

2014年3月期 第2四半期決算説明会

挑戦と創造

2013年11月21日

アイカ工業株式会社

本資料に掲載されているアイカ工業株式会社の現在の計画、見通し、戦略、確信等のうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、リスクや不確実な要因を含んでおります。

これらの情報は、現在入手可能な情報からアイカ工業株式会社の経営者の判断に基づいて作成されております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、業績見通しとは大きく異なる結果となりうるため、業績見通しのみにより全面的に依拠することは控えるようお願い致します。

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において行われますようお願い申し上げます。

1. 2014年3月期第2四半期決算
2. 2014年3月期通期計画
3. 各セグメントの現況および方針
 - 1 化成品セグメント
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
 - 4 電子セグメント
 - 5 機能材料事業
4. 海外事業の現況および方針

1.2014年3月期第2四半期決算

AICA

売上高： 4期連続の増収
営業利益： 4期連続の増益
経常利益： 4期連続の増益
当期純利益：4期連続の増益

- **国内事業**： 住宅、教育施設、医療・介護施設が好調
- **海外事業**： アイカ・アジア・パシフィック(AAP)の連結組入、インド化粧板事業が好調
- **機能材料事業**： 太陽電池向け、自動車向け接着剤好調

第2四半期連結業績の概要

[単位:百万円]

	前上半期 (2012/9期) 実績		当上半期 (2013/9期) 計画		当上半期 (2013/9期) 実績		対前上半期	
	金額	率	金額	率	金額	率	増加金額	伸率
売上高	47,775		63,000		66,398		18,623	39.0%
営業利益	5,394	11.3%	5,900	9.4%	6,502	9.8%	1,108	20.5%
経常利益	5,467	11.4%	5,950	9.4%	6,691	10.1%	1,224	22.4%
中間純利益	3,114	6.5%	3,400	5.4%	3,645	5.5%	531	17.1%

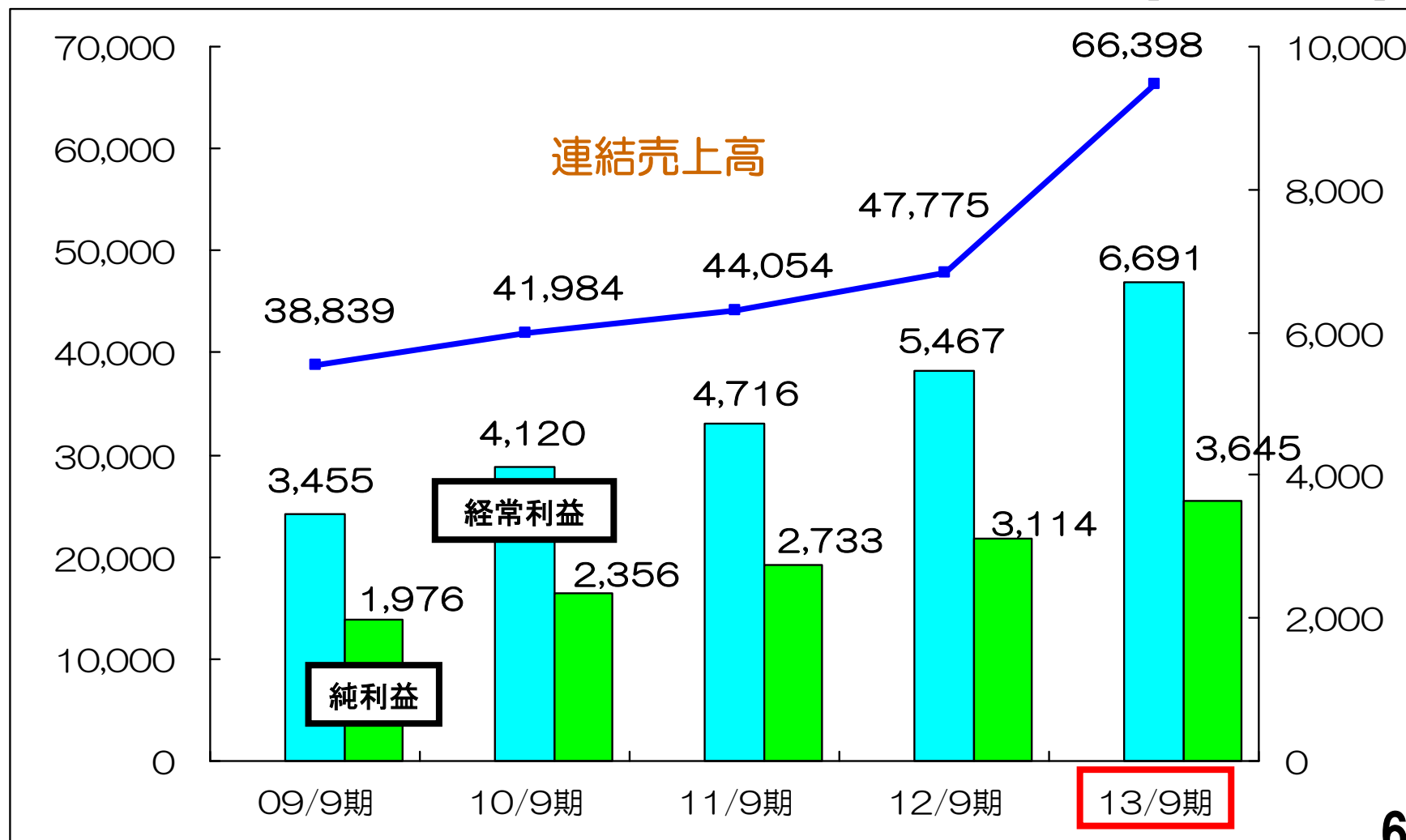
[単位:円]

