

# 2020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**



2019年12月5日

# 会社概要

## 経営理念

住生活に関するビジネスを基軸として、  
生活文化の向上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	3166 (東証1部・福証)
銘柄略称	OCHI・HD
売買単位	100株
グループ従業員数	1,260名(2019年9月30日現在)

## 沿革

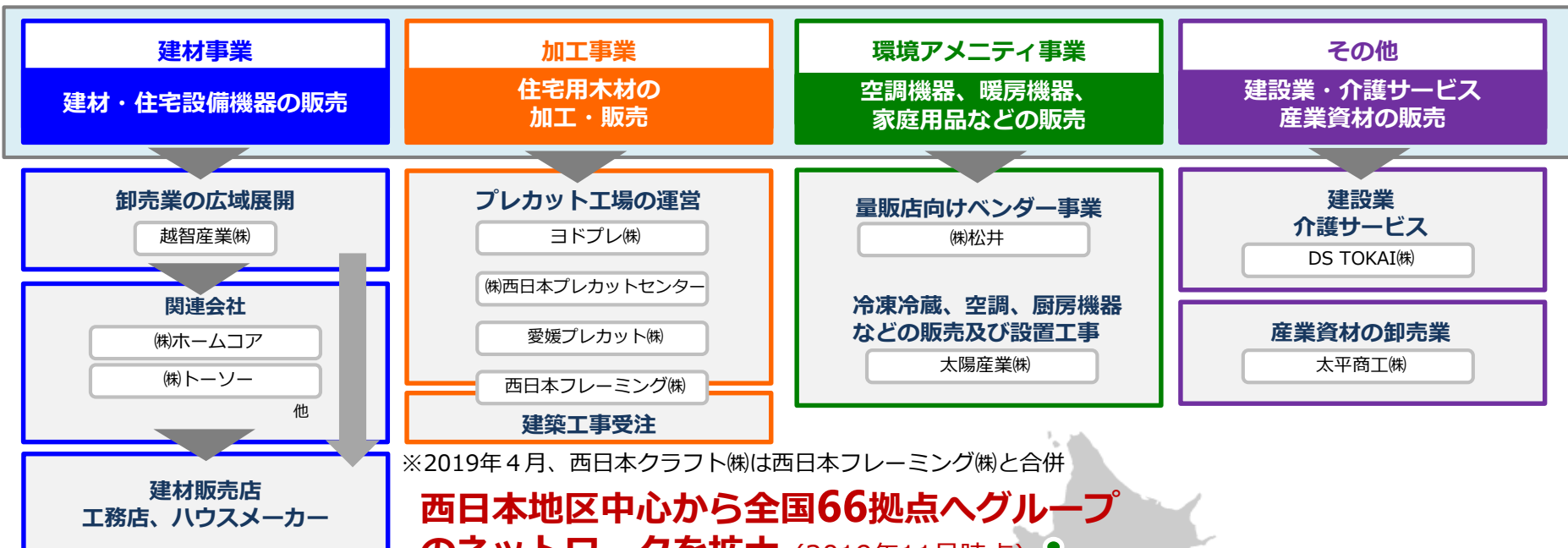
1955年 5月	木材及び合板等の建築材料の販売を目的として、福岡市で越智商店を創業
1958年10月	(株)越智商店設立
1970年 6月	越智産業(株)に商号変更
1996年 2月	福岡証券取引所に上場
2010年10月	越智産業(株)の株式移転によりOCHIホールディングス(株)設立、持株会社体制へ移行、福岡証券取引所に上場
2013年11月	東証2部上場
2014年11月	東証1部へ市場変更
2014年12月	DS TOKAI(株)を子会社化し、中京圏での建設事業、介護サービス事業へ進出
2016年10月	太平商工(株)を子会社化し、産業資材の販売へ進出
2018年 8月	冷熱環境器材の販売を行なう太陽産業(株)を子会社化

