

2016年3月期 第2四半期 決算説明会

OCHIホールディングス株式会社



2015年12月4日

会社概要

経営理念

住生活に関するビジネスを通じて、
豊かな住環境づくりと地球環境の保全に貢献します。

会社概要

代表者	越智 通広
本社所在地	福岡市中央区那の津三丁目12番20号
設立	2010年10月1日
資本金	4 億円
発行済株式総数	13,610,970 株
業種別分類	卸売業
証券コード	3 1 6 6 (東証 1 部・福証)
銘柄略称	OCHI・HD
売買単位	1 0 0 株
グループ従業員数	9 6 3 名(2 0 1 5 年9 月3 0 日現在)

沿 革

1 9 5 5 年 5 月	木材及び合板等の建築材料の販売を目的として、福岡市で越智商店を創業
1 9 5 8 年1 0 月	(株)越智商店設立
1 9 7 0 年 6 月	越智産業(株)に商号変更
1 9 9 6 年 2 月	福岡証券取引所に上場
2 0 0 2 年1 2 月	西日本フレーミング(株)を子会社化し、加工事業へ進出
2 0 0 8 年 8 月	北海道の(株)松井を子会社化し、生活事業へ進出
2 0 1 0 年1 0 月	越智産業(株)の株式移転によりOCHIホールディングス(株)設立、持株会社体制へ移行、福岡証券取引所に上場
2 0 1 1 年 1 月	兵庫県のヨドブレ(株)を子会社化
2 0 1 3 年1 1 月	東証2部上場
2 0 1 4 年1 1 月	東証1部へ市場変更
2 0 1 4 年1 2 月	DS TOKAI(株)を子会社化し、中京圏での建設事業、介護サービス事業へ進出

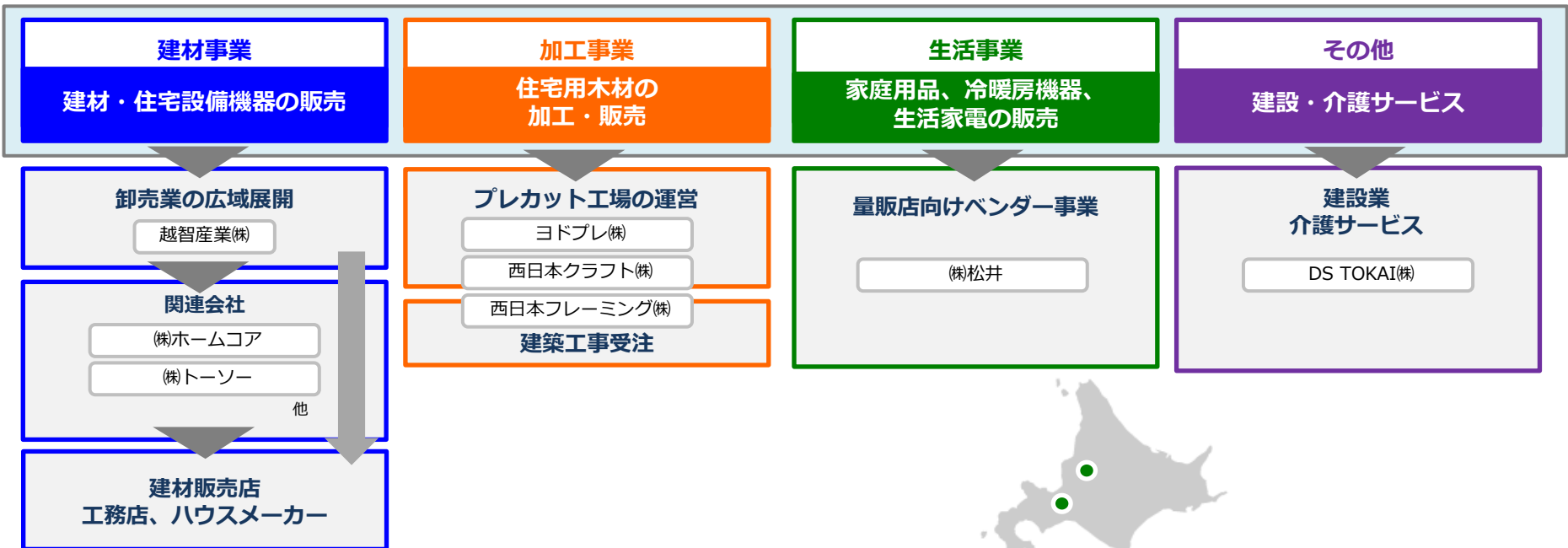
住宅資材卸売ランキング

(単位:百万円)

