

2015年度第3四半期決算説明会

積水化学工業株式会社
 経営戦略部長
 取締役 執行役員 平居 義幸

2016年1月28日

	2014年度 1Q-3Q実績	2015年度 1Q-3Q実績	増減	(億円) 2015年度 通期計画 (10月公表)
売上高	8,120	7,997	-123	11,200
営業利益	579	554	-25	900
経常利益	656	544	-113	890
親会社株主に帰属する 四半期純利益	439	405	-34	580

- ◆ 通期計画に対し、計画通り進捗
- ◆ 経常利益-113億円のうち、為替影響-68億円除くと、-45億円
- ◆ 1Qに、株式売却益を計上(税引前 +103億円)
- ◆ 3Qに、環境LL・海外事業の構造改革費用を計上

(億円)

	2014年度3Q		2015年度3Q		増減		2014年度1-3Q		2015年度1-3Q		増減	
	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
高機能P	959	129	949	144	-10	+14	2,782	351	2,850	392	+68	+40
住宅	1,099	54	1,026	29	-73	-26	3,592	261	3,365	191	-227	-70
環境LL	555	-14	582	8	+27	+22	1,619	-12	1,657	0	+38	+12
その他	95	-7	96	-12	+1	-5	275	-16	272	-28	-3	-12
消去又は 全社	-48	-2	-46	3	+2	+5	-149	-5	-147	-1	+2	+4
合計	2,660	161	2,608	172	-53	+11	8,120	579	7,997	554	-123	-25

3Qの総括 ■ 住宅の期初受注残減により全社で減収も、環境LL、高機能Pの貢献により増益

高機能P

エレクトロニクス分野需要低迷も、車輻・輸送、ライフサイエンス分野中心にカバーし、四半期最高益

住宅

下期初受注残減により、3Qは減収減益も、計画以上の売上・利益を確保

環境LL

国内収益体質強化策による限界利益率改善により、大幅増収増益

(億円)

	2015年度 上期実績		2015年度 下期見通し		2015年度 通期見通し			
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	増減	営業利益	増減
高機能P	1,901	248	1,979	272	3,880	+157	520	+60
住宅	2,339	162	2,461	208	4,800	-141	370	-43
環境LL	1,075	-8	1,265	58	2,340	+63	50	+37
その他	176	-16	214	-14	390	+1	-30	-10
消去又は 全社	-101	-4	-109	-6	-210	-7	-10	-2
合計	5,389	382	5,811	518	11,200	+73	900	+42

■ 通期売上高・営業利益見通しは、10月公表値通り。最高益更新見込み

(億円)

	2014年度 下期実績		2015年度 下期見通し		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
高機能P	1,900	237	1,979	272	+80	+34
住宅	2,448	206	2,461	208	+13	+1
環境LL	1,213	11	1,265	58	+52	+47
その他	209	-10	214	-14	+5	-4
消去又は 全社	-102	-5	-109	-6	-7	-2
合計	5,668	440	5,811	518	+143	+78

* 2015年度下期為替レート前提は、124円/USドル、137円/ユーロ

下期見通し ■ 3カンパニーとも増収増益見通し

- 高機能P** エレクトロニクス分野などリスクあるも、半期ベースで5期連続最高益更新見通し
- 住宅** 3Q受注より今期売上対象物件の確保完了。計画通りほぼ前年並みの売上・利益確保見通し
- 環境LL** 国内収益体質強化策の浸透、および欧州管路更生事業の構造改革効果により、損益改善見通し

