

証券コード: 5938



2015年3月期 第2四半期決算説明資料 (2014年4月-9月)

2014年11月4日

株式会社 LIXILグループ

この資料には、(株)LIXILグループの将来についての計画と予測の記述が含まれています。これらの計画と予測は、リスクや不確定要素を含んだものであり、実際の業績は様々な重要な要素により当社の計画・予測と大きく異なる結果となる可能性があります。

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.



I. 第2四半期(上期)決算の概要

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

I-1. 第2四半期(上期)決算と通期予想のポイント



上期は未達、通期で増収・増益を狙う

- 上期は一時的要因と先行投資で増収・減益
 - ノーマライズドベースでは7%増収、税引前利益では15%増益
- 上期の未達は粗利改善・販管費削減で挽回(180億円)
- 下期の市場は新築11%ダウン、リフォームで2%アップと想定(リスクケースはそれぞれ17%、7%ダウンと想定)
- 通期予想は営業利益で800~670億円
- 来期は新事業モデルに移行、GROHEの早期連結によりグローバル化の加速

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

2

I-2. 第2四半期(上期)連結業績結果(1)



単位: 億円、%

	14/3期 上期実績	15/3期 上期予想*1	15/3期 上期実績	予想比		前年同期比		
				増減	%	増減	%	
売上高	7,415	8,350	7,962	-388	-4.6	547	7.4	国内 -1% 海外 +48%
売上総利益	2,064	2,320	2,162	-158	-6.8	98	4.8	
売上総利益率	27.8%	27.8%	27.2%	-	-0.6P	-	-0.7P	国内ノーマライズド -0.2P 海外 +3.9P
販管費	1,804	2,010	2,029	19	1.0	225	12.5	
販管費比率	24.3%	24.1%	25.5%	-	+1.4P	-	+1.2P	特殊要因除くベース +0.3P
営業利益	260	310	133	-177	-57.2	-127	-48.8	
営業利益率	3.5%	3.7%	1.7%	-	-2.0P	-	-1.8P	前期為替差益 今期GROHE 取得費用
経常利益	290	315	131	-184	-58.5	-159	-54.9	
税引前利益	267	-	139	-	-	-128	-47.9	
四半期純利益	178	190	38	-152	-80.2	-140	-78.9	前期子会社再編に伴う 税効果 今期GROHE取得費用等 税効果対象外費用増
のれん償却前 四半期純損益	205	235	102	-133	-56.4	-103	-50.1	
のれん償却前 EPS(円)	71	81	35	-46	-56.7	-36	-50.4	
EBITDA*2	533	596	419	-178	-29.8	-114	-21.4	
EBITDA比率	7.2%	7.1%	5.3%	-	-1.9P	-	-1.9P	

*1. 2014年5月7日発表のものを記載

*2. EBITDA=営業利益+減価償却費+のれん・取得原価配分償却

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

3

I-2. 第2四半期(上期)連結業績結果(2)

単位: 億円、%

	15/3期 上期 財務諸表	一時要因・ 先行投資		14/3期 上期実績	15/3期 上期 ノーマライスト' 実績	前年同期比		前年同期比	
						増減	%	ASB除く	%
売上高	7,962	0		7,415	7,962	547	7.4%	72	1.0%
売上総利益	2,162	-14		2,064	2,176	112	5.4%		
販管費	2,029	69		1,804	1,960	156	8.6%		
営業利益	133	-83		260	216	-44	-16.9%	-52	-19.9%
経常利益	131	-148		290	279	-11	-3.8%	-14	-5.0%
税引前利益	139	-167		267	306	39	14.5%	35	13.2%

一時要因・先行投資(▲165)

【売上総利益▲14】

雪害影響 ▲14

【営業外損益▲65、特別損益▲19】

GROHE取得費用及びのれん暫定処理 ▲65

ASB過年度取得原価償却 ▲5

工場再編 ▲14

【販管費+69】

BT-16先行投資 +24

営業先行投資 +32

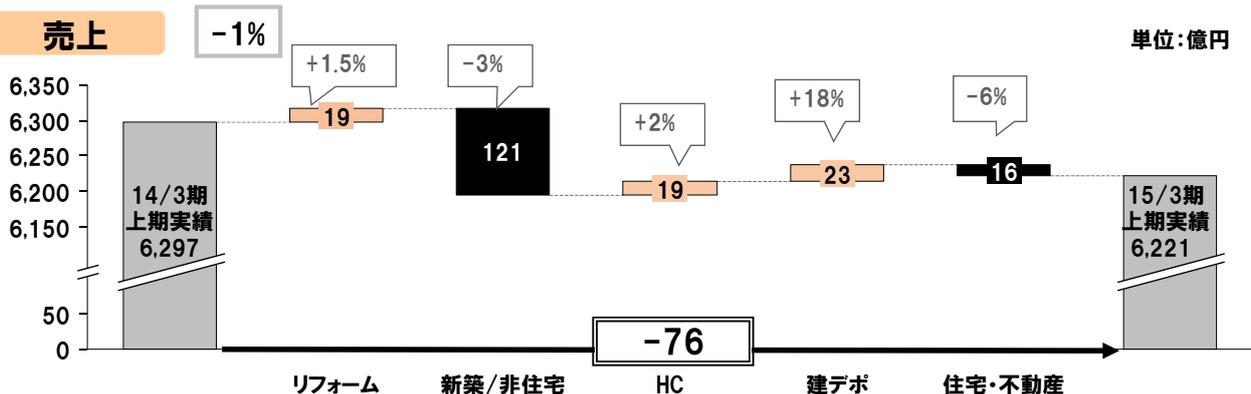
雪害影響 +13

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

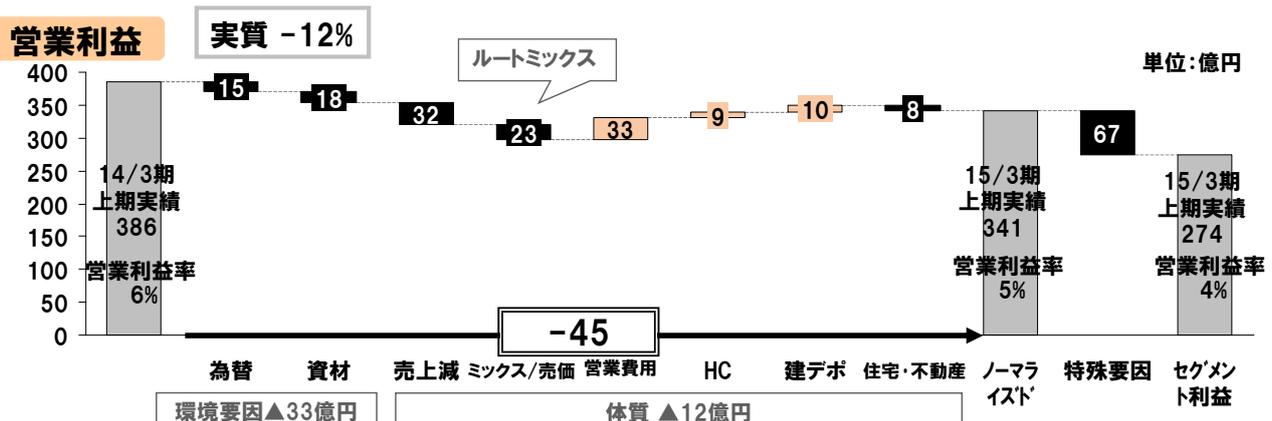
4

I-3. 国内 売上・営業利益の増減(前年差)

売上



営業利益

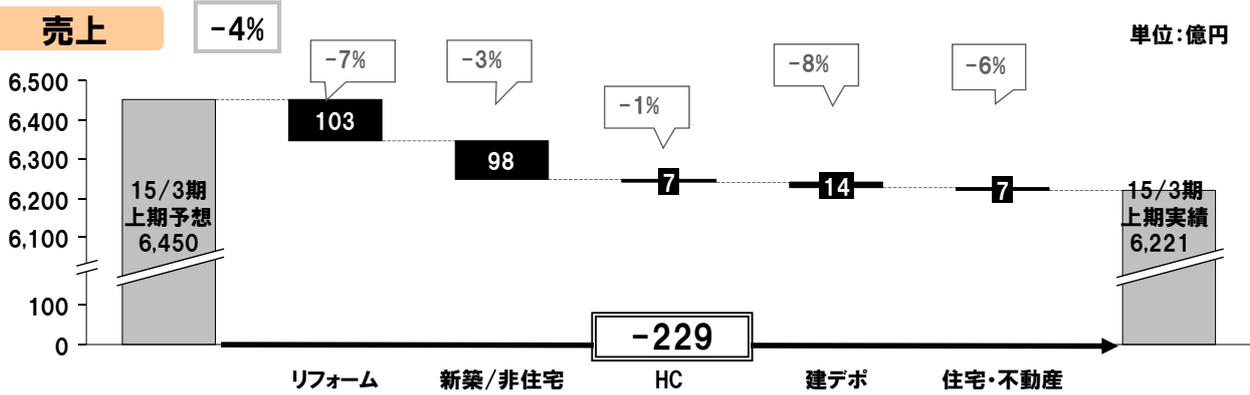


Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

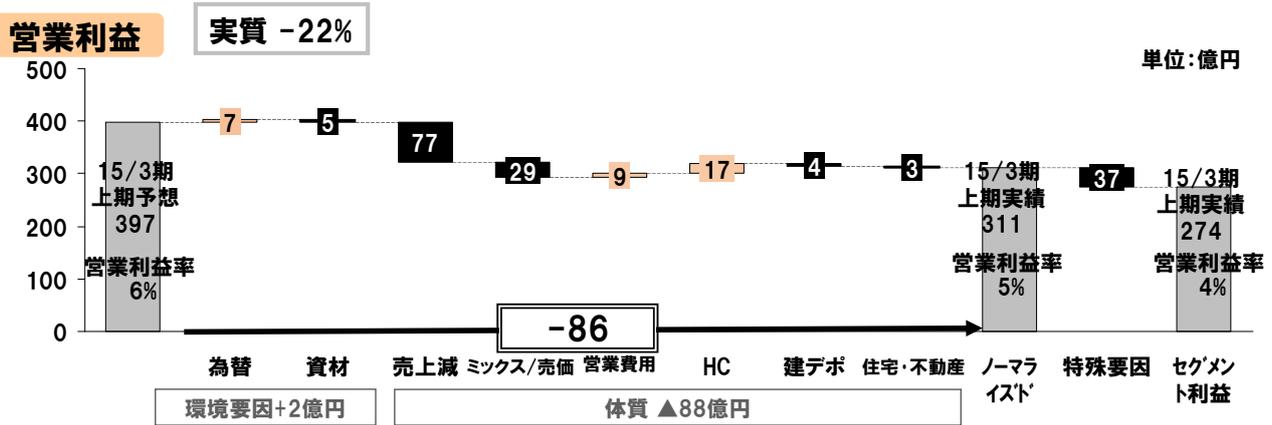
5

I-3. 国内 売上・営業利益の増減 (予想差)

売上



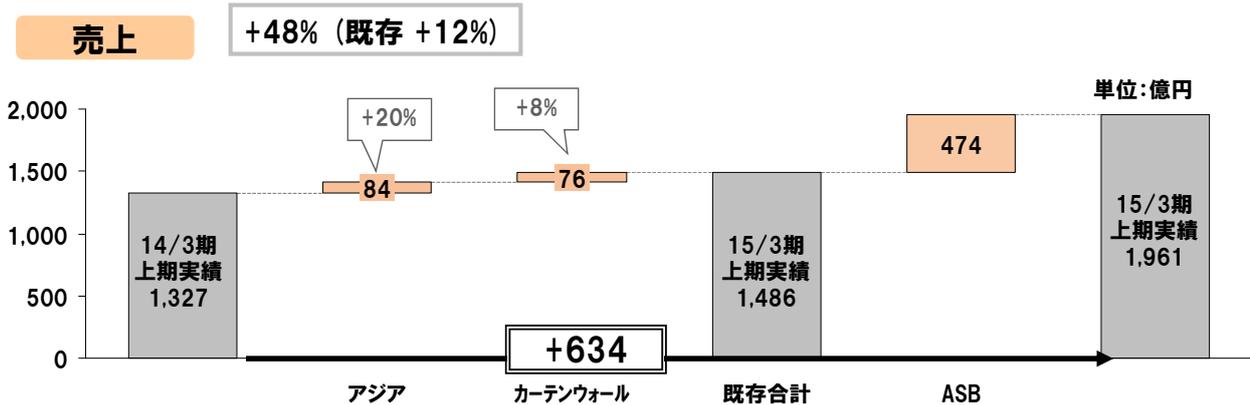
営業利益



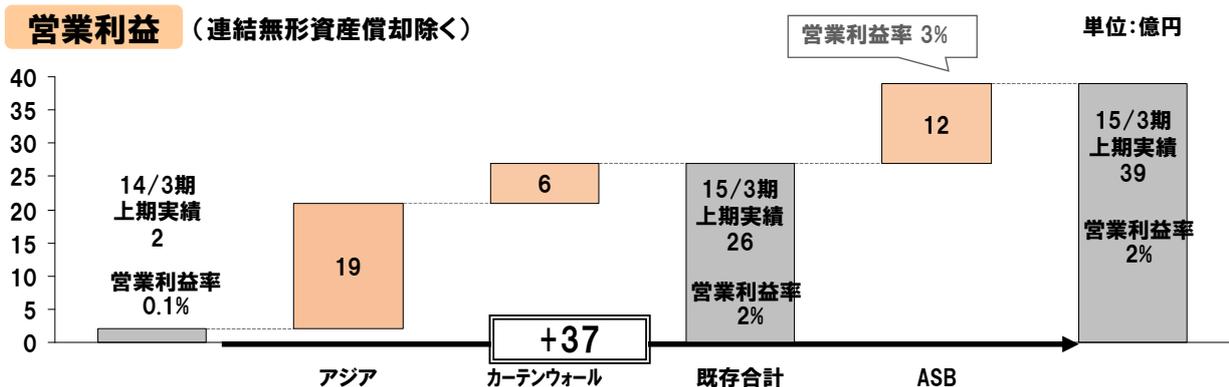
Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

