

# 決算説明資料

2018年度第2四半期決算概況

2018年10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2四半期決算

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 （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
業績予想（通期）	15

## （参考資料）

設備投資／減価償却費／研究費／期末人員	17
セグメント別設備投資	18
セグメント別減価償却費	19
セグメント別研究費	20
セグメント別売上収益（四半期推移）	21
セグメント別コア営業利益（四半期推移）	22
主要グループ会社業績動向	23

# 2018年度第2四半期決算

# 連結業績概要 (対前年同期実績)

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減	増減率
売上収益	10,403	<b>11,221</b>	818	7.9%
コア営業利益	1,270	<b>1,021</b>	△249	△19.6%
（うち持分法による投資利益）	(227)	<b>(239)</b>	(12)	-
非経常項目	91	△ <b>102</b>	△193	-
営業利益	1,361	<b>919</b>	△442	△32.5%
金融損益	21	<b>104</b>	83	-
（うち為替差損益）	(30)	<b>(102)</b>	(73)	-
法人所得税費用	△273	△ <b>208</b>	65	-
非支配持分損益	△338	△ <b>200</b>	138	-
親会社の所有者に帰属する四半期利益	771	<b>615</b>	△156	△20.2%
ROE	9.1%	<b>6.4%</b>		
平均為替レート（円/USD）	111.04	<b>110.26</b>		
ナフサ価格（円/KL）	37,600	<b>51,100</b>		
海外売上比率	63.4%	<b>64.6%</b>		

