

2017年4月24日

セラニーズ、第1四半期の業績を発表 — 2017年の見通しに変更なし —

グローバルテクノロジーと機能性材料を提供するセラニーズ・コーポレーション(NYSE:CE、本社:テキサス州ダラス市、以下「セラニーズ」)は、2017年第1四半期のGAAPベースの希薄化後1株あたり利益が\$1.30、調整後1株あたり利益が\$1.81となったことを発表しました。中核となるビジネスモデルと全社規模の生産性向上の取組みが、当四半期の堅調な業績につながりました。アドバンスド エンジニアード マテリアルズは需要機会を広げると共に製品ライン全体を通じて高付加価値なカスタマー ソリューションを事業化し、一方、アセチルチェーンはシステム全体を通じた選択性を背景に、年間を通じた成長に向けてセラニーズの位置付けを確立しました。GAAPベースの業績と非GAAPベースの業績との大きな差異は、中国・南京のエタノール ユニットに関連する費用に由来しています。

2017年第1四半期—財政面のハイライト

	3カ月	
	2017 3月31日	2016 3月31日
	未監査	
	単位: 100万ドル	
営業利益(損失)		
アドバンスド エンジニアード マテリアルズ	98	88
コンシューマ スペシャルティ	68	78
マテリアル ソリューションズ合計	166	166
インダストリアル スペシャルティ	25	31
アセチル中間体	27	114
消去	—	—
アセチル チェーン合計	52	145
その他の活動	(26)	(24)
合計	192	287

3か月

2017	2016
3月31日	3月31日

(未監査)

(単位: 100万ドル, 1株あたりデータを除く)

純利益 (損失)	184	259
調整後EBIT (利払前、税引前利益) ⁽¹⁾⁽²⁾		
アドバンスト エンジニアード マテリアルズ	143	120
コンシューマ スペシャルティ	100	106
マテリアル ソリューションズ合計	243	226
インダストリアル スペシャルティ	25	33
アセチル中間体	83	115
消去	—	—
アセチル チェーン合計	108	148
その他の活動	(18)	(16)
合計	333	358
持分利益、費用-配当所得、その他の収益(費用)		
アドバンスト エンジニアード マテリアルズ	42	31
コンシューマ スペシャルティ	30	28
マテリアル ソリューションズ合計	72	59
調整後EBITDA (利払前、税引前、償却前利益) ⁽¹⁾	404	431
1株あたり利益 (希薄化後) — 継続事業	\$ 1.30	\$ 1.73
1株あたり利益 (希薄化後) — 合計	\$ 1.30	\$ 1.73
調整後1株あたり利益 ⁽¹⁾	\$ 1.81	\$ 1.83
投資活動によるキャッシュフロー	(64)	(75)
財務活動によるキャッシュフロー	(270)	(473)
営業活動によるキャッシュフロー	192	287
フリー キャッシュフロー ⁽¹⁾	126	217

⁽¹⁾ 下記「Non-US GAAP Financial Measures」を参照。

⁽²⁾ 本プレスリリースに記載されている調整後利益の話には、「セグメント収益」および「調整後EBIT(利払前、税引前利益)」などの用語の使用も含まれています。これらの非GAAP用語は下記で定義しており、「Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information」で調整しています。

2017年第1四半期のハイライト

- アドバンスト エンジニアード マテリアルズが過去最高の有機的成長を記録。製品ライン全体を通じてソリューションの成長を促進したことにより前年比で2桁の成長率を実現。
- 2017年第1四半期、エンジニアード マテリアルズ(アドバンスト エンジニアード マテリアルズから関連会社を除外)は前年同期比70%増となる過去最高の513件のプロジェクトを完了。今年度1,900件のプロジェクトの事業化に向けて順調に推移しており、2016年比で37%増。
- 高純度一酸化炭素購入についてブラクスエア社(米国 コネチカット州)と15年契約を締結。同社の新しい最先端の施設から調達することで、重要な原材料の調達における柔軟性が高まると共に、セラニーズの今後の確固とした成長機会を確立。
- セラニーズの社屋および施設におけるエネルギー効率向上に向けた卓越した活動が認められ、「2017 ENERGY STAR Partner of the Year – Energy Management Award」を受賞。
- ベニー・ファウラー(Bennie W. Fowler)氏(Ford Motor Company社グローバル クオリティ&ニューモデル ローンチ担当グループVP)およびデイヴィッド・パリー(David C. Parry)氏(Illinois Tool Works社前副会長)を取締役に迎える。

