

***Design the Future***

化学をベースに 化学を超える

人々の生活の中に溶け込む  
セルロース誘導体の数々

# 2014年3月期 決算説明会

高度な火工システムで  
安全に貢献

水処理システムで  
社会に貢献

**DAICEL**  
株式会社 **ダイセル**

2014年5月13日

# 目次

|                  |            |                    |
|------------------|------------|--------------------|
| <b>2014年 3月期</b> | <b>業績</b>  | <b>P 3 ~ P 7</b>   |
| <b>2015年 3月期</b> | <b>見通し</b> | <b>P 8 ~ P 11</b>  |
| <b>設備投資額推移</b>   |            | <b>P 12</b>        |
| <b>減価償却費推移</b>   |            | <b>P 13</b>        |
| <b>セグメント情報</b>   |            | <b>P 14 ~ P 18</b> |
| <b>参考資料</b>      |            | <b>P 19 ~ P 21</b> |

# ***D**esign the Future*

化学をベースに 化学を超える

人々の生活の中に溶け込む  
セルロース誘導体の数々

豊かな暮らしに  
有機合成製品

## 2014年3月期 業績

高度な火工システムで  
安全に貢献

水処理システムで  
社会に貢献

# 業績概要

単位：億円

|       | 2013/3  | 2014/3   | 増減   | 増減率    |
|-------|---------|----------|------|--------|
| 売上高   | 3,585   | 4,138    | +553 | +15.4% |
| 営業利益  | 262     | 379      | +117 | +44.7% |
| 経常利益  | 286     | 414      | +129 | +45.0% |
| 当期純利益 | 154     | 228      | +75  | +48.6% |
| 為替レート | 82 円/\$ | 100 円/\$ |      |        |
| ROE   | 6.7%    | 9.0%     |      |        |

# 連結損益計算書

単位：億円

|                 | 2013/3 | 2014/3 | 増減   | 備 考                                      |
|-----------------|--------|--------|------|--|
| 売上高             | 3,585  | 4,138  | +553 | 数量差 +172<br>単価差 +380(為替 +368)            |
| 売上総利益           | 809    | 976    | +167 |  |
| 販売費及び<br>一般管理費  | 547    | 597    | +50  |  |
| 営業利益            | 262    | 379    | +117 | 数量影響 +42      その他△22<br>価格影響 +97(為替 +91) |
| 営業外損益           | 24     | 35     | +11  | 為替損益改善 +11                               |
| 経常利益            | 286    | 414    | +129 |  |
| 特別損益            | △ 33   | △ 6    | +27  |  |
| 税金等調整前<br>当期純利益 | 253    | 408    | +155 |  |
| 法人税等、<br>少数株主利益 | 99     | 180    | +81  |  |
| 当期純利益           | 154    | 228    | +75  |  |

為替

82 円/\$

100 円/\$

**当期の期末配当：1株につき9円**

**当期の年間配当：1株につき15円  
(3円増配)**

株主還元性向 30%を目標にしています  
※ 株主還元性向 = (配当額 + 自己株式取得額) ÷ 連結純利益

| 株主還元性向 | '11/3 | '12/3 | '13/3 | '14/3 |
|--------|-------|-------|-------|-------|
|        | 21.2% | 45.2% | 27.5% | 23.1% |

# 売上高・営業利益分析

## 【売上高】

単位：億円

|       | 2013/3 | 2014/3 | 増減   | 分 析  |      |
|-------|--------|--------|------|------|------|
|       |        |        |      | 数量差  | 単価差  |
| セルロース | 745    | 926    | +181 | +63  | +118 |
| 有機合成  | 715    | 807    | +92  | +15  | +77  |
| 合成樹脂  | 1,402  | 1,540  | +138 | +39  | +99  |
| 火工品   | 660    | 801    | +141 | +55  | +86  |
| その他   | 64     | 64     | +1   | +1   |      |
| 合 計   | 3,585  | 4,138  | +553 | +172 | +380 |

