TOSOH

平成24年3月期
決算説明会

東ソー株式会社
平成24年5月15日

説明項目

Ⅰ．トピックス
Ⅱ．2011年度業績
　　＊売上高分析
　　＊利益分析
　　＊貸借対照表
Ⅲ．2012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

１１年１２月　エチレンアミン製造設備の生産能力を増強
（７９，０００ → ８９，０００トン／年）

１２年　３月　分離精製剤「トヨパール」の生産能力を倍増

１２年 秋予定　南陽事業所のジルコニア粉末製造設備の生産能力を増強

１３年 春予定　四日市事業所のハイシリカゼオライト製造設備の生産能力を倍増

１３年 春予定　東ソー日向が化学合成法マンガン酸化物の製造設備を新設

Ⅱ．　2011年度業績

連結対象会社

（単位：社）

	10年度	11年度	増　減	内　訳
連結子会社	94	93	△1	減少　△ 2 機：Tosoh Advanced Parts Cleaning.Inc. 機：Tosoh SGM USA Inc. 新規　1 機：東曹達（上海）電子材料有限公司
持分法会社	19	19	0	
連結対象会社	113	112	△1	

※機：機能商品

当期業績

（単位:億円）

	10年度	11年度	増　減
売　　上　　高	6,844	6,871	27
営　業　利　益	335	237	△ 98
経　常　利　益	298	248	△ 50
当　期　純　利　益	100	94	△ 6
為替レート[￥/US $]	85.73	79.06	△ 6.67
[￥/EUR]	113.12	109.00	△ 4.12
12月末為替レート[¥/US$]	81.49	77.74	△ 3.75
[¥/EUR]	107.90	100.71	△ 7.19
国産ナフサ[￥/KL]	47,500	55,025	7,525
ベ ン ゼ ン [$/t]	960	1,113	153
P V C [$/t]	955	1,018	64
V C M [$/t]	856	899	44
液 体 苛 性 [$/t]	289	461	172
MDI(Monomeric)[$/t]	2,067	2,231	164
MDI(Polymeric)[$/t]	1,765	1,801	36

主な指標比較

※（ ）東ソー内数　　（単位:億円）

	10年度	11年度	増　減
設　備　投　資　額	247 (162)	193 (122)	△ 54 (△ 40)
減　価　償　却　費	492 (328)	432 (284)	△ 59 (△ 44)
研　究　開　発　費	134 (88)	129 (84)	△ 5 (△ 4)
有　利　子　負　債 〈 期末残高 〉	3,642 (2,497)	3,436 (2,442)	△ 206 (△ 55)
金　融　収　支	△ 46 (4)	△ 37 (9)	9 (6)
自己資本比率[%]	22.7 (27.5)	24.1 (24.7)	1.4 (△ 2.8)
従 業 員 数 [人]	11,221 (2,794)	11,238 (2,801)	17 (7)

総売上高分析

（単位:億円）

	10年度	11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	1,335	1,353	17	53	△ 36	△ 39
石油化学	1,819	1,933	114	△106	220	△ 29
クロル・アルカリ	2,616	2,438	△ 178	△274	96	△ 61
エンジニアリング	677	745	68	73	△ 5	△ 5
その他	396	402	6	△ 3	9	0
合計	6,844	6,871	27	△257	285	△133

機能商品事業売上高分析

（単位:億円）

		10年度	11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	東ソー	117	123	5	6	0	△ 1
	連結子会社	153	159	6	13	△ 7	△ 9
	計	270	281	11	18	△ 7	△ 10
有機化成品	東ソー	160	146	△ 14	△ 13	△ 2	△ 5
	連結子会社	287	304	17	24	△ 6	△ 5
	計	447	450	3	11	△ 8	△ 9
高機能材料	東ソー	186	169	△ 17	△ 16	△ 1	△ 3
	連結子会社	432	452	20	40	△ 19	△ 17
	計	618	621	3	24	△ 21	△ 20
合計	東ソー	464	437	△ 26	△ 23	△ 3	△ 9
	連結子会社	872	915	43	76	△ 32	△ 30
		1,335	1,353	17	53	△ 36	△ 39

石油化学事業売上高分析

（単位:億円）

		10年度	11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	東ソー	1,182	1,266	84	△ 82	166	△ 22
	計	1,182	1,266	84	△ 82	166	△ 22
ポリマー	東ソー	552	582	30	△ 21	52	△ 6
	連結子会社	85	86	0	△ 3	3	0
	計	637	667	30	△ 24	55	△ 6
合計	東ソー	1,734	1,848	114	△ 103	217	△ 29
	連結子会社	85	86	0	△ 3	3	0
		1,819	1,933	114	△ 106	220	△ 29

