

Financial Highlights for FY2016 2Q

2017年3月期第2四半期 決算概要

(For the 6 months from April 1, 2016 to September 30, 2016)

大和ハウス工業株式会社
Daiwa House Industry Co., Ltd.

(2016.11)

【Contents】

	• Financial Highlights for FY2016 2Q 決算ハイライト
P1 - 2	• Summary of Account Settlement in FY2016 2Q: Overview 決算概要 総括
P3 - 4	• Summary of Profits 損益の概要
P5 - 6	• Consolidated Balance Sheets 連結貸借対照表
P7 - 8	• Business Segment Information セグメント情報
P9	• Breakdown of Rental Real Estates 賃貸等不動産の内訳
P10 - 13	• Business Performance Forecasts for FY2016 2017年3月期 業績予想
P14	• Status of Investment Plan 投資計画の進捗状況
	• Capital Investments / Depreciation 設備投資額 / 減価償却費
P15 - 16	• Orders Received and Sales by Business Segment (Non-consolidated) 事業別受注高・売上高（個別）
P17	• Rental Housing Business 賃貸住宅事業
	• Condominiums Business マンション事業
P18	• Overseas Business 海外事業
	• Consolidated Statements of Cash Flows 連結キャッシュ・フローの状況

Notes: 1. The business forecasts are based on assumptions in light of information available as of the date of announcement of this material, and the factors of uncertainty that may possibly impact the future results of operations. The Company's actual results may differ significantly from those presented herein as a consequence of numerous factors.
2. Amounts less than one unit are omitted in this material.

注: 1. 本資料の予想数値は、当資料の発表日までに入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる場合があります。
2. 単位未満は切り捨てて表示しております。

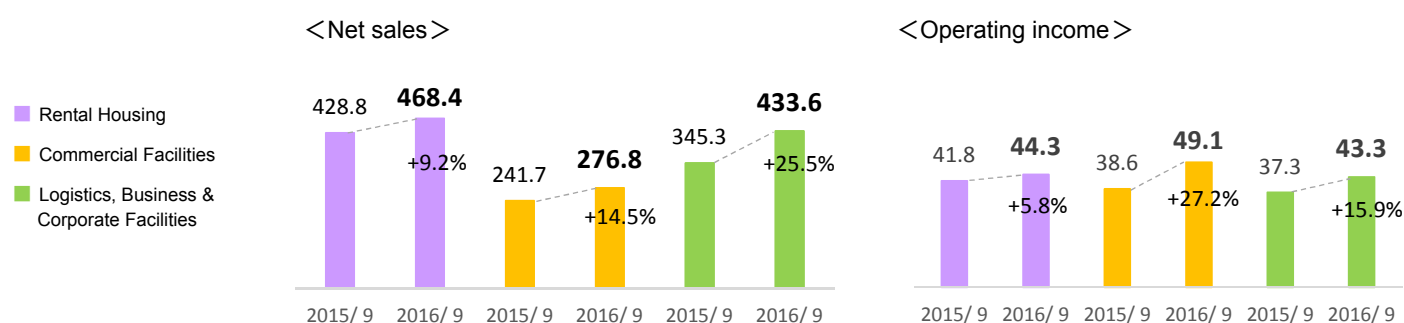
Financial Highlights for FY2016 2Q 2017年3月期第2四半期 ハイライト

Earnings Summary

Net sales, operating income, ordinary income and net income were all at record-high levels in the FY2016 2Q.

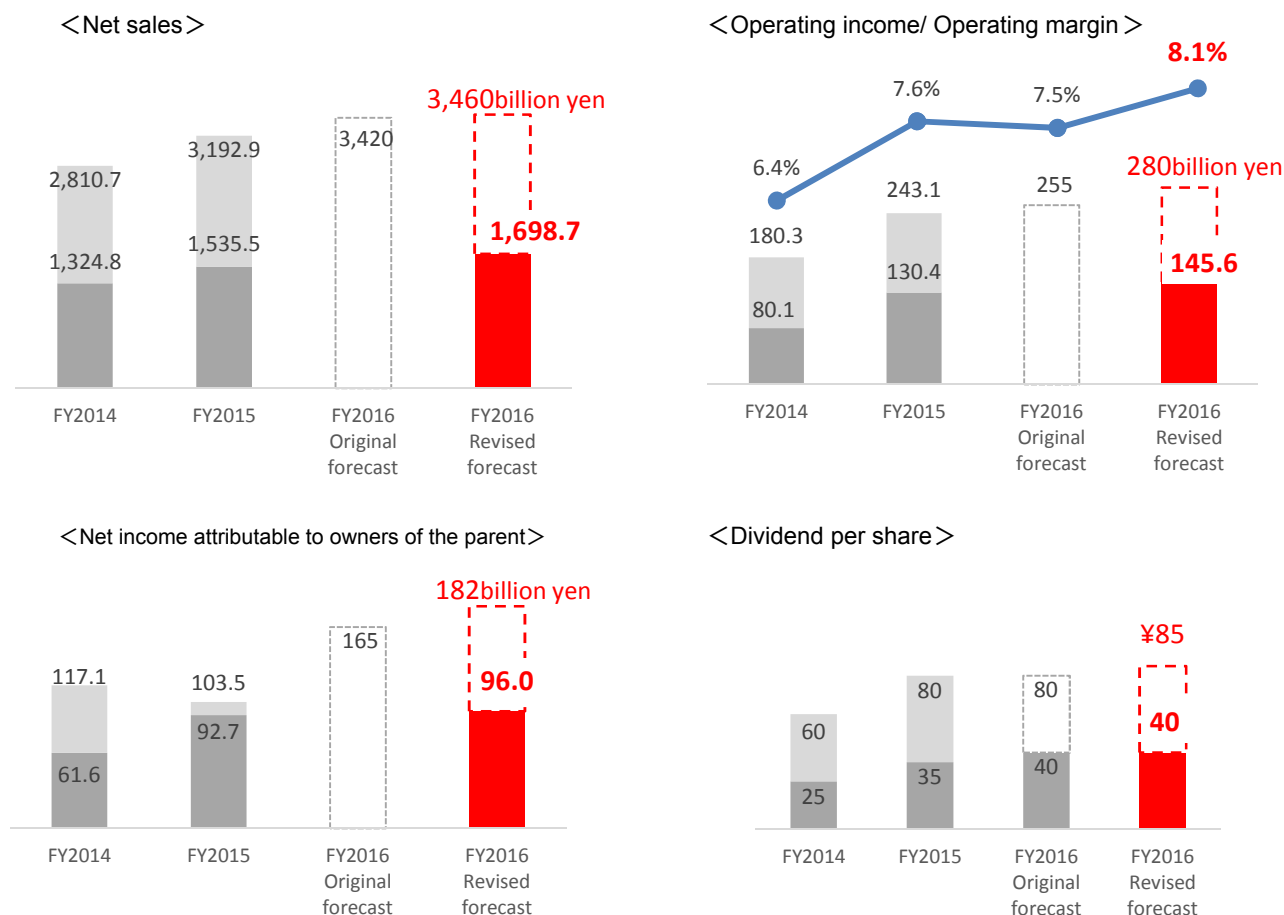
Net sales	¥1,698.7 billion	(YOY +10.6%)	increased for the 7th consecutive year
Operating income	¥145.6 billion	(YOY +11.6%)	increased for the 8th consecutive year
Ordinary income	¥143.4 billion	(YOY +11.1%)	increased for the 8th consecutive year
Net income attributable to owners of the parent	¥96.0 billion	(YOY +3.6%)	increased for the 8th consecutive year