下期重点実施事項

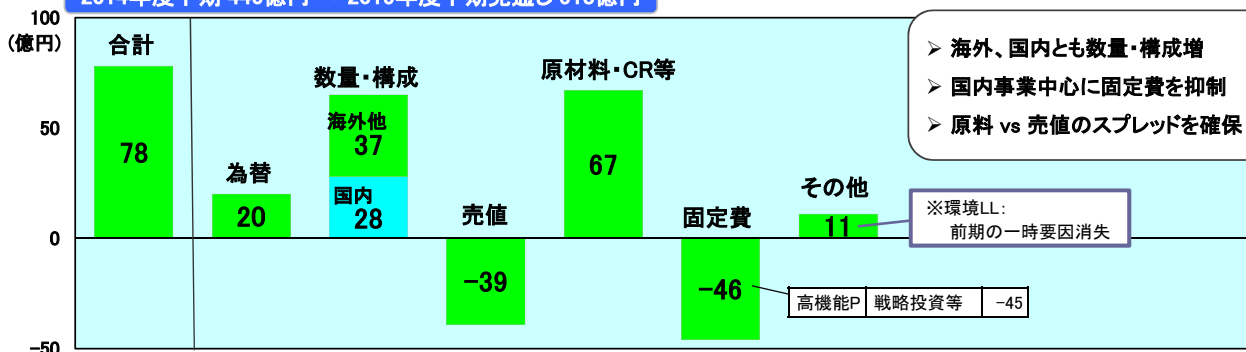
- 高機能P: 成長投資の効果発現と一層の収益力強化
- 住宅: 新築住宅・リフォーム受注回復に注力
- 環境LL: ポートフォリオ改革のための各施策を実施
- 全社: 新製品・新事業の開発を加速

3Qの主な実施施策

- 高機能P**
 - ・メディカル事業の業容拡大
 - エーディア社買収、中国新会社設立、徳山メディカル棟増設
- 住宅**
 - ・全国一斉の販促施策により、集客拡大
 - ・販売用土地の確保
- 環境LL**
 - ・欧州管路更生事業会社・工事会社の譲渡

2015年度下期見通し 営業利益要因分析 (前年同期比)

2014年度下期 440億円 → 2015年度下期見通し 518億円

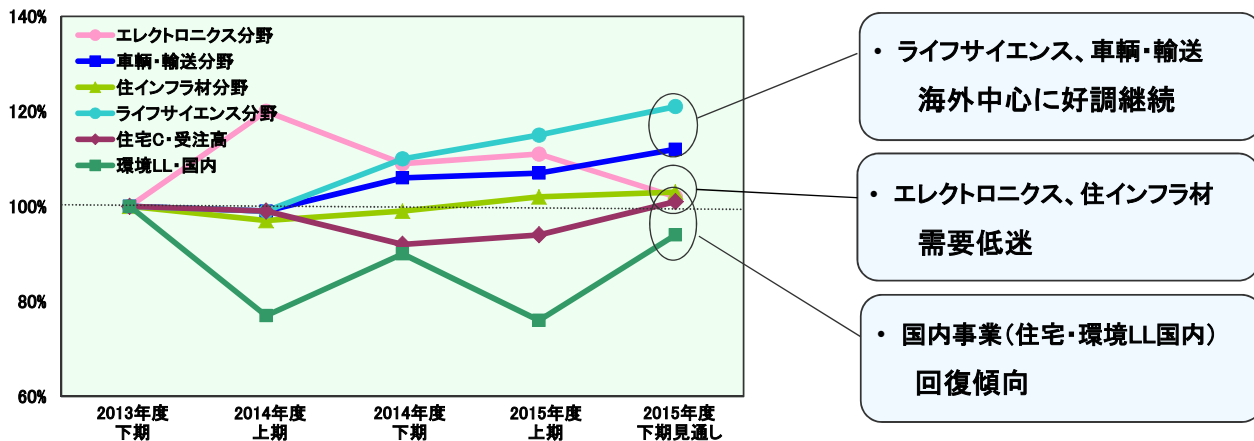


* 売上数量・構成には住宅カンパニーの売値含む

うち3Q実績 (前年同期比)	合計	為替	数量・構成/海外他	数量・構成/国内	売値	原材料・CR等	固定費	その他
	11	11	18	-9	-20	32	-33	11

事業・分野		下期の進捗状況
グローバル	エレクトロニクス	3Qはスマホ向け中心に需要低迷。4Qも引き続き需要底ばいを見込む
	車輛・輸送	米州好調、欧州回復。グローバルで高機能品の需要拡大
	住インフラ材	GPVC需要は中東で陰り。インドで競争激化
	ライフサイエンス	米国、新興国中心にグローバルで検査需要が拡大
国内	住宅	FIT制度見直し影響消え、スマートハウスの受注回復。住環境事業売上はほぼ前年並み
	水インフラ	新設住宅着工増等により、民需は堅調。官需は前年並みの水準で推移

