

# Denka

**2015年度第2四半期 決算説明会**

**2015年11月9日**

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| <b>1. 2015年度 第2四半期決算概要</b>   |          |
| ① 前年比                        | P. 1     |
| ② 前年比 (増減要因)                 | P. 2     |
| ③ 前年比 (セグメント別)               | P. 3     |
| ④ 期初予想比                      | P. 4     |
| ⑤ 期初予想比 (セグメント別)             | P. 5     |
| <b>2. 2015年度 業績予想</b>        |          |
| ① 前提条件等                      | P. 6     |
| ② 前年比 (期初予想比・前年比)            | P. 7     |
| ③ 前年比 (増減要因)                 | P. 8     |
| ④ 前年比 (セグメント別)               | P. 9     |
| ⑤ 期初予想比 (セグメント別)             | P. 10    |
| <b>3. 経営計画「Denka100」</b>     |          |
| 数値目標と新成長戦略                   | P. 11    |
| 「生産体制の最適化」                   | P. 12・13 |
| 「健康」分野への積極展開                 | P. 14～17 |
| <b>4. 株主還元方針及び成長に向けた投資財源</b> |          |
| 当社の株主還元方針及び成長に向けた投資財源        | P. 18    |
| 株主還元・投資関連数値推移                | P. 19    |

# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ①前年比

単位:億円

|             | 実績           | 前年           | 増減          | 主な増減要因  |
|-------------|--------------|--------------|-------------|---|
| <b>売上高</b>  | <b>1,826</b> | <b>1,869</b> | <b>▲ 42</b> | エラストマー・機能樹脂 + 47<br>インフラ・無機材料 ▲ 11<br>電子・先端プロダクツ + 6<br>生活・環境プロダクツ + 10<br>その他・消去 - |
| (海外売上高の割合)  | (38.5%)      | (36.6%)      | (+ 1.9%)    |   |
| <b>営業利益</b> | <b>146</b>   | <b>94</b>    | <b>+ 52</b> | ← + 52  |
| (営業利益率)     | (8.0%)       | (5.0%)       | (+ 3.0%)    | 為替差益(7 → 0)等 ▲ 7  |
| <b>経常利益</b> | <b>135</b>   | <b>94</b>    | <b>+ 41</b> | ← + 41  |
|             |              |              |             | 前年同期資産売却益<br>(12 → 0)等 ▲ 12   |
| <b>純利益</b>  | <b>99</b>    | <b>75</b>    | <b>+ 24</b> | ← + 24  |

# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ②前年比(増減要因)

単位:億円

**売上高 1,826 (▲ 42)**

- ① 数量差 : SMその他の販売数量増 ( + 24 )
- ② 価格差 : 石化系製品の原料安に伴う売価改定 ( ▲ 67 )

