

平成21年3月期 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 決算概要(連結)
- III . 平成22年3月期 業績予想(連結)

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
台湾曾田香料(股)
持分法適用非連結子会社 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(H21年3月末 有価証券報告書基準)
連 結 367名
単 体 290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



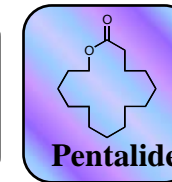
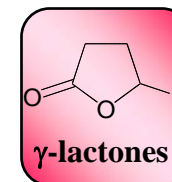
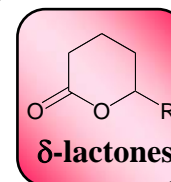
フレーバー（食品香料）

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 決算概要(連結)

連結P/Lの概要

億円

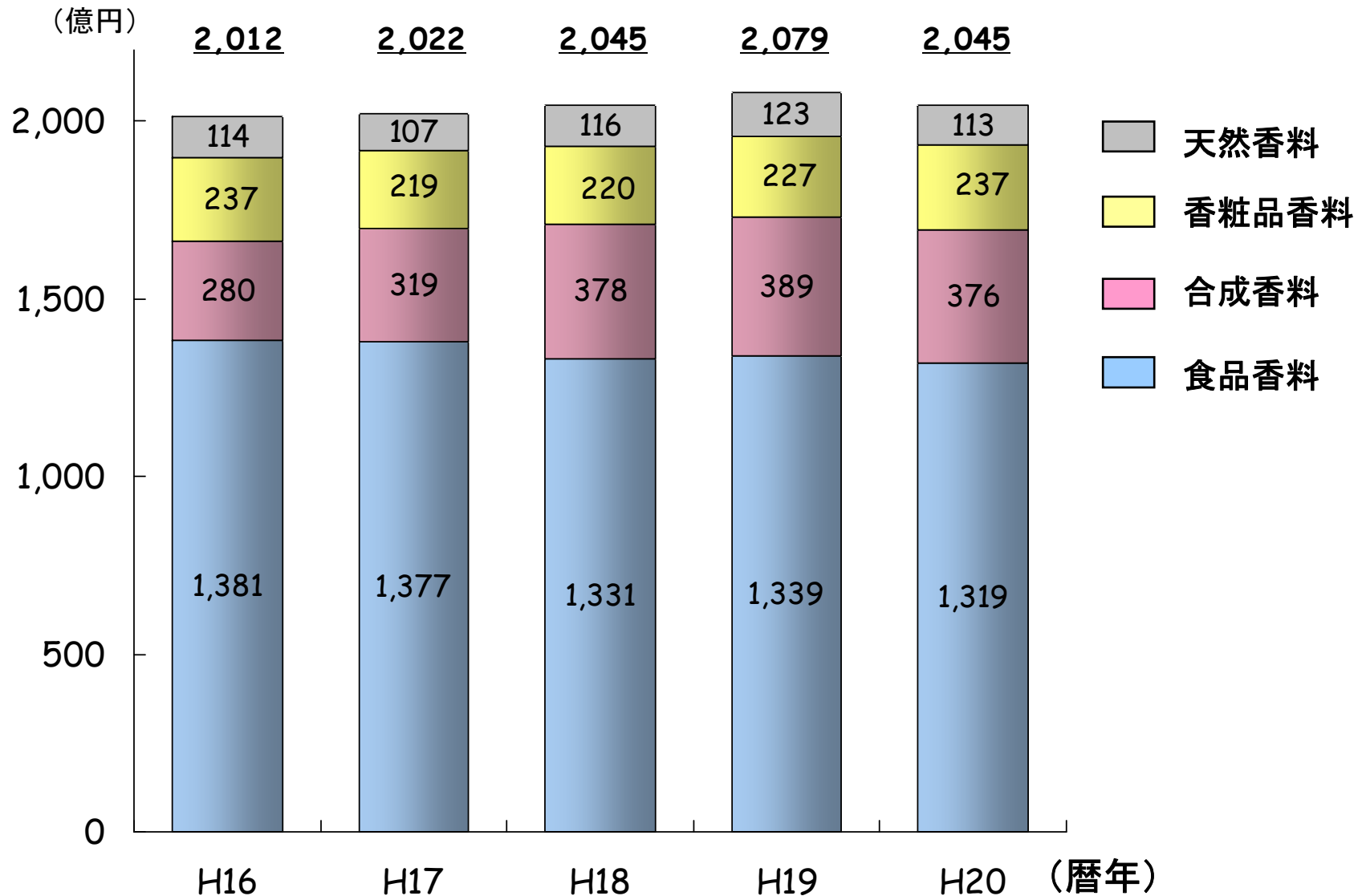
	前期		当期		増減	
	H20/3	構成比(%)	H21/3	構成比(%)	金額	率
売上高	187.1	100.0	185.2	100.0	▲ 1.9	▲1.0%
うち製品売上高	144.7	77.3	143.2	77.3	▲ 1.5	▲1.0%
売上原価	125.6	67.1	126.0	68.1	+ 0.4	+0.4%
売上総利益	61.5	32.9	59.1	31.9	▲ 2.4	▲3.9%
販管費	37.6	20.0	38.3	20.7	+ 0.7	+1.9%
営業利益	23.9	12.8	20.8	11.2	▲ 3.1	▲13.0%
経常利益	24.2	12.9	20.9	11.3	▲ 3.3	▲13.8%
当期純利益	15.0	8.0	12.5	6.8	▲ 2.5	▲16.3%

ポイント

- ◎売上高は、下期よりの合成香料・ケミカルの低迷が響き、前期比1.0%減
- ◎売上高減少・原燃料価格の上昇等により各利益とも減少

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、全体でも増収。

億円

	前 期 H20/3	当 期 H21/3	増	減
			金 額	率
製品売上高	14.4	15.9	+1.5	+10.5%
商品売上高	3.9	3.1	▲0.8	▲19.3%
部 門 計	18.3	19.0	+0.7	+4.1%

【国内香料業界の製品前年比伸長率／H20年(暦年)販売金額ベース】

国内平均

フレグランス +4.7%

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たが、商品販売を選別したことから、全体では減収。

億円

	前 期 H20/3	当 期 H21/3	増 減	
			金 額	率
製品売上高	50.5	51.9	+1.4	+2.7%
商品売上高	26.2	23.7	▲2.5	▲9.4%
部 門 計	76.7	75.6	▲1.1	▲1.4%

