



2013年度決算の概要及び 2014年度業績予想の概要

三井化学株式会社

2014年5月13日

目次

1. 2013年度決算の概要

1) 2013年度の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(増減分析)の内訳	… 4
4) セグメント別売上高、営業利益(対前回増減分析)の内訳	… 5
5) 営業外損益の内訳	… 6
6) 特別損益の内訳	… 7
7) 貸借対照表	… 8
8) キャッシュ・フロー計算書	… 9

2. 2014年度業績予想の概要

1) 2014年度の事業環境およびトピックス	… 10
2) 業績予想の概要	… 11
3) 営業利益増減分析(13年度決算→14年度業績予想)	… 12
4) セグメント別売上高、営業利益(増減分析 対前年実績)の予想	… 13
5) セグメント別売上高、営業利益の予想(上期・年度)	… 14
6) 営業外損益の内訳	… 15
7) 特別損益の内訳	… 16
8) キャッシュ・フロー計算書	… 17
9) 経営データ	… 18

3. 補助資料

1) 主要製品価格の状況	… 19
2) 主要関係会社の状況	… 20
3) Net D/Eレシオ推移	… 21
4) 資源投入推移	… 22
5) 海外売上高推移	… 23

1. 2013年度決算の概要

1) 2013年度の事業概況およびトピックス

<事業概況>

- ◆エラストマー、PPコンパウンド等の「高付加価値ポリマー群」は、円安効果、北米を中心とする自動車生産台数の増加、用途拡大等により収益を拡大。
- ◆メガレンズモノマー、不織布等のヘルスケア材料、農薬を中心とした「高機能製品群」も海外需要の拡大を受け順調に収益を拡大。
- ◆大型市況製品である、PH、TDI、PTAは、原料価格の高騰、中国を中心とするアジアでの設備新增設を背景とした需給バランスの大幅な悪化等により、厳しい事業環境が継続。これら事業の抜本的な立て直しを図るため、プラント停止、工場閉鎖を含めた更なる構造改革の実施を決定。

<トピックス>

(主な成長投資)

- ・歯科材料事業買収(独Heraeus、北米DENTCA:13年6月)
- ・中国(天津市)で不織布製造設備新設(1.5万t/y:13年9月)
- ・インドでひまし油ベースのバイオポリオール製造会社設立(13年9月)

(構造改革&合理化)

- ・PH、PTA、TDIの抜本的な構造改革決定
市原BPA停止(9万t/y:14年3月)、シンガポールBPA1系列休止(7万t/y:14年3月)、AMI(インドネシアPTA)株式譲渡(14年3月)
- ・千葉地区HDPE設備1基停止(13万t/y:13年4月)、PP設備1基停止(9万t/y:13年7月)、エチレン低稼働対策実施(13年8月)
- ・大阪工場、アセトン法IPAプラント稼働(6万t/y:13年4月)

2) 決算の概要

(単位:億円)

摘要	12年度 決算	13年度 決算	増減	増減率
売上高	14,062	15,660	1,598	11%
営業利益	43	249	206	480%
営業外損益	49	△24	△73	—
経常利益	92	225	133	145%
特別損益	△100	△330	△230	—
税金等調整前当期純利益	△8	△105	△97	—
当期純利益	△81	△251	△170	—
為替レート(円/\$)	83	100	17	
国産ナフサ(円/KL)	57,500	67,300	9,800	
年間配当	6円/株	3円/株	△3円/株	—

(単位:社)

摘要	12年度 決算	13年度 決算	増減	備考
連結対象会社数				
連結子会社	76	97	21	歯科材料等
持分法子会社	7	8	1	
持分法関連会社	27	30	3	
連結対象会社計	110	135	25	

2) 決算の概要

(単位:億円)

摘 要	12年度 決算	13年度 決算	増減	増減率
有 利 子 負 債	5,072	5,813	741	15%
Net 有 利 子 負 債	4,607	5,093	486	11%
自 己 資 本	3,768	* 3,528	△240	△6%
Net D / E レ シ オ (倍)	1.22	1.44	0.22	—
自 己 資 本 比 率 (%)	28.2	24.6	△3.6	—

* 自己資本の額は、退職給付債務の調整後ベース。この調整による自己資本の増減額は、△213億円。
なお、Net D/Eレシオ、D/Eレシオは、退職給付債務調整後の自己資本で計算しています。

(参考)

D / E レ シ オ (倍)	1.35	1.65	0.30	—
-------------------	------	------	------	---

3) セグメント別売上高、営業利益(増減分析)の内訳

(単位:億円)

