



平成26年3月期 決算説明会

東ソー株式会社
平成26年5月14日

説明項目

- I . トピックス
- II . 2013年度業績
 - * 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

- | | |
|---------|--|
| 14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 |
| 14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) |
| 14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 |
| 14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. 2013年度業績

連結対象会社

(単位:社)

| | 12年度 | 13年度 | 増減 | 内訳 |
|--------|------|------|-----|--|
| 連結子会社 | 95 | 96 | 1 | 新規 2 ｸ:泰賀(上海)貿易有限公司 エ:オルガノエコテクノ(株) 減少 △ 1 機:新日本石英(株) |
| 持分法会社 | 18 | 16 | △ 2 | 減少 △ 2 石:(株)トーエイ 他:HOLLAND SWEETENER COMPANY V.O.F |
| 連結対象会社 | 113 | 112 | △ 1 | |

※石:石油化学 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

| 当期業績 | | | |
|-----------------------|--------|--------|-------|
| (単位:億円) | | | |
| | 12年度 | 13年度 | 増減 |
| 売上高 | 6,685 | 7,723 | 1,038 |
| 営業利益 | 245 | 416 | 171 |
| 経常利益 | 336 | 495 | 159 |
| 当期純利益 | 169 | 296 | 127 |
| 為替レート[¥/US\$] | 82.91 | 100.17 | 17.25 |
| [¥/EUR] | 106.78 | 134.22 | 27.44 |
| 12月末為替レート[¥/US\$] | 86.58 | 105.39 | 18.81 |
| [¥/EUR] | 114.71 | 145.05 | 30.34 |
| 国産ナフサ[¥/KL] | 57,475 | 67,275 | 9,800 |
| ベンゼン [\$/t] | 1,256 | 1,281 | 25 |
| PVC [\$/t] | 956 | 997 | 41 |
| VCM [\$/t] | 844 | 869 | 25 |
| 液体苛性 [\$/t] | 446 | 365 | △81 |
| MDI(Monomeric) [\$/t] | 2,510 | 2,379 | △131 |
| MDI(Polymeric) [\$/t] | 2,048 | 1,918 | △130 |

| 主な指標比較 | | | |
|-------------------|--------|--------|------|
| (単位:億円) | | | |
| | 12年度 | 13年度 | 増減 |
| 設備投資額 | 262 | 237 | △25 |
| 減価償却費 | 350 | 318 | △32 |
| 研究開発費 | 122 | 125 | 3 |
| 有利子負債 〈 期末残高 〉 | 3,260 | 2,862 | △398 |
| 金融収支 | △33 | △26 | 7 |
| 自己資本比率[%] | 25.7 | 30.4 | 4.7 |
| 従業員数[人] | 11,268 | 11,421 | 153 |

総売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 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 | 1,317 | 1,534 | 217 | 55 | 162 | 187 |
| 石油化学 | 1,876 | 2,235 | 358 | 106 | 252 | 89 |
| クロル・アルカリ | 2,373 | 2,863 | 490 | 260 | 230 | 257 |
| エンジニアリング | 727 | 686 | △42 | △59 | 17 | 17 |
| その他 | 391 | 406 | 15 | 9 | 6 | 0 |
| 合計 | 6,685 | 7,723 | 1,038 | 371 | 666 | 551 |

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 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 | 317 | 381 | 64 | 21 | 44 | 53 |
| 有機化成品 | 378 | 402 | 24 | △14 | 38 | 43 |
| 高機能材料 | 623 | 751 | 128 | 48 | 81 | 92 |
| 合計 | 1,317 | 1,534 | 217 | 55 | 162 | 187 |

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 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 | 1,241 | 1,511 | 270 | 66 | 204 | 66 |
| ポリマー | 636 | 724 | 88 | 40 | 48 | 23 |
| 合計 | 1,876 | 2,235 | 358 | 106 | 252 | 89 |

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 増減 | 増減要因 | | 為替の影響 |
|--------|-------|-------|-----|------|-----|-------|
| | 金額 | 金額 | | 数量差 | 価格差 | |
| 化学品 | 1,273 | 1,516 | 243 | 107 | 136 | 118 |
| ウレタン原料 | 1,004 | 1,245 | 241 | 146 | 95 | 137 |
| セメント | 95 | 102 | 6 | 7 | △1 | 2 |
| 合計 | 2,373 | 2,863 | 490 | 260 | 230 | 257 |

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 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 | 727 | 686 | △42 | △59 | 17 | 17 |

