

2020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
2019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

<2020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

<2020年3月期 通期業績予想修正>

・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

2020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(¥/\$)	109.7	107.7	108.7	110.7	△ 2.0	△2%
ナフサ単価(¥/kl)	45,400	40,200	42,800	51,100	△ 8,300	△16%

					(億円)		
		1Q	2Q	20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減	増減率
継続事業 *2	売上収益	9,164	9,113	18,277	18,819	△ 542	△3%
	コア営業利益 *1	701	607	1,308	1,872	△ 564	△30%
	非経常項目	△ 2	0	△ 2	△ 16	14	
	営業利益	699	607	1,306	1,856	△ 550	△30%
	金融収益・費用	△ 33	△ 49	△ 82	△ 26	△ 56	
	(内、受取配当金)	(29)	(1)	(30)	(37)	(△ 7)	
	(内、為替差損益)	(△ 3)	(7)	(4)	(8)	(△ 4)	
	税引前利益	666	558	1,224	1,830	△ 606	
	法人所得税	△ 182	△ 194	△ 376	△ 369	△ 7	
	継続事業からの四半期利益	484	364	848	1,461	△ 613	
非継続事業からの四半期利益 *3		5	164	169	8	161	
四半期利益		489	528	1,017	1,469	△ 452	
親会社の所有者に帰属する 四半期利益		378	435	813	1,202	△ 389	△32%
非支配持分に帰属する四半期利益		111	93	204	267	△ 63	

*1 内、持分法投資損益 50 31 **81** 162 **△ 81**

*2 非継続事業に係る数値を控除しております。

*3 20/3月期の数値には株式交換差益(税引後)158億円を含めております。

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

(億円)

		20/3月期 上期実績		20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
		1Q	2Q			
全社	売上収益	9,164	9,113	18,277	18,819	△ 542
	コア営業利益	701	607	1,308	1,872	△ 564
機能部材	売上収益	1,702	1,741	3,443	3,596	△ 153
	コア営業利益	120	133	253	237	16
機能化学	売上収益	1,024	1,022	2,046	2,160	△ 114
	コア営業利益	75	77	152	220	△ 68
機能商品	売上収益	2,726	2,763	5,489	5,756	△ 267
	コア営業利益	195	210	405	457	△ 52
MMA	売上収益	810	756	1,566	2,189	△ 623
	コア営業利益	138	115	253	635	△ 382
石化	売上収益	1,347	1,371	2,718	2,928	△ 210
	コア営業利益	8	10	18	72	△ 54
炭素	売上収益	716	637	1,353	1,372	△ 19
	コア営業利益	60	29	89	113	△ 24
ケミカルズ	売上収益	2,873	2,764	5,637	6,489	△ 852
	コア営業利益	206	154	360	820	△ 460
産業ガス	売上収益	2,086	2,109	4,195	3,257	938
	コア営業利益	211	232	443	269	174
ヘルスケア	売上収益	1,079	974	2,053	2,293	△ 240
	コア営業利益	93	5	98	343	△ 245
その他	売上収益	400	503	903	1,024	△ 121
	コア営業利益	△ 4	6	2	△ 17	19

【受払差】

機能化学	△ 7	△ 4	△ 11	13	△ 24
石化	9	△ 43	△ 34	72	△ 106
炭素	0	△ 6	△ 6	△ 3	△ 3
合計	2	△ 53	△ 51	82	△ 133

