



2017年3月期 決算説明資料

2017年 5月15日（月）

ウェーブロックホールディングス株式会社
証券コード：7940
（東証二部）

- 1. 2017年3月期 決算の概況 P. 3**
- 2. セグメント 概況 P.10**
- 3. 2018年3月期 見通し P.15**

2017年3月期 決算の状況

- 売上高は、前年比7.3%増で、**過去最高**
壁紙、金属調加飾フィルム、産業資材が牽引
- 営業利益は、退職給付費用の増加等があったものの、各セグメントで利益を積上げ、前年比83.6%増益。アドバンステクノロジー事業が黒字に転換
- 減損損失あるも、当期純利益は11億円超に

(単位：百万円)

| | 2016年3月期 実績 | 2017年3月期 実績 | 増減額 | 増減率 | 4/10発表 業績見込み比 |
|-------------------|----------------|----------------|--------|---------|------------------|
| 売上高 | 25,055 | 26,886 | +1,830 | +7.3% | +486 |
| 営業利益 | 740 | 1,359 | +619 | +83.6% | +159 |
| 経常利益 | 904 | 1,696 | +791 | +87.5% | +196 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 365 | 1,107 | +742 | +202.9% | +157 |
| 1株あたり 当期純利益(※) | 33.14円 | 106.19円 | | | |

※発行済株式総数から自己株式等を控除した期中平均株式数により計算しております。
期中平均株式数は、2016年3月期は11,036,911株、2017年3月期は10,434,087株です。

【インテリア】

- 売上高は、**前年比19.4%増**。
内、(株)サンゲツ向け売上は61億円となり、前年比15.1%増
- 主力製造拠点である一関事業所の生産能力の増強、および2工場の統合完了
- 2017年7月改定予定の(株)サンゲツの量産見本帳の増点活動に尽力

【産業資材・包材】

- 売上高は、**前年比4.7%増**。
- 産業資材分野での建設・住宅関連需要や防煙垂れ壁用等の高透明不燃シートが貢献。包材分野でのコンビ二向けは底堅い需要
- 利益面では、退職給付債務の算定に用いる割引率の低下に伴う退職給付費用の増加があったものの、原材料価格の低下や操業度の向上が大きく寄与し、営業利益は78百万円の増益を達成

【編織】

- 売上高は、**前年比2.4%増**。
- 主力のホームセンター向けの製商品の拡販に努め、春先～夏場の天候不順の逆風を夏以降にカバー
- 利益面では、子会社大連嘉欧が増収、2013年に設立以来初めての黒字化を達成
- 国内工場での製造効率の改善等もあり、87百万円の増益

【アドバンステクノロジー】

- 売上高は、**前年比14.4%増**。
- 金属調加飾フィルムが自動車内装やカバン用途への拡販等により大きく伸張（前年比22.0%増）
- 医療用湿布基材は新薬向けにおいて販売制限の影響もあり伸び悩み
- 販売好調が利益に寄与、前年度に発生したクレーム補償費の減少もあり、営業利益は387百万円の利益改善