一株当たり 中間純利益	47.7	—	52.1	—	55.9	—	8.2	—
----------------	------	---	------	---	------	---	-----	---

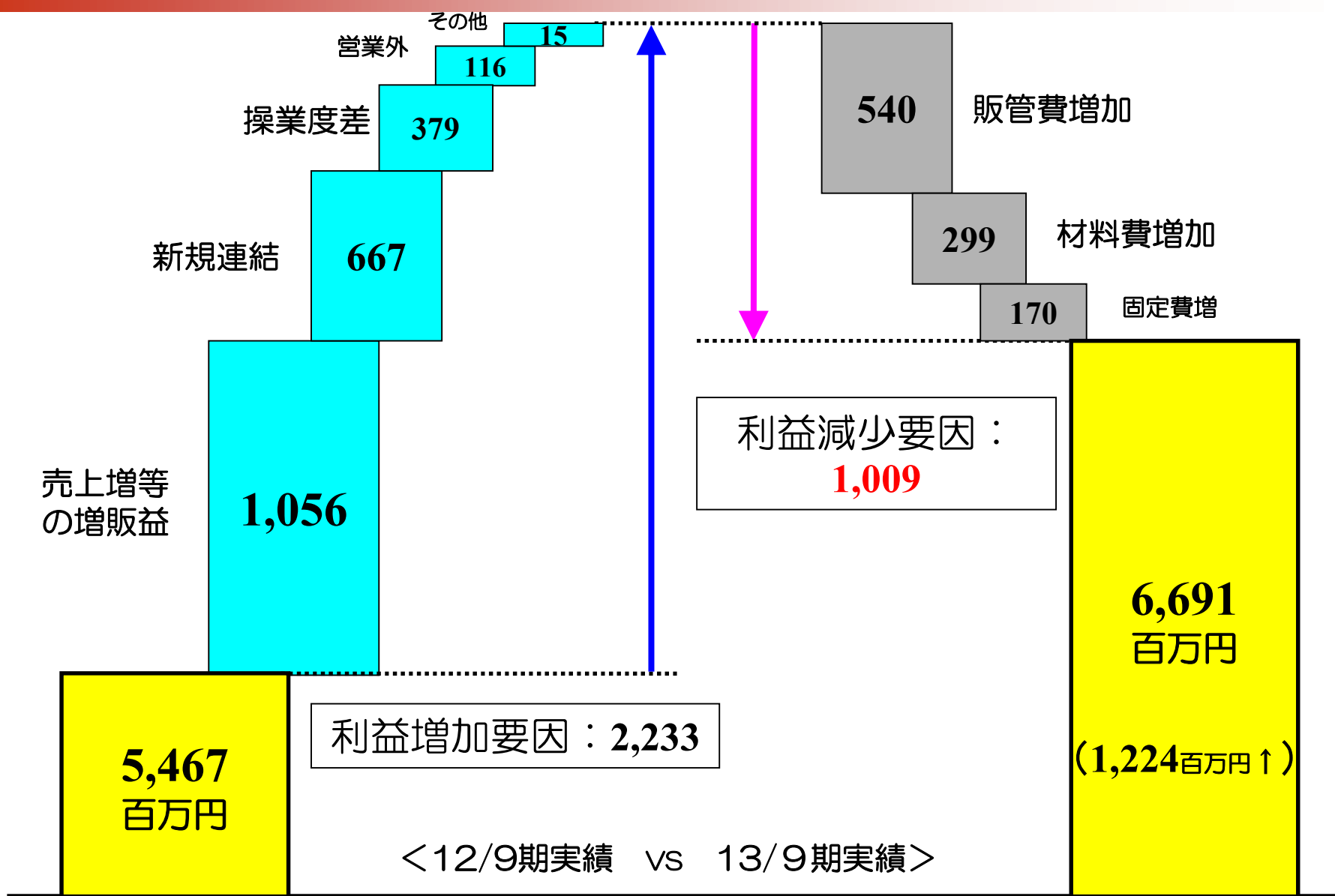
第2四半期連結業績の推移



[単位:百万円]



