

2015年度 決算補足資料

2016年5月10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 実績			比較増減					
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期		下期		通期	
売上高	2,236	2,405	4,642	2,082	1,983	4,065	△ 153	△ 7%	△ 422	△ 18%	△ 576	△ 12%
営業利益	168	222	390	202	148	350	34	20%	△ 74	△ 34%	△ 40	△ 10%
経常利益	184	235	420	206	144	350	21	11%	△ 90	△ 39%	△ 69	△ 17%
当期純利益	121	143	265	120	97	218	△ 1	△ 1%	△ 45	△ 32%	△ 47	△ 18%

- ・売上高：金属価格の下落、銀粉の一部取引を受託加工へ変更した影響により減少
- ・営業利益：金属価格下落による影響に加え、中国・東南アジア経済の成長鈍化による各製品の需要減により減益

- ・2月5日公表の業績予想値比較では、
ほぼ想定通りの決算

	2/5 業績予想値	実績	増減
売上高	4,100	4,065	△ 35
営業利益	355	350	△ 5
経常利益	350	350	0
当期純利益	210	218	8

事業環境

■マーケットの状況

- 廃棄物関連
国内：産業廃棄物発生量横ばい 東南アジア：石油掘削汚泥の発生量減少
- リサイクル関連
金属価格の下落などにより集荷環境悪化
- 自動車関連
国内：自動車生産台数は前年度割れ
海外：北米・インドは堅調、欧州は回復、インドネシア・タイなどは低迷
- 電子部品・半導体関連
新エネルギー向け：需要伸長 スマートフォン向け：世界的に在庫調整局面

■金属価格・為替

- 金属価格：ドル高や需要の減速懸念などを背景に全面的に下落
- 為替：概ね120円台で推移、第4四半期から円高局面となった

	2014年度 平均			2015年度 平均		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
為替：(¥/\$)	103.0	116.8	109.9	121.8	118.5	120.1
銅：(\$/t)	6,890	6,218	6,554	5,653	4,778	5,215
亜鉛：(\$/t)	2,192	2,158	2,175	2,019	1,643	1,831
インジウム：(\$/kg)	692	608	650	369	235	302

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	4Q
環境・リサイクル	国内廃棄物中間処理量	100	86	100	96	104	96	100	101
	リサイクル原料集荷量 (小坂)	100	90	86	65	81	76	81	77
	東南アジア廃棄物処理額	100	95	88	96	82	91	75	80
製錬	銅生産量 (小坂・小名浜)	100	97	87	101	101	96	84	104
	亜鉛生産量 (秋田)	100	65	91	97	96	71	99	98
電子材料	LED販売量	100	82	91	97	96	104	74	55
	銀粉販売量	100	91	79	83	101	103	115	98
金属加工	伸銅品販売量	100	94	98	93	93	91	96	91
熱処理	熱処理加工売上高	100	107	111	109	104	104	109	105
	工業炉売上高	100	131	105	122	102	83	82	84

セグメント別の状況

単位：億円

	2014年度実績			2015年度実績			比較増減			営業利益の主な増減内容
	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	983	63	61	△ 55	△ 10	△ 20	・低濃度PCB廃棄物の増処理 ・土壌処理は案件減少 ・金属・原油価格の下落などによりリサイクル・東南アジアが減益
製錬	2,385	135	154	2,149	133	139	△ 236	△ 2	△ 14	・円安、原料条件好転、電力代低下による増益効果はあるも、金属価格は下落
電子材料	736	88	96	483	80	82	△ 253	△ 7	△ 14	・銀粉は増販 ・LEDは在庫調整により減販
金属加工	876	58	61	774	49	50	△ 102	△ 8	△ 10	・銅価格下落および車載向け伸銅品減販により減益 ・回路基板は産業機械・電鉄向けで減益
熱処理	273	23	22	241	13	11	△ 31	△ 10	△ 10	・国内やインドネシア、タイなどの需要低迷により、工業炉減販
その他、 全社・消去	△ 668	12	3	△ 565	11	4	102	△ 0	1	
計	4,642	390	420	4,065	350	350	△ 576	△ 40	△ 69	

