

# 決算説明資料

2018年度第1四半期決算概況

2018年7月31日



### **(注意事項)**

本資料に掲載されている住友化学の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち歴史的事実でないものは将来の業績等に関する見通しです。これらの情報は、現在入手可能な情報から得られた情報にもとづき算出したものであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等に重大な影響を与えうる重要な要因としては、住友化学の事業領域をとりまく経済情勢、市場における住友化学の製品に対する需要動向、競争激化による価格下落圧力、激しい競争にさらされた市場において住友化学が引き続き顧客に受け入れられる製品を提供できる能力、為替レートの変動などがあります。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

## 2018年度第1四半期決算

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 連結業績概要（対前年同期実績）              | 4  |
| セグメント別売上収益                   | 5  |
| セグメント別コア営業利益                 | 6  |
| 売上収益・コア営業利益の増減分析<br>（セグメント別） | 7  |
| 非経常項目内訳                      | 12 |
| 連結財政状態計算書                    | 13 |
| 連結キャッシュ・フロー                  | 14 |

### (参考資料)

|                     |    |
|---------------------|----|
| セグメント別売上収益（四半期推移）   | 16 |
| セグメント別コア営業利益（四半期推移） | 17 |
| 主要グループ会社業績動向        | 18 |

# 2018年度第1四半期決算

# 連結業績概要 (対前年同期実績)

単位:億円

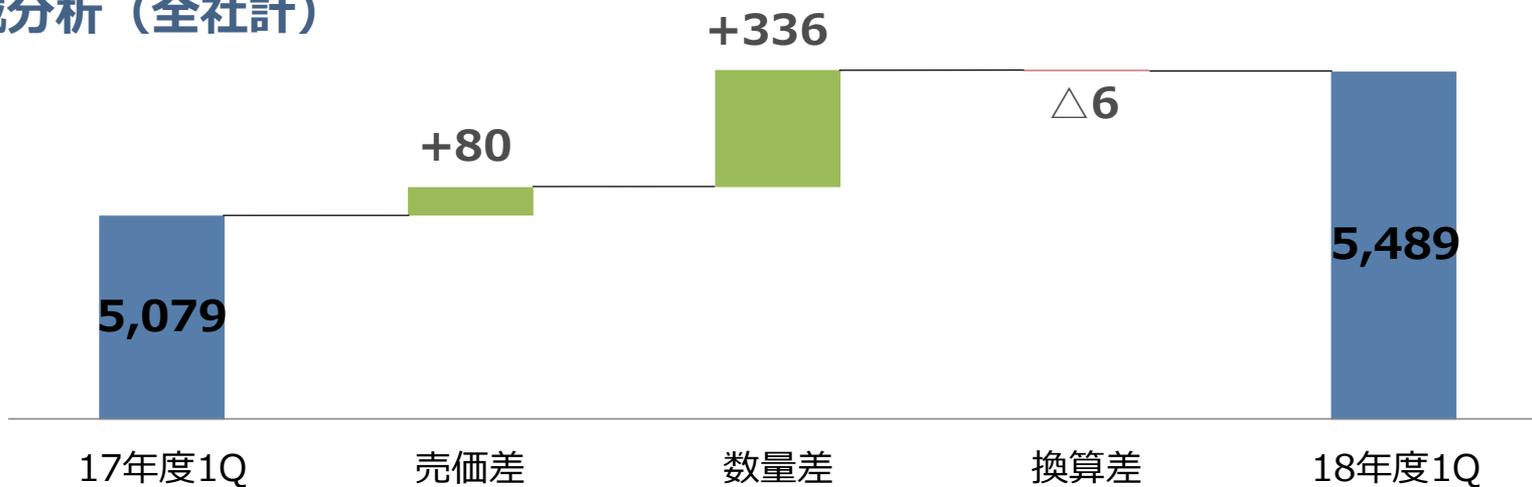
|                   | 17年度1Q      | 18年度1Q        | 増減          | 増減率           |
|-------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| 売上収益              | 5,079       | <b>5,489</b>  | 410         | 8.1%          |
| コア営業利益            | 535         | <b>482</b>    | <b>△53</b>  | <b>△9.9%</b>  |
| （うち持分法による投資利益）    | (75)        | <b>(134)</b>  | (59)        | -             |
| 非経常項目             | 127         | <b>△41</b>    | <b>△168</b> | -             |
| 営業利益              | 662         | <b>441</b>    | <b>△221</b> | <b>△33.4%</b> |
| 金融損益              | 5           | <b>76</b>     | 71          | -             |
| （うち為替差損益）         | (6)         | <b>(68)</b>   | (61)        | -             |
| 法人所得税費用           | <b>△144</b> | <b>△106</b>   | 38          | -             |
| 非支配持分損益           | <b>△185</b> | <b>△111</b>   | 74          | -             |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | 338         | <b>300</b>    | <b>△38</b>  | <b>△11.3%</b> |
| ROE               | 4.1%        | <b>3.2%</b>   |             |               |
| 平均為替レート (円/USD)   | 111.09      | <b>109.10</b> |             |               |
| ナフサ価格 (円/KL)      | 39,100      | <b>49,000</b> |             |               |
| 海外売上比率            | 62.1%       | <b>63.6%</b>  |             |               |

