

フロイント産業株式会社 2006年2月期中間決算 説明会資料

日 時 : 2005年10月26日(水)

場 所 : 東京証券会館 9階第8会議室

説明者 :	代表取締役 社長	堀 哲 郎
司 会 :	取締役 経営管理本部長	白 鳥 則 生
	技術開発研究所長	荒 川 正 幸

お問合せ先 :
経営管理本部長 白鳥 則生
TEL:03-5908-2611 FAX:03-5908-2651
E-mail : n-shiratori@freund.co.jp

【 目 次 】

1 . フロイントグループの概要 - 事業活動の領域 -	.....	P 1
2 . 2006年2月期中間決算概況		
(1) 2006年2月期中間決算のポイント	.....	P 2
(2) 2006年2月期中間期の経営成果	.....	P 3
(3) グループ各社決算の概要	.....	P 4
(4) 損益計算書 (連結)	.....	P 5
(5) 部門別売上高・売上高構成比 (連結)	.....	P 6
(6) 売上高・営業利益の推移 (単体)	.....	P 7
(7) 貸借対照表 (連結)	.....	P 8
(8) 設備投資額および研究開発費 (連結)	.....	P 9
3 . 2006年2月期業績予想	.....	P10

1. フロイントグループの概要 - 事業活動の領域 -

フロイント産業				
部門	機 械		化成品	
製品 商品	粉粒体機械装置	計器・ 部品等	医薬品添加剤	食品品質保持剤 健食関連等
	粉粒体機械のプラント工事		治験薬製造受託	
主要 製商品	全自動フィルムコーティング装置（アクアコーター、ハイコーター）		球形顆粒 （ノパレル）	ミニカ [®] セル
	流動層造粒コーティング装置（フローコーター）		直打用乳糖 （ダイレクトス）	水性 シエラック液
	遠心転動造粒コーティング装置（グラニュレックス）		着色剤 （酸化チタン）	食品品質保持剤 〔 アンチモールド ネガモールド アンチモールドテンダー 〕
	シームレスミニカ [®] セル製造装置（スフェックス）		崩壊剤・滑沢剤等		健康食品 ・ビタミンE ・イチョウ葉エキス ・CoQ10等
グループ 各社	VECTOR CORPORATION（粉粒体機械装置の製造販売）		VPS CORPORATION （治験薬製造の受託）	フロイント化成 （食品品質保持剤等の製造）
	FREUND INTERNATIONAL, LTD.（米国子会社の持株会社）			

2 . 2006年2月期中間決算概況

(1) 2006年2月期中間決算のポイント

- 1 . 海外事業は上半期は低調な出足となったが（下半期にリカバーを図っているところ）、国内事業が順調に推移し連結売上高は前年同期比1.7%増収、38.4%増益（営業利益）。
- 2 . 創業(2001年)以来、赤字計上が続いていたVPS CORPORATION（米国での治験薬製造受託会社）は、受注急増により黒字転換の目処がつきつつある（下半期は黒字転換を予想）。
- 3 . 通期では各利益段階で前期比20%内外の増益を予想（営業利益は22.4%増の6億40百万円、経常利益は19.3%増の6億60百万円、当期利益も22.5%増の3億50百万円）。

(2) 2006年2月期中間期の経営成果

<<連結>>

増収		1.7%
増益		38.4%

<<単体>>

増収		7.0%
増益		93.3%

(増益・減益は営業利益ベース)

<国内>

<海外>

機械部門

減収		1.8%
増益		35.2%

フロイント産業(単体)
機械部門

増収		4.8%
----	--	------

VECTOR
CORPORATION

減収		10.7%
減益		85.4%

化成品部門

増収		9.4%
減益		18.4%

フロイント産業(単体)
化成品部門

増収		10.1%
----	--	-------

フロイント化成

増収		21.9%
増益		178.2%

VPS
CORPORATION

減収		74.1%
赤字	---	赤字 継続

(3) グループ各社決算の概要

1. フロイント産業

(百万円)