その他事業売上高分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 増減 | 増減要因 | | 為替の影響 |
|-----|------|------|----|------|-----|-------|
| | 金額 | 金額 | | 数量差 | 価格差 | |
| その他 | 391 | 406 | 15 | 9 | 6 | 0 |

営業利益分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 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 | 90 | 192 | 102 | 31 | 70 | 1 |
| 石油化学 | 105 | 148 | 42 | 15 | 19 | 9 |
| クロル・アルカリ | △16 | 39 | 55 | 88 | 14 | △47 |
| エンジニアリング | 44 | 13 | △31 | △30 | 0 | △1 |
| その他 | 22 | 24 | 2 | 4 | 0 | △2 |
| 合計 | 245 | 416 | 171 | 109 | 102 | △39 |

経常利益分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 増減 |
|----------------|------|------|-----|
| 営業利益 | 245 | 416 | 171 |
| 金融収支 | △33 | △26 | 7 |
| 為替差益 | 59 | 40 | △20 |
| 持分法損益 | 4 | 11 | 7 |
| 受取保険金 | 70 | 48 | △22 |
| VCM製造設備停止に係る費用 | △13 | — | 13 |
| その他 | 4 | 7 | 3 |
| 経常利益 | 336 | 495 | 159 |

当期純利益分析

(単位:億円)

| | 12年度 | 13年度 | 増 減 |
|-------------------|------|------|-----|
| 経 常 利 益 | 336 | 495 | 159 |
| 固 定 資 産 売 却 益 | 1 | 3 | 3 |
| 投 資 有 価 証 券 売 却 益 | 4 | 0 | △4 |
| 損 害 賠 償 金 収 入 | 2 | — | △2 |
| 固 定 資 産 売 却 損 | 0 | △5 | △4 |
| 固 定 資 産 除 却 損 | △8 | △13 | △6 |
| 投 資 有 価 証 券 評 価 損 | △5 | △1 | 4 |
| 減 損 損 失 | △14 | △5 | 10 |
| 法 人 税 等 | △135 | △175 | △41 |
| 少 数 株 主 利 益 | △13 | △5 | 8 |
| 当 期 純 利 益 | 169 | 296 | 127 |

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

| 借 方 | 13年3月末 | 14年3月末 | 増 減 |
|-------------|--------|--------|------|
| 現 預 金 | 576 | 552 | △24 |
| 受 手 ・ 売 掛 | 1,983 | 1,884 | △99 |
| 棚 卸 資 産 | 1,287 | 1,296 | 9 |
| その他流動資産 | 265 | 287 | 22 |
| 固 定 資 産 | 2,429 | 2,356 | △74 |
| 投 資 有 価 証 券 | 419 | 490 | 70 |
| そ の 他 投 資 等 | 391 | 353 | △39 |
| 資 産 計 | 7,351 | 7,217 | △134 |

連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

| 貸 方 | 13年3月末 | 14年3月末 | 増 減 |
|---------------|--------|--------|------|
| 支 手 ・ 買 掛 | 1,145 | 1,039 | △106 |
| 有 利 子 負 債 | 3,260 | 2,862 | △398 |
| 引 当 金 他 負 債 | 753 | 818 | 65 |
| 資 本 金 | 406 | 406 | — |
| 資 本 剰 余 金 | 301 | 301 | — |
| そ の 他 剰 余 金 等 | 1,183 | 1,488 | 304 |
| 少 数 株 主 持 分 | 303 | 303 | 1 |
| 負 債 純 資 産 計 | 7,351 | 7,217 | △134 |

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

| | | 12年度 | 13年度 | 増 減 |
|------------------|----------|------|------|------|
| 営業キャッシュ・フロー | 税引前当期純利益 | 316 | 475 | 159 |
| | 減価償却費 | 369 | 347 | △23 |
| | そ の 他 | △325 | △150 | 175 |
| | 計 | 361 | 672 | 312 |
| 投資キャッシュ・フロー | | △234 | △261 | △26 |
| フリーキャッシュフロー | | 126 | 412 | 285 |
| 財務キャッシュ・フロー | | △245 | △455 | △210 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | 17 | 20 | 3 |
| 現金及び現金同等物(期首) | | 674 | 574 | △100 |
| 増 減 | | △100 | △22 | 78 |
| 現金及び現金同等物(期末) | | 574 | 551 | △22 |

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 | 88 | △8 | 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 | 104 | △8 | |

