

平成18年9月期 中間決算説明資料

(平成18年9月期中 平成17年10月1日 ～ 平成18年3月31日)

平成18年 6月29日

ひとを大切に。自然を大切に。

ホウライ株式会社



目次 ～ CONTENTS

1. <u>平成18年9月期 中間決算概要</u>		1
2. <u>平成18年9月期 通期計画概要</u>		7
3. <u>ホウライの今後の展開</u>		10
 (ご参考) 事業内容のご案内		14
お問い合わせ先		15

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います。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。

●期初計画を上回り概ね順調に推移（期初計画を上方修正）

通期計画修正内容（単位：百万円）

営業収益6,040⇒6,050（+10）

経常利益820⇒970（+150）

当期純利益▲5,240⇒▲5,060（+180）

●減損会計を適用

ゴルフ場の固定資産を中心に、減損損失5,795百万円計上。

キャッシュフローには影響なく、損失は自己資本の範囲内。

1-2 平成18年9月期中間決算サマリー

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

P/L	平成17/9月期 通期	平成17/9月期 中間	平成18/9月期 中間	前年同期比
営業収益	5,599	2,310	2,588	+278
営業総利益	815	127	376	+249
経常利益	391	▲93	388	+481
当期純利益	377	▲110	※2 ▲5,439	▲5,328

B/S	平成17/3月末	平成17/9月末	平成18/3月末	平成17/9月末比
総資産額	32,332	32,654	26,594	▲6,060
現預金	3,217	4,182	3,438	※1 ▲744
有形固定資産	24,052	23,729	18,129	※2 ▲5,600
総負債額	22,871	22,622	21,986	▲636
社債	2,300	2,250	2,200	▲50
預り保証金	19,183	19,175	18,617	※1 ▲558
純資産額	9,460	10,032	4,607	※2 ▲5,425
自己資本比率	29.3%	30.7%	17.3%	▲13.4%

※1

現預金を取り崩して、ホウライCCの入会預かり保証金の一部を返還。

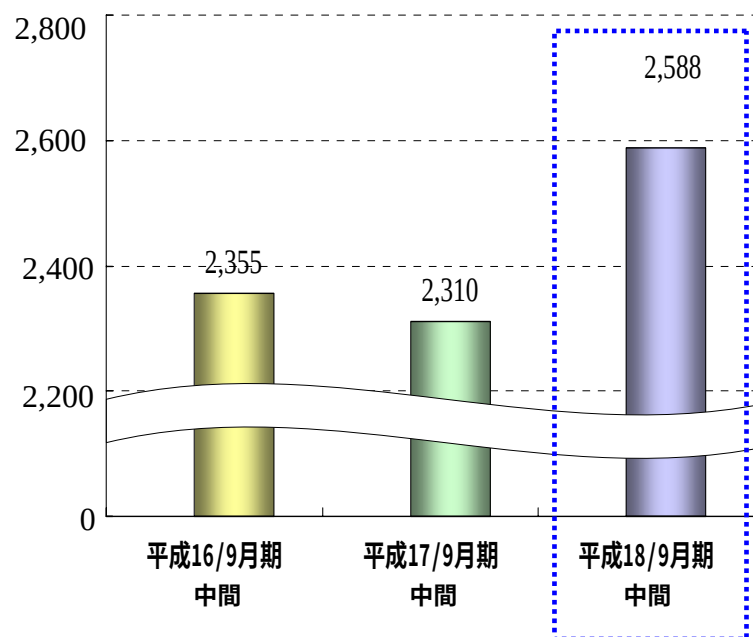
※2

減損会計適用。主にゴルフ場の固定資産に対し減損損失を計上。キャッシュフローに影響なく、損失は自己資本の範囲内。

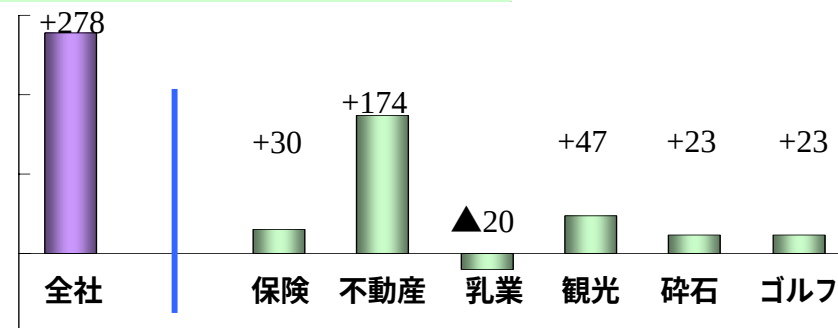
1-3 営業収益の実績

(単位: 百万円、百万円未満切り捨て)

