

証券コード：4631



DIC株式会社

2015年度第2四半期決算 説明資料

2015年8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
・2015年度第2四半期業績概要	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
・2015年度通期の業績見通し	11
・2015年度セグメント別業績(見通し)	12
・業績の推移	13

当社グループの決算期は、海外子会社・国内会社ともに1月1日から12月31日までの12ヶ月を連結対象期間としています。当第2四半期は、2015年1月1日から6月30日までの6ヶ月間を連結対象期間として記載しています。

< 予想に関する注意事項 >

本資料は、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もありません。

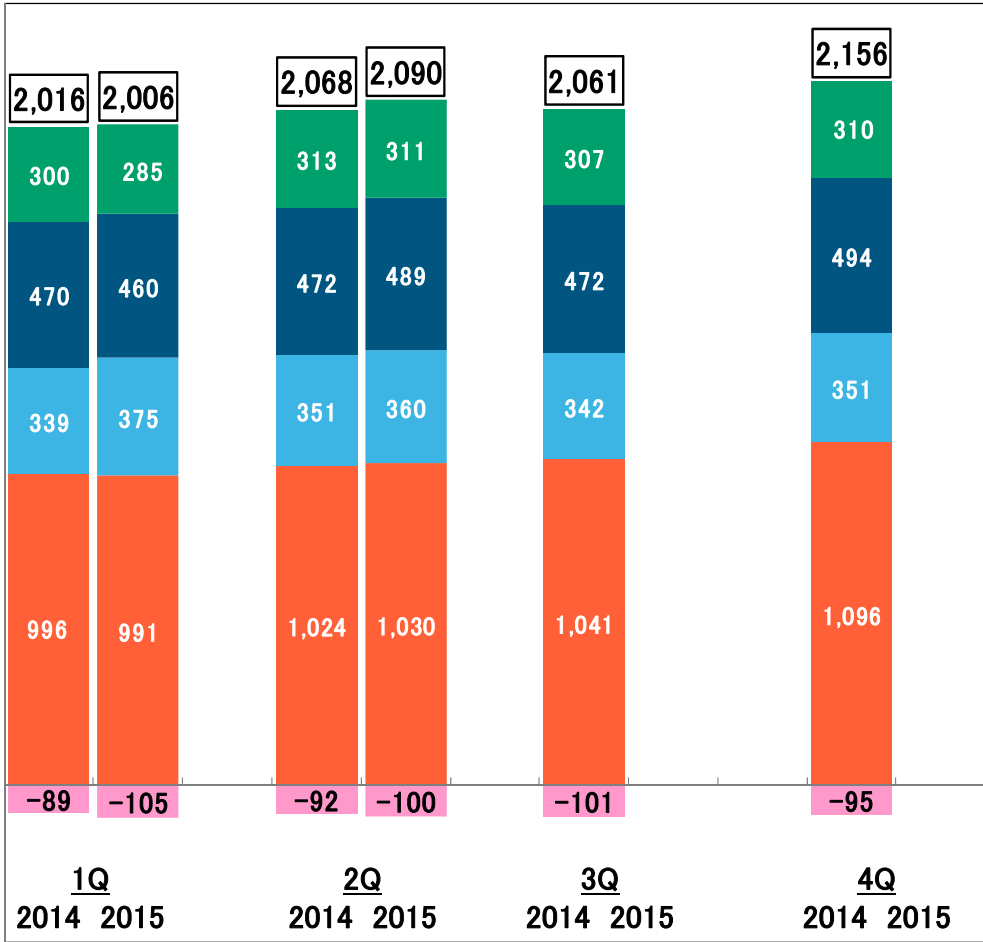
業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき、当社の経営者が判断した見通しですが、実際の売上高及び利益は、記載している予想数値とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。当社は、業績見通しの正確性・完全性に関する責任を負うものではありません。

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。

◎セグメント別四半期業績推移(参考)

