

2014年11月5日

2014年9月期 決算説明会

説明者 取締役副社長 宮崎純一

2014上実績

(億円)

	2013上	2014上	増減	増減率
売上高	764	799	35	5%
営業利益	106	最高益 125	19	18%
営業外損益	5	2	-3	-54%
経常利益	111	最高益 127	16	15%
特別損益 (1)	-	-4	-4	-
純利益	80	最高益 89	9	11%
EBITDA (2)	146	162	16	11%
EPS (円)	48.62	55.15	6.53	13%
配当 (円/株)	¥14	¥14	¥0	
配当総額	23	22	-1	
売上高営業利益率	13.8%	15.6%	1.8%	
為替レート(円/ドル)	99	103		
ナフサ(円/kl) (3)	64,700	70,400		
包括利益	100	102		

2014上予想 (2014/5発表)	2014上予想 (2014/7発表)
770	790
96	113
0	-1
96	112
-	-
69	80
135	151
43.00	49.85
¥14	¥14
22	22
12.5%	14.3%
105	
71,300	

(1) 2014上: 製品補償費用 -4億円(農業化学品パルサー一固結補償関連)

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 財務省貿易統計ベース(2014上は4-8月ベース)

2014上実績

＜前年比＞	(売上高)	◆増収	+35億円 (+4.6%)	(増収)	機能性材料、農業化学、卸売
				(減収)	化学、医薬
	(営業利益)	◆増益	+19億円 (+18.2%)	(増益)	機能性材料、農業化学、卸売
				(減益)	化学、医薬
	(営業外損益)	◆減益	-3億円		
	(経常利益)	◆増益	+16億円 (+14.5%)		
	(特別損益)	◆減益	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆増益	+9億円 (+11.2%)		
	(EPS)	◆増加	+6.53円 (+13.4%)		

営業利益、経常利益、純利益は、上期の過去最高益(2013/9期)を更新

＜2014/5業績予想比＞	(売上高)	◆上ぶれ	+29億円	(上ぶれ)	機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	化学、医薬
	(営業利益)	◆上ぶれ	+29億円	(上ぶれ)	機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	化学、医薬
	(経常利益)	◆上ぶれ	+31億円		
	(特別損益)	◆下ぶれ	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆上ぶれ	+20億円		
	(EPS)	◆上ぶれ	+12.15円		
＜2014/7業績予想比＞	(売上高)	◆上ぶれ	+9億円	(上ぶれ)	機能性材料、農業化学、卸売
				(予想通り)	化学、医薬
	(営業利益)	◆上ぶれ	+12億円	(上ぶれ)	化学、機能性材料、農業化学、医薬、卸売
	(経常利益)	◆上ぶれ	+15億円		
	(特別損益)	◆下ぶれ	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆上ぶれ	+9億円		
	(EPS)	◆上ぶれ	+5.30円		
＜配当＞		◆中間14円、期末16円	(2014/5業績予想通り)		

2014上実績 営業外損益・特別損益・包括利益 (億円)

	2013上	2014上	増減
営業外収益	13.8	10.5	-3.3
受取利息・配当金	2.8	3.1	0.3
持分法投資損益	3.8	2.9	-0.9
為替換算益	2.3	1.3	-1.0
その他	4.9	3.2	-1.7
営業外費用	8.4	8.3	-0.1
支払利息	1.6	1.3	-0.3
固定資産処分損	1.5	1.7	0.2
その他	5.3	5.3	0.0
特別利益	-	-	-
特別損失	-	3.9	3.9
包括利益	100.0	101.9	1.9
純利益	79.6	88.5	8.9
少数株主損益	0.9	0.8	-0.1
その他有価証券評価差額金	14.1	7.5	-6.6
為替換算調整勘定	5.4	5.4	0.0
退職給付に係る調整累計額	0.0	-0.3	-0.3

2014上キャッシュフロー

(億円)

	2013上	2014上
営業キャッシュ・フロー	227	229
税金等調整前純利益	111	123
減価償却費	40	37
法人税等の支払	-39	-37
運転資金増減他	115	106
投資キャッシュ・フロー	-77	-28
設備投資	-41	-38
その他	-36	10
財務キャッシュ・フロー	-191	-233
配当	-23	-26
借入金増減	-167	-207
自己株取得	0	0
その他	-1	0
現金及び現金同等物に係る換算差額	2	1
現金及び現金同等物の増減額	-39	-31
現金及び現金同等物の残高	280	276

2014上貸借対照表

(億円)

	2013/9	2014/3 (A)	2014/9 (B)	増減 (B) - (A)
流動資産	1,081	1,254	1,122	-132
現金預金	280	308	276	-32
売上債権	421	540	426	-114
たな卸資産	315	332	353	21
その他	65	74	67	-7
固定資産	793	826	846	20
有形固定資産	448	450	472	22
無形固定資産	16	13	9	-4
投資有価証券	311	336	332	-4
その他	18	27	33	6
資産合計	1,874	2,080	1,968	-112

	2013/9	2014/3 (A)	2014/9 (B)	増減 (B) - (A)
負債	531	702	512	-190
買入債務	144	161	149	-12
借入金	214	361	155	-206
その他	173	180	208	28
純資産	1,343	1,378	1,456	78
株主資本	1,286	1,300	1,365	65
その他有価証券 評価差額金	49	61	69	8
為替換算 調整勘定	-3	0	5	5
少数株主持分	11	13	13	0
退職給付に係る 調整累計額	0	4	4	0
負債・純資産 合計	1,874	2,080	1,968	-112

- ・自己資本比率 71.1% 65.7% 73.3%
- ・D/Eレシオ(1) -5.1% 4.1% -8.9%
- ・株主資本増減 65 = 純利益89 - 配当その他24

(1) D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

(白紙)

2014予想

(億円)

	2013実績			2014予想 (2014/11発表)			増減			増減率
	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	年間
売上高	764	873	1,637	799	911	1,710	35	38	73	4%
営業利益	106	116	222	125	116	241	19	0	19	8%
営業外損益	5	10	15	2	5	7	-3	-5	-8	-53%
経常利益	111	126	237	127	121	最高益 248	16	-5	11	5%
特別損益(1)	-	-	-	-4	-	-4	-4	-	-4	-
純利益	80	87	167	89	89	最高益 178	9	2	11	7%
EBITDA(2)	146	162	308	162	165	327	16	3	19	6%
EPS(円)	48.62	53.49	102.11	55.15	55.77	110.92	6.53	2.28	8.81	9%
配当(円/株)	¥14	¥16	¥30	¥14	¥16	¥30	¥0	¥0	¥0	
配当総額	23	26	49	22	26	48	-1	0	-1	
売上高営業利益率	13.8%	13.4%	13.6%	15.6%	12.7%	14.1%	1.8%	-0.7%	0.5%	
ROE(3)	-	-	12.7%	-	-	12.4%			-0.3%	
為替レート(円/ドル)	99	100		103	103					
ナフサ(円/kl)	64,700	69,900		70,400	70,000					
包括利益	100	104	204	102						

2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)		
上期	下期	年間	上期	下期	年間
770	920	1,690	790	910	1,700
96	129	225	113	122	235
0	5	5	-1	6	5
96	134	230	112	128	240
-	-	-	-	-	-
69	100	169	80	95	175
135	179	314	151	172	323
43.00	62.31	105.31	49.85	59.20	109.05
¥14	¥16	¥30	¥14	¥16	¥30
22	26	48	22	26	48
12.5%	14.0%	13.3%	14.3%	13.4%	13.8%
-	-	11.9%	-	-	12.2%
105	105				
71,300	71,300				

(1) 2014上:製品補償費用 -4億円(農業化学品パルサー固結補償関連)

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 2014予想は自己株取得前の自己資本で計算

2014下予想

<前年比>

(売上高)	◆増収	+38億円 (+4.4%)
(営業利益)	◆減益	-0億円 (-0.7%)
(営業外損益)	◆減益	-5億円
(経常利益)	◆減益	-5億円 (-4.0%)
(純利益)	◆増益	+2億円 (+2.3%)
(EPS)	◆増加	+2.28円 (+4.3%)

(増収) 化学、機能性材料、農業化学、卸売
 (減収) 医薬
 (増益) 化学、機能性材料、農業化学、卸売
 (減益) 医薬

<2014/5業績予想比>

(売上高)	◆下ぶれ	-9億円
(営業利益)	◆下ぶれ	-13億円
(経常利益)	◆下ぶれ	-13億円
(純利益)	◆下ぶれ	-11億円
(EPS)	◆下ぶれ	-6.54円

(上ぶれ) 化学、機能性材料、農業化学、卸売
 (下ぶれ) 医薬
 (上ぶれ) 機能性材料、農業化学
 (予想通り) 卸売
 (下ぶれ) 化学、医薬

<2014/7業績予想比>

(売上高)	◆上ぶれ	+1億円
(営業利益)	◆下ぶれ	-6億円
(経常利益)	◆下ぶれ	-7億円
(純利益)	◆下ぶれ	-6億円
(EPS)	◆下ぶれ	-3.43円

(上ぶれ) 化学、機能性材料、農業化学、卸売
 (下ぶれ) 医薬
 (上ぶれ) 機能性材料、農業化学
 (予想通り) 化学、卸売
 (下ぶれ) 医薬

<配当>

◆中間14円、期末16円(2014/5業績予想通り)

2014年間予想

＜前年比＞	(売上高)	◆増収	+73億円 (+4.5%)	(増収)	機能性材料、農業化学、卸売
				(減収)	化学、医薬
	(営業利益)	◆増益	+19億円 (+8.3%)	(増益)	機能性材料、農業化学、卸売
				(減益)	化学、医薬
	(営業外損益)	◆減益	-8億円		
	(経常利益)	◆増益	+11億円 (+4.5%)		
	(特別損益)	◆減益	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆増益	+11億円 (+6.6%)		
	(EPS)	◆増加	+8.81円 (+8.6%)		

