



平成27年3月期 決算説明会

東ソー株式会社
平成26年11月6日

説明項目

- I. トピックス
- II. 2014年度第2四半期業績
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
 - * 貸借対照表
- III. 2014年度業績予想
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
- IV. 連結指標推移

I . トピックス

- 1 4 年 秋予定 南陽事業所のハイシリカゼオライト製造設備の生産能力を増強
- 1 4 年 秋予定 南陽事業所の第三塩化ビニルモノマー製造設備の生産能力を増強
(40万トン → 60万トン/年)
- 1 4 年 秋予定 アミン系環境対応型ウレタン発泡触媒製造設備を新設
- 1 4 年 冬予定 トーソー・SMDが450mm用スパッタリングターゲット製造設備を新設

II. 2014年度

第2四半期業績

連結対象会社

(単位:社)

	13年度 2Q	14年度 2Q	増減	内 訳
連結子会社	95	90	△5	新規 2 機:TOSOH BIOSCIENCE LATIN AMERICA S.P.A. エ:オルガノエコテクノ(株) 減少 △ 7 エ:オルガノ北海道(株) オルガノ東北(株) オルガノ東京(株) オルガノ中部(株) オルガノ関西(株) オルガノ九州(株) 他:TOYOSODA NEDERLAND B.V.
持分法会社	17	16	△1	減少 △ 1 他:HOLLAND SWEETENER COMPANY V.O.F
連結対象会社	112	106	△6	

※機:機能商品 エ:エンジニアリング 他:その他

当期業績

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減
売 上 高	3,657	3,840	183
営 業 利 益	183	186	3
経 常 利 益	235	213	△22
四 半 期 純 利 益	141	137	△4

為替レート[¥/US \$]	98.86	103.01	4.15
[¥/EUR]	129.99	138.90	8.92
6月末為替レート[¥/US\$]	98.59	101.36	2.77
[¥/EUR]	128.53	138.31	9.78
国産ナフサ[¥/KL]	64,750	70,450	5,700
ベンゼン[\$/t]	1,271	1,298	27
P V C[\$/t]	982	1,016	34
V C M[\$/t]	836	913	77
液体苛性[\$/t]	369	351	△18
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,442	2,389	△53
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,962	1,809	△153

主な指標比較

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減
設 備 投 資 額	119	166	46
減 価 償 却 費	154	153	△1
研 究 開 発 費	62	63	0
有 利 子 負 債 〈 期末残高 〉	3,097	2,878	△219
金 融 収 支	△14	△9	5
自己資本比率[%]	28.9	31.4	2.5
従 業 員 数 [人]	11,454	11,611	157

総売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
機能商品	720	782	62	43	19	21
石油化学	1,098	1,166	68	1	67	10
クロル・アルカリ	1,347	1,374	27	△5	31	21
エンジニアリング	289	312	23	22	1	1
その他	201	205	4	△2	6	0
合計	3,657	3,840	183	59	124	53

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
バイオサイエンス	181	185	4	0	4	6
有機化成品	190	209	18	10	9	4
高機能材料	349	388	39	33	6	11
合 計	720	782	62	43	19	21

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
オレフィン	751	814	63	12	51	8
ポリマー	348	352	4	△12	16	2
合 計	1,098	1,166	68	1	67	10

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
化 学 品	721	733	12	△32	44	8
ウレタン原料	576	590	14	28	△14	12
セ メ ン ト	50	51	1	△1	1	0
合 計	1,347	1,374	27	△5	31	21

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
エンジニアリング	289	312	23	22	1	1

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
そ の 他	201	205	4	△2	6	0

営業利益分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		
	金 額	金 額		数 量 差	交 易 条 件	固 定 費 差 他
機 能 商 品	100	133	33	25	12	△4
石 油 化 学	66	43	△23	2	△2	△23
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	8	△5	△13	△7	6	△12
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	△4	△1	3	5	0	△1
そ の 他	12	14	2	1	0	1
合 計	183	186	3	27	15	△39

