



2009年3月期 決算説明会

2009年5月15日

	(頁)
I. トピックス(2008年4月～2009年5月)	(2)
II. 連結子会社の概要	(3)～(4)
III. 2009年3月期業績及び 2010年3月期業績予想	(5)
・2009年3月期業績(概要)	(6)～(8)
・2010年3月期業績予想(概要)	(9)～(10)
・業績比較(連結・単独)	(11)
・主要指標比較(連結・単独)	(12)
・貸借対照表(連結・単独)	(13)
・経常利益分析(09年3月期実績)	(14)
・経常利益分析(10年3月期予想)	(15)
・特別損益内訳(連結・単独)	(16)
・キャッシュ・フロー(連結・単独)	(17)
IV. セグメント別 売上高及び営業利益	(18)～(22)

1. 全般

- 08年4月 組織改正を実施し、新事業推進本部を新設し同本部にPGA推進部を新設。
また、炭素製品部と電池材料部を、高機能材事業部から新設の炭素・電池材事業部として分離。
- 6月 第2回無担保社債(100億円)を発行。
- 6月 2009年3月までの自己株式取得枠決定、11月までに150万株(取得金額713百万円)の取得終了。
- 9月 新中期経営計画「中期経営計画Grow Globally(略称“中計GG”)」を発表。
- 10月 中間配当について当初予想の通り、1株当たり5円とすることを発表。
- 09年1月 製造力強化運動「クレハ・パワーファイブ」をスタート。
- 2月 自己株式2百万株を消却(消却後の発行済株式総数181,683,909株、3月末の自己株式数は2,520,011株)。
- 3月 (株)日本格付研究所(JCR)の格付けは「A/安定的」で据え置き。
- 4月 上海に現地法人「呉羽(上海)化工材料貿易有限公司」を設立、5月より営業を開始。
- 4月 期末配当を当初予想の通り1株当たり5円とすることを発表。

2. 機能製品

- 08年4月 PGAプラント(年産4,000トン)の起工式を、米国デュポン社ベルプラント内で開催。
- 10月 静電気障害対策製品の製造・販売会社として“株式会社クレファイン”を設立し、営業開始(非連結)。
- 09年1月 いわき事業所の炭素繊維原糸製造設備を増強(1450トン/年)、2月には加工設備も従来比2倍へ増強。
- 3月 上海呉羽化学の新設の加工設備竣工。既存設備の移設も含め12月までに加工能力は従来比3倍へ。

3. 化学製品

- 08年9月 いもち病殺菌剤“ラブサイド”の販売終了。
- 9月 慢性腎不全用剤“クレメジン”のフィリピンにおける開発・販売権を「Detoxicare Philippines, Inc.」にライセンス。
- 09年2月 “クレメジン”のインドにおける開発・販売権を「LG Life Sciences India Pvt. Ltd.」にライセンス。

4. 樹脂製品

- 08年7月 日本パッケージングデザインコンテストにて「NEWクレラップ」が『食品包装部門賞』で5年連続受賞。
- 10月 「NEWクレラップ」が2008年グッドデザイン賞を3年連続4回目の受賞。
- 10月 「シーガー」シリーズに、「シーガーグランドマックス磯」を追加。
- 09年1月 「シーガー」シリーズに、「シーガー船ハリス」を追加。
- 3月 「キチントさん」シリーズに、「レンジもできる保存容器カラー」を追加。
- 5月 クレハベトナムにおいてPVDCフィルム及び熱収縮多層フィルムの生産開始。