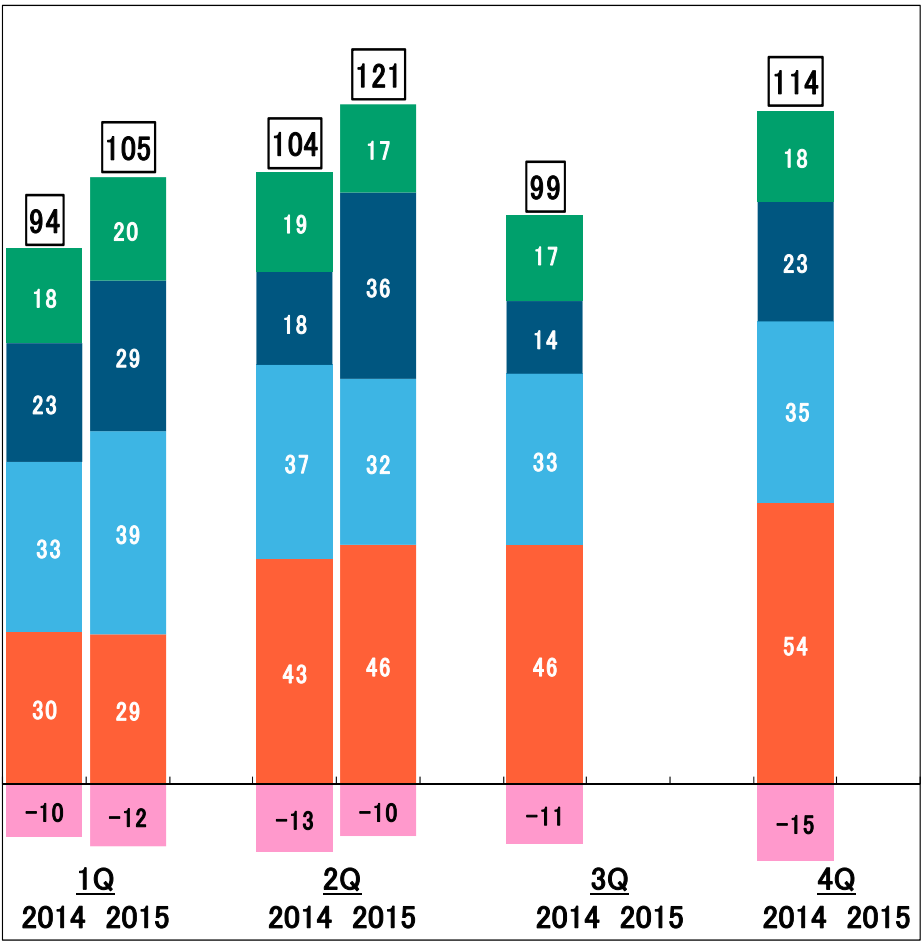
＜売上高＞

億円



＜営業利益＞

億円



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

◎2015年度第2四半期業績概要

(単位:億円)

	2014年度 2Q 実績	2015年度 2Q 実績	前年同期比	
				為替排除後
売上高	4,084	4,096	+ 0.3%	△3.7%
営業利益	198	226	+ 13.9%	+ 13.6%
営業利益率	4.9%	5.5%	—	—
経常利益	184	218	+ 18.8%	—
四半期純利益	103	153	+ 48.1%	—

為替レート (期中平均)	US\$/円	102.49	120.23
	EUR/US\$	1.37	1.12
1株当たり四半期純利益 (単位:円)		11.23	15.89

	2014年度末	2015年度 2Q末	増減額
有利子負債残高	2,742	2,878	+ 136
連結純資産	2,767	2,881	+ 114
D/Cレシオ ※	49.8%	50.0%	—

為替レート(期末) US\$/円	119.73	122.31
1株当たり純資産 (単位:円)	259.63	271.29

※ D/Cレシオ: 有利子負債 / (有利子負債 + 純資産)