【国内香料業界の製品前年比伸長率／H20年(暦年)販売金額ベース】

国内平均

フレーバー ▲ 1.5%

部門別概況(3)

合成香料・ケミカル

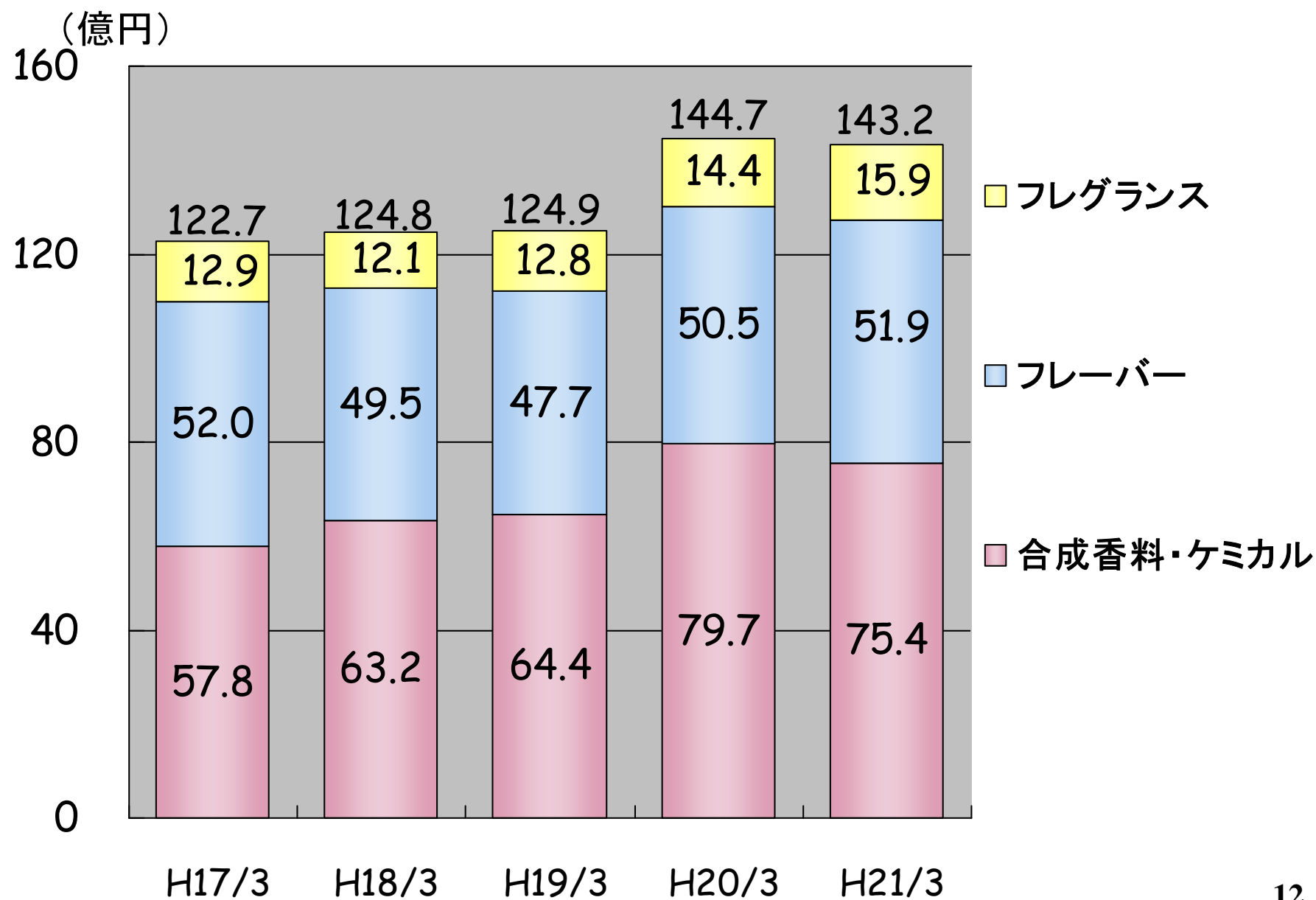
合成香料は下期に世界的景気後退による需要減と円高の進行により低迷。

ケミカルも電子材料が下期に世界的な最終製品市場低迷の影響で大幅に減収。

