

# 平成21年3月期 第2四半期累計決算説明会資料

---

曾田香料株式会社

代表取締役社長 中地俊朗

# 目次

---

- I. 会社概要
- II. 平成21年3月期 第2四半期累計決算概要(連結)
- III. 平成21年3月期 通期業績予想(連結)
- IV. 中期経営課題(平成18~20年度)の達成状況

※ 四半期会計基準等の適用初年度のため、増減額及び増減率は参考として記載しています。

また、「第2四半期累計」を以下、「上期」と記述します。

# I . 会社概要

# 会社概要

- 1) 設 立 昭和47年9月(創業 大正4年4月)
- 2) 資 本 金 14億9千万円
- 3) 事 業 所 本社(東京都中央区日本橋小伝馬町)  
野田工場(千葉県野田市)、郡山工場(福島県郡山市)  
大阪支店、札幌営業所
- 4) 関係会社  
連 結 子 会 社 岡山化学工業(株)、(株)ソダアクト  
持分法適用関連会社 台湾曾田香料(股)、遠東香料(股)  
非 連 結 子 会 社 曾田香料(昆山)有限公司
- 5) 従業員数(H20年9月末 四半期報告書基準)  
連 結 360名  
単 体 295名

## 6) 事業内容

### フレグランス（香粧品香料）

シャンプー・リンス、石鹸、芳香剤、入浴剤等に使用



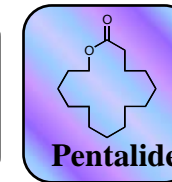
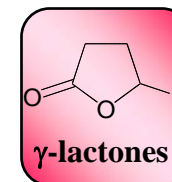
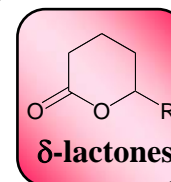
### フレーバー（食品香料）

飲料、菓子、調味、たばこ、飼料等に使用



### 合成香料・ケミカル

- ・ラクトン類、大環状ムスク等のフレグランス・フレーバー素材
- ・ガス着臭剤（都市ガス・LPG用）
- ・化成品（医薬・農薬中間体、電子材料等）



## Ⅱ. 平成21年3月期 上期決算概要(連結)

# 連結P/Lの概要

億円

	前上期		当上期		増減	
	H19/9	構成比(%)	H20/9	構成比(%)	金額	率
売上高	92.9	100.0	101.9	100.0	+ 9.0	+9.6%
うち製品売上高	71.1	76.5	79.7	78.2	+ 8.6	+12.1%
売上原価	62.5	67.2	67.3	66.0	+ 4.8	+7.7%
売上総利益	30.4	32.8	34.6	34.0	+ 4.2	+13.6%
販管費	18.8	20.3	19.7	19.3	+ 0.9	+4.6%
営業利益	11.6	12.5	14.9	14.6	+ 3.3	+28.4%
経常利益	11.6	12.5	15.0	14.8	+ 3.4	+29.7%
上期純利益	7.1	7.7	9.1	8.9	+ 2.0	+28.0%

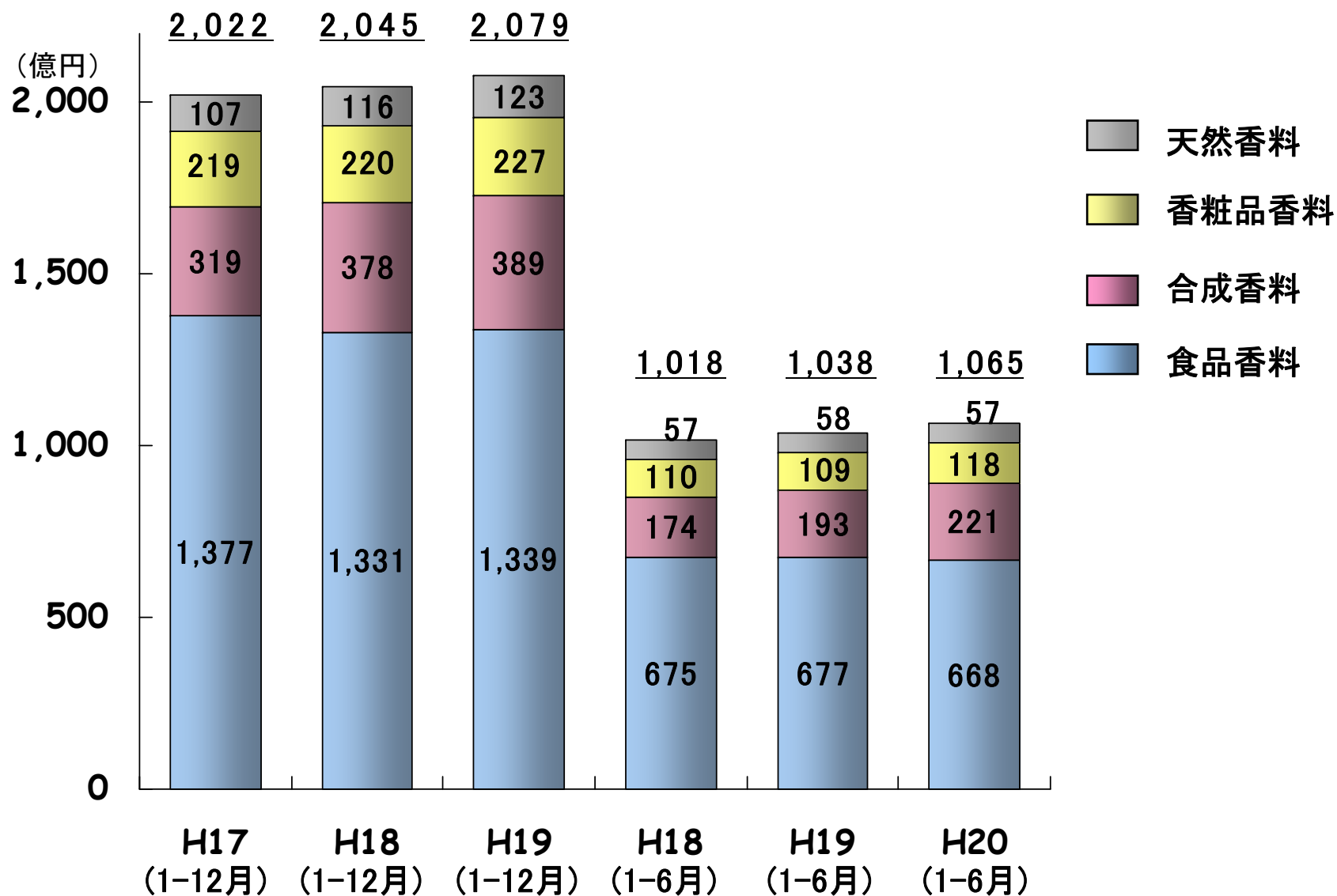
## ポイント

◎製品売上高は各部門とも順調に伸び、前年同期比12.1%増

◎営業利益は前年同期比28.4%増

# 国内香料市場推移(製品販売金額ベース)

(日本香料工業会 販売統計より)





