



2011年3月期第2四半期 決算説明会 資料

2010年11月16日

| | | | |
|----------------------------|------|-------------------------------|-----------|
| | (頁) | | (頁) |
| I. 2011年3月期 第2四半期業績 | (2) | II. 2011年3月期業績予想 | (16) |
| ・概要 | (3) | ・概要 | (17) |
| ・業績比較(前年同期比) | (4) | ・業績予想 | (18) |
| ・業績比較(予想比) | (5) | ・セグメント別予想 | |
| ・セグメント別実績 | | <機能製品> | (19) |
| <機能製品> | (6) | <化学製品> | (20) |
| <化学製品> | (7) | <樹脂製品> | (21) |
| <樹脂製品> | (8) | <建設関連・その他> | (22) |
| <建設関連・その他> | (9) | ・主要指標比較予想(前年比) | (23) |
| ・経常利益分析(前年同期比) | (10) | ・キャッシュ・フロー予想 | (24) |
| ・経常利益分析(当初予想比) | (11) | | |
| ・特別損益内訳 | (12) | III. 連結対象会社の概要 | (25)～(26) |
| ・主要指標比較(前年同期比) | (13) | | |
| ・貸借対照表 | (14) | IV. トピックス(2010年4月～11月) | (27) |
| ・キャッシュ・フロー | (15) | | |

I . 2011年3月期第2四半期業績

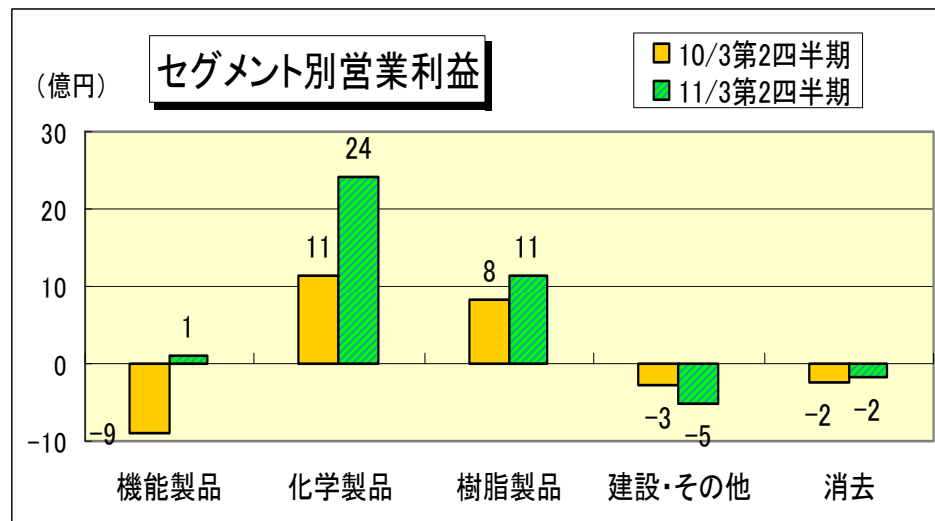
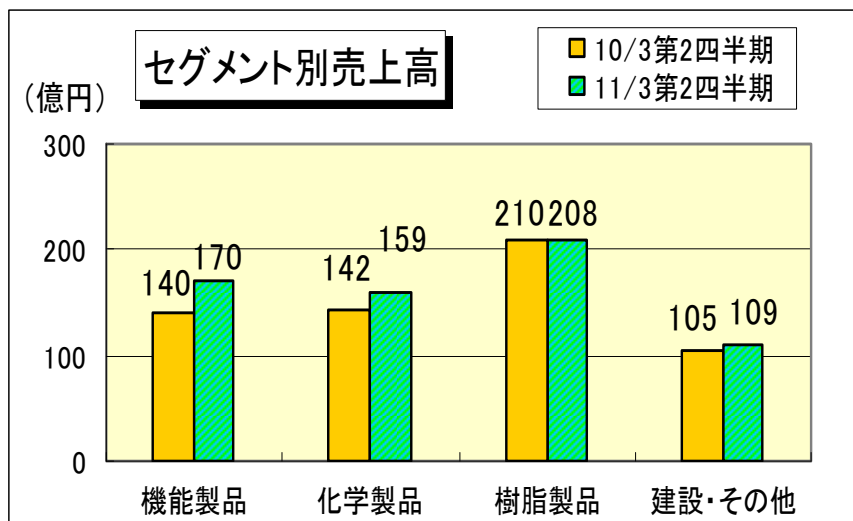
2011年3月期第2四半期業績 概要

株式会社クレハ

売上高 646.4億円（前年比 +8.2%）、営業利益 30.1億円（前年比 +474.9%）
経常利益 25.5億円（前年比 +528.1%）、純利益 12.5億円（前年比 -%）

機能製品および化学製品の収益拡大により前年を上回り、予想値(9月2日修正)も超過

- ・前年比増益要素: 機能樹脂(PPS、PVDF)の需要が伸張、農薬も前倒し出荷あり。
- ・前年比減益要素: 民間建築事業の受注低迷、大型エンジニアリング工事も減少。