Ⅱ. 連結子会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		08年3月期		09年3月期		増 減	
		売上高	総資産	売上高	総資産	売上高	総資産
株式会社クレハ		900	1,458	866	1,442	-34	-16
錦商事株式会社・グループ2社		319	120	294	104	-25	-16
機能製品	株式会社クレハ	284	-	227	-	-56	-
	錦商事株式会社・グループ2社	101	-	86	-	-15	-
	加古川プラスチック株式会社	29	22	28	27	-0	5
	クレハ エクステック株式会社 ※	-	-	18	18	18	-
	日本エクストロン株式会社	8	19	13	16	5	-3
	Kureha GmbH	31	15	26	12	-5	-3
	Kureha America Inc.グループ3社	36	65	21	128	-15	63
	上海呉羽化学有限公司	10	10	10	18	-0	8
	連結調整	-110	-	-106	-	4	-
計		389	-	324	-	-65	-
化学製品	株式会社クレハ	260	-	279	-	19	-
	錦商事株式会社	98	-	93	-	-5	-
	連結調整	-32	-	-32	-	-0	-
計		325	-	339	-	14	-
樹脂製品	株式会社クレハ	357	-	360	-	3	-
	錦商事株式会社	102	-	96	-	-5	-
	クレハ合繊株式会社	32	27	24	19	-7	-8
	クレハプラスチック株式会社	132	72	140	81	8	9
	クレハ エクステック株式会社 ※	21	14	-	-	-21	-
	欧州包材・グループ5社	107	75	70	55	-37	-20
	上海呉羽貿易有限公司	0	1	0	0	-0	-1
	連結調整	-261	-	-255	-	6	-
計		488	-	435	-	-52	-

※ クレハ エクステック株式会社は、09年3月期より樹脂製品から機能製品にセグメント変更しています。

KUREHA

連結子会社の概要 (2)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		08年3月期		09年3月期		増 減	
		売上高	総資産	売上高	総資産	売上高	総資産
その他	株式会社クレハ環境	52	45	50	41	-3	-4
	株式会社クレハ分析センター	16	7	15	7	-0	0
	株式会社クレハエンジニアリング ☆-1	100	59	146	69	46	10
	クレハ錦建設株式会社・グループ4社	159	89	202	114	43	25
	クレハ運輸株式会社・グループ7社	130	65	124	63	-6	-2
	錦商事株式会社	18	-	19	-	0	-
	クレハサービス株式会社	6	49	7	45	0	-5
	クレハスタッフサービス株式会社	24	6	26	7	2	1
	連結調整	-210	-	-249	-	-39	-
計		296	-	339	-	43	-
(連結子会社数)		(35)		(34)			
合 計(連 結)		1,498	1,873	1,437	1,822	-61	-51
持分法 適用会社	南通匯羽豊新材料有限公司	34		28		-6	

※ 09年3月期連結子会社 34社(前期比減少1社)

☆-1 2008年4月1日付で、(株)クレハエンジニアリングがその子会社の(株)クレハテクノメンテを合併しています。

KUREHA

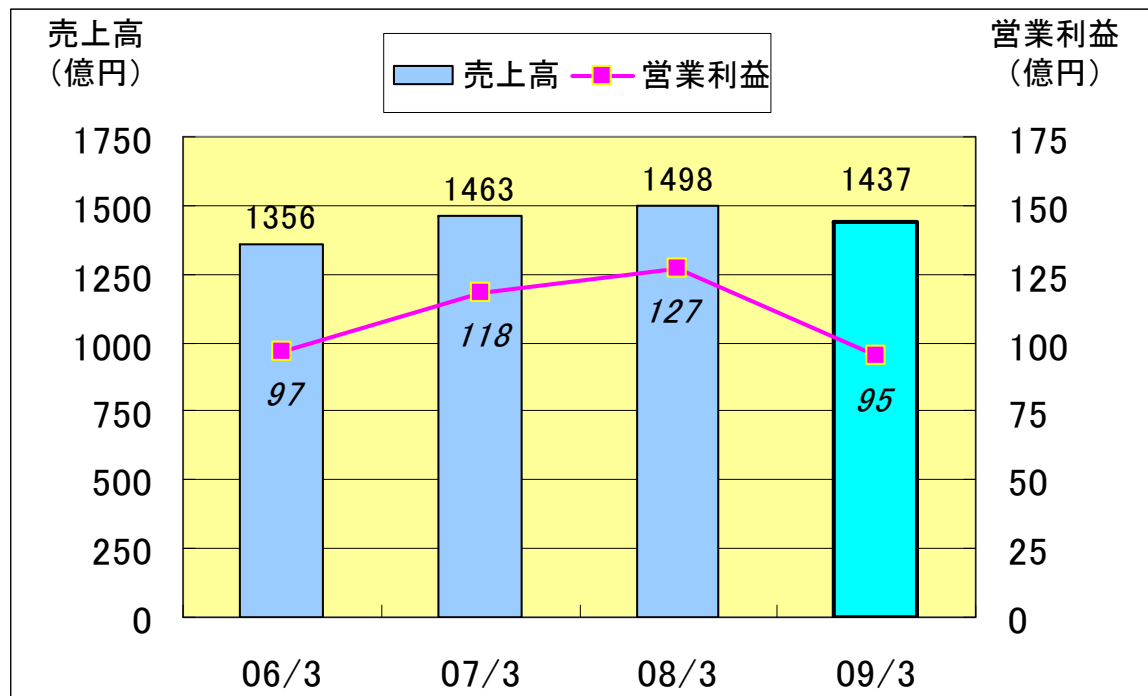
Ⅲ. 2009年3月期業績及び 2010年3月期業績予想

2009年3月期業績 概要 (1)