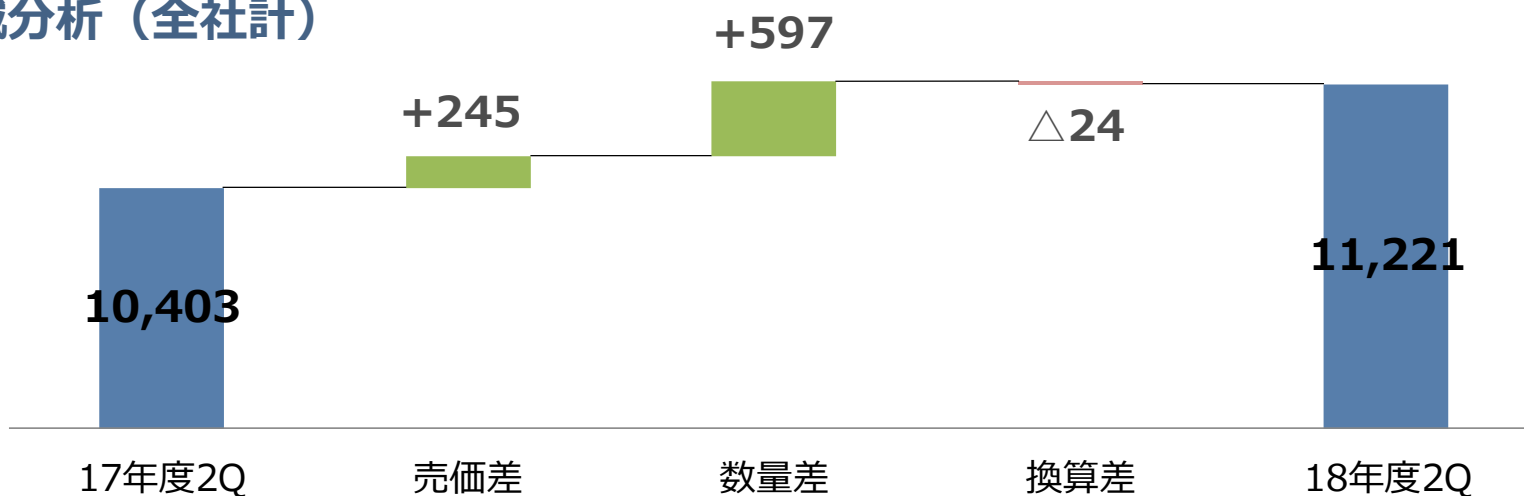
# セグメント別売上収益

5

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減	増減率	売価差	数量差	邦貨換算差
石油化学	3,201	<b>3,804</b>	603	18.8%	320	290	<b>△7</b>
エネルギー・機能材料	1,202	<b>1,409</b>	206	17.1%	80	121	5
情報電子化学	1,885	<b>1,954</b>	69	3.6%	<b>△105</b>	156	18
健康・農業関連事業	1,377	<b>1,381</b>	4	0.3%	<b>△5</b>	44	<b>△34</b>
医薬品	2,481	<b>2,427</b>	<b>△54</b>	<b>△2.2%</b>	<b>△45</b>	<b>△2</b>	<b>△7</b>
その他	257	<b>246</b>	<b>△11</b>	<b>△4.2%</b>	0	<b>△11</b>	0
合計	10,403	<b>11,221</b>	818	7.9%	245	597	<b>△24</b>

