証券コード： 5938

2012年3月期第2四半期
決算説明資料
（2011年4月－9月）

Link to Good Living

2011年11月7日

株式会社 住生活グループ

この資料には、㈱住生活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。

Ⅰ. 2012年3月期第2四半期累計（上期）決算の概要

Link to Good Living

Ⅰ-0. 中期経営VISIONにおける当期の位置付け

ステージ１
<11年度、12年度>

統合基盤の確立

◇膿を出し尽す　　◇海外体制の構築
◇統合効果の80%を実現　　◇次世代チームの基礎作り

ステージ２
<13年度、14年度>

成長体制の確立

◇リフォームを中心に内部成長5%以上 ◇国内営業利益率10%の達成
◇C-30の完結 ◇更なるM&Aの加速 ◇アジアなどで、大幅成長の実現

ステージ３
<15年度、16年度>

真のグローバル・リーダーとなる

◇中期目標が達成されるかその道筋が見える
◇新しい文化　　◇次なる成長戦略へ

Ⅰ-1. 2012年3月期上期の事業環境と決算ポイント

■上期の当社状況

・１Q中に東日本大震災の被災工場はほぼ復旧し、サプライチェーンもほぼ戻ったが、２Qでは職人不足による工期ずれや受注停止からの回復に遅れが発生。
・加えて、一過性コスト等が想定より顕在化。
・但し、中期経営VISIONに則り、収益性を高める施策や成長戦略は粛々と実行。

■上期の住宅市場動向
2011年1月-6月の住宅着工（6ヶ月）

	2011年1月-6月（6ヶ月）		（ご参考）2011年7月-9月（3ヶ月）	
	戸数	前年比	戸数	前年比
総数	395,550	+3.6%	229,590	+7.9%
持家	141,301	+1.4%	88,399	+5.4%
分譲マンション	58,155	+41.2%	29,538	+30.8%
分譲戸建	56,495	+8.7%	30,761	+6.0%

Ⅰ-2. 2012年3月期上期 連結業績結果

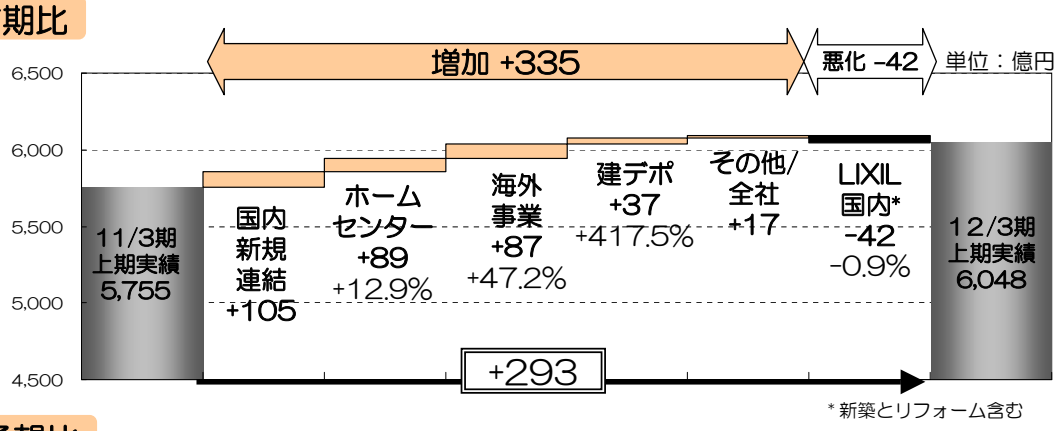
（単位：億円）

	11/3期 上期 実績	12/3期 上期予想 (8/4発表値)	12/3期 上期 実績	前期比 増減	前期比 %	予想比 増減	予想比 %
売上高	5,755	6,150	6,048	293	5.1	-102	-1.7
売上総利益	1,832	-	1,800	-32	-1.7	-	-
売上総利益率	31.8%	-	29.8%	-	-2.1P	-	-
販管費	1,671	-	1,788	117	7.0	-	-
営業利益	160	80	12	-149	-92.6	-68	-85.3
営業利益率	2.8%	1.3%	0.2%	-	-2.6P	-	-1.1P
経常損益	160	65	-10	-170	赤字化	-75	-
純利益	81	230	153	72	89.1	-77	-33.6

- 売上高
  - ・新規連結やホームセンター事業などの伸張で増収
  - ・国内既存事業は4～5月に受注停止した一部商材の影響などが想定より響き減収、計画未達
- 営業利益
  - ・海外事業、新業態事業などの先行投資費用や中期経営VISIONに基づく統合一時費用などの影響を除くと26億円（+16%）の増益
  - ・予想比では売上未達とそれに伴う操業度悪化、統合に伴う想定外のコスト発生などにより未達
- 経常利益
  - ・買収のための為替予約に係る一過性のデリバティブ評価損などの影響もあり赤字化
- 四半期純利益
  - ・大幅増益（LIXIL合併に伴う税効果による）

