

決算説明資料

2024年度第3四半期決算概況

2025年2月3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。

I.2024年度第3四半期決算

| | |
|---------------------|----|
| 2024年度 第3四半期決算 サマリー | 4 |
| 連結業績概要（対前年同期実績） | 5 |
| セグメント別売上収益 | 6 |
| セグメント別コア営業損益 | 7 |
| コア営業損益分析（セグメント別） | 8 |
| 連結財政状態計算書 | 13 |
| 連結キャッシュ・フロー | 14 |

II.2024年度予想

| | |
|--------------------|----|
| 事業環境（2024年度） | 16 |
| 業績予想（通期） | 17 |
| セグメント別コア営業利益予想（通期） | 18 |

（参考資料）

| | |
|---------------------|----|
| セグメント別売上収益（四半期推移） | 20 |
| セグメント別コア営業損益（四半期推移） | 21 |
| 売上収益分析（セグメント別） | 22 |
| 主要グループ会社業績動向 | 25 |
| 地域別農薬売上収益 | 26 |

I . 2024年度第3四半期決算

コア営業利益

単位:億円

| 23年度 | 24年度 | | | |
|--------|------|-----|-----|------|
| 3Q累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 3Q累計 |
| △1,139 | 57 | 238 | 306 | 601 |

親会社の所有者に帰属する四半期利益

単位:億円

| 23年度 | 24年度 |
|--------|------|
| 3Q累計 | 3Q累計 |
| △1,098 | 286 |

- コア営業損益は、住友ファーマ、ICT&モビリティの好調により、四半期を追うごとに改善し、前年同期の大きな赤字からV字回復
- 3Q累計のコア営業利益に含まれる事業売却益は1/4程度
- 最終損益は、ラービグ関連の一過性要因（△238億円）を負担したうえで黒字を確保

連結業績概要（対前年同期実績）

単位：億円

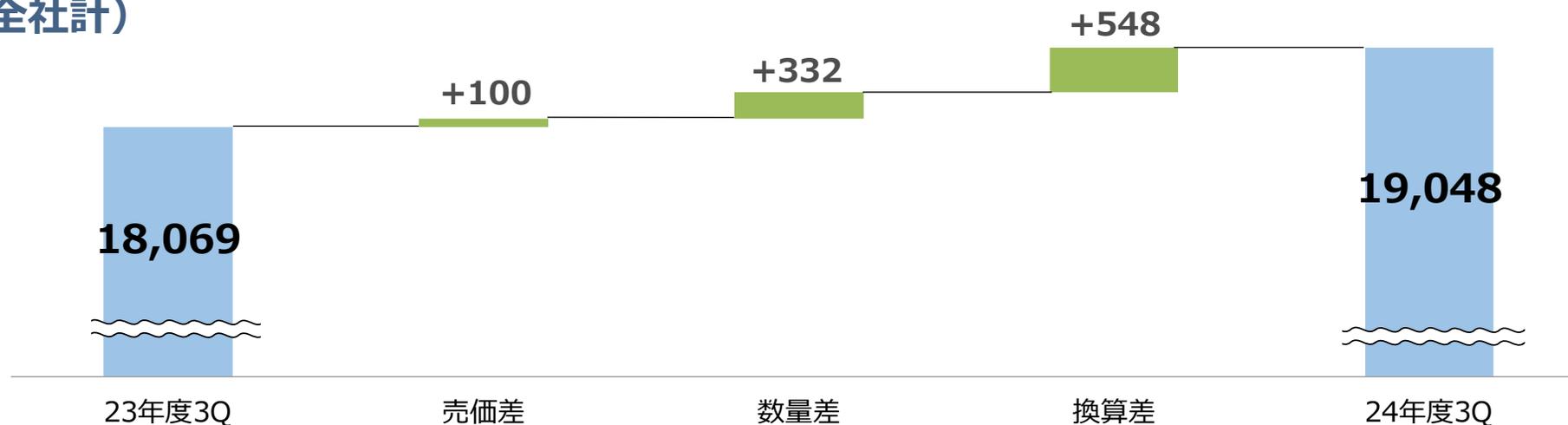
| | 23年度3Q | 24年度3Q | 増減 | 増減率 |
|-------------------------|--------|-----------------|----------|------|
| 売上収益 | 18,069 | 19,048 | 980 | 5.4% |
| コア営業利益（△は損失） | △1,139 | 601 | 1,739 | - |
| （うち持分法による投資損益） | (△352) | (△533) | (△181) | - |
| 非経常項目（以下内訳） | △468 | 854 | 1,321 | - |
| （持分法による投資損益（非経常要因）） | (△51) | (860) | (910) | - |
| （固定資産売却益） | (11) | (115) | (103) | - |
| （残存持分の公正価値測定による評価益） | - | (94) | (94) | - |
| （事業構造改善費用） | (△256) | (△148) | (108) | - |
| （減損損失） | (△154) | (△55) | (99) | - |
| （その他） | (△18) | (△12) | (6) | - |
| 営業利益（△は損失） | △1,606 | 1,454 | 3,061 | - |
| 金融損益（以下内訳） | 7 | △1,054 | △1,060 | - |
| （為替差損益※デリバティブ損益含む） | (61) | (150) | (90) | - |
| （貸付金の債権放棄に伴う損失） | - | (△1,098) | (△1,098) | - |
| 税引前四半期利益（△は損失） | △1,600 | 401 | 2,000 | - |
| 法人所得税費用 | △50 | 6 | 56 | - |
| 四半期利益（△は損失） | △1,649 | 407 | 2,056 | - |
| 非支配持分損益 | 552 | △121 | △673 | - |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益（△は損失） | △1,098 | 286 | 1,384 | - |
| ROE | △9.4% | 3.0% | | |
| 平均為替レート（円/USD） | 143.33 | 152.64 | | |
| ナフサ価格（円/KL） | 68,000 | 76,500 | | |
| 海外売上比率 | 68.2% | 69.8% | | |