経常利益増減分析 前第2四半期比(連結)AICA



主要項目の状況

	2011／9期	2012／9期	2013／9期
	連結	連結	連結
設備投資額	8.4億円	8.1億円	9.4億円
減価償却費	13.1億円	10.2億円	12.3億円
研究開発費	9.2億円	10.2億円	10.1億円
借入金残高	8.9億円	5.7億円	19.4億円
期末人員			
国内	1,362人	1,365人	1,387人
海外	389人	544人	2,083人
合計	1,751人	1,909人	3,470人

第2四半期セグメント別業績(前年・計画対比)



[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	2012/9期 実績	2013/9期 計画	2013/9期 実績	2012/9期 実績	2013/9期 計画	2013/9期 実績	
化成品	17,488	31,840	34,090	1,101	1,435	1,924	金額
				6.3%	4.5%	5.6%	利益率
建装材	14,279	14,870	15,105	2,553	2,664	2,657	金額
				17.9%	17.9%	17.6%	利益率
住器建材	15,494	16,000	17,096	2,552	2,642	2,755	金額
				16.5%	16.5%	16.1%	利益率
電子	2,707	2,600	2,736	276	260	344	金額
				10.2%	10.0%	12.6%	利益率
(消去)	(2,194)	(2,310)	(2,631)	(1,089)	(1,101)	(1,179)	
合計	47,775	63,000	66,398	5,394	5,900	6,502	金額
				11.3%	9.4%	9.8%	利益率

1. 2014年3月期第2四半期決算

2. 2014年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

- 1 化成品セグメント
- 2 建装材セグメント
- 3 住器建材セグメント
- 4 電子セグメント
- 5 機能材料事業

4. 海外事業の現況および方針

2. 2014年3月期通期計画

AICA

売上高:	1,390億円(当初計画+40億円)
営業利益:	141億円(// +7億円)
経常利益:	143億円(// +8億円)
当期純利益:	80億円(// +2億円)

通期計画上方修正

第2四半期超過達成分、
国内建築市場の伸長を加味。

- **国内事業:** 成長市場の取組強化
(補修・補強、リフォーム、医療介護分野)
- **海外事業:** AAPとのシナジー追求、
化粧板のASEAN市場での販売強化
- **機能材料事業:** LED関連部材製品の充実

2014/3月期 通期業績計画(連結)



[単位:百万円]

	2013/3期 実績		2014/3期 計画			対前期
	金額	率	金額	率	伸率	増加金額
売上高	101,353		139,000		37.1%	37,647
営業利益	12,069	11.9%	14,100	10.1%	16.8%	2,031
経常利益	12,640	12.5%	14,300	10.3%	13.1%	1,660
当期純利益	7,633	7.5%	8,000	5.8%	4.8%	367
ROE	9.7%	-	9.3%	-	-	-
一株当たり純利益	117.0円	-	122.6円	-	-	-
一株当たり株主資本	1,260.6円	-	1,378.0円	-	-	-
設備投資額	46.6億円	-	45.0億円	-	-	-
減価償却費	22.2億円	-	31.7億円	-	-	-
研究開発費	20.1億円	-	21.8億円	-	-	-

