

2018年度第2四半期決算

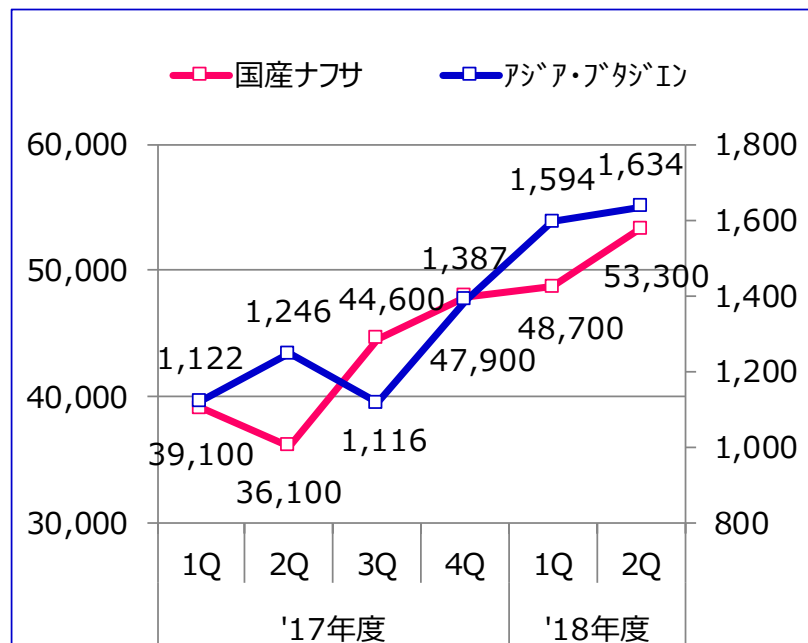
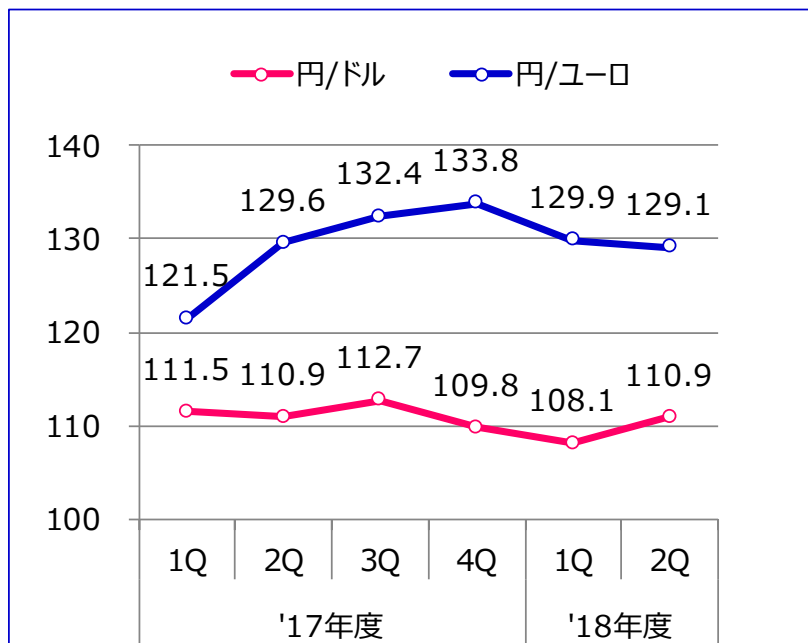
(2018/4~2018/9)

ZEON

日本ゼオン株式会社

2018年10月31日

| (通期平均) | 2018 第2四半期 | 2017 第2四半期 | 増減 | 増減率 |
|------------------|---------------|---------------|--------|-------|
| 円/ドル | 109.5 | 111.2 | -1.7 | -2 % |
| 円/ユーロ | 129.5 | 125.6 | 3.9 | 3 % |
| 原油 (\$/bbl) | 75 | 51 | 24 | 46 % |
| 国産ナフサ (円/kl) | 51,000 | 37,600 | 13,400 | 36 % |
| アジア・ブタジイン (\$/t) | 1,614 | 1,184 | 430 | 36 % |
| イソブレン (\$/t) | 1,540 | 1,079 | 461 | 43 % |
| 天然ゴム (\$/t) | 1,364 | 1,535 | -172 | -11 % |



