

2007年度中間決算説明会

積水化学工業株式会社
大久保 尚武

2007年10月26日

損益概要

(億円)

	2007度 上期実績	2006度 上期実績	増減	2007年度 上期従来計画	計画差異
売上高	4,678	4,373	305	4,650	28
営業利益	179	192	-13	190	-11
経常利益	185	207	-22	205	-20
当期純利益	179	94	85	200	-21

配当(円/株)	7	6	1	7	0
---------	---	---	---	---	---

カンパニー別売上高・営業利益

(億円)

	2007年度 上期実績		2006年度 上期実績		増減		2007年度 上期従来計画	
	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
住宅	2,108	62	2,121	72	-13	-10	2,120	69
環境LL	1,090	14	1,018	26	71	-12	1,100	26
高機能P	1,373	116	1,124	99	249	16	1,350	112
その他	231	-12	245	-3	-14	-8	230	-16
消去又は全社	-123	-2	-135	-2	12	1	-150	-
合計	4,678	179	4,373	192	305	-13	4,650	190

■海外フロンティアが順調に拡大

■住宅事業の効率経営体制の確立

■原料高騰・改正建築基準法影響を受け塩ビ汎用品が苦戦

■東・阪地域にて住宅受注が苦戦

パイプ関連事業の立て直し
■原材料価格高騰への対応

- 製品価格引き上げ
- モノづくり革新 生産性改善等によるコスト削減

■事業構造変革 ~成長領域へ経営資源シフト~

- 開発革新 成長製品・差別化製品の品揃え拡大、新規事業創出
- 営業革新 ルートセールスから直需営業へ 営業拠点再配置

住宅受注増大 ~東・阪地域の販売強化~
■組織・体制が確立 攻めの営業へ
■広域販社体制を活かした営業戦略

- 戦略エリアへ営業人員の機動的配置
- 専売部隊の新設(分譲・集合)、需要地域へ集中投入

■都市型新商品の投入 「ハルフェ・マスターデザイン 2.0」重点販売

(億円)

	2007年度 修正計画		2006年度 実績		増減		2007年度 従来計画	
	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
住宅	4,310	170	4,305	143	5	27	4,360	197
環境LL	2,400	100	2,265	113	135	-13	2,450	137
高機能P	2,800	250	2,455	207	345	43	2,800	243
その他	490	-20	497	-9	-7	-11	490	-27
消去又は全社	-300	-	-259	-3	-41	3	-300	-
合計	9,700	500	9,262	452	438	48	9,800	550

	2007年度		2006年度		増減		2007年度従来計画	
	上期	下期計画	上期	下期	上期	下期	上期	下期
配当(円/株)	7	8	6	8	1	0	7	8

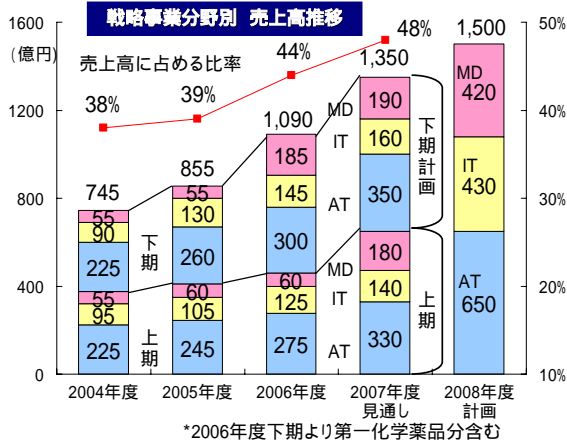
業容拡大

3戦略事業分野の強化

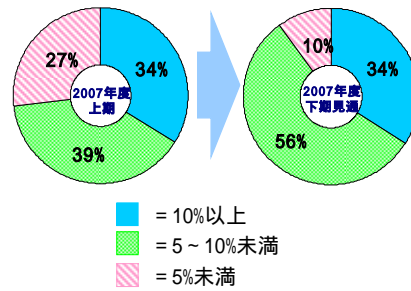
- AT・・・高機能中間膜、樹脂成型品が好調に推移
- IT・・・LCD市場の競争激化と在庫調整により伸び悩み
- MD・・・メディカル事業の統合加速

