

2019年度第2四半期 決算説明(総括)

2019年8月8日

株式会社 クラレ

2019年度上期実績

| | 19年度上期実績 | 前年同期実績 | 増減 |
|----------------------|----------|---------|-------------------|
| 売上高 | 2,874億円 | 3,014億円 | ▲140億円 (▲4.6%) |
| 営業利益 | 279億円 | 363億円 | ▲83億円 (▲23.0%) |
| 経常利益 | 247億円 | 346億円 | ▲99億円 (▲28.6%) |
| 親会社株主に帰属 する四半期純利益 | 133億円 | 226億円 | ▲93億円 (▲41.3%) |

参考

| | | |
|--------------------|-----|-----|
| 円/ドル | 110 | 109 |
| 円/ユーロ | 124 | 132 |
| 国産ナフサ価格 (千円/kl) | 45 | 48 |

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

2019年度上期の主要施策実績

競争優位の 追求

- ◆水溶性ポバールフィルム、米国既存工場の生産ライン増強完了
 - 米国新工場、2020年上期稼働予定
 - 米国以外の生産拠点の新設検討
- ◆アイオノマーガラス中間膜<セントリグラス>、7月よりチェコ工場で生産開始
- ◆メルトブローン不織布、クラフレックス岡山工場で生産能力増強を決定
 - 2020年後半稼働予定
- ◆IoT活用による生産効率、および品質向上への取り組み強化

新たな事業 領域の拡大

- ◆銅張積層板<ベクスターFCCL>、鹿島事業所に量産試験設備を導入
 - 5G向けなど高周波用基板材料の更なる需要拡大に対応するため、本格量産設備の検討を継続
- ◆バイオマス由来のバリア材<プランティック>の拡大
 - 経済産業省および環境省主催の「G20イノベーション展」に出展

グループ 総合力強化

- ◆カルゴンカーボン事業の統合シナジーを推進
- ◆働き方改革の推進
 - ・業務効率化の推進
 - ・ノー残業ウィーク制度の本格導入

2019年度通期業績予想

※2019年5月15日公表時点から変更有り。

| | 19年度通期 予想 | 18年度実績 | 増減 | <参考> 直近通期 予想 |
|-------------------------|--------------|---------|-------|--------------------|
| 売上高 | 6,000億円 | 6,030億円 | ▲30億円 | 6,080億円 |
| 営業利益 | 670億円 | 658億円 | 12億円 | 695億円 |
| 経常利益 | 625億円 | 612億円 | 13億円 | 650億円 |
| 親会社株主に 帰属する当期 純利益 | 380億円 | 336億円 | 44億円 | 400億円 |
| 国産ナフサ/kl | 45千円 | 51千円 | | 44千円 |
| ドル (平均) | 110円 | 110円 | | 110円 |
| ユーロ (平均) | 125円 | 130円 | | 128円 |

19年度の株主還元について

■ 「PROUD 2020」 期間中の株主還元

総還元性向：35%以上
一株当たり配当金40円以上

■ 19年度中間配当金

中間配当：20円/株（期初予想：20円/株）

■ 19年度期末配当金(予想)