# セグメント別売上収益

単位:億円

|            | 17年度1Q | 18年度1Q       | 増減  | 増減率   | 売価差 | 数量差 | 邦貨換算差 |
|------------|--------|--------------|-----|-------|-----|-----|-------|
| 石油化学       | 1,535  | <b>1,856</b> | 322 | 20.9% | 140 | 191 | △9    |
| エネルギー・機能材料 | 596    | <b>685</b>   | 90  | 15.0% | 30  | 56  | 4     |
| 情報電子化学     | 908    | <b>892</b>   | △16 | △1.8% | △65 | 33  | 16    |
| 健康・農業関連事業  | 675    | <b>694</b>   | 19  | 2.8%  | 0   | 28  | △9    |
| 医薬品        | 1,246  | <b>1,243</b> | △3  | △0.3% | △25 | 30  | △8    |
| その他        | 120    | <b>119</b>   | △1  | △0.4% | 0   | △1  | 0     |
| 合計         | 5,079  | <b>5,489</b> | 410 | 8.1%  | 80  | 336 | △6    |

## 増減分析 (全社計)



# セグメント別コア営業利益

単位:億円

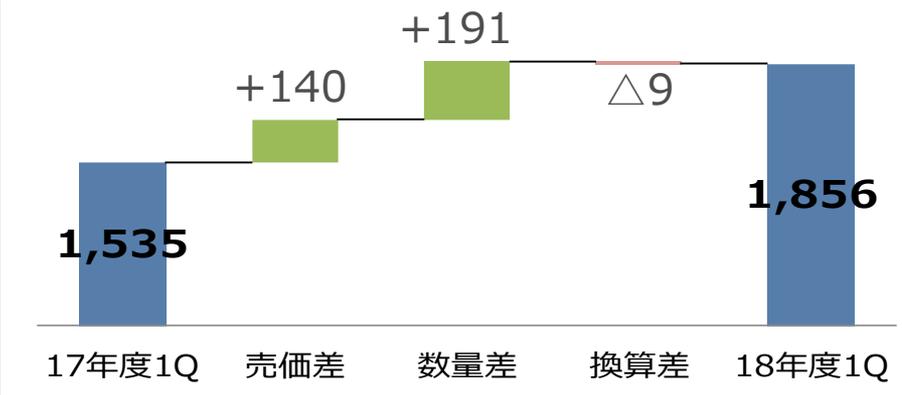
|            | 17年度1Q | 18年度1Q | 増減  | 価格差  | コスト差 | 数量差等 | 合計  |
|------------|--------|--------|-----|------|------|------|-----|
| 石油化学       | 150    | 178    | 28  | △20  | 0    | 48   | 28  |
| エネルギー・機能材料 | 48     | 59     | 11  | △5   | △10  | 26   | 11  |
| 情報電子化学     | 33     | 43     | 10  | △60  | 40   | 30   | 10  |
| 健康・農業関連事業  | 55     | 26     | △29 | △10  | △10  | △9   | △29 |
| 医薬品        | 259    | 197    | △63 | △25  | △50  | 12   | △63 |
| その他 全社費用等  | △11    | △21    | △10 | 0    | 0    | △10  | △10 |
| 合計         | 535    | 482    | △53 | △120 | △30  | 97   | △53 |

