2017/2Qは6カ月間の業績が反映されております。

断熱材事業

【百万円】



【売上】 **8,383**百万円 + **18.7%**

- ・戸建部門の受注が好調に推移
- ・認定施工店数増加による機械販売や資材販売等
その他売上が増加

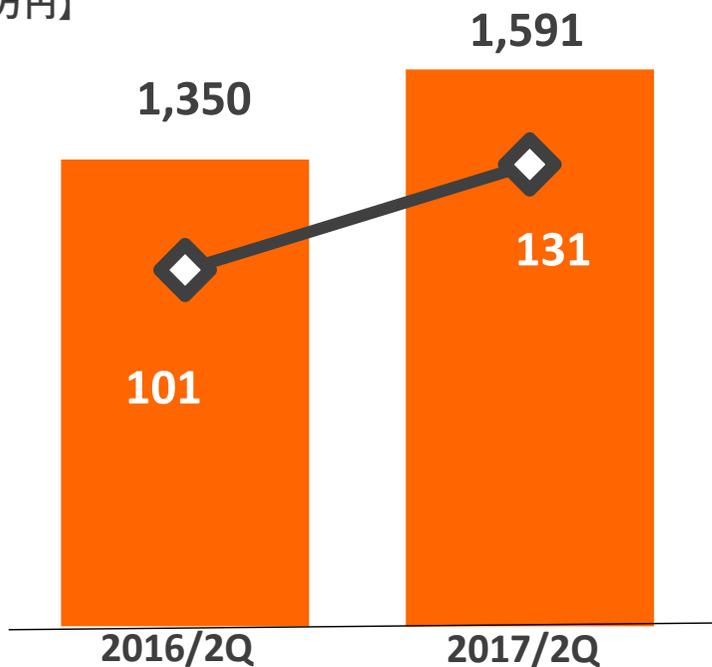
【利益】 **594**百万円 + **9.9%**

- ・増収による粗利益の増加
- ・工務人員の独立支援制度促進により固定費が減少

売上内訳 (百万円)	実績	前年同期比
戸建施工	5,359	+8.3%
戸数 (戸)	20,965	+11.4%
建築物施工	1,147	△8.7%
戸数 (戸)	10,751	+27.9%
その他	1,876	+118.7%

リフォーム事業

【百万円】



【売上】 **1,591**百万円 + **17.8%**

- ・ 注文住宅オーナーに対する外構工事、リフォーム売上が増加

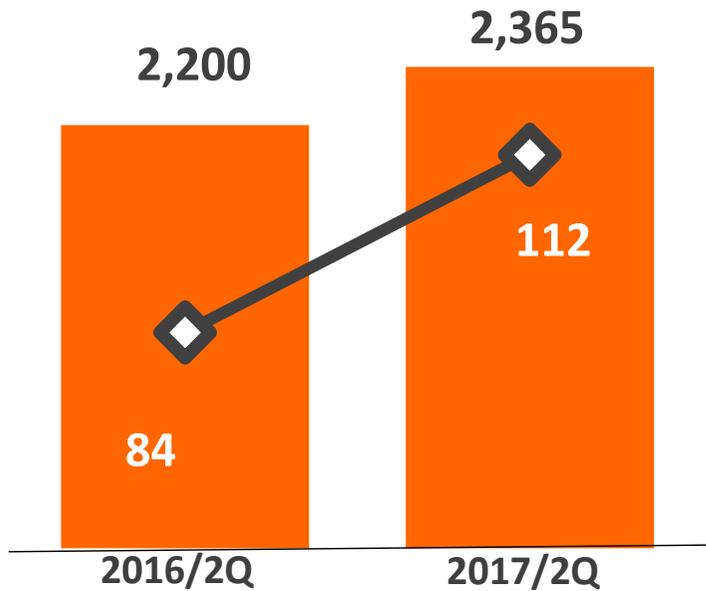
【利益】 **131**百万円 + **29.7%**

- ・ 増収による粗利益の増加

※レスコハウスは2016/2Qより連結の範囲に含めております。2016/2Qは3カ月間、2017/2Qは6カ月間の業績が反映されております。

介護保育事業

【百万円】



【売上】 **2,365**百万円 + **7.5%**

- ・ 介護 昨年4月に2施設、10月に1施設を開設
- ・ 保育 昨年4月に開設したゆらりん高輪保育園等の新規施設に加え、認証保育園単価見直し、各種補助金収入が増加

