



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

2016年9月期
決算説明会
～第3四半期～

2016年8月31日版

2016年9月期/
September. 2016
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 …P53

ご参考 …P57

連結決算概要

連結決算概要

事業ポートフォリオの再編

事業の多角化
ストック型ビジネスで収益安定
[リスク分散型]

1. 建築技術者派遣

建築技術サポート

- ・ 施工管理技術者派遣
- ・ CADオペレーター派遣

施工図作図請負

2. エンジニア派遣

製造業向けエンジニア派遣
システムエンジニア派遣

3. 子育て支援

保育所の運営
保育士派遣

4. 介護

デイサービス施設の運営

5. 総合建設

高級注文住宅の施工

得意分野・強みに集中
高付加価値の人材ビジネスに特化
[高収益型]

1. 建築技術者派遣

建築技術サポート

- ・ 施工管理技術者派遣
- ・ CADオペレーター派遣

施工図作図請負

2. エンジニア派遣

製造業向けエンジニア派遣
システムエンジニア派遣

3. 人材紹介 (15/6よりスタート)

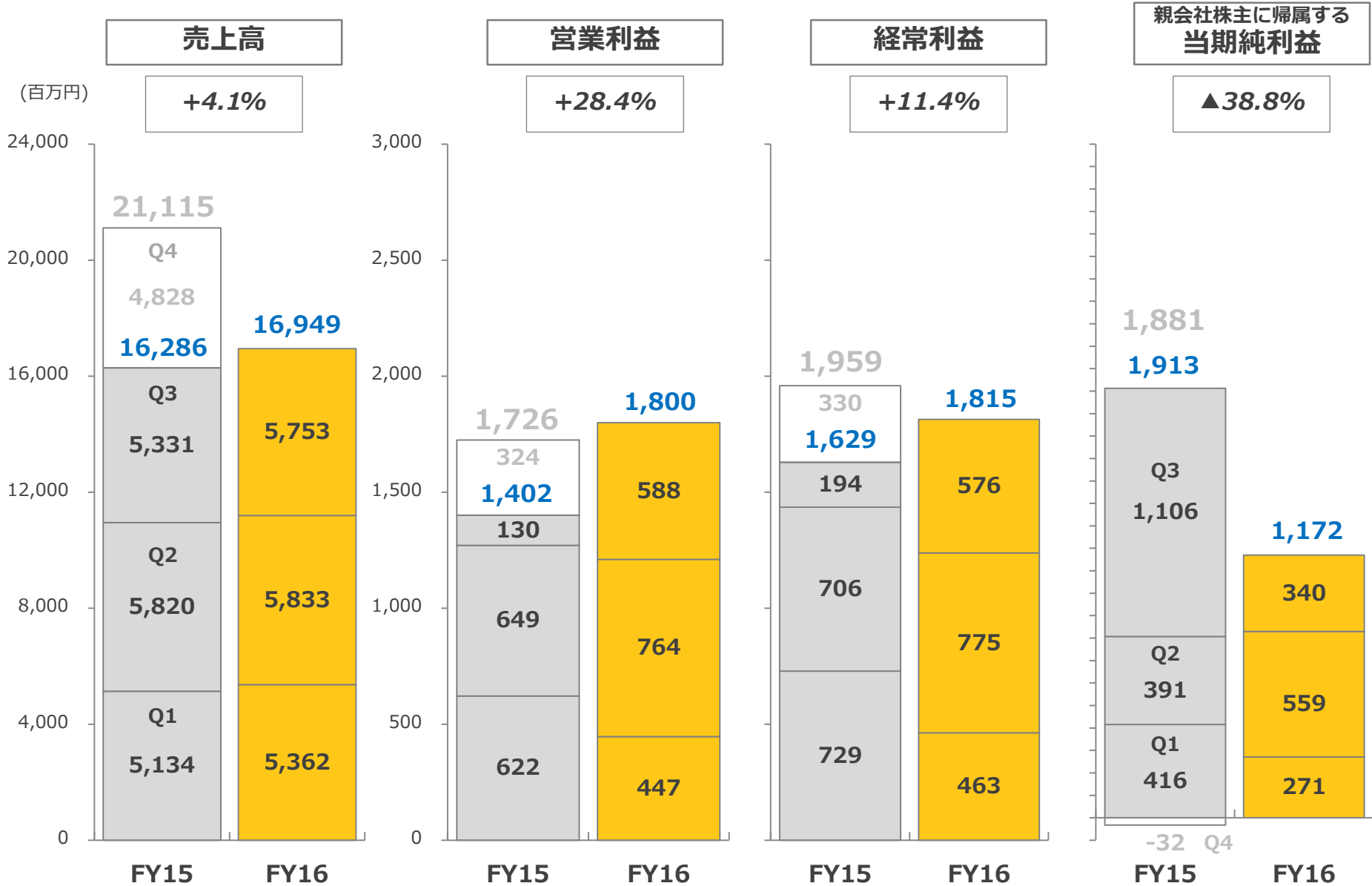
人材紹介

外国人技術者の活用・支援

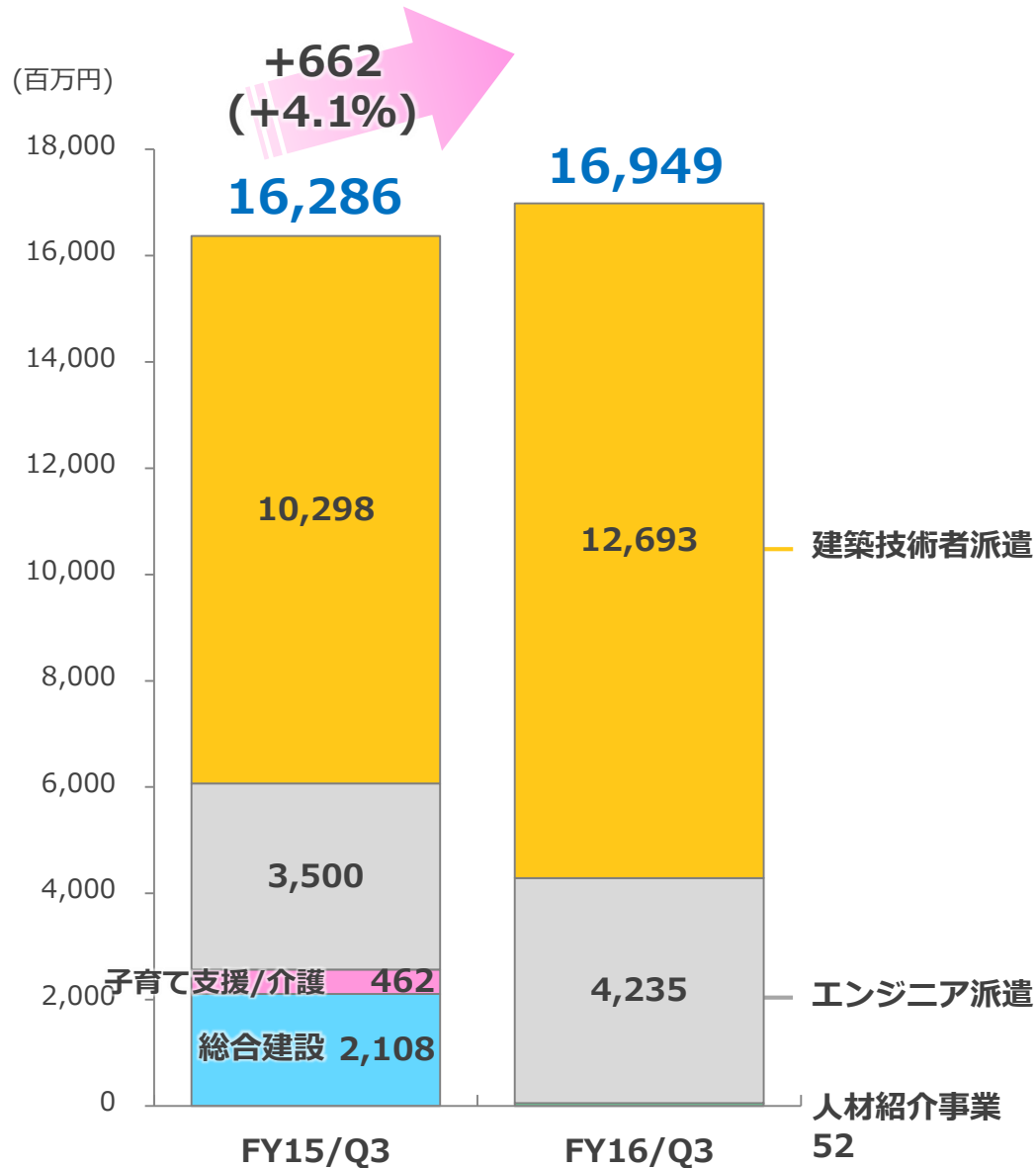
※ 2015年9月期 第4四半期より適用

連結P/Lの状況

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 +2,394百万
(+23.3%)

■ 稼働人数の増加による増収

エンジニア派遣 +735百万
(+21.0%)

■ 稼働人数の増加による増収

人材紹介 52百万

■ 建設業・製造業界への人材紹介

※1. 人材紹介事業はFY15/Q4より連結しております。
 ※2. 子育て支援、介護および総合建設事業はFY15/Q3に株式譲渡を行ったため、FY2016には含まれておりません。

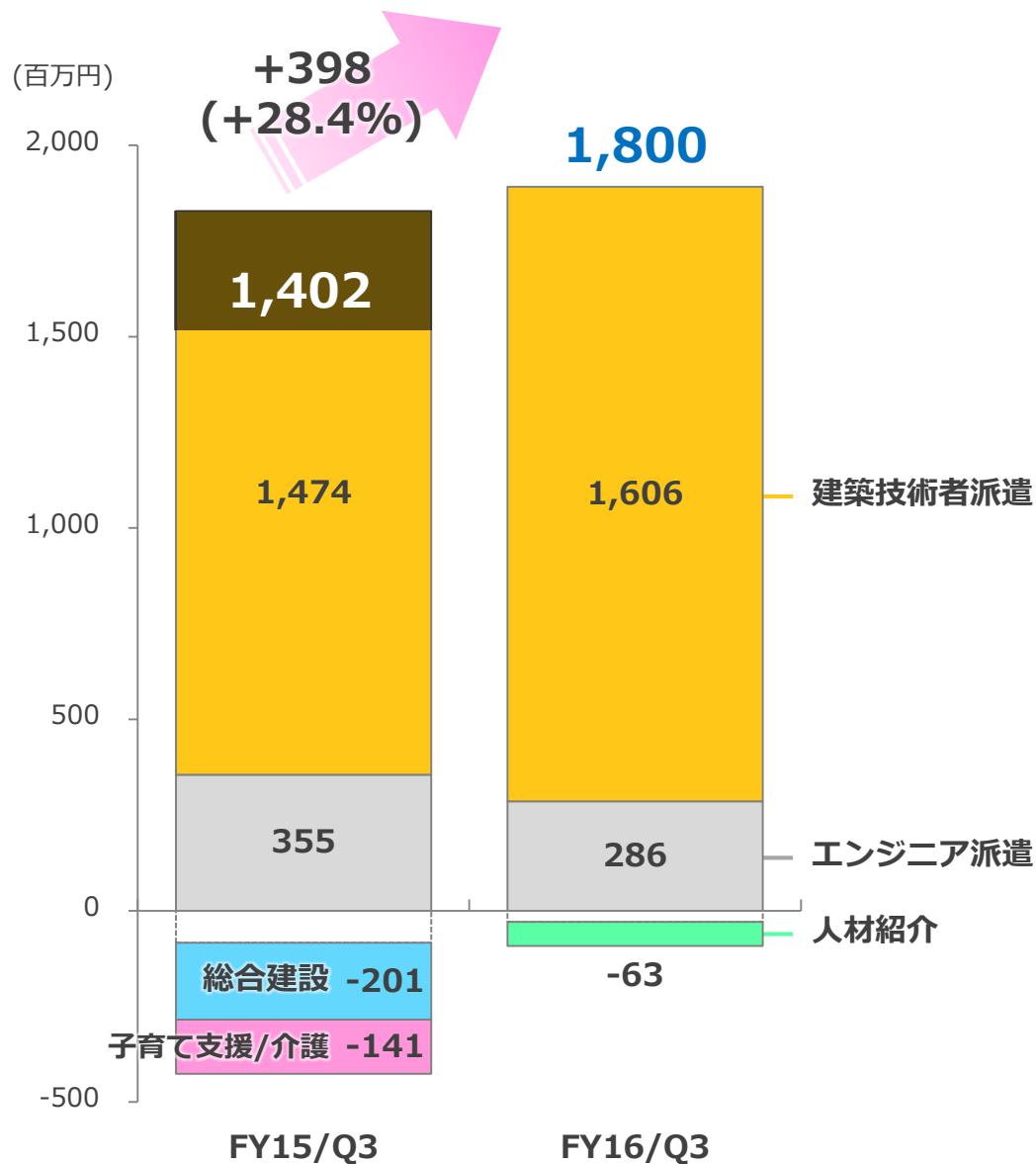
連結P/L (2) 販売費及び一般管理費

(百万円)

	FY15/Q3	FY16/Q3	増減額	摘要
売上原価	12,348	12,211	▲136	・子会社の売却による減少
売上原価率	75.8%	72.0%	▲3.8pt.	
売上総利益	3,938	4,737	+799	
売上総利益率	24.2%	28.0%	+3.8pt.	・派遣単価の改善による増加
販売費及び一般管理費	2,536	2,937	+401	
役員報酬	95	108	+12	
人件費	1,220	1,394	+173	・営業員の増員による増加
広告宣伝費	31	12	▲19	
採用費	404	642	+237	・媒体費用の増加
地代家賃	244	227	▲16	
業務委託費	139	188	+49	・夢エージェントの連結による増加 (+29)
のれん償却額	92	40	▲52	・子会社の売却による減少
販管費率	15.6%	17.3%	+1.7pt.	

※ 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 +131百万 (+8.9%)

■ 派遣単価の回復による増益

エンジニア派遣 ▲68百万 (▲19.4%)

■ 採用コストの増加による減益

人材紹介 ▲63百万

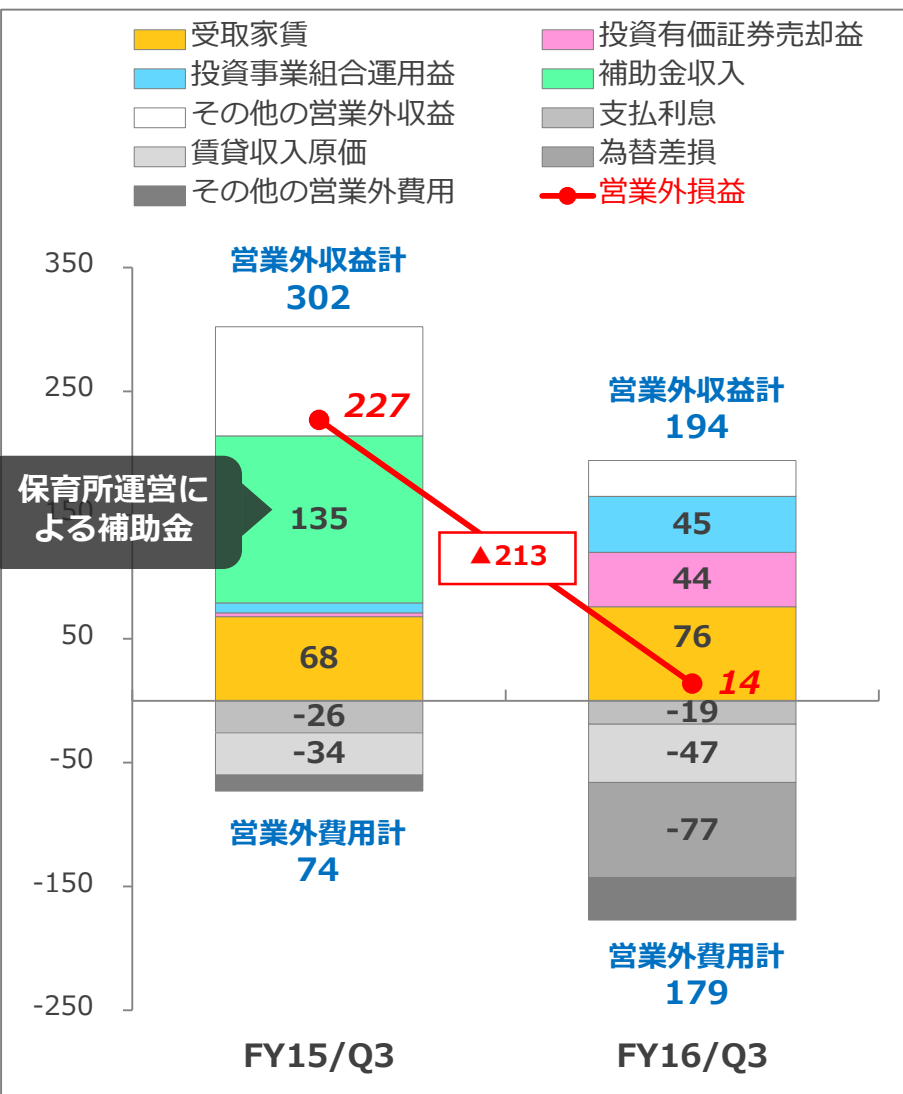
■ 建設業・製造業界への人材紹介

- ※1. 人材紹介事業はFY15/Q4より連結しております。
 ※2. 子育て支援、介護および総合建設事業はFY15/Q3に株式譲渡を行ったため、FY2016には含まれておりません。

連結P/L (4) 営業外損益・経常利益

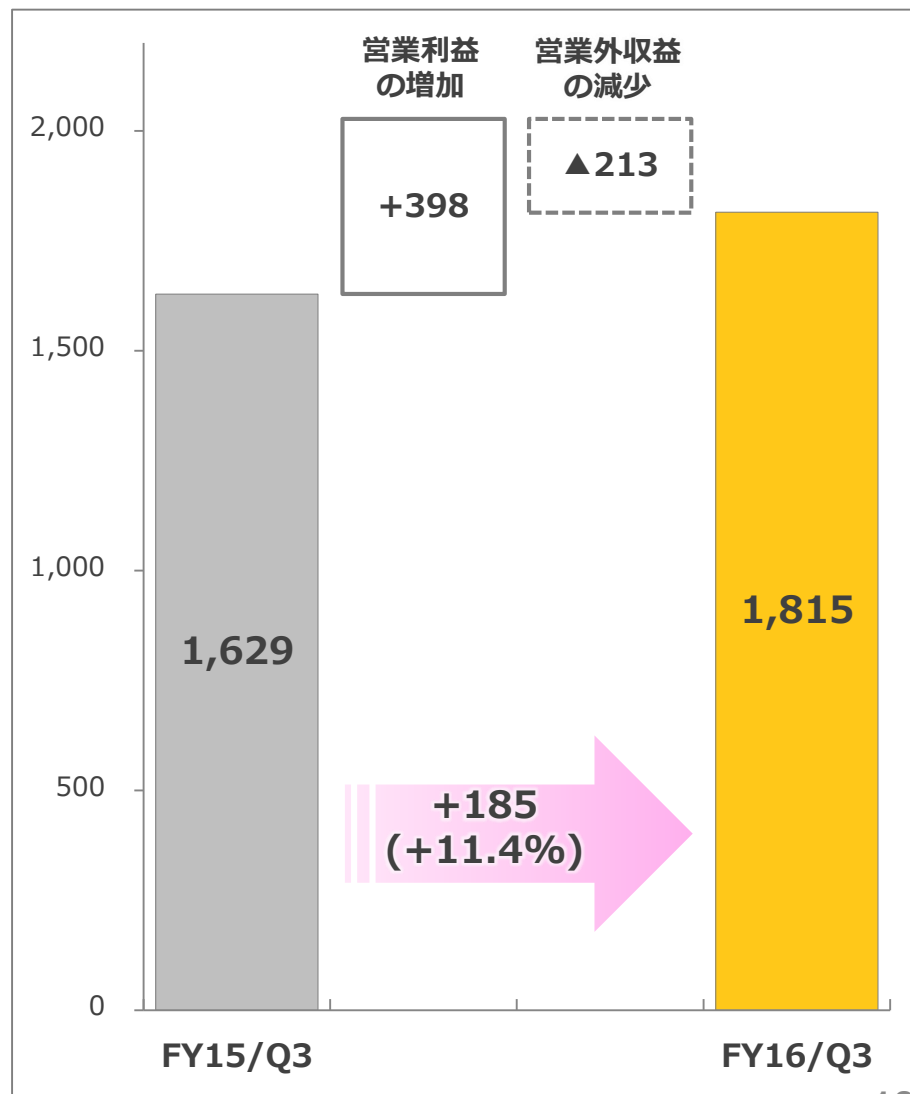
(百万円)

