

# 2019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  
2019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

## <2019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

## <参考資料>

・連結損益計算書 四半期別推移	・・・ 15
・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	・・・ 16
・各報告セグメントの事業部門	・・・ 17

# 2019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 (¥/\$)	112.6	111.3	112.7	111.8	△ 0.5	△0%
ナフサ単価 (¥/kl)	54,200	52,100	44,600	39,900	12,200	31%

					(億円)	
	3Q	19/3月期 3Q累計	3Q	18/3月期 3Q累計	増減	増減率
売上収益	10,097	<b>29,318</b>	9,574	27,622	<b>1,696</b>	6%
コア営業利益 *1	788	<b>2,670</b>	1,127	3,050	<b>△ 380</b>	△12%
非経常項目	49	<b>33</b>	△ 38	△ 108	<b>141</b>	
営業利益	837	<b>2,703</b>	1,089	2,942	<b>△ 239</b>	△8%
金融収益・費用	△ 23	<b>△ 48</b>	△ 14	△ 65	<b>17</b>	
(内、受取配当金)	(13)	<b>(50)</b>	(11)	(40)	<b>(10)</b>	
(内、為替差損益)	(1)	<b>(9)</b>	(2)	(△ 5)	<b>(14)</b>	
税引前利益	814	<b>2,655</b>	1,075	2,877	<b>△ 222</b>	
法人所得税	△ 219	<b>△ 591</b>	△ 150	△ 639	<b>48</b>	
四半期利益	595	<b>2,064</b>	925	2,238	<b>△ 174</b>	
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	458	<b>1,660</b>	685	1,690	<b>△ 30</b>	△2%
非支配持分に帰属する四半期利益	137	<b>404</b>	240	548	<b>△ 144</b>	
*1 内、持分法投資損益	54	<b>216</b>	67	183	<b>33</b>	

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。

# 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

\*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)

		1Q	2Q	3Q	19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減
<b>全社</b>	売上収益	9,419	9,802	10,097	<b>29,318</b>	27,622	1,696
	コア営業利益	<b>928</b>	<b>954</b>	<b>788</b>	<b>2,670</b>	<b>3,050</b>	<b>△ 380</b>
機能部材	売上収益	1,938	1,950	1,993	<b>5,881</b>	5,843	38
	コア営業利益	<b>143</b>	<b>106</b>	<b>123</b>	<b>372</b>	<b>483</b>	<b>△ 111</b>
機能化学	売上収益	959	978	983	<b>2,920</b>	2,680	240
	コア営業利益	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>47</b>	<b>242</b>	<b>276</b>	<b>△ 34</b>
機能商品	売上収益	2,897	2,928	2,976	<b>8,801</b>	8,523	278
	コア営業利益	<b>239</b>	<b>205</b>	<b>170</b>	<b>614</b>	<b>759</b>	<b>△ 145</b>
MMA	売上収益	1,083	1,106	889	<b>3,078</b>	2,816	262
	コア営業利益	<b>310</b>	<b>325</b>	<b>163</b>	<b>798</b>	<b>814</b>	<b>△ 16</b>
石化	売上収益	1,325	1,572	1,656	<b>4,553</b>	4,000	553
	コア営業利益	<b>3</b>	<b>85</b>	<b>38</b>	<b>126</b>	<b>230</b>	<b>△ 104</b>
炭素	売上収益	725	647	705	<b>2,077</b>	1,878	199
	コア営業利益	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>64</b>	<b>176</b>	<b>84</b>	<b>92</b>
ケミカルズ	売上収益	3,133	3,325	3,250	<b>9,708</b>	8,694	1,014
	コア営業利益	<b>369</b>	<b>466</b>	<b>265</b>	<b>1,100</b>	<b>1,128</b>	<b>△ 28</b>
産業ガス	売上収益	1,568	1,689	1,867	<b>5,124</b>	4,659	465
	コア営業利益	<b>133</b>	<b>136</b>	<b>152</b>	<b>421</b>	<b>439</b>	<b>△ 18</b>
ヘルスケア	売上収益	1,356	1,339	1,523	<b>4,218</b>	4,288	△ 70
	コア営業利益	<b>201</b>	<b>152</b>	<b>212</b>	<b>565</b>	<b>722</b>	<b>△ 157</b>
その他	売上収益	465	521	481	<b>1,467</b>	1,458	9
	コア営業利益	<b>△ 14</b>	<b>△ 5</b>	<b>△ 11</b>	<b>△ 30</b>	<b>2</b>	<b>△ 32</b>

