

2014年度  
第3四半期 決算説明資料

2015年1月29日  
三和ホールディングス株式会社

1. 連結業績の概要

(百万円、千ドル、千ユーロ)

	2013年度										2014年度										
	第3四半期		第3四半期(累計)			第4四半期		通期			第3四半期		第3四半期(累計)			第4四半期(予想)		通期(修正予想)			
	前年 増減率		(@96.62 @127.43)	利益率	前年 増減率	前年 増減率	(@97.99 @130.56)	利益率	前年 増減率	前年 増減率	(@103.27 @139.18)	利益率	前年 増減率	前年 増減率	期初予想 (@100.00 @140.00)	(@103.00 @135.00)	利益率	前年 増減率			
<b>売上高</b> [前年為替適用]	<b>68,923</b>	(22.9%)	<b>203,338</b>		(15.4%)	<b>108,618</b>	(21.1%)	<b>311,957</b>		(17.3%)	<b>75,994</b>	(10.3%)	<b>222,401</b>		(9.4%)	<b>110,098</b>	(1.4%)	<b>329,000</b>	<b>332,500</b>		(6.6%)
	[73,246]	(6.3%)	[214,968]		(5.7%)	[111,312]	(2.5%)	[326,280]		(4.6%)											
三和シャッター工業	31,471	(16.8%)	96,687		(9.3%)	63,832	(18.6%)	160,520		(12.8%)	32,338	(2.8%)	104,281		(7.9%)	63,118	(△1.1%)	164,000	167,400		(4.3%)
その他国内子会社	6,801	(16.0%)	18,746		(8.7%)	9,834	(15.7%)	28,581		(11.0%)	6,623	(△2.6%)	18,881		(0.7%)	10,488	(6.6%)	29,200	29,370		(2.8%)
ODC(米国)	\$228,210	(4.5%)	\$646,471		(3.4%)	\$243,903	(1.2%)	\$890,375		(2.7%)	\$246,661	(8.1%)	\$672,530		(4.0%)	\$254,469	(4.3%)	\$970,000	\$927,000		(4.1%)
	22,350	(30.9%)	62,462		(26.0%)	24,785	(24.7%)	87,247		(25.7%)	25,915	(15.9%)	69,452		(11.2%)	26,028	(5.0%)	97,000	95,481		(9.4%)
ノボフェルム(欧州)	€78,817	(△2.0%)	€239,044		(△4.0%)	€89,175	(△0.6%)	€328,219		(△3.1%)	€94,245	(19.6%)	€251,981		(5.4%)	€103,018	(15.5%)	€335,000	€355,000		(8.2%)
	10,306	(30.8%)	30,461		(20.1%)	12,390	(28.1%)	42,852		(22.3%)	13,008	(26.2%)	35,070		(15.1%)	12,854	(3.7%)	46,900	47,925		(11.8%)
<b>営業利益</b> [前年為替適用]	<b>3,831</b>	(93.1%)	<b>8,345</b>	<b>[4.1%]</b>	(58.7%)	<b>12,303</b>	(38.0%)	<b>20,649</b>	<b>[6.6%]</b>	(45.7%)	<b>4,338</b>	(13.2%)	<b>11,479</b>	<b>[5.2%]</b>	(37.6%)	<b>12,020</b>	(△2.3%)	<b>22,000</b>	<b>23,500</b>	<b>[7.1%]</b>	(13.8%)
	[4,174]	(9.0%)	[11,218]		(34.4%)	[11,937]	(△3.0%)	[23,155]		(12.1%)											