## 増減分析（全社計）

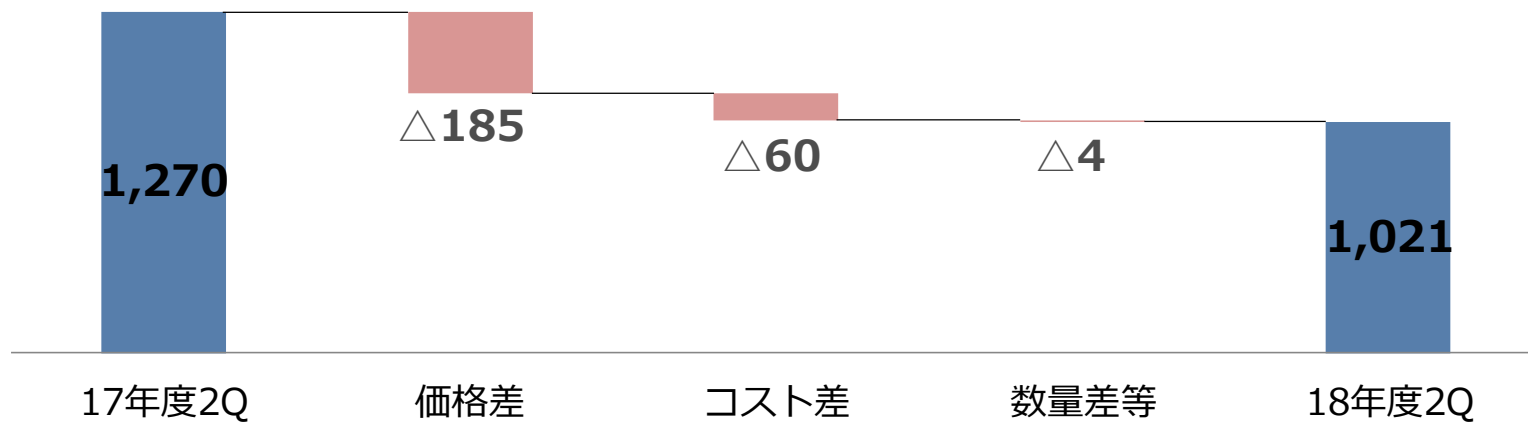


# セグメント別コア営業利益

単位:億円

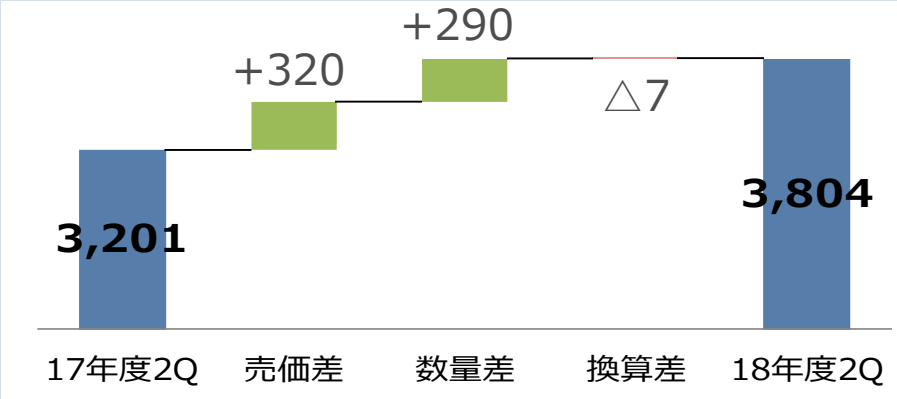
	17年度2Q	18年度2Q	増減	価格差	コスト差	数量差等	合計
石油化学	419	354	△65	△20	10	△55	△65
エネルギー・機能材料	103	128	25	△5	△25	55	25
情報電子化学	90	148	58	△95	40	113	58
健康・農業関連事業	84	25	△59	△20	△15	△24	△59
医薬品	581	393	△189	△45	△70	△74	△189
その他 全社費用等	△7	△27	△20	0	0	△20	△20
合計	1,270	1,021	△249	△185	△60	△4	△249

## 増減分析 (全社計)



売上収益増減

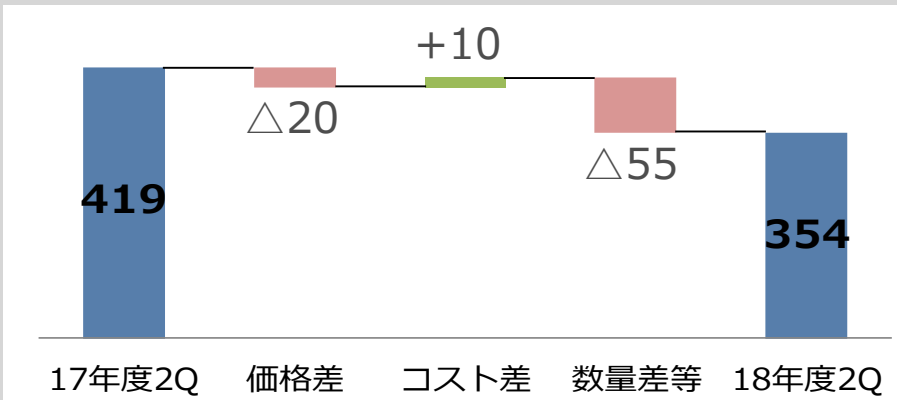
3,804億円 (前年同期比+603億円)



- 売価差 +320億円
  - 市況上昇
- 数量差 +290億円
  - ラービグ製品出荷増加
- 換算差 Δ7億円

コア営業利益増減

354億円 (前年同期比Δ65億円)

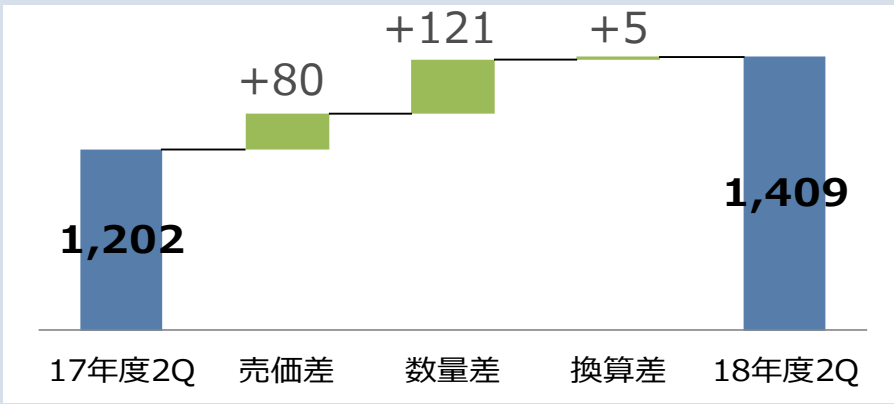


- 価格差 Δ20億円
  - 海外合成樹脂交易条件悪化
  - MMA・合繊原料等交易条件改善
- コスト差 +10億円
- 数量差等 Δ55億円
  - 千葉工場・シンガポール定修
  - 前年同期ライセンス収入計上



