

2015年度第2四半期決算の概要 及び 2015年度業績予想の概要

三井化学株式会社

2015年10月30日

本資料の業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した予想であり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして、実際の業績は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

目次

1. 2015年度第2四半期決算の概要	
1)2015年度第2四半期 事業概況およびトピックス	… 1
2)決算の概要	… 2、3
3)セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (増減分析 対前年決算)	… 4
4)セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (増減分析 対前回予想)	… 5
5)営業外損益及び特別損益の内訳	… 6
6)貸借対照表	… 7
7)キャッシュ・フロー計算書	… 8
2. 2015年度業績予想の概要	
1)2015年度第3四半期以降のトピックス	… 9
2)業績予想の概要	…10
3)セグメント別 売上高・営業利益の予想 (上期・年度)	…11
4)セグメント別 営業利益の予想 (15年度上下増減)	…12
5)営業外損益及び特別損益の内訳	…13
6)キャッシュ・フロー計算書	…14
7)連結経営データ	…15
3. 補助資料	…16~28

1. 2015年度第2四半期決算の概要

<事業概況>

- ◆ヘルスケア：メガネレンズ用材料、不織布等の海外需要拡大に伴って堅調に推移。
- ◆モビリティ：エラストマー、PPコンパウンド等における海外の需要好調が継続、また機能性ポリマーも、電子情報関連材料向けを中心に好調が継続。
- ◆フード&パッケージング：機能性フィルム・シートは、高付加価値分野における需要拡大、新製品拡販等により、順調に拡大。
農薬は、国内外販売が順調に推移。
- ◆国内石化事業については、堅調な誘導品需要を背景に設備稼働が高水準で推移。
原料価格についても、安定して推移。
- ◆大型市況製品の構造改革も予定通り進捗。
ポリウレタン材料については、海外市況の低迷が継続。

<第2四半期のトピックス>

- ・Mitsui Chemicals & SKC Polyurethanes Inc. 営業開始（15年7月）

2) 決算の概要

(単位：億円)

摘 要	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減	増減率
売上高	7,760	7,086	△ 674	△9%
営業利益	186	414	228	123%
営業外損益	8	△ 2	△ 10	—
経常利益	194	412	218	112%
特別損益	△ 33	△ 1	32	—
税金等調整前 四半期純利益	161	411	250	155%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	74	285	211	287%
為替レート(円/US\$)	103	122	+ 19	
国産ナフサ(円/KL)	70,400	48,100	△ 22,300	
中間配当	2 円/株	4 円/株	+2 円/株	—

2) 決算の概要

(単位：億円)

摘 要	14年度決算	15年度 4-9月決算	増減	増減率
有利子負債	5,487	4,916	△ 571	△10%
Net 有利子負債	4,967	4,249	△ 718	△14%
自己資本	4,062	4,236	174	4%
Net D / E レシオ (倍)	1.22	1.00	△ 0.22	—
自己資本比率 (%)	28.8	31.5	2.7	—

(単位：社)

摘 要	14年度決算	15年度 4-9月決算	増減
連結対象会社数			
連結子会社	100	95	△ 5
持分法子会社	8	8	0
持分法関連会社	29	29	0
連結対象会社計	137	132	△ 5

3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (増減分析 対前年決算)

(単位：億円)

セグメント	売上高			営業利益			増減内訳		
	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減	数量差	交易条件	固定費他
ヘルスケア	684	821	137	45	46	1	14	6	△ 19
機能樹脂	857	865	8	71	139	68	8	57	3
ウレタン	750	632	△ 118	△ 35	△ 33	2	0	△ 8	10
基礎化学品	1,744	1,414	△ 330	△ 49	10	59	4	35	20
石化	2,940	2,527	△ 413	125	204	79	12	77	△ 10
フード & パッケージング	614	639	25	53	78	25	14	14	△ 3
その他	171	188	17	△ 24	△ 30	△ 6	-	-	△ 6
合計	7,760	7,086	△ 674	186	414	228	52	181	△ 5

4) セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (増減分析 対前回予想)

(単位：億円)

セグメント	売上高 (15年4-9月)			営業利益 (15年4-9月)			主要増減内訳 (営業利益)
	前回予想 (15.7.31発表)	決算	増減	前回予想 (15.7.31発表)	決算	増減	
ヘルスケア	820	821	1	45	46	1	
機能樹脂	910	865	△ 45	135	139	4	
ウレタン	700	632	△ 68	△ 30	△ 33	△ 3	
基礎化学品	1,560	1,414	△ 146	0	10	10	市況等 (+)
石化	2,470	2,527	57	150	204	54	ナフサ価格下落影響緩和、及び安定推移による交易条件維持 (+)
フード & パッケージング	640	639	△ 1	75	78	3	
その他	200	188	△ 12	△ 45	△ 30	15	費用期ズレ (+)
合計	7,300	7,086	△ 214	330	414	84	

5) 営業外損益及び特別損益の内訳

営業外損益

(単位：億円)

摘 要	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減
持分法投資損益	4	37	33
金融収支	△ 16	△ 25	△ 9
為替差損益	18	△ 4	△ 22
その他の	2	△ 10	△ 12
営業外損益 合計	8	△ 2	△ 10

特別損益

(単位：億円)

摘 要	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減
資産売却益	2	12	10
事業譲渡益	—	37	37
特別利益計 (A)	2	49	47
固定資産処分・売却損	15	21	6
減損損失	18	27	9
関連事業損失	—	2	2
その他の	2	—	△ 2
特別損失計 (B)	35	50	15
特別損益 合計 (A-B)	△ 33	△ 1	32

6) 貸借対照表

(単位：億円)

摘要	15年3月	15年9月	増減	摘要	15年3月	15年9月	増減
流動資産	(7,317)	(6,601)	(△ 716)	負債	(9,405)	(8,604)	(△ 801)
現預金	520	667	147	買掛債務	1,642	1,406	△ 236
売掛債権	2,991	2,555	△ 436	有利子負債	5,487	4,916	△ 571
たな卸資産	2,913	2,639	△ 274	その他	2,276	2,282	6
その他	893	740	△ 153	純資産	(4,713)	(4,851)	(138)
固定資産	(6,801)	(6,854)	(53)	株主資本	3,671	3,921	250
有形・無形 固定資産	5,064	4,855	△ 209	その他の包括利益 累計額	391	315	△ 76
[うち無形]	[728]	[643]	[△ 85]	非支配株主持分	651	615	△ 36
投資等	1,737	1,999	262	合計	14,118	13,455	△ 663
合計	14,118	13,455	△ 663				

7) キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

摘 要	14年度 4-9月決算	15年度 4-9月決算	増減
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	151	867	716
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△ 168	△ 127	41
フリーキャッシュ・フロー (A + B)	△ 17	740	757
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 117	△ 585	△ 468
IV. その他	5	△ 7	△ 12
現預金等増減	△ 129	148	277

2. 2015年度業績予想の概要

1) 2015年度 第3四半期以降のトピックス

<トピックス>

- ・世界初のXDI大型プラント、大牟田工場にて営業運転開始 (5千トン/年 : 15年11月)
- ・シンガポールにおける「エボリュール®」プラント新設 (30万トン/年 : 15年度下期)
- ・インドにおけるバイオポリオールプラント新設 (8千トン/年 : 15年度下期)