2015年3月期連結

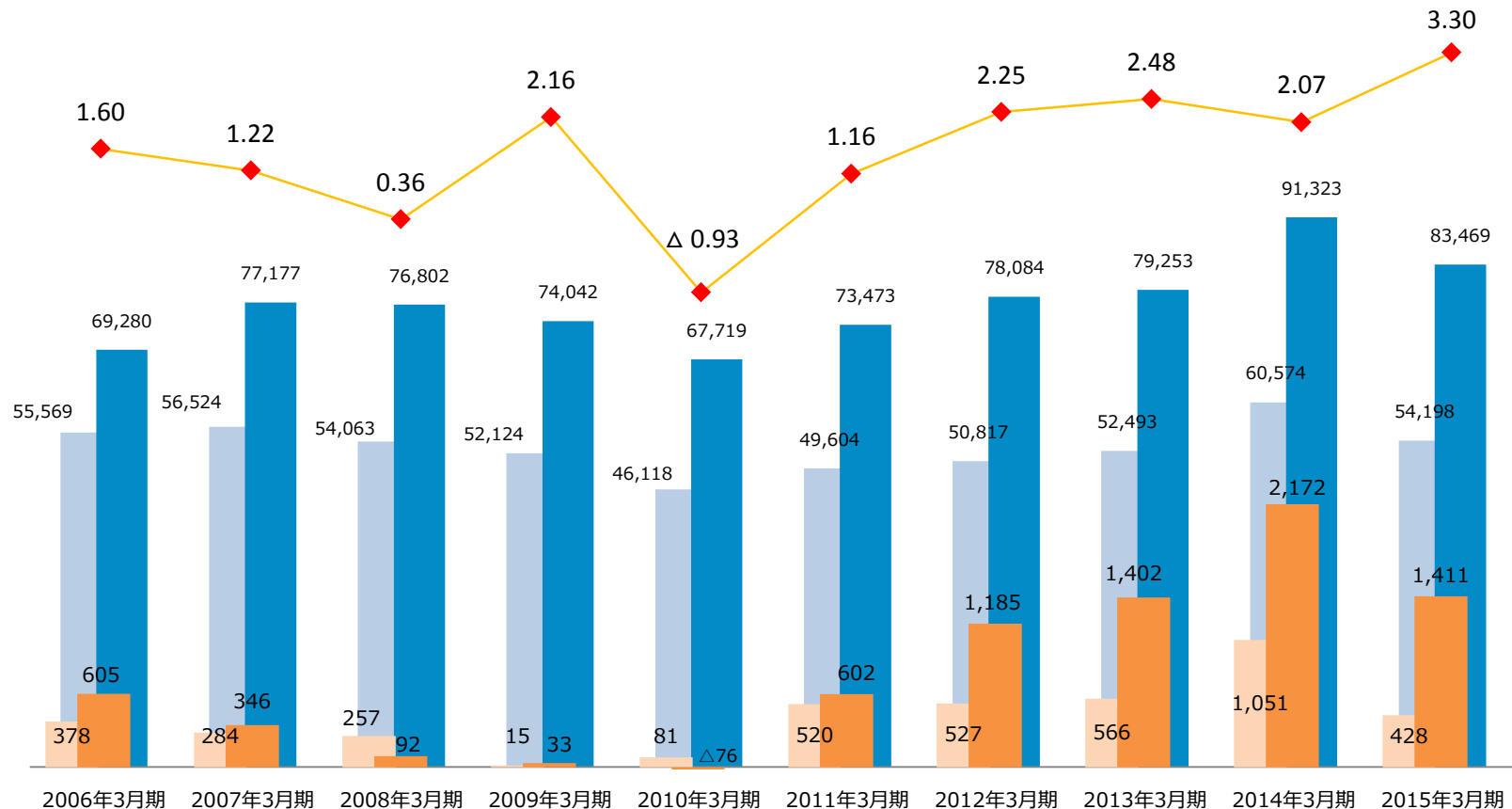
2016年3月期 第2四半期累計

順位	会社名	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	営業利益率
1	J Kホールディングス(株)	331,301	4,333	1.3%	160,239	1,507	0.9%
2	すてきナイスグループ(株)	235,775	1,012	0.4%	102,979	△1,118	—
3	ジュテックホールディングス(株)	159,508	1,081	0.7%	74,957	294	0.4%
4	(株)クワザワ	88,073	1,217	1.4%	40,059	483	1.2%
5	OCHIホールディングス(株)	83,469	1,411	1.7%	40,705	616	1.5%



M & Aで子会社化した企業を確実に収益化することで、連結業績の拡大に成功

■ 連結売上高 ■ 単体売上高 ■ 連結営業利益 ■ 単体営業利益 ◆ 営業利益の連単倍率 (単位:百万円)



M
&
A
履
歴

2006年6月 (株)新建から営業譲受

2008年8月 (株)松井を子会社化

2011年1月 ヨドブレ(株)を子会社化

2014年12月 DS TOKAI(株)を子会社化

2007年4月 丸共建材(株)を子会社化

2009年9月 鈴木木材工業(株)から営業譲受
2009年9月 伊万里外材(株)から営業譲受

2013年6月 (有)ソーケンから営業譲受

2016年3月期 第2四半期 決算概況

DS TOKAI (株)の子会社化も寄与し、増収増益

売上高

40,705百万円

計画比 94.4%

- 太陽光関連材の不振、及び、天候不順による工事遅延に伴う売上減少
- 北海道地区の暖房機器の販売も、鈍い出足
- 新設住宅着工戸数は回復傾向
- 特に、2015年6月の持家＋分譲戸建は17か月ぶりに対前年同月比で増加