### 売上収益増減

1,409億円 (前年同期比+206億円)



売価差  
+80億円

- アルミニウム市況上昇

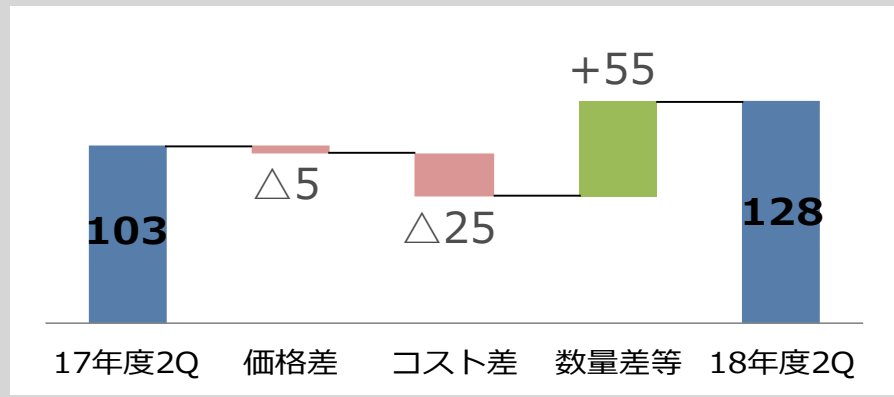
数量差  
+121億円

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

換算差  
+5億円

### コア営業利益増減

128億円 (前年同期比+25億円)



