

INVESTORS GUIDE 2015

2014年1月1日～2014年12月31日

HINOKIYA

社長メッセージ

Message from the CEO

新たな中期経営計画のもと更なる企業価値の向上を目指してまいります。

株主の皆様におかれましては、平素より格別のご高配を賜り深く御礼申し上げます。

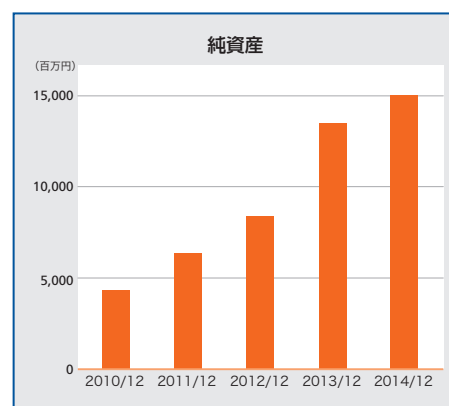
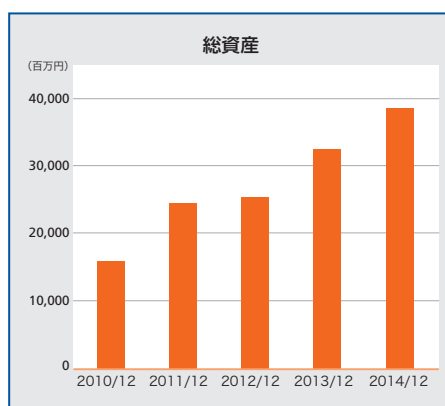
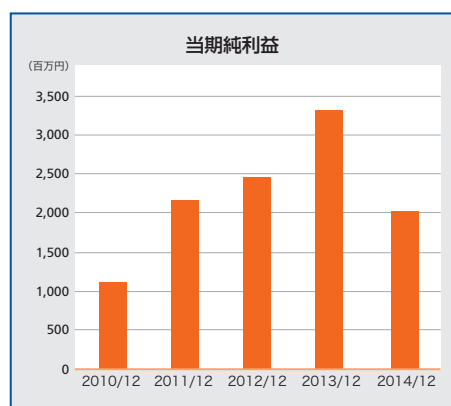
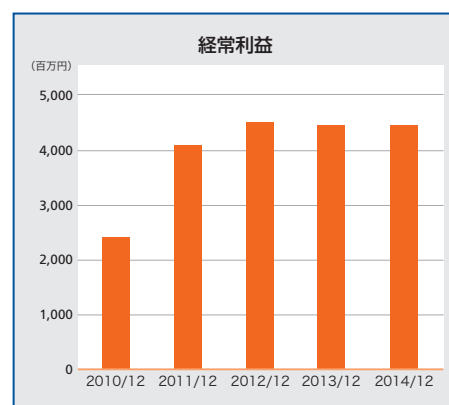
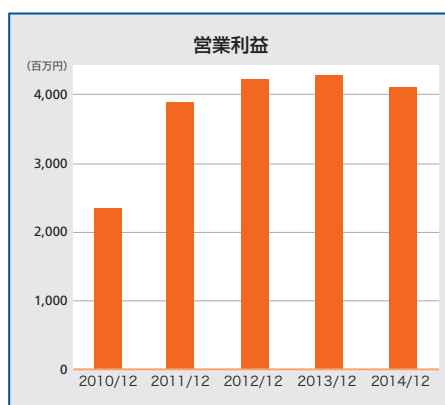
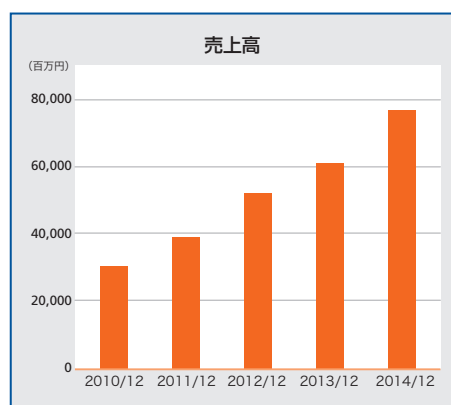
当社グループは、2015年12月期を初年度とし、2017年12月期を

