

2019年度第3四半期
決算説明会資料

2020年2月7日

旭化成株式会社

目次

1. 2019年度第3四半期実績

P6	主要決算数値
P7	連結損益計算書(4-12月)
P8	連結貸借対照表
P9	連結キャッシュ・フロー計算書
P10	セグメント別売上高・営業利益増減内訳(4-12月比較)

2. 2019年度業績予想

P12	当期の業績予想
P13	セグメント別売上高・営業利益予想

3. 参考資料

P15	特別損益
P16	事業別海外売上高
P17~18	事業別売上高・営業利益増減内訳(4-12月比較)
P19~20	事業別売上高・営業利益予想
P21~29	セグメント別概況
P30	セグメント別売上高・営業利益増減内訳(10-12月比較)
P31~32	事業別売上高・営業利益増減内訳(10-12月比較)
P33~35	事業別四半期売上高・営業利益推移
P36	開示区分の変更について

第3四半期決算発表のポイント(1)

➤ 第3四半期実績(4-12月累計)

売上高: 15,885億円 (前年同期比 +18億円、+0.1%)

- ◆「住宅」「ヘルスケア」は買収したErickson、Cardiac Scienceの新規連結に加え、既存事業の拡大で増収。「マテリアル」は減収。

営業利益: 1,402億円 (前年同期比 ▲169億円、▲10.7%)

- ◆「住宅」「ヘルスケア」は順調に推移し増益。「マテリアル」は中国成長鈍化等の影響を受け減益。

◆「マテリアル」の主な減益要因

- ・ 石化製品の市況下落・数量減、在庫総平均差、ナフサクラッカー臨時修理
- ・ 自動車市場の減速
- ・ 中国経済低迷等による衛生材料・衣料等の需要減
- ・ リチウムイオン電池用乾式セパレータにおける韓国ESS火災事故の影響

第3四半期決算発表のポイント(2)

➤ 2019年度通期業績予想

売上高: 21,900億円 (前回予想*1比 ▲310億円、▲1.4%)

営業利益: 1,785億円 (前回予想*1比 ▲145億円、▲7.5%)

◆「住宅」「ヘルスケア」は順調に推移し、売上高・営業利益とも前回予想並み

◆「マテリアル」は、市場環境の特段の改善が見込まれないことや、2020年1月に発生したナフサクラッカー停止影響等を織り込み、下方修正

◆ その他

- Veloxis買収関連費用を「消去又は全社」に織り込み
- 新型肺炎の影響については未算入

◆ 親会社株主に帰属する当期純利益: 1,275億円

◆ 一株当たり年間配当金: 当期純利益を踏まえ前年度並み34円(予想)

*1 2019年11月時点の予想



1. 2019年度第3四半期実績

主要決算数値

(億円)

	18年度		19年度		10-12月比較 対前年同期(c-a)		4-12月比較 対前年同期(d-b)	
	10-12月	4-12月	10-12月	4-12月	増減額	増減率	増減額	増減率
	a	b	c	d				
売上高	5,453	15,867	5,199	15,885	-254	-4.7%	18	0.1%
営業利益 ^{*1}	528	1,571	385	1,402	-143	-27.0%	-169	-10.7%
経常利益 ^{*1}	554	1,657	404	1,457	-150	-27.1%	-200	-12.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益 ^{*1}	370	1,159	260	1,038	-110	-29.8%	-121	-10.4%

<前提>

国産ナフサ価格 (円/kl)	54,200	52,133	41,200	42,267
相場平均為替レート (円/USドル)	113	111	109	109
(円/ユーロ)	129	130	120	121

*1 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

連結損益計算書(4-12月比較)

(億円)

	18年度4-12月		19年度4-12月		増減額	増減率
		売上高比率		売上高比率		
売上高	15,867	100.0%	15,885	100.0%	18	0.1%
売上原価	10,767	67.9%	10,792	67.9%	25	0.2%
売上総利益	5,100	32.1%	5,093	32.1%	-7	-0.1%
販管費 ^{*1}	3,529	22.2%	3,690	23.2%	162	4.6%
営業利益 ^{*1}	1,571	9.9%	1,402	8.8%	-169	-10.7%
営業外損益	85		54		-31	
(内、金融収支)	(36)		(34)		(-2)	
(内、持分法投資損益)	(99)		(66)		(-33)	
(内、為替差損益)	(-22)		(-20)		(2)	
経常利益 ^{*1}	1,657	10.4%	1,457	9.2%	-200	-12.1%
特別損益	-10		5		15	
税前利益 ^{*1}	1,647	10.4%	1,462	9.2%	-185	-11.2%
法人税等	-472		-410		62	
非支配株主に帰属する 四半期純利益 ^{*1}	-15		-13		2	
親会社株主に帰属する 四半期純利益 ^{*1}	1,159	7.3%	1,038	6.5%	-121	-10.4%

