

2012年度第1四半期決算 説明資料

2012年8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
・2012年度第1四半期業績概要	3
・セグメント別業績	
印刷インキ	4
ニューグラフィックアーツ	5
合成樹脂	6
ケミカルソリューション	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
・当第2四半期累計及び通期の業績見通し	11

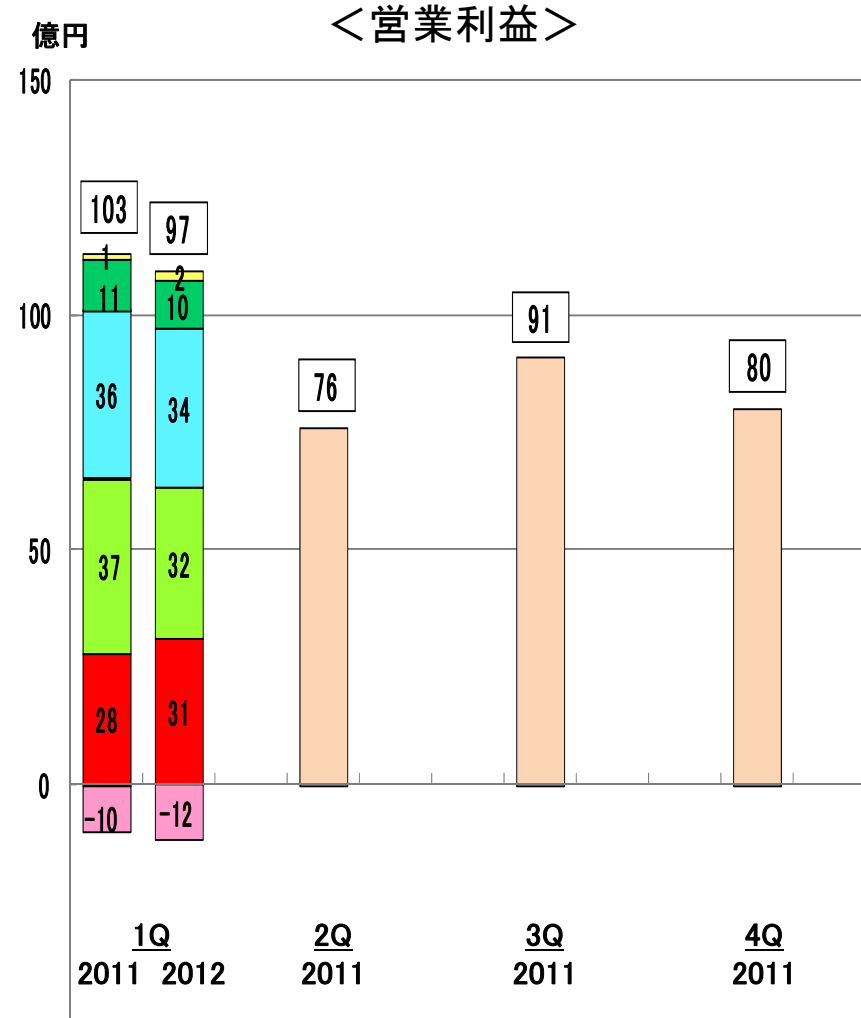
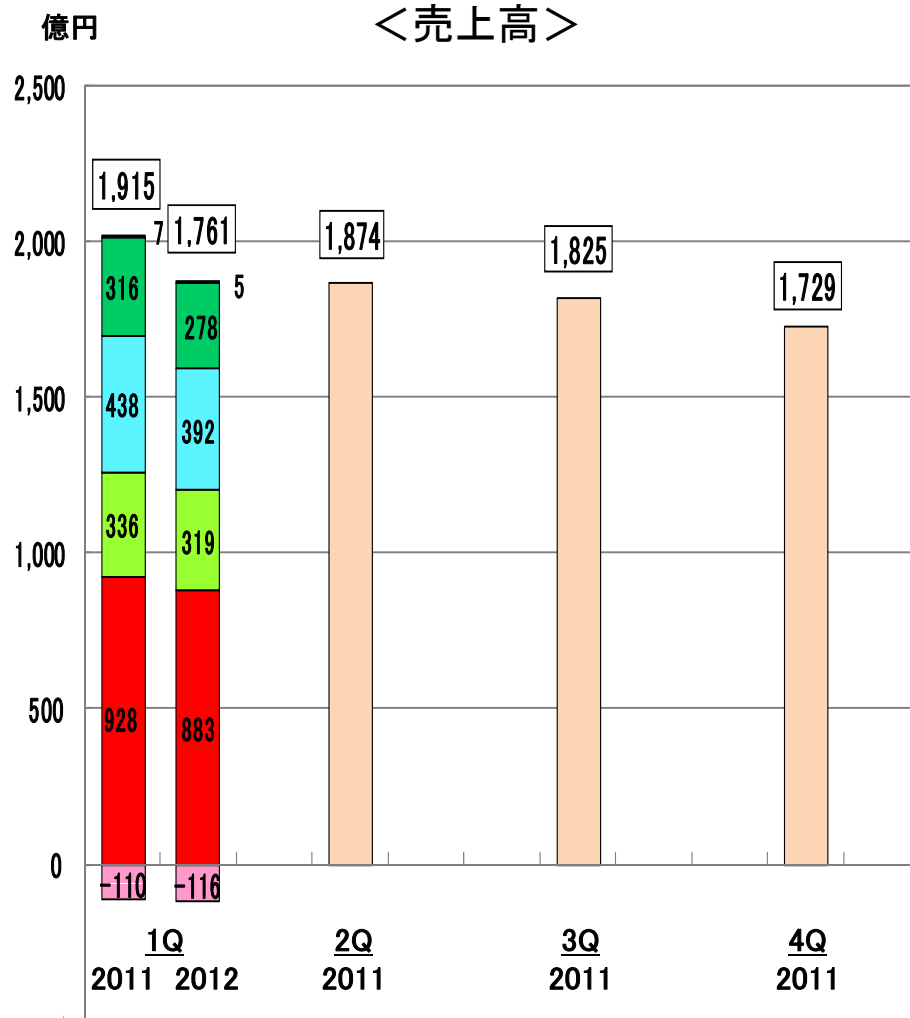
当社グループの決算期は、一部を除き、海外子会社が12月、国内会社は3月であるため、当第1四半期の状況に関しては、海外子会社は2012年1～3月、国内会社は2012年4～6月について各々記載しています。

