

DOWA

2012年度第2四半期 決算補足資料

2012年11月9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。

2012年度上期の総括

単位：億円

	2011年度 実績		2012年度 見込		増減			
	上期実績	通期実績	上期実績	通期見込	上期		通期	
売上高	1,889	3,924	1,932	4,300	43	2%	376	10%
営業利益	108	220	113	230	5	5%	10	5%
経常利益	98	209	123	240	25	26%	31	15%
当期純利益	47	106	58	120	11	23%	14	13%

- 2012年度上期の業績は前期比で、売上高2%増、営業利益5%増、経常利益26%増となり、増収増益を達成。

■マーケットの状況

- 自動車関連：国内生産はエコカー補助金の影響等あり堅調、海外生産はアジアを中心としたマーケットの成長もあり拡大基調で推移
- 電子部品・半導体関連：多機能携帯端末向けを除き、低調に推移
- 建機・工作機械関連：中国市場の減速等あり、需要低迷
- 廃棄物・リサイクル関連：廃棄物は全体的に堅調、貴金属リサイクルの発生量はやや低調

■金属価格・為替

- 金属価格は、期中に落ち込むも上期末にかけて上昇し、総じて想定並みに推移、為替については78～79円/\$台の円高傾向が継続(上期想定80円/\$)

主要製品 販売・生産・処理量実績

		2011年度				2012年度	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
環境・リサイクル	廃棄物処理量	100	93	101	83	87	92
	花岡土壌処理量	100	91	106	80	83	118
	家電リサイクル処理量	100	104	77	59	53	49
製 錬	銀生産量(小坂)	100	90	142	106	125	84
	亜鉛生産量(秋田)	100	77	124	112	121	91
電子材料	化合物半導体	100	125	107	104	110	92
	LED	100	100	111	128	141	157
	銀粉	100	81	53	81	143	84
金属加工	伸銅品	100	120	130	126	129	126
熱処理	熱処理加工	100	114	117	116	108	102

※2011年度1Qを100として指数化

損益計算書

単位:百万円

	2011年度 上期			2012年度 上期			比較増減		
	第1四半期	第2四半期	累計	第1四半期	第2四半期	累計	第1四半期	第2四半期	累計
売上高	93,270	95,637	188,907	98,397	94,845	193,242	5,126	△ 791	4,335
売上原価	81,682	82,859	164,542	82,866	84,785	167,652	1,183	1,926	3,110
売上総利益	11,587	12,778	24,365	15,531	10,059	25,590	3,943	△ 2,718	1,224
販売費及び一般管理費、開発研究費	6,696	6,840	13,536	7,315	6,956	14,272	619	115	735
営業利益	4,891	5,937	10,829	8,215	3,103	11,318	3,323	△ 2,834	489
営業外収益	911	700	1,611	1,508	1,325	2,833	596	624	1,221
（受取利息及び受取配当金）	(352)	(34)	(386)	(291)	(35)	(326)	(△ 60)	(0)	(△ 59)
（持分法投資利益）	(0)	(0)	(0)	(487)	(702)	(1,189)	(487)	(702)	(1,189)
（その他の収益）	(559)	(665)	(1,225)	(729)	(587)	(1,316)	(169)	(△ 78)	(91)
営業外費用	1,874	731	2,606	1,027	785	1,812	△ 847	53	△ 793
（支払利息）	(510)	(493)	(1,004)	(441)	(424)	(866)	(△ 68)	(△ 69)	(△ 137)
（持分法投資損失）	(911)	(△ 214)	(696)	(0)	(0)	(0)	(△ 911)	(214)	(△ 696)
（その他の費用）	(453)	(451)	(905)	(585)	(361)	(946)	(132)	(△ 90)	(41)
経常利益	3,928	5,906	9,834	8,695	3,642	12,338	4,767	△ 2,263	2,504
特別利益	391	88	480	47	365	412	△ 344	276	△ 67
（固定資産売却益）	(6)	(11)	(17)	(46)	(41)	(88)	(39)	(30)	(70)
（補助金収入）	(342)	(0)	(342)	(0)	(0)	(0)	(△ 342)	(0)	(△ 342)
（その他）	(42)	(77)	(119)	(0)	(323)	(324)	(△ 41)	(246)	(204)
特別損失	1,084	538	1,623	387	2,770	3,157	△ 696	2,231	1,534
（固定資産除却損）	(166)	(78)	(245)	(52)	(174)	(226)	(△ 114)	(95)	(△ 18)
（投資有価証券評価損）	(0)	(250)	(250)	(253)	(2,298)	(2,552)	(253)	(2,047)	(2,301)
（減損損失）	(25)	(79)	(104)	(0)	(58)	(58)	(△ 25)	(△ 20)	(△ 46)
（災害損失）	(607)	(4)	(611)	(62)	(84)	(147)	(△ 544)	(80)	(△ 464)
（その他）	(285)	(125)	(410)	(18)	(153)	(172)	(△ 266)	(28)	(△ 237)
税金等調整前当期純利益	3,235	5,456	8,691	8,355	1,237	9,592	5,119	△ 4,218	901
法人税等	1,763	1,900	3,663	2,620	1,029	3,649	856	△ 870	△ 14
少数株主損益	123	137	261	138	△ 27	111	14	△ 164	△ 149
当期純利益	1,347	3,418	4,766	5,596	235	5,831	4,248	△ 3,183	1,065