クロル･アルカリ事業売上高分析

（単位:億円）

		10年度	11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	東ソー	668	589	△ 79	△ 114	35	△ 19
	連結子会社	924	882	△ 43	△ 95	53	△ 17
	計	1,592	1,470	△ 122	△ 210	88	△ 36
ウレタン原料	連結子会社	931	877	△ 54	△ 63	9	△ 24
	計	931	877	△ 54	△ 63	9	△ 24
セメント	東ソー	93	90	△ 2	△ 2	△ 1	△ 1
	計	93	90	△ 2	△ 2	△ 1	△ 1
合計	東ソー	761	679	△ 82	△ 116	34	△ 20
	連結子会社	1,855	1,759	△ 96	△ 158	62	△ 40
		2,616	2,438	△ 178	△ 274	96	△ 61

エンジニアリング事業売上高分析

（単位:億円）

	10年度	11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	677	745	68	73	△ 5	△ 5

その他事業売上高分析

（単位:億円）

	10年度	11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	396	402	6	△ 3	9	0

営業利益分析

（単位：億円）

		10年度	11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	東ソー	105	61	△ 43	17	△ 68	8
	連結子会社	95	82	△ 12	△ 12	4	△ 4
	連結調整	4	△ 13	△ 17	0	0	△ 17
	計	203	131	△ 73	5	△ 65	△ 13
石油化学	東ソー	96	112	16	△ 14	38	△ 8
	連結子会社	2	3	1	△ 1	1	1
	連結調整	6	10	4	0	0	4
	計	104	125	21	△ 15	38	△ 2
クロル・アルカリ	東ソー	55	△ 21	△ 75	△ 110	△ 12	46
	連結子会社	△ 97	△ 92	4	△ 12	△ 6	23
	連結調整	7	13	6	0	0	6
	計	△ 35	△ 100	△ 65	△ 122	△ 18	75
エンジニアリング	連結子会社	35	54	19	27	0	△ 8
	連結調整	2	4	2	0	0	2
	計	36	57	21	27	0	△ 5
その他	連結子会社	25	21	△ 3	△ 4	0	0
	連結調整	2	3	1	0	0	1
	計	27	24	△ 3	△ 4	0	1
合計	東ソー	256	153	△ 103	△ 107	△ 42	46
	連結子会社	59	67	8	△ 2	△ 2	13
	連結調整	21	17	△ 4	0	0	△ 4
		335	237	△ 98	△ 109	△ 44	55

経常利益分析

（単位:億円）

	10年度	11年度	増　減
営業利益	335	237	△ 98
金融収支	△ 46	△ 37	9
為替差損益	△ 29	△ 9	20
持分法損益	17	15	△ 2
その他	21	41	20
合計	298	248	△ 50

当期純利益分析

（単位:億円）

	10年度	11年度	増　減
経　常　利　益	298	248	△ 50
損害賠償金収入	－	20	20
災害による損失	△ 18	－	18
固定資産売却損	△ 1	△ 8	△ 6
投資有価証券評価損	△ 11	0	11
減　損　損　失	△ 8	△ 9	△ 1
固定資産除却損	△ 8	△ 6	1
爆発火災事故に係る損失	－	△ 24	△ 24
特別損益その他	△ 1	△ 1	0
法　人　税　等	△ 141	△ 116	25
少数株主利益	△ 10	△ 8	1
合　計	100	94	△ 6

連結　貸借対照表（資産の部）

※（ ）東ソー単独　　（単位:億円）

借　方	11年3月末	12年3月末	増　減
現　預　金	539 (188)	677 (356)	138 (168)
受手・売掛	1,818 (1,277)	1,656 (1,037)	△ 162 (△ 240)
棚卸資産	1,156 (474)	1,219 (516)	63 (43)
その他流動資産	210 (147)	257 (164)	47 (17)
固　定　資　産	2,821 (1,717)	2,545 (1,541)	△ 276 (△ 176)
投資有価証券	375 (844)	377 (841)	2 (△ 2)
その他投資等	341 (272)	356 (291)	15 (19)
資　産　計	7,259 (4,918)	7,087 (4,747)	△ 172 (△ 171)

