

2015年度第3四半期 決算補足資料

2016年2月5日

DOWAホールディングス株式会社

※ 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

損益の状況

■ 連結損益計算書

単位：億円

	2014年度 実績		2015年度		比較増減			
	3Q	通期	3Q実績	通期見込	3Q		通期	
売上高	3,456	4,642	3,106	4,100	※△ 350	-10%	※△ 542	-12%
営業利益	274	390	281	355	6	2%	△ 35	-9%
経常利益	306	420	282	350	△ 24	-8%	△ 70	-17%
当期純利益	204	265	169	210	△ 34	-17%	△ 55	-21%

※売上高の減少は、銀粉の一部取引を原料代を含まない受託加工へ変更した影響などによる

為替、金属価格

	2014年度		2015年度			
	1Q～3Q	通期平均	1Q～3Q	3Q平均	4Q前提	下期平均
為替：(¥/\$)	106.9	109.9	121.7	121.5	120.0	120.8
銅：(\$/t)	6,800	6,554	5,397	4,887	4,500	4,693
亜鉛：(\$/t)	2,206	2,175	1,883	1,611	1,500	1,555
インジウム：(\$/kg)	685	650	324	236	230	233

主要製品の動向

※2014年度1Qを100として指数化

		2014年度				2015年度		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
環境・リサイクル	国内廃棄物中間処理量	100	86	100	96	104	96	100
	リサイクル原料集荷量 (小坂)	100	90	86	65	81	76	81
	東南アジア廃棄物処理額	100	95	88	96	82	91	75
製 錬	銅生産量 (小坂・小名浜)	100	97	87	101	101	96	84
	亜鉛生産量 (秋田)	100	65	91	97	96	71	99
電子材料	LED販売量	100	82	91	97	96	104	74
	銀粉販売量	100	91	79	83	101	103	115
金属加工	伸銅品販売量	100	94	98	93	93	91	96
熱 処 理	熱処理加工処理量	100	104	104	103	102	104	106

セグメント別の状況（3Q累計・前年比）

単位：億円

	2014年度3Q累計実績			2015年度3Q累計実績			比較増減		
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益
環境・ リサイクル	758	50	60	732	44	39	△ 26	△ 6	△ 21
製 錬	1,746	87	109	1,662	113	121	△ 84	25	12
電 子 材 料	616	67	74	371	68	71	△ 245	1	△ 2
金 属 加 工	654	46	48	594	39	40	△ 59	△ 6	△ 8
熱 処 理	201	16	16	181	8	7	△ 19	△ 7	△ 8
そ の 他 、 全 社 ・ 消 去	△ 521	6	△ 2	△ 437	6	1	83	0	4
計	3,456	274	306	3,106	281	282	△ 350	6	△ 24

経常利益の要因別分析

(3Q累計・前年比)

単位：億円

2015年度3Q累計 - 2014年度3Q累計	環境・リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	その他	合計
施策効果・販売増減など	△ 4	△ 1	△ 1	△ 7	△ 7	0	△ 18
うち実収差量（数量差）	-	1	-	-	-	-	1
実収差量（単価差）	-	△ 16	-	-	-	-	△ 16
原料条件（為替差・ベース条件差）	-	24	-	-	-	-	24
払出時価簿価差・期末時価評価差	-	7	-	-	-	-	7
電力代ほか	-	7	-	-	-	-	7
・減価償却費	△ 3	4	2	1	△ 1	0	2
営業利益増減	△ 6	25	1	△ 6	△ 7	0	6
営業外収支の影響							
・持分法損益	△ 3	△ 13	△ 0	△ 0	-	△ 1	△ 18
・その他	△ 12	0	△ 4	△ 1	△ 1	5	△ 11
経常利益増減	△ 21	12	△ 2	△ 8	△ 8	4	△ 24

