

TamaHome®

**2015年5月期 第2四半期
決算説明補足資料**

タマホーム株式会社 < 1419 >
2015年1月14日

発表のポイント

- 上期実績は、消費増税後の需要反動減による受注低迷で減収減益

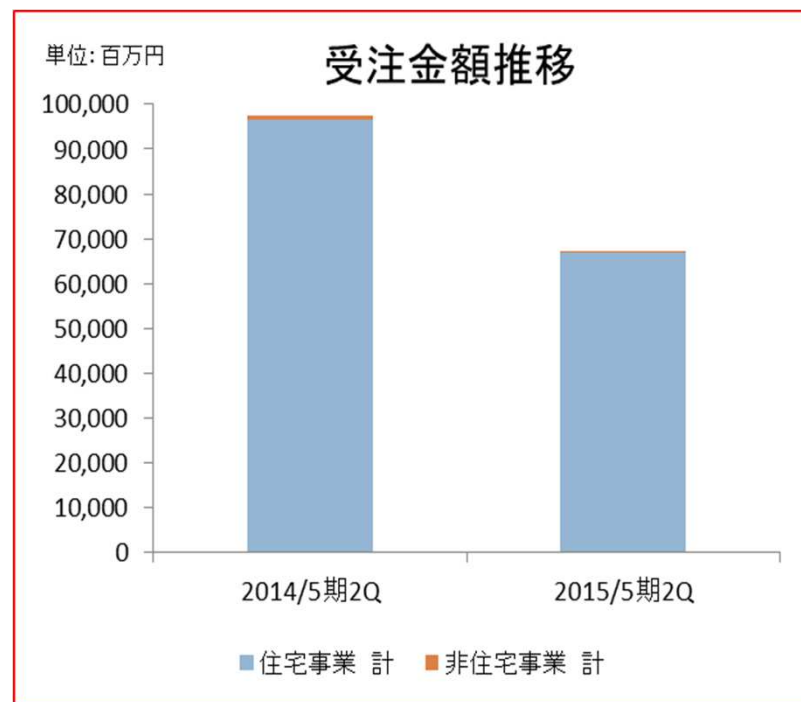
- 通期見通しを下方修正

2014年4月の消費増税後の需要反動減の長期化、および消費税率10%への再増税延期により再度の駆け込み需要がなくなり、下期の販売見通しを下方修正することに伴い、通期見通しを修正

受注

- 住宅事業は、当年4月の消費増税前の駆け込み需要で前年2Qの受注は増加、その後の反動減が想定以上に継続、当2Qはやや回復するも前年同期比で大幅減少。
- 資材価格、労務費の上昇を受けた前年10月の価格改定後、当年5月に会社設立時と同じ坪単価24.8万円に値下げし受注回復のためにテコ入れ実施。
- リフォーム事業は前期に発生した子会社の不祥事の影響により受注活動を停止していた為、前年同期比で大幅減少

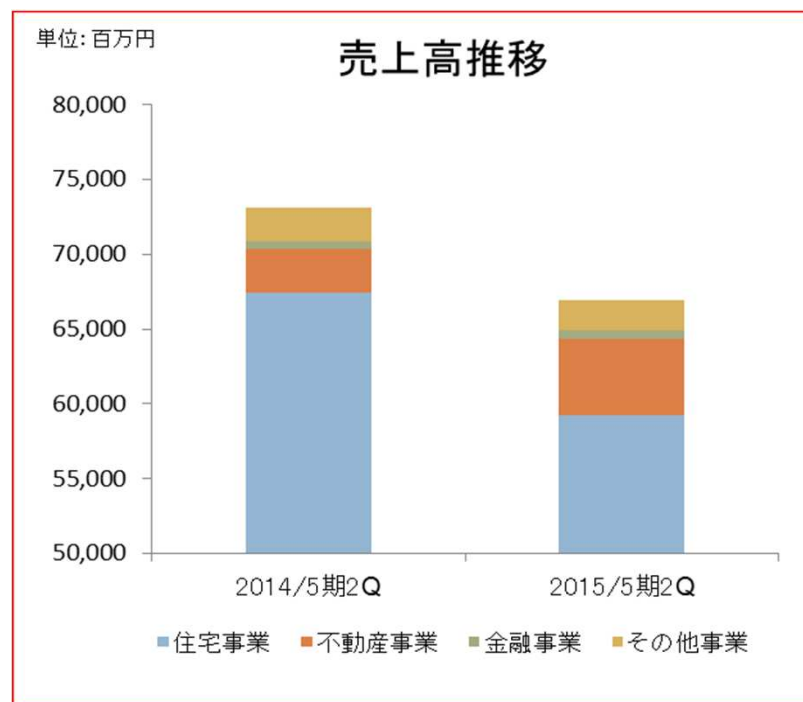
(単位:百万円)		受注金額			
		14/5期	2Q	15/5期	2Q
注文住宅		93,531		66,547	71.1%
(棟数)		5,499		3,743	68.1%
賃貸住宅		298		76	25.7%
リフォーム		2,568		167	6.5%
住宅事業 計		96,398		66,791	69.3%
非住宅事業		929		140	15.2%
総 計		97,328		66,932	68.8%