＜ 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1四半期より組織改編を行ったことに伴い、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第1四半期実績については、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)



- 印刷インキ
- ニューグラフィックアーツ
- 合成樹脂
- ケミカルソリューション
- 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(3ヶ月)の値は、各累計値からの逆算による値です。

Color & Comfort by Chemistry



◎2012年度第1四半期業績概要

(単位:億円)

	前第1 四半期実績	当第1 四半期実績	前年同期比	
				為替影響 排除後
売上高	1,915	1,761	△8.0%	△5.5%
営業利益	103	97	△6.5%	△2.2%
営業利益率	5.4%	5.5%	—	—
経常利益	89	84	△5.6%	—
四半期純利益	85	62	△27.3%	—

為替換算 レート	円/US\$	82.12	79.25
	US\$/EUR	1.37	1.31

	前期末	当第1 四半期末	増減額
有利子負債残高	3,285	3,601	316

1株当たり情報

1株当たり四半期純利益(単位:円)

前第1四半期	当第1四半期
9.26	6.73

1株当たり純資産 (単位:円)

前期末	当第1四半期
111.08	130.27

- ・事業環境: 欧州の債務危機を契機とした世界的な景気減速や、アジアの成長鈍化などが国内外の需要環境に影響を及ぼすも、自動車や電気・電子産業などを中心に緩やかな回復傾向。しかしながら、東日本大震災による関連特需が発生した前年同期対比では、全般的に需要は減少。
- ・売上高: 国内や米州・欧州を中心に出荷が減少した結果、1,761億円と前年同期比8.0%の減収。
- ・営業利益: 減収の影響などにより、97億円と前年同期比6.5%の減益。



◎印刷インキ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度 1Q実績	2012年度 1Q実績	増減	前期比		2011年度 1Q実績	2012年度 1Q実績	増減	前期比		2011年度 1Q実績	2012年度 1Q実績
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	928	883	△ 45	△ 4.9%	△ 0.6%	28	31	3	+ 11.4%	+ 28.1%	3.0%	3.5%
日本	230	222	△ 8	△ 3.3%	△ 3.3%	9	16	7	+ 84.7%	+ 84.7%	3.8%	7.2%
米州・欧州	579	534	△ 45	△ 7.8%	△ 1.9%	9	4	△ 5	△ 55.8%	△ 33.5%	1.6%	0.8%
アジア他	143	149	6	+ 4.5%	+ 8.8%	11	12	1	+ 7.3%	+ 13.0%	7.6%	7.8%
連結調整	△ 23	△ 22	1	-	-	△ 1	△ 1	0	-	-	-	-

