



ES CON
JAPAN
IDEAL to REAL

2014年12月期通期 決算説明会資料

ESCON Japan Ltd.

2015年2月18日



Information

株式会社日本エスコン
管理本部 管理グループ
広報・IR担当
Tel : 06-6223-8055
E-mail : ir@escon.jp

2014年12月期通期のアクション	P. 2
-------------------	------

2014年12月期（第20期）通期 概況

連結P/Lの概況	P. 4
連結B/Sの概況	P. 5
セグメント別実績	P. 6

中期経営計画2016・今後の事業戦略

Revise 中期経営計画 経営目標・業績計画の上方修正	P. 8
Revise 中期経営計画2016進捗及び今後の戦略	P. 9
日本エスコンの事業戦略	P. 10
不動産販売事業	P. 11, 12
不動産賃貸事業	P. 13, 14
ブランディング戦略	P. 15





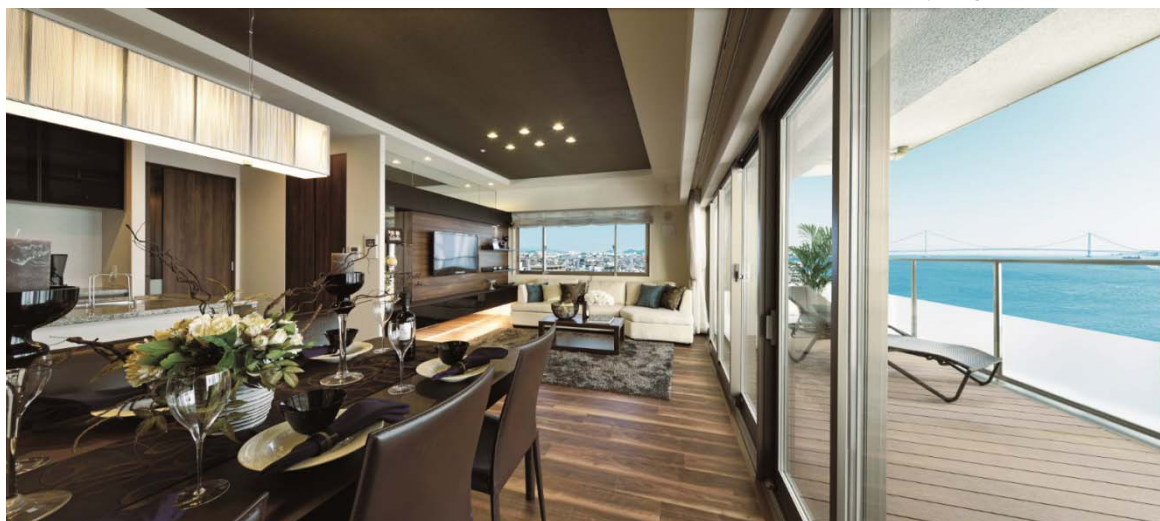
2014年12月期通期主要アクション



Park JADE 杉並和泉



レ・ジェイド東向島



ザ・ネバーランド明石ハーバーゲート

- 2014年 組織改正 投資顧問部新設
- 1月 新規事業用地の取得(西東京市西原)
『グランレ・ジェイド京都河原町』分譲開始
- 2月 剰余金の配当(復配)
中期経営計画『Make The One for 2016』の進捗
新規事業用地の取得(中央区島町)
- 3月 収益不動産の取得(吹田市藤白台)
新規事業用地の取得(淀川区宮原二丁目)
『ネバーランド逆瀬川 野上』完売
新規事業用地の取得(杉並区和泉)
- 4月 『レ・ジェイド江坂』完売
『レ・ジェイド東向島』分譲開始
新規事業用地の取得(神戸市西区王塚台)
新規事業用地の取得(西宮市神園町)
- 5月 新規事業用地の取得(八尾市高美町)
- 6月 新規事業用地の取得(東淀川区東中島)
平成26年12月期第2四半期連結業績予想の上方修正
- 7月 当社株式の貸借銘柄選定
投資顧問会社 株式会社エスコンアセットマネジメントの設立
- 8月 平成26年12月期通期業績予想 上方修正
信託を活用した信託内借入によるリファイナンス(福岡春日)
収益不動産の取得(西区鞆本町)
- 9月 新規事業用地の取得(武蔵野市境南町)
新規事業用地の取得(板橋区四葉)
『レ・ジェイド下目黒』完売
『レ・ジェイドイクス』完売
- 10月 企画仲介コンサル『ワザック江戸川・船堀』完売
- 11月 平成26年12月期期末配当予想の増額修正
東証市場変更目指す
自己株式の取得
新規事業用地の取得(日野市豊田)
新規事業用地の取得(福岡春日7工区)
- 12月 『レ・ジェイド葛西』分譲開始
新規事業用地の取得(渋谷区本町)