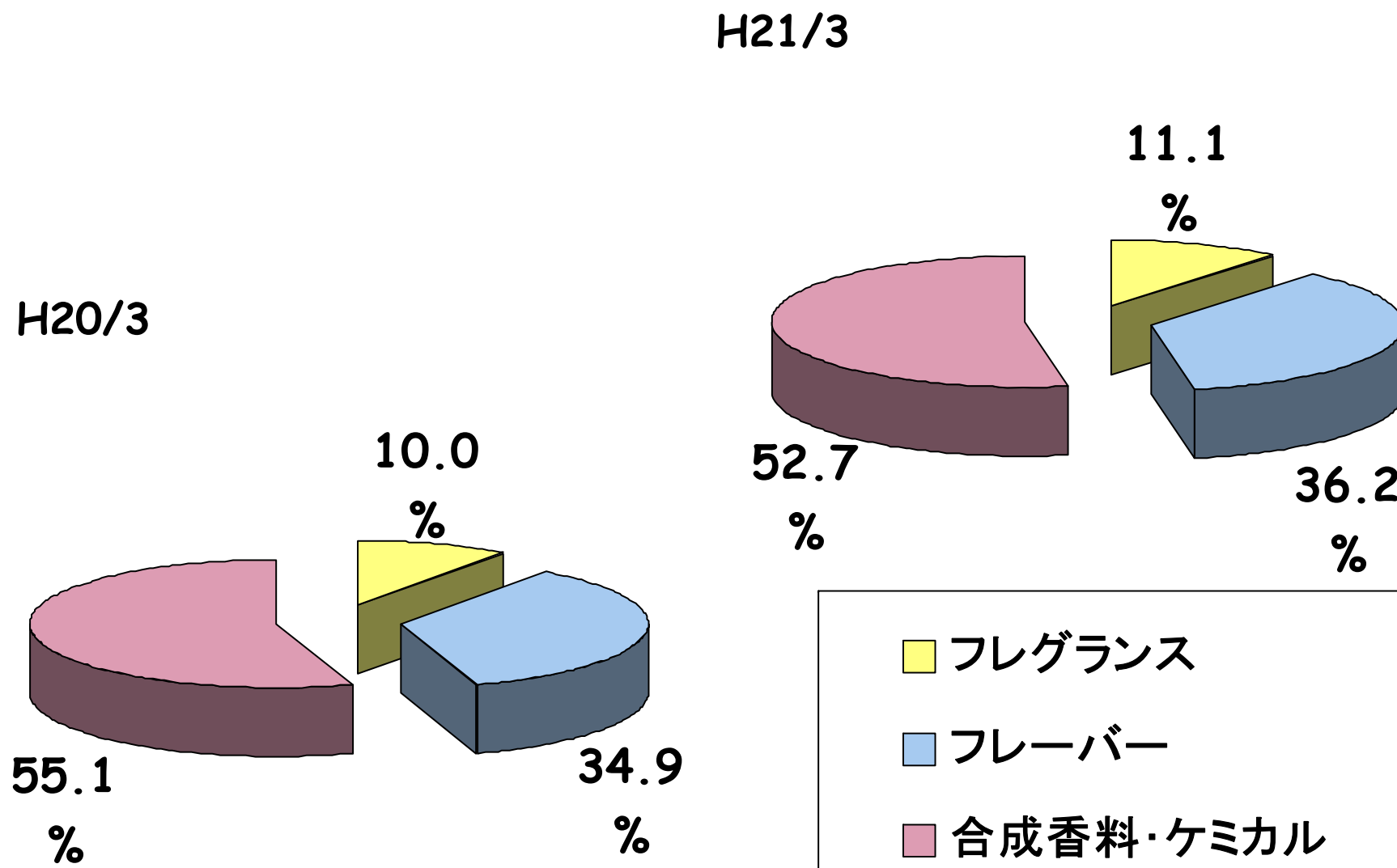
億円

	前 期 H20/3	当 期 H21/3	増 減	
			金 額	率
製品売上高	79.7	75.4	▲4.3	▲5.5%
商品売上高	12.3	15.0	+2.7	+22.7%
部 門 計	92.0	90.4	▲1.6	▲1.7%

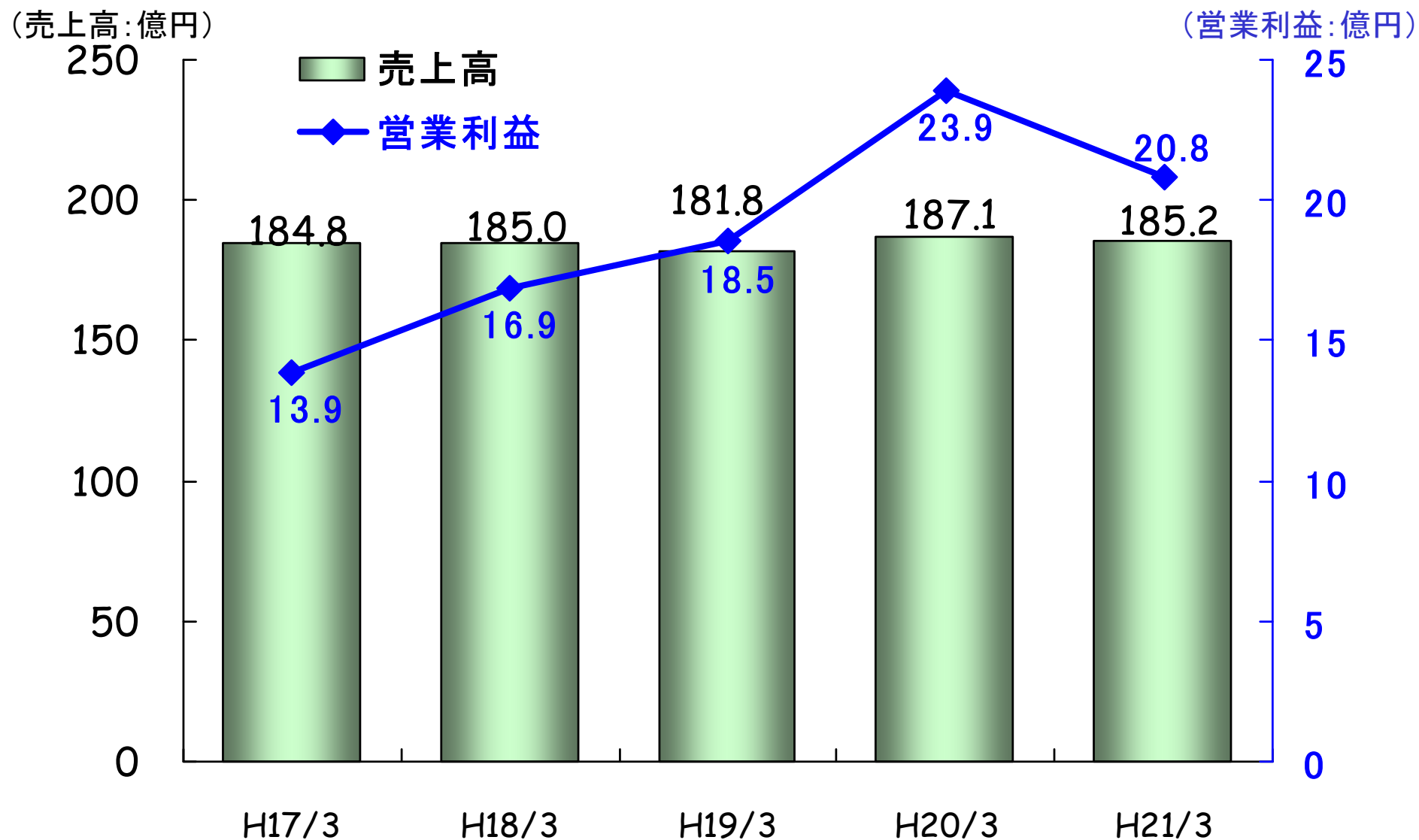
部門別売上高推移(製品)



