

2014年度第3四半期決算 説明資料

2014年11月

Color & Comfort by Chemistry
「化学で彩りと快適を提案する」



◎目 次

・セグメント別四半期業績推移(参考)	2
・2014年度第3四半期業績概要	3
・セグメント別業績	
プリンティングインキ	4
ファインケミカル	5
ポリマ	6
アプリケーションマテリアルズ	7
セグメント別業績一覧	8
・連結財務諸表	
(B/S、P/L、C/F)	9、10
・2014年度通期の業績見通し	11
・セグメント別業績見通し(2014年度通期)	12
・補足説明	13

当社ならびに一部を除く国内子会社は、2013年度より決算日を3月31日から12月31日に変更いたしました。これにより、2014年度における決算期は、海外子会社・国内会社ともに2014年1月1日から12月31日までの12ヶ月間を連結対象期間としています。

尚、当第3四半期連結業績については、海外子会社・国内会社ともに2014年1月1日から9月30日までの9ヶ月間を連結対象期間としています。

また、前年同期実績については、当期連結対象期間と同一の期間に調整した数値を前年同期実績値として記載し、調整後の前年同期実績との対比による増減比を記載しています。

< 予想に関する注意事項 >

本資料では、情報の提供を目的としており、いかなる勧誘行為を行うものではありません。

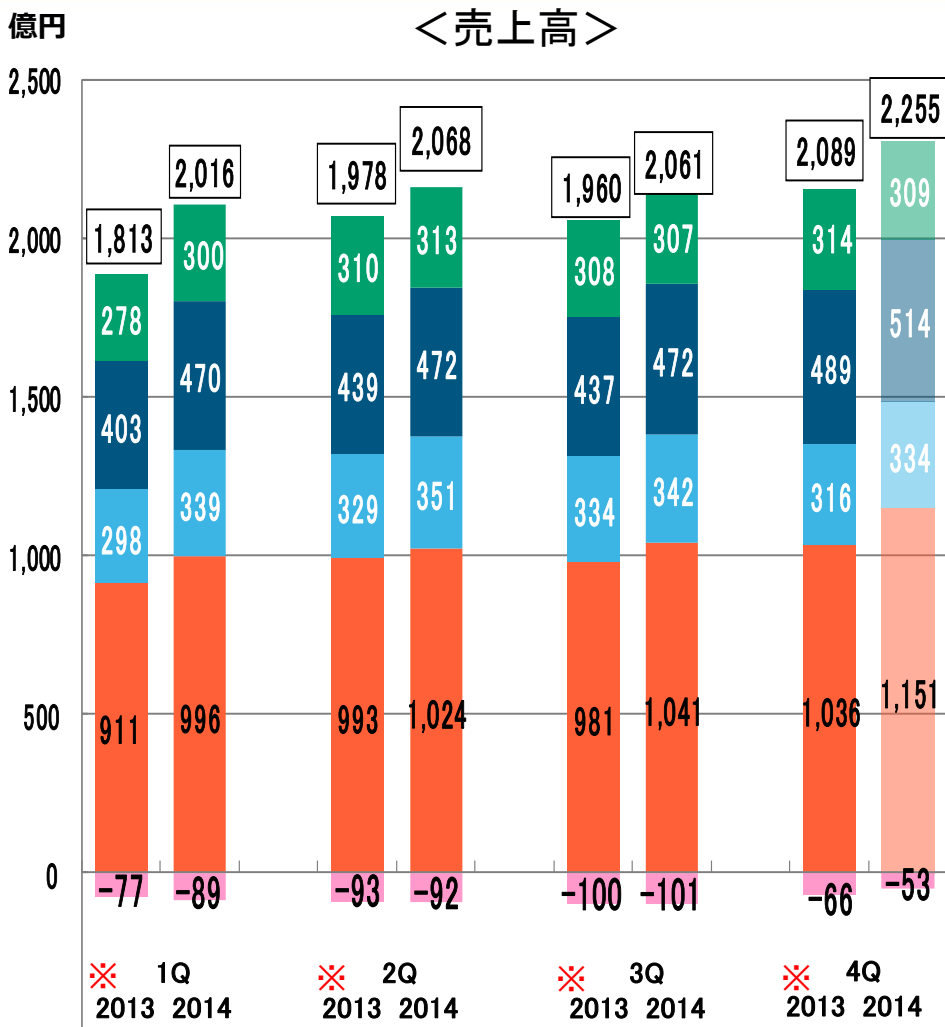
業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき、当社の経営者が判断した見通しですが、実際の売上高及び利益は、記載している予想数値とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。当社は、業績見通しの正確性・完全性に関する責任を負うものではありません。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負うものではありません。

