

2012年度第3四半期決算 説明資料

2013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
・2012年度第3四半期業績概要	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年度通期)	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3四半期の状況に関しては、海外子会社は2012年1～9月、国内会社は2012年4～12月について各々記載しています。

< 予想に関する注意事項 >

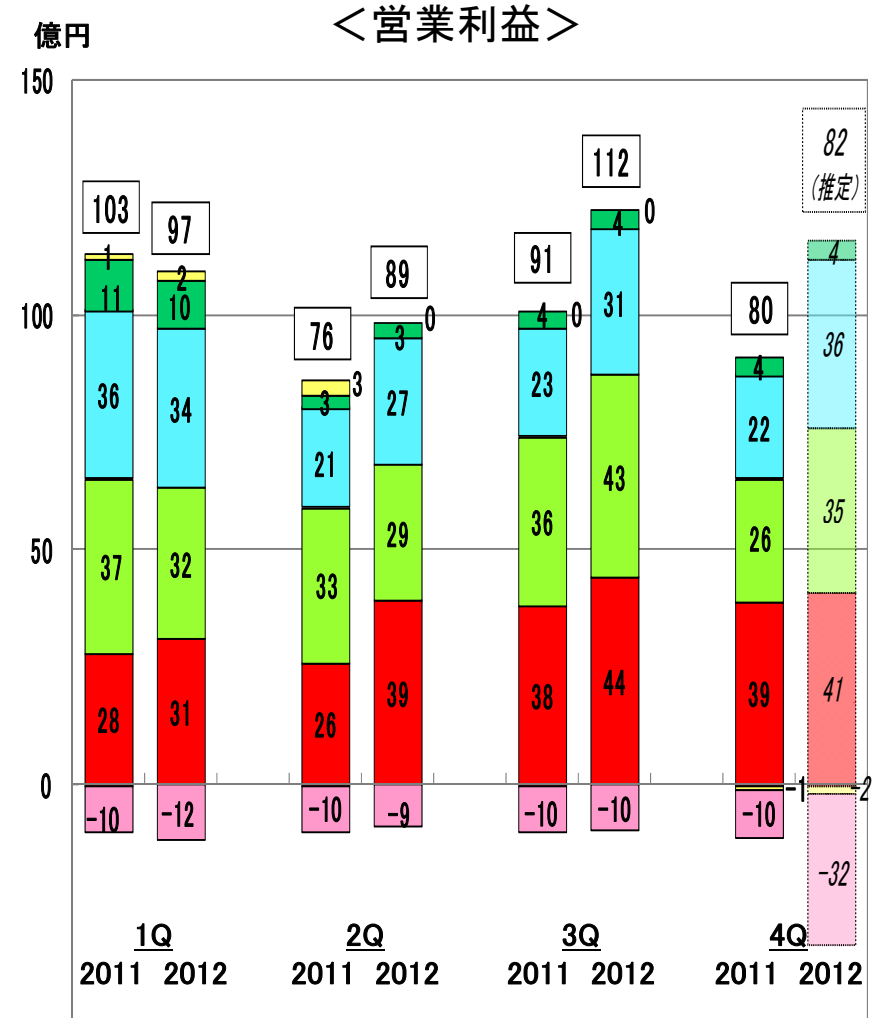
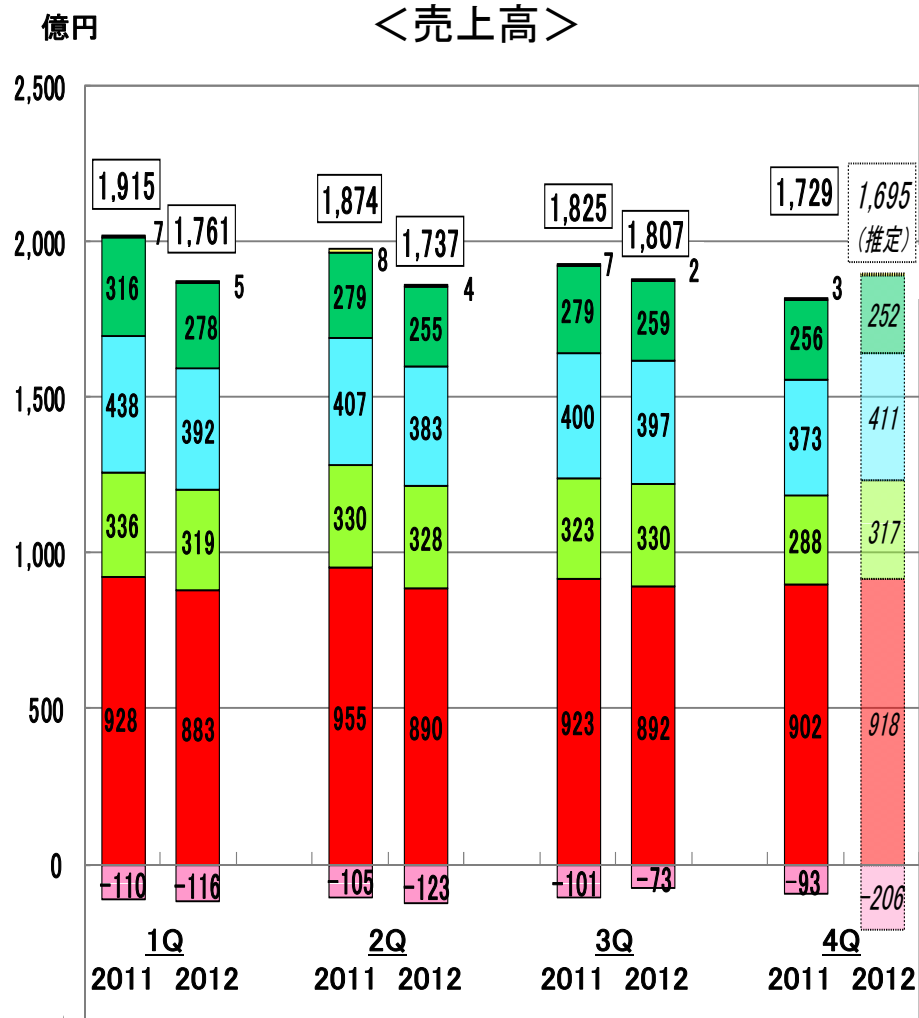
本資料では、情報の提供を目的としており、いかなる勧誘行為を行うものではありません。

