

ホウライ株式会社

平成28年9月期 第2四半期 決算説明資料

(平成27年10月1日 ~ 平成28年3月31日)

平成28年4月28日



目次 ~ CONTENTS

1. 平成28年9月期 第2四半期決算概要3
2. 平成28年9月期 業績予想12
(ご参考)事業内容のご紹介15
トピックスのご紹介16
お問い合わせ先17

本資料の見通し(予想値)は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しており、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため実際の業績は、今後の事業環境の変化等様々な要因により、予想数値とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

1-1 平成28年9月期第2四半期決算サマリー



(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

B/S	平成27年9月末	平成28年3月末	前期末比	主な要因
資産合計	<u>18,983</u>	<u>18,965</u>	<u>△18</u>	
現金及び預金	3,472	3,566	+94	税引前四半期純利益の増加に伴うもの+186、投資△73
未収入金	9	130	+120	積立保険満期返戻金
受取手形及び売掛金	381	340	△40	
建物	3,254	3,185	△68	減価償却△100、投資+35(ビル改修18等)
保険積立金	1,109	983	△125	満期取崩し
負債合計	<u>12,264</u>	<u>12,169</u>	<u>△95</u>	
保険会社勘定	595	768	+173	
未払法人税等	26	62	+36	課税所得の増加
未払金	7	43	+36	ビル改修工事+27
預り金	192	11	△181	テナント退室に伴う入居保証金支払
預り保証金	9,203	9,045	△158	市場からのゴルフ会員権買取分消却に伴う減少等
純資産額	<u>6,718</u>	<u>6,796</u>	<u>+77</u>	
自己資本比率	<u>35.4%</u>	<u>35.8%</u>	<u>+0.4%</u>	

1-1 平成28年9月期第2四半期決算サマリー



(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

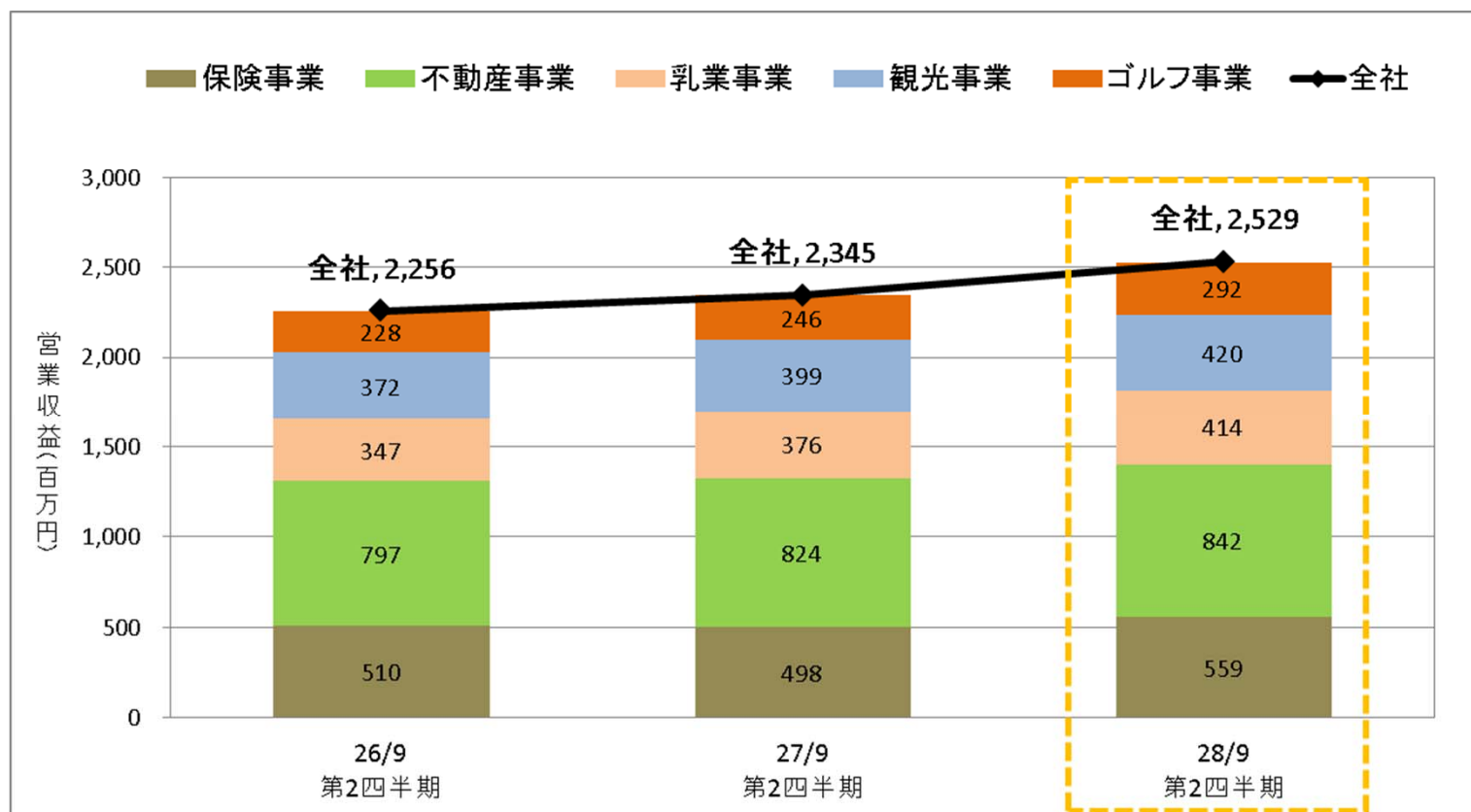
P/L	平成27年9月期 第2四半期累計	平成28年9月期 第2四半期累計	前年同期比
営業収益	<u>2,345</u>	<u>2,529</u>	<u>+183</u>
営業原価	2,057	2,130	+73
一般管理費	291	289	△2
営業利益	<u>△3</u>	<u>110</u>	<u>+113</u>
会員権消却益	120	99	△21
経常利益	<u>106</u>	<u>207</u>	<u>+101</u>
四半期純利益	<u>73</u>	<u>147</u>	<u>+73</u>