営業外損益

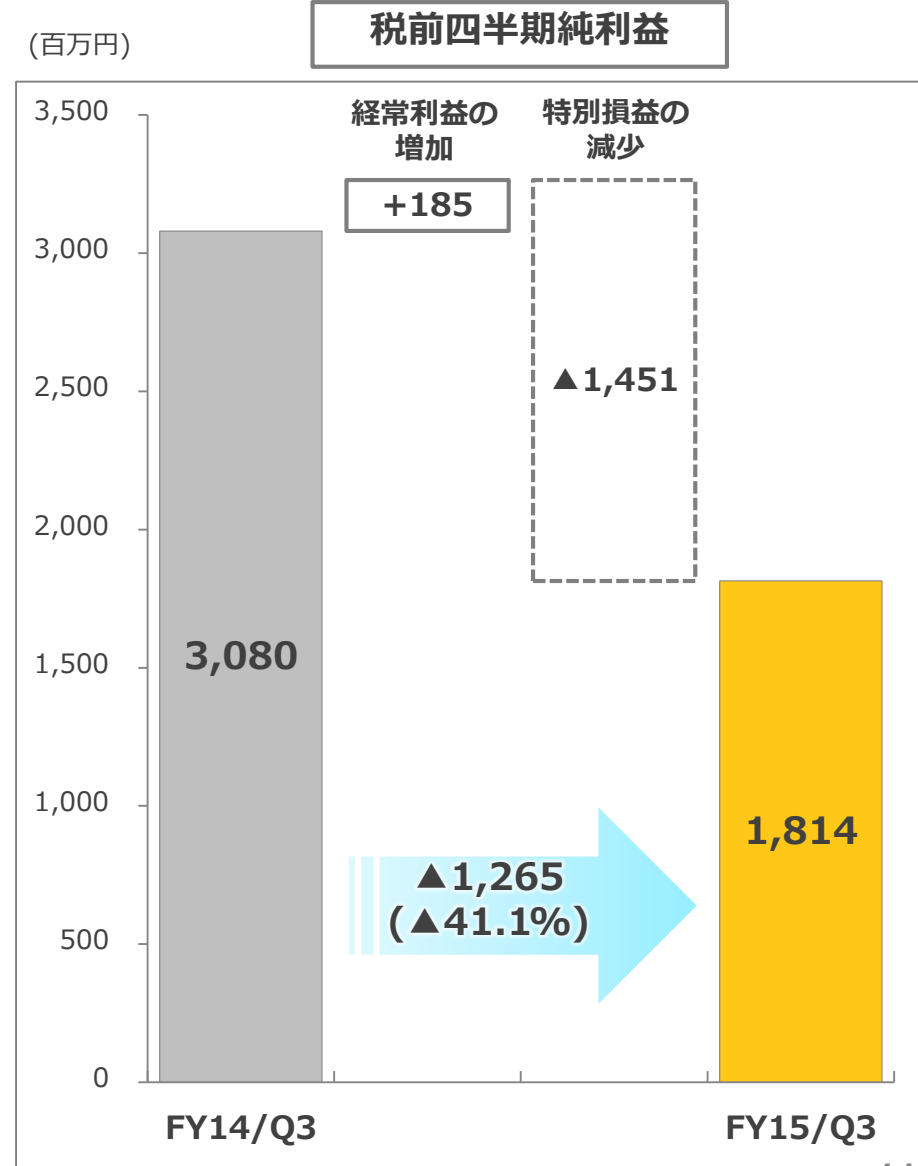
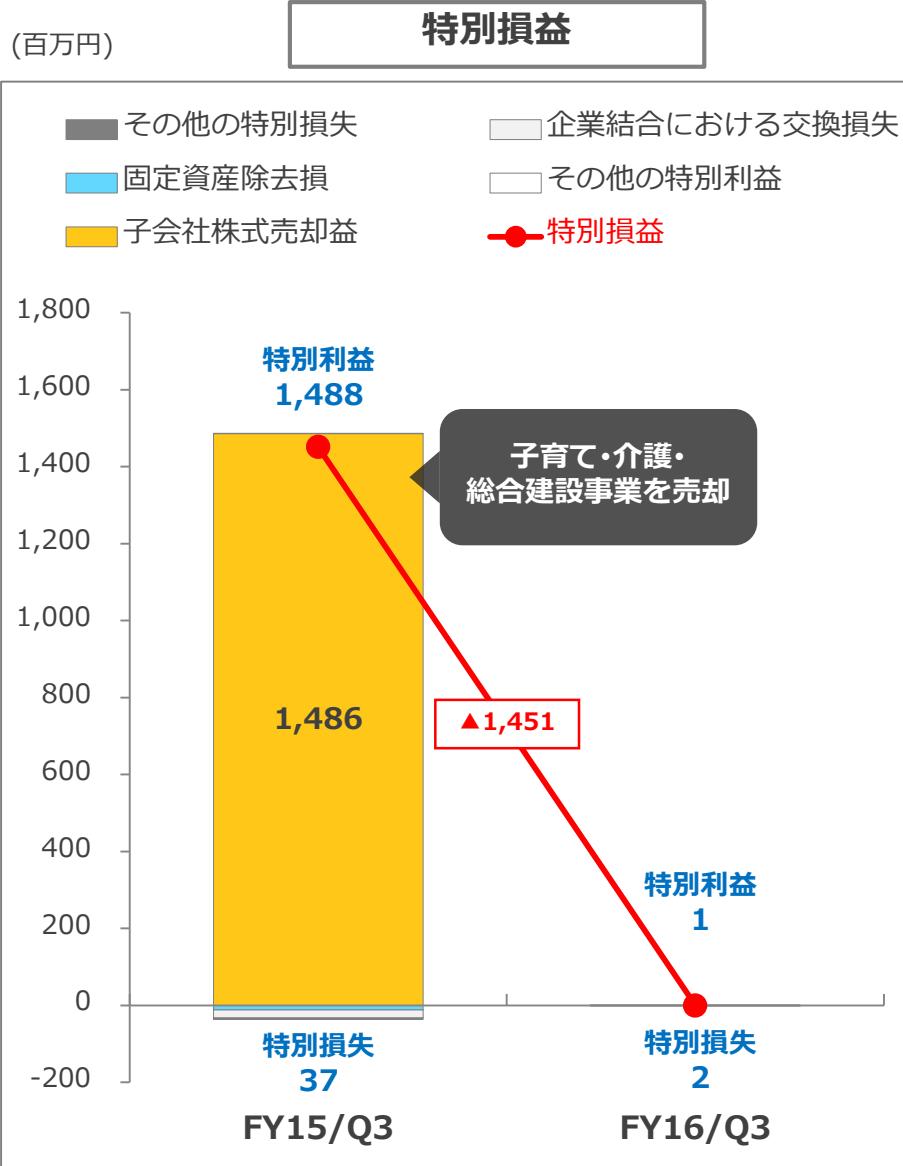


(百万円)

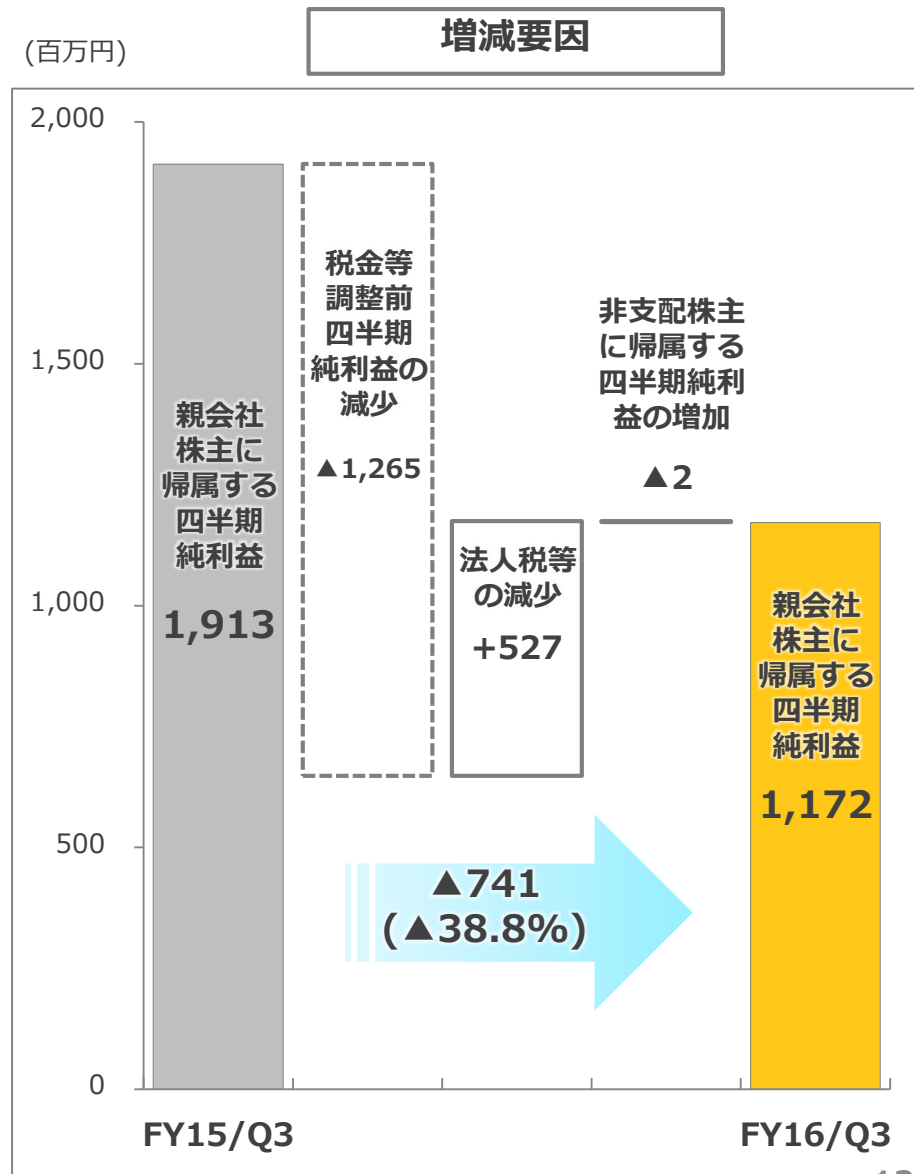
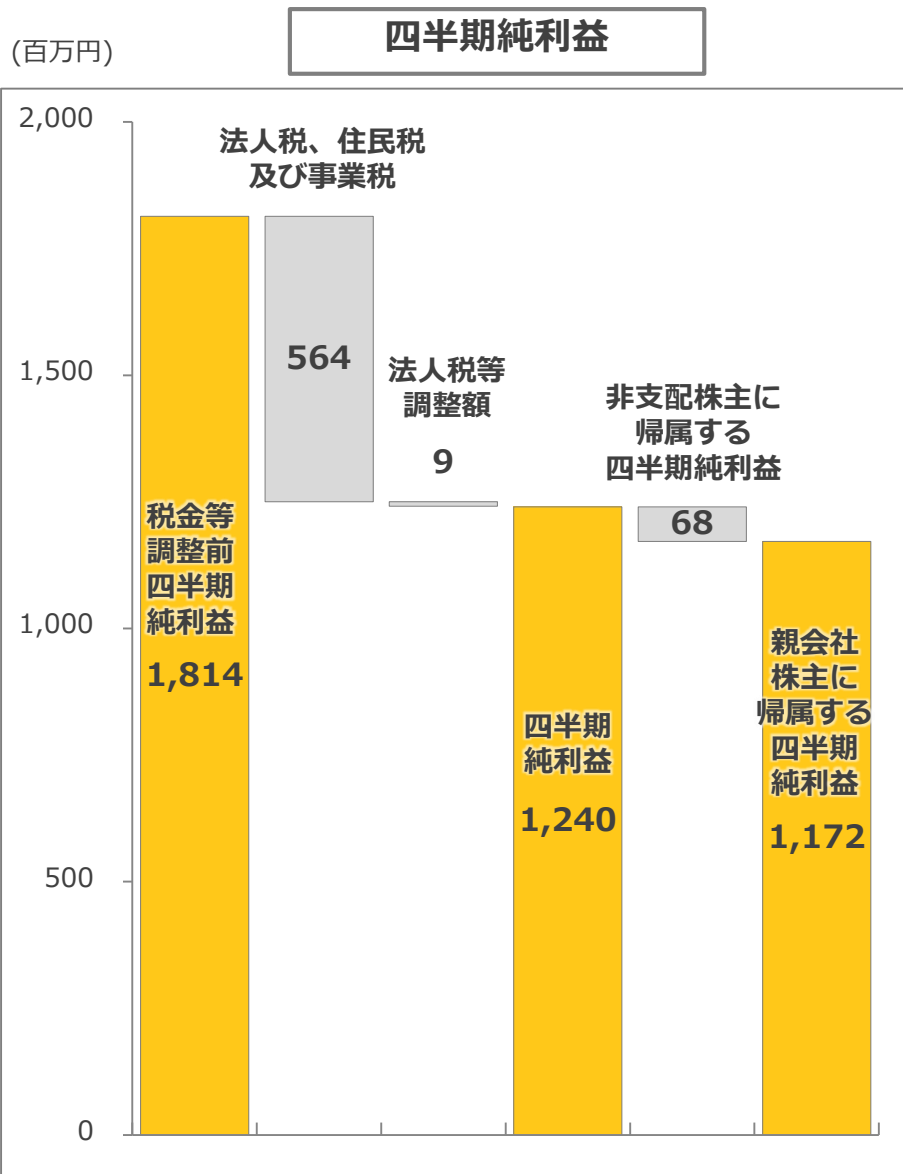
経常利益



連結P/L (5) 特別損益・税前四半期純利益



連結P/L (6) 親会社株主に帰属する四半期純利益



連結 P/L サマリー

(百万円)

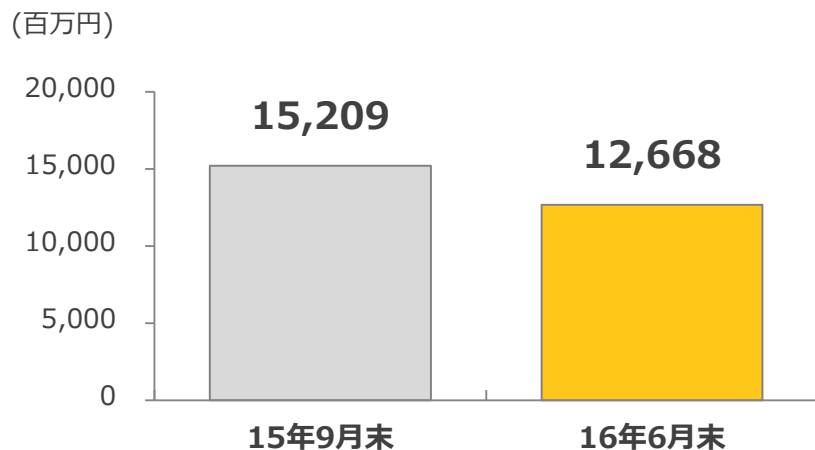
	FY15/Q3	FY16/Q3	増減額	増減率
売上高	16,286	16,949	+662	4.1%
売上総利益	3,938 (24.2%)	4,737 (28.0%)	+799	20.3%
販売費及び一般管理費	2,536 (15.6%)	2,937 (17.3%)	+401	15.8%
営業利益	1,402 (8.6%)	1,800 (10.6%)	+398	28.4%
経常利益	1,629 (10.0%)	1,815 (10.7%)	+185	11.4%
四半期純利益	1,913 (11.8%)	1,172 (6.9%)	▲741	▲38.8%

※ () = 売上高比率

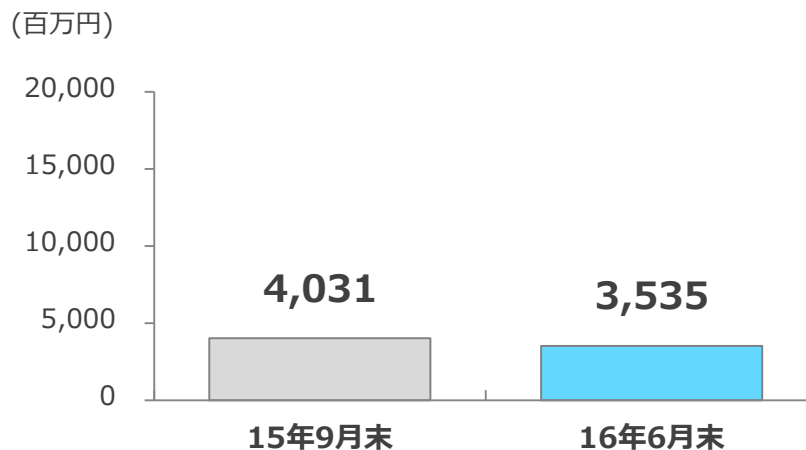
連結B/Sの状況

連結B/Sの状況

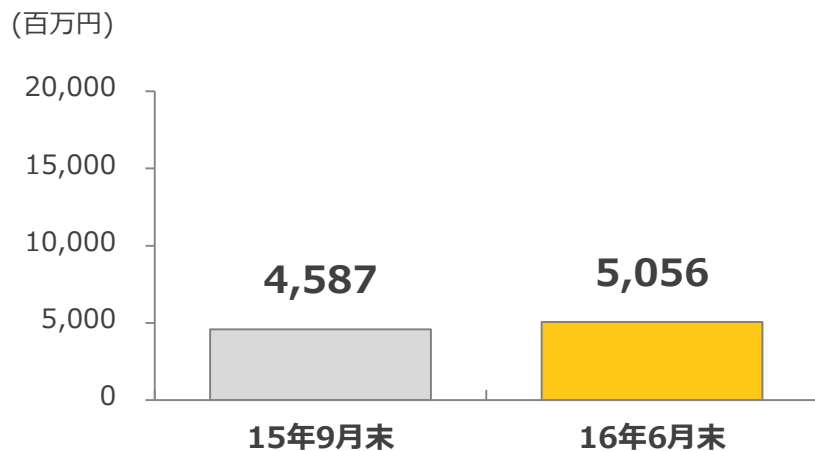
流動資産



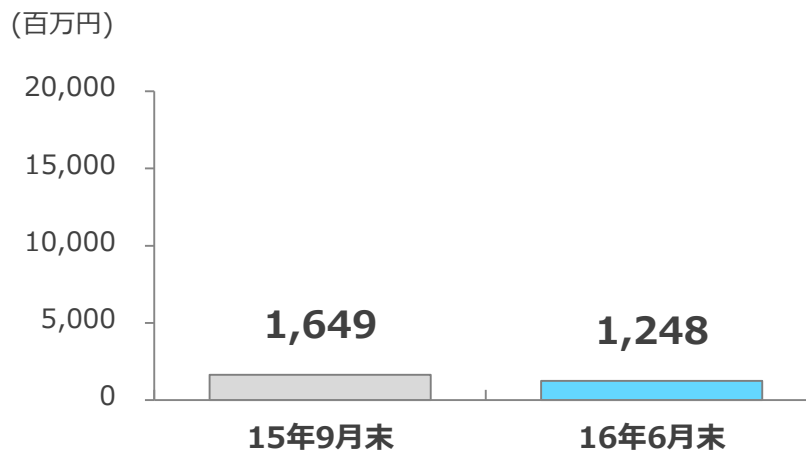
流動負債



固定資産



固定負債



連結B/S (1) 資産の部

(百万円)

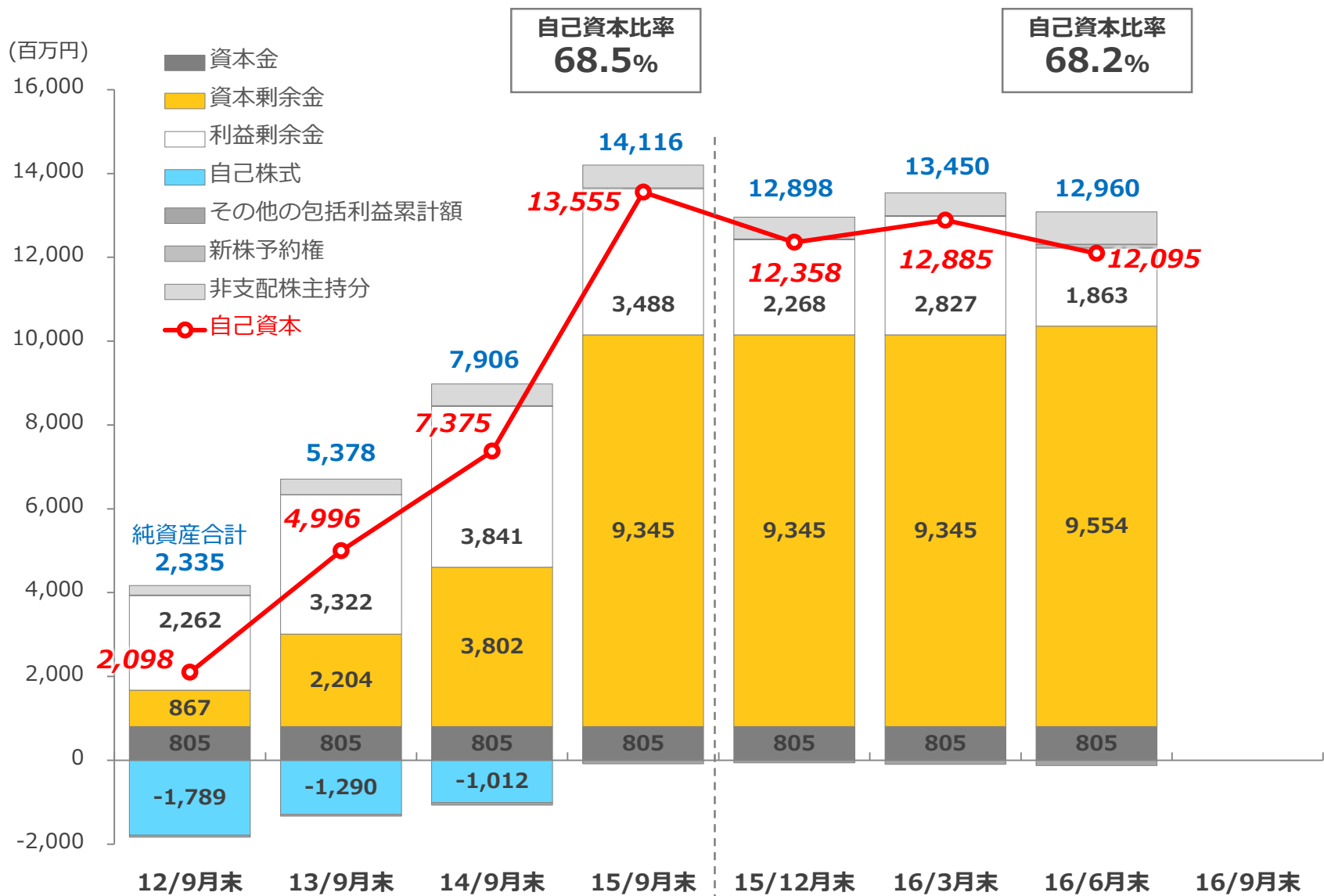
	2015年9月末	2016年6月末	増減額	摘要
資産の部	19,797	17,744	▲2,053	
流動資産	15,209	12,668	▲2,541	
現金及び預金	11,460	8,414	▲3,045	配当金の支払いによる減少
受取手形及び売掛金	2,747	3,349	+601	派遣先現場数の増加による増加
繰延税金資産	185	176	▲9	
貸倒引当金	▲21	▲19	+1	
固定資産	4,587	5,056	+468	
有形固定資産	940	1,354	+414	
建物及び構築物	461	583	+162	
機械装置及び運搬具	6	5	▲1	
土地	408	702	+294	社宅の購入による増加
リース資産	37	29	▲7	
無形固定資産	348	307	▲40	
のれん	309	268	▲40	
ソフトウェア	29	35	+5	
リース資産	4	2	▲1	
投資その他の資産	3,299	3,393	+94	
投資有価証券	1,771	1,905	+133	子会社の設立等による増加
繰延税金資産	23	34	+10	
差入敷金保証金	336	317	▲19	
投資不動産	1,118	1,105	▲12	
貸倒引当金	▲52	▲50	+2	

