



# 平成28年3月期決算補足説明資料

## —目次—

・決算概要	.....P1
・損益の状況	..... P2～P3
・財務の状況	..... P4～P6
・平成29年3月期の業績予想	.....P7



# 決算概要



## 1.売上高

新設住宅着工戸数の回復や新商品の発売・拡販・価格見直し等により、国内売上高は増加。  
海外売上高は、為替の影響により円貨換算額は減少(実績は微増)。当期より発電事業の売上分が加わる。

	売上高 (前期比)	[住宅建材]	[住宅設備機器]	[木質バイオマス発電]
個別	548億円 (+34億円)	492億円 (+23億円)	45億円 (△0億円)	11億円 (+11億円)
連結	655億円 (+22億円)	599億円 (+11億円)	45億円 (△0億円)	11億円 (+11億円)

## 2.利益

売上増・コストダウン・販管費の削減の結果、個別・連結共に営業利益・経常利益を改善。

	売上総利益率	営業利益	経常利益	当期純利益
個別	28.9%	20.6億円	13.5億円	9.0億円
(前期比)	(+1.0%)	(+14.2億円)	(+12.8億円)	(△1.1億円)
	売上総利益率	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
連結	28.5%	16.2億円	3.0億円	0.6億円
(前期比)	(△0.2%)	(+11.1億円)	(+10.9億円)	(△7.0億円)

## 3.為替損益

個別	営業外収益	+5百万円
連結	営業外費用	△585百万円 (主にNZ子会社の為替予約の時価評価損～円高NZ\$安による)
	特別損失	△586百万円 (NZ子会社の外貨建借入金に係る為替評価差損～円高NZ\$安による)

(参考)為替レート

	平成26.3末	平成27.3末	増減(期首比)	平成27.6末	平成27.9末	平成27.12末	平成28.3末	増減(期首比)
対USドル	102.92	120.17	+17.25	122.45	119.96	120.61	112.68	△7.49
対NZドル	89.22	90.25	+1.03	83.73	76.43	82.85	77.88	△12.37
USドル対NZドル	0.8669	0.7510	△0.1159	0.6838	0.6371	0.6869	0.6912	△0.0599
NZ政策金利	2.75%	3.50%	0.75%	3.25%	2.75%	2.50%	2.25%	△1.25%