KUREHA

業績比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

| | 11年3月期第2四半期 | | | 10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 | 646.4 | 421.2 | 1.5 | 597.2 | 384.6 | 1.6 | 49.3 | 8.2% | 36.7 | 9.5% |
| 営業利益 | 30.1 | 26.8 | 1.1 | 5.2 | 8.8 | 0.6 | 24.9 | 474.9% | 18.0 | 203.7% |
| 経常利益 | 25.5 | 27.2 | 0.9 | 4.1 | 12.8 | 0.3 | 21.4 | 528.1% | 14.3 | 111.7% |
| 当期純利益 | 12.5 | 36.5 | 0.3 | 0.1 | 9.0 | 0.0 | 12.4 | - | 27.5 | 305.0% |
| 総資産 | 1,775 | 1,473 | 1.2 | 1,819 | 1,463 | 1.2 | -44 | - | 11 | - |
| 純資産 | 915 | 867 | 1.1 | 976 | 883 | 1.1 | -61 | - | -16 | - |
| 1株当たり 当期純利益 | 円 7.08 | 円 20.60 | 0.3 | 円 0.06 | 円 5.03 | 0.0 | 円 7.02 | - | 円 15.57 | - |
| 潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 | 円 7.08 | 円 20.59 | 0.3 | 円 0.06 | 円 5.03 | 0.0 | 円 7.02 | - | 円 15.56 | - |
| 1株当たり 純資産 | 円 531.76 | 円 504.97 | 1.1 | 円 542.09 | 円 492.67 | 1.1 | 円 -10.33 | - | 円 12.30 | - |
| 自己資本比率 | % 51.4 | % 58.8 | 0.9 | % 53.4 | % 60.4 | 0.9 | % -2 | - | % -1.6 | - |

KUREHA

業績比較（予想比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

| | 11年3月期第2四半期実績 | | | 11年3月期第2四半期予想 | | | 増減額（率） | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|-----|---------------|-----|-----|--------|-------|----|-------|
| | 連結 | 単独 | 倍率 | 連結 | 単独 | 倍率 | 連結 | | 単独 | |
| 売上高 | 646.4 | 421.2 | 1.5 | 640 | 410 | 1.6 | 6 | 1.0% | 11 | 2.7% |
| 営業利益 | 30.1 | 26.8 | 1.1 | 24 | 22 | 1.1 | 6 | 25.4% | 5 | 21.8% |
| 経常利益 | 25.5 | 27.2 | 0.9 | 20 | 22 | 0.9 | 6 | 27.5% | 5 | 23.6% |
| 当期純利益 | 12.5 | 36.5 | 0.3 | 10 | 30 | 0.3 | 3 | 25.0% | 7 | 21.7% |
| 総資産 | 1,775 | 1,473 | 1.2 | | | | | | | |
| 純資産 | 915 | 867 | 1.1 | | | | | | | |
| 1株当たり 当期純利益 | 円 7.08 | 円 20.60 | 0.3 | | | | | | | |
| 潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 | 円 7.08 | 円 20.59 | 0.3 | | | | | | | |
| 1株当たり 純資産 | 円 531.76 | 円 504.97 | 1.1 | | | | | | | |
| | % | % | | | | | | | | |
| 自己資本比率 | 51.4 | 58.8 | 0.9 | | | | | | | |

※11年3月期第2四半期予想は9月2日に修正。

KUREHA

セグメント別実績【機能製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期 第2四半期 | 10年3月期 第2四半期 | 増減(率) | | |
|--------|---|-----------------|-----------------|-------|-----|-----|
| 連結売上高 | ク | 炭素製品 | 33 | 31 | 2 | 7% |
| | レ | 機能樹脂 | 75 | 57 | 18 | 31% |
| | ハ | その他 | 17 | 12 | 5 | 43% |
| | | 計 | 125 | 100 | 25 | 25% |
| | | 連結子会社 | 100 | 85 | 16 | 19% |
| | | 連結売上消去 | -55 | -45 | -11 | - |
| | | 合計 | 170 | 140 | 30 | 21% |
| 連結営業利益 | | 1 | -9 | 10 | - | |

<前年比>

- ・炭素繊維は、半導体・太陽光発電向け断熱材、複合材料分野でそれぞれ需要回復したが、償却費負担もあり、増収・減益。
- ・炭素材料は、車載LiB用負極材の増加により、増収・増益。
- ・PPSは、自動車をはじめ電気・電子用途が伸張、米国合弁会社も回復し、増収・増益。
- ・PVDFは、電池バインダー用途の車載用の伸びに加え、素材用途も回復し、増収・増益。

<当初予想比(営業利益)>

- ・PPSはHEV向けが牽引し予想を上回る。PVDFは電池用途、素材用途ともに伸びて予想を上回る。
 - ・連結子会社は各社で予想を上回る。
- ⇒トータルで予想を上回る

KUREHA

セグメント別実績【化学製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期 第2四半期 | 10年3月期 第2四半期 | 増減(率) | | |
|--------|---|-----------------|-----------------|-------|------|-----|
| 連結売上高 | ク | 工業薬品 | 52 | 48 | 4 | 8% |
| | レ | 農薬、農材 | 29 | 22 | 7 | 31% |
| | ハ | 医薬品 | 46 | 44 | 2 | 5% |
| | | 計 | 127 | 114 | 13 | 11% |
| | | 連結子会社 | 49 | 43 | 5 | 12% |
| | | 連結売上消去 | -17 | -15 | -2 | - |
| | | 合計 | 159 | 142 | 16 | 12% |
| 連結営業利益 | | 24 | 11 | 13 | 110% | |

