

2013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

2014年1月30日

損益概要

(億円)

	2013年度 1Q-3Q実績	2012年度 1Q-3Q実績 *1 (海外子会社12ヶ月分)	増減	海外子会社 2012年1-3月 実績
売上高	8,027	7,548	480 (857)	377
営業利益	547	349	197 (203)	5
経常利益	583	359	224	
当期純利益	336	198	138	

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

*2 ()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3Q実績				2013年度1Q-3Q実績				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 ^{*1}	営業利益	増減 ^{*1}	売上高	営業利益
住宅	1,211	109	88	28	3,650	231 (231)	290	62 (62)	-	-
環境LL	551	55	-3	6	1,648	154 (203)	7	35 (28)	49	-7
高機能P	886	140	92	36	2,604	82 (408)	260	92 (105)	327	13
その他	104	6	-4	4	303	15 (16)	-11	6 (6)	2	0
消去又は 全社	-55	-1	-1	-1	-178	-2 (-2)	-1	1 (1)	0	-1
合計	2,697	309	171	73	8,027	480 (857)	547	197 (203)	377	5

*1 2012年度1Q-3Q実績(海外子会社は2012年1月~2012年12月の12ヶ月実績)との増減

*2 ()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 上期実績		2013年度 下期見通し				2013年度 通期見通し			
	売上高	営業利益	売上高	増減	営業利益	増減	売上高	増減 ^{*1}	営業利益	増減 ^{*1}
住宅	2,439	203	2,561	188	217	22	5,000	310 (310)	420	57 (57)
環境LL	1,098	10	1,282	136	60	22	2,380	235 (284)	70	52 (45)
高機能P	1,718	168	1,772	229	182	61	3,490	170 (497)	350	118 (130)
その他	199	-6	211	-4	-9	-5	410	5 (7)	-15	-2 (-2)
消去又は 全社	-124	0	-156	-43	-15	-12	-280	-44 (-44)	-15	-10 (-11)
合計	5,331	375	5,669	505	435	89	11,000	676 (1,053)	810	214 (219)

*1 2012年度実績(海外子会社は2012年1月~2013年3月の15ヶ月実績)との増減

*2 ()内は海外子会社2012年1月~3月影響を除く増減

< 2013年度下期重点施策 >

【グローバル戦略事業】

- 成長市場・分野で競争力ある事業・製品をさらに拡大
- 戦略投資リターン獲得施策を強化

【国内基盤事業】

- 先進・高付加価値製品の売上拡大
- コスト競争力強化施策を継続

【グローバル戦略事業 3Q実績】

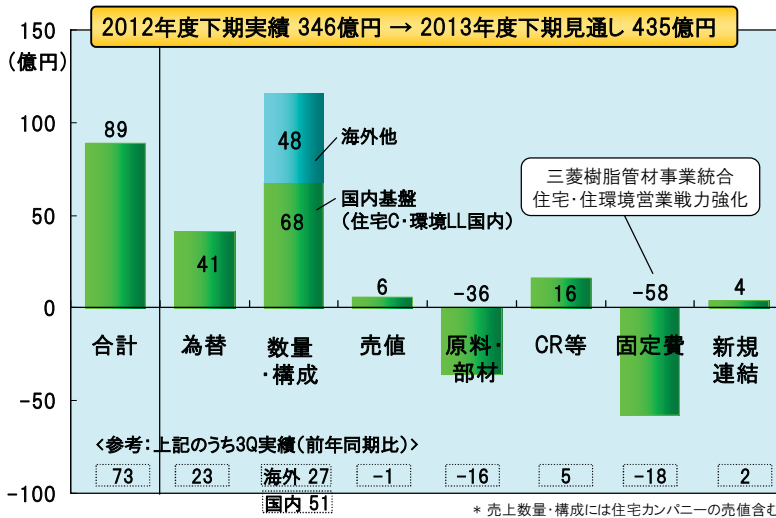
- ・AT関連事業売上高 138%*
- ・モバイルソリューション売上高 113%*