セグメント	売上高			営業利益			増減内訳		
	12年度 決算	13年度 決算	増減	12年度 決算	13年度 決算	増減	数量差	交易条件	固定費他
機能化学品	1,496	1,904	408	124	150	26	40	14	△28
機能樹脂	1,347	1,767	420	84	119	35	47	26	△38
ウレタン	1,462	1,638	176	△26	△52	△26	30	△30	△26
基礎化学品	4,017	3,762	△255	△189	△174	15	△23	△6	44
石 化	4,690	5,524	834	77	253	176	51	92	33
フィルム・シート	748	799	51	△33	9	42	10	0	32
そ の 他	302	266	△36	6	△56	△62	0	0	△62
合 計	14,062	15,660	1,598	43	249	206	155	96	△45

4) セグメント別売上高、営業利益（増減分析 対前回予想）

セグメント	売上高			営業利益			増減内訳
	13年度 予 想 (14.2.6)	13年度 決算	増減	13年度 予 想 (14.2.6)	13年度 決算	増減	
機能化学品	1,900	1,904	4	165	150	△15	整理変更(歯科材料事業への コーポレートコスト配賦増)等
機能樹脂	1,760	1,767	7	130	119	△11	在庫影響等
ウレタン	1,700	1,638	△62	△40	△52	△12	PU材料減販、在庫影響
基礎化学品	3,450	3,762	312	△185	△174	11	PHスプレッド改善、固定費減
石 化	5,740	5,524	△216	230	253	23	クラッカー稼働率上昇、固定費減
フィルム・シート	850	799	△51	5	9	4	
そ の 他	300	266	△34	△55	△56	△1	
合 計	15,700	15,660	△40	250	249	△1	

5) 営業外損益の内訳

(単位:億円)

摘 要	12年度 決 算	13年度 決 算	増減	備 考
持分法投資損益	16	8	△8	
金 融 収 支	△31	△33	△2	
為 替 差 損 益	41	2	△39	
そ の 他	23	△1	△24	
営業外損益	49	△24	△73	

6) 特別損益の内訳

(単位:億円)

摘 要	12年度 決 算	13年度 決 算	増減	備 考
特別利益(A)				
資 産 売 却 益	17	25	8	
環 境 対 策 引 当 金 戻 入 額	33	0	△33	
受 取 保 険 金	55	41	△14	
特別利益計	105	66	△39	
特別損失(B)				
固 定 資 産 処 分 ・ 売 却 損	45	23	△22	
減 損 損 失	56	5	△51	
関 連 事 業 損 失	41	0	△41	
事 業 構 造 改 善 費 用	0	368	368	ポリウレタン事業、フェノール事業等
投 資 有 価 証 券 評 価 損	8	0	△8	
事 故 に よ る 損 失	49	0	△49	
そ の 他	6	0	△6	
特別損失計	205	396	191	
特別損益(A-B)	△100	△330	△230	

7) 貸借対照表

(単位:億円)

摘 要	13年3月	14年3月	増減	摘 要	13年3月	14年3月	増減
流動資産	(7,154)	(7,771)	(617)	負債	(9,091)	(10,226)	(1,135)
現 預 金	465	720	255	買 掛 債 務	2,157	2,198	41
売 掛 債 権	2,984	2,965	△19	有 利 子 負 債	5,072	5,813	741
た な 卸 資 産	2,846	3,012	166	そ の 他	1,862	2,215	353
そ の 他	859	1,074	215				
固定資産	(6,226)	(6,551)	(325)	純資産	(4,289)	(4,096)	(△193)
有 形 ・ 無 形 固 定 資 産	4,612	4,980	368	株 主 資 本	3,823	3,510	△313
[うち無形]	[146]	[722]	[576]	そ の 他 の 包 括 利 益 累 計 額	△55	18	73
投 資 等	1,614	1,571	△43	少 数 株 主 持 分	521	568	47
合 計	13,380	14,322	942	合 計	13,380	14,322	942

8) キャッシュ・フロー計算書

(単位:億円)

摘 要	12年度 決 算	13年度 決 算	増減
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	185	435	250
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△581	△898	△317
フリーキャッシュ・フロー (A+B)	△396	△463	△67
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	273	669	396
IV. その他	27	56	29
現預金等増減	△96	262	358

2. 2014年度業績予想の概要

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。

1) 2014年度の事業環境およびトピックス

<事業環境>

- ◆世界経済は、中国や新興国の景気拡大鈍化が続く、一方、財政緊縮の影響が薄らぐ欧米を中心に緩やかに回復。
- ◆日本経済は、消費増税による景気への影響が懸念、円安と海外景気の回復を背景とした輸出増、経済対策効果によりプラス成長が期待される。
- ◆当社を取り巻く環境は、依然として厳しいものの、これまでの成長投資の確実な回収、抜本的な構造改革の具体化等により、当期純利益の黒字化、V字回復を確実に達成させる。