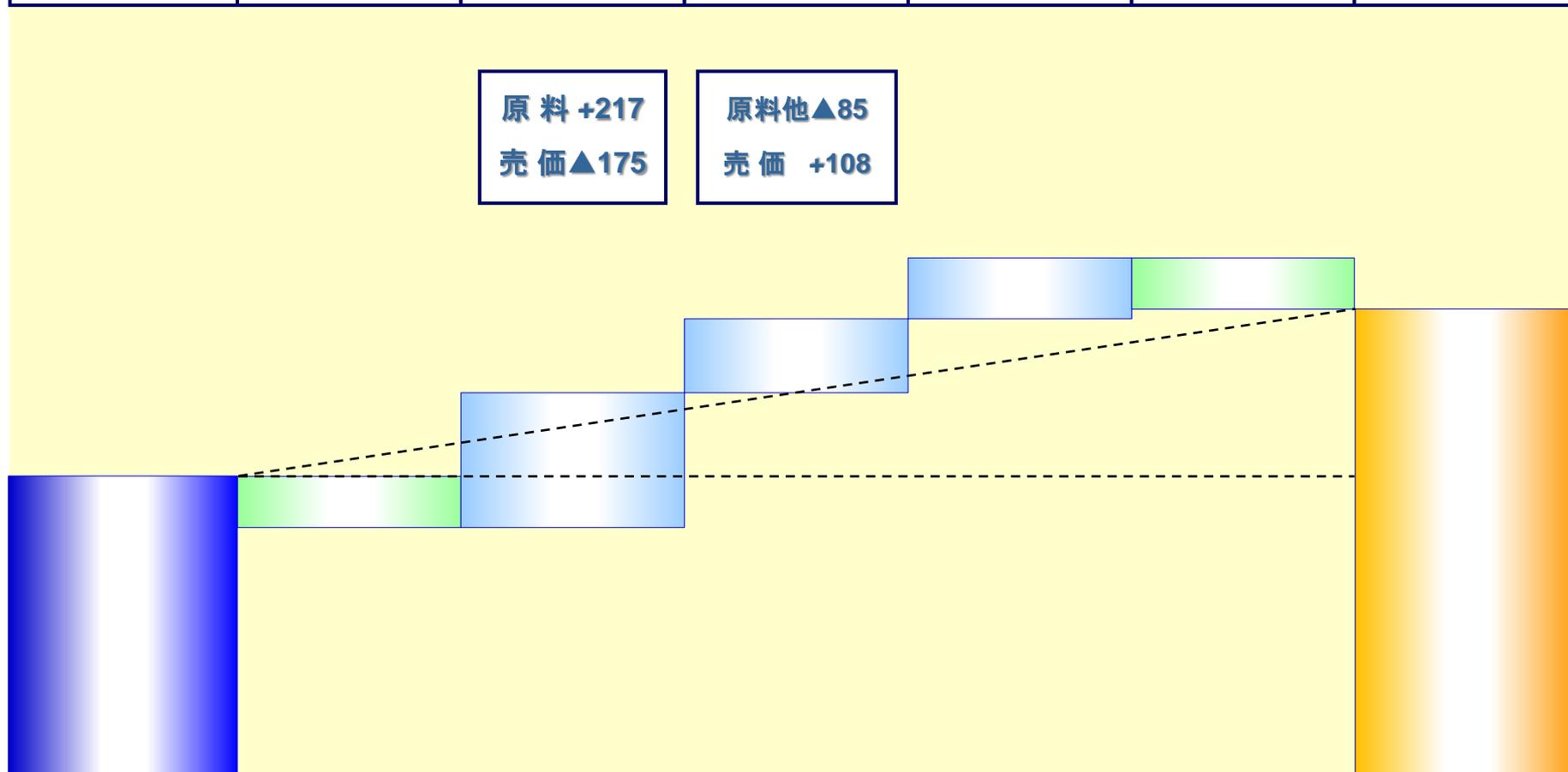
**営業利益 146 ( + 52 )**

- ① 数量要因 : 内需製品・電材製品調整局面 他 ( ▲16 )
- ② スプレッド改善 : 原料 +217 > 売価 ▲175 ( + 42 )
- ③ 円安影響 : 原料他 ▲ 85 < 売価 +108 ( + 23 )
- ④ その他コスト要因 : 電力・ユーティリティ負担減 ( + 9 )  
: SM非定修年 ( + 10 )
- ⑤ 先行投資負担等 : 海外展開加速・研究開発他 ( ▲ 16 )

# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ② 前年比(増減要因)

単位: 億円

| 2014<br>4~9月実績 | 数量要因 | スプレッド<br>改善 | 円安影響 | その他<br>コスト要因 | 先行投資<br>負担等 | 2015<br>4~9月実績 |
|----------------|------|-------------|------|--------------|-------------|----------------|
| 94             | ▲ 16 | + 42        | + 23 | + 19         | ▲ 16        | <b>146</b>     |



# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ③前年比(セグメント別)

単位:億円

| 売上高          | 実績    | 前年    | 増減   |
|--------------|-------|-------|------|
| エラストマー・機能樹脂  | 809   | 841   | ▲ 31 |
| インフラ・無機材料    | 236   | 233   | ▲ 3  |
| 電子・先端フロンタックツ | 228   | 235   | ▲ 6  |
| 生活・環境フロンタックツ | 357   | 363   | ▲ 5  |
| その他          | 195   | 198   | ▲ 3  |
| 合計           | 1,826 | 1,869 | ▲ 42 |

| 販売価格差 | 数量差  |
|-------|------|
| ▲ 78  | 47   |
| 3     | 1    |
| 5     | ▲ 11 |
| 4     | ▲ 9  |
| -     | ▲ 3  |
| ▲ 67  | 24   |