*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。

*2 ヘルスケアセグメントにおいては、非継続事業に係る数値を控除しております。

*3 20/3月期より、三菱ケミカルにおいて、一部の事業及び連結子会社の所管セグメントを見直すとともに、一部の共通費用の配分方法を変更しております。

これらに伴い、比較情報としての19/3月期実績を組み替えております。

コア営業利益 (全社) 増減要因

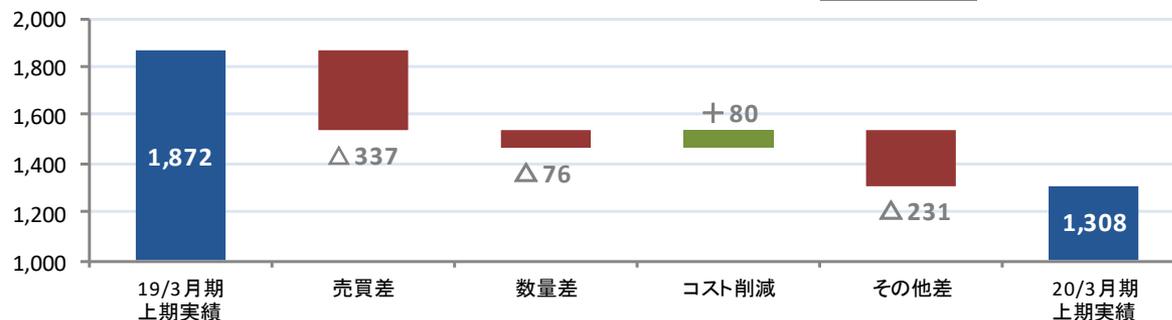
(億円)

	20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減				
			増減	売買差	数量差	コスト削減	その他差 *1
全社	1,308	1,872	△ 564	△ 337	△ 76	80	△ 231
機能商品	405	457	△ 52	△ 19	△ 14	26	△ 45
ケミカルズ	360	820	△ 460	△ 310	16	14	△ 180
産業ガス	443	269	174	△ 9	172	4	7
ヘルスケア *2	98	343	△ 245	0	△ 261	36	△ 20
その他	2	△ 17	19	1	11	0	7

*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。

*2 非継続事業に係る数値を控除しております。

為替影響	△ 23	△ 34	0	-	11
うち換算差		△ 34			



機能商品セグメントの業績概要

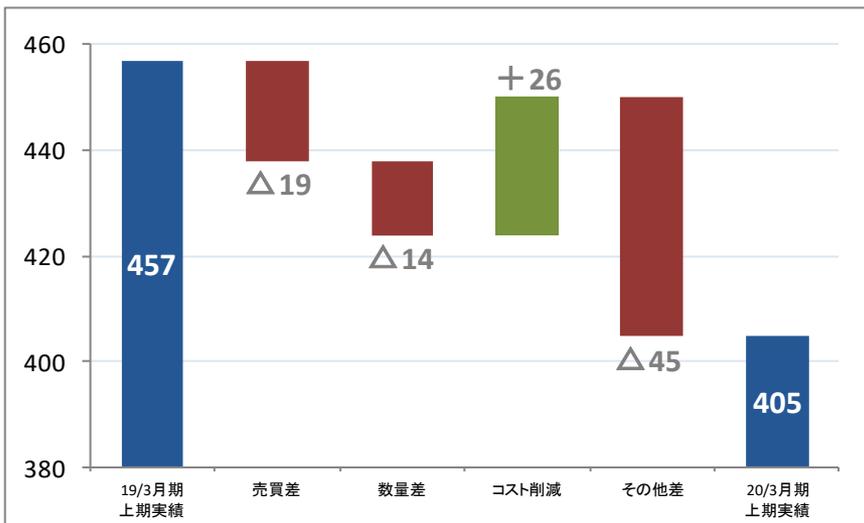
(億円)

		20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
機能部材	売上収益	3,443	3,596	△ 153
	コア営業利益	253	237	16
機能化学	売上収益	2,046	2,160	△ 114
	コア営業利益	152	220	△ 68
機能商品	売上収益	5,489	5,756	△ 267
	コア営業利益	405	457	△ 52

<セグメント内識別 業績概要>

機能部材	売上収益	情電・ディスプレイの一部製品及び環境・生活ソリューションにおいて販売数量が増加したものの、高機能エンジニアリングプラスチック等の販売数量が減少。
	コア営業利益	高機能エンジニアリングプラスチック等の減販があったものの、情電・ディスプレイの一部製品及び環境・生活ソリューションにおける増販等により増益。
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において定期修理の影響が解消したものの、市況下落により減収。
	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市況下落の影響等により減益。