## 増減分析 (全社計)



### 売上収益増減

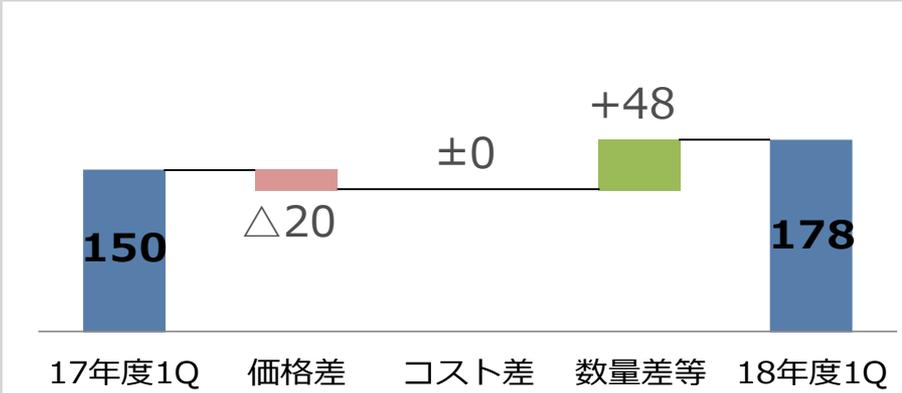
1,856億円 (前年同期比+322億円)



- 売価差 +140億円**
  - 市況上昇
- 数量差 +191億円**
  - ラービグ製品出荷増加
- 換算差 △9億円**

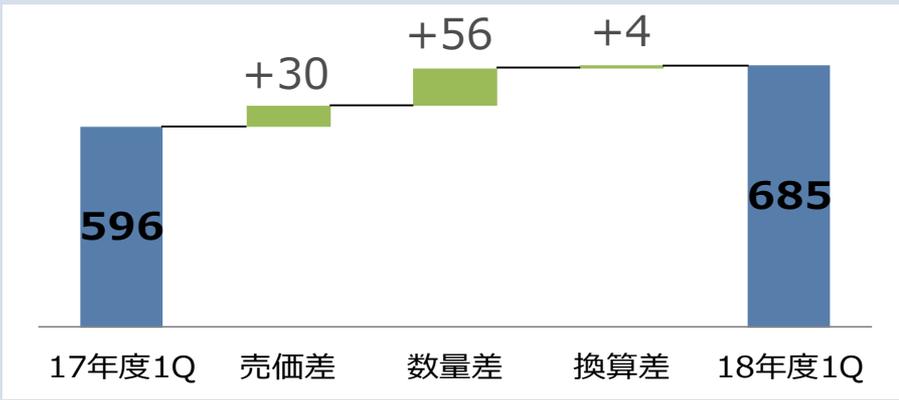
### コア営業利益増減

178億円 (前年同期比+28億円)



- 価格差 △20億円**
  - 海外合成樹脂交易条件悪化
  - 合繊原料・MMA等交易条件改善
- コスト差 0億円**
- 数量差等 +48億円**
  - 持分法損益改善

### 売上収益増減



685億円 (前年同期比+90億円)