| 営業利益         | 実績  | 前年 | 増減   |
|--------------|-----|----|------|
| エラストマー・機能樹脂  | 69  | 22 | 47   |
| インフラ・無機材料    | 3   | 14 | ▲ 11 |
| 電子・先端フロンタックツ | 31  | 25 | 6    |
| 生活・環境フロンタックツ | 37  | 28 | 10   |
| その他 / 消去差    | 5   | 5  | -    |
| 合計           | 146 | 94 | 52   |

| 販売価格差 | 数量差  | コスト差等 |
|-------|------|-------|
| ▲ 78  | ▲ 2  | 127   |
| 3     | ▲ 2  | ▲ 11  |
| 5     | ▲ 3  | 4     |
| 4     | ▲ 10 | 16    |
| -     | ▲ 0  | 0     |
| ▲ 67  | ▲ 16 | 136   |

# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ④期初予想比

単位:億円

|             | 実績           | 予想           | 増減          | 主な増減要因  |
|-------------|--------------|--------------|-------------|---|
| <b>売上高</b>  | <b>1,826</b> | <b>1,850</b> | <b>▲ 24</b> | エラストマー・機能樹脂 + 24<br>インフラ・無機材料 ▲ 7<br>電子・先端プロダクツ ▲ 3<br>生活・環境プロダクツ 7<br>その他・消去 - |
| (海外売上高の割合)  | (38.5%)      |              |             |   |
| <b>営業利益</b> | <b>146</b>   | <b>125</b>   | <b>+ 21</b> | ← 21  |
| (営業利益率)     | (8.0%)       | (6.8%)       | (+ 1.2%)    |   |
| <b>経常利益</b> | <b>135</b>   | <b>110</b>   | <b>+ 25</b> |   |
| <b>純利益</b>  | <b>99</b>    | <b>80</b>    | <b>+ 19</b> |   |

# Denka 1. 2015年度第2四半期決算概要 ⑤期初予想比

(セグメント別)

単位:億円

| 売上高          | 実績    | 予想    | 増減  |
|--------------|-------|-------|-----|
| エラストマー・機能樹脂  | 809   | 800   | 9   |
| インフラ・無機材料    | 236   | 250   | ▲14 |
| 電子・先端フロンタックツ | 228   | 250   | ▲22 |
| 生活・環境フロンタックツ | 357   | 350   | 7   |
| その他          | 195   | 200   | ▲5  |
| 合計           | 1,826 | 1,850 | ▲24 |

| 販売価格差 | 数量差 |
|-------|-----|
| 17    | ▲8  |
| ▲2    | ▲12 |
| 8     | ▲30 |
| 2     | 6   |
| -     | ▲5  |
| 25    | ▲49 |

| 営業利益         | 実績  | 予想  | 増減 |
|--------------|-----|-----|----|
| エラストマー・機能樹脂  | 69  | 45  | 24 |
| インフラ・無機材料    | 3   | 10  | ▲7 |
| 電子・先端フロンタックツ | 31  | 35  | ▲4 |
| 生活・環境フロンタックツ | 37  | 30  | 7  |
| その他 / 消去差    | 5   | 5   | -  |
| 合計           | 146 | 125 | 21 |

| 販売価格差 | 数量差 | コスト差等 |
|-------|-----|-------|
| 17    | ▲1  | 8     |
| ▲2    | ▲6  | 1     |
| 8     | ▲23 | 11    |
| 1     | 2   | 4     |
| -     | -   | -     |
| 25    | ▲28 | 24    |

# Denka 2. 2015年度通期業績予想 ①前提条件等

単位：億円

| 前提条件 | 2015年度<br>4～9月               | 2014年度<br>4～9月  |                 |  |  | 2015年度<br>10～3月<br>予想 | 2015年度<br>通期<br>予想 | 2014年度<br>通期<br>実績 |
|------|------------------------------|-----------------|-----------------|--|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
|      | 為替レート [円/\$]<br>国産ナフサ [円/Kg] | 121.8<br>47,900 | 103.0<br>70,350 |  |  |                       | 121.0<br>42,000    | 121.0<br>45,000    |

| 参考数値    | 2015年度<br>4～9月 | 2014年度<br>4～9月 | 増減 |    |    |  | 2015年度<br>10～3月<br>予想 | 2015年度<br>通期<br>予想 | 2014年度<br>通期<br>実績 |
|---------|----------------|----------------|----|----|----|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
|         | 投融資            | 164            |    | 92 | 72 |  |                       |                    | 202                |
| 設備投資    | 90             | 80             | 10 |    |    |  | 150                   | 240                | 213                |
| その他     | 74             | 12             | 62 |    |    |  | 52                    | 126                | 47                 |
| 減価償却費   | 114            | 114            | —  |    |    |  | 116                   | 230                | 230                |
| 研究開発費   | 58             | 56             | 2  |    |    |  | 59                    | 117                | 111                |
| 有利子負債残高 | 1,322          | 1,301          | 21 |    |    |  | 1,330                 | 1,330              | 1,225              |

