

2015年11月5日

Nissan Chemical,
-where unique & solution meet

2016年3月期 第2四半期決算説明会

NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES, LTD.

2015上実績

(億円)

| | 2014上 | 2015上 | 増減 | 増減率 | 2015上予想 (2015/5発表) |
|---------------|--------|----------|--------|-------|-----------------------|
| 売上高 | 799 | 過去最高 837 | +38 | +5% | 850 |
| 営業利益 | 125 | 最高益 143 | +18 | +14% | 129 |
| 営業外損益 | 2 | 8 | +6 | +289% | 7 |
| 経常利益 | 127 | 最高益 151 | +24 | +19% | 136 |
| 特別損益 (1) | -4 | 0 | +4 | - | - |
| 純利益 (2) | 89 | 最高益 111 | +22 | +26% | 101 |
| EBITDA (3) | 162 | 187 | +25 | +15% | 176 |
| EPS (円) | 55.15 | 71.21 | +16.06 | +29% | 64.55 |
| 配当 (円/株) | 14 | 18 | +4 | | 18 |
| 配当総額 | 22 | 28 | +6 | | 28 |
| 売上高営業利益率 | 15.6% | 17.0% | +1.4% | | 15.2% |
| 為替レート(円/ドル) | 103 | 122 | | | 120 |
| ナフサ(円/kl) (4) | 70,400 | 48,000 | | | 54,800 |
| 包括利益 | 102 | 96 | | | |

(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) 以後、2015実績・予想の純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

(3) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(4) 財務省貿易統計ベース(2015上は4-9月ベース)

2015上実績

| | | | | |
|-------|---------|-----|----------------|---|
| ＜前年比＞ | (売上高) | ◆増収 | +38億円 (+5%) | (増収) 機能性材料、農業化学、卸売 (横ばい) 化学 (減収) 医薬 |
| | (営業利益) | ◆増益 | +18億円 (+14%) | (増益) 化学、農業化学 (横ばい) 卸売 (減益) 機能性材料、医薬 |
| | (営業外損益) | ◆増益 | +6億円 | |
| | (経常利益) | ◆増益 | +24億円 (+19%) | |
| | (純利益) | ◆増益 | +22億円 (+26%) | |
| | (EPS) | ◆増加 | +16.06円 (+29%) | |

売上高、営業利益、経常利益、純利益は、上期の過去最高を更新

| | | | | |
|---------------|--------|------|--------|--|
| ＜2015/5業績予想比＞ | (売上高) | ◆下ぶれ | -13億円 | (上ぶれ) 機能性材料、農業化学 (下ぶれ) 化学、医薬、卸売 |
| | (営業利益) | ◆上ぶれ | +14億円 | (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 |
| | (経常利益) | ◆上ぶれ | +15億円 | |
| | (純利益) | ◆上ぶれ | +10億円 | |
| | (EPS) | ◆上ぶれ | +6.66円 | |

| | |
|------|--|
| ＜配当＞ | ◆中間18円、期末24円 (前年比: 中間4円・期末2円増配、2015/5業績予想比: 期末2円増配) |
|------|--|

2015上実績 営業外損益・特別損益・包括利益 (億円)

| | 2014上 | 2015上 | 増減 |
|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 営業外収益 | 10.5 | 15.7 | +5.2 |
| 受取利息・配当金 | 3.1 | 2.5 | -0.6 |
| 持分法投資損益 | 2.9 | 4.5 | +1.6 |
| 為替換算益 | 1.3 | 1.3 | +0.0 |
| その他 | 3.2 | 7.4 | +4.2 |
| 営業外費用 | 8.3 | 7.1 | -1.2 |
| 支払利息 | 1.3 | 1.1 | -0.2 |
| 固定資産処分損 | 1.7 | 1.3 | -0.4 |
| その他 | 5.3 | 4.7 | -0.6 |
| 特別利益 | - | - | - |
| 特別損失 | 3.9 | 0.0 | +3.9 |
| 包括利益 | 101.9 | 95.6 | -6.3 |
| 純利益 | 88.5 | 111.5 | +23.0 |
| 非支配株主損益 | 0.8 | 1.0 | +0.2 |
| その他有価証券評価差額金 | 7.5 | -12.4 | -19.9 |
| 為替換算調整勘定 | 5.4 | -4.1 | -9.5 |
| 退職給付に係る調整累計額 | -0.3 | -0.4 | -0.1 |

2015上キャッシュフロー

(億円)

| | 2014上 | 2015上 |
|------------------|-------|-------|
| 営業キャッシュ・フロー | 229 | 276 |
| 税金等調整前純利益 | 123 | 151 |
| 減価償却費 | 37 | 44 |
| 法人税等の支払 | -37 | -40 |
| 運転資金増減他 | 106 | 121 |
| 投資キャッシュ・フロー | -28 | -47 |
| 設備投資 | -38 | -43 |
| その他 | 10 | -4 |
| 財務キャッシュ・フロー | -233 | -273 |
| 配当 | -26 | -35 |
| 借入金増減 | -207 | -177 |
| 自己株取得 | 0 | -60 |
| その他 | 0 | -1 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 1 | -2 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | -31 | -46 |
| 現金及び現金同等物の残高 | 276 | 269 |

2015/9末 貸借対照表

(億円)

| | 2014/9 | 2015/3 (A) | 2015/9 (B) | 増減 (B) - (A) |
|--------|--------|---------------|---------------|-----------------|
| 流動資産 | 1,122 | 1,335 | 1,159 | -176 |
| 現金預金 | 276 | 313 | 269 | -44 |
| 売上債権 | 426 | 581 | 434 | -147 |
| たな卸資産 | 353 | 361 | 381 | +20 |
| その他 | 67 | 80 | 75 | -5 |
| 固定資産 | 846 | 904 | 896 | -8 |
| 有形固定資産 | 472 | 471 | 470 | -1 |
| 無形固定資産 | 9 | 7 | 50 | +43 |
| 投資有価証券 | 332 | 387 | 335 | -52 |
| その他 | 33 | 39 | 41 | +2 |
| 資産合計 | 1,968 | 2,239 | 2,055 | -184 |

| | 2014/9 | 2015/3 (A) | 2015/9 (B) | 増減 (B) - (A) |
|------------------|--------|---------------|---------------|-----------------|
| 負債 | 512 | 726 | 547 | -179 |
| 買入債務 | 149 | 151 | 136 | -15 |
| 借入金 | 155 | 351 | 174 | -177 |
| その他 | 208 | 224 | 237 | +13 |
| 純資産 | 1,456 | 1,513 | 1,508 | -5 |
| 株主資本 | 1,365 | 1,376 | 1,388 | +12 |
| その他有価証券 評価差額金 | 69 | 107 | 94 | -13 |
| 為替換算 調整勘定 | 5 | 9 | 5 | -4 |
| 非支配株主持分 | 13 | 15 | 15 | +0 |
| 退職給付に係る 調整累計額 | 4 | 6 | 6 | +0 |
| 負債・純資産 合計 | 1,968 | 2,239 | 2,055 | -184 |

- ・自己資本比率 73.3% 66.9% 72.7%
- ・D/Eレシオ(1) -8.9% 2.7% -6.9%
- ・株主資本増減+12 = 純利益111 - 配当その他99

(1) D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

(白紙)

2015予想

(億円)

| | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/11発表) | | | 増減 | | | 増減率 | 2015予想 (2015/5発表) | | |
|-------------|--------|--------|--------|-----------------------|--------|---------------|--------|-------|--------|------|----------------------|--------|--------|
| | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 計 | 上 | 下 | 計 |
| 売上高 | 799 | 913 | 1,712 | 837 | 978 | 過去最高 1,815 | +38 | +65 | +103 | +6% | 850 | 960 | 1,810 |
| 営業利益 | 125 | 128 | 253 | 143 | 137 | 最高益 280 | +18 | +9 | +27 | +10% | 129 | 136 | 265 |
| 営業外損益 | 2 | 9 | 11 | 8 | 4 | 12 | +6 | -5 | +1 | +15% | 7 | 4 | 11 |
| 経常利益 | 127 | 137 | 264 | 151 | 141 | 最高益 292 | +24 | +4 | +28 | +11% | 136 | 140 | 276 |
| 特別損益(1) | -4 | -7 | -11 | 0 | 0 | 0 | +4 | +7 | +11 | - | 0 | 0 | 0 |
| 純利益 | 89 | 93 | 182 | 111 | 106 | 最高益 217 | +22 | +13 | +35 | +19% | 101 | 105 | 206 |
| EBITDA(2) | 162 | 176 | 338 | 187 | 194 | 381 | +25 | +18 | +43 | +13% | 176 | 193 | 369 |
| EPS(円/株)(3) | 55.15 | 58.84 | 113.99 | 71.21 | 68.32 | 139.53 | +16.06 | +9.48 | +25.54 | +22% | 64.55 | 67.11 | 131.66 |
| 配当(円/株) | 14 | 22 | 36 | 18 | 24 | 42 | +4 | +2 | +6 | | 18 | 22 | 40 |
| 配当総額(3) | 22 | 35 | 57 | 28 | 37 | 65 | +6 | +2 | +8 | | 28 | 34 | 62 |
| 売上高営業利益率 | 15.6% | 14.1% | 14.8% | 17.0% | 14.0% | 15.4% | +1.4% | -0.1% | +0.6% | | 15.2% | 14.2% | 14.6% |
| ROE(3) | - | - | 12.7% | - | - | 14.1% | | | +1.4% | | - | - | 13.4% |
| 為替レート(円/ドル) | 103 | 117 | | 122 | 120 | | | | | | 120 | 120 | |
| ナフサ(円/kl) | 70,400 | 56,700 | | 48,000 | 51,000 | | | | | | 54,800 | 54,800 | |
| 包括利益 | 102 | 139 | 241 | 96 | | | | | | | | | |

(1) 2014実績: 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)、ナフサパイプライン撤去費用 -7億円

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 2015予想は、自己株取得(2015年5月発表)60億円の影響を含む

2015下予想

| | | | |
|-------|---------|-----|---------------|
| <前年比> | (売上高) | ◆増収 | +65億円 (+7%) |
| | (営業利益) | ◆増益 | +9億円 (+7%) |
| | (営業外損益) | ◆減益 | -5億円 |
| | (経常利益) | ◆増益 | +4億円 (+3%) |
| | (純利益) | ◆増益 | +13億円 (+13%) |
| | (EPS) | ◆増加 | +9.48円 (+16%) |

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

| | | | |
|---------------|--------|------|--------|
| <2015/5業績予想比> | (売上高) | ◆上ぶれ | +18億円 |
| | (営業利益) | ◆上ぶれ | +1億円 |
| | (経常利益) | ◆上ぶれ | +1億円 |
| | (純利益) | ◆上ぶれ | +1億円 |
| | (EPS) | ◆上ぶれ | +1.21円 |

(上ぶれ) 農業化学、医薬、卸売
 (横ばい) 化学
 (下ぶれ) 機能性材料
 (上ぶれ) 農業化学、医薬、卸売
 (下ぶれ) 化学、機能性材料

<配当>

◆中間18円、期末24円
 (前年比: 中間4円・期末2円増配、2015/5業績予想比: 期末2円増配)

2015年間予想

| | | | |
|-------|---------|---------------------------------------|----------------------------------|
| <前年比> | (売上高) | ◆増収 +103億円 (+6%) | (増収) 化学、機能性材料、農業化学、卸売 (減収) 医薬 |
| | (営業利益) | ◆増益 +27億円 (+10%) | (増益) 化学、農業化学、卸売 (減益) 機能性材料、医薬 |
| | (営業外損益) | ◆増益 +1億円 | |
| | (経常利益) | ◆増益 +28億円 (+11%) | |
| | (純利益) | ◆増益 +35億円 (+19%) | |
| | (EPS) | ◆増加 +25.54円 (+22%) | |
| | (ROE) | ◆14.1% (+1.4%) (2015年中期経営計画目標: 13.4%) | |

