

平成20年3月期

三菱ケミカルホールディングス
決算説明

2008年5月8日

目次

< 平成20年3月期 連結決算 >

・連結業績の概要(損益計算書)	…	4
・連結業績(事業セグメント別売上高)	…	5
・連結業績(事業セグメント別営業利益)	…	6
・営業利益分析(石化)	…	7
・営業利益分析(機能商品)	…	8
・主要会社の状況	…	9
・連結特別損益	…	10
・連結業績の概要(財政状態)	…	11
・連結業績の概要(財政状態)	…	12
・配当の状況	…	13

< 連結次期業績予想 >

・連結次期業績予想(損益計算書)	…	15
・三菱化学鹿島事業所火災事故影響	…	16
・セグメント変更	…	17
・セグメント変更	…	18
・連結次期業績予想(事業セグメント別売上高)	…	19
・連結次期業績予想(事業セグメント別営業利益)	…	20
・主要会社の状況	…	21
・連結次期業績予想(上下別事業セグメント)	…	22

< 参考資料 >

・連結範囲	…	24
・財政状態の指標	…	25
・連結 設備投資及び減価償却費	…	26
・連結 研究開発費	…	27
・連結 従業員数	…	28
・連結 総資産	…	29
・その他の主要な関係会社の状況	…	30

< 平成20年3月期 連結決算 >

連結業績の概要 (損益計算書)

119
59,700

為替レート(円/\$)*	118	116
ナフサ単価(円/kl)	61,500	50,000

*在外会社換算用の期中平均レート

(億円)

業績予想 (1/31発表)
29,400
1,230
80
(50)
10
100
1,260
1,210
290
2,180
480
90
1,610

	2008/3月期	2007/3月期	増減
売上高	29,298	26,228	3,070
営業利益	1,250	1,286	36
金融収支	63	62	1
(内受取配当金)	(58)	(45)	(13)
営業外損益	21	37	16
持分法損益	81	152	71
経常利益	1,289	1,413	124
特別利益	1,233	114	1,119
特別損失	344	149	195
税引前利益	2,178	1,378	800
法人税等	460	334	126
少数株主損益	77	41	36
当期利益	1,641	1,003	638

増減率

12%

3%

9%

別紙

58%

64%

償却制度
変更影響

117

8

125

125

46

79

連結業績(事業セグメント別売上高)

(億円)

業績予想 (1/31発表)
29,400
14,300
9,300
5,300
4,000
4,000
1,800

	売上高			売上高差異内訳(概算)	
	08/3月期	07/3月期	増減	売値差	数量差他
連結計	29,298	26,228	3,070	1,150	1,920
石化	14,319	12,632	1,687	1,380	310
機能商品	9,242	9,084	158	230	390
機能化学	5,222	5,257	35	250	220
機能材料	4,020	3,827	193	20	170
ヘルスケア	3,958	3,047	911	-	910
その他	1,779	1,465	314	-	310
コーポレート					

MFJ15ヶ月決算影響あり

主として田辺製薬合併影響

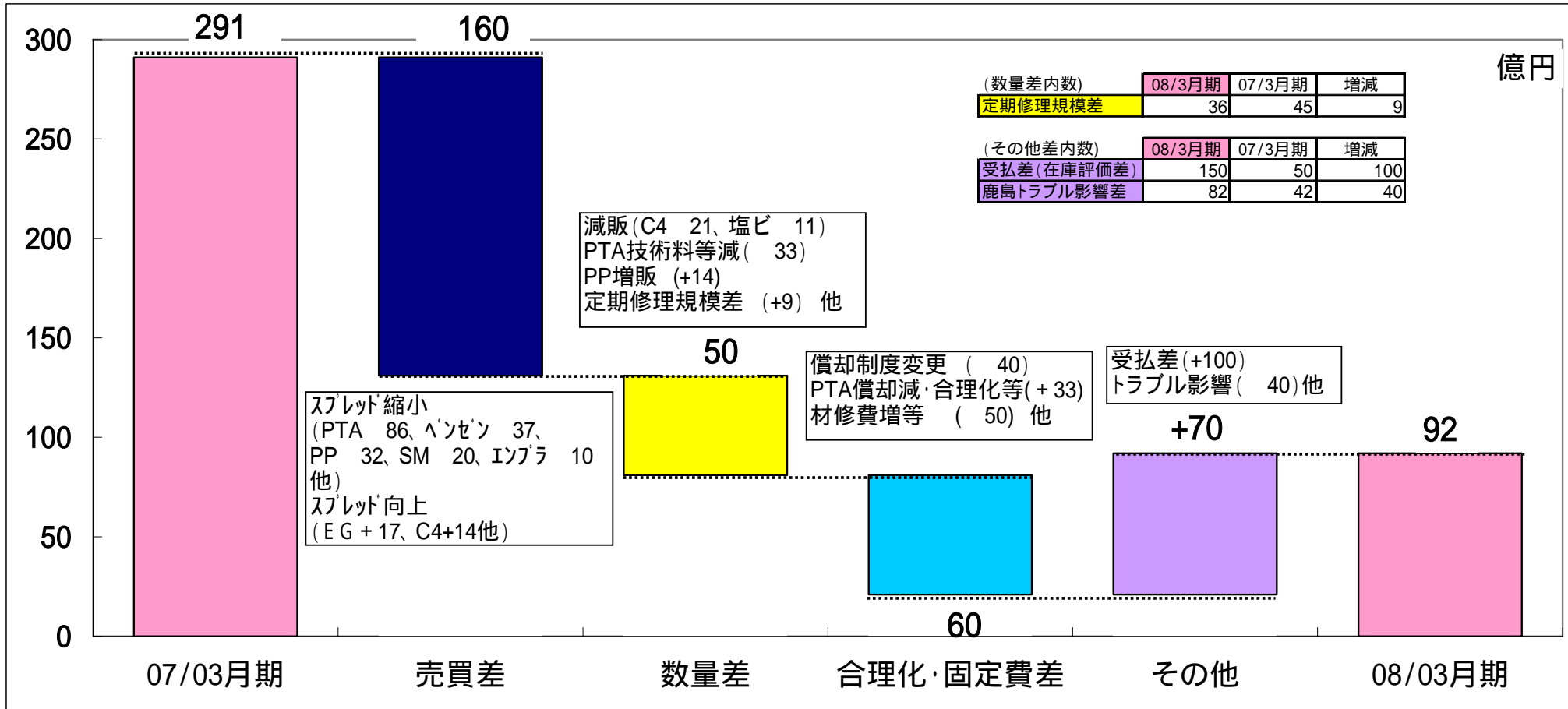
新規連結影響 +147 他

連結業績(事業セグメント別営業利益)

