

2018年3月期 (平成30年3月期) 第3四半期決算説明

三菱ケミカルホールディングス

2018年2月6日

2017年3月期 第1四半期よりIFRS (指定国際会計基準) を適用しております。

目次

<2018年3月期第3四半期 連結決算>

・連結損益計算書	・・・	4
・事業セグメントの内訳別 売上収益及びコア営業利益	・・・	5
・コア営業利益(全社) 増減要因	・・・	6
・事業セグメント別 業績概要	・・・	7
・非経常項目	・・・	11
・連結キャッシュ・フロー計算書	・・・	12
・連結財政状態計算書	・・・	13

<2018年3月期 通期業績予想>

・業績予想 連結損益計算書	・・・	15
・業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益	・・・	16
<参考資料>		
・連結損益計算書 四半期別推移	・・・	18
・事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 四半期別推移	・・・	19
・各報告セグメントの事業部門	・・・	20

2018年3月期 (平成30年3月期) 第3四半期 連結決算

連結損益計算書

為替レート (¥/\$)	112.7	111.8	111.3	107.3	4.5	4%
ナフサ単価 (¥/kl)	44,600	39,900	34,000	32,300	7,600	24%

(億円)

	18/3月期 3Q累計		17/3月期 3Q累計		増減	増減率	
	3Q		3Q				
継続事業	売上収益	9,574	27,622	8,643	24,506	3,116	13%
	コア営業利益 *1	1,127	3,050	938	2,301	749	33%
	非経常項目	△ 38	△ 108	△ 35	△ 197	89	
	営業利益	1,089	2,942	903	2,104	838	40%
	金融収益・費用	△ 14	△ 65	33	△ 52	△ 13	
	(内、受取配当金)	(11)	(40)	(10)	(37)	(3)	
	(内、為替差損益)	(2)	(△ 5)	(55)	(9)	(△ 14)	
	税引前利益	1,075	2,877	936	2,052	825	
	法人所得税	△ 150	△ 639	△ 256	△ 280	△ 359	
	継続事業からの四半期利益	925	2,238	680	1,772	466	
非継続事業からの四半期利益	-	-	27	26	△ 26		
四半期利益	925	2,238	707	1,798	440		
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	685	1,690	526	1,318	372	28%	
非支配持分に帰属する四半期利益	240	548	181	480	68		
*1 内、持分法投資損益	67	183	54	128	55		

コア営業利益は、営業利益(又は損失)から非経常的な要因により発生した損益(事業撤退や縮小から生じる損失等)を除いて算出しております。

事業セグメントの内訳別 売上収益及びコア営業利益

(億円)

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

		1Q	2Q	3Q	18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減
全社	売上収益	8,980	9,068	9,574	27,622	24,506	3,116
	コア営業利益	955	968	1,127	3,050	2,301	749
機能部材	売上収益	1,887	1,959	1,997	5,843	5,533	310
	コア営業利益	167	162	154	483	495	△ 12
機能化学	売上収益	885	876	919	2,680	2,383	297
	コア営業利益	98	81	97	276	238	38
機能商品	売上収益	2,772	2,835	2,916	8,523	7,916	607
	コア営業利益	265	243	251	759	733	26
MMA	売上収益	923	926	967	2,816	2,083	733
	コア営業利益	243	279	292	814	269	545
石化	売上収益	1,275	1,309	1,416	4,000	3,567	433
	コア営業利益	58	87	85	230	84	146
炭素	売上収益	681	602	595	1,878	1,286	592
	コア営業利益	40	12	32	84	20	64
ケミカルズ	売上収益	2,879	2,837	2,978	8,694	6,936	1,758
	コア営業利益	341	378	409	1,128	373	755
産業ガス	売上収益	1,491	1,531	1,637	4,659	4,110	549
	コア営業利益	134	147	158	439	389	50
ヘルスケア	売上収益	1,381	1,351	1,556	4,288	4,149	139
	コア営業利益	220	190	312	722	820	△ 98
その他	売上収益	457	514	487	1,458	1,395	63
	コア営業利益	△ 5	10	△ 3	2	△ 14	16

