



2016/3期 第2四半期決算説明資料

2015/11



素晴らしい人間環境づくり
ニチハ株式会社

2016/3期 第2四半期決算



モエンエクセラード 16mm厚
Fu-ge ラトワール



GOOD DESIGN AWARD
2014年度受賞

2016/3期 第2四半期累計業績(連結)



連結業績

(百万円、%)

	2015/3期	2016/3期		前年同期比		期初予想比	
	実績	期初予想	実績	金額	%	金額	%
売上高	52,078	53,700	53,531	1,453	2.8	△168	△0.3
営業利益	3,507	3,800	3,367	△140	△4.0	△432	△11.4
経常利益	3,807	3,800	3,407	△400	△10.5	△392	△10.3
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,570	2,600	2,575	5	0.2	△24	△0.9

(注1) 第2四半期 : 4月~9月の6ヶ月間(第2四半期累計期間)、本資料以下同様

(注2) 期初予想 : 2015年5月13日の前期決算発表時公表の期初予想、本資料以下同様

(注3) 本資料では百万円未満の金額を切り捨てにより表示しております。

(連結)第2四半期累計業績



(百万円、%)

	2015/3期第2四半期		2016/3期第2四半期		前年同期比		(期初予想)
	金額	構成比	金額	構成比	金額	%	
売上高	52,078	100.0	53,531	100.0	1,453	2.8	(53,700)
売上総利益	18,561	35.6	19,406	36.3	844	4.6	
販売費及び一般管理費	15,054	28.9	16,038	30.0	984	6.5	
営業利益	3,507	6.7	3,367	6.3	△ 140	△ 4.0	(3,800)
(為替差損益)	(220)	—	(33)	—	(△ 187)	—	
経常利益	3,807	7.3	3,407	6.4	△ 400	△ 10.5	(3,800)
特別利益	79	0.2	260	0.5	180	228.0	
特別損失	92	0.2	37	0.1	△ 55	△ 59.8	
税金等調整前 四半期純利益	3,794	7.3	3,630	6.8	△ 163	△ 4.3	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,570	4.9	2,575	4.8	5	0.2	(2,600)
減価償却費	2,312	4.4	2,335	4.4	23	1.0	
設備投資額	2,009	—	2,014	—	5	0.3	

(注) 減価償却費・設備投資額：長期前払費用を除く、設備投資額は資産計上基準

● 売上高

国内外装材は、主力の窯業系が業界内シェアを順調に上昇させて市場の落ち込みをカバーしたことから、前年同期並みの売上を確保。米国窯業系外装材は引き続き好調に推移し売上を伸ばした結果、売上高は 53,531百万円と前年同期比 1,453百万円(2.8%)の増収となった。

● 損益

米国窯業系外装材事業は前年同期比増益となったものの、国内外装材事業の物流費高騰などにより、営業利益は 3,367百万円と前年同期比 140百万円(4.0%)、経常利益は前年同期に計上した為替差益の減少などにより 3,407百万円と同 400百万円(10.5%)の減益となった。

国内市場四半期別推移



()内は前年同期比増減率 %

	年度	上期			下期			通期計
		第1四半期	第2四半期	計	第3四半期	第4四半期	計	

住宅市場

新設住宅着工戸数	千戸	2014	219 ($\Delta 9.3$)	222 ($\Delta 13.6$)	441 ($\Delta 11.6$)	234 ($\Delta 13.8$)	205 ($\Delta 5.4$)	439 ($\Delta 10.1$)	880 ($\Delta 10.8$)
		2015	235 (7.6)	236 (6.2)	471 (6.9)	—	—	—	—
うち 一戸建	千戸	2014	105 ($\Delta 14.5$)	105 ($\Delta 19.5$)	210 ($\Delta 17.1$)	106 ($\Delta 23.5$)	93 ($\Delta 8.0$)	199 ($\Delta 17.0$)	409 ($\Delta 17.0$)
		2015	105 (0.0)	109 (3.7)	214 (1.9)	—	—	—	—

窯業系外装材業界

NYG サイディング販売数量 [日本窯業外装材協会] (12mm厚製品を含む従来基準)	千坪	2014	8,191 (0.0)	8,079 ($\Delta 8.1$)	16,270 ($\Delta 4.2$)	8,255 ($\Delta 10.5$)	7,809 ($\Delta 13.0$)	16,064 ($\Delta 11.7$)	32,334 ($\Delta 8.1$)
		2015	7,478 ($\Delta 8.7$)	7,776 ($\Delta 3.8$)	15,254 ($\Delta 6.2$)	—	—	—	—

当社

窯業系サイディング販売数量 (12mm厚製品を含む従来基準)	千坪	2014	3,588 ($\Delta 5.1$)	3,640 ($\Delta 12.5$)	7,228 ($\Delta 9.0$)	3,750 ($\Delta 11.6$)	3,729 ($\Delta 5.3$)	7,479 ($\Delta 8.5$)	14,707 ($\Delta 8.8$)
		2015	3,525 ($\Delta 1.8$)	3,735 (2.6)	7,260 (0.4)	—	—	—	—
NYGシェア	%	2014	43.8 ($\Delta 2.4p$)	45.1 ($\Delta 2.2p$)	44.4 ($\Delta 2.4p$)	45.4 ($\Delta 0.6p$)	47.8 ($+4.0p$)	46.6 ($+1.7p$)	45.5 ($\Delta 0.3p$)
		2015	47.1 ($+3.3p$)	48.0 ($+2.9p$)	47.6 ($+3.2p$)	—	—	—	—

(連結)第2四半期 セグメント別売上高の主要内訳



(百万円、%)

セグメント区分	2015/3期 第2四半期	2016/3期 第2四半期		前年同期比		期初予想比	
	実績	期初予想	実績	金額	%	金額	%
外 装 材 事 業	46,773	48,440	48,601	1,828	3.9	161	0.3
国 内	43,267	43,630	43,250	△ 17	△ 0.0	△ 380	△ 0.9
窯業系外装材	39,151	39,470	39,323	172	0.4	△ 147	△ 0.4
金属系外装材	4,116	4,160	3,927	△ 189	△ 4.6	△ 233	△ 5.6
米 国 (窯業系)	3,506	4,810	5,351	1,845	52.6	541	11.2
そ の 他	5,304	5,260	4,930	△ 374	△ 7.1	△ 330	△ 6.3
合 計	52,078	53,700	53,531	1,453	2.8	△ 168	△ 0.3

(注1) 国内窯業系外装材には、輸出などによる少額の海外売上を含む。

(注2) その他の内訳は、FP事業、繊維板事業、工事事業、その他事業。

(連結)第2四半期累計 会社別業績



(百万円)

会社名	社数	売上高	前年同期比	営業利益	前年同期比	経常利益	前年同期比
ニチハ	1	45,201	△339	1,403	△471	1,947	△902
子会社	17	25,847	1,707	1,756	603	1,923	374
国内	14	19,078	125	1,705	513	1,836	331
主要製造子会社	4	12,139	△38	1,360	294	1,479	145
その他	10	6,939	164	345	218	356	185
海外	3	6,769	1,581	50	89	87	43
米国 (百万US\$)	1	5,435 (44.3)	1,865 (9.1)	226 (1.8)	279 (2.3)	211 (1.7)	190 (1.5)
中国 (百万元)	2	1,333 (67.6)	△284 (△31.6)	△175 (△8.9)	△190 (△9.7)	△124 (△6.2)	△147 (△7.7)
連結修正		△17,517	85	207	△271	△464	128
連結	18	53,531	1,453	3,367	△140	3,407	△400

(円)

海外子会社円換算為替相場	前第2四半期	当第2四半期	前年同期比
1 US\$	101.35	122.44	21.09
1 元	16.30	19.72	3.42

(注1) 主要製造子会社 4社 : ニチハマテックス、高萩ニチハ、八代ニチハ、チューオー

(注2) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含む。

(連結)第2四半期累計 連結営業利益の前年同期比増減要因



連結営業利益 (億円)

