

# 2010年9月期 第2四半期 決算説明会



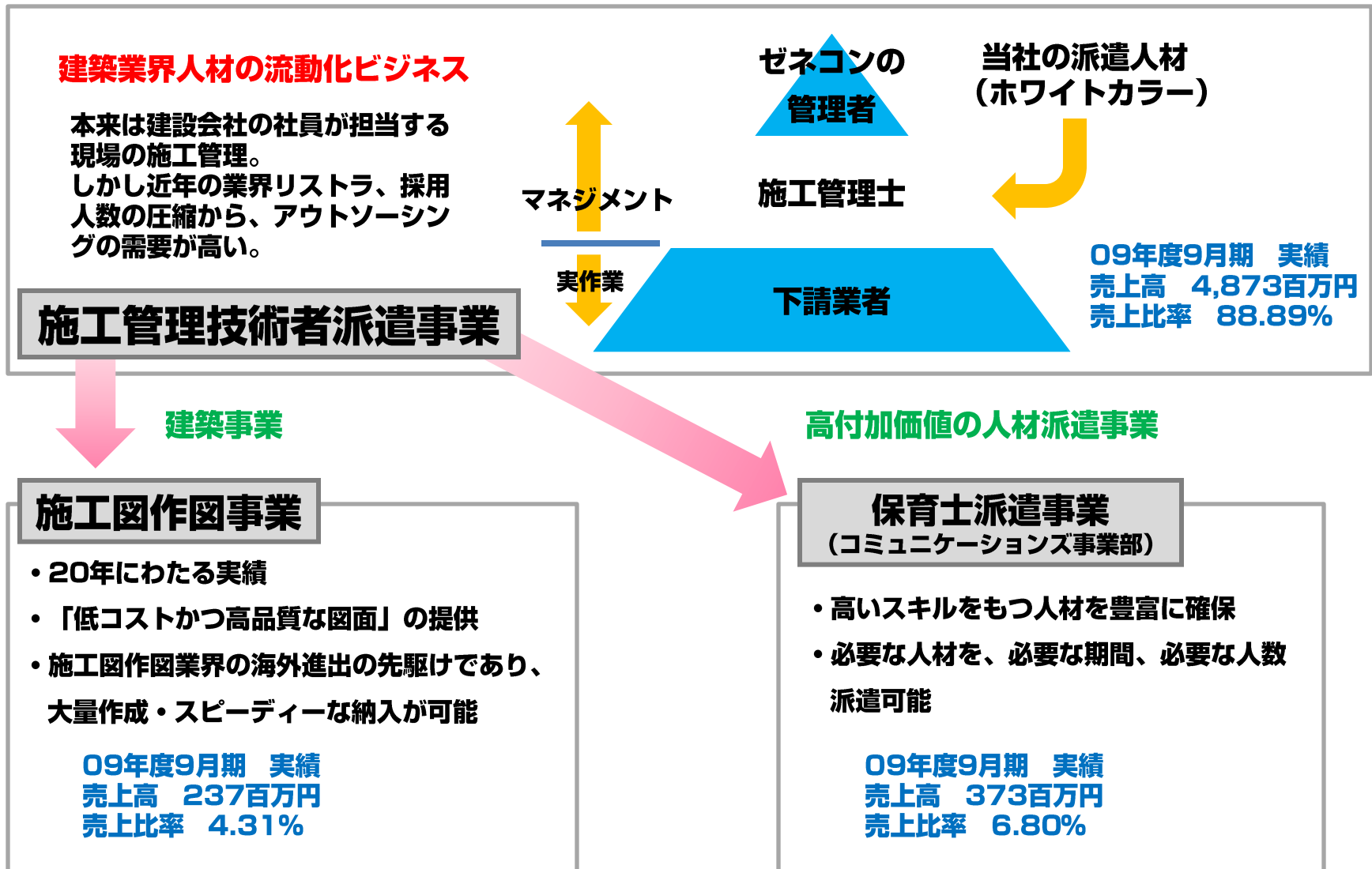
2010年5月27日  
株式会社夢真ホールディングス  
2362

## 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ようやく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あります。

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。

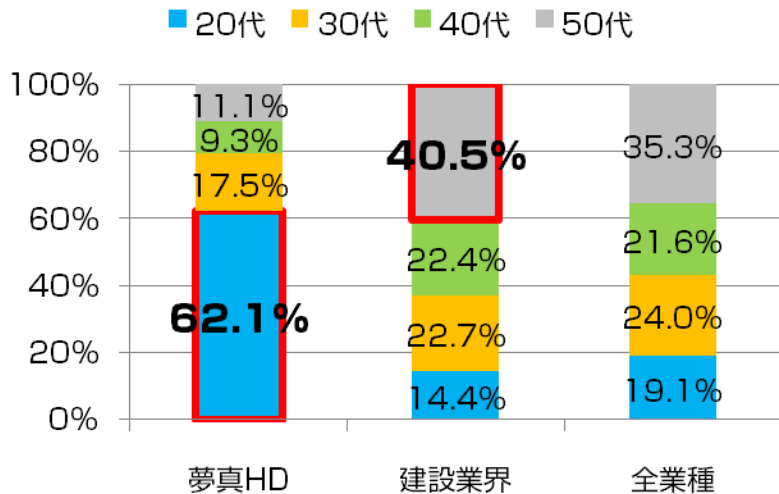
# ビジネスモデル



# ビジネスモデル (不況への耐性)

## 若年層に特化

建設業界の老齢化が進んでいる。そこで単価が安くフットワークの軽い若手の需要が高い。