経常利益、当期純利益は、過去最高益(経常利益2007年、当期純利益2013年)を更新

＜2014/5業績予想比＞	(売上高)	◆上ぶれ	+20億円	(上ぶれ)	機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	化学、医薬
	(営業利益)	◆上ぶれ	+16億円	(上ぶれ)	機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	化学、医薬
	(経常利益)	◆上ぶれ	+18億円		
	(特別損益)	◆下ぶれ	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆上ぶれ	+9億円		
	(EPS)	◆上ぶれ	+5.61円		

＜2014/7業績予想比＞	(売上高)	◆上ぶれ	+10億円	(上ぶれ)	化学、機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	医薬
	(営業利益)	◆上ぶれ	+6億円	(上ぶれ)	化学、機能性材料、農業化学、卸売
				(下ぶれ)	医薬
	(経常利益)	◆上ぶれ	+8億円		
	(特別損益)	◆下ぶれ	-4億円	製品補償費用	-4億円
	(純利益)	◆上ぶれ	+3億円		
	(EPS)	◆上ぶれ	+1.87円		

＜配当＞ ◆中間14円、期末16円(2014/5業績予想通り)

2014キャッシュフロー予想

(億円)

	2013実績	2014予想 (2014/11発表)	2014予想 (2014/5発表)
営業キャッシュ・フロー	238	227	203
税金等調整前純利益	237	244	230
減価償却費	85	86	89
法人税等の支払	-70	-68	-65
運転資金増減他	-14	-35	-51
投資キャッシュ・フロー	-135	-87	-86
設備投資	-90	-99	-103
その他	-45	12	17
財務キャッシュ・フロー	-118	-118	-58
配当	-46	-48	-48
借入金増減	-21	-10	-10
自己株取得	-50	-60	0
その他	-1	0	0
現金及び現金同等物に係る換算差額	4	0	0
現金及び現金同等物の増減額	-11	22	59
現金及び現金同等物の残高	308	330	367

セグメント変更・・・2013年10月の組織変更に伴い、下記の通り変更

旧セグメント		
セグメント	主要製品	
化学品	ファインケミカル	テピック メラミンシアヌレート 環境化学品（ハイライト、シアヌール酸等） ファインテック
	基礎化学品	メラミン 尿素、アドブルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品
機能性材料	サンエバー BARC（半導体反射防止コーティング材） NHC（タッチパネル用絶縁膜） 半導体多層材料 マイクロレンズ 無機コロイド材料（スノーテックス、オルガノゾル等）	
農業化学品	農薬	除草剤 殺虫剤 殺菌剤
	動物用医薬品原薬	
医薬品	リパロ	
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	
調整額	新事業企画部を含む	



新セグメント		
セグメント	主要製品	
化学品	ファインケミカル	テピック メラミンシアヌレート 環境化学品（ハイライト、シアヌール酸等）
	基礎化学品	メラミン 尿素、アドブルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品
機能性材料	サンエバー BARC（半導体反射防止コーティング材） NHC（タッチパネル用絶縁膜） 半導体多層材料 マイクロレンズ 無機コロイド材料（スノーテックス、オルガノゾル等）	
農業化学品	農薬	除草剤 殺虫剤 殺菌剤
	動物用医薬品原薬	
医薬品	リパロ	
	ファインテック	
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	
調整額	新事業企画部を含む	

(白紙)

2014予想 セグメント別売上高(1) (2)

(億円)

	2013実績			2014予想 (2014/11発表)			増減			増減率			2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)		
	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間
化学	179	176	355	167	179	346	-12	3	-9	-7%	2%	-3%	172	178	350	167	178	345
ファイン	53	46	99	53	49	102	0	3	3	0%	7%	3%	52	49	101	52	49	101
基礎	126	130	256	114	130	244	-12	0	-12	-10%	0%	-5%	120	129	249	115	129	244
機能性	206	222	428	242	241	483	36	19	55	18%	8%	13%	217	231	448	240	231	471
農業化学	160	231	391	185	268	453	25	37	62	16%	16%	16%	172	263	435	176	263	439
医薬	64	52	116	50	38	88	-14	-14	-28	-21%	-27%	-24%	51	50	101	50	48	98
卸売	245	262	507	273	283	556	28	21	49	11%	8%	10%	262	274	536	262	274	536
その他	97	117	214	85	130	215	-12	13	1	-13%	11%	0%	99	117	216	88	127	215
調整額	-187	-187	-374	-203	-228	-431	-16	-41	-57	9%	21%	15%	-203	-193	-396	-193	-211	-404
合計	764	873	1,637	799	911	1,710	35	38	73	5%	4%	4%	770	920	1,690	790	910	1,700

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(2)旧セグメントを新セグメントに組み替え

2014予想 セグメント別営業利益⁽¹⁾

(億円)

	2013実績			2014予想 (2014/11発表)			増減			増減率		
	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間
化学	8	11	19	4	12	16	-4	1	-3	-46%	5%	-16%
機能性	44	44	88	67	46	113	23	2	25	53%	4%	28%
農業化学	24	38	62	40	51	91	16	13	29	67%	34%	46%
医薬	31	18	49	16	3	19	-15	-15	-30	-50%	-83%	-62%
卸売	7	8	15	9	9	18	2	1	3	34%	10%	21%
その他	2	6	8	-1	6	5	-3	0	-3	-112%	2%	-34%
調整額	-10	-9	-19	-10	-11	-21	0	-2	-2	-2%	29%	12%
合計	106	116	222	125	116	241	19	0	19	18%	-1%	8%

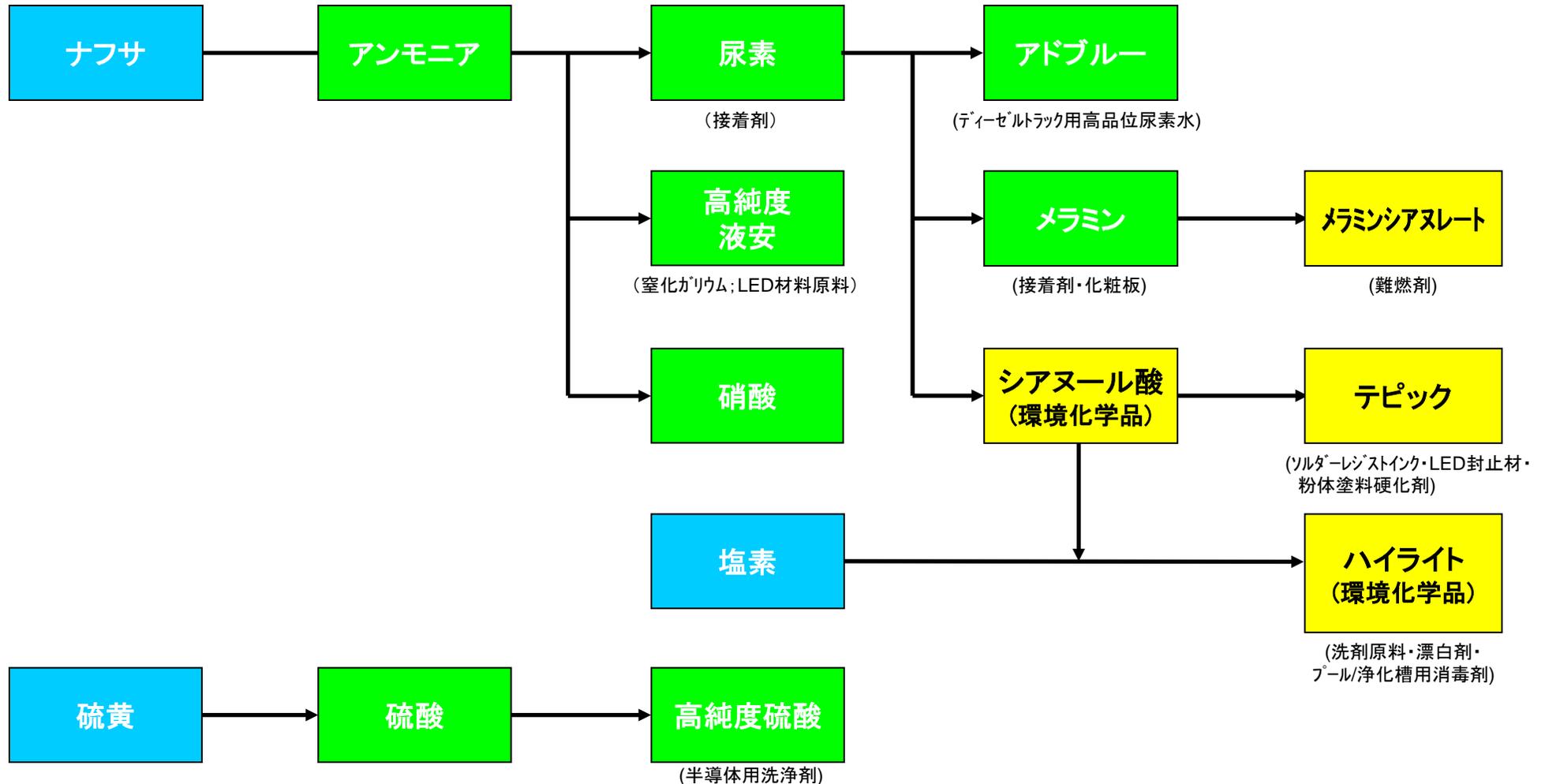
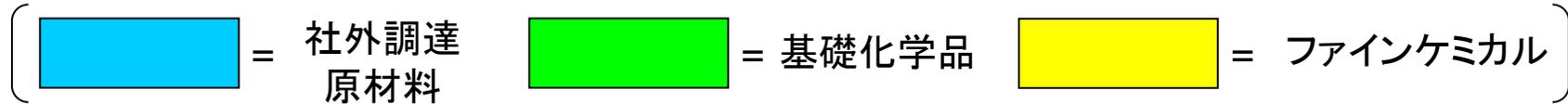
2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)		
上期	下期	年間	上期	下期	年間
7	14	21	3	12	15
43	44	87	64	43	107
31	50	81	33	47	80
17	18	35	15	16	31
7	9	16	7	9	16
-1	5	4	-1	5	4
-8	-11	-19	-8	-10	-18
96	129	225	113	122	235