2014年12月期（第20期）通期 概況





2014年12月期通期 P／L

- ① 分譲事業に加え、商業底地開発物件の販売等により当初計画を大幅に上回る結果となる
- ② 売上高営業利益率、売上高経常利益率、1株当たり当期純利益についても前年に対して上昇

(単位: 百万円)

	2014年12月期 通期(当期)	2013年12月期 通期(前期)	増減額	前年同期比	2014年12月期 通期(当初予想)	予想実績 差異
① 売上高	18,842	13,558	5,284	39.0%	17,600	1,242
販売費・一般管理費	2,077	1,703	374	22.0%		
営業利益	2,815	1,844	971	52.6%	2,300	515
② 営業利益率	14.9%	13.6%	+1.3ポイント		13.1%	+1.8ポイント
経常利益	2,075	1,200	875	72.9%	1,600	475
② 経常利益率	11.0%	8.9%	+2.1ポイント		9.1%	+1.9ポイント
特別利益	16	499	-483	-		
特別損失	12	0	12	-		
当期純利益	2,411	1,905	506	26.6%	1,550	861
② 一株当たり当期純利益	34.59	31.14	3.45	11.1%		





2014年12月期通期 B／S

(単位: 百万円)

	2014年12月期 (当期)	2013年12月期 (前期)	増減額
流動資産	24,468	15,947	8,521
現金・預金	4,733	4,161	572
販売用不動産	5,054	2,050	3,004
仕掛販売用不動産	12,698	7,898	4,800
固定資産	25,593	27,615	-2,022
有形固定資産	24,537	26,693	-2,156
無形固定資産	15	17	-2
投資その他の資産	1,040	904	136
資産合計	50,141	43,695	6,446

流動負債	11,204	8,978	2,226
短期借入金	2,180	280	1,900
1年内返済予定の 長期借入金	6,519	6,814	-295
一年内償還予定の社債	557	557	0
固定負債	27,280	25,128	2,152
社債	557	1,115	-558
長期借入金	25,612	22,903	2,709
負債合計	38,484	34,107	4,377
純資産合計	11,656	9,587	2,069
負債純資産合計	50,141	43,695	6,446

自己資本比率	23.2%	21.9%	+1.3ポイント
--------	-------	-------	----------

1

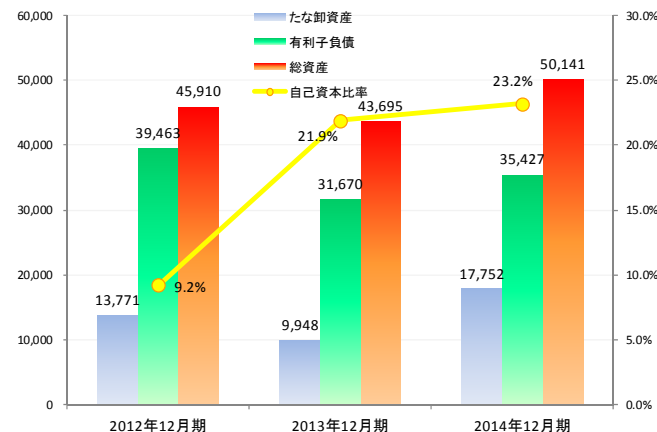
分譲事業に加え、収益不動産等新規事業用地を着実に取得し、たな卸資産増加

2

事業用地の取得に伴うプロジェクトの資金調達も順調に進む

3

自己資本比率は20%以上を維持し、堅調に推移





2014年12月期通期 セグメント実績

1

分譲マンションの販売が順調に推移するとともに、商業底地開発物件、土地企画、保有資産の販売等により対前年比、増収増益

2

安定収益事業として概ねセグメント利益14億円規模で堅調に推移

3

企画力、事業構築力等当社の強みを活かした事業、市場環境、ビジネスバランス等総合的に鑑み、当期については中核事業である不動産販売事業に注力

(単位:百万円)

