

2018年度
第3四半期 決算説明資料

2019年1月31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)

	2017年度										2018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		(\$111.81 €125.24)	利益率	前年 増減率	前年 増減率		(\$112.04 €127.22)	利益率	前年 増減率	前年 増減率		(\$109.63 €130.62)	利益率	前年 増減率	前年 増減率	期初予想 (\$105.00 €130.00)	(@105.00 @130.00)	利益率	前年 増減率	
売上高	83,869	(10.7)	256,995		(8.8)	128,678	(9.3)	385,673		(9.0)	92,950	(10.8)	276,861		(7.7)	130,138	(1.1)	407,000	407,000		(5.5)
[前年為替適用]											[92,811]	(10.7)	[276,356]		(7.5)	[136,658]	(6.2)	[413,014]		[7.1]	
三和シャッター工業	34,693	(4.1)	115,212		(6.1)	72,175	(6.6)	187,388		(6.3)	40,918	(17.9)	124,124		(7.7)	72,875	(1.0)	197,000	197,000		(5.1)
その他国内子会社	6,796	(0.8)	21,044		(4.3)	11,420	(10.7)	32,464		(6.5)	7,849	(15.5)	22,868		(8.7)	13,891	(21.6)	36,760	36,760		(13.2)
ODC(米国)	\$259,837	(5.2)	\$734,339		(5.8)	\$272,580	(7.4)	\$1,006,919		(6.2)	\$268,348	(3.3)	\$782,300		(6.5)	\$290,699	(6.6)	\$1,073,000	\$1,073,000		(6.6)
	28,895	(13.0)	82,106		(8.7)	30,708	(8.9)	112,815		(8.7)	29,999	(3.8)	85,763		(4.5)	26,901	(△12.4)	112,665	112,665		(△0.1)
ノボフェルム(欧州)	€123,574	(12.5)	€371,735		(16.3)	€138,899	(12.8)	€510,634		(15.3)	€134,566	(8.9)	€410,871		(10.5)	€143,128	(3.0)	€554,000	€554,000		(8.5)
	16,225	(28.5)	46,556		(20.2)	18,406	(25.3)	64,962		(21.6)	17,568	(8.3)	53,668		(15.3)	18,351	(△0.3)	72,020	72,020		(10.9)
営業利益	4,164	(15.7)	13,209	5.1	(14.1)	15,112	(1.7)	28,322	7.3	(7.1)	5,680	(36.4)	15,421	5.6	(16.7)	16,078	(6.4)	31,500	31,500	7.7	(11.2)
[前年為替適用]											[5,680]	(36.4)	[15,436]		(16.9)	[16,591]	(9.8)	[32,028]		[13.1]	
三和シャッター工業	1,174	(31.8)	6,789	5.9	(11.8)	10,315	(△2.4)	17,104	9.1	(2.8)	2,515	(114.2)	7,951	6.4	(17.1)	11,548	(12.0)	19,500	19,500	9.9	(14.0)
その他国内子会社	42	(△50.1)	237	1.1	(△39.3)	923	(16.1)	1,161	3.6	(△2.1)	241	(467.7)	259	1.1	(9.4)	1,240	(34.3)	1,500	1,500	4.1	(29.2)
ODC(米国)	\$22,388	(△3.9)	\$50,009		(9.8)	\$28,338	(8.9)	\$78,348		(9.5)	\$19,543	(△12.7)	\$51,667		(3.3)	\$34,332	(21.2)	\$86,000	\$86,000		(9.8)
	2,494	(1.0)	5,591	6.8	(12.9)	3,186	(10.8)	8,778	7.8	(12.1)	2,178	(△12.6)	5,664	6.6	(1.3)	3,365	(5.6)	9,030	9,030	8.0	(2.9)
ノボフェルム(欧州)	€6,844	(43.0)	€14,416		(21.5)	€8,270	(32.0)	€22,686		(25.1)	€7,931	(15.9)	€18,067		(25.3)	€9,932	(20.1)	€28,000	€28,000		(23.4)