営業利益

616百万円

計画比 79.0%

- 売上減少による売上総利益の減少を販管費の削減でカバーできず

親会社株主に帰属する四半期純利益

573百万円

計画比 117.0%

- 下半期に計上予定の補助金収入175百万円を9月に計上

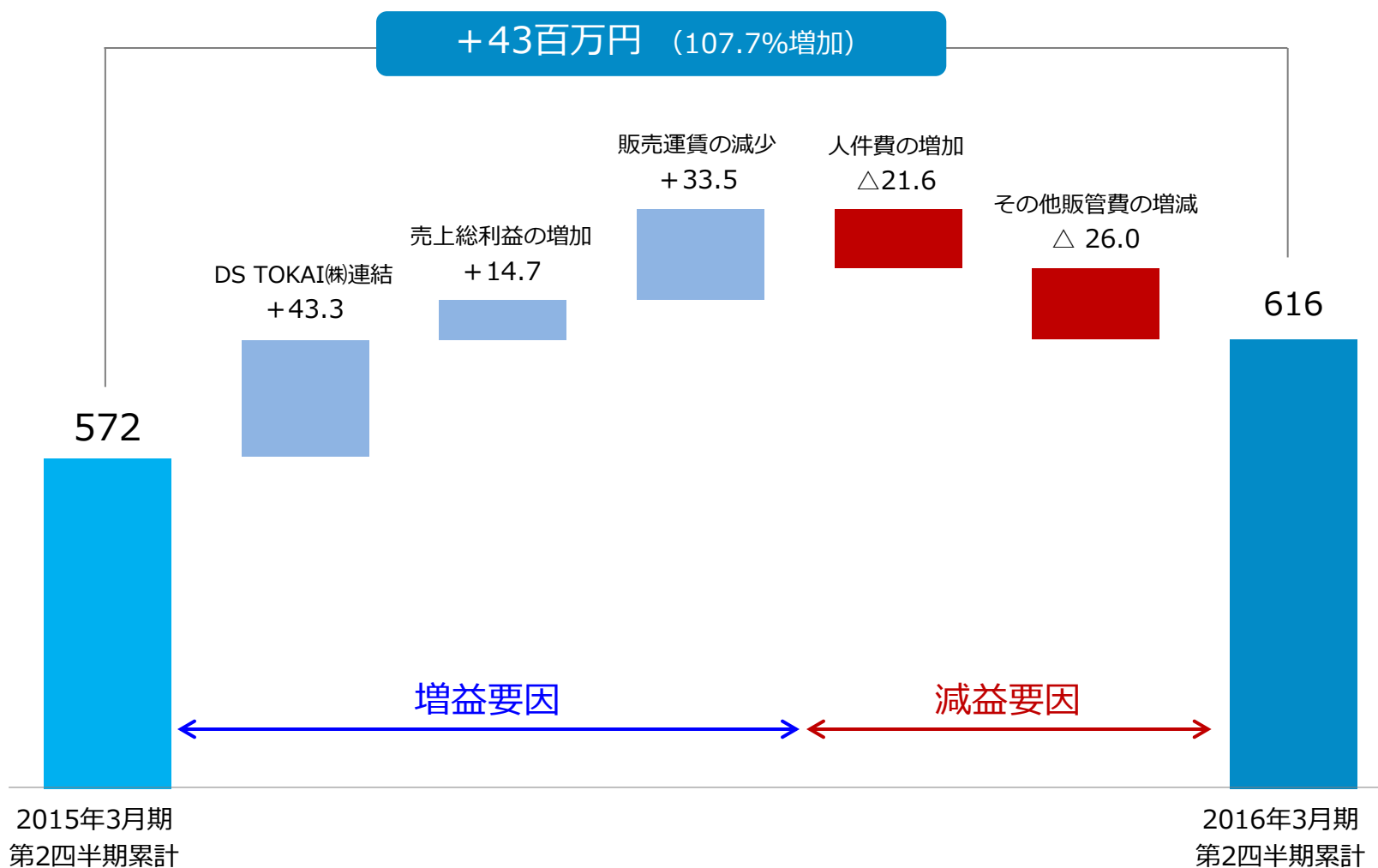
単位:百万円、()内は構成比

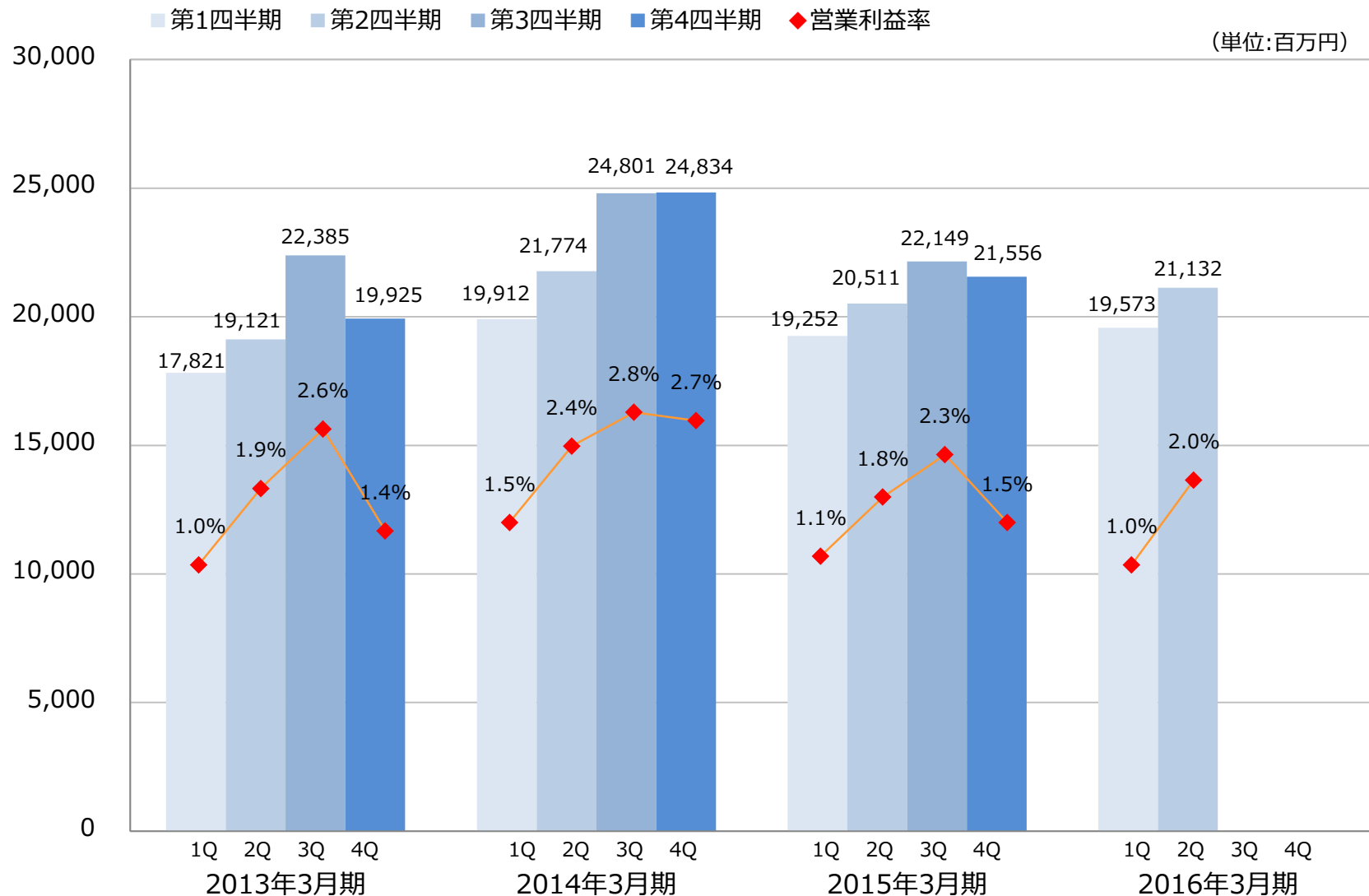
	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	39,764 (100.0%)	40,705 (100.0%)	940	102.4%	43,100 (100.0%)	▲2,394	94.4%
売上総利益	4,523 (11.4%)	4,654 (11.4%)	130	102.9%	4,873 (11.3%)	▲218	95.5%
販売管理費	3,950 (9.9%)	4,037 (9.9%)	87	102.2%	4,093 (9.5%)	▲55	98.6%
営業利益	572 (1.4%)	616 (1.5%)	43	107.7%	780 (1.8%)	▲163	79.0%
経常利益	691 (1.7%)	707 (1.7%)	16	102.3%	810 (1.9%)	▲102	87.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	509 (1.3%)	573 (1.4%)	63	112.5%	490 (1.1%)	83	117.0%

主な特別利益／損失

	2015年3月期 第2四半期	2016年3月期 第2四半期	備考
投資有価証券売却益	83	7	
補助金収入	－	175	新規設備投資に関連する補助金収入を計上
特別利益合計	91	182	
減損損失	－	26	売却予定の不動産に対し減損損失を計上
特別損失合計	0	26	

(単位:百万円)





セグメント別の損益



OCHIホールディングス株式会社

単位:百万円、()内は構成比
< >は各セグメントの営業利益率

