

2019年3月期 第2四半期決算説明

三菱ケミカルホールディングス
2018年11月1日

2017年3月期 第1四半期よりIFRS (指定国際会計基準) を適用しております。

目 次

<2019年3月期 第2四半期連結決算>

・連結損益計算書	・・・ 4
・事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益	・・・ 5
・コア営業利益(全社) 増減要因	・・・ 6
・事業セグメント別 業績概要	・・・ 7
・非経常項目	・・・ 11
・連結キャッシュ・フロー計算書	・・・ 12
・連結財政状態計算書	・・・ 13

<2019年3月期 通期業績予想>

・業績予想 連結損益計算書	・・・ 15
・業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益	・・・ 16
・配当の状況	・・・ 17
<参考資料>	
・連結損益計算書 四半期別推移	・・・ 19
・事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 四半期別推移	・・・ 20
・設備投資・減価償却費・研究開発費・従業員数	・・・ 21
・各報告セグメントの事業部門	・・・ 22

2019年3月期 第2四半期 連結決算

連結損益計算書

為替レート (¥/\$)	109.5	111.9	110.7	111.3	△ 0.6	△1%
ナフサ単価 (¥/kl)	48,700	53,500	51,100	37,600	13,500	36%

(億円)

	19/3月期 上期実績		18/3月期 上期実績	増減	増減率	
	1Q	2Q				
売上収益	9,419	9,802	19,221	18,048	1,173	6%
コア営業利益 *1	928	954	1,882	1,923	△ 41	△2%
非経常項目	8	△ 24	△ 16	△ 70	54	
営業利益	936	930	1,866	1,853	13	1%
金融収益・費用	9	△ 34	△ 25	△ 51	26	
(内、受取配当金)	(34)	(3)	(37)	(29)	(8)	
(内、為替差損益)	(8)	(0)	(8)	(△ 7)	(15)	
税引前利益	945	896	1,841	1,802	39	
法人所得税	△ 223	△ 149	△ 372	△ 489	117	
四半期利益	722	747	1,469	1,313	156	
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	581	621	1,202	1,005	197	20%
非支配持分に帰属する四半期利益	141	126	267	308	△ 41	
*1 内、持分法投資損益	86	76	162	116	46	

コア営業利益は、営業利益(又は損失)から非経常的な要因により発生した損益(事業撤退や縮小から生じる損失等)を除いて算出しております。

事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

(億円)

		1Q	2Q	19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減
全社	売上収益	9,419	9,802	19,221	18,048	1,173
	コア営業利益	928	954	1,882	1,923	△ 41
機能部材	売上収益	1,938	1,950	3,888	3,846	42
	コア営業利益	143	106	249	329	△ 80
機能化学	売上収益	959	978	1,937	1,761	176
	コア営業利益	96	99	195	179	16
機能商品	売上収益	2,897	2,928	5,825	5,607	218
	コア営業利益	239	205	444	508	△ 64
MMA	売上収益	1,083	1,106	2,189	1,849	340
	コア営業利益	310	325	635	522	113
石化	売上収益	1,325	1,572	2,897	2,584	313
	コア営業利益	3	85	88	145	△ 57
炭素	売上収益	725	647	1,372	1,283	89
	コア営業利益	56	56	112	52	60
ケミカルズ	売上収益	3,133	3,325	6,458	5,716	742
	コア営業利益	369	466	835	719	116
産業ガス	売上収益	1,568	1,689	3,257	3,022	235
	コア営業利益	133	136	269	281	△ 12
ヘルスケア	売上収益	1,356	1,339	2,695	2,732	△ 37
	コア営業利益	201	152	353	410	△ 57
その他	売上収益	465	521	986	971	15
	コア営業利益	△ 14	△ 5	△ 19	5	△ 24
【受払差】						
	機能化学	5	8	13	△ 6	19
	石化	29	43	72	△ 17	89
	炭素	1	△ 4	△ 3	△ 9	6
	合計	35	47	82	△ 32	114