連結B/S (2) 負債・純資産の部

(百万円)

	2015年9月末	2016年6月末	増減額	摘要
負債の部	5,680	4,784	▲896	
流動負債	4,031	3,535	▲495	
買掛金	8	9	+0	
短期借入金	100	600	+500	運転資金の借入による増加
1年内返済予定の長期借入金	1,005	638	▲367	
未払金	210	222	+12	
未払法人税等	652	22	▲630	法人税の支払いによる減少
未払費用	1,068	1,037	▲31	
賞与引当金	299	405	+106	
固定負債	1,649	1,248	▲400	
長期借入金	1,218	832	▲386	
リース債務	31	21	▲9	
退職給付に係る負債	231	254	+22	
純資産の部	14,116	12,960	▲1,156	
株主資本	13,638	12,223	▲1,415	
資本金	805	805	—	
資本剰余金	9,345	9,554	+208	夢テクノロジーの増資による増加
利益剰余金	3,488	1,863	▲1,624	純利益(FY16/Q1+Q2+Q3) - FY15期末 配当 - FY16中間配当
自己株式	▲0	▲0	—	
その他の包括利益累計額	▲83	▲127	▲44	
その他有価証券評価差額金	▲73	▲120	▲47	
新株予約権	19	93	+74	
少数株主持分	542	770	+228	17

連結B/S (3) 自己資本推移

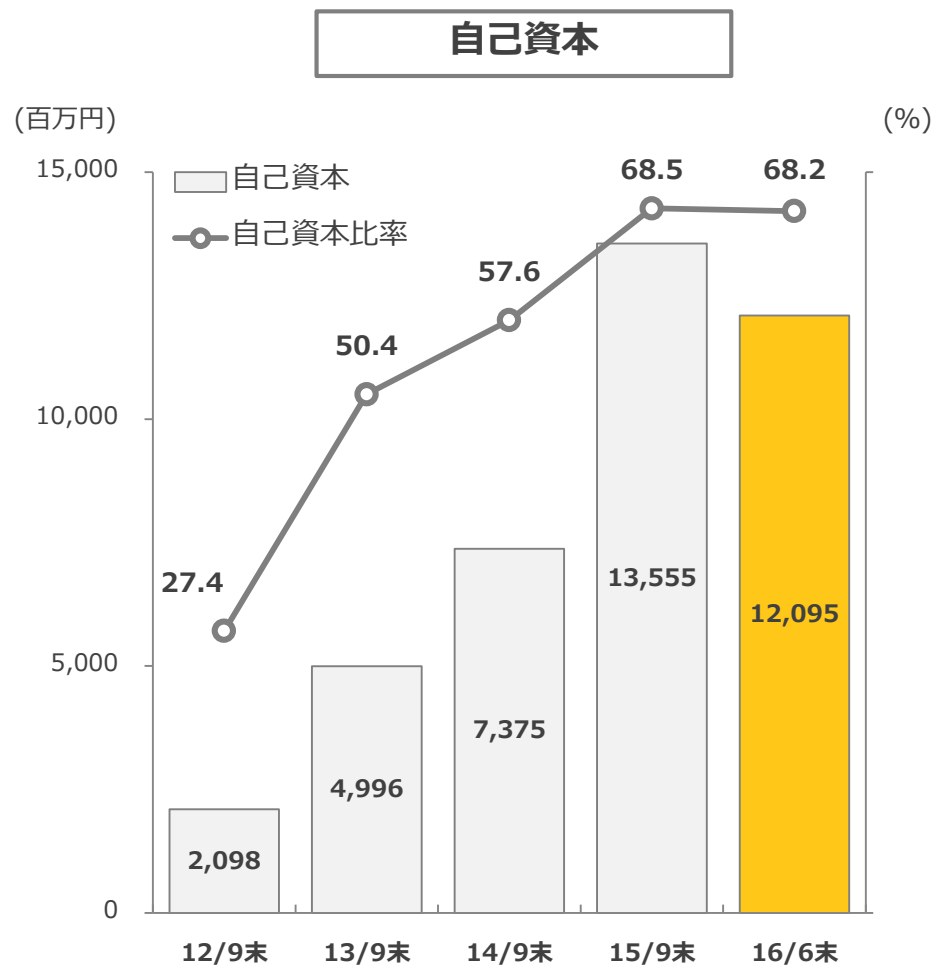
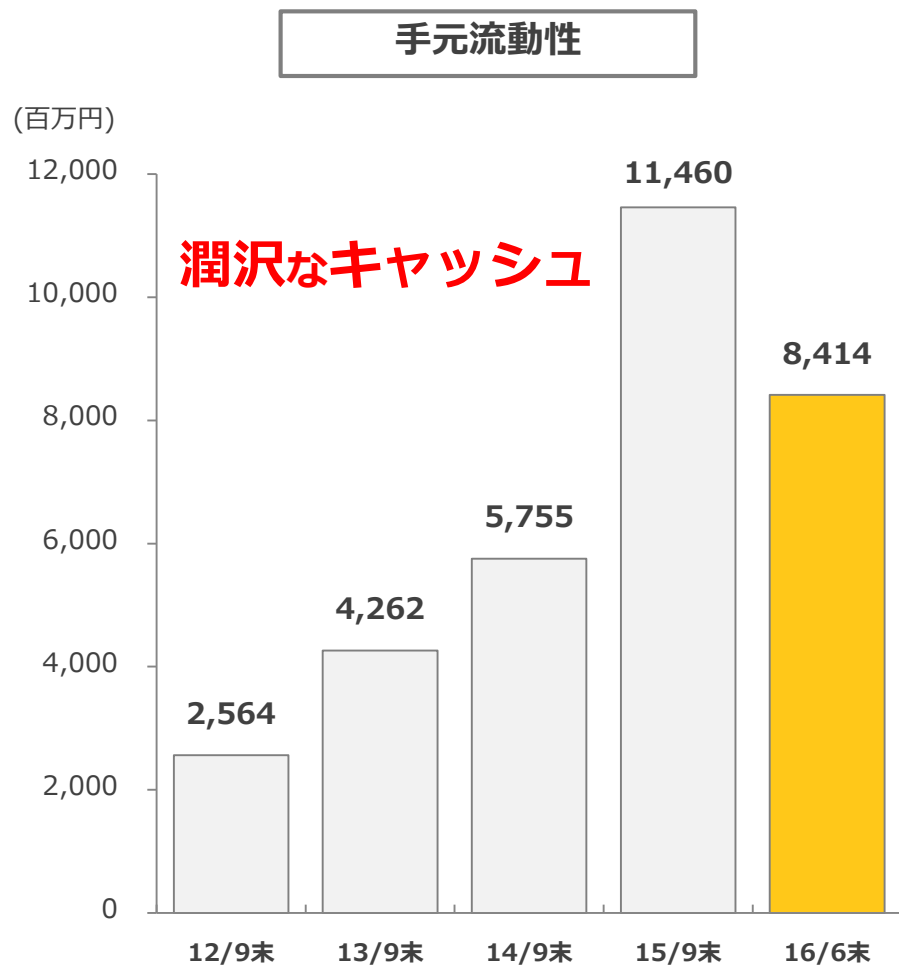


※ 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分 - 新株予約権

FY2016

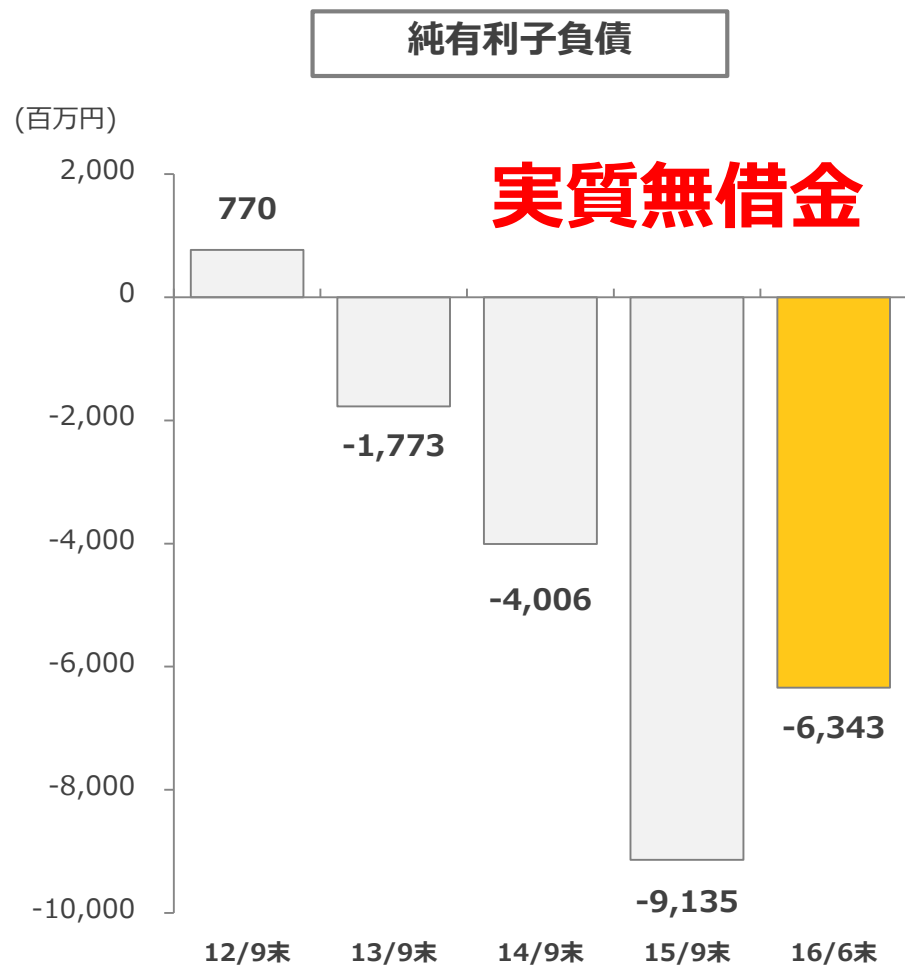
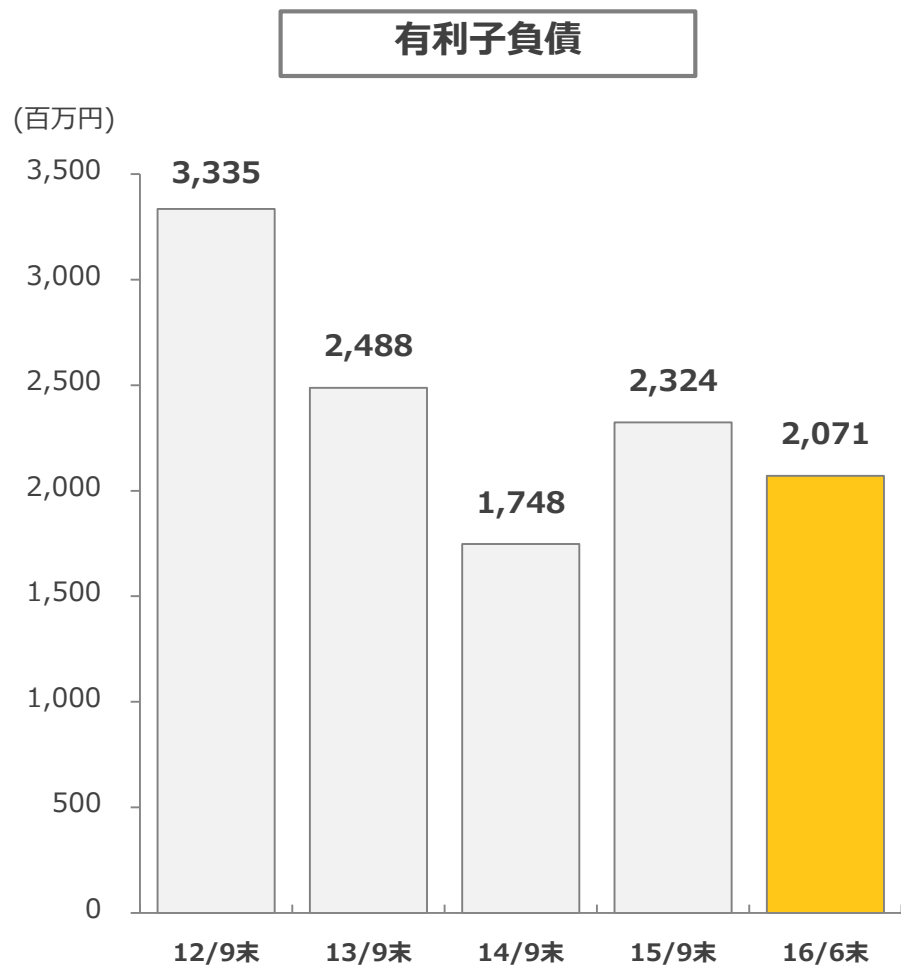
財務指標

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

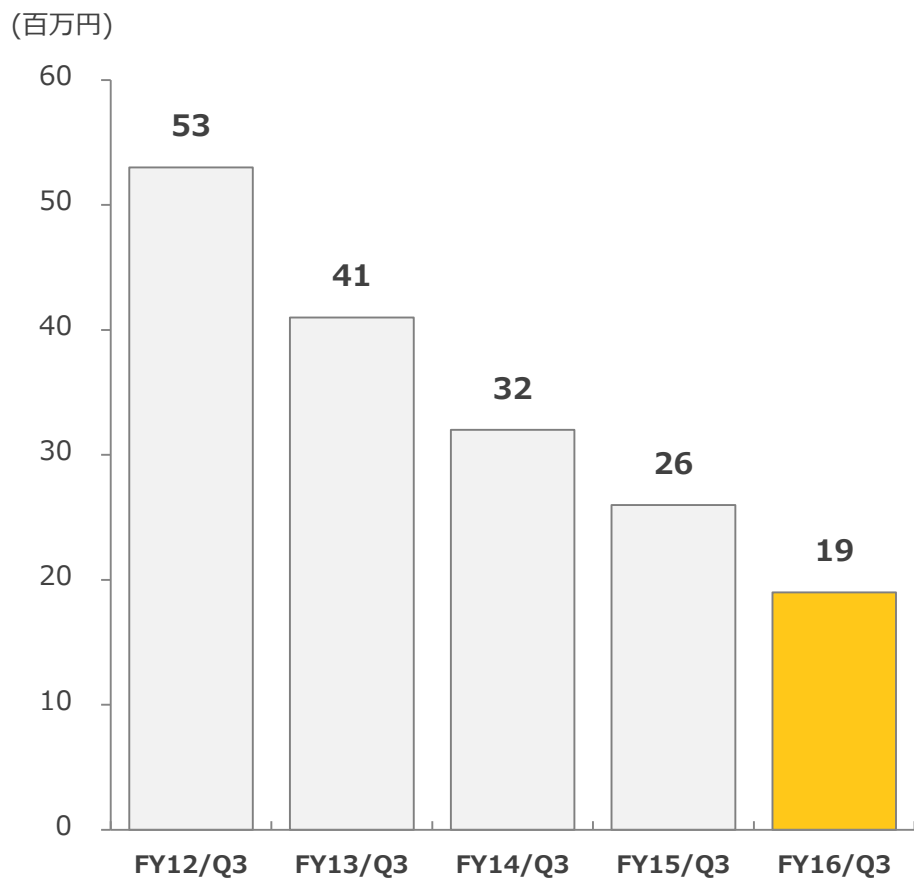
財務指標（2）有利子負債



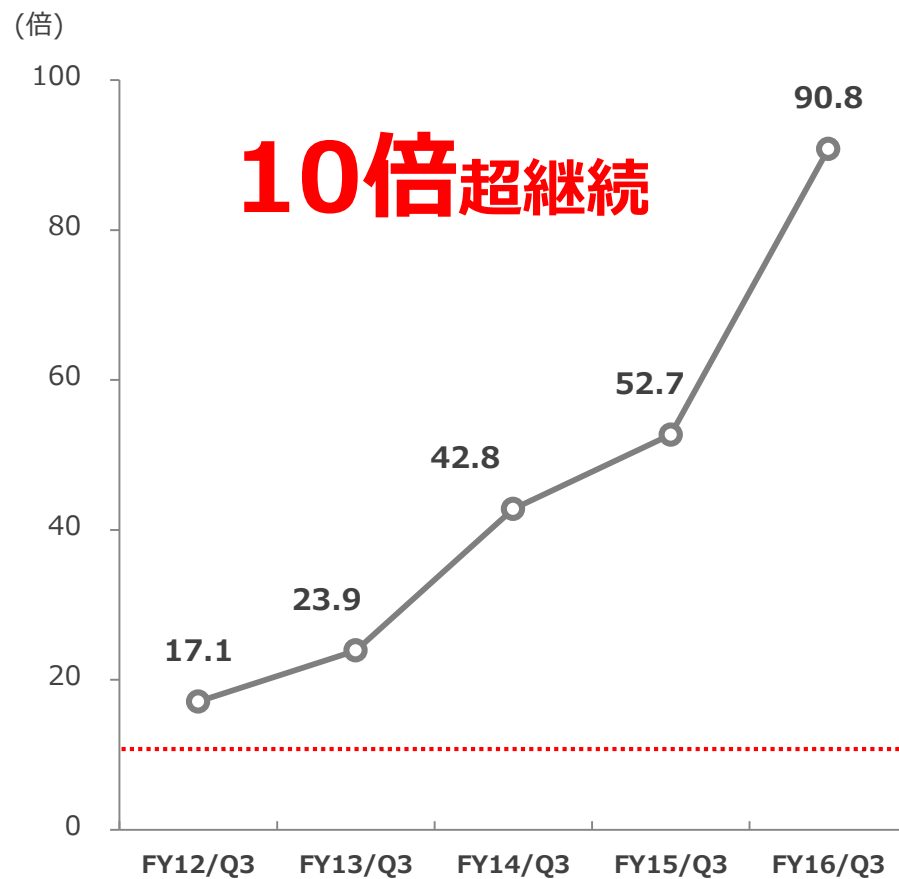
- ※ 1. 有利子負債 = 短期借入金 + 長期借入金 + 一年以内返済予定長期借入金 + 社債(リース負債含まず)
- 2. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性
- 3. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券