【利益】 **112**百万円 + **33.6%**

- ・ 保育の増収による粗利益の増加

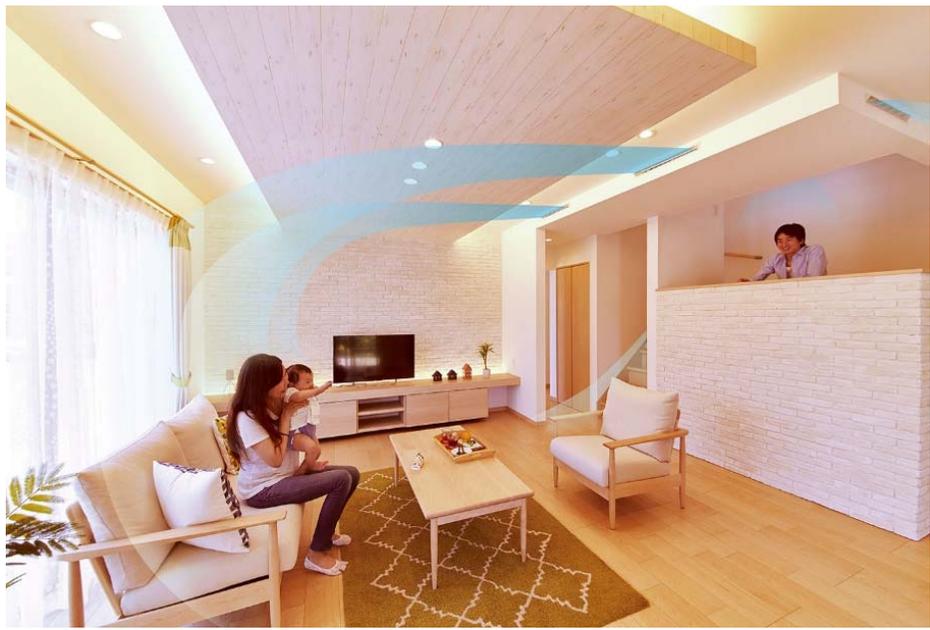
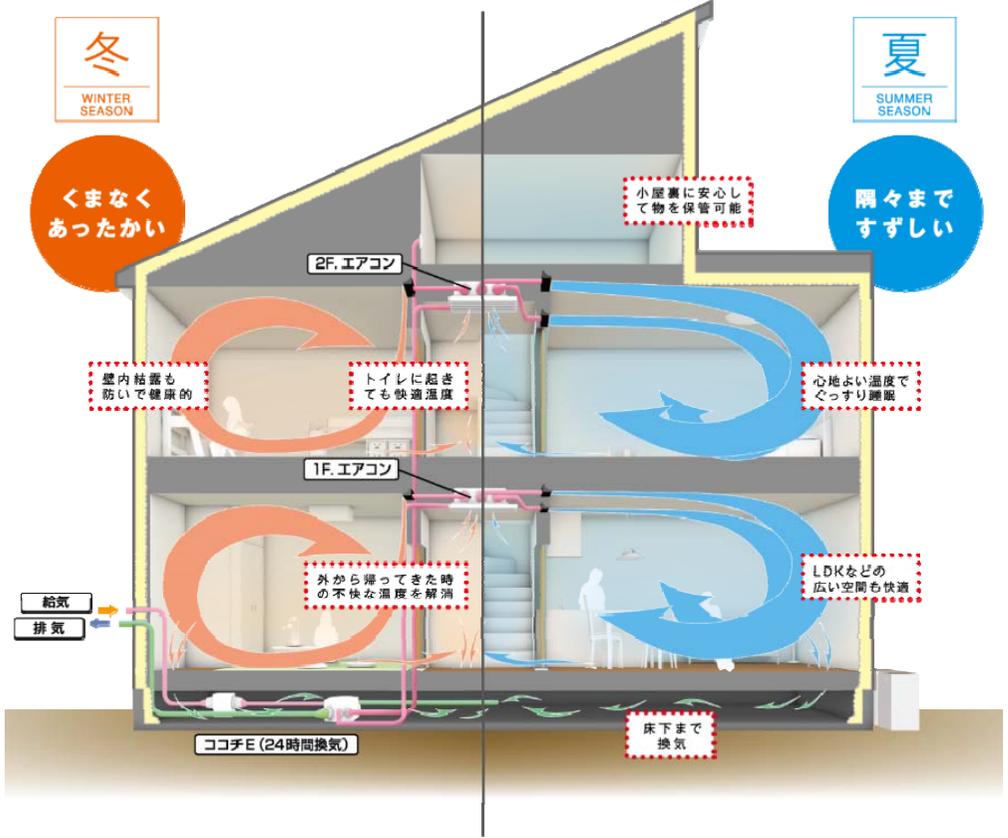
売上内訳 (百万円)	実績	前年同期比
介護	695	+ 7.1%
保育	1,669	+ 7.6%