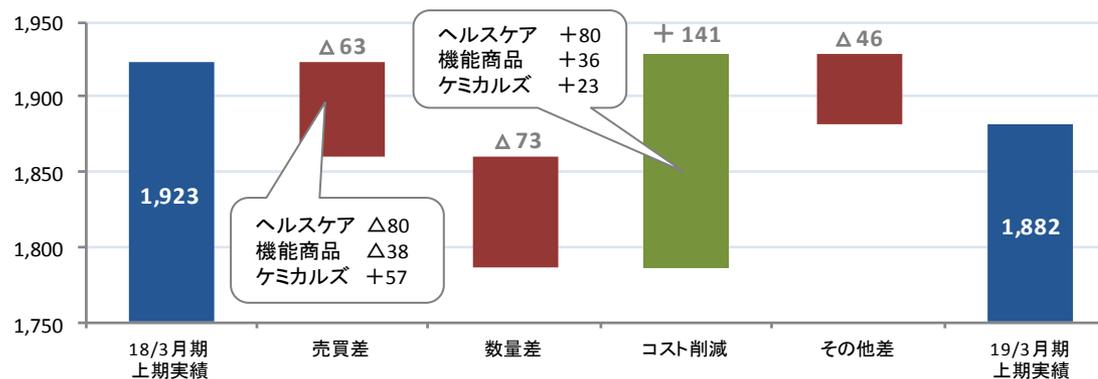
コア営業利益 (全社) 増減要因

(億円)

	19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減	増減要因			
				売買差	数量差	コスト削減	その他差 *1
全社	1,882	1,923	△ 41	△ 63	△ 73	141	△ 46
機能商品	444	508	△ 64	△ 38	△ 14	36	△ 48
ケミカルズ	835	719	116	57	△ 80	23	116
産業ガス	269	281	△ 12	△ 2	1	2	△ 13
ヘルスケア	353	410	△ 57	△ 80	20	80	△ 77
その他	△ 19	5	△ 24	0	0	0	△ 24

*1 その他差には、受払差・持分法投資損益差等の金額が含まれております。

為替影響	△ 2	△ 2	△ 1	-	1
うち換算差	△ 1				

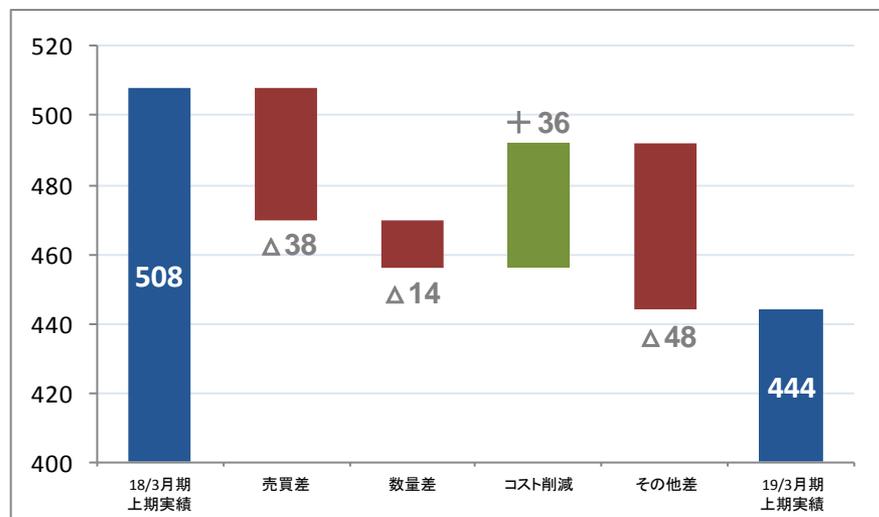


機能商品セグメントの業績概要

(億円)