株式会社クレハ

☆前期比で売上高、営業利益、経常利益、純利益いずれもマイナス

- 売上高 1,437.4 億円 (前期比)
(△ 60.3 億円、△ 4.0 %)
- 営業利益 94.6 億円
(△ 32.7 億円、△ 25.7 %)
- 経常利益 86.5 億円
(△ 40.1 億円、△ 31.7 %)
- 純利益 33.7 億円
(△ 27.2 億円、△ 44.7 %)



☆ 2月4日発表の09年3月期予想に対しては、ほぼ想定範囲内での仕上がり

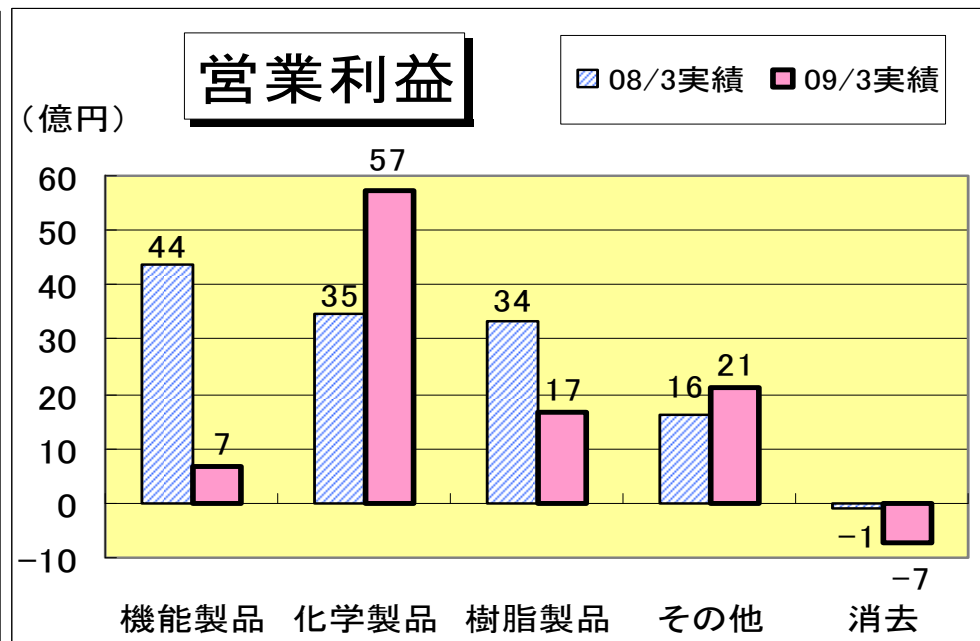
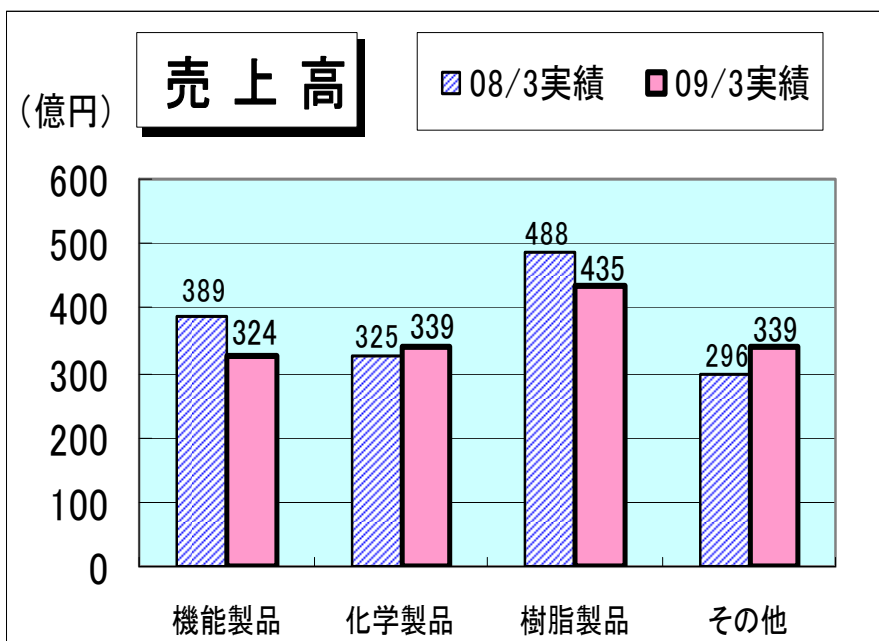
KUREHA