売上高

- 住宅事業は消費増税前の駆け込み需要の反動減が続き、想定以上に落ち込み、減少
- 不動産事業は、マンション用取得用地の売却も寄与し、前年同期比で増加
- 金融事業は火災保険付保率の向上、住宅ローン提携先の見直しにより手数料単価の上昇で前年同期比で増加

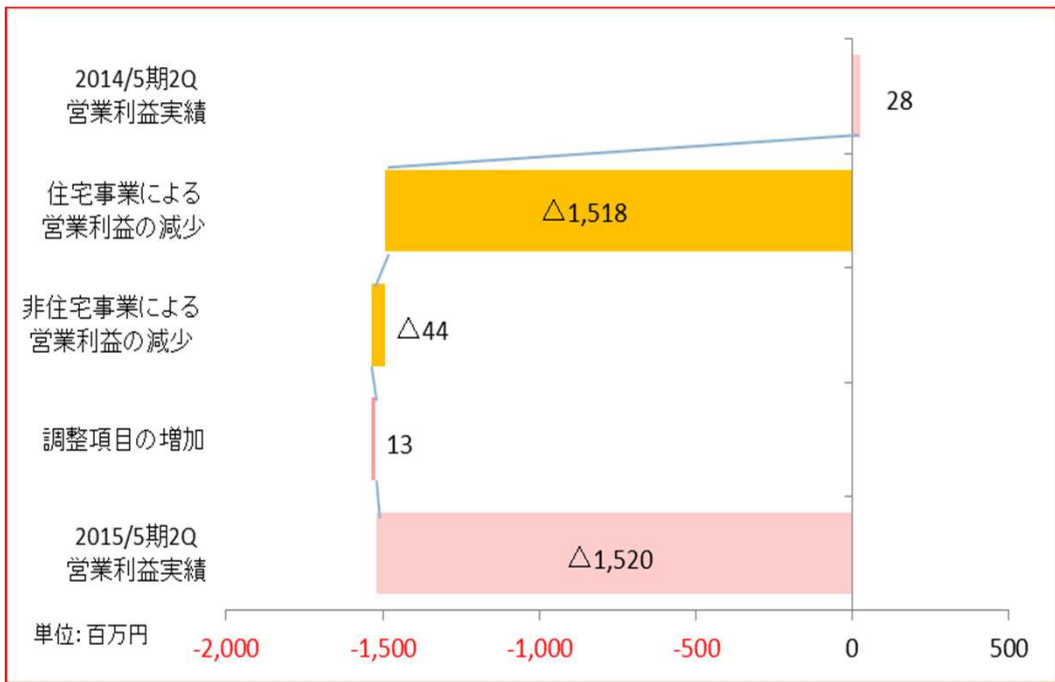
(単位:百万円)	売上金額		
	14/5期 2Q	15/5期 2Q	前期比
住宅事業 計	67,426	59,210	87.8%
不動産事業	2,986	5,164	172.9%
金融事業	484	547	113.0%
その他事業	2,263	2,044	90.3%
非住宅事業 計	5,735	7,756	135.2%
総計	73,162	66,966	91.5%



営業利益

- 住宅事業は、引渡棟数が計画通りの進捗ではあるものの、前年を大幅に下回り減益
- 非住宅事業は、マンション用取得用地の売却も寄与し増益
- その他事業は、総合建築業の不振、2013年に設立した住宅関連webサービスの開発等を行う子会社の費用、海外事業の費用計上等により減益