【受払差】

機能化学	5	8	△ 6	7	4	3
石化	29	43	20	92	42	50
炭素	1	△ 4	△ 1	△ 4	△ 7	3
合計	35	47	13	95	39	56

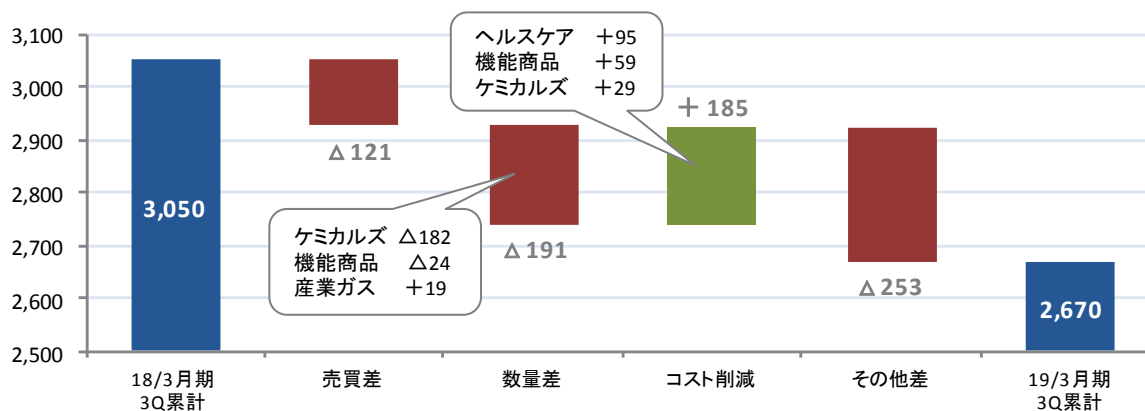
# コア営業利益 (全社) 増減要因

(億円)

	19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減	増減			
				売買差	数量差	コスト削減	その他差 *1
全社	2,670	3,050	△ 380	△ 121	△ 191	185	△ 253
機能商品	614	759	△ 145	△ 72	△ 24	59	△ 108
ケミカルズ	1,100	1,128	△ 28	80	△ 182	29	45
産業ガス	421	439	△ 18	△ 12	19	2	△ 27
ヘルスケア	565	722	△ 157	△ 117	△ 4	95	△ 131
その他	△ 30	2	△ 32	0	0	0	△ 32

