

## タマホーム株式会社

市場	東証(1部 or 2部)、福証	主要業績数値	2011/5	2012/5	2012/11
上場承認日	2013/2/21	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2013/3/27	売上高	148,971	169,651	70,537
主幹証券	大和証券	営業利益	1,015	4,075	1,156
監査法人	トーマツ	経常利益	968	4,097	1,175
URL	http://www.tamahome.jp/	当期利益	△177	783	448
証券コード	1419	総資産	60,185	55,551	57,119
設立年月	1998年6月	純資産	3,852	4,646	4,816

## ●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

セグメント別情報	売上高				営業利益		①注文住宅・集合住宅の建築請負、増改築工事等の請負 ②分譲宅地・戸建分譲の販売、マンションの企画・開発・販売、オフィスビルの転貸事業 ③火災保険等の保険代理店業務、エンドユーザー向け繋ぎ融資 ※セグメント利益は非開示
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 住宅事業	160,248	94.5%	64,238	91.1%	—	—	
② 不動産事業	2,676	1.6%	3,376	4.8%	—	—	
③ 金融事業	1,065	0.6%	428	0.6%	—	—	
その他	5,660	3.3%	2,493	3.5%	—	—	
合計	169,651		70,537		—	—	

- ①では、全国に展開したロードサイド店(156店舗)と大々的な広告宣伝活動の特徴として、営業活動をしている。ロードサイド店では、モデルハウス・事務所・ショールームを設置し、店舗内でモデル内覧から仕様決めまでの総合的な営業を可能とするほか、広告宣伝活動では、CMや折り込みチラシを利用して、集客の他ブランドイメージの確立を図っている。
- ラインナップは、「大安心の家」(自由設計・オール電化・豊富な設備仕様が特徴。長期優良住宅認定制度に標準対応)、「木麗な家」(住宅エコポイントの対象となる次世代エネルギー基準に標準対応)等。
- その他事業では、海外投資や情報収集、家具販売・オプション工事、マンション・店舗の建築請負、地盤調査等を行っており、海外子会社(シンガポール、カンボジア)も保有している。

## ●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	10,201	仕入債務	19,480	粗利率	21.6%	直前期	23.1%	申請期	26.7%
営業債権	2,840	営業債務	0	営業利益率	0.7%	2.4%	1.6%		
たな卸資産	16,241	有利子負債	7,082	経常利益率	0.6%	2.4%	1.7%		
有形固定資産	19,754	未払税金	2,202	当期利益率	-0.1%	0.5%	0.6%		
資産合計	55,551	負債合計	50,904						

- 総資産は主に、現預金、たな卸資産、有形固定資産からなる。有形固定資産は、全国各地の支店等(252箇所)の土地・建物等。未成工事受入金(138.9億円)が計上されているためか、有利子負債は70.8億円に留まる。
- 直前々期が最終赤字であるが、資産除去債務適用による影響額(3.1億円)、災害による損失(1.1億円)等が特別損失に計上されているのが大きい。なお、PL上の税金負担割合が高い(直前期は、税前利益の74.2%)が、留保金課税による影響(10.1%)等を理由としている。IPO後も留保金課税は対象になる可能性があり、今後も継続的に税負担は高いとみられる。

## ●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権		潜在込		議決権		潜在込		公募調達額	6,323
創業者	11,890	53.2%	11,890	53.2%	10,890	37.7%	10,890	37.7%	売見込額	1,508
創業者一族	4,203	18.8%	4,203	18.8%	4,203	14.6%	4,203	14.6%	時価総額	28,273
その他役員	369	1.6%	369	1.6%	369	1.3%	369	1.3%	役員構成	
従業員、従持会	2,374	10.6%	2,374	10.6%	2,374	8.2%	2,374	8.2%	取締役	11
VC	2,891	12.9%	2,891	12.9%	2,352	8.2%	2,352	8.2%	(うち社外)	(0)
その他株主	624	2.8%	624	2.8%	8,663	30.0%	8,663	30.0%	監査役	3
合計	22,350		22,350		28,850		28,850		(うち社外)	(2)

- 調達資金は、①の店舗開設に係る設備資金(2013/5期 4.5億円、2014/5期 45.5億円)、②の土地購入資金(2014/5期 11.4億円)等に充当予定。
- 代取である創業者の長男が専務、次男が常務に就任しており、取締役11名中3名が親族となっている。
- 創業者一族が上位の大株主に名を連ね、一族で議決権の70%超を保有しており、IPO後も過半数を保有し続ける見込。従業員は、持株会(6.6%)の他、100名超で株式を保有している。なお、ストックオプションは一切発行していない。

©(株)アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: www.accounting-assist.com E-mail: info@accounting-assist.com

## ※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(Ⅰの部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。