	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	39,764 (100.0%)	40,705 (100.0%)	940	102.4%	43,100 (100.0%)	▲2,394	94.4%
建材事業	31,526 (79.3%)	31,279 (76.8%)	▲246	99.2%	32,710 (75.9%)	▲1,431	95.6%
加工事業	5,261 (13.2%)	5,194 (12.8%)	▲66	98.7%	5,423 (12.6%)	▲229	95.8%
生活事業	3,153 (7.9%)	2,990 (7.3%)	▲162	94.8%	3,260 (7.6%)	▲269	91.7%
その他	—	1,397 (3.4%)	1,397	—	1,756 (4.1%)	▲358	79.6%
部門間調整	▲176	▲156	19	—	▲50	▲105	—
営業利益	572 (1.4%)	616 (1.5%)	43	107.7%	780 (1.8%)	▲163	79.0%
建材事業	456 <1.4%>	467 <1.5%>	11	102.4%	573 <1.8%>	▲106	81.5%
加工事業	271 <5.2%>	304 <5.9%>	32	111.9%	294 <5.4%>	9	103.1%
生活事業	17 <0.5%>	▲5 <—>	▲23	—	9 <0.3%>	▲15	—
その他	—	43 <3.1%>	43	—	76 <4.3%>	▲32	56.8%
部門間調整	▲172	▲192	▲19	—	▲172	▲19	—

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	31,526 (100.0%)	31,279 (100.0%)	▲246	99.2%	32,710 (100.0%)	▲1,431	95.6%
売上総利益	3,148 (10.0%)	3,162 (10.1%)	13	100.4%	3,288 (10.1%)	▲126	96.2%
営業利益	456 (1.4%)	467 (1.5%)	11	102.4%	573 (1.8%)	▲106	81.5%