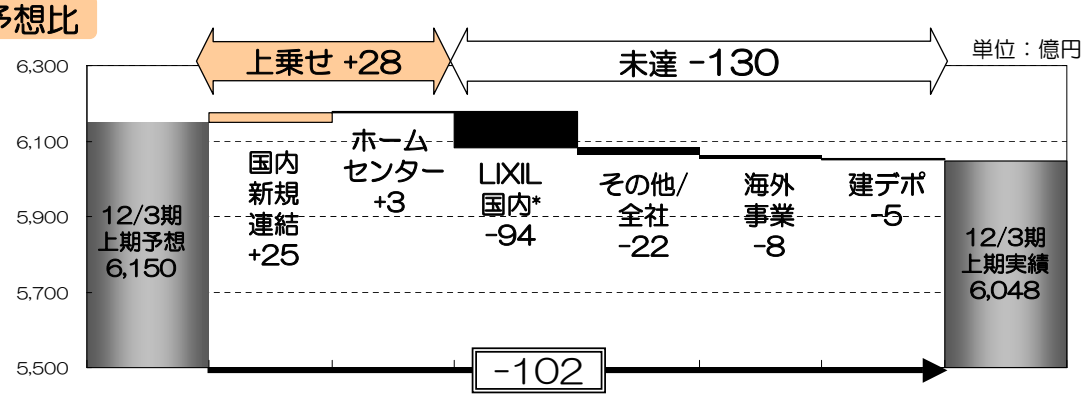
Ⅰ-3. 売上高増減要因（前期比/予想比）

前期比



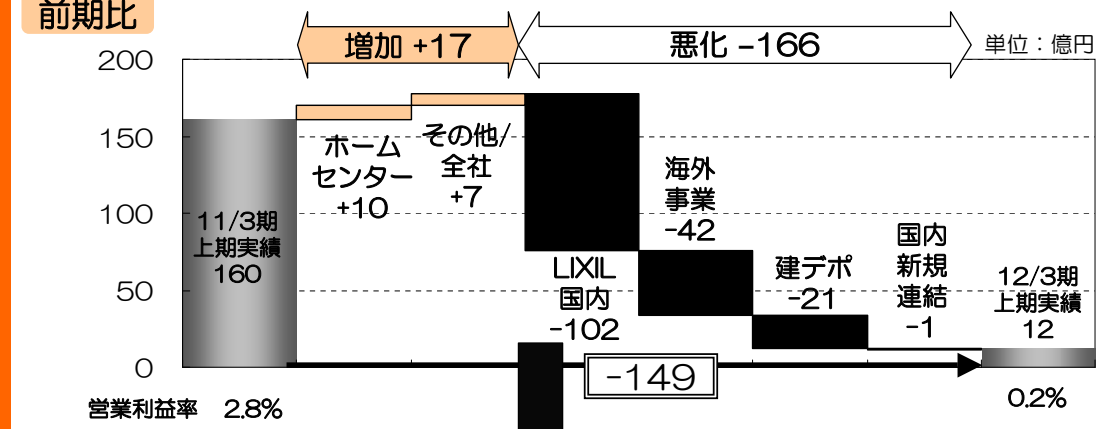
＊新築とリフォーム含む

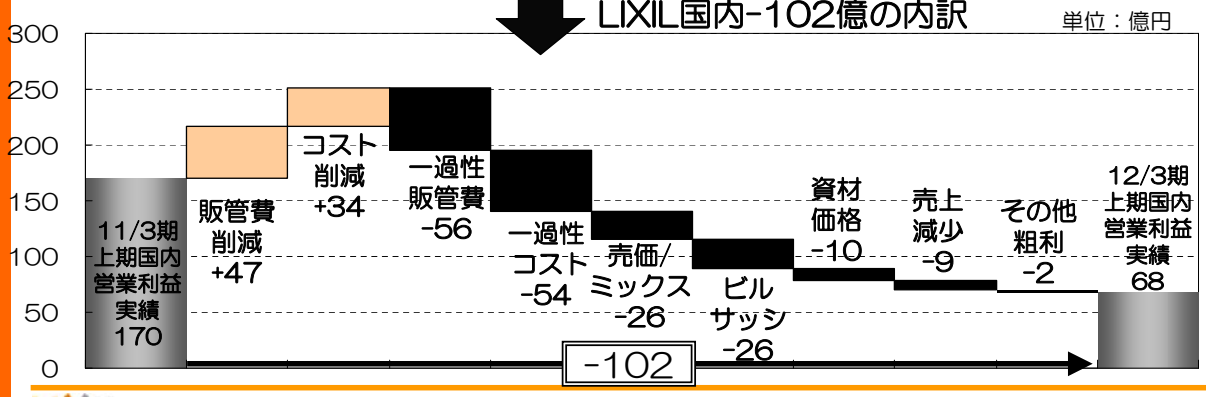
予想比



Ⅰ-4. 営業利益増減要因（前期比）

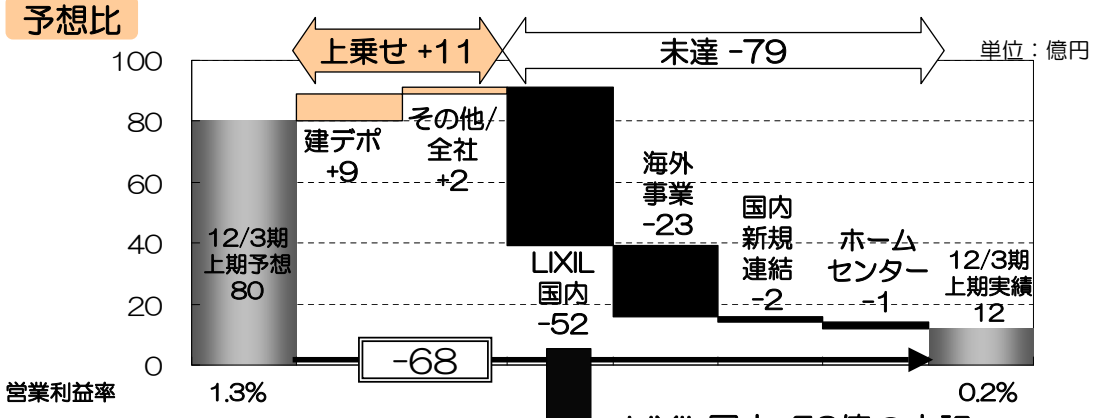
前期比

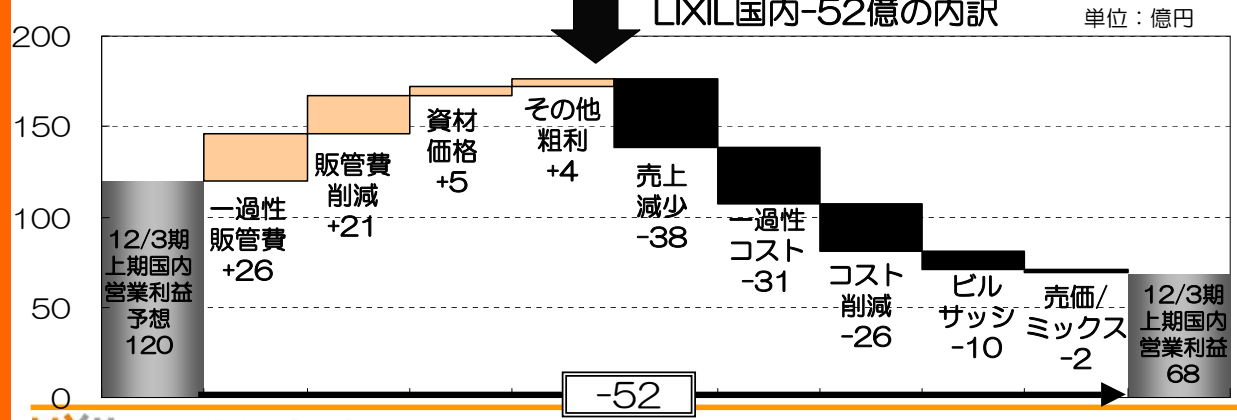




Ⅰ-4. 営業利益増減要因（予想比）

予想比





Ⅰ-5. その他損益関連

■ 特別損益

（単位：億円）

科目	11/3期 上期実績	12/3期 上期実績	増減額	内容
負ののれん発生益および段階取得に係る差益	61	11	-50	(前期)サンウエーブ工業の負ののれん (当期)川島織物セルコンの段階取得差益
固定資産売却益 他	9	6	-3	
特別利益	70	17	-53	
減損損失	6	109	+103	(当期) ・新日軽ののれん代を減損処理41億円 ・バスルーム事業減損62億円など
ショールーム統合関連損失	-	3	+3	(前期)通期では25億
資産除去債務基準適用影響額	39	-	-39	(前期)会計基準の変更によるもの
工場再編関連損失	6	3	-3	
固定資産除売却損 他	21	21	-0	
特別損失	72	135	+64	(当期)予想比69億円悪化
特別損益ネット	-2	-118	-117	

■ 税金等調整額

法人税等調整額 -314億円

㈱LIXILへの合併に伴う、新日軽の繰越欠損金引継ぎなどによる繰延税金資産の計上や、グループ内再編のための子会社株式譲渡に伴う繰延税金負債の計上などによる。

Ⅰ-6. 連結財政状態

単位：億円

		11/3月末	11/9月末	増減額
	現預金	970	988	18
	売掛債権	2,831	2,739	-92
	棚卸資産	1,553	1,837	284
	有形・無形固定資産	4,457	4,468	12
	その他	1,857	2,163	306
総資産		11,668	12,196	528
	買掛債務	1,628	1,640	12
	借入金・社債	2,287	2,260	-27
	その他	2,389	2,813	423
負債合計		6,304	6,713	409
	自己株式	-529	-474	55
	その他	5,893	5,958	65
純資産		5,364	5,483	119

%、円、千株

自己資本比率(%)	45.2	44.2	-1.0P
一株当たり純資産(円)	1,850.34	1,875.18	24.84
期末株式数(千株)	284,797	287,732	+2,935

総資産は528億円の増加
新規連結の影響を除くと実質245億の増加

- **売掛債権　92億円減少**
  新規連結による影響　57億円
  季節要因などによる減少 149億円
- **棚卸資産　284億円増加**
  新規連結による影響　40億円
  季節要因、増産、原材料増加、流通小売新店による増加 244億円
- **有形・無形固定資産**
  新規連結による影響　123億円
  減損損失や償却などによる減少 347億円
  設備投資による増加　236億円
- **自己株式は、株式交換などにより減少**
- **自己資本比率 1.0P減少**
  新規連結による受入資産の影響など

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

	11/3期 上期 実績	12/3期 上期 実績	増減額
税金等調整前当期純利益	159	-128	-286
減価償却費	171	188	18
減損損失	6	109	103
法人税等支払	-59	-69	-10
運転資本	-96	-76	19
その他	-8	177	185
営業キャッシュフロー	173	202	29
投資キャッシュフロー	-85	-202	-117
フリーキャッシュフロー	87	0	-88

FCFは88億円減少

- 営業C/Fは前期に比べ、利益水準は低下したものの非資金項目の変動と未払債務の増加や時価評価損益などにより29億円の増加となった。
- 投資C/Fは設備投資支出が若干増加し、運用資産の取崩しなどが多くなかったことから営業C/F並の202億円の支出となった。

■ 設備投資状況

単位：億円

	10/3 実績	11/3 実績	12/3 見込み 上期実績	12/3 見込み 下期	12/3 見込み 通期
設備投資額	308	458	239	261	500

単位：億円

	10/3 実績	11/3 実績	12/3 見込み 上期実績	12/3 見込み 下期	12/3 見込み 通期
減価償却費	329	363	190	200	390

■12/3上期の主な設備投資実績

＜地域別＞ 国内 198億
海外 41億

＜内容別＞ 流通小売り 55億円
新商品 16億円
工場自動化 10億円

■12/3下期の主な設備投資予定

＜地域別＞ 国内 204億
海外 57億

＜内容別＞ 流通小売り 60億円
新商品 15億円
工場自動化 24億円

Ⅱ. 2012年3月期 業績予想

LIXIL
Link to Good Living

Ⅱ-1. 2012年3月期業績予想

単位：億円

	11/3期 実績	12/3期 上期 実績	前期差	前期比	下期 予想	前期差	前期比	通期 予想	前期差	前期比
売上高	12,149	6,048	293	5.1%	7,352	958	15.0%	13,400	1,251	10.3%
営業利益	404	12	-149	-92.6%	408	164	67.4%	420	16	3.9%
営業利益率	3.3%	0.2%	-2.6P	-	5.5%	+1.7P	-	3.1%	-0.2P	-
経常損益	392	-10	-170	-105.9%	430	199	85.9%	420	29	7.3%
純利益	158	153	72	89.1%	207	130	168.8%	360	202	128.2%

