

決算および経営計画説明会

代表取締役社長
加藤 敬太

2020年4月27日

Copyright© SEKISUI CHEMICAL CO., LTD. All Rights Reserved.

COVID-19影響を踏まえた20年度計画の考え方

■ 自助努力により影響を最小限に留め、下期からのV字回復獲得へ体制を維持・強化する

20年度計画の前提

- ・ 現在(4月中旬)の状況が6月まで継続し、その後徐々に回復するが、上期は大きく影響を受ける前提
- ・ COVID-19影響により、自動車生産、スマホ生産、生活関連病検査数、住宅展示場への来店者数、住宅着工戸数の減少、工事の延期等が見込まれる
- ・ 実際の収束時期によっては、業績が変動する可能性がある

19年度業績への影響

- 見通し(1月)対比で売上高▲207億円、営業利益▲92億円の影響が発生

| | 営業利益影響額 | 主な内容 |
|-------|---------|----------------------|
| 高機能P | ▲44億円 | モビリティ分野のサプライチェーン停止等 |
| 住宅 | ▲27億円 | 部材納入遅れによる引渡し遅延等 |
| 環境LL | ▲15億円 | 国内工事遅延、北米航空機生産減 |
| メディカル | ▲13億円 | 各製品の出荷遅れ、生活関連病検査数の減少 |

*「車輛・輸送分野」→「モビリティ分野」へ名称変更

20年度計画の組み立て

- 原計画対比で売上高▲792億円、営業利益▲280億円の影響を見込む

| | 営業利益影響額 | 主な内容 |
|-------|---------|-----------------------|
| 高機能P | ▲162億円 | モビリティ分野のサプライチェーン停止等 |
| 住宅 | ▲85億円 | 集客減・イベント中止等による受注減→売上減 |
| 環境LL | ▲20億円 | 着工減、北米航空機生産減による需要減等 |
| メディカル | ▲17億円 | 生活関連病検査数減等 |

| | 2020年度原計画(参考) | | 2020年原計画* | | 対前年増減 | |
|--------|---------------|------|-----------|------|-------|------|
| | 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 | 3,510 | 438 | 3,510 | 438 | +286 | +66 |
| 住宅 | 5,380 | 405 | 5,380 | 405 | +251 | +27 |
| 環境LL | 2,365 | 160 | 2,365 | 160 | ▲9 | +5 |
| メディカル | 767 | 110 | 767 | 110 | +41 | +18 |
| その他 | 45 | ▲101 | 45 | ▲101 | ▲5 | ▲4 |
| 消去又は全社 | ▲201 | ▲31 | ▲201 | ▲31 | +9 | ▲8 |
| 合計 | 11,866 | 980 | 11,866 | 980 | +573 | +102 |

*COVID-19影響を加味しなかった場合の計画

市況見通し

■ 1Qはグローバル経済活動が大幅制約受けるが、2Q以降徐々に回復、下期は正常化する前提

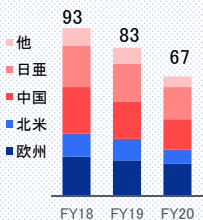
グローバル自動車生産台数

*前年同期比

20年度上期はCOVID-19影響(生産・消費)で低迷。年度後半に向け回復見込む

【世界自動車生産台数】

(百万台)



【地域別(前年同期比)】

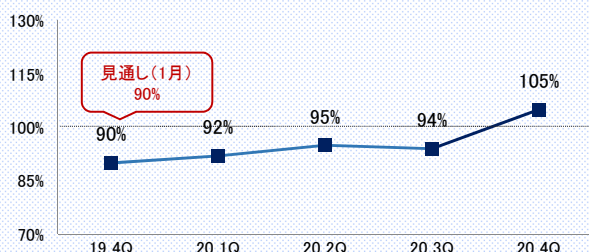
| | 19 4Q | 20 1Q | 20 2Q | 20 3Q | 20 4Q |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 欧州 | 85% | 56% | 91% | 100% | 122% |
| 米州 | 87% | 27% | 37% | 100% | 112% |
| 中国 | 64% | 55% | 75% | 90% | 108% |
| 日・アジア | 89% | 57% | 79% | 103% | 97% |
| グローバル | 83% | 47% | 69% | 98% | 110% |

見通し(1月)
87%

スマホ出荷台数

*前年同期比

20年度上期はCOVID-19影響(主に生産)で低迷も、5G切替需要増により徐々に回復する見通し

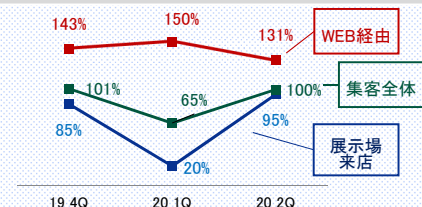


見通し(1月)
90%

住宅・集客

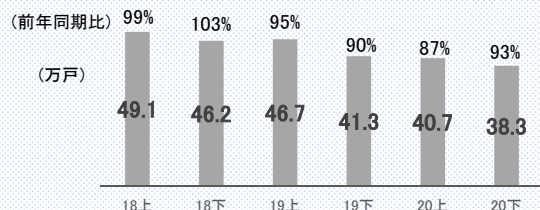
*前年同期比

1Qは大幅減も、2Qには正常化を想定

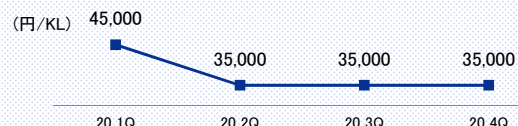


新設住宅着工

消費マインド悪化により、大幅着工減となる見通し
※ 環境LL各製品の需要発現:住宅着工後4~6ヶ月



国産ナフサ価格前提



2019年度実績

| 為替レート | 2018年度 | | 2019年度 | |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 上期 | 下期 | 上期 | 下期 |
| 前提 | ¥109/US\$ ¥132/€ | ¥112/US\$ ¥128/€ | ¥109/US\$ ¥124/€ | ¥108/US\$ ¥120/€ |
| 実績 *期中平均 | ¥110/US\$ ¥130/€ | ¥112/US\$ ¥127/€ | ¥109/US\$ ¥121/€ | ¥109/US\$ ¥120/€ |

2019年度 損益概要

- 2月度以降のCOVID-19影響大きく減収。各段階の利益とも減益。計画未達
- 配当は、計画通り、2円増配となる一株当たり46円を実施(10期連続増配)

| (億円) | 2018年度 実績 | 2019年度 実績 | 増減 | 2019年度 見通し(1月) | 差異 |
|-------------------|--------------|--------------|------|-------------------|------|
| 売上高 | 11,427 | 11,293 | ▲135 | 11,500 | ▲207 |
| 営業利益 | 957 | 878 | ▲79 | 970 | ▲92 |
| 経常利益 | 931 | 870 | ▲62 | 970 | ▲100 |
| 親会社株主に帰属する 純利益 | 661 | 589 | ▲72 | 670 | ▲81 |
| 配当 (円/株) | 44 | 46 | +2 | 46 | 0 |

2019年度 カンパニー別売上高・営業利益

■ 高機能PがCOVID-19、市況影響大きく大幅減益。環境LLは増益確保、住宅、メディカルは前年並み

- 高機能P: 自動車市況の低迷長期化に加え、COVID-19影響(稼働低下・停止)で大幅減益
- 住宅: COVID-19影響(部材納入遅延による期末引渡し遅延)で前年並みに留まる
- 環境LL: 高付加価値品(国内重点拡大製品)伸長により増益確保
- その他: 研究開発テーマの選択・集中を実施

| (億円) | 2018年度実績 | | 2019年度実績 | | 増減 | | 2019年度見通し(1月) | | 差異 | |
|------------|----------|------|----------|------|------|------|---------------|------|------|------|
| | 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 | 3,413 | 449 | 3,224 | 372 | ▲189 | ▲77 | 3,280 | 416 | ▲56 | ▲44 |
| 住宅 | 5,067 | 390 | 5,129 | 378 | +62 | ▲12 | 5,220 | 405 | ▲91 | ▲27 |
| 環境LL | 2,392 | 150 | 2,374 | 155 | ▲18 | +5 | 2,420 | 170 | ▲46 | ▲15 |
| メディカル | 707 | 96 | 726 | 92 | +19 | ▲4 | 725 | 105 | +1 | ▲13 |
| その他 | 61 | ▲111 | 50 | ▲97 | ▲11 | +14 | 55 | ▲99 | ▲5 | +2 |
| 消去又は 全社 | ▲213 | ▲17 | ▲210 | ▲22 | +3 | ▲5 | ▲200 | ▲27 | ▲10 | +5 |
| 合計 | 11,427 | 957 | 11,293 | 878 | ▲135 | ▲79 | 11,500 | 970 | ▲207 | ▲92 |

*高機能P=高機能プラスチックカンパニー *住宅=住宅カンパニー *環境LL=環境・ライフラインカンパニー

*2019年度より、高機能Pからメディカル事業を分離

2019年度 カンパニー別売上高・営業利益 上期・下期別

■ 上期は全社として前年並み営業利益確保も、下期は高機能P、住宅のCOVID-19影響大きく減益

| (億円) | 2018年度上期実績 | | 2019年度上期実績 | | 増減 | | 2018年度下期実績 | | 2019年度下期実績 | | 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 | 1,713 | 231 | 1,604 | 197 | ▲108 | ▲33 | 1,700 | 218 | 1,620 | 174 | ▲81 | ▲44 |
| 住宅 | 2,469 | 172 | 2,569 | 186 | +101 | +14 | 2,599 | 218 | 2,560 | 192 | ▲39 | ▲26 |
| 環境LL | 1,110 | 43 | 1,132 | 54 | +22 | +11 | 1,282 | 107 | 1,241 | 100 | ▲41 | ▲6 |
| メディカル | 342 | 44 | 343 | 44 | 0 | 0 | 365 | 52 | 383 | 48 | +18 | ▲4 |
| その他 | 27 | ▲57 | 24 | ▲53 | ▲3 | +3 | 34 | ▲54 | 26 | ▲44 | ▲8 | +10 |
| 消去又は全社 | ▲111 | ▲12 | ▲107 | ▲14 | +4 | ▲2 | ▲102 | ▲5 | ▲103 | ▲8 | ▲1 | ▲3 |
| 合計 | 5,549 | 422 | 5,565 | 415 | +16 | ▲7 | 5,878 | 535 | 5,727 | 463 | ▲151 | ▲73 |

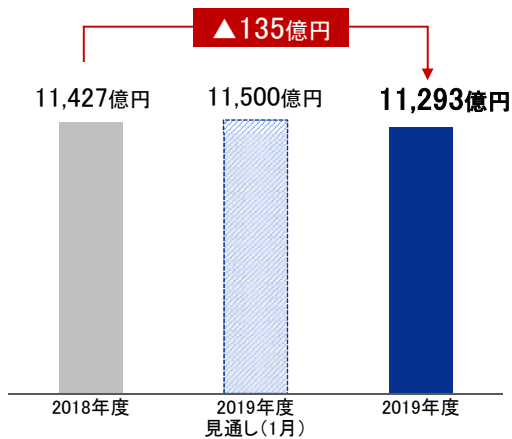
*高機能P=高機能プラスチックカンパニー *住宅=住宅カンパニー *環境LL=環境・ライフラインカンパニー

*2019年度より、高機能Pからメディカル事業を分離

2019年度 業績分析

- 高機能Pの「数量・構成」減。原料安も、為替、新規連結、COVID-19のマイナス影響大きく減益
- 全社で固定費を抑制

売上高



営業利益増減要因分析

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|---------|------|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 見通し(1月) | ▲12 | ▲28 | +62 | ▲11 | +55 | +7 | ▲56 | +13 |
| 通期増減 | ▲24 | ▲27 | ▲30 | ▲18 | +58 | +7 | ▲43 | ▲79 |

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|----|------|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 上期 | ▲2 | ▲11 | +27 | ▲5 | +24 | ▲6 | ▲32 | ▲7 |
| 下期 | ▲22 | ▲16 | ▲56 | ▲13 | +34 | +13 | ▲11 | ▲73 |

957億円 (2018年度) → ▲79億円 → 878億円 (2019年度)

高機能P: ▲54
住宅: ▲4
環境LL: +15
メディカル: +12

エアロスペース社
工場統合、買収に伴う一時費用、顧客減産影響

Intentionally
Blank

2020年度計画

| 為替レート | 2019年度 | | 2020年度 | |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 上期 | 下期 | 上期 | 下期 |
| 前提 | ¥109/US\$ ¥124/€ | ¥108/US\$ ¥120/€ | ¥110/US\$ ¥120/€ | ¥110/US\$ ¥120/€ |
| 実績 *期中平均 | ¥109/US\$ ¥121/€ | ¥109/US\$ ¥120/€ | - | - |

