

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

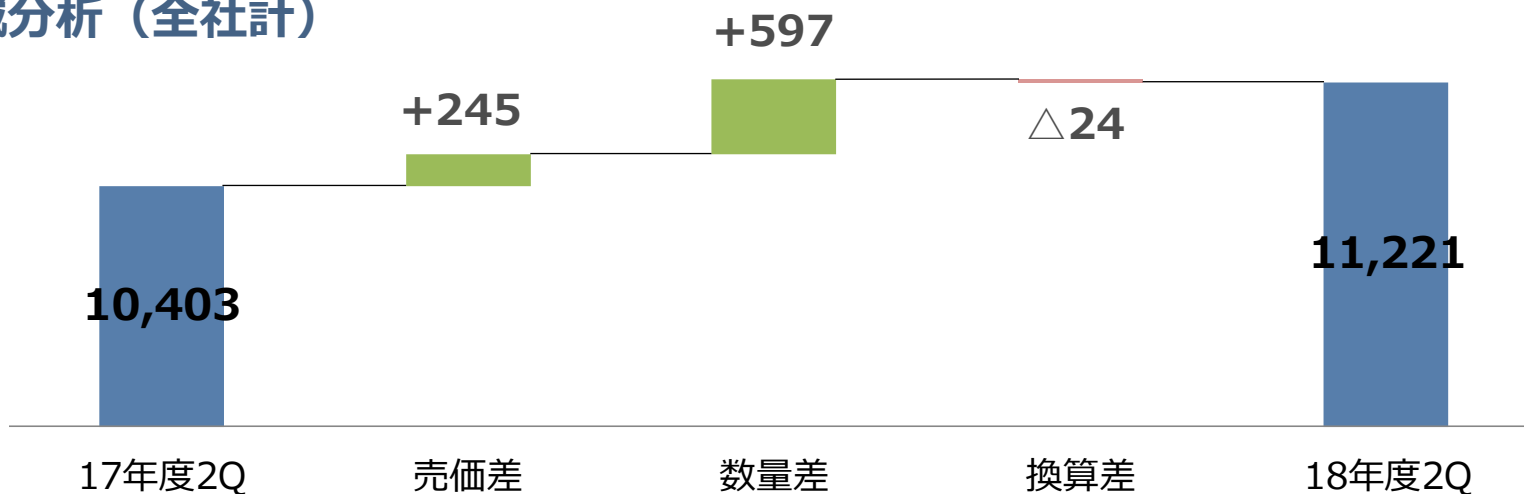
	17年度2Q	18年度2Q	増減	増減率
売上収益	10,403	11,221	818	7.9%
コア営業利益	1,270	1,021	△249	△19.6%
（うち持分法による投資利益）	(227)	(239)	(12)	-
非経常項目	91	△102	△193	-
営業利益	1,361	919	△442	△32.5%
金融損益	21	104	83	-
（うち為替差損益）	(30)	(102)	(73)	-
法人所得税費用	△273	△208	65	-
非支配持分損益	△338	△200	138	-
親会社の所有者に帰属する四半期利益	771	615	△156	△20.2%
ROE	9.1%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

セグメント別売上収益

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	3,804	603	18.8%	320	290	△7
エネルギー・機能材料	1,202	1,409	206	17.1%	80	121	5
情報電子化学	1,885	1,954	69	3.6%	△105	156	18
健康・農業関連事業	1,377	1,381	4	0.3%	△5	44	△34
医薬品	2,481	2,427	△54	△2.2%	△45	△2	△7
その他	257	246	△11	△4.2%	0	△11	0
合計	10,403	11,221	818	7.9%	245	597	△24