部門別構成比率(製品)



売上高・営業利益推移



営業利益の主な変動要因

億円

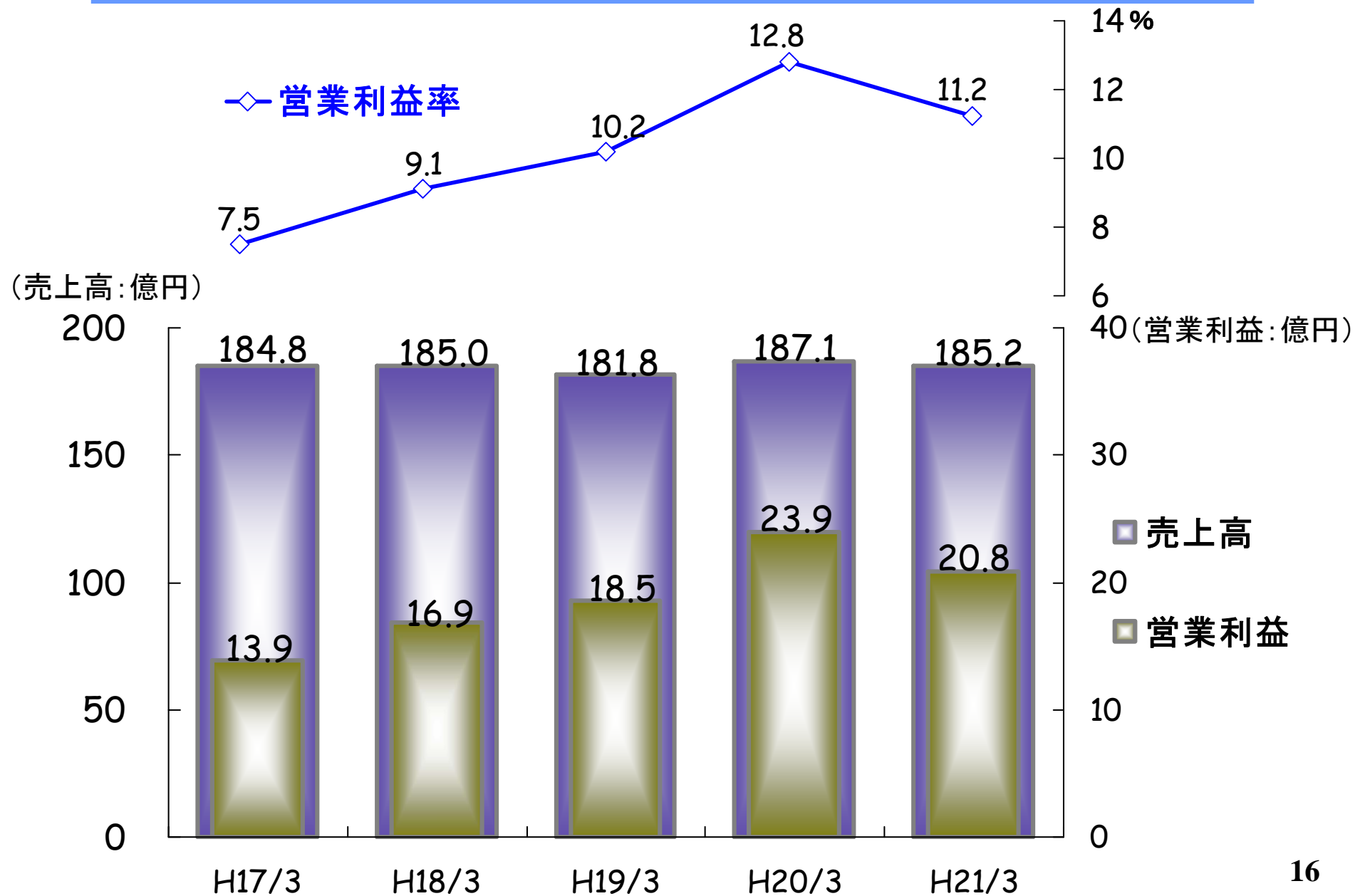
	H20/3	H21/3	増減額
売上総利益	61.5	59.1	△2.4
販管費	37.6	38.3	0.7
営業利益	23.9	20.8	△3.1



