

2012年度第3四半期決算説明会

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1月30日

損益概要

(億円)

	2012年度 1Q-3Q実績*	2011年度 1Q-3Q実績	増減
売上高	7,548	7,161	387
営業利益	349	368	-19
経常利益	359	363	-5
当期純利益	198	173	25

海外子会社 2012年1-3月 実績
377
5

*2012年度1Q-3Q実績: 海外子会社は2012年1月~2012年12月の12ヶ月の実績



カンパニー別売上高・営業利益

(億円)

	2012年度3Q実績				2012年度1Q-3Q実績 (海外子会社12ヶ月分)				海外子会社 2012年1-3月実績	
	売上高	増減*	営業利益	増減*	売上高	増減*	営業利益	増減*	売上高	営業利益
住宅	1,102	-79	60	-30	3,419	44	228	-6	-	-
環境LL	495	12	-9	-1	1,494	74	-29	-15	49	-7
高機能P	746	9	56	15	2,522	282	168	18	327	13
その他	99	1	-8	-4	288	-10	-17	-9	2	0
消去又は 全社	-53	-1	0	-2	-177	-3	-2	-6	0	-1
合計	2,387	-59	99	-22	7,548	387	349	-19	377	5

*増減は前年同期比



(億円)

	2012年度 見通し ^{*1}	2011年度 実績	増減	2012年度 従来計画 ^{*1*2}	海外子会社 2012年1-3月 実績
売上高	10,300	9,651	649	10,300	377
営業利益	620	546	74	620	5
経常利益	600	542	58	580	
税引前利益	^{*3} 445	492	-47	525	
当期純利益	^{*4} 285	281	4	310	
配当(円/株)	18	15	3	18	

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

*2 2012年度2Q決算説明会時公表の計画

*3 退職給付会計の変更に伴う特別損失約95億円を見込む

*4 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22億円減を含む

*5 2012年度4Qの為替レート的前提は、87円/US\$、109円/ユーロ



カンパニー別売上高・営業利益

(億円)

	2012年度 上期実績 (海外子会社9ヶ月分)		2012年度 下期				2012年度 通期見通し (海外子会社15ヶ月分)			
	売上高	営業利益	売上高	増減*	営業利益	増減*	売上高	増減*	営業利益	増減*
住宅	2,318	168	2,382	82	182	15	4,700	206	350	39
環境LL	999	-20	1,151	88	65	29	2,150	150	45	15
高機能P	1,777	112	1,523	58	128	31	3,300	331	240	34
その他	190	-9	240	6	-1	-2	430	-5	-10	-8
消去又は 全社	-123	-2	-157	-31	-3	-2	-280	-33	-5	-7
合計	5,160	250	5,140	203	370	71	10,300	649	620	74