		19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減
機能部材	売上収益	3,888	3,846	42
	コア営業利益	249	329	△ 80
機能化学	売上収益	1,937	1,761	176
	コア営業利益	195	179	16
機能商品	売上収益	5,825	5,607	218
	コア営業利益	444	508	△ 64

＜コア営業利益 増減要因＞



＜セグメント内識別 業績概要＞

機能部材	売上収益	一部の情電・ディスプレイ関連製品の需要の減速があったものの、高機能成形材料の高機能エンジニアリングプラスチック等の販売数量が増加。
	コア営業利益	高機能エンジニアリングプラスチックの増販があったものの、一部ディスプレイ向けフィルムの減販、原料価格上昇及び固定費増加等により減益。
機能化学	売上収益	フェノール・ポリカーボネートチェーンの市況が上昇。新エネルギー関連製品における、自動車用電池材料の販売数量が増加。
	コア営業利益	フェノール・ポリカーボネートチェーンにおける定期修理の影響があったものの、市況上昇に伴う原料と製品の価格差が拡大したこと及び電池材料の販売数量増加等により増益。

＜トピックス＞

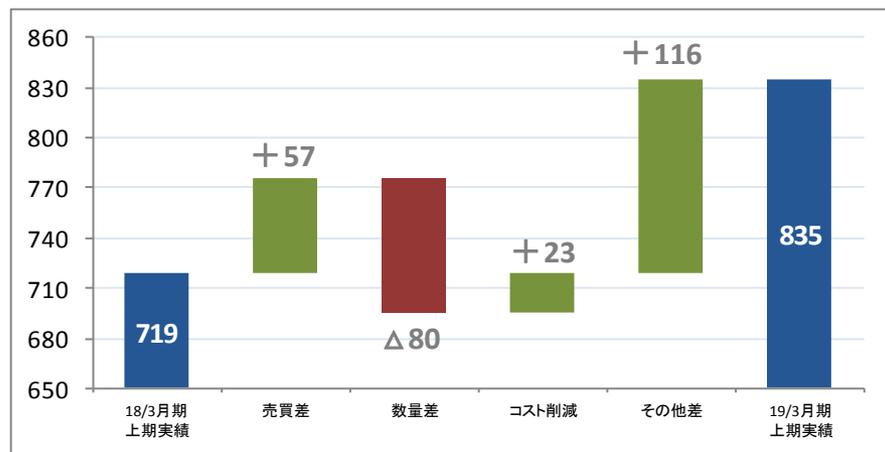
- 日本合成化学工業は、同社の熊本工場に光学用ポリビニルアルコールフィルム「OPLフィルム」の第8系列製造設備を増設することを決定。(2020年3月完成予定、生産能力: 年産10,600万㎡→12,700万㎡へ増強)
- 三菱ケミカルは、さらなる成長を図るために、同社子会社の日本合成化学工業の合併を2019年4月1日付で決定。
- 三菱ケミカルは、欧州・米国において半導体製造装置の精密洗浄やコーティングサービス等の事業を展開しているクリーンパートグループ社を2018年10月に買収。

ケミカルズセグメントの業績概要

(億円)

		19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減
MMA	売上収益	2,189	1,849	340
	コア営業利益	635	522	113
石化	売上収益	2,897	2,584	313
	コア営業利益	88	145	△57
炭素	売上収益	1,372	1,283	89
	コア営業利益	112	52	60
ケミカルズ	売上収益	6,458	5,716	742
	コア営業利益	835	719	116

＜コア営業利益 増減要因＞



＜セグメント内識別 業績概要＞

MMA	売上収益	MMAモノマーの需要が堅調に推移する中、市況が上昇。
	コア営業利益	市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大、新プラント寄与等により増益。
石化	売上収益	エチレンセンターの定期修理の影響による販売数量の減少があったものの、原料価格上昇に伴い販売価格が上昇。
	コア営業利益	定期修理の影響に加え、ポリオレフィンの原料価格上昇による原料と製品の価格差縮小等により減益。
炭素	売上収益	コークス等の需要が堅調に推移する中、ニードルコークスの市況上昇により、販売価格が上昇。
	コア営業利益	ニードルコークスの市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大等により増益。