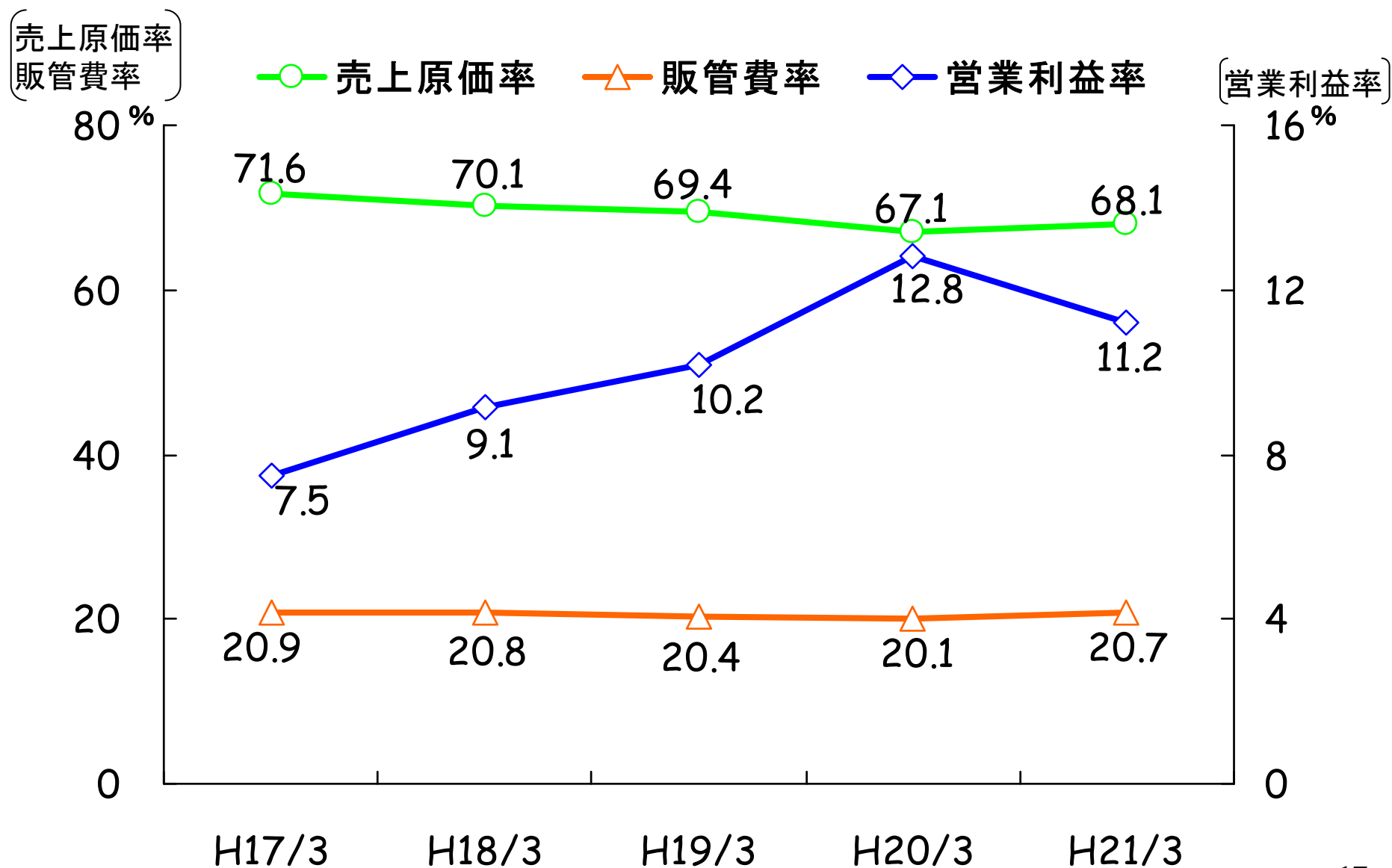
変動要因

- ・原燃料価格の上昇
- ・下期よりの合成香料・ケミカル製品の売上減少
- ・第4四半期よりの合成香料・ケミカル製品の生産調整による固定費負担増

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

	H20/3	H21/3	増 減
総 資 産	181.5	183.4	+1.9 (+1.0%)
純 資 産	106.4	116.3	+9.9 (+9.2%)
自己資本比率	58.6%	62.7%	+4.1 ポイント
1 株 当 た り 純 資 産	1,064.49円	1,150.66円	+86.17円 (+8.1%)

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

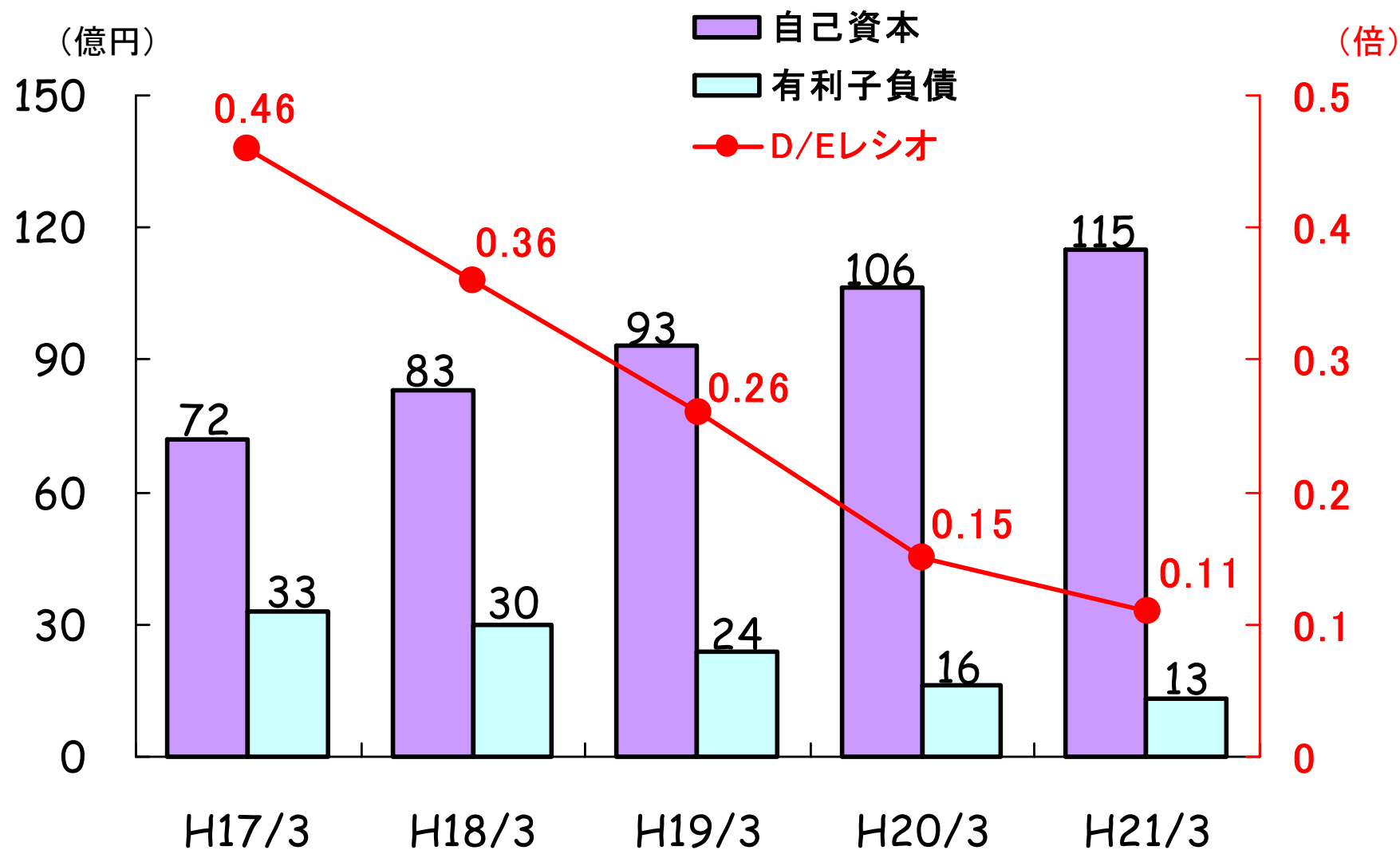
	H20/3	H21/3	増 減	特記事項
資 産 合 計	181.5	183.4	+ 1.9	
流動資産	115.6	115.9	+ 0.3	現預金の減少 たな卸資産の増加
有形固定資産	48.6	51.6	+ 3.0	設備投資に伴う増加
無形固定資産	0.4	1.2	+ 0.8	
投資その他	16.9	14.7	▲ 2.2	上場株式の評価差益の減少

