

証券コード: 5938



2015年3月期 第3四半期決算説明資料 (2014年4月－12月)

2015年2月2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3四半期累計 決算の概要

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

I-1. 第3四半期(9ヶ月)決算のポイント

国内市場 想定以上の冷え込み続く

- 国内減収となるものの対市場では大きく上振れ(+10%以上)
- 海外事業は順調に成長(既存+8%)
- 営業利益は海外・流通/小売り事業が大幅増益(+68億円)となるものの国内建材事業の需要悪化による減益(△157億円)が響き33%の減益
- フリーキャッシュ・フロー前年同期比+1,087億円の大改善(うち運転資本改善+602億円)
- 第4四半期に省エネ住宅ポイントの期待があるものの、これまでの市況を鑑み慎重に判断し、通期予想を営業利益で600~530億円に修正
- 来期はIFRS導入、GROHEの連結化など真のグローバル化へ

I-2. 第3四半期(9ヶ月)連結業績結果(1)

単位:億円

	15/3期 上期			14/3期 第3四半期 (9ヶ月)実績	15/3期 第3四半期(9ヶ月)			
	実績	前年同期比 増減	%		実績	前年同期比 増減	%	
売上高	7,962	547	7.4	11,616	12,208	592	5.1	国内 -2% 海外 +38%
売上総利益	2,162	98	4.8	3,247	3,344	97	3.0	国内ノーマライズド -0.1P 海外利益構成比 上昇影響 -0.4P
売上総利益率	27.2%	-	-0.7P	28.0%	27.4%	-	-0.6P	
販管費	2,029	225	12.5	2,738	3,002	264	9.7	
販管費比率	25.5%	-	+1.2P	23.6%	24.6%	-	+1.0P	
営業利益	133	-127	-48.8	509	342	-168	-32.9	GROHE取得 費用など
営業利益率	1.7%	-	-1.8P	4.4%	2.8%	-	-1.6P	
経常利益	131	-159	-54.9	561	340	-221	-39.4	
税引前利益	139	-128	-47.9	556	416	-141	-25.3	有価証券売却益など
四半期純利益	38	-140	-78.9	369	198	-171	-46.3	
のれん償却前 四半期純損益	102	-103	-50.1	399	275	-124	-31.2	
のれん償却前 EPS(円)	35	-36	-50.4	137	94	-43	-31.6	
EBITDA*	419	-114	-21.4	931	776	-154	-16.6	
EBITDA比率	5.3%	-	-1.9P	8.0%	6.4%	-	-1.7P	

* EBITDA=営業利益+減価償却費+のれん・取得原価配分償却

I-2. 第3四半期(9ヶ月)連結業績結果(2)

単位: 億円

	15/3期 3Q 財務諸表	一時要因・ 先行投資	14/3期 3Q実績	15/3期 3Q 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	12,208	0	11,616	12,208	592	5.1%	-61	-0.5%
売上総利益	3,344 27.4%	-14	3,247 28.0%	3,358 27.5%	111	3.4%		
販管費	3,002 24.6%	69	2,738 23.6%	2,933 24.0%	195	7.1%		
営業利益	342 2.8%	-83	509 4.4%	425 3.5%	-85	-16.6%	-92	-18.0%
経常利益	340	-148	561	488	-73	-13.0%	-66	-11.7%

一時要因・先行投資(▲148)

【売上総利益▲14】

雪害影響 ▲14

【営業外損益▲65】

GROHE取得費用及び
取得原価配分償却等 ▲65

【販管費+69】

BT-16先行投資 +28

営業先行投資 +28

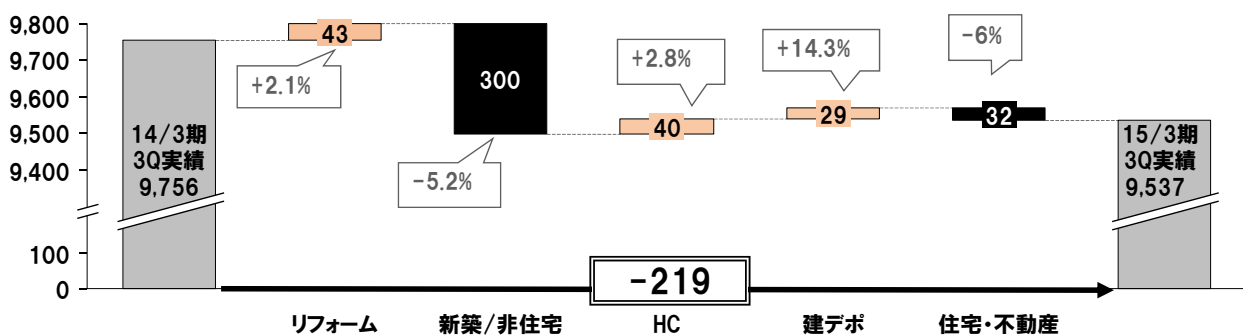
雪害影響 +13

I-3. 国内 売上・営業利益の増減(前年差)

売上

-2% (上期 -1%、3Q -4%)

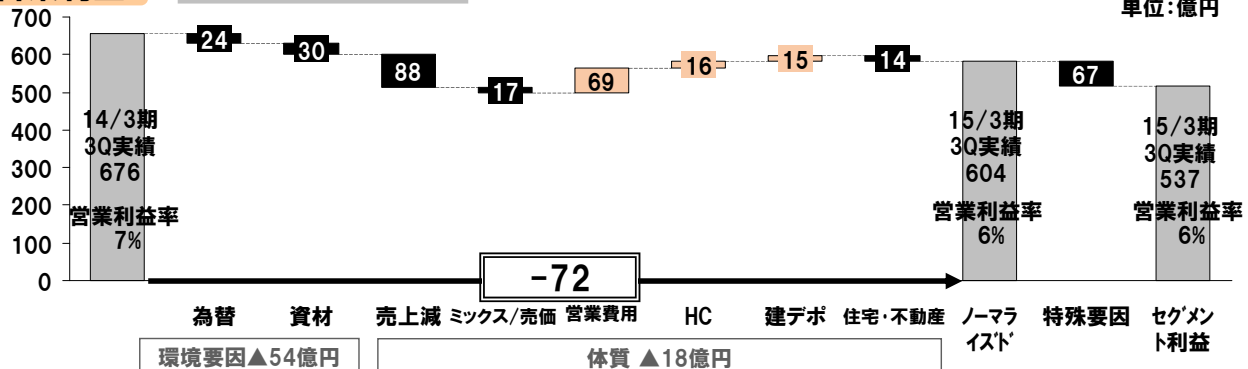
単位: 億円



営業利益

-21% (実質 -11%) (上期 -29%、3Q -9%)

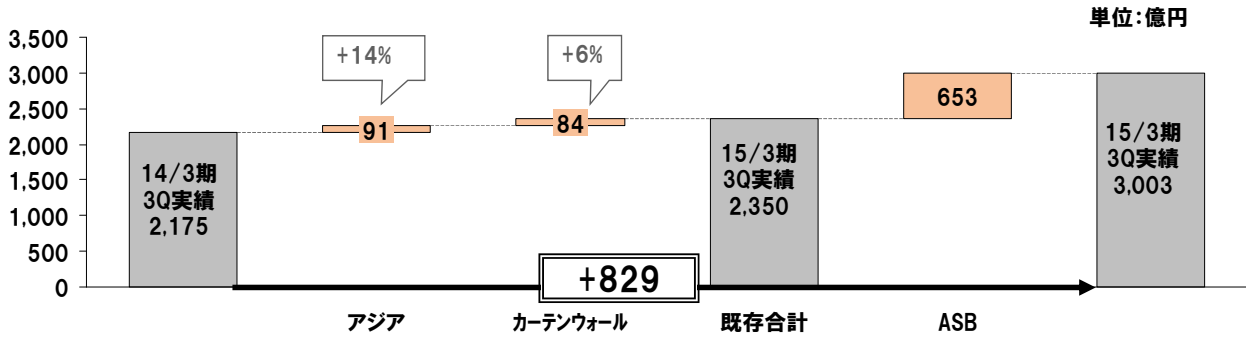
単位: 億円



I-4. 海外 売上・営業利益の増減 (前年差)

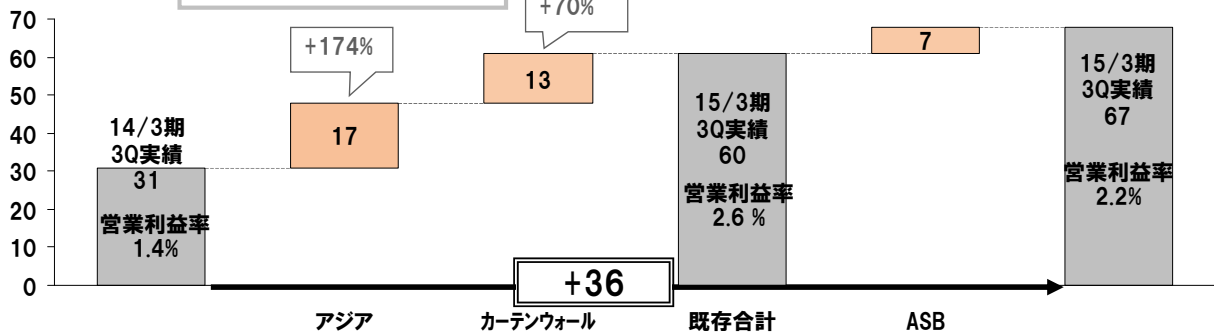
売上

+38% (既存 +8%)



営業利益

(連結無形資産償却除く)
+119% (既存 +106%)



I-5. その他 (1)

■ GROHEのれん等

今第3四半期決算でPPA (取得原価配分) 確定

※今期のみ配分であり連結子会社化の際に再度配分する

単位: 百万ユーロ

	今回 確定値 (総額)	3Q PL 影響額	償却年数
のれん	* 1,111	21	20年
商標 (無形固定資産)	789	-	なし
その他無形固定資産	254	9	5~15年
固定資産・ 在庫等再評価	137	24	個別判断
税効果・ 少数株主持分除外	-	-11	
合計	2,291	43	

*買収前GROHE Groupのれん含む

【持分法投資損益(営業外)内訳】

持分50%分

単位: 百万ユーロ

項目	1Q 暫定値	3Q 確定値	内容
GROHE連結純利益	8	25	
のれん償却	-11	-21	
取得減価配分償却や 株式取得費用等	-13	-35	株式取得費用-13百万 ユーロは一過性費用
数理差異等	-2	-13	一過性費用
営業外	-19	-44	

I-5. その他(2)

■ 特別損益

単位:億円

科目	14/3期 3Q(9ヶ月) 実績	15/3期 3Q(9ヶ月) 実績	増減額	内容
投資有価証券売却益	14	106	+93	
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	10	3	-7	
特別利益	24	121	+97	
減損損失	12	13	+1	中国工場
工場再編関連損失	4	14	+10	中国工場
のれん償却額等修正差額	-	5	+5	ASB
固定資産除売却損 他	13	13	+0	
特別損失	29	46	+17	

■ 税金費用 (税金負担率 前期34.2% ⇒ 当期50.7%)

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.