構造改革

不採算製品の一扫に向け、撤退も含めて、値上げ、CR、品種統合を推進中



売上構成 (BU別、営業利益率別)



3戦略事業分野の強化

■AT

- 生産能力の増強
 - 米国中間膜製膜工場の垂直立上げ
- 高機能中間膜の拡販

■IT

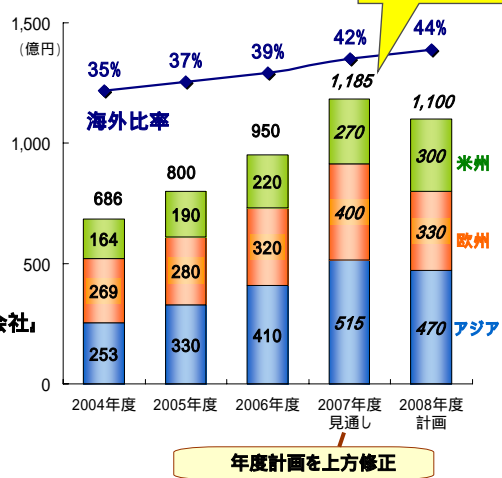
- 液晶ケミカル・光学フィルムの拡販
- 新製品の市場導入

■MD

- メディカル事業の統合加速
 - 第一化学薬品の社名を「積水メディカル株式会社」に変更(2008年4月～)
- 検査薬事業の拡大

海外事業の拡大

海外売上高推移



成長フロンティア開拓

海外事業が順調に拡大
大型新製品の投入

耐火VPパイプ・DV継手、フェノバード

収益体質の維持

原料高騰・改正建築基準法影響を受け、
塩ビ汎用品が苦戦

「モノづくり革新」によるCRが進む

(億円)

ポートフォリオ			2007年度		2006年度		増減	
			上期	通期修正計画	上期	通期	上期	通期
基幹	給排水 建材、ホームテク	売上高	688	1,482	702	1,480	-15	2
		営業利益	25	87	43	109	-19	-22
成長	環境土木	売上高	32	112	30	105	2	8
		営業利益	-7	6	-7	3	0	3
拡大	プラント インフラ複合材	売上高	186	455	129	325	56	130
		営業利益	18	50	9	39	9	10
基盤強化	アクアシステム 屋根材	売上高	88	198	98	209	-10	-11
		営業利益	-1	0	-4	-3	3	3

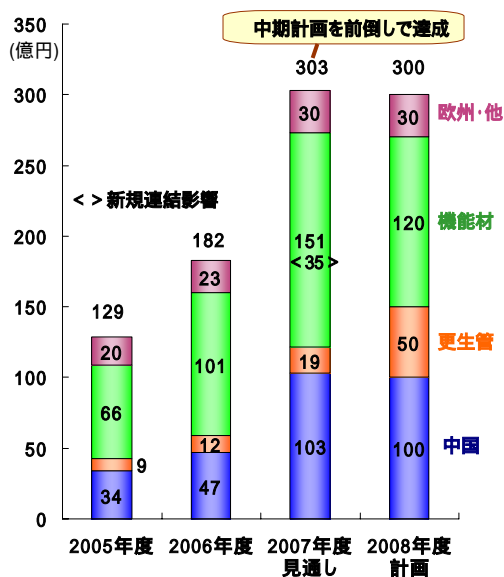
成長フロンティア開拓の更なる加速

- 「海外」 グローバル展開の加速
 - 1) 現行事業の拡大
 - ・積水塑膠(台湾)のプラント資材工場増設
 - ・上海FFU生産工場の垂直立上げ
 - ・米国でのシート事業の拡大
 - 2) 更なる成長への布石
 - ・更生管...営業・施工体制の早期確立
- 「国内」 成長製品・新製品へのシフト
 - 1) 高機能差別化製品による需要開拓
 - ・耐火VPパイプ、超延伸兩種
 - 2) 新規事業への進出
 - ・フェノバード(断熱材)、PFI事業

