

DENIKA

2012年度 決算説明会



2013年5月9日

高い技術力で「資源」から「価値あるモノ」を生み出す企業

経営概況 説明資料 目次

1. 2012年度 決算概要

- ①前年同期比 P. 1
- ②前年同期比 (増減要因) P. 2
- ③部門再編 P. 3
- ④前年同期比 (セグメント別) P. 4

2. 2013年度 業績予想

- ①前提条件等 P. 5
- ②前年同期比 P. 6
- ③前年同期比 (増減要因) P. 7
- ④前年同期比 (セグメント別) P. 8

3. 「DENKA100」の戦略見直し

- 数値目標と新成長戦略 P. 9
- 「生産体制の最適化」 P.10
- 「徹底したコストの総点検」 P.11
- 「新たな成長ドライバーへの経営資源集中」 P.12
- 「次世代製品の開発への取り組み」 P.13

4. 最後に (DENKAの企業活動)

業績の予想の適切な利用に関する説明

P.14

1. 2012年度 決算概要 ① 前年同期比

単位:億円

| | 実 績 | 前年同期 | 増 減 | 主な増減要因 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| 売上高 | 3,416 | 3,647 | ▲ 231 | エラストマ・機能樹脂 ▲ 27 インフラ・無機材料 ▲ 7 電子・先端プロダクツ ▲ 17 生活・環境プロダクツ 32 その他・消去 ▲ 1 |
| (海外売上高の割合) | (30.3%) | (27.7%) | (+2.6%) | |
| 営業利益 | 188 | 207 | ▲ 19 | ← ▲ 19 |
| (営業利益率) | (5.5%) | (5.7%) | (▲0.2%) | 為替差益増 他 7 |
| 経常利益 | 178 | 190 | ▲ 12 | ← ▲ 12 |
| | | | | 特別損失負担減 他 11 |
| 当期純利益 | 113 | 113 | ▲ 1 | ▲ 1 |

1. 2012年度 決算概要 ② 前年同期比 (増減要因) 単位:億円

売上高 3,416 (▲ 231)

(前年同期比)

①数量差: スチレンモノマー事業の再編による販売縮小
産業資材・電子部材等の販売減少

(▲ 244)

(▲ 20)

(▲ 264)

②価格差: 原燃料価格転嫁 他

(+ 34)

営業利益 188 (▲ 19)

①数量要因: 検査試薬等増加<他高付加価値製品減少 (▲ 25)

②交易条件: 製品価格 +34 < 原燃料価格上昇 ▲ 41 (▲ 7)

③コスト負担減: 償却費・請負金負担減 他 (+ 25)

④在庫の影響 [2011年度(+)35 → 2012年度(+)21] 他 (▲ 12)

1. 2012年度 決算概要 ③ 部門再編

市場により密着した製品展開を図るため分野別4部門に再編

| 旧事業部名 | 旧セグメント名 | 新4部門 (セグメント)名 |
|----------------|-------------|---------------|
| スチレン | 有機系素材 | エラストマー・機能樹脂 |
| 電子材料 | 無機系素材 | インフラ・無機材料 |
| 生活・環境 プロダクツ | 電子材料 | 電子・先端プロダクツ |
| 化学品 | 機能・ 加工製品 | 生活・環境プロダクツ |
| セメント・特混 | | |
| メディカル サイエンス | | |

※ 各セグメントに含まれる製品は従来と同じです

1. 2012年度 決算概要 ④ 前年同期比 (セグメント別) 単位:億円

| 売上高 | 実績 | 前年同期 | 増減 |
|--------------|-------|-------|------|
| エラストマー・機能樹脂 | 1,428 | 1,636 | ▲208 |
| インフラ・無機材料 | 479 | 486 | ▲7 |
| 電子・先端フロッタックツ | 392 | 434 | ▲41 |
| 生活・環境フロッタックツ | 773 | 761 | ▲12 |
| その他 | 344 | 331 | ▲13 |
| 合計 | 3,416 | 3,647 | ▲231 |

| 販売価格差 | 数量差 |
|-------|------|
| 46 | ▲254 |
| 1 | ▲8 |
| ▲1 | ▲40 |
| ▲13 | 25 |
| 0 | 13 |
| 34 | ▲264 |

| 営業利益 | 実績 | 前年同期 | 増減 |
|--------------|-----|------|-----|
| エラストマー・機能樹脂 | 10 | 37 | ▲27 |
| インフラ・無機材料 | 32 | 39 | ▲7 |
| 電子・先端フロッタックツ | 30 | 46 | ▲17 |
| 生活・環境フロッタックツ | 109 | 77 | ▲32 |
| その他 / 消去差 | 7 | 8 | ▲1 |
| 合計 | 188 | 207 | ▲19 |

| 販売価格差 | 数量差 | コスト差等 |
|-------|-----|-------|
| 46 | ▲17 | ▲56 |
| 1 | ▲7 | ▲1 |
| ▲1 | ▲23 | 8 |
| ▲13 | 24 | 21 |
| 0 | ▲1 | 0 |
| 34 | ▲25 | ▲27 |