*増減は前年同期比



1. 国内基盤事業の強化が進む

- ・蓄電池付「進・スマートハイム」本格拡販に向け、営業体制強化
- ・三菱樹脂管材事業統合完了、需要増へ対応へ

2. グローバル戦略事業の競争力発揮

- ・モバイル端末向け製品・高機能中間膜の拡販進む
- ・MD検査薬事業米欧でのシナジーが順調に発現

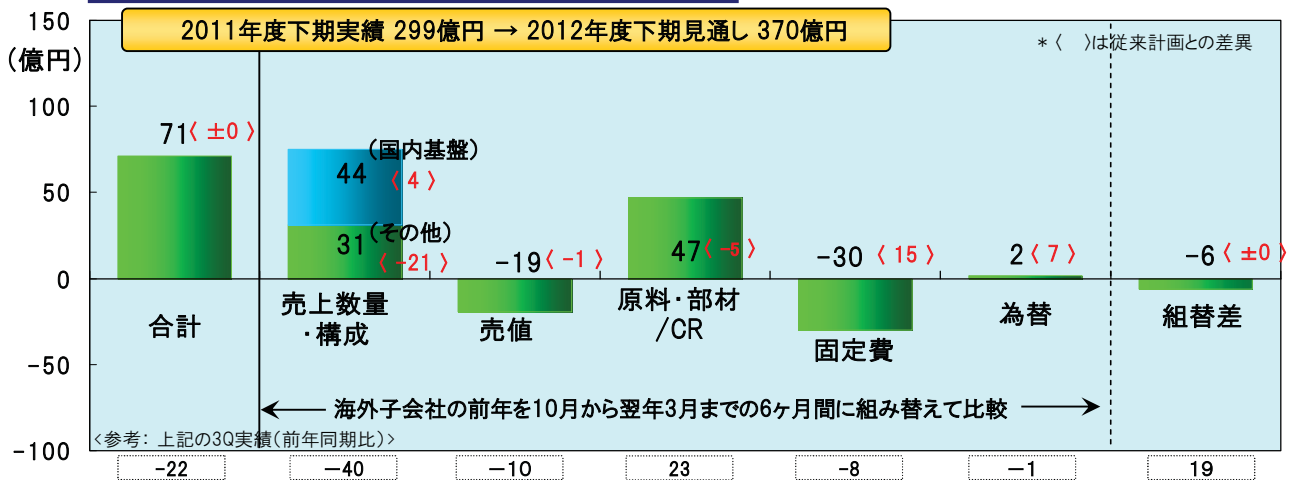
3. 欧州管路更生事業構造改革は途上、立て直しを急ぐ

4. コスト競争力強化が計画通り進捗

2012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	蓄電池付「進・スマートハイム」 受注2,000棟突破(住宅)	ITOフィルム生産能力増強(IT分野) インド・ASEAN市場攻略準備進捗 -インドネシア合弁会社設立(AT分野) -機能樹脂(塩素化塩ビ)生産能力増強 (高機能P)
基盤強化策	三菱樹脂管材事業統合完了・ 需要増に対応へ(水インフラ) 生販一体運営をベースとした 地域戦略浸透(住宅・住環境)	北米事業再編完了・ 海外本格拡大へ(MD分野)

2012年度下期見通し 営業利益要因分析(前年同期比)



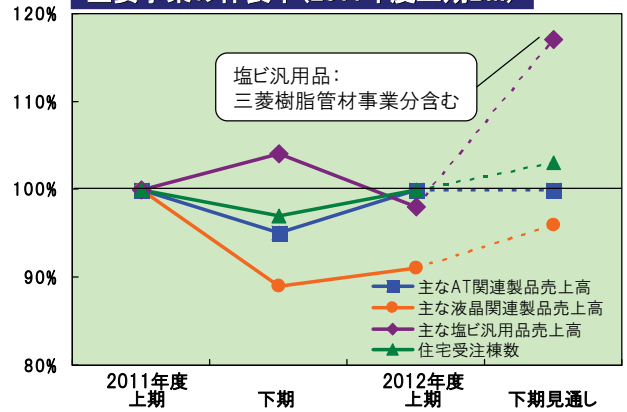
4Q以降の市場動向

- 国内：金融緩和、公共事業拡大等により景気回復へ
復興関連需要(含む防減災)、消費増税・各種住宅取得支援策整い
消費マインド改善
- 欧州：金融支援策整うも、域内需要は引き続き低迷
- 米国：「財政の崖」回避へ、個人消費・雇用改善背景に景気安定回復へ
- アジア：内需回復等により成長率やや回復、景気安定拡大継続へ

事業リスク

- 為替：円安、ドル・ユーロ高傾向継続
- 原料：ナフサ由来原料価格上昇懸念

主要事業の伸長率(2011年度上期BM)