## 住宅資材卸売ランキング

### 2019年3月期連結

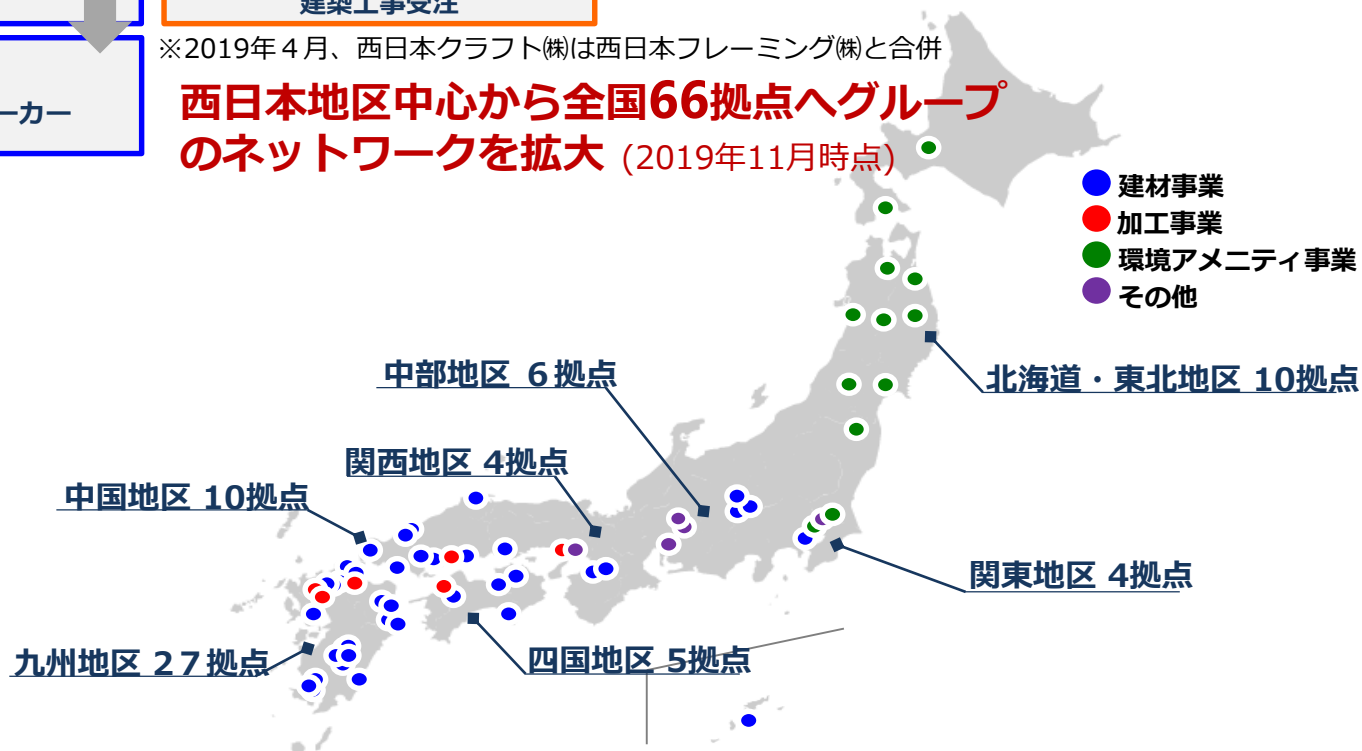
### 2020年3月期 第2四半期累計

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)	358,935	4,976	1.4%	184,701	2,222	1.2%
2	すてきナイスグループ(株)	244,183	1,456	0.6%	117,577	▲331	—
3	ジューテックホールディングス(株)	159,814	1,262	0.8%	80,957	718	0.9%
4	<b>OCHIホールディングス(株)</b>	<b>104,671</b>	<b>1,913</b>	<b>1.8%</b>	<b>52,232</b>	<b>1,051</b>	<b>2.0%</b>
5	(株)クワザワ	92,834	924	1.0%	43,819	405	0.9%

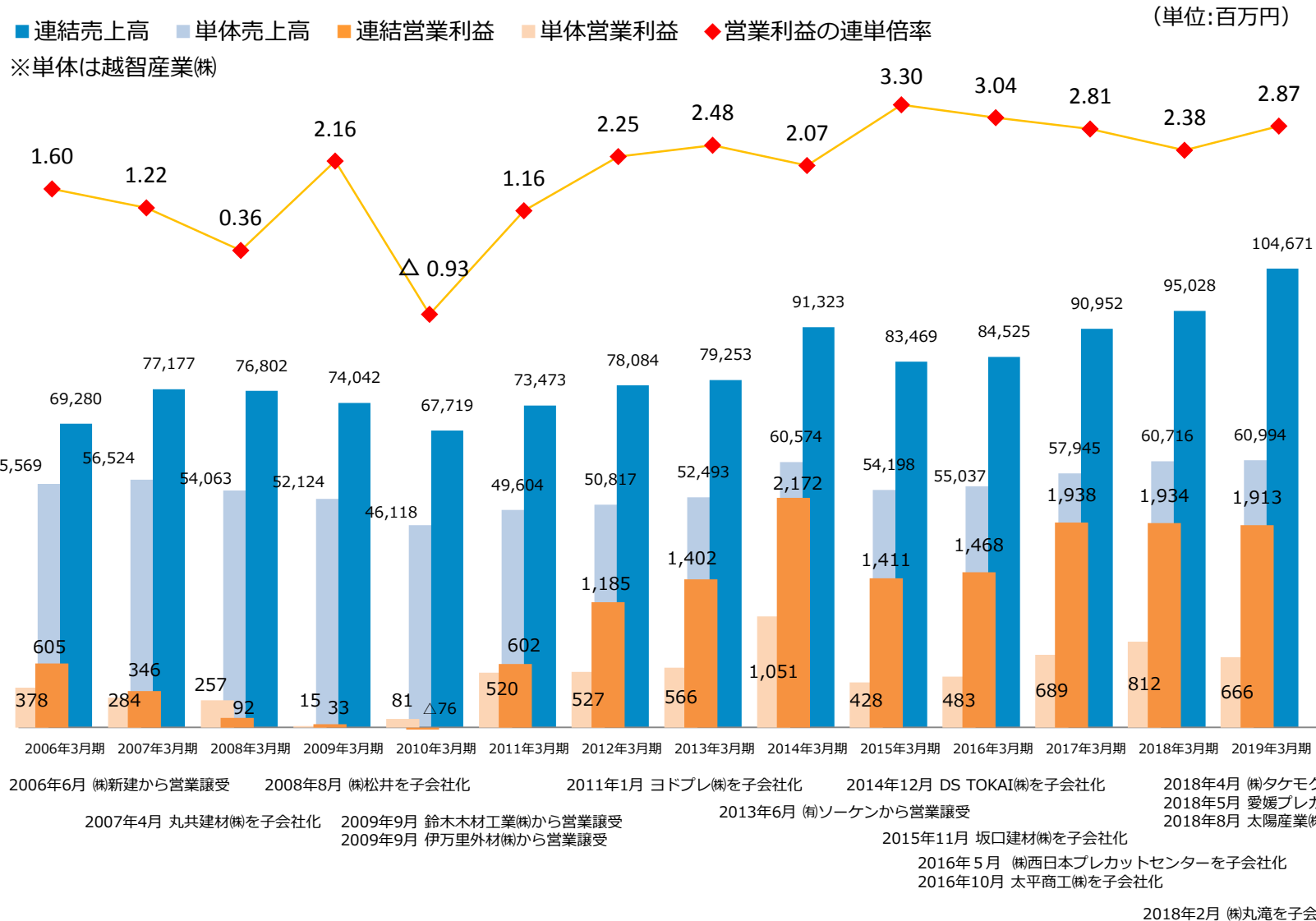


※2019年4月、西日本クラフト(株)は西日本フレーミング(株)と合併

西日本地区中心から全国66拠点へグループのネットワークを拡大 (2019年11月時点)



