



積水化学工業株式会社  
2021年度(2022年3月期)  
第1四半期

# 決算説明会

取締役 専務執行役員  
経営戦略部長  
**上 脇 太**

2021年7月29日

# 2021年度 第1四半期実績および 上期見通し

| 為替レート       | 2020年度<br>1Q        | 2020年度<br>上期        | 2021年度<br>1Q        | 2021年度<br>2Q        | 2021年度<br>上期        | 2021年度<br>期初計画      |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 前提          | ¥110/US\$<br>¥120/€ | ¥109/US\$<br>¥121/€ | ¥105/US\$<br>¥127/€ | ¥110/US\$<br>¥133/€ | ¥108/US\$<br>¥130/€ | ¥105/US\$<br>¥127/€ |
| 実績<br>*期中平均 | ¥108/US\$<br>¥118/€ | ¥107/US\$<br>¥121/€ | ¥109/US\$<br>¥132/€ | -                   | -                   | -                   |

# 2021年度第1四半期 損益概要

- 一部にCOVID-19影響残るも大幅増収、営業利益も大幅増益
- 為替差益、株式売却益等により、経常利益、最終利益とも大幅増益
- 売上高、営業利益とも計画をやや上回って進捗

| (億円)                 | 2020年度<br>1Q実績 | 2021年度<br>1Q実績 | 増減   |
|----------------------|----------------|----------------|------|
| 売上高                  | 2,148          | 2,486          | +338 |
| 営業利益                 | 15             | 111            | +96  |
| 経常利益                 | 9              | 131            | +122 |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | ▲4             | 125            | +129 |

\*20年度第3四半期に高機能P・Aerospace社無形資産償却額が確定したことを受け、のれん暫定値に基づく償却額を遡及修正(20年度1Q営業利益を1億円増額修正)

# 2021年度第1四半期 カンパニー別売上高・営業利益

■各セグメントとも増益確保。環境LLは構造改革(事業譲渡)影響で減収も、全社で大幅増収増益。1Qは総じて計画をやや上回る

・高機能P\*: 半導体不足等の影響受け、自動車市況は想定を下回って推移も、高機能膜拡販は順調。スマホ市況は堅調。

原料高騰想定以上も、戦略3分野拡大により大幅増収増益。計画を上回る

・住宅\*: 部材高騰も、受注回復、コスト削減により増益確保。ほぼ計画通り

・環境LL\*: COVID-19影響(国内非住宅)長期化、原料高騰も、増益確保。計画をやや下回る

・メディカル: 国内外ともに外来検査数回復により増収増益。計画をやや上回る

| (億円)   | 2020年度<br>1Q実績 |      | 2021年度<br>1Q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P*  | 620            | 25   | 839            | 104  | +219 | +79  |
| 住 宅*   | 961            | 4    | 1,055          | 12   | +94  | +8   |
| 環境LL*  | 448            | 0    | 442            | 4    | ▲6   | +4   |
| メディカル  | 153            | 11   | 184            | 23   | +31  | +12  |
| その他    | 8              | ▲20  | 8              | ▲23  | 0    | ▲3   |
| 消去又は全社 | ▲44            | ▲6   | ▲42            | ▲9   | +2   | ▲2   |
| 合計     | 2,148          | 15   | 2,486          | 111  | +338 | +96  |

\*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

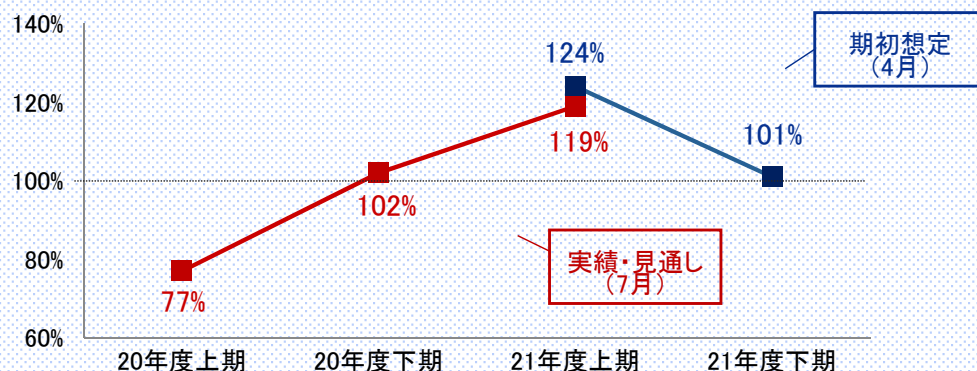
# 市況見通し

■ 自動車需要は期初想定を下回るも回復基調継続、スマホ市況は堅調に推移、原料高騰続く

## グローバル自動車生産台数

\*前年同期比

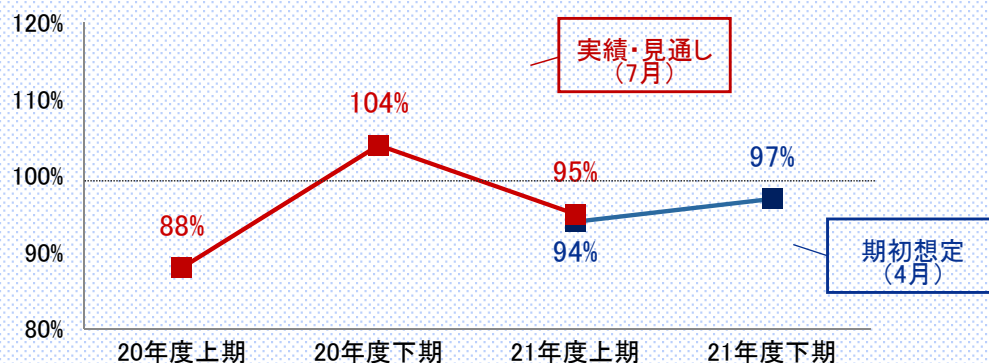
1Qグローバル市況回復も、北米寒波・半導体不足影響受け、想定を下回る。2Qより緩やかに回復見込む



## スマホ出荷台数

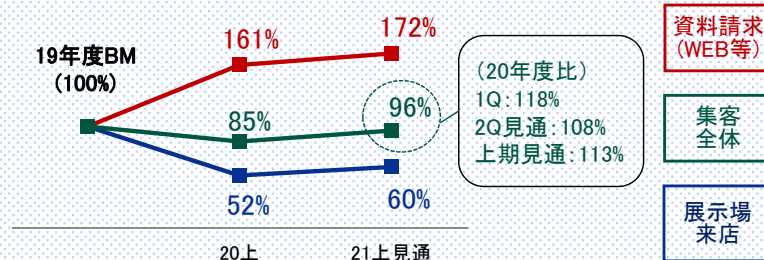
\*前年同期比

半導体不足影響あるも、5G向け需要拡大等により比較的堅調に推移



## 住宅・集客

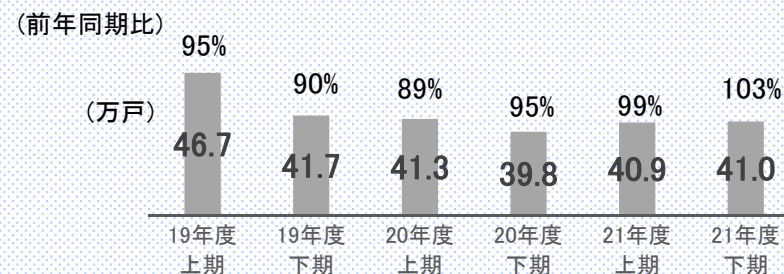
COVID-19影響長期化により来店は想定を下回る。WEB集客は引き続き順調に推移



## 新設住宅着工

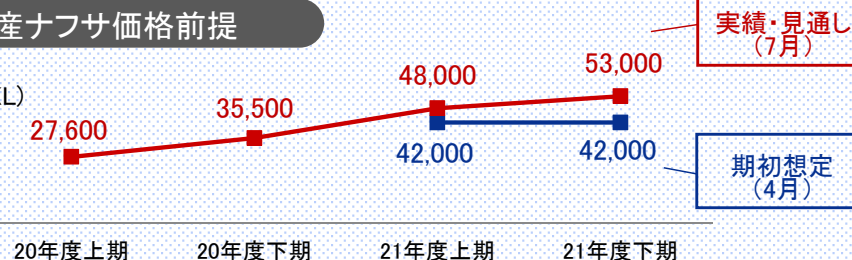
市況改善、住宅需要回復傾向

※ 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

(円/KL)