- 太陽光関連材の売上が前年同期に比べ、半減したものの、売上、利益とも前年同期並みを確保。
- 売上総利益率が高い二次卸の子会社の売上高の割合が増加したことなどから、建材事業全体の売上総利益率は前年同期の10.0%から10.1%へ向上。
- 営業面では、リフォーム需要の取り込み、省エネ住宅・高齢者等配慮住宅の提案促進、非住宅分野での営業強化に注力し、工事売上の拡大、新規商材の販売強化、新規販売ルートの開拓にも努めた。
- 販売運賃等の販管費の削減に努めるとともに、与信管理については持株会社にて一元的に行なう体制としている。

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	5,261 (100.0%)	5,194 (100.0%)	▲66	98.7%	5,423 (100.0%)	▲229	95.8%
売上総利益	933 (17.7%)	955 (18.4%)	22	102.4%	972 (17.9%)	▲16	98.3%
営業利益	271 (5.2%)	304 (5.9%)	32	111.9%	294 (5.4%)	9	103.1%

- 新設住宅着工戸数等の外部環境が改善する中、7月以降、受注が増加。特に、相続税対策のための賃貸住宅の受注が増加。
- 売上高は、天候不順による基礎工事の遅れ等により、前年同期に比べ、微減。
- 加工設備の稼働率向上、資材価格の低下等により、売上総利益率が前年同期の17.7%から18.4%へ大幅に向上。
- 木造非戸建住宅の受注獲得、工事売上の拡大に努めた。

生活事業（株松井）

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	3,153 (100.0%)	2,990 (100.0%)	▲162	94.8%	3,260 (100.0%)	▲269	91.7%
売上総利益	440 (14.0%)	420 (14.1%)	▲19	95.5%	461 (14.2%)	▲40	91.2%
営業利益	17 (0.5%)	▲5 (-)	▲23	-	9 (0.3%)	▲15	-

- 家電の売上が不振、石油暖房機器の売上が一部10月以降にずれ込んだことから、営業損失5百万円を計上。

その他（DS TOKAI(株)）

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	-	1,397 (100.0%)	1,397	-	1,756 (100.0%)	▲358	79.6%
売上総利益	-	116 (8.3%)	116	-	151 (8.6%)	▲34	76.9%
営業利益	-	43 (3.1%)	43	-	76 (4.3%)	▲32	56.8%

- 建設事業で、工期が下半期にずれ込んだことから、売上、利益とも計画対比、未達となるも、介護サービス事業は順調。

貸借対照表



OCHIホールディングス株式会社

(単位:百万円)

		2015年3月期末	2016年3月期 第2四半期末	増減
流動資産	現金及び預金	4,449	3,203	▲1,246
	売上債権	19,120	18,826	▲294
	商品	2,702	2,793	91
	未成工事支出金	427	571	144
	その他流動資産	534	831	296
	貸倒引当金	▲54	▲46	7
流動資産		27,179	26,179	▲1,000
固定資産	有形固定資産	10,183	10,752	569
	無形固定資産	314	271	▲42
	投資その他の資産	4,460	4,370	▲89
固定資産		14,958	15,395	437
資産合計		42,138	41,574	▲563

		2015年3月期末	2016年3月期 第2四半期末	増減
負債	仕入債務	23,148	22,709	▲439
	短期借入金	2,420	2,278	▲142
	その他流動負債	1,939	2,023	84
	長期借入金・社債	2,597	2,194	▲403
	退職給付に係る負債	100	72	▲27
	その他固定負債	1,339	1,288	▲51
負債		31,546	30,566	▲979
純資産	株主資本	10,170	10,623	452
	その他の包括利益累計額	394	356	▲37
	非支配株主持分	26	27	1
純資産		10,591	11,007	416
負債純資産合計		42,138	41,574	▲563
自己資本比率		25.1%	26.4%	1.3%

