

2018年3月期 (平成30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
2017年11月2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

<2018年3月期第2四半期 連結決算>

・連結損益計算書	・・・	4
・事業セグメントの内訳別 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

<2018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

2018年3月期 (平成30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 (¥/\$)		111.4	111.2	111.3	105.4	5.9	6%
ナフサ単価 (¥/kl)		39,100	36,100	37,600	31,500	6,100	19%
(億円)							
		18/3月期 上期実績			17/3月期 上期実績	増減	増減率
		1Q	2Q				
継続事業	売上収益	8,980	9,068	18,048	15,863	2,185	14%
	コア営業利益 *1	955	968	1,923	1,363	560	41%
	非経常項目	△ 45	△ 25	△ 70	△ 162	92	
	営業利益	910	943	1,853	1,201	652	54%
	金融収益・費用	△ 14	△ 37	△ 51	△ 85	34	
	(内、受取配当金)	(26)	(3)	(29)	(27)	(2)	
	(内、為替差損益)	(△ 7)	(0)	(△ 7)	(△ 46)	(39)	
	税引前利益	896	906	1,802	1,116	686	
	法人所得税	△ 263	△ 226	△ 489	△ 24	△ 465	
	継続事業からの四半期利益	633	680	1,313	1,092	221	
非継続事業からの四半期利益	-	-	-	△ 1	1		
四半期利益		633	680	1,313	1,091	222	
親会社の所有者に帰属する 四半期利益		477	528	1,005	792	213	27%
非支配持分に帰属する四半期利益		156	152	308	299	9	
*1 内、持分法投資損益		56	60	116	74	42	

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。

事業セグメントの内訳別 売上収益及びコア営業利益

(億円)

*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。

		1Q	2Q	18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
全社	売上収益	8,980	9,068	18,048	15,863	2,185
	コア営業利益	955	968	1,923	1,363	560
機能部材	売上収益	1,887	1,959	3,846	3,654	192
	コア営業利益	167	162	329	321	8
機能化学	売上収益	885	876	1,761	1,585	176
	コア営業利益	98	81	179	148	31
機能商品	売上収益	2,772	2,835	5,607	5,239	368
	コア営業利益	265	243	508	469	39
MMA	売上収益	923	926	1,849	1,361	488
	コア営業利益	243	279	522	158	364
石化	売上収益	1,275	1,309	2,584	2,235	349
	コア営業利益	58	87	145	2	143
炭素	売上収益	681	602	1,283	823	460
	コア営業利益	40	12	52	6	46
ケミカルズ	売上収益	2,879	2,837	5,716	4,419	1,297
	コア営業利益	341	378	719	166	553
産業ガス	売上収益	1,491	1,531	3,022	2,655	367
	コア営業利益	134	147	281	244	37
ヘルスケア	売上収益	1,381	1,351	2,732	2,634	98
	コア営業利益	220	190	410	490	△ 80
その他	売上収益	457	514	971	916	55
	コア営業利益	△ 5	10	5	△ 6	11

【受払差】

機能化学	△ 7	1	△ 6	3	△ 9
石化	△ 10	△ 7	△ 17	△ 49	32
炭素	△ 2	△ 7	△ 9	△ 7	△ 2
合計	△ 19	△ 13	△ 32	△ 53	21