# 2021年度上期見通し カンパニー別売上高・営業利益

■原料、部材高騰は想定を上回るも、一定の市況改善、高機能品拡販、売値改善、およびコスト削減により、営業利益計画達成見込み

- ・高機能P: 原料高騰拡大、半導体不足影響継続も、売値改善、CR等でオフセット。上期営業利益計画を上方修正
- ・住宅: 部材高騰、COVID-19影響長期化も、受注回復、コスト削減により営業利益計画達成見込み
- ・環境LL: 「数量・構成」増・固定費抑制も、原料高騰継続・国内非住宅需要回復遅れにより、上期営業利益計画を下方修正
- ・メディカル: 国内外ともに外来検査数回復、営業利益計画達成見込み

| (億円)   | 2020年度<br>上期実績 |      | 2021年度<br>上期見通し |      | 増減   |      | 2021年度<br>上期計画(4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   | 1,391          | 92   | 1,707           | 180  | +316 | +88  | 1,621              | 161  | +86 | +19  |
| 住 宅    | 2,306          | 130  | 2,540           | 145  | +234 | +15  | 2,540              | 145  | 0   | 0    |
| 環境LL   | 962            | 25   | 937             | 25   | ▲25  | 0    | 937                | 33   | 0   | ▲8   |
| メディカル  | 319            | 25   | 374             | 44   | +55  | +19  | 374                | 44   | 0   | 0    |
| その他    | 15             | ▲42  | 25              | ▲57  | +10  | ▲15  | 25                 | ▲50  | 0   | ▲7   |
| 消去又は全社 | ▲93            | ▲6   | ▲100            | ▲20  | ▲7   | ▲14  | ▲100               | ▲16  | 0   | ▲4   |
| 合計     | 4,900          | 224  | 5,483           | 317  | +583 | +93  | 5,397              | 317  | +86 | 0    |

# 2021年度上期見通し カンパニー別売上高・営業利益(1Q、2Q別)

- 1Qは計画をやや上回るも、2Qは原料高騰、半導体不足影響継続を折込み  
全社上期営業利益は期初計画通り着地の見通し

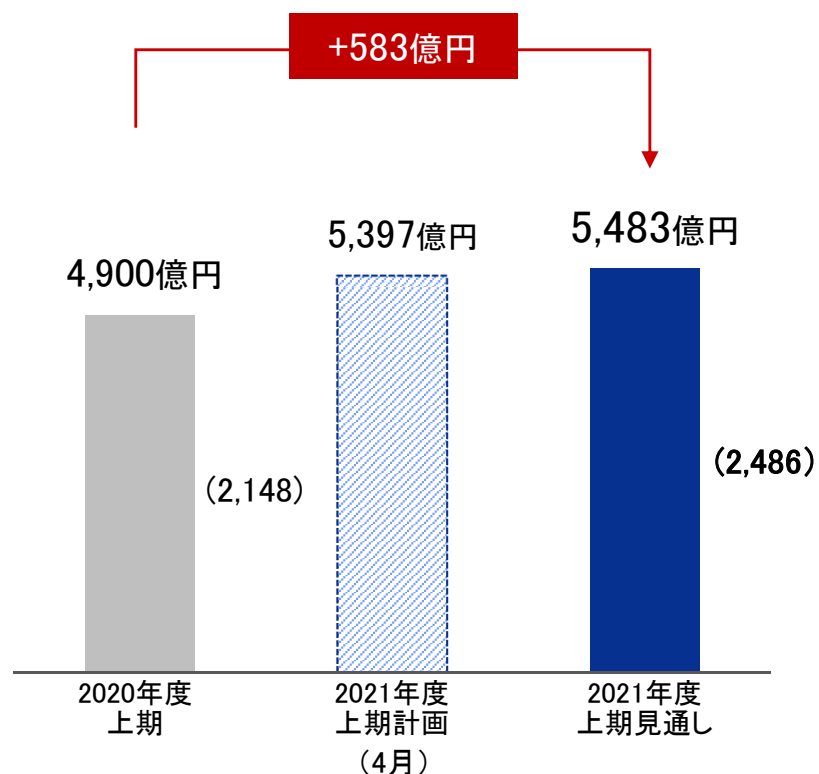
| (億円)       | 2020年度<br>1Q実績 |      | 2021年度<br>1Q実績 |      | 2020年度<br>2Q実績 |      | 2021年度<br>2Q見通し |      | 2020年度<br>上期実績 |      | 2021年度<br>上期見通し |      |
|------------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|-----------------|------|----------------|------|-----------------|------|
|            | 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       | 620            | 25   | 839            | 104  | 771            | 67   | 868             | 76   | 1,391          | 92   | 1,707           | 180  |
| 住 宅        | 961            | 4    | 1,055          | 12   | 1,345          | 126  | 1,485           | 133  | 2,306          | 130  | 2,540           | 145  |
| 環境LL       | 448            | 0    | 442            | 4    | 514            | 25   | 495             | 21   | 962            | 25   | 937             | 25   |
| メディカル      | 153            | 11   | 184            | 23   | 166            | 14   | 190             | 21   | 319            | 25   | 374             | 44   |
| その他        | 8              | ▲20  | 8              | ▲23  | 7              | ▲22  | 17              | ▲34  | 15             | ▲42  | 25              | ▲57  |
| 消去又は<br>全社 | ▲44            | ▲6   | ▲42            | ▲9   | ▲49            | 0    | ▲58             | ▲11  | ▲93            | ▲6   | ▲100            | ▲20  |
| 合計         | 2,148          | 15   | 2,486          | 111  | 2,753          | 209  | 2,997           | 206  | 4,900          | 224  | 5,483           | 317  |

# 2021年度上期見通し 業績分析

- 「数量・構成」大幅増。原料高騰は想定以上も、売値改善、CR、固定費抑制によりオフセット
- 下期にかけ、原料動向等引き続き不透明な事業環境を想定し、収益体質強化に継続して取組む

## 売上高

\*カッコ内は1Q実績



## 営業利益増減要因分析

|             | 連結<br>増減 | 為替 | 数量・<br>構成 | 売値  | 原料  | CR等 | 固定費  | 合計  |
|-------------|----------|----|-----------|-----|-----|-----|------|-----|
| 計画<br>(4月)  | 0        | ▲8 | +230      | ▲9  | ▲53 | +37 | ▲102 | +93 |
| 上期増減<br>見通し | 0        | +4 | +221      | +17 | ▲99 | +42 | ▲93  | +93 |

高機能P +119  
住宅 +59  
環境LL +22  
メディカル +30

224億円

+93億円

317億円

2020年度  
上期

2021年度  
上期見通し

合計

|      |    |    |      |     |     |     |     |     |
|------|----|----|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1Q増減 | +1 | ▲1 | +147 | +1  | ▲37 | +23 | ▲36 | +96 |
| 2Q増減 | 0  | +5 | +74  | +16 | ▲62 | +19 | ▲56 | ▲3  |

# 2021年度上期見通し 損益概要

■売上高を上方修正

■各段階の利益については期初計画通りの見通し

| (億円)                 | 2020年度<br>上期実績 | 2021年度<br>上期見通し | 増減   | 2021年度<br>上期計画(4月) | 差異  |
|----------------------|----------------|-----------------|------|--------------------|-----|
| 売上高                  | 4,900          | 5,483           | +583 | 5,397              | +86 |
| 営業利益                 | 224            | 317             | +93  | 317                | 0   |
| 経常利益                 | 207            | 332             | +125 | 332                | 0   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 130            | 259             | +129 | 259                | 0   |
| 配当<br>(円/株)          | 23             | 24              | +1   | 24                 | 0   |

\*20年度第3四半期に高機能P・Aerospace社無形資産償却額が確定したことを受け、のれん暫定値に基づく償却額を遡及修正(20年度上期営業利益を3億円増額修正)

# Intentionally Blank

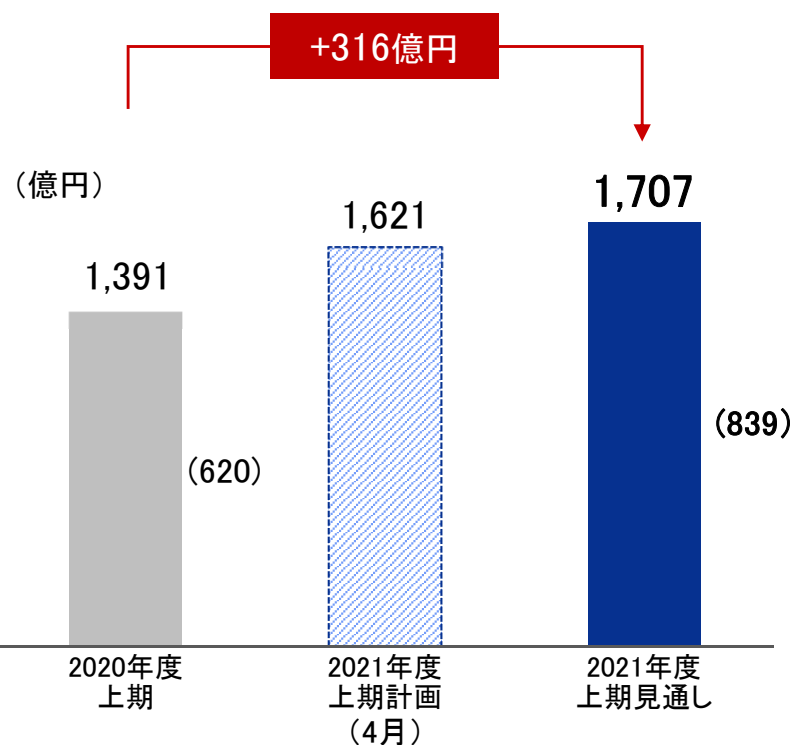
# 高機能プラスチックカンパニー 上期業績見通し

高機能  
プラスチック

- 想定を上回る原料高騰、半導体不足影響継続も、売値改善、CR等でオフセットし、19年度並の収益力を回復。上期営業利益計画を上方修正(161億円→180億円)