売価差 +30億円

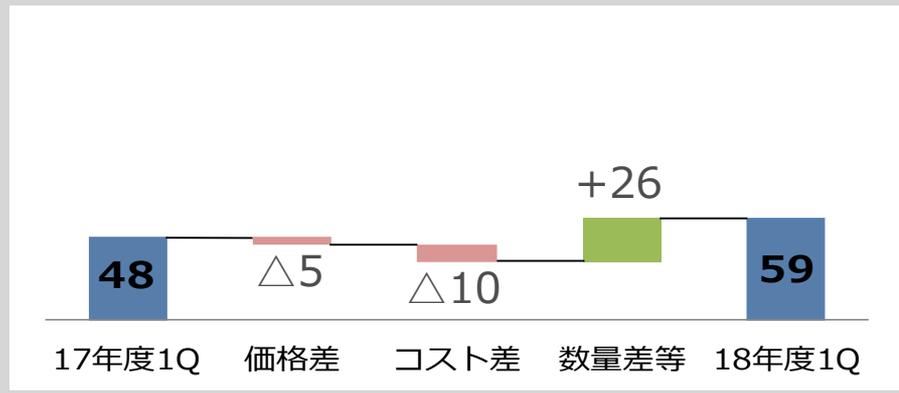
- アルミニウム市況上昇

数量差 +56億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ出荷増加
- 正極材出荷増加
- 高純度アルミナ出荷増加

換算差 +4億円

### コア営業利益増減



59億円 (前年同期比+11億円)

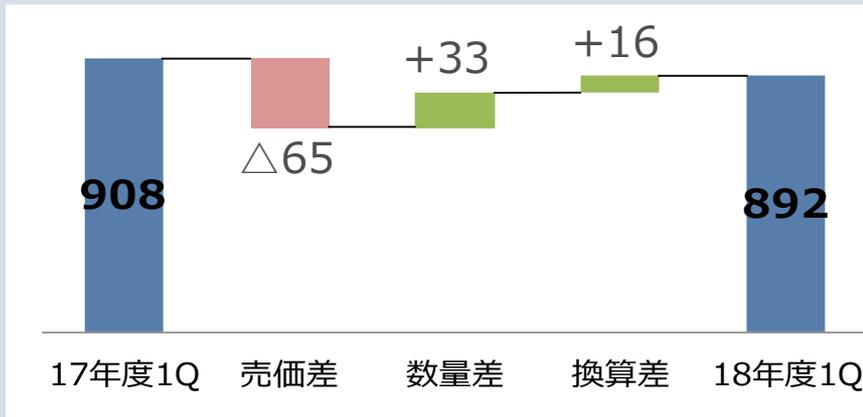
価格差 △5億円

コスト差 △10億円

数量差等 +26億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ出荷増加
- 高純度アルミナ出荷増加

## 売上収益増減



892億円 (前年同期比△16億円)

売価差

△65億円

- 偏光フィルム売価下落
- タッチセンサーパネル売価下落

数量差

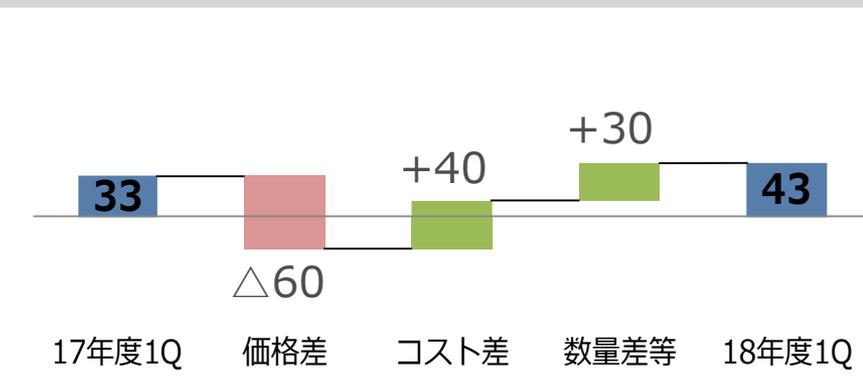
+33億円

- 偏光フィルム出荷増加

換算差

+16億円

## コア営業利益増減



43億円 (前年同期比+10億円)