＜トピックス＞

- サウジアラビアにおいてMMAモノマー（年産25万トン）及びアクリル樹脂成形材料（同4万トン）プラントの本格運転を2018年4月より開始。
- 三菱ケミカルは、ポートフォリオ改革の一環として、同社英国子会社の欧州におけるアクリル樹脂シート事業をSchweiter Technologies社グループに譲渡することを2018年9月に決定。

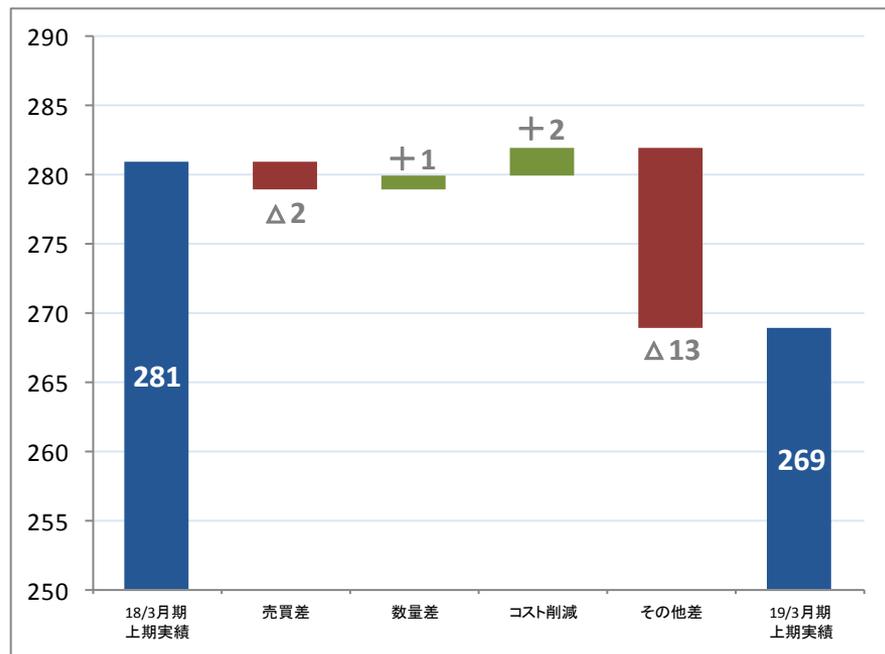
産業ガスセグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減
産業ガス	売上収益	3,257	3,022	235
	コア営業利益	269	281	△ 12

＜セグメント内識別 業績概要＞

産業 ガス	売上収益	国内におけるオンサイト工場新設 (2017年10月) に加え、海外における産業ガス事業が堅調に推移。
	コア 営業利益	総じて需要が堅調に推移したものの、原燃料価格上昇によるコスト増加に加え、欧州事業買収費用計上もあり減益。

