



# 2024年度第3四半期 決算説明資料

2025年2月5日

旭化成株式会社

## 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績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及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。

また、実際の業績等はさまざまな要因により大きく異なる可能性があります。

AsahiKASEI

*Creating for Tomorrow*

## 2024年度 4-12月実績

- ・ **前年同期比で全セグメントともに増益**。「マテリアル」が、AIサーバーやハイエンドスマホ等の半導体・電子機器関連市場の好調な需要に伴う拡販や、原燃料コストを踏まえた適正なプライシング等により大幅に改善したことに加え、「住宅」および「ヘルスケア」も引き続き堅調に成長

## 2024年度 通期予想

- ・ **前期比で全セグメントともに増益を見込む**。デジタルソリューション事業やクリティカルケア事業等、各セグメントの成長牽引事業の利益成長が寄与
- ・ 円安影響に加え、デジタルソリューション事業や医薬事業におけるVeloxisの業績の進捗を踏まえ、**前回予想（2024年11月発表）比で利益を上方修正**
- ・ 引き続き、事業ポートフォリオ変革を推進。基盤マテリアル事業など石油化学チェーン関連事業の構造転換の検討を加速させるとともに、採算性の精査を徹底した上での成長牽引事業への投資や着実な刈り取りを進める

## 株主還元

- ・ 株主還元方針に従い、年間配当は36円を予想（変更なし）

## 中計の 取り組みの進捗 (2Q決算発表以降)

- ・ 持分法適用関連会社であるPTT Asahi Chemicalにおけるアクリロニトリル事業等の撤退方針を決定
- ・ 最先端半導体向けの感光性絶縁材料「パイメル」がTSMC社の「2024 TSMC Excellent Performance Award」で表彰
- ・ グリーン水素製造用電解システムの生産能力増強のプロジェクトが、経済産業省GXサプライチェーン構築支援事業に採択

# 1. 2024年度第3四半期実績

# 2024年度4-12月実績（連結）

売上高は2兆2,593億円、前年同期比で1,951億円（+9.5%）の増収

営業利益は1,644億円、前年同期比で659億円（+66.9%）の増益

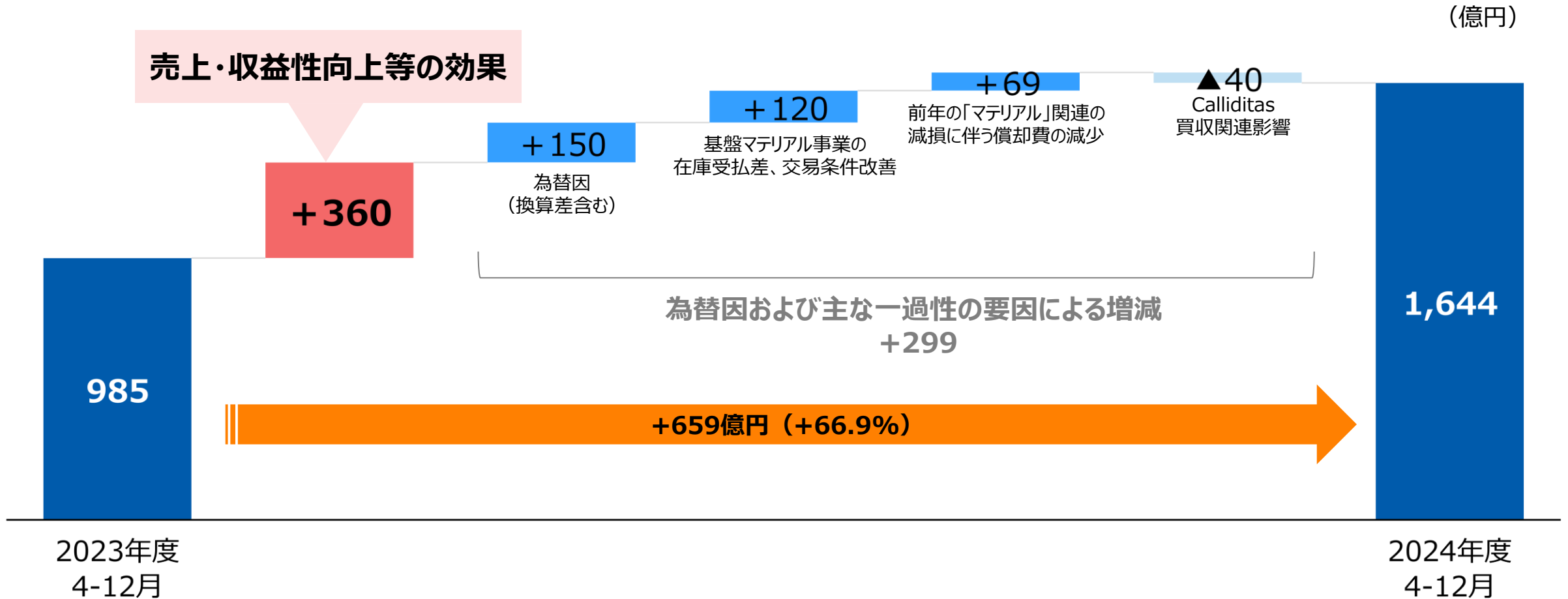
親会社株主に帰属する四半期純利益は985億円、前年同期比で399億円（+68.1%）の増益

|                  |            | 2023年度     |            | 2024年度     |            | 増減額   | 増減率    |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|
|                  |            | 3Q         | 4-12月      | 3Q         | 4-12月      |       |        |
| 売上高              | (億円)       | 7,182      | 20,641     | 7,689      | 22,593     | 1,951 | +9.5%  |
| 営業利益             | (億円)       | 426        | 985        | 555        | 1,644      | 659   | +66.9% |
|                  | 売上高営業利益率   | 5.9%       | 4.8%       | 7.2%       | 7.3%       |       |        |
| のれん償却前営業利益       | (億円)       | 502        | 1,205      | 658        | 1,904      | 699   | +58.0% |
| EBITDA           | (億円)       | 888        | 2,334      | 1,023      | 2,998      | 664   | +28.4% |
|                  | 売上高EBITDA率 | 12.4%      | 11.3%      | 13.3%      | 13.3%      |       |        |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | (億円)       | 277        | 586        | 382        | 985        | 399   | +68.1% |
| 平均為替レート (USD/円)  |            | 148円       | 143円       | 152円       | 153円       |       |        |
| 平均為替レート (ユーロ/円)  |            | 159円       | 155円       | 163円       | 165円       |       |        |
| 国産ナフサ価格          |            | 72,800円/kl | 68,000円/kl | 73,200円/kl | 76,400円/kl |       |        |

# 2024年度4-12月実績（営業利益増減要因）

前年同期比+659億円の増益のうち、半分以上が売上や収益性の向上等、実力ベースの増益

各セグメントにおける拡販に加え、原燃料コストを踏まえた適正なプライシングやコストダウン等、売上・収益性向上の取り組みが奏功



# 2024年度4-12月実績（セグメント別：前年同期比）

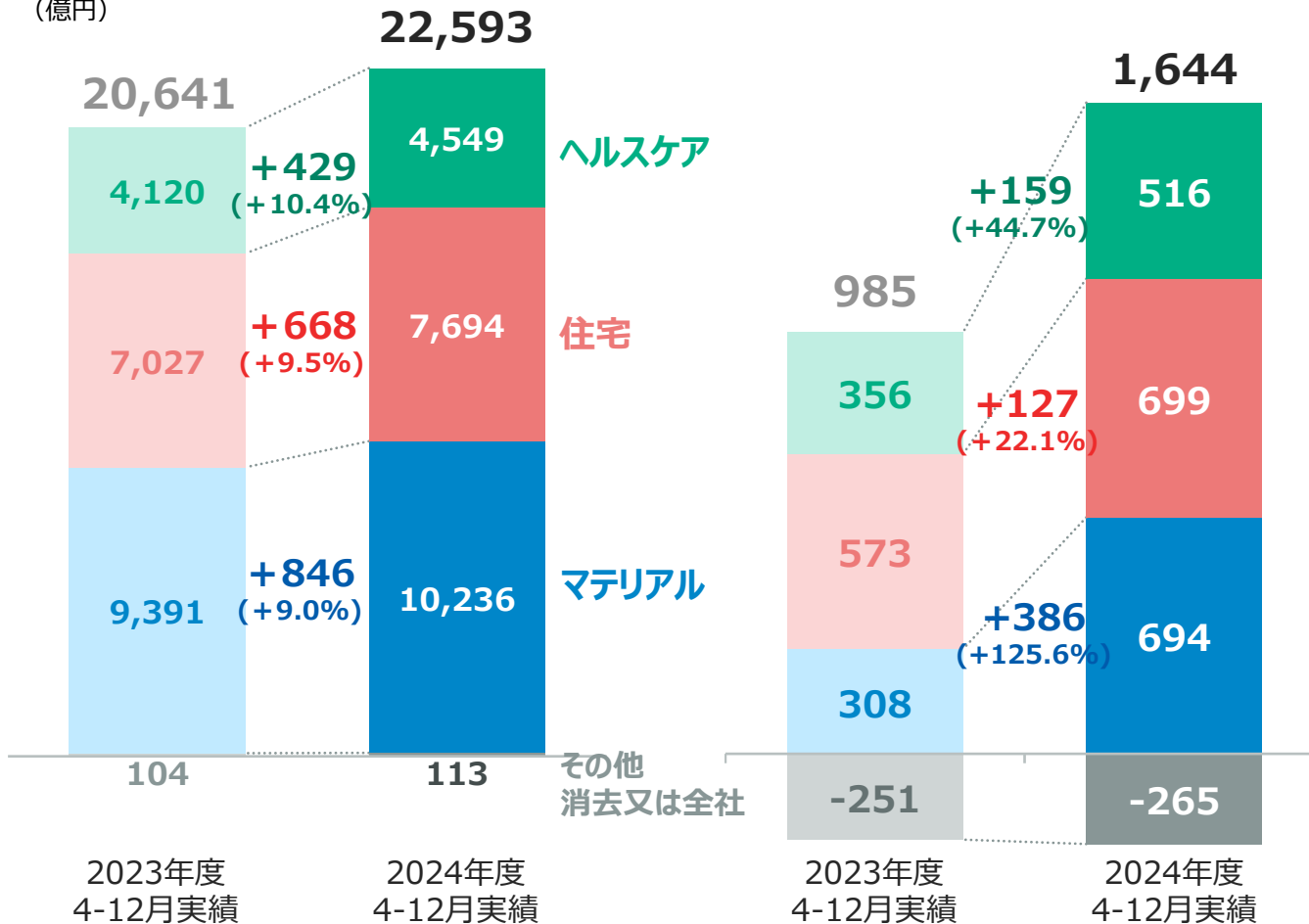
## 売上高 前年同期比

+1,951億円（+9.5%）

## 営業利益 前年同期比

+659億円（+66.9%）

（億円）



## ヘルスケア

## 増収・増益

- ・ **医薬・医療事業 +95億円**：主力製品の販売量増加、医療事業における円安影響等により、増益
- ・ **クリティカルケア事業 +65億円**：除細動器の販売価格上昇や、LifeVestおよび睡眠時無呼吸症関連機器の数量増加、円安影響等により、増益

## 住宅

## 増収・増益

- ・ **住宅事業 +126億円**：建築請負部門を中心に、全部門において、増益

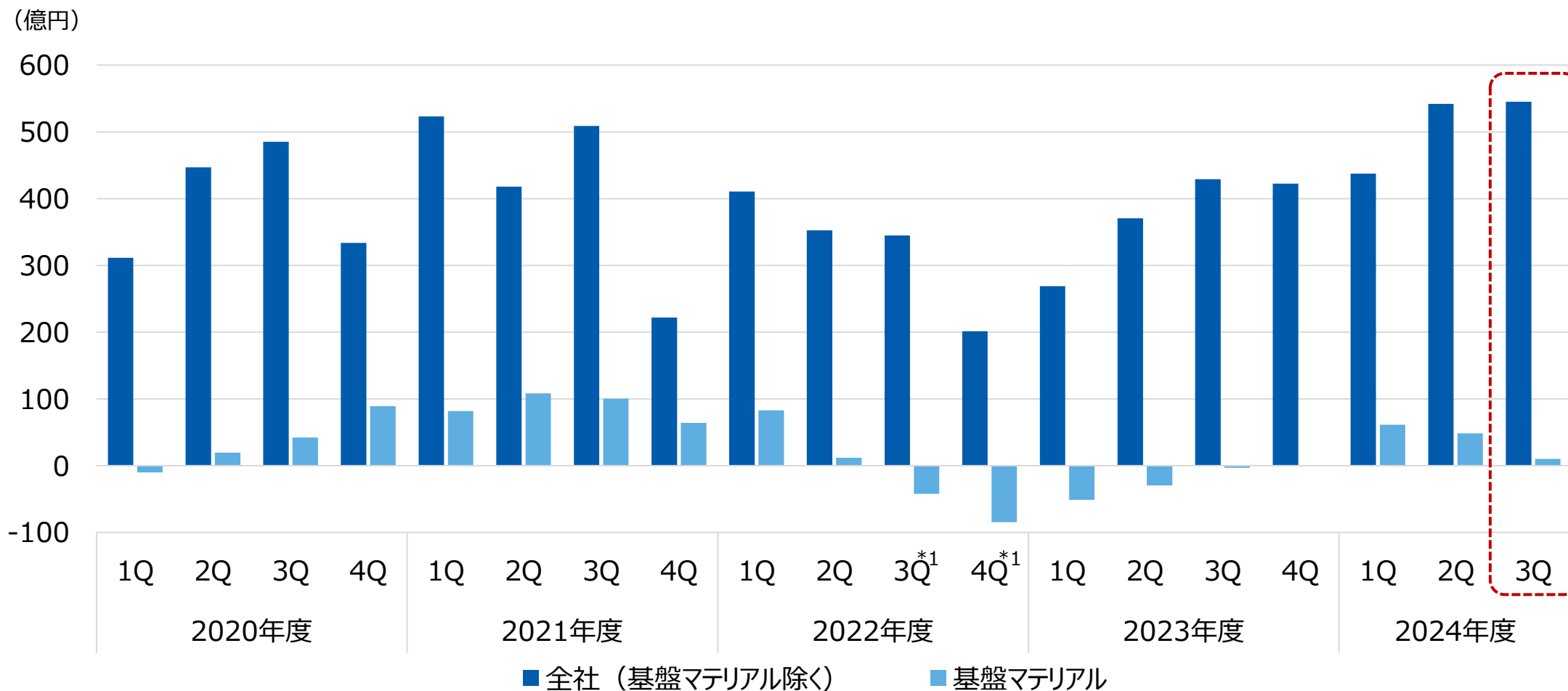
## マテリアル

## 増収・増益

- ・ **環境ソリューション事業 +190億円**：基盤マテリアル事業における石化市況の上昇による交易条件の改善や固定費低減等により、増益
- ・ **モビリティ&インダストリアル事業 +61億円**：自動車内装材やエンジニアリング樹脂における販売価格の上昇や円安影響等により、増益
- ・ **ライフイノベーション事業 +162億円**：デジタルソリューション事業を中心に主力製品の販売が堅調に推移したほか、円安影響等により、増益

