

DIC株式会社

2015年度第3四半期決算 説明資料

2015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
・2015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
・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3四半期は、2015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。

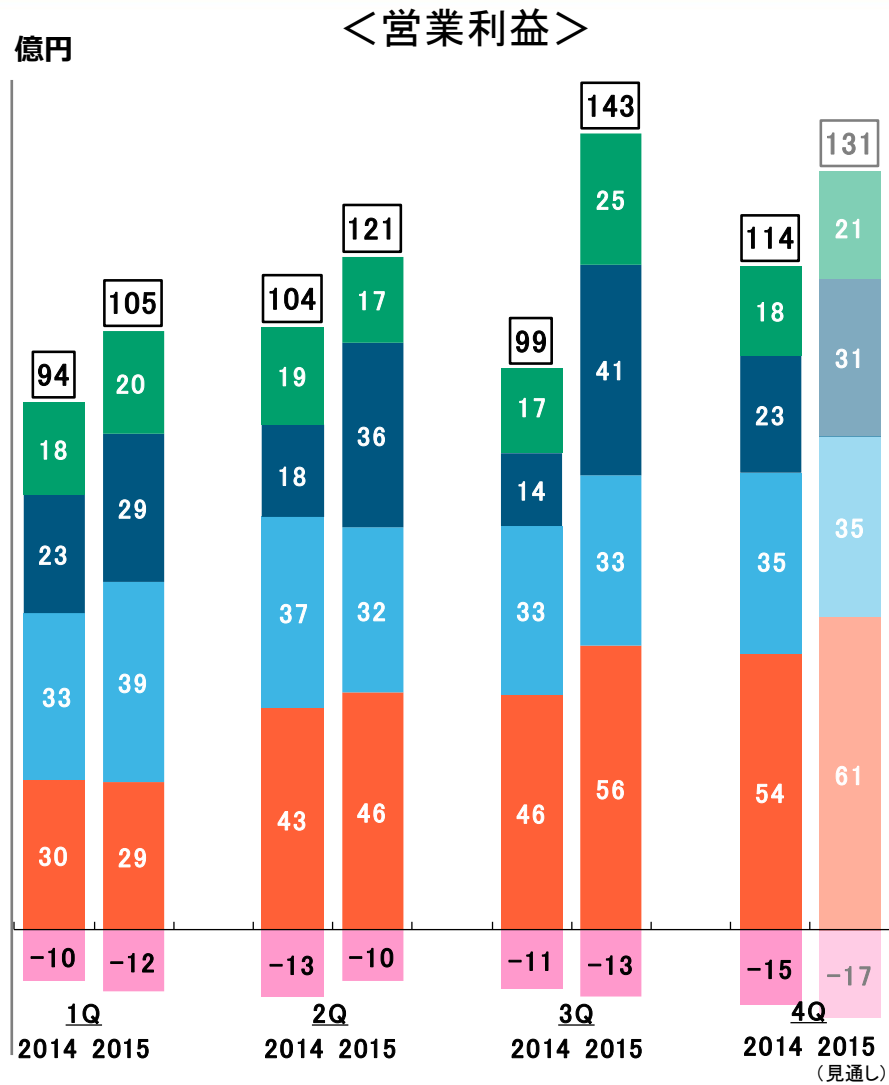
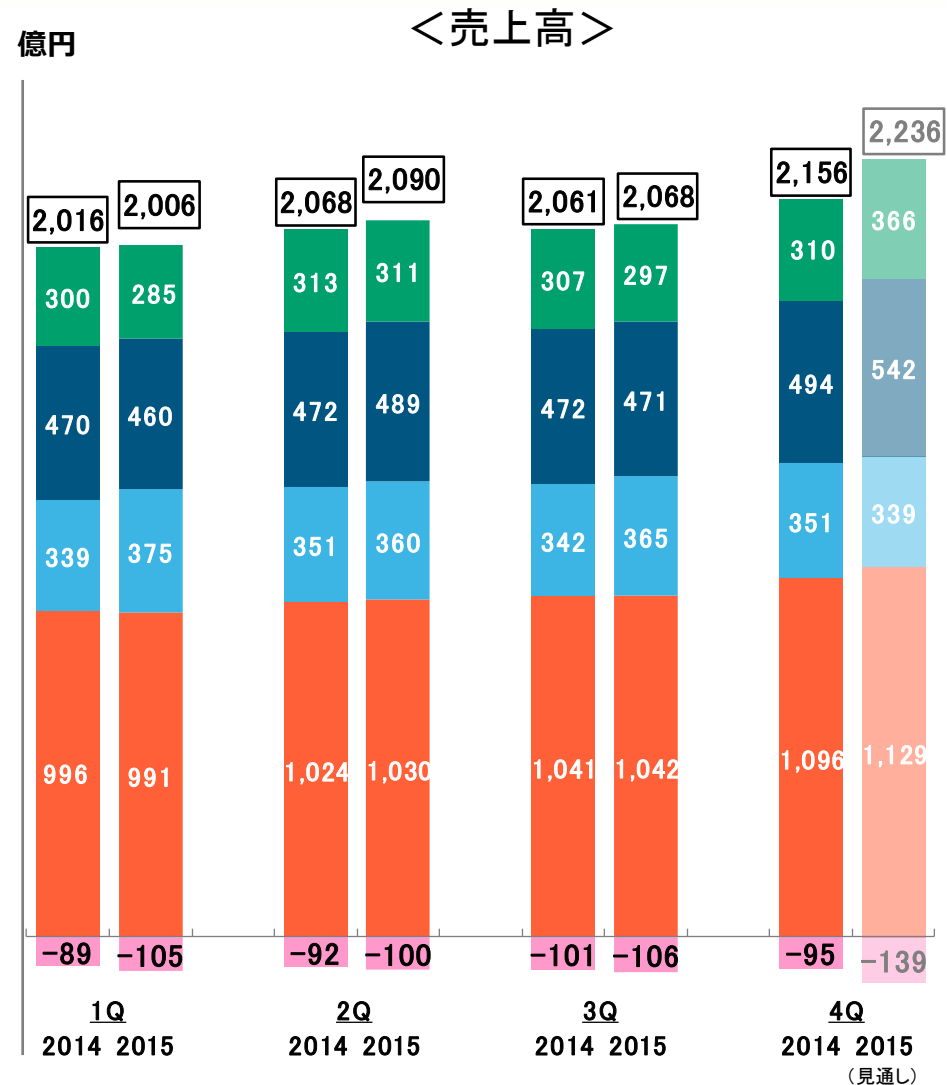
＜ 予想に関する注意事項 ＞

