

2014年度決算 説明資料

2015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
・2014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
2014年度セグメント別業績(実績)	8
・連結財務諸表	
(B/S、P/L、C/F)	9、10
・2015年度通期の業績見通し	11
・2015年度セグメント別業績(見通し)	12
・業績の推移	13

＜ 本資料記載のデータについて ＞

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。

当社ならびに一部を除く国内子会社は、2013年度より決算日を3月31日から12月31日に変更いたしました。これにより、2014年度における決算期は、海外子会社・国内会社ともに2014年1月1日から12月31日までの12ヶ月間を連結対象期間としています。

また、前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を記載し、調整後の前期実績との対比による増減比を記載しています。

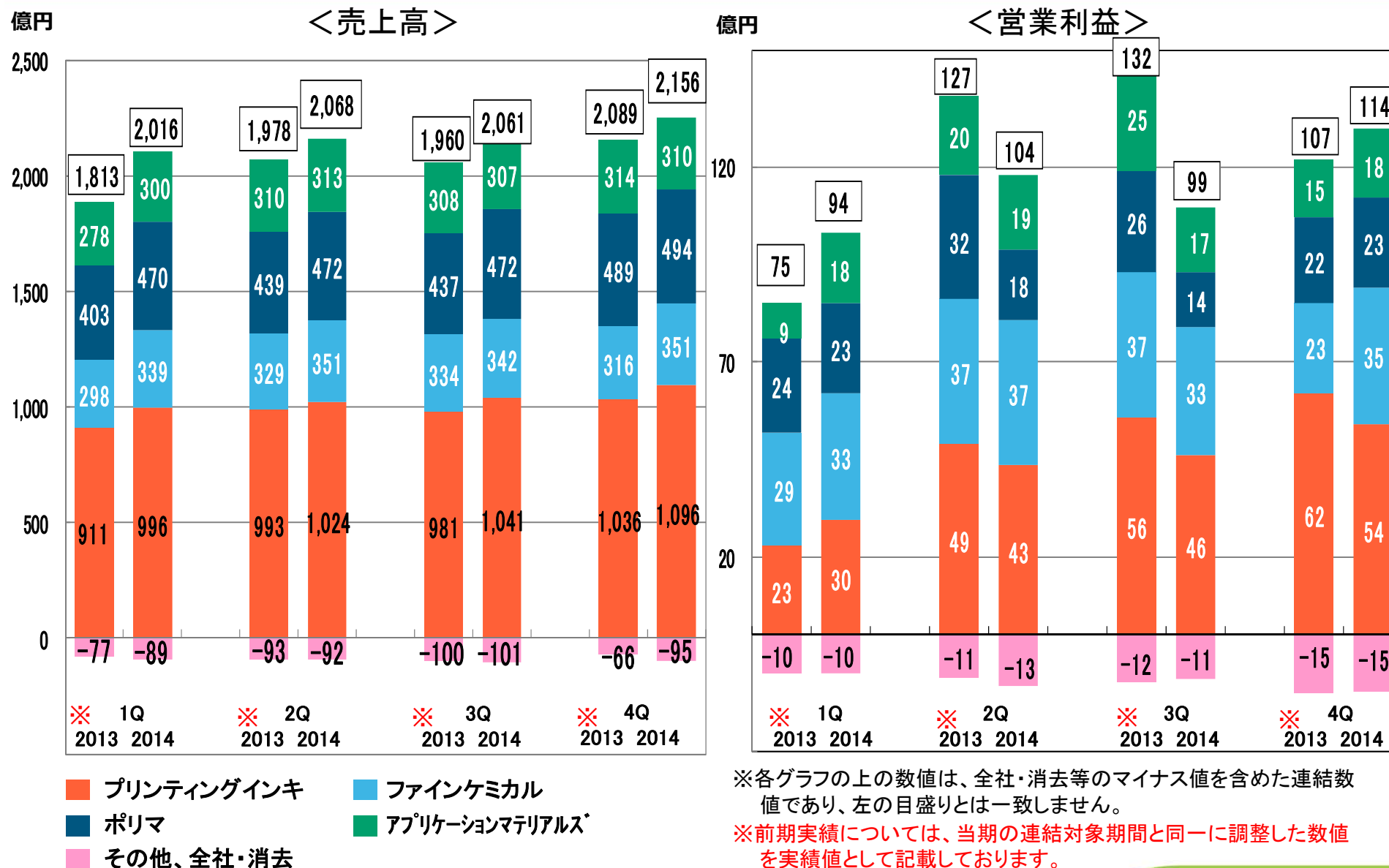
＜ 予想に関する注意事項 ＞

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)