<コア営業利益 増減要因>



<トピックス>

- ノルテックス社は、エチレン・ビニルアルコール共重合樹脂「ソアノール」の生産能力を増強することを2019年4月に決定し、2020年央に稼働予定。(年産3.8万トン→4.1万トンへ増強)
- 三菱ケミカル社は、バーベイタムグループが展開する記録メディア事業及びその他事業、並びに三菱ケミカルメディアが保有するこれら事業に関する資産を台湾のCMC Magnetics Corporationに売却することで、2019年6月に合意。
- MCペットフィルムインドネシア社はポリエステルフィルムの生産能力を増強することを2019年9月に決定し、2021年末に完成予定。(年産2.0万トン→4.5万トンへ増強)

ケミカルズセグメントの業績概要

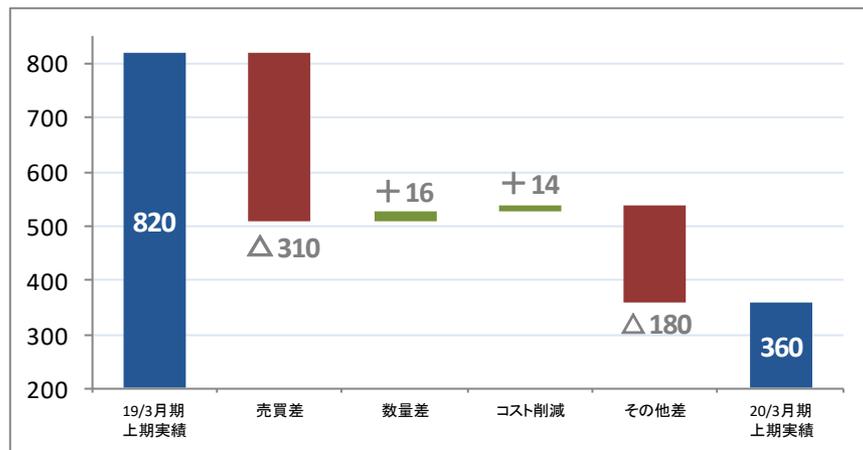
(億円)

		20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
MMA	売上収益	1,566	2,189	△ 623
	コア営業利益	253	635	△ 382
石化	売上収益	2,718	2,928	△ 210
	コア営業利益	18	72	△ 54
炭素	売上収益	1,353	1,372	△ 19
	コア営業利益	89	113	△ 24
ケミカルズ	売上収益	5,637	6,489	△ 852
	コア営業利益	360	820	△ 460

<セグメント内識別 業績概要>

MMA	売上収益	需要が弱含んで推移し、市況が下落したことにより減収。
	コア営業利益	市況下落に伴う原料と製品の価格差縮小等により減益。
石化	売上収益	エチレンセンターの定期修理の影響が縮小し販売数量が増加したものの、原料価格の下落等に伴い販売価格が低下。
	コア営業利益	エチレンセンターの定期修理の影響が縮小したものの、市況下落に伴う原料と製品の価格差縮小や受払差の悪化等により減益。
炭素	売上収益	輸出コークス販売価格が低下。
	コア営業利益	輸出コークスの販売価格低下に伴う原料と製品の価格差縮小等により減益。

<コア営業利益 増減要因>



<トピックス>

- 日本ポリプロ社は、収益力の強化に向けた構造改革の一環として、ポリプロピレン製造設備について、五井工場(千葉県市原市)における1系列の建設を進めると同時に、鹿島工場(茨城県神栖市)における1系列の停止を2019年7月に決定。2020年4月停止予定。