増減分析（全社計）



セグメント別コア営業利益

単位:億円

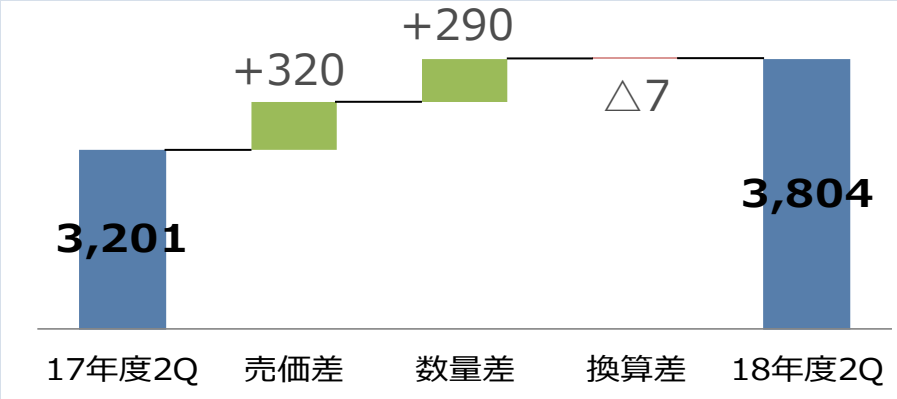
	17年度2Q	18年度2Q	増減	価格差	コスト差	数量差等	合計
石油化学	419	354	△65	△20	10	△55	△65
エネルギー・機能材料	103	128	25	△5	△25	55	25
情報電子化学	90	148	58	△95	40	113	58
健康・農業関連事業	84	25	△59	△20	△15	△24	△59
医薬品	581	393	△189	△45	△70	△74	△189
その他 全社費用等	△7	△27	△20	0	0	△20	△20
合計	1,270	1,021	△249	△185	△60	△4	△249

増減分析（全社計）



売上収益増減

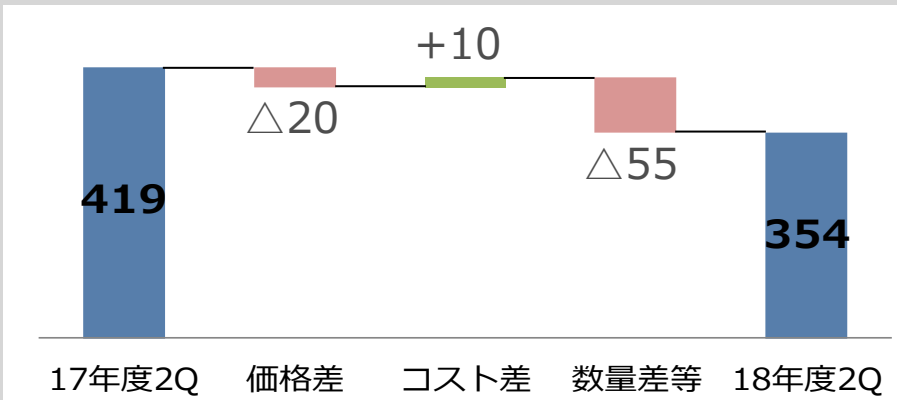
3,804億円 (前年同期比+603億円)



- 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 △7億円

コア営業利益増減

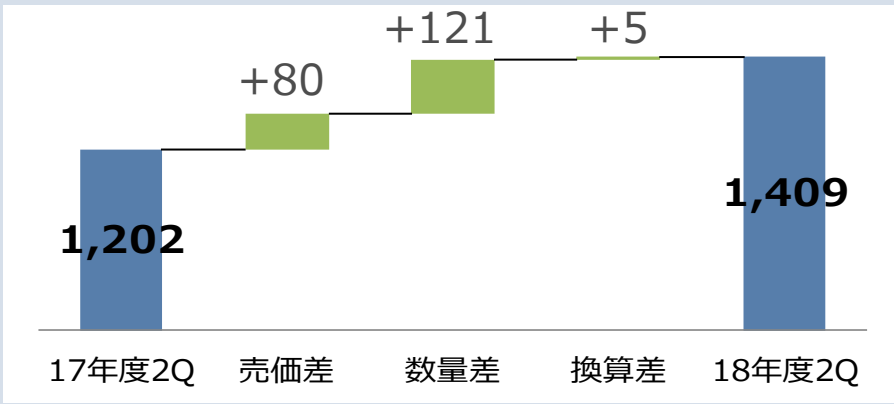
354億円 (前年同期比△65億円)