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ください。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)



■ 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ズ
 ■ その他、全社・消去

◎2015年度第3四半期業績概要

(単位:億円)

	2014年度 3Q 実績	2015年度 3Q 実績	前年同期比	
				為替排除後
売上高	6,145	6,164	+ 0.3%	△3.2%
営業利益	297	369	+ 24.4%	+ 24.0%
営業利益率	4.8%	6.0%	—	—
経常利益	285	356	+ 24.8%	—
四半期純利益	164	230	+ 39.9%	—

為替レート (期中平均)	US\$/円	103.34	120.67
	EUR/US\$	1.36	1.12
1株当たり四半期純利益 (単位:円)		17.61	23.90

	2014年度末	2015年度 3Q末	増減額
有利子負債残高	2,742	2,723	△18
連結純資産	2,767	2,776	+ 9
D/CLレシオ ※	49.8%	49.5%	—

為替レート(期末) US\$/円	119.73	119.91
1株当たり純資産 (単位:円)	259.63	260.71

※ D/CL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、緩やかながら景気回復が継続。アジアは、中国や東南アジアの景気が緩やかに減速しつつある。インドの景気は持ち直している。国内は、生産が横ばいながらも緩やかな回復基調が継続。

＜売上高＞

上記の状況により、6,164億円と前年同期比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、369億円と前年同期比24.4%の増益。



DIC/Earthrise藻類研究センター(米国カリフォルニア州)

◎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
	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績
プリンティングインキ	3,061	3,062	1	+ 0.0%	△3.7%	119	131	12	+ 9.8%	+ 17.4%	3.9%	4.3%
日本	603	581	△ 22	△3.7%	△3.7%	24	21	△ 3	△11.4%	△11.4%	4.0%	3.7%
米州・欧州	2,081	2,056	△ 25	△1.2%	△4.9%	71	71	0	+ 0.1%	+ 17.3%	3.4%	3.5%
アジア他	517	561	44	+ 8.7%	+ 0.1%	24	40	16	+ 65.8%	+ 50.8%	4.6%	7.0%
連結調整	△ 140	△ 136	4	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-