【日本】

＜売上高＞

- ・ オフセットインキ:従前からの需要減少傾向に加えて、前期後半からの販売価格是正の過程において一部の商権を失ったことなどにより、減収。
- ・ 新聞インキ:カラーインキの新製品販売などにより、増収。
- ・ グラビアインキ:主として前年同期に震災による特需が発生した影響から、減収。
- ・ 上記の結果、全体としては、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況にもかかわらず、販売価格の是正に一定の効果が見られたことなどにより、増益。

【米州・欧州】

＜売上高＞

- ・ 北米: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むも、パッケージ用インキが好調に推移し、前年同期並。
- ・ 欧州: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北米同様に減少したことが響き、減収。
- ・ 中南米:オフセットインキが苦戦するも、主力のパッケージ用インキが増加し、前年同期並。
- ・ 全体:欧州における落ち込みが影響し、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

【アジア・オセアニア】

＜売上高＞

- ・ 中国:新聞インキがシェア拡大により増加するも、オフセットインキが景気減速の影響により減少し、前年同期並。
- ・ 東南アジア:オフセットインキの需要が減少するも、グラビアインキと新聞インキが好調に推移し、増収。
- ・ オセアニア:グラビアインキがパシフィック・インクス社からの事業譲受などにより伸長し、増収。
- ・ インド:グラビアインキを中心に堅調に推移し、増収。
- ・ 上記の結果、全体としては、増収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、増益。



◎ニューグラフィックアーツ

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度
	1Q実績	1Q実績			為替排除後	1Q実績	1Q実績			為替排除後	1Q実績	1Q実績
ニューグラフィックアーツ	336	319	△ 17	△ 5.0%	△ 2.8%	37	32	△ 5	△ 12.7%	△ 11.1%	11.0%	10.1%
日本	161	153	△ 8	△ 4.7%	△ 4.7%	25	23	△ 2	△ 7.8%	△ 7.8%	15.7%	15.2%
海外	183	178	△ 5	△ 3.0%	+ 0.8%	11	9	△ 2	△ 21.2%	△ 16.5%	6.2%	5.1%
連結調整	△ 8	△ 12	△ 4	-	-	0	△ 0	△ 0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 有機顔料:カラーフィルター用や塗料・プラスチック用が各々伸長するも、海外におけるインキ用の減少が大きく、減収。
- ・ インクジェットインキ:シェア拡大などにより、増収。
- ・ TFT液晶:液晶テレビ向け出荷の減少により、減収。
- ・ 全体:国内では減収、海外では現地通貨ベースでは前年同期並となるも円高の影響により減収となったことから、減収。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

主要製品の売上高推移

(2011 1Qを100とした指数)

	2011 1Q	2012 1Q
顔料	100	98
液晶	100	69
インクジェットインキ	100	126
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	101



◎合成樹脂

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度
	1Q実績	1Q実績		為替排除後		1Q実績	1Q実績		為替排除後		1Q実績	1Q実績
合成樹脂	438	392	△ 46	△10.6%	△10.0%	36	34	△ 2	△7.4%	△7.2%	8.3%	8.6%
日本	359	324	△ 35	△9.5%	△9.5%	32	29	△ 3	△9.9%	△9.9%	9.0%	9.0%
海外	88	74	△ 14	△15.6%	△12.4%	4	4	0	+ 11.7%	+ 14.4%	4.4%	5.8%
連結調整	△ 8	△ 7	1	-	-	0	0	0	-	-	-	-

＜売上高＞

- ・ 国内では、前年同期に電力不足への懸念などから特需が発生した影響から、電気・電子向けを中心に出荷が減少し、塗料用樹脂やエポキシ樹脂が減収。ポリスチレンも、前年同期に震災に伴う軽量容器向けの特需が発生した影響から、減収。
- ・ 海外では、中国において景気減速の影響により苦戦を強いられたことなどから、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

主要製品の売上高推移

(2011 1Qを100とした指数)

	2011 1Q	2012 1Q
塗料用樹脂	100	98
ポリスチレン	100	81
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	100 (95)
エポキシ樹脂	100	90
改質剤	100	93
不飽和ポリエステル樹脂	100	118