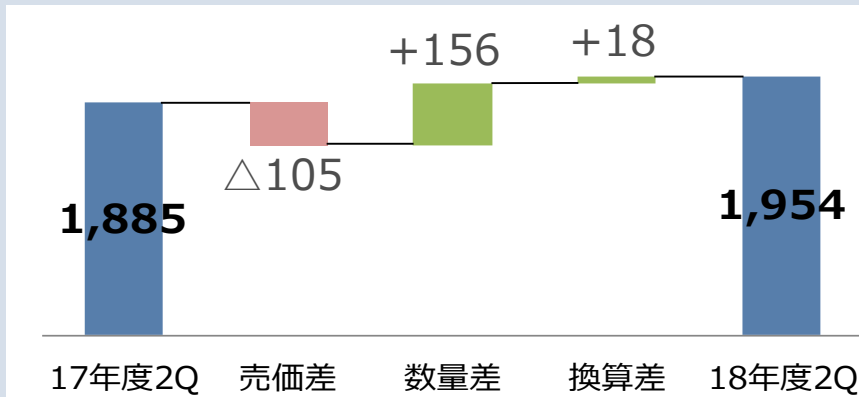
価格差  
△5億円

コスト差  
△25億円

数量差等  
+55億円

- 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



**1,954億円 (前年同期比+69億円)**

### 売価差

△105億円

- 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

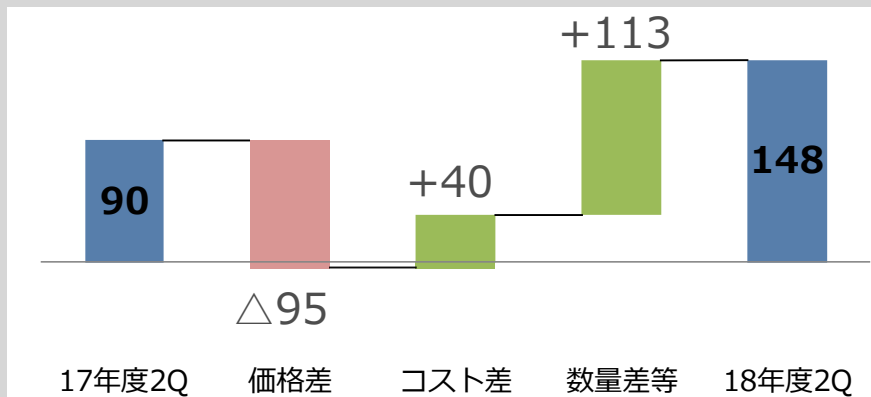
+156億円

- 偏光フィルム出荷増加

### 換算差

+18億円

## コア営業利益増減



**148億円 (前年同期比+58億円)**

### 価格差

△95億円

- 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

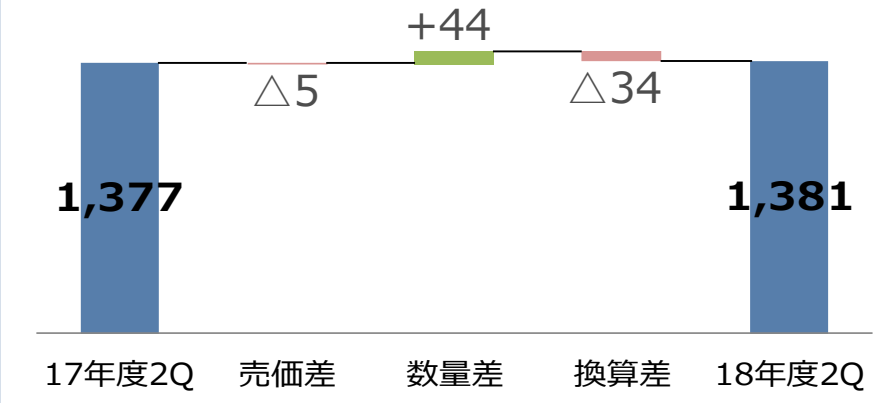
### 数量差等

+113億円

- 偏光フィルム出荷増加

### 売上収益増減

1,381億円 (前年同期比+4億円)



売価差  
△5億円

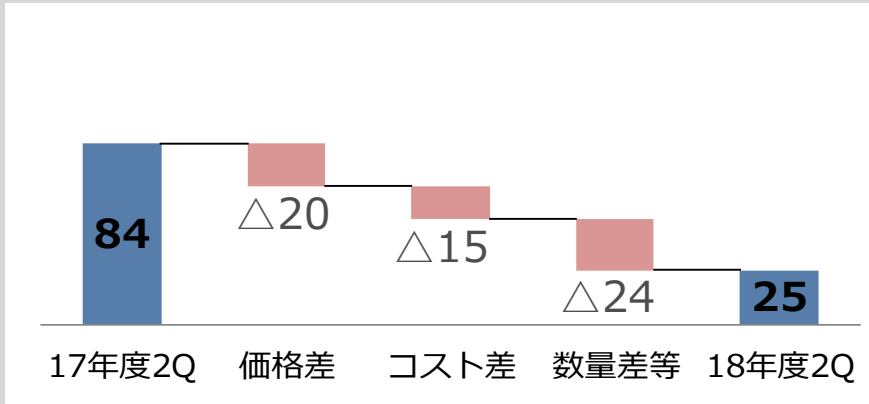
数量差  
+44億円

換算差  
△34億円

■ 海外農薬出荷増加

### コア営業利益増減

25億円 (前年同期比△59億円)



価格差  
△20億円

コスト差  
△15億円

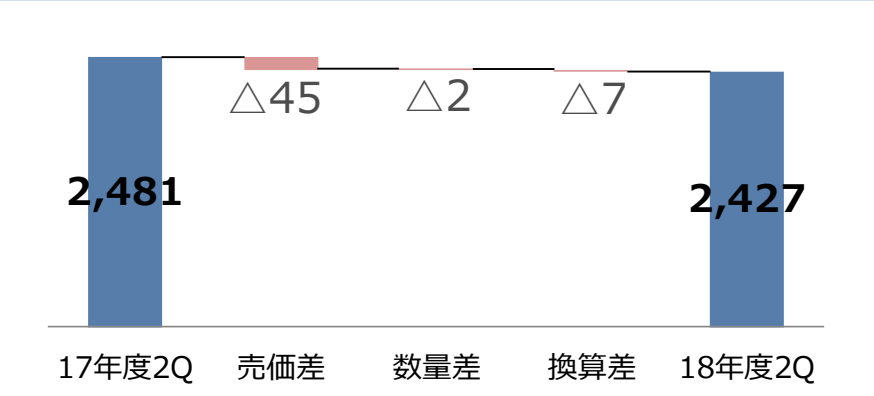
数量差等  
△24億円

■ 原料価格上昇

■ ニューファーム持分法損益悪化

### 売上収益増減

2,427億円 (前年同期比△54億円)