2009年3月期業績 概要 (2)

株式会社クレハ

セグメント別実績 (前期比)

- ☆ 機能製品は、自動車や電気・電子分野向けの機能樹脂の数量減により、大きく収益低下。
- ☆ 化学製品は、工業薬品、農薬、医薬品の数量増や単価上昇などでそれぞれ収益貢献。
- ☆ 樹脂製品は、中国向けコンパウンドと釣糸の数量減、欧州包装材の為替換算差により、収益低下。
- ☆ その他は、大型プラント工事の計上が収益貢献。



KUREHA

2009年3月期業績 概要 (3)

株式会社クレハ

【前期比 差異要因】（‘利益’は営業利益）

<機能製品>

減収・減益

- ・PPSやPVDFなどの機能樹脂は、下半期の需要減により、減収・減益。
- ・炭素製品は、断熱材を中心とする炭素繊維が伸張したが、設備投資による償却費負担増もあり、利益は横ばい。

<化学製品>

増収・増益

- ・工業薬品は、産業界全般での需要減により数量減となるも、下期の価格改定効果により、増収・増益。
- ・農薬は、農業用殺菌剤「メコナゾール」の数量増・技術料収入増により、増収・増益。
- ・医薬品は、「クレメジン」は数量増、技術料収入増により、増収・増益。

<樹脂製品>

減収・減益

- ・業務用包装資材は、中国向けコンパウンドの数量減により、減収・減益。また、欧州包装材は為替換算が大きく影響。
- ・家庭用品は、「NEWクレラップ」のリニューアル継続などによる商品価値を反映した市場価格形成により増収となったが、資材費等のコスト増もあり、利益横ばい。
- ・釣り糸は釣り具需要の低迷により、包装機械はクリップレス自動充填結さつ機の納入一巡により、それぞれ減収・減益。

<その他>

増収・増益

- ・環境事業は、医療廃棄物など高処理単価の廃棄物減少や経費増により、減収・減益。
- ・建設関連事業は、完工物件の増加と、大型プラント工事の進行により、増収・増益。