出典：経済産業省『業種アウトルック』

## 採用コスト減少

各企業の求人数の冷え込みで、採用コストをかけずとも人が集まりやすくなっている。その分コストが減り利益が積み増しされる。

## 首都圏に特化

首都圏は地方に比べ仕事量が多く、単価が高い。受注の約90%が首都圏であり、確実に売り上げを伸ばす体質になっている。

### 首都圏派遣割合

平成21年12月31日現在

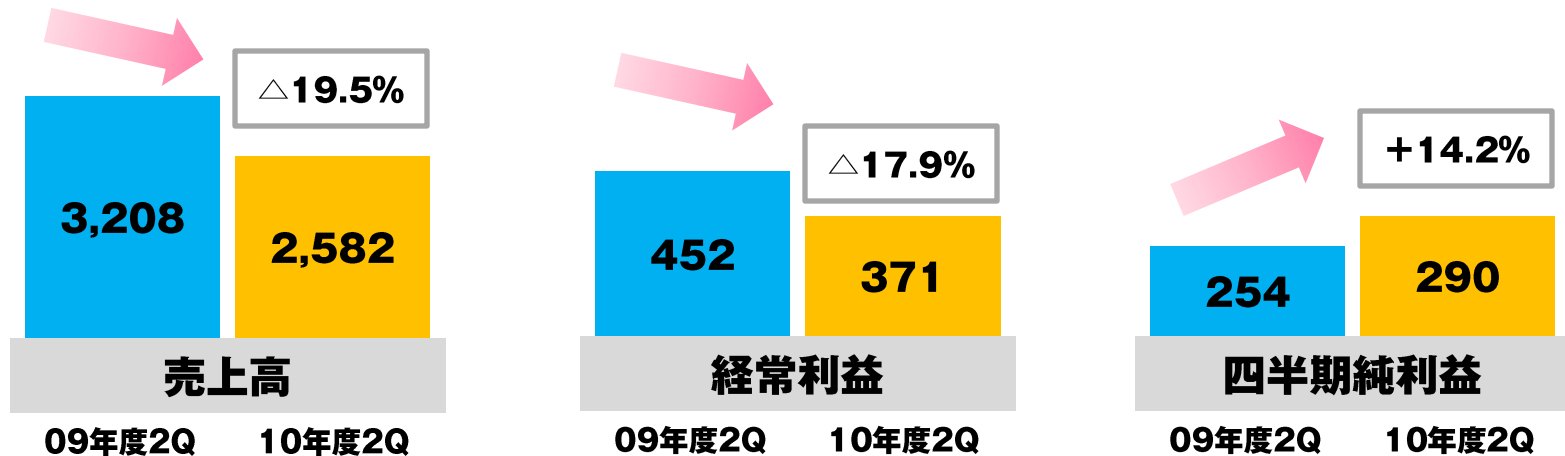
区分	東京	大阪	名古屋	計
新入社員	77	0	3	80
女性社員	164	13	3	180
社員	249	27	13	289
期間社員	107	24	3	134
計	597	64	22	683
派遣割合	87.4%	9.3%	3.3%	100%