※ 前年同期比の主な要因については、次ページ以降をご参照ください。

1-2 営業収益

■ 営業収益(事業部別)の推移

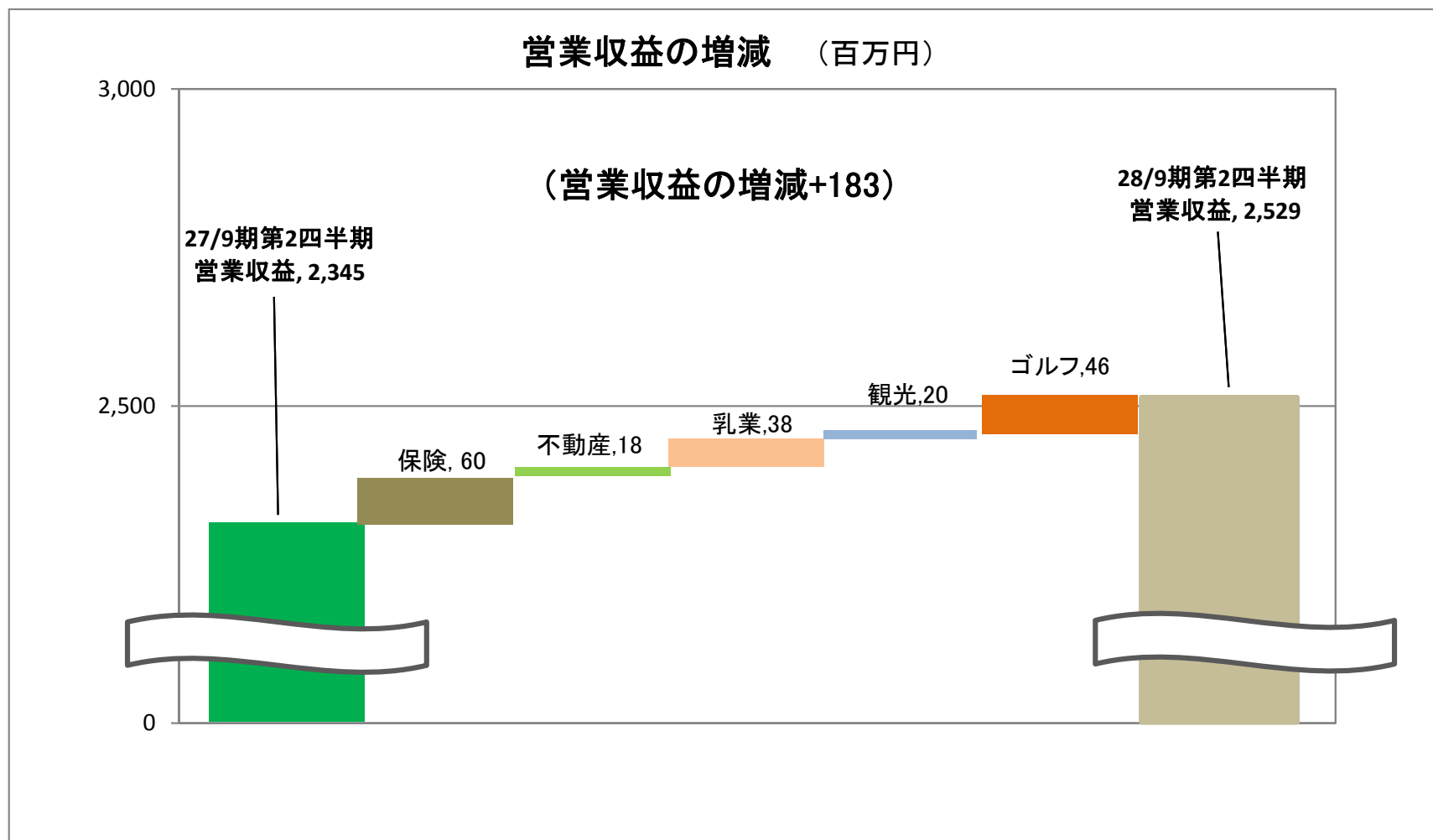
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



各事業がそれぞれの特性に応じた施策を積極的に推進し、業容の拡大を目指しました。
その結果、営業収益は、全ての事業において前年同期を上回りました。
(※事業部別の増減は次ページご参照)