【日本】

<売上高>

- ・ グラビアインキ: 第3四半期において需要の回復が見られたが、第2四半期までの在庫調整の影響が大きく、減収。
- ・ オフセットインキ・新聞インキ: 需要減少の影響などを受け、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、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、出版インキ及び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: 出版インキ及び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、若干の減収。

<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、欧州及び新興国の通貨安の影響などにより、前年同期並。

【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: グラビアインキ及び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、オフセットインキ及び新聞インキが落ち込み、減収。
- ・ 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
	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績
ファインケミカル	1,032	1,100	68	+ 6.6%	△0.3%	103	105	2	+ 1.8%	△0.0%	9.9%	9.5%
日本	362	349	△ 13	△3.6%	△3.6%	63	60	△ 3	△4.1%	△4.1%	17.4%	17.3%
海外	709	799	90	+ 12.6%	+ 2.1%	41	45	4	+ 9.9%	+ 5.0%	5.7%	5.6%
連結調整	△ 39	△ 47	△ 8	-	-	△ 1	△ 1	0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 国内顔料： インキ用顔料は低調ながら、カラーフィルタ用顔料が好調に推移した上、塗料・プラスチック用顔料の回復も見られ、若干の増収。
- ・ 海外顔料： 欧米で主に光輝材及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3Q実績値を100とした指数)

	2014年 3Q	2015年 3Q
顔料	100	112
液晶	100	87

◎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		2014年度	2015年度	増減	前年同期比		2014年度	2015年度
	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績
ポリマ	1,414	1,420	6	+ 0.4%	△2.2%	55	106	51	+ 91.6%	+ 82.0%	3.9%	7.5%
日本	1,129	1,075	△ 54	△4.8%	△4.8%	29	56	27	+ 90.9%	+ 90.9%	2.6%	5.2%
海外	327	396	69	+ 20.8%	+ 8.8%	26	50	24	+ 91.5%	+ 71.8%	8.0%	12.7%
連結調整	△ 43	△ 51	△ 8	-	-	0	1	1	-	-	-	-

＜売上高＞

- 国内: エポキシ樹脂は底堅く推移し前年同期並となるも、塗料用樹脂及びポリスチレンは、需要が落ち込んだことなどから、減収。
- 海外: 主要品目の好調な出荷に加え、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＞

- 海外の好調な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3Q実績値を100とした指数)

	2014年 3Q	2015年 3Q
塗料用樹脂	100	99
ポリスチレン	100	83
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	124 (112)
エポキシ樹脂	100	101
改質剤	100	97
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
	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績			為替 排除後	3Q実績	3Q実績
アプリケーションマテリアルズ*	920	893	△ 27	△ 3.0%	△ 6.0%	54	62	8	+ 16.0%	+ 11.6%	5.8%	7.0%
日本	731	678	△ 53	△ 7.2%	△ 7.2%	34	36	2	+ 6.2%	+ 6.2%	4.7%	5.3%
海外	295	331	36	+ 12.5%	+ 1.8%	19	25	6	+ 31.6%	+ 18.9%	6.4%	7.5%
連結調整	△ 105	△ 117	△ 12	-	-	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: 国内の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需要の一時的な停滞により、減収。
- ・ その他の品目: 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>

- ・ 高付加価値品の伸びや円安の影響などにより、増益。

主要製品の売上高推移

(2014年度3Q実績値を100とした指数)

	2014年 3Q	2015年 3Q
PPSコンパウンド	100	101
樹脂着色剤	100	99
工業用粘着テープ	100	94
多層フィルム	100	97
機能性光学材料	100	92
化粧板	100	93
インクジェットインキ	100	125