- 価格差 △20億円
 - 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 △55億円
 - 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

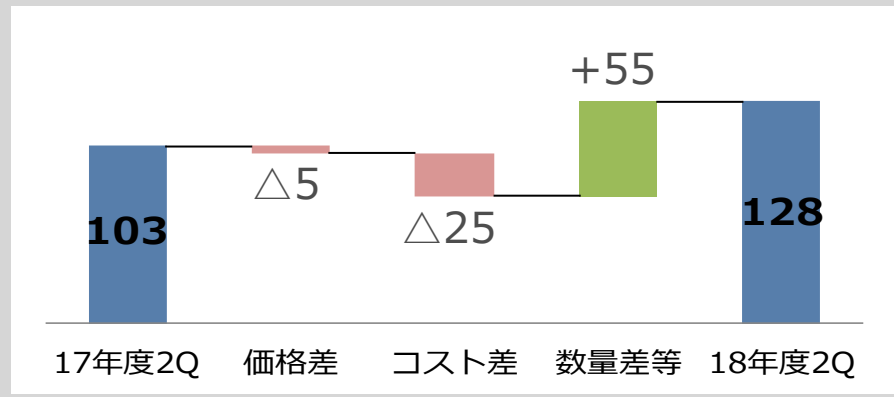
数量差 +121億円

- 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)



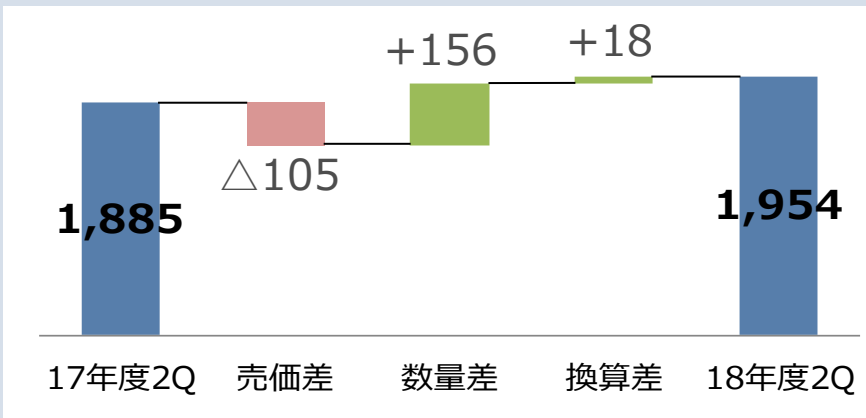
価格差 Δ5億円

コスト差 Δ25億円

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)

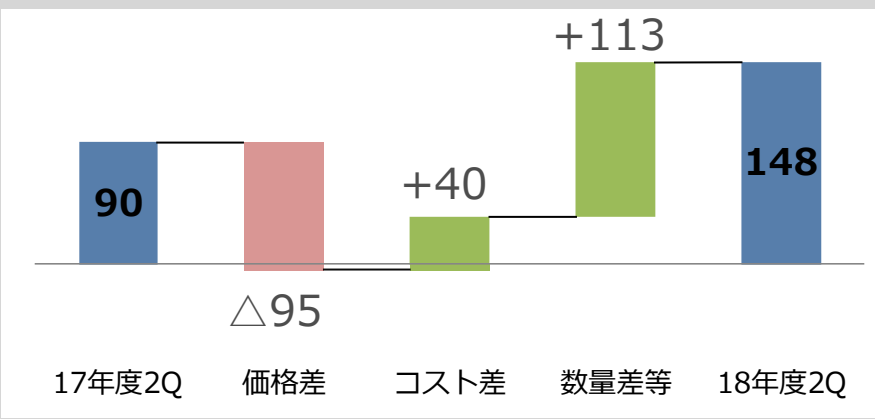
- 売価差**
 - 偏光フィルム売価下落
 - タッチセンサーパネル売価下落

△105億円
- 数量差**
 - 偏光フィルム出荷増加

+156億円
- 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**
 - 偏光フィルム売価下落
 - タッチセンサーパネル売価下落