## 部門別概況(1)

### フレグランス

香粧品香料のうち製品は、消臭・芳香剤用香料が大幅に伸長したが、仕入商品を選別し、全体では微増。

億円

	前上期 H19/9	当上期 H20/9	増 減	
			金 額	率
売 上 高	9.4	9.4	+0.0	+0.2%
うち製品	7.5	8.0	+0.5	+6.2%
うち商品	1.9	1.4	▲0.5	▲23.8%

【国内香料業界の製品前年同期比伸長率(H20年1-6月販売金額ベース)】

国内平均

フレグランス + 7.7%

## 部門別概況(2)

### フレーバー

食品香料のうち製品は、コーヒー、機能性飲料等の飲料用香料が拡大し、全体でも増収。

億円

	前上期 H19/9	当上期 H20/9	増 減	
			金 額	率
売 上 高	40.7	41.4	+0.7	+1.6%
うち製品	26.6	28.7	+2.1	+7.9%
うち商品	14.1	12.7	▲1.4	▲10.3%

【国内香料業界の製品前年同期比伸長率(H20年1-6月販売金額ベース)】

国内平均

フレーバー ▲ 1.3%

## 部門別概況(3)

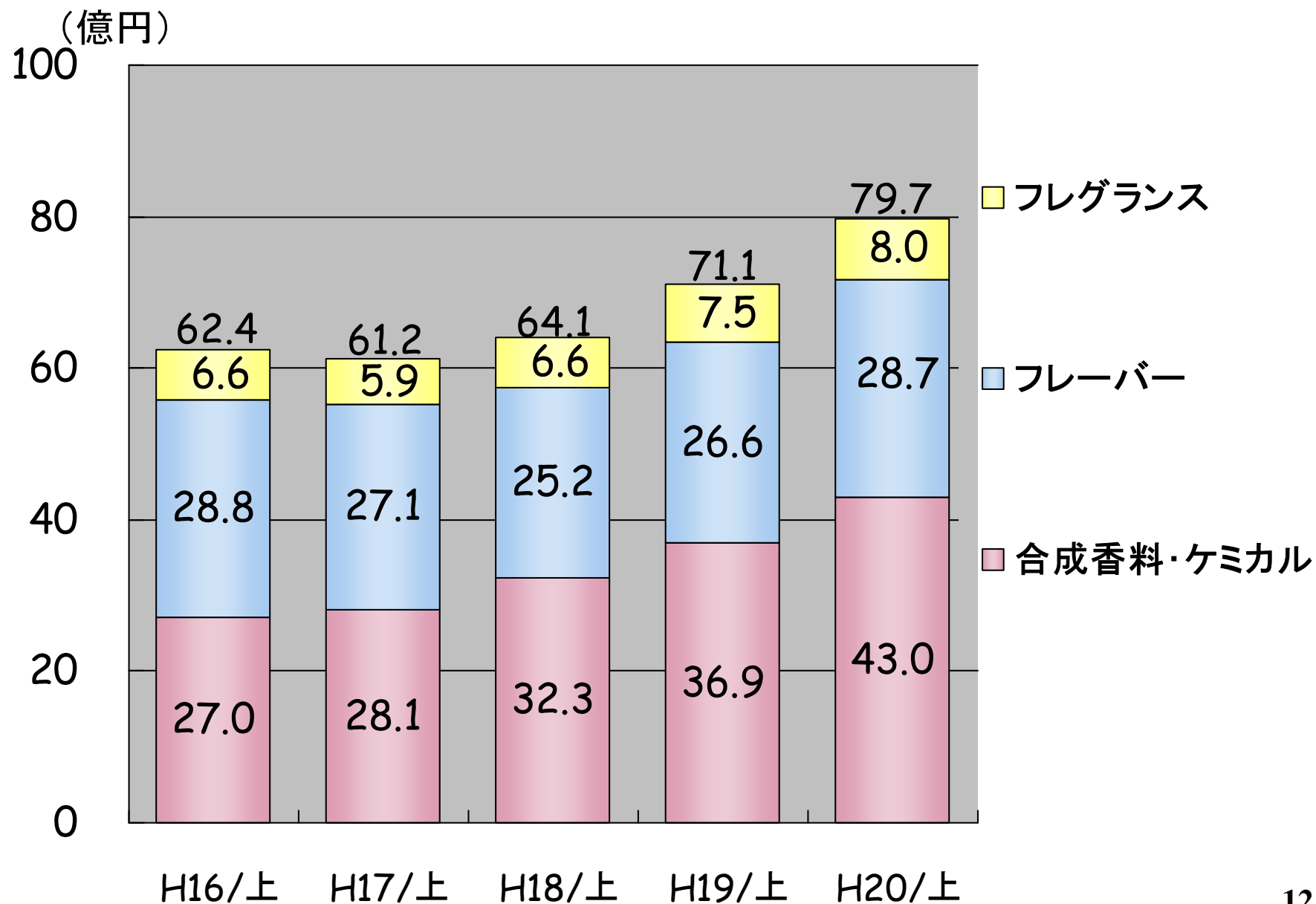
### 合成香料・ケミカル

電子材料用ケミカル製品が大幅に拡大し、全体でも増収。

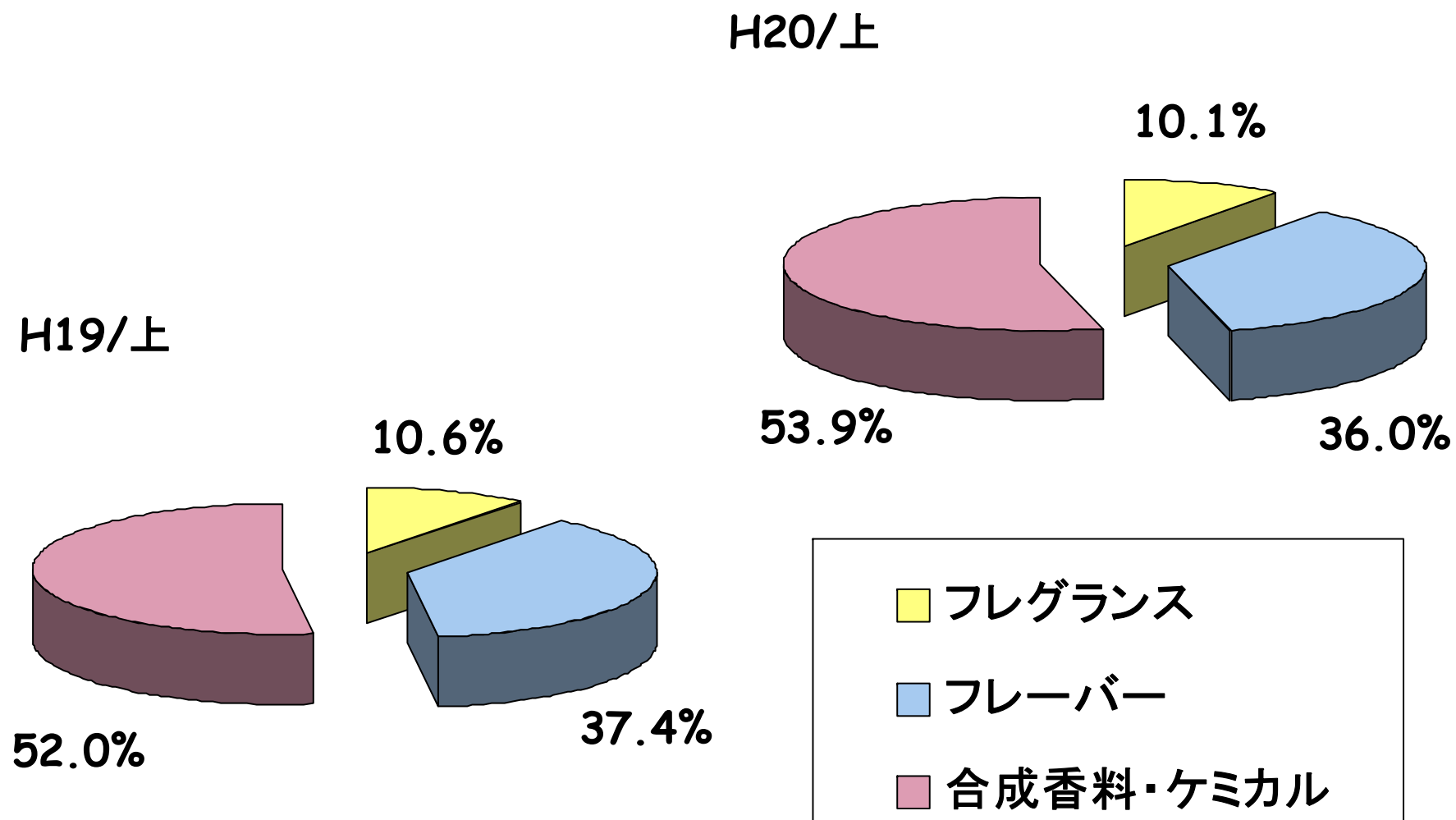
億円

	前上期 H19/9	当上期 H19/9	増 減	
			金 額	率
売 上 高	42.7	51.0	+8.3	+19.4%
うち製品	36.9	43.0	+6.1	+16.4%
うち商品	5.8	8.0	+2.2	+38.8%

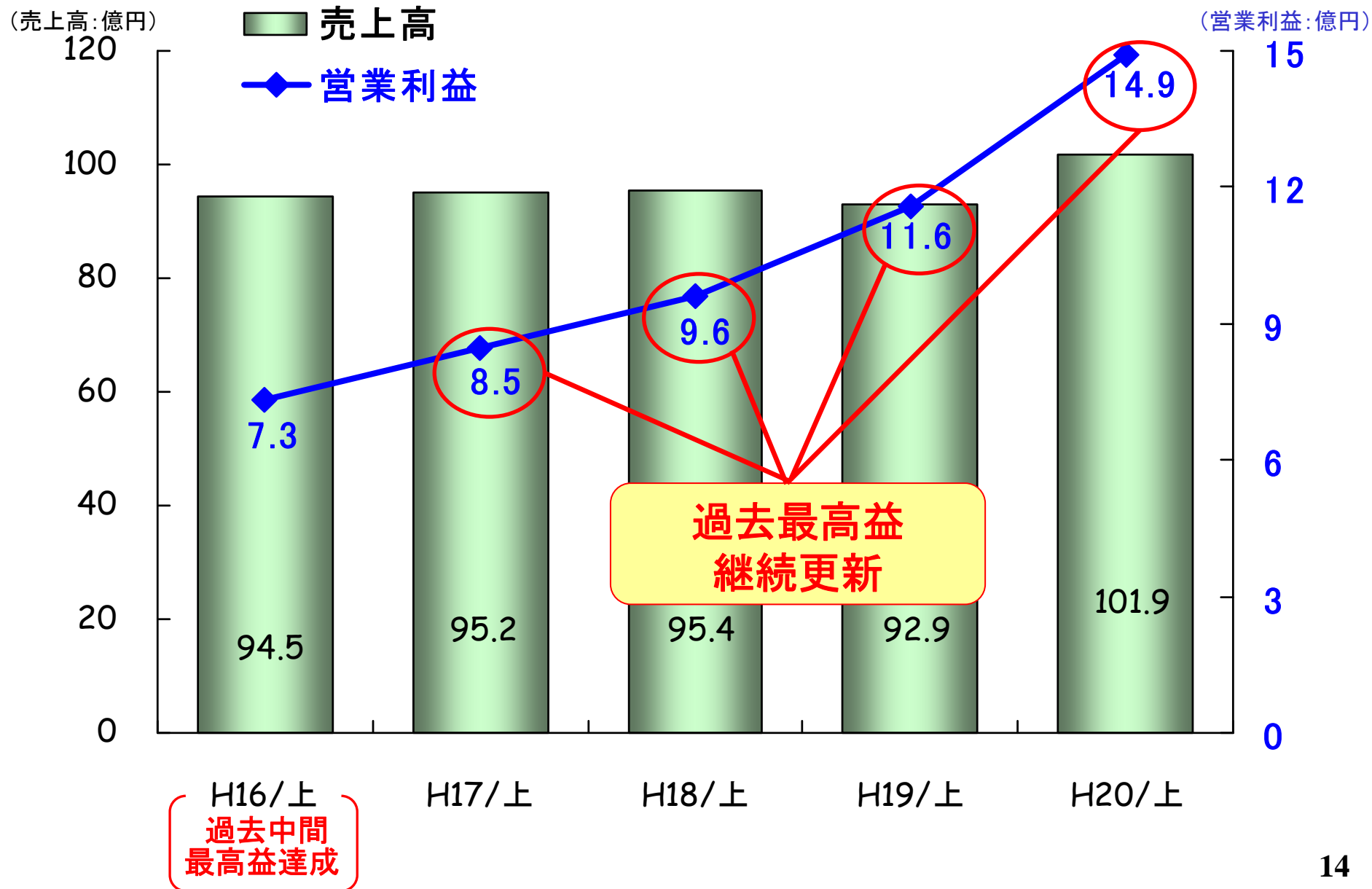
# 部門別売上高推移(製品)