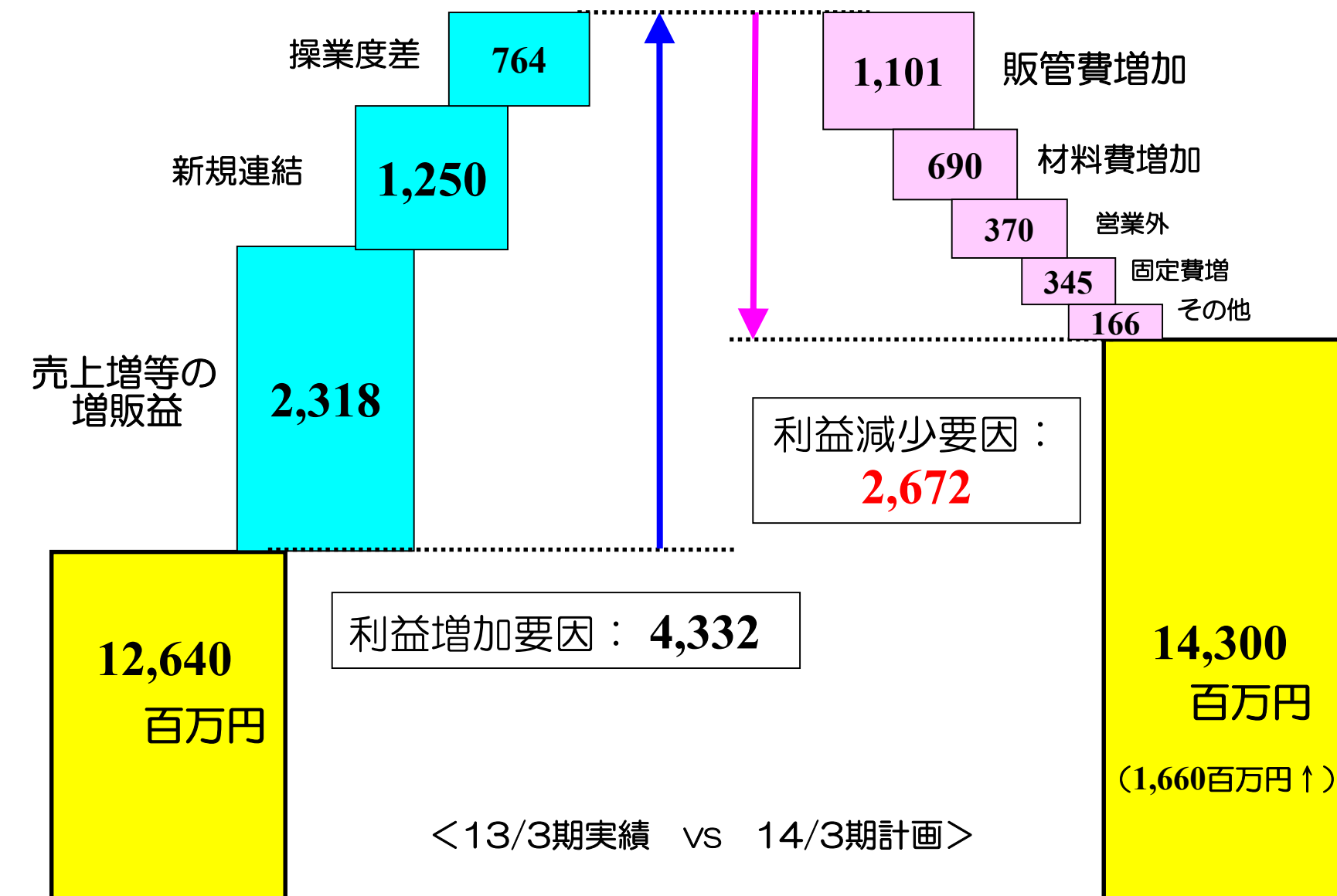
2014/3期 セグメント別業績計画(連結)



[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	2013/3期 実績	2014/3期 計画	差異	2013/3期 実績	2014/3期 計画	差異	
化成品	36,251	68,970	32,719	2,471	3,878	1,407	金額
				6.8%	5.6%	-1.2%	利益率
建装材	31,034	32,770	1,736	5,593	5,897	304	金額
				18.0%	18.0%	0.0%	利益率
住器建材	33,469	36,900	3,431	5,726	6,100	374	金額
				17.1%	16.5%	-0.6%	利益率
電子	5,219	5,300	81	475	549	74	金額
				9.1%	10.4%	1.3%	利益率
(消去)	-4,621	-4,940	-319	-2,198	-2,325	-127	
合計	101,353	139,000	37,647	12,069	14,100	2,031	金額
				11.9%	10.1%	-1.8%	利益率

経常利益増減分析 14/3期計画対前期(連結)



1. 2014年3月期第2四半期決算

2. 2014年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

1 化成品セグメント

2 建装材セグメント

3 住器建材セグメント

4 電子セグメント

5 機能材料事業

4. 海外事業の現況および方針

3-1 化成品セグメント

化成品 商品群別売上計画(連結)

	2013/3月期(実績)		2014/3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
接着剤	74.1 億円	157.1 億円	235.8 億円	218.3%	480.0 億円	205.6%
建設樹脂	53.8 億円	112.3 億円	54.4 億円	1.1%	114.0 億円	1.5%
その他	34.6 億円	66.6 億円	35.6 億円	2.8%	67.0 億円	0.6%
合計	162.5 億円	336.0 億円	325.8 億円	100.5%	661.0 億円	96.8%

3-1 化成品セグメント 接着剤



現況	<ul style="list-style-type: none"> ■ 好調 ■ 建築着工増 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 低迷 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 好調 ■ 建材商品とのセット販売 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 好調 ■ アクリル・コンパウンド
	方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ フル生産体制 ■ 納入体制増強 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 建装材商品との連携強化 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 壁/床施工用 ■ 新商品投入