By segment, performance was firm in the Rental Housing, Commercial Facilities, and Logistics, Business & Corporate Facilities business segments, our three growth drivers. [P.7]



Business Performance Forecast [P.10-13]

- In light of first half earnings, we will conduct an upward revision of our full-year business performance forecast.
- We also are planning to change our annual dividend per share from the original 80 yen to 85 yen (interim dividend: 40 yen, year-end dividend: 45 yen), representing a dividend payout ratio of 31.0%. [P.10]



Financial Highlights for FY2016 2Q 2017年3月期第2四半期 ハイライト

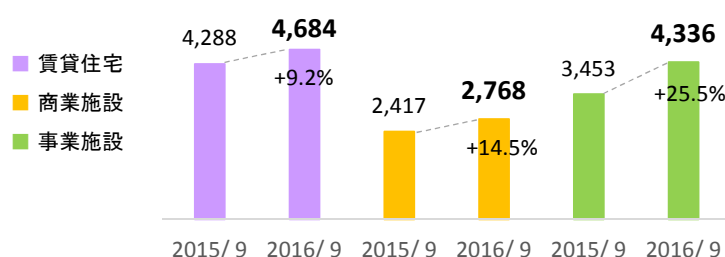
業績概要

■ 2017年3月期第2四半期は、売上高・営業利益・経常利益・四半期純利益は過去最高を更新しました。

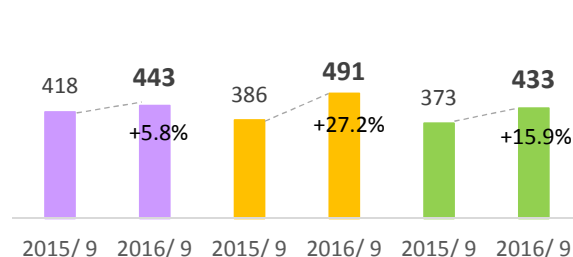
売上高	16,987億円	(前年同期比 10.6%増)	7期連続増収
営業利益	1,456億円	(前年同期比 11.6%増)	8期連続増益
経常利益	1,434億円	(前年同期比 11.1%増)	8期連続増益
親会社株主に帰属する 四半期純利益	960億円	(前年同期比 3.6%増)	8期連続増益

■ セグメント別の業績は、成長ドライバーとしている賃貸住宅・商業施設・事業施設の3セグメントが堅調に推移。[P.7]

＜売上高＞



＜営業利益＞



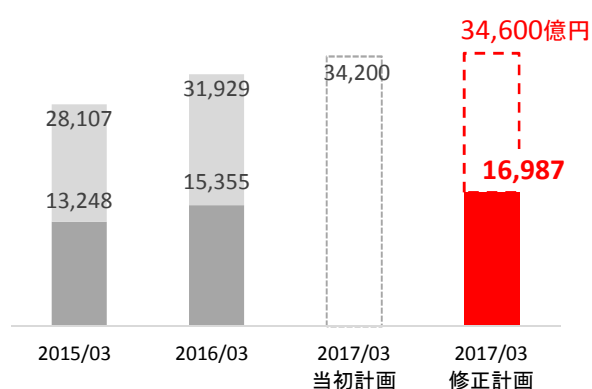
業績予想 [P.10-13]

■ 上期の業績を鑑み、通期の業績予想を上方修正いたします。

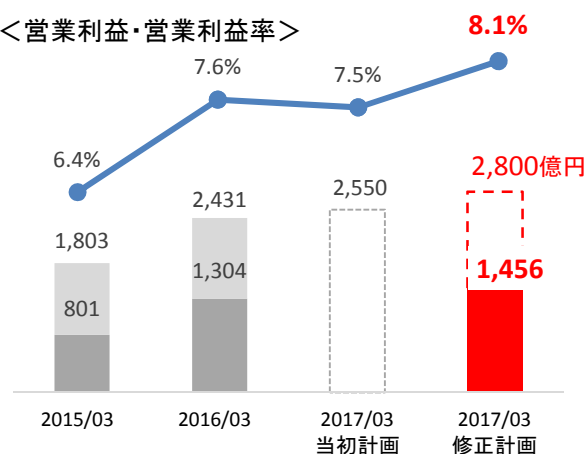
■ また、年間配当金については、当初の80円から85円（中間配当40円、期末配当45円）に変更させていただき、配当性向は 31.0% の予定です。[P.10]

【連結】

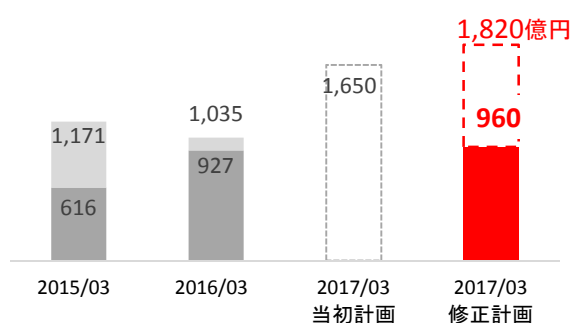
＜売上高＞



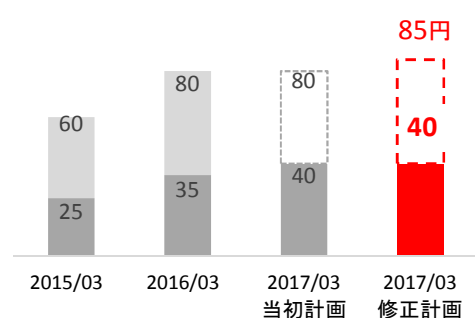
＜営業利益・営業利益率＞



＜親会社株主に帰属する 当期純利益＞



＜配当金＞



Summary of Account Settlement in FY2016 2Q : Overview
決算概要 総括

	Consolidated 連結				Non-consolidated 個別			
	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	YOY 前年同期比		FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	YOY 前年同期比	
			Amounts	Ratio			Amounts	Ratio
			増減額	増減率			増減額	増減率
Net sales 売上高	15,355	16,987	1,631	10.6%	8,219	8,268	48	0.6%
Operating income 営業利益	1,304	1,456	151	11.6%	898	912	13	1.5%
Ordinary income 経常利益	1,291	1,434	142	11.1%	1,056	1,095	39	3.7%
Net income attributable to owners of the parent 親会社株主に帰属する 四半期純利益	927	960	33	3.6%	788	798	9	1.3%
Earnings per share 1株当たり四半期純利益	¥140.39	¥144.84	¥4.45	3.2%				

	Consolidated 連結				Non-consolidated 個別			
	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	Change 前期末比		Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	Change 前期末比	
			Amounts	Ratio			Amounts	Ratio
			増減額	増減率			増減額	増減率
Total assets 総資産	32,578	32,867	289	0.9%	21,747	21,777	29	0.1%
Net assets 純資産	11,819	12,223	403	3.4%	9,595	10,002	407	4.2%
Book-value per share 1株当たり純資産	¥1,762.97	¥1,823.41	¥60.44	3.4%				

Group companies
グループの概要

- Consolidated subsidiaries increased by four, equity-method affiliate companies increased by one, and non-consolidated subsidiaries decreased by one, for a total of 176 Group companies.