連結決算 前年比(セグメント別・上期)

単位: 億円

	2011年度上期			2012年度上期			比較増減			売上高、営業利益増減の内訳																																																	
	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	442	13	10	470	25	24	28	12	14	ウェステック(廃棄物中間処理)部門は、昨年度下期に開始した微量PCB廃棄物処理事業が順調に推移したことなどで増益。土壌処理部門も現地処理に注力し増益を確保した。リサイクル部門は、電子部品スクラップや廃家電の取り扱いが減少し、減益となった。																																																	
製錬	766	27	24	915	12	26	148	△ 14	1	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="6">営業利益 前期比</th> <th>億円</th> </tr> <tr> <th></th> <th>差量</th> <th>為替・条件</th> <th>時価簿価差</th> <th>その他</th> <th>計</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>銅</td> <td>5</td> <td>3</td> <td>△ 11</td> <td>△ 3</td> <td>△ 7</td> <td></td> </tr> <tr> <td>レアメタル</td> <td>△ 4</td> <td></td> <td>1</td> <td>△ 2</td> <td>△ 4</td> <td></td> </tr> <tr> <td>亜鉛</td> <td>△ 1</td> <td>△ 9</td> <td>6</td> <td>1</td> <td>△ 3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>共通</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>△ 0</td> <td>△ 0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>営業利益</td> <td>0</td> <td>△ 6</td> <td>△ 4</td> <td>△ 4</td> <td>△ 14</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	営業利益 前期比						億円		差量	為替・条件	時価簿価差	その他	計		銅	5	3	△ 11	△ 3	△ 7		レアメタル	△ 4		1	△ 2	△ 4		亜鉛	△ 1	△ 9	6	1	△ 3		共通				△ 0	△ 0		営業利益	0	△ 6	△ 4	△ 4	△ 14	
営業利益 前期比						億円																																																					
	差量	為替・条件	時価簿価差	その他	計																																																						
銅	5	3	△ 11	△ 3	△ 7																																																						
レアメタル	△ 4		1	△ 2	△ 4																																																						
亜鉛	△ 1	△ 9	6	1	△ 3																																																						
共通				△ 0	△ 0																																																						
営業利益	0	△ 6	△ 4	△ 4	△ 14																																																						
電子材料	480	29	32	353	38	40	△ 127	8	7	半導体部門は、Ga・Inなど素材製品が減販となった一方で、多機能携帯端末向け製品や窒化物半導体を拡販し、半導体全体では増益となった。電子材料部門は、太陽電池向けなど銀粉の販売量を伸ばし増益。なお銀建値が下落したため売上高は減少した。また、機能材料部門のメタル粉は増益を確保した。																																																	
金属加工	390	22	23	371	24	26	△ 19	2	2	伸銅品部門は、前年度は震災による自動車生産減や半導体関連の需要減を受けたが、今年度は堅調に推移し販売量を伸ばし増益となった。一方、銅建値が下落したため売上高は減少した。めっき部門も、自動車向け堅調を受け増益を確保した。サマルテハイブ(回路基板)部門は、海外を中心とした産業機械や電鉄向けの需要が落ち込み減益となった。																																																	
熱処理	92	9	8	116	8	7	24	△ 0	△ 1	熱処理部門は、前年度は震災による自動車生産減の影響を受けたが、今年度は堅調に推移し、また海外拠点も増加したことで増収となった。工業炉部門は、外需中心に売上高を伸ばしたが、販売した炉の利益構成差などもあり利益は微減となった。																																																	
その他 全社・消去	△ 283	5	△ 2	△ 294	3	△ 1	△ 11	△ 1	0																																																		
合計	1,889	108	98	1,932	113	123	43	4	25																																																		