	2004年度				2005年度			
	上期	前年同期比	通 期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	4,084	31.7%	8,401	15.5%	4,370	7.0%	8,500	1.2%
営業利益	140	1549.4%	512	51.3%	271	93.3%	540	5.3%
受注高	2,584	7.9%	4,881	1.5%	2,417	6.5%	4,888	0.1%
受注残高	2,419	3.0%	2,252	2.2%	2,187	9.6%	2,349	4.3%

2 . VECTOR CORPORATION

(千ドル)

	2004年度				2005年度			
	上期	前年同期比	通 期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	13,699	86.0%	24,353	27.1%	12,234	10.7%	25,000	2.7%
営業利益	699		1,443	4.7%	101	85.4%		
受注高	8,560	35.3%	21,522	9.9%	6,748	21.2%		
受注残高	9,242	27.2%	12,698	3.6%	8,947	3.2%		

3 . VPS CORPORATION

(千ドル)

	2004年度				2005年度			
	上期	前年同期比	通 期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	1,064	38.4%	1,173	36.3%	276	74.1%	2,500	113.1%
営業利益	445		1,649		1,203			

4 . フロイント化成 (販売先はフロイント産業向けのみであり、連結時に売上高は消去)

(百万円)

	2004年度				2005年度			
	上期	前年同期比	通 期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	517	10.7%	1,123	13.3%	630	21.9%	1,200	6.8%
営業利益	18	94.4%	43	237.4%	50	178.2%		

(4) 損益計算書 (連結)

(百万円)

	2004年2月期						2005年2月期						2006年2月期		コメント
	上期	前年同期比	下期	前年同期比	通期	前期比	上期	前年同期比	下期	前年同期比	通期	前期比	上期	前年同期比	
売上高	3,973	13.2%	5,425	20.4%	9,399	3.5%	5,576	40.3%	5,436	0.2%	11,013	17.2%	5,671	1.7%	<p>売上高は期初予想5,500百万円(前年同期比 1.4%減収)に対し、5,671百万円(同1.7%増収)。</p> <p>国内(個別)では機械、化成品部門ともに売上高は高振れ。 前年同期比 機械部門 ... 4.8% 化成品部門 ... 10.1%</p> <p>営業利益は期初予想200百万円(前年同期比11.3%増益)に対し、248百万円(同38.4%増益)。</p> <p>販売管理費はグループ全体での経費削減を図り、前年同期比1.5ポイント減少。</p> <p>営業外収益として、投資事業組合への出資から生じた持分利益54百万円を計上。</p> <p>特別損失として、「固定資産の減損に係る会計基準」の早期適用(1年前倒し)により賃貸用不動産の減損損失24百万円計上。</p>
機械部門	2,205	24.4%	3,526	32.3%	5,731	2.7%	3,824	73.4%	3,574	1.4%	7,398	29.1%	3,753	1.8%	
化成品部門	1,768	6.4%	1,899	3.2%	3,668	4.7%	1,752	0.9%	1,862	1.9%	3,615	1.4%	1,917	9.4%	
売上総利益	1,344	15.2%	1,852	24.7%	3,197	4.1%	1,617	20.2%	1,708	7.8%	3,325	4.0%	1,664	2.9%	
販売管理費	1,469	3.2%	1,400	2.3%	2,869	0.6%	1,437	2.2%	1,365	2.5%	2,802	2.3%	1,415	1.5%	
営業利益	124		452	289.9%	328	78.9%	179		343	24.2%	522	59.3%	248	38.4%	
経常利益	115		450	301.7%	335	258.4%	206		346	23.0%	553	65.0%	329	59.7%	
当期利益	146		173	187.2%	26	62.3%	90		195	12.8%	285	976.8%	160	78.1%	
売上総利益率	33.8%		34.1%		34.0%		29.0%		31.4%		30.2%		29.4%		
販売管理費率	37.0%		25.8%		30.5%		25.8%		25.1%		25.5%		25.0%		
営業利益率	3.1%		8.3%		3.5%		3.2%		6.3%		4.7%		4.4%		
経常利益率	2.9%		8.3%		3.6%		3.7%		6.4%		5.0%		5.8%		
当期利益率	3.7%		3.2%		0.3%		1.6%		3.6%		2.6%		2.8%		