\*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。

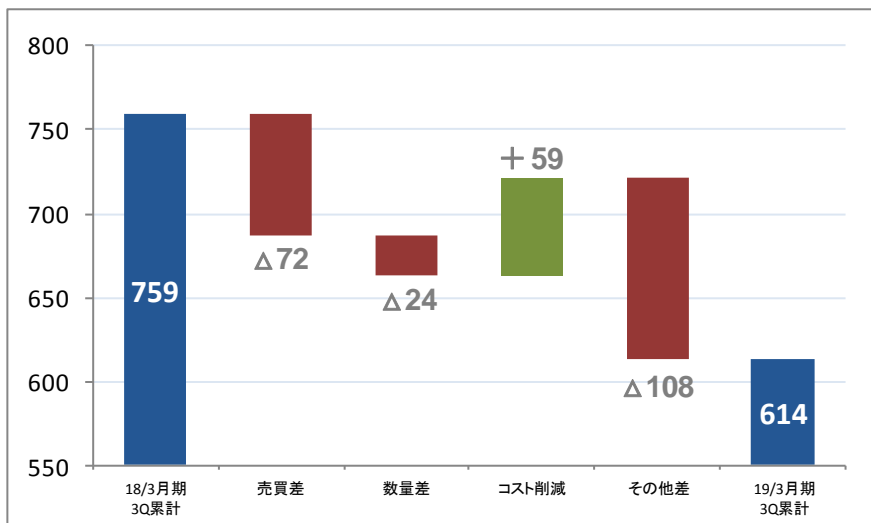
為替影響	△ 4	△ 7	△ 2	-	5
うち換算差		△ 2			



# 機能商品セグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減
機能部材	売上収益	5,881	5,843	38
	コア営業利益	372	483	△ 111
機能化学	売上収益	2,920	2,680	240
	コア営業利益	242	276	△ 34
機能商品	売上収益	8,801	8,523	278
	コア営業利益	614	759	△ 145

## ＜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	一部の情電・ディスプレイ関連製品の需要の減速があったものの、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等の販売数量が増加。
	コア営業利益	高機能エンジニアリングプラスチックの販売数量が増加したものの、一部ディスプレイ向けフィルムの販売数量減少、原料価格上昇及び固定費増加等により減益。
機能化学	売上収益	フェノール・ポリカーボネートチェーンの市況は当四半期に下落も、上期は好調に推移。新エネルギー関連製品における自動車用電池材料の販売数量が伸長。
	コア営業利益	フェノール・ポリカーボネートチェーンにおける定期修理の影響等により減益。

## ＜トピックス＞

- 三菱ケミカルは、欧州・米国において半導体製造装置の精密洗浄やコーティングサービス等の事業を展開しているクリーンパートグループ社を2018年10月に買収。
- 三菱ケミカルは、同社の生分解性プラスチック「BioPBS™」を用いた紙コップが日本紙パルプ商事株式会社より2018年10月から販売開始。
- 三菱ケミカルは、四日市事業所において、リチウムイオン二次電池向け電解液の生産能力を、現在の年産1.1万トンから同1.6万トンに増強することを決定(2020年12月末完工予定)。

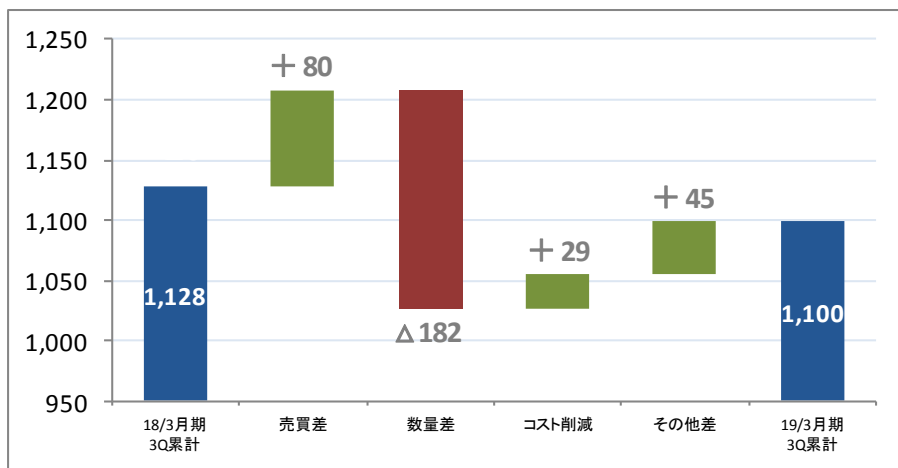
# ケミカルズセグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減
MMA	売上収益	3,078	2,816	262
	コア営業利益	798	814	△ 16
石化	売上収益	4,553	4,000	553
	コア営業利益	126	230	△ 104
炭素	売上収益	2,077	1,878	199
	コア営業利益	176	84	92
ケミカルズ	売上収益	9,708	8,694	1,014
	コア営業利益	<b>1,100</b>	<b>1,128</b>	<b>△ 28</b>