<事業環境>

北米・欧州は一部に弱さが見られるものの、景気回復が継続。アジアは中国や東南アジアにおける景気の拡大テンポが一段と鈍化しつつある一方、インドにおいては景気が回復傾向。国内は生産に弱さが見られるものの、緩やかな回復基調が継続。

<売上高>

上記の状況により、4,096億円と前年同期比0.3%の増収。

<営業利益>

事業環境の好転や合理化効果などにより、226億円と前年同期比13.9%の増益。



ポリマ技術センター アジアパシフィック
(タイのポリマ製造拠点内に設置)

◎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	
	2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度
	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績
プリンティングインキ	2,020	2,021	1	+ 0.0%	△ 4.4%	73	75	2	+ 3.9%	+ 10.4%	3.6%	3.7%
日本	403	382	△ 21	△ 5.1%	△ 5.1%	16	12	△ 4	△ 27.0%	△ 27.0%	4.1%	3.1%
米州・欧州	1,377	1,354	△ 23	△ 1.6%	△ 5.7%	42	40	△ 2	△ 5.2%	+ 12.5%	3.1%	3.0%
アジア他	332	374	42	+ 12.6%	+ 1.1%	13	24	11	+ 78.4%	+ 51.8%	4.0%	6.3%
連結調整	△ 92	△ 90	2	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-

【日本】

＜売上高＞

- ・ グラビアインキ: 一時的な在庫調整の影響を受け、減収。
- ・ オフセットインキ・新聞インキ: 需要減少の影響を受け、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

【米州・欧州】

＜売上高＞

- ・ 欧州: パッケージ用インキは堅調に推移するも、出版インキと新聞インキが需要減少の影響を受けたことなどにより、減収。
- ・ 北米: 出版インキと新聞インキが需要減少の影響を受けたことなどにより、減収。
- ・ 中南米: 通貨安の影響などもあり、減収。
- ・ 全体: 上記の結果、減収。

＜営業利益＞

- ・ 合理化効果や事業環境の好転などにより、現地通貨ベースでは増益となるも、欧州通貨安の影響により、減益。

【アジア・オセアニア】

＜売上高＞

- ・ 中国: 景気減速による需要減少を受け、全品目で減収。
- ・ 東南アジア: グラビアインキと新聞インキが好調に推移し、増収。
- ・ オセアニア: グラビアインキは好調に推移するも、オフセットインキと新聞インキが落ち込み、前年同期並。
- ・ インド: グラビアインキは好調に推移するも、オフセットインキが落ち込み、前年同期並。
- ・ 全体: 上記の結果、増収。

＜営業利益＞

- ・ グラビアインキ拡販による品目構成の改善や合理化効果などにより、大幅な増益。

◎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	
	2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度
	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績
ファインケミカル	690	735	45	+ 6.4%	△0.7%	70	71	1	+ 1.8%	+ 0.4%	10.1%	9.7%
日本	241	234	△ 7	△2.8%	△2.8%	44	42	△ 2	△4.7%	△4.7%	18.3%	18.0%
海外	476	534	58	+ 12.2%	+ 1.4%	26	29	3	+ 11.5%	+ 7.6%	5.6%	5.5%
連結調整	△ 26	△ 32	△ 6	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 国内顔料:カラーフィルタ用顔料やインキ用顔料が堅調に推移し、塗料・プラスチック用顔料の落ち込みをカバー。
- ・ 海外顔料:欧米で主に光輝材および化粧品用顔料が大きく伸びたことにより、増収。
- ・ TFT液晶:新製品の出荷を開始するも、製品切り替えの端境期となったため、減収。
- ・ 全体:上記の結果、増収。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、前年同期並。

主要製品の売上高推移 (2014年度2Q実績値を100とした指数)

