



平成 18 年 3 月期 第 3 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 18 年 1 月 30 日

上場会社名 協和発酵工業株式会社

（コード番号：4151 東証第一部）

（URL <http://www.kyowa.co.jp/>）

代表者 役職名 取締役社長

氏名 松田 謙

問合せ先責任者 役職名 コーポレートコミュニケーション部長

氏名 花井 哲郎

TEL(03)3282 - 0009

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有

（内容） 原価差額の調整は行っておりません。

最近連結会計年度からの会計処理方法の変更の有無 : 有

（内容） 当第3四半期（平成17年4月1日～平成17年12月31日）より、固定資産の減損に係る会計基準（「固定資産の減損に係る会計基準の設定に関する意見書」（企業会計審議会 平成14年8月9日））及び「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第6号 平成15年10月31日）を適用しております。これにより減損損失738百万円を計上したため、税金等調整前四半期純利益は同額減少しております。

連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有

（内容） 連結（新規）2社 協和発酵フーズ(株)、BIOWA, INC.

連結（除外）3社 九州協和食品販売(株)、旭食品工業(株)、(株)清風

2. 平成 18 年 3 月期第 3 四半期財務・業績の概況（平成 17 年 4 月 1 日 ~ 平成 17 年 12 月 31 日）

(1) 経営成績（連結）の進捗状況

（百万円未満切捨て）

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
18年3月期第3四半期	272,258	1.0	22,878	12.3	25,983	0.4	14,661	4.2
17年3月期第3四半期	274,881	1.8	26,099	18.1	26,081	-	15,305	-
(参考)17年3月期	358,963		33,506		32,366		17,931	

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
18年3月期第3四半期	34	67	34	66
17年3月期第3四半期	35	66		-
(参考)17年3月期	41	68		-

(注) 売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を示しております。

[経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等]

当第3四半期（平成17年4月1日から平成17年12月31日までの9か月間累計）の売上高は2,722億円（前年同期比26億円の減収、1.0%減）、営業利益は228億円（同32億円の減益、12.3%減）と前年同期を下回る水準となりましたが、当初の通期業績見通しに対しては概ね順調に推移しております。

医薬事業では、抗アレルギー剤「アレロック」、持続性がん疼痛治療剤「デュロテップパッチ」、抗悪性腫瘍剤「ナベルピン」等が好調に売上を伸ばし、高血圧症・狭心症治療剤「コニール」、抗てんかん剤「デパケン」は前年同期並みの実績を確保しましたが、流通提携の経口抗真菌剤「イトリゾール」が大幅に減少したため、全体の売上高は前年同期を下回っております。バイオケミカル事業では、飲料用アミノ酸の需要減少に加えて、海外飼料用アミノ酸子会社の譲渡影響や価格競争激化によるアミノ酸・核酸関連物質の市況軟化等があり、前年同期を下回る売上高となっております。化学品事業では、出荷数量は前年同期を若干下回っておりますが、原燃料価格の高騰を受けて主要製品価格の改定を実施してきたことなどにより、売上高は主力の溶剤を中心に大幅に増加しております。食品事業では、製菓・製パ

ン資材が伸長しておりますが、昨年4月に実施した連結子会社旭食品工業(株)の株式譲渡による影響などがあり、全体として売上高は前年同期を下回っております。

利益面では、抗パーキンソン剤KW-6002関連をはじめとする医薬事業の研究開発費の増加などにより、営業利益は228億円と前年同期比32億円の減益となりました。また、経常利益は259億円(前年同期比0億円の減益、0.4%減)となり、四半期純利益については、早期転進支援費用や減損損失を特別損失に計上した結果、146億円(同6億円の減益、4.2%減)となりました。

なお、当第3四半期の研究開発費は238億円(前年同期比29億円の増加、14.2%増)となり、売上高研究開発費比率は8.8%となりました。

(2) 財政状態(連結)の変動状況

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
18年3月期第3四半期	390,945	251,587	64.4	595 03
17年3月期第3四半期	379,336	232,326	61.2	549 07
(参考)17年3月期	374,492	235,439	62.9	556 28