## 売上の分散化

現在、約600社程の顧客を抱えており、特定の企業に依存することなく、売上を上げている。

※<参考資料①>参照

# 連結P/Lの状況

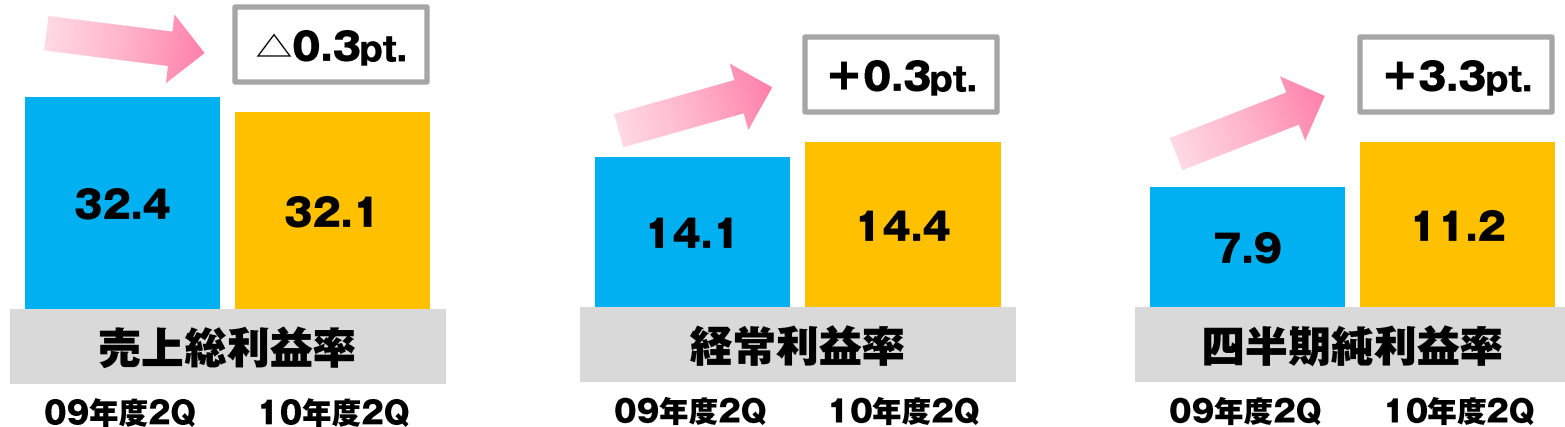


## 損益計算書

<百万円・%>

	09年度2Q (08年10月~09年3月)	10年度2Q計画 (09年10月~10年3月)	10年度2Q (09年10月~10年3月)	計画比	前年同期比
売上高	3,208	2,590	2,582	△0.3	△19.5
売上原価	2,168	1,790	1,753	△2.1	△19.1
売上総利益	1,040	800	829	+3.6	△20.3
販管費	573	440	471	+7.0	△17.8
営業利益	467	360	358	△0.6	△23.3
経常利益	452	390	371	△4.9	△17.9
四半期純利益	254	230	290	+26.1	+14.2

# 連結P/Lの状況



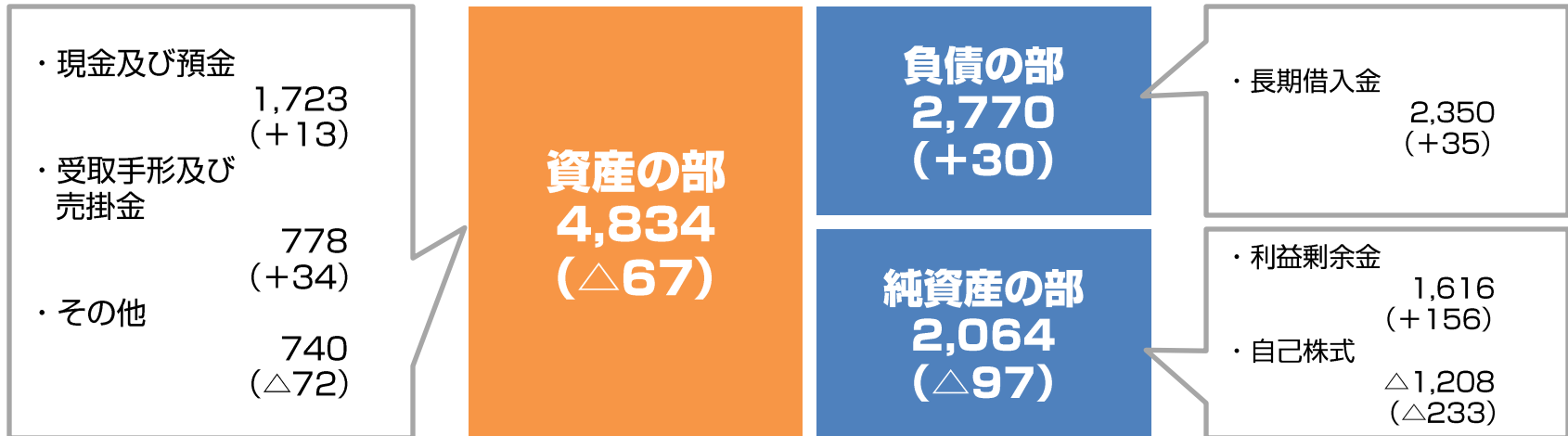
## 損益計算書

	09年度2Q (08年10月~09年3月)	10年度2Q計画 (09年10月~10年3月)	10年度2Q (09年10月~10年3月)	計画比	前年同期比
売上総利益率	32.4%	30.9%	32.1%	+1.2pt.	△0.3pt.
販管費率	17.9%	17.0%	18.2%	+1.2pt.	+0.3pt.
営業利益率	14.6%	13.9%	13.9%	±0pt.	△0.7pt.
経常利益率	14.1%	15.1%	14.4%	△0.7pt.	+0.3pt.
四半期純利益率	7.9%	8.9%	11.2%	+2.3pt.	+3.3pt.