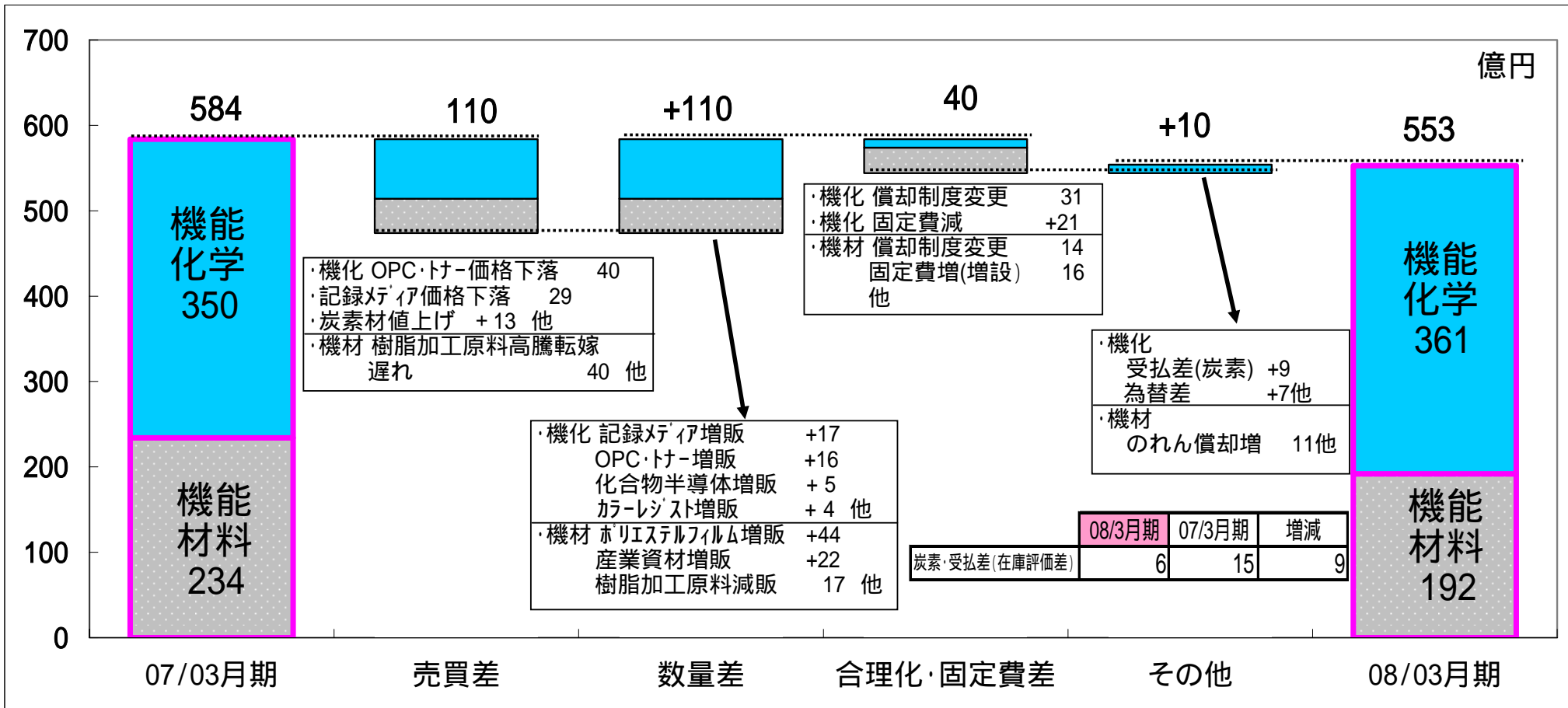
(億円)

業績予想 (1/31発表)	営業利益			営業利益差異内訳(概算)				売買差内訳		
	08/3月期	07/3月期	増減	売買差	数量差	合理化・ 固定費差	その他差	売値差	買値差	
1,230	連結計	1,250	1,286	36	270	100	120	260	1,150	1,420
120	石化	92	291	199	160	50	60	70	1,380	1,540
570	機能商品	553	584	31	110	110	40	10	230	120
360	機能化学	361	350	11	70	70	10	20	250	180
210	機能材料	192	234	42	40	40	30	10	20	60
550	ヘルスケア	572	396	176	-	-	-	180	-	-
110	その他	132	106	26	-	40	10	-	-	-
120	コーポレート	99	91	8	-	-	10	-	-	-

営業利益分析(石化:2008/3月期対2007/3月期)



営業利益分析(機能商品:2008/3月期対2007/3月期)



主要会社の状況

SEG	会社名	売上高(億円)		営業利益 前年同期比
		08/3実績	07/3実績	
石化	三菱化学	10,164	9,091	➡
	日本ポリプロ	2,054	1,777	➡
	PTA4社	2,054	1,482	➡
	ヴイテック	418	416	➡
機能化学 (機能商品)	三菱化学(機能化学)	2,104	2,123	➡
	三菱化学(炭素)			➡
	三菱化学メディア及び パーベイタム・グループ	923	924	➡
	関西熱化学	723	780	➡
	三菱化学イメージング(米)	141	204	➡
	日本化成・グループ	517	510	➡

SEG	会社名	売上高(億円)		営業利益 前年同期比
		08/3実績	07/3実績	
機能材料 (機能商品)	三菱樹脂・グループ	1,901	1,939	➡
	三菱化学ポリエステルフィルム ・グループ(*1)	1,232	995	➡
	三菱化学産資	553	524	➡
ヘルスケア	田辺三菱製薬・ グループ	3,156	2,275	399 540 (+141)
	三菱化学メディエンス・ グループ(*2)	794	720	➡
その他	三菱化学物流	922	865	➡
	三菱化学エンジ	1,849	1,542	➡

(*1) 三菱化学ポリエステルフィルム、三菱ポリエステルフィルム(独)、三菱ポリエステルフィルム(米)、MC PET FILM インドネシア 4社の単純合算。三菱化学ポリエステルフィルムについては決算期変更により07年1月～08年3月の15か月決算値

