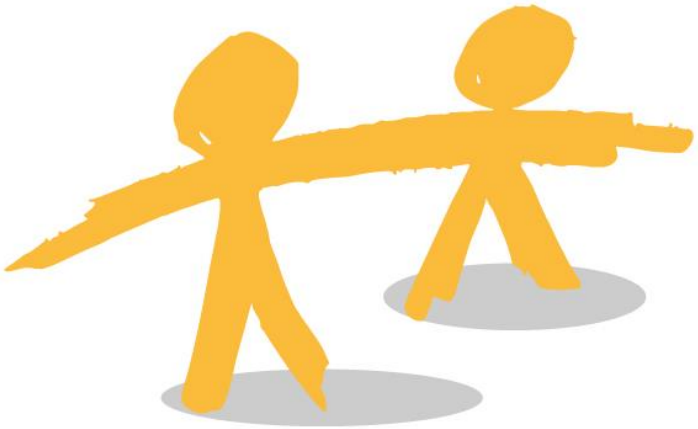


YUMESHIN

2014年9月期
会社説明会

株式会社夢真ホールディングス
YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.
JASDAQ 2362

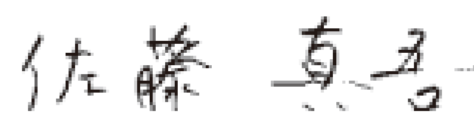
会社概要

2014年3月31日 現在

商号	株式会社夢真ホールディングス YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.
設立	1976年9月27日
資本金	805,147,000円
発行済株式総数	74,573,440株
上場市場	東京証券取引所JASDAQ (証券コード：2362)
株主数	12,959名
代表者	代表取締役会長兼社長　佐藤　真吾
事業内容	建築技術者派遣事業・エンジニア派遣事業・子育て支援事業・医療介護支援事業
本社	東京都文京区大塚三丁目11番地6号
子会社	株式会社我喜大笑 ('09年10月設立) 株式会社ユニテックソフト ('11年1月子会社化) 株式会社夢テクノロジー ('11年5月子会社化)
従業員数	連結　3,101人 (単体　2,198人)

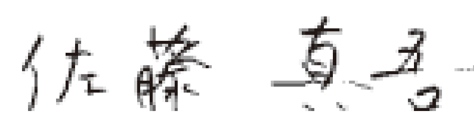
沿　革

1980年	1月	「(有)佐藤建築設計事務所」を設立
1985年	4月	施工図作図のため海外ネットワーク形成へ着手
1987年	4月	海外設計事務所に施工図の発注を開始
1990年	10月	「(株)夢真」に社名変更
	11月	大阪営業所を開設
1991年	3月	建築技術者派遣事業を開始
	5月	名古屋営業所を開設
2001年	12月	カラーでの施工図作成開始
2003年	9月	株式上場 (東証JASDAQ)
2005年	4月	組織をホールディングス化 事業継承会社として「(株)夢真」を設立
2007年	10月	「(株)夢真ホールディングス」と「(株)夢真」が合併
2009年	10月	「(株)我喜大笑」を設立
2010年	7月	「(株)夢真メディカルサポート」を設立
2011年	1月	「(株)ユニテックソフト」を子会社化
	5月	仙台営業所を開設 「(株)夢テクノロジー」を子会社化
2012年	10月	中期経営計画を発表
2013年	9月	２期連続 最高益 達成



沿　革

1980年	1月	「(有)佐藤建築設計事務所」を設立
1985年	4月	施工図作図のため海外ネットワーク形成へ着手
1987年	4月	海外設計事務所に施工図の発注を開始
1990年	10月	「(株)夢真」に社名変更
	11月	大阪営業所を開設
1991年	3月	建築技術者派遣事業を開始
	5月	名古屋営業所を開設
2001年	12月	カラーでの施工図作成開始
2003年	9月	株式上場 (東証JASDAQ)
2005年	4月	組織をホールディングス化 事業継承会社として「(株)夢真」を設立
2007年	10月	「(株)夢真ホールディングス」と「(株)夢真」が合併
2009年	10月	「(株)我喜大笑」を設立
2010年	7月	「(株)夢真メディカルサポート」を設立
2011年	1月	「(株)ユニテックソフト」を子会社化
	5月	仙台営業所を開設 「(株)夢テクノロジー」を子会社化
2012年	10月	中期経営計画を発表
2013年	9月	２期連続 最高益 達成
2014年	**9月**	**３期連続 最高益 達成予定**



ビジネスモデル

個　性

中期経営計画

2014年9月期
足元の状況

株主還元

ビジネスモデル

事業ポートフォリオ

2014年3月31日現在

事業区分	会社名	事業内容
建築技術者派遣	株式会社 夢真ホールディングス	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
エンジニア派遣	株式会社 夢テクノロジー (JASDAQ：2458)	製造業向けエンジニア派遣
	株式会社 ユニテックソフト	システムエンジニア派遣
子育て支援	株式会社 我喜大笑	保育所運営 保育士派遣
医療介護支援		デイサービス施設運営

建築技術者派遣

建築技術者派遣の特徴

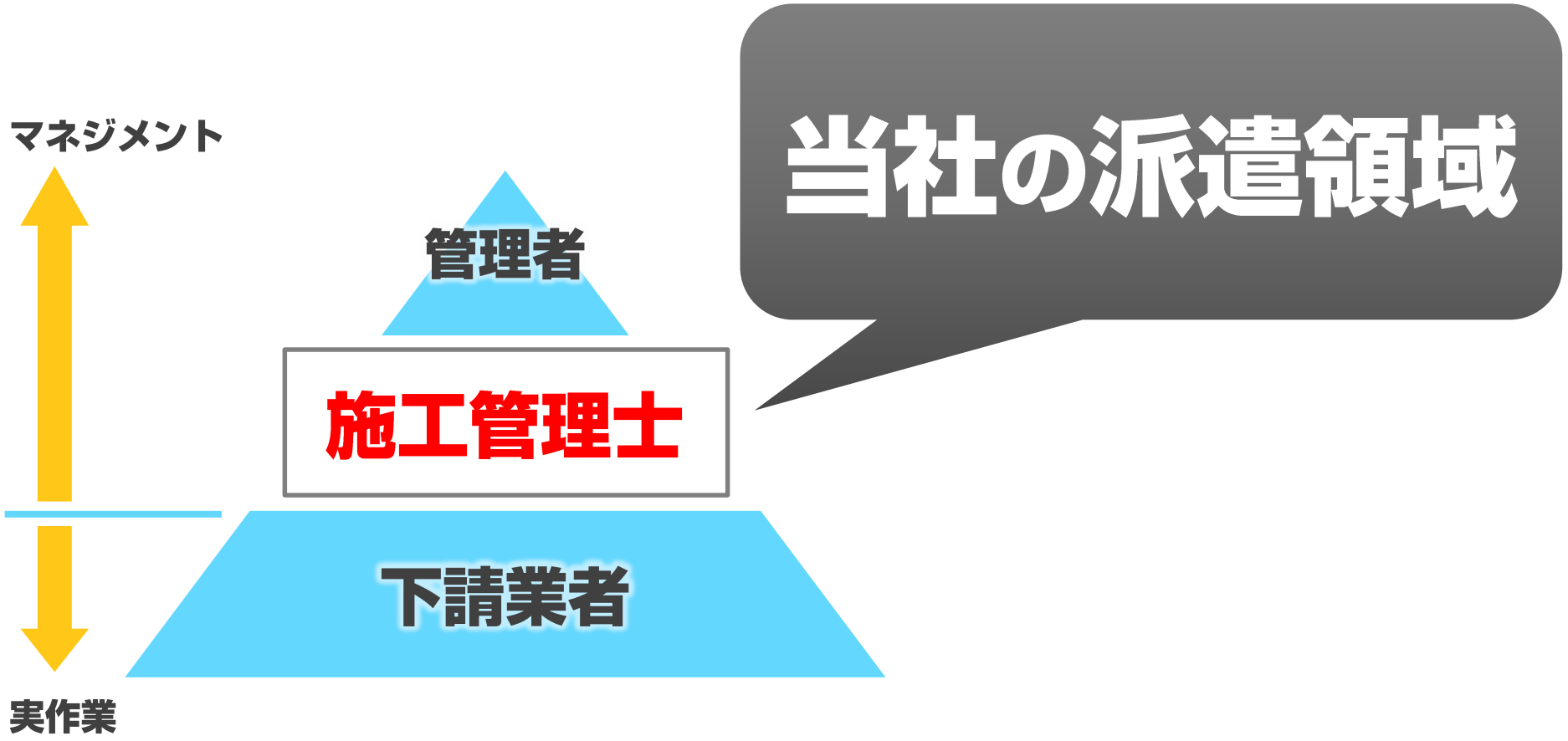
YUMESHIN

		一般派遣
正社員	雇用形態	登録型
建設に特化	派遣業種	多業種をカバー
新卒・若手に特化	人材の特徴	20~40代
13.7%	営業利益率 (FY2013実績)	5%前後