セラニーズの会長兼CEO(最高経営責任者) マーク・ローは次のように述べています。「当四半期の成功は、当社ビジネス モデルの継続的なパフォーマンスの成長、グローバル市場における成長、他にはないユニークな市場機会を明らかにしてこれらを実現する当社の能力が反映された結果です。また、第1四半期の堅調なキャッシュフローは株主の皆様への強力な現金還元プログラムを支える基盤になり、150万株の買戻しおよび5,100万ドルの配当金を含む1億7,900万ドルの現金を還元しました。」

2017年第1四半期事業概況

マテリアル ソリューションズ

マテリアル ソリューションズのGAAP営業利益は前年から堅実な推移を見せ、第1四半期の調整後EBIT(利払前、税引前利益)は8%増でした。アドバンスト エンジニアード マテリアルズは、過去2番目に高い9,800万ドルのGAAP営業利益、また過去最高となる1億4,300万ドルのセグメント収益を達成しました。取扱量は、新たな需要機会の事業化、アジアでの成長、SO.F.TER.グループの統合などに後押しされる形で過去最高となりました。当四半期は、SO.F.TER.を含めて513件の新しいプロジェクトを事業化しました。これは、前年同期比70%増となります。このように過去最大数のプロジェクトの事業化を達成できたことは、プロジェクト ベースのビジネス モデルで高まっている複雑さを管理できるように、需要機会モデルが適切に進化していることを示しています。

アセテート・トウの取扱量および価格は、業界稼働率低下の影響を受けて、前年同期比で低下しました。アセテート・トウの取扱量と価格の低下は、当四半期の生産性の向上とフレーク取扱量の増加でも相殺できない影響を与えました。

マテリアル ソリューションズの関連企業の売上は、主にフォートロン関連会社の堅調な業績とアドバンスト エンジニアード マテリアルズのアジア地域関連会社の堅牢な需要を背景に、前年同期を1,300万ドル上回りました。

アセチルチェーン

アセチル チェーンのリーダーとしての位置付けおよびグローバルなプレゼンスを背景に、厳しいビジネス環境を乗り越えることができたと共に、製品ライン全体を通じて前年比で価格アップを実現しました。2016年第1四半期は契約の重複による取扱量増加の恩恵を受けたのに対し、2017年はこのような重複がなかったことから、取扱量は前年同期比で減少となりました。また競争を背景に中国でのVAM販売を縮小したことも取扱量減少の一因となっています。2017年第1四半期のGAAP営業利益は主に中国・南京のエタノール施設に関連する費用によって減少となりましたが、調整後EBIT(利払前、税引前利

益)はアセチルチェーンの営業努力と柔軟性の結果増加しました。当四半期を通じて業界の状況は月を追うごとに改善しており、今後の収益性向上への足場が整いつつあります。

キャッシュフロー

営業キャッシュフローは1億9,200万ドルを記録し、創出したフリー キャッシュフローは1億2,600万ドルでした。当四半期の設備投資額は6,200万ドルでした。当四半期、株主に還元した現金は累計1億7,900万ドルで、株式の買戻し分は1億2,800万ドル、支払配当金は5,100万ドルでした。2017年、5億ドルの株式買戻しという目標達成に向けた進捗は順調です。

今後の展望

マーク・ローは次のように述べています。「2017年第1四半期は、当社にとってまた堅調な四半期となりました。両事業部での差別化を図ったビジネス アプローチと企業努力によって、お客様と株主の皆様への価値を創出することができました。SO.F.TER.およびNilitの統合によって強化されたアドバンス エンジニアード マテリアルズの需要機会は、2017年も引き続き成長の促進要因となり、アセテート・トウ収益の減少を補う役割を果たすでしょう。アセチルチェーンは、不安定な原材料環境および現在の業界動向を有効に活用して、年内に収益を改善していく絶好のポジションにあります。2017年はさまざまな課題が予想されますが、当社はこれらの逆風に立ち向かい、8~11%の調整後1株あたり利益の成長率を実現するためのプランを確立しています。」