## ＜セグメント内識別 業績概要＞

MMA	売上収益	当四半期において需要の減速及び市況の下落があったものの、上期におけるMMAモノマー等の市況の上昇により増収。
	コア営業利益	上期までの堅調な市況に伴う増益があったものの、当四半期における販売数量の減少等により減益。
石化	売上収益	エチレンセンターの定期修理の影響による販売数量の減少があったものの、原料価格上昇に伴い販売価格が上昇。
	コア営業利益	定期修理の影響に加え、ポリオレフィンの原料価格上昇による原料と製品の価格差縮小等により減益。
炭素	売上収益	コークス等の需要が堅調に推移する中、ニードルコークスの市況上昇により、販売価格が上昇。
	コア営業利益	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。

## ＜コア営業利益 増減要因＞



## ＜トピックス＞

- 三菱ケミカルは、ポートフォリオ改革の一環として、同社英国子会社の欧州におけるアクリル樹脂シート事業をSchweiter Technologies社グループに譲渡(2018年12月)。



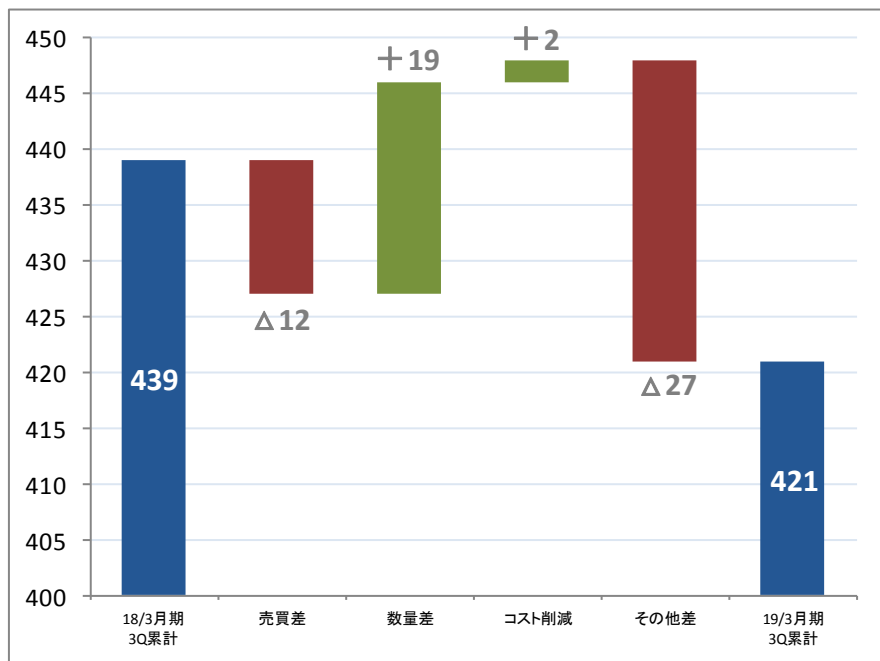
# 産業ガスセグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減
産業ガス	売上収益	5,124	4,659	465
	コア営業利益	421	439	△ 18

## ＜セグメント内識別 業績概要＞

産業 ガス	売上収益	海外における産業ガス事業が堅調に推移。加えて、国内オンサイト工場新設及び欧州事業買収効果による増収。
	コア 営業利益	総じて需要が堅調に推移したものの、原燃料価格上昇によるコスト増加に加え、欧州事業買収費用計上もあり減益。