【国内基盤事業 3Q実績】

- ・新築住宅受注高 99%*
- ・環境LL・国内事業売上高 106%*

* 前年同期比

2013年度下期見通し 営業利益要因分析 (前年同期比)



2013年度 戦略投資の進捗状況

	国内基盤事業	グローバル戦略事業
成長戦略	・次世代スマートハウス『スマート・パワーステーション』シリーズ発売 (住宅)	・モバイルソリューション製品拡大 (IT分野) ・検査事業の海外展開進捗 (MD分野)
基盤強化策	・塩ビ汎用品事業の徹底効率化 [生産・物流・販売]の推進 (環境LL・国内) ・営業戦力強化(住宅・住環境)	
フロントティア	・エネルギー関連新製品開発 - フィルム型リチウムイオン電池 - フィルム型色素増感太陽電池 ・管路の包括的民間受託へ (環境LL・国内)	・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)

主要事業の進捗と見通し

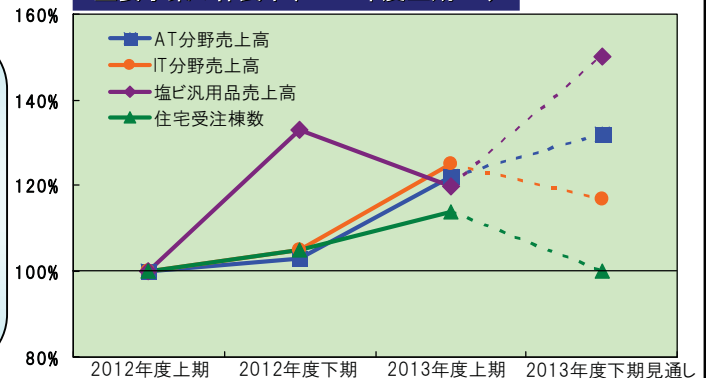
マクロ動向・見通し

- ・国内: 消費増税による反動懸念あるも、政策背景に景気回復は継続
- ・欧州: 財政・政治リスク残るも、景気底打ちへ
- ・米国: 低金利政策背景に景気回復継続
- ・新興国: 総じて緩やかに回復も、米金融緩和と縮小に伴うリスクあり

為替・原料等

- ・為替: 円高修正傾向継続する見通し
- ・原料: 一部原料の価格上昇懸念あり
- ・その他: 日中摩擦再燃懸念あり

主要事業の伸長率(2012年度上期BM)

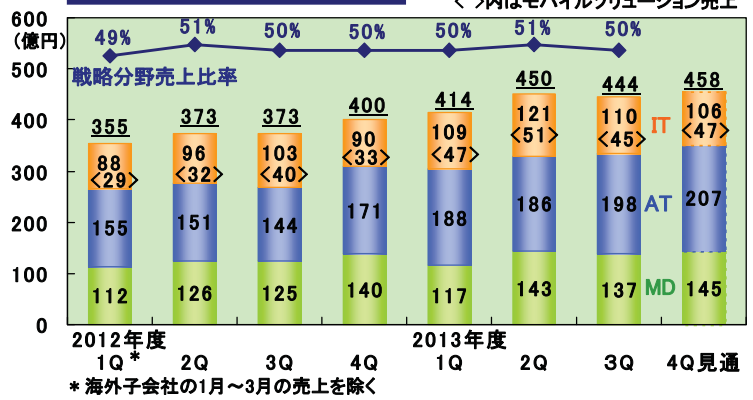


	分野	需要動向・下期計画に対する進捗
国内事業	住宅	3Q: 受注は計画通り進捗、新商品『スマート・パワーステーション』好評 4Q: 『スマート・パワーステーション』拡販により、顧客へのクロージングを強化
	住環境事業	狙い通り重点商材を拡販し、下期計画通り進捗
	水インフラ	公共需要・建設需要増を背景に、下期計画通り進捗 塩ビ汎用品事業の徹底効率化(生産・物流・販売)を推進
グローバル事業	自動車関連	北米・中国市場引き続き好調、欧州市場も底打ち グローバルで高機能品の需要拡大
	IT・電子材料	3Q: FPD需要減速を受け、計画やや未達。モバイルソリューション製品は、需要減のなか数量確保 4Q: 3Qに引き続き需要停滞を予想
	メディカル	検査事業が比較的堅調に推移。既存検査薬製品群・検査機器の海外展開を加速
	管路更生	欧州: 官需は未だ改善の兆し見られないものの、事業構造改革は一定の進捗