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
- 合成樹脂
- その他
- ニューグラフィックアーツ
- ケミカルソリューション
- 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3四半期業績概要

(単位: 億円)

	前第3 四半期実績 (累計)	当第3 四半期実績 (累計)	前年同期比	
				為替影響 排除後
売上高	5,614	5,305	△5.5%	△2.7%
営業利益	270	298	+10.4%	+14.7%
営業利益率	4.8%	5.6%	—	—
経常利益	241	274	+13.5%	—
四半期純利益	159	180	+13.5%	—
為替換算 レート	円/US\$	80.34	79.08	
	US\$/EUR	1.41	1.28	

	前期末	当第3 四半期末	増減額
有利子負債残高	3,285	3,527	+243

1株当たり情報

1株当たり四半期純利益(単位: 円)

前第3四半期 (累計)	当第3四半期 (累計)
17.32	19.67

1株当たり純資産 (単位: 円)

前期末	当第3四半期末
111.08	125.63

- ・**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、第1四半期においては自動車や電気・電子産業などを中心に緩やかな回復傾向となるも、第2四半期以降は、在庫調整などにより電気・電子産業を中心に需要は減少し、厳しい状況が継続。
- ・**売上高**: 国内における出荷の減少や対ユーロを中心とした円高の影響などにより、前年同期比5.5%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10.4%の増益。



◎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 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	2,806	2,665	△ 141	△ 5.0%	△ 0.4%	92	114	22	+ 24.7%	+ 35.3%	3.3%	4.3%
日本	689	672	△ 17	△ 2.4%	△ 2.4%	31	53	22	+ 72.4%	+ 72.4%	4.5%	7.9%
米州・欧州	1,725	1,611	△ 114	△ 6.6%	△ 0.4%	28	22	△ 6	△ 19.9%	△ 0.0%	1.6%	1.4%
アジア他	453	447	△ 6	△ 1.1%	+ 5.1%	34	39	5	+ 13.9%	+ 20.2%	7.5%	8.6%
連結調整	△ 60	△ 65	△ 5	-	-	△ 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: 需要が弱含みに推移する中、カラーインキの新製品が寄与したことなどにより、前年同期並。
- ・ 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ものの、その後の需要は底堅く推移し、前年同期並。
- ・ 上記の結果、全体としては、オフセットインキの減収の影響が大きく、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・欧州: パッケージ用インキが堅調に推移するも、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減収となったため、前年同期並。
- ・ 中南米: 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、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。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、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、新聞インキが減少したことなどにより、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、新聞インキが好調に推移したことなどにより、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たことなどから、増収。
- ・ インド: すべての品目が2桁成長に達するなど好調に推移し、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、減収。