	2014年 2Q	2015年 2Q
顔料	100	118
液晶	100	93

◎ポリマ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2014年度	2015年度	増減	前年同期比	為替 排除後	2014年度	2015年度	増減	前年同期比	為替 排除後	2014年度	2015年度
	2Q実績	2Q実績				2Q実績	2Q実績				2Q実績	2Q実績
ポリマ	942	949	7	+ 0.7%	△2.4%	41	65	24	+ 60.9%	+ 51.8%	4.3%	6.9%
日本	757	719	△ 38	△4.9%	△4.9%	22	34	12	+ 51.9%	+ 51.9%	3.0%	4.7%
海外	214	265	51	+ 23.7%	+ 9.2%	18	32	14	+ 74.2%	+ 53.7%	8.4%	11.9%
連結調整	△ 29	△ 35	△ 6	-	-	0	△ 0	△ 0	-	-	-	-

＜売上高＞

- ・ 国内: エポキシ樹脂は電気・電子向けが底堅く推移し、増収。塗料用樹脂は土木・建築向け需要が落ち込んだことにより、減収。ポリスチレンは買い控えの影響などにより、減収。
- ・ 海外: 中国における不飽和ポリエステル的好調な出荷に加え、新規連結の効果などにより、増収。
- ・ 全体: 上記の結果全体として、前年同期並。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況やコスト改善などにより、大幅な増益。

主要製品の売上高推移

(2014年度2Q実績値を100とした指数)

	2014年 2Q	2015年 2Q
塗料用樹脂	100	100
ポリスチレン	100	80
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	125 (114)
エポキシ樹脂	100	105
改質剤	100	100
不飽和ポリエステル樹脂	100	101

◎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	
	2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度
	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績			為替 排除後	2Q実績	2Q実績
アプリケーションマテリアルズ*	613	596	△ 17	△ 2.8%	△ 6.7%	37	37	△ 0	△ 1.0%	△ 3.8%	6.1%	6.2%
日本	490	452	△ 38	△ 7.8%	△ 7.8%	24	21	△ 3	△ 12.6%	△ 12.6%	4.9%	4.7%
海外	192	219	27	+ 13.9%	+ 0.3%	12	15	3	+ 21.2%	+ 12.3%	6.4%	6.8%
連結調整	△ 69	△ 75	△ 6	-	-	1	1	0	-	-	-	-

＜売上高＞

- ・ インクジェットインキ:シェアが拡大したことから、増収。
- ・ PPSコンパウンド:国内で売上が若干落ち込むも、海外で出荷が順調に拡大し、前年同期並。
- ・ 工業用粘着テープ:スマートフォン向けの海外需要の一時的な停滞により、若干の減収。
- ・ 化粧板:住宅需要の回復が見られず、減収。
- ・ 全体:上記の結果、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、前年同期並。

主要製品の売上高推移

(2014年度2Q実績値を100とした指数)

	2014年 2Q	2015年 2Q
PPSコンパウンド	100	101
樹脂着色剤	100	100
工業用粘着テープ	100	98
多層フィルム	100	96
機能性光学材料	100	96
化粧板	100	94
インクジェットインキ	100	126