(四半期平均)

事業概況

■ エラストマー素材

・ ゴム事業

国内販売は堅調に推移し、海外子会社も米国を中心に好調であったが、天然ゴムの市場価格低迷の影響から、輸出販売は前年同期を下回った。海外における手袋向け販売が一時低調。

・ ラテックス事業

・ 化成品事業

国内販売・輸出・海外子会社とも堅調に推移したが、原料価格上昇の影響を受け、営業利益は前年同期を下回った。

■ 高機能材料

・ 高機能ケミカル事業

化学品は合成香料の販売が堅調。電池材料は順調に拡大が進んだ。

・ 高機能樹脂事業

COP樹脂は光学用途の販売が堅調に推移。

光学フィルムはテレビ向け、モバイル向けともに顧客の在庫調整影響を受けた。

トピックス

4月：川崎工場における特殊架橋タイプ水素化ニトリルゴムの乾燥能力増強を決定。
(2019年9月完工予定)

8月：タイにアクリルゴムの製造・販売を行う子会社を設立し、新工場建設を決定。

10月：富山県高岡市における光学フィルムの原反製造ライン生産能力増強を決定。
(2019年10月稼働開始予定)

10月：福井県敦賀市において光学フィルムの大型TV向け位相差フィルム製造ライン新規増設を決定。
(2020年4月量産開始予定)

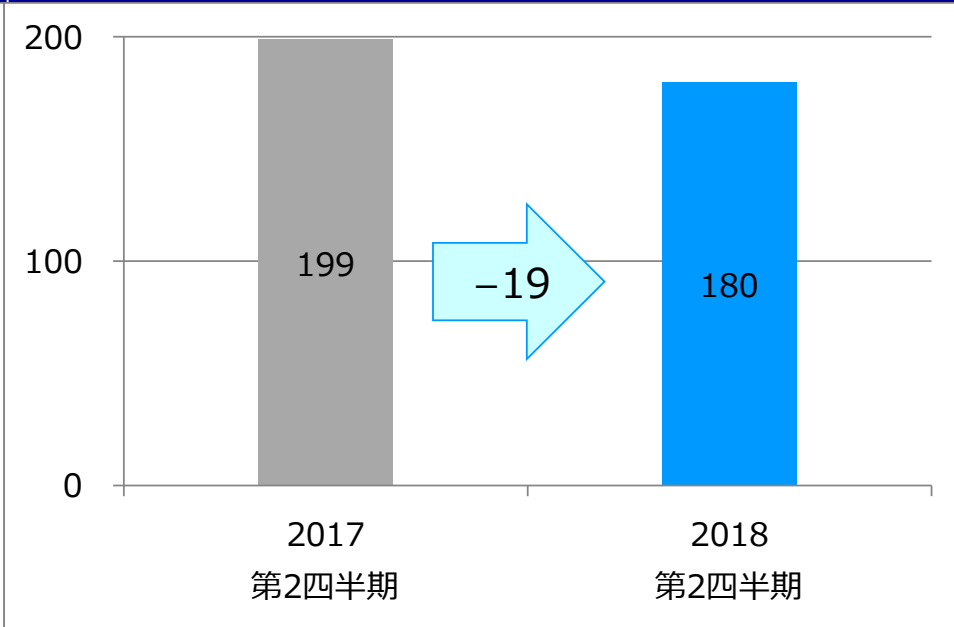
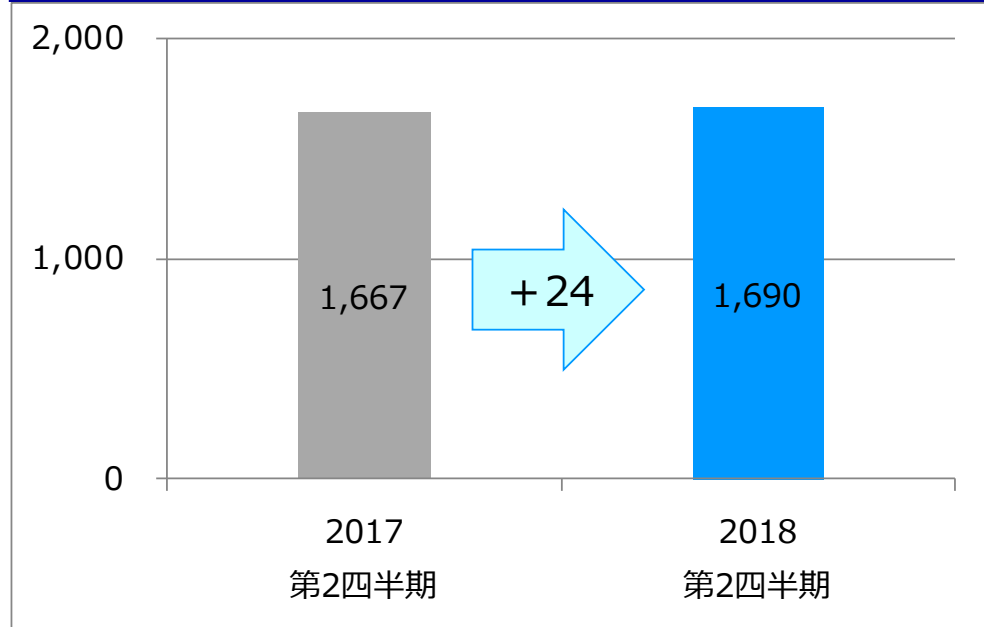
| | 2018 第2四半期 | 2017 第2四半期 | 増減 | 増減率 |
|-------|---------------|---------------|-----|-------|
| 売上高 | 1,690 | 1,667 | 24 | 1 % |
| 営業利益 | 180 | 199 | -19 | -10 % |
| 営業外収支 | 23 | 18 | 5 | 31 % |
| 経常利益 | 203 | 217 | -14 | -6 % |
| 特別収支 | -2 | -7 | 5 | - % |
| 税前利益 | 200 | 210 | -9 | -4 % |
| 当期純利益 | 145 | 143 | 2 | 1 % |