②負債・純資産の部

億円

	H20/3	H21/3	増 減	特記事項
負 債 合 計	75.1	67.1	▲ 8.0	
流 動 負 債	54.6	44.0	▲ 10.6	仕入債務・未払法人税等・ 短期借入金の減少
固 定 負 債	20.5	23.1	+ 2.6	長期借入金の増加
純 資 産 合 計	106.4	116.3	+ 9.9	利益剰余金の増加
(うち利益剰余金)	(75.5)	(86.1)	(+10.6)	
有利子負債残高	16.0	13.0	▲ 3.0	有利子負債を圧縮
D/Eレシオ(倍)	0.15	0.11	▲ 0.04	

自己資本・有利子負債とD/Eレシオ



キャッシュ・フローの概要

億円

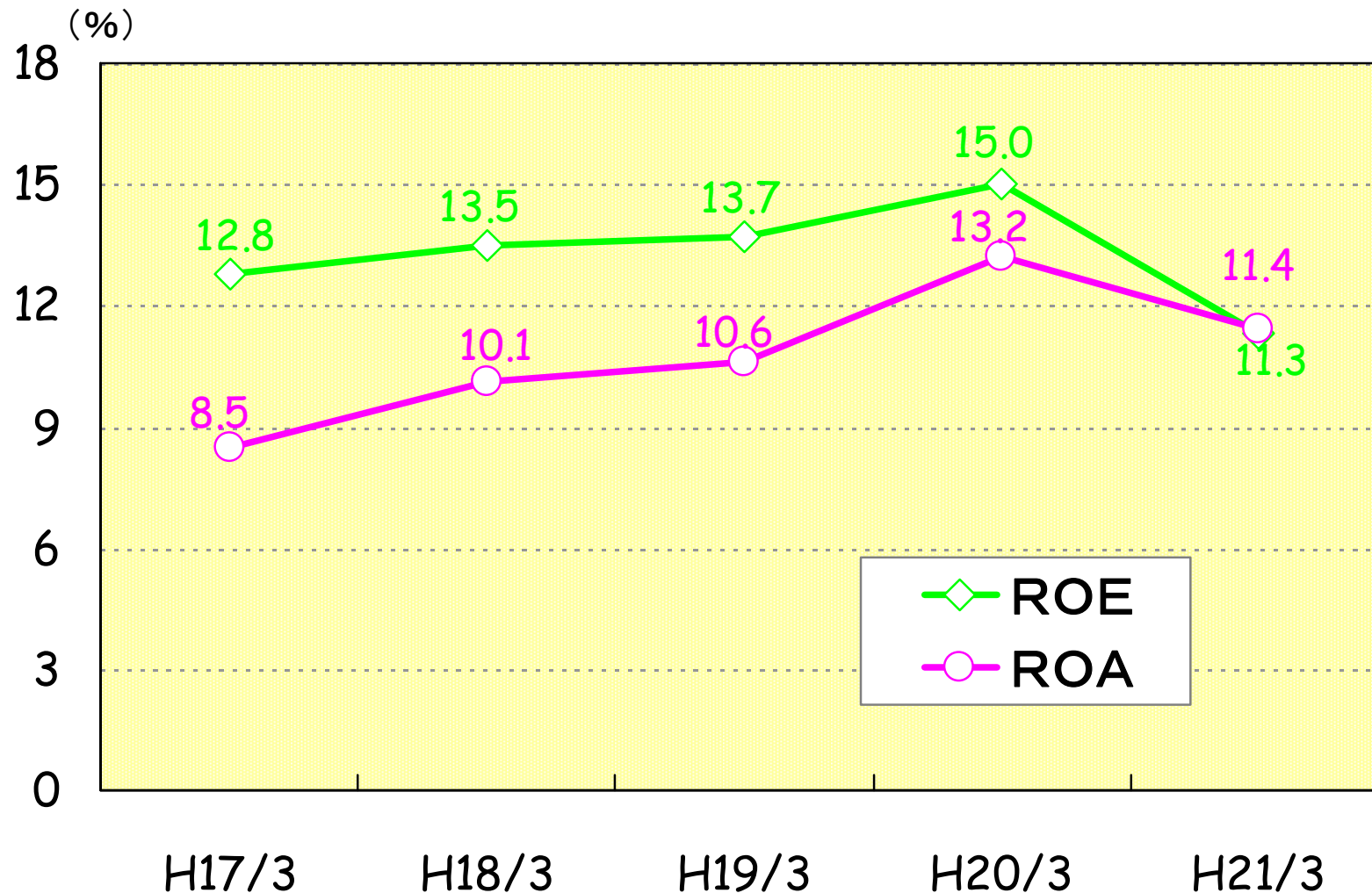
	H20/3	H21/3	増 減
営業活動によるキャッシュ・フロー	19.9	10.2	▲ 9.7
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 5.1	▲ 7.4	▲ 2.3
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 9.2	▲ 5.0	+ 4.2
現金及び現金同等物の増加額	5.6	▲ 2.3	▲ 7.9
現金及び現金同等物当期末残高	29.5	27.2	▲ 2.3

	H19/3	H20/3	H21/3
自 己 資 本 比 率	51.8%	58.6%	62.7%
時価ベースの自己資本比率	57.3%	49.7%	44.7%
C F 対 有 利 子 負 債 比 率 (年)	1.3	0.8	1.3
インタレスト・カバレッジ・レシオ (倍)	124.9	112.5	95.4