財務指標 (3) 支払利息・ICR

支払利息

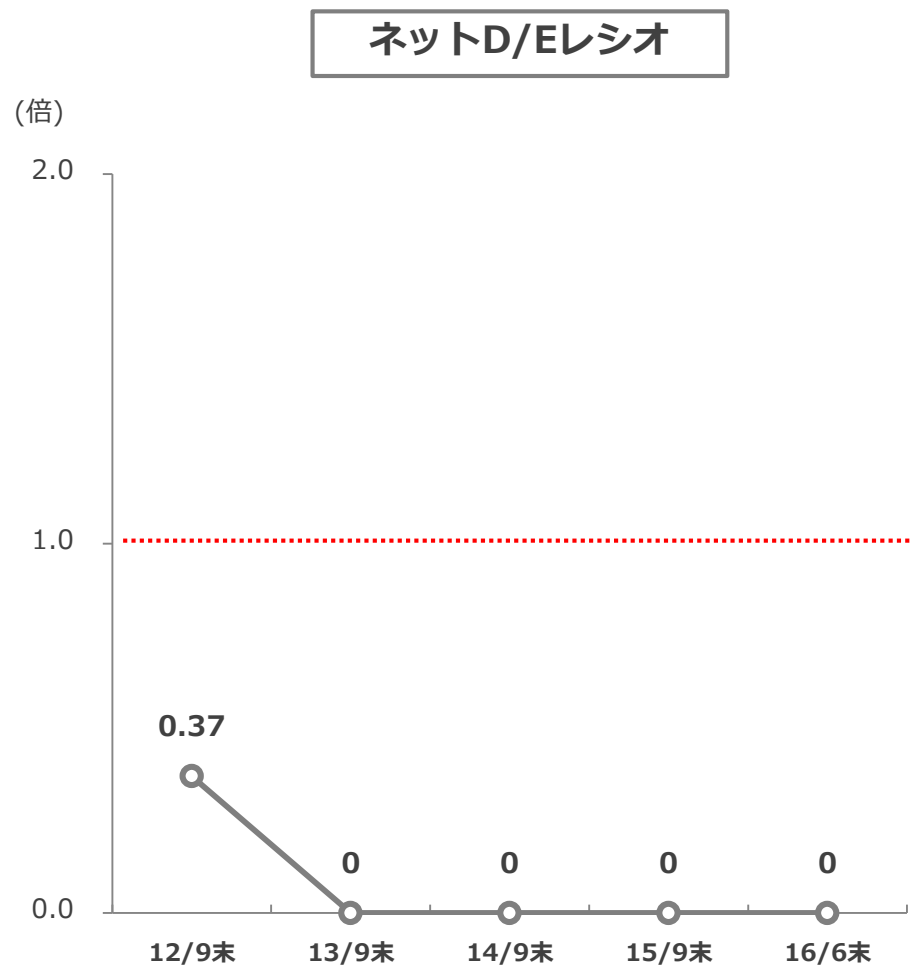
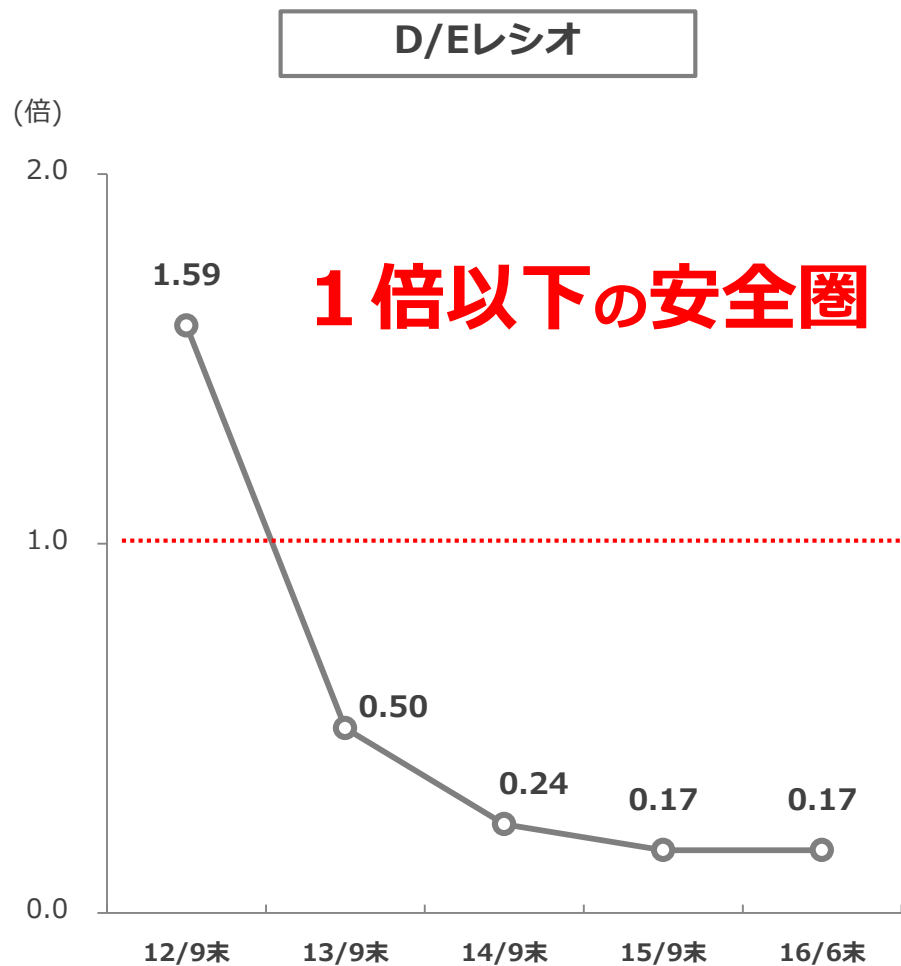


ICR



- ※ 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



- ※ 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)

	'15年9月末	'16年6月末	増減
自己資本	13,555	12,095	▲1,459
自己資本比率	68.5%	68.2%	▲0.3pt.
手元流動性	11,460	8,414	▲3,045
有利子負債	2,324	2,071	▲253
D/Eレシオ	0.17倍	0.17倍	▲0.00pt.

セグメント別概要

建築技術者派遣事業

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

- 4～6月の建設業界の端境期にて派遣単価を維持するため3・4月に採用人数を抑制
- 5・6月と想定どおり毎月200人ペースで採用

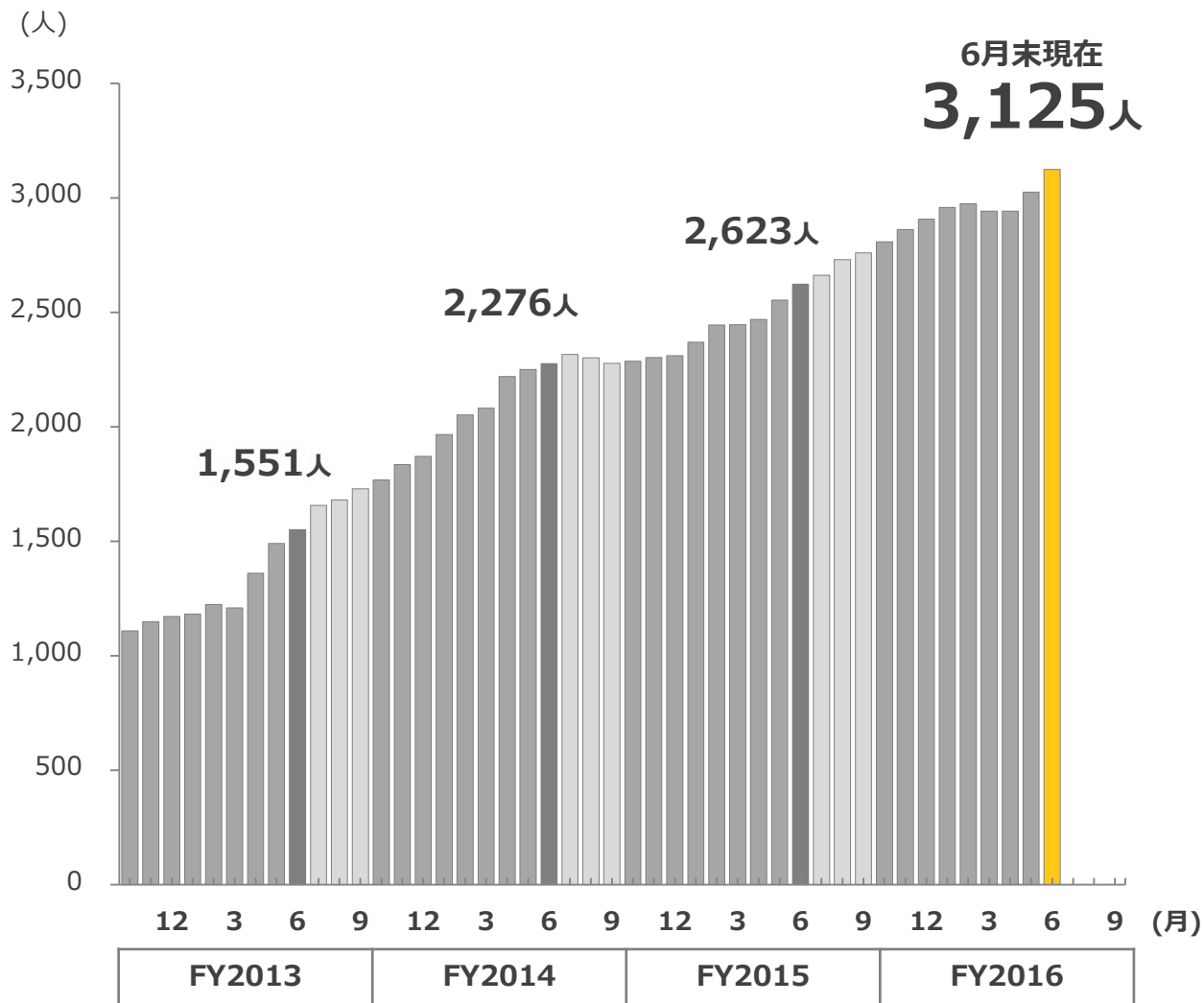
(単位：人)

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	10～3月 累計
FY16 採用計画	500			500			1,000
FY16 採用実績	458			460			918
計画差異	▲42			▲40			▲82
FY15 採用実績	269			436			705

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4～9月 累計	10～9月 累計
FY16 採用計画	530			470			1,000	2,000
FY16 採用実績	532							
計画差異	+2							
FY15 採用実績	534			463			997	1,702

技術者数 (2) 在籍人数の推移

■ 前年同月末比 502人増加 (+19.1%)



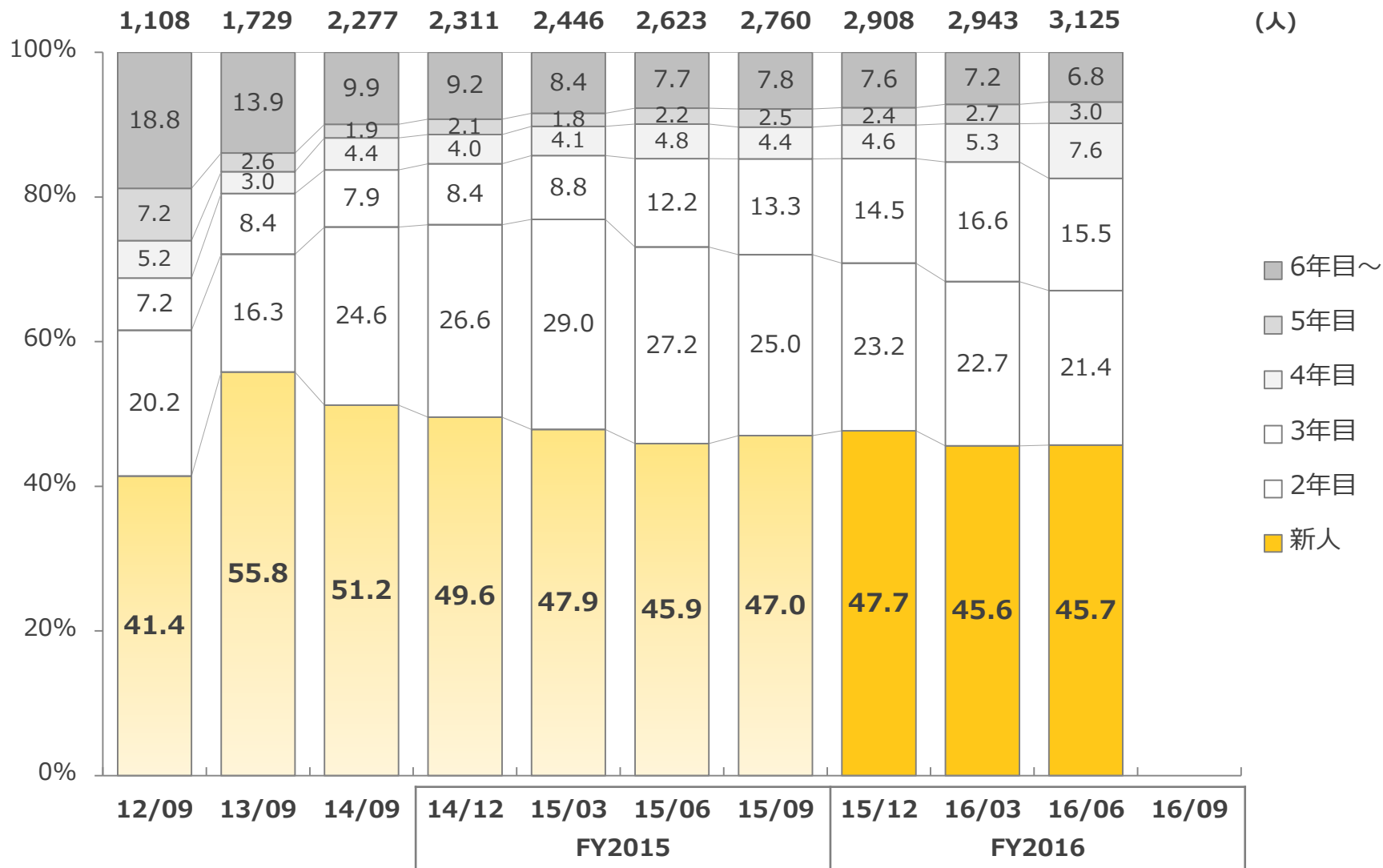
平均技術者数
9ヶ月平均 (10~6月)

年度	技術者数	YoY
FY13/Q3	1,272人	
FY14/Q3	2,036人	+60.1%
FY15/Q3	2,423人	+19.0%
FY16/Q3	2,950人	+21.7%

※ 各月末技術者数

技術者数 (3) 在籍年数別の割合

■ 大量採用開始から4年目に ⇒ 経験3年以上の技術者が順調に増加



定着率の改善施策

全技術者向けフォロー戦略

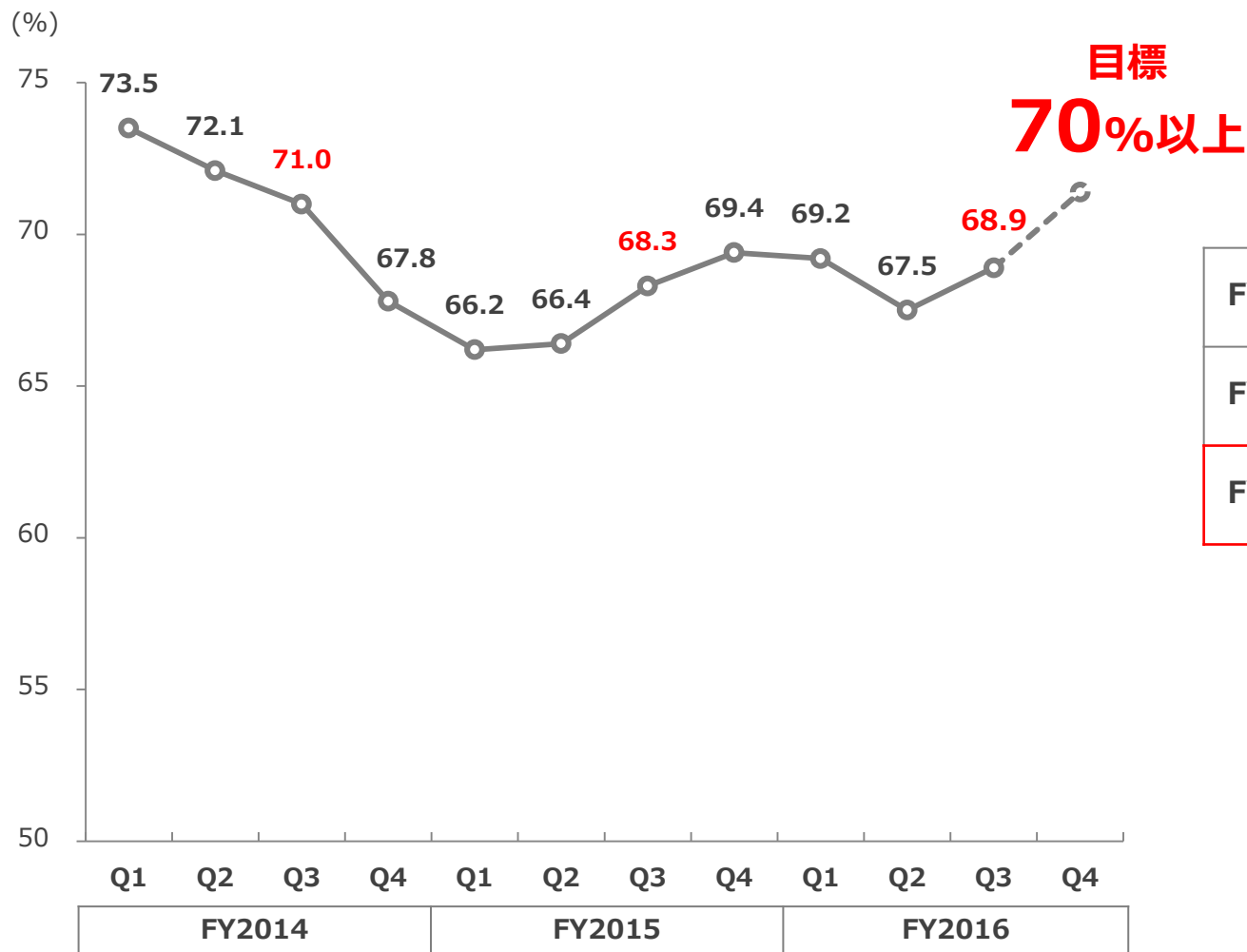
1. キャリアプランの作成
2. 定期的に情報共有の場を提供
3. サークル活動の推進・補助
4. 待機期間も100%給料保証
5. 資格取得の補助・推進
6. 資格手当の細分化
7. 定期的なスキルチェック
8. 研修旅行制度

新入社員へのフォロー戦略

1. 初現場へ派遣後、1ヶ月間 毎週ヒアリングを実施
⇒ 問題を早期発見 → 現場の入替などでフォロー
2. 入社から3ヶ月、6ヶ月、1年ごとに研修を実施
⇒ 現場で必要なスキルを定期的にフォロー
3. 研修時にグループ・パートナー制を導入（3月スタート）
⇒ 同期との繋がりを深化 → 帰属意識を醸成

定着率

- 継続的な改善策で一定の改善傾向を見せる
- FY2016/Q4では70%以上の目標



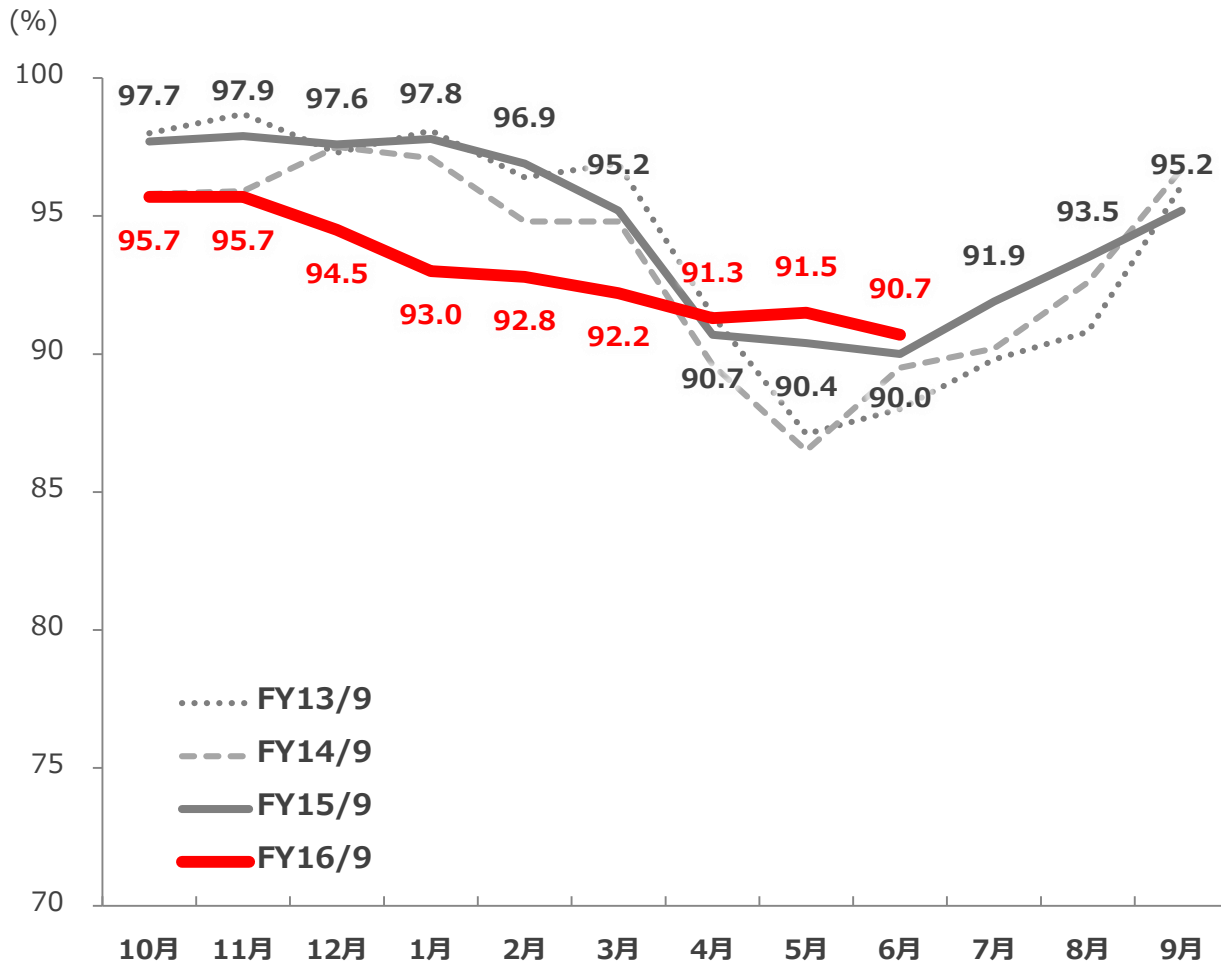
平均定着率
9ヶ月平均 (10~6月)

FY14/Q3	72.2%	YoY
FY15/Q3	67.0%	▲5.2pt.
FY16/Q3	68.5%	+1.5pt.

