

2013年度第1四半期決算説明会

積水化学工業株式会社
 コーポレートコミュニケーション部長
 取締役 常務執行役員 久保 肇

2013年7月30日

損益概要

	2013年度1Q 実績	2012年度1Q 実績 *1	増減	(億円)
売上高	2,425	2,599	-174	海外子会社 2012年1-3月 実績 377
営業利益	100	57	43	5
経常利益	126	44	82	
当期純利益	69	20	48	

*1 2012年度1Q実績: 海外子会社は2012年1月～6月の6ヶ月の実績 (2012年度より連結子会社の決算を3月期に統一)

為替レート(期中平均)

米ドル	99円	80円	19円
-----	-----	-----	-----

カンパニー別 売上高・営業利益

(億円)

	2013年度				2012年度				増減				海外子会社 2012年1-3月	
	1Q実績		上期 期初計画*1		1Q実績*2		上期実績*3		1Q		上期			
	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益		
住宅	1,091	57	2,430	190	1,061	44	2,318	168	30 (30)	13 (13)	112 (112)	22 (22)	-	-
環境LL	462	-25	1,090	5	452	-31	999	-20	10 (59)	5 (-2)	91 (140)	25 (18)	49	-7
高機能P	834	76	1,620	135	1,047	51	1,777	112	-213 (114)	25 (38)	-157 (170)	23 (36)	327	13
その他	91	-7	200	-10	92	-6	190	-9	-2 (0)	-1 (-1)	10 (12)	-1 (-1)	2	0
消去又は 全社	-53	-1	-140	-5	-54	-1	-123	-2	1 (1)	0 (0)	-17 (-17)	-3 (-4)	0	-1
合計	2,425	100	5,200	315	2,599	57	5,160	250	-174 (204)	43 (48)	40 (417)	65 (70)	377	5

*1 2013年度上期期初計画の為替レート前提は、90円/US\$、124円/€
 *2 2012年度1Q実績：海外子会社は2012年1月～6月の6ヶ月の実績
 *3 2012年度上期実績：海外子会社は2012年1月～2012年9月の9ヶ月の実績
 *4 ()内は海外子会社2012年1月～3月影響を除く増減

カンパニー別 売上高・営業利益

(億円)

	2013年度 上期 見通し*1		2012年度 上期 実績*2		増減		2013年度 上期 期初計画		海外子会社 2012年1-3月	
	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益	売上高	営業 利益		
住宅	2,430	190	2,318	168	112 (112)	22 (22)	2,430	190	-	-
環境LL	1,090	5	999	-20	91 (140)	25 (18)	1,090	5	49	-7
高機能P	1,700	150	1,777	112	-77 (250)	38 (51)	1,620	135	327	13
その他	200	-10	190	-9	10 (12)	-1 (-1)	200	-10	2	0
消去又は 全社	-140	-5	-123	-2	-17 (-17)	-3 (-4)	-140	-5	0	-1
合計	5,280	330	5,160	250	120 (497)	80 (85)	5,200	315	377	5

*1 2013年度2Q見通しの為替レート前提は、101円/US\$、124円/€
 *2 2012年度上期実績：海外子会社は2012年1月～2012年9月の9ヶ月の実績
 *3 ()内は海外子会社2012年1月～3月影響を除く増減



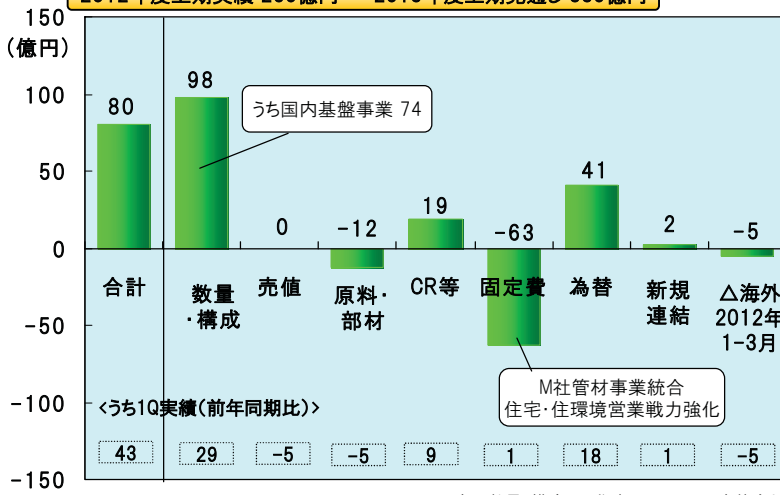
< 2013年度計画 >

- 国内基盤事業 拡大する需要を最大限獲得 - 1Q新築住宅受注 111% 1Q環境LL・国内事業売上高 110%*
- グローバル戦略事業 成長分野・市場で競争力のある製品を拡販 - 1Qモバイルソリューション売上高 162%*
- 戦略投資のリターンを獲得
- 事業環境変動(ポスト消費税)への対応