1-2 営業収益

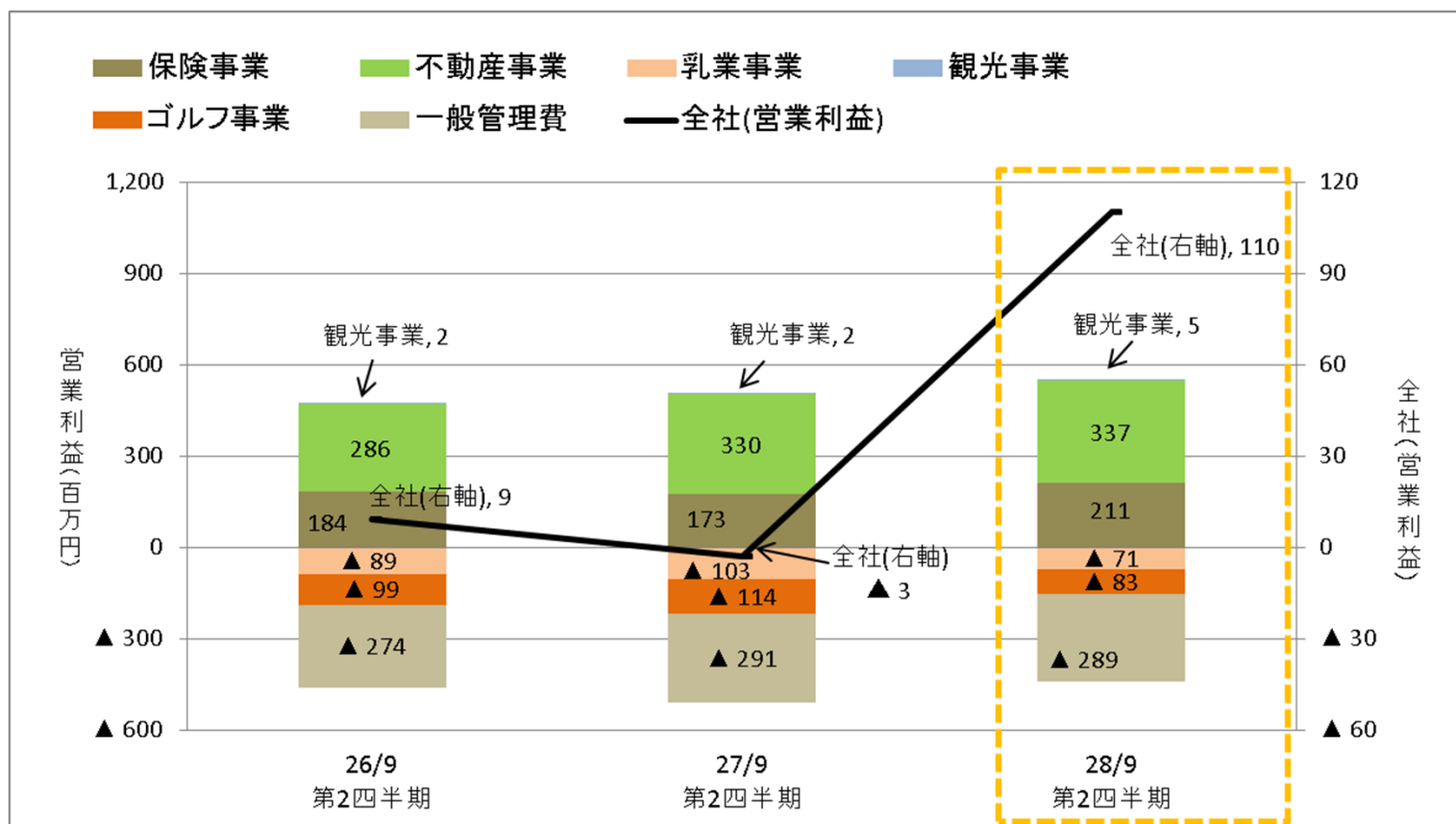
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



1-3 営業利益

■ 営業利益(事業部別)の推移

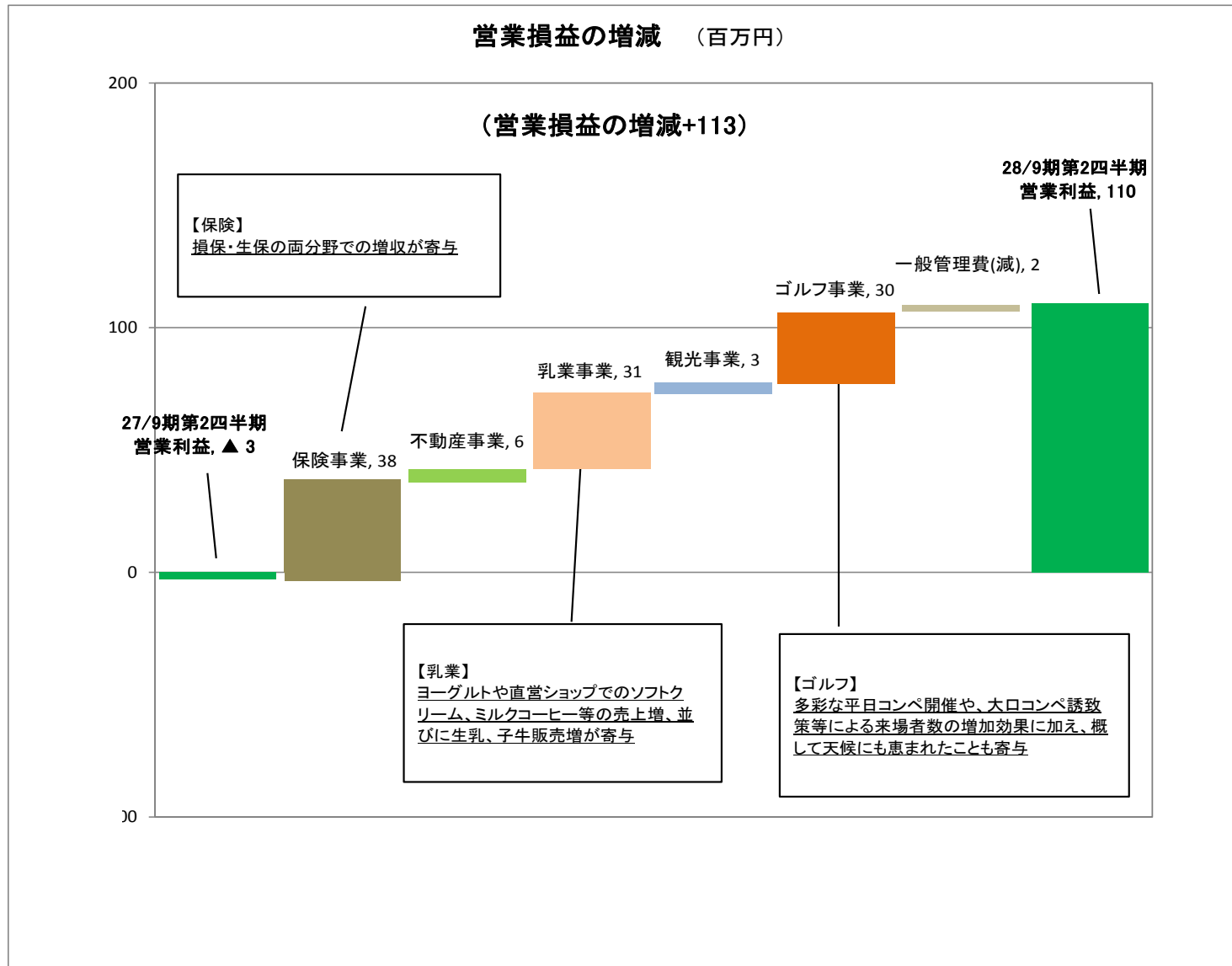
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