## 売上高

\*カッコ内は1Q実績



## 営業利益増減要因分析

|             | 連結<br>増減 | 為替  | 数量・<br>構成 | 売値  | 原料  | CR等 | 固定費 | 合計  |
|-------------|----------|-----|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 計画<br>(4月)  | 0        | ▲12 | +129      | ▲11 | ▲28 | +18 | ▲24 | +69 |
| 上期増減<br>見通し | 0        | ▲3  | +119      | +11 | ▲63 | +41 | ▲19 | +88 |

92億円

2020年度  
上期

▲12

▲3

▲63

▲19

▲11

+11

+18

+129

+119

+24

▲28

▲63

▲24

+16

+75

+18

+88億円

限界利益  
+108億円

180億円

2021年度  
上期見通し  
合計

|      |   |    |     |     |     |     |     |     |
|------|---|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1Q増減 | 0 | ▲4 | +93 | +1  | ▲25 | +24 | ▲11 | +79 |
| 2Q増減 | 0 | +1 | +26 | +11 | ▲38 | +18 | ▲8  | +10 |

# 高機能プラスチックカンパニー 戦略3分野

高機能  
プラスチック

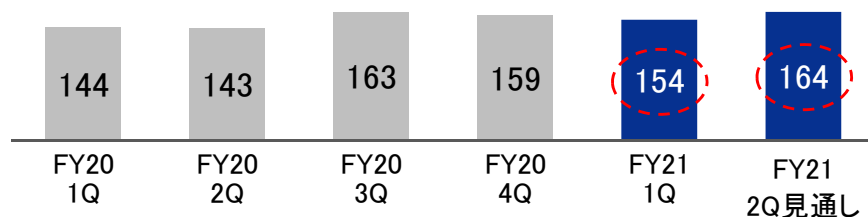
- 一部COVID-19影響残るも、戦略3分野とも計画を上回る進捗
- 引き続き半導体不足による需要動向に懸念

## 戦略3分野の売上高推移と進捗状況

### エレクトロニクス

- ・ 半導体不足による影響受けるも、パネル需要が牽引し液晶分野売上増。2Q以降、非液晶分野についても拡大

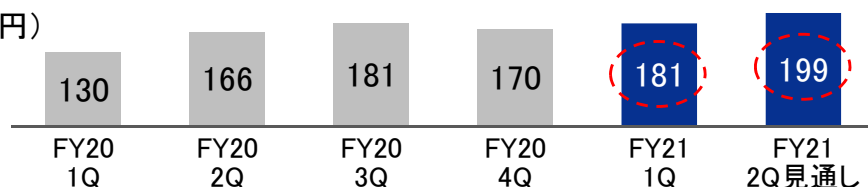
(億円)



### 住インフラ材

- ・ 塩素化塩ビ樹脂: COVID-19影響残るも、需要はグローバルで回復傾向。概ね計画通り進捗
- ・ 耐火、不燃材料: 国内住宅市況回復により計画通り進捗

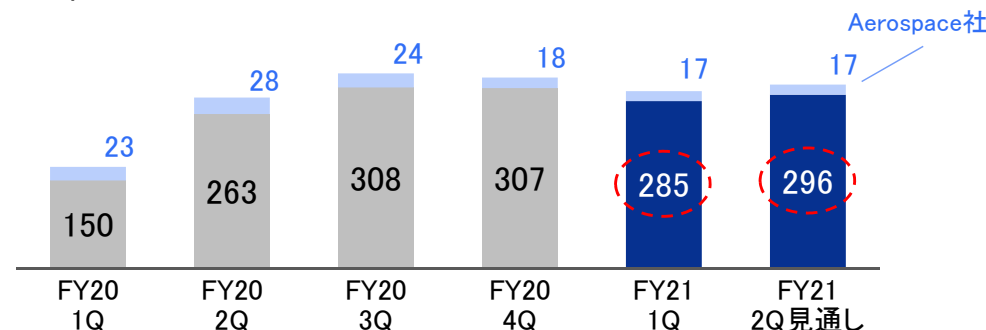
(億円)



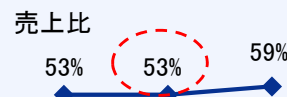
### モビリティ

- ・ 半導体不足影響などを受け総需要は停滞も、HUD膜を中心に高機能膜が順調に拡大し、大幅増収(HUD膜 130%超 \*販売量ベース)
- ・ Aerospace社、航空機需要は停滞懸念、合理化は計画通り進捗

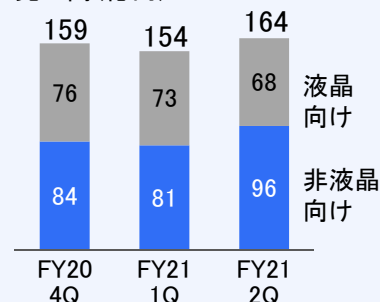
(億円)



### 【非液晶分野注力】

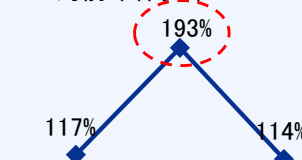


売上高(億円)

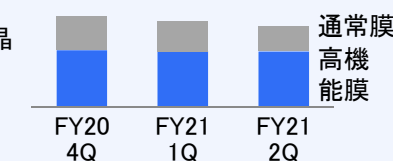


### 【高機能中間膜拡販】

高機能膜販売量  
対前年伸長率

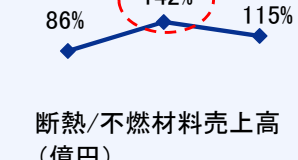


中間膜販売量

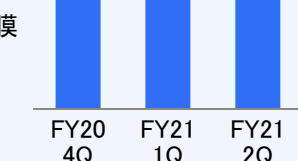


### 【断熱/不燃材料拡販】

対前年伸長率



断熱/不燃材料売上高(億円)



# 住宅カンパニー 上期業績見通し

住宅

## ■部材高騰も、受注回復・コスト削減により売上高・営業利益とも計画達成見込み

- ・住宅：1Q受注は計画を上回る。上期売上棟数は計画を下回るも、収支は計画通り
- ・リフォーム：COVID-19影響長期化も、受注回復により営業利益は計画通り
- ・その他：各事業とも計画通り進捗。まちづくり事業の収益貢献本格化