	2014年12月期 通期(当期)			2013年12月期 通期(前期)		
	売上高	セグメント利益	利益率	売上高	セグメント利益	利益率
1 不動産販売事業	16,227	2,305	14.2%	10,991	1,123	10.2%
2 不動産賃貸事業	2,479	1,487	60.0%	2,234	1,448	64.8%
3 不動産企画仲介 コンサル事業	136	130	95.6%	331	309	93.4%
計	18,842	3,924	20.8%	13,558	2,881	21.2%

(単位:戸)

	売上実績	
	完工引渡戸数(戸)	金額(百万円)
2012年12月期 (前々期)	166	4,769
2013年12月期 (前期)	224	6,775
2014年12月期 (当期)	309	9,298

	所在地	交通	総戸数	2014年12月期 期初在庫	2014年12月期 期末在庫数
ネバーランド逆瀬川野上	兵庫県宝塚市	阪急「逆瀬川」駅徒歩12分	130	7	0
レ・ジェイド下目黒	東京都目黒区	東急目黒線「武蔵小山」駅徒歩12分	21	-	0
レ・ジェイド江坂	大阪府吹田市	地下鉄御堂筋線「江坂」駅徒歩8分	43	-	0
レ・ジェイド イクス	大阪市中央区	地下鉄長堀鶴見緑地線「松屋町」駅徒歩2分	76	-	0
ネバーランド姫路駅前 ザ・ステーションフロント	兵庫県姫路市	JR山陽本線「姫路」駅徒歩2分	55	-	0
ネバーランド弁天町 はぐくみの街	大阪市港区	地下鉄中央線「弁天町」駅徒歩9分	112	-	18
レ・ジェイド東向島	東京都墨田区	東武スカイツリーライン「東向島」駅徒歩6分	36	-	23
計				7	41

2015年2月16日時点販売進捗状況

	販売戸数(戸)	契約戸数(戸)	進捗率
2014年(当期) 竣工引渡物件	343	314	91.5%
2015年(次期) 竣工引渡予定物件 (販売中)	332	193	58.1%

●12月期末在庫41戸が現時点で残29戸に進捗

●ザ・ネバーランド明石ハーバーゲート 総戸数149戸
●グランレ・ジェイド京都河原町 総戸数135戸
●レ・ジェイド葛西 総戸数48戸

販売中物件



中期経営計画2016・今後の事業戦略





Revise 中期経営計画 経営目標・業績計画の上方修正

(単位: 百万円)

業績計画	2013年(H25)12月 第19期(実績)	2014年(H26)12月 第20期(実績)	2015年(H27)12月 第21期				2016年(H28)12月 第22期		
			第2四半期 (予想)	通期 (修正後の予想)	通期 (当初計画)	計画比	通期 (修正後の計画)	通期 (当初計画)	計画比
売上高	13,558	18,842	7,130	25,100	17,700 ～20,000	+5,100 ～+7,400	28,000 ～29,000	18,500 ～22,500	+5,500 ～+10,500
不動産販売事業	10,991	16,227	5,880	22,400	15,200 ～17,500	+4,900 ～+7,200	25,300 ～26,300	16,000 ～20,000	+5,300 ～+10,300
不動産賃貸事業	2,234	2,479	1,200	2,400	2,200	+200	2,400	2,300	+100
不動産企画仲介コンサル事業	331	136	50	300	300	±0	300	300	±0
営業利益	1,844	2,815	720	3,130	2,200 ～2,600	+530 ～+930	3,200 ～3,400	2,300 ～2,800	+400 ～+1,100
経常利益	1,200	2,075	300	2,230	1,500 ～1,850	+380 ～+730	2,300 ～2,500	1,700 ～2,100	+200 ～+800
当期純利益	1,905	2,411	290	2,200					