(参考) 連結損益計算書

単位：百万円

	前期 (2014年度)			当期 (2015年度)			比較増減		
	上期	3Q	累計	上期	3Q	累計	上期	3Q	累計
	売上高	223,640	122,030	345,670	208,272	102,353	310,626	△ 15,368	△ 19,676
売上原価	190,844	102,617	293,462	171,021	85,842	256,863	△ 19,823	△ 16,775	△ 36,598
売上総利益	32,795	19,412	52,208	37,251	16,510	53,762	4,455	△ 2,901	1,554
販売費及び一般管理費、開発研究費	15,983	8,763	24,747	17,000	8,648	25,648	1,016	△ 114	901
営業利益	16,812	10,649	27,461	20,251	7,862	28,113	3,439	△ 2,786	652
営業外収益	3,050	2,176	5,227	1,923	842	2,766	△ 1,127	△ 1,334	△ 2,461
（受取利息及び受取配当金）	(419)	(323)	(743)	(486)	(385)	(871)	(66)	(61)	(128)
（持分法投資利益）	(1,053)	(415)	(1,468)	(316)	(△ 316)	(-)	(△ 736)	(△ 731)	(△ 1,468)
（その他の収入）	(1,577)	(1,437)	(3,015)	(1,120)	(773)	(1,894)	(△ 457)	(△ 663)	(△ 1,121)
営業外費用	1,370	677	2,048	1,567	1,080	2,647	197	402	599
（支払利息）	(588)	(290)	(879)	(458)	(229)	(687)	(△ 130)	(△ 61)	(△ 191)
（持分法投資損失）	(-)	(-)	(-)	(-)	(418)	(418)	(-)	(418)	(418)
（その他の費用）	(781)	(387)	(1,168)	(1,109)	(432)	(1,541)	(327)	(45)	(372)
経常利益	18,492	12,147	30,640	20,607	7,624	28,232	2,114	△ 4,523	△ 2,408
特別利益	125	9	134	189	204	393	63	195	259
（固定資産売却益）	(17)	(6)	(23)	(38)	(△ 21)	(16)	(20)	(△ 27)	(△ 7)
（投資有価証券売却益）	(87)	(-)	(87)	(79)	(-)	(79)	(△ 7)	(-)	(△ 7)
（保険金収入）	(-)	(-)	(-)	(48)	(△ 2)	(45)	(48)	(△ 2)	(45)
（その他）	(20)	(3)	(23)	(23)	(229)	(252)	(2)	(226)	(228)
特別損失	429	78	507	2,339	195	2,534	1,909	117	2,026
（固定資産除却損）	(130)	(77)	(208)	(252)	(219)	(471)	(121)	(141)	(262)
（投資有価証券評価損）	(-)	(-)	(-)	(1,680)	(△ 2)	(1,678)	(1,680)	(△ 2)	(1,678)
（減損損失）	(44)	(-)	(44)	(45)	(-)	(45)	(-)	(-)	(-)
（災害による損失）	(226)	(△ 11)	(214)	(30)	(△ 14)	(16)	(△ 195)	(△ 2)	(△ 197)
（その他）	(27)	(12)	(40)	(330)	(△ 7)	(323)	(302)	(△ 19)	(282)
税金等調整前当期純利益	18,188	12,079	30,267	18,457	7,634	26,091	268	△ 4,445	△ 4,176
法人税等	5,999	3,639	9,638	6,217	2,785	9,003	218	△ 853	△ 635
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 10	198	188	178	△ 77	101	189	△ 276	△ 86
親会社株主に帰属する当期純利益	12,199	8,241	20,440	12,061	4,926	16,987	△ 138	△ 3,315	△ 3,453
減価償却費	7,275	3,741	11,017	7,268	3,888	11,156	△ 7	146	139

(参考) 連結貸借対照表

単位：百万円

科 目	2015年 3月末	2015年 12月末	比較増減	科 目	2015年 3月末	2015年 12月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	180,215	175,918	△ 4,296	流動負債	118,817	110,002	△ 8,815
現金・預金	8,517	9,505	987	支払手形・買掛金	31,041	26,059	△ 4,982
受取手形・売掛金	73,126	64,517	△ 8,609	短期借入金	30,459	38,519	8,059
棚卸資産	81,597	79,277	△ 2,319	コマ-シャルハ-ル- 社債(一年内)	18,000	24,000	6,000
繰延税金資産	5,248	2,917	△ 2,331	未払法人税等	-	-	-
その他流動資産	11,888	19,831	7,942	地金リース債務	8,623	2,083	△ 6,539
貸倒引当金	△ 163	△ 129	34	その他流動負債	4,910	592	△ 4,318
					25,782	18,748	△ 7,034
固定資産	198,978	202,421	3,443	固定負債	64,725	62,739	△ 1,986
有形固定資産	107,675	111,722	4,047	社債	10,000	10,000	-
無形固定資産	10,990	10,451	△ 538	長期借入金	28,208	25,112	△ 3,096
投資有価証券	70,764	71,238	474	退職給付に係る負債	14,508	15,042	533
繰延税金資産	3,372	3,240	△ 131	繰延税金負債	4,420	4,592	172
その他の投資	6,310	5,897	△ 412	その他固定負債	7,588	7,992	403
貸倒引当金	△ 134	△ 129	4				
				(負債合計)	183,543	172,742	△ 10,801
				(純資産の部)			
				株主資本	165,731	177,372	11,640
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,426	64
				利益剰余金	108,630	120,208	11,578
				自己株式	△ 5,699	△ 5,700	△ 1
				その他の包括利益累計額	21,390	19,535	△ 1,854
				その他有価証券評価差額金	15,801	15,307	△ 494
				繰延ヘッジ損益	△ 197	500	698
				為替換算調整勘定	6,167	3,996	△ 2,171
				退職給付調整額	△ 381	△ 268	112
				非支配株主持分	8,528	8,690	162
				(純資産合計)	195,649	205,598	9,948
資産合計	379,193	378,340	△ 852	負債・純資産合計	379,193	378,340	△ 852
				有利子負債	86,668	97,631	10,963
				自己資本比率	49.3%	52.0%	2.7%
				ROA	11.4%	9.9%	-1.5%

