

2024年12月期（2024年度） 第1四半期 決算説明会

artience 株式会社

決算説明会 開催日：2024年5月17日

決算説明会資料 公開日：2024年5月16日

目次

- 本日のポイント
- 24年度第1四半期 連結業績概況
- 24年度第1四半期 営業利益増減要因分析
- 24年度第1四半期 事業セグメント別実績概況

(参考) 連結BS・PL概況
事業別・地域別セグメント実績
主な製品・用途

本日のポイント

2024年度Q1業績の総括

- 通期計画に対する進捗率：売上高24%、営業利益30%。営業利益は想定より上振れで推移。四半期純利益は海外利益比率増加と課税所得の期ズレによって実効税率が下がった。
- 業績概況：国内市況は全般的に低調も、当社業績は原材料高騰に対しての価格改定と各種コストダウン施策、構造改革の効果が継続し、利益水準は前年を大きく上回った。CF用材料の収益の伸び悩みがあったものの、海外市場においてUVインキなど機能性インキが好調に推移。
- 注力事業の概況：LiB用CNT分散体は欧米でEV市場鈍化が続くものの、中国工場での生産準備は順調に進捗。新たに北米で新規1社での採用が内定。

2024年度通期見通し

- 通期業績見通し：2024年2月14日発表時から修正無し。
- 主要事業見通し：液晶パネル市況は中小型はQ2からの回復を見込む。LiB用CNT分散体はQ2から中国生産が本格化、顧客ごとの需要予測に減少と増加があり、全体として中期見通しに変更は無し。
インド・東南アジアを中心に海外で引き続き利益が伸長。機能性インキはパッケージ向け中心に拡大。
国内は原材料高騰が続き価格改定を継続。

2024年度第1四半期 連結業績

(単位：億円)

	23年度第1四半期実績	24年度第1四半期実績	増減率(%)	24年度通期計画
売上高	748	817	9.2	3,400
営業利益	19	44	128.0	145
経常利益	16	50	212.5	135
親会社株主に帰属する 四半期（当期）純利益	5	41	739.7	100
営業利益率	2.6%	5.3%	+2.7 (point)	4.3%
海外売上高比率	52.3%	55.9%	+3.6 (point)	

計画の前提となる指標と実績

		23年度 Q1平均	24年度 Q1平均	24年度 前提
為替	1 USD	¥133.4	¥149.9	¥140.0
	1 EUR	¥144.0	¥162.2	¥155.0
	1 RMB	¥19.4	¥20.7	¥20.0

		23年度 Q1平均	24年度 Q1平均	24年度 前提
原料	ナフサ(/KL)	¥66,500	¥72,500	¥70,000

2024年度第1四半期 連結業績サマリー

■ 増収増益：海外での売上増で増収、構造改革・価格改定の効果継続で増益

売上

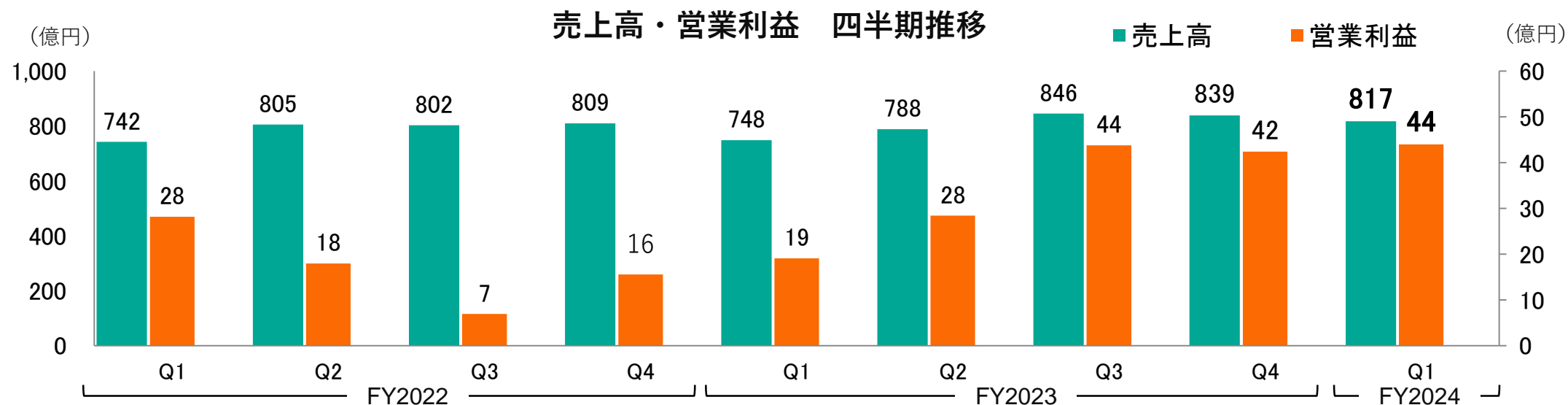
海外が為替影響と価格改定効果、パッケージ向け製品群（グラビアインキ、UVインキなど）の伸長で増収。

