

2013年度第2四半期決算 説明資料

2013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
・2013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
・通期の業績見通し	11
・セグメント別業績見通し(2013年度通期)	12

2013年度における決算期は、海外子会社・国内会社ともに12月に変更いたしました。従いまして、経過期間となる当期の連結業績予想値においては、海外子会社は2013年1月～12月の12ヶ月間、一部を除く国内会社は4月～12月の9ヶ月間を連結対象期間としております。

尚、第2四半期業績については、従前同様に海外子会社は2013年1月～6月の6ヶ月間、一部を除く国内会社は4月～9月の6ヶ月間を連結対象期間としております。

＜ 予想に関する注意事項 ＞

本資料では、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はありません。

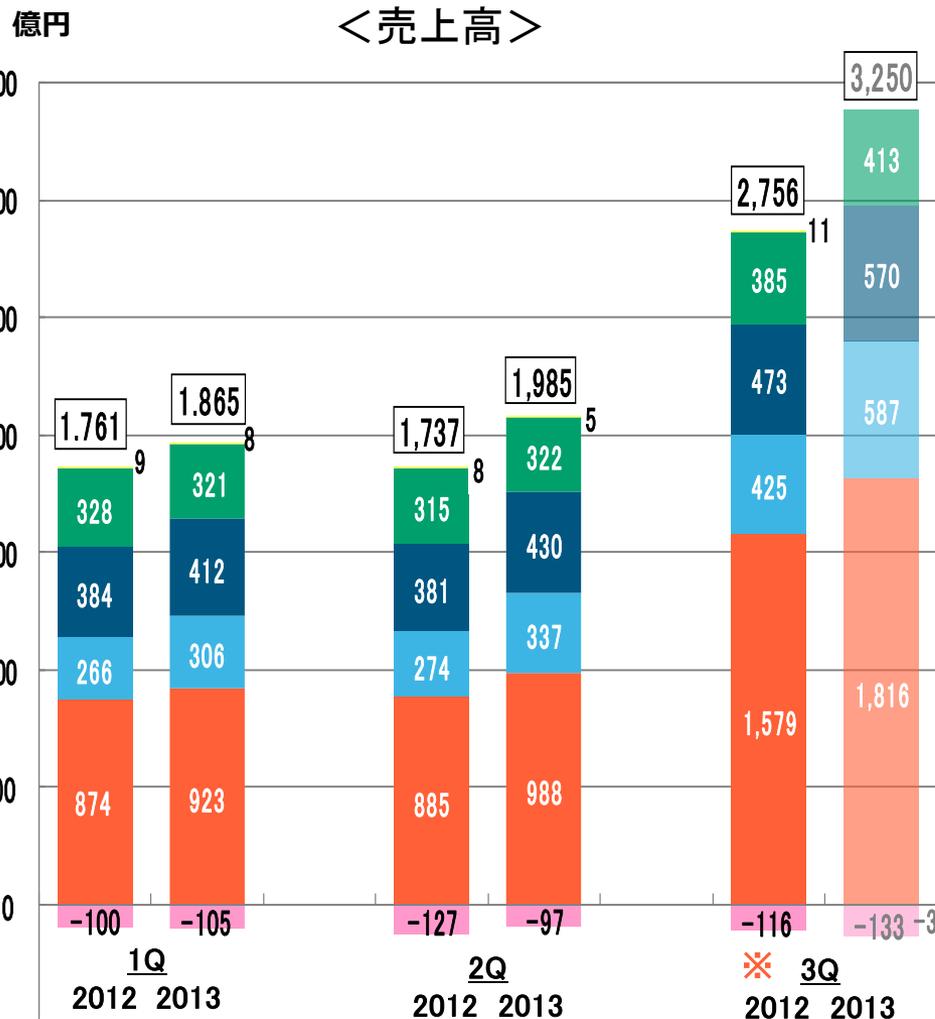
業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき、当社の経営者が判断した見通しですが、実際の売上高及び利益は、記載している予想数値とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。当社は、業績見通しの正確性・完全性に関する責任を負うものではありません。