セグメント別 売上高・営業利益

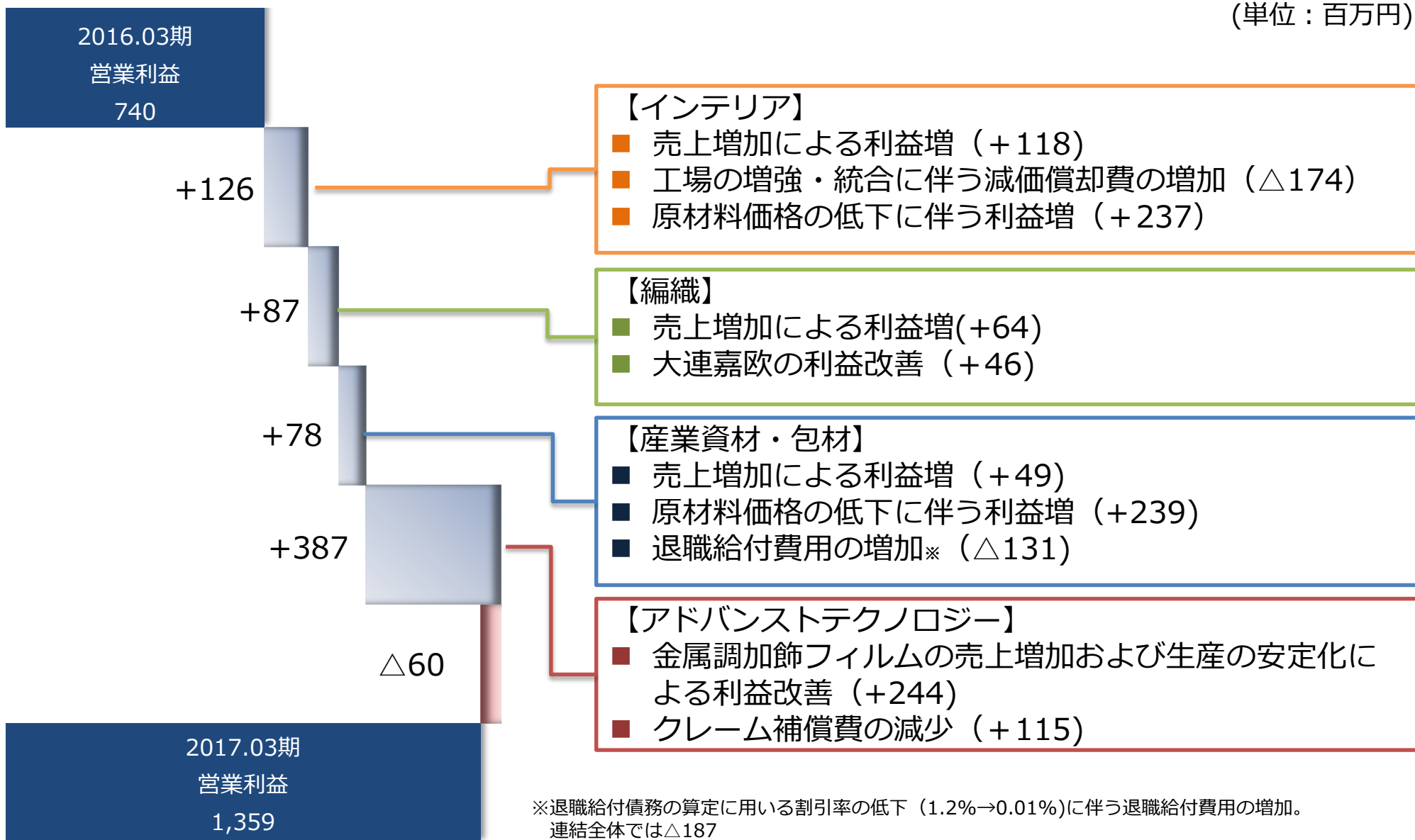
(単位：百万円)

| 売上高 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減 | 増減率 | 4/10発表 業績見込み比 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| インテリア | 6,945 | 8,290 | +1,345 | +19.4% | +150 |
| 編織 | 8,175 | 8,374 | +198 | +2.4% | +64 |
| 産業資材・包材 | 8,698 | 9,103 | +404 | +4.7% | +103 |
| アドバンステクノロジー | 2,921 | 3,341 | +420 | +14.4% | +51 |
| その他 | △ 1,684 | △ 2,224 | △ 539 | - | +115 |
| 合計 | 25,055 | 26,886 | +1,830 | +7.3% | +486 |

| 営業利益 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減 | 増減率 | 4/10発表 業績見込み比 |
|-------------|------------|--------------|-------------|---------------|------------------|
| インテリア | 407 | 533 | +126 | +31.1% | |
| 編織 | 577 | 664 | +87 | +15.1% | |
| 産業資材・包材 | 237 | 315 | +78 | +32.8% | |
| アドバンステクノロジー | △ 174 | 213 | +387 | - | |
| その他 | △ 307 | △ 367 | △ 60 | - | |
| 合計 | 740 | 1,359 | +619 | +83.6% | +159 |

営業利益増減要因（前年比）

(単位：百万円)