經常利益分析

(單位:億圓)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	增 減
營 業 利 益	183	186	3
金 融 収 支	△14	△9	5
為 替 差 損 益	21	25	4
持 分 法 損 益	11	5	△6
受 取 保 險 金	29	0	△28
そ の 他	5	6	1
經 常 利 益	235	213	△22

四半期純利益分析

(単位:億円)

	13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減
経 常 利 益	235	213	△22
固 定 資 産 売 却 益	2	3	0
在外子会社清算に伴う為替換算調整 勘定取崩益	-	11	11
固 定 資 産 売 却 損	△3	0	3
固 定 資 産 除 却 損	△5	△6	0
減 損 損 失	△2	-	2
法 人 税 等	△87	△88	△1
少 数 株 主 損 益	2	5	3
四 半 期 純 利 益	141	137	△4

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	14年3月末	14年9月末	増 減
現 預 金	552	469	△82
受 手 ・ 売 掛	1,884	2,044	160
棚 卸 資 産	1,296	1,330	34
その他流動資産	287	265	△22
固 定 資 産	2,356	2,352	△4
投資有価証券	490	509	19
その他投資等	353	381	29
資 産 計	7,217	7,351	133

連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	14年3月末	14年9月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,039	1,113	74
有 利 子 負 債	2,862	2,878	16
引 当 金 他 負 債	818	756	△62
資 本 金	406	406	—
資 本 剰 余 金	301	301	—
そ の 他 剰 余 金 等	1,488	1,601	113
少 数 株 主 持 分	303	295	△8
負 債 純 資 産 計	7,217	7,351	133

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		13年度 2Q累計	14年度 2Q累計	増 減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	227	221	△5
	減価償却費	169	167	△2
	その他	△143	△324	△181
	計	252	64	△188
投資キャッシュ・フロー		△114	△147	△33
フリーキャッシュ・フロー		138	△83	△221
財務キャッシュ・フロー		△193	0	193

現金及び現金同等物に係る換算差額	14	△1	△15
現金及び現金同等物(期首)	574	551	△22
増 減	△40	△84	△43
現金及び現金同等物(期末)	533	468	△66

Ⅲ. 2014年度業績予想

連結対象会社

(単位:社)

	13年度	14年度 (予想)	増減	内訳
連結子会社	96	89	△7	新規 1機: TOSOH BIOSCIENCE LATIN AMERICA S.P.A. 減少 △8ク: 日本ポリウレタン工業(株) エ: オルガノ北海道(株) オルガノ東北(株) オルガノ東京(株) オルガノ中部(株) オルガノ関西(株) オルガノ九州(株) 他: TOYOSODA NEDERLAND B.V.
持分法会社	16	16	0	
連結対象会社	112	105	△7	

※ク: クロル・アルカリ 機: 機能商品 エ: エンジニアリング 他: その他

通期業績予想

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増減
売上高	7,723	8,100	377
営業利益	416	500	84
経常利益	495	520	25
当期純利益	296	580	284
為替レート [¥/US \$]	100.17	104.00	3.84
[¥/EUR]	134.22	136.95	2.74
12月末為替レート [¥/US\$]	105.39	105.00	△0.39
[¥/EUR]	145.05	135.00	△10.05
国産ナフサ [¥/KL]	67,325	68,725	1,400
ベンゼン [\$/t]	1,281	1,200～1,300	—
PVC [\$/t]	997	1,000～1,050	—
VCM [\$/t]	869	850～900	—
液体苛性 [\$/t]	365	350～400	—
MDI(Monomeric) [\$/t]	2,379	2,200～2,300	—
MDI(Polymeric) [\$/t]	1,918	1,750～1,850	—

主な指標比較

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増減
設備投資額	237	320	83
減価償却費	318	330	12
研究開発費	125	130	5
有利子負債 〈期末残高〉	2,862	2,750	△112
金融収支	△26	△18	8
自己資本比率[%]	30.4	—	—
従業員数[人]	11,421	11,500	79