2014/9期	2015/9期	増減
35.1	33.7	△ 1.4

↓ (億円)

		損益影響額
	資材・エネルギーコストダウン	+ 6.4
	販売数量減少等	△ 2.6
	物流費高騰	△ 2.5
	固定費増加	△ 2.4
国内事業 計		△ 1.1
	海外事業	+ 0.9
	連結修正(一部上記に含む)	△ 1.2
営業利益		△ 1.4

合理化効果、エネルギー単価下落

金属系外装材・その他国内事業

米国 +2.8、中国 △1.9

(二千八)第2四半期累計 窯業系サイディング売上高



- ニチハにおける主力の窯業系サイディングの売上高は、業界内シェアの上昇により市場の落ち込みをカバーして、前年同期比 0.7%の減収にとどめた。

(百万円、%)

	2015/3期 第2四半期	2016/3期 第2四半期	増減	率%
窯業系サイディング	31,979	31,763	△ 216	△ 0.7

窯業系サイディングの販売数量等

販売数量 千坪	8,398	8,343	△ 55	△ 0.7
ウチNYG統計対象(注1)	7,228	7,260	32	0.4
NYG統計対象外(注2)	1,170	1,083	△ 87	△ 7.4
販売単価 円/坪	3,808	3,807	△ 1	△ 0.0

(注1) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象 : 外壁材など、JIS規格の改正に伴い2009年度よりJIS規格対象外となった12mm厚製品を含む従来基準。

(注2) NYG統計対象外 : 輸出、耐火野地板(屋根下地)、外壁下地用耐力面材など。

(連結)要約貸借対照表 (1)



(百万円)

	2015/3期	2015/9期	増減	増減要因ほか
現金・預金	16,092	13,783	△2,308	
売上債権	25,053	26,819	1,765	第2Q売上高の増加
たな卸資産	16,288	17,095	807	
その他	2,566	2,554	△12	
流動資産	60,001	60,253	252	
有・無形固定資産	48,044	47,773	△270	取得額 2,014、償却額 △2,333
投資その他	6,873	7,195	321	投資有価証券(評価差額等) △140
固定資産	54,917	54,968	51	
総資産	114,918	115,221	303	

(連結)要約貸借対照表 (2)



(百万円)

	2015/3期	2015/9期	増 減	増減要因ほか
仕入債務	13,701	14,179	477	原材料等仕入増
短期借入金	7,704	6,837	△867	
その他	13,233	12,703	△529	
流動負債	34,639	33,720	△918	
長期借入金	18,698	17,732	△966	
その他	2,571	2,547	△24	
固定負債	21,270	20,280	△990	
負債合計	55,910	54,000	△1,909	
純資産	59,008	61,220	2,212	純利益 2,575、配当金 △535、 為替換算調整勘定 220
負債純資産	114,918	115,221	303	
借入金 (現預金差引後ネット借入金)	26,403 (10,311)	24,570 (10,786)	△1,833 (475)	
自己資本比率	51.9%	53.7%	1.8P	

(連結)第2四半期累計 キャッシュ・フロー計算書 (1)



(百万円)

	2015/3期 第2四半期	2016/3期 第2四半期	増 減
1. 営業活動キャッシュ・フロー	2,138	2,234	95
税金等調整前四半期純利益	3,794	3,630	△ 163
減価償却費	2,331	2,357	25
(小 計)	(6,126)	(5,988)	(△137)
売上債権増減 (増:△)	1,253	△ 1,748	△ 3,002
棚卸資産増減 (増:△)	△ 728	△ 762	△ 33
仕入債務増減 (減:△)	△ 1,304	446	1,750
(小 計)	(△778)	(△2,064)	(△1,285)
法人税等の支払い	△ 2,374	△ 1,146	1,228
その他	△ 833	△ 542	290

(連結)第2四半期累計 キャッシュ・フロー計算書 (2)



(百万円)

	2015/3期 第2四半期	2016/3期 第2四半期	増 減
2. 投資活動キャッシュ・フロー	△ 2,158	△ 2,206	△ 47
有・無形固定資産の取得	△ 2,242	△ 2,218	24
有・無形固定資産の売却	38	11	△ 26
その他	45	1	△ 44
3. 財務活動キャッシュ・フロー	46	△ 2,446	△ 2,493
短期借入金の純増減額	80	△ 420	△ 500
長期借入による収入	4,700	2,400	△ 2,300
長期借入金の返済	△ 3,963	△ 3,815	148
配当金の支払他	△ 770	△ 611	158
4. 換算差額	△ 29	59	89
5. 現金・現金同等物の増加額	△ 3	△ 2,358	△ 2,355
6. 現金・現金同等物期末残高	16,122	13,666	△ 2,455

2016/3期 通期業績予想



モエンエクセラード 16mm厚
Fu-ge モベルウッド

(連結)2016/3期 通期業績予想



(百万円、%)

	上期			下期			通期		
	実績	前年同期比		予想	前年同期比		予想	前期比	
		金額	%		金額	%		金額	%
売上高	53,531	1,453	2.8	56,469	1,816	3.3	110,000	3,269	3.1
営業利益	3,367	△140	△4.0	5,233	1,993	61.6	8,600	1,853	27.5
経常利益	3,407	△400	△10.5	5,093	1,478	40.9	8,500	1,078	14.5
親会社株主に帰属 する四半期純利益	2,575	5	0.2	2,825	516	22.3	5,400	521	10.7
減価償却費	2,335	23	1.0	2,667	10	0.4	5,002	33	0.7
設備投資額	2,014	5	0.3	2,290	△132	△5.5	4,304	△127	△2.9

(注1) 通期予想：本年5月13日発表の期初予想を変更しておりません、以下同様

(注2) 減価償却費・設備投資額：長期前払費用を除く、設備投資額は資産計上基準

● 売上高

国内住宅市場の回復が上期から下期にずれ込み、下期は本格的な回復に向かうと想定されることから、通期の売上高は110,000百万円と期初予想を据え置き、前期比 3,269百万円(3.1%)の増収を予想。

● 損益

通期の損益についても、いずれも期初予想を据え置き、増益を予想。

(連結)2016/3期通期 セグメント別売上高の主要内訳



(百万円、%)

セグメント区分	2015/3期 通期実績	2016/3期 上期		2016/3期 下期		2016/3期 通期				
		実績	前年同期比		予想	前年同期比		予想	前期比	
			金額	%		金額	%		金額	%
外装材事業	96,294	48,601	1,828	3.9	51,319	1,798	3.6	99,920	3,626	3.8
国内	87,448	43,250	△ 17	△ 0.0	45,960	1,779	4.0	89,210	1,762	2.0
窯業系外装材	79,878	39,323	172	0.4	42,367	1,640	4.0	81,690	1,812	2.3
金属系外装材	7,570	3,927	△ 189	△ 4.6	3,593	139	4.0	7,520	△ 50	△ 0.7
米国(窯業系)	8,846	5,351	1,845	52.6	5,359	19	0.4	10,710	1,864	21.1
その他	10,435	4,930	△ 374	△ 7.1	5,150	19	0.4	10,080	△ 355	△ 3.4
合計	106,730	53,531	1,453	2.8	56,469	1,816	3.3	110,000	3,269	3.1

(注1) 国内窯業系外装材には、輸出などによる少額の海外売上を含む。

(注2) その他の内訳は、FP事業、繊維板事業、工事事業、その他事業。

(連結)2016/3期下期 会社別業績予想



(百万円)