◎セグメント別業績一覧

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2014年度 2Q実績	2015年度 2Q実績	増減	前年同期比		2014年度 2Q実績	2015年度 2Q実績	増減	前年同期比		2014年度 2Q実績	2015年度 2Q実績
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	2,020	2,021	1	+ 0.0%	△4.4%	73	75	2	+ 3.9%	+ 10.4%	3.6%	3.7%
日本	403	382	△ 21	△5.1%	△5.1%	16	12	△ 4	△27.0%	△27.0%	4.1%	3.1%
米州・欧州	1,377	1,354	△ 23	△1.6%	△5.7%	42	40	△ 2	△5.2%	+ 12.5%	3.1%	3.0%
アジア他	332	374	42	+ 12.6%	+ 1.1%	13	24	11	+ 78.4%	+ 51.8%	4.0%	6.3%
連結調整	△ 92	△ 90	2	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-
ファインケミカル	690	735	45	+ 6.4%	△0.7%	70	71	1	+ 1.8%	+ 0.4%	10.1%	9.7%
日本	241	234	△ 7	△2.8%	△2.8%	44	42	△ 2	△4.7%	△4.7%	18.3%	18.0%
海外	476	534	58	+ 12.2%	+ 1.4%	26	29	3	+ 11.5%	+ 7.6%	5.6%	5.5%
連結調整	△ 26	△ 32	△ 6	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-
ポリマ	942	949	7	+ 0.7%	△2.4%	41	65	24	+ 60.9%	+ 51.8%	4.3%	6.9%
日本	757	719	△ 38	△4.9%	△4.9%	22	34	12	+ 51.9%	+ 51.9%	3.0%	4.7%
海外	214	265	51	+ 23.7%	+ 9.2%	18	32	14	+ 74.2%	+ 53.7%	8.4%	11.9%
連結調整	△ 29	△ 35	△ 6	-	-	0	△ 0	△ 0	-	-	-	-
アプリケーションマテリアル*	613	596	△ 17	△2.8%	△6.7%	37	37	△ 0	△1.0%	△3.8%	6.1%	6.2%
日本	490	452	△ 38	△7.8%	△7.8%	24	21	△ 3	△12.6%	△12.6%	4.9%	4.7%
海外	192	219	27	+ 13.9%	+ 0.3%	12	15	3	+ 21.2%	+ 12.3%	6.4%	6.8%
連結調整	△ 69	△ 75	△ 6	-	-	1	1	0	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 181	△ 205	△ 24	-	-	△ 23	△ 22	1	-	-	-	-
連結合計	4,084	4,096	12	+ 0.3%	△3.7%	198	226	28	+ 13.9%	+ 13.6%	4.9%	5.5%
US\$/円	@102.49	@120.23				@102.49	@120.23					
EUR/US\$	@1.37	@1.12				@1.37	@1.12					

◎連結財務諸表(1)

連結貸借対照表

(単位:億円)

科 目	2014年度末	2015年度 2Q末	増 減
現金・預金	168	259	+92
受取手形・売掛金	2,139	2,260	+121
たな卸資産	1,588	1,584	△ 4
その他の流動資産	230	231	+1
流動資産 合計	4,125	4,334	+209
有形固定資産	2,419	2,401	△ 18
無形固定資産	133	124	△ 9
投資その他の資産	1,360	1,317	△ 43
固定資産 合計	3,912	3,842	△ 71
資産 合計	8,037	8,176	+139

科 目	2014年度末	2015年度 2Q末	増 減
支払手形・買掛金	1,120	1,063	△ 57
短期借入金等	1,014	976	△ 37
その他の流動負債	781	761	△ 21
流動負債 合計	2,915	2,800	△ 115
長期借入金・社債	1,728	1,902	+173
その他の固定負債	627	592	△ 34
固定負債 合計	2,355	2,494	+139
負債 合計	5,270	5,294	+25
株主資本:			
資本金	966	966	-
資本剰余金	942	942	-
利益剰余金	1,087	1,188	+101
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	△ 148	△ 156	△ 7
その他	△ 340	△ 321	+19
少数株主持分	270	272	+2
純資産合計	2,767	2,881	+114
負債及び純資産合計	8,037	8,176	+139
為替レート(期末) US\$/円	119.73	122.31	

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	2014年 2Q	2015年 2Q	増 減
売上高	4,084	4,096	+12
売上原価	3,241	3,203	△ 38
販売費及び一般管理費	645	668	+23
営業利益	198	226	+28
金融収支	△ 26	△ 23	+3
持分法による投資利益	14	13	△ 2
為替差損益	△ 8	1	+8
その他	5	2	△ 2
経常利益	184	218	+35
特別利益	6	45	+38
特別損失	△ 41	△ 42	△ 1
税金等調整前 四半期純利益	149	221	+72
法人税等	△ 43	△ 58	△ 15
少数株主利益	△ 3	△ 11	△ 8
四半期純利益	103	153	+50

換算レート(平均)US\$/円	102.49	120.23
-----------------	--------	--------

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:億円)