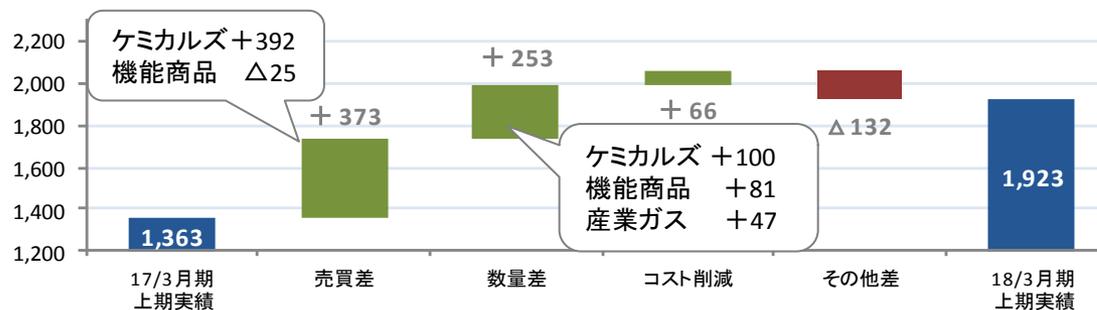
コア営業利益 (全社) 増減要因

(億円)

	18/3月期 上期実績	17/3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	1,923	1,363	560	373	253	66	△ 132
機能商品	508	469	39	△ 25	81	35	△ 52
ケミカルズ	719	166	553	392	100	25	36
産業ガス	281	244	37	3	47	1	△ 14
ヘルスケア	410	490	△ 80	3	32	3	△ 118
その他	5	△ 6	11	0	△ 7	2	16

*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	43	50	18	-	△ 25
うち換算差		40			

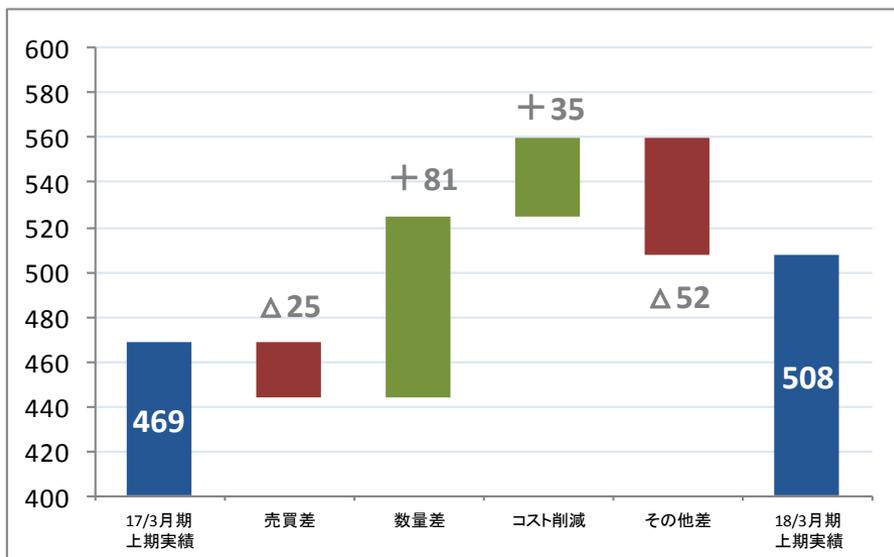


機能商品セグメントの業績概要

(億円)

		18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
機能部材	売上収益	3,846	3,654	192
	コア営業利益	329	321	8
機能化学	売上収益	1,761	1,585	176
	コア営業利益	179	148	31
機能商品	売上収益	5,607	5,239	368
	コア営業利益	508	469	39

<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	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やアルミナ繊維等、情電・ディスプレイ関連製品のディスプレイ向けフィルム等の販売伸長。
	コア営業利益	一部製品で原料価格が上昇したものの、ディスプレイ向けフィルムや高機能エンジニアリングプラスチック、アルミナ繊維など総じて販売数量が増加したこと等により増益。
機能化学	売上収益	高機能ポリマーにおいて、フェノール・ポリカーボネートチェーンの市況が堅調に推移する中、前年同期の定期修理の影響が解消。新エネルギー関連製品において、自動車用電池材料の販売数量が増加。
	コア営業利益	自動車用電池材料の販売数量増加及びフェノール・ポリカーボネートチェーンの堅調推移に加え、エポキシ樹脂増販等により増益。

