

Denka

第1部 2017年度第2四半期 決算説明会

2017年11月8日

第1部 経営概況 説明資料 目次

Denka

1. 2017年度 第2四半期決算概要	
① 前年比 (まとめ)	P. 1
② 前年比 (増減要因)	P. 2
③ 前年比 (セグメント別)	P. 3
④ 予想比 (まとめ)	P. 4
⑤ 予想比 (セグメント別)	P. 5
2. 2017年度 業績予想	
① 期初予想比・前年比 (まとめ)	P. 6
② 前提条件	P. 7
③ 前年比 (増減要因)	P. 8
④ 前年比 (セグメント別)	P. 9
⑤ 期初予想比 (セグメント別)	P.10
⑥ 株主還元・投資関連数値の推移	P.11

第2部 新経営計画「Denka Value-Up」

1. 2017年度第2四半期決算概要 ① 前年比 (まとめ)

単位: 億円 **Denka**

	実 績	前 年	増 減	主 な 増 減 要 因
売 上 高	1,878	1,718	+ 160	エラストマー・機能樹脂 + 39 インフラ・ソーシャルソリューション + 6
(海外売上高の割合)	(44.0 %)	(40.4 %)	(+ 3.6 %)	電子・先端プロダクツ + 14 生活・環境プロダクツ ▲ 1 ライフイノベーション ▲ 13 その他・消去 ▲ 0
営 業 利 益	143	98	+ 45	← + 45
(営業利益率)	(7.6 %)	(5.7 %)	(+1.9 %)	為替差損益・受取配当等 (▲ 23→ + 11) + 35
経 常 利 益	155	74	+ 80	← + 80
				法人税・有価証券売却益等 (▲ 13→▲ 32) ▲ 19
純 利 益	123	61	+ 62	← + 62

1. 2017年度第2四半期決算概要 ② 前年比(増減要因)

Denka

売上高 1,878 (+ 160)

単位:億円

① 数量差: エラストマー機能樹脂、電子先端製品等

(+ 47)

② 価格差: 原料高に応じた石化系製品の売価改定

(+ 114)

営業利益 143 (+ 45)

① 数量要因: エラストマー機能樹脂、電子先端製品等

(+ 30)

② スプレッド(改善): 売価 + 96 > 原燃料 ▲82

(+ 14)

③ 為替影響(円安): 売価 + 17 > 原料他 ▲11

(+ 7)

④ コスト要因: SM非定修年

(+ 10)

その他製造費増

(▲ 5)

営業費他

(▲ 5)

⑤ 先行投資負担等: 海外展開・研究開発

(▲ 6)

1. 2017年度第2四半期決算概要 ② 前年比 (営業利益 増減要因)

単位: 億円 **Denka**

2016年 4~9月実績	数量要因	スプレッド	為替影響	コスト要因	先行投資 負担等	2017年 4~9月実績
98	+ 30	+ 14	+ 7	+ 0	▲ 6	143



1. 2017年度第2四半期決算概要③ 前年比(セグメント別概況)

単位:億円 Denka

売上高	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	857	722	+135
インフラ・ソーシャルソリューション	260	246	+14
電子・先端プロダクツ	264	229	+35
生活・環境プロダクツ	204	207	▲2
ライフイノベーション	120	127	▲7
その他 / 消去差	173	188	▲15
合計	1,878	1,718	+160

販売価格差	数量差
+117	+18
▲2	+16
▲2	+37
+3	▲5
▲3	▲4
—	▲15
+113	+47

営業利益	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	72	34	+39
インフラ・ソーシャルソリューション	7	2	+6
電子・先端プロダクツ	47	33	+14
生活・環境プロダクツ	8	9	▲2
ライフイノベーション	6	18	▲12
その他 / 消去差	3	3	▲0
合計	143	98	+45

販売価格差	数量差	コスト差等
+117	+12	▲90
▲2	+4	+4
▲2	+21	▲5
+3	▲3	▲2
▲3	▲4	▲5
—	+0	▲0
+113	+30	▲98

1. 2017年度第2四半期決算概要④ 1Q予想比 (まとめ)