*1 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

連結貸借対照表

(億円)

	19/3月末	19/12月末	増減		19/3月末	19/12月末	増減
流動資産	10,514	11,402	888	負債	11,725	12,671	946
現金及び預金	1,939	2,099	160	流動負債	6,819	7,398	579
受取手形及び売掛金	3,507	3,387	-120	固定負債	4,906	5,273	367
棚卸資産	4,273	4,859	586	純資産	14,027	14,396	369
その他	794	1,057	262	株主資本	12,567	13,027	459
固定資産	15,238	15,665	427	資本金	1,034	1,034	-
有形固定資産	6,214	6,641	428	資本剰余金	797	796	-1
無形固定資産	5,300	5,445	145	利益剰余金	10,776	11,256	480
投資その他の資産	3,725	3,579	-146	自己株式	-39	-60	-21
				その他の包括利益累計額	1,247	1,152	-95
				非支配株主持分	212	217	5
資産合計	25,752	27,067	1,315	負債純資産合計	25,752	27,067	1,315

のれん残高	3,199	3,259	60
有利子負債 ¹	4,245	5,396	1,151
D/Eレシオ	0.31	0.38	0.07

*1 リース債務除く

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	18年度 4-12月	19年度 4-12月
営業活動によるキャッシュ・フロー①	1,024	826
投資活動によるキャッシュ・フロー②	-1,638	-1,100
フリー・キャッシュ・フロー③(①+②)	-613	-275
財務活動によるキャッシュ・フロー④	1,034	563
現金及び現金同等物に係る換算差額⑤	12	-7
現金及び現金同等物の増減額⑥(③+④+⑤)	433	281

現金及び現金同等物の期首残高⑦	1,486	1,805
連結の範囲の変更に伴う増加額⑧	8	1
現金及び現金同等物の四半期末残高(⑥+⑦+⑧)	1,927	2,087

セグメント別売上高・営業利益増減内訳(4-12月比較)

(億円)

		18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
マテリアル ^{*1}	売上高	8,894	8,359	-535	-6.0%	-360	-379	-29	204
	営業利益 ^{*2}	1,068	791	-277	-26.0%	-100			202
住宅 ^{*3}	売上高	4,468	4,897	429	9.6%	348	37	-	44
	営業利益	387	462	74	19.2%	64			-26
ヘルスケア	売上高	2,359	2,511	152	6.4%	100	16	-3	36
	営業利益	341	358	17	4.8%	49			-48
その他	売上高	146	118	-28	-19.1%	-28	-	-	-
	営業利益	16	19	3	20.3%	6			-3
消去又は全社	営業利益	-241	-227	14	-	-	-	-	14
合 計	売上高	15,867	15,885	18	0.1%	60	-327	-32	284
	営業利益 ^{*2}	1,571	1,402	-169	-10.7%	19			139

*1 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「マテリアル」セグメントに含めて開示している。

*2 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」セグメントに含めて開示している。



2. 2019年度業績予想

当期の業績予想

(億円)

	18年度			19年度					増減 b-a	増減率	19年度 前回予想*1 c	増減 b-c
	上期	下期	計 a	上期	下期 予想		計 b					
					10-12月	1-3月						
売上高	10,415	11,289	21,704	10,686	5,199	6,015	11,214	21,900	196	0.9%	22,210	-310
営業利益	1,043	1,053	2,096	1,017	385	383	768	1,785	-311	-14.8%	1,930	-145
経常利益	1,103	1,097	2,200	1,053	404	378	782	1,835	-365	-16.6%	1,995	-160
親会社株主に帰属する 当期純利益	789	686	1,475	779	260	237	496	1,275	-200	-13.6%	1,430	-155

<前提>

国産ナフサ価格 (円/kl)	51,100	47,700	49,400	42,800	41,200	46,000	43,600	43,200	-6,200	41,900	1,300
相場平均為替レート (円/USドル)	110	112	111	109	109	110	109	109	-2	109	-0
(円/ユーロ)	130	127	128	121	120	120	120	121	-8	121	0

1株当たり当期純利益 (EPS) (円)	105.66	91.89	102.90
1株当たり年間配当金 (円)	34	34 (予想)	36 (予想)
配当性向 (%)	32.2	37.0	35.0

*1 2019年11月時点の予想

セグメント別売上高・営業利益予想

<売上高>

	18年度			19年度					増減 b-a	増減率	(億円)	
	上期	下期	計 a	上期	下期 予想		計 b	19年度 前回予想*1 c			増減 b-c	
					10-12月	1-3月						
マテリアル*2	5,781	5,981	11,762	5,602	2,757	2,781	5,538	11,140	-622	-5.3%	11,390	-250
住宅*3	2,987	3,611	6,598	3,334	1,563	2,313	3,876	7,210	612	9.3%	7,270	-60
ヘルスケア	1,545	1,617	3,162	1,676	835	849	1,684	3,360	198	6.3%	3,390	-30
その他	102	81	183	74	44	72	116	190	7	4.0%	160	30
合計	10,415	11,289	21,704	10,686	5,199	6,015	11,214	21,900	196	0.9%	22,210	-310