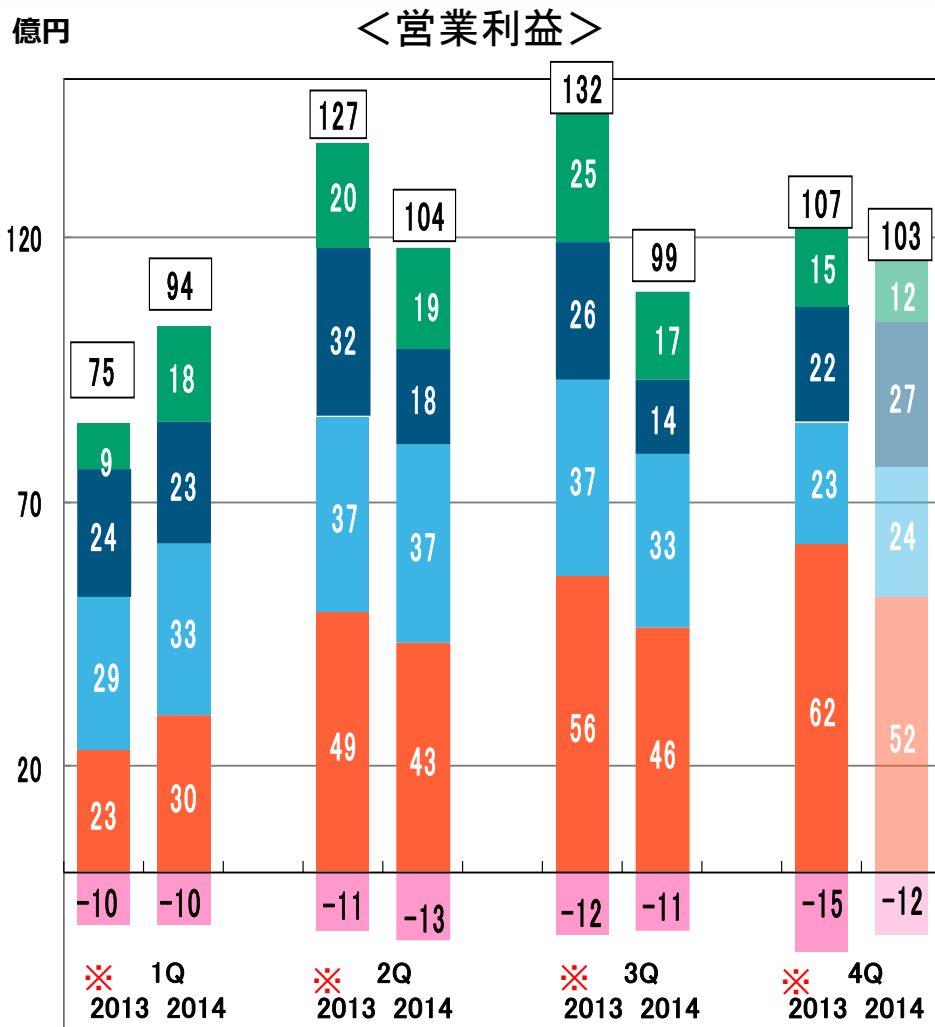
< 本資料記載のデータについて >

第1四半期より、一部の製品についてセグメント区分を変更しています。なお、次ページ以降記載の前年度実績については、変更後のセグメントに組み替えています。

◎セグメント別四半期業績推移(参考)



- プリンティングインキ
- ポリマ
- ファインケミカル
- アプリケーションマテリアル*
- その他、全社・消去



※各グラフの上の数値は、全社・消去等のマイナス値を含めた連結数値であり、左の目盛りとは一致しません。

※前年実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した期間を前年実績値として記載しております。

◎2014年度第3四半期業績概要

(単位:億円)

	前第3 四半期実績 (調整後)	当第3 四半期実績	前年同期比	
				為替排除後
売上高	5,751	6,145	+6.9%	+2.3%
営業利益	334	297	△11.2%	△13.7%
営業利益率	5.8%	4.8%	—	—
経常利益	298	285	△4.3%	—
四半期純利益	139	164	+18.1%	—