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。

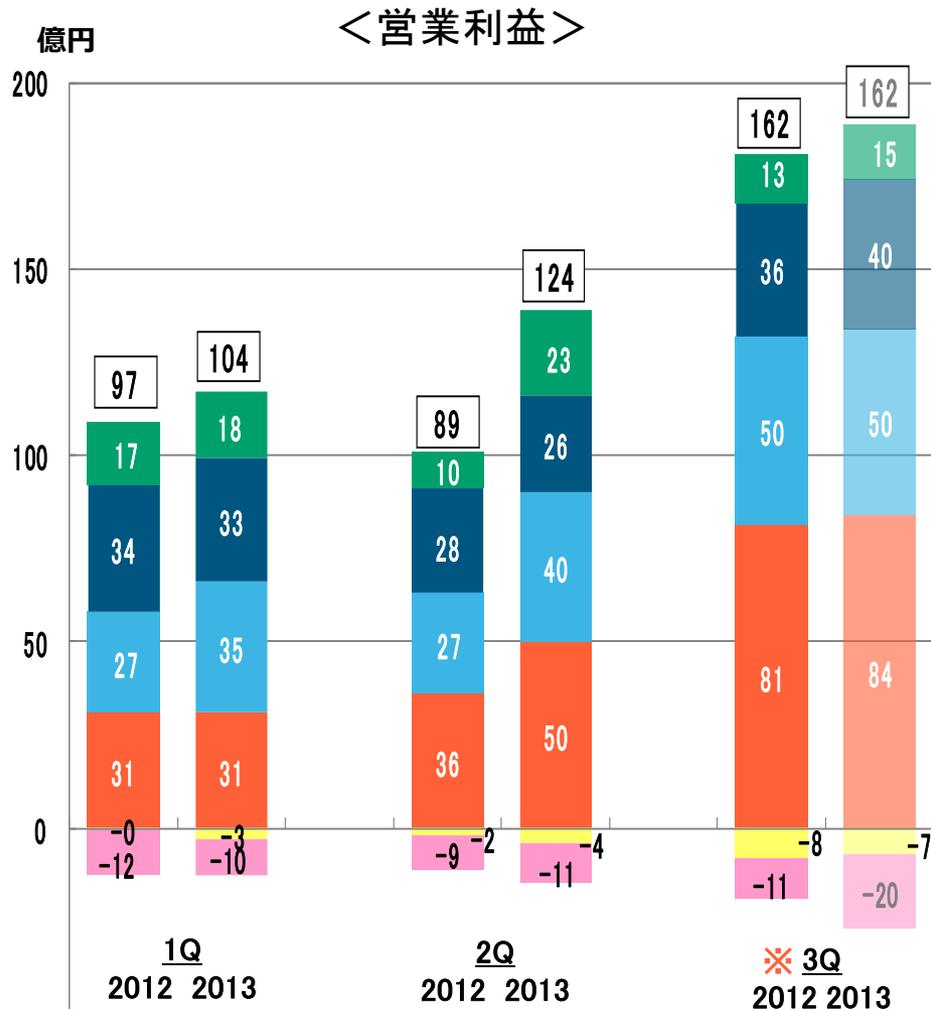
＜ 本資料記載のデータについて ＞

当第1四半期より、一部の製品についてセグメント区分を変更しています。なお、次ページ以降記載の前年度実績については、変更後のセグメントに組み替えています。

◎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
- ポリマ
- その他
- ファインケミカル
- アプリケーションマテリアル*
- 全社・消去



※各グラフの上の数値は、全社・消去等のマイナス値を含めた連結数値であり、左の目盛りとは一致しません。

※2Q以降の前年度各四半期(3ヶ月)の値は、各累計値からの逆算による値です。

※当期は決算期変更の経過期間となり、3Qは国内3ヶ月、海外6ヶ月の値の合算値となっております。

◎2013年度第2四半期業績概要

(単位:億円)

	前第2 四半期実績	当第2 四半期実績	前年同期比	
				為替影響 排除後
売上高	3,498	3,850	+10.0%	+0.1%
営業利益	186	228	+22.3%	+14.1%
営業利益率	4.7%	5.9%	—	—
経常利益	165	207	+24.9%	—
四半期純利益	114	107	△6.6%	—

為替換算 レート	円/US\$	79.49	94.57
	US\$/EUR	1.30	1.31

	前期末	当第2 四半期末	増減額
有利子負債残高	3,156	3,390	+234

1株当たり情報

1株当たり四半期純利益(単位:円)

前第2四半期	当第2四半期
12.47	11.66

1株当たり純資産 (単位:円)