	880	(58.1)	1,805	3.9	(25.6)	1,080	(44.1)	2,886	4.4	(31.9)	1,035	(17.7)	2,360	4.4	(30.7)	1,279	(18.4)	3,640	3,640	5.1	(26.1)
経常利益	4,038	(20.1)	12,836	5.0	(21.4)	15,061	(2.4)	27,898	7.2	(10.4)	5,659	(40.1)	14,908	5.4	(16.1)	16,091	(6.8)	31,000	31,000	7.6	(11.1)
[前年為替適用]											[5,658]	(40.1)	[14,921]		(16.2)	[16,574]	(10.0)	[31,495]		[12.9]	
三和シャッター工業	1,215	(28.8)	6,920	6.0	(11.6)	10,365	(△2.4)	17,286	9.2	(2.8)	2,582	(112.5)	8,156	6.6	(17.9)	11,493	(10.9)	19,650	19,650	10.0	(13.7)
その他国内子会社	57	(△42.3)	277	1.3	(△36.3)	941	(17.2)	1,219	3.8	(△1.6)	254	(344.6)	315	1.4	(13.9)	1,224	(30.0)	1,540	1,540	4.2	(26.3)
ODC(米国)	\$21,645	(△4.4)	\$47,825		(8.5)	\$27,507	(14.3)	\$75,333		(10.5)	\$18,710	(△13.6)	\$48,828		(2.1)	\$32,171	(17.0)	\$81,000	\$81,000		(7.5)
	2,411	(0.5)	5,347	6.5	(11.4)	3,092	(16.3)	8,440	7.5	(13.2)	2,085	(△13.5)	5,353	6.2	(0.1)	3,151	(1.9)	8,505	8,505	7.5	(0.8)
ノボフェルム(欧州)	€6,505	(65.0)	€13,216		(32.8)	€7,863	(29.0)	€21,079		(31.3)	€7,786	(19.7)	€17,347		(31.3)	€9,652	(22.8)	€27,000	€27,000		(28.1)
	835	(82.3)	1,655	3.6	(37.3)	1,026	(40.5)	2,681	4.1	(38.5)	1,016	(21.8)	2,265	4.2	(36.9)	1,244	(21.2)	3,510	3,510	4.9	(30.9)
持分法適用会社投資損益	△31	(+)	△141		(+)	130	(15.0)	△10		(+)	13	(+)	△339		(-)	△28	(-)	140	△368		(-)
親会社株主に帰属する当期純利益	2,545	(25.2)	8,271	3.2	(37.0)	10,009	(△9.3)	18,280	4.7	(7.1)	4,093	(60.8)	10,026	3.6	(21.2)	10,573	(5.6)	20,600	20,600	5.1	(12.7)
[前年為替適用]											[4,095]	(60.9)	[10,040]		(21.4)	[10,943]	(9.3)	[20,982]		[14.8]	
三和シャッター工業	807	(29.8)	4,607	4.0	(9.6)	7,259	(△5.2)	11,867	6.3	(0.0)	1,714	(112.4)	5,397	4.3	(17.1)	7,962	(9.7)	13,360	13,360	6.8	(12.6)
その他国内子会社	39	(△19.4)	179	0.9	(△24.0)	603	(△1.7)	783	2.4	(△7.9)	147	(274.7)	138	0.6	(△22.9)	781	(29.5)	920	920	2.5	(17.5)
ODC(米国)	\$13,766	(△10.7)	\$30,608		(4.5)	\$14,695	(△2.1)	\$45,303		(2.2)	\$15,458	(12.3)	\$36,945		(20.7)	\$24,054	(63.7)	\$61,000	\$61,000		(34.6)
	1,533	(△6.3)	3,422	4.2	(7.3)	1,653	(△0.5)	5,075	4.5	(4.7)	1,719	(12.1)	4,050	4.7	(18.3)	2,354	(42.4)	6,405	6,405	5.7	(26.2)
ノボフェルム(欧州)	€4,359	(103.5)	€10,761		(163.2)	€5,624	(31.5)	€16,385		(95.9)	€5,906	(35.5)	€12,449		(15.7)	€4,550	(△19.1)	€17,000	€17,000		(3.7)
	565	(123.3)	1,347	2.9	(172.2)	736	(43.4)	2,084	3.2	(106.6)	771	(36.4)	1,626	3.0	(20.7)	583	(△20.8)	2,210	2,210	3.1	(6.0)
持分法適用会社投資損益	△31	(+)	△141		(+)	130	(15.0)	△10		(+)	13	(+)	△339		(-)	△28	(-)	140	△368		(-)