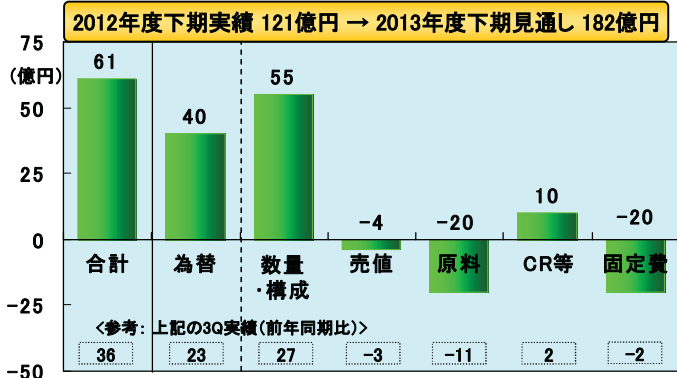
下期計画進捗状況と4Q重点施策

- IT:** FPD市場の需要減速を受けるも前年比伸長
スマートフォン・タブレット端末向けに拡販
- AT:** 米国は需要好調継続、欧州は需要底打ち
高機能品の米国・アジアでの拡販
- MD:** 検査薬事業等の海外展開進捗
新型機器投入と欧米でのシナジー拡大

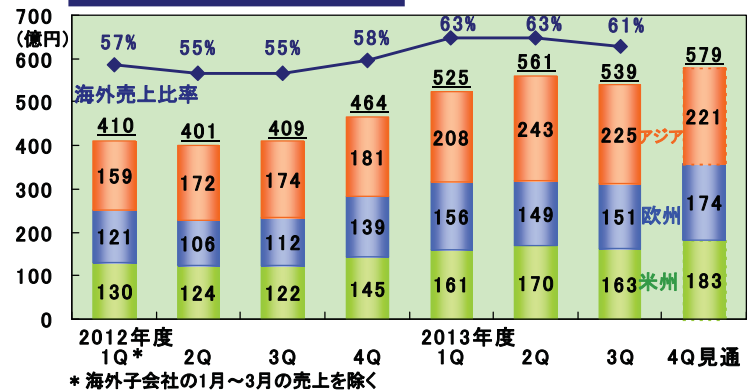
戦略分野売上高推移



2013年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



海外売上高推移



下期計画進捗状況と4Q重点施策

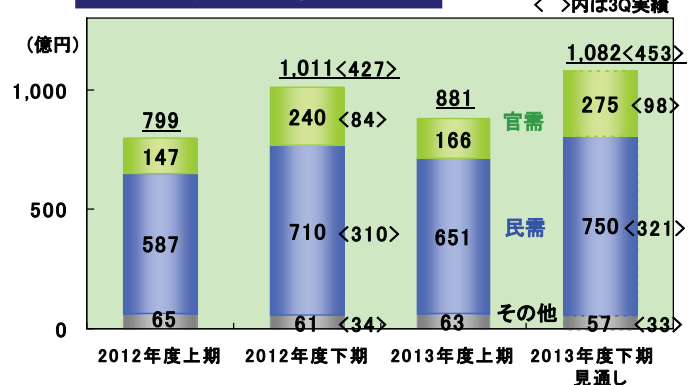
国内事業

民需・官需とも市場の追い風を受け計画通り進捗
汎用品事業の徹底効率化(生産・物流・販売)
好調な官需/ストック事業に経営資源をシフト

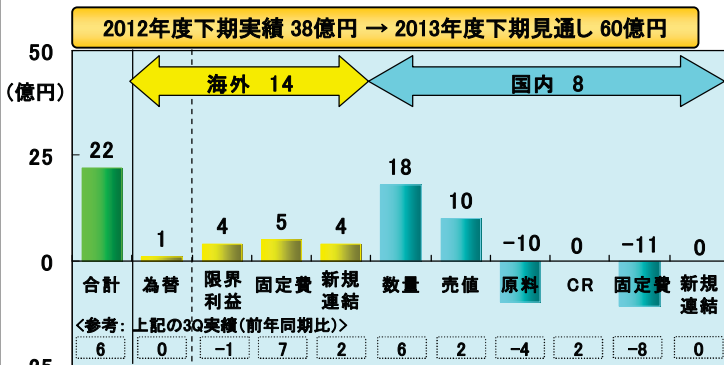
海外事業

欧州の構造改革は一定の進捗
欧州: 管路更生事業の建て直しを継続推進
アジア: 新興国市場攻略を本格化

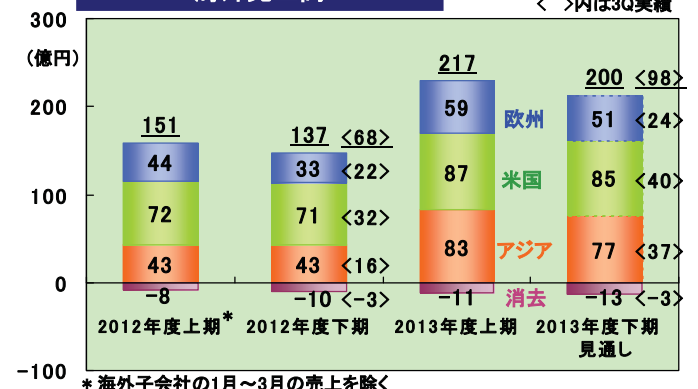