価格差

△60億円

- 偏光フィルム売価下落
- タッチセンサーパネル売価下落

コスト差

+40億円

- 原料合理化、収率向上等

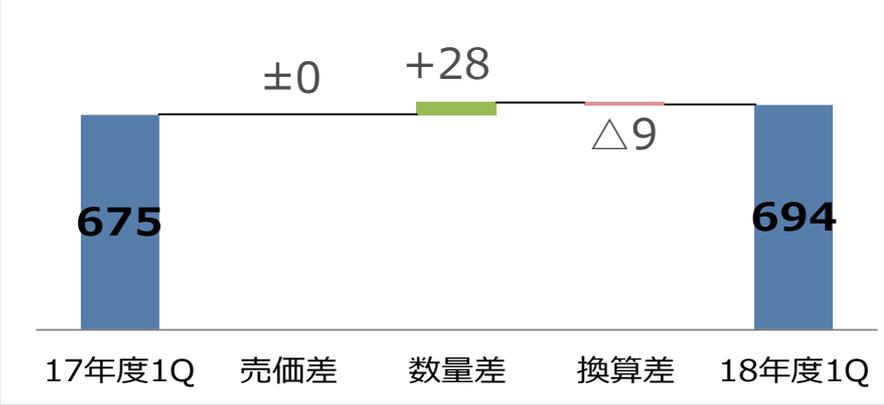
数量差等

+30億円

- 偏光フィルム出荷増加

### 売上収益増減

694億円 (前年同期比+19億円)



売価差  
0億円

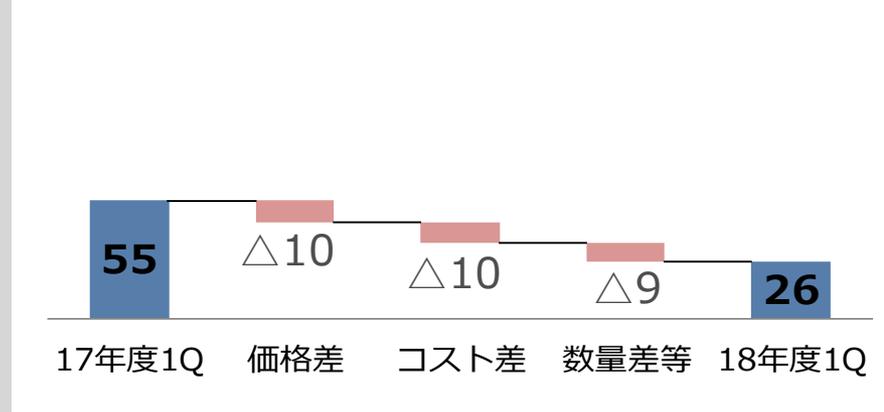
数量差  
+28億円

換算差  
△9億円

- 海外農薬出荷増加

### コア営業利益増減

26億円 (前年同期比△29億円)