1. 2018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。
2. 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。
3. 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。
4. 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. 2018年度第3四半期(累計)の決算要約

要約	<p>■売上は3Q累計で各セクターとも増収となり、利益も三和シャッターおよび欧州事業が好調を維持し、大幅増益となった。 売上・各利益とも3Q累計実績において過去最高。</p>
売上高	<p>■売上は+7.7%(+199億円)の増収、為替影響を除く実質ベースでは+7.5%(+194億円)の増収。 国内 : +7.9%の増収。三和シャッターは+7.7%の増収。3Q単独では+17.9%の大幅増収となった。住宅・非住宅とも順調。オフィス、ホテル、倉庫向けの売上が堅調。軽量シャッター+11.6%、重量シャッター+13.3%、BMドア+7.8%と主力3商品は順調。法定検査が順調に増加し、メンテ・サービス事業は+16.4%と大幅増収。多品種化の戦略商品である間仕切は競争激化により▲7.2%と苦戦した。受注は工場、倉庫向けにシャッター製品が大きく伸び、累計で+4.9%、3Q単独では+11.4%と好調に推移した。国内子会社は、沖縄三和や三和タジマが好調に推移し+8.7%の増収。3Q単独では+15.5%と大幅増収となった。 米国(ODC) : +6.5%の増収(現地通貨ベース)。3Q単独では+3.3%の増収。引き続きガレージ向けドアが堅調であることおよび、開閉機事業が好調なことが要因。事業別では、ドア事業(ASD)は増収。ガレージドアは+10.2%、商業用ドア・シャッターは+5.4%と増収を確保した。開閉機事業は、ホームセンター向けおよびプロチャネル向けとも引き続き好調。施工・サービス部門は+1.3%の増収。自動ドアは、米国が好調であり+6.9%の増収。車両ドアは競争激化により縮小傾向が続き▲9.9%の減収。 欧州(NF) : +10.5%の大幅増収(現地通貨ベース)。ヒンジドア事業は大型物件の受注が好調に推移し+7.3%の増収。産業用ドアはボルトンゲートサービス社(BGS)の連結もあり+9.5%。ガレージドアは市場回復が継続し+4.9%。</p>
営業利益	<p>■営業利益は、+16.7%(+22.1億円)の大幅増益、為替影響を除く実質ベースでも+16.9%(+22.3億円)の増益。 国内 : 三和シャッターは+11.6億円の増益。数量増効果および材料費アップ分の販売価格への転嫁は進んでいるが、工事費アップの転嫁はもう一步。国内子会社は、三和システムウォールの改善が遅れているものの、三和タジマ、沖縄三和が好調に推移し、全体で+0.2億円の増益。 米国(ODC) : + \$ 1.7百万の増益。材料費アップの販売価格転嫁が進んだことに加えて、開閉機事業の生産性の改善が大きかった。3Q単独では、ERP更新コストが予想以上となり▲ \$ 2.8百万の減益。 欧州(NF) : +€3.7百万の増益。数量増影響が大きな要因。材料費アップ分は販売価格に転嫁が進んでいる。3Q単独では+€1.1百万の増益。</p>
経常利益	<p>■経常利益は、+20.7億円の大幅増益。持分法投資損益が悪化し、営業外損益としては▲1.4億円悪化。</p>
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	<p>■四半期純利益は、+17.6億円の大幅増益。特別損益としては、昨年の欧州事業の固定資産売却益の反動で▲3.1億円の悪化。</p>

