

2009年5月15日

2009年3月期 決算説明会

2008実績

(億円)

	2007	2008	増減	2008予想 (09/1発表)
売上高	1,692	1,602	▲ 5.3%	1,670
営業利益	248	174	▲ 29.6%	168
経常利益	245	169	▲ 30.9%	168
特別損益	▲ 3	▲ 14	—	▲ 17 (*)
当期純利益	155	101	▲ 35.2%	96
EPS (円)	85.15	57.26		55.70
配当 (1株当たり)	¥20	¥22		¥22
配当総額	36	38		38
売上高営業利益率 (%)	14.6%	10.9%		10.1%
ROE (%)	15.6%	10.3%		9.8%
為替レート (円/ドル)	114	101		100
ナフサ(円/kl)	61,500	59,000		(4Q) 33,000

(*)2008年実績、同予想は有価証券評価損のみ(取得価格より30%以上下落で減損、切放処理)

2008実績 営業外損益・特別損益

(億円)

	2007	2008
営業外収益	25.6	34.1
受取利息	1.3	0.5
受取配当金	6.0	5.8
その他	18.3	27.8
営業外費用	28.9	39.5
支払利息	5.9	6.5
固定資産処分損	7.2	7.1
その他	15.8	25.9
特別利益	7.5	-
固定資産売却益	3.8	-
工場環境整備費用精算益	1.9	-
投資有価証券売却益	1.5	-
その他	0.3	-
特別損失	10.2	14.1
投資有価証券評価損	7.7	14.1
その他	2.5	-

2008実績 セグメント別売上高・営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2007	2008	増減	2007	2008	増減
化学	1,123	1,004	▲119	168	86	▲82
農業化学	364	403	39	40	49	9
医薬	82	93	11	37	42	5
その他	123	102	▲21	4	3	▲1
消去又は全社	-	-	-	▲1	▲6	▲5
合計	1,692	1,602	▲90	248	174	▲74

2008キャッシュフロー

(億円)

	2007	2008
営業キャッシュ・フロー	207	145
税金等調整前当期純利益	242	155
減価償却費	97	102
法人税等の支払	▲65	▲99
運転資金増減他	(*) ▲67	▲13
投資キャッシュ・フロー	▲163	▲109
投資有価証券取得(ネット)	▲3	4
設備投資	▲138	▲107
その他	(*) ▲22	▲6
財務キャッシュ・フロー	▲72	▲8
配当	▲40	▲39
借入金増減	21	112
自己株取得	▲52	▲81
その他	▲1	0
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲6	▲7
現金及び現金同等物の増減額	▲34	21

(*) 対サンアグロ預かり金の減少17億円を営業CFから投資CFに組み替え

2008貸借対照表

(億円)

	2008/03	2009/03	増減		2008/03	2009/03	増減
流動資産	984	985	1	負債	715	755	40
現金預金	76	97	21	買入債務	191	134	▲57
売上債権	584	513	▲71	借入金	344	455	111
たな卸資産	267	309	42	その他	180	166	▲14
その他	57	66	9	純資産	1,012	968	▲44
固定資産	743	739	▲4	株主資本	983	964	▲19
有形固定資産	489	517	28	評価換算差額	18	▲7	▲25
無形固定資産	7	8	1	少数株主持分	11	11	0
投資有価証券	224	182	▲42				
その他	23	32	9				
資産合計	1,727	1,723	▲4	負債・純資産合計	1,727	1,723	▲4

* 有形固定資産取得

136

(自己資本比率)

58.0%

55.5%

減価償却

100

除却・減損

8

増減

28

2009予想

(億円)

	2008	2009E	増減
売上高	1,602	1,550	▲ 8.4%
営業利益	174	140	▲ 19.7%
経常利益	169	140	▲ 17.1%
特別損益	▲ 14	-	-
当期純利益	101	89	▲ 11.5%
EPS (円)	57.26	51.6	
配当 (1株当たり)	¥22	¥22	
配当総額	38	38	
売上高営業利益率 (%)	10.9%	9.0%	
ROE (%)	10.3%	9.0%	
為替レート (円/ドル)	101	90	
ナフサ(円/kl)	59,000	33,000	