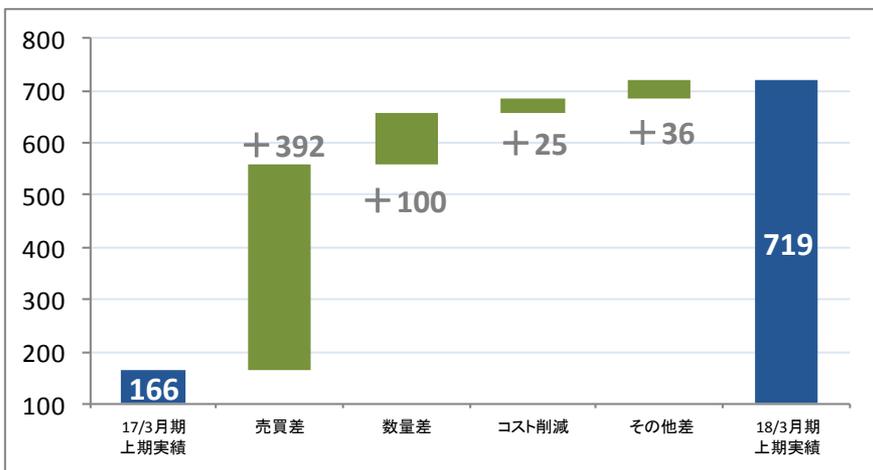
<トピックス>

- ・2017年10月、欧米市場における炭素繊維事業の拡大を図るため、イタリアの炭素繊維強化プラスチック自動車部品製造販売会社であるCPC社の株式の44%を取得。

ケミカルズセグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
MMA	売上収益	1,849	1,361	488
	コア営業利益	522	158	364
石化	売上収益	2,584	2,235	349
	コア営業利益	145	2	143
炭素	売上収益	1,283	823	460
	コア営業利益	52	6	46
ケミカルズ	売上収益	5,716	4,419	1,297
	コア営業利益	719	166	553

＜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な中、市況が上昇。
	コア営業利益	原料価格の上昇あるも、市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大等により増益。
石化	売上収益	原料価格が上昇したことに加え、販売価格が上昇したことに加え、エチレンセンターの定期修理の影響が縮小したことにより販売数量が増加。
	コア営業利益	石化製品市況堅調及び定期修理の影響が縮小したこと等により増益。
炭素	売上収益	原料炭価格が上昇したことに加え、販売価格が上昇。
	コア営業利益	需要が堅調な中、コークスの市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大に加え、ニードルコークスの販売価格上昇及び販売数量増加等により増益。

＜トピックス＞

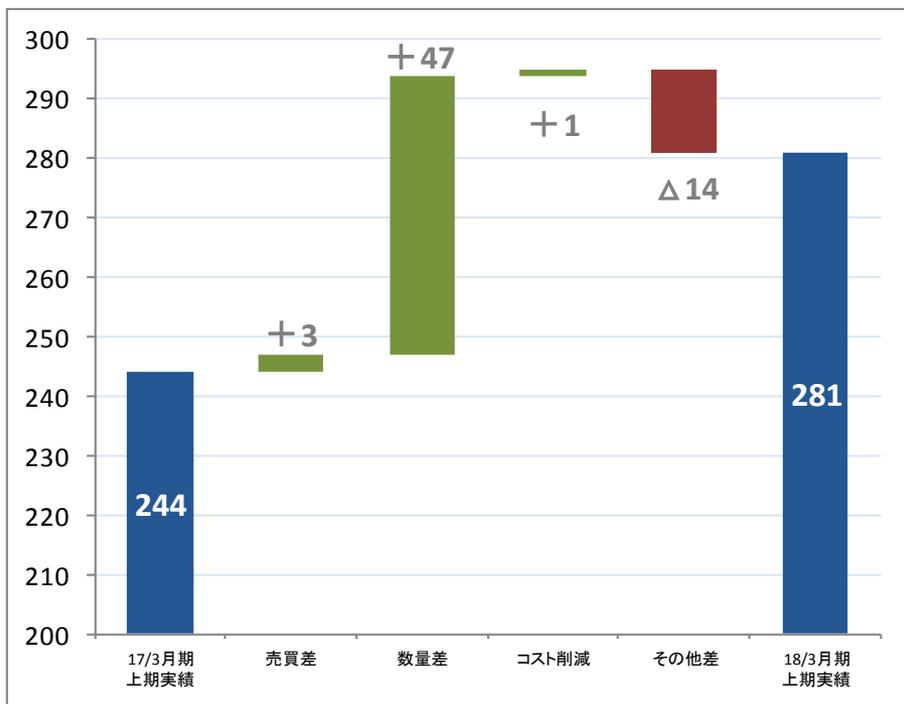
- ・サウジアラビアにおいてMMAモノマー(年産25万トン)及びアクリル樹脂成形材料(同4万トン)プラントが完成。営業運転は2017年11月を予定。
- ・2017年4月、日本ポリプロは、構造改革の一環として同社の五井工場(千葉県市原市)にポリプロピレン製造設備(年産15万トン)を新設することを決定。営業運転は2019年10月を予定。