営業利益

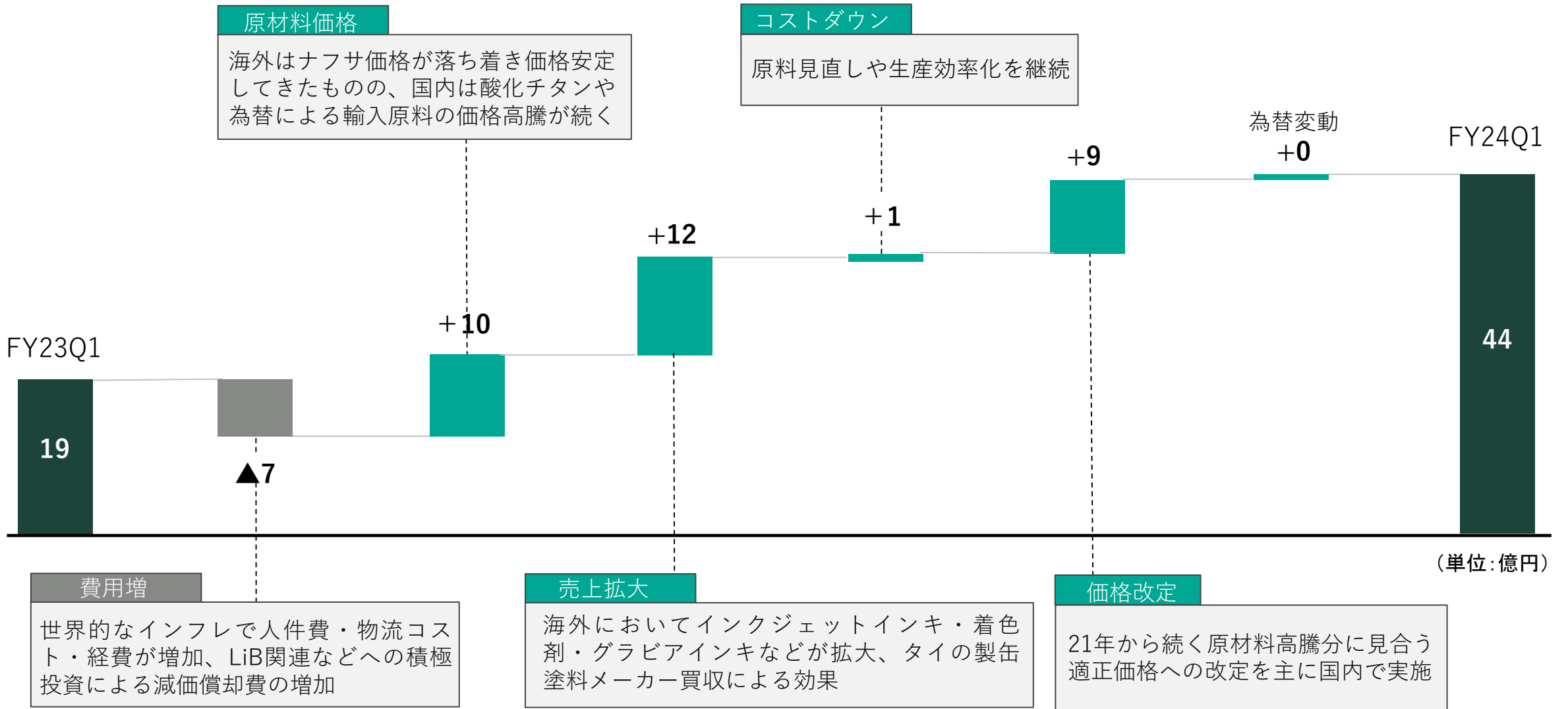
国内の印刷・情報の収益改善効果の継続や、グラビアインキなどのパッケージ関連や機能性インキで価格改定効果が継続し、国内外で増益。CF材料は大型が回復基調も中小型が低調。機能性フィルムはスマートフォン向けが伸長。