2009予想 セグメント別売上高・営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2008	2009E	増減	2008	2009E	増減
化学	1,004	949	▲55	86	67	▲19
農業化学	403	404	1	49	40	▲9
医薬	93	88	▲5	42	32	▲10
その他	102	109	7	3	1	▲2
消去又は全社	-	-	-	▲6	0	6
合計	1,602	1,550	▲52	174	140	▲34

2007- 08 四半期別セグメント売上高

(億円)

	2007					2008				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	271	272	294	286	1,123	298	287	243	176	1,004
農業化学	95	41	61	167	364	100	52	71	175	403
医薬	21	13	22	26	82	20	18	23	32	93
その他	27	27	26	43	123	21	21	26	34	102
合計	414	353	403	522	1,692	439	378	363	422	1,602

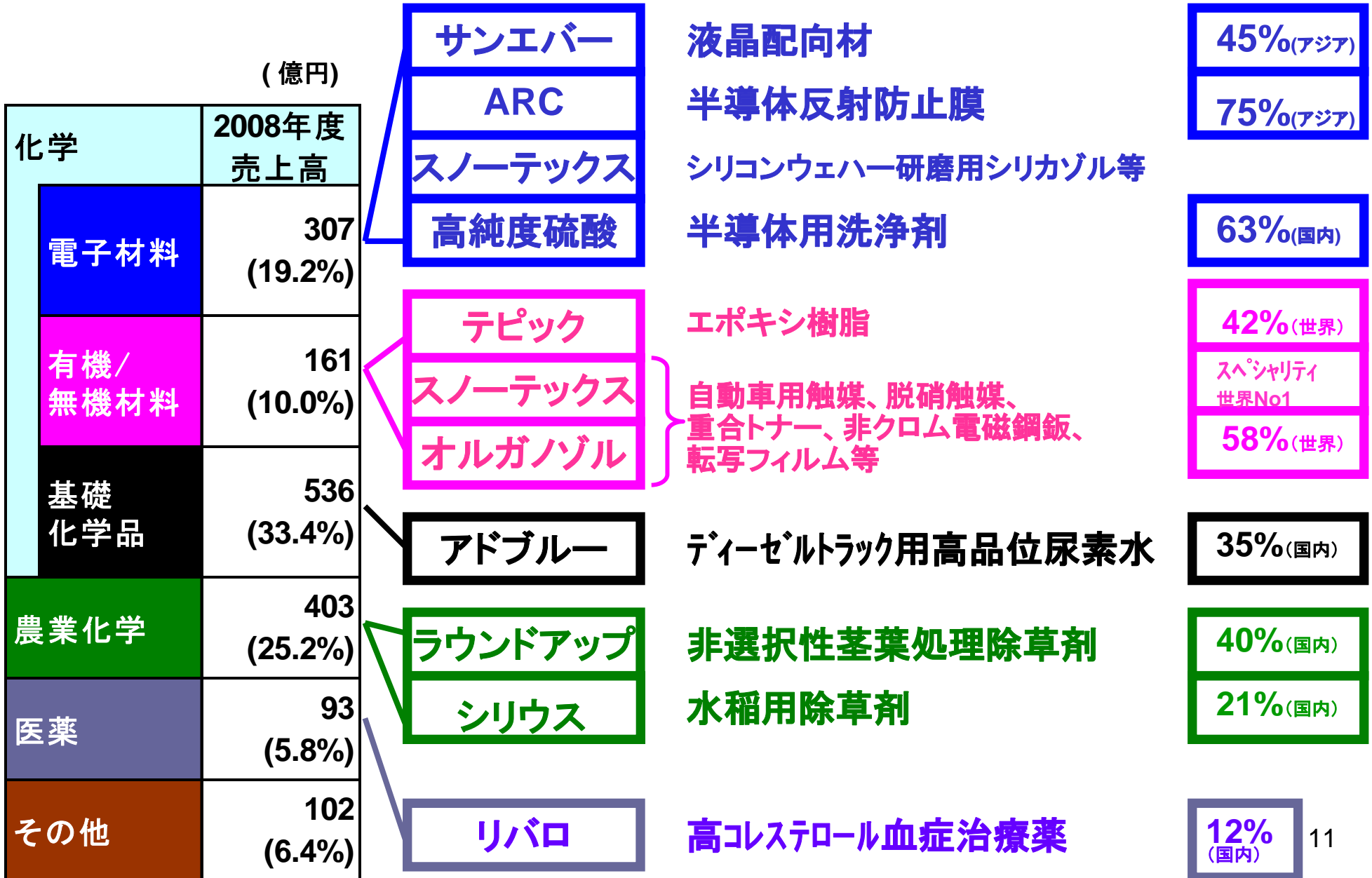
2007- 08 四半期別セグメント営業利益

(億円)