期末配当：22円/株（期初予想：22円/株）
※年間配当予想：42円/株予定（中間：20円、期末22円）

■ 自己株式取得について（2019年2月13日リリース）

—取得期間：2019年2月14日～2019年12月26日

—取得株式上限数：**500万株**（株式取得上限額：100億円）

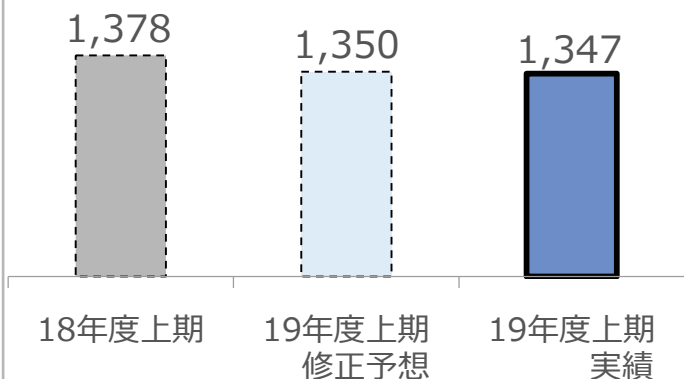
2019年度第2四半期決算説明

2019年8月8日

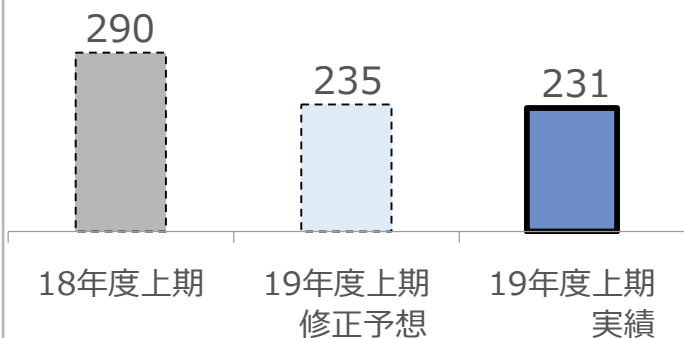
株式会社 クラレ

ビニルアセテートセグメントの概要

売上高（億円）



営業利益（億円）



■ ポバール樹脂

景気減速の影響を受け、販売量が減少。

■ 光学用ポバールフィルム

大型ディスプレイ向けの需要は堅調も、1Qの操業低下と偏光板の在庫調整の影響を受けた。

■ 水溶性ポバールフィルム

個包装洗剤用途において需要が伸長し、順調に推移。

■ PVBフィルム

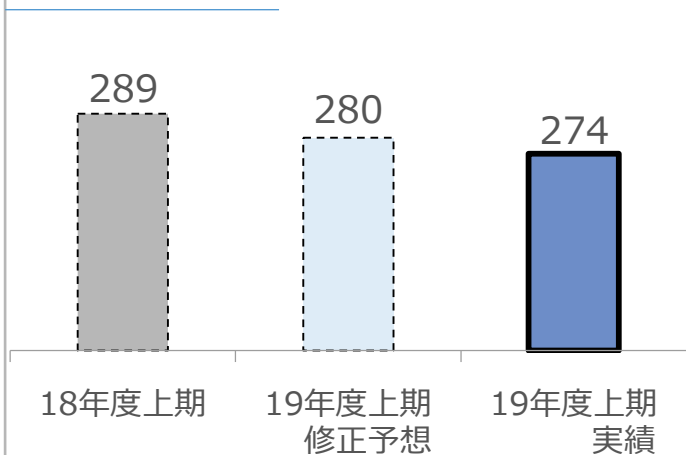
<セントリグラス>の需要が拡大するも、汎用用途向けの販売は景気減速の影響を受けた。

■ <エバール>

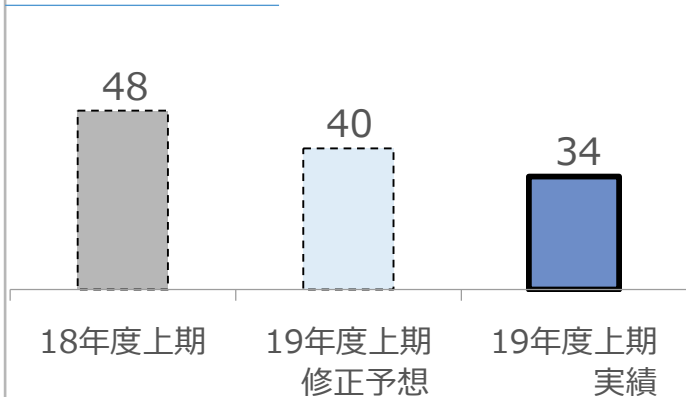
自動車ガソリントank用途は自動車生産台数減少の影響を受けた。食品包材用途は販売回復の遅れにより数量が減少。

イソプレンセグメントの概要

売上高（億円）



営業利益（億円）



■ イソプレン関連

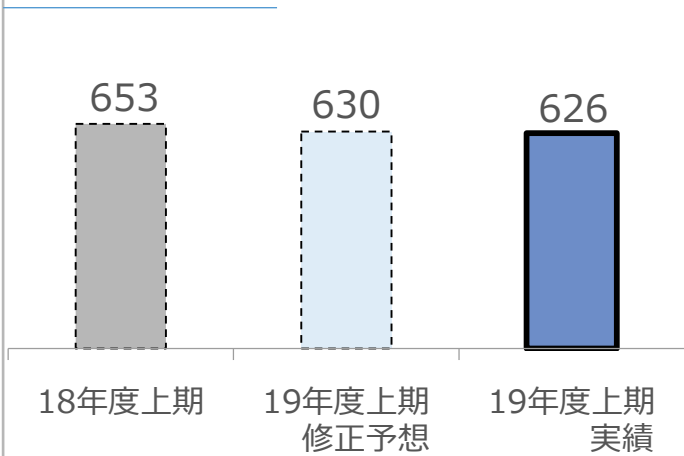
<セプトン> は中国を中心に需要が縮小したものの、ファインケミカルは堅調に推移。