産業ガスセグメントの業績概要

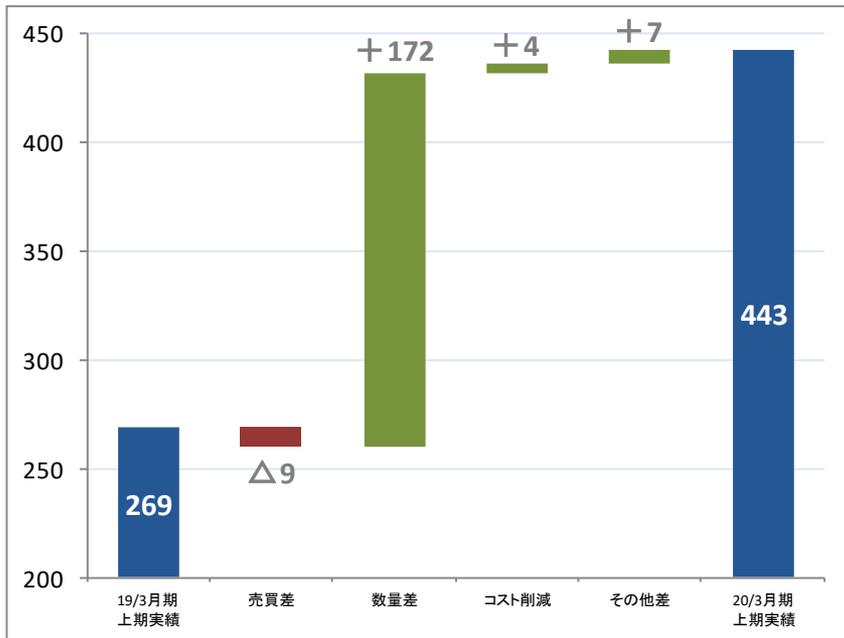
(億円)

		20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
産業ガス	売上収益	4,195	3,257	938
	コア営業利益	443	269	174

＜セグメント内識別 業績概要＞

産業ガス	売上収益	前年下期に実施した欧州及び米国事業買収効果により増収。
	コア営業利益	欧州及び米国事業買収効果に加え、米国ガス事業が堅調に推移したことにより増益。

＜コア営業利益 増減要因＞



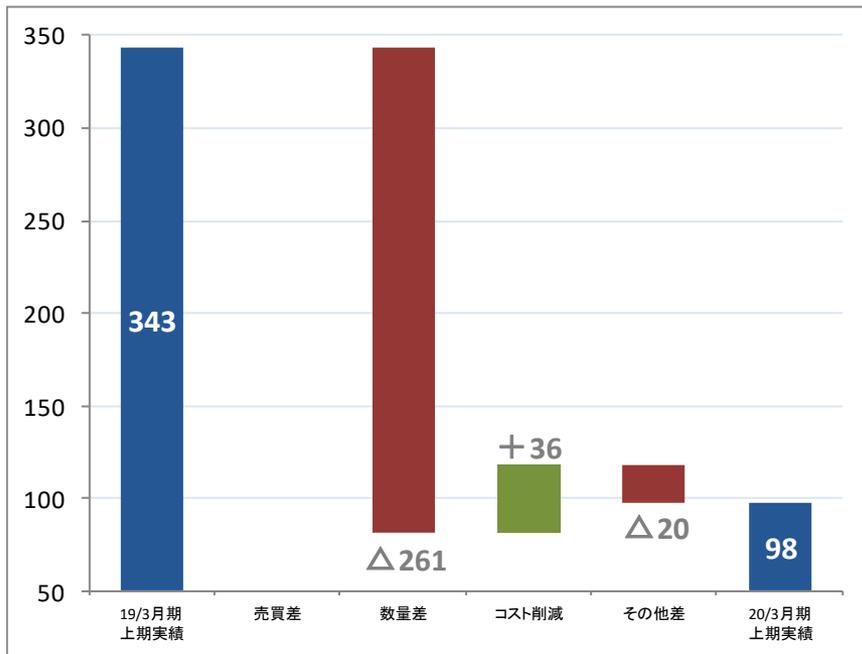
ヘルスケアセグメントの業績概要

(億円)