経営目標	2013年(H25)12月 第19期(実績)	2014年(H26)12月 第20期(実績)	2015年(H27)12月 第21期	2016年(H28)12月 第22期		
				通期 (修正後の計画)	通期 (修正前当初計画)	計画比
自己資本比率	21.9%	23.2%		30.0% 以上	30.0% 以上	±0
ROE(自己資本利益率)	27.7%	22.7%		13.0% 以上	12.0% 以上	+1.0%
ROA(総資産利益率)	2.7%	5.1%		3.6% 以上	3.6% 以上	±0
ROIC(投下資本利益率)※	4.5%	6.7%		5.8% 以上	5.8% 以上	±0
EPS(1株当たり当期純利益)	31.14円	34.59円		28円 以上	22円 以上	+6円
BPS(1株当たり純資産)	137.14円	169.05円		218円 以上	190円 以上	+28円
配当性向	3.2%	8.7%		25.0% 以上	24.0% 以上	+1.0%





中期経営計画 Make The One for 2016 進捗及び今後の戦略

目標 1

■ 企業価値の最大化と株主様への還元

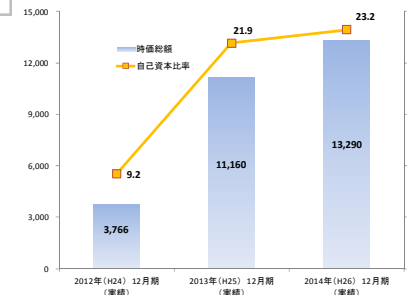
Point 1 株主様への還元施策を着実に実行、新たな指利益還元計画として『総還元性向』を採用

- 配当及び配当性向著実に上昇
- 平成26年12月期の配当は3円の予定、次期平成27年12月期は6円を計画
- 平成26年11月には取得総額約3億円（取得株数1,405,400株）の自己株式取得を実施
- 株主様への還元をさらに充実強化するため、税引後当期純利益に対しての指標、『総還元性向』を採用

	2013年(H25)12月期 (実績)	2014年(H26)12月期 (実績)	2015年(H27)12月期 (予想)	2016年(H28)12月期 (計画)
配当	1円	3円	6円	-
配当性向	3.2%	8.7%	18.8%	25.0%以上
自己株式取得	-	299百万円	-	-
総還元性向	3.2%	21.0%	30.0%	35.0%

Point 2 確実に企業価値は向上

	2012年(H24)12月期 (実績)	2013年(H25)12月期 (実績)	2014年(H26)12月期 (実績)
期末株価/1株	107円	160円	189円
時価総額	3,766百万円	11,160百万円	13,290百万円
自己資本比率	9.2%	21.9%	23.2%



目標 2

■ いかなる経済環境にも耐えうる強固な経営基盤の確立

Point 3 マンション分譲事業を中心に順調に売り上げ伸長、建築費等の原価コスト高を吸収し、増収増益見込
平成25年、26年、関西・関東両エリアにおいて、中期経営計画期間内における事業用地の取得を積極的に行った結果、増収増益を見込み、平成29年度以降の事業展開も見据え引き続き積極的に事業を展開

Point 4 ストック収益として不動産賃貸事業は安定収益確保
事業期間が分譲事業と比べ短期間で事業構築が可能な商業底地開発事業の強化により
機動的な事業展開が可能に、さらなる事業領域の拡大を推進





日本エスコンの事業戦略

	2013年(H25)(第19期)	2014年(H26)(第20期)	2015年(H27)(第21期)	2016年(H28)(第22期)
分譲事業	● ネバーランド難波パークエー 【関西】 ● ネバーランド阿倍野西田辺 【関西】 ● ネバーランド阿倍野昭和町フレームス 【関西】 ● ジェイド東豊中 【関西】 ● リーフクリエイティブシティ 【関西】 ● レ・ジェイド上北沢 【関東】	● レ・ジェイドイクス 【関西】 ● レ・ジェイド江坂 【関西】 ● ネバーランド姫路駅前ザ・ステーションフロント 【関西】 ● ネバーランド弁天町はぐくみの街 【関西】 ● レ・ジェイド下目黒 【関東】 ● レ・ジェイド東向島 【関東】	● ザ・ネバーランド明石ハーバーゲート 【関西】 ● グラン・ジェイド京都河原町 【関西】 ● レ・ジェイド葛西 【関東】 ● Park JADE杉並和泉(戸建) 【関東】 ● Park JADE赤塚公園プロジェクト(仮称)(戸建) 【関東】	● グラン・ジェイド夙川苔楽園口 【関西】 ● 高槻市城西町プロジェクト 【関西】 ● 阿倍野区西田辺プロジェクト 【関西】 ● 世田谷区プロジェクト 【関東】 ● 武蔵野市境南町プロジェクト 【関東】 ● レ・ジェイド豊田 【関東】 ● 渋谷区本町プロジェクト 【関東】 ● 日本橋茅場町プロジェクト 【関東】 ● 横浜市鶴見区プロジェクト 【関東】
	224戸 実績	309戸 実績	383戸 予定	約500戸 予定
商業開発・収益不動産開発事業	● 枚方市大峰南町プロジェクト(商業)	● 神戸赤松台プロジェクト(商業) ● 淀川区東中島プロジェクト(収益不動産) ● 江東区平野プロジェクト(収益不動産)	● 八尾市高美町プロジェクト(商業) ● 淀川区宮原プロジェクト(収益不動産) ● 西東京市西原プロジェクト(収益不動産)	● 中央区島町プロジェクト(収益不動産)