前年同期比

売上高： 24億円増収 営業利益： 19億円減益

- ◆エラストマー素材：増収・減益
原料価格の上昇により増収するも、海外市況は反応遅れ。
- ◆高機能材料：減収・増益
高機能ケミカルの売上高が堅調に推移。
高機能部材で顧客の在庫調整が影響。

売上高 (単位：億円) 営業利益 (単位：億円)



<売上高>

| | |
|----------|------|
| エラストマー素材 | + 18 |
| 高機能材料 | - 7 |
| その他・消去 | + 13 |

<営業利益>

| | |
|----------|------|
| エラストマー素材 | - 18 |
| 高機能材料 | + 6 |
| その他・消去 | - 6 |

| | 2018 第2四半期 | 2017 第2四半期 | 増減 | 増減率 |
|-----------|---------------|---------------|---------|-------|
| 販売数量（千トン） | 308 | 303 | 5 | 2 % |
| ゴム | 175 | 177 | -2 | -1 % |
| ラテックス | 61 | 65 | -4 | -6 % |
| 化成品 | 72 | 62 | 11 | 17 % |
| 売上高 | 1,002 | 984 | 18 | 2 % |
| ゴム | 704 | 695 | 9 | 1 % |
| ラテックス | 95 | 100 | -5 | -5 % |
| 化成品 | 194 | 178 | 16 | 9 % |
| その他・消去 | 10 | 12 | -2 | -19 % |
| 営業利益 | 95 | 114 | -18 | -16 % |
| 営業利益率 | 9.5% | 11.6% | -2.0 pt | |

