

2025年3月期 決算説明

三菱ケミカルグループ
2025年5月13日

<2025年3月期 連結決算>		<参考資料①>	
・ 決算サマリー	3	・ ケミカルズ事業 主要成長投資計画	23
・ 連結損益計算書	4	・ ケミカルズ事業の選択と集中	24
・ 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益	5	・ 主な市場動向	25
・ コア営業利益（全社）増減要因	6	・ コア営業利益増減分析	26
・ 事業セグメント別 コア営業利益増減分析	7	・ 事業セグメント別 コア営業利益推移	30
・ 非経常項目	12	・ 事業セグメント別 コア営業利益率推移	31
・ 連結キャッシュ・フロー計算書	13	・ ケミカルズ事業 セグメント別 ROIC推移	32
・ 連結財政状態計算書	14	・ スペシャリティマテリアルズ セグメント別内訳	33
・ 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	15	・ 関係会社数	34
<2026年3月期 通期業績予想>		・ 海外売上収益及びコア営業利益推移	35
・ 業績予想 連結損益計算書	17	・ 連結損益計算書 四半期別推移	36
・ 規律ある事業運営の3原則の進捗	18	・ 非経常項目 四半期別推移	37
・ 業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益	19	・ 設備投資・減価償却費・研究開発費・従業員数	38
・ 配当予想	20	・ 連結財務指標の推移	40
・ 自己株式取得について	21	<参考資料②>	
		・ ファーマセグメント 研究開発の状況 等	44

2025年3月期 決算

- 2025年3月期の事業環境は、地域や業種により需要動向に濃淡はあったものの、概ね安定的に推移しました。ディスプレイ関連は中国における補助金政策の効果もあり好調に推移し、半導体関連は生成AI関連需要の牽引により緩やかな回復基調にあった一方で、自動車や食品関連市場等の一部地域・分野においては軟調さがみられました。
- ケミカルズ事業のコア営業利益は、前期▲112億円の赤字から大幅に改善し、当期469億円の黒字となりました。MMAやベーシックマテリアルズ&ポリマーズを中心に売買差が改善したことに加えて、スペシャリティマテリアルズにおいて一過性の減損損失の計上があったものの、総じて数量差が改善しました。グループ全体の売上収益は、関係会社株式の譲渡影響等で前期並みながら、コア営業利益は43%の増益となりました。
- 親会社の所有者に帰属する当期利益は、非経常項目において構造改革関連費用を計上したことなどにより、前期比62%の減益となりました。

2026年3月期 業績予想

- 中期経営計画 2029における基本方針「事業選別の3つの基準」と「規律ある事業運営の3原則」に基づき、ポートフォリオ改革と収益改善に向けた取り組みを引き続きスピード感をもって実行してまいります。
- 2026年3月期のコア営業利益※は、2,650億円を予想します。ケミカルズ事業のコア営業利益は、炭素事業における構造改革や、各事業における価格政策、コスト削減等の効果により前期比78%増益の760億円となります。
- 親会社の所有者に帰属する当期利益は、経営施策の実行に伴う構造改革関連費用を見込むものの、田辺三菱製薬の譲渡に伴う利益の計上などにより、1,450億円を予想します。配当予想は、期末配当金予想16円、年間配当金予想32円といたします。
- 田辺三菱製薬の譲渡により得られる約5,100億円の資金を活用し、株主還元の強化及び資本効率の向上を図るため、500億円の自己株式取得枠を設定いたします。

※ 当社は2025年2月7日公表の通り田辺三菱製薬の譲渡を決定しております。2026年3月期の業績予想においては、譲渡が完了する前提で、ファーマ事業を期初から非継続事業として扱っております。従って、2026年3月期のコア営業利益にはファーマ事業の利益は含まれておりません。

連結損益計算書



為替レート (¥/\$)	145.3	152.6	7.3	5%
ナフサ単価 (¥/kl)	69,100	75,600	6,500	9%
			(億円)	
	24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減	増減率
売上収益	43,872	44,074	202	0%
コア営業利益 *1	2,081	2,984	903	43%
非経常項目	537	△ 1,017	△ 1,554	
営業利益	2,618	1,967	△ 651	△25%
税引前利益	2,405	1,507	△ 898	△37%
当期利益	1,784	1,056	△ 728	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,196	450	△ 746	△62%
非支配持分に帰属する当期利益	588	606	18	
*1 内、持分法投資損益	76	81	5	

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



(億円)

	24/3月期 通期		25/3月期 通期		増減			
	売上収益	コア営業利益	売上収益	コア営業利益	売上収益	増減率	コア営業利益	増減率
全社	43,872	2,081	44,074	2,984	202	0%	903	43%
スペシャルティマテリアルズ	10,438	74	10,813	251	375	4%	177	239%
アドバンストフィルムズ&ポリマーズ	4,591	183	4,758	352	167		169	
アドバンストソリューションズ	3,629	6	3,551	14	△ 78		8	
アドバンストコンポジット&シェイプス	2,218	△ 115	2,504	△ 115	286		0	
MMA&デリバティブズ	3,480	55	4,021	353	541	16%	298	542%
MMA	2,612	41	3,080	322	468		281	
コーティング&アディティブス	868	14	941	31	73		17	
ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ	11,065	△ 254	9,724	△ 156	△ 1,341	△12%	98	-
マテリアルズ&ポリマーズ	8,028	△ 60	7,667	123	△ 361		183	
炭素	3,037	△ 194	2,057	△ 279	△ 980		△ 85	
その他	2,048	13	1,902	21	△ 146	△7%	8	62%
ケミカルズ事業	27,031	△ 112	26,460	469	△ 571	△2%	581	-
ファーマ	4,372	563	4,603	654	231	5%	91	16%
産業ガス	12,469	1,630	13,011	1,861	542	4%	231	14%
グループ事業	16,841	2,193	17,614	2,515	773	5%	322	15%

【在庫評価損益】	24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減
アドバンストフィルムズ &ポリマーズ	4	2	△ 2
マテリアルズ&ポリマーズ	36	20	△ 16
炭素	25	△ 94	△ 119
合計	65	△ 72	△ 137

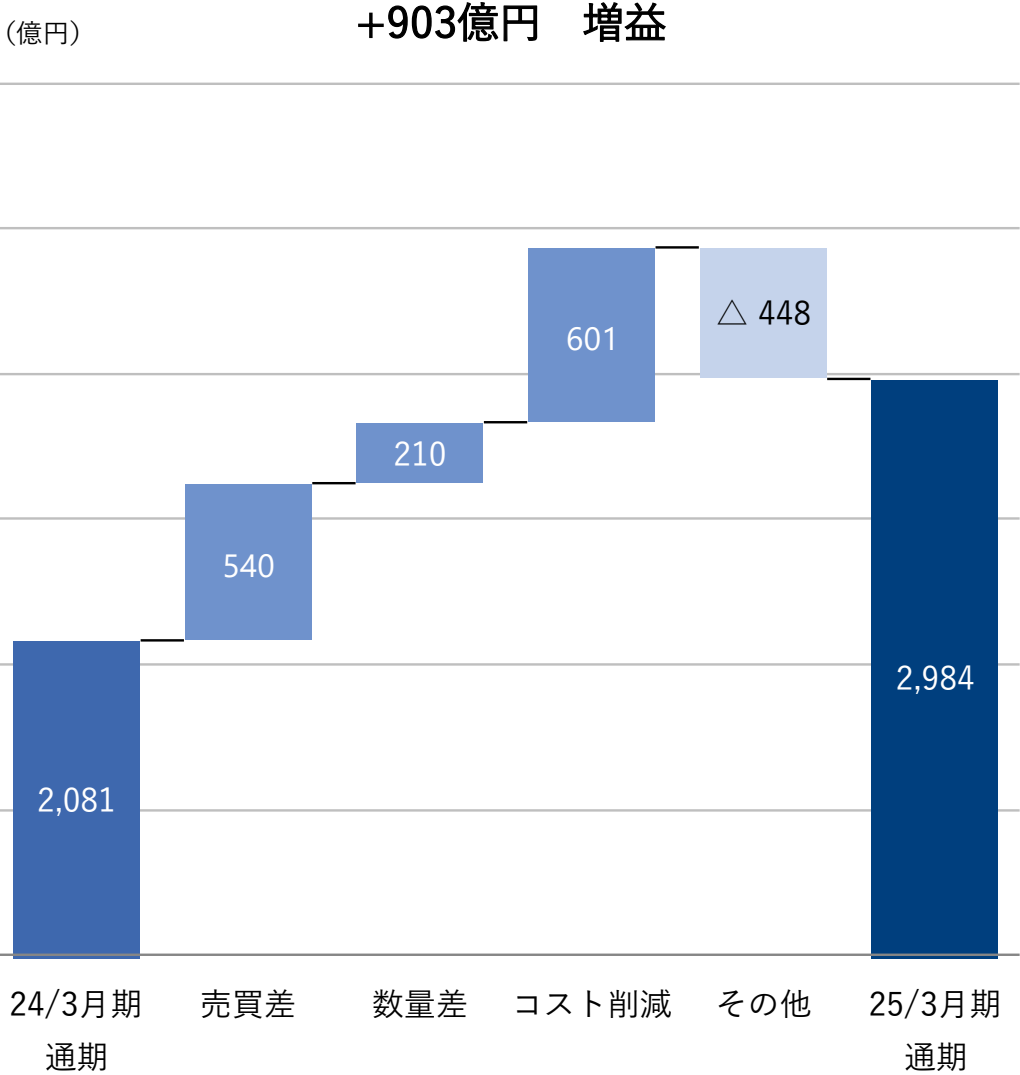
* 25/3月期よりセグメントを、「スペシャルティマテリアルズ」、「産業ガス」、「ファーマ」、「MMA&デリバティブズ」、「ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ」、「その他」へ変更しております。あわせて、一部の事業の所管セグメントを見直しており、比較情報としての24/3月期実績を組み替えております。

* 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。

* 24/3月期実績の新セグメントベースの組替後実績値を精査した結果、5/15発表時点の数値から一部変更しております。

* 2024年11月に公表した「新中期経営計画 2029」と整合させ、セグメントの記載順序を当3Qより変更しております。

コア営業利益（全社） 増減要因



	24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減	売買差	数量差	コスト削減	その他 *1
全社	2,081	2,984	903	540	210	601	△ 448
スペシャルティマテリアルズ	74	251	177	79	202	81	△ 185
MMA&デリバティブズ	55	353	298	282	28	33	△ 45
ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ	△ 254	△ 156	98	206	△ 25	67	△ 150
その他	13	21	8	9	△ 8	36	△ 29
ケミカルズ事業	△ 112	469	581	576	197	217	△ 409
ファーマ	563	654	91	△ 1	85	27	△ 20
産業ガス	1,630	1,861	231	△ 35	△ 72	357	△ 19
グループ事業	2,193	2,515	322	△ 36	13	384	△ 39