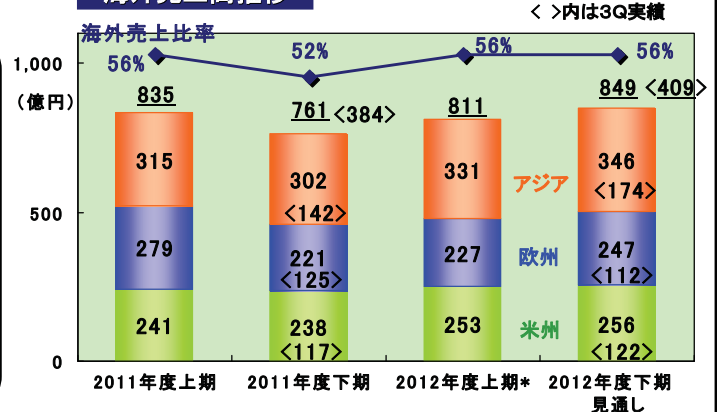
主要事業の進捗と見通し

分野	下期需要動向・対計画進捗状況等	
国内事業	住宅	3Q 受注は計画通り進捗、蓄電池付「進・スマートハイム」拡販進む 4Q 市場環境改善見通し、「進・スマートハイム」さらなる浸透狙う
	水インフラ	下期計画通り進捗、4Qは復興・補正予算関連含め需要改善見通し 三菱樹脂管材事業統合シナジーを発揮(販売、生産)
グローバル事業	自動車関連	米：需要旺盛、高機能品拡販進む 欧：需要引き続き低調 中：一時的に需要減速するも回復傾向 国内：エコカー補助金期限切れ反動あり
	IT・電子材料	3Q 需要好調なモバイル端末向け製品拡販済み、計画通り進捗 4Q モバイル端末向け製品で一部生産調整影響受ける見込み
	メディカル	主力の検査薬事業を中心に、下期計画通り進捗 北米事業再編完了、さらなる海外事業展開進める
	管路更生	国内：下期計画通り進捗 海外：欧州の構造改革進捗遅れ、事業環境も未だ改善の兆し見られず、下期計画未達見通し

下期計画進捗状況と4Q重点施策

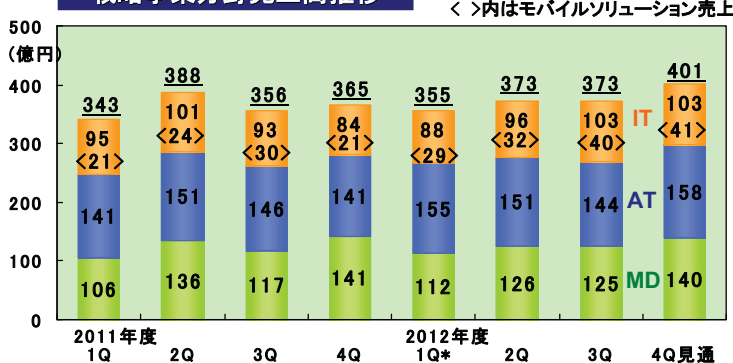
- IT:** モバイル端末の需要増により順調に推移
スマートフォン、タブレット端末向け製品の拡販
- AT:** 米国は自動車需要好調も、欧州は需要低迷
インドネシアでの車輛部品成型事業の合弁契約締結
高機能中間膜の米国・アジアでの拡販
- MD:** 検査薬事業の米欧でのシナジーが順調
新製品開発重点化と機器ビジネスの拡大

海外売上高推移



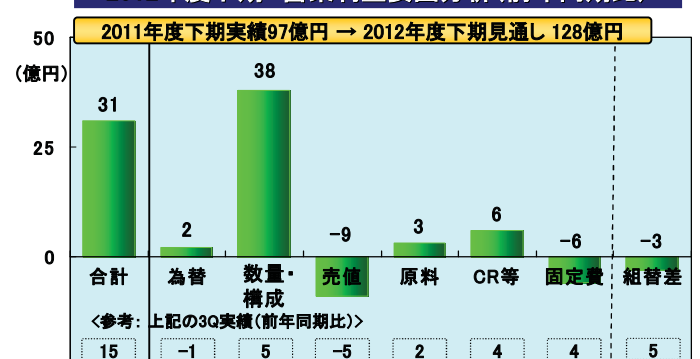
* 2012年度より連結子会社の決算期を3月期に統一。海外子会社の2012年1~3月の売上を除く

