

2026年3月期 第3四半期 決算説明

三菱ケミカルグループ
2026年2月5日

| <2026年3月期 第3四半期 連結決算> | | <参考資料> | |
|--------------------------------|----|------------------------------|----|
| ・ 決算サマリー | 3 | ・ 業績予想 事業セグメント別 売上収益及びコア営業利益 | 18 |
| ・ 連結損益計算書 | 4 | ・ コア営業利益増減分析 | 19 |
| ・ 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 | 20 |
| ・ コア営業利益（全社）増減要因 | 6 | ・ 事業セグメント別 コア営業利益推移 | 21 |
| ・ 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 コア営業利益率推移 | 22 |
| ・ 非経常項目 | 11 | ・ スペシャリティマテリアルズ セグメント別内訳 | 23 |
| ・ 連結キャッシュ・フロー計算書 | 12 | ・ 連結損益計算書 四半期別推移 | 24 |
| ・ 連結財政状態計算書 | 13 | ・ 非経常項目 四半期別推移 | 25 |
| ・ 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 | 14 | | |
| <2026年3月期 通期業績予想修正> | | | |
| ・ 業績予想 連結損益計算書 | 16 | | |

2026年3月期 第3四半期決算

- 2026年3月期第3四半期の事業環境は、半導体関連は概ね堅調に推移したものの、各地域における景気の低迷、不透明感から、素材関連においては引き続き軟調な状況が継続し、市況や需要に改善の兆しが見られませんでした。
- ケミカルズ事業の第3四半期累計のコア営業利益は、412億円の黒字となりました。スペシャリティマテリアルズ事業における売買差を中心とした収益の伸長に加え、コスト削減効果を積み上げましたが、MMAモノマーやベーシックマテリアルズにおいて厳しい状況が継続しており、前年同期比22%の減益となりました。産業ガスは堅調であったこともあり、グループ全体では前年同期比2%の減益にとどまりました。
- 第3四半期においてコークス・炭素材事業の撤退を意思決定したことに伴う非経常損失の計上はあった一方、第2四半期における田辺三菱製薬の譲渡に伴う利益の計上により、グループ全体の親会社の所有者に帰属する四半期利益は、前年同期比で77%の増益となりました。

2026年3月期 業績予想

- 今般のコークス・炭素材事業の撤退意思決定に伴う損失認識など、構造改革の加速による追加的な非経常損失を見込むことに伴い、親会社の所有者に帰属する当期利益については前回予想の1,250億円から470億円へ見直します。なお、中間決算発表時（10月31日）において、ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ製品の軟調な需要や低調なMMAモノマー市況の早期回復が難しいと見込んで見直しを行ったコア営業利益については、今回修正を行わず据え置きます。
- 配当予想については変更せず、期末配当金予想は16円、年間配当金予想は32円といたします。
- 引き続き中期経営計画 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、スピード感を持って着実に実行してまいります。

連結損益計算書



| | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------|------|
| 為替レート (¥/\$) | 153.0 | 149.3 | △ 3.7 | △2% |
| ナフサ単価 (¥/kl) | 76,300 | 65,000 | △ 11,300 | △15% |
| | | | (億円) | |
| | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 | 増減 | 増減率 |
| 売上収益 | 29,827 | 27,373 | △ 2,454 | △8% |
| コア営業利益 *1 | 1,902 | 1,856 | △ 46 | △2% |
| 非経常項目 | △ 445 | △ 723 | △ 278 | |
| 営業利益 | 1,457 | 1,133 | △ 324 | △22% |
| 税引前利益 | 1,174 | 893 | △ 281 | △24% |
| 継続事業からの四半期利益 | 789 | 624 | △ 165 | |
| 非継続事業からの四半期利益 | 279 | 948 | 669 | |
| 四半期利益 | 1,068 | 1,572 | 504 | |
| 親会社の所有者に帰属する 四半期利益 | 594 | 1,054 | 460 | 77% |
| 非支配持分に帰属する四半期利益 | 474 | 518 | 44 | |
| *1 内、持分法投資損益 | 69 | 44 | △ 25 | |

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)

| | 25/3月期 3Q累計 | | 26/3月期 3Q累計 | | 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 | 29,827 | 1,902 | 27,373 | 1,856 | △ 2,454 | △8% | △ 46 | △2% |
| スペシャルティマテリアルズ | 8,053 | 334 | 7,858 | 452 | △ 195 | △2% | 118 | 35% |
| アドバンストフィルムズ&ポリマーズ | 3,545 | 285 | 3,398 | 313 | △ 147 | | 28 | |
| アドバンストソリューションズ | 2,634 | 107 | 2,556 | 167 | △ 78 | | 60 | |
| アドバンストコンポジット&シェイプス | 1,874 | △ 58 | 1,904 | △ 28 | 30 | | 30 | |
| MMA&デリバティブズ | 3,206 | 330 | 2,638 | 16 | △ 568 | △18% | △ 314 | △95% |
| MMA | 2,384 | 305 | 1,846 | △ 33 | △ 538 | | △ 338 | |
| コーティング&アディティブス | 822 | 25 | 792 | 49 | △ 30 | | 24 | |
| ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ | 7,846 | △ 120 | 5,930 | △ 29 | △ 1,916 | △24% | 91 | - |
| マテリアルズ&ポリマーズ | 6,036 | 90 | 5,175 | 28 | △ 861 | | △ 62 | |
| 炭素 | 1,810 | △ 210 | 755 | △ 57 | △ 1,055 | | 153 | |
| その他 | 1,064 | △ 17 | 1,024 | △ 27 | △ 40 | △4% | △ 10 | - |
| ケミカルズ事業 | 20,169 | 527 | 17,450 | 412 | △ 2,719 | △13% | △ 115 | △22% |
| 産業ガス | 9,658 | 1,375 | 9,923 | 1,444 | 265 | 3% | 69 | 5% |

* 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。
* 25/3月期について、ファーマ事業を非継続事業に組替えるとともに一部の会社においてセグメント組替を行ってありますが、組替後の実績値を精査した結果、5/13発表時点の数値から一部変更をしております。