親会社株主に帰属する四半期純利益

事業の収益力が改善し、純利益が改善。



2024年度第1四半期 営業利益の増減要因分析



2024年度第1四半期 事業セグメント別実績概況

	23年度 第1四半期実績 (億円)		24年度 第1四半期実績 (億円)		増減率(%)		24年度 通期計画 (億円)	
	売上	営業利益	売上	営業利益	売上	営業利益	売上	営業利益
色材・機能材	187	5	201	8	7.6	45.1	900	34
ポリマー・塗加工	173	8	199	13	14.8	64.9	820	56
パッケージ	202	7	214	12	5.7	69.2	880	40
印刷情報	179	▲1	199	11	11.2	-	780	25
その他・調整	7	0	4	▲0	-	-	20	▲10
連結	748	19	817	44	9.2	128.0	3,400	145

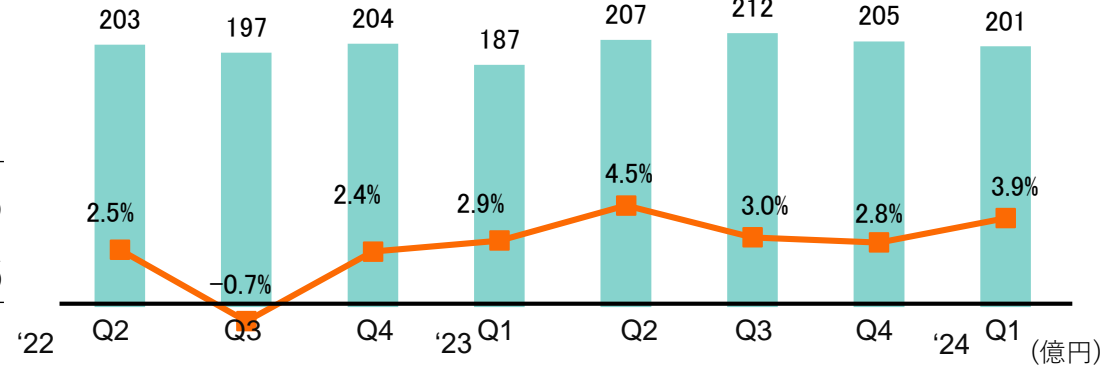
2024年度第1四半期 事業セグメント概況（色材・機能材）

■ **売上** CF用材料は大型パネル用が回復基調、着色剤は海外で自動車用が好調、インクジェットは国内外で需要拡大し増収

■ **営業利益** CF用材料は中小型の回復遅れで収益低下も、着色剤は米国自動車用と中国太陽電池用が好調、インクジェットの需要拡大を受け増益

実績	24年度Q1 実績	YoY 増減率(%)	QonQ 増減率(%)	23年度Q1 実績	23年度Q4 実績
売上	201	7.6	▲ 1.9	187	205
営業利益	8	45.1	36.2	5	6