8

I-6. 連結財政状態

単位:億円

	14/3月末	14/12月末	実質 増減額
現 預 金	1,630	1,700	70
売 掛 債 権	4,872	4,505	-367
棚 卸 資 産	2,109	2,509	401
有形・無形固定資産	6,296	6,430	134
そ の 他	3,194	3,254	60
総 資 産	18,101	18,399	298
買 掛 債 務	2,358	2,369	11
有 利 子 負 債	6,265	6,168	-96
そ の 他	3,222	3,456	234
負 債 合 計	11,845	11,994	149
自 己 株 式	-418	-369	49
そ の 他	6,674	6,774	100
純 資 産	6,256	6,405	149

総資産は298億円増加

■ 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

■ 有形・無形固定資産の
海外為替影響+104億円

■ Net有利子負債は4,469億円
(-146億円)

■ Net D/Eレシオ:73%

■ 自己資本比率は34.2%でほぼ
横ばい

自己資本比率(%)	34.1	34.2	+0.1P
一株当たり純資産(円)	2,123.22	2,146.78	23.56
期末株式数(千株)	290,733	293,363	+2,629

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

9

I-7. キャッシュ・フローの状況

単位:億円

	14/3期 3Q(9ヶ月) 実績	15/3期 3Q(9ヶ月) 実績	増減額
税金等調整前四半期純損益	556	416	-141
減価償却費	357	364	7
減損損失	12	13	1
法人税等支払	-101	-197	-96
運転資本	-313	289	602
その他	-45	-112	-68
営業キャッシュ・フロー	466	773	307
投資キャッシュ・フロー	-1,195	-415	780
フリーキャッシュ・フロー	-729	358	1,087
財務キャッシュ・フロー	907	-316	-1,223

■FCFは前年同期に比し
1,087億円の大増

■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307億円増え
773億円の収入

■投資C/FはM&A投資や設備投資支出
の減少に加え有価証券の売却を進めたこと
から780億円減少の415億円の支出

■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62億円増の
1,419億円

I-8. 2015年3月期業績予想

単位:億円

	14/3期 実績	15/3期										
		3Q(9ヶ月) 実績		4Q(3ヶ月) 予想				通期 予想				
		前期差	前期比	見通し		前期比 見通し	前期比 リスク込み	見通し		前期比 見通し	前期比 リスク込み	
売上高	16,287	12,208	592	5.1%	4,542 ~ 4,392		-2.8%	-6.0%	16,750 ~ 16,600		2.8%	1.9%
営業利益	691	342	-168	-32.9%	258 ~ 188		42.4%	3.8%	600 ~ 530		-13.1%	-23.3%
営業利益率	4.2%	2.8%	-	-1.6P	5.7% ~ 4.3%		+1.8P	+0.4P	3.6% ~ 3.2%		-0.7P	-1.0P
経常利益	749	340	-221	-39.4%	260 ~ 190		37.8%	0.7%	600 ~ 530		-19.9%	-29.3%
当期純利益	448	198	-171	-46.3%	*2 112 ~ 47		42.1%	-40.5%	310 ~ 245		-30.7%	-45.3%
のれん償却前 当期利益	501	275	-124	-31.2%	155 ~ 90		52.6%	-11.2%	430 ~ 365		-14.2%	-27.1%
のれん償却前 EPS(円)	172	94	-43	-31.6%	53 ~ 31		51.8%	-11.0%	147 ~ 125		-14.7%	-27.4%
EBITDA*1	1,275	776	-154	-16.6%	488 ~ 418		41.4%	21.2%	1,264 ~ 1,194		-0.9%	-6.3%
EBITDA比率	7.8%	6.4%	-	-1.7P	10.7% ~ 9.5%		+3.4P	+2.1P	7.5% ~ 7.2%		-0.3P	-0.6P

*1 EBITDA=営業利益+減価償却費+のれん・取得原価配分償却

*2 4Qの税金費用予想に法人税減税による繰延税金の取り崩し影響を含む

I-9. 2015年3月期下期業績予想（国内需要前提）



第2四半期時点

15/3期 上期(6ヶ月)実績

	上期当社売上実績	上期市場需要	対市場
新築・非住宅	-3%	-9%	+6%
リフォーム	+2%	-10%	+12%

15/3期 2Q時 下期(6ヶ月)見通し(800億円ケース)

	下期当社売上予想	下期市場需要前提	対市場
新築・非住宅	-6%	-11%	+5%
リフォーム	+6%	+2%	+4%

(670億円ケース)

	下期当社売上予想(リスク込)	下期市場需要前提(リスク込)	対市場(リスク込)
新築・非住宅	-10%	-17%	+7%
リフォーム	+2%	-7%	+9%

今回

15/3期 3Q(3ヶ月)実績

	3Q(3ヶ月)当社売上実績	3Q(3ヶ月)市場想定需要	対市場
新築・非住宅	-8%	-20%	+12%
リフォーム	+3%	-15%	+18%



15/3期 4Q(3ヶ月)見通し(600億円ケース)

	4Q(3ヶ月)当社売上見通し	4Q(3ヶ月)市場想定需要	対市場
新築・非住宅	-13%	-23%	+10%
リフォーム	-5%	-20%	+15%



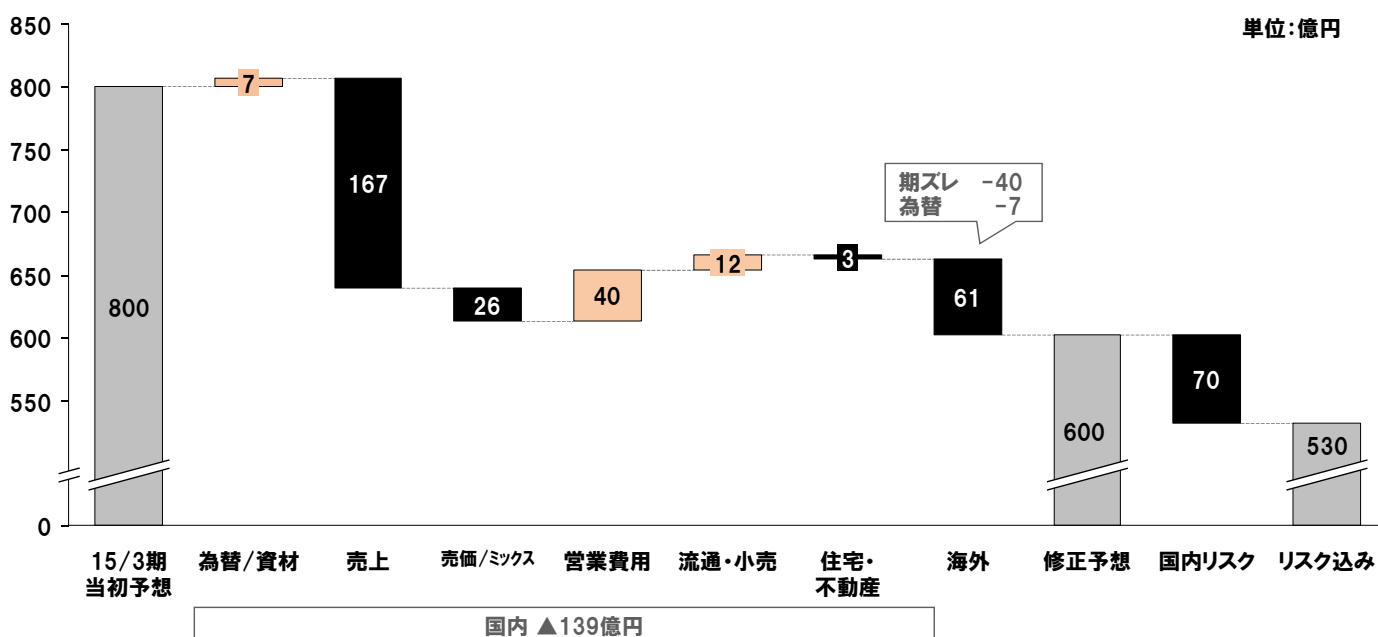
15/3期 下期(6ヶ月)見通し(600億円ケース)

	下期(6ヶ月)当社売上見通し	下期(6ヶ月)市場想定需要	対市場
新築・非住宅	-11%	-21%	+10%
リフォーム	-1%	-17%	+16%

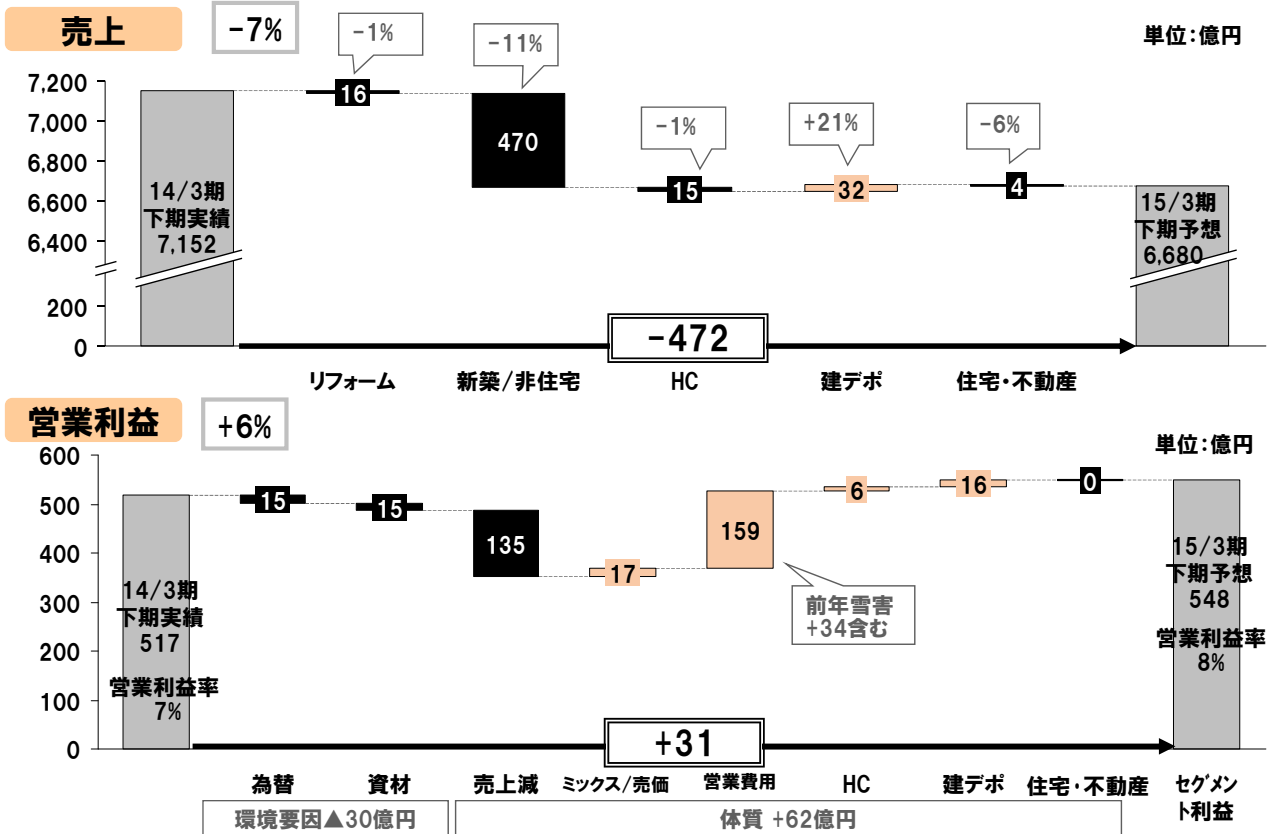
15/3期 4Q(3ヶ月)見通し(リスク込)(530億円ケース)

	4Q(3ヶ月)当社売上見通し(リスク込)	4Q(3ヶ月)市場想定需要(リスク込)	対市場(リスク込)
新築・非住宅	-18%	-25%	+7%
リフォーム	-15%	-25%	+10%