連結貸借対照表

(単位：百万円)

| 資 産 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減 | |
|----------------|----------|----------|-------|-------------------------------|
| 流 動 資 産 | 15,111 | 15,240 | +128 | |
| 現預金 | 1,773 | 2,062 | +288 | |
| 営業債権 | 6,619 | 7,292 | +672 | 売上の拡大に伴う増加 |
| 棚卸資産 | 6,187 | 5,350 | △ 837 | インテリアの製品在庫減638 編織の商品在庫減112 |
| その他 | 530 | 535 | +4 | |
| 固 定 資 産 | 13,626 | 13,301 | △ 324 | |
| 有形無形固定資産 | 12,146 | 12,115 | △ 30 | |
| その他 | 1,480 | 1,186 | △ 294 | 繰延税金資産の減少307 |
| 資 産 合 計 | 28,737 | 28,541 | △ 196 | |

| 負 債 ・ 純 資 産 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減 | |
|--------------|----------|----------|-------|------------------------------|
| 負 債 | 20,313 | 19,583 | △ 729 | |
| 営業債務 | 3,350 | 3,787 | +437 | 売上の拡大に伴う増加 |
| 有利子負債・社債 | 11,004 | 10,917 | △ 86 | |
| 負ののれん | 1,184 | 795 | △ 388 | 負ののれんの償却 |
| 退職給付引当金 | 2,062 | 2,070 | +7 | |
| その他 | 2,711 | 2,011 | △ 699 | インテリアの設備支払手形の減少1,035 |
| 純 資 産 | 8,424 | 8,957 | +533 | |
| 株主資本 | 8,341 | 8,729 | +387 | 当期純利益の増加1,107 自己株式の取得△719 |
| その他の包括利益他 | 83 | 228 | +145 | |

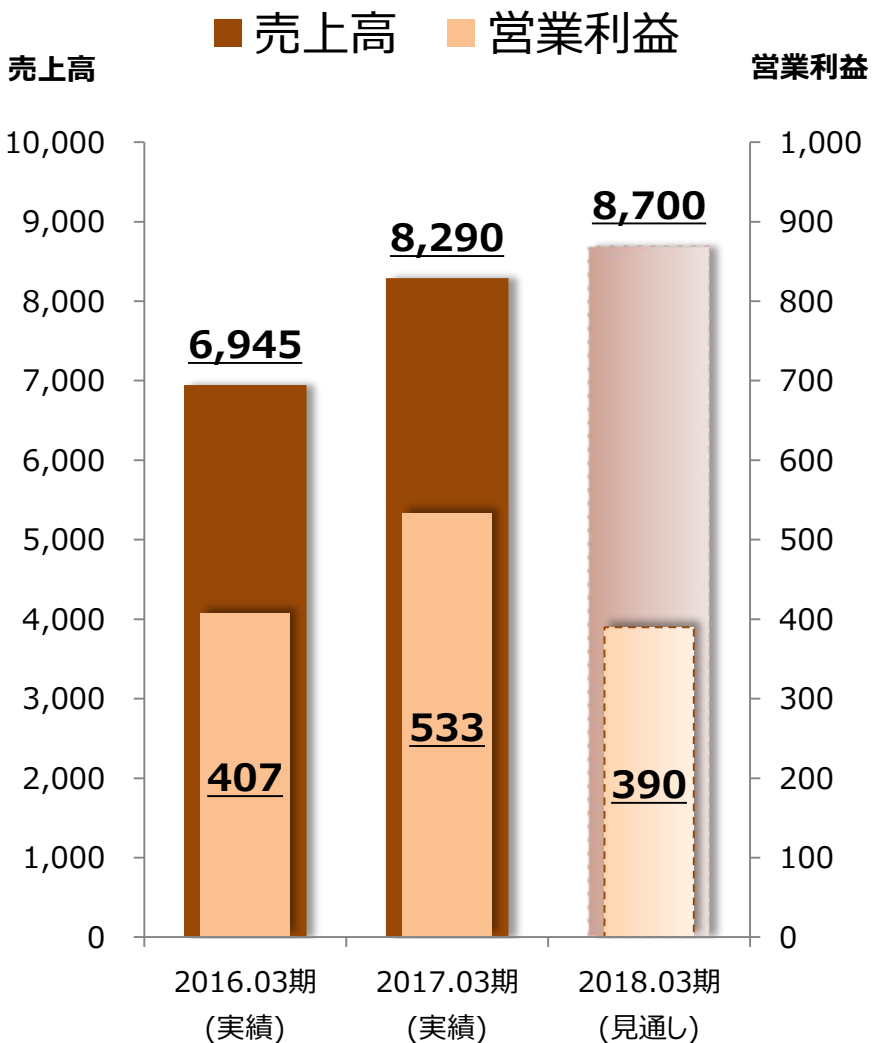
キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

| | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減 | 概要 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|--|
| 税金等調整前当期純利益 | 595 | 1,566 | +971 | |
| 減価償却費 | 760 | 950 | +189 | |
| 負ののれん償却額 | △ 388 | △ 388 | - | |
| 投資有価証券売却損益 | 253 | △ 16 | △ 270 | |
| 減損損失 | 40 | 111 | +71 | |
| 退職給付引当金 | △ 48 | 202 | +250 | 棚卸資産の減少837が主要因 |
| 運転資本増減 | △ 185 | 583 | +768 | |
| 法人税等支払額 | △ 277 | △ 258 | +18 | 2017年はインテリアの消費税還付に加え、グループ業容拡大により未払消費税が増加 |
| その他 | 28 | 444 | +415 | |
| 営業キャッシュ・フロー | 779 | 3,195 | +2,416 | |
| 固定資産の収支 | △ 1,033 | △ 2,208 | △ 1,175 | インテリア設備資金の支払1,035 |
| 投資有価証券の収支 | 2,020 | 57 | △ 1,963 | |
| その他 | △ 42 | △ 10 | +31 | Entire株式売却 |
| 投資キャッシュ・フロー | 945 | △ 2,161 | △ 3,106 | |
| フリーキャッシュ・フロー | 1,724 | 1,034 | △ 689 | |
| 借入金・社債の収支 | △ 1,873 | △ 67 | +1,805 | |
| 自己株式の収支 | - | △ 719 | △ 719 | MCP3から自己株式を取得 |
| その他 | △ 27 | △ 34 | △ 7 | |
| 財務キャッシュ・フロー | △ 1,900 | △ 822 | +1,078 | |

セグメント別 概況

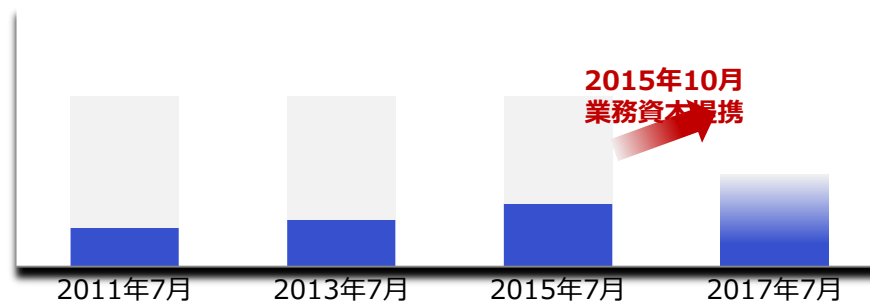
(単位：百万円)



