

---

---

2019年度 第1四半期

# 決算説明資料

---

---



2019年 8月9日

## 2019年度 第1四半期業績

■ 連結損益計算書	4
■ セグメント別売上収益	5
■ セグメント別営業利益	6
■ 各セグメントの売上収益・営業利益	7
■ 財政状態計算書	15
■ キャッシュフローの状況	16
■ 通期連結業績予想	17
■ セグメント別 売上収益・営業利益予想	18

## 補足資料

■ 2018年度 IFRS業績数値の修正	20
■ IFRS適用の影響(2018年度第1四半期・セグメント別)	21
■ 産業ガス及びエネルギー関連の製品別売上収益	22
■ 主要グループ会社 売上収益	23

## 注記事項

- ・本資料に掲載されている目標数値及び将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づく当社の判断によるものであり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれています。そのため、さまざまな要因の変化により、実際の業績は記載している将来見通しとは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。
- ・当第1四半期よりIFRS(国際会計基準)を適用しております。なお、比較年度数値についても、日本基準からIFRSに置き換えて表示しております。

---

---

# 2019年度 第1四半期業績

---

---

# 2019年度 第1四半期 連結損益計算書

	2018.1Q	2019.1Q	増減	
			金額	前年同期比
<b>売上収益</b>	1,710	<b>1,833</b>	+124	107.2%
売上原価	▲1,329	▲1,426	▲97	
<b>売上総利益</b>	381	<b>407</b>	+26	107.0%
販売費・一般管理費	▲290	▲316	▲27	
その他の営業収益・費用	0	<b>14</b>	+14	
持分法による投資損益	6	<b>5</b>	▲1	
<b>営業利益</b>	97	<b>110</b>	+13	113.2%
金融損益	2	<b>1</b>	▲1	
<b>税引前四半期利益</b>	99	<b>111</b>	+12	112.4%
法人所得税費用	▲34	▲34	▲0	
非継続事業からの四半期損益	5	▲1	▲5	
<b>四半期利益</b>	69	<b>76</b>	+7	110.1%
親会社の所有者	68	<b>71</b>	+4	105.5%
非支配持分	2	<b>5</b>	+3	
営業利益率	5.7%	<b>6.0%</b>		
ROE ※	2.5%	<b>2.6%</b>		
基本的 1 株当たり四半期利益	34.64円	<b>36.48円</b>		

※ 「親会社の所有者に帰属する四半期利益」 ÷ 「親会社の所有者に帰属する持分」

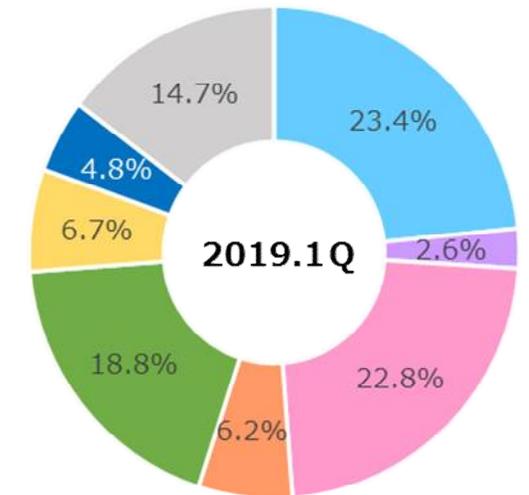
# 2019年度 第1四半期 セグメント別売上収益

(単位：億円)



## セグメント別 売上収益構成比

	2018.1Q	2019.1Q	増減	
			金額	前年同期比
産業ガス関連	399	<b>429</b>	+30	107.5%
ケミカル関連	54	<b>47</b>	▲7	87.3%
医療関連	380	<b>418</b>	+38	110.1%
エネルギー関連	109	<b>114</b>	+5	104.4%
農業・食品関連	347	<b>345</b>	▲2	99.4%
物流関連	115	<b>123</b>	+7	106.4%
海水関連	84	<b>87</b>	+4	104.6%
その他	222	<b>270</b>	+48	121.8%
合計	1,710	<b>1,833</b>	+124	107.2%



- 産業ガス関連
- 医療関連
- 農業・食品関連
- 海水関連
- ケミカル関連
- エネルギー関連
- 物流関連
- その他

## セグメント別 売上収益増減

(単位：億円)