# 四半期営業利益推移

2022年度第4四半期を底に、営業利益は改善傾向。2024年度第3四半期の基盤マテリアルを除く営業利益は、過去5年間で最高益



\*1 2022年10月31日付で買収を完了した米国Focus社の取得原価の配分が2023年度第1四半期に完了したことに伴い、2022年度の業績を遡って修正している

# 連結損益計算書

前年同期比の  
主な増減要因

販管費

円安による海外子会社の販管費の換算額増加や、Calliditas、ODCの新規連結等により、増加

営業外損益

PTT Asahi Chemicalの事業撤退決定に伴い損失を計上したこと等により持分法投資損失が増加し、悪化

特別損益

事業構造改善費用を計上したこと等により、悪化

(億円)

|                  | 2023年度4-12月 |        | 2024年度4-12月 |        | 増減額   | 増減率    |
|------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------|--------|
|                  |             | 売上高比率  |             | 売上高比率  |       |        |
| 売上高              | 20,641      | 100.0% | 22,593      | 100.0% | 1,951 | +9.5%  |
| 売上原価             | 14,619      | 70.8%  | 15,427      | 68.3%  | 807   | +5.5%  |
| 売上総利益            | 6,022       | 29.2%  | 7,166       | 31.7%  | 1,144 | +19.0% |
| 販管費              | 5,037       | 24.4%  | 5,522       | 24.4%  | 485   | +9.6%  |
| 営業利益             | 985         | 4.8%   | 1,644       | 7.3%   | 659   | +66.9% |
| 営業外損益            | -80         |        | -111        |        | -31   |        |
| (内、持分法投資損益)      | (-5)        |        | (-68)       |        | (-63) |        |
| 経常利益             | 905         | 4.4%   | 1,533       | 6.8%   | 628   | +69.4% |
| 特別損益             | 45          |        | 10          |        | -35   |        |
| 税前利益             | 950         | 4.6%   | 1,543       | 6.8%   | 593   | +62.4% |
| 法人税等             | -344        |        | -517        |        | -173  |        |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益 | -21         |        | -41         |        | -20   |        |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 586         | 2.8%   | 985         | 4.4%   | 399   | +68.1% |



政策保有株式の売却益や受取保険金を計上した一方、生産設備の統廃合等に伴い事業構造改善費用を計上したこと等により、悪化

|           | (億円)        |             |     |
|-----------|-------------|-------------|-----|
|           | 2023年度4-12月 | 2024年度4-12月 | 増減額 |
| 投資有価証券売却益 | 100         | 139         | 39  |
| 固定資産売却益   | 2           | 3           | 1   |
| 受取保険金     | 21          | 66          | 46  |
| 事業譲渡益     | 30          | -           | -30 |
| 受取和解金     | 25          | -           | -25 |
| 負ののれん発生益  | -           | 15          | 15  |
| 特別利益      | 178         | 224         | 46  |
| 投資有価証券評価損 | 10          | 8           | -2  |
| 固定資産処分損   | 44          | 49          | 5   |
| 減損損失      | 22          | 12          | -9  |
| 製品補償損失    | -           | 20          | 20  |
| 事業構造改善費用  | 57          | 125         | 68  |
| 特別損失      | 132         | 214         | 82  |
| 特別損益      | 45          | 10          | -35 |

# 連結貸借対照表

|            |   |
|------------|---|
| <b>総資産</b> | 円安に伴い海外子会社の資産が増加したことに加え、Calliditas、ODCの新規連結に伴いのれん等が増加 |
| <b>負債</b>  | Calliditas、ODCの買収等に伴う資金調達により有利子負債が増加                  |
| <b>純資産</b> | 四半期純利益計上に伴う利益剰余金の増加に加え、円安に伴いその他の包括利益累計額が増加            |

|                     | (億円)     |           |       |             | (億円)     |           |       |
|---------------------|----------|-----------|-------|-------------|----------|-----------|-------|
|                     | 2024/3月末 | 2024/12月末 | 増減額   |             | 2024/3月末 | 2024/12月末 | 増減額   |
| 流動資産                | 16,500   | 17,754    | 1,254 | 負債          | 18,141   | 21,211    | 3,070 |
| 現金及び預金              | 3,381    | 3,632     | 251   | 流動負債        | 9,146    | 10,502    | 1,356 |
| 受取手形、売掛金及び契約資産      | 4,859    | 5,194     | 334   | 支払手形及び買掛金   | 2,133    | 2,137     | 4     |
| 棚卸資産                | 6,788    | 7,363     | 575   | その他         | 7,013    | 8,365     | 1,352 |
| その他                 | 1,472    | 1,565     | 93    | 固定負債        | 8,995    | 10,709    | 1,714 |
| 固定資産                | 20,127   | 22,795    | 2,668 | 純資産         | 18,486   | 19,337    | 851   |
| 有形固定資産              | 8,533    | 9,284     | 751   | 株主資本        | 13,119   | 13,332    | 214   |
| 無形固定資産              | 7,547    | 9,441     | 1,894 | 資本金         | 1,034    | 1,034     | -     |
| 投資その他の資産            | 4,047    | 4,069     | 22    | 資本剰余金       | 803      | 804       | 1     |
|                     |          |           |       | 利益剰余金       | 11,355   | 11,838    | 482   |
|                     |          |           |       | 自己株式        | -73      | -343      | -270  |
|                     |          |           |       | その他の包括利益累計額 | 5,015    | 5,514     | 499   |
|                     |          |           |       | 非支配株主持分     | 352      | 491       | 139   |
| 資産合計                | 36,627   | 40,549    | 3,922 | 負債純資産合計     | 36,627   | 40,549    | 3,922 |
| のれん残高               | 3,607    | 5,584     | 1,977 |             |          |           |       |
| 有利子負債 <sup>*1</sup> | 9,170    | 12,081    | 2,911 |             |          |           |       |
| D/Eレシオ              | 0.51     | 0.64      | 0.14  |             |          |           |       |

(参考)  
 24年3月末の為替レート (USD) 151円 /(EUR) 163円  
 24年12月末の為替レート (USD) 158円 /(EUR) 165円

\*1 リース債務除く

# 連結キャッシュ・フロー計算書

|      |  |
|------|--|
| 営業CF | 税金等調整前四半期純利益が増加した一方、原燃料価格上昇に伴い運転資本が増加したこと等によりキャッシュ・インが減少 |
| 投資CF | Calliditas、ODC買収に伴うM&A関連の支出等によりキャッシュ・アウトが増加              |
| 財務CF | Calliditas、ODC買収に伴う資金調達額の増加等によりキャッシュ・インが増加               |

|                        | (億円)        |             |        |
|------------------------|-------------|-------------|--------|
|                        | 2023年度4-12月 | 2024年度4-12月 | 増減額    |
| a. 営業活動によるキャッシュ・フロー    | 1,709       | 1,633       | -76    |
| b. 投資活動によるキャッシュ・フロー    | -1,167      | -3,413      | -2,246 |
| 設備投資による支出              | -1,271      | -1,625      | -354   |
| M&A関連による支出             | -           | -1,967      | -1,967 |
| その他                    | 104         | 179         | 75     |
| c. フリー・キャッシュ・フロー (a+b) | 542         | -1,780      | -2,322 |
| d. 財務活動によるキャッシュ・フロー    | 400         | 1,927       | 1,527  |
| e. 現金及び現金同等物に係る換算差額    | 140         | 113         | -27    |
| 現金及び現金同等物の増減額 (c+d+e)  | 1,082       | 260         | -822   |

## 2. 2024年度通期予想

# 2024年度通期予想（連結）

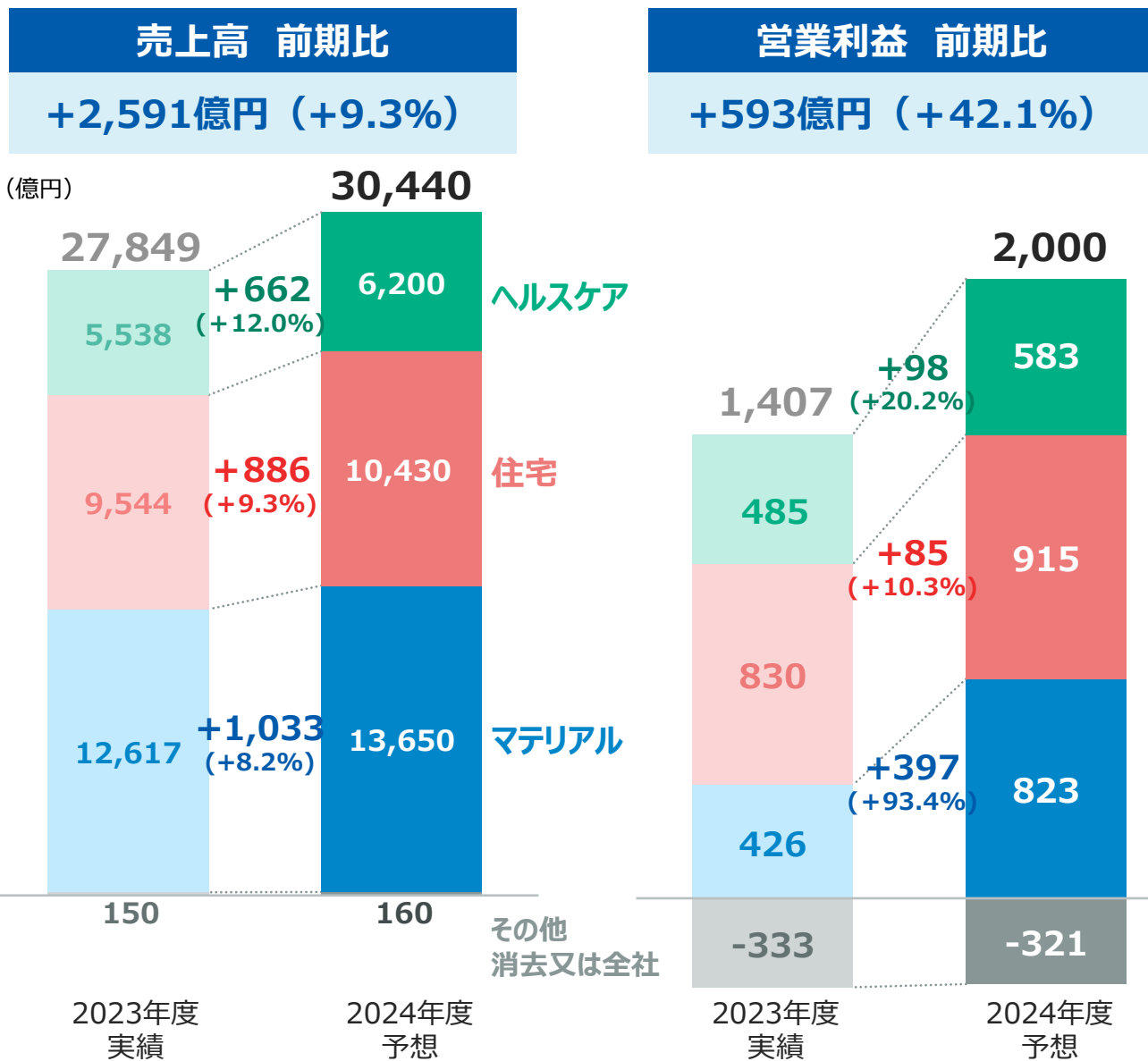
売上高は3兆440億円、前期比で2,591億円（+9.3%）の増収。前回予想（2024年11月発表）比で下方修正

営業利益は2,000億円、前期比で593億円（+42.1%）の増益。前回予想比で上方修正。第3四半期から第4四半期にかけては、各事業の季節性による需要減少や固定費増加等を見込むが、事業環境は引き続き堅調に推移する見通し

親会社株主に帰属する当期純利益は1,100億円、前期比で662億円（+151.1%）の増益。前回予想から変更なし

|                     |      | 2023年度     |            |            | 2024年度     |            |            |            | 2024年度<br>予想 | 前期比   |         | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率   |
|---------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------|---------|--------------------------------|-------|
|                     |      | 上期         | 下期         |            | 上期         | 3Q         | 4Q予想       | 下期予想       |              | 増減額   | 増減率     |                                |       |
| 売上高                 | (億円) | 13,459     | 14,390     | 27,849     | 14,903     | 7,689      | 7,847      | 15,537     | 30,440       | 2,591 | +9.3%   | 30,710                         | -0.9% |
| 営業利益                | (億円) | 559        | 849        | 1,407      | 1,089      | 555        | 356        | 911        | 2,000        | 593   | +42.1%  | 1,950                          | +2.6% |
| 売上高営業利益率            |      | 4.2%       | 5.9%       | 5.1%       | 7.3%       | 7.2%       | 4.5%       | 5.9%       | 6.6%         |       |         | 6.3%                           |       |
| のれん償却前営業利益          | (億円) | 703        | 1,000      | 1,703      | 1,246      | 658        | 436        | 1,094      | 2,340        | 637   | +37.4%  | 2,290                          | +2.2% |
| EBITDA              | (億円) | 1,447      | 1,783      | 3,229      | 1,975      | 1,023      | 862        | 1,885      | 3,860        | 631   | +19.5%  | 3,810                          | +1.3% |
| 売上高EBITDA率          |      | 10.7%      | 12.4%      | 11.6%      | 13.3%      | 13.3%      | 11.0%      | 12.1%      | 12.7%        |       |         | 12.4%                          |       |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | (億円) | 308        | 130        | 438        | 602        | 382        | 115        | 498        | 1,100        | 662   | +151.1% | 1,100                          | ±0.0% |
| EPS                 | (円)  | 22.25      | 9.35       | 31.60      | 43.46      | 27.65      | 8.36       | 36.01      | 79.47        | 47.87 | +151.5% | 79.90                          | -0.5% |
| のれん償却前EPS           | (円)  | 32.68      | 20.28      | 52.96      | 54.80      | 35.10      | 14.13      | 49.23      | 104.04       | 51.08 | +96.5%  | 104.60                         | -0.5% |
| 平均為替レート (USD/円)     |      | 141円       | 148円       | 145円       | 153円       | 152円       | 155円       | 154円       | 153円         |       |         | 149円                           |       |
| 平均為替レート (ユーロ)       |      | 153円       | 160円       | 157円       | 166円       | 163円       | 160円       | 161円       | 164円         |       |         | 163円                           |       |
| 国産ナフサ価格             |      | 65,600円/kl | 72,700円/kl | 69,200円/kl | 78,000円/kl | 73,200円/kl | 75,700円/kl | 74,500円/kl | 76,300円/kl   |       |         | 74,000円/kl                     |       |
| 1株当たり配当金            |      | 18円        | 18円        | 36円        | 18円        |            |            | 18円        | 36円          |       |         | 36円                            |       |
|                     |      |            |            |            |            |            |            | (予想)       | (予想)         |       |         | (予想)                           |       |