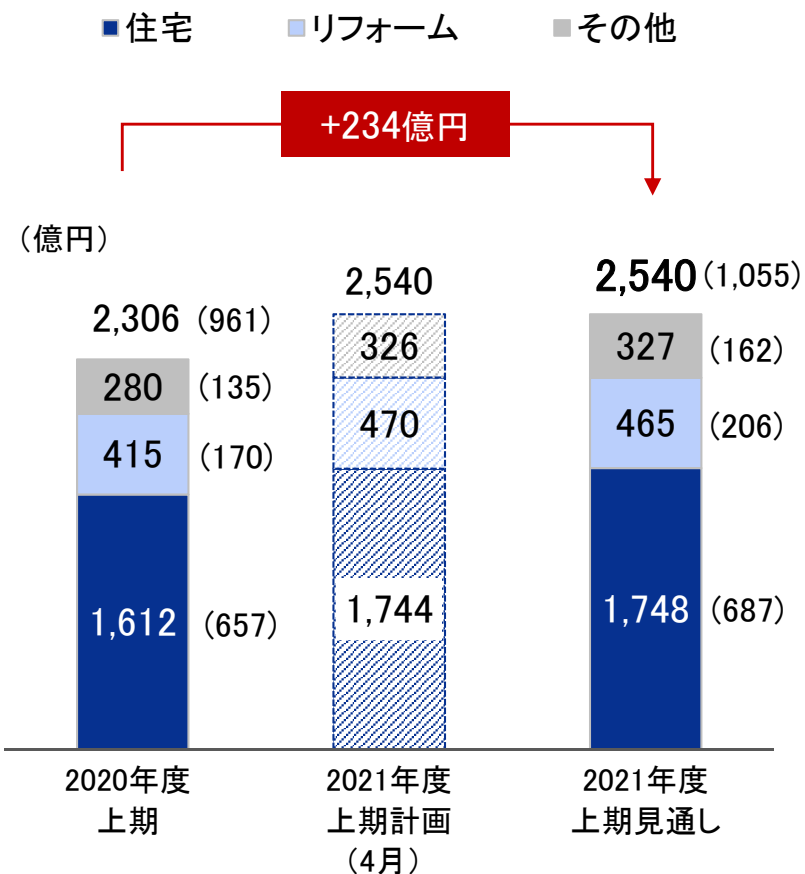
### 受注実績・計画

\*%は前年同期比

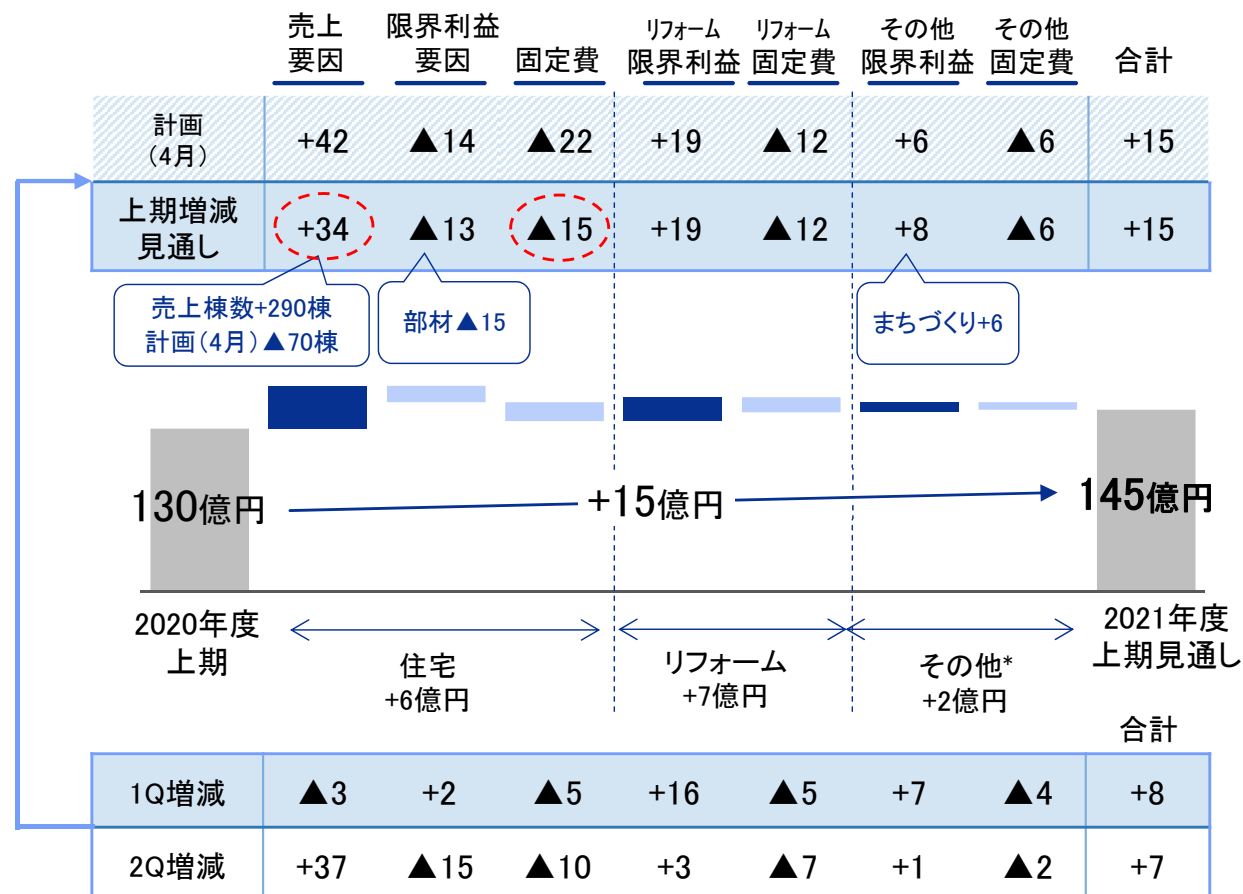
|          | 1Q<br>実績 | 2Q<br>見通 | 上期<br>見通 | 計画<br>(4月) |
|----------|----------|----------|----------|------------|
| 住宅受注棟数   | 126%     | 96%      | 108%     | 108%       |
| リフォーム受注額 | 138%     | 104%     | 118%     | 121%       |

### 事業別売上高

\*カッコ内は1Q実績



### 営業利益増減要因分析



\*その他(不動産・まちづくり・海外・住生活・でんき)

# 住宅カンパニー 新築住宅受注

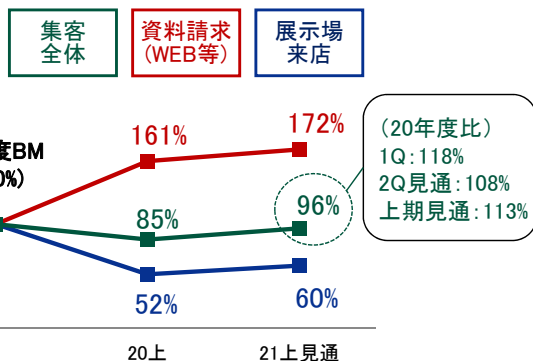
住宅

## ■ 50周年記念プロジェクトにより3つの成長施策を加速

### 集客・受注推移

#### 集客

- WEBがけん引し集客回復基調



#### 建築種別受注棟数

- 自社分譲、建売は順調に拡大

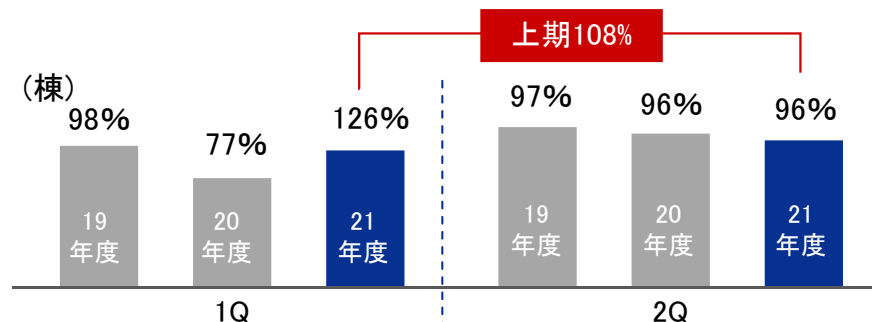
|    |             | 1Q   | 2Q   | 上期見通し       |
|----|-------------|------|------|-------------|
| 戸建 | 建替          | 131% | 87%  | 105% [76%]  |
|    | 新築 (土地施主手配) | 117% | 94%  | 104% [92%]  |
|    | 自社分譲        | 144% | 101% | 118% [122%] |
|    | うち建売        | 139% | 106% | 119% [137%] |
|    | トータル (集合含む) | 126% | 96%  | 108% [94%]  |

\*%は前年同期比。ただし[ ]内%は19年度比

### 受注実績・上期見通し \*%は前年同期比

#### 新築受注棟数の推移

- 1Qは計画を上回るも、COVID-19影響長期化により上期見通しは期初計画通り(108%)に据置き



### 3つの成長施策の上期進捗

#### 【50周年記念】



100周年へ向け、  
住社会への際立ちを  
創出し続けていく

#### 営業戦 ・集客

#### 商品戦 略

#### 土地戦 略

#### ■ WEBとリアル融合提案強化

- ✓ WEB集客強化、オンラインセミナー・商談活用

#### ■ 【50周年】「スマートハウスNo.1プロジェクト」推進

- ✓ ①エリア商品強化(平屋、3階建、積雪)
- ✓ ②集合住宅強化(ニューノーマル・ZEH対応)

#### ■ 【50周年】「全国一斉まちづくりプロジェクト」始動 あさかりードタウンの際立ちを戸建分譲地へ

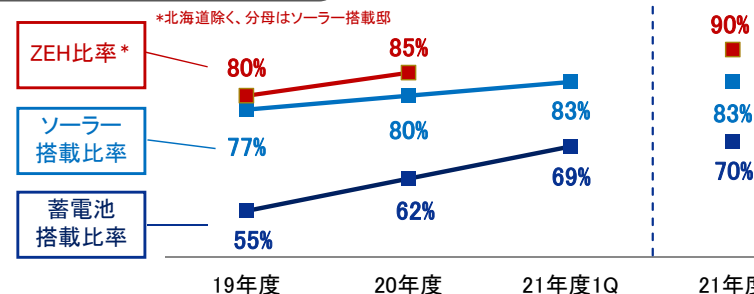
- ✓ 10プロジェクト・約300区画展開(～2022年度)