【受払差】

機能化学	△ 7	1	10	4	5	△ 1
石化	△ 10	△ 7	59	42	△ 39	81
炭素	△ 2	△ 7	2	△ 7	0	△ 7
合計	△ 19	△ 13	71	39	△ 34	73

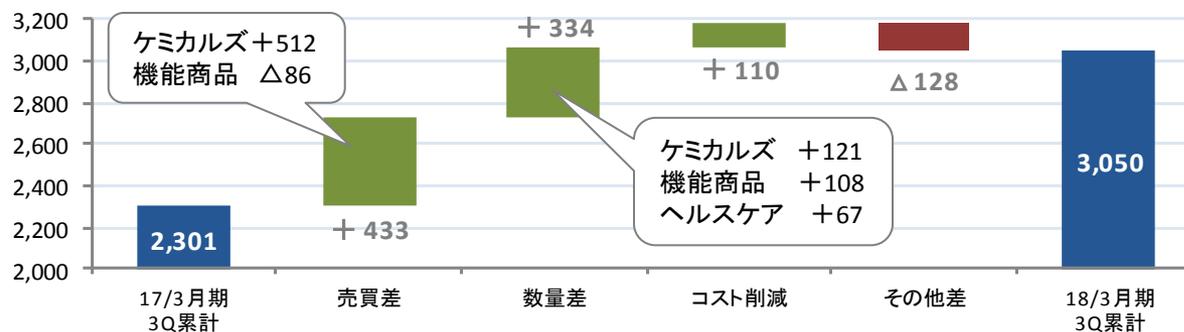
コア営業利益 (全社) 増減要因

(億円)

	18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減	増減要因			
				売買差	数量差	コスト削減	その他差 *1
全社	3,050	2,301	749	433	334	110	△ 128
機能商品	759	733	26	△ 86	108	62	△ 58
ケミカルズ	1,128	373	755	512	121	28	94
産業ガス	439	389	50	6	47	8	△ 11
ヘルスケア	722	820	△ 98	1	67	10	△ 176
その他	2	△ 14	16	0	△ 9	2	23

*1 その他差には、受払差・持分法投資損益差等の金額が含まれております。

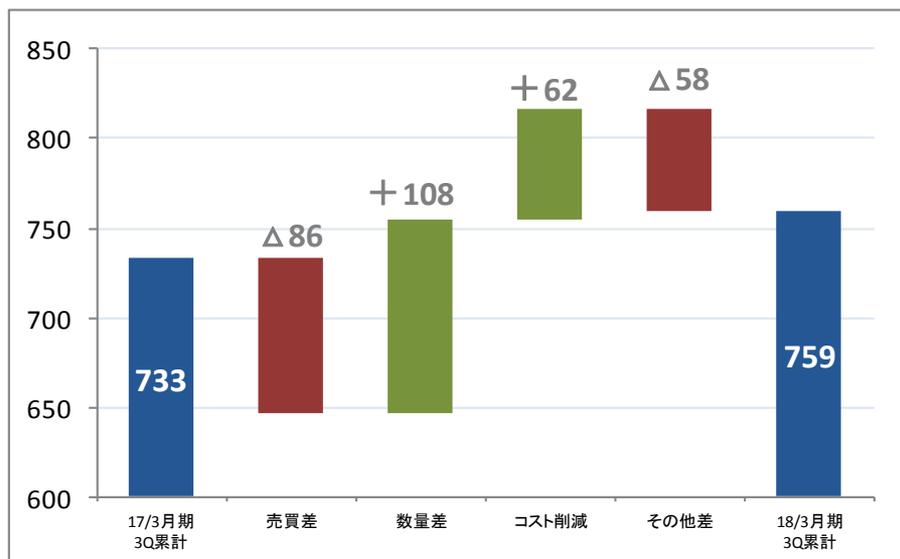
為替影響	58	68	21	-	△ 31
うち換算差		59			



機能商品セグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減
機能部材	売上収益	5,843	5,533	310
	コア営業利益	483	495	△ 12
機能化学	売上収益	2,680	2,383	297
	コア営業利益	276	238	38
機能商品	売上収益	8,523	7,916	607
	コア営業利益	759	733	26