＜営業利益＞

- ・ 円高の影響はあったものの、品目構成の改善などにより、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 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q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	989	977	△ 12	△ 1.3%	+ 0.6%	106	104	△ 2	△ 1.7%	+ 0.2%	10.7%	10.7%
日本	479	472	△ 7	△ 1.4%	△ 1.4%	71	74	3	+ 4.0%	+ 4.0%	14.9%	15.7%
海外	532	534	2	+ 0.5%	+ 4.0%	35	31	△ 4	△ 13.3%	△ 8.0%	6.6%	5.7%
連結調整	△ 21	△ 29	△ 8	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-

＜売上高＞

- ・ 有機顔料: 国内のカラーフィルター用や、欧米の塗料・プラスチック用が好調に推移するも、欧米のインキ用が苦戦したことにより、前年同期並。
- ・ 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: 国内の減収を、海外の現地通貨ベースにおける増収でカバーするも、全体としては、円高の影響により、減収。

＜営業利益＞

- ・ 上記の売上状況などにより、現地通貨ベースでは前年同期並みとなるも、円高の影響により、減益。

主要製品の売上高推移

(2011 3Q(累計)を100とした指数)

	2011 3Q (累計)	2012 3Q (累計)
顔料	100	101
液晶	100	84
インクジェットインキ	100	118
光ディスク用 保護コート剤・接着剤	100	112



◎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 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
合成樹脂	1,245	1,172	△ 73	△5.9%	△5.3%	80	92	12	+ 14.0%	+ 14.3%	6.4%	7.8%
日本	1,009	962	△ 47	△4.6%	△4.6%	69	75	6	+ 8.5%	+ 8.5%	6.9%	7.8%
海外	257	229	△ 28	△11.2%	△8.3%	10	17	7	+ 68.9%	+ 72.6%	3.9%	7.5%
連結調整	△ 21	△ 19	2	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-

<売上高>

- 国内では、塗料用樹脂やエポキシ樹脂が、第2四半期以降の電気・電子向けを中心とした需要減少などにより、減収。ポリスチレンも、前年に震災に伴う軽量容器向けの特需が発生した影響などから、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 3Q(累計)を100とした指数)

	2011 3Q (累計)	2012 3Q (累計)
塗料用樹脂	100	96
ポリスチレン	100	91
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	99 (104)
エポキシ樹脂	100	95
改質剤	100	95
不飽和ポリエステル樹脂	100	100



◎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 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q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	874	792	△ 82	△9.4%	△9.0%	18	17	△ 1	△6.8%	△5.5%	2.1%	2.1%
日本	750	680	△ 70	△9.3%	△9.3%	11	10	△ 1	△7.0%	△7.0%	1.5%	1.5%
海外	159	145	△ 14	△8.8%	△5.9%	6	6	△ 0	△3.2%	+ 0.7%	3.9%	4.2%
連結調整	△ 36	△ 34	2	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-

＜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 3Q(累計)を100とした指数)

	2011 3Q (累計)	2012 3Q (累計)
PPS(コンパウンド・ポリマー)	100	103
樹脂着色剤	100	91
パレット・コンテナ	100	63
工業用粘着テープ	100	106
多層フィルム	100	100
機能性光学材料	100	87
化粧板	100	82
特殊磁気テープ	100	106



◎セグメント別業績一覧(2012年度第3四半期累計実績)

(単位:億円)