最終年度とする中期経営計画を策定いたしました。3年後の2017年12月期には売上高1,000億円、営業利益75億円を目指し、更なる企業価値の向上を目指してまいります。

2014年12月期は、住宅の完成引き渡しが順調に推移したことに加え、当社の連結子会社となった(株)パパまるハウス(旧北都ハウス工業(株))の業績が寄与し、売上高は765億円(前期比25.3%増)

財務ハイライト

Financial Highlights



	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
売上高(百万円)	30,345	39,155	52,120	61,062	76,541
営業利益(百万円)	2,354	3,906	4,238	4,259	4,128
経常利益(百万円)	2,416	4,093	4,511	4,502	4,460
当期純利益(百万円)	1,105	2,155	2,455	3,309	2,014
総資産(百万円)	15,958	24,514	25,413	32,574	38,708
純資産(百万円)	4,337	6,344	8,372	13,478	15,022
資本金(百万円)	389	389	389	389	389
発行済み株式数(株)	45,250	13,575,000	13,575,000	13,575,000	13,575,000
1株当たり当期純利益(円)	81.46	158.82	180.90	243.83	148.43
1株当たり純資産(円)	317.18	460.80	606.90	807.63	900.61

注) 2011年7月に1:300の株式分割を実施しています。

注) 1株当たり当期純利益ならびに1株当たり純資産は、2011年7月実施の株式分割を考慮し、2011年以前は各期遡及修正しています。

と伸長したものの、利益面では、駆け込み需要の反動による受注の減少と主にモデルハウスの新規出店に伴う販売費及び一般管理費の増加等により経常利益は44億円（前期比0.9%減）と僅かに下回りました。こうした厳しい環境下、収益力の向上を図るため、不動産を活用した富裕層向け資産コンサルティング事業等を行う子会社を設立し、さらに2015年1月1日付でグループ会社の再編、統合を実施しました。

当社グループはお客様の「暮らしを豊かに育む」、お客様にとって利便性の高い「ワンストップ・ソリューション・カンパニー」を目指し、既存事業の持続的な成長と新規事業育成に取り組み、グループシナジーを最大化することで多様な収益源を確立するなど、更な

る成長に向け迅速かつ適切に対処してまいります。

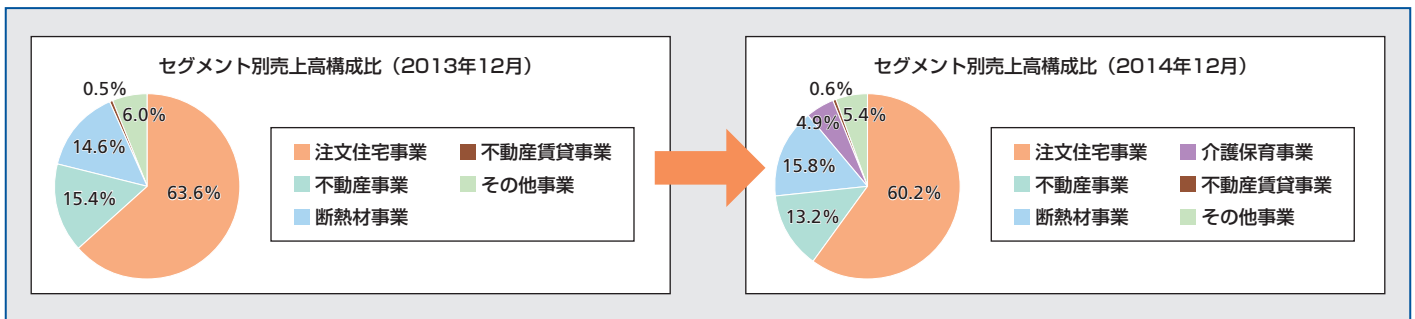
株主の皆様におかれましては、これからも一層のご支援を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