■ <ジェネスタ>

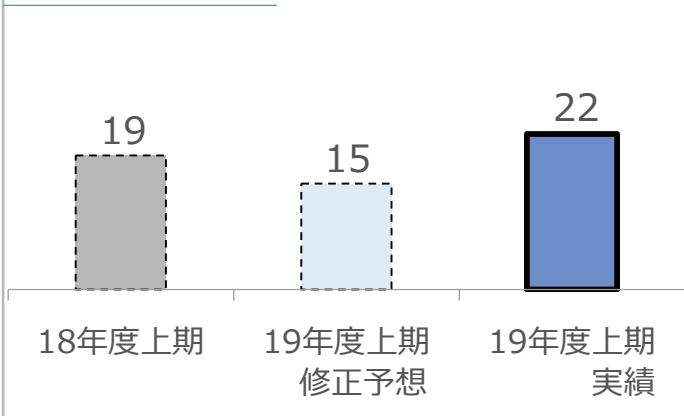
車載用コネクタ向けの新規採用は進んだものの、電気・電子デバイス向けは需要停滞により数量減。

機能材料セグメントの概要

売上高（億円）



営業利益（億円）



■メタクリル

市況悪化に加え、樹脂の販売が伸び悩んだ。

■メディカル

歯科材料の審美修復関連製品の販売が堅調に推移。

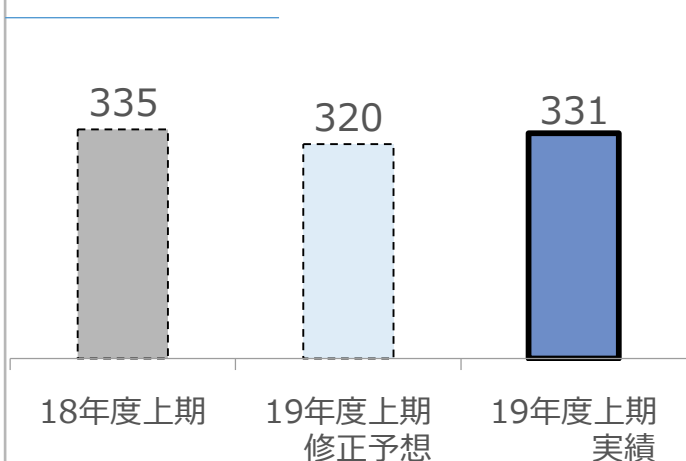
■炭素材料、カルゴン・カーボン

炭素材料事業においては高付加価値品の販売が拡大するも、カルゴン・カーボンは1Qに発生したユーティリティ設備不調による操業低下の影響を受けた。

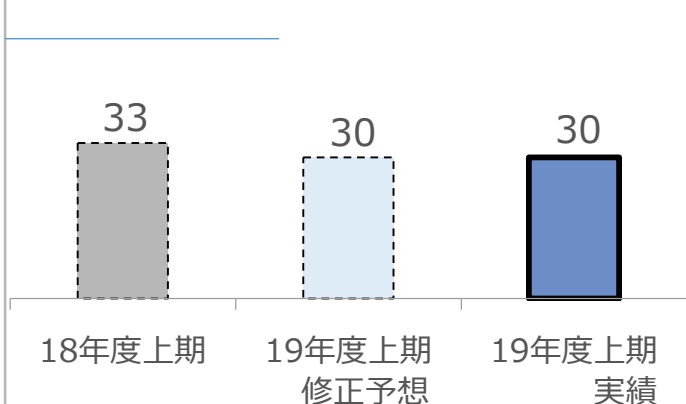
※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