3-1 化成品セグメント 建設樹脂

ジョリパット

ジョリエース

ダイナミックレジン



現況

■ **好調**
戸建活況
大手ハウスメーカー採用拡大

■ **低迷**

■ **好調**

方針

■ **住宅**: 増税前駆込
■ **店舗**: 不燃塗材の拡販

■ **ゼネコン営業強化**
■ **ショッピングモール物件**
■ **耐熱床新工法投入**

■ **コンクリート剥落防止
新工法投入**
■ **土木コンサル指定強化**

【写真左】若林1丁目住宅
【写真中】大阪ダイハツ販売
【写真右】東北自動車道早稲原橋

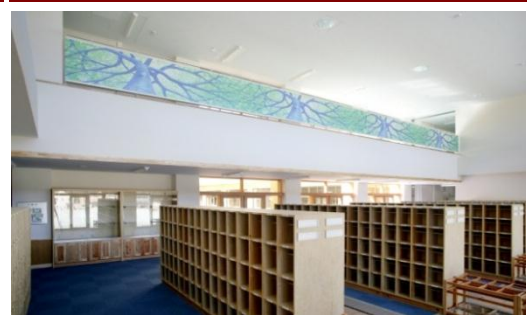
3-2 建装材セグメント

建装材 商品群別売上計画(連結)

	2013/3月期 (実績)		2014/3月期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
一般化粧板	59.7億円	129.6億円	65.6億円	9.9%	143.0億円	10.4%
化粧ボード	64.4億円	141.9億円	65.7億円	2.1%	145.0億円	2.2%
不燃ボード	5.0億円	10.5億円	4.4億円	-13.5%	10.2億円	-2.9%
連続品	4.1億円	8.7億円	4.2億円	1.2%	8.8億円	0.9%
合計	133.2億円	290.7億円	139.9億円	5.0%	307.0億円	5.6%

3-2 建装材セグメント

メラミン化粧板	化粧ボード	その他
---------	-------	-----



現況	<p>■ 高機能商品好調 セルサス、フレアテクト</p>	<p>■ 横ばい 非住宅市場における建設現場での工事の遅れ</p>	<p>■ 横ばい</p>
----	----------------------------------	---------------------------------------	--------------

方針	<p>トータル販売</p>		
	<p>■ 教育施設、医療・介護施設、商業施設 … 什器から壁面まで、空間トータル受注</p>		

【写真左・中】こざくら保育園 設計:株式会社山口設計、施工:有限会社国吉組、建具:合資会社 平商事

【写真右】特別養護老人ホーム大友敬愛園 設計:株式会社岩見田、設計施工:戸田・新太平洋特定共同企業体

3-2 建装材セグメント

- ・教育施設耐震、老朽化対策
- ・交通施設バリアフリー、快適空間改修

商業施設



- ・大型商業施設新築、改装
- ・コンビニ、飲食店舗需要

インフラ関連



安心・安全・快適

医療・介護施設



【写真左】福岡市営地下鉄 室見町駅

【写真中】海鮮丼・茶漬 磯らぎ 設計:岩佐設計工房 撮影者:水崎浩志

【写真右】下仁田厚生病院 設計:株式会社横河建築設計事務所

- ・大型病院建替え
- ・医療介護施設改修

3-3 住器建材セグメント

住器建材 商品群別売上計画(連結)

	2013/3月期(実績)		2014/3月期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
セラール	73.2億円	157.5億円	81.9億円	11.9%	176.0億円	11.7%
イソテリア建材	22.0億円	46.4億円	21.0億円	-4.4%	44.0億円	-5.1%
ド ア	8.3億円	17.6億円	8.7億円	4.7%	18.0億円	2.6%
カウンター	12.4億円	25.6億円	13.1億円	5.6%	27.0億円	5.5%
ホ°ストフォーム	39.0億円	87.6億円	46.2億円	18.4%	104.0億円	18.7%
合計	154.9億円	334.7億円	171.0億円	10.3%	369.0億円	10.2%

3-3 住器建材セグメント

	セラール	インテリア建材	ポストフォーム・カウンター
現況	■好調 住宅、教育施設	■低迷	■好調 キッチン扉、 人工大理石/人造石
方針	トータル販売 ■住宅リフォーム/リノベーション ■サービス付高齢者住宅		

【写真左】積善会曾我病院 設計：(株)横河建築設計事務所

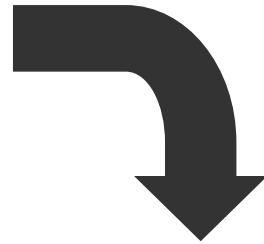
【写真中】杉浦ウィメンズクリニック 設計：積水ハウス(株)東京中央支店

【写真右】クラッシィハウス池上 施主：住友商事(株)

3-3 住器建材セグメント

リフォーム・リノベーション

Before



After



サービス付高齢者住宅

セラール

アイカフレアテクト

アイカマーレスボード



車いす対応洗面カウンター



【写真左上・左下】設計・施工 住ing

【写真右上・右下】聖霊陽明ドクターズタワー まごころ南山クリニック 設計施工：五洋建設株式会社

3-4 電子セグメント

電子 商品群別売上計画(連結)