※ 定着率 = 集計時点在籍人数 ÷ (一年前在籍人数 + 一年間入社人数) × 100

稼働率

■ 採用が好調のため稼働率は低下



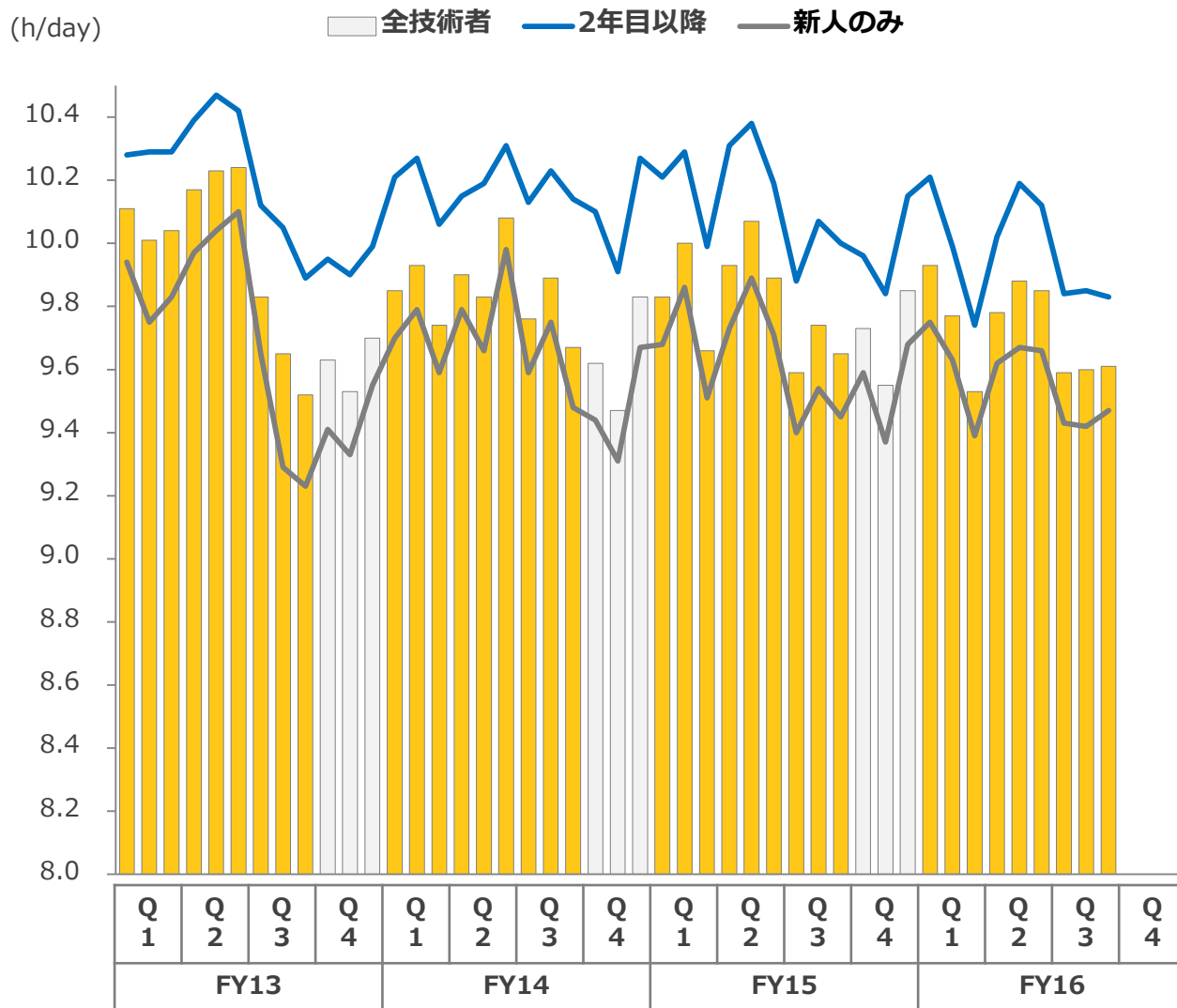
稼働率
9ヶ月平均 (10~6月)

FY13/Q3	94.7%	YoY
FY14/Q3	93.5%	▲1.2pt.
FY15/Q3	94.9%	+1.4pt.
FY16/Q3	93.0%	▲1.9pt.

Q1	Q2	Q3	Q4
----	----	----	----

稼働時間

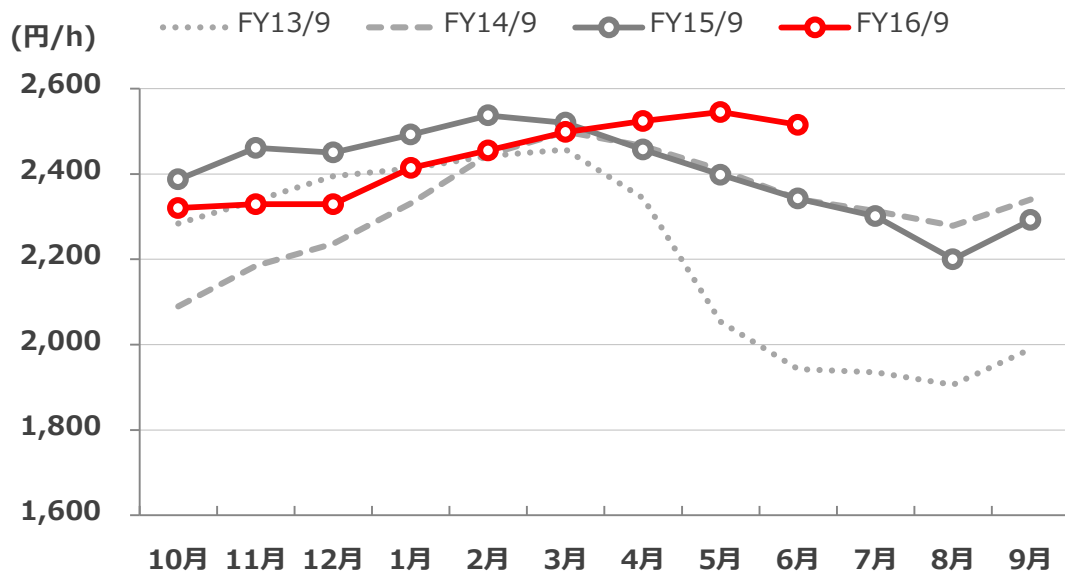
■ 労務管理により10h/dayに安定



全技術者 稼働時間
9ヶ月平均 (10~6月)

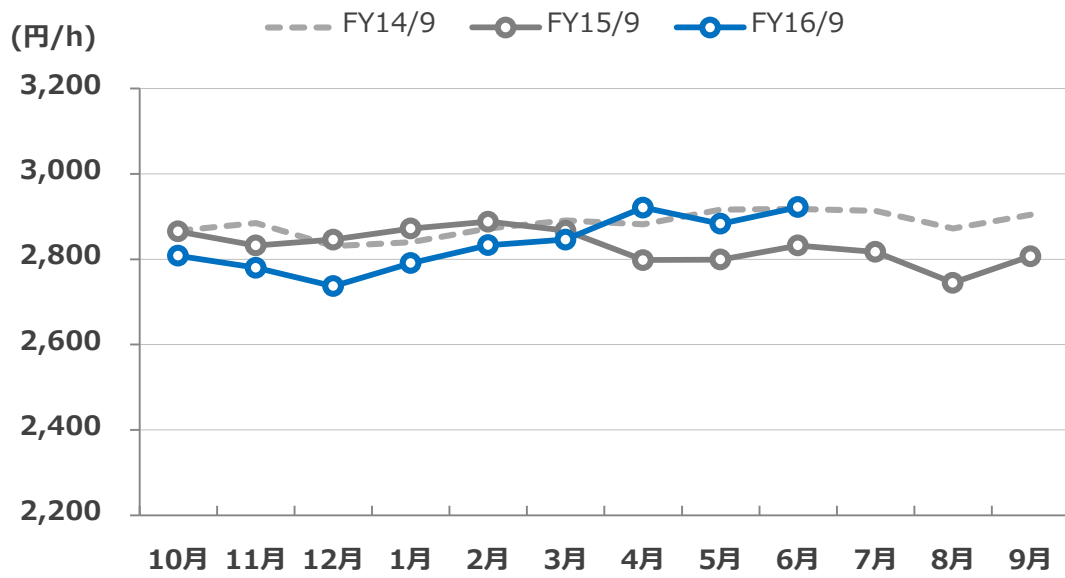
FY13/Q3	9.98h	YoY
FY14/Q3	9.85h	▲1.3%
FY15/Q3	9.82h	▲0.3%
FY16/Q3	9.73h	▲0.9%

派遣単価（１）新人・2年目の推移



新人のみ
9ヶ月平均 (10~6月)

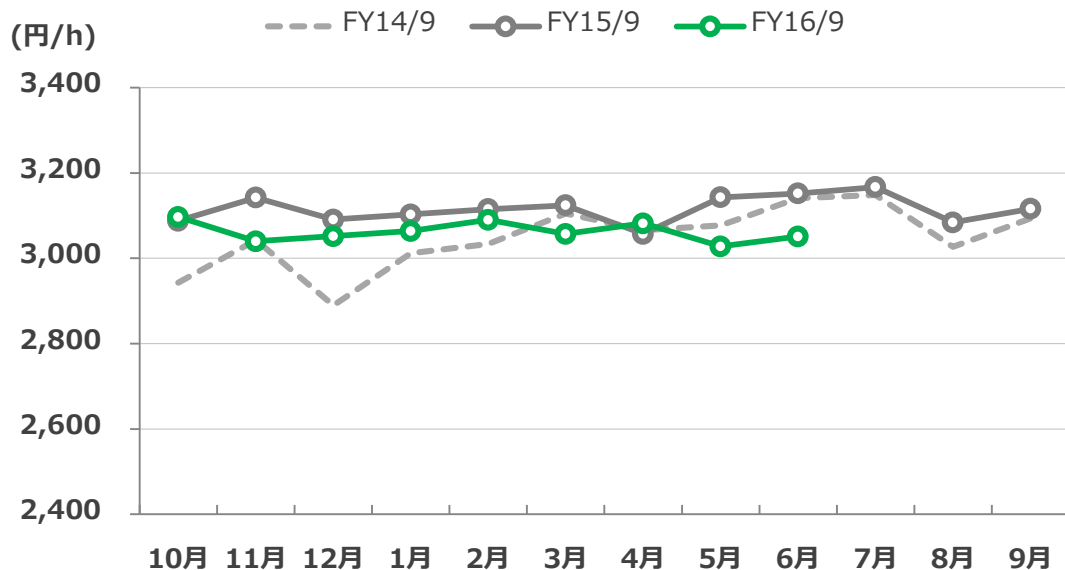
年度	単価 (円/h)	YoY
FY13/Q3	2,297	YoY
FY14/Q3	2,334	+1.6%
FY15/Q3	2,449	+5.0%
FY16/Q3	2,437	▲0.5%



2年目のみ
9ヶ月平均 (10~6月)

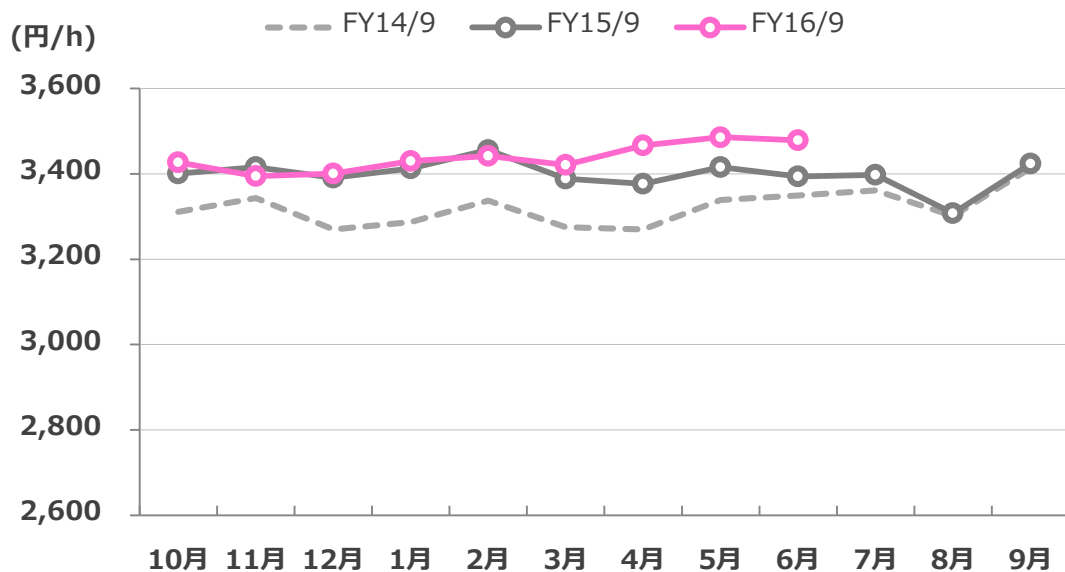
年度	単価 (円/h)	YoY
FY14/Q3	2,878	YoY
FY15/Q3	2,844	▲1.2%
FY16/Q3	2,836	▲0.3%

派遣単価（2）3年目・4年目以降の推移



3年目のみ
9ヶ月平均 (10~6月)

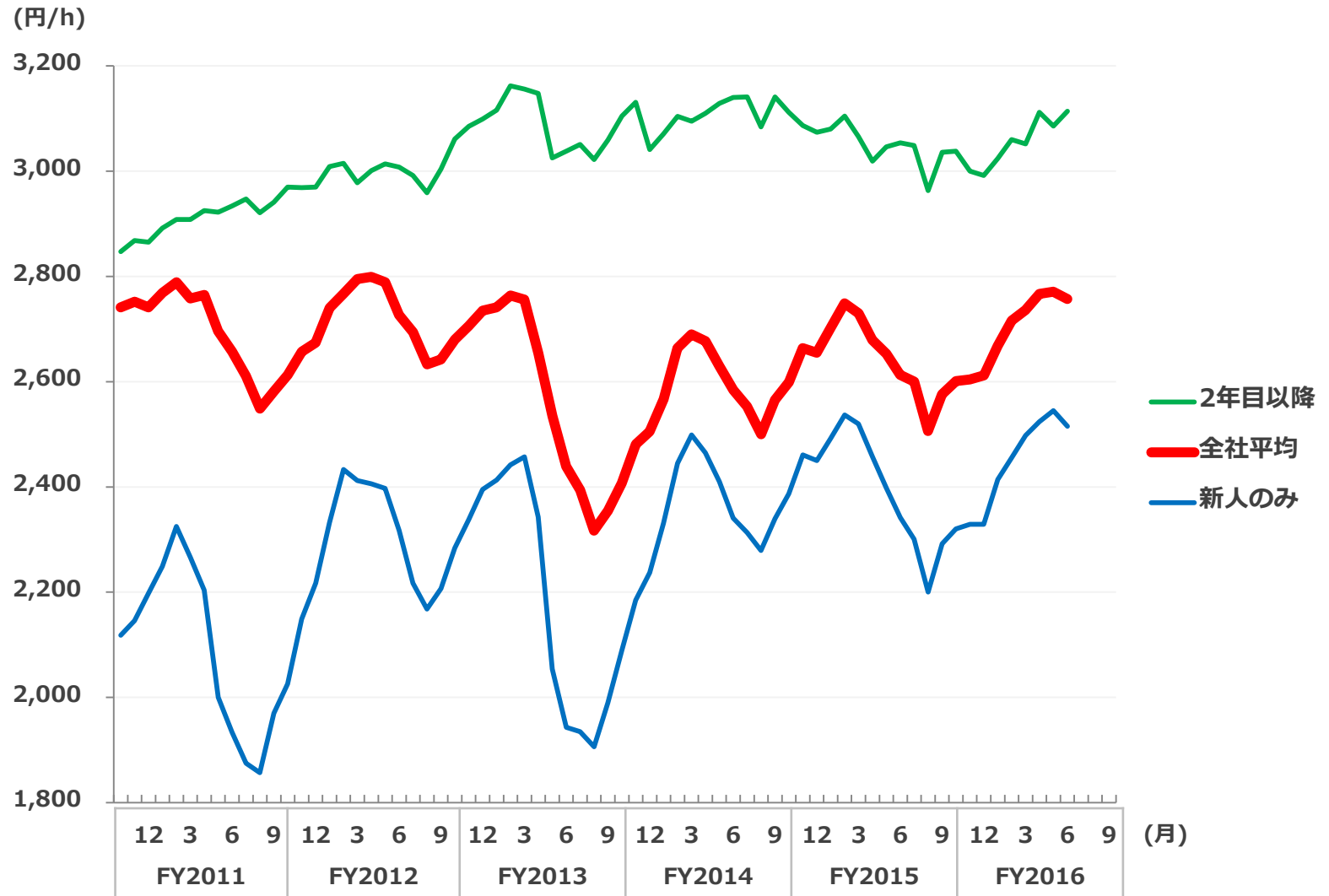
年次	単価 (円/h)	YoY
FY14/Q3	3,035	YoY
FY15/Q3	3,113	+2.6%
FY16/Q3	3,062	▲1.7%



4年目以降
9ヶ月平均 (10~6月)

年次	単価 (円/h)	YoY
FY14/Q3	3,309	YoY
FY15/Q3	3,406	+2.9%
FY16/Q3	3,439	+1.0%

派遣単価 (3) 中期推移



全社平均 (Q1-Q3)	2,741円	2,729円	2,668円	2,578円	2,672円	2,692円
	YoY	▲0.4%	▲2.2%	▲3.4%	+3.6%	+0.8%

累計 売上構成 4 指標 サマリー

全技術者 **9ヶ月平均** (10~6月)

	FY15/Q3 (累計)	FY16/Q3 (累計)	増減	増減率
技術者数	2,423人	2,950人	+527人	+21.7%
稼働率	94.9%	93.0%	▲1.9pt.	—
稼働時間	9.82h	9.73h	▲0.09h	▲0.9%
派遣単価	2,672yen	2,692yen	+20yen	+0.8%