## 【営業利益】

|       | 2013/3 | 2014/3 | 増減   | 分 析  |      |     |
|-------|--------|--------|------|------|------|-----|
|       |        |        |      | 数量影響 | 価格影響 | その他 |
| セルロース | 136    | 191    | +55  | +6   | +49  | △0  |
| 有機合成  | 53     | 60     | +8   | +3   | +9   | △4  |
| 合成樹脂  | 112    | 110    | △1   | +7   | +9   | △17 |
| 火工品   | 41     | 105    | +64  | +31  | +30  | +3  |
| その他   | 8      | 3      | △5   | △5   | 0    | 0   |
| 全 社   | △87    | △90    | △3   | 0    | 0    | △3  |
| 合 計   | 262    | 379    | +117 | +42  | +97  | △22 |

***Develop New Value***

化学をベースに 化学を超える

人々の生活の中で  
セルロース紙

# 2015年3月期 業績見通し

高度な火工システムで  
安全に貢献

水処理システムで  
社会に貢献

***Design the Future***



# 前提条件

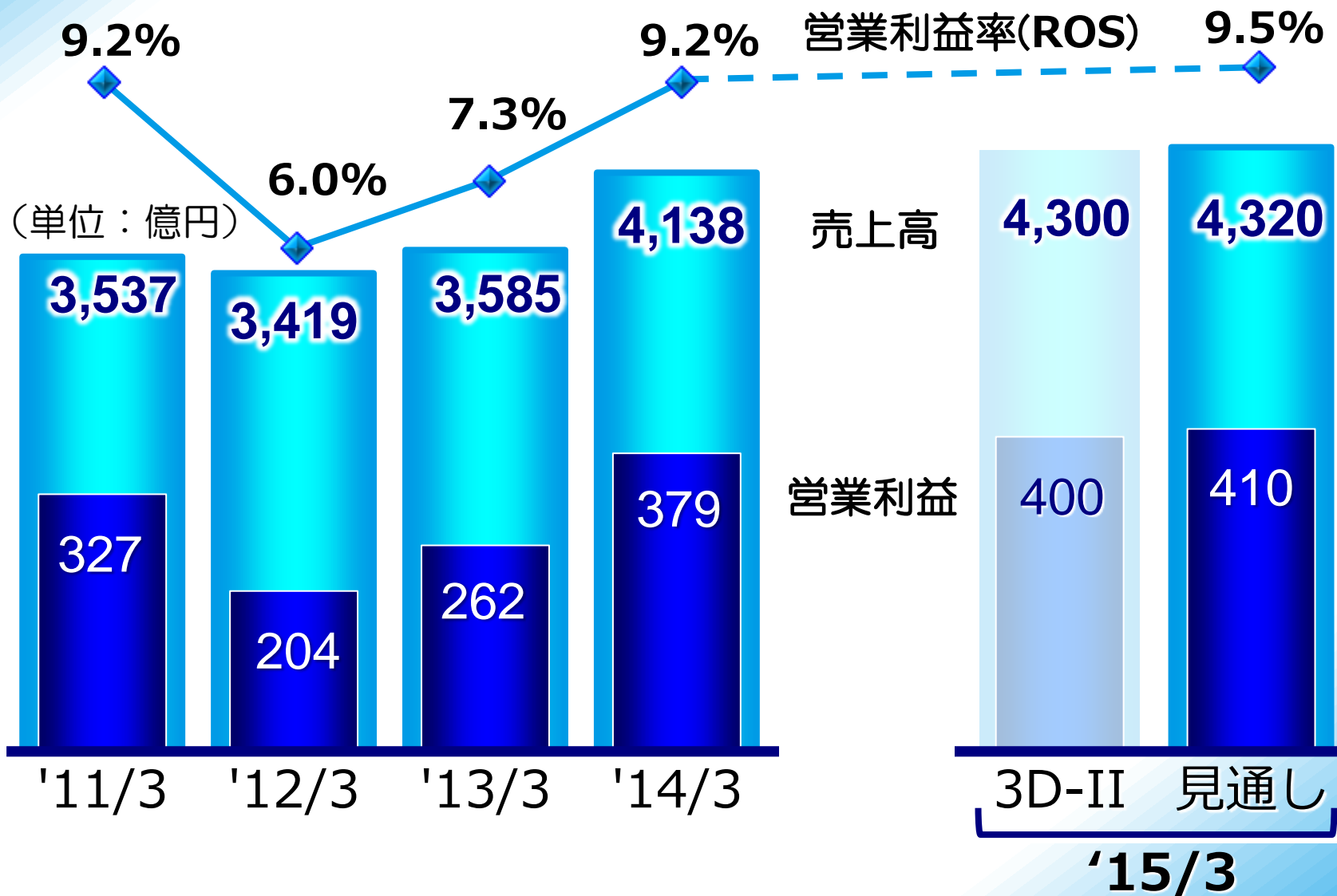
|                      | 2014/3     |            | 2015/3     |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
|                      | 上期実績       | 下期実績       | 上期計画       | 下期計画       |
| 為替レート                | 98円/\$     | 101円/\$    | 100円/\$    | 100円/\$    |
| メタノール<br>(アジアスポット価格) | \$390/ton  | \$490/ton  | \$500/ton  | \$450/ton  |
| 原料<br>原油 (ドバイ)       | \$104/bbl  | \$106/bbl  | \$105/bbl  | \$105/bbl  |
| 国産ナフサ                | 64,700円/kl | 69,400円/kl | 70,000円/kl | 70,000円/kl |