＜コア営業利益 増減要因＞



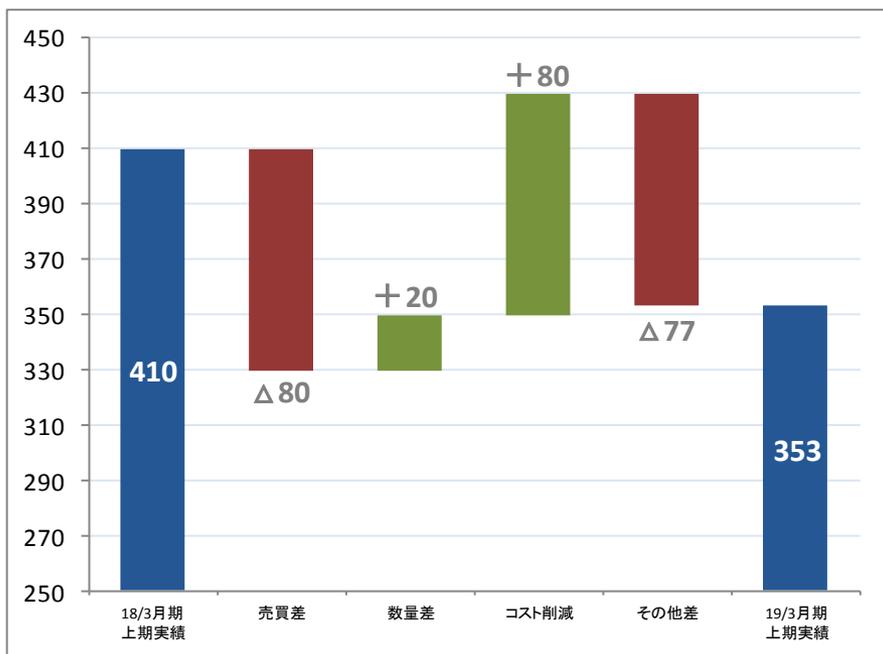
＜トピックス＞

- 大陽日酸は、未参入であった欧州地区でのシェア獲得とグローバル化の更なる推進をめざし、Praxair社の欧州事業のうち、ドイツ・スペイン・イタリア等の産業ガス事業、英国等における炭酸ガス事業、及びヘリウムに関連する事業を5,000百万ユーロで取得予定。

ヘルスケアセグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	増減
ヘルスケア	売上収益	2,695	2,732	△ 37
	コア営業利益	353	410	△ 57

<コア営業利益 増減要因>



<セグメント内識別 業績概要>

ヘルスケア	売上収益	医薬品において、米国でのALS治療剤「ラジカヴァ」の販売寄与や、国内でシンポニー等の重点品目の伸長があったものの、薬価改定やジェネリック医薬品事業譲渡等により減収。
	コア営業利益	「ラジカヴァ」の販売が寄与したものの、国内における薬価改定や、ニューロダーム社の買収などによる研究開発費の増加等により減益。

<トピックス>

- 田辺三菱製薬は、筋萎縮性側索硬化症 (ALS) における機能障害の進行を抑制するエダラボン (一般名) (米国製品名「ラジカヴァ」) をカナダ当局と欧州医薬品庁に申請し、それぞれ4月6日と5月24日に受理されました。
- 生命科学インスティテュートは、脳梗塞患者を対象としたMuse細胞製品「CL2020」の探索的臨床試験を東北大学病院にて2018年9月から開始。

非経常項目

(億円)

				18/3月期 上期実績	増減
	1Q	2Q	19/3月期 上期実績		
非経常項目 合計	8	△ 24	△ 16	△ 70	54
固定資産売却益	22	2	24	2	22
固定資産除売却損	△ 8	△ 18	△ 26	△ 11	△ 15
減損損失	△ 8	△ 1	△ 9	△ 11	2
特別退職金	△ 2	△ 0	△ 2	△ 19	17
三菱ケミカル統合関連費用	-	-	-	△ 24	24
その他	4	△ 7	△ 3	△ 7	4

【セグメント別内訳】

機能商品	△ 7	△ 4	△ 11	△ 5	△ 6
ケミカルズ	△ 1	△ 6	△ 7	△ 6	△ 1
産業ガス	3	△ 0	3	△ 0	3
ヘルスケア	-	-	-	△ 29	29
その他	13	△ 14	△ 1	△ 30	29

連結キャッシュ・フロー計算書

財務諸表ベース

	19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績
営業活動によるCF	2,215	1,892
税前損益	1,841	1,802
減価償却費	934	880
営業債権債務	136	△ 423
棚卸資産	△ 211	△ 158
その他	△ 485	△ 209
投資活動によるCF	△ 1,148	△ 274
設備投資	△ 1,024	△ 1,053
資産売却	116	64
投融資 他	△ 240	715
FCF	1,067	1,618
財務活動によるCF	△ 1,244	△ 1,139
有利子負債	△ 640	△ 764
配当 他	△ 604	△ 375
現金及び現金同等物の増減	△ 177	479
為替換算差等	32	48
現金及び現金同等物期首残高	2,776	3,635
現金及び現金同等物期末残高	2,631	4,162