- ・ 営業外収益 ～ 金融費用の増加、受取配当金の減少により、△8億円。
- ・ 特別損失 ～ たな卸資産評価損が8.7億円、投資有価証券評価損が6.6億円。

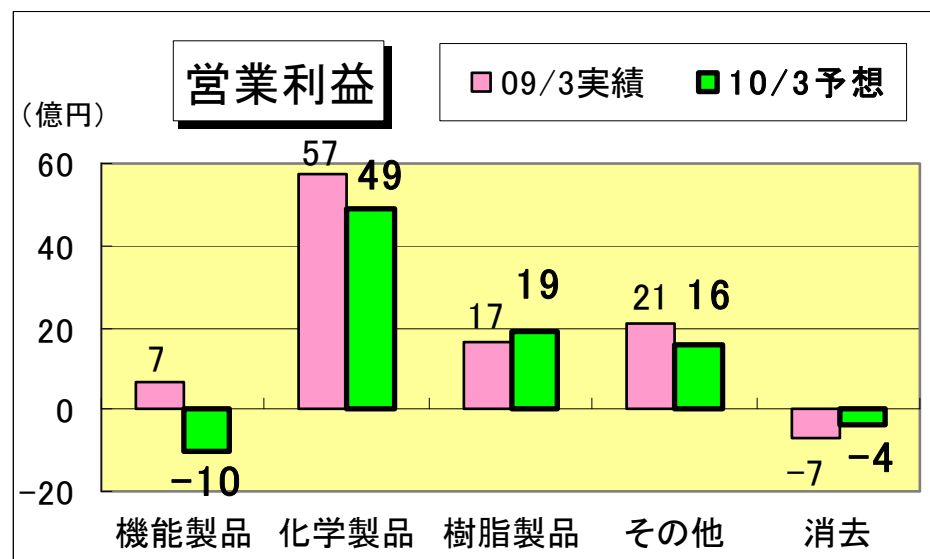
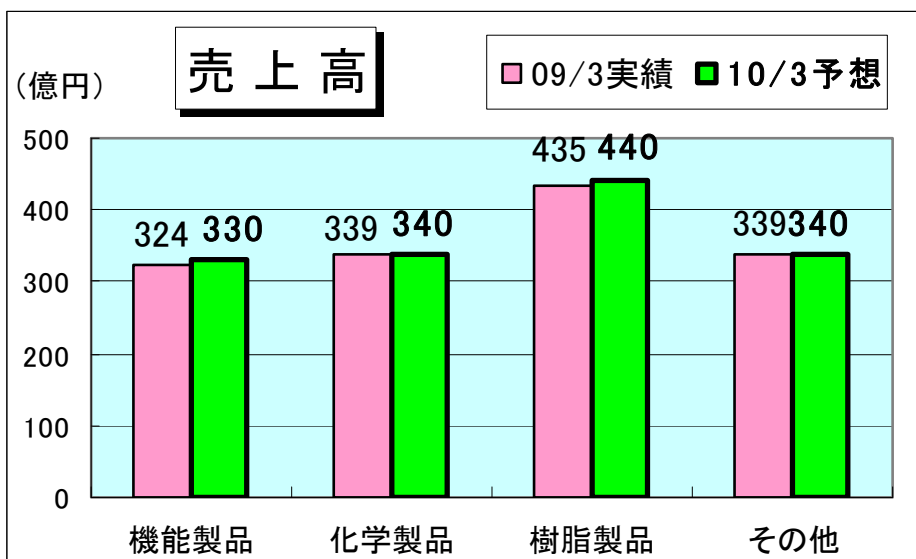
KUREHA

2010年3月期業績予想 概要 (1)

株式会社クレハ

- ・売上高 1,450 億円 (+0.9%)
 - ・営業利益 70 億円 (△26.0%)
 - ・経常利益 60 億円 (△30.6%)
 - ・純利益 27 億円 (△20.0%)
- (前期比増減率)

- ✓事業環境は先行き不透明で、一部を除き数量の伸びは期待できない。また、製品価格引下げ圧力も強い。
- ✓将来を見据えた積極的な設備投資を継続しており、減価償却費が増加。



KUREHA

2010年3月期業績予想 概要 (2)

株式会社クレハ

<機能製品>

- ・国内のPPSは、自動車、電気・電子など需要低迷。今期は前期を下回る見通し。
- ・PVDFは、LIB用バインダー用途については回復を見込む。
- ・炭素繊維は、太陽電池向け断熱材の需要増から増収を見込むが、償却費増。
- ・米国子会社は、需要の回復見込めず、減益。

以上により、09年3月期比 売上横ばい・減益を予想。

<化学製品>

- ・医薬品は、クレメジン・クレスチンの数量増により増収。クレメジン設備増強で償却費増。
- ・農薬は、欧州・北米でのメコナゾール数量拡大あるも、為替の影響と技術料減少により、減収。
- ・工業薬品は、需要とコストに見合った販売継続により、収益を確保する。

以上により、09年3月期比 売上横ばい・減益を予想。

<樹脂製品>

- ・業務用包装資材は、ベトナムでのフィルム製造拠点の立上げと、中国向けの数量回復をはかる。
- ・家庭用品は、商品価値の向上とそれを反映した市場価格の形成に注力する。
- ・釣り糸は、新製品の投入などにより、数量減に歯止めをかける。

以上により、09年3月期比 売上横ばい・増益を予想。

<その他>

- ・環境関連事業は、廃棄物量の減少にあわせた効率的な稼働により、収益を確保する。
- ・建設関連事業は、大型プラント工事の減少を民間建築分野で補い、収益を確保する。