# 2024年度通期予想（セグメント別：前期比）



## ヘルスケア 増収・増益

- ・ **医薬・医療事業+14億円**：Calliditas買収によるマイナス影響があったが、Veloxisを中心に業績が伸長し、増益
- ・ **クリティカルケア事業+84億円**：除細動器の販売価格上昇や、LifeVestおよび睡眠時無呼吸症関連機器の数量増加や円安影響等により、増益

## 住宅 増収・増益

- ・ **住宅事業+75億円**：建築請負部門における平均単価上昇やコストダウンにより、増益
- ・ **建材事業+11億円**：価格転嫁の進捗により、増益

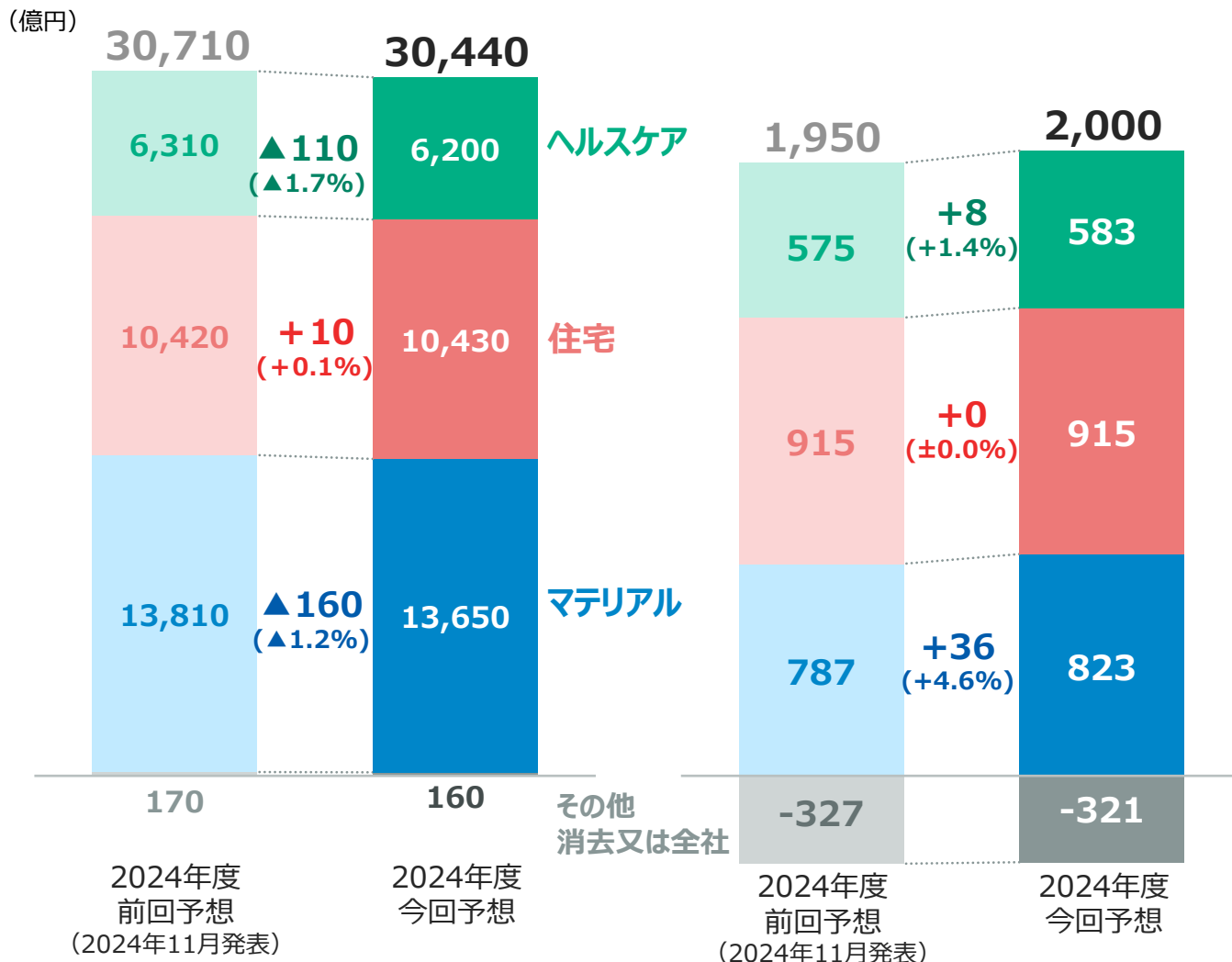
## マテリアル 増収・増益

- ・ **環境ソリューション事業+179億円**：基盤マテリアル事業における石化市況の上昇による交易条件の改善や固定費低減等により、増益
- ・ **モビリティ&インダストリアル事業+69億円**：自動車内装材やエンジニアリング樹脂における販売価格の上昇や円安影響等により、増益
- ・ **ライフソリューション事業+171億円**：デジタルソリューション事業を中心に主力製品の販売が堅調に推移するほか、円安影響等により、増益

# 2024年度通期予想（セグメント別：前回（11月発表）予想比） AsahiKASEI

**売上高 前回予想比**  
▲270億円（▲0.9%）

**営業利益 前回予想比**  
+50億円（+2.6%）



**ヘルスケア** 売上高 下方修正・営業利益 上方修正

- **医薬・医療事業+30億円**：Veloxisの一過性の収入や単価の上昇等により、利益を上方修正
- **クリティカルケア事業▲22億円**：除細動器の販売量が想定を下回り、利益を下方修正

**住宅** 売上高・営業利益 想定並み

- ほぼ想定通りの進捗

**マテリアル** 売上高 下方修正・営業利益 上方修正

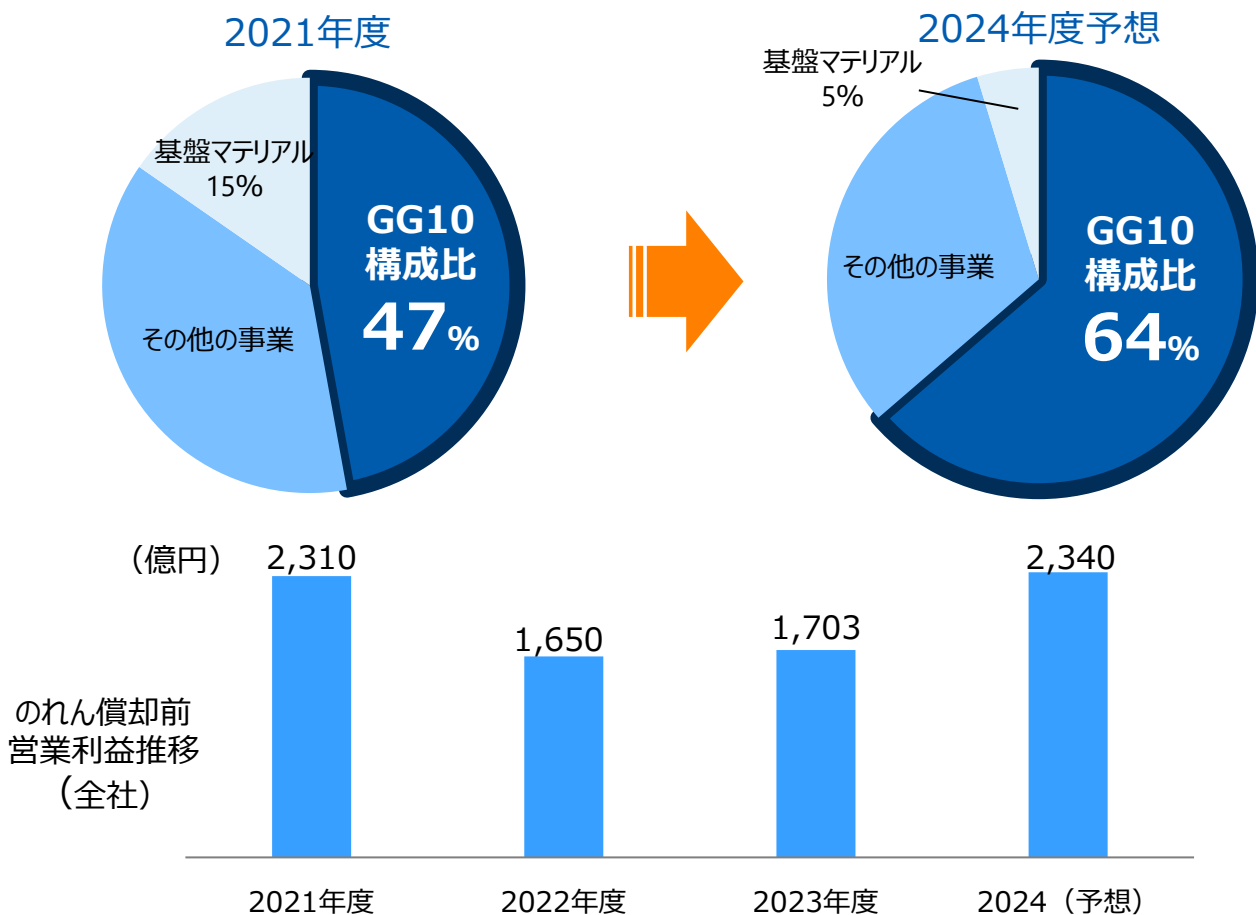
- **環境ソリューション事業+33億円**：各事業が順調に推移するほか、円安影響や固定費の減少等を見込み、利益を上方修正
- **モビリティ&インダストリアル事業▲25億円**：エンジニアリング樹脂の販売量の減少等により、利益を下方修正
- **ライフイノベーション事業+30億円**：デジタルソリューション事業の主力製品の販売が好調に推移するため、利益を上方修正

# 現中計期間における営業利益の構成変化

現中計期間において、基盤マテリアル事業が環境変化の影響を受けて利益が減少する一方、成長牽引事業であるGG10（10のGrowth Gears）の投資の刈り取りが進捗し、営業利益の構成が変化

新中計が始まる2025年度以降、GG10のさらなる利益成長を目指す

## のれん償却前営業利益（全社）の構成比



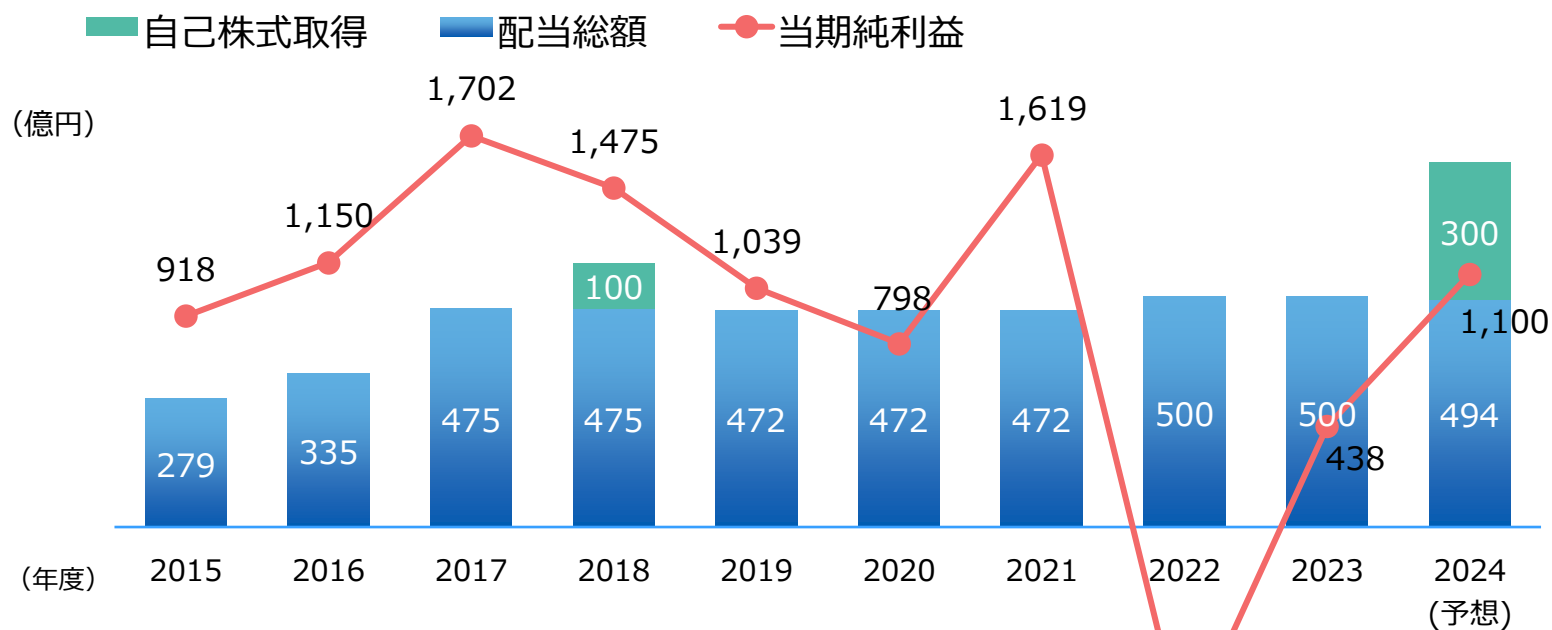
## 成長牽引事業（GG10）

| 領域    | サブセグメントおよびGG10  |
|-------|---|
| マテリアル | 環境ソリューション事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>蓄エネルギー（セパレータ）</li> <li>水素関連</li> <li>CO<sub>2</sub>ケミストリー</li> </ul>                                   |
|       | モビリティ&インダストリアル事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>自動車内装材</li> </ul>   |
|       | ライフイノベーション事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>デジタルソリューション</li> </ul>  |
| 住宅    | 住宅事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>環境配慮型住宅（建築請負）</li> <li>北米・豪州住宅</li> </ul> 建材事業 <ul style="list-style-type: none"> <li>環境配慮型建材（断熱材）</li> </ul> |
| ヘルスケア | 医薬・医療 <ul style="list-style-type: none"> <li>グローバルスペシャリティファーマ（Veloxis, Calliditas）</li> <li>バイオプロセス</li> </ul>  |
|       | クリティカルケア <ul style="list-style-type: none"> <li>クリティカルケア（ZOLL）</li> </ul>   |