売上高、営業利益、経常利益、純利益は、過去最高を更新、
2015年中期経営計画目標(p49)達成見込み

| | | | |
|---------------|--------|----------------|--|
| <2015/5業績予想比> | (売上高) | ◆上ぶれ +5億円 | (上ぶれ) 農業化学、医薬 (下ぶれ) 化学、機能性材料、卸売 |
| | (営業利益) | ◆上ぶれ +15億円 | (上ぶれ) 機能性材料、農業化学、卸売 (予想通り) 医薬 (下ぶれ) 化学 |
| | (経常利益) | ◆上ぶれ +16億円 | |
| | (純利益) | ◆上ぶれ +11億円 | |
| | (EPS) | ◆上ぶれ +7.87円 | |
| | (ROE) | ◆14.1% (+0.7%) | |

<配当> ◆中間18円、期末24円
(前年比: 中間4円・期末2円増配、2015/5業績予想比: 期末2円増配)

2015予想 営業外損益・特別損益・包括利益

(億円)

| | 2014実績 | 2015予想 | 増減 |
|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 営業外収益 | 29.0 | 25.8 | -3.2 |
| 受取利息・配当金 | 6.3 | 5.9 | -0.4 |
| 持分法投資損益 | 10.9 | 8.5 | -2.4 |
| 為替差益 | 4.8 | 1.3 | -3.5 |
| その他 | 7.0 | 10.1 | +3.1 |
| 営業外費用 | 18.6 | 13.5 | -5.1 |
| 支払利息 | 2.1 | 2.0 | -0.1 |
| 固定資産処分損 | 3.3 | 4.7 | +1.4 |
| その他 | 13.2 | 6.8 | -6.4 |
| 特別利益 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 特別損失 | 11.0 | 0.0 | -11.0 |
| 包括利益 | 240.9 | - | - |
| 純利益 | 182.0 | - | - |
| 非支配株主損益 | 1.8 | - | - |
| その他有価証券評価差額金 | 45.4 | - | - |
| 為替換算調整勘定 | 9.5 | - | - |
| 退職給付に係る調整額 | 2.2 | - | - |

2015キャッシュフロー予想

(億円)

| | 2014実績 | 2015予想 (2015/11発表) | 2015予想 (2015/5発表) |
|------------------|--------|-----------------------|----------------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 204 | 310 | 289 |
| 税金等調整前純利益 | 253 | 292 | 276 |
| 事業構造改善引当金の増減額 | 7 | 0 | 0 |
| 減価償却費 | 85 | 101 | 104 |
| 法人税等の支払 | -70 | -76 | -75 |
| 運転資金増減他 | -71 | -7 | -16 |
| 投資キャッシュ・フロー | -81 | -140 | -152 |
| 設備投資 | -86 | -119 | -127 |
| その他 | 5 | -21 | -25 |
| 財務キャッシュ・フロー | -121 | -134 | -133 |
| 配当 | -48 | -63 | -63 |
| 借入金増減 | -12 | -10 | -10 |
| 自己株取得 | -60 | -60 | -60 |
| その他 | -1 | -1 | 0 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 3 | 0 | 0 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 5 | 36 | 4 |
| 現金及び現金同等物の残高 | 313 | 349 | 317 |

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、アトフルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品 |
| 機能性材料 | サンエパー ARC®(KrF、ArF、多層材料) NHC(タッチパネル用絶縁膜) 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 | リハロ | |
| 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、アトフルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品 |
| 機能性材料 | サンエパー ARC®(KrF、ArF、多層材料) NHC(タッチパネル用絶縁膜) 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 | リハロ 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 | |

2015予想 セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

| | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/11発表) | | | 増減 | | | 増減率 | | | 2015予想 (2015/5発表) | | |
|-----------|------------|------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|----------------------|------------|--------------|
| | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 |
| 化学 | 167 | 176 | 343 | 167 | 182 | 349 | +0 | +6 | +6 | +0% | +3% | +2% | 176 | 182 | 358 |
| ファイン | 53 | 53 | 106 | 55 | 53 | 108 | +2 | +0 | +2 | +4% | +1% | +3% | 56 | 54 | 110 |
| 基礎 | 114 | 123 | 237 | 112 | 129 | 241 | -2 | +6 | +4 | -2% | +5% | +2% | 120 | 128 | 248 |
| 機能性 | 242 | 252 | 494 | 260 | 254 | 514 | +18 | +2 | +20 | +7% | +1% | +4% | 249 | 268 | 517 |
| 農業化学 | 185 | 272 | 457 | 211 | 280 | 491 | +26 | +8 | +34 | +14% | +3% | +7% | 209 | 276 | 485 |
| 医薬 | 50 | 38 | 88 | 37 | 50 | 87 | -13 | +12 | -1 | -25% | +30% | -1% | 45 | 40 | 85 |
| 卸売 | 273 | 271 | 544 | 275 | 315 | 590 | +2 | +44 | +46 | +1% | +16% | +8% | 289 | 312 | 601 |
| その他 | 85 | 124 | 209 | 89 | 120 | 209 | +4 | -4 | +0 | +5% | -3% | +0% | 94 | 118 | 212 |
| 調整額 | -203 | -220 | -423 | -202 | -223 | -425 | +1 | -3 | -2 | - | - | - | -212 | -236 | -448 |
| 合計 | 799 | 913 | 1,712 | 837 | 978 | 1,815 | +38 | +65 | +103 | +5% | +7% | +6% | 850 | 960 | 1,810 |

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2015予想 セグメント別営業利益

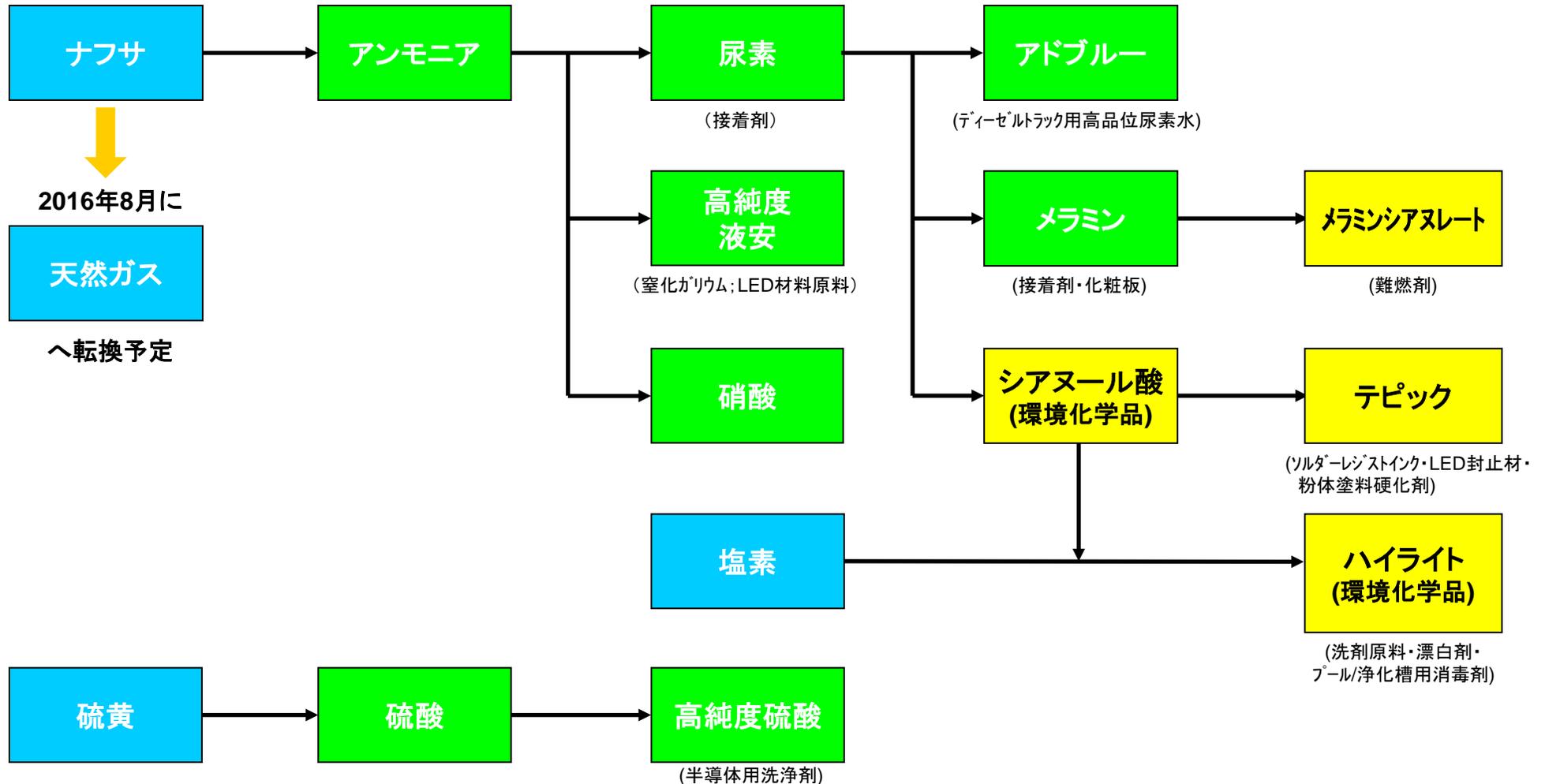
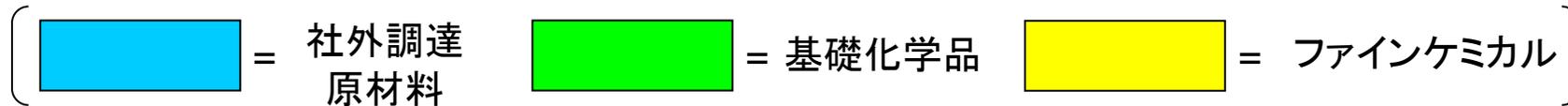
(億円)

| | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/11発表) | | | 増減 | | | 増減率 | | | 2015予想 (2015/5発表) | | |
|-----------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-------------|----------------------|------------|------------|
| | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 |
| 化学 | 4 | 15 | 19 | 14 | 20 | 34 | +10 | +5 | +15 | +237% | +35% | +79% | 14 | 22 | 36 |
| 機能性 | 67 | 53 | 120 | 63 | 47 | 110 | -4 | -6 | -10 | -5% | -13% | -8% | 53 | 55 | 108 |
| 農業化学 | 40 | 52 | 92 | 62 | 51 | 113 | +22 | -1 | +21 | +57% | -4% | +22% | 51 | 45 | 96 |
| 医薬 | 16 | 7 | 23 | 6 | 15 | 21 | -10 | +8 | -2 | -61% | +109% | -9% | 12 | 9 | 21 |
| 卸売 | 9 | 8 | 17 | 9 | 11 | 20 | -0 | +3 | +3 | -5% | +48% | +19% | 9 | 10 | 19 |
| その他 | -1 | 7 | 6 | 0 | 5 | 5 | +1 | -2 | -1 | +5% | -13% | -14% | -1 | 6 | 5 |
| 調整額 | -10 | -14 | -24 | -11 | -12 | -23 | -1 | +2 | +1 | - | - | - | -9 | -11 | -20 |
| 合計 | 125 | 128 | 253 | 143 | 137 | 280 | +18 | +9 | +27 | +14% | +7% | +10% | 129 | 136 | 265 |