* いずれも前年同期比

2013年度上期見通し 営業利益要因分析 (前年同期比)

2012年度上期実績 250億円 → 2013年度上期見通し 330億円



*売上数量・構成には住宅カンパニーの売値含む

SEKISUI CHEMICAL GROUP

2013年度 重点施策の進捗

	国内基盤事業	グローバル戦略事業
成長戦略	<ul style="list-style-type: none"> 蓄電池付「進・スマートハイム」受注4,000棟突破(住宅) 次世代ZEH「ミライ・クラス」発売(住宅) 	<ul style="list-style-type: none"> 欧米検査機器ビジネス進捗(MD分野) インド・ASEANでの事業拡大(AT分野、機能樹脂) タイ量産工場稼働(住宅) アジア水インフラ事業拡大(水インフラ海外)
需要変動への対応	<ul style="list-style-type: none"> M社管材事業統合効果発現(水インフラ) 営業戦術強化(住宅・住環境) 	<ul style="list-style-type: none"> 欧州事業構造改革推進中(管路更生) グローバル・スペックイン活動推進(主にIT分野)



市場概況

市場動向・見通し

- ・国内: 景況感改善(株高・円安・個人消費増)、住宅着工好調、公共事業増
- ・欧州: 域内需要は引き続き低水準。財政・政治リスク残る
- ・米国: 消費・生産・雇用改善等背景に景気回復続く
- ・アジア・新興国: 中国をはじめ、総じて減速感あり

為替・原料

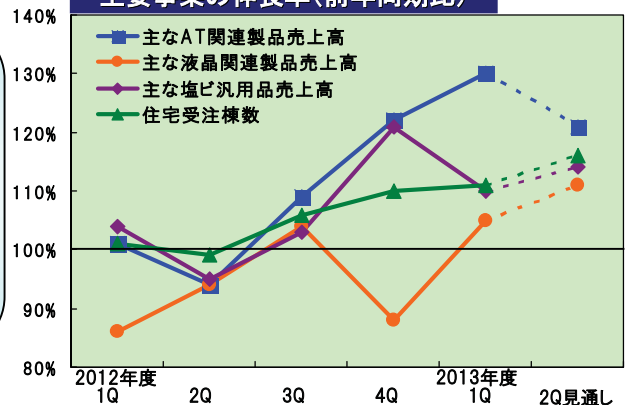
- ・為替: 円安基調続く見通し
- ・原料・部材: 円安により一部輸入原料・部材価格上昇、ナフサ由来原料上昇傾向

主要事業の進捗と見通し

	分野	第1四半期進捗状況等	第2四半期以降の見通し・施策等
国内事業	住宅	金利・物価先高感等背景に、新築住宅受注は上期計画通り進捗急激な消費増税前駆け込みは発生せず	1Qと同程度の市況続く見通し 消費増税経過措置指定期前に一定の駆け込み発生見通し
	水インフラ	住宅着工堅調も、製品値上げ浸透遅れ	民需: 堅調な住宅着工需要の着実な獲得と製品値上げ浸透を徹底 官需: 参院選影響消え、補正予算効果本格化し、上期全体では計画通り進捗する見通し
グローバル事業	自動車関連	数量増、高機能品拡販により計画やや上回り進捗(米州: 高機能品拡販、国内: 輸出含め需要回復)	引き続き高機能品拡販に注力(米州・国内: 引き続き需要好調、中国・新興国: 需要増)
	IT・電子材料	モバイルソリューション製品拡販(生産調整から回復基調) TV・PC向けは引き続き需要停滞(前年並みで推移)	ITOフィルム等、モバイルソリューション製品引き続き拡販
	メディカル	主力の検査薬事業は国内外とも前年並み 海外での検査機器ビジネス進捗	海外での検査事業拡大、国内・海外のシナジー発現に注力
	管路更生	国内: 前期からの継続物件を着実に売上げ、計画通り進捗 海外: 欧州需要は引き続き低迷、立て直し策を着実に推進	国内: 補正予算効果の本格発現開始見通し 海外: 需要回復見込めず、立て直し策の継続とエリア特化営業に注力