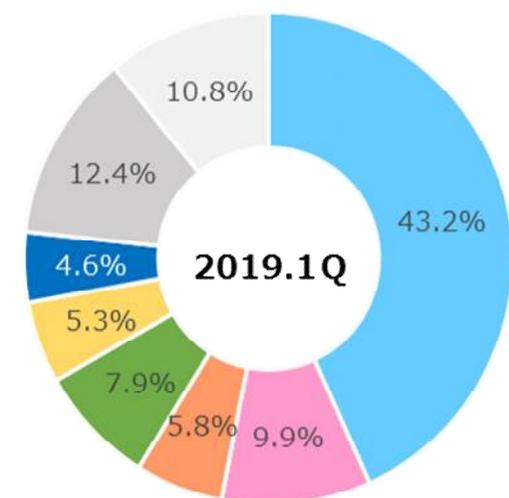
# 2019年度 第1四半期 セグメント別営業利益

(単位：億円)



	2018.1Q	2019.1Q	増減	
			金額	前年同期比
産業ガス関連	36	<b>48</b>	+11	130.5%
ケミカル関連	3	<b>▲0</b>	▲3	-
医療関連	10	<b>11</b>	+1	107.6%
エネルギー関連	5	<b>6</b>	+1	121.3%
農業・食品関連	11	<b>9</b>	▲2	79.7%
物流関連	5	<b>6</b>	+1	116.5%
海水関連	4	<b>5</b>	+2	144.2%
その他	11	<b>14</b>	+2	120.5%
調整額	12	<b>12</b>	+0	103.2%
合計	97	<b>110</b>	+13	113.2%

## セグメント別 営業利益構成比

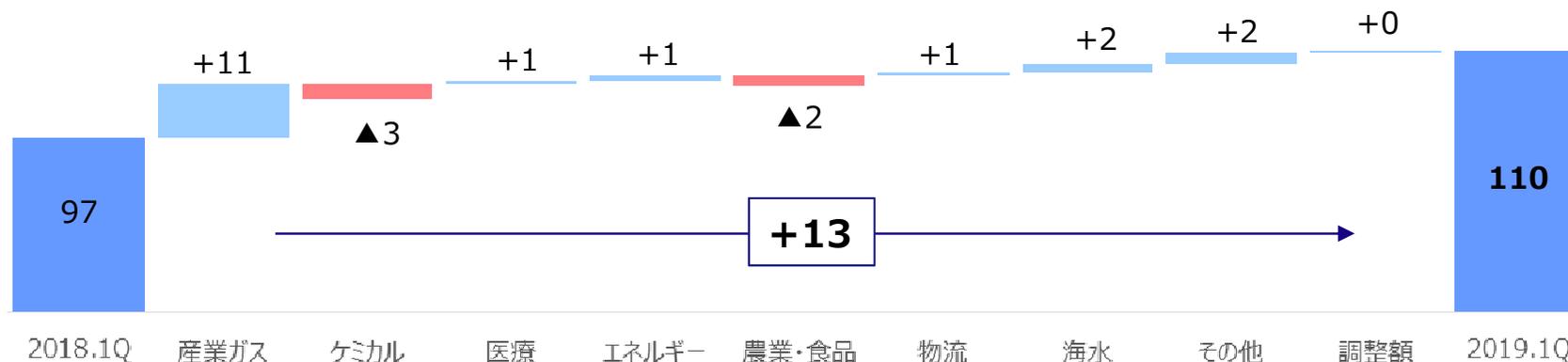


- 産業ガス関連
- 医療関連
- エネルギー関連
- 農業・食品関連
- 物流関連
- 海水関連
- その他
- 調整額

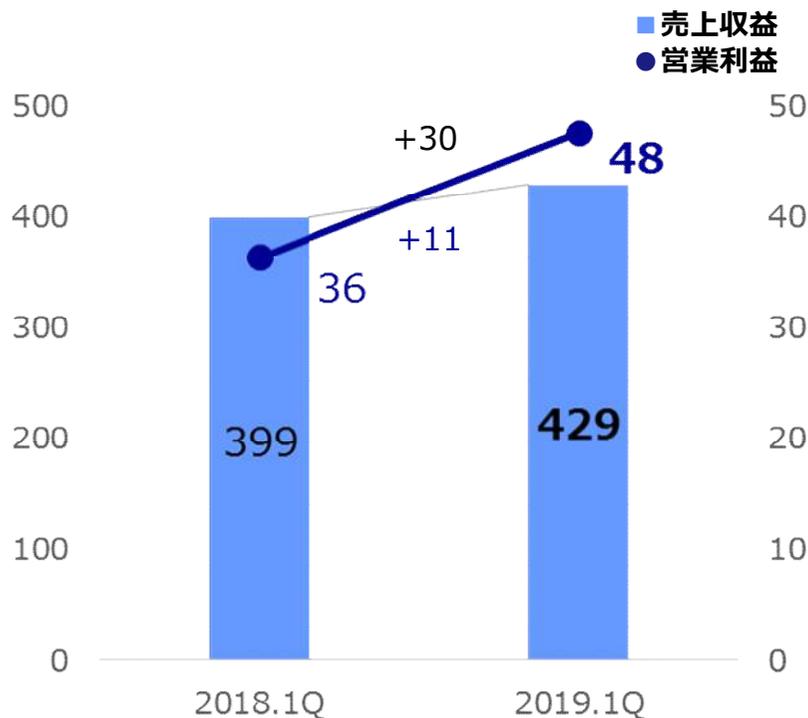
\* 調整額：セグメント間取引消去及び各報告セグメントに配分していない当社本社部門の損益