セグメント別売上収益

単位:億円

| | 23年度3Q | 24年度3Q | 増減 | 増減率 | 売価差 | 数量差 | 邦貨換算差 |
|--------------------|--------|---------------|-----|-------|------|------|-------|
| アグロ&ライフソリューション | 3,472 | 3,631 | 159 | 4.6% | △120 | 199 | 80 |
| ICT&モビリティソリューション | 4,413 | 4,612 | 199 | 4.5% | △45 | 115 | 129 |
| アドバンストメディカルソリューション | 382 | 407 | 25 | 6.6% | 0 | 23 | 2 |
| エッセンシャル&グリーンマテリアルズ | 6,817 | 6,729 | △88 | △1.3% | 305 | △601 | 208 |
| 住友ファーマ | 2,347 | 2,928 | 581 | 24.7% | △40 | 492 | 129 |
| その他 | 638 | 741 | 103 | 16.2% | 0 | 103 | 0 |
| 合計 | 18,069 | 19,048 | 980 | 5.4% | 100 | 332 | 548 |

増減分析 (全社計)

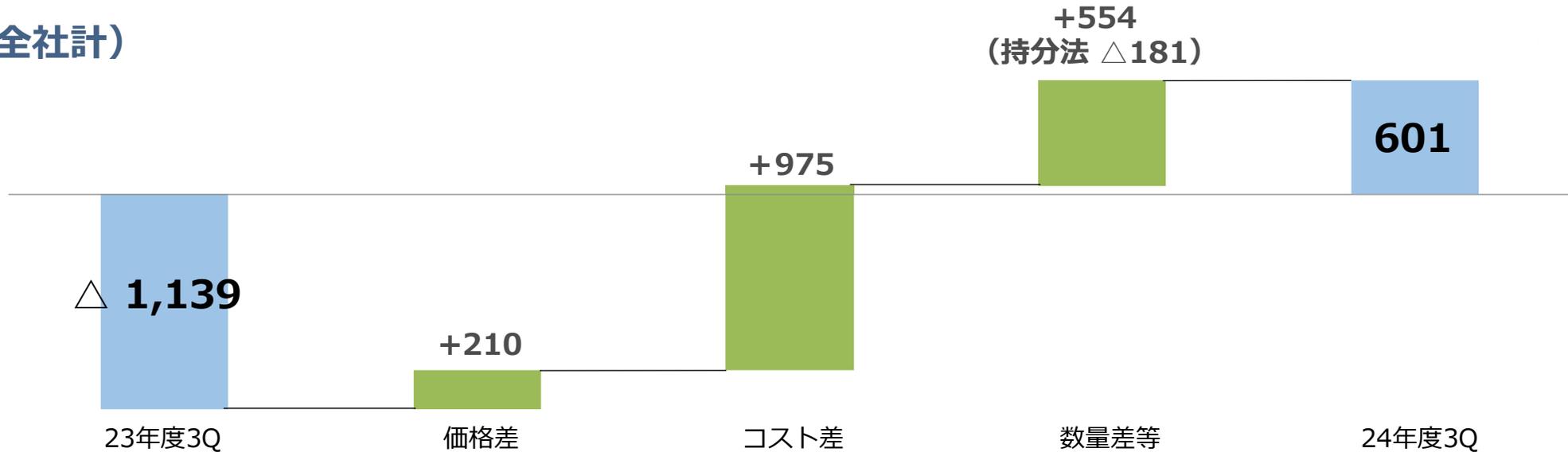


セグメント別コア営業損益

単位:億円

| | 23年度3Q | 24年度3Q | 増減 | 価格差 | コスト差 | 数量差等 |