1. 2017年12月期 2 Q 連結業績
2. 2017年12月期 2 Q セグメント別業績
3. **事業別の取組**
4. 2017年12月期通期業績見通し
5. appendix

事業別の取組 注文住宅事業

新時代冷暖システム Z 空調 発売

HINOXIVA DAIKIN KAK 協立エアテック



2016年12月発売から累計採用棟数

1,200 棟 達成

事業別の取組 注文住宅事業

Z 空調体感ツアー

参加者数

冬開催（2月） **279組**

夏開催（7、8月） **362組**

※夏開催には8月開催予約申込組数が含まれています。



Z空調搭載モデルハウス

2018年2月頃までに**130**棟完成予定

関東エリア



※2017年7月時点計画

北関東、東北エリア



上信越、北陸エリア



事業別の取組 不動産事業

桧家不動産、桧家住宅各社

戸建分譲住宅全棟に Z 空調 を搭載

スマートワンシティ鳩ヶ谷本町



スマートワンシティ大宮24街区



スマートワンシティ大泉学園5期



事業別の取組 不動産事業

フュージョン資産マネジメント

収益物件販売取扱件数が順調に増加

Point

1. 東京23区内
2. 利便性の高い立地
3. RC造
(法定耐用年数が長く資産価値が高い)

販売実績

販売時期	物件名	所在地	構造	交通	戸数
2017年1月	フュージョン南久が原	大田区南久が原	RC造	駅徒歩6分	14戸
2017年3月	フュージョン高野台	練馬区高野台	RC造	駅徒歩8分	11戸
2017年3月	パサージュ代官山	渋谷区恵比寿	RC造	駅徒歩3分	6戸
2017年3月	ココフラット王子	北区豊島	RC造	駅徒歩8分	14戸
2017年4月	ライブカーサ住吉	江東区猿江	RC造	駅徒歩4分	14戸
2017年6月	フュージョン中野坂上	中野区中央	RC造	駅徒歩8分	11戸
2017年7月	J'sコート幡ヶ谷	渋谷区幡ヶ谷	S造	駅徒歩6分	14戸
2017年7月	J'sコート高円寺	杉並区高円寺北	RC造	駅徒歩8分	18戸



ライブカーサ住吉



ココフラット王子



パサージュ代官山



フュージョン高野台

事業別の取組 断熱材事業

ストックポイント、販売拠点拡大

2017年6月 埼玉営業所開設



● 基幹営業所、物流拠点
● 原料製造拠点



商品開発

防蟻断熱材の商品化予定



防蟻断熱材

アクアフォーム[®] NEO^{ネオ}+TP

アクアフォーム[®]+TP

施工前



施工後



事業別の取組 介護保育事業（保育）

2017年4月 ピュアイングリッシュキンダーガーデンを運営する
ピュアソリューションズを連結子会社化



所在地：埼玉県戸田市
特 徴：ネイティブ教師が英語教育を行う幼稚園
施設内の会話はすべて英語



新規施設開設、受託開始予定

開設／ 受託開始時期	内容	所在地	備考
2017年9月	五色橋保育室・五色橋学童クラブ	港区港南	学童：定員80名 保育室：定員37名
2017年12月	（仮称）ゆらりん椎名町保育園	豊島区长崎	認可保育所：定員38名
2018年4月	（仮称）ゆらりん下目黒保育園	目黒区下目黒	認可保育所：定員152名