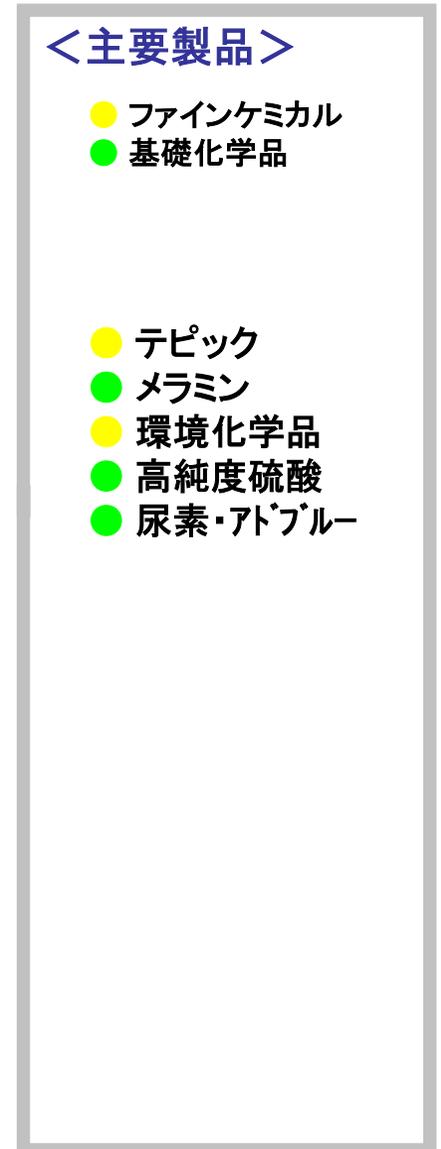
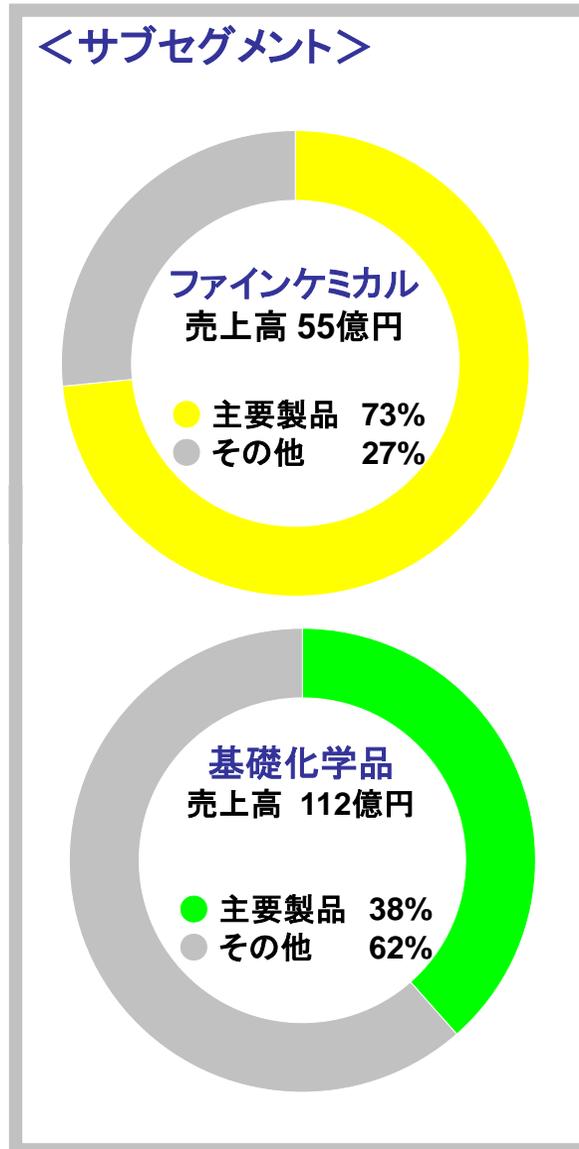
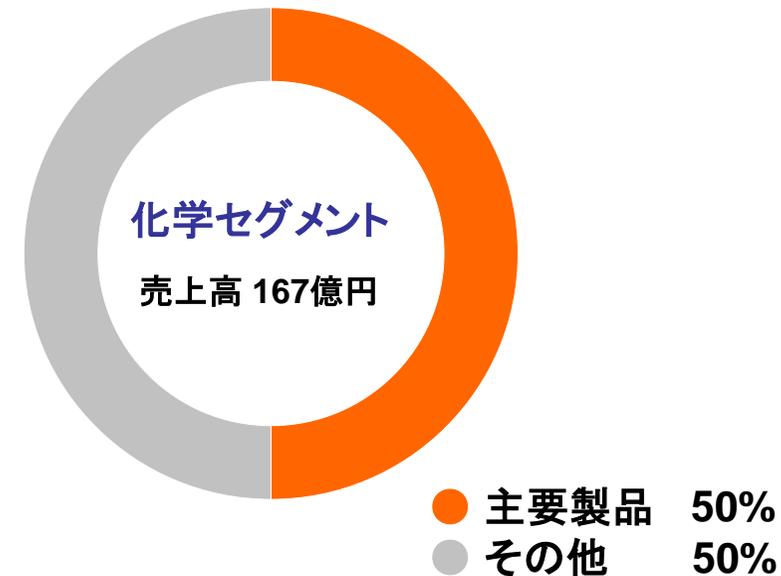
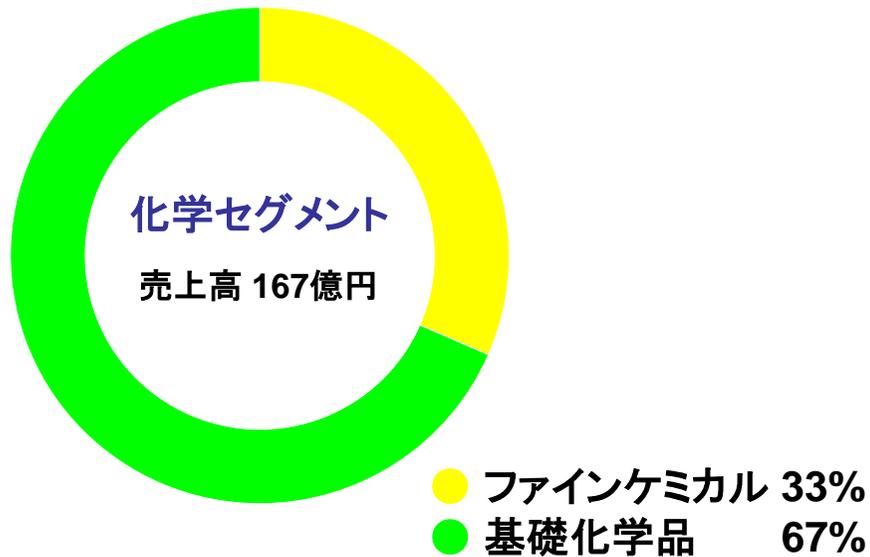
化学品セグメント概況－(A) 主要製品製造フロー

◆基礎化学品主要製品：アンモニア系製品と硫酸系製品

◆2014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

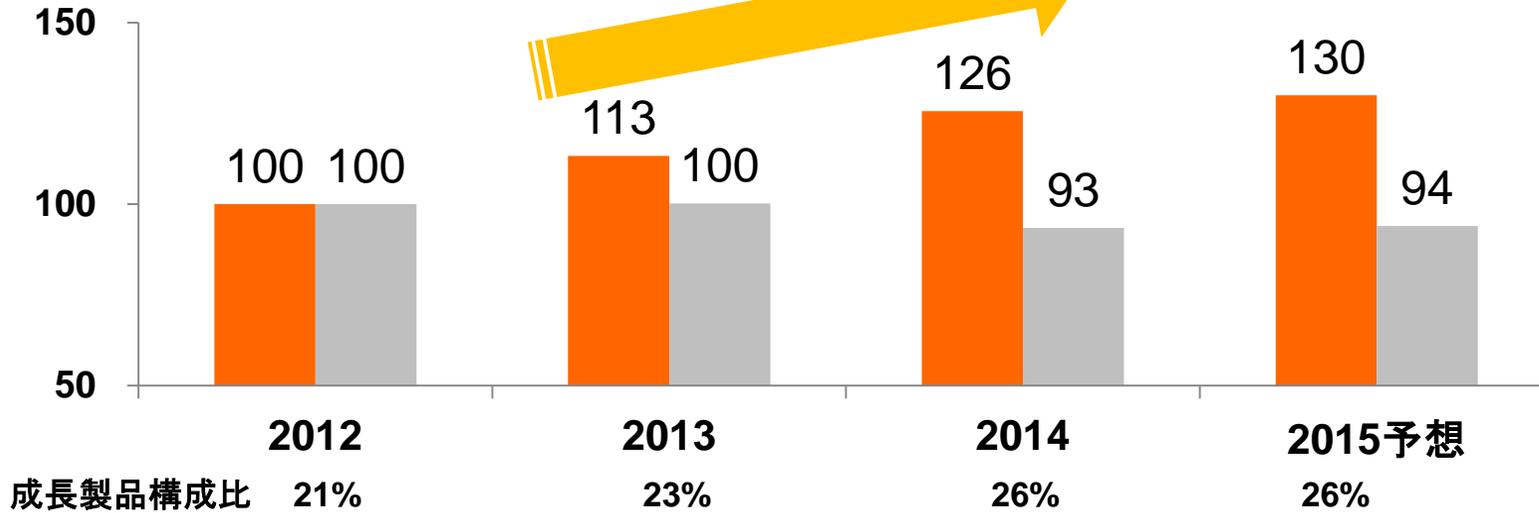


化学セグメント概況 – (B) 2015年度上期売上構成



化学品セグメント概況- (C) 成長製品

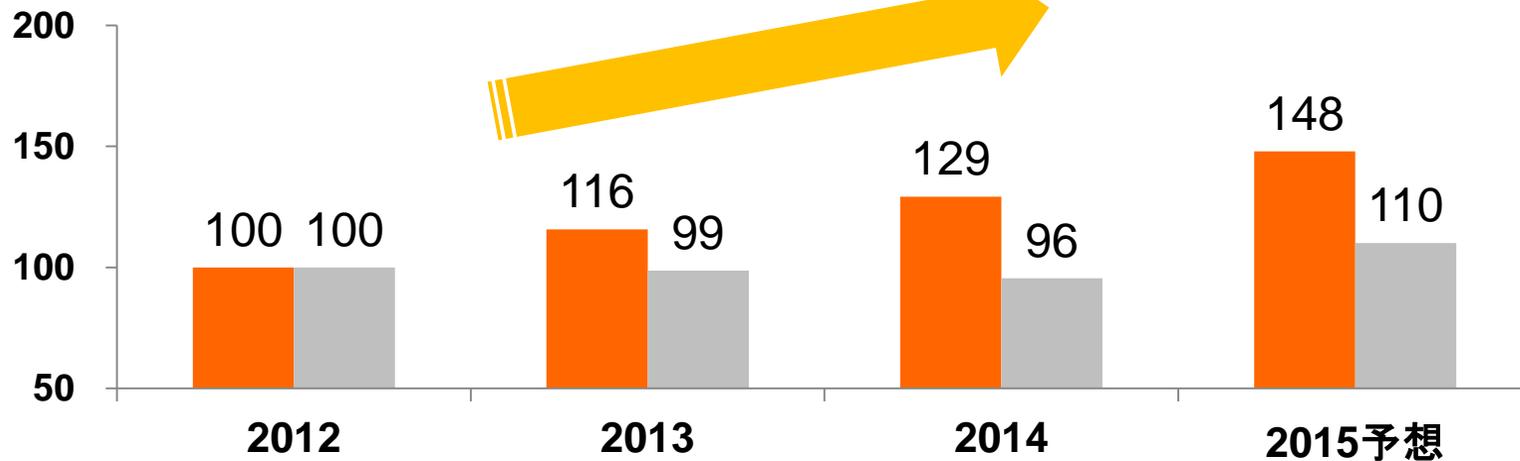
◆売上高 (2012年度=100)