産業ガスセグメントの業績概要

(億円)

		18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
産業ガス	売上収益	3,022	2,655	367
	コア営業利益	281	244	37

<コア営業利益 増減要因>



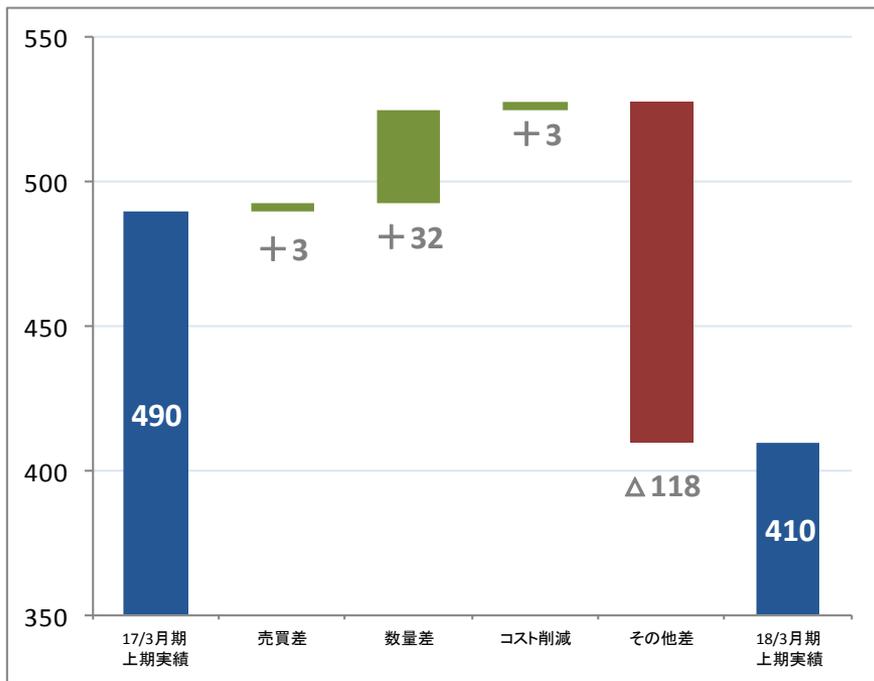
<セグメント内識別 業績概要>

産業ガス	売上収益	米国及び豪州における事業買収効果に加え、エレクトロニクス関連向けガス及び機器・工事の販売が台湾を中心に好調に推移。
	コア営業利益	上記の事業買収効果及びエレクトロニクス関連の販売好調に加え、国内ガス事業におけるセパレートガス等の販売も堅調に推移し増益。

ヘルスケアセグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
ヘルスケア	売上収益	2,732	2,634	98
	コア営業利益	410	490	△ 80