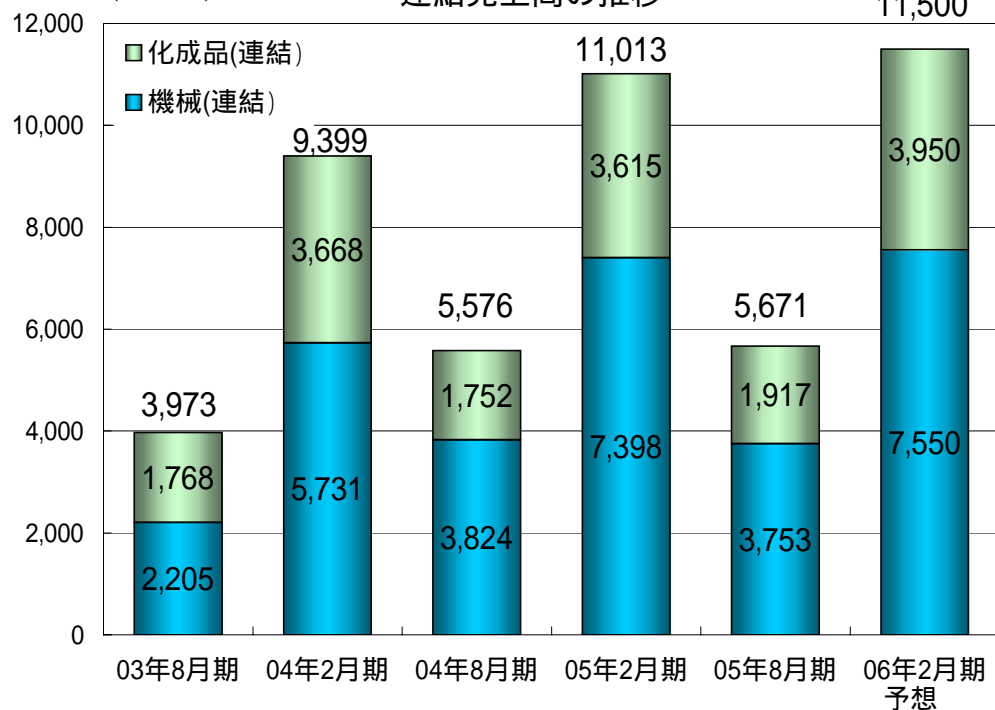
(5) 部門別売上高・売上高構成比 (連結)

(百万円)