(*2) 三菱化学メディエンス、三菱化学ヤマト、三菱化学安全科学研究所(パナファームを'07.10合併)の単純合算

連結特別損益

連結特別損益

(億円)

	2008/3月期	2007/3月期	増減
特別損益	889	35	924
特別利益	1,233	114	1,119
持分変動利益	1,181	-	1,181
その他	52	114	62
特別損失	344	149	195
訴訟損失等引当金繰入額	95	21	74
固定資産関係(整理損、減損他)	68	57	11
田辺三菱製薬合併関連費用	49	-	49
鹿島事業所事故に伴う低稼働損失	30	-	30
関係会社整理損	28	31	3
その他	74	40	34

連結業績の概要(財政状態)

平成20年3月期 連結貸借対照表

(億円)	2008/3月末	2007/3月末	増減
流動資産	13,249	11,458	1,791
固定資産	9,720	7,598	2,122
投融資等	4,689	4,132	557
資産計	27,658	23,188	4,470
負債	16,699	15,600	1,099
純資産	10,959	7,588	3,371
株主資本	7,816	6,311	1,505
評価・換算差額等他	470	816	346
少数株主持分	2,673	461	2,212
負債・純資産計	27,658	23,188	4,470

増減内訳	
医薬再編	その他変動
1,488	303
1,613	509
1,048	491
4,149	321
794	305
3,355	16
1,176	329
19	327
2,198	14
4,149	321

	2008/3月末	2007/3月末	増減
有利子負債(含割手)	8,231	7,433	798
D/Eレシオ	0.99	1.04	0.05
ネットD/Eレシオ	0.79	0.95	0.16

医薬再編	その他変動
1	797

現金及び現金同等物
1,657

自己資本	8,278	7,122	1,156
自己資本比率	29.9%	30.7%	0.8%

・自己資本=純資産の部合計 - 新株予約権 - 少数株主持分
 ・D/Eレシオ = 有利子負債(含割手) / 自己資本
 ・ネットD/Eレシオ = {有利子負債(含割手) - 現金及び現金同等物} / 自己資本

医薬再編を除く2008年3月末からの主な増減理由

総資産は、321億円の増加

流動資産：
 たな卸資産(+409)、現預金(+174)
 営業債権(452:前期末休日影響 631含む) 他
 固定資産:設備投資の拡大等による増加(+509)
 投融資等:保有株式の時価下落による減少 他

負債は、305億円の増加

有利子負債(+828)
 営業債務(179:前期末休日影響 370含む)
 退職給付引当金(156) 他

純資産は、16億円の増加

株主資本の増加(+329)
 当期利益(+465)、配当金支払(205)、
 三菱樹脂との株式交換(+73) 他
 評価・換算差額等他の減少(327)
 投資有価証券評価差額の減少 他

連結業績の概要 (財政状態)

2008年3月期 連結キャッシュ・フロー計算書

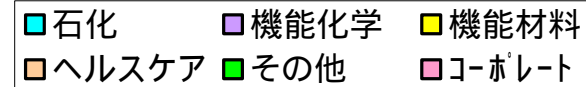
(億円)	2008/3月期	2007/3月期
営業活動によるCF	1,562	633
税前利益	2,178	1,378
減価償却額	1,022	833
営業債権債務	(注1) 275	353
たな卸資産	364	380
法人税支払額他	(注2) 1,549	845
投資活動によるCF	1,780	1,334
設備投資	1,763	1,141
投融資	120	451
資産処分他	103	258
FCF	218	701
財務活動によるCF	709	745
(うち配当金の支払)	205	206
現金及び現金同等物の増減	491	44
新規連結及び換算差額等	(注3) 486	21
現金及び現金同等物の期末残高	1,657	680

(注1) 前期末休日影響 + 261

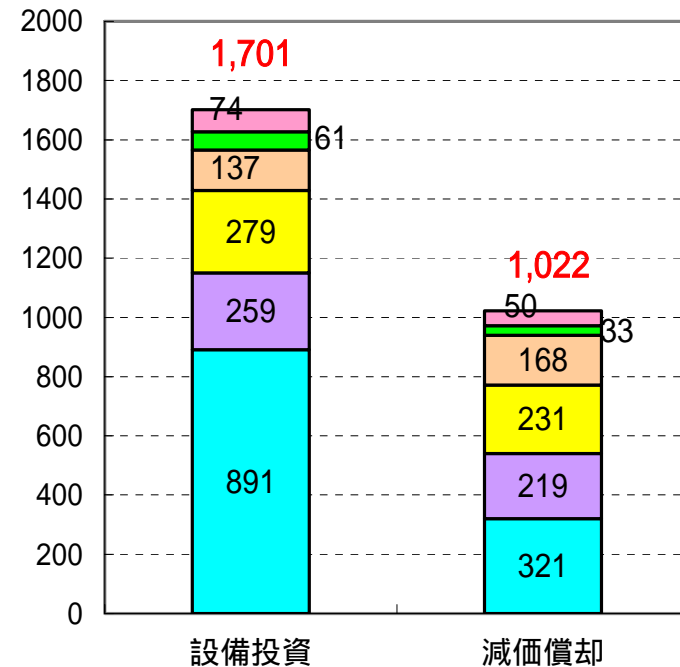
(注2) 医薬再編による持分変動利益 1,176

(注3) 医薬再編による現金及び現金同等物の受入 + 472

2008/3月期 事業セグメント別
設備投資額・減価償却費



(億円)



主要な設備投資

PTA製造設備新設(インド) 295

ポリカーボネート樹脂製造設備(三菱化学黒崎) 151 他

配当の状況

		07/3月期	08/3月期	09/3月期 (予想)
1株当り配当金	中間	7円	8円	8円
	期末	7円	8円	8円
	合計	14円	16円	16円
配当金総額(個別) (億円)	中間	96	110	
	期末	96	110	
	合計	192	220	
1株当り当期純利益	期末	73円25銭	119円51銭	50円85銭
配当性向(連結)	合計	19.1%	13.4%	31.5%

除：医薬再編による持分変動利益(1,176億円)

1株当り当期純利益	期末	33円87銭
配当性向(連結)	合計	47.2%

< 連結次期業績予想 >

連結次期業績予想(損益計算書)

前提	通期	上期	下期
為替レート(円/\$)	105	105	105
ナフサ単価(円/kl)	68,000	68,000	68,000

前期
118
61,500

(億円)