## 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



# 2020年3月期 第2四半期 決算概況

## 前期M&Aの効果や、想定よりも小さいながら 消費税増税前の需要増により、売上高、利益とも過去最高

### 売上高

**52,232**百万円

前年同期比 105.5%  
計画比 94.6%

- 2019年4～9月の持家・分譲戸建住宅の着工戸数は、前年同期比4.3%増
- 前期M&Aの効果や駆け込み需要などにより、前年同期比では5.5%増  
M&Aの寄与分を除けば、2.2%増収
- 予算比では、「建材」で駆け込み需要が想定より小さく、連結売上高は  
予算未達

### 営業利益

**1,051**百万円

前年同期比 144.8%  
計画比 96.5%

- 売上総利益率の向上及び前期M&Aの効果により、前年同期比では44.8%増  
M&Aの寄与分を除けば、33.4%増益
- 予算比では、「加工」「環境アメニティ」「その他」で予算を達成するも、  
「建材」で売上高の伸び悩みにより予算未達となり、連結営業利益も  
予算未達

### 親会社株主に帰属する当期純利益

**733**百万円

前年同期比 136.8%  
計画比 97.8%

- 前年同期比では大幅に増加するも、予算比では16百万円未達
- 投資有価証券評価損28百万円を計上

単位:百万円、( )内は構成比

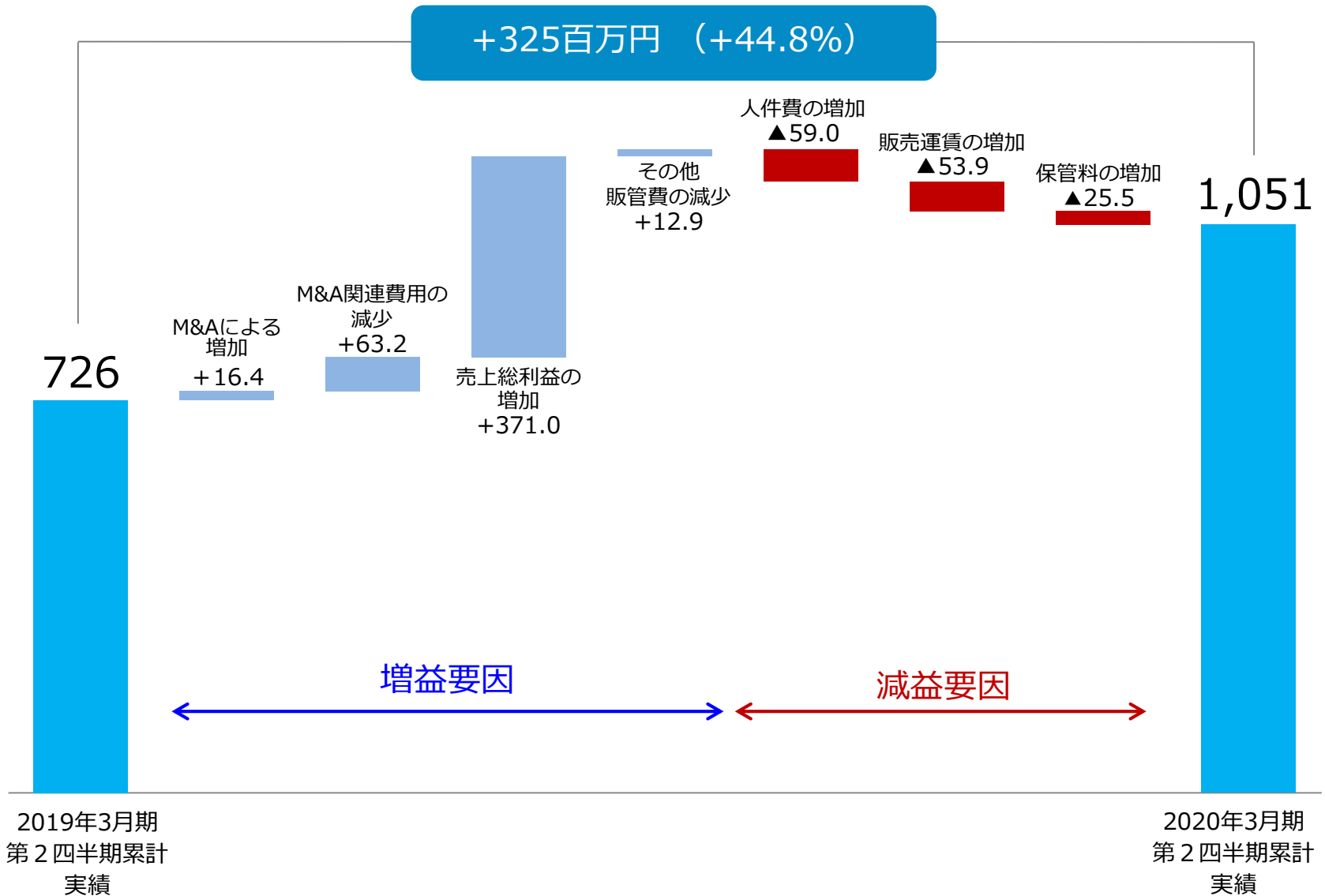
	2019年3月期 第2四半期累計	2020年3月期 第2四半期累計					
		実績	前年同期増減	前年同期比	計画	計画増減	計画比
売上高	49,498 (100.0%)	52,232 (100.0%)	2,734	105.5%	55,200 (100.0%)	▲2,967	94.6%
売上総利益	5,918 (12.0%)	6,576 (12.6%)	658	111.1%	6,638 (12.0%)	▲61	99.1%
販売管理費	5,192 (10.5%)	5,525 (10.6%)	333	106.4%	5,548 (10.1%)	▲22	99.6%
営業利益	726 (1.5%)	1,051 (2.0%)	325	144.8%	1,090 (2.0%)	▲38	96.5%
経常利益	848 (1.7%)	1,180 (2.3%)	331	139.0%	1,180 (2.1%)	0	100.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	536 (1.1%)	733 (1.4%)	197	136.8%	750 (1.4%)	▲16	97.8%