収益基盤の確立

- 原料価格高騰への着実な対応
- 更なるCRの推進

海外売上高推移



住宅受注増加と成長フロンティア開拓

2007年度上期 住宅受注棟数 前年同期比 93%

東・阪で住宅受注が苦戦

2007年度上期 ファミリス売上高 前年同期比 102%

シフト人員の早期戦力化を推進

効率経営の徹底

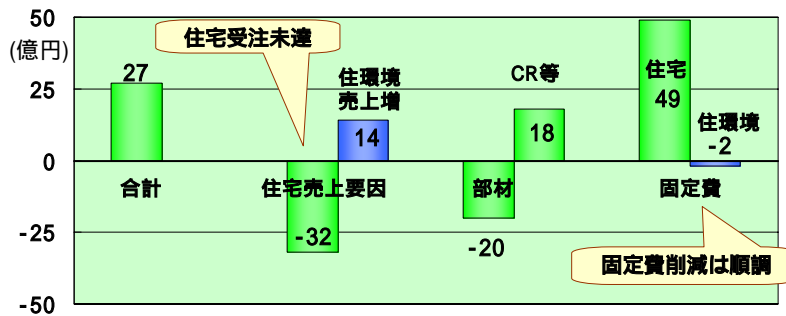
東名阪での広域販社体制への移行

間接人員の圧縮は順調に進捗

総人員数 220名減(07/3末 07/9末)

住環境事業への人員シフトは未達

2007年度通期見通し 営業利益要因分析(前年比)



住宅受注増加策

2007年度下期 住宅受注棟数 前年同期比 102%

■ 東・阪地域での受注増加策

1) 高効率エリア(建替え・分譲・集合)へ営業人員を重点配置

2) 専売部隊を広域販社内需要地へ集中投入

・東京: 資産活用営業所 LCC優位新商品レトア07 + 経営サポート強化

・近畿: 土地付き分譲専任 仕入れ済み販売用土地在庫 = 上期比 100棟増

3) 高性能住宅の進化による対競合アドバンテージ拡大と訴求強化

・光熱費ゼロ新商品「ハルフェ・マスターデザイン 2.0」重点販売 **環境**

・新仕様「GAIASS」による耐震優位再訴求(工場見学活用強化) **安心**

・差別化仕様「ウオームエリア」体感誘致(展示場・入居者邸・完成現場) **快適**

・TVCFなど広告宣伝増加

・2×6グランツ-ユーFiora・Piachelによる趣向別建替え需要喚起(オープンハウス)

■ その他地域での優位性拡大による積極拡販

1) 地域市場適応施策のさらなる徹底

全国一斉

あったかハイム

キャンペーン実施

住環境事業の増収増益体制の確立**■営業体制の増強**

- 1)人材育成 ファミエス営業 75名増員 (2007年9月 2008年3月)
- 2)定期診断の徹底重点

■商材の拡販と新商材の開発 エコシャンテ(タイル外壁)の拡販**経営効率化****■東名阪の効率経営体制の完成**

- 1)住環境事業への人員シフト
- 2)展示場再編 2007年4月190棟 9月182棟 2008年3月163棟
- 3)生産会社・関係会社の固定費削減 200名減(2007年9月末 2008年3月末)

2007年度中間決算内容

**常務取締役 経営管理部長
根岸 修史**

連結対象会社数

	2007年9月末	2007年3月末	増 減
連結会社	132社	147社	+4 新規連結、+1分離 -2 除外、-18 統合
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	+162	第一化学薬品 +119 渡辺産商 +25、Allen +11
営業利益	+6	第一化学薬品 +5

損益概要

* 決算短信 P15参照 (億円)

	2007年度上期	2006年度上期	増 減
売上高	4,678	4,373	305
売上総利益	1,343	1,275	68
売上利益率	28.7%	29.1%	-0.4%
販売費および一般管理費	1,164	1,083	82
営業利益	179	192	-13
持分法投資損益	-5	4	-9
その他営業外損益	12	11	0
経常利益	185	207	-22
特別利益	236	-	236
特別損失	110	31	79
税引前利益	312	176	136
法人税等	131	80	51
少数株主利益	1	2	-1
当期純利益	179	94	85
配当(円/株)	7	6	1