# 連結B/S・C/Fの状況

## 貸借対照表

※（ ）内は前年度末増減



※長期借入金＝一年内返済予定の長期借入金＋長期借入金

## キャッシュ・フロー

<百万円>

	09年度2Q (08年10月～09年3月)	10年度2Q (09年10月～10年3月)
営業CF	596	387
投資CF	△93	△39
財務CF	△778	△317
フリーCF	503	348

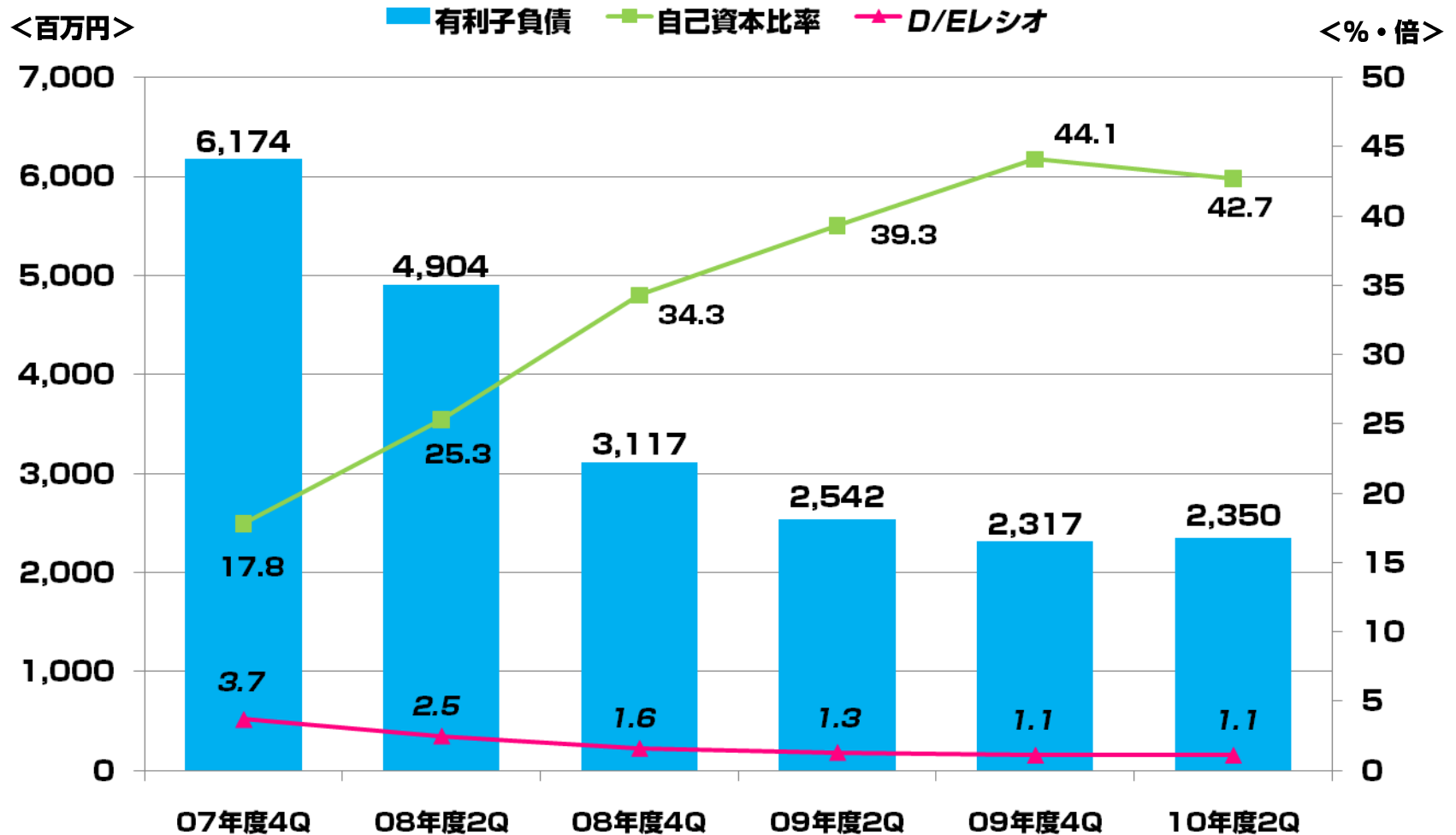
- 税金等調整前四半期純利益 375
- 売上債権の増減額 (△は増加) △33
- 法人税等の支払額 △10