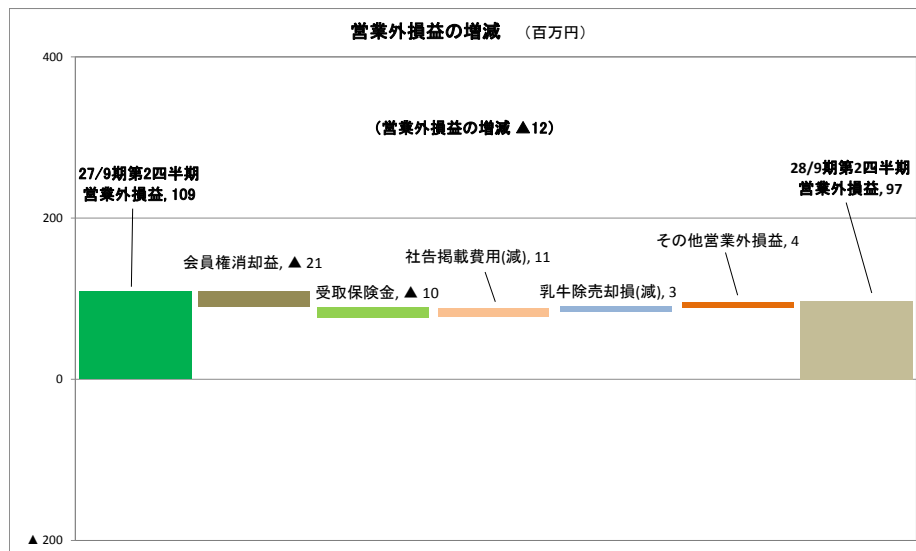
営業収益、営業総利益ともに、全ての事業で前年同期を上回るとともに、一般管理費は概ね前年同期並みであったことから、営業利益も前年同期を上回りました。

1-3 営業利益

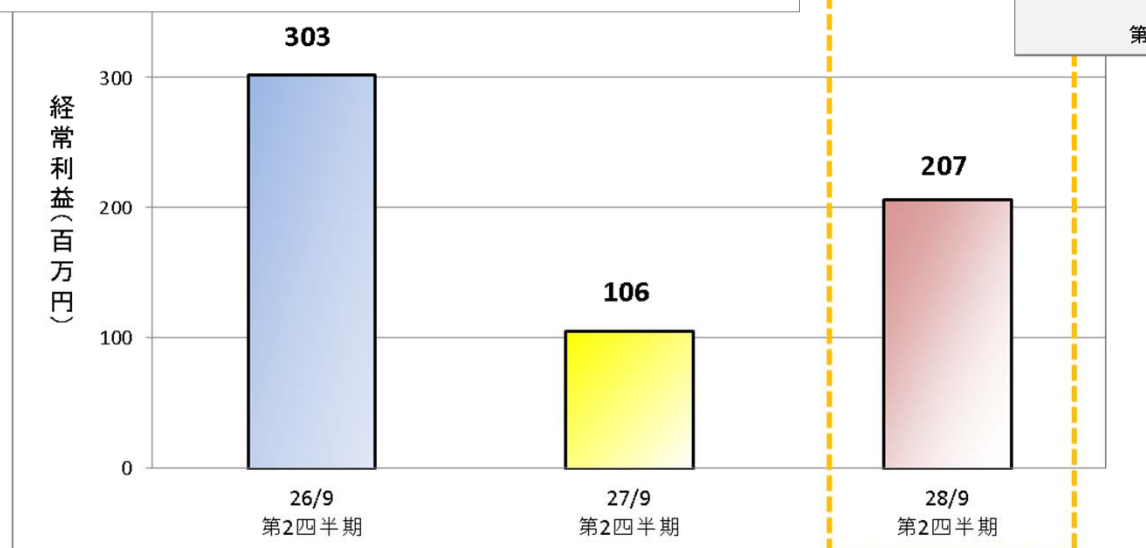
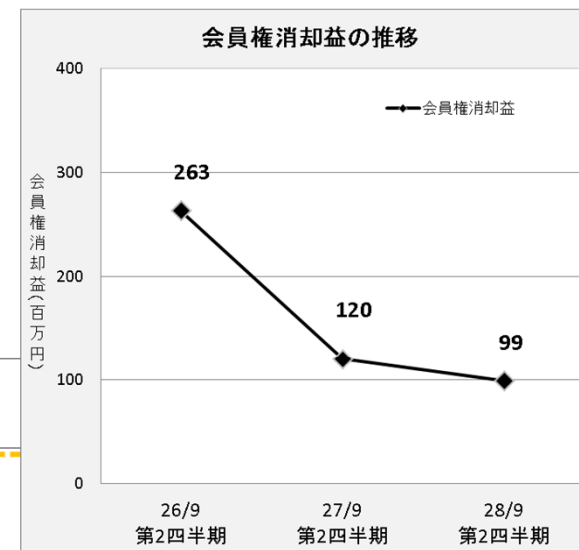
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



