

20周年ありがとう。



株式会社ティア

(東証1部/名証1部 証券コード 2485)

2018年9月期 第2四半期 決算説明会

2018年5月11日

代表取締役社長 富安 徳久



ご案内：IR情報メール配信



メルマガ登録URL | <https://rims.tr.mufig.jp/?sn=2485>



- IR情報のメール配信サービスを開始いたしました。
- IRに関する適時開示情報やプレスリリース、トピックスを配信させていただきます。
- PR情報として、葬儀会館でのイベントやキャンペーン情報等も配信いたします。
- 是非、この機会にQRコードからご登録ください。

※このIR情報のメール配信は当社の情報を、三菱UFJ信託銀行証券代行部が運営しているIRメール配信サービスを利用して配信しています。

最期の、ありがとう。

葬儀
会館 **TEAR**
ティア

参列される方、お一人おひとり、それぞれが、故人様へさまざまな想いを抱かれています。
もう会うことのない寂しさ、叶えられなかった約束への心残り、頼るべき存在を失った悲しみ…。

そして、良かったこと、そうでなかったこと、
さまざまな思い出が、心の中をかけめぐるでしょう。

それでも、ティアは信じます。

たった一度しかない人生を終えられた人の一生を振り返るとき、そこに、ともに同じ時代を生き、
ともに過ごしてくれたことへの感謝の言葉がきっと
自然にこみ上げてくることを。

「ありがとう。」

参列されたすべての方々が、その、最期の想いをしっかりと伝えられるご葬儀とさせていただくことが、ティアの使命です。

そのために、ティアは、ご遺族のお話をていねいにお聞きすることからはじめます。そして、生前の故人様に想いをはせ、
ご遺族の望まれるかたち、故人様の最期にふさわしいご葬儀となるよう全力で取り組みます。

二度とない最期の大切な時間、悔いを残されることのないよう、私たち一人ひとりが、培ってきたすべての知識を活かし、
故人様を想う心をこめて、一つひとつのご葬儀を務めさせていただきます。

会社名	株式会社 ティア
代表取締役社長	富安 徳久
所在地	愛知県名古屋市北区黒川本通三丁目35番地1
資本金	1,184百万円（2018年3月末現在）
従業員	440人（2018年3月末現在）
発行済株式数	20,209,700株（2018年3月末現在）
上場市場	東京証券取引所 市場第1部 名古屋証券取引所 市場第1部
事業内容	<ul style="list-style-type: none">• 葬儀施行全般や各種法要の請負• 葬儀施行後の遺族の相談内容に応じたアフターフォロー• 中部、関東、関西に直営、F Cで葬儀会館を運営• フランチャイズによる葬儀ビジネス参入提案とノウハウ提供
関係会社	株式会社 愛共（資本金 3百万円）

- 6-14** 2018年9月期第2四半期連結決算の概要
- 15-18** 2018年9月期連結業績予想の概要
- 19-24** 取り巻く環境と業界動向
- 25-32** 中期経営計画
- 33-48** 参考資料

2018年9月期第2四半期連結決算の概要

決算ハイライト

- 2018年9月期第2四半期連結決算は前年同期比で増収増益
- 売上高は上場来 12期連続の増収を達成、営業利益・経常利益・四半期純利益は 5期連続の増益



※前期は連結決算を行っていませんので、前年同期比は個別業績と比較しております。
 ※連結の記載が無い場合は個別業績を記載しております。
 ※連結業績の四半期純利益は「親会社株主に帰属する四半期純利益」を記載しております。

決算サマリ（対前年同期比/対予想比）

- 売上高は前年同期比 7.2%増収の 6,323百万円となり、概ね業績予想通り
- 経常利益は前年同期比 2.1%増益の 869百万円、業績予想比では 4.8%の増益
- 四半期純利益では前年同期比 5.9%増益の 592百万円、業績予想比では 0.5%の増益
- 中間配当金は一株につき 1円増配の 5円

(百万円)	2017年9月期		2018年9月期		2018年9月期		業績予想比	
	上半期 実績	通期 連結業績	上半期 連結業績	連結予想※2	前年同期比 金額	増減率	金額	増減率
売上高	5,897	11,352	6,323	6,317	425	7.2%	6	0.1%
営業利益	861	1,190	876	840	14	1.7%	36	4.3%
経常利益	851	1,185	869	830	18	2.1%	39	4.8%
四半期純利益	559	801	592	590	33	5.9%	2	0.5%
設備投資額	499	998	267	N/A	△ 231	-	-	-
減価償却費	248	522	268	N/A	20	-	-	-
期末会館数※1	87	94	97	97	3	-	0	-
葬儀件数	4,769	9,161	5,293	5,140	524	11.0%	153	3.0%
E P S (円)	27.76	39.72	29.39	29.26	-	-	-	-
B P S (円)	-	308.51	-	-	-	-	-	-
D P S (円)	4.00	8.00	5.00	5.00	1.00	-	0.00	-
配当性向 (%)	-	20.1%	-	-	-	-	-	-

※1 前期末比の増減

※2 2017年11月9日公表の連結業績予想

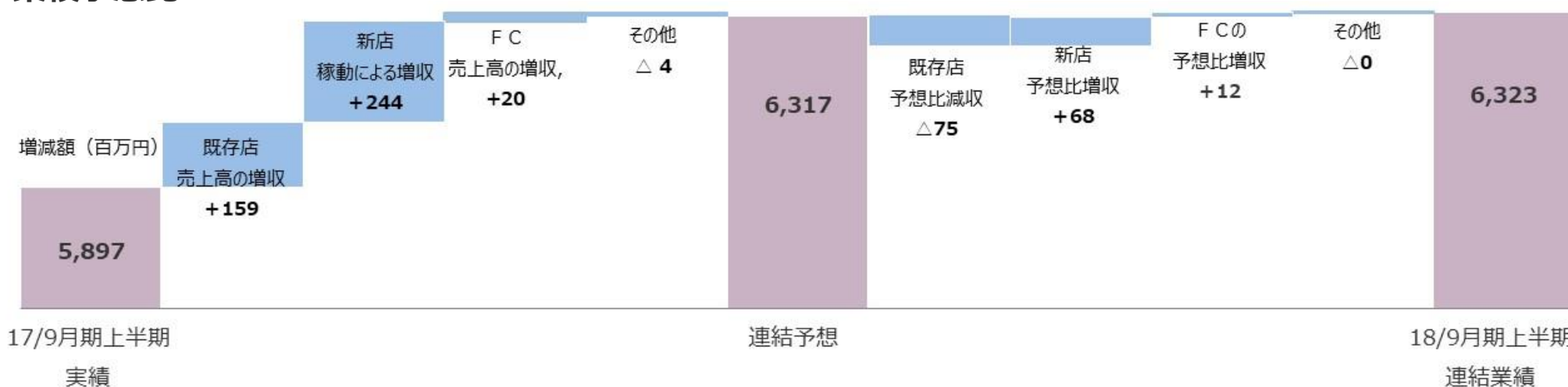
売上高の増減要因分析

- 売上高は堅調に推移した既存店に加え、新店稼働の寄与により前年同期比 425百万円の増収
- 業績予想比では既存店が想定を下回ったものの、新店の増収効果により概ね予想通り

前年同期比



業績予想比



売上原価・販管費の状況

- 売上原価率は労務費が増加したものの、商品原価率の低下により前年同期と同水準の 60.0%
- 販管費は人件費及び広告宣伝費が増加し、前年同期比 158百万円増加の 1,650百万円

	2017年9月期		2018年9月期		前年同期比 増減	業績予想比 増減
	上半期 実績	通期 連結業績	上半期 連結業績	連結予想		
売上原価率 (%)	60.1%	62.2%	60.0%	59.2%	△0.0%	0.9%
商品原価率	35.5%	35.3%	34.0%	34.0%	△1.5%	△0.0%
労務費率	6.3%	6.9%	7.6%	7.0%	1.3%	0.6%
雑費率	18.3%	20.0%	18.5%	18.1%	0.2%	0.3%
販売管理費 (百万円)	1,492	3,101	1,650	1,739	158	△ 88
人件費	650	1,354	718	776	68	△ 58
広告宣伝費	345	752	436	429	91	6
その他	496	995	495	532	△ 1	△ 37

- 商品原価率は、霊柩業務及び納棺業務の内製化、葬儀付帯品の変更等により、前年同期と比べ 1.5ポイント低下
- 労務費率が 1.3ポイント、雑費率が 0.2ポイントそれぞれ上昇し、売上原価率は前年同期と同水準の 60.0%
- 経費面では、中長期の出店を見据えた人財確保により人件費が増加したのに加え、積極的な販売促進により広告宣伝費が増加

売上原価率の増減要因



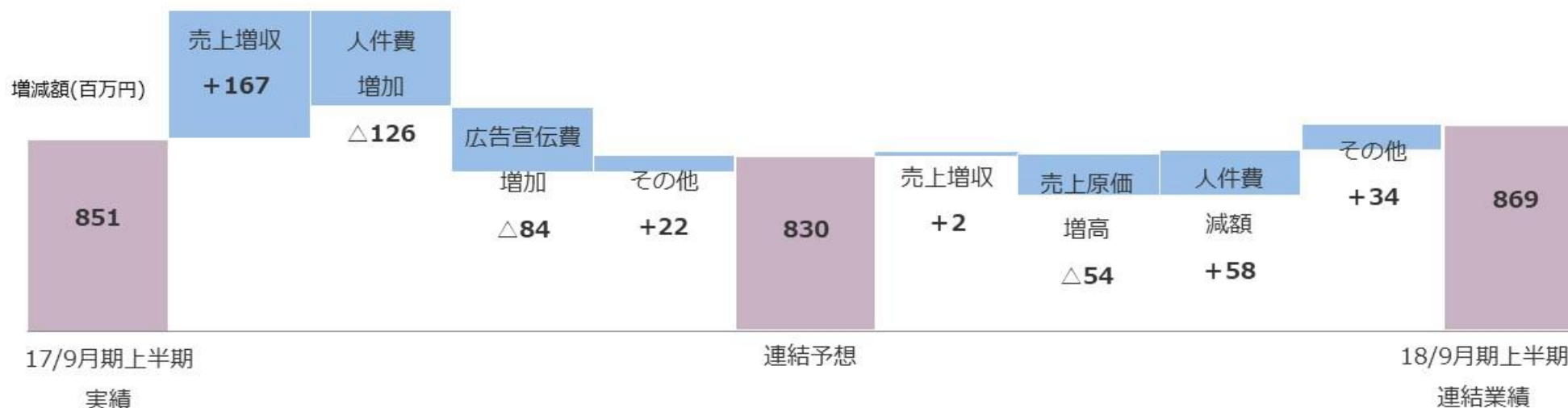
経常利益の増減要因分析

- 前年同期比では経費が増加したものの、売上高の増収効果により 18百万円の増益
- 業績予想比では人件費等の経費が想定を下回り 39百万円の増益

前年同期比



業績予想比



事業部門別の状況

- 葬祭事業の売上高は 6,122百万円、営業利益は 1,259百万円となり前年同期比で増収増益
- F C事業の売上高は 200百万円、営業利益は 48百万円となり前年同期比で増収増益

(百万円)	2017年9月期		2018年9月期			
	上半期 実績	通期 連結業績	上半期 連結業績	連結予想	前年同期比 増減	業績予想 増減
葬祭事業 売上高	5,730	11,011	6,122	N/A	6.8%	N/A
営業利益	1,252	1,994	1,259	N/A	0.6%	N/A
F C事業 売上高	167	340	200	N/A	19.9%	N/A
営業利益	42	78	48	N/A	14.0%	N/A
既存店 (前年同期比)						
葬儀売上高	2.2%	2.9%	2.1%	3.6%	-	-
葬儀件数	1.7%	3.6%	4.7%	3.1%	-	-
葬儀単価	0.5%	△0.7%	△2.5%	0.5%	-	-

- 葬祭事業の売上高は、既存店が堅調に推移したのに加え、新店稼働が寄与し前年同期比 392百万円の増収、営業利益では経費が増加したものの売上高の増収効果により、前年同期比 7百万円の増益
- F C事業の売上高は、F C会館向け物品販売が増加し前年同期比 33百万円の増収、営業利益は売上高の増収効果により前年同期比 6百万円の増益
- 既存店は、葬儀単価が 2.5%減となったものの、葬儀件数が 4.7%増となり、葬儀売上高は 2.1%増