調整後1株あたり利益の予想成長率をGAAPベースの希薄化後1株あたり利益に対して調整することはできません。なぜなら、そのためには現実的ではない一定の項目の予測(例えば年金時価評価収益/損失)を含めなければならない、結果として合理的に求めることができないためです。

2017年4月17日の市場終了後、セラニーズ社ウェブサイト(www.celanese.com)の「Investor Relations/Events and Presentations」セクションにて、第1四半期の業績に関連するその他の情報およびプレゼンテーションをご覧ください。非US GAAP指標に関する情報は、当社のWebサイトおよび下記リンクの「Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information」をご覧ください。下記「Non- GAAP Financial Measures」を参照してください。

[Celanese]について

セラニーズ・コーポレーションは、主要産業や消費財の大半に使用されている差別化された化学ソリューション及び機能性素材の製造における世界的なテクノロジーリーダーです。2つの中核事業であるアセチルチェーンとマテリアル ソリューションズは当社のグローバルな化学、技術、ビジネスノウハウを最大限に活用し、顧客や企業に価値を創出しています。顧客と提携して彼らの最も重要な課題の解決に取り組む一方、「セラニーズ・ファンデーション」を通じて地域社会や世界にプラスの効果をもたらすべく貢献しています。セラニーズは米国テキサス州ダラスを拠点とし、世界に約7,300名の従業員を擁しています。2016年度の売上高は54億米ドルです。セラニーズおよび製品の詳細はウェブサイト (www.celanese.co.jp)、またはブログ(www.celaneseblog.com 英語のみ)をご覧ください。

=====

本件に関するお問い合わせ先:

セラニーズジャパン株式会社
担当: 滑川武博
Tel: 03-3436-3279
info.general.jp@celanese.com

将来の見通しに関する記述 (Forward-Looking Statements)

本リリースには、「将来の見通しに関する記述」が含まれている場合があります。これらの記述には、セラニーズの計画、目的、目標、戦略、将来の売上や業績、設備投資、資金需要、その他履歴情報ではない情報が含まれます。将来の見通しに関するすべての記述は、先に発表された株式買取を含み、現時点における期待や信念、様々な推測に基づくものです。これらの期待内容が実現される、または信念が正しいことが実証されるという保証はありません。買取に関することも含み、本リリースの将来の見通しに関する記述で表現されている結果または暗示されている結果は、様々なリスクおよび不

確定要素によって、実際の結果と実質的に異なる場合があります。これらのリスクおよび不確定要素には、セラニーズが事業を展開している国や地域の経済環境全般、事業環境、政治環境、規制環境の変化、製品および産業のビジネスサイクルの長さおよび深さ(特に自動車、電気、繊維、電子、建設業界)、原材料の価格および入手可能性の変化(特にエチレン、メタノール、天然ガス、木材パルプ、燃料油の需給および市場価格)、電気および他のエネルギーの価格、原材料価格の増加を顧客価格へ反映させる能力または値上げにより利幅を改善する能力、プラント稼働率を維持する能力および予定済みの生産能力の追加および拡張を実装する能力、現在の製造原価のレベルを削減または維持する能力および既存のプラントの技術的改善により生産性を向上させる能力、価格競争の激化および他社による競合製品の導入、セラニーズが提供するテクノロジーの市場における受入状況、セラニーズが許容できる条件およびスケジュールでの当局による許可の取得および施設の建築、セラニーズの製品や技術に認められている知的財産権および他の法的保護のレベルの変化または係る知的財産の盗難、コンプライアンスおよび他のコストおよび事故、原材料供給源の停止、サイバー攻撃、テロ攻撃、政治情勢の不安定、他の予測できない出来事や施設の建造または稼働の遅延(地政学的状況、戦争の発生、テロ攻撃による結果、または天候や自然災害による結果を含む)、是正措置に対する潜在的責任および既存または将来の環境法規に伴うコストの増加(天候の変化に関連する法規を含む)、セラニーズが事業を展開している国における係争中の訴訟または将来の訴訟もしくは法律、規制、政府の政策の変更により生じる潜在的責任、為替レートおよび利息の変動、セラニーズによる事業への追加投資や資金調達能力を損なう、または経済環境や化学品業界の変化に対応するセラニーズの能力を制限する恐れのあるセラニーズの負債レベル、その他セラニーズが時宜に応じて米国証券取引委員会(SEC)に提出するレポートに記載されている様々な要素が含まれますが、これらのみに限られるものではありません。将来の見通しに関するすべての記述は、記載日現在についてのみ記述されたものであり、セラニーズは記述日現在以降の出来事や状況を反映させるため、もしくは予想されたまたは予想外の出来事や状況の発生を反映させるために、将来の見通しに関するいずれの記述についても、一切更新する義務を負いません。