2020年度計画 損益概要

- COVID-19影響により減収、各段階の利益とも減益を計画
- 一株当たり配当は、1円増配の47円を計画(11期連続増配)
- 自己株式取得購入枠(上限800万株/160億円)を設定
- 自己株式消却(800万株)を実施

| (億円) | 2019年度 実績 | 2020年度 計画 | 増減 |
|---------------------|--------------|--------------|------|
| 売上高 | 11,293 | 11,074 | ▲219 |
| 営業利益 | 878 | 700 | ▲178 |
| 経常利益 | 870 | 690 | ▲180 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 589 | 435 | ▲154 |
| 配当 (円/株) | 46 | 47 | +1 |

2020年度計画 カンパニー別売上高・営業利益

■ COVID-19影響により、高機能P、住宅中心に減益。環境LL、メディカルは比較的影響軽微と見込む

| (億円) | 2019年度実績 | | 2020年度計画 | | 増減 | | COVID-19影響額 (対原計画*) | |
|--------|----------|------|----------|------|------|------|------------------------|------|
| | 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 | 3,224 | 372 | 3,150 | 276 | ▲74 | ▲95 | ▲360 | ▲162 |
| 住宅 | 5,129 | 378 | 5,055 | 320 | ▲74 | ▲58 | ▲325 | ▲85 |
| 環境LL | 2,374 | 155 | 2,284 | 140 | ▲90 | ▲15 | ▲81 | ▲20 |
| メディカル | 726 | 92 | 741 | 93 | +15 | +1 | ▲26 | ▲17 |
| その他 | 50 | ▲97 | 45 | ▲100 | ▲5 | ▲3 | 0 | +2 |
| 消去又は全社 | ▲210 | ▲22 | ▲201 | ▲29 | +10 | ▲7 | 0 | +1 |
| 合計 | 11,293 | 878 | 11,074 | 700 | ▲218 | ▲178 | ▲792 | ▲280 |

*COVID-19影響を加味しなかった場合の計画

2020年度上期計画 カンパニー別売上高・営業利益

■ 1Qを中心にグローバル経済活動が大幅制約受け、上期は大幅減益見込むが、下期の回復に備えサプライチェーンの維持に努める

- ・ 高機能P:主にモビリティ分野がサプライチェーン停止影響受け、大幅減益
- ・ 住宅:2月度以降の集客減、営業活動制約に伴う受注減により、大幅減益
- ・ 環境LL:着工減に伴う需要減、航空機減産影響受ける見通し

| (億円) | 2019年度上期実績 | | 2020年度上期計画 | | 増減 | | COVID-19影響額 (対原計画*) | |
|--------|------------|------|------------|------|------|------|------------------------|------|
| | 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 | 1,604 | 197 | 1,370 | 37 | ▲235 | ▲160 | ▲355 | ▲159 |
| 住宅 | 2,569 | 186 | 2,410 | 128 | ▲159 | ▲58 | ▲210 | ▲58 |
| 環境LL | 1,132 | 54 | 1,029 | 25 | ▲103 | ▲29 | ▲57 | ▲16 |
| メディカル | 343 | 44 | 329 | 24 | ▲14 | ▲20 | ▲26 | ▲17 |
| その他 | 24 | ▲53 | 18 | ▲52 | ▲6 | +1 | 0 | +2 |
| 消去又は全社 | ▲107 | ▲14 | ▲100 | ▲15 | +7 | ▲1 | 0 | +1 |
| 合計 | 5,565 | 415 | 5,056 | 147 | ▲510 | ▲268 | ▲648 | ▲247 |

*COVID-19影響を加味しなかった場合の計画

2020年度下期計画 カンパニー別売上高・営業利益

COVID-19影響解消を想定し、下期は大幅増益を見込む

- 高機能P: モビリティ分野の供給正常化により、V字回復を見込む
- 住宅: 上期の受注減影響残るも、下期は前年並みの利益水準を回復
- 環境LL: 着工減など厳しい市場環境は継続も、高付加価値品拡販により増益を確保

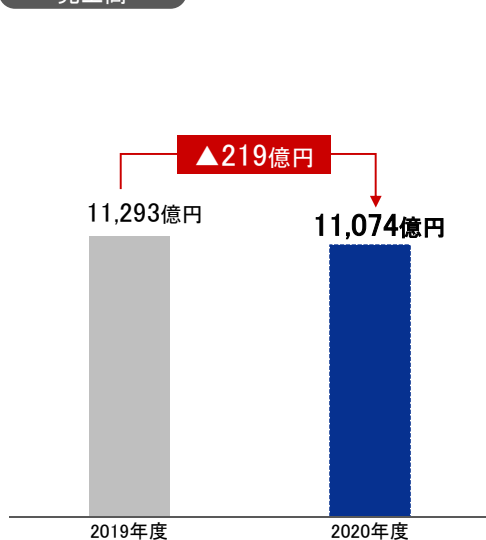
| (億円) | 2019年度 下期実績 | | 2020年度 下期計画 | | 増減 | | COVID-19影響額 (対原計画*) | |
|--------|----------------|------|----------------|------|------|------|------------------------|------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| 高機能P | 1,620 | 174 | 1,780 | 239 | +160 | +65 | ▲5 | ▲3 |
| 住宅 | 2,560 | 192 | 2,645 | 192 | +85 | 0 | ▲115 | ▲27 |
| 環境LL | 1,241 | 100 | 1,255 | 115 | +14 | +15 | ▲24 | ▲4 |
| メディカル | 383 | 48 | 412 | 69 | +29 | +21 | 0 | 0 |
| その他 | 26 | ▲44 | 27 | ▲48 | +1 | ▲4 | 0 | 0 |
| 消去又は全社 | ▲103 | ▲8 | ▲101 | ▲14 | +2 | ▲6 | 0 | 0 |
| 合計 | 5,727 | 463 | 6,018 | 553 | +291 | +90 | ▲144 | ▲34 |

*COVID-19影響を加味しなかった場合の計画

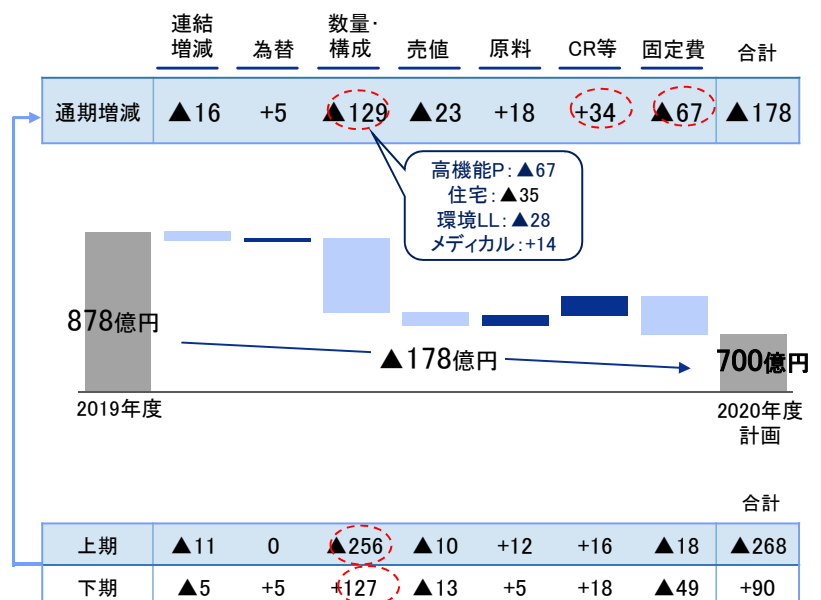
2020年度計画 業績分析

- 上期はCOVID-19影響大きく、「数量・構成」大幅減。下期は高機能P中心にV字回復見込む
- 構造改革による原価低減(CR)、固定費圧縮を推進

売上高



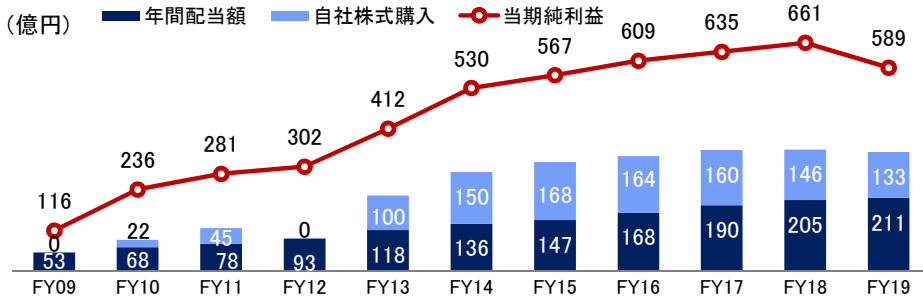
営業利益増減要因分析



株主還元

2020年度以降は、株主還元のコミットを強化・明確化する

株主還元実績



| | 前中期計画 | 2020年度～ |
|--------|-------|-------------------------------|
| 配当性向 | 30%目途 | 35%以上 |
| DOE | 3%程度 | 3%以上 |
| 総還元性向 | - | D/Eレシオ0.5以下であれば、50%以上 |
| 自己株式消却 | - | 発行済株式総数の5%以内となるよう、新規取得見合い分を消却 |

| 年度 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020(計画) |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| 一株当たり当期純利益 | 22.1円 | 44.9円 | 54.0円 | 58.5円 | 80.1円 | 104.7円 | 115.1円 | 126.1円 | 133.8円 | 141.7円 | 128.3円 | 95.2円 |
| 一株当たり配当 | 10円 | 13円 | 15円 | 18円 | 23円 | 27円 | 30円 | 35円 | 40円 | 44円 | 46円 | 47円 |
| 配当性向 | 45.2% | 28.9% | 27.8% | 30.8% | 28.7% | 25.8% | 26.1% | 27.7% | 29.9% | 31.0% | 35.9% | 49.4% |
| 自己株式取得(億円) | 0 | 22 | 45 | 0 | 100 | 150 | 168 | 164 | 160 | 146 | 133 | 上限160億円/ 800万株 |
| 総還元性向* | 45.2% | 38.2% | 43.7% | 30.8% | 52.9% | 54.0% | 55.5% | 54.5% | 55.1% | 53.0% | 58.4% | 85.6% |
| DOE* | 1.6% | 2.0% | 2.3% | 2.4% | 2.7% | 2.8% | 2.8% | 3.1% | 3.3% | 3.4% | 3.5% | 3.5% |
| 自己株式消却(万株) | - | - | - | 700 | - | 1,200 | 1,000 | - | 1,000 | 800 | 800 | 800 |

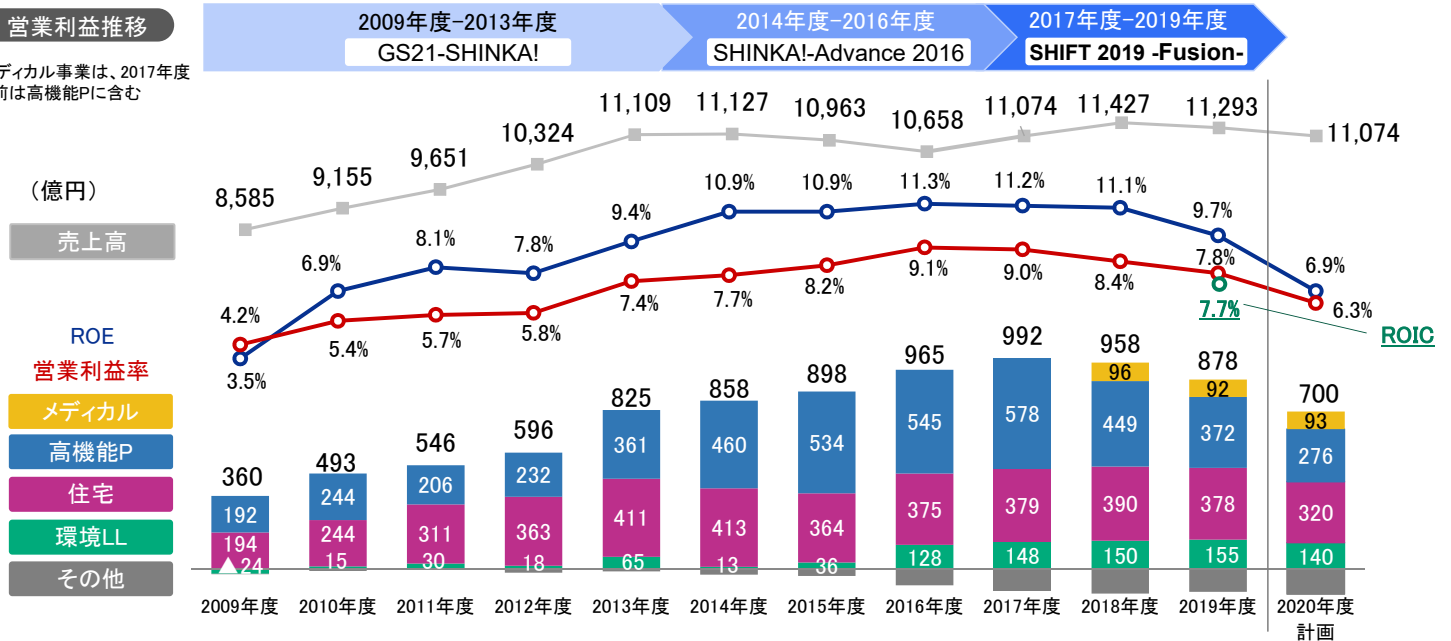
*総還元性向=(自己株式取得額+配当総額)÷当期純利益 *DOE(自己資本配当率)=年間配当額/期中平均自己資本