I-4. 海外 売上・営業利益の増減 (前年差)

売上

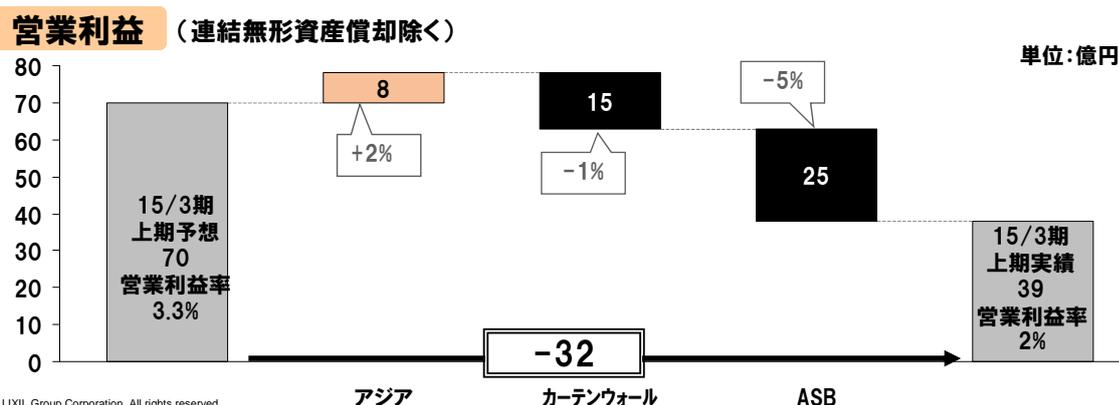
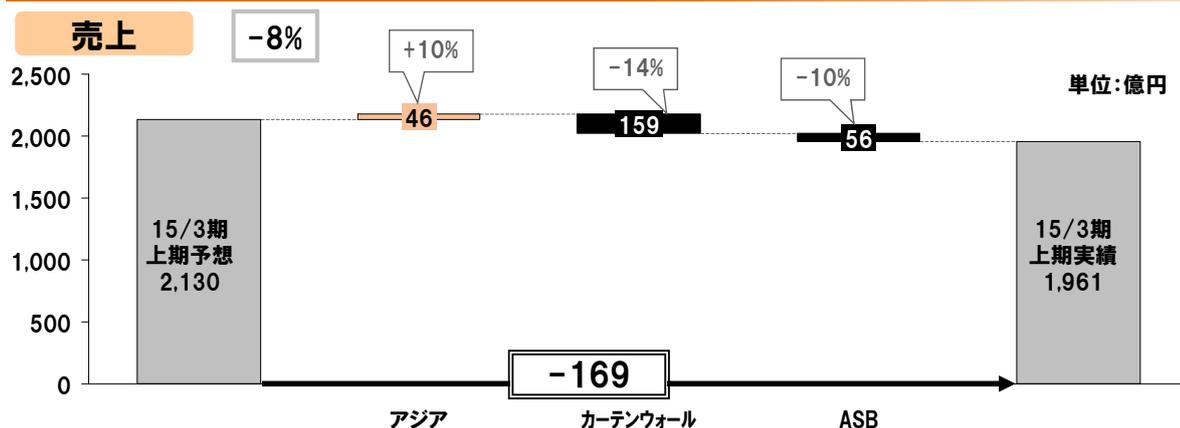


営業利益 (連結無形資産償却除く)



Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

I-4. 海外売上・営業利益の増減(予想差)



Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

8

I-5. その他

■ 特別損益

単位: 億円

科目	14/3期 上期実績	15/3期 上期実績	増減額	内容
関係会社売却益	-	0	+0	
投資有価証券売却益	0	30	+30	
持分変動利益	-	11	+11	K-engine事業分離による
固定資産売却益 他	1	2	+1	
特別利益	1	43	+42	
減損損失	10	6	-4	(前期)遊休地等
関係会社株式売却損	-	2	+2	SWキッチンテクノ
工場再編関連損失	4	14	+10	
確定拠出年金移行時差異	-	1	+1	
のれん償却額等修正差額	-	5	+5	ASB*
固定資産除売却損 他	9	7	-2	
特別損失	23	34	+12	

*PPA(取得原価配分)の確定に伴う前期償却額

■ 税金費用 (税金負担率 前期34.7% ⇒ 当期73.2%)

前期の子会社再編に伴う税金負担率減少の反動と当期のGROHE
取得費用やのれんの増加等により税金負担率が増加

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

9

I-6. 連結財政状態

単位:億円

	14/3月末	14/9月末	実質 増減額
現預金	1,630	1,386	-244
売掛債権	4,872	4,358	-515
棚卸資産	2,109	2,368	259
有形・無形固定資産	6,296	6,298	2
その他	3,194	3,275	81
総資産	18,101	17,685	-416
買掛債務	2,358	2,109	-249
有利子負債	6,265	6,099	-166
その他	3,222	3,284	62
負債合計	11,845	11,492	-353
自己株式	-418	-371	47
その他	6,674	6,564	-110
純資産	6,256	6,193	-63

総資産は416億円減少

- 債権・棚卸資産など回転資産はCCCの推進による減少及び季節要因

- Net有利子負債は4,551億円(-64億円)
- NET D/エレシオ:75%

- 自己資本比率は34.5%でほぼ横ばい

自己資本比率(%)	34.1	34.5	+0.4P
一株当たり純資産(円)	2,123.22	2,080.88	-42.34
期末株式数(千株)	290,733	293,244	+2,511

I-7. キャッシュフロー・設備投資の状況

■ キャッシュフローの状況

単位:億円

	14/3期 上期実績	15/3期 上期実績	増減額
税金等調整前四半期純損益	267	139	-128
減価償却費	232	236	5
減損損失	10	6	-4
法人税等支払	-61	-129	-68
運転資本	-96	156	253
その他	-61	-12	49
営業キャッシュフロー	291	397	106
投資キャッシュフロー	-625	-235	391
フリーキャッシュフロー	-335	162	497
財務キャッシュフロー	341	-207	-548

■ FCFは前年同期に比し497億円の増加

- 営業C/Fは税引前利益が減少したものの運転資本の良化に伴い106億円増え397億円の収入

- 投資C/FはM&A投資もなく設備投資支出も69億円減少し、235億円の支出

- 有利子負債の返済も行い期末現金同等物残は前年同期末に比し126億円増の1,308億円

■ 設備投資状況

単位:億円

単位:億円

	13/3 実績	14/3 実績	15/3 見込み			13/3 実績	14/3 実績	15/3 見込み		
			上期実績	下期	通期			上期実績	下期	通期
設備投資額	738	643	268	482	750	447	492	236	324	560

■ 15/3 上期の主な設備投資実績

<地域別> 国内 187億円
海外 81億円

<内容別> ベトナム工場 40億円
新商品 29億円
経済投資 42億円

■ 15/3 通期の主な設備投資予定

<地域別> 国内 470億円
海外 280億円
(ベトナム工場108億円)

<内容別> 新商品 120億円
経済投資 130億円
IT投資 130億円

II. 2015年3月期業績予想 (通期)

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

II-1. 2015年3月期業績予想

単位: 億円, %

	14/3期 実績	15/3期										
		上期 実績	前期差		下期 予想		前期比		通期 予想		前期比	
			前期差	前期比	据え置き	リスク込み	据え置き	リスク込み	据え置き	リスク込み	据え置き	リスク込み
売上高	16,287	7,962	547	7.4%	9,188 ~ 8,938	3.6%	0.8%	17,150 ~ 16,900	5.3%	3.8%		
営業利益	691	133	-127	-48.8%	667 ~ 537	54.7%	24.6%	800 ~ 670	15.8%	-3.0%		
営業利益率	4.2%	1.7%	-1.8P	-	7.3% ~ 6.0%	+2.4P	+1.1P	4.7% ~ 4.0%	+0.4P	-0.3P		
経常利益	749	131	-159	-54.9%	684 ~ 554	48.8%	20.6%	815 ~ 685	8.8%	-8.6%		
当期純利益	448	38	-140	-78.9%	452 ~ 362	67.9%	34.5%	490 ~ 400	9.5%	-10.6%		
のれん償却前 当期利益	501	102	-103	-50.1%	478 ~ 388			580 ~ 490	15.8%	-2.2%		
のれん償却前 EPS (円)	172	35	-36	-50.4%	163 ~ 133			198 ~ 168	15.2%	-2.7%		
EBITDA*	1,275	419	-114	-21.4%	1,046 ~ 906	40.8%	22.0%	1,464 ~ 1,334	14.8%	4.6%		
EBITDA比率	7.8%	5.3%	-1.9P	-	11.4% ~ 9.9%	+3.0P	+1.5P	8.5% ~ 7.8%	+0.7P	-0.1P		

* EBITDA=営業利益+減価償却費+のれん・取得原価配分償却

経営効率の改善活動による粗利や間接費の改善等が上期未達相当分予想より進む見通し

⇒通期利益は期初予想据え置き

II-2. 2015年3月期下期業績予想（国内需要前提） LIXIL

消費税の影響により国内需要に幅を持たせた予想とする

上期売上実績

	前年同期比
新築・非住宅	-3%
リフォーム	+2%



上期需要

	前年同期比
新築・非住宅	-9%
リフォーム	-10%

下期売上予想

	前年同期比
新築・非住宅	-6%
リフォーム	+6%



下期需要前提

	前年同期比
新築・非住宅	-11%
リフォーム	+2%

下期売上予想(リスク込み)

	前年同期比
新築・非住宅	-10%
リフォーム	+2%

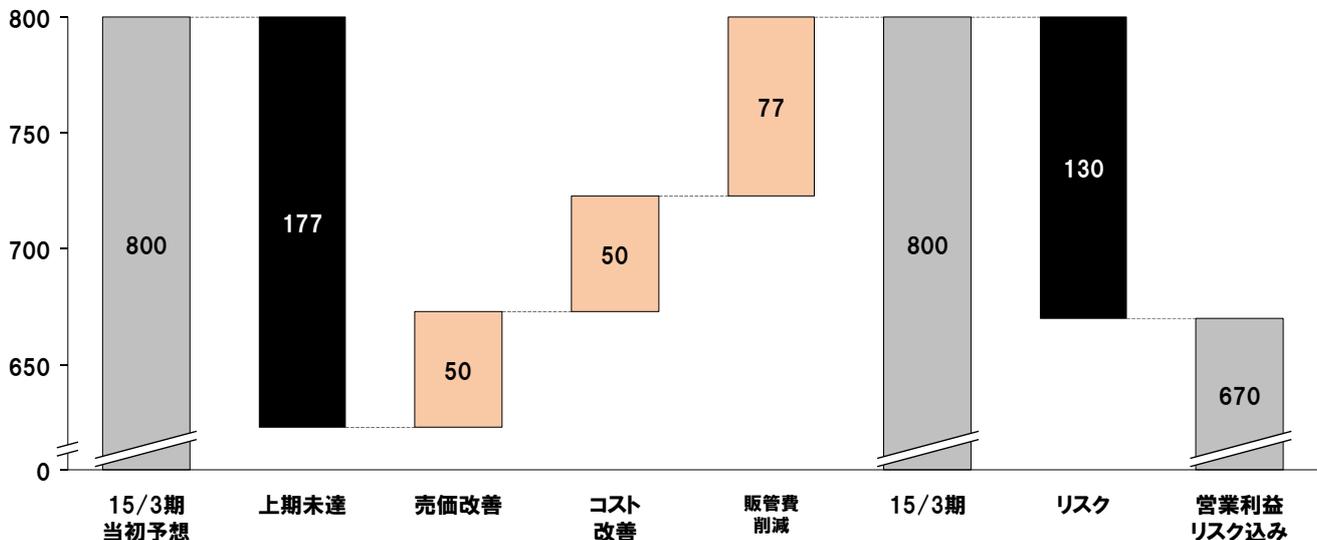


下期需要前提(リスク込み)