株式会社松家ホールディングス
代表取締役社長
近藤 昭

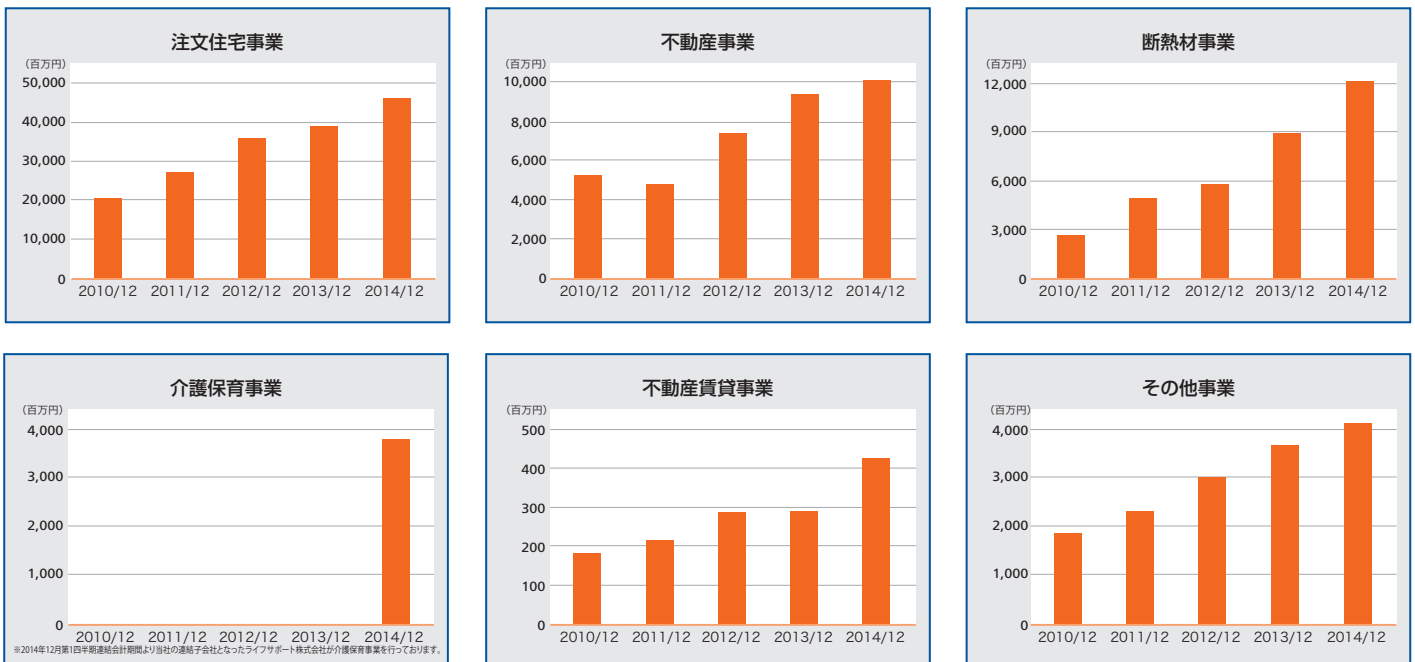


セグメント情報 Segment Information

セグメント別売上高構成比 (2013/12→2014/12)



セグメント別売上高の推移



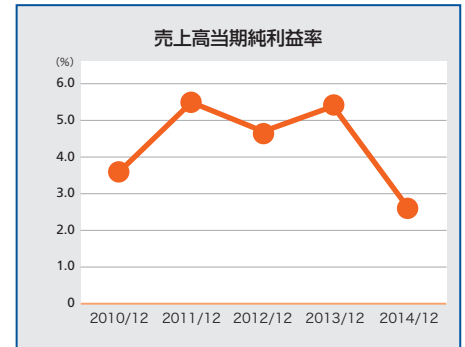
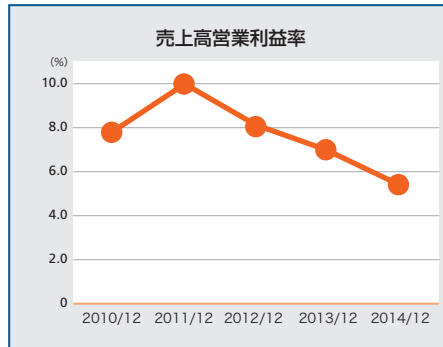
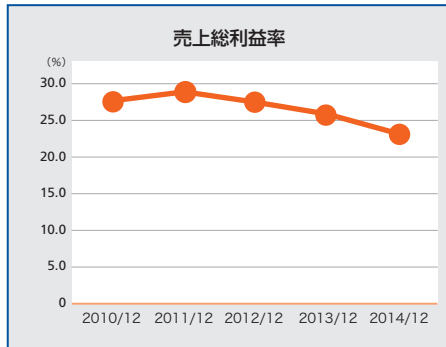
(百万円)