実質ベース*

(億円)

19/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	<参考> 5/10発表 通期目標
2,215	1,892	3,940
1,841	1,802	3,250
934	880	1,850
136	△ 423	0
△ 211	△ 158	△ 1,160
△ 485	△ 209	△ 2,540
△ 996	△ 1,218	△ 2,640
△ 1,024	△ 1,053	100
116	64	
△ 88	△ 229	
1,219	674	1,400

*実質ベースの連結キャッシュ・フロー計算書は、説明を目的として投資活動CFに含まれる手元運用資金の影響を除いたものです。

連結財政状態計算書

	(億円)		
	18/9月末	18/3月末	増減
現金及び現金同等物	2,631	2,776	△ 145
営業債権	8,413	8,548	△ 135
棚卸資産	6,321	6,077	244
その他	3,341	3,116	225
流動資産合計	20,706	20,517	189
固定資産	18,407	17,887	520
のれん	3,305	3,242	63
投融資等	5,549	5,368	181
非流動資産合計	27,261	26,497	764
資産合計	47,967	47,014	953

*田辺三菱製薬によるニューロゲーム社買収に伴う企業結合の確定により、18/3月末の「のれん」及び「負債その他」の数値を8億円増額遡及修正しております。

	(億円)		
	18/9月末	18/3月末	増減
有利子負債	15,669	16,061	△ 392
営業債務	4,926	4,886	40
その他	6,779	6,872	△ 93
負債合計	27,374	27,819	△ 445
資本金・剰余金等	13,702	12,845	857
その他の資本の構成要素	278	13	265
親会社の所有者に帰属する持分	13,980	12,858	1,122
非支配持分	6,613	6,337	276
資本合計	20,593	19,195	1,398
負債・資本合計	47,967	47,014	953

ネット有利子負債 *1	10,956	11,395	△ 439
ネットD/Eレシオ	0.78	0.89	△ 0.11

親会社所有者帰属持分比率	29.1%	27.3%	1.8%
--------------	-------	-------	------

ROE *2	-	17.8%	-
--------	---	-------	---

*1 ネット有利子負債(18/9月末)

=有利子負債15,669億円-(現金・現金同等物2,631億円+手元運用資金残高2,082億円)

*2 親会社所有者帰属持分当期利益率

2019年3月期 通期業績予想修正

業績予想 連結損益計算書

為替レート (¥/\$)	110.7	110.0	110.4	105.0	5.4	110.7
ナフサ単価 (¥/kl)	51,100	58,000	54,600	50,000	4,600	41,900

				5/10発表 通期予想	増減	乖離率	18/3月期 実績
	上期 実績	下期 予想	19/3月期 通期予想				
					(億円)		<参考>
売上収益	19,221	21,179	40,400	39,300	1,100	2.8%	37,244
コア営業利益	1,882	1,798	3,680	3,550	130	3.7%	3,805
非経常項目	△ 16	△ 124	△ 140	△ 180	40		△ 248
営業利益	1,866	1,674	3,540	3,370	170	5.0%	3,557
金融収益・費用	△ 25	△ 65	△ 90	△ 120	30		△ 116
税引前利益	1,841	1,609	3,450	3,250	200	6.2%	3,441
法人所得税	△ 372	△ 398	△ 770	△ 870	100		△ 677
当期利益	1,469	1,211	2,680	2,380	300	12.6%	2,764
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,202	928	2,130	1,840	290	15.8%	2,118
非支配持分に帰属する当期利益	267	283	550	540	10	1.9%	646