葬祭事業の売上高増減要因

- 既存店は葬儀単価が低下したものの葬儀件数が堅調に推移。新店稼働も寄与し、葬祭事業の売上高は増収



店舗展開、会員数、提携団体の状況

- 期末会館数は 97店、ティアブランドによる葬儀件数は 7,763件、「ティアの会」会員数は 33万人

	2017年9月期		2018年9月期		前年同期比 増減	業績予想比 増減
	上半期 実績	通期 連結業績	上半期 連結業績	上半期 連結予想		
期末会館数※	87	94	97	97	3	0
直営会館※	46	49	50	50	1	0
葬儀サロン(直営)※	1	2	4	3	2	1
FC会館※	40	43	43	44	0	△1
葬儀件数	7,049	13,465	7,763	N/A	714	N/A
直営	4,769	9,161	5,293	5,140	524	153
FC	2,280	4,304	2,470	N/A	190	N/A
直営葬儀単価(千円)	1,052	1,050	1,020	1,055	△32	△35
会員数※	-	318,412	332,769	N/A	14,357	N/A
提携団体※	-	759	791	N/A	32	N/A

- 新規出店は「直営会館 1店」「葬儀サロン 2店」となり、期末会館数は「直営会館 50店」「葬儀サロン 4店」「FC 43店」の合計 97店
- ティアブランドによる葬儀件数は前年同期比 10.1%増の 7,763件
- 「ティアの会」会員数は前期末比 14,357人増加の 332千人、ティアの会と同等のサービスが受けられる提携団体は前期末比 32団体増加の 791団体

※ 前期末比の増減

葬儀件数(直営)の増減要因

- 葬儀件数は、既存店が増加したのに加え新店稼働が寄与し、前年同期比 11.0%増、業績予想比では 3.0%増



葬儀単価の増減要因

- 葬儀単価はセットプランの見直し等を実施したものの、祭壇単価等が低下し前年同期比 3.0%減、業績予想比では 3.3%減



貸借対照表／キャッシュ・フローの状況

資産の状況

(百万円)	2017年9月期		2018年9月期上半期		前期末比増減
	連結業績	構成比	連結業績	構成比	
流動資産	2,341	21.3%	2,837	24.4%	496
固定資産	8,648	78.7%	8,779	75.6%	130
資産合計	10,990	100.0%	11,617	100.0%	627
流動負債	2,193	20.0%	2,297	19.8%	104
固定負債	2,575	23.4%	2,537	21.8%	△ 38
負債合計	4,769	43.4%	4,835	41.6%	66
株主資本	6,221	56.6%	6,782	58.4%	561
純資産	6,221	56.6%	6,782	58.4%	561
負債純資産合計	10,990	100.0%	11,617	100.0%	627

- 流動資産は現金及び現金同等物の増加等により前期末比 496百万円増加の 2,837百万円、固定資産は前期末比 130百万円増加の 8,779百万円
- 総資産は前期末比 627百万円増加の 11,617百万円
- 負債合計は前期末比 66百万円増加の 4,835百万円
- 純資産合計は前期末比 561百万円増加の 6,782百万円
- 自己資本比率は前期末比 1.8ポイント改善の 58.4%

キャッシュフローの状況

(百万円)	営業CF	投資CF	財務CF	CF合計	期末残高
2018年9月期上半期					
連結業績	1,006	△ 235	△ 275	495	2,253

設備投資の状況

(百万円)	2017年9月期上半期 実績	2018年9月期上半期 連結業績	計画
設備投資	499	267	N/A

- キャッシュフローの合計は 495百万円となり、現金及び現金同等物の期末残高は 2,253百万円
- 有利子負債は 584百万円調達し、763百万円を返済、期末残高は 2,568百万円
- 設備投資 267百万円
主な内容：「ティア下之一色」開設
「葬儀相談サロン 2店」開設

2018年9月期連結業績予想の概要

連結業績予想サマリ

- 売上高は 8.1%増収の 12,270百万円、営業利益は 7.1%増益の 1,275百万円、経常利益では 6.3%増益の 1,260百万円、当期純利益は 4.9%増益の 840百万円を予想
- 期末配当予想は 1株につき 5円。中間配当を含む年間の配当金は 10円を予定

(百万円)	2017年9月期 連結業績	2018年9月期		
		連結業績予想	前年同期比 金額	増減率
売上高	11,352	12,270	917	8.1%
営業利益	1,190	1,275	84	7.1%
経常利益	1,185	1,260	74	6.3%
当期純利益	801	840	38	4.9%
設備投資額	998	917	△ 82	△8.2%
減価償却費	522	N/A	-	-
期末会館数	94	106	12	-
直営会館	49	52	3	-
葬儀サロン (直営)	2	5	3	-
F C会館・サロン	43	49	6	-
葬儀件数	9,161	9,903	742	8.1%
EPS (円) ※	39.72	41.56	-	-
DPS (円)	8.00	10.00	2.00	-
配当性向 (%)	20.1%	24.0%	-	-

- 業績予想は前期の業績動向を勘案し、2016年11月に公表した中期経営計画をローリング
- 新規出店は会館 3店、葬儀サロン 3店、フランチャイズ 6店の合計 12店を計画
- 設備投資は新規会館の開設に加え、既存会館改修 2店、本社隣接地の活用等により、917百万円を計画
- 2017年11月9日開催の取締役会において、「譲渡制限付き株式報酬制度」の導入を決議し、2018年2月15日を効力発生日として譲渡制限付株式報酬としての新株式を発行

※連結業績及び連結業績予想の当期純利益は「親会社株主に帰属する当期純利益」を記載しております。
 ※連結業績予想のEPSは 2018年3月31日現在の発行済株式数にて算定しております。

連結業績予想の前提条件

- 売上原価率は前年同期と比べ 1.2ポイント低下の 61.0%を見込む
- 販管費率は前年同期と比べ 1.3ポイント上昇の 28.6%を見込む

	2017年9月期	2018年9月期	
	連結業績	連結業績予想	増減
売上原価率 (%)	62.2%	61.0%	△1.2%
商品原価率	35.3%	34.2%	△1.1%
労務費率	6.9%	7.5%	0.5%
雑費率	20.0%	19.4%	△0.6%
販売管理費率 (%)	27.3%	28.6%	1.3%
既存店 (前年同期比)			
葬儀売上高	2.9%	4.1%	-
葬儀件数	3.6%	3.4%	-
葬儀単価	△0.7%	0.7%	-

- 売上原価率は労務費率が上昇するものの、商品原価率、雑費率の低減により、前年同期と比べ 1.2ポイントの低下を見込む
- 販管費率は、中長期の出店を見据えた人財確保や積極的な販売促進等により、前年同期と比べ 1.3ポイント上昇の 28.6%を見込む
- 既存店の葬儀件数は直近 2年間の平均値に過去の趨勢を見込み前年同期比 3.4%増、葬儀単価は業績予想策定時点の実績を参考とし、既存店の葬儀売上高は前年同期比 4.1%増を見込む

葬儀件数の見通し

- 葬儀件数は前年同期比 742件増加の 9,903件を見込む



連結業績予想の増減要因分析

- 売上予想は、既存店の増収効果に新店稼働が寄与し前年同期比 917百万円の増収を予想
- 経常利益予想は、売上高の増収効果及び売上原価低減により前年同期比 74百万円の増益を予想

売上予想の増減要因



経常利益予想の増減要因



取り巻く環境と業界動向

人口動態にみる葬儀市場の動向

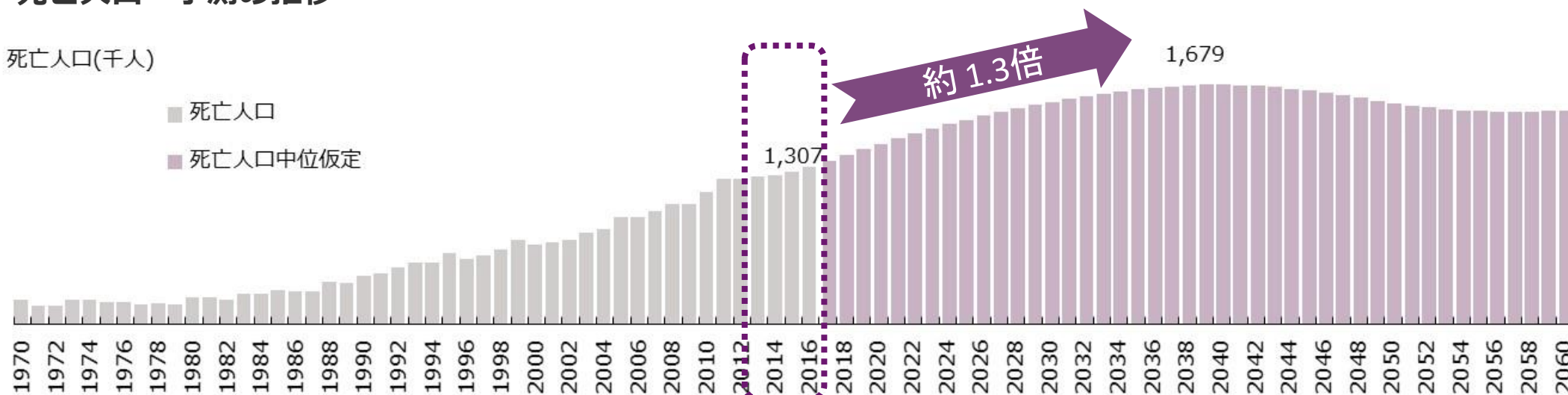
- 葬儀の潜在的な需要は現在の約 1.3倍となる2040年に向けて増加基調
- 直近の葬儀件数は 2.5%増、葬儀単価は 1.5%減の 1,399千円

葬儀件数、単価の状況	2014年9月	2015年9月	2016年9月	2017年9月	2018年2月
葬儀件数（前年同期比%）※1	△1.2%	+0.2%	△1.0%	+3.0%	+2.5%
葬儀単価（前年同期比%）※1	+0.4%	+1.7%	△0.7%	△1.2%	△ 1.5%
葬儀単価（千円）※1	1,416	1,439	1,431	1,413	1,399
市場規模（億円）※2	1兆7590億円 (2014年)	1兆7822億円 (2015年)	1兆7944億円 (2016年)	1兆8181億円 (2017年見込)	1兆8372億円 (2018年予測)

死亡人口・予測の推移

死亡人口(千人)

■ 死亡人口
■ 死亡人口中位仮定



出所 人口動態：「厚生労働省：人口動態総覧の年次推移」「国立社会保障：人口問題研究所」公表データを当社が加工

※1 葬儀件数、葬儀単価 出所：経済産業省公表「特定サービス産業動態統計調査」に基づき当社が試算／前年比は12ヶ月移動平均にて算定

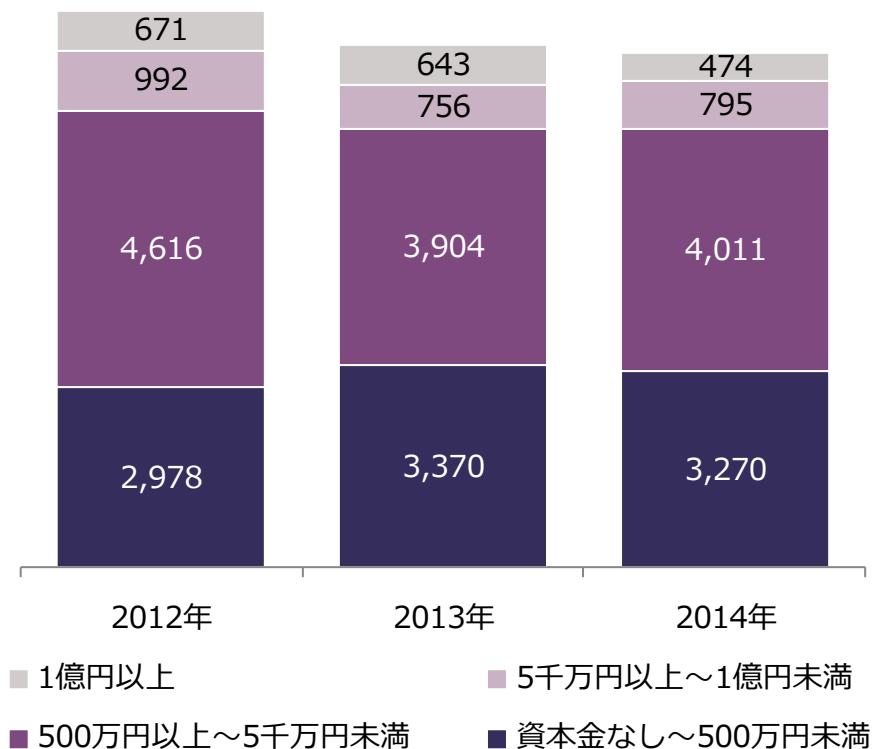
※2 市場規模 出所：株式会社 矢野経済研究所「葬祭ビジネス市場に関する調査結果2015」より（2015年8月）