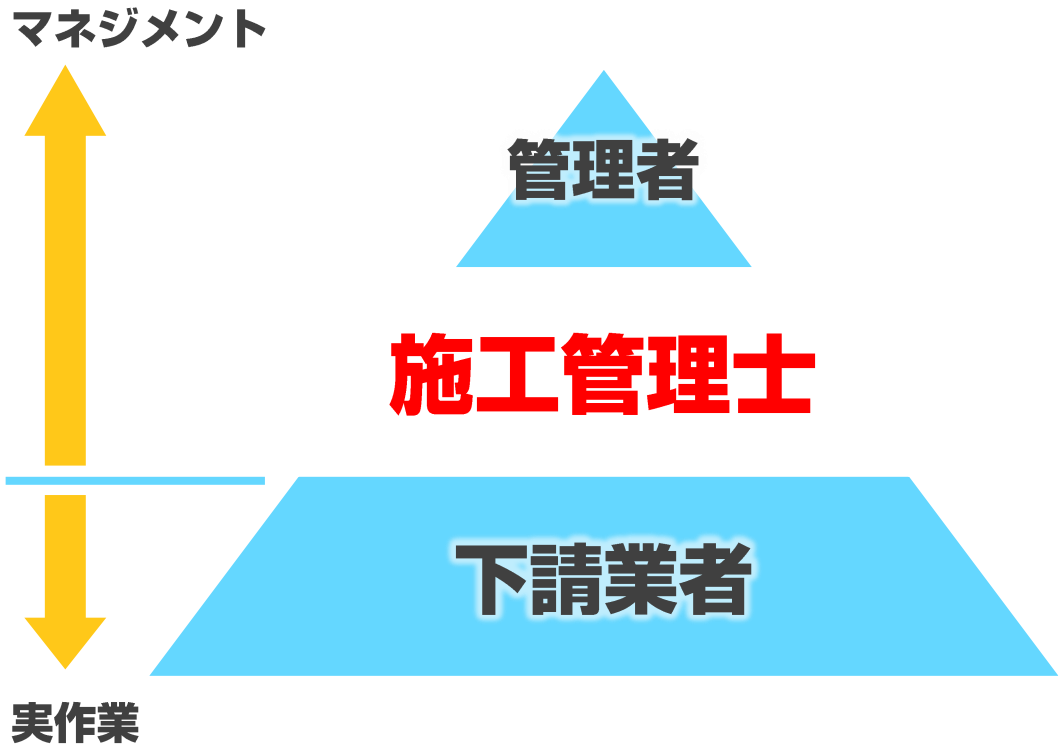
安定雇用＋選択と集中により差別化

※ 夢真ホールディングスの営業利益率は建築技術者派遣事業の数値となります。

建築技術者派遣の概要



建築技術者派遣の概要



建設業界の特徴

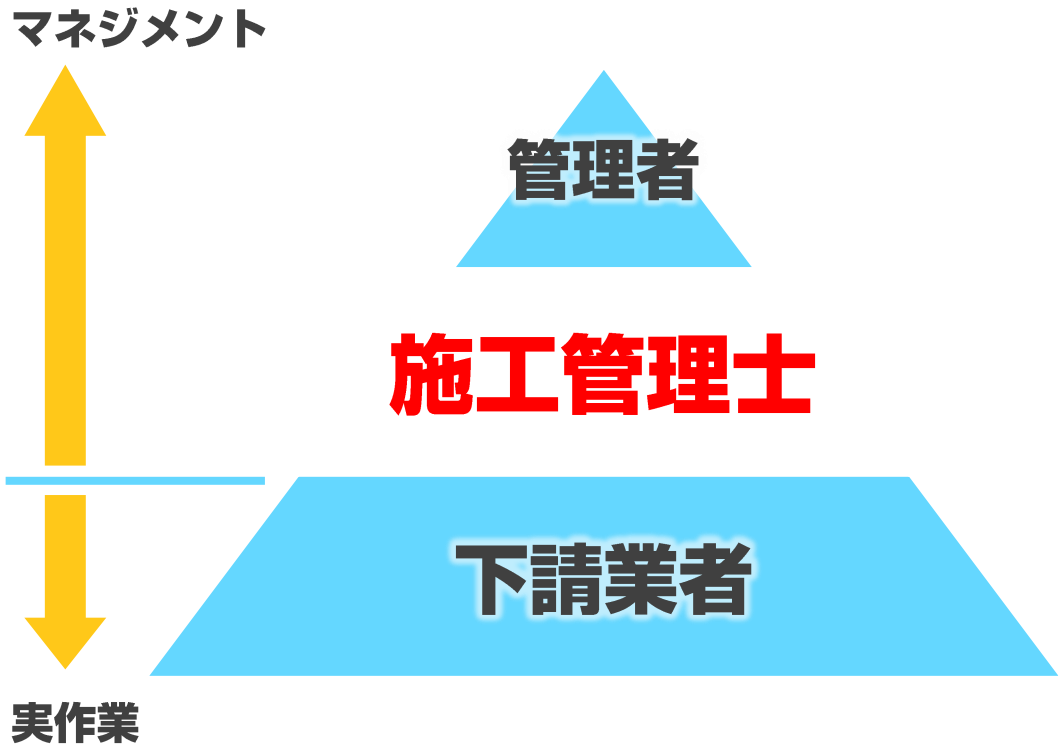
①受注時期が不確定

②労働集約型産業

③多種多様な建築物

④異なる建築現場

建築技術者派遣の概要



建設業界の特徴

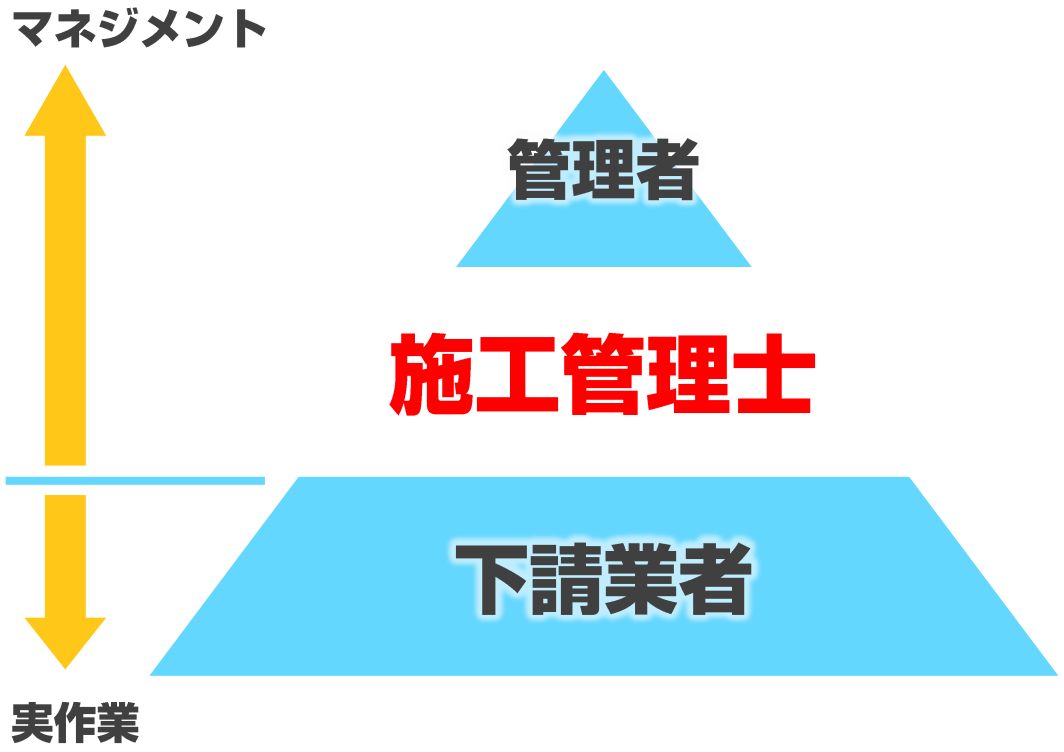
①必要な時期に

②必要な人数

③必要なスキルを

④必要な場所へ

建築技術者派遣の概要

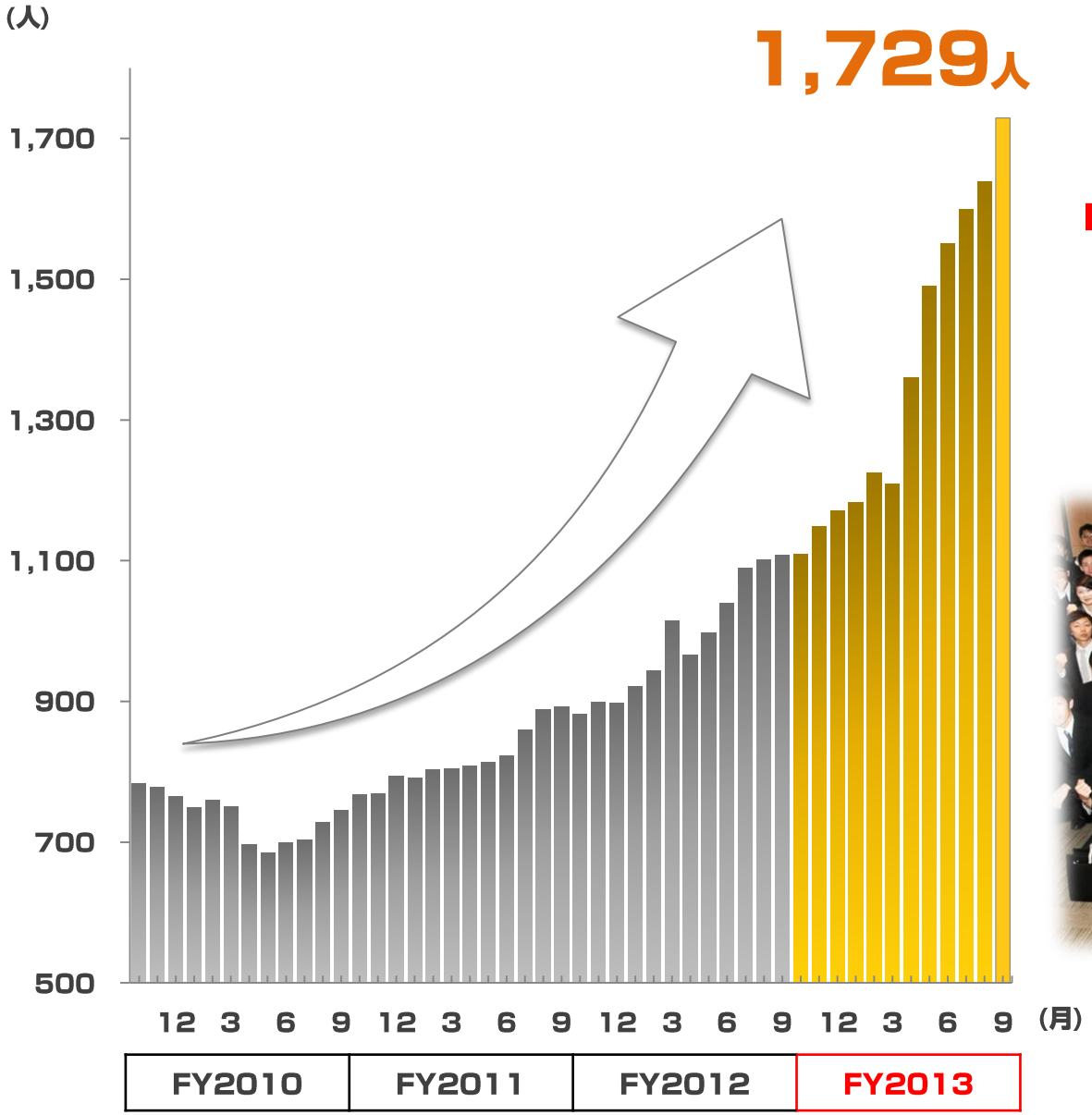


×人材を抱える

◎派遣

3つのマネジメント業務
工程管理・安全管理・品質管理

在籍技術者数の推移



※ 各月末技術者数

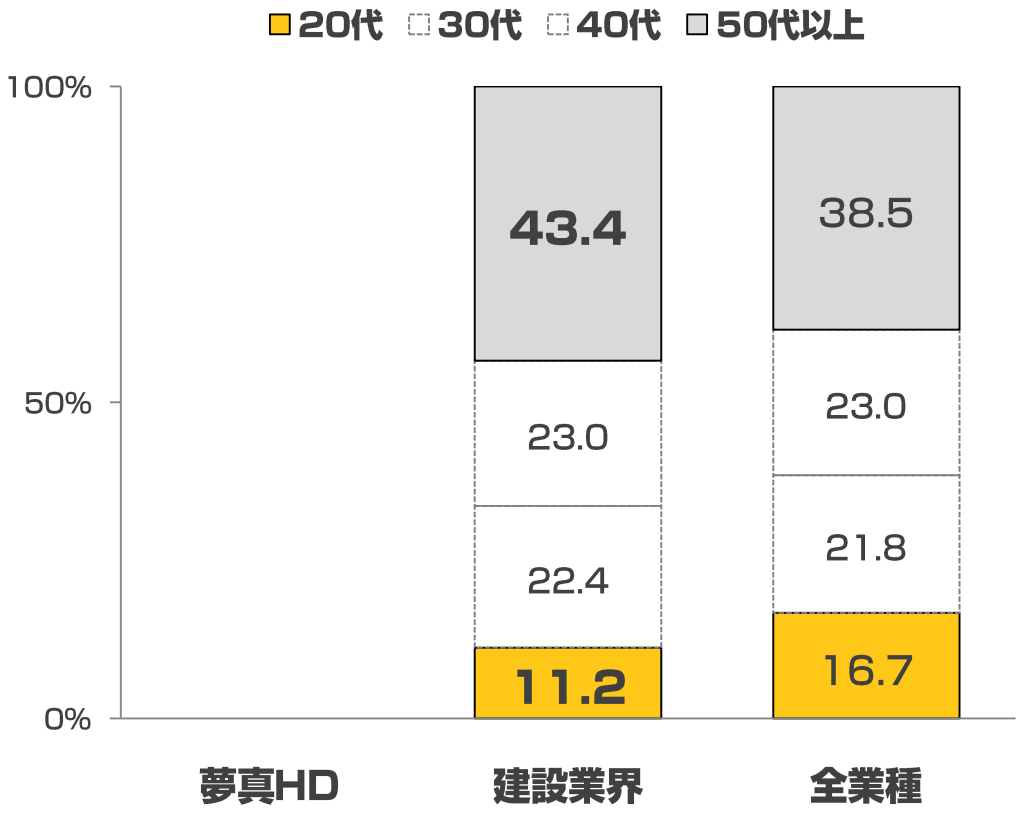
3年間で約…

1,000人

増加

建築技術者の強み①

年代別割合

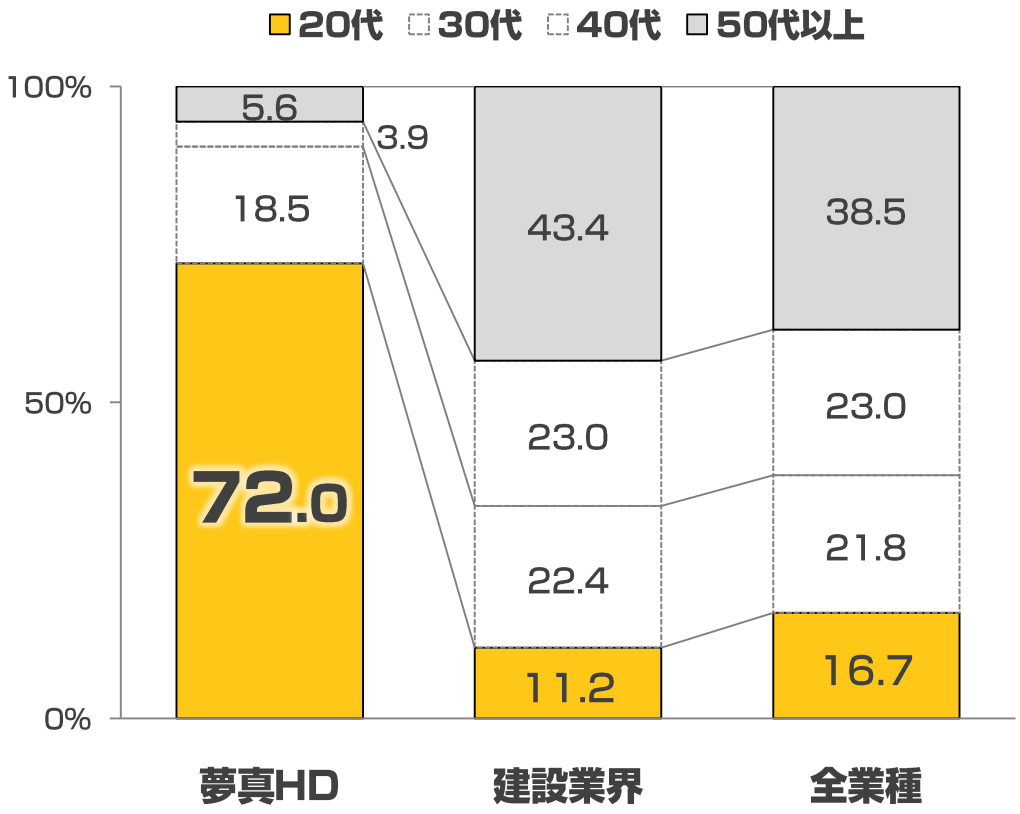


出典：総務省「平成24年　労働力調査年報」

若手不足

建築技術者の強み①

年代別割合



出典：総務省「平成24年　労働力調査年報」
※ 夢真HD＝2014年3月31日現在

若手に特化

70%以上が20代

建築技術者の強み②

顧客数約930社

特定の企業に依存しない体制

売上高構成比

(%)

順位	FY2010	構成比	FY2011	構成比	FY2012	構成比	FY2013	構成比
1	東急建設㈱	7.3	東急建設㈱	7.1	東急建設㈱	8.9	東急建設㈱	6.6
2	鹿島建設㈱	3.8	㈱鴻池組	4.2	㈱鴻池組	3.2	大和ハウス工業㈱	4.8
3	㈱鴻池組	3.5	鹿島建設㈱	3.5	㈱竹中工務店	3.0	黒沢建設㈱	2.7
4	㈱竹中工務店	3.5	㈱竹中工務店	2.9	鹿島建設㈱	2.8	㈱竹中工務店	2.2
5	大和小田急建設㈱	3.0	大和小田急建設㈱	2.7	三井住友建設㈱	2.0	大成建設㈱	2.2
	上位5社合計	21.1	上位5社合計	20.4	上位5社合計	19.9	上位5社合計	18.5
	上位10社合計	30.1	上位10社合計	29.7	上位10社合計	29.1	上位10社合計	27.5

建築技術者の強み③

数多くの施工実績

オフィスビル・公共施設・マンション・都市開発…and more !!

施工実績の一部

東京ミッドタウン

六本木ヒルズ

恵比寿
ガーデンプレイス

横浜
ランドマークタワー

個　性
Personality

３つの個性

１．上場派遣会社で唯一

建築に特化

２．派遣会社で随一

高い利益率

３．派遣会社で突出

成長性

営業利益率の比較

順位	社名	利益率
1位	夢真ホールディングス	13.7%
2位	メイテック	8.7%
3位	アルプス技研	6.9%
4位	テンプHD	4.0%
5位	フルキャストHD	1.9%

一般・特定派遣含め

第1位

※1．各社の開示資料を基に当社作成
2．各社2013年度実績
3．夢真ホールディングスは建築技術者派遣事業の数値となります。

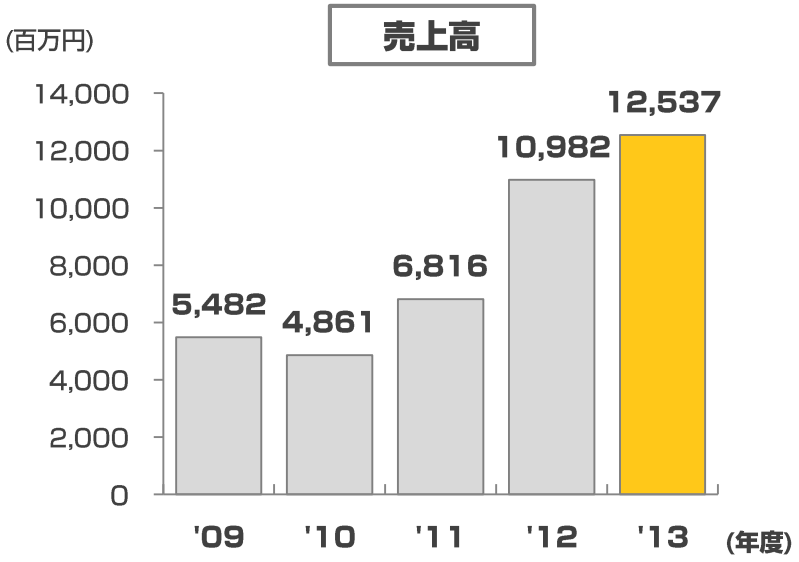
高い利益率の理由

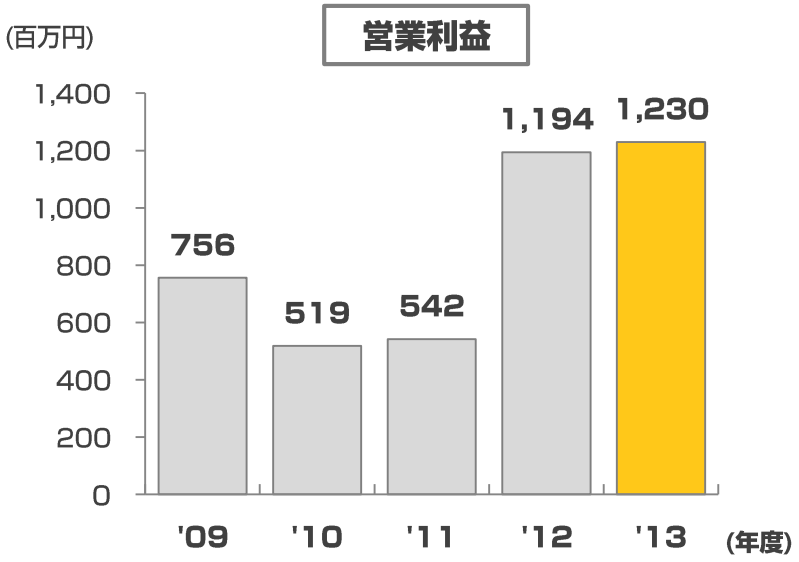
YUMESHIN

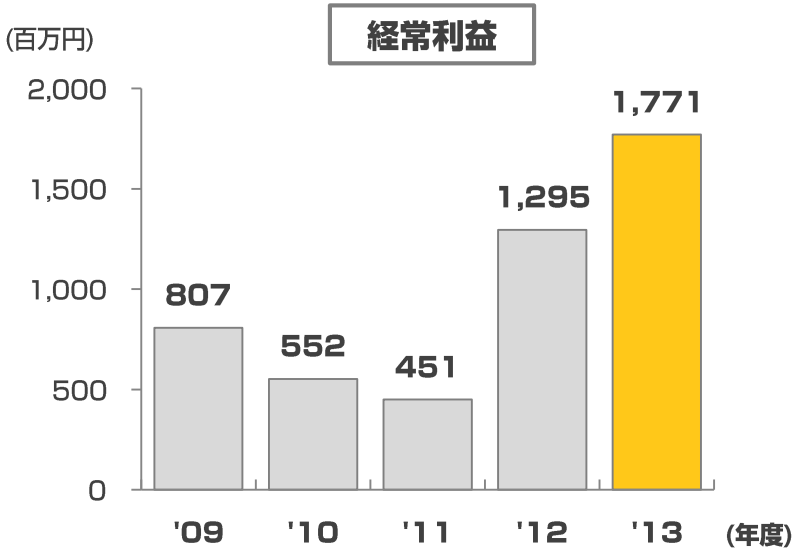
		一般派遣
マネジメント	業務内容	一般事務など
3～6ヶ月	派遣期間	1～3年
1～2人	派遣人数	数十～数百人
現場所長	決定権者	本社人事部など

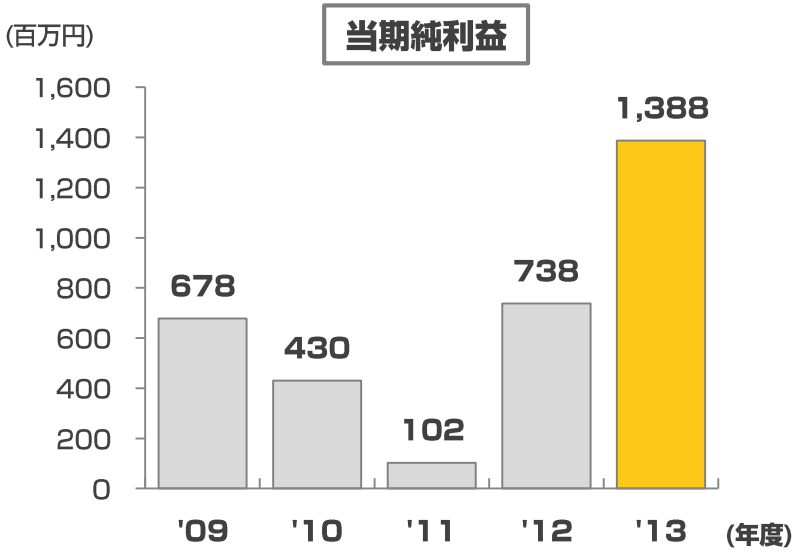
1人当たりの価格交渉力に強み

主な経営指標①

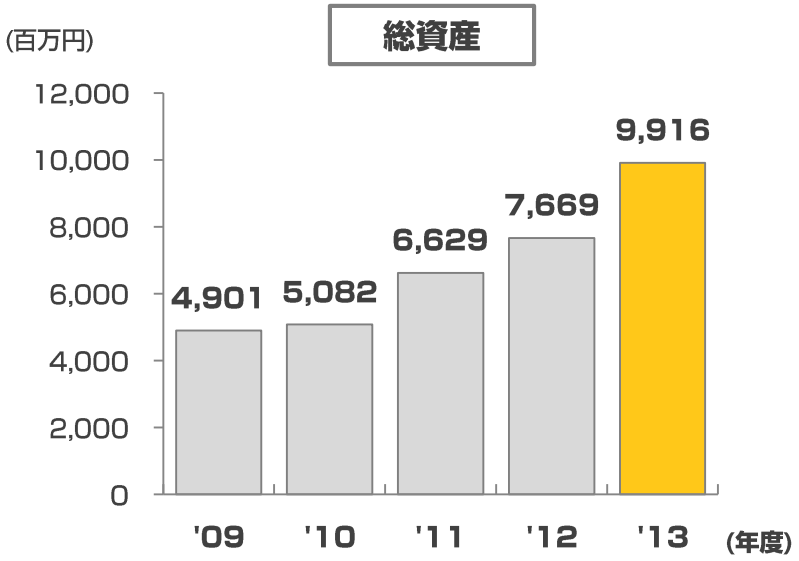

売上高
(百万円)
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
5,482
4,861
6,816
10,982
12,537
'09
'10
'11
'12
'13
(年度)

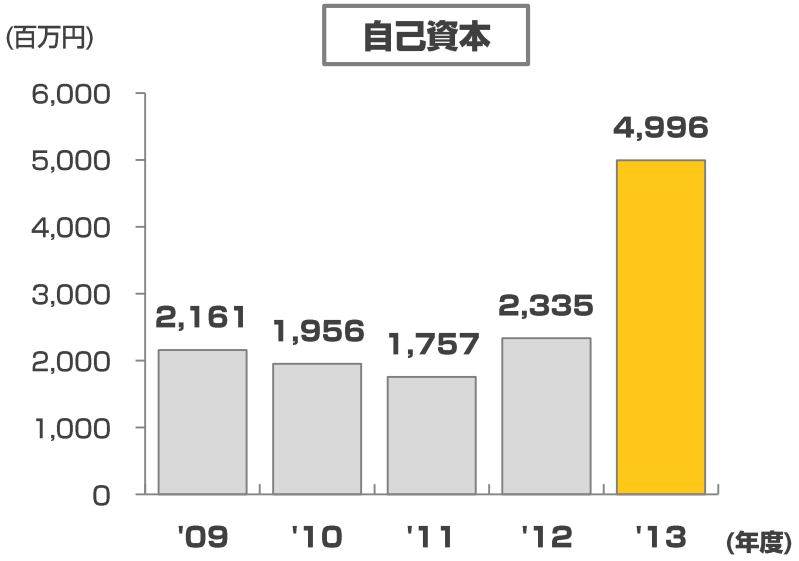

営業利益
(百万円)
1,400
1,200
1,000
800
600
400
200
0
756
519
542
1,194
1,230
'09
'10
'11
'12
'13
(年度)

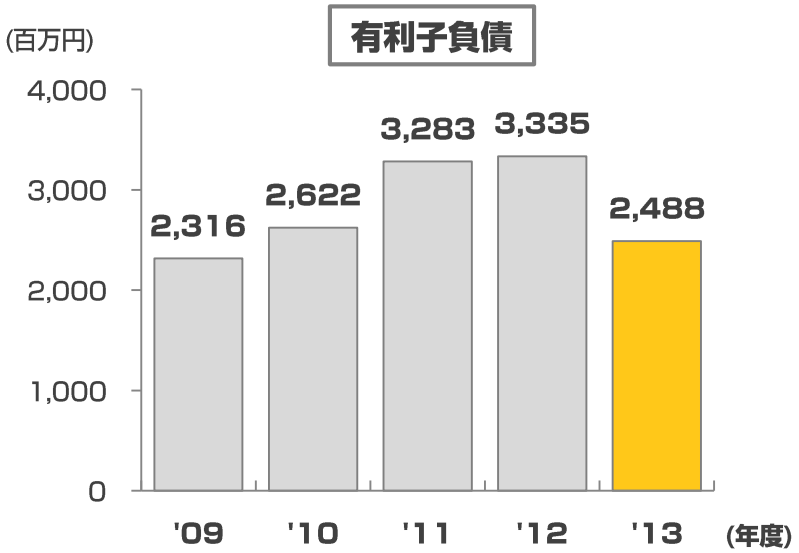

経常利益
(百万円)
2,000
1,500
1,000
500
0
807
552
451
1,295
1,771
'09
'10
'11
'12
'13
(年度)

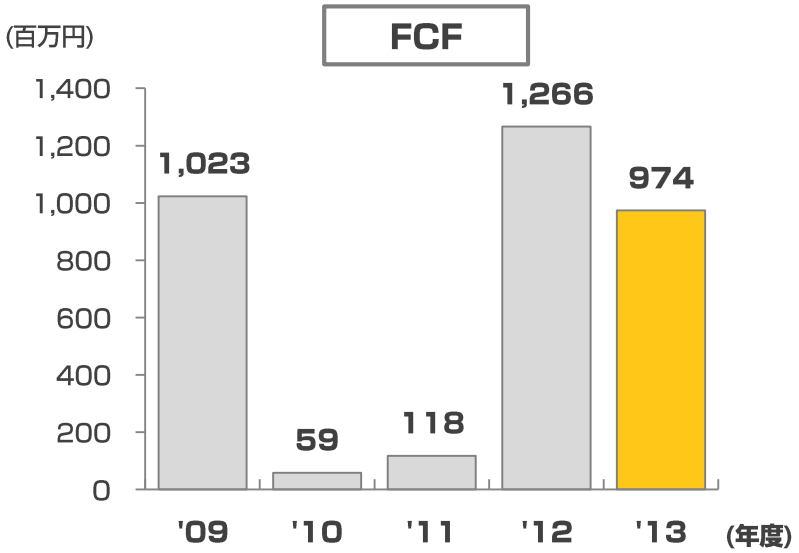

当期純利益
(百万円)
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
400
200
0
678
430
102
738
1,388
'09
'10
'11
'12
'13
(年度)

