

kuraray

Possible starts here

2024年度第2四半期 決算説明(総括)

2024年8月9日

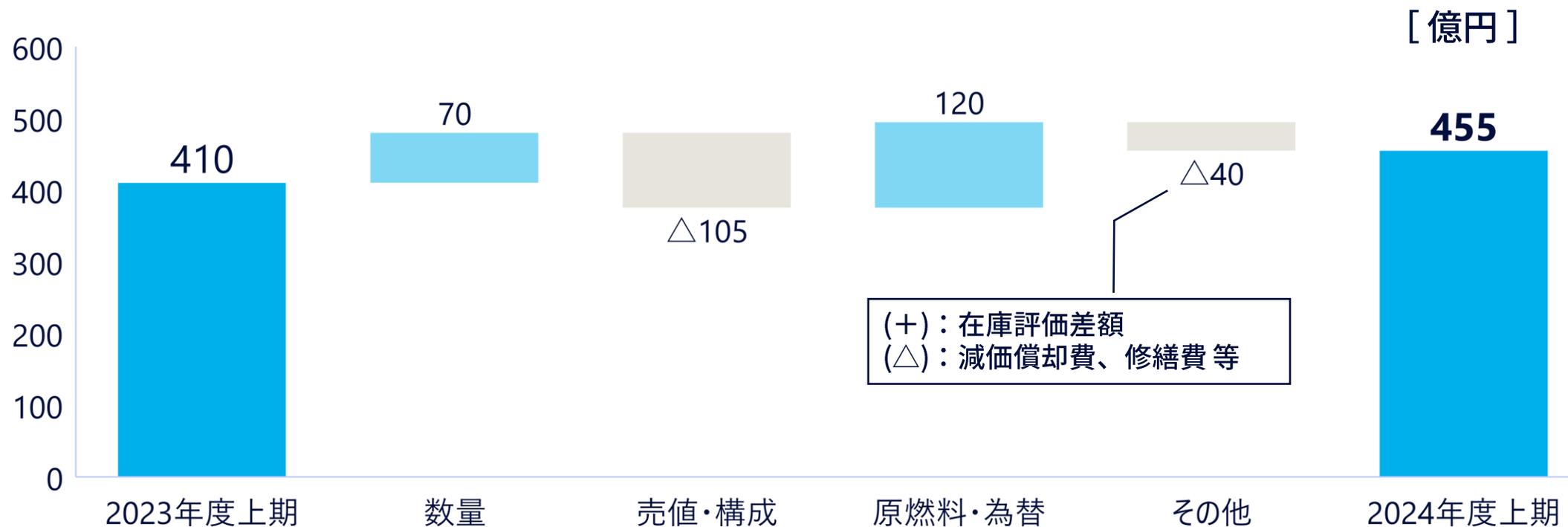
株式会社クラレ

- 多くの事業において販売数量が伸長
円安効果もあり、中間期として売上高、各利益いずれも過去最高を更新

[億円]

	2024年度上期	2023年度上期	増減
売上高	4,112	3,810	302
営業利益	455	410	45
経常利益	440	385	55
親会社株主に帰属する 中間純利益	304	218	86
	参考		
円／ドル (平均)	152	135	
円／ユーロ (平均)	165	146	
国産ナフサ 千円／kl	75	68	

2024年度 上期営業利益増減分析



	2023年度上期	2024年度上期
円／ドル (平均)	135	152
円／ユーロ (平均)	146	165
国産ナフサ 千円／kl	68	75

■ 利益の拡大に伴い、財務KPIはいずれも向上



	2023年度	2024年度上期	2026年度 目標
ROIC	6.2%	7.5%	8%
EBITDA※	1,526億円	873億円	1,700億円
ROE	6.2%	8.0%	10%
EBITDAマージン (参考)	19.5%	21.2%	23%