(億円)



四半期売上・営業利益率推移

	売上増減	概況
CF用材料	+10%	大型パネル用の中国・台湾のレジスト・ペーストは昨年Q3後半から再び調整局面に入ったが、回復基調で数量増加。中小型パネル市場は低迷が依然続き収益は低下。センサー用が成長。
着色剤	+2%	海外は米国の自動車用・中国の太陽電池用が好調も、OA用は低調。国内は主力の容器用で消費低迷、原材料の高騰もあり価格改定を推進中。
顔料	+9%	オフセット用顔料の需要減少が続き減収も、拠点統合、価格改定などにより増益。
その他	+24%	インクジェットは商業印刷・サイン用が好調。 LiB用分散体は23年後半からEV市場鈍化が続くが、24年Q2からの中国生産準備は順調。新たに北米で新規1社採用が内定。

モビリティ・バッテリー関連事業：LiB用CNT分散体

■FY24Q1概況：

23年Q4から欧米でEV市場鈍化が続き、24年度売上が65億円になる見通し（24年2月発表）は変わらず。中国工場での生産準備は順調に進捗、需要も増加。採用に向けた活動は継続中で、新たに北米で1社採用内定。

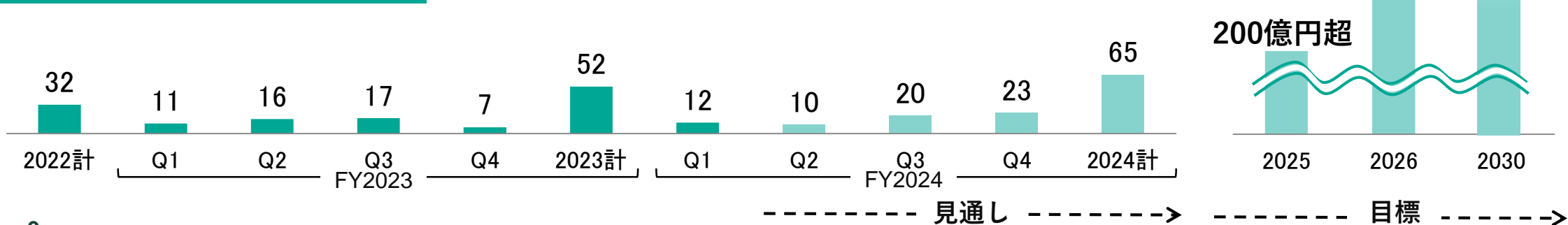
■FY24Q1の主なトピックス：

- 米国ジョージア、ハンガリー拠点：SKオン向けは、EV市場の成長鈍化により2023年Q4から需要低下が継続。
- 米国ケンタッキー拠点：既内定3社に加え、FY24Q1に新規1社内定、25年から実績化見込み。新工場を建設中。
- 中国珠海拠点：中国大手向けは、予定通りFY24Q2から生産開始予定。当初見込みより20%以上増を見込む。

■今後の見通し：

24年は後半にかけて回復。25年以降はその他採用見込みの案件も含め、減少分と増加分を勘案し、25年以降の見通しは当初の計画通り。

売上推移と見通し・目標 (億円)