	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
注文住宅事業	20,473	26,946	35,679	38,814	46,072
不動産事業	5,239	4,809	7,409	9,414	10,072
断熱材事業	2,602	4,877	5,742	8,886	12,094
介護保育事業	—	—	—	—	3,765
不動産賃貸事業	180	215	286	289	424
その他事業	1,849	2,306	3,001	3,657	4,111

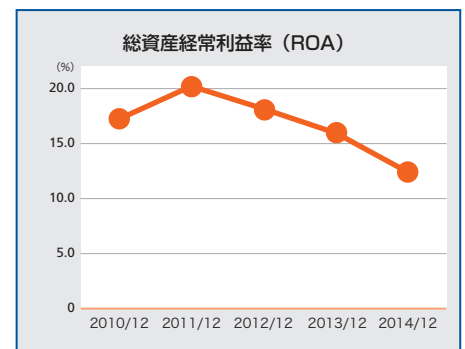
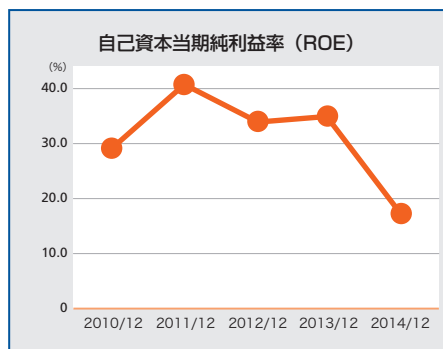
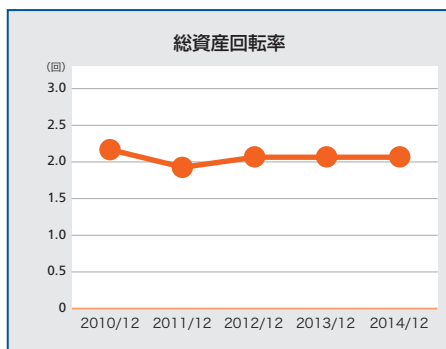
主な経営指標

Major Management Indices

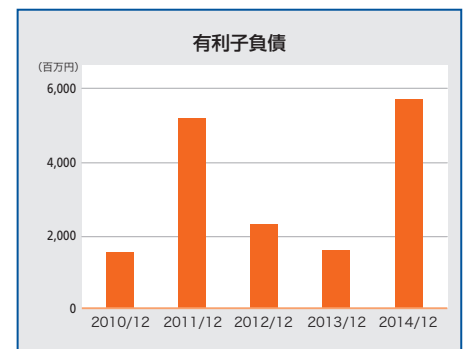
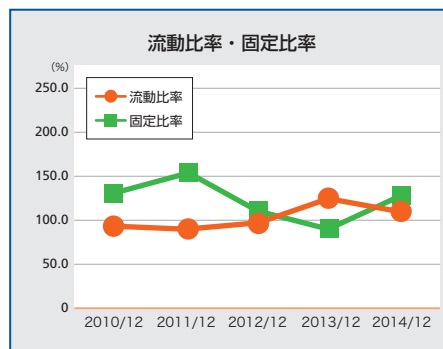
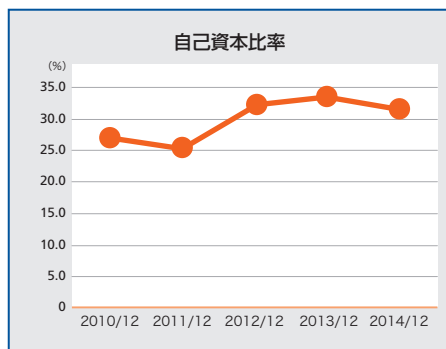
収益性の指標