<営業利益>

	18年度			19年度					増減 b-a	増減率	(億円)	
	上期	下期	計 a	上期	下期 予想		計 b	19年度 前回予想*1 c			増減 b-c	
					10-12月	1-3月						
マテリアル*2	721	574	1,296	569	222	149	371	940	-356	-27.4%	1,070	-130
住宅*3	260	421	682	327	134	268	403	730	48	7.1%	730	-
ヘルスケア	220	198	418	259	99	67	166	425	7	1.6%	420	5
その他	12	12	24	11	9	6	14	25	1	3.7%	20	5
消去又は全社	-171	-153	-324	-149	-78	-108	-186	-335	-11	-	-310	-25
合計	1,043	1,053	2,096	1,017	385	383	768	1,785	-311	-14.8%	1,930	-145

*1 2019年11月時点の予想

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付けで買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「マテリアル」セグメントに含めて開示している。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」セグメントに含めて開示している。



3. 参考資料

特別損益

(億円)

	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減
投資有価証券売却益	68	90	22
固定資産売却益	5	14	10
特別利益	73	104	32
投資有価証券評価損	0	12	11
固定資産処分損	30	47	17
減損損失	34	22	-11
事業構造改善費用	19	3	-16
災害関連損失	—	15	15
特別損失	83	99	17
特別損益	-10	5	15

事業別海外売上高*1

(億円)

	18年度4-12月			19年度4-12月			増減	
	売上高	海外売上高		売上高	海外売上高		海外売上高	
		金額	比率		金額	比率	金額	伸び率
基盤マテリアル	3,065	1,335	43.5%	2,590	1,176	45.4%	-158	-11.9%
パフォーマンスプロダクツ*2	3,372	1,813	53.8%	3,328	1,869	56.2%	56	3.1%
スペシャルティソリューション	2,445	1,585	64.8%	2,389	1,534	64.2%	-50	-3.2%
住宅*3	4,046	0	0.0%	4,468	143	3.2%	142	-
建材	423	1	0.2%	430	0	0.1%	-1	-
医薬・医療	1,040	340	32.7%	1,025	332	32.4%	-8	-2.5%
クリティカルケア	1,320	1,304	98.8%	1,487	1,468	98.8%	164	12.6%
その他	157	22	13.9%	169	15	8.7%	-7	-33.1%
合計	15,867	6,400	40.3%	15,885	6,537	41.2%	137	2.1%
アジア		3,706	23.4%		3,406	21.4%	-299	-8.1%
（内、中国）		1,645	10.4%		1,511	9.5%	-134	-8.2%
米州		1,789	11.3%		2,180	13.7%	391	21.8%
欧州		746	4.7%		812	5.1%	67	8.9%
その他海外		160	1.0%		139	0.9%	-21	-12.9%

<参考>

住宅・建材を除いた売上高 11,399 6,399 56.1% 10,988 6,395 58.2%

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付（米国東部時間）で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付（米国東部時間）で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

事業別売上高・営業利益*1増減内訳(4-12月比較)(1)

(億円)

		18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
基盤マテリアル	売上高	3,065	2,590	-475	-15.5%	-134	-277	23	-63
	営業利益	452	261	-191	-42.2%	-15			101
パフォーマンス プロダクツ*2	売上高	3,372	3,328	-44	-1.3%	-204	-66	-22	226
	営業利益*3	362	285	-77	-21.3%	-63			52
スペシャルティ ソリューション	売上高	2,445	2,389	-56	-2.3%	-22	-36	-31	2
	営業利益	292	233	-58	-20.1%	-22			-0
マテリアル共通	売上高	11	50	39	-	-	-	-	39
	営業利益	-37	12	49	-	-			49
住宅*4	売上高	4,046	4,468	422	10.4%	345	33	-	44
	営業利益	354	422	68	19.2%	57			-22
建材	売上高	423	430	7	1.6%	3	4	-	-
	営業利益	38	45	7	19.3%	7			-3

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。尚、セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*3 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

*4 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

事業別売上高・営業利益*¹増減内訳(4-12月比較)(2)

(億円)

		18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
医薬・医療	売上高	1,040	1,025	-15	-1.5%	6	-6	-0	-16
	営業利益	172	178	6	3.3%	-1	-	-	13
クリティカルケア	売上高	1,320	1,487	167	12.7%	94	22	-2	52
	営業利益	169	180	11	6.4%	50	-	-	-61
その他	売上高	146	118	-28	-19.1%	-28	-	-	-
	営業利益	16	19	3	20.3%	6	-	-	-3
消去又は全社	営業利益	-246	-233	13	-	-	-	-	13
合計	売上高	15,867	15,885	18	0.1%	60	-327	-32	284
	営業利益* ²	1,571	1,402	-169	-10.7%	19	-	-	139

