

決算説明資料

2017年度第2四半期決算概況

2017年11月1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。

2017年度第2四半期決算

| | |
|---------------------------|----|
| 業績概要（前年度対比） | 4 |
| セグメント別売上高 | 5 |
| セグメント別営業利益 | 6 |
| 売上高・営業利益の増減分析 （セグメント別） | 7 |
| 比較貸借対照表 | 12 |
| キャッシュ・フロー | 13 |
| 業績予想修正（通期） | 14 |
| セグメント別売上高予想（通期） | 15 |
| セグメント別営業利益予想（通期） | 16 |
| IFRS適用の影響（2017年度予想） | 17 |

（参考資料）

| | |
|---------------------|----|
| 設備投資／減価償却費／研究費／期末人員 | 19 |
| セグメント別設備投資 | 20 |
| セグメント別減価償却費 | 21 |
| セグメント別研究費 | 22 |
| セグメント別売上高（四半期推移） | 23 |
| セグメント別営業利益（四半期推移） | 24 |
| 主要グループ会社業績動向 | 25 |

2017年度第2四半期決算

業績概要（前年同期対比）

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 | 増減率 |
|--------------------|--------|---------------|--------|--------|
| 売上高 | 9,005 | 10,541 | 1,536 | 17.1% |
| 営業利益 | 473 | 920 | 448 | 94.7% |
| （持分法投資損益） | (188) | (226) | (38) | - |
| （為替差損益） | (△125) | (27) | (151) | - |
| 経常利益 | 506 | 1,150 | 644 | 127.2% |
| （特別損益） | (△79) | (84) | (163) | - |
| （法人税等） | (△108) | (△264) | (△156) | - |
| 四半期純利益 | 319 | 970 | 651 | - |
| （非支配株主に帰属する四半期純利益） | (△126) | (△285) | (△158) | - |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 192 | 685 | 493 | 256.3% |
| ROE | 2.6% | 8.1% | | |
| 平均為替レート（円/USD） | 105.20 | 111.04 | | |
| ナフサ価格（円/KL） | 31,500 | 37,600 | | |
| 海外売上高比率 | 60.1% | 63.5% | | |

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 | 増減率 | 売価差 | 数量差 | 邦貨換算差 |
|------------|--------|---------------|-------|-------|-----|-------|-------|
| 石油化学 | 2,657 | 3,274 | 617 | 23.2% | 265 | 267 | 85 |
| エネルギー・機能材料 | 944 | 1,198 | 253 | 26.8% | 40 | 200 | 14 |
| 情報電子化学 | 1,747 | 1,886 | 139 | 8.0% | △95 | 115 | 119 |
| 健康・農業関連事業 | 1,258 | 1,355 | 96 | 7.7% | △65 | 108 | 53 |
| 医薬品 | 2,143 | 2,572 | 429 | 20.0% | 0 | 359 | 71 |
| その他 | 256 | 257 | 1 | 0.3% | 0 | 1 | 0 |
| 合計 | 9,005 | 10,541 | 1,536 | 17.1% | 145 | 1,050 | 341 |