葬祭事業者の状況

- 事業所数は前回調査から 124ヶ所減少の 8,550事業所、資本金 1 億円以上の割合は 5.5%
- 売上3億円以上の葬祭事業者カテゴリーでは互助会系が 67%、専門葬儀社は 28%を占める

事業所の状況

事業所数



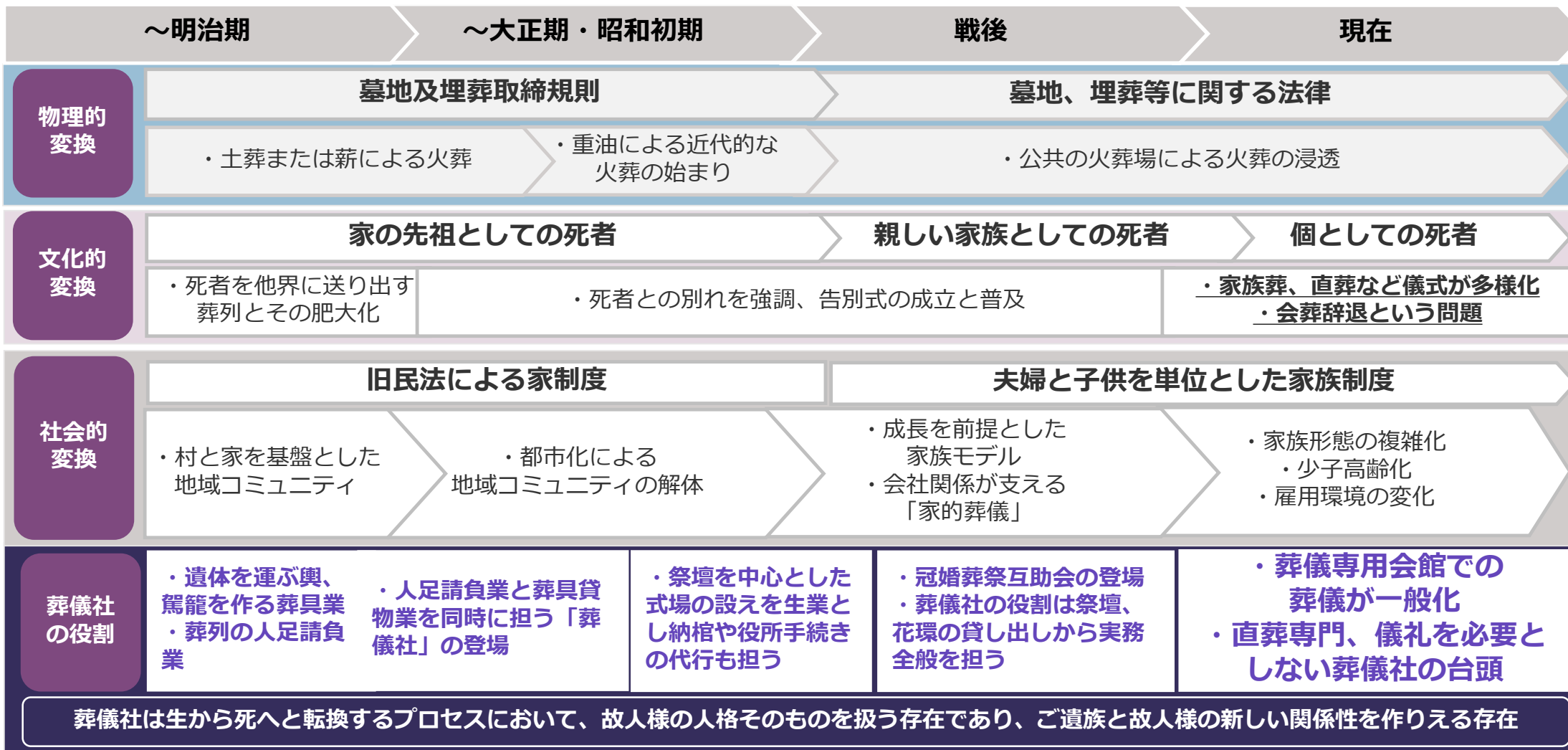
売上3億円以上の葬祭事業者カテゴリー

葬祭事業者	カテゴリー別の状況 (売上高3億円超企業)	事業者数 (社)	売上高 (億円)	シェア (%)
専門葬儀社	葬祭事業の売上メインとなる事業者	397	3,168	28.4
冠婚葬祭互助会	冠婚葬祭サービスを提供する事業者	126	6,277	67.2
互助会系施行事業社	冠婚葬祭互助会企業の関連会社	43	1,209	
JA系専門事業社	農業協同組合 (JA) の関連会社	48	484	4.3
合 計		614	11,138	100.0

出所 事業所数：経済産業省公表「特定サービス産業実態調査」
売上3億円以上の葬祭事業者のカテゴリー：総合ユニコム株式会社 月刊フューネラルビジネス2017年10月号より当社が加工

葬送文化の変容

- 「葬送」というのは物理的、文化的、社会的変換をおこないながら、変化を遂げ現在に至る
- 近年の会葬辞退は歴史的な大転換であるといわれる



出所 国立歴史民俗博物館 山田慎也准教授：講演「近代化による葬送文化の変更から考える、『葬儀』の意義を伝える葬儀社の役割」
著書「現代日本の死と葬儀」（2007東京大学出版会）の内容を当社が加工

葬儀業界における新たな潮流

- 葬儀単価の低下傾向は継続すると予想される、一方で葬儀社の担う役割は拡大するとみられる
- 葬儀件数の増加を背景に、葬儀に関する相談件数も増加傾向にある

1. 葬儀単価の低下傾向の継続

- 人口動態を背景とする葬祭規模の縮小
- 既存葬儀社、新規事業者間での価格競争
- 死亡年齢、喪主世帯の高齢化

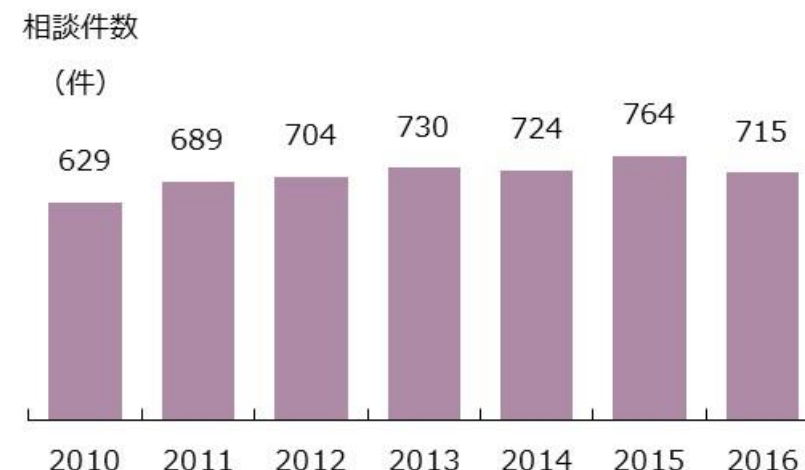
2. セカンドライフをサポートする事業形態へ変化

- 終活関連ビジネス領域の拡大
- セカンドライフ支援サービスの充実
- 葬儀の事前・事後のサービスを担う

3. 社会インフラとしての葬儀社の役割

- 世帯総数、平均世帯人員数の減少
- 世帯主の高齢化と高齢世帯の更なる高齢化
- 高齢者独居率の上昇

葬儀サービスに関する相談件数



- 死亡人口の増加により葬儀の需要も増加しており、これにより葬儀サービスに関する相談件数も増加傾向にある
- 「慌てて選んだ葬儀社から希望とは異なる契約を強く勧められた」「葬儀の見積書がもらえず、請求も高額」「追加サービスを了承したら請求額が高額である」といった相談が寄せられている

葬儀に対する意識・実態調査

- 自分の葬儀をしてもらいたい人は約5割、一方で約8割の人は配偶者・親の葬儀をしてあげたいと回答
- 葬儀に参列した約8割は葬儀に参列してよかったと回答、葬儀でかける最期の言葉は「ありがとう」

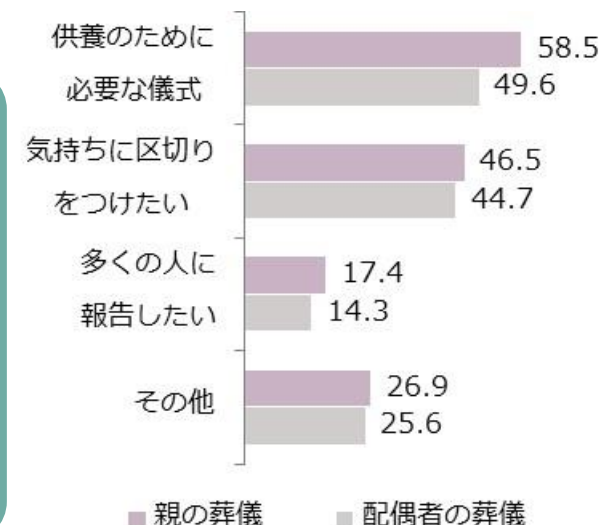
自分・配偶者・親の葬儀をしてあげたいですか？

- 自分が亡くなったあとに葬儀をしてもらいたい方の割合は49%に留まる
- 一方で、約8割の方は配偶者、親の葬儀をしてあげたいと回答
- 葬儀は自分のことよりも、大切な人を送る儀式であることが窺える



葬儀をしてあげたい理由？

- 配偶者・親の葬儀をしてあげたい理由として約5割の人が「**供養のための必要な儀式**」「**気持ちに区切りをつけたい**」と回答
- 葬儀は自分を含めた残された人の気持ちに区切りをつけるシーンといえる



葬儀に出席して良かったですか？



- 葬儀に参列した人の約8割は「**葬儀に参列してよかった**」と回答
- その理由として約半数は「**最期のお別れが出来たから**」と回答している

葬儀で故人様に向かって、最期にかける言葉は何ですか？



- 葬儀でかける最期の言葉は「**ありがとう**」といった**感謝の言葉**の割合が高い
- 葬儀が故人様に**感謝の言葉を伝える機会**であることが窺える

※RIP：ラテン語で「安らかに」等の意味

出所：当社が全国の40歳以上の男女1,000名を対象に行った「葬儀に対する意識と実態」に関するインターネット調査（2017年12月）

中期経営計画

中期経営計画の概要

挑戦 全国制覇！ 高めろ企業価値！ 果たせ責任！ 新たなステージへ “オンリーワンブランド ティア”

新規
施策

1

利益成長を持続させつつ継続的な会館出店と フランチャイズ事業の業容拡大の推進

- **ドミナント戦略**
関東地区、関西地区でのドミナント展開に向けて、中部地区での経営基盤の強化を図る
- **FC戦略**
神奈川県、茨城県への進出と早期の立ち上げを行うと共に、太平洋ベルトラインを重点開発エリアと位置づけ、新規クライアントの提案営業を推進

3

戦略的な商品開発とM&Aの推進

- **商品戦略**
TLCの機能拡大による商品調達が多様化や一部業務の内製化等により原価低減を推進
- **M&A戦略**
M&Aを第3の成長エンジンと出来るように社内体制を整備

既存
施策

2

業界環境の変化に対応した営業施策と ブランド力の向上の推進

- **営業戦略**
新サービスの開発と、コンタクトセンターにおけるユーザビリティの向上を図ると共に、既存会館の改装も計画的に実施
- **ブランド戦略**
PR、IR活動を継続的に実施し、日本全国を対象として当社の知名度と認知度の向上に努める