◎ケミカルソリューション

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度
	1Q実績	1Q実績		為替排除後	為替排除後	1Q実績	1Q実績		為替排除後	為替排除後	1Q実績	1Q実績
ケミカルソリューション	316	278	△ 38	△12.0%	△11.6%	11	10	△ 1	△8.7%	△8.3%	3.5%	3.6%
日本	274	241	△ 33	△12.0%	△12.0%	9	8	△ 1	△11.5%	△11.5%	3.4%	3.4%
海外	53	47	△ 6	△10.8%	△5.8%	2	2	△ 0	△0.6%	+ 2.7%	2.9%	3.2%
連結調整	△ 11	△ 10	1	-	-	0	0	0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ PPSコンパウンドは自動車関連需要が好調に推移したことから、工業用粘着テープはスマートフォン向けに出荷が拡大したことから、各々好調に推移。
- ・ 前年同期に震災に伴う特需が発生した多層フィルムや、一部の商権を譲渡したパレットが減少したことなどから、全体としては減収。

<営業利益>

- ・ 上記の売上状況などにより、減益。

主要製品の売上高推移

(2011 1Qを100とした指数)

	2011 1Q	2012 1Q
PPS(コンパウンド・ポリマー)	100	115
樹脂着色剤	100	92
パレット・コンテナ	100	52
工業用粘着テープ	100	113
多層フィルム	100	88
機能性光学材料	100	95
化粧板	100	76
特殊磁気テープ	100	88



◎セグメント別業績一覧(2012年度第1四半期実績)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度	増減	前期比		2011年度	2012年度
	1Q実績	1Q実績		為替排除後		1Q実績	1Q実績		為替排除後		1Q実績	1Q実績
印刷インキ	928	883	△ 45	△4.9%	△0.6%	28	31	3	+ 11.4%	+ 28.1%	3.0%	3.5%
日本	230	222	△ 8	△3.3%	△3.3%	9	16	7	+ 84.7%	+ 84.7%	3.8%	7.2%
米州・欧州	579	534	△ 45	△7.8%	△1.9%	9	4	△ 5	△55.8%	△33.5%	1.6%	0.8%
アジア他	143	149	6	+ 4.5%	+ 8.8%	11	12	1	+ 7.3%	+ 13.0%	7.6%	7.8%
連結調整	△ 23	△ 22	1	-	-	△ 1	△ 1	0	-	-	-	-
ニューグラフィックアーツ	336	319	△ 17	△5.0%	△2.8%	37	32	△ 5	△12.7%	△11.1%	11.0%	10.1%
日本	161	153	△ 8	△4.7%	△4.7%	25	23	△ 2	△7.8%	△7.8%	15.7%	15.2%
海外	183	178	△ 5	△3.0%	+ 0.8%	11	9	△ 2	△21.2%	△16.5%	6.2%	5.1%
連結調整	△ 8	△ 12	△ 4	-	-	0	△ 0	△ 0	-	-	-	-
合成樹脂	438	392	△ 46	△10.6%	△10.0%	36	34	△ 2	△7.4%	△7.2%	8.3%	8.6%
日本	359	324	△ 35	△9.5%	△9.5%	32	29	△ 3	△9.9%	△9.9%	9.0%	9.0%
海外	88	74	△ 14	△15.6%	△12.4%	4	4	0	+ 11.7%	+ 14.4%	4.4%	5.8%
連結調整	△ 8	△ 7	1	-	-	0	0	0	-	-	-	-
ケミカルソリューション	316	278	△ 38	△12.0%	△11.6%	11	10	△ 1	△8.7%	△8.3%	3.5%	3.6%
日本	274	241	△ 33	△12.0%	△12.0%	9	8	△ 1	△11.5%	△11.5%	3.4%	3.4%
海外	53	47	△ 6	△10.8%	△5.8%	2	2	△ 0	△0.6%	+ 2.7%	2.9%	3.2%
連結調整	△ 11	△ 10	1	-	-	0	0	0	-	-	-	-
その他	7	5	△ 2	△24.8%	△17.2%	1	2	1	+ 65.1%	+ 75.2%	-	-
全社・消去	△ 110	△ 116	△ 6	-	-	△ 10	△ 12	△ 2	-	-	-	-
連結合計	1,915	1,761	△ 154	△8.0%	△5.5%	103	97	△ 6	△6.5%	△2.2%	5.4%	5.5%
円/US\$	@82.12	@79.25				@82.12	@79.25					
US\$/EUR	@1.37	@1.31				@1.37	@1.31					