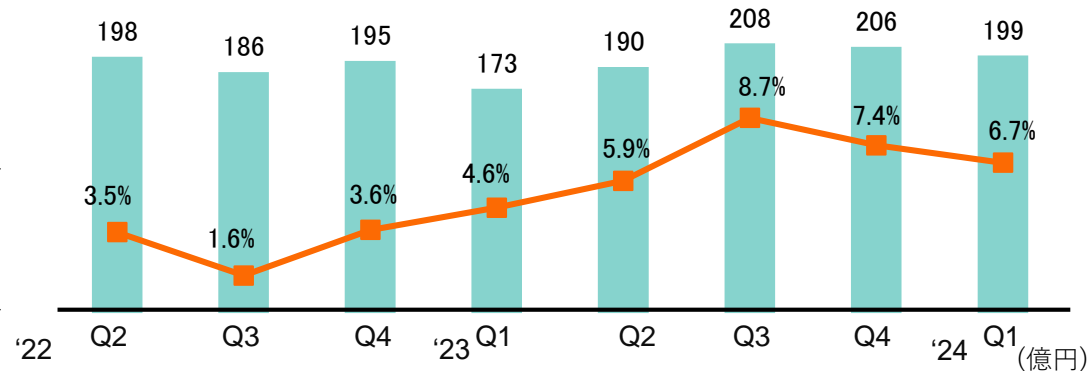


2024年度第1四半期 事業セグメント概況（ポリマー・塗加工）

- **売上** 海外を中心に接着剤や塗料の拡販が進む、スマートフォン・モバイル端末向けの塗工材料が伸長。
- **営業利益** 販売の拡大と国内外でのコストダウンにより回復。原材料や物流コストなどの上昇を受け適正価格への改定を進める。

実績	24年度Q1 実績	YoY 増減率(%)	QoQ 増減率(%)	23年度Q1 実績	23年度Q4 実績
売上	199	14.8	▲ 3.2	173	206
営業利益	13	64.9	▲ 13.4	8	15

(億円)



四半期売上・営業利益率推移

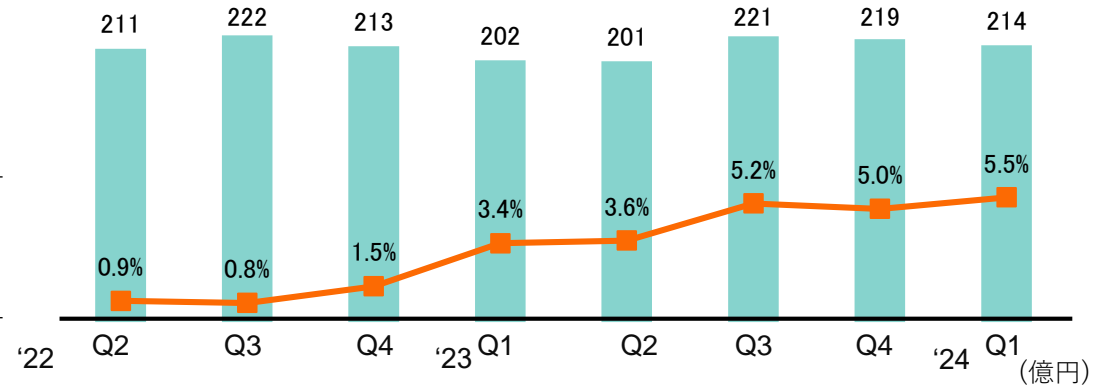
売上増減	概況
塗工材	+32% スマートフォンやモバイル端末向け導電性接着シートなどの機能性フィルムの販売が拡大。半導体関連材料の開発品も一部実績化。
接着剤	+11% 国内は物価上昇に伴う消費冷え込みにより伸び悩むが、海外は設備増強も寄与し販売が拡大、LiBパウチ向けの拡販も貢献。
塗料樹脂	+21% 国内は飲料缶用が堅調、海外はタイの食缶の復調や買収効果もあり大きく伸長。
その他	▲5% メディカルは、貼付薬が堅調。

2024年度第1四半期 事業セグメント概況（パッケージ）

- **売上** 食品包装用は国内は前年に届かず、海外は堅調。サステナビリティ貢献製品は各地で拡大し増収。
- **営業利益** コストダウン・価格改定により海外中心に増益も、原料、物流費は上昇基調。

実績	24年度Q1 実績	YoY 増減率(%)	QonQ 増減率(%)	23年度Q1 実績	23年度Q4 実績
売上	214	5.7	▲ 2.2	202	219
営業利益	12	69.2	8.0	7	11

(億円)