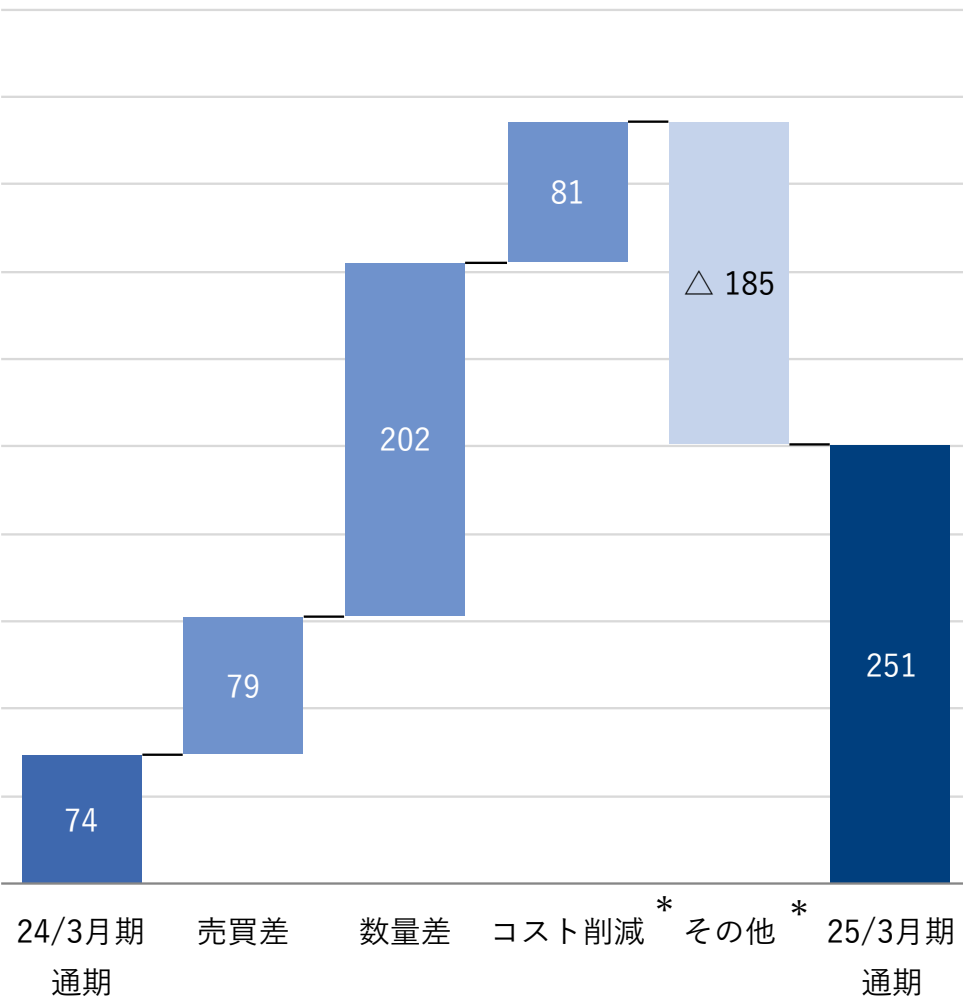
*1 在庫評価損益差△137億円・持分法投資損益差+5億円等の金額が含まれております。

為替影響	117	146	-	-	△ 29
うち換算差		92			

スペシャルティマテリアルズセグメント コア営業利益増減分析

+177億円 増益

(億円)



アドバンストフィルムズ&ポリマーズ (+169)

売買差
(-)

(+) 販売価格の維持・向上による各種製品の売買差改善
(-) バリア包材用途等における売買差悪化

数量差

(+) ディスプレイ用途の需要増加による増販

アドバンストソリューションズ (+8)

売買差

(+) 販売価格の維持・向上による各種製品の売買差改善

数量差

(+) 半導体関連用途における緩やかな需要回復

アドバンストコンポジット&シェイプス (±0)

売買差

(-) 炭素繊維の販売構成差による売買差悪化

数量差
(+)

(+) 高機能エンジニアリングプラスチックにおける緩やかな需要回復
(-) 炭素繊維の一部用途の競争激化による減販

* コスト削減・その他内訳

コスト削減

(+) 事業構造改革、調達最適化、生産性向上等

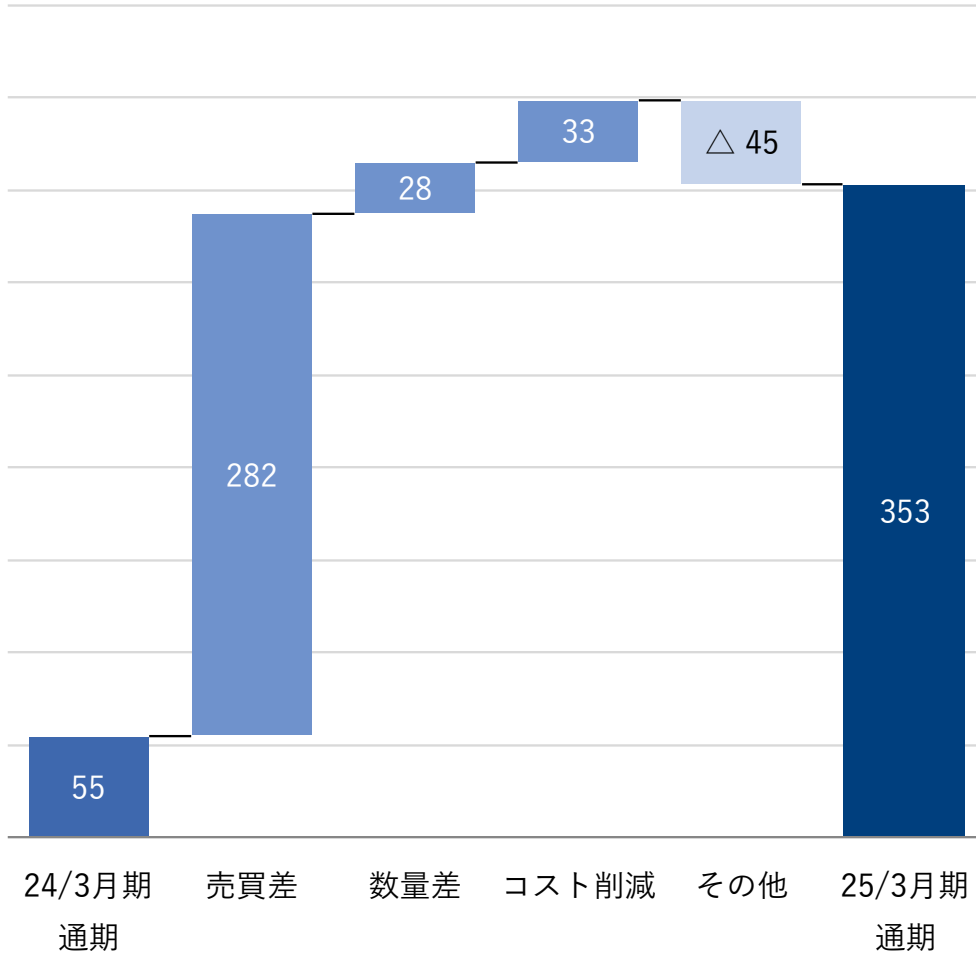
その他

(-) ジェレスト社の生産設備・無形資産減損△129億円、
労務費等の固定費増加、
CPC社連結子会社化に伴う無形資産償却費の増加 等

MMA&デリバティブズセグメント コア営業利益増減分析

(億円)

+298億円 増益



MMA (+281)

売買差

(+) MMAモノマー等の市況上昇による売買差改善

コスト削減

(+) 広島ACH法MMA生産終了に伴う固定費減少

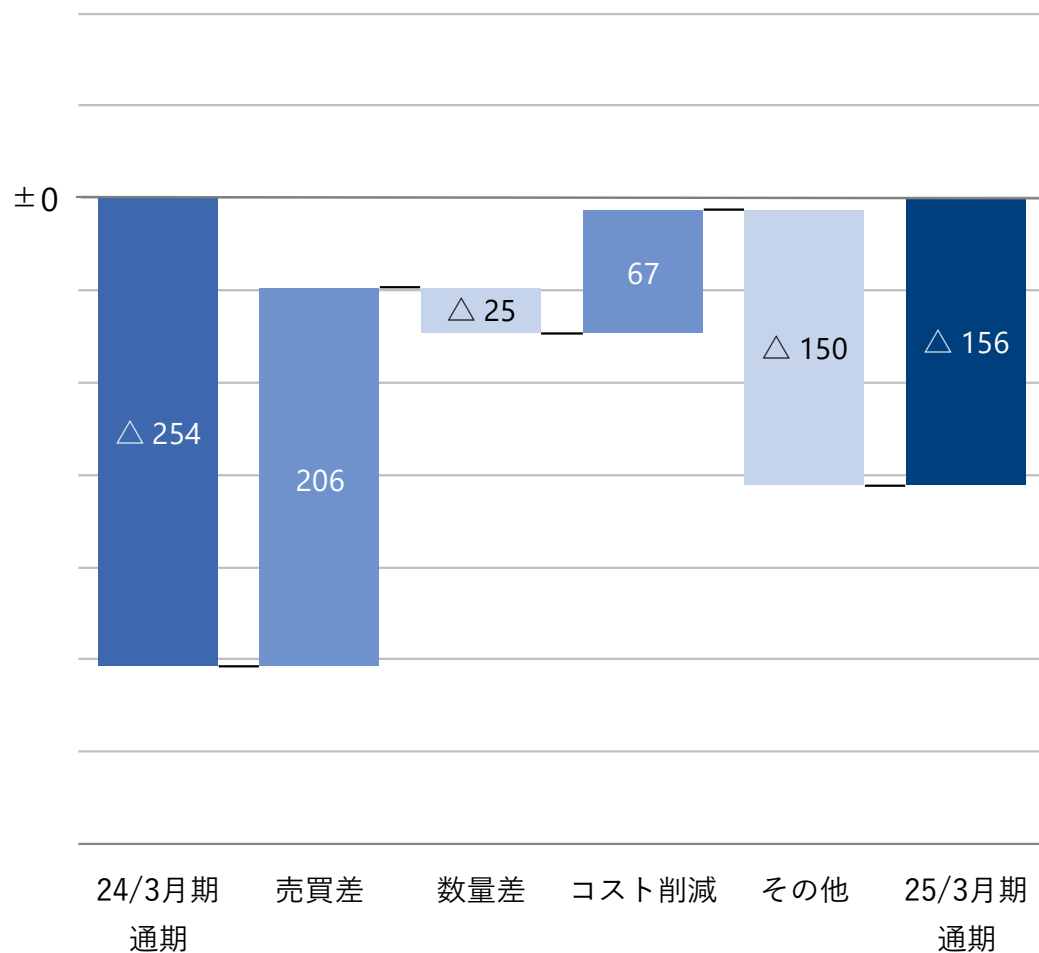
コーティング&アディティブス (+17)

売買差
数量差

(+) 塗料・接着剤・インキ・添加剤用途等の売買差改善、需要増加

ベーシックマテリアルズ&ポリマーズセグメント コア営業利益増減分析

(億円) +98億円 赤字縮小



マテリアルズ&ポリマーズ (+183)

- 売買差 (+) ポリオレフィンの価格改定時期ズレ
- 数量差 (-) 各種製品の需要減退による減販
- コスト削減 (+) 設備調達および修繕費最適化

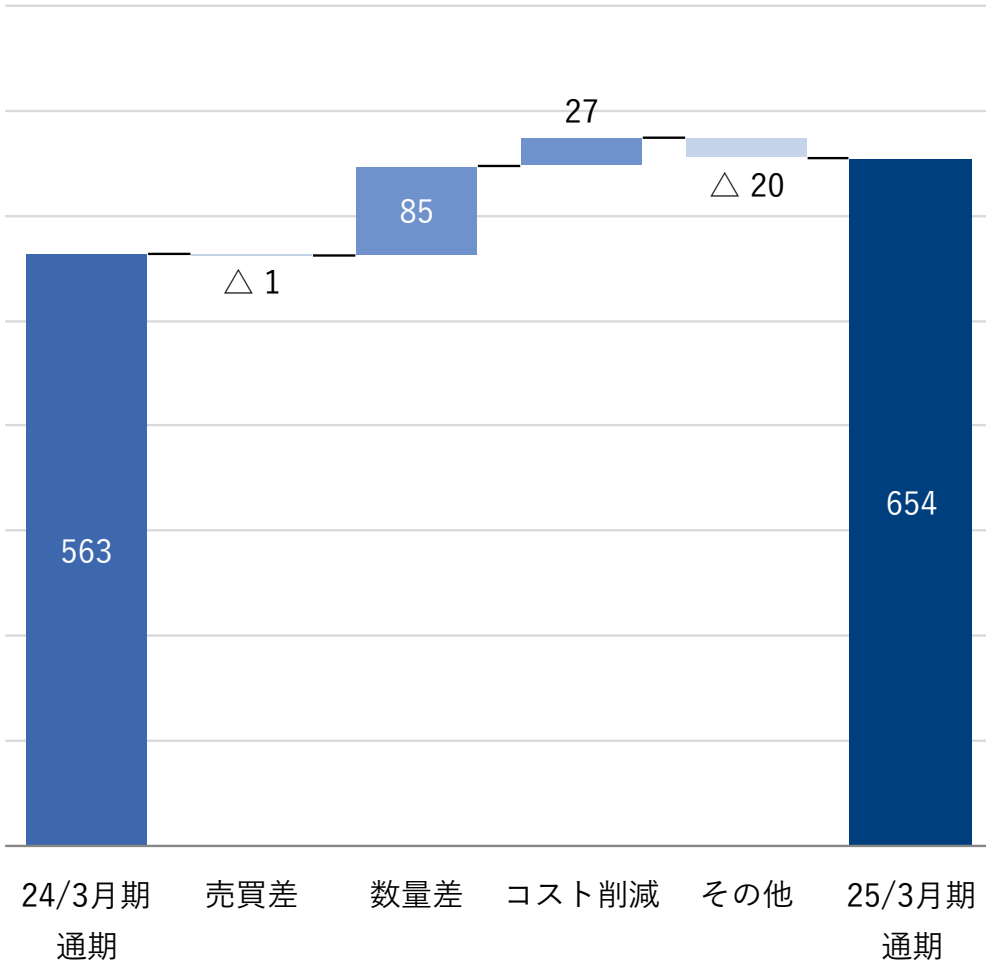
炭素 (△85)