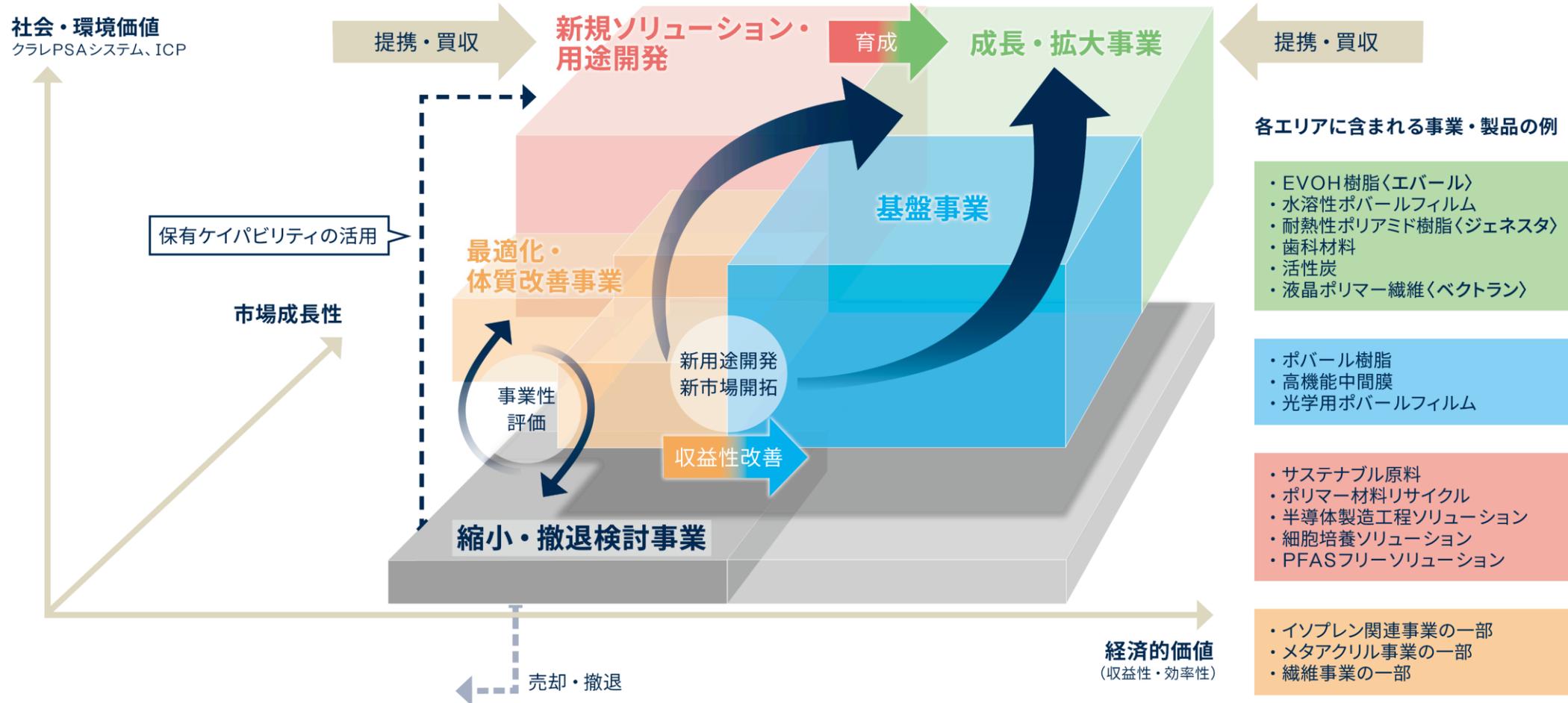
※営業利益+減価償却費

■ 上期業績を受け、売上高、各利益いずれも上方修正

[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)	2023年度実績	増減	前回予想 (2024年5月14日)	増減
売上高	8,500	7,809	691	8,400	100
営業利益	890	755	135	850	40
経常利益	840	690	150	790	50
親会社株主に 帰属する当期純利益	550	424	126	490	60
<参考>					
円／ドル（平均）	149	141			
円／ユーロ（平均）	160	152			
国産ナフサ千円／kl	77	68			