## 4.その他

中国子会社、沃達王木業(上海)有限公司の解散(清算)に伴い、子会社清算益計上。

(特別利益) 子会社清算益 408百万円 \*中国(上海)子会社1社の解散



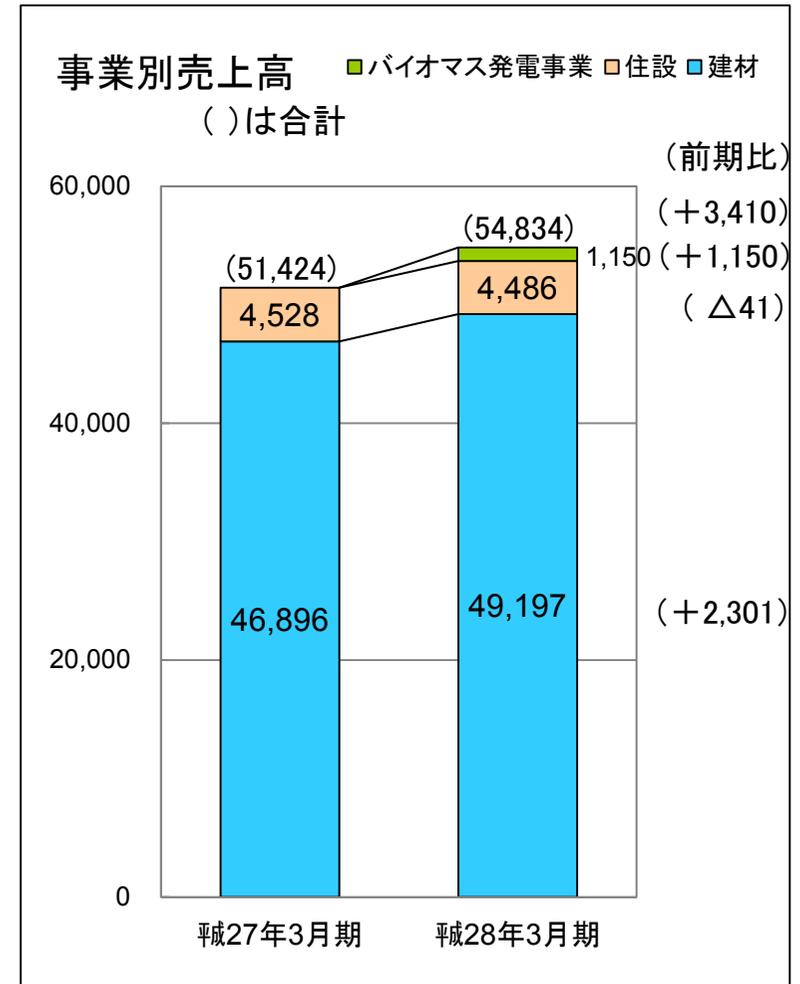
# 個別 損益等の状況



新設住宅着工数は、消費税増税の反動減が和らぎ、主力販売分野である持家や分譲戸建住宅は、前年比回復傾向となりました。バイオマス発電を平成27年4月から開始した事も含め、売上高は約34億円増加。売上総利益率は、販売数量の増加や価格の見直し等により+1.0%、営業利益・経常利益ともに増益、当期純利益は9億円となりました。  
(前期は株式会社イズミへの串戸1課工場土地譲渡益等を16.3億円計上。)

(単位:百万円)

	平成27年3月期	平成28年3月期	前期比増減
売上高	51,424	54,834	3,410
売上総利益	14,358	15,827	1,469
売上総利益率(%)	27.9%	28.9%	1.0%
販売管理費	13,715	13,762	47
営業利益	642	2,064	1,422
経常利益	65	1,350	1,285
特別損益	1,603	62	△1,541
当期純利益	1,024	905	△119
棚卸資産	6,609	6,959	350
有利子負債	26,965	26,517	△448
有形設備投資	2,673	690	△1,983
有形減価償却費	678	749	71