業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

					(億円)		<参考>
		上期実績	下期予想	19/3月期 通期予想	5/10日発表 通期予想	増減	18/3月期 実績
全社	売上収益	19,221	21,179	40,400	39,300	1,100	37,244
	コア営業利益	1,882	1,798	3,680	3,550	130	3,805
機能部材	売上収益	3,888	4,112	8,000	8,100	△ 100	7,821
	コア営業利益	249	241	490	625	△ 135	580
機能化学	売上収益	1,937	2,163	4,100	3,900	200	3,638
	コア営業利益	195	190	385	325	60	360
機能商品	売上収益	5,825	6,275	12,100	12,000	100	11,459
	コア営業利益	444	431	875	950	△ 75	940
MMA	売上収益	2,189	2,311	4,500	4,250	250	3,859
	コア営業利益	635	445	1,080	910	170	1,096
石化	売上収益	2,897	3,703	6,600	6,000	600	5,380
	コア営業利益	88	107	195	230	△ 35	259
炭素	売上収益	1,372	1,378	2,750	2,550	200	2,534
	コア営業利益	112	128	240	165	75	124
ケミカルズ	売上収益	6,458	7,392	13,850	12,800	1,050	11,773
	コア営業利益	835	680	1,515	1,305	210	1,479
産業ガス	売上収益	3,257	3,363	6,620	6,620	0	6,387
	コア営業利益	269	346	615	615	0	575
ヘルスケア	売上収益	2,695	2,905	5,600	5,630	△ 30	5,566
	コア営業利益	353	372	725	730	△ 5	812
その他	売上収益	986	1,244	2,230	2,250	△ 20	2,059
	コア営業利益	△ 19	△ 31	△ 50	△ 50	0	△ 1

配当の状況

当社は、企業価値の向上を通して株主価値の向上を図ることを株主還元の基本方針としており、配当につきましては、今後の事業展開の原資である内部留保の充実を考慮しつつ、中期的な利益水準の30%を連結配当性向の目安とし、安定的に配当を実施することとしております。このような方針のもと、中間配当金を1株当たり20円といたしました。なお、期末配当金につきましても前回発表予想から3円引き上げ20円に修正いたします。これにより、年間の予想配当金は、前期実績から1株当たり8円増配の40円となります。

		IFRS				日本基準	
		19/3月期 予想	前回予想	18/3月期	17/3月期	16/3月期	15/3月期
1株当たり配当金	第2四半期末	20円	17円	15円	8円	7円	6円
	期末	(予想)20円	17円	17円	12円	8円	7円
	合計	(予想)40円	34円	32円	20円	15円	13円
1株当たり当期利益	期末	149円79銭	127円83銭	147円14銭	106円73銭	31円70銭	41円40銭
配当性向(連結)	合計	26.7%	26.6%	21.7%	18.7%	47.3%	31.4%

参考資料

損益計算書 四半期別推移

為替レート(¥/\$)	111.4	111.2	112.7	107.5	109.5	111.9
ナフサ単価(¥/kl)	39,100	36,100	44,600	47,900	48,700	53,500

(億円)

	18/3月期				19/3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上収益	8,980	9,068	9,574	9,622	9,419	9,802
コア営業利益 *1	955	968	1,127	755	928	954
非経常項目	△ 45	△ 25	△ 38	△ 140	8	△ 24
営業利益	910	943	1,089	615	936	930
金融収益・費用	△ 14	△ 37	△ 14	△ 51	9	△ 34
(内、受取配当金)	(26)	(3)	(11)	(3)	(34)	(3)
(内、為替差損益)	(△ 7)	(0)	(2)	(△ 25)	(8)	(0)
税引前利益	896	906	1,075	564	945	896
法人所得税	△ 263	△ 226	△ 150	△ 38	△ 223	△ 149
当期利益	633	680	925	526	722	747
親会社の所有者に帰属する 当期利益	477	528	685	428	581	621
非支配持分に帰属する当期利益	156	152	240	98	141	126

*1 内、持分法投資損益

56 60 67 90 86 76

事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 四半期別推移

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

(億円)