- ✓ 【50周年】体験型施設「GREENMODEL PARK」全国展開  
標準規模・DX活用モデルハウスで、ニューノーマルな暮らしを体験  
▶ ミュージアム含め37拠点(21年9月末時点)(21年3月末比: +5拠点)

- ✓ ③レジリエンス100 STAY&WORKモデルTS発売(7月)

#### スマートハウス関連指標\*

\*戸建受注中の搭載比率

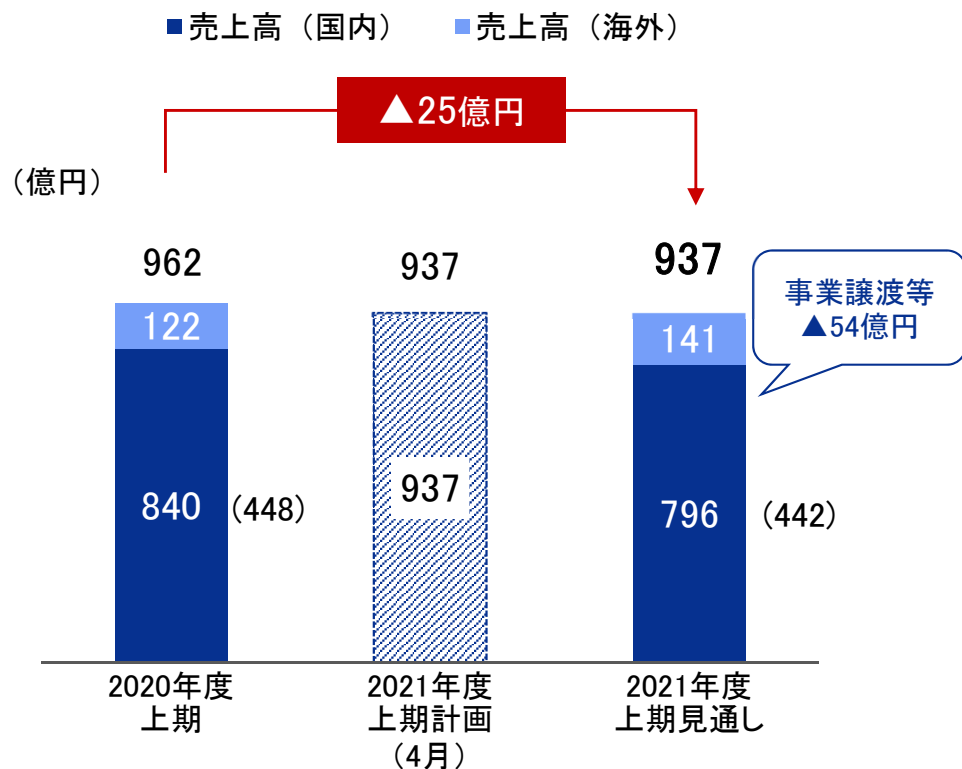


## ■「数量・構成」増・固定費抑制も、原料高騰・国内非住宅および航空機需要低調継続影響大きく、上期営業利益計画を下方修正

- ・国内：戸建住宅向けは回復傾向。COVID-19影響長期化により非住宅需要の低調続く
- ・海外：COVID-19沈静化により一部地域（米・アジア）で復調の兆し。半導体関連の需要拡大も、航空機向け需要低調

### 売上高

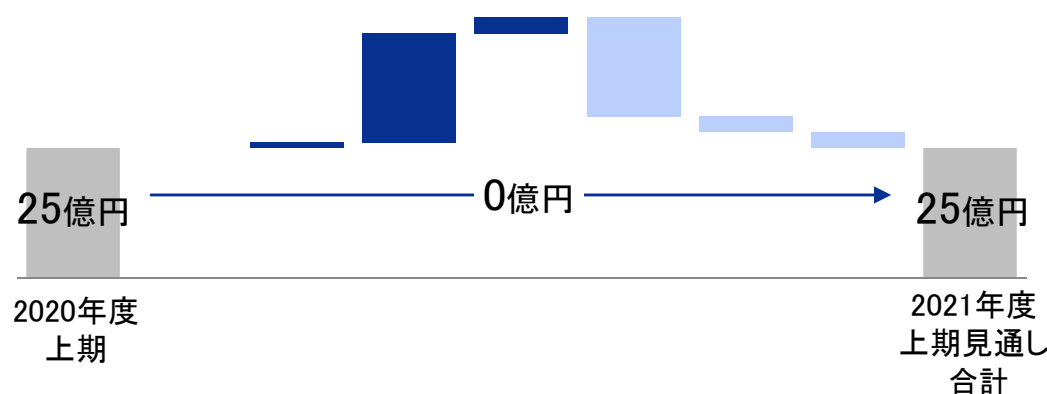
\*カッコ内は1Q実績



- ・ 事業譲渡等の影響除く実質ベースで29億円増収

### 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 |
|---------|------|----|-------|----|-----|-----|-----|----|
| 計画 (4月) | 0    | 0  | +16   | +2 | ▲12 | +5  | ▲4  | +7 |
| 上期増減見通し | 0    | +1 | +22   | +5 | ▲21 | ▲3  | ▲3  | 0  |



|      |    |   |     |    |     |    |    |    |
|------|----|---|-----|----|-----|----|----|----|
| 1Q増減 | +1 | 0 | +13 | 0  | ▲6  | ▲5 | 0  | +4 |
| 2Q増減 | 0  | 0 | +9  | +5 | ▲15 | +1 | ▲3 | ▲4 |

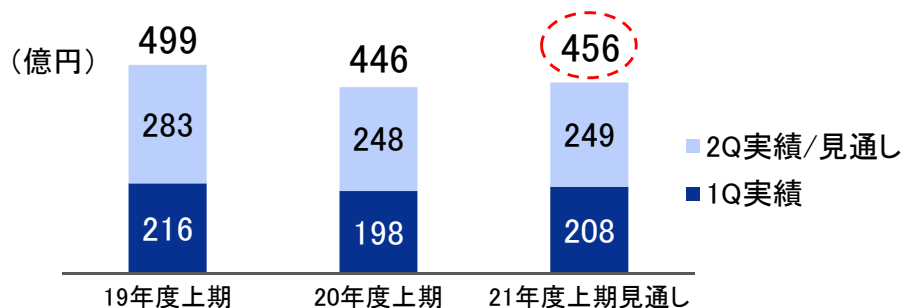
■ COVID-19沈静化により一部地域(米・アジア)で需要回復傾向も、国内非住宅需要は回復遅れ

■ 重点拡大製品\*、海外売上は計画通りに進捗 \*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

## 戦略3分野の売上高推移と上期進捗状況

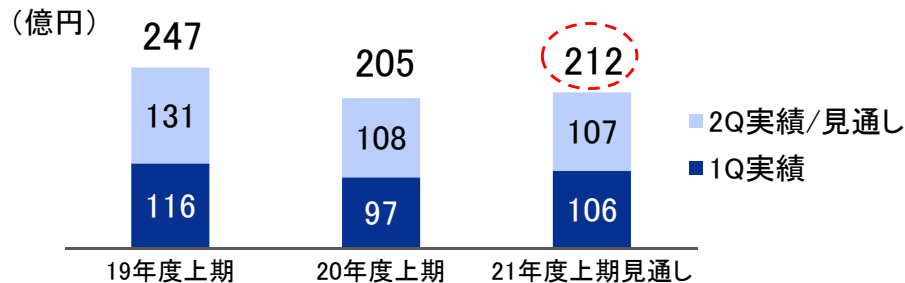
### 配管・インフラ

- COVID-19影響長期化による、国内非住宅の需要回復遅れ
- 液晶・半導体関連需要拡大によりプラント堅調(アジア・国内)