(参考) 連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	比較増減
I. 営業キャッシュフロー			
税引前当期利益	30,267	26,091	△ 4,176
調整項目（非キャッシュ）			
減価償却費等	11,655	11,582	△ 72
持分法投資損益	△ 1,468	418	1,886
減損損失	44	45	0
有証、固定資産除・売却損益	△ 87	375	462
投資有価証券評価損	-	1,678	1,678
引当金の増減額	△ 1,238	△ 1,134	103
利息（受取-支払）、配当金	1,397	57	△ 1,340
法人税等	△ 14,021	△ 16,146	△ 2,125
その他	2,906	△ 589	△ 3,495
PL項目合計	29,457	22,379	△ 7,077
資産・負債の増加減少			
売上債権、仕入債務	△ 5,971	3,837	9,808
棚卸資産の増減	△ 12,926	2,493	15,420
その他	4,026	△ 12,550	△ 16,577
BSI項目合計	△ 14,871	△ 6,220	8,651
(合計)	14,585	16,159	1,573

フリーキャッシュフロー △ 1,580 △ 4,489 △ 2,908

	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	比較増減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 11,907	△ 16,200	△ 4,292
有価証券売却・取得	△ 4,316	△ 3,424	891
貸付金	143	△ 296	△ 440
固定資産売却	39	108	69
その他	△ 124	△ 834	△ 710
(合計)	△ 16,165	△ 20,648	△ 4,482
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	8,614	11,164	2,549
自己株式取得・株式発行	396	318	△ 78
配当金	△ 4,652	△ 5,555	△ 903
その他	116	△ 358	△ 474
(合計)	4,475	5,568	1,092
現金等に係る換算差額	406	△ 81	△ 488
現金等の増加	3,302	997	△ 2,304
(新規連結、連結除外)	450	-	△ 450
現金等の期首残高	5,823	8,044	2,221
現金等の期末残高	9,576	9,042	△ 533

(参考)

有利子負債残高 108,571 97,631 △ 10,939

2015年度 連結業績の見通し

単位：億円

	2014年度 実績 ①	2015年度業績予想			年度増減 (③－①)
		前回予想 (11/6) ②	今回修正 (2/5) ③	増減 (③－②)	
売上高	4,642	4,180	4,100	△ 80	△ 542
営業利益	390	385	355	△ 30	△ 35
経常利益	420	385	350	△ 35	△ 70
当期純利益	265	225	210	△ 15	△ 55

- ・金属価格全般が一段と下落したことや、中国・東南アジアなどの成長鈍化を背景に多機能携帯端末向けなどの需要が減退したことを勘案した結果、昨年11月6日に公表した業績予想を下方修正し、通期の営業利益 は355億円を見込む。

2015年度 下期前提条件と感応度

感応度（営業利益／四半期）

単位：百万円

	前提条件	変動幅	感応度
為替	120.0 円/\$	± 1 円/\$	75
銅	4,500 \$ /t	±100 \$ /t	7.5
亜鉛	1,500 \$ /t	±100 \$ /t	100
インジウム	230 \$ /kg	±100 \$ /kg	150

※ 感応度については、現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の影響額は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

為替、金属価格

	2014年度		2015年度			(参考)
	1 Q~ 3 Q	通期平均	1 Q~ 3 Q	4Q前提	通期平均	1 月平均
為替：(¥/\$)	106.9	109.9	121.7	120.0	121.3	118.3
銅：(\$/t)	6,800	6,554	5,397	4,500	5,173	4,463
亜鉛：(\$/t)	2,206	2,175	1,883	1,500	1,787	1,512
インジウム：(\$/kg)	685	650	324	230	301	230

セグメント別の状況 前回予想（11/6）比

単位：億円

	2015年度 前回予想(11/6)			2015年度 業績予想(2/5)			比較増減		
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益
環境・ リサイクル	1,000	70	70	980	65	60	△ 20	△ 5	△ 10
製錬	2,200	143	141	2,160	133	131	△ 40	△ 10	△ 10
電子材料	480	85	90	460	80	83	△ 20	△ 5	△ 7
金属加工	810	51	55	790	50	53	△ 20	△ 1	△ 2
熱処理	260	21	20	250	17	17	△ 10	△ 4	△ 3
その他、 全社・消去	△ 570	15	9	△ 540	10	6	30	△ 5	△ 3
計	4,180	385	385	4,100	355	350	△ 80	△ 30	△ 35

セグメント別の状況 前年比

単位：億円

	2014年度 実績			2015年度 業績予想(2/5)			比較増減		
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益
環境・ リサイクル	1,038	73	82	980	65	60	△ 58	△ 8	△ 22
製錬	2,385	135	154	2,160	133	131	△ 225	△ 2	△ 23
電子材料	736	88	96	460	80	83	△ 276	△ 8	△ 13
金属加工	876	58	61	790	50	53	△ 86	△ 8	△ 8
熱処理	273	23	22	250	17	17	△ 23	△ 6	△ 5
その他、 全社・消去	△ 668	12	3	△ 540	10	6	128	△ 2	2
計	4,642	390	420	4,100	355	350	△ 542	△ 35	△ 70