# 2015年3月期業績見通し

単位：億円

|       | 2014/3<br>実績 | 2015/3<br>見通し | 増減   | 増減率   |
|-------|--------------|---------------|------|-------|
| 売上高   | 4,138        | 4,320         | +182 | +4.4% |
| 営業利益  | 379          | 410           | +31  | +8.1% |
| 経常利益  | 414          | 420           | +6   | +1.4% |
| 当期純利益 | 228          | 240           | +12  | +5.1% |
| 為替レート | 100 円/\$     | 100 円/\$      |      |       |

# 売上高・営業利益の推移と見通し

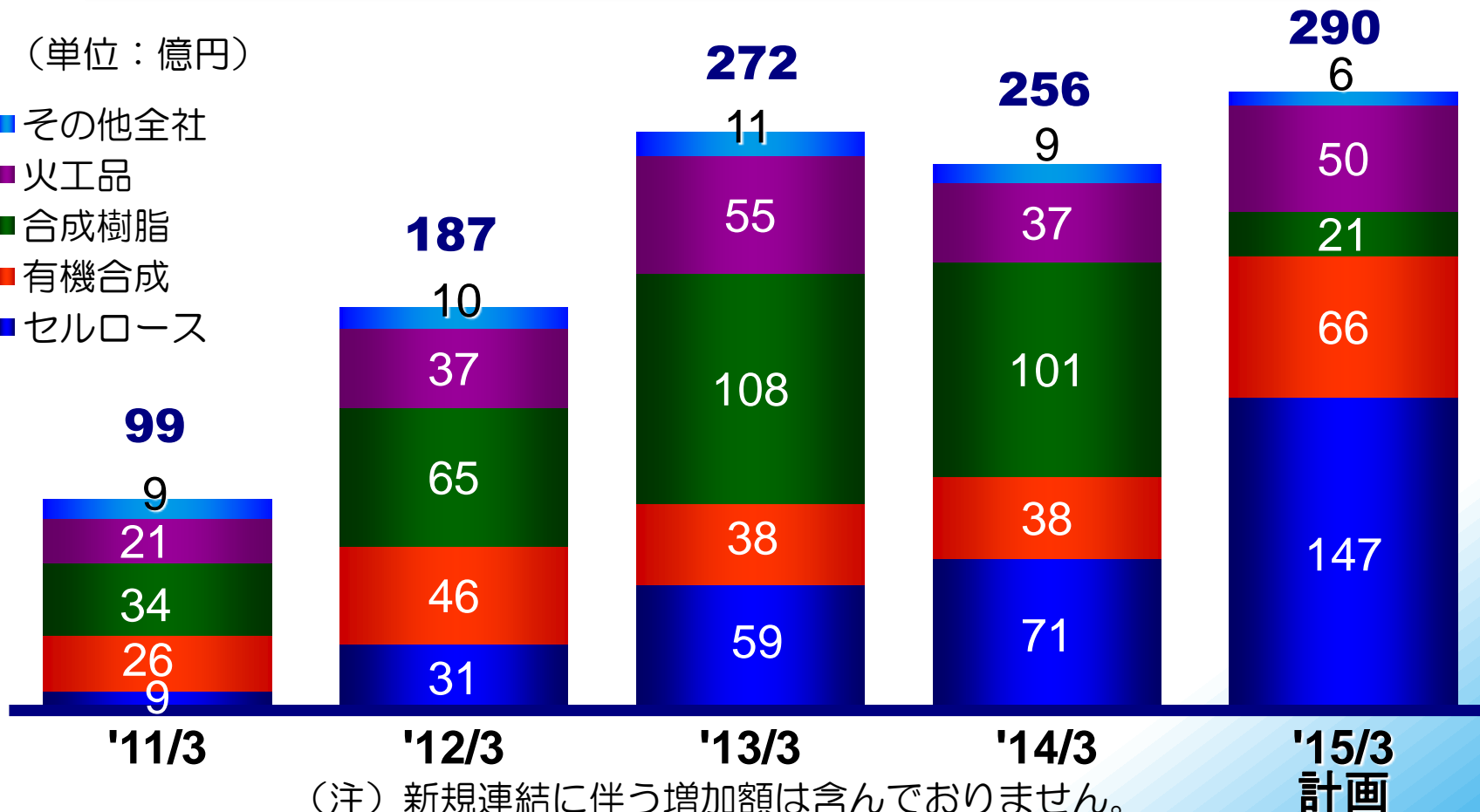


# 設備投資額推移

- ◆ 大竹工場 たばこフィルター用アセテート・トウ増設(2013年7月稼働)
- ◆ ポリプラスチック・マレーシア ポリアセタール増設(2014年1月稼働)
- ◆ インフレータ 韓国新拠点(2013年12月稼働)

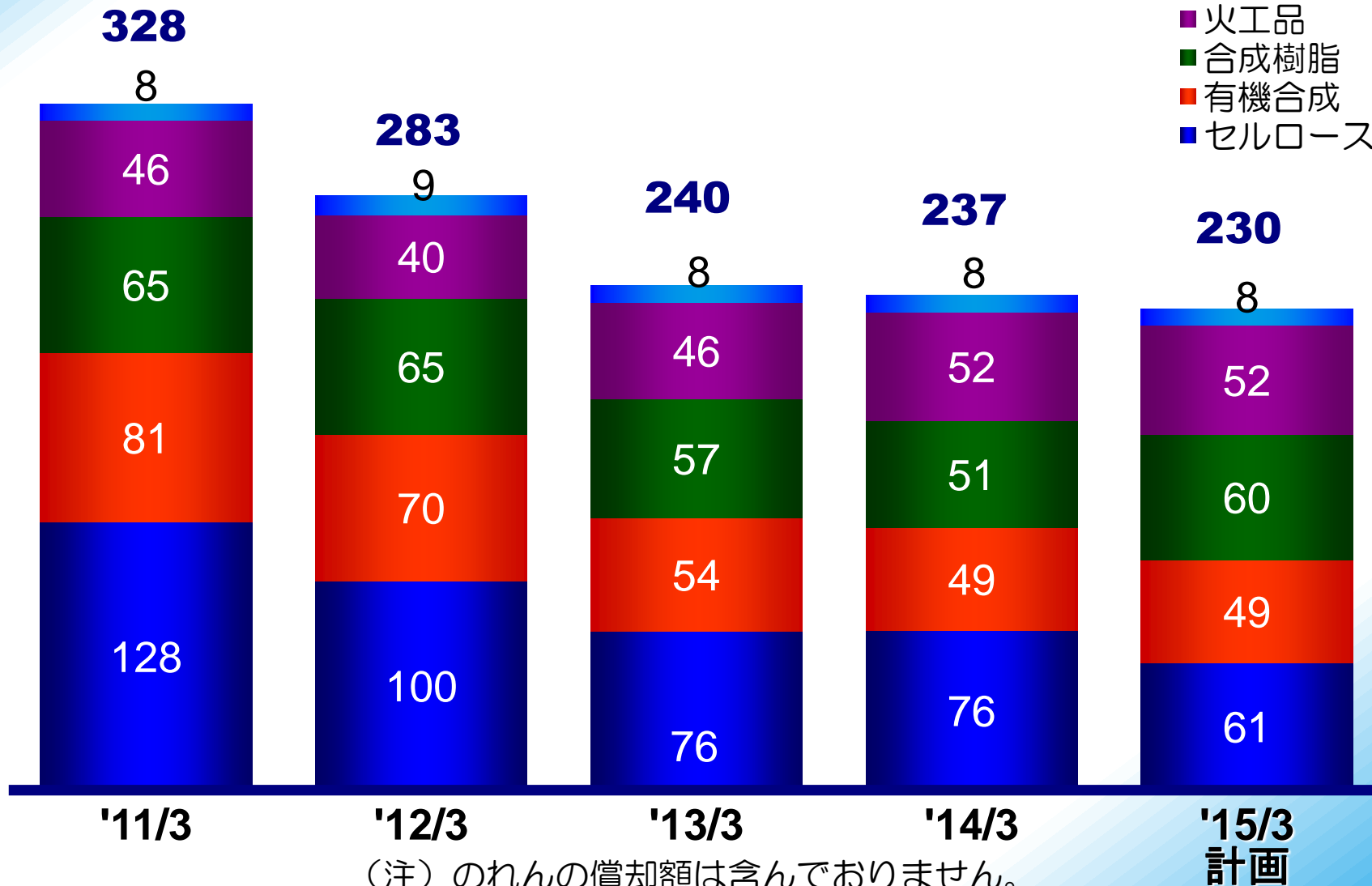
(単位：億円)