## セグメント別 営業利益増減

(単位：億円)



## 産業ガス関連事業



### ■ 売上収益 429億円 (前年同期比107.5%)

- ・日本電熱(株)・エレンバリー社の新規連結効果
- ・高炉向けオンサイトガス供給の数量増
- ・炭酸ガス・ドライアイスの拡販と価格改定が進展

### ■ 営業利益 48億円 (前年同期比130.5%)

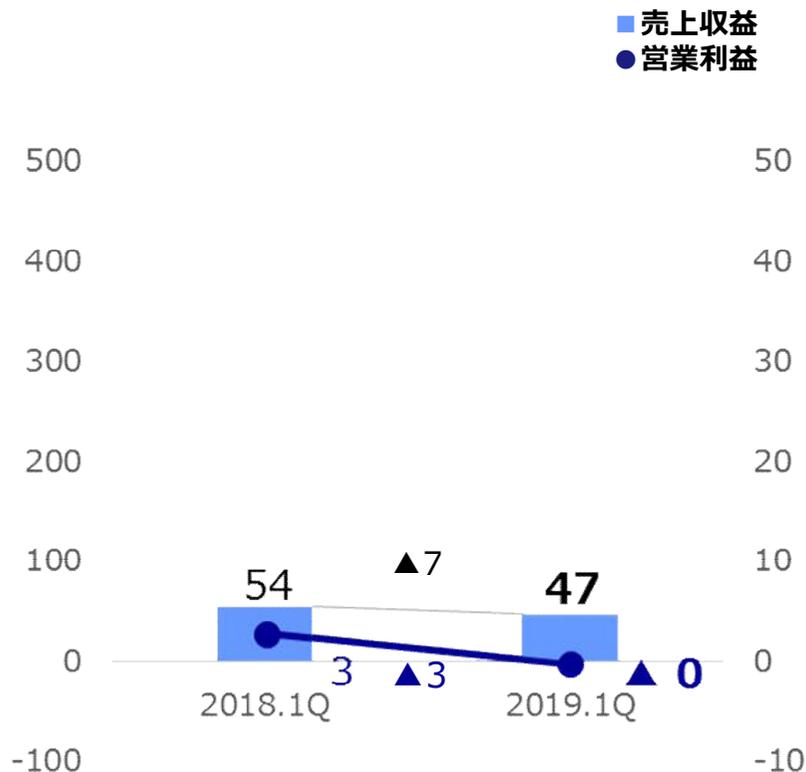
- ・高炉向けオンサイトガス供給の数量増
- ・炭酸ガス・ドライアイスの拡販と価格改定が進展
- ・日本電熱(株)・エレンバリー社の新規連結効果
- ・子会社の土地売却に伴う営業収益を計上

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
ガス	297	<b>305</b>	+8	102.8%
機器・工事	102	<b>124</b>	+22	121.2%
計	399	<b>429</b>	+30	107.5%