■ 営業収益の推移



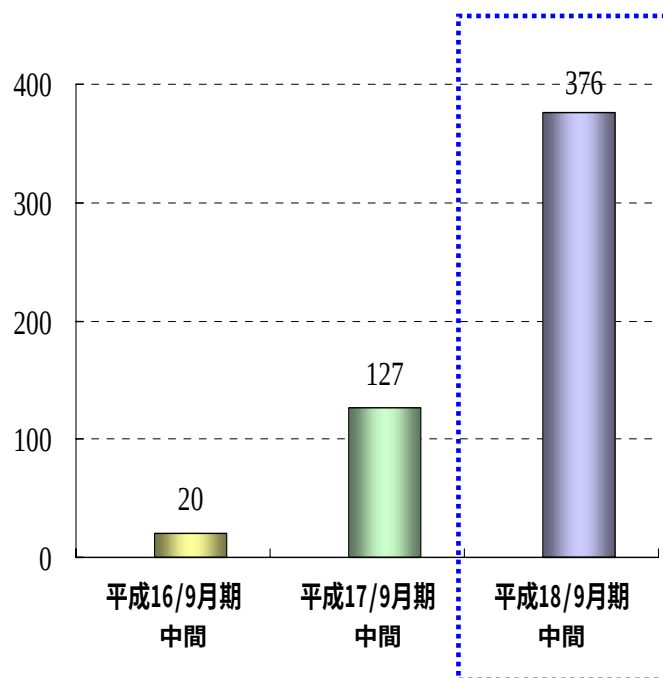
➤ 前期比: +278百万円



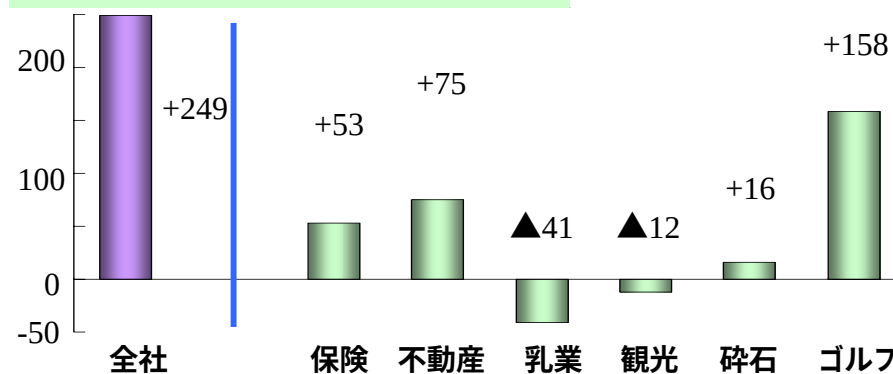
1-4 営業総利益の実績

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

■ 営業総利益の推移

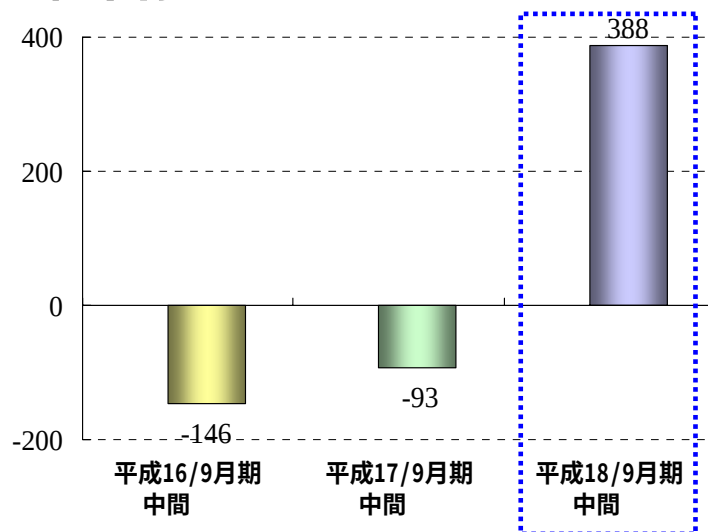


➤ 前期比: +249百万円

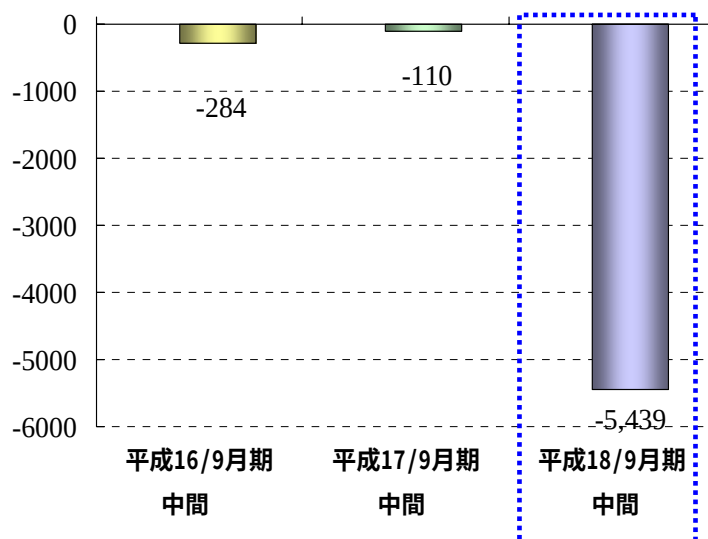


1-5 経常利益・当期純利益の実績

■ 経常利益

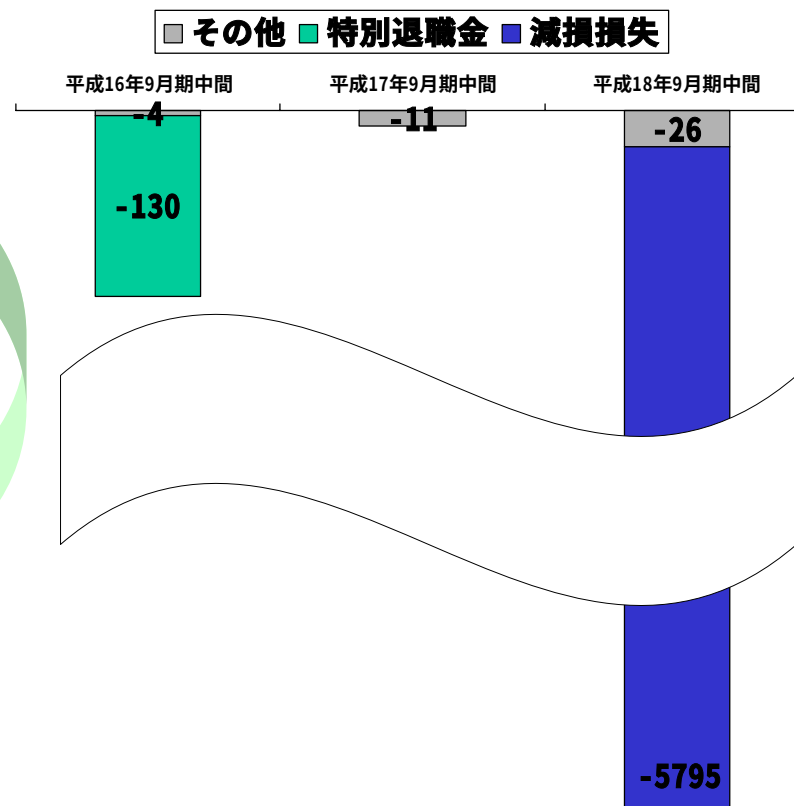


■ 当期純利益



◇ 特別損失

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



➤減損会計を適用。主に、ゴルフ場固定資産に減損損失を計上し、大幅赤字計上。キャッシュフローに影響なく、損失は自己資本の範囲内。

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	H17/9月期中間	H18/9月期中間	前年同期比
営業活動によるCF	167	494	+326
投資活動によるCF	▲2,730	▲798	+1,931
財務活動によるCF	1,780	▲446	▲2,226
現金及び現金同等物期末残高	2,998	3,159	+160
	投資:さくら堀留ビル取得に係る投資。 財務:+:さくら堀留ビル購入のため社債を発行。-:入会預かり保証金の返還。		
	投資:保険代理店の営業権買取資金やさくら堀留ビルの個別空調工事等。 財務:入会預かり保証金の返還及び社債の償還。		