# 部門別構成比率(製品)



# 売上高・営業利益推移



# 営業利益の主な増益要因

億円

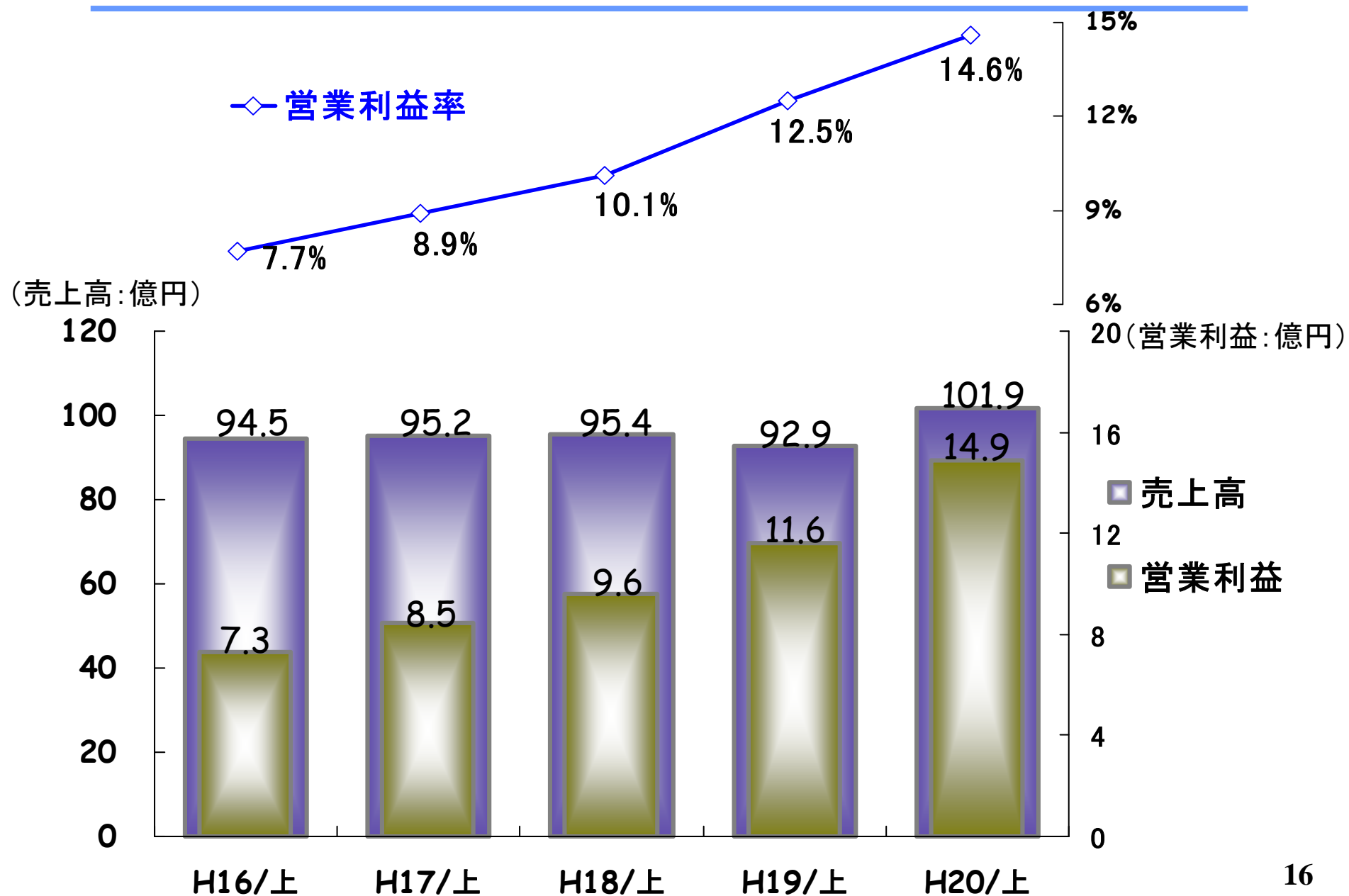
	H19／上	H20／上	増 加 額
売上総利益	30.4	34.6	4.2
販 管 費	18.8	19.7	0.9
営業利益	11.6	14.9	3.3