	2007					2008				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	43	29	49	47	168	46	31	22	▲13	86
農業化学	16	▲14	▲3	41	40	18	▲10	▲1	42	49
医薬	9	3	11	14	37	9	4	11	18	42
その他	1	1	0	2	4	0	0	1	2	3
消去又は全社	1	0	▲2	0	▲1	▲1	▲2	▲2	▲1	▲6
合計	70	19	55	104	248	72	23	31	48	174

主要製品

生産能力/市場シェア



農業化学セグメント概況

新薬開発状況

	主要用途	市場	登録	上市
ライメイ	殺菌剤	国内 EU 韓国	登録済み	08年5月
スターマイト	殺虫剤	国内 韓国	登録済み	09年2月
NC620	水稲用除草剤	国内	2012	2012年

医薬セグメント概況 – ①

パイプライン

開発は順調に進捗、NTC-801は海外ライセンス契約締結

製品	市場		開発状況	パートナー
リバロ (高コレステロール血症治療薬)	EU/USA		承認申請済	興和
NT-702 NM/INDI-702 (間欠性跛行・喘息・ 脊椎管狭窄症治療薬)	国内	間欠性跛行	Phase II	大正製薬
		喘息		
		脊椎管狭窄症		
	EU/USA 間欠性跛行		Phase II 完了	インデゴ (USA)
NTC-801 (不整脈治療薬)	国内		Phase II	帝人ファーマ
	海外		Phase I 準備中	ブリストルマイヤーズ・スクイブ
血小板減少症治療薬			前臨床試験	小野薬品工業

医薬セグメント概況 – ②

NTC-801 (不整脈治療薬)

- 09年3月 ブリストル・マイヤーズスクイブ社とライセンス契約
 - ◆ 国内 ⇒ 帝人ファーマ社
 - ◆ 国内を除く全世界 ⇒ ブリストル・マイヤーズスクイブ社
- 既存の治療体系をかえる画期的新薬
 - ◆ 心房に選択的に作用
 - ◆ 心室性不整脈誘発などの副作用がなく、安全な治療が可能
 - ◆ 心房細動患者数 国内100万人、欧米840万人 (2015年)
- 一時金、マイルストーン (日産化学/帝人ファーマ受領見込合計額)

◆ 契約時	◆ 開発段階	◆ 売上段階	計
40	170	175	385 百万ドル

セグメント別 設備投資・減価償却・研究開発費用

(億円)

	設備投資				減価償却				研究開発費用			
	2006	2007	2008	2009E	2006	2007	2008	2009E	2006	2007	2008	2009E
化学	98	88	110	74	56	79	80	94	54	73	82	83
農業化学	16	14	23	6	35	12	15	17	29	34	33	32
医薬	1	3	2	2	2	2	3	3	16	18	21	23
その他	5	4	4	5	4	4	4	5	0	0	1	1
合計	121	109	139	87	97	97	102	119	99	125	137	139
研究開発費売上高比率									5.7%	7.4%	8.6%	9.0%