- 売買差 (+) 原料価格下落等によるコークスの売買差改善
- その他 (-) 原料価格下落に伴う在庫評価損益の悪化

ファーマセグメント コア営業利益増減分析

(億円)

+91億円 増益



ファーマ (+91)

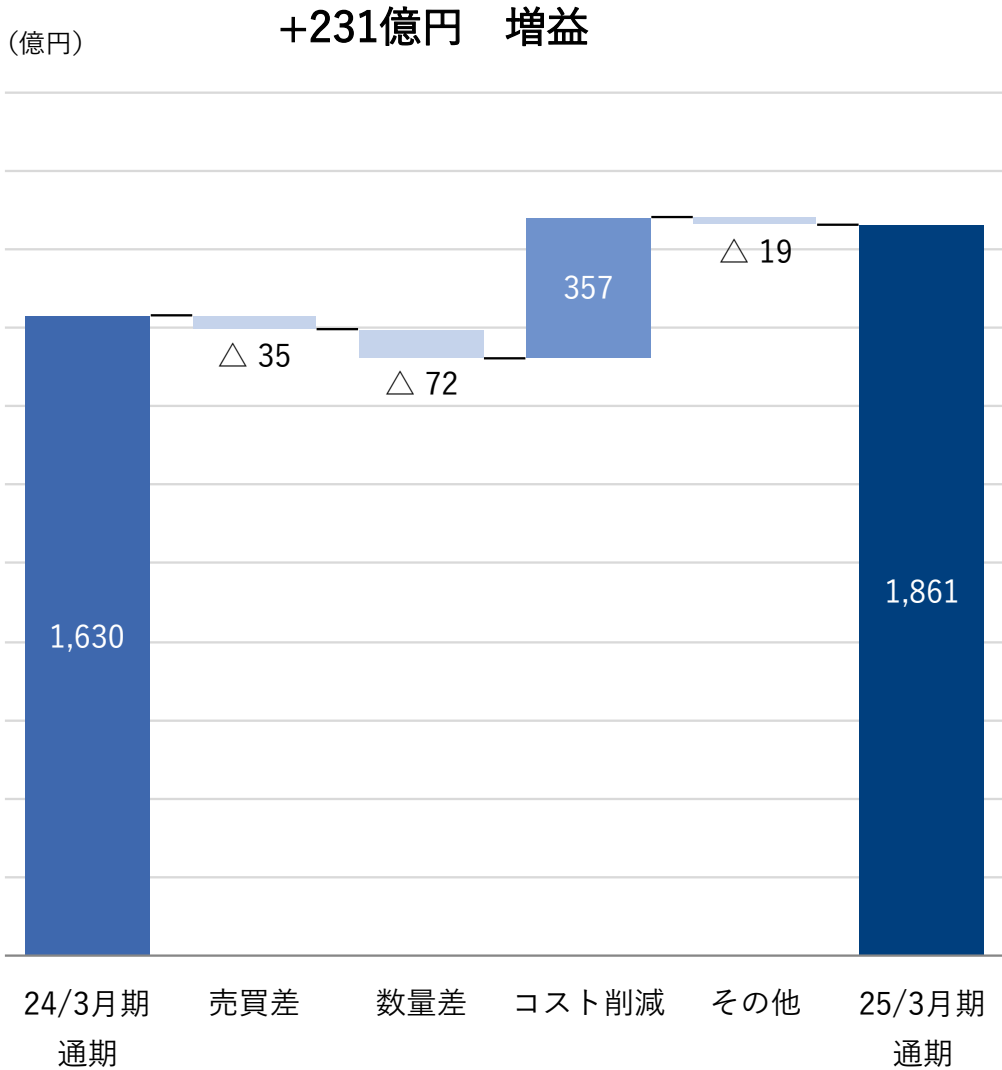
売買差

- (+) 海外医療用医薬品の為替影響
- (-) 国内医療用医薬品の薬価改定影響

数量差

- (+) 北米でのALS治療薬ラジカヴァ経口剤の販売伸長
- (+) マンジャロの販売伸長
- (+) 5種混合ワクチン ゴービックの順調な立ち上がり

産業ガスセグメント コア営業利益増減分析



産業ガス (+231)

数量差

(－) 米国におけるガス需要軟調に伴う、エアセパレートガス以外の製品における販売数量の減少

コスト削減

(＋) DX活用、プラント操業最適化などの生産性向上活動

非経常項目

	(億円)		
	24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減
非経常項目 合計	537	△ 1,017	△ 1,554
関係会社株式売却益	365	113	△ 252
固定資産売却益	16	97	81
減損損失	△ 238	△ 766	△ 528
特別退職金	△ 20	△ 221	△ 201
固定資産除売却損	△ 97	△ 152	△ 55
解約違約金	△ 3	△ 35	△ 32
関係会社株式売却損	△ 1	△ 32	△ 31
その他	515	△ 21	△ 536

連結キャッシュ・フロー計算書



(億円)

	24/3月期 通期	25/3月期 通期
営業活動によるCF	4,651	5,528
税前損益	2,405	1,507
減価償却費	2,754	2,759
営業債権債務	△ 168	307
棚卸資産	303	134
その他	△ 643	821
投資活動によるCF	△ 2,461	△ 2,754
設備投資	△ 2,745	△ 3,250
資産売却	723	540
投融資 他	△ 439	△ 44
FCF	2,191	2,774

	24/3月期 通期	25/3月期 通期
財務活動によるCF	△ 2,417	△ 2,467
有利子負債	△ 1,666	△ 1,829
配当 他	△ 751	△ 638
現金及び現金同等物の増減	△ 227	307
為替換算差等	204	5
合計	△ 23	312

連結財政状態計算書



	(億円)		
	24/3月末	25/3月末	増減
現金及び現金同等物	2,949	3,261	312
営業債権	8,524	7,648	△ 876
棚卸資産	7,992	7,594	△ 398
その他	2,451	2,113	△ 338
流動資産合計	21,916	20,616	△ 1,300
固定資産	25,244	24,465	△ 779
のれん	8,329	8,276	△ 53
投融資等	5,556	5,589	33
非流動資産合計	39,129	38,330	△ 799
資産合計	61,045	58,946	△ 2,099

	(億円)		
	24/3月末	25/3月末	増減
有利子負債	23,382	21,785	△ 1,597
営業債務	5,015	4,246	△ 769
その他	9,893	10,069	176
負債合計	38,290	36,100	△ 2,190
資本金・剰余金等	15,029	15,124	95
その他の資本の構成要素	2,606	2,282	△ 324
親会社の所有者に帰属する持分	17,635	17,406	△ 229
非支配持分	5,120	5,440	320
資本合計	22,755	22,846	91
負債・資本合計	61,045	58,946	△ 2,099
ネット有利子負債 *1	20,433	18,523	△ 1,910
ネットD/Eレシオ	1.16	1.06	△ 0.10
ROE *2	7.2%	2.6%	△4.6%

*1 ネット有利子負債(25/3月末)
=有利子負債21,785億円-(現金・現金同等物3,261億円+手元運用資金残高-) 注) 有利子負債はリース負債を含む

*2 親会社所有者帰属持分当期利益率

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



		24/3月期					25/3月期				
		1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計
全社	売上収益	10,612	10,887	10,952	11,421	43,872	11,294	11,127	10,894	10,759	44,074
	コア営業利益	508	688	643	242	2,081	826	898	748	512	2,984
スペシャルティマテリアルズ	売上収益	2,626	2,576	2,567	2,669	10,438	2,769	2,659	2,700	2,685	10,813
	コア営業利益	99	89	6	△ 120	74	115	130	99	△ 93	251
アドバンスフィルムズ&ポリマーズ	売上収益	1,181	1,158	1,136	1,116	4,591	1,204	1,188	1,192	1,174	4,758
	コア営業利益	86	80	42	△ 25	183	92	103	100	57	352
アドバンスソリューションズ	売上収益	887	888	926	928	3,629	883	869	918	881	3,551
	コア営業利益	5	23	4	△ 26	6	31	41	35	△ 93	14
アドバンスコンポジット&シェイプス	売上収益	558	530	505	625	2,218	682	602	590	630	2,504
	コア営業利益	8	△ 14	△ 40	△ 69	△ 115	△ 8	△ 14	△ 36	△ 57	△ 115
MMA&デリバティブズ	売上収益	844	864	858	914	3,480	1,081	1,085	923	932	4,021
	コア営業利益	1	31	△ 6	29	55	109	158	59	27	353
MMA	売上収益	633	646	637	696	2,612	843	851	694	692	3,080
	コア営業利益	△ 1	27	△ 9	24	41	98	149	56	19	322
コーティング&アディティブス	売上収益	211	218	221	218	868	238	234	229	240	941
	コア営業利益	2	4	3	5	14	11	9	3	8	31
ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ	売上収益	2,649	2,743	2,831	2,842	11,065	2,684	2,636	2,418	1,986	9,724
	コア営業利益	△ 96	△ 61	8	△ 105	△ 254	△ 72	△ 41	△ 8	△ 35	△ 156
マテリアルズ&ポリマーズ	売上収益	1,797	2,029	2,117	2,085	8,028	1,934	1,965	2,050	1,718	7,667
	コア営業利益	△ 60	4	32	△ 36	△ 60	11	39	42	31	123
炭素	売上収益	852	714	714	757	3,037	750	671	368	268	2,057
	コア営業利益	△ 36	△ 65	△ 24	△ 69	△ 194	△ 83	△ 80	△ 50	△ 66	△ 279
その他	売上収益	406	516	368	758	2,048	360	428	423	691	1,902
	コア営業利益	3	3	△ 17	24	13	15	△ 23	11	18	21
ケミカルズ事業	売上収益	6,525	6,699	6,624	7,183	27,031	6,894	6,808	6,464	6,294	26,460
	コア営業利益	7	62	△ 9	△ 172	△ 112	167	224	161	△ 83	469
ファーマ	売上収益	1,019	1,174	1,186	993	4,372	1,125	1,200	1,166	1,112	4,603
	コア営業利益	100	224	230	9	563	185	229	131	109	654
産業ガス	売上収益	3,068	3,014	3,142	3,245	12,469	3,275	3,119	3,264	3,353	13,011
	コア営業利益	401	402	422	405	1,630	474	445	456	486	1,861
グループ事業	売上収益	4,087	4,188	4,328	4,238	16,841	4,400	4,319	4,430	4,465	17,614
	コア営業利益	501	626	652	414	2,193	659	674	587	595	2,515

* 25/3月期よりセグメントを、「スペシャルティマテリアルズ」、「産業ガス」、「ファーマ」、「MMA&デリバティブズ」、「ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ」、「その他」へ変更しております。あわせて、一部の事業の所管セグメントを見直しており、比較情報としての24/3月期実績を組み替えております。

* 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。

* 24/3月期実績の新セグメントベースの組替後実績値を精査した結果、5/15発表時点の数値から一部変更しております。

* 2024年11月に公表した「新中期経営計画 2029」と整合させ、セグメントの記載順序を当3Qより変更しております。

2026年3月期 通期業績予想

業績予想 連結損益計算書



為替レート (¥/\$)	152.6	140.0	140.0	140.0	△ 12.6
ナフサ単価 (¥/kl)	75,600	65,000	65,000	65,000	△ 10,600

(億円)