- その他全社
- 火工品
- 合成樹脂
- 有機合成
- セルロース



# 減価償却費推移

(単位：億円)



(注) のれんの償却額は含んでおりません。

***Develop New Value***

化学をベースに 化学を超える

人々の生活の中で  
セルロース紙

豊かな暮らしに役立つ  
有機合成製品

高度な火工システムで  
安全に貢献

水処理システムで  
社会に貢献

# セグメント情報

***Design the Future***

# セルロース事業 セグメント

**売上高** +181億円

為替影響 +102億円

## ◆ 酢酸セルロース：

液晶表示向けフィルム用途は減、たばこフィルター用途が増加し、増収

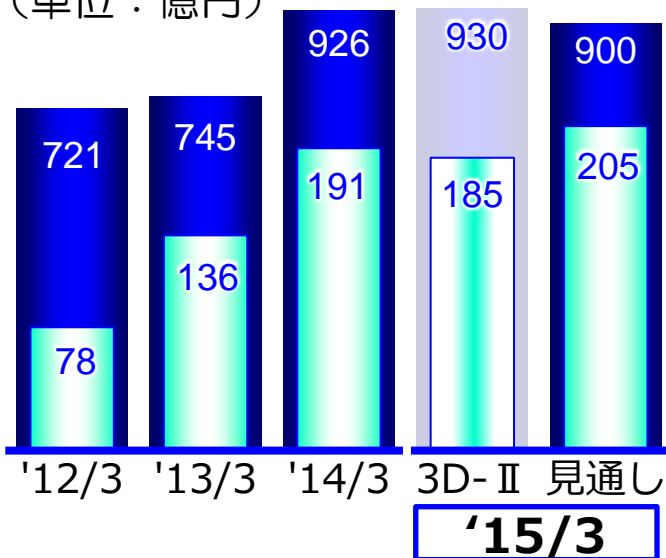
## ◆ たばこフィルター用アセテート・トウ：

網干工場の2年に1度の定期修繕などによる減産があったが、富山フィルタートウでの合併事業開始、大竹工場と網干工場での増産、海外向け販売好調、販売価格の是正、為替影響で 増収

**営業利益** +55億円

販売価格是正と為替影響で増益

(単位：億円)