2. 2013年度 業績予想 ① 前提条件等

単位:億円

| 前提条件 | 2013年度 予想 | 2012年度 実績 | 2011年度 実績 | 2013年度 第2四半期 予想 | 2012年度 第2四半期 実績 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|----|
| 為替レート [円/\$] | 98.0 | 83.1 | 79.1 | 98.0 | 79.4 | |
| 国産ナフサ [円/Kg] | 62,900 | 57,500 | 55,000 | 62,900 | 55,450 | |
| 参考数値 | 2013年度 予想 | 2012年度 実績 | 増減 | 2013年度 第2四半期 予想 | 2012年度 第2四半期 実績 | 増減 |
| 設備投資額 | 280 | 270 | 10 | 150 | 127 | 23 |
| 減価償却費 | 230 | 216 | 14 | 110 | 107 | 3 |
| 研究開発費 | 113 | 106 | 7 | 56 | 52 | 4 |
| 有利子負債残高 | 1,120 | 1,142 | 22 | 1,200 | 1,157 | 43 |

2. 2013年度 業績予想 ② 前年同期比

単位:億円

堅調な内需とクロロプレンゴムの輸出採算改善と数量増
期後半の電子材料を中心とした主力製品需要回復

| | 2013年度 予 想 | | | 2012年度 実 績 | | |
|---------|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|
| | | 4~9月 | 10~3月 | | 4~9月 | 10~3月 |
| 売上高 | 3,900 | 1,860 | 2,040 | 3,416 | 1,642 | 1,774 |
| 営業利益 | 250 | 110 | 140 | 188 | 98 | 90 |
| (営業利益率) | (6.4%) | (5.9%) | (6.9%) | (5.5%) | (6.0%) | (5.1%) |
| 経常利益 | 230 | 105 | 125 | 178 | 84 | 94 |
| 当期純利益 | 150 | 70 | 80 | 113 | 53 | 60 |

2. 2013年度 業績予想 ③ 前年同期比 (増減要因) 単位:億円

売上高 3,900 (+ 484)

(前年同期比)

①数量差: ｸﾞﾛﾌﾟﾚﾝｺﾞﾑ・電子材料等販売増 (+ 228)

②価格差: 円安効果・原燃料アップ価格転嫁 (+ 256)

営業利益 250 (+ 62)

①数量効果: 売上増 228 × (単純平均)限界利益率25% (+ 57)

②交易条件: 円安効果(ネット)36・価格転嫁(ネット) 17 (+ 53)

③コスト: 電力料金アップ▲17・償却他負担増等▲9 (▲ 26)

④在庫の影響 [2012年度(+)21 → 2013年度(+) 2] 他 (▲ 22)

2. 2013年度 業績予想 ④ 前年同期比 (セグメント別) 単位:億円

| 売 上 高 | 2013年度 | 2012年度 | 増 減 |
|--------------|--------|--------|-----|
| エラストマー・機能樹脂 | 1,660 | 1,428 | 232 |
| インフラ・無機材料 | 500 | 479 | 21 |
| 電子・先端フロッタックツ | 485 | 392 | 93 |
| 生活・環境フロッタックツ | 845 | 773 | 72 |
| そ の 他 | 410 | 344 | 66 |
| 合 計 | 3,900 | 3,416 | 484 |

| 販 売 価 格 差 | 数 量 差 |
|--------------|-------|
| 228 | 4 |
| 6 | 15 |
| ▲ 2 | 95 |
| 24 | 48 |
| 0 | 66 |
| 256 | 228 |

| 営 業 利 益 | 2013年度 | 2012年度 | 増 減 |
|--------------|--------|--------|-----|
| エラストマー・機能樹脂 | 50 | 10 | 40 |
| インフラ・無機材料 | 35 | 32 | 3 |
| 電子・先端フロッタックツ | 35 | 30 | 5 |
| 生活・環境フロッタックツ | 120 | 109 | 11 |
| その 他 / 消 去 差 | 10 | 7 | 3 |
| 合 計 | 250 | 188 | 62 |

| 販 売 価 格 差 | 数 量 差 | コ ス ト 差 等 |
|--------------|-------|-----------|
| 228 | 14 | ▲202 |
| 6 | 4 | ▲ 7 |
| ▲ 2 | 36 | ▲ 29 |
| 24 | 3 | ▲ 16 |
| 0 | 0 | 3 |
| 256 | 57 | ▲251 |

3. 「DENKA100」の戦略見直し

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経営資源集中と
次世代製品開発への取り組み

「生産体制の最適化」

海外市場向け製品 → 極力現地生産
国内工場 → 内需製品・ハイエンド品・高機能品特化

| 建設中 および 推進中 | 検 討 中 |
|----------------------------|-----------------|
| 合成繊維「トヨロン®」(シンガポール) | クロプロンゴム(米州・アジア) |
| 電子包材用シート(中国) | 溶融シリカ(東南アジア他) |
| 食品包材用シート(中国) | ビニルテープ(東南アジア他) |
| 特殊混和材(中国・東南アジア) | アルミナ繊維(米州他) |
| 仮止め用接着剤「テンプロック®」(中国) | |
| 構造用接着剤「ハードロック®」(中国) | |
| 「テンカヒットプレート®」(韓国・フィリピン・中国) | |