前期末	当第2四半期
149.48	185.16

- ・**事業環境** : 新興国の成長鈍化が顕在化するなど下振れ要因を抱えながらも、国内での円安による輸出環境の改善に加え、欧州の債務危機による景気低迷も下げ止まりつつあるなど、国内外における緩やかな景気回復の兆しが見られる中、自動車産業の需要が好調に推移した一方で、電気・電子産業の需要回復は依然弱い状況で推移。
- ・**売上高** : 3,850億円と前年同期比10.0%の増収。
- ・**営業利益** : 合理化効果、販売価格の是正、円安の影響などにより228億円と前年同期比22.3%の増益。

◎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	
	2012年度 2Q実績	2013年度 2Q実績	増減	前年同期比		2012年度 2Q実績	2013年度 2Q実績	増減	前年同期比		2012年度 2Q実績	2013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	1,754	1,911	157	+ 8.9%	△4.7%	67	81	14	+ 19.9%	+ 8.0%	3.8%	4.2%
日本	438	421	△ 17	△3.8%	△3.8%	29	30	1	+ 0.5%	+ 0.5%	6.7%	6.8%
米州・欧州	1,078	1,238	160	+ 14.8%	△3.4%	12	24	12	+ 94.8%	+ 62.2%	1.1%	1.9%
アジア他	298	336	38	+ 13.0%	△3.9%	25	28	3	+ 11.1%	△5.5%	8.5%	8.4%
連結調整	△ 60	△ 85	△ 25	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-

【日本】

＜売上高＞

- ・ オフセットインキ: 従前からの需要減少傾向などにより、減収。
- ・ 新聞インキ: オフセットインキ同様、需要の減少などにより減収。
- ・ グラビアインキ: 需要が堅調に推移し、増収。
- ・ 全体: 上記の結果、オフセットインキ及び新聞インキの減収の影響が大きく、全体としては、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記売上状況により、前年同期並。

【米州・欧州】

＜売上高＞

- ・ 北米: パッケージ用インキが微増するも、雑誌や新聞の発行部数減少などにより出版インキと新聞インキが落ち込んだ為、減収。
- ・ 欧州: 北米同様、パッケージ用インキが微増となるも、出版インキと新聞インキが減少したことが響き、減収。
- ・ 中南米: 全品目において需要が回復し、増収。
- ・ 全体: 現地通貨ベースでは減収となるも、円安の影響により、増収。

＜営業利益＞

- ・ 継続的な合理化や品目構成の改善などが奏功し、増益。

【アジア・オセアニア】

＜売上高＞

- ・ 中国: グラビアインキが好調に推移するも、景気減速の影響などによりオフセットインキ及び新聞インキが落ち込み、減収。
- ・ 東南アジア: 新聞インキが需要減少などの影響を受けた他、グラビアインキとオフセットインキも低調に推移し、減収。
- ・ オセアニア: オフセットインキが好調に推移するも、新聞インキが落ち込んだことなどにより、前年同期並み。
- ・ インド: 景気減速の影響により、新聞インキ、グラビアインキが苦戦を強いられたことなどにより、減収。
- ・ 全体: 上記の結果、現地通貨ベースでは減収となるも、円安の影響により、増収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、大幅増益。

◎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	
	2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013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	536	643	107	+ 20.0%	+ 7.7%	54	75	21	+ 39.9%	+ 31.3%	10.1%	11.7%
日本	231	256	25	+ 10.7%	+ 10.7%	36	50	14	+ 37.8%	+ 37.8%	15.6%	19.4%
海外	325	408	83	+ 25.6%	+ 5.1%	18	26	8	+ 42.1%	+ 16.9%	5.6%	6.3%
連結調整	△ 20	△ 21	△ 1	-	-	△ 0	0	0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 有機顔料:国内ではインキ用や塗料・プラスチック用、カラーフィルター用が、欧米では塗料・プラスチック用が各々大幅に伸張し、国内外で増収。
- ・ TFT液晶:液晶テレビ向け出荷が堅調に推移し、増収。
- ・ 全体:上記の結果、全体として、+20.0%の増収。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、大幅増益。