	2009/3月期 予想		
	通期	上期	下期
売上高	33,400	16,000	17,400
営業利益	1,580	620	960
金融収支	70	30	40
営業外損益	80	100	20
持分法損益	70	30	40
経常利益	1,660	720	940
特別利益	130	50	80
特別損失	230	100	130
税引前利益	1,560	670	890
法人税等	620	280	340
少数株主損益	240	90	150
当期利益	700	300	400

2008/3月期 実績	増減
29,298	4,102
1,250	330
63	7
21	59
81	11
1,289	371
1,233	1,103
344	114
2,178	618
460	160
77	163
1,641	941

鹿島事故関連

日本ポリレン社連結子会社化影響他

固定資産売却益+120

固定資産整理損失等 90、田辺三菱製薬構造改革費用 80、その他 60

田辺三菱製薬Gr

三菱化学鹿島事業所火災事故影響

・第2エチレンプラントの状況

07年 12月21日 第2エチレンプラント分解炉(全8炉)の2F-208より火災発生、操業全面停止
 08年 3月19日 全8炉中5炉(2F-201～205)の操業を再開
 5月半ば 分解炉2F-206 対策工事完了
 年内 監督官庁のご了解を前提に分解炉2F-207の対策工事完了を計画

・業績への影響

(億円)

	08/3月期	09/3月期	合計
事故起因損失	112	75	187
営業利益	82	55	137
営業外損益	-	120	120
営業外費用	-	20	20
営業外収入	-	140	140
特別損益	30	-	30
影響額合計			47

減産・減販及び代替品の調達による損失

事故に起因するプラント停止・低稼働に見合う固定費

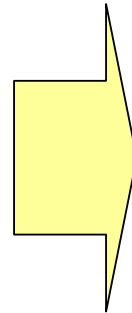
利益喪失に係る受取保険金

セグメント変更

2008年度より開始する新中期計画の進捗・実行において、より明確な管理及び情報発信をおこなっていくために、セグメントの変更をおこないます。

新旧セグメント体系における「主要製品」の組替

現行セグメント体系		
分野	セグメント	主要製品
石化	石化	基礎石化製品 化成品 合成繊維原料
		合成樹脂・ コンパウンド
機能商品	機能化学	炭素製品 肥料
		記録材料 情報機材 電子関連材料
	機能材料	精密化学品 有機中間体 高機能樹脂 樹脂加工品 複合材
ヘルスケア	ヘルスケア	医薬品 診断製品 臨床検査
	その他	エンジニアリング 運送及び倉庫業 不動産業
	コーポレート	



新セグメント体系 (2008年4月度以降)		
主要製品	セグメント	分野
記録材料 情報機材 電子関連材料 + <small>・情報電子材料 (旧三菱樹脂) ・ポリエステルフィルム ・半導体関連材料</small>	エレクトロニクス アプリケーションズ	機能商品
精密化学品 有機中間体 高機能樹脂 樹脂加工品 複合材 + <small>・電池機材</small>	デザイン マテリアルズ	
医薬品 診断製品 臨床検査	ヘルスケア	ヘルスケア
基礎石化製品 化成品 合成繊維原料 炭素製品 肥料	ケミカルズ	化学品
合成樹脂・コンパウンド	ポリマーズ	
エンジニアリング 運送及び倉庫業 + 不動産業 + <small>・物流/エンジ'関連 (旧三菱樹脂)</small>	その他	17
	コーポレート	

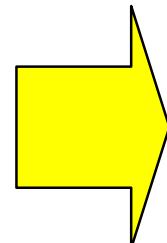
セグメント変更

2008年3月期実績値の組替

新セグメントベースの組替値は、次期業績予想対比用のための概算値であります。

(億円)

現行セグメント		2008/3月期 実績	
		売上高	営業利益
全社		29,298	1,250
石化		14,319	92
機能商品	機能化学	5,222	361
	機能材料	4,020	192
ヘルスケア		3,958	572
その他		1,779	132
コーポレート			99



(億円)

新セグメント		2008/3月期 実績	
		売上高	営業利益
全社		29,298	1,250
エレクトロニクス アプリケーションズ		4,013	319
デザイン マテリアルズ		2,924	100
ヘルスケア		3,958	572
ケミカルズ		11,788	105
ポリマーズ		4,717	117
その他		1,898	136
コーポレート			99

連結次期業績予想(事業セグメント別売上高)

(億円)

	売上高			売上高差異内訳(概算)		
	09/3月期	08/3月期	増減	売値差	数量差	その他差
連結計	33,400	29,298	4,102	1,640	960	1,500
エレクトロニクス・アプリケーションズ	4,200	4,013	187	70	260	-
デザイン・マテリアルズ	3,100	2,924	176	40	140	-
ヘルスケア	5,100	3,958	1,142	160	1,300	-
ケミカルズ	11,700	11,788	88	1,580	970	(注) 700
ポリマーズ	7,400	4,717	2,683	230	250	(注) 2,200
その他	1,900	1,898	2	20	20	-
コーポレート						

(注): 日本ポリエチレン社他連結影響

連結次期業績予想(事業セグメント別営業利益)

(億円)

	営業利益			営業利益差異内訳(概算)				売買差内訳	
	09/3月期	08/3月期	増減	売買差	数量差	合理化・固定費差	その他差	売値差	買値差
連結計	1,580	1,250	330	240	600	250	220	1,640	1,880
エレクトロニクス・アプリケーションズ	330	319	11	70	140	60	-	70	-
デザイン・マテリアルズ	140	100	40	-	70	30	-	40	40
ヘルスケア	810	572	238	150	250	40	180	160	10
ケミカルズ	240	105	135	30	80	30	60	1,580	1,610
ポリマーズ	100	117	17	10	80	90	20	230	220
その他	120	136	16	-	20	-	-	20	20
コーポレート	160	99	61	-	-	60	-		

特殊要因差異内訳		09/3月期	08/3月期	増減
数量差	定期修理規模差	52	36	16
その他差	受払差(在庫評価差)	152	144	8
その他差	鹿島トラブル影響差	55	82	27