## 主な特別利益／損失

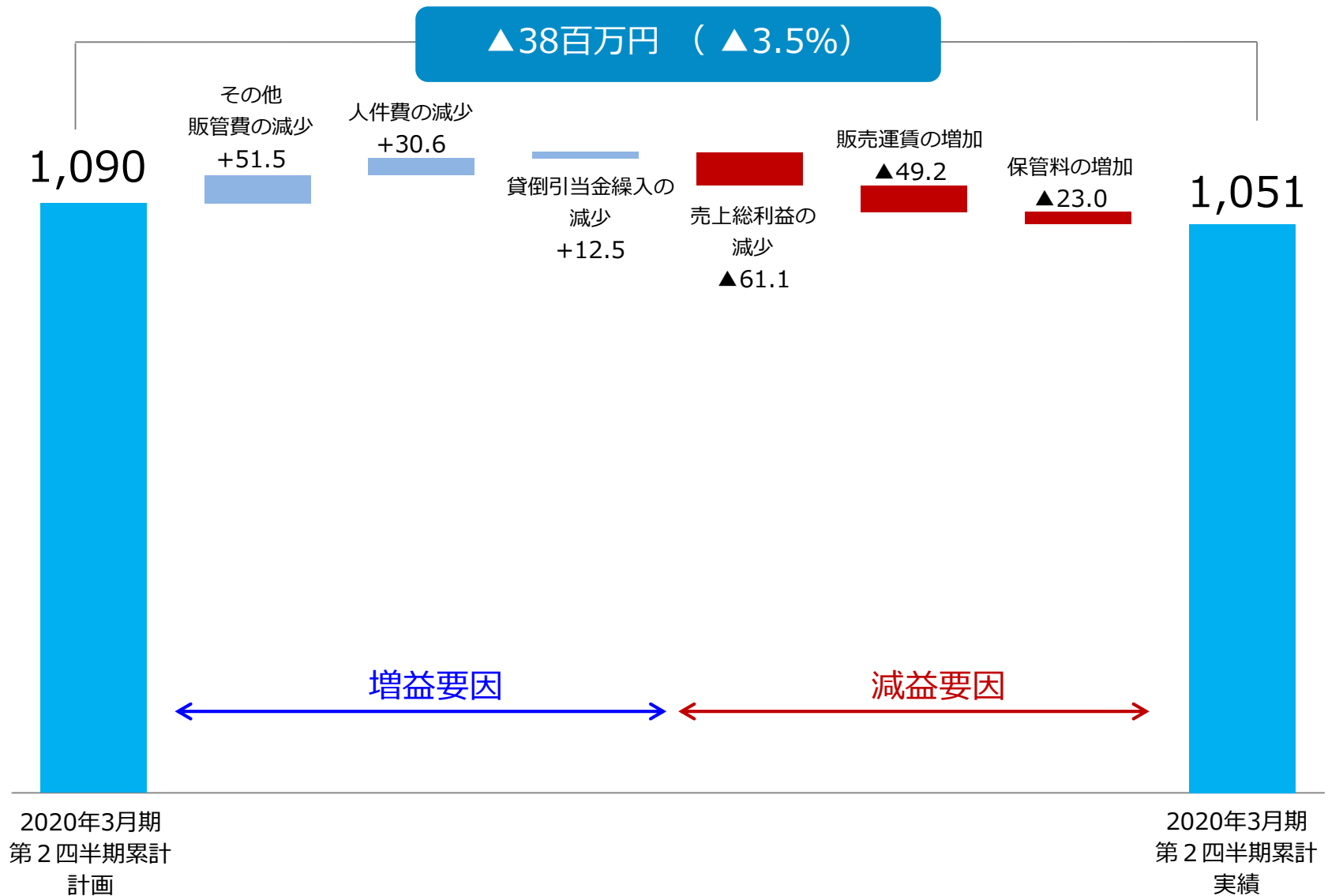
	2019年3月期 第2四半期	2020年3月期 第2四半期	備考
投資有価証券売却益	9	1	政策保有株式の見直しの一環
特別利益合計	23	2	
固定資産売却損	2	—	
投資有価証券評価損	—	28	政策保有株式の減損
特別損失合計	3	29	