会社名	社数	売上高	前年同期比	営業利益	前年同期比	経常利益	前年同期比
ニチハ	1	48,299	2,031	2,997	1,453	3,053	1,085
子会社	17	26,368	170	1,924	518	2,011	283
国内	14	19,372	336	1,724	237	1,831	61
主要製造子会社	4	11,910	△53	1,315	49	1,424	△111
その他	10	7,462	388	408	188	408	172
海外	3	6,995	△165	200	282	180	221
米国 (百万US\$)	1	5,461 (46.5)	4 (6.8)	237 (2.0)	268 (2.2)	213 (1.8)	212 (1.8)
中国 (百万元)	2	1,535 (83.3)	△168 (11.0)	△37 (△2.2)	14 (0.4)	△32 (△2.0)	11 (0.5)
連結修正		△18,198	△385	312	21	30	109
連結	18	56,469	1,816	5,233	1,993	5,093	1,478

(注1) 主要製造子会社 4社 : ニチハマテックス、高萩ニチハ、八代ニチハ、チューオー

(注2) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含む。

(連結)2016/3期通期 会社別業績予想



(百万円)

会社名	社数	売上高		営業利益		経常利益	
			前期比		前期比		前期比
ニチハ	1	93,500	1,692	4,400	982	5,000	183
子会社	17	52,215	1,877	3,680	1,121	3,934	657
国内	14	38,450	461	3,429	750	3,667	392
主要製造子会社	4	24,049	△91	2,675	343	2,903	34
その他	10	14,401	552	753	406	764	357
海外	3	13,764	1,416	250	371	267	264
米国 (百万US\$)	1	10,896 (90.8)	1,869 (15.9)	463 (3.8)	547 (4.5)	424 (3.5)	402 (3.3)
中国 (百万元)	2	2,868 (150.9)	△452 (△20.6)	△212 (△11.1)	△176 (△9.3)	△156 (△8.2)	△136 (△7.2)
連結修正		△35,715	△300	519	△250	△434	237
連結	18	110,000	3,269	8,600	1,853	8,500	1,078

(円)

海外子会社円換算為替相場:前提	前期	当期予想	前期比
1 US\$	120.56	120.00	△ 0.56
1 元	19.35	19.00	△ 0.35

(注1) 主要製造子会社 4社 : ニチハマテックス、高萩ニチハ、八代ニチハ、チューオー

(注2) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含む。

(ニ千ハ)2016/3期通期 窯業系サイディング売上高予想



(百万円、%)

	上期		下期		通期	
	実績	前年 同期比	予想	前年 同期比	予想	前期比
窯業系サイディング	31,763	△ 0.7	34,448	3.9	66,211	1.7

窯業系サイディングの販売数量等

販売数量 千坪	8,343	△ 0.7	8,998	3.8	17,341	1.6
販売単価 円/坪	3,807	△ 0.0	3,828	0.1	3,818	0.1

(注) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象外製品を含む。

配当状況



1株当たり配当金

(円)

	2011/3期	2012/3期	2013/3期	2014/3期	2015/3期	2016/3期 予想
中間配当金	0.00	10.00	10.00	12.50	12.50	15.00
期末配当金	4.00	15.00	15.00	18.50	14.50	15.00
年間配当金	4.00	25.00	25.00	31.00	27.00	30.00

(注)2016/3期予想：本年5月13日発表の予想

当期の期末配当金については、連結業績における親会社株主に帰属する当期純利益が 期初予想と同額の54億円と見込まれることから、当社の利益配分に関する指標(連結配当性向20%以上を指針として運用)に基づき、期初予想のとおり、1株当たり 15円を予想。

これにより年間配当金は、実施予定である中間配当金 15円と合わせ、期初予想のとおり、合計で1株当たり 30円を予想。

ご参考資料



センターサイディング **プレミアムシリーズ**
(金属製外壁材) 18mm厚 **ネオレーフプレミアム**

当社グループの中期経営戦略



1. 経営目標

- (1) 世界で通用する「建物の壁材専門メーカー」を目指す
- (2) 顧客にも、地球にも優しい環境を提供し続ける

2. 目標とする経営指標(2015年4月更新)

指標		従来の中期的目標	2015/3期実績	新たな中期的目標
1株当たり当期純利益(EPS)	円	100円台	132.24	150円以上
自己資本当期純利益率(ROE)	%	8%台	8.6	10%以上
自己資本比率	%	50%	51.9	—

(連結)四半期別業績推移



	2015/3期				2016/3期	
	上期		下期		上期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q

・売上高 (百万円)

連結	25,509	26,568	27,639	27,013	25,627	27,904
ニチハ	22,529	23,010	23,627	22,640	21,966	23,234
ウチ窯業系サイディング	15,845	16,134	16,849	16,292	15,376	16,387

・営業利益 (百万円)

ニチハ+国内子会社	1,376	1,690	1,615	1,413	1,361	1,748
海外子会社	△ 76	37	7	△ 88	△ 132	182
連結修正	269	209	123	168	25	182
連結・営業利益	1,569	1,938	1,747	1,491	1,254	2,113

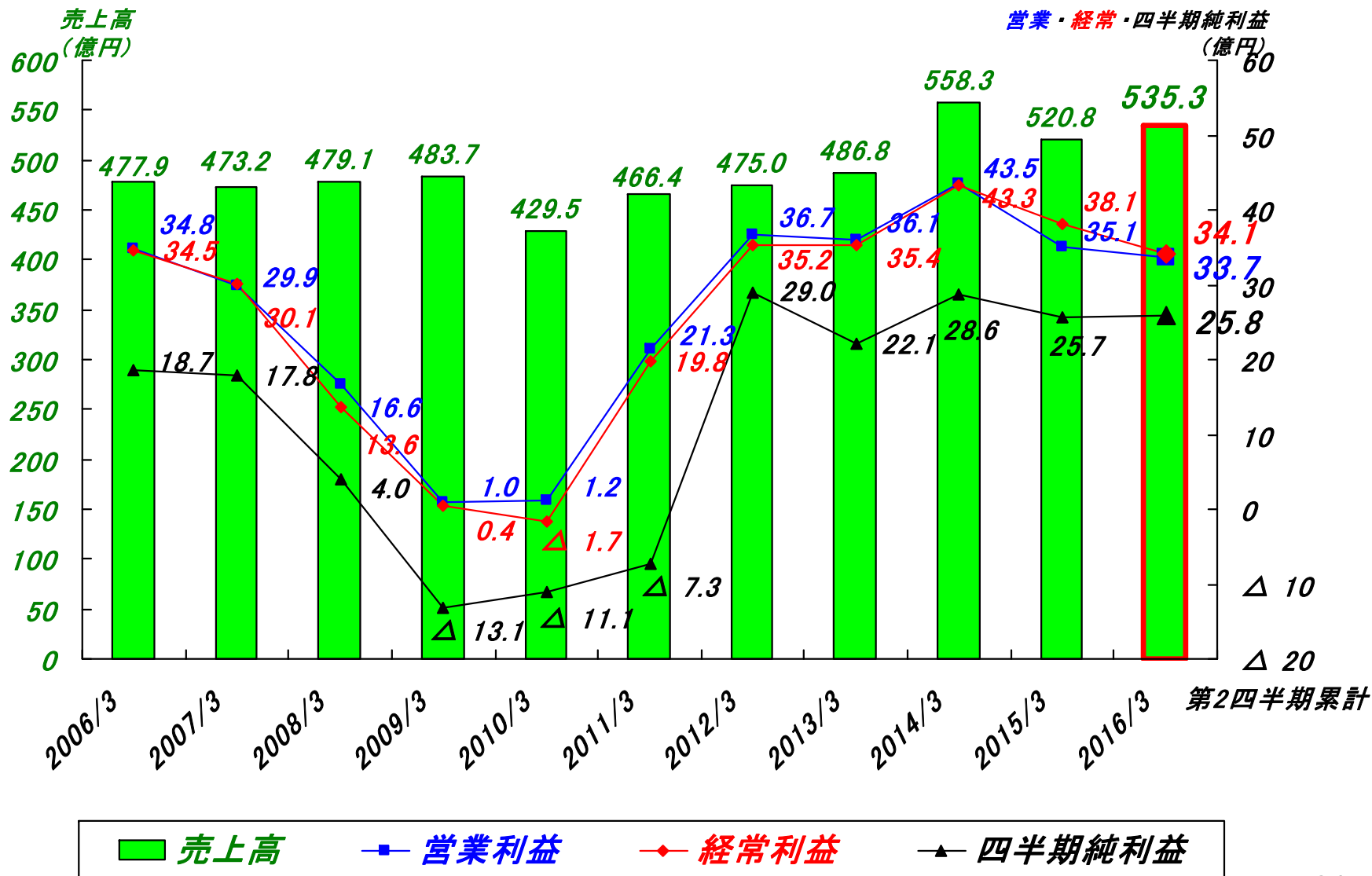
・窯業系サイディング販売数量等(業界統計対象外製品を含む、シェアと業界販売数量は12mm厚製品を含む従来基準)