経常利益 増減要因分析

(セグメント別・上期 前年比)

単位:億円

2012年度上期－2011年度上期	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	13	11	9	0	△ 1	△ 2	32	
うち実収差量(数量差)	－	13	－	－	－	－	13	
実収差量(単価差)	－	△ 13	－	－	－	－	△ 13	
原料条件(為替差・ベース条件差)	－	△ 6	－	－	－	－	△ 6	
払出時価簿価差・期末時価評価差	－	△ 4	－	1	－	－	△ 3	
その他特殊要因	－	△ 7	－	－	－	－	△ 7	
減価償却費	△ 1	5	△ 1	1	△ 0	0	3	
営業利益 増減	12	△ 14	8	2	0	△ 1	4	
営業外 収支の 影響	持分法損益	1	13	0	△ 0	－	4	18
	その他	1	4	△ 1	0	△ 0	△ 2	1
経常利益 増減	14	1	7	2	△ 1	0	25	

貸借対照表(連結決算)

単位:百万円

科 目	2012年3月末	2012年9月末	比較増減	科 目	2012年3月末	2012年9月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	150,816	146,365	△ 4,451	流動負債	109,271	108,439	△ 832
現金・預金	4,824	6,536	1,712	支払手形・買掛金	34,886	33,828	△ 1,058
受取手形・売掛金	59,394	59,597	203	短期借入金	46,741	48,434	1,693
棚卸資産	72,780	68,844	△ 3,935	社債(一年内)	-	-	-
繰延税金資産	4,170	3,690	△ 480	未払法人税等	2,159	1,977	△ 181
その他流動資産	9,878	7,746	△ 2,132	地金リース債務	6,177	3,937	△ 2,240
貸倒引当金	△ 231	△ 50	181	その他流動負債	19,306	20,260	954
固定資産	168,848	166,145	△ 2,702	固定負債	88,586	80,008	△ 8,578
有形固定資産	100,775	103,002	2,226	社債	10,000	10,000	-
無形固定資産	8,557	10,127	1,570	長期借入金	60,928	51,919	△ 9,009
投資有価証券	52,429	46,124	△ 6,304	退職給付引当金	10,519	10,891	371
繰延税金資産	4,682	4,423	△ 258	繰延税金負債	1,743	1,669	△ 74
その他の投資	2,537	2,627	89	その他固定負債	5,394	5,528	134
貸倒引当金	△ 133	△ 159	△ 25	(負債合計)	197,858	188,447	△ 9,410
				(純資産の部)			
				株主資本	112,850	115,853	3,003
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,362	-
				利益剰余金	55,737	58,741	3,003
				自己株式	△ 5,686	△ 5,687	-
				評価換算差額等	957	147	△ 1,105
				その他有価証券評価差額金	4,390	3,858	△ 532
				繰延ヘッジ損益	△ 179	△ 822	△ 642
				為替換算調整勘定	△ 3,252	△ 3,183	69
				少数株主持分	7,999	8,357	358
				(純資産合計)	121,807	124,063	2,256
資産合計	319,665	312,511	△ 7,154	負債・純資産合計	319,665	312,511	△ 7,154
				有利子負債	117,670	110,354	△ 7,316
				現金・預金	4,824	6,536	1,712
				実質残高	112,846	103,818	△ 9,028
				自己資本比率	35.6%	37.0%	1.4%
				R O A	6.3%	7.8%	1.5%