＜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	医薬品は、国内医療用医薬品の販売が伸長し、米国でALS治療薬「ラジカヴァ」を発売したことに加え、海外に導出した多発性硬化症治療剤「ジレニア」のロイヤリティ収入が概ね堅調に推移。
	コア営業利益	医薬品における研究開発費及び米国事業展開費用の増加により減益。

＜トピックス＞

- ・2017年5月、田辺三菱製薬は筋萎縮性側索硬化症(ALS)を適応症とする「ラジカヴァ」の承認を米国食品医薬品局より取得。同社子会社のMTファーマアメリカ社が2017年8月に販売開始。
- ・2017年7月、田辺三菱製薬はパーキンソン病等の製剤研究力とデバイス開発力のあるニューロダーム社(イスラエル)と、同社の買収手続開始について合意。取得価格は1,117百万米ドルで、2017年10月に完全子会社化。同社が保有する開発品の2019年度の米国上市を見込む。

非経常項目

				(億円)	
	1Q	2Q	18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	増減
非経常項目 合計	△ 45	△ 25	△ 70	△ 162	92
三菱ケミカル統合関連費用	△ 22	△ 2	△ 24	△ 3	△ 21
特別退職金	△ 11	△ 8	△ 19	△ 20	1
固定資産除売却損	△ 8	△ 3	△ 11	△ 10	△ 1
減損損失	△ 0	△ 11	△ 11	△ 79	68
その他	△ 4	△ 1	△ 5	*1 △ 50	45

*1 熊本地震関連損失△40億円が含まれております。

【セグメント別内訳】

機能商品	△ 3	△ 2	△ 5	*1 △ 85	80
ケミカルズ	△ 4	△ 2	△ 6	△ 57	51
産業ガス	1	△ 1	△ 0	2	△ 2
ヘルスケア	△ 9	△ 20	△ 29	△ 9	△ 20
その他	△ 30	△ 0	△ 30	△ 13	△ 17

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＞ 5/12発表 通期目標
	18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	18/3月期 上期実績	17/3月期 上期実績	
営業活動によるCF	1,892	1,956	1,892	1,956	3,500
税前損益	1,802	1,117	1,802	1,117	2,770
減価償却費	880	844	880	844	1,820
営業債権債務	△ 423	316	△ 423	316	} △ 440
棚卸資産	△ 158	123	△ 158	123	
その他	△ 209	△ 444	△ 209	△ 444	△ 650
投資活動によるCF	△ 274	△ 1,243	△ 1,218	△ 1,743	△ 2,500
設備投資	△ 1,053	△ 960	△ 1,053	△ 960	△ 2,490
資産売却	64	80	64	80	} △ 10
投融资 他	715	△ 363	△ 229	△ 863	
FCF	1,618	713	674	213	1,000
財務活動によるCF	△ 1,139	△ 239			
有利子負債	△ 764	453			
子会社株式追加取得	△ 26	△ 398			
配当 他	△ 349	△ 294			
現金及び現金同等物の増減	479	474			
為替換算差等	48	△ 329			
現金及び現金同等物期首残高	3,635	2,671			
現金及び現金同等物期末残高	4,162	2,816			

*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)

	17/9月末	17/3月末	増減
現金及び現金同等物	4,162	3,635	527
営業債権	8,407	7,762	645
棚卸資産	5,591	5,381	210
その他	1,905	2,906	△ 1,001
流動資産合計	20,065	19,684	381
固定資産	16,934	16,589	345
のれん	3,154	3,130	24
投融資等	5,608	5,232	376
非流動資産合計	25,696	24,951	745
資産合計	45,761	44,635	1,126

(億円)

	17/9月末	17/3月末	増減
有利子負債	16,234	16,937	△ 703
営業債務	4,584	4,379	205
その他	6,554	6,337	217
負債合計	27,372	27,653	△ 281
資本金等	11,829	10,895	934
その他の資本の構成要素	265	19	246
親会社の所有者に帰属する持分	12,094	10,914	1,180
非支配持分	6,295	6,068	227
資本合計	18,389	16,982	1,407
負債・資本合計	45,761	44,635	1,126