◎2014年度業績概要

(単位: 億円)

	2013年度 実績 (調整後)	2014年度 実績	前期比	
				為替排除後
売上高	7,840	8,301	+5.9%	+1.4%
営業利益	441	411	△6.9%	△9.7%
営業利益率	5.6%	4.9%	—	—
経常利益	409	399	△2.3%	—
当期純利益	288	252	△12.4%	—

為替換算 レート	円/US\$	97.06	106.32
	US\$/EUR	1.33	1.33

1株当たり当期純利益 (単位: 円)	29.23	26.78
-----------------------	-------	-------

	前期末	当期末	増減額
有利子負債残高	2,991	2,742	△250
連結純資産	2,189	2,767	+578
D/CLレシオ ※	57.7%	49.8%	—

1株当たり純資産 (単位: 円)	213.13	259.63
---------------------	--------	--------

※ D/CLレシオ: 有利子負債 / (有利子負債 + 純資産)

<事業環境>

北米・欧州においては、景気回復が継続。アジアにおいては、中国・東南アジアで成長の鈍化が見られる一方、インドでは後半にかけて需要回復の動きが見られた。国内においては、消費税率引上げに伴う駆け込み需要の反動が長期化するなど、需要は弱含みで推移。

<売上高>

出荷の増加や円安の影響などにより、8,301億円と前期比5.9%の増収。

<営業利益>

原料高騰の影響などにより、411億円と前期比6.9%の減益。



生産設備を増設した顔料工場(インドネシア)

◎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	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014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	3,921	4,157	236	+ 6.0%	△0.1%	190	173	△ 17	△9.0%	△11.8%	4.8%	4.2%
日本	859	815	△ 44	△5.1%	△5.1%	54	38	△ 16	△29.6%	△29.6%	6.2%	4.6%
米州・欧州	2,549	2,820	271	+ 10.6%	+ 2.3%	82	99	17	+ 20.8%	+ 18.0%	3.2%	3.5%
アジア他	682	707	25	+ 3.8%	△1.0%	54	36	△ 18	△32.5%	△35.5%	7.9%	5.1%
連結調整	△ 168	△ 186	△ 18	-	-	1	△0	△ 1	-	-	-	-

【日 本】

<売上高>

- ・ オフセットインキ: 継続する需要減少の影響などにより、減収。
- ・ 新聞インキ: オフセットインキ同様、需要の減少の影響などにより、減収。
- ・ グラビアインキ: 需要が底堅く推移し、前期並み。
- ・ 全体: 上記の結果、減収。

<営業利益>

- ・ 原料高騰の影響などにより、前期比29.6%の減益。

【米州・欧州】

<売上高>

- ・ 北米: パッケージ用インキは好調に推移するも、出版用及び新聞用インキが継続する需要減少の影響などにより、減収。
- ・ 欧州: パッケージ用インキは底堅く推移するも出版用インキの需要は弱含みに推移し、減収。
- ・ 中南米: 全品目が好調に推移し、増収。
- ・ 全体: 上記の結果、増収。

<営業利益>

- ・ 品目構成の改善や、継続的な合理化策が寄与し、前期比20.8%の増益。

【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したことによりオフセットインキの落ち込みをカバーし、増収。
- ・ 東南アジア: 新聞インキが落ち込むも、グラビアインキが好調に推移し、増収。
- ・ オセアニア: 新聞インキが需要減少などの影響を受け、減収。
- ・ インド: 全品目が好調に推移し、増収。
- ・ 全体: 上記の結果、現地通貨ベースでは減収となったが、円安の影響により、増収。