|--------------------|--------|--------------|-------|-----|------|------|
| アグロ&ライフソリューション | △29 | 195 | 224 | 85 | 20 | 119 |
| ICT&モビリティソリューション | 440 | 597 | 158 | △30 | 25 | 163 |
| アドバンストメディカルソリューション | 30 | 12 | △18 | 0 | △25 | 7 |
| エッセンシャル&グリーンマテリアルズ | △605 | △ 443 | 162 | 195 | 40 | △73 |
| 住友ファーマ | △964 | 199 | 1,162 | △40 | 915 | 287 |
| その他 全社費用等 | △10 | 41 | 51 | 0 | 0 | 51 |
| 合計 | △1,139 | 601 | 1,739 | 210 | 975 | 554 |

増減分析 (全社計)



24年度第3四半期コア営業損益 195億円 (前年同期比+224億円)



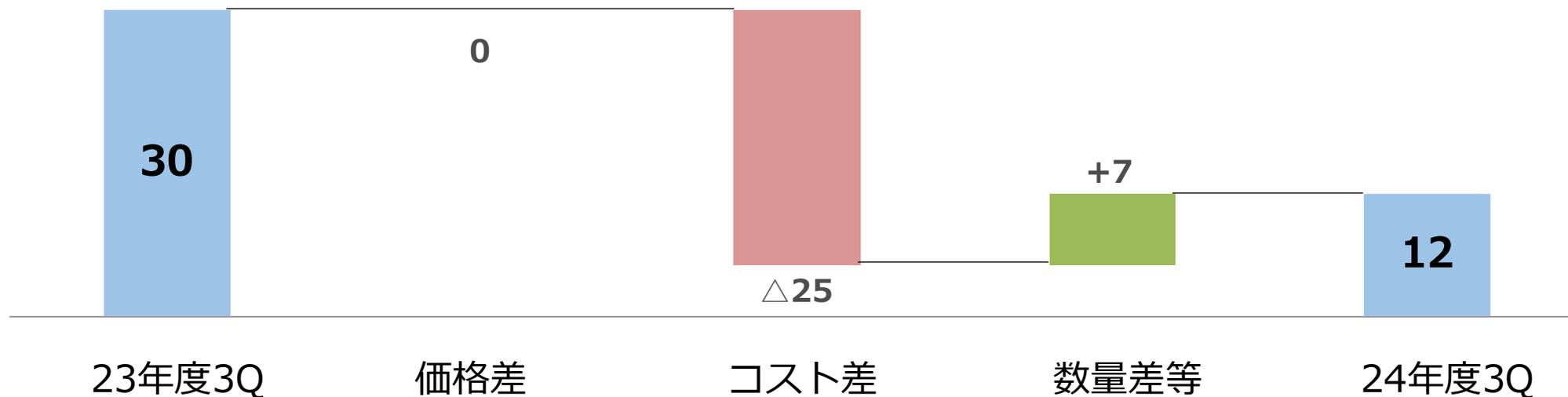
| 項目 | 要因 | 説明 |
|------|-------|-------------------|
| 価格差 | メチオニン | 市況の上昇により交易条件が改善 |
| | 農薬 | 米州で売価下落 |
| コスト差 | メチオニン | 償却費負担の軽減 |
| 数量差等 | 農薬 | インディフリン®(殺菌剤)出荷増加 |
| | | インド等出荷増加 |

