

# 2009年3月期業績説明 ～第2四半期実績及び通期予想

(2009年3月期第2四半期決算 業績説明会) 2008年11月7日



# ◎目次

## ➤ 2009年3月期 第2四半期決算概要

- 1. 総括 …… P3
- 2. 売上高及び営業利益 …… P4
- 3. 住宅事業の受注・販売実績 …… P5
- 4. 販売費及び一般管理費 …… P6
- 5. 貸借対照表 …… P7

## ➤ 2009年3月期 業績予想

- 1. 総括 …… P9
- 2. 売上高及び営業利益 …… P10
- 3. 住宅事業の受注・販売見通し…… P11
- 4. 販売費及び一般管理費 …… P12

# 2009年3月期 第2四半期決算概要

## 2009年3月期 第2四半期決算概要

## 1. 総括

◇決算短信参照 p. 13

➤住宅：完工棟数は減少するも、住宅資材益で利益を確保

➤木建：新設住宅着工戸数の低迷を受け、前期比大幅に減少

※ツリーフォアの事業譲渡に伴い、特別損失6億円、法人税のマイナス23億円を計上

(単位：億円)

| (連結)  | 07/9  | 08/9  | 前期差  | 前期比     |
|-------|-------|-------|------|---------|
| 売上高   | 4,303 | 4,036 | △268 | △6.2%   |
| 売上総利益 | 636   | 629   | △7   | △1.1%   |
| 販管費   | 609   | 607   | △1   | △0.2%   |
| 営業利益  | 28    | 22    | △6   | △21.5%  |
| 経常利益  | 34    | 27    | △7   | △21.0%  |
| 当期純利益 | 9     | 19    | +10  | +109.0% |

| 08/9<br>期初計画 | 計画差  | 計画比    |
|--------------|------|--------|
| 4,300        | △264 | △6.1%  |
| 645          | △16  | △2.5%  |
| 620          | △13  | △2.0%  |
| 25           | △3   | △13.5% |
| 25           | +2   | +6.4%  |
| 10           | +9   | +86.8% |

## 2. セグメント売上高及び営業利益

◇決算短信参照 p. 13

- **木建**: 流通事業は売上高減少も、需給バランス改善により利益率上昇  
製造事業は市況の悪化・コスト高の影響で苦戦
- **住宅**: 注文住宅の完工高減少するが、  
木質系住宅資材の仕入れ価格低下が増益に寄与  
※販売用不動産で9億円の評価損を計上

(単位: 億円)

| (連結)    | 売上高   |       |      |        |
|---------|-------|-------|------|--------|
|         | 07/9  | 08/9  | 前期差  | 前期比    |
| 木材・建材   | 2,503 | 2,255 | △248 | △9.9%  |
| 住宅及び住関連 | 1,879 | 1,864 | △15  | △0.8%  |
| その他     | 80    | 83    | + 4  | + 4.7% |
| 本社      | △159  | △167  | △8   | -      |
| 合計      | 4,303 | 4,036 | △268 | △6.2%  |

|  | 営業利益 |      |     |        |
|--|------|------|-----|--------|
|  | 07/9 | 08/9 | 前期差 | 前期比    |
|  | 23   | 17   | △6  | △27.1% |
|  | 19   | 20   | + 1 | + 5.4% |
|  | 5    | 5    | + 0 | + 6.0% |
|  | △19  | △20  | △1  | -      |
|  | 28   | 22   | △6  | △21.5% |

## 3. 住宅事業の受注・販売実績

◇決算短信参照 p. 14

- ツーバイフォー住宅の事業再編に伴い、解約引後受注は大幅減
- 戸建分譲住宅は計画通り推移

(単位:億円)

| (金額:億円) |          | 受注金額     |          |         |          | 販売金額     |          |         |         |
|---------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
|         |          | 07/9     | 08/9     | 前期差     | 前期比      | 07/9     | 08/9     | 前期差     | 前期比     |
| 建築請負    | 木造軸組     | 1,503    | 1,433    | △70     | △4.7%    | 1,343    | 1,306    | △37     | △2.8%   |
|         | 2×4      | 54       | 30       | △24     | △44.9%   | 36       | 33       | △3      | △7.5%   |
|         | (棟)      | (4,927棟) | (4,696棟) | (△231棟) | (△4.7%)  | (4,374棟) | (4,189棟) | (△185棟) | (△4.2%) |
|         | 戸建注文住宅   | 1,557    | 1,463    | △95     | △6.1%    | 1,379    | 1,339    | △40     | △2.9%   |
|         | RC造 請負   | 6        | 4        | △2      | △26.8%   | 18       | 23       | + 5     | + 25.9% |
|         | 木造アパート請負 | 32       | 29       | △4      | △11.8%   | 9        | 11       | + 2     | + 27.2% |
| 不動産事業   | 戸建分譲     | 13       | 21       | + 7     | + 54.6%  | 10       | 16       | + 6     | + 66.8% |
|         | 不動産開発    | -        | 7        | + 7     | -        | -        | -        | -       | -       |
|         | 土地       | 27       | 55       | + 28    | + 102.8% | 22       | 34       | + 12    | + 53.1% |