株主還元方針に従い、年間配当は36円を予想（変更なし）

2024年11月に発表した300億円を上限とした自己株式の取得を実行中



|             |       |       |       |       |       |       |       |    |        |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----|--------|-------|
| 配当性向        | 30.4% | 29.1% | 27.9% | 32.2% | 45.4% | 59.1% | 29.1% | —  | 113.9% | 45.3% |
| 1株当たり配当金(円) | 20    | 24    | 34    | 34    | 34    | 34    | 34    | 36 | 36     | 36    |

## 株主還元方針

- 1 中期的なFCFの見通しから、株主還元の水準を判断する
- 2 配当による株主還元を基本とし、1株当たり配当金の維持・増加を目指す
- 3 配当性向30～40%（中計3年間累計）を目安とし、配当水準の安定的向上を図る
- 4 自己株式取得は資本構成適正化に加え、投資案件や株価の状況などを総合的に勘案して検討・実施する

### 3. セグメント別詳細

2024年度より、従来「モビリティ&インダストリアル事業」に含めていた一部事業を、「環境ソリューション事業」へ移管している。それに伴い、本ページ以降<組替後>と表示している箇所では、2023年度の実績について開示区分変更を反映した数値を記載している

(億円)

| 売上高               | 2023年度 <組替前> |              |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>2,968</b> | <b>3,134</b> | <b>3,289</b> | <b>3,226</b> |
| 環境ソリューション事業       | 1,146        | 1,201        | 1,328        | 1,274        |
| うち 基盤マテリアル事業      | 662          | 721          | 808          | 744          |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 918          | 960          | 960          | 980          |
| ライフイノベーション事業      | 903          | 973          | 1,000        | 972          |
| うち デジタルソリューション事業  | 294          | 317          | 331          | 343          |
| マテリアル共通           | 2            | 0            | 0            | 0            |



| 2023年度 <組替後> |              |              |              |  |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           |  |
| <b>2,968</b> | <b>3,134</b> | <b>3,289</b> | <b>3,226</b> |  |
| <b>1,162</b> | <b>1,218</b> | <b>1,348</b> | <b>1,292</b> |  |
| 662          | 721          | 808          | 744          |  |
| <b>901</b>   | <b>943</b>   | <b>941</b>   | <b>962</b>   |  |
| 903          | 973          | 1,000        | 972          |  |
| 294          | 317          | 331          | 343          |  |
| 2            | 0            | 0            | 0            |  |

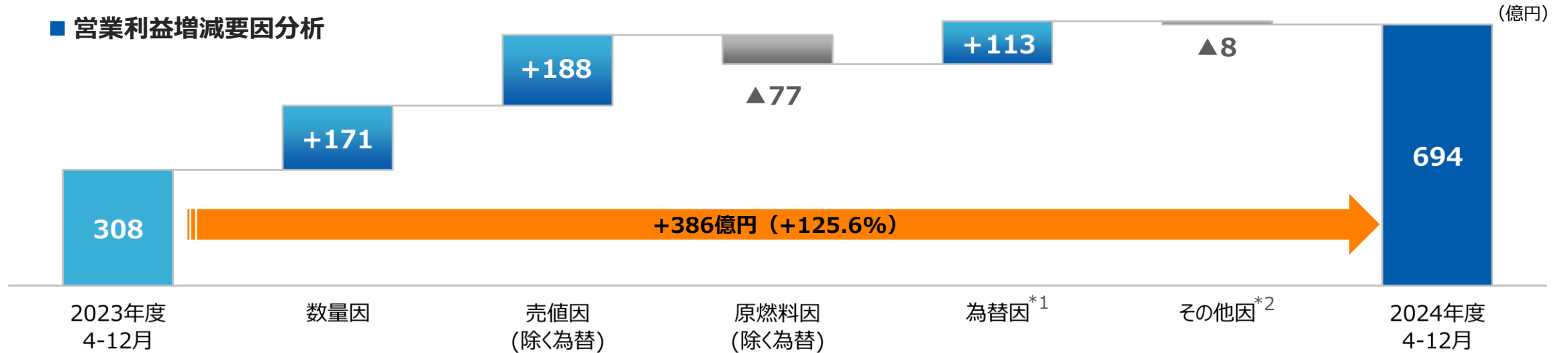
| 営業利益              | 2023年度 <組替前> |            |            |            |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
|                   | 1Q           | 2Q         | 3Q         | 4Q         |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>76</b>    | <b>101</b> | <b>130</b> | <b>118</b> |
| 環境ソリューション事業       | -7           | -11        | 20         | 16         |
| うち 基盤マテリアル事業      | -51          | -29        | -3         | 0          |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 30           | 39         | 16         | 45         |
| ライフイノベーション事業      | 45           | 72         | 98         | 69         |
| うち デジタルソリューション事業  | 20           | 33         | 40         | 33         |
| マテリアル共通           | 8            | 2          | -4         | -12        |



| 2023年度 <組替後> |            |            |            |  |
|--------------|------------|------------|------------|--|
| 1Q           | 2Q         | 3Q         | 4Q         |  |
| <b>76</b>    | <b>101</b> | <b>130</b> | <b>118</b> |  |
| <b>-7</b>    | <b>-9</b>  | <b>22</b>  | <b>17</b>  |  |
| -51          | -29        | -3         | 0          |  |
| <b>30</b>    | <b>37</b>  | <b>14</b>  | <b>45</b>  |  |
| 45           | 72         | 98         | 69         |  |
| 20           | 33         | 40         | 33         |  |
| 8            | 2          | -4         | -12        |  |

ライフノベーション事業を中心とした数量因や、原燃料コストを踏まえた適正なプライシングによる売値因、円安による為替因のプラスにより、増益

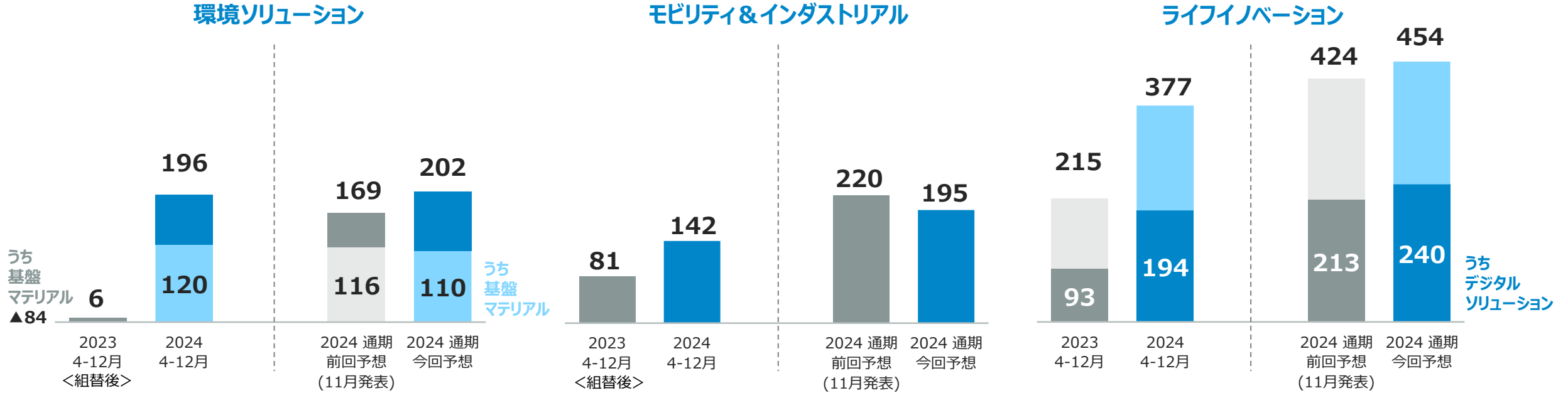
## ■ 営業利益増減要因分析



|                   | 売上高                      |                 |     |        | 営業利益                     |                 |     |          |     |               |                   |                   |                    |
|-------------------|--------------------------|-----------------|-----|--------|--------------------------|-----------------|-----|----------|-----|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                   | 2023年度<br>4-12月<br><組替後> | 2024年度<br>4-12月 | 増減額 | 増減率    | 2023年度<br>4-12月<br><組替後> | 2024年度<br>4-12月 | 増減額 | 増減率      | 内訳  |               |                   |                   |                    |
|                   |                          |                 |     |        |                          |                 |     |          | 数量因 | 売値因<br>(除く為替) | 原燃料因<br>(除く為替)    | 為替因 <sup>*1</sup> | その他因 <sup>*2</sup> |
| <b>マテリアルセグメント</b> | 9,391                    | <b>10,236</b>   | 846 | +9.0%  | 308                      | <b>694</b>      | 386 | +125.6%  | 171 | 188           | -77               | 113               | -8                 |
| 環境ソリューション事業       | 3,728                    | <b>4,094</b>    | 366 | +9.8%  | 6                        | <b>196</b>      | 190 | +3084.2% | 21  | 118           | -51               | 44                | 58 <sup>*3</sup>   |
| うち 基盤マテリアル事業      | 2,192                    | <b>2,417</b>    | 226 | +10.3% | -84                      | <b>120</b>      | 204 | -        | -   | -             | -                 | -                 | -                  |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 2,785                    | <b>3,061</b>    | 276 | +9.9%  | 81                       | <b>142</b>      | 61  | +75.5%   | 14  | 76            | -31               | 30                | -28                |
| ライフノベーション事業       | 2,875                    | <b>3,081</b>    | 206 | +7.1%  | 215                      | <b>377</b>      | 162 | +75.7%   | 136 | -7            | 18                | 40                | -24                |
| うち デジタルソリューション事業  | 942                      | <b>1,102</b>    | 161 | +17.1% | 93                       | <b>194</b>      | 102 | +109.7%  | -   | -             | -                 | -                 | -                  |
| マテリアル共通           | 3                        | <b>0</b>        | -2  | -84.1% | 6                        | <b>-21</b>      | -27 | -        | -   | -             | -13 <sup>*3</sup> | -                 | -14 <sup>*3</sup>  |

\*1 売値因・原燃料因に関連する為替因 \*2 為替換算差、固定費差、在庫影響等 \*3 環境ソリューションの営業利益の「その他因」には社内売値差が含まれているが、マテリアル全体としては「原燃料因」に含まれるものであるため、要因分析の補正として、相当する額をマテリアル共通の「原燃料因」と「その他因」にそれぞれプラスとマイナスで含めて表示している

■ 営業利益（億円）



| 主な事業           |             | 2024年度4-12月 vs 2023年度4-12月 (YoY) |   | 2024年度通期 今回予想 vs 前回予想 (11月発表) |   |
|----------------|-------------|----------------------------------|---|-------------------------------|---|
| 環境ソリューション      | セパレータ       | ↘                                | 民生用途を中心にLIB用セパレータの販売量は増加したが、分社や北米投資に伴う販管費の増加や経時的な価格対応等により、減益  | ↗                             | LIB用セパレータにおいて、車載用途の販売が想定を下回る一方、民生用途の販売が堅調に推移することに加え、固定費削減等を見込み、上方修正 |
|                | 基盤マテリアル     | ↗                                | 石化市況上昇による交易条件の改善や固定費低減等により、増益                                 | ↘                             | 交易条件は改善するが、販売量の減少等を見込み、下方修正   |
| モビリティ&インダストリアル | 自動車内装材      | ↗                                | 価格転嫁や円安による交易条件の改善、中国向けのPVC合成皮革の販売量の増加等により、増益                  | ↗                             | 前回予想並み  |
|                | エンジニアリング樹脂  | ↗                                | 価格転嫁や円安による交易条件の改善により、増益                                       | ↘                             | 自動車用途、工業用途とも販売量が想定を下回り、下方修正   |
| ライフイノベーション     | デジタルソリューション | ↗                                | AIサーバーやハイエンドスマホ向け電子材料、カメラモジュール向け電子部品等が堅調に推移したことに加え、円安影響もあり、増益 | ↗                             | AIサーバーやハイエンドスマホ向け電子材料の販売量が想定を上回り、上方修正                               |

(億円)

| 売上高               | ＜組替後＞        |              |               | 2023年度       | 上期           | 2024年度       |              | 2024年度<br>予想  | 前期比          |              | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率          |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|                   | 上期           | 下期           | 3Q            |              |              | 4Q予想         | 下期予想         |               | 増減額          | 増減率          |                                |              |
|                   |              |              |               |              |              |              |              |               |              |              |                                |              |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>6,102</b> | <b>6,515</b> | <b>12,617</b> | <b>6,857</b> | <b>3,379</b> | <b>3,414</b> | <b>6,793</b> | <b>13,650</b> | <b>1,033</b> | <b>+8.2%</b> | <b>13,810</b>                  | <b>-1.2%</b> |
| 環境ソリューション事業       | 2,380        | 2,640        | 5,020         | 2,792        | 1,303        | 1,406        | 2,708        | 5,500         | 480          | +9.6%        | 5,630                          | -2.3%        |
| うち 基盤マテリアル事業      | 1,383        | 1,552        | 2,935         | 1,665        | 753          | 823          | 1,575        | 3,240         | 305          | +10.4%       | 3,390                          | -4.4%        |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 1,844        | 1,903        | 3,747         | 2,042        | 1,019        | 949          | 1,968        | 4,010         | 263          | +7.0%        | 4,040                          | -0.7%        |
| ライフィノベーション事業      | 1,875        | 1,972        | 3,847         | 2,023        | 1,058        | 1,059        | 2,117        | 4,140         | 293          | +7.6%        | 4,140                          | ±0.0%        |
| うち デジタルソリューション事業  | 610          | 674          | 1,285         | 725          | 378          | 358          | 735          | 1,460         | 175          | +13.6%       | 1,450                          | +0.7%        |
| マテリアル共通           | 3            | 0            | 3             | 0            | 0            | -0           | -0           | 0             | -3           | -100.0%      | 0                              | ±0.0%        |