経常利益の要因別分析

単位：億円

2014年度累計 - 2015年度累計	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	△ 10	△ 13	△ 10	△ 10	△ 9	△ 1	△ 52
うち実収差量（数量差）	-	(△ 1)	-	-	-	-	(△ 1)
実収差量（単価差）	-	△ 33	-	-	-	-	△ 33
原料条件（為替差・ベース条件差）	-	26	-	-	-	-	26
払出時価簿価差・期末時価評価差	-	-	-	-	-	-	-
電力代ほか	-	12	-	-	-	-	12
減価償却費（製造原価）	△ 0	4	2	1	△ 1	0	6
営業利益増減	△ 10	△ 2	△ 7	△ 8	△ 10	△ 0	△ 40
営業外収支の影響							
・持分法損益	△ 0	△ 14	△ 1	△ 1	-	△ 3	△ 18
・その他	△ 10	2	△ 5	△ 1	△ 1	5	△ 10
経常利益増減	△ 20	△ 14	△ 14	△ 10	△ 10	1	△ 69

財務の状況 ①

■ 連結貸借対照表

単位：億円

	2015年 3月末	2016年 3月末	比較増減		2015年 3月末	2016年 3月末	比較増減
流動資産	1,802	1,686	△ 115	流動負債	1,188	1,006	△ 181
				固定負債	647	604	△ 43
固定資産	1,989	1,957	△ 32	自己資本	1,871	1,949	77
				非支配株主持分	85	84	△ 0
総資産	3,791	3,644	△ 147	負債・純資産計	3,791	3,644	△ 147

総資産：売上債権および棚卸資産の減少などにより前期末比△147億円

有利子負債：前期末 866億円 → 当期末 811億円

自己資本比率：前期末 49.3% → 当期末 53.5%

財務の状況 ②

■ 連結キャッシュフロー

単位：億円

	2014年度	2015年度	比較増減
営業キャッシュフロー	383	457	74
税金等調整前当期純利益	418	318	△ 99
減価償却費等	160	156	△ 3
法人税等	△ 138	△ 169	△ 31
その他	△ 56	152	209
投資キャッシュフロー	△ 203	△ 234	△ 31
設備投資	△ 168	△ 206	△ 38
その他投資	△ 34	△ 28	6
財務キャッシュフロー	△ 169	△ 111	57
キャッシュフロー計	11	111	99