	17/9月末	17/3月末	増減
ネット有利子負債*	11,269	11,559	△ 290
ネットD/ELシオ	0.93	1.06	△ 0.13
親会社所有者帰属持分比率	26.4%	24.5%	1.9%

* ネット有利子負債(17/9月末)

=有利子負債16,234億円-(現金・現金同等物4,162億円+手元運用資金残高803億円)

2018年3月期 (平成30年3月期) 通期業績予想修正

※2018年3月期通期業績予想の修正を、10月26日に公表しております。

業績予想 連結損益計算書

為替レート(¥/\$)	111.3	110.0	110.7	110.0	0.7	108.7
ナフサ単価(¥/kl)	37,600	44,000	40,800	42,000	△ 1,200	34,700

					(億円)		<参考>	
		上期実績	下期予想	18/3月期 通期予想	5/12発表 通期予想	増減	乖離率	17/3月期 実績
継続事業	売上収益	18,048	18,952	37,000	36,500	500	1.4%	33,761
	コア営業利益	1,923	1,727	3,650	3,100	550	17.7%	3,075
	非経常項目	△ 70	△ 130	△ 200	△ 200	0		△ 389
	営業利益	1,853	1,597	3,450	2,900	550	19.0%	2,686
	金融収益・費用	△ 51	△ 69	△ 120	△ 130	10		△ 103
	税引前利益	1,802	1,528	3,330	2,770	560	20.2%	2,583
	法人所得税	△ 489	△ 441	△ 930	△ 800	△ 130		△ 444
	継続事業からの当期利益	1,313	1,087	2,400	1,970	430		2,139
非継続事業からの当期利益		-	-	-	-	-		26
当期利益		1,313	1,087	2,400	1,970	430	21.8%	2,165
親会社の所有者に帰属する 当期利益		1,005	795	1,800	1,370	430	31.4%	1,563
非支配持分に帰属する当期利益		308	292	600	600	0		602

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>

*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。

		上期実績	下期予想	18/3月期 通期予想	5/12日発表 通期予想	増減	17/3月期 実績 (組替後)
全社	売上収益	18,048	18,952	37,000	36,500	500	33,761
	コア営業利益	1,923	1,727	3,650	3,100	550	3,075
機能部材	売上収益	3,846	4,054	7,900	7,700	200	7,446
	コア営業利益	329	321	650	580	70	622
機能化学	売上収益	1,761	1,839	3,600	3,600	0	3,273
	コア営業利益	179	161	340	280	60	320
機能商品	売上収益	5,607	5,893	11,500	11,300	200	10,719
	コア営業利益	508	482	990	860	130	942
MMA	売上収益	1,849	1,951	3,800	3,200	600	2,859
	コア営業利益	522	498	1,020	460	560	379
石化	売上収益	2,584	2,716	5,300	5,600	△ 300	5,003
	コア営業利益	145	25	170	280	△ 110	209
炭素	売上収益	1,283	1,267	2,550	2,300	250	1,979
	コア営業利益	52	48	100	40	60	38
ケミカルズ	売上収益	5,716	5,934	11,650	11,100	550	9,841
	コア営業利益	719	571	1,290	780	510	626
産業ガス	売上収益	3,022	3,078	6,100	6,100	0	5,746
	コア営業利益	281	259	540	540	0	521
ヘルスケア	売上収益	2,732	2,868	5,600	5,700	△ 100	5,470
	コア営業利益	410	430	840	940	△ 100	984
その他	売上収益	971	1,179	2,150	2,300	△ 150	1,985
	コア営業利益	5	△ 15	△ 10	△ 20	10	2

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15円と致しました。なお、期末配当金につきましては10月26日公表の通り15円の配当予想としております。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10円増配の30円となります。