■ **成長製品**
 テピック
 ファインオキシ
 アドブルー
 高純度液安
 メラミンシアヌレート
 など

■ **成熟製品**
 メラミン
 アンモニア
 尿素
 硝酸
 など

◆限界利益⁽¹⁾ (2012年度=100)



(1)限界利益: 売上高-変動原価

化学品セグメント概況－(D-1) 構造改善の現況

◆設備能力の推移 (2012年度能力=100)

| | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015予想 | | |
|----------|---------------------|------------|------|------|------------|------|------|
| 成長 製品 | テピック | 100 | → | | 120 | } 増強 | |
| | アドブルー [製造拠点数(1)] | 100 [2] | → | | 150 [4] | | } 削減 |
| | | | → | | 160 [5] | | |
| | 高純度液安 | 100 | → | | 250 | | |
| 成熟 製品 | アンモニア | 100 | → | | 80 | | |
| | 硝酸 | 100 | → | | 80 | | |

(1) 製造委託先を含む

◆実施済み富山工場アンモニア系コスト削減

工事費： 5.0億円

メリット： 2～3億円/年

工事内容： ユーティリティ効率化、少人化

◆アンモニア原料転換プロジェクト

次ページ(D-2)参照

化学品セグメント概況－(D-2)アンモニア原料転換プロジェクト

◆プロジェクト:

富山工場で生産しているアンモニアの原料をナフサから天然ガスに転換

◆目的:

ナフサに比べて価格変動幅が小さい天然ガスを原料とすることで、アンモニアをはじめ、尿素、メラミン、硝酸など各種誘導品の収益安定化を図る

◆工事金額:

10.9億円

◆工事完了時期:

2016年8月

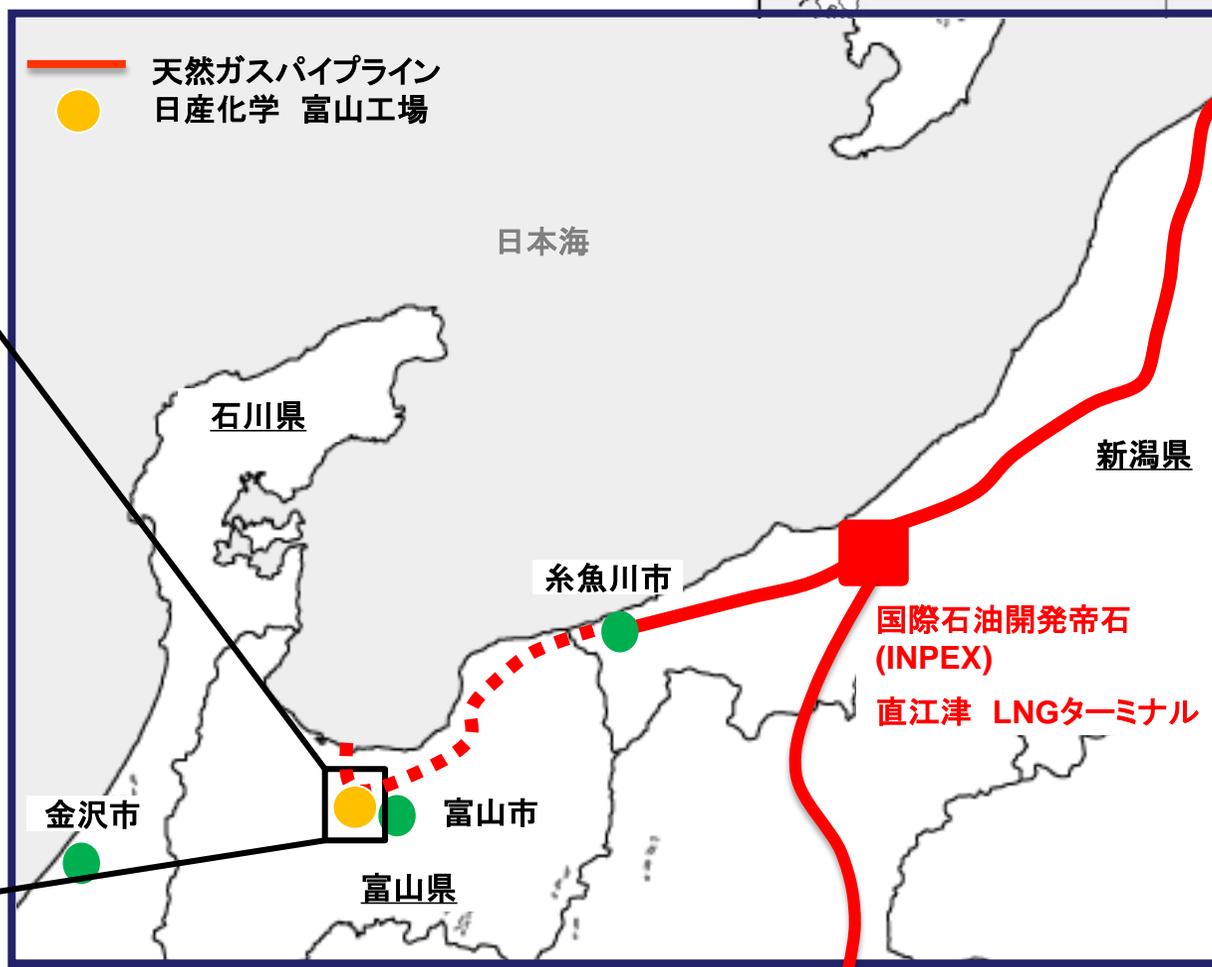
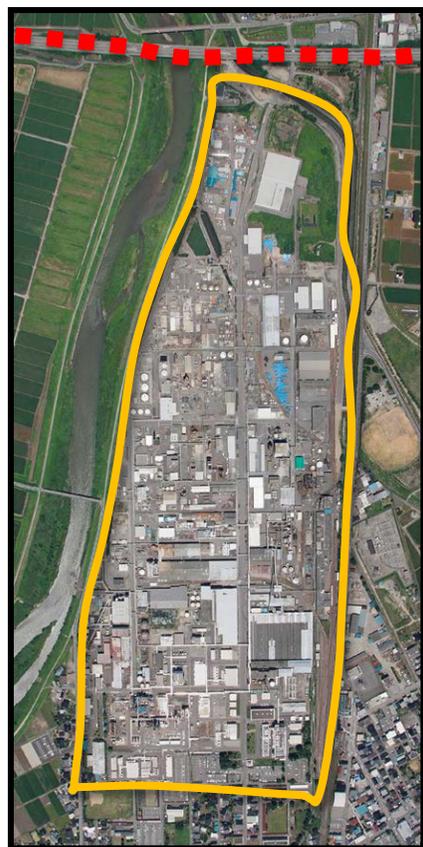
◆特別損失の計上:

現在使用しているナフサのパイプラインは、工事完了後不要となるため撤去することとし、2015年3月期第3四半期において、その概算費用704百万円を特別損失に計上済み

化学品セグメント概況-

(D-3)アンモニア原料転換プロジェクト

— 天然ガスパイプライン
— 日産化学 富山工場



化学品セグメント概況－(E) ファインケミカル

2015上期売上高実績

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

- ◆ テピック
- ◆ 環境化学品
- ◆ テピック
- ◆ 環境化学品

一般向け輸出・電材向け減収
円安で輸出増収、国内は消費税反動影響減で増収
一般向け輸出・電材向け下ぶれ
上ぶれ

2015下期売上高予想

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

- ◆ テピック
- ◆ 環境化学品
- ◆ テピック
- ◆ 環境化学品

一般向け輸出・電材向け減収
円安で輸出増収、国内は消費税反動影響減で増収
一般向け輸出下ぶれ、電材向け予想通り
予想通り

| 主要製品 | | 前年同期比 連結売上高成長率 | | | | | | | | |
|-----------|--|----------------|------|------|-----------------------|-----|------|------------------------|------|------|
| | | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 全般 | | -1% | +15% | +6% | +7% | +2% | +4% | +4% | +1% | +3% |
| テピック | ◆(用途) 電材向け(ソルターレス・ストインキ、LED周辺材料) 一般向け(粉体塗料硬化剤) ◆世界最大メーカー | +8% | +25% | +17% | +4% | -9% | -3% | -8% | -11% | -9% |
| 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 | -15% | -3% | -10% | +11% | +9% | +10% | +18% | +9% | +13% |

上記2製品グループの2014年度実績連結ファインケミカル売上高に占める割合:74%

化学品セグメント概況－(F) 基礎化学品

2015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
- ◆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)、輸出増収
増収
半導体向け低調
国内下ぶれ、輸出上ぶれ
下ぶれ
半導体向け下ぶれ

<2015/5業績予想比>

2015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
- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

国内横ばい、輸出増収
尿素増収、アドブルー増収
増収
国内下ぶれ、輸出上ぶれ
尿素上ぶれ、アドブルー下ぶれ
下ぶれ

<2015/5業績予想比>

| 主要製品 | | 前年同期比 連結売上高成長率 | | | | | | | | |
|-------------|-----------------------------|----------------|------|------|-----------------------|------|------|------------------------|------|------|
| | | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 全般 | | -9% | -6% | -7% | +5% | +5% | +5% | -2% | +5% | +2% |
| メラミン | ◆(用途)接着剤、化粧板 | -13% | -0% | -6% | +12% | +5% | +8% | +11% | +6% | +8% |
| 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 | -3% | +0% | -1% | +14% | +13% | +13% | +7% | +13% | +10% |
| 高純度 硫酸 | ◆(用途)半導体用洗浄剤 ◆国内最大メーカー | -12% | -11% | -12% | -4% | +8% | +2% | -12% | +1% | -6% |

上記3製品グループの2014年度実績連結基礎化学品売上高に占める割合:36%

化学セグメント概況 - (G)セグメント収益動向

(億円)

| | 2014実績(A) | | | 2015予想 (2015/5発表) | | | 2015予想(B) (2015/11発表) | | | 増減 (B) - (A) | | | 増減率 (B) - (A) | | |
|-----------------|-----------|-----|-----|----------------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|-----------------|----|-----|------------------|------|------|
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 売上高 | 167 | 176 | 343 | 176 | 182 | 358 | 167 | 182 | 349 | +0 | +6 | +6 | +0% | +3% | +2% |
| _{ファイン} | 53 | 53 | 106 | 56 | 54 | 110 | 55 | 53 | 108 | +2 | +0 | +2 | +4% | +1% | +2% |
| _{基礎} | 114 | 123 | 237 | 120 | 128 | 248 | 112 | 129 | 241 | -2 | +6 | +4 | -2% | +5% | +2% |
| 営業利益 | 4 | 15 | 19 | 14 | 22 | 36 | 14 | 20 | 34 | +10 | +5 | +15 | +237% | +35% | +79% |

2015上実績

<前年同期比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック減収、環境増収
◆ 売上高増加、営業利益増加
- (基礎化学品) ◆ メラミン増収、尿素・アドブルー増収、高純度硫酸減収
◆ ナフサ安
◆ 売上高減少、営業利益増加
- (セグメント) ◆ 売上高横ばい、営業利益+10億円

< 2015/5業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック売上高下ぶれ、環境売上高上ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ メラミン・尿素・アドブルー・高純度硫酸下ぶれ
◆ ナフサ安
◆ 売上高下ぶれ、営業利益上ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-9億円、営業利益予想通り

2015下予想

<前年同期比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック減収、環境増収
◆ 売上高横ばい、営業利益増加
- (基礎化学品) ◆ メラミン・尿素・アドブルー・高純度硫酸増収
◆ ナフサ安
◆ 売上高増加、営業利益増加
- (セグメント) ◆ 売上高+6億円、営業利益+5億円