- 関係会社株式の取得による支出 △20

- 自己株式の取得による支出 △233
- 配当金の支払額 △133

※フリーCF＝営業CF＋投資CF

# 財務健全化



- ※1. D/Eレシオ=有利子負債÷自己資本  
 ※2. 09年度4Qは連結財務諸表を作成していないため単体



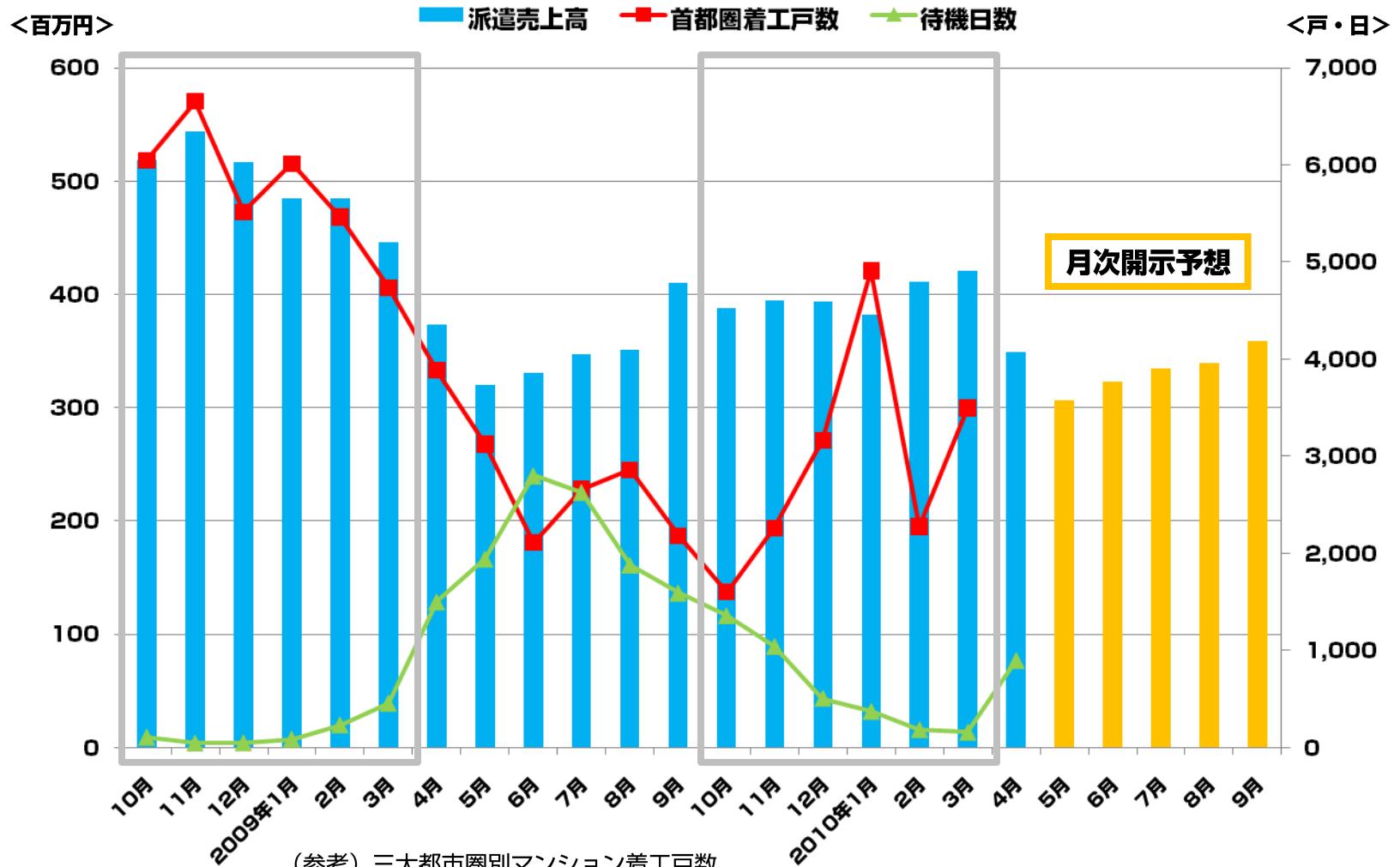
# 配当政策

- ・ **事業拡大・経営体質強化のための内部保留を確保しつつ、業績連動型利益配分の基本方針**
- ・ **自己株買いを継続中  
浮動株式を減らし株主価値の向上を図る**

	08年度9月期	09年度9月期	10年度9月期
買付株数 (株)	—	4,801,000	※2,759,000
金庫株数 (株)	2,844,783	7,645,783	※10,558,783
議決権株数 (株)	71,728,000	66,927,000	※64,014,000
一株当たり利益	12円30銭	9円79銭	5円31銭 (予定)
一株当たり配当	2円00銭 (中間1円 期末1円)	3円00銭 (中間1円 期末1円)	2円00銭 (予定) (中間1円 期末1円)
配当性向	16.3%	30.4%	30.0% (予定)

※平成22年5月20日現在

# 月次派遣売上高推移



(参考) 三大都市圏別マンション着工戸数

首都圏 2,272戸

中部圏 889戸

近畿圏 1,280戸

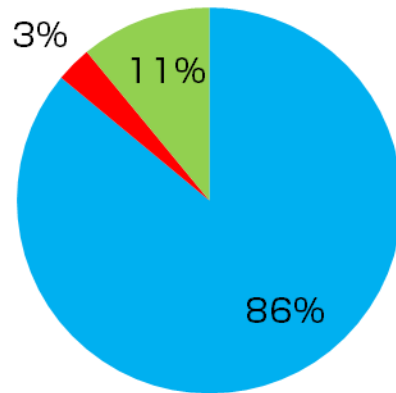
(平成22年3月)