(参考) 連結損益計算書

単位：百万円

	2014年度			2015年度			比較増減		
	上期	下期	累計	上期	下期	累計	上期	下期	累計
売上高	223,640	240,579	464,219	208,272	198,325	406,598	△ 15,368	△ 42,253	△ 57,621
売上原価	190,844	200,664	391,509	171,021	166,293	337,314	△ 19,823	△ 34,370	△ 54,194
売上総利益	32,795	39,914	72,710	37,251	32,032	69,283	4,455	△ 7,882	△ 3,427
販売費及び一般管理費、開発研究費	15,983	17,632	33,616	17,000	17,216	34,216	1,016	△ 416	599
営業利益	16,812	22,282	39,094	20,251	14,816	35,067	3,439	△ 7,466	△ 4,027
営業外収益	3,050	3,082	6,133	1,923	1,751	3,674	△ 1,127	△ 1,331	△ 2,458
(受取利息及び受取配当金)	(419)	(396)	(816)	(486)	(462)	(949)	(66)	(65)	(132)
(持分法投資利益)	(1,053)	(919)	(1,973)	(316)	(△ 241)	(75)	(△ 736)	(△ 1,161)	(△ 1,898)
(その他の収入)	(1,577)	(1,765)	(3,343)	(1,120)	(1,530)	(2,650)	(△ 457)	(△ 235)	(△ 692)
営業外費用	1,370	1,820	3,190	1,567	2,118	3,685	197	298	495
(支払利息)	(588)	(577)	(1,165)	(458)	(464)	(922)	(△ 130)	(△ 112)	(△ 243)
(持分法投資損失)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
(その他の費用)	(781)	(1,242)	(2,024)	(1,109)	(1,653)	(2,763)	(327)	(411)	(738)
経常利益	18,492	23,544	42,037	20,607	14,448	35,056	2,114	△ 9,095	△ 6,981
特別利益	125	4,224	4,349	189	1,864	2,053	63	△ 2,359	△ 2,295
(固定資産売却益)	(17)	(4,098)	(4,115)	(38)	(67)	(105)	(20)	(△ 4,031)	(△ 4,010)
(投資有価証券売却益)	(87)	(55)	(142)	(79)	(1,241)	(1,320)	(△ 7)	(1,185)	(1,177)
(保険金収入)	(-)	(-)	(-)	(48)	(315)	(363)	(48)	(315)	(363)
(補助金収入)	(-)	(35)	(35)	(-)	(264)	(264)	(-)	(228)	(228)
(その他)	(20)	(34)	(55)	(23)	(△ 23)	(-)	(2)	(△ 57)	(△ 55)
特別損失	429	4,141	4,570	2,339	2,948	5,287	1,909	△ 1,193	716
(固定資産除却損)	(130)	(287)	(418)	(252)	(651)	(903)	(121)	(364)	(485)
(投資有価証券評価損)	(-)	(1,853)	(1,853)	(1,680)	(△ 3)	(1,676)	(1,680)	(△ 1,856)	(△ 176)
(固定資産処分損)	(-)	(967)	(967)	(-)	(-)	(-)	(-)	(△ 967)	(△ 967)
(減損損失)	(44)	(491)	(536)	(45)	(1,750)	(1,796)	(-)	(1,259)	(1,259)
(災害による損失)	(226)	(411)	(637)	(30)	(△ 30)	(-)	(△ 195)	(△ 442)	(△ 637)
(その他)	(27)	(130)	(157)	(330)	(580)	(910)	(302)	(450)	(752)
税金等調整前当期純利益	18,188	23,627	41,816	18,457	13,365	31,822	268	△ 10,262	△ 9,993
法人税等	5,999	9,114	15,113	6,217	3,882	10,099	218	△ 5,232	△ 5,014
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 10	168	158	178	△ 282	△ 103	189	△ 451	△ 262
親会社株主に帰属する当期純利益	12,199	14,344	26,543	12,061	9,765	21,826	△ 138	△ 4,578	△ 4,717
減価償却費	7,275	8,296	15,572	7,268	7,877	15,145	△ 7	△ 419	△ 427

(参考) 連結貸借対照表

単位：百万円

科 目	2015年 3月末	2016年 3月末	比較増減	科 目	2015年 3月末	2016年 3月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	180,215	168,662	△ 11,552	流動負債	118,817	100,646	△ 18,171
現金・預金	8,517	19,364	10,847	支払手形・買掛金	31,041	28,720	△ 2,321
受取手形・売掛金	73,126	62,202	△ 10,924	短期借入金	30,459	32,407	1,948
棚卸資産	81,597	69,277	△ 12,320	コマーシャルハローパー 社債(一年内)	18,000	14,000	△ 4,000
繰延税金資産	5,248	4,171	△ 1,076	未払法人税等	-	-	-
その他流動資産	11,888	13,819	1,931	地金リース債務	8,623	2,506	△ 6,117
貸倒引当金	△ 163	△ 174	△ 10	その他流動負債	4,910	1,076	△ 3,834
				固定負債	25,782	21,935	△ 3,846
固定資産	198,978	195,758	△ 3,220	社債	64,725	60,403	△ 4,322
有形固定資産	107,675	110,607	2,931	長期借入金	10,000	10,000	-
無形固定資産	10,990	10,296	△ 693	退職給付に係る負債	28,208	24,727	△ 3,480
投資有価証券	70,764	64,773	△ 5,991	繰延税金負債	14,508	15,880	1,372
繰延税金資産	3,372	3,939	567	その他固定負債	4,420	2,072	△ 2,347
その他の投資	6,310	6,241	△ 68		7,588	7,722	133
貸倒引当金	△ 134	△ 99	35	(負債合計)	183,543	161,049	△ 22,493
				(純資産の部)			
				株主資本	165,731	182,211	16,480
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,426	64
				利益剰余金	108,630	125,049	16,418
				自己株式	△ 5,699	△ 5,701	△ 2
				その他の包括利益累計額	21,390	12,709	△ 8,681
				その他有価証券評価差額金	15,801	10,649	△ 5,152
				繰延ヘッジ損益	△ 197	△ 227	△ 30
				為替換算調整勘定	6,167	3,378	△ 2,789
				退職給付調整額	△ 381	△ 1,091	△ 709
				非支配株主持分	8,528	8,449	△ 78
				(純資産合計)	195,649	203,370	7,720
資産合計	379,193	364,420	△ 14,772	負債・純資産合計	379,193	364,420	△ 14,772