		IFRS			日本基準		
		18/3月期 予想	前回予想	17/3月期	16/3月期	15/3月期	14/3月期
1株当たり配当金	第2四半期末	15円	12円	8円	7円	6円	6円
	期末	(予想) 15円	12円	12円	8円	7円	6円
	合計	(予想) 30円	24円	20円	15円	13円	12円
1株当たり当期利益	期末	125円06銭	95円19銭	106円73銭	31円70銭	41円40銭	21円89銭
配当性向(連結)	合計	24.0%	25.2%	18.7%	47.3%	31.4%	54.8%

参考資料

連結損益計算書 四半期別推移

為替レート (¥/\$)	107.9	102.9	111.3	112.9	111.4	111.2
ナフサ単価 (¥/kl)	31,600	31,300	34,000	41,800	39,100	36,100

(億円)

	17/3月期				18/3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
	売上収益	7,946	7,917	8,643	9,255	8,980
コア営業利益 *1	706	657	938	774	955	968
非経常項目	△ 56	△ 106	△ 35	△ 192	△ 45	△ 25
営業利益	650	551	903	582	910	943
金融収益・費用	△ 50	△ 35	33	△ 51	△ 14	△ 37
(内、受取配当金)	(25)	(2)	(10)	(2)	(26)	(3)
(内、為替差損益)	(△ 39)	(△ 7)	(55)	(△ 14)	(△ 7)	(0)
税引前利益	600	516	936	531	896	906
法人所得税	△ 199	175	△ 256	△ 164	△ 263	△ 226
継続事業からの当期利益	401	691	680	367	633	680
非継続事業からの当期利益	11	△ 12	27	△ 0	-	-
当期利益	412	679	707	367	633	680
親会社の所有者に帰属する当期利益	261	531	526	245	477	528
非支配持分に帰属する当期利益	151	148	181	122	156	152
*1 内、持分法投資損益	40	34	54	61	56	60

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)

*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。

		17/3月期				18/3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
全社	売上収益	7,946	7,917	8,643	9,255	8,980	9,068
	コア営業利益	706	657	938	774	955	968
機能部材	売上収益	1,820	1,834	1,874	1,918	1,887	1,959
	コア営業利益	161	160	176	125	167	162
機能化学	売上収益	800	785	798	890	885	876
	コア営業利益	82	66	90	82	98	81
機能商品	売上収益	2,620	2,619	2,672	2,808	2,772	2,835
	コア営業利益	243	226	266	207	265	243
MMA	売上収益	689	672	722	776	923	926
	コア営業利益	67	91	111	110	243	279
石化	売上収益	1,131	1,104	1,332	1,436	1,275	1,309
	コア営業利益	4	△ 2	82	125	58	87
炭素	売上収益	397	426	463	693	681	602
	コア営業利益	△ 1	7	14	18	40	12
ケミカルズ	売上収益	2,217	2,202	2,517	2,905	2,879	2,837
	コア営業利益	70	96	207	253	341	378
産業ガス	売上収益	1,317	1,338	1,455	1,636	1,491	1,531
	コア営業利益	115	129	145	132	134	147
ヘルスケア	売上収益	1,349	1,285	1,515	1,321	1,381	1,351
	コア営業利益	291	199	330	164	220	190
その他	売上収益	443	473	484	585	457	514
	コア営業利益	△ 13	7	△ 10	18	△ 5	10

設備投資・減価償却費・研究開発費・従業員数

	(億円)						(人)
	設備投資		減価償却費		研究開発費		従業員数
	18/3月期 上期	17/3月期 上期	18/3月期 上期	17/3月期 上期	18/3月期 上期	17/3月期 上期	18/3月期 上期末
機能商品	319	295	266	268	138	147	24,109
ケミカルズ	309	387	267	271	49	59	8,533
産業ガス	250	186	227	195	14	13	16,364
ヘルスケア	161	115	93	88	433	360	12,057
その他	33	17	27	22	30	22	8,505
全社	1,072	1,000	880	844	664	601	69,568

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