## ＜コア営業利益 増減要因＞



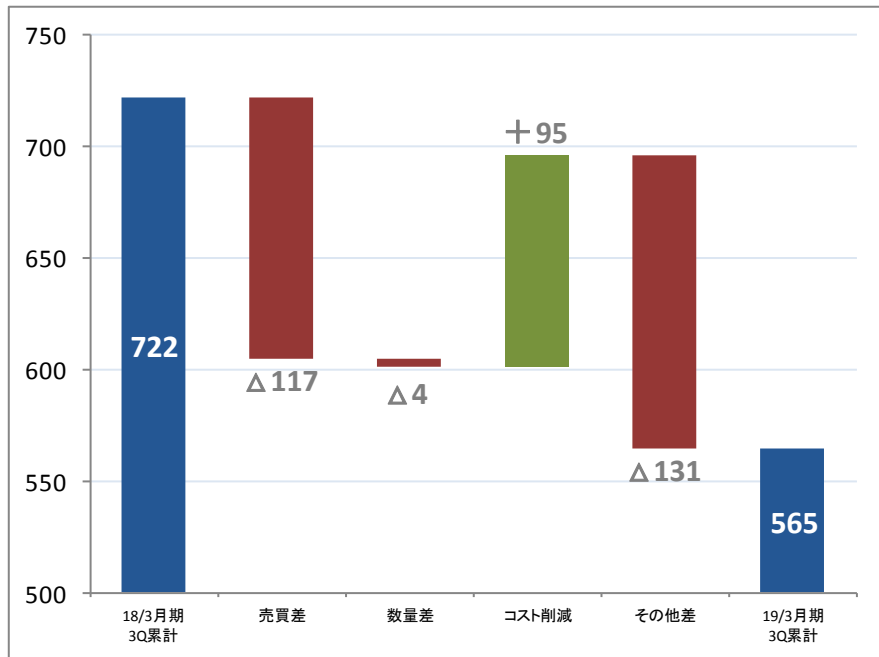
## ＜トピックス＞

- 大陽日酸は、未参入であった欧州地区でのシェア獲得とグローバル化の更なる推進をめざし、Praxair社の欧州事業のうち、ドイツ・スペイン・イタリア等の産業ガス事業、英国等における炭酸ガス事業、及びヘリウムに関連する事業を6,372億円で取得。
- 大陽日酸は、マチソン・トライガス社を通じて、ドイツのLinde 社の子会社であるLinde Gas North America 社の米国HyCO 事業の一部並びに関連資産を413,070 千米ドルで買収する契約を2018年12月に締結。

# ヘルスケアセグメントの業績概要

		(億円)		
		19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計	増減
ヘルスケア	売上収益	4,218	4,288	△ 70
	コア営業利益	565	722	△ 157

## ＜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	医薬品において、米国でのALS治療剤「ラジカヴァ」の販売寄与や、国内でシンポニー等の重点品目の伸長があったものの、薬価改定やジェネリック医薬品事業譲渡等により減収。
	コア 営業利益	「ラジカヴァ」の販売が寄与したものの、国内における薬価改定や、ニューロダーム社の買収などによる研究開発費の増加等により減益。

## ＜トピックス＞

- 田辺三菱製薬は、エダラボン（一般名）（米国製品名：「ラジカヴァ」）の筋萎縮性側索硬化症（ALS）の適応症について、日本・韓国・米国に次ぎ、2018年10月にカナダ当局より承認を取得。
- 生命科学インスティテュートは急性心筋梗塞に次ぎ、2018年9月に脳梗塞を、同年12月に表皮水疱症を対象としたMuse細胞製品「CL2020」の探索的臨床試験を開始。また、細胞加工施設である殿町CPC（神奈川県川崎市）を新設し、臨床試験に用いるMuse細胞製品の製造、および承認取得後の商業生産を準備中。

# 非経常項目

(億円)

	19/3月期		18/3月期 3Q累計	増減
	3Q	3Q累計		
<b>非経常項目 合計</b>	49	<b>33</b>	△ 108	141
関係会社株式売却益	73	<b>73</b>	36	37
固定資産売却益	0	<b>24</b>	28	△ 4
固定資産除売却損	△ 4	<b>△ 30</b>	△ 21	△ 9
減損損失	△ 16	<b>△ 25</b>	△ 61	36
特別退職金	△ 0	<b>△ 2</b>	△ 24	22
三菱ケミカル統合関連費用	-	-	△ 26	26
その他	△ 4	<b>△ 7</b>	△ 40	33