2020年度の位置付け

■新中期計画初年度となる2020年度は、COVID-19収束後のPent-up Demandを獲得する体制を整える

営業利益推移

*メディカル事業は、2017年度以前は高機能Pに含む



外部環境

| 2008年10月 | 2011年3月 | 2011年9月 | 2014年4月 | 2015年 | 2015年 | 2016年1月 | 2017年1月 | 2018年3月 | 2019年10月 |
|----------|----------|-----------|-------------|------------|---------|---------|---------|------------|-------------|
| リーマンショック | 東日本大震災発生 | 欧州債務危機深刻化 | 消費増税<5%→8%> | 中国景気減速懸念台頭 | 資源価格の下落 | 急速な円高進行 | 米新政権誕生 | 世界貿易摩擦懸念台頭 | 消費増税<8→10%> |

為替レート* (期中平均)

| 2008年度 | 2009年度 | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 | 2015年度 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ¥103/US\$ | ¥94/US\$ | ¥87/US\$ | ¥80/US\$ | ¥83/US\$ | ¥100/US\$ | ¥110/US\$ | ¥120/US\$ | ¥108/US\$ | ¥111/US\$ | ¥111/US\$ | ¥109/US\$ | ¥110/US\$ |

*2020年度は前提

連結対象会社数と増減影響

連結対象会社数

| | 2019年3月末 | 2020年3月末 | 増減 |
|-------|----------|----------|------------------|
| 連結会社 | 153社 | 163社 | 増加 15社*1 減少 5社*2 |
| 持分法会社 | 8社 | 8社 | 増加 0社 減少 0社 |

*1セキスイタウンマネジメント(株)、積水成型出雲(株)、積水映甫高新材料(無錫)有限公司、Sekisui Aerospace Corporation 等

*2 PT Cayman Limited、積水エンジニアリング(株)、Sekisui Chemical Singapore(Pte.)Ltd.、九州セキスイ工販(株) 等(再編含む)

連結会社増減による影響額

| | 2019年度(前年比) | 増減 |
|------|-------------|----------------------------------|
| 売上高 | +23億円 | Sekisui Aerospace Corporation*3等 |
| 営業利益 | ▲24億円 | |

*3 2019年度第4四半期より新規連結

損益概要

| (億円) | 2018年度 | 2019年度 | 増減 |
|-----------------|-------------|--------|-------|
| 売上高 | 11,427 | 11,293 | ▲135 |
| 売上総利益 | 3,681 | 3,627 | ▲54 |
| 売上総利益率 | 32.2% | 32.1% | ▲0.1% |
| 販売費および一般管理費 | 2,724 | 2,749 | +26 |
| 営業利益 | 957 | 878 | ▲79 |
| 持分法投資損益 | 25 | 29 | +4 |
| その他営業外損益 | ▲50 | ▲37 | +13 |
| 経常利益 | 931 | 870 | ▲62 |
| 特別利益 | 34 | 69 | +35 |
| 特別損失 | 26 | 103 | +77 |
| 税引前利益 | 939 | 836 | ▲103 |
| 法人税等 | 254 | 226 | ▲28 |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | 24 | 20 | ▲4 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 661 | 589 | ▲72 |
| 為替レート (期中平均) | 米ドル 111円 | 109円 | |
| | ユーロ 128円 | 121円 | |

貸借対照表 -資産-

| (億円) | 2019年 3月末 | 2020年 3月末 | 増減 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|--------------|--------------|------|---|-----------------|--------------|----------|----------|------------|-----|-------------|-----|------|------------|-----|-----|------------|-----|-----|----------|----|----|-----|-------|------|-----------|-------|-----|-------|-------|------|
| 現金及び預金 | 699 | 768 | +69 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 売上債権 | 1,870 | 1,741 | ▲128 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 棚卸資産 | 1,922 | 2,172 | +250 | <table border="1"> <thead> <tr> <th>棚卸資産(B/S科目)</th> <th>2020年 3月末</th> <th>増減</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>建売住宅(製品)</td> <td>170</td> <td>+53</td> </tr> <tr> <td>造成済土地(分譲土地)</td> <td>506</td> <td>+123</td> </tr> <tr> <td>造成中土地(仕掛品)</td> <td>151</td> <td>▲19</td> </tr> <tr> <td>工事中住宅(仕掛品)</td> <td>271</td> <td>+36</td> </tr> <tr> <td>部材等(原材料)</td> <td>38</td> <td>+4</td> </tr> <tr> <td>住宅計</td> <td>1,136</td> <td>+198</td> </tr> <tr> <td>非住宅計(製品等)</td> <td>1,036</td> <td>+52</td> </tr> <tr> <td>棚卸資産計</td> <td>2,172</td> <td>+250</td> </tr> </tbody> </table> | 棚卸資産(B/S科目) | 2020年 3月末 | 増減 | 建売住宅(製品) | 170 | +53 | 造成済土地(分譲土地) | 506 | +123 | 造成中土地(仕掛品) | 151 | ▲19 | 工事中住宅(仕掛品) | 271 | +36 | 部材等(原材料) | 38 | +4 | 住宅計 | 1,136 | +198 | 非住宅計(製品等) | 1,036 | +52 | 棚卸資産計 | 2,172 | +250 |
| 棚卸資産(B/S科目) | 2020年 3月末 | 増減 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 建売住宅(製品) | 170 | +53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 造成済土地(分譲土地) | 506 | +123 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 造成中土地(仕掛品) | 151 | ▲19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 工事中住宅(仕掛品) | 271 | +36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 部材等(原材料) | 38 | +4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 住宅計 | 1,136 | +198 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 非住宅計(製品等) | 1,036 | +52 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 棚卸資産計 | 2,172 | +250 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他流動資産 | 210 | 237 | +28 | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>設備投資 +702</td> </tr> <tr> <td>減価償却 ▲356</td> </tr> <tr> <td>連結影響 +82</td> </tr> </tbody> </table> | 設備投資 +702 | 減価償却 ▲356 | 連結影響 +82 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 設備投資 +702 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 減価償却 ▲356 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 連結影響 +82 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 有形固定資産 | 3,095 | 3,373 | +278 | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Aerospace社 +553</td> </tr> </tbody> </table> | Aerospace社 +553 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aerospace社 +553 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無形固定資産 | 508 | 1,011 | +503 | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>売却 ▲124</td> </tr> <tr> <td>時価評価 ▲70</td> </tr> <tr> <td>減損 ▲29</td> </tr> </tbody> </table> | 売却 ▲124 | 時価評価 ▲70 | 減損 ▲29 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 売却 ▲124 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 時価評価 ▲70 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 減損 ▲29 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 投資有価証券 | 1,633 | 1,409 | ▲225 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 投資その他の資産 | 301 | 313 | +12 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 資産合計 | 10,237 | 11,024 | +786 | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>連結増減</td> </tr> <tr> <td>▶ +713億円</td> </tr> <tr> <td>為替影響</td> </tr> <tr> <td>▶ ▲158億円</td> </tr> <tr> <td>実質: +231億円</td> </tr> </tbody> </table> | 連結増減 | ▶ +713億円 | 為替影響 | ▶ ▲158億円 | 実質: +231億円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 連結増減 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ▶ +713億円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 為替影響 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ▶ ▲158億円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 実質: +231億円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

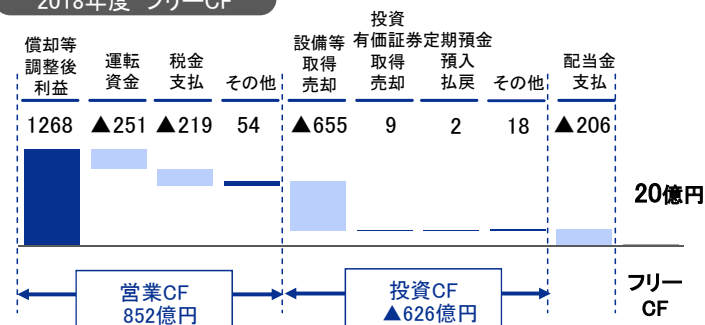
貸借対照表 -負債・純資産-

| (億円) | 2019年3月末 | 2020年3月末 | 増減 | |
|-------------|----------|----------|--------|--------------------|
| 無利子負債 | 3,371 | 3,504 | +133 | |
| 有利子負債 | 538 | 1,177 | +638 | 普通社債 +300 |
| (ネット有利子負債) | (▲160) | (408) | (+569) | |
| 負債合計 | 3,910 | 4,681 | +771 | |
| 資本金等 | 2,092 | 2,093 | +1 | |
| 利益剰余金 | 4,080 | 4,330 | +250 | 当期純利益 ▶ 589億円 |
| 自己株式 | ▲443 | ▲441 | +2 | 配当金支払 ▶ ▲213億円 |
| 有価証券評価差額金 | 368 | 275 | ▲94 | 自己株式消却 ▶ ▲127億円 |
| 非支配株主持分 | 255 | 249 | ▲6 | |
| その他純資産 | ▲24 | ▲162 | ▲138 | 取得 ▶ ▲133億円 |
| 純資産合計 | 6,327 | 6,343 | +15 | 消却 ▶ +127億円 |
| 負債・純資産合計 | 10,237 | 11,024 | +786 | 為替換算調整勘定 ▲103 |
| ROE | 11.1% | 9.7% | ▲1.4% | |
| 自己資本比率 | 59.3% | 55.3% | ▲4.0% | |
| D/Eレシオ(ネット) | - | 0.07 | - | |

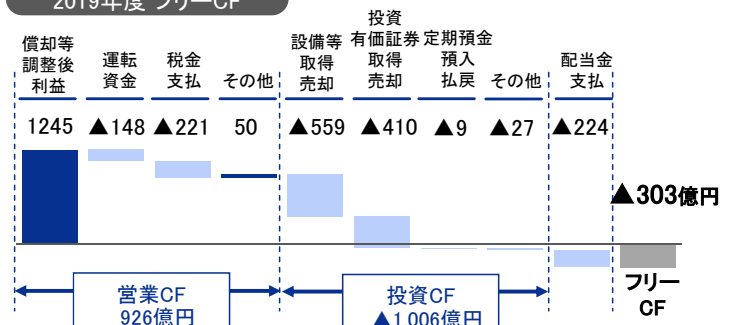
連結キャッシュ・フロー

| (億円) | 2018年度 | 2019年度 |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 852 | 926 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲626 | ▲1,006 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | ▲315 | 155 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | ▲85 | 45 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 686 | 747 |
| 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 | 20 | ▲303 |