		18/3月期				19/3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
全社	売上収益	8,980	9,068	9,574	9,622	9,419	9,802
	コア営業利益	955	968	1,127	755	928	954
機能部材	売上収益	1,887	1,959	1,997	1,978	1,938	1,950
	コア営業利益	167	162	154	97	143	106
機能化学	売上収益	885	876	919	958	959	978
	コア営業利益	98	81	97	84	96	99
機能商品	売上収益	2,772	2,835	2,916	2,936	2,897	2,928
	コア営業利益	265	243	251	181	239	205
MMA	売上収益	923	926	967	1,043	1,083	1,106
	コア営業利益	243	279	292	282	310	325
石化	売上収益	1,275	1,309	1,416	1,380	1,325	1,572
	コア営業利益	58	87	85	29	3	85
炭素	売上収益	681	602	595	656	725	647
	コア営業利益	40	12	32	40	56	56
ケミカルズ	売上収益	2,879	2,837	2,978	3,079	3,133	3,325
	コア営業利益	341	378	409	351	369	466
産業ガス	売上収益	1,491	1,531	1,637	1,728	1,568	1,689
	コア営業利益	134	147	158	136	133	136
ヘルスケア	売上収益	1,381	1,351	1,556	1,278	1,356	1,339
	コア営業利益	220	190	312	90	201	152
その他	売上収益	457	514	487	601	465	521
	コア営業利益	△ 5	10	△ 3	△ 3	△ 14	△ 5

設備投資・減価償却費・研究開発費・従業員数

	設備投資		減価償却費		研究開発費		従業員数
	19/3月期 上期	18/3月期 上期	19/3月期 上期	18/3月期 上期	19/3月期 上期	18/3月期 上期	
機能商品	303	319	276	266	145	138	23,589
ケミカルズ	371	309	289	267	48	49	8,528
産業ガス	312	250	241	227	16	14	17,167
ヘルスケア	80	161	98	93	415	433	12,053
その他	25	33	30	27	49	30	8,712
全社	1,091	1,072	934	880	673	664	70,049

各報告セグメントの事業部門

分野	セグメント	セグメント内訳	事業内容	
機能商品	機能商品	機能部材	情電・ディスプレイ	光学フィルム、情報電子、アセチル
			高機能フィルム	包装フィルム、工業フィルム
			環境・生活ソリューション	アクア・分離ソリューション、インフラ・アグリマテリアルズ
			高機能成形材料	高機能エンジニアリングプラスチック、繊維、炭素繊維複合材料、機能成形複合材、アルミナ繊維・軽金属
		機能化学	高機能ポリマー	パフォーマンスポリマーズ、エンジニアリングポリマーズ、サステイナブルリソース
			高機能化学	機能化学品、機能材料、食品機能材
			新エネルギー	リチウムイオン電池材料、エネルギー変換デバイス
素材	ケミカルズ	MMA	MMA	MMA
		石化	石化	石化基盤、ポリオレフィン、基礎化学品
		炭素	炭素	炭素
	産業ガス	産業ガス	産業ガス	産業ガス
ヘルスケア	ヘルスケア	ヘルスケア	医薬品	医薬品
			ライフサイエンス	ライフサイエンス

本説明会および本資料における見通しは、現時点で入手可能な情報により当社が判断したものです。実際の業績は様々なリスク要因や不確実な要素により、業績予想と大きく異なる可能性があります。

当社グループは情電・ディスプレイ関連製品、高機能成形材料、高機能ポリマー、MMA、石化製品、炭素製品、産業ガス、医薬品等、非常に多岐に亘る事業を行っており、その業績は国内外の需要、為替、ナフサ・原油等の原燃料価格や調達数量、製品市況の動向、技術革新のスピード、薬価改定、製造物責任、訴訟、法規制等によって影響を受ける可能性があります。

但し、業績に影響を及ぼす要素はこれらに限定されるものではありません。

以上