1-4 経常利益



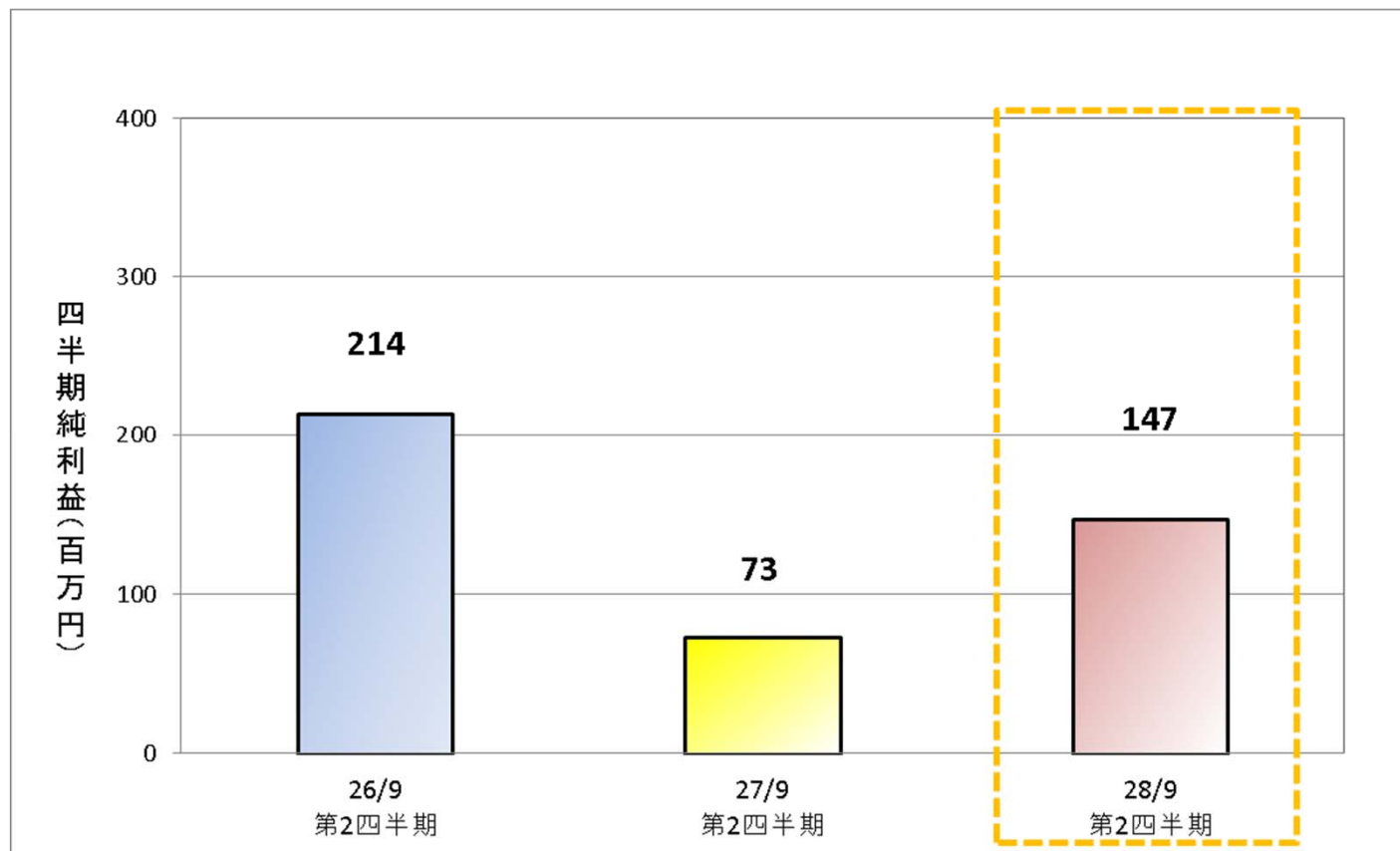
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



営業利益の増加(前年同期比+113)を主因に、経常利益は前年同期を上回りました。

1-5 四半期純利益

(単位: 百万円、百万円未満切り捨て)



経常利益と同様に、営業利益の増加(前年同期比+113)を主因に、四半期純利益は前年同期を上回りました。

1-6 キャッシュ・フロー

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

キャッシュ・フロー	H27年9月期 第2四半期累計期間	H28年9月期 第2四半期累計期間	前年同期比	主な要因
営業活動によるCF	<u>△7</u>	<u>193</u>	<u>+201</u>	【税引前四半期純利益】 業績回復に伴う増加 【法人税等の支払減】 H28/9は法人税等の還付金あり 【預り敷金及び保証金の減少】 入居テナント退室に伴うもの
税引前四半期純利益	101	198	+97	
たな卸資産	△14	13	+27	
会員権消却益	△120	△99	+21	
法人税等	△188	10	+199	
預り敷金及び保証金	△14	△171	△157	
投資活動によるCF	<u>△137</u>	<u>△73</u>	<u>+64</u>	【有形固定資産】 設備投資に伴う増加
保険積立金の払戻	0	6	+6	
有形固定資産の取得	△143	△85	+57	
財務活動によるCF	<u>△202</u>	<u>△199</u>	<u>+2</u>	【入会預り保証金返還の減少】 ゴルフ会員権買取の減少に伴うもの
入会預り保証金の返還	△76	△67	+9	
リース債務の返済	△7	△14	△6	
現金及び現金同等物の増減額	<u>△347</u>	<u>△79</u>		