<前年比>

- ・工業薬品は、無機薬品が価格低下も数量増となり、有機薬品がPPS用原料としての需要が増加し、増収・増益。
- ・農薬は、メコナゾールの数量増が為替(ユーロ安)をカバーし、増収・増益。
- ・医薬品は、薬価改定の影響あるも、クレメジンの数量増により、増収・増益。

<当初予想比(営業利益)>

- ・工業薬品は、数量増加により、予想を上回る。
 - ・農薬は、為替(ユーロ安)の影響あるも、下期からの前倒しで数量増となり、予想を上回る。
 - ・医薬品は、クレメジンが好調に推移したことで、予想を上回る。
- ⇒トータルで予想を上回る。

KUREHA

セグメント別実績【樹脂製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期 第2四半期 | 10年3月期 第2四半期 | 増減(率) | | |
|--------|----|-----------------|-----------------|-------|-----|------|
| 連結売上高 | ク | 業務用包装資材 | 57 | 53 | 5 | 9% |
| | レ | 家庭用品 | 96 | 108 | -12 | -11% |
| | ハ | 釣り糸 | 5 | 5 | 1 | 13% |
| | | その他 | 10 | 5 | 5 | 114% |
| | | 計 | 169 | 170 | -1 | -1% |
| | | 連結子会社 | 122 | 158 | -36 | -23% |
| | | 連結売上消去 | -83 | -118 | 35 | - |
| | 合計 | 208 | 210 | -2 | -1% | |
| 連結営業利益 | | 11 | 8 | 3 | 38% | |

<前年比>

- ・業務用包装資材は、中国向けコンパウンドの増加や欧州会社での年金費用減額があるも、フィルム製品のベトナム工場への移管によるコスト増や為替(ユーロ安)の影響があり、増収・減益。
- ・家庭用品は、リニューアル継続による商品力向上とPVDCの数量増に伴う製造設備の固定費低下により、減収・増益。(※減少の主因は、生産子会社の合併によるもので、連結での影響なし)。

<当初予想比(営業利益)>

- ・業務用包装資材は、為替の影響とベトナム工場のコスト増で予想を下回る。
- ・家庭用品は、競争激化により、予想を下回る。

⇒トータルで予想を下回る。

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)

| | | 11年3月期 第2四半期 | 10年3月期 第2四半期 | 増 減 (率) | | |
|------------|--------|-----------------|-----------------|---------|-----|------|
| 連結売上高 | 連結子会社 | 建設関連事業 | 86 | 105 | -19 | -18% |
| | | 環境事業 | 29 | 22 | 7 | 35% |
| | | 運輸・倉庫事業 | 55 | 52 | 3 | 6% |
| | | 商 社 事 業 | 11 | 8 | 3 | 37% |
| | | そ の 他 | 15 | 18 | -3 | -18% |
| | | 計 | 196 | 205 | -9 | -4% |
| | 連結売上消去 | -87 | -100 | 13 | - | |
| | 合 計 | 109 | 105 | 4 | 4% | |
| 連結営業利益 | | -5 | -3 | -2 | - | |
| (内、建設関連事業) | | (-5) | (-3) | (-2) | - | |

<前年比>

- ・建設関連事業は、公共工事・民間建築工事が減少し、大型プラント工事も少なく、減収・減益。
- ・環境事業は、産業廃棄物処理の受注増と新事業所開設で増収も、費用負担増で、利益横ばい。
- ・運輸・倉庫事業は、輸送量増加により、増収・増益。その他(サービス関連)が減収・減益。

<当初予想比(営業利益)>

- ・建設関連事業は、特に民間分野での設備投資抑制と競争激化により、予想を下回る。
 - ・環境事業は、新事業所の立ち上げに時間を要し、予想を下回る。
- ⇒トータルで予想を下回る

KUREHA

経常利益分析(前年同期比)

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期 | | 10年3月期第2四半期 | | 差異 |
|------|-------|-------------|------|-------------|-------|------|
| 経常利益 | クレハ | 27.2 | 107% | 12.8 | 316% | 14.3 |
| | 連結子会社 | 4.1 | 16% | -1.9 | -47% | 6.0 |
| | 持分法会社 | 1.8 | 7% | 1.5 | 36% | 0.3 |
| | 連結調整 | -7.6 | -30% | -8.3 | -205% | 0.8 |
| | 計 | 25.5 | 100% | 4.1 | 100% | 21.4 |

[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 | 27 | 売上単価増減 | -19 | 14.3 |
| | 在庫増減 | 12 | 製造固定費増 | -5 | |
| | 一般管理費減 | 1 | 金融収支 | -3 | |
| | 研究開発費減 | 2 | その他 | -1 | |
| | | 42 | | -28 | |
| 連結子会社 | 国内機能製品 | 4 | 建設関連 | -2 | 6.0 |
| | 海外機能製品 | 3 | | | |
| | 国内樹脂製品 | 1 | | | |
| | | 8 | | -2 | |

KUREHA

経常利益分析(当初予想比)