I-10. 2015年3月期通期 営業利益予想修正内訳

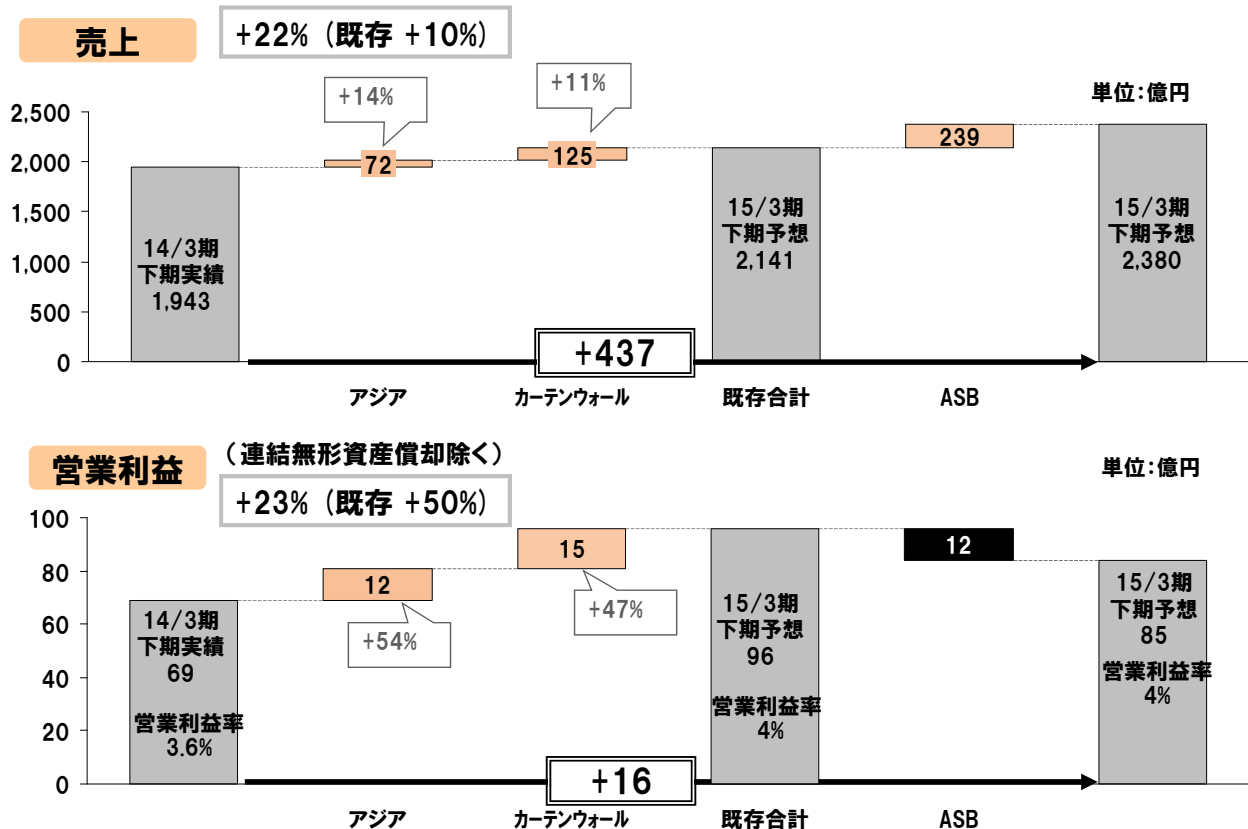


I-11. 国内 下期売上・営業利益の増減 (前年差)



Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

I-12. 海外 下期売上・営業利益の増減 (前年差)



Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

■ 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%	40.8%

■ 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. 中期経営計画 LIXIL G-16 の進捗状況

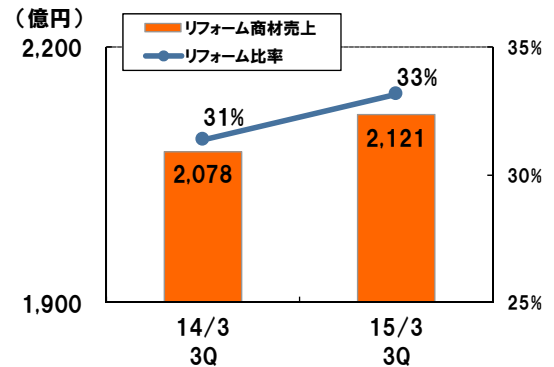
II-1. 国内リフォーム戦略の進捗 (1)

ストックビジネス比率推定

単位:億円

	14/3期 3Q (9ヶ月) 実績	15/3期 3Q (9ヶ月) 実績	前年同期比
ストックビジネス売上	2,765	2,869	3.8%
国内総売上高に占める 比率(子会社含む)	28.5%	30.3%	+1.7P

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 実績	14/3期 実績	前年同期比	15/3期 3Q (9ヶ月) 実績	前年同期比	15/3期 計画	前年同期比
リフォーム商材売上	2,479	2,826	14.0%	2,121	2.1%	2,830	0.1%
リフォーム比率	29.2%	31.0%	+1.8P	33.2%	+1.8P	32.9%	+2.0P

販売網の拡大:LIXILリフォームネットワーク*加盟店推移

単位:店

12年3月末	13年3月末	14年3月末	14年12月末
9,310	9,733	10,579	11,811

*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

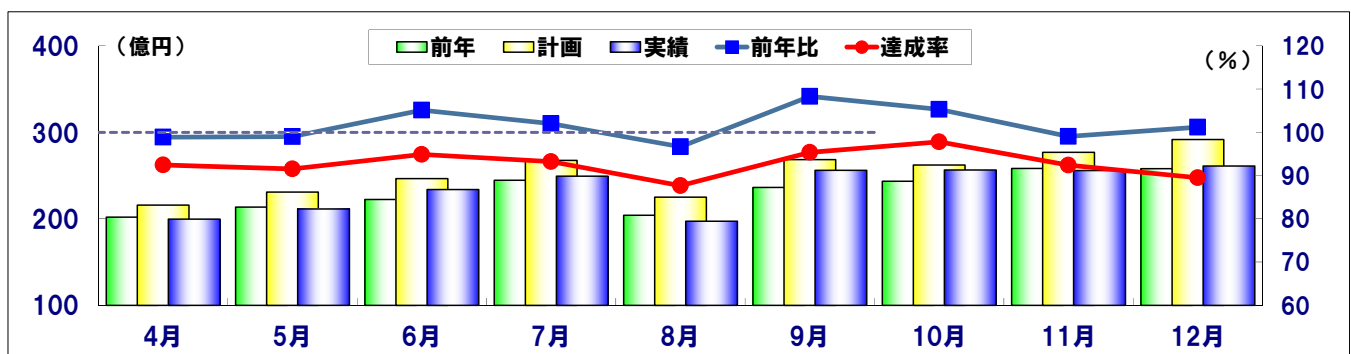
II-1. 国内リフォーム戦略の進捗 (2)

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	第3四半期
リフォーム需要(マーケット)	89%	91%	85%
競合A	91%	92%	89%
(株)LIXIL	101.1%	101.8%	103.1%

- 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11月以降は消費税2%増税時期延長の影響で苦戦したものの前年を上回った

(株)LIXIL リフォーム売上 月次推移



II-2.省エネ住宅ポイント (1) 制度概要



【工事対象期間】 平成26年12月27日(閣議決定)～平成28年3月31日
※予算額に達した場合は期限前でもポイントの発行は終了となります。

【発行ポイント数】 ※ポイント獲得の性能要件や仕様については別途お問い合わせください。

必須 省エネ住宅設備や断熱等のリフォームでポイントが貰えます!

窓の断熱リフォーム		省エネ住宅設備リフォーム	
内窓設置 窓交換		または 以下の5つの内、3種類以上を設置	
大 20,000ポイント 中 14,000ポイント 小 8,000ポイント	または ガラス交換 大 8,000ポイント 中 5,000ポイント 小 3,000ポイント	節水型トイレ 24,000ポイント 高断熱浴槽 24,000ポイント 節湯水栓 3,000ポイント <small>(①浴室シャワー水栓 ②洗面水栓 ③キッチン水栓)</small> 高効率給湯器 24,000ポイント 太陽熱利用システム 24,000ポイント	

省エネ住宅ポイントは
 一戸あたり
最大300,000
 ポイントが上限です。
※耐震改修工事は+150,000ポイント
 (最大450,000ポイント)

貰ったポイントは
 様々な商品・サービスと
 交換できる他、同時に
 行うリフォーム費用にも
 使えます。(即時交換)
1ポイント=1円相当額

加算 上記とあわせてリフォームをすれば、さらにポイント加算!

バリアフリーリフォーム	省エネ住宅設備リフォーム	リフォーム瑕疵保険
出入口幅拡張 30,000ポイント 手すりの設置 6,000ポイント 段差解消 6,000ポイント [バリアフリーリフォーム合計] 最大60,000ポイント	以下の5つの内、3種類未満の場合 節水型トイレ 24,000ポイント 高断熱浴槽 24,000ポイント 節湯水栓 3,000ポイント <small>(①浴室シャワー水栓 ②洗面水栓 ③キッチン水栓)</small> 高効率給湯器 24,000ポイント 太陽熱利用システム 24,000ポイント	リフォーム瑕疵保険への加入 1戸あたり 11,000ポイント 耐震改修 耐震改修工事 1戸あたり 150,000ポイント

さらに加算 既存住宅購入加算

既存住宅を購入し
 対象リフォームをした場合

他のエコリフォーム対象工事等
 で発行されるポイント数の合計
 と同数のポイント数を加算
[最大100,000ポイント]

※この頁は2015年1月30日現在の情報です。今後変更になる可能性があります。

II-2.省エネ住宅ポイント (2) LIXILの対象製品



窓の断熱 リフォーム	内窓設置	窓交換	ガラス交換
	既存窓の室内側に 樹脂内窓を追加取付けて 「二重窓」にする 	古いサッシを枠ごと取外し 新しい断熱窓を取付ける 	単板ガラスを アタッチメント付き 複層ガラスに替える 
	省エネ 住宅設備 リフォーム  サティス ECO4 ECO5 ECO6 節水型トイレ 24,000ポイント	 サーモバスS サーモバス 高断熱浴槽 24,000ポイント	 浴室シャワー水栓 キッチン水栓 エコフルシャワー フォッシュ水栓 ハンドル 節湯水栓 3,000ポイント

II-3. ホームセンター事業の進捗

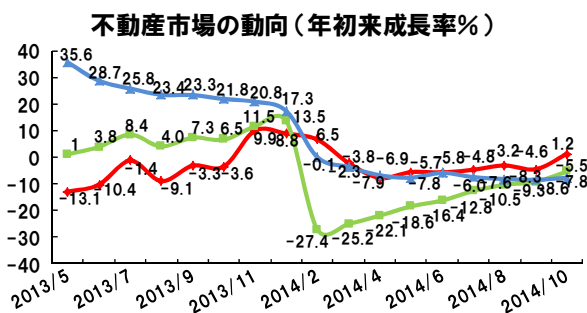
競合ホームセンター 14年3Q(3か月)との業績比較

単位:億円

	LIXILビバ		主要競合ホームセンター3Q(9-11月期)決算			
	10-12月期	9-11月	A社	B社	C社	D社
売上高	465	413	1,025	674	382	181
前年比	+4.2%	+6.4%	▲3.0%	+1.9%	▲4.7%	▲1.7%
営業利益	33	23	31	20	▲6	8
利益率	7.1	5.6	3.1	3.0	▲1.7	4.5
前年比	+27.8%	+41.1%	▲11.8%	▲29.0%	-	▲16.5%