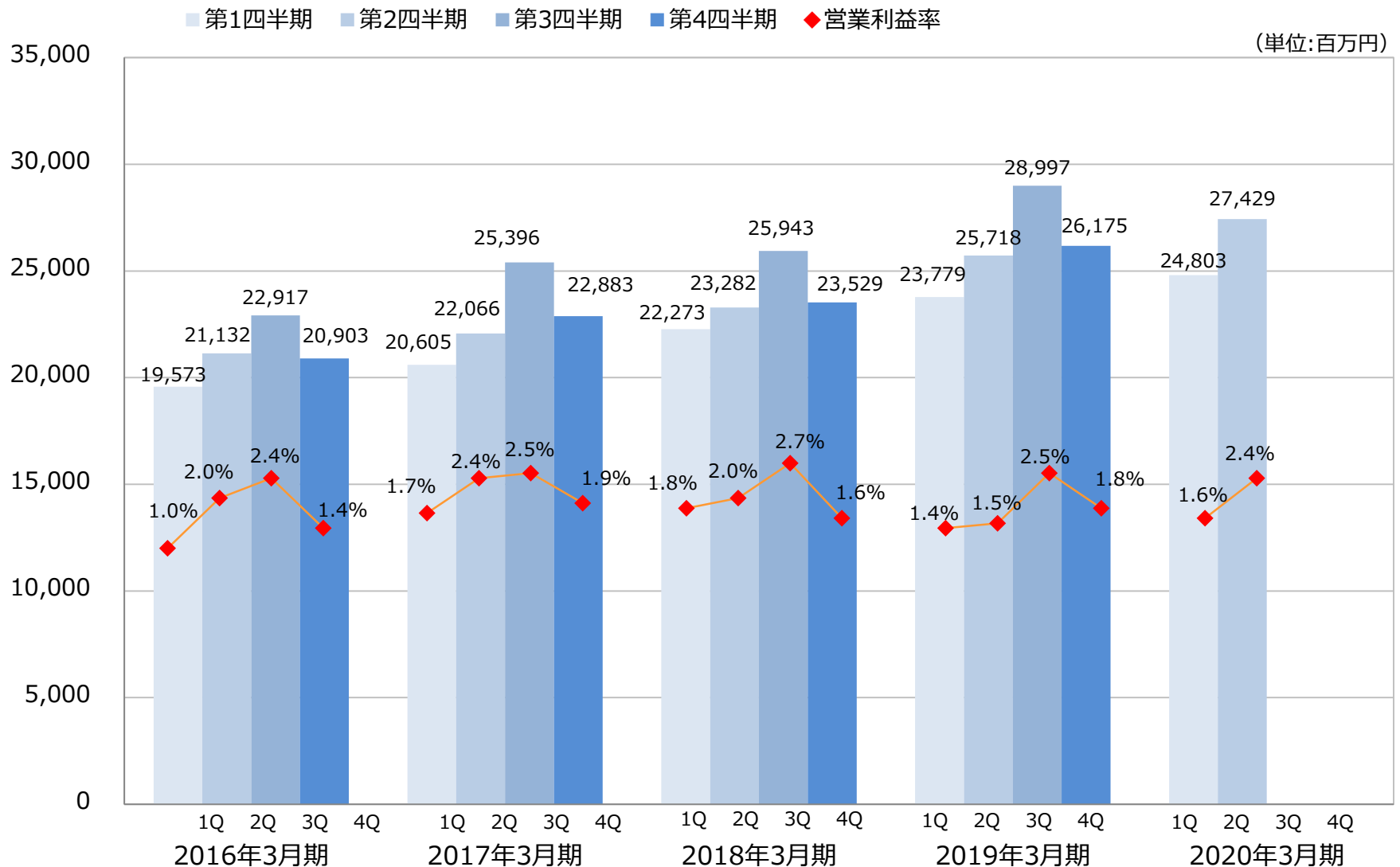
(単位:百万円)



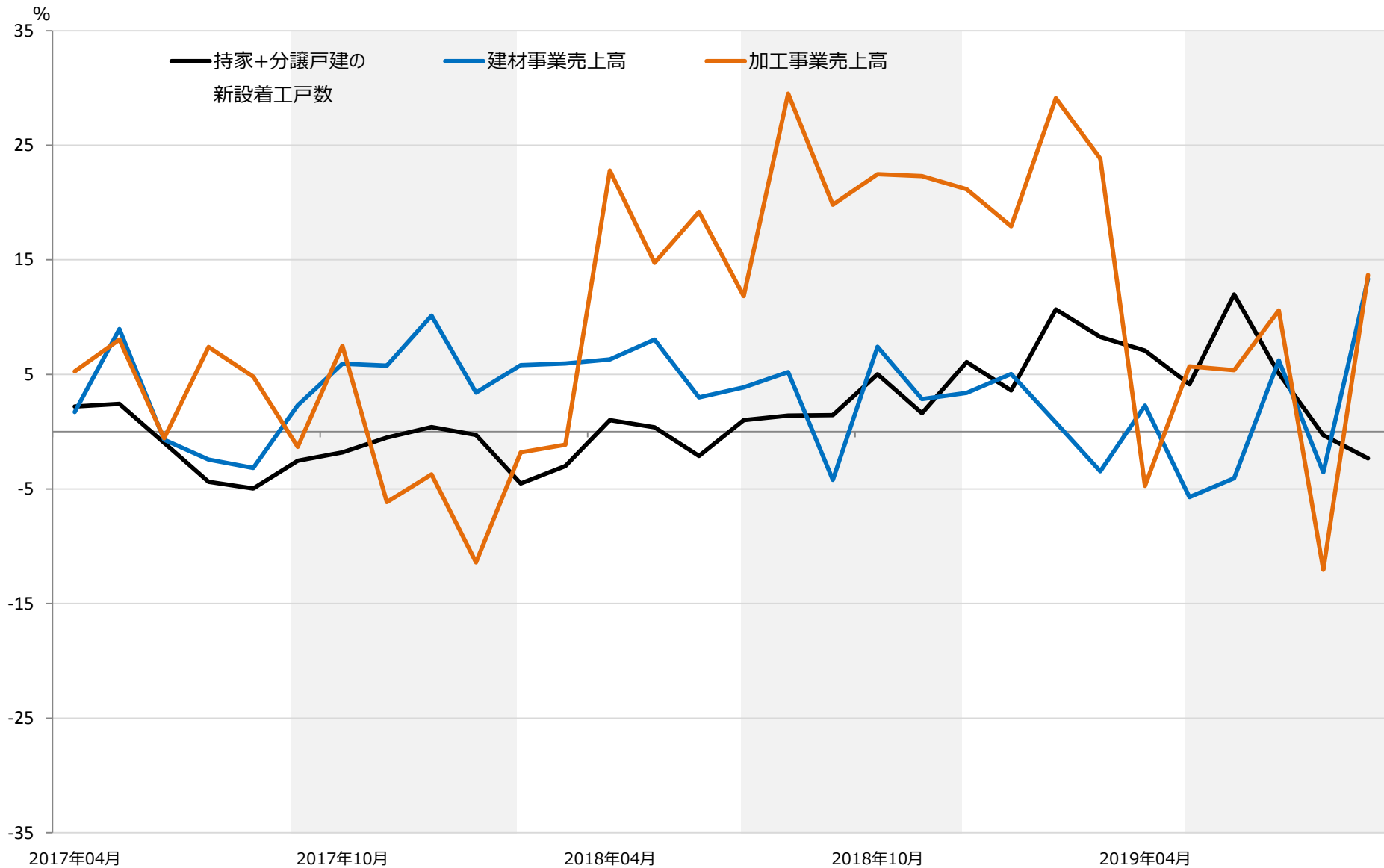
(単位:百万円)



