

2015年4月22日

セラニーズ、過去最高の四半期業績を発表

2015年の調整後1株当たり利益の見通しを\$5.60から\$5.90に引き上げ

世界で培った技術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、この度、2015年第1四半期の調整後の1株あたり利益が\$1.72となったことを発表しました (前四半期\$1.28)。

2015年第1四半期 — 財政面のハイライト

- 製品セグメントを2つの収益源となるカテゴリに整理 — アドバンスド エンジニアード マテリアルズおよびコンシューマ スペシャルティの両セグメントを含む「マテリアル ソリューションズ」と、アセチル中間体およびインダストリアル スペシャルティの両セグメントを含む「アセチルチェーン」
- 過去最高の調整後1株あたり利益\$1.72を達成 — 前四半期比 34%増、前年同期比 29%増
- 調整後 EBIT (金利税引前利益) マージン 24.1% — マテリアル ソリューションズとアセチルチェーン両方の堅調な業績を背景に、四半期として最高の数字 (前四半期及び前年比で 600bp(ベース ポイント)以上の増加)
- 年間 5,000 万ドルのコスト削減が期待される生産性向上プログラムを実施。
- 生産性プログラムによる 2015 年の累計コスト削減効果は 1 億ドルを超える見込み
- 堅調な収益を背景に、過去最高の第 1 四半期調整後フリーキャッシュフロー1 億 8,100 万ドルを計上
- GAAP ベースの 1 株あたり利益\$1.53を達成 — 前四半期は 1 株当たり損失\$0.54、前年同期は 1 株当たり利益\$1.25

	3カ月		
	2015年 3月31日	2014年 12月31日	2014年 3月31日
	(未監査)		
	単位: 100万ドル		
売上高			
アドバンスト エンジニアード マテリアルズ	343	331	373
コンシューマ スペシャルティ	227	278	302
マテリアル ソリューションズ合計	570	609	675
インダストリアル スペシャルティ	282	265	312
アセチル中間体	713	814	841
消去	(87)	(97)	(92)
アセチル チェーン合計	908	982	1,061
その他の活動	—	—	—
セグメント間取引消去	(28)	(32)	(31)
合計	1,450	1,559	1,705

	3カ月		
	2015年 3月31日	2014年 12月31日	2014年 3月31日
	(未監査)		
	単位: 100万ドル (1株当たりデータを除く)		
セラニーズ帰属の営業利益 (損失) ⁽¹⁾			
アドバンスト エンジニアード マテリアルズ	59	57	57
コンシューマ スペシャルティ	62	104	99
マテリアル ソリューションズ合計	121	161	156
インダストリアル スペシャルティ	29	16	20
アセチル中間体	133	146	98
アセチル チェーン合計	162	162	118
その他の活動	(24)	(376)	(30)
合計	259	(53)	244
純利益 (損失)	234	(85)	195
調整後 EBIT (金利税引前利益) / セグメント収益合計 ⁽¹⁾	350	282	302
営業 EBITDA (金利税金償却前利益) ⁽¹⁾	417	354	375
1株当たり利益 (希薄化後) — 継続事業	\$1.53	\$(0.54)	\$1.25
1株当たり利益 (希薄化後) — 合計	\$1.53	\$(0.55)	\$1.25
調整後 1株当たり利益 ⁽¹⁾	\$1.72	\$1.28	\$1.33

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

セラニーズの会長兼 CEO、マーク・ロアーは次のように述べています。「第 1 四半期の調整後 1 株当たり利益が前四半期比 34%増、前年比 29%増の\$1.72 という素晴らしい結果となったことを嬉しく思います。マテリアル ソリューションズとアセチルチェーン両方の堅調な業績を背景に、世界各国のチームが過去最高のセグメント営業利益率 24.1%を達成しました。また全社規模の生産性イニシアチブも大きな役割を果たし、不透明なマクロ経済環境と揮発性の高い為替市場にも関わらず、セグメント営業利益率が継続的に前年比 600bp の伸びを見せました。調整後フリーキャッシュフローは第 1 四半期としては過去最高の 1 億 8,100 万ドルを記録しました。」