2018年度 フリーCF



2019年度 フリーCF



減価償却費・資本的支出・EBITDA

| (億円) | 減価償却費*1 | | | のれん等償却費*2 | | | 資本的支出 | | | EBITDA*3 | | |
|------------|---------|--------|-----|-----------|--------|----|--------|--------|-----|----------|--------|-----|
| | 2018年度 | 2019年度 | 増減 | 2018年度 | 2019年度 | 増減 | 2018年度 | 2019年度 | 増減 | 2018年度 | 2019年度 | 増減 |
| 住宅 | 94 | 94 | +1 | 1 | 1 | 0 | 178 | 150 | ▲28 | 485 | 474 | ▲11 |
| 環境LL | 69 | 78 | +9 | 3 | 1 | ▲2 | 139 | 136 | ▲3 | 222 | 234 | +11 |
| 高機能P | 154 | 166 | +12 | 17 | 26 | +9 | 329 | 267 | ▲62 | 619 | 563 | ▲56 |
| メディカル | 28 | 34 | +6 | 21 | 21 | 0 | 44 | 46 | +2 | 145 | 147 | +2 |
| その他 | 20 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37 | 49 | +12 | ▲91 | ▲77 | +14 |
| 消去又は 全社 | 10 | 13 | +3 | - | - | - | 10 | 20 | +10 | ▲7 | ▲9 | ▲2 |
| 合計 | 374 | 406 | +31 | 42 | 49 | +7 | 736 | 668 | ▲68 | 1,373 | 1,332 | ▲41 |

*1 減価償却費はM&Aによる工業所有権の償却費は含まず

*2 のれん等償却費 = のれん償却費+M&Aによる工業所有権の償却費

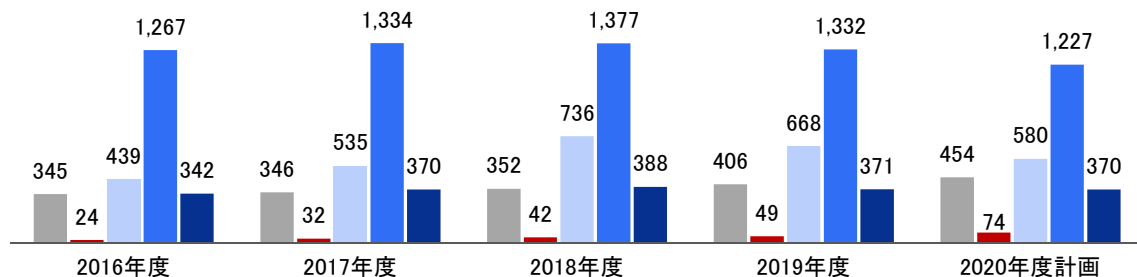
*3 EBITDA = 営業利益+減価償却費+のれん等償却費

減価償却費・資本的支出・研究開発費

| (億円) | 2019年度 | 2020年度 計画 | 増減 |
|---------|--------|--------------|------|
| 減価償却費 | 406 | 454 | +48 |
| のれん等償却費 | 49 | 74 | +25 |
| 資本的支出 | 668 | 580 | ▲88 |
| EBITDA | 1,332 | 1,227 | ▲105 |
| 研究開発費 | 371 | 370 | ▲1 |

減価償却費・資本的支出・研究開発費推移

(億円) ■ 減価償却費 ■ のれん等償却費 ■ 資本的支出 ■ EBITDA ■ 研究開発費



2020年度計画 損益概要と株主還元

| (億円) | 2019年度 実績 | 2020年度 計画 | 増減 |
|---------------------|--------------|--------------|--------|
| 売上高 | 11,293 | 11,074 | ▲219 |
| 営業利益 | 878 | 700 | ▲178 |
| 経常利益 | 870 | 690 | ▲180 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 589 | 435 | ▲154 |
| 配当(円/株) | 46 | 47 | +1 |
| 配当性向 | 35.9% | 49.4% | +13.5% |
| 自己株式取得(万株) | 800 | 800 | 0 |
| 総還元性向* | 58.4% | 85.6% | +27.2% |
| DOE* | 3.5% | 3.5% | 0 |
| 自己株式消却(万株) | 800 | 800 | 0 |

*総還元性向=(自己株式取得額+配当総額)÷当期純利益

*DOE(自己資本配当率)=年間配当額/期中平均自己資本

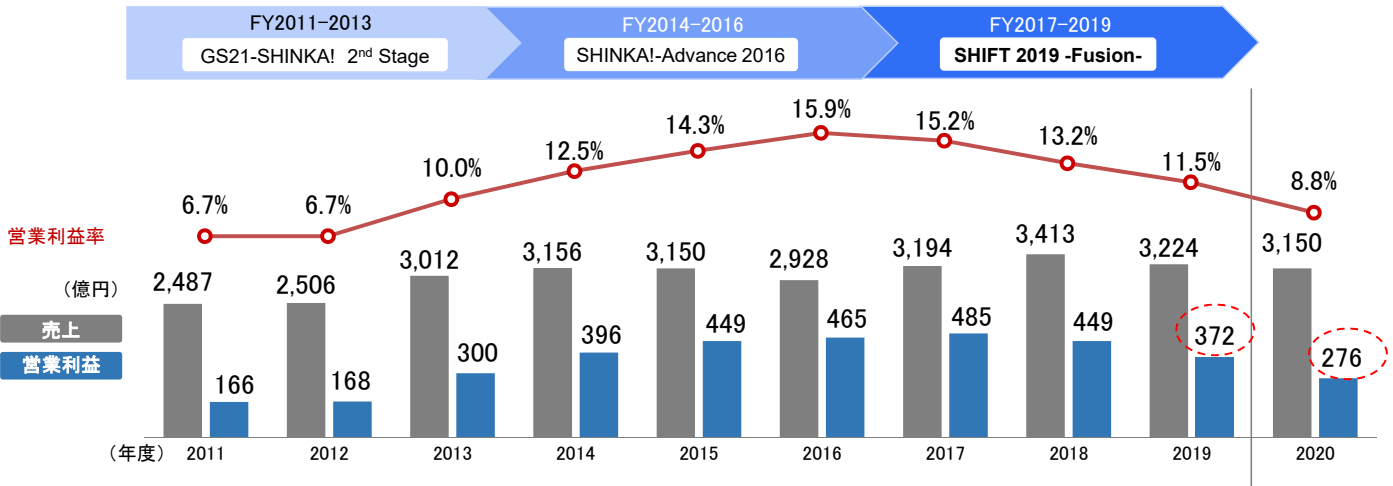
Intentionally
Blank

業績推移

高機能
プラスチック

- グローバル市況悪化、COVID-19影響により、19年度は大幅減益。成長のための投資は進捗
- 20年度は、上期は大幅減益も、下期は増益回帰を計画。自動車市況は下期回復を想定

業績推移



| 為替レート (期中平均) | FY2011 | FY2012 | FY2013 | FY2014 | FY2015 | FY2016 | FY2017 | FY2018 | FY2019 | FY2020* |
|--------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ¥80/US\$ | ¥80/US\$ | ¥83/US\$ | ¥100/US\$ | ¥110/US\$ | ¥120/US\$ | ¥108/US\$ | ¥113/US\$ | ¥111/US\$ | ¥109/US\$ | ¥110/US\$ |
| ¥111/€ | ¥111/€ | ¥107/€ | ¥134/€ | ¥139/€ | ¥133/€ | ¥119/€ | ¥121/€ | ¥128/€ | ¥121/€ | ¥120/€ |

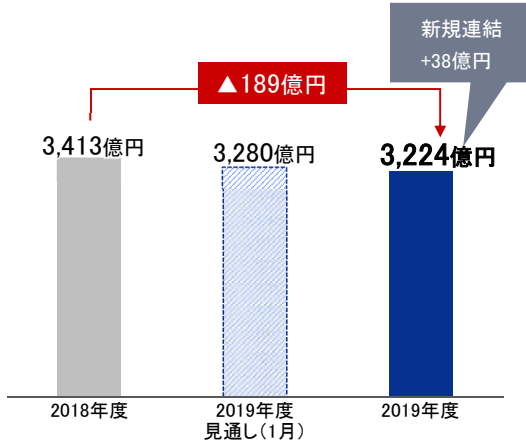
| 主な M&A・戦略投資 | 2017年9月 | 2017年12月 | 2019年下期 | *2020年度は前提 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | ポリマテック社 | ソランウイズ社 | Aerospace社 | |
| | 2015年6月 | 2017年12月 | 2018年4月 | 2018~19年 |
| | タイ・塩素化塩ビ樹脂工場稼働 | メキシコ・中間膜新ライン稼働 | 国内・車輻外装部材新工場稼働 | タイ、中国・フォーム新工場稼働 |
| | | | | 2020年上期 |
| | | | | 欧州・中間膜新ライン稼働 |

2019年度 業績分析

- 4QのCOVID-19影響大きく、モビリティ分野中心に「数量・構成」大幅計画未達。エレクトロニクス分野、住インフラ分野は相対的に健闘
- 成長投資以外の固定費は緊急施策により抑制

売上高

- ・新規連結・為替影響除く実質ベースでは、156億円減収



営業利益増減要因分析

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|---------|------|-----|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 見通し(1月) | ▲12 | ▲22 | ▲12 | ▲10 | +39 | ▲11 | ▲3 | ▲32 |
| 通期増減 | ▲21 | ▲22 | ▲54 | ▲17 | +39 | ▲7 | +6 | ▲77 |
| 2018年度 | 449 | | | | | | | 449 |
| 2019年度 | | | | | | | | 372 |
| 増減 | | | | | | | | ▲77 |
| 限界利益 | | | | | | | | ▲40 |
| 合計 | | | | | | | | 372 |
| 上期増減 | ▲2 | ▲8 | ▲15 | ▲7 | +16 | ▲11 | ▲6 | ▲33 |
| 下期増減 | ▲19 | ▲14 | ▲39 | ▲10 | +23 | +4 | +12 | ▲44 |

COVID-19影響(対見通し)

営業利益▲44億円

- ・影響額のうち、モビリティ分野で▲31億円、産業他▲7億円、エレクトロニクス/住インフラ材▲6億円
- ・ガラスメーカー、自動車メーカー稼働低下・停止による自動車生産台数減(4Q想定:87%→実績:83%*)
- ・2月末~3月の国内消費の急激な落ち込み

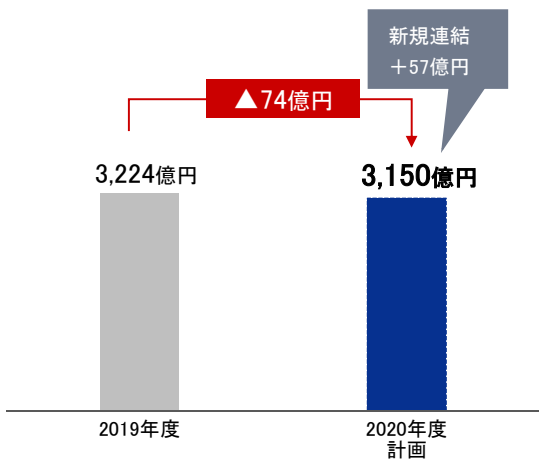
*前年同期比

2020年度 計画概要

- 上期はモビリティ分野中心に「数量・構成」大幅減。下期はCOVID-19影響解消を前提として、エレクトロニクス分野、モビリティ分野中心に「数量・構成」大幅増へ復帰
- コスト革新施策を強化、事業構造改革を前倒し実施

売上高

- ・新規連結・為替影響除く実質ベースでは、210億円減収



営業利益増減要因分析

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|----------|------|----|-------|-----|-----|-----|-----|------|
| 通期増減 | ▲16 | +4 | ▲67 | ▲24 | +22 | +9 | ▲23 | ▲95 |
| 2019年度 | 372 | | | | | | | 372 |
| 2020年度計画 | | | | | | | | 276 |
| 増減 | | | | | | | | ▲95 |
| 限界利益 | | | | | | | | ▲60 |
| 合計 | | | | | | | | 276 |
| 上期増減 | ▲11 | 0 | ▲147 | ▲9 | +13 | +4 | ▲10 | ▲160 |
| 下期増減 | ▲5 | +4 | +80 | ▲15 | +9 | +5 | ▲13 | +65 |

COVID-19影響(対原計画)

営業利益▲162億円
(上期▲159億円、下期▲3億円)

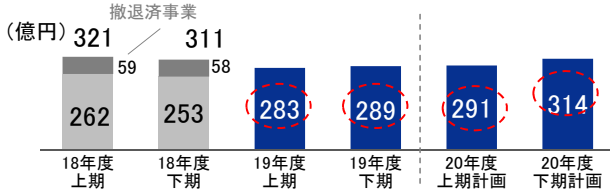
- ・影響額のうち、モビリティ分野▲140億円、産業他▲15億円
- ・顧客のガラスメーカー、自動車メーカーの稼働低下・停止による自動車生産台数減(1Q:47%、2Q:69%を想定*) *前年同期比