<営業利益>

- ・ 原料高騰に加え、コスト増の影響などにより、前期比32.5%の減益。

※前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を実績値として記載しております。

◎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	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
ファインケミカル	1,277	1,383	106	+ 8.3%	+ 2.4%	126	138	12	+ 9.8%	+ 7.0%	9.9%	10.0%
日本	490	489	△ 1	△ 0.2%	△ 0.2%	89	86	△ 3	△ 3.6%	△ 3.6%	18.1%	17.5%
海外	828	948	120	+ 14.5%	+ 5.1%	37	54	17	+ 44.1%	+ 34.8%	4.5%	5.7%
連結調整	△ 41	△ 54	△ 13	-	-	△ 0	△ 1	△ 1	-	-	-	-

<売上高>

- ・ 顔料:国内ではカラーフィルタ用が大きく伸びたほか、インキ用も堅調に推移したこと、欧米ではインキ用の需要は減少となるも、プラスチック用や化粧品用及び光輝材が伸びたことなどにより、国内外で増収。
- ・ TFT液晶:需要は底堅く推移したが、新製品販売の遅れなどにより、減収。
- ・ 全体:上記の結果全体として、増収。

<営業利益>

- ・ 国内は減益となるも、海外において品目構成の改善などによる増益により、全体では前期比9.8%の増益。

主要製品の売上高推移

(2013年度実績値を100とした指数)

	2013 年間 (調整後)	2014 年間
顔料	100	122
液晶	100	90

※前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を実績値として記載しております。

◎ポリマ

(単位: 億円)

	売 上 高					営 業 利 益					売上高営業利益率	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績
					為替 排除後					為替 排除後		
ポリマ	1,768	1,908	140	+ 7.9%	+ 6.3%	104	78	△ 26	△ 24.8%	△ 26.6%	5.9%	4.1%
日本	1,425	1,521	96	+ 6.8%	+ 6.8%	73	42	△ 31	△ 41.6%	△ 41.6%	5.1%	2.8%
海外	402	446	44	+ 11.0%	+ 3.8%	31	35	4	+ 14.2%	+ 7.5%	7.7%	7.9%
連結調整	△ 58	△ 59	△ 1	-	-	△ 0	0	0	-	-	-	-

＜売上高＞

- ・ 国内: エポキシ樹脂及び塗料用樹脂は、土木・建築向け需要が堅調に推移したことなどにより、増収。ポリスチレンは需要が底堅く推移したことなどにより、増収。
- ・ 海外: 中国において、需要が堅調に推移したことなどにより、増収。
- ・ 全体: 上記の結果全体として、増収。

＜営業利益＞

- ・ 原料高騰に対する価格是正の遅れなどにより、前期比24.8%の減益。

※前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を実績値として記載しております。

主要製品の売上高推移

(2013年度実績値を100とした指数)

	2013 年間 (調整後)	2014 年間
塗料用樹脂	100	106
ポリスチレン	100	103
ウレタン樹脂 (うち水性ウレタン)	100 (100)	108 (105)
エポキシ樹脂	100	108
改質剤	100	110
不飽和ポリエステル樹脂	100	161

◎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	
	2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014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*	1,210	1,230	20	+ 1.7%	△0.8%	69	71	2	+ 3.1%	+ 0.0%	5.7%	5.8%
日本	974	976	2	+ 0.3%	+ 0.3%	48	46	△ 2	△ 4.4%	△ 4.4%	5.0%	4.7%
海外	381	401	20	+ 5.1%	△ 3.2%	21	25	4	+ 18.5%	+ 7.8%	5.5%	6.2%
連結調整	△ 145	△ 147	△ 2	-	-	△ 0	0	0	-	-	-	-

<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の海外需要が順調に拡大するも、一部顧客の需要が減少したことにより、減収。
- ・ インクジェット: 需要拡大を着実に取り込み、増収。
- ・ 機能性光学材料: 電気・電子向け需要が回復基調に転じたことなどにより、増収。
- ・ 全体: 現地通貨ベースでは減収となったが、円安の影響により、増収。

<営業利益>

- ・ 国内では減益となるも、海外において品目構成の改善などにより増益となり、全体では前期比3.1%の増益。

主要製品の売上高推移

(2013年度実績値を100とした指数)