■ 下期業績予想のポイント

・売上高　：新規連結による増加のほか、ストック事業の伸張や前期震災影響の反動増により大幅増収。

・営業利益：売上増加やコスト削減効果の発現などで164億円の大幅増益。

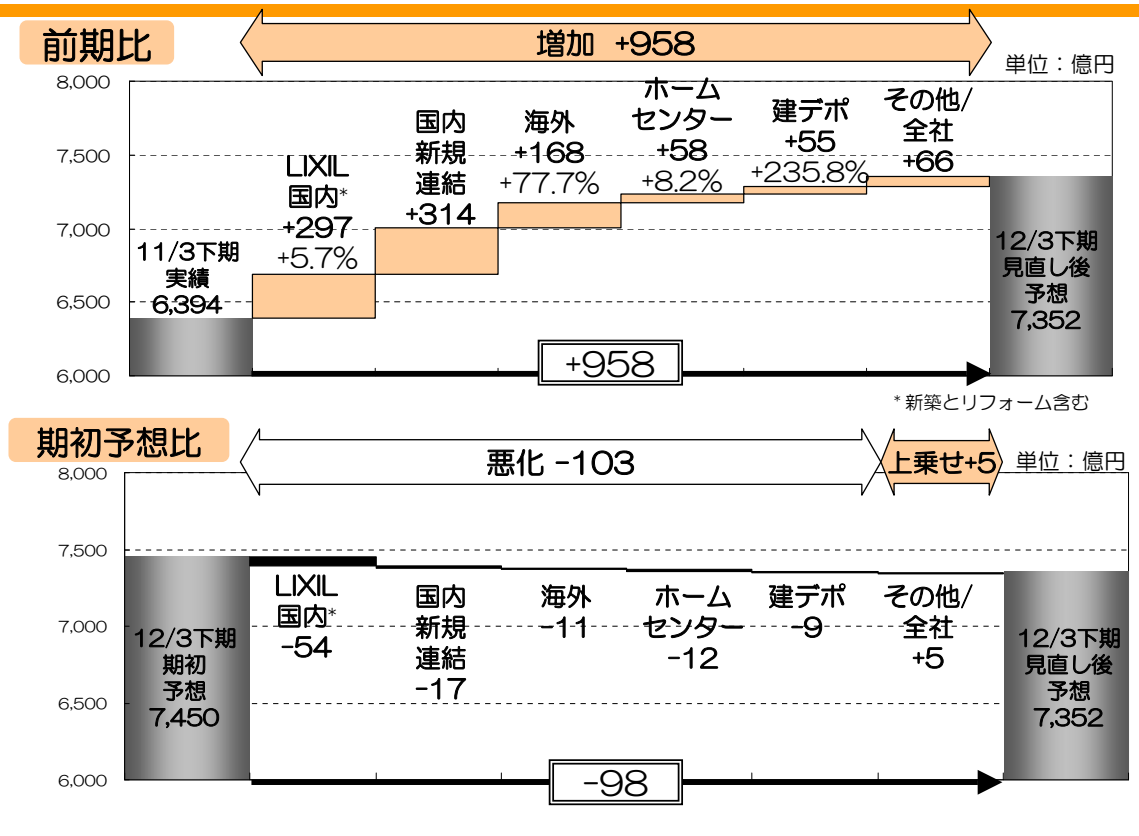
・当期利益：経常利益の大幅な増加に加え、前期の震災による特損29億円がなくなることから130億円の大幅増益。

■ 下期の課題

・営業：統合に伴う新しい営業体制の確立
・生産：タイ洪水被害の極小化
・他：コスト削減追加策の導入

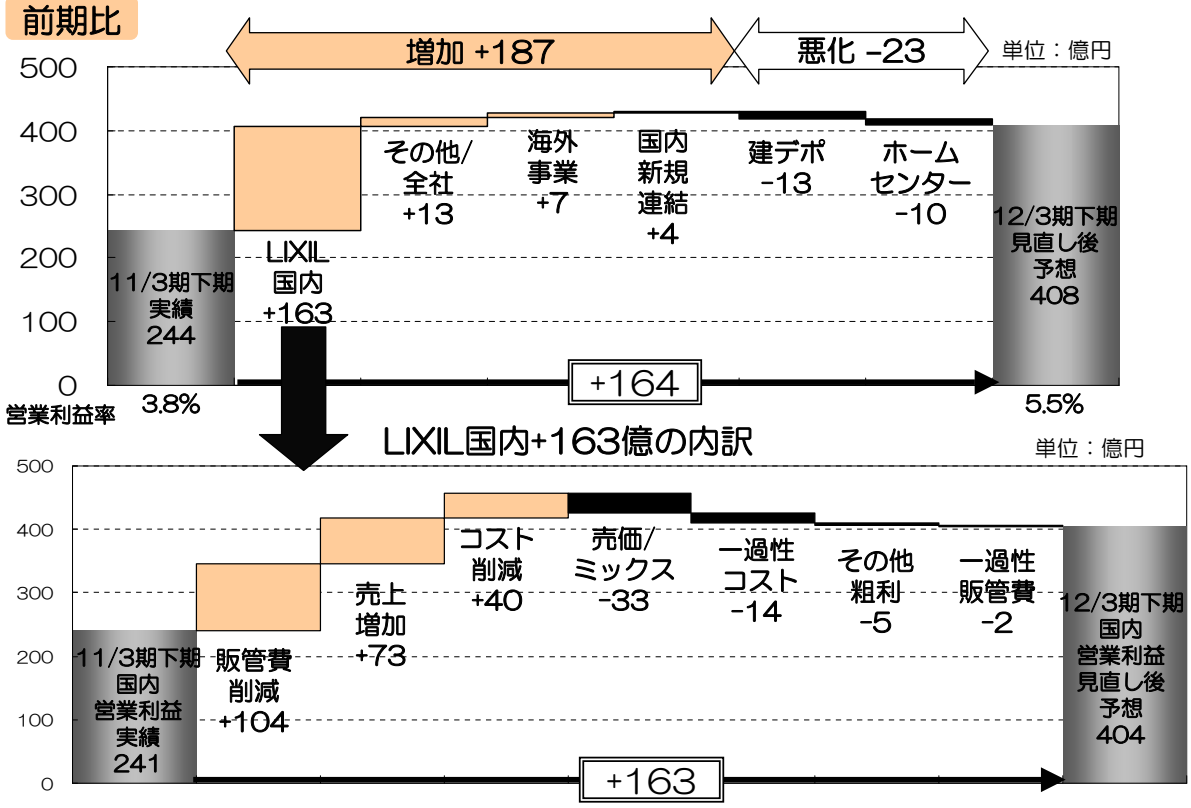
【リスク情報】
当社グループのタイ国生産工場は大規模洪水により10月18日から操業を停止しておりますが、現時点において、業績への影響を合理的に見積ることが困難なため、上記予想には織り込んでおりません。