販売数量	千坪	4,148	4,250	4,370	4,296	4,038	4,305
販売単価	円/坪	3,820	3,796	3,855	3,793	3,807	3,807
業界シェア	%	43.8%	45.1%	45.4%	47.8%	47.1%	48.0%

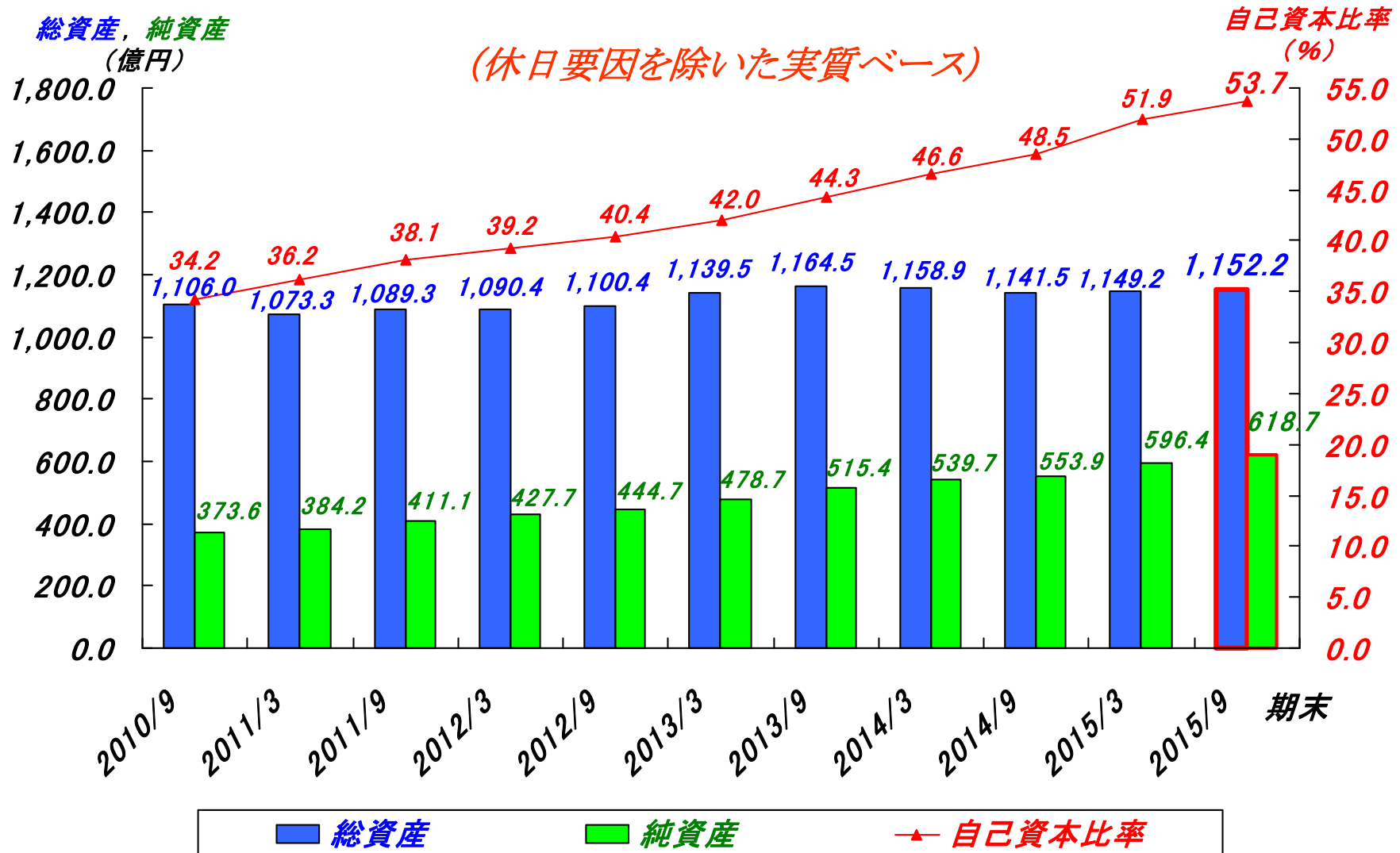
・市場環境(業界販売数量は12mm厚製品を含む)

一戸建着工戸数	千戸	105	105	106	93	105	109
前年同期比	%	△ 14.5	△ 19.5	△ 23.5	△ 8.0	0.0	3.7
窯業系サイディング業界販売数量	千坪	8,191	8,079	8,255	7,809	7,478	7,776
前年同期比	%	0.0	△ 8.1	△ 10.5	△ 13.0	△ 8.7	△ 3.8