<コア営業利益 増減要因>



<セグメント内識別 業績概要>

機能部材	売上収益	高機能成形材料の高機能エンジニアリングプラスチックやアルミナ繊維等、情電・ディスプレイ関連製品のディスプレイ向けフィルム等の販売伸長。
	コア営業利益	高機能エンジニアリングプラスチック及びアルミナ繊維の販売数量が増加したものの、高機能フィルム及びディスプレイ向けフィルムの原料価格が上昇したこと等により減益。
機能化学	売上収益	高機能ポリマーにおいて、フェノール・ポリカーボネートチェーンの市況が好調に推移する中、前年同期の定期修理の影響が解消。新エネルギー関連製品において、自動車用電池材料の販売数量が増加。
	コア営業利益	フェノール・ポリカーボネートチェーンの好調推移に加え、自動車向けの機能性樹脂、電池材料及びエポキシ樹脂の販売数量が増加したこと等により増益。

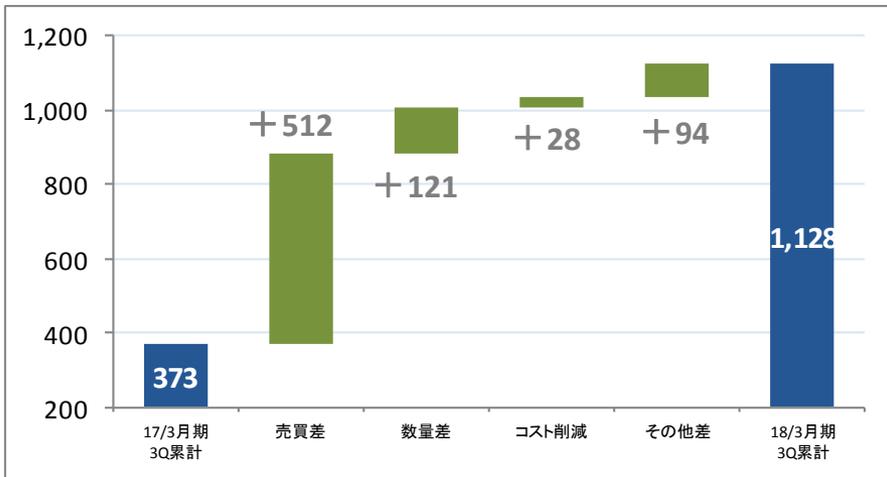
<トピックス>

- ・2017年10月、欧米市場における炭素繊維事業の拡大を図るため、イタリアの炭素繊維強化プラスチック自動車部品製造販売会社であるCPC社の株式の44%を取得。

ケミカルズセグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減
MMA	売上収益	2,816	2,083	733
	コア営業利益	814	269	545
石化	売上収益	4,000	3,567	433
	コア営業利益	230	84	146
炭素	売上収益	1,878	1,286	592
	コア営業利益	84	20	64
ケミカルズ	売上収益	8,694	6,936	1,758
	コア営業利益	1,128	373	755

＜コア営業利益 増減要因＞



＜セグメント内別 業績概要＞

MMA	売上収益	MMAモノマーの需要が堅調な中、市況が上昇。
	コア営業利益	原料価格の上昇あるも、市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大等により増益。
石化	売上収益	堅調な需給環境が続く中、原料価格が上昇したことに伴い販売価格が上昇したことに加え、エチレンセンターの定期修理の影響が縮小したことに伴い販売数量が増加。
	コア営業利益	石化製品市況堅調及び定期修理の影響が縮小したこと等により増益。
炭素	売上収益	原料炭価格が上昇したことに伴い、販売価格が上昇。
	コア営業利益	需要が堅調な中、コークス及びニードルコークスの市況上昇に伴う原料と製品の価格差拡大等により増益。