効率性の指標



財政状態の指標



	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
売上総利益率 (%)	27.7	28.9	27.4	25.6	23.1
売上高営業利益率 (%)	7.8	10.0	8.1	7.0	5.4
売上高当期純利益率 (%)	3.6	5.5	4.7	5.4	2.6
総資産回転率 (回) 注1)	2.2	1.9	2.1	2.1	2.1
自己資本当期純利益率 (ROE) (%) 注2)	29.2	40.8	33.9	34.5	17.4
総資産経常利益率 (ROA) (%) 注3)	17.3	20.2	18.1	15.5	12.5
自己資本比率 (%) 注4)	27.0	25.5	32.4	33.7	31.6
流動比率 (%) 注5)	93.4	90.2	98.5	121.3	109.4
固定比率 (%) 注6)	131.0	154.3	110.4	91.4	128.1
有利子負債 (百万円)	1,536	5,202	2,302	1,573	5,709

注1) 総資産回転率=売上高÷総資産の期首・期末の平均値

注2) 自己資本当期純利益率=(当期純利益÷自己資本の期首・期末の平均値)×100

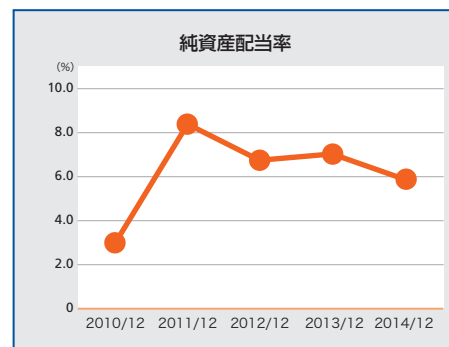
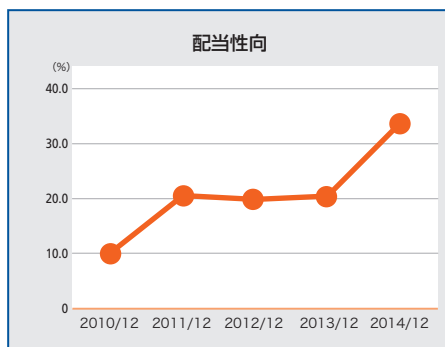
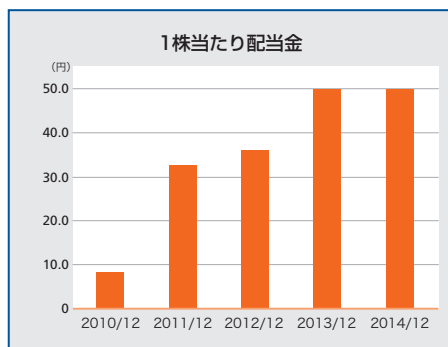
注3) 総資産経常利益率=(経常利益÷総資産の期首・期末の平均値)×100

注4) 自己資本比率=(自己資本÷総資産)×100

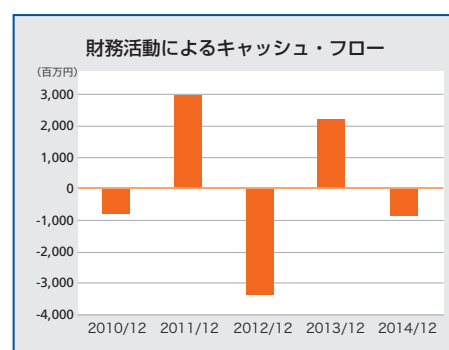
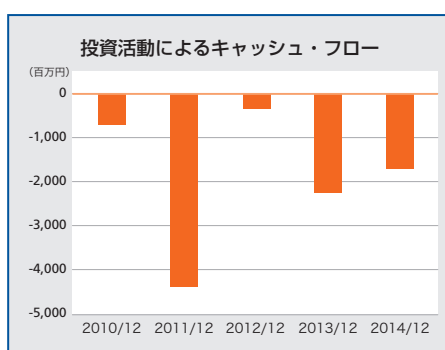
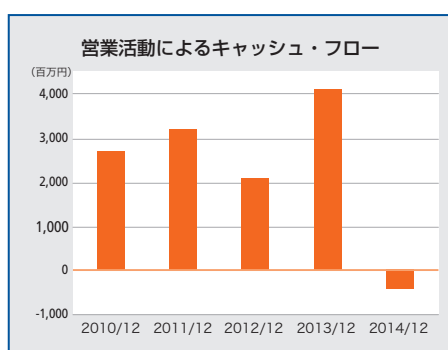
注5) 流動比率=(流動資産÷流動負債)×100