- 当社グループの中核事業
- 分譲マンション事業にとどまらず、戸建事業や強みの事業構築力、企画力を駆使し、土地企画販売や、商業底地開発による収益不動産の構築による外部売却等、多面的な事業スキームにて事業展開
- 地域に根ざした価値を創造、そこに住む人たちが喜ぶ暮らしを提供することを追求
- 商業底地開発については、開発後、収益不動産として販売または安定高収益資産として長期保有の不動産販売・賃貸事業両面での分譲事業に次ぐ第2のコア事業として推進
- 事業間での相互の連動から生まれるシナジー効果

不動産販売事業

「新しい豊かさ」を創造、
人と人、地方と未来をつなぐ

IDEAL to REAL
ライフ・デベロッパー

不動産企画仲介 コンサル事業

- 強みとなる企画力、事業構築力を活かし、様々な事業展開が可能に
- どのような事業環境においても機動的な事業展開を行うための当社の強みとなる事業
- ノンアセットで利益率の高い事業であり、今後も引き続き注力

不動産賃貸事業

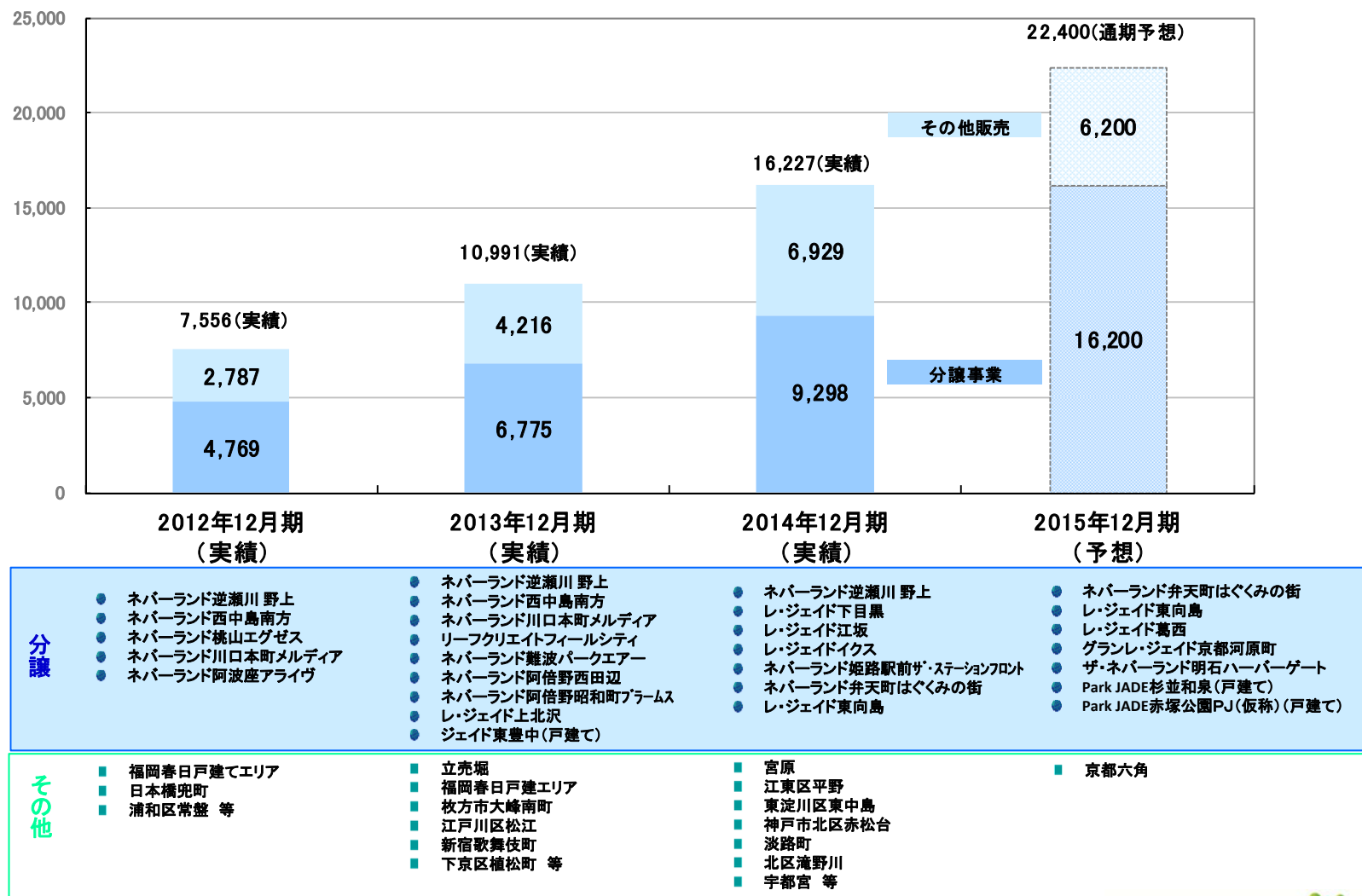
- 安定収益事業として引き続き展開
- 商業底地開発で高収益不動産の構築に注力
