

2012年度第2四半期決算 説明資料

2012年11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2四半期業績概要	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
・2012年度通期の業績見通し	11
・セグメント別業績見通し(2012年度)	12

< 本資料記載のデータについて >

当期第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前期実績についても、変更後のセグメントに組み替えています。

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2四半期の状況に関しては、海外子会社は2012年1～6月、国内会社は2012年4～9月について各々記載しています。

< 予想に関する注意事項 >

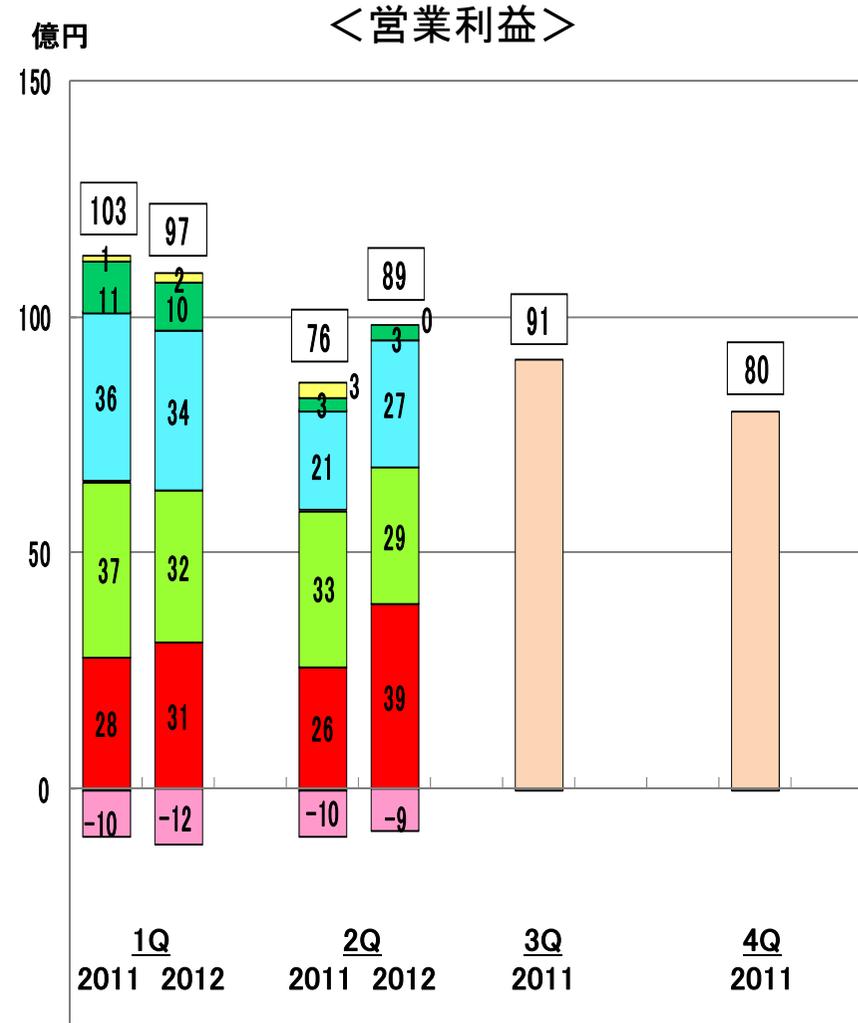
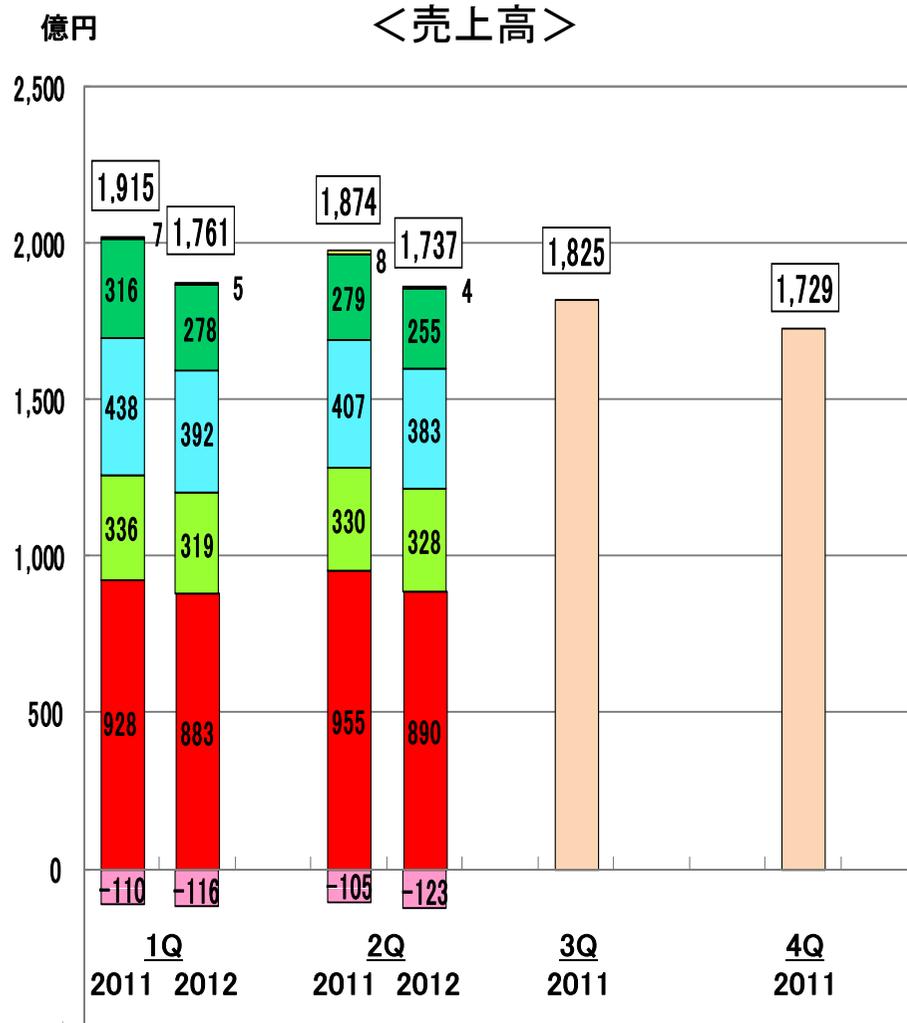
本資料では、情報の提供を目的としており、いかなる勧誘行為を行うものではありません。