# Denka 2. 2015年度通期業績予想 ②期初予想比・前年比

単位：億円

|         | 2015年度              |                     |                     | 2015年度<br>期初予想      | 2014年度<br>実績        |
|---------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|         | 予想                  | 4～9月実績              | 10～3月予想             |                     |                     |
| 売上高     | 3,750               | 1,826               | 1,924               | 3,900               | 3,840               |
| 営業利益    | 300                 | 146                 | 154                 | 300                 | 240                 |
| (営業利益率) | (8. <sup>0</sup> %) | (8. <sup>0</sup> %) | (8. <sup>0</sup> %) | (7. <sup>7</sup> %) | (6. <sup>3</sup> %) |
| 経常利益    | 270                 | 135                 | 135                 | 270                 | 243                 |
| 純利益     | 190                 | 99                  | 91                  | 190                 | 190                 |

## Denka 2. 2015年度通期業績予想 ③ 前年比(増減要因)

単位:億円

**売上高 3,750 (▲ 90)**

- ① 数量差: SMその他の販売数量増 ( + 42 )
- ② 価格差: 石化系製品の原料安に伴う売価改定 ( ▲ 132 )

**営業利益 300 ( + 60 )**

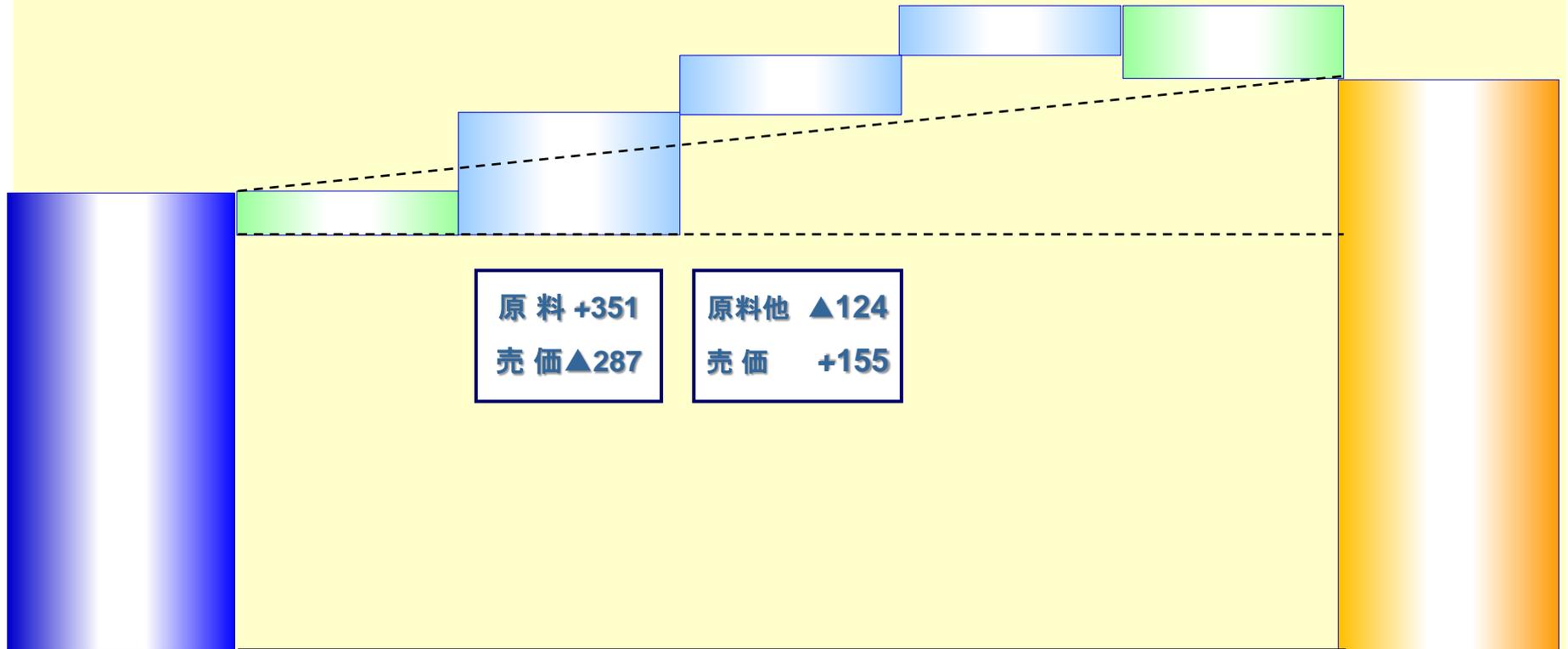
- ① 数量要因 : 内需製品・電材製品調整局面 他 ( ▲ 23 )
- ② スプレッド改善 : 原料 +351 > 売価 ▲287 ( + 64 )
- ③ 円安影響 : 原料他 ▲124 < 売価 +155 ( + 31 )
- ④ その他コスト要因 : 電力・ユーティリティ負担減: ( + 16 )  
: SM非定修年 ( + 10 )
- ⑤ 先行投資負担等 : 海外展開加速・研究開発他 ( ▲ 38 )