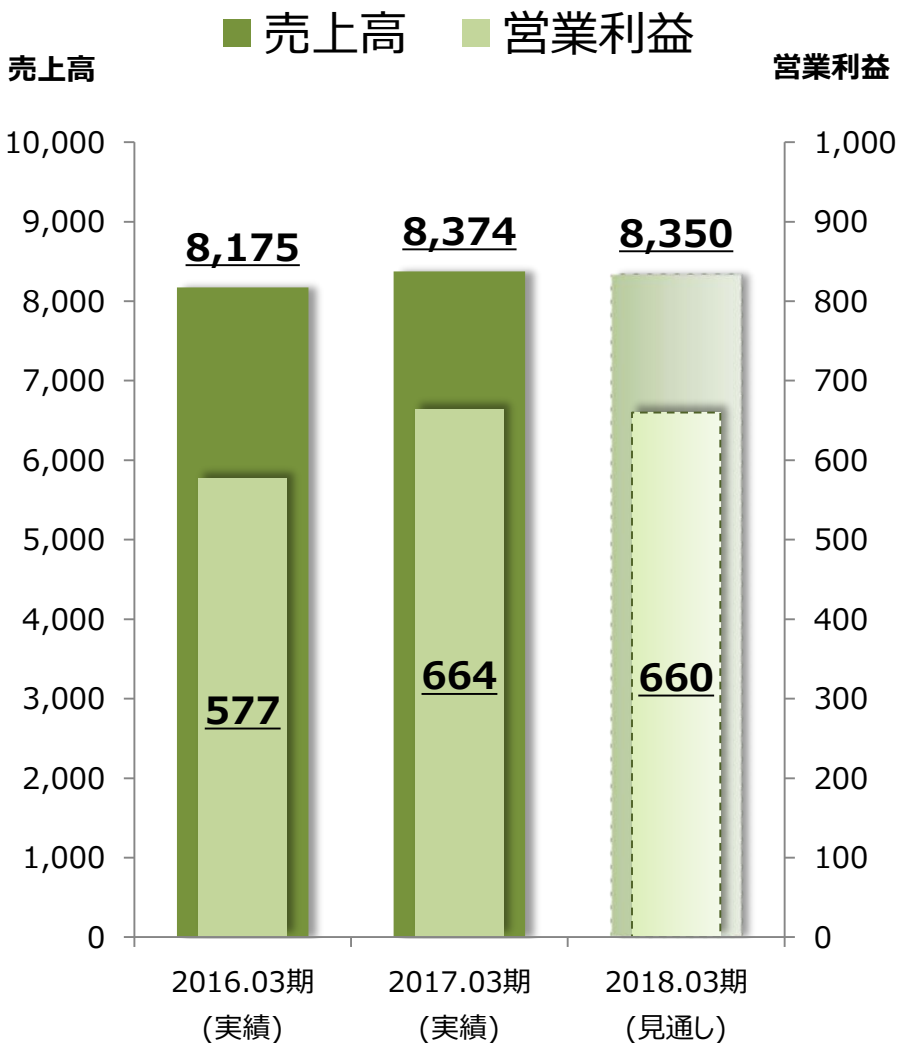
2018年3月期 見通し

- (株)サンゲツとの関係の深耕により、引続き同社店内シェアアップを図る
- (株)サンゲツの量産見本帳SPが2017年7月発売。**増点**により、同社向け量産品について**15%程度の数量増**を見込む
- **ナフサ価格上昇**により、原材料費が増加の想定
- 生産能力向上に伴う償却負担が前期比で約80百万円増加
- 数量増と製造効率向上により吸収を図るも減益を想定

サンゲツの量産見本帳における当社壁紙シェア



(単位：百万円)



2018年3月期 見通し

- 国内での安定的なシェアを維持
- 海外展開加速のための足場作り
- 大連嘉欧農業科技（中国生産子会社）の本格外販活動と、精誠物流（中国物流合併会社）の物流機能を生かした3PL等の総合的な顧客向けサービスの提案