主な経営指標②









※ FCF(フリー・キャッシュ・フロー)＝営業キャッシュ・フロー＋投資キャッシュ・フロー

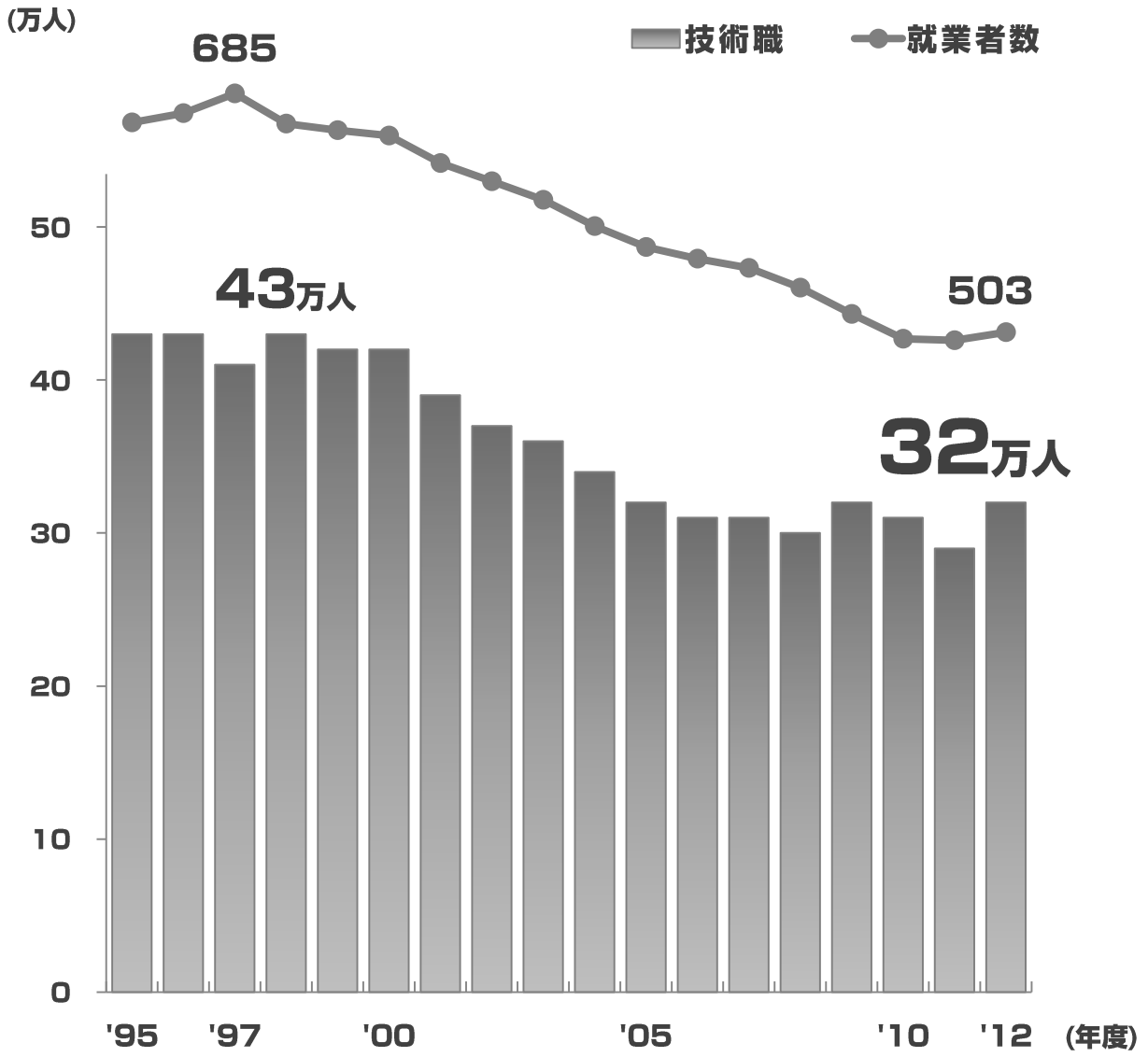
2013年9月期～2017年9月期

中期経営計画

外部環境

建設業界は今…

建設業 就業者数

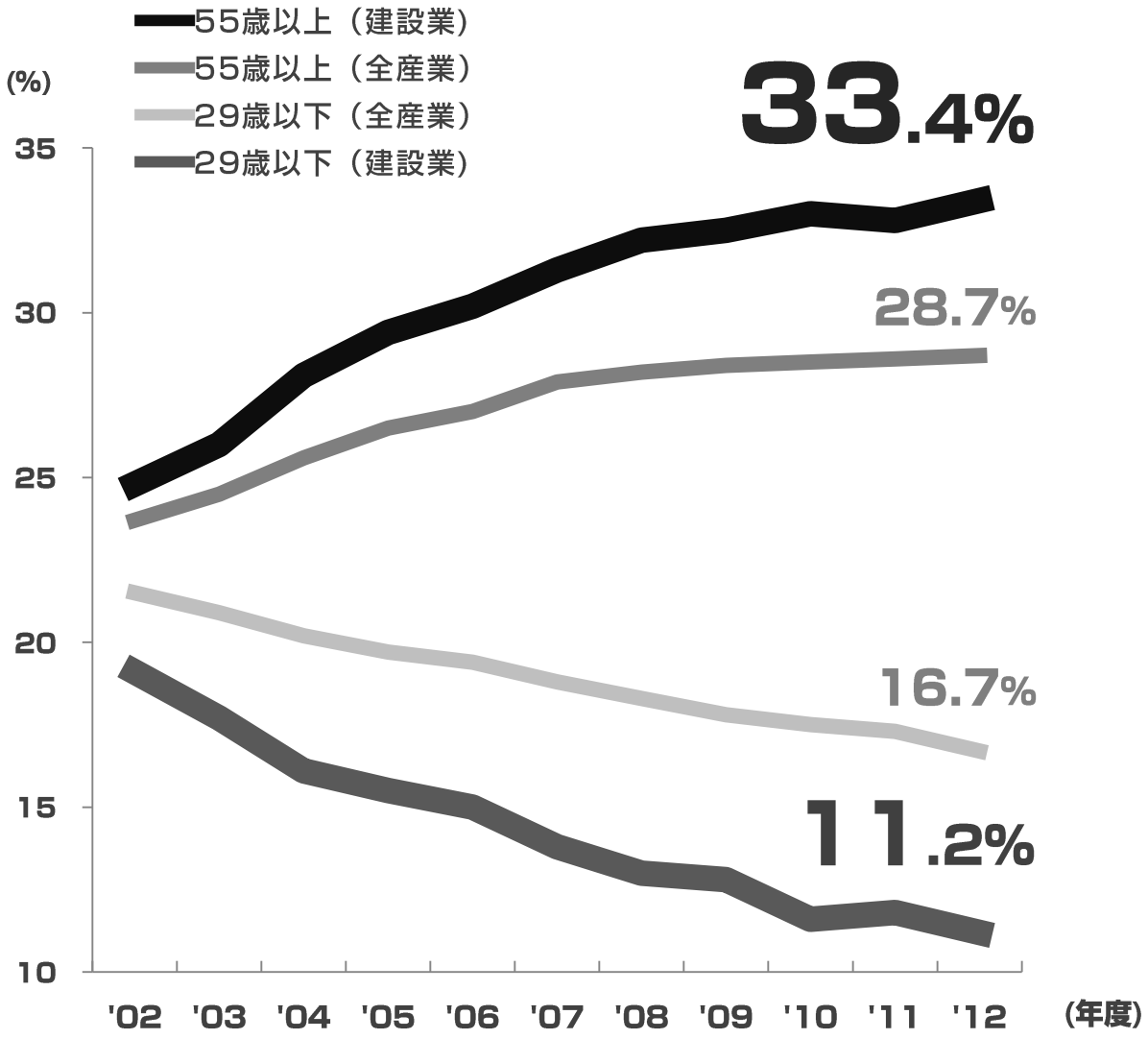


15年で…

10万人減

出典：社団法人日本建設業連合会「建設業ハンドブック2012」

年齢別 就業者割合



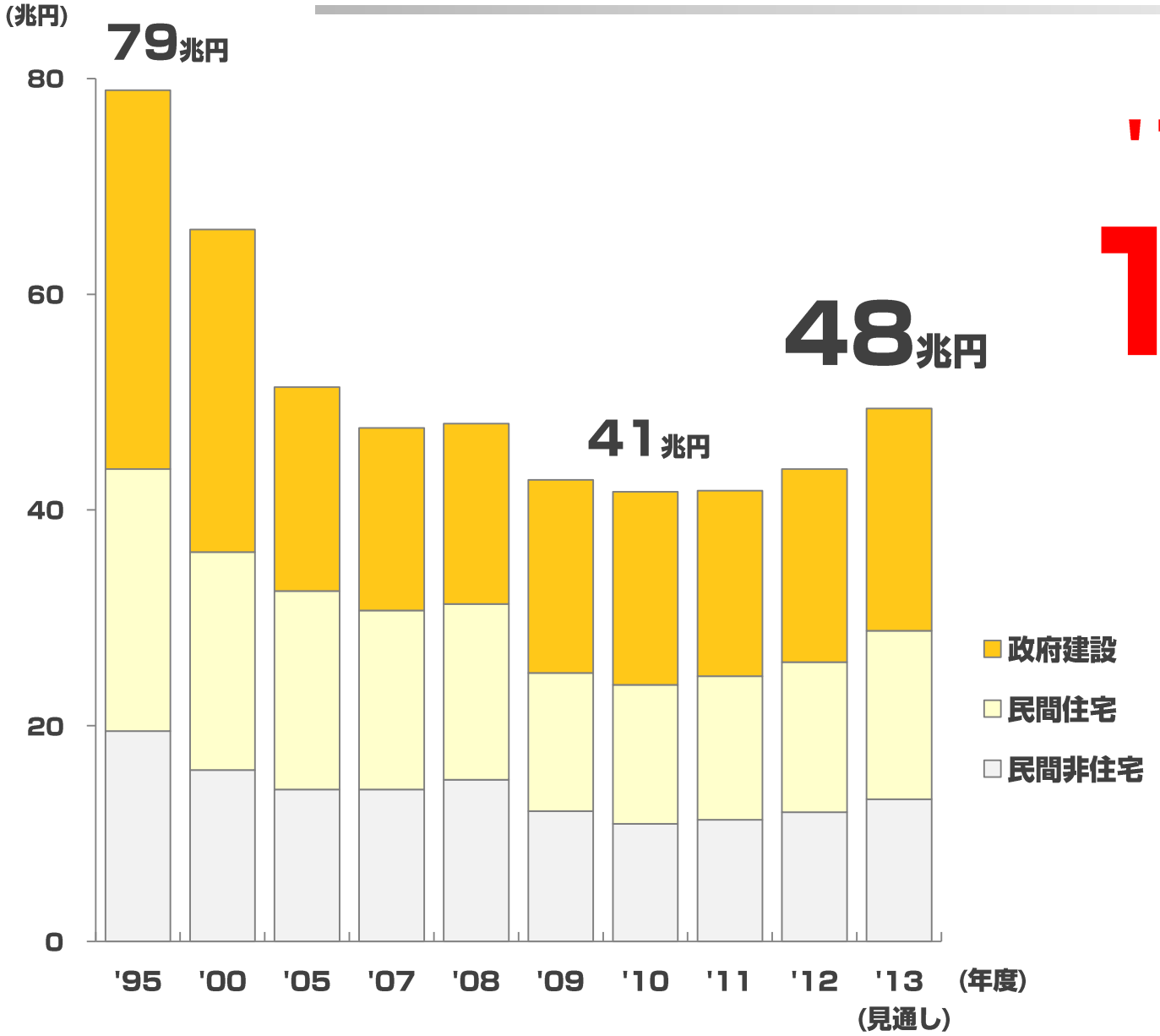
3人に1人が…

55歳超

出典：総務省「労働力調査」

今後10年間でさらに…
10万人減少

建設投資額



'10年度比

16%増

出典：財団法人建設経済研究所「建設経済モデルによる建設投資の見通し」(2014年4月23日)

今後期待される建設特需

1. オリンピック関連工事
2. 老朽インフラ整備工事
3. 山手線新駅構想
4. 湾岸地区でのカジノ構想
5. 築地市場の移転工事

…and more!!