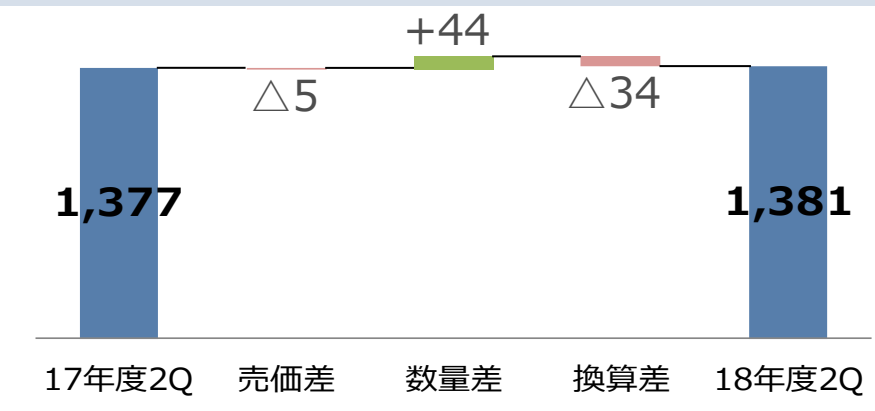
△95億円
- コスト差**
 - 原料合理化、収率向上等

+40億円
- 数量差等**
 - 偏光フィルム出荷増加

+113億円

売上収益増減

1,381億円 (前年同期比+4億円)



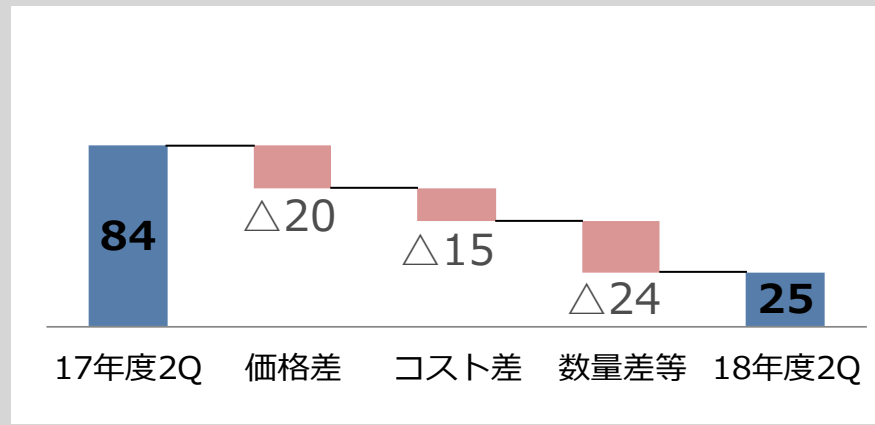
売価差
Δ5億円

数量差
+44億円
■ 海外農薬出荷増加

換算差
Δ34億円

コア営業利益増減

25億円 (前年同期比Δ59億円)



