

2016年3月期(平成28年3月期) 第3四半期決算説明

三菱ケミカルホールディングス
2016年 2月 4日

目次

<2016年3月期第3四半期 連結決算>

・前期比較 連結損益計算書	・・・	4
・前期比較 事業セグメント別売上高及び営業利益	・・・	5
・前期比較 事業セグメントの内訳別売上高及び営業利益	・・・	6
・前期比較 営業利益増減要因	・・・	8
・前期比較 特別損益	・・・	9
・財政状態 連結キャッシュ・フロー計算書	・・・	10
・財政状態 連結貸借対照表	・・・	11
・前期比較 連結包括利益計算書	・・・	12

<2016年3月期 通期業績予想修正>

・業績予想 連結損益計算書	・・・	14
・業績予想 事業セグメント別売上高及び営業利益	・・・	15
・業績予想 事業セグメントの内訳別売上高及び営業利益	・・・	16
<参考資料>		
・テレフタル酸固定資産減損	・・・	19

2016年3月期(平成28年3月期) 第3四半期連結決算

連結損益計算書

為替レート(¥/\$)	121.4	121.6	116.0	107.8	13.8	120.9
ナフサ単価(¥/kl)	40,900	45,600	66,000	68,900	△ 23,300	44,000

	(億円)					<参考>
	3Q	16/3月期 3Q累計	3Q	15/3月期 3Q累計	増減	増減率 11/5発表 通期予想
売上高	9,687	28,533	10,080	26,803	1,730	7%
営業利益	919	2,283	506	1,243	1,040	84%
金融収支 (内、受取配当金)	△ 20 (19)	△ 65 (53)	△ 21 (18)	△ 32 (72)	△ 33 (△ 19)	△ 110 (70)
持分法損益	17	77	△ 4	13	64	80
営業外損益	△ 21	△ 48	31	51	△ 99	△ 80
経常利益	895	2,247	512	1,275	972	76%
特別利益	205	265	357	524	△ 259	△ 440
特別損失	△ 849	△ 916	△ 103	△ 196	△ 720	
税引前利益	251	1,596	766	1,603	△ 7	1,930
税金費用	△ 305	△ 766	△ 212	△ 521	△ 245	△ 750
四半期純利益	△ 54	830	554	1,082	△ 252	1,180
非支配株主に帰属する 四半期純利益	△ 223	△ 516	△ 133	△ 328	△ 188	△ 530
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△ 277	314	421	754	△ 440	△ 58%
四半期包括利益	△ 143	537	920	1,612	△ 1,075	
親会社株主に係る四半期包括利益	△ 344	108	682	1,161	△ 1,053	
非支配株主に係る四半期包括利益	201	429	238	451	△ 22	

＜事業セグメント別＞ 売上高及び営業利益

						(億円)	<参考>	
		1Q	2Q	3Q	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減	11/5発表 通期予想
全社	売上高	9,410	9,436	9,687	28,533	26,803	1,730	39,400
	営業利益	710	654	919	2,283	1,243	1,040	2,480
エレクトロニクス・アプリケーションズ*	売上高	293	290	287	870	884	△ 14	1,200
	営業利益	△ 1	2	△ 2	△ 1	△ 23	22	5
デザイン・マテリアルズ*	売上高	2,018	2,102	2,108	6,228	6,038	190	8,850
	営業利益	158	203	198	559	*2 413	146	680
ヘルスケア	売上高	1,282	1,330	1,700	4,312	4,063	249	5,450
	営業利益	250	225	506	981	707	274	905
ケミカルズ	売上高	3,266	3,216	3,239	9,721	7,760	1,961	13,600
	営業利益	215	94	145	*1 454	*2 22	432	550
ポリマーズ	売上高	2,077	1,971	1,845	5,893	6,599	△ 706	8,100
	営業利益	98	124	69	291	*2 143	148	370
その他	売上高	474	527	508	1,509	1,459	50	2,200
	営業利益	5	23	15	43	*2 31	12	50
コーポレート	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	△ 15	△ 17	△ 12	△ 44	△ 50	6	△ 80