為替換算 レート	円/US\$	95.60	103.34
		US\$/EUR	1.32

	前期末 (2013年12月末)	当第3四半期末 (2014年9月末)	増減額
有利子負債残高	2,991	3,147	+156

1株当たり四半期純利益(単位:円)

前第3四半期 (調整後)	当第3四半期 (2014年1月~9月)
15.20	17.61

1株当たり純資産 (単位:円)

前期末 (2013年12月末)	当第3四半期末 (2014年9月末)
213.13	231.92

・事業環境: 北米・欧州においては、景気回復の継続が鮮明となったが、アジアでは、中国、東南アジアで成長が鈍化するなど、総じて不安定に推移。国内においては、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動が長期化するなど、需要は弱含みで推移。

・売上高: 出荷の増加や円安の影響などにより、6,145億円と前年同期比6.9%の増収。

・営業利益: 原料高の影響などにより、297億円と前年同期比11.2%の減益。

・四半期純利益: 特損減などにより、164億円と前年同期比18.1%の増益。

◎プリンティングインキ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績
					為替 排除後					為替 排除後		
プリンティングインキ	2,885	3,061	176	+ 6.1%	+ 0.1%	128	119	△ 9	△ 6.9%	△ 9.7%	4.4%	3.9%
日本	623	603	△ 20	△ 3.2%	△ 3.2%	34	24	△ 10	△ 30.4%	△ 30.4%	5.5%	4.0%
米州・欧州	1,877	2,081	204	+ 10.9%	+ 2.2%	56	71	15	+ 26.2%	+ 21.8%	3.0%	3.4%
アジア他	510	517	7	+ 1.4%	△ 1.9%	38	24	△ 14	△ 37.7%	△ 39.4%	7.5%	4.6%
連結調整	△ 124	△ 140	△ 16	-	-	△ 1	0	1	-	-	-	-

【日本】

＜売上高＞

- ・ オフセットインキ: 継続する需要減少の影響などにより、減収。
- ・ 新聞インキ: オフセットインキ同様、需要の減少の影響などにより、減収。
- ・ グラビアインキ: 需要が底堅く推移し、前年同期並み。
- ・ 全体: 上記の結果、減収。

＜営業利益＞

- ・ 原料高騰の影響などにより、前年同期比30.4%の減益。

【米州・欧州】

＜売上高＞

- ・ 北米: パッケージ用インキは好調に推移するも、出版用及び新聞用インキが継続する需要減少の影響などにより、減収。
- ・ 欧州: パッケージ用インキは底堅く推移するも出版用インキの需要は弱含みに推移し、減収。
- ・ 中南米: 全品目が好調に推移し、増収。
- ・ 全体: 上記の結果、増収。

＜営業利益＞

- ・ 品目構成の改善や、継続的な合理化策が寄与し、前年同期比26.2%の増益。

【アジア・オセアニア】

＜売上高＞

- ・ 中国: 需要減少の影響などによりオフセットインキ及び新聞インキが落ち込むも、グラビアインキが好調に推移したことにより、増収。
- ・ 東南アジア: 新聞インキが需要減少などの影響を受けるも、グラビアインキが堅調に推移し、増収。
- ・ オセアニア: 新聞インキが需要減少などの影響を受け、減収。
- ・ インド: 全品目が好調に推移し、増収。
- ・ 全体: 上記の結果、現地通貨ベースでは減収となったが、円安の影響により、増収。

＜営業利益＞

- ・ 原料高騰に加え、コスト増の影響などにより、前年同期比37.7%の減益。

※前年同期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を前年同期実績値として記載しております。

◎ファインケミカル

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績
					為替 排除後					為替 排除後		
ファインケミカル	961	1,032	71	+ 7.5%	+ 2.0%	103	103	0	+ 0.0%	△2.6%	10.7%	9.9%
日本	370	362	△ 8	△2.3%	△2.3%	72	63	△ 9	△12.4%	△12.4%	19.4%	17.4%
海外	622	709	87	+ 14.0%	+ 5.3%	31	41	10	+ 32.1%	+ 22.5%	4.9%	5.7%
連結調整	△ 32	△ 39	△ 7	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 顔料: 国内ではカラーフィルタ用が大きく伸びたほか、インキ用も堅調に推移したこと、欧米ではインキ用の需要は減少となるも、プラスチック用や化粧品用及び光輝材が伸びたことなどにより、国内外で増収。
- ・ TFT液晶: 需要は底堅く推移したが、拡販の遅れなどにより、減収。
- ・ 全体: 上記の結果全体として、増収。