外部環境まとめ

次代を担う人材の採用・育成が急務

今後さらに技術者の不足が深刻化

就業者数が減少
15年で10万人減少

就業者が高齢化
3人に1人が55歳以上

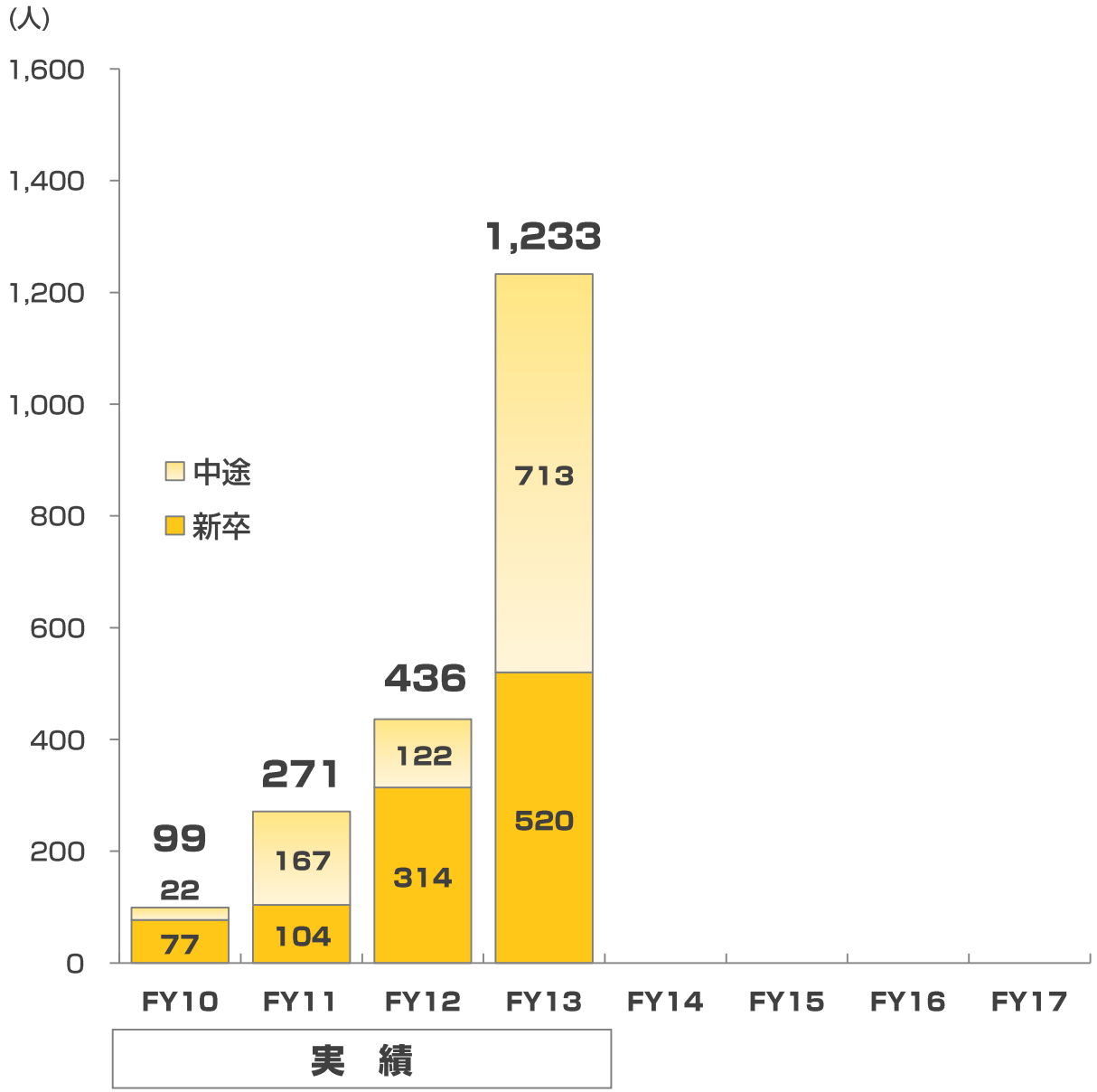
建設需要の回復
更なる特需の可能性

外部環境をふまえ夢真ホールディングスは…

未来の技術者を徹底採用していきます

経営戦略

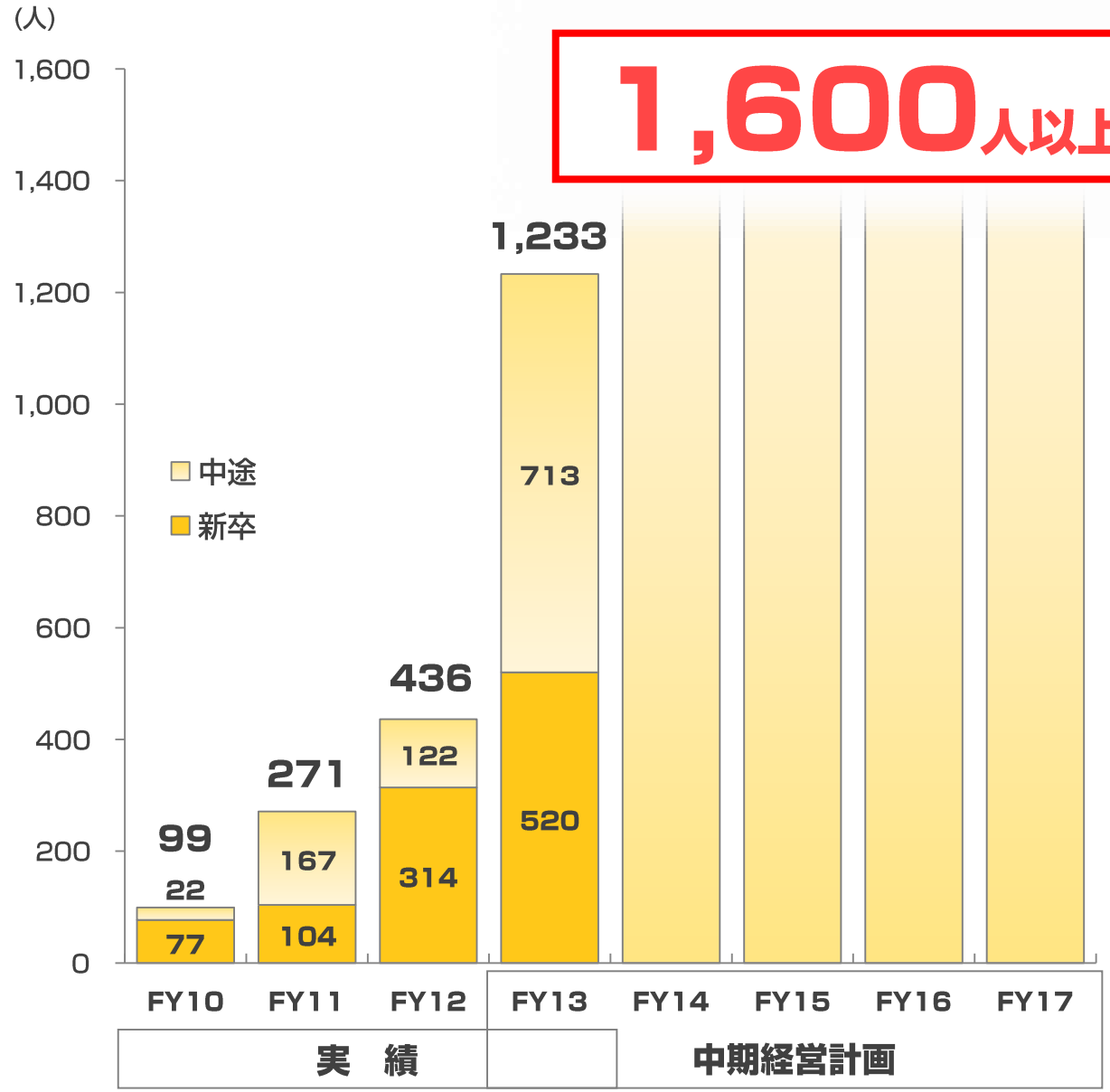
技術者 採用実績



前期比

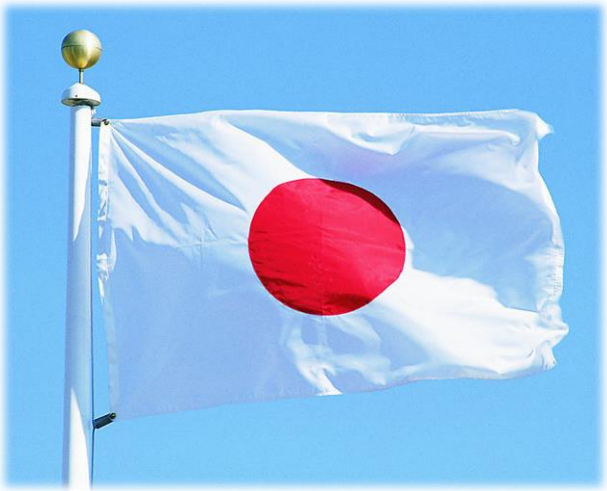
3倍採用

技術者 採用計画

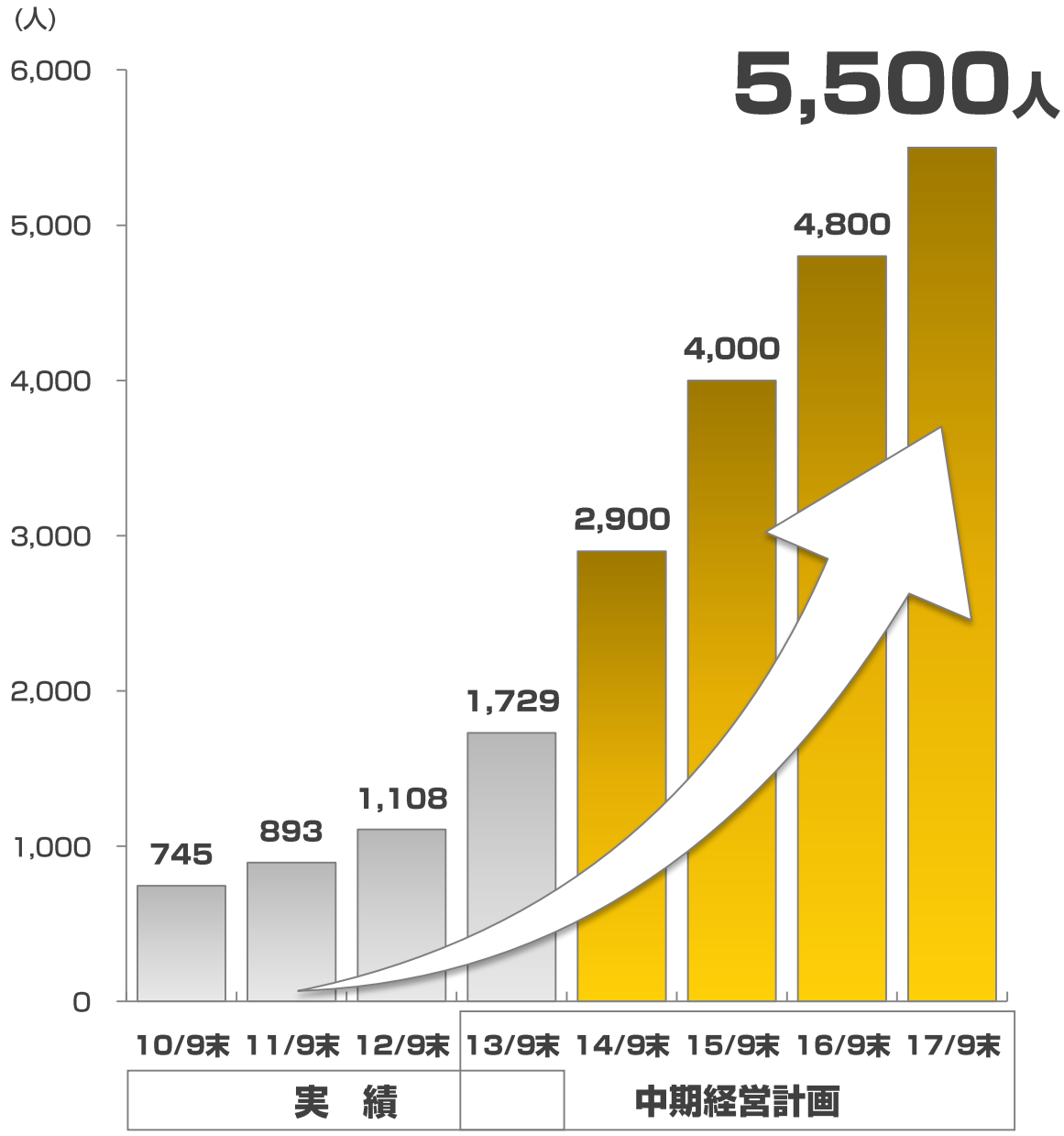


1,600人以上

採用人数 日本一へ



在籍技術者数



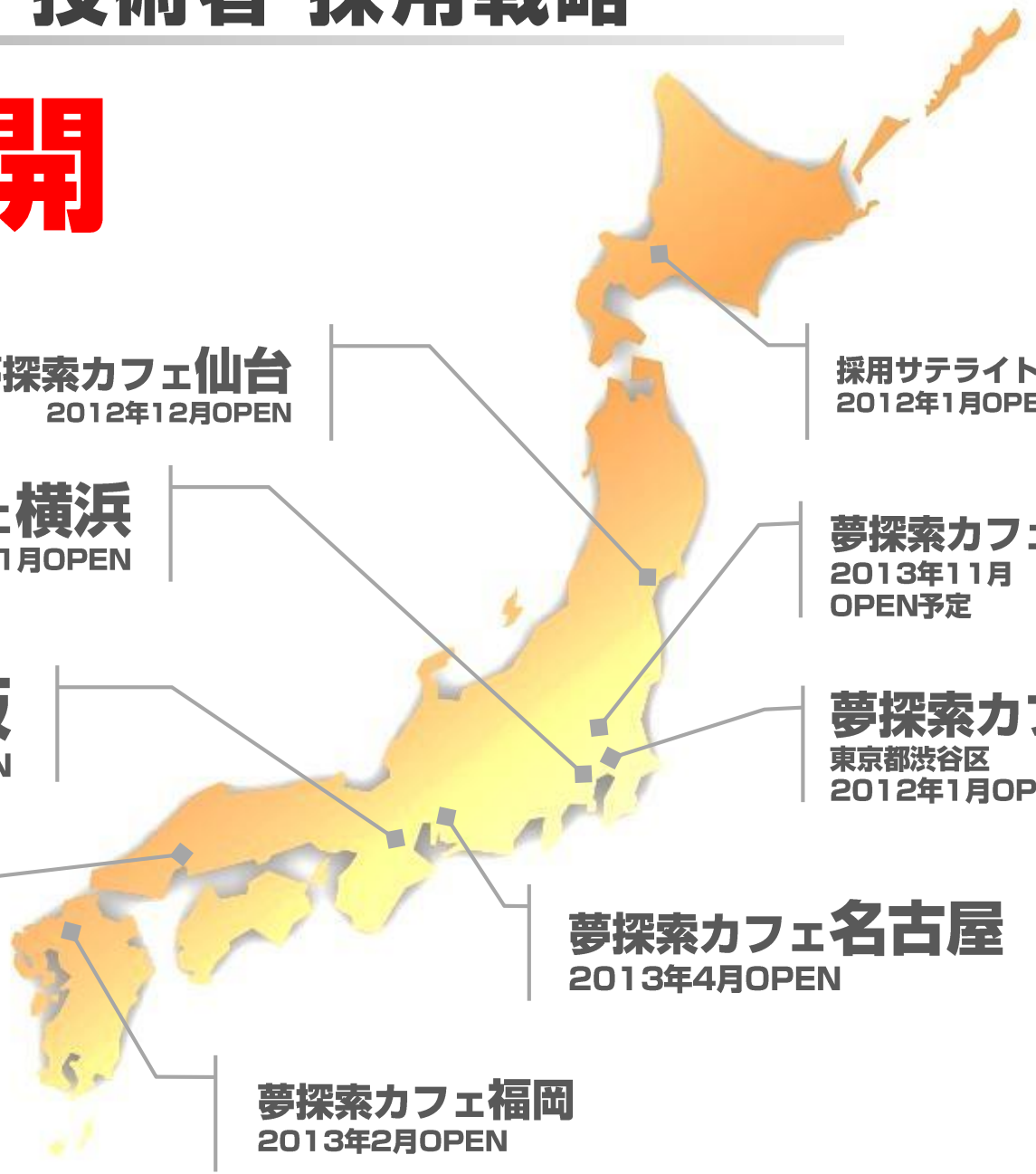
4年後…

5千人超の

技術者集団に

技術者 採用戦略

全国展開



夢探索カフェ仙台
2012年12月OPEN

採用サテライト札幌
2012年1月OPEN

夢探索カフェ横浜
2012年11月OPEN

夢探索カフェ大宮
2013年11月
OPEN予定

夢探索カフェ大阪
2012年9月OPEN

夢探索カフェ
東京都渋谷区
2012年1月OPEN

夢探索カフェ広島
2013年9月OPEN

夢探索カフェ名古屋
2013年4月OPEN

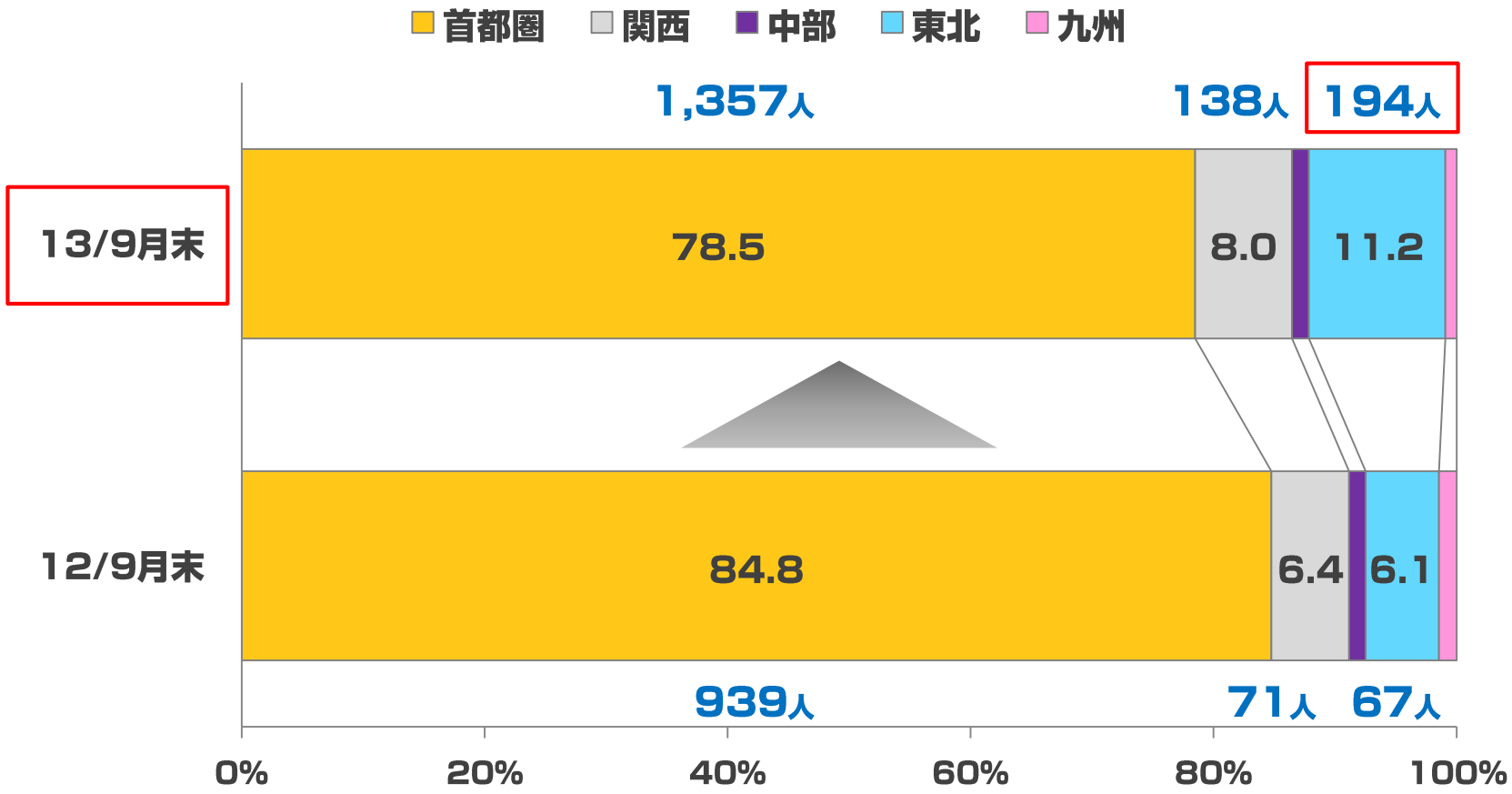
夢探索カフェ福岡
2013年2月OPEN

採用に特化したカフェスタイルオフィス

夢探索カフェ ゆめたん

営業所別 技術者割合

首都圏が続伸 東北も存在感増



経営戦略まとめ

Simple is best !!