さらに、ロアーは次のように述べています。「各セグメントが生成する価値に基づいて、事業をマテリアル ソリューションズとアセチルチェーンの 2 つに整理しました。マテリアル ソリューションズでは、お客様との緊密な関係と洞察に基づいて化学的知見とアプリケーションから価値を引き出し、アセチルチェーンでは、テクノロジー、世界を網羅した当社の製造ネットワーク、全世界の取引の流れに対する深い理解を基盤に価値を創出します。このように整理したことで透明性と集中度を高めるビジネスモデルが確立され、今後いっそうの業績アップにつながるでしょう。」

2015 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中核となる収益は 1 億 9,600 万ドルで、売上高は 5 億 7,000 万ドルでした。営業利益率は 34.4%で、前四半期比 580bp 増、前年比 310bp 増となりました。

アドバンスト エンジニアード マテリアルズ

第 1 四半期のアドバンスト エンジニアード マテリアルズのセグメント収益は 1 億 400 万ドルと過去最高を記録し、営業利益率は前四半期比 11%増の 30.3%でした。引き続きこのように優れた業績を上げている背景となっているのは、顧客との緊密な協業関係を基盤に、差別化された幅広いポリマー製品のポートフォリオを活用する革新的なソリューションの開発能力です。当四半期中、セラニーズは新しい製品とアプリケーションを含めて 300 のプロジェクトを立ち上げ、完了させました。取扱量は前四半期比 6%増で、これは主に欧州のエンドユーザー、特に自動車業界からの受注増が背景となっています。北米の自動車業界についても継続的に取扱量は前四半期より増加しました。世界の自動車生産量は前四半期比で約 1%増加しており、北米は約 1%、ドイツは約 7%増でした。価格は北米・中南米の自動車／医療アプリケーション、欧州の産業用アプリケーション、アジアの電子機器等を主な原動力に、前四半期比 2%増加しました。為替は売上高に 4%のマイナスの影響を及ぼしましたが、生産性イニシアチブおよび前四半期より原材料費 (主にエチレンとメタノール) が低下したことによるプラスの効果が相殺以上の効果をもたらしました。

コンシューマ スペシャルティズ

第 1 四半期のコンシューマ スペシャルティズのセグメント営業利益率は、生産性活動と原材料費の低下を背景に前四半期比 90bp 増の 40.5%でした。セグメント収益は、当四半期について予想されるアセテートトウの顧客在庫調整により取扱量が前四半期比 16%減少したことで、1,800 万ドル減の 9,200 万ドルとなりました。価格は前四半期比で 2%低下しました。この主な原因はアセテートトウ価格の 2%低下にあります。既存のアセテート フレーク契約も影響を及ぼしています。セルロース誘導体ベンチャーからの配当金は 2,800 万ドルでした。

アセチル チェーン

アセチル チェーンの中核となる収益は 1 億 6,700 万ドルで、売上高は 9 億 800 万ドルでした。営業利益率は 18.4%で、前四半期比 370bp 増、前年比 750bp 増となりました。これらの堅調な業績の背景となっているのは、アセチルチェーン業界全体を通じて価値を引き出すと共に、業界全体の環境に対応していくことができるセラニーズならではの優れた柔軟性です。取扱量は、欧州における堅調なエマルジョン ポリマー需要とアジアにおける EVA ポリマー需要を背景に前四半期比 5%増でした。価格は 10%低下しましたが、原材料費が前四半期より 1 億ドル近く減少したため、営業利益の増加にとって十分高いレベルを維持しています。為替は売上高に 4%のマイナスの影響を及ぼしましたが、焦点を絞った支出と営業利益率の増加につながった生産性プログラムによる燃料費の低下によるプラスの効果が相殺以上の効果をもたらしました。結果として、セグメント営業利益率はアセチル中間体が 240bp、インダストリアル スペシャルティが 800bp 増加しました。

キャッシュフロー

堅調な収益を背景に、第1四半期の営業キャッシュフローは2億7,000万ドル、調整後フリーキャッシュフローは1億8,100万ドルで、どちらも第1四半期として過去最高を記録しました。当四半期の正味設備投資額は8,200万ドル、手許現金は7,100万ドル増の8億5,100万ドル、期末における正味負債は2014年12月31日現在から1億5,500万ドル減の18億ドルでした。