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。



◎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2四半期業績概要

(単位:億円)

	前第2 四半期実績 (累計)	当第2 四半期実績 (累計)	前年同期比	
				為替影響 排除後
売上高	3,789	3,498	△7.7%	△4.6%
営業利益	179	186	+3.9%	+8.6%
営業利益率	4.7%	5.3%	—	—
経常利益	155	165	+6.4%	—
四半期純利益	125	114	△8.7%	—
為替換算 レート	円/US\$	81.74	79.49	
	US\$/EUR	1.41	1.30	

	前期末	当第2 四半期末	増減額
有利子負債残高	3,285	3,472	+187

- ・**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中、前半は自動車や電気・電子産業などを中心に緩やかな回復傾向となるも、後半には在庫調整などで電気・電子産業を中心に需要は減少。東日本大震災による関連特需が発生した前年同期との対比では、全般的に需要は減少。
- ・**売上高**: 国内・海外ともに出荷が減少したことや、円高の影響などにより、前年同期比7.7%の減収。
- ・**営業利益**: 減収影響はあるも、販売価格の是正や合理化効果などにより、前年同期比3.9%の増益。

1株当たり情報

1株当たり四半期純利益(単位:円)

前第2四半期 (累計)	当第2四半期 (累計)
13.66	12.47

1株当たり純資産 (単位:円)

前期末	当第2四半期末
111.08	125.45



◎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 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	1,883	1,773	△ 110	△ 5.8%	△ 0.8%	54	70	16	+ 29.0%	+ 43.2%	2.9%	3.9%
日本	453	438	△ 15	△ 3.2%	△ 3.2%	15	29	14	+ 97.0%	+ 97.0%	3.3%	6.7%
米州・欧州	1,173	1,078	△ 95	△ 8.1%	△ 1.3%	18	15	△ 3	△ 16.0%	+ 8.0%	1.6%	1.4%
アジア他	299	302	3	+ 0.8%	+ 7.8%	22	25	3	+ 14.8%	+ 22.5%	7.3%	8.3%
連結調整	△ 42	△ 45	△ 3	-	-	△ 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: 夏場の需要が例年ほどには増大しなかった影響などにより、わずかに減収。
- ・ 上記の結果、全体としては、減収。

＜営業利益＞

- ・ 減収の影響はあるも、製品統合や合理化、販売価格の是正などに一定の効果が見られたことにより、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、わずかに前年同期を上回る。
- ・ 欧州: パッケージ用インキが前年同期並となるも、出版インキと新聞インキが北米同様に減少したことにより、わずかに減収。
- ・ 中南米: 新聞インキが苦戦するも、主力のパッケージ用インキが底堅く推移し、前年同期並。
- ・ 上記の結果、全体としては、減収。

＜営業利益＞

- ・ 減収の影響はあったものの、品目構成の改善などにより、現地通貨ベースでは増益となるも、円高の影響により、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などにより増加するも、オフセットインキが景気減速の影響により減少し、減収。
- ・ 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大幅に伸長し、増収。
- ・ インド: グラビアインキを中心にすべての品目が好調に推移し、増収。
- ・ 上記の結果、全体としては、現地通貨ベースでは増収となるも、円高の影響により、ほぼ前年並み。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、増益。

Color & Comfort by Chemistry



◎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 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
ニューグラフィックアーツ	666	647	△ 19	△ 3.0%	△ 0.6%	70	61	△ 9	△ 13.1%	△ 11.1%	10.5%	9.4%
日本	316	309	△ 7	△ 2.2%	△ 2.2%	47	43	△ 4	△ 7.6%	△ 7.6%	14.7%	13.9%
海外	365	357	△ 8	△ 2.1%	+ 2.3%	24	18	△ 6	△ 23.9%	△ 18.4%	6.5%	5.1%
連結調整	△ 14	△ 20	△ 6	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 有機顔料:国内ではカラーフィルター用が、欧米では塗料・プラスチック用が各々好調だったが、海外におけるインキ用の減少などにより、減収。
- ・ インクジェットインキ:シェア拡大などにより、国内外で増収。
- ・ 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増収となるも、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 2Q(累計)を100とした指数)

	2011 2Q (累計)	2012 2Q (累計)
顔料	100	98
液晶	100	83
インクジェットインキ	100	120
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	106



◎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 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
合成樹脂	845	775	△ 70	△ 8.3%	△ 7.5%	57	61	4	+ 7.0%	+ 7.4%	6.8%	7.9%
日本	684	637	△ 47	△ 6.9%	△ 6.9%	49	51	2	+ 3.7%	+ 3.7%	7.2%	8.0%
海外	177	152	△ 25	△ 13.9%	△ 10.4%	7	11	4	+ 46.9%	+ 51.4%	4.1%	7.0%
連結調整	△ 16	△ 14	2	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-

＜売上高＞

- 国内では、エポキシ樹脂や塗料用樹脂が、前年同期に電力不足への懸念で特需が発生した影響や、電気・電子向けを中心とした期後半における需要の減少などにより、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により苦戦を強いられたことなどから、減収。
- 海外では、主に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＞