*1 うち「産業ガス」の2Q累計売上高は2,820億円、営業利益は188億円であります。

*2 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。
これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

＜事業セグメントの内訳別＞ 売上高及び営業利益

							(億円)	<参考>		
			1Q	2Q	3Q	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減	11/5発表 通期予想	
エレクトロニクス・アプリケーションズ*			売上高	293	290	287	870	884	△ 14	1,200
			営業利益	△ 1	2	△ 2	△ 1	△ 23	22	①
デ ザ イ リ ア ル ズ	機能成形	売上高	1,408	1,484	1,483	4,375	*2 4,206	169		6,250
		営業利益	81	123	118	322	234	88	②	385
	機能化学	売上高	610	618	625	1,853	1,832	21		2,600
		営業利益	77	80	80	237	179	58	③	295
ヘル ス ケ ア	医薬品	売上高	985	1,032	1,392	3,409	3,194	215		4,180
		営業利益	238	219	495	952	664	288	④	865
	診断検査・製薬材料	売上高	297	298	308	903	869	34		1,270
		営業利益	12	6	11	29	43	△ 14		40

*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 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デマザイナ・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。

これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

営業利益増減コメント(主要因)

- ① 合理化、ディスプレイ増販により赤字縮小
- ② 原料価格下落によりポリエステルフィルム及び高機能フィルム増益
- ③ 原料価格下落のほか、電池材料増販により増益
- ④ 技術料収入増により増益

＜事業セグメントの内訳別＞ 売上高及び営業利益

								(億円)	＜参考＞
		1Q	2Q	3Q	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減		11/5発表 通期予想
ケミカルズ	基礎化学品	売上高	1,363	1,345	1,293	4,001	4,922	△ 921	5,230
		営業利益	88	△ 14	4	78	*2 △ 143	221 ①	45
	炭素	売上高	497	457	450	1,404	1,478	△ 74	1,900
		営業利益	30	17	21	68	73	△ 5	85
	産業ガス	売上高	1,406	1,414	1,496	4,316	1,360	2,956	6,470
		営業利益	97	91	120	308	92	216 ②	420
ポリマーズ	ポリオレフィン/ その他合成樹脂	売上高	1,215	1,139	1,118	3,472	3,892	△ 420	4,650
		営業利益	53	73	79	205	66	139 ③	210
	MMA及びアクリル樹脂	売上高	862	832	727	2,421	*2 2,707	△ 286	3,450
		営業利益	45	51	△ 10	86	77	9 ④	160

*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 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。

これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

								(億円)
受払差		1Q	2Q	3Q	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減	
ケミカルズ(基礎化学品)		21	△ 31	△ 28	△ 38	△ 73	35	
ケミカルズ(炭素)		△ 2	△ 4	△ 1	△ 7	△ 8	1	
ポリマーズ		△ 26	△ 25	△ 42	△ 93	△ 7	△ 86	
合計		△ 7	△ 60	△ 71	△ 138	△ 88	△ 50	

営業利益増減コメント(主要因)

- ① 石化市況堅調、定修規模差により増益
- ② 太陽日酸新規連結(2014/3Q～)
- ③ 原料価格下落によりポリオレフィン、フェノール・ポリカ増益
- ④ 原料価格下落も、需要下降局面にあり前期並み

営業利益増減要因

(億円)

	16/3月期 3Q実績	15/3月期 3Q実績	増減				
			増減	売買差	数量差	コスト削減	その他差 *1
全社	2,283	1,243	1,040	446	364	107	123
エレクトロニクス・アプリケーションズ	△ 1	△ 23	22	△ 14	8	33	△ 5
デザイン・マテリアルズ	559	*3 413	146	102	35	23	△ 14
ヘルスケア	981	707	274	△ 3	269	15	△ 7
ケミカルズ	454	*3 22	432	125	37	9	*2 261
ポリマーズ	291	*3 143	148	236	8	19	△ 115
その他	43	*3 31	12	－	7	3	2
コーポレート	△ 44	△ 50	6	－	－	5	1