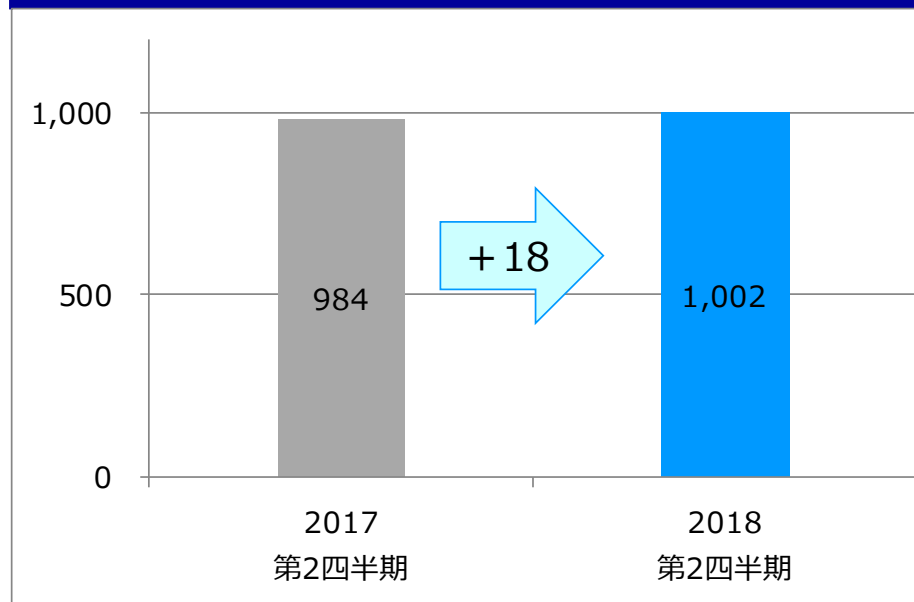
◆エラストマー素材：増収・減益

販売価格の上昇によりゴム事業・化成品事業で増収。
化成品事業は海外市況が低迷するも値上げが浸透。

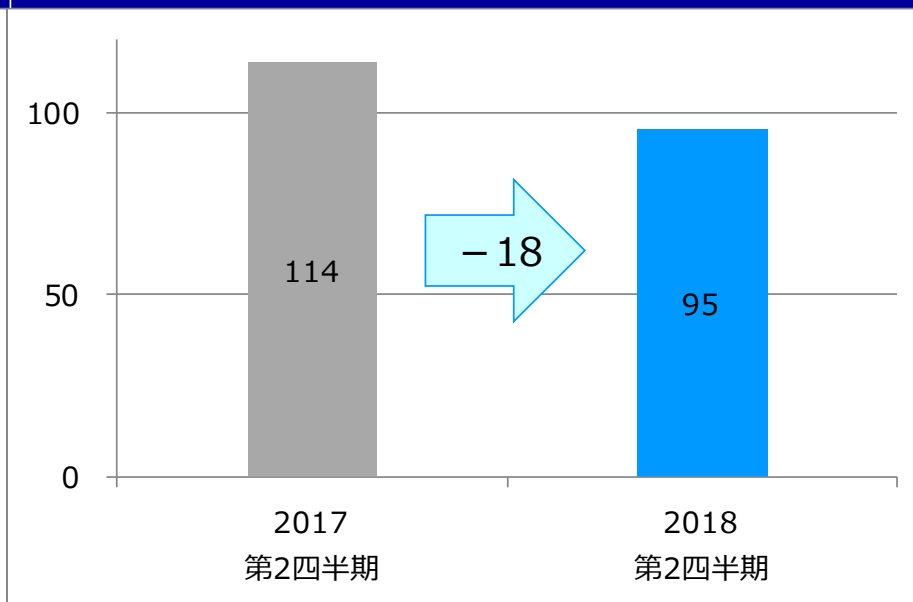
◆ゴム販売数量増減率 -1%の内訳

汎用 -2% → 輸出販売低調
特殊 +2% → 国内販売堅調

売上高 (単位：億円)



営業利益 (単位：億円)