2-1 平成18年9月期計画サマリー

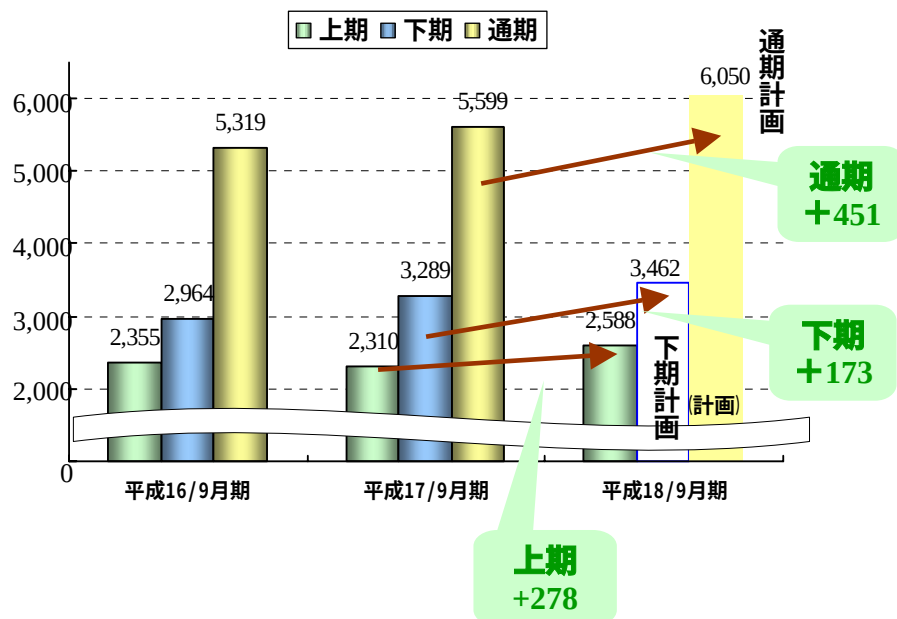
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

	下期		通期		前年同期比	
	平成17/9月期	平成18/9月期	平成17/9月期	平成18/9月期	下期	通期
営業収益	3,289	3,462	5,599	6,050	+173	+451
経常利益	484	582	391	970	+98	+579
当期純利益	487	379	377	-5,060	▲108	▲5,437

2-2 営業収益・営業総利益の計画

(単位: 百万円、百万円未満切り捨て)

■ 営業収益



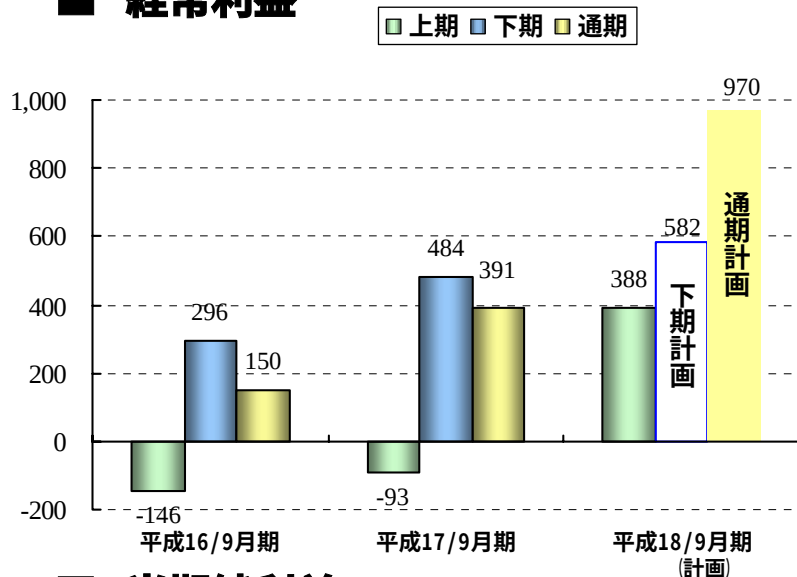
17年3月に購入したさくら堀留ビルがフルに寄与。保険新規契約増、観光事業が全般的に好調、ゴルフ場入場者数増、等により増収。