カンパニー別 売上高・営業利益

* 決算短信 P24参照 (億円)

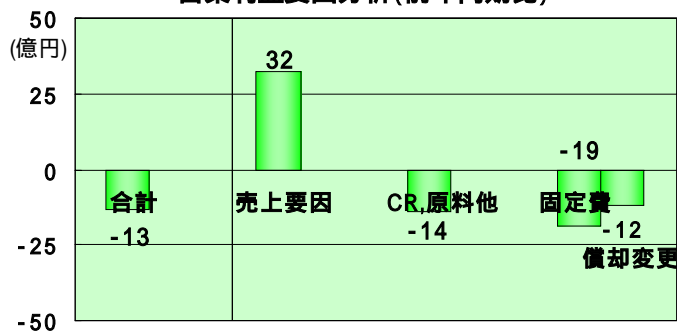
	2007年度上期		2006年度上期		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
住宅	2,108	62	2,121	72	-13	-10
環境LL	1,090	14	1,018	26	71	-12
高機能P	1,373	116	1,124	99	249	16
その他	231	-12	245	-3	-14	-8
消去又は全社	-123	-2	-135	-2	12	1
合計	4,678	179	4,373	192	305	-13

(億円)

	2007年度上期		2006年度上期		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
全社	4,678	179	4,373	192	305 *(143)	-13 *(-19)

営業利益要因分析(前年同期比)

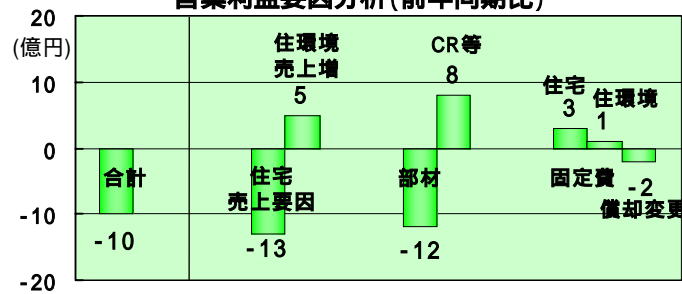
* 新規連結影響を除く増減



(億円)

住宅	2007年度上期		2006年度上期		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
住宅事業	1,653	51	1,667	68	-14	-17
住環境事業 (内ファミス事業)	455 (314)	11 (8)	454 (308)	4 (3)	2 (5)	6 (6)
計	2,108	62	2,121	72	-13	-10

営業利益要因分析(前年同期比)

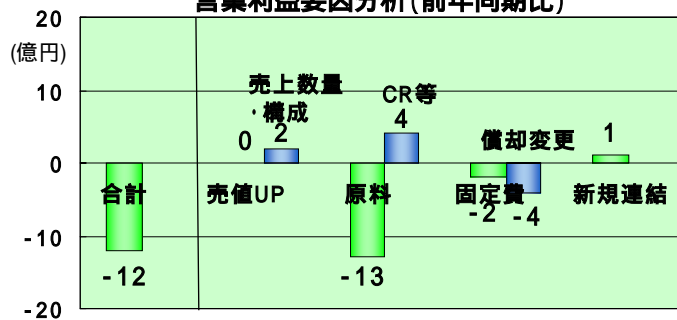


(億円)

環境・ライフライン	2007年度上期		2006年度上期		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
	1,090	14	1,018	26	71 *(36)	-12 *(-13)

*新規連結影響を除く増減

営業利益要因分析(前年同期比)

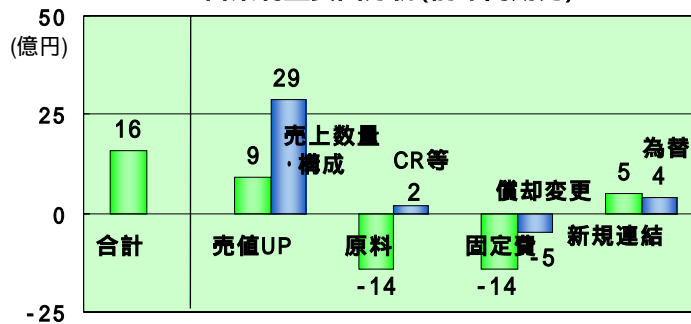


(億円)