2) 業績予想の概要

(単位：億円)

摘 要	14年度決算 (a)		15年度今回予想 (b)		増減 (b)-(a)		15年度前回予想 (15.7.31発表)	
	4-9月	年度	4-9月	年度	年度	%	4-9月	年度
売上高	7,760	15,501	7,086	13,550	△ 1,951	△13%	7,300	14,400
営業利益	186	420	414	700	280	67%	330	650
営業外損益	8	24	△ 2	△ 100	△ 124	-	△ 20	△ 70
経常利益	194	444	412	600	156	35%	310	580
特別損益	△ 33	△ 86	△ 1	△ 40	46	-	△ 20	△ 60
税金等調整前 当期純利益	161	358	411	560	202	56%	290	520
親会社株主に帰属する 当期純利益	74	173	285	350	177	103%	180	320

為替レート(円/US\$)	103	110	122	121	+ 11		121	120
国産ナフサ(円/KL)	70,400	63,500	48,100	44,100	△ 19,400		47,000	48,500

配 当	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末
	2 円/株	3 円/株	4 円/株	4 円/株	+2 円/株	+1 円/株	3 円/株	3 円/株
通期	5 円/株	通期	8 円/株	通期	+3 円/株	通期	6 円/株	

3) セグメント別 売上高・営業利益の予想 (上期・年度)

(単位：億円)

セグメント	売上高					営業利益					
	14年度決算		15年度今回予想		増減 (b) - (a)	14年度決算		15年度今回予想		増減 (b) - (a)	15年度前回予想 (15.7.31発表)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)		4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)		
ヘルスケア	684	1,382	821	1,550	168	45	91	46	110	19	110
機能樹脂	857	1,745	865	1,750	5	71	187	139	245	58	245
ウレタン	750	1,548	632	1,160	△ 388	△ 35	△ 35	△ 33	△ 70	△ 35	△ 50
基礎化学品	1,744	3,308	1,414	2,590	△ 718	△ 49	△ 79	10	10	89	0
石化	2,940	5,844	2,527	4,800	△ 1,044	125	216	204	355	139	295
フード & パッケージング	614	1,292	639	1,300	8	53	91	78	130	39	130
その他	171	382	188	400	18	△ 24	△ 51	△ 30	△ 80	△ 29	△ 80
合計	7,760	15,501	7,086	13,550	△ 1,951	186	420	414	700	280	650

注) 14年度セグメント別の金額は、業績対比のための概算数値であり、監査を受けておりません。

4) セグメント別 営業利益の予想 (15年度上下増減)

(単位：億円)

セグメント	営業利益			主要増減内訳 (営業利益)
	上期 (4-9月)	下期 (10-3月)	増減	
ヘルスケア	46	64	18	拡販(+)、決算期変更影響(+) 等
機能樹脂	139	106	△ 33	交易条件(-)、プロジェクト費用(-) 等
ウレタン	△ 33	△ 37	△ 4	
基礎化学品	10	0	△ 10	受払影響(-)、市況(-) 等
石化	204	151	△ 53	市況(-)、 ナフサ価格下落に伴う受払影響(-) 等
フード & パッケージング	78	52	△ 26	農薬研究費(-)、上期ライセンス収入(-)、 電子情報材料関連の需要調整を見込む(-) 等
その他	△ 30	△ 50	△ 20	費用期ズレ(-) 等
合計	414	286	△ 128	

5) 営業外損益及び特別損益の内訳

営業外損益

(単位：億円)

摘 要	14年度決算		15年度今回予想		増減 (b)-(a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
持分法投資損益	4	△ 1	37	△ 20	△ 19
金融収支	△ 16	△ 23	△ 25	△ 50	△ 27
為替差損益	18	52	△ 4	△ 4	△ 56
その他の	2	△ 4	△ 10	△ 26	△ 22
営業外損益 合計	8	24	△ 2	△ 100	△ 124

特別損益

(単位：億円)

摘 要	14年度決算		15年度今回予想		増減 (b)-(a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
資産売却益	2	23	12	12	△ 11
事業譲渡益	—	—	37	37	37
特別利益計 (A)	2	23	49	49	26
固定資産処分・売却損	15	45	21	60	15
減損損失	18	53	27	27	△ 26
関連事業損失	—	—	2	2	2
その他の	2	11	—	—	△ 11
特別損失計 (B)	35	109	50	89	△ 20
特別損益 合計 (A-B)	△ 33	△ 86	△ 1	△ 40	46

6) キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

摘 要	14年度決算		15年度今回予想		増減 (b)-(a)	15年度前回予想 (15.7.31発表)	
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)		4-9月	年度
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	151	583	867	1,400	817	500	870
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△ 168	△ 350	△ 127	△ 500	△ 150	△ 300	△ 530
フリーキャッシュ・フロー (A + B)	△ 17	233	740	900	667	200	340
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 117	△ 466	△ 585	△ 800	△ 334	△ 210	△ 290
IV. その他	5	27	△ 7	—	△ 27	—	—
現預金等増減	△ 129	△ 206	148	100	306	△ 10	50

7) 連結経営データ

項 目		14年度決算		15年度予想		15年度予想 (15.5.12発表)	
		4-9月	年間	4-9月	年間	4-9月	年間
為 替 レ ー ト	円/\$	103	110	122	121	120	120
国産標準ナフサ価格	円/KL	70,400	63,500	48,100	44,100	50,000	50,000
設 備 投 資 額	億円	191	475	211	530	250	440
(企業買収を除く)	億円	(160)	(431)	(211)	(530)	(250)	(440)
研 究 開 発 費	億円	158	325	157	330	170	330
減 価 償 却 費	億円	237	482	253	530	260	530
金 融 収 支	億円	△ 16	△ 23	△ 25	△ 50	△ 25	△ 50
期末有利子負債残高	億円	5,762	5,487	4,916	4,750	5,500	5,300
Net D/Eレシオ	倍	1.39	1.22	1.00	0.98	1.21	1.12
期 末 従 業 員 数	人	14,345	14,363	13,626	13,500	14,700	14,600

3. 補助資料

- 1) 主要製品価格の状況
- 2) セグメントの増減概要（売上高・営業利益）
- 3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳（四半期別）
- 4) 主要関係会社の状況
- 5) 財務データ
- 6) 地域別売上高比率
- 7) 2015年度 第2四半期までのトピックス

1) 主要製品価格の状況

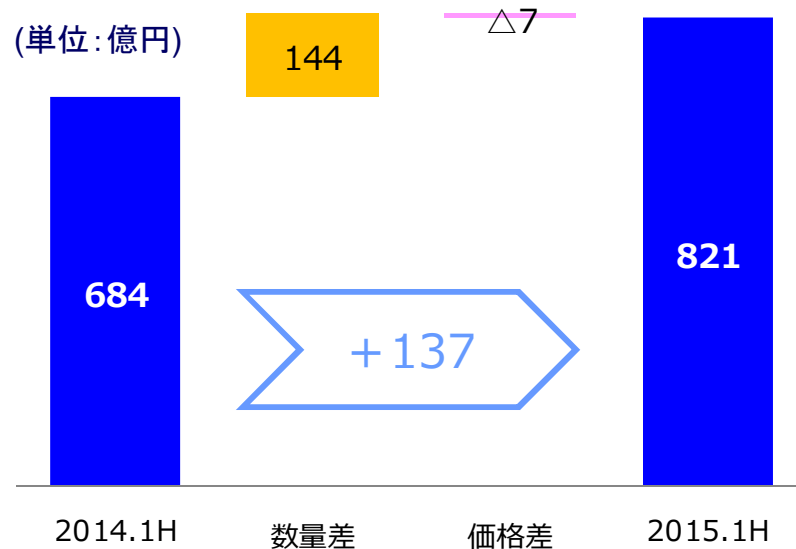
(P E国内、P P国内、P H国内、B P A国内：国内価格改定幅)