連結子会社が4社増加、持分法適用関連会社が1社増加、非連結子会社が1社減少し、グループ全体で176社となりました。

	Number of companies 企業数			Notes 備考
	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	Change 増減	
Parent company (Daiwa House Industry) 親会社（大和ハウス工業）	1	1	-	
Consolidated subsidiaries 連結子会社	142	146	4	Included: 6 (2) ; Excluded: 2 (1) 増加 6社 (2) ; 減少 2社 (1)
Equity-method affiliates 持分法適用関連会社	25	26	1	Included: 2 ; Excluded: 1 増加 2社 ; 減少 1社
Unconsolidated subsidiaries 非連結子会社	2	1	-1	Included: 0 ; Excluded: 1 増加 0社 ; 減少 1社
Affiliated companies not accounted for by equity method 持分法非適用関連会社	2	2	-	
Total 計	172	176	4	

* Overseas companies are shown in parentheses (). / ※() 内は、海外会社数です。

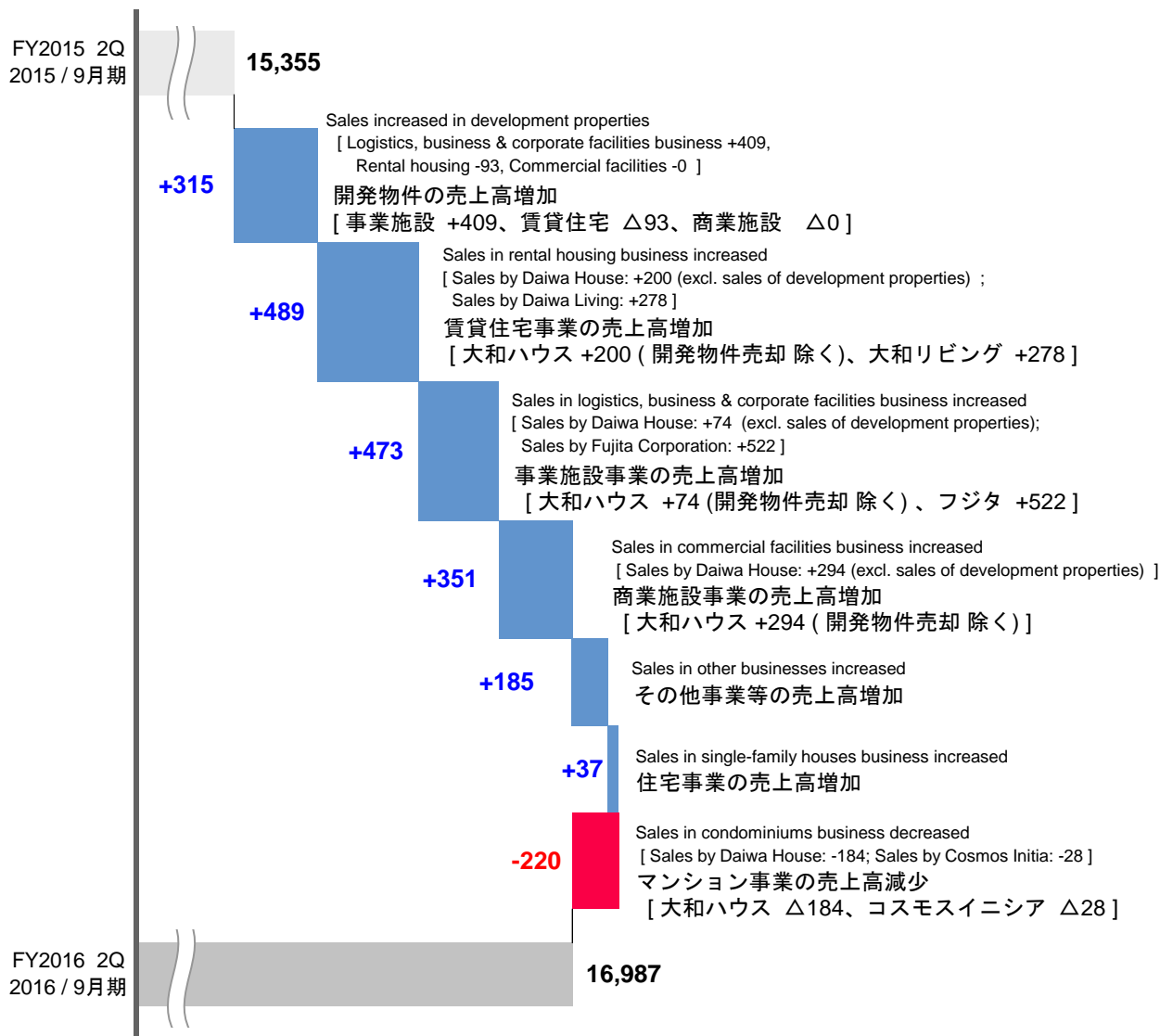
Summary of Account Settlement in FY2016 2Q : Overview

決算概要 総括

- Major factors for changes in net sales and operating income
売上高、営業利益の増減要因

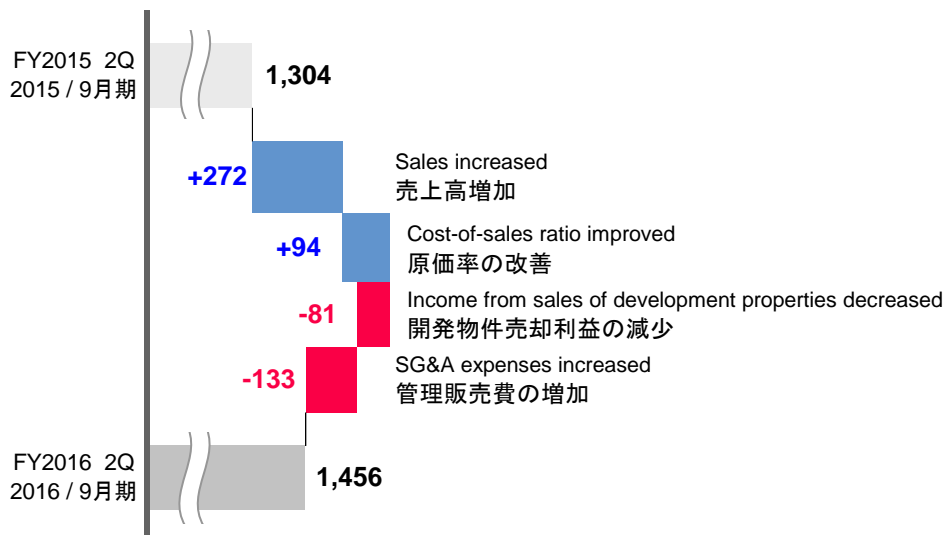
Net sales

売上高 (¥ 100 Million/億円)



Operating income

営業利益 (¥ 100 Million/億円)



Summary of Profits ①
損益の概要 ①

(¥ 100 Million/億円)

