

2008年3月期決算説明資料

2008年5月
小野建株式会社

CONTENTS

- I. 2008年3月期決算の概況
- II. 2009年3月期展望・品種別販売計画
- III. 横浜鋼業連結子会社化の意義
- IV. P/L・販管費・設備投資・減価償却・B/S

将来の見通しに関する注意事項

資料に記載されている内容につきましては、種々の前提に基づいたものであり、将来の計画数値、施策などに関する記載については、不確定な要素を含んだものであることをご理解ください。

2008年3月期総括①前期および計画との差異

- 上昇傾向にあった鉄鋼商品市況が4Qに入って一段と上昇、価格転嫁が順調に進んだことにより、下期計画を大幅に上回り増収増益

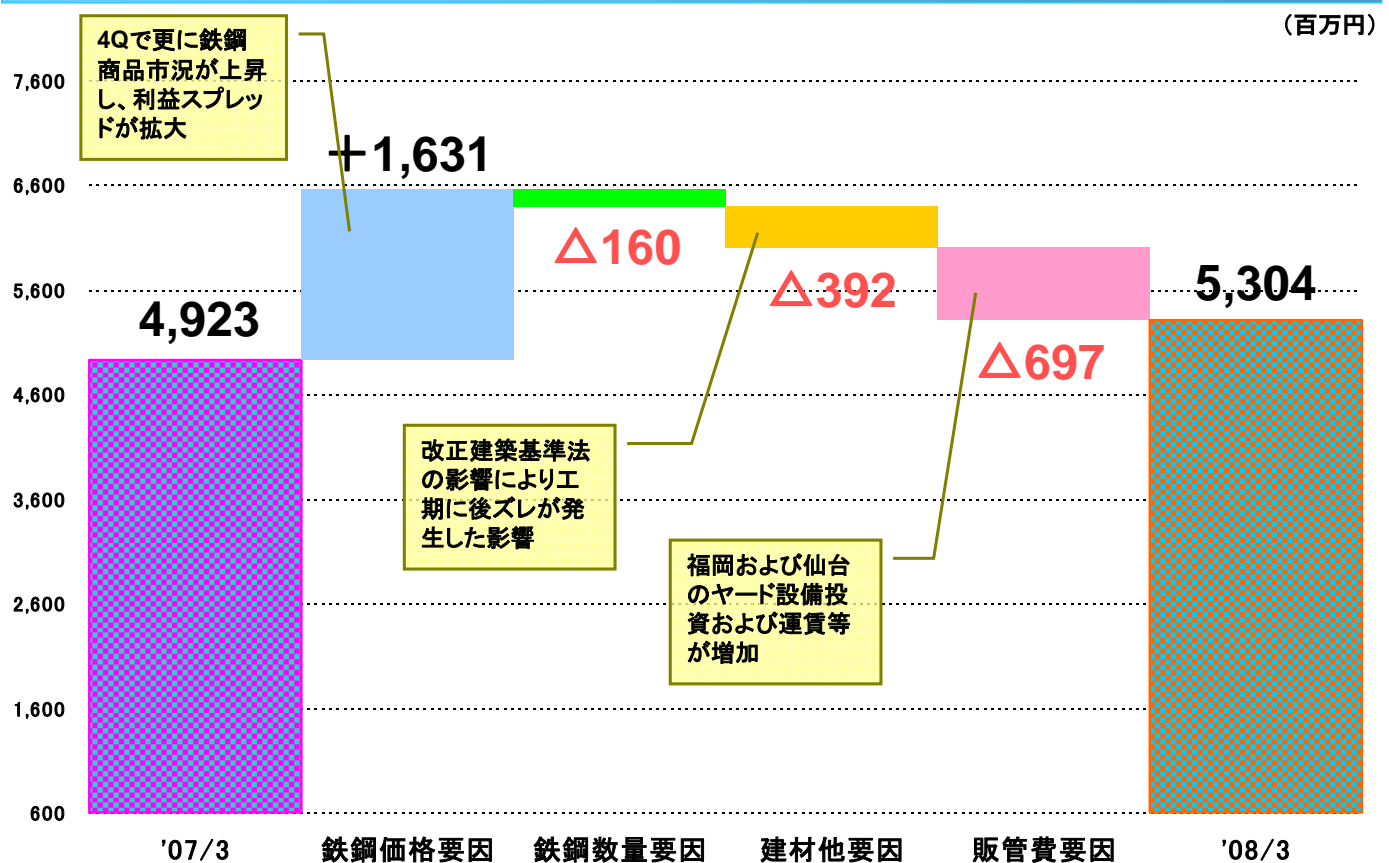
| | 07/3通期実績 | 08/3上期実績 | 08/3下期実績 | 08/3下期計画 | 08/3通期実績 | 08/3通期計画 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 売上高 | 132,658 | 67,616 | 74,888 | 70,882 | 142,504 | 136,789 |
| 売上総利益 | 9,544 | 4,804 | 5,820 | 5,080 | 10,624 | 9,906 |
| 営業利益 | 4,923 | 2,109 | 3,195 | 2,523 | 5,304 | 4,749 |
| 経常利益 | 5,112 | 2,181 | 3,318 | 2,557 | 5,499 | 4,882 |
| 当期純利益 | 2,416 | 1,271 | 1,868 | 1,458 | 3,139 | 2,783 |