自己株式取得

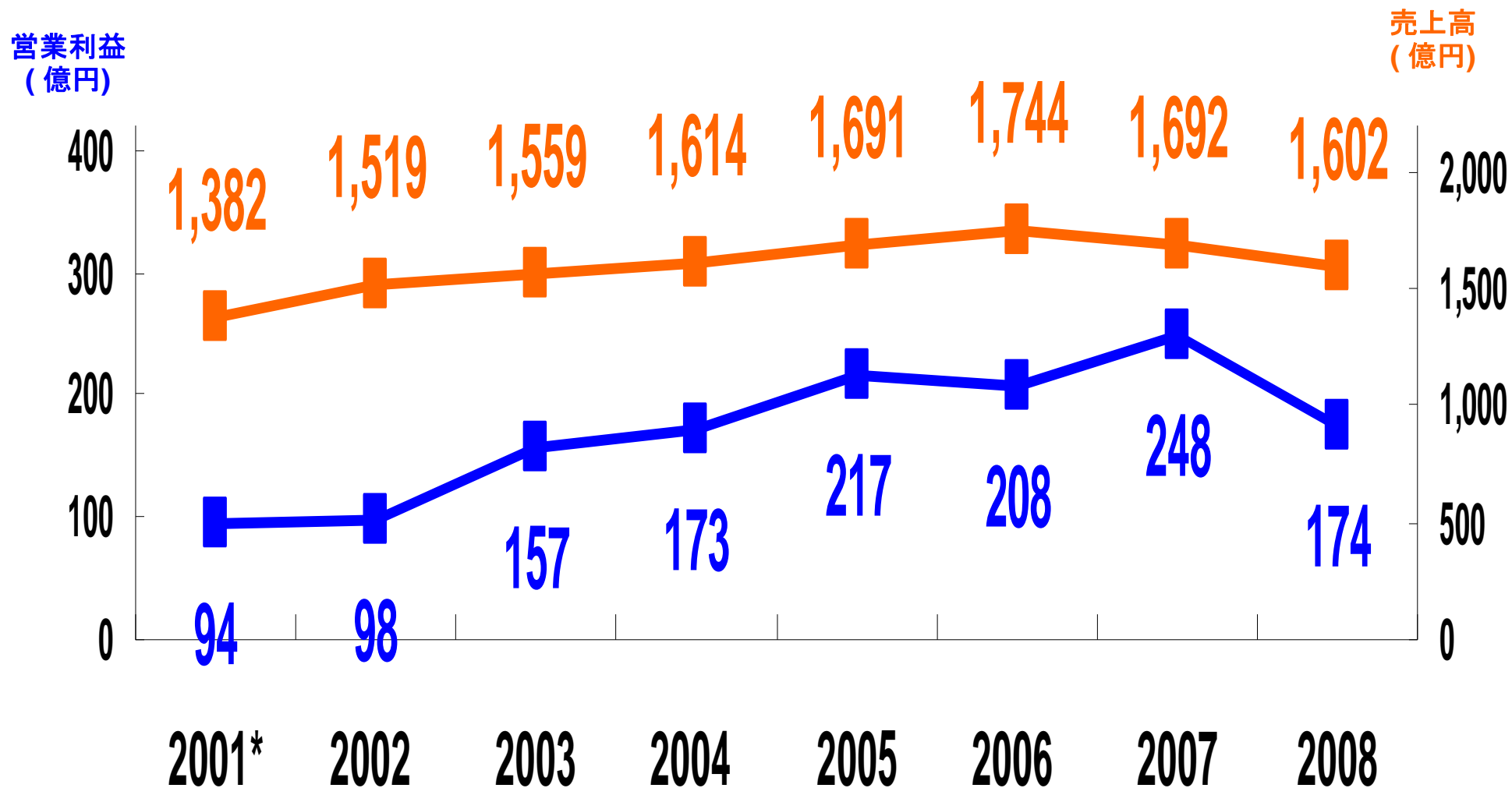
- ◆ ROE向上を目的に2006年度より開始
- ◆ 取得価額総額177億円(中計では2008~10年度合計で150億円計画)

2006-08年度 自己株式取得実績

	2006	2007	2008	合計
自己株式取得総数(千株)(*)	3,500	3,399	7,355	14,254
取得価額総額(億円)(*)	47	50	80	177
自己株式消却総数(千株)	3,000	3,635	7,000	13,635
期末発行済株式総数(百万株)	185	181	174	-
期末自己株式数(千株)(**)	1,367	1,233	1,660	-
株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%)	61	56	117	-

(*) 単位未満株式買取を除く (**) 単位未満株式を含む

長期業績推移



* 事業年度2001 = 2001/4/1 ~ 202/3/31

長期業績推移

(億円)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007(*)	2008
売上高	1,382	1,519	1,559	1,614	1,691	1,744	1,692	1,602
営業利益	94	98	157	173	217	208	248	174
経常利益	78	86	146	174	213	212	244	169
当期利益	32	40	87	113	137	140	155	101
売上高営業利益率(%)	6.8%	6.5%	10.0%	10.7%	12.8%	12.0%	14.6%(4位)	10.9%
ROE(%)	5.6%	6.7%	13.4%	15.2%	16.1%	14.7%	15.6%(2位)	10.3%
EPS(¥)	17.10	21.16	46.21	59.77	72.73	75.43	85.15	57.26
純資産	587	606	692	785	920	981	1,001	957
有利子負債	591	685	574	446	415	324	344	455
設備投資	130	188	66	66	92	121	109	139
減価償却	79	109	104	96	99	97	97	102
R&D	67	75	87	86	92	99	125	137
同 売上高比率(%)	4.8%	4.9%	5.6%	5.3%	5.4%	5.7%	7.4%(3位)	8.6%
単体従業員数(名)	1,513	1,514	1,505	1,502	1,502	1,558	1,614	1,657