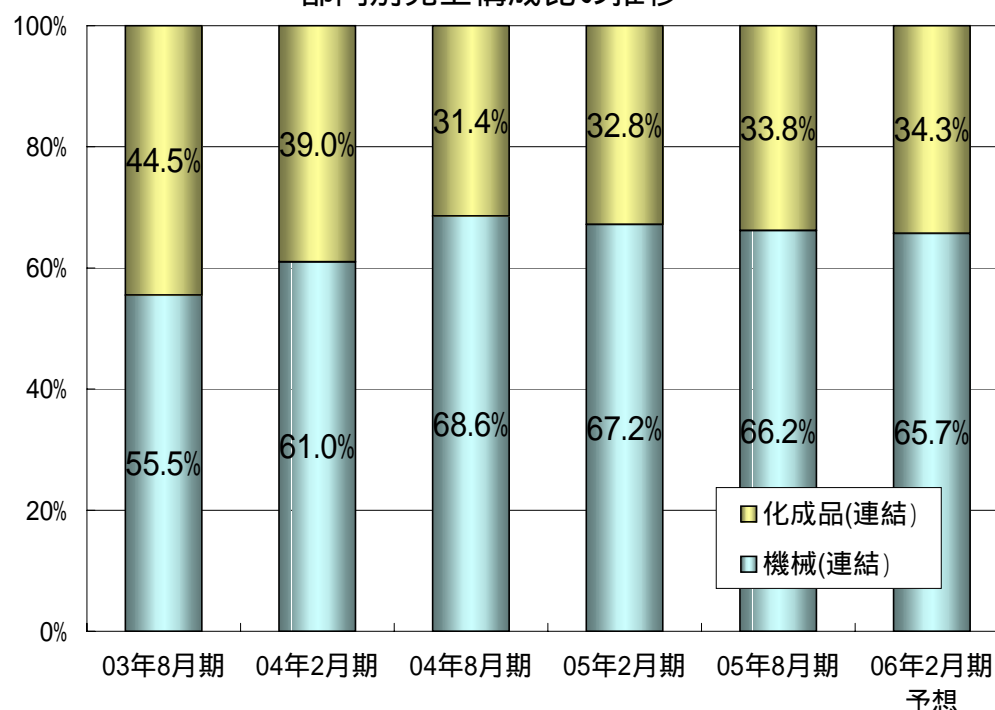
	2004年2月期						2005年2月期						2006年2月期		コメント
	上 期	前年同期比	下 期	前年同期比	通期	前期比	上 期	前年同期比	下 期	前年同期比	通期	前期比	上 期	前年同期比	
売上高	3,973	13.2%	5,425	20.4%	9,399	3.5%	5,576	40.3%	5,436	0.2%	11,013	17.2%	5,671	1.7%	機械部門 国内は増収なるも、VECTOR社では大型物件の出荷が下期へずれ込み前年同期比 1.8%減収。 化成品部門 VPS社では売上計上までのタイムラグがあるものの、国内でリカバーし前年同期比9.4%増収。
機械部門	2,205	24.4%	3,526	32.3%	5,731	2.7%	3,824	73.4%	3,574	1.4%	7,398	29.1%	3,753	1.8%	
化成品部門	1,768	6.4%	1,899	3.2%	3,668	4.7%	1,752	0.9%	1,862	1.9%	3,615	1.4%	1,917	9.4%	
売上高構成比	100.0%		100.0%		100.0%		100.0%		100.0%		100.0%		100.0%		
機械部門	55.5%		65.0%		61.0%		68.6%		65.7%		67.2%		66.2%		
化成品部門	44.5%		35.0%		39.0%		31.4%		34.3%		32.8%		33.8%		

(百万円)