II-4. グローバル事業の進捗 (1) 中国・アジアパシフィック

中国市況



財務情報*

単位:百万ドル

	2013年3Q実績	2014年3Q実績	前年同期比 増減	%
売上高	221	243	22	10
営業利益	2	22	20	-
営業利益率	1%	9%	-	+8P

- 市場の減速から売上は弱含みであるものの、シェアは拡大している(市場に対して1.5倍成長)
- 経営効率改善も進み利益率が大幅向上
- 大手デベロッパーのプロジェクト延期により、来期以降のプロジェクト向け売上に影響が出る見込み

アジアパシフィック市況

	GDP		2014年 売上見通し 前年同期比(%)
	2013年 実績	2014年 予想	
タイ	2.8%	0.96%	24%
ベトナム	5.2%	5.2%	0%
インドネシア	5.6%	5.3%	13%
フィリピン	4.7%	6.5%	10%
韓国	2.8%	3.7%	63%
オーストラリア、NZ	2.5%	2.8%	22%

財務情報*

単位:百万ドル

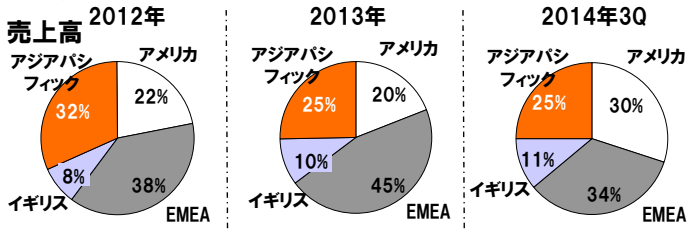
	2013年3Q実績	2014年3Q実績	前年同期比 増減	%
売上高	211	257	46	22
営業利益	19	27	8	43
営業利益率	9%	10%	-	+2P

- 3Qも衛生陶器売上が牽引。販管費削減も進み利益率向上。
- 14年度売上見込み:衛生陶器の力強い売上により前年比+20%

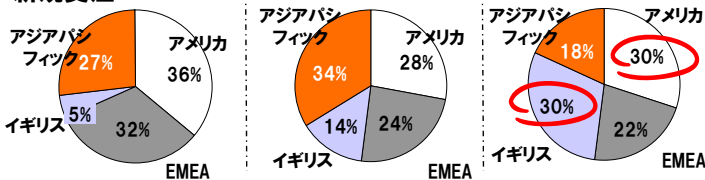
II-4. グローバル事業の進捗 (2) ペルマスティリーザ・ASB

ペルマスティリーザ 地域別構成比

* EMEA = その他欧州、中東、アフリカ地域



新規受注



財務情報

単位: 百万ユーロ

	2013年 3Q実績	2014年 3Q実績	前年同期比	
			増減	%
売上高	1,004	984	-20	-2
営業利益	14	27	13	89
営業利益率	1%	3%	-	+1P

- ▶ カーテンウォールのマーケットシェアは米国で2倍、ロンドンで拡大、中東・中央アジア・極東地域は減少
- ▶ 物件管理を改善、入札時の物件分析力の向上、アメリカ物件向けにアジアの工場の最適活用

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

ASB 市況

住宅価格 +4.5%

(主要20都市における12月の前年比 S&P/ケース・シラー住宅価格指数)

住宅着工 +7%

* 11月における季節調整後の年率、米国税務調査局報告より

DXVファーガソンショールーム改装状況

- ▶ ショールームの改装遅れがあったことで売上にマイナス影響が出たが、改装が完了し、中高級製品売上の成長が期待できる

財務情報*

単位: 百万ドル

	14/3期 3Q実績	15/3期 対前年	
		3Q 実績	前期差 前期比
売上高	659	680	21 3%
営業利益	26	17	-9 -33%
営業利益率	4%	3%	- -1P

* 為替影響前・非連結子会社を含むマネージメントベース

- ▶ 米国住宅需要の回復期待から各メーカーが供給を増やしたため、価格競争が激化し収益へのマイナス影響
- ▶ ファーガソン向けの在庫調整の影響もあり、売上は対前年微増

II-4. 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 (±3%)の予想

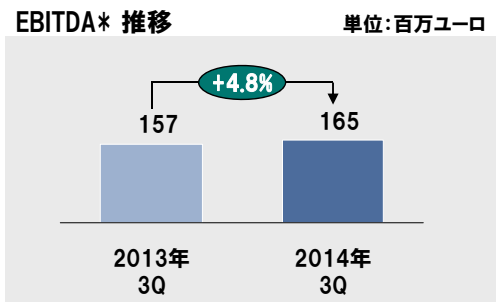
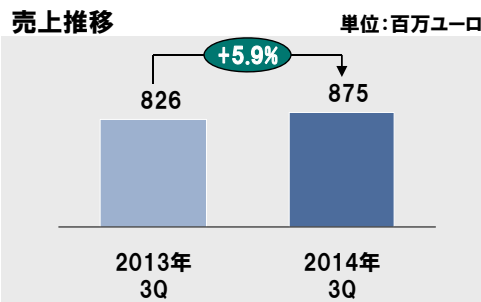
* EBITDAは一部営業外費用について調整済み

単位: 百万ユーロ

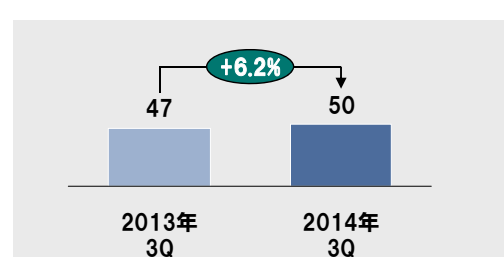
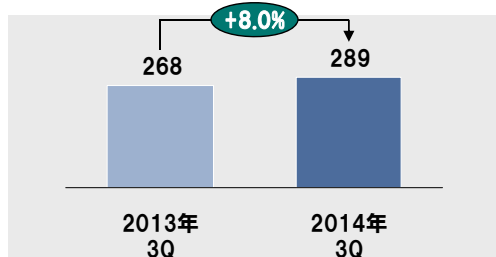
	2013年 3Q実績	2014年 3Q実績	前年同期比	
			増減	%
売上高	1,075	1,138	63	6
EBITDA*	204	210	6	3
EBITDA 比率 (%) *	19%	18%	-	-0.5P



為替影響前



為替影響前



Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

II-5. 4月1日以降 GROHE・JOYOU連結子会社化予定 (1)



2014年1月21日、(株)LIXILはDBJと共同出資し、GROHEの87.5%の株式取得を完了



2015年3月期 第1四半期よりGROHEとJOYOU (GROHEの上場子会社) を持分法適用関連子会社化

2015年4月1日以降、(株)LIXILはCai分の株式 (12.5%) を追加取得予定



GROHE、JOYOU、GraceA、GraceBを2016年3月期第1四半期より連結子会社化を予定 (SPCのGraceAの株式保有はLIXILとDBJで50%ずつで変更なし)

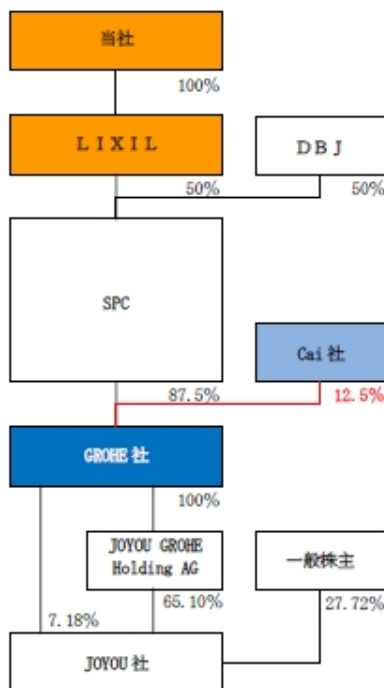
株式取得の概要

株式取得会社	GROHE Group S. a r.l.
株式取得の相手先	Cai GmbH
当社持分	56.25% (異動前は43.75%)
異動による変更	持分法適用⇒連結子会社
GROHE企業価値	約3,059百万ユーロ (約4,283億円※)
投資内容	<ul style="list-style-type: none"> ・14年1月: 普通株式385百万ユーロ、優先株式345百万ユーロの計730百万ユーロ ・追加取得予定分: 29,116百万円 *

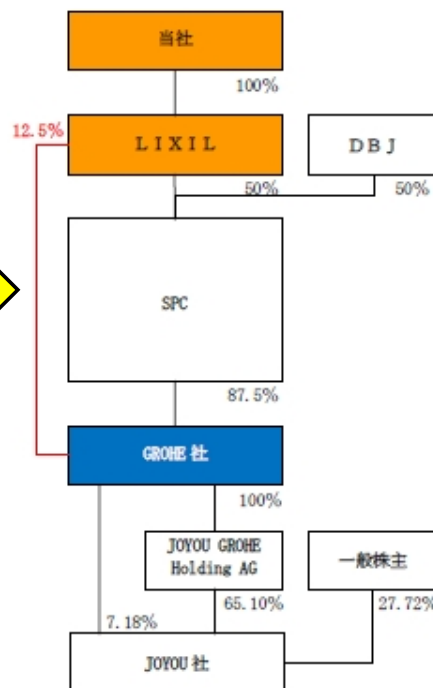
※ユーロ140円で計算

II-5. 4月1日以降 GROHE・JOYOU連結子会社化予定 (2)

持分法適用関連子会社 現在



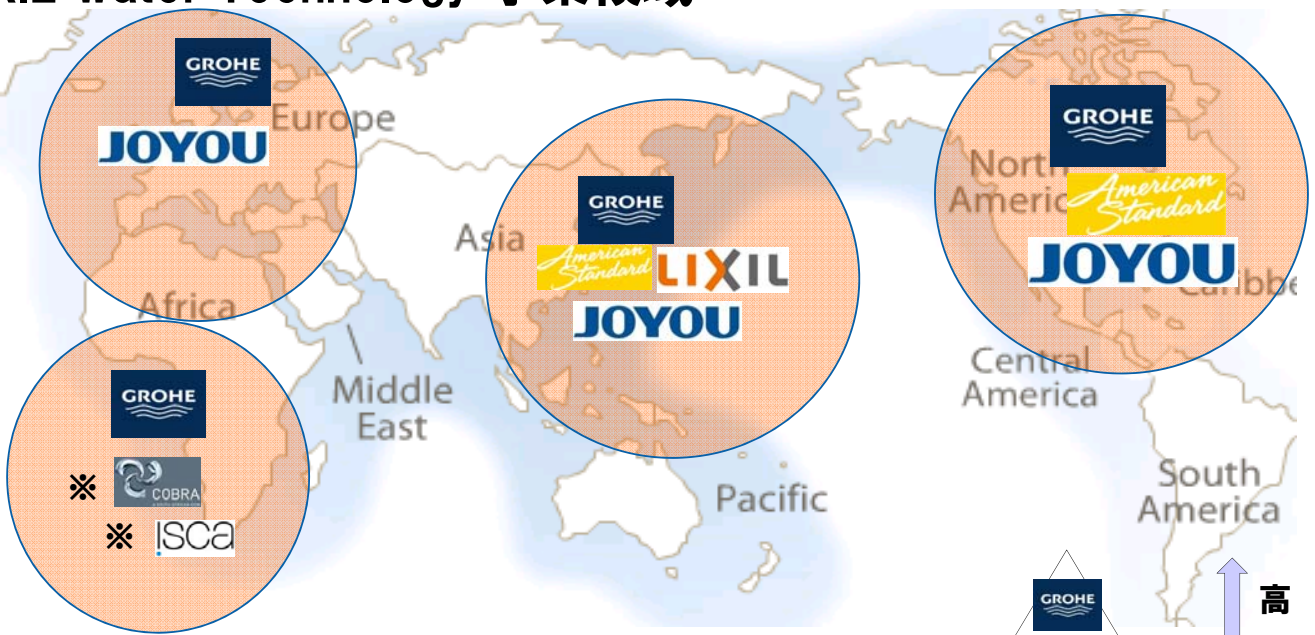
連結子会社 連結時点*



*GROHE社株式取得に必要なとなる各国の競争法上の許可の取得等の手続きの完了後

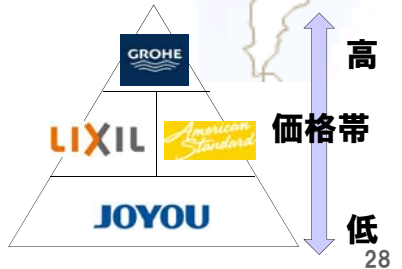
II-5. 4月1日以降 GROHE・JOYOU連結子会社化予定 (3)