*1 セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

事業別売上高*1予想

(億円)

	18年度			19年度					増減 b-a	増減率	19年度 前回予想*2 c	増減 b-c
	上期	下期	計 a	上期	下期 予想		計 b					
					10-12月	1-3月						
基盤マテリアル	2,055	1,942	3,997	1,726	864	840	1,704	3,430	-567	-14.2%	3,470	-40
パフォーマンス プロダクツ*3	2,142	2,429	4,571	2,255	1,073	1,092	2,165	4,420	-151	-3.3%	4,610	-190
スペシャルティ ソリューション	1,582	1,627	3,208	1,580	810	811	1,620	3,200	-8	-0.3%	3,290	-90
マテリアル共通	2	-17	-15	41	9	40	49	90	105	-	20	70
住宅*4	2,718	3,329	6,047	3,049	1,419	2,182	3,601	6,650	603	10.0%	6,700	-50
建材	269	282	551	286	144	130	274	560	9	1.7%	570	-10
医薬・医療	684	671	1,355	701	323	315	639	1,340	-15	-1.1%	1,380	-40
クリティカルケア	860	946	1,807	975	512	533	1,045	2,020	213	11.8%	2,010	10
その他	102	81	183	74	44	72	116	190	7	4.0%	160	30
合計	10,415	11,289	21,704	10,686	5,198	6,015	11,214	21,900	196	0.9%	22,210	-310

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。

*2 2019年11月時点の予想。

*3 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*4 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

事業別営業利益*1予想

(億円)

	18年度			19年度					増減 b-a	増減率	19年度 前回予想*2 c	増減 b-c
	上	下	計 a	上	下 予想		計 b					
					10-12月	1-3月						
基盤マテリアル	328	203	531	201	61	24	84	285	-246	-46.3%	335	-50
パフォーマンス プロダクツ*3	227	246	474	207	78	60	138	345	-129	-27.2%	415	-70
スペシャルティ ソリューション	189	141	330	149	84	62	146	295	-35	-10.5%	305	-10
マテリアル共通	-23	-16	-39	12	0	3	3	15	54	-	15	-
住宅*4	243	392	635	301	121	258	379	680	45	7.1%	680	-
建材	19	29	47	27	18	5	23	50	3	6.2%	50	-
医薬・医療	106	78	184	140	38	-8	30	170	-14	-7.8%	165	5
クリティカルケア	114	120	234	119	61	75	136	255	21	9.0%	255	-
その他	12	12	24	11	9	6	14	25	1	3.7%	20	5
消去又は全社	-172	-152	-324	-150	-83	-102	-185	-335	-11	-	-310	-25
合計	1,043	1,053	2,096	1,017	385	383	768	1,785	-311	-14.8%	1,930	-145

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、Pの「開示区分の変更について」を参照。尚、セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 2019年11月時点の予想。

*3 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*4 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

マテリアルセグメント(1)

(億円)

	売上高*1			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
マテリアルセグメント	8,894	8,359	-535	-6.0%
基盤マテリアル	3,065	2,590	-475	-15.5%
パフォーマンス プロダクツ*2	3,372	3,328	-44	-1.3%
スペシャルティ ソリューション	2,445	2,389	-56	-2.3%
マテリアル共通	11	50	39	—

	営業利益*1			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
マテリアルセグメント*3	1,068	791	-277	-26.0%
基盤マテリアル	452	261	-191	-42.2%
パフォーマンス プロダクツ*2*3	362	285	-77	-21.3%
スペシャルティ ソリューション	292	233	-58	-20.1%
マテリアル共通	-37	12	49	—

<基盤マテリアル事業>

営業利益:減益

- (一) ナフサクラッカーの臨時修理および誘導品の定期修理による販売数量減少、固定費増加
- (一) ナフサ価格下落に伴う在庫総平均差
- (一) 各製品の取引条件悪化
- (一) 東西石油化学(株)の為替換算影響

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。尚、セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*3 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

マテリアルセグメント(2)

<パフォーマンスプロダクツ事業>

営業利益:減益

- (+) Sage連結
- (-) タイヤ向け合成ゴムの操業度差、固定費増加
および汎用分野での交易条件悪化
- (-) 各繊維製品の販売数量減少
- (-) エンジニアリング樹脂の販売数量減少

トピックス

- ・ポリアセタール樹脂「テナック-C Z4520」の中国におけるグリーン材料認定取得を発表。(5月)
- ・人工皮革「ラムース」の生産能力増強決定を発表。(7月)

<スペシャルティソリューション事業>

営業利益:減益

- (-) 韓国におけるESS火災の影響によるLIB用セパレータ「セルガード」の販売数量減少
- (-) 電子部品のスマートフォン関連および中国市場の減速による販売数量減少