総売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
機能商品	1,534	1,636	102	121	△18	△20
石油化学	2,235	2,381	146	87	60	22
クロール・アルカリ	2,863	2,897	34	△18	52	19
エンジニアリング	686	773	87	91	△4	△4
その他	406	413	7	△2	9	0
合計	7,723	8,100	377	279	99	17

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
バイオサイエンス	381	379	△2	9	△11	△9
有機化成品	402	430	29	16	13	1
高機能材料	751	827	76	96	△20	△13
合 計	1,534	1,636	102	121	△18	△20

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
オレフィン	1,511	1,663	153	125	27	18
ポリマー	724	718	△6	△39	32	4
合 計	2,235	2,381	146	87	60	22

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
化 学 品	1,516	1,596	80	11	69	9
ウレタン原料	1,245	1,198	△47	△26	△20	9
セ メ ン ト	102	103	2	△2	3	0
合 計	2,863	2,897	34	△18	52	19

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
エンジニアリング	686	773	87	91	△4	△4

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
そ の 他	406	413	7	△2	9	0

営業利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		
	金 額	金 額		数 量 差	交 易 条 件	固 定 費 差 他
機 能 商 品	192	267	75	52	29	△6
石 油 化 学	148	131	△17	7	21	△44
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	39	53	14	10	16	△12
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	13	22	10	12	0	△2
そ の 他	24	27	3	2	1	0
合 計	416	500	84	82	66	△64

経常利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増減
営業利益	416	500	84
金融収支	△26	△18	8
為替差損益	40	11	△29
持分法損益	11	10	△1
受取保険金	48	0	△48
その他	7	17	10
経常利益	495	520	25

当期純利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度 (予想)	増 減
経 常 利 益	495	520	25
固 定 資 産 売 却 益	3	3	△1
在外子会社清算に伴う為替換算調整 勘定取崩益	—	11	11
固 定 資 産 売 却 損	△5	0	4
固 定 資 産 除 却 損	△13	△11	2
投 資 有 価 証 券 評 価 損	△1	—	1
減 損 損 失	△5	—	5
法 人 税 等	△175	65	240
少 数 株 主 損 益	△5	△7	△2
当 期 純 利 益	296	580	284

IV. 連結指標推移

連結 業績推移

(単位:億円)

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度 (予想)
売上高	6,844	6,871	6,685	7,723	8,100
営業利益	335	237	245	416	500
経常利益	298	248	336	495	520
当期純利益	100	94	169	296	580

<参考>

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度 (予想)
連結子会社(社)	94	93	95	96	89
持分法会社(社)	19	19	18	16	16
平均為替レート[¥/US\$]	85.73	79.06	82.91	100.17	104.00
[¥/EUR]	113.12	109.00	106.78	134.22	136.95
国産ナフサ[¥/KL]	47,500	54,925	57,475	67,325	68,725
ベンゼン[\$/t]	960	1,113	1,256	1,281	1,200~1,300
PVC[\$/t]	955	1,018	956	997	1,000~1,050
VCM[\$/t]	856	899	844	869	850~900
液体苛性[\$/t]	289	461	446	365	350~400
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,067	2,231	2,510	2,379	2,200~2,300
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,765	1,801	2,048	1,918	1,750~1,850

連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度 (予想)
機能商品	203	131	90	192	267
石油化学	104	125	105	148	131
クロル・アルカリ	△35	△100	△16	39	53
エンジニアリング	36	57	44	13	22
その他	27	24	22	24	27
合計	335	237	245	416	500

(注)10年度からサービス事業はその他事業に、基礎原料事業はクロル・アルカリ事業に名称変更

連結 指標推移

(単位:億円)

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度 (予想)
設備投資額	247	193	262	237	320
減価償却費	492	432	350	318	330
研究開発費	134	129	122	125	130
有利子負債	3,642	3,436	3,260	2,862	2,750
金融収支	△46	△37	△33	△26	△18
自己資本比率[%]	22.7	24.1	25.7	30.4	-
従業員数[人]	11,221	11,238	11,268	11,421	11,500