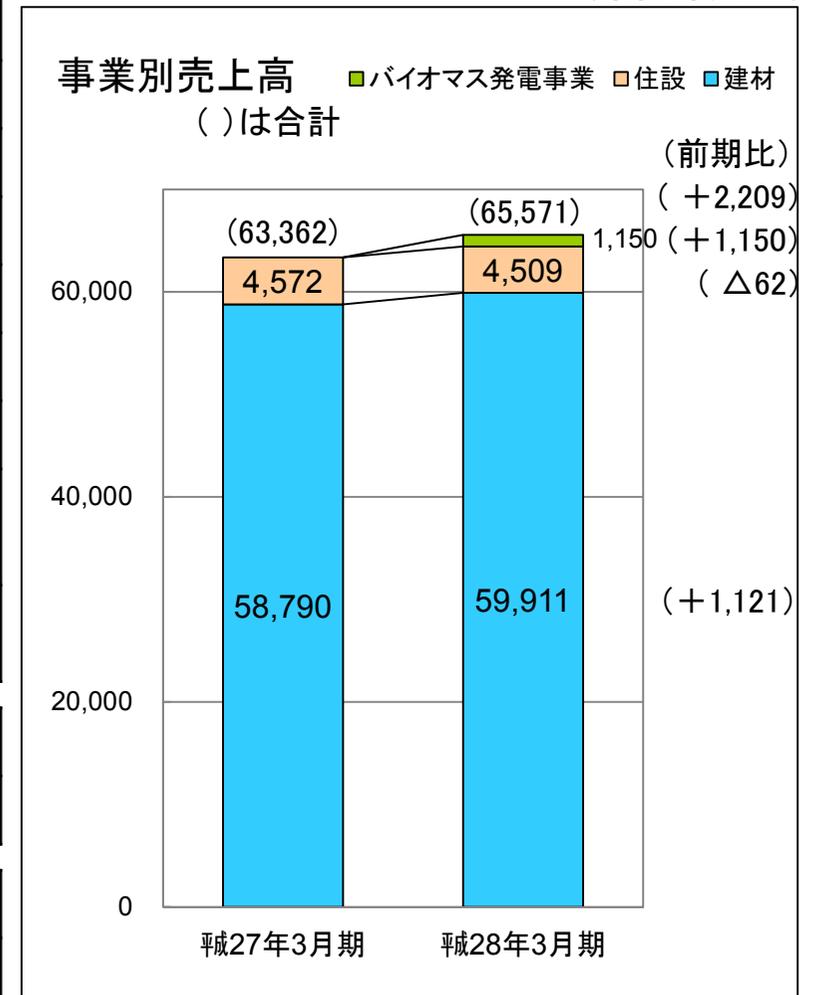
# 連結 損益等の状況



売上高は個別で34億円増加しましたが、NZ子会社の売上は円高NZ\$安のため円貨換算額が減少、結果連結売上高は、前期比22億円増加となりました。なお中国子会社の清算のため生産抑制をした影響もありましたが、営業利益は前期比11.1億円増加、経常利益は前期比10.9億円増加、親会社株主に帰属する当期純利益は0.6億円となりました。

(単位:百万円)

	平成27年3月期	平成28年3月期	前期比増減	
売上高	63,362	65,571	2,209	
売上総利益	18,179	18,707	528	
売上総利益率(%)	28.7%	28.5%	△0.2%	
販売管理費	17,673	17,085	△588	
営業利益	506	1,622	1,116	
経常利益	△787	303	1,090	
特別損益 (うち為替関係損益)	1,624 (0)	△138 (586)	△1,762 (+586)	
親会社株主に帰属する 当期純利益	771	62	△709	
有形設備投資(除立木)	3,462	1,320	△1,984	
有形減価償却費(除立木)	2,156	1,940	△174	
(参考) 期末為替 レート	対 USドル	120.17	112.68	△7.49
	対 NZドル	90.25	77.88	△12.37
	USドル 対NZドル	0.7510	0.6912	△0.0599





# 連結 要約貸借対照表



総資産は、81億円減少しましたが、主にNZ子会社分が円高NZ\$安による為替換算で65億円減少。

(単位:百万円)

	平成27年 3月期	平成28年 3月期	増 減	主な増減要因
<b>流動資産</b>	<b>31,077</b>	<b>28,492</b>	<b>△2,585</b>	
・現預金	5,962	5,978	16	
・棚卸資産	14,540	12,903	△1,637	為替影響△577 実質△1,060
・受取勘定他	10,574	9,611	△963	為替予約△621
<b>固定資産</b>	<b>66,149</b>	<b>60,589</b>	<b>△5,560</b>	
・有形固定資産(立木除き)	33,521	30,422	△3,099	為替影響△1,971 実質△1,128
・立木	18,732	16,283	△2,449	為替影響△2,586 実質+137
・無形固定資産	556	503	△54	
・投資その他の資産	13,338	13,380	42	
<b>資 産 合 計</b>	<b>97,226</b>	<b>89,081</b>	<b>△8,145</b>	為替影響△6,556 実質△1,589
<b>流動負債</b>	<b>17,559</b>	<b>31,375</b>	<b>13,816</b>	
・有利子負債	8,477	21,207	12,730	
・支払勘定他	9,081	10,168	1,087	支払勘定+612 為替予約+488
<b>固定負債</b>	<b>33,224</b>	<b>17,773</b>	<b>△15,450</b>	
・有利子負債	29,012	14,037	△14,975	有利子負債合計△2,245
・その他	4,212	3,736	△476	(為替影響△693 実質△1,552)
<b>負 債 合 計</b>	<b>50,783</b>	<b>49,148</b>	<b>△1,634</b>	為替影響△2,087 実質+453
・株主資本合計	34,340	33,756	△583	当期純利益+62 株式配当△349
・その他の包括利益累計額合計	9,225	5,198	△4,026	為替換算調整勘定△3,651
・その他	2,876	976	△1,899	
<b>純 資 産 合 計</b>	<b>46,442</b>	<b>39,932</b>	<b>△6,510</b>	自己資本比率 平成27.3期 44.8%→平成28.3期 43.7%
<b>負 債 純 資 産 合 計</b>	<b>97,226</b>	<b>89,081</b>	<b>△8,145</b>	為替影響△6,556 実質△1,589