< 2015/5業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック売上高下ぶれ・環境売上高予想通り
◆ 売上高下ぶれ、営業利益予想通り
- (基礎化学品) ◆ メラミン売上高上ぶれ、尿素・アドブルー予想通り、
高純度硫酸売上高下ぶれ
◆ 売上高予想通り、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高予想通り、営業利益-2億円

(白紙)

機能性材料セグメント概況 – (A) ディ스플레이材料

2015上期売上高実績

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

ディスプレイ材料合計増収+18%

ディスプレイ材料合計上ぶれ

IPS/FFS・VA増収、TN減収

IPS/FFS・VA上ぶれ、TN下ぶれ

2015下期売上高予想

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

ディスプレイ材料合計増収+1%

ディスプレイ材料合計下ぶれ

IPS/FFS増収、VA減収、TN減収

IPS/FFS・VA・TN下ぶれ、エルソース下ぶれ

| 主要製品 | 前年同期比 連結売上高成長率 | | | | | | | | |
|------------------|----------------|------|------|-----------------------|-------|-------|------------------------|------|------|
| | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| サンエバー | +22% | +26% | +24% | +7% | +4% | +5% | +18% | +0% | +9% |
| その他ディスプレイ材料 計(1) | -58% | -43% | -52% | +19% | +475% | +238% | +1% | +97% | +47% |
| ディスプレイ材料合計 | +19% | +25% | +22% | +7% | +8% | +8% | +18% | +1% | +9% |

(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

- ◆ 2012年度NCK(韓国) 設備計画 稼働開始2014年10月
 - <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> ARC® 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

2015上期売上高実績

<前年同期比>
<2015/5業績予想比>

半導体材料合計減収-4%
半導体材料合計下ぶれ

KrF・ArF増収、その他半導体材料減収
KrF上ぶれ、ArF・その他半導体材料下ぶれ

2015下期売上高予想

<前年同期比>
<2015/5業績予想比>

半導体材料合計増収+1%
半導体材料合計下ぶれ

KrF減収・ArF増収、その他半導体材料減収
KrF・ArF・その他半導体材料下ぶれ

| 主要製品 | 前年同期比 連結売上高成長率 | | | | | | | | |
|---------------|----------------|------|------|-----------------------|------|------|------------------------|-----|------|
| | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| KrF (ARC®) | +15% | +19% | +17% | -4% | +3% | +0% | +1% | -4% | -2% |
| ArF (ARC®) | +19% | +8% | +13% | +7% | +14% | +11% | +3% | +8% | +6% |
| 小計 | +17% | +12% | +14% | +2% | +9% | +6% | +2% | +2% | +2% |
| その他半導体材料 計(1) | +42% | +10% | +25% | -10% | +7% | -2% | -23% | -1% | -12% |
| 半導体材料合計 | +23% | +12% | +17% | -1% | +8% | +4% | -4% | +1% | -1% |

(1) 多層材料(ARC®)、マイクロレンズ*等

◆ 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

◆ 次世代ロードマップ進行に沿った評価機器購入計画 総額25億円程度(2015年度20億円実施)

◆ 半導体材料開発設備新設 28億円(完工2016年12月)

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

2015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

研磨材減収、一般用途増収
増収

<2015/5業績予想比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材下ぶれ、一般用途上ぶれ
上ぶれ

2015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

研磨材減収、一般用途増収
減収

<2015/5業績予想比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル

研磨材下ぶれ、一般用途上ぶれ
下ぶれ

| 主要製品 | | 前年同期比 単体売上高成長率 | | | | | | | | |
|---------|---|----------------|-----|-----|-----------------------|------|-----|------------------------|------|-----|
| | | 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| スノーテックス | ◆(用途) 研磨材(シリコンウェハ-・アルミ・ガラスハードディスク)、脱硝触媒、特殊鋼板等 | +3% | +7% | +5% | -3% | +3% | -0% | +4% | +2% | +3% |
| オルガノゾル | ◆(用途) 電子機器用フィルム表面処理 | -10% | +7% | -2% | +3% | -15% | -6% | +18% | -16% | -0% |

機能性材料セグメント概況 – (D) セグメント収益動向

(億円)

| | 2014実績(A) | | | 2015予想 (2015/5発表) | | | 2015予想(B) (2015/11発表) | | | 増減 (B) - (A) | | | 増減率 (B) - (A) | | |
|------|-----------|-----|-----|----------------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|-----------------|----|-----|------------------|------|-----|
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 売上高 | 242 | 252 | 494 | 249 | 268 | 517 | 260 | 254 | 514 | +18 | +2 | +20 | +7% | +1% | +4% |
| 営業利益 | 67 | 53 | 120 | 53 | 55 | 108 | 63 | 47 | 110 | -4 | -6 | -10 | -5% | -13% | -8% |

2015上実績

<前年同期比>

- ◆ サンエバー増収(IPS/FFS・VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体材料減収(KrF・ArF増収、多層等その他減収)
- ◆ 無機増収(スノーテックス増収、オルガノゾル増収)
- ◆ 固定費増加
- ◆ 売上高+18億円、営業利益-4億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS/FFS・VA上ぶれ、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体材料売上高下ぶれ
(KrF上ぶれ、ArF・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、オルガノゾル上ぶれ)
- ◆ 固定費下ぶれ
- ◆ 売上高+11億円、営業利益+10億円

2015下予想

<前年同期比>

- ◆ サンエバー横ばい(IPS/FFS増収、VA・TN減収)
- ◆ 半導体材料増収(ArF増収、KrF・多層等その他減収)
- ◆ 無機増収(スノーテックス増収、オルガノゾル減収)
- ◆ 固定費増加
- ◆ 売上高+2億円、営業利益-6億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高下ぶれ(IPS/FFS・VA・TN下ぶれ)
- ◆ 半導体材料売上高下ぶれ(KrF・ArF・多層等その他下ぶれ)
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス・オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ エルソース(有機EL用塗布型ホール注入材)上市遅れ
- ◆ 固定費増加
- ◆ 売上高-14億円、営業利益-8億円

(白紙)

農業化学用品セグメント概況- (A) 売上高増減・構成(単体 値引前)

| 主要製品名 (2014年 売上高順) | 種類 | 前年同期比 売上高増減 | | |
|-----------------------|----|-------------|----------------------|-----------------------|
| | | 2014実績 | 2015予想 (2015/5発表) | 2015予想 (2015/11発表) |
| ラウンドアップ | 除草 | ↗↗↗↗ | ↗ | ↗ |
| アルテア (NC-620) | 除草 | ↗↗↗↗ | ↗↗↗↗ | ↗↗↗↗ |
| パーミット | 除草 | ↗↗ | ↗↗↗ | ↘↘ |
| タルガ | 除草 | ↗↗↗↗ | ↘↘ | ↗ |
| シリウス | 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

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

農業化学品セグメント概況- (B)

- ◆ 安定的収益源から、アルテア、ラウンドアップ、フルララネルを軸に高成長事業に進化
- ◆ 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(6月)で上市 エクシレルプリロッソ(サイアジピル)(殺虫剤、導入)上市 |
| 2015年度 | (株)インターベット**がブラベクトを日本で上市(7月) |
| 2016-17年度 | 果樹野菜水稲用殺虫剤(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

** (株)インターベット=MSD社の日本法人

- ◆ 生物科学研究所整備投資(医薬品と共通)

期間、投資額 : 2010-17年5期、2015-17年第5期(最終) 13億円(5期合計64億円)

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、温室、(5期)温室、栽培管理棟

- ◆ 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)
- ◆ 2015年度単体予想 輸出比率: 31%(アジア34%、欧州・アフリカ47%、北・中南米19%) ※フルララネルを含める

農業化学品セグメント概況ー (C) フルララネル

◆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

◆ブラベクト(BRAVECTO)

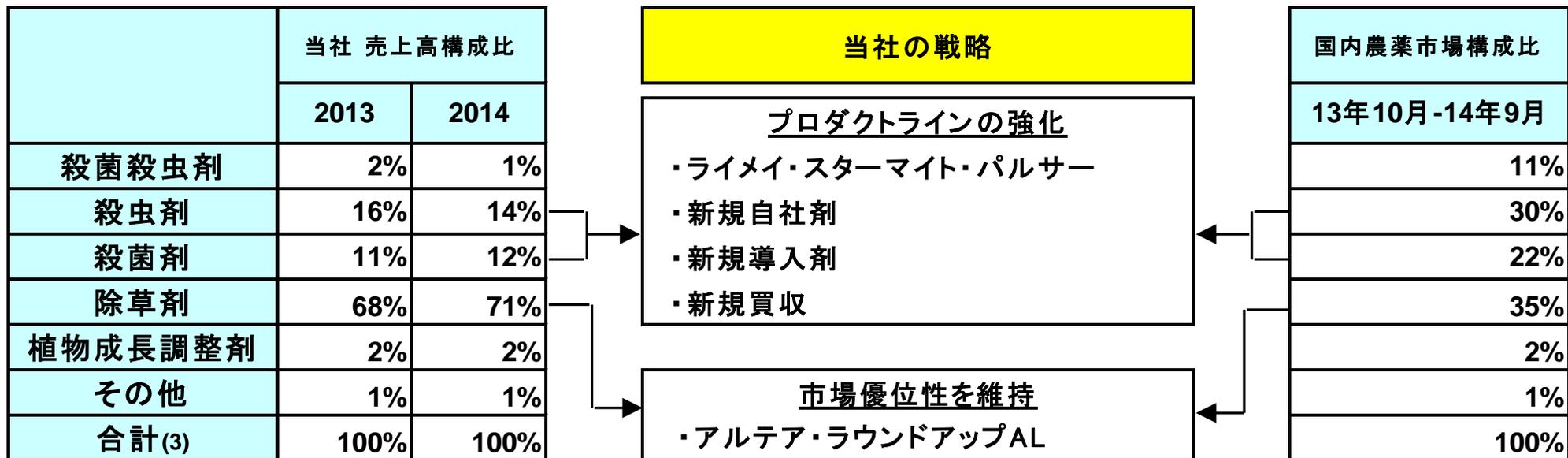
- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬で、犬のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れ、さらに、通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間(クリイロコイタマダニは8週間)にわたって持続するという優れた特長を有する
- チュアブルタブレット(経口投与製剤)が、EU(欧州連合)において販売承認され、MSD社が2014年4月より、イタリア・オランダ・スペイン・ドイツ・フランス・英国、2014年6月より米国、2015年7月より日本でそれぞれ販売開始し、現在、50か国以上で販売中

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実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| ラウンドアップ (うちラウンドアップAL(1)) | +30% (+61%) | +9% (+52%) | +17% (+59%) | +3% (+29%) | +3% (-8%) | +3% (+20%) | +2% (+27%) | +3% (+10%) | +3% (+23%) |
| その他(2) | +7% | +16% | +13% | +21% | +1% | +8% | +18% | +2% | +7% |
| 合計 | +13% | +14% | +14% | +16% | +2% | +7% | +14% | +2% | +6% |

(1) ALは2014年度ラウンドアップ売上高全体の約10%を占める

(2) フルララネルを含める



(3)フルララネルを除く

農業化学品セグメント概況 - (E) セグメント収益動向

(億円)

| | 2014実績(A) | | | 2015予想 (2015/5発表) | | | 2015予想(B) (2015/11発表) | | | 増減 (B) - (A) | | | 増減率 (B) - (A) | | |
|------|-----------|-----|-----|----------------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|-----------------|----|-----|------------------|-----|------|
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 売上高 | 185 | 272 | 457 | 209 | 276 | 485 | 211 | 280 | 491 | +26 | +8 | +34 | +14% | +3% | +7% |
| 営業利益 | 40 | 52 | 92 | 51 | 45 | 96 | 62 | 51 | 113 | +22 | -1 | +21 | +57% | -4% | +22% |