三和シャッター工業	1,708	(107.0%)	5,320	<b>[5.5%]</b>	(69.6%)	8,149	(45.9%)	13,470	<b>[8.4%]</b>	(54.5%)	2,011	(17.7%)	7,251	<b>[7.0%]</b>	(36.3%)	8,248	(1.2%)	13,900	15,500	<b>[9.3%]</b>	(15.1%)
その他国内子会社	261	(233.9%)	554	<b>[3.0%]</b>	(220.7%)	769	(26.2%)	1,323	<b>[4.6%]</b>	(69.2%)	201	(△23.0%)	649	<b>[3.4%]</b>	(17.0%)	935	(21.7%)	1,435	1,585	<b>[5.4%]</b>	(19.7%)
ODC(米国)	\$13,987	(39.3%)	\$24,438		(6.7%)	\$25,242	(△3.3%)	\$49,681		(1.3%)	\$18,561	(32.7%)	\$34,045		(39.3%)	\$25,954	(2.8%)	\$60,000	\$60,000		(20.8%)
	1,359	(72.3%)	2,361	<b>[3.8%]</b>	(30.1%)	2,507	(18.7%)	4,868	<b>[5.6%]</b>	(23.9%)	1,932	(42.2%)	3,515	<b>[5.1%]</b>	(48.9%)	2,664	(6.3%)	6,000	6,180	<b>[6.5%]</b>	(26.9%)
ノボフェルム(欧州)	€4,195	(26.9%)	€2,259		(△12.2%)	€5,988	(22.7%)	€8,247		(10.7%)	€3,436	(△18.1%)	€2,943		(30.3%)	€7,056	(17.8%)	€8,500	€10,000		(21.2%)
	531	(57.1%)	287	<b>[0.9%]</b>	(9.8%)	788	(55.1%)	1,076	<b>[2.5%]</b>	(39.7%)	478	(△9.9%)	409	<b>[1.2%]</b>	(42.3%)	940	(19.2%)	1,190	1,350	<b>[2.8%]</b>	(25.4%)
<b>経常利益</b> [前年為替適用]	<b>3,894</b>	(103.3%)	<b>8,193</b>	<b>[4.0%]</b>	(58.6%)	<b>12,123</b>	(37.4%)	<b>20,316</b>	<b>[6.5%]</b>	(45.2%)	<b>4,121</b>	(5.8%)	<b>10,947</b>	<b>[4.9%]</b>	(33.6%)	<b>12,052</b>	(△0.6%)	<b>21,500</b>	<b>23,000</b>	<b>[6.9%]</b>	(13.2%)
	[3,966]	(1.9%)	[10,700]		(30.6%)	[11,968]	(△1.3%)	[22,668]		(11.6%)											
三和シャッター工業	1,794	(101.8%)	5,564	<b>[5.8%]</b>	(66.7%)	8,205	(45.3%)	13,769	<b>[8.6%]</b>	(53.2%)	2,121	(18.2%)	7,553	<b>[7.2%]</b>	(35.7%)	8,246	(0.5%)	14,120	15,800	<b>[9.4%]</b>	(14.7%)
その他国内子会社	270	(205.5%)	582	<b>[3.1%]</b>	(191.5%)	777	(25.7%)	1,359	<b>[4.8%]</b>	(66.2%)	214	(△21.0%)	688	<b>[3.6%]</b>	(18.2%)	931	(19.8%)	1,460	1,620	<b>[5.5%]</b>	(19.1%)
ODC(米国)	\$14,854	(36.8%)	\$24,438		(8.5%)	\$24,329	(△5.7%)	\$48,768		(0.9%)	\$18,164	(22.3%)	\$33,370		(36.6%)	\$25,029	(2.9%)	\$57,000	\$58,400		(19.8%)
	1,442	(68.9%)	2,361	<b>[3.8%]</b>	(32.3%)	2,417	(15.8%)	4,778	<b>[5.5%]</b>	(23.4%)	1,891	(31.2%)	3,446	<b>[5.0%]</b>	(45.9%)	2,568	(6.3%)	5,700	6,015	<b>[6.3%]</b>	(25.9%)