繊維セグメントの概要

売上高（億円）



営業利益（億円）



■ <クラリーノ>

ラグジュアリー商品用途で堅調な販売が継続するも、靴用途の販売量が減少。

■ 繊維資材

ビニロンでゴム資材向けの販売が増加するも、景気減速を受けてセメント補強用の輸出が低調。

■ 生活資材

<クラフレックス>で汎用品の数量が減少したが、高付加価値品の販売が拡大し、堅調に推移。

セグメント別売上高・営業利益

[億円]

| | 19年度 上期実績 | | 前年同期実績 | | 増減 | |
|-----------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| ビニルアセテート | 1,347 | 231 | 1,378 | 290 | ▲31 | ▲59 |
| イソプレン | 274 | 34 | 289 | 48 | ▲15 | ▲14 |
| 機能材料 | 626 | 22 | 653 | 19 | ▲27 | 3 |
| 繊維 | 331 | 30 | 335 | 33 | ▲4 | ▲3 |
| トレーディング | 648 | 21 | 684 | 21 | ▲36 | 0 |
| その他 | 260 | 4 | 292 | 7 | ▲32 | ▲3 |
| 調整額 | ▲612 | ▲62 | ▲618 | ▲55 | 6 | ▲7 |
| 合計 | 2,874 | 279 | 3,014 | 363 | ▲140 | ▲83 |

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

2019年度上期キャッシュフロー

[億円]

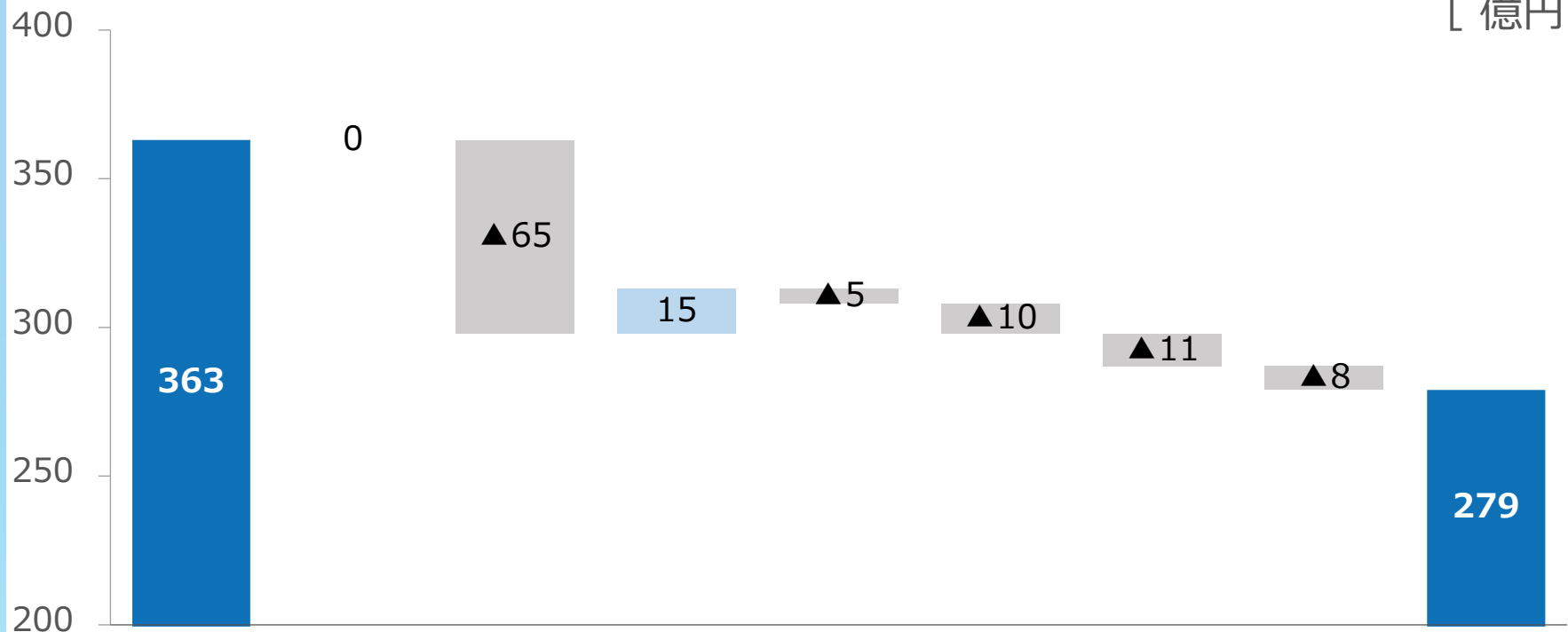
| | 2019年度 上期 | 2018年度 上期 | 増減 |
|---------------------|--------------|--------------|-------|
| 営業CF | 374 | 308 | 66 |
| 投資CF* | ▲409 | ▲313 | ▲96 |
| フリーCF* | ▲35 | ▲5 | ▲30 |
| M&A | 0 | ▲1,198 | 1,198 |
| 設備投資(受入ベース) | 448 | 275 | 173 |
| 減価償却費 (のれん償却費込み) | 284 | 273 | 11 |
| 研究開発費 | 106 | 103 | 3 |