戦略事業分野売上高推移



* 2012年度より連結子会社の決算期を3月期に統一。海外子会社の2012年1~3月の売上を除く

2012年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



* 海外子会社の前年を10月から翌年3月までの6ヶ月間に組み替えて比較

下期計画進捗状況

国内事業

民需事業はほぼ計画通り進捗
官需事業は衆院選による発注停滞影響を受ける
三菱樹脂管材事業は順調に譲受

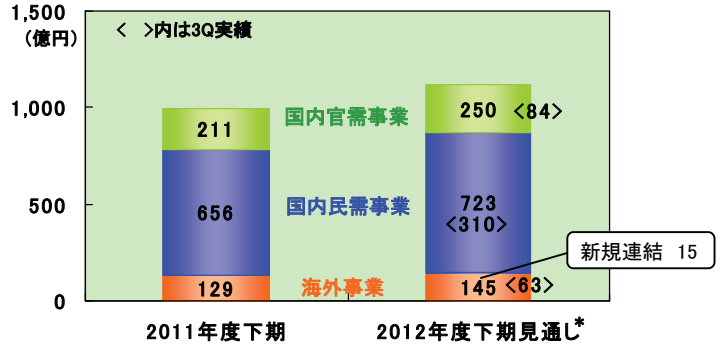
海外事業

欧州管路更生事業は立て直しが遅れたのに加え、
景気低迷影響も受け採算悪化

4Q重点施策

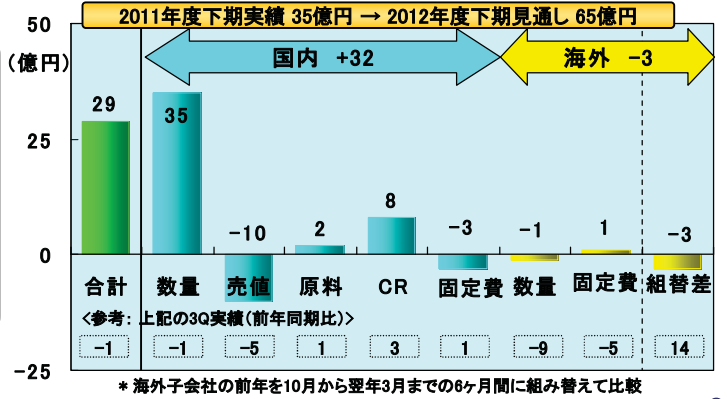
- 国内住宅建設及びインフラ整備需要の獲得
住宅着工戸数増加を追い風に数量獲得
補正予算に伴う需要増の着実な取り込み
- 三菱樹脂管材事業統合の垂直立ち上げ
事業統合シナジーの発揮
- 海外事業の強化
西欧の施工管理体制刷新(低採算工事の撲滅)
東欧の施工体制強化

ドメイン別売上高



* 2012年度より連結子会社の決算期を3月期に統一。海外子会社の1~3月の売上を除く

2012年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



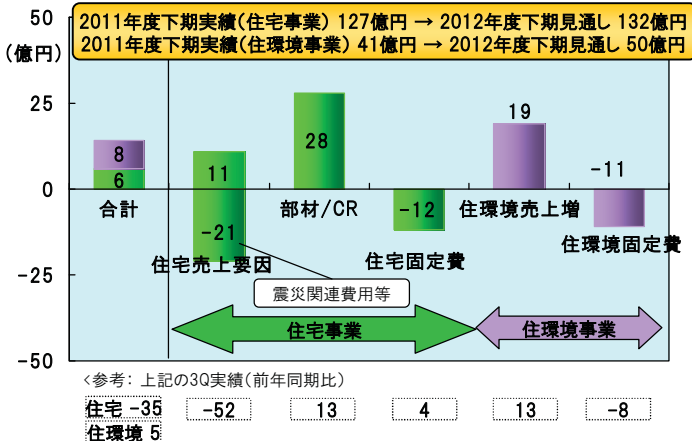
* 海外子会社の前年を10月から翌年3月までの6ヶ月間に組み替えて比較

下期計画進捗状況

- 「進・スマートハイム」拡販を軸に、受注は下期計画通り進捗
・3Q受注棟数実績 107% *1
・蓄電池付「進・スマートハイム」受注累積2,000棟突破
- 生販一体運営発展させ、地域事業部制を推進
・分譲住宅・集合住宅拡販等地域ニーズへの対応進む
- 住環境事業売上は下期計画通り進捗
・3Q住環境事業売上高 106% *1
・3Q重点商材売上高 106% *1

*1 前年同期比

2012年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



<参考> 上記の3Q実績(前年同期比)

住宅	-35	-52	13	4	13	-8
住環境	5	-	-	-	-	-

4Q受注獲得施策

受注棟数計画 4Q 106%・下期 107% *1

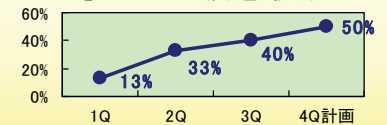
市場見通し

市場基調・政策影響等
景気先行き不安徐々に減退、消費増税・各種住宅取得支援策
整い顧客マインド改善へ
固定価格買取制度背景に、新エネルギー需要引き続き旺盛

地域
復興関連需要(東北エリア)は引き続き前年と同程度発現
建替/新築等
新築需要引き続き堅調、建替需要は未だ本格化せず

1. 蓄電池付「進・スマートハイム」のさらなる浸透・拡販

[蓄電池装着率推移]



2. 住環境事業・重点商材拡充による受注・売上拡大

・4Q計画 住環境事業売上高 105% *1

*1 前年同期比

蓄電池付「進・スマートハイム」拡販施策の進捗

3Qは各拡販獲得施策奏功、4Qはさらに強化し実施

拡販施策	進捗等	主なターゲット
展示場・オープンハウスによる体感訴求強化	オープンハウス 3Q 約100件新設済 4Q さらに40件新設計画	全ての顧客
分譲ブランド「スマートハイムシティ」展開	4Q販売可能自社土地 1700区画	新築・ ファーストバイヤー
「Bigソーラー」搭載 集合住宅拡販	新商品「ウィズハイムF II」 1月末発売	集合住宅顧客