	前年同期比
新築・非住宅	-17%
リフォーム	-7%

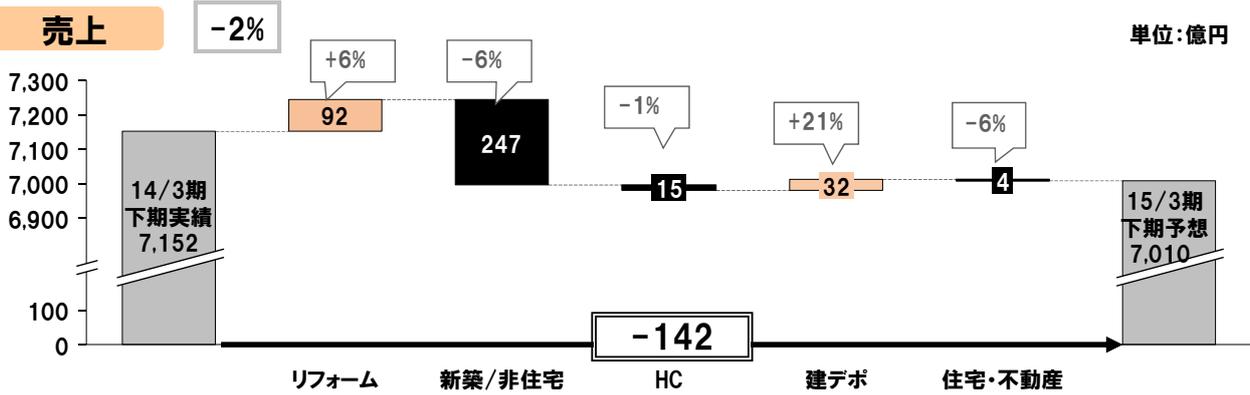
II-3. 2015年3月期通期 営業利益 改善追加施策 LIXIL

単位: 億円

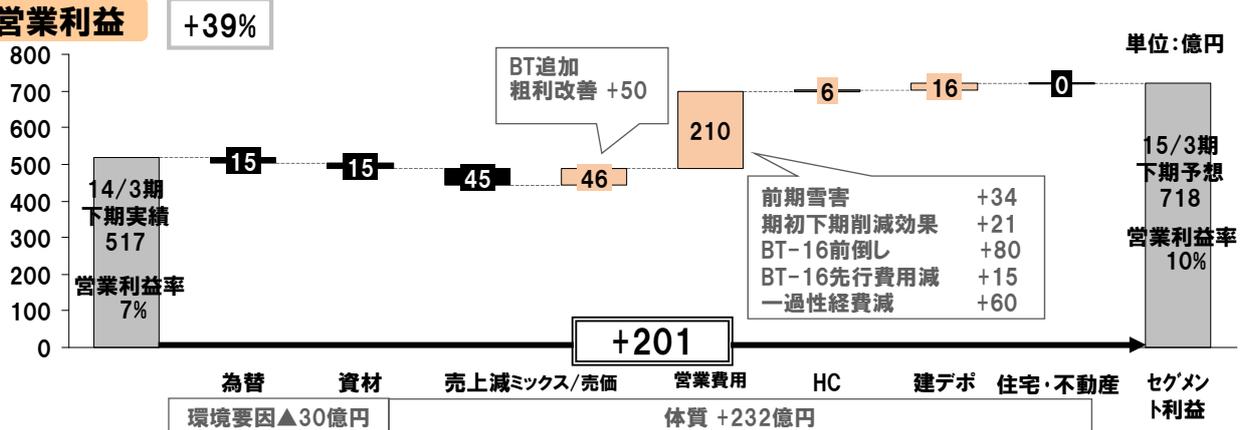


II-4. 国内 下期売上・営業利益の増減 (前年差)

売上



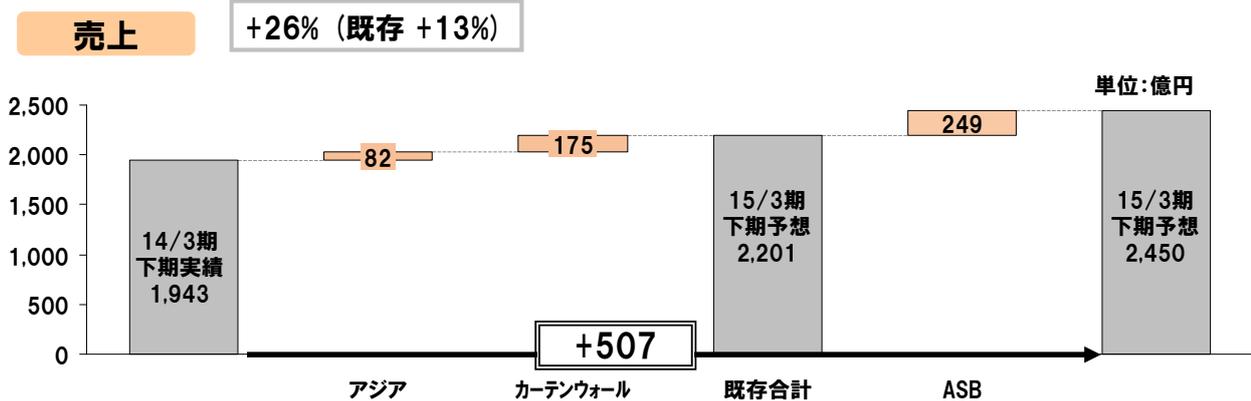
営業利益



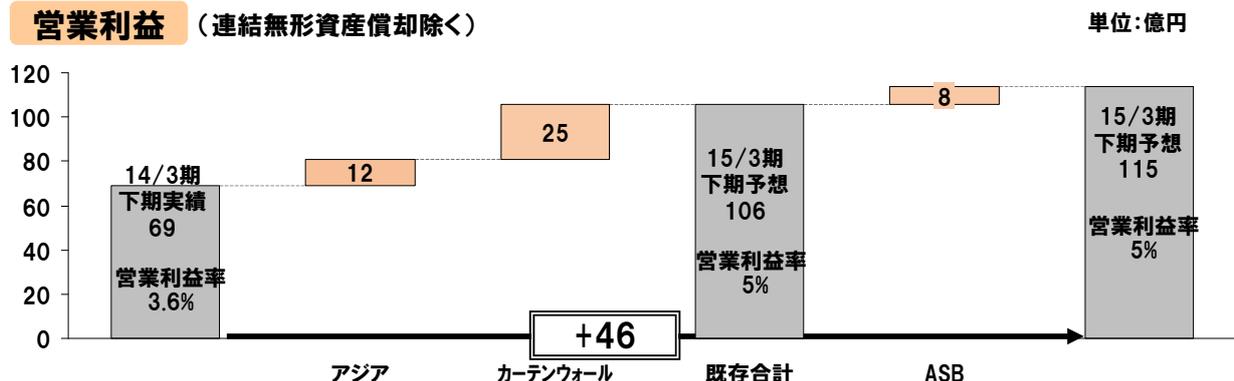
Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

II-5. 海外 下期売上・営業利益の増減 (前年差)

売上



営業利益 (連結無形資産償却除く)



Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

II-6. 配当方針

■ 配当方針

配当金についてはのれん償却影響を除く連結ベースでの配当性向30%以上を維持

	13/3期	14/3期	15/3期
上期	20円	25円	30円
下期	20円	30円	30円
通期	40円	55円	60円(予定)
のれん償却影響を除く配当性向	43.7%	31.9%	30.3%

■ 自己株式取得

資金状況、株価水準を判断し、機動的に実施する方針。

■ 株式会社の支配に関する基本方針

当社では、多数の株主に株式を中長期で保有していただくことが望ましいと考え、業績を向上し企業価値を高めて、株主の支持をいただけるような施策を打ってまいります。よって、敵対的買収防衛策については、特に定めておりません。

II-7. (株)LIXILグループの役員体制 (2014年11月1日現在)

■ 取締役一覧(○は外部からの招聘、昨年度から変更なし)

取締役 女性比率:10%

取締役	潮田 洋一郎			
取締役	藤森 義明	○	(株式会社LIXIL 代表取締役社長 兼 CEOを兼務)	
取締役	筒井 高志	○	(株式会社LIXIL 取締役を兼務)	
取締役	金森 良純			
取締役	菊地 義信			
取締役	伊奈 啓一郎			
社外取締役	数土 文夫	○	社外取締役	川口 勉 ○
社外取締役	佐藤 英彦	○	社外取締役	幸田 真音 ○

■ 執行役一覧(※は取締役兼任、●は新任、○は外部からの招聘)

執行役 女性比率:12.5%

※代表執行役社長 兼 CEO	藤森 義明	○	執行役専務	丹澤 信一	○
代表執行役副社長	川本 隆一		執行役専務	二瓶 亮	○
※執行役副社長	筒井 高志	○	執行役専務	松村 はるみ	○
執行役副社長	井植 敏雅	○	執行役専務	松本 佐千夫	○
執行役副社長	有代 匡		執行役専務	Kenji Uenishi	○
執行役副社長	八木 洋介	○	執行役専務	Laurence W. Bates	○
執行役副社長	白井 春雄		執行役専務	Jin Song Montesano ●	○
※執行役専務	金森 良純		執行役	豆成 勝博	

III. 中期経営計画 LIXIL G-16 の進捗状況

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

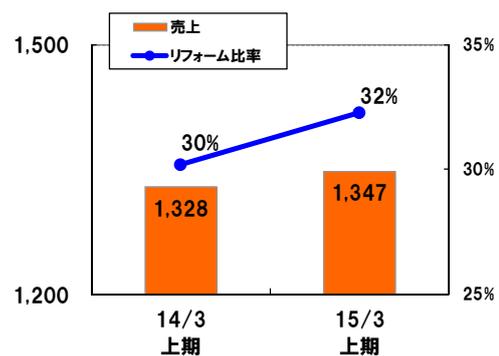
III-1. 国内リフォーム戦略の進捗 (1)

ストックビジネス比率推定

単位: 億円、%

	14/3期	15/3期	前年同期比
	上期実績	上期実績	
ストックビジネス売上	1,769	1,825	3.1%
国内総売上高に占める比率(子会社含む)	28.3%	29.5%	+1.2P

リフォーム商材比率



リフォーム商材売上

単位: 億円、%

	13/3期	14/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比
	実績	実績		上期実績		計画	
リフォーム商材売上	2,479	2,826	14.0%	1,347	1.5%	2,937	3.9%
リフォーム比率	29.2%	31.0%	+1.8P	32.2%	+2.1P	32.9%	+1.9P

販売網の拡大: LIXILリフォームネットワーク*加盟店推移

12年3月末	13年3月末	14年3月末	14年9月末
9,310	9,733	10,579	11,541

単位: 店

* ボランティア型「LIXILリフォームネット」と
フランチャイズ型「LIXILリフォームチェーン」の合計

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

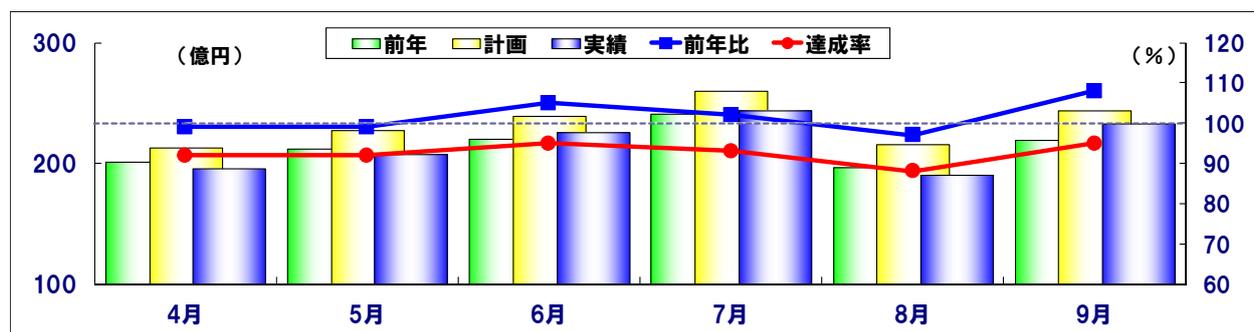
III-1. 国内リフォーム戦略の進捗 (2)

リフォーム需要前年比 市場・競合比較

	第1四半期	第2四半期	上期累計
リフォーム需要(マーケット)	89%	91%	90%
競合A	91%	92%	92%
(株)LIXIL	101.1%	101.8%	101.5%

- リフォーム実績は計画は未達も市場や競合を上回った
- 月別推移では8月は苦戦したものの9月は前年を上回り回復基調になっている

(株)LIXIL リフォーム売上 月次推移



III-2. ホームセンター事業の進捗

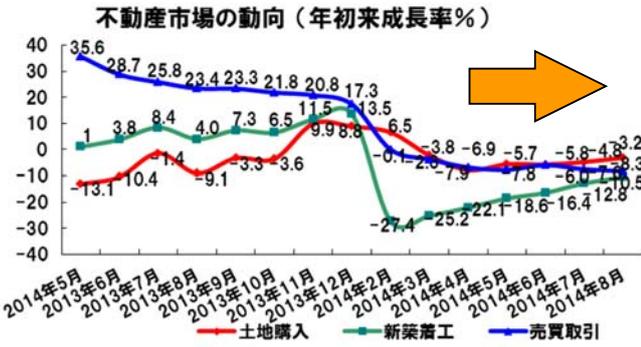
競合ホームセンター 14年2Q(3か月)との業績比較

単位: 億円、%

	LIXILビバ		主要競合ホームセンター2Q(6-8月期)決算			
	7-9月期	6-8月	A社	B社	C社	D社
売上高	409	422	1,073	704	434	180
前年比	+4.7%	+1.4%	▲3.4%	+0.6%	▲4.0%	▲5.8%
営業利益	23	27	53	29	5	9
利益率	5.5	6.4	4.9	4.1	1.2	5.2
前年比	+37.5%	+31.7%	▲6.6%	▲8.8%	▲38.3%	▲31.0%