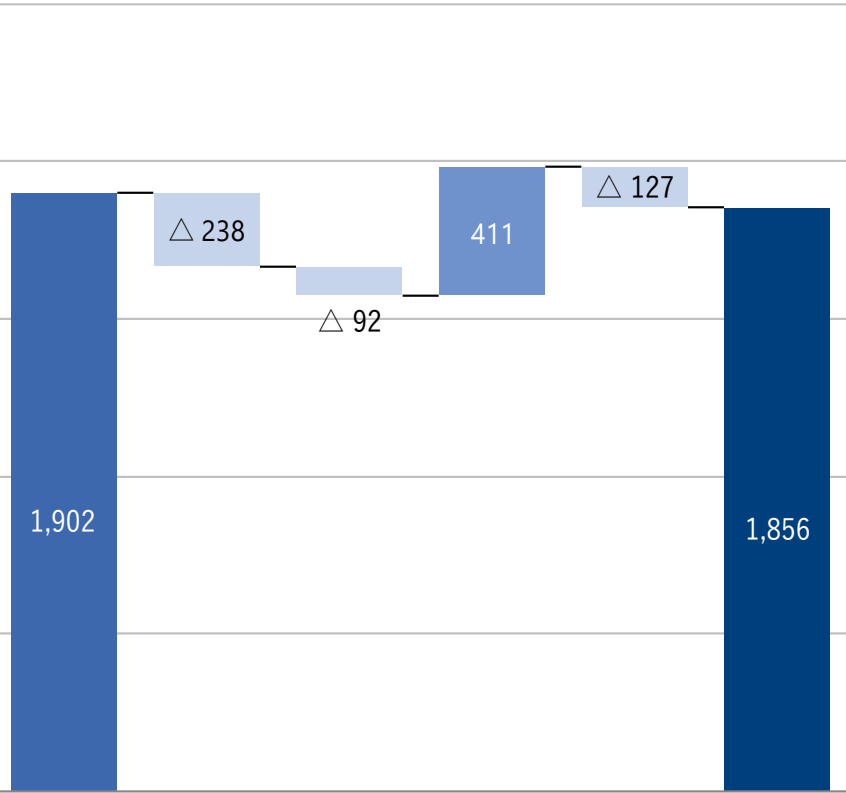
| 【在庫評価損益】 | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 | 増減 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------|
| アドバンストフィルムズ &ポリマーズ | 0 | 2 | 2 |
| マテリアルズ&ポリマーズ | 8 | △ 100 | △ 108 |
| 炭素 | △ 93 | △ 8 | 85 |
| 合計 | △ 85 | △ 106 | △ 21 |

コア営業利益（全社） 増減要因



△46億円 減益

(億円)



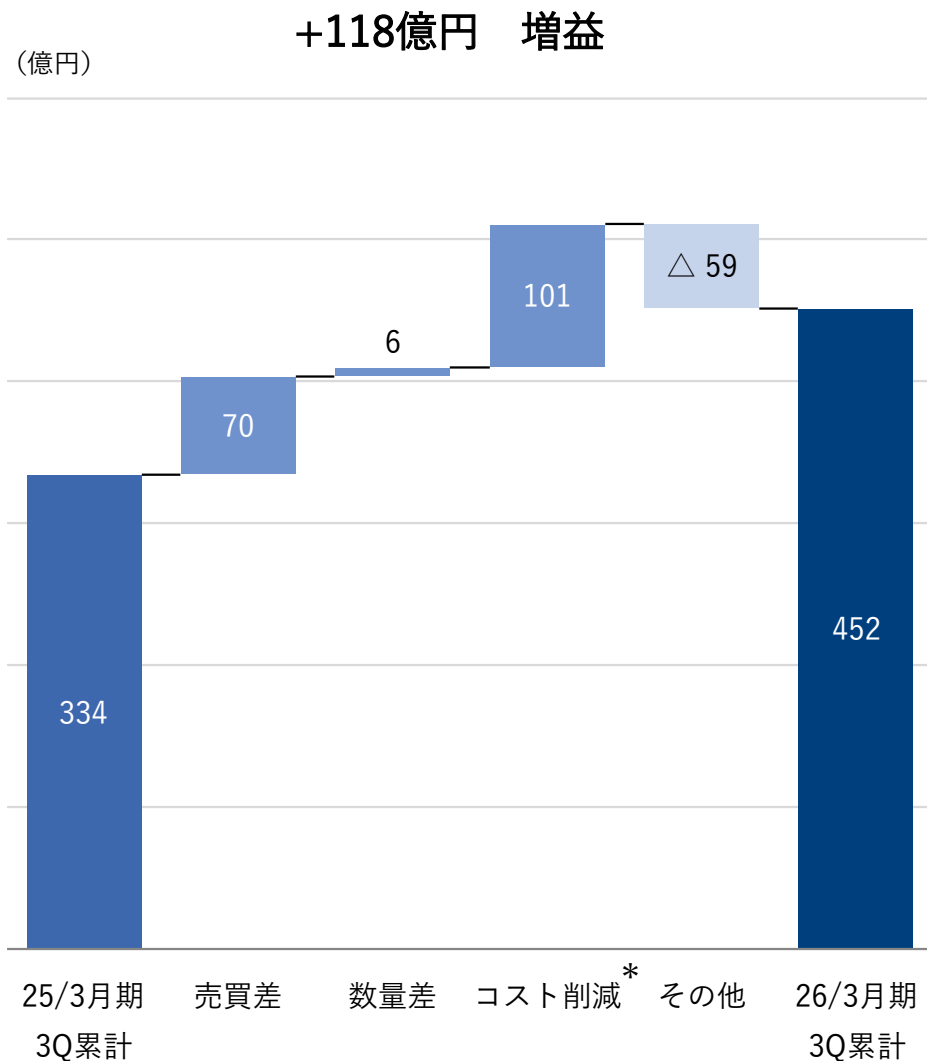
25/3月期 3Q累計 売買差 数量差 コスト削減 その他 26/3月期 3Q累計

| | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 | 増減 | 売買差 | 数量差 | コスト削減 | その他 *1 |
|-------------------|----------------|----------------|-------|-------|------|-------|-----------|
| 全社 | 1,902 | 1,856 | △ 46 | △ 238 | △ 92 | 411 | △ 127 |
| スペシャルティマテリアルズ | 334 | 452 | 118 | 70 | 6 | 101 | △ 59 |
| MMA&デリバティブズ | 330 | 16 | △ 314 | △ 335 | △ 34 | 4 | 51 |
| ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ | △ 120 | △ 29 | 91 | 90 | △ 5 | 51 | △ 45 |
| その他 | △ 17 | △ 27 | △ 10 | 11 | 4 | 41 | △ 66 |
| ケミカルズ事業 | 527 | 412 | △ 115 | △ 164 | △ 29 | 197 | △ 119 |
| 産業ガス | 1,375 | 1,444 | 69 | △ 74 | △ 63 | 214 | △ 8 |

*1 在庫評価損益差△21億円・持分法投資損益差△25億円等の金額が含まれております。

| | | | | | |
|-------|------|------|---|---|---|
| 為替影響 | △ 12 | △ 12 | - | - | - |
| うち換算差 | | 13 | | | |

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



アドバンストフィルムズ＆ポリマーズ (+28)

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

(-) ディスプレイ用途の顧客在庫調整

アドバンストソリューションズ (+60)

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

(-) EV用途の需要減退、建設資材や印刷基幹部材の減販

アドバンストコンポジット＆シェイプス (+30)