# 四半期売上高の推移



# 前年同月比 年率推移 (全国)



# セグメント別の損益

単位:百万円、( )内は構成比  
 < >は各セグメントの営業利益率

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	49,498 (100.0%)	52,232 (100.0%)	2,734	105.5%	55,200 (100.0%)	▲2,967	94.6%
建材事業	34,346 (69.4%)	34,827 (66.7%)	481	101.4%	37,926 (68.7%)	▲3,098	91.8%
加工事業	7,696 (15.5%)	7,927 (15.2%)	231	103.0%	8,168 (14.8%)	▲241	97.0%
環境アメニティ事業	5,132 (10.4%)	7,192 (13.8%)	2,060	140.1%	6,987 (12.7%)	205	102.9%
その他	2,495 (5.0%)	2,466 (4.7%)	▲28	98.8%	2,389 (4.3%)	76	103.2%
部門間調整	▲172	▲181	▲9	—	▲272	90	—
営業利益	726 (1.5%)	1,051 (2.0%)	325	144.8%	1,090 (2.0%)	▲38	96.5%
建材事業	654 <1.9%>	683 <2.0%>	29	104.4%	912 <2.4%>	▲228	75.0%
加工事業	257 <3.3%>	463 <5.8%>	205	179.9%	315 <3.9%>	148	147.1%
環境アメニティ事業	12 <0.2%>	99 <1.4%>	87	824.8%	97 <1.4%>	2	102.7%
その他	62 <2.5%>	77 <3.1%>	14	123.2%	74 <3.1%>	2	103.3%
部門間調整	▲260	▲272	▲11	—	▲309	36	—

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	34,346	34,827	481	101.4%	37,926	▲3,098	91.8%
売上総利益	3,653 (10.6%)	3,773 (10.8%)	120	103.3%	3,993 (10.5%)	▲219	94.5%
営業利益	654 (1.9%)	683 (2.0%)	29	104.4%	912 (2.4%)	▲228	75.0%

前期比 ■ セグメントとしては増収増益

- 営業管理の徹底により売上総利益率が向上するも、人件費や物流費の増加などにより営業利益の増加は小幅に止まった

計画比 ■ 消費税増税前の駆け込み需要がリフォーム・リノベーション関連では相応に発生したものの、それ以外では限定的な規模に止まったこと、慢性的な職人不足により工事進捗の遅れが発生していることなどから、売上高は予算未達

- 営業利益についても、売上高の予算未達などにより、予算未達

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	7,696	7,927	231	103.0%	8,168	▲241	97.0%
売上総利益	1,202 (15.6%)	1,441 (18.2%)	239	119.9%	1,324 (16.2%)	117	108.9%
営業利益	257 (3.3%)	463 (5.8%)	205	179.9%	315 (3.9%)	148	147.1%

- 前期比** ■ 2018年10月に新工場が竣工したヨドブレ(株)の売上高が計画どおりに増加したこと、介護施設、店舗などの非住宅物件の売上が好調に推移したことなどから、セグメントとしては増収増益
- 新工場建設により製造原価に含まれる減価償却費は増加したものの、一部資材価格の下落を主因として、売上総利益率は向上
- 計画比** ■ 消費税増税前の駆け込み需要が一部販売先で発生した一方で、低採算の受注の絞り込みに努めたこともあり、売上高は予算未達
- 営業利益については、売上総利益率の向上により、予算達成

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	5,132	7,192	2,060	140.1%	6,987	205	102.9%
売上総利益	698 (13.6%)	972 (13.5%)	274	139.2%	949 (13.6%)	23	102.4%
営業利益	12 (0.2%)	99 (1.4%)	87	824.8%	97 (1.4%)	2	102.7%

- 前期比** ■ 2018年8月に子会社化した太陽産業(株)が期を通して売上高、利益に寄与したことに加えて、前年同期に発生した同社に係るM&A関連費用54百万円が今期はないこともあり、セグメントとしては大幅な増収増益
- 太陽産業(株)のM&Aによる影響を除けば、消費税増税前の駆け込み需要で石油ストーブ、季節家電の販売が好調に推移したことから、売上高は3,782百万円(前年同期比111.0%)となり、営業利益は30百万円(同203.2%)
- 計画比** ■ 公立小中学校への空調設備の設置など、空調機器の販売・設置工事が好調に推移したことなどから、売上高は予算達成
- 営業利益についても、予算達成



単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	2,495	2,466	▲28	98.8%	2,389	76	103.2%
売上総利益	363 (14.6%)	388 (15.7%)	24	106.9%	375 (15.7%)	12	103.3%
営業利益	62 (2.5%)	77 (3.1%)	14	123.2%	74 (3.1%)	2	103.3%

**前期比** ■ 建設業において大型物件が前年同期に比べて少なかったことから、売上高は減収

■ 営業利益については、産業資材の販売が好調に推移し、増益

**計画比** ■ 売上高、営業利益とも予算達成

# 貸借対照表



(単位:百万円)

	2019年3月期	2020年3月期 第2四半期	
			増減
現金及び預金	6,912	6,822	▲90
売上債権	22,678	22,593	▲85
商品	3,266	3,360	93
未成工事支出金	677	1,008	331
その他流動資産	618	441	▲177
貸倒引当金	▲37	▲42	▲5
<b>流動資産</b>	<b>34,116</b>	<b>34,183</b>	<b>66</b>
有形固定資産	12,350	12,213	▲136
無形固定資産	1,229	1,178	▲51
投資その他の資産	5,858	5,770	▲87
<b>固定資産</b>	<b>19,438</b>	<b>19,162</b>	<b>▲276</b>
<b>資産合計</b>	<b>53,555</b>	<b>53,345</b>	<b>▲209</b>