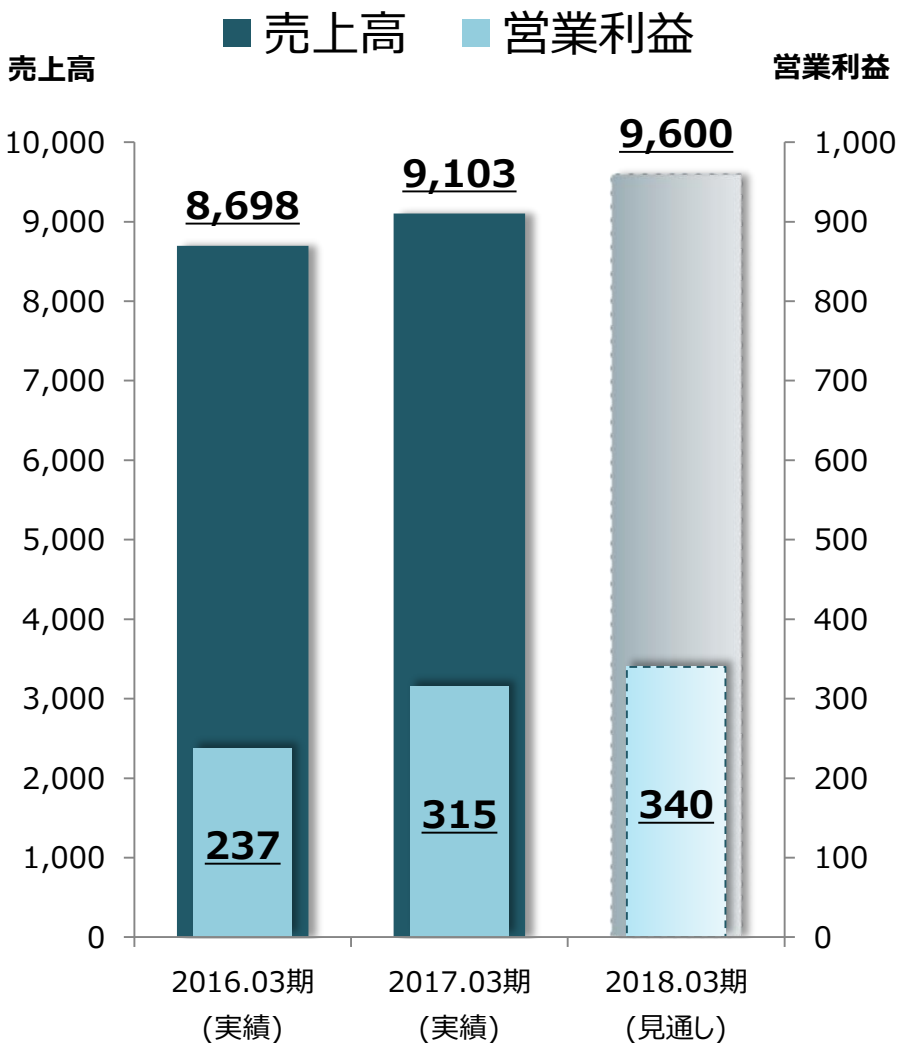


大連嘉欧農業科技



威海精誠物流

(単位：百万円)



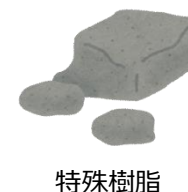
2018年3月期 見通し

- 産業資材分野では、引続き建築関連市場の底堅い需要が見込まれるとともに、防煙垂れ壁等の戦略製品の拡販を図る
- 包材分野では、引続きコンビニ向けの底堅い需要を見込む
- **ナフサ価格上昇**により、原材料費が増加の想定。販売価格への転嫁を図りながら、コストダウン等で吸収