<売上高>

| | | |
|--------|------|-------------------|
| ゴム | + 9 | : 販売価格上昇、海外子会社堅調 |
| ラテックス | - 5 | : 顧客定検、工場定検に伴う出荷減 |
| 化成品 | + 16 | : 原料価格上昇分を価格転嫁 |
| その他・消去 | - 2 | |

<営業利益 前年同期比較>

| | | |
|------|------|---------------------------|
| 数量差 | + 10 | : 化成品数量増 |
| 価格差 | + 14 | : 販売価格上昇、化成品値上浸透 |
| 為替差 | - 2 | : \$111.2/円 → \$109.5/円 |
| 原価差 | - 33 | : 原料価格上昇 |
| 販管費差 | - 7 | : ゴム定検在庫保管料、化成品数量増に伴う運賃増加 |

| | 2018 第2四半期 | 2017 第2四半期 | 増減 | 増減率 |
|---------|---------------|---------------|--------|------|
| 売上高 | 424 | 431 | -7 | -2 % |
| 高機能ケミカル | 134 | 113 | 21 | 19 % |
| 高機能樹脂 | 264 | 290 | -26 | -9 % |
| メディカル他 | 26 | 28 | -2 | -7 % |
| 営業利益 | 87 | 82 | 6 | 7 % |
| 営業利益率 | 20.6% | 19.0% | 1.6 pt | |

◆高機能材料：減収・増益
 合成香料、電池材料が好調。
 光学フィルムは顧客の在庫調整等で低調。後半は回復基調。

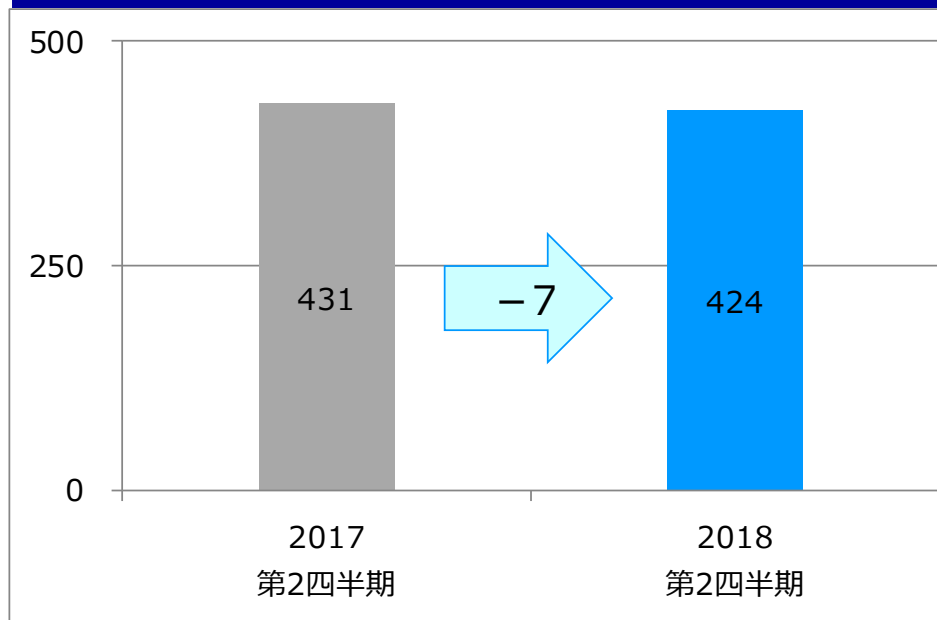
◆高機能ケミカル部門の売上増減率 +19%の内訳
 化学品 +14%、電子材料 -5%、電池材料 +36%、トナー +12%