毎期1,600人採用
人材戦略

×

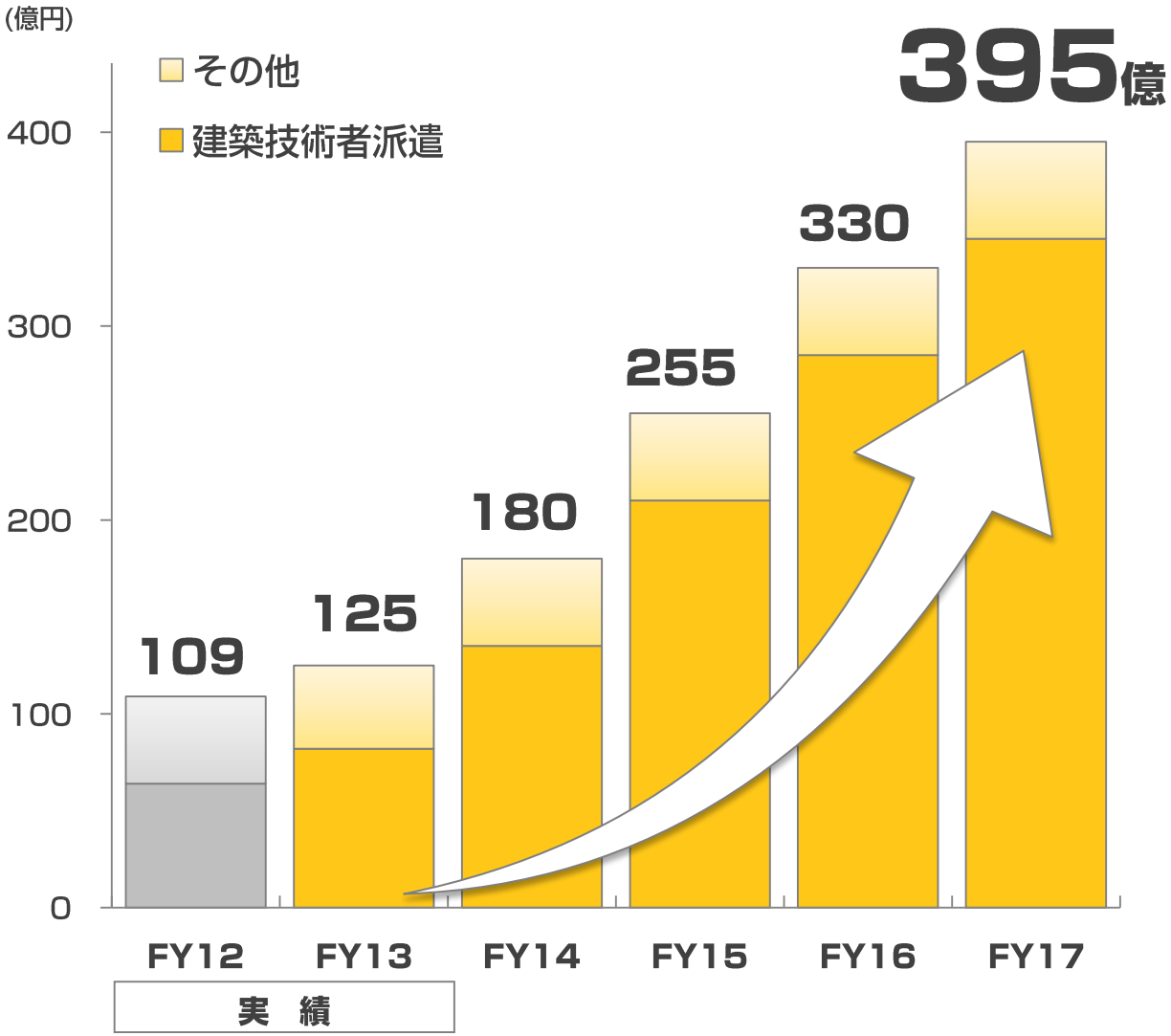
首都圏・東北地方
エリア戦略

＝

経営戦略

その結果…

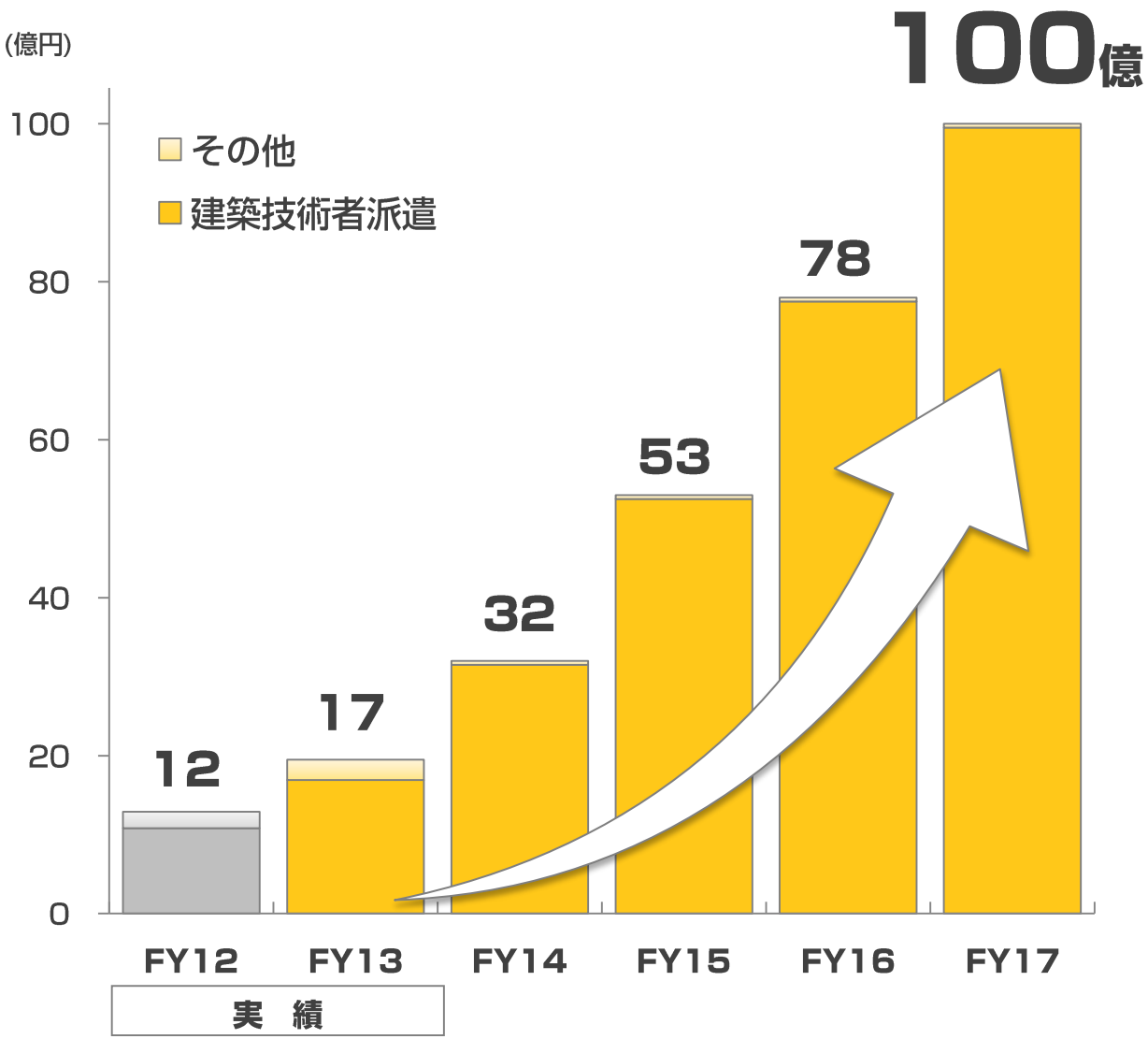
連結売上高の計画



技術者増員!!
5年で…

4倍へ

連結経常利益の計画



高効率化!!
5年で…

8倍へ

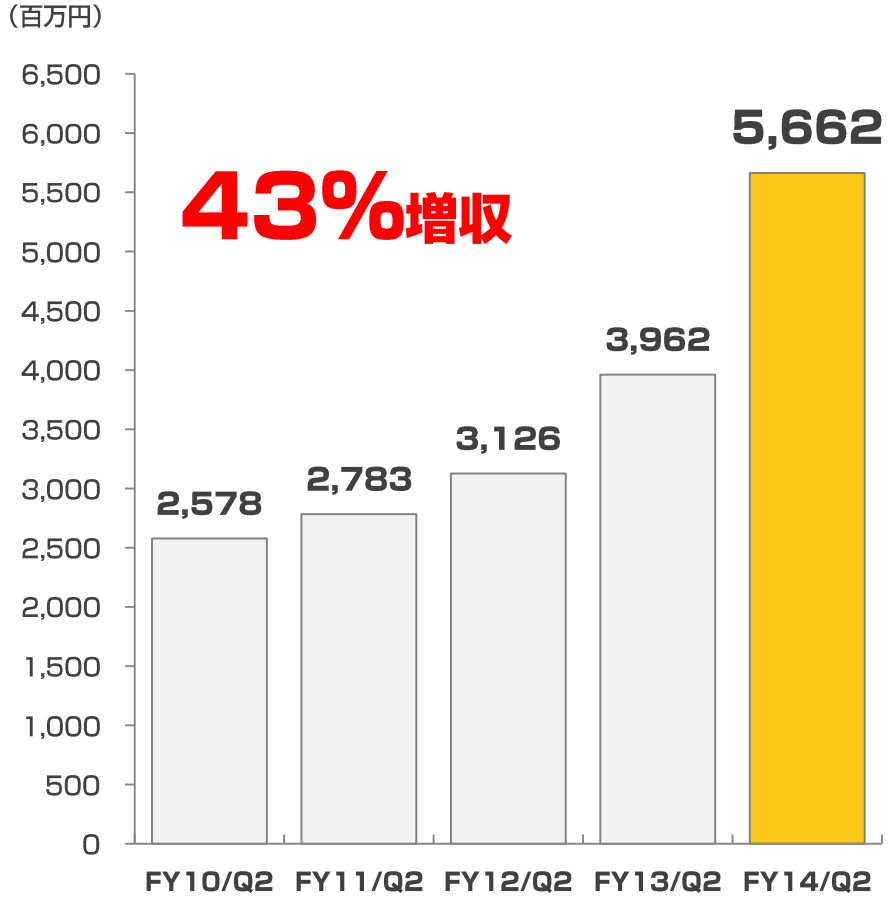
2014年9月期 第2四半期

足元の状況

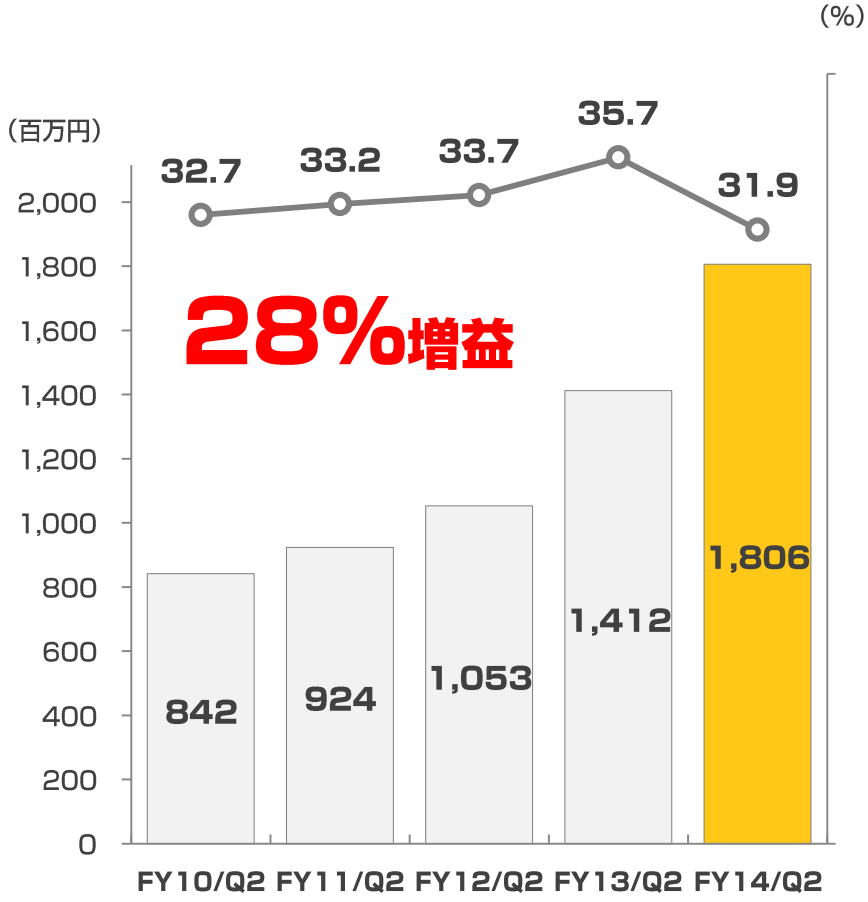
売上高・粗利益（累計期間）

稼働人数増加 増収増益

売上高



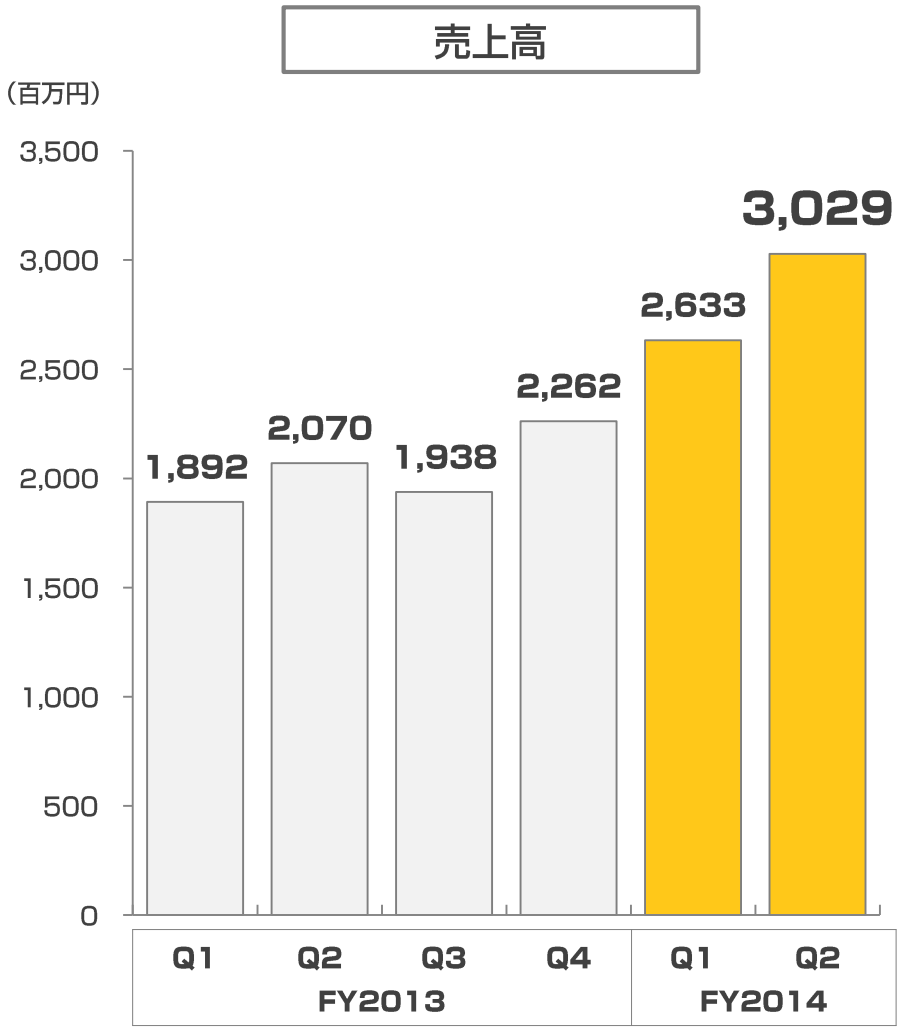
売上総利益

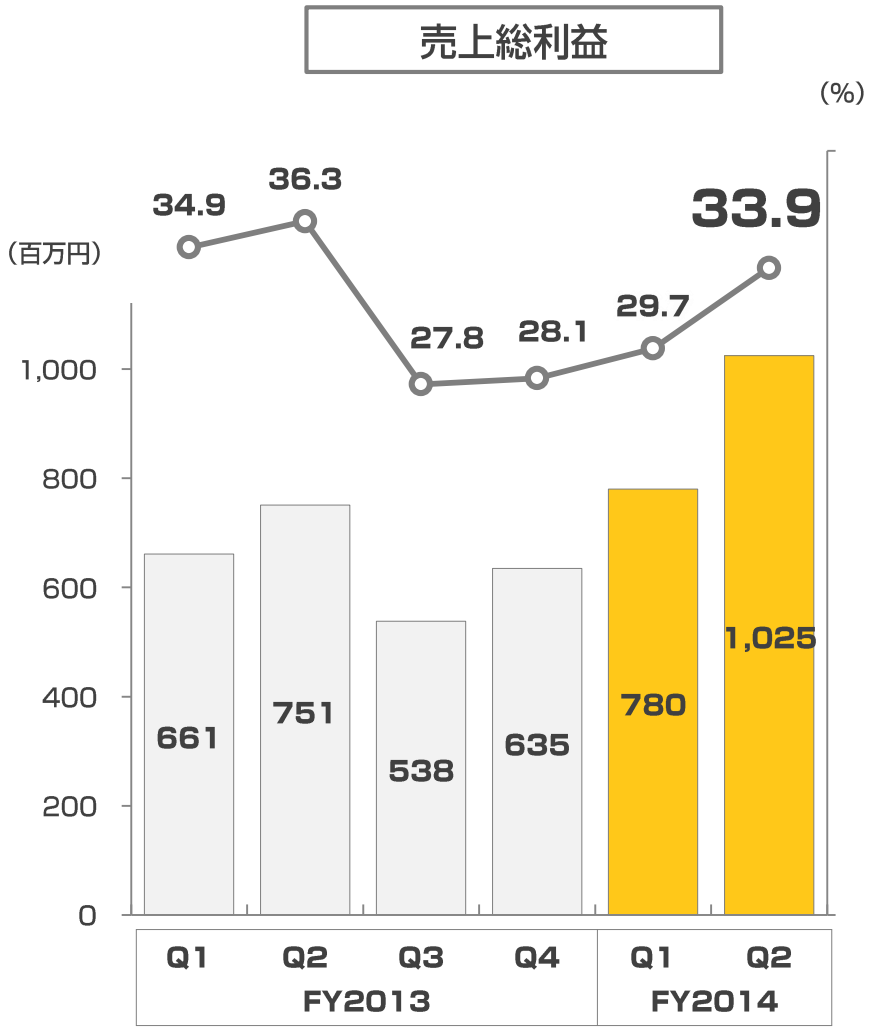


※ 建築技術者派遣事業のみの数値となります。

売上高・粗利益（四半期毎）

単価の改善 利益率30%超へ

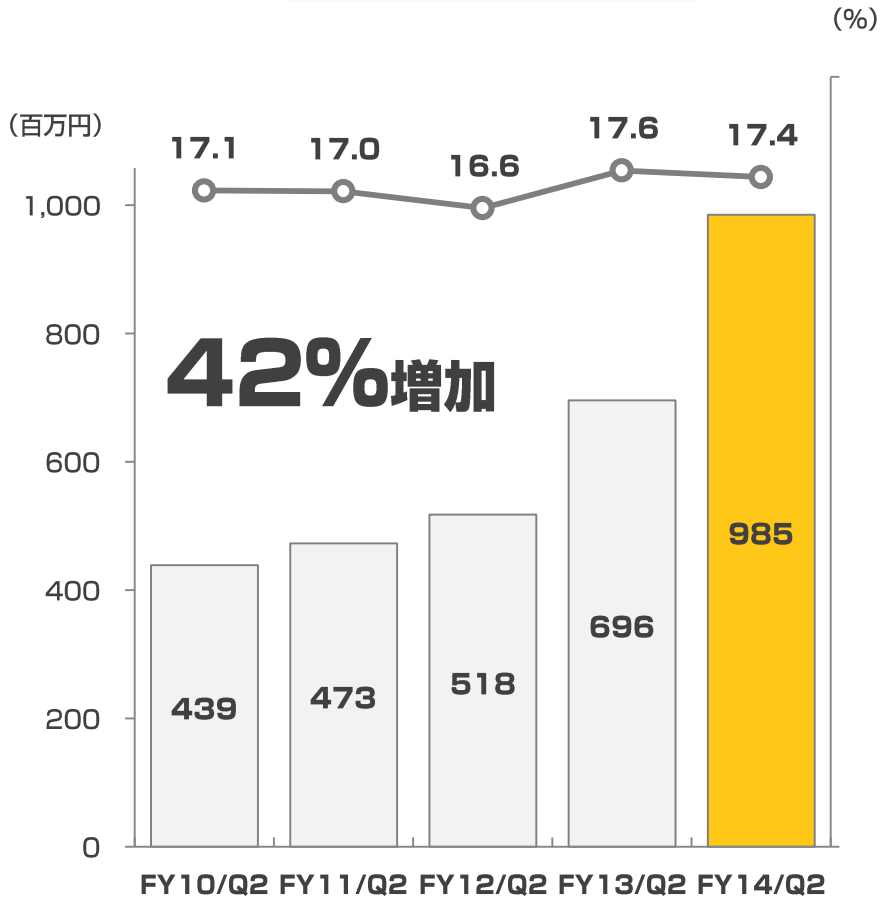




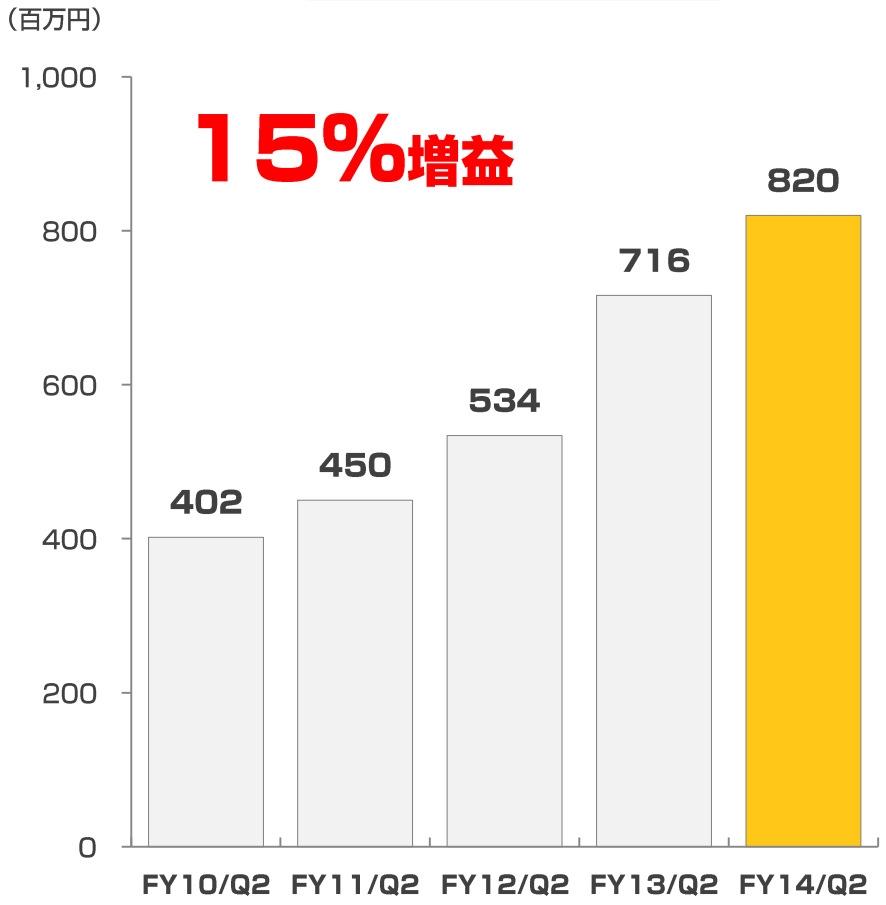
販管費・営業利益（累計期間）

採用コスト増加をこなし増益

販売費及び一般管理費



営業利益

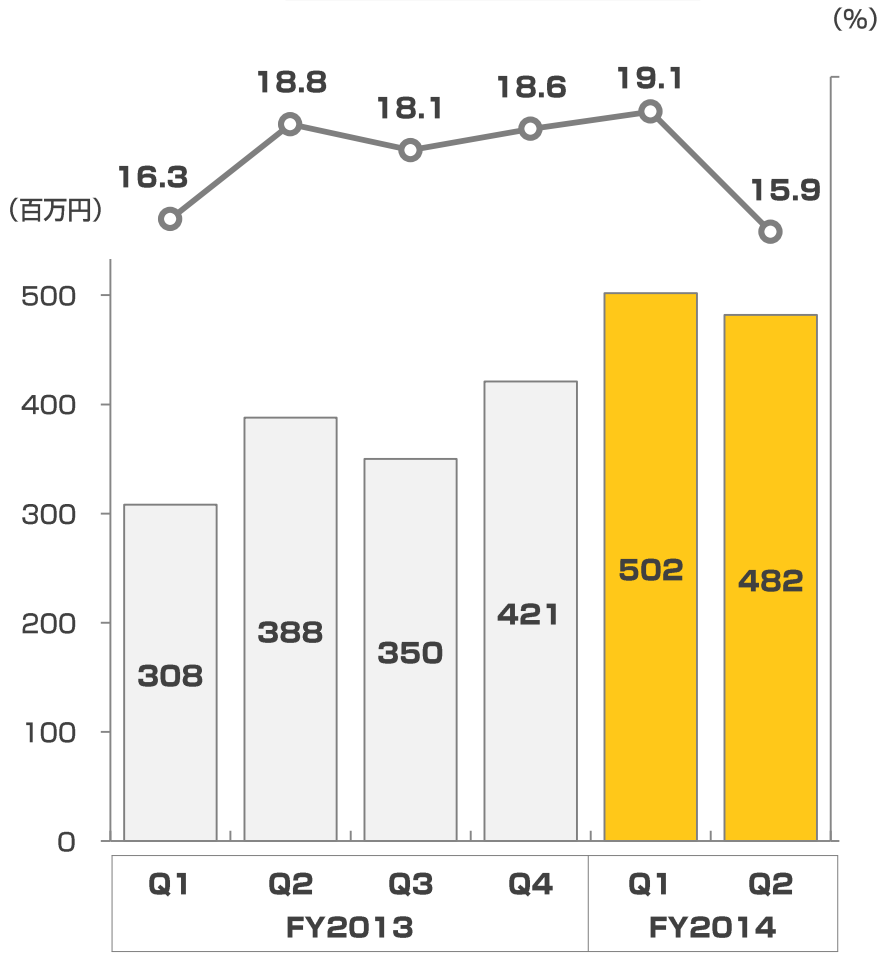


※ 建築技術者派遣事業のみの数値となります。

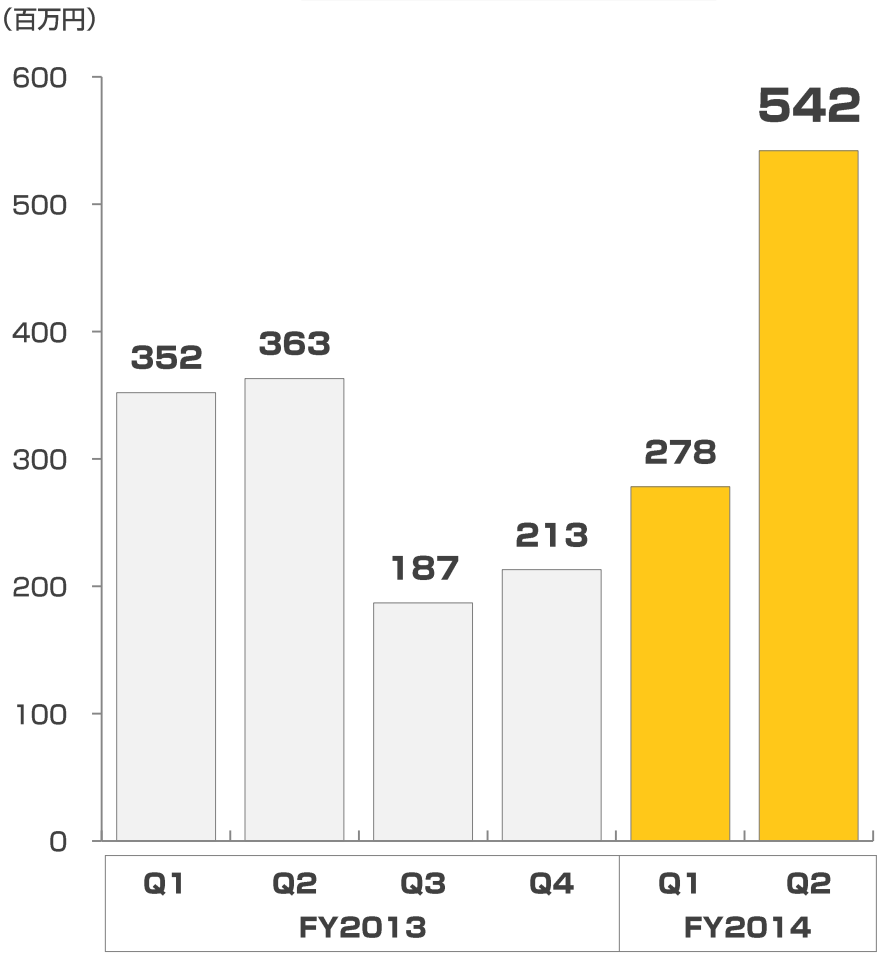
販管費・営業利益（四半期毎）

進むコストコントロール 大幅増益へ

販売費及び一般管理費



営業利益



採用進捗について

1月より加速 採用人数上振れ

（単位：人）

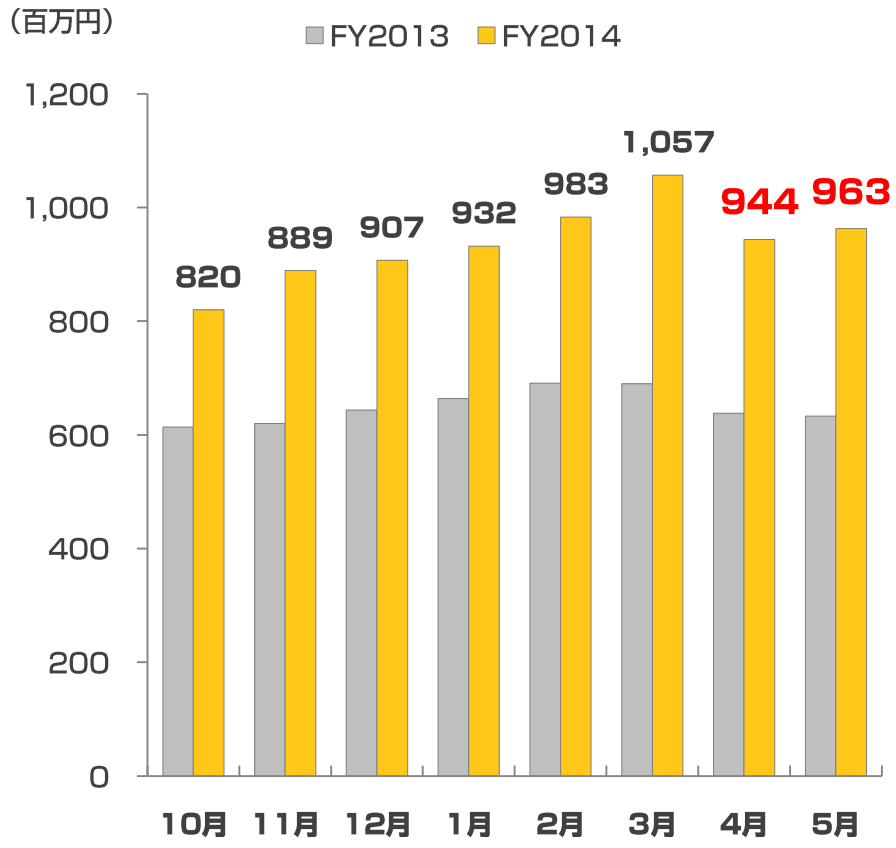
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	10～3月累計
FY14採用計画	100	100	115	115	115	115	640
FY14採用実績	**97**	**104**	**74**	**151**	**145**	**158**	**729**
計画差異	▲3	+4	▲41	+36	+30	+43	+89