		20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
ヘルスケア	売上収益	2,053	2,293	△ 240
	コア営業利益	98	343	△ 245

*LSIメディエンスについては非継続事業に分類し、上記数値より控除しております。

<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、国内重点品目が伸長したものの、ジレニア仲裁によって一部ロイヤリティ収入につき収益認識を行わないことにより減収。
	コア営業利益	ジレニアロイヤリティ収入の一部収益認識を行わないこと等により減益。

注) 多発性硬化症治療剤「ジレニア」のロイヤリティ収入については、2019年2月に仲裁手続きに入ったため、IFRSの収益認識基準に従いロイヤリティ収入の一部について売上収益の認識を行っておりません。

<トピックス>

- 生命科学インスティテュート社は、国内外でヘルスケア関連事業を展開するPHCホールディングス社との間で、戦略的資本提携について2019年5月に合意し、同年8月に株式交換を実施。同社が保有していたLSIメディエンス社の全株式との交換によりPHCホールディングス社の株式の一部(13.7%)を取得。
- 生命科学インスティテュート社は、急性心筋梗塞、脳梗塞、表皮水疱症に加え、2019年7月に脊髄損傷を対象としたMuse細胞製品「CL2020」の臨床試験を開始。また、細胞加工施設である殿町CPC(神奈川県川崎市)において同年7月に再生医療等製品製造業許可を取得。2020年度に製造販売承認申請を行う予定。
- 田辺三菱製薬社は、エダラボン(一般名)(米国製品名:「ラジカヴァ®」)の筋萎縮性側索硬化症(ALS)の適応症について、日本・韓国・米国・カナダ・スイスに次ぎ、2019年7月に中国の国家薬品监督管理局(NMPA)より承認を取得。

非経常項目

(億円)

	1Q	2Q	20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	増減
	非経常項目 合計	△ 2	0	△ 2	△ 16
減損損失	△ 7	△ 7	△ 14	△ 9	△ 5
固定資産除売却損	△ 6	△ 5	△ 11	△ 26	15
特別退職金	△ 0	△ 10	△ 10	△ 2	△ 8
固定資産売却益	9	10	19	24	△ 5
減損損失戻入益	-	17	17	-	17
その他	2	△ 5	△ 3	△ 3	0

【セグメント別内訳】

機能商品	2	△ 4	△ 2	△ 11	9
ケミカルズ	0	△ 11	△ 11	△ 7	△ 4
産業ガス	△ 6	10	4	3	1
ヘルスケア	△ 0	8	8	-	8
その他	2	△ 3	△ 1	△ 1	0

連結キャッシュ・フロー計算書

	財務諸表ベース		実質ベース*		<参考> 5/14発表 通期目標
	20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	20/3月期 上期実績	19/3月期 上期実績	
営業活動によるCF	2,512	2,215	2,512	2,215	4,640
税前損益	1,480	1,841	1,480	1,841	2,780
減価償却費	1,191	934	1,191	934	2,390
営業債権債務	284	136	284	136	} 50
棚卸資産	32	△ 211	32	△ 211	
その他	△ 475	△ 485	△ 475	△ 485	△ 580
投資活動によるCF	△ 1,057	△ 1,148	△ 896	△ 996	△ 2,740
設備投資	△ 1,082	△ 1,024	△ 1,082	△ 1,024	} △ 2,980
資産売却	91	116	91	116	
投融資 他	△ 66	△ 240	95	△ 88	
FCF	1,455	1,067	1,616	1,219	1,900
財務活動によるCF	△ 2,210	△ 1,244			
有利子負債	△ 1,757	△ 640			
配当 他	△ 453	△ 604			
現金及び現金同等物の増減	△ 755	△ 177			
為替換算差等	△ 118	32			
現金及び現金同等物期首残高	3,215	2,776			
現金及び現金同等物期末残高	2,342	2,631			