	売上高					営業利益					売上高営業利益率	
	2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)	増減	前期比		2011年度 3Q実績 (累計)	2012年度 3Q実績 (累計)
					為替排除後					為替排除後		
印刷インキ	2,806	2,665	△ 141	△ 5.0%	△ 0.4%	92	114	22	+ 24.7%	+ 35.3%	3.3%	4.3%
日本	689	672	△ 17	△ 2.4%	△ 2.4%	31	53	22	+ 72.4%	+ 72.4%	4.5%	7.9%
米州・欧州	1,725	1,611	△ 114	△ 6.6%	△ 0.4%	28	22	△ 6	△ 19.9%	△ 0.0%	1.6%	1.4%
アジア他	453	447	△ 6	△ 1.1%	+ 5.1%	34	39	5	+ 13.9%	+ 20.2%	7.5%	8.6%
連結調整	△ 60	△ 65	△ 5	-	-	△ 1	0	1	-	-	-	-
ニューグラフィックアーツ	989	977	△ 12	△ 1.3%	+ 0.6%	106	104	△ 2	△ 1.7%	+ 0.2%	10.7%	10.7%
日本	479	472	△ 7	△ 1.4%	△ 1.4%	71	74	3	+ 4.0%	+ 4.0%	14.9%	15.7%
海外	532	534	2	+ 0.5%	+ 4.0%	35	31	△ 4	△ 13.3%	△ 8.0%	6.6%	5.7%
連結調整	△ 21	△ 29	△ 8	-	-	△ 0	△ 0	0	-	-	-	-
合成樹脂	1,245	1,172	△ 73	△ 5.9%	△ 5.3%	80	92	12	+ 14.0%	+ 14.3%	6.4%	7.8%
日本	1,009	962	△ 47	△ 4.6%	△ 4.6%	69	75	6	+ 8.5%	+ 8.5%	6.9%	7.8%
海外	257	229	△ 28	△ 11.2%	△ 8.3%	10	17	7	+ 68.9%	+ 72.6%	3.9%	7.5%
連結調整	△ 21	△ 19	2	-	-	1	△ 1	△ 2	-	-	-	-
ケミカルソリューション	874	792	△ 82	△ 9.4%	△ 9.0%	18	17	△ 1	△ 6.8%	△ 5.5%	2.1%	2.1%
日本	750	680	△ 70	△ 9.3%	△ 9.3%	11	10	△ 1	△ 7.0%	△ 7.0%	1.5%	1.5%
海外	159	145	△ 14	△ 8.8%	△ 5.9%	6	6	△ 0	△ 3.2%	+ 0.7%	3.9%	4.2%
連結調整	△ 36	△ 34	2	-	-	1	0	△ 1	-	-	-	-
その他	16	11	△ 5	△ 27.9%	△ 21.6%	4	2	△ 2	△ 33.2%	△ 27.6%	-	-
全社・消去	△ 316	△ 312	4	-	-	△ 30	△ 31	△ 1	-	-	-	-
連結合計	5,614	5,305	△ 310	△ 5.5%	△ 2.7%	270	298	28	+ 10.4%	+ 14.7%	4.8%	5.6%
円/US\$	@80.34	@79.08				@80.34	@79.08					
US\$/EUR	@1.41	@1.28				@1.41	@1.28					



◎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3 四半期末	増 減
現金・預金	297	197	△100
受取手形・売掛金	1,736	2,088	※ +352
たな卸資産	1,242	1,228	△14
その他の流動資産	212	147	△65
流動資産 合計	3,487	3,660	+174
有形固定資産	2,028	2,019	△10
無形固定資産	118	132	+14
投資その他の資産	1,118	1,083	△35
固定資産 合計	3,264	3,234	△30
資産合計	6,751	6,894	+143

科 目	前期末	当第3 四半期末	増 減
支払手形・買掛金	1,098	1,021	△76
短期借入金(含む長借1年以内・CP)	855	1,125	※ +270
その他の流動負債	701	560	△141
流動負債 合計	2,653	2,706	+53
長期借入金・社債	2,430	2,403	△27
その他の固定負債	423	403	△20
固定負債 合計	2,853	2,806	△47
負債合計	5,506	5,512	+6
株主資本:			
資本金	912	912	-
資本剰余金	888	888	-
利益剰余金	540	674	+135
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	△1,056	+3
その他	△254	△258	△4
少数株主持分	226	232	+6
純資産合計	1,245	1,382	+137
負債及び純資産合計	6,751	6,894	+143

※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9月末
円/US\$	77.74	77.60



◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	前第3 四半期 (累計)	当第3 四半期 (累計)	増 減
売上高	5,614	5,305	△310
売上原価	4,512	4,220	△292
販売費及び一般管理費	833	786	△46
営業利益	270	298	+28
金融収支	△44	△42	+2
持分法による投資利益	21	20	△1
為替差損益	△5	△6	△2
その他	△1	4	+5
経常利益	241	274	+33
特別利益	39	39	△0
特別損失	△51	△30	+21
税金等調整前 四半期純利益	229	282	+53
法人税等	△58	△84	△27
少数株主利益	△12	△17	△5
四半期純利益	159	180	+21
換算レート(平均)	前第3 四半期	当第3 四半期	
円/US\$	80.34	79.08	