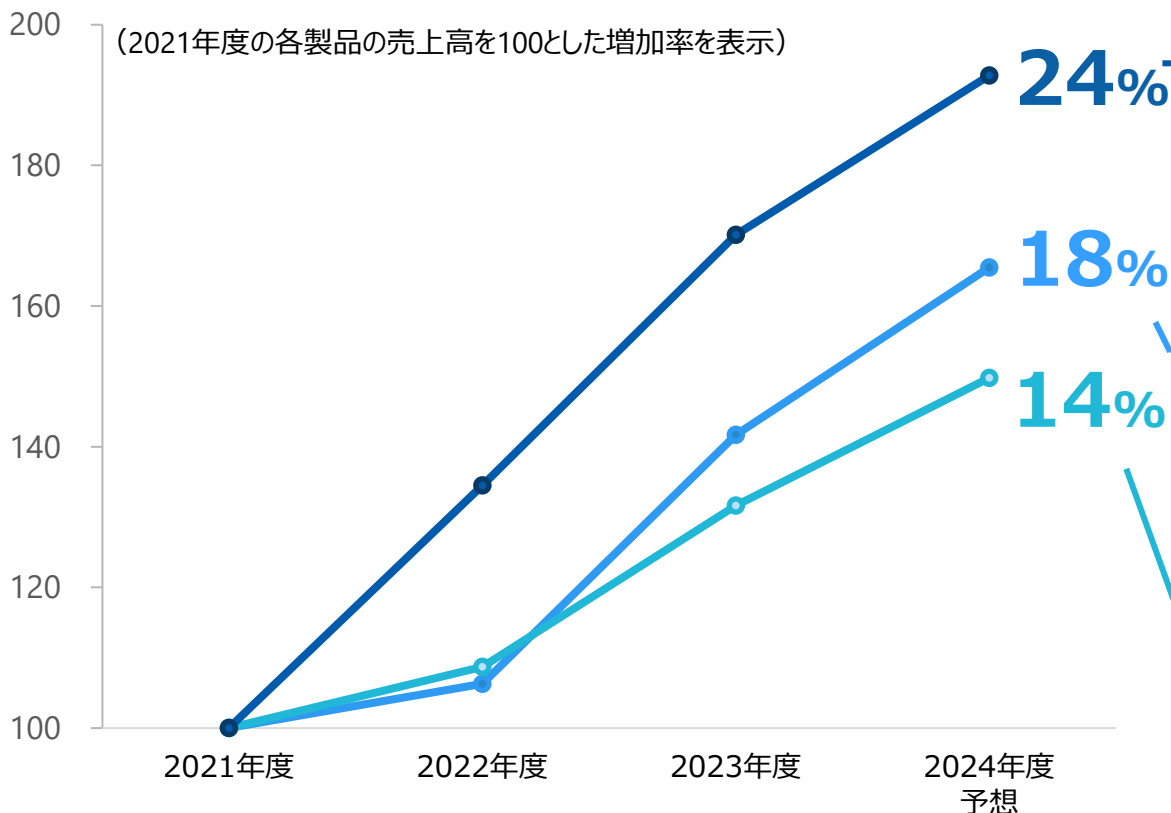
| 営業利益              | ＜組替後＞      |            |            | 2023年度     | 上期         | 2024年度     |            | 2024年度<br>予想 | 前期比        |               | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率         |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|---------------|--------------------------------|-------------|
|                   | 上期         | 下期         | 3Q         |            |            | 4Q予想       | 下期予想       |              | 増減額        | 増減率           |                                |             |
|                   |            |            |            |            |            |            |            |              |            |               |                                |             |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>177</b> | <b>248</b> | <b>426</b> | <b>502</b> | <b>192</b> | <b>129</b> | <b>321</b> | <b>823</b>   | <b>397</b> | <b>+93.4%</b> | <b>787</b>                     | <b>4.6%</b> |
| 環境ソリューション事業       | -16        | 39         | 23         | 165        | 31         | 6          | 37         | 202          | 179        | +783.4%       | 169                            | +19.5%      |
| うち 基盤マテリアル事業      | -81        | -3         | -84        | 110        | 10         | -10        | 0          | 110          | 194        | -             | 116                            | -5.2%       |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 67         | 59         | 126        | 116        | 25         | 53         | 79         | 195          | 69         | +55.1%        | 220                            | -11.4%      |
| ライフィノベーション事業      | 117        | 166        | 283        | 246        | 131        | 77         | 208        | 454          | 171        | +60.2%        | 424                            | +7.1%       |
| うち デジタルソリューション事業  | 53         | 73         | 125        | 128        | 67         | 46         | 112        | 240          | 115        | +91.4%        | 213                            | +12.7%      |
| マテリアル共通           | 10         | -16        | -6         | -26        | 4          | -7         | -2         | -28          | -22        | -             | -26                            | -           |

電子部品と電子材料を併せ持つ強みを活かし、「マテリアル領域の大きな収益の柱」とすべく事業の拡大成長を加速

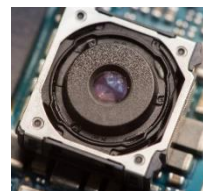
AIサーバー向けやハイエンドスマホ向けの需要を捉え、ニッチで特徴ある最先端製品を中心に、売上高は大きく伸長

## 主力製品の売上高CAGR (FY21→FY24)

(2021年度の各製品の売上高を100とした増加率を表示)



### モバイル機器用カメラモジュール向けIC



**市場：** スマートフォン向けカメラの性能向上における、手振れ補正や高速オートフォーカスのニーズが高度化

**強み：** 最終ユーザーでは製品化が難しい小型モジュールに対し、量産性を考慮したソフト・ハードの両面でのソリューション提供力

### プリント基板用絶縁材ガラスクロス



**市場：** AIサーバーや高速通信用サーバー用途等で、低損失で高速通信を実現する低誘電ガラスクロスの需要が急増

**強み：** 市場をリードする高品質な最先端品の開発力（次世代関連市場において高い販売シェアを獲得）

### 感光性絶縁材料「パイメル」（半導体チップの表面保護、銅配線用層間絶縁膜用途）

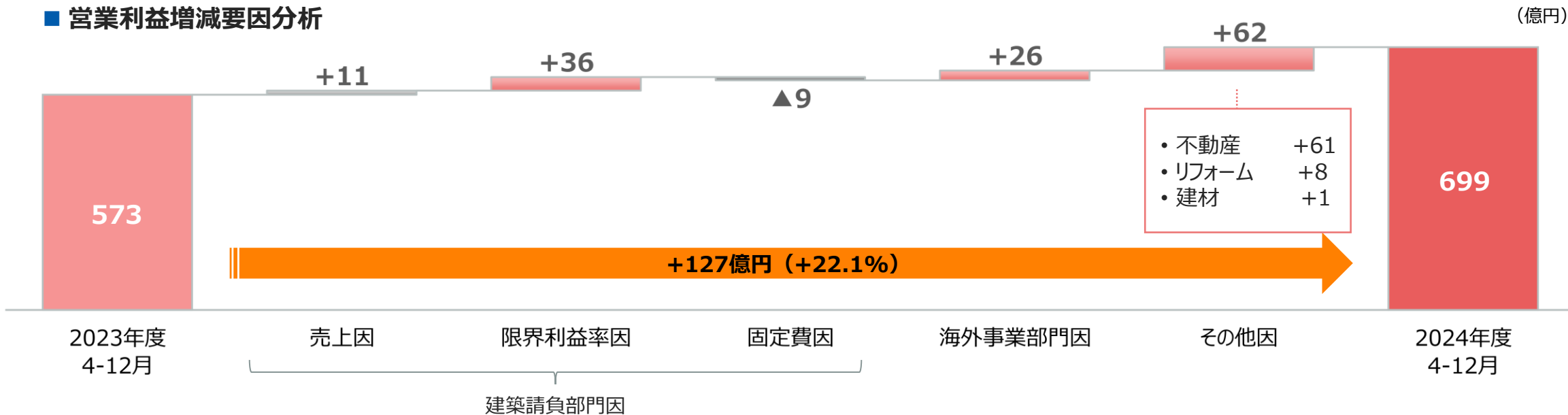


**市場：** 次世代半導体パッケージ向けの層間絶縁膜市場は2022→2028年でCAGR7%見通し

**強み：** 最先端半導体プロセスに関する顧客ニーズの把握と、スピーディに対応する開発力

建築請負部門における平均単価上昇による売上因やコストダウンも加えた限界利益率因の向上に加え、不動産部門や海外事業部門が順調に推移したことにより、増益

### ■ 営業利益増減要因分析

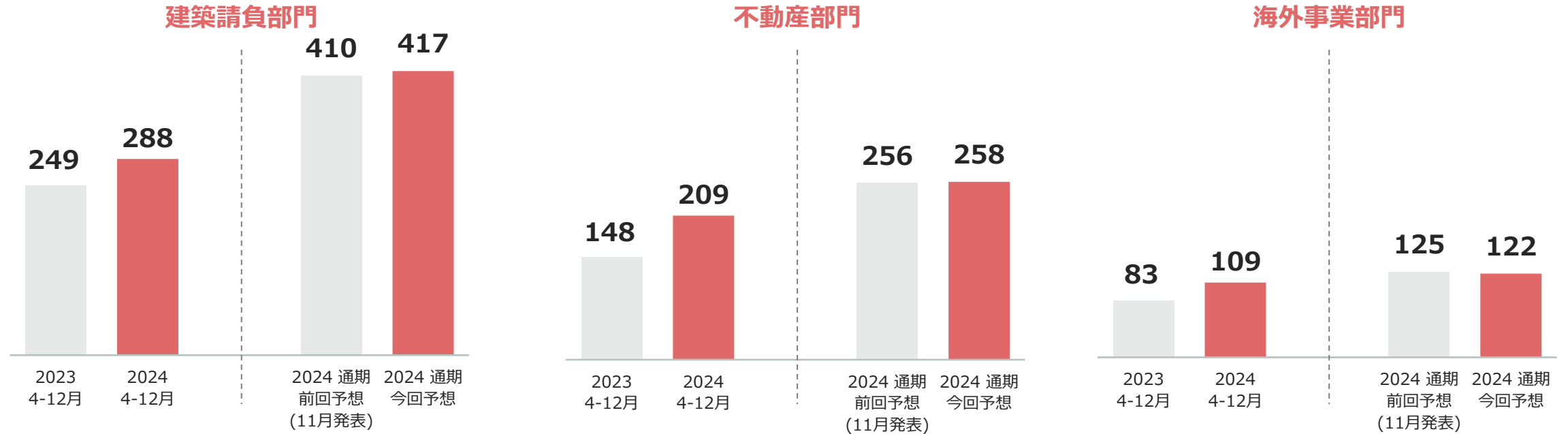


|                | 売上高          |              |     |        | 営業利益         |              |     |        |     |        |      |         |                  |
|----------------|--------------|--------------|-----|--------|--------------|--------------|-----|--------|-----|--------|------|---------|------------------|
|                | 2023年度 4-12月 | 2024年度 4-12月 | 増減額 | 増減率    | 2023年度 4-12月 | 2024年度 4-12月 | 増減額 | 増減率    | 内訳  |        |      |         |                  |
|                |              |              |     |        |              |              |     |        | 売上因 | 限界利益率因 | 固定費因 | 海外事業部門因 | その他因             |
| <b>住宅セグメント</b> | 7,027        | <b>7,694</b> | 668 | +9.5%  | 573          | <b>699</b>   | 127 | +22.1% | 11  | 36     | -9   | 26      | 62               |
| 住宅事業           | 6,702        | <b>7,372</b> | 670 | +10.0% | 539          | <b>665</b>   | 126 | +23.4% | 11  | 36     | -9   | 26      | 62 <sup>*1</sup> |
| 建材事業           | 325          | <b>322</b>   | -3  | -0.9%  | 34           | <b>34</b>    | 1   | +2.4%  | -   | -      | -    | -       | 1                |

\*1 不動産、リフォーム、その他



## ■ 営業利益（億円）



| 主な事業 |        | 2024年度4-12月 vs 2023年度4-12月 (YoY) |   | 2024年度通期 今回予想 vs 前回予想 (11月発表) |        |
|------|--------|----------------------------------|---|-------------------------------|--------|
| 住宅   | 建築請負部門 | ➡                                | 数量減少を物件の大型化・高付加価値化による平均単価の上昇やコストダウンでカバーし、増益             | ➡                             | 前回予想並み |
|      | 不動産部門  | ➡                                | 賃貸管理事業の管理戸数が堅調に増加した他、分譲マンションの販売戸数が大幅に増加し、増益             | ➡                             | 前回予想並み |
|      | 海外事業部門 | ➡                                | 円安に加えて、北米事業は住宅需要が落ち込んだ前年同期に対して数量が回復し、豪州事業は価格転嫁が進んだため、増益 | ➡                             | 前回予想並み |

(億円)

| 売上高            | 上期           | 下期           | 2023年度       | 2024年度       |              |              |              | 2024年度<br>予想  | 前期比        |              | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率          |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|                |              |              |              | 上期           | 下期予想         |              | 増減額          |               | 増減率        |              |                                |              |
|                |              |              |              |              | 3Q           | 4Q予想         |              |               |            |              |                                |              |
| <b>住宅セグメント</b> | <b>4,626</b> | <b>4,918</b> | <b>9,544</b> | <b>5,052</b> | <b>2,643</b> | <b>2,736</b> | <b>5,378</b> | <b>10,430</b> | <b>886</b> | <b>+9.3%</b> | <b>10,420</b>                  | <b>+0.1%</b> |
| 住宅事業           | 4,406        | 4,722        | 9,129        | 4,842        | 2,530        | 2,628        | 5,158        | 10,000        | 871        | +9.5%        | 10,000                         | ±0.0%        |
| 建築請負部門         | 1,956        | 2,054        | 4,010        | 1,940        | 1,109        | 1,121        | 2,230        | 4,170         | 160        | +4.0%        | 4,140                          | +0.7%        |
| 不動産部門          | 871          | 1,145        | 2,016        | 1,144        | 518          | 562          | 1,081        | 2,225         | 209        | +10.4%       | 2,230                          | -0.2%        |
| リフォーム部門        | 279          | 283          | 563          | 280          | 147          | 152          | 300          | 580           | 17         | +3.1%        | 585                            | -0.9%        |
| 海外事業部門         | 1,294        | 1,233        | 2,528        | 1,464        | 753          | 783          | 1,536        | 3,000         | 472        | +18.7%       | 3,000                          | ±0.0%        |
| その他            | 6            | 7            | 13           | 13           | 3            | 9            | 12           | 25            | 12         | +92.9%       | 45                             | -44.6%       |
| 建材事業           | 220          | 195          | 415          | 209          | 113          | 108          | 221          | 430           | 15         | +3.6%        | 420                            | +2.4%        |

| 営業利益           | 上期         | 下期         | 2023年度     | 2024年度     |            |            |            | 2024年度<br>予想 | 前期比       |               | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率          |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-----------|---------------|--------------------------------|--------------|
|                |            |            |            | 上期         | 下期予想       |            | 増減額        |              | 増減率       |               |                                |              |
|                |            |            |            |            | 3Q         | 4Q予想       |            |              |           |               |                                |              |
| <b>住宅セグメント</b> | <b>354</b> | <b>476</b> | <b>830</b> | <b>436</b> | <b>263</b> | <b>216</b> | <b>479</b> | <b>915</b>   | <b>85</b> | <b>+10.3%</b> | <b>915</b>                     | <b>±0.0%</b> |
| 住宅事業           | 327        | 468        | 795        | 419        | 246        | 205        | 451        | 870          | 75        | +9.4%         | 870                            | ±0.0%        |
| 建築請負部門         | 149        | 200        | 349        | 152        | 136        | 129        | 265        | 417          | 68        | +19.4%        | 410                            | +1.7%        |
| 不動産部門          | 87         | 165        | 252        | 150        | 58         | 49         | 107        | 258          | 5         | +2.1%         | 256                            | +0.8%        |
| リフォーム部門        | 32         | 34         | 66         | 34         | 20         | 19         | 39         | 73           | 7         | +10.4%        | 73                             | +0.3%        |
| 海外事業部門         | 51         | 64         | 115        | 80         | 29         | 13         | 42         | 122          | 7         | +6.2%         | 125                            | -2.4%        |
| その他            | 8          | 5          | 13         | 3          | 3          | -5         | -2         | 1            | -12       | -96.1%        | 7                              | -92.5%       |
| 建材事業           | 26         | 8          | 34         | 17         | 17         | 11         | 28         | 45           | 11        | +31.1%        | 45                             | ±0.0%        |