【連結キャッシュ・フローの状況】

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
18年3月期第3四半期	6,581	963	5,052	40,732
17年3月期第3四半期	-	-	-	-
(参考)17年3月期	30,104	8,104	9,116	37,817

(注) 四半期連結キャッシュ・フローについては、平成18年3月期第1四半期より開示を行っているため、17年3月期第3四半期については記載しておりません。

[財政状態(連結)の変動状況に関する定性的情報等]

(資産・負債・資本の状況)

当第3四半期末の総資産は、前連結会計年度末に比べ164億円増加し、3,909億円となりました。主な増減の内容は、資産の部で、有価証券が109億円、受取手形及び売掛金が85億円、投資有価証券が68億円、たな卸資産が33億円増加しましたが、一方で現金及び預金が117億円、有形固定資産が39億円、それぞれ減少しました。負債の部では、支払手形及び買掛金が97億円、繰延税金負債が44億円増加しましたが、未払法人税等が51億円、退職給付引当金が45億円、冬季賞与の支給等により未払費用が40億円、それぞれ減少し、負債合計では1億円の増加となりました。

株主資本は、四半期純利益146億円の計上などにより161億円増加し、2,515億円となりました。この結果、株主資本比率は前連結会計年度末に比べ1.5ポイント増加し、64.4%となりました。

(キャッシュ・フローの状況)

営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前四半期純利益240億円を計上しましたが、法人税等の支払額115億円や退職給付引当金減少額45億円などにより、65億円の収入となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、有形固定資産の取得による支出54億円がありましたが、投資有価証券の売却による収入40億円、有形固定資産の売却による収入31億円などがあり、9億円の収入となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払額47億円などにより、50億円の支出となりました。

以上の結果、現金及び現金同等物の当第3四半期末残高は、前連結会計年度末に比べ29億円増加し、407億円となりました。

3. 平成 18 年 3 月期の連結業績予想（平成 17 年 4 月 1 日 ~ 平成 18 年 3 月 31 日）

	売 上 高	営 業 利 益	経 常 利 益	当 期 純 利 益
	百万円	百万円	百万円	百万円
通 期	360,000	26,000	27,000	15,000

（参考）1 株当たり予想当期純利益（通期） 35 円 47 銭

〔業績予想に関する定性的情報等〕

当第 3 四半期までの業績は概ね計画どおり順調に推移しており、平成 17 年 10 月 31 日の中間決算発表時に公表した業績予想を変更しておりません。

上記の予想は本資料の発表日現在において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る本資料発表日現在における仮定を前提としております。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

1. 四半期連結貸借対照表

(単位 百万円)

科 目	期 別	当第 3 四半期 (平成 17 年 12 月 31 日現在)	前第 3 四半期 (平成 16 年 12 月 31 日現在)	(参考)前連結会計年度 平成 17 年 3 月期 (平成 17 年 3 月 31 日現在)
資 産 の 部		390,945	379,336	374,492
流 動 資 産		223,444	213,618	210,341
現金及び預金		24,360	31,393	36,138
受取手形及び売掛金		115,078	114,555	106,555
有 価 証 券		11,999	999	999
たな卸資産		53,812	49,986	50,489
繰延税金資産		5,301	4,544	6,867
その他の		13,088	12,303	9,496
貸倒引当金		196	164	207
固 定 資 産		167,501	165,718	164,151
有形固定資産		87,728	92,928	91,635
建物及び構築物		37,894	41,175	40,408
機械装置及び運搬具		22,541	22,828	22,605
土地		20,159	21,676	21,662
建設仮勘定		1,760	1,729	1,647
その他の		5,372	5,518	5,310
無形固定資産		180	241	212
投資その他の資産		79,591	72,547	72,303
投資有価証券		68,359	60,034	61,507
長期貸付金		2,602	2,055	2,011
繰延税金資産		475	3,016	2,237
その他の		9,701	8,423	8,218
貸倒引当金		1,078	775	1,219
投資評価引当金		469	205	451
資 産 合 計		390,945	379,336	374,492

(単位 百万円)