事業別の取組 介護保育事業（介護）

新規施設開設予定

悠楽里レジデンス六本木

- ・バリアフリー対応のサービス付き高齢者向け住宅

開設時期	2017年10月
所在地	港区六本木六丁目
部屋数	30室

※訪問看護（悠々ナーシング六本木）、居宅介護・訪問介護事業所（悠々ケア六本木）併設



悠楽里レジデンス六本木 外観

桧家リビング久喜参番館

- ・生活機能向上型有料老人ホーム
- ・24時間スタッフ常駐

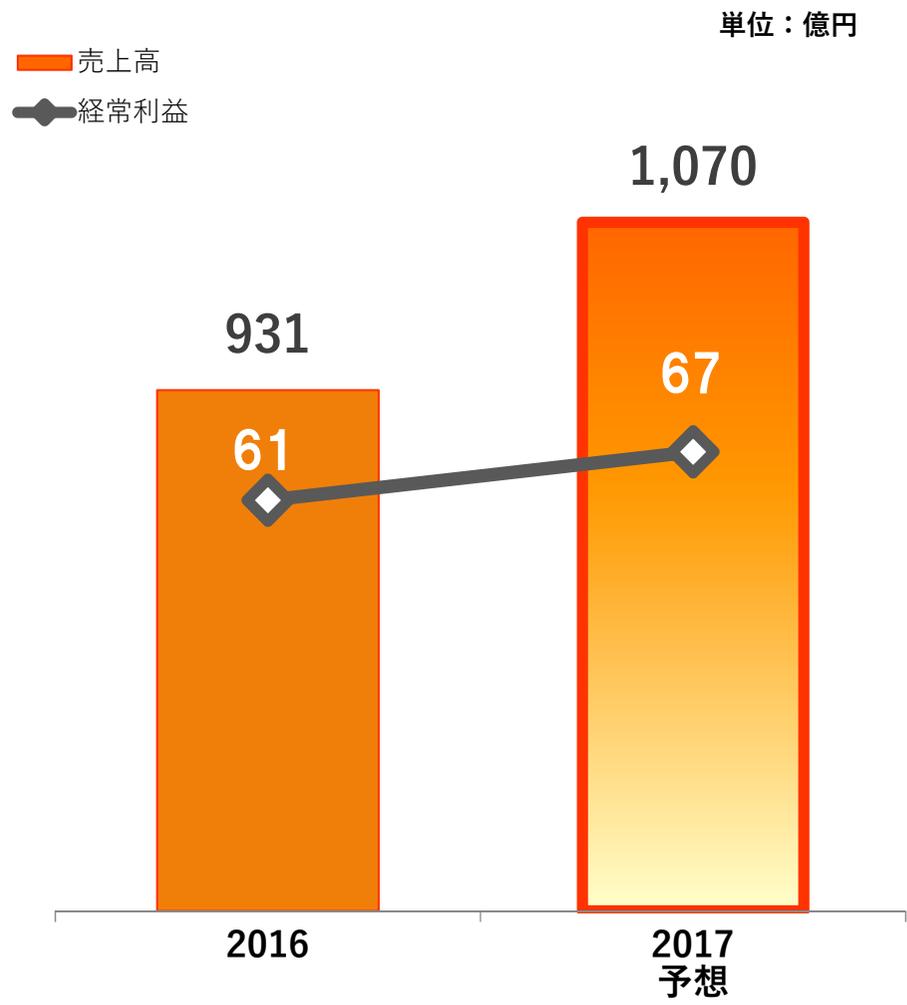
開設時期	2017年10月
所在地	埼玉県久喜市鷺宮
部屋数	14室



桧家リビング久喜参番館 外観イメージ

1. 2017年12月期 2 Q 連結業績
2. 2017年12月期 2 Q セグメント別業績
3. 事業別の取組
4. **2017年12月期通期業績見通し**
5. appendix

2017年12月期業績見通し



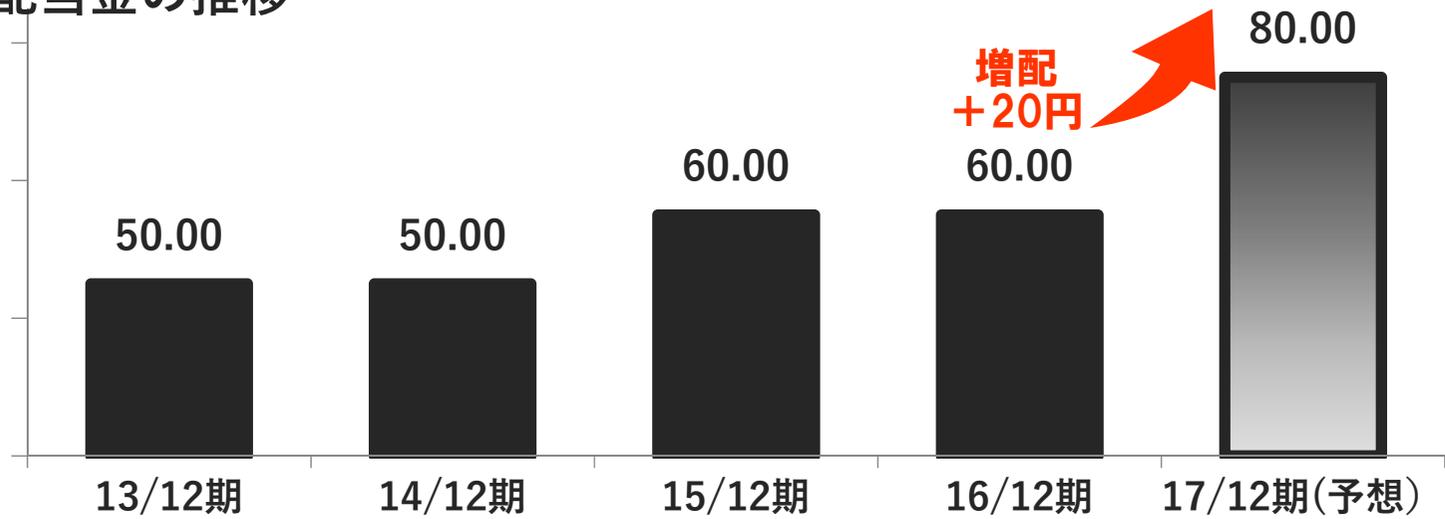
売上高	1,070 億円	前年比 +14.9%
営業利益	67 億円	+9.8%
経常利益	67 億円	+9.1%
当期純利益	37 億円	+11.1%