	FY2015 2Q 2015年9月期		FY2016 2Q 2016年9月期			
	Results 実績	Proportion 構成比	Results 実績	Proportion 構成比	YOY 前年同期比	
					Amounts 増減額	Ratio 増減率
Net sales 売上高	15,355	100.0%	16,987	100.0%	1,631	10.6%
Cost of sales 売上原価	12,139		13,487		1,347	11.1%
Gross profit 売上総利益	3,216	20.9%	3,500	20.6%	284	8.8%
SG&A expenses 管理販売費	1,911		2,044		133	7.0%
Operating income 営業利益	1,304	8.5%	1,456	8.6%	151	11.6%
Non-operating income 営業外収益	60		72		12	20.3%
Non-operating expenses 営業外費用	73		94		20	28.1%
Ordinary income 経常利益	1,291	8.4%	1,434	8.4%	142	11.1%
Extraordinary income 特別利益	88		4		-83	-94.3%
Extraordinary losses 特別損失	16		11		-4	-28.7%
Income before income taxes 税金等調整前四半期純利益	1,362		1,427		64	4.7%
Net income attributable to owners of the parent 親会社株主に帰属する 四半期純利益	927	6.0%	960	5.7%	33	3.6%

Summary of Profits ②

損益の概要 ②

Lower of cost or market methods (inventories) (¥ 100 Million/億円)

たな卸低価法	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
Lower of cost or market methods (inventories) たな卸低価法	2	11	9
Single-family houses 住宅	0	10	10
Others その他	1	0	-1

SG&A expenses (¥ 100 Million/億円)

管理販売費	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
Personnel costs (incl. welfare expenses) 人件費 (福利厚生費含む)	1,115	1,177	61
Advertising & promotion expenses 広告宣伝費・販売促進費	187	192	5
Sales commission 販売手数料	84	86	1
Correspondence & transportation expenses 通信交通費	96	94	-1
Others その他	426	493	66
Total 管理販売費 計	1,911	2,044	133

Extraordinary income (¥ 100 Million/億円)

特別利益	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
Gain on sales of noncurrent assets 固定資産売却益	3	0	-3
Gain on sales of investment securities 投資有価証券売却益	43	4	-38
Others その他	41	0	-41
Total 特別利益 計	88	4	-83

Extraordinary losses (¥ 100 Million/億円)

特別損失	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
Impairment loss 減損損失	3	-	-3
Loss on retirement of noncurrent assets and others 固定資産除却損ほか	13	11	-1
Total 特別損失 計	16	11	-4

Consolidated Balance Sheets ① Assets
連結貸借対照表 ①資産の部

	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	(¥ 100 Million/億円)	
			Change 前期末比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
Current assets 流動資産	13,288	13,242	-45	-0.3%
Noncurrent assets 固定資産	19,289	19,624	334	1.7%
Property, plant and equipment 有形固定資産	11,907	12,317	410	3.4%
Intangible assets 無形固定資産	872	864	-7	-0.9%
Investments and other assets 投資その他の資産	6,510	6,442	-67	-1.0%
Total assets 資産 合計	32,578	32,867	289	0.9%

■ Inventories たな卸資産	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	(¥ 100 Million/億円)	
			Change 前期末比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
Costs on uncompleted construction contracts 未成工事支出金	367	450	82	22.5%
Land for sale 販売用土地	4,226	3,605	-620	-14.7%
for houses 内、戸建	1,146	965	-181	-15.8%
for condominiums 内、マンション	1,625	1,529	-95	-5.9%
for others 内、事業用等	1,146	816	-330	-28.8%
for overseas business 内、海外事業	208	178	-30	-14.7%
Buildings for sale 販売用建物	1,526	1,465	-61	-4.0%
for houses 内、戸建	238	208	-30	-12.6%
for condominiums 内、マンション	657	737	79	12.0%
for others 内、事業用等	258	147	-111	-43.2%
for overseas business 内、海外事業	270	264	-6	-2.4%
Others その他	281	274	-6	-2.5%
Total Inventories たな卸資産 合計	6,401	5,796	-605	-9.5%

■ Property, plant and equipment 有形固定資産	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	(¥ 100 Million/億円)	
			Change 前期末比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
Buildings & structures 建物・構築物	4,280	4,419	139	3.3%
Land 土地	6,520	6,431	-88	-1.4%
Others その他	1,106	1,465	359	32.5%
Total property, plant and equipment 有形固定資産 合計	11,907	12,317	410	3.4%

Consolidated Balance Sheets ② Liabilities and Net Assets
連結貸借対照表 ②負債・純資産の部

	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	(¥ 100 Million/億円)	
			Change 前期末比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
Liabilities 負債	20,758	20,643	-114	-0.6%
Current liabilities 流動負債	9,737	9,570	-167	-1.7%
Noncurrent liabilities 固定負債	11,020	11,073	53	0.5%
Net assets 純資産	11,819	12,223	403	3.4%
Shareholders' equity 株主資本	10,601	11,203	601	5.7%
Accumulated other comprehensive income その他の包括利益累計額	1,101	883	-218	-19.8%
Subscription rights to shares 新株予約権	0	1	0	201.1%
Non-controlling interests 非支配株主持分	116	135	19	16.4%
Total liabilities & net assets 負債・純資産 合計	32,578	32,867	289	0.9%

Interest-bearing liabilities
有利子負債

	Mar. 31, 2016 2016 / 3末	Sep. 30, 2016 2016 / 9末	(¥ 100 Million/億円)	
			Change 前期末比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
Short-term loans payable 短期借入金	542	928	385	71.0%
Current portion of bonds payable 1年内償還予定の社債	100	100	-0	-0.3%
Current portion of long-term loans payable 1年内返済予定の長期借入金	317	786	469	147.8%
Bonds payable 社債	1,000	1,300	300	30.0%
Long-term loans payable 長期借入金	2,958	2,563	-395	-13.4%
Total (excl. lease obligations) 有利子負債（リース債務除く）計	4,919	5,678	759	15.4%
Debt-equity ratio D/Eレシオ	0.42	0.47	+0.05pt	
Net debt-equity ratio ネットD/Eレシオ	0.26	0.31	+0.05pt	
Net assets ratio 自己資本比率	35.9%	36.8%	+0.9pt	

Business Segment Information ①
セグメント情報 ①

Sales 売上高	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期		
	Results 実績	Results 実績	YOY 前年同期比	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率
(¥ 100 Million/億円)				
Single-Family Houses 戸建住宅	1,889	1,926	37	2.0%
Rental Housing (Building contracting & management) 賃貸住宅	4,288	4,684	396	9.2%
Condominiums マンション	1,223	1,002	-220	-18.1%
Existing Home Business 住宅ストック	465	510	44	9.6%
Commercial Facilities 商業施設	2,417	2,768	351	14.5%
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	3,453	4,336	882	25.5%
Other Businesses その他	2,251	2,440	188	8.4%
Total 合計	15,355	16,987	1,631	10.6%

Operating income 営業利益	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期				
	Results 実績	Results 実績	YOY 前年同期比		Operating margin 営業利益率	
			Amounts 増減額	Ratio 増減率		YOY Change 増減
(¥ 100 Million/億円)						
Single-Family Houses 戸建住宅	91	74	-17	-18.8%	3.9%	-1.0pt
Rental Housing (Building contracting & management) 賃貸住宅	418	443	24	5.8%	9.5%	-0.3pt
Condominiums マンション	61	21	-39	-64.5%	2.2%	-2.8pt
Existing Home Business 住宅ストック	56	66	9	17.6%	13.0%	+0.9pt
Commercial Facilities 商業施設	386	491	105	27.2%	17.7%	+1.7pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	373	433	59	15.9%	10.0%	-0.8pt
Other Businesses その他	110	124	14	12.8%	5.1%	+0.2pt
Total 合計	1,304	1,456	151	11.6%	8.6%	+0.1pt