四半期売上・営業利益率推移

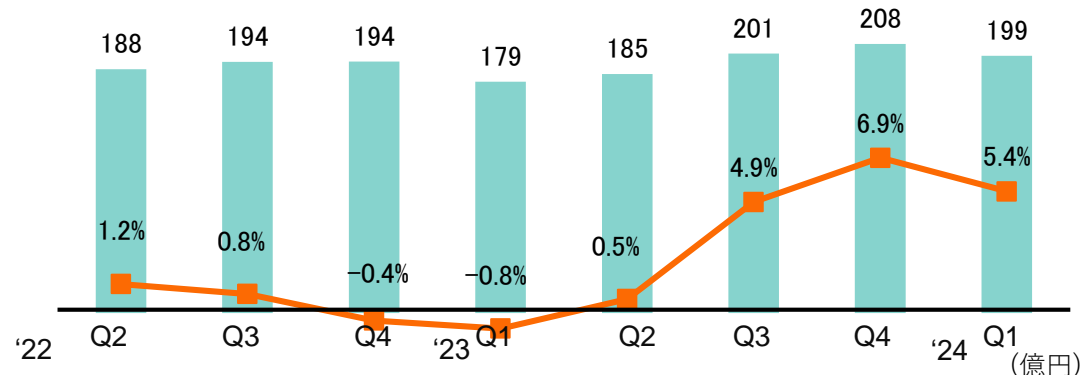
売上増減	概況
国内リキッド インキ ▲1%	品種統合、価格改定を進め、紙化対応品などサステナビリティ貢献製品は拡大、品種統合によるコストダウンを推進も、輸入原料中心に高騰続く。
海外リキッド インキ +16%	中国は市況低調も、韓国でサステナビリティ貢献製品が伸長。東南アジア・インドは需要堅調でミドルグレード品が拡大、トルコ好調、コストダウン・価格改定も進捗し増収増益。

2024年度第1四半期 事業セグメント概況（印刷・情報）

- **売上** 国内市場は縮小も、海外は紙器向けが伸長し増収。
- **営業利益** 国内の構造改革・価格改定の効果継続、海外は紙器向け機能性インキが伸長し増益。

実績	24年度Q1 実績	YonY 増減率(%)	QonQ 増減率(%)	23年度Q1 実績	23年度Q4 実績
売上	199	11.2	▲ 4.4	179	208
営業利益	11	-	▲ 25.3	▲ 1	14

(億円)



四半期売上・営業利益率推移

売上増減	概況
オフセット インキ (一般インキ)	+7% 国内は市場縮小も、コストダウンや生産販売体制の改革、価格改定の推進により利益改善。海外は、紙器向けの枚葉インキなどが伸長し増益。
機能性インキ※	+18% 国内はパッケージ向けや商業印刷向けUVインキが堅調に推移し、海外は欧米でLED-UVインキが伸長。

※機能性インキ：UVインキ、金属インキ、スクリーンインキ

■ IRに関するご質問・お問い合わせ先 ir@artiencegroup.com

■ ウェブサイト <https://www.artiencegroup.com>

■ 主要ニュースリリース

- artienceグループ、インドにおける粘着剤の生産設備を増強（2024年4月9日）
～グジャラート工場の生産能力を3.5倍に、2026年にインド国内での溶剤系粘着剤トップシェアを目指す～

<https://www.artiencegroup.com/ja/news/2024/24040901.html>

- 自己株式の消却に関するお知らせ（2024年5月10日）
～消却前の発行済株式の総数の 8.58%にあたる5,000,000株を消却（消却日2024年5月31日予定）～

<https://ssl4.eir-parts.net/doc/4634/tdnet/2435114/00.pdf>

(参考) 今後のIRスケジュール

■ IRスケジュール (予定)

- Q2：決算発表（8月9日）、決算説明会・LiB用CNT分散体事業説明会（8月20日）
- Q3：決算発表（11月8日）、決算説明会（11月15日）

※上記の予定は、都合により予告なく変更する場合がございます

(参考) 連結貸借対照表等の概況

(単位：億円)