国内売上高



2013年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



海外売上高



下期計画進捗状況

3Q実績
受注棟数 96%・住環境受注高 115%*

4Q受注獲得施策

新築受注棟数計画 4Q 94%・下期 95%*
住環境受注高計画 4Q 106%・下期 110%*

市場動向・見通し

市場基調	3Q: 集客前年同期比増、景況感改善背景に市場基調悪くない 4Q: 3Qと同様の市場基調が続く見通し
顧客動向	3Q: 検討顧客数多いが、決断に至らないケース多い 4Q: 支援策が浸透し、顧客マインドは徐々に回復へ
需要種別	建替え需要は上期に比べ減少 分譲・集合需要は比較的堅調に推移

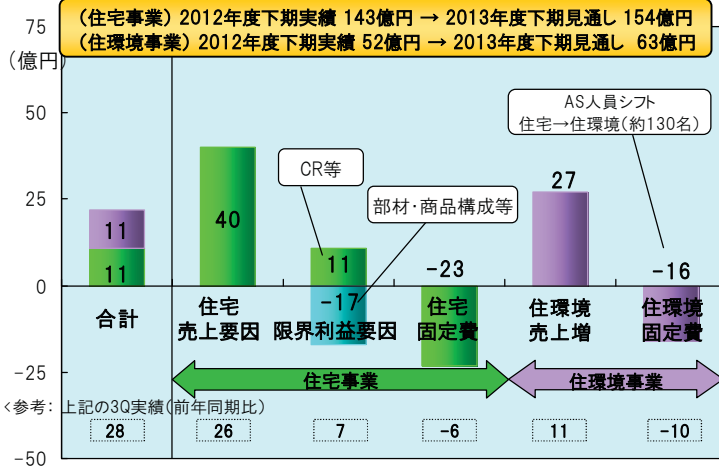
1. 新築住宅受注・住環境事業受注とも下期計画通り進捗

- 【新築】市場環境は想定通り推移、
新商品『スマート・パワーステーション』シリーズ好評
- 【住環境】狙い通り重点商材を拡販

2. 事業体質強化策が進捗

・地域内で経営資源を機動的に配分、エリア・商品の選択と集中

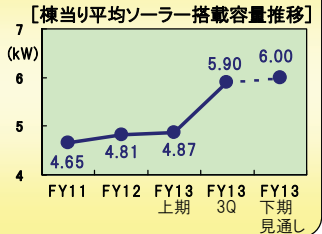
2013年度下期 営業利益要因分析(前年同期比)