SEKISUI CHEMICAL GROUP

主要事業の伸長率 (前年同期比)



上期進捗状況

戦略事業の強化と海外事業拡大

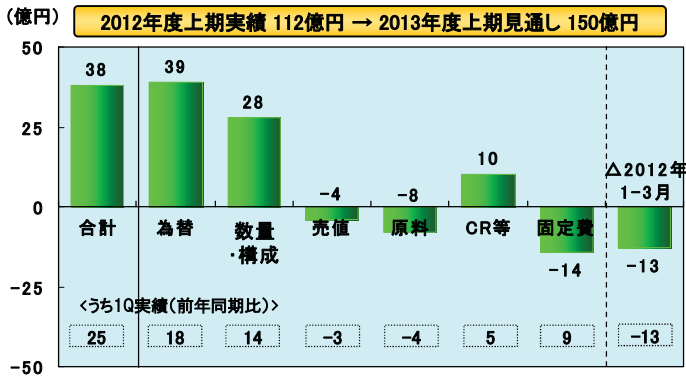
< 第1四半期総括 >

IT : スマートフォン・タブレット端末向け部材の売上が順調に伸長

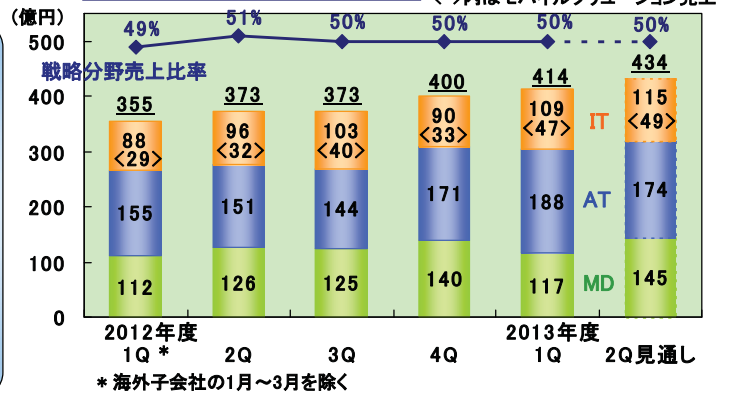
AT : 高機能中間膜の拡販が進む
インドネシアの車輛成型品事業の営業開始

MD : 欧米での、機器ビジネス・国内製検査薬の販売が進捗

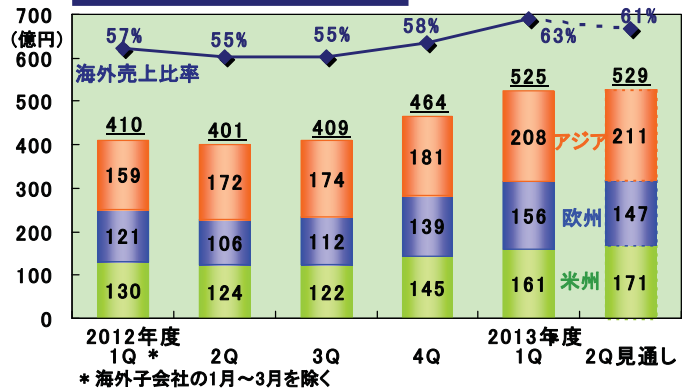
2013年度上期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



