

2013年度決算 説明資料

2014年2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
2013年度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
・2014年度通期の業績見通し	11
・2014年度セグメント別業績見通し	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は、一部を除く国内会社は2013年4月～12月の9ヶ月間、海外子会社は1月～12月の12ヶ月間を連結対象期間としております。

2014年度については、国内会社・海外子会社共に2014年1月～12月の12ヶ月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。

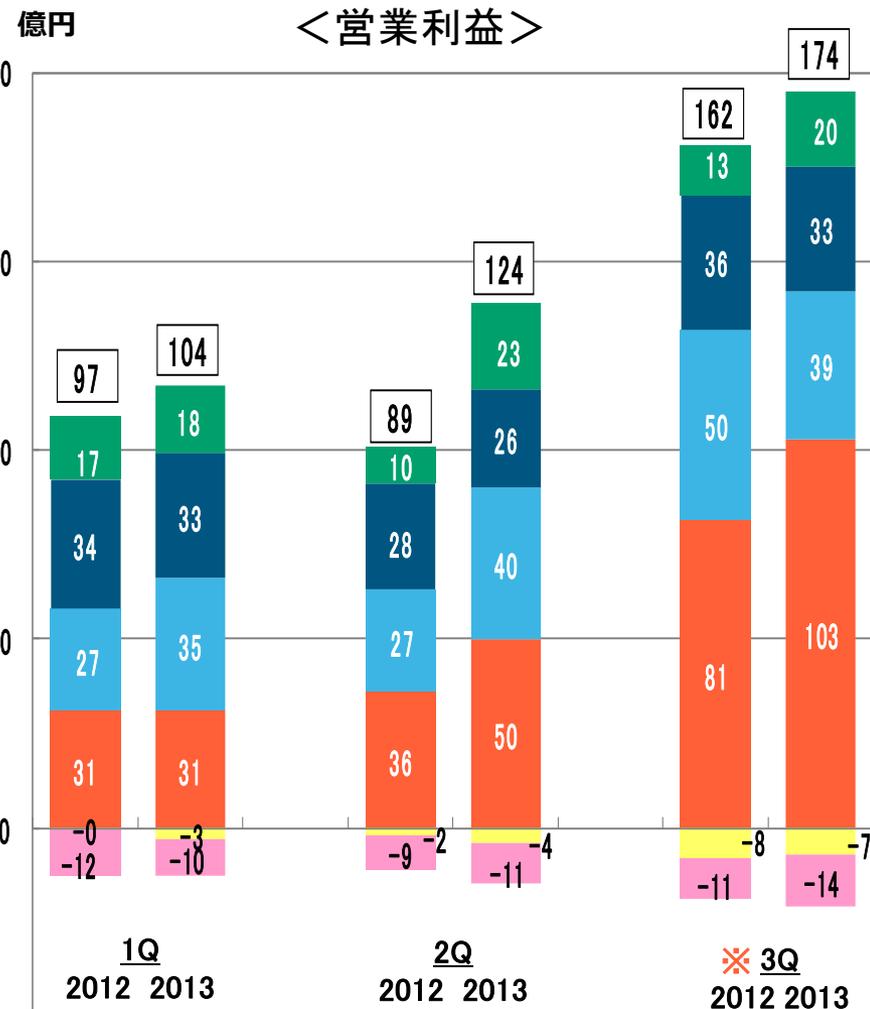
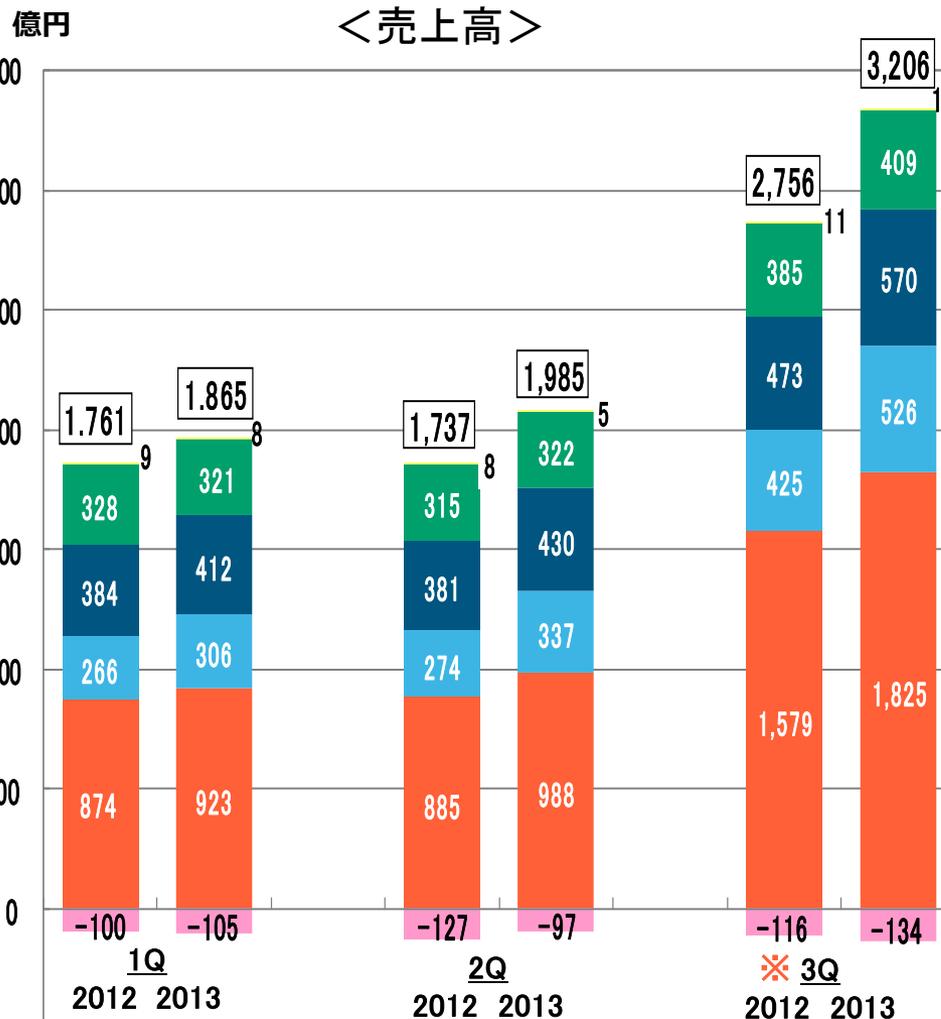
業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき、当社の経営者が判断した見通しですが、実際の売上高及び利益は、記載している予想数値とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。当社は、業績見通しの正確性・完全性に関する責任を負うものではありません。