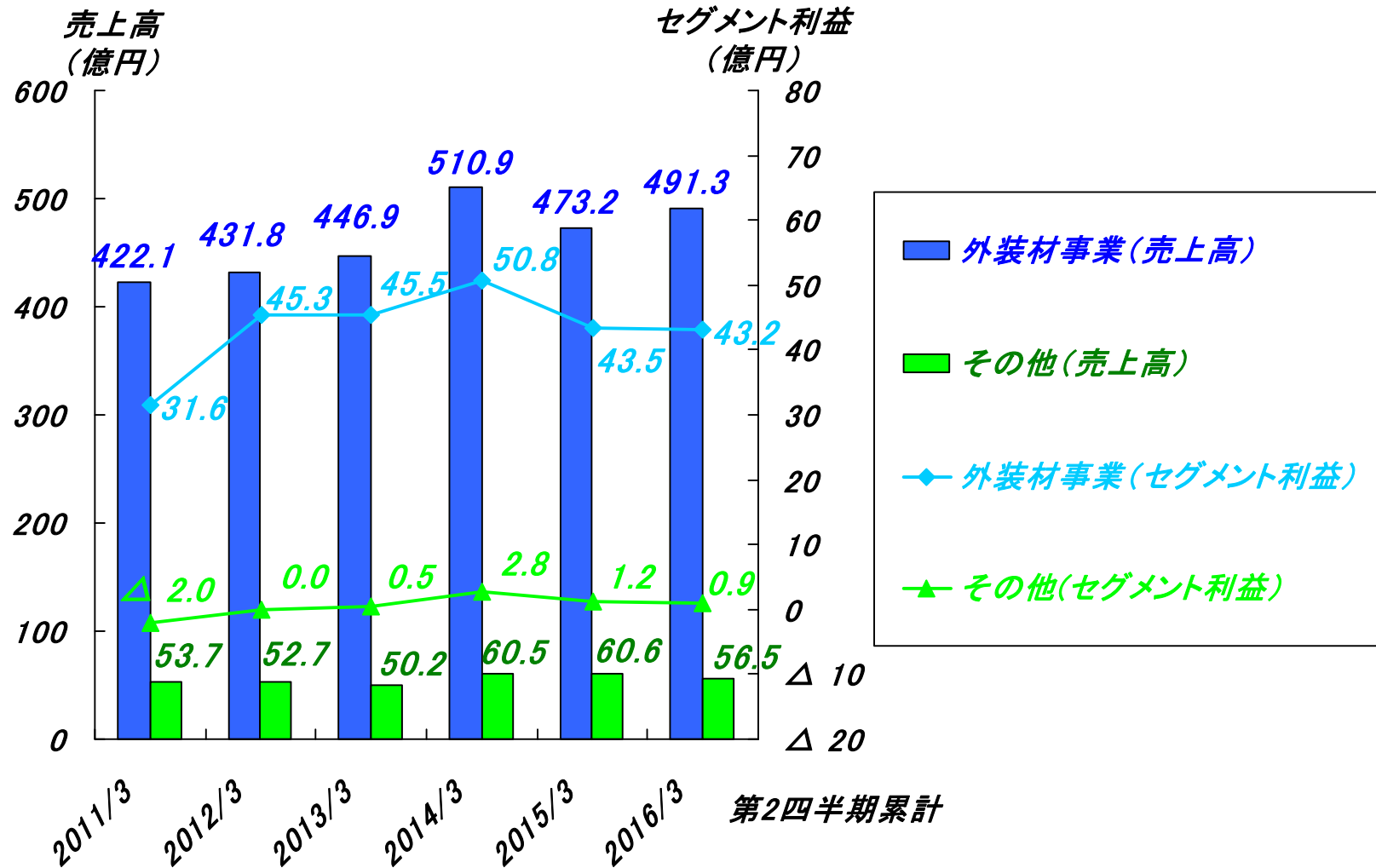
(連結)第2四半期累計業績推移



(連結) 財政状態推移



(連結)第2四半期累計セグメント情報



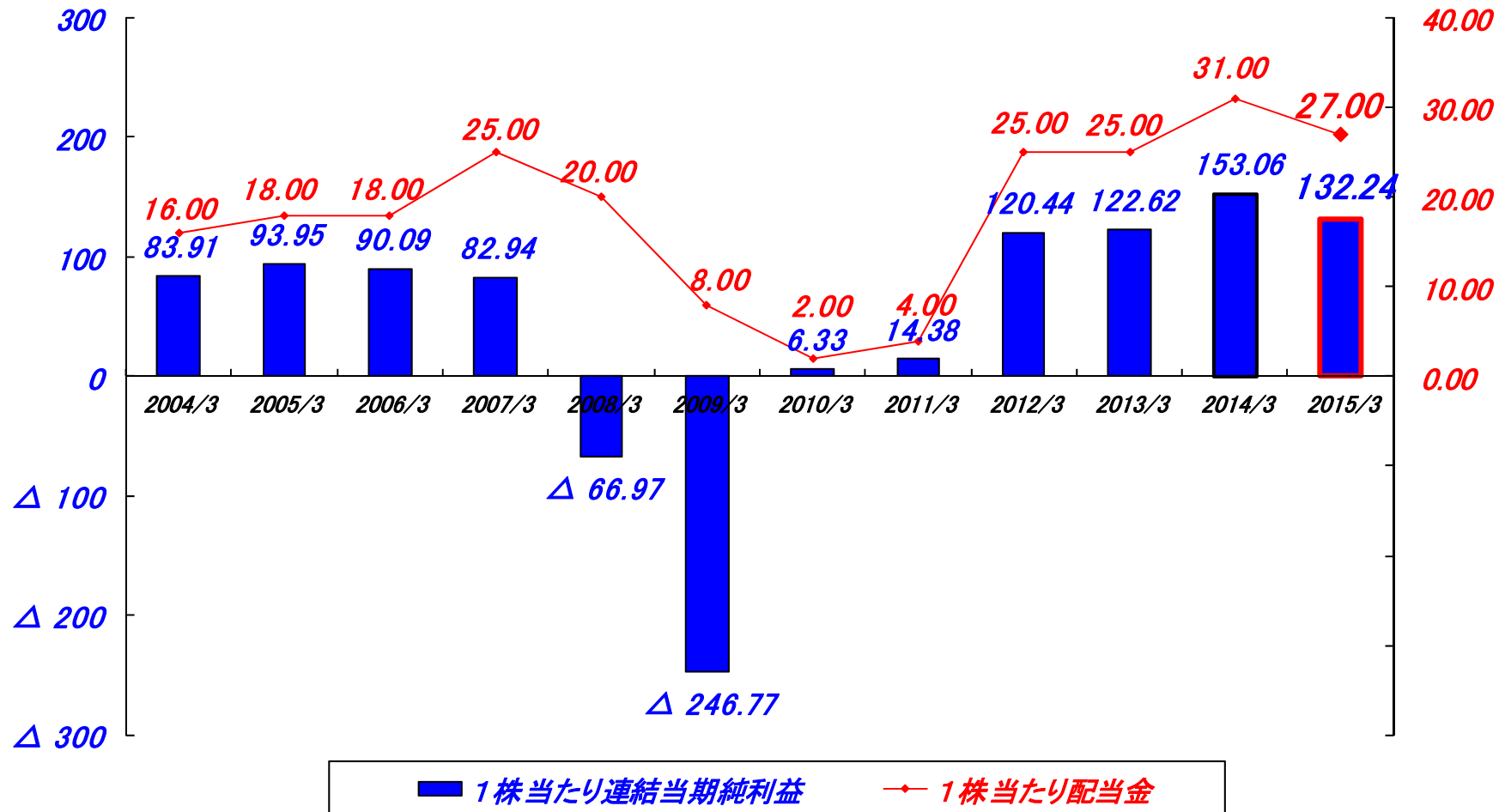
(注)「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、FP(ウレタン断熱パネル)事業、繊維板事業、工事事業、その他事業を含んでおります。