Ⅱ-2. 12/3期連結下期業績予想(1)売上高



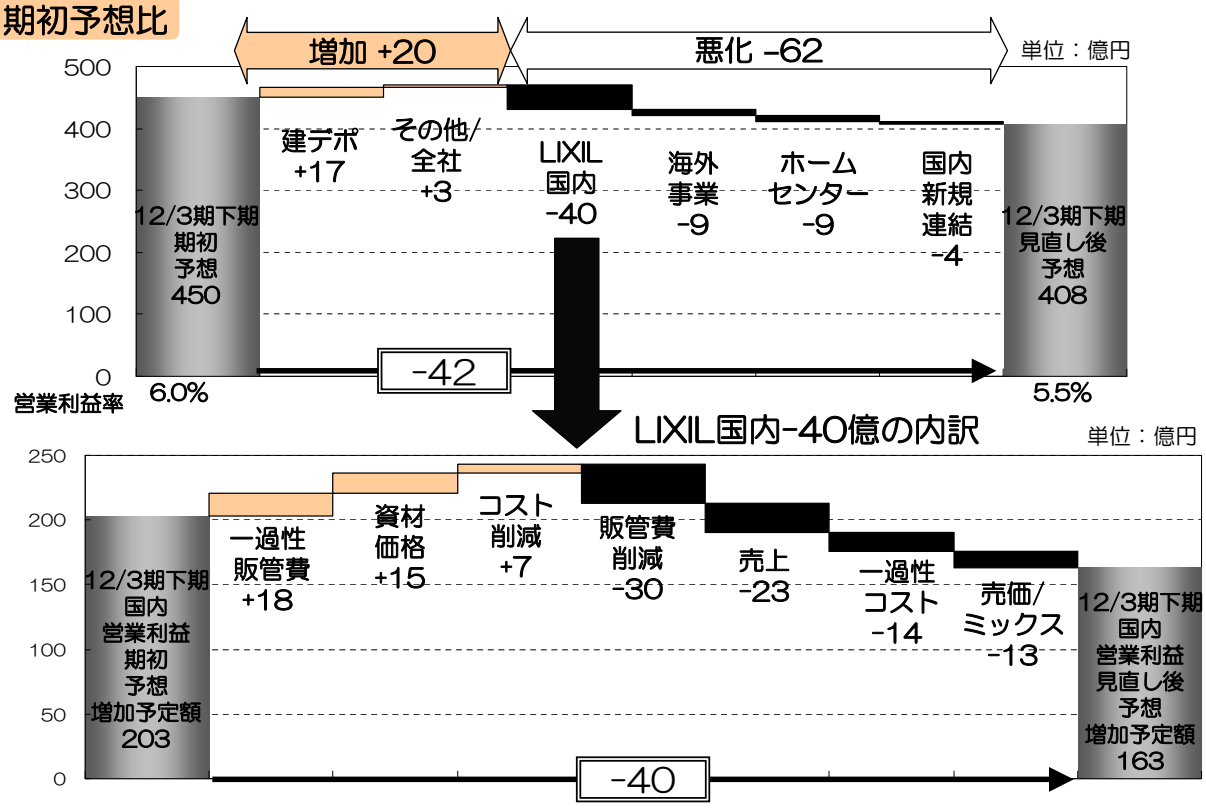
Ⅱ-2. 12/3期連結下期業績予想(2)営業利益：前期比

前期比



Ⅱ-2. 12/3期連結下期業績予想(3)営業利益：期初予想比

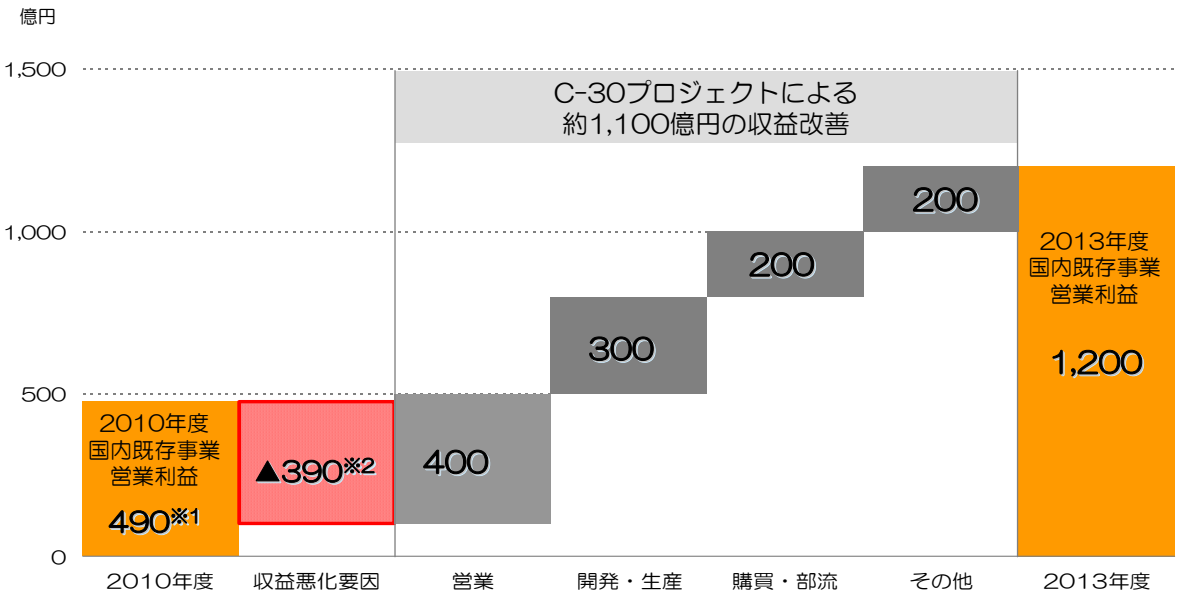
期初予想比



Ⅲ. 中期経営ビジョンの進捗状況

LIXIL
Link to Good Living

Ⅲ-1. 中期経営VISIONの『C-30プロジェクト』



※1：震災影響除く体質利益　※2：収益悪化要因：原材料価格の高騰、為替変動、海外人件費高騰、価格下落

C-30プロジェクトによって、収益悪化要因を織り込んでも
2013年度に国内既存事業の営業利益率10%を達成する。

Ⅲ-2.『C-30プロジェクト』の進捗(1)全体像

目標	2013年度国内コア事業の営業利益率10%達成のための収益改善
基本方策	・㈱LIXILにおける統合後の重複解消で固定費を30%削減する ・すべての業務をゼロベースで見直すことで効率化とグループ最適化を推進する

各部門の主な効率化施策と削減目標額

部門	主な施策	削減目標	上期進捗
営業	● 営業拠点・ショールームの統合 ● 組織および業務の統合（フロント・バック）	▲400億円	計画比123%達成
開発・生産	● 商品統合および品番削減 ● 生産拠点の再編/集約 ● 工場自動化、内製化 ● 海外生産の拡充 ● 品質改善	▲300億円	
購買・物流	● 購買一元化によるスケールメリットの追求 ● 海外調達の拡充 ● 物流拠点統合・システム一元化	▲200億円	
その他	● 本社機能の統合 ● ITシステム統合	▲200億円	

2013年度は、2010年度比でコストを 約1,100億円削減。
成長事業（国内新規事業＋海外事業）へ投入するリソース600億円の捻出。

Ⅲ-2.『C-30プロジェクト』の進捗(2)ご参考

■ 営業部門におけるコスト削減例

① ショールームの統合

トステム、INAX、サンウエーブ、新日軽、TOEXの個別ショールームをLIXILショールームとして集約する



2010年9月末時点	2011年9月末時点	最終目標
247ヵ所	115ヵ所	99ヵ所

3年後には▲50億円/年を見込む。

② 営業拠点の統合

トステム、INAX、サンウエーブ、新日軽、TOEXの営業拠点を集約する

2011年4月1日時点
343拠点
↓
2011年8月末時点
194拠点
↓
目標
約120拠点

3年後には▲30億円/年を見込む。

Ⅲ-3. 海外市場の攻略：ペルマスティリーザ買収予定

■ **会社概要**

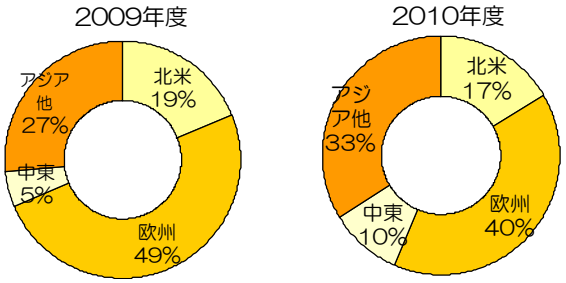
名称	Permasteelisa S.p.A. （略称「ペルマ」）	本社	イタリア
事業内容	カーテンウォール（ビル用のアルミ製外装建材）		
拠点数	事業拠点：　38（北米6、欧州16、中東4、アジア10、豪州2） 製造拠点：　13（北米2、欧州5、中東1、アジア4、豪州1） R&D拠点：　6（北米1、欧州3、アジア2）		

■ **直近業績**

	10/12期実績	11/12期予想
売上高	1,140億円	1,265億円
EBITDA	85億円	91億円

※換算レート：1ユーロ=110円

■ **地域別売上高構成比**



Ⅲ-4. リフォーム関連トピックス

■ 好評を博した内窓『インプラス』に加えて、新商品である高性能断熱壁パネル『ウォール・インプラス』と床パネル『フロア・インプラス』で手軽に一部屋をエコリフォームできるようになりました。



1 一部屋からできる、省エネ・エコリフォーム

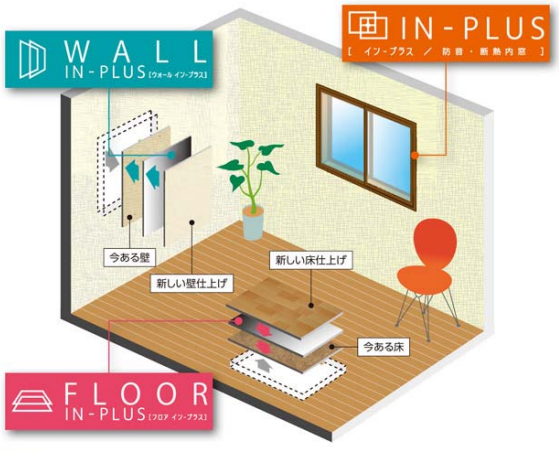
一部屋からできる手軽な断熱リフォーム。部屋の断熱性アップで、エアコン効率が高まり、冷暖房費・CO_2を削減冬でもエアコンだけで暖かく、ストーブや石油ファンヒーターが不要になります。

2 住みながら簡単施工

薄型高性能パネルで、解体工事不要の内張り施工を実現。工期も短く、住みながらリフォームできます。

3 費用もリーズナブル

断熱リフォームが一部屋単位でできるため、費用もリーズナブル。減築リフォームにも最適です。





Ⅲ-5. 当期のM&Aと提携について

■ M&Aと提携の一覧

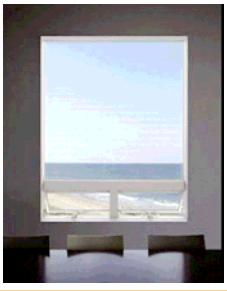
発表時期	形態	内容
4月	提携	㈱LIXILがシャープ㈱と業務提携 （8月 エコ・ライフ・ソリューション㈱を設立）
5月	M&A	㈱川島織物セルコンの完全子会社化（8月 株式交換）
		ハイビック㈱の完全子会社化（10月 株式交換）
6月	提携	㈱LIXILと㈱エプコの資本業務提携に関する基本契約締結
7月	M&A	㈱LIXILが無錫モリテック（中国）の株式取得（11月予定）
	提携	㈱LIXILがハイアールと生産合弁会社設立の契約締結（12月設立予定）
8月	M&A	㈱LIXILがペルマスティリーザの株式取得（12月予定）
	提携	セコム㈱と業務提携
11月	提携	㈱LIXILが㈱アパマンショップホールディングスと業務提携