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の需要増加

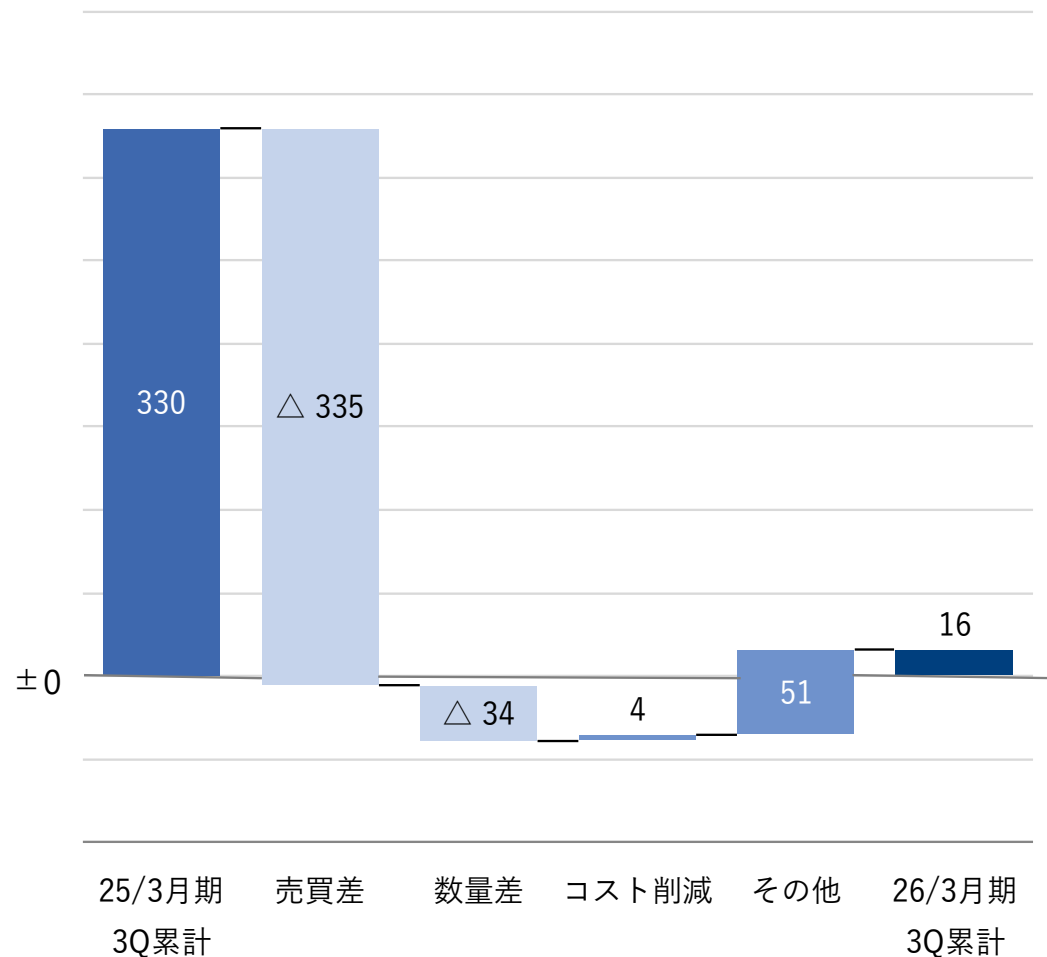
* コスト削減内訳

コスト削減

(+) 各事業の生産拠点の見直し等による合理化 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) $\Delta 314$ 億円 減益



MMA ($\Delta 338$)

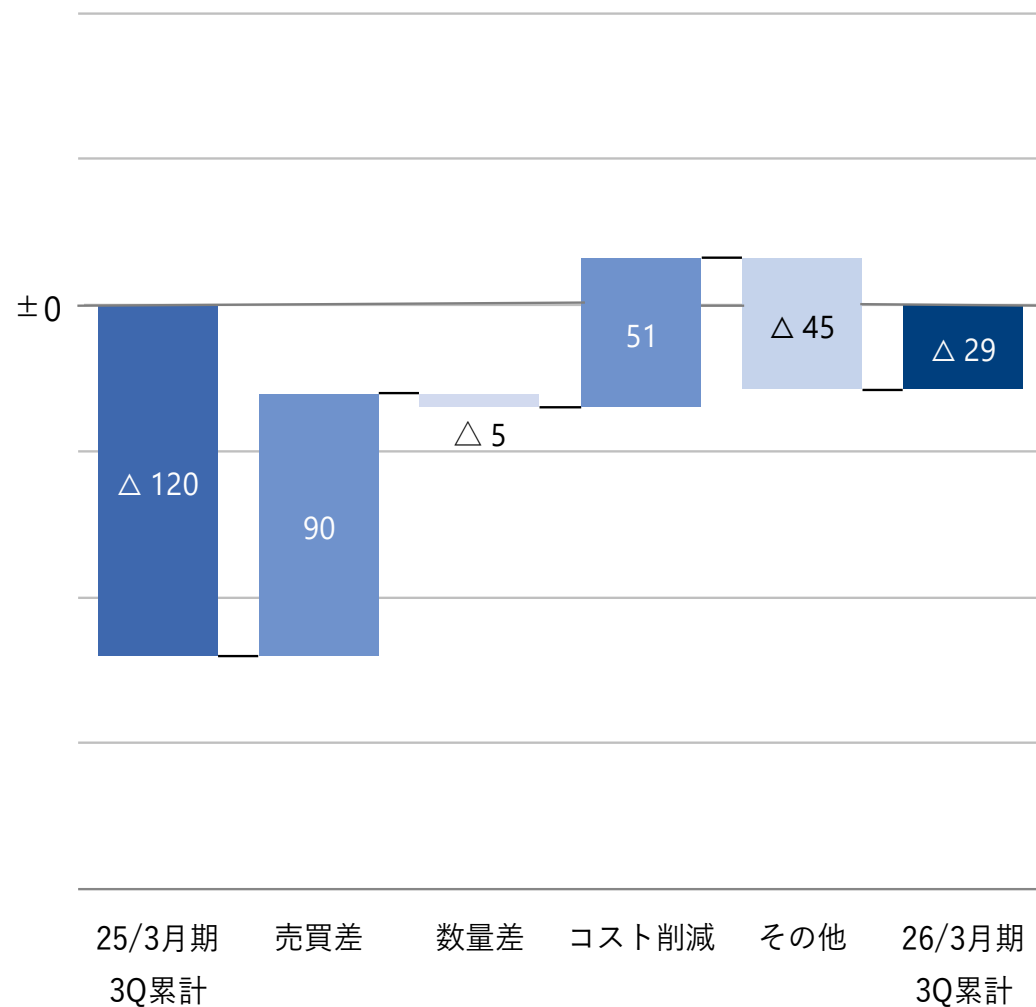
- | | |
|-----|---------------------------|
| 売買差 | (-) MMAモノマー等の市況下落による売買差悪化 |
| 数量差 | (-) 需要減退による減販 |