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3四半期 (累計)	当第3四半期 (累計)
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	229	282
	減価償却費	221	201
	法人税等の支払額	△51	△75
	持分法による投資利益	△21	△20
	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)	△584	△414
	その他	(△259)	(△271)
	計	△283	△131
		(△24)	(140)
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	△187	△177
	有形・無形固定資産の売却による収入	14	27
	投資有価証券の取得による支出	△1	△4
	その他	85	17
	計	△88	△138
	フリーキャッシュ・フロー	△372	△270
		(△113)	(1)
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)	388	223
	配当金の支払額	(259)	(271)
	その他	△37	△46
		△12	△11
	計	339	167
		(80)	(△104)
	現金及び現金等価物に係る換算差額	△7	3
	現金及び現金等価物の増減額	△39	△99
	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	190	196

※()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	△4.7%	△2.0%
営業利益	350	380	+8.7%	+11.1%
営業利益率	4.8%	5.4%	-	-
経常利益	308	320	+3.9%	-
当期純利益	182	200	+10.1%	-
円/US\$	79.77	79.93		
US\$/EUR	1.39	1.29		

(注): 前回予想(2012年11月7日公表値)と変更なし

(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	3Q 累計
設備投資額	271	300	177
減価償却費	297	280	201

1円円安(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	3,583	△ 125	△3.4%	△0.7%	131	155	24	+ 18.3%	+ 25.2%	3.5%	4.3%
日本	907	884	△ 23	△2.5%	△2.5%	41	60	19	+ 46.1%	+ 46.1%	4.5%	6.8%
米州・欧州	2,277	2,185	△ 92	△4.0%	△0.3%	43	41	△ 2	△4.7%	+ 15.2%	1.9%	1.9%
アジア他	606	602	△ 4	△0.7%	+ 3.1%	48	53	5	+ 11.7%	+ 14.8%	7.9%	8.8%
連結調整	△ 81	△ 89	△ 8	-	-	△ 1	1	2	-	-	-	-
ニューグラフィックアーツ	1,277	1,294	17	+ 1.3%	+ 1.9%	132	139	8	+ 5.3%	+ 6.9%	10.3%	10.7%
日本	625	620	△ 5	△0.7%	△0.7%	89	94	5	+ 6.1%	+ 6.1%	14.2%	15.2%
海外	681	713	32	+ 4.7%	+ 5.7%	43	45	2	+ 4.7%	+ 10.0%	6.4%	6.3%
連結調整	△ 28	△ 40	△ 12	-	-	△ 1	△ 0	1	-	-	-	-
合成樹脂	1,618	1,583	△ 35	△2.2%	△2.0%	102	128	26	+ 25.4%	+ 25.2%	6.3%	8.1%
日本	1,323	1,291	△ 32	△2.4%	△2.4%	91	106	15	+ 17.0%	+ 17.0%	6.8%	8.2%
海外	324	317	△ 7	△1.9%	△1.1%	10	23	13	2.2倍	2.2倍	3.2%	7.1%
連結調整	△ 28	△ 25	3	-	-	1	△ 0	△ 1	-	-	-	-
ケミカルソリューション	1,130	1,044	△ 86	△7.6%	△7.4%	22	21	△ 1	△4.9%	△4.0%	2.0%	2.0%
日本	969	893	△ 76	△7.9%	△7.9%	13	12	△ 1	△4.2%	△4.2%	1.3%	1.3%
海外	206	197	△ 9	△4.7%	△3.8%	8	8	△ 0	△5.6%	△3.3%	4.1%	4.1%
連結調整	△ 46	△ 46	0	-	-	1	0	△ 0	-	-	-	-
その他	19	14	△ 5	△25.5%	△29.3%	3	△ 0	△ 3	赤字化	赤字化	-	-
全社・消去	△ 409	△ 518	△ 109	-	-	△ 40	△ 63	△ 23	-	-	-	-
連結合計	7,343	7,000	△ 343	△4.7%	△3.2%	350	380	30	+ 8.7%	+ 14.1%	4.8%	5.4%
円/US\$	@79.77	@79.93				@79.77	@79.93					
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る