株式会社クレハ

※5月13日発表の当初予想との比較分析

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期実績 | | 11年3月期第2四半期予想 | | 差異 |
|------|-------|---------------|------|---------------|------|------|
| 経常利益 | クレハ | 27.2 | 107% | 9.0 | 90% | 18.2 |
| | 連結子会社 | 4.1 | 16% | 4.6 | 46% | -0.5 |
| | 持分法会社 | 1.8 | 7% | 1.4 | 14% | 0.4 |
| | 連結調整 | -7.6 | -30% | -5.0 | -50% | -2.6 |
| | 計 | 25.5 | 100% | 10.0 | 100% | 15.5 |

[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 | 16 | 売上単価増減 | -3 | |
| | 製造固定費減 | 3 | 原燃料・製品払出単価増減 | -4 | |
| | 一般管理費減 | 6 | 在庫増減等 | -2 | |
| | 研究開発費減 | 2 | | | |
| | | 27 | | -9 | |
| 連結子会社 | 国内機能製品 | 1 | 海外樹脂製品 | -2 | |
| | 海外機能製品 | 2 | 建設関連 | -1 | |
| | その他 | 1 | 環境関連 | -2 | |
| | | 5 | | -5 | |

KUREHA

特別損益内訳

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期 | | 10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 | 2.1 | 0.0 | 2.0 | 5.4 | 0.1 | -5.4 |
| | その他 | 0.7 | 22.3 | 1.4 | 0.2 | -0.7 | 22.1 |
| | 計 | 2.8 | 22.3 | 3.5 | 5.6 | -0.7 | 16.7 |
| 特別 損失 | 固定資産除売却損 | 0.7 | 1.4 | 3.3 | 2.7 | -2.6 | -1.3 |
| | その他 | 3.4 | 2.7 | 0.8 | 2.2 | 2.6 | 0.5 |
| | 計 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.9 | 0.0 | -0.8 |

KUREHA

主要指標比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

| | 11年3月期第2四半期 | | | 10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 | 48 | 26 | 1.8 | 66 | 41 | 1.6 | -18 | -27% | -15 | -37% |
| 減価償却実施額 | 50 | 41 | 1.2 | 53 | 42 | 1.2 | -3 | -5% | -1 | -1% |
| 研究開発費 | 26 | 25 | 1.0 | 28 | 27 | 1.1 | -2 | -7% | -2 | -6% |
| 有利子負債残高 | 516 | 365 | 1.4 | 478 | 368 | 1.3 | 38 | 8% | -3 | -1% |
| 金融収支 | 0 | 5 | - | 0 | 8 | - | -0 | - | -3 | - |
| 為替レート※ | 89.2円/ドル、114.5円/ユーロ | | | 95.9円/ドル、133.5円/ユーロ | | | | | | |
| 1株当たり配当金 | | 5.0 | | | 5.0 | | | | | |
| 従業員数（人） | 4,084 | 1,653 | 2.5 | 3,905 | 1,322 | 3.0 | 179 | 5% | 331 | 25% |

※三菱東京UFJ銀行公表相場

※期初前提レート：90円/ドル、125円/ユーロ

KUREHA

貸借対照表

株式会社クレハ

1. 資産の部

(単位:億円)

| | 10年9月末 | | 10年3月末 | | 増 減 | | 09年9月末 | |
|---------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|--------|-------|
| | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 |
| 現金・預金 | 81 | 37 | 72 | 47 | 9 | -10 | 75 | 31 |
| 売上債権 | 272 | 180 | 318 | 207 | -47 | -27 | 247 | 154 |
| 棚卸資産 | 198 | 145 | 207 | 152 | -9 | -7 | 245 | 165 |
| その他流動資産 | 76 | 103 | 58 | 79 | 18 | 24 | 86 | 93 |
| (小計) | 627 | 465 | 656 | 485 | -29 | -20 | 653 | 443 |
| 有形固定資産 | 811 | 566 | 818 | 504 | -7 | 62 | 776 | 532 |
| 無形固定資産 | 10 | 6 | 10 | 6 | -0 | 0 | 9 | 6 |
| 投資等 | 327 | 437 | 362 | 474 | -35 | -37 | 381 | 482 |
| (小計) | 1,148 | 1,009 | 1,191 | 983 | -42 | 25 | 1,166 | 1,020 |
| 資産 合計 | 1,775 | 1,473 | 1,846 | 1,468 | -71 | 5 | 1,819 | 1,463 |

2. 負債・純資産の部

(単位:億円)

| | 10年9月末 | | 10年3月末 | | 増 減 | | (参考)09年9月末 | |
|-----------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|------------|-------|
| | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 | 連 結 | 単 独 |
| 買入債務 | 138 | 72 | 168 | 67 | -30 | 5 | 148 | 58 |
| 有利子負債 | 516 | 365 | 480 | 334 | 36 | 31 | 478 | 368 |
| 引当金 | 33 | 14 | 39 | 14 | -6 | -0 | 45 | 13 |
| その他負債 | 173 | 154 | 191 | 168 | -18 | -14 | 172 | 141 |
| (小計) | 860 | 606 | 878 | 584 | -18 | 22 | 843 | 580 |
| 資本金 | 125 | 125 | 125 | 125 | 0 | 0 | 125 | 125 |
| 資本剰余金 | 95 | 102 | 99 | 102 | -5 | 0 | 99 | 102 |
| 利益剰余金 | 734 | 650 | 725 | 622 | 9 | 28 | 720 | 616 |
| 自己株式 | -45 | -45 | -13 | -13 | -33 | -33 | -13 | -13 |
| 評価・換算差額等 | 6 | 36 | 28 | 48 | -22 | -12 | 40 | 53 |
| 新株予約権 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 少数株主持分 | 2 | 0 | 3 | - | -1 | - | 4 | - |
| (小計) | 915 | 867 | 968 | 884 | -53 | -17 | 976 | 883 |
| 負債・純資産 合計 | 1,775 | 1,473 | 1,846 | 1,468 | -71 | 5 | 1,819 | 1,463 |