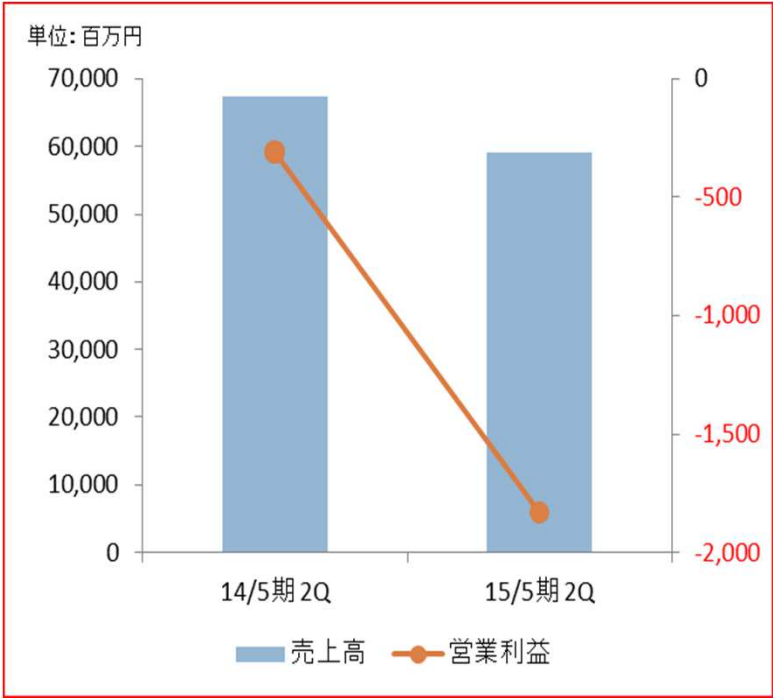
(単位:百万円)	営業利益金額		
	14/5期2Q	15/5期2Q	前期比
住宅事業 計	-310	-1,829	-
不動産事業	217	600	275.4%
金融事業	197	261	132.5%
その他事業	-75	-566	-
非住宅事業 計	339	295	87.0%
調整額	0	13	-
総計	28	-1,520	-



住宅事業セグメント

- 売上高 : 59,210百万円(前年同期比 87.8%)
- 営業損失 : 1,829 百万円(前年同期営業損失 310百万円)

- ・注文住宅の引渡棟数大幅減により、売上高は前期比減
- ・注文住宅平均販売単価は太陽光発電パネル搭載商品の拡充などにより上昇
 - (2014/5期2Q) 1,678万円
 - (2015/5期2Q) 1,762万円
- ・新規出店 17店舗(うち移転4店舗)
 - …九州2、中四国4、関西4、東海北陸1、首都圏2、北関東2、東北・北海道2店舗



非住宅事業セグメント

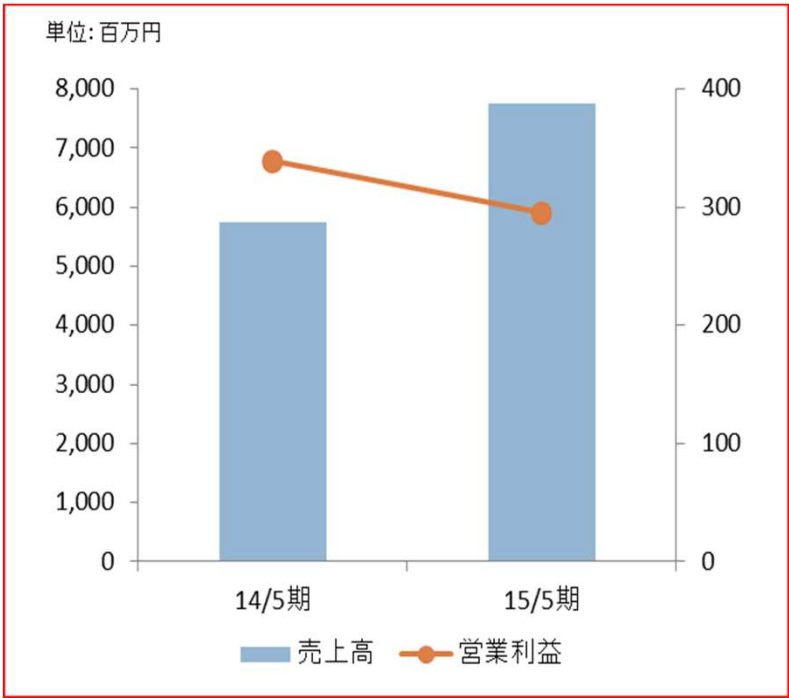
- 売上高 : 7,756百万円(前年同期比 135.2%)
- 営業利益 : 295百万円(前年同期比 87.0%)

- 不動産事業

大規模分譲地タマスマートタウン茨木等の分譲引渡しが減少するも、マンション用取得用地の売却も寄与し増益
- 金融事業

火災保険付保率、単価共に上昇。また、フラット35の手数料単価の上昇による収益増に伴い増益
- その他事業

総合建設業の不振、海外事業の立ち上げおよび、前年設立の住宅関連webサイト開発子会社の費用計上等により減益



連結損益計算書 (P/L)

- 売上総利益率 24.4% : 引渡棟数は減少するも、平均販売単価が上昇したため、ほぼ横ばい
- 営業損失 1,520百万円 : 住宅事業の引渡し棟数減少により低調推移。前年同期は駆け込み需要もあり黒字化。
- 特別損失 132百万円 : モデルハウス建替・移転に伴う廃店等による固定資産除却損・リース解約損