以上により、09年3月期比 売上横ばい・減益を予想。

KUREHA

業績比較（連結・単独）

株式会社クレハ

（単位：億円）

	08年3月期実績			09年3月期実績						10年3月期予想							
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	対前年増減				連結	単独	倍率	対前年増減			
							連	結	単	独				連	結	単	独
売上高	1,498	900	1.7	1,437	866	1.7	-60	-4%	-34	-4%	(640)	(390)	1.6	13	0.9%	14	1.6%
営業利益	127	79	1.8	95	72	1.3	-33	-26%	-6	-8%	(4)	(4)	1.4	-25	-26.0%	-22	-30.6%
経常利益	127	83	1.6	87	69	1.3	-40	-32%	-14	-17%	(2)	(7)	1.2	-27	-30.6%	-19	-27.4%
当期純利益	61	41	1.5	34	28	1.2	-27	-45%	-14	-33%	(1)	(5)	1.1	-7	-20.0%	-3	-9.7%
総資産	1,873	1,458	1.3	1,822	1,442	1.3	-51	-3%	-16	-1%	※ 上記()内は第2四半期累計予想						
純資産	1,046	925	1.1	971	866	1.1	-75	-7%	-58	-6%							
1株当たり 当期純利益	円 33.39	円 22.66	1.5	円 18.75	円 15.39	1.2	円 -14.64	-44%	円 -7.27	-32%							
1株当たり 純資産	円 572.24	円 511.78	1.1	円 533.45	円 483.28	1.1	円 -38.8	-7%	円 -28.5	-6%							
自己資本比率	% 55.2	% 63.4	0.9	% 52.4	% 60.0	0.9	% -2.8	-	% -3.4	-							

KUREHA

主要指標比較 (連結・単独)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	08年3月期実績			09年3月期実績						10年3月期予想							
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	対前年増減				連結	単独	倍率	対前年増減			
							連結		単独					連結		単独	
設備投資額	101	75	1.4	178	117	1.5	77	77%	42	55%	220	99	2.2	42	23%	-18	-15%
減価償却実施額	101	79	1.2	103	80	1.3	2	2%	1	1%	122	94	1.3	19	18%	14	17%
研究開発費	65	63	1.1	61	58	1.1	-5	-7%	-5	-7%	65	62	1.0	4	7%	4	7%
有利子負債残高	320	228	1.4	440	333	1.3	120	37%	105	46%	550	382	1.4	110	25%	49	15%
金融収支	1	14	-	0	8	-	-1	-87%	-5	-39%	-3	8	-	-3	-2100%	-0	-5%
為替レート	114.67円/\$、161.74円/EUR			100.57円/\$、141.95円/EUR						90円/\$、120円/EUR							
1株当たり配当金	10円(年間)			10円(年間)						10円(年間予定)							
従業員数(人)	3,882	1,285	2.9	3,972	1,250	3.2	90	2%	-35	-2%	4,148	1,296	3.2	176	4%	46	4%

KUREHA

貸借対照表（連結・単独）

株式会社クレハ

1. 資産の部

（単位：億円）

	08年3月末		09年3月末		増 減		（参考）08年9月末	
	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
現金・預金	61	28	73	44	11	16	56	23
売上債権	351	205	301	164	-50	-42	329	204
棚卸資産	224	150	257	190	33	40	264	164
その他流動資産	58	71	55	74	-4	3	74	83
（小計）	695	454	686	471	-9	17	724	474
有形固定資産	718	504	774	532	56	28	748	510
無形固定資産	9	7	11	7	2	1	12	8
投資等	452	493	352	432	-100	-62	469	519
（小計）	1,179	1,004	1,136	971	-42	-33	1,229	1,037
資産 合計	1,873	1,458	1,822	1,442	-51	-16	1,953	1,512

2. 負債・純資産の部

（単位：億円）

	08年3月末		09年3月末		増 減		（参考）08年9月末	
	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
買入債務	206	84	182	62	-24	-22	226	93
有利子負債	320	228	440	333	120	105	377	271
引当金	50	12	48	13	-2	2	49	13
その他負債	251	209	181	168	-70	-42	253	203
（小計）	828	533	851	576	24	42	904	580
資本金	125	125	125	125	0	0	125	125
資本剰余金	100	102	100	102	0	0	100	102
利益剰余金	722	616	728	616	6	-0	734	627
自己株式	-16	-16	-13	-13	3	3	-19	-19
評価・換算差額等	102	97	16	36	-87	-61	98	96
新株予約権	0	0	0	0	0	0	0	0
少数株主持分	12	-	15	-	3	-	10	-
（小計）	1,046	925	971	866	-75	-58	1,049	931
負債・純資産 合計	1,873	1,458	1,822	1,442	-51	-16	1,953	1,512

