

2018年4月25日

セラニーズ、2018年第1四半期の業績を発表 — 2018年の見通しを上方修正 —

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、2018年第1四半期のGAAPベースの希薄化後1株あたり利益が過去2番目に高い\$2.68、調整後1株あたり利益は過去最高の\$2.79となったことを発表しました。当四半期の収益は前年比26%増となる19億ドルで、エンジニアード マテリアルズとアセチルチェーンの成長が堅調な業績に貢献しました。エンジニアード マテリアルズでは、パイプラインの事業化、および最近の複数の買収に伴う統合の成功が収益の増加につながりました。アセチルチェーンでは、広範なネットワークおよび産業界での利用率向上に対する迅速な対応力を背景に、地域的な勢いを活用できたことが、意義ある収益の増加につながりました。

2018年第1四半期—財政面のハイライト

	3か月	
	2018 3月31日	2017 3月31日
	(調整済)	
	未監査	
	単位: 100万ドル	
営業利益(損失)		
エンジニアード マテリアルズ	127	104
アセテートトウ	46	62
アセチル チェーン		
インダストリアル スペシャルティ	23	25
アセチル中間体	231	27
消去	(1)	—
小計	253	52
その他の活動	(83)	(48)
合計	343	170

		3カ月	
		2018	2017
		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)		365	184
調整後EBIT (利払前、税引前利益) ⁽¹⁾⁽²⁾			
エンジニアード マテリアルズ		182	150
アセテートトウ		78	93
アセチル チェーン			
インダストリアル スペシャルティ		23	25
アセチル中間体		231	83
消去		(1)	—
小計		253	108
その他の活動		(39)	(18)
合計		474	333
持分利益、費用-配当所得、その他の収益(費用)			
エンジニアード マテリアルズ		54	43
アセテートトウ		32	29
調整後EBITDA (利払前、税引前、償却前利益) ⁽¹⁾		553	404
1株あたり利益 (希薄化後) — 継続事業	\$	2.68	\$ 1.30
1株あたり利益 (希薄化後) — 合計	\$	2.66	\$ 1.30
調整後1株あたり利益 ⁽¹⁾	\$	2.79	\$ 1.81
投資活動によるキャッシュフロー		(235)	(64)
財務活動によるキャッシュフロー		(2)	(270)
営業活動によるキャッシュフロー		143	192
フリー キャッシュフロー ⁽¹⁾		55	126

⁽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。

2018年第1四半期のハイライト

- Omni Plastics社と同社子会社の買収を完了。Omni Plastics社は幅広いエンジニアリング熱可塑性プラスチックのカスタム コンパウンドに特化した企業で、米インディアナ州エバンズビルに本社およびコンパウンド施設を展開。
- 2018年第1四半期、エンジニアード マテリアルズは前年同期比45%増となる過去最高の742プロジェクトを事業化。2018年中に約3,000のプロジェクト実現化見込み。
- 米国テキサス州クリアレイクのVAMプラントにて、150ktの生産能力拡大に重要な処理設備の最終的な大規模設置を開始。
- Blackstone社保有のRhodia Acetow事業に関し、欧州委員会(EC))の受け入れ可能な条件について両社間で合意に達することができず契約を破棄。
- ENERGY STARへの継続的なリーダーシップおよび卓越した貢献を背景に、「2018 ENERGY STAR® Partner of the Year Sustained Excellence Award」を受賞

2018年第1四半期事業概況

エンジニアード マテリアルズ(EM)

第1四半期の売上は前年比29%増となる6億6,500万ドルで過去最高となりました。1億2,700万ドルのGAAP営業利益と1億8,200万ドルのセグメント収益はいずれも過去最高です。調整後利益の増加は、需要機会における成功、アジアでの成長、また最近実施した複数の買収の結果です。当四半期は、過去最高となる742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45%増となります。エンジニアード マテリアルズでは、幅広い製品群と顧客の固有のニーズをマッチングすることでパートナーシップの機会を創出するというプロジェクト ベースのアプローチが、引き続き顧客に高く評価されています。主としてNilit社およびOmni社の買収を背景に、2018年第1四半期の取扱量は昨年を上回りました。営業利益およびセグメント営業利益率は主に買収取引の影響から前年同期比で若干減少しましたが、前四半期(2017年第4四半期)から連続して改善しており、2018年の見通しに沿った業績となっています。エンジニアード マテリアルズの関連企業の収益は、イブ・シーナー社が牽引する形で前年度を上回る5,400万ドルでした。

アセテートトウ

アセテートトウの取扱量と価格は前年同期比で減少しましたが、これは顧客の新しい契約への移行に伴う2016年から2017年第1四半期への1回のみプラスの繰越しによるもので、2018年には生じない為です。関連企業の収益は主に為替変動を背景に増加し、3,200万ドルとなりました。

アセチルチェーン

アセチルチェーンの売上は前年比32%増の10億ドル超で、過去最高となりました。GAAP営業利益および調整後EBIT(利払前、税引前利益)はそれぞれ2億5,300万で、いずれも過去最高となります。営業利益は前年同期を2億100万ドル上回り、調整後EBIT(利払前、税引前利益)は1億4,500万ドル増でした。当四半期、セラニーズは次第に改善しつつある業界基盤を活かして収益向上の段階的変化を実現しました。広範なネットワークを活性化すると共にこれまでのどの四半期よりも高い成長を促すため、より多くの商機を追求しました。価格および取扱量は、全世界および各地域における産業界利用率が改善した結果、前年比で増加しました。中国が牽引する形で酢酸および酢酸誘導品の価格が世界的に上昇したことで、利益率は過去最高の24.1%でした。