※ク: クロル・アルカリ 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 | 460 | 44 |
| 経常利益 | 495 | 450 | △45 |
| 当期純利益 | 296 | 520 | 224 |
| 為替レート[¥/US\$] | 100.17 | 100.00 | △0.17 |
| [¥/EUR] | 134.22 | 140.00 | 5.78 |
| 12月末為替レート[¥/US\$] | 105.39 | 100.00 | △5.39 |
| [¥/EUR] | 145.05 | 140.00 | △5.05 |
| 国産ナフサ[¥/KL] | 67,275 | 70,000 | 2,725 |
| 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 | 1,900~2,000 | - |

| 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 | 270 | 33 |
| 減価償却費 | 318 | 320 | 2 |
| 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 | △20 | 6 |
| 自己資本比率[%] | 30.4 | - | - |
| 従業員数[人] | 11,421 | 11,700 | 279 |

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 | 1,566 | 32 | 78 | △46 | △35 |
| 石油化学 | 2,235 | 2,404 | 169 | 102 | 67 | 1 |
| クロル・アルカリ | 2,863 | 2,959 | 96 | 73 | 23 | △12 |
| エンジニアリング | 686 | 765 | 80 | 81 | △2 | △2 |
| その他 | 406 | 406 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 合計 | 7,723 | 8,100 | 377 | 335 | 42 | △48 |

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 | 377 | △4 | 9 | △13 | △9 |
| 有機化成品 | 402 | 415 | 14 | 10 | 4 | △6 |
| 高機能材料 | 751 | 774 | 22 | 59 | △37 | △19 |
| 合計 | 1,534 | 1,566 | 32 | 78 | △46 | △35 |

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 | 152 | 116 | 36 | 1 |
| ポリマー | 724 | 741 | 17 | △14 | 31 | 0 |
| 合計 | 2,235 | 2,404 | 169 | 102 | 67 | 1 |

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 | 1,590 | 74 | 29 | 45 | △11 |
| ウレタン原料 | 1,245 | 1,264 | 19 | 44 | △25 | △2 |
| セメント | 102 | 105 | 3 | 0 | 3 | 0 |
| 合計 | 2,863 | 2,959 | 96 | 73 | 23 | △12 |

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 | 765 | 80 | 81 | △2 | △2 |

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 | 406 | 1 | 1 | 0 | 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 | 240 | 48 | 59 | △12 | 1 |
| 石油化学 | 148 | 118 | △30 | 11 | △7 | △34 |
| クロール・アルカリ | 39 | 57 | 19 | 30 | 34 | △44 |
| エンジニアリング | 13 | 22 | 10 | 10 | 0 | △1 |
| その他 | 24 | 22 | △2 | △2 | 1 | △1 |
| 合計 | 416 | 460 | 44 | 109 | 15 | △80 |

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 | 460 | 44 |
| 金融収支 | △26 | △20 | 6 |
| 為替差損益 | 40 | △8 | △48 |
| 持分法損益 | 11 | 6 | △5 |
| 受取保険金 | 48 | — | △48 |
| その他 | 7 | 12 | 5 |
| 経常利益 | 495 | 450 | △45 |

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 | 450 | △45 |
| 固 定 資 産 売 却 益 | 3 | — | △3 |
| 為 替 換 算 調 整 勘 定 取 崩 額 | — | 11 | 11 |
| 固 定 資 産 売 却 損 | △5 | — | 5 |
| 固 定 資 産 除 却 損 | △13 | △10 | 3 |
| 投 資 有 価 証 券 評 価 損 | △1 | — | 1 |
| 減 損 損 失 | △5 | — | 5 |
| 特 別 損 益 そ の 他 | 0 | — | 0 |
| 法 人 税 等 | △175 | 76 | 251 |
| 少 数 株 主 利 益 | △5 | △6 | △2 |
| 当 期 純 利 益 | 296 | 520 | 224 |

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 | 460 |
| 経常利益 | 298 | 248 | 336 | 495 | 450 |
| 当期純利益 | 100 | 94 | 169 | 296 | 520 |

<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 | 88 |
| 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 | 100.00 |
| [¥/EUR] | 113.12 | 109.00 | 106.78 | 134.22 | 140.00 |
| 国産ナフサ[¥/KL] | 47,500 | 54,925 | 57,475 | 67,275 | 70,000 |
| 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 | 1,900~2,000 |

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 | 240 |
| 石油化学 | 104 | 125 | 105 | 148 | 118 |
| クロル・アルカリ | △35 | △100 | △16 | 39 | 57 |
| エンジニアリング | 36 | 57 | 44 | 13 | 22 |
| その他 | 27 | 24 | 22 | 24 | 22 |
| 合計 | 335 | 237 | 245 | 416 | 460 |

(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 | 270 |
| 減価償却費 | 492 | 432 | 350 | 318 | 320 |
| 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 | △ 20 |
| 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 | 11,700 |