<トピックス>

(主な成長投資)

- ・海外PPコンパウンド増強により、グローバル100万t/y体制確立(14年度末)
- ・中国EPT(SSME)稼働開始予定
- ・中国機能性コンパウンド事業(ミラストマー、アドマー)新設備稼働開始予定

(構造改革&合理化)

- ・千葉フェノール停止(25万t/y:14年9月予定)、
- ・市原BPA停止(9万t/y)およびシンガポールBPA1系列休止(7万t/y)→14年3月末実施済み
- ・中国PH(SSMC)稼働開始予定
- ・千葉地区LLDPE設備1基停止(6万t/y:14年12月予定)

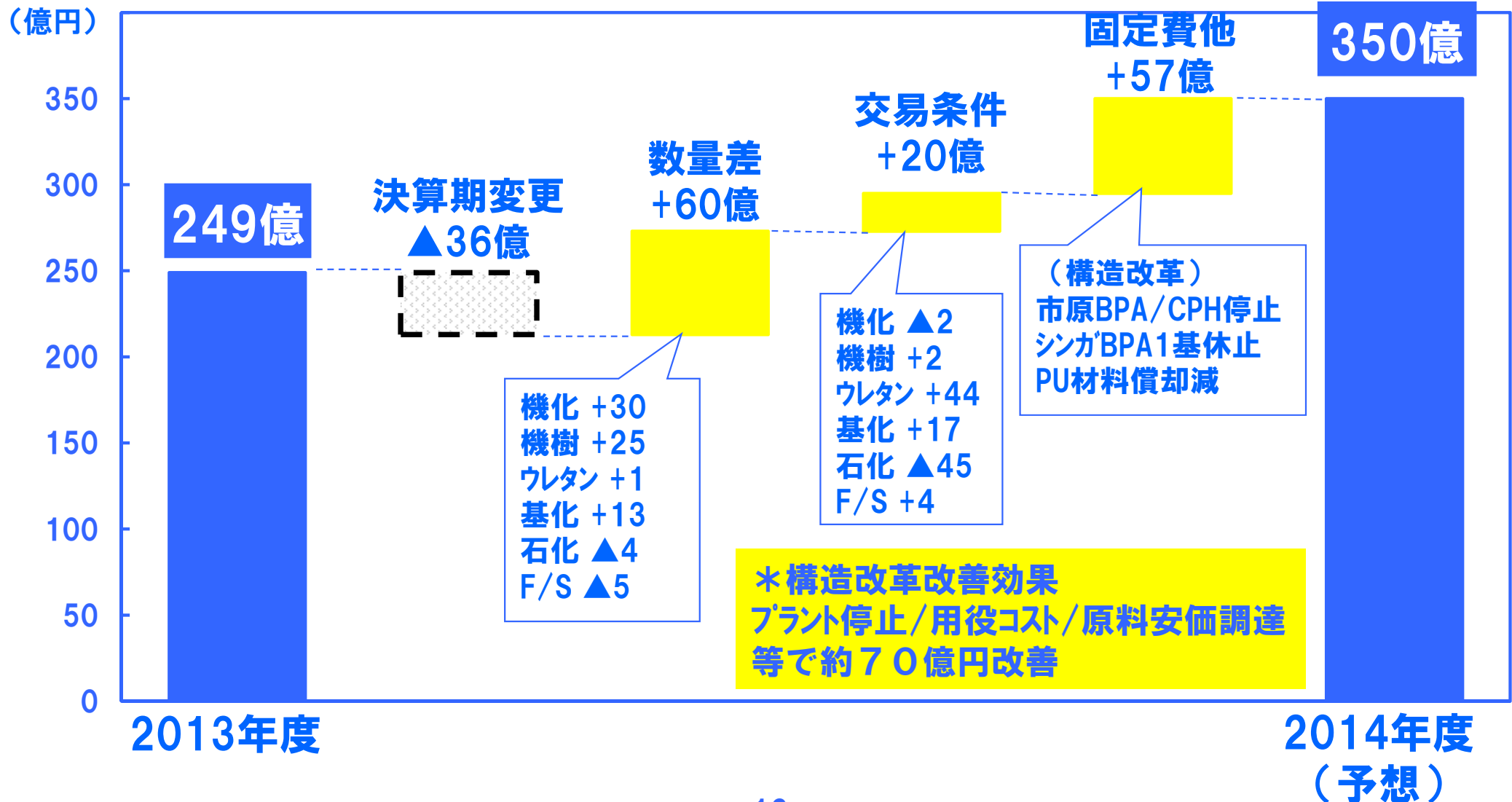
2) 業績予想の概要

(単位:億円)