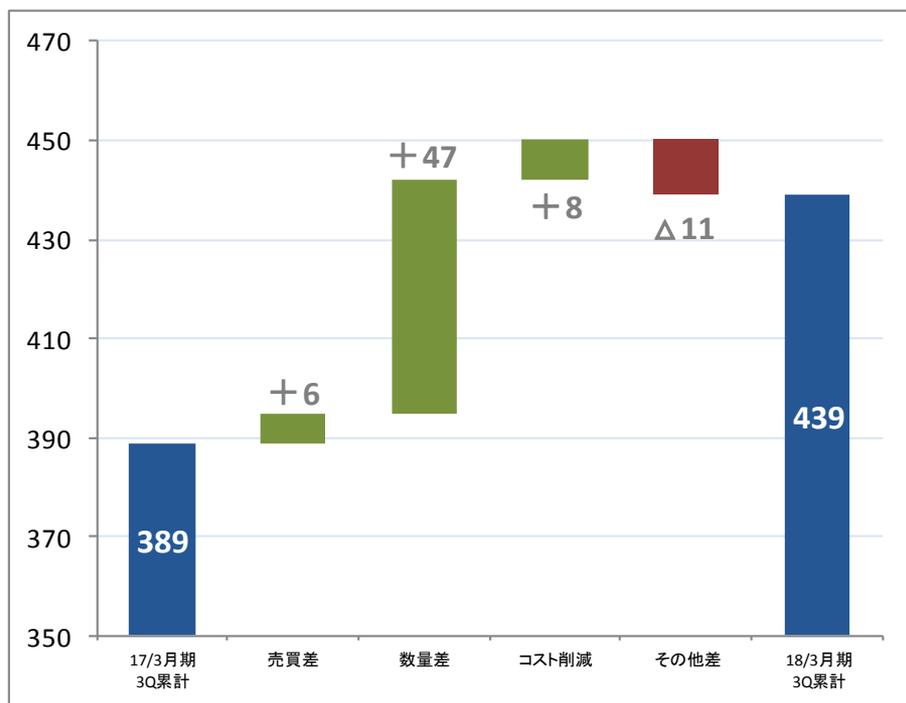
＜トピックス＞

- ・サウジアラビアにおいてMMAモノマー(年産25万トン)及びアクリル樹脂成形材料(同4万トン)プラントが完成。2018年3月の営業運転開始に向け、現在試運転中。
- ・2017年4月、日本ポリプロは、構造改革の一環として同社の五井工場(千葉県市原市)にポリプロピレン製造設備(年産15万トン)を新設することを決定。営業運転は2019年10月を予定。
- ・日本ポリプロは、鹿島工場(茨城県神栖市)のポリプロピレン製造設備一系(年産30万トン)を、設備の一部損傷により2017年9月末から約4か月間停止し、2018年1月下旬に運転を再開。

産業ガスセグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減
産業ガス	売上収益	4,659	4,110	549
	コア営業利益	439	389	50