4

中長期を見据えた人財の確保、 育成の推進

- **人財戦略**
中長期の計画に基づいた人財採用、人事処遇制度を整備、葬儀に関する専門的な知識を有する「マスターセレモニーディレクター」の育成

外部施策

内部施策

定量目標

- 2018年9月期の連結業績予想を策定、同年を初年度として三カ年計画をローリング
- 計画最終年度となる2020年9月期は売上高 13,770百万円、経常利益 1,380百万円
当期純利益 915百万円を計画

(百万円)	2017年9月期 連結業績	2018年9月期 連結業績予想	2019年9月期 計画	2020年9月期 計画
売上高	11,352	12,270	12,960	13,770
前年同期比	7.1%	8.1%	5.6%	6.3%
営業利益	1,190	1,275	1,350	1,390
前年同期比	8.8%	7.1%	5.9%	3.0%
経常利益	1,185	1,260	1,335	1,380
前年同期比	10.6%	6.3%	6.0%	3.4%
当期純利益	801	840	885	915
前年同期比	12.5%	4.9%	5.4%	3.4%
葬儀件数 (件)	9,161	9,903	10,440	11,160
前年同期比	8.9%	8.1%	5.4%	6.9%
出店：直営会館 (店)	3	3	3	3
葬儀サロン (店)	1	3	3	3
期末会館数 (店)	51	57	63	69
出店：FC・サロン (店)	4	6	5	6
期末会館数 (店)	43	49	54	60
出店数 (店)	8	12	11	12
期末会館数 (店)	94	106	117	129
改修計画 (店)	3	2	3	3
設備投資	998	917	800	800
採用計画 (人)	11	※17	40	40

- 売上計画の前提条件：計画初年度は、2018年9月期連結業績予想の前提条件に基づき、二年目以降は、既存店は業績予想同額とし、これに新店稼働に伴う増収効果を見込む。

- 経費見通しの前提条件：計画初年度は、2018年9月期連結業績予想の前提条件に基づき、二年目以降の計画は、既存店は業績予想同額とし、新店稼働に伴う経費の増加及び新卒の採用計画、広告宣伝費の増額等を見込む。

- 【設備投資計画の内訳】
2018年9月期連結業績予想
新店 426百万円
既存会館改修 185百万円
その他 306百万円
本社隣接地に営業所を建設予定

2019年9月期／2020年9月期計画
新店 426百万円
既存会館改修 277百万円
その他 97百万円

- 【採用計画】
2018年4月：17名入社、
2019年・2020年4月：40名採用を計画

※2018年9月期の採用計画は実績

地区別施策：中部地区の現状と今後の展開

- 積極的な出店により中部地区ではドミナントを形成
- 高い知名度を背景に新規会館の早期収益化を実現、今後も直営、FCで年 5店～ 8 店の出店を計画

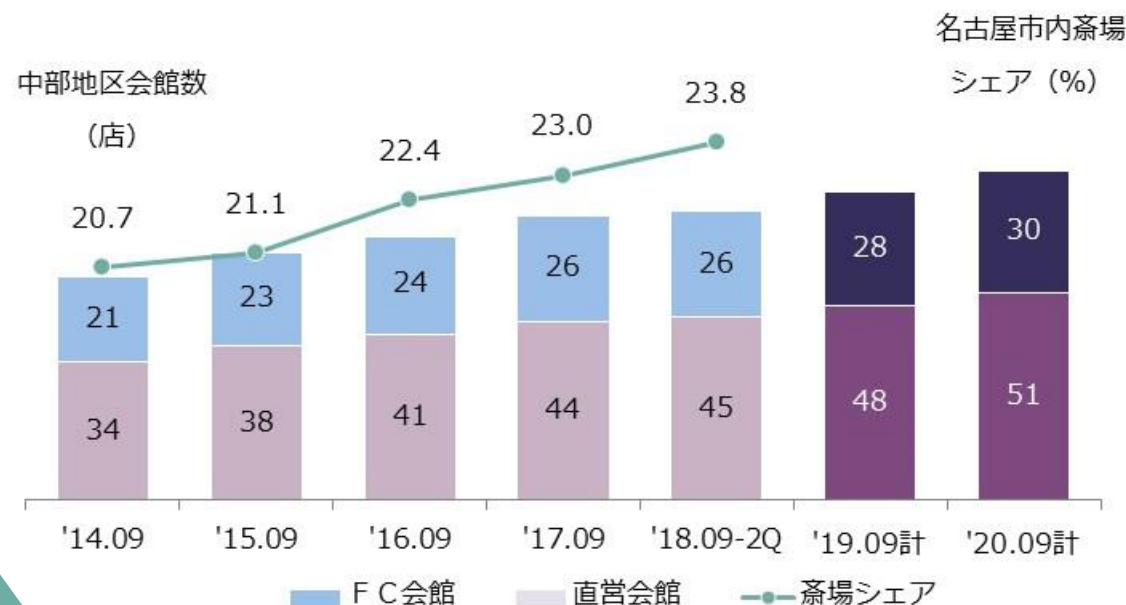
【中部地区の新規出店の状況】

当期	2018年04月	愛知県津島市	「ティア津島東」
当期	2017年10月	名古屋市中川区	「ティア下之一色」
前期	2017年09月	岐阜県岐阜市	「ティア鏡島」 (FC)
前期	2017年07月	名古屋市天白区	「ティア原」
前期	2017年05月	愛知県稲沢市	「ティア稲沢」
前期	2017年05月	愛知県春日井市	「ティア如意申」
前期	2017年02月	岐阜県大垣市	「ティア大垣東」 (FC)

【既存会館改修の状況】

当期	2018年07月改修オープン予	「ティア中村」
当期	2018年05月改修オープン	「ティア山王」
前期	2017年09月改修オープン	「ティア豊橋南」
前期	2017年09月改修オープン	「ティア豊明」
前期	2016年12月改修オープン	「ティア黒川」
-	2015年12月改修オープン	「ティア緑」
-	2015年07月改修オープン	「ティア豊橋」
-	2014年11月改修オープン	「ティア御器所」
-	2014年09月改修オープン	「ティア中川」
-	2013年11月改修オープン	「ティア港」
-	2012年12月改修オープン	「ティア甚目寺」