◎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 3Q実績	2015年度 3Q実績	増減	前年同期比		2014年度 3Q実績	2015年度 3Q実績	増減	前年同期比		2014年度 3Q実績	2015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	3,061	3,062	1	+ 0.0%	△ 3.7%	119	131	12	+ 9.8%	+ 17.4%	3.9%	4.3%
日本	603	581	△ 22	△ 3.7%	△ 3.7%	24	21	△ 3	△ 11.4%	△ 11.4%	4.0%	3.7%
米州・欧州	2,081	2,056	△ 25	△ 1.2%	△ 4.9%	71	71	0	+ 0.1%	+ 17.3%	3.4%	3.5%
アジア他	517	561	44	+ 8.7%	+ 0.1%	24	40	16	+ 65.8%	+ 50.8%	4.6%	7.0%
連結調整	△ 140	△ 136	4	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ファインケミカル	1,032	1,100	68	+ 6.6%	△ 0.3%	103	105	2	+ 1.8%	△ 0.0%	9.9%	9.5%
日本	362	349	△ 13	△ 3.6%	△ 3.6%	63	60	△ 3	△ 4.1%	△ 4.1%	17.4%	17.3%
海外	709	799	90	+ 12.6%	+ 2.1%	41	45	4	+ 9.9%	+ 5.0%	5.7%	5.6%
連結調整	△ 39	△ 47	△ 8	-	-	△ 1	△ 1	0	-	-	-	-
ポリマ	1,414	1,420	6	+ 0.4%	△ 2.2%	55	106	51	+ 91.6%	+ 82.0%	3.9%	7.5%
日本	1,129	1,075	△ 54	△ 4.8%	△ 4.8%	29	56	27	+ 90.9%	+ 90.9%	2.6%	5.2%
海外	327	396	69	+ 20.8%	+ 8.8%	26	50	24	+ 91.5%	+ 71.8%	8.0%	12.7%
連結調整	△ 43	△ 51	△ 8	-	-	0	1	1	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ*	920	893	△ 27	△ 3.0%	△ 6.0%	54	62	8	+ 16.0%	+ 11.6%	5.8%	7.0%
日本	731	678	△ 53	△ 7.2%	△ 7.2%	34	36	2	+ 6.2%	+ 6.2%	4.7%	5.3%
海外	295	331	36	+ 12.5%	+ 1.8%	19	25	6	+ 31.6%	+ 18.9%	6.4%	7.5%
連結調整	△ 105	△ 117	△ 12	-	-	1	1	0	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 282	△ 311	△ 29	-	-	△ 34	△ 35	△ 1	-	-	-	-
連結合計	6,145	6,164	19	+ 0.3%	△ 3.2%	297	369	72	+ 24.4%	+ 24.0%	4.8%	6.0%
US\$/円	@103.34	@120.67				@103.34	@120.67					
EUR/US\$	@1.36	@1.12				@1.36	@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 3Q末	増 減
現金・預金	168	224	+57
受取手形・売掛金	2,139	2,176	+38
たな卸資産	1,588	1,554	△ 34
その他の流動資産	230	200	△ 30
流動資産 合計	4,125	4,155	+30
有形固定資産	2,419	2,351	△ 68
無形固定資産	133	121	△ 12
投資その他の資産	1,360	1,280	△ 80
固定資産 合計	3,912	3,752	△ 160
資産 合計	8,037	7,907	△ 130

科 目	2014年度末	2015年度 3Q末	増 減
支払手形・買掛金	1,120	1,018	△ 102
短期借入金等	1,014	975	△ 38
その他の流動負債	781	833	+52
流動負債 合計	2,915	2,827	△ 88
長期借入金・社債	1,728	1,748	+20
その他の固定負債	627	556	△ 70
固定負債 合計	2,355	2,304	△ 50
負債 合計	5,270	5,131	△ 139
株主資本:			
資本金	966	966	-
資本剰余金	942	942	-
利益剰余金	1,087	1,227	+139
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	△ 311	△ 163
その他	△ 340	△ 306	+34
少数株主持分	270	269	△ 1
純資産合計	2,767	2,776	+9
負債及び純資産合計	8,037	7,907	△ 130
為替レート(期末) US\$/円	119.73	119.91	

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科目	2014年 3Q	2015年 3Q	増減
売上高	6,145	6,164	+19
売上原価	4,879	4,788	△ 91
販売費及び一般管理費	969	1,007	+38
営業利益	297	369	+72
金融収支	△ 39	△ 33	+6
持分法による投資利益	23	21	△ 2
為替差損益	△ 1	△ 3	△ 1
その他	5	2	△ 4
経常利益	285	356	+71
特別利益	8	51	+43
特別損失	△ 47	△ 51	△ 3
税金等調整前 四半期純利益	245	355	+110
法人税等	△ 75	△ 110	△ 35
少数株主利益	△ 6	△ 16	△ 10
四半期純利益	164	230	+66

為替レート(平均)US\$/円	103.34	120.67
-----------------	--------	--------

連結キャッシュ・フロー計算書(レビュー対象外のため参考情報)

(単位:億円)