摘 要	13年度決算		14年度予想		増減	
	4-9月	年度	4-9月	年度	年度	%
売上高	7,316	15,660	8,150	16,800	1,140	7%
営業利益	110	249	120	350	101	41%
営業外損益	△ 3	△ 24	△ 20	△ 40	△ 16	-
経常利益	107	225	100	310	85	38%
特別損益	△ 24	△ 330	△ 30	△ 60	270	-
税金等調整前 当期純利益	83	△ 105	70	250	355	-
当期純利益	10	△ 251	10	120	371	-
為替レート(円/\$)	99	100	103	103	3	
国産ナフサ(円/KL)	64,700	67,300	70,000	70,000	2,700	
摘 要	中間	年間	中間	年間		
配 当	3円/株	3円/株	—	3円/株		

3) 営業利益増減分析 (13年度決算→14年度予想)

2013年度 249億円→2014年度 350億円 (+101億円)



4) セグメント別売上高、営業利益(増減分析 対前年実績)の予想

(単位:億円)

セグメント	売上高			営業利益			増減内訳			
	13年度 決算	14年度 予想	増減	13年度 決算	14年度 予想	増減	数量差	交易	固定費他	決算期 変更
機能化学品	1,904	2,210	306	150	165	15	30	△2	△7	△6
機能樹脂	1,767	1,810	43	119	145	26	25	2	8	△9
ウレタン	1,638	1,820	182	△52	10	62	1	44	18	△1
基礎化学品	3,762	3,740	△22	△174	△90	84	13	17	54	0
石化	5,524	6,120	596	253	195	△58	△4	△45	11	△20
フィルム・シート	799	850	51	9	10	1	△5	4	2	0
その他	266	250	△16	△56	△85	△29	0	0	△29	0
合計	15,660	16,800	1,140	249	350	101	60	20	57	△36

5) 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				
	13年度決算		14年度予想		増減 (b) - (a)	13年度決算		14年度予想		増減 (b) - (a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)		4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
機能化学品	778	1,904	1,040	2,210	306	79	150	75	165	15
機能樹脂	810	1,767	900	1,810	43	74	119	65	145	26
ウレタン	763	1,638	860	1,820	182	△41	△52	△20	10	62
基礎化学品	2,041	3,762	1,880	3,740	△22	△80	△174	△50	△90	84
石化	2,413	5,524	2,930	6,120	596	98	253	95	195	△58
フィルム・シート	394	799	420	850	51	9	9	0	10	1
その他	117	266	120	250	△16	△29	△56	△45	△85	△29
合計	7,316	15,660	8,150	16,800	1,140	110	249	120	350	101

6) 営業外損益の内訳

(単位:億円)

摘 要	13年度決算		14年度予想		増減 (b) - (a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
持分法投資損益	15	8	5	20	12
金融収支	△17	△33	△25	△45	△12
為替差損益	2	2	0	0	△2
その他	△3	△1	0	△15	△14
営業外損益	△3	△24	△20	△40	△16

7) 特別損益の内訳

(単位:億円)

摘 要	13年度決算		14年度予想		増減 (b) - (a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
特別損益					
資 産 売 却 益	0	25	0	0	△25
受 取 保 険 金	0	41	0	0	△41
固定資産処分・売却損	△9	△23	△20	△50	△27
減 損 損 失	0	△5	0	0	5
事業構造改善費用	△15	△368	0	0	368
そ の 他	0	0	△10	△10	△10
特別損益計	△24	△330	△30	△60	270

8) キャッシュ・フロー計算書

(単位:億円)

摘 要	13年度決算		14年度予想		増 減 (b) - (a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	345	435	50	450	15
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△799	△898	△230	△530	368
フリーキャッシュ・フロー (A+B)	△454	△463	△180	△80	383
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	680	669	60	△40	△709
IV. その他	14	56	0	0	△56
現預金等増減	240	262	△120	△120	△382