戦略分野売上高推移



海外売上高推移



上期進捗状況

国内事業

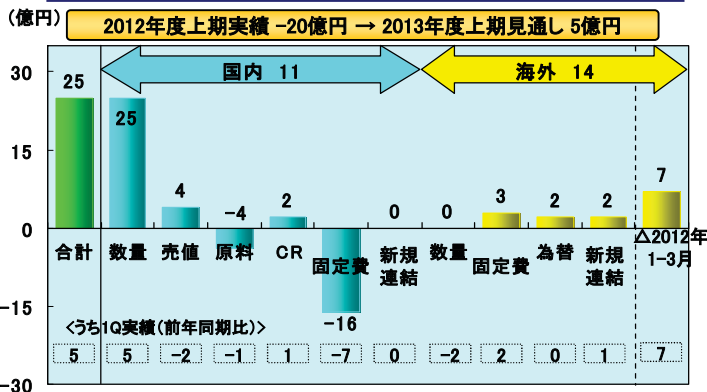
官需: 補正予算効果が2Q以降本格化し、上期としては堅調な進捗

民需: 好調な住宅着工需要と三菱効果により計画通り進捗

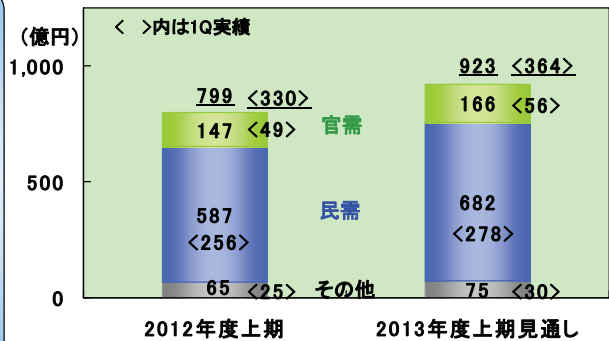
海外事業

欧州: 市場低迷長期化。構造改革を推進中
米国: 堅調な航空機需要により、シート事業が順調
アジア: 中国2社(積水KNT、永昌積水)のバリューチェーン受注(公共事業)拡大

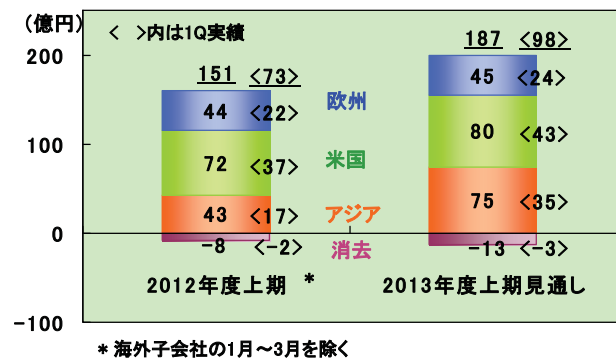
2013年度上期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



国内売上高



海外売上高



上期進捗状況

1. 1Q業績が計画通り進捗

2. 1Q新築住宅・住環境事業受注とも上期計画通り進捗

・良好な市況背景に、新築住宅受注増(111%*)

【戸建】『進・スマートハイム』軸に拡販

【分譲・集合】旺盛な需要を獲得

・ライフステージ対応(バス・キッチン・改装等)など大型受注増え、リフォーム受注増(107%*)

3. 成長に向けた取り組みが進捗

【人財】新築営業マン300名、リフォーム営業マン100名増強

【商品】次世代ゼロエネルギー住宅『ミライ・クラス』シリーズ発売

【海外】タイ量産工場稼働開始

* いずれも前年同期比

2Q受注獲得施策

市場動向・見通し

市況	1Qは金利・物価先高感等背景に市況良好 2Qは同様の市況が続く見通し
消費税影響	1Qは急激な駆け込み発生せず 経過措置指定日前に一定程度発生見通し
地域・需要種別	都市部・地方部とも1Qは集客増、分譲・集合中心に需要旺盛

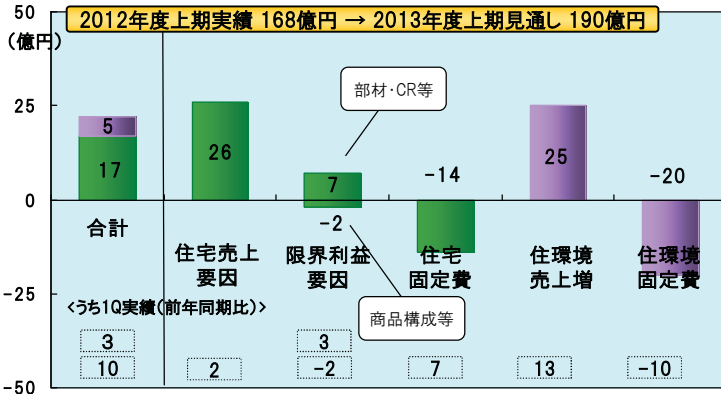
上期受注棟数計画
1Q実績 111% 2Q 116% 上期 114%*

■ 上期受注獲得施策を継続・強化

- 戸建**
 - 『進・スマートハイム』軸に差別化継続
 - 『ミライ・クラス』シリーズ訴求で差別化強化
- 分譲**
 - 『スマートハイム・シティ』拡販継続 -2Q初販売用土地 1,780区画
- 集合**
 - 新商品『ウイズハイムF II』拡販継続
 - 『Bigソーラー』による差別化継続 -1Q『Bigソーラー』搭載比率 82%*
- 住環境**
 - ライフステージ対応(バス・キッチン・改装等)受注継続拡大