住宅セグメント(1)

(億円)

	売上高			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
住宅セグメント	4,468	4,897	429	9.6%
住宅事業	4,046	4,468	422	10.4%
建築請負部門 (旭化成ホームズ)	2,621	2,879	258	9.8%
不動産部門 (旭化成不動産レジデンス)	976	957	-18	-1.9%
リフォーム部門 (旭化成リフォーム)	429	467	37	8.7%
その他住宅 周辺事業等*1	19	164	145	—
建材事業	423	430	7	1.6%

	営業利益*2			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
住宅セグメント	387	462	74	19.2%
住宅事業	354	422	68	19.2%
建築請負部門 (旭化成ホームズ)	198	256	58	29.3%
不動産部門 (旭化成不動産レジデンス)	98	98	0	0.2%
リフォーム部門 (旭化成リフォーム)	44	56	12	26.3%
その他住宅 周辺事業等*1	14	12	-2	-14.2%
建材事業	38	45	7	19.3%

営業利益:増益

- (+) 建築請負部門における引渡棟数増加
- (+) 物件の大型化などによる平均単価上昇
- (-) 住宅事業における業務委託費等の固定費増加

建築請負部門の受注状況

- ・戸建住宅の受注が減少したことから、前年比4.4%の減少となった。

トピックス

- ・要介護期向けサービス付き高齢者向け住宅「Village(ヴィラージュ)リーシュ」シリーズの立ち上げを発表。(4月) 第1号となる「Villageリーシュ上石神井」を開業。(10月)
- ・フェノールフォーム断熱材「ネオマフォーム」などの断熱材製品が、環境負荷低減への貢献を評価され「第18回GSC賞 環境大臣賞」を受賞。(6月)
- ・事業運営を100%再生可能エネルギーで行うことを目標とする国際的イニシアチブ「RE100」に加盟。(9月)

*1 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を連結している。

*2 セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

住宅セグメント(2) 売上高、受注高の状況

(単位:億円、()内は対前年同期比)

		請負受注高	建築請負 部門売上高*1*2	不動産部門売上高*1				リフォーム 部門売上高	他*3	連結計	受注残
				分譲	賃貸	他	合計				
15	上期	2,173 (-0.2%)	1,838 (-2.2%)	104	335	17	456	278	9	2,580 (0.8%)	5,546
	下期	1,831 (-12.0%)	2,277 (5.3%)	277	390	18	684	281	7	3,250 (9.9%)	5,131
	通期	4,004 (-5.9%)	4,115 (1.8%)	381	725	35	1,141	559	16	5,830 (5.7%)	
16	上期	2,066 (-4.9%)	1,835 (-0.1%)	118	412	18	548	270	-5	2,648 (2.6%)	5,388
	下期	1,943 (6.1%)	2,208 (-3.1%)	95	435	16	546	291	8	3,053 (-6.1%)	5,158
	通期	4,009 (0.1%)	4,043 (-1.8%)	213	847	34	1,094	561	4	5,702 (-2.2%)	
17	上期	1,931 (-6.5%)	1,827 (-0.4%)	120	453	16	590	268	11	2,696 (1.8%)	5,289
	下期	2,125 (9.4%)	2,241 (1.5%)	147	478	25	651	284	11	3,187 (4.4%)	5,209
	通期	4,056 (1.2%)	4,068 (0.6%)	268	932	42	1,241	552	22	5,883 (3.2%)	
18	上期	2,101 (8.8%)	1,755 (-4.0%)	168	497	16	681	272	10	2,718 (0.8%)	5,578
	下期	2,415 (13.6%)	2,282 (1.8%)	132	521	21	674	312	61	3,329 (4.5%)	5,750
	通期	4,516 (11.3%)	4,037 (-0.8%)	299	1,018	37	1,354	584	71	6,047 (2.8%)	
19	上期	2,019 (-3.9%)	1,973 (12.4%)	76	544	23	643	320	113	3,049 (12.2%)	5,890
	3Q	965 (-5.3%)	906 (4.5%)	22	278	14	314	147	51	1,418 (6.8%)	5,989
	下期予	2,046 (-15.3%)	2,312 (1.3%)	279	571	37	887	305	96	3,601 (8.2%)	5,713
通期見通し		4,065 (-10.0%)	4,285 (6.2%)	355	1,115	60	1,530	625	210	6,650 (10.0%)	

*1 2015年度下期より「建築請負部門」に算入されていた旭化成ホームズの賃貸管理事業を「不動産部門」に移管し、移管後の数値で記載している。

*2 2019年度より、従来販管費で計上していたケア工事収入を売上高に含めている。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を連結している。

ヘルスケアセグメント(1)

(億円)