- エレクトロニクス分野は堅調、住インフラ材分野も好調継続
- モビリティ分野は上期COVID-19影響甚大も、下期回復を想定

戦略3分野の売上高推移等

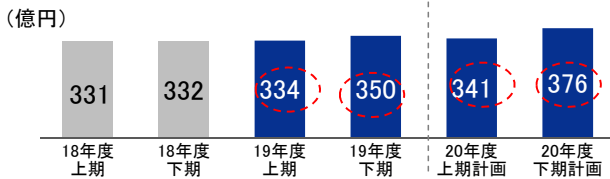
エレクトロニクス

- ・ 上期は(前年比)横ばいも、下期は5G切替需要等により、回復見込む
- ・ 非液晶分野(半導体・5G向け等)売上拡大により収益源の多角化推進



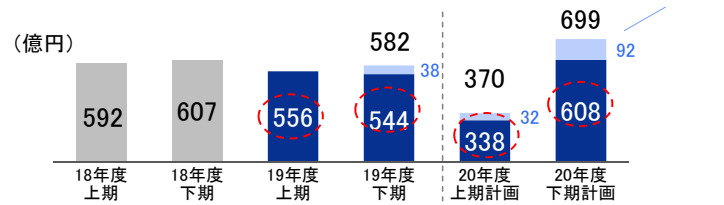
住インフラ材

- ・ 塩素化塩ビ樹脂: インドでのシェアUP、収益性改善継続
- ・ 耐火材料、断熱/不燃材料は引き続き拡販注力



モビリティ

- ・ 上期は欧・米・中を中心に厳しい市況を想定。下期はグローバルである程度回復を見込む
- ・ 中間膜欧州新ラインは、20年度1Qから段階的に稼働
- ・ HUD向けは伸長継続。高機能膜の採用部位拡大に努める
- ・ Aerospace社の収益改善に注力



コスト革新

- 各施策を前倒しで実施し、収益構造の再構築を迅速に進める

- 固定費抑制・削減 (+20億円)
 - ✓ 営業効率化
 - ✓ 諸経費圧縮
- サプライチェーン改革 (+30億円)
 - ✓ 購買最適化
 - ✓ 生産性改善
 - ✓ 物流コスト削減
- 事業構造改革 (+10億円)
 - ✓ 低採算事業の抜本的見直し
 - ✓ 拠点再編・最適化

*金額は20年度の前年比改善額見通し

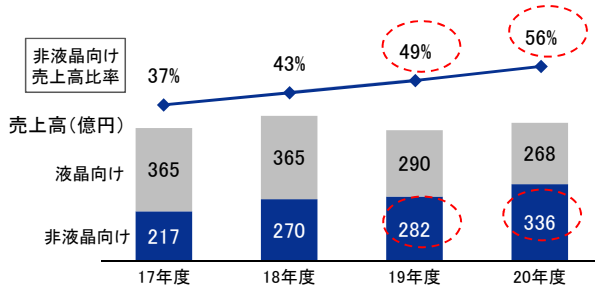
成長エンジン

- 非液晶分野、断熱/不燃材料は順調に拡大。高機能中間膜は下期に成長軌道回復目指す

戦略3分野の重要実施項目

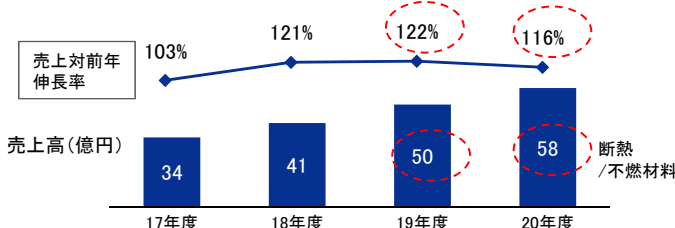
エレクトロニクス 【非液晶分野注力】

- ・ 非液晶向け(半導体・5G向け等)拡販に注力



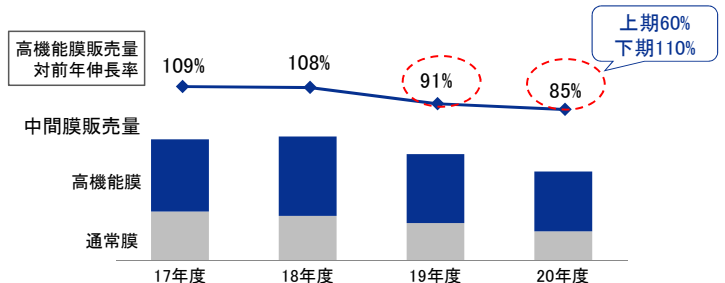
住インフラ材 【断熱/不燃材料拡販】

- ・ 不燃ウレタン、断熱材料中心に成長を継続



モビリティ 【高機能中間膜拡販】

- ・ HUD向け拡販、採用部位拡大により、再び成長けん引へ



次期成長領域

- 3分野とも、次期成長領域の事業・製品育成に注力する

| エレクトロニクス | モビリティ | 住インフラ材 |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 次世代ディスプレイ ・ 5G、IoTインフラ ・ ウェアラブル | <ul style="list-style-type: none"> ・ 次世代自動車(LiB、自動運転) ・ 航空機向けCFRP | <ul style="list-style-type: none"> ・ 安全・省施工材料 ・ 圧電センサー |

業績推移

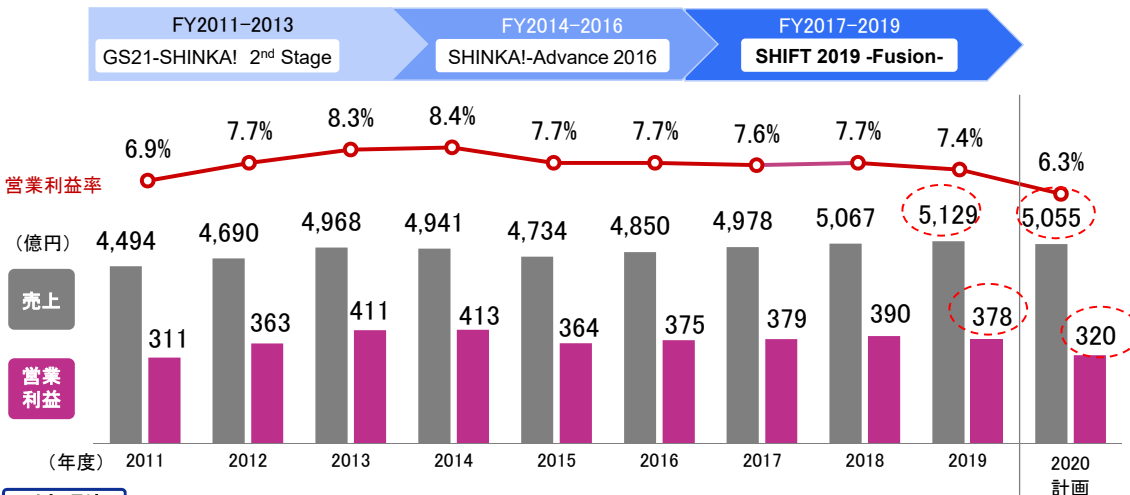
住宅

■ 19年度は、主にCOVID-19影響により、4期ぶり減益

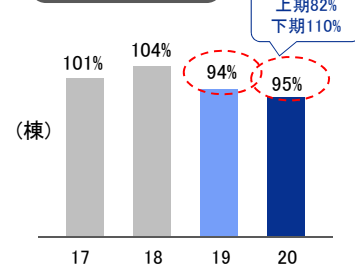
- 消費増税影響は最小限に留めるも、4Q以降のCOVID-19影響により全事業において売上見通し未達
⇒ 新築・リフォーム事業においては、部材納入遅れ等

■ 20年度は、上期の受注苦戦を想定し通期減益を計画も、下期には前年並み水準回復を目指す

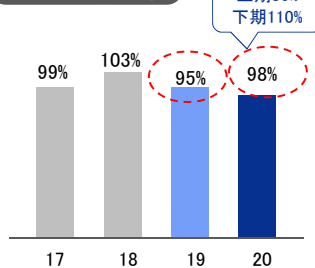
業績推移



新築受注棟数



リフォーム受注高



外部環境

| | | | | | | | |
|---------|----------|-----------------|---------|----------------|---------|------------------|------------------|
| 2011年3月 | 2012年12月 | 2014年4月 | 2014年9月 | 2016年2月 | 2016年4月 | 2019年10月 | 2020年2月～ |
| 東日本大震災 | 政権交代 | 消費増税 <5%→8%> | FIT問題 | マイナス金利 政策導入 | 熊本地震 | 消費増税 <8%→10%> | COVID-19 感染拡大 |

*%は前年同期比

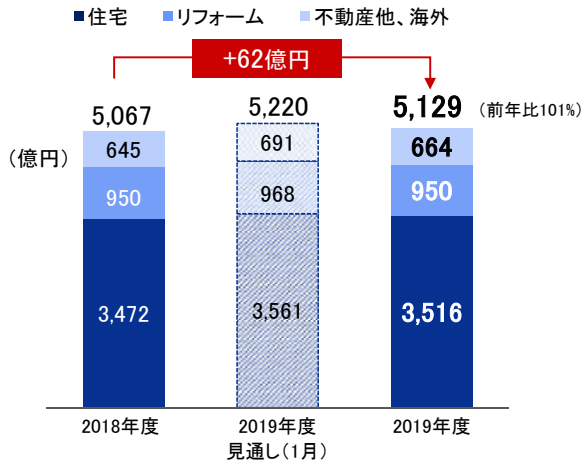
2019年度 業績分析

住宅

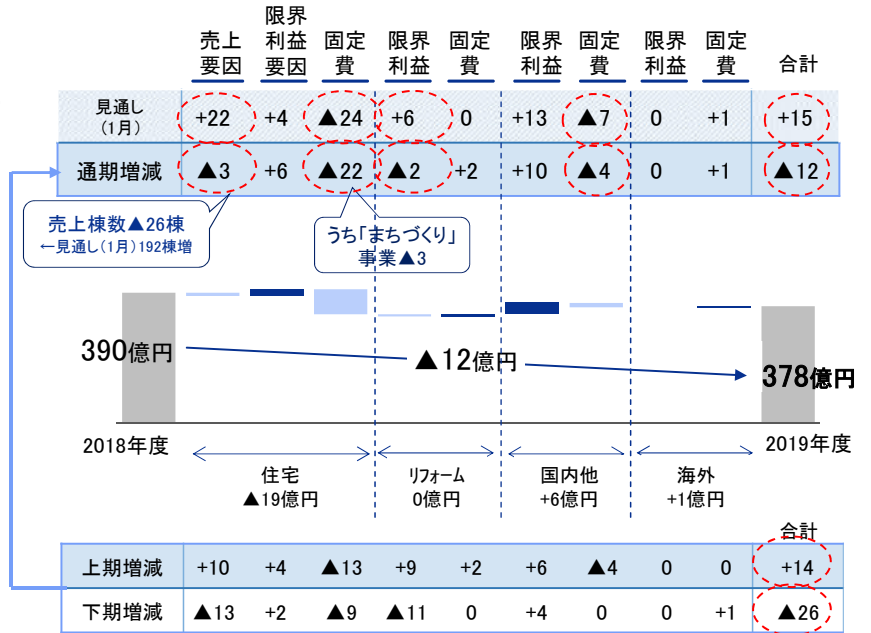
COVID-19影響により売上計画未達。コスト抑制も、営業利益は減益

- 住宅: 急激な受注機会の減少と部材調達難から工程前倒しできず、売上棟数が大幅に減少
- リフォーム: 災害影響(10月大型台風等)に加え、期末の部材調達難、受注減速により、売上が減少
- その他: 主力の不動産賃貸は堅調も、他事業は成長スピードに課題

事業別売上高



営業利益増減要因分析



COVID-19影響(対見通し)