売価差  
△45億円

- 国内薬価改定

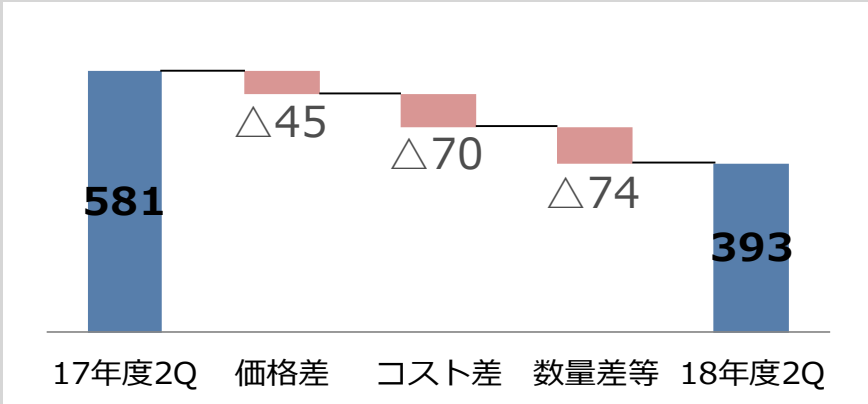
数量差  
△2億円

- 北米ラツォーダ等出荷増加
- 国内長期収載品等出荷減

換算差  
△7億円

### コア営業利益増減

393億円 (前年同期比△189億円)



価格差  
△45億円

- 国内薬価改定

コスト差  
△70億円

- 北米販売費増加
- 研究費増加

数量差等  
△74億円

- 前年同期シクレソニド事業譲渡益計上

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
条件付対価に係る公正価値変動	41	△69	△109
事業構造改善費用	△14	△24	△10
固定資産売却益	68	0	△67
その他	△4	△10	△6
非経常項目 計	91	△102	△193

単位:億円

	18.3月末	18.9月末	増減		18.3月末	18.9月末	増減
流動資産	12,548	<b>13,439</b>	890	負債	18,165	<b>19,288</b>	1,123
現金及び現金同等物	2,319	<b>2,338</b>	18	営業債務及びその他の債務	4,868	<b>5,123</b>	255
営業債権及びその他の債権	5,306	<b>5,553</b>	247	有利子負債	8,422	<b>9,066</b>	645
棚卸資産	4,468	<b>4,899</b>	431	その他	4,875	<b>5,098</b>	224
その他	455	<b>649</b>	194	資本	12,522	<b>13,351</b>	829
非流動資産	18,139	<b>19,200</b>	1,061	株主資本	8,420	<b>8,828</b>	408
有形固定資産	6,757	<b>7,313</b>	555	その他の資本の構成要素	852	<b>1,082</b>	230
のれん及び無形資産	3,555	<b>3,729</b>	175	非支配持分	3,251	<b>3,441</b>	190
その他	7,826	<b>8,157</b>	331				
資産合計	30,687	<b>32,638</b>	1,952	負債・資本合計	30,687	<b>32,638</b>	1,952
				親会社所有者帰属持分比率	30.2%	<b>30.4%</b>	0.2%
				D/Eレシオ (倍)	0.7	<b>0.7</b>	0.0

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
営業キャッシュ・フロー	1,158	<b>556</b>	△602
投資キャッシュ・フロー	△546	△ <b>831</b>	△285
フリー・キャッシュ・フロー	612	△ <b>275</b>	△887
財務キャッシュ・フロー	△256	<b>220</b>	477
その他	21	<b>73</b>	51
現金及び現金同等物の増減	377	<b>18</b>	△359
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,310	<b>2,338</b>	27