LIXIL Water Technology 事業領域



※DAWN:2014年10月31日クロージング完了。持分51%。

GROHEを当社の連結子会社にし、新ビジネスモデルへ移行
グローバル化の加速、経営効率最適化



II-6. 南青山のGROHEショールームが2014年12月12日に リニューアルオープン

日本の浴室文化を発信するハイエンドブランド、JAXSONとコラボレーションを
行い、上質な水回りを提案していく



Luxury Collaboration
Presented by GROHE and JAXSON



Pure Freude
an Wasser



GROHEからシャワートイレ
SENSIA PREMIOが登場！
15年2月上旬に発売予定



JAXSONによるオリジナル
デザイントイレVEROSAが
誕生。
15年1月末発売



II-7. 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)

目標

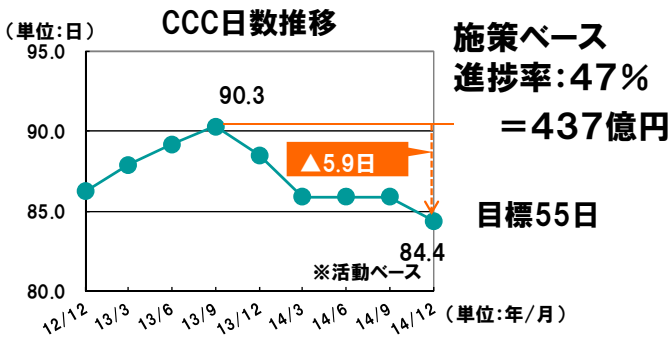
1,000億円
16年3月期末まで

- 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%

追加のキャッシュ創出(今期中)

1,000億円+

- 債権の流動化 800億円
- 資産の売却・証券化 50億円+
- 有価証券売却 150億円+



30

II-7. 経営効率の改善(2) ~BT-16等*1改善の進捗報告~

BT-16: 期中での追加改善により期初予想より効果拡大(130 ⇒ 185億へ)

項目	主な施策	16年度 改善目標*2	14年度 3Q時点 期末進捗率	14年度 3Q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	14.7%	58億円	65億円
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	29.2%	46億円	93億円
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	4.9%	6億円	27億円
内部目標額 (BT-16)		1,100億円	15.1%	110億円	185億円
歩留考慮 (コンティンジェンシー)		▲330億円	-	▲26億円	▲40億円
国内コア事業		770億円	-	84億円	145億円
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	-	18億円	31億円
グローバル	● 成長とシナジー創出	660億円	-	36億円	52億円
特殊要因	(雪害など)			▲83億円	▲49億円
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	-	▲223億円	▲270億円
連結営業利益 改善額		1,010億円	-	▲168億円	▲91億円

*1. MI-16: Marketing & Innovation 16, BT-16: Business Transformation 16

*2. 3ヵ年累計目標

II-8. 来期の業績開示について

16年3月期末からIFRS適用するに当たり、2015年度決算の会計基準は以下になる予定

2015年度 会計基準

2015年度	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
決算短信	JGAAP			決算開示: JGAAP *有報提出前に短信の訂正報告を提出
期初発表業績予想	-	-	-	IFRSのみ
決算説明資料	JGAAP・IFRS試算併記			JGAAP・IFRS試算併記
四半期報告書・有価証券報告書	JGAAP			通期業績をIFRS

12月期決算の海外子会社の取扱い: IFRS導入により決算期を3月に変更

2015年度	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
JGAAP: 決算短信	15年1-3月業績 GROHEは持分法	15年4-6月業績 GROHE連結開始	15年7-9月業績	15年10-12月業績
IFRS (試算含む) : 決算説明資料	15年4-6月業績連結 *1-3月業績は 前期1-3月IFRS業 績に連結	15年7-9月業績	15年10-12月業績	16年1-3月業績

III. トピックス

III-1. 新しいLIXIL VALUESが誕生



世界中のグループ社員を1つにつなぐためにLIXIL VALUESが10月1日より刷新

LIXIL VALUES
One LIXIL for Good Living...一つにつながるValues

Work with Respect
グローバル企業として、社内外を通してだれとでもオープンで率直なコミュニケーションを進めます。多様性を重んじ、異なる背景をもった人たちに敬意を払い、実力主義の下ですべての人たちに公平な機会を与えます。常にゆるぎないインテグリティをもって行動します。

Deliver on Commitment
自ら「オーナーのごとく行動」し、事業にかかわるすべての人びと(ステークホルダー)のために価値を創造します。意欲的な目標をもち、達成することを約束します。決定・行動・結果に責任をもちます。

Embrace Quality
お客さまに住生活のすべての場面で素晴らしい体験をしていただくことを約束します。最高の品質を備えた製品とソリューションの提供に尽くすことを約束します。カイゼン手法を用いて、知識、製品、プロセスのとどまることのない向上に取り組みます。

Inspire Passion
大きな夢をもって、自分自身とわれわれの産業、そしてお客さま体験を変革し続けます。期待を超える成果を出し、コミットメントを超えるべく自らをストレッチします。すべての取り組みに最高を目指し、「やればできる」の精神を奨励します。

Pursue Growth
成長とイノベーションに向かって邁進します。リーダーとチームの育成のための投資を継続します。進んで変革を起こし、リスクをとる文化を強化し、スピードをもって、よく考え、話し合っ、適切な行動を起こします。

LIXIL CORE (企業理念)

私たちは、優れた製品とサービスを通じて、世界中の人びとの豊かで快適な住生活の未来に貢献します。

LIXIL
Link to Good Living

新たに誕生した5つのVALUESは、世界中のLIXILグループ社員が共有する行動指針。

「Global One LIXIL」を実現し、グループの連帯・成長を支える共有価値だけに、GMCのビジネスリーダーの総意に基づいて誕生。



LIXIL Valuesのアイコンとポスターデザインは、社員から募集し決定

III-2. 女性が輝く先進企業において

「内閣府特命担当大臣 表彰」を受賞



女性が輝く先進企業表彰

内閣府が、役員・管理職への女性の登用に関する方針・取り組み・実績、それらの情報開示において顕著な功績があった企業を選定し表彰。今回が第1回目。

《受賞》
「内閣府特命担当大臣表彰」

《評価ポイント》
トップの強力なリーダーシップのもと、女性の役員や管理職の登用に急速に成果を上げている。



1月9日に行われた表彰式の様子

III-3. 業界最大級の新リフォームFC組織

「LIXILリフォームショップ」が誕生



現在全国で展開している住宅リフォームの2つのフランチャイズチェーン(FC)「住まいプロ ホームウェル」、「住まいコンシェル ライファ」を統合し、地域に密着した地場の中小事業者さまからなる国内最大級のリフォームFC組織「LIXILリフォームショップ」を4月よりスタート

>統合によるスケールメリットを活かし、ブランド力、提案力、サービス力、安心感を強化<

- LIXILが認定したリフォームのプロフェッショナル“リフォームコンシェルジュ®”を全店に配置し、リフォームに対する要望や悩みを細やかに対応
- 住宅検査、かし保険、リフォームローンなど、豊富なサービスを有し、お施主さまの**リフォームに対する安心**をトータルでサポート
- 全国で店舗数拡大を図り、優良なリフォームをより多くのお施主さまに届ける体制を構築する



Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

36

III-4. 「エコプロダクツ大賞推進協議会会長賞(優秀賞)」と

「省エネルギーセンター会長賞」を受賞



●「第11回 エコプロダクツ大賞」(※)の「エコプロダクツ部門」で「エコプロダクツ大賞推進協議会会長賞(優秀賞)」を受賞

- 高効率・熱交換換気ユニット「エコエア90」
- 断熱リフォーム工法「ココエコ」

●「平成26年度省エネ大賞(製品・ビジネスモデル部門)」で「省エネルギーセンター会長賞」を受賞
- 「ココエコ」



(※)「エコプロダクツ大賞」とは環境負荷の低減に配慮したすぐれた製品・サービス(エコプロダクツ)を表彰することを通じて、わが国におけるエコプロダクツのさらなる普及を図ることを目的に2004年に創設されたもの。

(※)「省エネ大賞」とは省エネルギー意識の浸透、省エネルギー製品の普及促進等に寄与することを目的とし、国内の優れた省エネ活動事例や技術開発等による先進型省エネ製品等を表彰。

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

37

III-5. 新商品等 (1)

パブリックトイレ関連15商品を新発売



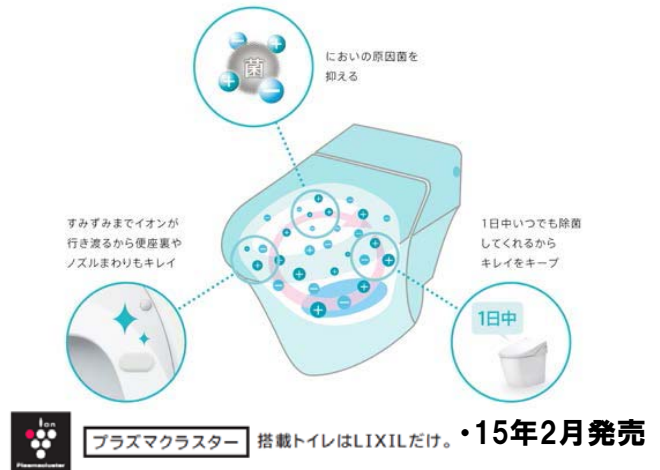
・オフィス・店舗向けから福祉・医療・幼児施設向け商品まで幅広く取り揃えたパブリックトイレ関連商品のラインアップに、新たに15商品を追加
 ・コンセプトは「国際的にも評価される衛生・清掃性のおもてなしトイレへ」「環境負荷を軽減するエコ機能」「高齢化を支えるユニバーサルデザイン」 ・15年2月順次発売

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.

「鉢内除菌」機能を、住宅用トイレに大幅拡充 ～業界唯一、プラズマクラスターイオン※で便器鉢内を除菌～

※プラズマクラスターロゴ及びプラズマクラスター、Plasmaclusterはシャープ株式会社の商標です。

- ・便器鉢内だけでなく、水のかからない便座裏・ノズルまわりまで除菌
- ・浮遊カビ菌や付着菌を99%除菌
- ・いつもキレイな状態をキープ



III-5. 新商品等 (2)

高性能樹脂窓「エルスターX」と高断熱玄関ドア「グランデル」を1月から販売



「エルスターX」施工例

フレームを細くし、ガラス面積を最大化するという設計コンセプトのもと、新構造の樹脂フレームにトリプルガラスを搭載、世界トップクラスの断熱性能を実現。

・15年1月発売

Copyright © LIXIL Group Corporation, All rights reserved.