	25/3月期 実績	上期	下期	26/3月期 予想	増減	増減率
売上収益	39,476	18,030	19,370	37,400	△ 2,076	△5%
コア営業利益	2,288	1,210	1,440	2,650	362	16%
非経常項目	△ 881	△ 100	△ 530	△ 630	251	
営業利益	1,407	1,110	910	2,020	613	44%
金融収益・費用	△ 423	△ 170	△ 200	△ 370	53	
税引前利益	984	940	710	1,650	666	68%
法人所得税	△ 409	△ 250	△ 210	△ 460	△ 51	
継続事業からの当期利益	575	690	500	1,190	615	107%
非継続事業からの当期利益	482	940	0	940	458	
当期利益	1,056	1,630	500	2,130	1,074	102%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	450	1,300	150	1,450	1,000	222%
非支配持分に帰属する当期利益	606	330	350	680	74	

資産最適化



業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益

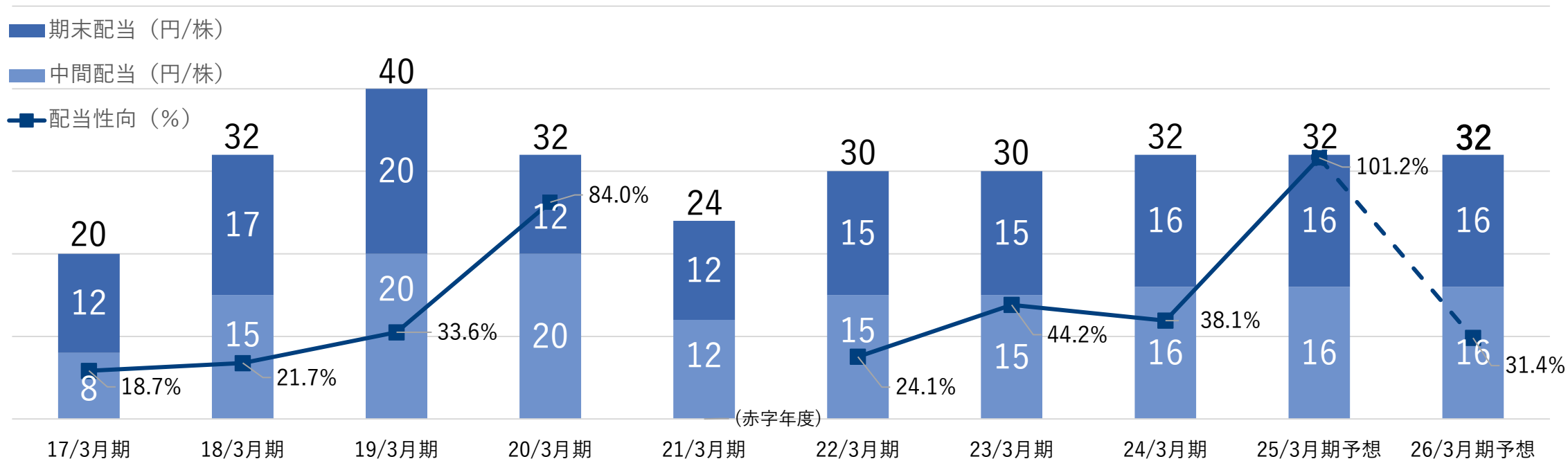
(億円)

		25/3月期 実績	上期	下期	26/3月期 予想	増減
全社	売上収益	39,476	18,030	19,370	37,400	△ 2,076
	コア営業利益	2,288	1,210	1,440	2,650	362
スペシャルティマテリアルズ	売上収益	10,733	5,500	5,700	11,200	467
	コア営業利益	251	210	250	460	209
アドバンスフィルムズ&ポリマーズ	売上収益	4,727	2,380	2,470	4,850	123
	コア営業利益	352	160	160	320	△ 32
アドバンスソリューションズ	売上収益	3,503	1,780	1,820	3,600	97
	コア営業利益	14	60	70	130	116
アドバンスコンポジット&シェイプス	売上収益	2,503	1,340	1,410	2,750	247
	コア営業利益	△ 115	△ 10	20	10	125
MMA&デリバティブズ	売上収益	4,191	1,410	1,790	3,200	△ 991
	コア営業利益	357	90	120	210	△ 147
MMA	売上収益	3,075	940	1,310	2,250	△ 825
	コア営業利益	322	80	110	190	△ 132
コーティング&アディティブス	売上収益	1,116	470	480	950	△ 166
	コア営業利益	35	10	10	20	△ 15
ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ	売上収益	9,854	4,100	4,430	8,530	△ 1,324
	コア営業利益	△ 151	20	80	100	251
マテリアルズ&ポリマーズ	売上収益	7,764	3,620	3,880	7,500	△ 264
	コア営業利益	124	30	60	90	△ 34
炭素	売上収益	2,090	480	550	1,030	△ 1,060
	コア営業利益	△ 275	△ 10	20	10	285
その他	売上収益	1,687	690	960	1,650	△ 37
	コア営業利益	△ 30	△ 30	20	△ 10	20
ケミカルズ事業	売上収益	26,465	11,700	12,880	24,580	△ 1,885
	コア営業利益	427	290	470	760	333
産業ガス	売上収益	13,011	6,330	6,490	12,820	△ 191
	コア営業利益	1,861	920	970	1,890	29

* 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。

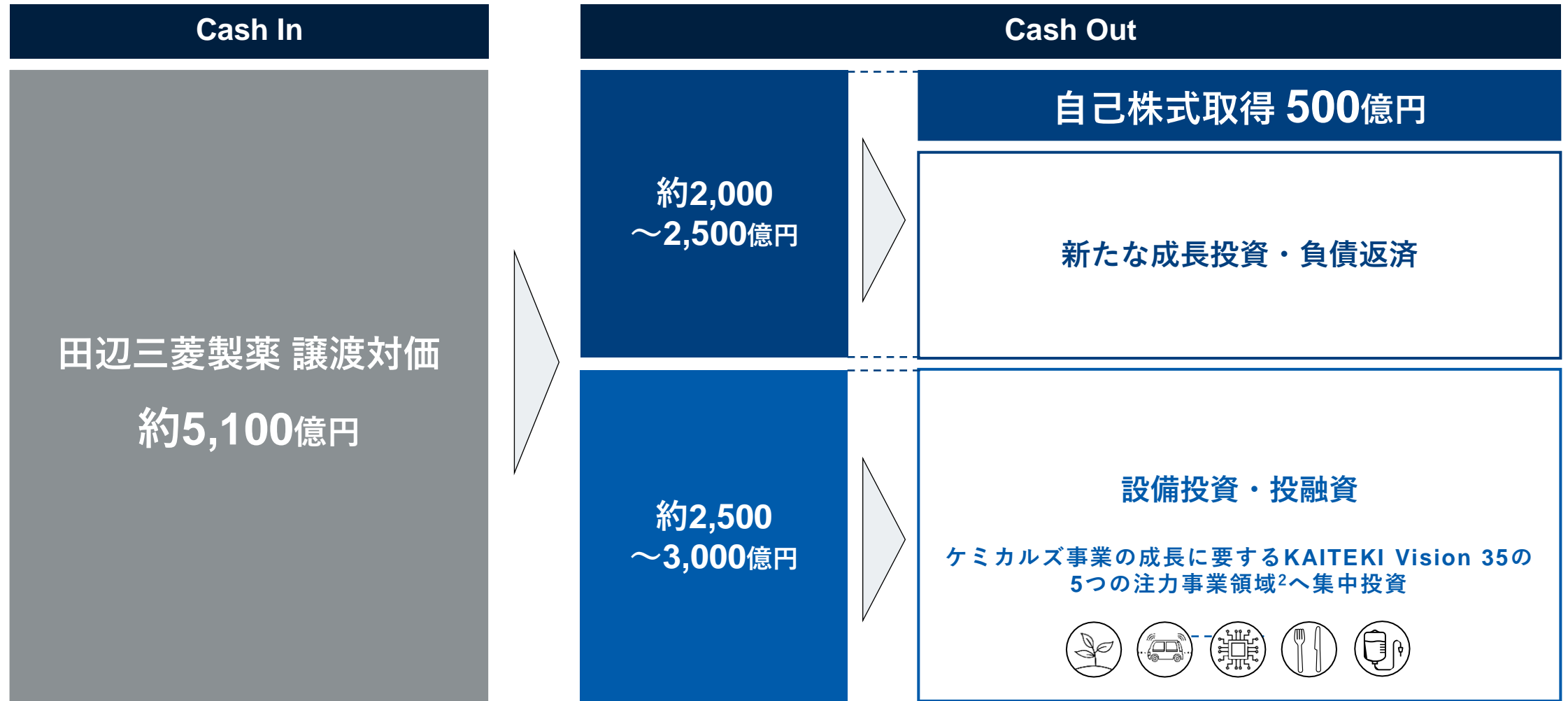
配当予想

- 当社は、企業価値の向上を通して株主価値の向上を図ることを株主還元の基本方針としております。
- 配当につきましては、今後の事業展開の原資である内部留保の充実を考慮しつつ、「新中期経営計画2029」において、配当性向35%を目安とし、利益成長に応じて配当増加を図ることを目標としております。
- 25/3月期の1株当たり期末配当金予想額は前回発表予想の通り16円として、5月20日の取締役会において決議予定です。
- 26/3月期の配当予想につきましては、第2四半期末及び期末の1株当たり配当金を、25/3月期の期末配当と同額の16円といたします。これにより、26/3月期における1株当たり年間配当予想は32円となります。



自己株式取得について

田辺三菱製薬の譲渡により得られる約5,100億円の資金を活用し、500億円の自己株式取得枠を設定



1. 中期経営計画2029における田辺三菱製薬株式会社の2025～2029年度累計フリーキャッシュフロー目標

2. グリーン・ケミカルの安定供給基盤、環境配慮型モビリティ、データ処理と通信の高度化、食の品質保持、新しい治療に求められる技術や機器

参考資料①

ケミカルズ事業 主要成長投資計画

FY25

FY26

FY27

FY28

ポリエステルフィルム能増
ドイツ



リソマックス™能増
(半導体回路形成時に使用される
フォトレジスト用感光性ポリマー)
日本



半導体精密洗浄事業の強化
日本



偏光板向け光学用フィルム
「OPLフィルム™」能増
日本



半導体向け
「三菱合成石英」能増
日本



炭素繊維複合材
大型プレス成形機増設
イタリア



車載用途リチウムイオン電池向け
天然系負極材能増
日本



乳化剤能増
日本



ソアノール能増
イギリス



ケミカルズ事業の選択と集中

ノンコア事業の整理・売却を加速

売上収益相当

目標
(FY24~29)

約**4,000**億円



実行
(意思決定済み)