中部地区の会館数と斎場シェア

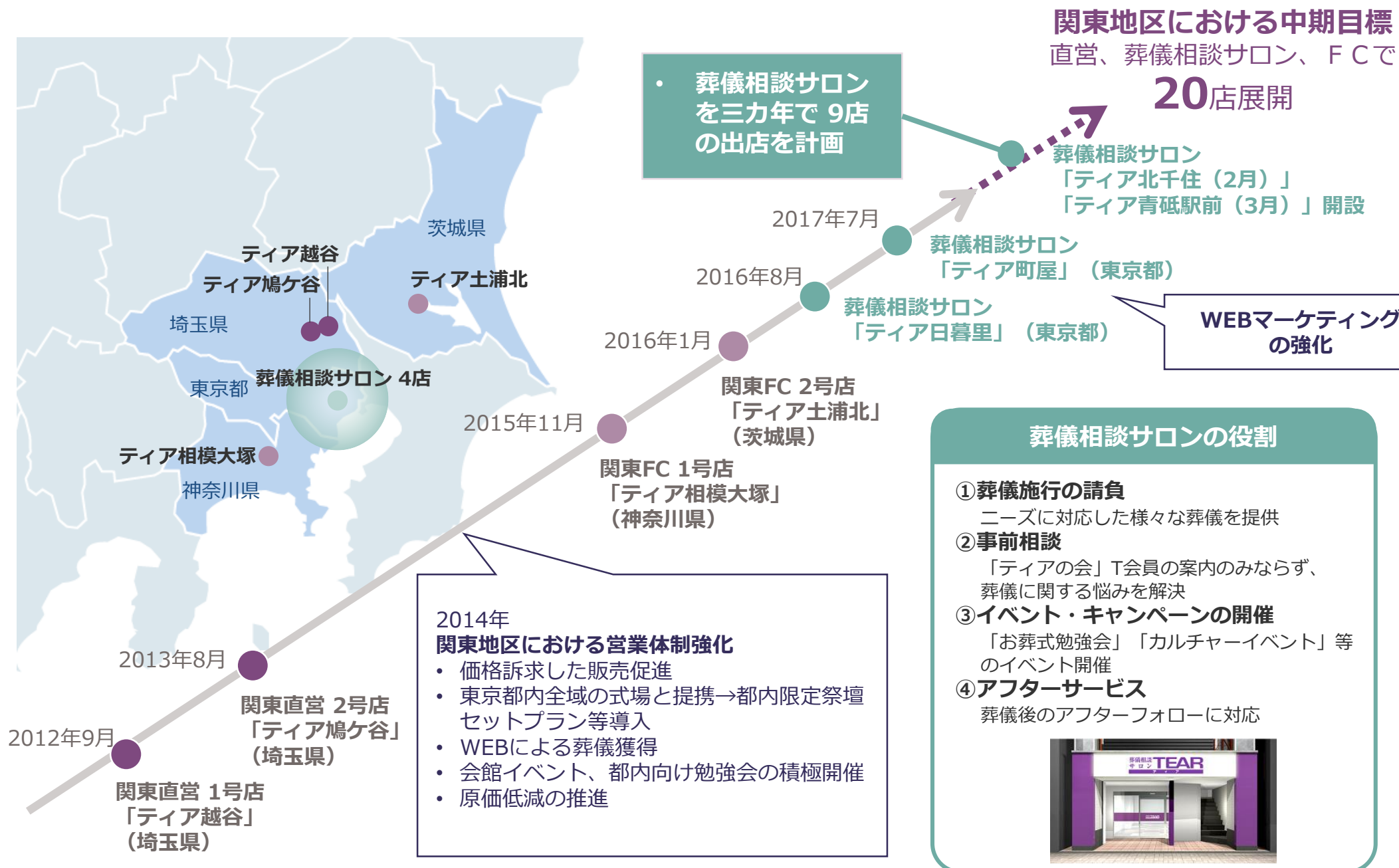


既存会館の改修を推進

多様化する葬儀ニーズに対応すべく、既存会館の改修を年2店～3店計画し、式場兼親族控室、式場間仕切り等を増設



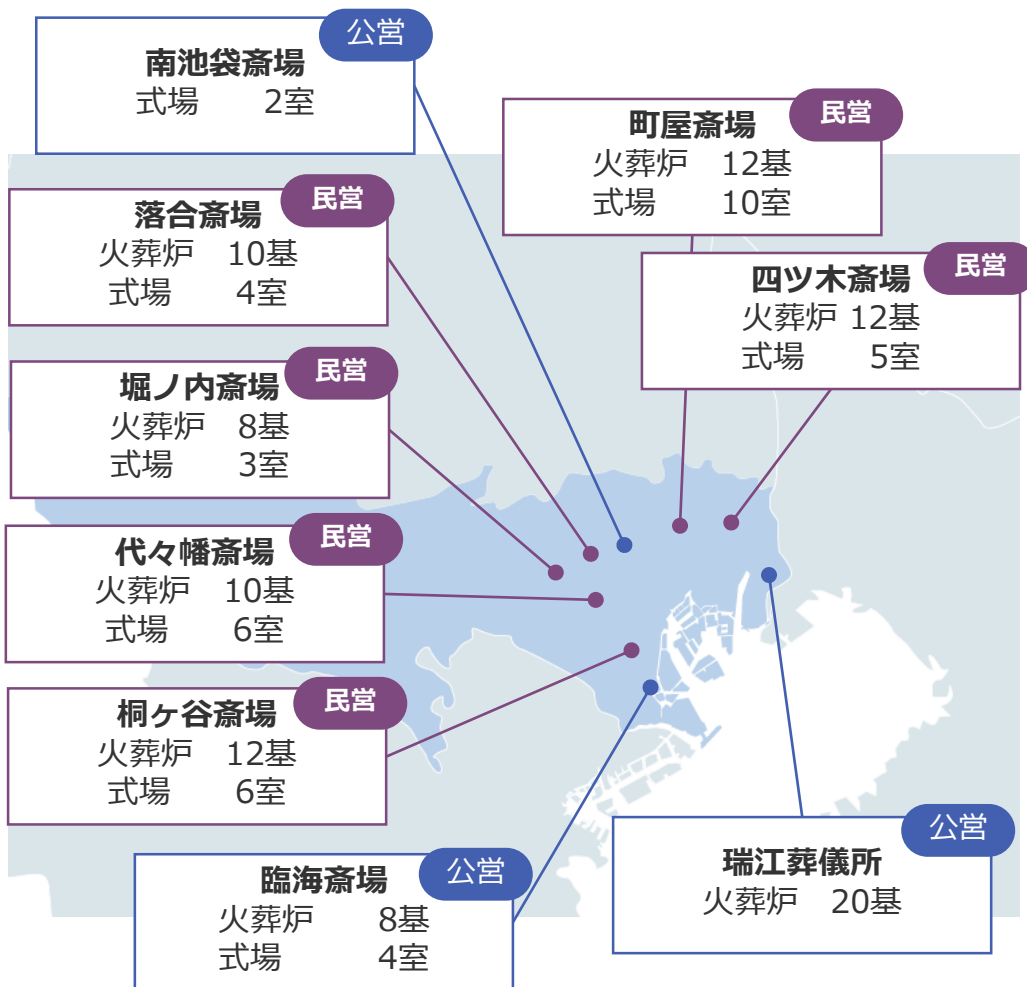
地区別施策：関東地区の現状と今後の展開



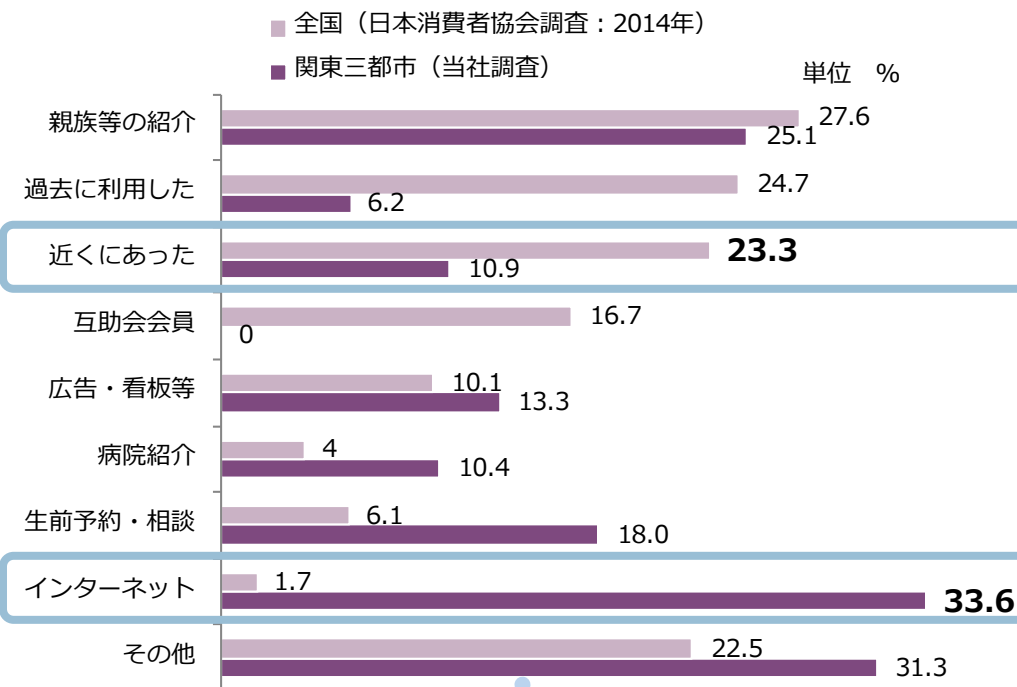
[ご参考] 東京都内における葬儀事情

- 東京都内は地代、家賃が高く、葬儀単価は全国平均を下回る水準
- 東京都内の火葬場は葬儀式場を併設し、寺院などの貸式場も充実した環境
- 関東地区で葬儀社を決定した理由として「インターネット」が高く、「家から近い」は選定理由になりにくい

東京都内の火葬場と設備



葬儀社の決定理由



関東地区については、葬儀社を決定した理由として、「インターネット」の割合が高い。一方で、「近くにあった」は選定理由として低いことが窺える

出所 日本消費者協会「葬儀についてのアンケート調査(2014年版)」
関東三都市は当社が実施したアンケート調査より

差別化戦略：感動葬儀

エピソード

① 母の日の葬儀

ご意見・ご感想

奥村さんの通夜の際、ローネーアさんご用意頂きました。母の日か近いためのというスピーチのご提案 덕분에、最後ありがとうの気持ちも再々伝えることが出来た良かったので、ご提案ありがとうございます。

エピソード

② 父の旅立ちの準備

ご意見・ご感想 担当者の方に「明日、納棺の時、もしお時間があれば、いっしょにやりませんか?」と声を掛けて頂き、主人といっしょに納棺の儀式に立ち合うことが出来、とても感謝しました。手甲をつけたり、足袋をはかせたり、父の旅立ちの準備を自分が出来るかと思ってもみなかったため、本当に嬉しかったです。また、お別れの儀の時には、打ち合わせの時の父が囲碁が好きだったという話を覚えて下さり、小さなダンボールで作った碁盤を渡して下さいました。

アンケートにご協力くださりまして、誠にありがとうございました。
※本アンケートは、同封の『返信用封筒』に入れてそのままポストへご投函ください。



食べ物、お酒の他に碁盤まで棺の中に入れる事が出来て、父も喜んでいてる事だと思います。本当にありがとうございました。

エピソード

③ 父の最期の言葉

◆その他、サービス・商品・会館施設に関してご意見、ご感想がございましたらお聞かせください。

ご意見・ご感想 この度は御世話になりました。他店情報を知らないのでも比べたので、正直、値段は安くはないと思いますが、家族のやり方で父を送り出したので結果は満足です。父も喜んでくれたのでは...と思います。父の最期の言葉の「まじいのでレカッパンド」を御用意して下さいました事は、心より御礼申し上げます。葬儀ではありましたが、ほっと和やかな空気が、私達家族にも、参列した皆様にも感じる事が出来、奥村様、スタッフの皆様にご感謝の気持ち一杯です。

アンケートにご協力くださりまして、誠にありがとうございました。有難うございました。
※本アンケートは、同封の『返信用封筒』に入れてそのままポストへご投函ください。

「うまかったあ...」父より

エピソード

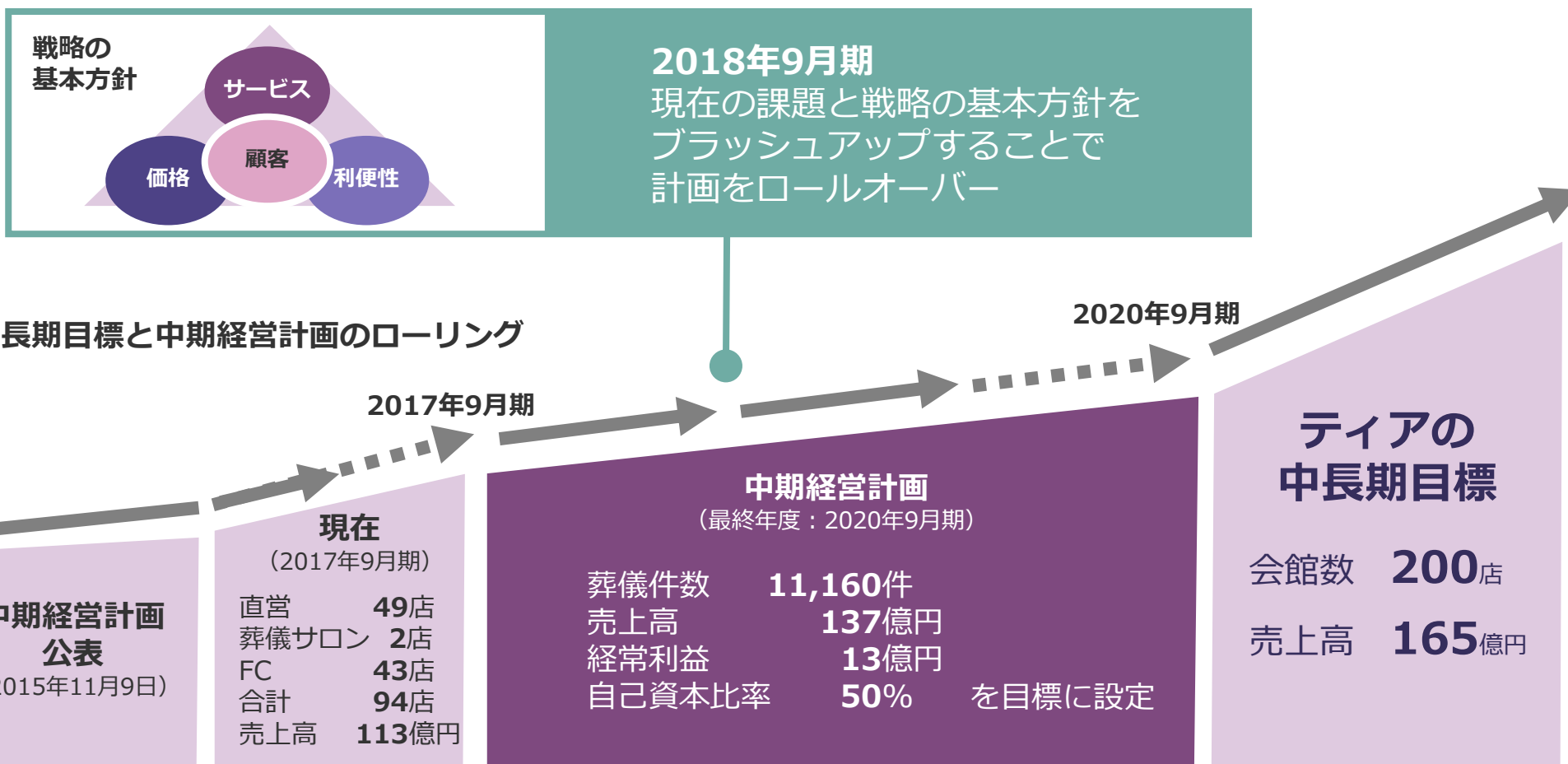
④ 思い出の地

ご意見・ご感想

初めての気まじい分からないこと不安なことだらけでしたが、みなさん丁寧に分かりやすく教えて下さり感謝しております。ケンタッキーを買ってきてくれたこと、お皿に合わせてお弁当を買おうとしてくれたこと等、サービスが素晴らしいと思えました。上高地の話をしたので、写真を用意して頂いて、驚きました。本当にありがとうございました。