*1 前年同期比

2012年度第3四半期決算内容

経営管理部担当
専務執行役員 田頭 秀雄



連結対象会社数

	2012年12月末	2012年3月末	増減
連結会社	168社	157社	Rabmer(東欧管路更生事業会社) 三菱樹脂管材事業関連会社等
持分法会社	8社	8社	-

連結会社増減による影響額 *1

(億円)

売上高	+28	Rabmer*2等
営業利益	-1	

*1: 2012年度1Q-3Qへの影響額

*2: 2012年4月より新規連結

海外12ヶ月決算による影響額 *3

(億円)

売上高	+377	海外子会社 2012年1月～3月実績
営業利益	+5	

*3: 海外子会社は2012年1月～2012年12月の12ヵ月決算(2012年度より連結子会社の決算を3月期に統一)



損益概要

(億円)

	2012年度1Q-3Q	2011年度1Q-3Q	増減	
売上高	7,548	7,161	387	(-18)*1
売上総利益	2,189	2,121	68	
売上総利益率	29.0%	29.6%	-0.6%	
販売費および一般管理費	1,840	1,753	87	
営業利益	349	368	-19	(-24)*1
持分法投資損益	5	9	-4	
その他営業外損益	5	-14	18	為替差損益 36
経常利益	359	363	-5	
特別利益	18	-	18	
特別損失	56	30	26	
税引前利益	320	333	-13	
法人税等	*2 116	156	-40	
少数株主利益	7	5	1	
当期純利益	198	173	25	

*1: 新規連結及び海外12ヶ月決算(海外子会社は2012年1月~2012年12月の12ヶ月決算)影響を除く増減

*2: 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22億円減を含む



連結キャッシュ・フロー

(億円)

	2012年度1Q-3Q	2011年度1Q-3Q
営業活動によるキャッシュフロー	320	429
投資活動によるキャッシュフロー	*1 -13	*2 -488
財務活動によるキャッシュフロー	-301	-148
現金及び現金同等物の増減額	31	-216
現金及び現金同等物の期末残高	484	447
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	216	-141

*1 定期預金の払戻による収入(純額)約200億円を含む

*2 Genzyme社検査薬事業と鈴衷社の買収費用約300億円を含む



貸借対照表(資産)

(億円)

	2012年12月末	2012年3月末	増減
現金及び預金	593	754	-161
売上債権	1,515	1,569	-54
棚卸資産	1,478	1,326	152
その他流動資産	458	354	104
有形固定資産	2,363	2,312	51
無形固定資産	501	519	-18
投資有価証券	1,164	1,079	84
投資その他の資産	316	358	-42
資産合計	8,387	8,271	116

住宅 66

時価評価 114

為替影響 221



貸借対照表(負債・純資産)

(億円)

	2012年12月末	2012年3月末	増減
無利子負債	3,288	3,366	-78
有利子負債	1,134	1,272	-138
負債合計	4,422	4,638	-216
資本金等	2,092	2,093	-1
利益剰余金	1,989	1,929	60
自己株式	-121	-174	53
有価証券評価差額金	0	-76	76
少数株主持分	137	112	25
その他純資産	-132	-251	119
純資産合計	3,965	3,633	332
負債・純資産合計	8,387	8,271	116

 当期純利益 198
 配当支払 -88
 自己株消却 -50

為替換算調整 119



減価償却費・資本的支出

(億円)

	2012年度 *1		2011年度		増減	
	1Q-3Q実績	通期見通	1Q-3Q実績	通期実績	1Q-3Q	通期
減価償却費	*2 260	*2 370	258	351	2	19
資本的支出	*3 264	*3 350	226	331	39	19

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

*2: 決算期変更に伴う減価償却費への影響額は20億円増

*3: 住宅タイ工場の生産能力増強、奈良事業所(環境LLユニットバス生産拠点)の移転など



(億円)

	2012年度 *1 見通し	2011年度 実績	増減	*1*2 2012年度 従来計画
売上高	10,300	9,651	649	10,300
営業利益	620	546	74	620
経常利益	600	542	58	580
税引前利益	*3 445	492	-47	525
当期純利益	*4 285	281	4	310