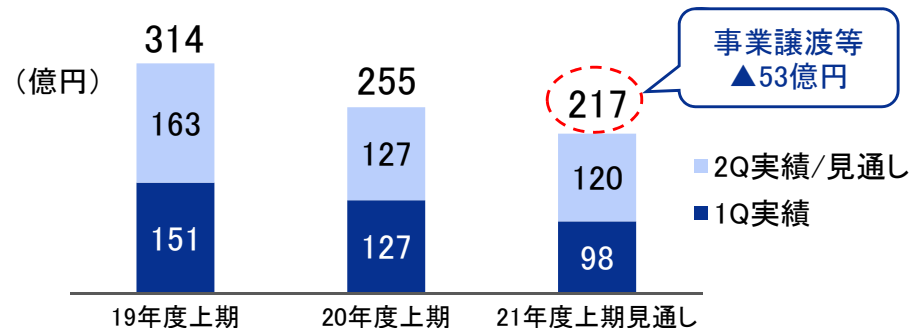
### 建築・住環境

- 住宅新築および改修の需要回復により増収見通し
- 収益性改善継続



### 機能材料

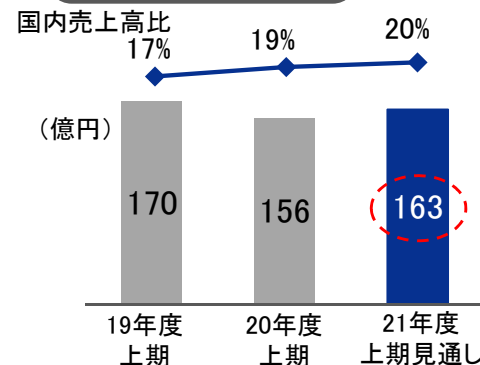
- シート: 航空機向け需要低調継続も他用途(医療向け等)展開進捗
- FFU: 設計・工事、一部遅延も、海外枕木用途受注は堅調



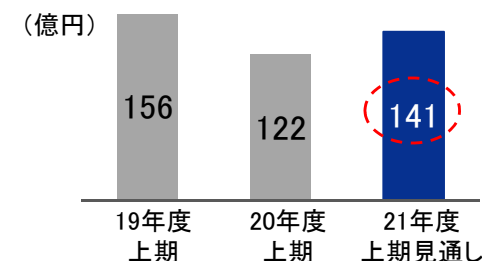
## 重点拡大製品売上高、海外売上高\* \*国内製品輸出含む

■ 重点拡大製品は順調に伸長。海外は航空機向け低調、プラント堅調

### 重点拡大製品売上高



### 海外売上高



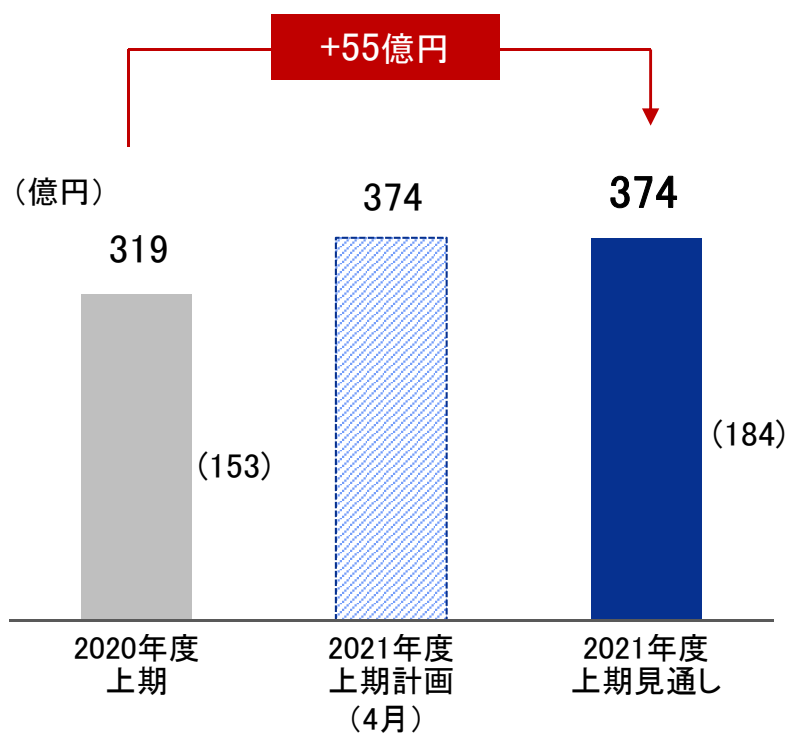
# メディカル事業 上期業績見通し

メディカル

- 国内外ともに外来検査数回復により、19年度並み営業利益水準に回復し、上期営業利益計画達成見通し
- 医療事業も順調に進捗

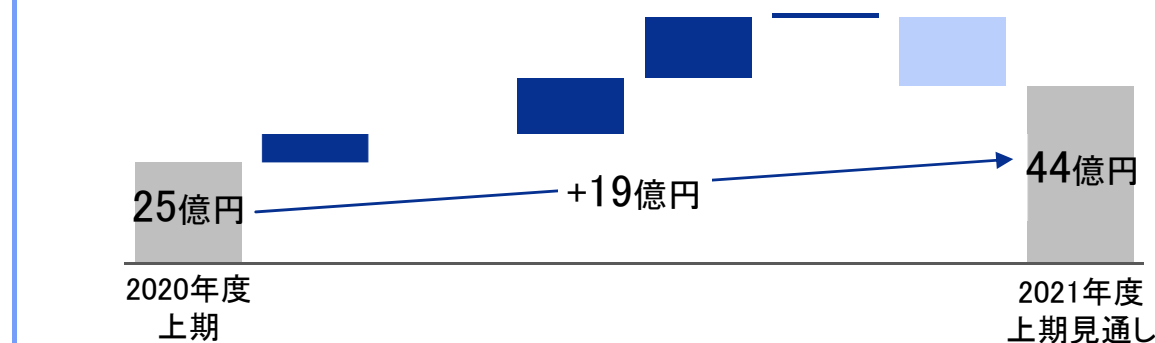
## 売上高

\*カッコ内は1Q実績



## 営業利益増減要因分析

|             | 為替 | 新規<br>連結等 | 検査<br>国内 | 検査<br>海外 | 医療他 | 固定費 | 合計  |
|-------------|----|-----------|----------|----------|-----|-----|-----|
| 計画<br>(4月)  | +4 | 0         | +11      | +19      | +1  | ▲15 | +19 |
| 上期増減<br>見通し | +7 | 0         | +14      | +15      | +1  | ▲18 | +19 |



|      | 合計 |   |     |     |    |     |
|------|----|---|-----|-----|----|-----|
| 1Q増減 | +3 | 0 | +10 | +6  | 0  | ▲7  |
| 2Q増減 | +4 | 0 | +4  | +10 | +1 | ▲12 |

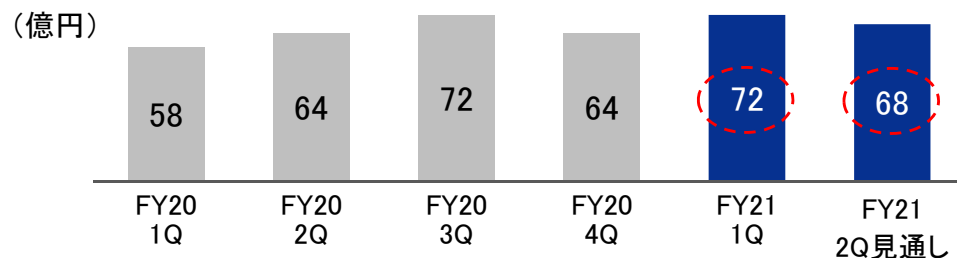
- COVID-19検査キット需要減速(海外)も、外来検査需要回復(国内、海外)。  
医療事業は計画通り順調に進捗

## 事業別売上高推移と進捗状況

### 検査国内

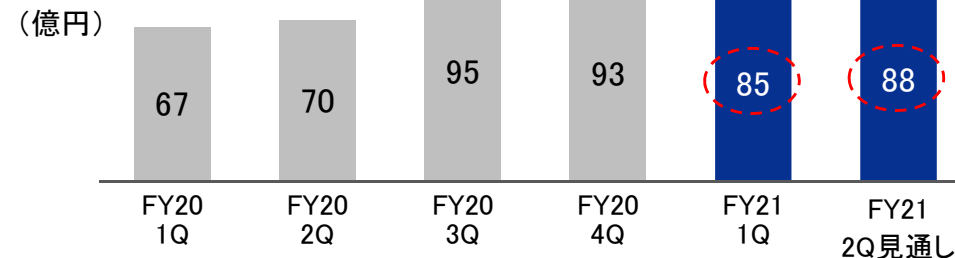
- 感染症(RSウイルス)検査需要増
- 外来検査数回復傾向により計画通り進捗。