(百万円)



※計画数値は2008年11月8日中間決算発表時のもの
3

08年3月期総括②営業利益/前年同期比変化要因



2009年3月期展望

● 市況

- 原材料価格の高騰とアジア圏を中心とした需要拡大により、メーカー主導にて市況は強含みに推移。

● 仕入

- 国内店売り向けはメーカからの供給がタイトな状況が継続、メーカーとの連携強化により仕入数量確保に注力。

● 需給環境

- 国内需要は官民ともに伸び悩む傾向、特に大型物件は計画があるものの、中小物件は減少傾向。

● 経営リスク

- 市況の上昇により、売上債権が増加し与信リスクは高まっている。
- B/Sが拡大するなかコンパクトなB/Sを目指す。
 - » 売上債権の早期回収強化、資金の効率化を目指す。

品種別販売計画(小野建単体)

| | | (百万円・千トン) | | | | |
|-----------------|---------|-----------|---------|----------|----------|----------|
| | | 07/3実績 | 08/3実績 | 09/3上期計画 | 09/3下期計画 | 09/3通期計画 |
| 鉄鋼・建材 商品販売事業 | 鋼板類 | 37,291 | 38,756 | 23,160 | 25,929 | 49,089 |
| | (販売数量) | 523 | 473 | 238 | 243 | 481 |
| | 売上総利益 | 2,567 | 2,667 | 1,624 | 1,202 | 2,826 |
| | 条鋼類 | 36,773 | 42,664 | 25,114 | 26,443 | 51,557 |
| | (販売数量) | 445 | 473 | 232 | 238 | 470 |
| | 売上総利益 | 3,171 | 4,011 | 2,339 | 1,841 | 4,180 |
| | 丸鋼類 | 22,273 | 26,278 | 17,700 | 17,724 | 35,424 |
| | (販売数量) | 357 | 349 | 172 | 172 | 344 |
| | 売上総利益 | 1,170 | 1,557 | 1,122 | 886 | 2,008 |
| 工事請負事業 | 建設機材商品 | 10,921 | 10,780 | 4,544 | 5,478 | 10,022 |
| | 売上総利益 | 459 | 474 | 203 | 245 | 448 |
| 不動産 賃貸等事業 | 建設機材工事 | 24,531 | 22,904 | 9,986 | 13,675 | 23,661 |
| | 売上総利益 | 1,315 | 932 | 449 | 624 | 1,073 |
| 不動産 賃貸等事業 | その他事業収入 | 757 | 752 | 371 | 367 | 738 |
| | 売上総利益 | 503 | 478 | 211 | 248 | 459 |
| 合計 | 売上高 | 132,548 | 142,136 | 80,877 | 89,613 | 170,490 |
| | (販売数量) | 1,325 | 1,296 | 643 | 652 | 1,295 |
| | 売上総利益 | 9,188 | 10,122 | 5,950 | 4,585 | 10,993 |

2008年3月 横浜鋼業(株)を連結子会社化の意義

横浜鋼業の資源活用により、関西エリアでのプレゼンス拡大

● 品種拡大

- 従来の小野建大阪支店は輸入鋼材中心の品揃え、プラス要因として、横浜鋼業は一般形鋼を得意とする。

● 顧客拡大

- 横浜鋼業は創業以来、地方特約店中心の広い販売網と、物流システムを確立している。

● ヤード活用

- 堺市に2万㎡、最大在庫約6万トン、岸壁つきの堺スチールセンター(自社ヤード)を所有、在庫拡充のための調達力を小野建が補完することにより、十分な競争力を持つことが可能。