コーティング&アディティブス (+24)

- | | |
|-----|-----------------------------|
| 売買差 | (+) 塗料・接着剤・インキ・添加剤用途等の売買差改善 |
| 数量差 | (-) 需要減退による減販 |

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) +91億円 赤字縮小



マテリアルズ&ポリマーズ (Δ62)

売買差

(+) ポリオレフィンの価格改定時期ズレ

その他

(-) 原料価格下落に伴う在庫評価損益の悪化

炭素 (+153)

売買差

(+) コークス事業構造改革による売買差改善

コスト削減

(+) コークス事業構造改革によるコスト削減

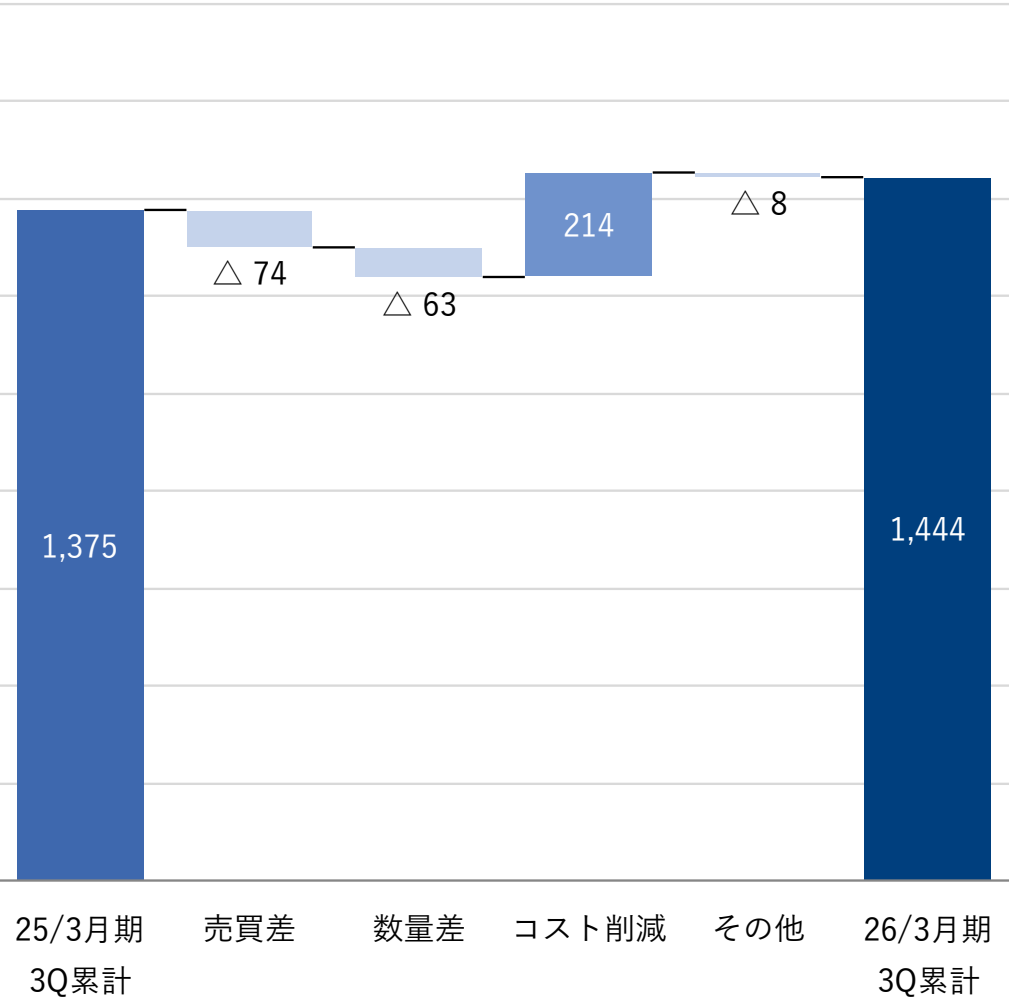
その他

(+) 原料価格の下落一服に伴う在庫評価損縮小

産業ガスセグメント コア営業利益増減分析

+69億円 増益

(億円)



産業ガス (+69)

売買差

(-) 米国における電力単価等の上昇による売買差悪化

数量差

(-) 欧米を中心としたガス需要軟調に伴う販売数量減少

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) | | |
|----------------|----------------|----------------|-------|
| | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 | 増減 |
| 非経常項目 合計 | △ 445 | △ 723 | △ 278 |
| 事業譲渡益 | - | 80 | 80 |
| 関係会社株式売却益 | 56 | 23 | △ 33 |
| 工場閉鎖関連損失引当金戻入額 | 19 | 11 | △ 8 |
| 特別退職金 | △ 17 | △ 373 | △ 356 |
| 減損損失 | △ 412 | △ 308 | 104 |
| 持分法による投資損失 | - | △ 45 | △ 45 |
| 棚卸資産処分損 | △ 2 | △ 42 | △ 40 |
| 固定資産除売却損 | △ 64 | △ 33 | 31 |
| その他 | △ 25 | △ 35 | △ 10 |

連結キャッシュ・フロー計算書



(億円)

| | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 |
|-----------|----------------|----------------|
| 営業活動によるCF | 3,428 | 2,477 |
| 税前損益 | 1,615 | 2,237 |
| 減価償却費 | 2,075 | 2,021 |
| 営業債権債務 | 100 | △ 31 |
| 棚卸資産 | △ 282 | △ 64 |
| その他 | △ 80 | △ 1,686 |
| 投資活動によるCF | △ 2,110 | 1,231 |
| 設備投資 | △ 2,438 | △ 2,090 |
| 資産売却 | 382 | 5,340 |
| 投融資 他 | △ 54 | △ 2,019 |
| FCF | 1,318 | 3,708 |

| | 25/3月期 3Q累計 | 26/3月期 3Q累計 |
|--------------|----------------|----------------|
| 財務活動によるCF | △ 1,535 | △ 3,473 |
| 有利子負債 | △ 916 | △ 2,253 |
| 配当 他 | △ 619 | △ 1,220 |
| 現金及び現金同等物の増減 | △ 217 | 235 |
| 為替換算差等 | 103 | 169 |
| 合計 | △ 114 | 404 |