営業利益▲27億円

- 住宅: 限界利益▲23億円(売上棟数約▲218棟)
- リフォーム: 限界利益▲8億円
- その他: 限界利益▲3億円
- 固定費削減: +7億円

2020年度 計画概要

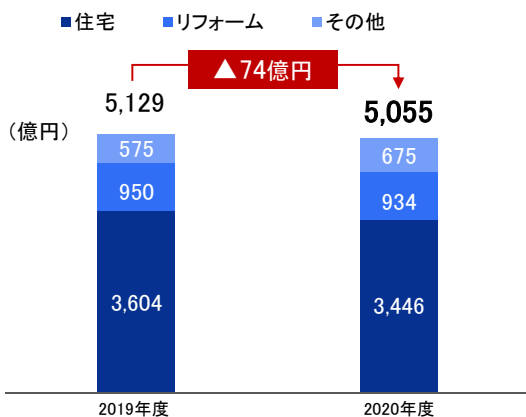
住宅

COVID-19影響により1Q中心に大幅受注減で上期減益不可避

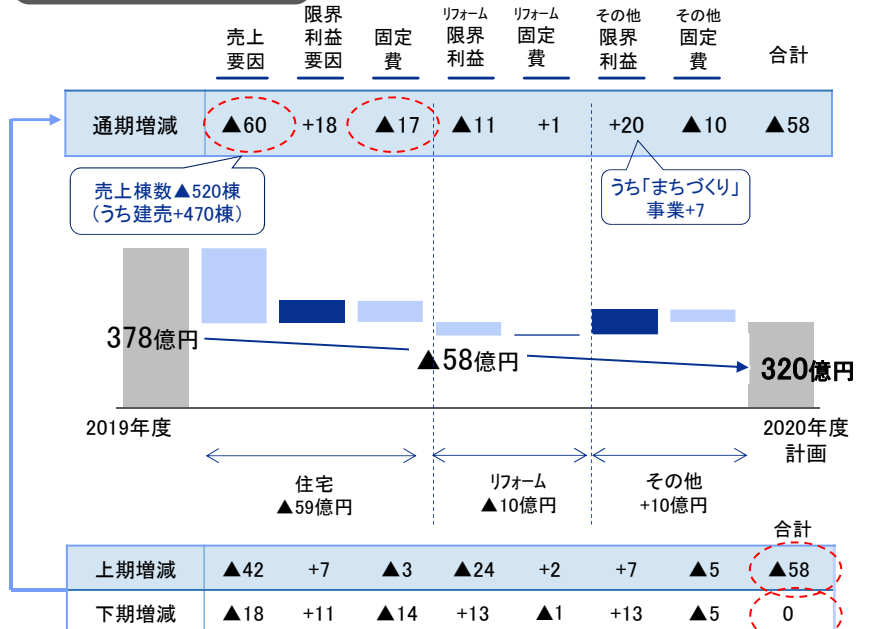
下期は平準化効果(生産最適化・建売等)で、前年並みの利益水準を目指す。

- 住宅: 上期・売上棟数の大幅減少により限界利益減の計画。一方で、回復需要獲得の先行投資は継続
- リフォーム: 重点商材の拡販と売上平準化により、下期には増益を計画
- その他: 4Qから「まちづくり事業」が本格化し、増益の計画

事業別売上高



営業利益・増減要因分析



※20年度よりポートフォリオ変更
その他(不動産・まちづくり・海外・住生活)

COVID-19影響(対原計画)

営業利益▲85億円

- 住宅: 限界利益▲83億円(売上棟数約▲800棟)
- リフォーム: 限界利益▲27億円
- その他: 限界利益±0億円
- 固定費削減: +23億円

COVID-19収束後の需要に向け、「営業戦力」「商品戦略」「土地戦略」強化を継続する

集客・受注推移

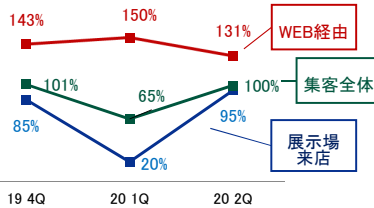
*%は前年同期比

受注実績・計画

*%は前年同期比

①集客実績/見直し

- 2Qには正常化を想定
- WEB経由集客を強化し、モデルハウス来店減をカバー

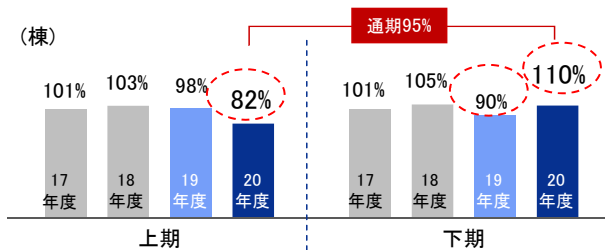


②用途別受注実績/計画

- 分譲・建売は堅調に推移
- 建替、集合住宅は減少幅大きい

| 戸建 | 用途 | 19下 20上 (うち1Q) | | |
|------|--------|----------------|------|------|
| | | 19下 | 20上 | うち1Q |
| 戸建 | 建替 | 76% | 71% | 56% |
| | 新築 | 98% | 81% | 65% |
| | 自社土地絡み | 101% | 102% | 90% |
| うち建売 | | 123% | 133% | 107% |
| 集合住宅 | | 77% | 60% | 50% |
| トータル | | 90% | 82% | 65% |

- 20年度は上期苦戦も、下期は18年度並みの水準を回復する



2020年度受注獲得施策

*%は何れも前年同期比

集客・営業戦力

- WEBマーケティング強化(集客・分譲ブランディング)
- モデルハウス・営業人員増
- 体感型ショールーム(AR・VR)増設(19末:23→20末:32ヶ所)

商品戦略

- スマート、ファーストバイヤー向け中心に商品を継続強化

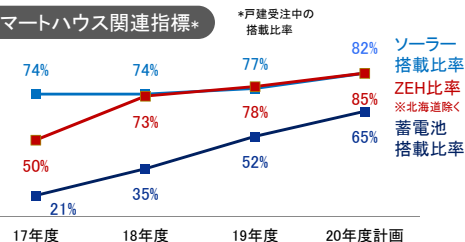
| 対象顧客 | 建替 | レジリエンス強化(4月) | |
|------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | スマートパワーステーションシリーズ | スマート強化(10月) |
| FB | スマートパワーステーションアーバン | 建売受注本格化 | |

土地戦略

- 十分な土地在庫を確保(19年度末:109%)
- 建売在庫を拡充(19年度末:151%)

- 体感型ショールーム活用による契約効率向上
- 「スマートハウスNo.1」戦略の強化
- 自社土地付き分譲・建売の拡販

スマートハウス関連指標*



ストック(リフォーム、不動産)、まちづくり他

COVID-19影響受け、1Qは受注減速も、2Q以降の回復需要を着実に獲得

ストック ①リフォーム

*%は前年同期比

営業体制

- 診断の効率化とミュージアムによる提案力強化
 - 定期診断専任化の推進
 - ファミエミュージアムの全国展開(19末:7→20末:18ヶ所)

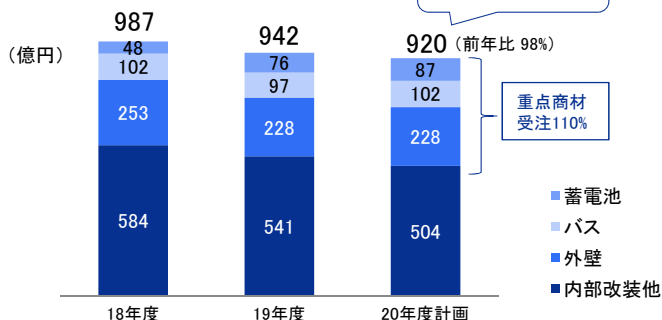
商材

- スマート系と提案型の商材に注力
 - 卒FIT邸に対する蓄電池提案強化
 - バス新製品の提案徹底

生産性改善 CS水準向上

- 受注残管理強化による施工・売上の平準化推進

商材別受注高



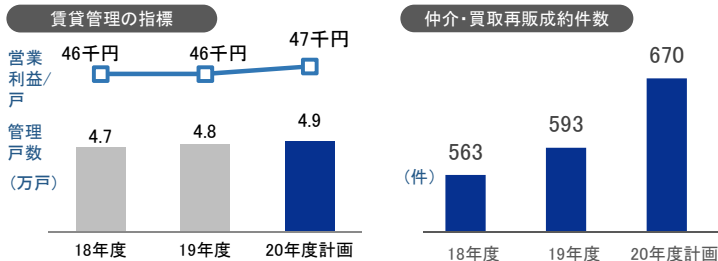
上期:86% (1Q:63%)
下期:110%

重点商材受注110%

ストック ②不動産

- リフォーム協業効果の発現

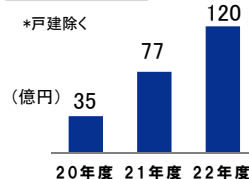
- ハイム非管理物件の取り込み強化
- 仲介・買取再販のリソース増大



まちづくり

- HEIM SUITE(あさか分譲マンション) 20年3月・212戸販売開始。うち、20年度売上100戸を計画
- 2022年度までの4プロジェクトの仕込み完了

売上高(計画)



海外・住生活

- 海外: 営業体制強化(人員、モデルハウス)による受注拡大
- 住生活: 組織構造改革とデジタル技術導入による収益性改善

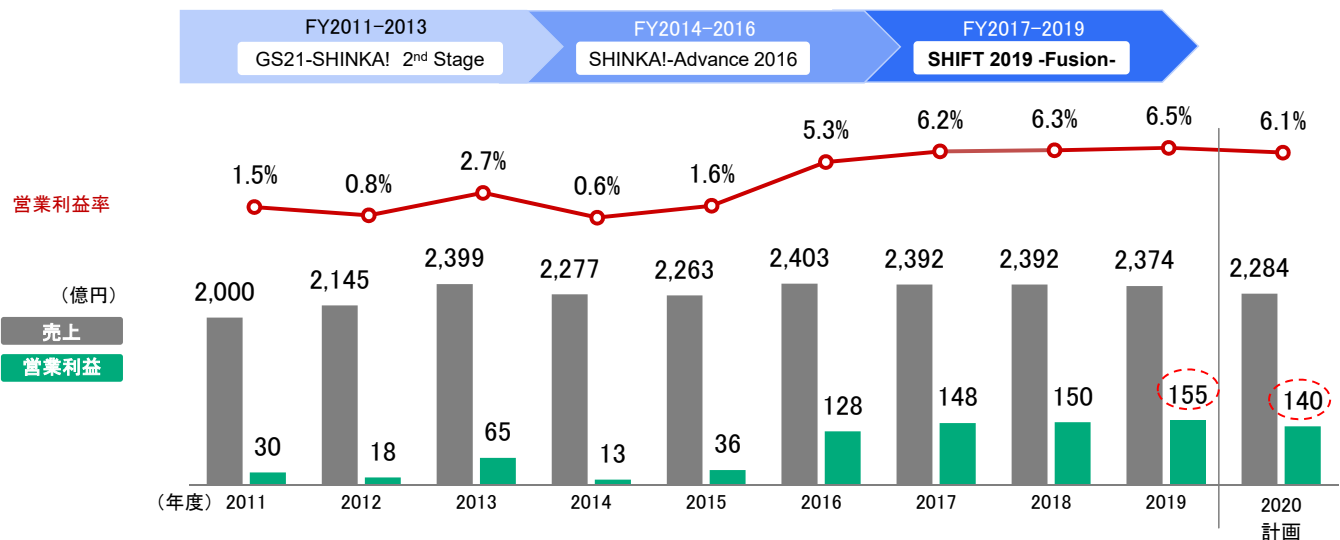
業績推移

環境・
ライフライン

- 19年度は、営業利益計画未達も、カンパニー最高益を更新(4期連続)
- 20年度は、COVID-19影響避けられず減益計画も、重点拡大製品*の拡販と海外を中心に、減益幅を最小限に留める

* 重点拡大製品:
高付加価値、かつ市場成長・
代替が見込める製品

業績推移



外部環境

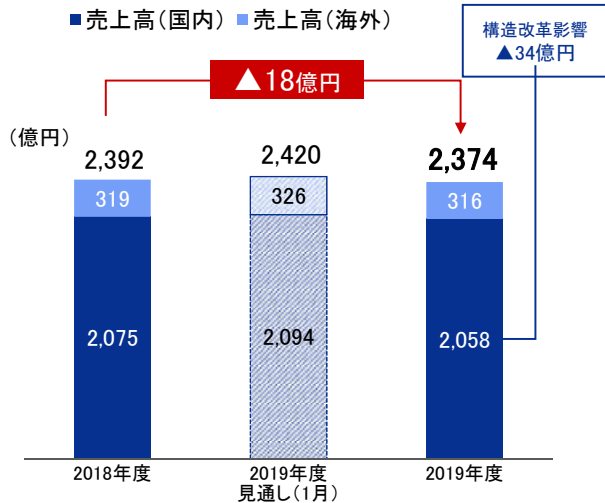
| | | | | |
|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| 2011年3月 東日本大震災発生 | 2012年12月 政権交代 | 2014年4月 消費増税 <5%→8%> | 2019年10月 消費増税 <8%→10%> | 2021年7-8月 東京オリンピック |
|---------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|