- 時期、物件の特性等を総合的に勘案し、資産の入れ替えによるポートフォリオの最適化を図る
- 子会社(株)エスコンプロパティにおけるプロパティマネジメント事業にも注力
- 子会社(株)エスコアセットマネジメントにおけるアセットマネジメント事業との相互の連携によりワンストップでサービスの提供を可能とする体制の強化を図る





不動産販売事業

- マンション事業を中心に順調に推移、関西圏に加え、関東圏においても事業用地の取得が加速
- 分譲事業にかぎらず、事業期間の短い商業底地開発事業も強化、収益不動産事業化等多面的な不動産ビジネスを展開





日本エスコンの開発 Lineup



グランレ・ジェイド京都河原町

所在地: 京都市中京区

交通: 阪急京都線「河原町」駅徒歩4分

総戸数: 135戸+店舗(他に管理室1戸、集会室1戸、オーナーズルーム1戸、オーナーズサロン1戸)

入居: 平成27年12月下旬予定



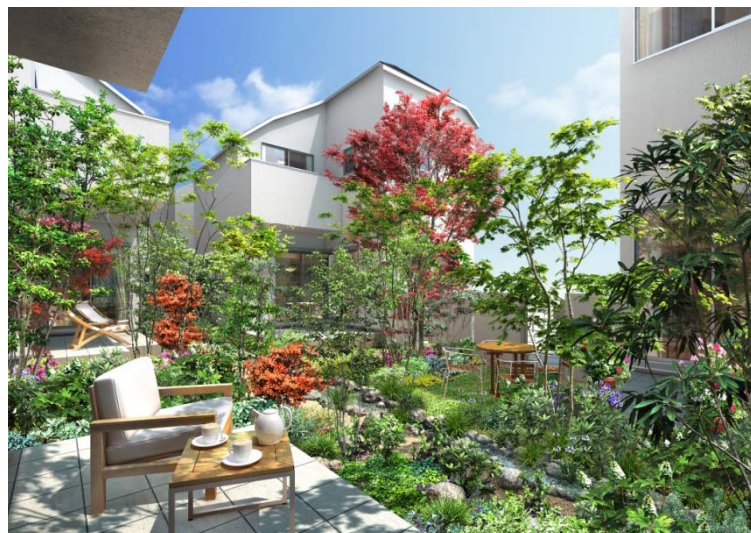
ザ・ネバーランド明石ハーバーゲート

所在地: 兵庫県明石市

交通: JR神戸線「明石」駅徒歩8分

総戸数: 149戸(他に管理室1戸、集会室1戸、キッズルーム1戸)