(単位:百万円)	2014/5期 2Q	2015/5期 2Q	増減	前期比
売上高	73,162	66,966	-6,195	91.5%
売上総利益	17,893	16,337	-1,556	91.3%
利益率	24.5%	24.4%	-0.1	-
営業利益	28	-1,520	-1,549	-
利益率	0.0	-	-	-
経常利益	37	-1,523	-1,561	-
利益率	0.0	-	-	-
税引前当期純利益	-14	-1,656	-1,641	-
利益率	-	-	-	-
当期純利益	-264	-1,435	-1,171	-
利益率	-	-	-	-

連結貸借対照表 (B/S)

- 資産 : ①現預金の減少:新規出店費用、新規分譲地等の購入、及び受注減
②たな卸資産の増加:(新規マンション・分譲案件の土地仕入等による仕掛用不動産の増加)、
出店数の増加に伴う有形固定資産の増加
- 負債 : ①支払手形、工事未払金の減少:手持ち工事棟数の減少
②有利子負債の増加:マンション事業プロジェクト等の資金増加

(単位:百万円)	2014/5期4Q	2015/5期2Q	増減	(単位:百万円)	2014/5期4Q	2015/5期2Q	増減
流動資産	60,163	51,896	-8,266	負債合計	70,947	68,760	-2,186
現金・預金	29,475	20,629	-8,846	支払手形 工事未払金等	27,643	18,740	-8,902
受取手形・完成工事未収入金等・営業仮受金	4,564	3,415	-1,149	短期有利子負債	5,522	11,000	5,478
たな卸資産	19,556	23,448	3,892	未成工事受入金	18,017	19,638	1,621
その他流動資産	6,566	4,403	-2,162	長期有利子負債	8,334	10,539	2,204
固定資産	26,245	30,107	3,862	その他負債	11,429	8,841	-2,587
有形固定資産	21,792	25,607	3,815	純資産合計	15,460	13,243	-2,217
無形固定資産	581	574	-7	株主資本	15,103	12,887	-2,216
投資有価証券	178	146	-31	その他包括利益累計額	143	92	-51
その他投資等	3,693	3,778	85	少数株主持分	212	263	50
資産合計	86,408	82,004	-4,403	負債及び純資産合計	86,408	82,004	-4,403

連結キャッシュ・フロー計算書 (C/F)

- 営業C/F
税金等調整前当期純利益の減少、棚卸資産の減少、仕入債務の減少、売上債権の増加などにより、営業C/Fはマイナスに
- 投資C/F
新規出店の増加により、支出額は増加
- 財務C/F
運転資金、プロジェクト資金の借入増加により、収入は増加

(単位:百万円)	2014/5期 2Q	2015/5期 2Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,989	-13,626	-16,615
投資活動によるキャッシュ・フロー	-1,671	-4,706	-3,035
フリーキャッシュ・フロー	1,317	-18,333	-19,650
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,382	6,925	5,543
現金および預金同等物の期末残高	28,367	20,629	-7,738

通期見通し(修正)

- 2014年4月の消費増税後の需要反動減の長期化、および消費税率10%への再増税延期により再度の駆け込み需要がなくなり、下期の販売見通しを下方修正することに伴い、通期見通しを修正いたしました。

(単位:百万円)	2014/5期 実績	2015/5期 前回予想	2015/5期 今回予想	前回予想との増減
売上高	169,528	164,900	149,276	-15,623
営業利益	4,580	4,600	2,269	-2,330
利益率	2.7%	2.8%	1.5%	-
経常利益	4,509	4,300	1,807	-2,492
利益率	2.7%	2.6%	1.2%	-
当期純利益	1,717	1,600	39	-1,560
利益率	1.0%	1.0%	0.0%	-

配当見通し(修正)

(今期の配当)

当社は配当性向30%を基準としておりますが、株主の皆様への安定的な利益還元を鑑み、今期の配当については年間10円とさせていただく予定です。

	配当金	配当性向
2015/5期(前回発表予想)	20円00銭	37.6%
2015/5期(今回発表予想)	10円00銭	-
2014/5期	26円00銭	45.5%

※配当は、いずれも期末配当の1回のみ

TamaHome®

< お問い合わせ先 >

タマホーム株式会社 経営企画部IR課

TEL : 03-6408-1200

<http://www.tamahome.jp/>

本資料に含まれる将来の見通しに関する記述等は、現時点における情報に基づき判断したものであり、マクロ経済動向および市場環境や当社の関連する業界の動向、その他内部・外部要因により変動することがあります。従いまして、実際の業績が本資料に記載されている将来の見通しに関する記述等と異なるリスクや不確実性がありますことを、予めご了承ください。