KUREHA

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期 | | 10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 | 74 | 87 | 56 | 56 | 18 | 31 |
| | 資産及び負債の増減額 | 2 | 4 | 6 | 4 | -5 | -0 |
| | 法人税等の支払額 | -17 | -15 | -9 | -5 | -8 | -10 |
| | その他 | -5 | -17 | 1 | 1 | -6 | -18 |
| | | 54 | 59 | 54 | 56 | -0 | 3 |
| 投資キャッシュ・フロー | | -44 | -42 | -80 | -95 | 36 | 53 |
| 財務キャッシュ・フロー | | -0 | -27 | 27 | 26 | -27 | -53 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | -0 | 0 | 1 | -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 | -1 | - | -1 | - |
| 現金及び現金同等物の増減額 | | 9 | -10 | 2 | -13 | 7 | 3 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 72 | 47 | 73 | 44 | -1 | 3 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | | 81 | 37 | 75 | 31 | 7 | 6 |

Ⅱ. 2011年3月期 業績予想

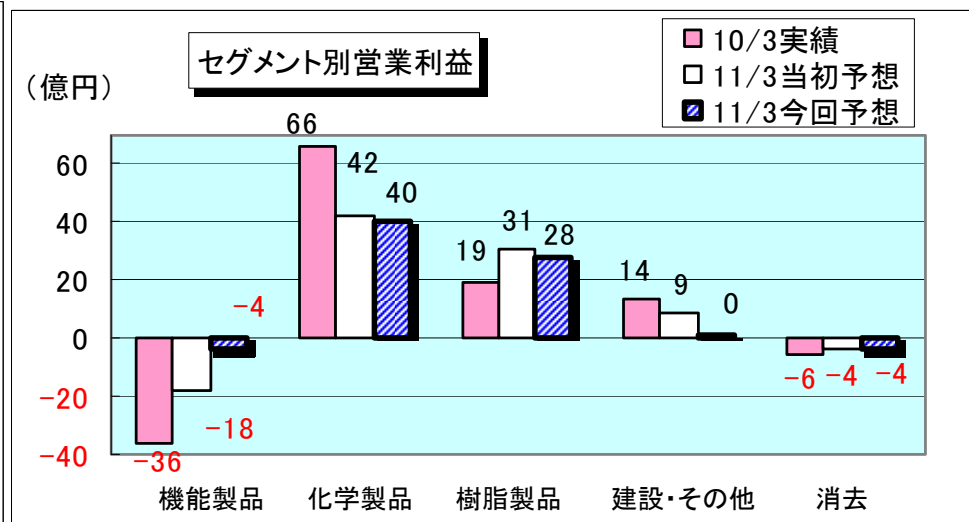
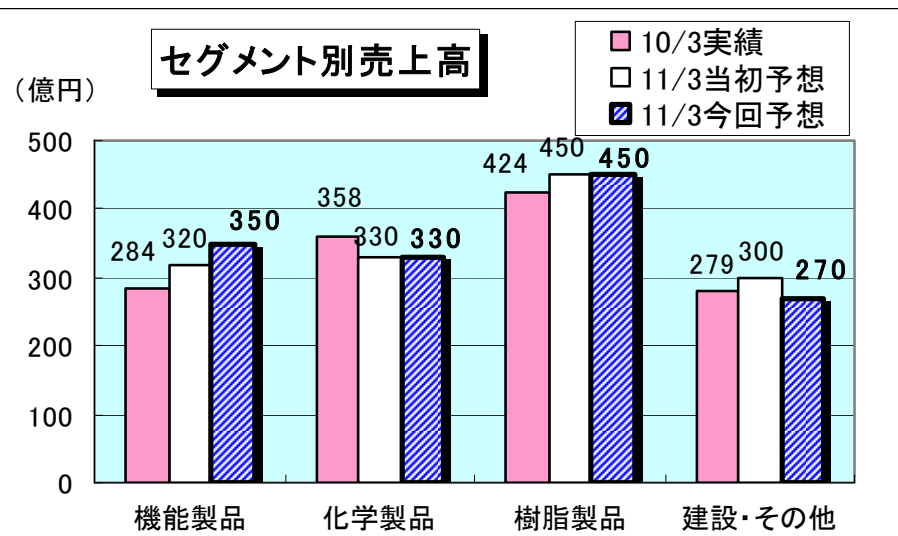
2011年3月期業績予想 概要

売上高 1,400億円（前年比 +4.0%） 営業利益 60億円（前年比 +5.1%）
 経常利益 50億円（前年比 △9.1%） 純利益 24億円（前年比 +52.7%）

全社合計での修正はないが、セグメント別では下期見通しを踏まえ、修正

〔当初予想との比較〕

- ・機能製品は、下期にPGAの費用増加あるも、年間では機能樹脂を中心に大幅な収益改善。
- ・建設・その他は、建設関連事業の低迷が続くなど、年間での収益は大幅に低下。