<コア営業利益 増減要因>



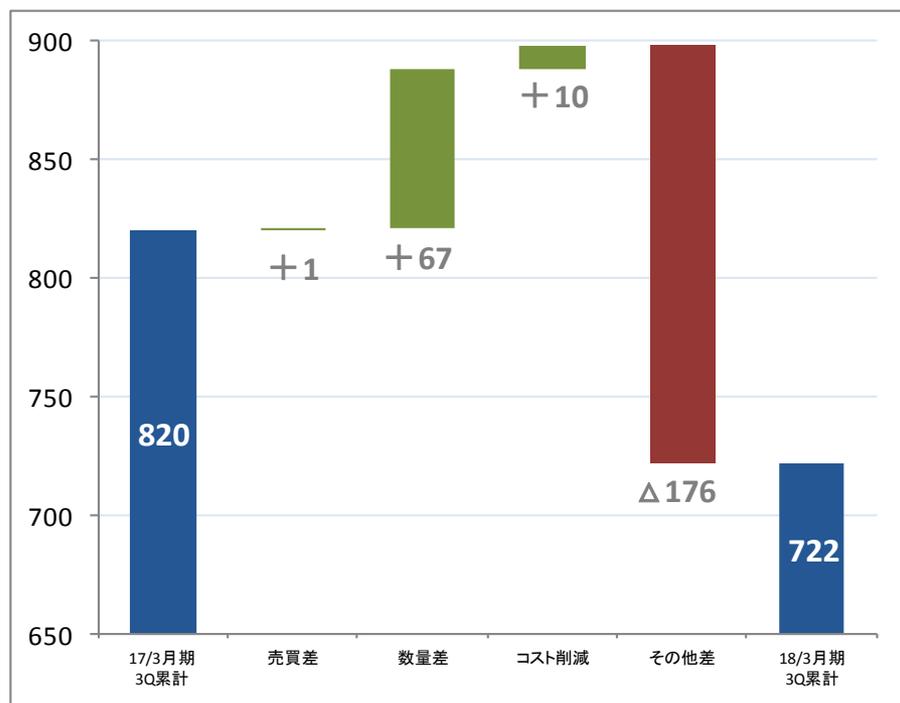
<セグメント内識別 業績概要>

産業ガス	売上収益	米国及び豪州における事業買収効果に加え、国内外の電子関連向けガスが堅調に推移。
	コア営業利益	上記の事業買収効果及び電子関連の販売好調に加え、国内ガス事業におけるセパレートガス等の販売も堅調に推移し増益。

ヘルスケアセグメントの業績概要

		(億円)		
		18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	増減
ヘルスケア	売上収益	4,288	4,149	139
	コア営業利益	722	820	△ 98

＜コア営業利益 増減要因＞



＜セグメント内識別 業績概要＞

ヘルス ケア	売上収益	医薬品は、国内医療用医薬品の販売が伸長し、米国でALS治療薬「ラジカヴァ」の販売が順調に推移。
	コア 営業利益	国内医療用医薬品の販売が伸長し、「ラジカヴァ」の販売が順調に推移するも、研究開発費及び米国事業展開費用の増加により減益。

＜トピックス＞

- ・2017年5月、田辺三菱製薬は筋萎縮性側索硬化症(ALS)を適応症とする「ラジカヴァ」の承認を米国食品医薬品局より取得。同社子会社のMTファーマアメリカ社が2017年8月に販売開始。
- ・田辺三菱製薬はパーキンソン病等の製剤研究力とデバイス開発力のあるニューロダーム社(イスラエル)を、2017年10月に完全子会社化。

非経常項目

(億円)

					17/3月期 3Q累計	増減
	1Q	2Q	3Q	18/3月期 3Q累計		
非経常項目 合計	△ 45	△ 25	△ 38	△ 108	△ 197	89
減損損失	△ 0	△ 11	△ 50	△ 61	△ 98	37
三菱ケミカル統合関連費用	△ 22	△ 2	△ 2	△ 26	△ 5	△ 21
特別退職金	△ 11	△ 8	△ 5	△ 24	△ 21	△ 3
固定資産除売却損	△ 8	△ 3	△ 10	△ 21	△ 15	△ 6
訴訟損失引当金繰入額	-	-	△ 12	△ 12	-	△ 12
関係会社株式売却益	-	-	36	36	-	36
固定資産売却益	1	1	26	28	7	21
その他	△ 5	△ 2	△ 21	△ 28	*1 △ 65	37