	2007年度上期		2006年度上期		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 プラスチック	1,373	116	1,124	99	249 *(123)	16 *(11)

*新規連結影響を除く増減

営業利益要因分析(前年同期比)



営業外損益

*決算短信 P15参照 (億円)

	2007年度上期	2006年度上期	増 減	主な増減内訳
持分法投資損益	-5	4	-9	
金融収支	20	18	3	受取 4 (積水ハウス 1) 支払 1
雑収入・雑支出他	-9	-7	-2	雑収入 -4 雑支出 -3
合計	7	15	-9	

特別損益

* 決算短信 P15参照 (億円)

	2007年度上期	2006年度上期	増減
投資有価証券売却益	231	-	231
事業譲渡益	5	-	5
特別利益計	236	-	236
構造改善費用	69	10	59
棚卸資産評価損(低価法)	31	-	31
固定資産減損	-	12	-12
固定資産売却・除却損	10	9	1
特別損失計	110	31	79
特別損益計	126	-31	157

貸借対照表(資産)

* 決算短信 P13参照 (億円)

	2007年9月末	2007年3月末	増減
現金及び預金	348	261	87
売上債権	1,707	1,767	-60
棚卸資産	1,129	1,093	36
その他流動資産	312	289	24
有形固定資産	2,515	2,455	60
無形固定資産	291	253	38
投資有価証券	1,635	2,494	-859
投資その他の資産	212	180	32
資産合計	8,150	8,792	-641

入荷 +159
減価償却 -125
為替影響 +29
新規連結 +19
除売却等 -13

のれん +24

積水ハウス株売却 -550
時価評価 -303

繰延税金資産 +50
(時価評価 +48)

貸借対照表(負債・純資産)

* 決算短信 P14参照 (億円)

	2007年9月末	2007年3月末	増減	
無利子負債	3,350	3,547	-197	繰延税金負債 -161 積水ハウス株売却 -98 時価評価 -73
有利子負債	857	1,113	-256	
負債合計	4,207	4,660	-453	
資本金等	2,094	2,094	-0	当期純利益 +179 配当支払 -42
利益剰余金	1,513	1,377	136	
有価証券評価差額金	249	574	-326	積水ハウス株売却 -145 時価評価 -181
少数株主持分	97	92	4	
その他純資産	-10	-7	-3	
純資産合計	3,943	4,131	-188	
負債・純資産合計	8,150	8,792	-641	

連結キャッシュ・フロー

* 決算短信 P19参照 (億円)

	2007年度上期	2006年度上期
営業活動によるキャッシュ・フロー	130	208
投資活動によるキャッシュ・フロー	296	-212
財務活動によるキャッシュ・フロー	-363	-22
現金及び現金同等物の増加高	71	-26
現金及び現金同等物の期末残高	347	422
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	382	-38

減価償却費・資本的支出

* 決算短信 P24参照 (億円)

	減価償却費			資本的支出		
	2007年度 上期	2006年度 上期	増 減	2007年度 上期	2006年度 上期	増 減
住 宅	27	26	1 (2)	32	29	3
環境LL	33	26	7 (4)	42	33	9
高機能P	67	57	9 (5)	86	92	-6
その他	8	8	0 (1)	9	6	2
消去又は全社	3	4	-1 (0)	2	4	-2
合 計	138	121	17 (12)	170	165	6

* ()内は償却方法変更の影響額

(億円)

	2007年度	2006年度	増 減
売上高	9,700	9,262	438
売上総利益	2,848	2,697	151
売上利益率	29.4%	29.1%	0.2%
販売費および一般管理費	2,348	2,245	103
営業利益	500	452	48
持分法投資損益	6	14	-8
その他営業外損益	-1	3	-4
経常利益	505	469	36
特別利益	236	-	236
特別損失	161	81	80
税引前利益	580	389	191
法人税等	228	127	101
少数株主利益	6	6	-0
当期純利益	345	255	90
配 当 (円/株)	15	14	1