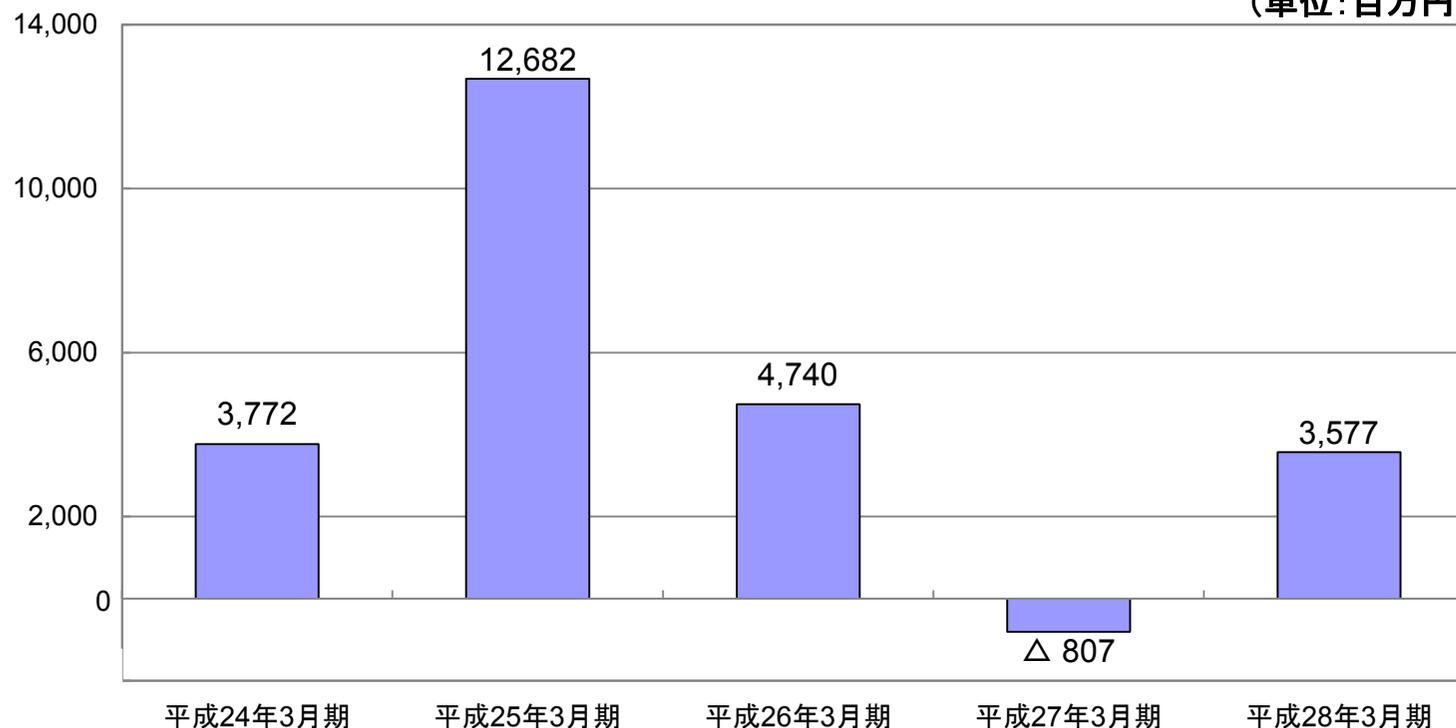


# フリー・キャッシュフローの推移



利益や売上債権・仕入債務の増減・為替差損益により営業キャッシュフローは増加。  
 中国子会社の清算に伴う収入がありました。通常投資(減価償却範囲内)に加えて、  
 関係会社株式の取得による支出により投資キャッシュフローは減少。フリーキャッシュフロー合計は35億円。

(単位:百万円)



フリー・キャッシュフロー	3,772	12,682	4,740	Δ807	3,577
営業キャッシュフロー	3,983	5,655	6,007	1,961	5,118
投資キャッシュフロー	Δ211	(1) 7,027	Δ1,267	(2) Δ2,768	Δ1,541