主要会社の状況

セグメント	会社名	売上高(億円)		営業利益 前年同期比
		09/3予想	08/3実績	
エレクトロニクス アプリケーションズ	三菱化学	460	498	→
	三菱化学メディア及び パーペイタム・グループ	1,080	923	→
	三菱化学イメージング(米)	180	141	↗
	日本化成・グループ	517	517	→
	三菱樹脂・グループ	4,120	4,112 ^(*1)	↗
デザイン マテリアルズ	三菱化学	390	294	→
ヘルスケア	田辺三菱製薬・ グループ	4,250	3,156 ^(*2)	^(*2) 540 750 (+210)
	三菱化学メディエンス・ グループ	830 ^(*3)	794 ^(*3)	→

(*1) 機能材料新社再編ベース組替後の仮想概算値。三菱化学ポリエステルフィルム分は、決算期変更により07年1月～08年3月の15ヶ月決算値
 (*2) 旧田辺製薬上期実績を単純合算した場合：売上高4,094、営業利益725
 (*3) 三菱化学メディエンス、三菱化学ヤマト、三菱化学安全化学研究所の単純合算

セグメント	会社名	売上高(億円)		営業利益 前年同期比
		09/3予想	08/3実績	
ケミカルズ	三菱化学(石化)	10,110	9,371	→
	三菱化学(炭素)			↗
	PTA4社	2,200	2,054	↗
	関西熱化学	1,300	723	→
ポリマーズ	三菱化学	2,600	2,105	→
	日本ポリプロ	2,250	2,054	↗
	日本ポリエチレン	1,900	(1,702)	-
	ヴィテック	460	418	↗
その他	三菱化学エンジ	1,620	1,849	→
	三菱化学物流	970	922	→

連結次期業績予想(上下別事業セグメント)

(億円)

	売上高				営業利益			
	上期	下期	通期	増減 (下 - 上)	上期	下期	通期	増減 (下 - 上)
連結計	16,000	17,400	33,400	1,400	620	960	1,580	340
エレクトロニクス・アプリケーションズ	2,000	2,200	4,200	200	150	180	330	30
デザイン・マテリアルズ	1,500	1,600	3,100	100	60	80	140	20
ヘルスケア	2,500	2,600	5,100	100	360	450	810	90
ケミカルズ	5,600	6,100	11,700	500	70	170	240	100
ポリマーズ	3,600	3,800	7,400	200	20	80	100	60
その他	800	1,100	1,900	300	40	80	120	40
コーポレート					80	80	160	0

	第1四半期	第2四半期	上期
ケミカルズ	10	60	70
ポリマーズ	0	20	20

< 参考資料 >

連結範囲(三菱ケミカルホールディングス)

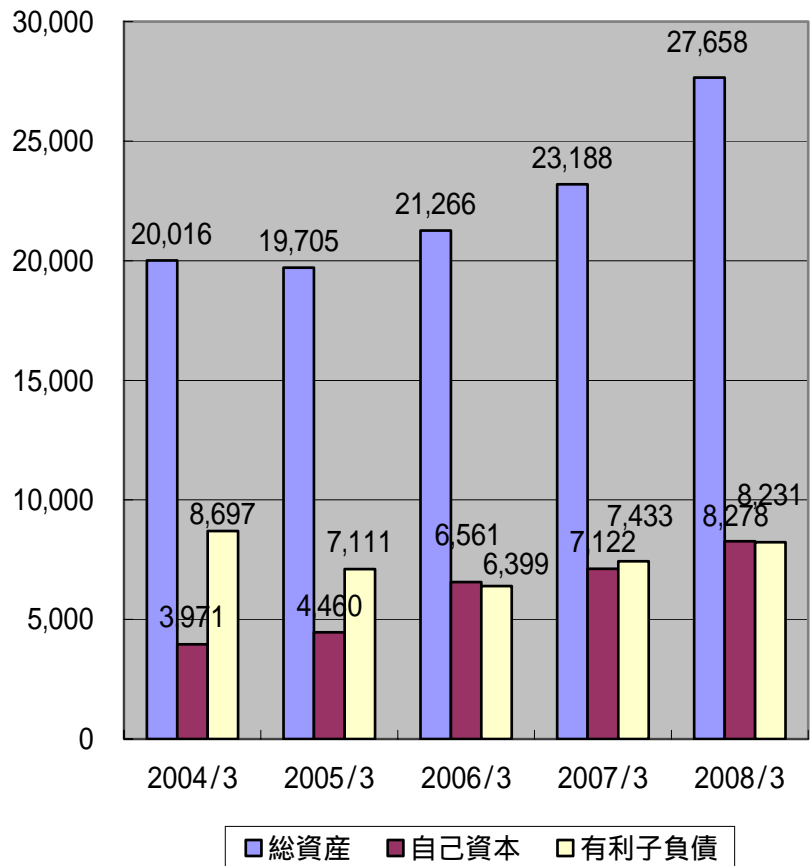
(前年度末)

	2008年 3月期	2007年 3月期	増減		
			従来ベース の増減(内数)	旧田辺合併に よる増減(内数)	増減Total
連結子会社	189	171	4	14	18
国内	106	104	3	5	2
海外	83	67	7	9	16
持分法適用会社	71	80	14	5	9
合計	260	251	10	19	9