今後の展望

マーク・ローは次のように述べています。「マクロレベルでは先行き不透明なマクロ経済や揮発的な為替市場、セラニーズの会社レベルではメタノールの移行やトウの在庫調整など強い逆風の中で迎えた新年でしたが、マテリアルソリューションズとアセチルチェーンの両方で堅調なパフォーマンスを発揮し、このような逆風を相殺した力、またセラニーズならではの生産性イニシアチブによって、私たちはこのような逆風に打ち勝つことができるという自信を持つことができました。これらを踏まえ、当社は2015年の調整後1株当たり利益を、\$5.60から\$5.90へと上方修正します。」

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。過去当社プレスリリースに参考として記載していたデータは、当社ウェブサイトの「Non-US GAAP Financial Measures and Supplemental Information」に掲載しています。「Reconciliation of Non-US GAAP Financial Measures」を参照下さい。

[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。売上は北米、欧州、アジアでほぼ3等分され、世界各国での化学、技術、ビジネスの広範なノウハウを最大限に活用し、顧客や企業に高い価値を創造します。セラニーズは顧客と提携し、顧客の最も重要な課題の解決に取り組む一方で地域社会や世界に良い影響を及ぼす貢献しています。セラニーズは米国のテキサス州ダラスにある本社を拠点とし、世界に約7,400名の従業員を擁しています。2014年度の売上高は68億米ドルです。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:

＜製品に関するお問い合わせ＞

セラニーズジャパン株式会社

担当: 滑川武博

Tel: 03-3436-3205

takehiro.namekawa@celanese.com

＜報道関係者様からのお問い合わせ＞

株式会社旭エージェンシー

担当: 山本恵奈

Tel: 03-5574-7890

celanese@asahi-ag.co.jp

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、現時点における期待や信念、様々な推測に基づくものであり、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。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。

Consolidated Statements of Operations - Unaudited

	Three Months Ended		
	March 31, 2015	December 31, 2014	March 31, 2014
	(In \$ millions, except share and per share data)		
Net sales	1,450	1,559	1,705
Cost of sales	(1,069)	(1,165)	(1,327)
Gross profit	381	394	378
Selling, general and administrative expenses	(98)	(417)	(104)
Amortization of intangible assets	(3)	(4)	(6)
Research and development expenses	(20)	(18)	(22)
Other (charges) gains, net	(5)	(6)	(1)
Foreign exchange gain (loss), net	3	(1)	(1)
Gain (loss) on disposition of businesses and asset, net	(1)	(2)	(1)
Operating profit (loss)	257	(54)	243
Equity in net earnings (loss) of affiliates	48	53	40
Interest expense	(27)	(27)	(39)
Refinancing expense	—	(25)	—
Interest income	—	(4)	—
Dividend income - cost investments	28	29	29
Other income (expense), net	—	(3)	—
Earnings (loss) from continuing operations before tax	306	(31)	273
Income tax (provision) benefit	(72)	(52)	(78)
Earnings (loss) from continuing operations	234	(83)	195
Earnings (loss) from operation of discontinued operations	—	(3)	—
Income tax (provision) benefit from discontinued operations	—	1	—
Earnings (loss) from discontinued operations	—	(2)	—
Net earnings (loss)	234	(85)	195
Net (earnings) loss attributable to noncontrolling interests	2	1	1
Net earnings (loss) attributable to Celanese Corporation	236	(84)	196
Amounts attributable to Celanese Corporation			
Earnings (loss) from continuing operations	236	(82)	196
Earnings (loss) from discontinued operations	—	(2)	—
Net earnings (loss)	236	(84)	196
Earnings (loss) per common share - basic			
Continuing operations	1.54	(0.54)	1.25
Discontinued operations	—	(0.01)	—
Net earnings (loss) - basic	1.54	(0.55)	1.25
Earnings (loss) per common share - diluted			
Continuing operations	1.53	(0.54)	1.25
Discontinued operations	—	(0.01)	—
Net earnings (loss) - diluted	1.53	(0.55)	1.25
Weighted average shares (in millions)			
Basic	153.2	153.4	156.5
Diluted	153.9	153.4	156.8