下期も概ね順調に推移する見込であり、計画達成見込み。

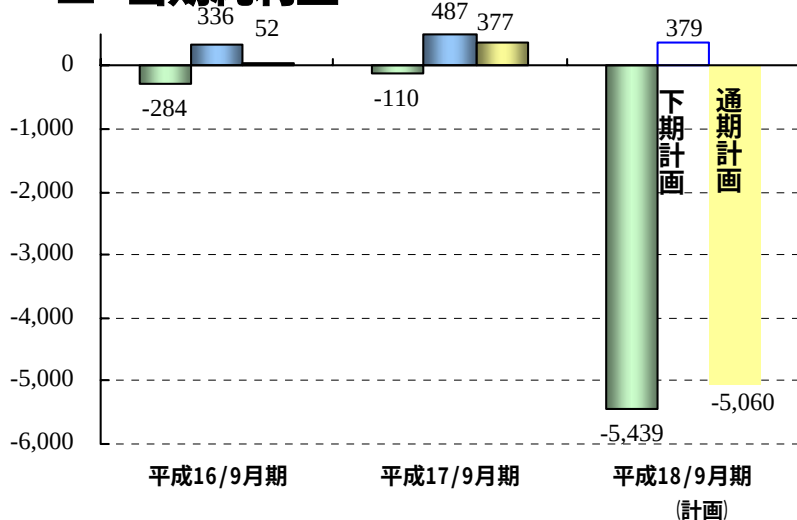
2-3 経常利益・当期純利益の計画

■ 経常利益

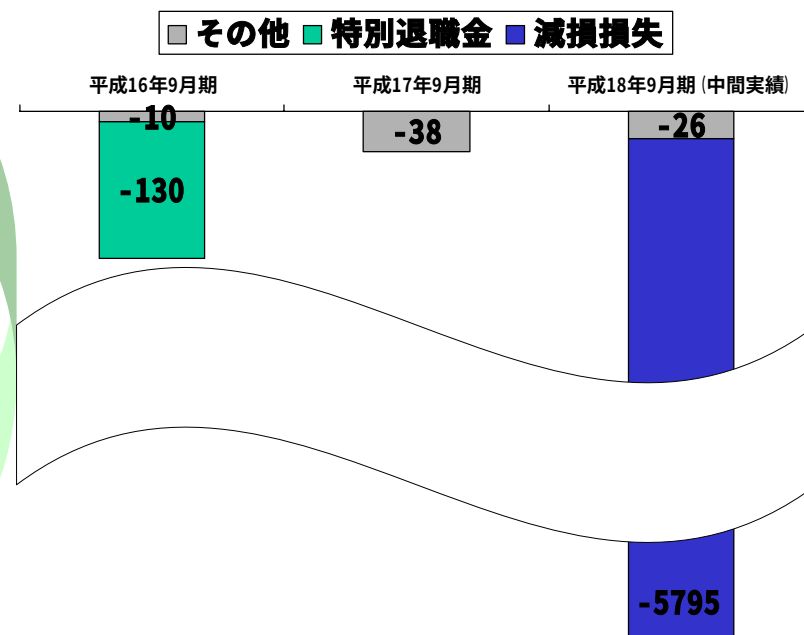
(単位:百万円、百万円未満切り捨て)



■ 当期純利益



◇ 特別損失



今期は主にゴルフ場固定資産に対する減損会計適用で、大幅な赤字計上。キャッシュフローに影響はなく、損失は自己資本の範囲内。

3-1 ホウライの今後の展開-「新中期業務計画」 骨子

■ 数値的目標

(単位:百万円)

経常利益・CFとも10億円体制を実現する。(平成20年9月期)

■ 取組むべき主な課題

済 ●固定資産減損会計への対応 (平成18年9月期)

⇒本中間決算で5,795百万円の減損損失を計上。 キャッシュフローには影響なく、損失は自己資本の範囲内。

●復配 (平成19年9月期)

●西那須野カントリー倶楽部の預かり保証金満期対応 (平成20年9月期)

