



2012年3月期第2四半期 決算説明会 資料

2011年11月15日

	(頁)		(頁)
I. 2012年3月期 第2四半期業績	(2)	II. 2012年3月期業績予想	(14)
・概要	(3)	・業績予想	(15)
・業績比較(前年同期比)	(4)	・セグメント別予想	
・セグメント別実績		<機能製品>	(16)
<機能製品>	(5)	<化学製品>	(17)
<化学製品>	(6)	<樹脂製品>	(18)
<樹脂製品>	(7)	<建設関連・その他>	(19)
<建設関連・その他>	(8)	・主要指標比較予想(前年比)	(20)
・経常利益分析(前年同期比)	(9)	・キャッシュ・フロー予想	(21)
・特別損益内訳	(10)		
・主要指標比較(前年同期比)	(11)	III. 連結対象会社の概要	(22)～(23)
・貸借対照表	(12)		
・キャッシュ・フロー	(13)	IV. トピックス(2011年4月～11月)	(24)

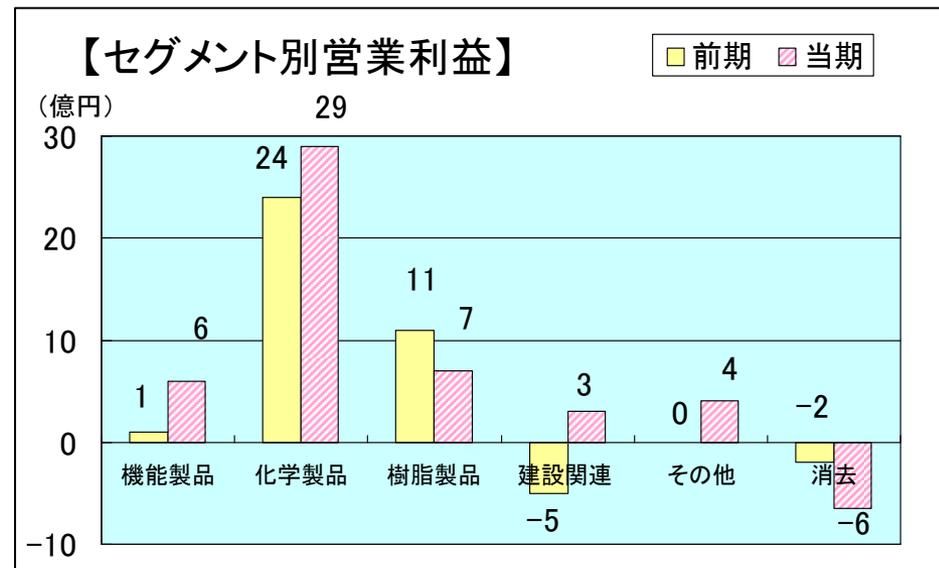
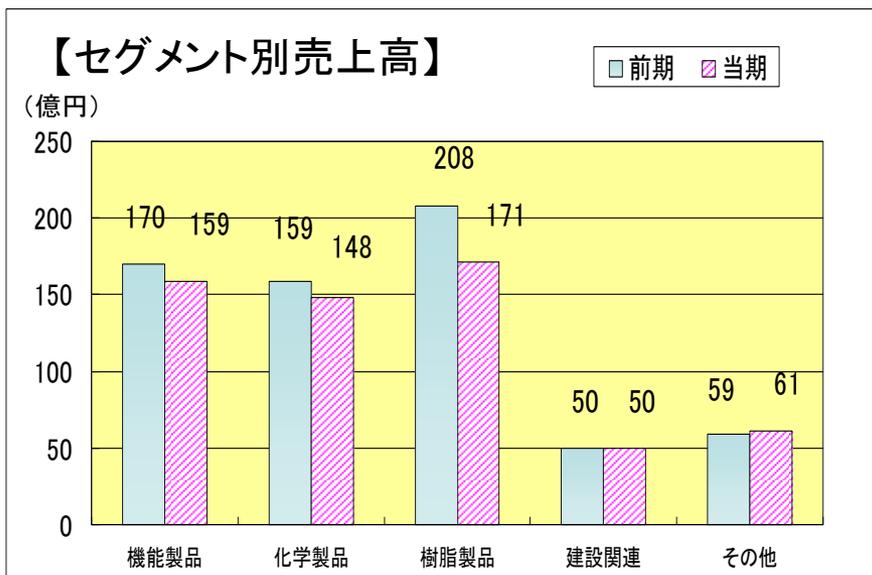
I . 2012年3月期第2四半期業績