2-1 平成28年9月期の業績予想サマリー

■ 第2四半期累計期間

※1…期初の業績予想との比較
(なお、H28.3.23付けにて業績予想修正を行っております)

(単位: 百万円、百万円未満切り捨て)

	平成28/9月期 第2四半期累計 (実績)	平成28/9月期 第2四半期累計 (期初予想 ※1)	期初予想 対比	<参考> 平成27/9月期 第2四半期累計 (実績)
営業収益	2,529	2,500	29	2,345
営業利益	110	10	100	△3
経常利益	207	75	132	106
四半期純利益	147	50	97	73

各事業がそれぞれの特性に応じた施策を積極的に推進し、業容の拡大を目指しました。

(1) 第2四半期累計期間

【営業収益】

営業収益は、保険事業における損害保険大口契約獲得や、ゴルフ事業における来場者増によるプレー収入の増加等を主因に、期初予想を上回りました。

【営業利益】

増収効果や、全社ベースでの効率運営による原価削減に加え、不動産事業において賃貸ビル改修工事の一部が下期にズレ込んだこと等から、営業利益も期初予想を上回りました。

【経常利益・四半期純利益】

業績の回復による増収・増益に加え、ゴルフ会員権消却益の増加もあり、経常利益・四半期純利益ともに期初予想を上回りました。

(2) 通期

通期の業績予想につきましては、経済状況の不透明感が増していることや、当社の千本松地区事業は天候影響を大きく受ける特性があること等勘案し、現時点では期初予想を据え置いております。

今後、業績予想の修正が必要となった場合は、速やかに公表いたします。

■ 通期

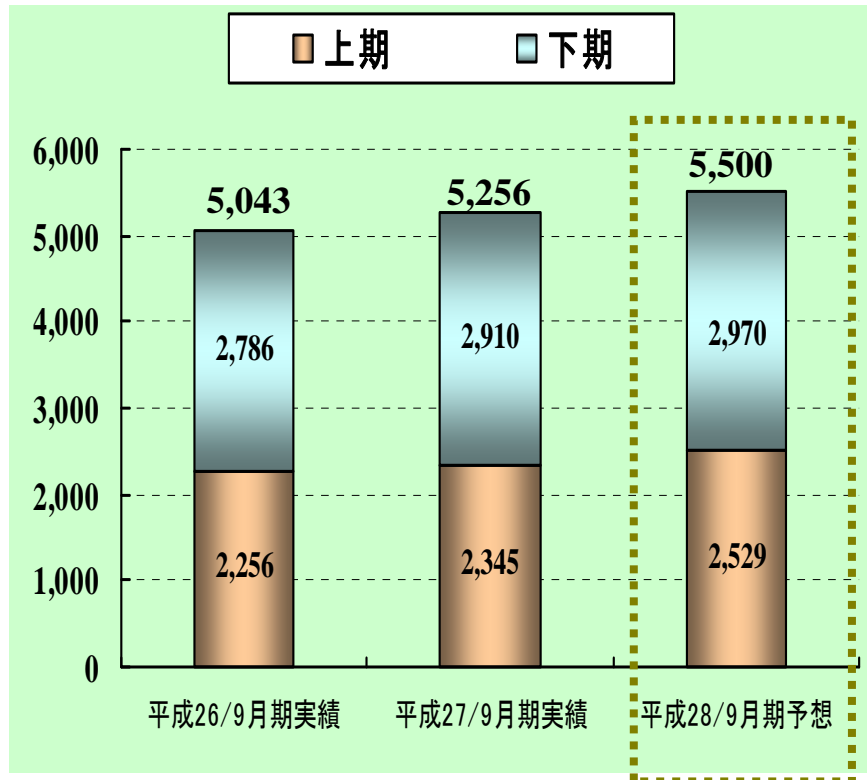
※2…通期の業績予想は修正しておりません。

	平成28/9月期 (見通し)	平成28/9月期 (期初予想 ※2)	期初予想 対比	<参考> 平成27/9月期 (実績)
営業収益	5,500	5,500	±0	5,256
営業利益	220	220	±0	254
経常利益	420	420	±0	517
当期純利益	300	300	±0	422