KUREHA

経常利益分析(09年3月期実績)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		08年3月期実績		09年3月期実績		差異
経常利益	クレハ	82.5	62%	68.9	80%	-13.7
	連結子会社	52.2	46%	27.6	32%	-24.6
	持分法会社	3.8	2%	3.1	4%	-0.8
	連結調整	-12.0	-10%	-13.0	-15%	-1.0
	計	126.6	100%	86.5	100%	-40.1

[差異要因]

	増益要因		減益要因		差引計
	項目	金額	項目	金額	
クレハ	売上単価増減	24	売上数量増減	-39	
	在庫増減	16	原燃料・製品購入単価上昇	-18	
	販売直接費減	2	製造固定費増	-5	
	一般管理費減	7	金融収支	-5	
	研究開発費減	6	その他	-2	
			55	-69	
連結子会社	その他事業	2	国内機能製品	-4	
			海外機能製品	-17	
			国内樹脂製品	-2	
			海外樹脂製品	-3	
		2	-26	-24.6	
持分法会社			南通(中国)	-0.8	-0.8

KUREHA

経常利益分析(10年3月期予想)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		09年3月期実績		10年3月期予想		差異
経常利益	クレハ	68.9	62%	50.0	83%	-18.9
	連結子会社	27.6	45%	15.0	25%	-12.6
	持分法会社	3.1	2%	1.1	2%	-2.0
	連結調整	-13.0	-9%	-6.1	-10%	6.9
	計	86.5	100%	60.0	100%	-26.5

[差異要因]

	増益要因		減益要因		差引計
	項目	金額	項目	金額	
クレハ	売上数量増減	32	売上単価増減	-21	
	原燃料・製品購入単価増減	25	製造固定費増	-16	
	為替差益	2	販売直接費増	-3	
			一般管理費増	-15	
			在庫増減	-22	
			金融収支	-1	
		59	-78	-18.9	
連結子会社	国内機能製品	1	海外機能製品	-4	
	国内樹脂製品	1	海外樹脂製品	-1	
			その他	-8	
		2	-14	-12.6	
持分法会社			中国(南通)	-2.0	-2.0

KUREHA

特別損益内訳(連結・単独)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		08年3月期 実績		09年3月期実績				10年3月期予想			
				金額		増減		金額		増減	
		連結	単独	連結	単独	連結	単独	連結	単独	連結	単独
特別 利益	投資有価証券売却益	15.5	11.8	-	-	-15.5	-11.8	-	-	-	-
	固定資産売却益	0.3	0.0	0.8	-	0.5	-0.0	-	-	-0.8	-
	その他の	5.1	3.6	2.8	2.1	-2.3	-1.4	3.0	2.0	0.2	-0.1
	計	20.9	15.4	3.6	2.1	-17.3	-13.3	3.0	2.0	-0.6	-0.1
特別 損失	固定資産除却売却損	13.7	9.7	6.6	7.5	-7.1	-2.3	12.0	9.0	5.4	1.6
	製品回収関連費用	10.4	9.1	-	-	-10.4	-9.1	-	-	-	-
	たな卸資産評価損	5.0	4.4	8.7	5.8	3.7	1.4	-	-	-8.7	-5.8
	投資有価証券評価損	-	-	6.3	5.7	6.3	5.7	-	-	-6.3	-5.7
	減損損失	3.0	3.0	4.8	4.3	1.8	1.3	-	-	-4.8	-4.3
	その他の	4.1	4.4	3.6	5.7	-0.5	1.3	3.0	3.0	-0.6	-2.7
	計	36.1	30.7	30.0	29.0	-6.2	-1.7	15.0	12.0	-15.0	-17.0