Note: Sales and operating income by segment include intersegment transactions. / 注：上記実績には、セグメント間の内部取引を含んでいます。

Business Segment Information ②
セグメント情報 ②

Sales 売上高	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
	(¥ 100 Million/億円)								
Single-Family Houses 戸建住宅	1,889	1,926	37	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	2,191	2,384	192	1,935	2,232	296	161	68	-93
Condominiums マンション	847	642	-205	376	360	-15	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	1,521	1,792	270	872	954	81	22	22	-0
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	2,798	3,227	428	299	343	44	355	764	409
Total / 物件売却合計							539	855	315

Gross margin 売上総利益	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減額
	(¥ 100 Million/億円)								
Single-Family Houses 戸建住宅	368	354	-13	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	537	609	71	177	199	21	58	25	-32
Condominiums マンション	174	131	-42	49	43	-5	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	393	497	104	185	202	16	7	5	-1
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	389	524	134	79	88	8	180	131	-48
Total / 物件売却合計							245	163	-81

Gross margin ratio 売上総利益率	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減	FY2015 2Q 2015 / 9月期	FY2016 2Q 2016 / 9月期	Change 増減
Single-Family Houses 戸建住宅	19.5%	18.4%	-1.1pt	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	24.5%	25.5%	+1.0pt	9.2%	8.9%	-0.3pt	36.0%	37.9%	+1.9pt
Condominiums マンション	20.6%	20.5%	-0.1pt	13.2%	12.2%	-1.0pt	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	25.9%	27.8%	+1.9pt	21.2%	21.2%	+0.0pt	31.7%	26.7%	-5.0pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	13.9%	16.2%	+2.3pt	26.6%	25.7%	-0.9pt	50.7%	17.2%	-33.5pt

Breakdown of Rental Real Estates 賃貸等不動産の内訳

		(¥ 100 Million/億円)	
Book value 簿価		2016 / 03	2016 / 09
Rental real estates total 賃貸等不動産		7,446	7,884
Real estates available for sale 流動化不動産		4,341	4,529
being rented 稼働中		1,713	1,753
not being rented 未稼働		2,628	2,775
Profit-earning real estates 収益不動産		3,184	3,334
being rented 稼働中		2,567	2,737

Real estates available for sale 流動化不動産の内訳			
	being rented 稼働中	not being rented 未稼働	Total 合計
(¥ 100 Million/億円)			
Rental housing 賃貸住宅	44	140	184
Commercial facilities 商業施設	533	246	779
Logistics, Business & corporate facilities 物流施設・事業施設	1,071	2,209	3,280
Overseas 海外	105	180	285
Total 合計	1,753	2,775	4,529

Breakdown of rented real estates available for sale and rented profit-earning real estates (As of end of Sep. 2016)

稼働中 流動化不動産および
収益不動産の内訳
(2016年9月末現在)

	Rented real estates available for sale 稼働中 流動化不動産				Rented profit-earning real estates 稼働中 収益不動産			
	2016 / 03		2016 / 09		2016 / 03		2016 / 09	
	Book value 簿価	NOI yield NOI利回り	Book value 簿価	NOI yield NOI利回り	Book value 簿価	NOI yield NOI利回り	Book value 簿価	NOI yield NOI利回り
(¥ 100 Million/億円)								
Total 合計	1,713	7.2%	1,753	7.6%	2,567	11.4%	2,737	11.7%
Rental housing 賃貸住宅	86	8.4%	44	10.5%	314	13.2%	337	13.6%
Commercial facilities 商業施設	519	9.6%	533	10.1%	1,803	12.0%	1,910	12.0%
Logistics, Business & corporate facilities 物流施設・事業施設	983	6.2%	1,071	6.5%	414	8.1%	432	8.0%
Overseas 海外	124	4.4%	105	4.8%				

Note 1. [Definitions of rental real estates] Real estates available for sale: After investing for capital gain, immediately turn into available-for-sale real estate.

Profit-earning real estates: Investment and development real estate for income gain (rental income).

2. NOI = (rental business revenue total) - (rental business expenses total) + (depreciation expenses total), NOI yield = NOI/book value

注) 1. [賃貸等不動産の定義] 流動化不動産: 値上がり益を得る目的で投資後、早期に売却可能な不動産。収益不動産: 賃貸収益を得る目的で投資・開発した不動産

2. NOI = (賃貸事業収入合計) - (賃貸事業費用合計) + (減価償却費の合計)、NOI利回り = NOI / 簿価

Business Performance Forecasts for FY2016 ①
2017年3月期 業績予想 ①

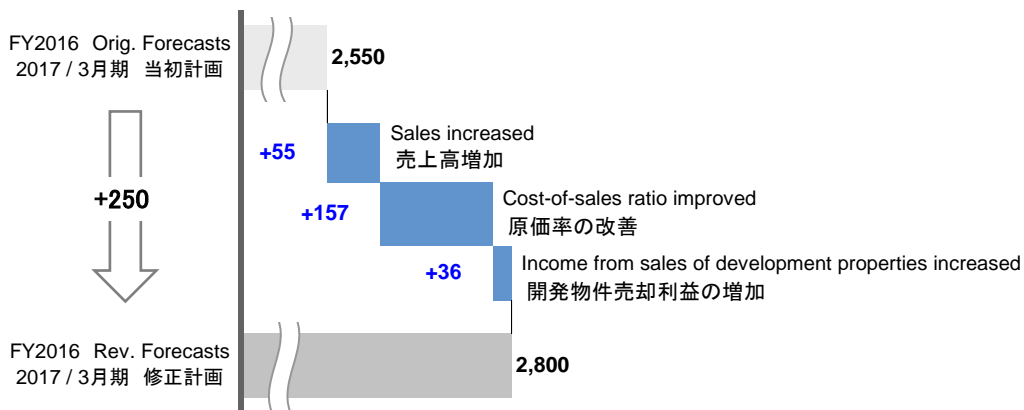
Summary of Profits ①
損益の概要 ①

	FY2015 2016 / 3月期		FY2016 2017 / 3月期			
	Results 実績	Proportion 構成比	Revised Forecasts 修正計画	Proportion 構成比	YOY 前年同期比	
					Amounts 増減額	Ratio 増減率
(¥ 100 Million / 億円)						
Net sales 売上高	31,929	100.0%	34,600	100.0%	2,670	8.4%
Operating income 営業利益	2,431	7.6%	2,800	8.1%	368	15.2%
Ordinary income 経常利益	2,335	7.3%	2,720	7.9%	384	16.4%
Net income attributable to owners of the parent 親会社株主に帰属する当期純利益	1,035	3.2%	1,820	5.3%	784	75.7%