(1)旧セグメントを新セグメントに組み替え

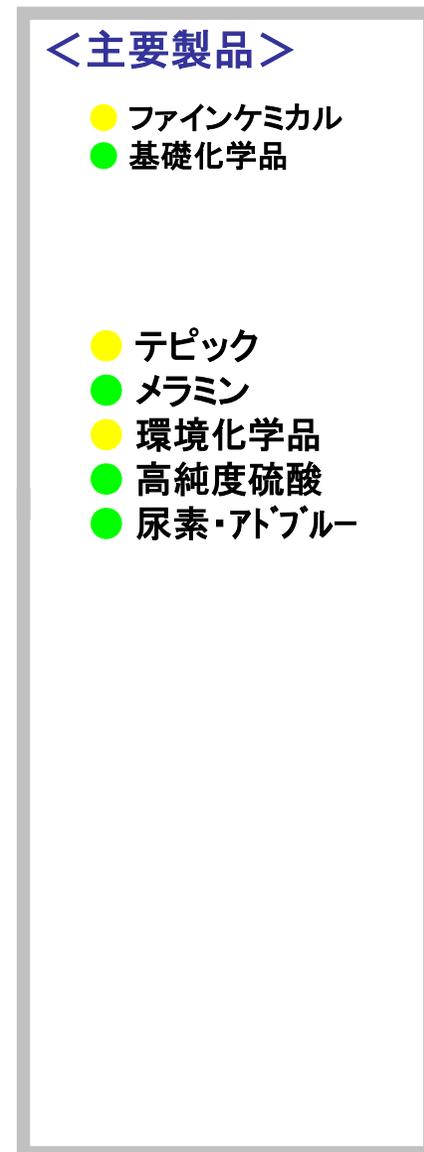
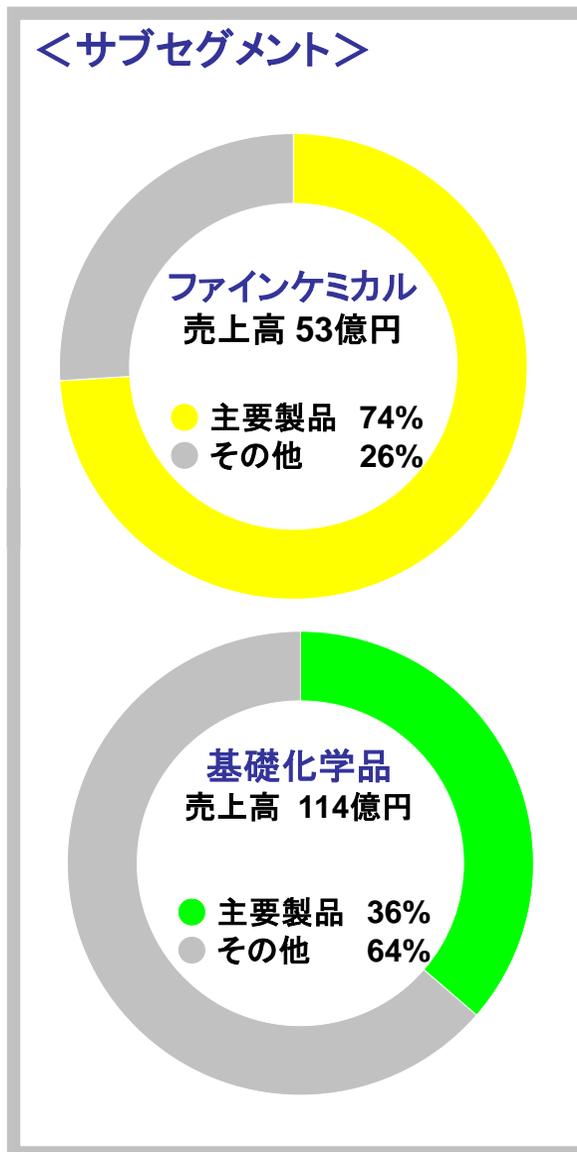
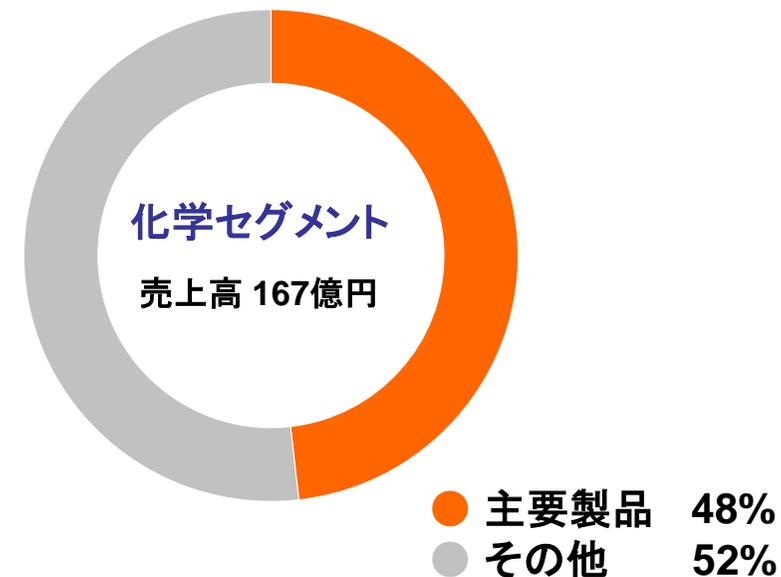
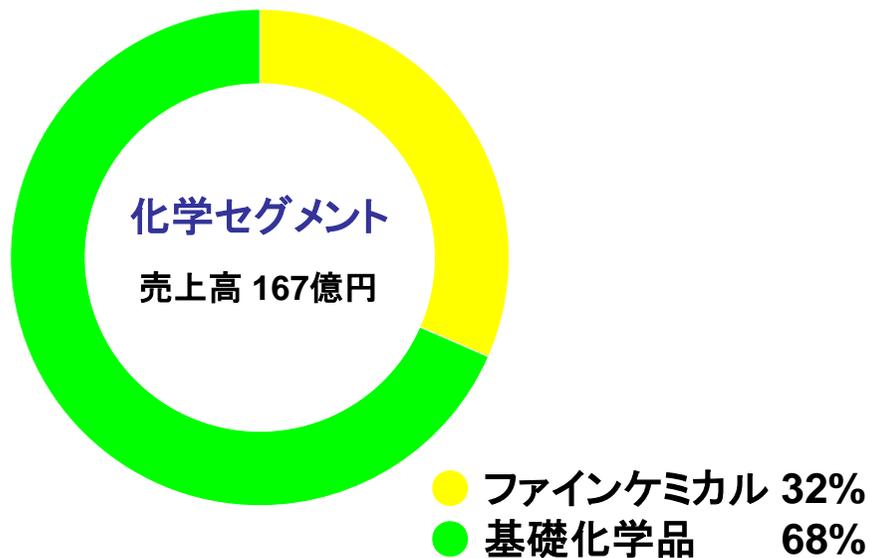
化学品セグメント概況－(A) 主要製品製造フロー

◆基礎化学品主要製品：アンモニア系製品と硫酸系製品

◆2013年度アンモニア国内生産能力シェア11%、高い自消率による付加価値向上



化学セグメント概況 – (B) 2014年度上期売上構成



化学品セグメント概況- (C) ファインケミカル

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率								
		2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
		上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
全般		-3%	+7%	+2%	-3%	+7%	+2%	-1%	+8%	+3%
テピック	◆(用途) 電材向け(ソルター・レジストインキ、LED封止材) 一般向け(自動車・電機等の粉体塗料硬化剤) ◆世界最大メーカー	+3%	+5%	+4%	+3%	+5%	+4%	+8%	+4%	+6%
環境 化学品	◆(ハイライト用途) 塩素化イソシアヌル酸を主原料とし、 プール、浄化槽等の殺菌、消毒に使用	-12%	+0%	-7%	-14%	+0%	-8%	-15%	+0%	-9%

上記2製品グループの2013年度実績連結ファインケミカル売上高に占める割合:76%

2014上期売上高実績

<前年同期比>

◆テピック

円安で一般向け輸出増収、電材向けも増収

◆環境化学品

国内外ともに低調、国内は消費税反動影響あり

<2014/5業績予想比>

◆テピック

一般向け上ぶれ、電材向け予想通り

◆環境化学品

国内下ぶれ(予想以上の消費税反動影響)、輸出上ぶれ

<2014/7業績予想概数比>

◆テピック

一般向け上ぶれ、電材向け上ぶれ

◆環境化学品

国内下ぶれ、輸出上ぶれ

2014下期売上高予想

<前年同期比>

◆テピック

電材向け増収

◆環境化学品

横ばい

<2014/5業績予想比> /

◆テピック

一般向け輸出下ぶれ(予算為替数値より円高)