9) 経営データ

項 目		13年度決算		14年度予想	
		4-9月	年間	4-9月	年間
為 替 レ ー ト	円/\$	99	100	103	103
国産標準ナフサ価格	円/KL	64,700	67,300	70,000	70,000
設 備 投 資 額	億 円	768	1,132	240	540
(企業買収を除く)	億 円	(208)	(538)	(240)	(540)
研 究 開 発 費	億 円	153	336	165	335
減 価 償 却 費	億 円	230	481	230	480
金 融 収 支	億 円	△17	△33	△25	△45
期末有利子負債残高	億 円	5,889	5,813	5,900	5,800
Net D/Eレシオ	倍	1.33	1.44	1.47	1.39
期 末 従 業 員 数	人	14,431	14,271	14,750	14,700

3. 補助資料

1) 主要製品価格の状況

(PE国内、PP国内、PH国内、BPA国内:国内価格改定幅)

年		2011年		2012年				2013年				2014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
国産基準 ナフサ価格	(円/KL)	54,900	51,700	54,100	60,600	49,800	55,800	63,800	65,500	63,900	67,800	72,000
PE国内	(円/KG)	△10円 程度	△5円 程度	△5円 程度	+20円 程度	△20円 程度	+10円 程度	+15円 程度	+5円 程度	→	+10円 程度	+10円 程度
PP国内	(円/KG)	△10円 程度	△5円 程度	△5円 程度	+20円 程度	△20円 程度	+10円 程度	+15円 程度	+5円 程度	→	+10円 程度	+10円 程度
PH国内	(円/KG)	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→
BZ (*ACP)	(\$/T)	\$1,130	\$1,000	\$1,160	\$1,160	\$1,110	\$1,320	\$1,430	\$1,310	\$1,250	\$1,290	\$1,330
BPA国内	(円/KG)	→	→	△30円	+25円	△14円 (8月~)	+13円 (11月~)	+36円 (3月~)	→	→	→	+21円 (3月~)
BZ・BPA市況をベースに都度交渉												
BPA 中国市況	(\$/T)	\$2,080	\$1,570	\$1,730	\$1,690	\$1,690	\$1,750	\$1,920	\$1,740	\$1,660	\$1,630	\$1,660
PTA 中国市況	(\$/T)	\$1,250	\$1,110	\$1,180	\$1,070	\$1,030	\$1,120	\$1,170	\$1,050	\$1,080	\$1,020	\$940
PX (*ACP)	(\$/T)	\$1,530	\$1,480	\$1,560	\$1,500	\$1,340	\$1,530	\$1,630	\$1,410	\$1,450	\$1,440	\$1,300
TDI 中国市況	(\$/T)	\$2,250	\$2,180	\$2,560	\$3,030	\$2,830	\$2,770	\$2,680	\$2,530	\$2,375	\$2,340	\$2,330