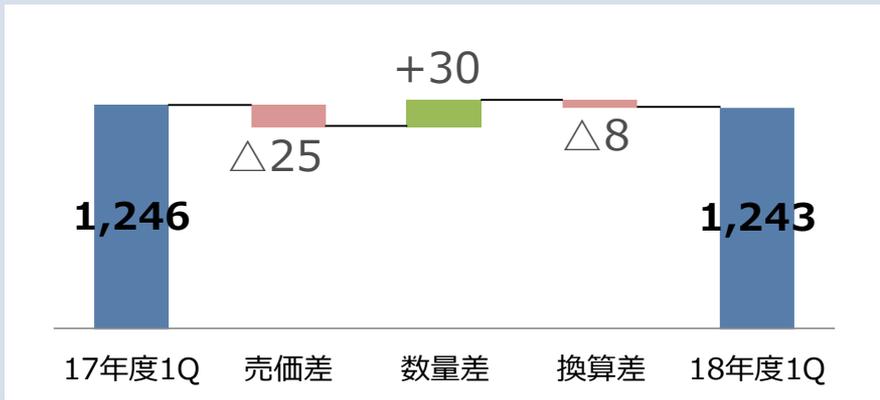
価格差  
△10億円

コスト差  
△10億円

数量差等  
△9億円

- 原料価格上昇
- 経費執行ズレ等
- 円高による輸出手取り減少

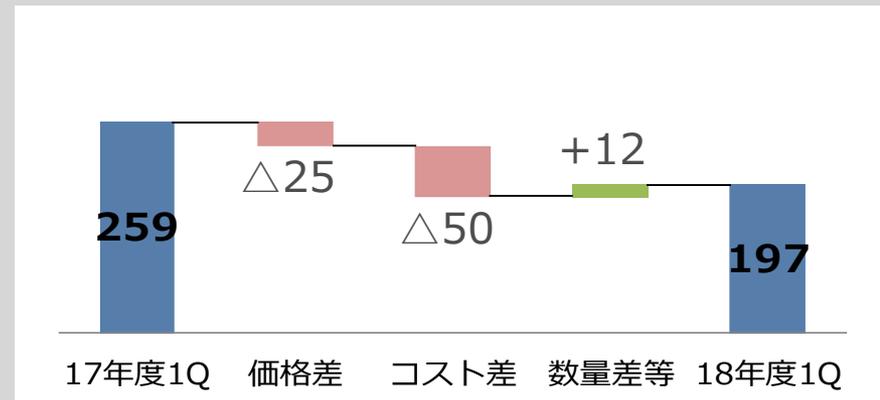
### 売上収益増減



1,243億円 (前年同期比△3億円)

- 売価差** △25億円
  - 国内薬価改定
- 数量差** +30億円
  - 北米アプティオム等出荷増加
  - 国内トルリシティ等出荷増加
- 換算差** △8億円

### コア営業利益増減



197億円 (前年同期比△63億円)

- 価格差** △25億円
  - 国内薬価改定
- コスト差** △50億円
  - 北米販売費増加
  - 研究費増加
- 数量差等** +12億円
  - 北米アプティオム等出荷増加

単位:億円

|                | 17年度1Q | 18年度1Q | 増減   |
|----------------|--------|--------|------|
| 条件付対価に係る公正価値変動 | 71     | △25    | △96  |
| 事業構造改善費用       | △5     | △6     | △0   |
| 固定資産売却益        | 64     | 0      | △64  |
| その他            | △2     | △10    | △8   |
| 非経常項目 計        | 127    | △41    | △168 |

単位:億円

|              | 18.3月末 | 18.6月末        | 増減         |              | 18.3月末 | 18.6月末        | 増減            |
|--------------|--------|---------------|------------|--------------|--------|---------------|---------------|
| 流動資産         | 12,548 | <b>12,954</b> | 405        | 負債           | 18,165 | <b>18,906</b> | 742           |
| 現金及び現金同等物    | 2,319  | <b>2,350</b>  | 31         | 営業債務及びその他の債務 | 4,868  | <b>4,582</b>  | <b>△287</b>   |
| 営業債権及びその他の債権 | 5,306  | <b>5,249</b>  | <b>△56</b> | 有利子負債        | 8,422  | <b>9,378</b>  | 957           |
| 棚卸資産         | 4,468  | <b>4,669</b>  | 201        | その他          | 4,875  | <b>4,946</b>  | 71            |
| その他          | 455    | <b>685</b>    | 230        | 資本           | 12,522 | <b>12,659</b> | 137           |
| 非流動資産        | 18,139 | <b>18,612</b> | 473        | 株主資本         | 8,420  | <b>8,512</b>  | 92            |
| 有形固定資産       | 6,757  | <b>7,048</b>  | 290        | その他の資本の構成要素  | 852    | <b>856</b>    | 4             |
| のれん及び無形資産    | 3,555  | <b>3,657</b>  | 102        | 非支配持分        | 3,251  | <b>3,291</b>  | 40            |
| その他          | 7,826  | <b>7,907</b>  | 80         |              |        |               |               |
| 資産合計         | 30,687 | <b>31,565</b> | 878        | 負債・資本合計      | 30,687 | <b>31,565</b> | 878           |
|              |        |               |            | 親会社所有者帰属持分比率 | 30.2%  | <b>29.7%</b>  | <b>△ 0.5%</b> |
|              |        |               |            | D/Eレシオ (倍)   | 0.7    | <b>0.7</b>    | 0.1           |