◆高機能樹脂部門の売上増減率 -9%の内訳
 COP樹脂 +3%、光学フィルム -12%

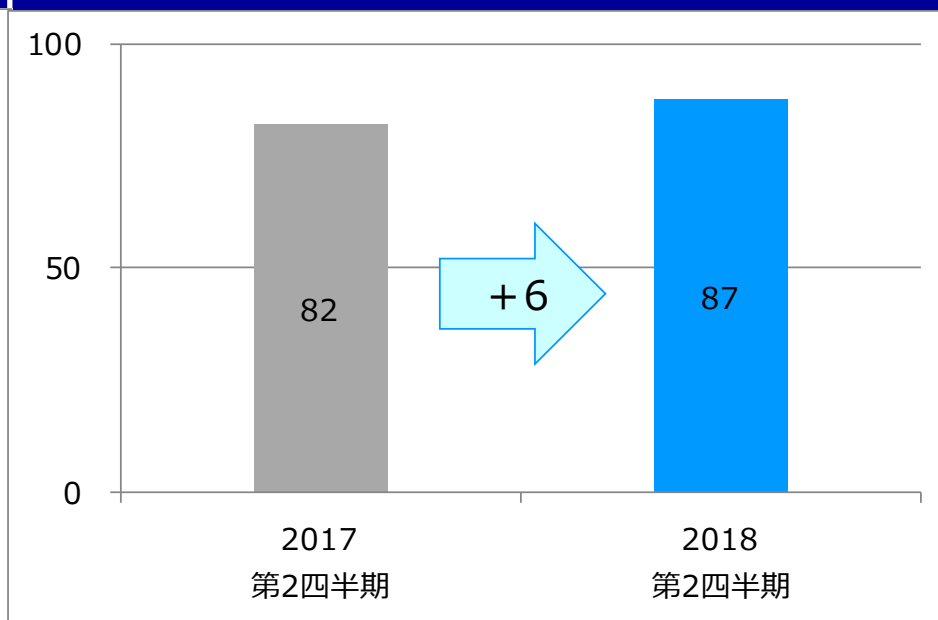
◆光学フィルム販売数量 -3%

◆中小型向け光学フィルム比率（売上高） 2017年Q2 28%→2018年Q2 23%

売上高 (単位：億円)



営業利益 (単位：億円)



<売上高>

| | | |
|---------|-----|----------------|
| 高機能ケミカル | +21 | : 化学品、電池材料が堅調 |
| 高機能樹脂 | -26 | : 光学フィルム顧客在庫調整 |
| メディカル他 | -2 | |

<営業利益 前年同期比較>

| | | |
|------|-----|-------------------------|
| 数量差 | +20 | : 化学品、電池材料数量増 |
| 価格差 | -6 | : 電池材料構成差 |
| 為替差 | -1 | : \$111.2/円 → \$109.5/円 |
| 原価差 | -3 | : 原料価格上昇 |
| 販管費差 | -4 | : 電池材料数量増による運賃増 |

| | 2018 第2四半期 | 2017 第2四半期 | 増減 | 増減率 |
|-------|---------------|---------------|---------|-------|
| 売上高 | 276 | 262 | 14 | 5 % |
| 営業利益 | 13 | 16 | -4 | -22 % |
| 営業利益率 | 4.6% | 6.2% | -1.6 pt | |

◆その他 : 増収・減益

RIM、商社部門での販売が堅調に推移。

| 資産 | | | | 負債・純資産 | | | |
|--------|-------|-------|-----|------------|-------|-------|-------|
| | 18/9末 | 18/3末 | 増 減 | | 18/9末 | 18/3末 | 増 減 |
| 流動資産 | 2,266 | 2,249 | 18 | 流動負債 | 1,306 | 1,393 | -86 |
| 現預金 | 357 | 417 | -59 | 買入債務 | 872 | 840 | 32 |
| 売掛債権 | 816 | 793 | 22 | 短期有利子負債 | 148 | 266 | -118 |
| 未収入金 | 369 | 362 | 7 | その他 | 286 | 287 | -1 |
| 棚卸資産 | 682 | 639 | 43 | 固定負債 | 409 | 413 | -4 |
| その他 | 43 | 37 | 6 | 長期有利子負債 | 120 | 120 | 0 |
| 固定資産 | 2,125 | 2,157 | -31 | その他 | 289 | 293 | -4 |
| 有形固定資産 | 1,107 | 1,156 | -48 | 純資産 | 2,676 | 2,599 | 76 |
| 無形固定資産 | 31 | 34 | -3 | 自己資本 | 2,647 | 2,572 | 75 |
| 投資有価証券 | 894 | 874 | 21 | その他 | 29 | 28 | 1 |
| その他 | 93 | 94 | -1 | 負債・純資産合計 | 4,392 | 4,405 | -14 |
| 資産合計 | 4,392 | 4,405 | -14 | | | | |
| 資本的支出 | 47 | | | 有利子負債 | 268 | 386 | -118 |
| 減価償却費 | -91 | | | 自己資本比率 (%) | 60.3 | 58.4 | 1.9 |
| その他影響 | -7 | | | D/Eレシオ | 0.10 | 0.15 | -0.05 |
| 固定資産増減 | -51 | | | | | | |