## ケミカル関連事業



### ■ 売上収益 47億円 (前年同期比87.3%)

- ・産業用ロボット向け高機能回路製品の販売が減少
- ・川崎化成工業(株)においてナフトキノンの販売が減少
- ・中国の生産工場の操業停止が継続

### ■ 営業利益 ▲0億円

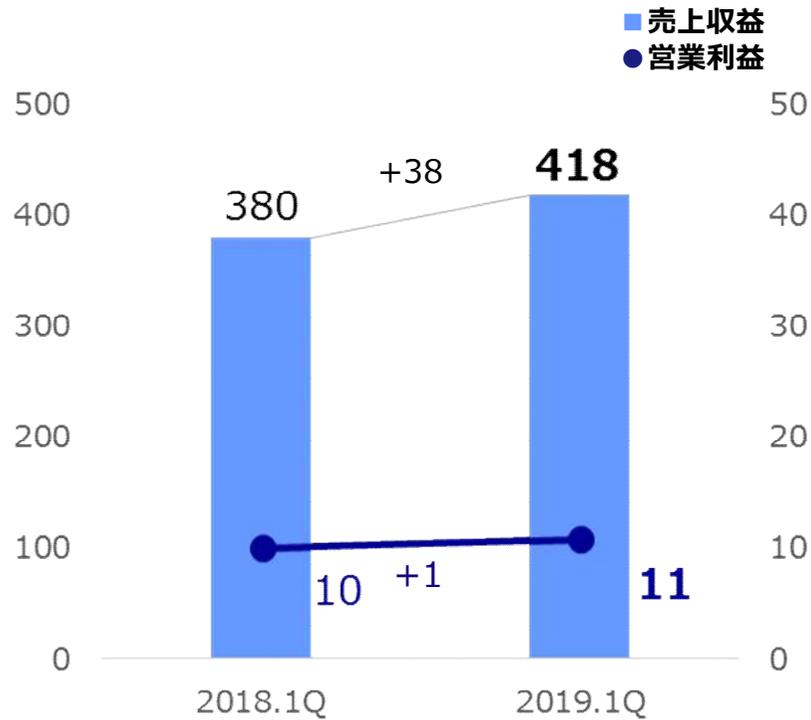
- ・川崎化成工業(株)においてナフトキノンの販売が減少
- ・産業用ロボット向け高機能回路製品の販売が減少

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
機能化学品	23	19	▲4	81.8%
川崎化成工業	31	29	▲3	91.3%
計	54	47	▲7	87.3%

## 医療関連事業



### ■ 売上収益 418億円 (前年同期比110.1%)

- ・医療サービス（SPD）の取引拡大
- ・前年度に実施したM & Aの新規連結効果
- ・医療機器の販売が拡大

### ■ 営業利益 11億円 (前年同期比107.6%)

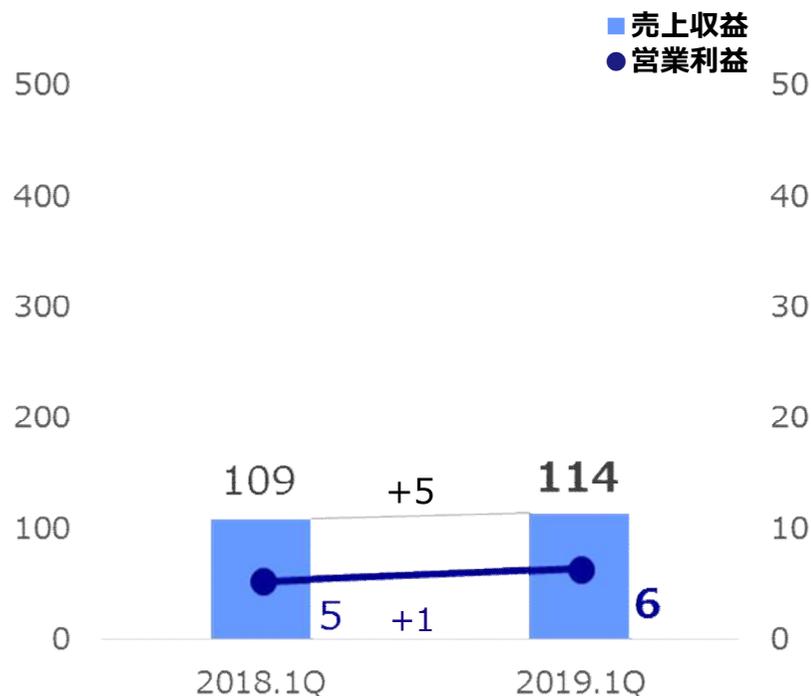
- ・注射針及びデンタルの販売が一部回復
- ・前年度に実施したM & Aの新規連結効果
- ・設備において病院設備工事の案件が減少

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
医療ガス	21	22	+0	101.2%
設備	47	44	▲3	93.6%
医療サービス	183	203	+19	110.6%
医療機器	13	17	+4	133.4%
在宅医療	23	23	▲0	99.5%
衛生材料	58	59	+0	100.6%
その他	33	51	+17	151.2%
計	380	418	+38	110.1%