済 減損会計対応

復配

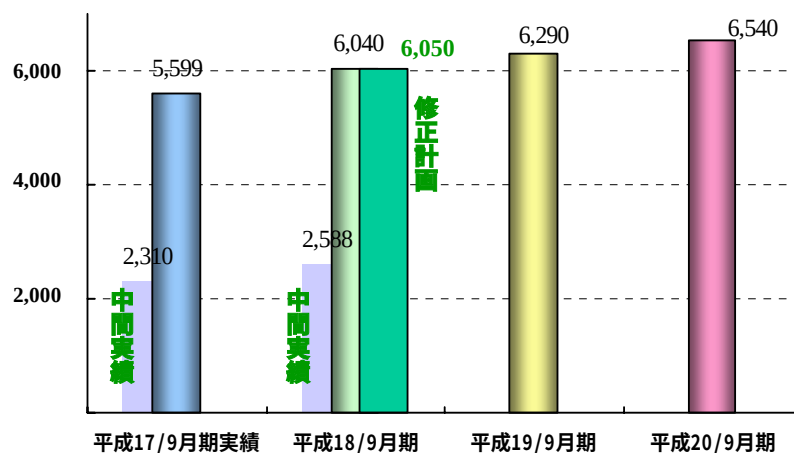
保証金満期対応

**経常利益・CFとも
10億円体制の実現**

3-2 「新中期業務計画」 営業収益の計画

■ 営業収益

(単位:百万円)



経常利益・CFとも
10億円体制の実現

削減会計対応

復配

保証金満期対応

各事業本部の計画達成

3-3 「新中期業務計画」 部門別概要

保険事業

少子高齢化・銀行窓口販売の全面解禁等、代理店を取り巻く環境が益々厳しくなる状況下、既存先の多種目化と共に代理店のM&Aも含めて新規基盤の拡充を図ってまいります。また、中長期的な視野に立って人材の育成・補強・雇用形態の変更等により、全体としてコストパフォーマンスの向上を図ってまいります。

不動産事業

初年度の18/9月期にはビルグレードの維持・テナントへの訴求力の向上のための修繕費が増加し、利益が伸び悩みますが、その後は利益が順調に伸び、当社最大の利益部門として貢献しつづけます。

乳業事業

乳牛飼育管理体制の強化による良質な原乳確保と工場稼働率アップや品質管理の徹底による生産性向上を図ります。消費者ニーズに合った新商品の開発と共に、地元密着化や販売体制の再構築など那須千本松牧場ブランドを活かした総合的な営業戦略の見直しにより黒字化を図ります。本年5月、プレミアムアイスクリームミレピーニに新フレーバーを投入しました。

観光事業

那須千本松地区の自然と牧場のイメージを活かした名物料理づくりや名所作りを基本コンセプトに、中長期ビジョンを再構築し、顧客誘致と施設の整備・拡充・運営合理化を図ってまいります。具体的施策の一例として、本年3月、「グリル&カフェ ミレピーニランチ」をオープンしました。

碎石事業

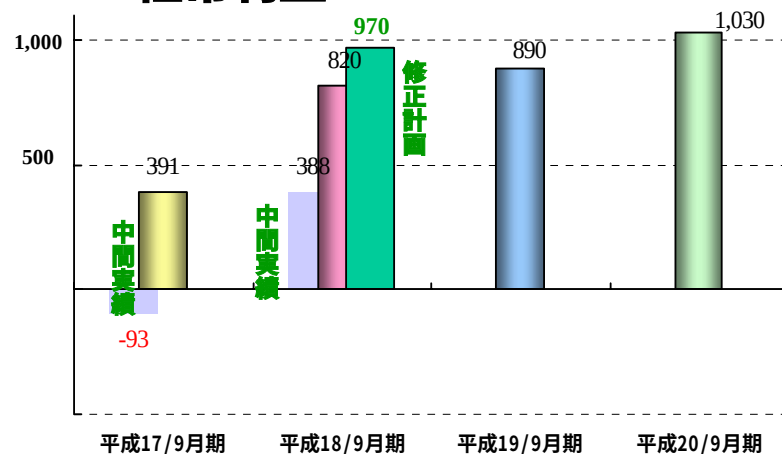
引き続き需要動向を注視して取引先を確保してまいります。

ゴルフ事業

コンサルタント導入による諸施策により、来場者数の安定的増加を図り、まずは両コース合算で年間来場者数6万人台、年間営業収益10億円台の体制固めを行う計画であります。一方で固定資産の減損会計適用による減価償却費の大幅減少を主因に、初年度の18/9月期より営業黒字化し、その後も着実に増収増益を図ってまいります。