# Denka 2. 2015年度通期業績予想 ③ 前年比(増減要因)

単位:億円

| 2014実績 | 数量要因 | スプレッド改善 | 円安影響 | その他コスト要因 | 先行投資負担等 | 2015予想 |
|--------|------|---------|------|----------|---------|--------|
| 240    | ▲ 23 | + 64    | + 31 | + 26     | ▲ 38    | 300    |

|       |      |      |      |      |      |     |
|-------|------|------|------|------|------|-----|
| 上 94  | ▲ 16 | + 42 | + 23 | + 19 | ▲ 16 | 146 |
| 下 146 | ▲ 7  | + 22 | + 8  | + 7  | ▲ 22 | 154 |



# Denka 2. 2015年度 業績予想 ④前年比(セグメント別)

単位:億円

| 売 上 高         | 2015年度<br>今回予想 | 2014年度<br>実績 | 増 減  | 販 売<br>価 格 差 | 数 量 差 |       |
|---------------|----------------|--------------|------|--------------|-------|-------|
| エラストマー・機能樹脂   | 1,550          | 1,663        | ▲113 | ▲147         | 34    |       |
| インフラ・無機材料     | 500            | 478          | 22   | 4            | 18    |       |
| 電子・先端フロンタックツ  | 450            | 483          | ▲33  | ▲2           | ▲31   |       |
| 生活・環境フロンタックツ  | 800            | 802          | ▲2   | 14           | ▲16   |       |
| そ の 他         | 450            | 414          | 36   | -            | 37    |       |
| 合 計           | 3,750          | 3,840        | ▲90  | ▲132         | 42    |       |
| 営 業 利 益       | 2015年度<br>今回予想 | 2014年度<br>実績 | 増 減  | 販 売<br>価 格 差 | 数 量 差 | コスト差等 |
| エラストマー・機能樹脂   | 110            | 44           | 66   | ▲147         | ▲1    | 214   |
| インフラ・無機材料     | 10             | 27           | ▲17  | 4            | -     | ▲20   |
| 電子・先端フロンタックツ  | 60             | 64           | ▲4   | ▲2           | ▲1    | ▲1    |
| 生活・環境フロンタックツ  | 110            | 92           | 18   | 14           | ▲20   | 25    |
| そ の 他 / 消 去 差 | 10             | 14           | ▲4   | -            | -     | ▲4    |
| 合 計           | 300            | 240          | 60   | ▲132         | ▲23   | 214   |