「グランデル」

- ・寒冷地にも対応する高断熱性能
- ・同クラスで業界最多の全21種類の豊富なデザイン
- ・トレンドを取り入れたカラーを含む木目色の他、角度や光によって色味が変化するパール色など全16色の展開

・15年1月発売

前方に柱がない後方支持タイプのカーポート 「アーキフラン」新発売



- ・前方が180° オープンになっているため、自宅前の道路が狭い場合でも車の出し入れがスムーズ
- ・雨の日や、ベビーカー・車椅子の使用時でも、車のドア付近に柱がないので乗り降りがスムーズなユニバーサルデザイン
- ・さまざまな住宅に調和する、開放的でシンプルなデザイン
- ・門扉・フェンスや玄関ドア等とのカラーコーディネートが可能
- ・14年12月発売

Copyright © LIXIL Group Corporation. All rights reserved.

上質感を追求したインテリア建材「グランド ライン ラフィス」をフルモデルチェンジ



施工例

- ・シンプルモダン住宅に合う“ノイズレス”デザイン
- ・壁と建具との境界となる枠を可能な限り排除し、壁になじむデザイン
- ・室内ドアには、LIXILならではの革新的な技術により開発した、線のように見える極細のアルミ製「ライン枠」を採用
- ・「2014年度 グッドデザイン賞」を受賞
- ・15年1月発売

2015年3月期 第3四半期決算<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 第3四半期実績と第4四半期および通期予想	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. GROHE	P.12
14. 連結子会社数の推移	P.12
15. のれん	P.13
16. 近年実施したM&A一覧	P.13

2015年2月2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。

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%	10,269	-587	-5.4%
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%	12,901	-548	-4.1%
アジア	662	929	268	40.5%	1,086	156	16.8%
カーテンウォール	1,618	2,050	432	26.7%	2,251	201	9.8%
ASB	-	291	291	-	1,004	713	245.2%
海外事業合計	2,280	3,270	990	43.4%	4,341	1,071	32.7%
調整額	-346	-432	-86	-	-492	-60	-
売上高	14,364	16,287	1,923	13.4%	16,750	463	2.8%
売上総利益	4,031	4,478	448	11.1%	4,566	88	2.0%
売上総利益率	28.1%	27.5%	-	-0.6P	27.3%	-	-0.2P
販管費	3,526	3,788	262	7.4%	3,967	179	4.7%
販管費比率	24.5%	23.3%	-	-1.3P	23.7%	-	+0.4P
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%	687	-112	-14.0%
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%	822	-81	-8.9%
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%	60	21	52.7%
ASB	-	15	15	-	15	0	3.0%
海外事業合計*	83	71	-12	-14.3%	123	52	73.3%
全社費用・のれん償却等	-266	-282	-16	-	-345	-62	-
営業利益	505	691	186	36.8%	600	-91	-13.1%
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	6.7%	-	-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	6.4%	-	-0.3P
アジア	2.1%	1.8%	-	-0.3P	4.4%	-	+2.6P
カーテンウォール	4.3%	1.9%	-	-2.3P	2.7%	-	+0.7P
ASB	-	5.1%	-	-	1.5%	-	-3.6P
海外事業合計	3.6%	2.2%	-	-1.5P	2.8%	-	+0.7P
営業利益率	3.5%	4.2%	-	+0.7P	3.6%	-	-0.7P
経常利益	531	749	219	41.2%	600	-149	-19.9%
税前当期純利益	325	729	403	124.0%	650	-79	-10.8%
当期純利益	213	448	234	109.7%	310	-138	-30.7%

*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。

** 予想は2015年2月2日発表のものを記載

2. 2015年3月期 第3四半期実績と第4四半期予想および通期予想

単位:億円

	14/3期			15/3期														
	上期実績	3Q(3ヶ月)		上期実績			3Q(3ヶ月)実績			3Q(9ヶ月)実績			4Q(3ヶ月)予想			通期予想**		
		実績	実績	実績	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比	増減額	前年同期比
金属製建材	2,387	1,324	3,712	2,402	14	0.6%	1,254	-71	-5.4%	3,655	-57	-1.5%						
水回り設備	1,704	926	2,629	1,636	-67	-3.9%	871	-55	-5.9%	2,507	-122	-4.6%						
その他建材・設備	960	528	1,488	911	-49	-5.1%	499	-29	-5.5%	1,410	-78	-5.2%						
国内建材類小計	5,051	2,778	7,829	4,949	-102	-2.0%	2,623	-155	-5.6%	7,572	-257	-3.3%	2,697	-330	-10.9%	10,269	-587	-5.4%
新築・非住宅	3,723	2,028	5,751	3,602	-121	-3.2%	1,850	-179	-8.8%	5,451	-300	-5.2%	1,988	-291	-12.8%	7,439	-590	-7.4%
リフォーム	1,328	750	2,078	1,347	19	1.5%	773	24	3.1%	2,121	43	2.1%	709	-39	-5.2%	2,830	4	0.1%
流通・小売り	938	517	1,455	979	41	4.4%	545	28	5.4%	1,524	69	4.7%	485	-11	-2.1%	2,009	58	3.0%
住宅・不動産他	309	164	473	293	-16	-5.0%	148	-16	-9.8%	441	-32	-6.7%	182	12	7.4%	623	-19	-3.0%
国内事業合計	6,297	3,459	9,756	6,221	-76	-1.2%	3,316	-143	-4.1%	9,537	-219	-2.2%	3,364	-328	-8.9%	12,901	-548	-4.1%
アジア	412	255	667	496	84	20.3%	263	7	2.9%	758	91	13.7%	327	65	24.8%	1,086	156	16.8%
カーテンウォール	915	521	1,436	991	76	8.3%	530	8	1.6%	1,520	84	5.9%	730	117	19.0%	2,251	201	9.8%
ASB	-	72	72	474	474	-	250	179	249.1%	725	653	910.6%	280	60	27.5%	1,004	713	245.2%
海外事業合計	1,327	848	2,175	1,961	634	47.8%	1,043	195	22.9%	3,003	829	38.1%	1,337	242	22.1%	4,341	1,071	32.7%
調整額	-209	-107	-315	-220	-11	-	-112	-5	-	-332	-17	-	-160	-43	-	-492	-60	-
売上高	7,415	4,201	11,616	7,962	547	7.4%	4,246	46	1.1%	12,208	592	5.1%	4,542	-129	-2.8%	16,750	463	2.8%
売上総利益	2,064	1,184	3,247	2,162	98	4.8%	1,182	-2	-0.1%	3,344	97	3.0%	1,222	-9	-0.7%	4,566	88	2.0%
販売管理費	1,804	934	2,738	2,029	225	12.5%	973	39	4.2%	3,002	264	9.7%	964	-85	-8.1%	3,967	179	4.7%
金属製建材	186	128	314	142	-44	-23.7%	111	-17	-12.9%	253	-61	-19.3%						
水回り設備	111	91	202	47	-64	-57.5%	84	-7	-7.8%	131	-71	-35.1%						
その他建材・設備	43	37	80	28	-15	-34.1%	26	-11	-29.9%	54	-26	-32.2%						
国内建材類小計	340	257	596	217	-122	-36.0%	222	-35	-13.6%	439	-157	-26.4%	248	46	22.5%	687	-112	-14.0%
流通・小売り	17	17	34	35	19	110.2%	30	13	76.5%	65	31	93.4%	17	8	91.4%	82	40	93.0%
住宅・不動産他	29	18	47	21	-8	-28.1%	12	-6	-31.7%	33	-14	-29.5%	19	5	36.6%	52	-9	-14.3%
国内事業合計*	386	291	676	274	-112	-29.1%	263	-28	-9.5%	537	-140	-20.6%	285	59	26.1%	822	-81	-8.9%
アジア	-5	15	10	14	19	-	13	-2	-13.4%	27	17	173.5%	21	14	192.9%	48	31	181.8%
カーテンウォール	7	11	18	13	6	76.4%	18	7	65.6%	30	13	70.0%	29	8	38.1%	60	21	52.7%
ASB	-	3	3	12	12	-	-2	-5	-	10	7	236.9%	5	-7	-55.8%	15	0	3.0%
海外事業合計*	2	29	31	39	37	-	29	0	-0.8%	67	36	119.0%	56	16	38.6%	123	52	73.3%
全社費用	-87	-47	-133	-130	-43	-	-61	-15	-	-192	-58	-	-49	7	-	-240	-51	-
のれん償却・取得原価配分	-41	-23	-64	-49	-8	-	-21	2	-	-71	-7	-	-34	-5	-	-104	-12	-
営業利益	260	250	509	133	-127	-48.8%	209	-41	-16.4%	342	-168	-32.9%	258	77	42.4%	600	-91	-13.1%
営業利益率	3.5%	5.9%	4.4%	1.7%	-	-1.8P	4.9%	-	-1.0P	2.8%	-	-1.6P	5.7%	-	+1.8P	3.6%	-	-0.7P
経常利益	290	271	561	131	-159	-54.9%	209	-62	-22.8%	340	-221	-39.4%	260	71	37.8%	600	-149	-19.9%
四半期純利益	178	191	369	38	-141	-78.9%	161	-30	-15.8%	198	-171	-46.3%	112	33	42.1%	310	-138	-30.7%

*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。

** 予想は2015年2月2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 3Q 実績	15/3期 前提
米ドル	100.49円	107.27円	107.00円
ユーロ	129.34円	139.77円	140.00円
タイバーツ	3.18円	3.25円	3.25円
中国人民幣元	15.81円	16.80円	17.26円
アルミ価格(購入ベース)	22万円/トン	24万円/トン	23万円/トン
銅価格	55万円/トン	61万円/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		4Q(ご参考)			1Q		2Q		3Q		
		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		前年同期比		
金属製建材	1,099	-	1,289	-	1,324	-	1,482	-	2,807	-	1,130	2.8%	1,272	-1.3%	1,254	-5.4%
水回り設備	810	-	894	-	926	-	964	-	1,890	-	789	-2.5%	847	-5.2%	871	-5.9%
その他建材・設備	453	-	507	-	528	-	580	-	1,108	-	438	-3.2%	473	-6.8%	499	-5.5%
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%	545	5.4%
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%	148	-9.8%
国内事業合計	2,993	-	3,304	-	3,459	-	3,692	-	7,152	-	2,992	0.0%	3,229	-2.3%	3,316	-4.1%
アジア	177	-	235	-	255	-	262	-	518	-	235	32.4%	261	11.2%	263	2.9%
カーテンウォール	409	-	506	-	521	-	614	-	1,135	-	460	12.5%	525	3.9%	530	1.6%
ASB	-	-	-	-	72	-	219	-	291	-	235	-	240	-	250	249.1%
海外事業合計	586	-	740	-	848	-	1,095	-	1,943	-	930	58.6%	1,026	38.6%	1,043	22.9%
調整額	-95	-	-114	-	-107	-	-117	-	-224	-	-107	-	-108	-	-112	-
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%	4,246	1.1%
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%	1,182	-0.1%
売上総利益率	28.1%	+0.3P	27.6%	-0.7P	28.2%	-1.5P	26.4%	-1.0P	27.2%	-0.9P	27.5%	-0.7P	26.9%	-0.7P	27.8%	-0.3P
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%	973	4.2%
販管費比率	25.5%	-1.3P	23.3%	-2.0P	22.2%	-1.0P	22.5%	-1.0P	22.4%	-0.9P	26.2%	+0.7P	24.8%	+1.5P	22.9%	+0.7P
金属製建材	72	-	114	-	128	-	109	-	237	-	59	-17.6%	83	-27.5%	111	-12.9%
水回り設備	44	-	67	-	91	-	52	-	143	-	14	-68.2%	33	-50.5%	84	-7.8%
その他建材・設備	13	-	30	-	37	-	42	-	79	-	9	-25.8%	19	-37.6%	26	-29.9%
流通・小売り	12	-	4	-	17	-	9	-	26	-	22	78.4%	13	199.8%	30	76.5%
住宅・不動産他	13	-	16	-	18	-	14	-	31	-	12	-13.1%	9	-40.7%	12	-31.7%
日本事業合計*	154	-	231	-	291	-	226	-	517	-	116	-24.6%	157	-32.0%	263	-9.5%
アジア	-8	-	3	-	15	-	7	-	22	-	4	-	10	251.6%	13	-13.4%
カーテンウォール	7	-	0	-	11	-	21	-	32	-	1	-91.8%	12	-	18	65.6%
ASB	-	-	-	-	3	-	12	-	15	-	10	-	2	-	-2	赤字化
海外事業合計*	-1	-	3	-	29	-	40	-	69	-	15	-	24	-	29	-
全社費用	-41	-	-45	-	-47	-	-56	-	-103	-	-58	-	-72	-	-61	-
のれん償却等	-20	-	-21	-	-23	-	-29	-	-52	-	-25	-	-25	-	-21	-
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%	209	-16.4%
営業利益率	2.6%	+1.6P	4.3%	+1.3P	5.9%	-0.5P	3.9%	-1.0P	4.9%	-0.0P	1.3%	-1.4P	2.0%	-2.2P	4.9%	-1.0P
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%	209	-22.8%
四半期純利益	90	736.7%	88	黒字化	191	5.3%	79	-42.2%	269	-15.1%	1	-98.8%	36	-58.7%	161	-15.8%