2011年3月期業績予想

株式会社クレハ

(単位：億円)

| | 11年3月期予想 | | | 10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 | |
| 売上高 | 1,400 | 860 | 1.6 | 1,346 | 856 | 1.6 | 54 | 4.0% | 4 | 0.5% |
| 営業利益 | 60 | 45 | 1.3 | 57 | 44 | 1.3 | 3 | 5.3% | 1 | 2.3% |
| 経常利益 | 50 | 40 | 1.3 | 55 | 46 | 1.2 | -5 | -9.1% | -6 | -13.0% |
| 当期純利益 | 24 | 40 | 0.6 | 16 | 24 | 0.7 | 8 | 50.0% | 16 | 66.7% |

今回修正

【当初予想比】

- 連結業績予想は変更なし。
- 単独業績予想は、ユーロ安の影響あるも、機能樹脂の伸張が上回り、上方修正。
- 子会社の建設関連事業の低迷、環境事業の新事業所寄与の遅れにより、下方修正。

KUREHA

セグメント別予想【機能製品】

株式会社クレハ

※5月13日発表

(単位:億円)

| | | 11年3月期 今回予想 | 11年3月期 当初予想※ | 増減(率) | | 10年3月期 実績 | 増減(率) | | |
|--------|----|----------------|-----------------|-------|------|--------------|-------|------|-----|
| 連結売上高 | ク | 炭素製品 | 71 | 64 | 7 | 11% | 54 | 17 | 31% |
| | レ | 機能樹脂 | 148 | 145 | 3 | 2% | 128 | 20 | 16% |
| | ハ | その他 | 36 | 31 | 5 | 16% | 26 | 10 | 38% |
| | | 計 | 255 | 240 | 15 | 6% | 208 | 47 | 23% |
| | | 連結子会社 | 205 | 170 | 35 | 21% | 164 | 41 | 25% |
| | | 連結売上消去 | -110 | -90 | -20 | - | -87 | -23 | - |
| | 合計 | 350 | 320 | 30 | 9% | 284 | 66 | 23% | |
| 連結営業利益 | | -4 | -18 | 14 | -78% | -36 | 32 | -89% | |

<前年比>

- ・炭素製品は、炭素繊維が太陽電池向けに徐々に回復、車載LiB用負極材も増加し、増収・増益。
 - ・PPSは、下期に自動車向けの減少見込むもフル稼働継続、米国合弁事業も伸張し、増収・増益。
 - ・PVDFは、バインダー用途、素材用途ともに伸張し、増収・増益。
 - ・PGAは、開発費負担大きく、増収・減益。
- 以上により、前年比増収・増益を予想。

【当初予想比増益要因】 主に、炭素繊維、炭素材料、PVDFおよび連結子会社で予想を上回る。下期、PGAの費用の増加あり。

KUREHA

セグメント別予想【化学製品】

株式会社クレハ

※5月13日発表

(単位:億円)

| | | 11年3月期 今回予想 | 11年3月期 当初予想※ | 増減(率) | | 10年3月期 実績 | 増減(率) | | |
|--------|-------------|----------------|-----------------|-------|-----|--------------|-------|------|------|
| 連結売上高 | ク レ ハ | 工業薬品 | 100 | 100 | 0 | 0% | 102 | -2 | -2% |
| | | 農薬、農材 | 73 | 80 | -7 | -9% | 69 | 4 | 6% |
| | | 医薬品 | 97 | 100 | -3 | -3% | 127 | -30 | -24% |
| | | 計 | 270 | 280 | -10 | -4% | 299 | -29 | -10% |
| | | 連結子会社 | 100 | 90 | 10 | 11% | 91 | 9 | 10% |
| | | 連結売上消去 | -40 | -40 | 0 | - | -32 | -8 | - |
| | 合計 | 330 | 330 | 0 | 0% | 358 | -28 | -8% | |
| 連結営業利益 | | 40 | 42 | -2 | -5% | 66 | -26 | -39% | |

<前年比>

- ・医薬品は、クレメジンが数量増も、前期の国内販売権に関わる一時金と薬価改定の影響で、減収・減益。
 - ・農薬は、メコナゾールが数量増も為替(前年比ユーロ安)が影響し、増収・減益。
- 以上により、前年比減収・減益を予想。

【当初予想比減益要因】農薬の為替(予想比ユーロ安)影響とクレスチンの減収による。

KUREHA

セグメント別予想【樹脂製品】

株式会社クレハ

※5月13日発表

(単位:億円)

| | | 11年3月期 今回予想 | 11年3月期 当初予想※ | 増減(率) | | 10年3月期 実績 | 増減(率) | | |
|--------|----|----------------|-----------------|-------|------|--------------|-------|-----|------|
| 連結売上高 | ク | 業務用包装資材 | 115 | 114 | 1 | 1% | 108 | 7 | 6% |
| | レ | 家庭用品 | 192 | 198 | -6 | -3% | 215 | -23 | -11% |
| | ハ | 釣り糸 | 11 | 11 | 0 | 0% | 13 | -2 | -15% |
| | | その他 | 17 | 17 | 0 | 0% | 13 | 4 | 31% |
| | | 計 | 335 | 340 | -5 | -1% | 349 | -14 | -4% |
| | | 連結子会社 | 250 | 260 | -10 | -4% | 316 | -66 | -21% |
| | | 連結売上消去 | -135 | -150 | 15 | - | -241 | 106 | - |
| | 合計 | 450 | 450 | 0 | 0% | 424 | 26 | 6% | |
| 連結営業利益 | | 28 | 31 | -3 | -10% | 19 | 9 | 47% | |