## エネルギー関連事業



### ■ 売上収益 114億円 (前年同期比104.4%)

- ・民生用 L P ガスの販売数量が増加
- ・エネルギー関連機器の販売が拡大

### ■ 営業利益 6億円 (前年同期比121.3%)

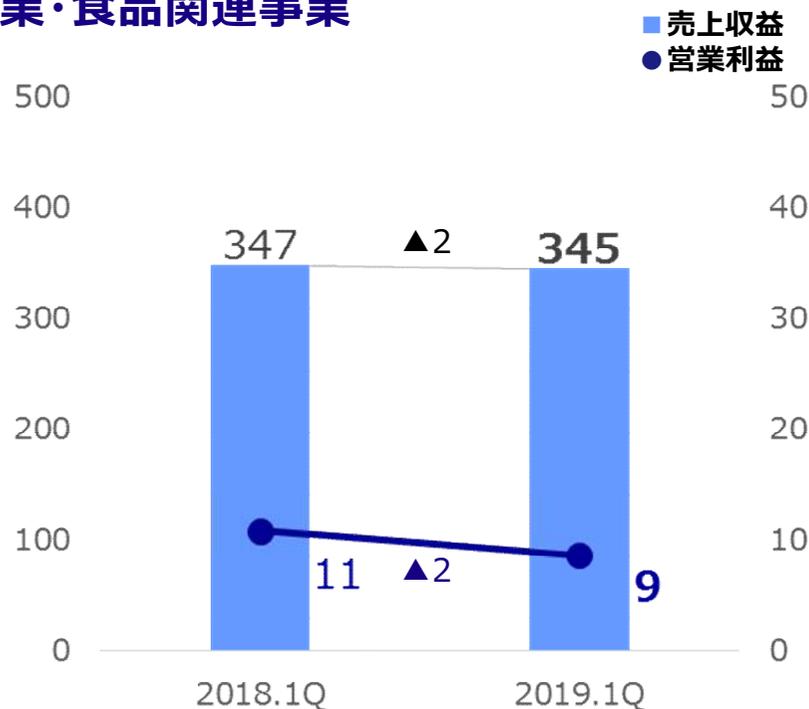
- ・民生用 L P ガスの販売数量が増加

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
L P ガス	106	<b>111</b>	+4	104.1%
天然ガス関連ほか	3	<b>3</b>	+0	116.7%
計	109	<b>114</b>	+5	104.4%

## 農業・食品関連事業



### ■ 売上収益 345億円 (前年同期比99.4%)

- ・青果小売分野の販売が減少
- ・梅雨寒の影響により飲料の受託が減少
- ・スイーツの販売が減少
- ・前年度に実施したM & Aの新規連結効果

### ■ 営業利益 9億円 (前年同期比79.7%)

- ・飲料においてエネルギーコストや人件費が増加
- ・農産分野において野菜の相場安が影響
- ・スイーツの販売が減少

## ■ サブセグメント別 売上収益

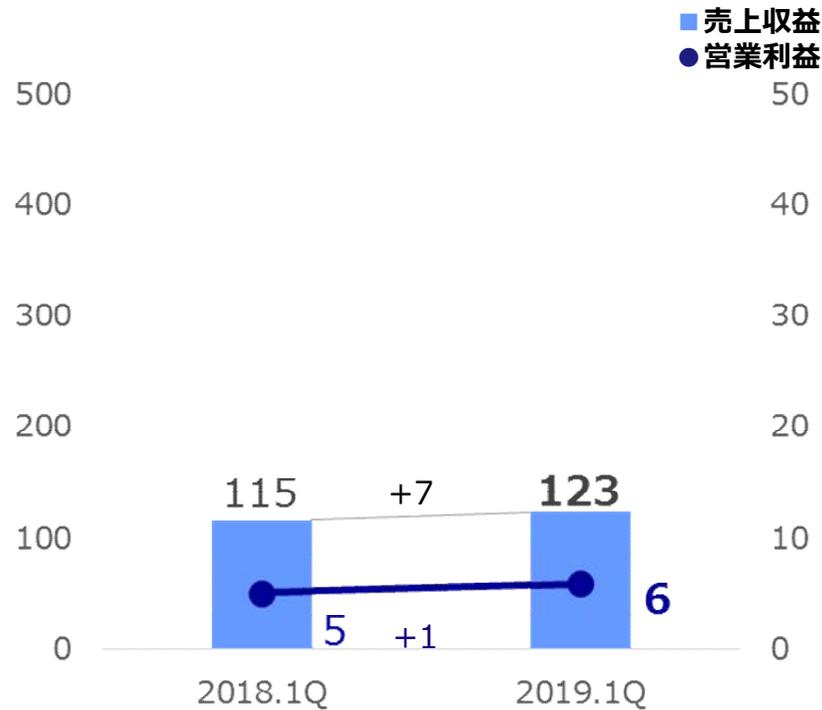
(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
農産・加工※1	129	<b>134</b>	+5	104.1%
飲料	137	<b>135</b>	▲2	98.3%
その他※2	82	<b>77</b>	▲5	93.8%
計	347	<b>345</b>	▲2	99.4%