III-3. グローバル事業の進捗 (1) 中国・アジアパシフィック LIXIL

中国市況



財務情報 *

Source: National statistic bureau, AS SW model, CREIS, Citi Research
単位: 百万ドル

	2013年 上期実績	2014年 上期実績	前年同期比	
			増減	%
売上高	135	153	18	13
営業利益	-9	14	23	-
営業利益率	-6%	9%	-	+16P

- 市場の減速から受注遅延があるものの総じて売上は下期の計画通り達成予定
- 営業利益の通期見通しは24百万ドル、2.5倍の予想

* 為替影響前・非連結子会社を含むマネジメントベース

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

アジアパシフィック市況

	GDP		衛生陶器 売上成長率 (%)	
	2013年度 実績	2014年度 予想	14年計画 対 13年実績	14年見通し 対 計画
タイ	2.8%	0.96%	6%	4%
ベトナム	5.2%	5.2%	2%	-1%
インドネシア	5.6%	5.3%	19%	-5%
フィリピン	4.7%	6.5%	28%	-14%
韓国	2.8%	3.7%	21%	28%
オーストラリア、NZ	2.5%	2.8%	22%	0%

財務情報 *

単位: 百万ドル

	2013年 上期実績	2014年 上期実績	前年同期比	
			増減	%
売上高	132	163	31	24
営業利益	10	16	6	67
営業利益率	7%	10%	-	+3P

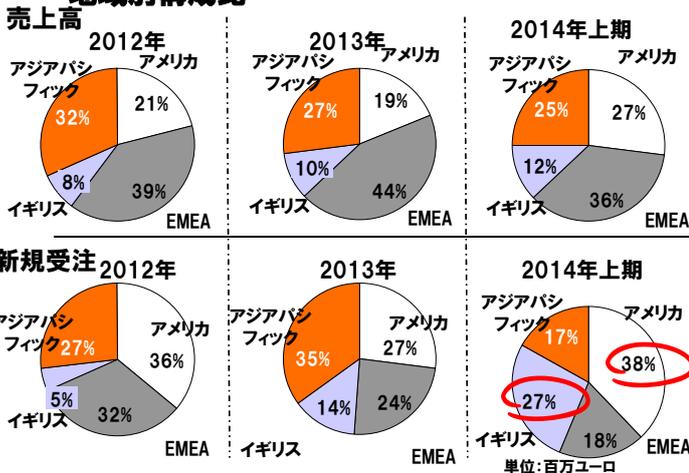
- オーガニック成長と利益率成長に牽引され、売上高の伸びも堅調
- 営業利益の通期見通しは39百万ドル、32%増の予想

* 為替影響前・非連結子会社を含むマネジメントベース

24

III-3. グローバル事業の進捗 (2) ペルマスティリーザ・ASB LIXIL

ペルマスティリーザ地域別構成比



財務情報

	14/3期 上期実績	15/3期	
		上期 実績	対前年 前期差 前期比
売上高	658	633	-25 -4
営業利益	12	13	1 10
営業利益率	2%	2%	- +0P

- プロジェクト遅延(お客様の設計変更等による)があり、売上目標未達になるものの売上と受注残における粗利は改善傾向
- 営業利益の通期見通しは51百万ユーロ、4%増の予想

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

ASB市況

住宅価格 +6.7%
(主要20都市における9月の前年比 S&P/ケース・シラー住宅価格指数)
将来雇用と収入に関する消費者マインド +2.1%
*7月から8月までの米国勢調査報告局報告より
住宅着工 +8%
*8月における季節間調整後の年率、米国勢調査局報告より

ショールーム改装状況

	~ 1Q	2Q	3Q ~
ファーガソン ショールーム	41	100	35
ファーガソン以 外のショールーム	150	60	9

➢ ファーガソン
ショールーム
の改装遅れ

財務情報

単位: 百万ドル

	14/3期 上期実績	15/3期	
		上期 実績	対前年 前期差 前期比
売上高	443	462	20 4%
営業利益	15	15	0 -1%
営業利益率	3%	3%	- -0P

- 新商品の浸透で徐々に挽回へ
- 営業利益の通期見通しは31百万ドル、3%増の予想

25

III-3. グローバル事業の進捗 (3) GROHE

財務情報

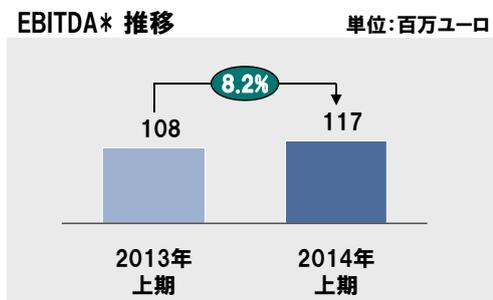
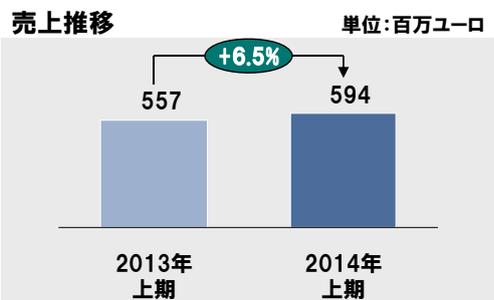
- 為替の影響を受けつつも安定成長を続ける
 - EBITDAの通期見通しは300百万ユーロ、5%増の予想
- *EBITDAは一部営業外費用について調整済み

単位:百万ユーロ

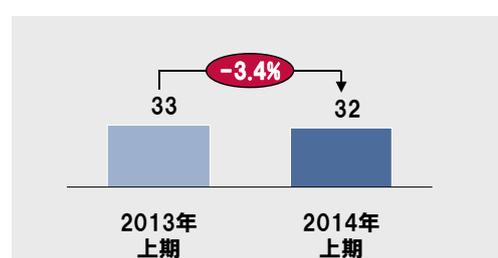
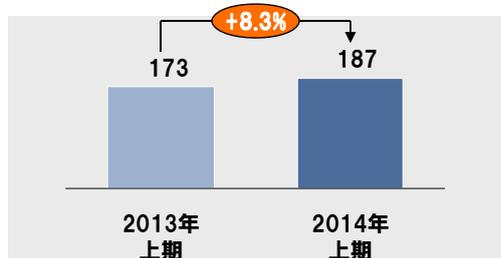
	2013年 上期実績	2014年 上期実績	前年同期比	
			増減	%
売上高	730	754	24	3
EBITDA*	141	142	1	1
EBITDA 比率 (%) *	19%	19%	-	-



為替影響前



為替影響前



III-4. 南アフリカ DAWN社の水回り部門の株式取得完了

➢ 10/31にクロージング完了

会社名	GROHE DAWN WaterTech Holdings Pty Ltd
事業内容	水栓金具・衛生陶器等の水まわり製品の製造・販売
ブランド	COBRA, ISCA, VAAL, LIBRA, PLEXICOR
スキーム	GROHE DAWN WaterTech Holdings Pty Ltdの株式をGROHE・LIXILの持株会社が51%、DAWNが49%保有。
出資金額	880百万ランド(約86億円※1) (引き継ぐ負債を含めた総額) (※1: 上記の円表示は、1ランド=9.75円で計算)

業績

単位:百万ユーロ

	実績	予想
年度(6月決算)	13/6期	14/6期
売上高	100	約110

出資の目的

- アフリカにおいて水回りのマーケットリーダーとなる機会
- ブランドが中級のためGROHEと補完的
- サブサハラ市場へのアクセスを得る

III-5. 経営効率の改善(1)

キャッシュ創出額 ⇒ 2,000億円へ

CCC (オペレーション効率化)

1,000億円
16年3月期末まで

- 仕入債務回転日数 10%
- 在庫回転日数 25%
- 売上債権回転日数 10%

施策ベース進捗率: 38%
= 380億円分創出

- 運転資本改善 253億円

追加のキャッシュ創出 (短期)

1,000億円

- 債権の流動化 600-800億円
- 資産の売却・証券化 100-200億円
- 有価証券売却 100-200億円

III-5. 経営効率の改善(2) ~BT-16等*1改善の進捗報告~

項目	主な施策	16年度 改善目標*2	14年度 上期時点 期末進捗率	14年度 上期財務諸 表反映実績	14年度 改善目標
SCM	<ul style="list-style-type: none"> ● 営業・工事情報一元化 ● 生産・物流拠点最適化 ● ロジスティック改善 ● 戦略購買 ● CCC改善に伴う効果 	550億円	13.4%	55億円	130億円
粗利の改善	<ul style="list-style-type: none"> ● プロセスを可視化する事によるロスコストの削減 ● 商品ポートフォリオの最適化 	350億円	24.9%	34億円	125億円
間接費など	<ul style="list-style-type: none"> ● 営業サポートプロセス改善 ● 商品開発効率化 ● 販管費削減 	200億円	-	▲17億円	5億円
内部目標額		1,100億円	13.0%	72億円	260億円
歩留考慮 (コンティンジェンシー)		▲330億円	期首 130億円から+130億円		-
国内コア事業		770億円	-	72億円	260億円
HC・建デポ、サービス事業	リフォームと新サービスによって牽引される成長	100億円	-	10億円	31億円
グローバル	● 成長とシナジー創出	660億円	-	37億円	82億円
	特殊要因			▲83億円	▲34億円
	下期追加施策				60億円
環境要因、 本部経費・のれん	<ul style="list-style-type: none"> ● 為替の影響 ● 原材料 ● 物流、燃料費 ● 売価 ● マーケティング費用 ● 人件費 ● 日本の新設住宅着工数の減少 	▲520億円	-	▲163億円	▲289億円
連結営業利益 改善額		1,010億円	-	▲127億円	110億円

*1. MI-16: Marketing & Innovation 16, BT-16: Business Transformation 16
*2. 3ヵ年累計目標

IV. グローバル事業モデルへの移行

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

IV-1. 新しい事業モデルの戦略的な意義

モデルの概要

- シナジーの高いビジネス群を世界レベルで束ねてカンパニー制とする
- PL、BS、CFの責任を持たせる
- カンパニーの専門性を高める
- 権限を大きく移譲し、意思決定を迅速に行う
- 成長と高利益を追求する
- 日本はLJC体制を継続し、お客様に対するトータルソリューションを強化