連結財政状態計算書

| | (億円) | | |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 25/3月末 | 25/12月末 | 増減 |
| 現金及び現金同等物 | 3,261 | 3,665 | 404 |
| 営業債権 | 7,648 | 6,784 | △ 864 |
| 棚卸資産 | 7,594 | 6,756 | △ 838 |
| その他 | 2,113 | 3,339 | 1,226 |
| 流動資産合計 | 20,616 | 20,544 | △ 72 |
| 固定資産 | 24,465 | 24,720 | 255 |
| のれん | 8,276 | 8,802 | 526 |
| 投融資等 | 5,589 | 4,149 | △ 1,440 |
| 非流動資産合計 | 38,330 | 37,671 | △ 659 |
| 資産合計 | 58,946 | 58,215 | △ 731 |

| | (億円) | | |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 25/3月末 | 25/12月末 | 増減 |
| 有利子負債 | 21,785 | 20,307 | △ 1,478 |
| 営業債務 | 4,246 | 4,051 | △ 195 |
| その他 | 10,069 | 9,039 | △ 1,030 |
| 負債合計 | 36,100 | 33,397 | △ 2,703 |
| 資本金・剰余金等 | 15,124 | 15,266 | 142 |
| その他の資本の構成要素 | 2,282 | 3,237 | 955 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 17,406 | 18,503 | 1,097 |
| 非支配持分 | 5,440 | 6,315 | 875 |
| 資本合計 | 22,846 | 24,818 | 1,972 |
| 負債・資本合計 | 58,946 | 58,215 | △ 731 |
| ネット有利子負債 *1 | 18,523 | 15,283 | △ 3,240 |
| ネットD/Eレシオ | 1.06 | 0.83 | △ 0.23 |
| ROE *2 | 2.6% | - | - |

*1 ネット有利子負債(25/12月末)

=有利子負債20,307億円-(現金・現金同等物3,665億円+手元運用資金残高1,360) 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

(億円)

| | | 25/3月期 | | | | | 26/3月期 | | | |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 累計 |
| 全社 | 売上収益 | 10,170 | 9,928 | 9,729 | 9,649 | 39,476 | 8,807 | 9,184 | 9,382 | 27,373 |
| | コア営業利益 | 636 | 659 | 607 | 386 | 2,288 | 566 | 695 | 595 | 1,856 |
| スペシャルティマテリアルズ | 売上収益 | 2,743 | 2,635 | 2,675 | 2,660 | 10,713 | 2,583 | 2,616 | 2,659 | 7,858 |
| | コア営業利益 | 110 | 131 | 93 | △ 95 | 239 | 141 | 190 | 121 | 452 |
| アドバンストフィルムズ&ポリマーズ | 売上収益 | 1,189 | 1,177 | 1,179 | 1,163 | 4,708 | 1,137 | 1,120 | 1,141 | 3,398 |
| | コア営業利益 | 87 | 104 | 94 | 55 | 340 | 118 | 105 | 90 | 313 |
| アドバンストソリューションズ | 売上収益 | 872 | 857 | 905 | 868 | 3,502 | 825 | 876 | 855 | 2,556 |
| | コア営業利益 | 31 | 41 | 35 | △ 93 | 14 | 37 | 88 | 42 | 167 |
| アドバンストコンポジット&シェイプス | 売上収益 | 682 | 601 | 591 | 629 | 2,503 | 621 | 620 | 663 | 1,904 |
| | コア営業利益 | △ 8 | △ 14 | △ 36 | △ 57 | △ 115 | △ 14 | △ 3 | △ 11 | △ 28 |
| MMA&デリバティブズ | 売上収益 | 1,119 | 1,124 | 963 | 970 | 4,176 | 912 | 869 | 857 | 2,638 |
| | コア営業利益 | 110 | 158 | 62 | 27 | 357 | 39 | 3 | △ 26 | 16 |
| MMA | 売上収益 | 841 | 850 | 693 | 691 | 3,075 | 656 | 601 | 589 | 1,846 |
| | コア営業利益 | 99 | 148 | 58 | 18 | 323 | 25 | △ 15 | △ 43 | △ 33 |
| コーティング&アディティブス | 売上収益 | 278 | 274 | 270 | 279 | 1,101 | 256 | 268 | 268 | 792 |
| | コア営業利益 | 11 | 10 | 4 | 9 | 34 | 14 | 18 | 17 | 49 |
| ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ | 売上収益 | 2,722 | 2,666 | 2,458 | 2,020 | 9,866 | 1,915 | 1,956 | 2,059 | 5,930 |
| | コア営業利益 | △ 70 | △ 47 | △ 3 | △ 26 | △ 146 | △ 36 | 12 | △ 5 | △ 29 |
| マテリアルズ&ポリマーズ | 売上収益 | 1,965 | 1,989 | 2,082 | 1,746 | 7,782 | 1,667 | 1,731 | 1,777 | 5,175 |
| | コア営業利益 | 12 | 32 | 46 | 38 | 128 | △ 7 | 40 | △ 5 | 28 |
| 炭素 | 売上収益 | 757 | 677 | 376 | 274 | 2,084 | 248 | 225 | 282 | 755 |
| | コア営業利益 | △ 82 | △ 79 | △ 49 | △ 64 | △ 274 | △ 29 | △ 28 | △ 0 | △ 57 |
| その他 | 売上収益 | 311 | 384 | 369 | 646 | 1,710 | 267 | 403 | 354 | 1,024 |
| | コア営業利益 | 12 | △ 28 | △ 1 | △ 6 | △ 23 | △ 28 | 10 | △ 9 | △ 27 |
| ケミカルズ事業 | 売上収益 | 6,895 | 6,809 | 6,465 | 6,296 | 26,465 | 5,677 | 5,844 | 5,929 | 17,450 |
| | コア営業利益 | 162 | 214 | 151 | △ 100 | 427 | 116 | 215 | 81 | 412 |
| 産業ガス | 売上収益 | 3,275 | 3,119 | 3,264 | 3,353 | 13,011 | 3,130 | 3,340 | 3,453 | 9,923 |
| | コア営業利益 | 474 | 445 | 456 | 486 | 1,861 | 450 | 480 | 514 | 1,444 |

* 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。

* 25/3月期について、ファーマ事業を非継続事業に組替えるとともに一部の会社においてセグメント組替を行っておりますが、組替後の実績値を精査した結果、5/13発表時点の数値から一部変更をしております。