約**2,900**億円

主な案件

FY24

トリアセテート繊維

ACH法MMA・AN（広島）

高純度テレフタル酸
（インドネシア）

製鉄用コークス
（香川）

製鉄用コークス
（関西熱化学）

保険代理店業
（サービス会社）

FY25

増粘多糖類

PET ボトル

小名浜工場および新菱いわき工場

炭素繊維強化熱可塑性
プラスチックペレット（愛知）

ガラス繊維強化熱可塑性
プラスチック（カナダ）

炭素繊維複合材料
（ドイツ）

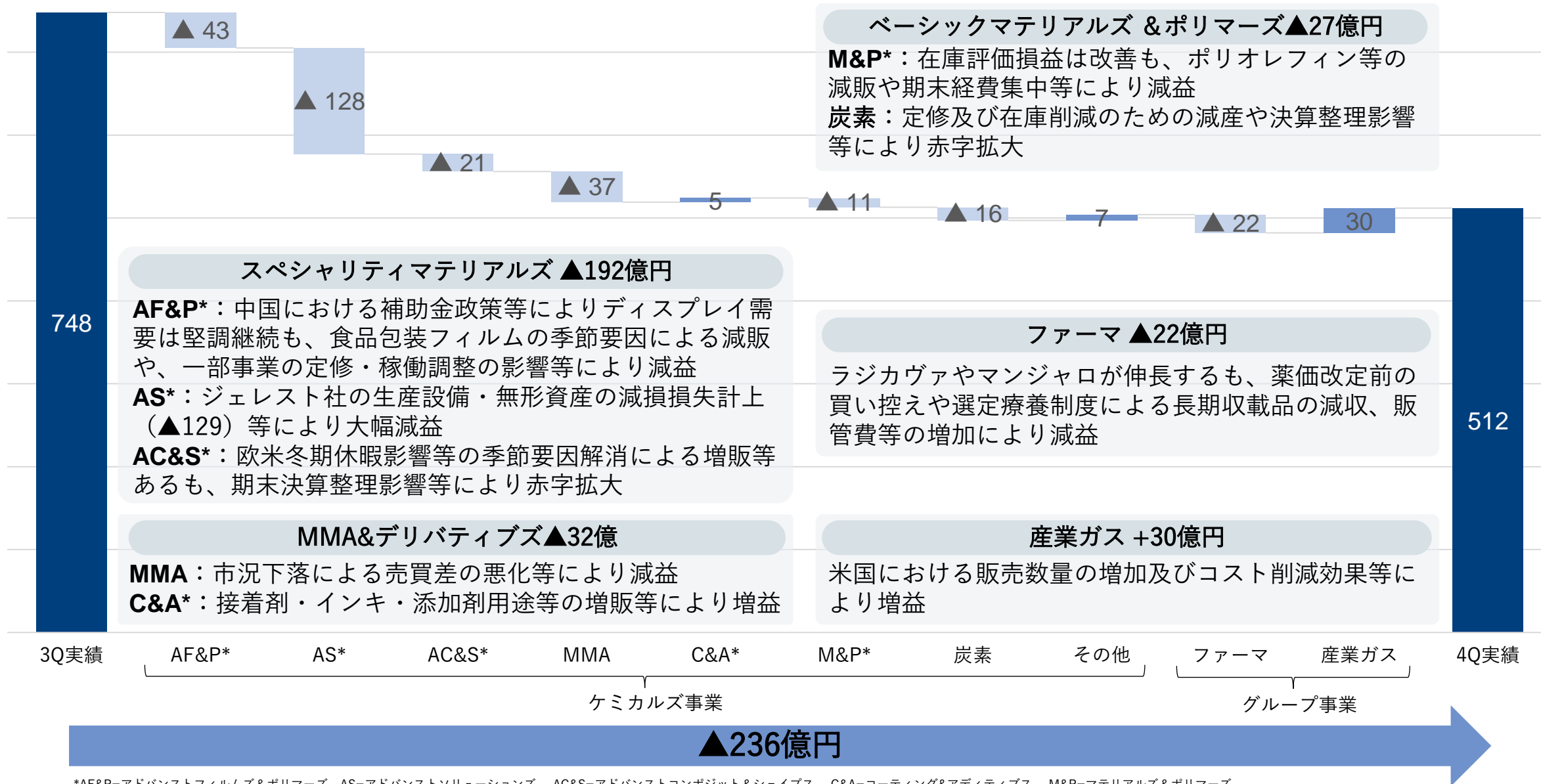
不動産賃貸・管理業
（サービス会社）

FY26

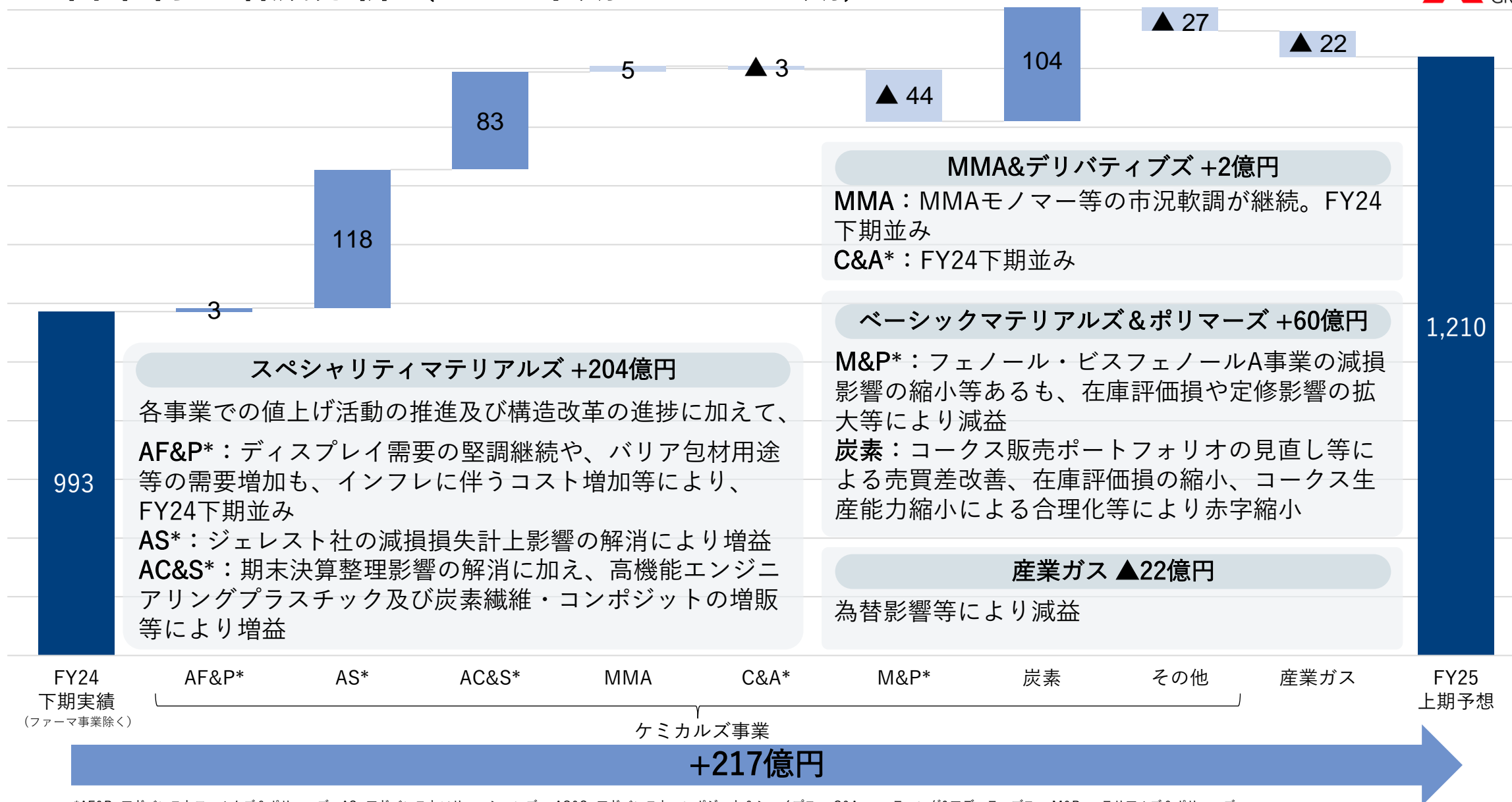
主な市場動向

市場	主要製品	2025年3月期 第4四半期 概況	2026年3月期 第1四半期以降 見通し
EV/モビリティ	電解液・負極材 炭素繊維・コンポジット ポリマー・コンパウンド	国内や欧米における生産減による影響により、一部地域を除き、グローバルで需要成長に減速感が見られる	2025年のグローバルでの自動車生産は、米国通商政策の影響もあり弱含む見通し。 中長期的には総じて緩やかな成長継続を見込む
半導体	合成石英 高機能洗浄剤・精密洗浄サービス 特殊エポキシ樹脂 フォトリソグラフィー関連材料 半導体製造装置パーツ	AI等の最先端半導体プロセス向けは好調も、産業機械、民生機器（家電）及び自動車用途等は低調に推移	AI等の最先端半導体プロセス向けは好調継続 産業機械、民生機器（家電）及び自動車用途等は緩やかな回復を見込む 中長期的には一層の需要拡大により市場成長は続く見通し
エレクトロニクス	光学用フィルム ディスプレイ関連材料	中国における補助金政策の効果や、米国の関税引上げ前の需要増加もありパネルメーカーは高稼働継続	2025年度第2四半期以降、パネルメーカーの稼働は弱含む見通し 中長期的にはTVの大型化に伴い堅調な需要継続
メディカル	インプラント用樹脂・素材	グローバル全体では堅調に推移 （一部製品での在庫調整も解消）	中長期的には高齢化人口の増加、生活習慣病や慢性疾患の罹患率の増加により市場成長は続く見通し
食品	バリア性フィルム・バリア性樹脂 乳化剤	インフレの影響等によりグローバルで食品包装材市場は軟調に推移	食品包装材市場はグローバルで需要が緩やかに復調 中長期的にはフードロス削減等のニーズを背景に需要拡大を見込む