*ACP アジア圏契約価格

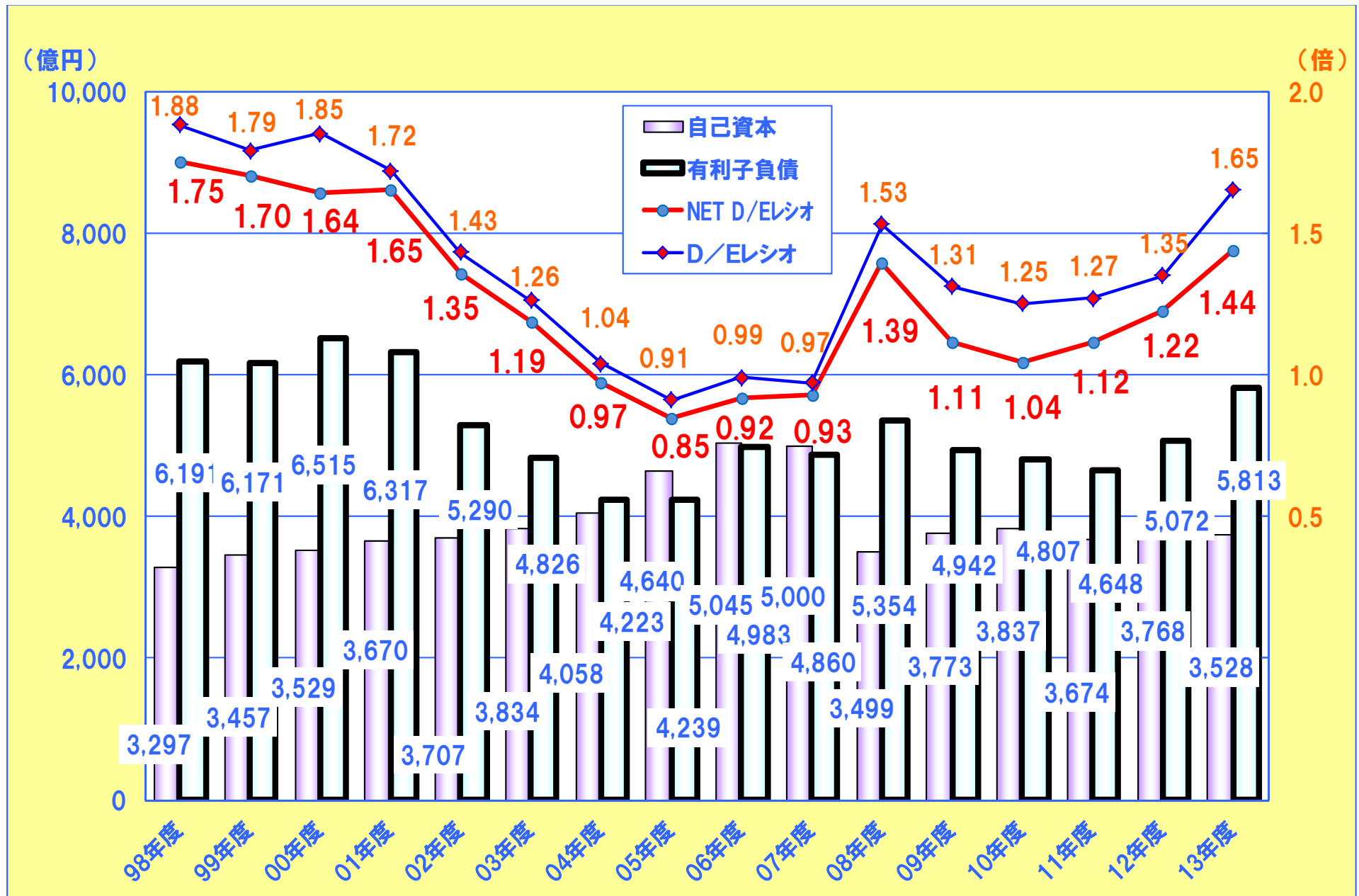
2) 主要関係会社の状況

項 目	資本金	当社シェア	売上規模	営業利益	
			(13年度)	13年度決算	14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	900	黒字	→
三井フェノールズシンガポール	120百万US\$	95.0	700	赤字	↗
三井エラストマーズシンガポール	96百万US\$	100.0	500	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	700	黒字	→
持分法適用会社					
三井・デュポンポリケミカル	64.8	50.0	400	黒字	→
三井・デュポンフロロケミカル	28.8	50.0	300	黒字	↗
サイアム三井PTA ※	48億BAHT	50.0	1,000	赤字	↗