出典：国土交通省『建築着工統計戸数』

# 業種別売上割合推移

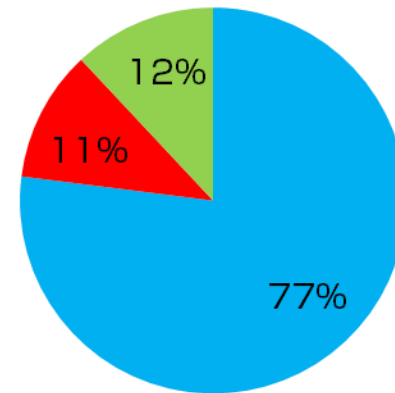
■ 総合建築業 ■ 建築周辺業 ■ その他

■ 総合建築業 ■ 建築周辺業 ■ その他



08年度9月

新規市場開拓



09年度9月

<百万円>

業種	08年度9月		09年度9月		割合増減
	売上	割合	売上	割合	
売上高	6,196	100%	4,897	100%	—
総合建築業（ゼネコン）	5,320	85.9%	3,753	76.7%	△9.2pt.
建築周辺業（電気・設備）	170	3.4%	405	8.3%	+4.9pt.
その他	706	10.7%	739	15.0%	+4.3pt.
土木	111	1.8%	107	2.2%	+0.4pt.
内装・戸建など	595	8.9%	632	12.8%	+3.9pt.

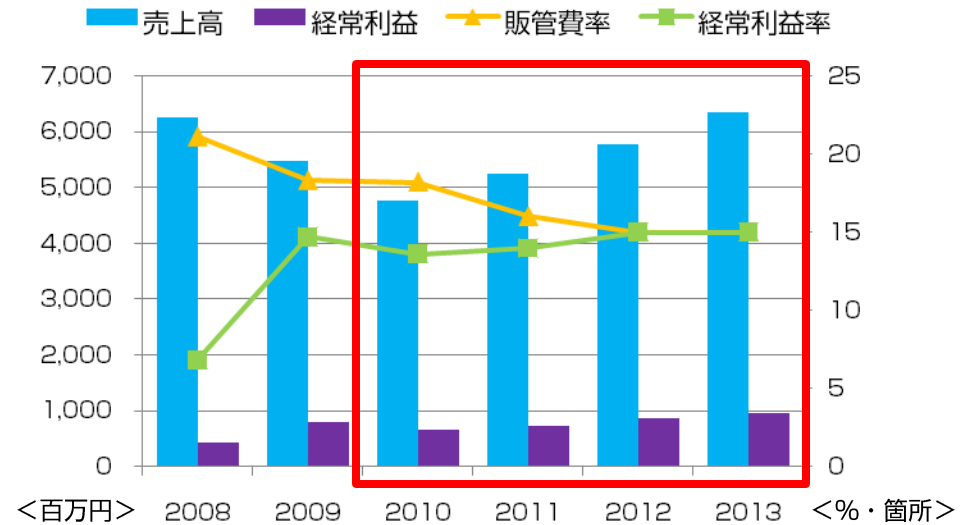
# 夢真HD 3ヶ年計画

## 経営目標

積極的な新規市場開拓  
攻めの営業で目標値達成を目指す

1. 売上高粗利益率 30%以上
2. 売上高販管費率 15%以下
3. 売上高経常利益率 15%以上
4. 売上高 10%成長/年

## 5年間推移



## 夢真HD 3ヶ年計画

<百万円・%>

	2010年	2011年	2012年	2013年
売上高	4,770	5,240	5,770	6,340
売上総利益	1,480	1,570	1,730	1,900
粗利益率	31.0	30.0	30.0	30.0
販管費	870	840	860	950
販管費率	18.2	16.0	15.0	15.0
経常利益	650	730	860	950
経常利益率	13.6	14.0	15.0	15.0

## ご参考

<百万円・%>

	2008年	2009年
売上高	6,246	5,482
売上総利益	1,860	1,759
粗利益率	29.8	32.1
販管費	1,318	1,002
販管費率	21.1	18.3
経常利益	426	807
経常利益率	6.82	14.7