	2013/3月期(実績)		2014/3月期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
プリント 配線板	22.7億円	43.9億円	23.2億円	2.3%	44.2億円	0.7%
電子材料	4.4億円	8.3億円	4.2億円	-5.0%	8.8億円	6.0%
合計	27.1億円	52.2億円	27.4億円	1.1%	53.0億円	1.6%

3-4 電子セグメント

	国内PCB	海外PCB	パターン設計
現況	■ 横ばい リピート基板増加 開発案件減少	■ 好調 産業用途活況	■ 減少 開発案件減少
方針	現況分野(産業全般・医療・通信)継続 + 放送・画像検査・超高速通信・カーエレ・パワエレ分野特化		

3-5 機能材料事業



機能材料 商品群別売上計画(連結)

	2013/3月期(実績)		2014/3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
太陽電池用および自動車用シール材	5.6 億円	12.2 億円	8.0 億円	42.9%	17.7 億円	45.1%
ケミトロニクス (電子材料含む)	6.2 億円	11.9 億円	5.7 億円	-8.1%	12.2 億円	2.5%
有機微粒子	12.7 億円	24.4 億円	14.0 億円	10.2%	26.0 億円	6.6%
合計	24.5 億円	48.6 億円	27.7 億円	13.1%	55.9 億円	15.0%

<注> 太陽電池用・自動車シール材と有機微粒子はセグメント情報では化成品、ケミトロニクスは電子に含まれています。

3-5 機能材料事業

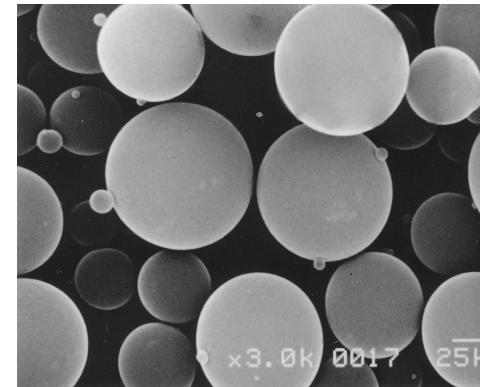
太陽電池用および
自動車用シール材



ケミトロニクス



有機微粒子



現況

■好調
太陽電池用(国内)
自動車用(海外)