	売上高			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
ヘルスケア セグメント	2,359	2,511	152	6.4%
医薬・医療事業	1,040	1,025	-15	-1.5%
クリティカルケア事業	1,320	1,487	167	12.7%

	営業利益*1			
	18年度 4-12月	19年度 4-12月	増減額	増減率
ヘルスケア セグメント	341	358	17	4.8%
医薬・医療事業	172	178	6	3.3%
クリティカルケア事業	169	180	11	6.4%

営業利益: 増益

(+) 医薬事業における固定費減少

(+) Resuscitation事業*2における販売数量増加

トピックス

- ・米国医療機器メーカーCardiac Science Corporationの買収を発表。(6月) 買収を完了。(8月)
- ・「テリボン 皮下注28.2 μ gオートインジェクター」の製造販売承認を取得。(9月) 販売開始。(12月)
- ・オーストリアバイオセーフティ試験受託サービス提供会社VirusSureを買収。(10月)
- ・米国製薬企業Veloxis社の買収を発表。(11月) 関連する公開買付けを完了。(1月)
- ・米国Woolsey Pharmaceuticals, Inc.に対する「ファスジル」(注射剤および点眼剤以外)の日本、韓国、中国、台湾以外の全世界における開発権・製造権および独占的販売権を供与するライセンス契約を締結。(11月)

*1 セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 医療機関向け除細動器やAED(自動体外式除細動器)等、蘇生関連製品を扱うZOLLの事業区分。

ヘルスケアセグメント(2)

〈医薬・医療事業 売上高内訳〉

(億円)

		18年度			19年度	
		10-12月	4-12月	年間	10-12月	4-12月
医薬事業	国内医薬	157	451	583	140	446
	その他	13	41	61	14	42
計		170	492	645	154	488
医療事業		185	548	710	170	537
医薬・医療 計		356	1,040	1,355	324	1,025

〈主要医薬品の国内売上高〉

(億円)

	18年度			19年度	
	10-12月	4-12月	年間	10-12月	4-12月
テリボン	72	216	283	60	204
リコモジュリン	35	94	118	29	90
ケブザラ	4	8	13	12	31
フリバス	9	26	33	6	20
ブレディニン	8	23	30	6	20
エルシトニン	6	19	23	5	15
リクラスト	4	10	14	4	11

ヘルスケアセグメント(3)

＜クリティカルケア事業 業績推移(USDベース)＞

(百万USD)

	18年度			19年度		4-12月実績比較	
	10-12月	4-12月	年間	4-12月		増減額	増減率
				10-12月	4-12月		
売上高(連結)	407	1,187	1,629	471	1,368	181	15.2%
事業利益	81	244	333	92	267	24	9.7%
のれん償却額*1	-19	-56	-75	-25	-68	-13	
無形固定資産償却額等*1	-13	-36	-47	-11	-34	2	
償却額合計	-31	-91	-122	-36	-102	-10	
営業利益(連結)	49	152	211	56	166	13	8.7%

*1 のれん償却額および無形固定資産償却額等には、以下の数字を計上している。

① 2012年4月の当社によるZOLL買収に伴う日本会計基準・米国会計基準に基づく償却額

② それ以降ZOLLが実施した買収に伴う日本会計基準に基づく償却額

(尚、②の買収に伴う米国会計基準に基づく償却額は事業利益に計上している。)

ヘルスケアセグメント(4)

< 医薬事業の主要医薬品の説明 >

	一般名	薬効・作用の分類	適応症	剤型
テリボン	テリパラチド酢酸塩	骨粗鬆症治療剤 (副甲状腺ホルモン: PTH)	骨折の危険性の高い 骨粗鬆症	注射剤
リクラスト	ゾレドロン酸水和物	骨粗鬆症治療剤	骨粗鬆症	注射剤
リコモジュリン	トロンボモデュリン アルファ(遺伝子組換え)	血液凝固阻止剤	DIC(汎発性血管内血液 凝固症)	注射剤
ケブザラ	サリルマブ(遺伝子組換え)	関節リウマチ治療剤	既存治療で効果不十分 な関節リウマチ	注射剤
フリバス	ナフトピジル	排尿障害改善剤	前立腺肥大症に伴う 排尿障害	錠剤
エルシトニン注20S エルシトニン注20S ディスポ	エルカトニン	骨粗鬆症治療剤	骨粗鬆症における疼痛	注射剤
ブレディニン	ミゾリビン	免疫抑制剤	関節リウマチ、腎移植、 ネフローゼ症候群、 ループス腎炎	錠剤

ヘルスケアセグメント(5)