増減分析（全社計）

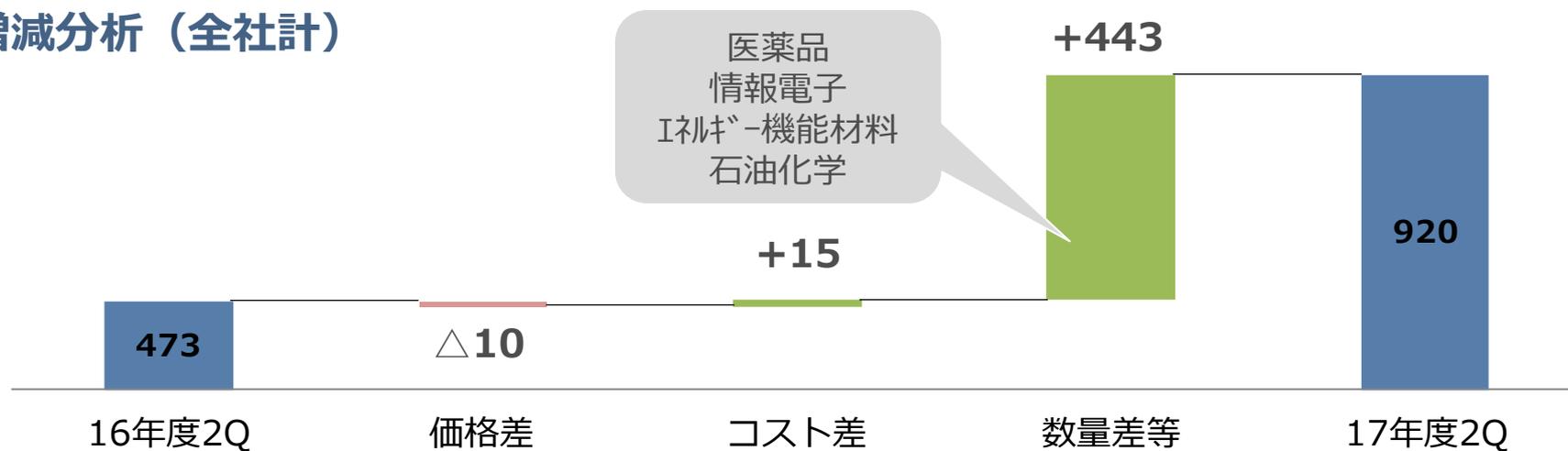


セグメント別営業利益

単位:億円

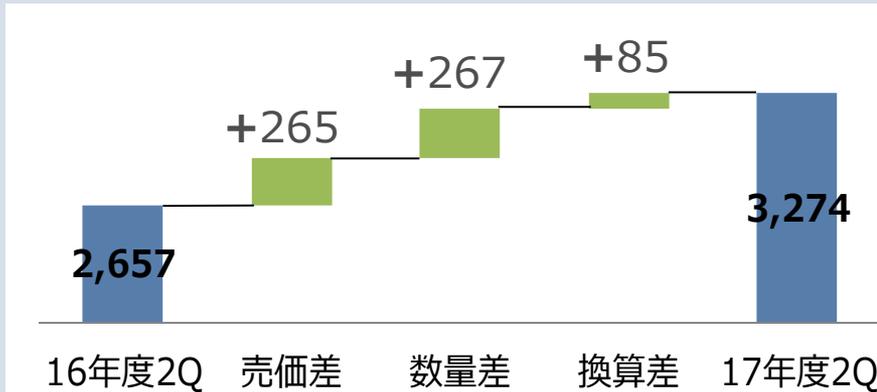
| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 | 価格差 | コスト差 | 数量差等 | 合計 |
|------------|--------|--------|-----|-----|------|------|-----|
| 石油化学 | 67 | 250 | 183 | 130 | 5 | 48 | 183 |
| エネルギー・機能材料 | 22 | 99 | 77 | 5 | 10 | 62 | 77 |
| 情報電子化学 | 25 | 87 | 62 | △65 | 40 | 87 | 62 |
| 健康・農業関連事業 | 129 | 56 | △72 | △80 | 10 | △2 | △72 |
| 医薬品 | 279 | 483 | 205 | 0 | △50 | 255 | 205 |
| その他 全社費用等 | △48 | △55 | △8 | 0 | 0 | △8 | △8 |
| 合計 | 473 | 920 | 448 | △10 | 15 | 443 | 448 |

増減分析 (全社計)



石油化学セグメント (前年同期対比)

売上高増減



3,274億円 (前年同期比+617億円)

売価差
+265億円

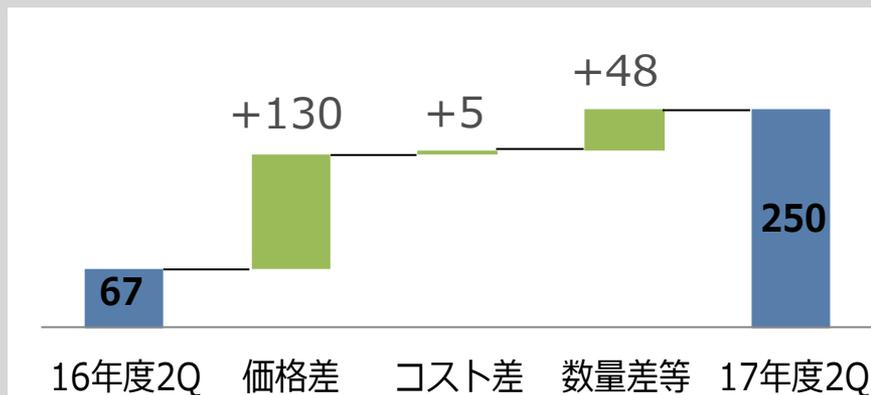
- MMA・合成樹脂等市況上昇

数量差
+267億円

- 住化ポリカーボネート子会社化
- ラービグ製品出荷増加

換算差
+85億円

営業利益増減



250億円 (前年同期比+183億円)