## 2015年 3月期 見通し

### ◆ 酢酸セルロース

- ✓ フィルムの薄膜化と他素材との競争で TACの販売数量 減
- ✓ たばこフィルター用途 増

### ◆ アセテート・トウ

- ✓ 前期の増産が年間で寄与し、販売数量増

# 有機合成事業 セグメント

**売上高**

+92億円

為替影響

+43億円

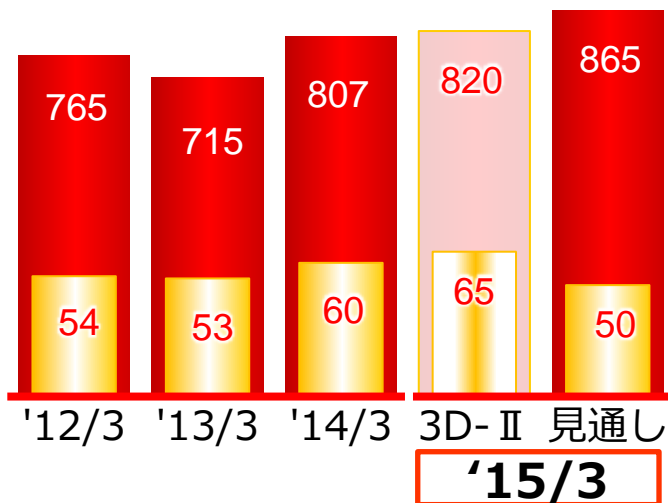
- ◆ **酢酸**： 網干工場の2年に1度の定期修繕実施、PTA向けの需要減少だが酢酸ビニルや溶剤向けの販売数量増、販売価格是正、為替影響により、増収
- ◆ **酢酸誘導品等汎用品および有機機能品**： 電子材料向け販売数量 増、為替影響で増収
- ◆ **キラル分取事業**： 中国やインド向けカラム販売好調、為替影響で増収

**営業利益**

+ 8億円

販売価格是正と為替影響で増益

(単位：億円)



## 2015年3月期 見通し

販売数量増を見込むが、

- ✓ 国内需要の回復に遅れ
- ✓ 原料価格上昇分の価格転嫁に遅れ



# 合成樹脂事業 セグメント

売上高

+138億円

為替影響

+129億円

## ◆ ポリプラスチックス（12月決算）： +90億円

国内での自動車生産台数減少や電子デバイス製品の販売低調の影響を受けたが、海外での自動車生産台数増加や為替の影響により増収

## ◆ ダイセルポリマー： +34億円

自動車部品向けなどが堅調に推移したことや販売価格是正で増収

営業利益

△ 1億円

エンジニアリングプラスチック事業のグローバル体制構築に伴う費用増等により微減益

(単位：億円)



## 2015年 3月期 見通し

エンジニアリングプラスチック事業の販売数量増

- POM新プラント(マレーシア)の稼動による拡販
- LCPの拡販

# 火工品事業 セグメント

**売上高** +141億円

**為替影響** +95億円

## ◆ インフレータ事業：

- 北米自動車市場の拡大基調の継続
- 中国での日本車販売の回復、
- 消費税増税前の駆け込み需要
- 為替の影響

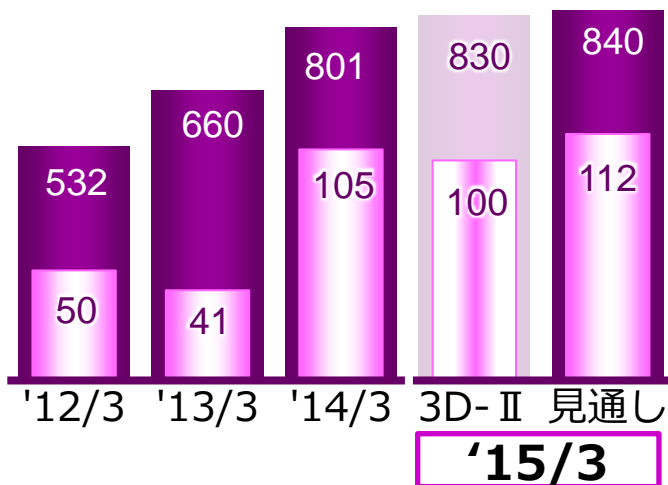
これら要因により増収

■ 販売数量：2012年度比 約1割増

**営業利益** +64億円

販売数量増や米国子会社の収益改善、為替影響で増益

(単位：億円)