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4～9月累計	10～9月累計
FY14採用計画	180	180	180	170	115	115	960	1,600
FY14採用実績	**231**	**173**						
計画差異	+51	▲7						

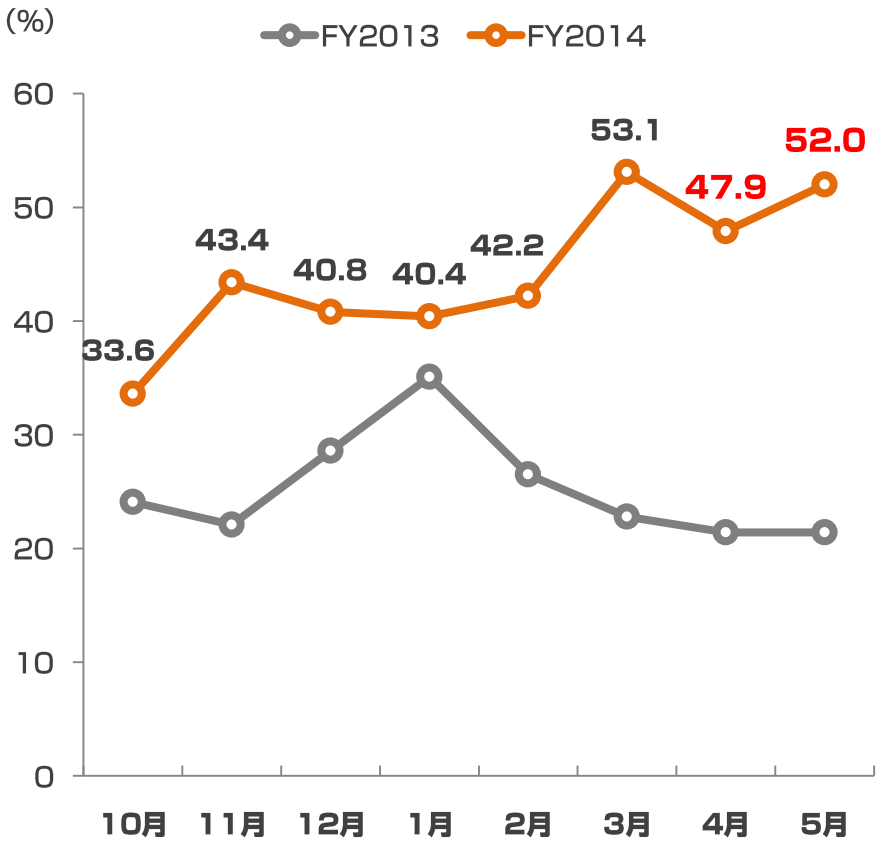
売上高推移について

稼働人数増加 前期比50%増

売上高



前年同月比



※ 建築技術者派遣事業のみの数値となります。

今後の業績について

1. 採用は順調に推移
2. 売上高 50%超増加
3. コストは減少へ

今後の業績について

先行投資から成長フェーズへ!!

1. 採用は順調に推移
2. 売上高 50%超増加
3. コストは減少へ

株主還元

証券コード/
Securities code

ふ じ さん ろく に

2362

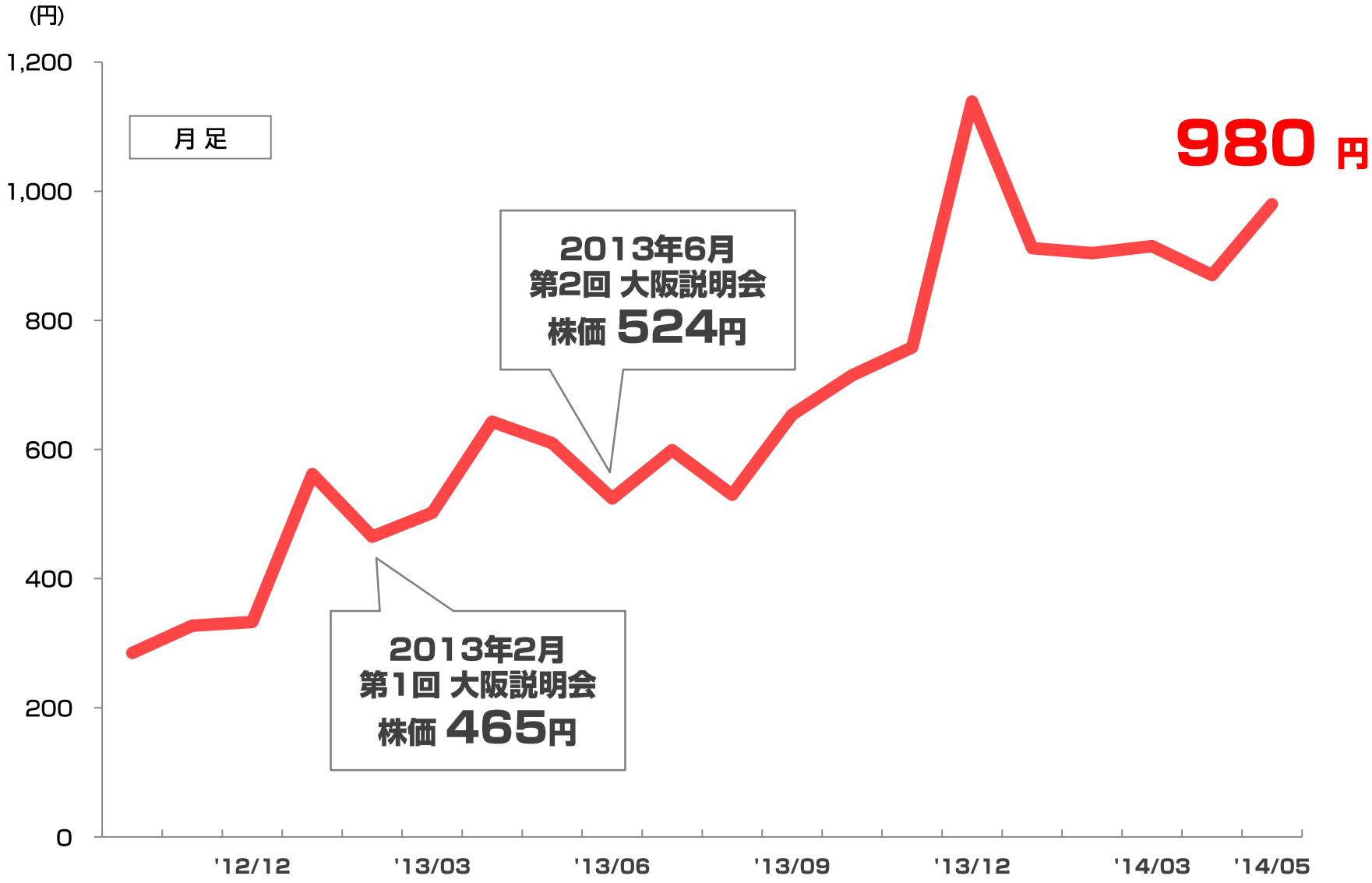
過去５ヶ年の株価推移

(円)
月足
2013年9月
株価 654円
時価総額 487億円
2008年10月
株価 38円
時価総額 28億円
700
600
500
400
300
200
100
0
'08/10
'09/09
'10/09
'11/09
'12/09
'13/09

過去５ヶ年の株価推移

(円)
月足
700
600
500
400
300
200
100
0
'08/10
'09/09
'10/09
'11/09
'12/09
'13/09
2013年9月
株価 654円
時価総額 487億円
5年で…
17倍!!
2008年10月
株価 38円
時価総額 28億円

直近の株価推移


(円)
1,200
1,000
800
600
400
200
0
月足
980円
2013年6月
第2回 大阪説明会
株価 524円
2013年2月
第1回 大阪説明会
株価 465円
'12/12
'13/03
'13/06
'13/09
'13/12
'14/03
'14/05

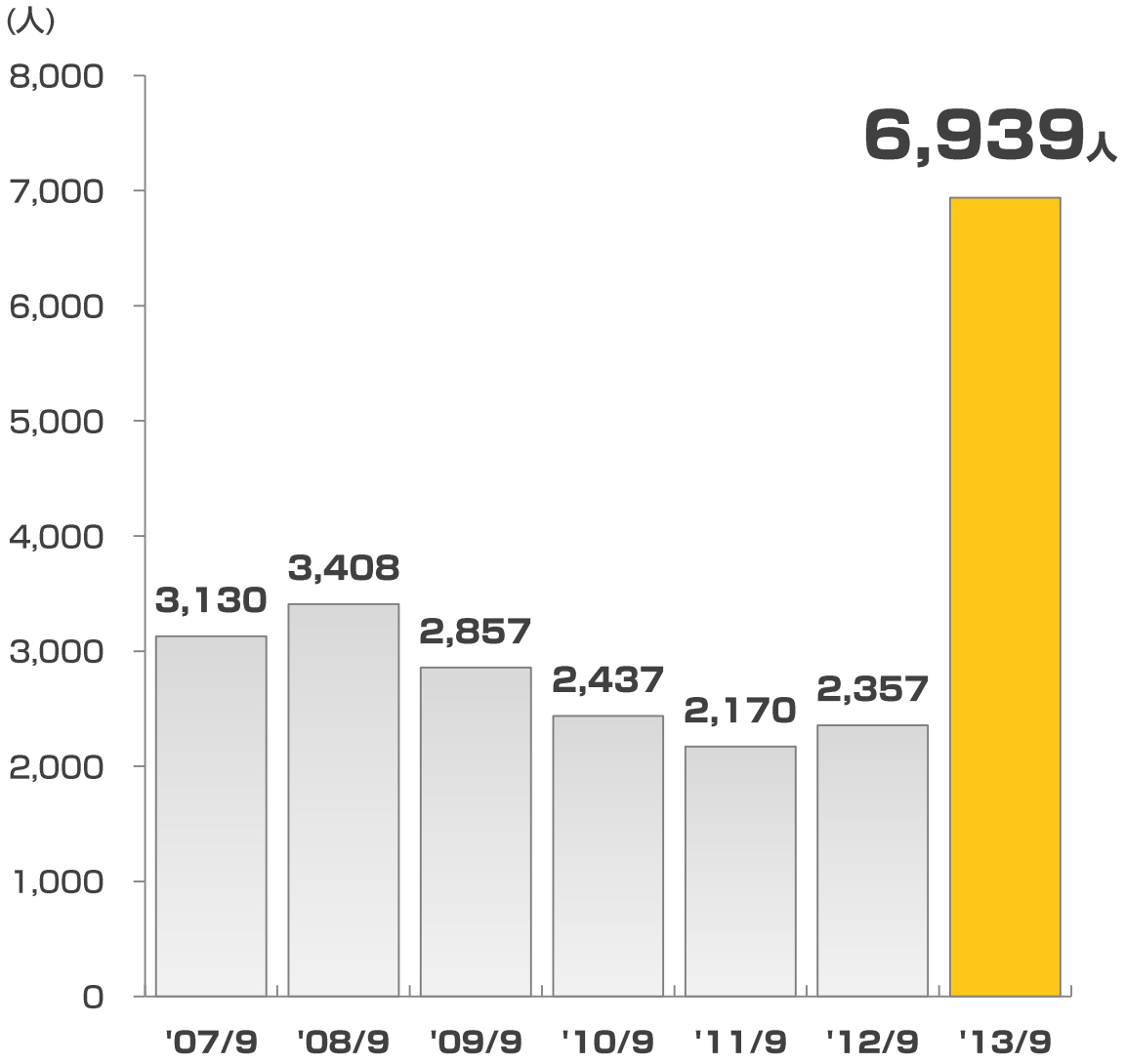
2014年6月20日 現在

株価	1,018円
単元株数	100株
最低購入金額	101,800円
一株当たり配当金 (予想)	20.0円
配当性向 (予想)	60.0%
配当利回り	1.96%