ノボフェルム(欧州)	€3,742	(△7.0%)	€123		(△95.4%)	€5,358	(13.5%)	€5,481		(△25.8%)	€2,871	(△23.3%)	€2,170		(1,664.3%)	€6,729	(25.6%)	€7,400	€8,900		(62.4%)
	470	(14.1%)	15	<b>[0.1%]</b>	(△94.2%)	699	(42.0%)	715	<b>[1.7%]</b>	(△6.4%)	400	(△15.0%)	302	<b>[0.9%]</b>	(1,827.0%)	899	(28.6%)	1,036	1,202	<b>[2.5%]</b>	(68.0%)
持分法適用会社投資損益	122	(+)	101		(18.9%)	104	(235.5%)	206		(76.9%)	△40	(-)	△247		(-)	59	(△42.8%)	225	△188		(-)
<b>当期純利益</b> [前年為替適用]	<b>2,427</b>	(137.7%)	<b>3,343</b>	<b>[1.6%]</b>	(31.9%)	<b>6,817</b>	(46.7%)	<b>10,161</b>	<b>[3.3%]</b>	(41.5%)	<b>3,151</b>	(29.8%)	<b>6,438</b>	<b>[2.9%]</b>	(92.6%)	<b>5,061</b>	(△25.8%)	<b>11,500</b>	<b>11,500</b>	<b>[3.5%]</b>	(13.2%)
	[3,062]	(26.2%)	[6,309]		(88.7%)	[4,993]	(△26.8%)	[11,302]		(11.2%)											
三和シャッター工業	1,119	(121.0%)	2,252	<b>[2.3%]</b>	(20.8%)	4,963	(44.8%)	7,216	<b>[4.5%]</b>	(36.3%)	1,300	(16.1%)	4,716	<b>[4.5%]</b>	(109.4%)	5,283	(6.4%)	8,750	10,000	<b>[6.0%]</b>	(38.6%)
その他国内子会社	160	(705.3%)	347	<b>[1.9%]</b>	(268.3%)	328	(△20.6%)	676	<b>[2.4%]</b>	(33.0%)	133	(△16.8%)	407	<b>[2.2%]</b>	(17.3%)	592	(80.1%)	810	1,000	<b>[3.4%]</b>	(47.8%)
ODC(米国)	\$3,647	(△48.7%)	\$6,081		(△48.6%)	\$14,551	(16.6%)	\$20,633		(△15.1%)	\$12,048	(230.3%)	\$21,815		(258.7%)	\$16,684	(14.7%)	\$34,500	\$38,500		(86.6%)
	354	(△36.8%)	587	<b>[0.9%]</b>	(△37.3%)	1,434	(42.0%)	2,021	<b>[2.3%]</b>	(3.8%)	1,254	(254.1%)	2,252	<b>[3.2%]</b>	(283.4%)	1,712	(19.4%)	3,450	3,965	<b>[4.2%]</b>	(96.1%)
ノボフェルム(欧州)	€1,677	(△37.5%)	△€380		(-)	€2,831	(129.5%)	€2,451		(22.0%)	€764	(△54.5%)	△€1,368		(-)	€2,468	(△12.8%)	€2,300	€1,100		(△55.1%)
	210	(△24.1%)	△48	<b>[△0.2%]</b>	(-)	368	(185.9%)	320	<b>[0.7%]</b>	(53.9%)	107	(△48.8%)	△190	<b>[△0.5%]</b>	(-)	338	(△8.0%)	322	148	<b>[0.3%]</b>	(△53.6%)
持分法適用会社投資損益	122	(+)	101		(18.9%)	104	(235.5%)	206		(76.9%)	△40	(-)	△247		(-)	59	(△42.8%)	225	△188		(-)