*1 熊本地震関連損失△40億円が含まれております。

【セグメント別内訳】

機能商品	△ 3	△ 2	△ 16	△ 21	*1 △ 99	78
ケミカルズ	△ 4	△ 2	△ 27	△ 33	△ 76	43
産業ガス	1	△ 1	0	0	2	△ 2
ヘルスケア	△ 9	△ 20	15	△ 14	△ 10	△ 4
その他	△ 30	△ 0	△ 10	△ 40	△ 14	△ 26

連結キャッシュ・フロー計算書

	財務諸表ベース		実質ベース*		<参考> 5/12発表 通期目標
	18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	17/3月期 3Q累計	
営業活動によるCF	2,872	2,546	2,872	2,546	3,500
税前損益	2,877	2,076	2,877	2,076	2,770
減価償却費	1,333	1,293	1,333	1,293	1,820
営業債権債務	△ 491	△ 192	△ 491	△ 192	} △ 440
棚卸資産	△ 354	16	△ 354	16	
その他	△ 493	△ 647	△ 493	△ 647	△ 650
投資活動によるCF	△ 2,443	△ 1,613	△ 2,904	△ 2,445	△ 2,500
設備投資	△ 1,671	△ 1,490	△ 1,671	△ 1,490	△ 2,490
資産売却	278	204	278	204	} △ 10
投融資 他	△ 1,050	△ 327	△ 1,511	△ 1,159	
FCF	429	933	△ 32	101	1,000
財務活動によるCF	△ 1,428	△ 151			
有利子負債	△ 641	855			
子会社株式追加取得	△ 27	△ 488			
配当 他	△ 760	△ 518			
現金及び現金同等物の増減	△ 999	782			
為替換算差等	78	△ 176			
現金及び現金同等物期首残高	3,635	2,671			
現金及び現金同等物期末残高	2,714	3,277			

*実質ベースの連結キャッシュ・フロー計算書は、説明を目的として投資活動CFに含まれる手元運用資金の影響を除いたものです。

連結財政状態計算書

	17/12月末	17/3月末	(億円) 増減
現金及び現金同等物	2,714	3,635	△ 921
営業債権	8,730	7,762	968
棚卸資産	5,810	5,381	429
その他	2,591	2,906	△ 315
流動資産合計	19,845	19,684	161
固定資産	16,943	16,589	354
のれん	4,302	3,130	1,172
投融資等	5,834	5,232	602
非流動資産合計	27,079	24,951	2,128
資産合計	46,924	44,635	2,289

	17/12月末	17/3月末	(億円) 増減
有利子負債	16,372	16,937	△ 565
営業債務	4,829	4,379	450
その他	6,545	6,337	208
負債合計	27,746	27,653	93
資本金等	12,380	10,895	1,485
その他の資本の構成要素	392	19	373
親会社の所有者に帰属する持分	12,772	10,914	1,858
非支配持分	6,406	6,068	338
資本合計	19,178	16,982	2,196
負債・資本合計	46,924	44,635	2,289

	17/12月末	17/3月末	増減
ネット有利子負債*	12,284	11,559	725
ネットD/Eレシオ	0.96	1.06	△ 0.10
親会社所有者帰属持分比率	27.2%	24.5%	2.7%

* ネット有利子負債(17/12月末)

= 有利子負債16,372億円 - (現金・現金同等物2,714億円 + 手元運用資金残高1,374億円)

2018年3月期 (平成30年3月期) 通期業績予想修正

業績予想 連結損益計算書

為替レート(¥/\$)	111.3	112.7	110.0	111.4	111.3	110.7	0.6
ナフサ単価(¥/kl)	37,600	44,600	48,500	46,600	42,100	40,800	1,300

(億円)