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
- ファインケミカル
- ポリマ
- アプリケーションマテリアル*
- その他
- 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年度業績概要(国内9ヶ月、海外12ヶ月)

(単位:億円)

	2012年度 実績 (調整後)	2013年度 実績	前期比	
				為替排除後
売上高	6,254	7,056	+12.8%	+0.1%
営業利益	348	402	+15.5%	+5.6%
営業利益率	5.6%	5.7%	—	—
経常利益	322	371	+15.1%	—
当期純利益	177	268	+51.6%	—

為替換算 レート	円/US\$	79.93	97.06	【参考】2013年 12月末レート	105.04
		US\$/EUR	1.29		1.33

	前期末 (2013年3月末)	当期末 (2013年12月末)	増減額
有利子負債残高	3,156	2,991	-165
配当/株(円)	6.0	6.0	-

1株当たり当期純利益(単位:円)

前期 (2013年3月期累計)	当期(累計) (2013年12月期累計)
20.80	29.23

1株当たり純資産 (単位:円)

前期末 (2013年3月末)	当期末 (2013年12月末)
149.48	213.13

D/クレシオ※

前期末 (2013年3月末)	当期末 (2013年12月末)
66.3%	57.7%

※D/クレシオ:有利子負債/(有利子負債+純資産)

・**事業環境:** 米国経済の緩やかな回復傾向が継続する中、欧州でも力強さには欠けるものの、景気持ち直しの兆候がみられ、また、新興国においても、第2四半期以降、中国及びインドの成長減速に下げ止まりの兆しが見られました。国内においても、アベノミクスによる円安・株高などを背景に自動車産業、土木建築産業を中心に底堅く推移しました。

・**売上高:** 7,056億円と前年同期比12.8%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402億円と前年同期比15.5%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 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
プリンティングインキ	3,339	3,736	397	+ 11.9%	△4.5%	149	184	35	+ 23.8%	+ 10.7%	4.4%	4.9%
日本	672	662	△ 10	△ 1.5%	△ 1.5%	53	49	△ 4	△ 7.6%	△ 7.6%	7.9%	7.4%
米州・欧州	2,186	2,549	363	+ 16.6%	△ 4.4%	40	72	32	+ 80.6%	+ 50.3%	1.8%	2.8%
アジア他	595	682	87	+ 14.5%	△ 2.5%	55	63	8	+ 14.8%	△ 2.6%	9.2%	9.2%
連結調整	△ 113	△ 156	△ 43	-	-	1	△ 0	△ 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を、グラビアインキの増収が相殺し、全体としては、前年並。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

【米州・欧州】

<売上高>

- ・ 北米: パッケージ用インキが微増となるも、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ため、減収。
- ・ 欧州: パッケージ用インキは前年並で推移するも、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: 主力のパッケージ用インキが低調となり前年並。
- ・ 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、大幅な増益。

【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: 全品目が堅調に推移し、増収。
- ・ 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、前年並み。
- ・ インド: 景気減速の影響により、主にオフセットインキ、グラビアインキが苦戦を強いられ、減収。
- ・ 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>

- ・ 現地通貨ベースでは減益となるも、円安の影響により、増益。

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おります。

◎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 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
ファインケミカル	965	1,169	204	+ 21.1%	+ 6.0%	103	114	11	+ 10.7%	+ 1.2%	10.7%	9.7%
日本	356	375	19	+ 5.4%	+ 5.4%	64	67	3	+ 4.7%	+ 4.7%	17.9%	17.7%
海外	639	828	189	+ 29.5%	+ 6.0%	40	48	8	+ 19.8%	△3.3%	6.2%	5.8%
連結調整	△ 30	△ 34	△ 4	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 有機顔料: 国内ではインキ用、塗料・プラスチック用や、カラフィルター用が、欧米では塗料・プラスチック用やインキ用が各々好調に推移し、国内外で増収。
- ・ TFT液晶: 新規ユーザーへの出荷が大きく伸びたものの、既存ユーザーへの出荷が減少したことなどにより、若干の減収。
- ・ 全体: 上記の結果、全体として、21.1%の増収。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、増益。

主要製品の売上高推移 (2012年度実績値を100とした指数)

	2012 (年間)	2013 (年間)
顔料	100	113
液晶	100	98

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おります。

◎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 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
ポリマ	1,238	1,412	174	+ 14.0%	+ 7.9%	98	92	△ 6	△ 5.7%	△ 10.0%	7.9%	6.5%
日本	962	1,053	91	+ 9.5%	+ 9.5%	75	60	△ 15	△ 20.6%	△ 20.6%	7.8%	5.7%
海外	315	402	87	+ 27.5%	+ 4.2%	24	33	9	+ 38.9%	+ 15.1%	7.5%	8.2%
連結調整	△ 38	△ 43	△ 5	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-

＜売上高＞

- 国内: 塗料用樹脂及びエポキシ樹脂が主に土木・建築向けで好調に推移し、また、ポリスチレンは拡販が奏功し、各々増収。また、不飽和ポリエステルは、国内関連会社が10月から連結対象となったことにより増収。
- 海外: 中国および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、14.0%の増収。

＜営業利益＞

- 品目構成の悪化などにより、減益。

主要製品の売上高推移

(2012年度実績値を100とした指数)