*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

	19/9月末	19/3月末	(億円) 増減
現金及び現金同等物	2,342	3,215	△ 873
営業債権	7,357	8,551	△ 1,194
棚卸資産	6,079	6,230	△ 151
その他	3,568	3,422	146
流動資産合計	19,346	21,418	△ 2,072
固定資産	22,515	22,521	△ 6
のれん	6,290	6,488	△ 198
投融資等	5,237	5,298	△ 61
非流動資産合計	34,042	34,307	△ 265
資産合計	53,388	55,725	△ 2,337

	19/9月末	19/3月末	(億円) 増減
有利子負債	21,681	22,468	△ 787
営業債務	4,206	4,924	△ 718
その他	7,360	8,074	△ 714
負債合計	33,247	35,466	△ 2,219
資本金・剰余金等	14,380	13,818	562
その他の資本の構成要素	△ 579	△ 38	△ 541
親会社の所有者に帰属する持分	13,801	13,780	21
非支配持分	6,340	6,479	△ 139
資本合計	20,141	20,259	△ 118
負債・資本合計	53,388	55,725	△ 2,337

ネット有利子負債 *1	17,296	17,362	△ 66
ネットD/Eレシオ	1.25	1.26	△ 0.01

親会社所有者帰属持分比率	25.8%	24.7%	1.1%
--------------	-------	-------	------

ROE *2	-	12.7%	-
--------	---	-------	---

*1 ネット有利子負債(19/9月末)

=有利子負債21,681億円-(現金・現金同等物2,342億円+手元運用資金残高2,043億円)
注) 有利子負債はリース負債を含む

*2 親会社所有者帰属持分当期利益率

2020年3月期 通期業績予想修正

業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

		(億円)					<参考>
		上期実績	下期予想	20/3月期 通期予想	5/14日発表 通期予想	増減	19/3月期 実績
全社	売上収益	18,277	19,373	37,650	40,800	△ 3,150	38,403
	コア営業利益	1,308	1,192	2,500	3,000	△ 500	3,141
機能部材	売上収益	3,443	3,687	7,130	7,630	△ 500	7,261
	コア営業利益	253	267	520	580	△ 60	382
機能化学	売上収益	2,046	2,174	4,220	4,710	△ 490	4,294
	コア営業利益	152	138	290	380	△ 90	331
機能商品	売上収益	5,489	5,861	11,350	12,340	△ 990	11,555
	コア営業利益	405	405	810	960	△ 150	713
MMA	売上収益	1,566	1,484	3,050	3,530	△ 480	3,888
	コア営業利益	253	197	450	700	△ 250	944
石化	売上収益	2,718	2,892	5,610	6,350	△ 740	6,068
	コア営業利益	18	72	90	100	△ 10	87
炭素	売上収益	1,353	1,377	2,730	2,750	△ 20	2,803
	コア営業利益	89	101	190	280	△ 90	249
ケミカルズ	売上収益	5,637	5,753	11,390	12,630	△ 1,240	12,759
	コア営業利益	360	370	730	1,080	△ 350	1,280
産業ガス	売上収益	4,195	4,625	8,820	8,820	0	7,328
	コア営業利益	443	487	930	930	0	633
ヘルスケア	売上収益	2,053	2,047	4,100	5,030	△ 930	4,626
	コア営業利益	98	△ 38	60	100	△ 40	538
その他	売上収益	903	1,087	1,990	1,980	10	2,135
	コア営業利益	2	△ 32	△ 30	△ 70	40	△ 23

*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。

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。

		IFRS					日本基準
		20/3月期 予想	前回予想	19/3月期	18/3月期	17/3月期	16/3月期
1株当たり配当金	第2四半期末	20円	20円	20円	15円	8円	7円
	期末	(予想)20円	20円	20円	17円	12円	8円
	合計	(予想)40円	40円	40円	32円	20円	15円
1株当たり当期利益	期末	92円26銭	118円32銭	119円22銭	147円14銭	106円73銭	31円70銭
配当性向(連結)	合計	43.4%	33.8%	33.6%	21.7%	18.7%	47.3%

