

木と生きる幸福



# 2016年3月期 第1四半期決算

2015年7月31日 住友林業株式会社

## 目次

|                           |              |           |
|---------------------------|--------------|-----------|
| <b>1. 2016/3期 第1四半期業績</b> | <b>.....</b> | <b>2</b>  |
| 業績のポイント                   |              |           |
| セグメント別業績                  |              |           |
| 経常利益増減実績(前年同期比)           |              |           |
| 住宅事業 売上高実績(単体)            |              |           |
| 海外事業 事業別損益実績              |              |           |
| <b>2. 2016/3期 業績予想</b>    | <b>.....</b> | <b>7</b>  |
| 上期・通期予想のポイント              |              |           |
| セグメント別業績予想                |              |           |
| 住宅事業 売上高予想(単体)            |              |           |
| 海外事業 事業別損益予想              |              |           |
| <b>3. 受注実績及び予想</b>        | <b>.....</b> | <b>11</b> |
| <b>4. 貸借対照表</b>           | <b>.....</b> | <b>12</b> |

## 2016/3期第1四半期実績 業績のポイント

- 戸建注文住宅事業において、期初受注残が低水準であったため完工引渡棟数が減少し、住宅事業の業績は前年同期を下回った。
- 一方、住宅・不動産事業を中心に海外事業の業績が好調に推移した。
- 全体としては、売上高は前期並み、営業損失、経常損失、親会社株主に帰属する四半期純損失は前年同期比で赤字幅が増加。

| (単位:億円)              | 15/3期 1Q |       | 16/3期 1Q |       | 前期差 | 前期比    |
|----------------------|----------|-------|----------|-------|-----|--------|
|                      | 利益率      | 金額    | 利益率      | 金額    |     |        |
| 売上高                  |          | 1,925 |          | 1,958 | +33 | +1.7%  |
| 売上総利益                | 14.2%    | 274   | 14.6%    | 286   | +12 | +4.4%  |
| 販管費                  |          | 316   |          | 348   | +32 | +10.2% |
| 営業利益                 | △2.2%    | △42   | △3.2%    | △63   | △20 | —      |
| 経常利益                 | △2.1%    | △40   | △3.0%    | △58   | △19 | —      |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | △1.6%    | △30   | △2.7%    | △53   | △23 | —      |

## 2016/3期第1四半期実績 セグメント別業績

- 木材建材事業⇒1Qは、木材建材市場が停滞し、減収減益。
- 住宅事業 ⇒戸建注文住宅における完工引渡棟数減少や、リフォーム事業の減益影響などにより、全体としても前期実績を下回った。
- 海外事業 ⇒海外の住宅・不動産事業において、米国・豪州の住宅市況が堅調に推移し、販売も好調。大幅な増収増益となった。