*投資CF、フリーCF：運用資金、M&A関連を除く

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

19年度上期営業利益増減分析

[億円]



2018年度
上期実績

数量

操業度

原燃料
(為替影響
除く)

売値、
銘柄構成

為替

償却費
(のれん償
却費込)

経費
その他

2019年度
上期実績

18年度上期

19年度上期

国産ナフサ/kl

48千円

45千円

ドル (平均)

109円

110円

ユーロ (平均)

132円

124円

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

貸借対照表①(資産の部)

[億円]

| | 19年6月末 | 18年12月末 | 増減 |
|------|--------|---------|-----|
| 流動資産 | 3,948 | 3,949 | ▲1 |
| 固定資産 | 5,698 | 5,522 | 176 |
| 資産合計 | 9,646 | 9,471 | 175 |

＜参考＞ 期末日為替レート

| | 19.6末 | 18.12末 |
|-------|-------|--------|
| 円/ドル | 108 | 111 |
| 円/ユーロ | 122 | 127 |

貸借対照表②(負債の部)

[億円]

| | 19年6月末 | 18年12月末 | 増減 |
|----------|--------|---------|------|
| 流動負債 | 1,537 | 1,448 | 89 |
| 固定負債 | 2,539 | 2,353 | 187 |
| 負債合計 | 4,077 | 3,801 | 276 |
| 純資産合計 | 5,569 | 5,670 | ▲101 |
| 負債・純資産合計 | 9,646 | 9,471 | 175 |

<参考> 期末日為替レート

| | 19.6末 | 18.12末 |
|-------|-------|--------|
| 円/ドル | 108 | 111 |
| 円/ユーロ | 122 | 127 |