2012年3月期第2四半期業績 概要

株式会社クレハ

売上高 588.5億円 (前年同期比 Δ 9.0%) 営業利益 42.1億円 (前年同期比 +40.1%)
 経常利益 39.6億円 (前年同期比 +55.4%) 四半期純利益 Δ 9.8億円 (前年比同期比 -)

- ・震災の影響により減収となるも、販管費の節減および子会社の採算改善により、営業利益が大幅増。
- ・災害損失や投資有価証券評価損等で51.5億円の特別損失を計上し、四半期純損失に。
- ・いわき事業所の稼働は、8月までに震災前の水準に回復。



KUREHA

業績比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

	12年3月期第2四半期			11年3月期第2四半期			増減額（率）			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連	結	単	独
売上高	588.5	338.4	1.7	646.4	421.2	1.5	-57.9	-9.0%	-82.8	-19.7%
営業利益	42.1	29.5	1.4	30.1	26.8	1.1	12.1	40.1%	2.7	10.1%
経常利益	39.6	32.8	1.2	25.5	27.2	0.9	14.1	55.4%	5.7	20.8%
当期純利益	-9.8	-13.4	0.7	12.5	36.5	0.3	-22.3	-	-49.9	-
総資産	1,782	1,460	1.2	1,775	1,473	1.2	7	-	-13	-
純資産	877	834	1.1	915	867	1.1	-38	-	-34	-
1株当たり 四半期純利益	円 -5.68	円 -7.78	0.7	円 7.08	円 20.60	0.3	円 -12.76	-	円 -28.38	-
1株当たり 純資産	円 506.3	円 485.24	1.0	円 531.76	円 504.97	1.1	円 -25.46	-	円 -19.73	-
自己資本比率	% 48.8	% 57.1	0.9	% 51.4	% 58.8	0.9	% -2.6	-	% -1.7	-

KUREHA

セグメント別実績【機能製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減(率)		
連結売上高	ク	炭素製品	35	33	2	7%
	レ	機能樹脂	73	75	-2	-3%
	ハ	その他	1	17	-16	-93%
		計	109	125	-16	-13%
		連結子会社	106	100	5	5%
		連結売上消去	-56	-55	-1	-
	合計	159	170	-11	-7%	
連結営業利益		6	1	5	439%	

<前年比>

- ・炭素繊維は、太陽光発電向け断熱材の需要増加と償却費負担減少により、増収・増益。
- ・炭素材料は、LiB用負極材を含めて、横ばい。
- ・PPSは、震災による生産減と、米国合弁会社の増産整備に時間を要し、減益。
- ・PVDFは、電池バインダー用途が伸び、増収・増益。
- ・PGAは、ボトル用途での出荷は継続するも、米国での運営費用増加あり、減益。

KUREHA

セグメント別実績【化学製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減(率)		
連結売上高	ク	工業薬品	43	52	-9	-17%
	レ	農薬、農材	36	29	7	24%
	ハ	医薬品	40	46	-6	-12%
		計	119	127	-8	-6%
		連結子会社	42	49	-7	-14%
		連結売上消去	-13	-17	4	-
		合計	148	159	-11	-7%
連結営業利益		29	24	5	20%	

<前年比>

- ・工業薬品は、震災による生産減と需要回復の遅れがあり、減収・減益。
- ・農薬は、メコナゾールは円高ユーロ安の影響受けるも輸出数量が伸び、増収・増益。
- ・医薬品は、クレスチンの売上減をクレメジンの売上増と経費節減でカバーし、減収・増益。

KUREHA

セグメント別実績【樹脂製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減(率)		
連結売上高	ク レ ハ	業務用包装資材	41	57	-17	-29%
		家庭用品	56	96	-40	-42%
		釣り糸	6	5	0	4%
		その他	8	10	-2	-22%
		計	110	169	-59	-35%
		連結子会社	98	122	-25	-20%
		連結売上消去	-36	-83	47	-
	合計	171	208	-37	-18%	
連結営業利益		7	11	-5	-41%	