*1 その他差には、受払差等の金額が含まれております。

*2 大陽日酸新規連結影響188億円を含んでおります。

*3 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

特別損益

(億円)					
		3Q	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減
特別損益		△ 644	△ 651	328	△ 979
特別利益		205	265	524	△ 259
投資有価証券売却益		182	215	26	189
固定資産売却益		22	29	128	△ 99
段階取得に係る差益		－	19	341	△ 322
その他		1	2	29	△ 27
特別損失		△ 849	△ 916	△ 196	△ 720
構造改革費用		△ 208	△ 227	△ 125	△ 102
減損損失		△ 630	△ 639	△ 31	△ 608
固定資産整理損		△ 11	△ 22	△ 29	7
その他		0	△ 28	△ 11	△ 17

財政状態 連結キャッシュ・フロー計算書

財務諸表ベース

手元運用資金を除く実質

(億円)

<参考>

	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	16/3月期 3Q累計 手元運用資金の 影響(+311)除く	15/3月期 3Q累計 手元運用資金の 影響(△223)除く	5/13発表 通期目標
営業活動によるCF	2,716	1,931	2,716	1,931	3,270
税前損益	1,596	1,603	1,596	1,603	1,820
減価償却費	1,314	1,078	1,314	1,078	1,870
のれん償却額	149	126	149	126	210
営業債権債務	34	△ 235	34	△ 235	} △ 70
棚卸資産	80	23	80	23	
その他	△ 457	△ 664	△ 457	△ 664	△ 560
投資活動によるCF	△ 689	△ 2,050	△ 1,000	△ 1,827	△ 2,120
設備投資	△ 1,244	△ 1,082	△ 1,244	△ 1,082	△ 2,130
資産売却	559	248	559	248	} 10
投融資 他	△ 4	△ 1,216	△ 315	△ 993	
FCF	2,027	△ 119	1,716	104	1,150
財務活動によるCF	△ 821	516			
有利子負債	△ 371	858			
配当 他	△ 450	△ 342			
現金及び現金同等物の増減	1,206	397			
為替換算差額等	△ 32	117			
現金及び現金同等物期首残高	2,431	1,796			
現金及び現金同等物期末残高	3,605	2,310			

財政状態 連結貸借対照表

	(億円)		
	15/12月末	15/3月末	増減
現預金	3,202	2,362	840
たな卸資産	5,849	5,955	△ 106
営業債権	7,907	7,599	308
その他流動資産	2,772	2,656	116
流動資産計	19,730	18,572	1,158
固定資産	15,916	16,797	△ 881
のれん	2,512	2,438	74
投融資等	4,948	5,423	△ 475
固定資産計	23,376	24,658	△ 1,282
資産合計	43,106	43,230	△ 124

	(億円)		
	15/12月末	15/3月末	増減
有利子負債	15,681	16,036	△ 355
営業債務	4,908	4,593	315
その他負債	6,498	6,715	△ 217
負債計	27,087	27,344	△ 257
株主資本	8,858	8,746	112
その他の包括利益累計額	848	1,064	△ 216
非支配株主持分他	6,313	6,076	237
純資産計	16,019	15,886	133

負債・純資産計	43,106	43,230	△ 124
----------------	---------------	---------------	--------------

	15/12月末	15/3月末	増減
ネット有利子負債 *	11,067	12,282	△ 1,215
ネットD/Eレシオ	1.14	1.25	△ 0.11
ネットD/Eレシオ(非支配株主持分含む)	0.69	0.77	△ 0.08

自己資本	9,706	9,810	△ 104
自己資本比率	22.5%	22.6%	△ 0.1%

* ネット有利子負債(15/12月末)

= 有利子負債15,681億円 - (現金・現金同等物3,605億円 + 手元運用資金残高1,009億円)

連結包括利益計算書

	15/12E	15/03E
BS換算為替レート(¥/\$)	120.6	120.2
BS換算為替レート(¥/€)	131.8	130.3

(億円)