# 子会社「我喜大笑」・新規事業

## 我喜大笑

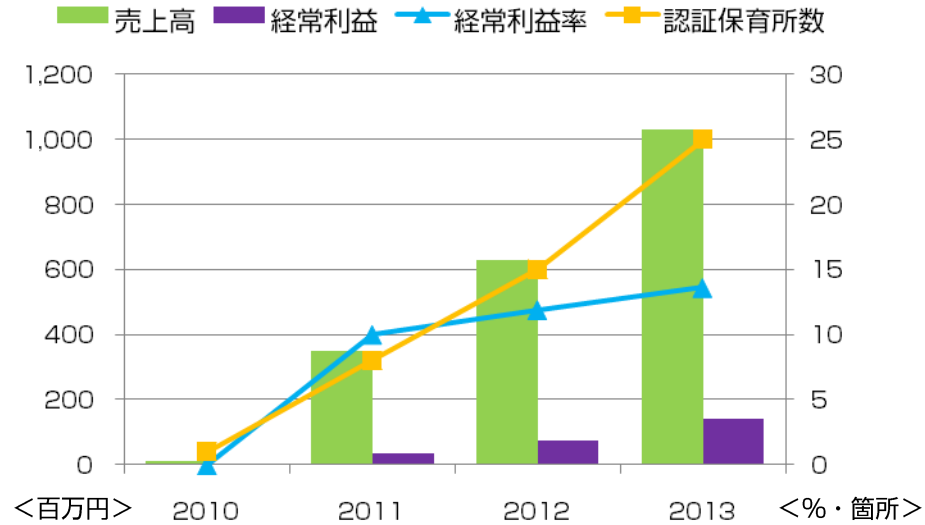
トータル保育サービス事業

認可外保育所を首都圏を中心にスピード感を持って開園し、売上を伸ばしていく

戦略をシフト

現在、三軒茶屋・大島・葛西・清澄白河にて認証目指し開園中

東京都から認証を得ることを大前提とし、量より質の経営へ



我喜大笑 3ヶ年計画

<百万円・箇所>

	2010年	2011年	2012年	2013年
売上高	10	350	630	1030
認証保育所数	1	8	15	25
売上総利益	△35	80	140	225
粗利益率	—	22.9%	22.2%	22.1%
販管費	45	45	65	85
営業利益	△80	35	75	140
経常利益	△80	35	75	140
経常利益率	—	10.0%	11.9%	13.6%

## 新規事業

医療分野へ参入

成長性・社会的ニーズが高い、高付加価値人材ビジネスを拡大

## アークウィズ

医師・看護師への職業紹介事業

# 夢真HDグループ 3ヶ年計画

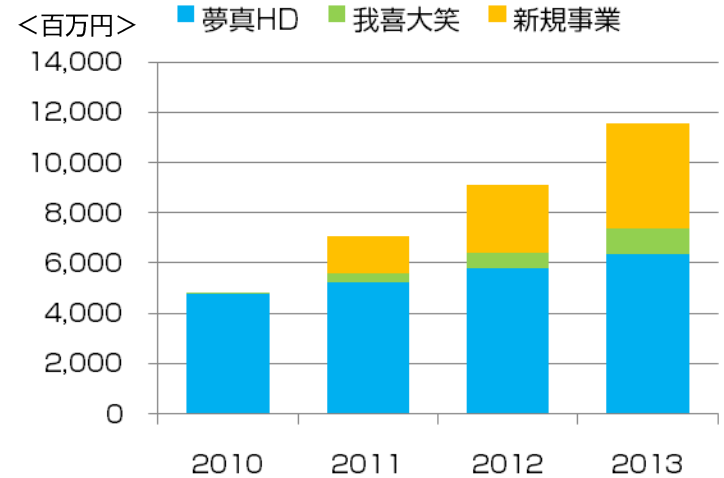
## 夢真HDグループ 経営方針

1.  
・夢真HD単  
体での売上、  
年10%成長  
・経常利益率  
15%確保

2.  
社会的ニーズ  
の高い保育ビ  
ジネスを認証  
保育所を軸に  
拡大

3.  
高い専門性・  
成長性のある  
人材ビジネス  
の新規立上  
げ・M&A

## 売上高推移

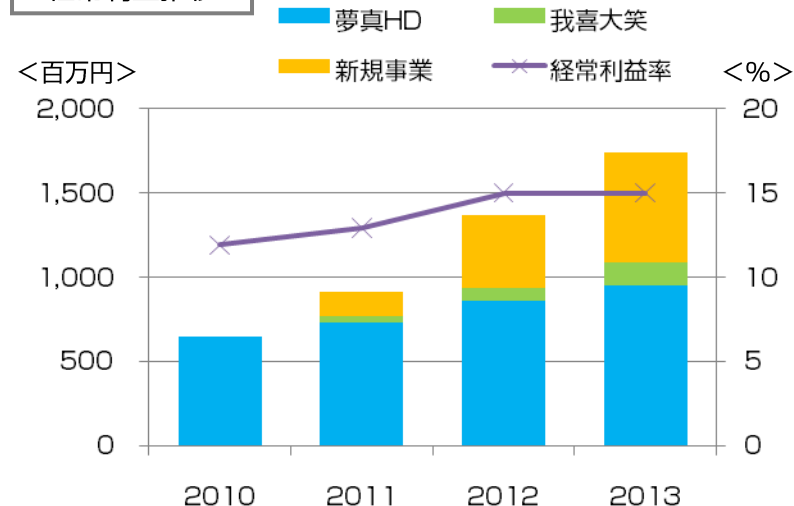


## 夢真HDグループ 3ヶ年利益計画

<百万円>

	2010年	2011年	2012年	2013年
売上高	4,780	7,090	9,100	11,570
夢真HD	4,770	5,240	5,770	6,340
我喜大笑	10	350	630	1,030
新規事業	0	1,500	2,700	4,200
経常利益	570	915	1,365	1,740
夢真HD	650	730	860	950
我喜大笑	△80	35	75	140
新規事業	0	150	430	650
経常利益率	11.9%	12.9%	15.0%	15.0%