ポイント

◎自己資本比率は每期継続して増加

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

	H20/3	H21/3	増減
設備投資	6.8	9.2	+ 2.4
減価償却費	7.3	6.9	▲ 0.4
試験研究費	9.7	9.4	▲ 0.3

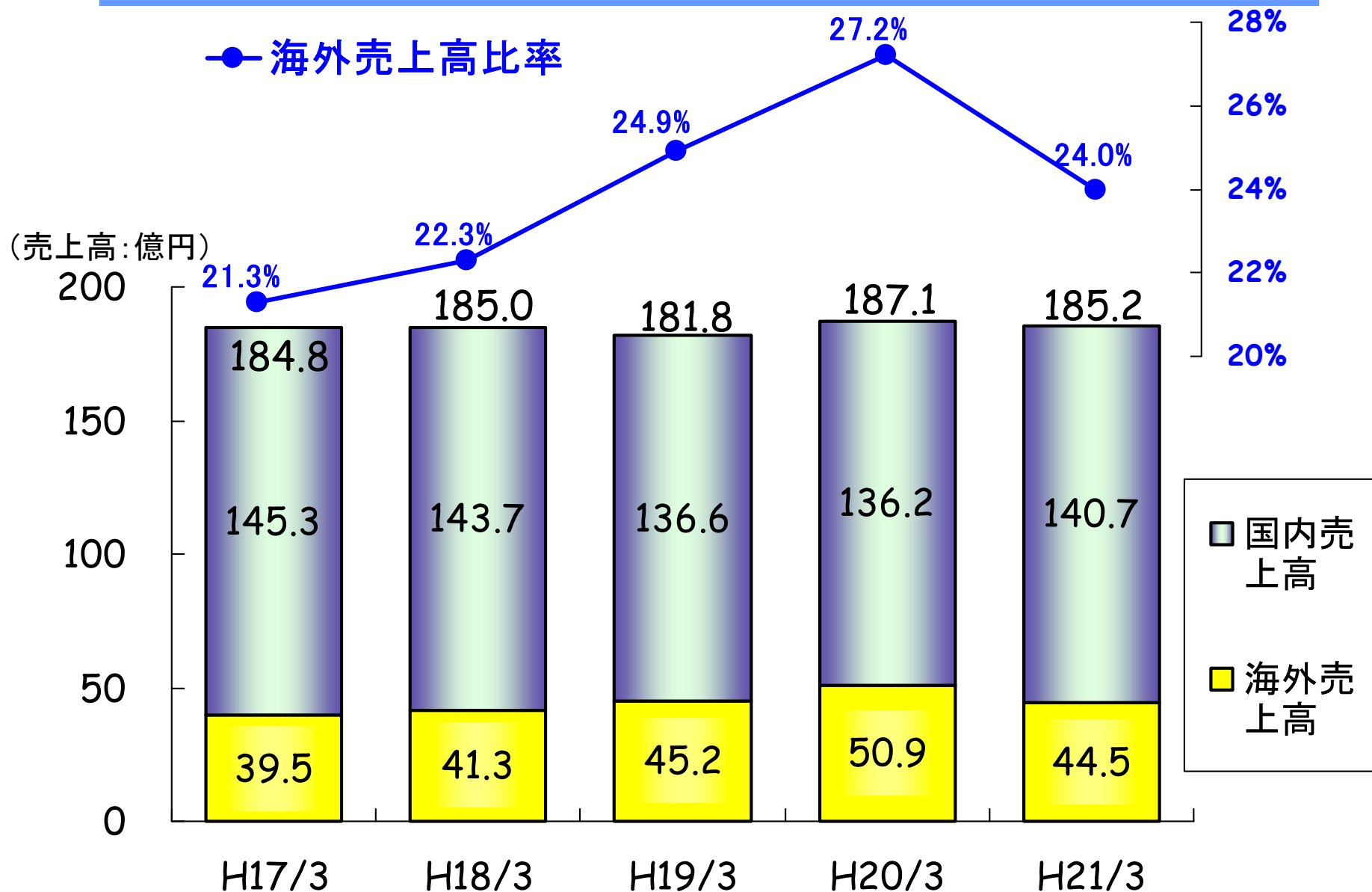
億円

※主な設備投資

ケミカル製品製造設備の増設

4.8億円

海外売上高の推移



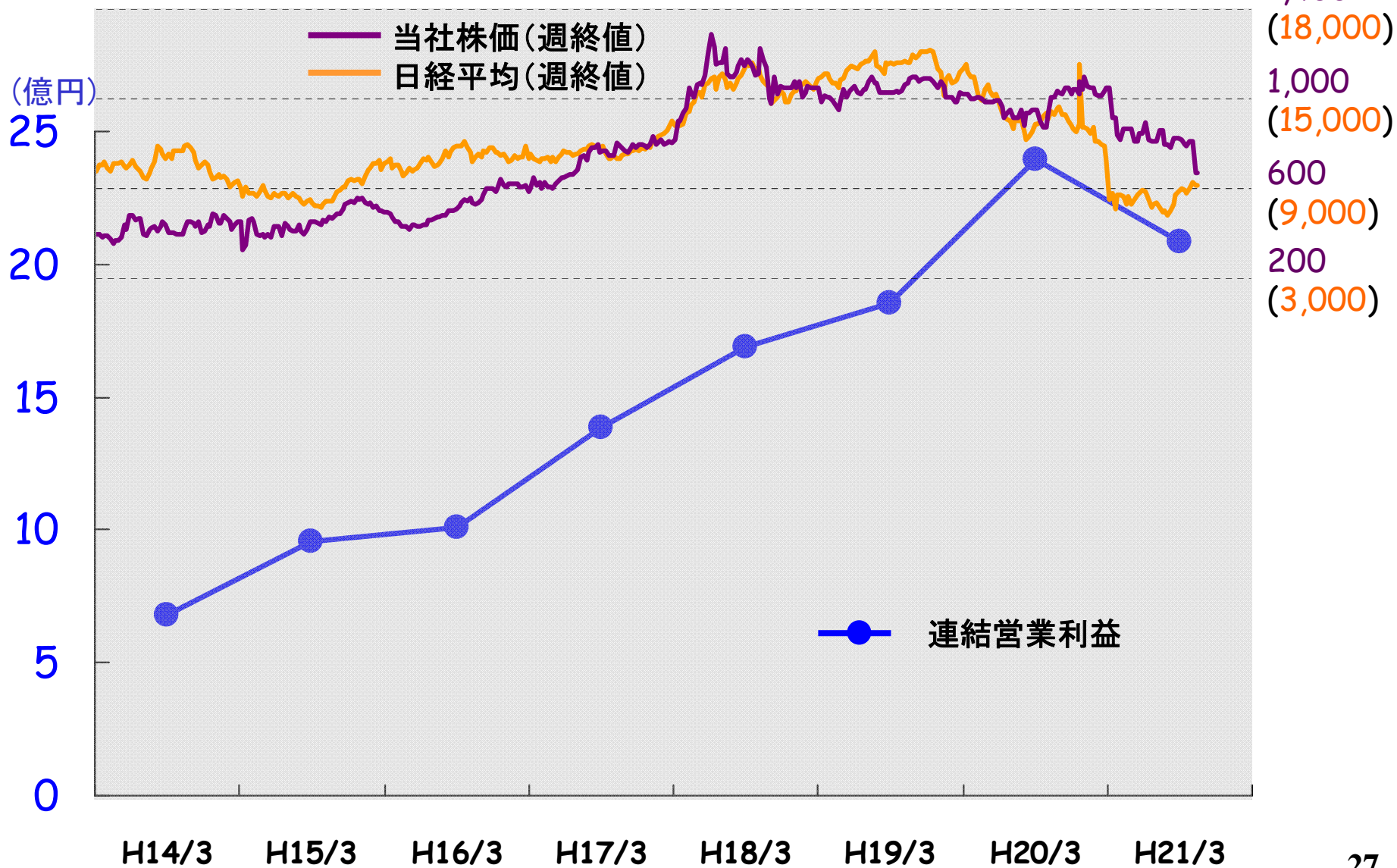
中期経営課題数値目標の達成状況

	実績 (20年度)	中経目標 (20年度)
営業利益	20.8億円	20億円以上
売上高営業利益率	11.2%	10%以上を維持
ROE	11.3%	11%以上を維持
ROA	11.4%	11%以上