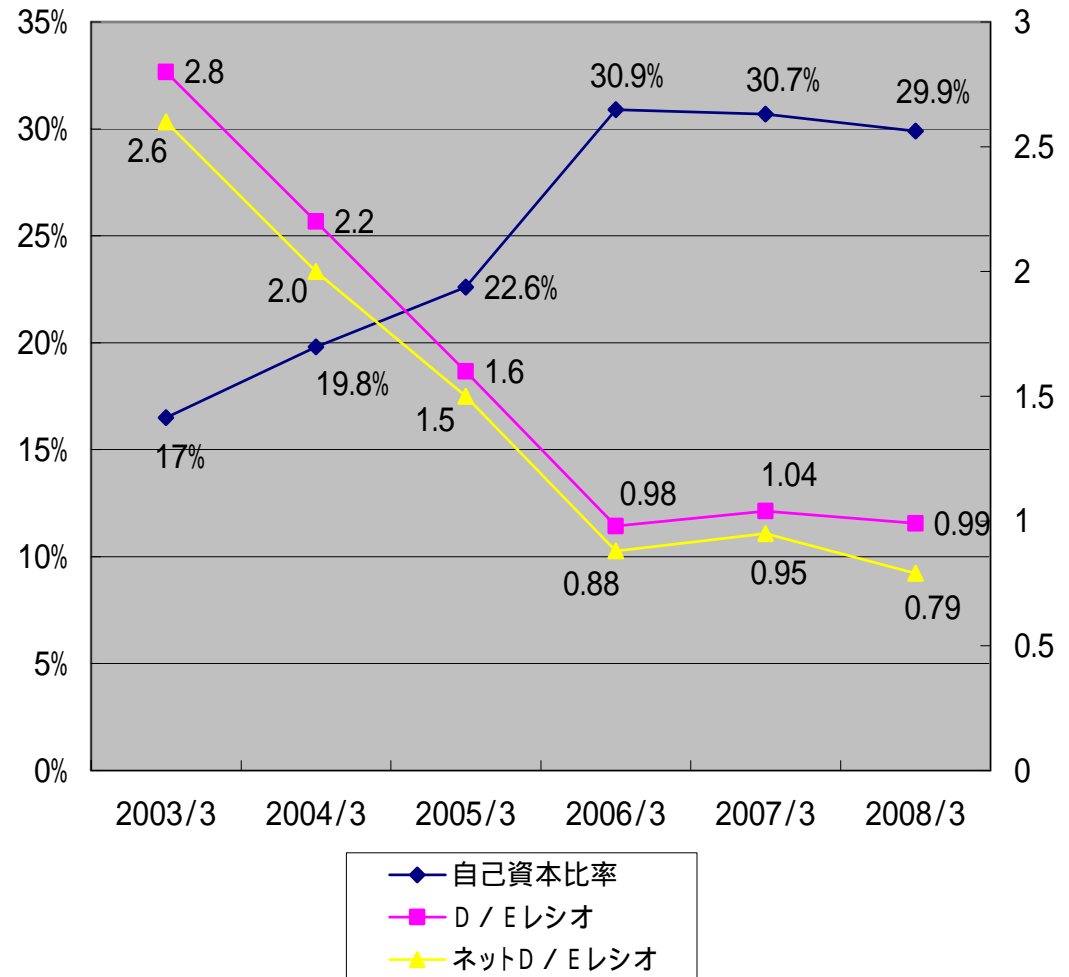
財政状態の指標

総資産・自己資本・有利子負債の推移

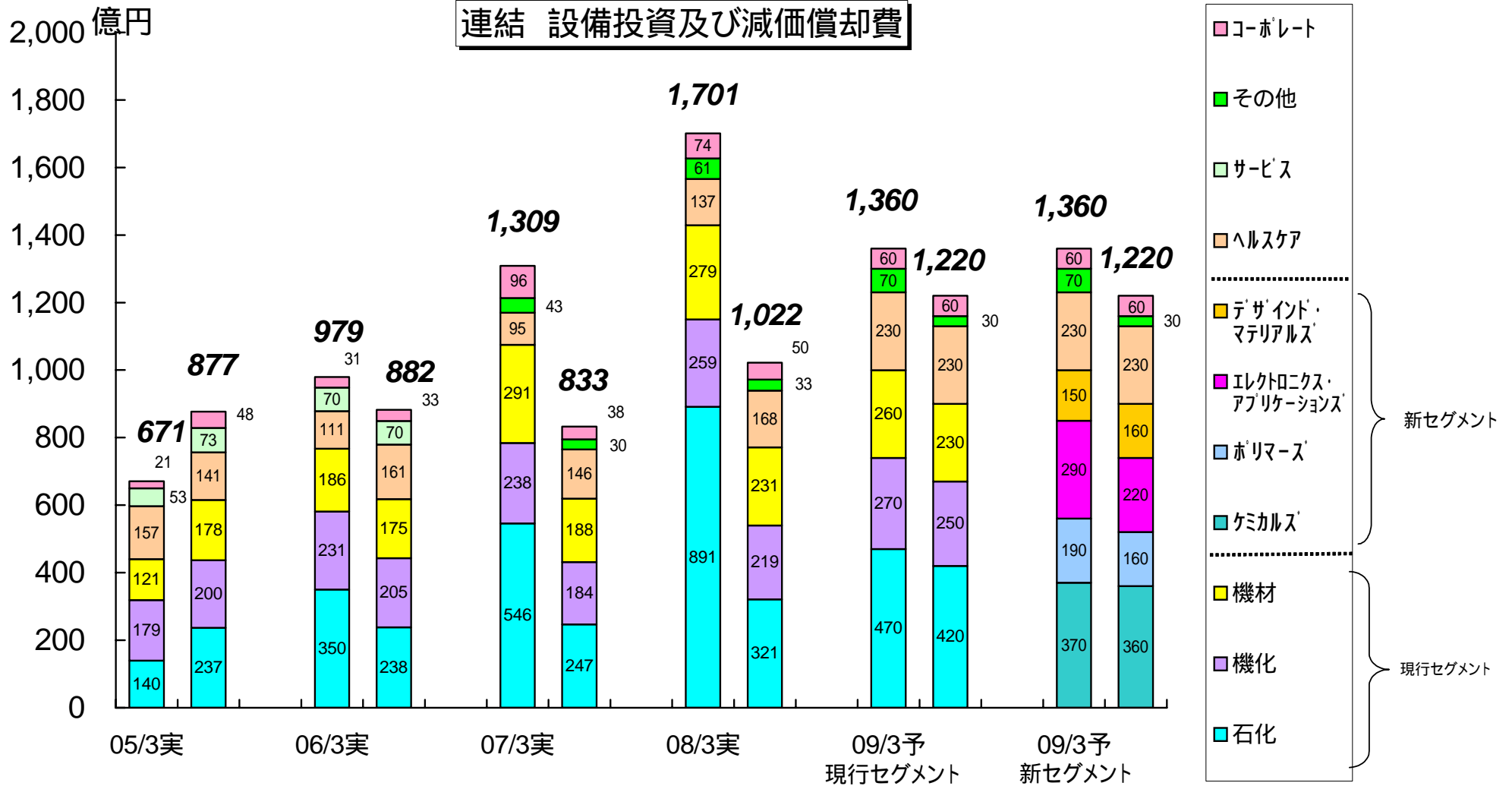
(億円)