<2014/7業績予想概数比>

◆環境化学品

予想通り

化学品セグメント概況- (D) 基礎化学品

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率								
		2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
		上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
全般		-4%	-1%	-3%	-8%	-1%	-5%	-9%	-1%	-5%
メラミン	◆(用途)接着剤、化粧板	-7%	-2%	-4%	-14%	-2%	-8%	-13%	+3%	-5%
尿素 アドブルー	◆(用途)接着剤、ディーゼル車排ガス浄化用高品位尿素水	+7%	+10%	+8%	+0%	+10%	+5%	-3%	+8%	+3%
高純度 硫酸	◆(用途)半導体用洗浄剤 ◆国内最大メーカー	+5%	+17%	+11%	-7%	+17%	+5%	-12%	+3%	-5%

上記3製品グループの2013年度実績連結基礎化学品売上高に占める割合:36%

2014上期売上高実績

<前年同期比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

国内減収(住宅着工戸数減少傾向)、輸出減収(アジア市況悪化)
尿素減収、アドブルー増収
半導体向け低調

<2014/5業績予想比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

輸出下ぶれ(アジア市況悪化)

<2014/7業績予想概数比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

下ぶれ
半導体向け下ぶれ
輸出上ぶれ
下ぶれ
半導体向け下ぶれ

2014下期売上高予想

<前年同期比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

国内増収、輸出減収(アジア市況悪化)
増収(拡販)
増収

<2014/5業績予想比> /

<2014/7業績予想概数比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

国内上ぶれ、輸出下ぶれ
下ぶれ
下ぶれ

(白紙)

機能性材料セグメント概況 – (A) ディ스플레이材料

主要製品	前年同期比 連結売上高成長率								
	2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
サンエバー	+2%	+8%	+5%	+20%	+8%	+14%	+22%	+16%	+19%
その他ディスプレイ材料 計(1)	+2%	+110%	+45%	-51%	+110%	+13%	-58%	-31%	-48%
ディスプレイ材料合計	+2%	+10%	+6%	+18%	+10%	+14%	+19%	+15%	+17%

(1) NHC(タッチパネル用絶縁膜)、3D TV材料、エルソース(有機EL用塗布型ホール注入材)等

2014上期売上高実績

<前年同期比>

ディスプレイ材料合計増収+19%

IPS/FFS増収、VA横ばい、TN減収、3D減収
光IPS販売本格化

<2014/5業績予想比>

ディスプレイ材料合計上ぶれ

IPS/FFS上ぶれ、VA上ぶれ、TN予想通り、3D下ぶれ

<2014/7業績予想概数比>

ディスプレイ材料合計上ぶれ

IPS/FFS上ぶれ、VA上ぶれ、TN上ぶれ、3D予想通り

2014下期売上高予想

<前年同期比>

ディスプレイ材料合計増収+15%

IPS/FFS増収、VA減収、TN減収、3D減収

<2014/5業績予想比> /

ディスプレイ材料合計上ぶれ

IPS/FFS上ぶれ、VA上ぶれ、TN予想通り、3D下ぶれ

<2014/7業績予想概数比>

◆ 2012年度NCK(韓国) 設備計画(承認ベース)

<ディスプレイ材料>

サンエバー生産能力増強、倉庫増設、R&D設備増強

<半導体材料>

BARC・多層材料生産能力増強、倉庫増強

機能性材料セグメント概況 – (B) 半導体材料

	前年同期比 連結売上高成長率								
	2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
BARC	+5%	+1%	+3%	+19%	+1%	+10%	+17%	+6%	+11%
KrF用	+1%	+6%	+3%	+17%	+6%	+12%	+15%	+8%	+11%
ArF用	+8%	-1%	+3%	+20%	-1%	+9%	+19%	+5%	+12%
その他半導体材料 計(1)	+16%	+5%	+10%	+50%	+5%	+26%	+42%	+20%	+30%
半導体材料合計	+7%	+2%	+4%	+26%	+2%	+13%	+23%	+10%	+16%

(1) 多層材料、マイクロレンズ等

2014上期売上高実績

<前年同期比>

<2014/5業績予想比>

<2014/7業績予想概数比>

半導体材料合計増収+23%

半導体材料合計上ぶれ

半導体材料合計下ぶれ

KrF・ArF・その他半導体材料増収

KrF・ArF・その他半導体材料上ぶれ

KrF下ぶれ、ArF下ぶれ、その他半導体材料下ぶれ

2014下期売上高予想

<前年同期比>

<2014/5業績予想比> /

<2014/7業績予想概数比>

半導体材料合計増収+10%

半導体材料合計上ぶれ

KrF・ArF・その他半導体材料増収

KrF・ArF・その他半導体材料上ぶれ

◆ Thin Materials(TMAT)社株式100%取得

<取得完了日> 2013年6月28日

<本社所在地> ドイツ・ミュンヘン市 (Fraunhofer研究所内)

<取得目的> TMAT社が保有する半導体3次元実装(仮貼り合わせ材料)の高度なプロセス・材料開発技術の取り込み

機能性材料セグメント概況 - (C-1) 無機コロイド材料

高機能コロイド製品群

スノーテックス

コロイダルシリカ
(水分散シリカゾル)

オルガノゾル
有機溶媒分散シリカゾル

アルミナゾル

サンコロイド

高屈折率及び新規製法
による金属酸化物ゾル

セルナックス

導電性材料・熱線吸収

< スノーテックスの特徴 >

透明性 親水性 耐熱性
導電性 高硬度 結合性
増摩性 結合性 増粘性
屈折率調整

< 主な用途 >

磨く

塗布

固める

< 使用例 >

磨く

シリコンウェハ、
アルミ/ガラス
ハードディスク

塗る

鋼板、
レンズ、
プラスチック
フィルム

固める

脱硝触媒、
各種バインダー

機能性材料セグメント概況 - (C-2) スノーテックス・オルガノゾル

主要製品		前年同期比 単体売上高成長率								
		2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
		上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
スノーテックス	◆(用途) 研磨材(シリコンウェハー・アルミ・ガラスハート・ディスク)、 脱硝触媒、特殊鋼板等	-1%	+8%	+4%	+2%	+8%	+5%	+3%	+7%	+5%
オルガノゾル	◆(用途) 電子機器用フィルム表面処理	+1%	+9%	+5%	-7%	+9%	+1%	-10%	+2%	-4%

2014上期売上高実績

<前年同期比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材増収、一般用途減収
減収

<2014/5業績予想比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材上ぶれ、一般用途下ぶれ
下ぶれ

<2014/7業績予想概数比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材上ぶれ、一般用途下ぶれ
下ぶれ

2014下期売上高予想

<前年同期比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材増収、一般用途増収
増収

<2014/5業績予想比> /
<2014/7業績予想概数比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材上ぶれ、一般用途下ぶれ
下ぶれ

機能性材料セグメント概況 – (D) セグメント収益動向

(億円)

	2013実績(A)			2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)			2014予想(B) (2014/11発表)			増減 (B) - (A)			増減率 (B) - (A)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間
売上高	206	222	428	217	231	448	240	231	471	242	241	483	36	19	55	18%	8%	13%
営業利益	44	44	88	43	44	87	64	43	107	67	46	113	23	2	25	53%	4%	28%

2014上実績

<前年同期比>

- ◆ サンエバー増収(IPS/FFS増収、VA横ばい、TN減収)
- ◆ 半導体材料増収(BARC・多層等その他増収)
- ◆ 無機増収(スノーテックス増収、オルガノゾル減収)
- ◆ 売上高+36億円、営業利益+23億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS/FFS・VA上ぶれ、TN予想通り)
- ◆ 半導体材料売上高上ぶれ(BARC・多層等その他上ぶれ)
- ◆ 無機売上高予想通り(スノーテックス上ぶれ、オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ 固定費下ぶれ
- ◆ 売上高+25億円、営業利益+24億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS/FFS上ぶれ、VA・TN上ぶれ)
- ◆ 半導体材料売上高下ぶれ(BARC・多層等その他下ぶれ)
- ◆ 無機売上高上ぶれ(スノーテックス上ぶれ、オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ 売上高+2億円、営業利益+3億円

2014下予想

<前年同期比>

- ◆ サンエバー増収(IPS/FFS増収、VA・TN減収)
- ◆ 半導体材料増収(BARC・多層等その他増収)
- ◆ 無機減収(スノーテックス増収、オルガノゾル増収、
米国子会社 前年決算期変更による減収)
- ◆ 材料科学研究所 新棟コスト増
- ◆ 売上高+19億円、営業利益+2億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS/FFS・VA上ぶれ、TN予想通り)
- ◆ 半導体材料売上高上ぶれ(BARC・多層等その他上ぶれ)
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス下ぶれ、オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ 固定費上ぶれ
- ◆ 売上高+10億円、営業利益+2億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS/FFS・VA上ぶれ、TN予想通り)
- ◆ 半導体材料売上高上ぶれ(BARC・多層等その他上ぶれ)
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス下ぶれ、オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ 固定費上ぶれ
- ◆ 売上高+10億円、営業利益+3億円

(白紙)

農業化学品セグメント概況- (A) 売上高増減・構成(単体 値引前)

主要製品名 (2013年 売上高順)	種類	前年同期比 売上高増減	
		2013実績	2014予想 (2014/11発表)
ラウンドアップ	除草	↘	↗↗↗↗
シリウス	除草	↗	↘↘↘↘
パーミット	除草	↗↗	↗↗
タルガ	除草	↗↗↗↗	↗↗↗↗
アルテア (NC-620)	除草	↗↗↗↗	↗↗↗↗
パルサー (チフルザミド)	殺菌	↘↘↘	↗↗↗↗
スターマイト	殺虫	↗↗	↘
ライメイ	殺菌	↗↗↗↗	↗↗
サンマイト	殺虫	↘↘↘	↗↗

前年同期比売上高増減

+0~+5%	↗	-0~-5%	↘
+5~+10%	↗↗	-5~-10%	↘↘
+10~+15%	↗↗↗	-10~-15%	↘↘↘
+15%~	↗↗↗↗	-15%~	↘↘↘↘