有利子負債	86,668	81,135	△ 5,532
自己資本比率	49.3%	53.5%	4.1%
R O A	11.4%	9.4%	-2.0%
R O E	15.4%	11.4%	-3.9%

(参考) 連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2014年度	2015年度	増 減
I. 営業キャッシュフロー			
税金等調整前当期純利益	41,816	31,822	△ 9,993
調整項目 (非キャッシュ)			
減価償却費	16,075	15,688	△ 386
持分法投資損益	△ 1,973	△ 75	1,898
事業転換、減損損失	536	1,796	1,259
有証、固定資産除・売却損益	△ 2,861	△ 472	2,388
投資有価証券評価損	1,853	1,676	△ 176
引当金の増減額	299	389	90
利息 (受取・支払)、配当金	1,517	170	△ 1,346
法人税等	△ 13,846	△ 16,980	△ 3,133
その他	1,150	△ 507	△ 1,657
PL項目合計	44,567	33,509	△ 11,057
資産・負債の増加減少			
売上債権、仕入債務	△ 4,542	8,904	13,446
棚卸資産の増減	△ 3,338	11,860	15,198
その他	1,658	△ 8,521	△ 10,180
BS項目合計	△ 6,221	12,242	18,463
(合計)	38,345	45,751	7,406

フリーキャッシュフロー 18,024 22,265 4,240

	2014年度	2015年度	増 減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 16,838	△ 20,664	△ 3,826
有価証券売却・取得	△ 6,022	△ 2,122	3,899
貸付金	△ 448	△ 630	△ 182
固定資産売却	4,861	450	△ 4,410
その他	△ 1,873	△ 518	1,354
(合計)	△ 20,321	△ 23,486	△ 3,165
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	△ 12,805	△ 5,438	7,366
自己株式取得・株式発行	△ 3	△ 2	1
配当金	△ 4,653	△ 5,556	△ 902
その他	556	△ 163	△ 719
(合計)	△ 16,905	△ 11,159	5,746
現金等に係る換算差額	855	△ 248	△ 1,103
現金等の増加	1,973	10,857	8,883
(新規連結、連結除外)	247	-	△ 247
現金等の期首残高	5,823	8,044	2,221
現金等の期末残高	8,044	18,902	10,857

(参考)
有利子負債残高 86,668 81,135 △ 5,532

(参考) 四半期毎 セグメント別の状況

単位：億円

	2015年度											
	1Q実績			2Q実績			3Q実績			4Q実績		
	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	売上高	営業利益	経常利益
環境・ リサイクル	254	18	18	243	14	12	235	12	9	251	19	22
製錬	581	52	57	523	34	37	558	27	27	487	20	18
電子材料	131	23	25	120	24	24	120	21	22	112	12	11
金属加工	205	15	16	198	11	11	191	13	13	180	10	10
熱処理	65	3	3	59	3	2	57	2	2	60	5	4
その他、全社・消去	△ 160	1	△ 1	△ 137	2	0	△ 140	3	2	△ 128	5	3
計	1,078	115	120	1,004	87	86	1,024	79	76	959	69	68