海外子会社 2012年1-3月 実績
377
5

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

*2 2012年度2Q決算説明会時公表の計画

*3 退職給付会計の変更に伴う特別損失約95億円を見込む

*4 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22億円減を含む

*5 2012年度4Qの為替レートの前提は、87円/US\$、109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。



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

		2012年度				2011年度				2010年度		
		上期	3Q		下期計画	通期計画	上期	3Q		下期	通期	通期
			3Q実績	下期計画				3Q	下期			
連結	売上高(億円)	2,318	1,102	2,362	4,680	2,194	1,181	2,300	4,494	4,187		
	住宅	1,645	751	1,687	3,332	1,566	849	1,657	3,223	3,010		
	建物	1,550	710	1,600	3,151	1,475	800	1,573	3,047	2,876		
	土地	95	41	86	181	92	50	85	176	134		
	住環境	672	351	675	1,348	628	332	643	1,271	1,177		
	リフォーム	475	253	476	951	436	238	452	888	818		
	インテリア・エクステリア	29	11	28	57	28	13	29	58	58		
不動産	168	86	172	340	163	80	161	325	301			
その他	1.販売戸数(戸)	6,750	2,880	7,050	13,800	6,330	3,240	6,910	13,240	12,620		
	戸建て	5,300	2,460	5,450	10,750	5,180	2,790	5,310	10,490	9,850		
	ハイム	4,110	1,880	4,300	8,410	4,170	2,210	4,220	8,390	8,070		
	ツュー	1,190	580	1,150	2,340	1,010	580	1,090	2,100	1,780		
	アパート	1,450	420	1,600	3,050	1,150	450	1,600	2,750	2,770		
	2.主なデータ											
	単価<全国販社・戸建>(百万円)	29.9	30.0	-	-	29.3	30.2	30.1	29.7	29.8		
	坪単価<全国販社・戸建>(万円)	76.8	77.1	-	-	75.9	77.6	77.3	76.5	76.6		
	床面積(m ²)	128.5	128.4	-	-	127.3	128.3	128.5	127.9	128.5		
	展示場数(棟)	409	420	-	420	390	405	-	404	380		
営業マン数(人)	2,369	2,299	-	2,265	2,301	2,261	-	2,222	2,131			
建替え比率(%)*	33	32	34	34	36	34	35	35	32			
紹介契約比率(%)*	41	42	42	41	39	40	40	40	38			

*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)

	2012年度				2011年度				2010年度		
	上期	3Q実績	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	187,800	197,000	197,000	-	171,800	189,100	189,100	-	148,600	166,000	-
伸び率	+9%	+4%	+4%	-	+16%	+14%	+14%	-	+9%	+18%	-
新規受注	214,657	99,866	221,125	435,781	211,197	92,508	204,093	415,290	200,766	194,377	395,143
伸び率	+2%	+8%	+8%	+5%	+5%	+3%	+5%	+5%	+11%	+3%	+7%
建物売上高	205,457	97,466	210,425	415,881	193,897	105,108	205,393	399,290	183,366	188,577	371,943
伸び率	+6%	-7%	+2%	+4%	+6%	+8%	+9%	+7%	+4%	+4%	+4%
期末受注残	197,000	199,400	207,700	-	189,100	176,500	187,800	-	166,000	171,800	-
伸び率	+4%	+13%	+11%	-	+14%	+11%	+9%	-	+18%	+16%	-

3.住宅着工戸数

(単位:戸)

	2012年度				2011年度				2010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	442,948	243,896	427,000	869,948	432,760	213,908	408,486	841,246	819,010
上記での持ち家着工(=A)	161,247	85,310	159,000	320,247	162,412	77,430	142,410	304,822	308,518
当社販売戸数	6,750	2,880	7,050	13,800	6,330	3,240	6,910	13,240	12,620
当社戸建販売戸数(=B)	5,300	2,460	5,450	10,750	5,180	2,790	5,310	10,490	9,850
持ち家での当社シェア(=B/A)	3.3%	2.9%	3.4%	3.4%	3.2%	3.6%	3.7%	3.4%	3.2%

*2012年度3Q実績以降の“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

	2012年度				2011年度				2010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	86%	84%	85%	85%	83%	82%	83%	83%	79%
タイル外壁仕様(ハイムJXタイプ)	69%	68%	69%	69%	61%	61%	66%	63%	61%
オール電化	90%	88%	89%	89%	90%	89%	89%	89%	92%
快適エアリー	66%	65%	68%	67%	69%	70%	73%	71%	73%