Summary of Profits ②
損益の概要 ②

	FY2016 2017 / 3月期					
	Original Forecasts 当初計画	Proportion 構成比	Revised Forecasts 修正計画	Proportion 構成比	Difference between forecasts 当初計画対比	
					Amounts 増減額	Ratio 増減率
(¥ 100 Million / 億円)						
Net sales 売上高	34,200	100.0%	34,600	100.0%	400	1.2%
Operating income 営業利益	2,550	7.5%	2,800	8.1%	250	9.8%
Ordinary income 経常利益	2,500	7.3%	2,720	7.9%	220	8.8%
Net income attributable to owners of the parent 親会社株主に帰属する当期純利益	1,650	4.8%	1,820	5.3%	170	10.3%

Major factors for changes in operating income
営業利益の増減要因 (¥ 100 Million/億円)



Shareholder Return Policy
配当政策

	FY2015 2016 / 3月期	FY2016 Pre. Forecasts 2017 / 3月期 前回予想	FY2016 Rev. Forecasts 2017 / 3月期 修正予想
Earnings per share 一株当たり当期純利益	¥156.40	¥248.97	¥274.51
Annual dividend per share 年間配当金	¥80	¥80	¥85
Interim dividend per share 中間配当	¥35	¥40	¥40
Year-end dividend per share 期末配当	¥45*	¥40	¥45
Dividend payout ratio 配当性向	51.2%	32.1%	31.0%
Return on Equity 自己資本利益率 (ROE)	9.1%		

(Note) FYE March 2016 year-end dividend breakdown:
Normal dividend: 35 yen + commemorative dividend: 10 yen.

(注釈) 2016年3月期 期末配当金の内訳:
普通配当 35円 + 記念配当 10円

Business Performance Forecasts for FY2016 ②
2017年3月期 業績予想 ②

Sales 売上高	FY2015 2016 / 3月期	FY2016 2017 / 3月期			
	Results 実績	Original Forecasts 当初計画	Revised Forecasts 修正計画	YOY 前年同期比	
				Amounts	Ratio
				増減額	増減率
(¥ 100 Million / 億円)					
Single-Family Houses 戸建住宅	3,783	3,830	3,830	46	1.2%
Rental Housing (Building contracting & management) 賃貸住宅	8,801	9,450	9,600	798	9.1%
Condominiums マンション	2,793	2,580	2,650	-143	-5.1%
Existing Home Business 住宅ストック	955	1,015	1,015	59	6.3%
Commercial Facilities 商業施設	4,955	5,250	5,440	484	9.8%
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	7,363	8,240	8,250	886	12.0%
Other Businesses その他	4,588	5,200	5,120	531	11.6%
Total 合計	31,929	34,200	34,600	2,670	8.4%

Operating income 営業利益	FY2015 2016 / 3月期	FY2016 2017 / 3月期				Operating margin 営業利益率	
	Results 実績	Original Forecasts 当初計画	Revised Forecasts 修正計画	YOY 前年同期比			YOY Change 増減
				Amounts	Ratio		
				増減額	増減率		
(¥ 100 Million / 億円)							
Single-Family Houses 戸建住宅	165	170	170	4	2.9%	4.4%	+0.0pt
Rental Housing (Building contracting & management) 賃貸住宅	819	830	920	100	12.3%	9.6%	+0.3pt
Condominiums マンション	157	120	130	-27	-17.7%	4.9%	-0.8pt
Existing Home Business 住宅ストック	112	115	115	2	1.8%	11.3%	-0.5pt
Commercial Facilities 商業施設	803	840	950	146	18.3%	17.5%	+1.3pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	680	690	750	69	10.3%	9.1%	-0.1pt
Other Businesses その他	95	220	200	104	108.9%	3.9%	+1.8pt
Total 合計	2,431	2,550	2,800	368	15.2%	8.1%	+0.5pt

Note: Sales and operating income by segment include intersegment transactions. / 注: 上記実績には、セグメント間の内部取引を含んでいます。

Business Performance Forecasts for FY2016 ③vs. previous year actual
2017年3月期 業績予想 ③前年実績対比

Sales 売上高	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額
(¥ 100 Million/億円)									
Single-Family Houses 戸建住宅	3,783	3,830	46	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	4,574	4,964	389	4,031	4,566	535	195	68	-126
Condominiums マンション	2,021	1,871	-150	771	778	7	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	3,158	3,514	356	1,767	1,902	135	29	22	-7
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	6,206	6,709	502	586	670	83	569	869	299
Total / 物件売却合計							794	960	165

Gross margin 売上総利益	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額
(¥ 100 Million/億円)									
Single-Family Houses 戸建住宅	715	730	14	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	1,101	1,280	178	364	413	49	66	25	-40
Condominiums マンション	391	379	-12	104	95	-8	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	835	977	141	358	386	28	8	5	-2
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	879	1,042	162	160	159	-0	204	178	-26
Total / 物件売却合計							279	210	-69

Gross margin ratio 売上総利益率	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減	FY2015 '16 / 03	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減
Single-Family Houses 戸建住宅	18.9%	19.1%	+0.2pt	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	24.1%	25.8%	+1.7pt	9.0%	9.1%	+0.1pt	34.0%	37.9%	+3.9pt
Condominiums マンション	19.4%	20.3%	+0.9pt	13.6%	12.3%	-1.3pt	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	26.5%	27.8%	+1.3pt	20.3%	20.3%	+0.0pt	29.7%	26.7%	-3.0pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	14.2%	15.5%	+1.3pt	27.3%	23.8%	-3.5pt	35.9%	20.5%	-15.4pt

Business Performance Forecasts for FY2016 ④vs. forecasts
2017年3月期 業績予想 ④計画対比

Sales 売上高	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額
	(¥ 100 Million/億円)								
Single-Family Houses 戸建住宅	3,830	3,830	-	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	4,873	4,964	91	4,514	4,566	52	61	68	6
Condominiums マンション	1,847	1,871	24	732	778	45	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	3,329	3,514	185	1,898	1,902	4	22	22	-
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	6,822	6,709	-112	665	670	5	752	869	117
Total / 物件売却合計							836	960	123

Gross margin 売上総利益	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減額
	(¥ 100 Million/億円)								
Single-Family Houses 戸建住宅	740	730	-10	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	1,184	1,280	95	412	413	1	18	25	7
Condominiums マンション	358	379	20	101	95	-5	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	924	977	53	369	386	16	5	5	0
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	958	1,042	83	171	159	-12	149	178	29
Total / 物件売却合計							173	210	36

Gross margin ratio 売上総利益率	Construction 請負・分譲			Rental management 賃貸・管理			Sales of development properties 開発物件売却		
	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減	FY2016 Orig. Forecasts '17 / 03 当初計画	FY2016 Rev. Forecasts '17 / 03 修正計画	Change 増減
Single-Family Houses 戸建住宅	19.3%	19.1%	-0.2pt	-	-	-	-	-	-
Rental Housing 賃貸住宅	24.3%	25.8%	+1.5pt	9.1%	9.1%	+0.0pt	29.7%	37.9%	+8.2pt
Condominiums マンション	19.4%	20.3%	+0.9pt	13.8%	12.3%	-1.5pt	-	-	-
Commercial Facilities 商業施設	27.8%	27.8%	+0.0pt	19.5%	20.3%	+0.8pt	26.5%	26.7%	+0.2pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設	14.1%	15.5%	+1.4pt	25.8%	23.8%	-2.0pt	19.8%	20.5%	+0.7pt

Status of Investment Plan

投資計画の状況

(¥100 Million/億円)			FY2016 2Q 6か月実績 (*16.4~*16.9)	5th Medium-Term Plan 第5次中計 投資計画
Rental Housing	賃貸住宅		95	1,000
Commercial Facilities	商業施設		162	1,400
Logistics, Business & Corporate Facilities	事業施設		342	3,600
Overseas	海外		214	1,000
Real estate development	不動産開発		814	7,000
Capital investments	設備投資		288	1,500
	M&A		2	500
	Total 合計		1,106	9,000

Capital Investments / Depreciation

設備投資額 / 減価償却費

Forecast remains unchanged from May 2016.