<医薬事業の研究開発の状況>

		開発コード・剤型 (一般名)	薬効・分類	適応症	地域	自社/導入	備考
国内	フェーズⅢ	AK1820・注、カプセル (イサブコナゾニウム硫酸塩)	深在性真菌症 治療剤	深在性真菌症	日本	導入	
	フェーズⅡ	ART-123・注 (トロンボモデュリン アルファ (遺伝子組換え))	血液凝固阻止剤	化学療法誘発性 末梢神経障害	日本	自社	効能追加
	フェーズⅡ	AK1830・経口	慢性疼痛治療剤	変形性関節症に伴う 疼痛	日本	導入	
海外	申請中	フリバス・錠 (ナフトピジル)	排尿障害改善剤	前立腺肥大症に伴う 排尿障害	中国	自社	
	フェーズⅢ	ART-123・注 (トロンボモデュリン アルファ (遺伝子組換え))	血液凝固阻止剤	凝固異常を伴う 重症敗血症	米国・欧州 他	自社	
		HE-69・錠 (ミゾリビン)	免疫抑制剤	ループス腎炎 ネフローゼ症候群	中国	自社	効能追加

探索・基礎研究

成熟化・高齢化社会の中で、健康で快適な生活を送りたいという人びとの願いに応えるために、整形外科や救急・集中治療などの領域を中心に「未だ有効な治療方法がない医療ニーズ(アンメットメディカルニーズ)」の解決に取り組んでいます。自社技術の絶えざる革新と、世界の優れた技術とのコラボレーションを積極的に推進し、世界に通用する新薬の創出を進めています。

セグメント別売上高・営業利益増減内訳(10-12月比較)

(億円)

		18年度 10-12月	19年度 10-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
マテリアル ^{*1}	売上高	3,113	2,757	-356	-11.4%	-86	-204	4	-66
	営業利益 ^{*2}	347	222	-125	-36.0%	-29			108
住宅 ^{*3}	売上高	1,481	1,563	81	5.5%	45	2	-	35
	営業利益	127	134	8	6.1%	9			-3
ヘルスケア	売上高	815	835	21	2.5%	-12	10	0	22
	営業利益	121	99	-23	-18.6%	-9			-24
その他	売上高	44	44	0	0.7%	0	-	-	-
	営業利益	4	9	5	-	3			1
消去又は全社	営業利益	-70	-78	-8	-	-	-	-	-8
合計	売上高	5,453	5,199	-254	-4.7%	-53	-192	4	-9
	営業利益 ^{*2}	528	385	-143	-27.0%	-27			75

*1 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「マテリアル」セグメントに含めて開示している。

*2 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」セグメントに含めて開示している。

事業別売上高・営業利益*1増減内訳(10-12月比較)(1)

(億円)

		18年度 10-12月	19年度 10-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
基盤マテリアル	売上高	1,010	864	-146	-14.4%	2	-131	28	-17
	営業利益	125	61	-64	-51.4%	8			58
パフォーマンス プロダクツ*2	売上高	1,230	1,073	-157	-12.7%	-91	-49	-9	-16
	営業利益*3	134	78	-56	-42.0%	-36			29
スペシャルティ ソリューション	売上高	863	810	-54	-6.2%	3	-24	-14	-33
	営業利益	102	84	-19	-18.4%	-2			7
マテリアル共通	売上高	9	9	0	—	—	—	—	0
	営業利益	-15	0	15	—	—			15
住宅*4	売上高	1,328	1,419	91	6.9%	56	1	—	35
	営業利益	111	121	10	8.9%	6			3
建材	売上高	154	144	-10	-6.5%	-11	1	—	—
	営業利益	19	18	-1	-7.6%	3			-5

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。尚、セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクツ」事業に含めて開示している。

*3 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

*4 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

事業別売上高・営業利益*¹増減内訳(10-12月比較)(2)

(億円)

		18年度 10-12月	19年度 10-12月	増減額	増減率	内訳			
						数量差	売値差	うち為替因	その他差
医薬・医療	売上高	356	323	-32	-9.0%	-23	-4	-0	-5
	営業利益	65	38	-28	-42.4%	-19			-5
クリティカルケア	売上高	459	512	53	11.5%	11	14	0	27
	営業利益	56	61	5	9.5%	10			-19
その他	売上高	44	44	0	0.7%	0	-	-	-
	営業利益	4	9	5	-	3			1
消去又は全社	営業利益	-74	-83	-9	-	-	-	-	-9
合計	売上高	5,453	5,199	-254	-4.7%	-53	-192	4	-9
	営業利益* ²	528	385	-143	-27.0%	-27			75

*1 セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

事業別四半期売上高*1推移

(億円)

	18年度				19年度			19年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 予想
マテリアルセグメント	2,802	2,979	3,113	2,869	2,714	2,889	2,757	2,781
基盤マテリアル	977	1,078	1,010	932	843	883	864	840
パフォーマンスプロダクト*2	1,043	1,099	1,230	1,199	1,123	1,133	1,073	1,092
スペシャルティソリューション	767	815	863	763	722	858	810	811
マテリアル共通	15	-13	9	-26	26	15	9	40
住宅セグメント	1,287	1,700	1,481	2,129	1,446	1,889	1,563	2,313
住宅*3	1,157	1,561	1,328	2,001	1,306	1,743	1,419	2,182
建材	130	139	154	128	140	145	144	130
ヘルスケアセグメント	763	782	815	802	827	849	835	849
医薬・医療	347	338	356	315	343	358	323	315
クリティカルケア	417	444	459	487	484	491	512	533
その他	46	56	44	37	35	39	44	72
合 計	4,898	5,517	5,453	5,837	5,021	5,666	5,199	6,015