		2014年 3Q	2015年 3Q
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	355
	減価償却費	254	245
	法人税等の支払額	△ 120	△ 79
	持分法による投資利益	△ 23	△ 21
	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	△ 229
	その他	(△228)	(△225)
	計 ※	104 (+332)	245 (+470)
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	△ 236
	有形・無形固定資産の売却による収入	11	10
	子会社・関連会社の株式及び出資金の取得による支出	△ 32	△ 19
	その他	1	103
	計	△ 262	△ 142
	フリーキャッシュ・フロー ※	△ 158 (+70)	103 (+328)
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	9
	配当金の支払額	(+228)	(+225)
	その他	△ 56	△ 67
	その他	93	△ 14
	計 ※	183 (△45)	△ 73 (△298)
現金及び現金等価物に係る換算差額		49	23
現金及び現金等価物の増減額		74	54
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		224	218

※()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	+ 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	+ 35.0%	—



青島迪愛生精細化学有限公司(中国開発センター)

為替レート (期中平均)	US\$/円	106.32	120.50
	EUR/US\$	1.33	1.12

(注) 前回見通し(8月6日開示)から変更なし。(為替レートを除く)

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	3Q実績
設備投資額	363	370	255
(うち投融資額)	(27)	(19)	(19)
減価償却費	338	330	245

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	2,700	△ 42
連結純資産	2,767	2,830	+ 63
D/Cレシオ	49.8%	48.8%	—
配当/株(円)	6.0	8.0	+ 2.0

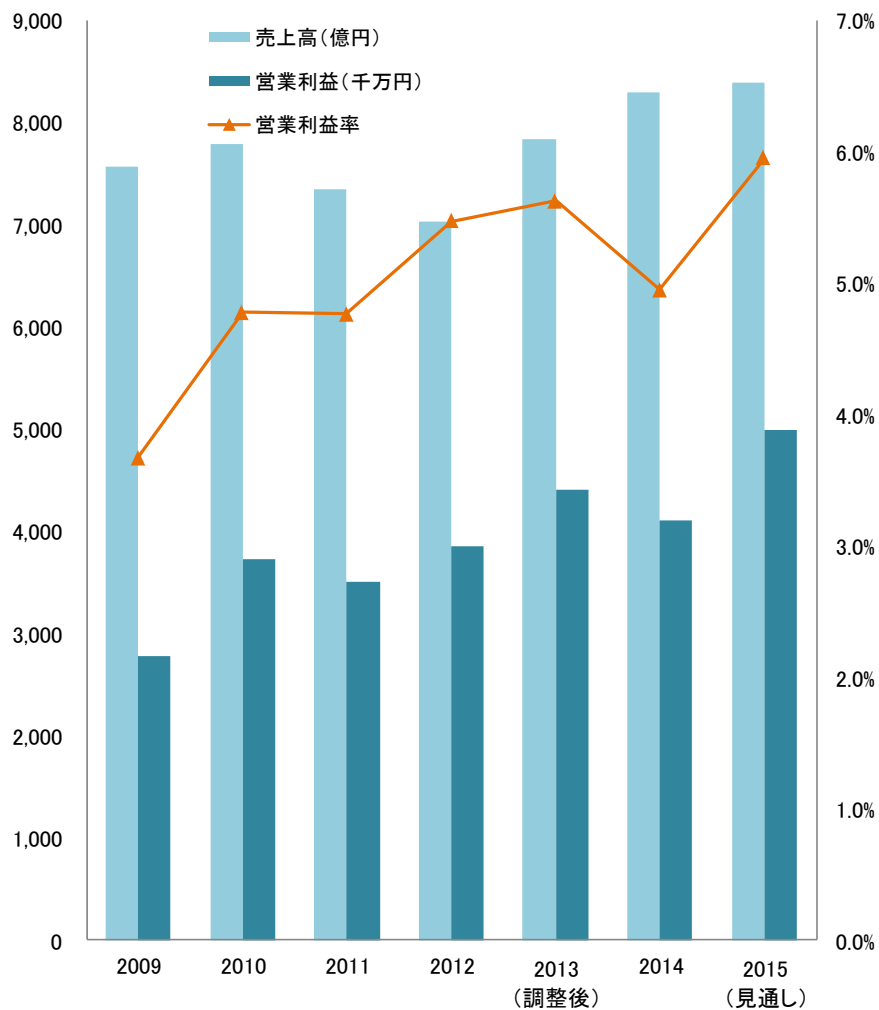
◎2015年度セグメント別業績(見通し)