	2013 年間 (調整後)	2014 年間
PPSコンパウンド	100	108
樹脂着色剤	100	106
工業用粘着テープ	100	85
多層フィルム	100	107
機能性光学材料	100	102
化粧板	100	89
インクジェットインキ	100	120

※前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を実績値として記載しております。

◎2014年度セグメント別業績(実績)

(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 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014年度 年間実績	増減	前期比		2013年度 年間実績 (調整後)	2014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	3,921	4,157	236	+ 6.0%	△0.1%	190	173	△ 17	△9.0%	△11.8%	4.8%	4.2%
日本	859	815	△ 44	△5.1%	△5.1%	54	38	△ 16	△29.6%	△29.6%	6.2%	4.6%
米州・欧州	2,549	2,820	271	+ 10.6%	+ 2.3%	82	99	17	+ 20.8%	+ 18.0%	3.2%	3.5%
アジア他	682	707	25	+ 3.8%	△1.0%	54	36	△ 18	△32.5%	△35.5%	7.9%	5.1%
連結調整	△ 168	△ 186	△ 18	-	-	1	△0	△ 1	-	-	-	-
ファインケミカル	1,277	1,383	106	+ 8.3%	+ 2.4%	126	138	12	+ 9.8%	+ 7.0%	9.9%	10.0%
日本	490	489	△ 1	△0.2%	△0.2%	89	86	△ 3	△3.6%	△3.6%	18.1%	17.5%
海外	828	948	120	+ 14.5%	+ 5.1%	37	54	17	+ 44.1%	+ 34.8%	4.5%	5.7%
連結調整	△ 41	△ 54	△ 13	-	-	△0	△ 1	△ 1	-	-	-	-
ポリマ	1,768	1,908	140	+ 7.9%	+ 6.3%	104	78	△ 26	△24.8%	△26.6%	5.9%	4.1%
日本	1,425	1,521	96	+ 6.8%	+ 6.8%	73	42	△ 31	△41.6%	△41.6%	5.1%	2.8%
海外	402	446	44	+ 11.0%	+ 3.8%	31	35	4	+ 14.2%	+ 7.5%	7.7%	7.9%
連結調整	△ 58	△ 59	△ 1	-	-	△0	0	0	-	-	-	-
アプリケーションマテリアルズ*	1,210	1,230	20	+ 1.7%	△0.8%	69	71	2	+ 3.1%	+ 0.0%	5.7%	5.8%
日本	974	976	2	+ 0.3%	+ 0.3%	48	46	△ 2	△4.4%	△4.4%	5.0%	4.7%
海外	381	401	20	+ 5.1%	△3.2%	21	25	4	+ 18.5%	+ 7.8%	5.5%	6.2%
連結調整	△ 145	△ 147	△ 2	-	-	△0	0	0	-	-	-	-
その他、全社・消去	△ 336	△ 377	△ 41	-	-	△ 48	△ 49	△ 1	-	-	-	-
連結合計	7,840	8,301	461	+ 5.9%	+ 1.4%	441	411	△ 30	△6.9%	△9.7%	5.6%	4.9%
円/US\$	@97.06	@106.32				@97.06	@106.32					
US\$/EUR	@1.33	@1.33				@1.33	@1.33					

※前期実績については、当期の連結対象期間と同一に調整した数値を実績値として記載しております。

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。

◎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
現金・預金	156	168	+12
受取手形・売掛金	2,128	2,139	+10
たな卸資産	1,458	1,588	+130
その他の流動資産	165	230	+65
流動資産 合計	3,908	4,125	+217
有形固定資産	2,338	2,419	+82
無形固定資産	156	133	△ 23
投資その他の資産	1,216	1,360	+144
固定資産 合計	3,709	3,912	+203
資産 合計	7,617	8,037	+420