農業化学品セグメント概況- (B)

- ◆ 安定的収益源、今後アルテア、ラウンドアップ、動物薬を軸に高成長期待
- ◆ 自社新剤、買収剤、導入剤で戦力増強

(上市時期)	(製品)
2002年度	ラウンドアップ(国内事業をモンサントより買収)
2008年度	ライメイ(殺菌剤、自社)、スターマイト(殺虫剤、自社)
2009年度	パルサー(チフルザミド)(殺菌剤、ダウより買収)、プレバソン(殺虫剤、導入)
2010年度	AVH(除草剤、導入) ラウンドアップAL(家庭向け希釈済みシャワータイプ)上市、好調に推移
2011年度	アルテア(NC-620)(除草剤、自社)を韓国上市
2012年度	アルテア(NC-620)を日本上市
2013年度	MSD社*向けに動物用医薬品原薬フルララネルを出荷開始
2014年度	MSD社が動物用医薬品ブラベクトを欧州(4月)、米国(5月)で上市
2014-16年度	果樹野菜水稲用殺虫剤(導入)、果樹野菜茶用殺虫剤(導入)、 果樹野菜用殺菌剤(導入)上市予定
2019年度～	殺虫剤(自社)上市予定

*MSD社=メルク社(米国)のアニマルヘルス事業部門、MSD Animal Health社

- ◆ 生物科学研究所整備投資(医薬品と共通)

期間、投資額 : 2010-15年5期、2010-14年第1～第4期合計承認ベース52億円
完成済み主要施設: 本館、完全自動化化合物ライブラリ、人工気象室

- ◆ 2011年9月イハラプラス社(ブラジル)に3%資本参加
- ◆ 2014年4月中国現地法人営業開始(販売支援、普及サービス、製品開発支援)
- ◆ 2014年度単体予想(2014/11発表)輸出比率: 27%(アジア32%、欧州・アフリカ50%、北・中南米18%)

農業化学品セグメント概況ー (C) フルララネル

◆ブラベクト(BRAVECTO)

- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬で、犬のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れ、さらに、通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間(クリイロコイタマダニは8週間)にわたって持続するという優れた特長を有する
- チュアブルタブレット(経口投与製剤)が、EU(欧州連合)において販売承認され、MSD社が本年4月より、イタリア・オランダ・スペイン・ドイツ・フランス・英国で販売開始、本年5月より米国で販売開始、現在、30か国以上で販売中
- MSD社は、日本を含むその他の国においても登録取得に取り組み中

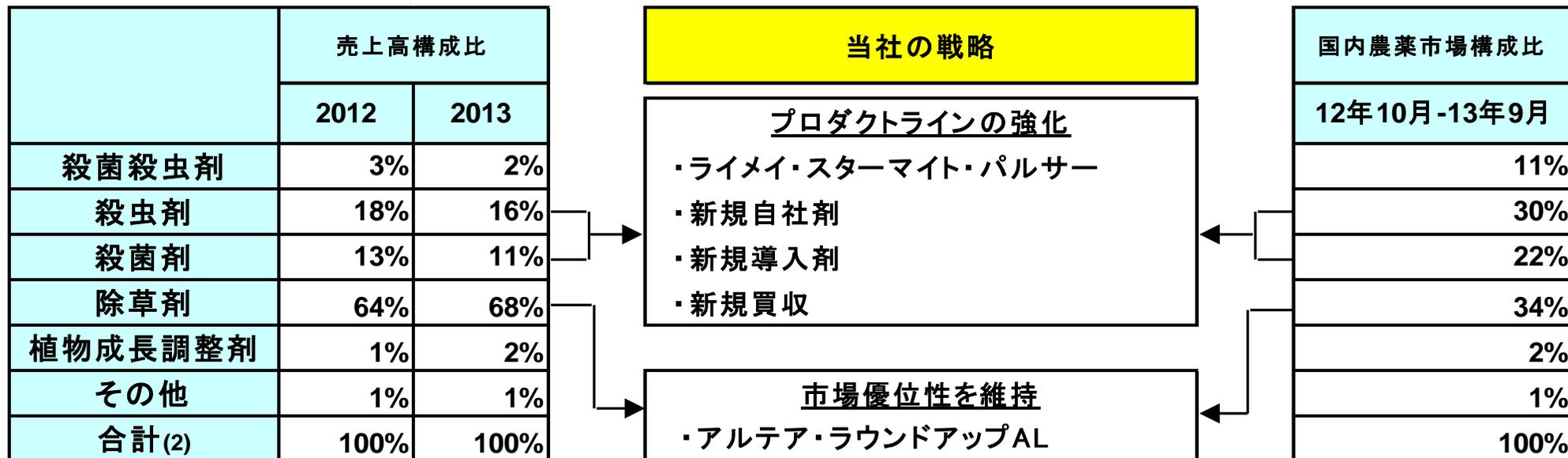
◆フルララネル(Fluralaner)

ブラベクトの有効成分であるフルララネルは、これまでのペット用外部寄生虫薬とは異なる新たな作用機序を有しており、動物用医薬品原薬として、当社がMSD社に供給する

農業化学品セグメント概況- (D) 売上高(単体 値引前)

	前年同期比 売上高成長率								
	2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
ラウンドアップ	+14%	+13%	+14%	+27%	+13%	+19%	+30%	+13%	+20%
ラウンドアップ以外(1)	+7%	+8%	+8%	+6%	+8%	+7%	+7%	+12%	+10%
合計	+9%	+9%	+9%	+11%	+9%	+10%	+13%	+13%	+13%

(1)動物薬含める



(2)動物薬除く

農業化学品セグメント概況 – (E) セグメント収益動向

(億円)

	2013実績(A)			2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)			2014予想(B) (2014/11発表)			増減 (B) - (A)			増減率 (B) - (A)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間
売上高	160	231	391	172	263	435	176	263	439	185	268	453	25	37	62	16%	16%	16%
営業利益	24	38	62	31	50	81	33	47	80	40	51	91	16	13	29	67%	34%	46%

2014上実績

<前年同期比>

- ◆ ラウンドアップ・パーミット(輸出)・アルテア・フルララネル増収、シリウス・タルガ(輸出)減収
- ◆ 消費税反動影響
- ◆ 売上高+25億円、営業利益+16億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ ラウンドアップ・パルサー・フルララネル売上高上ぶれ、シリウス・タルガ(輸出)売上高下ぶれ
- ◆ 消費税反動影響
- ◆ 売上高+13億円、営業利益+9億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ ラウンドアップ・フルララネル売上高上ぶれ、パーミット(輸出)売上高下ぶれ
- ◆ 売上高+9億円、営業利益+7億円

2014下予想

<前年同期比>

- ◆ ラウンドアップ・タルガ(輸出)・アルテア・パルサー・フルララネル増収、シリウス減収
- ◆ 消費税反動影響
- ◆ R&D費用増
- ◆ 売上高+37億円、営業利益+13億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ パーミット(輸出)・タルガ(輸出)・アルテア・フルララネル売上高上ぶれ
- ◆ R&D費用上ぶれ
- ◆ 売上高+5億円、営業利益+1億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ パーミット(輸出)・タルガ(輸出)・アルテア・フルララネル売上高上ぶれ
- ◆ R&D費用上ぶれ
- ◆ 売上高+5億円、営業利益+4億円

(白紙)

医薬品セグメント概況 – (B) リバロ

	2012実績	2013実績	2014予想 (2014/5発表)	2014予想 (2014/7発表概算)	2014予想 (2014/11発表)
国内末端売上高（薬価ベース、億円）	515	526	-	-	-
マーケットシェア (1)	20%	21%	-	-	-
当社原薬売上高（国内外合計、億円）	104	102	82	79	68

(1) 後発品除く

当社原薬 前年同期比 連結売上高成長率(国内外合計)								
2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表概数)			2014予想 (2014/11発表)		
上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
-28%	-9%	-19%	-29%	-15%	-23%	-29%	-38%	-33%

2013年度マーケットシェア	
クレストール	38%
リピトール	24%
リバロ	21%
メバロチン	10%

- ◆ 2013年度国内シェア約21%
- ◆ 工場増設: 2011年3月完工 (2012年5月リバロ新製法出荷開始)
- ◆ 生物科学研究所整備投資 (農業化学品と共通)
- ◆ 2013年 1-2月 結晶形特許成立
- ◆ 2013年 8月 国内化合物特許満了
- ◆ 2014年薬価改定 (約-5%)
- ◆ 結晶形特許 特許権侵害訴訟提起 合計14社 (2014年10月末時点)

医薬品セグメント概況 – (C) リバロ 世界開発販売状況

国名・地域名	状況	上市(予定)時期	販売担当企業名
日本	上市	2003年9月	興和創薬、第一三共 ※2013年7月より興和創薬の単独販売へ移行
韓国	上市	2005年7月	JWPコーポレーション
タイ	上市	2008年1月	バイオフาร์ม・ケミカル
中国	上市	2009年7月	興和(上海)医薬諮詢有限公司
米国	上市	2010年6月	興和KPA、イーライリリー ※2013年7月より興和KPAの単独販売へ移行
レバノン	上市	2011年3月	アルゴリズム
スペイン	上市	2011年5月	レコルダッチ、エステベ
ポルトガル	上市	2011年6月	レコルダッチ、デルタ
メキシコ	上市	2012年2月	イーライリリー
インドネシア	上市	2012年5月	タナベインドネシア(田辺三菱製薬)
台湾	上市	2012年6月	台田薬品股份有限公司(田辺三菱製薬)
スイス	上市	2013年1月	イーライリリー
ウクライナ	上市	2013年5月	レコルダッチ
ブラジル	上市	2013年9月	イーライリリー
フランス	承認	2014年	レコルダッチ
イタリア	承認	2014年	レコルダッチ