◆キャッシュ・フロー

| | 18Q2 | 17Q2 |
|------------------|------|------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 197 | 264 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -73 | -68 |
| フリー・キャッシュ・フロー | 124 | 196 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | -188 | -49 |
| キャッシュ・フロー | -65 | 146 |

◆社債の償還100億円を実施。
有利子負債減少に伴い、自己資本比率、
D/Eレシオが改善。

| | 2018 | 2017 | 増減 | 増減率 |
|-----------|--------|--------|---------|-------|
| 売上高 | 3,200 | 3,327 | -127 | -4 % |
| イラストマ-素材 | 1,840 | 1,946 | -106 | -5 % |
| 高機能材料 | 850 | 865 | -15 | -2 % |
| その他 | 530 | 539 | -9 | -2 % |
| 消去 | -20 | -23 | 3 | |
| 営業利益 | 320 | 389 | -69 | -18 % |
| 営業利益率 | 10.0% | 11.7% | -1.7 pt | |
| イラストマ-素材 | 170 | 222 | -52 | -23 % |
| 高機能材料 | 160 | 167 | -7 | -4 % |
| その他 | -10 | -0 | -10 | - % |
| 営業外収支 | 20 | 20 | -0 | |
| 経常利益 | 340 | 409 | -69 | -17 % |
| 当期純利益 | 240 | 131 | 109 | 84 % |
| 配当金(円/1株) | 19.00 | 17.00 | 2.00 | 12 % |
| 円/ドル | 100.0 | 111.2 | -11.2 | -10 % |
| 円/ユーロ | 130.0 | 129.3 | 0.7 | 1 % |
| 国産ナフサ | 44,000 | 41,800 | 2,200 | 5 % |
| アジア・ブタジイン | 1,200 | 1,218 | -18 | -1 % |

(円/kl)
(ドル/t)

4月27日に公表しました業績予想の見直しは行っておりません。

本資料に掲載されている当社の計画、見直しなどは現在入手可能な情報に基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。実際の業績等は様々な要因により、大きく異なる結果となる場合があります。

| | |
|-----------------|--------------------|
| 2018年度 第3四半期 | 2019年1月31日（木） 発表予定 |
|-----------------|--------------------|