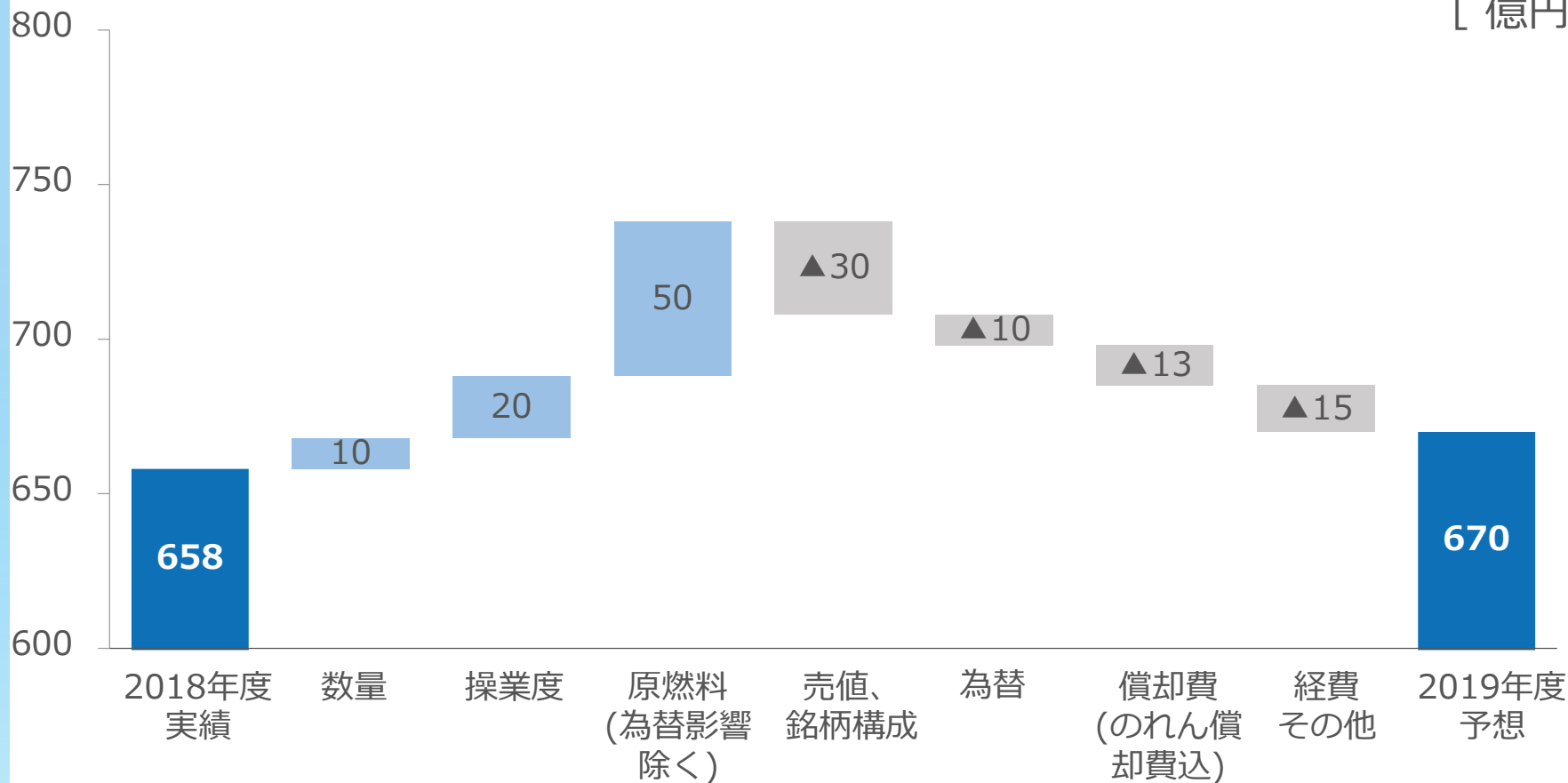
2019年度業績予想

[億円]

| | 2019年度 通期予想 | 2018年度 通期実績 | 増減 |
|----------------|----------------|----------------|--------|
| 売上高 | 6,000 | 6,030 | ▲30 |
| 営業利益 | 670 | 658 | 12 |
| 経常利益 | 625 | 612 | 13 |
| 当期純利益 | 380 | 336 | 44 |
| 1株当たり当期純利益 | 109円76銭 | 96円05銭 | 13円71銭 |
| 1株当たり配当 | 42円 | 42円 | 0円 |
| 設備投資(決定ベース) | 950 | 1,460 | ▲510 |
| 設備投資(受入ベース) | 960 | 668 | 292 |
| 減価償却費(のれん償却費込) | 580 | 567 | 13 |
| 研究開発費 | 220 | 212 | 8 |

19年度通期営業利益増減分析

[億円]



| | 18年度実績 | 19年度前提 |
|----------|--------|--------|
| 国産ナフサ/kl | 51千円 | 45千円 |
| ドル (平均) | 110円 | 110円 |
| ユーロ (平均) | 130円 | 125円 |

2019年度業績予想

[億円]

| | 2019年度 今回修正予想 (2019年8月8日) | | | 2019年度 前回予想 (2019年5月15日) | | | 増減 | | |
|-------------------------|---------------------------------|-------|-------|--------------------------------|-------|-------|-----|-----|-----|
| | 上期 (実績) | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 2,874 | 3,126 | 6,000 | 2,900 | 3,180 | 6,080 | ▲26 | ▲54 | ▲80 |
| 営業利益 | 279 | 391 | 670 | 290 | 405 | 695 | ▲11 | ▲14 | ▲25 |
| 経常利益 | 247 | 378 | 625 | 265 | 385 | 650 | ▲18 | ▲7 | ▲25 |
| 親会社株主に 帰属する当期 純利益 | 133 | 247 | 380 | 160 | 240 | 400 | ▲27 | 7 | ▲20 |