*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			3Q (3ヶ月)			3Q (9ヶ月)			通期		
	14/3	15/3		14/3	15/3		14/3	15/3		14/3	15/3	
	実績	実績	前期比	実績	実績	前期比	実績	実績	前期比	実績	予想	前期比
金属製建材	2,387	2,402	0.6%	1,324	1,254	-5.4%	3,712	3,655	-1.5%	5,194		
水回り設備	1,704	1,636	-3.9%	926	871	-5.9%	2,629	2,507	-4.6%	3,594		
その他建材設備	960	911	-5.1%	528	499	-5.5%	1,488	1,410	-5.2%	2,068		
国内建材類 小計	5,051	4,949	-2.0%	2,778	2,623	-5.6%	7,829	7,572	-3.3%	10,856	10,269	-5.4%

■ 国内メーカー群の営業利益

単位: 億円

	上期			3Q (3ヶ月)			3Q (9ヶ月)			通期		
	14/3	15/3		14/3	15/3		14/3	15/3		14/3	15/3	
	実績	実績	前期比	実績	実績	前期比	実績	実績	前期比	実績	予想	前期比
金属製建材	186	142	-23.7%	128	111	-12.9%	314	253	-19.3%	423		
水回り設備	111	47	-57.5%	91	84	-7.8%	202	131	-35.1%	254		
その他建材設備	43	28	-34.1%	37	26	-29.9%	80	54	-32.2%	122		
国内建材類 小計	340	217	-36.0%	257	222	-13.6%	596	439	-26.4%	799	687	-14.0%

■ 国内メーカー群の営業利益増減要因

<3Q (3ヶ月) 実績:前年同期比>

単位: 億円

	前3Q (3ヶ月) 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3Q (3ヶ月) 実績
金属	128億円	-25	0	-8	-4	5	15	0	-17	111億円
水回り	91億円	-20	5	-3	-3	17	-3	0	-7	84億円
その他	37億円	-11	1	-1	-2	2	0	0	-11	26億円
国内建材類 計	257億円	-56	6	-12	-9	24	12	0	-35	222億円

<3Q (9ヶ月) 実績:前年同期比>

単位: 億円

	前3Q (9ヶ月) 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3Q (9ヶ月) 実績
金属	314億円	-21	-12	-18	-6	2	7	-13	-61	253億円
水回り	202億円	-43	-4	-8	-11	35	10	-50	-71	131億円
その他	80億円	-24	-1	-4	-7	10	5	-4	-26	54億円
国内建材類 計	596億円	-88	-17	-30	-24	47	22	-67	-157	439億円

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			3Q (3ヶ月)			3Q (9ヶ月)			通期			
	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比	
	実績	実績		実績	実績		実績	実績		実績	実績		予想
売上高	938	979	4.4%	517	545	5.4%	1,455	1,524	4.7%	1,951	2,009	3.0%	
営業利益	17	35	110.2%	17	30	76.5%	34	65	93.4%	43	82	93.0%	
うち 建デポ	売上高	128	151	17.6%	73	80	9.6%	202	231	14.4%	281	336	19.6%
	営業利益	-18	-8	赤字縮小	-6	-1	赤字縮小	-24	-10	赤字縮小	-28	-4	-

■営業利益増減要因

<3Q (3ヶ月):前年同期比>

単位:億円

前3Q (3ヶ月) 実績	売上増	売価	コスト	販管費	新店費用	建デポ	合計	当3Q (3ヶ月) 実績
17億円	7	2	0	5	-6	5	+13	30億円

<3Q (9ヶ月)実績:前年同期比>

単位:億円

前3Q (9ヶ月) 実績	売上増	売価	コスト	販管費	新店費用	建デポ	合計	当3Q (9ヶ月) 実績
34億円	12	10	4	8	-18	15	+31	65億円

■店舗数

単位:店

	14/3期	15/3期		15/3期	
	通期実績	3Q (9ヶ月)実績	前期末比	通期予想	前期比
SVH 出店数	4	1	-3	1	-3
NVH 出店数	0	0	0	0	0
建デポ出店数	4	2	-2	2	-2
閉鎖店舗数	4	0	-4	1	-3
期末店舗数	146	149	+3	148	+2
内SVH	33	34	+1	34	+1
内NVH	9	9	0	9	0
内建デポ	62	64	+2	64	+2
内旧業態	42	42	+0	41	-1

■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
	3Q (9ヶ月)実績	3Q (9ヶ月)実績	
売上高	1,253	1,293	3.2%
営業利益	67	86	28.3%
営業利益率	5.3%	6.6%	1.3P

■ホームセンター店舗売上伸び率

<15/3期3Q (9ヶ月)実績>

単位:%

全店ベース	+3.3
既存店ベース	-1.2

※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3Q (9ヶ月)実績> 単位:%

全店	客数	-0.7
	客単価	+4.0
既存店	客数	-4.4
	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			3Q (3ヶ月)			3Q (9ヶ月)			通期		
	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比	14/3	15/3	前期比
	実績	実績		実績	実績		実績	実績		実績	実績	
売上高	309	293	-5.0%	164	148	-9.8%	473	441	-6.7%	642	623	-3.0%
営業利益	29	21	-28.1%	18	12	-31.7%	47	33	-29.5%	61	52	-14.3%

■ 会社別の売上高と営業利益

<15/3期3Q (3ヶ月) 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
	実績	実績		実績	実績	
LIXIL住宅研究所	77	66	-14.8%	6	6	14.5%
日本住宅保証検査機構 (JIO)	30	27	-9.8%	2	1	-52.8%
ジャパンホームシールド	30	26	-14.9%	4	3	-39.8%
LIXILリアルティ	17	21	26.0%	1	2	32.1%
その他・連結組替	10	9	-15.3%	4	0	-100.8%
住宅不動産他 セグメント	164	148	-9.8%	18	12	-31.7%

<15/3期3Q (9ヶ月) 実績>

単位:億円

	売上高			営業利益		
	14/3期	15/3期	前期比	14/3期	15/3期	前期比
	実績	実績		実績	実績	
LIXIL住宅研究所	210	187	-10.7%	15	13	-17.6%
日本住宅保証検査機構 (JIO)	85	83	-2.2%	5	4	-31.4%
ジャパンホームシールド	80	72	-9.9%	11	7	-32.6%
LIXILリアルティ	57	60	5.2%	5	6	15.3%
その他・連結組替	41	38	-5.7%	11	4	-62.8%
住宅不動産他 セグメント	473	441	-6.7%	47	33	-29.5%

■ 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	15/3期	前年同期比
	3Q (9ヶ月) 実績	3Q (9ヶ月) 実績		3Q (3ヶ月) 実績	
住宅FC 計	3,611	2,912	-19.4%	924	36.9%

上棟数

単位:棟数

	14/3期	15/3期	前年同期比	15/3期	前年同期比
	3Q (9ヶ月) 実績	3Q (9ヶ月) 実績		3Q (3ヶ月) 実績	
住宅FC 計	3,121	2,607	-16.5%	953	-15.7%

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 3Q(9ヶ月) 実績	15/3期 3Q(9ヶ月) 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	3Q
住宅サッシ類	2,152	1,632	1,531	-6.2%	8.0	3.5	9.2	11.1	-5.2	-5.1	-8.1
エクステリア	1,206	893	906	1.5%	-2.2	1.8	5.0	19.5	8.3	3.2	-6.4
ビルサッシ・シャッター	1,173	729	738	1.3%	-1.9	2.5	1.8	1.5	5.2	-1.4	1.9
衛生機器	1,024	732	711	-2.9%	1.1	5.1	3.8	19.5	0.8	-4.6	-4.3
バスルーム	913	680	663	-2.5%	5.5	5.8	8.1	16.4	1.6	-3.1	-5.4
キッチン	1,060	814	758	-6.9%	6.8	12.2	6.7	-3.4	-5.3	-8.4	-6.8
洗面化粧台	340	241	241	-0.3%	5.9	8.5	7.8	22.0	5.6	-2.4	-3.1
リビング建材	598	433	415	-4.1%	18.7	19.1	19.1	31.4	0.6	-3.8	-8.3
住宅用外壁材	377	278	245	-11.7%	3.8	5.3	-5.6	12.3	-5.9	-16.4	-12.3
タイル	308	224	216	-3.3%	-4.5	-1.5	-4.1	7.6	0.6	-3.1	-6.9
インテリアファブリック	324	229	216	-5.8%	-1.6	-0.4	-1.0	11.3	-1.2	-6.9	-8.7
構造体・プレカット	375	289	213	-26.3%	13.9	16.4	14.4	3.0	-25.0	-26.6	-27.2
ホームセンター	1,919	1,431	1,498	4.6%	7.8	7.4	8.0	21.9	2.6	6.1	5.3
海外	2,939	1,932	2,740	41.8%	15.2	38.4	45.2	65.9	64.1	42.4	26.6
その他	1,578	1,078	1,118	3.7%	9.7	5.2	11.0	31.2	5.7	8.4	-2.9
合計	16,287	11,616	12,208	5.1%	6.8	10.2	12.4	23.0	9.5	5.5	1.1

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 3Q (9ヶ月)	
	実績	実績		実績	前年同期比
ストックビジネス売上	3,274	3,767	15.1%	2,869	3.8%
国内総売上高に占める比率(子会社含む)	26.6%	28.2%	+1.6P	30.3%	+1.8P

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 3Q (9ヶ月)	
	実績	実績		計画		実績	前年同期比
リフォーム商材売上	2,479	2,826	14.0%	2,830	0.1%	2,121	2.1%
リフォーム比率	29.2%	31.0%	+1.8P	32.9%	+2.0P	33.2%	+1.8P