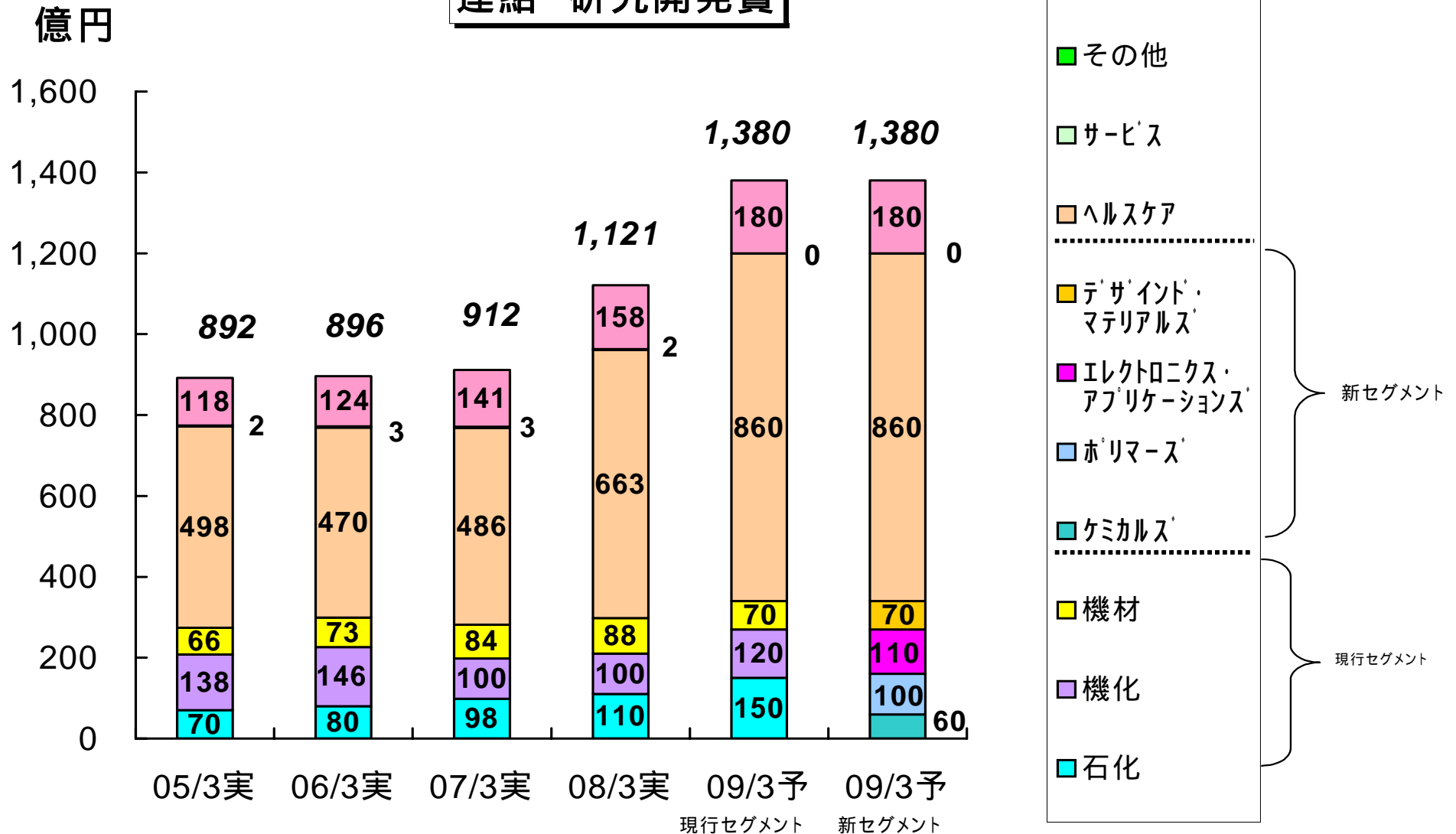
自己資本比率・D/Eレシオ・ネットD/Eレシオの推移



左:設備投資
右:減価償却

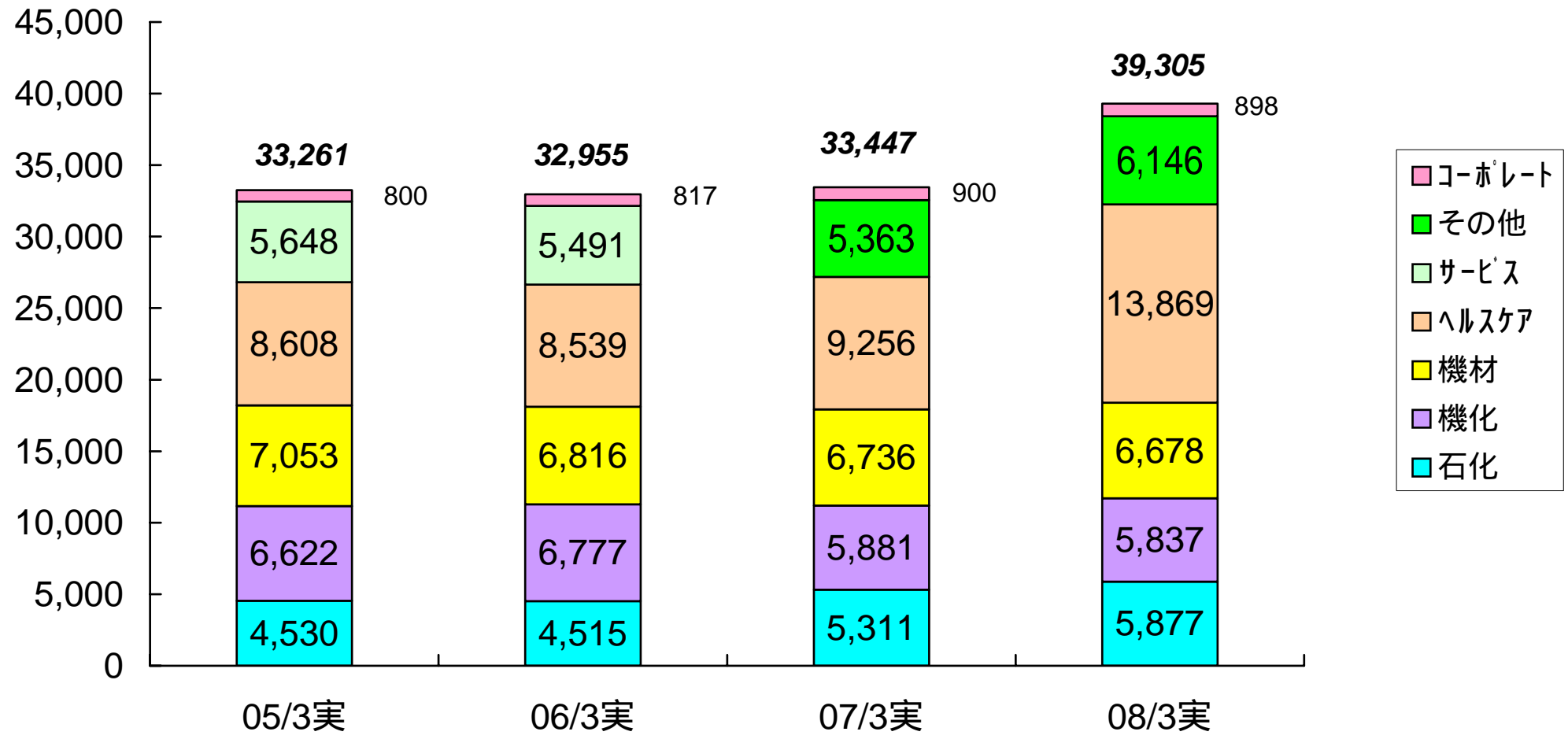


連結 研究開発費



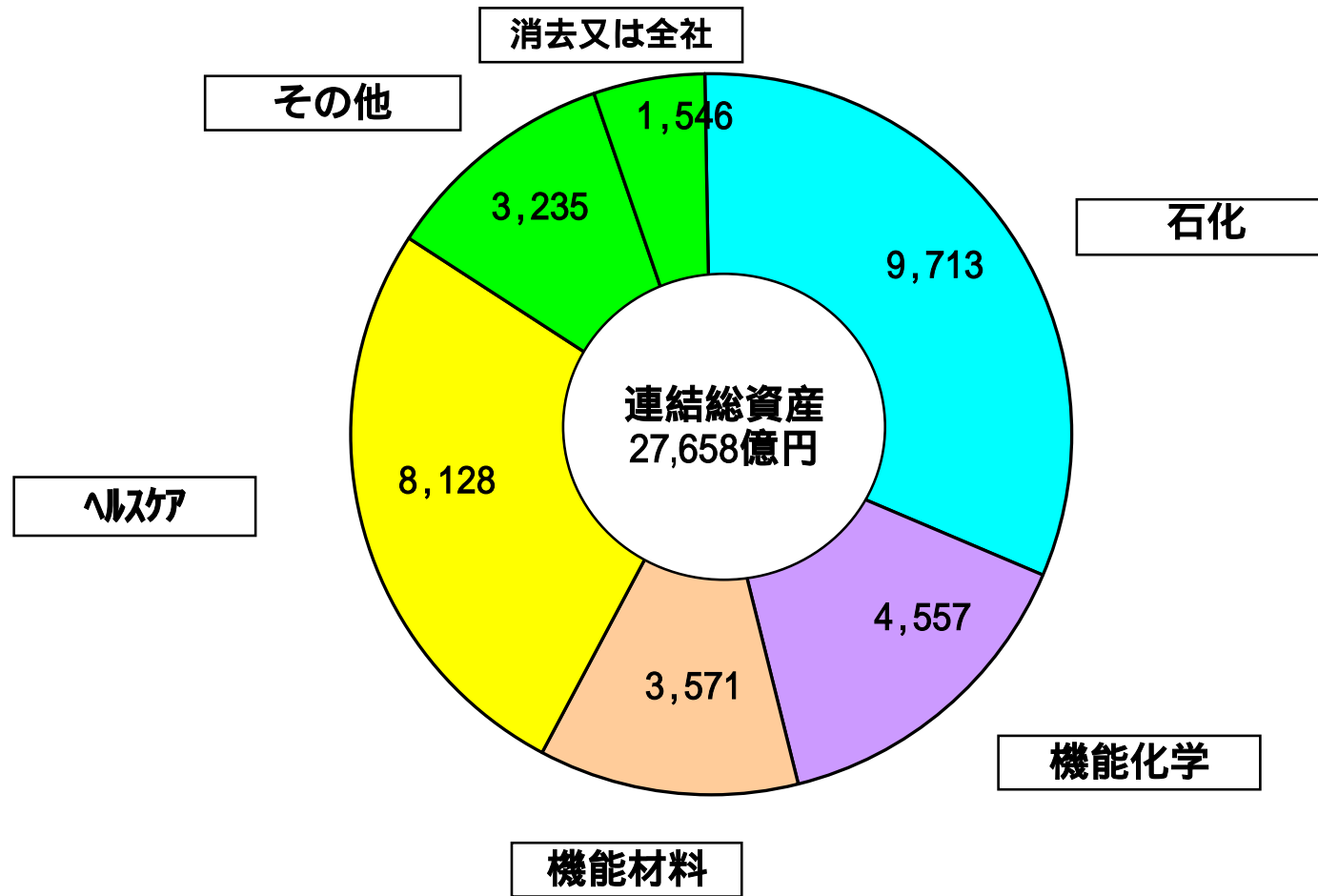
連結 従業員数

人



2008/ 3月期 セグメント別総資産

(億円)



その他の主要な関係会社の状況

(億円)

現行セグメント	会社名	売上高			営業利益
		08/3月期	07/3月期	増減	前年同期比
石化	三菱化学インドネシア	693	629	64	↓
	MCC PTA インディア	481	409	72	↓
	寧波三菱化学	449	-	-	-
	ダイヤティーエー	431	444	13	→
機能化学	三菱化学メディア	108	145	37	↓
	バーベイタム・グループ	815	779	36	→
	三菱化学アグリ	236	224	12	→
機能材料	三菱化学ホリエステルフィルム	621	440	181	→
	三菱化学ホリエステルフィルム(米)	284	270	14	→
	三菱化学ホリエステルフィルム(独)	258	220	38	→

(億円)

売上高			営業利益	新セグメント
09/3月期 予想	08/3月期 実績	増減	前年比	
682	693	11	→	ケミカルズ
485	481	4	→	
607	449	158	→	
430	431	1	→	
173	108	65	→	エレクトロニクス アプリケーションズ
912	815	97	→	
257	236	21	→	ケミカルズ

注：三菱化学ホリエステルフィルム・グループの中核企業である三菱化学ホリエステルフィルムは、08年4月をもって、三菱樹脂と合併しております。