◎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1 四半期末	増 減
現金・預金	297	221	△75
受取手形・売掛金	1,736	2,098	※ +362
たな卸資産	1,242	1,301	+59
その他の流動資産	212	209	△3
流動資産 合計	3,487	3,830	+343
有形固定資産	2,028	2,069	+41
無形固定資産	118	127	+9
投資その他の資産	1,118	1,154	+36
固定資産 合計	3,264	3,350	+86
資産 合計	6,751	7,180	+429

科 目	前期末	当第1 四半期末	増 減
支払手形・買掛金	1,098	1,066	△32
短期借入金(含む長借1年以内・CP)	855	1,100	※ +246
その他の流動負債	701	650	△51
流動負債 合計	2,653	2,817	+164
長期借入金・社債	2,430	2,500	※ +70
その他の固定負債	423	439	+16
固定負債 合計	2,853	2,939	+86
負債 合計	5,506	5,756	+250
株主資本:			
資本金	912	912	0
資本剰余金	888	888	0
利益剰余金	540	583	+43
自己株式	△7	△7	△0
その他の包括利益累計額:			
為替換算調整勘定	△1,059	△904	+155
その他	△254	△276	△23
少数株主持分	226	229	+3
純資産 合計	1,245	1,424	+179
負債及び純資産合計	6,751	7,180	+429

※売掛債権流動化抑制等による増加。

換算レート(期末)	2011年12月末	2012年3月末
円/US\$	77.74	82.19



◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	前第1 四半期	当第1 四半期	増 減
売上高	1,915	1,761	△154
売上原価	1,526	1,399	△126
販売費及び一般管理費	286	265	△21
営業利益	103	97	△7
金融収支	△13	△14	△2
持分法による投資利益	6	5	△1
為替差損益	△9	△5	+4
その他	1	1	0
経常利益	89	84	△5
特別利益	32	16	△16
特別損失	△4	△4	△1
税金等調整前 四半期純利益	118	96	△22
法人税等	△28	△29	△1
少数株主利益	△4	△5	△1
四半期純利益	85	62	△23

換算レート(平均)	前第1 四半期	当第1 四半期
円/US\$	82.12	79.25

連結キャッシュ・フロー(レビュー対象外のため参考情報)

(単位:億円)

		前第1四半期	当第1四半期
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	118	96
	減価償却費	71	67
	法人税等の支払額	△18	△33
	持分法による投資利益	△6	△5
	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)	△311 (△238)	△345 (△248)
	その他	△129	△96
	計	△275 (△37)	△316 (△68)
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	△48	△42
	有形・無形固定資産の売却による収入	5	17
	投資有価証券の取得による支出	△1	△4
	その他	49	△5
	計	5	△33
	フリーキャッシュ・フロー	△270 (△32)	△349 (△101)
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)	263 (238)	287 (248)
	配当金の支払額	△18	△18
	その他	△7	△6
	計	237 (△1)	262 (14)
	現金及び現金等価物に係る換算差額	△18	11
	現金及び現金等価物の増減額	△51	△77
	現金及び現金等価物の期首残高	229	296
	現金及び現金等価物の期末残高	178	219

※()内は、売掛債権流動化抑制による影響額を補正した数値。



◎当第2四半期累計及び通期の業績見通し

(単位:億円)

	2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q見通し (累計)	前年同期比		2011年度 通期実績	2012年度 通期見通し	前期比	
				為替排除後				為替排除後
売上高	3,789	3,700	△2.3%	+0.1%	7,343	7,600	+3.5%	+4.5%
営業利益	179	180	+0.4%	+2.6%	350	420	+20.1%	+21.1%
営業利益率	4.7%	4.9%	-	-	4.8%	5.5%	-	-
経常利益	155	150	△3.5%	-	308	370	+20.1%	-
四半期(当期)純利益	125	90	△28.2%	-	182	200	+10.1%	-
円/US\$	81.74	79.49			79.77	80.00		
US\$/EUR	1.41	1.30			1.39	1.30		

(注) 前回見通し(5月10日開示)と変更なし
(為替レートを除く)。

	2011年度末 実績	2012年度末 見通し	増減額
有利子負債残高	3,285	3,200	△85
配当/株(円)	4.0	6.0	+2.0

◎設備投資額、減価償却費

(単位:億円)

	2011年度 通期実績	2012年度	
		通期 見通し	1Q 実績
設備投資額	271	370	42
減価償却費	297	300	67

1円円高(円/US\$)の影響度(2012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
△30	△1	△3	△20