■ 『スマート・パワーステーション』シリーズの拡販強化

<スマート・パワーステーションのポイント>

- 標準でゼロエネルギー仕様を実現
- 10kW超の大容量ソーラー標準搭載
- 蓄電池+HEMS搭載でエネルギー自給自足へ
- ソーラー搭載住宅累積10万棟超のノウハウ



- 圧倒的に高いコストパフォーマンス

需要種別	4Q施策
戸建	『スマート・パワーステーション』の浸透 -4Q オープンハウス70棟新設
分譲	分譲ブランド『スマートハイム・シティ』軸に需要獲得 -販売可能自社土地 3Q末 112%*
集合	販売体制強化で着実に需要獲得
住環境事業	重点商材中心にさらに拡販 -ライフステージ対応リフォーム受注高 3Q実績 129%*

* 前年同期比

2013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

	2013年12月末	2013年3月末	増減
連結会社	169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 *1

(億円)

売上高	+56	積水KNT*2等
営業利益	+3	

*1 2013年度1Q-3Qへの影響額

*2 2013年度第1四半期より新規連結



損益概要

(億円)

	2013年度1Q-3Q	2012年度1Q-3Q ^{*1}	増減		海外子会社 ^{*1} 2012年1-3月
売上高	8,027	7,548	480	*2 為替影響 801 (369)	377
売上総利益	2,425	2,189	236		
売上総利益率	30.2%	29.0%	1.2%		
販売費および一般管理費	1,878	1,840	38		
営業利益	547	349	197	*2 200 (69)	5
持分法投資損益	11	5	6		
その他営業外損益	26	5	21	為替差損益 15	
経常利益	583	359	224		
特別利益	-	18	-18		
特別損失	15	56	-41		
税引前利益	567	320	247		
法人税等	222	^{*3} 116	106		
少数株主利益	9	7	3		
四半期純利益	336	198	138		

*1 昨年度の海外子会社は2012年1月～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)

*2 新規連結及び昨年度の海外12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-3Q	2012年度1Q-3Q
営業活動によるキャッシュフロー	602	320
投資活動によるキャッシュフロー	^{*1} -466	^{*2} -13
財務活動によるキャッシュフロー	-163	-301
現金及び現金同等物の増減額	13	31
現金及び現金同等物の期末残高	625	484
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	19	216

*1 定期預金の預入による支出(純額)-209億円を含む

*2 定期預金の払戻による収入(純額) 195億円を含む



貸借対照表(資産)

(億円)

	2013年12月末	2013年3月末	増減
現金及び預金	1,159	911	248
売上債権	1,771	1,721	50
棚卸資産	1,635	1,400	235
その他流動資産	449	367	82
有形固定資産	2,543	2,407	137
無形固定資産	488	491	-3
投資有価証券	1,635	1,462	173
投資その他の資産	203	257	-53
資産合計	9,884	9,016	869

住宅 99

時価評価 166

為替影響 295



貸借対照表(負債・純資産)

(億円)

	2013年12月末	2013年3月末	増減
無利子負債	3,825	3,530	295
有利子負債	1,276	1,153	123
負債合計	5,101	4,683	417
資本金等	2,093	2,092	0
利益剰余金	2,327	2,093	234
自己株式	-206	-116	-90
有価証券評価差額金	289	178	112
少数株主持分	167	143	23
その他純資産	114	-58	172
純資産合計	4,783	4,332	451
負債・純資産合計	9,884	9,016	869

前受金 132

 当期純利益 336
配当支払 -103

為替換算調整 173

減価償却費・資本的支出

(億円)

	2013年度		2012年度 *1		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	252	360	*2 260	*2 349	-8	11
資本的支出	306	360	*3 264	*3 368	41	-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

2013年度利益計画

(億円)

	2013年度 見通し	*1 2012年度	増減
売上高	11,000	10,324	676
営業利益	810	596	214
経常利益	790	607	183
当期純利益	420	302	118

*1 海外子会社 2012年1-3月
377
5

配当(円/株)	22	18	4

*1 海外子会社は2012年1月～2013年3月の15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 2013年度4Qの為替レート的前提は、99円/US\$、130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