単位:億円 Denka

	実 績	予 想	増 減	主 な 増 減 要 因
売 上 高	1,878	1,900	▲ 21	エラストマー・機能樹脂 + 2 インフラ・ソーシャルソリューション ▲ 3
(海外売上高の割合)	(44. ⁰ %)			電子・先端プロダクツ + 2 生活・環境プロダクツ ▲ 2 ライフイノベーション + 1 その他・消去 + 3
営 業 利 益	143	140	+ 3	← + 3
(営業利益率)	(7. ⁶ %)	(7. ⁴ %)	(+0. ² %)	為替差損益等 (0 → + 11) +12
経 常 利 益	155	140	+ 15	← + 15
				法人税、有価証券売却益等 (▲ 35 → ▲ 32) + 3
純 利 益	123	105	+ 18	← + 18

1. 2017年度第2四半期決算概要⑤ 1Q予想比 (セグメント概況)

単位:億円 Denka

売上高	実績	8月予想	増減
エラストマー・機能樹脂	857	860	▲ 3
インフラ・ソーシャルソリューション	260	260	▲ 0
電子・先端プロダクツ	264	260	+ 4
生活・環境プロダクツ	204	220	▲ 16
ライフイノベーション	120	130	▲ 10
その他 / 消去差	173	170	+ 3
合計	1,878	1,900	▲ 22

販売価格差	数量差
+ 5	▲ 8
▲ 1	+ 1
▲ 0	+ 5
+ 0	▲ 16
± 0	▲ 10
—	+ 3
+ 4	▲ 25

営業利益	実績	8月予想	増減
エラストマー・機能樹脂	72	70	+ 2
インフラ・ソーシャルソリューション	7	10	▲ 3
電子・先端プロダクツ	47	45	+ 2
生活・環境プロダクツ	8	10	▲ 2
ライフイノベーション	6	5	+ 1
その他 / 消去差	3	0	+ 3
合計	143	140	+ 3

販売価格差	数量差	コスト差等
+ 5	▲ 3	+ 1
▲ 1	▲ 3	+ 1
▲ 0	+ 3	▲ 1
+ 0	▲ 3	+ 0
± 0	+ 0	+ 1
—	+ 2	± 0
+ 4	▲ 3	+ 3

2. 2017年度業績予想 (修正)① 期初予想比・前年比

単位:億円 Denka

	2017年度			2017年度 期初予想	2016年度 実績
	予 想	4~9月 実 績	10~3月 予 想		
売 上 高	4,000	1,878	2,122	4,000	3,626
営業利益	320	143	177	300	258
(営業利益率)	(8.0 %)	(7.6 %)	(8.3 %)	(7.5 %)	(7.1 %)
経常利益	310	156	154	280	232
当期純利益	220	124	96	210	181
・ 為替レート(円/\$)	110.7	111.4	110.0	110.0	108.8
・ 国産ナフサ(円/Kℓ)	40,400	37,800	43,000	43,000	34,600

2. 2017年度業績予想 ② 前提条件等

単位：億円

Denka

前提条件	2017年度 4～9月	2016年度 4～9月		2017年度 10～3月 予想	2017年度 通期 予想	2016年度 通期 実績
為替レート [円/\$]	111.4	107.3		110.0	110.7	108.8
国産ナフサ [円/Kg]	37,800	31,550		43,000	40,400	34,600
参考数値	2017年度 4～9月	2016年度 4～9月	増減	2017年度 10～3月 予想	2017年度 通期 予想	2016年度 通期 実績
投資	141	110	+31	171	312	269
設備投資	99	104	▲5	171	270	257
M & A 他	42	6	+36	—	42	12
減価償却費	124	121	+3	126	250	244
研究開発費	68	65	+2	82	150	130
有利子負債残高	1,210	1,257	▲47	1,120	1,120	1,137

2. 2017年度業績予想 ③ 前年比(増減要因)

単位:億円

Denka

売上高 4,000 (+ 374)

① 数量差: 電子先端製品をはじめとして全セグメント増 (+ 179)

② 価格差: CR及び石化系製品の原料高に応じた価格改定 (+ 195)

営業利益 320 (+ 62)

① 数量要因: 電子先端製品ほか全セグメント (+ 69)

② スプレッド(縮小): 売価 + 158 > 原燃料 ▲ 119 (+ 40)

③ 為替影響: 売価 + 36 > 原料他 ▲ 24 (+ 12)

④ コスト要因: 電力・製造経費・営業費等負担増 (▲ 45)

: SM非定修年 (+ 10)

⑤ 先行投資負担等: 海外関連・研究開発 (▲ 24)

2. 2017年度業績予想 ③ 前年比(営業利益増減要因)