価格差
+130億円

- MMA・合成樹脂等交易条件改善

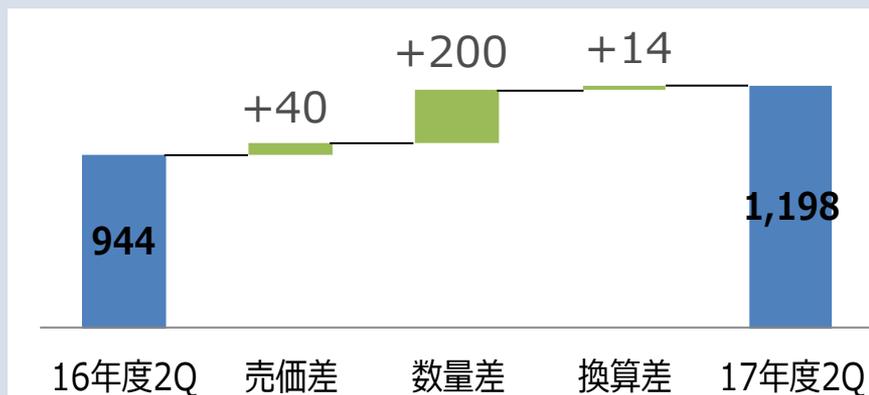
コスト差
+5億円

数量差等
+48億円

- ライセンス収入等

エネルギー・機能材料セグメント (前年同期対比)

売上高増減



1,198億円 (前年同期比+253億円)

売価差
+40億円

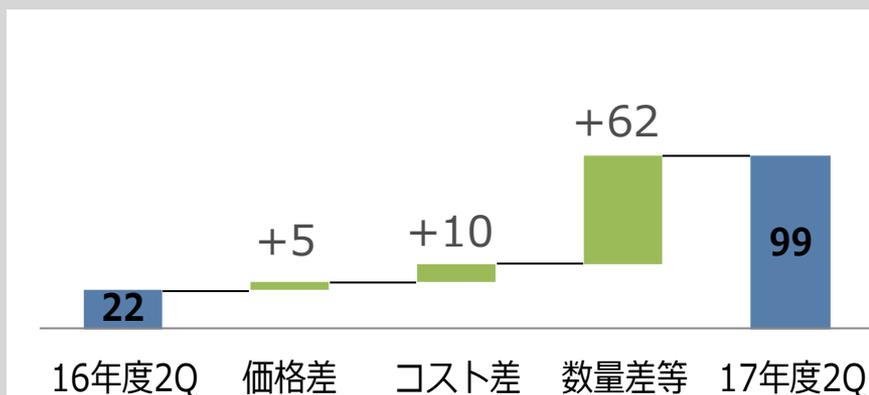
- アルミニウム市況上昇

数量差
+200億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ増強
- レゾルシ・エンジニアリングプラスチックス出荷増加
- 田中化学研究所新規連結

換算差
+14億円

営業利益増減



99億円 (前年同期比+77億円)