2016年度の見通し ①

	2015年度 実績	2016年度 業績予想	比較増減	
売上高	4,065	3,850	△	215
営業利益	350	290	△	60
経常利益	350	290	△	60
当期純利益	218	200	△	18

円高の進行および金属価格の下落などにより、製錬部門を中心に減益を見込む

※各段階利益における探鉱プロジェクト費用/投資の影響

	2015年度 実績	2016年度 業績予想	比較増減	
営業利益	△ 7	△ 7		-
経常利益	△ 23	△ 17		5
当期純利益	△ 38	△ 17		20

2016年度の見通し ②

■マーケットの見通し

➤ 廃棄物・リサイクル関連

国内：事業環境に大きな変化なし

東南アジア：全般的な排出量拡大傾向を見込む

➤ 自動車関連

国内：ほぼ前期並みの自動車生産を見込む

海外：北米・欧州・インドは堅調維持、新興国は緩やかに回復

➤ 電子部品・半導体関連

新エネルギー向け：需要拡大が継続

スマートフォン向け：先行きが不透明な状況

2016年度 前提条件と感応度（年間）

感応度（営業利益/年）

単位：百万円

	前提条件	変動幅	感応度
為替	115.0 円/\$	±1 円/\$	380
銅	4,800 \$/t	±100 \$/t	50
亜鉛	1,800 \$/t	±100 \$/t	500
インジウム	250 \$/kg	±100 \$/kg	600

※ 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、金属価格比較

	2015年度 平均		2016年度 前提		(参考) 直近
	上期	通期	上期	通期	4月平均
為替：(¥/\$)	121.8	120.1	115.0	115.0	109.4
銅：(\$/t)	5,653	5,215	4,800	4,800	4,851
亜鉛：(\$/t)	2,019	1,831	1,800	1,800	1,852
インジウム：(\$/kg)	369	302	250	250	244

セグメント別の状況

単位：億円

	2015年度実績			2016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	983	63	61	970	68	68	△ 13	4	6
製錬	2,149	133	139	1,930	72	76	△ 219	△ 61	△ 63
電子材料	483	80	82	440	58	59	△ 43	△ 22	△ 23
金属加工	774	49	50	730	61	62	△ 44	11	11
熱処理	241	13	11	275	24	23	33	10	11
その他、全社・消去	△ 565	11	4	△ 495	7	2	70	△ 4	△ 2
計	4,065	350	350	3,850	290	290	△ 215	△ 60	△ 60

投資の状況

単位：億円

	2013年度 実績			2014年度 実績			2015年度 実績			2016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	56	4	60	102	3	106	91	3	94	90	4	94
製 錬	30	9	39	24	27	51	52	45	97	90	24	114
電 子 材 料	31	26	58	22	26	48	38	29	68	40	31	71
金 属 加 工	28	4	33	21	5	27	28	5	34	40	6	46
熱 処 理	21	3	24	43	3	46	30	4	35	30	3	33
全社、その他	20	0	19	4	△ 1	3	7	△ 1	5	20	0	20
合計	188	46	235	218	65	284	249	86	336	310	69	379

(参考) 減価償却費

	2013年度 実績	2014年度 実績	2015年度 実績	2016年度 見込
環境・リサイクル	47	46	47	51
製 錬	43	34	29	39
電 子 材 料	26	25	24	30
金 属 加 工	22	22	20	23
熱 処 理	17	18	20	21
全社、その他	4	9	9	11
合計	162	155	151	177

2015年度の主な投資

環境・リサイクル：低濃度PCB廃棄物処理の新炉建設

製錬：メキシコ鉱山開発

焙焼炉など亜鉛設備の新設・更新