※ 日本国債 10年　0.59%

大口定期預金 10年　0.18%

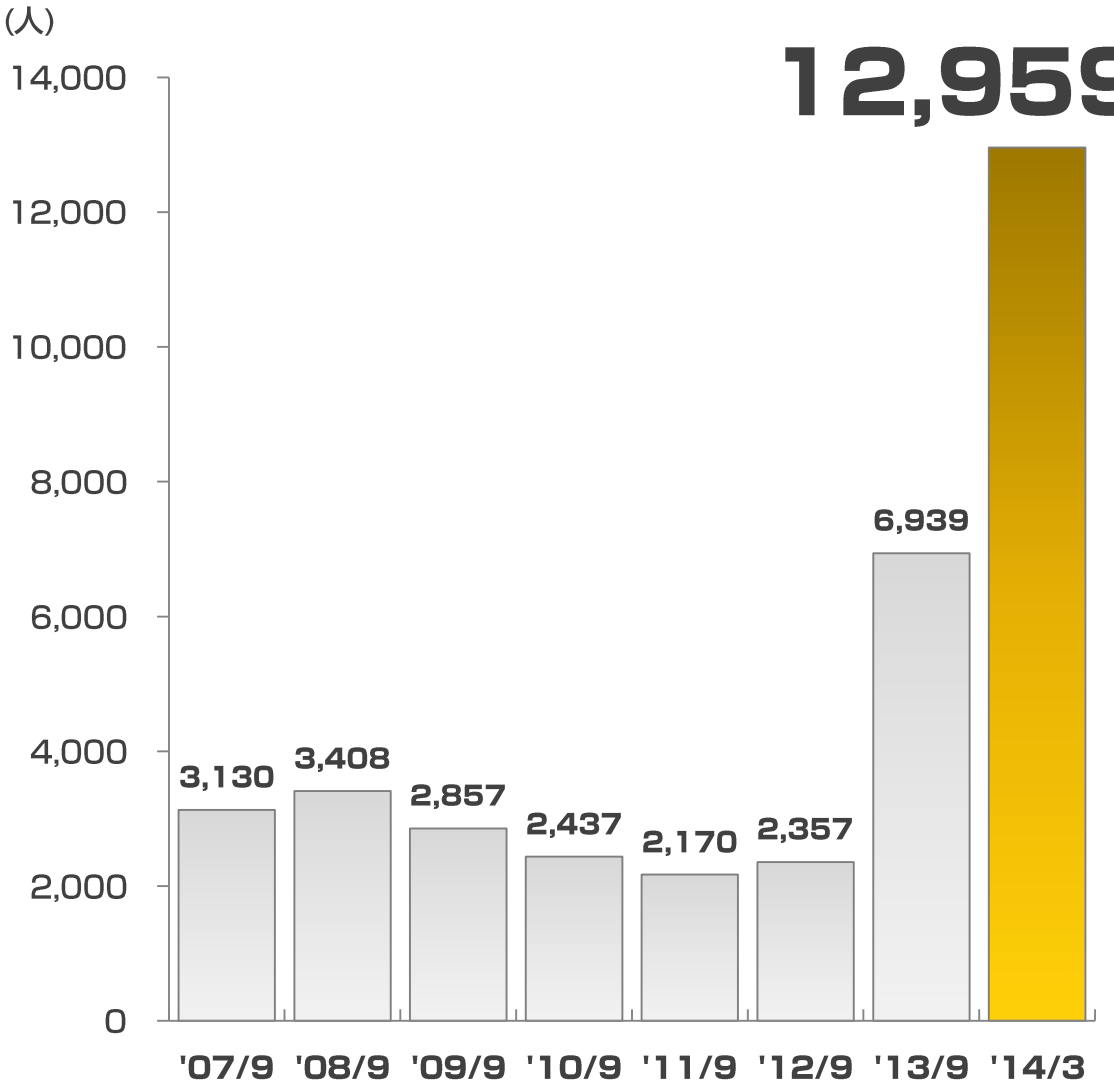
株主数の推移



急激に増加
１年で…

３倍に

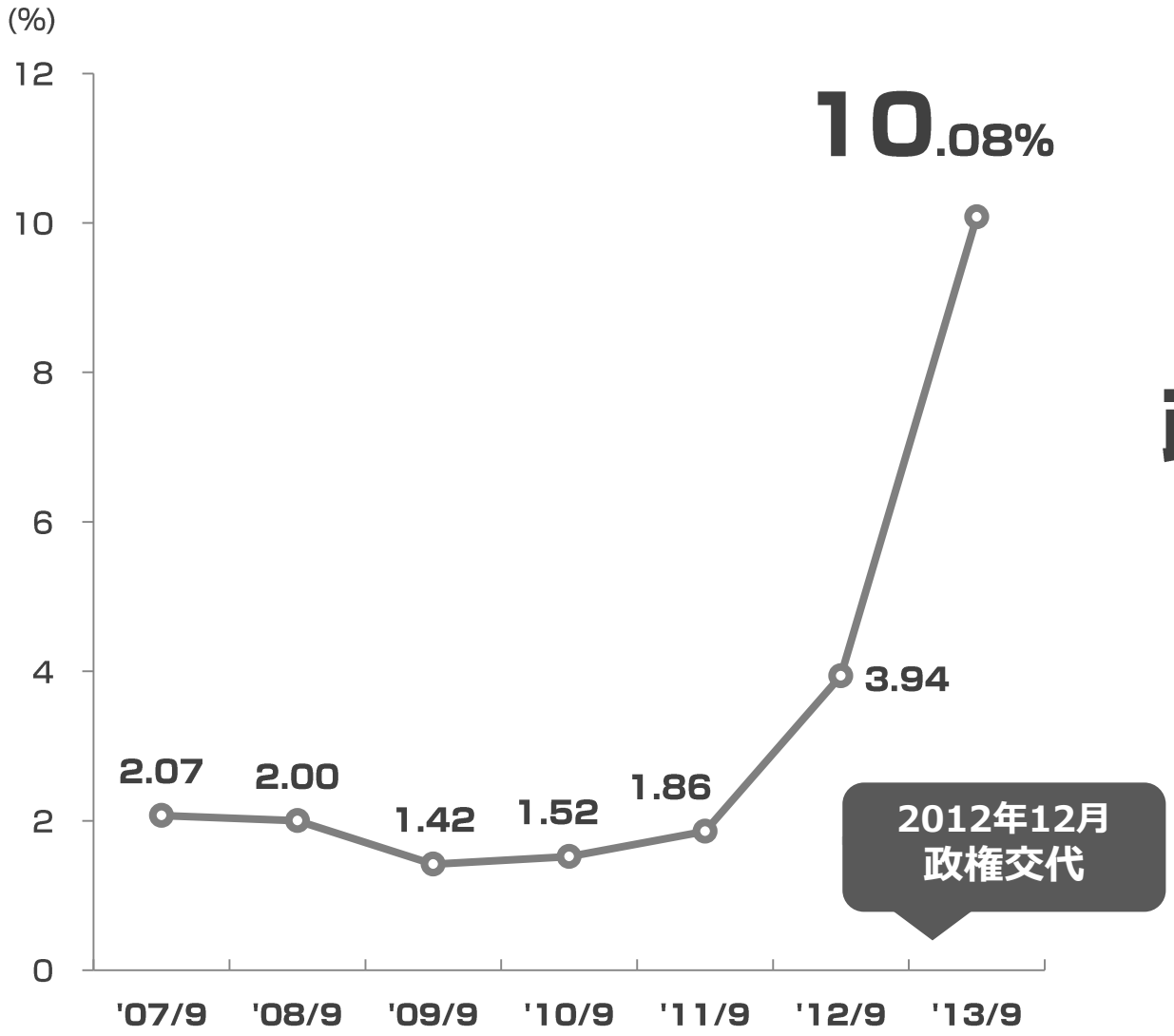
株主数の推移



さらに…

1万人突破!!

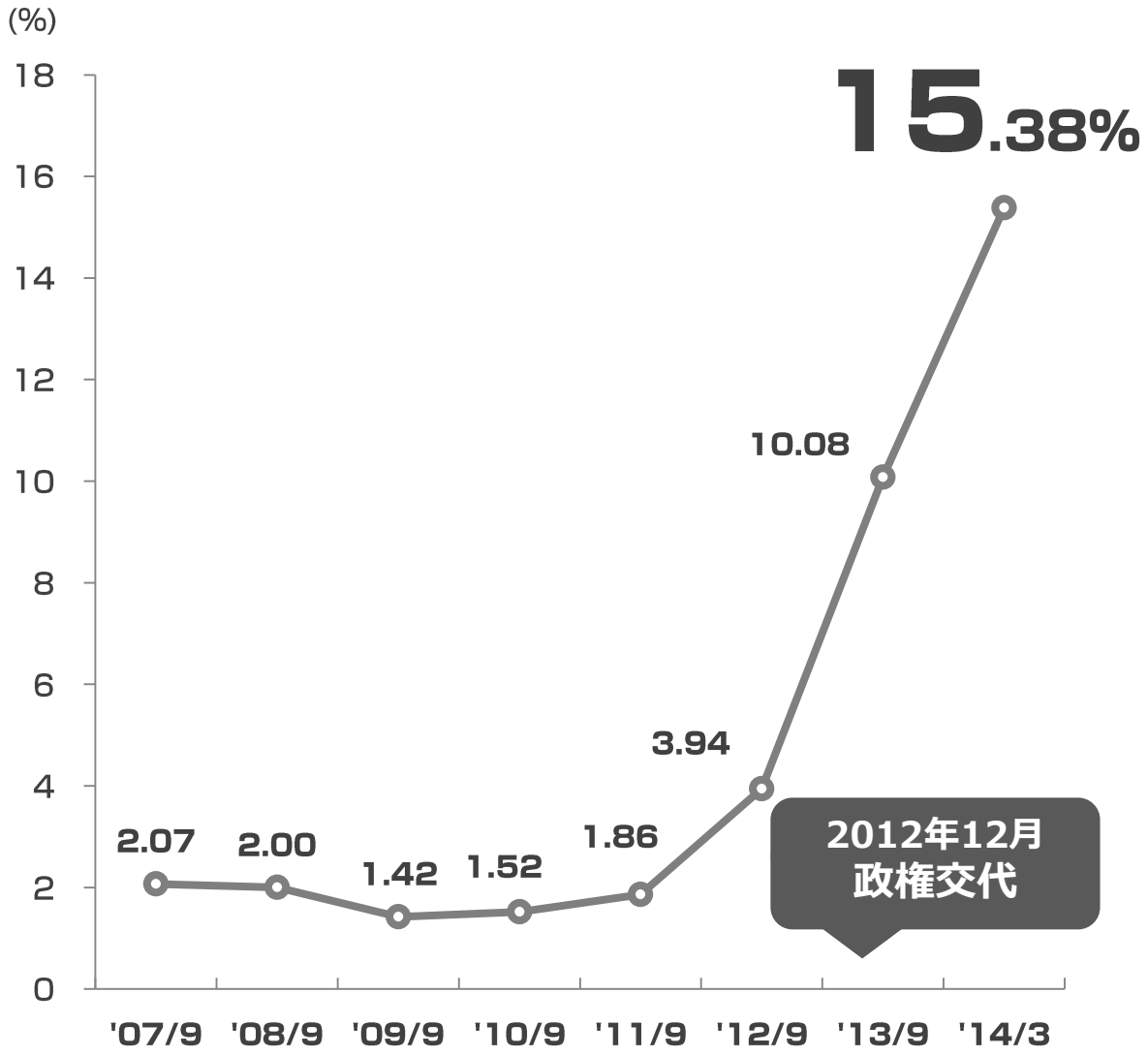
外国人 持株比率



アベノミクス
ど真ん中!!
政権交代以降…

5倍に

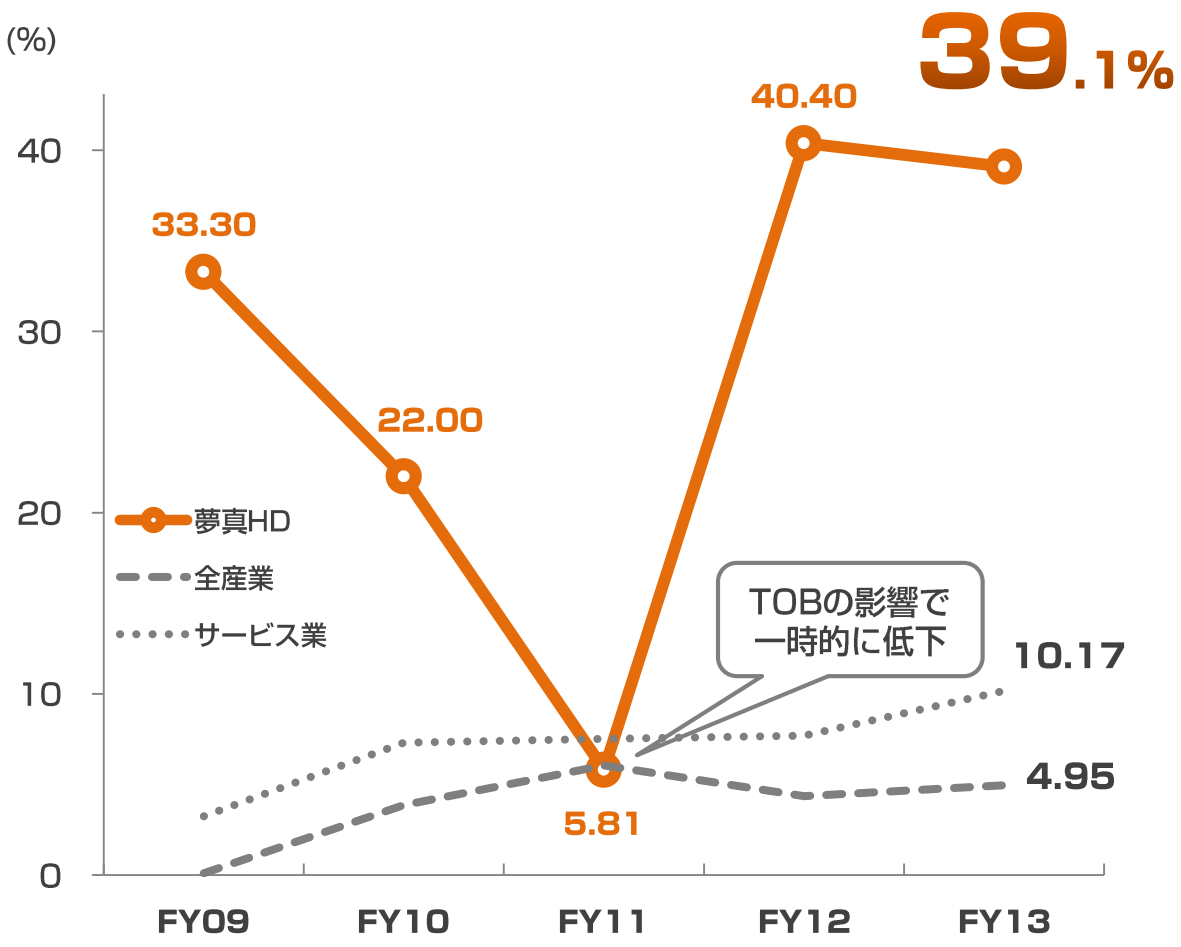
外国人 持株比率



さらに…

15%超!!