<前年比>

- ・業務用包装資材は、震災により中国向けコンパウンドなどPVDC関連製品が減収となるも、ベトナムでの採算改善も進み、増益。
- ・家庭用品は、震災による生産減から大幅な減収となったが、経費節減等により、減益幅を最小化。なお、家庭用品と連結子会社の減収には、昨年7月の生産子会社統合に伴う原料樹脂販売減を含んでいる(連結での影響はない)。

KUREHA

セグメント別実績【建設関連・その他】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 第2四半期	11年3月期 第2四半期	増減(率)		
連結売上高	建設関連事業	109	86	23	27%	
	連結売上消去	-59	-36	-23	-	
	合計	50	50	-0	-1%	
連結営業利益		3	-5	8	-	
連結売上高	連結 子 会 社	環境事業	35	29	6	19%
		運輸・倉庫事業	51	55	-4	-8%
		商社事業	9	11	-2	-21%
		その他	11	15	-3	-24%
		計	105	110	-4	-4%
	連結売上消去	-45	-51	6	-	
合計		61	59	2	3%	
連結営業利益		4	0	4	1664%	

<前年比>

- ・建設関連事業は、売上げは前年並みとなるも、採算改善を進め、増益。
- ・環境事業は、震災による廃棄物処理の増加に加え、前期に立ち上げた新事業所の採算も改善し、増収・増益。

KUREHA

経常利益分析(前年同期比)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		差異
経常利益	クレハ	32.8	83%	27.2	107%	5.6
	連結子会社	16.4	41%	4.1	16%	12.3
	持分法会社	1.1	3%	1.8	7%	-0.7
	連結調整	-10.7	-27%	-7.6	-30%	-3.1
	計	39.6	100%	25.5	100%	14.1

[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	売上単価上昇	5	売上数量増減	-43	5.6
	製造固定費減少	20	原材料・製品購入単価増減	-3	
	在庫増減	10			
	販売直接費減	4			
	一般管理費減	10			
	金融収支等営業外	3			
		52		-46	
連結子会社	国内機能製品	1	海外樹脂製品	-2	12.3
	海外機能製品	2			
	国内樹脂製品	1			
	建設関連	9			
	その他	3			
		14		-2	

KUREHA

特別損益内訳

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		差 異	
		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	0.0	-	2.1	0.0	-2.1	0.0
	事業譲渡益	7.0	7.0	-	-	7.0	7.0
	その他	1.4	0.3	0.7	22.3	0.7	-22.0
	計	8.4	7.3	2.8	22.3	5.6	-15.0
特別 損失	投資有価証券評価損	12.0	12.0	-	-	12.0	12.0
	固定資産除売却損	2.0	2.0	0.7	1.4	1.3	0.6
	固定資産減損損失	0.7	0.7	-	-	0.7	0.7
	災害による損失	35.7	38.3	-	-	35.7	38.3
	その他	1.0	-	3.4	2.7	-2.4	-2.7
	計	51.5	53.0	4.1	4.1	47.4	48.9

KUREHA

主要指標比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

	12年3月期第2四半期			11年3月期第2四半期			増減額（率）			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連結		単独	
設備投資額	85	37	2.3	48	26	1.8	37	79%	11	41%
減価償却実施額	46	39	1.2	50	41	1.2	-4	-8%	-3	-6%
研究開発費	25	24	1.1	26	25	1.0	-1	-3%	-1	-4%
有利子負債残高	556	409	1.4	516	365	1.4	40	8%	44	12%
金融収支	-0	7	-	-0	5	-	0	-	2	-
為替レート※	80.0円/ドル、114.3円/ユーロ			89.2円/ドル、114.5円/ユーロ						
1株当たり配当金	5.0			5.0						
従業員数（人）	4,091	1,661	2.5	4,084	1,653	2.5	7	0%	8	0%

※三菱東京UFJ銀行公表相場

KUREHA

貸借対照表

株式会社クレハ

1. 資産の部

(単位: 億円)