- 減収の影響があったものの、東南アジア子会社の健闘などにより、増益。

主要製品の売上高推移

(2011 2Q(累計)を100とした指数)

	2011 2Q (累計)	2012 2Q (累計)
塗料用樹脂	100	96
ポリスチレン	100	84
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	102 (105)
エポキシ樹脂	100	92
改質剤	100	95
不飽和ポリエステル樹脂	100	111



◎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 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
ケミカルソリューション	595	533	△ 62	△10.4%	△10.0%	14	13	△ 1	△4.2%	△3.1%	2.3%	2.5%
日本	512	457	△ 55	△10.8%	△10.8%	8	9	1	+ 10.9%	+ 10.9%	1.6%	2.0%
海外	107	98	△ 9	△8.5%	△5.0%	4	3	△ 1	△20.3%	△17.3%	4.0%	3.5%
連結調整	△ 24	△ 22	2	-	-	1	1	△ 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、また、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。
- ・ 電気・電子向けの需要減少の影響を受けた機能性光学材料や、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 2Q(累計)を100とした指数)

	2011 2Q (累計)	2012 2Q (累計)
PPS(コンパウンド・ポリマー)	100	106
樹脂着色剤	100	86
パレット・コンテナ	100	62
工業用粘着テープ	100	107
多層フィルム	100	96
機能性光学材料	100	90
化粧板	100	75
特殊磁気テープ	100	98



◎セグメント別業績一覧(2012年度第2四半期累計実績)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 2Q実績 (累計)	2012年度 2Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	1,883	1,773	△ 110	△ 5.8%	△ 0.8%	54	70	16	+ 29.0%	+ 43.2%	2.9%	3.9%
日本	453	438	△ 15	△ 3.2%	△ 3.2%	15	29	14	+ 97.0%	+ 97.0%	3.3%	6.7%
米州・欧州	1,173	1,078	△ 95	△ 8.1%	△ 1.3%	18	15	△ 3	△ 16.0%	+ 8.0%	1.6%	1.4%
アジア他	299	302	3	+ 0.8%	+ 7.8%	22	25	3	+ 14.8%	+ 22.5%	7.3%	8.3%
連結調整	△ 42	△ 45	△ 3	-	-	△ 1	0	1	-	-	-	-
ニューグラフィックアーツ	666	647	△ 19	△ 3.0%	△ 0.6%	70	61	△ 9	△ 13.1%	△ 11.1%	10.5%	9.4%
日本	316	309	△ 7	△ 2.2%	△ 2.2%	47	43	△ 4	△ 7.6%	△ 7.6%	14.7%	13.9%
海外	365	357	△ 8	△ 2.1%	+ 2.3%	24	18	△ 6	△ 23.9%	△ 18.4%	6.5%	5.1%
連結調整	△ 14	△ 20	△ 6	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-
合成樹脂	845	775	△ 70	△ 8.3%	△ 7.5%	57	61	4	+ 7.0%	+ 7.4%	6.8%	7.9%
日本	684	637	△ 47	△ 6.9%	△ 6.9%	49	51	2	+ 3.7%	+ 3.7%	7.2%	8.0%
海外	177	152	△ 25	△ 13.9%	△ 10.4%	7	11	4	+ 46.9%	+ 51.4%	4.1%	7.0%
連結調整	△ 16	△ 14	2	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-
ケミカルソリューション	595	533	△ 62	△ 10.4%	△ 10.0%	14	13	△ 1	△ 4.2%	△ 3.1%	2.3%	2.5%
日本	512	457	△ 55	△ 10.8%	△ 10.8%	8	9	1	+ 10.9%	+ 10.9%	1.6%	2.0%
海外	107	98	△ 9	△ 8.5%	△ 5.0%	4	3	△ 1	△ 20.3%	△ 17.3%	4.0%	3.5%
連結調整	△ 24	△ 22	2	-	-	1	1	△ 0	-	-	-	-
その他	15	9	△ 6	△ 36.6%	△ 29.9%	4	2	△ 2	△ 41.3%	△ 36.2%	-	-
全社・消去	△ 215	△ 239	△ 24	-	-	△ 20	△ 21	△ 1	-	-	-	-
連結合計	3,789	3,498	△ 291	△ 7.7%	△ 4.6%	179	186	7	+ 3.9%	+ 8.6%	4.7%	5.3%
円/US\$	@81.74	@79.49				@81.74	@79.49					
US\$/EUR	@1.41	@1.30				@1.41	@1.30					