リフォームネットワーク加盟店数

単位: 店

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	14/12末 実績
LIXILリフォームネット	8,896	9,356	10,203	11,143	11,397

*12年4月より現組織に移行

単位: 店

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	14/12末 実績
LIXILリフォームチェーン	414	377	375	397	414

*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 3Q(9ヶ月) 実績	15/3期 計画
住宅用アルミサッシ	タイ	26%	28%	26%
リビング建材	中国	46%	43%	46%
衛生陶器	中国・ベトナム	42%	44%	42%
水栓金具*	中国・ベトナム	12%	14%	11%
床タイル	中国・ベトナム	53%	54%	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 3Q(9ヶ月)			15/3期 3Q(9ヶ月)				
	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	555	369	186	567	2.0%	362	-2.0%	205
タイ	95	87	8	111	16.4%	97	11.4%	14
ベトナム	64	57	7	66	2.7%	65	14.0%	1
韓国	40	40	0	72	78.9%	72	80.9%	0
その他アジア	117	47	70	127	8.1%	56	20.4%	70
中東	308	0	308	189	-38.7%	0	-64.5%	189
北米	322	77	245	1,106	243.2%	704	-	402
ヨーロッパ	352	5	347	400	13.6%	3	-40.9%	397
その他	77	13	65	103	33.3%	35	179.3%	68
合計	1,932	696	1,237	2,740	41.8%	1,395	100.5%	1,346

ご参考:海外販売比率

単位:億円

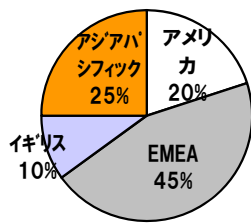
年度	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 3Q(9ヶ月) 実績	15/3期 予想
海外売上高	400	539	2,051	2,939	2,740	4,020
比率	3.3%	4.2%	14.3%	18.0%	22.4%	24.0%

10. ペルマスティリーザ

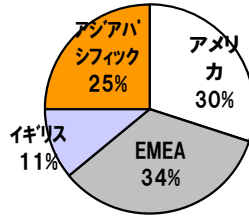
通期=1月~12月

■売上高構成比

2013年度実績



2014年度3Q(9ヶ月)実績



*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

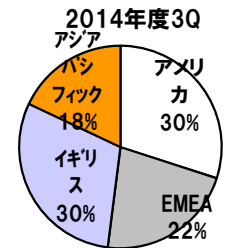
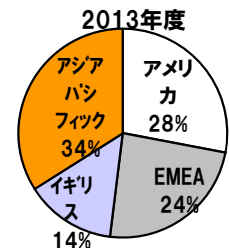
	13/12期 3Q(9ヶ月) 実績	14/12期 3Q(9ヶ月) 実績	前年同期比	14/12期 通期予想	前期比
売上高	1,264	1,373	9%	1,974	9%
営業利益	17	33	89%	60	46%
	%	1.4%	+1P	3%	+1P
のれん等償却	42	43	0%	59	2%
連結影響営業利益	-25	-9	-	1	-
為替レート 円/ユーロ	126.2	139.8	-	140.0	-

■受注状況

単位:百万ユーロ

	13/12期 3Q実績	14/12期 3Q実績
新規受注	1,131	1,004
期末残高	1,962	2,057

■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 3Q(9ヶ月) 償却額	15/3期 期末残高	15/3期 通期償却 予定額	15/3期 期末残高	償却年数
のれん	216	18	198	24	192	11年
無形固定資産	204	12	191	17	187	4~20年
合計	419	30	389	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 3Q(9ヶ月)実績	15/3期 予想
	売上高	725
営業利益	10	15
	%	1%
のれん等償却	11	14
連結影響営業利益	-1	1
為替レート 円/ドル	107.3	107.0

■ASB社の業績推移(ドル建て)

単位:百万ドル

	13/12期 3Q(9ヶ月)実績	15/3期 3Q(9ヶ月)実績	前年同期比	
	売上高	659		680
営業利益	26	17	-33%	
	%	4%	3%	-1P
総資産	-	850	-	
有利子負債	-	307	-	
純資産	-	265	-	

為替影響前・非連結子会社を含むマネージメントベース

■のれん等

単位:百万ドル

	15/3期 3Q(9ヶ月) 償却額	15/3期 期末残高	15/3期 通期償却 予定額	15/3期 期末残高	償却年数
のれん	6	143	7	142	20年
無形固定資産 (償却対象のみ)	4	92	6	91	5-30年
合計	10	236	13	233	

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 3Q(9ヶ月) 実績	2014年 3Q(9ヶ月) 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	431	514	83	19%	-	-	-
セグメント間・振替高	236	244	8	3%	-	-	-
売上高	667	758	91	14%	1,086	156	17%
営業利益 *1	10	27	17	-	48	31	182%
営業利益率 *2	2%	5%	-	+3P	-	-	-

*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. GROHE

通期=1月~12月

■GROHE社の業績推移(現法ベース)

単位:百万ユーロ

決算期	11/12期	12/12期	13/12期	14/6期	14/9期	
連結純資産	480	487	396	411	457	
連結のれん	764	764	764	764	764	
連結総資産	2,512	2,582	2,601	2,657	2,817	
連結有利子負債	1,307	1,288	1,278	1,240	1,317	
連結売上高	1,296	1,405	1,450	754	1,138	
調整後連結EBITDA	232	272	286	141	210	
連結営業利益	213	218	227	110	162	
	%	16%	16%	16%	15%	14%
連結当期純損益	62	35	-106	41	56	

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

■新規連結及び持分法適用影響額:売上高 630億円、営業利益 -9億円、経常利益 -72億円、
当期純利益 -75億円

15. 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 3Q実績	
	償却額	残高	償却予想	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 3Q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	4	9
驪住海爾住建	7	22	7	15	5	17
ハイビック	3	7	3	4	2	5
ベルマスティリーザ	31	313	35	278	25	275
ASB	7	暫定 422	8	141	6	183
スターアルビルド	0	4	1	3	1	4
他	7	16	6	17	3	6
合計	68	800	68	466	49	497
販管費	66		68		49	
特別損失	2		-		-	

16. 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	ベルマスティリーザ	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 ブランド (ASB)	水回り(北米)	820	850 *1	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	GROHE Group	水回り、特に水栓金具 (欧州、グローバル)	1,800	1,876 *1	1,039	43.8%	のれん 786 無形固定資産 738 *2	欧州での事業プラット フォーム

*1 ASBは13年度は4ヶ月連結、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

*2 買収前GROHE Groupのれん含む

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	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%	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%	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%	新商品開発・売上拡大

報道関係各位

2015年2月2日

LIXILグループ 第3四半期の業績を発表 海外市場では着実な事業拡大を達成、国内市場は厳しい状況が続く

株式会社 LIXIL グループ（本社：東京都千代田区 社長：藤森義明）は、本日、2015年3月期第3四半期連結累計期間の業績を発表しました。連結ベースの売上高は前年同期比5.1%増の1兆2,208億円、営業利益は32.9%減の342億円となりました。減益の主な要因は、昨年4月に消費税が5%から8%に引き上げられた影響で、国内の住宅関連事業が想定以上に低迷したことです。これに伴い税引前利益は25.3%減の416億円となり、のれん償却前EPSは31.6%減の94円となりました。

消費税増税の影響を大きく受けた住宅関連業界ですが、政府は省エネ住宅の新築やエコリフォームの普及を図るとともに、消費者の需要を喚起し、住宅投資の拡大を目的とした省エネ住宅ポイント制度の導入などを決定しました。これらの政策により市場環境の好転は見込まれますが、直近の第4四半期の市場環境は引き続き厳しいことが予想されるため、当社は年間業績予想を下方修正し、営業利益は800～670億円から600～530億円のレンジへ修正します。

国内の市場環境が第3四半期も引き続き低調であった一方、海外の既存事業は8%の堅調な成長となり、特にアジア・パシフィックと中国が好調でした。Permasteelisa Groupも好調で、利益率の高い米国市場でのカーテンウォール事業のシェアは倍増しました。また、持分法適用関連会社のGROHE Groupは6%の売上成長、かつ子会社のJOYOU含めて高い利益率を維持しています。

LIXILグループ社長兼CEO 藤森義明のコメントは以下の通りです。「2014年は業績的には厳しい状況となっていますが、当社にとって、真のグローバル企業となるための準備を進めた重要な1年でした。2015年は法令上必要となる各種手続きを経て、新しい事業モデルであるテクノロジーカンパニー体制を導入する計画で、現在そのための準備を着実に進めています。2015年の国内の市場環境は政府の景気刺激策により改善すると期待しています。今期9か月間、厳しい市場環境にあっても、私たちのリフォーム事業は市場を上回る業績を達成したことを考えると、来期は新しい事業モデルが始動することにより、国内の業績も改善していくと予想しています。」

LIXILグループのフリー・キャッシュ・フローは、前年同期に比べ1,087億円の大幅な改善となりました。このうち602億円は運転資本の改善によるものです。当社はキャッシュ・フロー管理の強化と業務プロセスの効率化により、2016年までに1,000億

円のキャッシュを創出し、2017年までにキャッシュ コンバージョン サイクルを 90.3 日から 55 日に短縮することを目指しています。また新規施策として、売上債権の流動化、資産の売却と証券化、および投資有価証券の売却などにより 2015 年 3 月期に追加で 1,000 億円のキャッシュ創出を目指します。

さらに藤森のコメントは以下の通りです。「建材・住宅設備機器の幅広い選択肢からお客さまに当社製品を選んでいただくための変革が社内で進んでいることを、非常に嬉しく思っています。昨年 12 月には東京・南青山のショールームを改装し、GROHE と JAXSON の製品をコラボレーション展示しています。これはお客さまへのサービスをさらに強化するため、シナジー効果を前倒しで発揮している事例です。」

LIXIL グループは今年 1 月 9 日、内閣府が役員・管理職への女性の登用に関する方針、取り組み、実績、それらの情報開示において顕著な功績があった企業を表彰する「女性が輝く先進企業表彰」において「内閣府特命担当大臣表彰」を受賞しました。当社グループにとってダイバーシティの推進はグローバルな企業文化を創り「One LIXIL」を実現するために必要な戦略のひとつです。昨年、当社グループは世界中で働くすべての社員が行動指針とする「LIXIL Values」を共有価値として新たに導入しました。

第 3 四半期の連結業績

	15/3 期 第 3 四半期 (3 か月)	14/3 期 第 3 四半期 (3 か月)	増減率 (%)	15/3 期 第 3 四半期 (9 か月)	14/3 期 第 3 四半期 (9 か月)	増減率 (%)
売上高	42.5	42.0	1.1	1,220.8	1,161.6	5.1
営業利益	20.9	25.0	-16.4	34.2	50.9	-32.9
経常利益	20.9	27.1	-22.8	34.0	56.1	-39.4
税引前利益	27.6	28.9	-4.3	41.6	55.6	-25.3
のれん償却 前 EPS (円)	59	67	-11.7	94	137	-31.6

(単位：10 億円)

本件に関するお問い合わせ先

株式会社 LIXIL グループ (<http://www.lixil-group.co.jp/>)
 本社：東京都千代田区霞が関 3-2-5 霞が関ビルディング 36 階
 報道関係の方から：コーポレートコミュニケーション部 佐竹 TEL:03-6268-8801

※このリリースは、兜倶楽部、国土交通記者会、国土交通省建設専門紙記者会にお届けし、LIXIL グループホームページ (<http://www.lixil-group.co.jp/>) に掲載しています。