2015上実績

<前年同期比>

- ◆ ラウンドアップ・アルテア・パーミット(輸出)・シリウス・タルガ(輸出)増収
- ◆ フルララネル増収
- ◆ 売上高+26億円、営業利益+22億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ アルテア・タルガ(輸出)売上高上ぶれ
ラウンドアップ・パルサー(輸出)・シリウス・パーミット(輸出)売上高下ぶれ
- ◆ フルララネル売上高上ぶれ
- ◆ 固定費下ぶれ
- ◆ 売上高+2億円、営業利益+11億円

2015下予想

<前年同期比>

- ◆ ラウンドアップ・パルサー(輸出)・アルテア増収
パーミット(輸出)・タルガ(輸出)減収
- ◆ フルララネル増収
- ◆ 固定費増
- ◆ 売上高+8億円、営業利益-1億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ アルテア・タルガ(輸出)・パルサー(輸出)売上高上ぶれ
ラウンドアップ売上高予想通り、シリウス売上高下ぶれ
- ◆ フルララネル売上高上ぶれ
- ◆ 固定費上ぶれ
- ◆ 売上高+4億円、営業利益+6億円

(白紙)

医薬品セグメント概況 – (B) リバロ

| | 2013実績 | 2014実績 | 2015予想 (2015/5発表) | 2015予想 (2015/11発表) |
|----------------------------|--------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| 国内末端売上高（薬価ベース、億円） | 526 | 345 | - | - |
| マーケットシェア (1) | 21% | 16% | - | - |
| 当社原薬売上高（国内外合計、億円） | 102 | 69 | 57 | 59 |
| 当社原薬売上高 前年同期比成長率 (うち国内) | -2% (-2%) | -32% (-46%) | -17% (-28%) | -15% (-28%) |

(1) 後発品除く

- ◆ 2014年度 国内シェア約16%
- ◆ 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16社（2015年9月末時点）
- ◆ 2014年4月米国で後発品に対する特許権侵害訴訟提起
(ANDA訴訟: Abbreviated New Drug Application訴訟)

2014年度マーケットシェア(1)

| | |
|------------|------------|
| クレストール | 48% |
| リピトール | 21% |
| リバロ | 16% |
| メバロチン | 9% |

医薬品セグメント概況 – (C) リバロ 世界開発販売状況

| 地域名 | 国名 | 上市時期 | 販売担当企業名 |
|-----|---------------------------------|----------|--------------------|
| アジア | 日本 | 2003年9月 | 興和創薬 |
| | 韓国 | 2005年7月 | JWPコーポレーション |
| | タイ | 2008年1月 | バイオフาร์ม・ケミカル |
| | 中国 | 2009年7月 | 興和(上海)医薬諮詢有限公司 |
| | インドネシア | 2012年5月 | タナベインドネシア(田辺三菱製薬) |
| | 台湾 | 2012年6月 | 台田薬品股份有限公司(田辺三菱製薬) |
| 北米 | 米国 | 2010年6月 | 興和KPA |
| 中南米 | メキシコ、ブラジル、 コロンビア、ベネズエラ | 2012年2月～ | イーライリリー |
| 欧州 | スペイン、ポルトガル、 ウクライナ、ギリシャ | 2011年5月～ | レコルダッチ |
| | スイス | 2013年1月 | イーライリリー |
| 中近東 | レバノン、ヨルダン、UAE、 クウェート、サウジアラビア | 2011年3月～ | アルゴリズム |

計 21ヶ国で販売中

医薬品セグメント概況 – (D) パイプライン

| 開発品 | 作用機序 | 適応症候補 | パートナー |
|----------------|-----------------------------------|------------------|--|
| NT-702 | ・フォスホジエステラーゼ (PDE)3阻害 | ・間欠性跛行 ・喘息 | ・大正製薬とのライセンス契約終了 ・導出先検討中 |
| NTC-801 | ・アセチルコリン感受性カリウム チャンネル(IKACH)阻害 | ・不整脈 (心房細動など) | ・帝人ファーマ、フリストルマイヤーズ・スクイフ とのライセンス契約終了(2015/9) ・新たな導出先検討中 |
| NIP-022 | ・トロンボポエチン(TPO) 受容体活性化 | ・血小板減少症 | ・小野薬品工業とのライセンス契約終了 (2014/4) ・ヤクルト本社とライセンス契約締結(2015/10) ・国内臨床試験準備中 |

◆新規テーマ:

戦略的に構築した化合物ライブラリー、精密有機合成力などの強みを活かし、
循環器疾患領域、神経疾患領域での創薬を目指す

医薬品セグメント概況 – (E) ファインテック

- ◆ 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
- ◆ 高活性・高付加価値ジェネリック原薬(プロスタグランジンやビタミンD3等)を中心として、新規案件獲得に注力中

2015上期売上高実績

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

減収(既存契約が下期へ後ろ倒し)

下ぶれ(既存契約が下期へ後ろ倒し)

2015下期売上高予想

<前年同期比>

<2015/5業績予想比>

増収(既存契約増収、上期から後ろ倒し、高付加価値ジェネリック原薬出荷)

上ぶれ(既存契約が上期から後ろ倒し、新規開発品受託)

| 前年同期比 連結売上高成長率 | | | | | | | | |
|----------------|------|------|-----------------------|------|------|------------------------|------|------|
| 2014実績 | | | 2015予想 (2015/5 発表) | | | 2015予想 (2015/11 発表) | | |
| 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| +44% | +45% | +45% | +15% | +22% | +18% | -6% | +60% | +23% |

医薬品セグメント概況 – (F) セグメント収益動向

(億円)

| | 2014実績(A) | | | 2015予想 (2015/5発表) | | | 2015予想(B) (2015/11発表) | | | 増減 (B) - (A) | | | 増減率 (B) - (A) | | |
|------|-----------|----|----|----------------------|----|----|--------------------------|----|----|-----------------|-----|----|------------------|-------|-----|
| | 上 | 下 | 計 | 上 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 | 上実績 | 下 | 計 |
| 売上高 | 50 | 38 | 88 | 45 | 40 | 85 | 37 | 50 | 87 | -13 | +12 | -1 | -25% | +30% | -1% |
| 営業利益 | 16 | 7 | 23 | 12 | 9 | 21 | 6 | 15 | 21 | -10 | +8 | -2 | -61% | +109% | -9% |

2015上実績

<前年同期比>

- ◆ リバロ国内減収、輸出増収
- ◆ ファインテック減収、増益
- ◆ 売上高-13億円、営業利益-10億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高下ぶれ(下期へ後ろ倒し)、輸出上ぶれ
- ◆ ファインテック売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- ◆ NIP-022一時金下期へ後ろ倒し
ヤクルト本社とライセンス契約締結(10月)
- ◆ 売上高-8億円、営業利益-6億円

2015下予想

<前年同期比>

- ◆ リバロ国内増収、輸出増収
- ◆ ファインテック増収、増益
- ◆ NIP-022一時金
- ◆ 売上高+12億円、営業利益+8億円

<2015/5業績予想比>

- ◆ リバロ国内売上高上ぶれ(上期から後ろ倒し)、輸出下ぶれ
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ、営業利益上ぶれ
- ◆ NIP-022一時金上期から後ろ倒し
- ◆ 売上高+10億円、営業利益+6億円

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 |
|-------|---------|------|------|------|-------|---------|------|------|------|-------|--------|------|------|------|-------|-------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015E | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015E | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015E | |
| 化学(1) | 16 | 9 | 12 | 14 | 20 | 25 | 16 | 14 | 14 | 15 | 8 | 4 | 4 | 5 | 6 | 1.7% |
| 機能性材料 | 22 | 31 | 43 | 52 | 61 | 43 | 37 | 32 | 36 | 55 | 62 | 65 | 63 | 67 | 79 | 15.4% |
| 農業化学 | 21 | 25 | 13 | 18 | 12 | 18 | 19 | 20 | 18 | 14 | 28 | 30 | 35 | 35 | 38 | 7.7% |
| 医薬(1) | 17 | 8 | 6 | 4 | 5 | 10 | 15 | 12 | 9 | 8 | 25 | 26 | 29 | 27 | 22 | 25.3% |
| 卸売 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| その他 | 6 | 8 | 14 | 10 | 8 | 8 | 7 | 6 | 7 | 8 | 13 | 12 | 11 | 16 | 16 | - |
| 合計 | 83 | 81 | 88 | 98 | 106 | 105 | 95 | 85 | 85 | 101 | 136 | 137 | 142 | 150 | 161 | |

(1)セグメント組替

2011 ー 旧セグメント

2012~2015 ー 新セグメント(FTは医薬に組替)

(研究開発費売上高比率)

9.2% 8.9% 8.7% 8.7% 8.9%

(2)設備投資額

実績 ー 検収ベース

予想 ー 稼働開始ベース

(3)減価償却法

サンエバー・ARC® ー 4年定率(初年度50%を償却)

その他製品 ー 8年定率(初年度25%を償却)

| | |
|------------------|-------|
| 研究所総合職人員(14/9)-① | 420 |
| 総合職人員(14/9)-② | 1,050 |
| ①/② | 40% |

※単体ベース

※概数

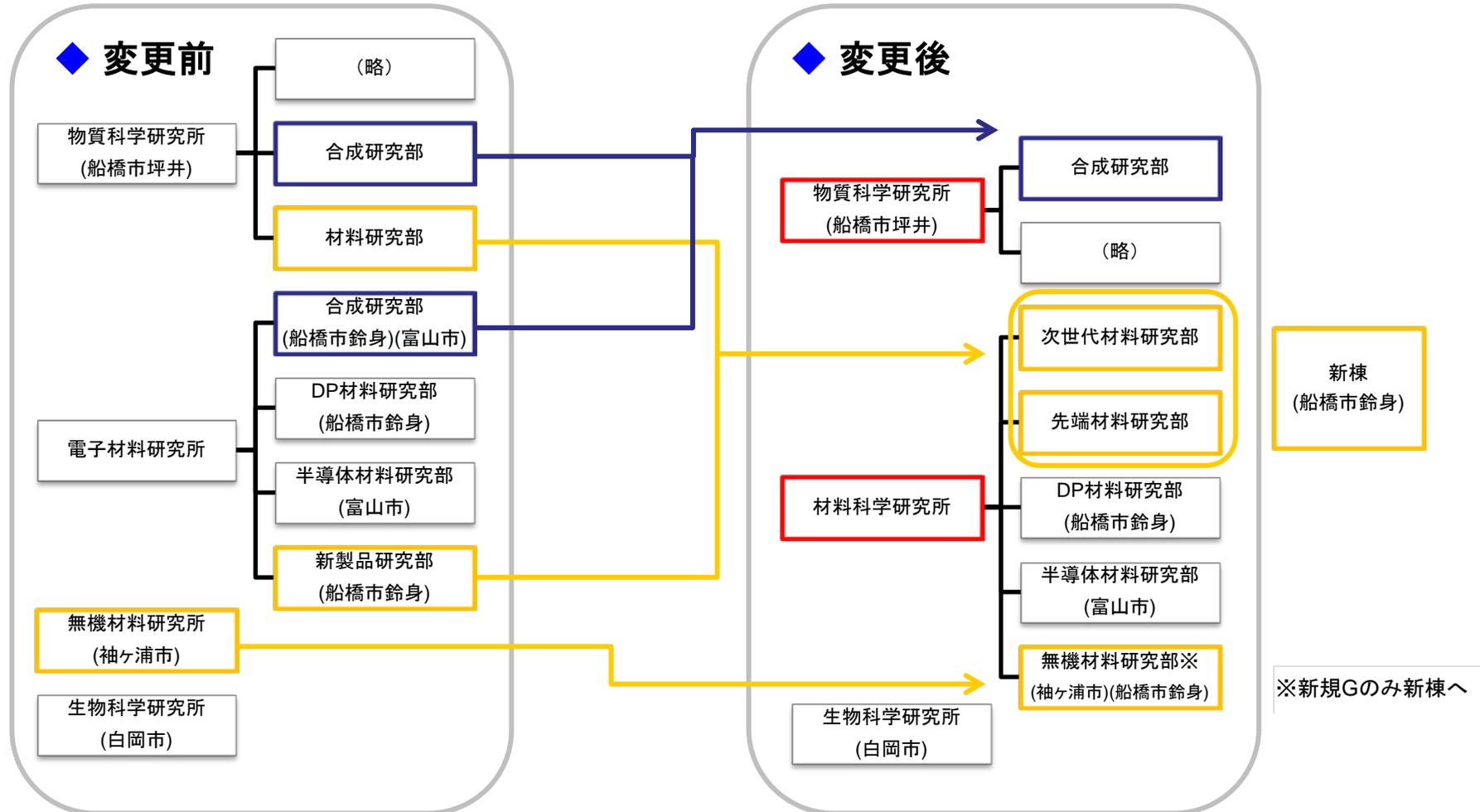
主要設備投資(承認ベース)