年		2012年		2013年				2014年				2015年		
月		7~9月	10~12月	1~3月	4~6月	7~9月	10~12月	1~3月	4~6月	7~9月	10~12月	1~3月	4~6月	7~9月
国産基準 ナフ価格	(円/KL)	49,800	55,800	63,800	65,500	63,900	67,800	72,000	69,900	70,900	66,000	47,000	48,800	47,400
P E国内	(円/KG)	△20円 程度	+10円 程度	+15円 程度	+5円 程度	→	+10円 程度	+10円 程度	→	→	→	△30円 程度	→	→
P P国内	(円/KG)	△20円 程度	+10円 程度	+15円 程度	+5円 程度	→	+10円 程度	+10円 程度	→	→	→	△30円 程度	→	→
P H国内 (フォーミル価格)	(円/KG)	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→
B Z (*ACP)	(\$/T)	\$1,110	\$1,320	\$1,430	\$1,310	\$1,250	\$1,290	\$1,330	\$1,270	\$1,380	\$1,060	\$650	\$790	\$720
B P A国内	(円/KG)	△14円 (8月~)	+13円 (11月~)	+36円 (3月~)	→	→	→	+21円 (3月~)	→	→	→	→	→	→
B Z・B P A市況をベースに都度交渉														
B P A 中国市況	(\$/T)	\$1,690	\$1,750	\$1,920	\$1,740	\$1,660	\$1,630	\$1,660	\$1,670	\$1,910	\$1,620	\$1,430	\$1,390	\$1,060
P T A 中国市況	(\$/T)	\$1,030	\$1,120	\$1,170	\$1,050	\$1,080	\$1,020	\$940	\$910	\$980	\$760	\$620	\$720	\$630
P X (*ACP)	(\$/T)	\$1,340	\$1,530	\$1,630	\$1,410	\$1,450	\$1,440	\$1,300	\$1,260	\$1,350	\$1,040	\$780	\$930	\$820
T D I 中国市況	(\$/T)	\$2,830	\$2,770	\$2,680	\$2,530	\$2,375	\$2,340	\$2,330	\$2,320	\$2,340	\$2,280	\$1,940	\$1,740	\$1,570

*ACP アジア圏契約価格

2-1) ヘルスケアセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



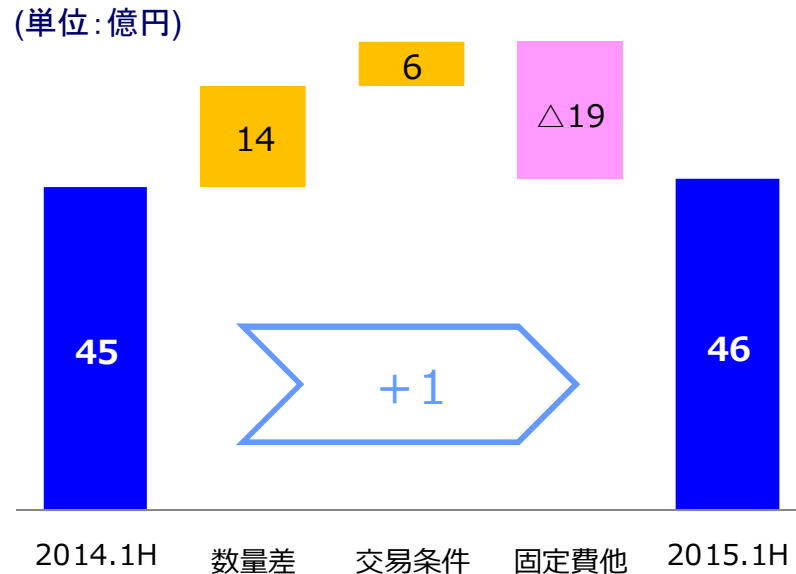
821億円 (前年同期比 +137億円)

数量差 +144億円

- ・メガネレンズ用材料、不織布等の海外需要拡大に伴う拡販。
- ・歯科材料事業の決算期変更。

価格差 △7億円

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



46億円 (前年同期比 +1億円)

数量差 +14億円

- メガネレンズ用材料、不織布等の海外需要拡大に伴う拡販。

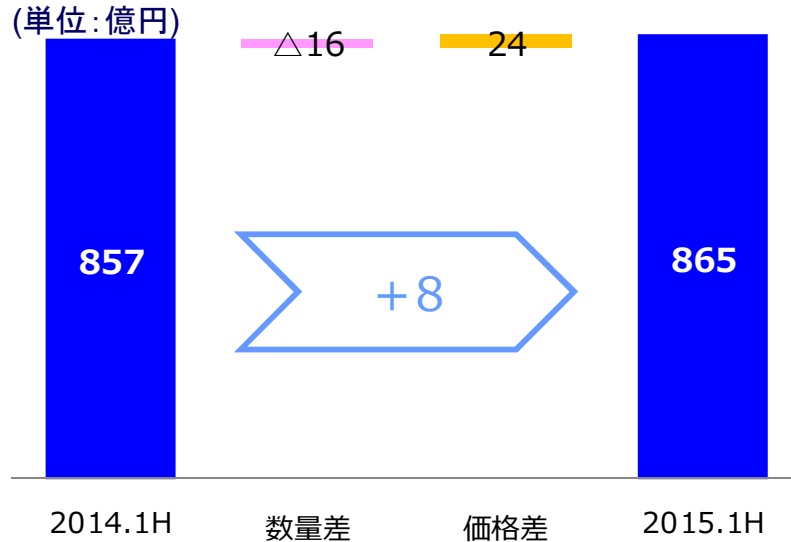
交易条件 +6億円

固定費他 △19億円

- 歯科材料事業の決算期変更によるのれん償却費等の増加。

2-2) 機能樹脂セグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



865億円 (前年同期比 +8億円)

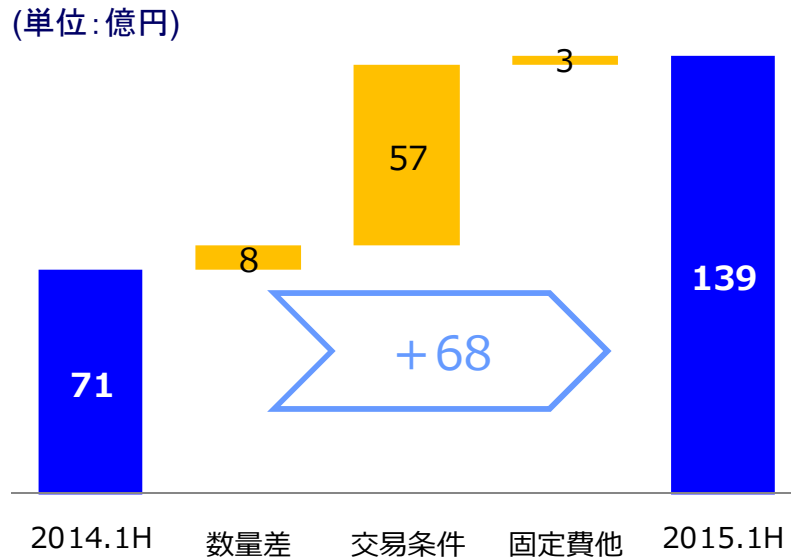
数量差 △16億円

- ・定修等の生産減による影響はあるものの、自動車用途を中心とした堅調なグローバル需要に的確に対応。
- ・電子情報関連用途の需要拡大に伴う機能性ポリマーの拡販。