2017年12月期の配当予想及び配当金の推移

◆ 中間配当は45円（記念配当10円、普通配当35円）
 年間配当（予想）は80円（前期比20円増配）

	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
2017年予想	— 円 銭	45.00 円 銭	— 円 銭	35.00 円 銭	80.00 円 銭
2016年実績	— 円 銭	30.00 円 銭	— 円 銭	30.00 円 銭	60.00 円 銭

◆ 配当金の推移



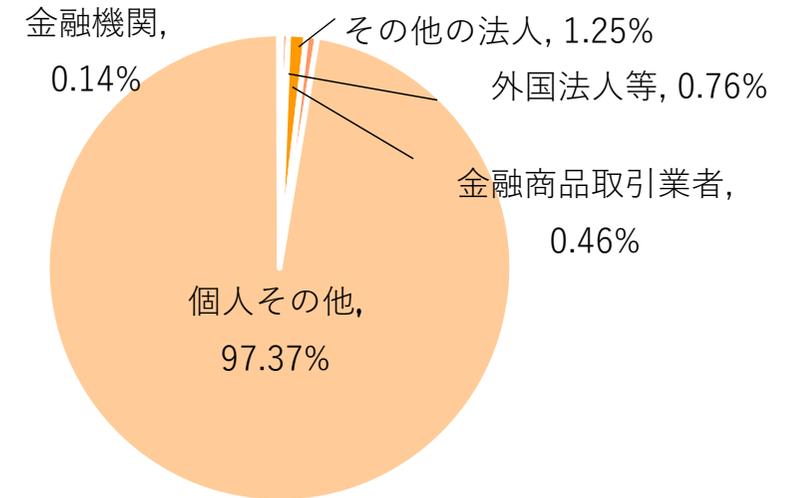
配当性向 **29.4%**
 (予想) (前期比 **+4.9**)

appendix

会社概要 (2017年8月17日現在)

商号	株式会社桧家ホールディングス
設立年月日	1988年10月13日
本社所在地	東京都千代田区丸の内1-8-3 丸の内トラストタワー本館7階
代表者	代表取締役会長 黒須新治郎 代表取締役社長 近藤昭
資本金	389百万円
発行済株式数	13,575,000株
事業内容	注文住宅、不動産、断熱材、 リフォーム、介護保育、その他
証券コード	1413
単元株数	100株
連結子会社数	13社
従業員数 (2017年6月末日現在)	連結2,439人 単体112人

株主構成 (所有者別株主数分布状況)