入居: 平成27年10月下旬予定



Park JADE 杉並和泉(戸建て)

所在地: 東京都杉並区

交通: 地下鉄丸の内線「方南町」駅徒歩8分、京王井の頭線「永福町」駅徒歩14分

総区画数: 18区画

建物完成: 平成27年3月下旬予定



レ・ジェイド葛西リゾルテ/レ・ジェイド葛西ソラリオ

所在地: 東京都江戸川区

交通: 東京メトロ東西線「葛西」駅徒歩16分

総戸数: リゾルテ23戸(他に管理室1戸)、ソラリオ25戸

入居: 平成27年2月下旬予定

(仮称)Park JADE 赤塚公園プロジェクト(戸建て)

所在地: 東京都板橋区

交通: 都営三田線「新高島平」駅徒歩12分、
東武東上線「下赤塚」駅徒歩22分

総区画数: 12区画

造成工事完了時期: 平成27年2月下旬予定

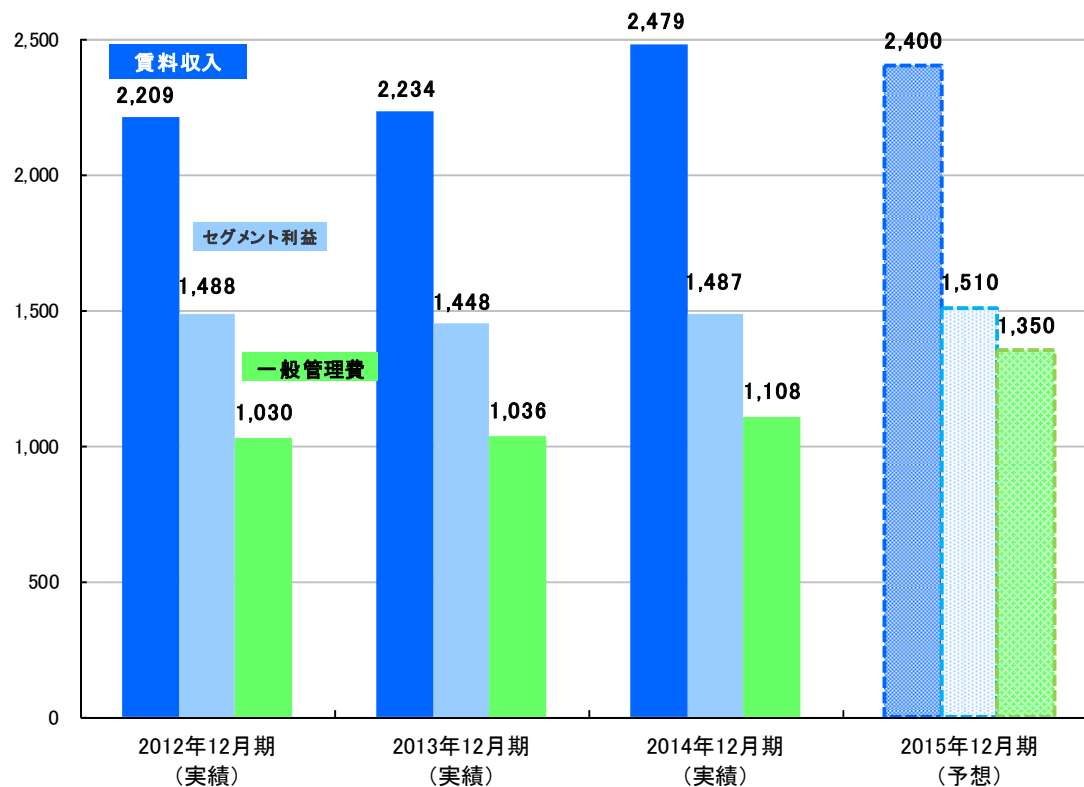
2015(H27)年引渡
予定プロジェクト
Lineup





不動産賃貸事業

- 年間概ねセグメント利益14～15億円規模の安定収益事業、常に最適なポートフォリオとなるよう最適化を図っていく
- 商業底地開発事業にて構築した高収益物件の保有等、いかなる事業環境においても機動的な展開が可能な事業体制を作る