(単位: 億円)

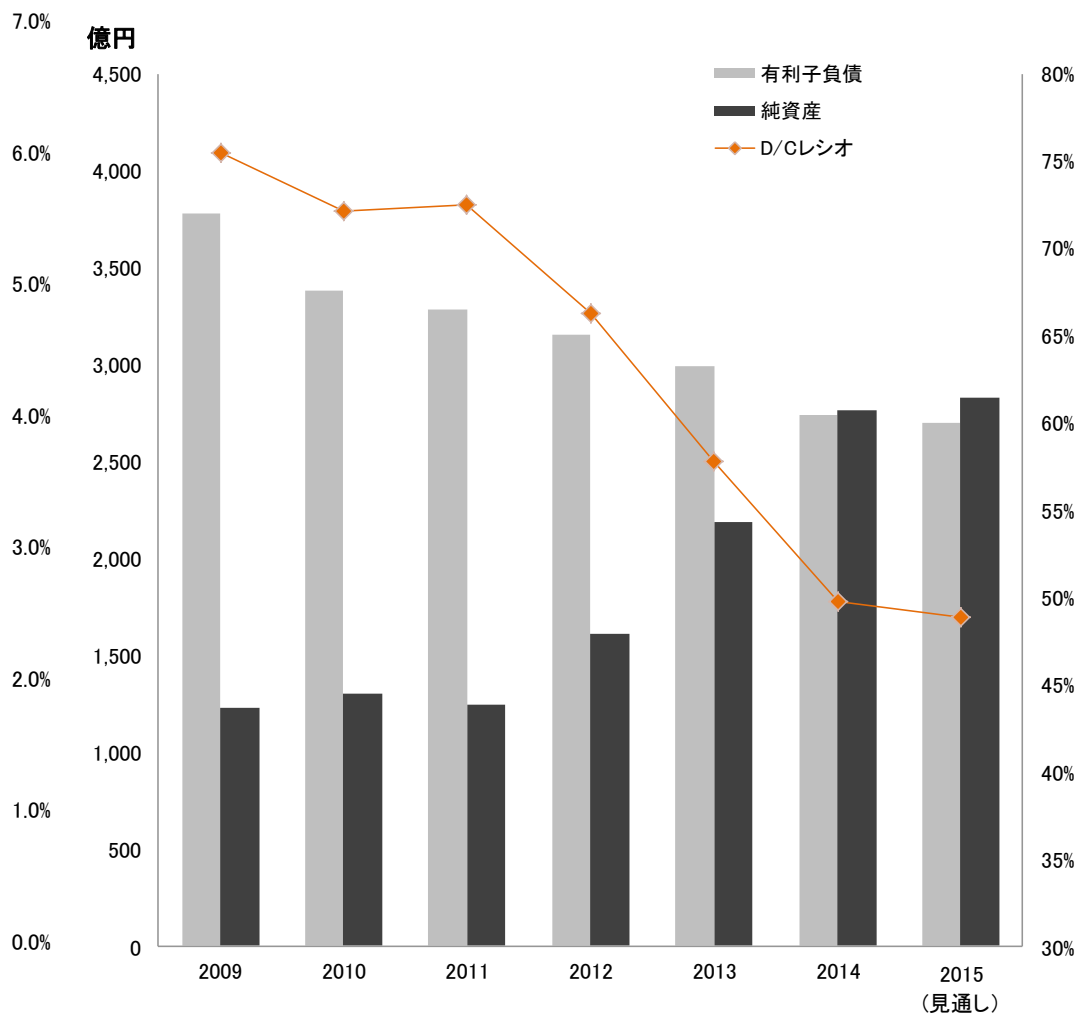
	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2014年度	2015年度	増減	前期比		2014年度	2015年度	増減	前期比		2014年度	2015年度
	年間実績	年間見通し			為替排除後	年間実績	年間見通し			為替排除後	年間実績	年間見通し
プリンティングインキ	4,157	4,191	34	+ 0.8%	△3.0%	173	192	19	+ 11.3%	+ 14.8%	4.2%	4.6%
日本	815	791	△ 24	△3.0%	△3.0%	38	32	△ 6	△14.5%	△14.5%	4.6%	4.1%
米州・欧州	2,820	2,787	△ 33	△1.2%	△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 [*]	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	@120.50				@106.32	@120.50					
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/Cレシオ





Color & Comfort by Chemistry