### 売上高

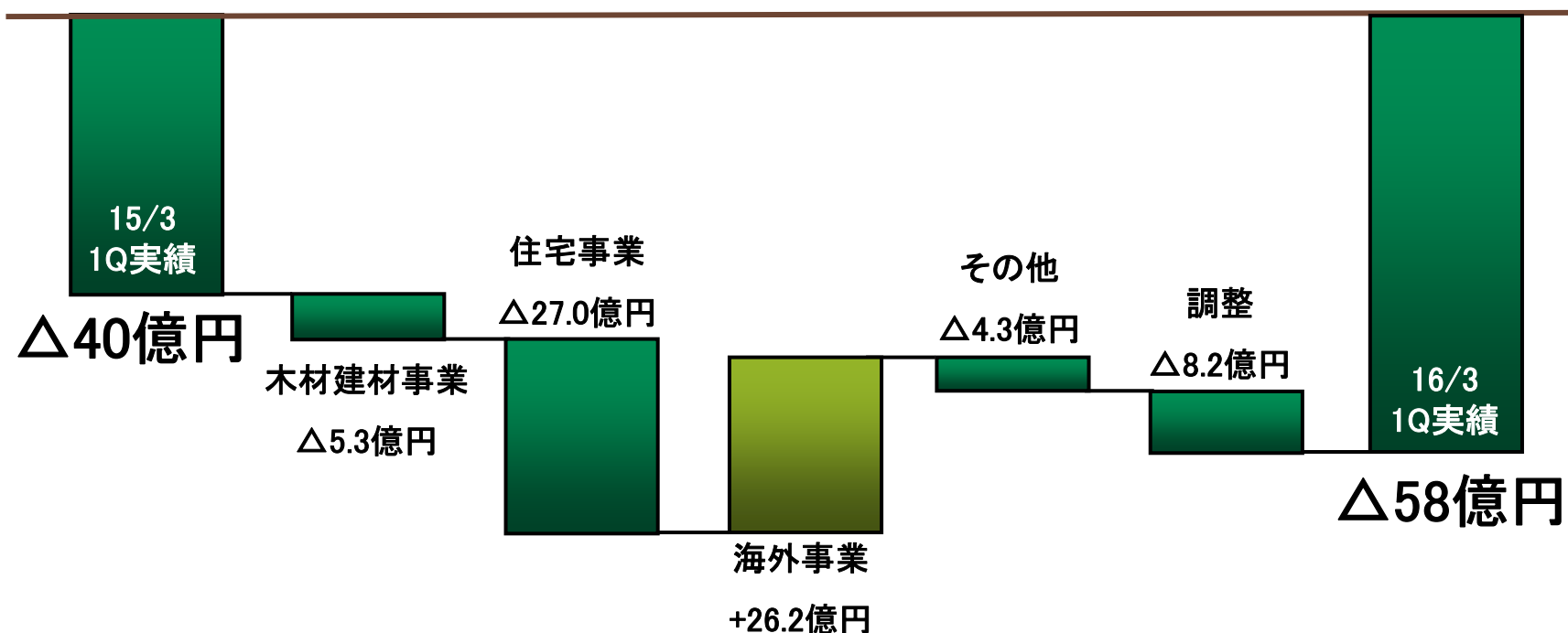
| (単位:億円) | 15/3期 1Q | 16/3期 1Q | 前期差  | 前期比    |
|---------|----------|----------|------|--------|
| 木材建材事業  | 1,067    | 1,013    | △54  | △5.0%  |
| 住宅事業    | 704      | 604      | △100 | △14.3% |
| 内 リフォーム | 110      | 114      | +5   | +4.1%  |
| 海外事業    | 220      | 408      | +188 | +85.5% |
| その他事業   | 39       | 40       | +2   | +4.2%  |
| 調整      | △105     | △108     | △3   | —      |
| 合計      | 1,925    | 1,958    | +33  | +1.7%  |

### 経常利益

|         |       |     |        |     |     |        |
|---------|-------|-----|--------|-----|-----|--------|
| 木材建材事業  | 0.9%  | 10  | 0.5%   | 5   | △5  | △52.4% |
| 住宅事業    | △6.7% | △47 | △12.3% | △74 | △27 | —      |
| 内 リフォーム | △3.4% | △4  | △5.8%  | △7  | △3  | —      |
| 海外事業    | △2.9% | △6  | 4.8%   | 20  | +26 | —      |
| その他事業   | 6.6%  | 3   | △4.4%  | △2  | △4  | —      |
| 調整      |       | 1   |        | △7  | △8  | —      |
| 合計      | △2.1% | △40 | △3.0%  | △58 | △19 | —      |

## 2016/3期第1四半期実績 経常利益増減実績(前年同期比)

4



《前年同期比》

**木材建材事業** 前年同期に比べて荷動きが鈍く、経常利益が約5億円減少。

**住宅事業** 戸建注文住宅の完工引渡棟数減少などにより、経常利益が約27億円減少。

**海外事業** 海外住宅事業において、米国・豪州での販売が好調だったことから、経常利益が約26億円増加。

## 2016/3期第1四半期実績 住宅事業 売上高実績(単体)

- ・戸建注文住宅⇒完工引渡棟数は減少する一方、単価が上昇したため、減収幅を抑えた。
- ・賃貸住宅 ⇒前期好調であった受注物件の完工は、2Q以降となるため、1Qの完工高は前期に比べ減少。