2019年度業績予想

[億円]

| | 2019年度 今回修正予想 (2019年8月8日) | | | 2018年度 実績 | | | 増減 | | |
|-------------------------|---------------------------------|-------|-------|--------------|-------|-------|------|-----|-----|
| | 上期 (実績) | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 2,874 | 3,126 | 6,000 | 3,014 | 3,016 | 6,030 | ▲140 | 110 | ▲30 |
| 営業利益 | 279 | 391 | 670 | 363 | 295 | 658 | ▲83 | 96 | 12 |
| 経常利益 | 247 | 378 | 625 | 346 | 266 | 612 | ▲99 | 112 | 13 |
| 親会社株主に 帰属する当期 純利益 | 133 | 247 | 380 | 226 | 110 | 336 | ▲93 | 137 | 44 |

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

セグメント別売上高予想

[億円]

| | 2019年度 今回修正予想 | | | 2018年度 実績 | | | 増減 | | | 前回予想からの 増減 | | |
|----------|------------------|-------|--------|--------------|-------|--------|------|-----|-----|---------------|-----|-----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| ビニルアセテート | 1,347 | 1,493 | 2,840 | 1,378 | 1,415 | 2,794 | ▲31 | 78 | 46 | ▲3 | 13 | 10 |
| イソプレソ | 274 | 296 | 570 | 289 | 283 | 572 | ▲15 | 13 | ▲2 | ▲6 | ▲4 | ▲10 |
| 機能材料 | 626 | 674 | 1,300 | 653 | 662 | 1,315 | ▲27 | 12 | ▲15 | ▲4 | ▲26 | ▲30 |
| 繊維 | 331 | 349 | 680 | 335 | 313 | 647 | ▲4 | 36 | 33 | 11 | 9 | 20 |
| トレーディング | 648 | 752 | 1,400 | 684 | 704 | 1,388 | ▲36 | 48 | 12 | ▲52 | 2 | ▲50 |
| その他 | 260 | 260 | 520 | 292 | 288 | 580 | ▲32 | ▲28 | ▲60 | ▲20 | ▲30 | ▲50 |
| 調整額 | ▲612 | ▲698 | ▲1,310 | ▲618 | ▲650 | ▲1,267 | 6 | ▲48 | ▲43 | 48 | ▲18 | 30 |
| 合計 | 2,874 | 3,126 | 6,000 | 3,014 | 3,016 | 6,030 | ▲140 | 110 | ▲30 | ▲26 | ▲54 | ▲80 |

セグメント別営業利益予想

[億円]

| | 2019年度 今回修正予想 | | | 2018年度 実績 | | | 増減 | | | 前回予想からの 増減 | | |
|---------|------------------|-----|------|--------------|-----|------|-----|----|----|---------------|-----|-----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| ビニルセテート | 231 | 309 | 540 | 290 | 258 | 547 | ▲59 | 51 | ▲7 | ▲4 | ▲21 | ▲25 |
| イフロン | 34 | 36 | 70 | 48 | 24 | 73 | ▲14 | 12 | ▲3 | ▲6 | 1 | ▲5 |
| 機能材料 | 22 | 33 | 55 | 19 | 25 | 44 | 3 | 8 | 11 | 7 | 3 | 10 |
| 繊維 | 30 | 40 | 70 | 33 | 30 | 63 | ▲3 | 10 | 7 | 0 | 0 | 0 |
| トレーディング | 21 | 24 | 45 | 21 | 21 | 42 | 0 | 3 | 3 | ▲1 | 1 | 0 |
| その他 | 4 | 6 | 10 | 7 | 5 | 12 | ▲3 | 1 | ▲2 | ▲1 | ▲4 | ▲5 |
| 調整額 | ▲62 | ▲58 | ▲120 | ▲55 | ▲68 | ▲123 | ▲7 | 10 | 3 | ▲5 | 5 | 0 |
| 合計 | 279 | 391 | 670 | 363 | 295 | 658 | ▲83 | 96 | 12 | ▲11 | ▲14 | ▲25 |

※18年度末にカルゴン・カーボン社の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っているため、前年同期実績の数値には会計処理の確定影響を遡及して適用しています。

kuraray

金額表示は億円未満四捨五入にしております。

本資料中の業績予想、見通し及び事業計画についての記載は、将来の事業環境・経済状況等に関する現時点での仮定・推測に基づいています。実際の業績は、これと異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。