モデルの戦略的意義

- グローバル化を加速させる
- 経営の効率化を最大限に高める
- 世界の人的資源を最大限に活用する
- シナジー(事業部内と事業部間)の最大化を図る

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

IV-2. LIXIL Technology Company構想

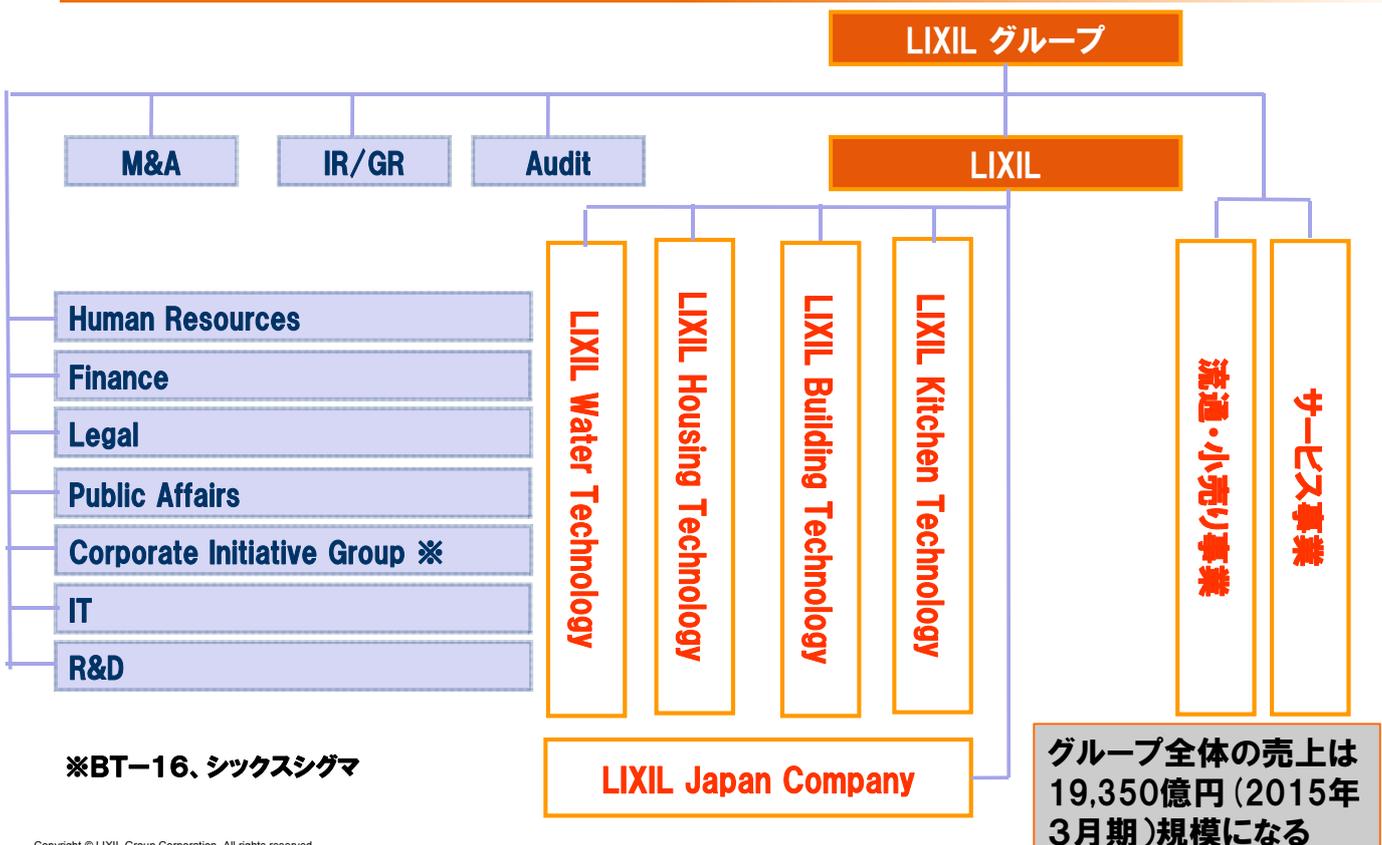
「**建材・設備機器**」会社から「**テクノロジー**」会社へ

2015年3月期 通期のLIXIL業績規模

	LIXIL Water Technology	LIXIL Housing Technology	LIXIL Building Technology	LIXIL Kitchen Technology	合計
売上(億円)	6,200	6,000	3,400	1,200	16,800
営業利益率(%)	10-11%	7-8%	2-3%	-	6-7%
製品	<ul style="list-style-type: none"> ■トイレ ■浴槽 ■水栓金具 ■洗面化粧台 ■デバイス 	<ul style="list-style-type: none"> ■サッシ・ドア ■エクステリア ■タイル ■外壁・構造体 ■インテリア ■創エネ 	<ul style="list-style-type: none"> ■カーテンウォール (ベルマ、美特、日本のビル事業含む) 	<ul style="list-style-type: none"> ■キッチン (ハイアール含む) 	
CEO	David J. Haines	井植 敏雅	Nicola Greco	藤森 義明 *	

*暫定

IV-3. 新LIXILグループ体制(2015年4月1日開始)



IV-4. LIXIL Water Technology概要



2014年度 主要項目

売上 6,200億円
営業利益率 10~11%
生産工場 50拠点
従業員数 27,000人
購買量 3,000億円
年間設備投資額 230億円



2014年度 売上と利益

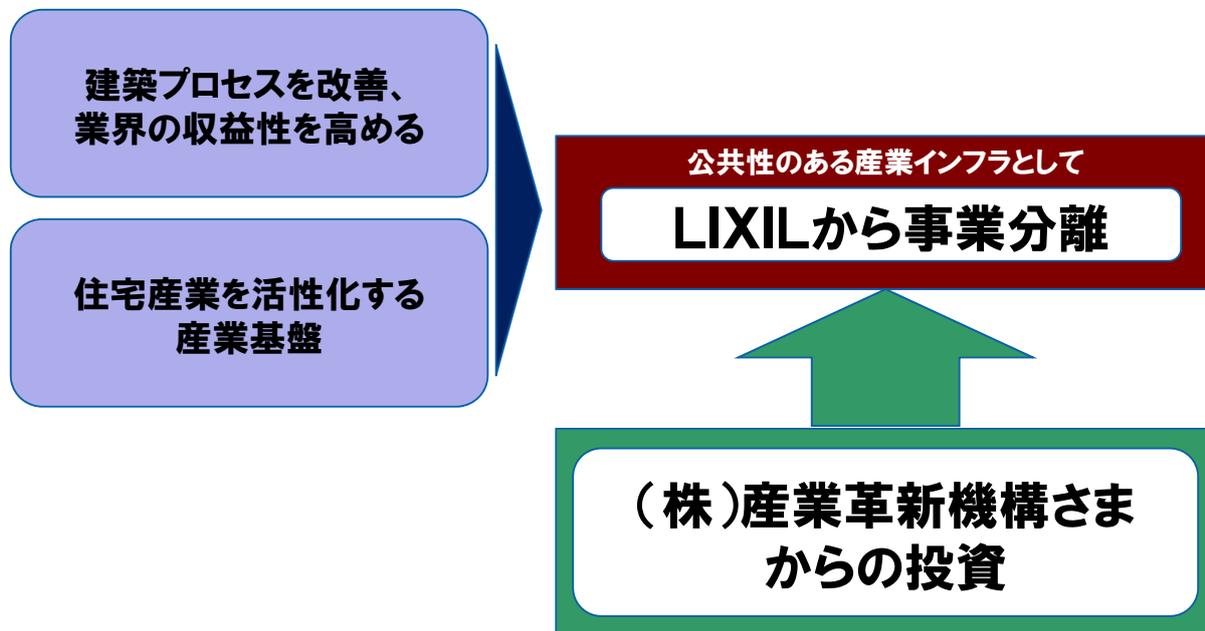
売上	LIXIL INAX	2,400億円
	GROHE	1,800億円
	American Standard World-wide	1,500億円
	JOYOU	500億円
営業利益率	GROHE	~16%
	JOYOU	~15%
	LIXIL INAX	~9%
	American Standard World-wide	~5%



V. トピックス

V-1. K-engineへの出資(1)

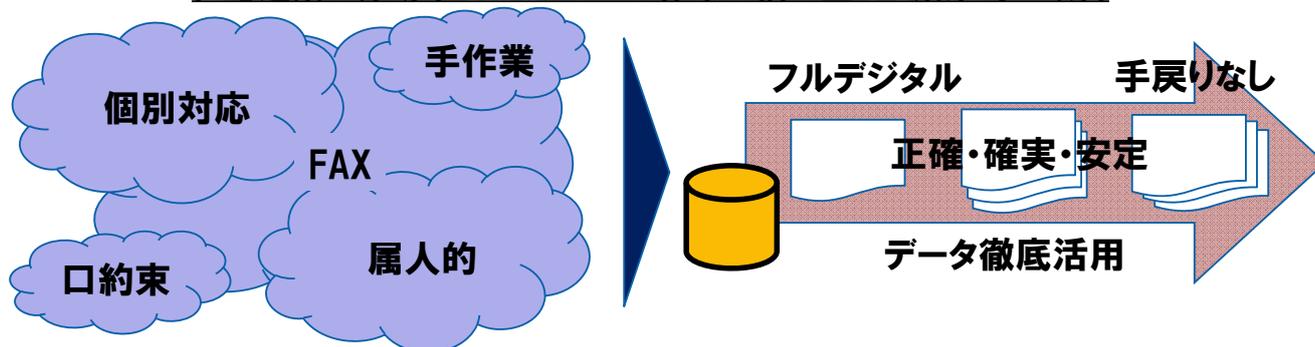
最新IT技術を駆使した業界初の革新的なITプラットフォームサービス「K-engineサービス」を開発し、2014年9月より提供を開始。



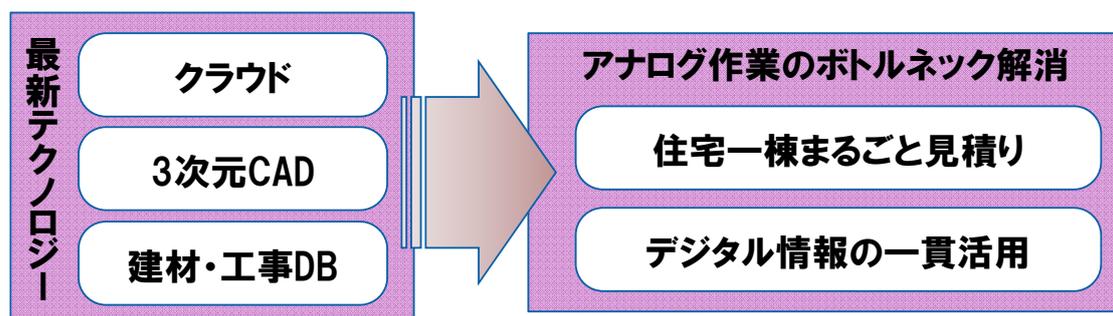
V-1. K-engineへの出資(2)

全く新しい、ITソリューションビジネスを開始

住宅建築の非効率を生むアナログ作業の積み重ねを飛躍的に改善



最大のボトルネック業務「一棟まるごと見積り」を革新



V-2. LIXILグループで5商品がグッドデザイン賞を受賞 **LIXIL**



←システムキッチン
「サンヴァリエ<アレスタ>」

エアクリーニングウォール
「エコカラットプラス」→



「2014年度グッドデザイン賞」を
LIXILグループで5商品が受賞



GOOD DESIGN
AWARD 2014



←「カーテンレール付窓枠」



室内建具
「グランドライン ラフィス」

◆LIXIL◆

- ・“お手入れ、収納・作業性、デザイン”というキッチン3大価値を進化させたシステムキッチン「サンヴァリエ<アレスタ>」
- ・気になる臭いや有害な物質も低減し、さらに清掃性も向上したエアクリーニングウォール「エコカラットプラス」
- ・業界で初めて窓枠とカーテンレールを一体化した「カーテンレール付窓枠」
- ・建具枠を最小限にし、シンプルで上質なデザインを追求した室内建具「グランドライン ラフィス」



←「レジリエンス住宅CH14」
(LIXIL住宅研究所 商品)

◆LIXIL住宅研究所◆

- ・非常時、災害時にも自立できる戸建住宅「レジリエンス住宅CH14」

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

38

V-3. 15/3期上期 新商品の総括(1)



【セグメント別四半期別新商品数の推移】

	2013			2014
	上期	下期	通期合計	上期
合計	40	43	83	46
金属	10	12	22	12
サッシ・ドア	8	6	14	3
エクステリア・タイル	2	6	8	9
水回り	7	13	20	11
トイレ・洗面	3	8	11	2
バス	3	1	4	2
キッチン	1	0	1	3
デバイス	0	4	4	4
その他	5	8	13	11
外装・構造体	1	3	4	5
インテリア	3	1	4	6
創エネ	1	4	5	0
サービス	18	10	28	12

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

39

V-3. 15/3期上期 新商品の総括(2)



【主要新商品一覧】 (戦略セグメント別)

	2013			
	1Q	2Q	3Q	4Q
発売商品数	10	12	12	22
新築戸建て	FG-C SAMOS機種追加 人工木デッキ バルコニーMC 大開口建具 みるる	ファミーライン強化 キッチン強化 PASSO WタイプMC トリプルマイスター エコエア90	SAMOS II / FG追加品 種 FG-C / 電動 シャッター ジエスタントリー 把手一体型 FG-E / ジエスタ Dフロア Tルーフ	制震機能付 S W パネル エレウ強化 キャパシア拡充 高意匠玄関床 / インテリアモザ イク / 内装床 / 外装 拡充 10尺モジュール レス工法 ソーラーラック機 種追加
リフォーム	インプラス ウッド スタイル シェード	リノバ	クレール 追加	自動水栓 工栓 コ・カ 浄水栓 ト プ電 気温 水器 ・
マンション向け	AP向けバスルーム	ソレオ リノビOV		ソーラベース追加 ベストメイトバック 幼児用マルチシンク ハブリックEW
公共・非住居向け	ProSE 強化	シーガルスウィング E-shape + wood 幼児用便器 密結ロータック掃除口 付便器	オートアスリムR 掃除口付汚物流し ソーラベースフロ ソーラースルー	施設・病院 向け洗面化粧台 スタッフ用手洗い 壁排水便器 センサー一体ストール小便器

	2014	
	1Q	2Q
発売商品数	28	6
新築戸建て	普及形材門扉・フェンス / ネット・サン・ファンク ション統合 / シャッター機 舎 / 換気システム Q / カビ防止剤 塗料 / スパハンデリング / セルフレディエーション 耐震補強壁ハンチン キチンアレス / AS / シ エラ / コマ / 風除室 II / 収納	浴室スパージュ / 32 型TVモニター ハニカムサーモスクリーン (フランシエDX) / 窓 業サイディング強化・
リフォーム	耐震補強壁ハンチン キチン・ココエ コモデルチェンジ	トイレ リフォレ
マンション向け	低層改装用 サッシ	風量 調整 機構付 絞型 換気ユニット
公共・非住居向け	公共用一体型 トイレ	

【主要新サービス一覧】 (戦略セグメント別)