| (単位:億円)      |            | 15/3期 1Q | 16/3期 1Q | 前期差     | 前期比    |
|--------------|------------|----------|----------|---------|--------|
| 請負事業         | 戸建注文 (金額)  | 459      | 345      | △114    | △24.8% |
|              | (棟数)       | 1,307    | 855      | △452    | △34.6% |
|              | 百万円 (単価)   | 35.1     | 40.4     | +5.2    | +14.9% |
|              | 賃貸住宅 (金額)  | 13       | 9        | △4      | △31.2% |
|              | (戸数)       | 76       | 55       | △21     | △27.6% |
|              | その他請負 (金額) | 3        | 4        | +1      | +43.6% |
| 戸建分譲住宅 (金額)  | 8          | 18       | +10      | +132.6% |        |
| (棟数)         | 21         | 48       | +27      | +128.6% |        |
| 百万円 (単価)     | 37.6       | 38.2     | +0.7     | +1.8%   |        |
| 注文住宅用土地 (金額) | 8          | 4        | △4       | △45.1%  |        |
| リノベーション (金額) | 8          | 8        | +1       | +6.7%   |        |
| その他 (金額)     | 16         | 13       | △3       | △16.4%  |        |
| 合計 (金額)      | 515        | 403      | △112     | △21.7%  |        |

## 2016/3期第1四半期実績 海外事業 事業別損益実績

6

- ・製造事業 ⇒豪州の木質ボード製造子会社の業績が回復したことなどにより、売上高・経常利益ともに前年同期を上回った。
- ・住宅・不動産事業⇒米国・豪州における住宅販売が好調であることや、連結子会社である Gehan Homesグループは15/3期1Qの実績には入っていないことが業績アップの主な要因となり、売上高・経常利益ともに前年同期を上回った。

| (単位:億円)        | 売上高         |             |      |         | 経常利益        |             |     |         |
|----------------|-------------|-------------|------|---------|-------------|-------------|-----|---------|
|                | 15/3期<br>1Q | 16/3期<br>1Q | 前期差  | 前期比     | 15/3期<br>1Q | 16/3期<br>1Q | 前期差 | 前期比     |
| 製造             | 113         | 126         | +12  | +10.9%  | △0          | 2           | +2  | —       |
| 住宅・不動産         | 109         | 284         | +174 | +159.4% | 6           | 29          | +23 | +377.3% |
| その他及び<br>連結調整等 | △3          | △1          | +1   | —       | △12         | △12         | +0  | —       |
| 合計             | 220         | 408         | +188 | +85.5%  | △6          | 20          | +26 | —       |

## 2016/3期業績予想 上期・通期予想のポイント

- 上期業績について、住宅事業および海外事業の利益水準が、期初予想を上回る見込みにつき上方修正。
- 住宅事業は、コストが想定を下回って推移していること、海外事業は、住宅・不動産事業が好調であることが主な理由。
- 通期業績予想は、下期以降の国内外の市場環境・経済情勢が不透明であるため、変更せず。

### <上期予想>

(単位:億円)

|                 | 15/3期 上期 | 16/3期 上期予想 | 前期差  | 前期比    | 16/3期  |        |
|-----------------|----------|------------|------|--------|--------|--------|
|                 |          |            |      |        | 当初上期予想 | 差異     |
| 売上高             | 4,696    | 4,880      | +184 | +3.9%  | 4,880  | —      |
| 売上総利益           | 778      | 815        | +37  | +4.7%  | 780    | +4.5%  |
| 販管費             | 656      | 700        | +44  | +6.7%  | 710    | △1.4%  |
| 営業利益            | 122      | 115        | △7   | △5.9%  | 70     | +64.3% |
| 経常利益            | 133      | 120        | △13  | △9.9%  | 75     | +60.0% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 73       | 55         | △18  | △24.4% | 30     | +83.3% |

### <通期予想>

(単位:億円)

|                 | 15/3期 実績 | 16/3期 予想 | 前期差  | 前期比   |
|-----------------|----------|----------|------|-------|
| 売上高             | 9,973    | 10,620   | +647 | +6.5% |
| 売上総利益           | 1,695    | 1,790    | +95  | +5.6% |
| 販管費             | 1,355    | 1,440    | +85  | +6.3% |
| 営業利益            | 340      | 350      | +10  | +3.0% |
| 経常利益            | 364      | 365      | +1   | +0.2% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 186      | 195      | +9   | +5.0% |



## 2016/3期通期予想 セグメント別業績予想

- 全てのセグメントにおいて期初予想からの変更なし。
- 木材建材事業は、市場環境改善の兆しもあり、2Q以降通期計画の達成に向け注力する。
- 住宅事業は、付加価値提供による単価アップや、コスト低減を引き続き推進する。
- 海外事業は、引き続き住宅・不動産事業が全体業績を牽引。