※受注実績は、当期の受注総数から当期に解約となった物件の総数を差し引いて表示。

## 4. 販売費及び一般管理費 ◇決算短信参照 p.13

### ➤ リフォーム・不動産事業

… 人員増強、積極投資に伴い増加

### ➤ コア事業の木材建材流通・注文住宅事業

… 全般的に抑制

(単位:億円)

| (連結) | 07/9 | 08/9 | 前期差 | 前期比   | 期初<br>計画差 |
|------|------|------|-----|-------|-----------|
| 販管費  | 609  | 607  | △1  | △0.2% | △13       |

## 5. 貸借対照表

◇決算短信参照 p.4、5

(単位:億円)

|          | 08/3  | 08/9  | 増減   |          | 08/3  | 08/9  | 増減   |
|----------|-------|-------|------|----------|-------|-------|------|
| 現預金・有価証券 | 546   | 257   | △289 | 仕入債務     | 1,482 | 1,513 | +31  |
| 売上債権     | 1,203 | 1,325 | +122 | 短期借入金    | 174   | 184   | +10  |
| 商品       | 230   | 239   | +10  | その他流動負債  | 673   | 773   | +101 |
| 販売用不動産   | 149   | 213   | +64  | 長期借入金    | 84    | 68    | △16  |
| その他流動資産  | 843   | 976   | +133 | その他固定負債  | 364   | 327   | △37  |
| 流動資産 計   | 2,970 | 3,010 | +40  | 負債       | 2,776 | 2,866 | +89  |
| 建物・構築物   | 219   | 253   | +34  | 株主資本     | 1,615 | 1,618 | +3   |
| 土地       | 206   | 236   | +30  | 評価・換算差額等 | 114   | 75    | △39  |
| 投資有価証券   | 479   | 437   | △42  | 少数株主持分   | 2     | 1     | △1   |
| その他固定資産  | 633   | 623   | △10  |          |       |       |      |
| 固定資産 計   | 1,537 | 1,549 | +12  | 純資産      | 1,731 | 1,694 | △37  |
| 資産       | 4,507 | 4,560 | +52  | 負債・純資産 計 | 4,507 | 4,560 | +52  |

- 販売用不動産の増加→営業CFの減少
- 土地・建物の増加→投資CFの減少
- 投資有価証券の時価下落

|       | 07/9 | 08/9 | 増減   |
|-------|------|------|------|
| 営業CF  | △0   | △158 | △158 |
| 投資CF  | △61  | △124 | △63  |
| フリーCF | △62  | △283 | △221 |
| 財務CF  | △32  | △6   | +26  |

# 2009年3月期 業績予想

---

## 2009年3月期 業績予想

## 1. 総括

◇決算短信参照 p.13

- 売上・利益ともに期初の計画を下回る予想
- 新設住宅着工は111万戸と予測
- 前期の数理差異の影響を除外すると経常利益は前期差+3億円

(単位:億円)

| (連結)  | 08/3  | 09/3<br>予想 | 前期差  | 前期比      |
|-------|-------|------------|------|----------|
| 売上高   | 8,614 | 8,400      | △214 | △2.5%    |
| 売上総利益 | 1,353 | 1,365      | +12  | + 0.9%   |
| 販管費   | 1,280 | 1,235      | △45  | △3.5%    |
| 営業利益  | 72    | 130        | + 58 | + 79.7%  |
| 経常利益  | 77    | 125        | + 48 | + 63.2%  |
| 当期純利益 | 11    | 70         | + 59 | + 527.8% |

| 09/3<br>期初計画 | 計画差  | 計画比    |
|--------------|------|--------|
| 9,200        | △800 | △8.7%  |
| 1,430        | △65  | △4.5%  |
| 1,270        | △35  | △2.8%  |
| 160          | △30  | △18.8% |
| 160          | △35  | △21.9% |
| 90           | △20  | △22.2% |

・数理差異除くベース

|      |     |     |      |         |
|------|-----|-----|------|---------|
| 営業利益 | 118 | 130 | + 12 | + 10.5% |
| 経常利益 | 122 | 125 | + 3  | + 2.5%  |