価格差 +24億円

主に為替差。

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



139億円 (前年同期比 +68億円)

数量差 +8億円

- ・自動車用途を中心とした堅調なグローバル需要に的確に対応。
- ・電子情報関連用途の需要拡大に伴う機能性ポリマーの拡販。

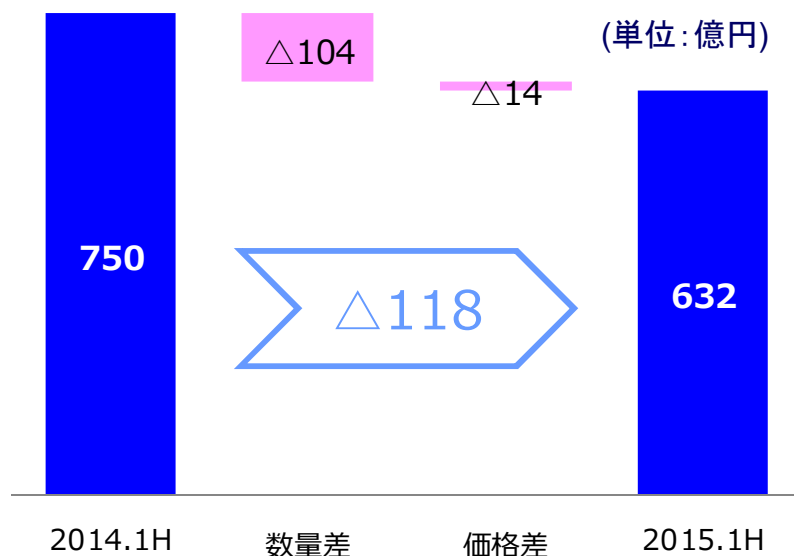
交易条件 +57億円

為替差等。

固定費他 +3億円

2-3) ウレタンセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)

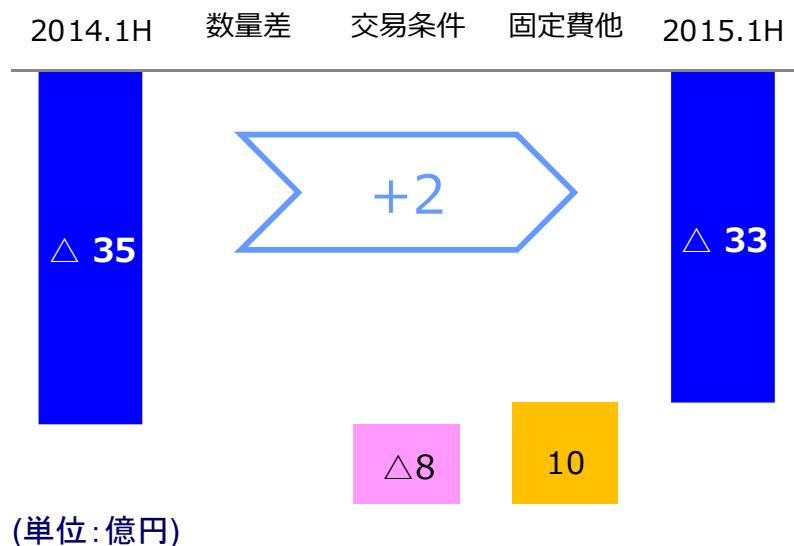


632億円 (前年同期比 △118億円)

数量差 △104億円
ポリウレタン材料分社化影響等。

価格差 △14億円

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



△33億円 (前年同期比 +2億円)

数量差 ±0億円

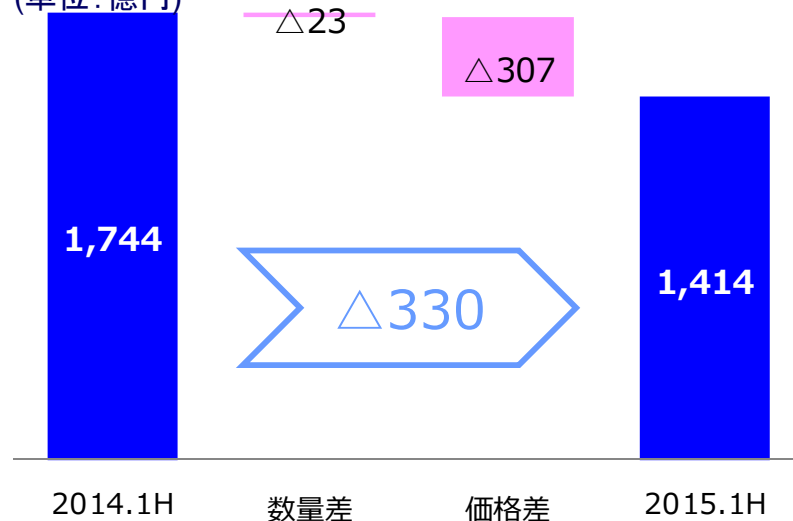
交易条件 △8億円
為替差益があるもポリウレタン材料の海外市況下落等により減益。

固定費他 +10億円
コストダウン等。

2-4) 基礎化学品セグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)

(単位: 億円)



1,414億円 (前年同期比 △330億円)

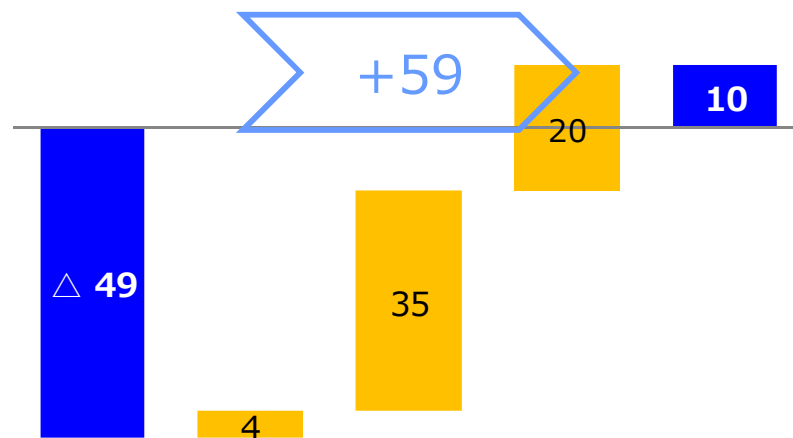
数量差 △23億円

価格差 △307億円

原油価格下落に伴う市況価格下落の影響等。

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)

2014.1H 数量差 交易条件 固定費他 2015.1H



10億円 (前年同期比 +59億円)