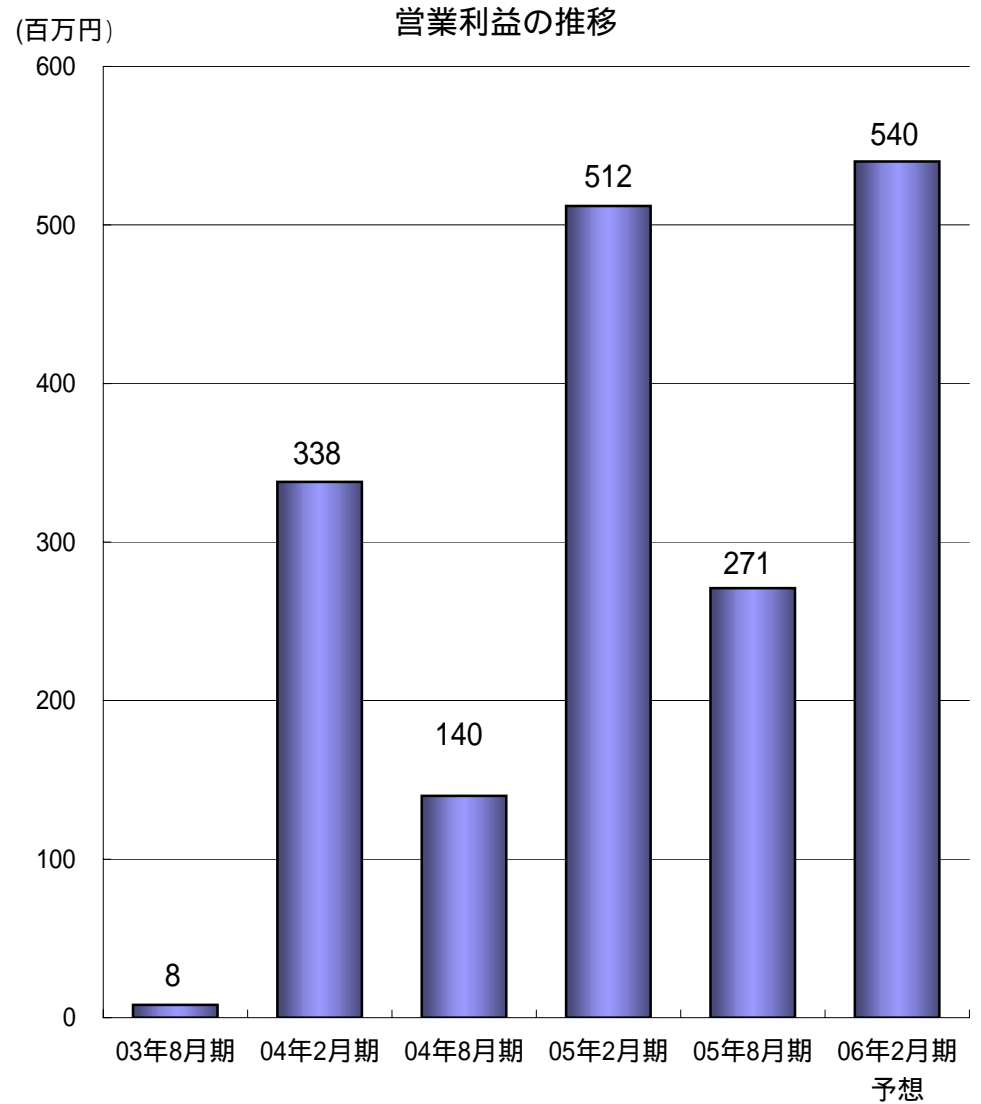
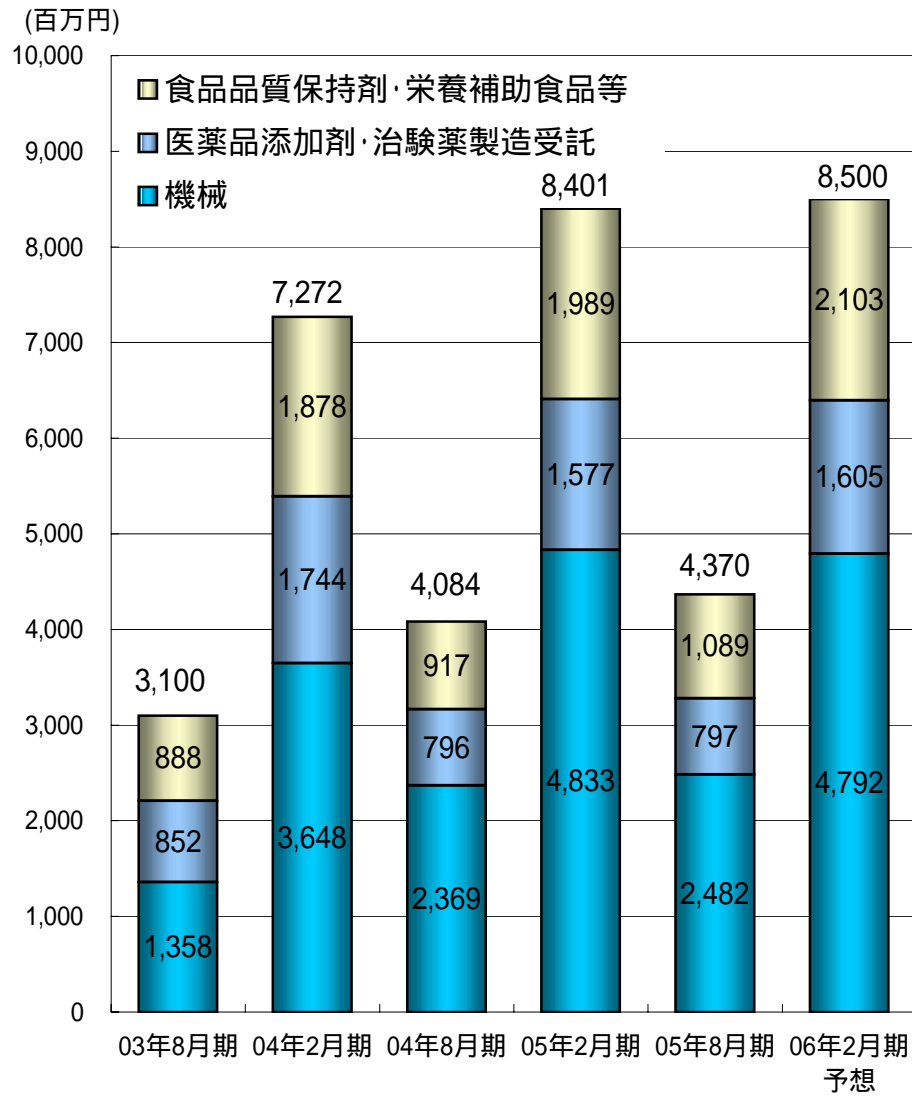
連結売上高の推移