主要製品の売上高推移

	2012 2Q	2013 2Q
顔料	100	117
液晶	100	109

◎ポリマ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度
	2Q実績	2Q実績		為替排除後	為替排除後	2Q実績	2Q実績		為替排除後	為替排除後	2Q実績	2Q実績
ポリマ	759	842	83	+ 10.9%	+ 6.6%	62	59	△ 3	△ 5.1%	△ 9.2%	8.2%	7.0%
日本	636	677	41	+ 6.4%	+ 6.4%	51	44	△ 7	△ 14.0%	△ 14.0%	8.1%	6.5%
海外	156	195	39	+ 24.8%	+ 3.4%	11	15	4	+ 32.1%	+ 9.9%	6.8%	7.8%
連結調整	△ 33	△ 30	3	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-

主要製品の売上高推移

	2012 2Q	2013 2Q
塗料用樹脂	100	106
ポリスチレン	100	136
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	97 (88)
エポキシ樹脂	100	101
改質剤	100	110
不飽和ポリエステル樹脂	100	93

<売上高>

- ・ 国内:塗料用樹脂が主に土木・建築向けに好調で増収となったものの、エポキシ樹脂は、電気・電子向けの需要が伸び悩んだことなどにより、前年同期並。ポリスチレンは拡販などにより増収。
- ・ 海外:東南アジア子会社の健闘などにより、増収。
- ・ 全体:上記の結果、全体として、+10.9%の増収。

<営業利益>

- ・ 品目構成の悪化などにより、減益。

◎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	
	2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度
	2Q実績	2Q実績		為替排除後	為替排除後	2Q実績	2Q実績		為替排除後	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	631	643	12	+ 1.8%	△2.4%	27	41	14	+ 51.9%	+ 47.1%	4.2%	6.3%
日本	534	530	△ 4	△0.7%	△0.7%	16	31	15	+ 91.1%	+ 91.1%	3.0%	5.8%
海外	153	177	24	+ 15.8%	△2.6%	10	10	△ 0	△3.3%	△17.1%	6.7%	5.6%
連結調整	△ 55	△ 65	△ 10	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-

主要製品の売上高推移

	2012 2Q	2013 2Q
PPS(コンパウンド・ポリマー)	100	117
樹脂着色剤	100	108
パレット・コンテナ	100	99
工業用粘着テープ	100	141
多層フィルム	100	105
機能性光学材料	100	66
化粧板	100	91
特殊磁気テープ	100	102
インクジェットインキ	100	124
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	79

<売上高>

- ・ PPSコンパウンド:自動車関連用途が好調に推移し、増収。
- ・ 工業用粘着テープ:スマートフォン向けに出荷が拡大し、増収。
- ・ インクジェット:シェア拡大などから、増収。
- ・ 機能性光学材料:電気・電子向けの需要減少の影響を受け、減収。
- ・ 全体:国内は若干の減収となるも、円安により、全体としては、+1.8%の増収。

<営業利益>

- ・ 品目構成の改善などにより、増益。

◎セグメント別業績一覧(2013年度第2四半期実績)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013年度	増減	前年同期比		2012年度	2013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	1,754	1,911	157	+ 8.9%	△4.7%	67	81	14	+ 19.9%	+ 8.0%	3.8%	4.2%
日本	438	421	△ 17	△3.8%	△3.8%	29	30	1	+ 0.5%	+ 0.5%	6.7%	6.8%
米州・欧州	1,078	1,238	160	+ 14.8%	△3.4%	12	24	12	+ 94.8%	+ 62.2%	1.1%	1.9%
アジア他	298	336	38	+ 13.0%	△3.9%	25	28	3	+ 11.1%	△5.5%	8.5%	8.4%
連結調整	△ 60	△ 85	△ 25	-	-	0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ファインケミカル	536	643	107	+ 20.0%	+ 7.7%	54	75	21	+ 39.9%	+ 31.3%	10.1%	11.7%
日本	231	256	25	+ 10.7%	+ 10.7%	36	50	14	+ 37.8%	+ 37.8%	15.6%	19.4%
海外	325	408	83	+ 25.6%	+ 5.1%	18	26	8	+ 42.1%	+ 16.9%	5.6%	6.3%
連結調整	△ 20	△ 21	△ 1	-	-	△ 0	0	0	-	-	-	-
ポリマ	759	842	83	+ 10.9%	+ 6.6%	62	59	△ 3	△5.1%	△9.2%	8.2%	7.0%
日本	636	677	41	+ 6.4%	+ 6.4%	51	44	△ 7	△14.0%	△14.0%	8.1%	6.5%
海外	156	195	39	+ 24.8%	+ 3.4%	11	15	4	+ 32.1%	+ 9.9%	6.8%	7.8%
連結調整	△ 33	△ 30	3	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ	631	643	12	+ 1.8%	△2.4%	27	41	14	+ 51.9%	+ 47.1%	4.2%	6.3%
日本	534	530	△ 4	△0.7%	△0.7%	16	31	15	+ 91.1%	+ 91.1%	3.0%	5.8%
海外	153	177	24	+ 15.8%	△2.6%	10	10	△ 0	△3.3%	△17.1%	6.7%	5.6%
連結調整	△ 55	△ 65	△ 10	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-
その他	16	13	△ 3	△19.0%	△24.5%	△ 3	△ 7	△ 4	-	-	-	-
全社・消去	△ 198	△ 202	△ 4	-	-	△ 21	△ 21	△ 0	-	-	-	-
連結合計	3,498	3,850	352	+ 10.0%	+ 0.1%	186	228	42	+ 22.3%	+ 14.1%	5.3%	5.9%
円/US\$	@79.49	@94.57				@79.49	@94.57					
US\$/EUR	@1.30	@1.31				@1.30	@1.31					