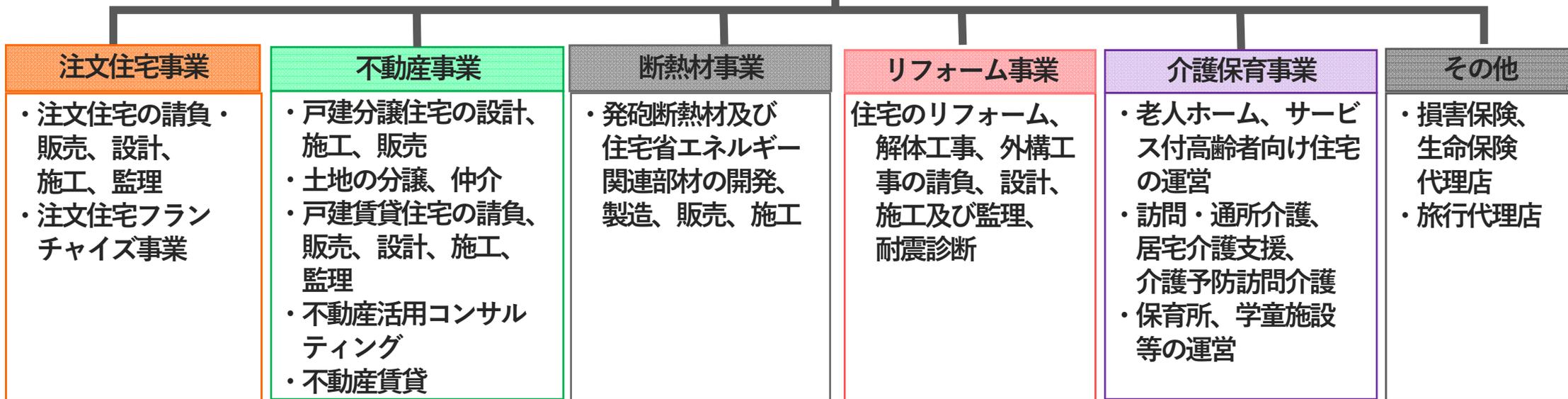
株価 (2017/8/17)	2,165円	PBR	1.7倍
時価総額	293億円	PER	7.9倍
配当利回り	3.7%	ROE	21.8%

- ※1 株価及び時価総額は2017年8月17日終値
- ※2 配当利回りは2017年年間配当予想額1株あたり80円
- ※3 PERは2017/12期予想、PBR、ROEは2016年12月期実績

事業セグメント

桧家ホールディングス
(持株会社)

HINOKIYA



桧家ホールディングス
(FC事業部、CADセンター)
桧家住宅
桧家住宅北関東
桧家住宅東京
桧家住宅上信越
桧家住宅東北
パパまるハウス
レスコハウス
Hinokiya Vietnam

桧家不動産
フュージョン資産マネジメント
注文住宅各社
(戸建分譲住宅販売)

(関連会社)
不動産流通システム

日本アクア
(マザーズ上場コード：1429)
AQUAFOAM ASIA ASSOCIATES

桧家リフォーム
レスコハウス

ライフサポート
桧家不動産
(桧家リビング)

(関連会社)
リビングケア研究所

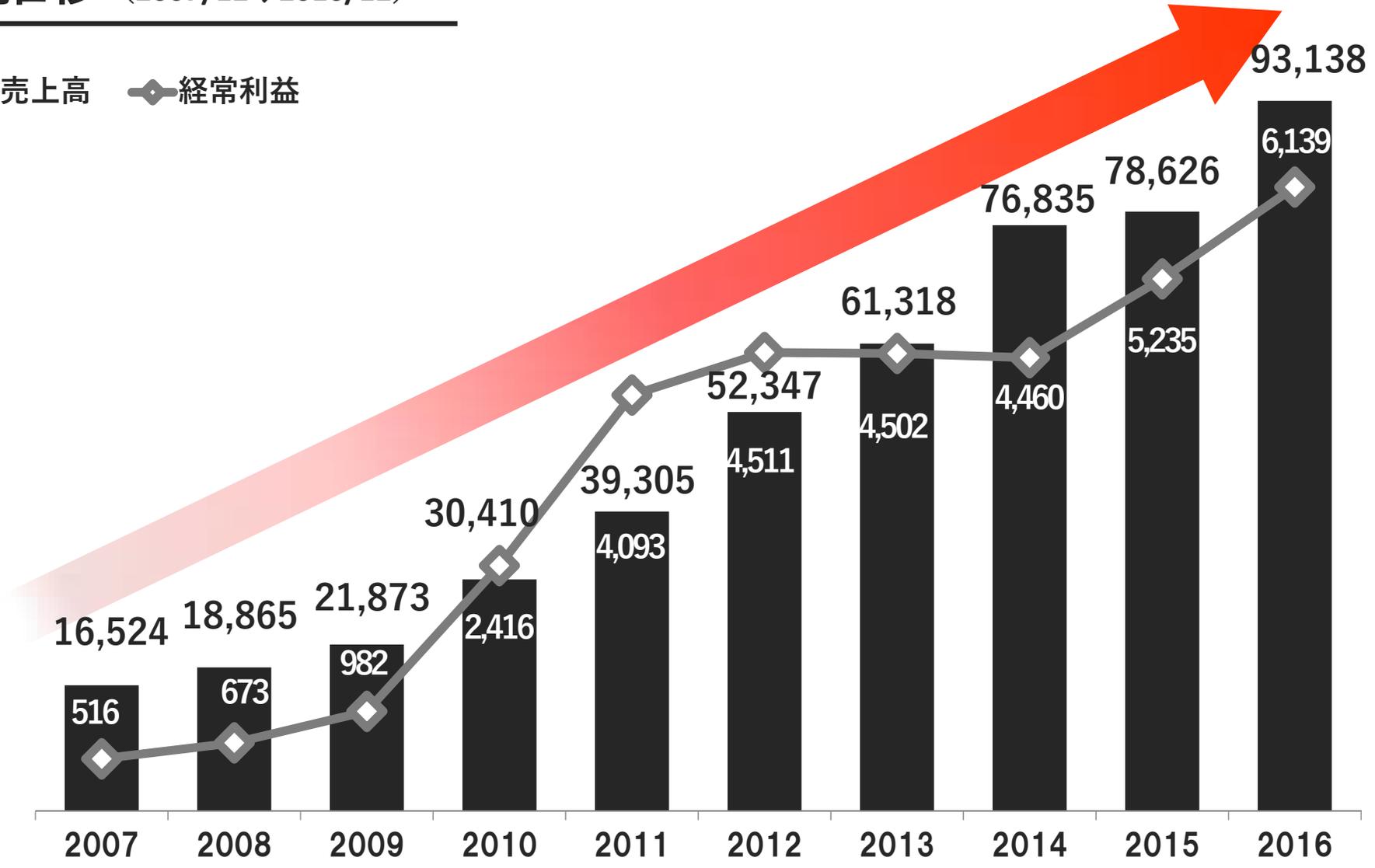
桧家ホールディングス
(CR事業部)