### 売上高

| (単位:億円) | 15/3期 | 16/3期  | 前期差  | 前期比    |
|---------|-------|--------|------|--------|
| 木材建材事業  | 4,230 | 4,450  | +220 | +5.2%  |
| 住宅事業    | 4,539 | 4,650  | +111 | +2.4%  |
| 内 リフォーム | 596   | 711    | +115 | +19.2% |
| 海外事業    | 1,470 | 1,820  | +350 | +23.8% |
| その他事業   | 166   | 170    | +4   | +2.6%  |
| 調整      | △433  | △470   | △37  | —      |
| 合計      | 9,973 | 10,620 | +647 | +6.5%  |

### 経常利益

|         |      |     |      |     |     |        |
|---------|------|-----|------|-----|-----|--------|
| 木材建材事業  | 1.0% | 40  | 1.1% | 48  | +8  | +18.8% |
| 住宅事業    | 6.2% | 283 | 6.0% | 280 | △3  | △1.1%  |
| 内 リフォーム | 4.4% | 27  | 6.6% | 40  | +13 | +50.9% |
| 海外事業    | 4.2% | 61  | 4.6% | 83  | +22 | +35.5% |
| その他事業   | 7.1% | 12  | 0.6% | 1   | △11 | △91.5% |
| 調整      |      | △32 |      | △47 | △15 | —      |
| 合計      | 3.7% | 364 | 3.4% | 365 | +1  | +0.2%  |

## 2016/3期業績予想 住宅事業 売上高予想(単体)

- 戸建注文住宅事業は、1Qの実績が前年同期比で下回ったが、受注は前年を上回って推移しており、期初計画達成を目指す。
- 賃貸住宅事業は、2Q以降、完工予定物件があり、期初計画達成を見込む。

| (単位:億円)        |            | 15/3期 | 16/3期 | 前期差    | 前期比    |
|----------------|------------|-------|-------|--------|--------|
| 請負事業           | 戸建注文 (金額)  | 3,134 | 2,991 | △143   | △4.6%  |
|                | (棟数)       | 8,743 | 8,200 | △543   | △6.2%  |
|                | 百万円 (単価)   | 35.8  | 36.5  | +0.6   | +1.8%  |
|                | 賃貸住宅 (金額)  | 136   | 187   | +51    | +37.8% |
|                | (戸数)       | 1,014 | 1,340 | +326   | +32.1% |
|                | その他請負 (金額) | 28    | 41    | +13    | +46.9% |
| 戸建分譲住宅         | (金額)       | 102   | 118   | +16    | +16.0% |
|                | (棟数)       | 272   | 295   | +23    | +8.5%  |
|                | 百万円 (単価)   | 37.4  | 40.0  | +2.6   | +6.9%  |
| 注文住宅用土地 (金額)   | 55         | 53    | △2    | △4.2%  |        |
| リノベーション事業 (金額) | 57         | 59    | +2    | +3.8%  |        |
| その他 (金額)       | 80         | 89    | +9    | +10.9% |        |
| 合計 (金額)        | 3,592      | 3,538 | △54   | △1.5%  |        |

## 2016/3期業績予想 海外事業 事業別損益予想

- 期初予想から変更なし。
- 住宅・不動産事業は、Henleyグループ(米国・豪州)、Gehanグループ(米国)、Bloomfield社(米国)それぞれ米国・豪州において販売が堅調に推移することが見込まれ、増収増益となり、通期計画の達成を見込む。

米国のモデルハウス



| (単位:億円)        | 売上高   |       |      |        | 経常利益  |       |     |         |
|----------------|-------|-------|------|--------|-------|-------|-----|---------|
|                | 15/3期 | 16/3期 | 前期差  | 前期比    | 15/3期 | 16/3期 | 前期差 | 前期比     |
| 製造             | 504   | 531   | +27  | +5.3%  | 7     | 16    | +9  | +134.6% |
| 住宅・不動産         | 981   | 1,287 | +305 | +31.1% | 96    | 108   | +12 | +12.4%  |
| その他及び<br>連結調整等 | △15   | 3     | +18  | -      | △42   | △41   | +1  | -       |
| 合計             | 1,470 | 1,820 | +350 | +23.8% | 61    | 83    | +22 | +35.5%  |