19年度水準へ復帰



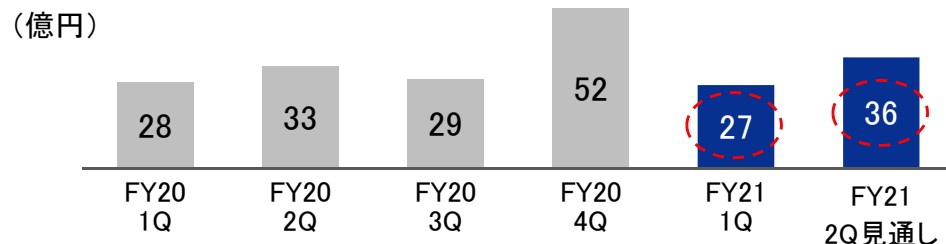
### 検査海外

- 米国、アジアともにCOVID-19検査キット需要減速も、  
中国での血液凝固試薬等の拡販でカバー



### 医療(医薬・創薬支援・酵素)

- 創薬(受託試験)、酵素需要回復。計画通りに進捗
- CDMO事業、計画通りに伸長



## 新製品開発等の推移

- 新製品開発、計画通りに進捗
  - ✓ COVID-19抗原検査キット7月上市(国内)
    - ・短時間判定(約10分)
    - ・目視判定、装置判定ともに可能

2021年度第1四半期

# 決算内容

# 連結対象会社数と増減影響

## 連結対象会社数

|       | 2021年3月末 | 2021年6月末 | 増減            |
|-------|----------|----------|---------------|
| 連結会社  | 161社     | 159社     | 増加 0社 減少 2社*1 |
| 持分法会社 | 8社       | 8社       | 増加 0社 減少 0社   |

\*1 Muhan Co., Ltd.、積水集成衛浴(瀋陽)有限公司

## 連結会社増減等による影響等

|      | 2021年度1Q（前年比） | 増減                                                                         |
|------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 売上高  | ▲34億円         | 九州セキスイ商事インフラテック(株)*2<br>一部事業譲渡*3、<br>PT.SEKISUI TECHNO MOLDING INDONESIA*4 |
| 営業利益 | +1億円          |                                                                            |

\*2 2021年4月 積水ヒノマルより社名変更

\*3 2020年度第2四半期中に一部事業譲渡

\*4 2020年度第4四半期中より連結除外

# 損益概要

| (億円)             |     | 2020年度1Q | 2021年度1Q | 増減    |
|------------------|-----|----------|----------|-------|
| 売上高              |     | 2,148    | 2,486    | +338  |
| 売上総利益            |     | 660      | 779      | +119  |
| 売上総利益率           |     | 30.7%    | 31.4%    | +0.6% |
| 販売費および一般管理費      |     | 645      | 668      | +23   |
| 営業利益             |     | 15       | 111      | +96   |
| 持分法投資損益          |     | 2        | 3        | +1    |
| その他営業外損益         |     | ▲8       | 17       | +24   |
| 経常利益             |     | 9        | 131      | +122  |
| 特別利益             |     | —        | 63       | +63   |
| 特別損失             |     | 3        | 3        | 0     |
| 税引前利益            |     | 5        | 190      | +184  |
| 法人税等             |     | 7        | 62       | +55   |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益 |     | 2        | 2        | +1    |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 |     | ▲4       | 125      | +129  |
| 為替レート<br>(期中平均)  | 米ドル | 108円     | 109円     |       |
|                  | ユーロ | 118円     | 132円     |       |

株式売却益 +63

# 貸借対照表 -資産-

| (億円)     | 2021年<br>3月末 | 2021年<br>6月末 | 増減   |
|----------|--------------|--------------|------|
| 現金及び預金   | 875          | 843          | ▲31  |
| 売上債権     | 1,706        | 1,546        | ▲160 |
| 棚卸資産     | 2,229        | 2,391        | +161 |
| その他流動資産  | 246          | 294          | +48  |
| 有形固定資産   | 3,514        | 3,519        | +5   |
| 無形固定資産   | 976          | 964          | ▲12  |
| 投資有価証券   | 1,747        | 1,606        | ▲141 |
| 投資その他の資産 | 209          | 216          | +8   |
| 資産合計     | 11,501       | 11,380       | ▲122 |

| 棚卸資産(B/S科目) | 2021年<br>6月末 | 増減   |
|-------------|--------------|------|
| 建売住宅(製品)    | 301          | +28  |
| 造成済土地(分譲土地) | 594          | +7   |
| 造成中土地(仕掛品)  | 123          | ▲21  |
| 工事中住宅(仕掛品)  | 284          | +50  |
| 部材等(原材料)    | 45           | +9   |
| 住宅計         | 1,347        | +73  |
| 非住宅計(製品等)   | 1,044        | +89  |
| 棚卸資産計       | 2,391        | +161 |

設備投資 +106  
減価償却 ▲94

株式売却 ▲130

為替影響  
▶ +12  
実質: ▲134

# 貸借対照表 -負債・純資産-

(億円)

|             | 2021年3月末 | 2021年6月末 | 増減    |
|-------------|----------|----------|-------|
| 無利子負債       | 3,176    | 3,141    | ▲35   |
| 有利子負債       | 1,382    | 1,381    | ▲1    |
| (ネット有利子負債)  | (507)    | (538)    | (+31) |
| 負債合計        | 4,558    | 4,522    | ▲35   |
| 資本金等        | 2,090    | 2,090    | 0     |
| 利益剰余金       | 4,411    | 4,342    | ▲69   |
| 自己株式        | ▲434     | ▲410     | +25   |
| 有価証券評価差額金   | 508      | 452      | ▲55   |
| 非支配株主持分     | 273      | 273      | 0     |
| その他純資産      | 96       | 110      | +14   |
| 純資産合計       | 6,944    | 6,857    | ▲87   |
| 負債・純資産合計    | 11,501   | 11,380   | ▲122  |
| 自己資本比率      | 58.0%    | 57.9%    | ▲0.1% |
| D/Eレシオ(ネット) | 0.08     | 0.08     | +0.01 |

当期純利益

+125

配当金支払

▲108

自己株式消却

▲81

取得

▲56

消却

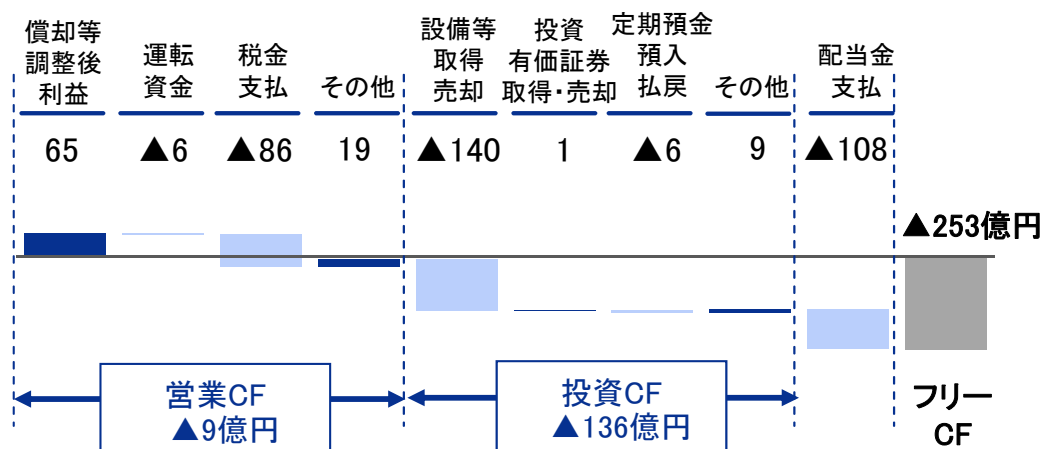
+81

# 連結キャッシュ・フロー

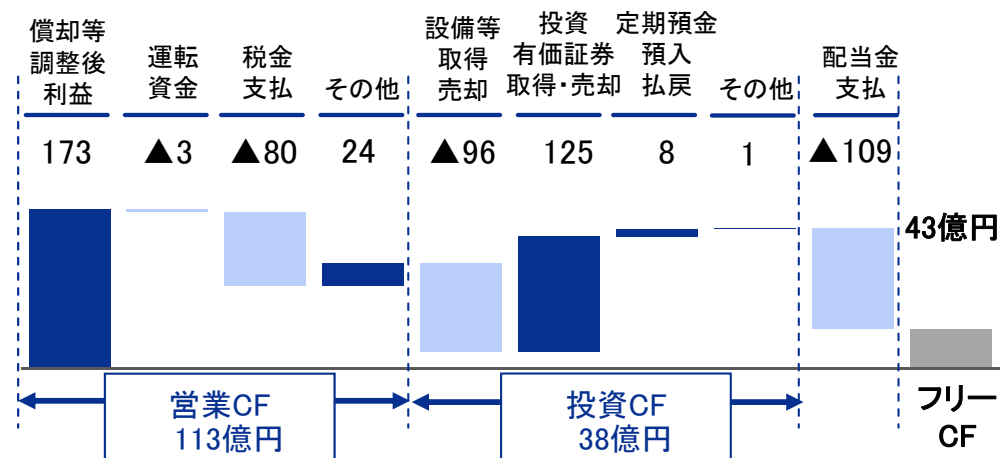
(億円)

|                                      | 2020年度1Q | 2021年度1Q |
|--------------------------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                     | ▲9       | 113      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                     | ▲136     | 38       |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー                     | 218      | ▲177     |
| 現金及び現金同等物の増減額                        | 80       | ▲25      |
| 現金及び現金同等物の期末残高                       | 829      | 742      |
| フリーキャッシュ・フロー<br>＝営業活動CF＋投資活動CF－配当金支払 | ▲253     | 43       |