キャッシュフロー

当四半期の営業キャッシュフローは1億4,300万ドルでした。フリー キャッシュフローは売上と回収のタイミングを背景に5,500万ドルとなり、2018年の9億ドル超に向けて順調に推移しています。当四半期の設備投資額は8,600万ドルでした。当四半期は支払配当金の形で6,300万ドルの現金を株主に還元しました。

今後の展望

セラニーズの会長兼CEO(最高経営責任者)、マーク・ロアーは次のように述べています。「2018年第1四半期は、力強さを増した産業基盤と当社のビジネス モデルの強みが組み合わさった結果を表しました。エンジニアード マテリアルズでは、お客様は複雑さを軽減するためのカスタマイズ ソリューションを引き続き必要としています。幅広いポリマーおよび顧客ニーズへの対応力を背景に、エンジニアード マテリアルズはお客様にとっての重要なパートナーとしての役割を果たしています。アセチルチェーンでは、中国が牽引する形で世界の産業界全体を通じた需給環境が改善しつつあることで、基本的な収益性レベルが底上げされました。卓越した即応性を備えた事業構造と全世界に確立している製造基盤の組み合わせによって、アセチルチェーンは引き続きこのような環境の勢いを世界的な収益の増加に変えていくことができるでしょう。アセチル業界の改善基調は長期的なものであると考えていますが、年間を通じて利用率が瞬間的に若干減速することはあるでしょう。各事業が継続して成功を収めていることは、2018年の調整後1株あたり利益20~25%増を実現できるという私たちの自信の源になっています」

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。

[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。セラニーズの各事業部は化学、技術、ビジネスに関するグローバルなノウハウを最大限に活用し、顧客、従業員、株主、企業にとっての価値を創出しています。また顧客のパートナーとして各社の最も重要なビジネス ニーズを満たしながら、「セラニーズ基金」を通じて地域社会や世界に貢献すべく努力しています。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7,700名の従業員を擁しています。2017年度の売上高は61億米ドルです。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: 03-6280-5285
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 サイクルの長さや深さ(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 net sales.
- 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 March 31,	
	2018	2017
	(As Adjusted)	
	(In \$ millions, except share and per share data)	
Net sales	1,851	1,471
Cost of sales	(1,336)	(1,121)
Gross profit	515	350
Selling, general and administrative expenses	(147)	(103)
Amortization of intangible assets	(6)	(4)
Research and development expenses	(18)	(17)
Other (charges) gains, net	—	(55)
Foreign exchange gain (loss), net	(1)	—
Gain (loss) on disposition of businesses and assets, net	—	(1)
Operating profit (loss)	343	170
Equity in net earnings (loss) of affiliates	58	47
Non-operating pension and other postretirement employee benefit (expense) income	26	22
Interest expense	(33)	(29)
Interest income	2	—
Dividend income - cost investments	32	29
Other income (expense), net	4	1
Earnings (loss) from continuing operations before tax	432	240
Income tax (provision) benefit	(65)	(56)
Earnings (loss) from continuing operations	367	184
Earnings (loss) from operation of discontinued operations	(2)	—
Income tax (provision) benefit from discontinued operations	—	—
Earnings (loss) from discontinued operations	(2)	—
Net earnings (loss)	365	184
Net (earnings) loss attributable to noncontrolling interests	(2)	(1)
Net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation	363	183
Amounts attributable to Celanese Corporation		
Earnings (loss) from continuing operations	365	183
Earnings (loss) from discontinued operations	(2)	—
Net earnings (loss)	363	183
Earnings (loss) per common share - basic		
Continuing operations	2.69	1.30
Discontinued operations	(0.02)	—
Net earnings (loss) - basic	2.67	1.30
Earnings (loss) per common share - diluted		
Continuing operations	2.68	1.30
Discontinued operations	(0.02)	—
Net earnings (loss) - diluted	2.66	1.30
Weighted average shares (in millions)		
Basic	135.9	140.6
Diluted	136.4	141.0

Consolidated Balance Sheets - Unaudited

As of
March 31,
2018

As of
December 31,
2017

(In \$ millions)

ASSETS		
Current Assets		
Cash and cash equivalents	490	576
Trade receivables - third party and affiliates, net	1,205	986
Non-trade receivables, net	271	244
Inventories	955	900
Marketable securities, at fair value	32	32
Other assets	53	54
Total current assets	3,006	2,792
Investments in affiliates	979	976
Property, plant and equipment, net	3,801	3,762
Deferred income taxes	182	366
Other assets	369	338
Goodwill	1,107	1,003
Intangible assets, net	336	301
Total assets	9,780	9,538
LIABILITIES AND EQUITY		
Current Liabilities		
Short-term borrowings and current installments of long-term debt - third party and affiliates	425	326
Trade payables - third party and affiliates	797	807
Other liabilities	266	354
Income taxes payable	114	72
Total current liabilities	1,602	1,559
Long-term debt, net of unamortized deferred financing costs	3,343	3,315
Deferred income taxes	219	211
Uncertain tax positions	152	156
Benefit obligations	582	585
Other liabilities	217	413
Commitments and Contingencies		
Stockholders' Equity		
Preferred stock	—	—
Common stock	—	—
Treasury stock, at cost	(2,031)	(2,031)
Additional paid-in capital	192	175
Retained earnings	5,220	4,920
Accumulated other comprehensive income (loss), net	(128)	(177)
Total Celanese Corporation stockholders' equity	3,253	2,887
Noncontrolling interests	412	412
Total equity	3,665	3,299
Total liabilities and equity	9,780	9,538