	11年9月末		11年3月末		増 減		10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	25	107	50	-47	-25	81	37
売上債権	264	165	273	166	-9	-2	272	180
棚卸資産	187	135	192	141	-5	-6	198	145
その他流動資産	73	93	69	93	4	1	76	103
(小計)	586	418	642	450	-56	-32	627	465
有形固定資産	874	547	839	553	35	-6	811	566
無形固定資産	9	6	9	5	0	0	10	6
投資等	313	489	328	490	-15	-1	327	437
(小計)	1,197	1,042	1,176	1,048	21	-6	1,148	1,009
資産 合計	1,782	1,460	1,818	1,498	-36	-38	1,775	1,473

2. 負債・純資産の部

(単位: 億円)

	11年9月末		11年3月末		増 減		(参考)10年9月末	
	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
買入債務	140	59	142	66	-2	-7	138	72
有利子負債	556	409	549	396	7	13	516	365
引当金	36	18	51	31	-15	-13	33	14
その他負債	173	141	181	149	-8	-8	173	154
(小計)	905	626	923	642	-18	-16	860	606
資本金	125	125	125	125	0	-0	125	125
資本剰余金	91	102	95	102	-3	0	95	102
利益剰余金	704	616	719	638	-15	-22	734	650
自己株式	-45	-45	-45	-45	0	0	-45	-45
評価・換算差額等	-6	36	-5	36	-1	-0	6	36
新株予約権	1	1	1	1	0	0	1	1
少数株主持分	7	-	6	-	1	-	2	-
(小計)	877	834	895	856	-18	-23	915	867
負債・純資産 合計	1,782	1,460	1,818	1,498	-36	-38	1,775	1,473

KUREHA

(単位:億円)

		12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		増減	
		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	42	26	74	87	-32	-61
	資産及び負債の増減額	21	-5	2	4	19	-8
	法人税等の支払額	-4	-2	-17	-15	13	13
	その他	-6	-3	-5	-17	-1	14
		53	16	54	59	-1	-43
投資キャッシュ・フロー		-96	-44	-44	-42	-52	-2
財務キャッシュ・フロー		-3	4	-0	-27	-3	31
現金及び現金同等物に係る換算差額		-1	0	-0	0	-1	0
連結範囲の変更による現金及び現金同等物の増加額		-	-	-	0	-	-
現金及び現金同等物の増減額		-47	-25	9	-10	-56	-15
現金及び現金同等物の期首残高		107	50	72	47	35	3
現金及び現金同等物期末残高		-61	25	81	37	-142	-12

Ⅱ. 2012年3月期 業績予想

2012年3月期業績予想 概要

株式会社クレハ

	11年3月期実績		
	連 結	単 独	倍 率
売上高	1,323	832	1.6
営業利益	64	51	1.2
経常利益	56	51	1.1
当期純利益	7	33	0.2