	16/3月期 3Q累計	15/3月期 3Q累計	増減
親会社株主に帰属する四半期純利益	314	754	△ 440
非支配株主に帰属する四半期純利益	516	328	188
四半期純利益	830	1,082	△ 252
その他の包括利益:			
その他有価証券評価差額金	△ 78	142	△ 220
繰延ヘッジ損益	2	△ 9	11
為替換算調整勘定	△ 178	369	△ 547
退職給付に係る調整額	△ 1	△ 9	8
持分法適用会社に対する持分相当額	△ 38	37	△ 75
その他の包括利益合計	△ 293	530	△ 823
四半期包括利益	537	1,612	△ 1,075
親会社株主に係る四半期包括利益	108	1,161	△ 1,053
非支配株主に係る四半期包括利益	429	451	△ 22

2016年3月期(平成28年3月期) 通期連結業績予想修正

最近の業績の動向等を踏まえ、11月5日に公表いたしました
通期連結業績予想を修正いたします。

業績予想 連結損益計算書

為替レート(¥/\$)	121.7	121.4	120.0	121.2	120.9	0.3	110.6
ナフサ単価(¥/kl)	48,000	40,900	35,000	42,975	44,000	△ 1,025	63,500

<参考>

	上期 実績	3Q 実績	4Q 予想	16/3月期 通期予想	11/5発表 通期予想	増減	乖離率	15/3月期 通期実績
売上高	18,846	9,687	10,167	38,700	39,400	△ 700	△ 1.8%	36,563
営業利益	1,364	919	267	2,550	2,480	70	2.8%	1,657
金融収支 (内、受取配当金)	△ 45 (34)	△ 20 (19)	△ 35 (17)	△ 100 (70)	△ 110 (70)	10 (0)		△ 54 (89)
持分法損益	60	17	18	95	80	15		38
営業外損益	△ 27	△ 21	△ 52	△ 100	△ 80	△ 20		△ 10
経常利益	1,352	895	198	2,445	2,370	75	3.2%	1,631
特別損益	△ 7	△ 644	△ 109	△ 760	△ 440	△ 320		25
税引前利益	1,345	251	89	1,685	1,930	△ 245		1,656
税金費用	△ 461	△ 305	△ 134	△ 900	△ 750	△ 150		△ 691
当期純利益	884	△ 54	△ 45	785	1,180	△ 395		965
非支配株主に帰属する 当期純利益	△ 293	△ 223	△ 49	△ 565	△ 530	△ 35		△ 356
親会社株主に帰属する 当期純利益	591	△ 277	△ 94	220	650	△ 430	△ 66.2%	609

業績予想 <事業セグメント別> 売上高及び営業利益

		上期実績	3Q実績	4Q予想	16/3月期 通期予想	11/5発表 通期予想	増減	<参考> 15/3月期 通期実績
全社	売上高	18,846	9,687	10,167	38,700	39,400	△ 700	36,563
	営業利益	1,364	919	267	2,550	2,480	70	1,657
エレクトロニクス・アプリケーションズ*	売上高	583	287	280	1,150	1,200	△ 50	1,188
	営業利益	1	△ 2	△ 9	△ 10	5	△ 15	△ 28
デザイン・マテリアルズ*	売上高	4,120	2,108	2,372	8,600	8,850	△ 250	8,186
	営業利益	361	198	151	710	680	30	*1 556
ヘルスケア	売上高	2,612	1,700	1,218	5,530	5,450	80	5,319
	営業利益	475	506	19	1,000	905	95	770
ケミカルズ	売上高	6,482	3,239	3,799	13,520	13,600	△ 80	11,139
	営業利益	309	145	56	510	550	△ 40	*1 89
ポリマーズ	売上高	4,048	1,845	1,857	7,750	8,100	△ 350	8,737
	営業利益	222	69	59	350	370	△ 20	*1 280
その他	売上高	1,001	508	641	2,150	2,200	△ 50	1,994
	営業利益	28	15	17	60	50	10	*1 61
コーポレート	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	△ 32	△ 12	△ 26	△ 70	△ 80	10	△ 71

*1 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。
これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