	2012 (年間)	2013 (年間)
塗料用樹脂	100	116
ポリスチレン	100	132
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	102 (94)
エポキシ樹脂	100	112
改質剤	100	112
不飽和ポリエステル樹脂	100	163

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おります。

◎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 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
アプリケーションマテリアルズ	1,026	1,052	26	+ 2.5%	△3.1%	40	61	21	+ 52.4%	+ 39.2%	3.9%	5.8%
日本	794	792	△ 2	△0.3%	△0.3%	21	39	18	+ 88.4%	+ 88.4%	2.6%	4.9%
海外	305	381	76	+ 25.2%	+ 3.5%	19	22	3	+ 17.6%	△1.6%	6.1%	5.8%
連結調整	△ 73	△ 122	△ 49	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-

<売上高>

- ・ PPSコンパウンド:自動車関連需要が好調に推移し、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、2.5%の増収。

<営業利益>

- ・ 品目構成の改善などにより、増益。

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おります。

主要製品の売上高推移

(2012年度実績値を100とした指数)

	2012 (年間)	2013 (年間)
PPS(コンパウンド)	100	121
樹脂着色剤	100	122
パレット・コンテナ	100	91
工業用粘着テープ	100	134
多層フィルム	100	107
機能性光学材料	100	74
化粧板	100	101
特殊磁気テープ	100	99
インクジェットインキ	100	130
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	66

◎2013年度セグメント別業績一覧(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 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績	増減	前年同期比		2012年度 年間実績 (調整後)	2013年度 年間実績
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	3,339	3,736	397	+ 11.9%	△4.5%	149	184	35	+ 23.8%	+ 10.7%	4.4%	4.9%
日本	672	662	△ 10	△1.5%	△1.5%	53	49	△ 4	△7.6%	△7.6%	7.9%	7.4%
米州・欧州	2,186	2,549	363	+ 16.6%	△4.4%	40	72	32	+ 80.6%	+ 50.3%	1.8%	2.8%
アジア他	595	682	87	+ 14.5%	△2.5%	55	63	8	+ 14.8%	△2.6%	9.2%	9.2%
連結調整	△ 113	△ 156	△ 43	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-
ファインケミカル	965	1,169	204	+ 21.1%	+ 6.0%	103	114	11	+ 10.7%	+ 1.2%	10.7%	9.7%
日本	356	375	19	+ 5.4%	+ 5.4%	64	67	3	+ 4.7%	+ 4.7%	17.9%	17.7%
海外	639	828	189	+ 29.5%	+ 6.0%	40	48	8	+ 19.8%	△3.3%	6.2%	5.8%
連結調整	△ 30	△ 34	△ 4	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-
ポリマ	1,238	1,412	174	+ 14.0%	+ 7.9%	98	92	△ 6	△5.7%	△10.0%	7.9%	6.5%
日本	962	1,053	91	+ 9.5%	+ 9.5%	75	60	△ 15	△20.6%	△20.6%	7.8%	5.7%
海外	315	402	87	+ 27.5%	+ 4.2%	24	33	9	+ 38.9%	+ 15.1%	7.5%	8.2%
連結調整	△ 38	△ 43	△ 5	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルス*	1,026	1,052	26	+ 2.5%	△3.1%	40	61	21	+ 52.4%	+ 39.2%	3.9%	5.8%
日本	794	792	△ 2	△0.3%	△0.3%	21	39	18	+ 88.4%	+ 88.4%	2.6%	4.9%
海外	305	381	76	+ 25.2%	+ 3.5%	19	22	3	+ 17.6%	△1.6%	6.1%	5.8%
連結調整	△ 73	△ 122	△ 49	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-
その他	28	23	△ 5	△17.9%	△26.5%	△ 10	△ 14	△ 4	赤字増	赤字増	-	-
全社・消去	△ 342	△ 336	6	-	-	△ 32	△ 35	△ 3	-	-	-	-
連結合計	6,254	7,056	802	+ 12.8%	+ 0.1%	348	402	54	+ 15.5%	+ 5.6%	5.6%	5.7%
円/US\$	@79.93	@97.06				@79.93	@97.06					
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おります。