<営業利益>

- ・ 国内は減益となるも、海外において品目構成の改善などにより増益となり、全体では前年同期並。

主要製品の売上高推移

(2013年度3Q実績値を100とした指数)

	2013 3Q (調整後)	2014 3Q
顔料	100	122
液晶	100	81

※前年同期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を前年同期実績値として記載しております。

◎ポリマ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績
					為替 排除後						為替 排除後	
ポリマ	1,279	1,414	135	+ 10.6%	+ 9.2%	82	55	△ 27	△ 32.0%	△ 33.0%	6.4%	3.9%
日本	1,033	1,129	96	+ 9.3%	+ 9.3%	59	29	△ 30	△ 50.5%	△ 50.5%	5.7%	2.6%
海外	291	327	36	+ 12.6%	+ 6.6%	23	26	3	+ 13.5%	+ 8.8%	7.9%	8.0%
連結調整	△ 45	△ 43	2	-	-	0	0	0	-	-	-	-

＜売上高＞

- 国内: エポキシ樹脂及び塗料用樹脂は、土木・建築向け需要が堅調に推移したことなどにより、増収。ポリスチレンは需要が底堅く推移したことなどにより、増収。
- 海外: 中国において、需要が堅調に推移したことなどにより、増収。
- 全体: 上記の結果全体として、増収。

＜営業利益＞

- 品目構成の悪化及び原料高騰に対する価格是正の遅れなどにより、32.0%の減益。

主要製品の売上高推移

(2013年度3Q実績値を100とした指数)

	2013 3Q (調整後)	2014 3Q
塗料用樹脂	100	107
ポリスチレン	100	104
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	109 (107)
エポキシ樹脂	100	109
改質剤	100	113
不飽和ポリエステル樹脂	100	204

※前年同期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を前年同期実績値として記載しております。

◎アプリケーションマテリアルズ

(単位: 億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度	2014年度	増減	前年同期比		2013年度	2014年度	増減	前年同期比		2013年度	2014年度
	3Q実績 (調整後)	3Q実績		為替 排除後		3Q実績 (調整後)	3Q実績		為替 排除後		3Q実績 (調整後)	3Q実績
アプリケーションマテリアルズ*	896	920	24	+ 2.8%	+ 0.5%	54	54	△ 0	△0.5%	△3.5%	6.0%	5.8%
日本	728	731	3	+ 0.5%	+ 0.5%	38	34	△ 4	△10.5%	△10.5%	5.2%	4.7%
海外	278	295	17	+ 5.9%	△1.6%	16	19	3	+ 21.7%	+ 10.3%	5.6%	6.4%
連結調整	△ 110	△ 105	5	-	-	0	1	1	-	-	-	-

<売上高>

- ・ PPSコンパウンド: 自動車関連用途に加え、住設関連や電気・電子向けも好調に推移し、増収。
- ・ 工業用粘着テープ: スマートフォン向けの一部顧客の需要が減少したことにより、減収。
- ・ インクジェット: シェア拡大などにより、増収。
- ・ 機能性光学材料: 電気・電子向け需要が回復基調に転じたことなどにより、増収。
- ・ 全体: 国内外ともに堅調に推移し全体として、増収。

<営業利益>

- ・ 国内では減益となるも、海外において品目構成の改善などにより増益となり、全体では前年同期並。

※前年同期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を前年同期実績値として記載しております。

主要製品の売上高推移

(2013年度3Q実績値を100とした指数)

	2013 3Q (調整後)	2014 3Q
PPSコンパウンド	100	110
樹脂着色剤	100	103
工業用粘着テープ	100	79
多層フィルム	100	105
機能性光学材料	100	102
化粧板	100	90
特殊磁気テープ	100	92
インクジェットインキ	100	120
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	83