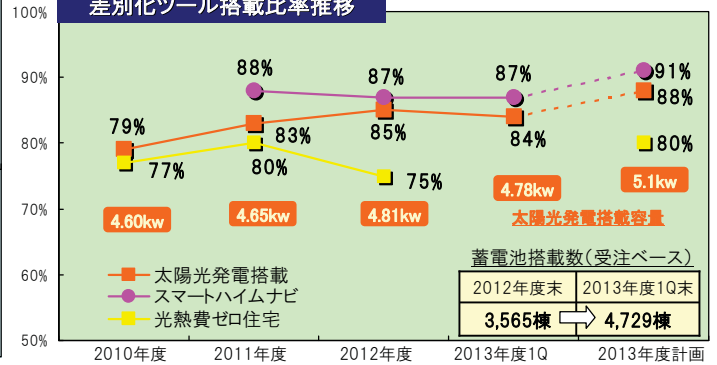
* いずれも前年同期比

2013年度上期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



SEKISUI CHEMICAL GROUP

差別化ツール搭載比率推移



- 8 -

2013年度第1四半期決算内容

経営管理部担当
専務執行役員 田頭 秀雄

連結対象会社数

	2013年6月末	2013年3月末	増減
連結会社	171社	167社	積水KNT(中国水インフラ事業会社)等
持分法会社	8社	8社	-

連結会社増減による影響額

(億円)

売上高	+15	積水KNT*1等
営業利益	+1	

*1 2013年度第1四半期より新規連結



損益概要

(億円)

	2013年度1Q	2012年度1Q ^{*1}	増減		海外子会社 ^{*1} 2012年1-3月
売上高	2,425	2,599	-174	(189)*2	377
売上総利益	718	723	-5		
売上総利益率	29.6%	27.8%	1.8%		
販売費および一般管理費	618	665	-48		
営業利益	100	57	43	(48)*2	5
持分法投資損益	2	-2	5		
その他営業外損益	23	-11	34	為替差損益 20	
経常利益	126	44	82		
特別利益	-	-	-		
特別損失	2	13	-11		
税引前利益	123	31	93		
法人税等	52	*3 10	42		
少数株主利益	3	1	2		
当期純利益	69	20	48		

*1 昨年度の海外子会社は2012年1月～6月の6ヵ月決算(2012年度より連結子会社の決算を3月期に統一)

*2 新規連結及び昨年度の海外6ヶ月決算影響を除く増減

*3 昨年度の連結納税開始に伴う未実現利益の消去に係わる税効果による税金費用23億円減を含む



連結キャッシュ・フロー

(億円)

	2013年度1Q	2012年度1Q
営業活動によるキャッシュフロー	82	48
投資活動によるキャッシュフロー	-107	* 102
財務活動によるキャッシュフロー	-90	-109
現金及び現金同等物の増減額	-103	42
現金及び現金同等物の期末残高	509	495
フリーキャッシュフロー = 営業活動CF + 投資活動CF - 配当支払	-81	108

* 定期預金の払戻による収入(純額)約170億円を含む



貸借対照表(資産)

(億円)

	2013年6月末	2013年3月末	増減
現金及び預金	864	911	-48
売上債権	1,656	1,721	-65
棚卸資産	1,507	1,400	107
その他流動資産	429	367	61
有形固定資産	2,463	2,407	56
無形固定資産	488	491	-3
投資有価証券	1,567	1,462	105
投資その他の資産	210	257	-47
資産合計	9,183	9,016	167

住宅 37、環境LL 38

時価評価 122

為替影響 94



貸借対照表(負債・純資産)

(億円)

	2013年6月末	2013年3月末	増減
無利子負債	3,536	3,530	5
有利子負債	1,145	1,153	-8
負債合計	4,681	4,683	-3
資本金等	2,093	2,092	0
利益剰余金	2,116	2,093	23
自己株式	-111	-116	5
有価証券評価差額金	258	178	80
少数株主持分	151	143	8
その他純資産	-5	-58	53
純資産合計	4,502	4,332	170
負債・純資産合計	9,183	9,016	167

 当期純利益 69
配当支払 -46

為替換算調整 54

減価償却費・資本的支出

(億円)

	2013年度		2012年度 *1		増減	
	1Q実績	通期見通し	1Q実績	通期実績	1Q	通期
減価償却費	79	360	*2 97	*2 349	-18	11
資本的支出	89	360	*3 121	*3 368	-32	-8