(関連会社)
HOUSALL

業績推移 (2007/12→2016/12)

単位：百万円

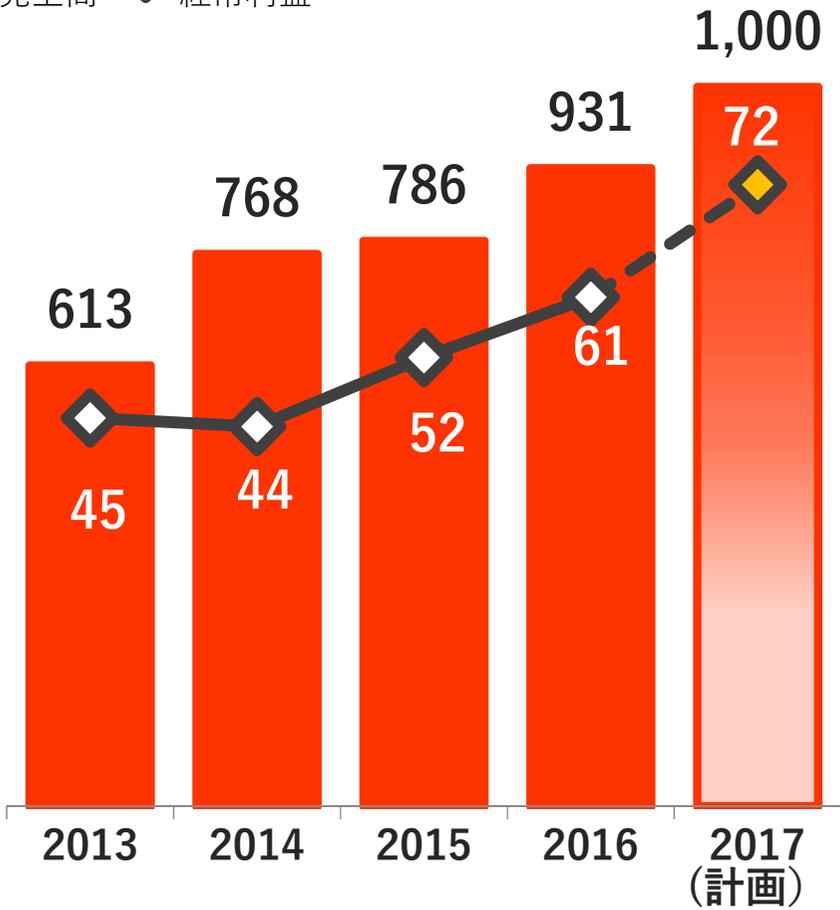
■ 売上高 ◆ 経常利益



中期経営計画

単位：億円

売上高 経常利益



【2017年12月期】



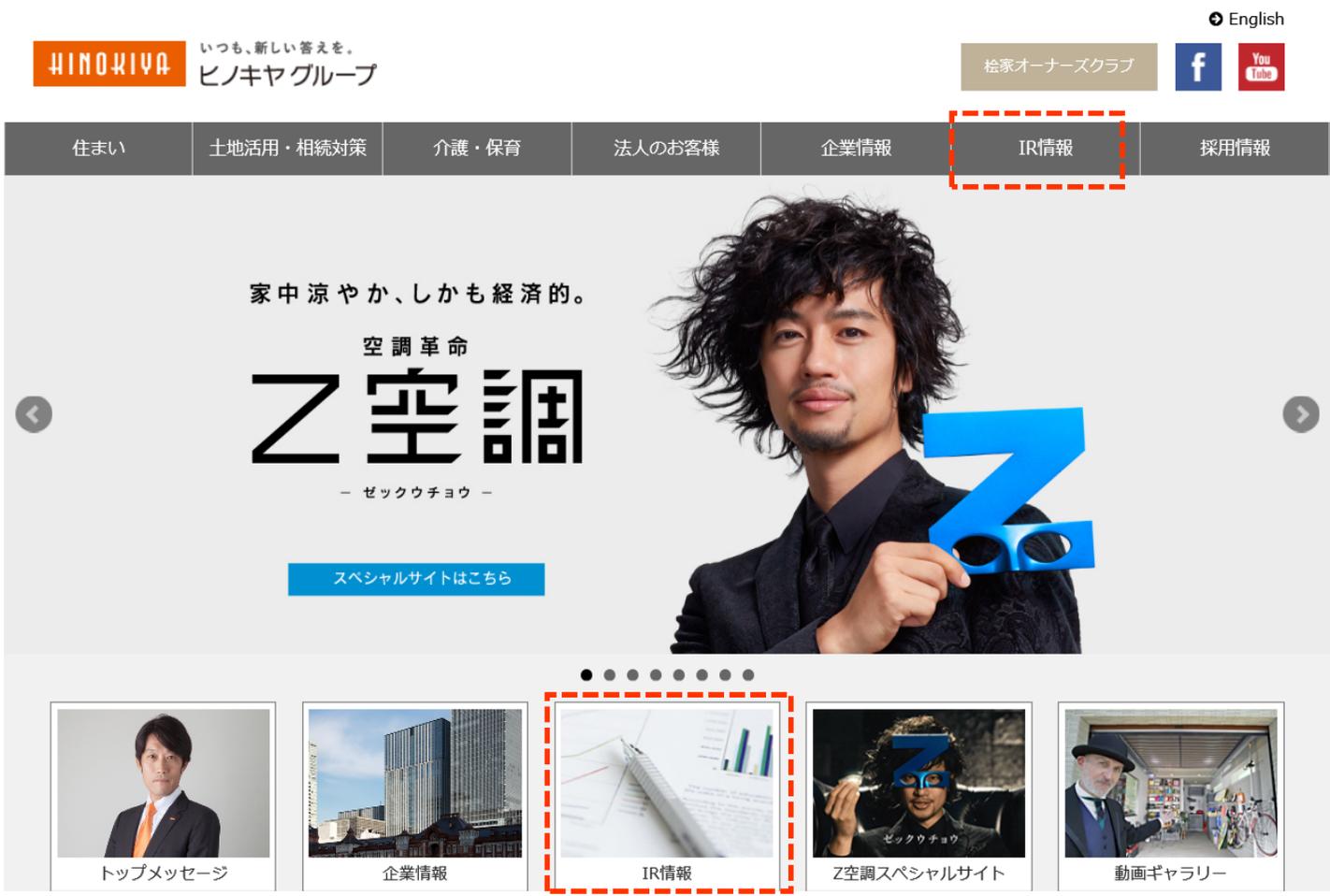
株価推移



※2017年3月以前は名古屋証券取引所市場第2部、2017年3月以降は東京証券取引所市場第2部の株価で構成

当社ホームページのご案内

インターネットで当社の最新IR情報をご覧いただけます。 <http://www.hinokiya-group.jp/>



いつも、新しい答えを。

HINOKIYA

本資料に記載されている業績予想及び将来予測に関する記述は、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判断したものであり、実際の業績等はさまざまな要因により大きく異なる可能性があります。また、本資料の作成に当たっては、記載されている情報に誤り・遺漏等が無いよう細心の注意を払っておりますが、その情報の正確性及び完全性を保証するものではありません。