【セグメント別内訳】

機能商品	△ 20	△ 31	△ 21	△ 10
ケミカルズ	63	56	△ 33	89
産業ガス	-	3	0	3
ヘルスケア	10	10	△ 14	24
その他	△ 4	△ 5	△ 40	35

# 連結キャッシュ・フロー計算書

	財務諸表ベース	
	19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計
<b>営業活動によるCF</b>	2,767	2,872
税前損益	2,655	2,877
減価償却費	1,435	1,333
営業債権債務	17	△ 491
棚卸資産	△ 284	△ 354
その他	△ 1,056	△ 493
<b>投資活動によるCF</b>	△ 8,162	△ 2,443
設備投資	△ 1,673	△ 1,671
資産売却	313	278
投融資 他	△ 6,802	△ 1,050
<b>FCF</b>	<b>△ 5,395</b>	<b>429</b>
<b>財務活動によるCF</b>	5,688	△ 1,428
有利子負債	6,763	△ 641
配当 他	△ 1,075	△ 787
<b>現金及び現金同等物の増減</b>	<b>293</b>	<b>△ 999</b>
為替換算差等	31	78
<b>現金及び現金同等物期首残高</b>	<b>2,776</b>	<b>3,635</b>
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>3,100</b>	<b>2,714</b>

*1 実質ベース		(億円)	<参考> 5/10発表 通期目標
19/3月期 3Q累計	18/3月期 3Q累計		
2,767	2,872		3,940
2,655	2,877		3,250
1,435	1,333		1,850
17	△ 491		} 0
△ 284	△ 354		
△ 1,056	△ 493		△ 1,160
△ 8,019	△ 2,904		△ 2,540
△ 1,673	△ 1,671		△ 2,640
313	278		} 100
*2 △ 6,659	△ 1,511		
△ 5,252	△ 32		<b>1,400</b>

\*1 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。

\*2 太陽日酸によるPraxair社の欧州事業の取得△6,328  
(取得対価△6,372、取得時保有現金及び現金同等物+44)

# 連結財政状態計算書

	18/12月末	18/3月末	(億円) 増減
現金及び現金同等物	3,100	2,776	324
営業債権	8,930	8,548	382
棚卸資産	6,446	6,077	369
その他	3,484	3,116	368
<b>流動資産合計</b>	<b>21,960</b>	<b>20,517</b>	<b>1,443</b>
固定資産	22,298	17,887	4,411
のれん	6,463	3,242	3,221
投融資等	5,418	5,368	50
<b>非流動資産合計</b>	<b>34,179</b>	<b>26,497</b>	<b>7,682</b>
<b>資産合計</b>	<b>56,139</b>	<b>47,014</b>	<b>* 9,125</b>

\*大陽日酸によるPraxair社の欧州事業の取得により7,746億円増加しております。  
(内訳: 固定資産 4,081億円、のれん 3,011億円 他)

	18/12月末	18/3月末	(億円) 増減
有利子負債	22,985	16,061	6,924
営業債務	5,177	4,886	291
その他	7,863	6,872	991
<b>負債合計</b>	<b>36,025</b>	<b>27,819</b>	<b>8,206</b>
資本金・剰余金等	13,735	12,845	890
その他の資本の構成要素	△ 40	13	△ 53
親会社の所有者に帰属する持分	<b>13,695</b>	<b>12,858</b>	<b>837</b>
非支配持分	6,419	6,337	82
<b>資本合計</b>	<b>20,114</b>	<b>19,195</b>	<b>919</b>
<b>負債・資本合計</b>	<b>56,139</b>	<b>47,014</b>	<b>9,125</b>