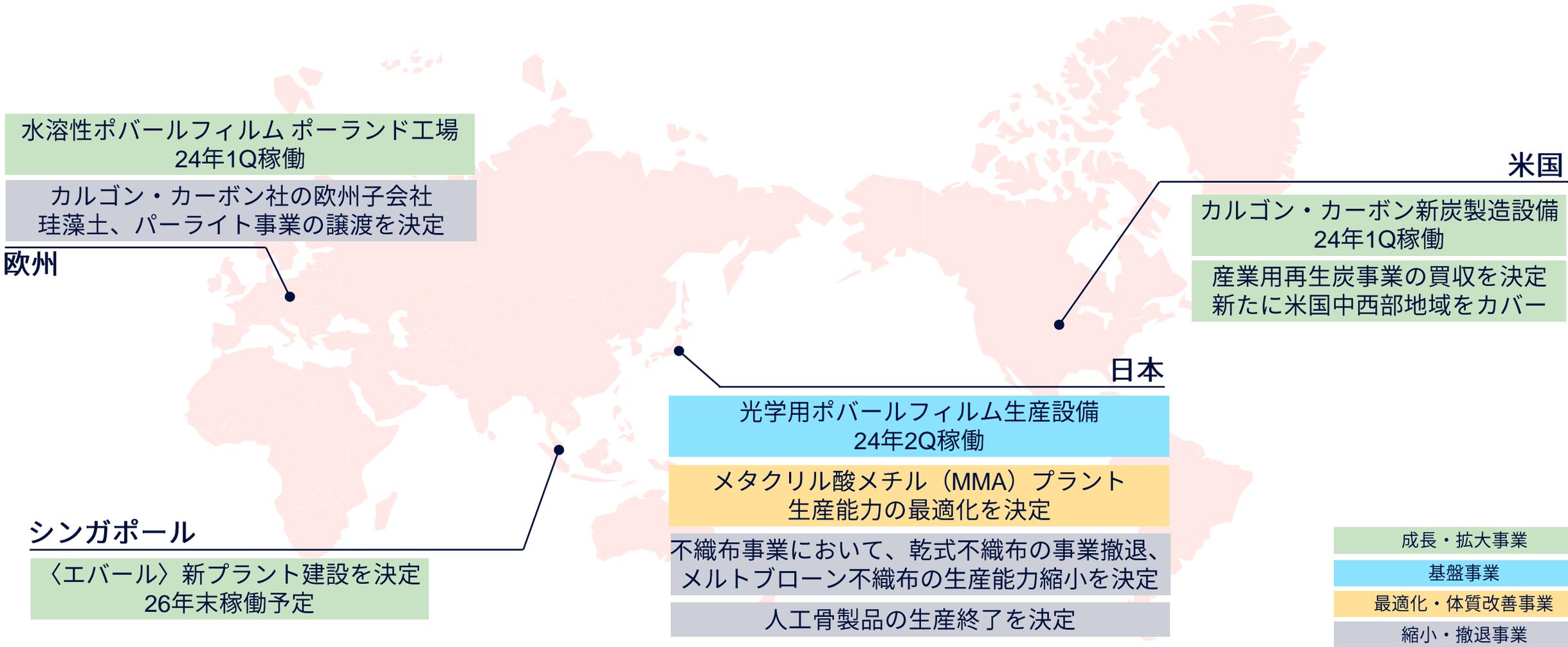
「社会・環境価値」「経済的価値」の2軸で事業評価を行う
その高度化にあたっては「市場成長性」も考慮する



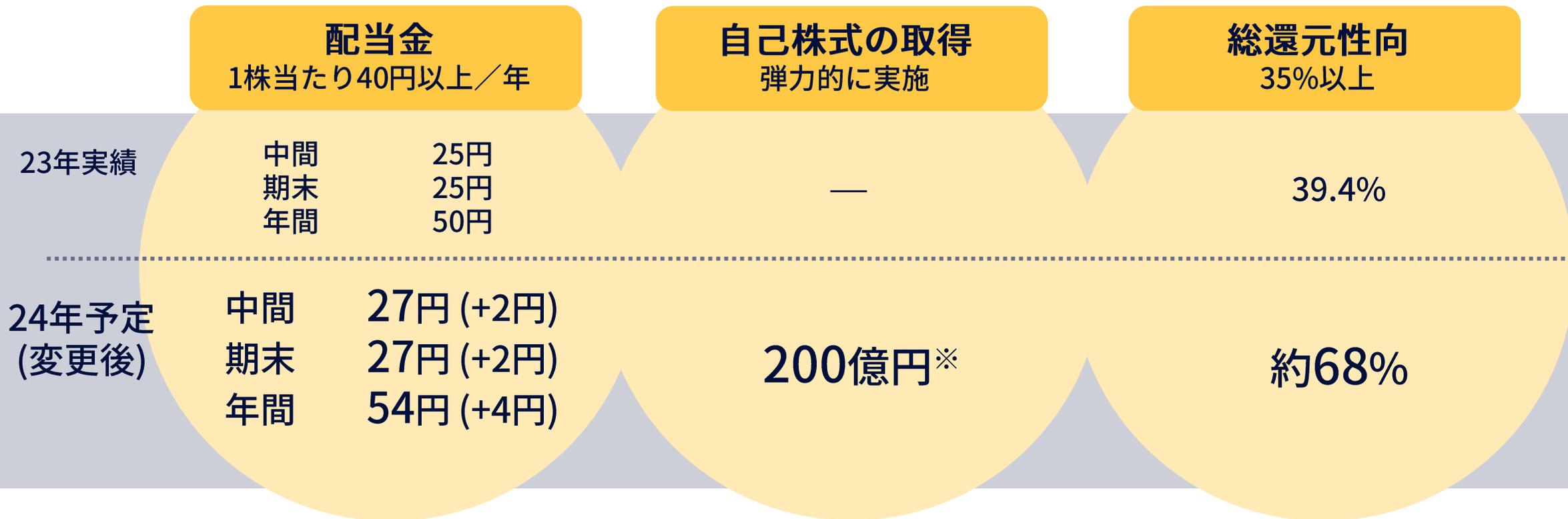
※PSA：ポートフォリオ・サステナビリティ・アセスメント、ICP：インターナル・カーボン・プライシング