◎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2 四半期末	増 減	科 目	前期末	当第2 四半期末	増 減
現金・預金	297	215	△82	支払手形・買掛金	1,098	1,028	△69
受取手形・売掛金	1,736	2,067	※ +331	短期借入金(含む長借1年以内・CP)	855	1,081	※ +226
たな卸資産	1,242	1,226	△16	その他の流動負債	701	630	△71
その他の流動資産	212	157	△55	流動負債 合計	2,653	2,739	+86
流動資産 合計	3,487	3,665	+178	長期借入金・社債	2,430	2,391	△39
有形固定資産	2,028	2,011	△17	その他の固定負債	423	416	△7
無形固定資産	118	130	+12	固定負債 合計	2,853	2,807	△46
投資その他の資産	1,118	1,122	+5	負債合計	5,506	5,546	+40
固定資産 合計	3,264	3,263	△1	株主資本:			
				資本金	912	912	-
				資本剰余金	888	888	-
				利益剰余金	540	636	+96
				自己株式	△7	△9	△2
				その他の包括利益累計額:			
				為替換算調整勘定	△1,059	△1,011	+48
				その他	△254	△266	△12
				少数株主持分	226	233	+7
				純資産合計	1,245	1,382	+137
資産合計	6,751	6,928	+177	負債及び純資産合計	6,751	6,928	+177

※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6月末
円/US\$	77.74	79.31



◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

科 目	前第2 四半期 (累計)	当第2 四半期 (累計)	増 減		前第2四半期 (累計)	当第2四半期 (累計)	
売上高	3,789	3,498	△290	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	169	176
売上原価	3,044	2,787	△257		減価償却費	145	134
販売費及び一般管理費	565	525	△40		法人税等の支払額	△ 36	△ 45
営業利益	179	186	+7		持分法による投資利益	△ 14	△ 13
金融収支	△28	△28	0		運転資本の増減額	△419	△ 365
持分法による投資利益	14	13	△1		(うち売掛債権流動化抑制による影響額)	(△259)	(△ 272)
為替差損益	△11	△8	+2		その他	△ 51	△ 36
その他	1	2	+1		計	△207	△ 150
経常利益	155	165	+10			(52)	(122)
特別利益	33	30	△3		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	△111
特別損失	△20	△20	0	有形・無形固定資産の売却による収入		6	21
税金等調整前 四半期純利益	169	176	+7	投資有価証券の取得による支出		△ 1	△ 4
法人税等	△36	△52	△16	計	47	△ 3	
少数株主利益	△7	△9	△2		計	△59	△ 104
四半期純利益	125	114	△11		フリーキャッシュ・フロー	△266	△ 253
換算レート(平均)	前第2 四半期	当第2 四半期		財務活動 による キャッシュ・ フロー		(△7)	(19)
円/US\$	81.74	79.49			借入金の増減額	284	198
					(うち売掛債権流動化抑制による影響額)	(259)	(272)
					配当金の支払額	△18	△ 18
				計	△ 9	△ 9	
					計	257	170
						(△2)	(△ 102)
					現金及び現金等価物に係る換算差額	△29	2
					現金及び現金等価物の増減額	△38	△81
					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	191	215

※()内は、売掛債権流動化抑制による影響額を補正した数値。

Color & Comfort by Chemistry



◎2012年度通期業績見通し

(単位:億円)