	2013				2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
開始サービス数	7	11	7	3	8	4
サービス	25年度住宅税制 証明	SDS調査解析によ る20年地盤品質 保証	既存住宅かき保証 縮壁特約プラン		住宅FCで太陽光 発電サービス開始	

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

V-4. 新商品等 (1)



シャープ株式会社との協業商品

ガーデンルーム「ココマ II」と
プラズマクラスターで快適なペット空間を提供



※プラズマクラスターロゴおよびプラズマクラスター、Plasmaclusterはシャープ株式会社の登録商標です。

「プラズマクラスター」技術により、染み付いたペットの臭い成分を分解し、気にならないレベルまで脱臭。浮遊アレル物質の増加や浮遊菌の作用を抑える効果と合わせて、ガーデンルーム内の空気を浄化します。

・14年8月発売

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

システムバスルーム「スパージュ」のオプションとして、業界最大サイズ、バスタイムをさらに充実させる32型浴室テレビ「アクアシアター」を発売



・迫力の大画面をハイビジョン映像で。臨場感のある映像と天井から降りそそぐサウンドで快適なバスタイムを提供。「フルデジタルサウンドシステム」と組み合わせることでまるで劇場やスタジアムにいるかのような雰囲気演出。

・14年8月発売

V-4. 新商品等 (2)

樹脂窓同等の断熱性能と、
スリムなフレームデザインの両立を実現した
高性能ハイブリッド窓「サーモスX」新発売



・フレームを極限まで細くし、ガラス面積を最大化する独自技術で、断熱性能の向上と高い意匠性を両立。

・高い断熱性能を可能にする新構造のハイブリッドのフレームと高性能なトリプルガラスを搭載したことで、従来のアルミ樹脂複合窓では実現できなかった樹脂窓同等の断熱性能を可能に。

・15年3月発売

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

国内最高・世界トップクラスの
断熱性能を実現した
高性能樹脂窓「エルスターX」を開発



・多層ホロー構造の新樹脂フレームに、高性能なトリプルガラスを搭載したことで、世界トップクラス・国内最高の断熱性能を実現。

・樹脂窓で業界一スリムなフレームにより、樹脂窓最大の採光性と眺望性を実現。

・15年1月発売

42

V-4. 新商品等 (3)

天然木のやさしい素材感を生かした風合いが
特長のリビング建材「ファミリーライン パレット」
新発売



・リビング建材の主力商品である「ファミリーライン」シリーズに、木目の抑揚や木肌感、手塗りのような素朴さを表現した「ファミリーライン パレット」を追加発売。
・室内ドア、引戸のほかクローゼットドアや玄関収納の扉・カウンター、デコカウンターなど、住まいのさまざまな用途に対応し、自分好みのコーディネートが可能に

・14年10月発売

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

使いやすさを追求した玄関引戸
スライディングドア「エルムーブ」をリニューアル



・使いやすさを追求したスライディングドア「エルムーブ」のデザインとカラーのラインアップを業界最多の21デザイン、16色(鋼板仕様10色・アルミ仕様6色)に拡充
・防火性能を確保した、国土交通大臣認定防火設備のスライディングドア「防火戸FG-E エルムーブ」を同時に発売

・14年10月発売

43

V-4. 新商品等 (4)

クレディセゾン、コイニーと提携し、
リフォーム完了時にその場でカード決済できる
モバイル端末を使った
『LIXILリフォームカード決済サービス』を、
全国約400店の
「LIXILリフォームチェーン」
加盟店さまにて提供開始



【メリット】

- ・支払いのために店舗まで足を運ぶことや、現金を事前に準備し、口座へ振込むなどの手間を省くことが可能
 - ・FC店も、カード決済により経理処理を簡素化できるだけでなく、事務所に現金を置かずに済むため安心
- ・14年10月順次開始

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

【ジャパンホームシールド】戸建住宅オーナー向け
会員制住宅管理サービス
「ハウスオーナーズクラブ®住生活サポートサービス」提供開始



これまでのノウハウを活かし、設備トラブル時の対応
や住宅の定期検査など、住まいに関する困りごとを
総合的にサポート

- ・14年10月サービス開始

2015年3月期 第2四半期（上期）決算＜添付資料＞

1.(1) 通期 5か年推移実績(旧セグメント)	P.1
1.(2) 通期実績および2015年3月期予想(新セグメント)	P.2
2. 2015年3月期 上期実績と下期および通期予想	P.3
3. 四半期毎の業績推移	P.4
4. セグメント別状況① 国内メーカー群 (金属製建材/水回り設備/その他建材設備セグメント)	P.5
5. セグメント別状況② 流通・小売りセグメントの状況	P.6
6. セグメント別状況③ 住宅・不動産他セグメントの状況	P.7
7. 商品・サービス別売上状況	P.8
8. リフォーム事業の状況	P.9
9. 海外生産比率・海外売上	P.10
10. ペルマスティリーザ	P.11
11. ASB	P.11
12. アジア事業	P.12
13. 連結子会社数の推移	P.12
14. のれん	P.13
15. 近年実施したM&A一覧	P.13

2014年11月4日



株式会社 LIXILグループ^o

※この資料には、(株)LIXILグループの将来についての計画と予測の記述が含まれています。これらの計画と予測は、リスクや不確定要素を含んだものであり、実際の業績は様々な重要な要素により当社の計画・予測と大きく異なる結果となる可能性があります。

1.(1)通期5か年推移実績(旧セグメント)

*この頁は14年3月期決算説明資料から変更ありません。

単位:億円、%

	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	前年同期比	
						増減	(%)
金属製建材	3,688	4,885	5,150	6,518	7,318	800	12.3%
水回り設備	2,828	3,800	3,705	3,743	4,385	642	17.1%
その他建材・設備	1,552	1,597	1,910	1,880	2,097	217	11.5%
流通・小売り	1,342	1,428	1,666	1,754	1,951	196	11.2%
住宅・不動産他	519	575	613	593	642	49	8.3%
小計	9,929	12,285	13,044	14,488	16,393	1,904	13.1%
消去又は全社	-103	-135	-130	-124	-106	18	-
売上高	9,826	12,149	12,914	14,364	16,287	1,923	13.4%
売上総利益	2,990	3,807	3,761	4,031	4,478	448	11.1%
売上総利益率	30.4%	31.3%	29.1%	28.1%	27.5%	-	-0.6P
販管費	2,731	3,403	3,581	3,526	3,788	262	7.4%
販管費比率	27.8%	28.0%	27.7%	24.5%	23.3%	-	-1.3P
金属製建材	179	221	40	239	335	96	40.3%
水回り設備	84	130	115	170	204	34	19.8%
その他建材・設備	-14	36	19	76	101	25	32.8%
流通・小売り	39	20	-9	3	38	36	13倍
住宅・不動産他	-11	24	43	49	57	8	16.1%
消去又は全社	-17	-27	-28	-32	-45	-13	-
営業利益	260	404	179	505	691	186	36.8%
金属製建材	4.8%	4.5%	0.8%	3.7%	4.6%	-	+0.9P
水回り設備	3.0%	3.4%	3.1%	4.5%	4.6%	-	+0.1P
その他建材・設備	-0.9%	2.2%	1.0%	4.0%	4.8%	-	+0.8P
流通・小売り	2.9%	1.4%	-0.5%	0.2%	2.0%	-	+1.8P
住宅・不動産他	-2.1%	4.1%	7.0%	8.4%	8.9%	-	+0.5P
営業利益率	2.6%	3.3%	1.4%	3.5%	4.2%	-	+0.7P
経常利益	279	392	161	531	749	219	41.2%
税前当期純損益	39	304	-264	325	729	403	124.0%
当期純損益	-53	158	19	213	448	234	109.7%

1. (2) 通期実績および2015年3月期予想(新セグメント)

単位: 億円, %

	13/3期 実績 (ご参考)	14/3期 実績 (ご参考)	前年同期比		15/3期 予想	前年同期比	
			増減	(%)		増減	(%)
金属製建材	4,850	5,194	345	7.1%			
水回り設備	3,394	3,594	200	5.9%			
その他建材・設備	1,840	2,068	228	12.4%			
国内建材類 小計	10,083	10,856	773	7.7%	10,599	-257	-2.4%
流通・小売り	1,754	1,951	196	11.2%	2,009	58	3.0%
住宅・不動産他	593	642	49	8.3%	623	-19	-3.0%
国内事業 合計	12,430	13,449	1,019	8.2%	13,231	-218	-1.6%
ア ジ ア	662	929	268	40.5%	1,096	166	17.9%
カーテンウォール	1,618	2,050	432	26.7%	2,301	251	12.2%
ASB	-	291	291	-	1,014	723	248.6%
海外事業 合計	2,280	3,270	990	43.4%	4,411	1,141	34.9%
調整額	-346	-432	-86	-	-492	-60	-
売上高	14,364	16,287	1,923	13.4%	17,150	863	5.3%
売上総利益	4,031	4,478	448	11.1%	4,812	334	7.5%
売上総利益率	28.1%	27.5%	-	-0.6P	28.1%	-	+0.6P
販 管 費	3,526	3,788	262	7.4%	4,012	225	5.9%
販管費比率	24.5%	23.3%	-	-1.3P	23.4%	-	+0.1P
金属製建材	310	423	113	36.5%			
水回り設備	218	254	37	16.8%			
その他建材・設備	102	122	19	18.9%			
国内建材類 小計	630	799	169	26.8%	857	58	7.3%
流通・小売り	7	43	36	523.6%	82	40	93.0%
住宅・不動産他	52	61	9	17.3%	52	-9	-14.3%
国内事業 合計	688	902	214	31.1%	992	89	9.9%
ア ジ ア	14	17	3	21.1%	48	31	181.8%
カーテンウォール	69	39	-30	-43.1%	70	31	78.2%
ASB	-	15	15	-	35	20	138.1%
海外事業 合計	83	71	-12	-14.3%	153	82	115.6%
全社費用・のれん償却等	-266	-282	-16	-	-345	-62	-
営業利益	505	691	186	36.8%	800	109	15.8%
金属製建材	6.4%	8.1%	-	+1.8P			
水回り設備	6.4%	7.1%	-	+0.7P			
その他建材・設備	5.6%	5.9%	-	+0.3P			
国内建材類 小計	6.2%	7.4%	-	+1.1P	8.1%	-	+0.7P
流通・小売り	0.4%	2.2%	-	+1.8P	4.1%	-	+1.9P
住宅・不動産他	8.7%	9.4%	-	+0.7P	8.3%	-	-1.1P
国内事業 合計	5.5%	6.7%	-	+1.2P	7.5%	-	+0.8P
ア ジ ア	2.1%	1.8%	-	-0.3P	4.4%	-	+2.5P
カーテンウォール	4.3%	1.9%	-	-2.3P	3.0%	-	+1.1P
ASB	-	5.1%	-	-	3.5%	-	-1.6P
海外事業 合計	3.6%	2.2%	-	-1.5P	3.5%	-	+1.3P
営業利益率	3.5%	4.2%	-	+0.7P	4.7%	-	+0.4P
経常利益	531	749	219	41.2%	815	66	8.8%
税前当期純利益	325	729	403	124.0%	765	36	5.0%
当期純利益	213	448	234	109.7%	490	42	9.5%