※下期より持分法適用会社に変更。

営業利益：→は対13年度5億円未満の増減

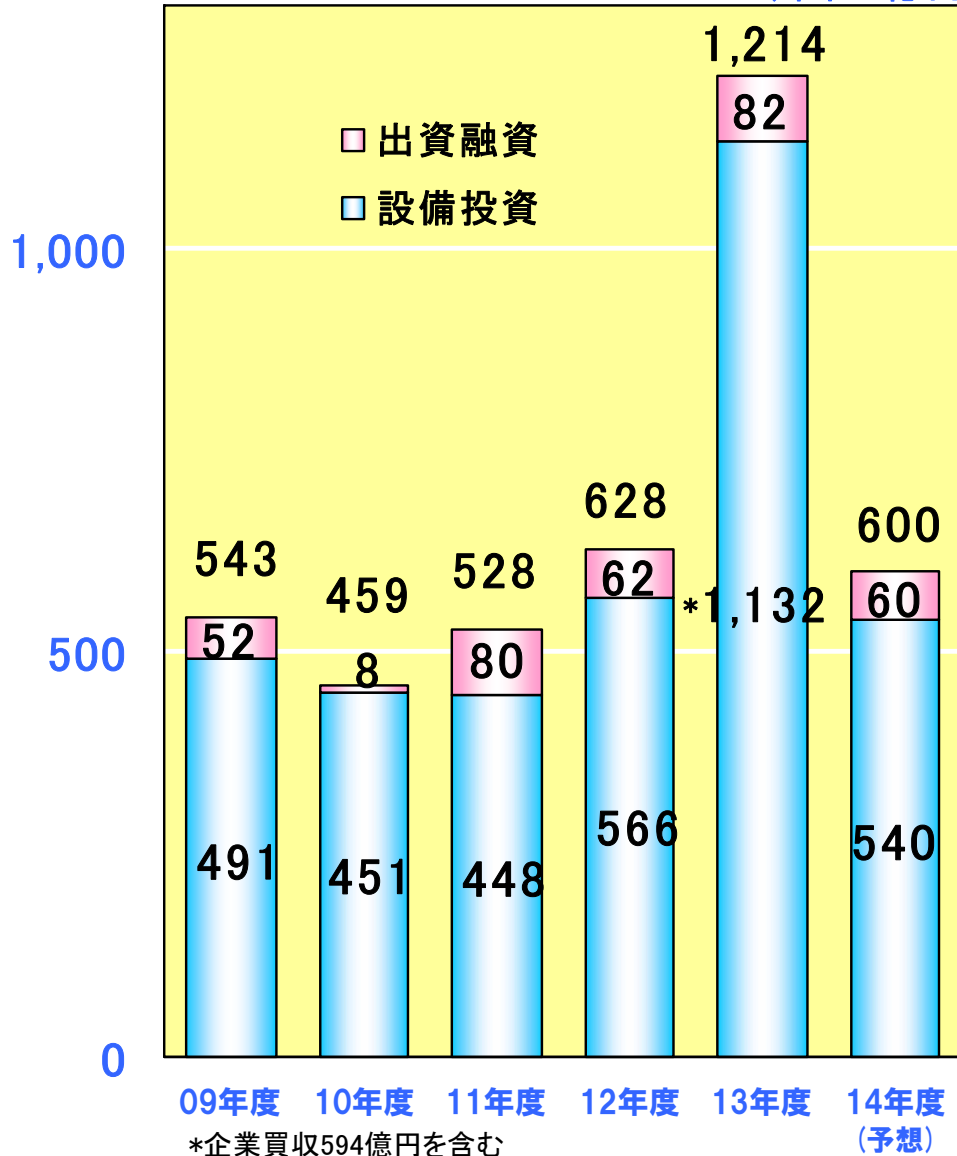
3) Net D/レシオ推移



4) 資源投入推移

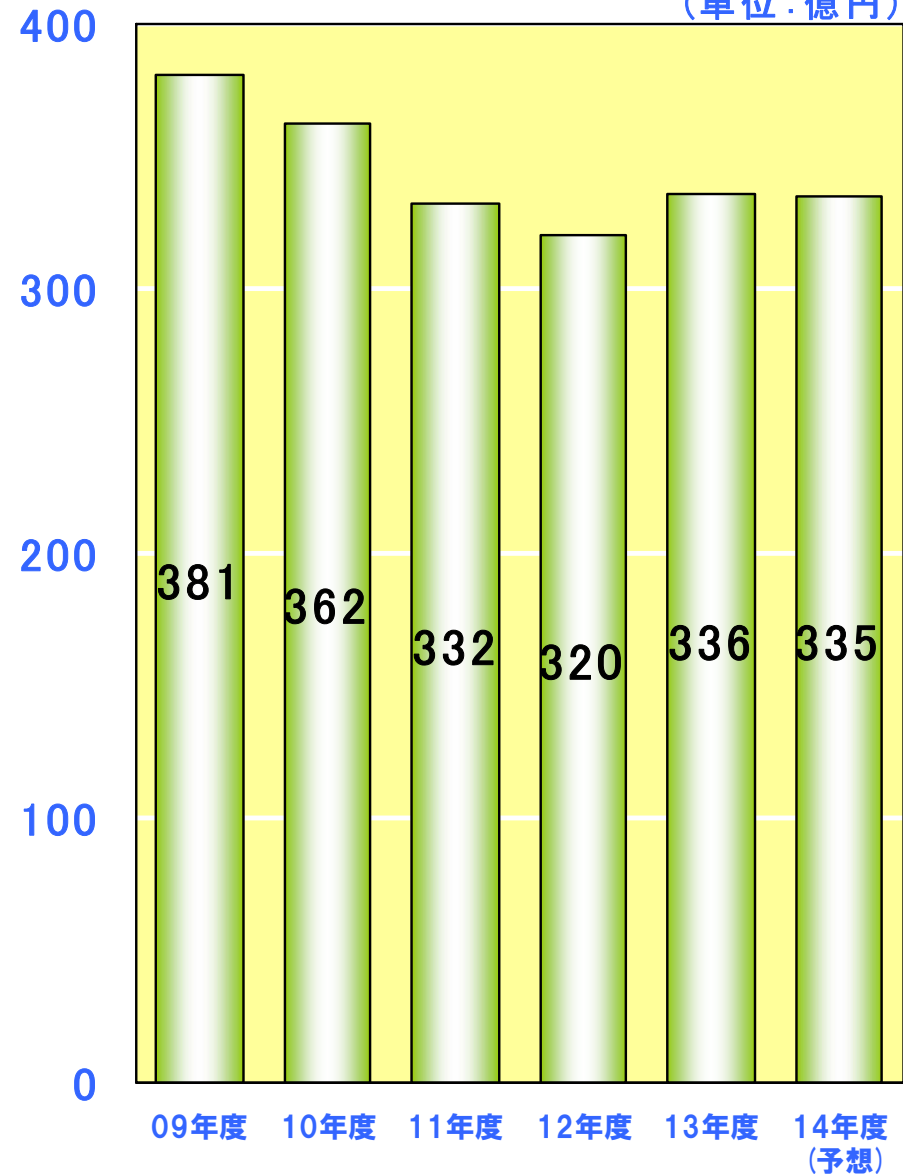
投融资

(単位: 億円)