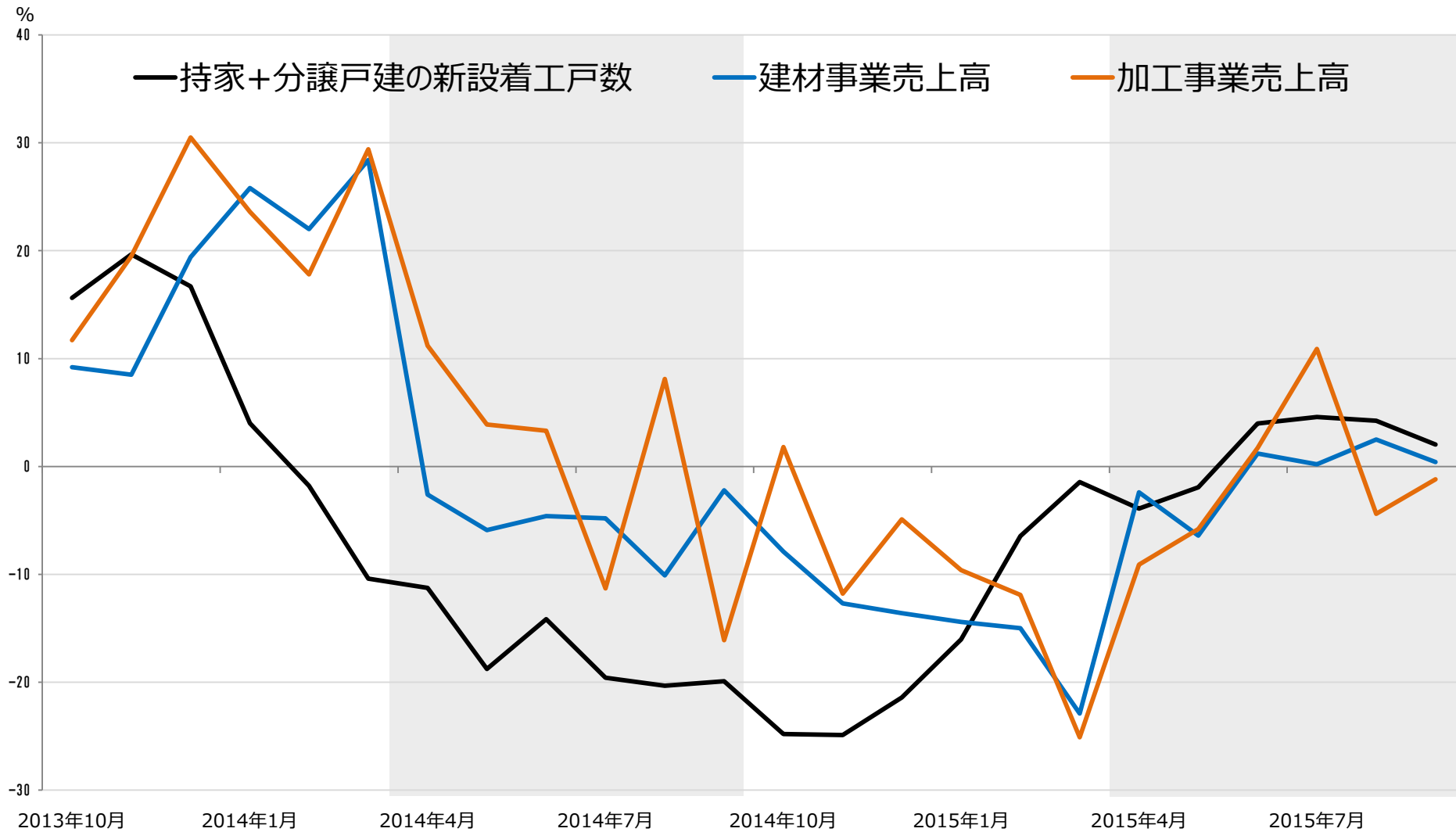
(単位:百万円)

		2015年3月期 第2四半期累計	2016年3月期 第2四半期累計	主な要因
	営業活動によるキャッシュ・フロー	▲ 570	▲208	税引前当期純利益+863 仕入債務の減少額▲439 法人税等の支払額▲270
	投資活動によるキャッシュ・フロー	▲7	▲327	物流施設の建設費▲316
フリー・キャッシュ・フロー		▲578	▲535	
財務活動によるキャッシュ・フロー		▲717	▲704	長期借入金の返済による支出▲656 配当金の支払額▲119
現金及び現金同等物の増減額		▲1,295	▲1,240	
現金及び現金同等物の期首残高		5,317	4,443	
現金及び現金同等物の四半期末残高		4,021	3,203	

2016年3月期 業績予想と取組み

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期	2016年3月期	
		通期計画	前期比
売上高	83,469 (100.0%)	87,400 (100.0%)	104.7%
売上総利益	9,381 (11.2%)	9,860 (11.3%)	105.1%
販売管理費	7,969 (9.5%)	8,250 (9.4%)	103.5%
営業利益	1,411 (1.7%)	1,610 (1.8%)	114.0%
経常利益	1,579 (1.9%)	1,670 (1.9%)	105.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,107 (1.3%)	1,140 (1.3%)	102.9%
1株当たり当期純利益	82.96円	85.38円	—



単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期	2016年3月期 計画	
		計画	前期比
売上高	65,600	66,898	102.0%
営業利益	1,116 (1.7%)	1,255 (1.9%)	112.4%

- 新設住宅着工戸数等の外部環境は改善傾向。
- 建材事業及び加工事業の関連会社との連携を強化し、建材・住設機器等の販売を拡大する。
- 物流費等の販管費削減に努める。

- **2015年11月** 越智産業(株)で、アイランドシティ（福岡市東区）に「福岡センター」を新設し、事業拠点・物流拠点の集約により、業務効率化を図る。



投資額

土地(3,025坪)	941百万円
倉庫、事務所 (延床面積 1,864.9坪)	475百万円
充電スタンド、LED照明、 空調機器、什器備品	29百万円

1,445 百万円

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期	2016年3月期 計画	
		計画	前期比
売上高	10,793	11,080	102.7%
営業利益	593 (5.5%)	579 (5.2%)	97.5%

- 12月までの受注は確保。
- 今後とも、戸建住宅を中心に賃貸住宅や非住宅物件へと幅広く営業を展開する。
- 将来の住宅需要の減少への対応として、木材を加工し、現場でその部材の組み立てまでを行なう建築工事業の強化に取り組む。

- **2015年9月** 西日本クラフト(株)で非住宅物件に対応した特殊加工機を導入。
学校・幼稚園・高齢者施設・集会場等の非住宅(大型)物件への対応を可能とし、需要拡大を図る。



加工機性能

	導入後	導入前
加工材高	600mm	450mm
加工材長	8,200mm	6,000mm

投資額

特殊加工機・集塵装置他

350 百万円

生活事業（(株)松井）

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期	2016年3月期 計画	
		計画	前期比
売上高	6,346	6,741	106.2%
営業利益	14 (0.2%)	38 (0.6%)	255.7%