<前年比>

- ・業務用包装資材は、フィルム製品にコスト増あるも、中国向けコンパウンドの増加、欧州会社の年金費用減により、増益。
- ・家庭用品は、商品価値を反映した市場価格形成に努めるも、競争激化により、利益横ばい。
(※ 減少の主因は、生産子会社の合併によるもので、連結での影響なし)
- ・釣り糸は、道糸などの新商品投入により、収益を確保。

以上により、前年比 増収・増益を予想。

【当初予想比減益要因】 フィルム製品のコスト増と家庭用品での競争激化による。

KUREHA

セグメント別予想 【建設関連・その他】

株式会社クレハ

※5月13日発表

(単位:億円)

| | | 11年3月期 今回予想 | 11年3月期 当初予想※ | 増 減 (率) | | 10年3月期 実績 | 増 減 (率) | | |
|------------|-------|----------------|-----------------|---------|------|--------------|---------|-----|------|
| 連結売上高 | 連結子会社 | 建設関連事業 | 245 | 270 | -25 | -9% | 285 | -40 | -14% |
| | | 環境事業 | 60 | 65 | -5 | -8% | 50 | 10 | 20% |
| | | 運輸・倉庫事業 | 108 | 108 | 0 | 0% | 108 | 0 | 0% |
| | | 商社事業 | 16 | 16 | 0 | 0% | 17 | -1 | -6% |
| | | その他 | 26 | 26 | 0 | 0% | 34 | 0 | 0% |
| | | 計 | 455 | 485 | -30 | -6% | 494 | -39 | -8% |
| | | 連結売上消去 | -185 | -185 | 0 | - | -214 | 29 | - |
| | 合計 | 270 | 300 | -30 | -10% | 279 | -9 | -3% | |
| 連結営業利益 | | 0 | 9 | -9 | - | 14 | -14 | - | |
| (内、建設関連事業) | | (-4) | (2) | (-6) | - | (5) | (-9) | - | |

<前年比>

- ・建設関連事業は、公共工事・民間建築工事の受注減少、大型プラント工事の減少により、減収・減益。
 - ・環境事業の産業廃棄物処理は、新事業所開設により増収となるも費用負担が増え、減益。
- 以上により、前年比 減収・減益を予想。

【当初予想比減益要因】公共工事・民間建築工事の低迷および環境事業での新事業所寄与の遅れによる。

KUREHA

2011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)

| | 11年3月期予想 | | | 10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 | 157 | 81 | 1.9 | 169 | 67 | 2.5 | -12 | -7% | 14 | 21% |
| 減価償却実施額 | 105 | 89 | 1.2 | 111 | 90 | 1.2 | -6 | -5% | -1 | -1% |
| 研究開発費 | 60 | 57 | 1.1 | 62 | 60 | 1.0 | -2 | -3% | -3 | -5% |
| 有利子負債残高 | 554 | 406 | 1.4 | 480 | 334 | 1.4 | 74 | 15% | 72 | 22% |
| 金融収支 | -3 | 7 | - | -1 | 9 | - | -2 | 200% | -2 | -22% |
| 為替レート | 下期前提: 85円/\$、110円/€ | | | 93.06円/\$、131.43円/€ | | | | | | |
| 1株当たり配当金 | | 10.00 | | | 10.00 | | | | | |
| 従業員数(人) | 4,062 | 1,641 | 2.5 | 4,101 | 1,352 | 3.0 | -39 | -1% | 289 | 21% |

今回修正

↑
クレハプラスチック株の吸収合併による

KUREHA

キャッシュ・フロー予想

株式会社クレハ

(単位 : 億円)

| | | 11年3月期予想 | | 10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 | 145 | 138 | 146 | 121 | -1 | 17 |
| | 資産及び負債の増減額 | -7 | -8 | 16 | 4 | -23 | -12 |
| | 法人税等の支払額 | -23 | -20 | -12 | -5 | -11 | -15 |
| | その他 | -8 | -7 | 8 | 14 | -16 | -21 |
| | | 107 | 103 | 158 | 134 | -51 | -31 |
| 投資キャッシュ・フロー | | -152 | -129 | -177 | -114 | 25 | -15 |
| 財務キャッシュ・フロー | | 26 | 5 | 20 | -17 | 6 | 22 |
| 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 | | -20 | -21 | -1 | 3 | -19 | -24 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 72 | 47 | 73 | 44 | -1 | 3 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | | 52 | 26 | 72 | 47 | -20 | -21 |