*セグメント別営業利益は「のれん償却、取得原価配分前セグメント利益」を表示しています。

2. 2015年3月期 上期実績と下期および通期予想

単位:億円、%

	14/3期			15/3期											
	上期実績	下期実績 (ご参考)	通期 (ご参考)	上期					下期予想			通期予想			
				予想*	実績	対前年増減額	前年同期比	対予想増減額	予想比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比		
金属製建材	2,387	2,807	5,194	2,460	2,402	14	0.6%	-58	-2.4%						
水回り設備	1,704	1,890	3,594	1,730	1,636	-67	-3.9%	-94	-5.4%						
その他建材・設備	960	1,108	2,068	960	911	-49	-5.1%	-49	-5.1%						
国内建材類小計	5,051	5,805	10,856	5,150	4,949	-102	-2.0%	-201	-3.9%	5,650	-155	-2.7%	10,599	-257	-2.4%
新築・非住宅	3,723	4,307	8,030	3,700	3,602	-121	-3.2%	-98	-2.7%	4,060	-247	-5.7%	7,662	-368	-4.6%
リフォーム	1,328	1,498	2,826	1,450	1,347	19	1.5%	-103	-7.1%	1,590	92	6.1%	2,937	111	3.9%
流通・小売り	938	1,013	1,951	1,000	979	41	4.4%	-21	-2.1%	1,030	17	1.7%	2,009	58	3.0%
住宅・不動産他	309	334	642	300	293	-16	-5.0%	-7	-2.4%	330	-4	-1.1%	623	-19	-3.0%
国内事業合計	6,297	7,152	13,449	6,450	6,221	-76	-1.2%	-229	-3.6%	7,010	-142	-2.0%	13,231	-218	-1.6%
アジア	412	518	929	450	496	84	20.3%	46	10.1%	600	82	15.9%	1,096	166	17.9%
カーテンウォール	915	1,135	2,050	1,150	991	76	8.3%	-159	-13.9%	1,310	175	15.4%	2,301	251	12.2%
ASB	-	291	291	530	474	474	-	-56	-10.5%	540	249	85.6%	1,014	723	248.6%
海外事業合計	1,327	1,943	3,270	2,130	1,961	634	47.8%	-169	-7.9%	2,450	507	26.1%	4,411	1,141	34.9%
調整額	-209	-224	-432	-230	-220	-11	-	10	-4.5%	-272	-48	-	-492	-60	-
売上高	7,415	8,871	16,287	8,350	7,962	547	7.4%	-388	-4.6%	9,188	317	3.6%	17,150	863	5.3%
売上総利益	2,064	2,414	4,478	2,320	2,162	98	4.8%	-158	-6.8%	2,650	236	9.8%	4,812	334	7.5%
販売管理費	1,804	1,983	3,788	2,010	2,029	225	12.5%	19	1.0%	1,983	0	0.0%	4,012	225	5.9%
金属製建材	186	237	423	195	142	-44	-23.7%	-53	-27.2%						
水回り設備	111	143	254	115	47	-64	-57.5%	-68	-59.0%						
その他建材・設備	43	79	122	40	28	-15	-34.1%	-11	-29.0%						
国内建材類小計*	340	459	799	350	217	-122	-36.0%	-132	-37.9%	640	181	39.3%	857	58	7.3%
流通・小売り	17	26	43	23	35	19	110.2%	12	54.2%	47	21	81.7%	82	40	93.0%
住宅・不動産他	29	31	61	24	21	-8	-28.1%	-3	-12.8%	31	0	-1.5%	52	-9	-14.3%
国内事業合計*	386	517	902	397	274	-112	-29.1%	-123	-31.0%	718	201	39.0%	992	89	9.9%
アジア	-5	22	17	5	14	19	-352.8%		160.1%	35	12	54.1%	48	31	181.8%
カーテンウォール	7	32	39	28	13	6	76.4%	-15	-54.6%	57	25	78.6%	70	31	78.2%
ASB	-	15	15	37	12	12	-	-25	-66.9%	23	8	55.3%	35	20	138.1%
海外事業合計	2	69	71	70	39	37	-	-32	-45.2%	115	45	65.7%	153	82	115.6%
全社費用	-87	-103	-190	-106	-130	-43	-	-24	-	-111	-8	-	-240	-51	-
のれん償却・取得原価配分	-41	-52	-93	-50	-49	-8	-	1	-	-55	-3	-	-104	-12	-
営業利益	260	431	691	310	133	-127	-48.8%	-177	-57.2%	667	236	54.7%	800	109	15.8%
営業利益率	3.5%	4.9%	4.2%	3.7%	1.7%	-	-1.8P	-	-2.0P	7.3%	-	+2.4P	4.7%	-	+0.4P
経常利益	290	460	749	315	131	-159	-54.9%	-184	-58.5%	684	225	48.8%	815	66	8.8%
当期純利益	178	269	448	190	38	-141	-78.9%	-152	-80.2%	452	183	67.9%	490	42	9.5%

*セグメント別営業利益は「のれん償却・取得原価配分前セグメント利益」を表示しています。

*予想は2014年8月4日発表のものを記載

<補足> 為替と原材料価格の実績と前提

	14/3期 実績	15/3期上期 実績	15/3期 計画
米ドル	100.49円	103.51	105.00円
ユーロ	129.34円	140.61	145.00円
タイバーツ	3.18円	3.17円	3.30円
中国人民幣元	15.81円	16.67	17.50円

アルミ価格(購入ベース)	22万円/トン	23万円/トン	23万円/トン
銅価格	55万円/トン	67万円/トン	58万円/トン

3. 四半期毎の業績推移

単位:億円、%

	2014年3月期										2015年3月期			
	上期					下期					上期			
	1Q		2Q		3Q (ご参考)		4Q (ご参考)			1Q		2Q		
		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		
金属製建材	1,099	-	1,289	-	1,336	-	1,471	-	2,807	-	1,130	2.8%	1,272	-1.3%
水回り設備	810	-	894	-	926	-	964	-	1,890	-	789	-2.5%	847	-5.2%
その他建材・設備	453	-	507	-	528	-	580	-	1,108	-	438	-3.2%	473	-6.8%
流通・小売り	482	8.1%	456	7.4%	517	8.2%	496	22.0%	1,013	14.5%	494	2.5%	485	6.4%
住宅・不動産他	150	14.2%	159	2.8%	164	5.4%	169	11.9%	334	8.6%	141	-6.1%	152	-4.1%
国内事業合計	2,993	-	3,304	-	3,471	-	3,681	-	7,152	-	2,992	0.0%	3,229	-2.3%
アジア	177	-	235	-	244	-	274	-	518	-	235	32.4%	261	11.2%
カーテンウォール	409	-	506	-	521	-	614	-	1,135	-	460	12.5%	525	3.9%
ASB	-	-	-	-	72	-	219	-	291	-	235	-	240	-
海外事業合計	586	-	740	-	837	-	1,107	-	1,943	-	930	58.6%	1,026	38.6%
調整額	-95	-	-114	-	-107	-	-117	-	-224	-	-107	-	-108	-
売上高	3,484	6.8%	3,931	10.2%	4,201	12.4%	4,671	23.0%	8,871	17.7%	3,815	9.5%	4,147	5.5%
売上総利益	980	8.1%	1,084	7.6%	1,184	6.6%	1,231	22.3%	2,414	14.1%	1,047	6.9%	1,115	2.8%
売上総利益率	28.1%	+0.3P	27.6%	-0.7P	28.2%	-1.5P	26.4%	-0.2P	27.2%	-0.9P	27.5%	-0.7P	26.9%	-0.7P
販売管理費	888	1.6%	917	1.5%	934	7.6%	1,049	19.0%	1,983	13.4%	999	12.5%	1,030	12.4%
販管費比率	25.5%	-1.3P	23.3%	-2.0P	22.2%	-1.0P	22.5%	-0.8P	22.4%	-0.9P	26.2%	+0.7P	24.8%	+1.5P
金属製建材	72	-	114	-	128	-	109	-	237	-	59	-17.6%	83	-27.5%
水回り設備	44	-	67	-	89	-	54	-	143	-	14	-68.2%	33	-50.5%
その他建材・設備	13	-	30	-	37	-	42	-	79	-	9	-25.8%	19	-37.6%
流通・小売り	12	-	4	-	17	-	9	-	26	-	22	78.4%	13	199.8%
住宅・不動産他	13	-	16	-	18	-	14	-	31	-	12	-13.1%	9	-40.7%
日本事業合計	154	-	231	-	289	-	227	-	517	-	116	-24.6%	157	-32.0%
アジア	-8	-	3	-	15	-	7	-	22	-	4	-	10	251.6%
カーテンウォール	7	-	0	-	11	-	21	-	32	-	1	-91.8%	12	-
ASB	-	-	-	-	5	-	10	-	15	-	10	-	2	-
海外事業合計	-1	-	3	-	30	-	39	-	69	-	15	-	24	-
全社費用	-41	-	-45	-	-47	-	-56	-	-103	-	-58	-	-72	-
のれん償却等	-20	-	-21	-	-23	-	-29	-	-52	-	-25	-	-25	-
営業利益	92	180.3%	168	60.0%	250	3.0%	181	45.3%	431	17.4%	48	-47.5%	85	-49.6%
営業利益率	2.6%	+1.6P	4.3%	+1.3P	5.9%	-0.5P	3.9%	+0.6P	4.9%	-0.0P	1.3%	-1.4P	2.0%	-2.2P
経常利益	136	269.1%	153	74.5%	271	4.9%	189	28.0%	460	13.3%	46	-66.4%	85	-44.7%
当期純損益	90	736.7%	88	黒字化	191	5.5%	79	-42.2%	269	-15.1%	1	-98.8%	36	-58.7%

*セグメント別営業利益は「のれん償却、取得原価配分前セグメント利益」を表示しています。

4. セグメント別状況① 国内メーカー群 (金属製建材/水回り設備/その他建材設備セグメント)

■ 国内メーカー群の売上高

単位: 億円

	上期					下期			通期		
	14/3	15/3	15/3			14/3	15/3		14/3	15/3	
	実績	期初予想	実績	前期比	予想比	実績	予想	前期比	実績	予想	前期比
金属製建材	2,387	2,460	2,402	0.6%	-2.4%	2,807			5,194		
水回り設備	1,704	1,730	1,636	-3.9%	-5.4%	1,890			3,594		
その他建材設備	960	960	911	-5.1%	-5.1%	1,108			2,068		
国内建材類 小計	5,051	5,150	4,949	-2.0%	-3.9%	5,805	5,650	-2.7%	10,856	10,599	-2.4%

■ 国内メーカー群の営業利益

単位: 億円

	上期					下期			通期		
	14/3	15/3	15/3			14/3	15/3		14/3	15/3	
	実績	期初予想	実績	前期比	予想比	実績	予想	前期比	実績	予想	前期比
金属製建材	186	195	142	-23.7%	-27.2%	237			423		
水回り設備	111	115	47	-57.5%	-59.0%	143			254		
その他建材設備	43	40	28	-34.1%	-29.0%	79			122		
国内建材類 小計	340	350	217	-36.0%	-37.9%	459	640	39.3%	799	857	7.3%

■ 国内メーカー群の営業利益増減要因

<上期実績:前年同期比較>

単位: 億円

	前上期実績	売上増減	ミックスと売価	資材価格	為替影響	原価増減	販管費増減	特殊要因	合計	当上期実績
金属	186億円	4	-12	-10	-2	-3	-8	-13	-44	142億円
水回り	111億円	-23	-9	-5	-8	18	13	-50	-64	47億円
その他	43億円	-13	-2	-3	-5	8	5	-4	-15	28億円
国内建材類 計	340億円	-32	-23	-18	-15	23	10	-67	-122	217億円

5. セグメント別状況② 流通・小売りセグメントの状況

■セグメント売上高とセグメント営業利益(実績と予想)

単位:億円

	上期					下期			通期			
	14/3	15/3	15/3		14/3	15/3		14/3	15/3			
	実績	期初予想	実績	前期比		予想比	実績		予想	前期比	実績	予想
売上高	938	1,000	979	4.4%	-2.1%	1,013	1,030	1.7%	1,951	2,009	3.0%	
営業利益	17	23	35	110.2%	54.2%	26	47	81.7%	43	82	93.0%	
うち 建デポ	売上高	128	159	151	17.6%	-4.9%	128	194	51.6%	281	345	22.8%
	営業利益	-18	-6	-8	赤字縮小	赤字拡大	-18	8	-	-28	0	-

■営業利益増減要因

<上期実績:前年同期比>

単位:億円

14/3期 上期実績	売上増	売価	コスト	販管費	新店費用	建デポ	合計	15/3期 上期実績
17億円	5	8	5	3	-12	10	+19	35億円

■店舗数

単位:店

	14/3期	15/3期		15/3期	
	通期実績	上期実績	前期末比	通期予想	前期比
SVH 出店数	4	0	-4	1	-3
NVH 出店数	0	0	0	0	0
建デポ出店数	4	2	-2	6	+2
閉鎖店舗数	4	0	-4	1	-3
期末店舗数	146	148	+2	152	+6
内SVH	33	33	+0	34	+1
内NVH	9	9	0	9	0
内建デポ	62	64	+2	68	+6

■ホームセンター事業実績

単位:億円、%

	14/3期	15/3期	前年同期比
	上期実績	上期実績	
売上高	809	828	2.3%
営業利益	41	53	28.6%
営業利益率	5.1%	6.4%	1.3P

■ホームセンター店舗売上伸び率

<15/3期上期実績> 単位:%

全店ベース	+2.4
既存店ベース	-2.6

※既存店=13/3期以前開店

■ホームセンター客数、客単価の伸び率

<15/3期上期実績> 単位:%

全店	客数	-1.6
	客単価	4.1
既存店	客数	-5.9
	客単価	3.4

6. セグメント別状況③ 住宅不動産セグメントの状況

■セグメント売上高とセグメント営業利益(実績と予想)

単位:億円、%

	上期					下期			通期		
	14/3	15/3	15/3			14/3	15/3		14/3	15/3	
	実績	期初予想	実績	前期比	予想比	実績	予想	前期比	実績	予想	前期比
売上高	309	300	293	-5.0%	-2.4%	334	330	-1.1%	642	623	-3.0%
営業利益	29	24	21	-28.1%	-12.8%	31	31	-1.5%	61	52	-14.3%

■ 会社別の売上高と営業利益

<15/3期上期 実績>

単位:億円、%

	売上高			営業利益		
	14/3期	15/3期	前年同期比	14/3期	15/3期	前年同期比
	上期実績	上期実績		上期実績	上期実績	
LIXIL住宅研究所	132	121	-8.3%	10	6	-36.5%
日本住宅保証検査機構 (JIO)	55	56	2.0%	3	3	-17.5%
ジャパンホームシールド	50	47	-6.9%	7	5	-27.8%
その他・連結組替	71	69	-3.0%	8	8	-11.5%
住宅不動産他 セグメント	309	293	-5.0%	28	21	-24.7%