事業評価を行い、収益基盤強化を推進／一部事業の譲渡・撤退を決定 kuraray

■ 収益基盤となる事業の新設備を着実に立ち上げ。さらなる能力増強を決定
最適化・体質改善事業の整理を継続。一部事業においては譲渡・撤退を決定



■ 上期の最高益更新、及び通期業績予想を踏まえ、年間で4円の増配予想に変更



※ 取得し得る株式の総数：1,500万株(上限)
 (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 4.48%)
 株式取得価額の総額：200億円(上限)
 株式の取得期間：2024年5月15日～2024年10月31日まで実施

kuraray

Possible starts here

2024年度第2四半期 決算説明(詳細)

2024年8月9日

株式会社クラレ

セグメント別 売上高・営業利益

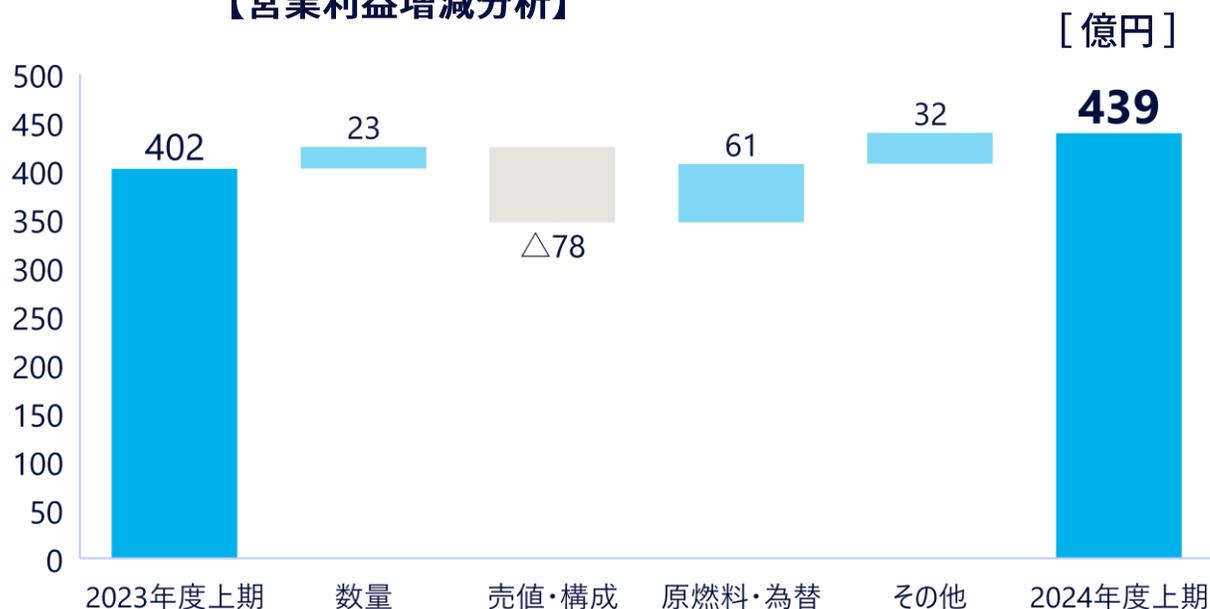
[億円]