2026年3月期 通期業績予想修正

業績予想 連結損益計算書



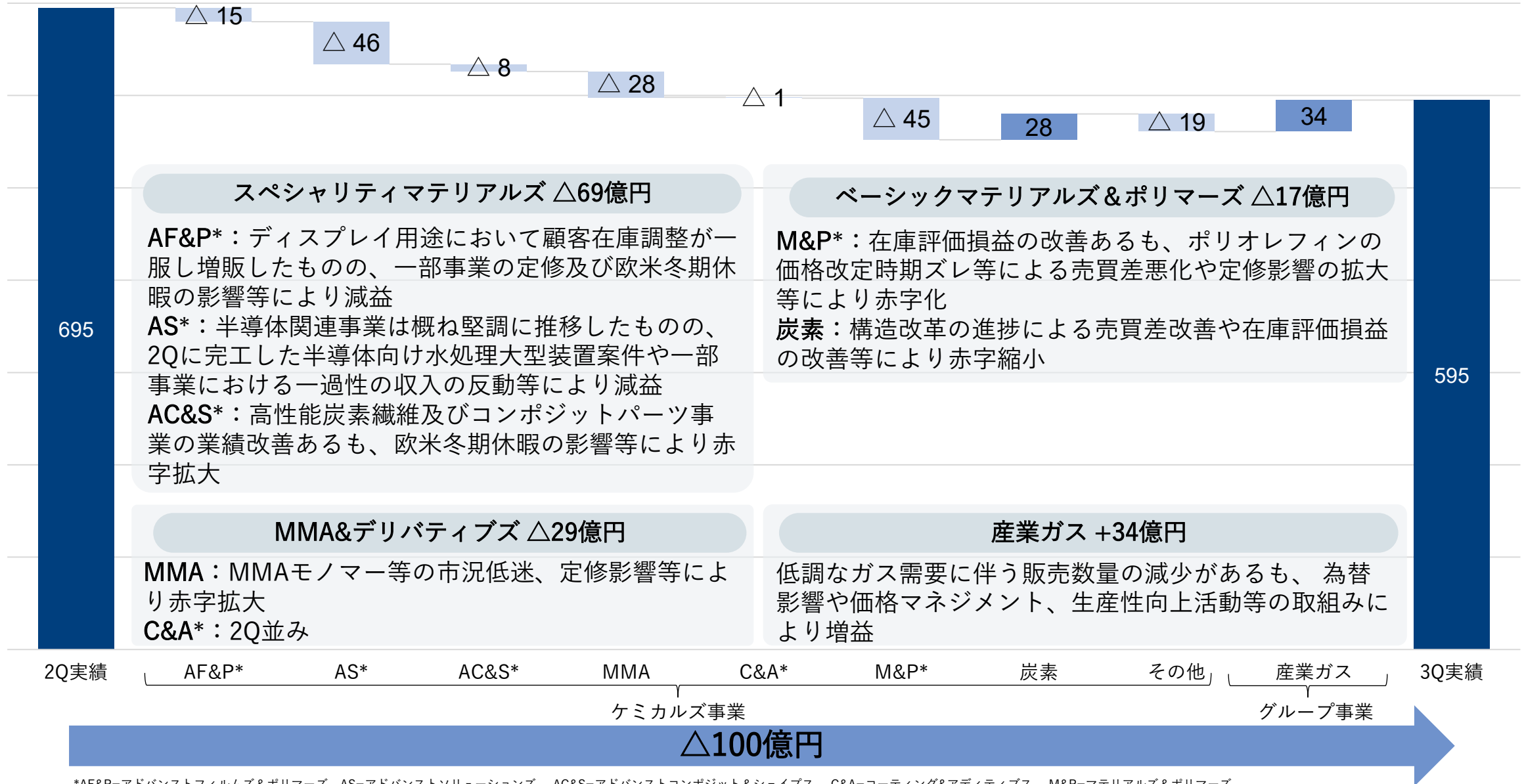
| 為替レート (¥/\$) | 146.1 | 152.9 | 149.5 | 148.1 | 1.4 | |
|-----------------------|----------|----------|----------------|-----------------|---------|------|
| ナフサ単価 (¥/kl) | 64,700 | 64,300 | 64,500 | 63,800 | 700 | |
| | | | | | (億円) | |
| | 上期 実績 | 下期 予想 | 26/3月期 通期予想 | 10/31発表 通期予想 | 増減 | 乖離率 |
| 売上収益 | 17,991 | 18,729 | 36,720 | 36,720 | 0 | 0% |
| コア営業利益 | 1,261 | 1,239 | 2,500 | 2,500 | 0 | 0% |
| 非経常項目 | △ 396 | △ 1,404 | △ 1,800 | △ 740 | △ 1,060 | |
| 営業利益(△損失) | 865 | △ 165 | 700 | 1,760 | △ 1,060 | △60% |
| 金融収益・費用 | △ 178 | △ 162 | △ 340 | △ 380 | 40 | |
| 税引前利益(△損失) | 687 | △ 327 | 360 | 1,380 | △ 1,020 | |
| 法人所得税 | △ 211 | 51 | △ 160 | △ 430 | 270 | |
| 継続事業からの当期利益(△損失) | 476 | △ 276 | 200 | 950 | △ 750 | |
| 非継続事業からの当期利益(△損失) | 949 | △ 1 | 948 | 949 | △ 1 | |
| 当期利益(△損失) | 1,425 | △ 277 | 1,148 | 1,899 | △ 751 | |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益(△損失) | 1,101 | △ 631 | 470 | 1,250 | △ 780 | △62% |
| 非支配持分に帰属する当期利益 | 324 | 354 | 678 | 649 | 29 | |

参考資料

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) | <参考> |
|--------------------|--------|--------|--------|----------------|----------------|-------|--------------|
| | | 上期 | 下期 | 26/3月期 通期予想 | 5/13発表 通期予想 | 増減 | 25/3月期 実績 |
| 全社 | 売上収益 | 17,991 | 18,729 | 36,720 | 37,400 | △ 680 | 39,476 |
| | コア営業利益 | 1,261 | 1,239 | 2,500 | 2,650 | △ 150 | 2,288 |
| スペシャルティマテリアルズ | 売上収益 | 5,198 | 5,552 | 10,750 | 11,200 | △ 450 | 10,713 |
| | コア営業利益 | 331 | 319 | 650 | 460 | 190 | 239 |
| アドバンストフィルムズ&ポリマーズ | 売上収益 | 2,256 | 2,354 | 4,610 | 4,850 | △ 240 | 4,708 |
| | コア営業利益 | 223 | 177 | 400 | 320 | 80 | 340 |
| アドバンストソリューションズ | 売上収益 | 1,701 | 1,769 | 3,470 | 3,600 | △ 130 | 3,502 |
| | コア営業利益 | 125 | 85 | 210 | 130 | 80 | 14 |
| アドバンストコンポジット&シェイプス | 売上収益 | 1,241 | 1,429 | 2,670 | 2,750 | △ 80 | 2,503 |
| | コア営業利益 | △ 17 | 57 | 40 | 10 | 30 | △ 115 |
| MMA&デリバティブズ | 売上収益 | 1,781 | 1,689 | 3,470 | 3,200 | 270 | 4,176 |
| | コア営業利益 | 42 | △ 52 | △ 10 | 210 | △ 220 | 357 |
| MMA | 売上収益 | 1,257 | 1,113 | 2,370 | 2,250 | 120 | 3,075 |
| | コア営業利益 | 10 | △ 70 | △ 60 | 190 | △ 250 | 323 |
| コーティング&アディティブス | 売上収益 | 524 | 576 | 1,100 | 950 | 150 | 1,101 |
| | コア営業利益 | 32 | 18 | 50 | 20 | 30 | 34 |
| ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ | 売上収益 | 3,872 | 4,198 | 8,070 | 8,530 | △ 460 | 9,866 |
| | コア営業利益 | △ 24 | 14 | △ 10 | 100 | △ 110 | △ 146 |
| マテリアルズ&ポリマーズ | 売上収益 | 3,399 | 3,661 | 7,060 | 7,500 | △ 440 | 7,782 |
| | コア営業利益 | 33 | 7 | 40 | 90 | △ 50 | 128 |
| 炭素 | 売上収益 | 473 | 537 | 1,010 | 1,030 | △ 20 | 2,084 |
| | コア営業利益 | △ 57 | 7 | △ 50 | 10 | △ 60 | △ 274 |
| その他 | 売上収益 | 670 | 940 | 1,610 | 1,650 | △ 40 | 1,710 |
| | コア営業利益 | △ 18 | △ 2 | △ 20 | △ 10 | △ 10 | △ 23 |
| ケミカルズ事業 | 売上収益 | 11,521 | 12,379 | 23,900 | 24,580 | △ 680 | 26,465 |
| | コア営業利益 | 331 | 279 | 610 | 760 | △ 150 | 427 |
| 産業ガス | 売上収益 | 6,470 | 6,350 | 12,820 | 12,820 | 0 | 13,011 |
| | コア営業利益 | 930 | 960 | 1,890 | 1,890 | 0 | 1,861 |