保有資産 (百万円)	29,805	26,594	28,343
---------------	--------	--------	--------

2014年12月期末時
保有資産

- 福岡春日商業テナント底地
- ガーデンモール清和台
- ガーデンモール南千里
- イオン南千里
- 楠葉病院
- 鞆本町ビル 等
- ホテルビスタプレミアム (2015.1売却済)





日本エスコンの保有資産 Lineup



ガーデンモール清和台

所在地: 兵庫県川西市

交通: 阪急バス「清和台中央」駅徒歩1分



ガーデンモール南千里

所在地: 大阪府吹田市

交通: 阪急「南千里」駅徒歩1分



イオン南千里

所在地: 大阪府吹田市

交通: 阪急「南千里」駅徒歩10分



柏友会 楠葉病院

所在地: 大阪府枚方市

交通: 京阪「樟葉」駅徒歩7分



福岡春日プロジェクト

所在地: 福岡県春日市、大野城市

交通: JR「博多南」駅より車で約5分



友泉鞆本町ビル

所在地: 大阪市西区

交通: 御堂筋線「本町」駅徒歩6分



日本エスコンのブランディング戦略

明確なミッションと求心力を持った組織体に加え、当社にしかできない視点、発想、取り組みによる差別化を図るため、経営ビジョンを明確にし、これまでの不動産会社にはできなかった「新たな豊かさ」を創造し、人と人、地方と未来をつなぐ“ライフ・デベロッパー”を目指し、コーポレートブランドを刷新



ES CON
JAPAN
IDEAL to REAL

“お客様の「理想」を追求し、「具現化」する、独自路線のデベロッパーを目指す”という当社のビジョンを、「理想の具現化」を表現する正六角形とシェードスペースを表現する複数の球体とを組み合わせることで表現しています。このシンボルマークをあらゆるコミュニケーション活動に使用することで、他社との明確な差別化を図ります。

コーポレートブランディングメッセージ(タグライン)

IDEAL to REAL ～理想を具現化し、新たな、未来を創造する～

理想は、実現したいと思う最善の目標。私たちは、理想を具現化し、新しい未来を創造する会社を目指します。

お客様が求めている「理想のまち」、「理想の住居」、「理想の生活」、「理想の生活環境」を不動産開発を通じて、現実のものとしします。

住宅開発から商業開発、資産運用、運営管理に至るまで、「自然に集まる」、「帰りたい」、「誇りがもてる」まちづくりのための提案と開発を行います。

また、不動産(Real Estate)を通じて、理想を実現するという意味も込められています。

ミッション(私たちの使命)

“NEW NORM NEIGHBORHOOD”の開発

地域に根ざした価値を創造し、その一つひとつをつなげて大きくします。

都市の反対語としてのローカルではなく、そこに暮らす人たちが、その場所を誇り、愛し、いつくしむローカルへ。

家族や仲間たちとの日常を楽しみあうことができる、これまでにない上質なローカルライフを提供します。

ビジョン(目指す姿)

ハードの開発だけではなく、そこで暮らす人たちの幸せを思い描き、暮らしそのものを開発すること、それこそが、私たちが目指すべきライフ・デベロッパー。

部門の垣根を越えた少数先鋭チームによるソリューションで、過去の不動産会社にはできなかった「新しい豊かさ」を創造し、人と人、地方と未来をつなぎます。

コア・バリュー(独自価値)

●BETTERMENT

現状に満足することなく、常により良いサービスをご提案します。

自ら考え、自ら判断し、自ら行動することで、ベストを超える成果を残し続けます。私たちのビジネスを通じて、社会をより良い方向へと導いていきます。

●HUMAN RESOURCE

社内だけでなく、取引先、地域の人々との親密な関係を築き、多様な個をまとめ、大きな力を生み出していきます。様々な価値観を集わせ、議論を生むことで、イノベーションを起こし、次代のスタンダードを作り出していきます。

●SOLUTIONS

住宅から商業に至るまで、部門の垣根を越えたプロジェクトチームを結成。多岐にわたる業務知識と開発実績をストックしています。

開発から建設、オペレーションに至るまで、ワンストップサービスを行います。