KUREHA

Ⅲ. 連結対象会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期 | | 10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 | | 421 | 1,473 | 385 | 1,463 | 37 | 10 |
| 株式会社クレハトレーディング・グループ2社 | | 147 | 125 | 139 | 119 | 8 | 6 |
| 機能製品 | 株式会社クレハ | 125 | - | 100 | - | 25 | - |
| | 株式会社クレハトレーディング・グループ2社 | 55 | - | 42 | - | 13 | - |
| | 日本エクストロン株式会社 | 6 | 16 | 5 | 15 | 2 | 1 |
| | クレハ エクステック株式会社 | 11 | 17 | 7 | 16 | 4 | 1 |
| | 加古川プラスチック株式会社 | - | - | 6 | - | -6 | - |
| | Kureha GmbH | 8 | 9 | 14 | 14 | -6 | -5 |
| | Kureha America Inc.・グループ3社 | 14 | 166 | 6 | 107 | 8 | 59 |
| | 上海呉羽化学有限公司 | 6 | 22 | 5 | 26 | 1 | -4 |
| 連結調整 | | -55 | - | -44 | - | -11 | - |
| 計 | | 170 | - | 140 | - | 30 | - |
| 化学製品 | 株式会社クレハ | 127 | - | 114 | - | 13 | - |
| | 株式会社クレハトレーディング・グループ2社 | 49 | - | 43 | - | 5 | - |
| | 連結調整 | -17 | - | -15 | - | -2 | - |
| 計 | | 159 | - | 142 | - | 17 | - |
| 樹脂製品 | 株式会社クレハ | 169 | - | 170 | - | -1 | - |
| | 株式会社クレハトレーディング | 43 | - | 45 | - | -2 | - |
| | クレハ合繊株式会社 | 12 | 19 | 9 | 18 | 2 | 1 |
| | 欧州食品包材・グループ5社 | 31 | 43 | 38 | 59 | -7 | -16 |
| | クレハベトナム | 4 | 30 | - | - | 4 | - |
| | クレハプラスチック株式会社 | 32 | - | 65 | 82 | -33 | - |
| | 連結調整 | -83 | - | -118 | - | 35 | - |
| 計 | | 208 | - | 210 | - | -2 | - |

KUREHA

Ⅲ. 連結対象会社の概要 (2)

株式会社クレハ

(単位:億円)

| | | 11年3月期第2四半期 | | 10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 | 48 | 54 | 46 | 74 | 2 | -20 |
| | 株式会社クレハエンジニアリング | 38 | 39 | 60 | 66 | -21 | -27 |
| | 連結調整 | -36 | - | -49 | - | 13 | - |
| | 計 | 50 | - | 57 | - | -6 | -48 |
| その他 | 株式会社クレハ環境 | 23 | 63 | 16 | 38 | 7 | 25 |
| | 株式会社クレハ分析センター | 6 | 7 | 6 | 7 | 0 | -0 |
| | クレハ運輸株式会社・グループ7社 | 55 | 62 | 52 | 61 | 3 | 1 |
| | 株式会社クレハトレーディング | 11 | - | 8 | - | 3 | - |
| | クレハサービス株式会社 | 3 | 9 | 3 | 45 | -0 | -36 |
| | クレハスタッフサービス株式会社 | 12 | 7 | 14 | 7 | -2 | 0 |
| | 連結調整 | -51 | - | -53 | - | 3 | - |
| 計 | 59 | - | 46 | - | 13 | - | |
| (連結対象子会社数) | | (32) | | (33) | | | |
| 合 計(連 結) | | 646 | - | 597 | - | 49 | - |
| 持分法 適用会社 | 南通匯羽豊新材料有限公司 | 15 | - | 15 | - | 0 | |

※ 2010年9月30日現在、連結子会社32社(前年同期比 減少1社、(株)クレハがクレハプラスチック(株)を2010年7月に吸収合併したことによる)

KUREHA

1. 全 般

- 4月 PGA事業部、事業戦略本部を設置。
- 4月 クレハサービス(株)の一部の事業を会社分割により承継。
- 4月 2010年3月期の期末配当を5円(年間で10円)とすることを発表。
- 5月 (株)日本格付け研究所(JCR)が「クレハをA/安定的」に据置、発行登録債をAに予備格付けと発表。
- 7月 クレハプラスチック(株)を吸収合併、当社の「樹脂加工事業所」へ。
- 9月 第3回無担保社債(50億円、7年債)を発行。
- 10月 2011年3月期の中間期末配当を5円とすることを発表。
- 11月 大阪証券取引所への上場廃止を申請。

2. 機能製品

- 7月 リチウムイオン電池(LiB)用負極材「カーボトロンP」のいわき事業所の製造設備を1,600トン/年に増強するとともに、米国でもEV用電池メーカーであるエナデル社に供給するためのプラントを新設することを発表。
- 8月 ふっ化ビニリデン樹脂「KFポリマー」のいわき事業所の製造設備を4,000トン/年へ増強することを発表。
LiBバインダー用途の急速な需要拡大に加え、太陽電池用バックシートや中空糸膜用の素材用途の伸びが背景。

3. 樹脂製品

- 9月 イスラエルで「NEWクレラップ」のOEM品の販売が始まる。
- 9月 「NEWクレラップ」が2010年グッドデザイン賞を5年連続6回目の受賞。
- 9月 日本パッケージングコンテストで、キチントさん「フリーザーバッグ おいしさキープ」が「食品包装部門賞」を受賞。

4. その他

- 4月 錦商事(株)が、(株)クレハトレーディングに社名変更。
- 4月 (株)クレハ環境が、(財)かながわ廃棄物処理事業団の施設(焼却能力210トン/日)を譲り受け、かながわ事業所を開設。
- 4月 クレハ錦建設(株)が、南東北での事業拡大の拠点として仙台支店を開設。

- 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。