業績予想 ＜事業セグメントの内訳別＞ 売上高及び営業利益

		上期実績	3Q実績	4Q予想	16/3月期 通期予想	11/5発表 通期予想	増減	＜参考＞ 15/3月期 通期実績
エレクトロニクス・アプリケーションズ		583	287	280	1,150	1,200	△ 50	1,188
		1	△ 2	△ 9	△ 10	5	△ 15	△ 28
デ ザ イ ン ド ・ ズ	機能成形	2,892	1,483	1,675	6,050	6,250	△ 200	5,704
		204	118	78	400	385	15	*1 313
	機能化学	1,228	625	697	2,550	2,600	△ 50	2,482
		157	80	73	310	295	15	243
ヘ ル ス ケ ア	医薬品	2,017	1,392	881	4,290	4,180	110	4,148
		457	495	13	965	865	100	715
	診断検査 ・製薬材料	595	308	337	1,240	1,270	△ 30	1,171
		18	11	6	35	40	△ 5	55

*1 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。
これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

営業利益増減コメント(主要因)

①技術料収入増、ワクチン等増収、販管費減等により増益

業績予想 ＜事業セグメントの内訳別＞ 売上高及び営業利益

			上期実績	3Q実績	4Q予想	16/3月期 通期予想	11/5発表 通期予想	増減	<参考>	
ケミカルズ	基礎化学品	売上高	2,708	1,293	1,199	5,200	5,230	△ 30	①	15/3月期 通期実績
		営業利益	74	4	△ 58	20	45	△ 25		*1 △ 195
	炭素	売上高	954	450	446	1,850	1,900	△ 50		1,956
		営業利益	47	21	2	70	85	△ 15		100
	産業ガス	売上高	2,820	1,496	2,154	6,470	6,470	－		2,869
		営業利益	188	120	112	420	420	－		184
ポリマーズ	ポリオレフィン/ その他合成樹脂	売上高	2,354	1,118	1,128	4,600	4,650	△ 50	②	5,159
		営業利益	126	79	35	240	210	30		117
	MMA及びアクリル樹脂	売上高	1,694	727	729	3,150	3,450	△ 300	③	3,578
		営業利益	96	△ 10	24	110	160	△ 50		*1 163

*1 2016/3月期より、一部の事業を「ケミカルズ」「その他」から「デザイン・マテリアルズ」「ポリマーズ」へ所属セグメントを変更しております。
これに伴い、比較情報としての2015/3月期実績を組替しております。

営業利益増減コメント(主要因)

- ① ナフサ受払差損拡大、石化製品市況下落
- ② 受払差損拡大あるも、ポリオレフィン売買スプレッド改善
- ③ アジア市況下落等に伴う売買差悪化

参考資料

テレフタル酸 固定資産減損

テレフタル酸については世界的な供給過剰状態により採算の厳しい状況が継続していますが、現在も中国を中心に設備の新增設が相次いでおり、今後も当面の間、需給ギャップの解消、採算の改善は見込み難い状態にあります。

かかる状況下、当社のテレフタル酸製造・販売子会社であるエムシーシー・ピーティーエー・インディア社(以下、MCPI社)及び寧波三菱化学社(以下、NMC社)において、両社が保有する固定資産の回収可能性を検討した結果、減損損失を計上いたしました。