		2014年 2Q	2015年 2Q
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	149	221
	減価償却費	174	163
	法人税等の支払額	△ 81	△ 46
	持分法による投資利益	△ 14	△ 13
	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)	△ 240	△ 217
	その他	(△228)	(△225)
	計	△ 27	△ 81
		△ 39	27
		(+189)	(+252)
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	△ 153	△ 157
	有形・無形固定資産の売却による収入	7	7
	子会社・関連会社の株式及び出資金の取得による支出	△ 32	△ 8
	その他	△ 4	76
	計	△ 181	△ 82
		△ 221	△ 55
		(+7)	(+170)
財務活動 による キャッシュ・ フロー	借入金を増減額 (うち売掛債権流動化抑制による影響額)	278	139
	配当金の支払額	(+228)	(+225)
	その他	△ 27	△ 29
	その他	97	△ 10
	計	348	101
		(+120)	(△124)
	現金及び現金等価物に係る換算差額	△ 3	25
	現金及び現金等価物の増減額	124	71
	現金及び現金等価物の期首残高	150	164
	現金及び現金等価物の期末残高	274	235

※()内は、売掛債権流動化抑制による影響額を補正した数値。

◎2015年度通期の業績見通し

(単位:億円)

	2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	前年同期比	
				為替排除後
売上高	8,301	8,400 (9,000)	+ 1.2%	△2.2%
営業利益	411	500	+ 21.7%	+ 20.7%
営業利益率	4.9%	6.0%	—	—
経常利益	399	460	+ 15.2%	—
当期純利益	252	340 (320)	+ 35.0%	—



PPS樹脂の生産能力増設を進める鹿島工場 (茨城県)

為替レート (期中平均)	US\$/円	106.32	121.19
		EUR/US\$	1.33

(注) ()内の数値は2015年5月15日公表値

設備投資額、投融資額、減価償却費

(単位:億円)

	2014年度 実績	2015年度	
		通期見通し	2Q実績
設備投資額	363	450	164
(うち投融資額)	(27)		(8)
減価償却費	338	350	163

有利子負債、純資産、D/Cレシオ

(単位:億円)

	2014年末 (実績)	2015年末 (見通し)	増減額
有利子負債残高	2,742	2,800	+58
連結純資産	2,767	3,030	+263
D/Cレシオ	49.8%	48.0%	—
配当/株(円)	6.0	8.0	+2.0

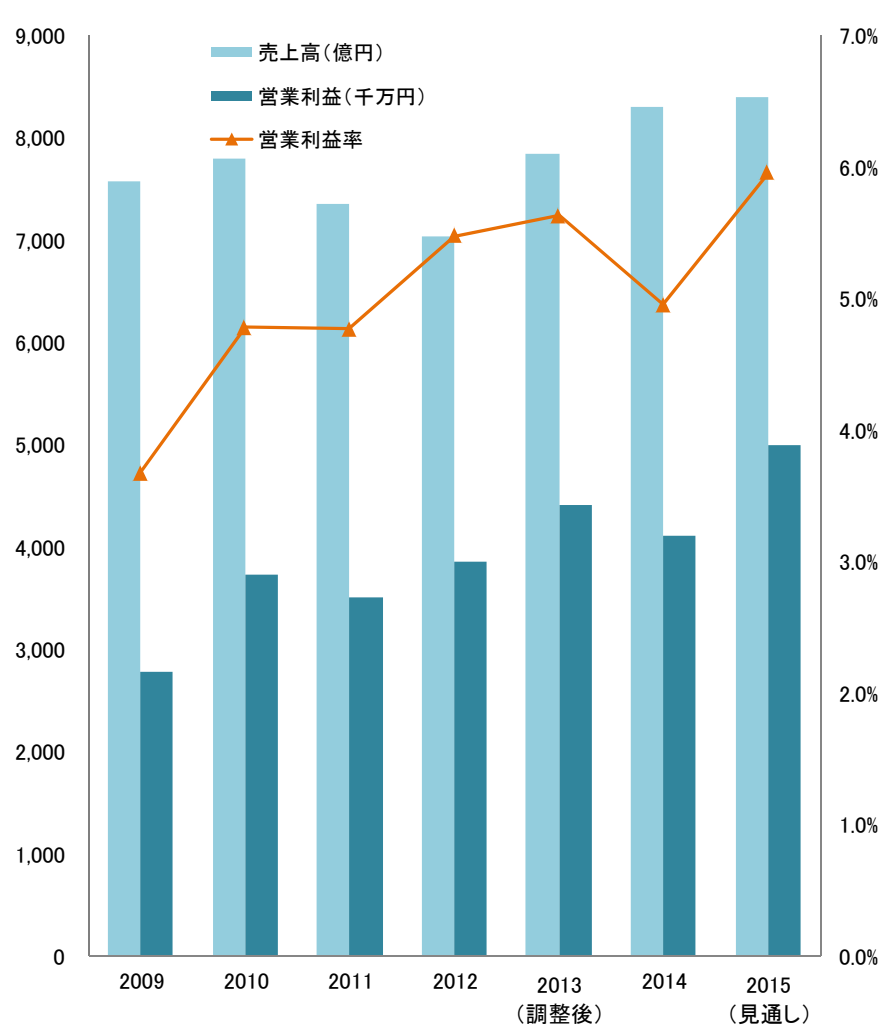
◎2015年度セグメント別業績(見通し)