- 2014年度の[ ]内は、前年の為替換算レートを適用した場合の数値であります。
- 数値は切り捨て。( )内は前年同期増減率、(+)は前年比増加、(-)は前年比減少。【 】内は利益率。
- 在外子会社等にかかる為替換算レートは期中平均レートを使用しています。
- 上記には、三和ホールディングス及び連結相殺が表示されていないため、合計とは一致しません。



## 2. 2014年度第3四半期(累計)の決算要約

要約	<p>■売上は、国内が牽引し、ODCの増収傾向定着、アルファ社買収の効果、円安効果もあり、全セクターで増収。利益は、国内が好調を維持したことに加えて、米国の回復および欧州アルファ社買収効果により大幅な増益。  <b>3Q累計の営業利益、経常利益、純利益は過去最高を更新。</b></p>
売上高	<p>■売上は、+9.4%(+191億円)の増収、為替影響を除く実質ベースでは+5.7%(+116億円)の増収。          国内 : +6.7%の増収。三和シャッターは、+7.9%の増収。3Q単独では+2.8%と増収幅が縮小しているが、住宅商品に消費増税の反動減の影響が出始めていること、主力のビル建材商品に一部鈍い動きが出ていること、また前年3Qの売上が+16.8%と大きく伸びたこと等が主な要因。重量シャッターは+10.0%、BMドアは+10.3%と大幅増収。軽量シャッターは3Q単独では▲6.6%になり、累計でも▲2.0%となった。またその他住宅用製品では、窓製品が3Q単独では減収に転じた。国内子会社は累計では+0.7%と増収を維持した。          米国(ODC) : +4.0%の増収(現地通貨ベース)。ドア事業(ASD)は+5.6%の増収。ガレージドアおよび商業用ドア・シャッターも増収傾向が定着した。開閉機事業は+5.4%。自動ドアはERP導入の混乱の影響より▲7.9%、車両ドアは前年の不振要因が無くなったことに加えて、需要回復が加速し、+30.2%の大幅増収。          欧州(NF) : +5.4%の増収(現地通貨ベース)だが、買収したアルファ社(€17.3百万)の効果が大きく、アルファ社分を除くと、▲1.8%の減収。</p>
営業利益	<p>■営業利益は、+31.3億円の増益、為替影響を除く実質ベースでは+28.7億円の増益。          国内 : 三和シャッターは+19.3億円の大幅増益。人件費や販管費増があったものの、増収要因に加えて、販売価格の改善が大きく寄与した。国内子会社は+0.9億円の増益。          米国(ODC) : + \$ 9.6百万の増益(現地通貨ベース)。数量増および値上げ効果による増益要因が、原材料価格上昇、ERP導入コスト等の減益要因を補い、大幅増益となった。          欧州(NF) : +€0.7百万の増益(現地通貨ベース)。欧州経済減速による既存事業の減収要因を、買収したアルファ社が補い、累計では増益を維持した。</p>
経常利益	<p>■経常利益は、+27.5億円の増益。持分法投資損益はアジア各社の悪化が影響し、▲3.5億円の減益となった。</p>
四半期純利益	<p>■四半期純利益は、+31.0億円の増益。前年特損計上した、国内IT費用、ODCフランス整理費用が無くなったことにより、大幅増益となった。</p>

## 2014年度通期の業績予想

要約	<p>■通期業績の予想は、10月31日に発表した修正予想を据置く。</p>
売上高	<p>■国内事業が予想並みの進捗、海外事業は増収確保の見込み。          国内 : 三和シャッターの受注は前年を上回る水準で推移しており、軽量シャッターなどでは消費増税による反動減があるものの、通期では修正予想を達成見込み。          米国(ODC) : ガレージドア、商業用ドア、開閉機は好調を維持、車両ドアは大幅増収見込みであるものの、自動ドアが減収見込みのため、修正予想並みの見込み。          欧州(NF) : 欧州経済は再び減速しているものの、3Qから連結化したアルファ社が順調に推移していることにより、修正予想は確保できる見込み。</p>
営業利益	<p>■国内事業は予想を上回るペースを維持、海外事業も予想並みの増益を見込む。          国内 : 三和シャッターが、数量要因・販売価格ともに順調に進捗しており、人件費等のコスト増が大きいものの、国内全体で修正予想は確保できる見込み。          米国(ODC) : 原材料価格上昇およびERP導入費用などのマイナス要因があるものの、販売価格改善およびコストダウンなどの増益要因が大きく、円安効果もあり、修正予想を達成できる見込み。          欧州(NF) : アルファ社の買収効果に加え、円安効果もあり、修正予想を達成できる見込み。</p>