Ⅲ-6. 当期の主な新商品

■ 主な新商品一覧

セグメント	商品	詳細
金属製建材	サッシ	環境配慮型ハイブリッドサッシ『サーモス H』
	エクステリア	太陽光発電システム搭載のカーポート 『ソラエル ウィンスリーポートⅡ』と『ソラエル スタイルコートL』
水回り設備	衛生陶器	超節水機能型トイレECO4『SATIS』
	システムバス	ひとりの時間を楽しむ「プライベート・リビング」がコンセプトの『グランデージ』
	キッチン	サンヴァリエ＜リシェル＞、サンヴァリエ＜アミィ＞＜シエラ＞の3シリーズをリニューアル発売
その他建材設備	太陽光発電システム用の架台	LIXILエナジー社製で現場施工時間を従来比40%削減した架台 『L·Eラック』

SAMOS H



←サッシ



←衛生機器

ECO4 超節水トイレシリーズ

↓カーポート『ソラエル』

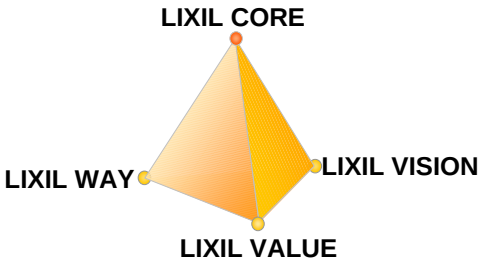


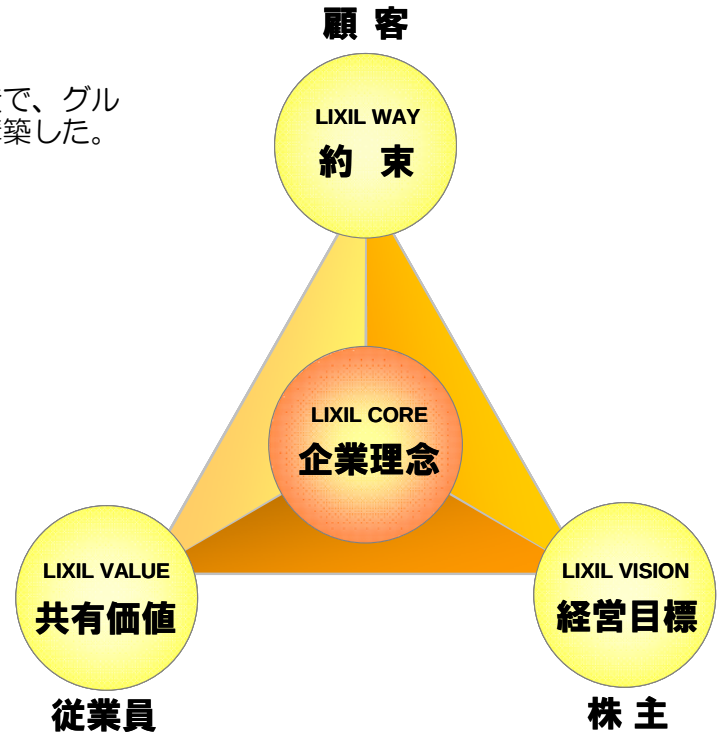
Ⅲ-7. 住生活グループの経営理念(1)

グループ一体経営開始を契機に、グループに属する従業員の価値観を共有化するための経営理念を導入する。企業活動を行う上で十分理解する必要がある根本的な価値観となる。

企業理念を頂点とした正四面体構造で、グループ全体の経営理念体系を新たに構築した。

LIXIL TETRA





Ⅲ-7. 住生活グループの経営理念(2)

企業理念 **LIXIL CORE**	本グループの存在理由であり、変わらない企業哲学（=中心核）	『私たちは、優れた製品とサービスを通じて、世界中の人々の豊かで快適な住生活の未来に貢献します』
私たちの 約 束 **LIXIL WAY**	顧客や株主に対するLIXILの約束であり、顧客や世の中に対して本グループが示しつづける根本姿勢（=WAY）	《LIXILのありたい姿》 地球と調和する「暮らしの理性」を創造する。 Link to the Earth 《LIXILの使命》 お客さまの、良い暮らしにつながる「絆」を作る。 Link to Good Living 《LIXILの提供価値》 確かな品質 Link to Quality　高い技術 Link to Technology 美しい環境 Link to Environment　豊かな感動 Link to Emotion
経営目標 **LIXIL VISION**	株主や従業員に対して明示する、本グループがめざすべき到達点	住生活産業におけるグローバルリーダーとなる
共有価値 **LIXIL VALUE**	グループ構成員が共有する中核の価値観であり、行動指針や評価のベースとなる	V-1. 目標達成への熱意 V-2. 変化し挑戦する V-3. 迅速な行動 V-4. あくなき向上心 V-5. オープンな組織 V-6. 誠実で公正な行動 V-7. 品質至上 V-8. 無駄の徹底排除 V-9. チームワークと人材育成

以上

Ⅲ-8. グループの環境取組み：環境方針の制定

環境方針
Commitment to the Earth

2011年6月1日 制定

環境理念
LIXILグループは、人びとの暮らしが地球と調和することを願い、
住まいづくりのあらゆるプロセスにおいて、
環境に配慮した主体的な取り組みを続けていきます。

行動指針
LIXILグループは、環境マネジメントシステムを継続的に改善し、
あらゆる業務において環境配慮型のオペレーションを実践し、
幅広いステークホルダーと活発なコミュニケーションを推進します。

私たちは、日々の仕事を進めるうえで、
環境に関する法令の順守と汚染の予防に努め、
低炭素・資源循環・自然共生につながる活動を行います。

私たちは、お客さまに対して、
自然の恵みを活かした製品とサービスを総合的に提供し、
お客さまと共に、これからの暮らしのあり方を考えます。

私たちは、地域や社会の一員として、
一般市民や行政、NGO・NPO などとの相互理解を深め、
協働して、私たちならではの環境保全活動を進めます。



地球への負担をへらすことに果敢に挑戦し、
大地からの贈りものを大切にいかしながら、
生きものや自然をまもるための知恵を高めたい。

LIXIL
Link to Good Living

■ **LIXIL**（リクシル）とは：
「住＝LIVING」と「生活＝LIFE」にある二つの[LI]を掛け合わせた造語
であり、私たちの事業領域である「住生活」そのものをあらわしています。

2012年3月期第2四半期（上期）決算
＜添付資料＞

1.	2012年3月期の通期業績予想（4ヵ年推移）	P.1
2.	2012年３月期の上期実績と下期予想 ・＜補足＞為替と原材料価格の実績と前提	P.2
3.	四半期毎の業績推移	P.3
4.	セグメント別状況① 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.4
5.	セグメント別状況② 流通・小売りセグメントの状況	P.5
6.	セグメント別状況③ 住宅不動産セグメントの状況	P.6
7.	商品・サービス別売上状況	P.7
8.	リフォーム事業の状況	P.8
9.	海外生産比率・海外売上	P.9
10.	アメリカンスタンダード アジア・パシフィック	P.10
11.	のれんと連結子会社数の推移	P.11
12.	近年実施したM＆A一覧	P.11

2011年11月7日

LIXIL

Link to Good Living

株式会社 住生活グループ

※この資料には、㈱住生活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。

１．2012年3月期 業績予想（4ヵ年推移）

（単位：億円）

	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 予想 (11/7修正)	前年同期比 増減	前年同期比 (%)
金属製建材	3,979	3,688	4,885	5,376	491	10.1%
水回り設備	2,917	2,828	3,800	3,816	17	0.4%
その他建材・設備	1,771	1,552	1,597	2,018	421	26.4%
流通・小売り	1,333	1,342	1,428	1,667	238	16.7%
住宅・不動産他	559	519	575	642	67	11.6%
小計	10,558	9,929	12,285	13,519	1,235	10.0%
消去又は全社	-90	-103	-135	-119	17	-
売上高	10,469	9,826	12,149	13,400	1,251	10.3%
売上総利益	3,058	2,990	3,807	3,997	190	5.0%
売上総利益率	29.2%	30.4%	31.3%	29.8%	-	-1.5P
販管費	2,802	2,731	3,403	3,578	175	5.2%
販管費比率	26.8%	27.8%	28.0%	26.7%	-	-1.3P
金属製建材	192	179	221	157	-64	-28.9%
水回り設備	38	84	130	228	98	75.2%
その他建材・設備	16	-14	36	31	-5	-13.8%
流通・小売り	29	39	20	-13	-33	赤字化
住宅・不動産他	-3	-11	24	38	14	58.0%
消去又は全社	-16	-17	-27	-21	6	-
営業利益	256	260	404	420	16	3.9%
金属製建材	4.8%	4.8%	4.5%	2.9%	-	-1.6P
水回り設備	1.3%	3.0%	3.4%	6.0%	-	+2.5P
その他建材・設備	0.9%	-0.9%	2.2%	1.5%	-	-0.7P
流通・小売り	2.2%	2.9%	1.4%	-0.8%	-	-2.2P
住宅・不動産他	-0.6%	-2.1%	4.1%	5.8%	-	+1.7P
営業利益率	2.4%	2.6%	3.3%	3.1%	-	-0.2P
経常利益	222	279	392	420	29	7.3%
純損益	5	-53	158	360	202	128.2%