国内汎用品苦戦、海外伸び悩みも、重点拡大製品の伸長により増益確保

- 国内: 下期住宅着工減の影響で汎用品苦戦も、重点拡大製品が順調に拡大(重点拡大製品売上高 110%*)
- 海外: FFU(枕木用途)は順調も、プラント管材、航空機向けシートが伸び悩み(海外売上高 99%*) *前年比

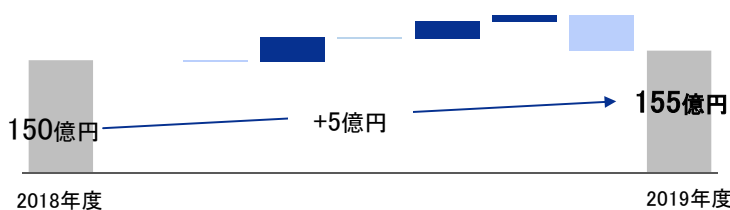
売上高

- 構造改革除く実質ベースでは、16億円増収
- 売上高(国内) ■ 売上高(海外)



営業利益増減要因分析

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|---------|------|----|-------|----|-----|-----|-----|-----|
| 見通し(1月) | 0 | ▲2 | +29 | ▲1 | +11 | +5 | ▲23 | +20 |
| 通期増減 | 0 | ▲1 | +15 | ▲1 | +11 | +4 | ▲22 | +5 |



| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|------|------|----|-------|----|----|-----|-----|-----|
| 上期増減 | 0 | ▲1 | +17 | +2 | +4 | +2 | ▲13 | +11 |
| 下期増減 | 0 | 0 | ▲2 | ▲3 | +7 | +2 | ▲9 | ▲6 |

COVID-19影響(対見通し) 売上高▲46億円、営業利益▲15億円

- 工事停滞・遅延(国内)、航空機生産減(シート)

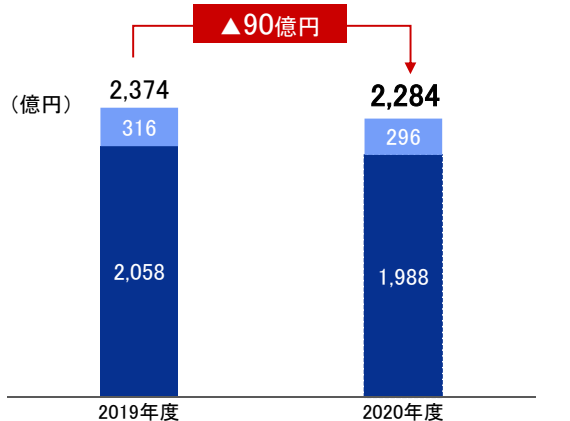
2020年度 計画概要

上期はCOVID-19影響で減益不可避も、下期は重拡品拡販、海外拡大により増益回帰

- 国内: 重点拡大製品の拡販継続、新製品の継続的投入
- 国内: 生産再編、低採算事業の構造改革を加速。汎用品のスプレッド確保/固定費を抑制
- 海外: シートの用途展開、FFU(枕木用途)の顧客開拓を加速

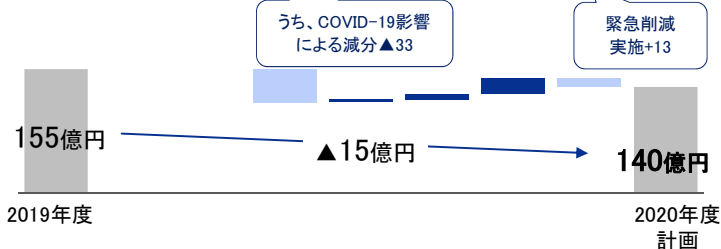
売上高

- 売上高(国内) ■ 売上高(海外)



営業利益増減要因分析

| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|------|------|----|-------|----|----|-----|-----|-----|
| 通期増減 | 0 | 0 | ▲28 | +2 | +5 | +13 | ▲7 | ▲15 |



| | 連結増減 | 為替 | 数量・構成 | 売値 | 原料 | CR等 | 固定費 | 合計 |
|------|------|----|-------|----|----|-----|-----|-----|
| 上期増減 | 0 | 0 | ▲40 | 0 | +3 | +6 | +2 | ▲29 |
| 下期増減 | 0 | 0 | +12 | +2 | +2 | +7 | ▲9 | +14 |

COVID-19影響(対原計画) 売上高▲81億円、営業利益▲20億円

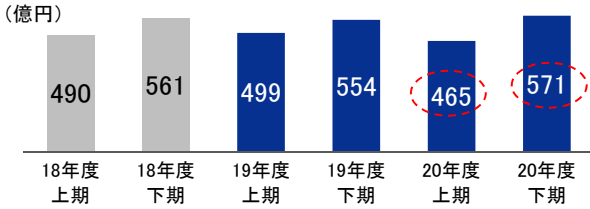
- 国内: 着工減、行政活動鈍化による公共受注減
- 海外: 航空機生産減、設備投資減による需要減等
- 対策として、固定費抑制、スプレッド確保に注力

■上期は減収不可避も、2Qでの市場環境底打ちを折り込み、下期より実質増収を計画

戦略3分野の売上高推移等

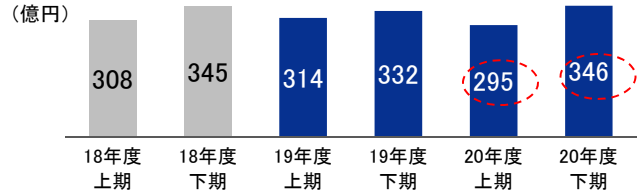
配管・インフラ

- 上期は着工減、設備投資抑制影響を折り込み、五輪延期での工事需要取り込み
- 引き続き、重点拡大製品を中心に下期伸長を計画



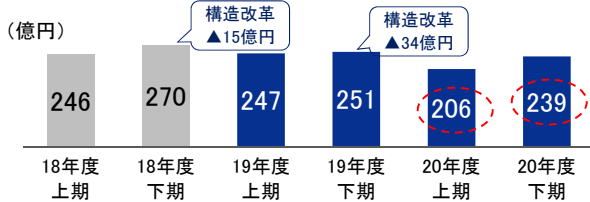
機能材料

- シート事業の用途展開(医療向け等)、FFU(枕木用途)の海外顧客開拓を進める
- 上期は航空機向け需要減を折り込み、下期から回復見込む



建築・住環境

- 構造改革で売上漸減傾向も利益率は改善
- 上期を中心に着工減影響を折り込み



構造改革

■ 20~22年度累計で50億円以上の固定費を削減

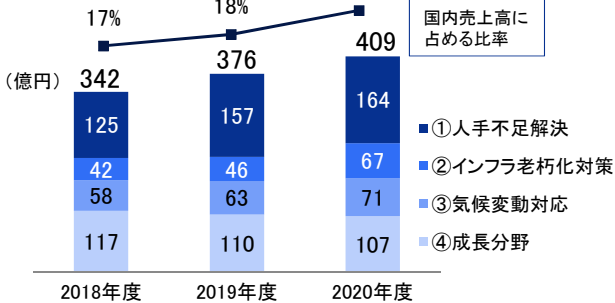
| 主な施策 | 実施時期 | | |
|-----------------|--------|--------|---------|
| | 2019年度 | 2020年度 | ~2022年度 |
| ■ 生産の自動化推進と合理化 | ● | ● | ● |
| ■ DXIによる全業務の効率化 | ● | ● | ● |
| ■ 低採算領域の見極め | ● | ● | ● |

成長戦略(重点拡大製品、海外)

重点拡大製品の拡販

重点拡大製品売上高

- 20年度はCOVID-19影響受けるも、重点拡大製品は拡大見込む



製品例

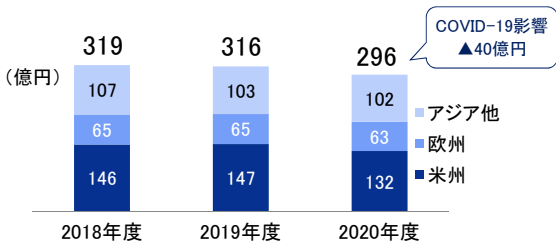
| | | | |
|--|---|---|--|
| ①ハイパ-AWHP 高層建築対応の耐震型高性能ポリエチレン管。柔軟・軽量化で易施工化に貢献 | ②更生工法(SPR) 老朽化した下水管の更生。道路を掘り返さずに下水道をリニューアル | ③大型高排水システム サイフォン式雨水排水システム。配管口径をUPすることなく集中豪雨に対応する排水量を確保 | ④SEW トンネル掘削等のシールド工事用途。機械・人力による土留め壁の開口作業不要 |
|--|---|---|--|

海外事業の拡大

*国内製品輸出含む

海外地域別売上高

- 20年度はシート中心にCOVID-19影響受けるも、需要回復期に向けた拡大施策は継続



海外地域別戦略

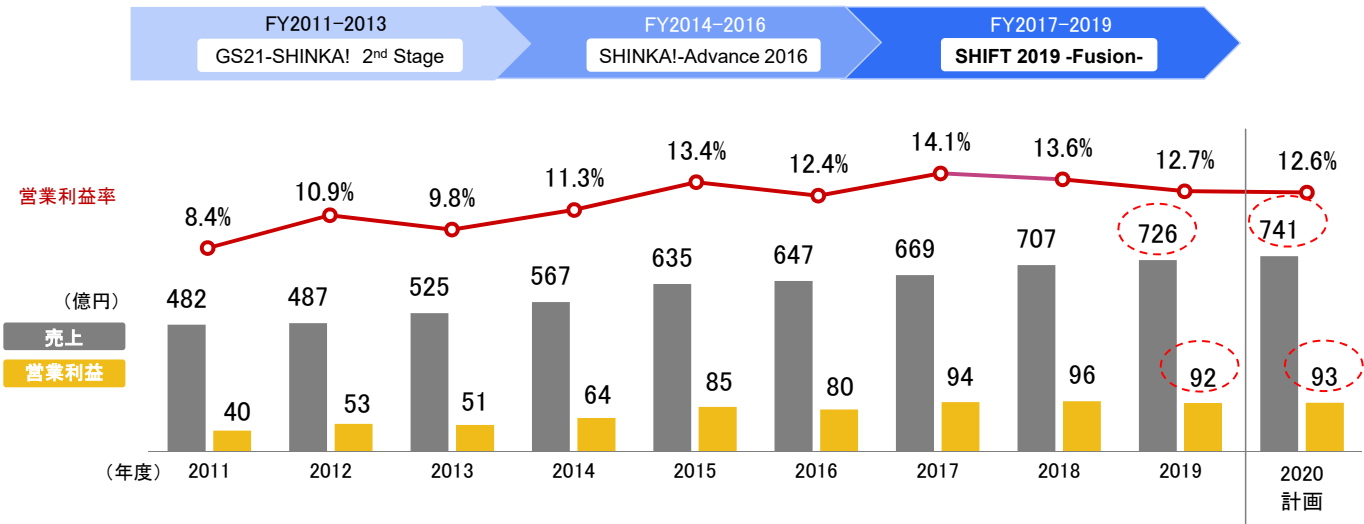
| 事業・製品 | 戦略 | 欧 | 米 | 亜 |
|----------|---|---|---|---|
| シート | • 航空・医療分野拡大(欧州) • 加工パートナー増強(米) | ✓ | ✓ | |
| 機能材(FFU) | • 欧州生産拠点設立(新工場着工) • 欧米顧客拡大 | ✓ | ✓ | |
| 管路更生 | • 事業基盤強化(アジア・豪州) • パートナー企業増強(欧米)、新製品拡販 | ✓ | ✓ | ✓ |
| プラント・管材 | • ベトナムTP社との協業拡大 • アジア・欧州での商流開拓 | ✓ | | ✓ |
| 建築管材 | • アジア市場参入(重点拡大製品) | | | ✓ |

業績推移

メディカル

- 19年度は、検査海外が順調に伸長し増収も、先行投資により、3期ぶり減益
- 20年度は、COVID-19影響により営業利益前年並みも、来期以降の成長のための基盤を強化する