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクト」事業に含めて開示している。

*3 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

事業別四半期営業利益*1推移

	18年度				19年度			(億円)
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	19年度 4Q 予想
マテリアルセグメント*3	349	372	347	228	259	310	222	149
基盤マテリアル	146	181	125	79	88	113	61	24
パフォーマンスプロダクト*2*3	120	107	134	112	104	102	78	60
スペシャルティソリューション	92	97	102	38	54	95	84	62
マテリアル共通	-9	-13	-15	-1	13	-1	0	3
住宅セグメント	78	183	127	294	99	228	134	268
住宅*4	71	172	111	281	88	213	121	258
建材	8	11	19	9	13	15	18	5
ヘルスケアセグメント	123	97	121	77	126	133	99	67
医薬・医療	72	35	65	12	68	72	38	-8
クリティカルケア	51	63	56	65	59	61	61	75
その他	6	6	4	8	3	8	9	6
消去又は全社	-76	-95	-70	-82	-74	-75	-78	-108
合計*3	479	564	528	525	413	604	385	383

*1 2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を変更している。詳細は、P36の「開示区分の変更について」を参照。尚、セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

*2 2018年度第3四半期より、2018年9月27日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Sage Automotive Interiors, Inc.及びその連結子会社の業績を「パフォーマンスプロダクト」事業に含めて開示している。

*3 米国Sage Automotive Interiors, Inc.およびその連結子会社の連結に伴うのれん等償却費について、2018年度第3四半期は暫定的に計算した金額を含んでいたが、2018年度第4四半期に取得原価の配分が完了したことに伴い、2018年度第3四半期の金額を変更している。

*4 2018年度第4四半期より、2018年11月30日付(米国東部時間)で買収を完了した米国Erickson Framing Operations LLC及びその連結子会社の業績を「住宅」事業に含めて開示している。

(参考)2016-2017年度

マテリアルセグメント新開示区分ベース 四半期業績推移

<売上高>

(億円)

	16年度				17年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
マテリアルセグメント	2,301	2,339	2,530	2,609	2,468	2,721	2,886	2,802
基盤マテリアル	685	688	786	844	722	874	984	988
パフォーマンスプロダクツ	943	907	974	1,031	1,007	1,020	1,060	1,040
スペシャルティソリューション	676	725	781	752	734	827	837	774
マテリアル共通	-3	19	-11	-17	6	-0	5	0

<営業利益*1>

(億円)

	16年度				17年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
マテリアルセグメント	178	211	274	221	280	327	368	244
基盤マテリアル	33	58	92	79	60	103	140	113
パフォーマンスプロダクツ	93	106	110	87	135	123	115	82
スペシャルティソリューション	49	59	82	66	90	106	114	63
マテリアル共通	3	-11	-9	-11	-5	-5	-1	-13

*1 セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない。

開示区分の変更について

2019年度より、マテリアルセグメントの事業別の開示区分を、従来の「繊維」「ケミカル」「エレクトロニクス」から、「基盤マテリアル」「パフォーマンスプロダクツ」「スペシャルティソリューション」「マテリアル共通」に変更する。

報告セグメント	事業別開示区分		
	(旧)		(新)
マテリアル	繊維	→	基盤マテリアル (旧「石油化学事業」)
	ケミカル (石油化学事業、 高機能ポリマー事業、 高機能マテリアルズ事業・消費財事業)		パフォーマンスプロダクツ (旧「繊維事業」、 旧「高機能ポリマー事業」、 旧「消費財事業」)
	エレクトロニクス (セパレータ事業、電子部品事業)		スペシャルティソリューション (旧「高機能マテリアルズ事業」、 旧「セパレータ事業」、 旧「電子部品事業」)
			マテリアル共通
住宅	変更なし		
ヘルスケア			
その他			
消去又は全社			

尚、当資料では、2018年度の実績について、上記変更を反映した数値を記載している。

Creating for Tomorrow

昨日まで世界になかったものを。

私たち旭化成グループの使命。
それは、いつの時代でも世界の人びとが“いのち”を育み、
より豊かな“暮らし”を実現できるよう、最善を尽くすこと。
創業以来変わらぬ人類貢献への想いを胸に、
次の時代へ大胆に伝えていくために一。
私たちは、“昨日まで世界になかったものを”創造し続けます。

AsahiKASEI

業績予想の適切な利用に関する説明

その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。