(連結) 1株当たり連結当期純利益・配当状況

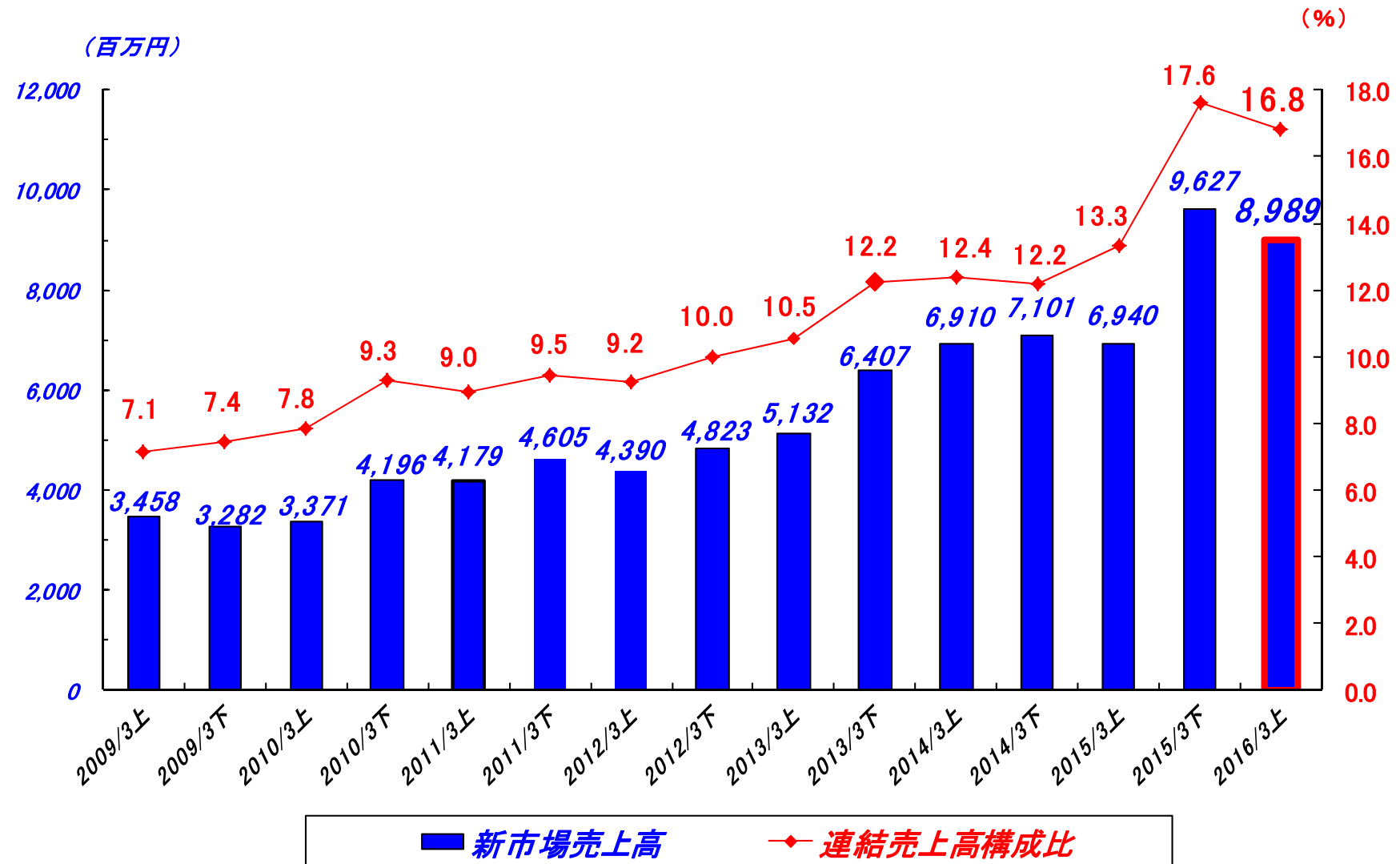


1株当たり連結当期純利益(円)

1株当たり配当金
(円)

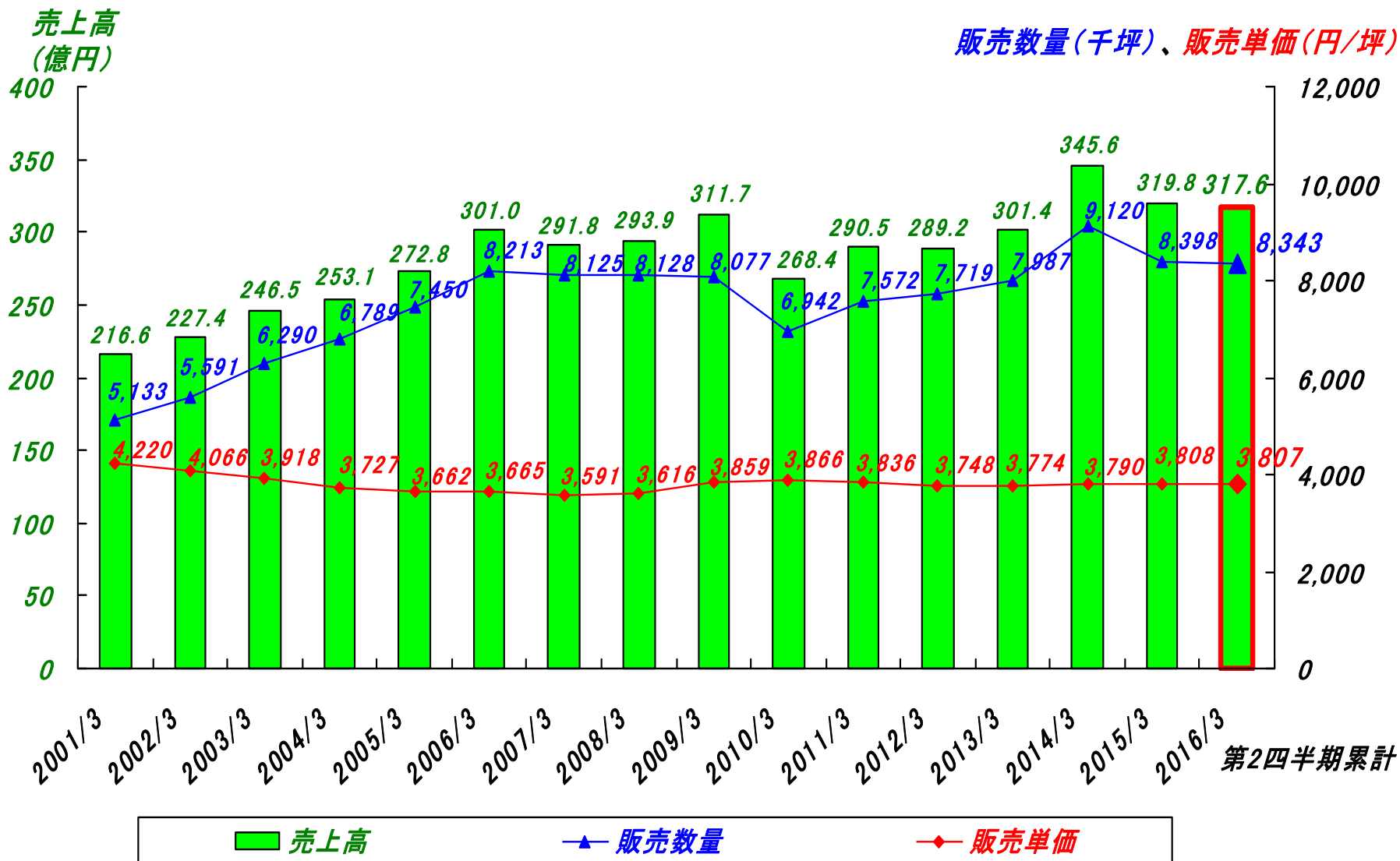


(連結)新市場の売上高推移(半期毎)