連結キャッシュフロー計算書

単位:百万円

	2011年 上期 実績	2012年 上期 実績	増 減
I. 営業キャッシュフロー			
税引前当期利益	8,691	9,592	901
調整項目 (非キャッシュ)			
減価償却費	8,703	8,245	△ 457
持分法投資損益	696	△ 1,189	△ 1,886
事業転換、減損損失	-	-	-
有証、固定資産除・売却損益	335	207	△ 128
投資有価証券評価損	250	2,552	2,301
引当金の増減額	△ 310	448	759
利息(受取-支払)、配当金	1,602	1,403	△ 199
法人税等	△ 2,777	△ 2,094	682
その他	△ 1,704	318	2,022
PL項目合計	15,489	19,485	3,996
資産・負債の増加減少			
売上債権、仕入債務	1,977	△ 1,133	△ 3,111
棚卸資産の増減	△ 8,998	4,310	13,308
その他	△ 8,602	△ 3,056	5,546
BS項目合計	△ 15,623	120	15,743
(合計)	△ 133	19,606	19,739

フリーキャッシュフロー △ 9,138 12,624 21,763

	2011年 上期 実績	2012年 上期 実績	増 減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 9,004	△ 6,981	2,023
有価証券売却・取得	△ 2,671	△ 971	1,699
貸付金	20	42	21
固定資産売却	43	611	568
その他	1,699	6	△ 1,693
(合計)	△ 9,913	△ 7,292	2,620
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	2,458	△ 7,753	△ 10,212
自己株式取得・株式発行	△ 1	43	45
配当金	△ 3,168	△ 3,158	10
その他	△ 234	△ 184	49
(合計)	△ 945	△ 11,053	△ 10,107
現金等に係る換算差額	△ 73	4	78
現金等の増加	△ 11,066	1,264	12,331
(新規連結、連結除外)	239	446	206
現金等の期首残高	16,741	4,788	△ 11,953
現金等の期末残高	5,914	6,499	584

(参考)