その他承認国: アイルランド、オーストラリア、キプロス、ギリシャ、トルコ、ベネズエラなど

医薬品セグメント概況 – (D) パイプライン

製品	市場		開発状況	パートナー	市場規模
NT-702 (間欠性跛行・喘息治療薬)	国内	間欠性跛行	・臨床開発中止 (間歇性跛行、喘息Phase II)	・大正製薬との ライセンス契約終了 ・新たな導出先検討中	200-300 億円
		喘息			200 億円
NTC-801 (不整脈治療薬)	国内	海外	・臨床開発中止 ・開発方向性見直し中	・帝人ファーマ、ブリストル マイヤーズ・スクイブとの ライセンス契約終了につき 協議中	100万人 (2015推定患者数)
					840万人 (2015推定患者数)
NIP-022 (血小板減少症治療薬)			・Phase I 完了(健常人) ・CIT患者対象臨床試験中止	・小野薬品工業との ライセンス契約終了(4/30) ・導出先検討中	35万人 (CIT推定国内患者数)

CIT: 抗悪性腫瘍剤投与に伴う血小板減少症

- ◆ 戦略的に構築した化合物ライブラリーを駆使し、
糖・脂質、循環、免疫、造血、疼痛の5分野での創薬を目指す

医薬品セグメント概況 – (E) ファインテック

前年同期比 連結売上高成長率											
2013実績			2014予想 (2014/5 発表)			2014予想 (2014/7 発表概数)			2014予想 (2014/11 発表)		
上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間
-29%	-52%	-41%	+37%	+55%	+45%	+42%	+55%	+48%	+44%	+45%	+44%

- ◆ 医薬品開発研究参加型事業で、前臨床から商業生産まで、原薬・中間体製造、プロセス研究を受託
- ◆ 2013年 10月 経営資源(合成技術、製造・研究・品質管理体制)の効率的運用とシナジーを狙い、医薬品事業部と統合し、創薬事業と受託事業の二本柱とした
- ◆ 2015年以降の新規案件獲得に注力中

2014上期売上高実績

<前年同期比>

<2014/5業績予想比>

<2014/7業績予想概算比>

増収(既存契約出荷増、新規契約獲得)

上ぶれ(新規契約獲得)

上ぶれ(新規契約獲得)

2014下期売上高予想

<前年同期比>

<2014/5業績予想比>/

<2014/7業績予想概数比>

増収(既存契約出荷増)

下ぶれ(一部既存契約出荷下ぶれ)

医薬品セグメント概況 – (F) セグメント収益動向

(億円)

	2013実績(A)			2014予想 (2014/5発表)			2014予想 (2014/7発表)			2014予想(B) (2014/11発表)			増減 (B) - (A)			増減率 (B) - (A)		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間	上実績	下期	年間
売上高(1)	64	52	116	51	50	101	50	48	98	50	38	88	-14	-14	-28	-21%	-27%	-24%
営業利益(1)	31	18	49	17	18	35	15	16	31	16	3	19	-15	-15	-30	-50%	-83%	-62%

(1) 旧セグメントを新セグメントに組み替え

2014上実績 <前年同期比>

- ◆ リバロ国内減収、輸出増収
13年12月リバロ後発品発売、14年リバロ薬価改定(約-5%)
- ◆ ファインテック増収、増益
- ◆ 売上高-14億円、営業利益-15億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高下ぶれ、輸出上ぶれ
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ、営業利益上ぶれ
- ◆ 売上高-1億円、営業利益-1億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高下ぶれ、輸出上ぶれ
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ、営業利益予想通り
- ◆ 売上高予想通り、営業利益+1億円

2014下予想 <前年同期比>

- ◆ リバロ国内減収、輸出増収
- ◆ ファインテック増収、増益
- ◆ リバロ米国ANDA訴訟費用増加
- ◆ 売上高-14億円、営業利益-15億円

<2014/5業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高下ぶれ、輸出上ぶれ
- ◆ ファインテック売上高下ぶれ、営業利益予想通り
- ◆ リバロ米国ANDA訴訟費用上ぶれ
- ◆ 売上高-12億円、営業利益-15億円

<2014/7業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高下ぶれ、輸出予想通り
- ◆ ファインテック売上高下ぶれ、営業利益予想通り
- ◆ リバロ米国ANDA訴訟費用上ぶれ
- ◆ 売上高-10億円、営業利益-13億円

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(2)					減価償却(3)					研究開発費用					売上高比率
	2010	2011	2012	2013	2014E	2010	2011	2012	2013	2014E	2010	2011	2012	2013	2014E	
化学(1)	19	16	9	12	9	34	25	16	14	14	8	8	4	4	4	1.1%
機能性材料	37	22	31	43	58	41	43	37	32	37	56	62	65	63	68	15.2%
農業化学	4	21	25	13	14	19	18	19	20	19	26	28	30	35	35	8.0%
医薬(1)	24	17	8	6	6	3	10	15	12	9	24	25	26	29	28	27.7%
卸売	2	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	-
その他	10	6	8	14	10	6	8	7	6	6	12	13	12	11	16	-
合計	96	83	81	88	98	104	105	95	85	86	126	136	137	142	151	

(1)セグメント組替

2010～2011 - 旧セグメント

2012～2014 - 新セグメント(FTは医薬に組替)

(研究開発費売上高比率)

8.2% 9.2% 8.9% 8.7% 8.8%

(2)設備投資額

実績 - 検収ベース

予想 - 稼働開始ベース

研究所総合職人員(14/9) -①	403(単体ベース)
総合職人員(14/9) -②	1,028(単体ベース)
①/②	39%

(3)減価償却法

サンエバー・BARC - 4年定率(初年度50%を償却)

その他製品 - 8年定率(初年度25%を償却)

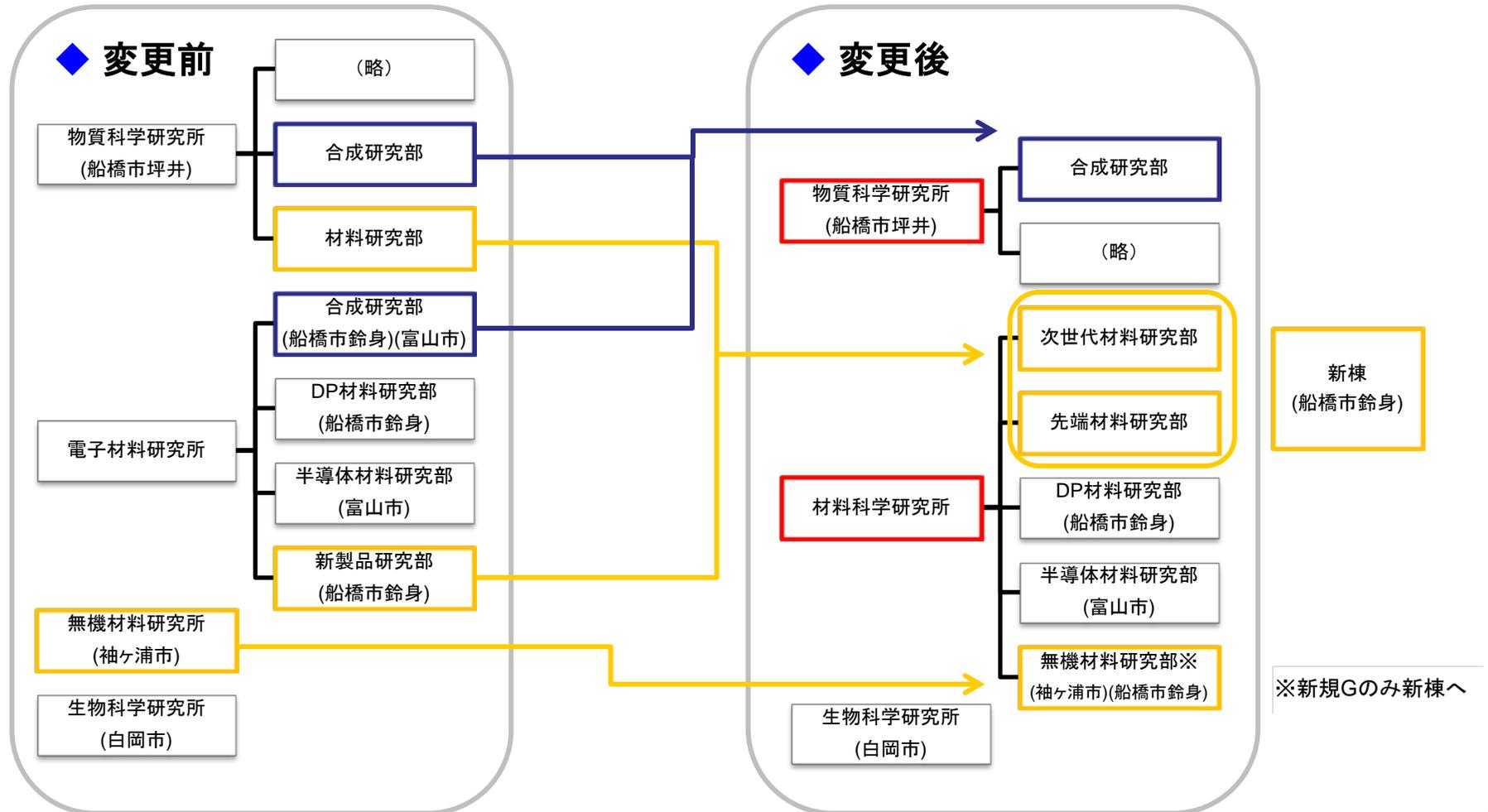
主要設備投資(2014年度承認ベース)

(億円)