業績推移

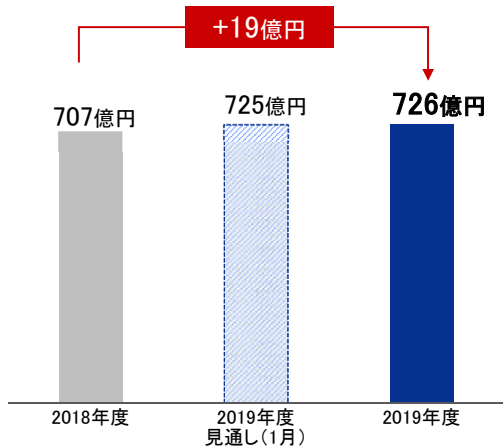


主な M&A 等

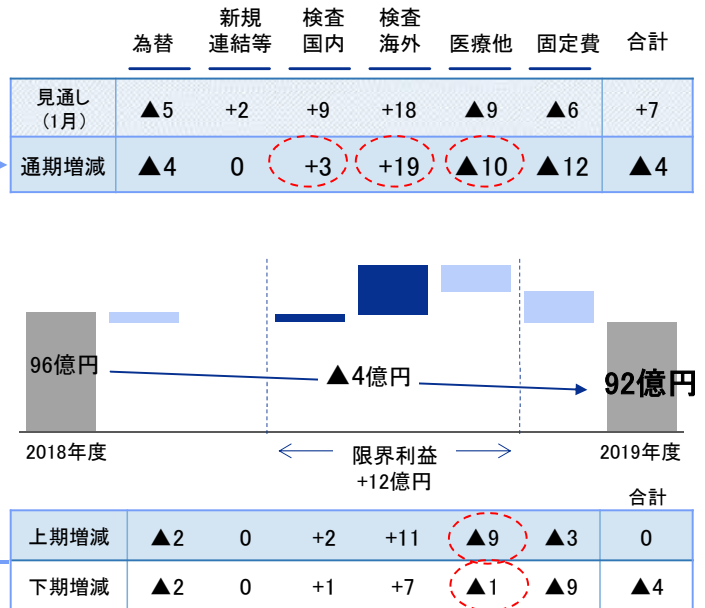
- | | | | | | |
|-------------|-------------|------------------------|--------|--------------|-------------------------|
| 2008年 | 2010年 | 2011年 | 2015年 | 2017年 | 2018年 |
| 米・XenoTech社 | 中国・积水医療科技発足 | 米・Sekisui Diagnostics社 | エーディア社 | ペプテスター社設立に参画 | 亜・Veredus Laboratories社 |

- 海外検査事業が順調に拡大し増収。国内検査事業は微増益。医療事業は顧客都合による一過性の受注減により減益
- COVID-19影響に伴う生活習慣病検査数減により、計画未達

売上高



営業利益増減要因分析

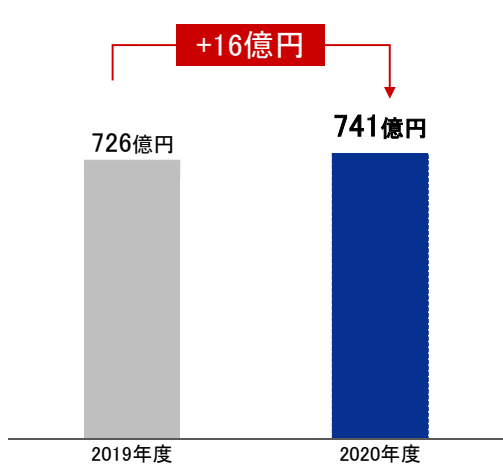


COVID-19影響(対見通し) 営業利益▲13億円

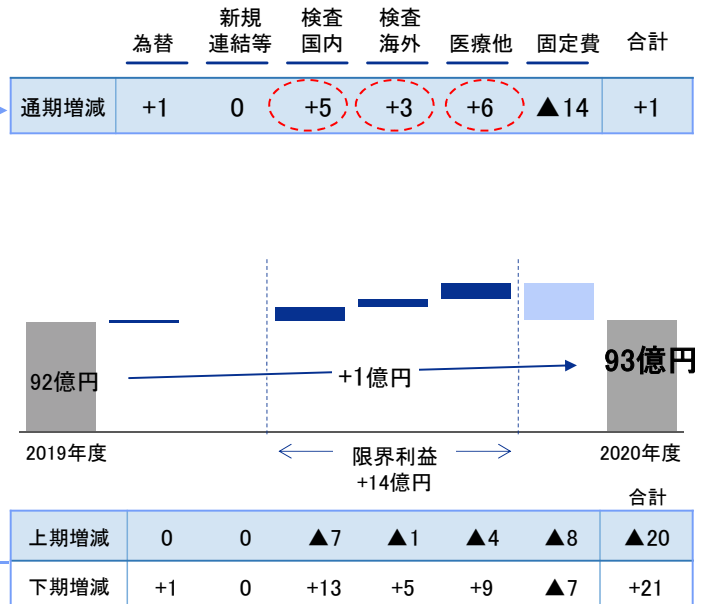
- ・ グローバルで各製品の出荷遅れ
- ・ 生活習慣病検査薬、採血管の需要減

- COVID-19影響により上期は減益不可避も、下期は増益回帰を見込む
- 海外検査事業が成長をけん引。国内検査事業、医療事業は成長軌道へ復帰

売上高



営業利益増減要因分析



COVID-19影響(対原計画) 営業利益▲17億円

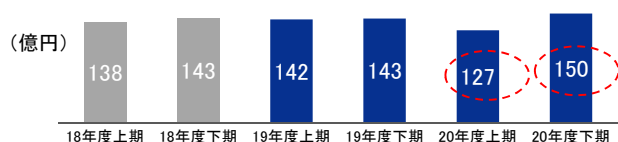
- ・ 検査: 生活習慣病検査(生化学、糖尿病等)の外來減少 ▲19億円
- ・ 医療: 欧米出社制限に伴う生産能力低下 ▲4億円
- ・ COVID-19検査キット拡販、コスト抑制を実施

■ 海外検査事業を中心に成長。次期以降の継続成長のため、開発を重点強化

事業別売上高推移と計画概要

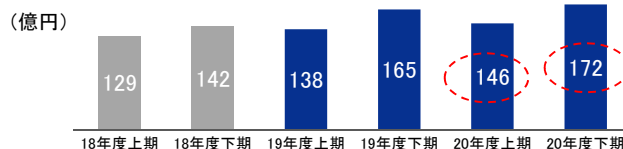
検査国内

- ・営業体制の強化
- ・新製品の上市加速



検査海外

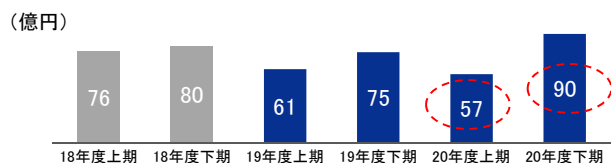
- ・欧米: 大手企業とのアライアンス拡大、POC*強化
- ・中国: 血液凝固拡大継続、蘇州新工場稼働
- ・アジア: シンガポールVL社のASEAN拠点化推進



*POC: Point of Careの頭文字。現場(診療所等)での迅速な検査・診断のこと

医療(医薬・創薬支援・酵素)

- ・医薬: 新規原薬の受注獲得
- ・創薬支援: 国内-米国(XenoTech社)連携強化
- ・酵素: CDMO*事業の拡大

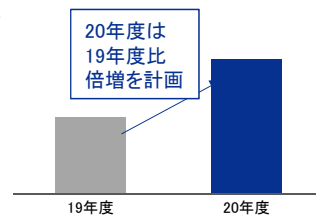


*Contract Development and Manufacturing Organizationの頭文字。製剤開発から治験薬製造、商用生産まで、包括的にサービスを提供する事業形態のこと

開発重点施策

- グローバルパイプラインの拡充
- 新検査機器(高感度免疫、血液凝固)の開発推進
- 米国(SD社)にて遺伝子検査(MDx)開発センター設立

新製品上市数



Intentionally
Blank

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。

* 本資料の億円表記の数値に関しては、億円未満を四捨五入で表示しています。

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

| | 2019年度 | | | 2018年度 | | |
|----------------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 連結 | | | | | | |
| 売上高(億円) | 2,569 | 2,560 | 5,129 | 2,469 | 2,599 | 5,067 |
| 住宅 | 1,747 | 1,769 | 3,516 | 1,686 | 1,786 | 3,472 |
| リフォーム | 494 | 456 | 950 | 467 | 483 | 950 |
| フロンティア国内 | 319 | 327 | 645 | 307 | 318 | 625 |
| 不動産 | 268 | 277 | 545 | 260 | 267 | 527 |
| 住生活サービス | 50 | 50 | 100 | 47 | 51 | 98 |
| 海外 | 10 | 9 | 19 | 8 | 11 | 20 |
| その他 | | | | | | |
| 1.販売棟数(棟) | 5,425 | 5,485 | 10,910 | 5,380 | 5,560 | 10,940 |
| 戸建て | 5,120 | 5,080 | 10,200 | 5,030 | 5,170 | 10,200 |
| ハイム | 4,050 | 3,980 | 8,030 | 4,080 | 4,200 | 8,280 |
| ツーユー | 1,070 | 1,100 | 2,170 | 950 | 970 | 1,920 |
| アパート等 | 305 | 405 | 710 | 350 | 390 | 740 |
| 2.主なデータ | | | | | | |
| 単価<全国販社・戸建>(百万円) | 31.4 | 31.5 | 31.5 | 30.9 | 31.5 | 31.2 |
| 坪単価<全国販社・戸建>(万円) | 85.9 | 87.5 | 86.8 | 84.1 | 85.2 | 84.6 |
| 床面積(m ²) | 120.6 | 118.8 | 119.7 | 121.3 | 122.0 | 121.7 |
| 展示場数(棟) | 447 | - | 446 | 429 | - | 430 |
| 営業人員数(人) | 2,636 | - | 2,487 | 2,646 | - | 2,515 |
| 建替え比率(%)* | 24% | 23% | 23% | 28% | 28% | 28% |
| 紹介契約比率(%)* | 33% | 34% | 34% | 33% | 36% | 34% |

*建替え比率と紹介契約比率は受注ベース

住宅カンパニー実績・計画について

2. 受注状況等

| (百万円) | 2020年度計画 | | | 2019年度 | | | 2018年度 | | |
|-------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 期初受注残 | 205,400 | 184,000 | - | 219,500 | 217,320 | - | 206,900 | 213,900 | - |
| 伸び率 | ▲6% | ▲15% | - | +6% | +2% | - | ±0% | +3% | - |
| 新規受注 | 171,443 | 214,983 | 386,426 | 203,590 | 193,472 | 397,062 | 206,423 | 217,375 | 423,798 |
| 伸び率 | ▲16% | +11% | ▲3% | ▲1% | ▲11% | ▲6% | +2% | +5% | +3% |
| 請負売上高 | 192,843 | 206,783 | 399,626 | 205,770 | 205,392 | 411,162 | 199,423 | 211,775 | 411,198 |
| 伸び率 | ▲6% | +1% | ▲3% | +3% | ▲3% | ±0% | ▲1% | +2% | +1% |
| 期末受注残 | 184,000 | 192,200 | - | 217,320 | 205,400 | - | 213,900 | 219,500 | - |
| 伸び率 | ▲15% | ▲6% | - | +2% | ▲6% | - | +3% | +6% | - |

3. 住宅着工戸数

| (戸) | 2019年度 | | | 2018年度 | | | 2017年度 |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 通期 |
| 住宅着工戸数 | 466,692 | 413,308 | 880,000 | 491,418 | 461,518 | 952,936 | 946,396 |
| 上記での持ち家着工(=A) | 152,973 | 125,527 | 278,500 | 146,498 | 141,212 | 287,710 | 282,111 |
| 当社戸建販売棟数(=B) | 5,120 | 5,080 | 10,200 | 5,030 | 5,170 | 10,200 | 9,880 |
| 持ち家での当社シェア(=B/A) | 3.3% | 4.0% | 3.7% | 3.4% | 3.7% | 3.5% | 3.5% |

*2019年度下期以降の“住宅着工戸数”と“上記での持ち家着工”は見直し

4. スマート系仕様装着比率

| | 2019年度 | | | 2018年度 | | | 2017年度 |
|---------|--------|-----|-----|--------|-----|-----|--------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 通期 |
| 太陽光発電搭載 | 77% | 78% | 77% | 75% | 73% | 74% | 74% |
| 蓄電池搭載比率 | 52% | 57% | 55% | 30% | 40% | 35% | 21% |
| 快適エアリー | 78% | 76% | 77% | 76% | 79% | 77% | 76% |