D/Eレシオ	0.11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

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) 〕



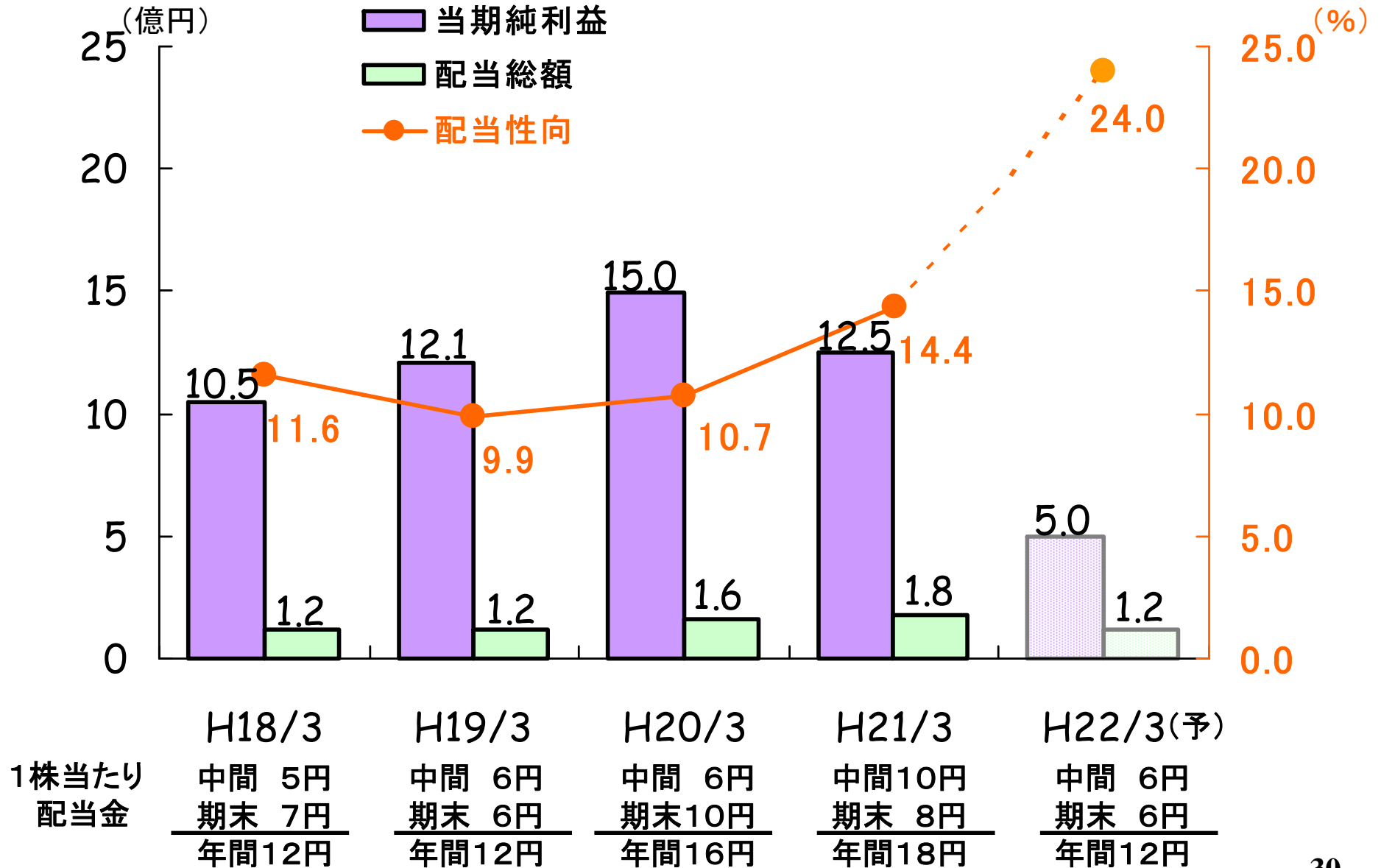
Ⅲ. 平成22年3月期 通期業績予想 (連結)

平成22年3月期 通期業績予想

億円

	H21/3	H22/3 (予想)	増加率
連結 売上高	185.2	165.0	△10.9%
営業利益	20.8	10.0	△52.0%
経常利益	20.9	9.0	△56.8%
当期純利益	12.5	5.0	△60.1%

純利益・配当総額と配当性向の推移



本資料中の平成22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)