(単位: 億円)

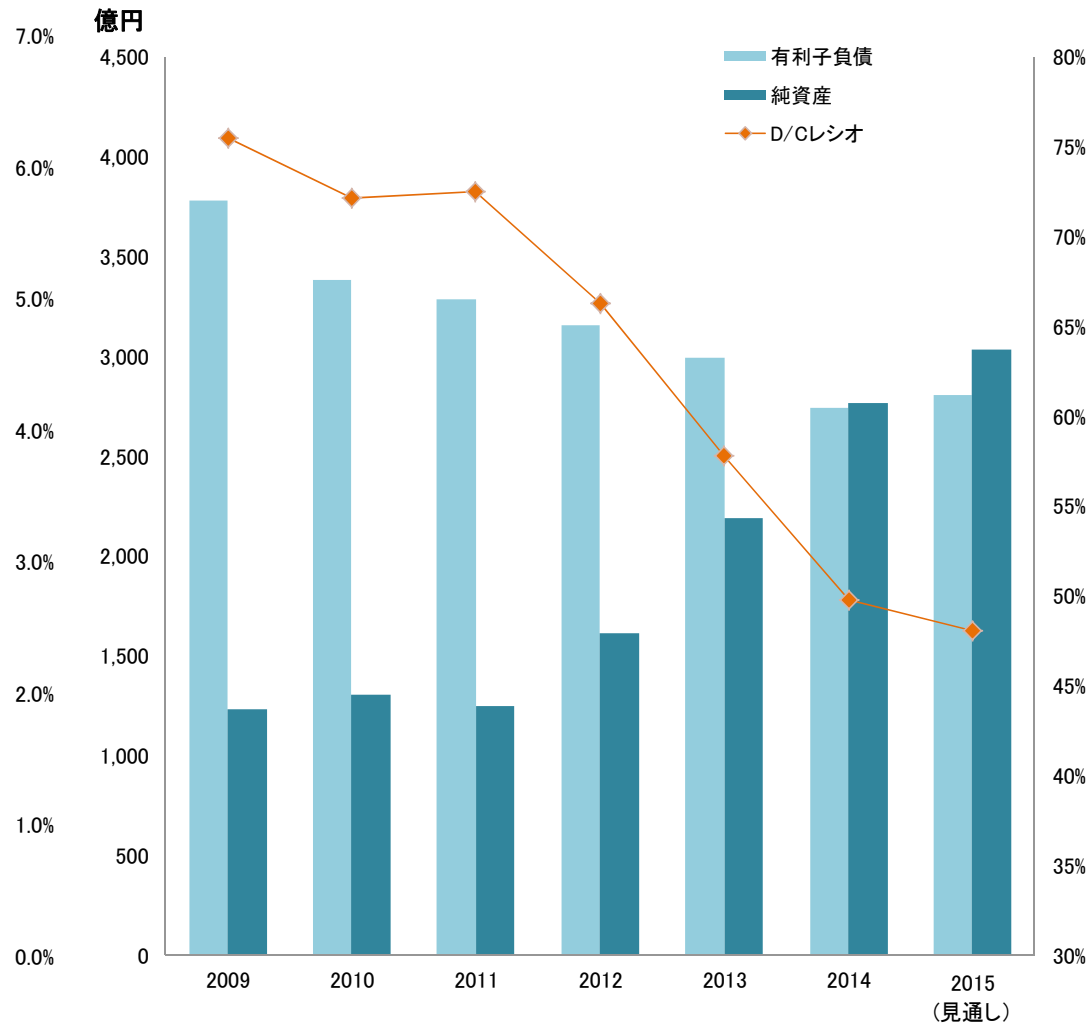
	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	増減	前期比		2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	増減	前期比		2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	4,157	4,191	34	+ 0.8%	△3.0%	173	192	19	+ 11.3%	+ 14.8%	4.2%	4.6%
日本	815	791	△ 24	△3.0%	△3.0%	38	32	△ 6	△14.5%	△14.5%	4.6%	4.1%
米州・欧州	2,820	2,787	△ 33	△1.2%	△5.0%	99	104	5	+ 5.2%	+ 15.4%	3.5%	3.7%
アジア他	707	802	95	+ 13.4%	+ 5.2%	36	56	20	+ 55.0%	+ 42.9%	5.1%	7.0%
連結調整	△ 186	△ 189	△ 3	-	-	△ 0	△ 0	△ 0	-	-	-	-
ファインケミカル	1,383	1,439	56	+ 4.1%	△1.6%	138	140	2	+ 1.2%	△0.4%	10.0%	9.7%
日本	489	471	△ 18	△3.7%	△3.7%	86	86	0	+ 0.0%	+ 0.0%	17.5%	18.2%
海外	948	1,033	85	+ 9.0%	+ 0.3%	54	56	2	+ 3.6%	△0.3%	5.7%	5.4%
連結調整	△ 54	△ 64	△ 10	-	-	△ 1	△ 2	△ 1	-	-	-	-