カンパニー別 売上高・営業利益

(億円)

	2007年度計画		2006年度実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
住宅	4,310	170	4,305	143	5	27
環境LL	2,400	100	2,265	113	135	-13
高機能P	2,800	250	2,455	207	345	43
その他	490	-20	497	-9	-7	-11
消去又は全社	-300	-	-259	-3	-41	3
合計	9,700	500	9,262	452	438	48

(億円)

	2007年度計画		2006年度実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
全社	9,700	500	9,262	452	438 *(216)	48 *(40)

* 新規連結影響を除く増減

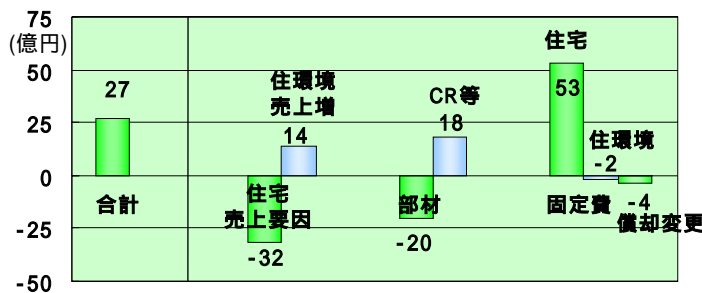
営業利益要因分析(前年同期比)



(億円)

住宅	2007年度計画		2006年度実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
住宅事業	3,364	147	3,397	133	-33	14
住環境事業 (内ファミリス事業)	946 (645)	23 (15)	907 (618)	10 (7)	39 (28)	13 (8)
計	4,310	170	4,305	143	5	27

営業利益要因分析(前年同期比)

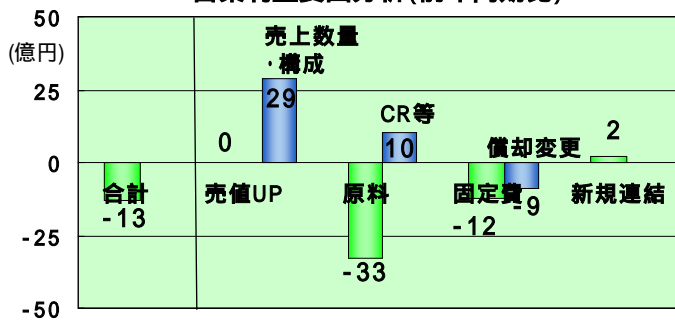


(億円)

環境・ライフライン	2007年度計画		2006年度実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
	2,400	100	2,265	113	135 *(48)	-13 *(-15)

営業利益要因分析(前年同期比)

* 新規連結影響を除く増減

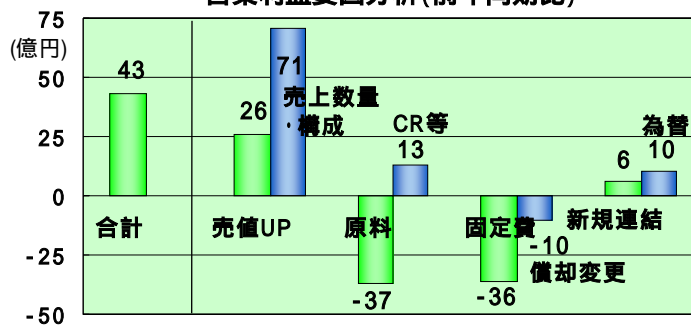


(億円)

	2007年度計画		2006年度実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
高機能 プラスチック	2,800	250	2,455	207	345 *(210)	43 *(37)

営業利益要因分析(前年同期比)

* 新規連結影響を除く増減



(億円)

	2007年度	2006年度	増減
減価償却費	300 (25)	260	40
資本的支出	350	363	-13
研究開発費	260	245	15

* ()内は償却方法変更の影響額

(億円)