Non-GAAP Financial Measures

Presentation

This document presents the Company's business segments in two subtotals, reflecting our two cores, the Acetyl Chain and Materials Solutions, based on similarities among customers, business models and technical processes. As described in the Company's annual report on Form 10-K and quarterly reports on Form 10-Q, the Acetyl Chain includes the Company's Acetyl Intermediates segment and the Industrial Specialties segment. Materials Solutions includes the Company's Advanced Engineered Materials segment and the Consumer Specialties segment.

Use of Non-US GAAP Financial Information

This release uses the following non-US GAAP measures: adjusted EBIT, adjusted EBIT margin, operating EBITDA, adjusted earnings per share and free cash flow. These measures are not recognized in accordance with US GAAP and should not be viewed as an alternative to US GAAP measures of performance or liquidity. The most directly comparable financial measure presented in accordance with US GAAP in our consolidated financial statements for adjusted EBIT and operating EBITDA is net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation; for adjusted EBIT margin is operating margin; for adjusted earnings per share is earnings (loss) from continuing operations attributable to Celanese Corporation per common share-diluted; and for free cash flow is net cash provided by (used in) operations.

Definitions of Non-US GAAP Financial Measures

- Adjusted EBIT is a performance measure used by the Company and is defined by the Company as net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation, plus (earnings) loss from discontinued operations, less interest income, plus interest expense, plus refinancing expense and taxes, and further adjusted for Certain Items (refer to Table 8 of our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document). We may provide guidance on adjusted EBIT but are unable to reconcile forecasted adjusted EBIT to a US GAAP financial measure without unreasonable efforts because a forecast of Certain Items, such as mark-to-market pension gains and losses, which may be significant, is not practical. Adjusted EBIT margin is defined by the Company as adjusted EBIT divided by netsales.
- Adjusted EBIT by business segment may also be referred to by management as segment income. Adjusted EBIT by core (i.e. Acetyl Chain and/or Materials Solutions) may also be referred to by management as core income. Adjusted EBIT margin by business segment may also be referred to by management as segment income margin. Adjusted EBIT margin by core may also be referred to by management as core income margin.
- Operating EBITDA is a performance measure used by the Company and is defined by the Company as net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation, plus (earnings) loss from discontinued operations, less interest income, plus interest expense, plus refinancing expense, taxes and depreciation and amortization, and further adjusted for Certain Items, which Certain Items include accelerated depreciation and amortization expense. Operating EBITDA is equal to adjusted EBIT plus depreciation and amortization.
- Adjusted earnings per share is a performance measure used by the Company and is defined by the Company as earnings (loss) from continuing operations attributable to Celanese Corporation, adjusted for income tax (provision) benefit, Certain Items, and refinancing and related expenses, divided by the number of basic common shares and dilutive restricted stock units and stock options calculated using the treasury method. We may provide guidance on adjusted earnings per share but are unable to reconcile forecasted adjusted earnings per share to a US GAAP financial measure without unreasonable efforts because a forecast of Certain Items, such as mark-to-market pension gains and losses, which may be significant, is not practical.