- 仙台事務所を盛岡営業所に統合し、盛岡から東北地区全体をカバーする体制とする。(12月予定)
- 取引先毎に採算性向上を図るとともに、各種経費の削減に努め、利益体質を確立する。

その他（DS TOKAI(株)）

単位:百万円、()内は構成比

	2015年3月期	2016年3月期 計画	
		計画	前期比
売上高	1,097	2,888	263.2%
営業利益	40 (3.7%)	92 (3.2%)	225.6%

※2015年3月期は、3ヶ月分の実績

- 建設事業では、営業力の強化を図る。
- 介護サービス事業では、入居者にとって、安心できる魅力のある施設を維持していく。
- グループで、介護事業に関するノウハウを蓄積する。

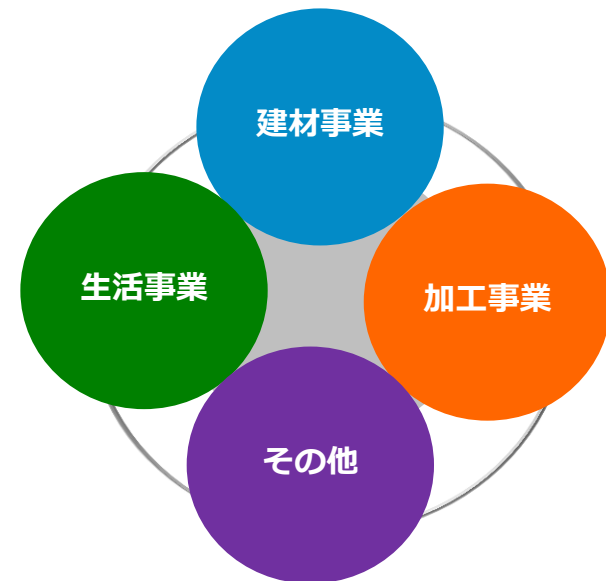
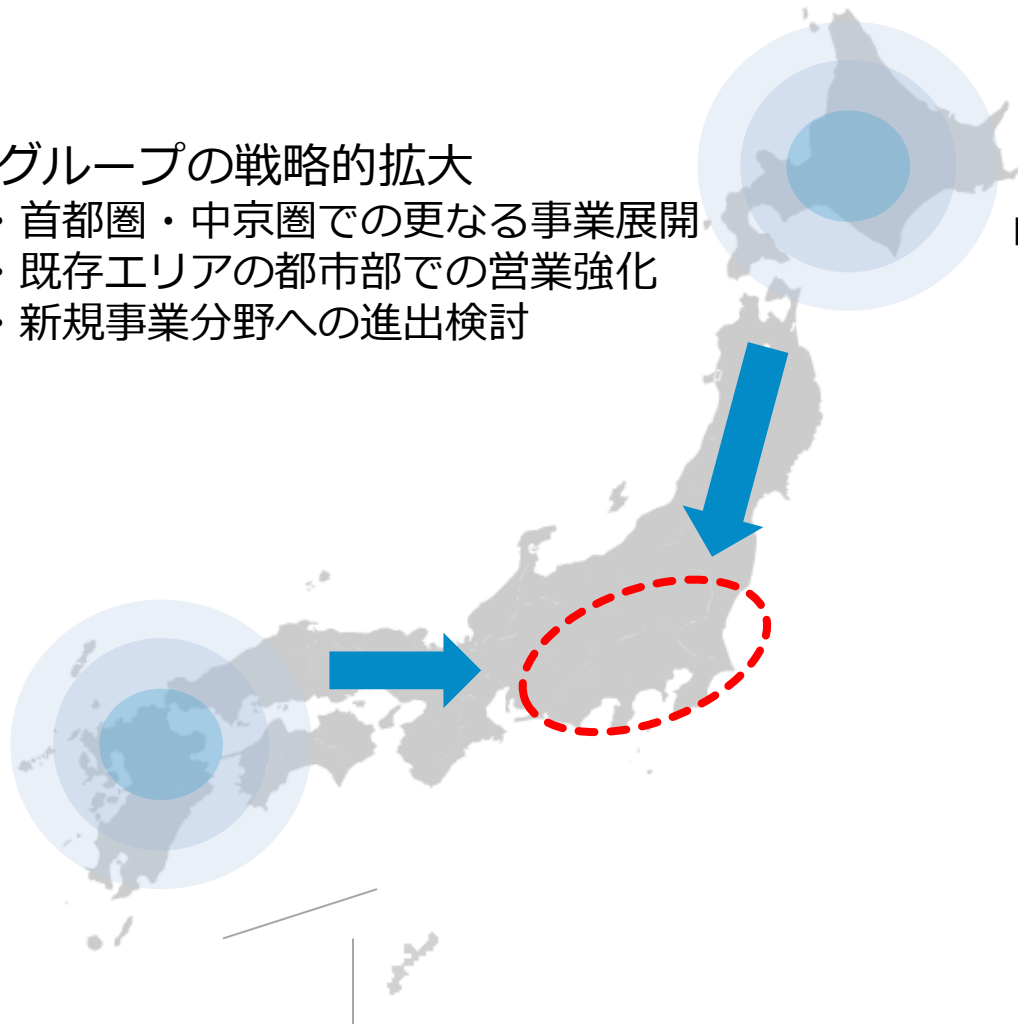
戸建住宅の新築需要への依存を脱し、住生活に関する幅広い分野へ事業を展開する「住生活のトータルサプライヤー」を目指す。