Consolidated Balance Sheets - Unaudited

	As of March 31, 2015	As of December 31, 2014
(In \$ millions)		
ASSETS		
Current Assets		
Cash and cash equivalents	851	780
Trade receivables - third party and affiliates, net	804	801
Non-trade receivables, net	208	241
Inventories	744	782
Deferred income taxes	15	29
Marketable securities, at fair value	29	32
Other assets	45	33
Total current assets	2,696	2,698
Investments in affiliates	804	876
Property, plant and equipment, net	3,685	3,733
Deferred income taxes	275	253
Other assets	343	377
Goodwill	700	749
Intangible assets, net	123	132
Total assets	8,626	8,818
LIABILITIES AND EQUITY		
Current Liabilities		
Short-term borrowings and current installments of long-term debt - third party and affiliates	128	137
Trade payables - third party and affiliates	664	757
Other liabilities	342	432
Deferred income taxes	6	7
Income taxes payable	55	5
Total current liabilities	1,195	1,338
Long-term debt	2,536	2,608
Deferred income taxes	130	141
Uncertain tax positions	162	159
Benefit obligations	1,144	1,211
Other liabilities	260	283
Commitments and Contingencies		
Stockholders' Equity		
Preferred stock	—	—
Common stock	—	—
Treasury stock, at cost	(611)	(611)
Additional paid-in capital	105	103
Retained earnings	3,689	3,491
Accumulated other comprehensive income (loss), net	(322)	(165)
Total Celanese Corporation stockholders' equity	2,861	2,818
Noncontrolling interests	338	260
Total equity	3,199	3,078
Total liabilities and equity	8,626	8,818

Presentation

This release presents the company's business segments in two subtotals, the Acetyl Chain and Materials Solutions, based on similarities among customers, business models and technical processes. 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. For comparative purposes, the historical financial information included herein has been presented to reflect the Acetyl Chain and Materials Solutions subtotals. There has been no change to the composition of the company's business segments.

Non-GAAP Financial Measures

Use of Non-US GAAP Financial Information

This release uses the following non-US GAAP measures: adjusted EBIT, operating EBITDA, adjusted earnings per share, adjusted free cash flow and net debt. These measures are not recognized in accordance with US GAAP and should not be viewed as an alternative to US GAAP measures of performance. 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); for adjusted earnings per share is earnings (loss) from continuing operations per common share-diluted; for adjusted free cash flow is cash flow from operations; and for net debt is total debt.

Definitions of Non-US GAAP Financial Measures

- Adjusted EBIT is defined by the Company as net earnings (loss) less interest income plus loss (earnings) from discontinued operations, interest expense and taxes, and further adjusted for certain items and amounts attributable to noncontrolling interests ("NCI"). Adjusted EBIT by business segment may also be referred to by management as segment income. Adjusted EBIT by core may also be referred to by management as core income.
- Operating EBITDA is defined by the Company as net earnings (loss) less interest income plus loss (earnings) from discontinued operations, interest expense, taxes and depreciation and amortization, and further adjusted for certain items and amounts attributable to NCI. Operating EBITDA is equal to adjusted EBIT plus depreciation and amortization.
- Adjusted earnings per share is defined by the Company as earnings (loss) from continuing operations, adjusted for income tax (provision) benefit, certain items, refinancing and related expenses and amounts attributable to NCI, divided by the number of basic common shares, convertible preferred shares and dilutive restricted stock units and stock options calculated using the treasury method.
- Note: 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, where applicable, and specifically excludes changes in uncertain tax positions, discrete items and other material 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. We also reflect the impact of foreign tax credits when utilized for the adjusted earnings per share tax rate. We analyze this rate quarterly and adjust 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. It is not practical to reconcile our prospective adjusted tax rate to the actual GAAP tax rate in any given future period.
- Adjusted free cash flow is defined by the Company as cash flow from operations less other productive asset purchases, operating cash flow from discontinued operations and certain cash flow adjustments, including amounts attributable to NCI and capital contributions from outside stockholders of the Company's consolidated ventures.
- Net debt is defined by the Company as total debt less cash and cash equivalents, adjusted for amounts attributable to NCI.

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 April 16, 2015 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.