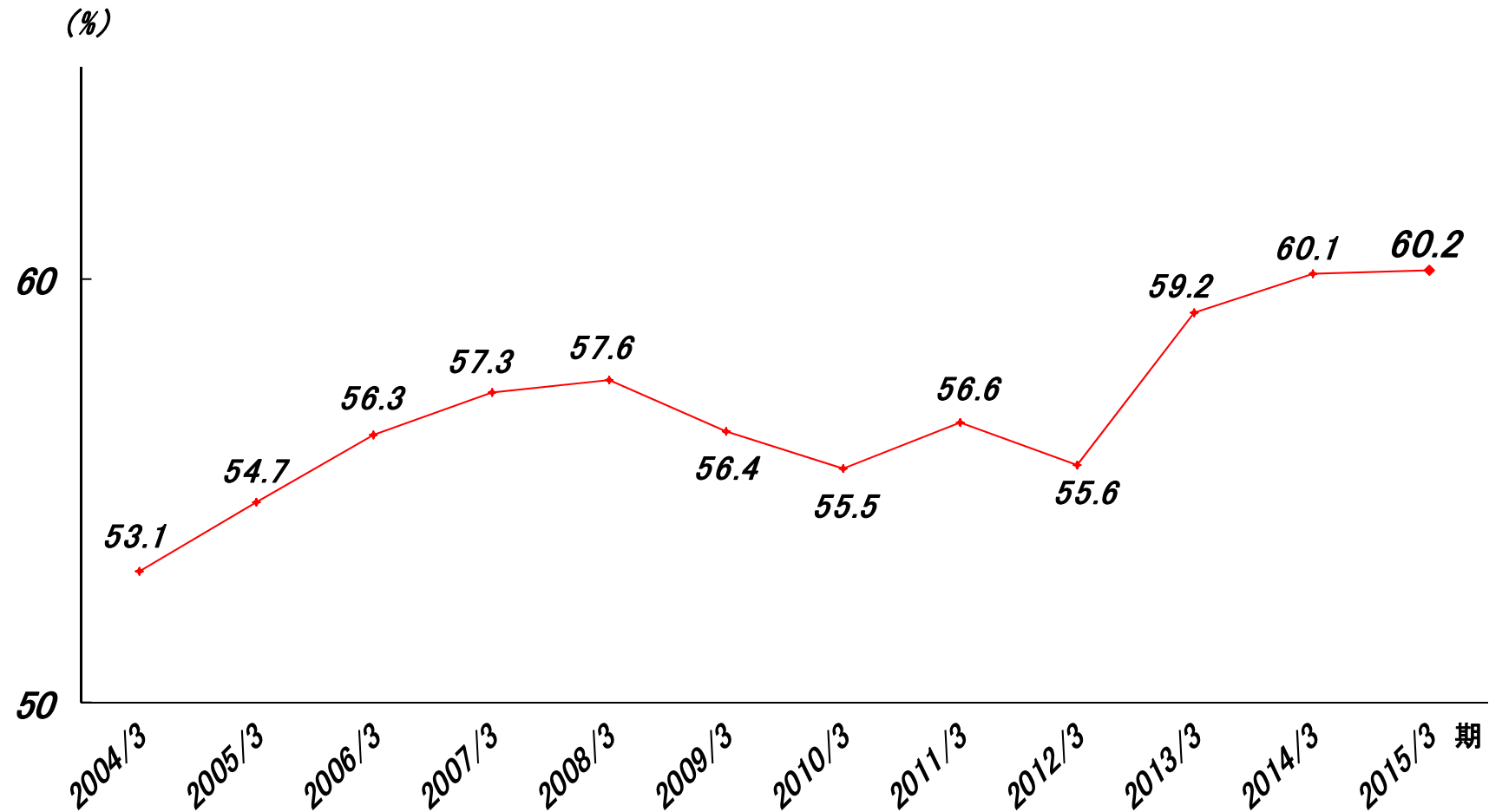
(海外市場、非住宅市場、耐力壁の売上高の合計)

(二チハ)第2四半期累計 窯業系サイディング販売実績推移



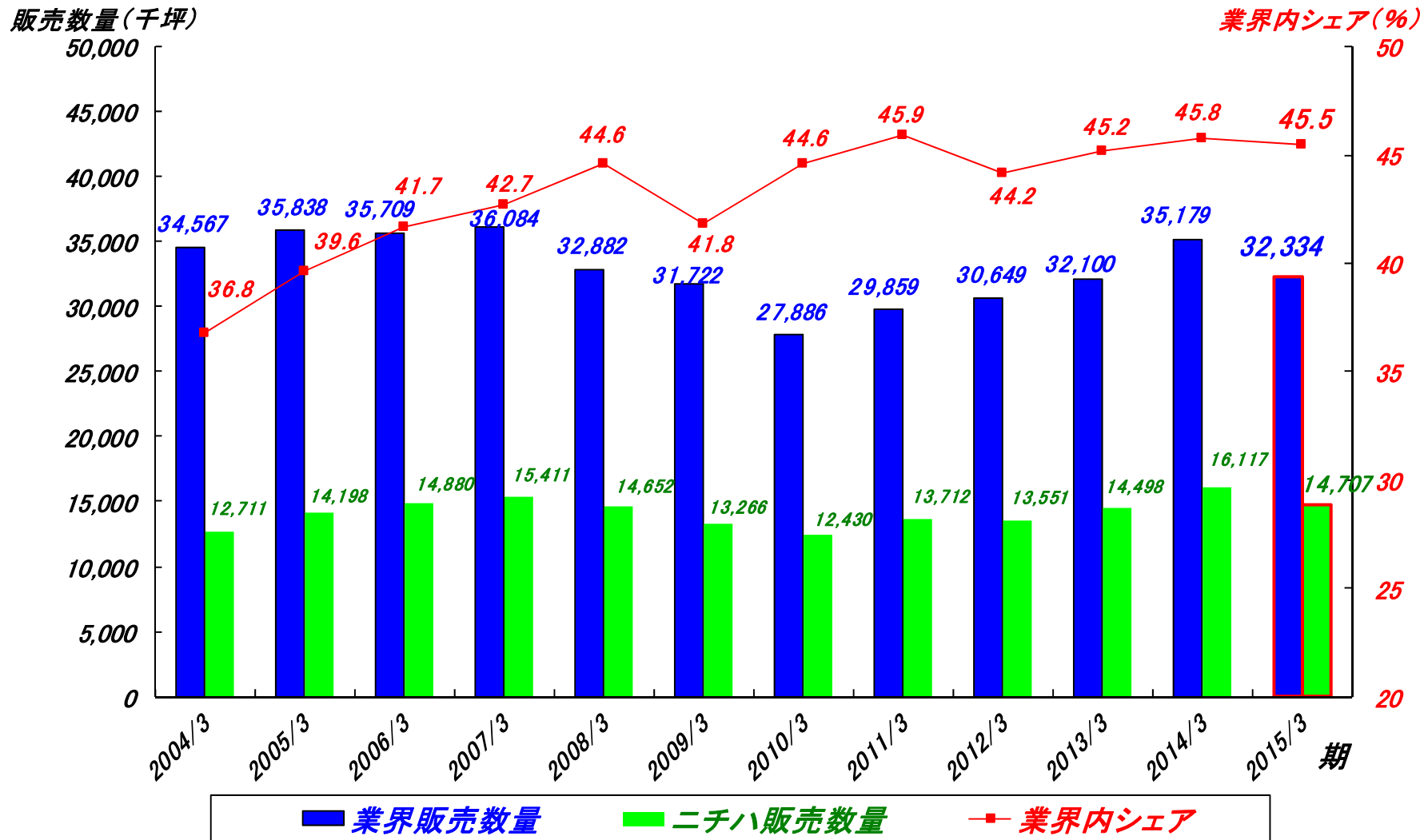
(注) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象外製品を含む。

(二千ハ)窯業系サイディング 高級品(16mm以上厚)売上高構成比率推移



(注) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象外製品を含む。

窯業系サイディング販売数量・業界内シェア推移(国内)