注6) 固定比率=(固定資産÷自己資本)×100

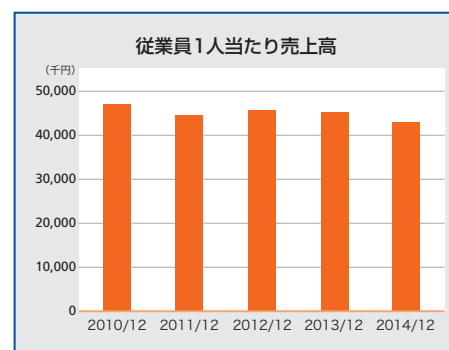
配当金の指標



キャッシュ・フロー



その他



	2010/12	2011/12	2012/12	2013/12	2014/12
1株当たり配当金(円) ^{注7)}	8.33	32.66	36.0	50.0	50.0
配当性向(%) ^{注8)}	10.2	20.6	19.9	20.5	33.7
純資産配当率(%) ^{注9)}	3.0	8.4	6.7	7.1	5.9
営業活動によるキャッシュ・フロー(百万円)	2,700	3,202	2,085	4,110	△389
投資活動によるキャッシュ・フロー(百万円)	△705	△4,386	△333	△2,248	△1,702
財務活動によるキャッシュ・フロー(百万円)	△809	2,956	△3,402	2,246	△932
販売棟数(棟)	1,195	1,550	2,014	2,199	2,719
従業員数(人)	715	1,038	1,239	1,471	2,096
従業員1人当たり売上高(千円) ^{注10)}	47,047	44,673	45,780	45,065	42,916

注7) 1株当たり配当金は、2011年7月実施の株式分割(1:300分割)を考慮し、2011年以前は各期遡及修正しています。

注8) 配当性向=(1株当たり配当金÷1株当たり当期純利益)×100

注9) 純資産配当率=(1株当たり配当金÷1株当たり純資産の期首・期末の平均値)×100

注10) 従業員1人当たり売上高=売上高÷期首・期末の平均従業員数

財務諸表

Financial Statements

連結貸借対照表

(千円)

資産の部	2012/12	2013/12	2014/12
流動資産	16,320,855	22,558,420	23,041,510
現金預金	3,904,494	8,011,846	4,986,755
受取手形及び売掛金	1,181,203	2,019,213	3,122,613
完成工事未収入金	181,883	273,215	151,908
営業未収入金	14,495	27,068	74,234
販売用不動産	7,775,482	7,773,397	8,920,092
未成工事支出金	1,753,484	2,907,894	2,443,090
材料貯蔵品	187,768	154,210	564,776
繰延税金資産	325,634	222,713	284,140
その他	1,004,351	1,176,524	2,505,838
貸倒引当金	△7,943	△7,663	△11,940
固定資産	9,092,902	10,016,098	15,666,843
有形固定資産	7,773,621	8,449,669	13,036,592
建物・構築物	4,025,400	4,506,632	7,002,081
機械装置・運搬具	385,130	692,050	853,230
土地	3,128,616	3,075,409	4,605,544
建設仮勘定	120,783	64,516	429,657
その他	113,690	111,059	146,078
無形固定資産	538,325	181,734	890,698
のれん	416,943	61,823	728,669
その他	121,382	119,911	162,028
投資その他の資産	780,956	1,384,695	1,739,553
投資有価証券	139,221	799,083	231,877
長期貸付金	9,550	55,000	85,537
繰延税金資産	108,362	103,992	324,367
その他	570,477	485,538	1,156,753
貸倒引当金	△46,655	△58,918	△58,983
資産合計	25,413,758	32,574,519	38,708,354

(千円)