建築請負部門の4-12月累計受注高は、新たなマーケティング戦略への過渡期だった前年同期に対し、+10.0%と順調に推移

近年の集合住宅の好調な業績を受け、不動産部門における賃貸管理事業が着実に拡大

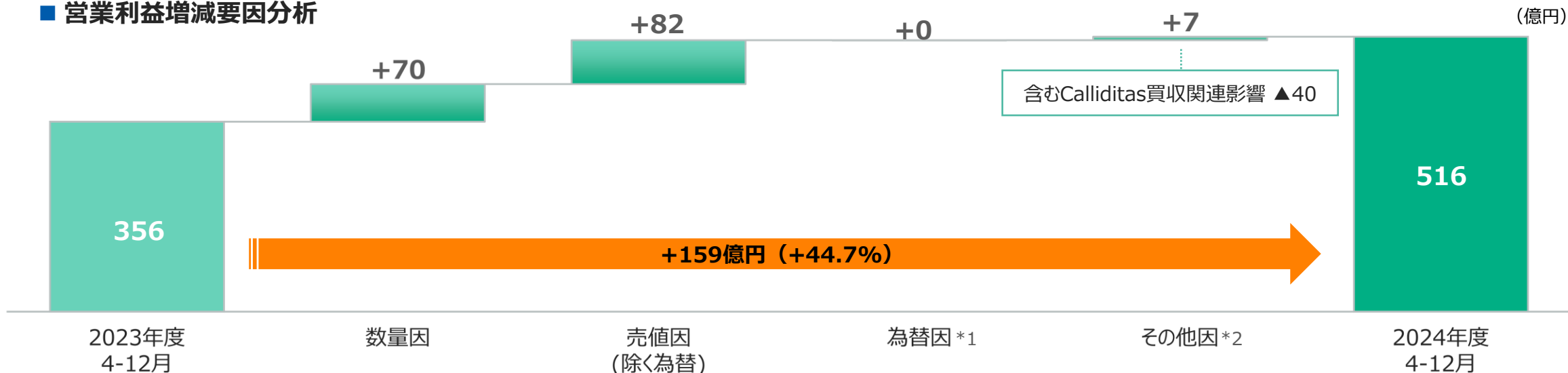
(単位：億円、( )内は対前年同期比)

|        |         | 建築請負部門                |       |              |              |            |              | 不動産部門             |              |              |
|--------|---------|-----------------------|-------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|        |         | 受注                    |       | 売上高          |              |            |              | 売上高 <sup>*1</sup> |              |              |
|        |         | 受注高                   | 受注残   | 戸建系          | 集合系          | 他          | 合計           | 開発                | 賃貸・仲介        | 合計           |
| 2022年度 | 上期      | 1,912 (-7.3%)         | 5,481 | 1,309        | 555          | 102        | 1,966        | 117               | 694          | 811          |
|        | 下期      | 1,644 (-7.6%)         | 5,030 | 1,349        | 655          | 137        | 2,141        | 352               | 732          | 1,084        |
|        | 通期      | <b>3,556 (-7.5%)</b>  |       | <b>2,658</b> | <b>1,210</b> | <b>239</b> | <b>4,107</b> | <b>469</b>        | <b>1,426</b> | <b>1,895</b> |
| 2023年度 | 上期      | 1,865 (-2.4%)         | 5,250 | 1,137        | 693          | 125        | 1,956        | 127               | 744          | 871          |
|        | 下期      | 2,074 (+26.2%)        | 5,204 | 1,166        | 740          | 147        | 2,054        | 342               | 804          | 1,145        |
|        | 通期      | <b>3,939 (+10.8%)</b> |       | <b>2,303</b> | <b>1,433</b> | <b>273</b> | <b>4,010</b> | <b>468</b>        | <b>1,548</b> | <b>2,016</b> |
| 2024年度 | 上期      | 2,066 (+10.8%)        | 5,715 | 1,076        | 701          | 163        | 1,940        | 341               | 803          | 1,144        |
|        | 4-12月累計 | 3,058 (+10.0%)        | 5,751 | 1,722        | 1,097        | 230        | 3,049        | 452               | 1,210        | 1,663        |
|        | 下期予想    | 2,069 (-0.2%)         | 5,546 |              |              |            | 2,230        | 199               | 882          | 1,081        |
|        | 通期予想    | <b>4,136 (+5.0%)</b>  |       |              |              |            | <b>4,170</b> | <b>540</b>        | <b>1,685</b> | <b>2,225</b> |

\*1 不動産部門の売上高の内訳について、「開発事業」に分譲マンション事業等の売上高、「賃貸・仲介事業」に賃貸事業と仲介事業の売上高の合計値を表示するように変更している（2022年度の売上高を遡って修正）

医薬・医療事業における主力製品の販売量増加による数量因や、クリティカルケア事業における除細動器の販売価格の上昇による売値因のプラスがあり、増益

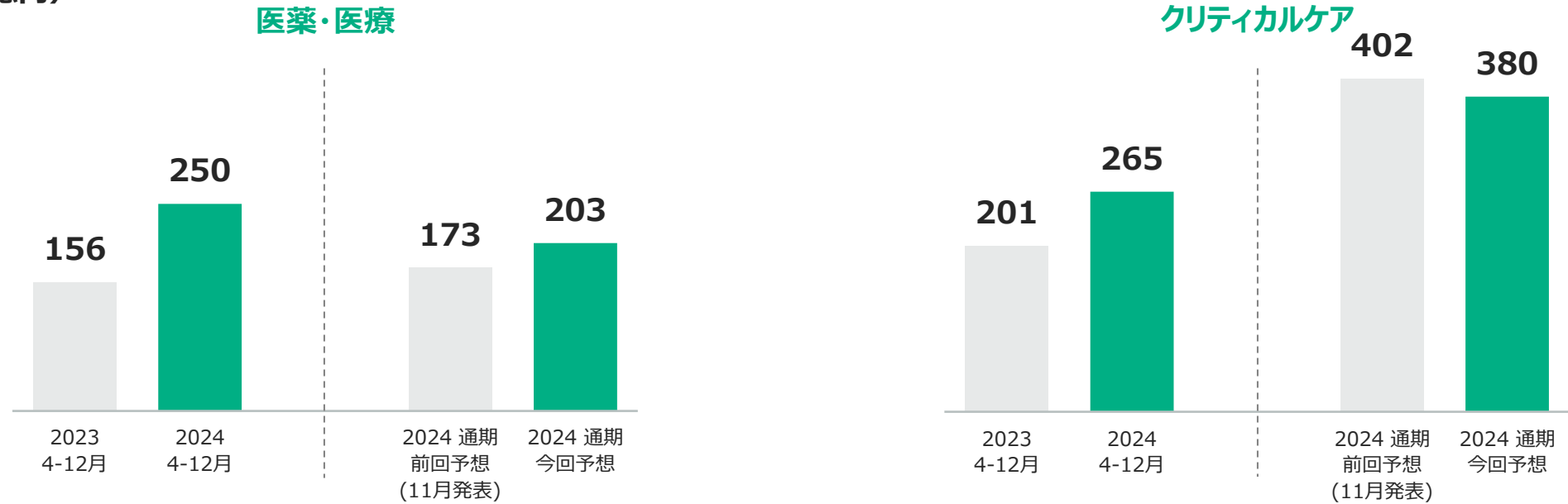
### ■ 営業利益増減要因分析



|                   | 売上高             |                 |     |        | 営業利益            |                 |     |        |     |               |       |        |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----|--------|-----------------|-----------------|-----|--------|-----|---------------|-------|--------|
|                   | 2023年度<br>4-12月 | 2024年度<br>4-12月 | 増減額 | 増減率    | 2023年度<br>4-12月 | 2024年度<br>4-12月 | 増減額 | 増減率    | 内訳  |               |       |        |
|                   |                 |                 |     |        |                 |                 |     |        | 数量因 | 売値因<br>(除く為替) | 為替因*1 | その他因*2 |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | 4,120           | <b>4,549</b>    | 429 | +10.4% | 356             | <b>516</b>      | 159 | +44.7% | 70  | 82            | 0     | 7      |
| 医薬・医療事業           | 1,572           | <b>1,843</b>    | 271 | +17.3% | 156             | <b>250</b>      | 95  | +60.8% | 87  | 17            | 2     | -11    |
| クリティカルケア事業        | 2,548           | <b>2,706</b>    | 158 | +6.2%  | 201             | <b>265</b>      | 65  | +32.3% | -17 | 66            | -2    | 18     |

\*1 売値因に関連する為替因 \*2 為替換算差、固定費差、ライセンス導入・導出等の一時収益・費用、新規連結 等

## ■ 営業利益（億円）



| 主な事業     |          | 2024年度4-12月 vs 2023年度4-12月 (YoY) |  | 2024年度通期 今回予想 vs 前回予想 (11月発表) |  |
|----------|----------|----------------------------------|--|-------------------------------|--|
| 医薬・医療    | 医薬       | ↗                                | Calliditas買収関連影響があったが、主力製剤の販売量の増加等により、増益 | ↗                             | Envarsus XRの一過性収入や単価の上昇等に加え、固定費の削減により、上方修正 |
|          | 医療       | ↗                                | プラバの販売量の増加や円安影響により、増益                    | ↔                             | 前回予想並み                                     |
| クリティカルケア | LifeVest | ↗                                | 新規患者数の増加や円安影響により、増益                      | ↘                             | 新規患者数が想定をやや下回る進捗により、下方修正                   |
|          | 除細動器     | ↗                                | 販売価格の上昇や原価低減、円安影響により、増益                  | ↘                             | 販売量が想定を下回る進捗により、下方修正                       |

(億円)

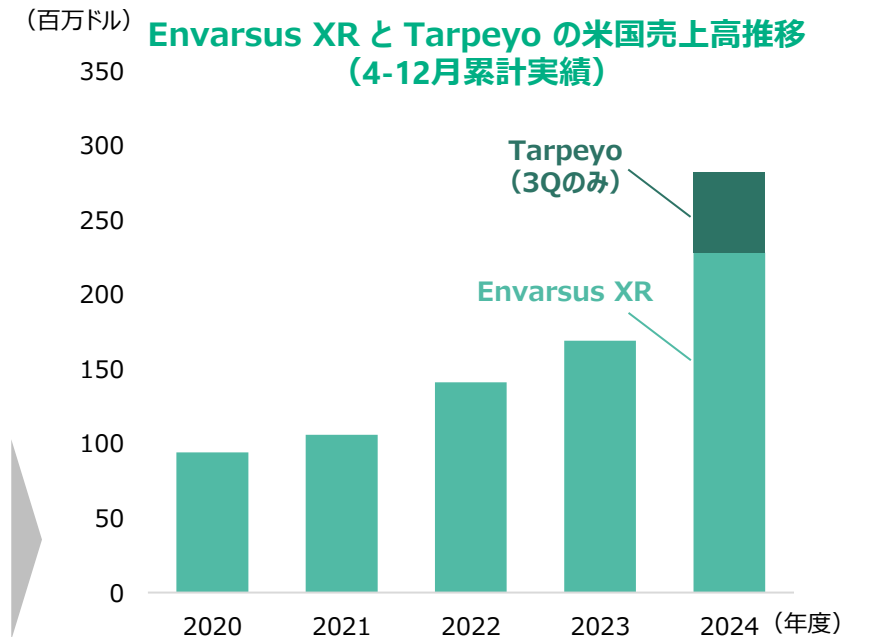
| 売上高               |              |              | 2023年度       |              |              |              | 2024年度<br>予想 | 前期比          |            | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率          |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|
|                   | 上期           | 下期           |              | 上期           | 下期予想         |              |              | 増減額          | 増減率        |                                |              |              |
|                   |              |              |              |              | 3Q           | 4Q予想         |              |              |            |                                |              |              |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>2,665</b> | <b>2,873</b> | <b>5,538</b> | <b>2,927</b> | <b>1,622</b> | <b>1,651</b> | <b>3,273</b> | <b>6,200</b> | <b>662</b> | <b>+12.0%</b>                  | <b>6,310</b> | <b>-1.7%</b> |
| 医薬・医療事業           | 1,009        | 1,075        | 2,084        | 1,135        | 708          | 617          | 1,325        | 2,460        | 376        | +18.1%                         | 2,450        | +0.4%        |
| 医薬事業              | 563          | 595          | 1,158        | 662          | 468          | 390          | 858          | 1,520        | 362        | +31.3%                         | 1,510        | +0.7%        |
| 医療事業              | 445          | 480          | 926          | 473          | 240          | 227          | 467          | 940          | 14         | +1.5%                          | 940          | ±0.0%        |
| クリティカルケア事業        | 1,657        | 1,797        | 3,454        | 1,792        | 914          | 1,034        | 1,948        | 3,740        | 286        | +8.3%                          | 3,860        | -3.1%        |

| 営業利益              |            |            | 2023年度     |            |            |           | 2024年度<br>予想 | 前期比        |           | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率        |              |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|------------|-----------|--------------------------------|------------|--------------|
|                   | 上期         | 下期         |            | 上期         | 下期予想       |           |              | 増減額        | 増減率       |                                |            |              |
|                   |            |            |            |            | 3Q         | 4Q予想      |              |            |           |                                |            |              |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>198</b> | <b>287</b> | <b>485</b> | <b>332</b> | <b>184</b> | <b>67</b> | <b>251</b>   | <b>583</b> | <b>98</b> | <b>+20.2%</b>                  | <b>575</b> | <b>+1.4%</b> |
| 医薬・医療事業           | 75         | 114        | 189        | 143        | 108        | -47       | 60           | 203        | 14        | +7.3%                          | 173        | +17.3%       |
| クリティカルケア事業        | 123        | 173        | 296        | 189        | 76         | 115       | 191          | 380        | 84        | +28.5%                         | 402        | -5.5%        |