## 経常利益推移



※夢真HD=技術者派遣・施工図作図・保育士派遣

# 会社概要



創業	1970年5月
設立・決算	1980年1月・9月決算
資本金	805,140,000円
発行済株式総数	74,573,440株
代表者	代表取締役会長兼社長 佐藤 眞吾
主要株主	佐藤 眞吾 (37.42%) 投資事業有限責任組合DRC I (7.58%) 有限会社佐藤総合企画 (5.45%) 佐藤 淑子 (4.46%)
事業内容	施工管理技術者派遣・施工図作図・保育士派遣
本社	東京都文京区大塚3-11-6大塚三丁目ビル
子会社	株式会社我喜大笑 アークウィズ株式会社
従業員数	連結 867名 (単体 857名) ※平成22年3月31日現在

# <参考資料①>取引先

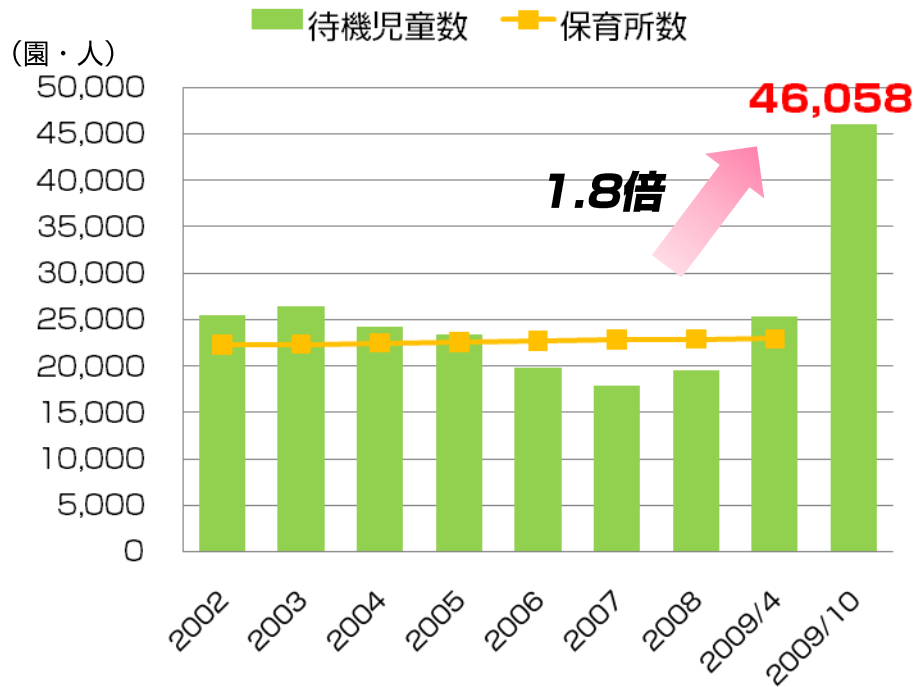
## 売上高構成比

&lt;%&gt;

順位	07年度9月期	構成比	08年度9月期	構成比	09年度9月期	構成比	10年度2Q	構成比
1	(株)鴻池組	5.6	(株)鴻池組	5.4	東急建設(株)	6.0	東急建設(株)	7.6
2	東急建設(株)	4.8	鹿島建設(株)	4.7	鹿島建設(株)	4.3	(株)竹中工務店	3.4
3	西松建設(株)	3.6	東急建設(株)	4.7	前田建設工業(株)	3.8	鹿島建設(株)	3.4
4	鹿島建設(株)	3.0	西松建設(株)	3.4	京王建設(株)	3.7	(株)鴻池組	3.2
5	(株)竹中工務店	3.0	安藤建設(株)	3.2	(株)鴻池組	3.5	大和小田急建設(株)	2.8
	上位5社計	20.0	上位5社計	21.4	上位5社計	21.3	上位5社計	20.4



# <参考資料②> 保育市場の状況



徐々に減少していた待機児童数も女性の社会進出の増加や、不景気による共働き家庭の増加に伴い、2008年から上昇に転じており、特に、2009年4月から10月までの半年間で1.8倍と急増している。

一方、保育所数は何年間も横這いなのが現状。



**保育所数を増やすことが急務**

(園・人)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
保育所数	22,272	22,355	22,490	22,570	22,699	22,848	22,909	22,925
定員数	1,957,626	1,990,295	2,028,045	2,052,729	2,079,406	2,105,453	2,120,889	2,132,081
待機児童数	25,447	26,383	24,245	23,338	19,794	17,926	19,550	25,384