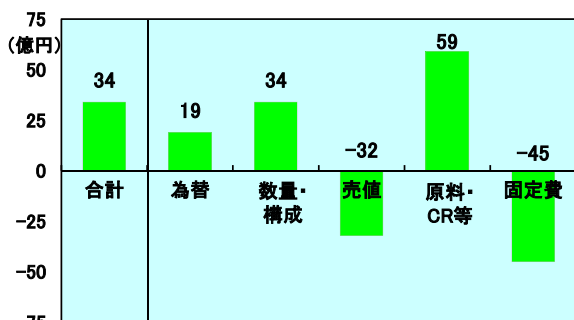
主要事業の売上高推移 (2013年度下期BM)



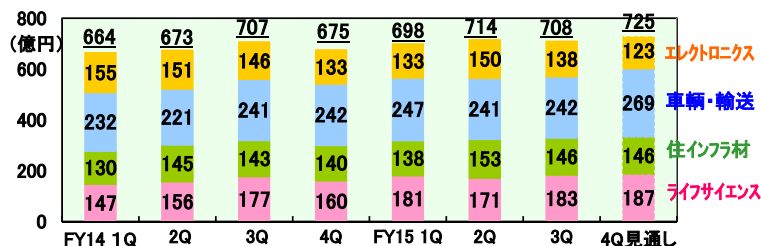
分野	下期の進捗状況	4Q重点施策
エレクトロニクス	モバイル市況の低迷により収益伸び悩み	半導体分野への参入加速
車輛・輸送	高機能品の拡販好調	高機能品の拡販、開発強化
住インフラ材	GPVC需要は中東減、インドでの競争激化	GPVC・耐火材料：新地域開拓。不燃ウレタン開発加速
ライフサイエンス	検査・医薬事業順調。エーディア社買収	検査事業グローバル拡大

2015年度下期見通し 営業利益要因分析 (前年同期比)

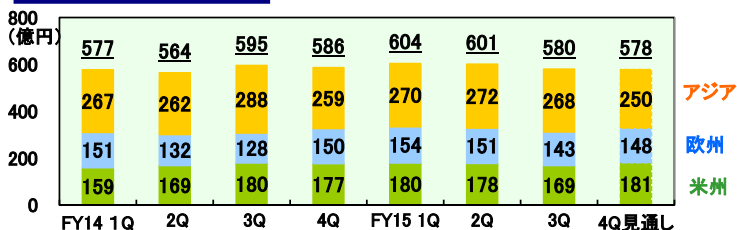
2014年度下期実績 237億円 → 2015年度下期見通し 272億円



戦略分野売上高



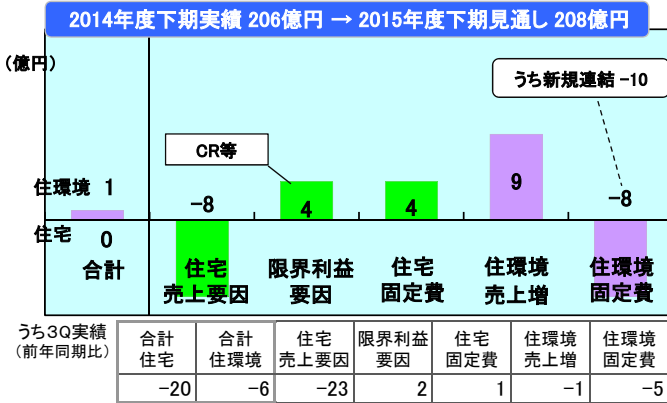
海外売上高



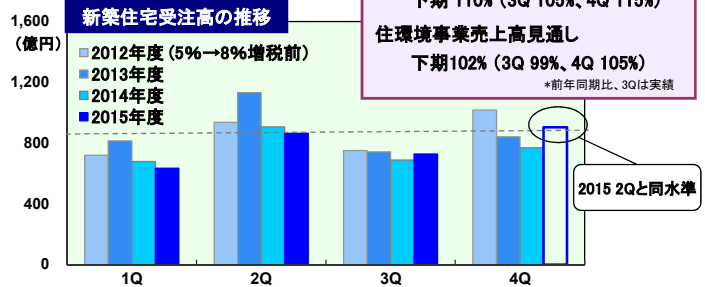
第3四半期総括

- **新築住宅受注は、3Qは計画に対しややビハインドも、回復基調**
 - スマートハウス受注は順調に回復
 - 3Q「スマートパワーステーション」受注 116%*
 - 増分を狙った分譲は順調。木質系、集合住宅受注は新商品投入を控え伸ばし切れず
 - 3Q受注 分譲住宅 119%・木質系住宅 98%・集合住宅 90%*
 - 全国一斉販促施策の効果もあり、4Qに向け集客を確保
 - 3Q集客 115%*
- **住環境事業はほぼ計画通り進捗** *前年同期比