2．2012年3月期上期実績と下期予想

	11/3期			12/3期								
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	対前年増減額	前期比	下期予想（見直し後）	対前年増減額	前期比	通期予想（見直し後）	対前年増減額	前期比
金属製建材	2,282	2,603	4,885	2,449	167	7.3%	2,927	324	12.4%	5,376	491	10.1%
水回り設備	1,821	1,979	3,800	1,753	-68	-3.7%	2,063	84	4.2%	3,816	17	0.4%
その他建材・設備	734	862	1,597	785	51	6.9%	1,233	371	43.0%	2,018	421	26.4%
流通・小売り	697	731	1,428	823	125	18.0%	844	113	15.4%	1,667	238	16.7%
住宅・不動産他	277	298	575	297	20	7.3%	345	47	15.7%	642	67	11.6%
消去又は全社	-56	-80	-135	-59	-3	-	-60	20	-	-119	17	-
売上高	5,755	6,394	12,149	6,048	293	5.1%	7,352	958	15.0%	13,400	1,251	10.3%
売上総利益	1,832	1,975	3,807	1,800	-32	-1.7%	2197	222	11.2%	3,997	190	5.0%
販売管理費	1,671	1,731	3,403	1,788	117	7.0%	1790	59	3.4%	3,578	175	5.2%
金属製建材	119	102	221	-5	-124	赤字化	162	60	58.9%	157	-64	-28.9%
水回り設備	33	97	130	29	-4	-12.2%	199	102	104.8%	228	98	75.2%
その他建材・設備	-1	37	36	-18	-17	赤字拡大	49	12	32.8%	31	-5	-13.8%
流通・小売り	14	6	20	3	-11	-79.0%	-16	-22	赤字化	-13	-33	赤字化
住宅・不動産他	6	17	24	16	9	147.7%	22	5	25.9%	38	14	58.0%
消去又は全社	-11	-16	-27	-13	-2	-	-8	8	-	-21	6	-
営業利益	160	244	404	12	-149	-92.6%	408	164	67.4%	420	16	3.9%
営業利益率	2.8%	3.8%	3.3%	0.2%	-2.6P	-	5.5%	+1.7P	-	3.1%	-0.2P	-
経常損益	160	231	392	-10	-170	赤字化	430	199	85.9%	420	29	7.3%
純利益	81	77	158	153	72	89.1%	207	130	168.8%	360	202	128.2%

＜補足＞為替と原材料価格の上期実績と下期前提

	12/3期	
	上期実績	下期前提
米ドル	79.66円	同左
タイバーツ	2.66円	同左
中国人民元	12.53円	同左

アルミ価格（購入ベース）	22.3万円/トン	同左

3．四半期毎の業績推移

（単位：億円）

	2011年3月期								2012年3月期			
	1Q		2Q		3Q		4Q		1Q		2Q	
		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比		前期比
金属製建材	1,050	27.9%	1,233	28.2%	1,224	36.0%	1,379	37.1%	1,095	4.3%	1,354	9.9%
水回り設備	842	37.7%	979	39.8%	1,047	38.5%	932	22.6%	795	-5.5%	958	-2.2%
その他建材・設備	348	-2.4%	386	-0.3%	431	9.9%	431	3.8%	308	-11.5%	477	23.6%
流通・小売り	350	-1.8%	347	3.9%	389	9.2%	342	15.7%	418	19.6%	404	16.4%
住宅・不動産他	124	14.7%	153	12.5%	151	10.4%	147	6.4%	127	2.6%	169	11.1%
小計	2,713	20.4%	3,098	23.0%	3,242	27.6%	3,231	23.6%	2,744	1.1%	3,363	8.6%
消去又は全社	-28	-	-28	-	-48	-	-32	-	-26	-	-33	-
売上高	2,685	20.2%	3,070	23.2%	3,194	27.1%	3,200	23.7%	2,718	1.2%	3,330	8.5%
売上総利益	863	24.5%	969	28.3%	1,056	33.0%	919	22.8%	839	-2.8%	961	-0.8%
売上総利益率	32.1%	+1.1P	31.6%	+1.2P	33.1%	+1.5P	28.7%	-0.2P	30.9%	-1.3P	28.9%	-2.7P
販売管理費	812	23.3%	859	24.3%	861	27.5%	870	23.4%	821	1.1%	967	12.5%
販管費比率	30.3%	+0.7P	28.0%	+0.3P	27.0%	+0.1P	27.2%	-0.1P	30.2%	-0.0P	29.0%	+1.0P
金属製建材	47	42.5%	72	54.3%	93	60.9%	9	-77.5%	4	-92.4%	-8	赤字化
水回り設備	5	-34.9%	28	18.9%	73	77.0%	24	117.7%	15	186.4%	14	-50.9%
その他建材・設備	-6	-	5	-	20	362.0%	17	黒字化	-10	赤字拡大	-8	赤字化
流通・小売り	11	-32.8%	3	-70.4%	13	-12.5%	-7	赤字化	10	-13.8%	-7	赤字化
住宅・不動産他	-2	-	8	-	5	17.3%	12	397.5%	5	黒字化	11	28.0%
消去又は全社	-5	-	-5	-	-9	-	-8	-	-6	-	-7	-
営業損益	50	47.8%	110	70.6%	195	64.6%	49	13.8%	17	-65.5%	-6	赤字化
営業利益率	1.9%	+0.4P	3.6%	+1.0P	6.1%	+1.4P	1.5%	-0.1P	0.6%	-1.2P	-0.2%	-3.8P
経常損益	64	9.5%	97	51.5%	199	65.8%	32	-12.4%	29	-54.7%	-38	赤字化
純損益	44	275.7%	37	-133.7%	93	70.2%	-16	-	228	422.8%	-75	赤字化

4. セグメント別状況① 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）

■ メーカー群の売上高（予想と実績）

	第1四半期	上期					下期			通期		
	当期	前期	当期	当期			前期	当期		前期	当期	
	実績	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	1,095	2,282	2,470	**2,449**	7.3%	-0.8%	2,603	**2,927**	12.4%	4,885	**5,376**	10.1%
水回り設備	795	1,821	1,785	**1,753**	-3.7%	-1.8%	1,979	**2,063**	4.2%	3,800	**3,816**	0.4%
その他建材設備	308	734	810	**785**	6.9%	-3.1%	862	**1,233**	43.0%	1,597	**2,018**	26.4%

■ メーカー群の営業利益（予想と実績）

	第1四半期	上期					下期			通期		
	当期	前期	当期	当期			前期	当期		前期	当期	
	実績	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	4	119	13	**-5**	赤字化	赤字化	102	**162**	58.9%	221	**157**	-28.9%
水回り設備	15	33	78	**29**	-12.2%	-62.9%	97	**199**	104.8%	130	**228**	75.2%
その他建材設備	-10	-1	-7	**-18**	赤字拡大	赤字拡大	37	**49**	32.8%	36	**31**	-13.8%

■ メーカー群の営業利益増減要因

＜上期実績：前年同期比＞ (単位：億円)

	前上期実績	売上増減による	売価とミックス	資材価格	コスト削減	一過性	販管費増減	海外事業	国内新規連結	その他	合計	当上期実績
金属	119億円	23	-67	-7	30	-75	18	-41	0	-4	-124	-5億円
水回り	33億円	-20	15	-3	6	-28	26	0	0	1	-4	29億円
その他	-1億円	-12	0		-2	-7	4	-1	-1	1	-17	-18億円
製造系 計	151億円	-9	-52	-10	34	-110	47	-42	-1	-2	-145	6億円

＜上期実績：予想比＞ (単位：億円)

	当上期予想	売上増減による	売価とミックス	資材価格	コスト削減	一過性	販管費増減	海外事業	国内新規連結	その他	合計	当上期実績
金属	13億円	-17	-17	3	-10	-9	70	-26	-9	-3	-18	-5億円
水回り	78億円	-8	5		-14	2	-45	4	3	5	-49	29億円
その他	-7億円	-13	0	2	-2	2	-5	-1	3	2	-11	-18億円
製造系 計	84億円	-38	-12	5	-26	-6	21	-23	-2	4	-78	6億円

＜下期予想：前期比＞ (単位：億円)

	前期実績	売上増減による	売価とミックス	資材価格	コスト削減	一過性	販管費増減	海外事業	国内新規連結	その他	合計	当期予想
金属	102億円	38	-40		20	-6	35	18	0	-4	+60	162億円
水回り	97億円	17	25		18	-8	54	-3	-4	3	+102	199億円
その他	37億円	18	-18		2	-1	15	-8	8	-4	+13	49億円
製造系 計	236億円	73	-33		40	-16	104	7	4	-5	+174	410億円