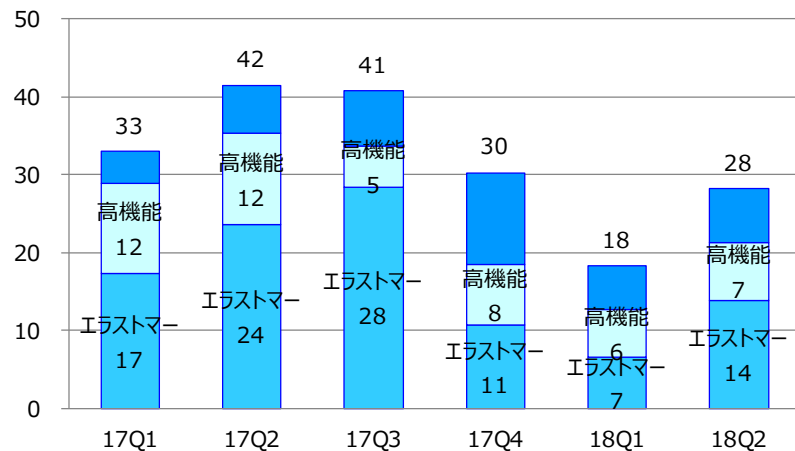
※上記の予定は、都合により予告なく変更する場合がございます

以下、資料

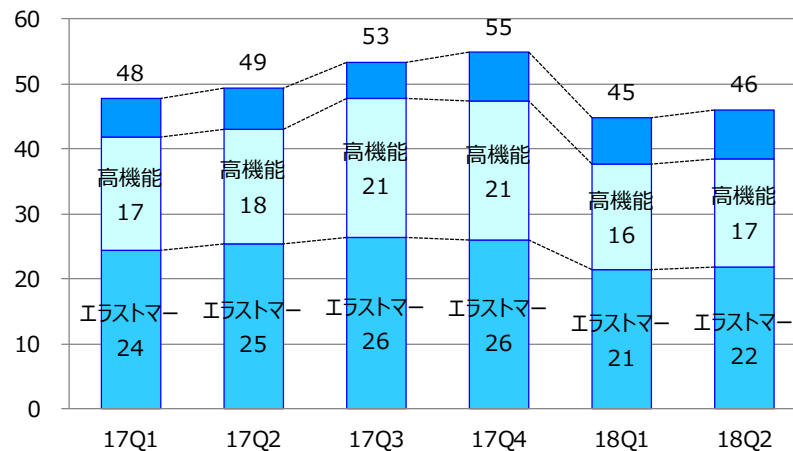
参考資料：四半期損益推移 千トン、億円

| | 2017 | | | | 2018 | | 1Q→2Q | |
|------------|------|-----|-----|-----|------|-----|-------|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 増減 | 増減率 |
| 販売数量 (千トン) | 149 | 154 | 156 | 162 | 159 | 149 | -10 | -6% |
| ゴム | 84 | 92 | 90 | 93 | 91 | 84 | -7 | -7% |
| ラテックス | 33 | 32 | 32 | 33 | 31 | 29 | -2 | -6% |
| 化成品 | 32 | 30 | 34 | 36 | 37 | 35 | -2 | -5% |
| 売上高 | 828 | 839 | 843 | 817 | 837 | 854 | 17 | 2% |
| エラストマー素材 | 492 | 492 | 476 | 486 | 509 | 493 | -16 | -3% |
| ゴム | 345 | 350 | 347 | 339 | 363 | 340 | -23 | -6% |
| ラテックス | 52 | 48 | 45 | 47 | 44 | 51 | 7 | 15% |
| 化成品 | 88 | 89 | 77 | 93 | 98 | 96 | -2 | -2% |
| その他・消去 | 6 | 6 | 7 | 7 | 4 | 6 | 2 | 61% |
| 高機能材料 | 212 | 219 | 231 | 203 | 195 | 229 | 34 | 17% |
| 高機能ケミカル | 55 | 58 | 66 | 64 | 66 | 68 | 3 | 4% |
| 高機能樹脂 | 144 | 146 | 150 | 124 | 116 | 148 | 33 | 29% |
| メディカル他 | 13 | 15 | 14 | 14 | 14 | 12 | -2 | -13% |
| その他・消去 | 124 | 128 | 137 | 128 | 132 | 132 | -0 | 0% |
| 営業利益 | 97 | 102 | 108 | 82 | 85 | 95 | 11 | 13% |
| 営業利益率 | 12% | 12% | 13% | 10% | 10% | 11% | 1 pt | |
| エラストマー素材 | 54 | 60 | 52 | 55 | 51 | 44 | -7 | -14% |
| 高機能材料 | 41 | 41 | 52 | 33 | 34 | 53 | 20 | 57% |
| その他 | 1 | 2 | 3 | -7 | -1 | -2 | -2 | - |

資本的支出 推移 (単位：億円)



減価償却費 推移(単位：億円)



研究開発費 推移(単位：億円)