2013実績		2014予想	
項目	金額	項目	金額
物質科学研(機器)	8	電材研(機器)	9
電材研(機器)	8	物質科学研(機器)	8
生物科学研(第4期)	5	スノーテックス	7
		NCK R&Dセンター(機器)	4

研究体制の変更(2014年10月)

- ◆ 電子材料研究所(船橋市鈴身)内の新棟完成(34億円)を機に、新事業・新製品の早期創出を狙い、
 - (1) 散在していた材料研究を集約し(半導体を除く)、ディスプレイ-材料研究部に加え、先端材料研究部、次世代材料研究部、無機材料研部を新設
 - (2) 電子材料研究所と無機材料研究所を、材料科学研究所に統合
 - (3) 材料科学研究所 半導体材料研究部は富山で変更なし



財務施策

(1) 自己株式取得

- ◆ ROE向上を目的に2006年度より開始
- ◆ 2006-13年度取得総額305億円、2,606万株（取得開始前発行済株式の13.9%）
- ◆ 2006-13年度取得株は消却済

2006-13年度 自己株式取得実績

(1) 単位未満株式買取を除く (2) 単位未満株式を含む

年度	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	合計
自己株式取得総数（千株）(1)	3,500	3,399	7,355	0	2,167	0	6,372	3,263	26,056
取得価額総額（億円）(1)	47	50	80	0	28	0	50	50	305
自己株式消却総数（千株）	3,000	3,635	7,000	0	3,000	0	6,000	4,000	26,635
発行済株式総数（百万株）	185	181	174	174	171	171	165	161	
期末自己株式数（千株）(2)	1,367	1,233	1,660	1,709	885	886	1,258	522	
株主総還元性向 （配当+自己株式取得）(%)	61	56	117	32	53	37	67	59	

- ◆ 2014/11発表 取得株式総数：3,300千株
取得総額：60億円
取得期間：2014年11月6日～2015年1月30日

(2) キャッシュマネジメント（単体ベース）

目標現預金残高水準

= 必要下限額 + 流動性リスク対応 [1/3 × (長期借入金年間返済予定額 + 短期借入残)]
+ 偶発リスク対応

中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015) 2013年5月発表 - 数値目標 (A)

(億円)

1. PL	2012	2015
売上高	1,538	1,800
営業利益	195	260
経常利益	205	265
当期純利益	139	185
EPS(円)	84.00	113.00

(億円)

2. セグメント(1)	売上高 (2)		営業利益	
	2012	2015	2012	2015
化学品他 (3)	704	775	21	36
機能性材料	374	538	72	113
農業化学品	354	408	50	76
医薬品	106	79	52	35
合計	1,538	1,800	195	260

(1) 旧セグメントベース

(2) 売上高は、セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(3) 化学品他は、卸売、その他、調整を含む

中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015) 2013年5月発表 - 数値目標 (B)

3. ターゲットとする経営指標

- ◆ ROE(当期純利益/期中平均自己資本)を継続して最重視(資本の効率活用)
 - 2015年13.4%

- ◆ 売上高営業利益率(高付加価値企業)
 - 2015年14.4%

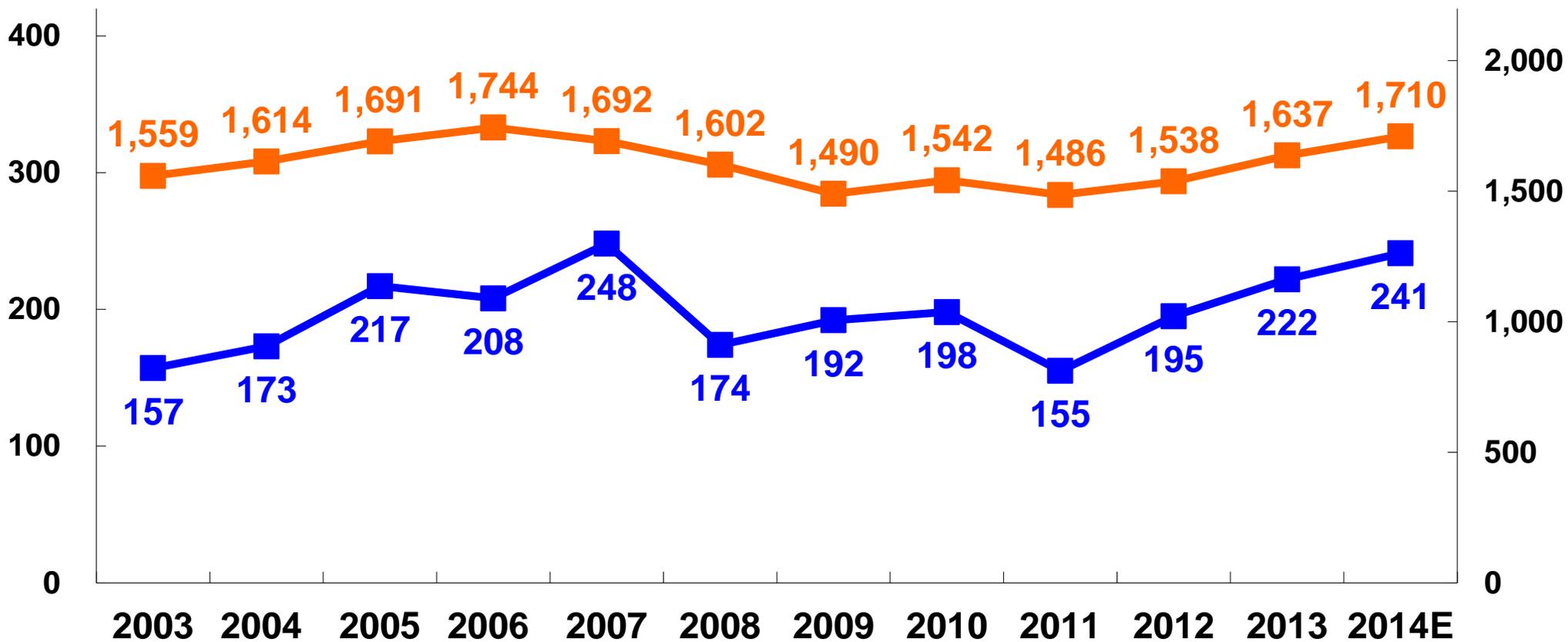
- ◆ 配当性向30%以上維持
 - 自己株式取得は機動的に対応

- ◆ 売上高研究開発費比率9%以上(高付加価値、研究開発型企业)

長期業績推移

営業利益
(億円)

売上高
(億円)



長期業績推移

(億円)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014E
売上高	1,559	1,614	1,691	1,744	1,692	1,602	1,490	1,542	1,486	1,538	1,637	1,710
営業利益	157	173	217	208	248	174	192	198	155	195	222	241
経常利益	146	174	213	212	244	169	192	194	159	205	237	248
当期純利益	87	113	137	140	155	101	128	130	110	139	167	178
EBITDA	261	269	316	305	345	276	301	302	259	290	308	327
売上高営業利益率	10.0%	10.7%	12.8%	12.0%	14.6%	10.9%	12.8%	12.9%	10.4%	12.7%	13.6%	14.1%
ROE(1)	13.4%	15.2%	16.1%	14.7%	15.6%	10.3%	12.6%	11.9%	9.5%	11.4%	12.7%	12.4%
EPS(円)	46.21	59.77	72.73	75.43	85.15	57.26	74.00	75.94	64.52	83.74	102.11	110.92
配当(円/株)	11	11	15	20	20	22	24	24	24	26	30	30
配当性向	23.8%	18.4%	20.6%	26.5%	23.5%	38.4%	32.4%	31.6%	37.2%	31.0%	29.4%	27.0%
自己株式取得	-	-	-	47	50	80	-	28	-	50	50	60
総資産	1,726	1,694	1,832	1,773	1,727	1,723	1,814	1,834	1,901	1,992	2,080	-
純資産	704	800	936	993	1,012	968	1,077	1,124	1,196	1,267	1,378	-
現預金	59	43	85	110	76	97	148	211	279	319	308	-
有利子負債	574	446	415	324	344	455	421	399	389	381	361	-
自己資本比率	40.1%	46.4%	50.2%	55.3%	58.0%	55.5%	58.7%	60.7%	62.4%	63.0%	65.7%	-
設備投資	66	66	92	121	109	139	101	96	83	81	88	98
減価償却費	104	96	99	97	97	102	110	104	105	95	85	86
R&D	87	86	92	99	125	137	131	126	136	137	142	151
同 売上高比率	5.6%	5.3%	5.4%	5.7%	7.4%	8.6%	8.8%	8.2%	9.2%	8.9%	8.7%	8.8%

(1) 2014予想は自己株取得前の自己資本で計算

セグメント別売上高、営業利益推移(新セグメント)

(億円)

		2012	2013	2014E
売上高 (1)	化学	345 22.4%	355 21.7%	346 20.2%
	機能性材料	374 24.3%	428 26.1%	483 28.2%
	農業化学	354 23.0%	391 23.9%	453 26.5%
	医薬	127 8.3%	116 7.1%	88 5.1%
	卸売	466 30.3%	507 31.0%	556 32.5%
	その他	212 13.8%	214 13.1%	215 12.6%
	調整額	-340 -22.1%	-374 -22.8%	-431 -25.2%
合計	1,538 100%	1,637 100%	1,710 100%	

営業利益 (2)	化学	19 9.7%	19 8.6%	16 6.6%
	機能性材料	72 36.9%	88 39.6%	113 46.9%
	農業化学	50 25.6%	62 27.9%	91 37.8%
	医薬	52 26.7%	49 22.1%	19 7.9%
	卸売	14 7.2%	15 6.8%	18 7.5%
	その他	7 3.6%	8 3.6%	5 2.1%
	調整額	-19 -9.7%	-19 -8.6%	-21 -8.7%
	合計	195 100%	222 100%	241 100%