◎セグメント別業績一覧(2014年度第3四半期実績)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績	増減	前年同期比		2013年度 3Q実績 (調整後)	2014年度 3Q実績
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	2,885	3,061	176	+ 6.1%	+ 0.1%	128	119	△ 9	△ 6.9%	△ 9.7%	4.4%	3.9%
日本	623	603	△ 20	△ 3.2%	△ 3.2%	34	24	△ 10	△ 30.4%	△ 30.4%	5.5%	4.0%
米州・欧州	1,877	2,081	204	+ 10.9%	+ 2.2%	56	71	15	+ 26.2%	+ 21.8%	3.0%	3.4%
アジア他	510	517	7	+ 1.4%	△ 1.9%	38	24	△ 14	△ 37.7%	△ 39.4%	7.5%	4.6%
連結調整	△ 124	△ 140	△ 16	-	-	△ 1	0	1	-	-	-	-
ファインケミカル	961	1,032	71	+ 7.5%	+ 2.0%	103	103	0	+ 0.0%	△ 2.6%	10.7%	9.9%
日本	370	362	△ 8	△ 2.3%	△ 2.3%	72	63	△ 9	△ 12.4%	△ 12.4%	19.4%	17.4%
海外	622	709	87	+ 14.0%	+ 5.3%	31	41	10	+ 32.1%	+ 22.5%	4.9%	5.7%
連結調整	△ 32	△ 39	△ 7	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ポリマ	1,279	1,414	135	+ 10.6%	+ 9.2%	82	55	△ 27	△ 32.0%	△ 33.0%	6.4%	3.9%
日本	1,033	1,129	96	+ 9.3%	+ 9.3%	59	29	△ 30	△ 50.5%	△ 50.5%	5.7%	2.6%
海外	291	327	36	+ 12.6%	+ 6.6%	23	26	3	+ 13.5%	+ 8.8%	7.9%	8.0%
連結調整	△ 45	△ 43	2	-	-	0	0	0	-	-	-	-
アプリケーションマテリアル*	896	920	24	+ 2.8%	+ 0.5%	54	54	△ 0	△ 0.5%	△ 3.5%	6.0%	5.8%
日本	728	731	3	+ 0.5%	+ 0.5%	38	34	△ 4	△ 10.5%	△ 10.5%	5.2%	4.7%
海外	278	295	17	+ 5.9%	△ 1.6%	16	19	3	+ 21.7%	+ 10.3%	5.6%	6.4%
連結調整	△ 110	△ 105	5	-	-	0	1	1	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 270	△ 282	△ 12	-	-	△ 33	△ 34	△ 1	-	-	-	-
連結合計	5,751	6,145	394	+ 6.9%	+ 2.3%	334	297	△ 37	△ 11.2%	△ 13.7%	5.8%	4.8%
円/US\$	@95.60	@103.34				@95.60	@103.34					
US\$/EUR	@1.32	@1.36				@1.32	@1.36					

※前年実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した期間を前年実績値として記載しております。

2014年度より一部の製品についてセグメント変更を行った為、2013年度実績についても変更後のセグメントに調整した数値を記載しております。

◎連結財務諸表(1)

連結貸借対照表

科 目	前期末 2013年12月末	当第3 四半期末 2014年9月末	増 減
現金・預金	156	242	+87
受取手形・売掛金	2,128	2,232	※ +104
たな卸資産	1,458	1,566	+107
その他の流動資産	165	234	+68
流動資産 合計	3,908	4,274	+366
有形固定資産	2,338	2,322	△ 15
無形固定資産	156	137	△ 18
投資その他の資産	1,216	1,238	+23
固定資産 合計	3,709	3,698	△ 11
資産 合計	7,617	7,972	+355

(単位:億円)

科 目	前期末 2013年12月末	当第3 四半期末 2014年9月末	増 減
支払手形・買掛金	1,160	1,081	△ 79
短期借入金(含む長借1年以内・CP)	855	1,442	※ +587
その他の流動負債	767	759	△ 8
流動負債 合計	2,782	3,283	+500
長期借入金・社債	2,137	1,705	△ 432
その他の固定負債	509	516	+7
固定負債 合計	2,645	2,221	△ 424
負債 合計	5,427	5,503	+76
株主資本:			
資本金	912	966	+54
資本剰余金	888	942	+54
利益剰余金	892	1,000	+108
自己株式	△ 9	△ 9	△ 0
その他の包括利益累計額:			
為替換算調整勘定	△ 400	△ 344	+56
その他	△ 329	△ 323	+7
少数株主持分	237	238	+0
純資産合計	2,189	2,469	+279
負債及び純資産合計	7,617	7,972	+355
為替レート(期末)	2013年 12月末	2014年 9月末	
円/US\$	105.04	109.39	