## 増益要因

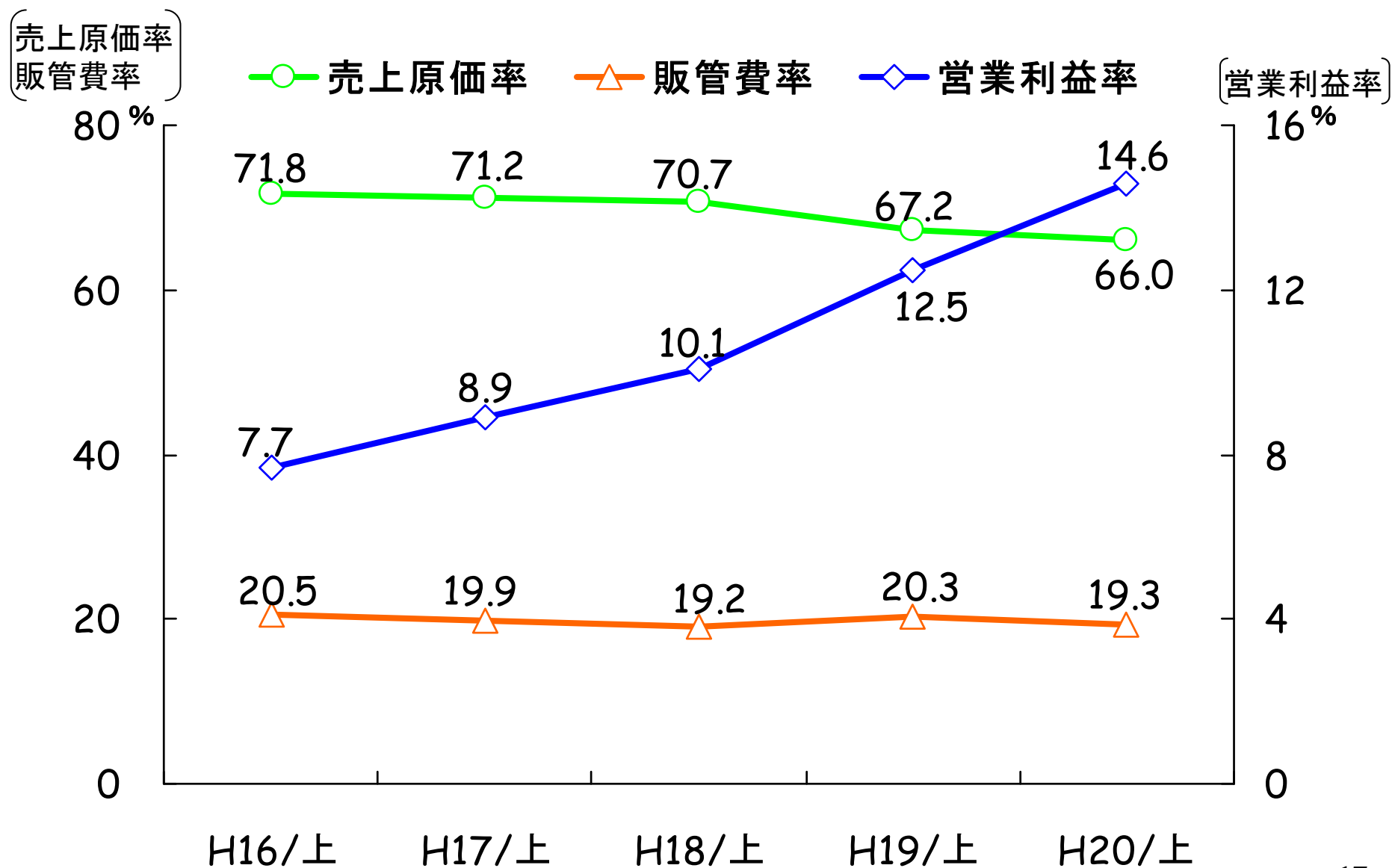
- ・付加価値の高い自社製品の拡販
- ・販管費の効率化

# 売上高・営業利益・営業利益率の推移





# 売上原価率・販管費率・営業利益率の推移



# 連結B/Sの概要

億円

	H19/上	H20/上	増減
総資産	183.8	190.5	+6.7 (+3.6%)
純資産	99.3	114.2	+14.9 (+15.0%)
自己資本比率	54.0%	59.9%	+5.9ポイント
1株当たり 純資産	992.84円	1,142.04円	+149.20円 (+15.0%)

**ポイント**

◎財務内容、財務比率の向上

➡ 自己資本比率も順調に向上

# ①資産の部

億円

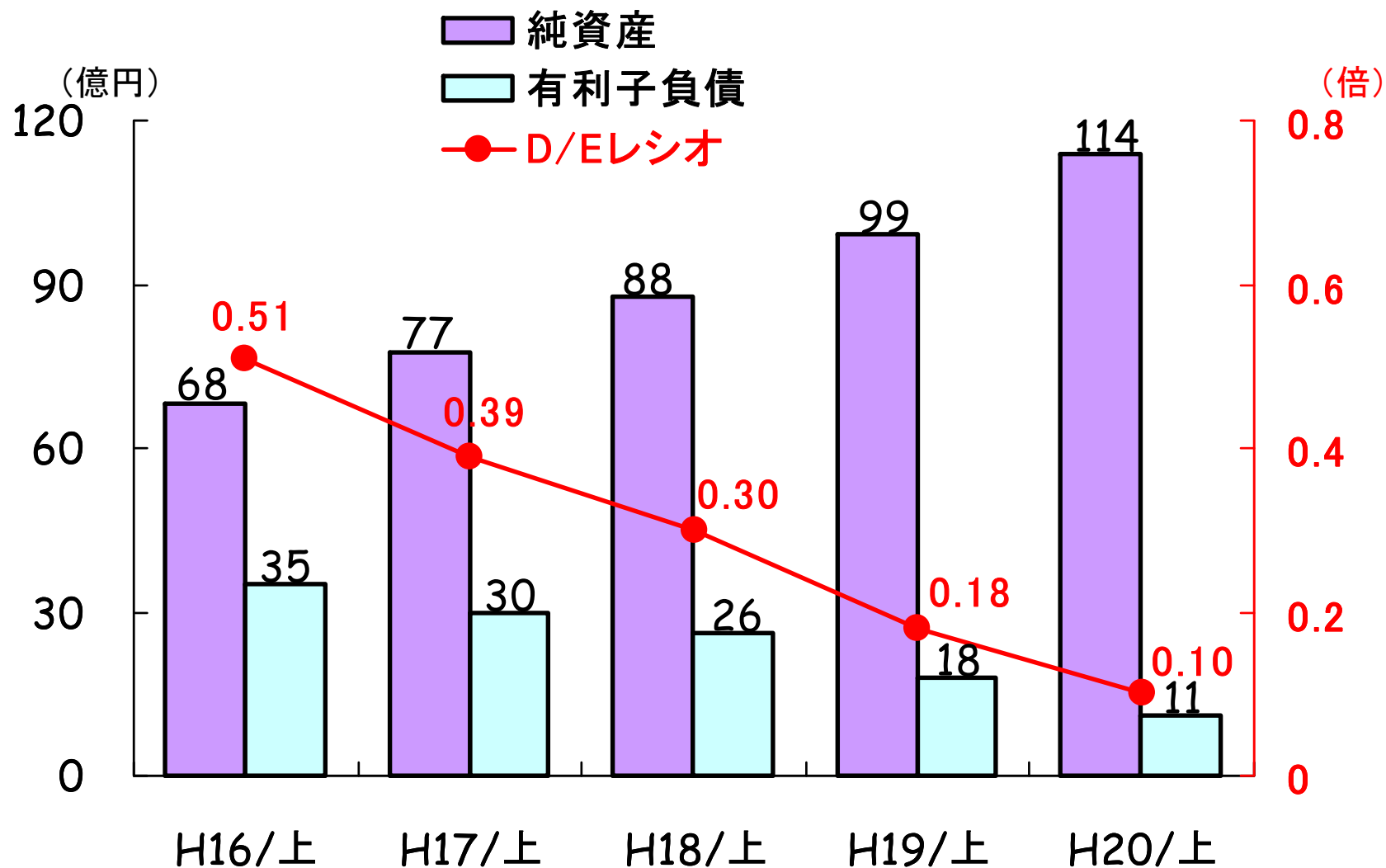
	H19/上	H20/上	増 減	特記事項
資 産 合 計	183.8	190.5	+ 6.7	
流動資産	116.0	125.5	+ 9.5	現預金・棚卸資産の増加
有形固定資産	48.6	47.9	▲ 0.7	固定資産の償却
無形固定資産	0.6	0.4	▲ 0.2	ソフトウェアの償却
投資その他	18.6	16.7	▲ 1.9	投資有価証券の売却