■低迷
フィルム減少

■好調
塗料用途

方針

■海外現地供給化

■LED関連部材
製品の投入

■コスト対応
■化粧品市場への拡販

1. 2014年3月期第2四半期決算

2. 2014年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

1 化成品セグメント

2 建装材セグメント

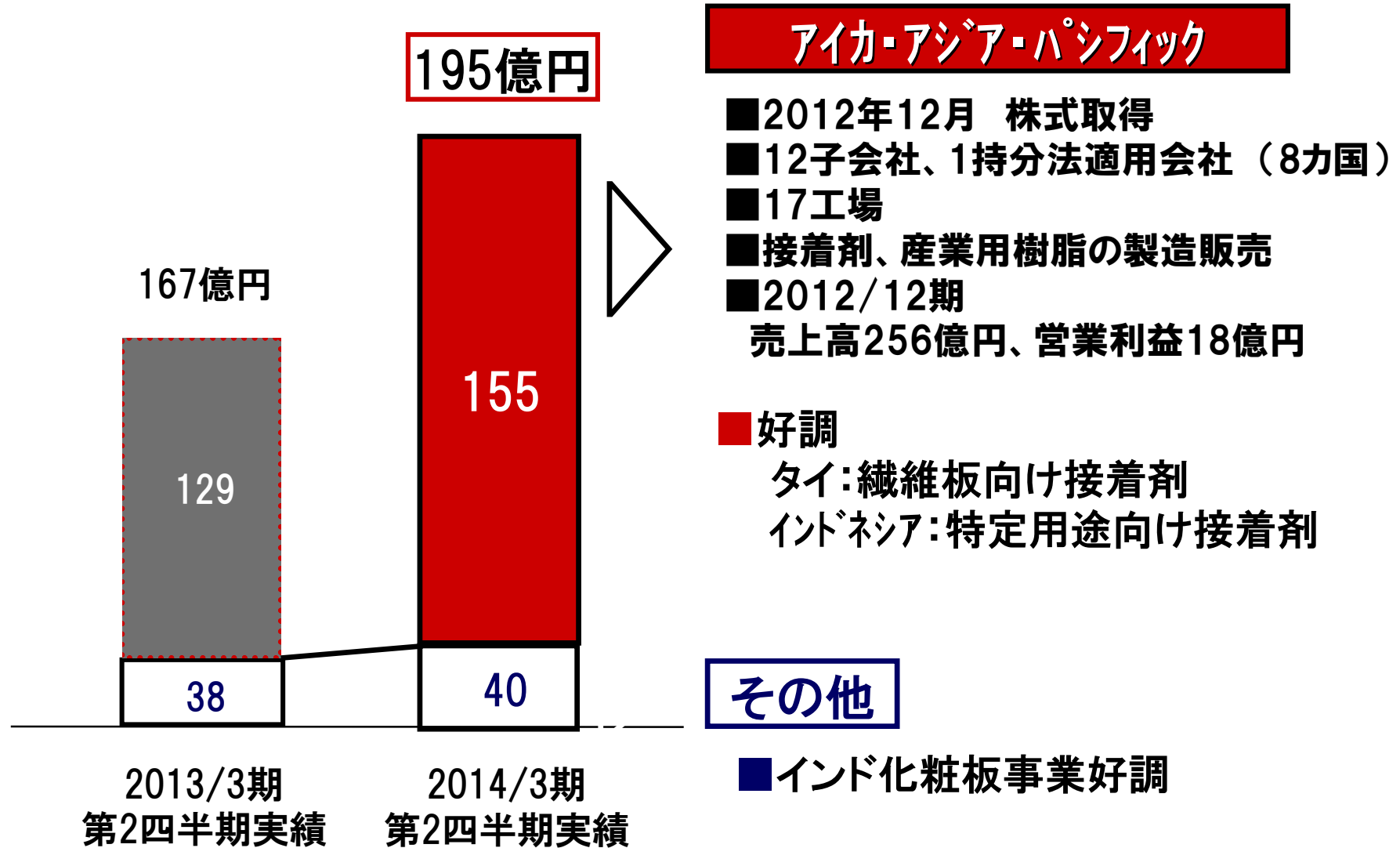