## 2009年3月期 業績予想

## 2. セグメント売上高及び営業利益

◇決算短信参照 p.13

(単位:億円)

| (連結)  | 売上高   |            |      |        |           |
|-------|-------|------------|------|--------|-----------|
|       | 08/3  | 09/3<br>予想 | 前期差  | 前期比    | 期初<br>計画差 |
| 木材・建材 | 4,709 | 4,500      | △209 | △4.4%  | △600      |
| 住関連   | 4,077 | 4,100      | + 23 | + 0.6% | △200      |
| その他   | 157   | 130        | △27  | △17.4% | -         |
| 本社    | △330  | △330       | + 0  | -      | -         |
| 合計    | 8,614 | 8,400      | △214 | △2.5%  | △800      |

| 営業利益 |            |      |         |           |
|------|------------|------|---------|-----------|
| 08/3 | 09/3<br>予想 | 前期差  | 前期比     | 期初<br>計画差 |
| 33   | 48         | + 15 | + 44.1% | △27       |
| 88   | 128        | + 40 | + 45.5% | △4        |
| 10   | 8          | △2   | △17.4%  | -         |
| △59  | △54        | + 5  | -       | + 1       |
| 72   | 130        | + 58 | + 79.7% | △30       |

## ◆下期の見通し

## ➤木材・建材

流通事業の売上・利益は横ばい  
製造事業の利益率改善を見込む

## ➤住関連

注文住宅の完工は期初計画通り  
住宅資材コストの低下を見込む

## ・数理差異除く営業利益

|       |     |     |      |         |
|-------|-----|-----|------|---------|
| 木材・建材 | 39  | 48  | + 9  | + 22.3% |
| 住関連   | 125 | 128 | + 3  | + 2.7%  |
| その他   | 10  | 8   | △2   | △20.9%  |
| 本社    | △56 | △54 | + 2  | -       |
| 合計    | 118 | 130 | + 12 | + 10.5% |

### 3. 住宅事業の受注・販売見通し ◇決算短信参照 p.14

- 全般的に期初計画より下方修正
- 未確定ながらローン減税の延長、拡充といったプラス材料
- ツーバイフォー事業と木軸とを合わせ、お客様への対応力アップ目指す

(単位:億円)

| (金額:億円) |          | 受注金額      |          |        |          | 販売金額     |          |        |          |
|---------|----------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|--------|----------|
|         |          | 08/3      | 09/3     | 前期差    | 前期比      | 08/3     | 09/3     | 前期差    | 前期比      |
| 建築請負    | 木造軸組     | 2,856     | 2,800    | △56    | △1.9%    | 2,867    | 2,890    | + 23   | + 0.8%   |
|         | 2×4      | 99        | 76       | △23    | △22.9%   | 102      | 93       | △9     | △ 8.4%   |
|         | (棟)      | (9, 301棟) | (9,230棟) | (△71棟) | (△0.8%)  | (9,408棟) | (9,390棟) | (△18棟) | (△0.2%)  |
|         | 戸建注文住宅   | 2,954     | 2,876    | △78    | △2.6%    | 2,969    | 2,983    | + 14   | + 0.5%   |
|         | RC造 請負   | 63        | 50       | △13    | △20.4%   | 76       | 40       | △36    | △47.1%   |
|         | 木造アパート請負 | 60        | 60       | + 0    | + 0.8%   | 44       | 54       | + 10   | + 23.8%  |
| 不動産事業   | 戸建分譲     | 27        | 37       | + 10   | + 35.8%  | 27       | 35       | + 8    | + 28.8%  |
|         | 不動産開発    | 2         | 30       | + 28   | -        | 2        | 15       | + 13   | + 864.6% |
|         | 土地       | 66        | 133      | + 67   | + 100.6% | 57       | 95       | + 38   | + 65.8%  |

※受注実績(予想)は、当期の受注総数から当期に解約となった物件の総数を差し引いて表示。

## 4. 販売費及び一般管理費 ◇決算短信参照 p.13

➤ 前期差△45億円を予想するが、  
前期の数理差異の影響を除けばほぼ横ばい

**増加要因：** 不動産・リフォーム事業の拡大  
支店のロードサイド化

**減少要因：** 広告宣伝の見直し  
業績不振子会社の人員整理

(単位:億円)

| (連結) | 08/3  | 09/3<br>予想 | 前期差 | 前期比   | 期初<br>計画差 |
|------|-------|------------|-----|-------|-----------|
| 販管費  | 1,280 | 1,235      | △45 | △3.5% | △35       |

**本資料上の予想数値は現時点での予測に基づいており、  
実際の業績はこれらの予想と異なる場合があります。**