コア営業利益増減分析（2Q実績→3Q実績）



*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

主な市場動向

| 市場 | 主要製品 | 2026年3月期 第3四半期 概況 | 2026年3月期 第4四半期以降 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 | 米国ではEV購入補助金政策が終了し成長の鈍化がみられる。 国内・欧米を中心に米国通商政策等の影響により需要は低調に推移 | 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継続。産業機械、民生機器（家電）用途等では需要の回復が継続 | 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）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 | 米国通商政策等の影響は依然残るものの、スポーツイベントに向けた大型TVの需要増もあり、回復が見られた | スポーツイベントに向けた大型TVの需要増、中国における補助金政策による需要下支えにより、堅調に推移する見通し 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 | 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 |

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 3Q累計 | 26/3月期 予想 | 30/3月期 目標 |
|------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 全社 | 2,288 | 1,856 | 2,500 | 4,600 |
| スペシャリティマテリアルズ | 239 | 452 | 650 | 1,440 |
| アドバンストフィルムズ&ポリマーズ | 340 | 313 | 400 | 560 |
| アドバンストソリューションズ | 14 | 167 | 210 | 460 |
| アドバンストコンポジット&シェイプス | △ 115 | △ 28 | 40 | 420 |
| MMA&デリバティブズ | 357 | 16 | △ 10 | 540 |
| MMA | 323 | △ 33 | △ 60 | 450 |
| コーティング&アディティブス | 34 | 49 | 50 | 90 |
| ベーシックマテリアルズ&ポリマーズ | △ 146 | △ 29 | △ 10 | 440 |
| マテリアルズ&ポリマーズ | 128 | 28 | 40 | 410 |
| 炭素 | △ 274 | △ 57 | △ 50 | 40 |
| その他 | △ 23 | △ 27 | △ 20 | △ 60 |
| ケミカルズ事業 | 427 | 412 | 610 | 2,360 |
| 産業ガス | 1,861 | 1,444 | 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 3Q累計 | 26/3月期 予想 | 30/3月期 目標 |
|--------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 全社 | 6% | 7% | 7% | 10% |
| スペシャリティマテリアルズ | 2% | 6% | 6% | 10% |
| アドバンストフィルムズ & ポリマーズ | 7% | 9% | 9% | 10% |
| アドバンストソリューションズ | 0% | 7% | 6% | 9% |
| アドバンストコンポジット & シェイプス | △5% | △1% | 1% | 11% |
| MMA&デリバティブズ | 9% | 1% | △0% | 12% |
| MMA | 11% | △2% | △3% | 14% |
| コーティング & アディティブス | 3% | 6% | 5% | 8% |
| ベーシックマテリアルズ & ポリマーズ | △1% | △0% | △0% | 4% |
| マテリアルズ & ポリマーズ | 2% | 1% | 1% | 5% |
| 炭素 | △13% | △8% | △5% | 3% |
| その他 | △1% | △3% | △1% | △3% |
| ケミカルズ事業 | 2% | 2% | 3% | 8% |
| 産業ガス | 14% | 15% | 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。

スペシャルティマテリアルズ セグメント別内訳

| | | (億円) | | | | | | | | | | コア営業利益率 | | |
|-------------------|--------|--------------|-------|-------|-------|--------|--------------|-------|-------|-------|--------------|---------|--------|--------|
| | | 25/3月期 実績 | | | | | 26/3月期 実績 | | | | 30/3月期 目標 | 25/3月期 | 26/3月期 | 30/3月期 |
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 累計 | 累計 | 累計 | 3Q累計 | 累計 |
| スペシャルティマテリアルズ | 売上収益 | 2,743 | 2,635 | 2,675 | 2,660 | 10,713 | 2,583 | 2,616 | 2,659 | 7,858 | 14,080 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 110 | 131 | 93 | △ 95 | 239 | 141 | 190 | 121 | 452 | 1,440 | 2% | 6% | 10% |
| アドバンスフィルムズ&ポリマーズ | 売上収益 | 1,189 | 1,177 | 1,179 | 1,163 | 4,708 | 1,137 | 1,120 | 1,141 | 3,398 | 5,340 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 87 | 104 | 94 | 55 | 340 | 118 | 105 | 90 | 313 | 560 | 7% | 9% | 10% |
| フィルムズ | 売上収益 | 726 | 720 | 733 | 711 | 2,890 | 724 | 689 | 721 | 2,134 | 3,100 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 57 | 46 | 45 | 34 | 182 | 64 | 49 | 53 | 166 | 300 | 6% | 8% | 10% |
| ポリマーズ | 売上収益 | 425 | 415 | 411 | 425 | 1,676 | 411 | 428 | 416 | 1,255 | 2,210 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 38 | 63 | 63 | 51 | 215 | 55 | 56 | 35 | 146 | 310 | 13% | 12% | 14% |
| アドバンスソリューションズ | 売上収益 | 872 | 857 | 905 | 868 | 3,502 | 825 | 876 | 855 | 2,556 | 5,020 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 31 | 41 | 35 | △ 93 | 14 | 37 | 88 | 42 | 167 | 460 | 0% | 7% | 9% |
| 半導体 | 売上収益 | 178 | 172 | 185 | 182 | 717 | 179 | 192 | 190 | 561 | 1,050 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 8 | 6 | 4 | 17 | 35 | 14 | 15 | 14 | 43 | 170 | 5% | 8% | 16% |
| 電池・エレクトロニクス | 売上収益 | 218 | 189 | 188 | 173 | 768 | 164 | 182 | 190 | 536 | 1,550 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 18 | 11 | 5 | 10 | 44 | 0 | 35 | 10 | 45 | 140 | 6% | 8% | 9% |
| 水・環境事業 | 売上収益 | 128 | 148 | 152 | 145 | 573 | 142 | 159 | 128 | 429 | 640 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 13 | 18 | 11 | 15 | 57 | 13 | 27 | 3 | 43 | 70 | 10% | 10% | 11% |
| ライフソリューションズ | 売上収益 | 128 | 132 | 138 | 131 | 529 | 125 | 129 | 130 | 384 | 670 | - | - | - |
| | コア営業利益 | △ 4 | 4 | 7 | △ 124 | △ 117 | 1 | 4 | 5 | 10 | 40 | △ 22% | 3% | 6% |
| インフラソリューションズ | 売上収益 | 198 | 195 | 220 | 209 | 822 | 185 | 194 | 196 | 575 | 1,040 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 10 | 13 | 19 | 11 | 53 | 14 | 15 | 21 | 50 | 110 | 6% | 9% | 11% |
| アドバンスコンポジット&シェイプス | 売上収益 | 682 | 601 | 591 | 629 | 2,503 | 621 | 620 | 663 | 1,904 | 3,720 | - | - | - |
| | コア営業利益 | △ 8 | △ 14 | △ 36 | △ 57 | △ 115 | △ 14 | △ 3 | △ 11 | △ 28 | 420 | △ 5% | △ 1% | 11% |
| 高機能エンジニアリングプラスチック | 売上収益 | 379 | 324 | 328 | 360 | 1,391 | 368 | 372 | 367 | 1,107 | 1,660 | - | - | - |
| | コア営業利益 | 25 | 17 | 9 | 27 | 78 | 23 | 23 | 8 | 54 | 190 | 6% | 5% | 11% |
| 炭素繊維・コンポジット | 売上収益 | 290 | 269 | 253 | 260 | 1,072 | 243 | 241 | 288 | 772 | 2,010 | - | - | - |
| | コア営業利益 | △ 24 | △ 23 | △ 36 | △ 67 | △ 150 | △ 30 | △ 21 | △ 9 | △ 60 | 260 | △ 14% | △ 8% | 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。