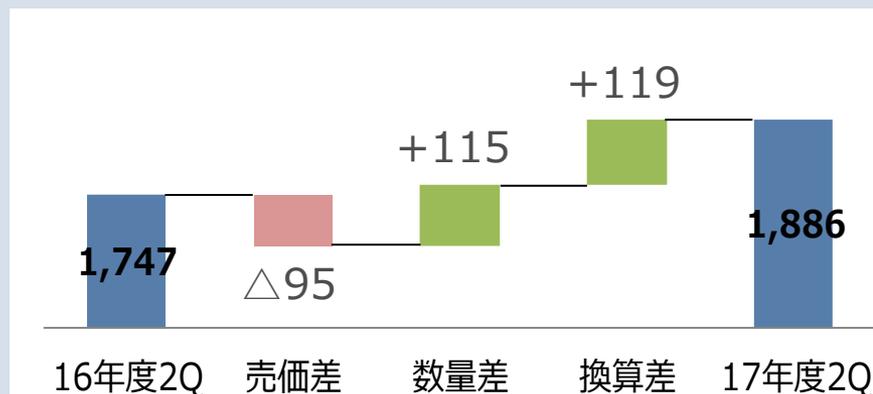
価格差
+5億円

コスト差
+10億円

数量差等
+62億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ増強
- レゾルシ・エンジニアリングプラスチックス出荷増加

売上高増減



1,886億円 (前年同期比+139億円)

売価差

△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

数量差

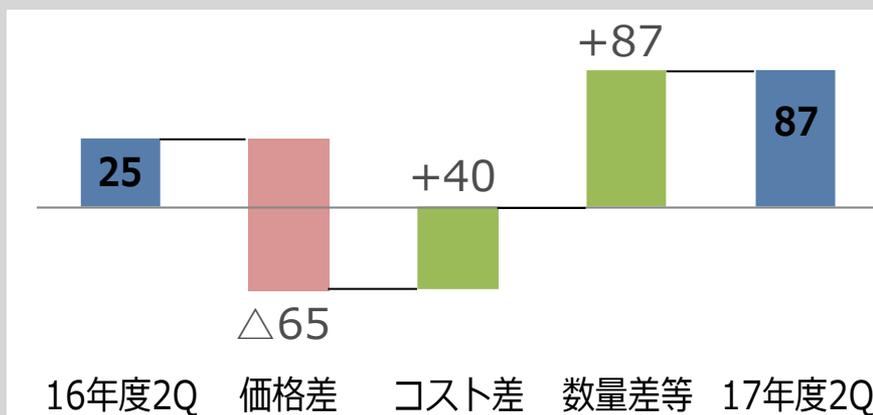
+115億円

- 偏光フィルム出荷増加
- タッチセンサーパネル出荷増加

換算差

+119億円

営業利益増減



87億円 (前年同期比+62億円)

価格差

△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

コスト差

+40億円

- 原料合理化、収率向上等

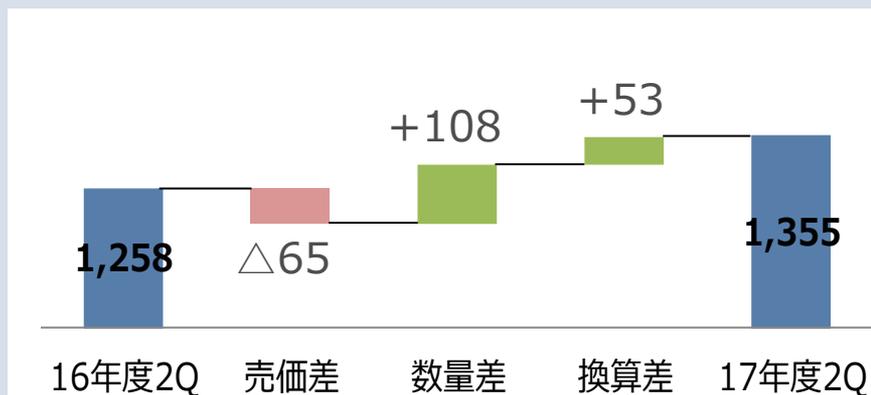
数量差等

+87億円

- 偏光フィルム出荷増加
- タッチセンサーパネル出荷増加

健康・農業関連事業セグメント (前年同期対比)

売上高増減



1,355億円 (前年同期比+96億円)