◎連結財務諸表(1)

連結貸借対照表

(単位:億円)

科 目	前期末	当期末	増 減	科 目	前期末	当期末	増 減
現金・預金	227	156	△ 71	支払手形・買掛金	1,091	1,160	+70
受取手形・売掛金	1,832	2,128	+296	短期借入金(含む長借1年以内・CP)	986	855	△ 131
たな卸資産	1,292	1,458	+167	その他の流動負債	640	767	+127
その他の流動資産	169	165	△ 4	流動負債 合計	2,717	2,782	+65
流動資産 合計	3,519	3,908	+389	長期借入金・社債	2,170	2,137	△ 34
有形固定資産	2,140	2,338	+197	その他の固定負債	435	509	+73
無形固定資産	148	156	+8	固定負債 合計	2,606	2,645	+40
投資その他の資産	1,123	1,216	+93	負債 合計	5,323	5,427	+105
固定資産 合計	3,411	3,709	+298	株主資本:			
				資本金	912	912	-
				資本剰余金	888	888	-
				利益剰余金	684	892	+207
				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	△ 400	+422
				その他	△ 283	△ 329	△ 46
				少数株主持分	238	237	△ 1
				純資産合計	1,607	2,189	+582
資産合計	6,930	7,617	+687	負債及び純資産合計	6,930	7,617	+687
				為替レート(期末)	2012年 12月末	2013年 12月末	
				円/US\$	86.58	105.04	

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	13年3月期 国内海外 12ヶ月	13年12月期 国内9ヶ月 海外12ヶ月
売上高	7,038	7,056
売上原価	5,605	5,580
販売費及び一般管理費	1,048	1,074
営業利益	385	402
金融収支	△ 56	△ 45
持分法による投資利益	23	19
為替差損益	△ 6	△ 6
その他	5	1
経常利益	351	371
特別利益	40	114
特別損失	49	△ 84
税金等調整前 当期純利益	342	401
法人税等	△ 130	△ 116
少数株主利益	△ 22	△ 17
当期純利益	191	268
換算レート(平均)	前期	当期
円/US\$	79.93	97.06

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		13年3月期 国内海外 12ヶ月	13年12月期 国内9ヶ月 海外12ヶ月
営業活動 による キャッシュ・ フロー	税金等調整前当期純利益	342	401
	減価償却費	274	259
	法人税等の支払額	△ 84	△ 98
	持分法による投資利益	△ 23	△ 19
	運転資本の増減額 その他	△ 17	△ 85
	計	△ 78	△ 119
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	△ 266	△ 271
	有形・無形固定資産の売却による収入	29	27
	投資有価証券の取得による支出	△ 5	△ 5
	その他	6	151
	計	△ 237	△ 98
フリーキャッシュ・フロー		177	240
財務活動 による キャッシュ・ フロー	借入金が増減額	△ 207	△ 259
	配当金の支払額	△ 46	△ 55
	その他	△ 14	△ 14
	計	△ 266	△ 328
現金及び現金等価物に係る換算差額		18	12
現金及び現金等価物の増減額		△ 71	△ 75
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		225	150

※当期の連結業績は、一部を除く国内会社は2013年4月～12月の9ヶ月間、海外子会社は1月～12月の12ヶ月間を連結対象期間としております。

◎2014年度通期業績見通し(国内12ヶ月、海外12ヶ月)

(単位: 億円)

	2013年度 2Q実績 (調整後)	2014年度 2Q見通し	前年同期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	前期比	
				為替排除後				為替排除後
売上高	3,791	4,100	+8.1%	+4.7%	7,840	8,500	+8.4%	+6.4%
営業利益	202	210	+4.0%	+1.7%	441	500	+13.3%	+11.2%
営業利益率	5.3%	5.1%	-	-	5.6%	5.9%	-	-
経常利益	185	190	+2.5%	-	409	460	+12.5%	-
四半期(当期)純利益	97	100	+3.3%	-	288	245	△14.8%	-
円/US\$	94.57	100.00			97.06	100.00		
US\$/EUR	1.31	1.35			1.33	1.35		