※1 従来「食品ソリューション」に区分していたハムデリカ、スイーツは「農産・加工」に含めています。

※2 「その他」は従来「農産」に区分していた青果小売・農機具の製造・販売で構成されます。

## 物流関連事業



### ■ 売上収益 123億円 (前年同期比106.4%)

- ・ 運送において荷扱量が増加
- ・ 3 P Lにおいて受託量が増加
- ・ 車体の製作が増加

### ■ 営業利益 6億円 (前年同期比116.5%)

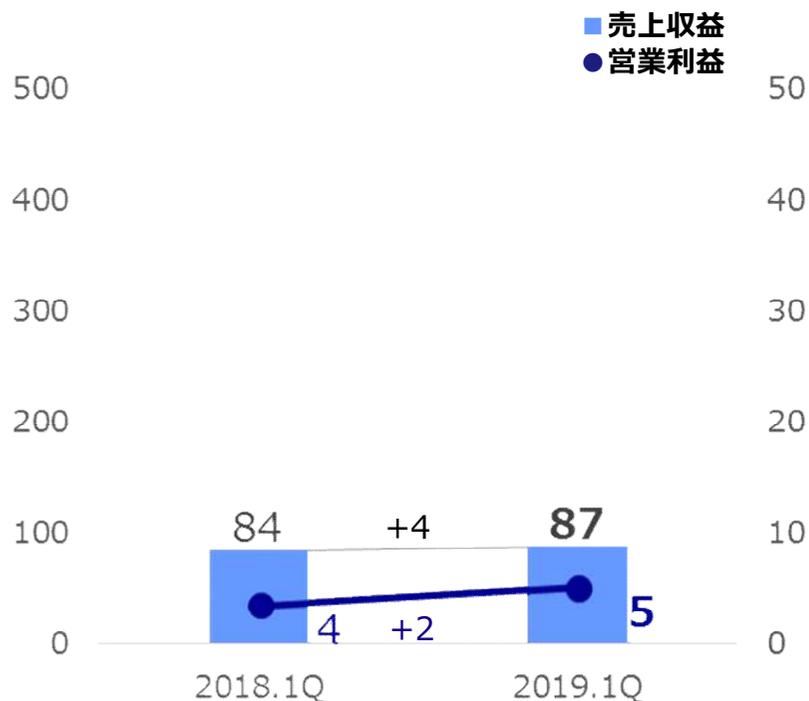
- ・ 運送において荷扱量が増加
- ・ 3 P Lにおいて料金適正化が進展
- ・ 人件費が上昇

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
運 送	50	<b>53</b>	+3	107.0%
3 P L	53	<b>56</b>	+3	106.0%
車 体	13	<b>14</b>	+1	106.0%
計	115	<b>123</b>	+7	106.4%

## 海水関連事業



### ■ 売上収益 87億円 (前年同期比104.6%)

- ・日本海水において水処理設備工事が増加
- ・タテホ化学において電磁鋼板用マグネシアの販売が回復

### ■ 営業利益 5億円 (前年同期比144.2%)

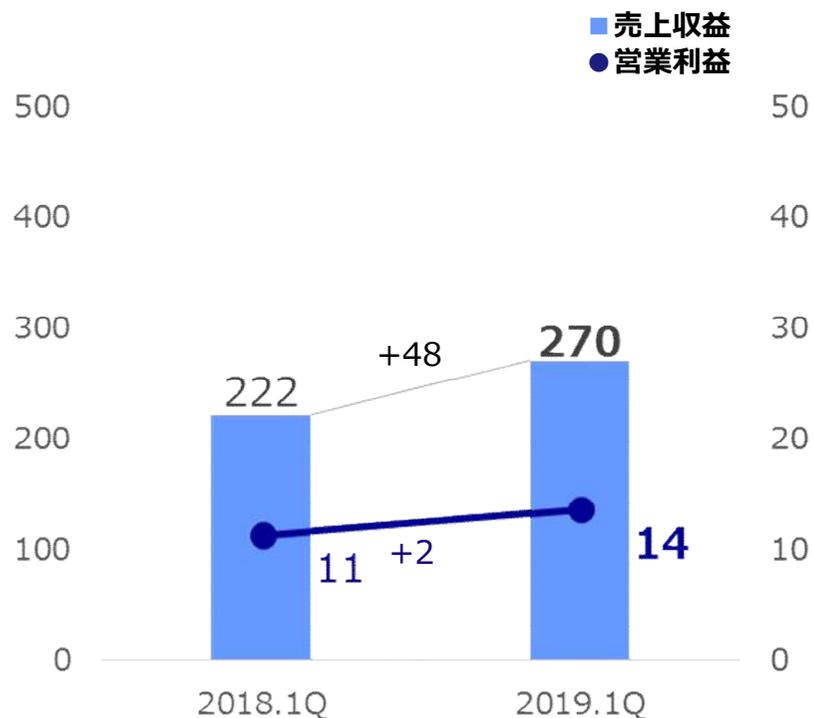
- ・タテホ化学において電磁鋼板用マグネシアの販売が回復
- ・タテホ化学においてヒーター用マグネシアの収益改善が進展