	上期実績	3Q実績	4Q予想	下期予想	18/3月期 通期予想	10/26発表 通期予想	増減	乖離率	
継続事業	売上収益	18,048	9,574	9,778	19,352	37,400	37,000	400	1.1%
	コア営業利益	1,923	1,127	780	1,907	3,830	3,650	180	4.9%
	非経常項目	△ 70	△ 38	△ 112	△ 150	△ 220	△ 200	△ 20	
	営業利益	1,853	1,089	668	1,757	3,610	3,450	160	4.6%
	金融収益・費用	△ 51	△ 14	△ 55	△ 69	△ 120	△ 120	0	
	税引前利益	1,802	1,075	613	1,688	3,490	3,330	160	4.8%
	法人所得税	△ 489	△ 150	△ 191	△ 341	△ 830	△ 930	100	
	継続事業からの当期利益	1,313	925	422	1,347	2,660	2,400	260	
非継続事業からの当期利益	-	-	-	-	-	-	-		
当期利益	1,313	925	422	1,347	2,660	2,400	260	10.8%	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,005	685	310	995	2,000	1,800	200	11.1%	
非支配持分に帰属する当期利益	308	240	112	352	660	600	60		

業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

(億円)

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

		上期実績	3Q実績	4Q予想	下期予想	18/3月期 通期予想	10/26日発表 通期予想	増減
全社	売上収益	18,048	9,574	9,778	19,352	37,400	37,000	400
	コア営業利益	1,923	1,127	780	1,907	3,830	3,650	180
機能部材	売上収益	3,846	1,997	2,007	4,004	7,850	7,900	△ 50
	コア営業利益	329	154	147	301	630	650	△ 20
機能化学	売上収益	1,761	919	970	1,889	3,650	3,600	50
	コア営業利益	179	97	74	171	350	340	10
機能商品	売上収益	5,607	2,916	2,977	5,893	11,500	11,500	0
	コア営業利益	508	251	221	472	980	990	△ 10
MMA	売上収益	1,849	967	1,084	2,051	3,900	3,800	100
	コア営業利益	522	292	266	558	1,080	1,020	60
石化	売上収益	2,584	1,416	1,450	2,866	5,450	5,300	150
	コア営業利益	145	85	5	90	235	170	65
炭素	売上収益	1,283	595	672	1,267	2,550	2,550	0
	コア営業利益	52	32	46	78	130	100	30
ケミカルズ	売上収益	5,716	2,978	3,206	6,184	11,900	11,650	250
	コア営業利益	719	409	317	726	1,445	1,290	155
産業ガス	売上収益	3,022	1,637	1,591	3,228	6,250	6,100	150
	コア営業利益	281	158	136	294	575	540	35
ヘルスケア	売上収益	2,732	1,556	1,312	2,868	5,600	5,600	0
	コア営業利益	410	312	118	430	840	840	0
その他	売上収益	971	487	692	1,179	2,150	2,150	0
	コア営業利益	5	△ 3	△ 12	△ 15	△ 10	△ 10	0

参考資料

連結損益計算書 四半期別推移

為替レート (¥/\$)
ナフサ単価 (¥/kl)

107.9	102.9	111.3	112.9
31,600	31,300	34,000	41,800
(億円)			

111.4	111.2	112.7
39,100	36,100	44,600
(億円)		

	17/3月期				18/3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
	売上収益	7,946	7,917	8,643	9,255	8,980	9,068
コア営業利益 *1	706	657	938	774	955	968	1,127
非経常項目	△ 56	△ 106	△ 35	△ 192	△ 45	△ 25	△ 38
営業利益	650	551	903	582	910	943	1,089
金融収益・費用	△ 50	△ 35	33	△ 51	△ 14	△ 37	△ 14
(内、受取配当金)	(25)	(2)	(10)	(2)	(26)	(3)	(11)
(内、為替差損益)	(△ 39)	(△ 7)	(55)	(△ 14)	(△ 7)	(0)	(2)
税引前利益	600	516	936	531	896	906	1,075
法人所得税	△ 199	175	△ 256	△ 164	△ 263	△ 226	△ 150
継続事業からの当期利益	401	691	680	367	633	680	925
非継続事業からの当期利益	11	△ 12	27	△ 0	-	-	-
当期利益	412	679	707	367	633	680	925
親会社の所有者に帰属する 当期利益	261	531	526	245	477	528	685
非支配持分に帰属する当期利益	151	148	181	122	156	152	240