科 目	前期末	当期末	増 減
支払手形・買掛金	1,160	1,120	△ 40
短期借入金(含む長借1年以内・CP)	855	1,014	+159
その他の流動負債	767	781	+14
流動負債 合計	2,782	2,915	+133
長期借入金・社債	2,137	1,728	△ 408
その他の固定負債	509	627	+118
固定負債 合計	2,645	2,355	△ 290
負債 合計	5,427	5,270	△ 158
株主資本:			
資本金	912	966	+54
資本剰余金	888	942	+54
利益剰余金	892	1,087	+196
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	△ 400	△ 148	+252
その他	△ 329	△ 340	△ 10
少数株主持分	237	270	+32
純資産合計	2,189	2,767	+578
負債及び純資産合計	7,617	8,037	+420
為替レート(期末)	2013年 12月末	2014年 12月末	
円/US\$	105.04	119.73	

◎連結財務諸表(2)

連結損益計算書

(単位:億円)

科 目	当期 (累計)
売上高	8,301
売上原価	6,578
販売費及び一般管理費	1,312
営業利益	411
金融収支	△ 50
持分法による投資利益	30
為替差損益	3
その他	6
経常利益	399
特別利益	52
特別損失	△ 62
税金等調整前 当期純利益	389
法人税等	△ 126
少数株主利益	△ 11
当期純利益	252
換算レート(平均)	当期
円/US\$	106.32

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:億円)

	当期 (累計)
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 389 減価償却費 338 法人税等の支払額 △ 142 持分法による投資利益 △ 30 運転資本の増減額 △ 10 その他 △ 81 計 464
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 △ 336 有形・無形固定資産の売却による収入 15 連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 △ 32 関係会社株式及び出資金の売却による収入 58 その他 22 計 △ 274
フリーキャッシュ・フロー	
財務活動による キャッシュ・フロー	借入金の増減額 △ 296 配当金の支払額 △ 56 その他 92 計 △ 261
現金及び現金等価物に係る換算差額	84
現金及び現金等価物の増減額	14
現金及び現金等価物の期首残高	150
現金及び現金等価物の期末残高	164

◎2015年度業績見通し

(単位: 億円)

	2014年度 2Q実績	2015年度 2Q見通し	前年同期比		2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	前期比	
				為替排除後				為替排除後
売上高	4,084	4,400	+7.7%	+5.4%	8,301	9,000	+8.4%	+7.5%
営業利益	198	230	+16.1%	+13.4%	411	500	+21.7%	+19.8%
営業利益率	4.9%	5.2%	—	—	4.9%	5.6%	—	—
経常利益	184	210	+14.3%	—	399	460	+15.2%	—
四半期(当期)純利益	103	120	+16.3%	—	252	320	+27.0%	—
円/US\$	102.49	110.00			106.32	110.00		
US\$/EUR	1.37	1.26			1.33	1.26		

1円円安(円/US\$)の影響度(2015年度推定)

売上高	営業利益	有利子負債	為替換算調整
+34	+2	+8	+18



建設中の印刷インキ新工場(トルコ)

	2014年末 (実績)	2015年末 (見通し)	増減額
有利子負債残高	2,742	2,810	+68
連結純資産	2,767	2,810	+43
D/Cレシオ	49.8%	50.0%	—

配当/株(円)	6.0	8.0	+2.0
---------	-----	-----	------

設備投資額、投融資額、減価償却費

	2013年度実績	2014年度実績	2015年度見通し
	国内9ヶ月 海外12ヶ月	国内外12ヶ月	国内外12ヶ月
設備投資額 (うち投融資額)	276 (5)	363 (27)	450
減価償却費	259	338	350