## ②負債・純資産の部

億円

	H19/上	H20/上	増 減	特記事項
負 債 合 計	84.5	76.3	▲ 8.2	
流 動 負 債	58.0	55.7	▲ 2.3	仕入債務の減少
固 定 負 債	26.5	20.6	▲ 5.9	長期借入金の減少
純 資 産 合 計	99.3	114.2	+ 14.9	利益剰余金の増加
(うち利益剰余金)	(68.3)	(83.6)	(+15.3)	
有利子負債残高	18.0	11.0	▲ 7.0	利益伸長により有利子負債を圧縮
D/Eレシオ(倍)	0.18	0.10	▲ 0.08	

# 純資産・有利子負債とD/Eレシオ



# キャッシュ・フローの概要

億円

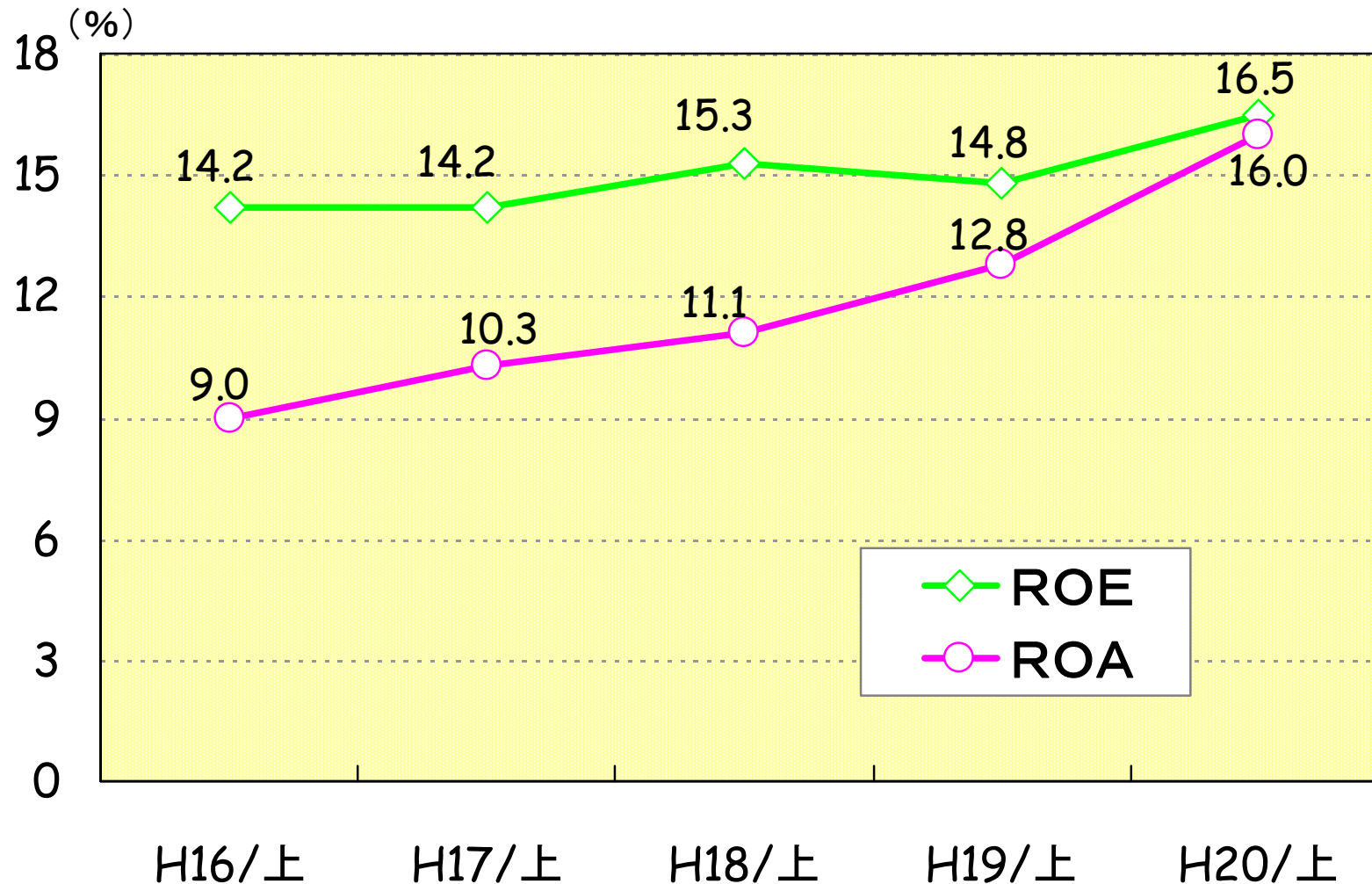
	H19/上	H20/上	増 減
営業活動によるキャッシュ・フロー	7.8	8.4	+ 0.6
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 3.2	▲ 4.1	▲ 0.9
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 6.6	▲ 6.0	+ 0.6
現金及び現金同等物の増加額	▲ 2.0	▲ 1.7	+ 0.3
現金及び現金同等物上期末残高	21.9	27.7	+ 5.8

	H17/3	H18/3	H19/3	H20/3	H20/上
自己資本比率	43.8%	49.0%	51.8%	58.6%	59.9%
時価ベースの自己資本比率	46.5%	68.0%	57.3%	49.7%	54.1%
CF対有利子負債比率(年)	2.1	2.0	1.3	0.8	0.7
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	53.1	59.6	124.9	112.5	134.2