負債の部	2012/12	2013/12	2014/12
流動負債	16,562,673	18,602,240	21,070,055
工事未払金	6,298,129	5,229,599	4,192,293
買掛金	1,342,539	2,041,477	3,005,996
短期借入金	1,000,000	1,500,000	2,500,000
1年内返済予定の長期借入金	1,228,868	73,352	1,595,868
未払法人税等	1,113,191	847,758	916,595
未成工事受入金	3,760,502	6,767,429	6,229,907
賞与引当金	100,076	119,969	186,466
その他	1,719,365	2,022,653	2,442,927
固定負債	478,092	493,874	2,615,903
長期借入金	73,352	—	1,613,235
退職給付に係る負債	—	—	75,254
資産除去債務	—	238,002	370,906
その他	404,740	255,872	556,507
負債合計	17,040,765	19,096,115	23,685,958

(千円)

純資産の部	2012/12	2013/12	2014/12
株主資本	8,218,797	10,904,271	12,172,611
資本金	389,900	389,900	389,900
資本剰余金	339,900	339,900	339,900
利益剰余金	7,489,115	10,174,655	11,442,995
自己株式	△117	△183	△183
その他の包括利益累計額	19,762	59,082	53,048
その他有価証券評価差額金	19,762	59,082	53,048
新株予約権	—	—	50
少数株主持分	134,432	2,515,050	2,796,685
純資産合計	8,372,992	13,478,404	15,022,395
負債純資産合計	25,413,758	32,574,519	38,708,354

連結損益計算書

(千円)

	2012/12	2013/12	2014/12
売上高	52,120,253	61,062,861	76,541,090
売上原価	37,826,680	45,430,472	58,851,805
売上総利益	14,293,572	15,632,389	17,689,284
販売費及び一般管理費	10,055,275	11,372,796	13,560,493
営業利益	4,238,297	4,259,593	4,128,790
営業外収益	340,521	358,721	494,041
受取利息	279	246	2,367
受取配当金	4,200	3,780	7,956
紹介手数料収入	60,167	62,147	60,694
保険事務手数料	118,062	150,820	196,155
アフター工事収入	48,710	42,253	37,119
売電収入	—	8,574	33,463
その他	109,102	90,898	156,284
営業外費用	67,424	115,631	162,705
支払利息	35,094	38,039	77,709
解約物件費用	7,567	7,987	9,097
株式交付費	—	29,068	—
売電費用	—	12,048	33,572
その他	24,761	28,487	42,325
経常利益	4,511,394	4,502,682	4,460,126
特別利益	148,876	1,286,703	121,694
投資有価証券売却益	282	—	—
固定資産売却益	148,593	2,765	73,211
持分変動利益	—	1,266,363	—
保険解約益	—	17,574	48,482
特別損失	251,428	319,012	580,358
固定資産除売却損	33,274	30,514	75,223
減損損失	146,887	266,197	341,192
投資有価証券評価損	18,860	2,729	2,112
保険解約損	—	19,571	—
期限前弁済精算金	—	—	50,060
持分変動損失	—	—	111,768
その他	52,405	—	—
税金等調整前当期純利益	4,408,842	5,470,374	4,001,462
法人税、住民税及び事業税	2,013,181	1,918,474	1,888,422
法人税等調整額	△105,655	90,787	△126,520
法人税等合計	1,907,526	2,009,262	1,761,901
少数株主損益調整前当期純利益	2,501,316	3,461,111	2,239,560
少数株主利益	45,688	151,128	224,605
当期純利益	2,455,628	3,309,983	2,014,954

連結キャッシュ・フロー計算書

(千円)