2018年度通期の業績予想

要約	<p>■通期業績の予想は、期初予想を据置く。</p>
売上高	<p>■国内・海外とも順調な進捗のため、予想の4,070億円を据置く。 国内 : 三和シャッターは、大型の手持ち物件の完工およびメンテ・サービス事業の増加を見込み、予想の達成を見込む。 米国(ODC) : ドア事業は、住宅市場が底堅く推移し、非住宅用ドア・開閉機事業も好調を維持している事から、予想の達成を目指す。 欧州(NF) : ヒンジドアは大型物件の売上が順調に推移。ガレージドアについても市場が回復が継続し、産業用ドアについては英国のサービス会社の連結寄与、アルファ社製品の販売も伸張し、予想を達成する見込み。</p>
営業利益	<p>■3Q累計実績では計画を達成しており、通期でも予想利益の315億円を据置く。 国内 : 三和シャッターは、数量効果、材料費およびその他経費の販売価格への転嫁を継続し、併せて原価・販管費の低減に取り組み、予想を確保できる見込み。 米国(ODC) : ERP更新による一時的なコスト増があるものの、急激な材料費アップは販売価格に転嫁できており、予想確保を目指す。 欧州(NF) : 産業用ドアセグメントを中心に数量増効果が大きく、材料費アップの販売価格への転嫁も進み、予想を確保できる見込み。</p>

〔製品別受注高・売上高見通し〕

(百万円・%)