2015年度下期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



受注計画・受注獲得施策



4Qの施策 - 4Qも、緩やかな市場回復基調は継続 -

新築住宅

- **新商品の集中投入(1月)**
 - 『スマートパワーステーション』シリーズ 商品強化
 - “自給自足スタイル”訴求を積雪地で強化
 - コストパフォーマンス型木質系新商品『グランツユー f』
 - 現地施工工数20%削減により、ZEH標準住宅を低コスト(2×4並)で実現
 - 都市型アパート新商品『ウィズハイムFII』
 - 子育てファミリー層の長期入居仕様で他社商品と差別化
- **分譲住宅の販売体制強化** -4Q販売可能土地 117%*
- **新人営業マンの戦力化** *前年同期比

リフォーム

- ・ あったかハイム・リフォーム
- ・ “GREENSHIFT!”
(大容量ソーラー+蓄電池+HEMS)

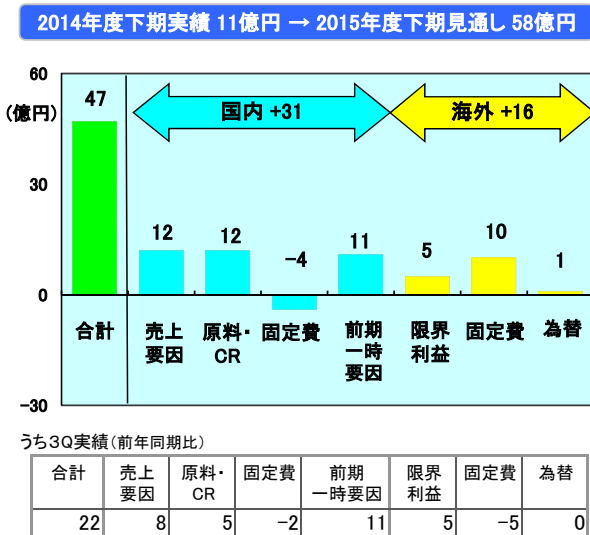
商材

- ・ 大型改装受注に注力
- ・ 営業基本活動の継続強化
(体制、システム)

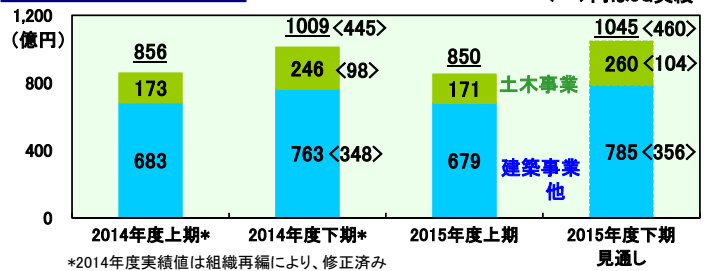
*前年同期比

分野	下期の進捗状況	4Q重点施策
国内	新設住宅着工戸数増加、公共投資前倒し傾向 収益体質強化策推進により収益改善	顧客別利益管理によるスプレッド確保 流通在庫適正化の継続推進
海外	構造改革を計画通り進行中 中国水インフラは市況悪化により苦戦 シートは航空機分野不調を他用途でカバー	中国水インフラ、北米管路更生事業：構造改革完遂 シート：航空機分野受注強化

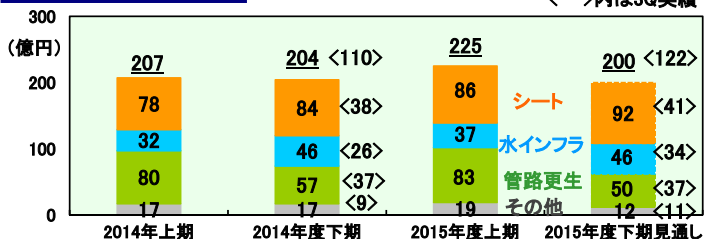
2015年度下期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



国内売上高



海外売上高



(億円)