コア営業利益増減分析（3Q実績→4Q実績）

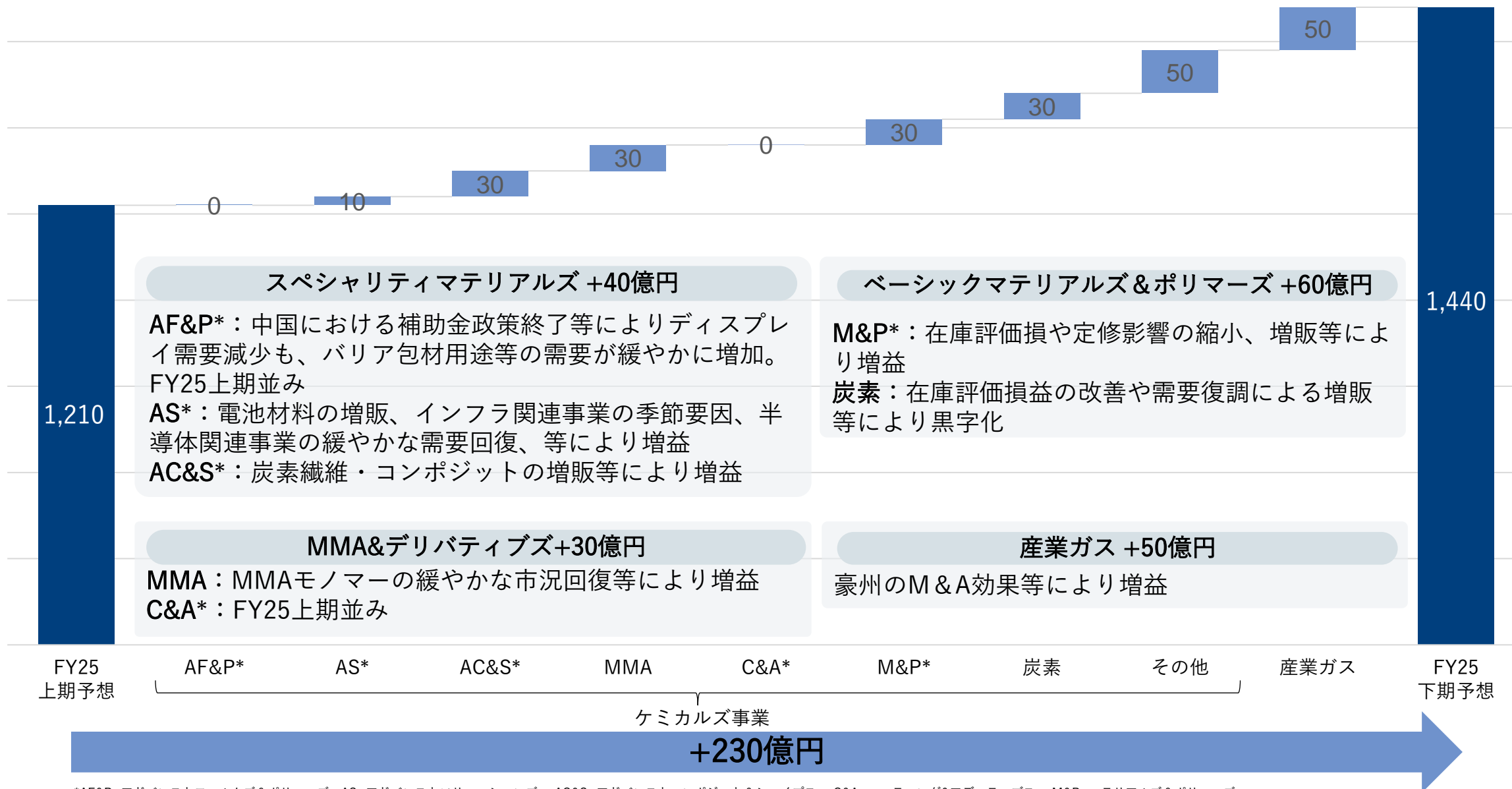


コア営業利益増減分析（FY24下期→FY25上期）



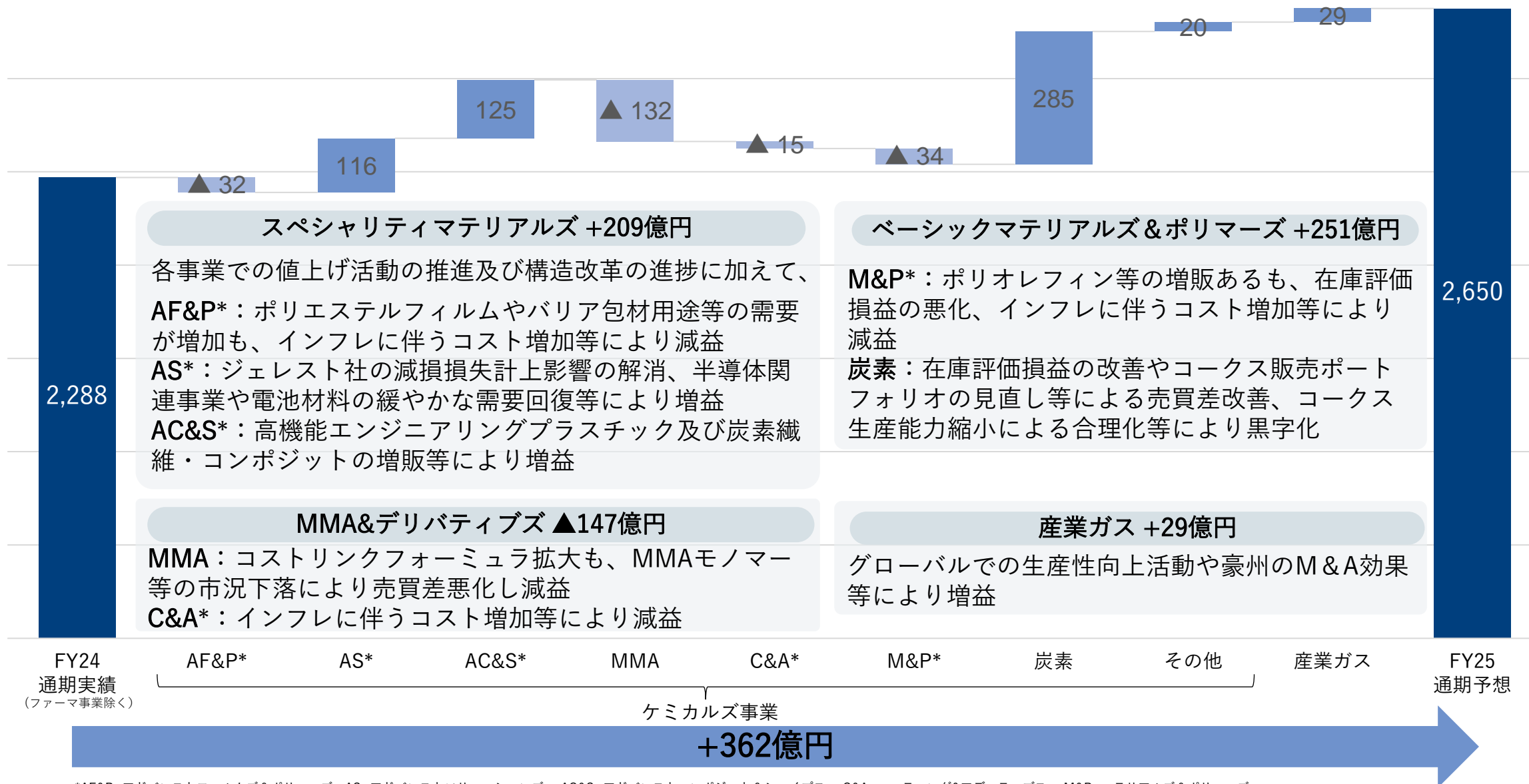
*AF&P=アドバンスフィルムズ&ポリマーズ、AS=アドバンスソリューションズ、AC&S=アドバンスコンポジット&シェイプス、C&A=コーティング&アディティブス、M&P=マテリアルズ&ポリマーズ

コア営業利益増減分析（FY25上期→FY25下期）



*AF&P=アドバンスフィルムズ&ポリマーズ、AS=アドバンスソリューションズ、AC&S=アドバンスコンポジット&シェイプス、C&A=コーティング&アディティブス、M&P=マテリアルズ&ポリマーズ

コア営業利益増減分析（FY24→FY25）



*AF&P=アドバンスフィルムズ&ポリマーズ、AS=アドバンスソリューションズ、AC&S=アドバンスコンポジット&シェイプス、C&A=コーティング&アディティブス、M&P=マテリアルズ&ポリマーズ

事業セグメント別 コア営業利益推移

(億円)

	25/3月期 実績	26/3月期 予想	30/3月期 目標
全社	2,288	2,650	4,600
スペシャリティマテリアルズ	251	460	1,440
アドバンストフィルムズ & ポリマーズ	352	320	560
アドバンストソリューションズ	14	130	460
アドバンストコンポジット & シェイプス	△ 115	10	420
MMA&デリバティブズ	357	210	540
MMA	322	190	450
コーティング & アディティブス	35	20	90
ベーシックマテリアルズ & ポリマーズ	△ 151	100	440
マテリアルズ & ポリマーズ	124	90	410
炭素	△ 275	10	40
その他	△ 30	△ 10	△ 60
ケミカルズ事業	427	760	2,360
産業ガス	1,861	1,890	2,240

* 産業ガス事業の30/3月期目標に関しては、日本酸素ホールディングス株式会社が2022年に策定した「NS Vision 2026」を基に、継続的な需要成長および価格マネジメント、生産性向上等の効果を織り込み、三菱ケミカルグループ株式会社が独自に推定。

事業セグメント別 コア営業利益率推移

	25/3月期 実績	26/3月期 予想	30/3月期 目標
全社	6%	7%	10%
スペシャリティマテリアルズ	2%	4%	10%
アドバンストフィルムズ & ポリマーズ	7%	7%	10%
アドバンストソリューションズ	0%	4%	9%
アドバンストコンポジット & シェイプス	△5%	0%	11%
MMA&デリバティブズ	9%	7%	12%
MMA	10%	8%	14%
コーティング & アディティブス	3%	2%	8%
ベーシックマテリアルズ & ポリマーズ	△2%	1%	4%
マテリアルズ & ポリマーズ	2%	1%	5%
炭素	△13%	1%	3%
その他	△2%	△1%	△3%
ケミカルズ事業	2%	3%	8%
産業ガス	14%	15%	15%

* 産業ガス事業の30/3月期目標に関しては、日本酸素ホールディングス株式会社が2022年に策定した「NS Vision 2026」を基に、継続的な需要成長および価格マネジメント、生産性向上等の効果を織り込み、三菱ケミカルグループ株式会社が独自に推定。

ケミカルズ事業 セグメント別 ROIC推移

	25/3月期 実績	26/3月期 予想	30/3月期 目標
ケミカルズ事業	1.7%	2.1%	6.7%
スペシャルティマテリアルズ	1.9%	3.3%	9.5%
アドバンストフィルムズ&ポリマーズ	6.6%	5.8%	10.1%
アドバンストソリューションズ	0.4%	3.2%	10.0%
アドバンストコンポジット & シェイプス	△2.5%	0.2%	8.5%
MMA&デリバティブズ	6.7%	4.1%	9.6%
MMA	7.7%	4.7%	9.8%
コーティング&アディティブス	2.9%	2.2%	9.1%
ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ	△2.1%	1.5%	7.1%
マテリアルズ&ポリマーズ	2.1%	1.6%	7.7%
炭素	△20.1%	1.4%	3.6%

* 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。

スペシャルティマテリアルズ セグメント別内訳

		24/3月期 実績					25/3月期 実績					30/3月期 目標	コア営業利益率		
		1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計	累計	24/3月期 累計	25/3月期 累計	30/3月期 累計
スペシャルティマテリアルズ	売上収益	2,626	2,576	2,567	2,669	10,438	2,769	2,659	2,700	2,685	10,813	14,080	-	-	-
	コア営業利益	99	89	6	△ 120	74	115	130	99	△ 93	251	1,440	1%	2%	10%
アドバンスフィルムズ&ポリマーズ	売上収益	1,181	1,158	1,136	1,116	4,591	1,204	1,188	1,192	1,174	4,758	5,340	-	-	-
	コア営業利益	86	80	42	△ 25	183	92	103	100	57	352	560	4%	7%	10%
フィルムズ	売上収益	661	668	654	646	2,628	729	723	736	712	2,900	3,100	-	-	-
	コア営業利益	19	16	21	△ 17	39	57	46	45	34	182	300	1%	6%	10%
ポリマーズ	売上収益	445	421	410	411	1,686	437	425	421	434	1,717	2,210	-	-	-
	コア営業利益	78	67	44	16	204	43	62	69	54	228	310	12%	13%	14%
アドバンスソリューションズ	売上収益	887	888	926	928	3,629	883	869	918	881	3,551	5,020	-	-	-
	コア営業利益	5	23	4	△ 26	6	31	41	35	△ 93	14	460	0%	0%	9%
半導体	売上収益	154	148	152	174	628	178	172	185	182	717	1,050	-	-	-
	コア営業利益	2	△ 4	1	△ 2	△ 2	8	6	4	17	35	170	0%	5%	16%
電池・エレクトロニクス	売上収益	223	222	223	209	877	218	189	188	173	768	1,550	-	-	-
	コア営業利益	2	2	△ 3	△ 3	△ 2	18	11	5	10	44	140	0%	6%	9%
水・環境事業	売上収益	126	134	137	146	543	128	148	152	145	573	640	-	-	-
	コア営業利益	14	19	10	5	49	13	18	11	15	57	70	9%	10%	11%
ライフソリューションズ	売上収益	116	121	130	134	502	128	132	138	131	529	670	-	-	-
	コア営業利益	2	14	6	△ 3	20	△ 4	4	7	△ 124	△ 117	40	4%	△22%	6%
インフラソリューションズ	売上収益	207	216	230	213	866	208	205	230	221	864	1,040	-	-	-
	コア営業利益	12	13	21	16	62	10	13	19	11	53	110	7%	6%	11%
アドバンスコンポジット&シェイプス	売上収益	558	530	505	625	2,218	682	602	590	630	2,504	3,720	-	-	-
	コア営業利益	8	△ 14	△ 40	△ 69	△ 115	△ 8	△ 14	△ 36	△ 57	△ 115	420	△5%	△5%	11%
高機能エンジニアリングプラスチック	売上収益	315	341	294	335	1,284	379	324	328	360	1,391	1,660	-	-	-
	コア営業利益	22	5	△ 3	15	38	25	17	9	27	78	190	3%	6%	11%
炭素繊維・コンポジット	売上収益	234	177	202	279	891	290	269	253	260	1,072	2,010	-	-	-
	コア営業利益	△ 3	△ 11	△ 22	△ 66	△ 102	△ 24	△ 23	△ 36	△ 67	△ 150	260	△11%	△14%	13%

* 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。

		(会社数)				
		21/3月期	22/3月期	23/3月期	24/3月期	25/3月期
関係会社合計		666	625	593	552	528
連結会社合計		630	590	556	524	504
連結子会社		487	448	422	390	373
国内		161	156	144	136	130
海外		326	292	278	254	243
ジョイント・オペレーション		4	4	3	4	4
持分法適用会社		137	137	131	130	127
売却目的保有資産に分類しているため 持分法を適用していない会社		2	1	-	-	-

* 25/3月期のファーマ事業の関係会社は 25社であり、その内訳は連結子会社 24社（国内 4社・海外 20社）、持分法適用会社1社です。

海外売上収益及びコア営業利益推移



(億円)