数量差 +4億円

交易条件 +35億円

市況等。

固定費他 +20億円

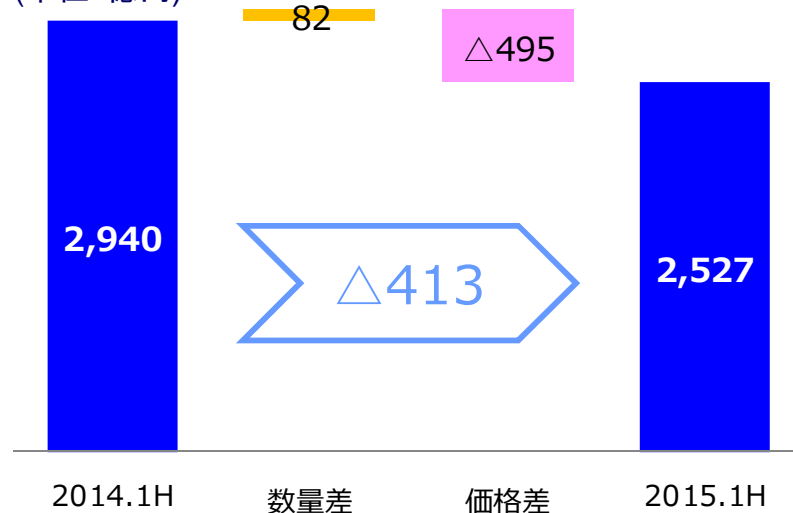
合理化等。

(単位: 億円)

2-5) 石化セグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)

(単位: 億円)



2,527億円 (前年同期比 △413億円)

数量差 +82億円

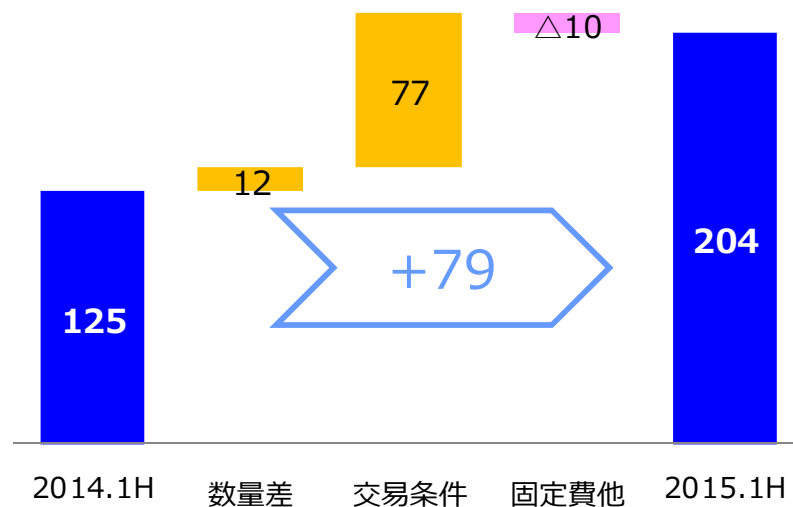
海外の自動車向けPPコンパウンドの拡販等。

価格差 △495億円

原油価格下落に伴う製品価格への影響等。

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)

(単位: 億円)



204億円 (前年同期比 +79億円)

数量差 +12億円

海外の自動車向けPPコンパウンドの拡販等。

交易条件 +77億円

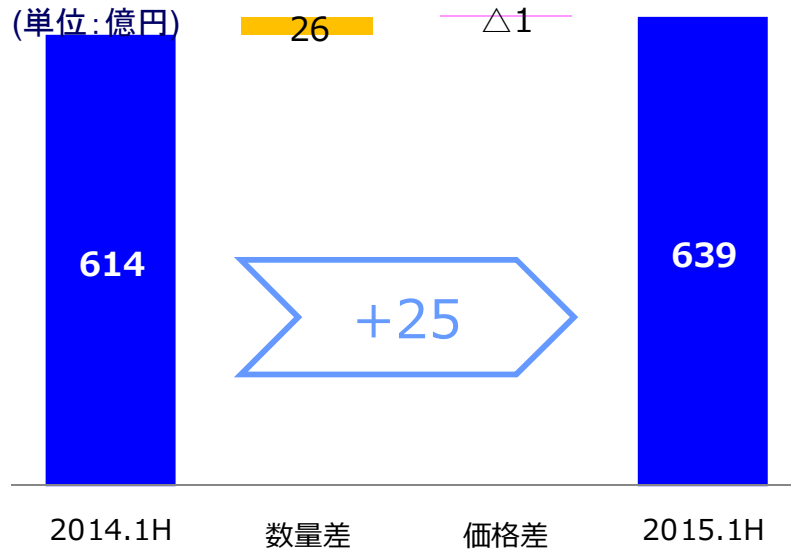
設備稼働率の改善等。

固定費他 △10億円

在庫減等。

2-6) フード&パッケージングセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



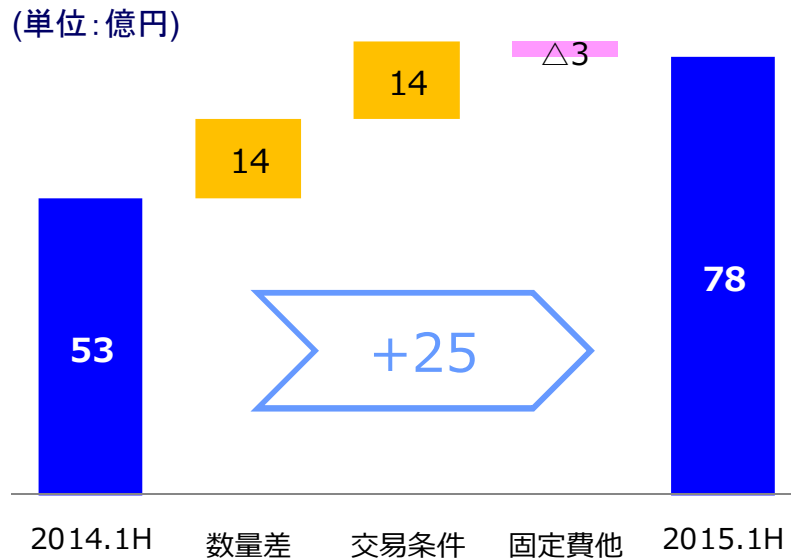
639億円 (前年同期比 +25億円)

数量差 +26億円

- ・機能性フィルム・シートの、高付加価値分野における需要の拡大及び新製品の拡販。
- ・農薬の、国内消費増税反動を受けた前年に対する増販。

価格差 △1億円

営業利益増減 (2015年度上期 対 2014年度上期)



78億円 (前年同期比 +25億円)

数量差 +14億円

機能性フィルム・シート及び農薬の拡販等。

交易条件 +14億円

為替差等。

固定費他 △3億円

農薬研究費の増加等。

3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (四半期別)

売上高推移

(単位：億円)

セグメント	14年度				15年度	
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
ヘルスケア	342	342	340	358	465	356
機能樹脂	426	431	427	461	464	401
ウレタン	357	393	413	385	385	247
基礎化学品	856	888	802	762	748	666
石化	1,517	1,423	1,489	1,415	1,310	1,217
フード&パッケージング	307	307	322	357	328	311
その他	87	84	99	111	91	97
合計	3,892	3,868	3,892	3,849	3,791	3,295

注) 14年度セグメント別の金額は、業績対比のための概算数値であり、監査を受けておりません。

営業利益推移

(単位：億円)