	2011年度 通期実績	2012年度 通期見通し	前期比	
				為替排除後
売上高	7,343	7,000 (7,600)	△4.7%	△2.0%
営業利益	350	380 (420)	+8.7%	+11.1%
営業利益率	4.8%	5.4% (5.5%)	-	-
経常利益	308	320 (370)	+3.9%	-
当期純利益	182	200 (200)	+10.1%	-

円/US\$	79.77	79.21
US\$/EUR	1.39	1.29

(注):()内の数値は2012年8月7日公表値

(単位:億円)

	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	2Q 累計
設備投資額	271	320	117
減価償却費	297	300	134

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
△33	△1	△5	△20



◎セグメント別業績見通し(2012年度通期)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度 年間実績	2012年度 年間見通し	増減	前期比		2011年度 年間実績	2012年度 年間見通し	増減	前期比		2011年度 年間実績	2012年度 年間見通し
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	3,708	3,526	△ 182	△4.9%	△0.4%	131	153	22	+ 17.4%	+ 21.2%	3.5%	4.3%
日本	907	866	△ 41	△4.5%	△4.5%	41	53	12	+ 30.3%	+ 30.3%	4.5%	6.2%
米州・欧州	2,277	2,183	△ 94	△4.1%	+ 2.0%	43	48	5	+ 10.1%	+ 15.1%	1.9%	2.2%
アジア他	606	568	△ 38	△6.3%	△0.6%	48	51	3	+ 7.9%	+ 13.7%	7.9%	9.0%
連結調整	△ 81	△ 90	△ 9	-	-	△ 1	1	2	-	-	-	-
ニューグラフィックアーツ	1,277	1,284	7	+ 0.6%	+ 2.3%	132	127	△ 5	△3.5%	△1.5%	10.3%	9.9%
日本	625	629	4	+ 0.7%	+ 0.7%	89	91	2	+ 2.9%	+ 2.9%	14.2%	14.5%
海外	681	696	15	+ 2.1%	+ 5.4%	43	36	△ 7	△17.4%	△11.9%	6.4%	5.2%
連結調整	△ 28	△ 40	△ 12	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-
合成樹脂	1,618	1,592	△ 26	△1.6%	△1.1%	102	131	29	+ 27.9%	+ 28.0%	6.3%	8.2%
日本	1,323	1,312	△ 11	△0.8%	△0.8%	91	109	18	+ 20.3%	+ 20.3%	6.8%	8.3%
海外	324	309	△ 15	△4.6%	△2.1%	10	22	12	2.1倍	2.1倍	3.2%	7.1%
連結調整	△ 28	△ 29	△ 1	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-
ケミカルソリューション	1,130	1,050	△ 80	△7.0%	△6.7%	22	26	4	+ 18.1%	+ 18.8%	2.0%	2.5%
日本	969	896	△ 73	△7.6%	△7.6%	13	18	5	+ 46.1%	+ 46.1%	1.3%	2.0%
海外	206	201	△ 5	△2.7%	△0.8%	8	7	△ 1	△13.0%	△12.0%	4.1%	3.7%
連結調整	△ 46	△ 46	△ 0	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-
その他	19	18	△ 1	△3.3%	+ 5.2%	3	2	△ 1	△42.0%	△31.1%	-	-
全社・消去	△ 409	△ 470	△ 61	-	-	△ 40	△ 59	△ 19	-	-	-	-
連結合計	7,343	7,000	△ 343	△4.7%	△2.0%	350	380	30	+ 8.7%	+ 11.1%	4.8%	5.4%
円/US\$	@79.77	@79.21				@79.77	@79.21					
US\$/EUR	@1.39	@1.29				@1.39	@1.29					

注)2012年度より組織を変更したため、2011年度の数値については、変更後の区分に組み替えて記載しています。

Color & Comfort by Chemistry