# Denka 2. 2015年度 業績予想 ⑤期初予想比(セグメント別)

単位:億円

| 売 上 高         | 2015年度<br>今回予想 | 2015年度<br>当初予想 | 増 減   | 販 売          |       | コ ー ス 差 等 |
|---------------|----------------|----------------|-------|--------------|-------|-----------|
|               |                |                |       | 価 格 差        | 数 量 差 |           |
| エラストマー・機能樹脂   | 1,550          | 1,600          | ▲ 50  | ▲ 2          | ▲ 48  |           |
| インフラ・無機材料     | 500            | 550            | ▲ 50  | ▲ 8          | ▲ 42  |           |
| 電子・先端フロッタックツ  | 450            | 500            | ▲ 50  | 13           | ▲ 63  |           |
| 生活・環境フロッタックツ  | 800            | 800            | -     | 6            | ▲ 6   |           |
| そ の 他         | 450            | 450            | -     | -            | -     |           |
| 合 計           | 3,750          | 3,900          | ▲ 150 | 10           | ▲ 160 |           |
| 営 業 利 益       | 2015年度<br>今回予想 | 2015年度<br>当初予想 | 増 減   | 販 売<br>価 格 差 | 数 量 差 | コ ー ス 差 等 |
| エラストマー・機能樹脂   | 110            | 80             | 30    | ▲ 2          | ▲ 12  | 44        |
| インフラ・無機材料     | 10             | 30             | ▲ 20  | ▲ 8          | ▲ 12  | -         |
| 電子・先端フロッタックツ  | 60             | 70             | ▲ 10  | 13           | ▲ 32  | 9         |
| 生活・環境フロッタックツ  | 110            | 110            | -     | 6            | ▲ 7   | 1         |
| そ の 他 / 消 去 差 | 10             | 10             | -     | -            | -     | -         |
| 合 計           | 300            | 300            | -     | 10           | ▲ 64  | 54        |

## Denka 3. 経営計画「Denka100」 数値目標と新成長戦略

### 数値目標（2017年度）

|         |           |
|---------|-----------|
| 連結営業利益  | 600 億円 以上 |
| 営業利益率   | 10% 以上    |
| 海外売上高比率 | 50% 以上    |

### 新成長戦略

- ① 生産体制の最適化
- ② 徹底したコストの総点検
- ③ 新たな成長ドライバーへの資源集中と次世代製品開発

# Denka 3. 経営計画「Denka100」 具体的施策①

## 「生産体制の最適化」 その1

|         |            |                       |
|---------|------------|-----------------------|
| 2015年5月 | 石灰石鉱山開発    | 青海工場新鉱区竣工             |
| 6月      | PVCテープ     | ベトナム(ハノイ)工場<br>商業運転開始 |
| 8月      | 高信頼性放熱プレート | 中国(大連)新工場竣工           |
| 10月     | 電子部品搬送用部材  | ベトナム 新工場<br>試作品製造開始   |
| 10月末    | クロロプレングム   | DuPont社事業買収完了         |