有利子負債残高 140,507 110,354 △ 30,153

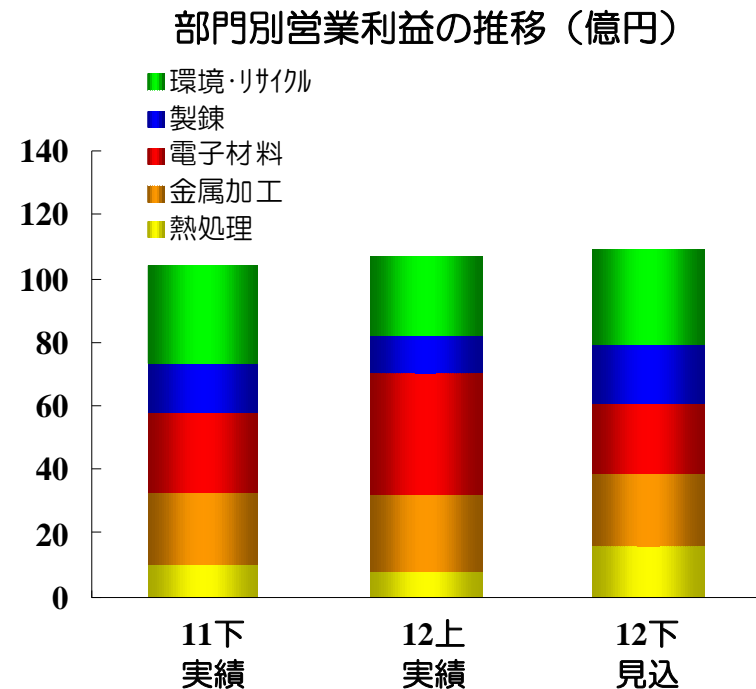
2012年度下期の見通し

■マーケットの見通し

- ◆欧州債務問題の長期化、米国経済の回復遅れ、中国・インド等の経済成長率の鈍化などで景気の先行きは不透明
- ◆自動車関連：世界経済の減速に加え、日中関係悪化の影響等により、日系メーカーの生産は足元下振れ
- ◆電子部品・半導体関連：PC向けを中心に需要低迷、多機能携帯端末向けは好調継続
- ◆金属価格は下期に入り調整局面、為替は円高が継続

■通期の見込みについて

- ◆景況感の悪化や円高継続等の懸念材料あるものの、通期の計画については変更せず、2012年度の営業利益は、230億円を見込む



2012年度連結決算見込

単位：億円

	2011年度 実績	2012年度 見込	増減
売上高	3,924	4,300	376
営業利益	220	230	10
経常利益	209	240	31
当期純利益	106	120	14

為替、金属価格

	2011年度		2012年度			<参考>直近
	上期平均	通期平均	上期前提	上期平均	下期前提	10月平均
為替：(¥/\$)	79.8	79.1	80.0	79.4	80.0	79.0
銅：(\$/t)	9,072	8,485	8,000	7,792	7,800	8,070
亜鉛：(\$/t)	2,240	2,101	2,000	1,908	1,800	1,912
インジウム：(\$/kg)	732	650	500	494	525	525

2012年度下期 前提条件と感応度 (営業利益／半期)

単位：百万円／半期

	前提条件	変動幅	感応度 (差量・原料条件)
為替	80.0 円/\$	±1 円/\$	170
銅	7,800 \$/t	±100 \$/t	15
亜鉛	1,800 \$/t	±100 \$/t	130
インジウム	525 \$/kg	±100 \$/kg	260

※ 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。

連結決算見込 前年比較(セグメント別)

単位: 億円

	2011年度実績			2012年度見込			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	910	44	44	970	55	54	59	10	9
製錬	1,776	42	45	2,100	30	52	323	△ 12	6
電子材料	827	54	59	680	60	65	△ 147	5	5
金属加工	771	45	47	760	47	48	△ 11	1	0
熱処理	186	19	18	240	24	21	53	4	2
その他 全社・消去	△ 547	13	△ 7	△ 450	14	0	97	0	7
合計	3,924	220	209	4,300	230	240	375	9	30

投資と減価償却費の推移

単位:億円

	2010年度実績			2011年度実績			2012年度上期実績			2012年度見込		
	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計
環境・リサイクル	68	3	71	54	4	58	26	2	29	58	5	63
製 錬	51	8	59	51	7	59	16	3	19	29	6	36
電 子 材 料	35	24	60	41	29	70	13	13	27	32	27	60
金 属 加 工	11	3	15	16	3	19	11	1	13	55	4	59
熱 処 理	22	2	24	42	2	44	22	1	23	24	2	27
全社、その他	1	0	2	7	0	6	4	0	3	8	0	9
合 計	191	42	234	213	46	259	94	22	116	209	47	257

減価償却費

単位:億円

	2010年度	2011年度	2012年度	
			上期実績	年度見込
環境・リサイクル	51	50	22	49
製 錬	65	60	24	51
電 子 材 料	20	27	13	28
金 属 加 工	26	23	10	24
熱 処 理	15	16	7	17
全社、その他	4	4	2	5
合 計	184	183	79	177

2012年度の主な設備投資、株式投資

- 環境・リサイクル : MAEH社設備増強 (PPLi既存処分場拡張他)
- 電 子 材 料 : DOWAセミコンダクター秋田 LED設備増強
- 金 属 加 工 : DOWAメタックス 酸洗ライン建設
- 熱 処 理 : インドネシア子会社設立、ハイテンプ社設備増強