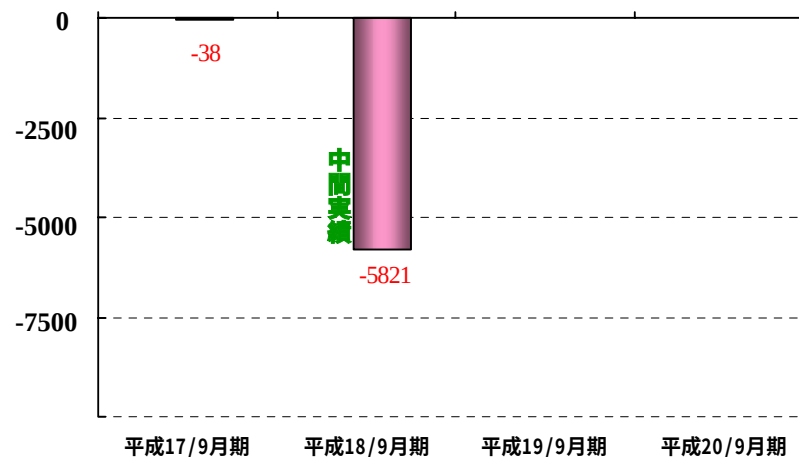
3-4 「新中期業務計画」 経常利益・当期純利益の計画

■ 経常利益

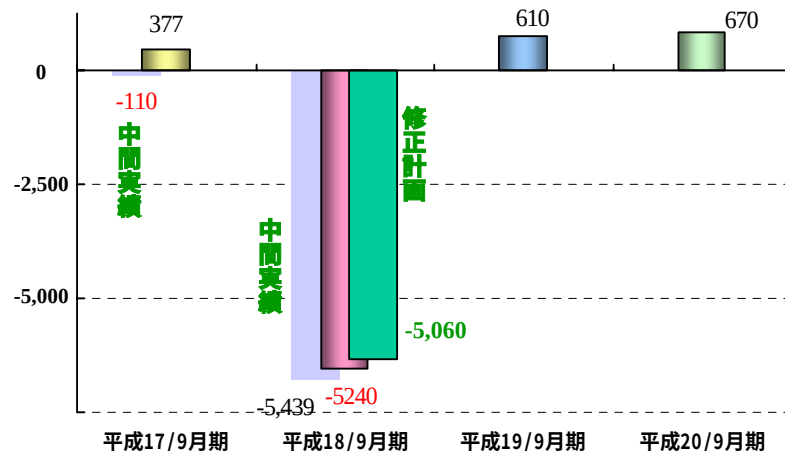


■ 特別損失

(単位:百万円)



■ 当期純利益



計画の初年度である18/9月期に固定資産の減損会計を適用し、5,795百万円の減損損失を計上しました。19/9期以降は大幅に減価償却費負担が減少し、利益のプラス要因となります。

(ご参考) 事業内容のご紹介



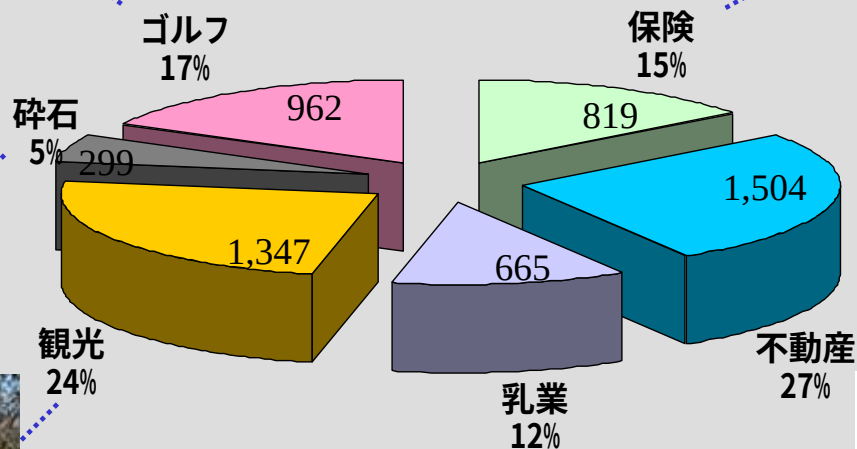
ホウライカントリー倶楽部
西那須野カントリー倶楽部の
運営

砂・砂利・碎石等の生産・販売



レジャー施設・レストランの運営
土産品・乳製品等の販売

売上構成 (平成17年9月期実績)
(単位:百万円)
合計 5,599百万円



損害保険代理店業務
生命保険募集業務



乳製品 (牛乳・アイスクリーム・
ヨーグルト) の製造・販売



ビル・不動産の賃貸・管理

(単位:百万円、百万円未満切り捨て)

●お問い合わせ先

ホウライ株式会社 社長室 IR担当まで

電話 03-3546-2934

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

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