ロードマップ

中部地区での経営基盤を強化し 関東地区、関西地区での収益化と出店を加速する体制を整備



最期の、ありがとう。



参考資料

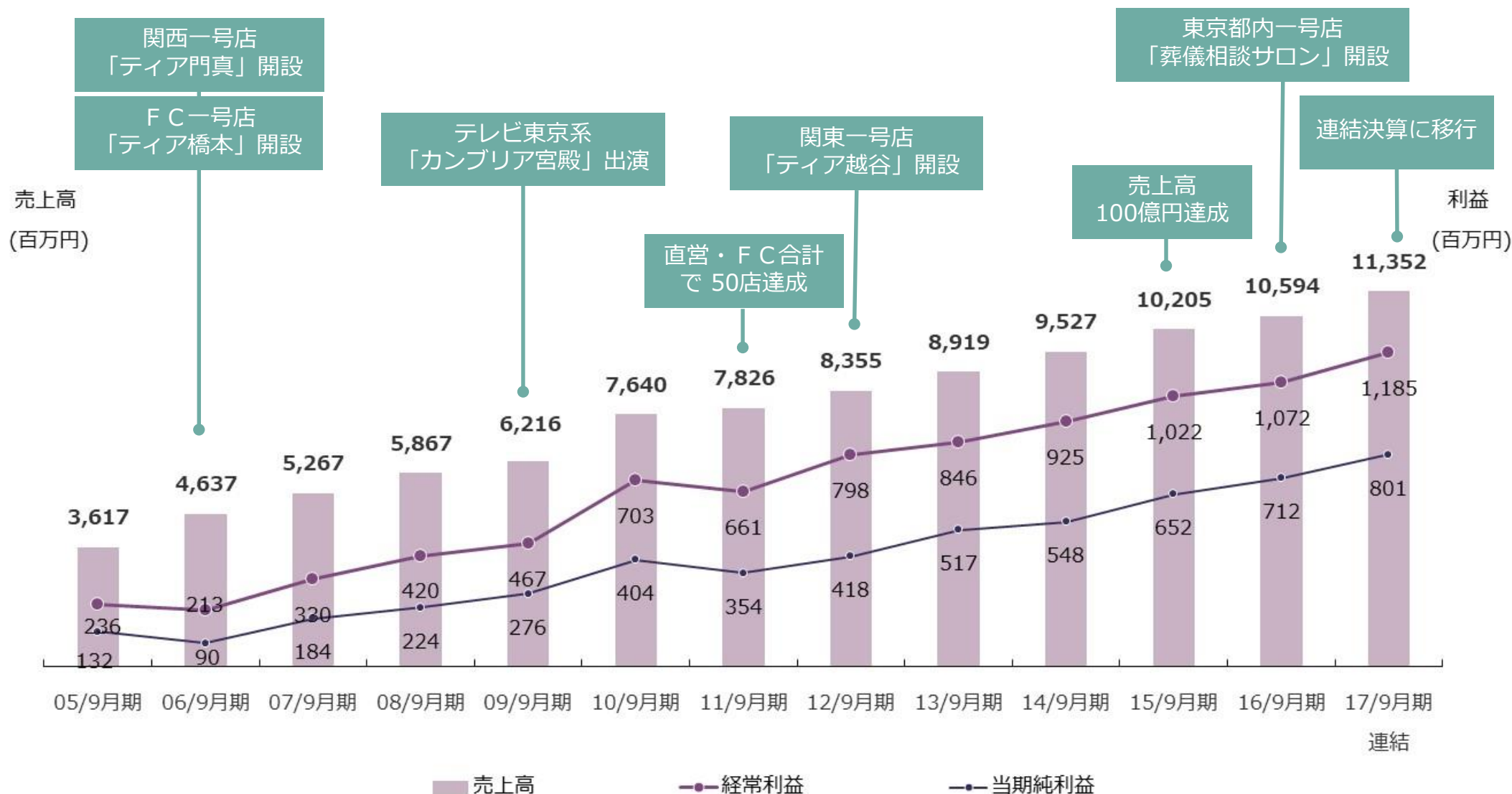
- ① 企業概要
- ② 戦略の基本方針
- ③ データサマリ

① 企業概要

- 35 業績推移と主なマイルストーン
- 36 配当方針と資本政策
- 37 葬儀会館「ティア」の出店エリア
- 38 FC事業のモデル
- 39 葬儀業界における当社のポジショニング
- 40 ティアの強み

業績推移と主なマイルストーン

- 2014年に東証1部・名証1部に上場、2015年には売上高 100億円を達成
- 2016年8月には東京都内一号店となる「葬儀相談サロン」を開設、2017年9月期より連結決算に移行



配当方針と資本政策

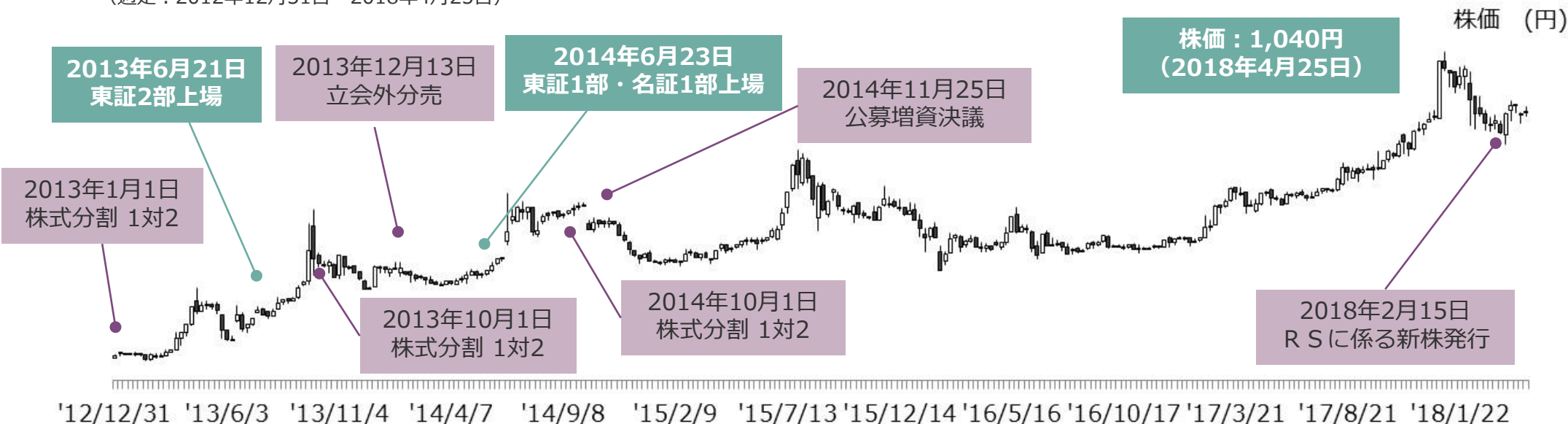
- 安定配当を基本方針とし業績向上時には積極的な利益還元を行う方針
- 2018年9月期の期末配当予想は 5円、中間配当を含む年間配当予想は 10円を予定



株価の推移と資本政策

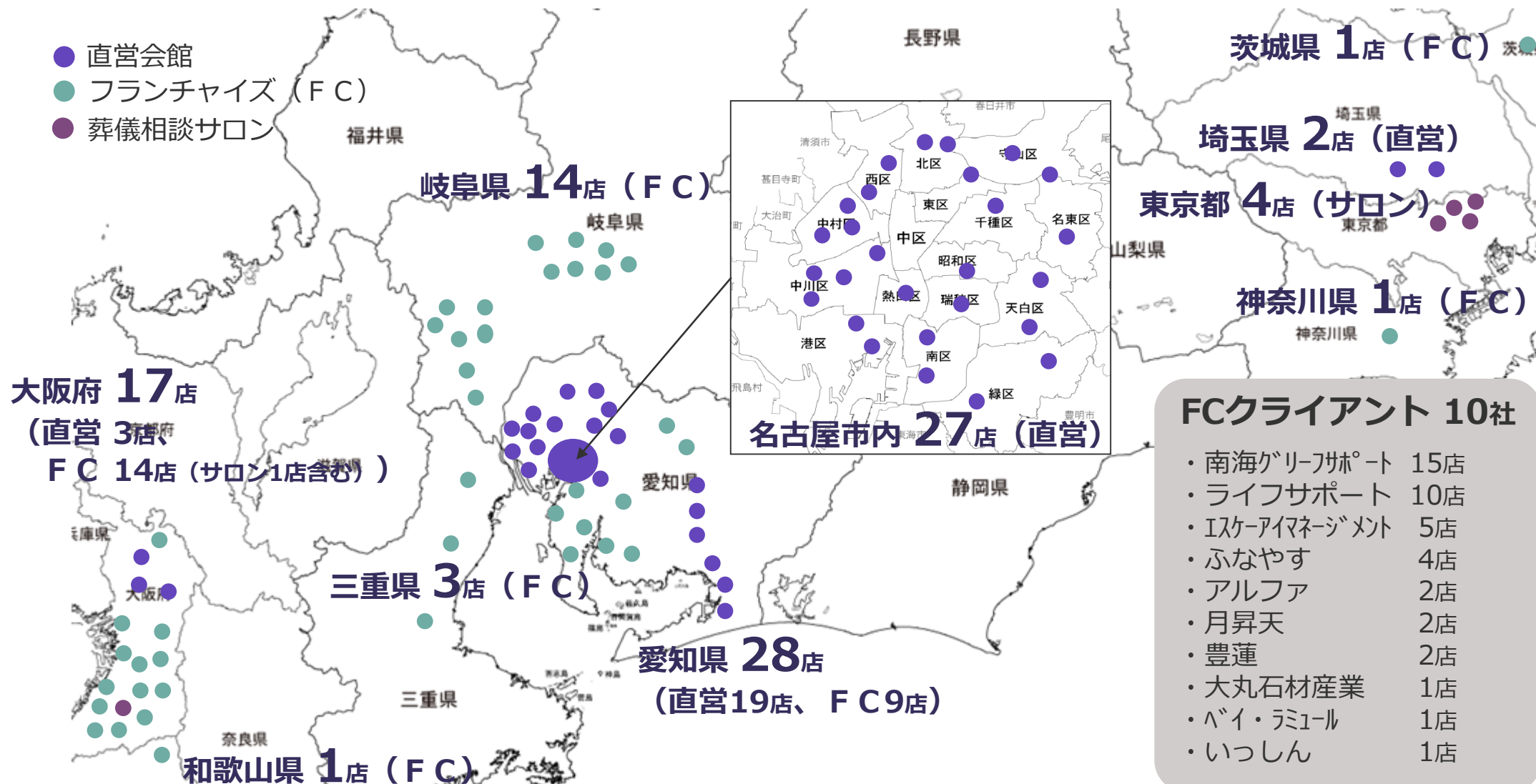
(週足：2012年12月31日～2018年4月25日)

※2017年9月期のROEは前期末の個別自己資本と当該年度末の連結自己資本の平均にて算定しております。



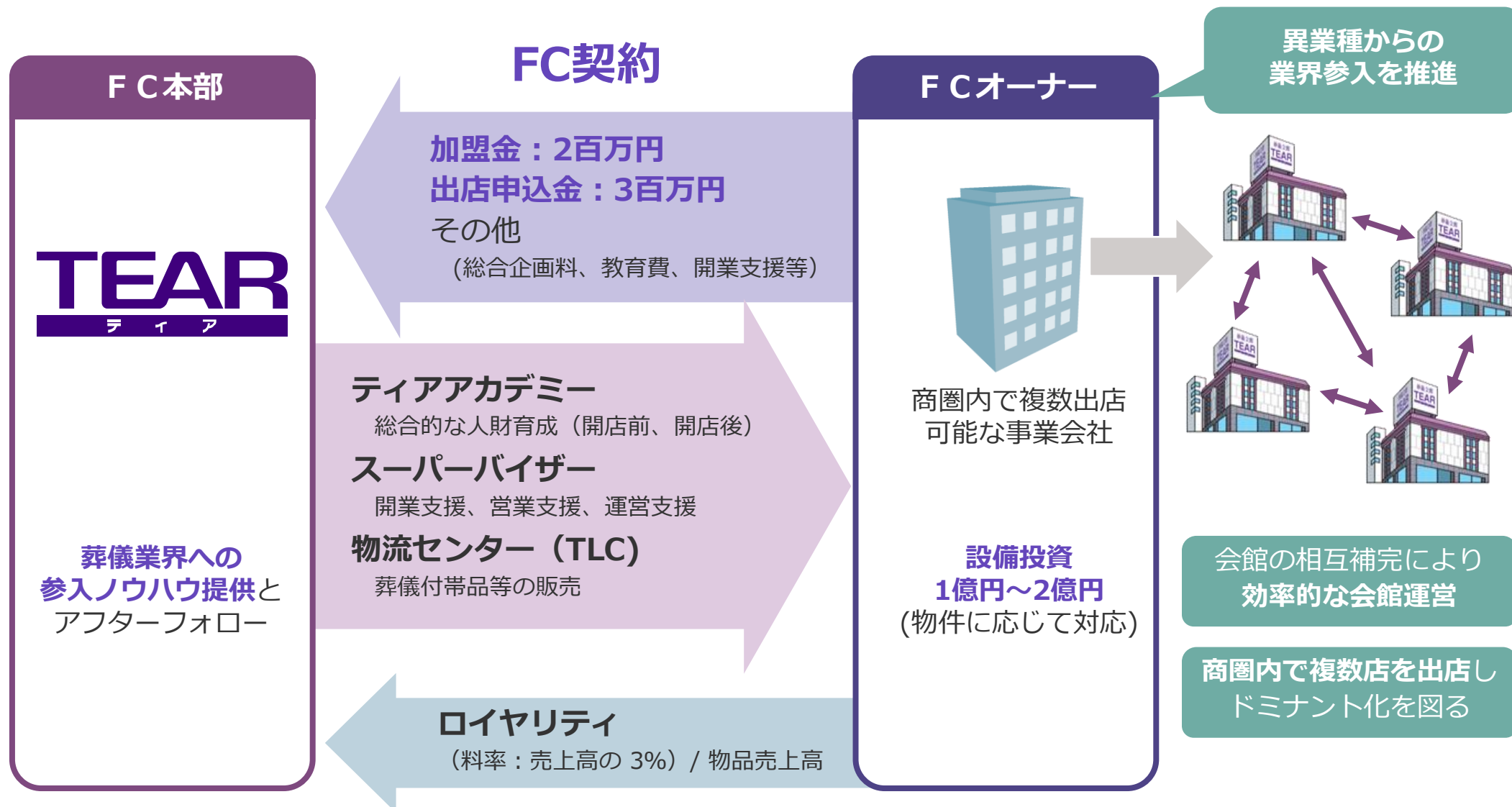
葬儀会館「ティア」の出店エリア

- 会館数は1都1府7県に98店を展開、うち直営会館51店、葬儀相談サロン4店
- フランチャイズはクライアント10社と契約し43店を出店（2018年5月10日現在）