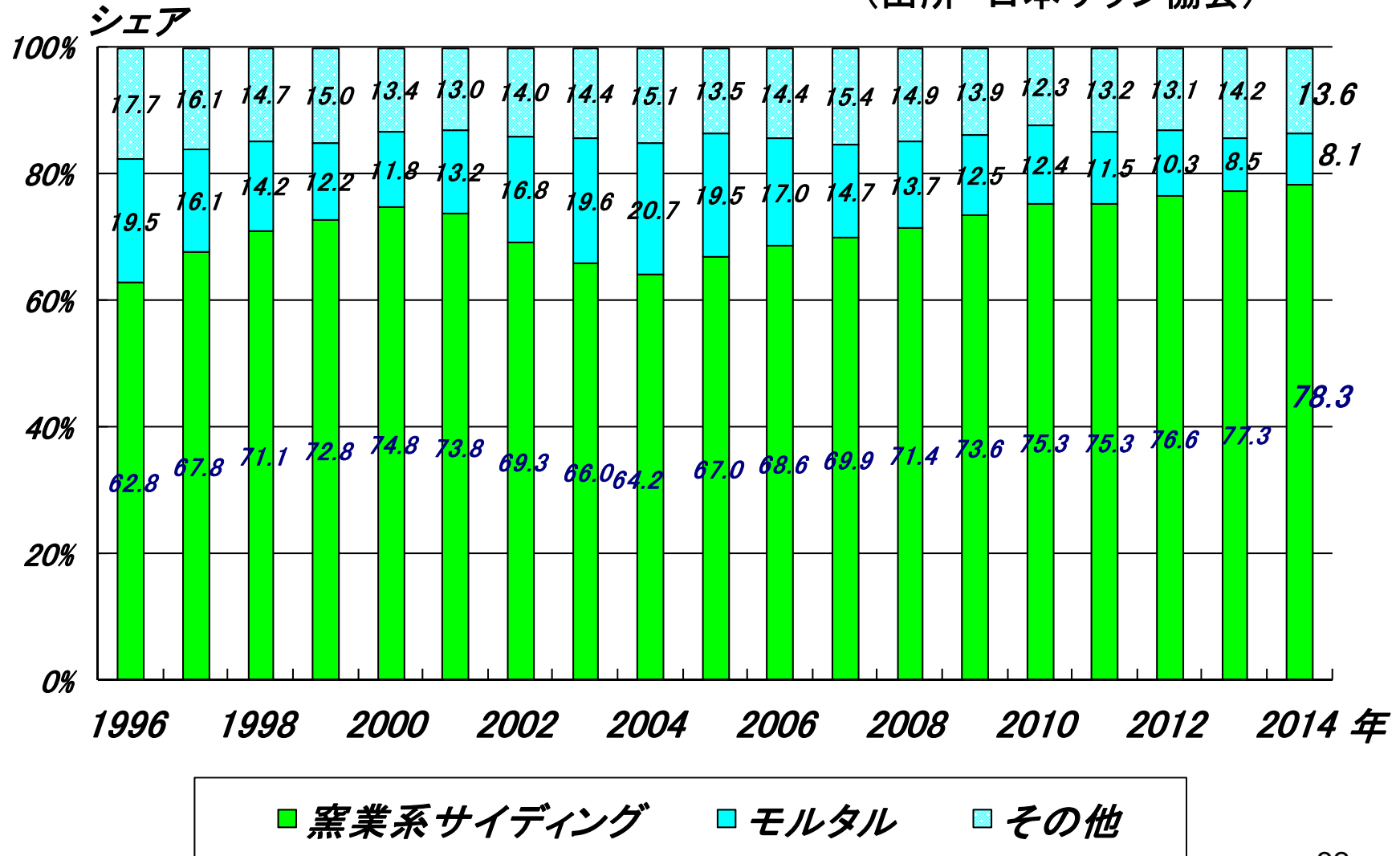


(注) 12mm厚製品を含む従来基準。

一戸建住宅における 窯業系サイディングシェア推移(国内)



(出所 日本サッシ協会)



窯業系外装材業界の現況(国内)



1. 業界規模(日本窯業外装材協会、出荷量・出荷額は12mm厚製品を除く新基準)

販売出荷量(2014年度)	102 百万 m^2 (30百万坪)
	106 百万 m^2 (32百万坪)(12mm厚製品を含む従来基準)
販売出荷額(2014年度)	1,709 億円
協会加盟社数(2015年9月現在)	7 社

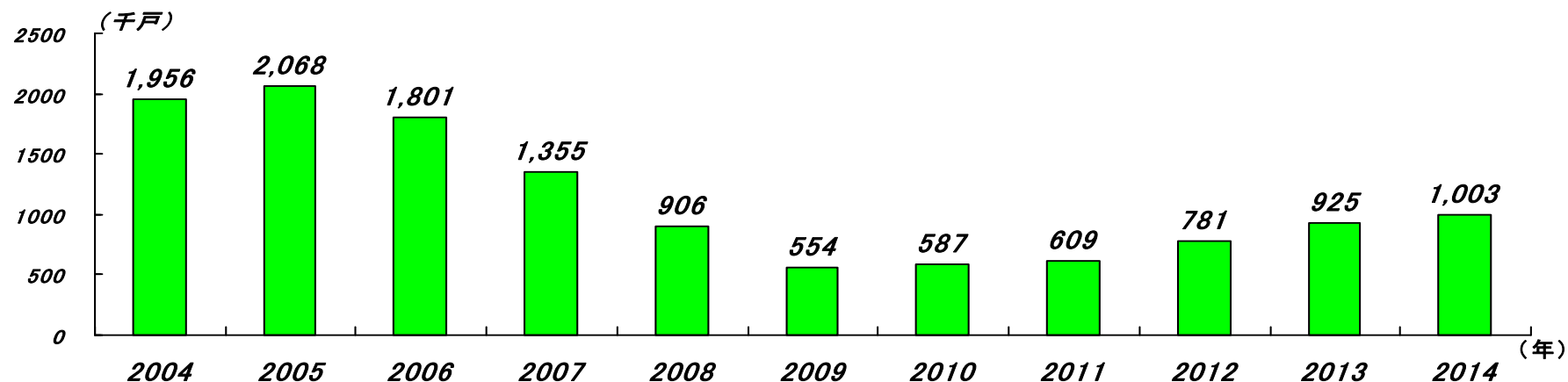
2. 業界順位

順位	会社名	シェア
1	ニチハ株式会社	45.5% (2014年度、従来基準)
2	ケイミュー株式会社	
3	旭トステム外装株式会社	

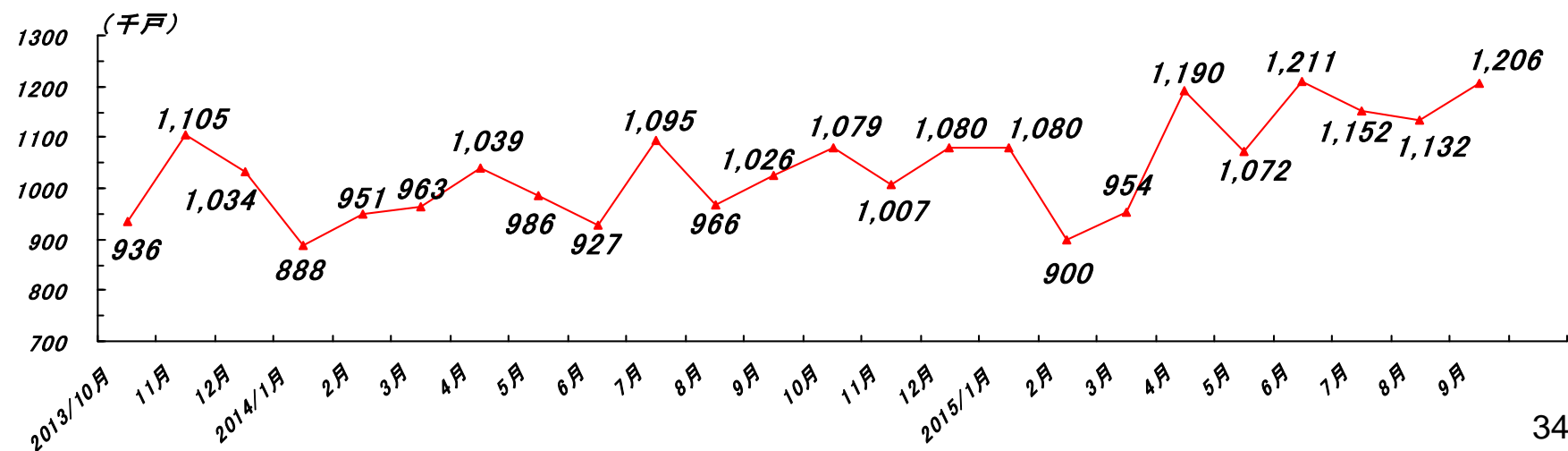
米国 住宅着工件数

(出所 米商務省)

● 2004年～2014年 年間着工件数の推移



● 2015年9月以前(過去24ヵ月) 季節調整済年率換算後の月間着工件数の推移



お断り事項

本資料は、2016年3月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券への投資を勧誘するものではありません。

また、本資料には将来の業績見通し及び事業計画等に関する記述が含まれております。

それらにつきましては、各資料の作成時点における経済環境や事業方針などの一定の前提に基づいて作成しております。従いまして、実際の業績は、様々な要素により、これらの業績見通しとは異なるリスクや不確実性があることをご承知おき下さい。