### 3. 三和シャッター工業 製品別受注高・売上高見通し

		2013年度 (H25年度)								2014年度 (H26年度)															
		第1Q～第3Q実績				通 期				第1Q～第3Q実績				通 期 (見通し)											
		受注高	構成比	売上高	構成比	受注高	構成比	売上高	構成比	受注高	構成比	売上高	構成比	受注高	構成比	売上高	構成比								
シャッター製品	軽 量	(0.3)	21,015	16.6	(0.1)	20,065	20.8	(3.1)	27,678	16.5	(4.7)	27,659	17.2	(△1.8)	20,633	15.2	(△2.0)	19,663	18.9	(△1.9)	27,160	15.3	(△3.3)	26,760	16.0
	重 量	(25.2)	24,424	19.3	(13.9)	18,243	18.9	(18.0)	32,049	19.1	(20.0)	30,953	19.3	(7.0)	26,132	19.2	(10.0)	20,066	19.2	(3.2)	33,090	18.6	(0.5)	31,120	18.6
	小 計	(12.3)	45,439	36.0	(6.2)	38,308	39.6	(10.6)	59,727	35.6	(12.3)	58,613	36.5	(2.9)	46,766	34.4	(3.7)	39,729	38.1	(0.9)	60,250	33.9	(△1.3)	57,880	34.6
シャッター関連	O S D	(12.6)	4,699	3.7	(8.0)	4,039	4.2	(9.8)	6,120	3.6	(13.3)	6,153	3.8	(△3.3)	4,541	3.3	(0.8)	4,070	3.9	(2.6)	6,280	3.5	(△2.2)	6,020	3.6
	そ の 他	(12.4)	7,691	6.1	(7.8)	5,902	6.1	(8.3)	10,123	6.0	(12.2)	10,013	6.2	(4.8)	8,439	6.2	(3.5)	6,221	6.0	(6.5)	11,020	6.2	(1.8)	10,440	6.2
	小 計	(12.4)	12,392	9.8	(7.8)	9,943	10.3	(8.3)	16,244	9.7	(12.2)	16,166	10.1	(4.8)	12,982	9.6	(3.5)	10,292	9.9	(6.5)	17,300	9.7	(1.8)	16,460	9.8
ドア製品	ビル・マンション	(18.9)	41,053	32.5	(4.1)	25,181	26.0	(15.3)	54,011	32.2	(8.5)	50,352	31.4	(7.7)	44,223	32.5	(10.3)	27,763	26.6	(5.9)	57,180	32.2	(7.0)	53,860	32.2
	住 宅	(52.0)	1,764	1.4	(51.7)	1,759	1.8	(62.8)	2,586	1.5	(62.7)	2,587	1.6	(41.3)	2,493	1.8	(41.5)	2,490	2.4	(23.3)	3,190	1.8	(23.3)	3,190	1.9
	小 計	(20.0)	42,817	33.9	(6.3)	26,941	27.9	(16.8)	56,598	33.7	(10.3)	52,939	33.0	(9.1)	46,716	34.4	(12.3)	30,254	29.0	(6.7)	60,370	34.0	(7.8)	57,050	34.1
窓 製 品		(27.4)	6,221	4.9	(27.5)	6,151	6.4	(29.4)	8,542	5.1	(30.1)	8,541	5.3	(5.4)	6,558	4.8	(5.9)	6,512	6.2	(△0.4)	8,510	4.8	(△1.0)	8,460	5.1
エクステリア製品		(24.7)	2,689	2.1	(11.7)	2,272	2.3	(38.2)	3,735	2.2	(31.7)	3,493	2.2	(13.4)	3,049	2.2	(23.2)	2,799	2.7	(15.9)	4,330	2.4	(19.4)	4,170	2.5
その他の製品	間 仕 切 製 品	(24.2)	7,401	5.9	(17.3)	4,808	5.0	(23.5)	10,025	6.0	(21.8)	8,611	5.4	(15.3)	8,529	6.3	(19.7)	5,755	5.5	(19.7)	12,000	6.8	(18.8)	10,230	6.1