	2014年度 実績	2015年度 計画 (10月公表)	2015年度 見通し	対前年 増減
売上高	11,127	11,200	11,200	+73
営業利益	858	900	900	+42
経常利益	880	890	890	+10
親会社株主に帰属する 当期純利益	530	580	580	+50

2015年度第3四半期決算内容

経営管理部長
執行役員 長沼 守俊

連結対象会社数

	2015年3月末	2015年12月末	増減
連結会社	166社	168社	増加 6社 *1 減少 4社
持分法会社	8社	8社	-

連結会社増減による影響額 *2

(億円)

売上高	+46	SSC Thailand *3 S and L Specialty Polymers*3 ヘルシーサービス*3 等
営業利益	-2	

*1 エーディアは貸借対照表のみ連結

*2 2015年度1Q-3Qへの影響額

*3 2015年度第1四半期より新規連結

損益概要

(億円)

	2014年度 1Q-3Q	2015年度 1Q-3Q	増減	
売上高	8,120	7,997	-123	
売上総利益	2,461	2,482	21	
売上総利益率	30.3%	31.0%	0.7%	
販売費および一般管理費	1,882	1,928	45	
営業利益	579	554	-25	
持分法投資損益	11	12	1	
その他営業外損益	66	-22	-88	
経常利益	656	544	-113	
特別利益	51	108	57	
特別損失	6	127	120	
税引前利益	700	524	-176	
法人税等	252	113	-139	
非支配株主に帰属する四半期純利益	10	7	-3	
親会社株主に帰属する四半期純利益	439	405	-34	
為替レート (期中平均)	米ドル	107円	122円	15円
	ユーロ	140円	134円	-6円

為替差損益 -68

株式売却益

事業譲渡損等

貸借対照表(資産)

(億円)

	2015年3月末	2015年12月末	増減
現金及び預金	872	734	-138
売上債権	1,864	1,801	-63
棚卸資産	1,576	1,639	63
その他流動資産	350	499	149
有形固定資産	2,639	2,725	87
無形固定資産	341	436	95
投資有価証券	1,820	1,793	-28
投資その他の資産	218	199	-19
資産合計	9,680	9,825	145

住宅 76

新規連結 78

 購入・出資 92、売却 -105
新規連結 -78

 エーディア 251
為替影響 -71

貸借対照表(負債・純資産)

(億円)

	2015年3月末	2015年12月末	増減
無利子負債	3,696	3,624	-71
有利子負債	631	726	95
負債合計	4,327	4,351	24
資本金等	2,092	2,092	-1
利益剰余金	2,652	2,794	142
自己株式	-218	-261	-43
有価証券評価差額金	437	477	40
非支配株主持分	186	208	23
その他純資産	203	164	-39
純資産合計	5,353	5,475	122
負債・純資産合計	9,680	9,825	145

 四半期純利益 405
 配当金支払 -138
 自己株式消却 -118

取得 -168、消却 118

為替換算調整 -33

連結キャッシュ・フロー

(億円)

	2014年度1Q-3Q	2015年度1Q-3Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	222	428
投資活動によるキャッシュ・フロー	*1 300	*2 -107
財務活動によるキャッシュ・フロー	-483	-224
現金及び現金同等物の増減額	85	83
現金及び現金同等物の期末残高	598	724
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	391	177

*1 定期預金の払戻による収入(純額)451億円を含む

*2 定期預金の払戻による収入(純額)234億円とエーディアの取得による支出-124億円を含む

減価償却費・資本的支出

(億円)

	2014年度		2015年度		増減	
	1Q-3Q実績	通期実績	1Q-3Q実績	通期見通し	1Q-3Q	通期
減価償却費	235	312	258	365	23	53
資本的支出	310	470	334	470	23	0

(億円)

	2014年度 実績	2015年度 見通し	増減
売上高	11,127	11,200	73
営業利益	858	900	42
経常利益	880	890	10
親会社株主に帰属 する当期純利益	530	580	50
配当(円/株)	27	28	1