*1 海外子会社は2012年1月～2013年3月の15ヵ月実績(2012年度より連結子会社の決算を3月期に統一)

*2 海外子会社の2012年1月～3月の3ヵ月間の減価償却費は20億円

*3 海外子会社の2012年1月～3月の3ヵ月間の資本的支出は11億円

(億円)

	2013年度 上期 見通し	2012年度 *1 上期 実績	増減	2013年度 *2 上期 従来計画	海外子会社*1 2012年1-3月 実績
売上高	5,280	5,160	120	5,200	377
営業利益	330	250	80	315	5
経常利益	345	225	120	305	
当期純利益	180	128	52	150	

*1 昨年度の海外子会社は2012年1月～2012年9月の9ヵ月決算(2012年度より連結子会社の決算を3月期に統一)

*2 2012年度決算説明会時公表の計画

*3 2013年度2Q見通しの為替レートの前提は、101円/US\$、124円/ユーロ



スライドに記載されている見込、計画、見通しなど歴史的事実でないものは、現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断に基づいて作成されております。従って、実際の業績は、様々な重要な要素の変化により大きく異なる結果になりうることを、ご承知おきください。



1.住宅事業の主要データ

住宅カンパニー実績・計画について

		2013年度		2012年度		
		1Q	上期見通し	1Q	上期	下期
連結	売上高(億円)	1,091	2,432	1,061	2,318	2,373
	住宅	742	1,707	733	1,645	1,692
	建物	695	1,617	690	1,550	1,605
	土地	47	90	43	95	87
	住環境	349	725	328	672	681
	リフォーム	249	517	234	475	483
	インテリア・エクステリア	12	32	13	29	27
	不動産	88	176	82	168	172
その他	1.販売戸数(戸)	2,950	7,100	2,920	6,750	7,110
	戸建て	2,410	5,400	2,420	5,300	5,310
	ハイム	1,820	4,150	1,870	4,110	4,120
	ツーユー	590	1,250	550	1,190	1,190
	アパート	540	1,700	500	1,450	1,800
	2.主なデータ					
	単価<全国販社:戸建>(百万円)	30.2	-	29.9	29.9	30.0
	坪単価<全国販社:戸建>(万円)	78.2	-	76.8	76.8	77.4
	床面積(m ²)	127.5	-	128.4	128.5	127.9
	展示場数(棟)	-	423	418	409	407
	営業マン数(人)	2,551	2,510	2,431	2,369	2,259
	建替え比率(%)	33%	33%	33%	33%	34%
紹介契約比率(%)	38%	38%	40%	41%	42%	

*建替え比率と紹介契約比率は受注ベース

2.受注状況

(単位:百万円)

	2013年度		2012年度			2011年度	
	1Q	上期見通し	1Q	上期	下期	上期	下期
期初受注残	211,900	-	187,800	-	197,000	171,800	189,100
伸び率	+13%	-	+9%	-	+4%	+16%	+14%
新規受注	104,852	241,700	93,807	214,657	226,314	211,197	204,093
伸び率	+12%	+13%	+3%	+2%	+11%	+5%	+5%
売上高	95,652	216,600	93,607	205,457	211,414	193,897	205,393
伸び率	+2%	+5%	+13%	+6%	+3%	+6%	+9%
期末受注残	221,100	237,000	188,000	197,000	211,900	189,100	187,800
伸び率	+18%	+20%	+5%	+4%	+13%	+14%	+9%

3.住宅着工戸数

(単位:戸)

	2013年度		2012年度		
	1Q	上期見通し	1Q	上期	下期
住宅着工戸数	237,400	445,000	215,851	442,948	450,054
上記での持ち家着工=A	87,000	163,000	76,576	161,247	155,285
当社販売戸数	2,950	7,100	2,920	6,750	7,110
当社戸建販売戸数=B	2,410	5,400	2,420	5,300	5,310
持ち家での当社シェア=B/A	2.8%	3.3%	3.2%	3.3%	3.4%

*2013年度1Q以降の“住宅着工戸数”と“上記での持ち家着工”は見通し

4.高性能住宅仕様装着比率

	2013年度		2012年度		
	1Q	上期見通し	1Q	上期	下期
太陽光発電搭載	84%	84%	86%	86%	84%
タイル外壁仕様(ハイムJXタイプ)	69%	69%	69%	69%	70%
オール電化	89%	90%	90%	90%	89%
快適エアリー	68%	69%	69%	66%	70%