## 2016/3期 受注実績及び予想

- 戸建注文住宅事業については、1Qの受注金額・棟数は、ともに前年同期を上回っている。
- 住宅性能の高い、当社オリジナルの「ビッグフレーム構法」の受注比率の上昇と「邸宅設計プロジェクト」の推進により、受注単価は約140万円上昇している。
- 受注強化に向け、WEB住まい博や各種キャンペーンの実施を予定。
- 賃貸住宅事業は、相続税改正や資産活用ニーズにより受注・完工引渡しともに堅調に推移。リフォーム事業は、期初計画が高めとなっており、計画達成に向け注力する。

|    |            | (単位:億円)     |             |      |        |             |             |      |         |
|----|------------|-------------|-------------|------|--------|-------------|-------------|------|---------|
|    |            | 15/3期<br>1Q | 16/3期<br>1Q | 前期差  | 前期比    | 15/3期<br>実績 | 16/3期<br>予想 | 前期差  | 前期比     |
| 受注 | 戸建注文 (金額)  | 648         | 740         | +92  | +14.2% | 2,902       | 3,138       | +236 | +8.1%   |
|    | (棟数)       | 1,792       | 1,906       | +114 | +6.4%  | 7,804       | 8,600       | +796 | +10.2%  |
|    | 百万円(単価)    | 32.4        | 33.8        | +1.4 | +4.3%  | 33.2        | 33.2        | -    | -       |
|    | 賃貸住宅 (金額)  | 37          | 56          | +18  | +49.5% | 218         | 227         | +9   | +4.2%   |
|    | (戸数)       | 249         | 358         | +109 | +43.8% | 1,486       | 1,550       | +64  | +4.3%   |
|    | リフォーム (金額) | 125         | 144         | +19  | +15.2% | 559         | 692         | +133 | +23.8%  |
|    | その他請負 (金額) | 0           | 0           | △0   | △2.2%  | 14          | 42          | +28  | +192.7% |

邸宅設計プロジェクト-八事展示場(愛知県名古屋)



賃貸併用住宅「ForestMaison(フォレストメイソン)BF-耐火」



## 貸借対照表

| (単位:億円)  | 15/3期末 | 16/3期 1Q | 増減   |                 | 15/3期末 | 16/3期 1Q | 増減   |
|----------|--------|----------|------|-----------------|--------|----------|------|
| 現預金・有価証券 | 1,078  | 784      | △294 | 仕入債務            | 1,676  | 1,378    | △298 |
| 売上債権     | 1,242  | 1,208    | △34  | 短期借入金・社債        | 313    | 283      | △30  |
| 商品       | 266    | 260      | △6   | 未成工事受入金         | 468    | 649      | +181 |
| 未成工事支出金  | 229    | 416      | +187 | 未払法人税等          | 46     | 14       | △33  |
| 販売用不動産   | 392    | 412      | +19  | 賞与引当金           | 100    | 53       | △47  |
| 仕掛販売用不動産 | 371    | 399      | +28  | その他の流動負債        | 318    | 396      | +78  |
| 短期貸付金    | 326    | 256      | △70  | 流動負債            | 2,921  | 2,772    | △149 |
| 未収入金     | 446    | 332      | △114 | 長期借入金・社債        | 662    | 681      | +19  |
| その他流動資産  | 153    | 187      | +34  | 退職給付に係る負債       | 131    | 127      | △4   |
| 流動資産 計   | 4,502  | 4,252    | △250 | その他の固定負債        | 334    | 345      | +11  |
| 建物・構築物   | 319    | 313      | △6   | 固定負債            | 1,126  | 1,153    | +26  |
| 土地       | 270    | 269      | △1   | 株主資本            | 2,156  | 2,081    | △74  |
| 投資有価証券   | 753    | 810      | +57  | その他の<br>包括利益累計額 | 302    | 328      | +26  |
| その他固定資産  | 811    | 842      | +31  | 非支配株主持分         | 150    | 152      | +2   |
| 固定資産 計   | 2,153  | 2,234    | +81  | 純資産             | 2,608  | 2,561    | △46  |
| 資産       | 6,655  | 6,486    | △169 | 負債・純資産 計        | 6,655  | 6,486    | △169 |

- 海外住宅・不動産事業を中心に、資産規模が拡大しており、販売用不動産及び仕掛販売用不動産が増加。
- 一方、前期末の完工引渡物件の工事代等の支払いにより、現預金と仕入債務が減少し、総資産も15/3期末から減少。

木と生きる幸福

住友林業グループ