部門別売上構成比の推移



(6) 売上高・営業利益の推移 (単体)



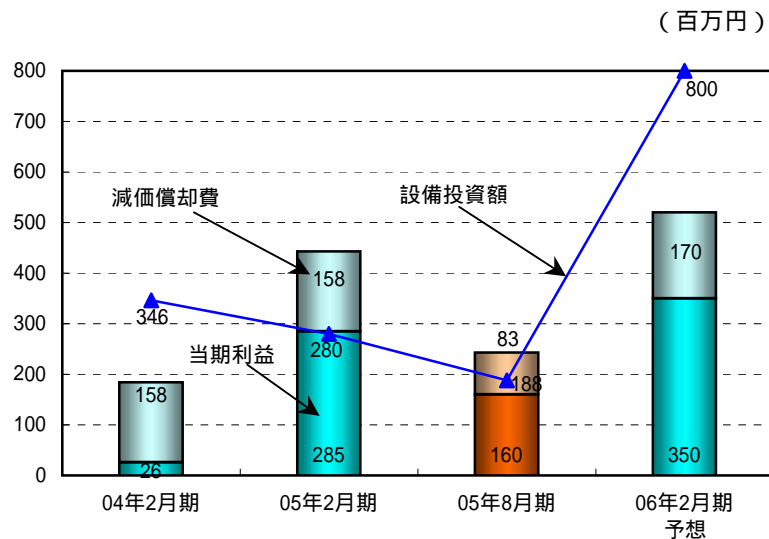
(7) 貸借対照表 (連結)

(単位 : 百万円)