横浜鋼業 堺スチールセンター

横浜鋼業(株) P/L、B/S

| | (百万円) | | | | (百万円) | | |
|--------------|--------|--------|--------|-------------------|--------|--------|--------|
| | 07/3実績 | 08/3実績 | 09/3計画 | | 07/3実績 | 08/3実績 | 09/3計画 |
| 売上高 | 10,271 | 10,614 | 13,506 | 流動資産 | 2,082 | 3,007 | 4,222 |
| 売上原価 | 9,205 | 9,339 | 12,056 | たな卸資産 | 577 | 304 | 1,530 |
| 売上総利益 | 1,065 | 1,275 | 1,450 | 固定資産 | 5,794 | 2,516 | 2,487 |
| 販売費及び一般管理費 | 910 | 944 | 1,003 | 有形固定資産 | 5,739 | 2,499 | 2,480 |
| 営業利益 | 154 | 331 | 447 | 投資その他の資産 | 51 | 13 | 4 |
| 営業外収益 | 24 | 32 | 2 | 長期貸付金 | 317 | 5 | 5 |
| 営業外費用 | 144 | 162 | 96 | 貸倒引当金 | △360 | △71 | △69 |
| 経常利益 | 35 | 200 | 352 | 資産合計 | 7,876 | 5,524 | 6,709 |
| 特別利益 | 15 | 1,619 | — | 流動負債 | 4,225 | 2,727 | 3,925 |
| 特別損失 | 6 | 3,296 | — | 支払手形及び買掛金 | 1,912 | 1,369 | 3,630 |
| 税引前当期純利益 | 43 | △1,476 | 352 | 短期借入金 | 1,857 | — | — |
| 法人税・住民税及び事業税 | 1 | 1 | 2 | 一年以内返済予定 長期借入金 | 356 | 1,201 | 171 |
| 当期純利益 | 41 | △1,478 | 350 | 固定負債 | 1,910 | 1,833 | 1,703 |
| | | | | 長期借入金 | 1,897 | 1,803 | 1,674 |
| | | | | 負債合計 | 6,136 | 4,560 | 5,628 |
| | | | | 株主資本 | 1,740 | 963 | 1,081 |
| | | | | 資本金 | 1,439 | 1,797 | 1,797 |
| | | | | 純資産合計 | 1,740 | 963 | 1,081 |
| | | | | 負債・純資産合計 | 7,876 | 5,524 | 6,709 |

連結損益計算書

※3/31 横浜鋼業を連結対象としたため、09/3期よりP/Lを連結

● 売上高・売上総利益

- － 鉄鋼商品市況の上昇により、売上高は増加傾向にあり、売上総利益においても4Qでの価格転嫁は順調に進み、収益が拡大。
- － 今後も価格転嫁を進め、一定以上の利益スプレッドを取ることによる、売上総利益率の維持が課題。
- － 内需の拡大は官民ともに望みにくく、特に民需においては、鉄鋼市況急騰および建築許可の遅れにより、先行きに不透明感が広がりつつある。
 - 販売数量の増加を目指すが必要環境は厳しい状況。
- － 在庫の拡充と販売の川下戦略を積極的に推進。

連結損益計算書

(百万円)

| | 07/3実績 | 08/3実績 | 09/3上期計画 | 09/3下期計画 | 09/3通期計画 |
|--------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 売上高 | 132,658 | 142,504 | 86,589 | 95,786 | 182,375 |
| 売上原価 | 123,113 | 131,880 | 79,360 | 89,791 | 169,151 |
| 売上総利益 | 9,544 | 10,624 | 7,229 | 5,995 | 13,224 |
| 販売費及び一般管理費 | 4,622 | 5,319 | 3,450 | 3,318 | 6,768 |
| 営業利益 | 4,923 | 5,304 | 3,779 | 2,677 | 6,456 |
| 営業外収益 | 216 | 280 | 143 | 72 | 215 |
| 営業外費用 | 26 | 85 | 92 | 64 | 156 |
| 経常利益 | 5,112 | 5,499 | 3,830 | 2,685 | 6,515 |
| 特別利益 | 341 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| 特別損失 | 1,291 | 105 | 0 | 6 | 6 |
| 税引前当期純利益 | 4,162 | 5,399 | 3,830 | 2,679 | 6,509 |
| 法人税・住民税及び事業税 | 1,745 | 2,260 | 1,362 | 974 | 2,336 |
| 当期純利益 | 2,416 | 3,139 | 2,468 | 1,706 | 4,174 |