単位:億円

	17年度 実績	18年度 予想	増減	増減率
売上収益	21,905	<b>24,900</b>	2,995	13.7%
コア営業利益	2,627	<b>2,400</b>	△227	△8.6%
（うち持分法による投資利益）	(553)	<b>(500)</b>	(△53)	-
営業利益	2,509	<b>2,050</b>	△459	△18.3%
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,338	<b>1,300</b>	△38	△2.8%
ROE	15.4%	<b>13.4%</b>		
平均為替レート（円/USD）	110.85	<b>110.00</b>		
ナフサ価格（円/KL）	41,900	<b>47,000</b>		



# (参考資料)

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
設備投資	646	<b>888</b>	242
減価償却費	527	<b>513</b>	△14
研究費	784	<b>806</b>	22
期末人員 (人)	31,858	<b>32,399</b>	541

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
石油化学	89	<b>187</b>	98
エネルギー・機能材料	123	<b>116</b>	<span style="color: red;">△7</span>
情報電子化学	133	<b>175</b>	42
健康・農業関連事業	197	<b>241</b>	44
医薬品	45	<b>92</b>	47
その他 全社費用等	60	<b>77</b>	18
合計	646	<b>888</b>	242

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
石油化学	117	<b>103</b>	<b>△14</b>
エネルギー・機能材料	63	<b>68</b>	5
情報電子化学	152	<b>137</b>	<b>△15</b>
健康・農業関連事業	78	<b>82</b>	5
医薬品	71	<b>81</b>	10
その他 全社費用等	46	<b>41</b>	<b>△5</b>
合計	527	<b>513</b>	<b>△14</b>

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
石油化学	32	<b>32</b>	△1
エネルギー・機能材料	40	<b>39</b>	△1
情報電子化学	84	<b>91</b>	7
健康・農業関連事業	139	<b>142</b>	3
医薬品	417	<b>425</b>	8
その他 全社費用等	73	<b>79</b>	6
合計	784	<b>806</b>	22

# 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	2 Q	上期実績	下期予想
石油化学	1,535	1,666	1,765	1,775	1,856	1,948	3,804	4,096
エネルギー・機能材料	596	606	675	632	685	723	1,409	1,441
情報電子化学	908	978	981	821	892	1,063	1,954	2,396
健康・農業関連事業	675	702	785	1,235	694	688	1,381	2,719
医薬品	1,246	1,235	1,323	1,198	1,243	1,184	2,427	2,723
その他	120	137	126	185	119	127	246	304
合計	5,079	5,324	5,655	5,846	5,489	5,732	11,221	13,679

※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）

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	2 Q	上期実績	下期予想
石油化学	150	268	289	239	178	176	354	276
エネルギー・機能材料	48	55	56	33	59	69	128	72
情報電子化学	33	57	46	△12	43	105	148	52
健康・農業関連事業	55	29	103	253	26	△2	25	565
医薬品	259	322	235	132	197	196	393	417
その他 全社費用等	△11	4	△9	△5	△21	△6	△27	△3
合計	535	735	718	638	482	539	1,021	1,379

※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2Q	18年度2Q	
ザ・ポリオレフィン・カンパニー (シンガポール) (百万USD)	571	<b>564</b>	↘ (マージン減少及び 当期定修により販売数量減少)
ペトロケミカル・コーポレーション・オブ・シンガポール (百万USD)	1,248	<b>1,399</b>	↘ (当期定修により販売数量減少)
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 (百万SAR)	15,546	<b>20,599</b>	↗ (安定稼働による影響)
東友ファインケム (億KRW)	11,130	<b>11,437</b>	↗ (売価下落の一方、 販売数量増加等により増益)
ベーラント U.S.A. (連結ベース) (百万USD)	332	<b>317</b>	↘ (出荷時期ずれ等)