		21/3月期	22/3月期	23/3月期	24/3月期	25/3月期
所在地別						
売上収益		32,575	39,769	46,345	43,872	44,074
国内		21,095	25,265	28,626	25,537	24,966
海外		11,480	14,504	17,719	18,335	19,108
コア営業利益		1,747	2,723	3,256	2,081	2,984
国内		925	1,597	1,973	187	654
海外		822	1,126	1,283	1,894	2,330
向先別						
海外売上収益		14,649	18,606	23,153	21,997	22,698
		45.0%	46.8%	50.0%	50.1%	51.5%

連結損益計算書 四半期別推移



為替レート (¥/\$)	139.6	145.6	146.1	149.9	145.3	158.2	146.7	154.2	151.2	152.6
ナフサ単価 (¥/kl)	67,500	63,600	72,800	72,500	69,100	79,000	76,900	73,200	73,400	75,600
	24/3月期					25/3月期				
	1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計
売上収益	10,612	10,887	10,952	11,421	43,872	11,294	11,127	10,894	10,759	44,074
コア営業利益 *1	508	688	643	242	2,081	826	898	748	512	2,984
非経常項目	189	1	96	251	537	24	△ 381	△ 220	△ 440	△ 1,017
営業利益	697	689	739	493	2,618	850	517	528	72	1,967
金融収益・費用	△ 9	△ 75	△ 123	△ 6	△ 213	△ 80	△ 226	26	△ 180	△ 460
（内、受取配当金）	(46)	(1)	(13)	(2)	(62)	(24)	(1)	(11)	(0)	(36)
（内、為替差損益）	(45)	(27)	(△ 42)	(45)	(75)	(42)	(△ 130)	(109)	(△ 59)	(△ 38)
税引前利益(△損失)	688	614	616	487	2,405	770	291	554	△ 108	1,507
法人所得税	△ 130	△ 231	△ 114	△ 146	△ 621	△ 207	△ 142	△ 198	96	△ 451
当期利益	558	383	502	341	1,784	563	149	356	△ 12	1,056
親会社の所有者に帰属する 当期利益(△損失)	425	247	367	157	1,196	397	12	185	△ 144	450
非支配持分に帰属する当期利益	133	136	135	184	588	166	137	171	132	606
*1 内、持分法投資損益	27	15	23	11	76	19	12	40	10	81

非経常項目 四半期別推移



(億円)

	24/3月期					25/3月期				
	1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計
非経常項目 合計	189	1	96	251	537	24	△ 381	△ 220	△ 440	△ 1,017
関係会社株式売却益	56	18	202	89	365	-	111	2	-	113
固定資産売却益	8	1	8	△ 1	16	15	-	1	81	97
減損損失	△ 0	△ 32	△ 105	△ 101	△ 238	△ 8	△ 268	△ 153	△ 337	△ 766
特別退職金	△ 2	△ 2	△ 8	△ 8	△ 20	-	△ 179	△ 4	△ 38	△ 221
固定資産除売却損	△ 11	△ 2	△ 11	△ 73	△ 97	△ 12	△ 16	△ 36	△ 88	△ 152
解約違約金	-	△ 0	-	△ 3	△ 3	-	-	△ 33	△ 2	△ 35
関係会社株式売却損	-	-	-	△ 1	△ 1	△ 4	-	-	△ 28	△ 32
その他	138	18	10	349	515	33	△ 29	3	△ 28	△ 21

設備投資・減価償却費・研究開発費・従業員数（25年3月期実績）



		(億円)		(人)				
		設備投資		減価償却費		研究開発費		従業員数
		24/3月期 実績	25/3月期 実績	24/3月期 実績	25/3月期 実績	24/3月期 実績	25/3月期 実績	25/3月期 期末
全社		2,839	3,392	2,754	2,759	1,216	1,239	63,258
スペシャルティマテリアルズ		809	1,146	623	680	277	257	21,260
MMA&デリバティブズ		249	234	253	253	66	68	3,995
ベーシックマテリアルズ & ポリマーズ		392	467	454	374	87	86	6,572
その他		75	42	138	131	112	113	7,179
ケミカルズ事業		1,525	1,889	1,468	1,438	542	524	39,006
ファーマ		51	79	138	135	629	665	4,490
産業ガス		1,263	1,424	1,148	1,186	45	50	19,762
グループ事業		1,314	1,503	1,286	1,321	674	715	24,252

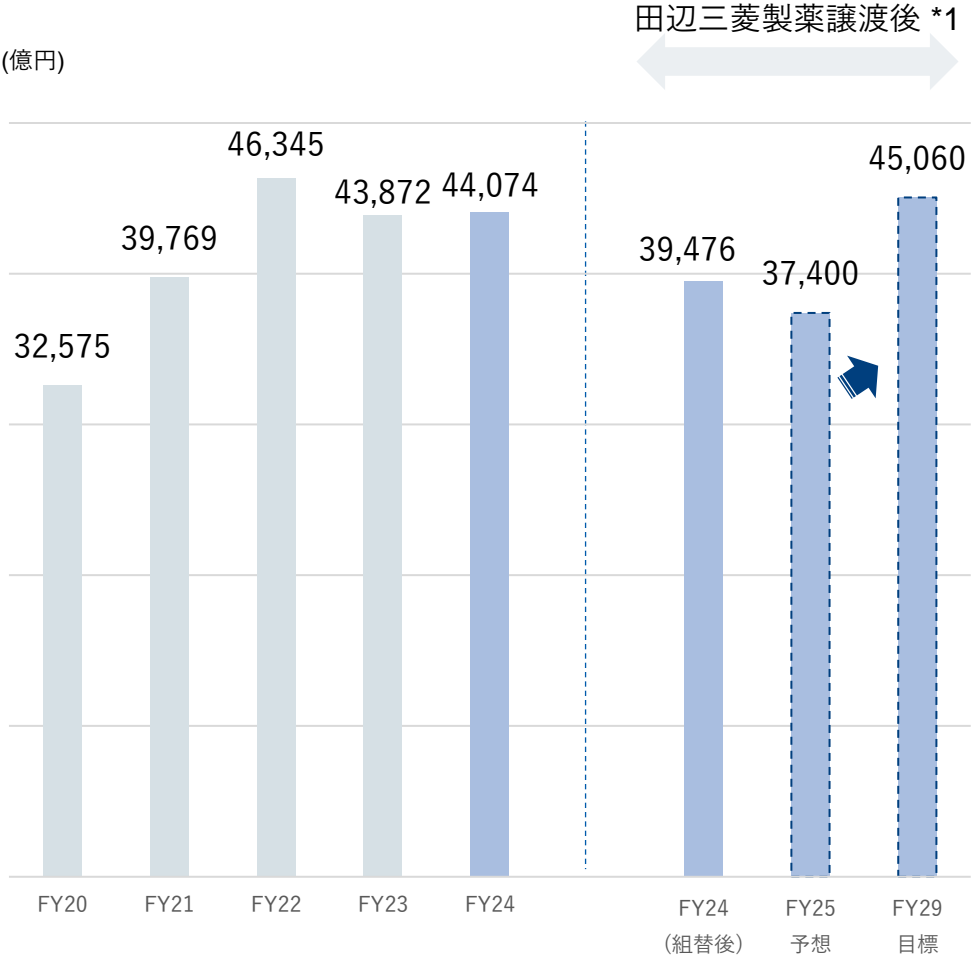
設備投資・減価償却費・研究開発費（26年3月期予想）

(億円)

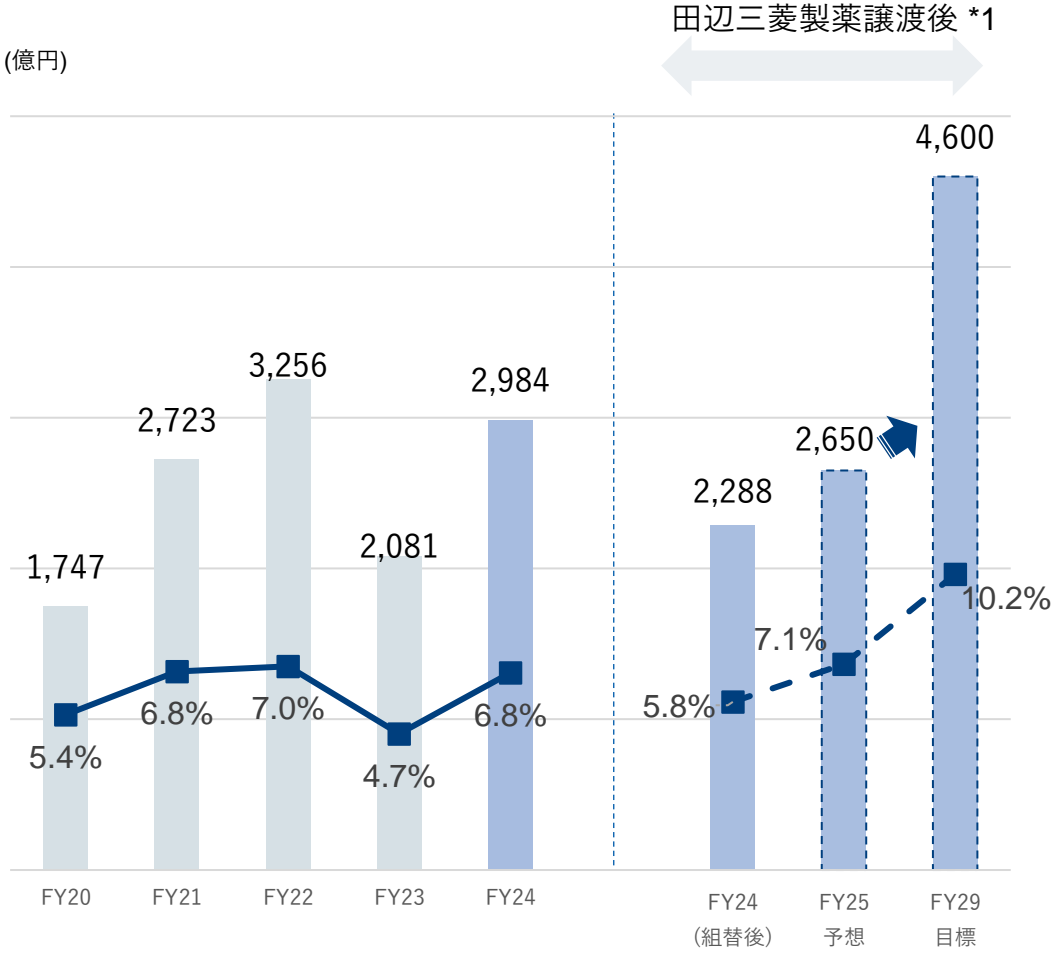
	設備投資		減価償却費		研究開発費	
	25/3月期 実績	26/3月期 予想	25/3月期 実績	26/3月期 予想	25/3月期 実績	26/3月期 予想
全社	3,313	3,590	2,624	2,690	574	680
スペシャルティマテリアルズ	1,146	1,310	680	710	257	330
MMA&デリバティブズ	234	240	253	260	68	70
ベーシックマテリアルズ & ポリマーズ	467	350	374	340	86	90
その他	42	60	131	120	113	140
ケミカルズ事業	1,889	1,960	1,438	1,430	524	630
産業ガス	1,424	1,630	1,186	1,260	50	50