※売掛債権流動化抑制等による増加

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	当第3四半期 2014年 国内:1月~9月 海外:1月~9月
売上高	6,145
売上原価	4,879
販売費及び一般管理費	969
営業利益	297
金融収支	△ 39
持分法による投資利益	23
為替差損益	△ 1
その他	5
経常利益	285
特別利益	8
特別損失	△ 47
税金等調整前 四半期純利益	245
法人税等	△ 75
少数株主利益	△ 6
四半期純利益	164
換算レート(平均)	当第3四半期
円/US\$	103.34

※()内は、売掛債権流動化抑制による影響額を補正した数値。

連結キャッシュ・フロー(レビュー対象外のため参考情報)

(単位:億円)

		当第3四半期 2014年 国内:1月~9月 海外:1月~9月
営業活動 による キャッシュ・ フロー	税金等調整前四半期純利益	245
	減価償却費	254
	法人税等の支払額	△ 120
	持分法による投資利益	△ 23
	運転資本の増減額 (うち売掛債権流動化抑制による影響額)	△ 232
	その他	(△ 228)
計 ※		△ 20
		104 (+332)
投資活動 による キャッシュ・ フロー	有形・無形固定資産の取得による支出	△ 242
	有形・無形固定資産の売却による収入	11
	連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による 支出	△ 32
	その他	1
計		△ 262
フリーキャッシュ・フロー ※		△ 158 (+70)
財務活動 による キャッシュ・ フロー	借入金の増減額 (うち売掛債権流動化抑制による影響額)	147 (+228)
	配当金の支払額	△ 56
	その他	93
	計 ※	
現金及び現金等価物に係る換算差額		49
現金及び現金等価物の増減額		74
現金及び現金等価物の期首残高		150
現金及び現金等価物の期末残高		224

◎2014年度通期の業績見通し

(単位:億円)

	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	前期比	
				為替排除後
売上高	7,840	8,400 (8,500)	+7.1%	+2.6%
営業利益	441	400 (500)	△9.3%	△11.6%
営業利益率	5.6%	4.8% (5.9%)	-	-
経常利益	409	380 (460)	△7.1%	-
当期純利益	288	220 (245)	△23.5%	-

設備投資額、投融資額、減価償却費

(単位:億円)

	2013年度実績	2014年度	
	国内9ヶ月 海外12ヶ月	通期見通し	3Q実績 累計
設備投資額	276	390	274
(うち投融資額)	(5)		(32)
減価償却費	259	340	254

1円円安(円/US\$)の影響度(2014年度推定)

(単位:億円)

売上高	営業利益	有利子負債	為替換算 調整
+34	+1	+8	+18

(単位:億円)

円/US\$	97.06	104.73
US\$/EUR	1.33	1.37

	2013年12月末 (実績)	2014年12月末 (見通し)	増減額
有利子負債残高	2,991	2,900	△91
配当/株(円)	6.0	6.0	-

(注) ()内の数値は2014年8月7日公表値

◎2014年度セグメント別業績見通し(国内12ヶ月、海外12ヶ月)