売価差
△65億円

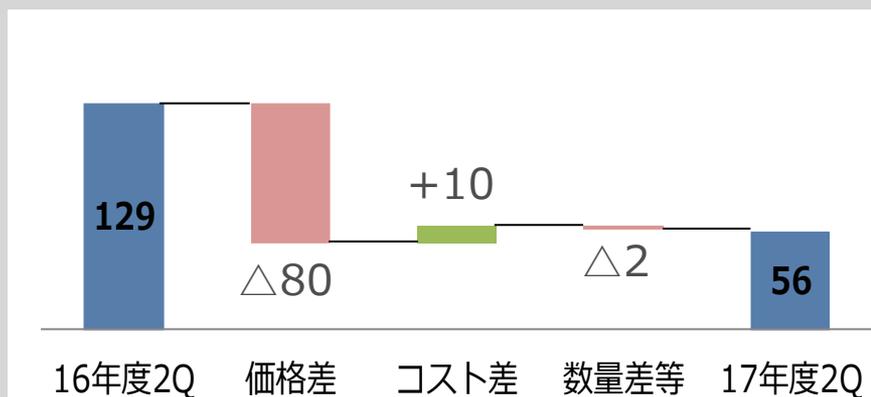
- メチオニン市況下落

数量差
+108億円

- エクセルクroppケア新規連結
- 海外農薬出荷減少

換算差
+53億円

営業利益増減



56億円 (前年同期比△72億円)

価格差
△80億円

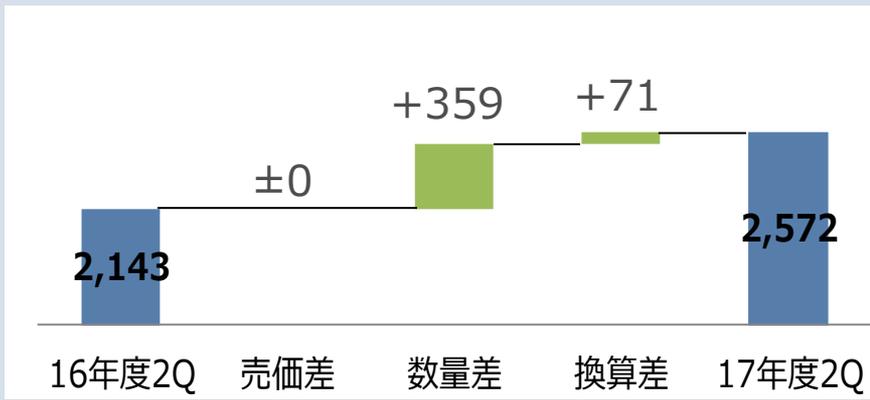
- メチオニン市況下落

コスト差
+10億円

数量差等
△2億円

- 海外農薬出荷減少
- 円安による輸出手取り増加

売上高増減



2,572億円 (前年同期比+429億円)

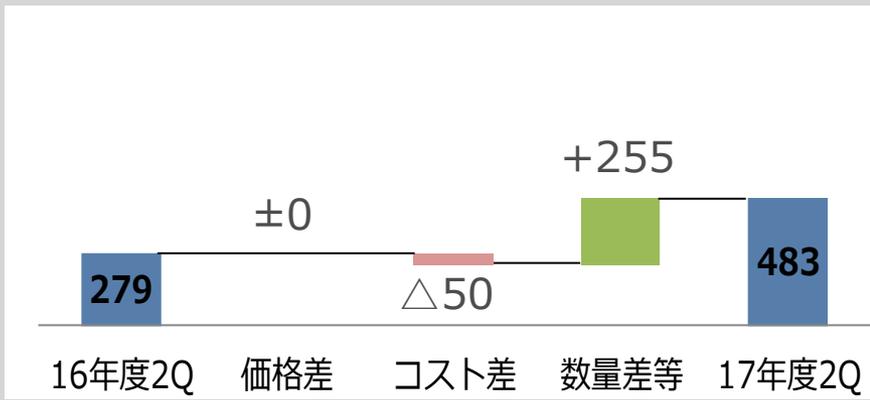
売価差
0億円

数量差
+359億円

換算差
+71億円

- 北米ラツォーダ等出荷増加
- 北米シクレソニド売却
- 国内トルリシティ出荷増加

営業利益増減



483億円 (前年同期比+205億円)