2020年度1Q フリーCF



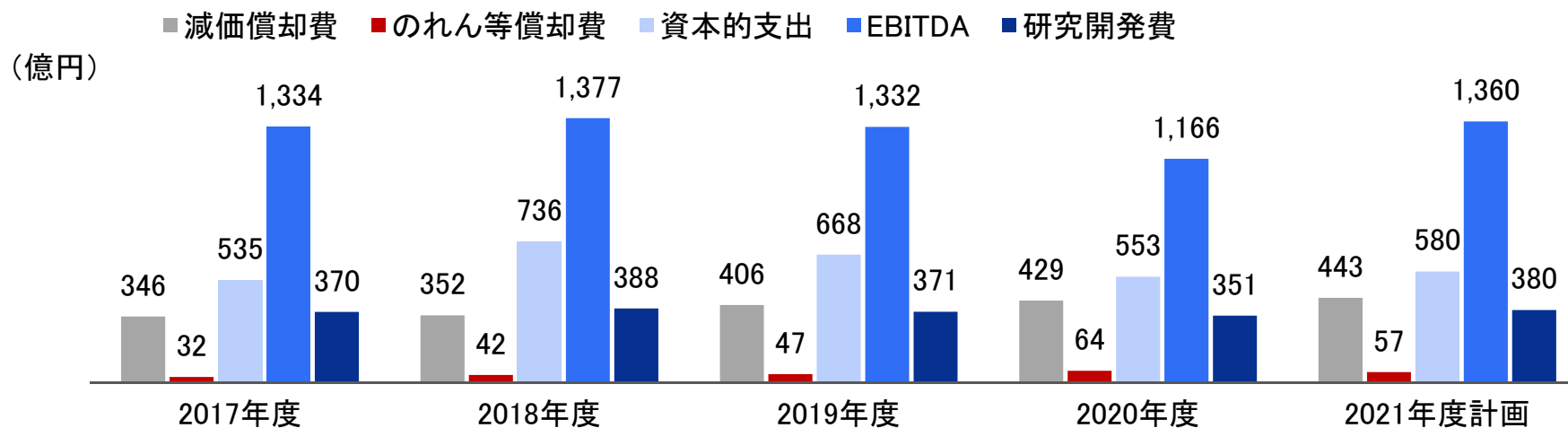
2021年度1Q フリーCF



# 減価償却費・資本的支出・研究開発費

| (億円)    | 2020年度<br>1Q | 2021年度<br>1Q | 増減   | 2020年度<br>通期 | 2021年度<br>通期計画 | 増減   |
|---------|--------------|--------------|------|--------------|----------------|------|
| 減価償却費   | 102          | 107          | +4   | 429          | 443            | +14  |
| のれん等償却費 | 18           | 16           | ▲2   | 64           | 57             | ▲7   |
| 資本的支出   | 134          | 119          | ▲14  | 553          | 580            | +27  |
| EBITDA  | 134          | 234          | +100 | 1,166        | 1,360          | +194 |
| 研究開発費   | 86           | 86           | 0    | 351          | 380            | +29  |

## 減価償却費・資本的支出・研究開発費推移



\*1 減価償却費はM&Aによる無形資産の償却費は含まず

\*2 のれん等償却費 = のれん償却費 + M&Aによる無形資産の償却費

\*3 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん等償却費

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

|     |                      | 2021年度 |       | 2020年度 |       |       |
|-----|----------------------|--------|-------|--------|-------|-------|
|     |                      | 上期見通し  |       | 上期     |       | 下期    |
|     |                      | 1Q     |       | 1Q     |       |       |
| 連結  | 売上高(億円)              | 1,055  | 2,540 | 961    | 2,306 | 2,546 |
|     | 住宅                   | 687    | 1,748 | 657    | 1,612 | 1,753 |
|     | リフォーム                | 206    | 465   | 170    | 415   | 462   |
|     | その他                  | 162    | 327   | 135    | 280   | 332   |
|     | 不動産                  | 121    | 248   | 112    | 234   | 244   |
|     | 住生活サービス              | 18     | 39    | 17     | 37    | 41    |
|     | まちづくり                | 17     | 29    | 1      | 1     | 38    |
|     | 海外                   | 3      | 7     | 4      | 6     | 6     |
| その他 | 1.販売棟数(棟)            | 1,860  | 5,260 | 1,945  | 4,910 | 5,245 |
|     | 戸建                   | 1,805  | 5,030 | 1,870  | 4,645 | 4,910 |
|     | 請負                   | 1,500  | 4,280 | 1,685  | 4,085 | 4,250 |
|     | 建売                   | 305    | 750   | 185    | 560   | 660   |
|     | アパート等                | 55     | 230   | 75     | 265   | 335   |
|     | 2.主なデータ              |        |       |        |       |       |
|     | 単価<全国販社・戸建>(百万円)     | 31.3   | -     | 31.8   | 31.5  | 31.1  |
|     | 坪単価<全国販社・戸建>(万円)     | 89.7   | -     | 88.1   | 87.8  | 88.1  |
|     | 床面積(m <sup>2</sup> ) | 115.4  | -     | 119.1  | 118.4 | 116.3 |
|     | 展示場数(棟)              | -      | 437   | -      | 439   | 441   |
|     | 営業人員数(人)             | 2,620  | 2,563 | 2,677  | 2,612 | 2,451 |

# 住宅カンパニー実績・計画について

## 2. 受注状況等

(百万円)

|          |       | 2021年度  |         | 2020年度  |         |         | 2019年度  |         |
|----------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|          |       | 上期見通し   |         | 上期      |         |         | 上期      | 下期      |
|          |       | 1Q      |         | 1Q      |         |         |         |         |
| 新築・リフォーム | 期初受注残 | 184,800 | -       | 205,400 | 205,400 | 194,500 | 219,500 | 217,320 |
|          | 伸び率   | ▲10%    | -       | ▲6%     | ▲6%     | ▲11%    | +6%     | +2%     |
|          | 新規受注  | 91,898  | 195,865 | 70,291  | 175,319 | 190,806 | 203,590 | 193,472 |
|          | 伸び率   | +31%    | +12%    | ▲24%    | ▲14%    | ▲1%     | ▲1%     | ▲11%    |
|          | 売上高   | 77,698  | 198,665 | 75,891  | 186,219 | 200,506 | 205,770 | 205,392 |
|          | 伸び率   | +2%     | +7%     | ▲10%    | ▲9%     | ▲2%     | +3%     | ▲3%     |
|          | 期末受注残 | 199,000 | 182,000 | 199,800 | 194,500 | 184,800 | 217,320 | 205,400 |
|          | 伸び率   | ±0%     | ▲6%     | ▲12%    | ▲11%    | ▲10%    | +2%     | ▲6%     |

## 3. 住宅着工戸数

(戸)

|                    |  | 2021年度  |         | 2020年度  |         |         |
|--------------------|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|                    |  | 上期見通し   |         | 上期      |         |         |
|                    |  | 1Q      |         | 1Q      |         | 下期      |
| 住宅着工戸数             |  | 213,000 | 409,000 | 204,508 | 414,039 | 398,125 |
| 上記のうち持家＋分譲戸建着工(=A) |  | 102,500 | 200,000 | 98,069  | 195,340 | 197,108 |
| 当社戸建販売棟数(=B)       |  | 1,805   | 5,030   | 1,870   | 4,645   | 4,910   |
| 当社シェア(=B/A)        |  | 1.8%    | 2.5%    | 1.9%    | 2.4%    | 2.5%    |

\*2021年度1Q以降の「住宅着工戸数」と「持家＋分譲戸建着工」については見通し

## 4. 高性能住宅仕様装着比率

|         |  | 2021年度 |     | 2020年度 |     |     |
|---------|--|--------|-----|--------|-----|-----|
|         |  | 上期見通し  |     | 上期     |     |     |
|         |  | 1Q     |     | 1Q     |     | 下期  |
| 太陽光発電搭載 |  | 83%    | 83% | 80%    | 79% | 80% |
| 蓄電池搭載比率 |  | 69%    | 69% | 60%    | 60% | 64% |
| 快適エアリー  |  | 73%    | 76% | 71%    | 72% | 75% |