(単位: 億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	3,921	4,212	291	+ 7.4%	+ 0.8%	190	171	△ 19	△ 9.9%	△ 11.9%	4.8%	4.1%
日本	859	817	△ 42	△ 4.8%	△ 4.8%	54	40	△ 14	△ 24.4%	△ 24.4%	6.2%	4.9%
米州・欧州	2,549	2,884	335	+ 13.1%	+ 3.6%	82	98	16	+ 19.7%	+ 18.0%	3.2%	3.4%
アジア他	682	702	20	+ 3.0%	△ 0.6%	54	37	△ 17	△ 32.0%	△ 34.2%	7.9%	5.2%
連結調整	△ 168	△ 191	△ 23	-	-	1	△ 4	△ 5	-	-	-	-
ファインケミカル	1,277	1,366	89	+ 7.0%	+ 1.8%	126	127	1	+ 0.3%	△ 2.0%	9.9%	9.3%
日本	490	481	△ 9	△ 1.7%	△ 1.7%	89	76	△ 13	△ 14.3%	△ 14.3%	18.1%	15.8%
海外	828	935	107	+ 12.9%	+ 4.7%	37	47	10	+ 24.7%	+ 16.8%	4.5%	5.0%
連結調整	△ 41	△ 50	△ 9	-	-	△ 0	4	4	-	-	-	-
ポリマ	1,768	1,928	160	+ 9.0%	+ 7.7%	104	82	△ 22	△ 20.4%	△ 21.7%	5.9%	4.3%
日本	1,425	1,533	108	+ 7.6%	+ 7.6%	73	44	△ 29	△ 39.7%	△ 39.7%	5.1%	2.9%
海外	402	451	49	+ 12.3%	+ 6.3%	31	36	5	+ 15.0%	+ 9.8%	7.7%	7.9%
連結調整	△ 58	△ 56	2	-	-	△ 0	3	3	-	-	-	-
アプリケーションマテリアル*	1,210	1,229	19	+ 1.6%	△ 0.5%	69	66	△ 3	△ 4.9%	△ 7.9%	5.7%	5.4%
日本	974	975	1	+ 0.1%	+ 0.1%	48	43	△ 5	△ 10.7%	△ 10.7%	5.0%	4.4%
海外	381	403	22	+ 5.7%	△ 1.2%	21	24	3	+ 17.3%	+ 6.4%	5.5%	6.1%
連結調整	△ 145	△ 149	△ 4	-	-	0	△ 2	△ 2	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 336	△ 335	1	-	-	△ 48	△ 46	2	-	-	-	-
連結合計	7,840	8,400	560	+ 7.1%	+ 2.6%	441	400	△ 41	△ 9.3%	△ 11.6%	5.6%	4.8%
円/US\$	@97.06	@104.73				@97.06	@104.73					
US\$/EUR	@1.33	@1.37				@1.33	@1.37					

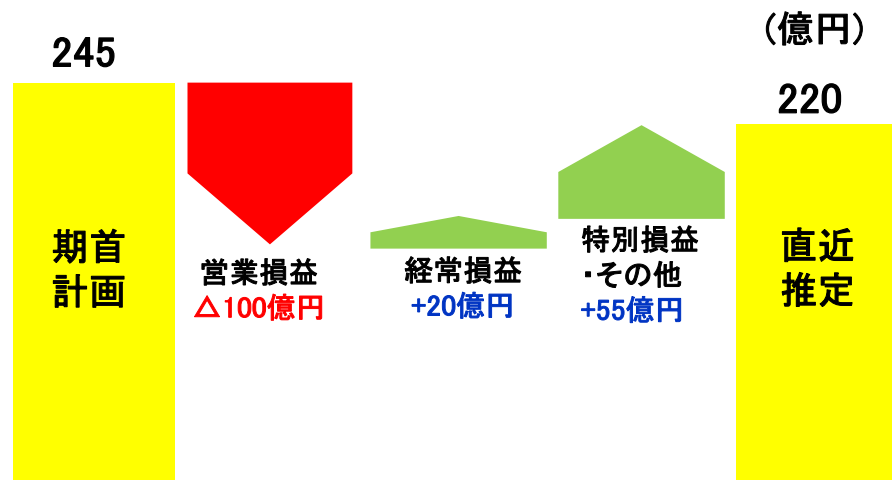
注) 2013年度については連結対象期間を国内・海外共に12ヶ月(2013年1月~12月)に調整した数値を記載しております。

2014年度より一部の製品についてセグメント変更を行った為、2013年度実績についても変更後のセグメントに調整した数値を記載しております。

◎補足説明

■純利益見通しについて

- ・営業損益 : $\Delta 100$ 億円
国内を中心とする需要環境の悪化による減益
- ・経常損益 : $+ 20$ 億円
金利コストの減少、持分利益増等を見込む
- ・特別損益・その他 : $+ 55$ 億円
欧米インキ事業のリストラ費用減及び資産売却益等の特別利益を見込む



■劣後債の繰上償還について

今後、複数の資産譲渡による一時金の発生が見込まれることから、当一時金及び不足分は外部借入金をもって、劣後債の繰上償還を実施する予定

●繰上償還までの経緯

時期	劣後債 (億円)	実施内容
2010年 3月	200	格付け目的の資本増強策の一環として、資本性50%が認められた本劣後債を発行
2014年 9月末	$\Delta 100$	2014年6月実施の公募増資資金をもって、買入消却を実施済
2015年 3月末(予定)	$\Delta 100$	複数の資産譲渡による一時金及び不足分は外部借入金をもって、繰上償還予定
劣後債残高	0	



Color & Comfort by Chemistry