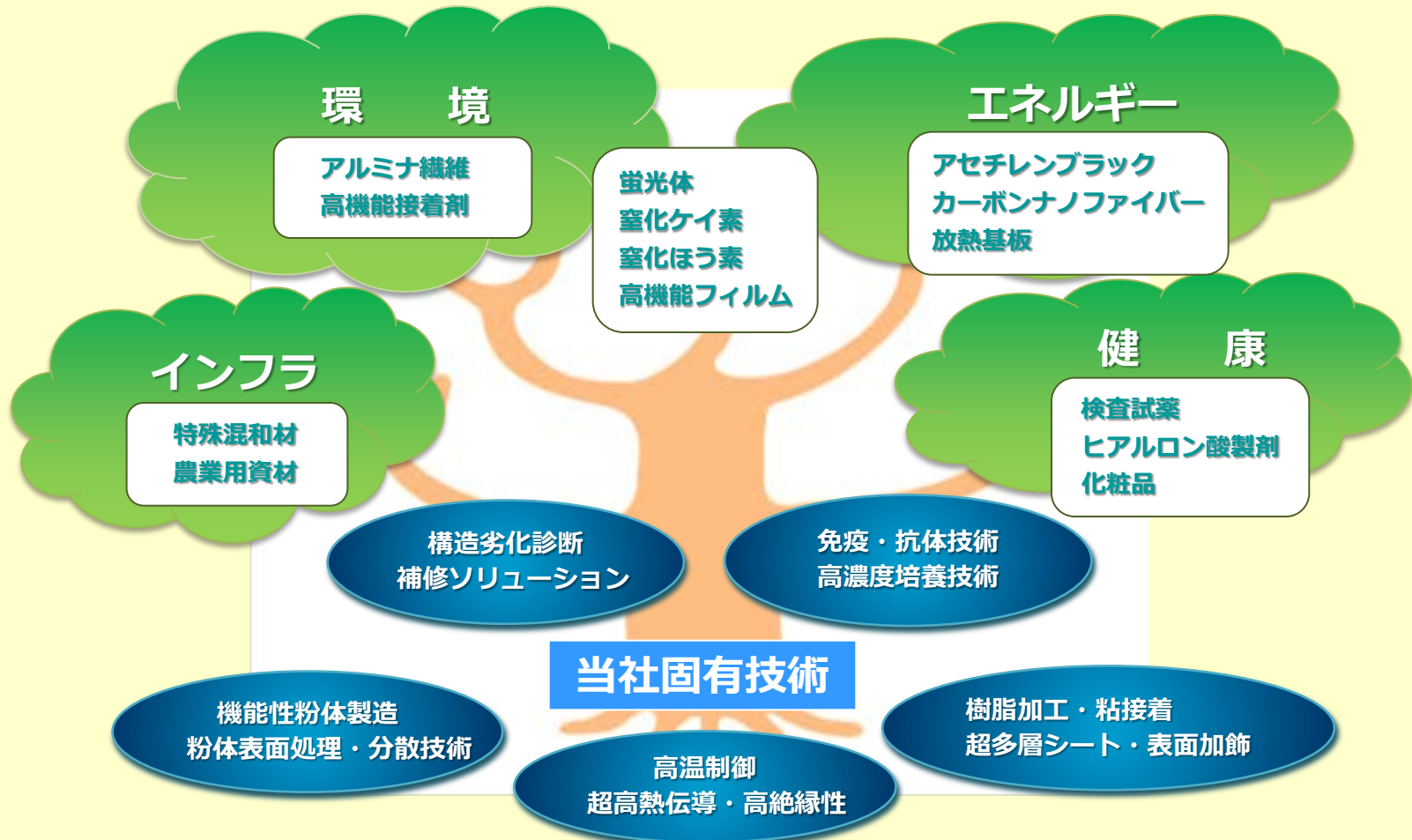
「徹底したコストの総点検」

コストダウン目標 総額 100億円

国内外のあらゆるコスト項目について
国際競争に耐えうるか否かを基準に
生き残りをかけて取り組む

「新たな成長ドライバーへの経営資源集中」

「環境」「エネルギー」「インフラ」「健康」などに集中



「次世代製品の開発への取り組み」

- ✓ シーズ起点型開発 → 市場密着型製品開発へ
- ✓ 素材 → 部材・製品・ソリューションビジネスへ
- ✓ 戦略パートナー・外部研究機関との取り組み強化

「オープン・イノベーション」

- ✓ M&Aの積極活用
- ✓ 社内活性化(組織・経営体制刷新・人材活用・・・)

「攻めのデンカ」

4. 最後に（DENKAの企業活動）

企業活動

事業活動

利益の追求

品質・安全・
環境・法令

従業員・株主・取引先・
地域などへの誠実な対応

100年にわたり築いた信頼を次の100年も継続していく

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。