セグメント	14年度				15年度	
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
ヘルスケア	25	20	15	31	19	27
機能樹脂	39	32	47	69	76	63
ウレタン	△ 22	△ 13	7	△ 7	△ 17	△ 16
基礎化学品	△ 31	△ 18	△ 12	△ 18	10	0
石化	75	50	70	21	108	96
フード&パッケージング	31	22	23	15	47	31
その他	△ 13	△ 11	△ 9	△ 18	△ 16	△ 14
合計	104	82	141	93	227	187

注) 14年度セグメント別の金額は、業績対比のための概算数値であり、監査を受けておりません。

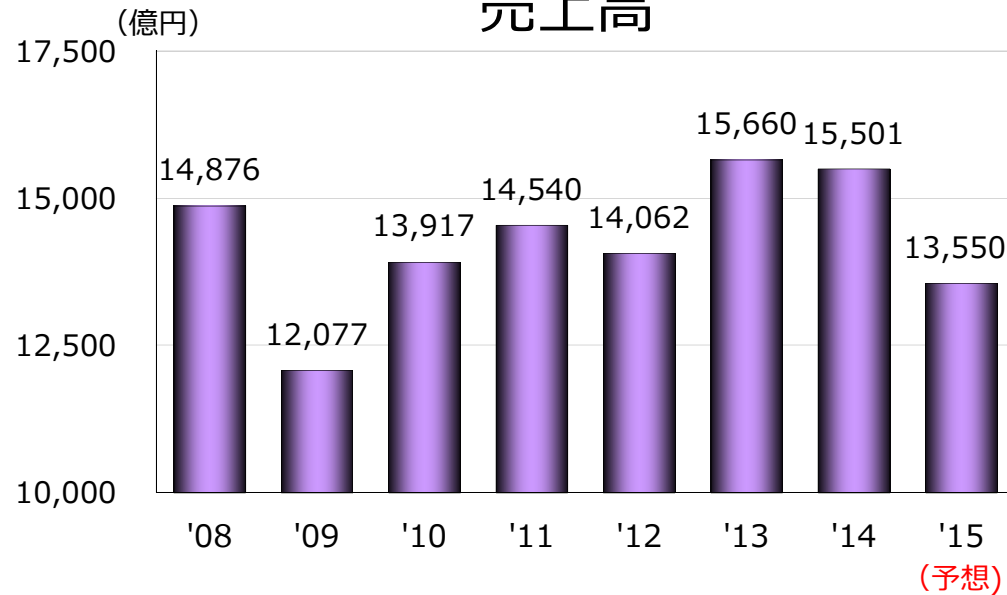
4) 主要関係会社の状況

項 目	資本金	当社シェア	売上規模	営業利益	
			(14年度)	14年度	15年度予想
連結子会社	億円	%	億円		
プライムポリマー	200	65.0	3,000	黒字	→
アドバンスド・コンポジット	14.1百万US\$	61.8	1,000	黒字	→
三井フェノールズシンガポール	120百万US\$	95.0	700	黒字	→
三井エラストマーズシンガポール	96百万US\$	100.0	600	黒字	→
三井化学アグロ	3.5	100.0	400	黒字	→
三井化学東セロ	34.5	100.0	800	黒字	→
持分法適用会社					
三井・ティンポノケミカル	64.8	50.0	400	黒字	→
三井・ティンポノケミカル	28.8	50.0	300	黒字	→
サイアム三井PTA	48億BAHT	50.0	900	赤字	→