防煙垂れ壁



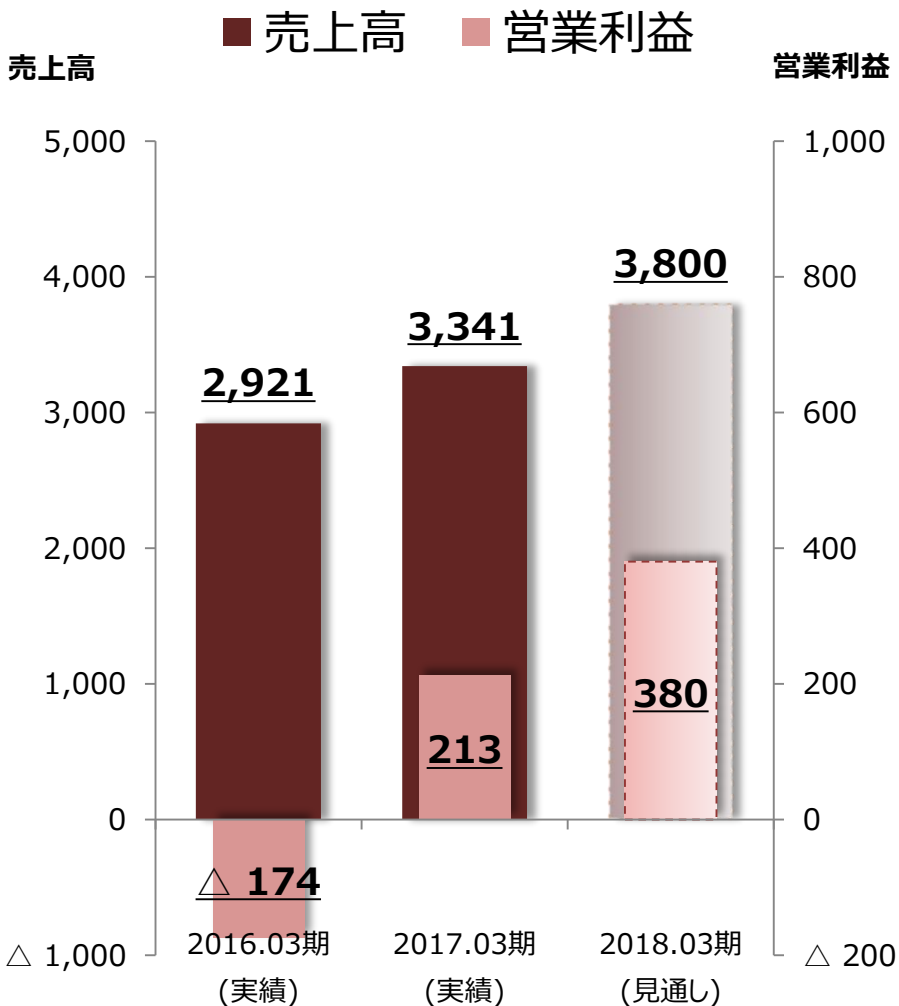
×



国土交通大臣の不燃材料認定を取得

地震等の災害時に飛散懸念のあるガラス製防煙垂れ壁を樹脂+ガラスファイバ布製に置換。大手流通グループ等への販売拡大を目指す。

(単位：百万円)



2018年3月期 見通し

- 金属調加飾フィルムは、国内自動車向けが順次モデルエンドとなるも、中国、インド、ASEAN、北米向けが伸張。クレーム補償費の更なる減少、生産ロスの減少、製造効率の向上による利益率アップを見込む
- 医療用湿布基材が数量制限からの解放が期待でき、数量増の見込み
- PMMA/PC2層シートは、車載関連分野の伸張に注力



2018年3月期 見通し

- 為替 : \$ 1 = 115円
- 原油価格(WTI) : \$ 55.0/バーレル
(5/11現在 \$ 47.8/バーレル)

上記をベースに

- 各種樹脂材料価格の指標であるナフサ価格 : 43,000円/kL
(2017年3月期年間平均 : 約32,800円/kL)

(単位：百万円)

| | 2017年3月期 (実績) | 2018年3月期 (見通し) | 増減額 | 増減率 |
|---------------------|------------------|-------------------|--------|--------|
| 売上高 | 26,886 | 28,000 | +1,113 | +4.1% |
| インテリア | 8,290 | 8,700 | +409 | +4.9% |
| 編織 | 8,374 | 8,350 | △ 24 | △0.3% |
| 産業資材・包材 | 9,103 | 9,600 | +496 | +5.5% |
| アドバンステクノロジー | 3,341 | 3,800 | +458 | +13.7% |
| その他・消去 | △ 2,224 | △ 2,450 | △ 225 | — |
| 営業利益 | 1,359 | 1,400 | +40 | +2.9% |
| (営業利益率) | (5.1%) | (5.0%) | | |
| インテリア | 533 | 390 | △ 143 | △27.0% |
| 編織 | 664 | 660 | △ 4 | △0.7% |
| 産業資材・包材 | 315 | 340 | +24 | +7.6% |
| アドバンステクノロジー | 213 | 380 | +166 | +78.4% |
| その他・消去 | △ 367 | △ 370 | △ 2 | — |
| 経常利益 | 1,696 | 1,750 | +53 | +3.2% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,107 | 1,250 | +142 | +12.8% |

基本方針

- 上場に伴い、株主への利益還元の基本方針を明確化
- 負ののれん償却額の影響を考慮した配当性向^{※1}が20%から30%となることを目安に
しつつ、安定的な配当を実行・維持することを基本方針とする

※1 負ののれん償却額の影響を考慮した配当性向

$$= \frac{\text{配当総額}}{\text{（親会社株主に帰属する当期純利益 - 負ののれん償却額）}}$$

2018年3月期 配当見通し

- 第2四半期末、期末でそれぞれ1株あたり12円（通期24円）
- 年間業績見通しをベースに負ののれん償却額の影響を考慮すると配当性向は27.2%^{※2}となる

| 基準日 | 1株あたり配当金（円） | | |
|-------------------|-------------|-----|-----|
| | 第2四半期末 | 期 末 | 合 計 |
| 平成29年3月期 （実績） | - | - | - |
| 平成30年3月期 （見通し） | 12円 | 12円 | 24円 |

※2 発行済株式総数から自己株式数を控除して計算

本資料の作成にあたり、当社は当社が入手可能な情報の正確性や完全性に依拠し、前提としていますが、その正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。

また、将来に関する記述が含まれている場合がありますが、実際の業績は様々なリスクや不確定要素に左右され、将来に関する記述に明示又は黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。

本資料及びその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、第三者が、その他の目的で公開又は利用することはできません。