連結　貸借対照表（負債純資産の部）

※（ ）東ソー単独　　（単位:億円）

貸　　方	11年3月末	12年3月末	増　減
支　手　・　買　掛	961 （ 589 ）	940 （ 538 ）	△ 21 （ △ 52 ）
有　利　子　負　債	3,642 （ 2,497 ）	3,436 （ 2,442 ）	△ 206 （ △ 55 ）
引　当　金　他　負　債	721 （ 477 ）	709 （ 592 ）	△ 12 （ 115 ）
資　　本　　金	406 （ 406 ）	406 （ 406 ）	0 （ 0 ）
資　本　剰　余　金	301 （ 296 ）	301 （ 296 ）	0 （ 0 ）
その他剰余金等	943 （ 652 ）	1,006 （ 473 ）	63 （ △ 179 ）
少　数　株　主　持　分	285 （ ― ）	289 （ ― ）	4 （ ― ）
負　債　純　資　産　計	7,259 （ 4,918 ）	7,087 （ 4,747 ）	△ 172 （ △ 171 ）

連結キャッシュ・フロー

（単位:億円）

		10年度	11年度	増　減
営業キャッシュ・フロー	税引前当期純利益	251	219	△ 32
	その他	245	335	89
	計	496	553	57
投資キャッシュ・フロー		△ 270	△ 176	94
フリーキャッシュフロー		227	377	151
財務キャッシュ・フロー		△ 259	△ 227	32

現金及び現金同等物（期首）	569	527	△ 43
増　減　※換算差額等含む	△ 43	147	190
現金及び現金同等物（期末）	527	674	147

Ⅲ. 2012年度業績予想

連結対象会社

（単位:社）

	11年度	12年度（予想）	増 減	内 訳
連結子会社	93	93	0	
持分法会社	19	19	0	
連結対象会社	112	112	0	

南陽事業所塩化ビニルモノマー製造設備の稼働前提

・第一塩化ビニルモノマーは5月上旬から運転再開

・第三塩化ビニルモノマーは6月中旬から運転再開

・第二塩化ビニルモノマーは不稼働

通期業績予想

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増　減
売　　上　　高	6,871	7,200	329
営　業　利　益	237	290	53
経　常　利　益	248	310	62
当　期　純　利　益	94	140	46
為替レート［￥/US＄］	79.06	80.00	0.94
［￥/EUR］	109.00	105.00	△ 4.00
12月末為替レート[¥/US$]	77.74	80.00	2.26
[¥/EUR]	100.71	105.00	4.29
国産ナフサ［￥/KL］	55,025	62,000	6,975
ベ　ン　ゼ　ン　[$/t]	1,113	1,100～1,200	－
Ｐ　Ｖ　Ｃ　[$/t]	1,018	1,050～1,100	－
Ｖ　Ｃ　Ｍ　[$/t]	899	850～900	－
液　体　苛　性　[$/t]	461	450～500	－
MDI(Monomeric)[$/t]	2,231	2,350～2,450	－
MDI(Polymeric)[$/t]	1,801	1,950～2,050	－

主な指標比較

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増　減
設　備　投　資　額	193	230	37
減　価　償　却　費	432	350	△　82
研　究　開　発　費	129	120	△　9
有　利　子　負　債〈 期末残高 〉	3,436	3,300	△　136
金　融　収　支	△　37	△　40	△　3
自己資本比率[%]	24.1	―	―
従　業　員　数［人］	11,238	11,300	62

総売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	1,353	1,368	16	31	△　15	19
石油化学	1,933	2,153	219	15	205	5
クロル・アルカリ	2,438	2,454	17	△　61	78	9
エンジニアリング	745	825	80	78	2	2
そ　の　他	402	399	△　3	△　12	9	0
合　計	6,871	7,200	329	50	278	35

機能商品事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	281	313	32	33	△ 1	5
有機化成品	450	420	△ 31	△ 4	△ 27	4
高機能材料	621	635	14	1	13	10
合計	1,353	1,368	16	31	△ 15	19

石油化学事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	1,266	1,464	198	21	178	5
ポリマー	667	688	21	△ 6	27	0
合計	1,933	2,153	219	15	205	5

クロル・アルカリ事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	1,470	1,352	△ 118	△ 163	45	5
ウレタン原料	877	1,010	133	101	32	4
セメント	90	92	2	1	1	0
合計	2,438	2,454	17	△ 61	78	9

エンジニアリング事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	745	825	80	78	2	2

その他事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12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	402	399	△ 3	△ 12	9	0

営業利益分析

（単位:億円）

	11年度	12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	131	135	4	28	△ 31	7
石油化学	125	111	△ 14	△ 1	△ 14	1
クロル・アルカリ	△ 100	△ 36	63	10	△ 3	56
エンジニアリング	57	59	2	2	0	0
その他	24	21	△ 3	1	0	△ 3
合計	237	290	53	40	△ 48	61