価格差
0億円

コスト差
△50億円

数量差等
+255億円

- COPD製品 販売費用増加
- 北米ラツォーダ等出荷増加
- 北米シクレソニド売却

比較貸借対照表

12

単位:億円

| | 17.3月末 | 17.9月末 | 増減 |
|----------|--------|---------------|------|
| 流動資産 | 12,311 | 12,901 | 590 |
| 現預金 | 1,609 | 1,913 | 304 |
| 売掛債権 | 4,552 | 4,417 | △136 |
| たな卸資産 | 4,094 | 4,411 | 317 |
| その他 | 2,056 | 2,161 | 104 |
| 固定資産 | 16,309 | 16,704 | 395 |
| 有形固定資産 | 6,262 | 6,406 | 144 |
| 無形固定資産 | 3,576 | 3,526 | △50 |
| 投資その他の資産 | 6,471 | 6,772 | 301 |
| 資産合計 | 28,621 | 29,605 | 985 |

| | 17.3月末 | 17.9月末 | 増減 |
|-------------|--------|---------------|------|
| 負債 | 16,995 | 17,142 | 146 |
| 買掛債務 | 2,435 | 2,535 | 100 |
| 有利子負債 | 8,753 | 8,770 | 18 |
| その他 | 5,807 | 5,836 | 29 |
| 純資産 | 11,625 | 12,464 | 838 |
| 株主資本 | 7,070 | 7,643 | 574 |
| その他の包括利益累計額 | 1,133 | 1,177 | 43 |
| 非支配株主持分 | 3,422 | 3,643 | 221 |
| 負債・純資産合計 | 28,621 | 29,605 | 985 |
| 自己資本比率 | 28.7% | 29.8% | 1.1% |
| D/Eレシオ (倍) | 0.8 | 0.7 | 0.0 |

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 823 | 1,199 | 376 |
| 投資キャッシュ・フロー | △587 | △621 | △34 |
| 差引（フリー・キャッシュ・フロー） | 236 | 578 | 342 |
| 財務キャッシュ・フロー | 218 | △244 | △462 |
| その他 | △208 | 20 | 228 |
| 現金及び現金同等物の増減 | 247 | 355 | 108 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 2,402 | 2,296 | △107 |

業績予想修正（通期）

14

単位:億円

| | 前回予想 | 今回予想 | 増減 | 増減率 |
|-----------------|--------|---------------|------|-------|
| 売上高 | 21,900 | 22,100 | 200 | 0.9% |
| 営業利益 | 1,650 | 1,850 | 200 | 12.1% |
| （持分法投資損益） | (350) | (430) | (80) | - |
| 経常利益 | 1,850 | 2,150 | 300 | 16.2% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,000 | 1,200 | 200 | 20.0% |
| ROE | 11.8% | 13.9% | | |
| 平均為替レート（円/USD） | 110.00 | 110.52 | | |
| ナフサ価格（円/KL） | 37,000 | 37,300 | | |

単位:億円

| | 前回予想 | 今回予想 | 増減 |
|------------|--------|---------------|------|
| 石油化学 | 6,400 | 6,500 | 100 |
| エネルギー・機能材料 | 2,500 | 2,550 | 50 |
| 情報電子化学 | 3,850 | 3,850 | - |
| 健康・農業関連事業 | 3,800 | 3,550 | △250 |
| 医薬品 | 4,800 | 5,100 | 300 |
| その他 | 550 | 550 | - |
| 合計 | 21,900 | 22,100 | 200 |

セグメント別営業利益予想（通期）

単位:億円

| | 前回予想 | 今回予想 | 増減 |
|------------|-------------|--------------|-------------|
| 石油化学 | 270 | 370 | 100 |
| エネルギー・機能材料 | 120 | 150 | 30 |
| 情報電子化学 | 210 | 210 | - |
| 健康・農業関連事業 | 600 | 500 | △100 |
| 医薬品 | 570 | 740 | 170 |
| その他 全社費用等 | △120 | △120 | - |
| 合計 | 1,650 | 1,850 | 200 |

単位:億円

| IFRS (日本基準) | 日本基準 | IFRS | 増減 | 主な内容 |
|---------------------------------------|--------|---------------|------|---------------------|
| 売上収益 (売上高) | 22,100 | 21,900 | △200 | 交換販売の売上収益非認識 |
| コア営業利益 (営業利益) | 1,850 | 2,300 | 450 | 持分法投資利益算入 のれん非償却 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 (親会社株主に帰属する当期純利益) | 1,200 | 1,200 | - | |

コア営業利益：IFRSの営業利益から非経常的な要因により発生した損益を控除した損益であり、経常的な収益力を表す損益概念。持分法投資利益を含む。
社内管理損益として使用し、セグメント損益として開示予定。