営業利益：→は対14年度5億円未満の増減

5) 財務データ

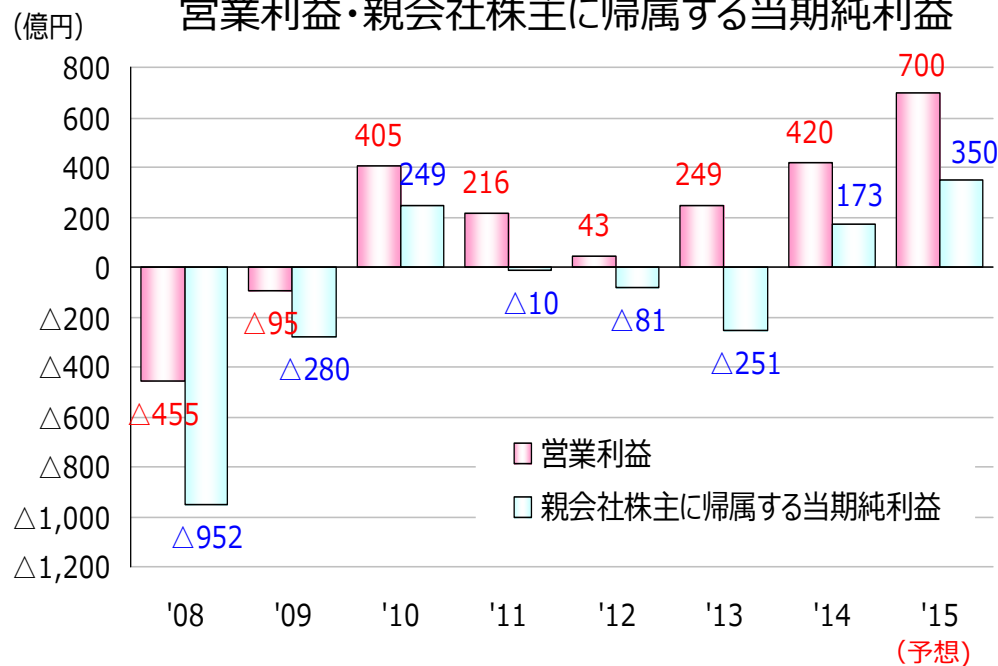
売上高



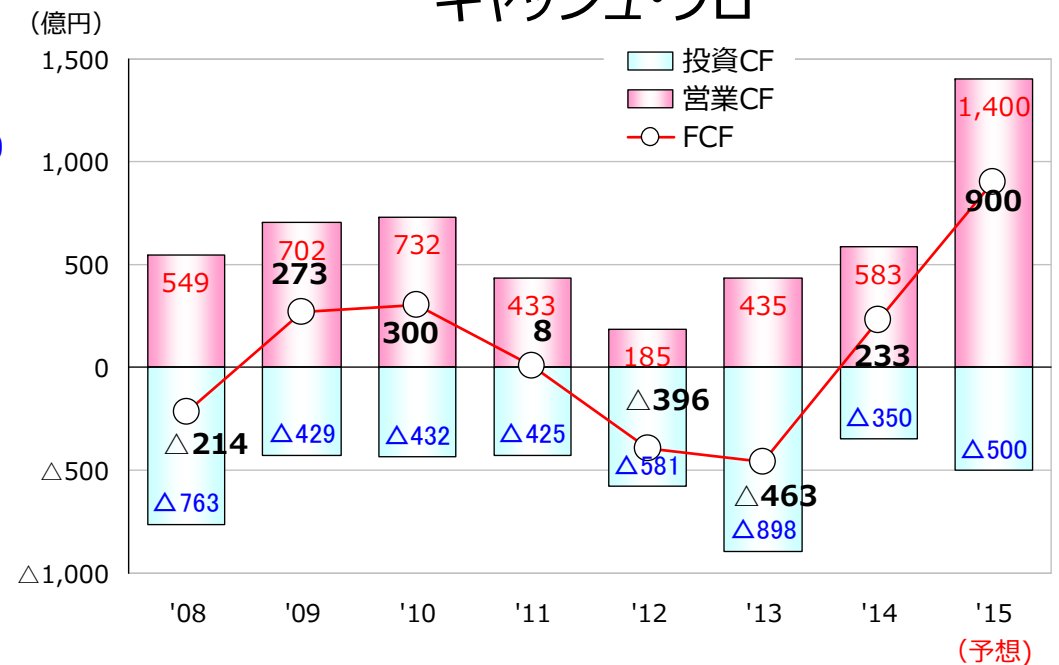
総資産



営業利益・親会社株主に帰属する当期純利益

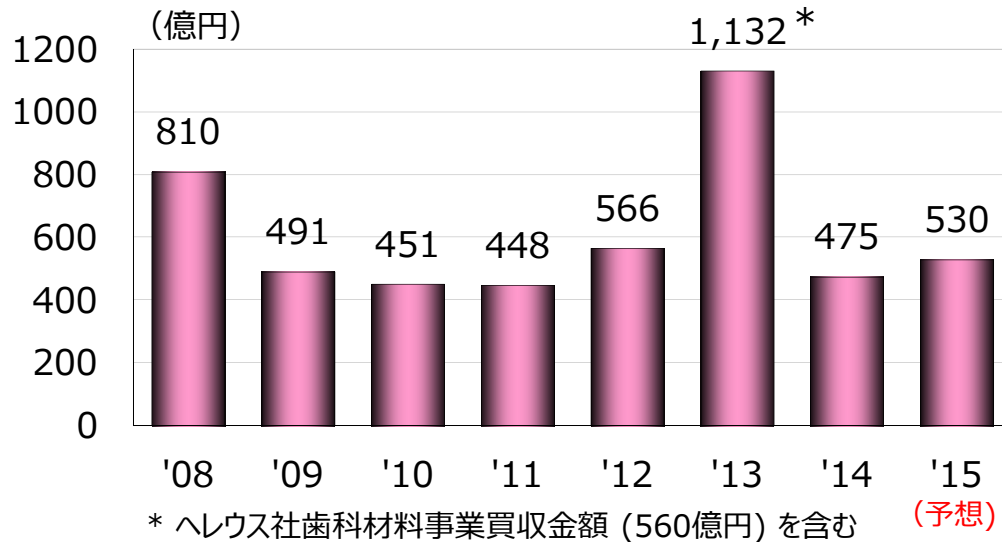


キャッシュ・フロー

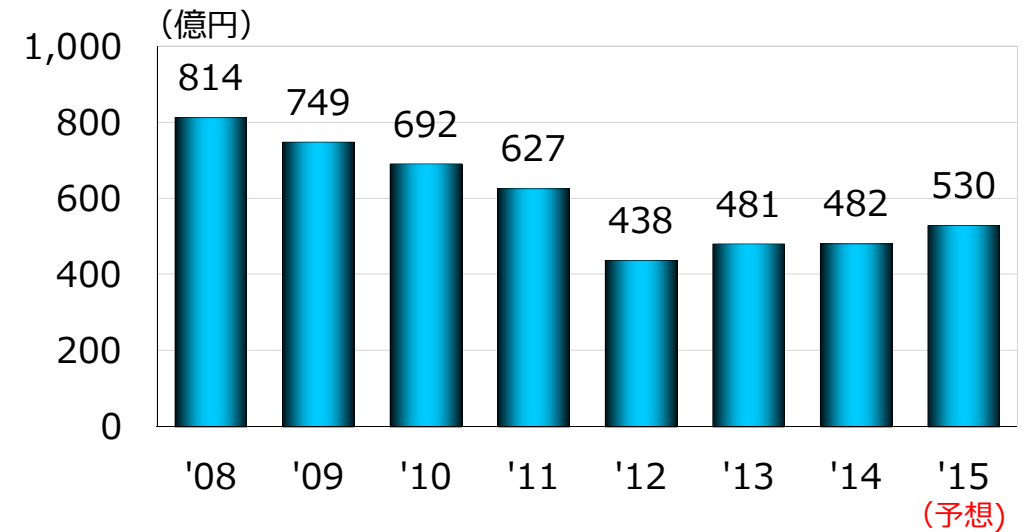


5) 財務データ

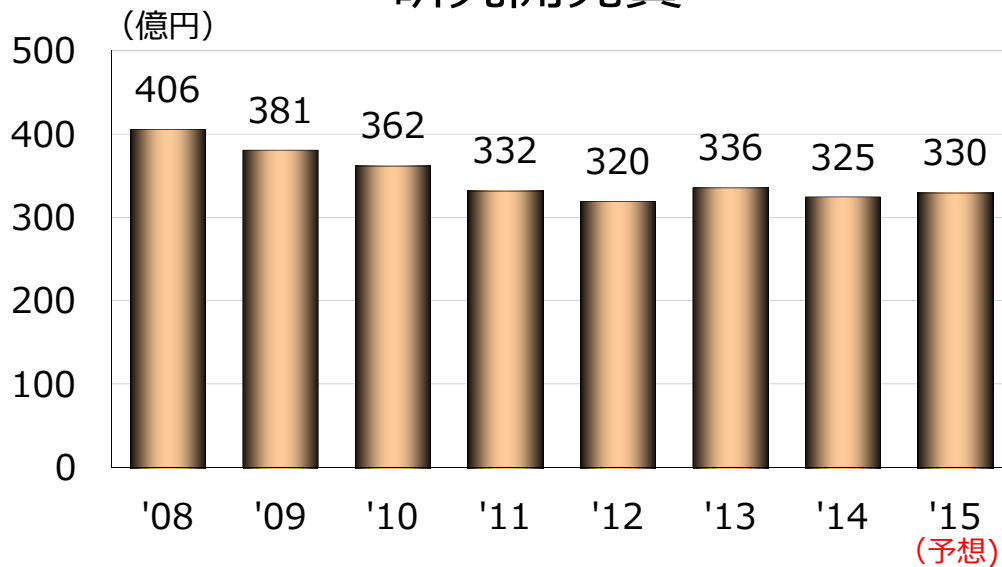
設備投資額



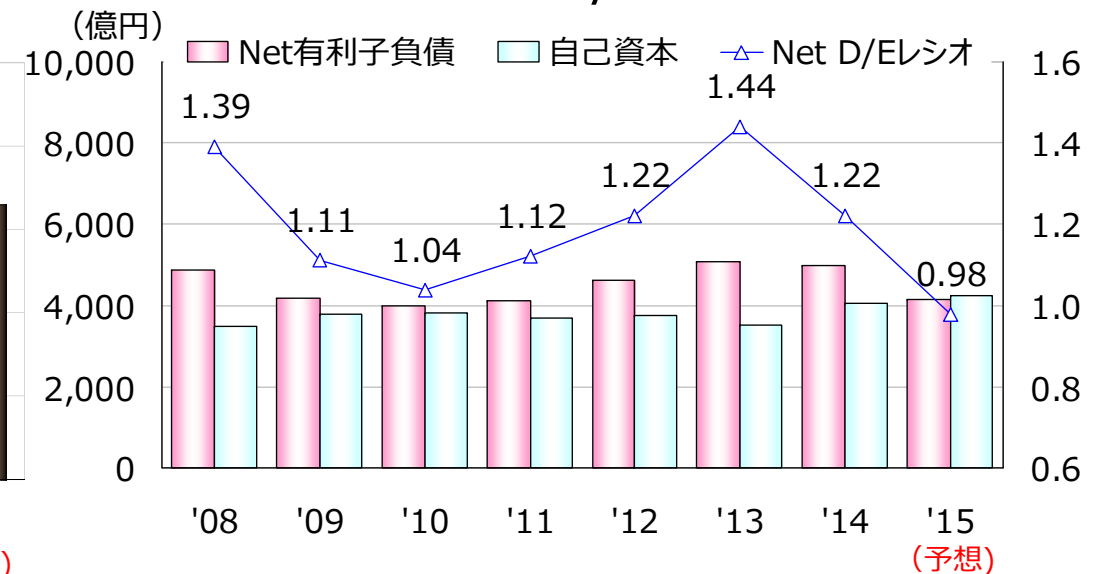
減価償却費