	2007年度 修正計画	2006年度 実績	増 減	2007年度 従来計画
売上高	9,700	9,262	438	9,800
営業利益	500	452	48	550
経常利益	505	469	36	565
当期純利益	345	255	90	400

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						
		2007年度			2006年度			2005年度
		上期	下期計画	通期計画	上期	下期	通期	通期
連結	売上高(億円)	2,108	2,202	4,310	2,121	2,184	4,305	4,276
	住宅	1,653	1,711	3,364	1,667	1,730	3,397	3,477
	建物	1,580	1,634	3,214	1,604	1,657	3,261	3,367
	土地	73	77	150	63	73	136	110
	住環境	455	491	946	454	454	907	799
	リフォーム	314	332	645	308	309	618	536
	インテリア・エクステリア	30	28	57	29	29	58	58
	不動産	112	131	243	116	116	232	205
1.販売戸数(戸)		6,900	7,750	14,650	7,050	7,950	15,000	15,850
	戸建て	5,000	5,350	10,350	5,320	5,500	10,820	11,580
	ハイム	4,000	4,300	8,300	4,220	4,250	8,470	8,690
	ツーユー	1,000	1,050	2,050	1,100	1,250	2,350	2,890
	アパート	1,900	2,400	4,300	1,730	2,450	4,180	4,270
その他	2.主なデータ							
	単価<全国販社・戸建>(百万円)	29.3	-	-	29.2	29.8	29.5	29.2
	坪単価<全国販社・戸建>(万円)	73.5	-	-	70.6	73.0	71.6	70.3
	床面積(m ²)	131.6	-	-	136.4	134.8	135.9	137.1
	展示場数(棟)	455	-	435	474	-	465	474
	営業マン数(人)	2,536	-	2,460	2,505	-	2,419	2,467
	建替え比率(%)*	36	38	37	38	37	37	39
	紹介契約比率(%)*	35	36	36	36	33	34	34

*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)								
		2007年度			2006年度			2005年度		
		上期	下期計画	通期計画	上期	下期	通期	上期	下期	通期
期初受注残		150,000	144,300	-	151,500	156,700	-	169,900	153,300	-
伸び率		-1%	-8%	-	-11%	2%	-	5%	-8%	-
新規受注		186,646	200,028	386,674	199,356	192,829	392,184	184,875	192,827	377,701
伸び率		-6%	+4%	-1%	8%	0%	+4%	-8%	-6%	-7%
建物売上高		192,346	199,328	391,674	194,156	199,529	393,684	201,475	194,627	396,101
伸び率		-1%	-0%	-0%	-4%	+3%	-1%	3%	-4%	-1%
期末受注残		144,300	145,000	-	156,700	150,000	-	153,300	151,500	-
伸び率		-8%	-3%	-	2%	-1%	-	-8%	-11%	-
3.住宅着工戸数		(単位:戸)								
		2007年度			2006年度			2005年度		
		上期	下期計画	通期計画	上期	下期	通期	上期	通期	
住宅着工戸数		570,000	615,000	1,185,000	664,521	620,725	1,285,246	1,249,366		
上記での持ち家着工=A		165,000	170,000	335,000	197,460	159,097	356,557	352,577		
当社販売戸数		6,900	7,750	14,650	7,050	7,950	15,000	15,850		
当社戸建販売戸数=B		5,000	5,350	10,350	5,320	5,500	10,820	11,580		
持ち家での当社シェア=B/A		3.0%	3.1%	3.1%	2.7%	3.5%	3.0%	3.3%		
4.強点住宅受注状況		*2007年度上期の“住宅着工戸数”と“上記での持ち家着工”は見通し								
		2007年度			2006年度			2005年度		
		上期	下期計画	通期計画	上期	下期	通期	上期	通期	
太陽光発電搭載		43%	47%	45%	53%	48%	51%	52%		
タイル外壁仕様(ハイムJXタイプ)		55%	55%	55%	54%	54%	55%	54%		
オール電化		87%	87%	87%	86%	88%	87%	84%		
ウォームアアリー		46%	58%	52%	39%	55%	49%	13%		