設備投資額、投融資額、減価償却費

	2013年度実績	2014年度見通し
	国内9ヶ月海外12ヶ月	国内外12ヶ月
設備投資額	276	450
(うち投融資額)	(5)	
減価償却費	259	340

1円円安(円/US\$)の影響度(2014年度推定)

売上高	営業利益	有利子負債	為替換算調整
+34	+1	+8	+18

	2013年12月末 (実績)	2014年12月末 (見通し)	増減額
有利子負債残高	2,991	3,000	+9
配当/株(円)	6.0	6.0	-

◎2014年度セグメント別業績見通し(国内12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	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	増減	前年同期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し	増減	前年同期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間見通し
					為替排除後					為替排除後		
プリンティングインキ	3,921	4,265	344	+ 8.8%	+ 5.7%	190	216	26	+ 13.8%	+ 10.3%	4.8%	5.1%
日本	859	873	14	+ 1.7%	+ 1.7%	54	58	4	+ 8.6%	+ 8.6%	6.2%	6.7%
米州・欧州	2,549	2,820	271	+ 10.6%	+ 5.8%	82	95	13	+ 15.5%	+ 8.3%	3.2%	3.4%
アジア他	682	773	91	+ 13.4%	+ 13.0%	54	64	10	+ 19.8%	+ 18.6%	7.9%	8.3%
連結調整	△ 168	△ 201	△ 33	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-
ファインケミカル	1,277	1,438	161	+ 12.6%	+ 10.5%	126	133	7	+ 5.7%	+ 4.7%	9.9%	9.3%
日本	490	553	63	+ 12.8%	+ 12.8%	89	89	△ 0	△ 0.1%	△ 0.1%	18.1%	16.1%
海外	828	931	103	+ 12.5%	+ 9.1%	37	46	9	+ 22.8%	+ 19.3%	4.5%	4.9%
連結調整	△ 41	△ 46	△ 5	-	-	△ 0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ポリマ	1,768	1,979	211	+ 11.9%	+ 11.4%	104	125	21	+ 20.6%	+ 19.9%	5.9%	6.3%
日本	1,425	1,572	147	+ 10.3%	+ 10.3%	73	93	20	+ 27.7%	+ 27.7%	5.1%	5.9%
海外	402	469	67	+ 16.7%	+ 14.3%	31	33	2	+ 4.9%	+ 2.6%	7.7%	6.9%
連結調整	△ 58	△ 62	△ 4	-	-	△ 0	△ 0	△ 0	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ*	1,210	1,274	64	+ 5.4%	+ 4.6%	69	72	3	+ 3.4%	+ 2.3%	5.7%	5.6%
日本	974	1,013	39	+ 4.0%	+ 4.0%	48	46	△ 2	△ 5.5%	△ 5.5%	5.0%	4.5%
海外	381	443	62	+ 16.3%	+ 13.5%	21	25	4	+ 21.7%	+ 17.7%	5.5%	5.7%
連結調整	△ 145	△ 182	△ 37	-	-	△ 0	1	1	-	-	-	-
全社・消去	△ 336	△ 456	△ 120	-	-	△ 48	△ 46	2	-	-	-	-
連結合計	7,840	8,500	660	+ 8.4%	+ 6.4%	441	500	59	+ 13.3%	+ 11.2%	5.6%	5.9%
円/US\$	@97.06	@100.00				@97.06	@100.00					
US\$/EUR	@1.33	@1.35				@1.33	@1.35					

注) 2013年度については連結対象期間を国内・海外共に12ヶ月(2013年1月～12月)に調整した数値を記載しております。

2014年度より一部の製品についてセグメント変更を行った為、2013年度実績についても変更後のセグメントに調整した数値を記載しております。



Color & Comfort by Chemistry