	ステンレス製品	(22.8)	3,621	2.9	(6.2)	1,963	2.0	(29.1)	5,050	3.0	(6.2)	4,065	2.5	(53.4)	5,556	4.1	(39.8)	2,744	2.6	(37.0)	6,920	3.9	(20.5)	4,900	2.9
	フロント製品	(4.7)	699	0.6	(2.7)	624	0.6	(6.3)	912	0.5	(13.5)	942	0.6	(13.1)	791	0.6	(△4.4)	597	0.6	(1.9)	930	0.5	(△10.8)	840	0.5
	自動ドアエンジン	(4.7)	1,762	1.4	(2.7)	1,481	1.5	(6.3)	2,437	1.5	(12.5)	2,355	1.5	(12.5)	1,982	1.5	(11.2)	1,647	1.6	(10.8)	2,700	1.5	(7.8)	2,540	1.5
	そ の 他	(16.8)	3,300	2.6	(19.2)	4,193	4.3	(19.1)	4,678	2.8	(12.5)	4,790	3.0	(18.2)	2,986	2.2	(12.4)	3,948	3.8	(16.2)	4,300	2.4	(12.6)	4,870	2.9
	小 計	(16.8)	16,784	13.3	(19.2)	13,071	13.5	(19.1)	23,104	13.8	(12.5)	20,766	12.9	(18.2)	19,846	14.6	(12.4)	14,692	14.1	(16.2)	26,850	15.1	(12.6)	23,380	14.0
合 計		(16.3)	126,345	100.0	(9.3)	96,687	100.0	(14.9)	167,952	100.0	(12.8)	160,520	100.0	(7.6)	135,919	100.0	(7.9)	104,281	100.0	(5.8)	177,610	100.0	(4.3)	167,400	100.0
ビル建材部門		(21.5)	80,607	63.8	(8.9)	52,671	54.5	(17.0)	105,818	63.0	(13.2)	98,604	61.4	(10.0)	88,678	65.2	(11.5)	58,745	56.3	(8.4)	114,700	64.6	(6.3)	104,800	62.6
店装建材部門		(△0.0)	16,946	13.4	(△0.4)	15,889	16.4	(3.0)	22,259	13.3	(5.1)	22,188	13.8	(△2.3)	16,559	12.2	(△2.9)	15,425	14.8	(△3.4)	21,500	12.1	(△5.4)	21,000	12.5
住宅建材部門		(31.9)	11,349	9.0	(28.9)	10,843	11.2	(37.3)	15,774	9.4	(36.5)	15,546	9.7	(11.7)	12,680	9.3	(14.1)	12,373	11.9	(6.5)	16,800	9.5	(6.8)	16,600	9.9
メンテ・サービス		(4.4)	15,190	12.0	(2.5)	14,266	14.8	(5.9)	20,858	12.4	(6.8)	20,940	13.0	(3.8)	15,764	11.6	(3.3)	14,743	14.1	(2.5)	21,390	12.0	(2.1)	21,390	12.8
そ の 他		(5.1)	2,251	1.8	(65.9)	3,017	3.1	(11.9)	3,241	1.9	(6.9)	3,239	2.0	(△0.6)	2,236	1.6	(△0.8)	2,992	2.9	(△0.7)	3,220	1.8	(11.4)	3,610	2.2
		金 額				金 額				金 額				金 額											
手持残高		81,552				59,536				91,640				70,284											
うち 仕掛品		27,542				12,455				28,080				16,500											

1. ( )内は、前年増減率を示す。 2. 手持残高は、未発注・未仕入・仕掛品の合計で示す。

4. 三和シャッター工業 月別受注推移