	2019年3月期	2020年3月期 第2四半期	
			増減
仕入債務	28,386	28,190	▲196
短期借入金	2,778	2,925	146
その他流動負債	2,462	2,460	▲2
長期借入金・社債	3,610	2,966	▲644
退職給付に係る負債	426	440	13
その他固定負債	1,479	1,400	▲79
<b>負債</b>	<b>39,145</b>	<b>38,383</b>	<b>▲762</b>
株主資本	14,028	14,604	575
その他の包括利益累計額	348	324	▲24
非支配株主持分	32	34	1
<b>純資産</b>	<b>14,409</b>	<b>14,962</b>	<b>552</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>53,555</b>	<b>53,345</b>	<b>▲209</b>
自己資本比率	26.8%	28.0%	1.2%

(単位:百万円)

	2019年3月期 第2四半期累計	2020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	35	778	税引前当期純利益 + 1,153 減価償却費 + 359 法人税等の支払額▲426 たな卸資産の増加額▲424
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲2,270	▲201	無形固定資産の取得による支出▲133 有形固定資産の取得による支出▲122
フリー・キャッシュ・フロー	▲2,235	577	
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,150	▲668	長期借入金の返済による支出▲697
現金及び現金同等物の増減額	▲85	▲91	
現金及び現金同等物の期首残高	7,168	6,910	
現金及び現金同等物の期末残高	7,083	6,819	

# 2020年3月期 業績予想と取組み

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 実績	2020年3月期			
		第2四半期累計 実績	計画進捗率	通期計画	前期比
売上高	104,671 (100.0%)	52,232 (100.0%)	47.5%	110,000 (100.0%)	105.1%
売上総利益	12,631 (12.1%)	6,576 (12.6%)	49.5%	13,274 (12.1%)	105.1%
販売管理費	10,717 (10.2%)	5,525 (10.6%)	49.7%	11,124 (10.1%)	103.8%
営業利益	1,913 (1.8%)	1,051 (2.0%)	48.9%	2,150 (2.0%)	112.3%
経常利益	2,130 (2.0%)	1,180 (2.3%)	51.3%	2,300 (2.1%)	108.0%
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	1,384 (1.3%)	733 (1.4%)	50.6%	1,450 (1.3%)	104.8%

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 実績	2020年3月期			
		第2四半期累計 実績	計画進捗率	通期計画	前期比
売上高	71,825	34,827	46.4%	75,063	104.5%
売上総利益	7,666 (10.7%)	3,773 (10.8%)	47.3%	7,979 (10.6%)	104.1%
営業利益	1,563 (2.2%)	683 (2.0%)	38.4%	1,780 (2.4%)	113.9%

- 消費税増税前の駆け込み需要が限定的であったことから、大きな反動減は想定しておらず、売上高は予算達成を見込む。営業利益の予算達成のため、更なる売上総利益率の向上に努める

主な施策

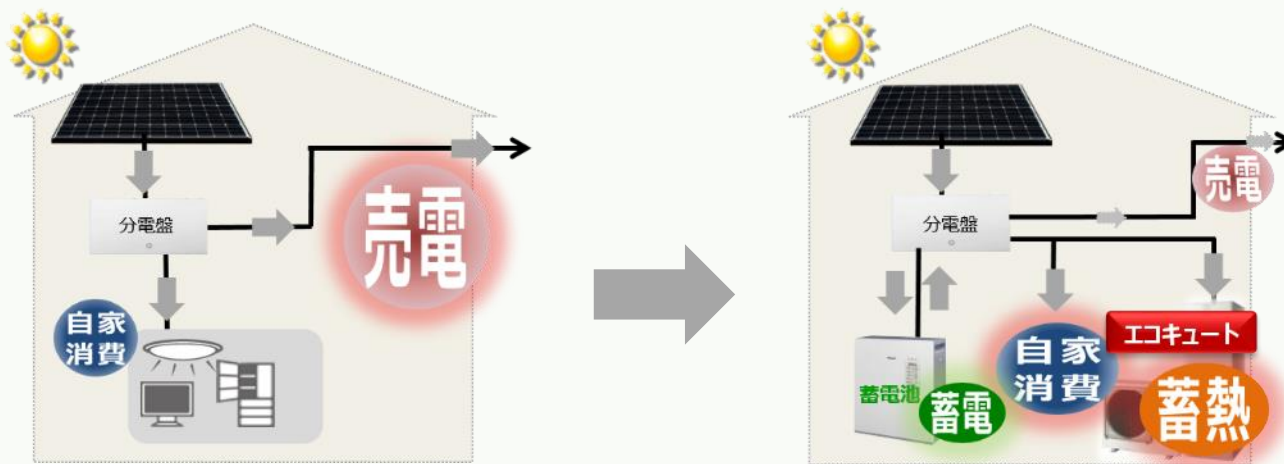
- 卒F I T対策としての蓄電池など、高機能商材の普及促進
- リフォーム・リノベーション需要の掘り起こし  
→ 対象：戸建住宅、マンション、賃貸住宅、非住宅
- 木造非住宅市場への取り組み強化
- 工事業者の組織化などによる工事力強化  
→ 越智施工工事店ネットワーク（OSK） 正会員30社 賛助会員24社

■ 卒FITとは

住宅用太陽光発電では、FIT（固定価格買取制度）が開始した2009年から10年後の2019年11月より、高値での買取期間が順次終了



太陽光発電による電力は『売電』から『蓄電・蓄熱・自家消費』へ



- 『蓄電池』に蓄えて利用（停電時の電源にもなる）
- 『エコキュート』で熱（お湯）に変換して利用

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 実績	2020年3月期			
		第2四半期累計 実績	計画進捗率	通期計画	前期比
売上高	15,898	7,927	47.8%	16,598	104.4%
売上総利益	2,564 (16.1%)	1,441 (18.2%)	54.0%	2,668 (16.1%)	104.1%
営業利益	607 (3.8%)	463 (5.8%)	70.1%	660 (4.0%)	108.8%