ポリマ	1,908	1,961	53	+ 2.8%	+ 0.1%	78	137	59	+ 76.1%	+ 68.3%	4.1%	7.0%
日本	1,521	1,470	△ 51	△3.4%	△3.4%	42	72	30	+ 71.0%	+ 71.0%	2.8%	4.9%
海外	446	563	117	+ 26.3%	+ 14.5%	35	64	29	+ 82.3%	+ 65.3%	7.9%	11.5%
連結調整	△ 59	△ 71	△ 12	-	-	0	0	0	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ*	1,230	1,259	29	+ 2.3%	△1.1%	71	83	12	+ 15.9%	+ 13.3%	5.8%	6.6%
日本	976	943	△ 33	△3.4%	△3.4%	46	51	5	+ 9.4%	+ 9.4%	4.7%	5.4%
海外	401	467	66	+ 16.6%	+ 5.1%	25	32	7	+ 28.1%	+ 20.5%	6.2%	6.8%
連結調整	△ 147	△ 151	△ 4	-	-	0	1	1	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 377	△ 450	△ 73	-	-	△ 49	△ 52	△ 3	-	-	-	-
連結合計	8,301	8,400	99	+ 1.2%	△2.2%	411	500	89	+ 21.7%	+ 20.7%	4.9%	6.0%
US\$/円	@106.32	@121.19				@106.32	@121.19					
EUR/US\$	@1.33	@1.12				@1.33	@1.12					

◎業績の推移

売上高、営業利益、営業利益率



有利子負債、純資産、D/CLレシオ





Color & Comfort by Chemistry