KUREHA

キャッシュ・フロー（連結・単独）

株式会社クレハ

（単位：億円）

		08年3月末実績		09年3月末実績		10年3月末予想	
		連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
営業キャッシュ・フロー	償却前利益	213	146	163	122	170	134
	資産及び負債の増減額	0	0	-12	-25	-31	-31
	法人税等の支払額	-42	-18	-37	-19	-12	-6
	その他	-21	-2	1	17	14	19
		150	126	114	96	141	116
投資キャッシュ・フロー		-86	-87	-205	-160	-232	-151
財務キャッシュ・フロー		-48	-36	107	80	92	31
現金及び現金同等物に係る換算差額		0	0	-5	0	-	-
合併による現金及び現金同等物の増加額		-	-	-	-	-	-
連結範囲の変更による 現金及び現金同等物の増加額		2	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の増減額		18	3	11	16	1	-4
現金及び現金同等物の期首残高		43	25	61	28	73	44
現金及び現金同等物の期末残高		61	28	73	44	74	40

KUREHA

IV. セグメント別 売上高及び営業利益

< 機 能 製 品 >

(単位: 億円)

		08年3月期 実 績	09年3月期実績		10年3月期予想				
			金 額	増 減	金 額	増 減			
連結売上高	ク	炭 素 製 品	77	78	1	2%	98	20	25%
	レ	機 能 樹 脂	163	118	-45	-28%	106	-12	-10%
	ハ	そ の 他	44	31	-12	-29%	26	-5	-16%
		計	284	227	-56	-20%	230	3	1%
		連 結 子 会 社	216	※ 203	-13	-6%	220	17	8%
		連 結 売 上 消 去	-110	-106	4	-	-120	-14	-
	合 計	389	324	-65	-17%	330	6	2%	
連 結 営 業 利 益		44	7	-37	-85%	-10	-17	-	

※クレハ エクステック(株)は、09年3月期より樹脂製品から機能製品にセグメント変更(09年3月期売上実績18億円)

< 化学製品 >

(単位:億円)

			08年3月期 実績	09年3月期実績		10年3月期予想			
				金額	増減	金額	増減		
連結売上高	ク レ ハ	工業薬品	104	103	-1	-1%	108	5	5%
		農薬、農材	70	74	5	7%	64	-10	-14%
		医薬品	86	101	15	18%	108	7	7%
		計	260	279	19	7%	280	1	0%
		連結子会社	98	93	-5	-5%	90	-3	-3%
		連結売上消去	-32	-32	-0	-	-30	2	-
	合計	325	339	14	4%	340	0	0%	
連結営業利益			35	57	23	65%	49	-8	-15%

< 樹脂製品 >

(単位:億円)

		08年3月期 実績	09年3月期実績		10年3月期予想				
			金額	増減	金額	増減			
連結売上高	クレハ	業務用包装資材	110	100	-10	-9%	114	14	14%
		家庭用品	214	229	15	7%	225	-4	-2%
		釣り系	15	10	-5	-32%	11	1	7%
		その他	17	20	3	20%	20	0	0%
	計	357	360	3	1%	370	10	3%	
	連結子会社	※ 392	331	-61	-16%	320	-12	-3%	
	連結売上消去	-261	-255	6	-2%	-250	5	-	
	合計	488	435	-52	-11%	440	5	1%	
連結営業利益		34	17	-17	-51%	19	2	15%	

※クレハ エクステック(株)は、09年3月期より樹脂製品から機能製品にセグメント変更(08年3月期売上21億円)

< その他 >

(単位: 億円)

		08年3月期 実績	09年3月期実績		10年3月期予想			
			金額	増減	金額	増減		
連結売上高	環境事業	68	65	-3	-4%	59	-6	-9%
	建設関連事業	260	348	88	34%	320	-28	-8%
	運輸・倉庫事業	130	124	-6	-4%	118	-6	-5%
	商社事業	18	19	0	3%	19	0	0%
	その他	30	32	2	6%	32	0	0%
	計	506	588	82	16%	548	-40	-7%
	連結売上消去	-210	-249	-39	-	-208	41	-
	合計	296	339	43	15%	340	1	0%
連結営業利益		16	21	5	30%	16	-5	-24%

- 本資料はあくまで弊社をより深くご理解いただくための資料であって、本資料による投資等何らかの行動を勧誘するものではありません。
- 本資料は、現時点で入手可能な情報に基づいて弊社の判断により作成されておりますが、実際の業績が様々な要素により計画とは異なる結果となり得ることをご承知おきください。
- 本資料のご利用に関しましては、ご自身の判断と責任にてお願いいたします。