■ 住宅FCにおける契約数と上棟数

(前年数字の計上方法を修正)

契約数

単位:棟数、%

	14/3期	15/3期	前年同期比
	上期実績	上期実績	
住宅FC 計	2,636	1,988	-24.6%

上棟数

単位:棟数、%

	14/3期	15/3期	前年同期比
	上期実績	上期実績	
住宅FC 計	1,990	1,654	-16.9%

7. 商品・サービス別売上状況

(単位:億円、%)

主要商品名	14/3期 実績	14/3期 上期実績	15/3期 上期実績	前期比 (%)	前年同期比(%)					
					14/3期 四半期				15/3期	
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
住宅サッシ類	2,152	1,047	993	-5.2%	8.0	3.5	9.2	11.1	-5.2	-5.1
エクステリア	1,206	576	609	5.8%	-2.2	1.8	5.0	19.5	8.3	3.2
ビルサッシ・シャッター	1,173	480	485	0.9%	-1.9	2.5	1.8	1.5	5.2	-1.4
衛生機器	1,024	470	460	-2.1%	1.1	5.1	3.8	19.5	0.8	-4.6
バスルーム	913	429	426	-0.8%	5.5	5.8	8.1	16.4	1.6	-3.1
キッチン	1,060	523	487	-6.9%	6.8	12.2	6.7	-3.4	-5.3	-8.4
洗面化粧台	340	153	155	1.4%	5.9	8.5	7.8	22.0	5.6	-2.4
リビング建材	598	273	269	-1.7%	18.7	19.1	19.1	31.4	0.6	-3.8
住宅用外壁材	377	186	165	-11.4%	3.8	5.3	-5.6	12.3	-5.9	-16.4
タイル	308	143	141	-1.3%	-4.5	-1.5	-4.1	7.6	0.6	-3.1
インテリアファブリック	324	149	143	-4.3%	-1.6	-0.4	-1.0	11.3	-1.2	-6.9
構造体・プレカット	375	189	140	-25.9%	13.9	16.4	14.4	3.0		-26.6
ホームセンター	1,919	922	962	4.3%	7.8	7.4	8.0	21.9	2.6	6.1
海外	2,939	1,165	1,768	51.8%	15.2	38.4	45.2	65.9	64.1	42.4
その他	1,578	709	763	7.6%	9.7	5.2	11.0	31.2	5.7	9.4
合計	16,287	7,415	7,965	7.4%	6.8	10.2	12.4	23.0	9.5	5.6

8. リフォーム

ストックビジネス比率推定

単位:億円、%

	13/3期	14/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比
	実績	実績		上期実績	
ストックビジネス売上	3,274	3,767	15.1%	1,825	3.1%
国内総売上高に占める 比率(子会社含む)	26.6%	28.2%	+1.6P	29.5%	+1.2P

リフォーム商材売上

単位:億円、%

	13/3期	14/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比
	実績	実績		計画		上期実績	
リフォーム商材売上	2,479	2,826	14.0%	2,937	3.9%	1,347	1.5%
リフォーム比率	29.2%	31.0%	+1.8P	32.9%	+1.9P	32.2%	+2.1P

リフォームネットワーク加盟店数

ボランタリー型	12/3末 実績	13/3末 実績	14/3末 実績	14/9末 実績
LIXILリフォームネット	8,896	9,356	10,203	11,143

*12年4月より現組織に移行

フランチャイズ型	12/3末 実績	13/3末 実績	14/3末 実績	14/9末 実績
LIXILリフォームチェーン	414	377	376	398

*12年7月より現組織へ移行

9. 海外生産比率・海外売上

海外生産比率

生産品目	所在地	海外生産比率		
		14/3期 実績	15/3期 上期実績	15/3期 計画
住宅用アルミサッシ	タイ	26%	30%	26%
リビング建材	中国	46%	46%	46%
衛生陶器	中国・ベトナム	42%	45%	42%
水栓金具*	中国・ベトナム	12%	13%	11%
床タイル	中国・ベトナム	53%	53%	53%

*第1四半期から算出基準を変更しました。

海外売上

単位:億円、%

地域	14/3期 上期実績			15/3期 上期実績				
	売上高	ペルマ除く 実績	ペルマ 実績	売上高	ペルマ除く		ペルマ 実績	
					前期比	前期比		
Greater China	339	207	132	357	5.4%	227	9.7%	130
タイ	58	54	4	72	25.1%	60	12.3%	12
ベトナム	39	35	4	39	-1.1%	39	9.8%	0
韓国	22	21	0	47	117.8%	46	118.9%	1
その他アジア	86	32	54	86	0.8%	38	19.4%	48
中東	184	0	184	147	-20.1%	0	-36.8%	147
北米	164	6	158	696	324.5%	461	-	235
ヨーロッパ	226	2	224	261	15.5%	2	-19.5%	259
その他	47	6	41	62	31.4%	23	301.3%	39
合計	1,165	362	802	1,768	51.8%	895	147.1%	873

ご参考:海外販売比率

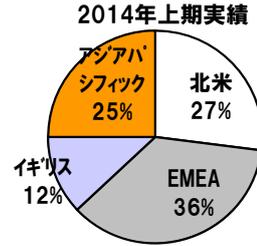
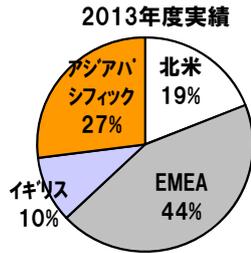
単位:億円、%

年度	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 上期実績	15/3期 予想
海外売上高	400	539	2,051	2,939	1,768	4,090
比率	3.3%	4.2%	14.3%	18.0%	22.2%	23.8%

10. ペルマスティリーザ

通期=1月～12月

■売上高構成比



*EMEA=その他欧州、中東、アフリカ地域

■ペルマスティリーザ社の業績推移

単位:億円、%

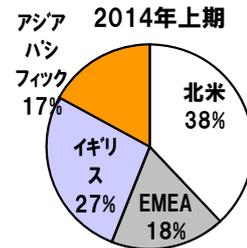
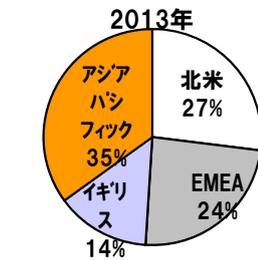
	13/12期 上期実績	14/12期 上期実績	前年同期比	14/12期 予想	
					前期比
売上高	816	888	9%	2,130	18%
営業利益	14	14	2%	70	70%
	%	1.7%	1.6%	-0P	3%
のれん等償却	28	29	2%	59	1%
連結影響営業利益	-14	-14	-	11	-
為替レート 円/ユーロ	124.2	140.6	-	145.0	-

■受注状況

単位:百万ユーロ

	13/12期	14/12期 上期実績
新規受注	833	702
期末残高	2,143	2,013

■新規受注構成比



■のれん等

単位:百万ユーロ

	14/3期 期末残高	15/3期 上期実績		15/3期 通期償却 予定額		償却年数
		償却額	期末残高	償却額	期末残高	
のれん	216	12	204	24	192	11年
無形固定資産	204	8	195	17	187	4～20年
合計	419	20	399	41	379	

11. ASB

通期=13年度まで 1月～12月

14年度から 4月～3月

■ASB社の業績推移 (円建て)

単位:億円、%

	15/3期 上期実績	15/3期 予想
売上高	474	1,014
営業利益	12	35
	%	3%
のれん等償却	7	14
連結影響営業利益	5	21
為替レート 円/ドル	103.5	105.0

■ASB社の業績推移 (ドル建て)

単位:百万ドル、%

	13/12期 上期実績	15/3期 上期実績	前年同期比
売上高	443	462	4.4%
営業利益	15	15	-0.7%
	%	3%	-0P
総資産	-	867	-
有利子負債	-	310	-
純資産	-	269	-

■のれん等

単位:百万ドル

	15/3期 上期 償却額	15/3期 通期償却 予定額		償却年数	
		期末残高	期末残高		
のれん	4	145	7	134	20年
無形固定資産 (償却対象のみ)	3	94	6	82	5-30年
合計	7	239	13	217	

12. アジア事業

通期=1月~12月

■連結セグメント アジア事業(円建て)

単位：億円

	2013年 上期実績	2014年 上期実績	前年同期比		2014年 通期予想	前年同期比	
			増減	%		増減	%
外部顧客への売上高	257	329	72	28%	-	-	-
セグメント間・振替高	155	167	12	8%	-	-	-
売上高	412	496	84	20%	1,096	166	15%
営業利益 *1	-5	14	19	-	48	31	65%
営業利益率 *2	-2%	4%	-	+6P	-	-	-

*1 のれん等償却前営業利益 *2外部顧客売上高に対する営業利益率

13. 連結子会社数と持分法適用会社数の推移

	13/06	+	-	13/09	+	-	13/12	+	-	14/03	+	-	14/06	+	-	14/9
連結子会社	107	20	3	124	3	0	127	2	0	129	1	4	126	2	0	128
持分法適用会社	3	0	0	3	1	0	4	1	0	5	0	0	5	0	1	4

■ 新規連結及び持分法適用影響額:売上高 472億円、営業利益 1億円、経常利益 -39億円、
当期純利益 -46億円

14. のれん

負ののれん

(単位:億円)

	14/3期 通期実績		15/3期 通期予想		15/3期 上期実績	
	償却額	残高	償却額	残高	償却額	残高
アメリカンスタンダード AP	1	1	1	-	1	-
その他	-	-	1	-	1	-
合計	1	1	1	-	1	-
営業外収益 負ののれん償却額	1		1		1	
特別利益	-		-		-	

正ののれん(その他無形固定資産含まず)

(単位:億円)

	14/3期 通期実績		15/3期 通期予想		15/3期 上期実績	
	償却額	残高	償却	残高	償却額	残高
アメリカンスタンダード AP	5	2	2	-	2	-
AMTORONIC(上海美特の持株会社)	3	-	-	-	-	-
川島織物セルコン	6	13	6	7	3	10
驪住海爾住建	7	22	7	15	4	17
ハイビック	3	7	3	4	1	6
Permasteelisa	31	313	35	278	17	282
ASB	7	暫定 422	8	141	4	163
Star Alubuild	0	4	1	3	0	4
他	7	16	6	17	3	24
合計	68	800	68	466	35	505
販管費	66		68		35	
特別損失	2		-		-	

15. 近年実施したM&A一覧

海外企業のM&A

単位:億円

実施年月	会社名	狙い	売上規模		取得金額	所有割合	のれん	効果
			取得時	13年度実績				
2009年7月 (一部 2009年11月)	アメリカンスタンダード アジア・パシフィック	衛生陶器(アジア)	235	-	176	100%	のれん 21 知的財産権 35	アジアでの事業プラット フォーム アジア拠点の再編
2011年1月	上海美特カーテン ウォール	ビルサッシ(中国)	120	245	32	75%	5	ビルサッシ中国展開
2011年12月	ヘルマスティリーザ	ビルサッシ (グローバル)	1,160	1,804	608	100%	のれん 343 無形固定資 産 350	ビルサッシの グローバル展開
2013年8月	アメリカンスタンダード ブランズ (ASB)	水回り(北米)	820	850 *	305	100%	のれん 147 無形固定資 産 217	アメリカでの事業プラット フォーム
2013年10月	スターアルビルド	ビルサッシ(インド)	17	-	7	70%	4	インド事業展開
2014年1月	グローエグループ	水回り、特に水栓金具 (欧州、グローバル)	1,800	1,876 *	1,039	43.8%	未定	欧州での事業プラット フォーム

*ASBは13年度は4ヶ月連続、グローエは14年度から持分法の対象だが、ここでは2013年12月期(1年間)の売上を記載

日本企業のM&A

単位:億円

実施年月	会社名	狙い	売上規模		取得金額	所有割合	のれん	効果
			取得時	13年度実績				
2010年4月	新日軽	住宅・ビル用サッシ	1,100		0	100%	54	サッシシェア50%超へ コスト削減
2010年4月 (一部09年6月)	サンウエーブ工業	キッチン	850	2011年4月 LIXILに統合	137	80%→ 13年 100%	-61	キッチン首位へ コスト削減
2011年8月 (一部10年12月)	川島織物セルコン	カーテン等内装材	343 *	324	10/12月 22億円 11/8月 株式交換 比率 1:0.035	100%	17	窓回り等での販売シナ ジー、川島ブランドの活用
2011年10月	ハイビック	木材関連	244	240	株式交換 比率 1:0.094	100%	14	木材・プレカット事業 の強化

*事業分離した自動車等内装事業を除く

日本企業との資本・業務提携

単位:億円

実施年月	会社名	狙い	取得金額	所有割合	評価*1 差額	効果
2010年12月	レオパレス21	賃貸大手 リフォーム等	18	9%→ 13年 5%	63*2	レオパレス向け売上拡大
2013年9月	エディオン	家電量販店リフォーム	50	8%	12	エディオン向け売上拡大
2013年10月	シャープ	家電と建材を融合させ た新商品開発	50	1%	6	新商品開発・売上拡大

*1:14年9月末時点

*2:13年3月の売却益を含む