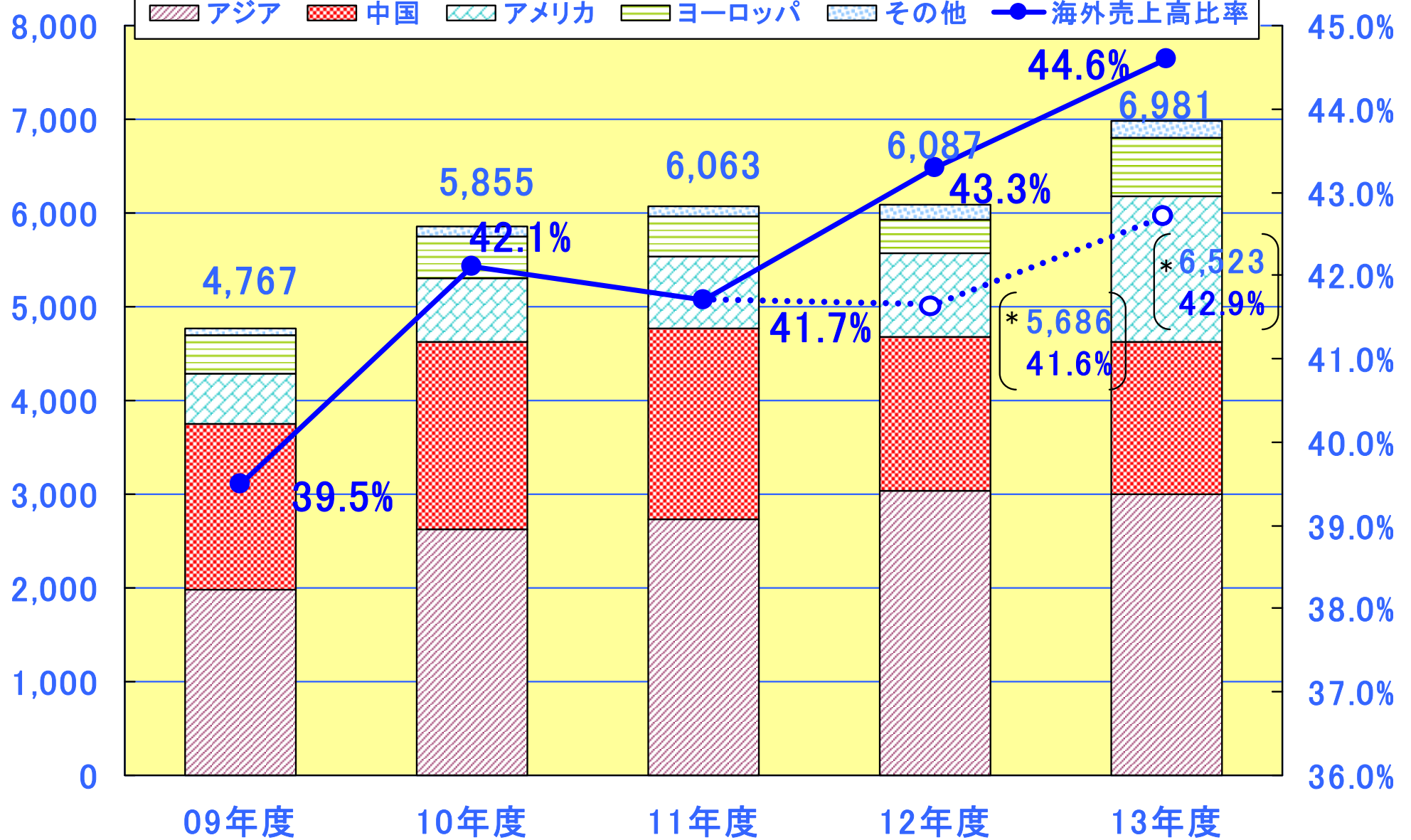
研究開発費

(単位: 億円)



5) 海外売上高推移

(単位:億円)



* 海外決算期変更除く