3 住器建材セグメント

4 電子セグメント

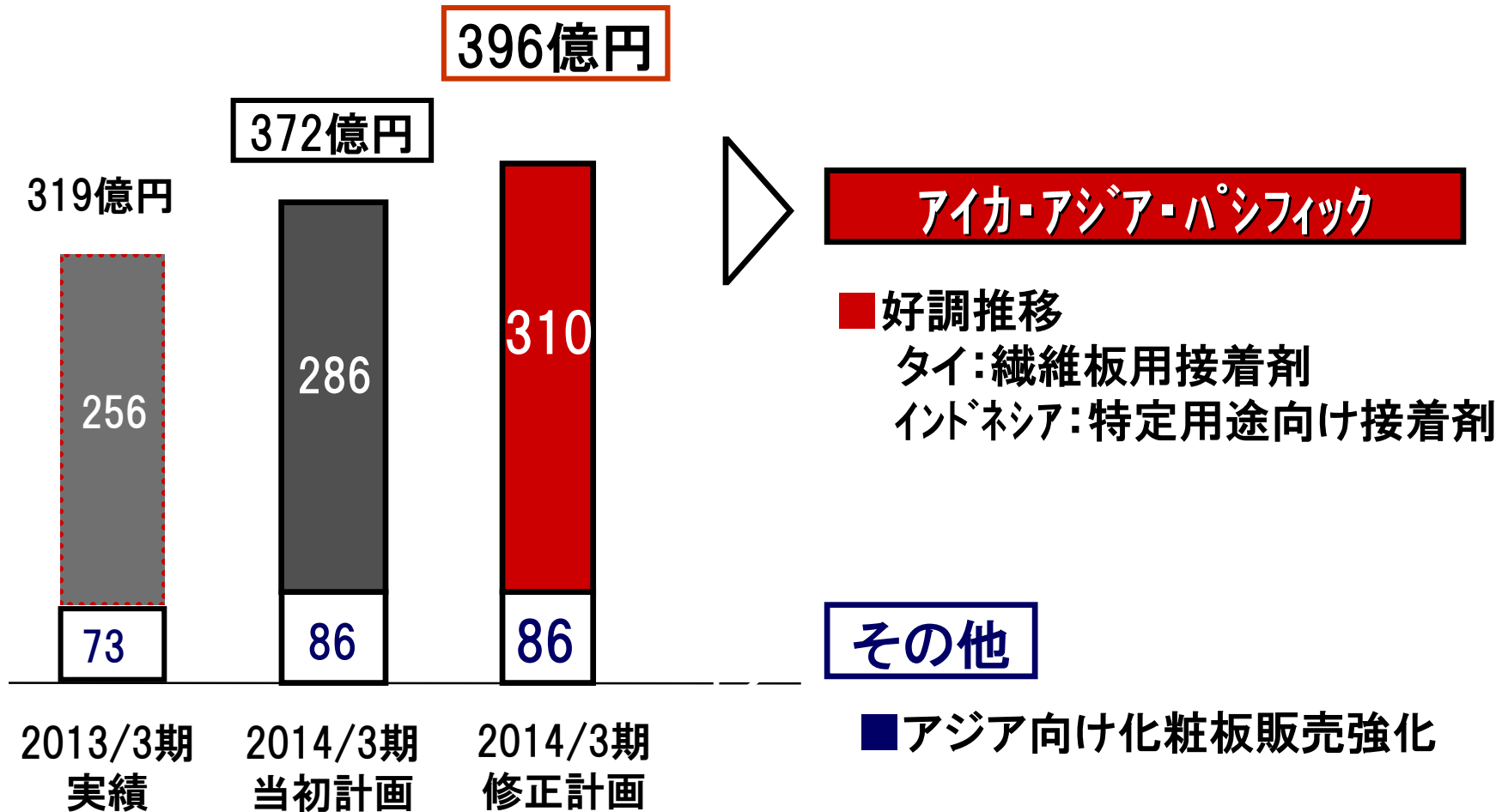
5 機能材料事業

4. 海外事業の現況および方針

4.海外事業 売上実績

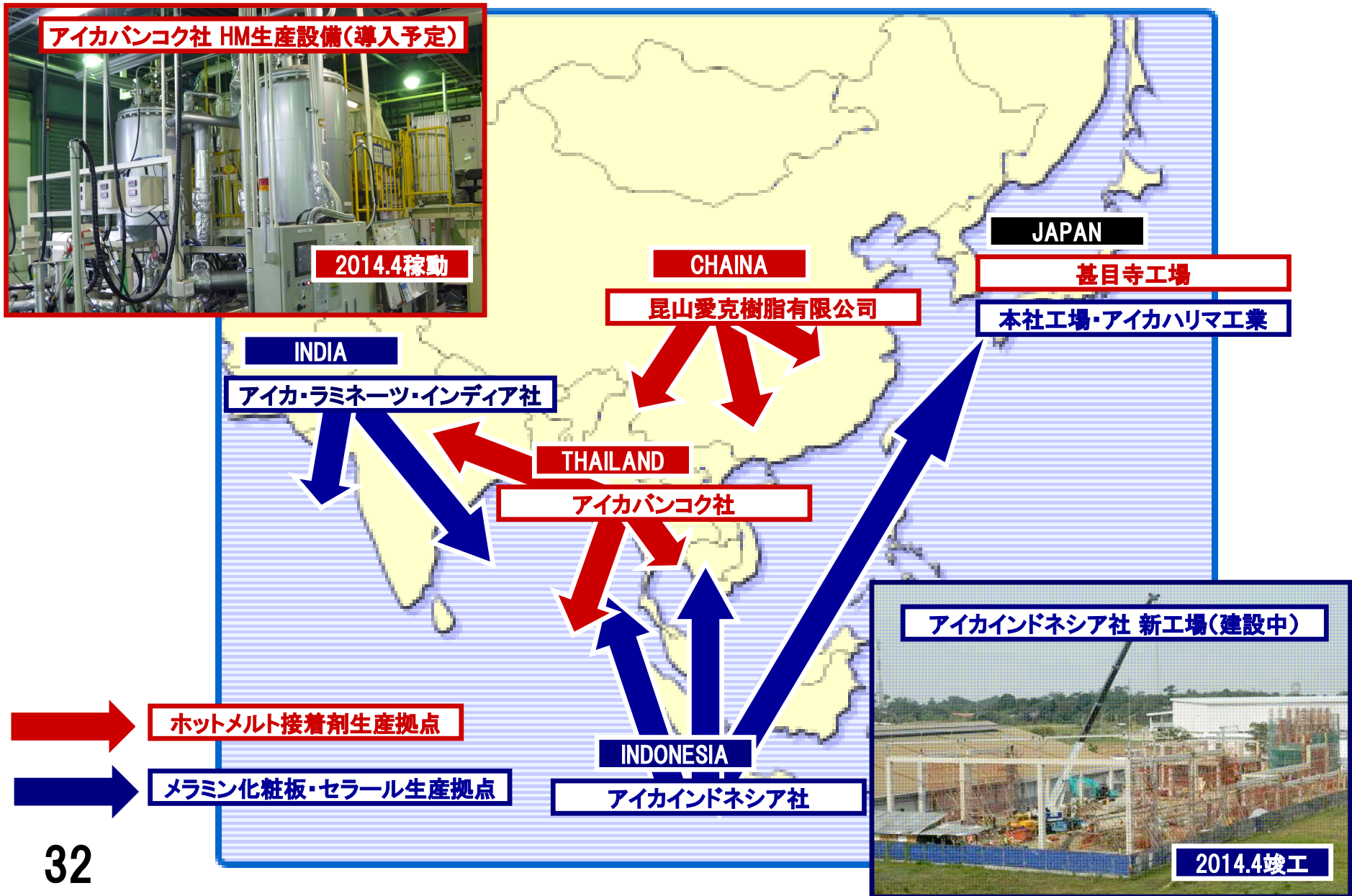


4.海外事業 通期計画



4.海外事業

海外生産網の整備・
AAPとのシナジー発現



住まい、空間を演出する

AICA

アイカ工業株式会社