24年度第3四半期コア営業損益 597億円 (前年同期比 +158億円)



| | | |
|------|--------|----------------------|
| 価格差 | ディスプレイ | 偏光フィルム売価下落 |
| 数量差等 | ディスプレイ | 偏光フィルム、タッチセンサー等出荷増加 |
| | 半導体 | 高純度ケミカルやフォトレジストの需要回復 |

24年度第3四半期コア営業損益 12億円 (前年同期比△18億円)



24年度第3四半期コア営業損益 $\Delta 443$ 億円 (前年同期比+162億円)



| | |
|------|---|
| 価格差 | MMAや石化品市況の上昇に伴い、交易条件が改善 |
| 数量差等 | 主にペトロ・ラービグ社の持分法損益悪化 $\Delta 173$ (23Q3 $\Delta 396 \rightarrow 24Q3 \Delta 569$) |

24年度第3四半期コア営業損益 199億円 (前年同期比+1,162億円)



| | |
|------|-------------------------|
| 価格差 | 日本国内における薬価改定の影響により売価が下落 |
| コスト差 | 北米再編・合理化の進展による固定費削減 |
| 数量差等 | 基幹3製品の出荷増加 |

単位：億円

| | 24.3月末 | 24.12月末 | 増減 | | 24.3月末 | 24.12月末 | 増減 |
|--------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|---------------|--------|
| 流動資産 | 16,759 | 17,257 | 498 | 負債 | 27,705 | 25,867 | △1,837 |
| 現金及び現金同等物 | 2,174 | 2,583 | 409 | 営業債務及びその他の債務 | 5,434 | 5,257 | △177 |
| 営業債権及びその他の債権 | 6,200 | 5,689 | △511 | 有利子負債 | 15,635 | 14,437 | △1,198 |
| 棚卸資産 | 7,096 | 7,085 | △11 | その他 | 6,636 | 6,174 | △462 |
| その他 | 1,288 | 1,900 | 612 | 資本 | 11,644 | 11,528 | △116 |
| 非流動資産 | 22,589 | 20,138 | △2,452 | 株主資本 | 6,600 | 7,170 | 570 |
| 有形固定資産 | 7,965 | 7,967 | 1 | その他の資本の構成要素 | 3,058 | 2,309 | △749 |
| のれん及び無形資産 | 5,367 | 5,343 | △24 | 非支配持分 | 1,986 | 2,049 | 63 |
| その他 | 9,257 | 6,829 | △2,429 | | | | |
| 資産合計 | 39,348 | 37,395 | △1,953 | 負債及び資本合計 | 39,348 | 37,395 | △1,953 |
| | | | | 親会社所有者帰属持分比率 | 24.5% | 25.3% | 0.8% |
| | | | | D/Eレシオ（倍） | 1.3 | 1.3 | △0.1 |

単位：億円

| | 23年度3Q | 24年度3Q | 増減 | 23年度 |
|------------------|--------|----------------|--------|--------|
| 営業キャッシュ・フロー | △1,350 | 1,407 | 2,757 | △513 |
| 投資キャッシュ・フロー | △778 | 567 | 1,345 | △1,122 |
| フリー・キャッシュ・フロー | △2,128 | 1,975 | 4,102 | △1,636 |
| 財務キャッシュ・フロー | 1,611 | △ 1,417 | △3,028 | 492 |
| その他 | 208 | △ 25 | △234 | 287 |
| 現金及び現金同等物の増減 | △308 | 532 | 841 | △856 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 2,762 | 2,583 | △179 | 2,174 |

II. 2024年度予想

経済情勢

- 金融市場や政策運営を巡る不確実性が続く中、世界経済は堅調な消費に支えられているものの、成長の勢いは依然として低調。地域ごとの成長にばらつきがあり、地政学的リスクも継続。