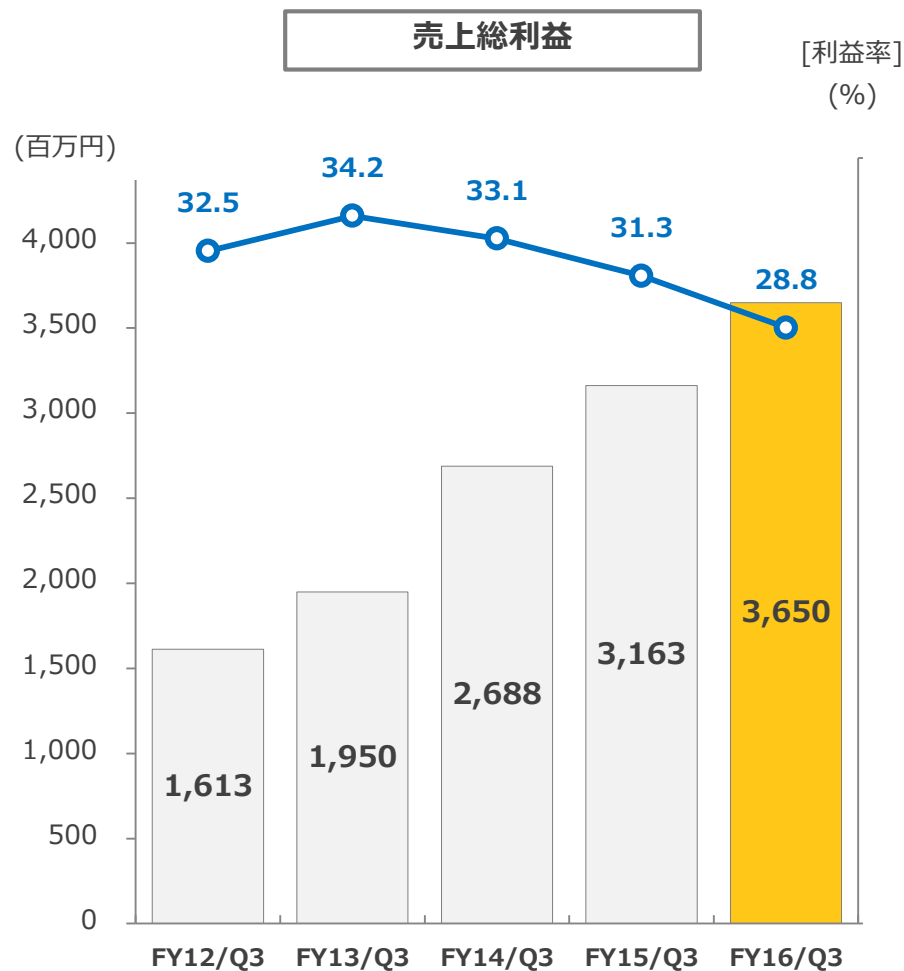
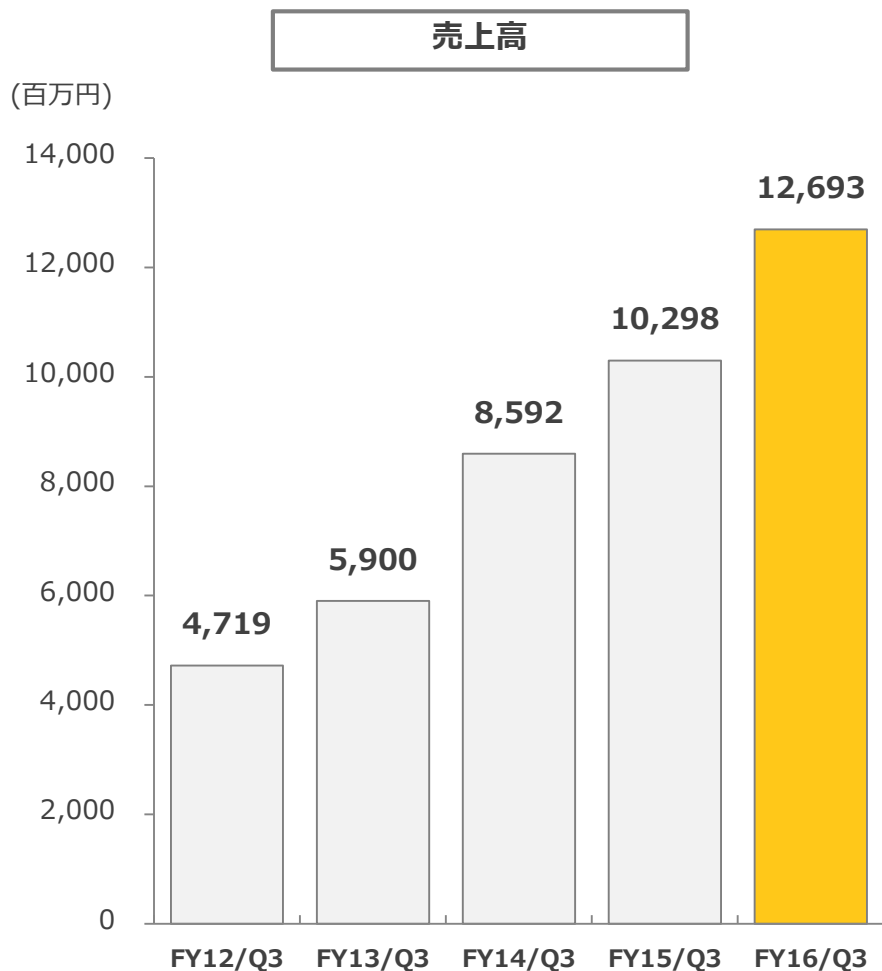
会計 売上構成4指標 サマリー

全技術者 **3ヶ月平均** (4~6月)

	FY15/Q3 (会計)	FY16/Q3 (会計)	増減	増減率
技術者数	2,549人	3,031人	+482人	+18.9%
稼働率	90.4%	91.2%	+0.8pt.	—
稼働時間	9.66h	9.60h	▲0.06h	▲0.6%
派遣単価	2,648yen	2,765yen	+117yen	+4.4%

単体P/L (1) 売上高・売上総利益 (累計)

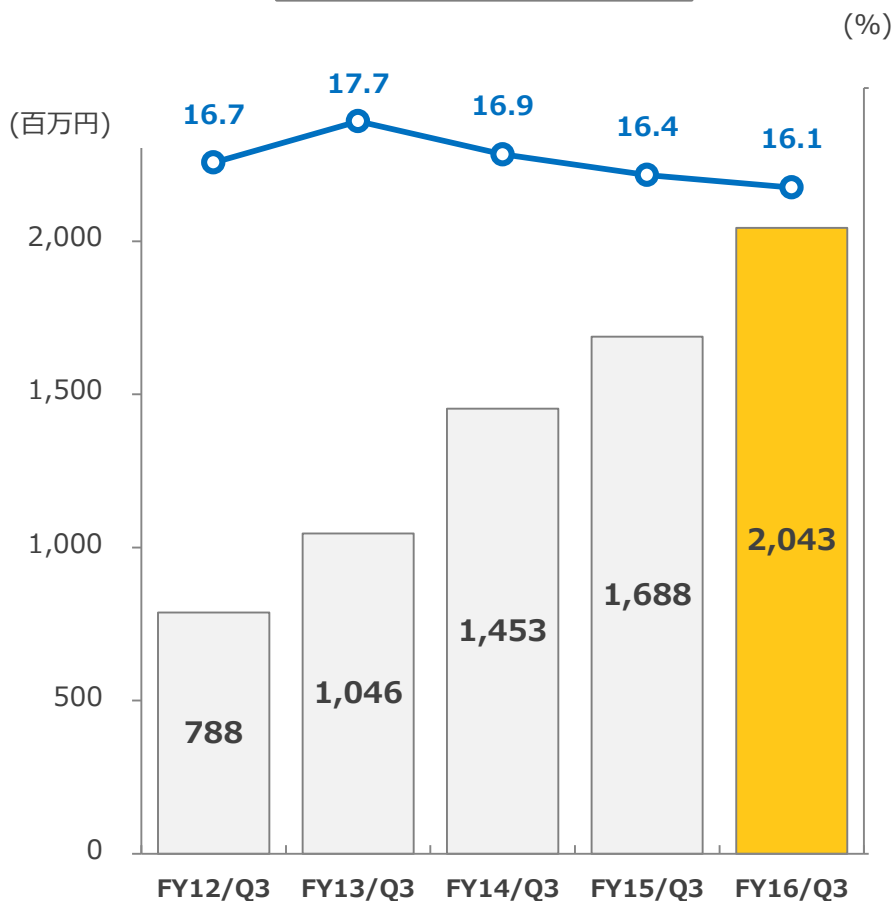
- 売上高 ⇒ 積極採用により稼働人数増加 20%増収
- 売上総利益 ⇒ 期間限定の低単価戦略による影響が一巡 → 増益フェーズへ



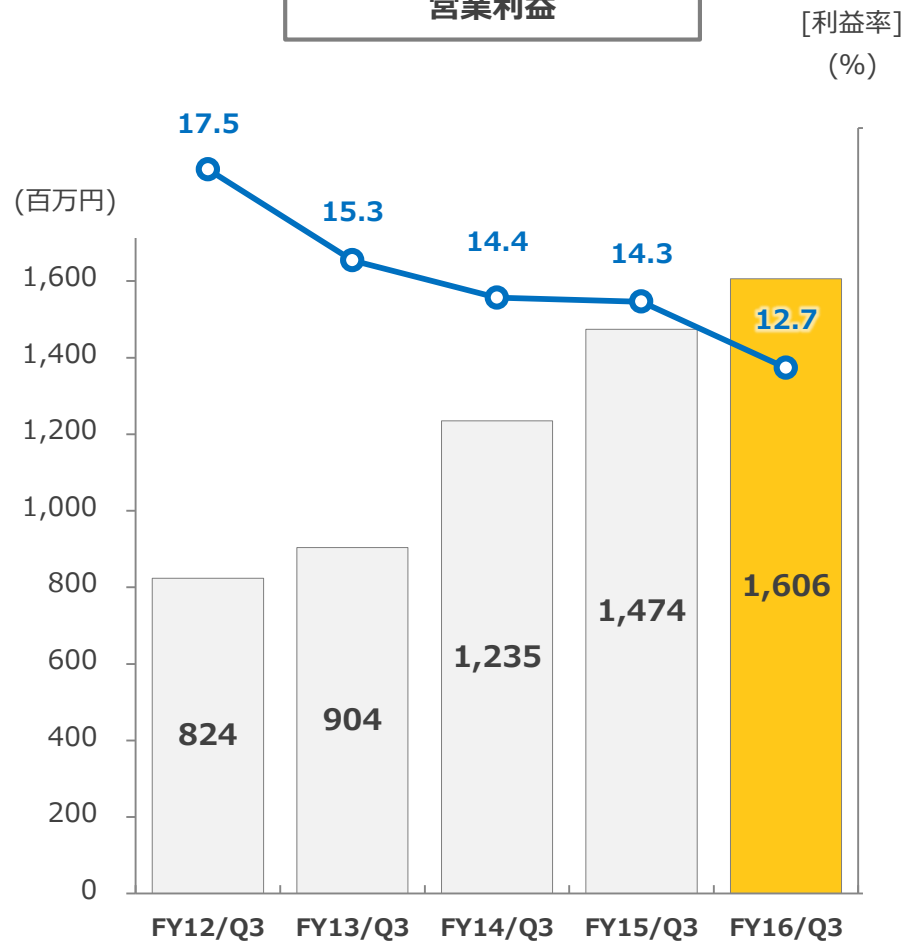
単体P/L (2) 販管費・営業利益 (累計)

- 販売費及び一般管理費 ⇒ 採用費増額も適正にコントロール
- 営業利益 ⇒ 単価の改善により増益

販売費及び一般管理費

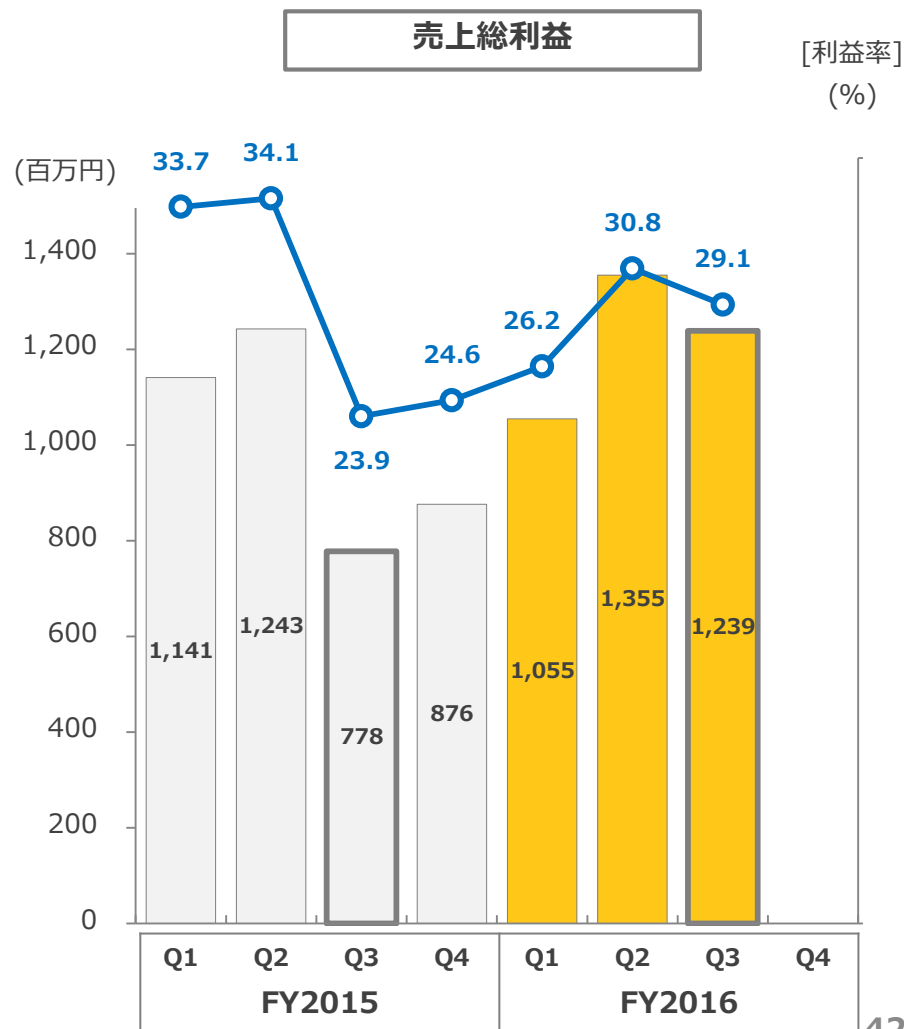
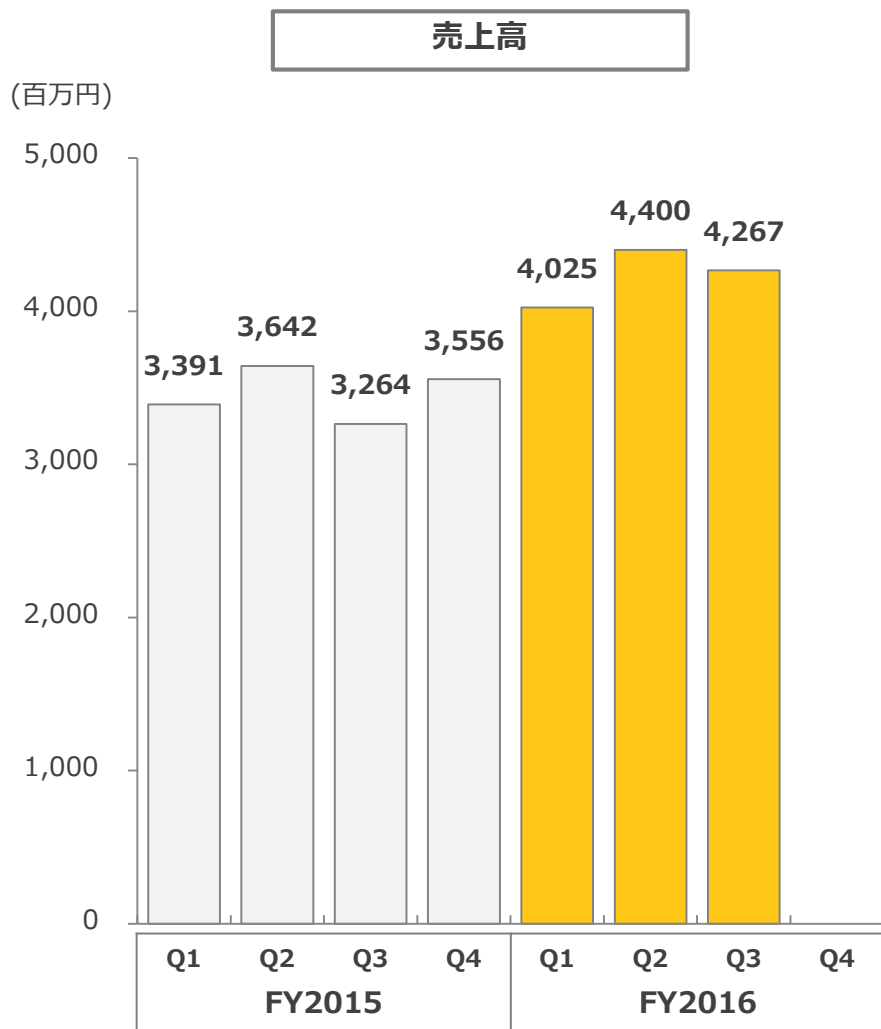


営業利益



単体P/L (3) 売上高・売上総利益 (四半期)

- 売上高 ⇒ 技術者の増員により21四半期連続で前年同期比2ケタ増収
- 売上総利益 ⇒ 低単価戦略による利益率の落ち込みから回復 前年同四半期比59%増益

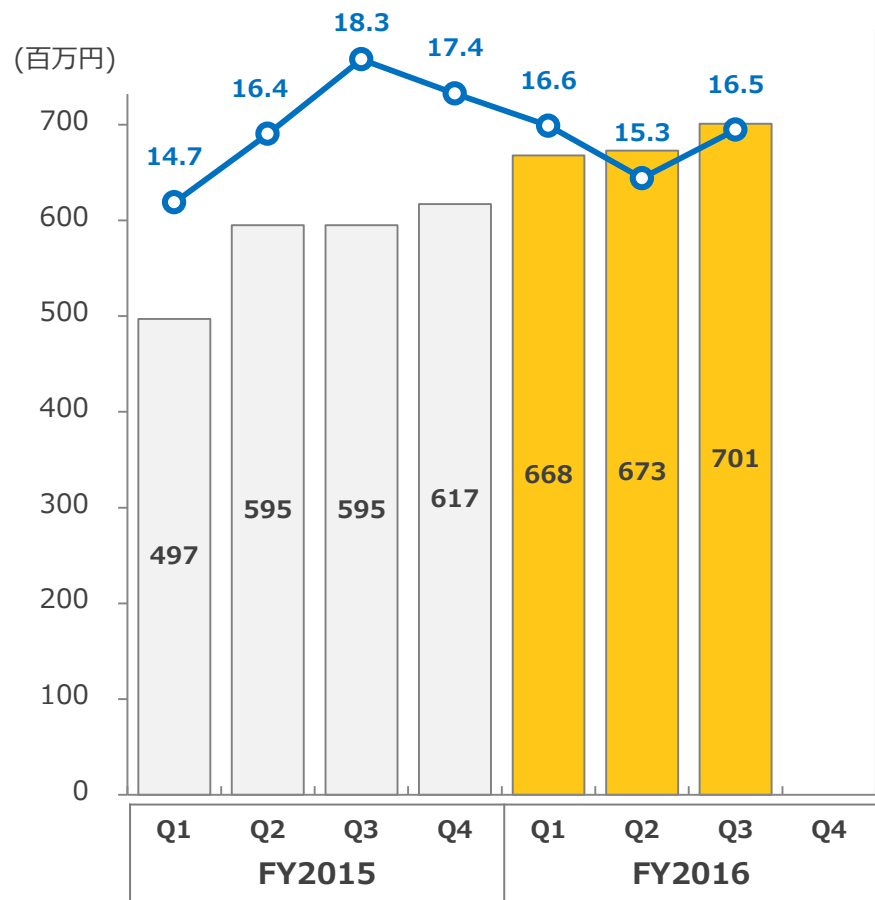


単体P/L (4) 販管費・営業利益 (四半期)

- 販売費及び一般管理費 ⇒ 採用費増加も売上高販管比率は適正範囲
- 営業利益 ⇒ 売上総利益の改善で大きく回復 → 前年同四半期比で約3倍に

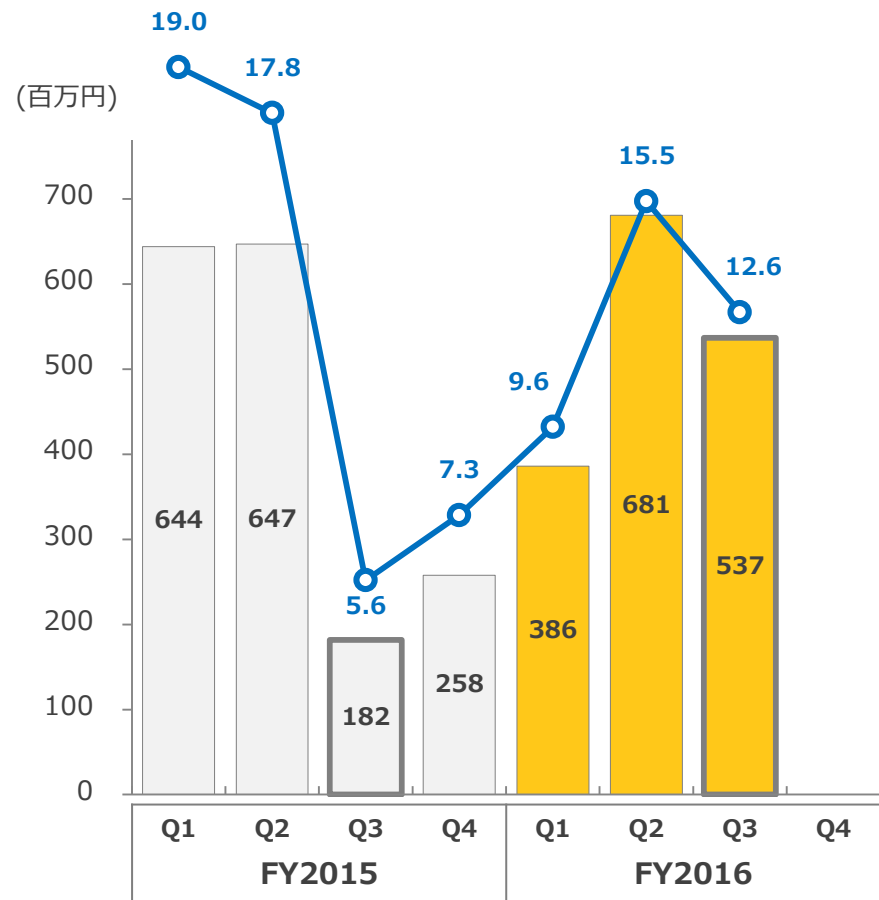
販売費及び一般管理費

(%)



営業利益

[利益率]
(%)



単体 P/L サマリー

(百万円)