(億円)

| 2013実績 | | 2014実績 | | 2015予想 | |
|--------------|----|-----------------|----|-----------------|----|
| 項目 | 金額 | 項目 | 金額 | 項目 | 金額 |
| 物質科学研(機器) | 8 | 生物科学研第5期(施設) | 13 | 半導体(開発設備新設) | 28 |
| 電材研(機器) | 8 | 半導体(評価機器) | 11 | 材料研(機器) | 21 |
| 生物科学研第4期(施設) | 5 | アンモニア原料転換 | 11 | 農薬(製剤増強) | 12 |
| | | 電材研(機器) | 9 | サンエバー原料増強 | 10 |
| | | 無機品質向上工事 | 7 | 半導体(評価機器) | 9 |
| | | 物質科学研(機器) | 6 | ファインテック増強 | 4 |
| | | NCK R&Dセンター(機器) | 3 | テピック増強 | 3 |
| | | | | 生物科学研(機器) | 3 |
| | | | | NCK R&Dセンター(機器) | 2 |

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、無機材料研究部を新設
 - (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
- ◆ 2006-15年度取得総額425億円、3,102万株(取得開始前発行済株式の16.5%)
- ◆ 2006-15年度取得株は消却済

2006-15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 | 2014 | 2015 | 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 | 2,764 | 2,196 | 31,016 |
| 取得価額総額(億円)(1) | 47 | 50 | 80 | 0 | 28 | 0 | 50 | 50 | 60 | 60 | 425 |
| 自己株式消却総数(千株) | 3,000 | 3,635 | 7,000 | 0 | 3,000 | 0 | 6,000 | 4,000 | 3,000 | 2,000 | 31,635 |
| 発行済株式総数(百万株) | 185 | 181 | 174 | 174 | 171 | 171 | 165 | 161 | 158 | 156 | |
| 期末自己株式数(千株)(2) | 1,367 | 1,233 | 1,660 | 1,709 | 885 | 886 | 1,258 | 522 | 287 | | |
| 株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%) | 60 | 56 | 118 | 32 | 53 | 37 | 67 | 59 | 64 | | |

- ◆ 2015年度 取得 取得株数:2,196千株 取得総額:60億円 取得期間:2015年5月13日~7月9日
- 消却 消却株数:2,000千株 消却時期:2015年7月31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 $[1/3 \times (\text{長期借入金年間返済予定額} + \text{短期借入残})]$
+ 偶発リスク対応

中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015)

2013年5月発表と2015年予想(2015年11月発表) - 数値目標 (A-1)

| 1. PL | 中計 | | 実績 2014 | 今次予想 2015 | (億円) |
|-------------|--------|--------|--------------|--------------|------|
| | 2012実績 | 2015 | | | |
| 売上高 | 1,538 | 1,800 | 1,712 | 達成見込み 1,815 | |
| 営業利益 | 195 | 260 | 253 | 達成見込み 280 | |
| 経常利益 | 205 | 265 | 264 | 達成見込み 292 | |
| 当期純利益 | 139 | 185 | 182 | 達成見込み 217 | |
| EPS(円) | 84.00 | 113.00 | 前倒し達成 113.99 | 達成見込み 139.53 | |
| 為替レート(円/ドル) | | 85 | 117 | 120 | |
| ナフサ(円/kl) | | 61,000 | 63,100 | 51,000 | |

(億円)

| 2. セグメント(1) | 中計 | | | | 今次予想 | | 差異 | |
|-------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 売上高 (2) | | 営業利益 | | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| | 2012実績 | 2015 (C) | 2012実績 | 2015 (D) | 2015 (E) | 2015 (F) | (E) - (C) | (F) - (D) |
| 化学品他 (3) | 704 | 775 | 21 | 36 | 745 | 42 | -30 | +6 |
| 機能性材料 | 374 | 538 | 72 | 113 | 514 | 110 | -24 | -3 |
| 農業化学品 | 354 | 408 | 50 | 76 | 491 | 113 | +83 | +37 |
| 医薬品 | 106 | 79 | 52 | 35 | 65 | 15 | -14 | -20 |
| 合計 | 1,538 | 1,800 | 195 | 260 | 1,815 | 280 | +15 | +20 |

(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月発表と2015年予想(2015年11月発表) - 数値目標 (A-2)

3. セグメント別売上高差異要因イメージ

| | 売上高差異 2. (E) - (C) | 2015予想 > 中計 | 2015予想 < 中計 |
|-----------|-----------------------|-------------------------------------|---|
| 化学品他 (3) | -30 | メラミン(国内・輸出)、 テピック(一般) | アンモニア、高純度硫酸、 テピック(電材・液状)、肥料、 尿素・アドブルー、環境化学品 |
| 機能性材料 | -24 | IPS/FFS、光IPS、 ARC®(ArF・KrF・多層材料) | TN、VA、その他ディスプレイ材料、 スノーテックス(一般・研磨)、オルガノゾル、 新製品 |
| 農業化学品 | +83 | フルララネル、ラウンドアップ、 アルテア、海外 | ライメイ、シリウス |
| 医薬品 | -14 | リバロ(輸出) | リバロ(国内)、 ライセンス一時金 |
| 合計 | +15 | | |

中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015)

2013年5月発表と2015年予想(2015年11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%(中計) →2015年予想 14.1%

中計目標達成見込み
- ◆ 売上高営業利益率(高付加価値企業)
 - 2015年14.4%(中計) →2015年予想 15.4%

中計目標達成見込み
- ◆ 配当性向30%以上維持(中計)
 - 自己株式取得は機動的に対応 →2015年予想 30.1%

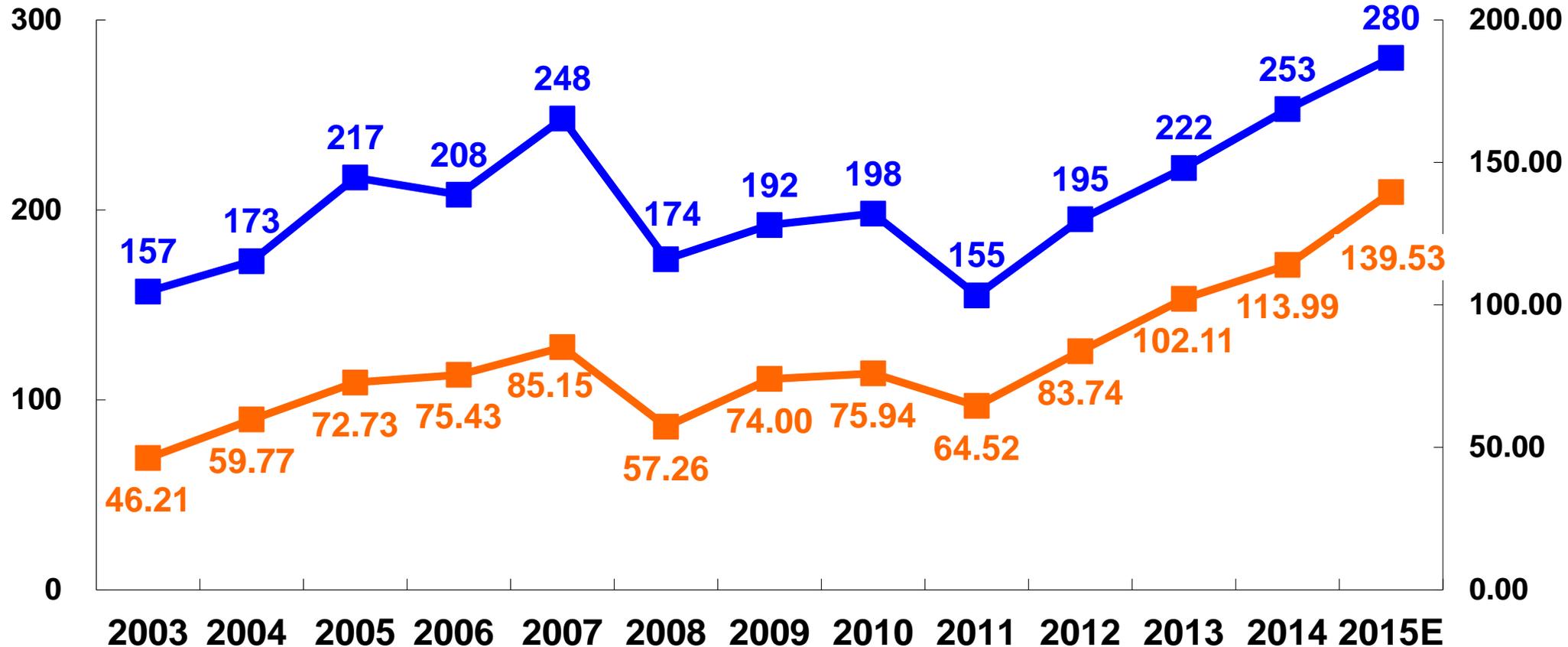
中計目標達成見込み
- ◆ 高付加価値、研究開発型企业
 - 売上高研究開発費比率9%以上(中計) →2015年予想 8.9%

(白紙)

長期業績推移

営業利益
(億円)

EPS
(円/株)



長期業績推移

(億円)

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015E |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 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 | 1,712 | 1,815 |
| 営業利益 | 157 | 173 | 217 | 208 | 248 | 174 | 192 | 198 | 155 | 195 | 222 | 253 | 280 |
| 経常利益 | 146 | 174 | 213 | 212 | 244 | 169 | 192 | 194 | 159 | 205 | 237 | 264 | 292 |
| 純利益 | 87 | 113 | 137 | 140 | 155 | 101 | 128 | 130 | 110 | 139 | 167 | 182 | 217 |
| EBITDA | 261 | 269 | 316 | 305 | 345 | 276 | 301 | 302 | 259 | 290 | 308 | 338 | 381 |
| 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% | 14.8% | 15.4% |
| ROE | 13.4% | 15.2% | 16.1% | 14.7% | 15.6% | 10.3% | 12.6% | 11.9% | 9.5% | 11.4% | 12.7% | 12.7% | 14.1% |
| EPS(円/株) | 46.21 | 59.77 | 72.73 | 75.43 | 85.15 | 57.26 | 74.00 | 75.94 | 64.52 | 83.74 | 102.11 | 113.99 | 139.53 |
| 配当(円/株) | 11 | 11 | 15 | 20 | 20 | 22 | 24 | 24 | 24 | 26 | 30 | 36 | 42 |
| 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% | 31.6% | 30.1% |
| 自己株式取得 | - | - | - | 47 | 50 | 80 | - | 28 | - | 50 | 50 | 60 | 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 | 2,239 | - |
| 純資産 | 704 | 800 | 936 | 993 | 1,012 | 968 | 1,077 | 1,124 | 1,196 | 1,267 | 1,378 | 1,513 | - |
| 現預金 | 59 | 43 | 85 | 110 | 76 | 97 | 148 | 211 | 279 | 319 | 308 | 313 | - |
| 有利子負債 | 574 | 446 | 415 | 324 | 344 | 455 | 421 | 399 | 389 | 381 | 361 | 351 | - |
| 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% | 66.9% | - |
| 設備投資 | 66 | 66 | 92 | 121 | 109 | 139 | 101 | 96 | 83 | 81 | 88 | 98 | 106 |
| 減価償却費 | 104 | 96 | 99 | 97 | 97 | 102 | 110 | 104 | 105 | 95 | 85 | 85 | 101 |
| R&D | 87 | 86 | 92 | 99 | 125 | 137 | 131 | 126 | 136 | 137 | 142 | 150 | 161 |
| 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% | 8.7% | 8.9% |