Note: The income tax expense (benefit) on Certain Items ("Non-GAAP adjustments") is determined using the applicable rates in the taxing jurisdictions in which the Non-GAAP adjustments occurred and includes both current and deferred income tax expense (benefit). The income tax rate used for adjusted earnings per share approximates the midpoint in a range of forecasted tax rates for the year. This range may include certain partial or full-year forecasted tax opportunities and related costs, where applicable, and specifically excludes changes in uncertain tax positions, discrete recognition of GAAP items on a quarterly basis, other pre-tax items adjusted out of our GAAP earnings for adjusted earnings per share purposes, and changes in management's assessments regarding the ability to realize deferred tax assets for GAAP. In determining the adjusted earnings per share tax rate, we reflect the impact of foreign tax credits when utilized, or expected to be utilized, absent discrete events impacting the timing of foreign tax credit utilization. We analyze this rate quarterly and adjust it if there is a material change in the range of forecasted tax rates; an updated forecast would not necessarily result in a change to our tax rate used for adjusted earnings per share. The adjusted tax rate is an estimate and may differ from the actual tax rate used for GAAP reporting in any given reporting period. Table 3a of our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document summarizes the reconciliation of our estimated GAAP effective tax rate to the adjusted tax rate. The estimated GAAP rate excludes discrete recognition of GAAP items due to our inability to forecast such items. As part of the year-end reconciliation, we will update the reconciliation of the GAAP effective tax rate to the adjusted tax rate for actual results.

- *Free cash flow is a liquidity measure used by the Company and is defined by the Company as cash flow from operations, less capital expenditures on property, plant and equipment, and adjusted for capital contributions from or distributions to Mitsui & Co., Ltd. ("Mitsui") related to our methanol joint venture, Fairway Methanol LLC ("Fairway").*

Reconciliation of Non-US GAAP Financial Measures

Reconciliations of the non-US GAAP financial measures used in this press release to the comparable US GAAP financial measure, together with information about the purposes and uses of non-US GAAP financial measures, are included in our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document filed as an exhibit to our Current Report on Form 8-K filed with the SEC on or about February 1, 2017 and also available on our website at www.celanese.com under Financial Information, Non-GAAP Financial Measures, or at this link: <http://investors.celanese.com/interactive/lookandfeel/4103411/Non-GAAP.PDF>.

Results Unaudited

The results in this document, together with the adjustments made to present the results on a comparable basis, have not been audited and are based on internal financial data furnished to management. Quarterly results should not be taken as an indication of the results of operations to be reported for any subsequent period or for the full fiscal year.

Supplemental Information

Additional information about our prior period performance is included in our Quarterly Reports on Form 10-Q and in our Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information document.

Consolidated Statements of Operations - Unaudited

	Three Months Ended December 31,	
	2016	2015
	(In \$ millions, except share and per share data)	
Net sales	1,311	1,334
Cost of sales	(989)	(1,075)
Gross profit	322	259
Selling, general and administrative expenses	(184)	(209)
Amortization of intangible assets	(2)	(2)
Research and development expenses	(20)	(21)
Other (charges) gains, net	1	(332)
Foreign exchange gain (loss), net	(2)	1
Gain (loss) on disposition of businesses and asset, net	2	(1)
Operating profit (loss)	117	(305)
Equity in net earnings (loss) of affiliates	41	43
Interest expense	(29)	(33)
Refinancing expense	—	—
Interest income	1	—
Dividend income - cost investments	26	27
Other income (expense), net	—	(2)
Earnings (loss) from continuing operations before tax	156	(270)
Income tax (provision) benefit	5	(31)
Earnings (loss) from continuing operations	161	(301)
Earnings (loss) from operation of discontinued operations	—	—
Gain (loss) on disposition of discontinued operations	—	—
Income tax (provision) benefit from discontinued operations	—	—
Earnings (loss) from discontinued operations	—	—
Net earnings (loss)	161	(301)
Net (earnings) loss attributable to noncontrolling interests	(1)	3
Net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation	160	(298)
Amounts attributable to Celanese Corporation		
Earnings (loss) from continuing operations	160	(298)
Earnings (loss) from discontinued operations	—	—
Net earnings (loss)	160	(298)
Earnings (loss) per common share - basic		
Continuing operations	1.13	(2.03)
Discontinued operations	—	—
Net earnings (loss) - basic	1.13	(2.03)
Earnings (loss) per common share - diluted		
Continuing operations	1.12	(2.03)
Discontinued operations	—	—
Net earnings (loss) - diluted	1.12	(2.03)
Weighted average shares (in millions)		
Basic	141.9	146.9
Diluted	142.6	146.9