経常利益分析

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増　減
営　業　利　益	237	290	53
金　融　収　支	△ 37	△ 40	△ 3
為　替　差　損　益	△ 9	△ 5	4
持　分　法　損　益	15	13	△ 2
そ　の　他	41	52	11
合　計	248	310	62

当期純利益分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増　減
経　常　利　益	248	310	62
損害賠償金収入	20	－	△ 20
固定資産売却損	△ 8	－	8
減　損　損　失	△ 9	－	9
固定資産除却損	△ 6	△ 7	△ 1
爆発火災事故に係る損失	△ 24	－	24
特別損益その他	△ 2	1	3
法　人　税　等	△ 116	△ 146	△ 29
少数株主利益	△ 8	△ 19	△ 11
合　計	94	140	46

南陽事業所第二塩化ビニルモノマー製造設備
爆発火災事故の業績への影響額

（単位：億円）

	2011年度	2012年度（予想）	増減	備　　考
売 上 高	△ 195	△ 430	△ 235	
営業利益	△ 64	△ 70	△ 6	生産・販売の減少及び代替品の調達による損失等
営業外収益	30	70	40	利益喪失にかかわる受取保険金
営業外費用	―	10	10	事故に起因するプラント停止に伴う固定費等
経常利益	△ 34	△ 10	24	
特別損失	24	―	△ 24	事故に起因するプラント停止に伴う固定費等
税引前当期純利益	△ 58	△ 10	48	

Ⅳ. 連結指標推移

連結　業績推移

（単位:億円）

		08年度	09年度	10年度	11年度	12年度（予想）
売上高	東ソー	3,331	2,780	2,958	2,964	－
	連結子会社	4,004	3,507	3,886	3,907	－
	計	7,335	6,287	6,844	6,871	7,200
営業利益	東ソー	△ 82	197	256	153	－
	連結子会社	△ 146	△ 78	59	67	－
	連結調整	25	12	21	17	－
	計	△ 203	130	335	237	290
経常利益	東ソー	△ 28	215	267	203	－
	連結子会社	△ 148	△ 81	51	74	－
	持分法会社	△ 10	13	17	15	－
	連結調整	△ 25	△ 45	△ 37	△ 45	－
	計	△ 211	101	298	248	310
当期純利益	東ソー	△ 78	△ 136	68	△ 160	－
	連結子会社	△ 181	△ 139	△ 20	△ 183	－
	持分法会社	△ 10	13	17	15	－
	連結調整	16	331	35	421	－
	計	△ 253	69	100	94	140

＜参考＞

	０８年度	０９年度	１０年度	１１年度	１２年度（予想）
連結子会社（社）	97	94	94	93	93
持分法会社（社）	19	19	19	19	19
平均為替レート[￥/US$]	100.71	92.89	85.73	79.06	80.00
[￥/EUR]	144.07	131.18	113.12	109.00	105.00
国産ナフサ[￥/KL]	58,925	41,175	47,500	55,025	62,000
ベンゼン[$/t]	821	824	960	1,113	1,100～1,200
ＰＶＣ[$/t]	892	862	955	1,018	1,050～1,100
ＶＣＭ[$/t]	715	717	856	899	850～900
液体苛性[$/t]	457	230	289	461	450～500
MDI(Monomeric)[$/t]	2,279	1,818	2,067	2,231	2,350～2,450
MDI(Polymeric)[$/t]	1,926	1,503	1,765	1,801	1,950～2,050

連結　営業利益推移（事業セグメント別）

（単位:億円）

	09年度（組替前）	09年度（組替後）	10年度	11年度	12年度（予想）
機能商品	15	148	203	131	135
石油化学	79	79	104	125	111
クロル・アルカリ	7	△143	△ 35	△100	△ 36
エンジニアリング	―	20	36	57	59
その他	29	26	27	24	21
合計	130	130	335	237	290

（注1）09年度(組替後)は、実績を変更後のセグメントに組替えたもの
（注2）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）

	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度（予想）
設備投資額	491	301	247	193	230
減価償却費	594	507	492	432	350
研究開発費	144	138	134	129	120
有利子負債	4,356	3,875	3,642	3,436	3,300
金融収支	△ 54	△ 58	△ 46	△ 37	△ 40
自己資本比率[%]	20.3	22.0	22.7	24.1	－
従業員数[人]	11,166	11,089	11,221	11,238	11,300