| EBITDA            |            |            | 2023年度       |            |            |      | 2024年度<br>予想 | 前期比 |     | 2024年度<br>前回予想<br>(2024年11月発表) | 増減率          |          |
|-------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------|--------------|-----|-----|--------------------------------|--------------|----------|
|                   | 上期         | 下期         |              | 上期         | 下期予想       |      |              | 増減額 | 増減率 |                                |              |          |
|                   |            |            |              |            | 3Q         | 4Q予想 |              |     |     |                                |              |          |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>540</b> | <b>647</b> | <b>1,187</b> | <b>698</b> | <b>394</b> |      |              |     |     |                                | <b>1,373</b> | <b>-</b> |
| 医薬・医療事業           | 217        | 265        | 482          | 296        | 210        |      |              |     |     |                                | 551          | -        |
| クリティカルケア事業        | 323        | 382        | 705          | 401        | 184        |      |              |     |     |                                | 822          | -        |

|                                   |        | 2023年度 |       |     | 2024年度 |       | 前年同期比 |         |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|-----|--------|-------|-------|---------|
|                                   |        | 3Q     | 4-12月 | 年間  | 3Q     | 4-12月 | 増減額   | 増減率     |
| <b>&lt;旭化成ファーマ&gt;</b> 対象地域：国内    |        |        |       |     |        |       |       |         |
| テリボン                              | (億円)   | 106    | 299   | 388 | 112    | 317   | 18    | +6.0%   |
| リクラスト                             | ( " )  | 4      | 10    | 13  | 4      | 10    | -0    | -3.1%   |
| ケブザラ                              | ( " )  | 31     | 85    | 112 | 18     | 73*1  | -12   | -13.6%  |
| プラケニル                             | ( " )  | 16     | 45    | 58  | 16     | 48    | 3     | +7.4%   |
| リコモジュリン                           | ( " )  | 25     | 66    | 82  | 21     | 56    | -10   | -15.5%  |
| クレセンバ                             | ( " )  | 2      | 5     | 6   | 13     | 29    | 24    | +506.4% |
| エムパベリ                             | ( " )  | 2      | 3     | 7   | 4      | 14    | 11    | +330.9% |
| <b>&lt;Veloxis&gt;</b> 対象地域：米国    |        |        |       |     |        |       |       |         |
| Envarsus XR                       | (百万ドル) | 62     | 169   | 220 | 93     | 228   | 59    | +34.9%  |
| <b>&lt;Calliditas&gt;</b> 対象地域：米国 |        |        |       |     |        |       |       |         |
| Tarpeyo                           | (百万ドル) |        |       |     | 54*2   | 54    | 54    | -       |

\*1:2024年5月～9月までの限定出荷の影響あり \*2:新規連結に伴い2024年10月より当社で売上を計上



| 製品名         | 一般名                    | 薬効・分類                  | 適応症                      | 剤形        |
|-------------|------------------------|------------------------|--------------------------|-----------|
| テリボン        | テリパラチド酢酸塩              | 骨粗鬆症治療剤 (副甲状腺ホルモン：PTH) | 骨折の危険性の高い骨粗鬆症            | 注射剤       |
| リクラスト       | ゾレドロン酸水和物              | 骨粗鬆症治療剤                | 骨粗鬆症                     | 注射剤       |
| ケブザラ        | サリルマブ (遺伝子組換え)         | 関節リウマチ治療剤              | 既存治療で効果不十分な関節リウマチ        | 注射剤       |
| プラケニル       | ヒドロキシクロロキン硫酸塩          | 免疫調整剤                  | 皮膚エリテマトーデス、全身性エリテマトーデス   | 錠剤        |
| リコモジュリン     | トロンボモデュリンアルファ (遺伝子組換え) | 血液凝固阻止剤                | DIC (汎発性血管内血液凝固症)        | 注射剤       |
| クレセンバ       | イザブコナゾニウム硫酸塩           | 深在性真菌症治療剤              | アスペルギルス症、ムーコル症、クリプトコックス症 | カプセル剤、注射剤 |
| エムパベリ       | ペグセタコプラン皮下注製剤          | 補体 (C3) 阻害剤            | 発作性夜間ヘモグロビン尿症            | 注射剤       |
| Envarsus XR | タクロリムス徐放製剤             | 免疫抑制剤                  | 腎移植における拒絶反応の抑制           | 錠剤        |
| Tarpeyo     | ブデソニド放出遅延製剤            | 腎疾患治療剤                 | 疾患進行のリスクがある原発性IgA腎症      | カプセル剤     |

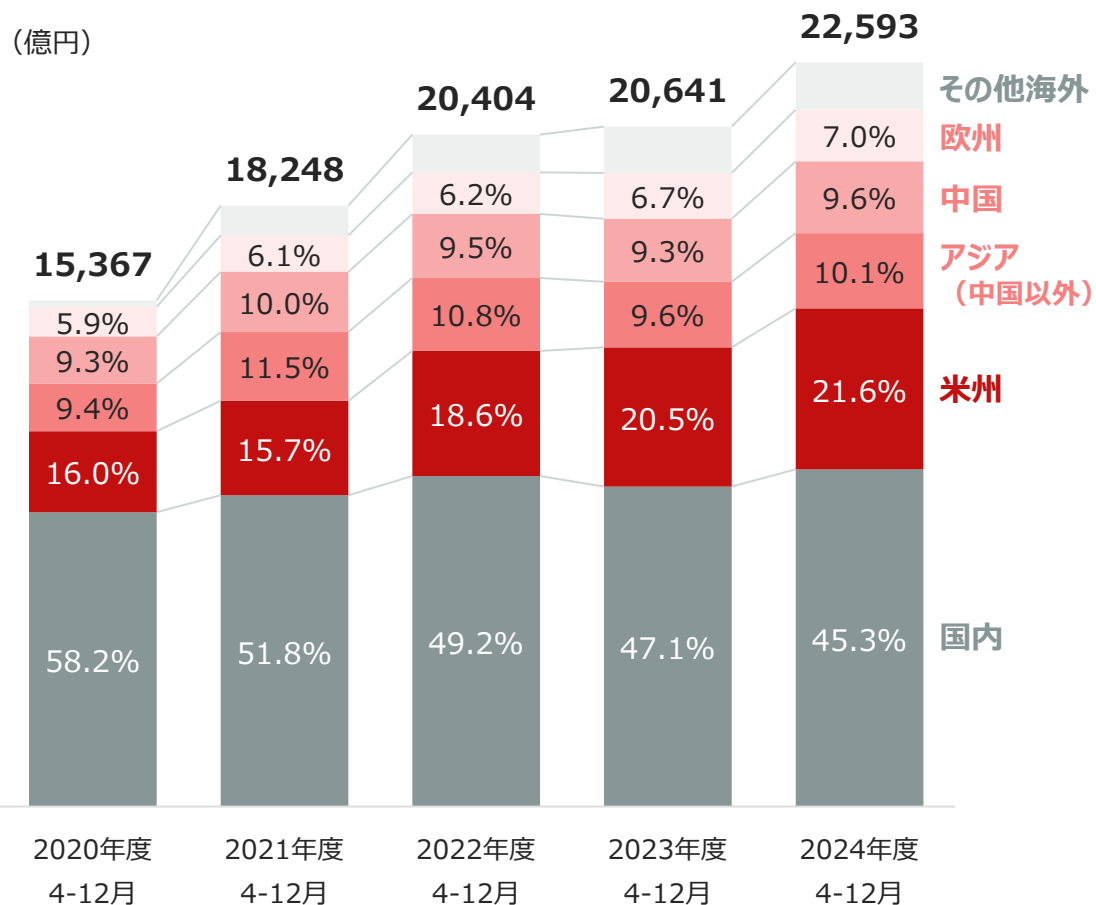
|     | 開発コード（一般名）                                     | 適応症               | 起源   | 開発 | 備考（地域他）                 |
|-----|--|-------------------|------|----|-------------------------|
| 国内  | フェーズⅢ<br>TA799<br>(アブラグルチド)                    | 短腸症候群             | 導入   | 他社 | 日本におけるフェーズⅠは<br>当社が実施   |
|     | フェーズⅡ<br>ART-123<br>(トロンボモデュリン アルファ (遺伝子組換え) ) | 化学療法誘発性<br>末梢神経障害 | 自社   | 自社 | 効能追加<br>(日米共同フェーズⅠ完了)   |
|     | フェーズⅡ<br>AK1830                                | 変形性関節症に伴う疼痛       | 導入   | 自社 |                         |
|     | フェーズⅡ  | 慢性腰痛症に伴う疼痛        |      |    |                         |
|     | フェーズⅠ<br>AK1910                                | 自己免疫疾患            | 導入   | 自社 |                         |
| 海外  | フェーズⅢ<br>ART-123<br>(トロンボモデュリン アルファ (遺伝子組換え) ) | 凝固異常を伴う重症敗血症      | 自社   | 自社 | 米国・欧州他                  |
|     | フェーズⅠ<br>ART-123<br>(トロンボモデュリン アルファ (遺伝子組換え) ) | 化学療法誘発性<br>末梢神経障害 | 自社   | 自社 | 米国<br>(日米共同フェーズⅠ完了)     |
|     | フェーズⅠ<br>VEL-101                               | 臓器移植              | 導入   | 自社 | 米国他                     |
| 導出品 | フェーズⅡ<br>LY3857210                             | 慢性疼痛              | 共同開発 | 他社 | 導出先開発中<br>(日中販売権は当社が保持) |



## 4. 参考資料

前年同期比では、円安影響もあり海外売上高が増加。なお、近年は米国における「ヘルスケア」や「住宅」のM&A等により、米州の売上高比率が上昇

## ■ 売上高・地域構成の推移<sup>\*1</sup>



## ■ 海外売上高

|                   | 2023年度4-12月<br><組換後> |              | 2024年度4-12月   |              | 前年同期比<br>増減額 | 前年同期比<br>増減率  |
|-------------------|----------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                   | 海外売上高                | 海外売上高<br>比率  | 海外売上高         | 海外売上高<br>比率  |              |               |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>5,716</b>         | <b>60.9%</b> | <b>6,443</b>  | <b>62.9%</b> | <b>727</b>   | <b>+12.7%</b> |
| 環境ソリューション         | 2,132                | 58.0%        | 2,319         | 56.7%        | 188          | +8.8%         |
| モビリティ&インダストリアル    | 2,268                | 79.9%        | 2,555         | 83.5%        | 287          | +12.7%        |
| ライフソリューション        | 1,314                | 45.7%        | 1,568         | 50.9%        | 254          | +19.4%        |
| マテリアル共通           | 2                    | 97.6%        | 0             | 84.7%        | -2           | -86.2%        |
| <b>住宅セグメント</b>    | <b>1,919</b>         | <b>27.3%</b> | <b>2,217</b>  | <b>28.8%</b> | <b>297</b>   | <b>+15.5%</b> |
| 住宅                | 1,919                | 28.6%        | 2,217         | 30.1%        | 297          | +15.5%        |
| 建材                | -                    | -            | -             | -            | -            | -             |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>3,281</b>         | <b>79.6%</b> | <b>3,679</b>  | <b>80.9%</b> | <b>398</b>   | <b>+12.1%</b> |
| 医薬・医療             | 771                  | 49.0%        | 1,010         | 54.8%        | 239          | +31.0%        |
| クリティカルケア          | 2,510                | 98.5%        | 2,669         | 98.6%        | 159          | +6.3%         |
| その他               | 9                    | 8.9%         | 12            | 10.9%        | 3            | +33.7%        |
| <b>合計</b>         | <b>10,925</b>        | <b>52.9%</b> | <b>12,352</b> | <b>54.7%</b> | <b>1,426</b> | <b>+13.1%</b> |

\*1 2021年度より「収益認識に関する会計基準」を適用し、一部の取引において売上高及び売上原価の計上基準を変更している

# 主なM&A案件（現中計期間）

| セグメント | サブセグメント | 企業名                        | 事業内容                    | 買収金額               | のれん<br>発生額      | 業績貢献（PL連結開始） |            |            |            |            |            |        |
|-------|---------|----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
|       |         |                            |                         |                    |                 | FY22<br>上期   | FY22<br>下期 | FY23<br>上期 | FY23<br>下期 | FY24<br>上期 | FY24<br>下期 |        |
| 住宅    | 住宅      | Focus 等5社                  | 北米における住宅の建築工事           | 362億円              | 128億円           |              |            |            |            |            |            | 22年11月 |
|       |         | ODC Construction, LLC      | 北米における住宅の建築工事           | 348億円              | 334億円<br>(暫定)   |              |            |            |            |            |            |        |
| ヘルスケア | 医薬・医療   | Bionova Holdings, Inc.     | バイオ医薬品製薬企業への製造プロセス開発受託等 | 429億円              | 355億円           |              |            |            |            |            |            | 22年7月  |
|       |         | Calliditas Therapeutics AB | 医薬・医療関連製品の開発、製造販売等      | 1,739億円<br>(5月発表時) | 1,695億円<br>(暫定) |              |            |            |            |            |            |        |

# 四半期売上高推移

(億円)

|                   | 2021年度 <sup>*1</sup> |              |              |              | 2022年度       |              |              |              | 2023年度<組替後>  |              |              |              | 2024年度       |              |              |              |
|-------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 1Q                   | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q予想         |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>2,796</b>         | <b>2,963</b> | <b>3,152</b> | <b>3,189</b> | <b>3,394</b> | <b>3,394</b> | <b>3,270</b> | <b>3,108</b> | <b>2,968</b> | <b>3,134</b> | <b>3,289</b> | <b>3,226</b> | <b>3,505</b> | <b>3,352</b> | <b>3,379</b> | <b>3,414</b> |
| 環境ソリューション事業       | 1,191                | 1,290        | 1,373        | 1,372        | 1,499        | 1,414        | 1,368        | 1,318        | 1,162        | 1,218        | 1,348        | 1,292        | 1,469        | 1,323        | 1,303        | 1,406        |
| うち 基盤マテリアル事業      | 724                  | 823          | 902          | 900          | 1,001        | 873          | 887          | 859          | 662          | 721          | 808          | 744          | 880          | 784          | 753          | 823          |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 754                  | 765          | 807          | 896          | 925          | 997          | 940          | 923          | 901          | 943          | 941          | 962          | 1,042        | 1,000        | 1,019        | 949          |
| ライフソリューション事業      | 850                  | 905          | 971          | 919          | 969          | 983          | 960          | 865          | 903          | 973          | 1,000        | 972          | 994          | 1,029        | 1,058        | 1,059        |
| うち デジタルソリューション事業  | 286                  | 306          | 313          | 309          | 342          | 323          | 299          | 261          | 294          | 317          | 331          | 343          | 357          | 368          | 378          | 358          |
| マテリアル共通           | 0                    | 3            | 2            | 2            | 2            | 2            | 2            | 2            | 2            | 0            | 0            | 0            | -0           | 0            | 0            | -0           |
| <b>住宅セグメント</b>    | <b>1,951</b>         | <b>1,979</b> | <b>2,183</b> | <b>2,112</b> | <b>2,066</b> | <b>2,138</b> | <b>2,301</b> | <b>2,484</b> | <b>2,211</b> | <b>2,416</b> | <b>2,400</b> | <b>2,517</b> | <b>2,365</b> | <b>2,687</b> | <b>2,643</b> | <b>2,736</b> |
| 住宅                | 1,872                | 1,886        | 2,085        | 2,022        | 1,975        | 2,035        | 2,195        | 2,388        | 2,105        | 2,302        | 2,295        | 2,427        | 2,264        | 2,579        | 2,530        | 2,628        |
| 建材                | 79                   | 93           | 98           | 90           | 92           | 103          | 107          | 96           | 106          | 114          | 105          | 90           | 101          | 108          | 113          | 108          |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>1,058</b>         | <b>1,001</b> | <b>1,070</b> | <b>1,030</b> | <b>1,214</b> | <b>1,241</b> | <b>1,286</b> | <b>1,228</b> | <b>1,294</b> | <b>1,371</b> | <b>1,455</b> | <b>1,417</b> | <b>1,458</b> | <b>1,470</b> | <b>1,622</b> | <b>1,651</b> |
| 医薬・医療             | 428                  | 426          | 468          | 421          | 505          | 485          | 545          | 468          | 511          | 498          | 564          | 512          | 563          | 572          | 708          | 617          |
| クリティカルケア          | 630                  | 575          | 603          | 609          | 710          | 756          | 741          | 760          | 783          | 873          | 892          | 906          | 894          | 898          | 914          | 1,034        |
| その他               | 30                   | 33           | 32           | 35           | 30           | 35           | 34           | 41           | 34           | 31           | 38           | 46           | 32           | 36           | 45           | 47           |
| <b>合 計</b>        | <b>5,834</b>         | <b>5,976</b> | <b>6,437</b> | <b>6,366</b> | <b>6,704</b> | <b>6,808</b> | <b>6,892</b> | <b>6,861</b> | <b>6,507</b> | <b>6,952</b> | <b>7,182</b> | <b>7,207</b> | <b>7,359</b> | <b>7,544</b> | <b>7,689</b> | <b>7,847</b> |