注)2013年度よりセグメントを変更したため、2012年度については、変更後の区分に組み替えた数値を記載しています。

◎連結財務諸表(1)

連結貸借対照表

(単位:億円)

科 目	前期末	当第2 四半期末	増 減
現金・預金	227	193	△34
受取手形・売掛金	1,832	2,191	※ +359
たな卸資産	1,292	1,416	+125
その他の流動資産	168	185	+18
流動資産 合計	3,519	3,986	+467
有形固定資産	2,140	2,265	+125
無形固定資産	148	156	+8
投資その他の資産	1,123	1,197	+74
固定資産 合計	3,411	3,618	+207
資産合計	6,930	7,604	+674

科 目	前期末	当第2 四半期末	増 減
支払手形・買掛金	1,091	1,116	+25
短期借入金(含む長借1年以内・CP)	986	1137	※ +150
その他の流動負債	640	717	+77
流動負債 合計	2,717	2,969	+252
長期借入金・社債	2,170	2,253	+82
その他の固定負債	436	455	+19
固定負債 合計	2,606	2,707	+101
負債合計	5,323	5,676	+353
株主資本:			
資本金	912	912	-
資本剰余金	888	888	-
利益剰余金	684	758	+74
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	△822	△563	+260
その他	△283	△290	△7
少数株主持分	238	232	△6
純資産合計	1,607	1,928	+321
負債及び純資産合計	6,930	7,604	+674

※売掛債権流動化抑制等による増加。

換算レート(期末)	2012年12月 末	2013年6月 末
円/US\$	86.58	98.59

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科目	前第2 四半期	当第2 四半期	増減
売上高	3,498	3,850	+351
売上原価	2,787	3,037	+250
販売費及び一般管理費	525	585	+60
営業利益	186	228	+42
金融収支	△28	△28	-1
持分法による投資利益	13	8	-4
為替差損益	△8	2	+11
その他	2	△4	△6
経常利益	165	207	+41
特別利益	30	5	△25
特別損失	△20	△43	△23
税金等調整前 四半期純利益	176	169	△7
法人税等	△52	△53	△1
少数株主利益	△9	△10	△0
四半期純利益	114	107	△8
換算レート(平均)	前第2 四半期	当第2 四半期	
円/US\$	79.49	94.57	

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		前第2四半期	当第2四半期
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	176	169
	減価償却費	134	149
	法人税等の支払額	△45	△53
	持分法による投資利益	△13	△8
	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)	△365 (△272)	△277 (△272)
	その他	△36	△35
	計	△150 (122)	△55 (+217)
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	△117	△165
	有形・無形固定資産の売却による収入	21	16
	投資有価証券の取得による支出	△4	0
	その他	△3	4
	計	△104	△145
	フリーキャッシュ・フロー	△253 (19)	△200 (72)
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)	198 (272)	189 (272)
	配当金の支払額	△18	△27
	その他	△9	△11
	計	170 (△102)	150 (△122)
	現金及び現金等価物に係る換算差額	2	13
	現金及び現金等価物の増減額	△81	△37
	現金及び現金等価物の期首残高	296	225
	現金及び現金等価物の期末残高	215	189

※()内は、売掛債権流動化抑制による影響額を補正した数値。

◎2013年度通期業績見通し(国内9ヶ月、海外12ヶ月)