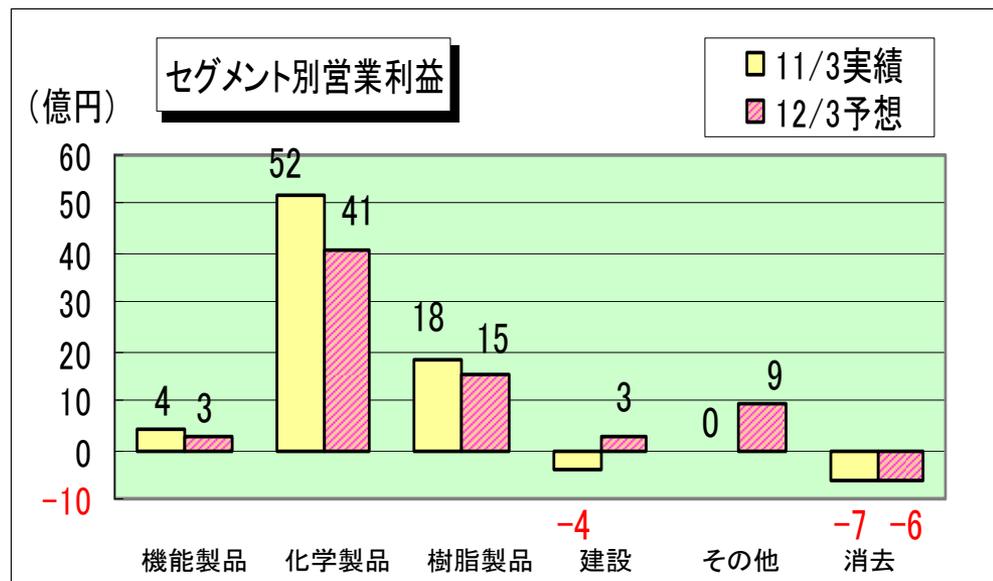
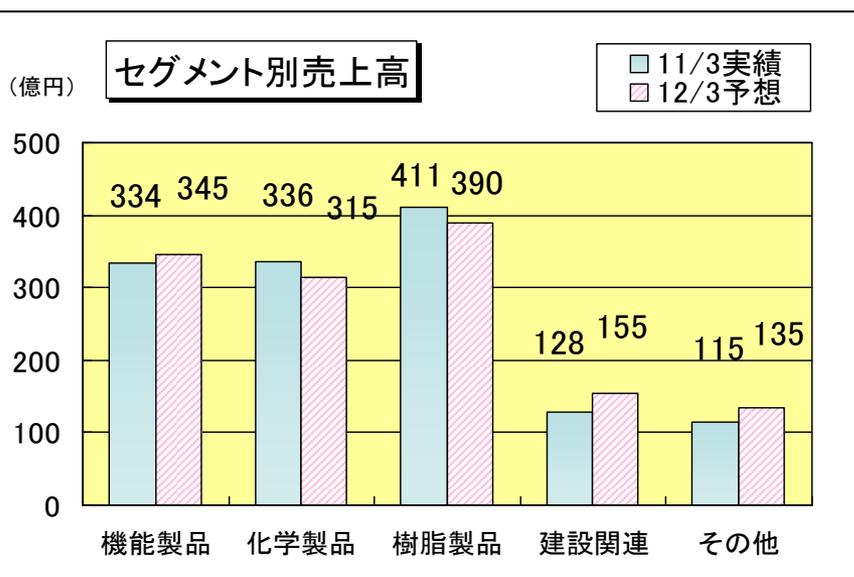


(単位: 億円)

12年3月期予想			増 減 額 (率)			
連 結	単 独	倍 率	連 結		単 独	
1,340	780	1.7	17	1.3%	-52	-6.3%
65	45	1.4	2	2.4%	-6	-12.6%
60	45	1.3	4	6.4%	-6	-12.4%
☆ 5	-5	-	-2	-27.8%	-38	-

☆ 11月2日修正開示済み

【当初予想比】投資有価証券評価損の発生と災害損失の増加により、連結・単独とも、当期純利益を減額。



KUREHA

セグメント別予想【機能製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 予想	11年3月期 実績	増減(率)		
連結売上高	ク レ ハ	炭素製品	77	73	4	5%
		機能樹脂	157	143	14	10%
		その他	6	32	-26	-81%
		計	240	248	-8	-3%
		連結子会社	230	195	35	18%
		連結売上消去	-125	-109	-16	-
		合計	345	334	11	3%
連結営業利益		3	4	-1	-25%	

<前年比>

- ・炭素製品は、炭素繊維の採算改善が進み、車載用負極材も増加し、増益。
- ・PPSは、震災の影響が残るも、米国合弁事業が下期伸張し、増益。
- ・PVDFは、バインダー用途が伸張するも、償却負担増もあり、利益横ばい。
- ・PGAは、米国工場の運営費用増加に伴い、減益。

以上により、前年比増収・減益を予想。

KUREHA

セグメント別予想【化学製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

			12年3月期 予想	11年3月期 実績	増減(率)	
連結売上高	ク レ ハ	工業薬品	94	99	-5	-5%
		農薬、農材	80	72	8	11%
		医薬品	86	102	-16	-16%
	計		260	273	-13	-5%
	連結子会社		80	95	-15	-16%
	連結売上消去		-25	-32	7	-
合計			315	336	-21	-6%
連結営業利益			41	52	-11	-21%

<前年比>

- ・工業薬品は、震災の影響による減収で、減益。
- ・農薬は、メコナゾールは円高ユーロ安の影響受けるも輸出数量が伸び、増収・増益。
- ・医薬品は、前期末に今期4月納入分を前倒し出荷した影響で、減収・減益。