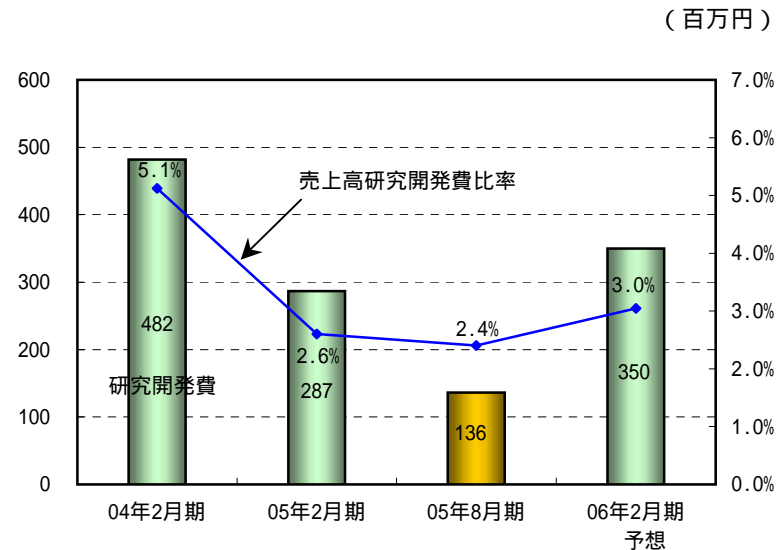
	2005年2月期	2006年2月期 上期			2005年2月期	2006年2月期 上期		
				増減				増減
流動資産	6,306	6,153	153	流動負債	3,188	3,174	14	
1. 現金及び預金	1,353	1,547	194	1. 支払手形及び買掛金	1,813	1,541	272	
2. 受取手形及び売掛金	3,005	2,881	124	2. 一年内返済長期借入金	43	111	68	
3. 棚卸資産	1,511	1,349	162	3. 前受金	515	742	227	
4. 繰延税金資産	158	144	14	4. その他	815	779	36	
5. その他	304	259	45	固定負債	636	639	3	
6. 貸倒引当金	26	28	2	1. 長期借入金	100	100	---	
固定資産	3,780	4,023	243	2. 退職給付引当金	86	93	7	
1. 有形固定資産	2,705	2,825	120	3. 役員退職慰労引当金	291	290	1	
2. 無形固定資産	73	81	8	4. 繰延税金負債	60	59	1	
3. 投資その他の資産	1,001	1,116	115	5. その他	97	95	2	
受取手形及び売掛金 (124百万円)、棚卸資産 (162百万円) が減少し、前受金が増加 (+227百万円) キャッシュ・フロー増加要因 支払手形及び買掛金減少 (272百万円)。 キャッシュ・フロー減少要因 有形固定資産の増加 (+120百万円) はフロイント産業、VECTOR社で それぞれ設備投資を実施しているもの。 投資その他の資産増加 (+115百万円) は投資事業組合への出資から 生じた持分利益による評価替えなど。				(少数株主持分)	325	320	5	
				資本	5,937	6,042	105	
				1. 資本金	1,035	1,035	---	
				2. 資本剰余金	1,282	1,282	---	
				3. 利益剰余金	3,945	3,997	52	
				4. その他有価証券評価差額金	3	7	4	
				5. 為替換算調整勘定	202	153	49	
				5. 自己株式	127	127	---	
資産合計	10,087	10,176	89	負債、少数株主持分及び資本合計	10,087	10,176	89	

(8) 設備投資額および研究開発費 (連結)

1 . 設備投資額



2 . 研究開発費、売上高比率



連結

(百万円未満切捨)

	04年2月期	05年2月期	05年8月期	06年2月期 予想
売上高	9,399	11,013	5,671	11,500
当期利益	26	285	160	350
減価償却費	158	158	83	170
設備投資額	346	280	188	800
研究開発費	482	287	136	350
売上高研究開発費比率	5.1%	2.6%	2.4%	3.0%

3 . 2006年2月期業績予想

3 . 2006年2月期業績予想

< 連結 >

	2005年2月期				2006年2月期			
	上期	前年同期比	通期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	5,576百万円	40.3%	11,013百万円	17.2%	5,671百万円	1.7%	11,500百万円	4.4%
営業利益	179	---	522	59.3	248	38.4	640	22.4
経常利益	206	---	553	65.0	329	59.7	660	19.3
当期利益	90	---	285	976.8	160	78.1	350	22.5

< 単体 >

	2005年2月期実績				2006年2月期予想			
	上期	前年同期比	通期	前年同期比	上期	前年同期比	通期予想	前年同期比
売上高	4,084百万円	31.7%	8,401百万円	15.5%	4,370百万円	7.0%	8,500百万円	1.2%
機械	2,369	74.4	4,833	32.5	2,482	4.8	4,792	0.9
化成品	1,715	1.5	3,568	1.5	1,888	10.1	3,708	3.9
営業利益	140	1,549.4	512	51.3	271	93.3	540	5.3
経常利益	175	1,394.6	570	65.8	366	108.8	580	1.7
当期純利益	98	---	318	121.4	205	108.0	320	0.5