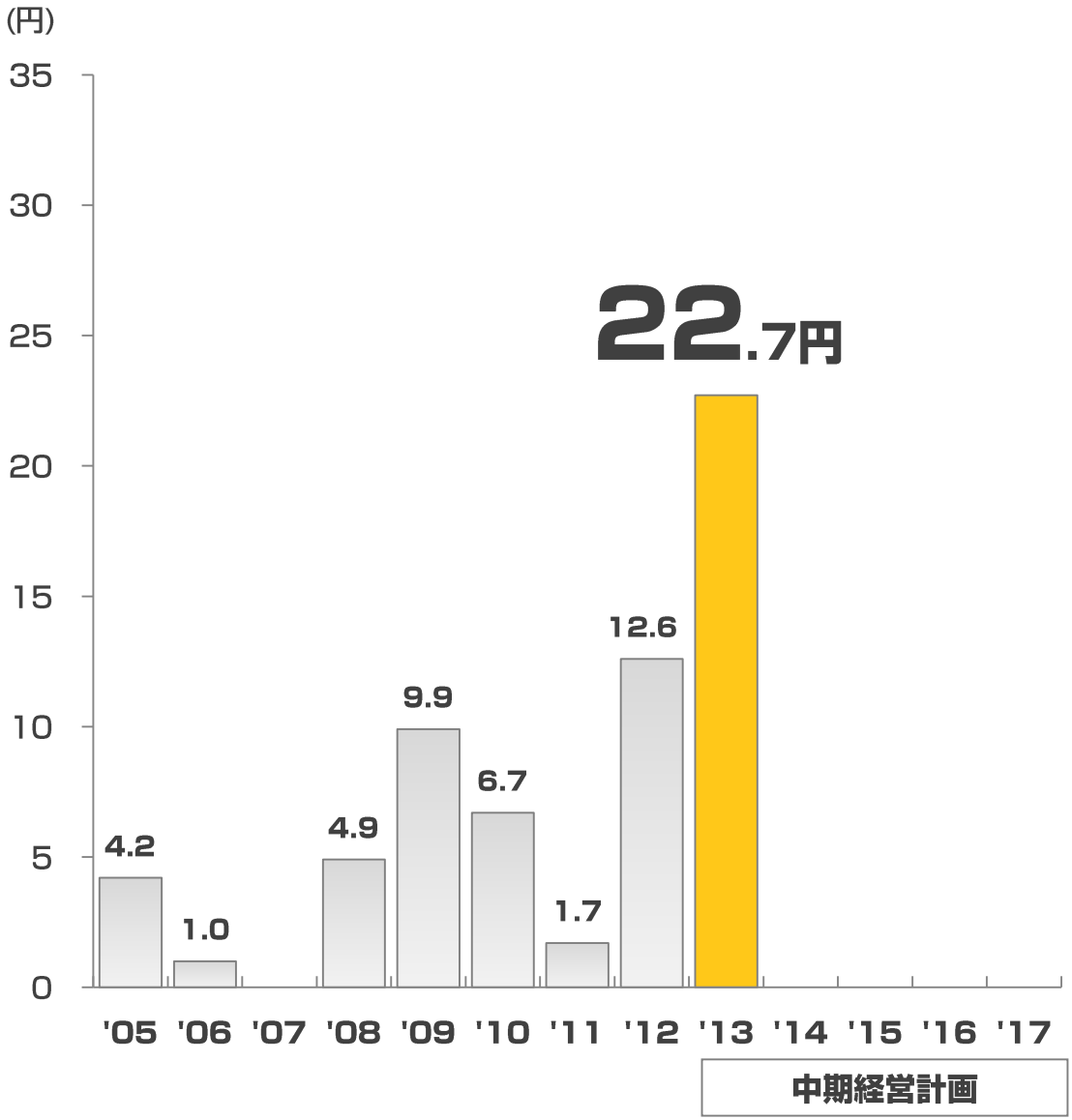
ROE



平均値を
大きく上回る
収益率

※1．ROE(自己資本利益率)＝当期純利益÷自己資本(期中平均)×100
　2．全産業・サービス業は東証一部銘柄

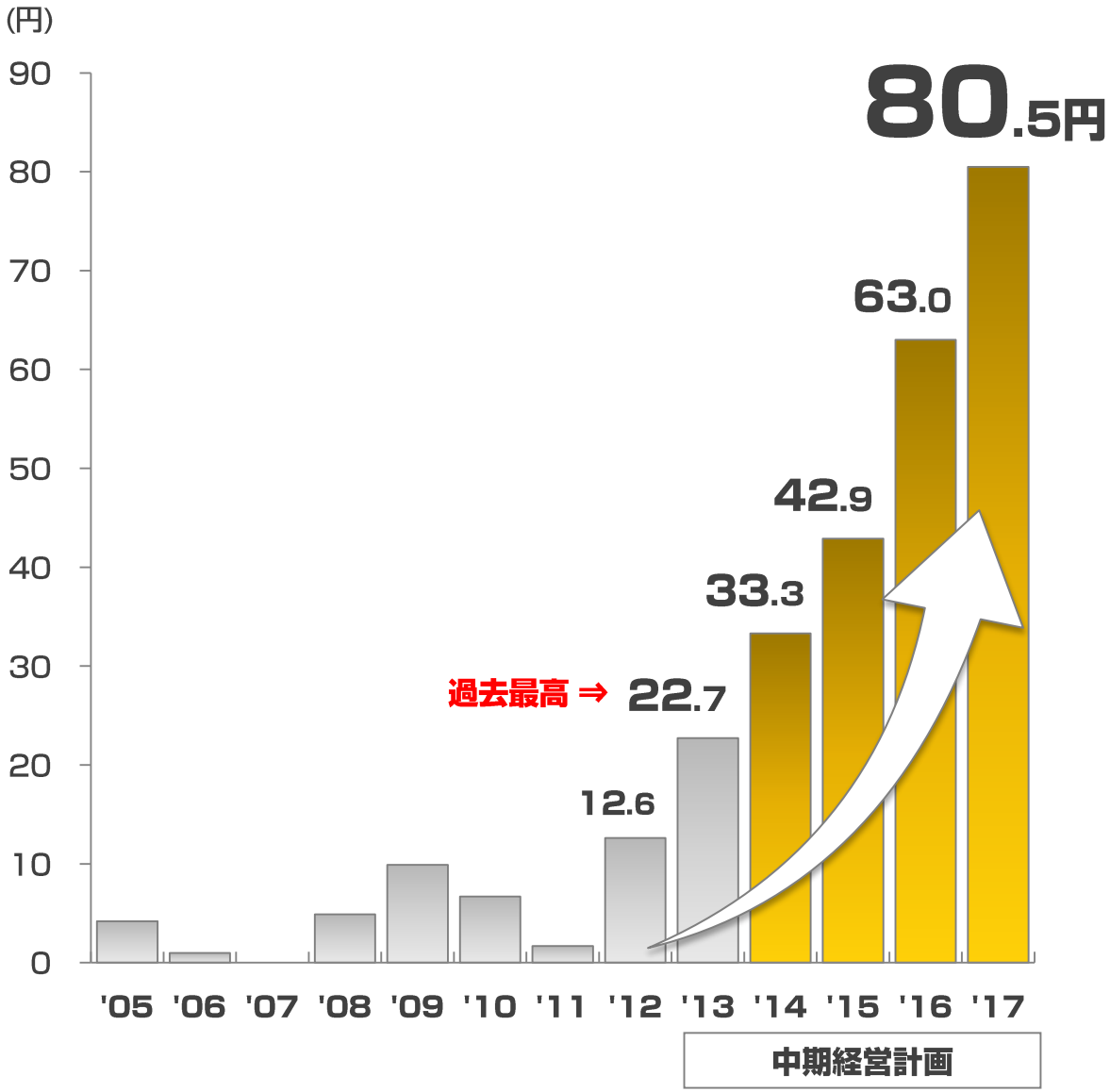
一株当たり純利益



過去最高達成

※ '05～'13＝当期純利益÷期中平均株式数×100

一株当たり純利益



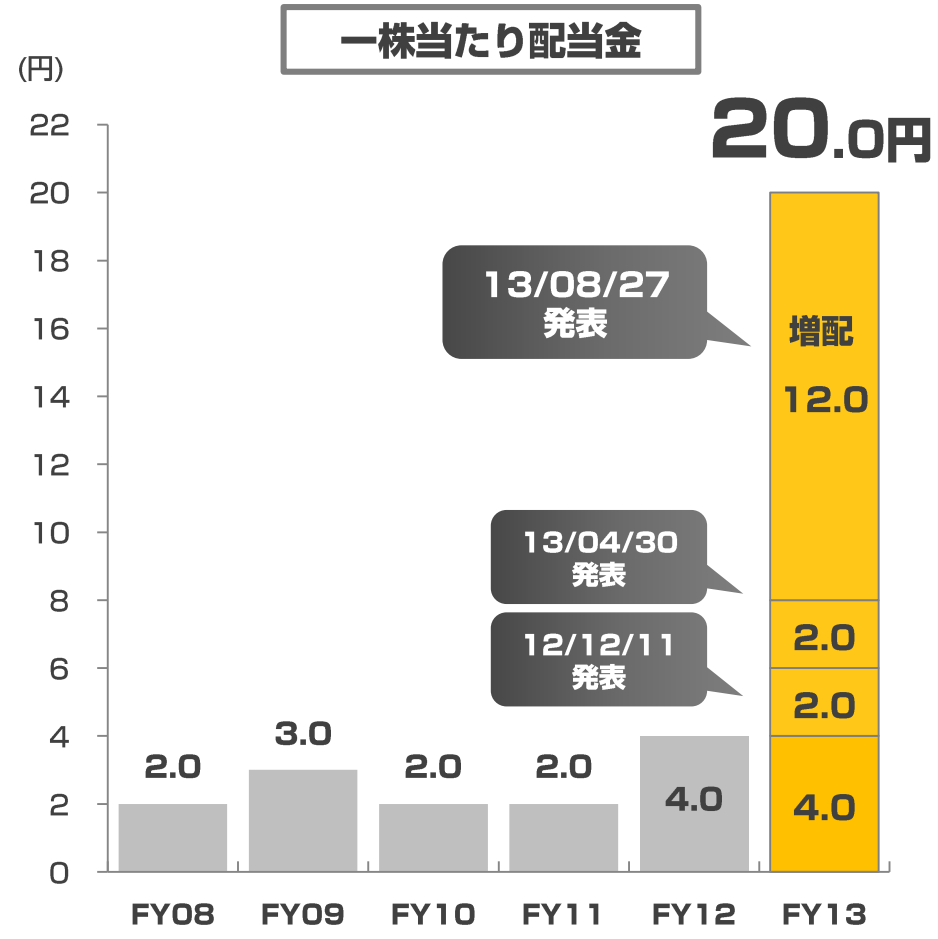
成長拡大!!
5年で…

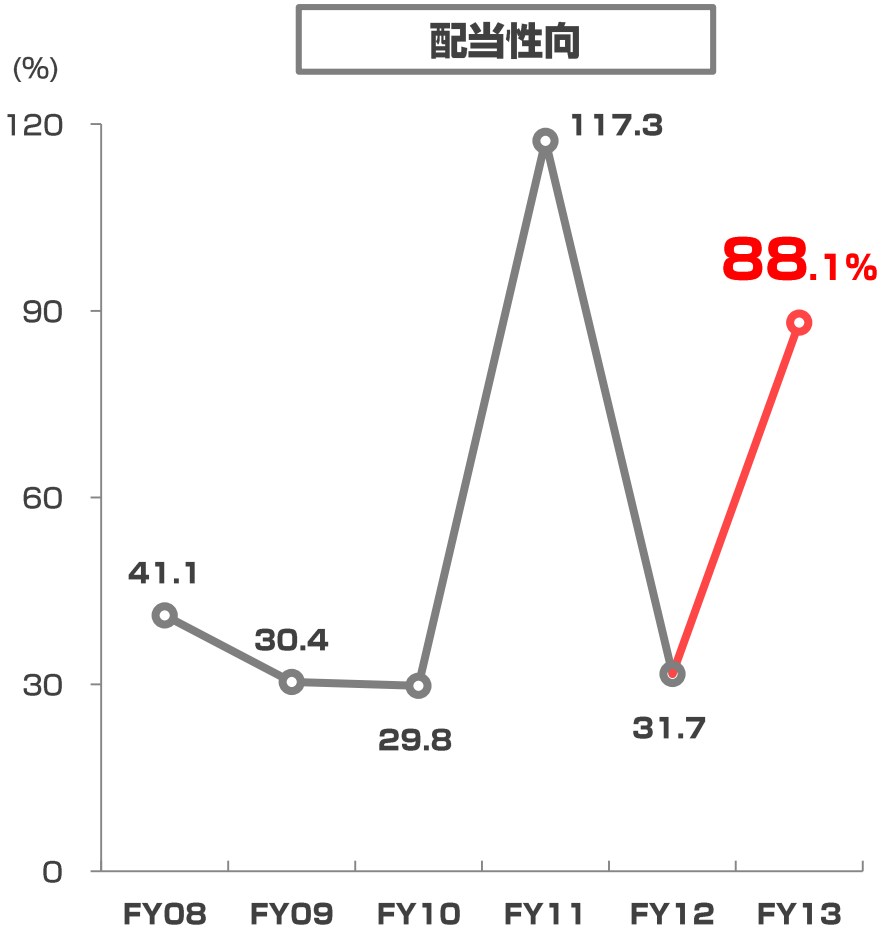
6倍へ

※1．'05～'13＝当期純利益÷期中平均株式数×100
　2．'14～'17＝当期純利益÷発行済株式総数×100

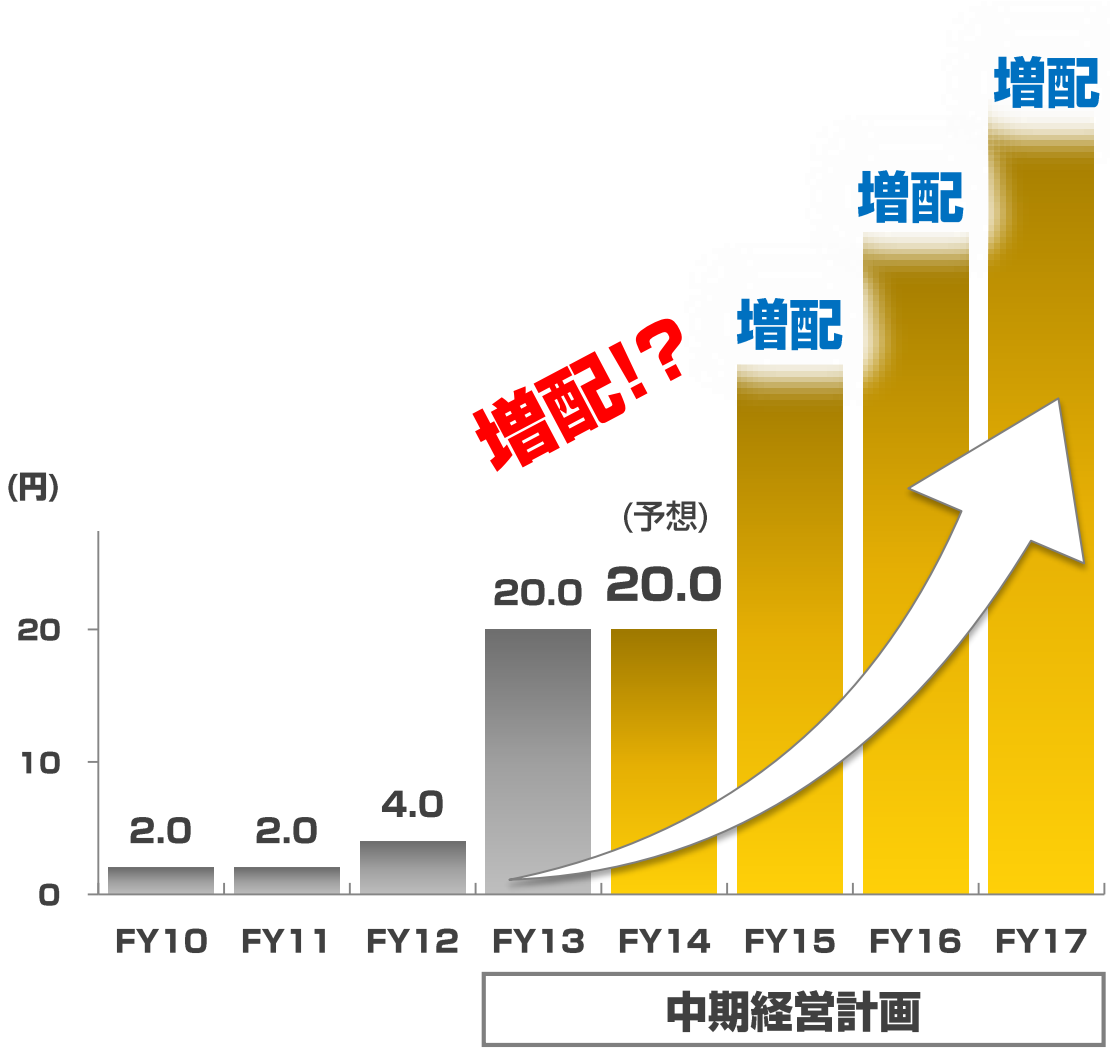
配当実績

３度目の増配　前期比５倍へ!!





配当予想



毎期増配

高配当性向

継続

2014年1月 スタート

NISA

NISAの特徴

1. 毎年100万円まで

2. 売却益が非課税

3. 配当金も非課税

※1. 最大5年間・500万円まで
　2. 一度利用すると再利用不可

NISA銘柄とは？

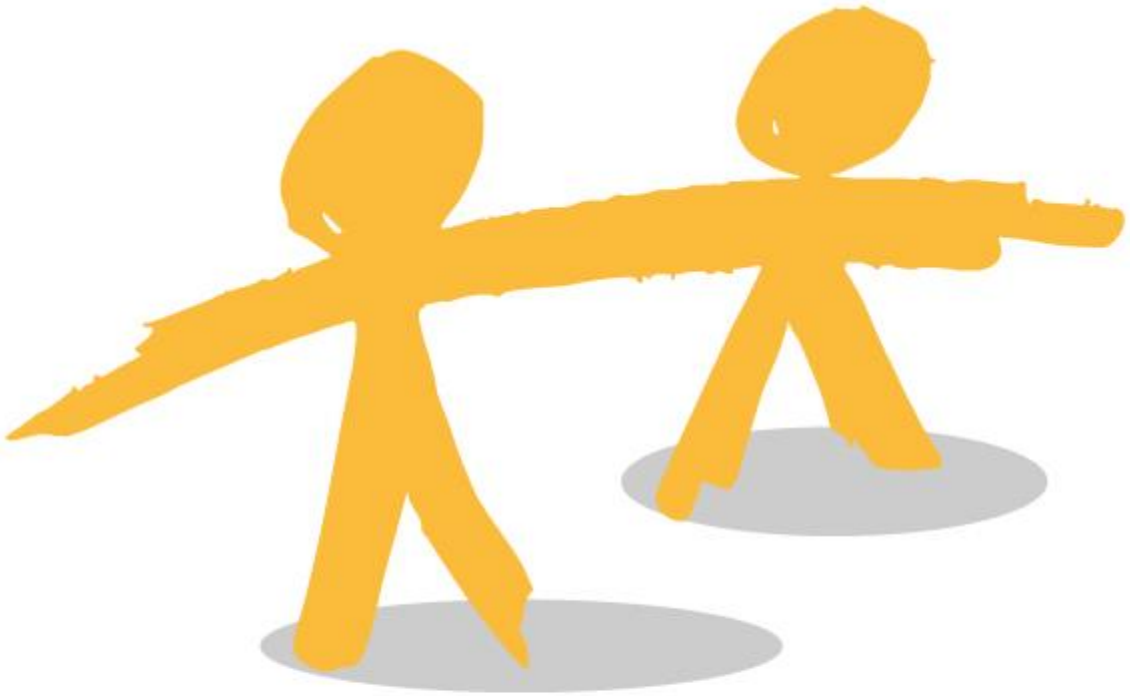
1. 少額で投資出来て
2. 高成長かつ
3. 高配当な銘柄

おかげ様で 第１位 獲得!!

NISA口座での当社株式注文ランキング（2014年01月20日） ※前営業日の取引分

順位	銘柄コード	銘柄名
1	2362	夢真ホールディングス
2	6758	ソニー
3	3390	ユニバーサルソリューションシステムズ
4	8267	イオン
5	8411	みずほフィナンシャルグループ

人と人とのめぐりあいで
みんなの夢を真にする



YUMESHIN

2014年9月期 業績予想

■ 技術者の増員により稼働人数増加 → 増収予想
■ 規模の経済が働き大幅増益へ

（百万円）

	連結	増減率	単体	増減率
売上高	18,000	43.6%	13,500	65.4%
経常利益	3,200 ～4,200	80.7% ～137.1%	3,150 ～4,150	85.4% ～144.3%
当期純利益	2,100 ～2,600	51.2% ～87.2%	2,100 ～2,600	52.3% ～88.6%
１株当たり純利益	33.31 ～41.24	46.7% ～81.6%	33.31 ～41.24	46.7% ～81.6%

中期経営計画

■ FY2014以降、毎期1,600人以上採用予定
■ スケールメリットにより、利益率上昇

（百万円）

	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017
売上高	12,537	18,000	25,500	33,000	39,500
経常利益	1,771	3,200 ～4,200	5,300	7,800	10,000
経常利益率	14.1%	17.8% ～23.3%	20.8%	23.6%	25.3%
当期純利益	1,388	2,100 ～2,600	3,200	4,700	6,000
採用人数	1,233人	1,600人	1,600人	1,600人	1,600人
期末在籍人数	1,729人	2,900人	4,000人	4,800人	5,500人

※ 連結の数値となります。

コンプライアンスについて

- 派遣先へ労働者派遣法遵守を啓蒙
- 定期的な技術者へのヒアリング実施
- 定期的な技術者へのアンケート実施
- 月に一度の現場パトロール
- 労務専任担当者の設置　…etc.

派遣業では自社はもちろん、派遣先に法令を順守していただくことがPOINT

資金調達

自己株式を活用した第三者割当による新株予約権

割当先　　ドイツ銀行 ロンドン支店

調達金額の総額　　5,625百万円

自己株式数　　9,032,486株（12.1%）　　2014年3月31日現在

	第4回（済）	第5回（済）	第6回
行使価額	500円	750円	1,000円
潜在株式数	2,500,000株	2,500,000株	2,500,000株
行使時調達金額	1,250百万円	1,875百万円	2,500百万円
行使価額の修正選択権	無		有※ (前日終値の92%)
行使時割当て株式	自己株式		
行使請求期間	2013年3月18日～2016年3月17日		

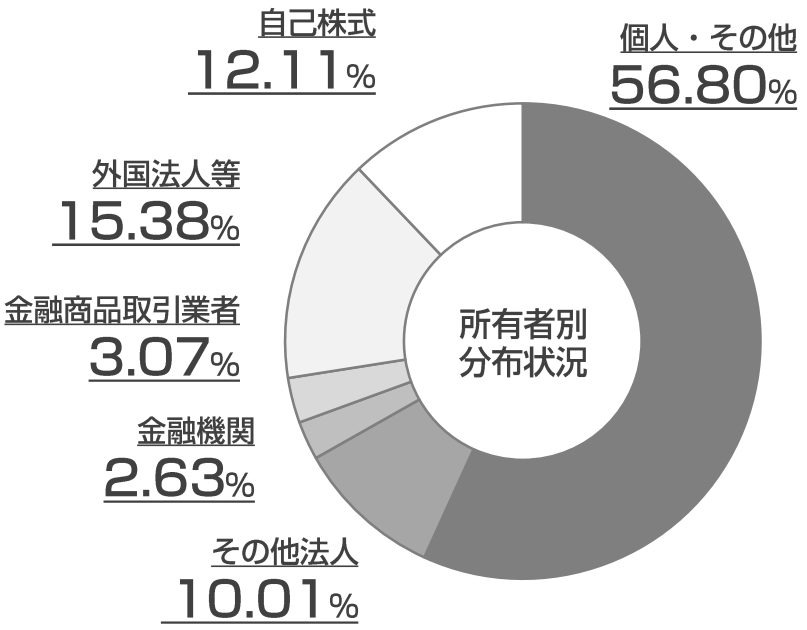
※ 第6回新株予約権の行使価額の修正選択権は行使しないことを、2013年10月31日の取締役会で決議しております。

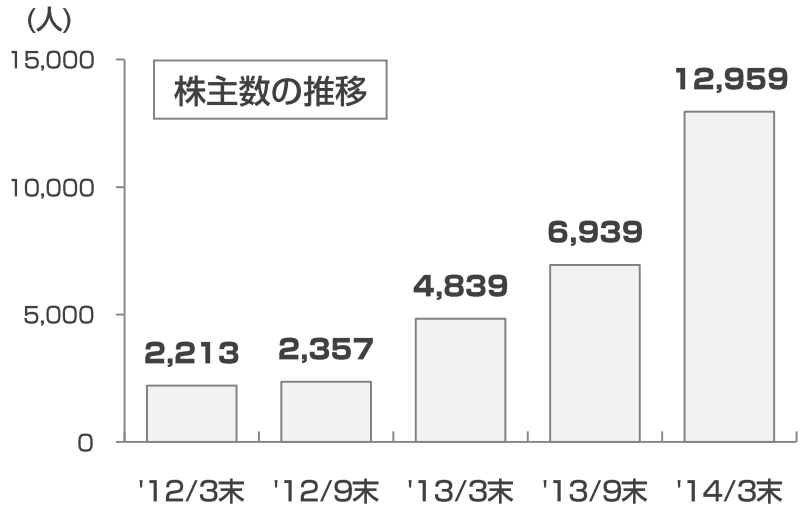
株主情報

2014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	24,885	33.37
2	有限会社佐藤総合企画	7,344	9.85
3	佐藤　淑子	2,228	2.99
4	JP MORGAN CHASE BANK 380084	1,421	2.17
5	CMBL S. A. RE MUTUAL FUND	1,190	1.82
6	日本トラスティ・サービス信託銀行（信託口）	1,022	1.56
7	UBS SECURITIES	882	1.35
8	深井　英樹	880	1.34
9	NORTHERN TRUST CO. (AVFC)	714	1.09
10	CREDIT SUISSE SECURITIES	682	1.04
大株主上位10名合計		41,248	56.58

※ 上記の他、自己株式9,032千株(所有割合12.11%)あります。





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測値であり、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ございません。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。

＜お問い合わせ＞
〒112-0012
東京都文京区大塚3-11-6　大塚三丁目ビル
株式会社夢真ホールディングス　IR室
TEL：03-5981-0672　FAX：03-5981-0711
E-mail：ir@yumeshin.co.jp