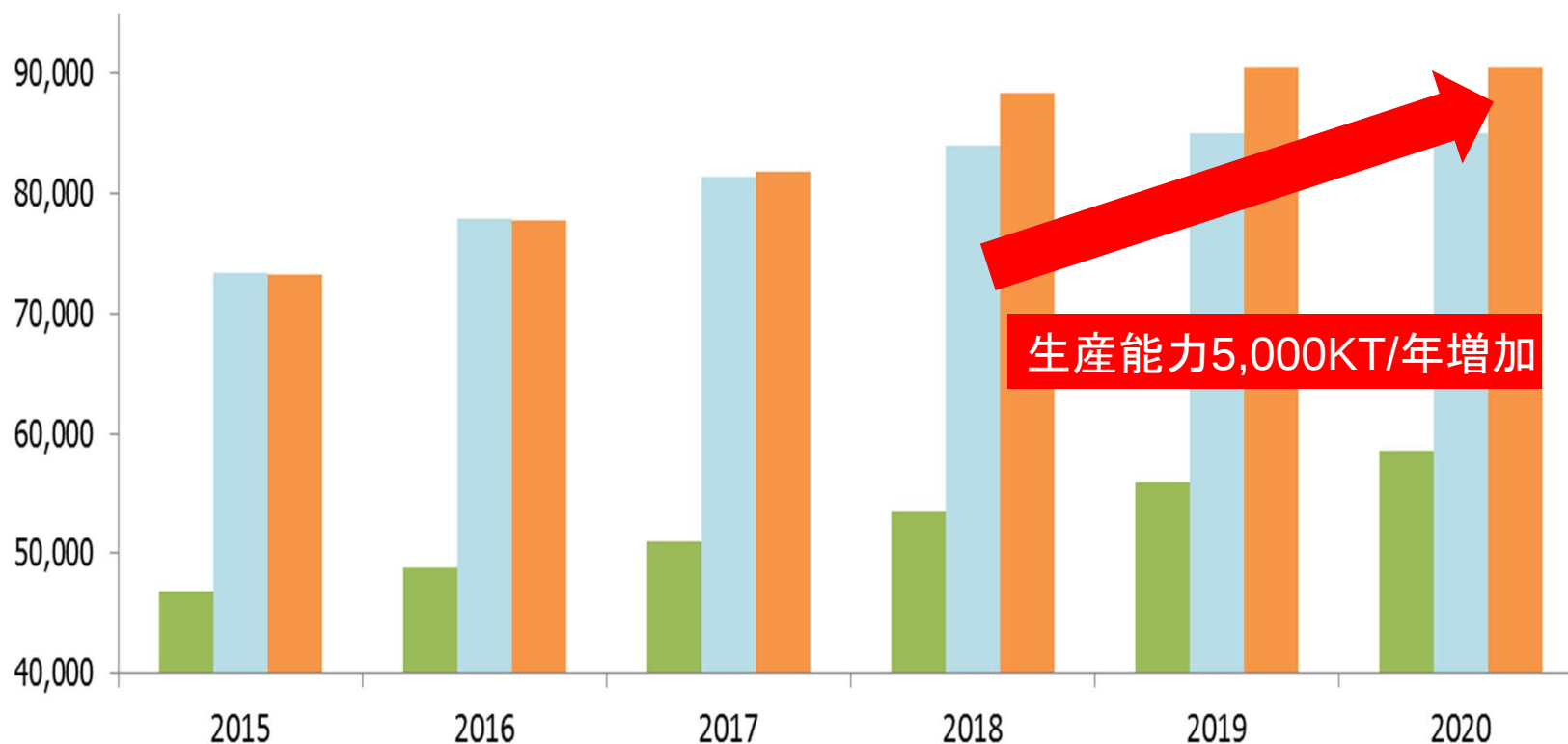
固定資産減損損失内訳

会社	拠点	操業開始	設備生産能力	減損損失 (億円)
MCPI社	インド・西ベンガル州	1系：2000年 2系：2009年	127万MT	▲424
NMC社	中国・浙江省	2007年	60万MT	▲204

また、当社の関連会社である韓国の三南石油化学社においても、一部のテレフタル酸製造設備について減損損失を計上しており、その影響として約▲2億円が持分法損益に含まれております。

PTA 需給バランス（アジア） 見通し

単位:KT/年



PTA需要成長率: 約5%/年見込

■ PTA需要量 ■ PTA生産能力(15年3月) ■ PTA生産能力(15年11月)

単位: 百万MT/年

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PTA生産能力(15年11月)	73	78	82	88	90	90
稼働率	64%	63%	62%	61%	62%	65%
PTA生産能力(15年3月)	73	78	81	84	85	85
稼働率	64%	63%	63%	64%	66%	69%
PTA需要量	47	49	51	53	56	59

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。

当社グループは情報電子関連製品、樹脂加工品、医薬品、炭素・無機製品、産業ガス、石化製品等、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