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。

住宅カンパニー実績・計画について

1. 住宅事業の主要データ

	2015年度				2014年度				2013年度
	上期	下期計画		通期計画	上期	下期		通期	通期
		3Q				3Q			
連結									
売上高(億円)	2,339	1,026	2,461	4,800	2,493	1,099	2,448	4,941	4,968
住宅	1,578	664	1,691	3,269	1,730	732	1,693	3,423	3,485
建物	1,456	604	1,570	3,026	1,628	678	1,583	3,211	3,288
土地	104	55	113	217	90	45	98	187	197
住環境	760	362	771	1,531	763	366	755	1,518	1,483
リフォーム	502	238	508	1,010	539	255	520	1,059	1,057
インテリア・エクステリア	29	12	28	58	28	13	28	57	58
不動産	212	104	217	429	188	94	200	388	368
その他									
1.販売戸数(戸)	6,480	2,550	7,070	13,550	7,170	2,860	7,320	14,490	14,510
戸建て	4,630	1,980	4,870	9,500	5,210	2,190	4,910	10,120	10,820
ハイム	3,660	1,550	3,830	7,490	4,110	1,760	3,970	8,080	8,250
ツーユー	970	430	1,040	2,010	1,100	430	940	2,040	2,570
アパート	1,850	570	2,200	4,050	1,960	670	2,410	4,370	3,690
2.主なデータ									
単価<全国販売・戸建>(百万円)	30.6	30.6	-	-	30.2	30.6	30.4	30.3	30.6
坪単価<全国販売・戸建>(万円)	80.5	81.0	-	-	79.2	79.8	79.6	79.4	79.4
床面積(m ²)	125.4	124.6	-	-	125.8	126.6	126.0	125.9	127.2
展示場数(棟)	425	414	-	414	429	425	-	425	423
営業マン数(人)	2,503	2,446	-	2,380	2,549	2,466	-	2,488	2,376
建替え比率(%)*	26%	27%	29%	28%	29%	28%	29%	29%	32%
紹介契約比率(%)*	39%	37%	40%	40%	37%	38%	38%	38%	39%

*建替え比率と紹介契約比率は受注ベース

2. 住宅受注状況

(単位:百万円)

	2015年度				2014年度				2013年度		
	上期	3Q	下期計画	通期計画	上期	3Q	下期	通期	上期	下期	通期
期初受注残	204,300	205,500	205,500	-	232,000	222,400	222,400	-	211,900	244,000	-
伸び率	-12%	-8%	-8%	-	+10%	-9%	-9%	-	+13%	+24%	-
新規受注	199,914	97,564	214,136	414,050	209,943	95,037	195,011	404,954	248,426	211,995	460,421
伸び率	-5%	+3%	+10%	+2%	-15%	-8%	-8%	-12%	+16%	-6%	+4%
建物売上高	198,714	85,464	210,636	409,350	219,543	94,637	213,111	432,654	216,326	223,995	440,321
伸び率	-9%	-10%	-1%	-5%	+1%	-11%	-5%	-2%	+5%	+6%	+6%
期末受注残	205,500	217,600	209,000	-	222,400	222,800	204,300	-	244,000	232,000	-
伸び率	-8%	-2%	+2%	-	-9%	-7%	-12%	-	+24%	+10%	-

3. 住宅着工戸数

(単位:戸)

	2015年度				2014年度				2013年度
	上期	3Q	下期計画	通期計画	上期	3Q	下期	通期	通期
住宅着工戸数	471,845	233,450	458,000	930,000	441,367	233,951	439,103	880,470	987,254
上記での持ち家着工(=A)	148,339	73,940	152,000	300,000	143,342	72,432	134,879	278,221	352,841
当社販売戸数	6,480	2,550	7,070	13,550	7,170	2,860	7,320	14,490	14,510
当社戸建販売戸数(=B)	4,630	1,980	4,870	9,500	5,210	2,190	4,910	10,120	10,820
持ち家での当社シェア(=B/A)	3.1%	2.7%	3.2%	3.2%	3.6%	3.0%	3.6%	3.6%	3.1%

4. 高性能住宅仕様装着比率

*2015年度3Q以降の“住宅着工戸数”と“上記での持ち家着工”は見通し

	2015年度				2014年度				2013年度
	上期	3Q	下期計画	通期計画	上期	3Q	下期	通期	通期
太陽光発電搭載	80%	80%	83%	81%	85%	79%	79%	82%	83%
タイル外壁仕様(ハイムJXタイプ)	65%	66%	68%	66%	65%	62%	64%	64%	67%
オール電化	87%	87%	88%	88%	87%	87%	87%	87%	88%
快適エアリー	67%	69%	71%	69%	66%	66%	70%	68%	67%