連結販売管理費・設備投資・減価償却費

※3/31 横浜鋼業を連結対象としたため、09/3期よりP/Lを連結

- 販売費および一般管理費
 - － 営業人員の増加により人件費が増加。
 - － 設備投資による減価償却費・消耗品費の増加。
 - － 09/3期は燃料コストと在庫出荷比率の上昇による運賃の増加を見込む。
- 設備投資
 - － 福岡支店拡大移転、仙台営業所ヤード新設により大型投資は一巡。
 - － 新規エリアへの展開や、既存エリアでのヤード増強など、今後も積極的な事業展開を計画。

連結販売管理費・設備投資・減価償却費

※08/3連結は横浜鋼業と連結だった場合の仮定（百万円）

| | 07/3実績 | 08/3計画 | 08/3実績 | 09/3計画 | 08/3連結 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 販売費及び一般管理費 | 4,622 | 5,156 | 5,319 | 6,768 | 6,264 |
| 運賃 | 1,445 | 1,549 | 1,494 | 2,149 | 1,986 |
| 貸倒引当金繰入額 | 1 | 300 | 1 | 300 | 1 |
| 貸倒損失 | — | — | 140 | — | — |
| 人件費 | 1,836 | 1,910 | 1,989 | 2,261 | 2,173 |
| 租税公課 | 192 | 162 | 238 | 304 | 280 |
| 設備投資 | 4,767 | 1,800 | 2,287 | 200 | 200 |
| 小倉支店賃貸物件 | 29 | — | — | — | — |
| 福岡支店土地 | 3,109 | — | — | — | — |
| 福岡支店建築 | 507 | 1,015 | 1,278 | — | 1,278 |
| 仙台営業所土地 | 863 | — | — | — | — |
| 仙台営業所建築 | 241 | 493 | 630 | — | 630 |
| 減価償却費 | 327 | 470 | 479 | 570 | 560 |

連結貸借対照表

※3/31 横浜鋼業を連結対象としたため、B/Sのみ連結

• たな卸資産

- 在庫数量は適正レベルにあるが、小野建、横浜鋼業ともに在庫拡充し、在庫単価も上昇していく見込み。

• 短期借入金

- 大型設備投資も一巡したものの、仕入単価が上昇していることから、通常レベルで80億円程度を想定。

連結貸借対照表

※各詳細項目は主要項目のみを記載しております（百万円）

| | 07/3実績 | 07/9実績 | 08/3実績 | 09/3計画 |
|--------------|--------|--------|--------|---------|
| 流動資産 | 64,743 | 65,796 | 68,433 | 83,198 |
| 現金及び預金 | 2,164 | 1,880 | 2,326 | 2,245 |
| 受取手形及び売掛金 | 52,923 | 49,588 | 51,471 | 59,484 |
| たな卸資産 | 8,653 | 11,657 | 11,325 | 16,709 |
| 固定資産 | 20,552 | 22,580 | 24,728 | 24,227 |
| 有形固定資産 | 17,725 | 19,802 | 22,045 | 21,530 |
| 投資その他の資産 | 2,747 | 2,707 | 2,603 | 2,654 |
| 資産合計 | 85,296 | 88,377 | 93,162 | 107,425 |
| 流動負債 | 44,986 | 42,288 | 43,605 | 55,479 |
| 支払手形及び買掛金 | 37,729 | 35,942 | 33,464 | 41,940 |
| 短期借入金 | 4,000 | 1,800 | 5,500 | 8,000 |
| 一年以内返済予定長期借入 | — | — | 1,201 | 171 |
| 固定負債 | 1,082 | 6,103 | 7,983 | 8,003 |
| 社債 | — | 5,024 | 5,021 | 5,000 |
| 長期借入金 | — | — | 1,803 | 1,674 |
| 負債合計 | 46,069 | 48,391 | 51,588 | 63,482 |
| 株主資本 | 38,786 | 39,670 | 41,234 | 43,783 |
| 資本金 | 3,358 | 3,358 | 3,358 | 3,358 |
| 純資産合計 | 39,226 | 39,986 | 41,573 | 43,943 |
| 負債・純資産合計 | 85,296 | 88,377 | 93,162 | 107,425 |