* 25/3月期について、一部の会社においてセグメント組替を行っております。

連結損益計算書 四半期別推移



| | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 為替レート (¥/\$) | 158.2 | 146.7 | 154.2 | 151.2 | 152.6 | 143.8 | 148.4 | 155.8 | 149.3 |
| ナフサ単価 (¥/kl) | 79,000 | 76,900 | 73,200 | 73,400 | 75,600 | 66,300 | 63,200 | 65,600 | 65,000 |
| | 25/3月期 | | | | | 26/3月期 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 累計 |
| 売上収益 | 10,170 | 9,928 | 9,729 | 9,649 | 39,476 | 8,807 | 9,184 | 9,382 | 27,373 |
| コア営業利益 *1 | 636 | 659 | 607 | 386 | 2,288 | 566 | 695 | 595 | 1,856 |
| 非経常項目 | 36 | △ 255 | △ 226 | △ 427 | △ 872 | 43 | △ 439 | △ 327 | △ 723 |
| 営業利益(△損失) | 672 | 404 | 381 | △ 41 | 1,416 | 609 | 256 | 268 | 1,133 |
| 金融収益・費用 | △ 86 | △ 171 | △ 26 | △ 141 | △ 424 | △ 107 | △ 71 | △ 62 | △ 240 |
| （内、受取配当金） | (23) | (1) | (12) | (0) | (36) | (20) | (1) | (9) | (30) |
| （内、為替差損益） | (24) | (△ 75) | (59) | (△ 28) | (△ 20) | (△ 34) | (14) | (13) | (△ 7) |
| 税引前利益(△損失) | 586 | 233 | 355 | △ 182 | 992 | 502 | 185 | 206 | 893 |
| 法人所得税 | △ 164 | △ 119 | △ 102 | △ 26 | △ 411 | △ 172 | △ 39 | △ 58 | △ 269 |
| 継続事業からの当期利益(△損失) | 422 | 114 | 253 | △ 208 | 581 | 330 | 146 | 148 | 624 |
| 非継続事業からの当期利益(△損失) | 141 | 35 | 103 | 196 | 475 | 30 | 919 | △ 1 | 948 |
| 当期利益(△損失) | 563 | 149 | 356 | △ 12 | 1,056 | 360 | 1,065 | 147 | 1,572 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益(△損失) | 397 | 12 | 185 | △ 144 | 450 | 196 | 905 | △ 47 | 1,054 |
| 非支配持分に帰属する当期利益 | 166 | 137 | 171 | 132 | 606 | 164 | 160 | 194 | 518 |
| *1 内、持分法投資損益 | 20 | 10 | 39 | 9 | 78 | 15 | 9 | 20 | 44 |

* 25/3月期について、非継続事業組替値を精査した結果、5/13発表時点の数値から一部変更しております。

非経常項目 四半期別推移

(億円)

| | | 25/3月期 | | | | | 26/3月期 | | | | |
|-------|----------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 累計 | 1Q | 2Q | 3Q | 累計 | |
| 非経常項目 | 合計 | 36 | △ 255 | △ 226 | △ 427 | △ 872 | 43 | △ 439 | △ 327 | △ 723 | |
| | 事業譲渡益 | - | - | - | 10 | 10 | 80 | - | - | 80 | |
| | 関係会社株式売却益 | - | 56 | 0 | - | 56 | 0 | 1 | 22 | 23 | |
| | 工場閉鎖関連損失引当金戻入額 | 13 | △ 6 | 12 | - | 19 | 8 | - | 3 | 11 | |
| | 特別退職金 | - | △ 14 | △ 3 | △ 37 | △ 54 | △ 19 | △ 304 | △ 50 | △ 373 | |
| | 減損損失 | △ 2 | △ 257 | △ 153 | △ 336 | △ 748 | △ 1 | △ 117 | △ 190 | △ 308 | |
| | 持分法による投資損失 | - | - | - | - | - | △ 0 | - | △ 45 | △ 45 | |
| | 棚卸資産処分損 | △ 0 | △ 2 | △ 0 | △ 10 | △ 12 | △ 2 | △ 8 | △ 32 | △ 42 | |
| | 固定資産除売却損 | △ 12 | △ 16 | △ 36 | △ 88 | △ 152 | △ 2 | △ 1 | △ 30 | △ 33 | |
| | その他 | 37 | △ 16 | △ 46 | 34 | 9 | △ 21 | △ 10 | △ 5 | △ 36 | |

本説明会*1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三菱ケミカルグループ株式会社（以下、「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、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。

数値はすべて四捨五入されており、予測はすべて概算値です。

*1 ここで記す「説明会」とは、三菱ケミカルグループ株式会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。