主要事業環境

前回 今回

農薬



海外農薬の流通在庫の滞留は解消方向も、競争激化により売価は下落

メチオニン



昨年から続いた市況上昇は一服し、年度後半にかけて下落を見込む

ディスプレイ



モバイル関連部材が好調

半導体



半導体需要は緩やかな回復傾向

石化・原料市況



引き続き石化市況の低マージンは継続

業績予想（通期）

単位:億円

| | 24年度 10月予想 | 24年度 今回予想 | 増減 | 増減率 | 2023年度 実績 |
|------------------|---------------|---------------|-----------|-----|--------------|
| 売上収益 | 26,000 | 26,000 | - | - | 24,469 |
| コア営業利益 | 1,000 | 1,000 | - | - | △1,490 |
| （非経常項目） | (800) | (800) | - | - | (△3,398) |
| 営業利益 | 1,800 | 1,800 | - | - | △4,888 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 250 | 250 | - | - | △3,118 |
| 平均為替レート（円/USD） | 148.89 | 151.98 | | | 144.59 |
| | (下期 145.00) | (1-3月 150.00) | | | |
| ナフサ価格（円/KL） | 76,000 | 75,000 | | | 69,100 |
| | (下期 75,000) | (1-3月 70,000) | | | |
| 配当金 | 中間 | 3円 | 3円 | | 6円 |
| | 期末 | 6円 | 6円 | | 3円 |
| | 年間 | 9円 | 9円 | | 9円 |

セグメント別コア営業利益予想（通期）

単位:億円

| | 24年度 10月イメージ | 24年度 今回予想 | 差異 | 増減理由 |
|--------------------|-----------------|--------------|------|---|
| アグロ&ライフソリューション | 600 | 530 | △70 | 南米農薬出荷減少・メチオニン市況下落 |
| ICT&モビリティソリューション | 650 | 650 | - | |
| アドバンストメディカルソリューション | 50 | 30 | △20 | 日本メジフィジックスのセグメント変更の影響 |
| エッセンシャル&グリーンマテリアルズ | △500 | △ 640 | △140 | 交易条件の悪化、出荷減少 |
| 住友ファーマ | 10 | 240 | 230 | 基幹3製品拡販、合理化の進展、 ラクセラ（再生・細胞医薬）のセグメント変更の影響 |
| その他 | 190 | 190 | - | |
| 合計 | 1,000 | 1,000 | - | |

(参考資料)

セグメント別売上収益 (四半期推移)

単位:億円

| | 23年度 | | | | 24年度 | | |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1 Q | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 1 Q | 2 Q | 3 Q |
| アグロ&ライフソリューション | 968 | 1,317 | 1,187 | 1,684 | 1,064 | 1,186 | 1,381 |
| ICT&モビリティソリューション | 1,378 | 1,527 | 1,507 | 1,461 | 1,527 | 1,548 | 1,538 |
| アドバンストメディカルソリューション | 114 | 130 | 138 | 203 | 132 | 136 | 140 |
| エッセンシャル&グリーンマテリアルズ | 2,197 | 2,276 | 2,344 | 2,042 | 2,250 | 2,260 | 2,220 |
| 住友ファーマ | 756 | 769 | 823 | 791 | 906 | 898 | 1,124 |
| その他 | 219 | 218 | 201 | 220 | 243 | 265 | 232 |
| 合計 | 5,631 | 6,237 | 6,200 | 6,400 | 6,121 | 6,293 | 6,634 |

セグメント別コア営業損益 (四半期推移)

単位:億円

| | 23年度 | | | | 24年度 | | |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|-----|
| | 1 Q | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 1 Q | 2 Q | 3 Q |
| アグロ&ライフソリューション | △77 | △10 | 57 | 293 | 49 | 92 | 54 |
| ICT&モビリティソリューション | 83 | 136 | 221 | 61 | 212 | 224 | 161 |
| アドバンストメディカルソリューション | 16 | 7 | 8 | 31 | 5 | △1 | 8 |
| エッセンシャル&グリーンマテリアルズ | △203 | △225 | △178 | △286 | △196 | △152 | △96 |
| 住友ファーマ | △335 | △323 | △306 | △367 | △9 | 8 | 199 |
| その他 | △19 | △16 | 25 | △83 | △4 | 66 | △21 |
| 合計 | △536 | △431 | △172 | △352 | 57 | 238 | 306 |

※ 当第4四半期連結会計期間における一部の連結子会社の所管変更に伴う組替は行なっておりません。

アグロ&ライフソリューション



3,631億円 (前年同期比+159億円)

売価差

△120億円

□ 米州農薬売価下落

数量差

+199億円

□ 南米を中心に農薬出荷増加

換算差

+80億円

ICT&モビリティソリューション



4,612億円 (前年同期比+199億円)