売上収益・コア営業利益・EBITDA推移

売上収益

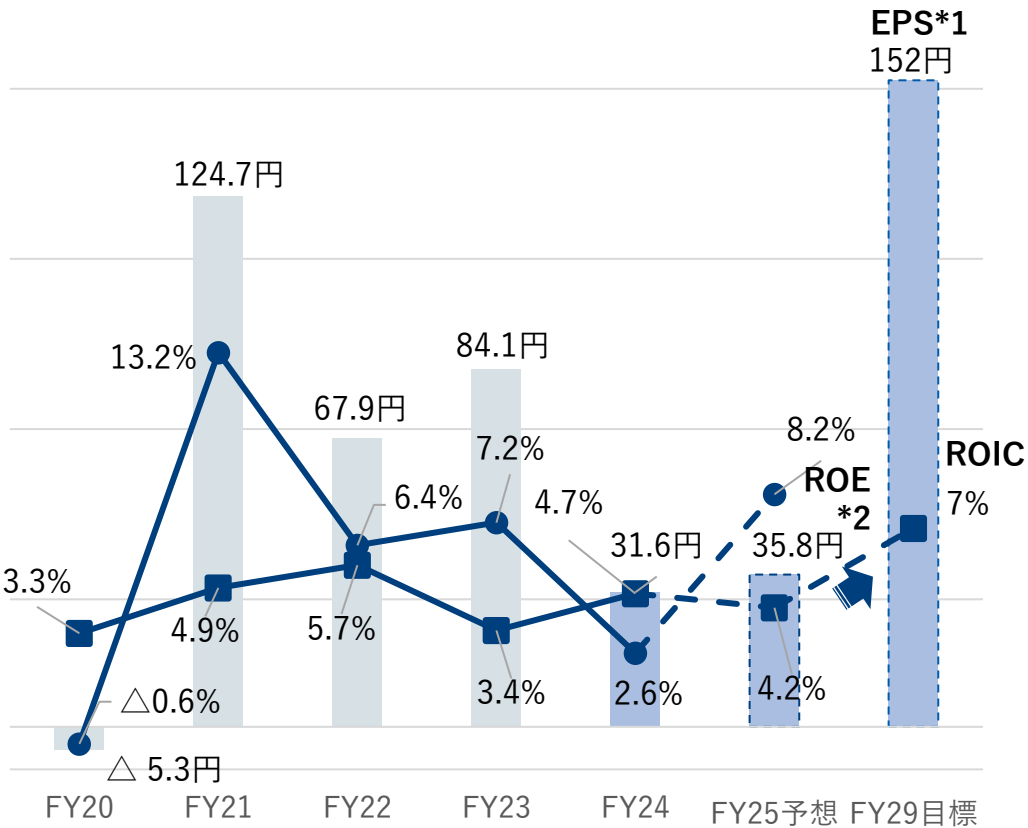


コア営業利益・コア営業利益率

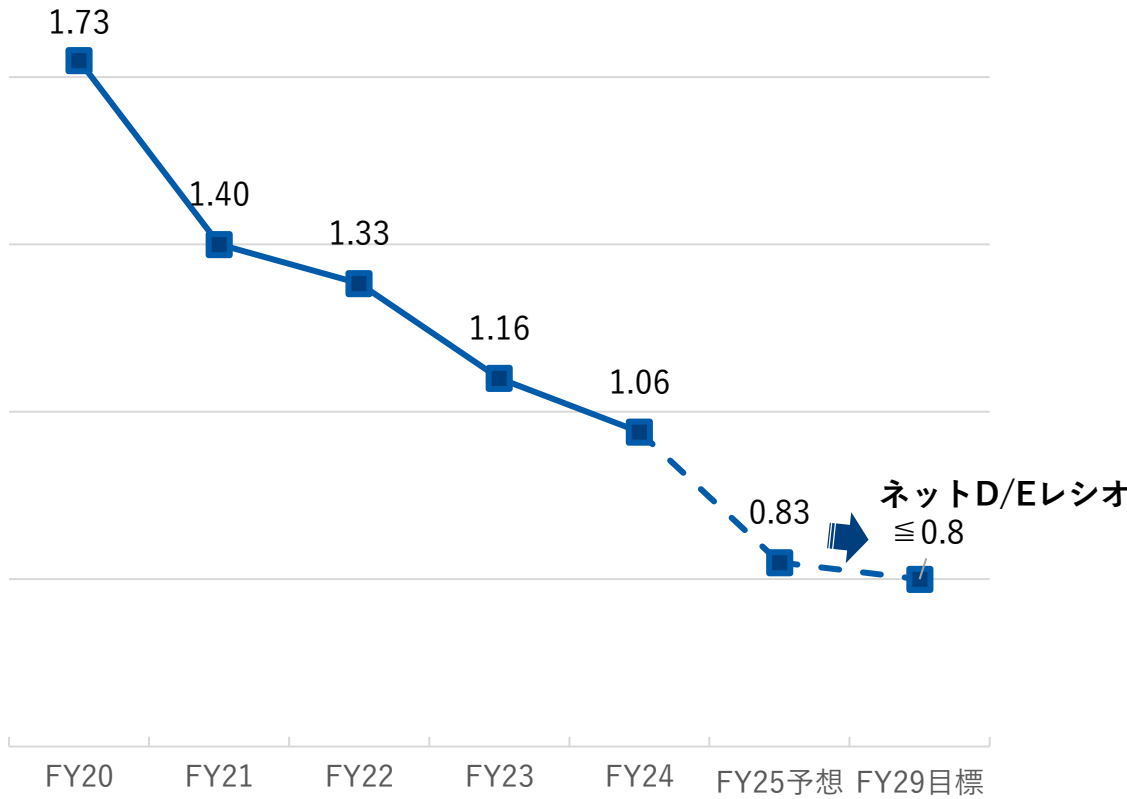


*1 定時株主総会において田辺三菱製薬の譲渡の決議が成立した後はファーマ事業は非継続事業に分類され、売上収益及びコア営業利益から除外になります。

EPS・ROIC・ROE



ネットD/Eレシオ



*1 EPSは継続事業に係る1株当たり利益を表示しています。定時株主総会において田辺三菱製薬の譲渡の決議が成立した後はファーマ事業は非継続事業に分類され、継続事業に係る1株当たり利益から除外になります。FY25予想、FY29目標については上記を前提としています。また、同事業を除外して算定したFY24のEPSは△1.7円です。

*2 ROEについては、FY29目標を開示しておりません。

指標	算定式
ROIC	<p>NOPAT(*1)／投下資本(期首・期末平均)(*2)</p> <p>(*1) NOPAT = (コア営業利益－コア営業利益に含まれる持分法による投資損益)X(1－税率) + コア営業利益に含まれる持分法による投資損益 + 受取配当金</p> <p>(*2) 投下資本 = 資本合計 + 有利子負債</p>
ROE	<p>親会社の所有者に帰属する当期利益／親会社の所有者に帰属する持分(期首・期末平均)</p>
ネットD/Eレシオ	<p>ネット有利子負債(*3)／親会社の所有者に帰属する持分</p> <p>(*3) ネット有利子負債 = 有利子負債－(現金及び現金同等物 + 手元資金運用額(*4))</p> <p>(*4) 手元資金運用額は、当社グループが余剰資金の運用目的で保有する現金同等物以外の譲渡性預金・有価証券等であります。</p>

参考資料②

ファーマセグメント 研究開発の状況 等

主な開発パイプライン 一覧



2025年4月25日現在 **今回の進捗**

領域	治験コード	開発地域	適応症 / 特徴	P1	P2	P3	申請	承認
中枢神経	ND0612	グローバル	パーキンソン病					
	MT-3921	グローバル	脊髄損傷					
	MT-0551	日本 ^{*1}	重症筋無力症					
免疫炎症	MT-7117	グローバル	赤芽球性プロトポルフィリン症 (EPP) X連鎖性プロトポルフィリン症 (XLP)					
		グローバル	全身性強皮症					
	MT-0551	日本 ^{*1}	IgG4関連疾患					
		日本	全身性強皮症					
がん	MT-2111	日本	再発又は難治性びまん性大細胞型B細胞リンパ腫 (単剤療法)					
		日本 ^{*2}	再発又は難治性びまん性大細胞型B細胞リンパ腫 (リツキシマブとの併用療法)					

^{*1}アムジェン社と共同開発
^{*2}ADCセラピューティクス社と共同開発

主な開発パイプラインの上市計画

	25/3月期	26/3月期	27/3月期以降
中枢神経		ND0612 パーキンソン病（グローバル）	MT-0551 重症筋無力症（日本*1）
免疫炎症		MT-0551 IgG4関連疾患（日本*1）	MT-7117 EPP, XLP（グローバル）
糖尿病・腎	カナグルOD錠 2型糖尿病、2型糖尿病を合併する 慢性腎臓病*2（日本）	カナリア配合OD錠 2型糖尿病*3（日本）	
がん			MT-2111 再発又は難治性びまん性大細胞型 B細胞リンパ腫（単剤療法）（日本）
			MT-2111 再発又は難治性びまん性大細胞型 B細胞リンパ腫（リツキシマブと の併用療法）（日本*4）

*1 アムジェン社と共同開発
*2 2型糖尿病を合併する慢性腎臓病 ただし、末期腎不全又は透析施行中の患者を除く
*3 2型糖尿病 ただし、テネリグリプチン臭化水素酸塩水和物及びカナグリフロジン水和物の併用による治療が適切と判断される場合に限る
*4 ADCセラピューティクス社と共同開発

：グローバル（米国上市年度）：日本：上市済み

持続性GIP/GLP-1受容体作動薬 ゼップバウンド

・ 2025年4月11日に販売開始

- 効能又は効果：肥満症^{*1}
- 2.5mg、5mg、7.5mg、10mg、12.5mg、15mgの6規格
- 田辺三菱製薬が流通・販売を行い、日本イーライリリーと田辺三菱製薬が共同で情報提供活動を行う



^{*1} 承認されたゼップバウンドの適応症は、「肥満症 ただし、高血圧、脂質異常症又は2型糖尿病のいずれかを有し、食事療法・運動療法を行っても十分な効果が得られず、以下に該当する場合に限る。

- ・ BMIが27kg/m²以上であり、2つ以上の肥満に関連する健康障害を有する
- ・ BMIが35kg/m²以上」です。

医薬品事業 損益計算書（2025年3月期 実績）

	(億円)			
	24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減	増減率
売上収益	4,374	4,604	231	5.3%
国内	3,102	3,198	97	3.1%
海外	1,272	1,406	134	10.5%
海外売上比率	29.1%	30.5%		
売上原価	2,107	2,199	92	4.4%
売上原価率	48.2%	47.8%		
売上総利益	2,267	2,405	139	6.1%
販管費等	1,704	1,753	49	2.9%
研究開発費	630	665	35	5.6%
コア営業利益	562	652	90	16.0%
非経常項目	127	△ 136	△ 263	
営業利益	689	516	△ 173	△ 25.1%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	564	232	△ 332	△ 58.8%

当期において、為替レートの変動により、売上収益で約+55億円、コア営業利益で約+50億円の影響がありました。

医薬品 製品別売上収益（2025年3月期 実績）

		(億円)			
		24/3月期 通期	25/3月期 通期	増減	増減率
国内医療用医薬品		3,008	3,106	98	3.2%
重点品・新製品	重点品・新製品	1,717	1,635	△ 82	△ 4.8%
	ステラーラ	653	567	△ 86	△ 13.2%
	シンポニー	433	414	△ 20	△ 4.5%
	テネリア	120	124	4	3.3%
	カナグル	118	117	△ 1	△ 1.0%
	カナリア	108	78	△ 29	△ 27.2%
	バフセオ	22	22	△ 0	△ 0.2%
	ユプリズナ	61	104	43	71.6%
	ルバフィン	93	93	0	0.1%
	ジスバル	54	53	△ 2	△ 3.0%
	ラジカット	55	63	8	15.5%
	ワクチン	343	476	132	38.5%
	インフルエンザ	106	137	31	29.2%
	ゴービック	12	158	146	1,187.6%
長期収載品等	テトラビック	88	31	△ 56	△ 64.4%
	ジェービックV	33	34	1	1.7%
	ミールビック	50	61	12	23.3%
	水痘ワクチン	41	40	△ 2	△ 4.0%
	長期収載品等	948	995	47	5.0%
	レミケード	297	233	△ 64	△ 21.6%
海外医療用医薬品		1,117	1,286	169	15.2%
ラジカヴァ		792	1,003	210	26.5%
ロイヤリティ収入等		169	129	△ 39	△ 23.3%
	インヴォカナ ロイヤリティ	66	71	4	6.7%
	ジレニア ロイヤリティ	54	38	△ 15	△ 28.6%

マンジャロ（薬価ベース）：407億円（1Q：48億円、2Q：81億円、3Q：124億円、4Q：154億円）

ここで記す「説明会」とは、三菱ケミカルグループ株式会社（以下、「当社」）によって説明または配布された本資料、口頭でのプレゼンテーション、質疑応答及び書面または口頭等の資料を含みます。

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。

当社グループは各種機能商品、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。

なお、医薬品（開発品を含む）に関する情報が含まれていますが、それらは宣伝・広告や医学的なアドバイスを目的とするものではありません。