## ポイント

- ◎自己資本比率は每期継続して上昇
- ◎営業キャッシュ・フロー対有利子負債比率も順調に低下

# ROE・ROAの推移



\* ROE: 自己資本当期純利益率    ROA: 総資産営業利益率

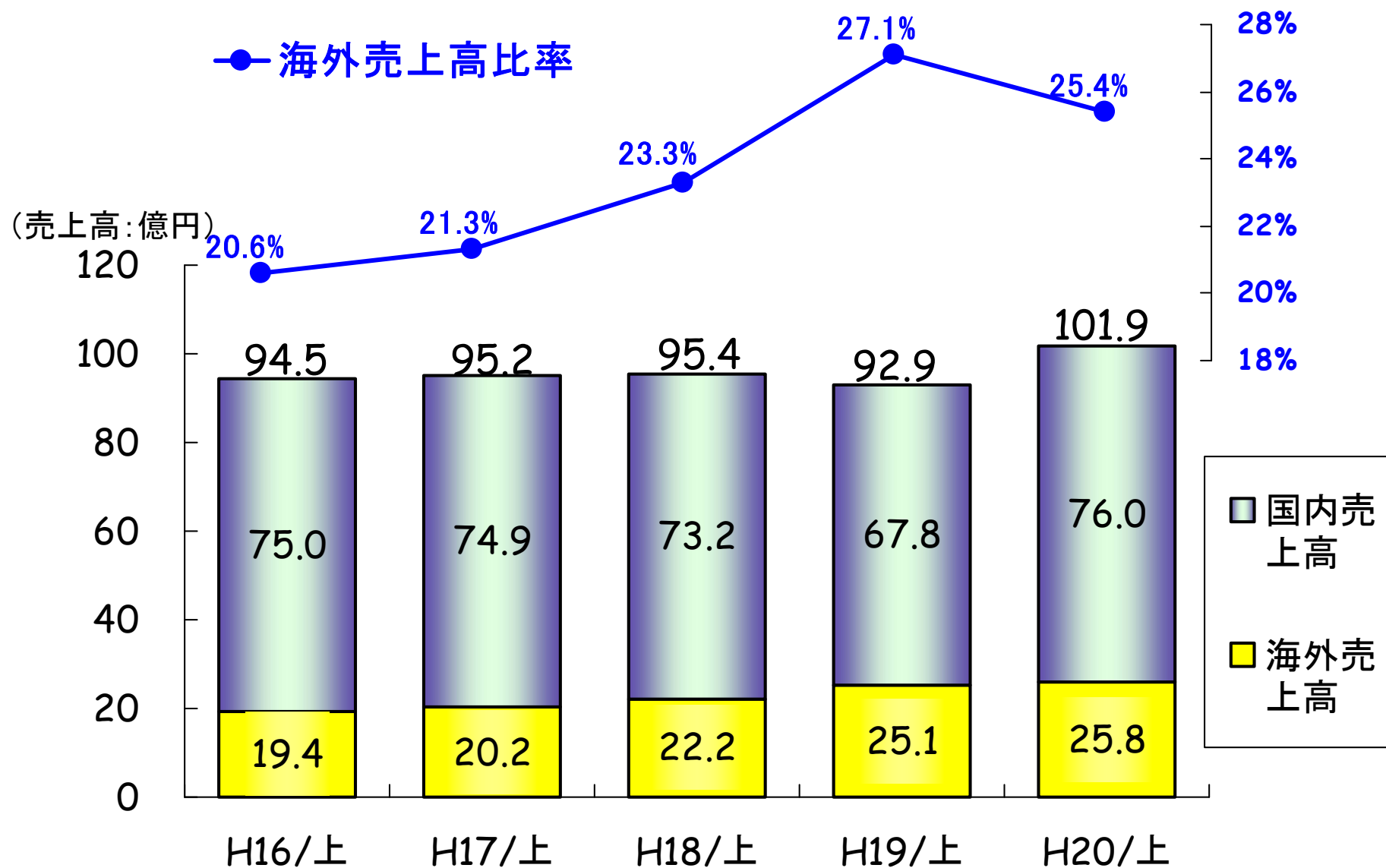
# 設備投資・減価償却費・試験研究費

億円

	H19/上	H20/上	増減
設備投資	3.3	2.4	▲ 0.9
減価償却費	3.5	3.2	▲ 0.3
試験研究費	4.9	4.8	▲ 0.1

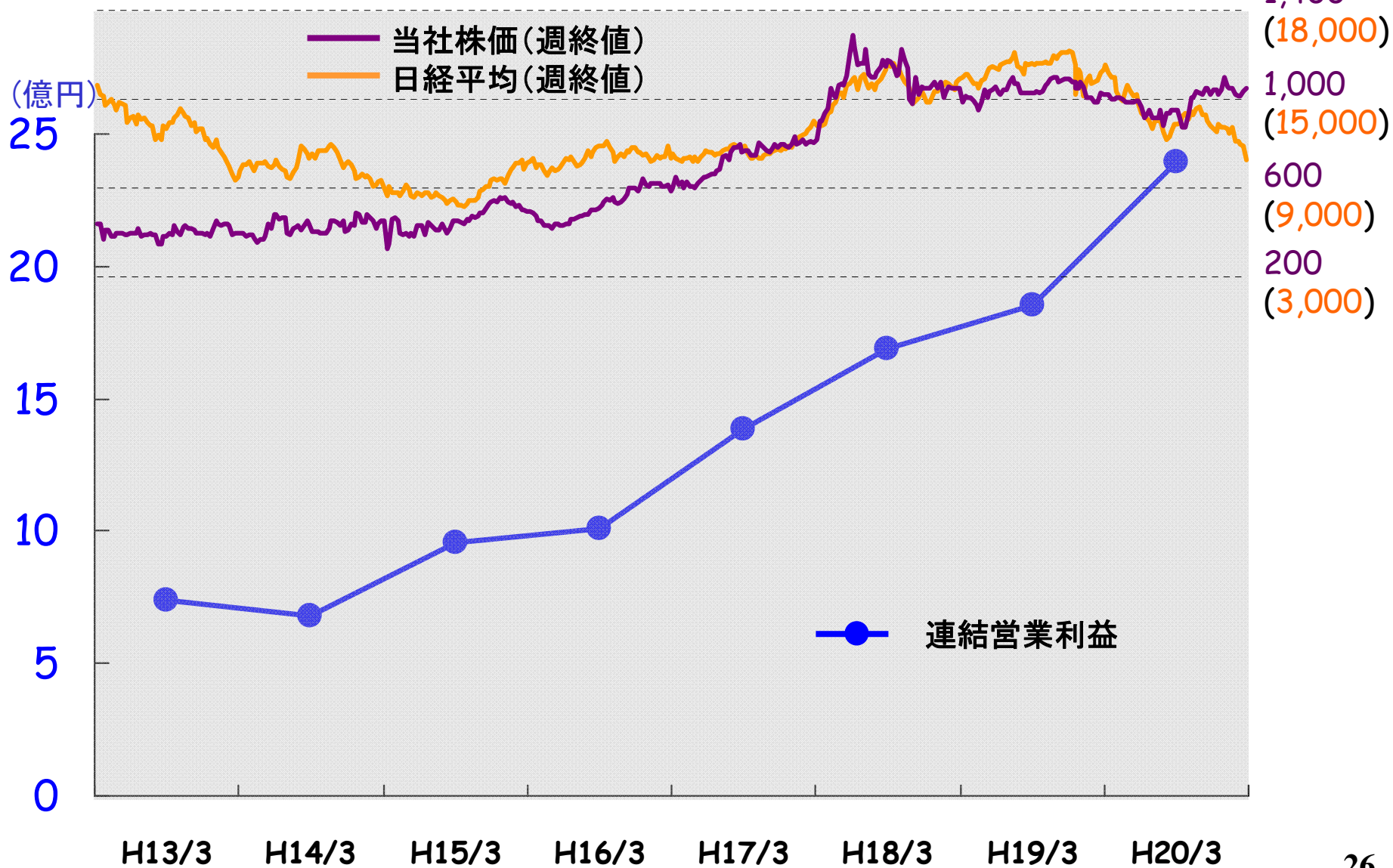


# 海外売上高の伸長



# 連結営業利益と株価推移

〔 当社株価 単位:円 〕  
〔 (日経平均 単位:円) 〕



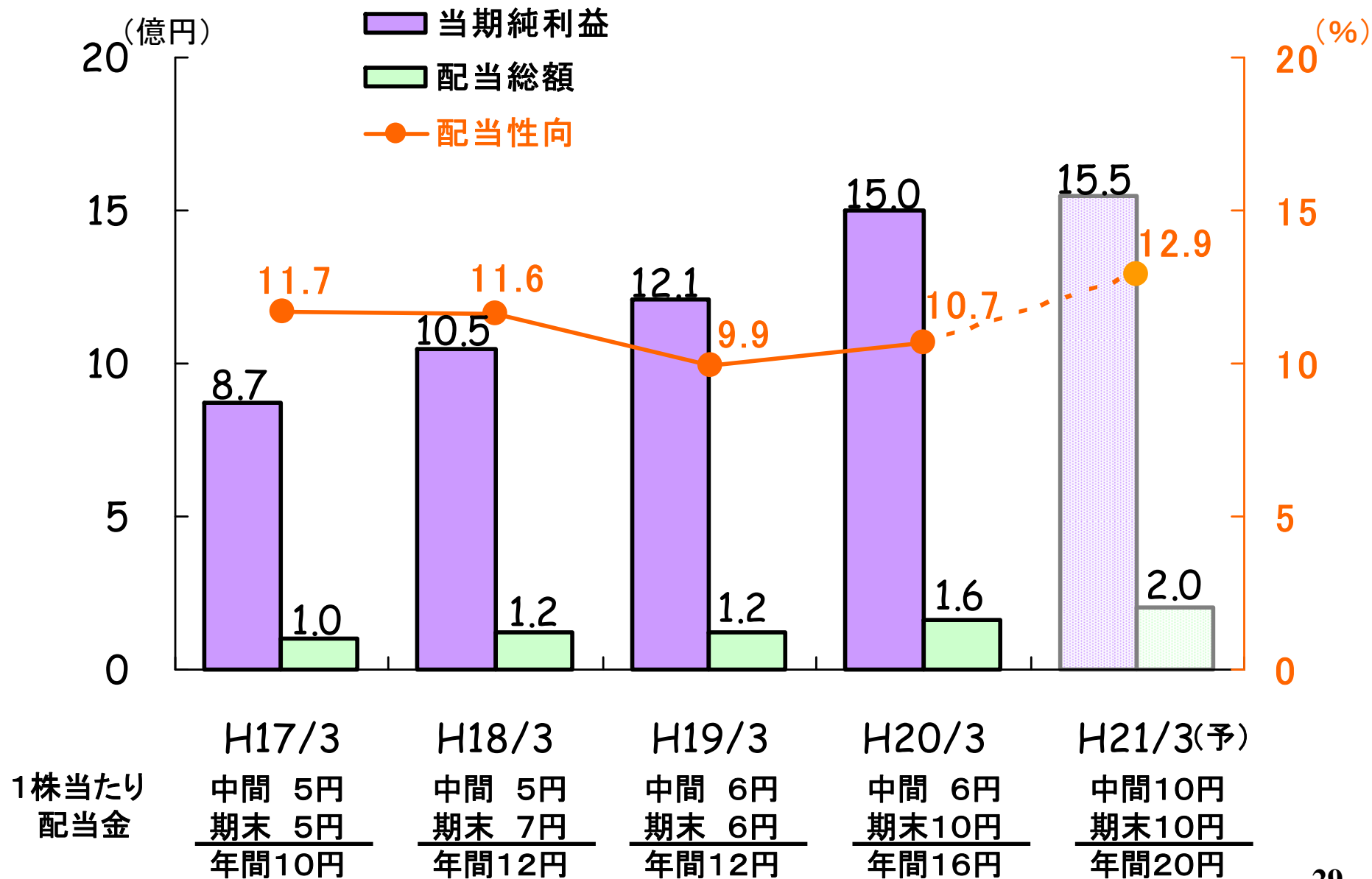
## Ⅲ. 平成21年3月期 通期業績予想 (連結)

# 平成21年3月期 通期業績予想

億円

	H20/3	H21/3 (予想)	増加率
連結 売上高	187.1	202.0	8.0%
営業利益	23.9	25.0	4.5%
経常利益	24.2	25.1	3.7%
当期純利益	15.0	15.5	3.5%