＜通期予想： 前期比＞

	前期実績	売上増減による	売価とミックス	資材価格	コスト削減	一過性	販管費増減	海外事業	国内新規連結	その他	合計	当期予想
金属	221億円	61	-107	-7	50	-82	52	-23	-1	-8	-64	157億円
水回り	130億円	-3	40	-3	24	-37	80	-3	-4	3	+98	228億円
その他	36億円	6	-18		0	-8	19	-9	7	-2	-5	31億円
製造系 計	387億円	64	-85	-10	74	-126	152	-35	3	-7	+29	416億円

■ 主な新規連結子会社 業績
のれん代を含む連結予想ベース (単位：億円)

	12/3期 上期実績		12/3通期 予想		備考
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	
上海美特ｶｰﾃﾝｳｫｰﾙ	70	-28	153	-6	11/3期末BSから連結、のれん償却 1億円/年
川島織物セルコン*	83	-1	270	4	11年8月1日株式交換、当2Qから連結、のれん償却6億円/年
ハイビック*	-	-	127	3	11年10月1日株式交換、当3Qから連結

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)

		第1四半期	上期					下期			通期		
		当期	前期	当期	当期			前期	当期		前期	当期	
		実績	実績	期初予想	実績	前期比	計画比	実績	予想	前期比	実績	予想	前期比
売上高		418	697	825	823	18.0%	-0.3%	731	844	15.4%	1,428	1,667	16.7%
営業利益		10	14	-5	3	-79.0%	-	6	-16	赤字化	20	-13	赤字化
うち*建デポ	売上高	20	9	51	46	4.2	-10.3%	23	78	234.7%	32	124	284.9%
	営業利益	-16	-12	-42	-33	-	-	-24	-38	-	-36	-71	-

■営業利益増減要因

＜上期実績：前期比と予想比＞　(単位：億円)

	前期実績/当期予想	新店の売上増減	既存店の売上増減	コスト削減	新店の販管費増減	既存店の販管費増減	建デポ*	合計	当期実績
前期比	14億円	16	10	7	-27	4	-21	-11	3億円
予想比	-5億円		1	1		-4	9	7	3億円

＜下期予想：前期比＞

	前期実績	新店の売上増減	既存店の売上増減	コスト削減	新店の販管費増減	既存店の販管費増減	建デポ*	合計	当期予想
前期比	6億円	27	-11	2	-42	14	-13	-23	-16億円

＜通期予想：前期比＞

	前期実績	新店の売上増減	既存店の売上増減	コスト削減	新店の販管費増減	既存店の販管費増減	建デポ*	合計	当期予想
前期比	20億円	43	-1	9	-69	18	-34	-34	-13億円

■店舗数　(単位: 店)

	11/3期 通期実績	12/3期 上期実績	前期末比	12/3期 通期予想	前期比
SVH 出店数	1	2	-	5	-
NVH 出店数	3	0	-	0	-
建デポ出店数*	27	18	-	30	-
閉鎖店舗数	3	1	-	2	-
期末店舗数	112	131	+19	145	+33
内SVH	20	22	+2	25	+5
内NVH	9	9	+0	9	0
内建デポ*	30	48	+18	60	+30

※5月発表時 今期建デポ出店計画58店
8月発表時 今期建デポ出店計画40店から計画修正

■㈱LIXILビバ実績　(単位：億円、%)

	12/3期 上期実績	うち SVH+NVH	うち HC事業
売上高	799	546	778
前期比	14.2%	15.0%	13.0%
営業利益	38	28	43
営業利益率	4.7%	5.1%	5.5%
前期比	44.6%	17.9%	42.4%

■店舗ベースの伸び率

＜12/3期上期実績＞　(%)

全店ベース	+15.1
既存店ベース	+6.9

㈱LIXILビバの2012年3月期上期実績は過去最高益でした！

■客数、客単価の伸び率

＜12/3期上期実績＞　(%)

全店	客数	+12.7
	客単価	+2.1
既存店	客数	+5.5
	客単価	+1.3

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）

	第1四半期	上期					下期			通期		
	当期	前期	当期	当期			前期	当期		前期	当期	
	実績	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	124	277	320	297	7.3%	-7.2%	298	345	15.7%	575	642	11.6%
営業利益	-2	6	12	16	147.7%	29.3%	17	22	25.9%	24	38	58.0%

■ 会社別の売上高と営業利益

＜上期実績＞

(単位：億円)

	売上高					営業利益				
	11/3期	12/3期				11/3期	12/3期			
	上期実績	予想	上期実績	前期比	予想比	上期実績	予想	上期実績	前期比	予想比
LIXIL住宅研究所	110	132	120	9.3%	-9.5%	4	5	4	21.9%	-8.6%
ジャパンホームシールド	60	55	62	4.2%	12.6%	8	5	7	-12.0%	30.6%
日本住宅保証検査機構(JIO)	43	48	49	15.5%	1.6%	-3	0	0	黒字化	―
その他・連結組替	64	84	65	1.3%	-21.9%	-2	2	4	-	64.5%
住宅不動産他 セグメント	277	320	297	7.3%	-7.2%	6	12	16	147.7%	29.3%

＜下期予想＞

	売上高			営業利益		
	11/3期	12/3期		11/3期	12/3期	
	下期実績	下期予想	前期比	下期実績	下期予想	前期比
LIXIL住宅研究所	126	137	9.2%	6	7	14.4%
ジャパンホームシールド	58	63	8.2%	7	8	11.0%
日本住宅保証検査機構(JIO)	58	56	-3.0%	4	1	-79.4%
その他・連結組替	57	89	56.8%	0	6	-
住宅不動産他 セグメント	298	345	15.7%	17	22	25.9%

＜通期予想＞

	売上高			営業利益		
	11/3期	12/3期		11/3期	12/3期	
	通期実績	通期予想	前期比	通期実績	通期予想	前期比
LIXIL住宅研究所	236	257	9.2%	10	12	17.1%
ジャパンホームシールド	118	126	6.2%	15	15	-0.9%
日本住宅保証検査機構(JIO)	100	105	4.9%	1	1	29.2%
その他・連結組替	121	154	27.2%	-2	10	―
住宅不動産他 セグメント	575	642	11.6%	24	38	58.0%

■ 住宅FCにおける契約数と上棟数

契約数

(単位：棟)

	上期					通期		
	前期	当期	当期			前期	当期	
	実績	予想	実績	前期比	予想比	実績	予想	前期比
住宅ＦＣ計	2,749	2,629	2,696	-1.9%	2.5%	5,135	5,240	2.0%

上棟数

	上期					通期		
	前期	当期	当期			前期	当期	
	実績	予想	実績	前期比	予想比	実績	予想	前期比
住宅ＦＣ計	1,991	2,216	2,104	5.7%	-5.1%	4,170	4,478	7.4%

7. 商品・サービス別売上状況

（単位：億円、%）

主要商品名	11/3期 通期実績	11/3期 上期実績	12/3期 上期実績	前期比 (%)	四半期（3ヶ月）毎の前年同期比（%）					
					11/3期				12/3期	
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
住宅サッシ類	2,042	1,006	1,033	2.7	27.6	32.9	40.7	31.8	1.0	4.1
エクステリア	1,102	538	562	4.4	16.8	15.7	21.8	23.8	0.2	8.8
ﾋﾞﾙｻｯｼ・ｼｬｯﾀｰ	1,196	482	495	2.7	24.2	18.4	26.5	38.6	-0.3	4.3
衛生機器	922	428	447	4.6	2.9	0.1	9.8	6.8	3.4	5.6
バスルーム	859	427	399	-6.5	-4.6	4.8	9.4	-13.6	-14.6	0.7
キッチン	1,149	548	506	-7.8	163.8	158.1	178.3	157.1	-7.4	-8.1
洗面化粧台	293	135	138	2.5	18.4	15.1	25.0	22.8	-1.4	5.8
リビング建材	459	222	209	-5.8	-1.0	1.6	8.6	2.7	-10.1	-1.9
住宅用外壁材	354	175	152	-12.9	-5.8	-0.5	8.1	-5.7	-25.2	-2.1
タイル	315	143	141	-1.4	-12.3	-9.9	1.2	0.1	-4.3	1.2
防災機器	344	143	144	0.5	2.3	4.3	11.4	6.3	-0.4	1.3
構造体	129	66	65	-2.6	0.1	24.5	5.7	15.4	-7.2	0.6
ホームセンター	1,406	691	810	17.2	-0.9	4.6	7.8	14.1	18.8	15.5
その他	1,579	750	948	26.3	61.3	58.3	31.7	25.8	12.2	38.0
合計	12,149	5,755	6,048	5.1	20.2	23.2	27.1	23.7	1.2	8.5

注：上記は国内の主に製造業を対象とし、海外子会社分は「その他」に計上。
前年の数字を一部修正。

8. リフォーム事業の状況

リフォーム売上

(単位：億円)