(1)うち、NZ子会社の株式売却収入9,593百万円

(2)うち有形固定資産取得4,394百万円～主に本社隣接倉庫・土地、バイオマス発電設備、NZ子会社立木投資

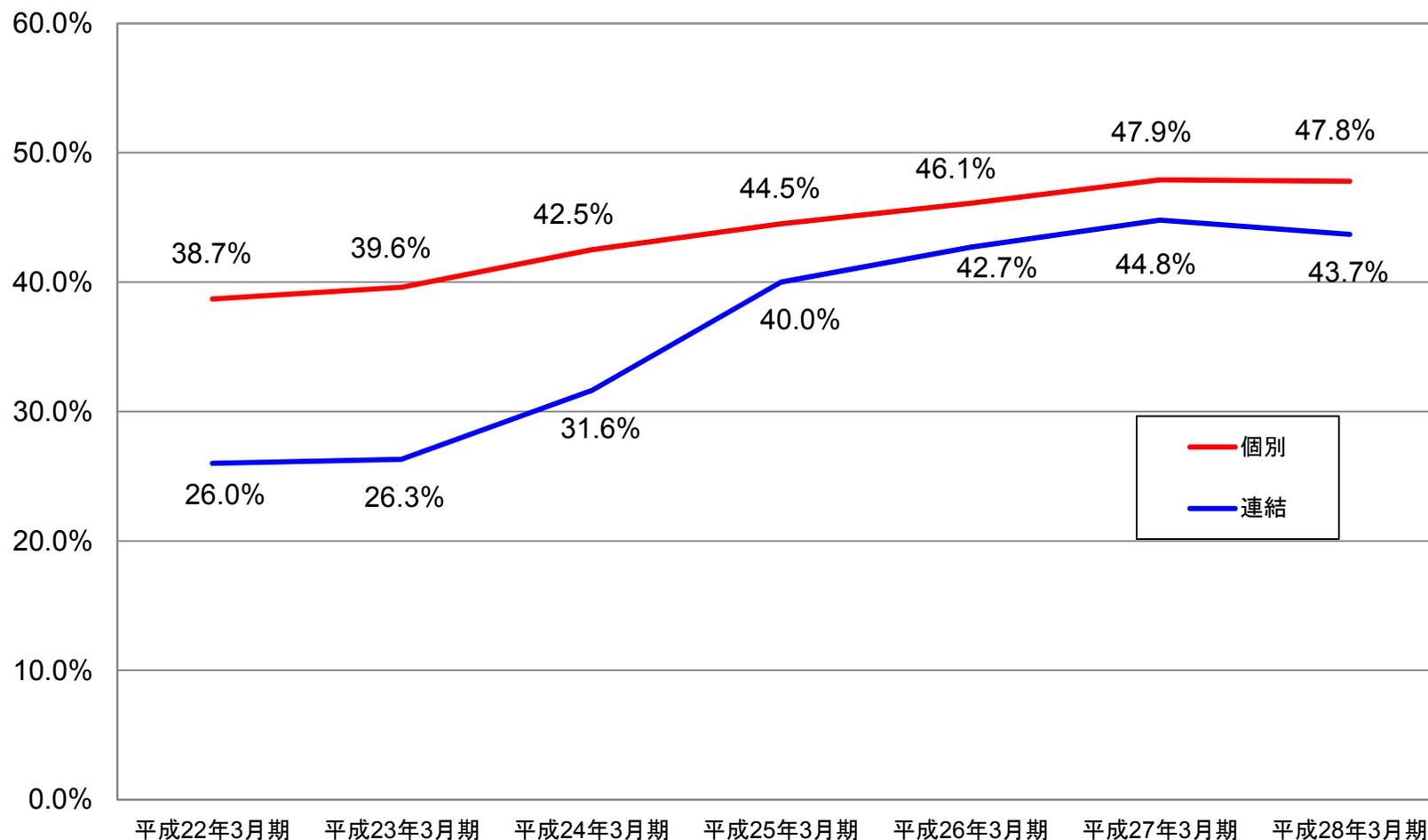
(2)うち有形固定資産売却収入1,729百万円～主に土地譲渡収入



# 自己資本比率の推移

前期比対NZドルに対して円高になり、為替調整勘定は減少しましたが、連・単ともに40%台継続。

### 自己資本比率の推移





# 平成29年3月期の業績予想



[連結]

(単位:億円)

	平成29年3月期 予想			
	上期	下期	計	前期比
売上高	324	341	665	10
売上総利益	93	101	194	7
販売管理費	85	88	173	3
営業利益	8	13	21	5
経常利益	2	9	11	8
親会社株主に帰属する 当期純利益	1	6	7	6
設備投資(除 立木)	-	-	15	2
減価償却費(除 立木)	-	-	18	△1