# 純利益・配当総額と配当性向の推移



## IV. 中期経営課題（平成18～20年度）の 達成状況

## 中期経営課題(平成18-20年度)

---

### 1) 全社方針

「安全・衛生・防災・環境保全」並びに「企業倫理・法令遵守」及び「製品の安全性・品質の確保」の徹底実行によるCSRの推進を企業経営の最優先課題として取り組む

### 2) 中期目標:

ユニークで存在感のある香料会社として  
新たなステージへ飛躍

### 3) スローガン: 「Innovation by Aroma」

## 数値目標(平成20年度)

	実績 (19年度)	中経目標 (20年度)
営業利益	23.9億円	20億円以上
売上高営業利益率	12.8%	10%以上を維持
ROE	15.0%	11%以上を維持
ROA	13.3%	11%以上
D/Eレシオ	0.15倍	0.4倍以内を維持

\* ROE: 自己資本当期純利益率    ROA: 総資産営業利益率



本資料中の平成21年3月期業績予想、見通し及び事業計画についての記述は、現時点における将来の経済環境予想等の仮定に基づいています。本資料において当社の将来の業績を保証するものではありません。

本資料に関するお問い合わせ

曾田香料株式会社

財務部

TEL : 03-5645-7340 (代)

FAX : 03-3668-6289 (代)