	2023年 12月末	2024年 3月末	増減率(%)
流動資産	2,309	2,334	1.1
固定資産	2,169	2,245	3.5
資産合計	4,478	4,579	2.3

流動負債	1,240	1,167	▲ 5.8
固定負債	682	773	13.4
負債合計	1,921	1,941	1.0

純資産合計	2,557	2,638	3.2
負債純資産合計	4,478	4,579	2.3

	2023年 12月末	2024年 3月末
有利子負債(億円)	899	862
自己資本比率(%)	54.9	55.3
D/Eレシオ	0.43	0.41

関係会社の数

	2023年12月末	2024年3月末
連結子会社	56	56
持分法適用会社	6	6

配当の状況

(単位：円/株)

	2023年度	2024年度
中間	45.0	45.0(予想)
期末	45.0	45.0(予想)

設備投資と減価償却費

(単位：億円)

	2024年度 通期計画	2024年度 第1四半期実績
設備投資※	303	56
減価償却	125	29

※設備投資：実績は検収ベース、計画は発注ベースの金額

(参考) 連結損益計算書の概況

(単位：億円)

	2023年度 第1四半期実績	構成比 (%)	2024年度 第1四半期実績	構成比 (%)	増減比 (%)
売上高	748	100.0	817	100.0	9.2
売上総利益	138	18.5	176	21.5	26.9
販管費計	119	16.0	132	16.2	10.7
営業利益	19	2.6	44	5.3	128.0
営業外収益計	5	0.6	15	1.8	216.5
営業外費用計	8	1.1	9	1.1	10.8
経常利益	16	2.1	50	6.1	212.5
特別利益計	1	0.2	0	0.0	▲ 93.1
特別損失計	7	1.0	2	0.3	▲ 68.8
税金等調整前四半期純利益	10	1.3	48	5.8	387.1
法人税等計	6	0.7	6	0.8	16.7
四半期純利益	4	0.6	41	5.0	872.7
親会社株主に帰属する四半期純利益	5	0.7	41	5.0	739.7

(参考) 事業別セグメント実績

		2024年12月期 第1四半期 (3か月) 実績 (億円)		増減率 前年同期比較 (%)		増減率 2023年12月期 第4四半期比較 (%)		当期累計実績 (億円)		増減率 前年同期比較 (%)	
		売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
色材・ 機能材	日本	96	3	11.7	258.7	▲ 10.2	37.6	96	3	11.7	258.7
	海外	149	3	2.4	34.5	0.8	▲ 9.7	149	3	2.4	34.5
	合計	201	8	7.6	45.1	▲ 1.9	36.2	201	8	7.6	45.1
ポリマー・ 塗加工	日本	127	4	9.6	3.0	▲ 9.6	▲ 45.7	127	4	9.6	3.0
	海外	104	10	29.8	95.6	4.6	9.6	104	10	29.8	95.6
	合計	199	13	14.8	64.9	▲ 3.2	▲ 13.4	199	13	14.8	64.9
パッケージ	日本	108	4	▲ 1.9	▲ 19.3	▲ 5.9	▲ 9.3	108	4	▲ 1.9	▲ 19.3
	海外	109	7	16.2	390.7	2.5	21.7	109	7	16.2	390.7
	合計	214	12	5.7	69.2	▲ 2.2	8.0	214	12	5.7	69.2
印刷・情報	日本	93	3	1.8	-	▲ 14.1	▲ 54.2	93	3	1.8	-
	海外	117	8	19.6	340.1	1.9	▲ 9.2	117	8	19.6	340.1
	合計	199	11	11.2	-	▲ 4.4	▲ 25.3	199	11	11.2	-
その他		14	0	▲ 6.9	▲ 77.3	▲ 10.1	-	14	0	▲ 6.9	▲ 77.3
調整		▲ 9	▲ 0	-	-	-	-	▲ 9	▲ 0	-	-
連結		817	44	9.2	128.0	▲ 2.6	2.7	817	44	9.2	128.0