(参考資料)

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 |
|-------|--------|---------------|-----|
| 設備投資 | 615 | 625 | 10 |
| 減価償却費 | 531 | 543 | 11 |
| 研究費 | 768 | 785 | 17 |
| 期末人員 | 31,328 | 31,858 | 530 |

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 |
|------------|--------|------------|------------|
| 石油化学 | 84 | 76 | △7 |
| エネルギー・機能材料 | 82 | 121 | 39 |
| 情報電子化学 | 220 | 130 | △90 |
| 健康・農業関連事業 | 127 | 196 | 69 |
| 医薬品 | 43 | 46 | 3 |
| その他 全社費用等 | 59 | 56 | △4 |
| 合計 | 615 | 625 | 10 |

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 |
|------------|--------|------------|----|
| 石油化学 | 97 | 105 | 8 |
| エネルギー・機能材料 | 55 | 54 | △0 |
| 情報電子化学 | 151 | 152 | 1 |
| 健康・農業関連事業 | 80 | 84 | 4 |
| 医薬品 | 104 | 106 | 2 |
| その他 全社費用等 | 45 | 41 | △3 |
| 合計 | 531 | 543 | 11 |

単位:億円

| | 16年度2Q | 17年度2Q | 増減 |
|------------|--------|------------|-----|
| 石油化学 | 29 | 32 | 3 |
| エネルギー・機能材料 | 45 | 40 | △5 |
| 情報電子化学 | 78 | 84 | 6 |
| 健康・農業関連事業 | 142 | 138 | △5 |
| 医薬品 | 390 | 420 | 30 |
| その他 全社費用等 | 84 | 72 | △13 |
| 合計 | 768 | 785 | 17 |

セグメント別売上高（四半期推移）

23

単位:億円

| | 16年度 | | | | 17年度 | | 17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 | 1,370 | 1,287 | 1,484 | 1,580 | 1,565 | 1,708 | 3,274 | 3,226 |
| エネルギー・機能材料 | 470 | 475 | 515 | 599 | 593 | 605 | 1,198 | 1,352 |
| 情報電子化学 | 860 | 887 | 951 | 886 | 908 | 978 | 1,886 | 1,964 |
| 健康・農業関連事業 | 640 | 618 | 661 | 1,274 | 652 | 703 | 1,355 | 2,195 |
| 医薬品 | 1,117 | 1,026 | 1,155 | 1,145 | 1,248 | 1,324 | 2,572 | 2,528 |
| その他 | 109 | 147 | 127 | 161 | 120 | 137 | 257 | 293 |
| 合計 | 4,566 | 4,440 | 4,893 | 5,645 | 5,085 | 5,456 | 10,541 | 11,559 |

セグメント別営業利益（四半期推移）

単位:億円

| | 16年度 | | | | 17年度 | | 17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 | 18 | 49 | 109 | 91 | 103 | 147 | 250 | 120 |
| エネルギー・機能材料 | 7 | 15 | 30 | 21 | 46 | 53 | 99 | 51 |
| 情報電子化学 | 14 | 11 | 65 | 14 | 30 | 56 | 87 | 123 |
| 健康・農業関連事業 | 91 | 38 | 37 | 296 | 30 | 26 | 56 | 444 |
| 医薬品 | 153 | 126 | 182 | 90 | 203 | 280 | 483 | 257 |
| その他 全社費用等 | △30 | △18 | △32 | △31 | △37 | △19 | △55 | △65 |
| 合計 | 253 | 219 | 390 | 481 | 376 | 544 | 920 | 930 |

外貨ベース

| 会社名 | 売上高 | | 利益動向 |
|---|--------|---------------|-------------------------------|
| | 16年度2Q | 17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) | 497 | 571 | ↗ (良好なマージンを維持) |
| 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) | 997 | 1,248 | ↗ (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 (百万SAR) | 11,283 | 15,546 | ↗ (精製マージン改善、石油 化学品の交易条件改善) |
| 東友ファインケム (億KRW) | 10,425 | 11,130 | ↗ (売価下落の一方、販売数 量増加等により増益) |
| ベラント U.S.A. (連結ベース) (百万USD) | 369 | 332 | ↘ (出荷時期ずれ等) |