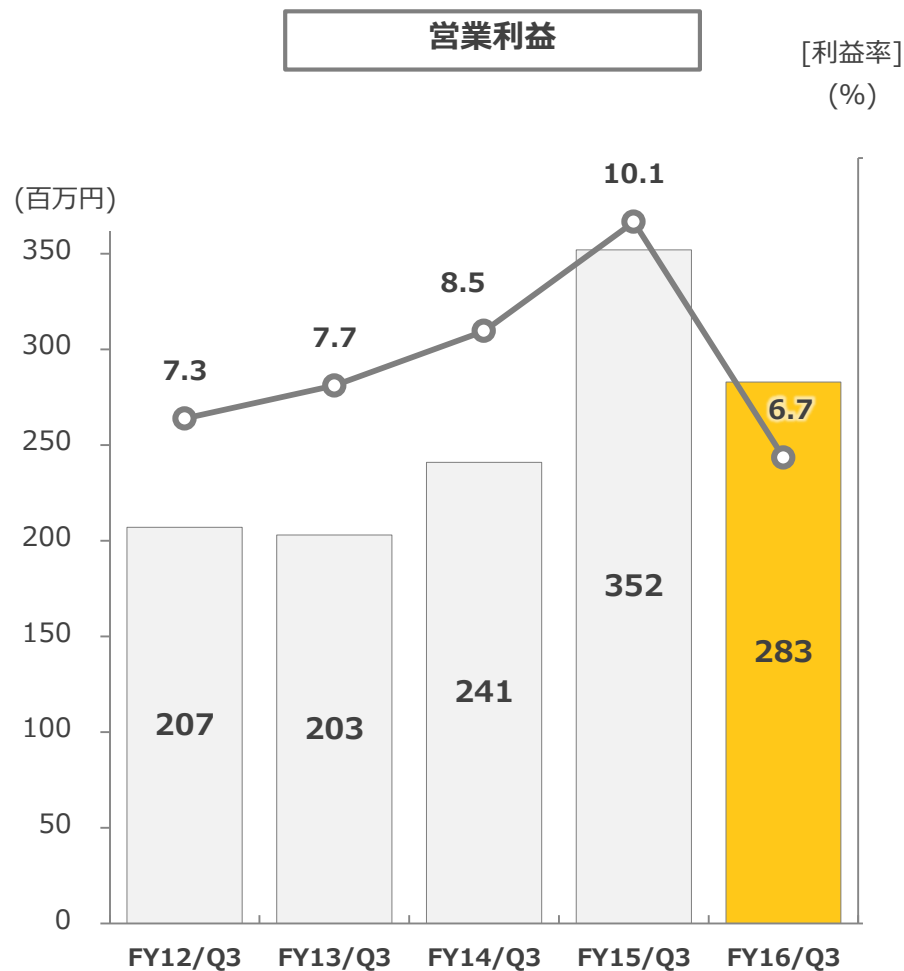
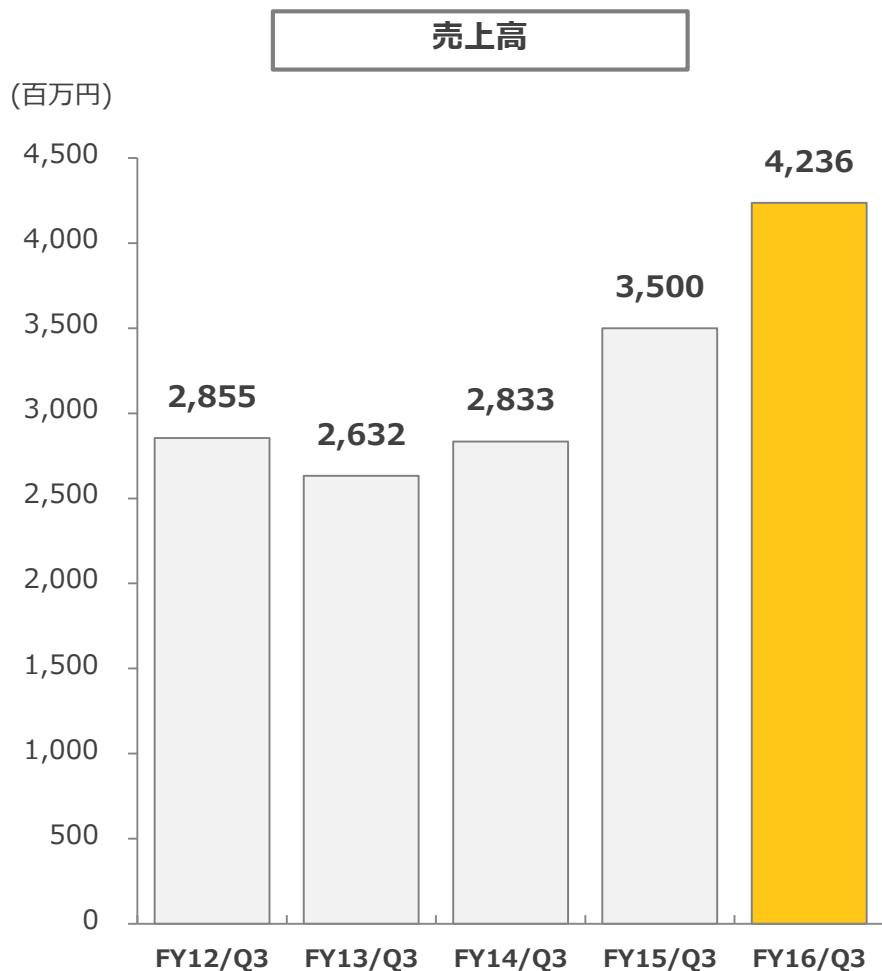
	FY15/Q3	FY16/Q3	増減額	増減率
売上高	10,298	12,693	+2,394	23.3%
売上総利益	3,163 (30.7%)	3,650 (28.8%)	+486	15.4%
販売費及び一般管理費	1,688 (16.4%)	2,043 (16.1%)	+354	21.0%
営業利益	1,474 (14.3%)	1,606 (12.7%)	+131	8.9%
経常利益	1,604 (15.6%)	1,683 (13.3%)	+78	4.9%
四半期純利益	1,756 (17.1%)	1,204 (9.5%)	▲552	▲31.4%

※ () = 売上高比率

エンジニア派遣事業

エンジニア派遣事業 (1) サマリー

- 売上高 ⇒ 積極採用により稼働人数増加 21%増収
- 営業利益 ⇒ 採用費の増加により減益



エンジニア派遣事業（2）採用実績

■ 年間採用目標500人に向け堅調に推移

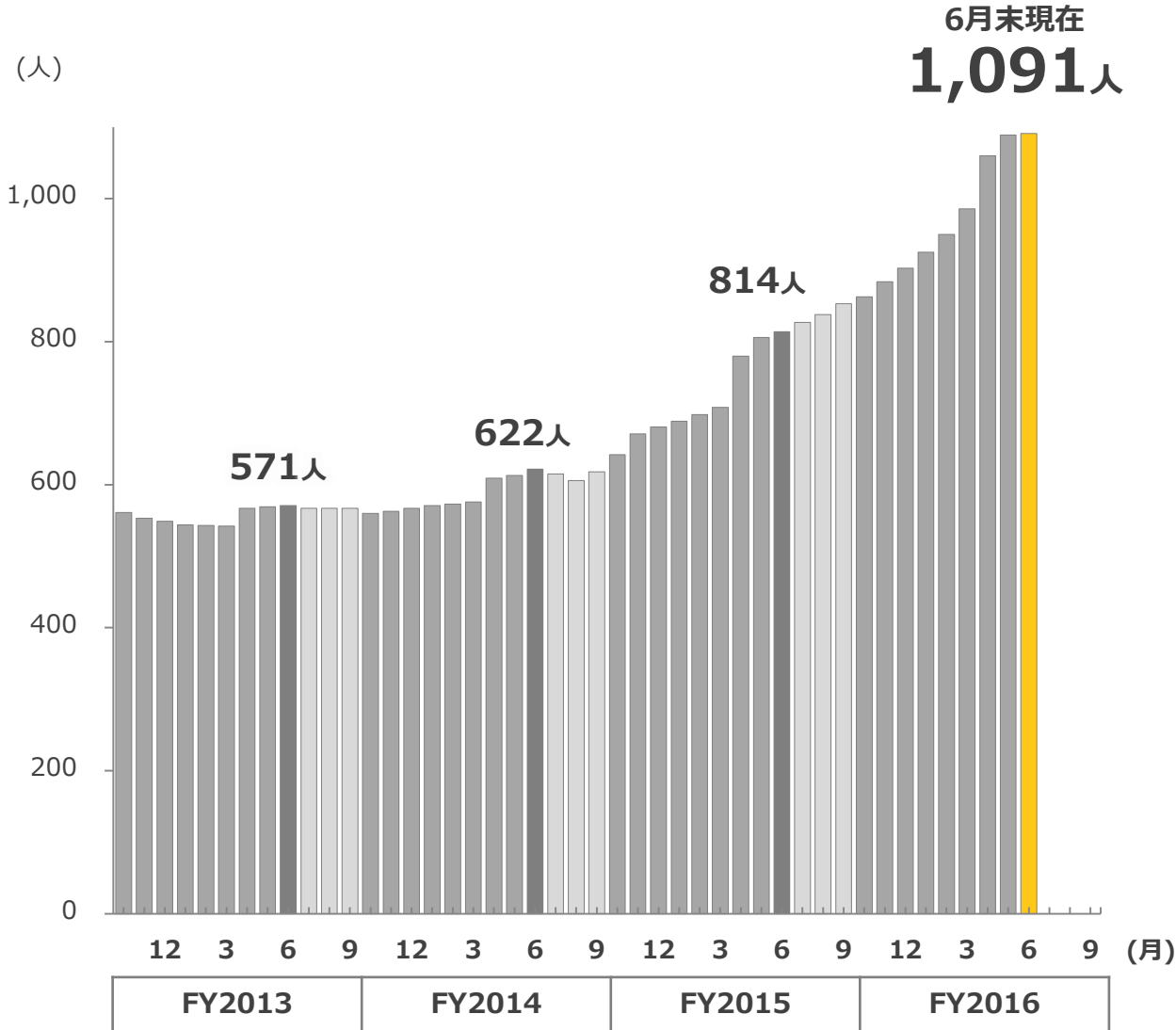
(単位：人)

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	10～3月 累計
FY16 採用実績		88			110		198
FY15 採用実績		41			40		81
前年同期比		+47			+70		+117

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4～9月 累計	10～9月 累計
FY16 採用実績		164						
FY15 採用実績		130			78		208	289
前年同期比		+34						

エンジニア派遣事業 (3) 在籍人数の推移

■ 前年同月末比 277人増加 (+34.0%)



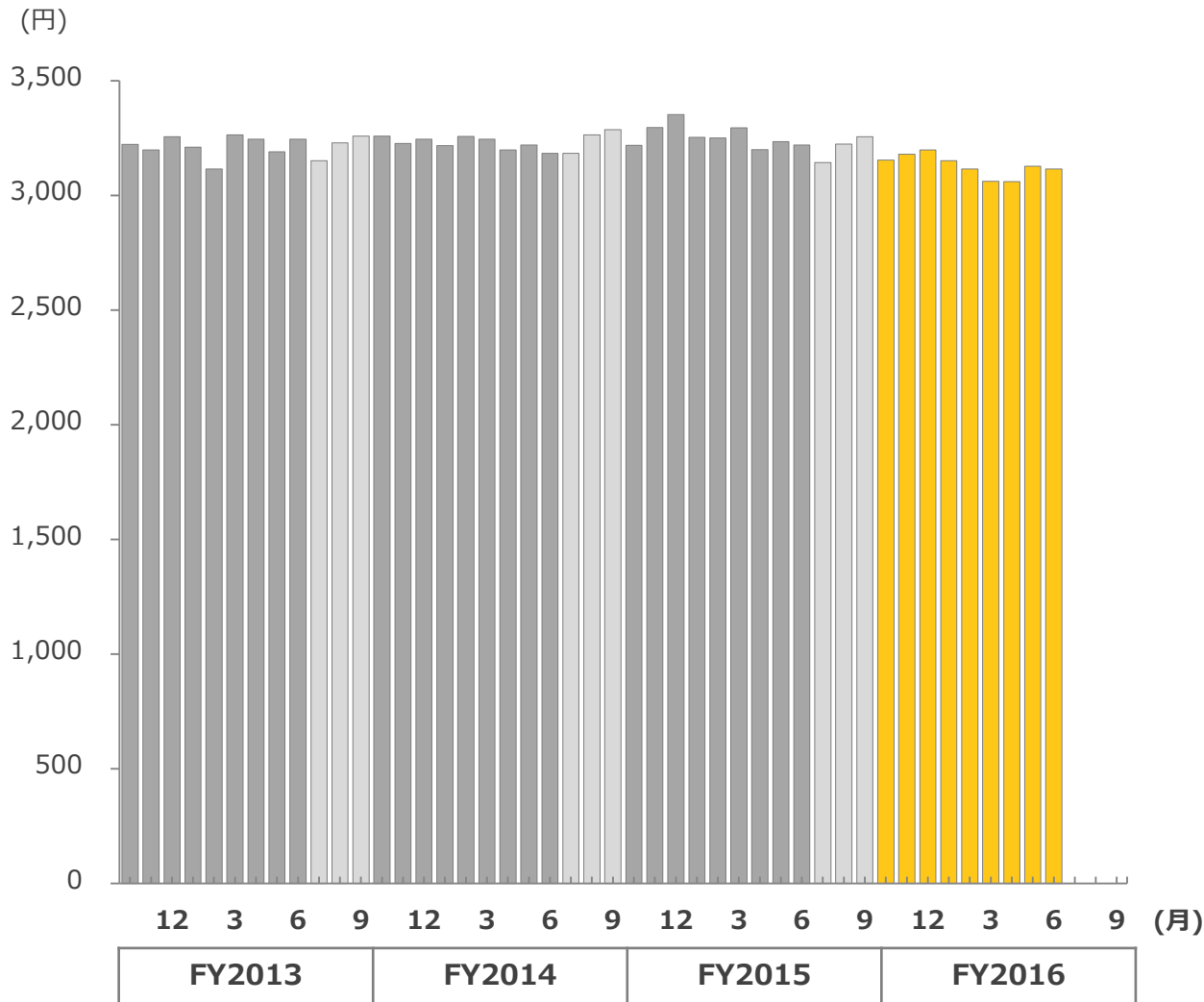
平均技術者数
9ヶ月平均 (10~6月)

FY	技術者数	YoY
FY13/Q3	555人	
FY14/Q3	584人	+5.1%
FY15/Q3	721人	+23.5%
FY16/Q3	972人	+34.9%

※ 各月末技術者数

エンジニア派遣事業（４）派遣単価の推移

■ 大量採用による若手エンジニアの増加により前年同期比 129円減少 (▲4.0%)



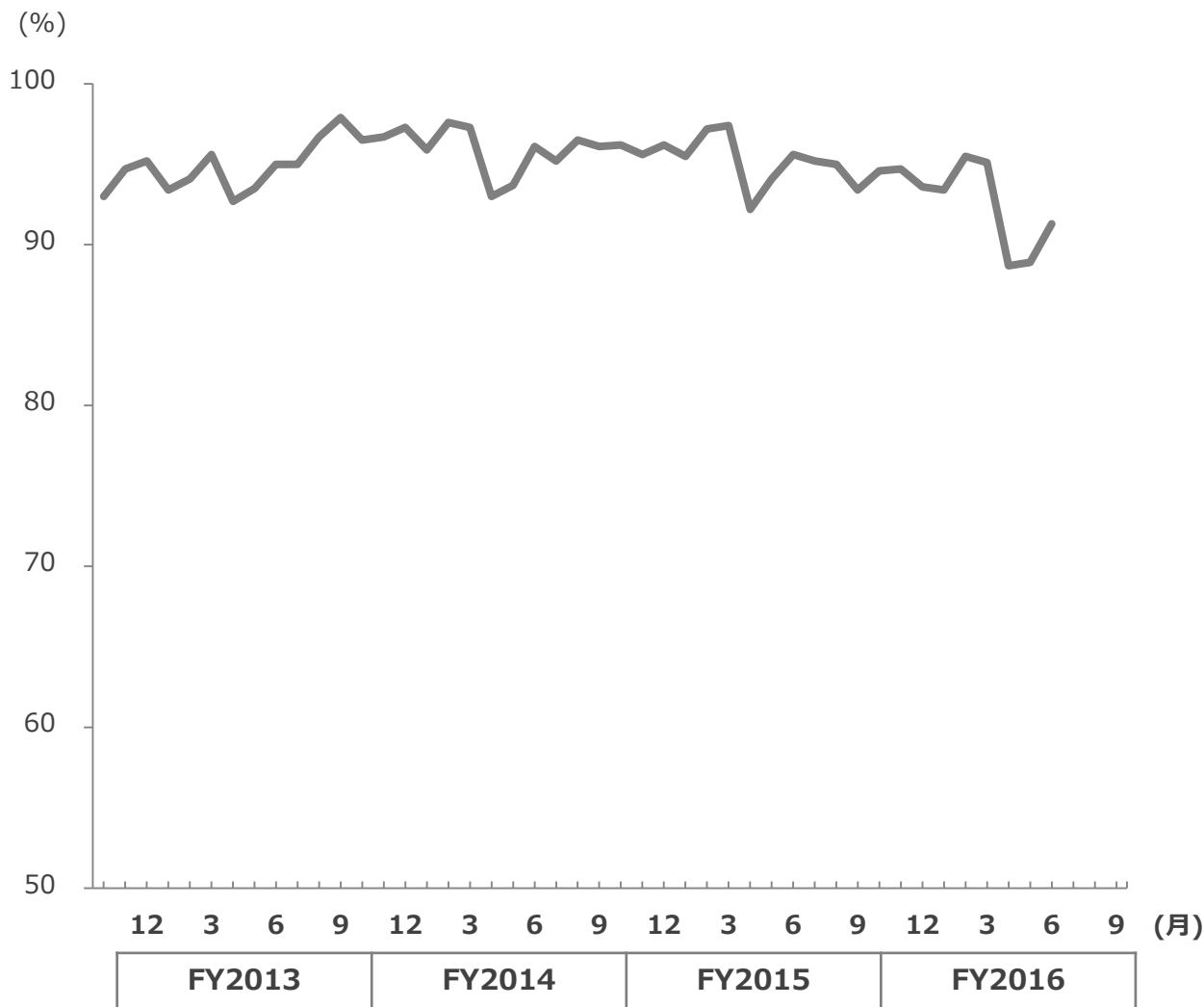
平均技術者数
9ヶ月平均 (10~6月)

年度	単価 (円)	YoY
FY13/Q3	3,217円	
FY14/Q3	3,228円	+0.4%
FY15/Q3	3,258円	+0.9%
FY16/Q3	3,129円	▲4.0%

※ 各月末技術者数

エンジニア派遣事業（5）稼働率の推移

■ 入社人数の増加により前年同期比 2.7ポイント減少



平均技術者数
9ヶ月平均 (10~6月)

FY	稼働率 (%)	YoY
FY13/Q3	94.1%	YoY
FY14/Q3	96.0%	+1.9pt.
FY15/Q3	95.6%	▲0.5pt.
FY16/Q3	92.9%	▲2.7pt.