単位:億円

|                   | 17年度1Q      | 18年度1Q       | 増減          |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|
| 営業キャッシュ・フロー       | 295         | <b>△172</b>  | <b>△466</b> |
| 投資キャッシュ・フロー       | <b>△175</b> | <b>△417</b>  | <b>△242</b> |
| 差引（フリー・キャッシュ・フロー） | 119         | <b>△589</b>  | <b>△708</b> |
| 財務キャッシュ・フロー       | 100         | <b>586</b>   | 486         |
| その他               | <b>△8</b>   | <b>34</b>    | 42          |
| 現金及び現金同等物の増減      | 211         | <b>31</b>    | <b>△180</b> |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高  | 2,144       | <b>2,350</b> | 206         |

# (参考資料)

# セグメント別売上収益 (四半期推移)

単位:億円

|            | 17年度  |       |       |       | 18年度  | 18年度予想 |        |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|            | 1 Q ※ | 2 Q ※ | 3 Q ※ | 4 Q ※ | 1 Q   | 上期     | 下期     |
| 石油化学       | 1,535 | 1,666 | 1,765 | 1,775 | 1,856 | 3,900  | 4,000  |
| エネルギー・機能材料 | 596   | 606   | 675   | 632   | 685   | 1,350  | 1,500  |
| 情報電子化学     | 908   | 978   | 981   | 821   | 892   | 2,100  | 2,250  |
| 健康・農業関連事業  | 675   | 702   | 785   | 1,235 | 694   | 1,500  | 2,600  |
| 医薬品        | 1,246 | 1,235 | 1,323 | 1,198 | 1,243 | 2,500  | 2,650  |
| その他        | 120   | 137   | 126   | 185   | 119   | 250    | 300    |
| 合計         | 5,079 | 5,324 | 5,655 | 5,846 | 5,489 | 11,600 | 13,300 |

※17年度における四半期数値につきましては、現時点においてレビュー手続きが完了しておりません。

# セグメント別コア営業利益（四半期推移）

17

単位:億円

|            | 17年度 |      |      |      | 18年度 | 18年度予想 |       |
|------------|------|------|------|------|------|--------|-------|
|            | 1Q ※ | 2Q ※ | 3Q ※ | 4Q ※ | 1Q   | 上期     | 下期    |
| 石油化学       | 150  | 268  | 289  | 239  | 178  | 290    | 340   |
| エネルギー・機能材料 | 48   | 55   | 56   | 33   | 59   | 80     | 120   |
| 情報電子化学     | 33   | 57   | 46   | △12  | 43   | 90     | 110   |
| 健康・農業関連事業  | 55   | 29   | 103  | 253  | 26   | 40     | 550   |
| 医薬品        | 259  | 322  | 235  | 132  | 197  | 430    | 380   |
| その他 全社費用等  | △11  | 4    | △9   | △5   | △21  | △30    | 0     |
| 合計         | 535  | 735  | 718  | 638  | 482  | 900    | 1,500 |

※17年度における四半期数値につきましては、現時点においてレビュー手続きが完了しておりません。

外貨ベース

| 会社名                                       | 売上収益   |              | 利益動向                     |
|---|--------|--------------|--------------------------|
|   | 17年度1Q | 18年度1Q       |                          |
| ザ・ポリオレフィン・カンパニー<br>(シンガポール)<br>(百万USD)    | 278    | <b>292</b>   | ↘ (マージンやや減少)             |
| ペトロケミカル・コーポレーション・オブ・シンガポール<br>(百万USD)     | 599    | <b>762</b>   | → (良好なマージンを維持)           |
| ラービグ・リファイニング・アンド・ペトロケミカル・カンパニー<br>(百万SAR) | 6,702  | <b>9,856</b> | ↗ (安定稼働による影響)            |
| 東友ファインケム<br>(億KRW)                        | 5,274  | <b>5,171</b> | ↘ (販売数量増加の一方、売価下落等により減益) |
| ベーラント U.S.A.<br>(連結ベース)<br>(百万USD)        | 166    | <b>153</b>   | ↘ (出荷時期ズレ及び製品構成差等)       |