セグメント別売上高、営業利益推移

(億円)

		2004	2005	2006	2007	2008	2009E
売上高	化学	830 51.4%	892 52.8%	949 54.4%	1,123 66.4%	1,004 62.6%	949 61.2%
	農業化学	647 40.1%	655 38.7%	627 36.0%	364 21.5%	403 25.2%	404 26.1%
	医薬	27 1.7%	51 3.0%	65 3.8%	82 4.8%	93 5.8%	88 5.7%
	その他	110 6.8%	93 5.5%	102 5.8%	123 7.3%	102 6.4%	109 7.0%
	合計	1,614 100%	1,691 100%	1,744 100%	1,692 100%	1,602 100%	1,550 100%

営業利益	化学	145 83.8%	158 72.8%	149 71.7%	168 67.7%	86 49.4%	67 47.9%
	農業化学	25 14.5%	41 18.9%	33 16.0%	40 16.5%	49 28.2%	40 28.6%
	医薬	-5 -2.9%	13 6.0%	19 9.1%	37 14.9%	42 24.1%	32 22.9%
	その他	8 4.6%	7 3.2%	5 2.6%	4 1.6%	3 1.7%	1 0.6%
	消去	0 0.0%	-2 -0.9%	2 0.6%	-1 -0.7%	-6 -3.4%	- 0.0%
	合計	173 100%	217 100%	208 100%	248 100%	174 100%	140 100%

営業利益率	化学	17.5%	17.7%	15.7%	15.0%	8.5%	7.1%
	農業化学	3.9%	6.3%	5.3%	11.0%	12.1%	9.9%
	医薬	-18.5%	25.5%	29.2%	45.1%	44.7%	36.4%
	その他	7.3%	7.5%	4.9%	3.3%	2.9%	0.9%
	合計	10.7%	12.8%	11.9%	14.7%	10.9%	9.0%

主要製品

(億円)

セグメント	製品名	主用途	2008売上高
化学	<p>◆電子材料 サンエバー BARC スノーテックス テビック 高純度薬品</p> <p>◆有機材料 テビック メラミンシアヌレート ファインテック</p> <p>◆無機材料 スノーテックス オルガノシリカゾル アルミナゾル サンコロイド セルナックス</p> <p>◆基礎化学品 メラミン アトフルー ハイライト アンモニア、硫酸、硝酸</p>	<p>液晶配向材用ホリイミド 半導体反射防止膜 コロイダルシリカ：シリコンウェハー研磨剤 エポキシ樹脂：ソルダーレジストインク材料・LED封止材材料 半導体用洗浄剤</p> <p>エポキシ樹脂：粉体塗料硬化剤 難燃剤 医薬品研究開発参加型事業</p> <p>コロイダルシリカ：電磁鋼板、脱硝触媒、電子機器、紙・繊維表面処理 有機溶媒分散シリカゾル：フィルム表面処理。電子機器 自動車用触媒、電子機器 眼鏡レンズ用高屈折率ゾル フィルム用帯電防止</p> <p>合板用接着剤 ディーゼルトラック用高品位尿素水 塩素化イソシアヌール酸：プール、浄化槽用殺菌消毒剤</p>	1,004
農業化学	<p>◆除草剤 タルガ パーミット シリウス ラウンドアップ</p> <p>◆殺虫剤 サンマイト、マイトコーネ、スターマイト</p> <p>◆殺菌剤 ライメイ</p>	<p>大豆、なたね、てんさい とうもろこし、さとうきび、米 米 非選択性茎葉処理除草剤：非農耕地、果樹園</p> <p>果樹、かんきつ、茶、野菜</p> <p>野菜</p>	403
医薬	<p>リハロ ランデル</p>	<p>高コレステロール血症治療薬 高血圧・狭心症治療薬</p>	93
その他	物流、緑化、エンジニアリング		102
合計			1,602