以上により、前年比 減収・減益を予想。

KUREHA

セグメント別予想【樹脂製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 予想	11年3月期 実績	増減(率)		
連結売上高	ク レ ハ	業務用包装資材	98	110	-12	-11%
		家庭用品	150	175	-25	-14%
		釣り糸	11	10	1	10%
		その他	20	16	4	25%
		計	280	311	-31	-10%
		連結子会社	210	223	-13	-6%
		連結売上消去	-100	-123	23	-
	合計	390	411	-21	-5%	
連結営業利益		15	18	-3	-17%	

<前年比>

- ・業務用包装資材は、ベトナム工場の採算改善あるも、震災の影響による減収等により、減益。
- ・家庭用品は、経費節減と下期での売上回復により、増益。
(家庭用品と連結子会社の減収には、昨年7月の生産子会社統合に伴う原料樹脂販売減を含むが、連結での影響はない)

以上により、前年比 減収・減益を予想。

KUREHA

セグメント別予想【建設関連・その他】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		12年3月期 予想	11年3月期 実績	増減(率)		
連結売上高	建設関連事業	260	208	52	25%	
	連結売上消去	-105	-80	-25	-	
	合計	155	128	27	21%	
連結営業利益		3	-4	7	-	
連結売上高	連結 子 会 社	環境事業	73	58	15	27%
		運輸・倉庫事業	106	110	-4	-3%
		商社事業	20	19	1	4%
		その他	21	27	-6	-23%
		計	220	214	6	3%
	連結売上消去	-85	-99	14	-	
合計		135	115	20	18%	
連結営業利益		9	0	9	2208%	

<前年比>

- ・建設関連事業は、採算改善を進めるとともに、震災復旧工事の増加に対応し、増収・増益。
- ・環境事業の産業廃棄物処理は、震災による廃棄物処理の増加に加え、前期に立ち上げた新事業所の採算も改善し、増収・増益。

以上により、いずれのセグメントも、前年比増収・増益を予想。

KUREHA

2012年3月期予想 主要指標比較(前年比)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	12年3月期予想			11年3月期 実績			増減額(率)			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連結		単独	
設備投資額	165	115	1.4	141	62	2.3	24	17%	52	84%
減価償却実施額	105	90	1.2	103	87	1.2	2	2%	3	4%
研究開発費	60	55	1.1	55	52	1.1	5	9%	3	5%
有利子負債残高	616	468	1.3	549	396	1.4	67	12%	72	18%
金融収支	-2	7	-	-0	7	-	-2	-	0	0%
為替レート	下期前提 80円/\$、110円/€			85.93円/\$、113.47円/€						
1株当たり配当金	10円(年間)			10円(年間)						
従業員数(人)	4,077	1,625	2.5	4,078	1,626	2.5	-1	0%	-1	0%

KUREHA

キャッシュ・フロー予想

株式会社クレハ

(単位 : 億円)

		12年3月期予想		11年3月期実績		増 減	
		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	110	79	120	122	-10	-43
	資産及び負債の増減額	-24	-23	10	22	-34	-45
	法人税等の支払額	-7	-3	-23	-18	16	15
	その他	-4	-8	18	7	-22	-15
		75	45	125	133	-50	-88
投資キャッシュ・フロー		-158	-122	-114	-125	-44	3
財務キャッシュ・フロー		54	54	27	-5	27	59
現金及び現金同等物に係る換算差額		-1	0	-3	-0	2	0
現金及び現金同等物の増減額		-30	-23	35	3	-65	-26
現金及び現金同等物の期首残高		107	50	72	47	35	3
現金及び現金同等物の期末残高		77	27	107	50	-30	-23

KUREHA

Ⅲ. 連結対象会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位: 億円)

		12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		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		338	1,460	421	1,473	-83	-13
株式会社クレハトレーディング・グループ2社		138	120	147	125	-9	-5
機能製品	株式会社クレハ	109	-	125	-	-16	-
	株式会社クレハトレーディング・グループ2社	48	-	55	-	-7	-
	日本エクストロン株式会社	7	16	6	16	1	0
	クレハ エクステック株式会社	12	16	11	17	1	-1
	株式会社クレハ・バッテリー・マテリアルズ・ジャパン・グループ2社	-	83	-	-	-	-
	Kureha GmbH	9	10	8	9	1	1
	Kureha America Inc.・グループ4社	16	224	14	166	1	58
	上海呉羽化学有限公司	14	25	6	22	8	2
	連結調整	-56	-	-55	-	-1	-
計		159	-	170	-	-11	-
化学製品	株式会社クレハ	119	-	127	-	-8	-
	株式会社クレハトレーディング・グループ2社	42	-	49	-	-7	-
	連結調整	-17	-	-17	-	0	-
計		148	-	159	-	-11	-
樹脂製品	株式会社クレハ	110	-	169	-	-59	-
	株式会社クレハトレーディング	39	-	43	-	-4	-
	クレハ合繊株式会社	14	19	12	19	2	0
	欧州食品包材・グループ5社	34	46	31	43	4	3
	クレハベトナム	10	33	4	30	4	-
	クレハプラスチック株式会社	-	-	32	-	-	-
	連結調整	-36	-	-83	-	47	-
計		171	-	208	-	-37	-