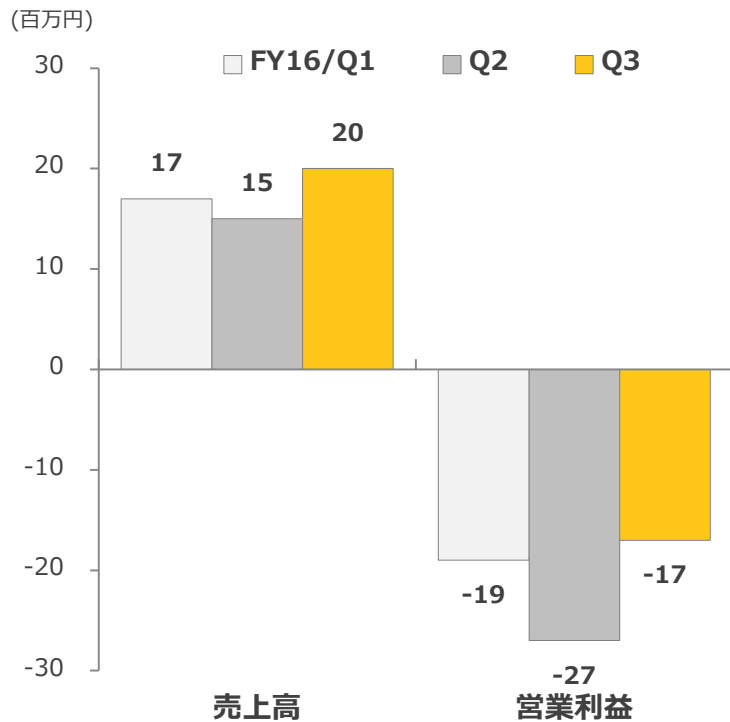
※ 各月末技術者数

人材紹介事業

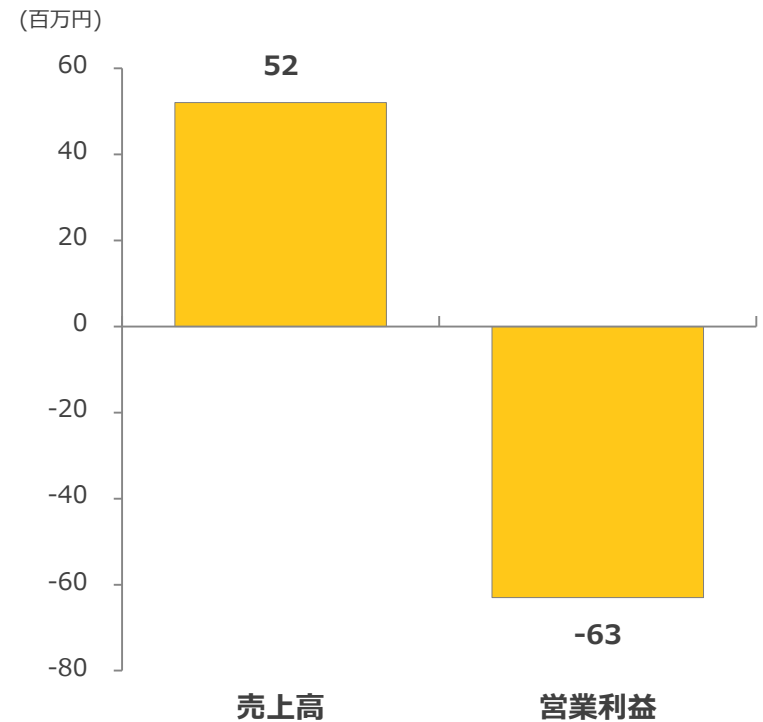
人材紹介事業

- 2015年6月より建設業+製造業界への人材紹介事業開始 → FY2016は投資先行
- ベトナムおよびフィリピンに採用拠点を設立 → 外国人エンジニアを育成

会計期間ごとの推移



FY16/Q3 累計期間

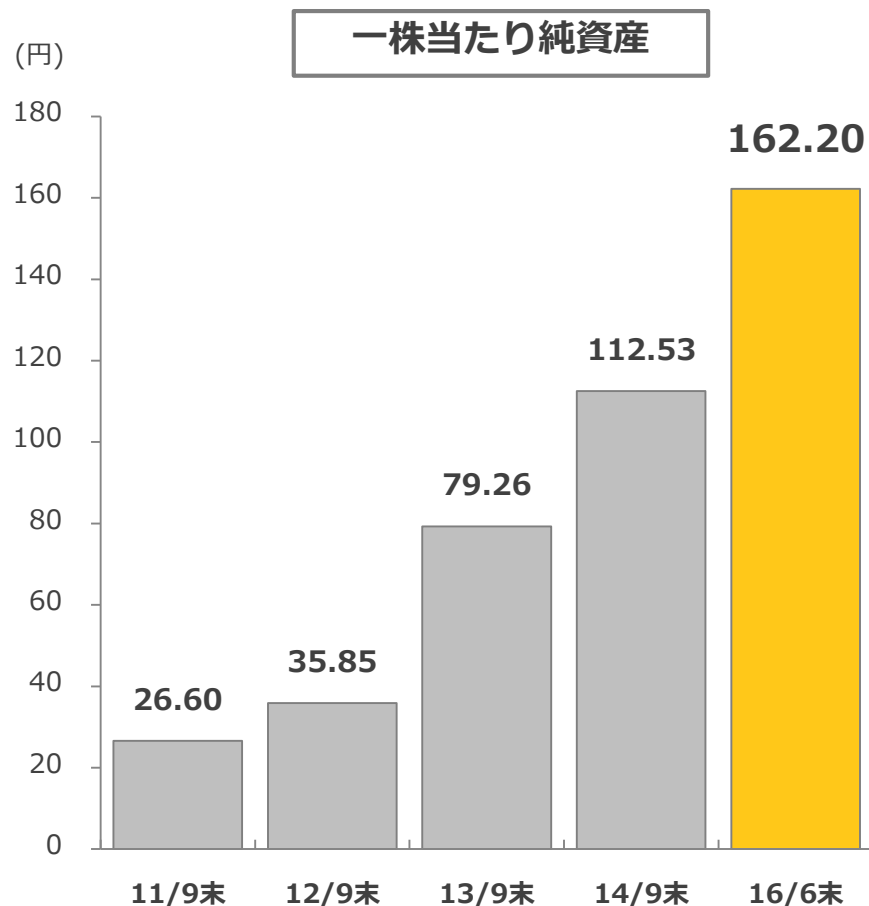
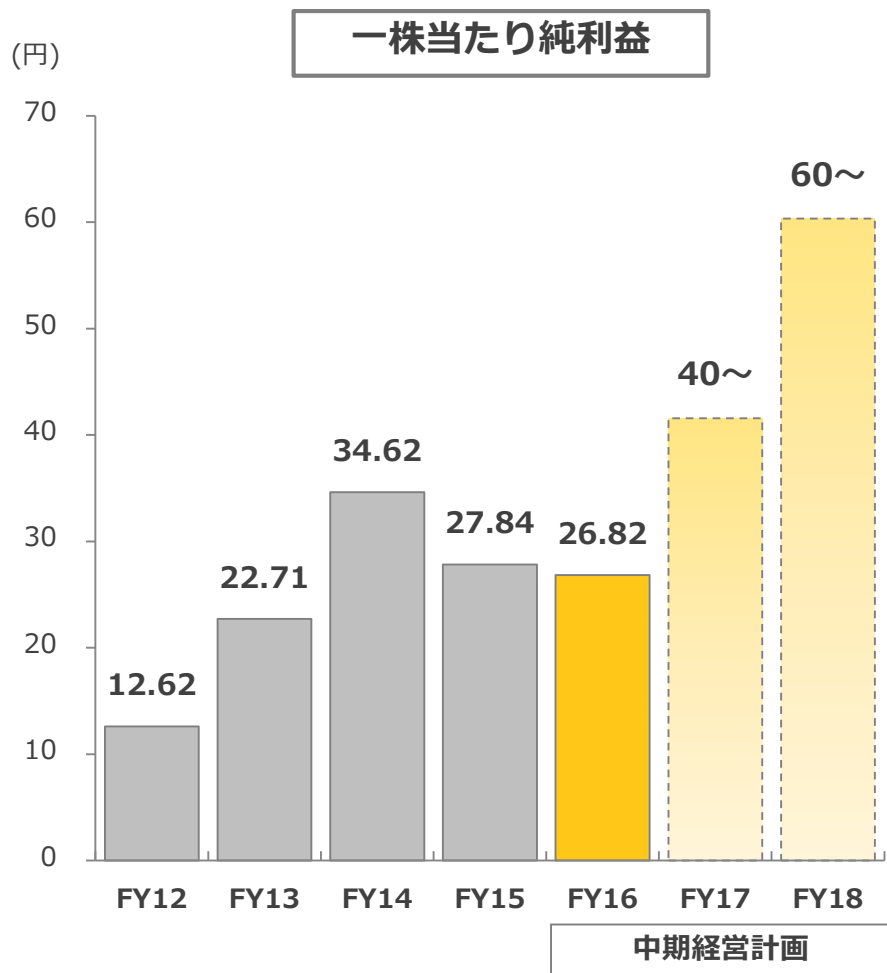


株主還元

株主還元

株主還元（1） 一株当たり純利益・純資産

- 1株当たり純利益 ⇒ 自己株式の処分による株式数の増加で一時的に減益も事業再編による利益率の改善でFY17以降は上昇

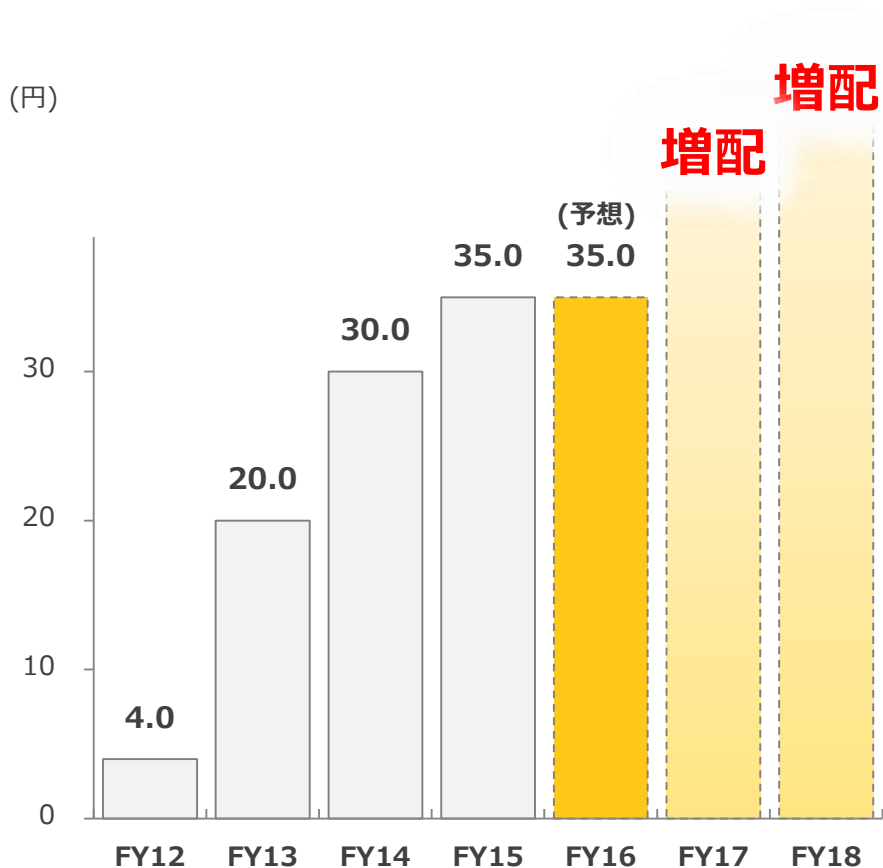


- ※ 1. 一株当たり純利益 = 当期純利益 ÷ 期中平均株式数 × 100
 2. 一株当たり純資産 = 自己資本 ÷ (発行済株式総数 - 期末自己株式数) × 100

株主還元（2） 配当政策

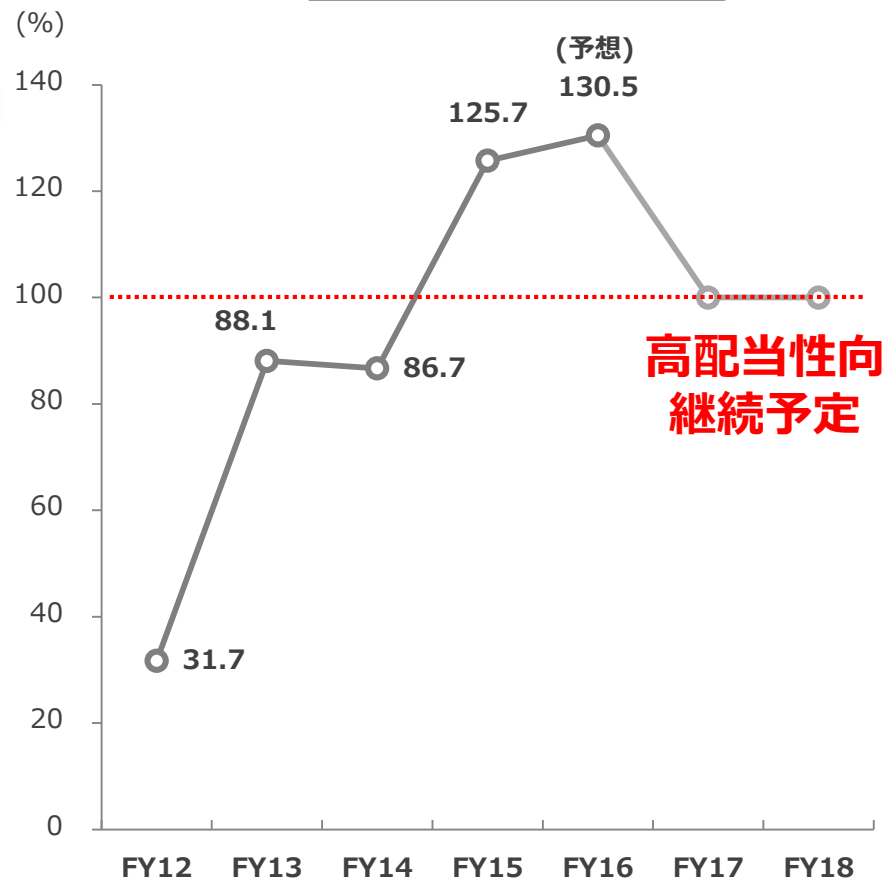
■ 每期増配方針 → FY2017までは配当性向100%を、それ以降も高配当継続予定

一株当たり配当金



中期経営計画

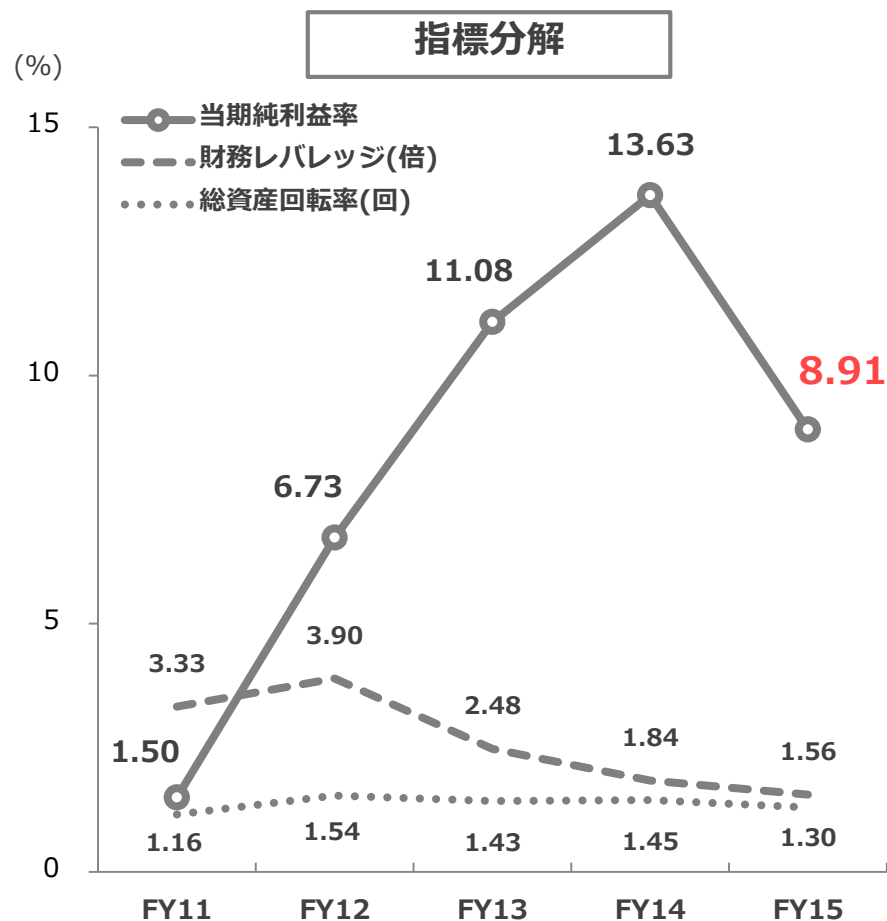
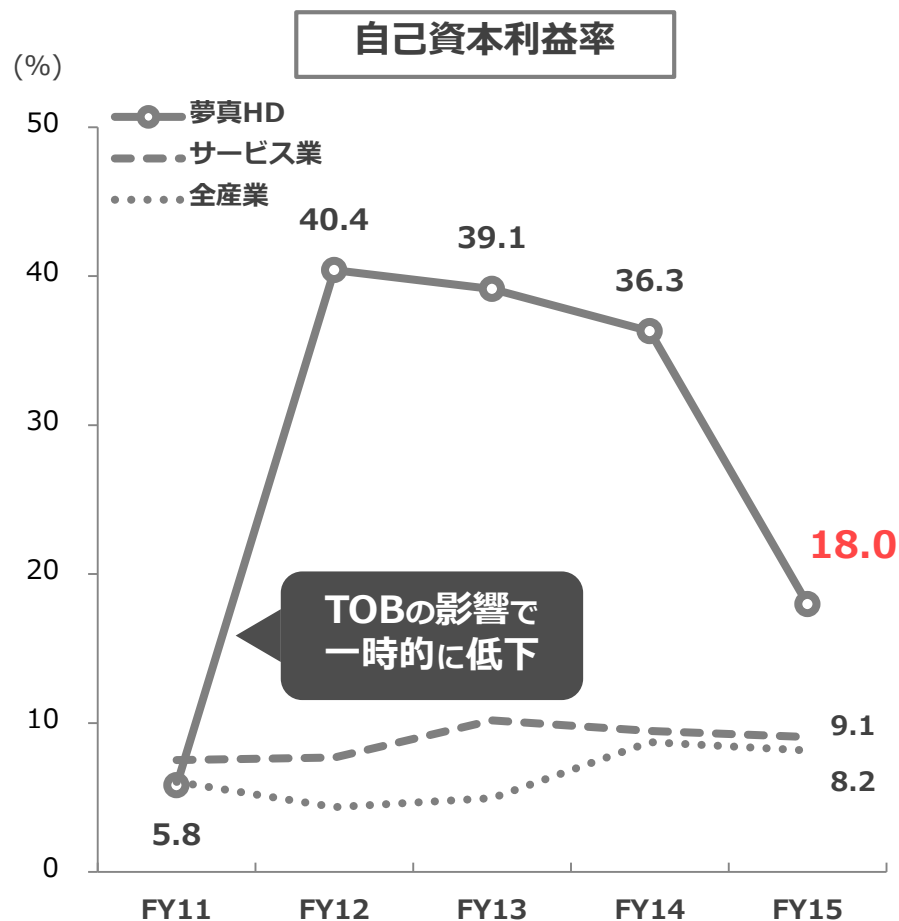
配当性向



中期経営計画

株主還元（3）自己資本利益率

- 利益率の低下+自己株式処分による資金調達により低下
- 利益率の改善+M&Aなど積極的投資による自己資本の圧縮で30%水準への回復を目指す



- ※ 1. 自己資本利益率 = 当期純利益 ÷ 自己資本(期中平均) × 100
 2. 財務レバレッジ = 総資産(期中平均) ÷ 自己資本(期中平均)
 3. 純資産回転率 = 売上高 ÷ 総資産(期中平均)
 4. 全産業・サービス業は東証一部銘柄

ご参考

ご参考 (1) 中期経営計画

- 每期2,000人以上の採用を目指す
- 高配当継続で「高成長と高配当」の両立へ

(百万円)

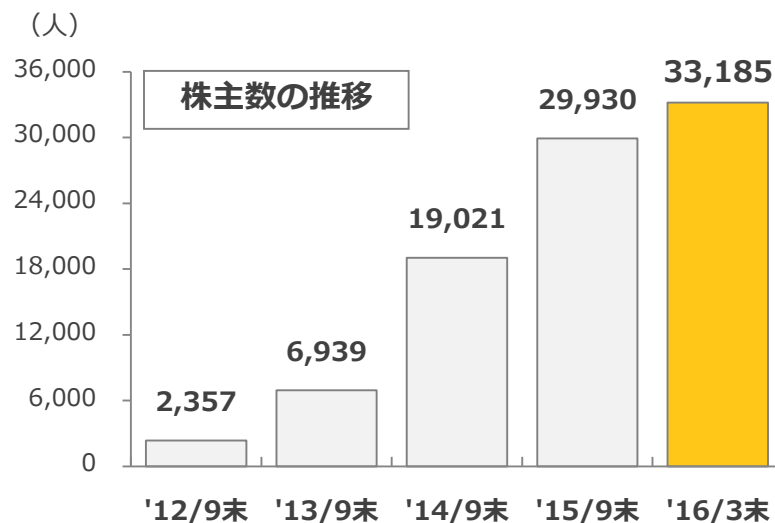
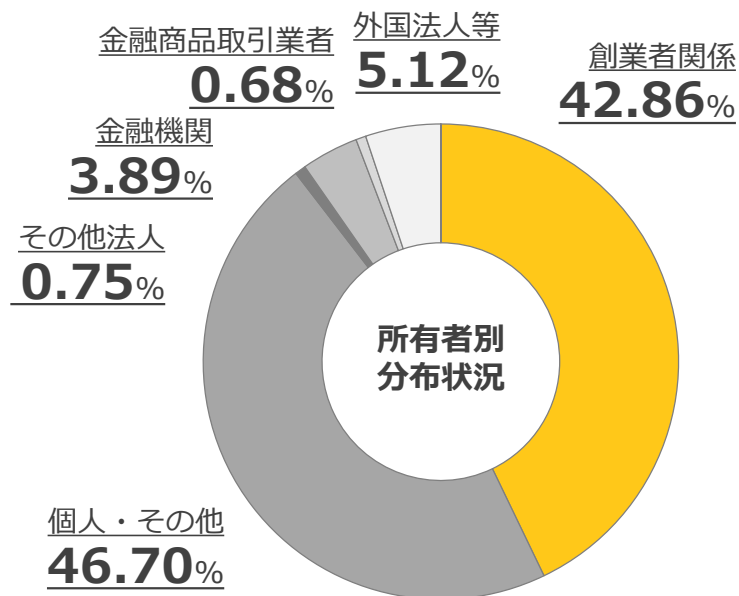
	実績	中期経営計画		
	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018
売上高	21,115	23,000	31,000	40,000
当期純利益	1,881	2,000	3,100	4,500
採用人数	1,702人	2,000人	2,300人	2,600人
期末技術者数	2,760人	3,500人	4,250人	5,000人
1株当たり配当金	35.0円	35.0円	100%目標	高配当性向
配当性向	125.7%	130.5%		

※ 連結の数値となります。

ご参考 (2) 株式の状況

2016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	16,425	22.02
2	有限会社佐藤総合企画	14,844	19.90
3	日本トラスティ・サービス信託銀行	2,006	2.70
4	BANQUE PICTET AND CIE SA	900	1.21
5	深井 英樹	880	1.18
6	資産管理サービス信託銀行	739	0.99
7	佐藤 淑子	688	0.92
8	STATE STREET LONDON CARE OF STATE STREET BANK AND TRUST.	571	0.77
9	崎山 佳香	535	0.72
10	崎山 昭仁	398	0.53
大株主上位10名合計		37,987	50.94



※ 発行済株式総数=74,573,440株

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