## ■ サブセグメント別 売上収益

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
日本海水	60	<b>63</b>	+3	105.8%
タテホ化学	24	<b>24</b>	+0	101.8%
計	84	<b>87</b>	+4	104.6%

## その他の事業



### ■ 売上収益 270億円（前年同期比121.8%）

・海外エンジニアリングにおいて前年度に実施したM & Aの新規連結効果

### ■ 営業利益 14億円（前年同期比120.5%）

・海外エンジニアリングにおいて前年度に実施したM & Aの新規連結効果

## ■ サブセグメント別 売上収益

（単位：億円）

	2018.1Q	2019.1Q	増減	前年同期比
ゾル	55	55	▲0	99.7%
情報電子材料	98	98	▲0	99.6%
海外エンジニアリング	7	34	+27	387.6%
その他	62	83	+21	134.7%
計	222	270	+48	121.8%

(単位：億円)

	2019年3月末	2019年6月末	増減	
			金額	率
流動資産	3,140	<b>2,978</b>	▲161	94.9%
非流動資産	4,720	<b>4,839</b>	+119	102.5%
資産合計	7,859	<b>7,817</b>	▲42	99.5%
流動負債	2,684	<b>2,588</b>	▲95	96.5%
非流動負債	2,226	<b>2,257</b>	+31	101.4%
負債合計	4,909	<b>4,845</b>	▲64	98.7%
資本合計	2,950	<b>2,972</b>	+22	100.8%
負債・資本合計	7,859	<b>7,817</b>	▲42	99.5%
親会社の所有者に 帰属する持分	2,781	<b>2,803</b>		
有利子負債	2,769	<b>2,813</b>		
ネットD/Eレシオ	0.88	<b>0.88</b>		

(単位：億円)

	2018.1Q	2019.1Q	増減
営業キャッシュ・フロー (①)	83	<b>80</b>	▲3
投資キャッシュ・フロー (②)	▲158	<b>▲49</b>	+109
財務キャッシュ・フロー (③)	80	<b>▲30</b>	▲110
キャッシュ・フロー合計 (①+②+③)	6	<b>2</b>	▲3
現金及び現金同等物の四半期末残高	238	<b>326</b>	+87
フリーキャッシュ・フロー	▲75	<b>+32</b>	+106

# 2019年度 通期連結業績予想



(単位：億円)

	2018年度 (IFRS) ※1	2019年度予想 (IFRS)	増減	
			金額	前年比
売上収益	7,423	<b>8,300</b>	+877	111.8%
営業利益	428	<b>480</b>	+52	112.2%
税引前利益	421	<b>470</b>	+49	111.6%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	288	<b>300</b>	+12	104.1%
有利子負債	2,769	<b>2,930</b>	+161	105.8%
親会社の所有者に帰属する持分	2,781	<b>3,071</b>	+290	110.4%
資産合計	7,859	<b>8,344</b>	+485	106.2%
営業利益率	5.8%	<b>5.8%</b>		
ROE ※1	10.6%	<b>10.3%</b>		
基本的 1 株当たり当期利益	147.33円	<b>153.25円</b>		
親会社所有者帰属持分比率	35.4%	<b>36.8%</b>		
ネットD/Eレシオ ※2	0.88	<b>0.88</b>		

※1 「親会社の所有者に帰属する当期利益」 ÷ 「親会社の所有者に帰属する持分」

※2 「ネット有利子負債」 ÷ 「親会社の所有者に帰属する持分」

# 2019年度 セグメント別 売上収益・営業利益予想

		2018年度 (IFRS)	2019年度予想 (IFRS)			増 減	
			通期	上期	下期	金 額	前年比
産業ガス関連	売上収益	1,741	<b>2,020</b>	980	1,040	+279	116.0%
	営業利益	167	<b>180</b>	78	102	+13	107.6%
ケミカル関連	売上収益	229	<b>320</b>	158	162	+91	139.6%
	営業利益	5	<b>7</b>	4	3	+2	128.2%
医療関連	売上収益	1,742	<b>1,810</b>	820	990	+68	103.9%
	営業利益	104	<b>110</b>	36	74	+6	106.2%
エネルギー関連	売上収益	527	<b>570</b>	210	360	+43	108.1%
	営業利益	39	<b>40</b>	7	33	+1	103.2%
農業・食品関連	売上収益	1,364	<b>1,450</b>	735	715	+86	106.3%
	営業利益	42	<b>45</b>	27	18	+3	106.8%
物流関連	売上収益	479	<b>520</b>	250	270	+41	108.5%
	営業利益	22	<b>22</b>	11	11	▲0	99.2%
海水関連	売上収益	402	<b>410</b>	180	230	+8	101.9%
	営業利益	24	<b>26</b>	8	18	+2	110.2%
その他 (ゾル・情報電子・その他)	売上収益	937	<b>1,200</b>	567	633	+263	128.1%
	営業利益	34	<b>60</b>	27	33	+26	176.7%
(調整額)	営業利益	▲9	<b>▲10</b>	12	▲22	▲1	-
合 計	売上収益	7,423	<b>8,300</b>	3,900	4,400	+877	111.8%
	営業利益	428	<b>480</b>	210	270	+52	112.2%