		2013年度				2012年度				2011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)	2,439	1,211	2,561	5,000	2,318	1,102	2,373	4,690	4,494	
	住宅	1,713	838	1,817	3,530	1,645	751	1,692	3,337	3,223	
	建物	1,618	785	1,712	3,330	1,550	710	1,605	3,155	3,047	
	土地	95	54	105	200	95	41	87	182	176	
	住環境	726	373	744	1,470	672	351	681	1,354	1,271	
	リフォーム	516	269	528	1,044	475	253	483	958	888	
	インテリア・エクステリア 不動産	30 181	12 92	28 187	58 368	29 168	11 86	27 172	56 340	58 325	
その他	1.販売戸数(戸)	7,110	3,200	7,550	14,660	6,750	2,880	7,110	13,860	13,240	
	戸建て	5,420	2,630	5,400	10,820	5,300	2,460	5,310	10,610	10,490	
	ハイム	4,150	2,050	4,100	8,250	4,110	1,880	4,120	8,230	8,390	
	ツーユー	1,270	580	1,300	2,570	1,190	580	1,190	2,380	2,100	
	アパート	1,690	570	2,150	3,840	1,450	420	1,800	3,250	2,750	
	2.主なデータ										
	単価<全国販社・戸建>(百万円)	30.7	30.6	-	-	29.9	30.0	30.0	30.0	30.0	29.7
	坪単価<全国販社・戸建>(万円)	79.1	79.1	-	-	76.8	77.1	77.4	77.2	77.2	76.5
	床面積(m ²)	128.0	127.7	-	-	128.5	128.4	127.9	128.2	127.9	127.9
	展示場数(棟)	425	430	-	430	409	420	-	407	404	404
	営業マン数(人)	2,511	2,423	-	2,384	2,369	2,299	-	2,259	2,222	2,222
建替え比率(%)*	34	30	31	33	33	32	34	34	34	35	
紹介契約比率(%)*	38	39	39	39	41	42	42	41	41	40	

*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)

	2013年度				2012年度				2011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	211,900	244,000	244,000	-	187,800	197,000	197,000	-	171,800	189,100	-
伸び率	+13%	+24%	+24%	-	+9%	+4%	+4%	-	+16%	+14%	-
新規受注	248,426	102,859	221,474	469,900	214,657	99,866	226,314	440,971	211,197	204,093	415,290
伸び率	+16%	+3%	-2%	+7%	+2%	+8%	+11%	+6%	+5%	+5%	+5%
建物売上高	216,326	106,559	226,874	443,200	205,457	97,466	211,414	416,871	193,897	205,393	399,290
伸び率	+5%	+9%	+7%	+6%	+6%	-7%	+3%	+4%	+6%	+9%	+7%
期末受注残	244,000	240,300	238,600	-	197,000	199,400	211,900	-	189,100	187,800	-
伸び率	+24%	+21%	+13%	-	+4%	+13%	+13%	-	+14%	+9%	-

3.住宅着工戸数

(単位:戸)

	2013年度				2012年度				2011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	498,690	265,201	471,000	965,000	442,948	240,340	450,054	893,002	841,246
上記での持ち家着工(=A)	182,940	100,547	160,000	342,000	161,247	83,858	155,285	316,532	304,822
当社販売戸数	7,110	3,200	7,550	14,660	6,750	2,880	7,110	13,860	13,240
当社戸建販売戸数(=B)	5,420	2,630	5,400	10,820	5,300	2,460	5,310	10,610	10,490
持ち家での当社シェア(=B/A)	3.0%	2.6%	3.4%	3.2%	3.3%	2.9%	3.4%	3.4%	3.4%

*2013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

4.高性能住宅仕様装着比率

	2013年度				2012年度				2011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	83%	81%	85%	84%	86%	84%	84%	85%	83%
タイル外壁仕様(ハイムJXタイプ)	70%	66%	67%	68%	69%	68%	70%	70%	63%
オール電化	88%	87%	89%	88%	90%	88%	89%	89%	89%
快適エアリー	66%	63%	64%	65%	66%	65%	70%	68%	71%