■ グループの戦略的拡大

- ・ 首都圏・中京圏での更なる事業展開
- ・ 既存エリアの都市部での営業強化
- ・ 新規事業分野への進出検討

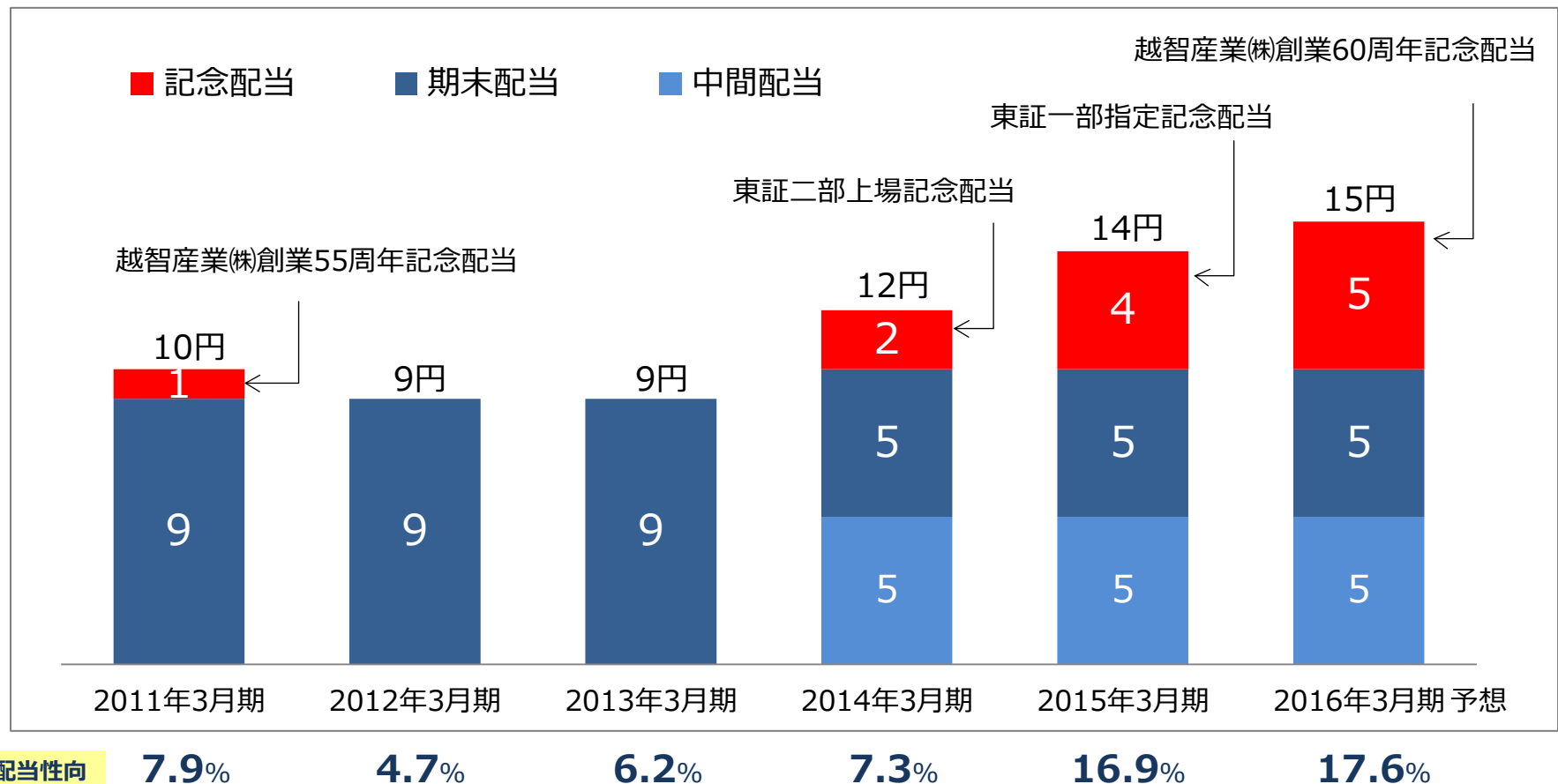
■ グループ経営の洗練

- ・ 持株会社によるガバナンス強化
- ・ 子会社間、事業間の連携
- ・ 子会社、拠点の統廃合等の効率化



■ 配当方針

安定的な配当の維持に努めることに加えて、連結業績を加味した配当を行なうことを基本方針とし、連結配当性向については、**15%**程度を下限とし、**30%**以上を目指すものとします。





【 連絡先 】 OCHIホールディングス株式会社
【 所在地 】 福岡市中央区那の津三丁目12番20号
【 T E L 】 経営企画部 092-732-8959
財 務 部 092-711-9173

このプレゼンテーション資料には、現時点の将来に関する前提や見通しに基づく予測が含まれております。
実際の業績は、その時々状況や多様な要因により変更を余儀なくされることがあります。なお、変更があった場合でも当社は本資料を
改定する義務を負いかねますので、ご了承ください。

また、本資料のいかなる部分も一切の権利はOCHIホールディングス株式会社に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、
いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。