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 |

2012-15 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 | | | | | 2015実績 | |
|-------|--------|-----|-----|-----|-------|--------|-----|-----|-----|-------|--------|-----|------|------|-------|--------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 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 | 91 | 85 | 343 | 87 | 80 |
| ファイン | 24 | 22 | 22 | 23 | 91 | 27 | 26 | 23 | 23 | 99 | 27 | 26 | 28 | 25 | 106 | 30 | 25 |
| 基礎 | 62 | 61 | 65 | 66 | 254 | 66 | 60 | 65 | 65 | 256 | 58 | 56 | 63 | 60 | 237 | 57 | 55 |
| 機能性材料 | 95 | 93 | 95 | 91 | 374 | 103 | 103 | 111 | 111 | 428 | 118 | 124 | 130 | 122 | 494 | 130 | 130 |
| 農業化学 | 83 | 51 | 46 | 174 | 354 | 99 | 61 | 55 | 176 | 391 | 123 | 62 | 57 | 215 | 457 | 136 | 75 |
| 医薬 | 40 | 23 | 33 | 31 | 127 | 31 | 33 | 30 | 22 | 116 | 25 | 25 | 21 | 17 | 88 | 21 | 16 |
| 卸売 | 119 | 108 | 125 | 114 | 466 | 127 | 118 | 128 | 134 | 507 | 141 | 132 | 141 | 130 | 544 | 147 | 128 |
| その他 | 39 | 63 | 46 | 64 | 212 | 46 | 51 | 49 | 68 | 214 | 38 | 47 | 46 | 78 | 209 | 41 | 48 |
| 調整額 | -78 | -94 | -86 | -82 | -340 | -97 | -90 | -89 | -98 | -374 | -105 | -98 | -107 | -113 | -423 | -110 | -92 |
| 合計 | 384 | 327 | 346 | 481 | 1,538 | 402 | 362 | 372 | 501 | 1,637 | 425 | 374 | 379 | 534 | 1,712 | 452 | 385 |

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2012-15 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 | | | | | 2015実績 | |
|-------|--------|----|-----|----|-----|--------|----|----|----|-----|--------|----|----|----|-----|--------|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 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 | 6 | 9 | 19 | 15 | -1 |
| 機能性材料 | 21 | 20 | 16 | 15 | 72 | 21 | 23 | 23 | 21 | 88 | 33 | 34 | 32 | 21 | 120 | 34 | 29 |
| 農業化学 | 16 | -3 | -11 | 48 | 50 | 23 | 1 | -8 | 46 | 62 | 40 | 0 | -5 | 57 | 92 | 44 | 18 |
| 医薬 | 18 | 9 | 16 | 9 | 52 | 14 | 17 | 14 | 4 | 49 | 8 | 8 | 4 | 3 | 23 | 4 | 2 |
| 卸売 | 4 | 3 | 4 | 3 | 14 | 4 | 3 | 4 | 4 | 15 | 5 | 4 | 5 | 3 | 17 | 5 | 4 |
| その他 | -1 | 2 | 1 | 5 | 7 | 1 | 1 | 1 | 5 | 8 | -1 | 0 | 1 | 6 | 6 | 0 | 0 |
| 調整額 | -4 | -6 | -5 | -4 | -19 | -6 | -4 | -5 | -4 | -19 | -6 | -4 | -7 | -7 | -24 | -8 | -3 |
| 合計 | 63 | 23 | 25 | 84 | 195 | 67 | 39 | 35 | 81 | 222 | 89 | 36 | 36 | 92 | 253 | 94 | 49 |

2015上 セグメント別売上高 (1)

(億円)

| | 2014上実績 | | | 2015上予想 (2015/5発表) | | | 2015上実績 | | |
|-----------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 上期 | 1Q | 2Q | 上期 | 1Q | 2Q | 上期 |
| 化学 | 85 | 82 | 167 | 89 | 87 | 176 | 87 | 80 | 167 |
| ファイン | 27 | 26 | 53 | 30 | 26 | 56 | 30 | 25 | 55 |
| 基礎 | 58 | 56 | 114 | 59 | 61 | 120 | 57 | 55 | 112 |
| 機能性材料 | 118 | 124 | 242 | 123 | 126 | 249 | 130 | 130 | 260 |
| 農業化学 | 123 | 62 | 185 | 131 | 78 | 209 | 136 | 75 | 211 |
| 医薬 | 25 | 25 | 50 | 18 | 27 | 45 | 21 | 16 | 37 |
| 卸売 | 141 | 132 | 273 | 147 | 142 | 289 | 147 | 128 | 275 |
| その他 | 38 | 47 | 85 | 49 | 45 | 94 | 41 | 48 | 89 |
| 調整額 | -105 | -98 | -203 | -114 | -98 | -212 | -110 | -92 | -202 |
| 合計 | 425 | 374 | 799 | 443 | 407 | 850 | 452 | 385 | 837 |

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2015上 セグメント別営業利益

(億円)

| | 2014上実績 | | | 2015上予想 (2015/5発表) | | | 2015上実績 | | |
|-----------|-----------|-----------|------------|-----------------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| | 1Q | 2Q | 上期 | 1Q | 2Q | 上期 | 1Q | 2Q | 上期 |
| 化学 | 10 | -6 | 4 | 13 | 1 | 14 | 15 | -1 | 14 |
| 機能性材料 | 33 | 34 | 67 | 26 | 27 | 53 | 34 | 29 | 63 |
| 農業化学 | 40 | 0 | 40 | 38 | 13 | 51 | 44 | 18 | 62 |
| 医薬 | 8 | 8 | 16 | 2 | 10 | 12 | 4 | 2 | 6 |
| 卸売 | 5 | 4 | 9 | 4 | 5 | 9 | 5 | 4 | 9 |
| その他 | -1 | 0 | -1 | -1 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| 調整額 | -6 | -4 | -10 | -7 | -2 | -9 | -8 | -3 | -11 |
| 合計 | 89 | 36 | 125 | 75 | 54 | 129 | 94 | 49 | 143 |

セグメント別売上高、営業利益推移

(億円)

| | | 2010 | | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2014 | | 2015E | |
|------------|-------|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|-------|--------|
| 売上高 (1) | 化学 | 381 | 24.7% | 369 | 24.8% | 345 | 22.4% | 355 | 21.7% | 343 | 20.0% | 349 | 19.2% |
| | 機能 | 380 | 24.6% | 340 | 22.9% | 374 | 24.3% | 428 | 26.1% | 494 | 28.9% | 514 | 28.3% |
| | 農化 | 344 | 22.3% | 338 | 22.7% | 354 | 23.0% | 391 | 23.9% | 457 | 26.7% | 491 | 27.1% |
| | 医薬 | 96 | 6.2% | 100 | 6.7% | 127 | 8.3% | 116 | 7.1% | 88 | 5.1% | 87 | 4.8% |
| | 卸売 | 441 | 28.6% | 448 | 30.1% | 466 | 30.3% | 507 | 31.0% | 544 | 31.8% | 590 | 32.5% |
| | 他 | 270 | 17.5% | 200 | 13.5% | 212 | 13.8% | 214 | 13.1% | 209 | 12.2% | 209 | 11.5% |
| | 調整 | -370 | -24.0% | -309 | -20.8% | -340 | -22.1% | -374 | -22.8% | -423 | -24.7% | -425 | -23.4% |
| 合計 | 1,542 | 100% | 1,486 | 100% | 1,538 | 100% | 1,637 | 100% | 1,712 | 100% | 1,815 | 100% | |

| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|-------------|-----|------|--------|------|-------|------|-------|
| 営業利益 (2) | 化学 | 24 | 12.1% | 16 | 10.3% | 19 | 9.7% |
| | 機能 | 79 | 39.9% | 48 | 31.0% | 72 | 36.9% |
| | 農化 | 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% |
| | 他 | 10 | 5.1% | 3 | 1.9% | 7 | 3.6% |
| | 調整 | -21 | -10.6% | -15 | -9.7% | -19 | -9.7% |
| 合計 | 198 | 100% | 155 | 100% | 195 | 100% | |

| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|--------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 営業利益率 (3) | 化学 | 6.3% | 4.3% | 5.5% | 5.4% | 5.5% | 9.7% |
| | 機能 | 20.8% | 14.1% | 19.3% | 20.6% | 24.3% | 21.4% |
| | 農化 | 14.0% | 13.0% | 14.1% | 15.9% | 20.1% | 23.0% |
| | 医薬 | 45.8% | 46.0% | 40.9% | 42.2% | 26.1% | 24.1% |
| | 卸売 | 3.2% | 2.9% | 3.0% | 3.0% | 3.1% | 3.4% |
| | 他 | 3.7% | 1.5% | 3.3% | 3.7% | 2.9% | 2.4% |
| | 合計 | 12.9% | 10.4% | 12.7% | 13.6% | 14.8% | 15.4% |

| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|--------------------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|
| セグメント 資産 (4) | セグメント | 270 | 13.6% | 258 | 12.4% | 252 | 11.3% |
| | 機能 | 343 | 17.2% | 380 | 18.3% | 439 | 19.6% |
| | 農化 | 467 | 23.4% | 486 | 23.4% | 536 | 23.9% |
| | 医薬 | 146 | 7.3% | 127 | 6.1% | 114 | 5.1% |
| | 卸売 | 173 | 8.7% | 181 | 8.7% | 185 | 8.3% |
| | 他 | 92 | 4.6% | 91 | 4.4% | 99 | 4.4% |
| | 調整 | 501 | 25.2% | 557 | 26.8% | 614 | 27.4% |
| 合計 | 1,992 | 100% | 2,080 | 100% | 2,239 | 100% | |

| | | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|----------------------|-----|-------|-------|-------|--|------|--|
| ROA (5) = (2)/(4) | ROA | 7.0% | 7.4% | 7.5% | | | |
| | 機能 | 20.9% | 23.2% | 27.3% | | | |
| | 農化 | 10.8% | 12.8% | 17.2% | | | |
| | 医薬 | 36.0% | 38.9% | 20.2% | | | |
| | 卸売 | 7.8% | 8.3% | 9.2% | | | |
| | 他 | 7.5% | 8.3% | 6.1% | | | |
| | 合計 | 9.8% | 10.7% | 11.3% | | | |

(1)2010-2011：旧セグメント，2012-2015E：新セグメント

(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

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： ソルダレシストインク材料、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（ディーゼ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 サンエハー ARC®（KrF、ArF、多層材料）</p> <p>NHC OPTIFOCUS エルソース</p> <p>◆無機コロイド材料 スノーテックス</p> <p>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ド 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） *ARC®はBrewer Science, Inc. の登録商標 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 タルカ 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 パルサー、イカルガ、クレータム (チフルサミド) 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、稻、ばれいしょ</p> <p>野菜</p> <p>ペット用外部寄生虫薬フラベクト原薬</p> |
| 医薬 | <p>リハロ ファインテック</p> | <p>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</p> |
| 卸売 | 日星産業 | |
| その他 | 物流、緑化、エンジニアリング、肥料 | |



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

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。