(単位:億円)

	2012年度 通期実績	2013年度 通期見通し	前期比	
				為替排除後
売上高	6,254	7,100	+13.5%	+1.9%
営業利益	348	390	+12.1%	+2.0%
営業利益率	5.6%	5.5%	-	-
経常利益	322	350	+8.6%	-
当期純利益	177	244 (180)	+38.1%	-

円/US\$	79.93	96.12
US\$/EUR	1.29	1.33

(注):()内の数値は2013年5月8日公表値
 通期見通しは2014年10月4日修正値から変更無し

(単位:億円)

	2012年度末 実績	2013年度末 見通し	増減額
有利子負債 残高	3,156	3,170	+14
配当/株(円)	6.0	6.0	+0.0

設備投資額、減価償却費

(単位:億円)

	2012年度 通期実績	2013年度	
		通期 見通し	2Q 累計
設備投資額	294	340	166
(うち投融資額)	(28)		(0)
減価償却費	274	260	149

1円円高(円/US\$)の影響度(2013年度推定)

(単位:億円)

売上高	営業利益	有利子負債	為替換算調整
+33	+1	+8	+20

◎セグメント別業績見通し(2013年度通期)(国内9ヶ月、海外12ヶ月)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2012年度	2013年度	増減	前期比		2012年度	2013年度	増減	前期比		2012年度	2013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	3,339	3,727	388	+ 11.6%	△3.5%	149	165	16	+ 11.1%	△1.4%	4.4%	4.4%
日本	672	643	△ 29	△4.3%	△4.3%	53	50	△ 3	△5.0%	△5.0%	7.9%	7.8%
米州・欧州	2,186	2,564	378	+ 17.3%	△2.4%	40	63	23	+ 57.7%	+ 28.8%	1.8%	2.5%
アジア他	595	673	78	+ 13.1%	△2.4%	55	52	△ 3	△4.5%	△18.4%	9.2%	7.8%
連結調整	△ 113	△ 153	△ 40	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-
ファインケミカル	965	1,230	265	+ 27.4%	+ 11.8%	103	125	22	+ 21.3%	+ 11.4%	10.7%	10.2%
日本	356	378	22	+ 6.2%	+ 6.2%	64	72	8	+ 12.6%	+ 12.6%	17.9%	18.9%
海外	639	886	247	+ 38.6%	+ 14.8%	40	55	15	+ 37.6%	+ 11.9%	6.2%	6.2%
連結調整	△ 30	△ 34	△ 4	-	-	△ 0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ポリマ	1,238	1,412	174	+ 14.0%	+ 8.6%	98	99	1	+ 0.9%	△5.2%	7.9%	7.0%
日本	962	1,068	106	+ 11.0%	+ 11.0%	75	64	△ 11	△14.6%	△14.6%	7.8%	6.0%
海外	315	392	77	+ 24.5%	+ 2.8%	24	35	11	+ 46.1%	+ 21.7%	6.8%	8.8%
連結調整	△ 38	△ 48	△ 10	-	-	△ 1	0	1	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ*	1,026	1,056	30	+ 2.9%	△2.8%	40	56	16	+ 39.6%	+ 33.9%	3.9%	5.3%
日本	794	794	△ 0	△0.0%	△0.0%	21	37	16	+ 79.2%	+ 79.2%	2.6%	4.7%
海外	305	389	84	+ 27.6%	+ 6.5%	19	18	△ 1	△2.7%	△16.0%	6.1%	4.7%
連結調整	△ 73	△ 127	△ 54	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-
その他	28	10	△ 18	△64.5%	△55.5%	△ 10	△ 14	△ 4	-	-	-	-
全社・消去	△ 342	△ 335	7	-	-	△ 32	△ 41	△ 9	-	-	-	-
連結合計	6,254	7,100	846	+ 13.5%	+ 1.9%	348	390	42	+ 12.1%	+ 2.0%	5.6%	5.5%
円/US\$	@79.93	@96.12				@79.93	@96.12					
US\$/EUR	@1.29	@1.33				@1.29	@1.33					

注)2013年度よりセグメントを変更したため、2012年度については、変更後の区分に組み替えたうえ、2013年度の連結対象期間(国内9ヶ月、海外12ヶ月)に調整した数値を記載しています。



Color & Comfort by Chemistry