2017年3月期計画は、2016年5月の発表から変更ありません。

(¥ 100 Million/億円)		FY2015 1H 2015 / 9月期	FY2016 1H 2016 / 9月期	FY2015 2016 / 3月期	FY2016 Forecasts 2017 / 3月期 計画
Capital investments					
設備投資額		822	958	1,883	2,700
Single-Family Houses	戸建住宅	35	21	62	75
Rental Housing (Building contracting & management)	賃貸住宅	96	157	199	340
Condominiums	マンション	15	29	33	70
Existing Home Business	住宅ストック	0	0	0	5
Commercial Facilities	商業施設	117	200	316	630
Logistics, Business & Corporate Facilities	事業施設	444	357	1,002	1,260
Other Businesses	その他	114	190	283	340
Adjustments	調整額	(2)	1	(14)	(20)
Depreciation					
減価償却費		271	288	565	620
Single-Family Houses	戸建住宅	16	18	35	42
Rental Housing (Building contracting & management)	賃貸住宅	38	40	78	87
Condominiums	マンション	8	10	17	20
Existing Home Business	住宅ストック	0	0	1	1
Commercial Facilities	商業施設	80	85	164	178
Logistics, Business & Corporate Facilities	事業施設	38	45	83	95
Other Businesses	その他	83	82	172	183
Adjustments	調整額	4	5	11	14

Orders Received by Business Segment (Non-consolidated)
事業別受注高（個別）

Orders received 事業別受注高 (¥ 100 Million/億円)		FY2015 2Q 2015 / 9月期		FY2016 2Q 2016 / 9月期			
		Units	Amounts	Units	Amounts	YOY 前年同期比	
		戸数	金額	戸数	金額	Amounts 増減額	Ratio 増減率
Single-Family Houses 住宅	Custom-built houses 戸建住宅	3,724	1,283	3,855	1,367	84	6.6%
	Houses in housing development projects 分譲住宅	1,204	292	1,070	272	-19	-6.8%
	Land (including residential lots of housing development projects) 土地	-	385	-	390	5	1.3%
	Sub-total 小 計	4,928	1,961	4,925	2,030	69	3.5%
Rental Housing 集合住宅		21,133	2,618	22,826	2,660	42	1.6%
Condominiums (for sale) マンション		1,347	553	938	413	-140	-25.3%
Commercial Facilities 商業施設		-	1,715	-	1,894	179	10.5%
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設		-	1,664	-	1,321	-343	-20.6%
[Reference] Including SPC (*) [参考] TMKを含む		-	1,664	-	1,763	99	5.9%
Total 合計		27,408	8,860	28,689	8,730	-129	-1.5%
[Reference] Including SPC (*) [参考] TMKを含む		27,408	8,860	28,689	9,173	312	3.5%

*Includes order figures from specific purpose companies or other consolidated subsidiaries established for the purposes related to real estate development (SPC). / 特定目的会社等の不動産開発を目的として設立した連結子会社（「TMK等」と言う）による受注数値を加味しています。

Orders received forecasts 事業別受注高 計画 (¥ 100 Million/億円)		FY2015 2016 / 3月期		FY2016 Revised Forecasts 2017 / 3月期 修正計画			
		Units	Amounts	Units	Amounts	YOY 前年同期比	
		戸数	金額	戸数	金額	Amounts 増減額	Ratio 増減率
Single-Family Houses 住宅	Custom-built houses 戸建住宅	7,213	2,503	7,400	2,626	122	4.9%
	Houses in housing development projects 分譲住宅	2,296	569	2,150	544	-25	-4.4%
	Land (including residential lots of housing development projects) 土地	-	800	-	790	-10	-1.3%
	Sub-total 小 計	9,509	3,873	9,550	3,960	86	2.2%
Rental Housing 集合住宅		41,450	5,078	45,100	5,340	261	5.2%
Condominiums (for sale) マンション		2,571	1,141	2,240	1,120	-21	-1.9%
Commercial Facilities 商業施設		-	3,379	-	3,745	365	10.8%
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設		-	2,826	-	2,855	28	1.0%
Total 合計		53,530	17,103	56,890	17,800	696	4.1%

Notes: In the Rental Housing, Condominiums, Commercial Facilities, and Logistics, Business & Corporate Facilities businesses, the figures in the charts include land and buildings. The YOY ratio is calculated on a value basis. Although Existing home business, Leisure business, and Environment and Energy business have been omitted from the charts since they had no material impact on the total amount, the total has been calculated including each value.

注: 集合住宅・マンション・商業施設・事業施設は、土地・建物を含みます。増減率は金額ベースで算出しています。また、「住宅ストック」「観光」「環境エネルギー」は合計金額に与える影響が軽微の為、省略していますが、「合計」の欄には、各々の数値を含んで算出しています。

Sales by Business Segment (Non-consolidated)
事業別売上高（個別）

The total amount includes the impact of completion basis; however, the number of houses is the complete figure.

金額は進行基準による影響が含まれておりますが、戸数は完成ベースです。

Sales 事業別売上高		FY2015 2Q 2015 / 9月期			FY2016 2Q 2016 / 9月期					
		Units 戸数	Amounts 金額	Gross profit ratio 売上高 総利益率	Units 戸数	Amounts 金額	YOY 前年同期比		Gross profit ratio 売上高総利益率	
							Amounts 増減額	Ratio 増減率		Change 増減
（¥ 100 Million/億円）										
Single-Family Houses 住宅	Custom-built houses 戸建住宅	3,422	1,197	24.7%	3,384	1,240	42	3.6%	23.2%	-1.5pt
	Houses in housing development projects 分譲住宅	1,229	298	16.4%	1,101	276	-22	-7.4%	18.6%	2.2pt
	Land (including residential lots of housing development projects) 土地	-	392	6.0%	-	411	18	4.8%	3.8%	-2.2pt
	Sub-total 小 計	4,651	1,888	19.5%	4,485	1,928	39	2.1%	18.4%	-1.1pt
Rental Housing 集合住宅		19,136	2,382	25.3%	19,786	2,489	107	4.5%	25.9%	0.6pt
Condominiums (for sale) マンション		1,371	563	20.9%	906	378	-184	-32.8%	19.7%	-1.2pt
Commercial Facilities 商業施設		-	1,505	26.9%	-	1,799	294	19.5%	28.6%	1.7pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設		-	1,562	25.7%	-	1,353	-208	-13.4%	25.7%	0pt
Total 合計		25,158	8,219	23.6%	25,177	8,268	48	0.6%	23.9%	0.3pt