ネット有利子負債 *1	17,827	11,395	6,432
ネットD/Eレシオ	1.30	0.89	0.41

親会社所有者帰属持分比率	24.4%	27.3%	△2.9%
--------------	-------	-------	-------

ROE *2	-	17.8%	-
--------	---	-------	---

\*1 ネット有利子負債(18/12月末)

=有利子負債22,985億円 - (現金・現金同等物3,100億円 + 手元運用資金残高2,059億円)

\*2 親会社所有者帰属持分当期利益率

# 参考資料

# 損益計算書 四半期別推移

為替レート (¥/\$)	111.4	111.2	112.7	107.5	109.5	111.9	112.6	110.4
ナフサ単価 (¥/kl)	39,100	36,100	44,600	47,900	48,700	53,500	54,200	54,600

(億円)

	18/3月期				19/3月期			11/1発表 通期予想	進捗率
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
<b>売上収益</b>	8,980	9,068	9,574	9,622	9,419	9,802	10,097	40,400	72.6%
<b>コア営業利益 *1</b>	955	968	1,127	755	928	954	788	3,680	72.6%
非経常項目	△ 45	△ 25	△ 38	△ 140	8	△ 24	49	△ 140	
<b>営業利益</b>	910	943	1,089	615	936	930	837	3,540	76.4%
金融収益・費用	△ 14	△ 37	△ 14	△ 51	9	△ 34	△ 23	△ 90	
(内、受取配当金)	(26)	(3)	(11)	(3)	(34)	(3)	(13)		
(内、為替差損益)	(△ 7)	(0)	(2)	(△ 25)	(8)	(0)	(1)		
<b>税引前利益</b>	896	906	1,075	564	945	896	814	3,450	
法人所得税	△ 263	△ 226	△ 150	△ 38	△ 223	△ 149	△ 219	△ 770	
<b>当期利益</b>	633	680	925	526	722	747	595	2,680	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	477	528	685	428	581	621	458	2,130	77.9%
非支配持分に帰属する当期利益	156	152	240	98	141	126	137	550	
*1 内、持分法投資損益	56	60	67	90	86	76	54		

# 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。

		18/3月期				19/3月期			11/1発表 通期予想	進捗率
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
全社	売上収益	8,980	9,068	9,574	9,622	9,419	9,802	10,097		
	コア営業利益	955	968	1,127	755	928	954	788	3,680	72.6%
機能部材	売上収益	1,887	1,959	1,997	1,978	1,938	1,950	1,993		
	コア営業利益	167	162	154	97	143	106	123	490	75.9%
機能化学	売上収益	885	876	919	958	959	978	983		
	コア営業利益	98	81	97	84	96	99	47	385	62.9%
機能商品	売上収益	2,772	2,835	2,916	2,936	2,897	2,928	2,976		
	コア営業利益	265	243	251	181	239	205	170	875	70.2%
MMA	売上収益	923	926	967	1,043	1,083	1,106	889		
	コア営業利益	243	279	292	282	310	325	163	1,080	73.9%
石化	売上収益	1,275	1,309	1,416	1,380	1,325	1,572	1,656		
	コア営業利益	58	87	85	29	3	85	38	195	64.6%
炭素	売上収益	681	602	595	656	725	647	705		
	コア営業利益	40	12	32	40	56	56	64	240	73.3%
ケミカルズ	売上収益	2,879	2,837	2,978	3,079	3,133	3,325	3,250		
	コア営業利益	341	378	409	351	369	466	265	1,515	72.6%
産業ガス	売上収益	1,491	1,531	1,637	1,728	1,568	1,689	1,867		
	コア営業利益	134	147	158	136	133	136	152	615	68.5%
ヘルスケア	売上収益	1,381	1,351	1,556	1,278	1,356	1,339	1,523		
	コア営業利益	220	190	312	90	201	152	212	725	77.9%
その他	売上収益	457	514	487	601	465	521	481		
	コア営業利益	△ 5	10	△ 3	△ 3	△ 14	△ 5	△ 11	△ 50	



# 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