	2012/12	2013/12	2014/12
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前当期純利益	4,408,842	5,470,374	4,001,462
減価償却費	751,589	880,028	1,259,429
減損損失	146,887	266,197	341,192
のれん償却額	163,698	145,617	66,891
投資有価証券評価損益(△は益)	18,860	2,729	2,112
貸倒引当金の増減額(△は減少)	8,253	11,983	4,049
賞与引当金の増減額(△は減少)	23,419	19,892	△4,143
受取利息及び受取配当金	△4,479	△4,027	△10,324
支払利息	35,094	38,039	77,709
株式交付費	—	29,068	—
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	—	—	11,885
固定資産除売却損益(△は益)	△115,318	27,748	2,012
持分変動損益(△は益)	—	△1,266,363	111,768
保険解約損益(△は益)	—	1,996	△48,482
売上債権の増減額(△は増加)	△292,097	△941,914	△861,465
未成工事支出金の増減額(△は増加)	333,216	△1,154,410	999,891
材料貯蔵品の増減額(△は増加)	△64,947	33,558	△394,594
販売用不動産の増減額(△は増加)	△2,662,511	2,085	△678,943
仕入債務の増減額(△は減少)	1,758,252	△369,592	△291,149
未成工事受入金の増減額(△は減少)	131,931	3,006,927	△1,533,776
未収入金の増減額(△は増加)	—	△205,807	△233,220
未払金の増減額(△は減少)	—	10,393	△181,156
預り金の増減額(△は減少)	—	129,673	△153,960
その他	△166,263	115,335	△129,072
小計	4,474,428	6,249,532	2,358,114
利息及び配当金の受取額	4,479	4,027	10,324
利息の支払額	△33,905	△38,131	△77,426
法人税等の支払額	△2,359,633	△2,105,367	△2,680,683
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,085,369	4,110,061	△389,671
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	△1,073,179	△1,772,046	△2,486,318
有形固定資産の売却による収入	836,644	115,286	342,136
無形固定資産の取得による支出	△75,696	△28,749	△65,807
投資有価証券の取得による支出	—	△602,462	—
投資有価証券の売却による収入	—	—	2,466
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	—	—	341,258
差入保証金の差入による支出	△37,586	△130,626	△177,227
貸付けによる支出	—	△55,000	△25,000
保険積立金の解約による収入	—	211,619	346,689
その他	15,869	13,060	19,035
投資活動によるキャッシュ・フロー	△333,948	△2,248,918	△1,702,767
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の純増減額(△は減少)	△900,000	500,000	285,700
長期借入れによる収入	—	—	4,480,000
長期借入金の返済による支出	△1,873,080	△1,228,868	△4,427,963
社債の償還による支出	△126,800	—	△535,000
リース債務の返済による支出	△13,529	△79,113	△75,191
自己株式の取得による支出	△62	△66	—
セール・アンド・リースバックによる収入	—	190,419	77,500
少数株主からの払込みによる収入	—	3,488,280	60,000
配当金の支払額	△488,696	△624,443	△746,614
少数株主への配当金の支払額	—	—	△51,082
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,402,168	2,246,208	△932,651
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△1,650,747	4,107,352	△3,025,090
現金及び現金同等物の期首残高	5,555,241	3,904,494	8,011,846
現金及び現金同等物の期末残高	3,904,494	8,011,846	4,986,755

会社情報

Corporate Data

商号 株式会社 桧家ホールディングス
英文社名 Hinokiya Holdings Co.,Ltd.
本社 〒100-0005
東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館7階
設立年月日 1988年10月13日
資本金 3億8,990万円
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

上場証券取引所 名古屋証券取引所市場第二部

上場年月日 2007年11月15日

証券コード 1413

決算 12月31日

単元株数 100株

事業内容 注文住宅事業
不動産事業
断熱材事業
介護保育事業
不動産賃貸事業
賃貸住宅請負事業
FC事業
リフォーム・外構事業
資産コンサルティング事業 他

取引銀行 三菱東京UFJ銀行
武蔵野銀行
みずほ銀行
埼玉りそな銀行
三井住友銀行

グループ会社
(2015年1月31日現在)

株式会社 桧家ホールディングス

注文住宅事業

株式会社 桧家住宅
株式会社 桧家住宅北関東
株式会社 桧家住宅東京
株式会社 桧家住宅上信越
株式会社 桧家住宅東北
株式会社 パパまるハウス

不動産事業

株式会社 桧家不動産
フュージョン資産マネジメント株式会社

断熱材事業

株式会社 日本アクア

介護保育事業

ライフサポート株式会社
株式会社 リビングケア

その他事業

リフォーム・外構事業
株式会社 桧家リフォーム

HINOKIYA

株式会社 桧家ホールディングス

〒100-0005 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館7階

URL <http://www.hinokiya-holdings.jp>