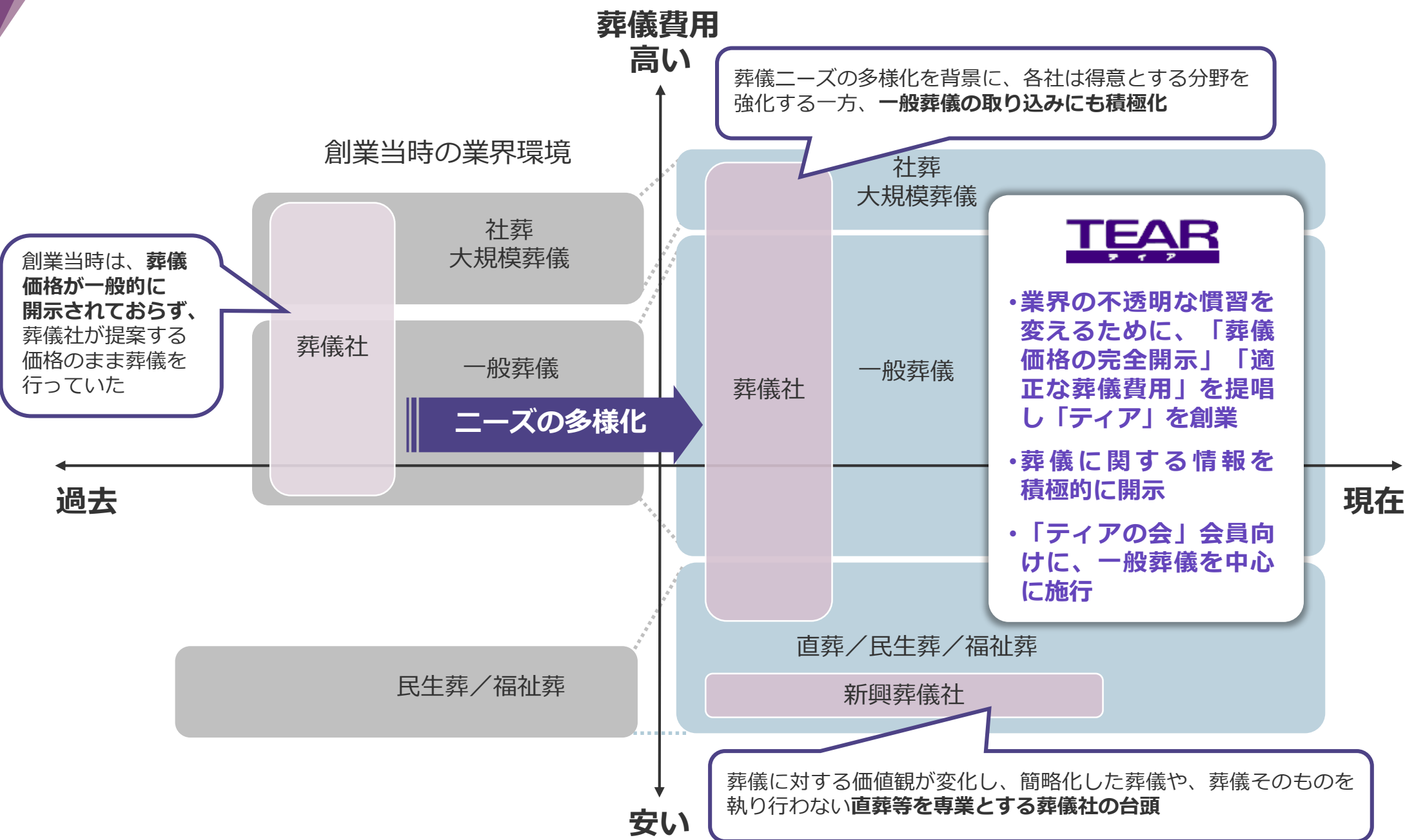


FC事業のモデル

- ティアのサービスを全国に広めるためにフランチャイズ事業を推進
- 異業種の事業会社を対象に、葬儀業界への参入ノウハウ提供とアフターフォローにより業界参入を推進



葬儀業界における当社のポジショニング



生涯スローガンの浸透

「目指せ！日本で一番『ありがとう』と言われる葬儀社」を生涯スローガンに掲げており、
全社員に対しても人財教育を通じてスローガンの浸透を実現

戦略の基本方針

サービス

価格

利便性

急成長する葬儀社として、メディアからの注目も高い

新聞・雑誌に多数掲載されていることに加え、全国放送のTV番組でも紹介

直営、FCによる 積極出店

- ・名古屋市内に一号店を開設し以降も積極的に会館を出店
- ・2004年よりFCの出店も推進
- ・2006年に関西進出、2012年には関東進出を果たす

効率的な会館運営と 知名度の浸透を図る

- ・名古屋市内を中心にドミナント展開
- ・会館の相互補完性を高め効率的な会館運営を実現
- ・TVCMの放映や折込広告等販売促進を積極的に実施

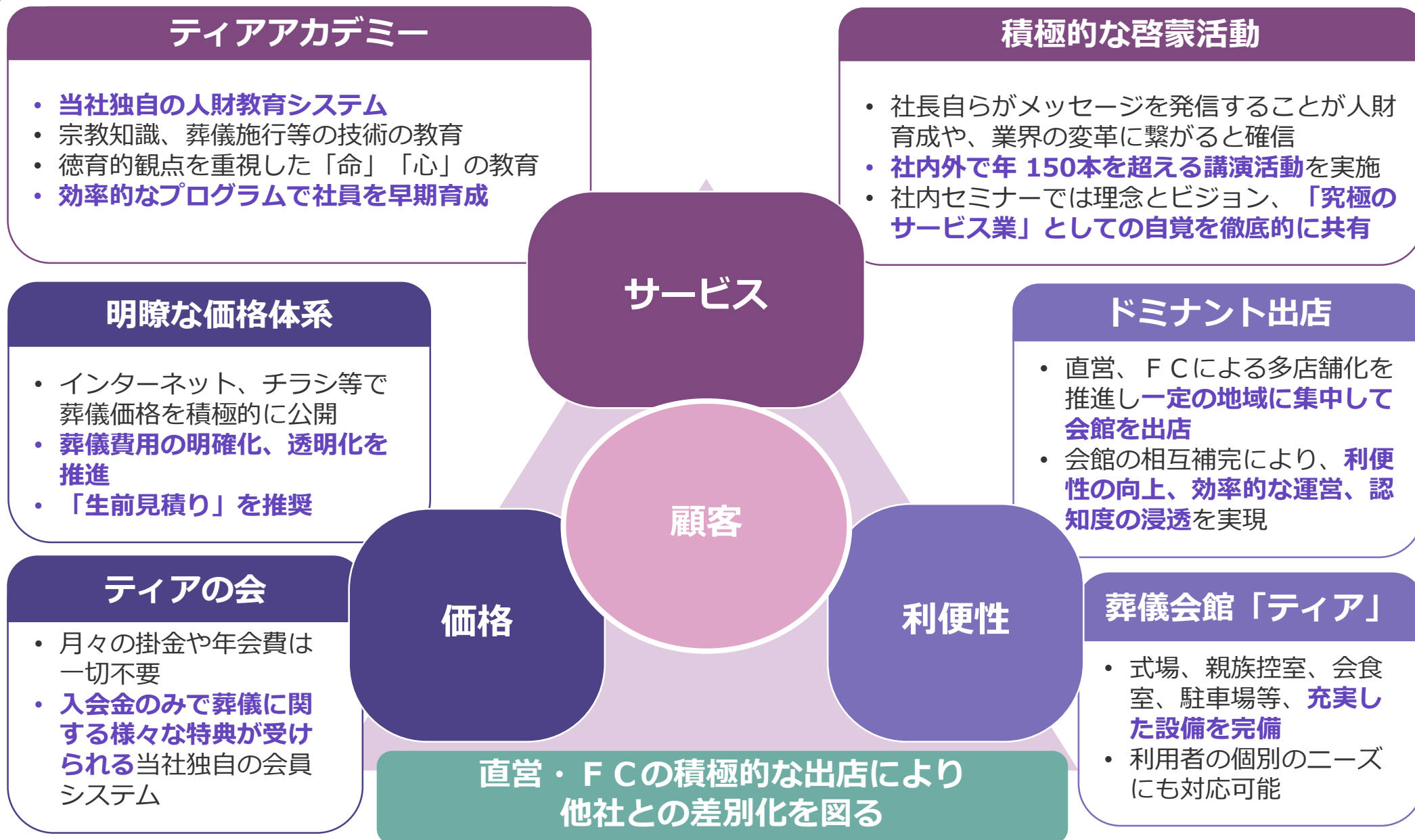
高い知名度と 新店の早期収益化を実現

- ・愛知県下においては高い知名度を誇る
- ・会館新設から収益化までの期間短縮を実現

② 戦略の基本方針

- 42 経営戦略の概要
- 43 具体的施策

経営戦略の概要

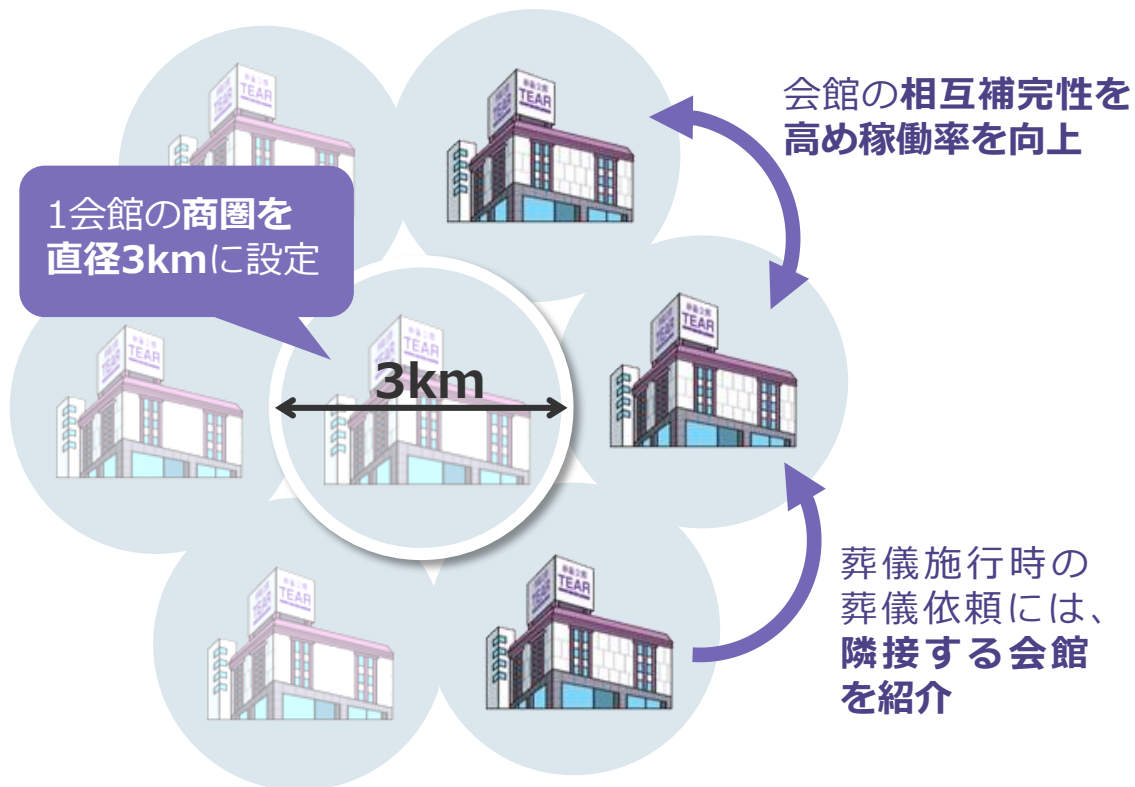


具体的施策：利便性-直営・FCでドミナント展開

- 直営・FCによるドミナント出店、会館の相互補完性推進

➡ 約70%の会館稼働率と商圈内でのシェアを獲得

一定の地域に集中して、葬儀会館を開設



TVCM等の各種メディアを共有し、早期にブランドの浸透を図る



新設会館の基本フォーマット

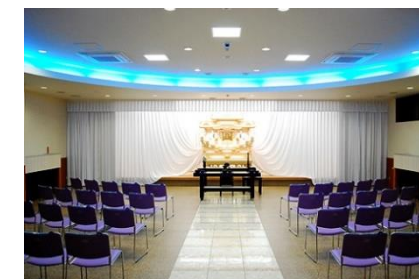
- 敷地面積500坪前後／建坪150坪～200坪
- 設備投資 1.5億円～2億円／投資回収 9年～10年