*1 内、持分法投資損益

40 34 54 61

56 60 67

事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 四半期別推移

*1 セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値であります。

		(億円)				(億円)		
		17/3月期				18/3月期		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
全社	売上収益	7,946	7,917	8,643	9,255	8,980	9,068	9,574
	コア営業利益	706	657	938	774	955	968	1,127
機能部材	売上収益	1,820	1,836	1,877	1,920	1,887	1,959	1,997
	コア営業利益	161	161	173	128	167	162	154
機能化学	売上収益	800	785	798	890	885	876	919
	コア営業利益	82	66	90	81	98	81	97
機能商品	売上収益	2,620	2,621	2,675	2,810	2,772	2,835	2,916
	コア営業利益	243	227	263	209	265	243	251
MMA	売上収益	689	672	722	776	923	926	967
	コア営業利益	67	91	111	110	243	279	292
石化	売上収益	1,131	1,104	1,332	1,436	1,275	1,309	1,416
	コア営業利益	4	Δ 2	82	125	58	87	85
炭素	売上収益	397	426	463	693	681	602	595
	コア営業利益	Δ 1	7	14	18	40	12	32
ケミカルズ	売上収益	2,217	2,202	2,517	2,905	2,879	2,837	2,978
	コア営業利益	70	96	207	253	341	378	409
産業ガス	売上収益	1,317	1,338	1,455	1,636	1,491	1,531	1,637
	コア営業利益	115	129	145	132	134	147	158
ヘルスケア	売上収益	1,349	1,285	1,515	1,321	1,381	1,351	1,556
	コア営業利益	291	199	330	164	220	190	312
その他	売上収益	443	471	481	583	457	514	487
	コア営業利益	Δ 13	6	Δ 7	16	Δ 5	10	Δ 3

各報告セグメントの事業部門

分野	セグメント	セグメント内訳	事業内容	
機能商品	機能商品	機能部材	情電・ディスプレイ	光学フィルム、情報電子、アセチル
			高機能フィルム	包装フィルム、工業フィルム
			環境・生活ソリューション	アクア・分離ソリューション、インフラ・アグリマテリアルズ
			高機能成形材料	高機能エンジニアリングプラスチック、繊維、炭素繊維複合材料、機能成形複合材、アルミナ繊維・軽金属
		機能化学	高機能ポリマー	パフォーマンスポリマーズ、エンジニアリングポリマーズ、サステイナブルリソース
			高機能化学	機能化学品、機能材料、食品機能材
			新エネルギー	リチウムイオン電池材料、エネルギー変換デバイス
素材	ケミカルズ	MMA	MMA	MMA
		石化	石化	石化基盤、ポリオレフィン、基礎化学品
		炭素	炭素	炭素
	産業ガス	産業ガス	産業ガス	産業ガス
ヘルスケア	ヘルスケア	ヘルスケア	医薬品	医薬品
			ライフサイエンス	ライフサイエンス

本説明会および本資料における見通しは、現時点で入手可能な情報により当社が判断したものです。実際の業績は様々なリスク要因や不確実な要素により、業績予想と大きく異なる可能性があります。

当社グループは情電・ディスプレイ関連製品、高機能成形材料、高機能ポリマー、MMA、石化製品、炭素製品、産業ガス、医薬品等、非常に多岐に亘る事業を行っており、その業績は国内外の需要、為替、ナフサ・原油等の原燃料価格や調達数量、製品市況の動向、技術革新のスピード、薬価改定、製造物責任、訴訟、法規制等によって影響を受ける可能性があります。

但し、業績に影響を及ぼす要素はこれらに限定されるものではありません。

以上