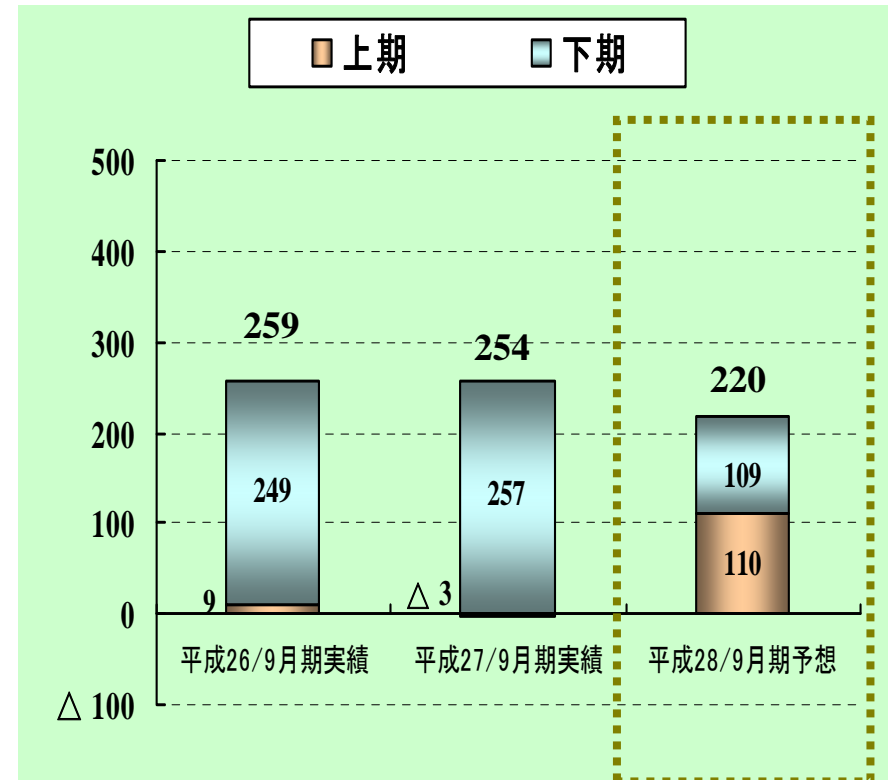
2-2 営業収益・営業利益の予想

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

■ 営業収益



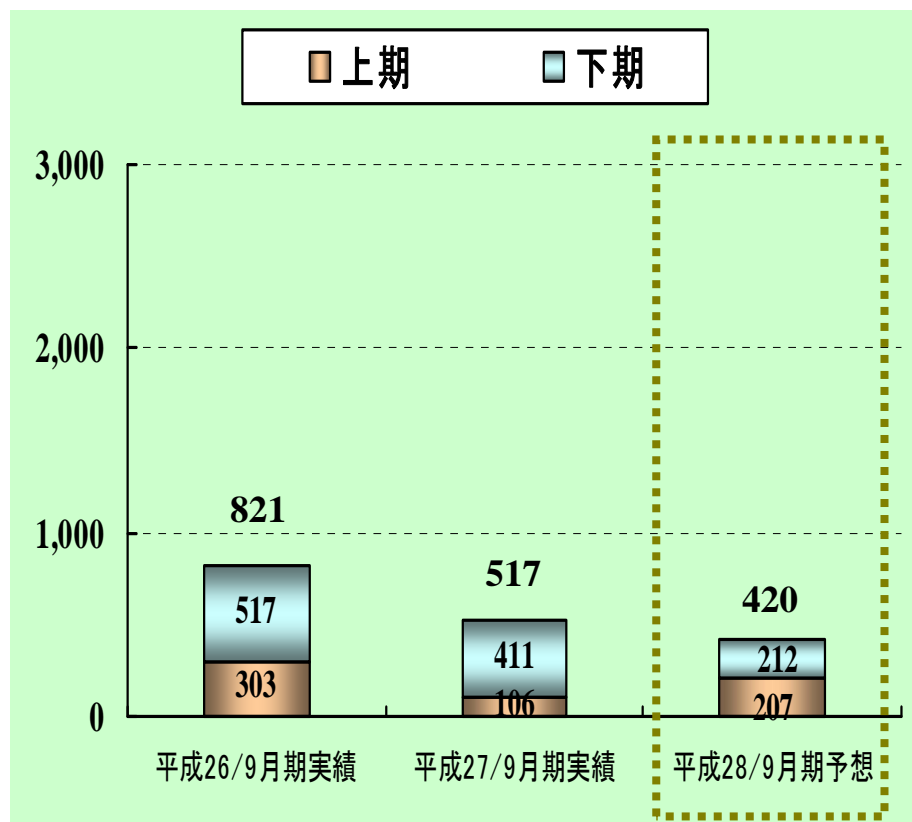
■ 営業利益



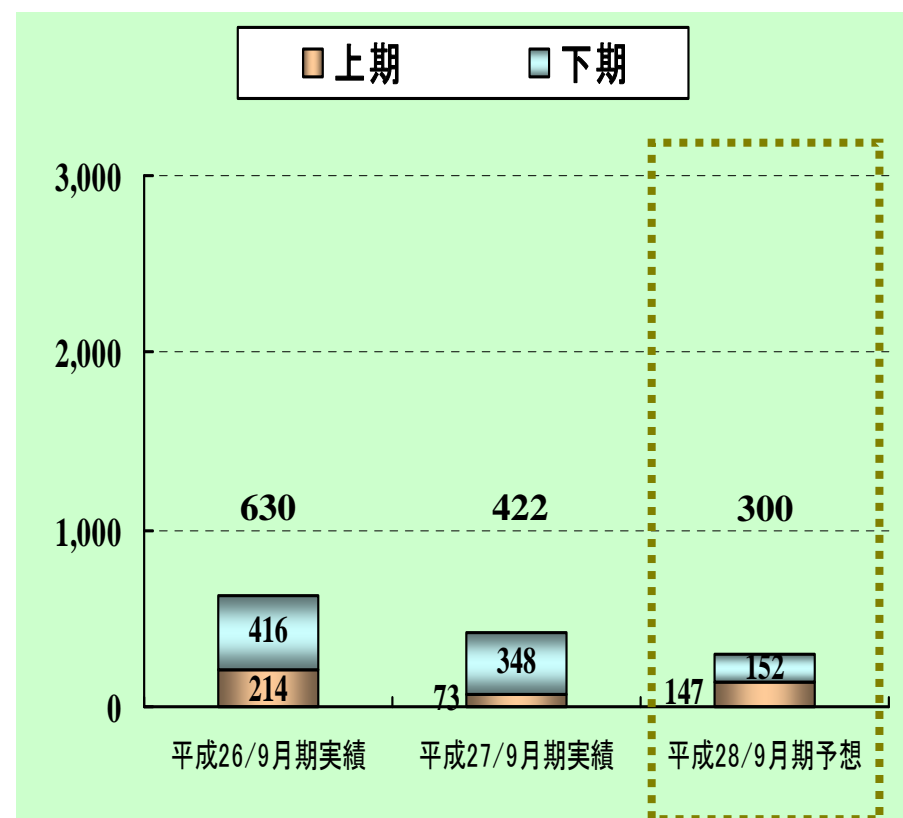
2-3 経常利益・当期純利益の予想

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

■ 経常利益



■ 当期純利益



(ご参考) 事業内容のご紹介

売上構成

(平成27年9月期実績)