※2019年度より海水カンパニーを新設したことに伴い、新たに海水セグメントを追加しています。

※2018年度の数値は、IFRSへの移行に加え、社内管理会計制度の見直しに伴う影響（調整額の一部を各セグメントに配分）も含めて算定しています。

---

---

# 補 足 資 料

---

---

※2019年5月14日付の決算説明資料において、IFRS組換後の2018年度実績を比較参考値としてお示しましたが、その後の会計監査の結果、確定値としては以下の通りです。

(単位：億円)

比較参考値	2018年度
売上収益	7,416
営業利益	427
税引前利益	422
親会社の所有者に帰属する当期利益	283
資産合計	7,910
負債合計	4,882
資本合計	3,029

確定値	2018年度
売上収益	7,423
営業利益	428
税引前利益	421
親会社の所有者に帰属する当期利益	288
資産合計	7,859
負債合計	4,909
資本合計	2,950

		日本基準	IFRS	増減	増減内訳				その他 ※
					IFRS関連				
					のれん	特別損益	非継続事業	その他	
産業ガス関連	売上	400	399	▲1				▲1	
	利益	34	36	+3	+1	▲1		+3	
ケミカル関連	売上	186	54	▲132			▲57	▲75	
	利益	7	3	▲4	+0	▲0	▲4	▲0	
医療関連	売上	386	380	▲6				▲6	
	利益	9	10	+1	+2	▲1		▲1	
エネルギー関連	売上	109	109	▲0				▲0	
	利益	5	5	+0	+0	+0		▲0	
農業・食品関連	売上	348	347	▲1				▲1	
	利益	11	11	▲1	+2	▲0		▲0	▲2
物流関連	売上	115	115	▲0				▲0	
	利益	6	5	▲1	+0	▲0		▲0	▲1
海水関連	売上	84	84	▲0				▲0	
	利益	6	4	▲3	+0	▲0		▲1	▲2
その他 (ゾル・情報電子・その他)	売上	230	222	▲9			▲9	+0	
	利益	15	11	▲4	+1	▲0	+1	▲1	▲4
(調整額)	利益	0	12	+12		+0		+2	+9
合計	売上	1,858	1,710	▲148			▲66	▲82	
	利益	94	97	+3	+6	▲2	▲3	+2	

※その他：社内管理会計制度の見直しに伴い、これまで調整額に区分していた費用の一部を各セグメントに配分した影響

(単位：億円)

	2018 1Q	2019 1Q	増減	
	金額	金額	金額	前年同期比
酸素	72	<b>79</b>	+7	109.4%
窒素	74	<b>77</b>	+3	104.5%
アルゴン	35	<b>33</b>	▲2	94.3%
炭酸ガス	47	<b>50</b>	+3	105.6%
水素	13	<b>13</b>	▲0	96.4%
ヘリウム	6	<b>7</b>	+1	113.2%
その他ガス	50	<b>47</b>	▲3	94.3%
産業ガス 計	297	<b>305</b>	+8	102.8%
LPガス	62	<b>65</b>	+3	105.3%
灯油	18	<b>18</b>	+1	103.0%

(単位：億円)

		2018.1Q	2019.1Q	前年同期比
北海道エア・ウォーター（連結）	地域事業会社	131	<b>135</b>	103.6%
エア・ウォーター炭酸	産業ガス	33	<b>35</b>	105.6%
エア・ウォーター防災（連結）	医療（病院設備工事ほか）	44	<b>42</b>	95.2%
エア・ウォーター・メディエイチ	医療（SPD・滅菌）	98	<b>103</b>	105.0%
春雪さぶーる（連結）	農業・食品（冷食・ハムデリカ）	75	<b>71</b>	94.5%
ゴールドパック	農業・食品（飲料）	134	<b>131</b>	97.8%
九州屋	農業・食品（青果販売）	68	<b>64</b>	93.4%