	11/3期 上期実績	12/3期 上期実績	前期比	11/3期 通期実績	12/3期 通期計画	前期比
合計	1,225	1,251	2.1%	2,501	2,660	6.4%

*建デポ売上含む

ご参考：リフォーム比率

（※国内総売上高に占める比率）

09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 計画	12/3期 上期実績
19.6%	20.7%	21.3%	20.9%	21.7%

ご参考：内窓インプラスの売上推移

(単位：億円)

*08/9～09/3の半期	09/3期 実績*	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 計画	12/3期 上期実績
	11	31	101	128	43
			伸び率	+27%	4%

LIXILリフォームネットワーク 加盟店数

ボランタリー型	10/3末 実績	11/3末 実績	11/6末 実績	11/9末 実績
トステムリフォームマジック	5,263	4,905	4,824	4,711
INAXリフォームネットワーク	3,718	4,043	3,984	3,942
TOEX 自然浴 deくらす店	984	1,062	1,040	1,049
サンウエーブﾘﾌｫｰﾑショップR&B	276	276	273	269

フランチャイズ型	10/3末 実績	11/3末 実績	11/6末 実績	11/9末 実績
トステムホームウェル（FC）	174	176	177	175
INAX LIFA（FC）	247	246	244	244

9. 海外生産比率・海外売上

海外生産比率

会社名	生産品目	所在地	投資状況	海外生産比率		
				11/3期 通期実績	12/3期 上期実績	12/3期 通期予想
LIXIL	住宅用アルミサッシ	タイ *	-	36%	28%	25%
	リビング建材	中国・大連	-	46%	46%	47%
	衛生陶器	ベトナム・ハノイ	第6工場 8月から生産開始。9月からフル操業。 第7工場 2012年5月の竣工を目指し建設中。	26%	31%	29%
		中国・蘇州	-			
	水栓金具	中国・蘇州	-	15%	19%	15%
	床タイル	中国・蘇州	-	47%	51%	52%

*住宅用アルミサッシの対象は11/3期まではトステムのみ、12/3期よりLIXIL。

海外売上

地域	11/3期 上期実績	12/3期 上期実績	前期比	11/3期 通期実績	12/3期 通期計画	前期比
中国	40	119	197.5%	99	288	190.7%
タイ	46	39	-15.4%	76	106	39.9%
ベトナム	31	37	19.9%	74	88	18.9%
韓国	21	22	5.6%	46	64	38.6%
その他アジア	23	32	44.0%	53	76	44.5%
欧米・その他	24	22	-9.8%	53	33	-38.0%
合計	185	272	47.2%	400	655	63.6%

ご参考：海外販売比率　（単位：億円）

年度	09/3期 実績	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 予想	12/3期 上期実績
海外売上高	118	263	400	655	272
比率	1.1%	2.7%	3.3%	4.9%	4.5%

10. アメリカンスタンダード アジア・パシフィック

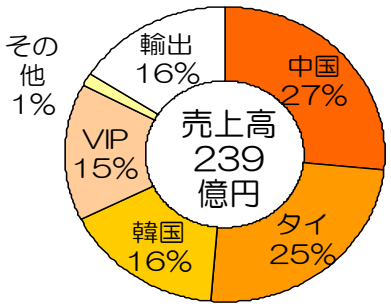
上期＝1月～6月／通期＝1月～12月

■ 戦略

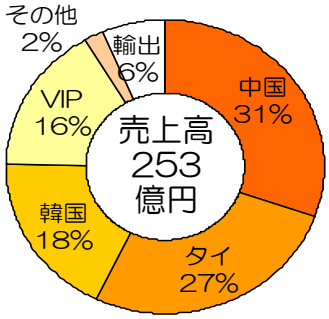
・中国においては、沿岸部の主要都市を中心にブランド投資を継続すると共に、内陸都市への進出を加速し、市場における２強への追撃体制を充実させる。
・タイ、韓国においては、経済環境の好転により需要環境の改善が見込まれる中、販売力をさらに強化し、市場ナンバー1をうかがう体勢を構築する。
・VIP諸国においてさらに成長を加速させ、インド市場への本格参入をめざす。

■ 売上高構成比

2010年度実績



2011年度予想



■ 業績

	10/12期 上期実績	11/12期 上期 計画	11/12期 上期 実績	11/12期 上期 前年同期差	11/12期 上期 予想差	11/12期通期 予想	11/12期通期 前期差
連結影響売上高	110	111	107	-4	-4	253	13
営業利益	2	-3	-2	-3	2	7	-4
営業利益 %	1.7%	-2.9%	-1.5%	-3.2P	+1.4P	2.6%	-1.9P
のれん代（知財償却額含む）	-4	-4	-4	0	0	-9	0
連結影響営業利益	-2	-7	-6	-3	2	-2	-4

営業利益の悪化要因：
マーケティング費用の増加
+9億円
（前期比）

■ 国別売上高（管理通貨ベース）

	中国	タイ	韓国	ｲﾝﾄﾞﾈｼｱ	ベトナム	ﾌｨﾘﾋﾟﾝ	インド	輸出 他	合計
売上高(千ドル)	38,126	32,556	17,487	10,056	5,814	8,316	2,791	15,344	130,490
前年比	19%	10%	-13%	48%	4%	44%	143%	2%	12%
売上高(億円)	31	27	14	8	5	7	2	13	107

■ 中国における営業拠点

	11年6月末実績	11年12月末目標
ショールーム数	209店	259店
代理店数	130店	120店
進出地域	138都市	144都市

11．のれんと連結子会社数の推移

負ののれん　　（単位：億円）

	11/3期			12/3期			
	上期実績	通期実績		上期実績		通期予想	
	償却額	償却額	残高	償却額	残高	償却予想	残高
ニッタン（子会社含む）	2	2	-	-	-	-	-
アメリカン･スタンダード	1	1	4	1	4	1	3
サンウエーブ工業	61	61	-	-	-	-	-
川島織物セルコン	-	-	-	11	-	11	-
合計	64	64	4	12	4	12	3
営業外収益	3	3		1		1	
特別利益	61	61		11		11	

正ののれん

	11/3期			12/3期			
	上期実績	通期実績		上期実績		通期予想	
	償却額	償却額	残高	償却額	残高	償却	残高
アメリカン･スタンダード	2	5	16	3	14	5	12
新日軽*	5	11	43	3	-	3	-
AMTORONIC(上海美特の持株会社)	-	-	5	1	5	1	4
川島織物セルコン	-	-	-	1	27	4	24
他	15	18	20	4	17	7	14
合計	23	34	85	12	63	21	54
販管費	23	34		12		21	
（内、一括償却	4	13		2		2	）

*新日軽の正ののれん41億円は、第1四半期末に減損損失とし、残高0となりました。
※ 償却予想には、9月末で取得していない会社分は入れていません。

■ 連結子会社数と持分法適用会社数の推移

	10/03	+	-	10/06	+	-	10/09	+	-	10/12	+	-
連結子会社	68	34	1	101	1	0	102	1	2	101	2	0
持分法適用会社	1	0	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0

	11/03	+	-	11/06	+	-	11/09
連結子会社	103	4	29	78	1	0	79
持分法適用会社	1	0	0	1	0	1	0

上海美特（BSのみ）

瀋陽驪住預制混凝土有限公司、LG TOSTEM BM Co,Ltd、他

㈱川島織物セルコン

・新規連結損益影響額： 売上高 182億円、営業利益-34億円、経常利益-40億円、当期利益-22億円

12．近年実施したM＆A一覧

実施年月	会社名	狙い	売上規模	取得金額	所有割合	のれん
2009/7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	・衛生陶器の海外事業の拡大 ・商流･販売拠点の獲得	240億円	176億円	100%	のれん(ネット) 21億円 知的財産権総額 35億円
2010年4月	新日軽株式会社	・スケールメリット ・購買、物流、商品統合、経営資源活用によるコスト削減	1,100億円	65万円	100%	正ののれん 54億円
2010年4月（一部 2009年6月）	サンウエーブ工業株式会社	・購買、物流、商品統合、経営資源活用によるコスト削減 ・高付加価値商品の開発	850億円	137億円	79%	負ののれん 61億円
2011年1月	上海美特カーテンウォール社	・中国本土におけるアルミ事業の許認可確保 ・アルミ建材事業の中国本土工場確保	120億円	32億円	74%	正ののれん 5億
2011年8月（34%は 2010年12月）	株式会社川島織物セルコン	・窓事業へのカーテン、ブラインドの追加 ・販売ネットワークの相互活用 ・商品開発の協力 ・川島ブランドの有効活用	410億円	10年12月 22億円 11年8月 株式交換比率 1：0.035	100%	のれん（ネット） 17億円
2011年10月	ハイビック株式会社	･木材関連事業の製品・サービスの強化	244億円	株式交換比率 1：0.094	100%	(未確定)
2011年11月 予定	無錫モリテック	･スチールドアを中国市場向けに供給	5億円	約4億円	100%	(未確定)
2011年12月 予定	ペルマスティリーザ	・カーテンウォール事業をグローバルに展開	1,160億円	約630億円	100%	(未確定)