KUREHA

Ⅲ. 連結対象会社の概要 (2)

株式会社クレハ

(単位: 億円)

		12年3月期第2四半期		11年3月期第2四半期		増 減	
		売上高	総資産	売上高	総資産	売上高	総資産
建設関係	クレハ錦建設株式会社・グループ4社	61	85	48	54	13	31
	株式会社クレハエンジニアリング	48	51	38	39	10	13
	連結調整	-59	-	-36	-	-24	-
	計	50	-	50	-	-1	44
その他	株式会社クレハ環境	29	64	23	63	6	1
	株式会社クレハ分析センター	5	6	6	7	-1	-0
	クレハ運輸株式会社・グループ7社	51	62	55	62	-4	-1
	株式会社クレハトレーディング	9	-	11	-	-2	-
	クレハサービス株式会社	3	8	3	9	-0	-1
	クレハスタッフサービス株式会社	9	6	12	7	-3	-1
	連結調整	-45	-	-51	-	6	-
計	61	-	59	-	1	-	
(連結対象子会社数)		(35)		(32)			
合 計(連 結)		646	-	646	-	0	-
持分法 適用会社	南通匯羽豊新材料有限公司	13	-	15	-	-2	

☆ 連結子会社3社増＝クレハアメリカLLC(米国統括会社)、(株)クレハ・バッテリー・マテリアルズ・ジャパン、(株)CNPJ(負極材中間原料製造会社)

1. 全 般

- 4月 研究開発組織を「総合研究所」、「農薬研究所」、「新材料研究所」、「PGA研究所」、「加工技術センター」、「生物医学研究所」、「特別研究室」に再編。
「電池材料事業部」に「電池材料業務部」、「電池材料営業部」、「電池材料技術センター」を設置。
- 4月 米国子会社の統括会社として「クレハアメリカLLC」を設立。
- 4月 2011年3月期期末配当を5円とすることを発表。
- 9月 中国子会社の統括会社として「呉羽(中国)投資有限公司」を設立。
- 10月 第4回無担保社債(50億円、7年債)の発行。
- 10月 2012年3月期中間期末配当を5円とすることを発表。

2. 機能製品

- 4月 PGAが「2011 Edison New Product Awards™」のパッケージングセグメントのエネルギー・サステナビリティ部門において、ファイナリスト(最終選考製品)となる。
- 6月 米国ウエストバージニア州に建設していたPGAプラントが完成。
- 7月 本社10階に「電池材料技術センター プレゼンテーションルーム」を開設。
- 9月 中国江蘇省常熟市の常熟新材料産業園に、フッ化ビニリデン樹脂製造子会社「呉羽(常熟)氟材料有限公司」を2011年12月に設立することを発表。
- 9月 米国PGAプラントの操業開始にあたり、現地にてオープニングセレモニーを開催。
- 10月 (株)クレハ・バッテリー・マテリアルズ・ジャパンが10月1日から営業開始。
- 10月 合成樹脂接着剤の加工・販売を行っているレジナス化成(株)が広島県東広島市に新工場を建設することを発表。

3. 樹脂製品

- 4月 ハイバリアフィルム「ベセーラ」の事業を凸版印刷(株)へ譲渡。
- 5月 抗菌機能付き水切りゴミ袋「クレハ キッチンさん ダストマン」の開発で「第35回木下賞 包装技術賞」を受賞。
- 10月 「NEWクレラップ」が6年連続、通算7度目となるグッドデザイン賞を受賞。

- 本資料はあくまで当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当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。