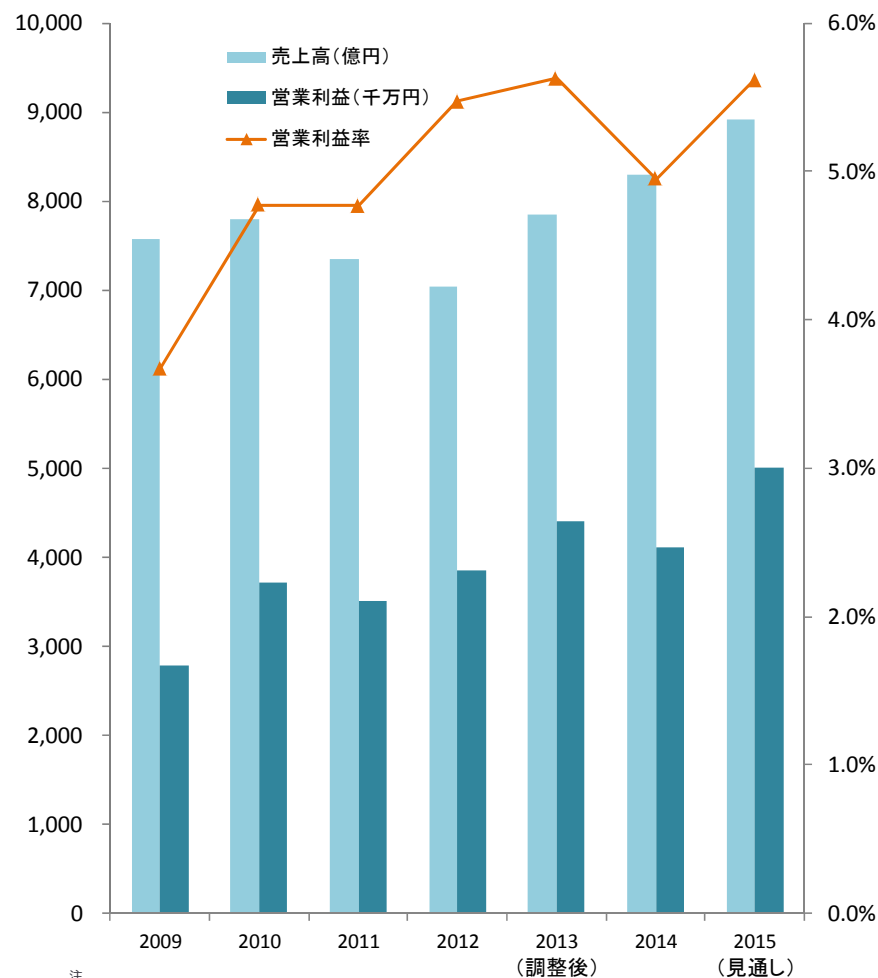
◎2015年度セグメント別業績(見通し)

(単位:億円)

	売 上 高					営 業 利 益					売上高営業利益率	
	2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	増減	前期比		2014年度 年間実績	2015年度 年間見通し	増減	前期比		2014年度 年間実績	2015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	4,157	4,360	203	+ 4.9%	+ 4.2%	173	221	48	+ 28.0%	+ 25.5%	4.2%	5.1%
日本	815	840	25	+ 3.1%	+ 3.1%	38	36	△ 2	△ 5.6%	△ 5.6%	4.6%	4.2%
米州・欧州	2,820	2,882	62	+ 2.2%	+ 1.9%	99	117	18	+ 18.4%	+ 16.0%	3.5%	4.1%
アジア他	707	838	131	+ 18.4%	+ 15.0%	36	69	33	+ 89.6%	+ 82.8%	5.1%	8.2%
連結調整	△ 186	△ 201	△ 15	－	－	△ 0	△ 0	△ 0	－	－	－	－
ファインケミカル	1,383	1,520	137	+ 9.9%	+ 8.0%	138	139	1	+ 0.2%	+ 1.4%	10.0%	9.1%
日本	489	530	41	+ 8.5%	+ 8.5%	86	76	△ 10	△ 11.2%	△ 11.2%	17.5%	14.3%
海外	948	1,051	103	+ 10.9%	+ 8.0%	54	64	10	+ 18.7%	+ 22.2%	5.7%	6.1%
連結調整	△ 54	△ 61	△ 7	－	－	△ 1	△ 1	△ 0	－	－	－	－
ポリマ	1,908	2,187	279	+ 14.6%	+ 13.5%	78	112	34	+ 44.3%	+ 41.7%	4.1%	5.1%
日本	1,521	1,645	124	+ 8.1%	+ 8.1%	42	63	21	+ 49.1%	+ 49.1%	2.8%	3.8%
海外	446	597	151	+ 33.9%	+ 28.7%	35	49	14	+ 39.3%	+ 33.9%	7.9%	8.3%
連結調整	△ 59	△ 55	4	－	－	0	△ 0	△ 0	－	－	－	－
アプリケーションマテリアル*	1,230	1,358	128	+ 10.3%	+ 9.0%	71	91	20	+ 26.7%	+ 27.5%	5.8%	6.7%
日本	976	1,010	34	+ 3.5%	+ 3.5%	46	56	10	+ 20.4%	+ 20.4%	4.7%	5.5%
海外	401	494	93	+ 23.4%	+ 18.7%	25	34	9	+ 38.8%	+ 41.4%	6.2%	6.9%
連結調整	△ 147	△ 147	△ 0	－	－	0	0	0	－	－	－	－
その他、全社・消去	△ 377	△ 425	△ 48	－	－	△ 49	△ 63	△ 14	－	－	－	－
連結合計	8,301	9,000	699	+ 8.4%	+ 7.5%	411	500	89	+ 21.7%	+ 19.8%	4.9%	5.6%
円/US\$	@106.32	@110.00				@106.32	@110.00					
US\$/EUR	@1.33	@1.26				@1.33	@1.26					