参考資料

連結損益計算書 四半期別推移

為替レート (¥/\$)	109.5	111.9	112.6	110.3	109.7	107.7
ナフサ単価 (¥/kl)	48,700	53,500	54,200	41,200	45,400	40,200

(億円)

		19/3月期				20/3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
継続事業*2	売上収益	9,218	9,601	9,885	9,699	9,164	9,113
	コア営業利益 *1	923	949	776	493	701	607
	非経常項目	8	△ 24	49	△ 226	△ 2	0
	営業利益	931	925	825	267	699	607
	金融収益・費用	9	△ 35	△ 23	△ 51	△ 33	△ 49
	(内、受取配当金)	(34)	(3)	(13)	(2)	(29)	(1)
	(内、為替差損益)	(8)	(0)	(1)	(△ 5)	(△ 3)	(7)
	税引前利益	940	890	802	216	666	558
	法人所得税	△ 222	△ 147	△ 216	△ 120	△ 182	△ 194
	継続事業からの当期利益	718	743	586	96	484	364
非継続事業からの当期利益	4	4	9	7	5	164	
当期利益	722	747	595	103	489	528	
親会社の所有者に帰属する当期利益	581	621	458	35	378	435	
非支配持分に帰属する当期利益	141	126	137	68	111	93	

*1 内、持分法投資損益 86 76 54 52 50 31

*2 非継続事業に係る数値を控除しております。

事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 四半期別推移

(億円)

		19/3月期				20/3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
全社	売上収益	9,218	9,601	9,885	9,699	9,164	9,113
	コア営業利益	923	949	776	493	701	607
機能部材	売上収益	1,791	1,805	1,845	1,820	1,702	1,741
	コア営業利益	139	98	116	29	120	133
機能化学	売上収益	1,070	1,090	1,097	1,037	1,024	1,022
	コア営業利益	106	114	60	51	75	77
機能商品	売上収益	2,861	2,895	2,942	2,857	2,726	2,763
	コア営業利益	245	212	176	80	195	210
MMA	売上収益	1,083	1,106	889	810	810	756
	コア営業利益	310	325	163	146	138	115
石化	売上収益	1,343	1,585	1,670	1,470	1,347	1,371
	コア営業利益	△ 5	77	29	△ 14	8	10
炭素	売上収益	725	647	706	725	716	637
	コア営業利益	57	56	66	70	60	29
ケミカルズ	売上収益	3,151	3,338	3,265	3,005	2,873	2,764
	コア営業利益	362	458	258	202	206	154
産業ガス	売上収益	1,568	1,689	1,867	2,204	2,086	2,109
	コア営業利益	133	136	152	212	211	232
ヘルスケア	売上収益	1,154	1,139	1,311	1,022	1,079	974
	コア営業利益	196	147	201	△ 6	93	5
その他	売上収益	484	540	500	611	400	503
	コア営業利益	△ 13	△ 4	△ 11	5	△ 4	6

*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。

*2 ヘルスケアセグメントにおいては、非継続事業に係る数値を控除しております。

*3 20/3月期より、三菱ケミカルにおいて、一部の事業及び連結子会社の所管セグメントを見直すとともに、一部の共通費用の配分方法を変更しております。

これらに伴い、比較情報としての19/3月期実績を組み替えております。

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 (人)
	20/3月期 上期	19/3月期 上期	20/3月期 上期	19/3月期 上期	20/3月期 上期	19/3月期 上期	
機能商品	288	302	281	272	125	145	23,781
ケミカルズ	255	372	319	293	49	47	8,432
産業ガス	369	312	427	241	18	16	19,573
ヘルスケア	100	66	100	82	415	410	9,007
その他	28	25	51	30	52	49	9,193
全社	1,040	1,077	1,178	918	659	667	69,986

*1ヘルスケアセグメントにおいては、非継続事業に係る数値を控除しております。

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、エネルギー変換部材
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