(参考) 地域別セグメント実績

当期実績	2024年12月期 第1四半期 (3か月) 実績(億円)		増減率 前年同期比較(%)		増減率 2023年12月期 第4四半期比較(%)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	438	14	5.1	74.2	▲ 9.1	▲ 9.2
アジア	335	19	15.9	106.9	▲ 0.7	4.9
ヨーロッパ	74	3	6.9	-	7.1	▲ 44.0
北米・南米	67	6	16.1	333.6	14.5	82.8
調整	▲ 97	2	-	-	-	-

当期累計実績 (億円)		増減率 前年同期比較(%)	
売上高	営業利益	売上高	営業利益
438	14	5.1	74.2
335	19	15.9	106.9
74	3	6.9	-
67	6	16.1	333.6
▲ 97	2	-	-





連結	817	44	9.2	128.0	▲ 2.6	2.7
----	-----	----	-----	-------	-------	-----

817	44	9.2	128.0
-----	----	-----	-------





(参考) 昨年度実績(億円)	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	417	8	436	7	447	11	482	15
アジア	289	9	317	15	344	21	338	18
ヨーロッパ	69	0	64	6	86	8	69	6
北米・中南米	58	1	64	2	68	5	59	3
調整	▲85	1	▲93	▲2	▲99	▲1	▲108	▲0
連結	748	19	788	28	846	44	839	42

合計	
売上高	営業利益
1,781	42
1,288	63
289	20
248	11
▲385	▲3
3,221	134

色材・機能材 サブセグメント

サブセグメント		主な製品	主な用途	
CF材料	高機能化成品	高機能顔料 CFペースト	CFペースト レジストインキ	
	表示材料	レジストインキ	ディスプレイ、センサー	
汎用化成品		顔料、顔料分散体	印刷インキ、自動車塗料	
プラスチック着色剤		マスターバッチ コンパウンド	容器、自動車、家電OA、建材	
その他		インクジェットインキ 機能性分散体	看板広告・ラベル・段ボール リチウムイオン電池	

ポリマー・塗加工 サブセグメント

サブセグメント	主な製品	主な用途	
塗工材料	接着テープ、機能性フィルム	スマートフォン	
	マーキングフィルム	看板	
接着剤	粘着剤	ラベル、ディスプレイ	
	ラミネート接着剤	フィルム包材、リチウムイオン電池、太陽電池	
	ホットメルト	製本、PETボトル胴巻きラベル	
塗料樹脂	製缶塗料	飲料缶、食缶	
	樹脂、ハードコート	印刷インキ、建築塗料、ディスプレイ	
その他	メディカル	貼付型医薬品	
	天然材料	飼料、食品	

パッケージ、印刷・情報 サブセグメント

	サブセグメント	主な製品	主な用途
パッケージ	リキッドインキ	グラビアインキ、 フレキソインキ	フィルム包材（食品パッケージ、 日用品詰め替え） 建材 サニタリー、段ボール、紙袋
	グラビア機器 ・製版	グラビア機器、製販	
印刷・情報	オフセット インキ (一般インキ)	オフセットインキ、 新聞インキ	書籍、新聞、チラシ
	機能性インキ	UVインキ 金属インキ スクリーンインキ	紙器、ラベル、書籍 飲料缶、食缶 エレクトロニクス、ステッカー
	印刷材料・機器	オフセット印刷材料、印刷 検査装置	



注意事項：

当社ならびに当社グループによる開示情報には、業績予想や将来予測に関する情報が含まれる場合があります。これらの情報は、開示時点で入手可能な情報および合理的であると当社が判断する一定の前提に基づくものであり、さまざまなリスク要因や不確実な要素により、実際の結果と異なる可能性があります。

当社ならびに当社グループによる開示情報は、ステークホルダーに当社への理解を深めていただくための情報提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。当社ならびに当社グループによる開示情報に関連して発生した金銭的あるいは非金銭的な損害に対しては、当社は一切の責任を負いかねますのでご了承ください。

表記の金額は億円未満について四捨五入しております。