Sales forecasts 事業別売上高 計画		FY2015 2016 / 3月期			FY2016 Revised Forecasts 2017 / 3月期 修正計画					
		Units 戸数	Amounts 金額	Gross profit ratio 売上高 総利益率	Units 戸数	Amounts 金額	YOY 前年同期比		Gross profit ratio 売上高総利益率	
							Amounts 増減額	Ratio 増減率		Change 増減
（¥ 100 Million/億円）										
Single-Family Houses 住宅	Custom-built houses 戸建住宅	6,999	2,424	24.2%	6,900	2,495	70	2.9%	23.6%	-0.6pt
	Houses in housing development projects 分譲住宅	2,333	570	16.6%	2,150	550	-20	-3.6%	18.6%	2pt
	Land (including residential lots of housing development projects) 土地	-	786	4.2%	-	805	18	2.3%	4.0%	-0.2pt
	Sub-total 小 計	9,332	3,782	18.9%	9,050	3,850	67	1.8%	18.8%	-0.1pt
Rental Housing 集合住宅		38,903	4,826	24.4%	41,900	5,110	283	5.9%	25.8%	1.4pt
Condominiums (for sale) マンション		2,972	1,313	19.5%	2,250	1,100	-213	-16.3%	20.0%	0.5pt
Commercial Facilities 商業施設		-	3,122	27.5%	-	3,610	487	15.6%	28.5%	1.0pt
Logistics, Business & Corporate Facilities 事業施設		-	2,869	23.4%	-	2,530	-339	-11.8%	24.5%	1.1pt
Total 合計		51,207	16,497	22.8%	53,200	16,850	352	2.1%	23.4%	0.6pt

Notes: In the Rental Housing, Condominiums, Commercial Facilities, and Logistics, Business & Corporate Facilities businesses, the figures in the charts include land and buildings. The YOY ratio is calculated on a value basis. Although Existing home business, Leisure business, and Environment and Energy business have been omitted from the charts since they had no material impact on the total amount, the total has been calculated including each value. / 注: 集合住宅・マンション・商業施設・事業施設は、土地・建物を含みます。増減率は金額ベースで算出しています。また、「住宅ストック」「観光」「環境エネルギー」は合計金額に与える影響が軽微の為、省略していますが、「合計」の欄には、各々の数値を含んで算出しています。

Rental Housing Business 賃貸住宅事業

Management of rental housing units and occupancy rates 賃貸住宅管理戸数と入居率

		(Units / 戸数)			
		'15/03	'15/09	'16/03	'16/09
Daiwa Living Co., Ltd. 大和リビング Daiwa Living Management Co., Ltd. 大和リビングマネジメント	Management of rental housing units 賃貸住宅管理戸数	418,382	436,074	452,401	471,780
	Occupancy rates 入居率	97.6%	96.6%	97.5%	96.1%
Nihon Jyutaku Ryutu Co., Ltd. 日本住宅流通	Management of rental housing units 賃貸住宅管理戸数	17,133	18,429	18,941	19,568
	Occupancy rates 入居率	94.9%	93.1%	95.3%	94.0%
Total 合計	Management of rental housing units 賃貸住宅管理戸数	435,515	454,503	471,342	491,348
	Lump-sum contracted units (occupancy guarantee) 一括借上(入居保証)戸数	397,282	416,486	433,628	453,096
	Occupancy rates 入居率	97.5%	96.4%	97.4%	96.1%

Condominiums Business マンション事業

Stock of completed condominium (Non-consolidated) (Including orders for units) 完成在庫の状況(個別) (受注済戸数を含む)

Mar. 2016 2016 / 3末		693	
Sep. 2016 2016 / 9末		331	(Includes orders for 8 units) (うち、受注済 8戸)

Number of condominium units managed 分譲型マンション管理戸数

		(Units / 戸数)			
		'15/03	'15/09	'16/03	'16/09
Daiwa LifeNext Co., Ltd. -New 大和ライフネクスト (新)	Number of managed units 管理戸数	-	244,733	249,017	253,110
	Number of managed buildings entrusted by HOAs 管理組合からの受託棟数	-	3,982	4,047	4,089
Daiwa Service Co., Ltd. ダイワサービス	Number of managed units 管理戸数	87,520	-	-	-
	Number of managed buildings entrusted by HOAs 管理組合からの受託棟数	1,404	-	-	-
Daiwa LifeNext Co., Ltd. -Former 大和ライフネクスト (旧)	Number of managed units 管理戸数	152,729	-	-	-
	Number of managed buildings entrusted by HOAs 管理組合からの受託棟数	2,510	-	-	-
Global Community Co., Ltd. グローバルコミュニティ	Number of managed units 管理戸数	80,239	82,585	83,282	83,794
	Number of managed buildings entrusted by HOAs 管理組合からの受託棟数	1,843	1,876	1,882	1,998
Total 合計	Number of managed units 管理戸数	320,488	327,318	332,299	336,904
	Number of managed buildings entrusted by HOAs 管理組合からの受託棟数	5,757	5,858	5,929	6,087

Note: Daiwa Service was subject to a merger by absorption by Daiwa LifeNext on April 1, 2015 and the company name was changed to Daiwa LifeNext on said date.

注: ダイワサービスは2015年4月1日に同社を存続会社として大和ライフネクストと合併し、同日付で大和ライフネクストに商号変更しています。

Overseas Business

海外事業

Sales status (As of end of Sep. 2016)

販売状況（2016年9月末現在）

Nation 国	Project name プロジェクト名	Location 地域	Total units for sale 販売総戸数	Sales starts 販売開始日	Units for sale 販売戸数	(Units / 戸数)
						Application and contract ratio 申込・契約率 (): Unit / 戸数
China 中国	Yihe Xinghai イフ・セイカイ (頤和星海)	Dalian 大連市	2,121	2010 / 8～	2,111	89.0% (1,878)
	The Grace Residence グレース・レジデンス (龍洲伊都)	Changzhou 常州市	1,178	2014 / 7～	673	85.0% (572)
	Moonlit Garden ムーンリット・ガーデン (呉月雅境)	Wuxi 無錫市	436	2015 / 4～	290	87.6% (254)
Australia オーストラ リア	Flour Mill of Summer Hill フラワー・ミル・オブ・ サマー・ヒル	Inner West New South Wales ニュー・サウス・ ウェールズ州 インナーウェスト市	127 (Stage I・II)	2014 / 12～	127	Sold out 完売
	Drummoyne ドゥルモイン	Canada Bay New South Wales ニュー・サウス・ ウェールズ州 カナダベイ市	164	2015 / 11～	164	93.3% (153)

Consolidated Statements of Cash Flows

連結キャッシュ・フローの状況

	FY2015 1H 2015 / 9月期	FY2016 1H 2016 / 9月期	Change 増減
Net cash provided by (used in) operating activities 営業活動によるキャッシュ・フロー	961	758	△ 203
Depreciation and amortization 減価償却費	271	288	17
Net cash provided by (used in) investing activities 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,022	△ 1,187	△ 165
Net cash provided by (used in) financing activities 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 943	434	1,377
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents 現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	△ 1,001	△ 34	966
Cash and cash equivalents at beginning of period 現金及び現金同等物の期首残高	2,345	1,889	△ 456
Cash and cash equivalents at the end of the period 現金及び現金同等物の期末残高	1,476	1,854	378

(¥ 100 Million / 億円)