駐車場完備の葬儀専用会館



- 平屋1階建て～2階建て

葬儀専用のホール



- 一般葬ホール 1室 (最大 100名～150名収容)
- 親族控室兼家族葬専用ホール 1室 (和室+洋室)

宿泊可能な親族控室



- 1室 (和室)

会食ルーム

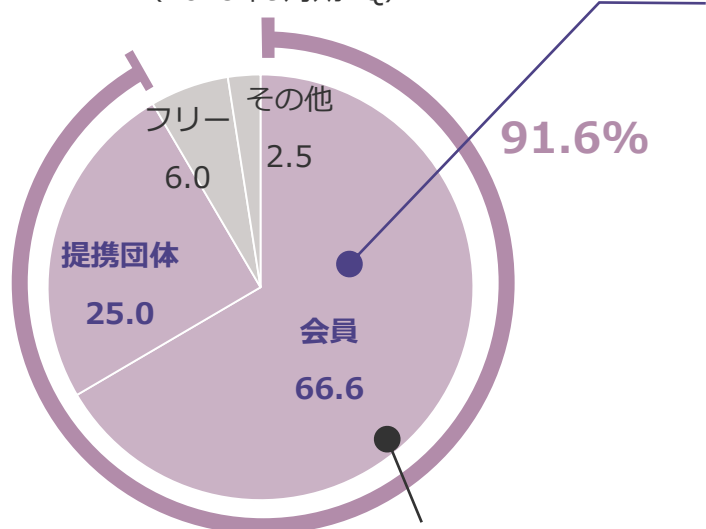


- 1室 (50名収容)

具体的施策：価格-葬儀費用の明確化

- 葬儀に関する様々な特典が受けられる会員システム「ティアの会」
- 葬儀売上高の約9割が「ティアの会」「提携団体」による施行、葬儀後の再加入も9割と高水準

葬儀売上高の内訳 (%)
(2018年9月期2Q)



会員向けサービスも充実「ティアプラス」

1. 提携企業 144社・全国 217店で特典や割引が受けられる「**会員優待サービス**」(2018年3月末)
2. ご家族や友人に感謝の手紙をお預かりする「**ラストメッセンジャーサービス**」
3. いざという時のために、事前の準備をおすすめする「**葬儀保険**」
4. 毎日ポイントがたまり、提携している通販会社等でご利用可能な「**生き方応援ポイント**」

1 「ティアの会」会員数 332,769人 (2018年3月末)

2 提携団体 791団体 (2018年3月末)

※提携団体とは「ティアの会」と同等のサービスが受けられる法人、施設との団体契約

「ティアの会」葬儀特典・葬儀費用例

「感謝葬66」

660,000円 (税抜)



葬儀に必要なサービス品

- ・会館使用料 (2日間)
- ・宅送料 (同一市郡内)
- ・宅送布団
- ・会館内表記物一式
- ・ドライアイス
- ・後飾り祭壇
- ・棺
- ・サービス料
- ・霊柩車
- ・遺影写真
- ・拾骨セット
- ・その他

一般価格

1,081,300円

※一般価格は葬儀付帯品を利用した場合の相当額

「ティアの会」ゴールド会員価格

594,000円

別途費用：粗供養品、通夜料理、出立ち料理、精進落とし、町内送迎バス

具体的施策：サービス-徹底した人財教育

- 積極的な人財確保と徹底した人財教育により、強い組織集団を実現

人財教育プログラム ティアアカデミー

生涯スローガン・経営理念等を共有

究極のサービス業の使命を共有する
社長セミナー

「感動」を生むマニュアルを超えた行動を推奨

接遇、葬祭知識、宗教知識、葬儀施行技術の教育

効率的なプログラムで社員の早期戦力化を実現

ティアイズムの継承と次世代を担うリーダーの育成

社内検定試験 ティア検定

↑

- マスターセレモニーディレクター
- 外部資格取得
- シニアセレモニーディレクター 1級～2級
- セレモニーディレクター 1級～2級
- 研修生

社員の経験やスキルに応じて、等級別に社内検定試験を実施

7段階で評価する事により人財の能力を個別に把握

社員数の推移



③ データサマリ

- 47 主要経営指標の要因分解
- 48 財務・非財務データサマリ（5カ年）

主要経営指標の要因分解：2018年9月期連結業績予想

単位：百万円

ROE
12.2%

当期純利益 840

株主資本（純資産）6,879

当期純利益率
6.8%

前期営業利益 1,190 + 売上高による増減見通し 347 + 売上原価率による増減見通し 142 + 経費による増減見通し △405 + 営業外収支特別収支の見通し △15 + 法人税等の見通し △420

総資産回転率
1.03倍

前期葬儀件数 9,161件 + 葬儀件数増減見通し 742件 × 前期葬儀単価 1,050千円 + 葬儀単価増減見通し 4,995円 + その他葬祭事業売上高の見通し 1,413 + FC事業売上高の見通し 405

前期売上高 11,352 + 既存店売上高の増減見通し 391 + 新店売上高の増減見通し 467 + FC事業の増減見通し 65 + その他売上高の増減見通し △6

財務レバレッジ
1.73倍

前期末総資産 10,990 + 現金及び預金の増減見通し 462 + その他流動資産の増減見通し 40 + 固定資産の増減見通し 383

前期末有利子負債 2,746 + 有利子負債の増減見通し 128 + 前期末その他負債の合計 2,022 + その他負債の増減見通し 99 + 純資産合計の見通し 6,879

前期末純資産 6,221 + 当期純利益の見通し 840 + 剰余金の配当予想 △181 + その他純資産の増減 0

財務・非財務データサマリ (5カ年)

(百万円)		2013年9月期 実績	2014年9月期 実績	2015年9月期 実績	2016年9月期 実績	2017年9月期 連結業績	2018年9月期 連結業績予想
財務 データ	売上高	8,919	9,527	10,205	10,594	11,352	12,270
	売上原価率 (%)	65.2%	64.7%	63.9%	63.0%	62.2%	61.0%
	販売管理費率 (%)	24.3%	24.9%	25.6%	26.6%	27.3%	28.6%
	営業利益	939	992	1,077	1,094	1,190	1,275
	経常利益	846	925	1,022	1,072	1,185	1,260
	当期純利益	517	548	652	712	801	840
	設備投資額	506	556	915	819	998	917
	減価償却費	378	393	403	507	522	N/A
	E P S (円) ※	28.38	30.07	32.96	35.31	39.72	41.65
	B P S (円) ※	157.66	180.24	246.47	275.78	308.49	N/A
	D P S (円) ※	5.00	6.00	6.00	6.00	8.00	10.00
	配当性向 (%)	17.6%	20.0%	18.2%	17.0%	20.1%	24.0%
R O E (%)	19.5%	17.8%	15.8%	13.5%	13.6%	N/A	
非財務 データ	期末会館数 (店)	68	73	79	86	94	106
	直営会館 (店)	36	39	43	46	49	52
	葬儀相談サロン (店)	-	-	-	1	2	5
	F C 会館・サロン (店)	32	34	36	39	43	49
	葬儀件数 (件)	6,862	7,301	8,019	8,413	9,161	9,903
	葬儀単価 (千円)	1,103	1,115	1,072	1,059	1,050	1,055
	会員数 (人)	218,446	238,632	263,233	288,935	318,412	N/A
	提携団体 (団体)	446	526	628	689	759	N/A
	従業員数 (人)	279	321	348	361	414	N/A

※ 2017年9月期のROEは前期末の個別自己資本と当該年度末の連結自己資本の平均にて算定しております。

※ EPS、BPS、DPSは株式分割を考慮した数値を記載しております。 Copyright © 2018 TEAR Corporation

All rights reserved.

ディスクロージャーポリシー

株式会社ティア（以下「当社」という）は、株主、投資家の皆様に対し、透明性、公平性、継続性を基本に迅速な情報提供に努めます。金融商品取引法および東京証券取引所の定める適時開示規則に準拠した情報の開示に努めるほか、当社の判断により当社を理解していただくために有効と思われる情報につきましても、タイムリーかつ積極的な情報開示に努めます。

情報開示の方法

適時開示規則に該当する情報の開示は、同規則に従い、東京証券取引所の提供する適時開示情報伝達システム「TDnet」（以下、「TDnet」）にて公開しています。公開した情報は、原則として当社IRサイト上に速やかに掲載することとしています。また、適時開示規則に該当しない情報についても、適時開示の趣旨を踏まえ、資料配布又は当社IRサイトに公開することにより正確かつ公平に当該情報が投資家の皆様に伝達されるよう努めます。

将来の見通しに関して

当社では、当社が株式上場している東京証券取引所に提出する業績予想に加えて、その他の方法により、業績見通しに関する情報を提供することがあります。また、ニュースリリース、決算説明会やアナリストミーティング等における質疑応答等には、計画、見通し、戦略等に関する情報が含まれる場合があります。それらの情報は、作成時点で入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したもので、リスクや不確実性を含んでいます。実際の業績は様々な要素により、これら見通しとは大きく異なる結果になりうることをご承知おきください。

沈黙期間について

当社は、重要な会社情報の漏洩を防ぎ公平性を確保するため原則として「決算期日の2週間前から決算発表日まで」の一定期間を沈黙期間としています。この期間中は、決算に関する質問への回答や、関連する情報に関するコメントを差し控えます。ただし、当該期間中であっても、投資家の皆様の投資判断に多大な影響を与えると判断した重要事実が発生した場合は、この限りではありません。

未公表情報の取り扱いと不明瞭な情報に対する対応について

未公表の重要情報や任意開示情報が特定の投資家にのみに選別的に開示されることのないようディスクロージャーポリシーに則った情報管理を徹底します。また、当社に関して流布されている不明瞭な情報について、資本市場に重大な影響を及ぼすと判断される場合には、「TDnet」を通じて、速やかに情報を開示します。

IR活動について

当社は、投資家との建設的な対話を促進するために、IR担当取締役を常務取締役経営企画室長が担い、IR担当部門を経営企画室としています。IR活動においては、IR担当者と各部門が連携を図り情報の充実に努めると共に、インサイダー情報を防止する観点からIR活動には原則2名以上で対応しています。機関投資家向けIR活動は年2回の決算説明会開催に加え、必要に応じて個別に機関投資家を訪問しています。個人投資家向けIR活動では中部、関東、関西地区のみならず地方の中核都市で会社説明会を定期的で開催し、また個人株主を中心に株主アンケートも実施しています。IR活動の内容については、四半期に一度、取締役が参加する経営会議においてフィードバックを行い、投資家の当社に対する評価や考え方を取締役全員で共有しています。

本資料に関するお問い合わせ先

株式会社ティア 担当経営企画室

〒462-0841

名古屋市北区黒川本通三丁目35番地1

(ティア黒川5F)

TEL : (052) 918-8254

FAX : (052) 918-8600

MAIL : ir-information@tear.co.jp

URL : <http://www.tear.co.jp/company/>