合計5,256百万円

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



ゴルフ
12.8%



保険
19.9%



損害保険代理店業務
生命保険募集業務

ホウライカントリー倶楽部
西那須野カントリー倶楽部の運営

観光
19.4%

乳業
16.5%

不動産
31.4%

賃貸ビルの運営

〈注〉H28.4.1より観光と乳業は統合し「千本松牧場本部」となりました



レジャー施設・レストランの
運営土産品・乳製品等の
販売



乳製品(牛乳・アイスクリーム・
ヨーグルト)の製造・販売

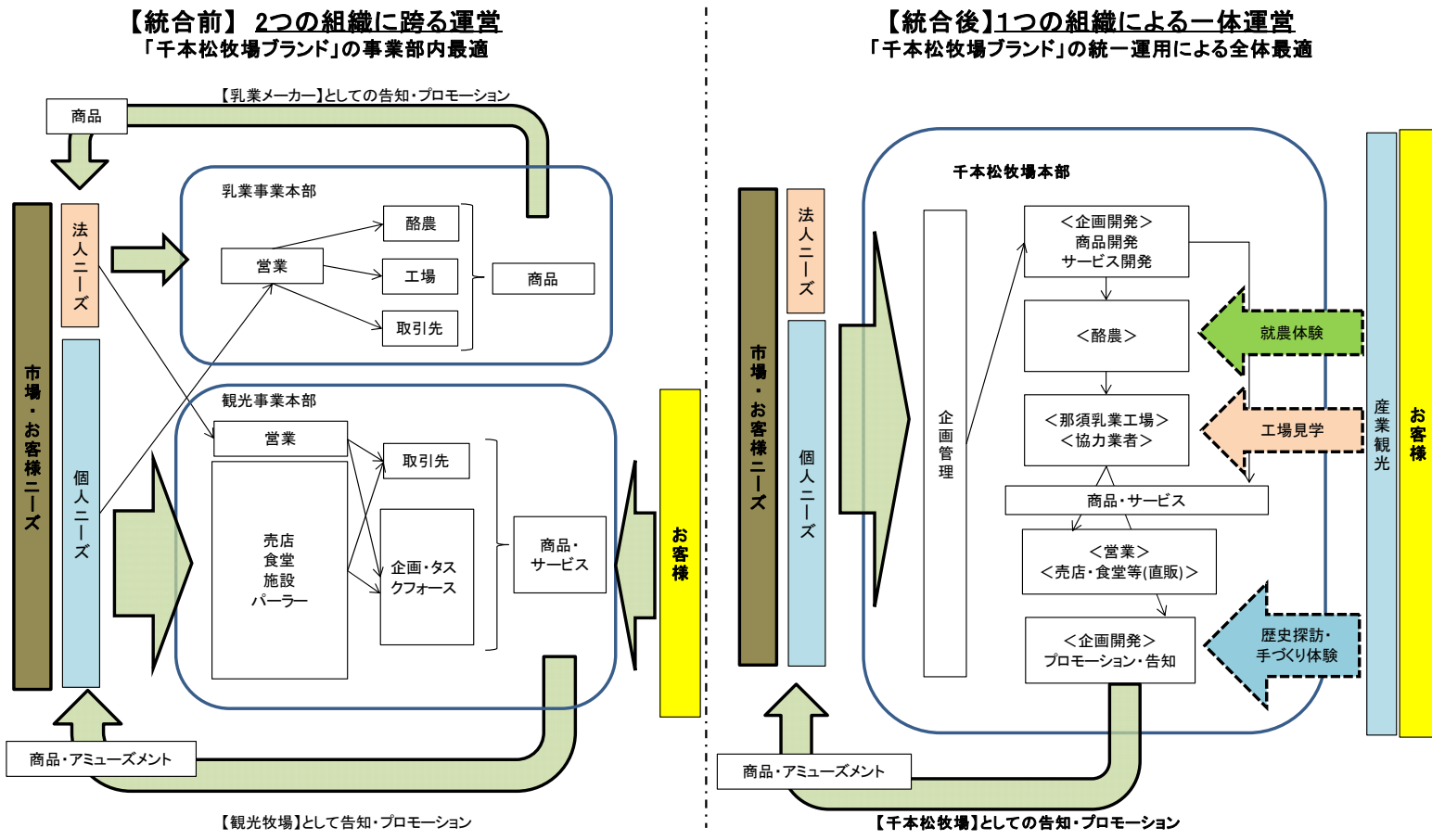


(ご参考) トピックスのご紹介

■ 千本松牧場本部(旧乳業・旧観光が統合)H28.4.1からスタートしました。

【千本松牧場本部における事業運営(概念図)】

乳業・観光事業の統合により、
 ①千本松牧場にご来場いただいたお客様が、雄大な自然と歴史を楽しみながら、土作りから乳製品になるまでを実際に体験できる場とすることにより、千本松牧場と乳製品への共感を一層高め、ファンづくりを推進する。
 ②「市場・お客様ニーズ把握⇒分析⇒商品・サービス開発⇒生産⇒販売」のサイクルを活用し、市場・お客様ニーズを的確に捉えたビジネスモデルを確立する。



<お問い合わせ先>

ホウライ株式会社 総合企画部 IR担当まで

E-mail: ir@horai-kk.co.jp

IR専用ページ: <http://www.horai-kk.co.jp/ir>