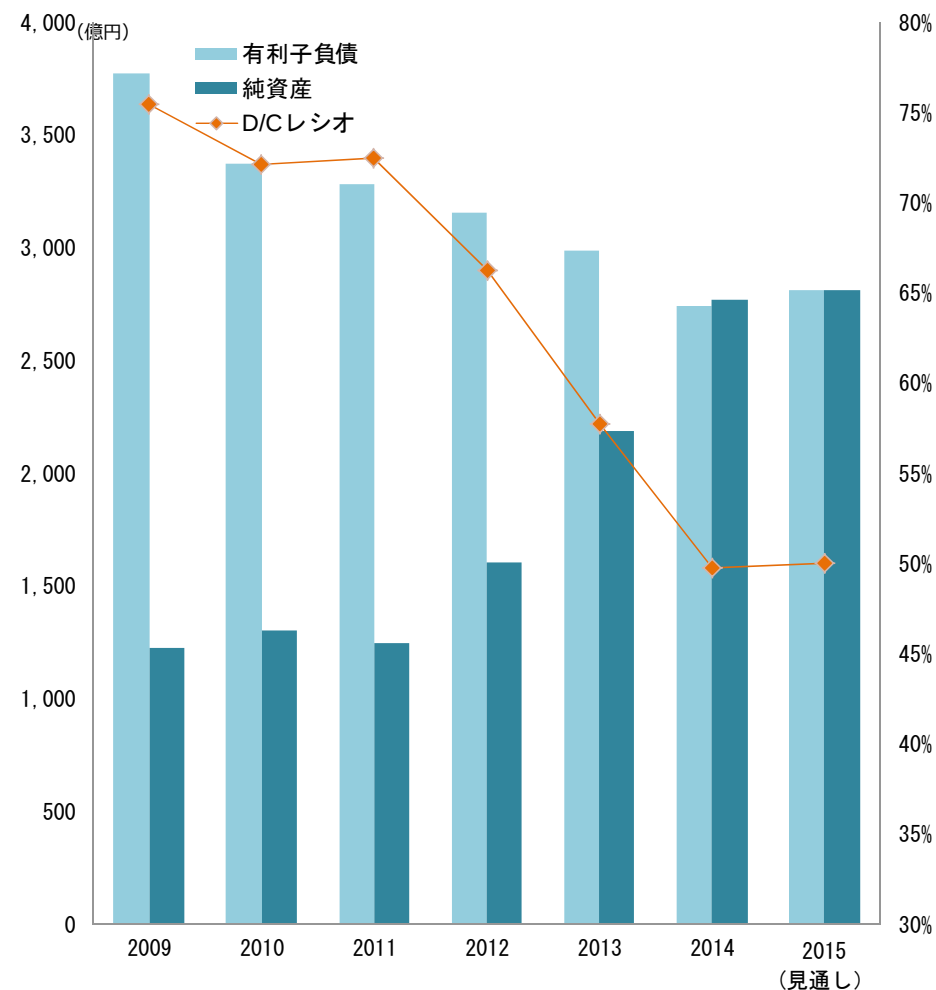
◎業績の推移

売上高、営業利益、営業利益率



注
2013年度は国内9ヶ月、海外12ヶ月の変則決算

有利子負債、純資産、D/Cレシオ





Color & Comfort by Chemistry