		2017年度 (H29年度)								2018年度 (H30年度)							
		第1Q～第3Q実績				通期実績				第1Q～第3Q実績				通期 (見通し)			
		受注高	構成比	売上高	構成比												
シャッター製品	軽量	(3.1) 21,665	15.2	(4.6) 20,799	18.1	(3.5) 28,148	15.0	(5.0) 28,242	15.1	(14.4) 24,788	16.5	(11.6) 23,201	18.7	(8.7) 30,600	14.9	(5.9) 29,900	15.2
	重量	(△4.7) 26,112	18.3	(4.6) 20,936	18.2	(△0.1) 35,464	18.9	(6.8) 35,286	18.8	(16.6) 30,446	20.3	(13.3) 23,722	19.1	(15.0) 40,800	19.9	(11.1) 39,200	19.9
	小計	(△1.3) 47,778	33.5	(4.6) 41,735	36.2	(1.5) 63,612	33.9	(6.0) 63,529	33.9	(15.6) 55,234	36.9	(12.4) 46,924	37.8	(12.2) 71,400	34.8	(8.8) 69,100	35.1
シャッター関連	OSD	(△1.4) 5,207	3.6	(1.1) 4,604	4.0	(△1.0) 6,859	3.7	(1.6) 6,868	3.7	(4.0) 5,415	3.6	(4.8) 4,824	3.9	(7.9) 7,400	3.6	(4.8) 7,200	3.7
	その他	8,617	6.0	7,057	6.1	11,867	6.3	11,714	6.3	10,622	7.1	8,072	6.5	13,900	6.8	12,900	6.5
	小計	(△1.9) 13,826	9.7	(3.5) 11,662	10.1	(0.8) 18,726	10.0	(3.8) 18,583	9.9	(16.0) 16,039	10.7	(10.6) 12,896	10.4	(13.7) 21,300	10.4	(8.2) 20,100	10.2
ドア製品	ビル・マンション	(△5.5) 43,273	30.3	(4.4) 28,565	24.8	(△10.5) 55,447	29.6	(6.4) 54,604	29.1	(△9.3) 39,244	26.2	(7.8) 30,782	24.8	(3.5) 57,400	28.0	(3.1) 56,300	28.6
	住宅	(3.4) 3,485	2.4	(3.6) 3,475	3.0	(4.5) 4,733	2.5	(4.5) 4,732	2.5	(△1.2) 3,444	2.3	(△3.8) 3,344	2.7	(△7.1) 4,400	2.1	(△9.1) 4,300	2.2
	小計	(△4.9) 46,758	32.7	(4.3) 32,041	27.8	(△9.5) 60,181	32.1	(6.2) 59,336	31.7	(△8.7) 42,688	28.5	(6.5) 34,126	27.5	(2.7) 61,800	30.1	(2.1) 60,600	30.8
窓製品		(4.4) 6,817	4.8	(4.2) 6,736	5.8	(3.4) 9,073	4.8	(3.5) 9,068	4.8	(4.8) 7,143	4.8	(1.8) 6,855	5.5	(2.5) 9,300	4.5	(1.4) 9,200	4.7
エクステリア製品		(0.2) 3,806	2.7	(10.4) 3,616	3.1	(△3.6) 4,875	2.6	(5.5) 5,098	2.7	(△16.3) 3,185	2.1	(△12.7) 3,157	2.5	(△1.5) 4,800	2.3	(△1.9) 5,000	2.5
その他の製品	間仕切製品	(0.7) 10,018	7.0	(6.6) 7,301	6.3	(△4.8) 12,501	6.7	(6.8) 13,150	7.0	(△0.3) 9,987	6.7	(△7.2) 6,778	5.5	(17.6) 14,700	7.2	(1.9) 13,400	6.8
	ステンレス製品	(10.7) 5,590	3.9	(△1.0) 3,556	3.1	(8.6) 7,734	4.1	(4.1) 7,068	3.8	(35.4) 7,570	5.1	(46.5) 5,210	4.2	(26.7) 9,800	4.8	(18.8) 8,400	4.3
	フロント製品	(14.5) 2,035	1.4	(24.9) 1,476	1.3	(8.9) 2,587	1.4	(26.7) 2,550	1.4	(△5.4) 1,925	1.3	(18.9) 1,755	1.4	(12.1) 2,900	1.4	(9.8) 2,800	1.4
	自動ドアエンジン	(4.8) 2,390	1.7	(4.3) 2,037	1.8	(2.3) 3,234	1.7	(3.8) 3,182	1.7	(△0.9) 2,368	1.6	(5.0) 2,140	1.7	(5.1) 3,400	1.7	(6.8) 3,400	1.7
	その他	3,812	2.7	5,049	4.4	4,914	2.6	5,819	3.1	3,700	2.5	4,277	3.4	5,600	2.7	5,000	2.5
	小計	(3.6) 23,847	16.7	(14.7) 19,421	16.9	(△0.9) 30,972	16.5	(9.7) 31,771	17.0	(7.1) 25,552	17.1	(3.8) 20,162	16.2	(17.5) 36,400	17.8	(3.9) 33,000	16.8
合計		(△1.5) 142,834	100.0	(6.1) 115,212	100.0	(△2.8) 187,443	100.0	(6.3) 187,388	100.0	(4.9) 149,843	100.0	(7.7) 124,124	100.0	(9.4) 205,000	100.0	(5.1) 197,000	100.0
ビル建材部門		(△5.6) 86,925	60.9	(2.7) 62,053	53.9	(△7.2) 113,408	60.5	(4.7) 112,763	60.2	(2.5) 89,095	59.5	(7.5) 66,702	53.7	(10.0) 124,700	60.8	(4.2) 117,500	59.6
店装建材部門		(2.4) 18,379	12.9	(5.0) 17,046	14.8	(2.3) 23,713	12.7	(5.3) 23,756	12.7	(11.1) 20,413	13.6	(11.0) 18,918	15.2	(7.1) 25,400	12.4	(4.0) 24,700	12.5
住宅建材部門		(2.4) 14,554	10.2	(5.0) 14,285	12.4	(0.8) 19,258	10.3	(3.5) 19,495	10.4	(△3.0) 14,113	9.4	(△4.3) 13,666	11.0	(△1.9) 18,900	9.2	(△3.6) 18,800	9.5
メンテ・サービス		(12.9) 20,512	14.4	(11.7) 18,368	15.9	(11.9) 27,769	14.8	(12.1) 27,307	14.6	(16.4) 23,882	15.9	(16.4) 21,387	17.2	(17.0) 32,500	15.9	(17.6) 32,100	16.3
その他		(△3.6) 2,462	1.7	(86.1) 3,459	3.0	(△6.3) 3,294	1.8	(47.4) 4,065	2.2	(△5.1) 2,338	1.6	(△0.3) 3,449	2.8	(6.2) 3,500	1.7	(△4.1) 3,900	2.0
		金額				金額				金額				金額			
手持残高		124,602				96,358				123,355				104,750			
うち仕掛品		32,392				16,439				33,629				17,600			

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。