Consolidated Statements of Operations - Unaudited

	Year Ended December 31,	
	2016	2015
	(In \$ millions, except share and per share data)	
Net sales	5,389	5,674
Cost of sales	(3,984)	(4,356)
Gross profit	1,405	1,318
Selling, general and administrative expenses	(416)	(506)
Amortization of intangible assets	(9)	(11)
Research and development expenses	(78)	(119)
Other (charges) gains, net	(11)	(351)
Foreign exchange gain (loss), net	(1)	4
Gain (loss) on disposition of businesses and asset, net	3	(9)
Operating profit (loss)	893	326
Equity in net earnings (loss) of affiliates	155	181
Interest expense	(120)	(119)
Refinancing expense	(6)	—
Interest income	2	1
Dividend income - cost investments	108	107
Other income (expense), net	(2)	(8)
Earnings (loss) from continuing operations before tax	1,030	488
Income tax (provision) benefit	(122)	(201)
Earnings (loss) from continuing operations	908	287
Earnings (loss) from operation of discontinued operations	(3)	(3)
Gain (loss) on disposition of discontinued operations	—	—
Income tax (provision) benefit from discontinued operations	1	1
Earnings (loss) from discontinued operations	(2)	(2)
Net earnings (loss)	906	285
Net (earnings) loss attributable to noncontrolling interests	(6)	19
Net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation	900	304
Amounts attributable to Celanese Corporation		
Earnings (loss) from continuing operations	902	306
Earnings (loss) from discontinued operations	(2)	(2)
Net earnings (loss)	900	304
Earnings (loss) per common share - basic		
Continuing operations	6.22	2.03
Discontinued operations	(0.01)	(0.01)
Net earnings (loss) - basic	6.21	2.02
Earnings (loss) per common share - diluted		
Continuing operations	6.19	2.01
Discontinued operations	(0.01)	(0.01)
Net earnings (loss) - diluted	6.18	2.00
Weighted average shares (in millions)		
Basic	144.9	150.8
Diluted	145.7	152.3

Consolidated Balance Sheets - Unaudited

	As of December 31, 2016	As of December 31, 2015
	(In \$ millions)	
ASSETS		
Current Assets		
Cash and cash equivalents	638	967
Trade receivables - third party and affiliates, net	801	706
Non-trade receivables, net	223	285
Inventories	720	682
Deferred income taxes	—	68
Marketable securities, at fair value	30	30
Other assets	60	49
Total current assets	2,472	2,787
Investments in affiliates	852	838
Property, plant and equipment, net	3,577	3,609
Deferred income taxes	159	222
Other assets	307	300
Goodwill	796	705
Intangible assets, net	194	125
Total assets	8,357	8,586
LIABILITIES AND EQUITY		
Current Liabilities		
Short-term borrowings and current installments of long-term debt - third party and affiliates	118	513
Trade payables - third party and affiliates	625	587
Other liabilities	322	330
Deferred income taxes	—	30
Income taxes payable	12	90
Total current liabilities	1,077	1,550
Long-term debt	2,890	2,468
Deferred income taxes	130	136
Uncertain tax positions	131	167
Benefit obligations	893	1,189
Other liabilities	215	247
Commitments and Contingencies		
Stockholders' Equity		
Preferred stock	—	—
Common stock	—	—
Treasury stock, at cost	(1,531)	(1,031)
Additional paid-in capital	157	136
Retained earnings	4,320	3,621
Accumulated other comprehensive income (loss), net	(358)	(348)
Total Celanese Corporation stockholders' equity	2,588	2,378
Noncontrolling interests	433	451
Total equity	3,021	2,829
Total liabilities and equity	8,357	8,586