営業利益率 (3)	化学	5.5%	5.4%	4.6%
	機能性材料	19.3%	20.6%	23.4%
	農業化学	14.1%	15.9%	20.1%
	医薬	40.9%	42.2%	21.6%
	卸売	3.0%	3.0%	3.2%
	その他	3.3%	3.7%	2.3%
	合計	12.7%	13.6%	14.1%

		2012	2013
セグメント 資産 (4)	化学	270 13.6%	258 12.4%
	機能性材料	343 17.2%	380 18.3%
	農業化学	467 23.4%	486 23.4%
	医薬	146 7.3%	127 6.1%
	卸売	173 8.7%	181 8.7%
	その他	92 4.6%	91 4.4%
	調整額	501 25.2%	557 26.8%
	合計	1,992 100%	2,080 100%

ROA (5) = (2)/(4)	化学	7.0%	7.4%
	機能性材料	20.9%	23.2%
	農業化学	10.8%	12.8%
	医薬	36.0%	38.9%
	卸売	7.8%	8.3%
	その他	7.5%	8.3%
	合計	9.8%	10.7%

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

セグメント別売上高、営業利益推移(旧セグメント)

(億円)

		2010	2011	2012
売上高 (1)	化学	381 24.7%	369 24.8%	366 23.8%
	機能性材料	380 24.6%	340 22.9%	374 24.3%
	農業化学	344 22.3%	338 22.7%	354 23.0%
	医薬	96 6.2%	100 6.7%	106 6.9%
	卸売	441 28.6%	448 30.1%	466 30.3%
	その他	270 17.5%	200 13.5%	212 13.8%
	調整額	-370 -24.0%	-309 -20.8%	-340 -22.1%
	合計	1,542 100%	1,486 100%	1,538 100%

営業利益	化学	24 12.1%	16 10.3%	19 9.7%
	機能性材料	79 39.9%	48 31.0%	72 36.9%
	農業化学	48 24.2%	44 28.4%	50 25.6%
	医薬	44 22.2%	46 29.7%	52 26.7%
	卸売	14 7.1%	13 8.4%	14 7.2%
	その他	10 5.1%	3 1.9%	7 3.6%
	調整額	-21 -10.6%	-15 -9.7%	-19 -9.7%
	合計	198 100%	155 100%	195 100%

営業利益率	化学	6.3%	4.3%	5.2%
	機能性材料	20.8%	14.1%	19.3%
	農業化学	14.0%	13.0%	14.1%
	医薬	45.8%	46.0%	49.1%
	卸売	3.2%	2.9%	3.0%
	その他	3.7%	1.5%	3.3%
	合計	12.9%	10.4%	12.7%

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2011-13 2Q 四半期別セグメント別売上高(旧セグメント)⁽¹⁾

(億円)

	2011実績					2012実績					2013実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	94	92	90	93	369	91	88	89	98	366	95	91
ファイン	30	29	24	26	109	29	27	24	32	112	29	31
基礎	64	63	66	67	260	62	61	65	66	254	66	60
機能性材料	87	83	86	84	340	95	93	95	91	374	103	103
農業化学	71	54	37	176	338	83	51	46	174	354	99	61
医薬	29	23	24	24	100	35	18	31	22	106	29	28
卸売	116	109	108	115	448	119	108	125	114	466	127	118
その他	46	47	43	64	200	39	63	46	64	212	46	51
調整額	-77	-76	-73	-83	-309	-78	-94	-86	-82	-340	-97	-90
合計	366	332	315	473	1,486	384	327	346	481	1,538	402	362

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2011-13 2Q 四半期別セグメント別営業利益(旧セグメント)

(億円)

	2011実績					2012実績					2013実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	10	-2	6	2	16	8	0	4	7	19	8	0
機能性材料	17	9	11	11	48	21	20	16	15	72	21	23
農業化学	12	-4	-15	51	44	16	-3	-11	48	50	23	1
医薬	14	12	10	10	46	19	7	16	10	52	16	15
卸売	4	3	3	3	13	4	3	4	3	14	4	3
その他	0	0	-1	4	3	-1	2	1	5	7	1	1
調整額	-5	-4	-4	-2	-15	-4	-6	-5	-4	-19	-6	-4
合計	52	14	10	79	155	63	23	25	84	195	67	39

2012-14 2Q 四半期別セグメント別売上高(新セグメント)⁽¹⁾

(億円)

	2012実績					2013実績					2014実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	86	83	87	89	345	93	86	88	88	355	85	82
ファイン	24	22	22	23	91	27	26	23	23	99	27	26
基礎	62	61	65	66	254	66	60	65	65	256	58	56
機能性材料	95	93	95	91	374	103	103	111	111	428	118	124
農業化学	83	51	46	174	354	99	61	55	176	391	123	62
医薬	40	23	33	31	127	31	33	30	22	116	25	25
卸売	119	108	125	114	466	127	118	128	134	507	141	132
その他	39	63	46	64	212	46	51	49	68	214	38	47
調整額	-78	-94	-86	-82	-340	-97	-90	-89	-98	-374	-105	-98
合計	384	327	346	481	1,538	402	362	372	501	1,637	425	374

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2012-14 2Q 四半期別セグメント別営業利益(新セグメント)

(億円)

	2012実績					2013実績					2014実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	9	-2	4	8	19	10	-2	6	5	19	10	-6
機能性材料	21	20	16	15	72	21	23	23	21	88	33	34
農業化学	16	-3	-11	48	50	23	1	-8	46	62	40	0
医薬	18	9	16	9	52	14	17	14	4	49	8	8
卸売	4	3	4	3	14	4	3	4	4	15	5	4
その他	-1	2	1	5	7	1	1	1	5	8	-1	0
調整額	-4	-6	-5	-4	-19	-6	-4	-5	-4	-19	-6	-4
合計	63	23	25	84	195	67	39	35	81	222	89	36

2014上 セグメント別売上高 (1) (2)

(億円)

	2013上実績			2014上予想 (2014/5発表)	2014上予想 (2014/7発表)			2014上実績		
	1Q	2Q	上期	上期	1Q	2Q	上期	1Q	2Q	上期
化学	93	86	179	172	85	82	167	85	82	167
ファイン	27	26	53	52	27	25	52	27	26	53
基礎	66	60	126	120	58	57	115	58	56	114
機能性材料	103	103	206	217	118	122	240	118	124	242
農業化学	99	61	160	172	123	53	176	123	62	185
医薬	31	33	64	51	25	25	50	25	25	50
卸売	127	118	245	262	141	121	262	141	132	273
その他	46	51	97	99	38	50	88	38	47	85
調整額	-97	-90	-187	-203	-105	-88	-193	-105	-98	-203
合計	402	362	764	770	425	365	790	425	374	799

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(2)旧セグメントを新セグメントに組み替え

2014上 セグメント別営業利益 (1)

(億円)

	2013上実績			2014上予想 (2014/5発表)	2014上予想 (2014/7発表)			2014上実績		
	1Q	2Q	上期	上期	1Q実	2Q	上期	1Q	2Q	上期
化学	10	-2	8	7	10	-7	3	10	-6	4
機能性材料	21	23	44	43	33	31	64	33	34	67
農業化学	23	1	24	31	40	-7	33	40	0	40
医薬	14	17	31	17	8	7	15	8	8	16
卸売	4	3	7	7	5	2	7	5	4	9
その他	1	1	2	-1	-1	0	-1	-1	0	-1
調整額	-6	-4	-10	-8	-6	-2	-8	-6	-4	-10
合計	67	39	106	96	89	24	113	89	36	125

(1)旧セグメントを新セグメントに組み替え

主要製品用途

セグメント	製品名	主用途
化学品	<p>◆ファインケミカル テピック メラミンシアヌレート ハイライト</p> <p>◆基礎化学品 メラミン 尿素、アトフルー 高純度硫酸 アンモニア、硫酸、硝酸</p>	<p>エポキシ樹脂： ソルダレジストインク材料、LED封止材材料、粉体塗料硬化剤 難燃剤 塩素化イソシアヌール酸： プール、浄化槽用殺菌消毒剤</p> <p>合板用接着剤 アトフルー(ディーセル車排ガス浄化用高品位尿素水) 半導体用洗浄剤</p>
機能性材料	<p>◆電子材料 サンエバー BARC 多層材料 NHC OPTIFOCUS エルソース</p> <p>◆無機コロイド材料 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>液晶配向材用ホリミト 半導体用反射防止コーティング材 半導体用多層プロセス材料(Si-HM、SOC) タッチパネル用絶縁膜 イメージセンサー用マイクロレンズ材料 有機EL用塗布型ホール注入材</p> <p>コロイダルシリカ： シリコンウェハー・アルミ、ガラスハートディスク研磨剤、 特殊鋼板、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>
農業化学品	<p>◆除草剤 タルガ パーミット シリウス ラウンドアップ アルテア(NC-620)</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 ハルサー、イカルガ、グレータム (チフルサミト) ライメイ</p> <p>◆動物薬 フルララネル(フラベクト)</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 米</p> <p>果樹、かんきつ、茶、野菜</p> <p>芝、稲、ばれいしょ 野菜</p> <p>ペット用外部寄生虫薬フラベクト原薬</p>
医薬	リハロ ファインテック	高コレステロール血症治療薬 医薬品研究開発参加型事業
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	

免責事項

本資料に記載されている将来の当社事業に関する見通しは、資料作成時点で入手可能な情報に基づいて当社が判断したものであり、将来の当社業績を保証するものではありません。様々な不確実要素により、実際の業績は予測と大きく異なる結果になる可能性があります。

また、本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断で行われるようお願いいたします。



Made by
NISSAN CHEMICAL

ひとつひとつの製品に信頼のブランドを添えて