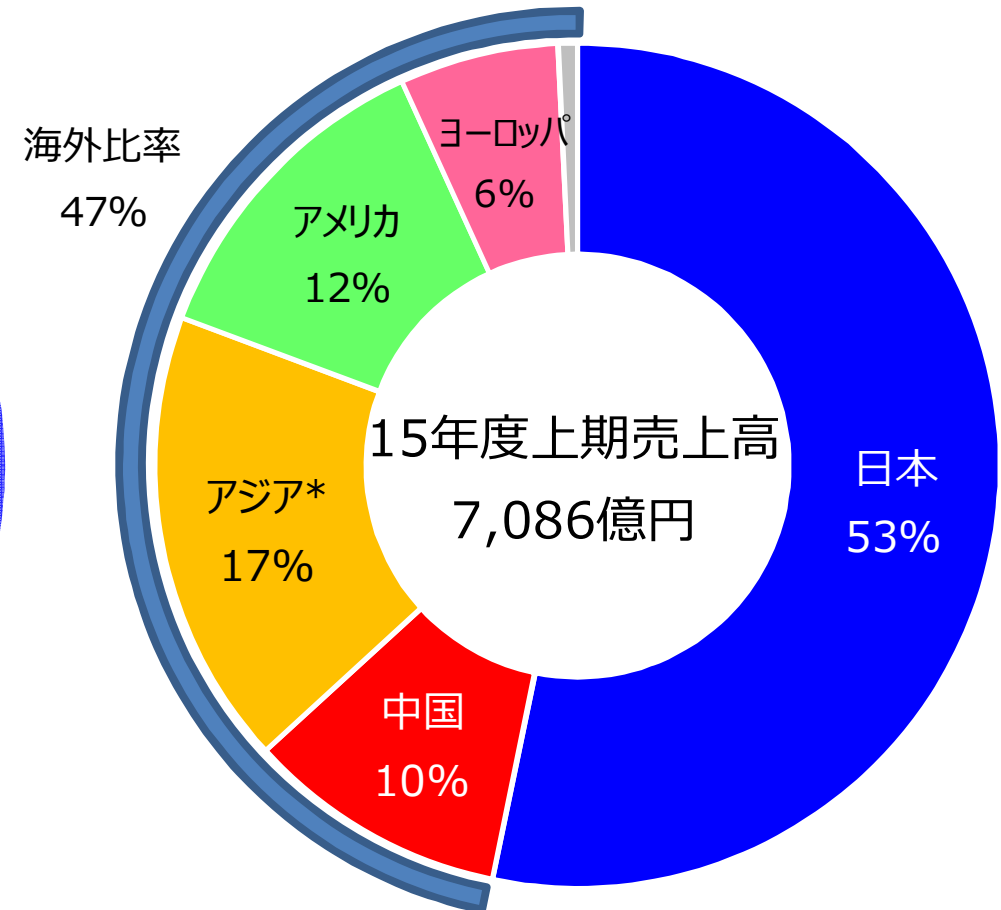
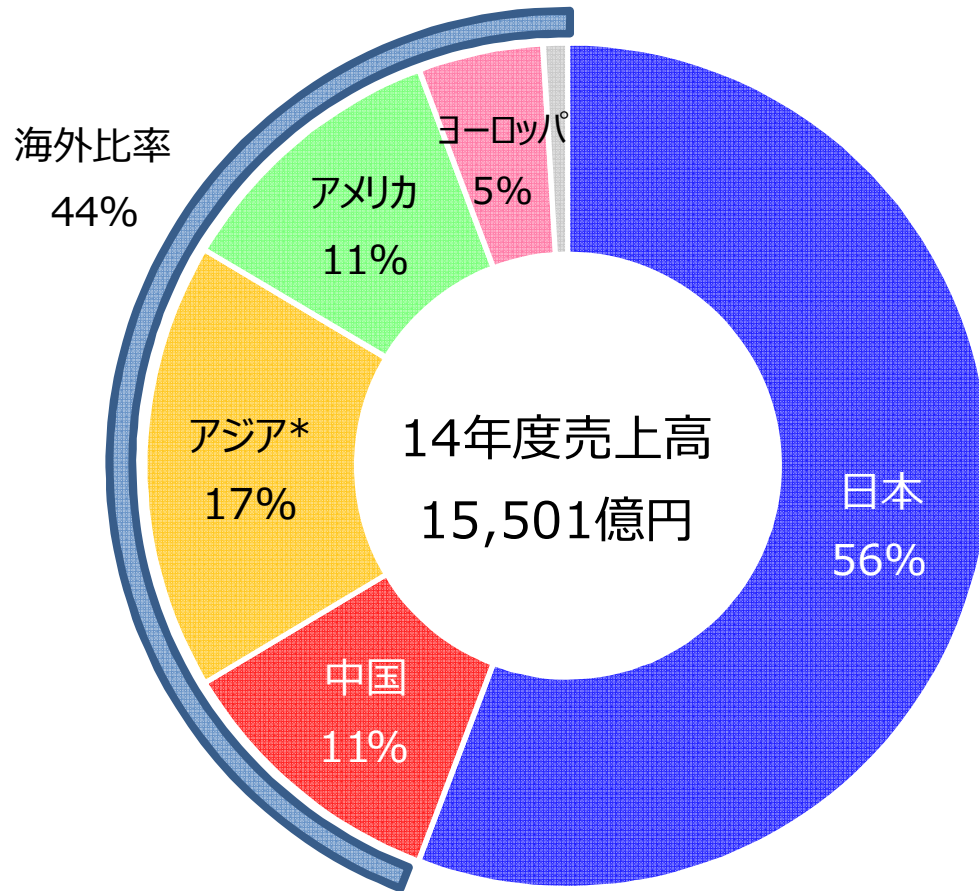
研究開発費



Net D/Eレシオ



6) 地域別売上高比率



* アジア：日本及び中国を除く

7) 2015年度 第2四半期までのトピックス

<トピックス>

- ・大牟田工場にて新規ポリウレタン材料の新プラント建設着工 (15年4月)
(特殊イソシアネートFORTIMO®及びSTABIO®製造設備、2千トン/年、16年8月営業運転予定)
- ・Mitsui Chemicals & SKC Polyurethanes Inc. 営業開始 (15年7月)



Mitsui Chemicals

新たな顧客価値を創造し、事業活動を通じて、
社会課題を解決する