売価差

△45億円

□ ディスプレイ関連材料売価下落

数量差

+115億円

□ ディスプレイ関連材料出荷増加

□ 半導体プロセス材料出荷増加

換算差

+129億円

アドバンストメディカルソリューション



407億円 (前年同期比+25億円)

売価差
0億円

数量差
+23億円 □ 関係会社出荷増加

換算差
+2億円

エッセンシャル&グリーンマテリアルズ



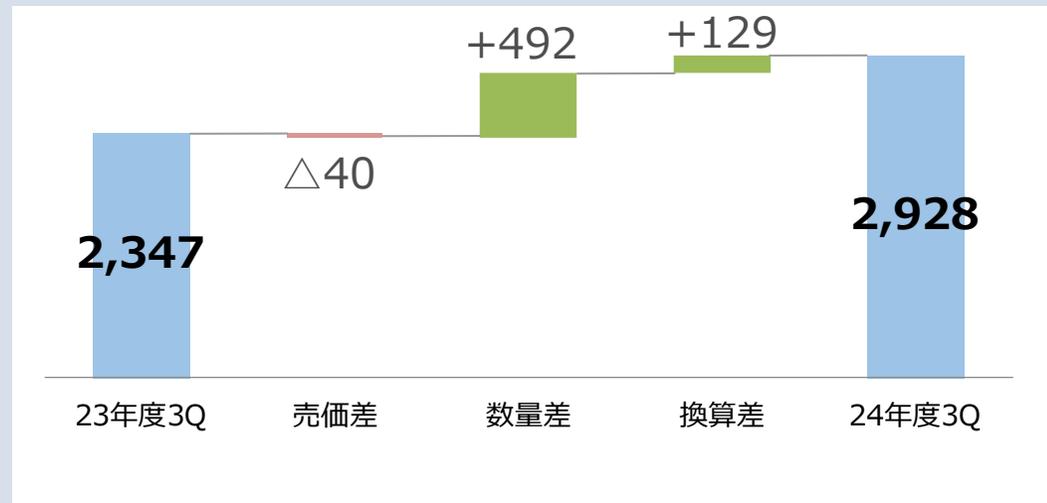
6,729億円 (前年同期比△88億円)

売価差
+305億円 □ ナフサ価格上昇
□ MMA・海外樹脂製品市況上昇

数量差
△601億円 □ アルミニウム事業撤退影響等

換算差
+208億円

住友ファーマ



2,928億円 (前年同期比+581億円)

売価差

△40億円

□ 国内薬価改定

数量差

+492億円

□ 基幹3製品拡販

換算差

+129億円

外貨ベース

| 会社名 | 売上収益 | | 利益動向 |
|---|--------|---------------|--------------------------------------|
| | 23年度3Q | 24年度3Q | |
| ザ・ポリオレフィン・カンパニー (シンガポール) (百万USD) | 604 | 645 | → 販売数量増加の一方、交易条件悪化 |
| PCS (百万USD) | 1,579 | 1,820 | ↗ 前期定修により販売数量増加および交易条件改善 |
| 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) | 34,310 | 27,952 | ↘ 当期HOFCC装置臨時補修停止の影響、 石油精製マージンの低下 |
| 東友ファインケム (億KRW) | 14,854 | 15,690 | ↗ ディ스플레이関連材料販売数量増加 |
| スミトモ・ケミカル・ブラジル・ インダストリア・キミカ (百万BRL) | 3,062 | 2,983 | ↘ 交易条件悪化 |
| ベラント・ノースアメリカ (連結ベース) (百万USD) | 587 | 599 | ↘ 交易条件悪化 |

単位：億円

| | 23年度3Q | 24年度3Q | 増減 | 主な差異要因 |
|----------------|--------|--------------|------|-----------------------|
| 日本 | 429 | 449 | 20 | |
| 北米 | 526 | 550 | 24 | 販売時期前倒しによる出荷数量増加 |
| 中南米 | 1,031 | 947 | △ 84 | 競争激化による売価下落 |
| アジア (インド含む) | 454 | 513 | 59 | インドでの流通在庫の解消による出荷数量増加 |
| 欧州その他 | 176 | 194 | 18 | |
| 合計 | 2,616 | 2,653 | 37 | |