科 目 \ 期 別	当第 3 四半期 (平成 17 年 12 月 31 日現在)	前第 3 四半期 (平成 16 年 12 月 31 日現在)	(参考)前連結会計年度 平成 17 年 3 月期 (平成 17 年 3 月 31 日現在)
負 債 の 部	1 3 7 , 7 1 8	1 4 5 , 5 2 9	1 3 7 , 5 9 5
流 動 負 債	1 0 4 , 5 0 1	1 1 0 , 0 1 3	1 0 3 , 4 8 9
支払手形及び買掛金	5 9 , 5 6 3	6 4 , 2 6 2	4 9 , 8 4 5
短期借入金	1 2 , 2 0 5	1 2 , 5 0 3	1 2 , 1 0 6
未払金	1 5 , 9 3 8	1 3 , 9 6 3	1 5 , 0 7 7
未払費用	3 0 2	3 2 1	4 , 3 1 7
未払法人税等	3 , 0 1 7	5 , 1 5 1	8 , 1 7 6
売上割戻引当金	1 , 3 1 8	1 , 2 6 9	1 , 2 3 0
返品調整引当金	4 4	4 4	5 4
販売促進引当金	8 6 7	8 9 8	9 0 1
固定資産処分費用引当金	1 , 1 0 7	9 3 9	1 , 0 3 0
事業整理損失引当金	-	-	1 , 2 2 4
その他	1 0 , 1 3 4	1 0 , 6 6 0	9 , 5 2 3
固 定 負 債	3 3 , 2 1 7	3 5 , 5 1 6	3 4 , 1 0 5
長期借入金	1 4	9 8	8 6
繰延税金負債	6 , 4 7 3	1 , 7 8 4	2 , 0 0 9
退職給付引当金	2 5 , 9 7 5	3 1 , 5 4 3	3 0 , 5 7 0
役員退職慰労引当金	8 3	8 0 0	8 4 1
固定資産処分費用引当金	-	5 7 8	2 7 7
債務保証損失引当金	-	-	1 7
その他	6 7 0	7 1 2	3 0 3
少 数 株 主 持 分	1 , 6 3 9	1 , 4 8 0	1 , 4 5 8
資 本 の 部	2 5 1 , 5 8 7	2 3 2 , 3 2 6	2 3 5 , 4 3 9
資 本 金	2 6 , 7 4 5	2 6 , 7 4 5	2 6 , 7 4 5
資 本 剰 余 金	4 3 , 1 8 5	4 3 , 1 8 4	4 3 , 1 8 4
利 益 剰 余 金	1 6 9 , 1 0 6	1 5 6 , 9 6 0	1 5 9 , 5 8 7
その他有価証券評価差額金	2 1 , 9 4 1	1 4 , 6 6 1	1 5 , 3 0 7
為替換算調整勘定	1 , 3 9 0	1 , 4 7 8	1 , 5 6 4
自 己 株 式	8 , 0 0 0	7 , 7 4 6	7 , 8 2 1
負債、少数株主持分及び資本合計	3 9 0 , 9 4 5	3 7 9 , 3 3 6	3 7 4 , 4 9 2

2. 四半期連結損益計算書

(単位 百万円)

期 別 科 目	当 第 3 四 半 期	前 第 3 四 半 期	(参考)前連結会計年度 平成 17 年 3 月 期
	(自平成17年4月1日 至平成17年12月31日)	(自平成16年4月1日 至平成16年12月31日)	(自平成16年4月1日 至平成17年3月31日)
売 上 高	272,258	274,881	358,963
売 上 原 価	174,013	176,568	226,890
売 上 総 利 益	98,244	98,313	132,072
返品調整引当金戻入額	54	94	94
返品調整引当金繰入額	44	44	54
差引売上総利益	98,254	98,363	132,112
販売費及び一般管理費	75,375	72,264	98,605
営 業 利 益	22,878	26,099	33,506
営 業 外 収 益	5,220	3,277	4,145
受取利息及び配当金	851	604	686
持分法による投資利益	545	426	563
そ の 他	3,824	2,246	2,895
営 業 外 費 用	2,115	3,294	5,285
支 払 利 息	141	183	239
そ の 他	1,974	3,111	5,046
経 常 利 益	25,983	26,081	32,366
特 別 利 益	1,674	217	257
特 別 損 失	3,569	334	2,721
税金等調整前四半期(当期)純利益	24,088	25,964	29,903
法人税、住民税及び事業税	6,015	8,268	11,333
法 人 税 等 調 整 額	3,318	2,308	569
少 数 株 主 利 益	93	83	67
四半期(当期)純利益	14,661	15,305	17,931

3. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位 百万円)

科 目	期 別	
	当 第 3 四 半 期 (自 平成 17 年 4 月 1 日 至 平成 17 年 12 月 31 日)	(参 考) 前 連 結 会 計 年 度 平 成 17 年 3 月 期 (自 平成 16 年 4 月 1 日 至 平成 17 年 3 月 31 日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期(当期)純利益	24,088	29,903
減価償却費	7,118	10,565
退職給付引当金増減額(減少:)	4,593	3,200
売上債権の増減額(増加:)	8,824	361
たな卸資産の増減額(増加:)	3,223	374
仕入債務の増減額(減少:)	9,837	2,175
法人税等の支払額	11,523	12,453
その他	6,297	3,850
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,581	30,104
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	5,487	7,264
有形固定資産の売却による収入	3,149	370
投資有価証券の売却による収入	4,023	178
その他	721	1,389
投資活動によるキャッシュ・フロー	963	8,104
財務活動によるキャッシュ・フロー		
自己株式の取得による支出	185	5,524
配当金の支払額	4,718	3,233
その他	148	357
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,052	9,116
現金及び現金同等物に係る換算差額	169	14
現金及び現金同等物の増減額(減少:)	2,661	12,897
現金及び現金同等物の期首残高	37,817	24,911
新規連結子会社の現金及び現金同等物の期首残高	253	9
現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高	40,732	37,817

4. セグメント情報

[事業の種類別セグメント情報]

当第 3 四半期(自平成 17 年 4 月 1 日 至 平成 17 年 12 月 31 日)

(単位 百万円)

	医 薬	バイオ ケミカル	化 学 品	食 品	そ の 他	計	消去又 は全社	連 結
売 上 高 (1)外部顧客に対する 売 上 高	118,734	35,886	59,948	28,919	28,768	272,258	-	272,258
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	263	6,777	4,026	3,525	12,317	26,910	(26,910)	-
計	118,998	42,663	63,974	32,445	41,085	299,168	(26,910)	272,258
営 業 費 用	105,103	39,851	60,367	30,913	40,142	276,379	(27,000)	249,379
営 業 利 益	13,894	2,812	3,606	1,531	943	22,788	89	22,878

前第 3 四半期(自平成 16 年 4 月 1 日 至 平成 16 年 12 月 31 日)

(単位 百万円)

	医 薬	バイオ ケミカル	化 学 品	食 品	そ の 他	計	消去又 は全社	連 結
売 上 高 (1)外部顧客に対する 売 上 高	119,791	39,159	54,300	30,125	31,505	274,881	-	274,881
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	1,054	5,788	3,364	3,985	12,567	26,760	(26,760)	-
計	120,845	44,947	57,664	34,110	44,072	301,641	(26,760)	274,881
営 業 費 用	106,056	39,569	54,597	32,473	42,766	275,462	(26,680)	248,782
営 業 利 益	14,789	5,378	3,067	1,637	1,306	26,179	(79)	26,099

平成 17 年 3 月期(自平成 16 年 4 月 1 日 至 平成 17 年 3 月 31 日)

(単位 百万円)

	医 薬	バイオ ケミカル	化 学 品	食 品	そ の 他	計	消去又 は全社	連 結
売 上 高 (1)外部顧客に対する 売 上 高	155,870	50,354	73,147	39,265	40,325	358,963	-	358,963
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	556	7,412	4,835	5,233	17,458	35,496	(35,496)	-
計	156,426	57,767	77,982	44,499	57,783	394,459	(35,496)	358,963
営 業 費 用	138,325	50,879	72,644	42,838	56,150	360,838	(35,381)	325,456
営 業 利 益	18,100	6,887	5,338	1,661	1,633	33,621	(114)	33,506