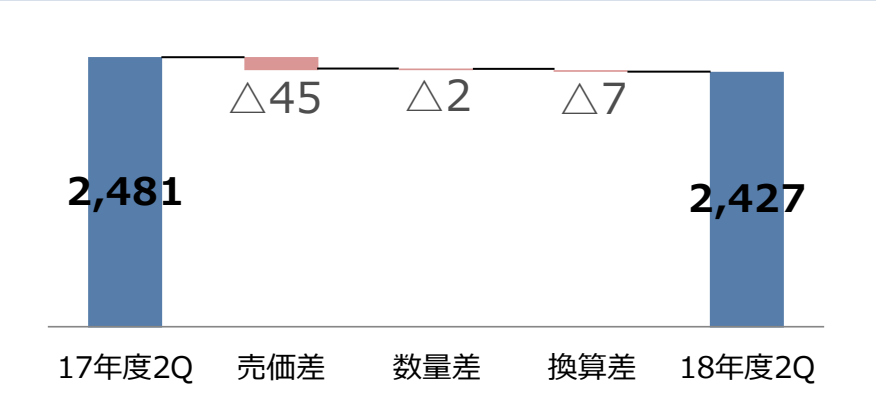
価格差
Δ20億円
■ 原料価格上昇

コスト差
Δ15億円

数量差等
Δ24億円
■ 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

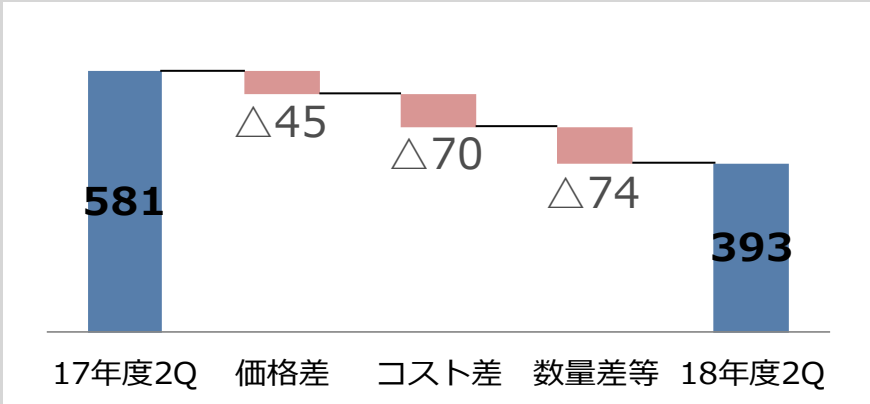
数量差
△2億円

- 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	13,439	890	負債	18,165	19,288	1,123
現金及び現金同等物	2,319	2,338	18	営業債務及びその他の債務	4,868	5,123	255
営業債権及びその他の債権	5,306	5,553	247	有利子負債	8,422	9,066	645
棚卸資産	4,468	4,899	431	その他	4,875	5,098	224
その他	455	649	194	資本	12,522	13,351	829
非流動資産	18,139	19,200	1,061	株主資本	8,420	8,828	408
有形固定資産	6,757	7,313	555	その他の資本の構成要素	852	1,082	230
のれん及び無形資産	3,555	3,729	175	非支配持分	3,251	3,441	190
その他	7,826	8,157	331				
資産合計	30,687	32,638	1,952	負債・資本合計	30,687	32,638	1,952
				親会社所有者帰属持分比率	30.2%	30.4%	0.2%
				D/Eレシオ (倍)	0.7	0.7	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	556	△602
投資キャッシュ・フロー	△546	△ 831	△285
フリー・キャッシュ・フロー	612	△ 275	△887
財務キャッシュ・フロー	△256	220	477
その他	21	73	51
現金及び現金同等物の増減	377	18	△359
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,310	2,338	27

業績予想（通期）

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

(参考資料)

単位:億円

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

単位:億円

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

単位:億円

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

単位:億円

	17年度2Q	18年度2Q	増減
石油化学	32	32	△1
エネルギー・機能材料	40	39	△1
情報電子化学	84	91	7
健康・農業関連事業	139	142	3
医薬品	417	425	8
その他 全社費用等	73	79	6
合計	784	806	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	564	↘ (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	1,399	↘ (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	20,599	↗ (安定稼働による影響)
東友ファインケム (億KRW)	11,130	11,437	↗ (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	317	↘ (出荷時期ずれ等)