- 建材事業と同様に足許での大幅な需要減は想定していないが、非住宅分野の開拓を加速し、売上高、営業利益とも予算達成を見込む

主な施策

- 建材、住宅設備機器からプレカット材までの総合的な販売
- 木造非住宅市場への取り組み強化
- 施工付き販売の推進

関西から中四国、九州までをカバー





単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 実績	2020年3月期			
		第2四半期累計 実績	計画進捗率	通期計画	前期比
売上高	12,148	7,192	52.5%	13,701	112.8%
売上総利益	1,627 (13.4%)	972 (13.5%)	52.4%	1,856 (13.6%)	114.1%
営業利益	58 (0.5%)	99 (1.4%)	79.5%	125 (0.9%)	212.7%

- 石油ストーブ、季節家電の販売においては相応の反動減を想定しているが、空調機器、冷凍冷蔵機器、厨房機器の販売でカバーすることにより、売上高、営業利益とも予算達成を見込む

### 主な施策

- 事業部内での東日本における仕入、販売の連携
- 営業所・取引先毎のきめ細やかな収益向上施策の展開
- 物流費及び間接部門の経費圧縮

単位:百万円、( )内は構成比

	2019年3月期 実績	2020年3月期			
		第2四半期累計 実績	計画進捗率	通期計画	前期比
売上高	5,178	2,466	48.8%	5,051	97.6%
売上総利益	772 (14.9%)	388 (15.7%)	50.3%	772 (15.3%)	99.9%
営業利益	180 (3.5%)	77 (3.1%)	44.2%	175 (3.5%)	96.8%

■ 売上高、営業利益とも、予算達成を見込む

主な施策

DS TOKAI(株)

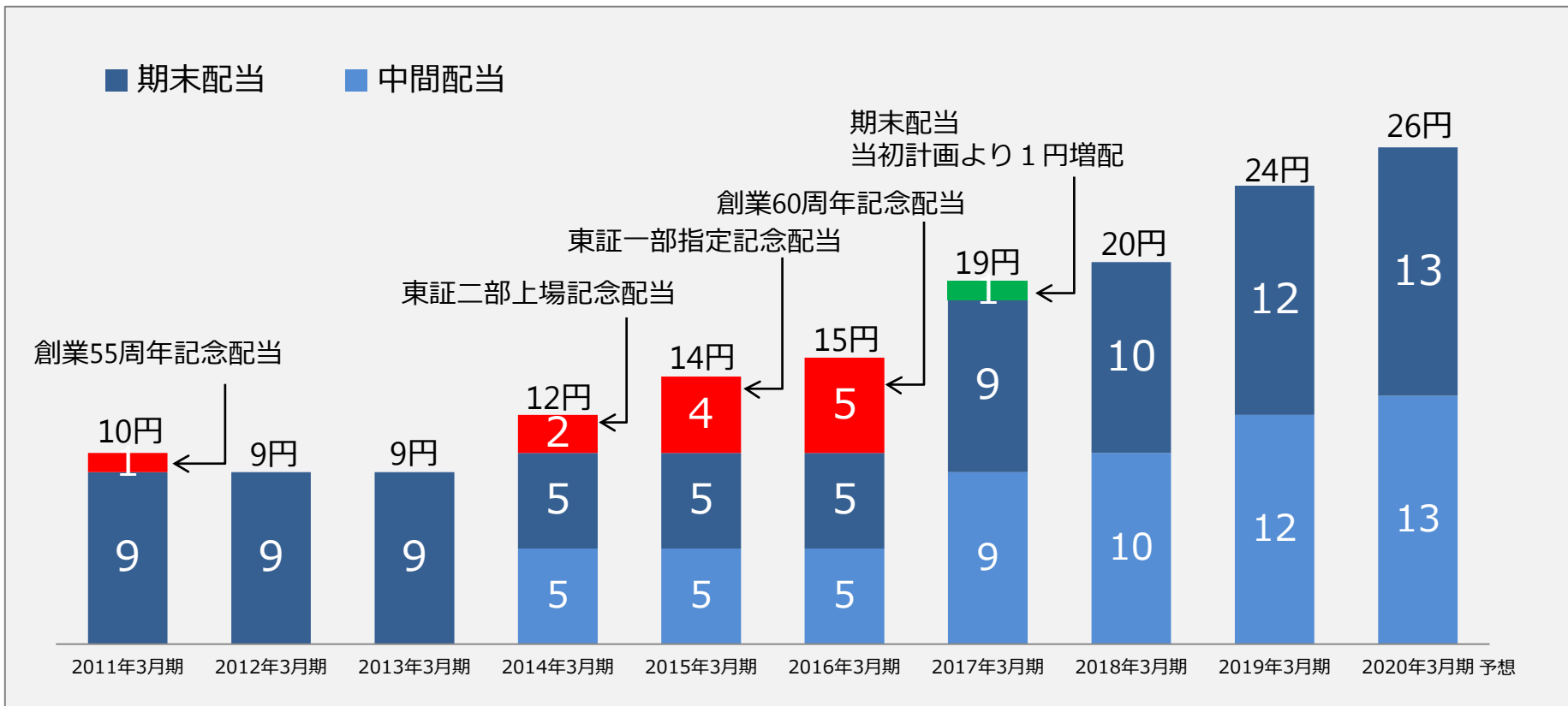
- 建設業における営業力強化
- 安心できる魅力ある介護施設の維持

太平商工(株)

- 新規の商材及び販路の開拓
- 他の事業とのシナジー追求

■ 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、**20%**程度を下限とし、**30%**以上を目指すものとします。



配当性向 **7.9%**   **4.7%**   **6.2%**   **7.3%**   **16.9%**   **17.4%**   **18.4%**   **19.6%**   **22.9%**   **23.3%**



【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  
【TEL】 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。