\*1 2021年度の実績について、2022年度の開示区分変更を反映した数値を記載している

# 四半期営業利益推移

(億円)

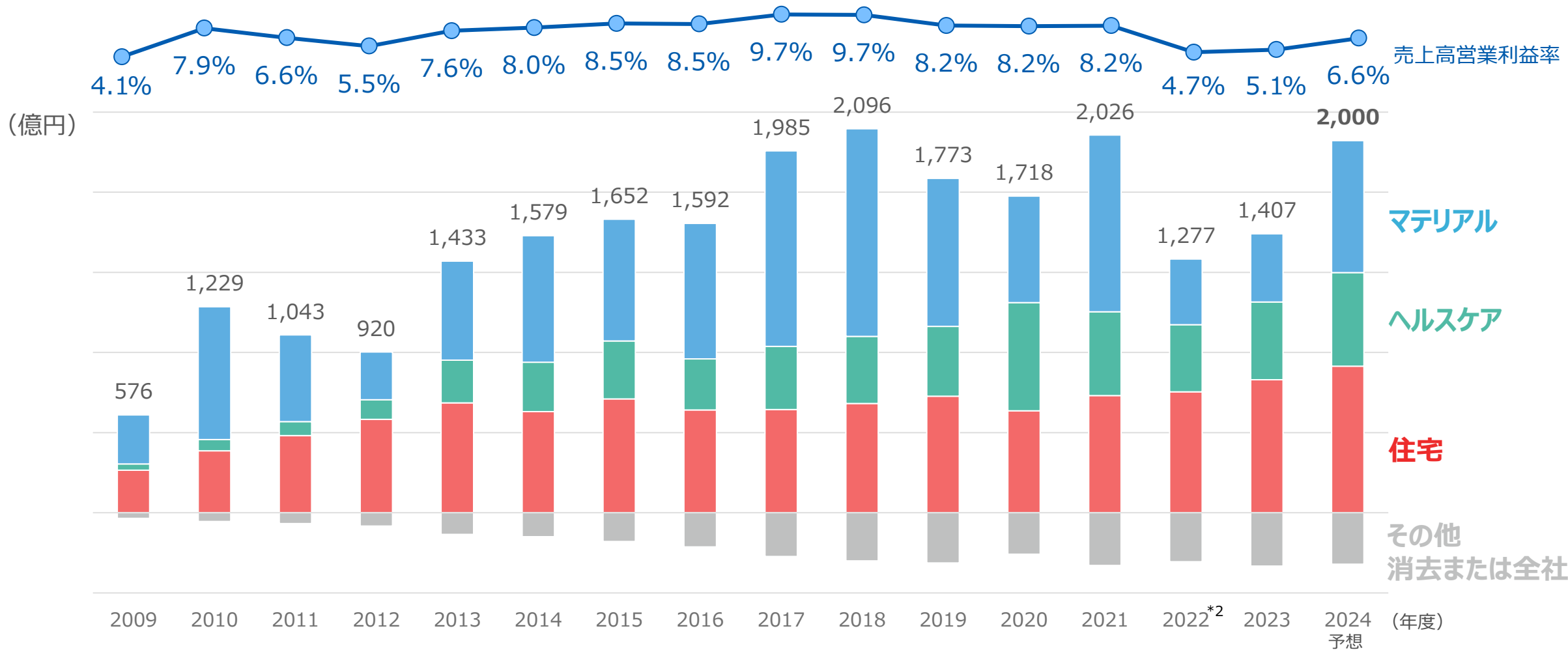
|                   | 2021年度 <sup>*1</sup> |            |            |            | 2022年度     |            |                  |                  | 2023年度<組替後> |            |            |            | 2024年度     |            |            |            |
|-------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                   | 1Q                   | 2Q         | 3Q         | 4Q         | 1Q         | 2Q         | 3Q <sup>*2</sup> | 4Q <sup>*2</sup> | 1Q          | 2Q         | 3Q         | 4Q         | 1Q         | 2Q         | 3Q         | 4Q<br>予想   |
| <b>マテリアルセグメント</b> | <b>311</b>           | <b>275</b> | <b>298</b> | <b>176</b> | <b>268</b> | <b>139</b> | <b>81</b>        | <b>-77</b>       | <b>76</b>   | <b>101</b> | <b>130</b> | <b>118</b> | <b>266</b> | <b>236</b> | <b>192</b> | <b>129</b> |
| 環境ソリューション事業       | 143                  | 145        | 138        | 62         | 102        | 24         | -26              | -122             | -7          | -9         | 22         | 17         | 99         | 66         | 31         | 6          |
| うち 基盤マテリアル事業      | 82                   | 108        | 100        | 64         | 83         | 12         | -42              | -85              | -51         | -29        | -3         | 0          | 61         | 48         | 10         | -10        |
| モビリティ&インダストリアル事業  | 82                   | 50         | 54         | 71         | 52         | 39         | 5                | 12               | 30          | 37         | 14         | 45         | 56         | 61         | 25         | 53         |
| ライフインベーション事業      | 102                  | 89         | 108        | 49         | 121        | 75         | 77               | 6                | 45          | 72         | 98         | 69         | 124        | 122        | 131        | 77         |
| うち デジタルソリューション事業  | 43                   | 46         | 46         | 34         | 67         | 38         | 32               | 5                | 20          | 33         | 40         | 33         | 62         | 66         | 67         | 46         |
| マテリアル共通           | -16                  | -11        | -2         | -6         | -6         | 1          | 25               | 27               | 8           | 2          | -4         | -12        | -12        | -13        | 4          | -7         |
| <b>住宅セグメント</b>    | <b>151</b>           | <b>181</b> | <b>223</b> | <b>173</b> | <b>153</b> | <b>183</b> | <b>185</b>       | <b>233</b>       | <b>134</b>  | <b>219</b> | <b>219</b> | <b>257</b> | <b>170</b> | <b>266</b> | <b>263</b> | <b>216</b> |
| 住宅                | 147                  | 173        | 213        | 173        | 150        | 179        | 179              | 231              | 125         | 202        | 212        | 256        | 165        | 255        | 246        | 205        |
| 建材                | 4                    | 8          | 10         | 0          | 3          | 4          | 6                | 1                | 9           | 17         | 7          | 1          | 5          | 12         | 17         | 11         |
| <b>ヘルスケアセグメント</b> | <b>205</b>           | <b>138</b> | <b>159</b> | <b>20</b>  | <b>148</b> | <b>110</b> | <b>114</b>       | <b>46</b>        | <b>96</b>   | <b>103</b> | <b>158</b> | <b>129</b> | <b>156</b> | <b>176</b> | <b>184</b> | <b>67</b>  |
| 医薬・医療             | 76                   | 59         | 90         | -7         | 100        | 45         | 79               | 5                | 51          | 24         | 80         | 34         | 74         | 69         | 108        | -47        |
| クリティカルケア          | 129                  | 78         | 69         | 27         | 48         | 65         | 35               | 41               | 45          | 79         | 78         | 95         | 82         | 107        | 76         | 115        |
| その他               | 5                    | 12         | 9          | 15         | 6          | 12         | 8                | 17               | 6           | 10         | 6          | 9          | 2          | 6          | 7          | 8          |
| 消去又は全社            | -67                  | -79        | -80        | -98        | -81        | -79        | -86              | -102             | -94         | -92        | -87        | -91        | -95        | -94        | -91        | -64        |
| <b>合 計</b>        | <b>605</b>           | <b>526</b> | <b>609</b> | <b>286</b> | <b>494</b> | <b>364</b> | <b>303</b>       | <b>117</b>       | <b>218</b>  | <b>341</b> | <b>426</b> | <b>422</b> | <b>499</b> | <b>590</b> | <b>555</b> | <b>356</b> |

\*1 2021年度の実績について、2022年度の開示区分変更を反映した数値を記載している

\*2 2022年10月31日付で買収を完了した米国Focus社の取得原価の配分が2023年度第1四半期に完了したことに伴い、2022年度の業績を遡って修正している

# 営業利益の推移\*1

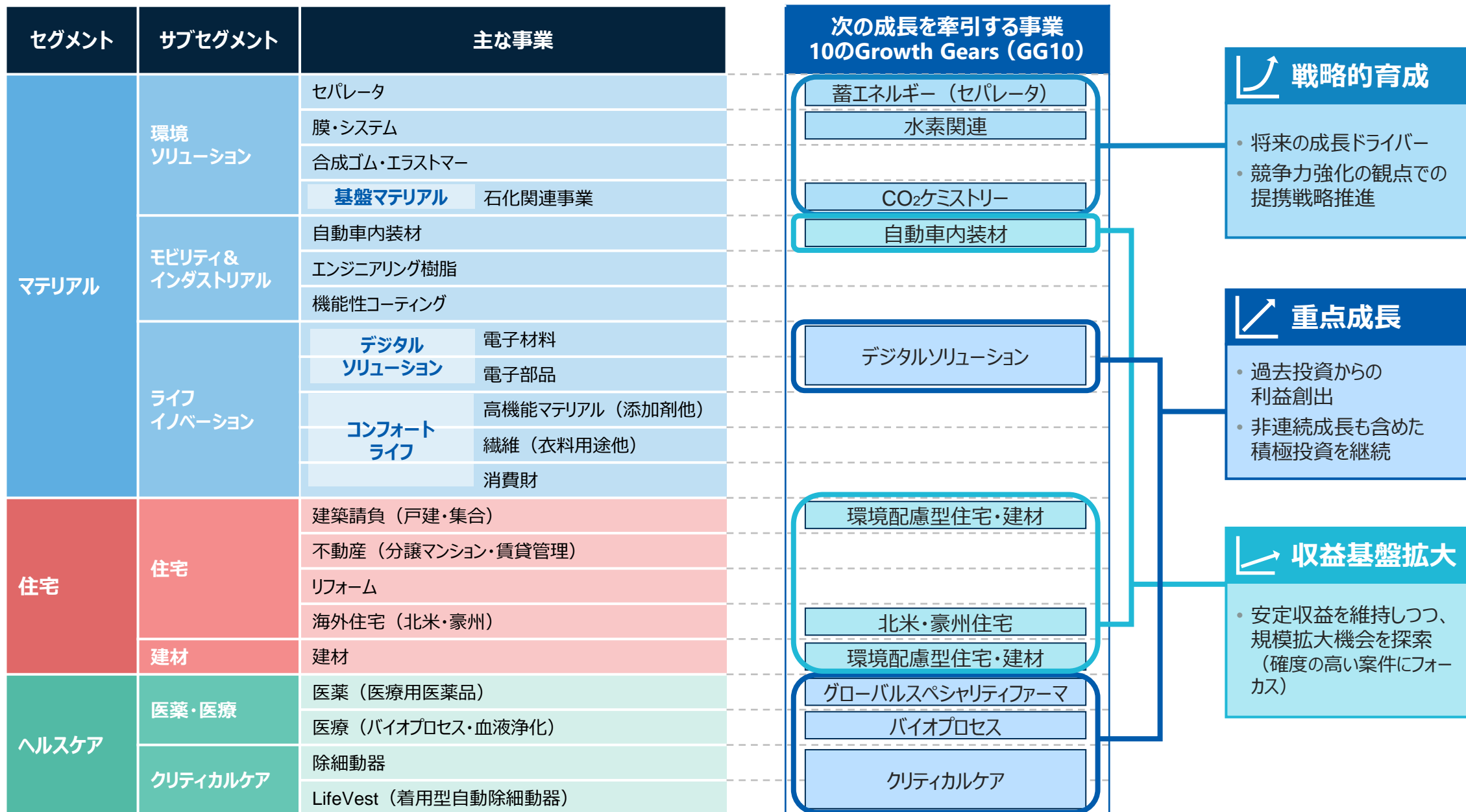
「住宅」の安定的な利益成長や、「ヘルスケア」の利益の拡大により、利益構造はレジリエント化が進んでいる。「マテリアル」は経営環境の悪化を受けて2018年度の営業利益をピークに減少していたが、2022年度を底に改善、グループ全体も増益傾向



\*1 過年度の実績については、参考情報として現在の開示区分に簡便的に組み替えて表示している

\*2 2022年10月31日付で買収を完了した米国Focus社の取得原価の配分が2023年度第1四半期に完了したことに伴い、2022年度の業績を遡って修正している

# (参考) 事業区分とGG10の関係図



- セグメント別の営業利益は各セグメント内の事業間取引の消去を含んでいるため、事業別の営業利益を単純合算した数字とは一致しない
- EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（有形、無形、のれん）

## <お知らせ>

**2024年度  
決算発表予定日**

**2025年5月9日（金）**





**AsahiKASEI**

*Creating for Tomorrow*

A decorative graphic element consisting of several overlapping, wavy lines in shades of blue and red, curving from the bottom left towards the top right, framing the central text.