## 2015年 3月期 見通し

### ◆ インフレータ：販売数量 増

- ✓ グローバルでの自動車生産台数の増加
- ✓ 韓国拠点稼働による増産

# 参考資料

# 連結貸借対照表

単位：億円

|                 | 2013年<br>3月末 | 2014年<br>3月末 | 増減          | 備<br>考                |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|-----------------------|
| 流動資産            | 2,322        | 2,610        | +288        |                       |
| 現預金及び有価証券       | 547          | 682          | +135        |                       |
| 受取手形及び売掛金       | 770          | 856          | +86         |                       |
| 棚卸資産            | 830          | 898          | +69         |                       |
| その他             | 175          | 174          | △1          |                       |
| 固定資産            | 2,293        | 2,488        | +195        |                       |
| 有形固定資産          | 1,493        | 1,570        | +77         | 取得247、償却 △222、為替換算差58 |
| 無形固定資産          | 136          | 136          | +0          |                       |
| 投資その他資産         | 664          | 781          | +117        | 投資有価証券71(時価評価額増)      |
| <b>資産合計</b>     | <b>4,615</b> | <b>5,098</b> | <b>+483</b> |                       |
| 負債              | 1,986        | 2,140        | +154        |                       |
| 有利子負債           | 992          | 1,059        | +67         | 有利子負債比率 20.8%         |
| その他             | 994          | 1,081        | +87         |                       |
| 純資産             | 2,629        | 2,958        | +329        | 自己資本比率 52.7%          |
| <b>負債純資産 合計</b> | <b>4,615</b> | <b>5,098</b> | <b>+483</b> |                       |

# 2015年3月期業績予想(対前年)

(単位：億円)

|           | 2014/3  |          |          | 2015/3   |          |          | 年間<br>増減 |
|-----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           | 上期実績    | 下期実績     | 合計       | 上期予想     | 下期予想     | 合計       |          |
| 売上高       | 1,970   | 2,168    | 4,138    | 2,130    | 2,190    | 4,320    | 182      |
| セルロース     | 435     | 491      | 926      | 450      | 450      | 900      | △26      |
| 有機合成      | 386     | 420      | 807      | 431      | 434      | 865      | 58       |
| 合成樹脂      | 741     | 799      | 1,540    | 820      | 825      | 1,645    | 105      |
| 火工品       | 378     | 423      | 801      | 403      | 437      | 840      | 39       |
| その他       | 28      | 36       | 64       | 26       | 44       | 70       | 6        |
| 営業利益      | 176     | 203      | 379      | 200      | 210      | 410      | 31       |
| セルロース     | 90      | 101      | 191      | 107      | 98       | 205      | 14       |
| 有機合成      | 33      | 27       | 60       | 25       | 25       | 50       | △10      |
| 合成樹脂      | 54      | 56       | 110      | 65       | 67       | 132      | 22       |
| 火工品       | 43      | 62       | 105      | 50       | 62       | 112      | 7        |
| その他       | 0       | 2        | 3        | 1        | 3        | 4        | 1        |
| 全社        | △44     | △46      | △90      | △48      | △45      | △93      | △3       |
| 経常利益      | 192     | 222      | 414      | 205      | 215      | 420      | 6        |
| 当期純利益     | 121     | 107      | 228      | 120      | 120      | 240      | 12       |
| 為替の実績及び想定 | 98 円/\$ | 101 円/\$ | 100 円/\$ | 100 円/\$ | 100 円/\$ | 100 円/\$ |          |

# 予測に関する注意事項

本資料は情報の提供を目的としており、本資料により何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料は、現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものではありませんが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

ご使用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等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、当社は責任を負いません。

この資料の著作権は、株式会社ダイセルに帰属します。  
いかなる理由によっても、当社に許可無く資料を複製・配布することを禁じます。





**DAICEL**

*The Best Solution for You*