単位:億円

Denka

2016年度 実績	数量要因	スプレッド	為替影響	コスト要因	先行投資 負担等	2017年度 業績予想
258	+ 69	+ 40	+ 12	▲ 35	▲ 24	320



2. 2017年度 業績予想(修正)④ 前年比(セグメント別概況)

単位: 億円 Denka

売 上 高	2017年度 今回予想	前 年	増 減
エラストマー・機能樹脂	1,750	1,517	+ 233
インフラ・ソーシャルソリューション	550	518	+ 32
電子・先端プロダクツ	560	463	+ 97
生活・環境プロダクツ	430	412	+ 18
ライフイノベーション	340	340	▲ 0
その他 / 消去差	370	377	▲ 7
合 計	4,000	3,626	+ 374

販 売 価格差	数 量 差
+ 204	+ 29
+ 2	+ 30
▲ 12	+ 110
+ 7	+ 11
▲ 6	+ 6
—	▲ 7
+ 195	+ 179

営 業 利 益	2017年度 今回予想	前 年	増 減
エラストマー・機能樹脂	135	78	+ 57
インフラ・ソーシャルソリューション	15	9	+ 6
電子・先端プロダクツ	95	71	+ 24
生活・環境プロダクツ	15	15	▲ 0
ライフイノベーション	55	79	▲ 24
その他 / 消去差	5	7	▲ 2
合 計	320	258	+ 62

販 売 価格差	数 量 差	コスト差等
+ 204	+ 3	▲ 150
+ 2	+ 7	▲ 2
▲ 12	+ 54	▲ 17
+ 7	▲ 0	▲ 7
▲ 6	+ 7	▲ 25
—	▲ 2	+ 0
+ 195	+ 69	▲ 202

2. 2017年度 業績予想(修正) ⑤ 参考: 期初予想比(セグメント別概況)

単位: 億円 Denka

売 上 高	2017年度 今回予想	2017年度 期初予想	増 減
エラストマー・機能樹脂	1,750	1,720	+ 30
インフラ・ソーシャルソリューション	550	540	+ 10
電子・先端プロダクツ	560	530	+ 30
生活・環境プロダクツ	430	450	▲ 20
ライフイノベーション	340	360	▲ 20
その他 / 消去差	370	400	▲ 30
合 計	4,000	4,000	± 0

販 売 価格差	数 量 差
▲ 14	+ 44
+ 4	+ 6
+ 4	+ 26
▲ 10	▲ 10
+ 0	▲ 20
—	▲ 30
▲ 16	+ 16

営 業 利 益	2017年度 今回予想	2017年度 期初予想	増 減
エラストマー・機能樹脂	135	105	+ 30
インフラ・ソーシャルソリューション	15	10	+ 5
電子・先端プロダクツ	95	90	+ 5
生活・環境プロダクツ	15	20	▲ 5
ライフイノベーション	55	70	▲ 15
その他 / 消去差	5	5	+ 0
合 計	320	300	+ 20

販 売 価格差	数 量 差	コスト差等
▲ 14	▲ 20	+ 64
+ 4	▲ 6	+ 6
+ 4	+ 5	▲ 4
▲ 10	▲ 6	+ 12
+ 0	▲ 8	▲ 7
—	▲ 2	+ 2
▲ 16	▲ 37	+ 73

2. 2017年度業績予想 ⑥ 株主還元・投資関連数値の推移



	2013年度 実績	2014年度 実績	2015年度 実績	2016年度 実績	2017年度 予想
当期純利益 (億円)	136	190	195	181	220
1株当たり配当 (※1) (円/株)	50.0	※2 62.5	65.0	70.0	100.0
配当額 (億円)	47	57	58	62	88
配当性向	34 %	30 %	30 %	34 %	40 %
自己株取得 (億円)	29	37	38	29	
総還元額 (億円)	75	94	96	91	
総還元性向	56 %	50 %	50 %	50 %	50 %
減価償却額 (億円)	223	230	232	244	250
設備投資・投融資額 (億円)	278	260	380	269	312
ROE	7. ⁴ %	9. ⁶ %	9. ³ %	8.³ %	

※1. 当社は、2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を実施したため、1株当たり配当は各期と比較しやすくするために、株式併合後の数値に換算した金額を表示。

※2. 普通配当 52.5円(換算前10.⁵円)、記念配当 10.⁰円(換算前2.⁰円)

業績予想の適切な利用に関する説明

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に掲載されている業績の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、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。