# Denka 3. 経営計画「Denka100」 具体的施策②

## 「生産体制の最適化」 その2

**DuPont社クロロブレンゴム事業買収完了**（11月1日より製造販売開始）

**当 面**：それぞれ独立した事業運営

**数年後**：為替・原料価格に応じた「世界最適」体制（製造・販売・物流）



# Denka 3. 経営計画「Denka100」具体的施策④

## 「健康」分野への積極的展開 その1

### Icon

- ①ワクチン／検査試薬用抗体の新規製造技術の獲得

Icon Genetics GmbH 子会社化

### sd-LDL

- ③生活習慣病関連製品の拡大

sd-LDL(超悪玉コレステロール)などの脂質亜分画測定試薬の海外展開

### KEW

- ②がん治療法情報提供サービスの事業化

KEW Group の遺伝子解析技術を用いた日本でのがん治療法情報提供サービスの事業化計画

## Denka

### その他

がん治療ウイルス製剤(G47Δ)大量生産法の確立

エボラウイルス抗原検出迅速診断キット

## 「健康」分野への積極的展開 その2

### ①ワクチン／検査試薬用抗体の新規製造技術の獲得

#### Icon Genetics GmbH 子会社化

「技術プラットフォーム」 magniCON® 遺伝子組換技術を利用した植物によるタンパク質生産

植物(内)で目的タンパク質をつくらせる

低コストかつ高い安全性

- ノロワクチン開発
- 季節性インフルエンザワクチン製法転換
- 検査薬用モノクローナル抗体開発

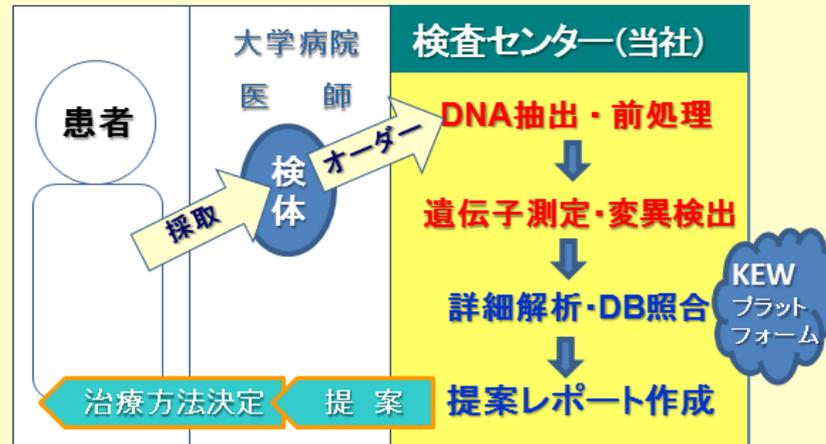
タバコの葉の栽培



## 「健康」分野への積極的展開 その3

### ②がん治療法情報提供サービスの事業化

米国 KEW Group の遺伝子解析技術を用いた、日本でのがん治療法情報提供サービスの事業化計画



精密な遺伝子変異測定と最新治療法データベースを結びつける（ビッグデータ解析）

現在 新潟大学の協力を得て基礎データ収集中  
＝ KEW社システムが日本人に適用できるかを調査中

## 「健康」分野への積極的展開 その4

### ③生活習慣病関連製品の拡大

#### sd-LDL(超悪玉コレステロール)など脂質亜分画測定試薬の海外展開

現在

12月FDA承認申請手続き開始

(当初計画からは遅れているが着実に進行中)

→ 来夏 承認取得予定

同時

潜在市場規模は米国より大きい中国・  
ヨーロッパでも事業展開準備

さらに

sd-LDL 以外も合わせた血中コレステ  
ロール亜分画測定分野への参入

→ ターゲット市場規模 300億円

sd-LDL EX「生研」



# Denka 4. 株主還元方針及び成長に向けた投資財源

## 1. 株主還元方針

総還元性向 **50%** を基準

※ 総還元性向 = ( 配当 + 自己株式取得 ) ÷ 連結当期純利益

## 2. 還元方法

①配 当 : 配当性向 **最低30%** + 安定配当

②自己株式取得 : 株価水準・市場環境等に応じ **機動的に実施**

## 3. 成長に向けたM&Aなどの戦略投資財源

株主還元後内部留保 + キャッシュフロー

→ **500億円規模** ( 2014年～2017年 4年間 )

## 4. 期 間

経営計画「DENKA100」(目標年度2017年)に向けた4年間

良好な財務バランスを維持しつつ株主還元ならびに戦略投資を最大化

→ 早期に **ROE10%以上** を目指す

# Denka 4. 株主還元方針及び成長に向けた投資財源

## 株主還元・投資関連数値の推移

|           |       | 2011年度<br>実績      | 2012年度<br>実績      | 2013年度<br>実績      | 2014年度<br>実績      | 2015年度<br>予想 |
|-----------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 当期純利益     | (億円)  | 113               | 113               | 136               | 190               | 190          |
| 1株当り配当    | (円/株) | 10                | 10                | 10                | ※1 12.5           | ※2 12.5      |
| 配当額       | (億円)  | 49                | 47                | 47                | 57                | 57           |
| 配当性向      |       | 43 %              | 42 %              | 34 %              | 30 %              | 30 %         |
| 自己株取得     | (億円)  | 27                | 19                | 30                | 37                |              |
| 総還元額      | (億円)  | 76                | 66                | 77                | 94                |              |
| 総還元性向     |       | 67 %              | 60 %              | 56 %              | 50 %              | 50 %         |
| 減価償却額     | (億円)  | 232               | 216               | 223               | 230               | 230          |
| 設備投資・投融資額 | (億円)  | 234               | 284               | 278               | 260               | 366          |
| ROE       |       | 6. <sup>7</sup> % | 6. <sup>4</sup> % | 7. <sup>4</sup> % | 9. <sup>6</sup> % | 9 %          |

※1 普通配当10.<sup>5</sup>円・記念配当 2.<sup>0</sup>円

※2 普通配当12.<sup>5</sup>円

## 業績予想の適切な利用に関する説明

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に掲載されている業績の見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。