	2024年度上期		2023年度上期		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	2,088	439	1,989	402	99	37
イソプレン	375	△40	318	△27	57	△13
機能材料	1,028	65	934	57	94	7
繊維	312	7	302	7	11	1
トレーディング	322	27	290	23	33	4
その他	250	9	229	6	21	3
調整額	△264	△52	△251	△59	△13	6
合計	4,112	455	3,810	410	302	45

[億円]

	2023年度上期	2024年度上期	増減
売上高	1,989	2,088	99
営業利益	402	439	37

【営業利益増減分析】



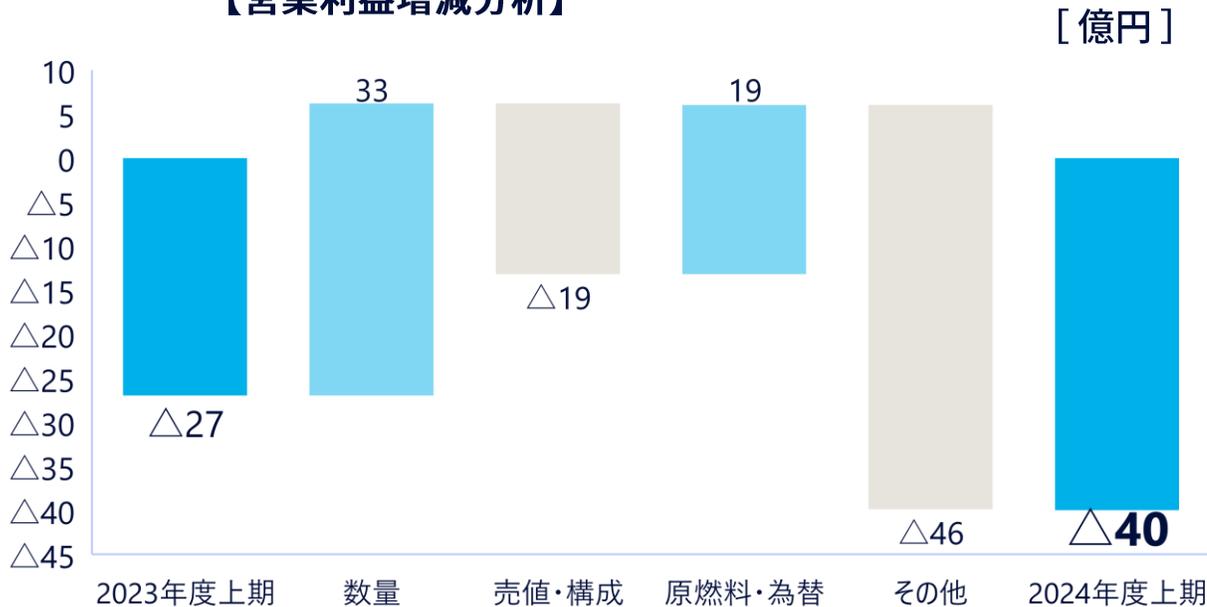
ポバール樹脂	欧州向け物流が混乱する中、グローバルな安定供給体制を背景に販売数量が増加。
光学用ポバールフィルム	流通在庫調整の影響が解消し、販売数量が増加。テレビ用パネル大型化の需要に応えるため、2Qに新設備の稼働を開始。
高機能中間膜	欧州の建築用途で景気低迷の影響が継続し、販売数量が減少。
水溶性ポバールフィルム	欧州で長引く景気低迷の影響を受けているものの、流通在庫の調整が進み、販売数量は増加。
〈エバール〉	自動車用途は堅調に推移。食品包装用途は昨年後半から続く需要の落ち込みの影響を受け、販売数量は減少したものの、2Qに入り各地域で回復基調に。シンガポールでの新プラントの建設（2026年末稼働予定）を決定。
主な増減要因	原燃料価格の変動に合わせて販売価格を調整。 昨年大きな減益要因であった在庫評価差額の影響が無くなり、セグメント全体で大幅な増益。

[億円]

	2023年度上期	2024年度上期	増減
売上高	318	375	57
営業利益	△27	△40	△13

イソプレンケミカル エラストマー	自動車用途などを中心に需要が回復し、 販売数量が増加。
〈ジェネスタ〉	堅調な自動車用途に加え、電気・電子用 途でも需要が回復し、販売数量が増加。

【営業利益増減分析】

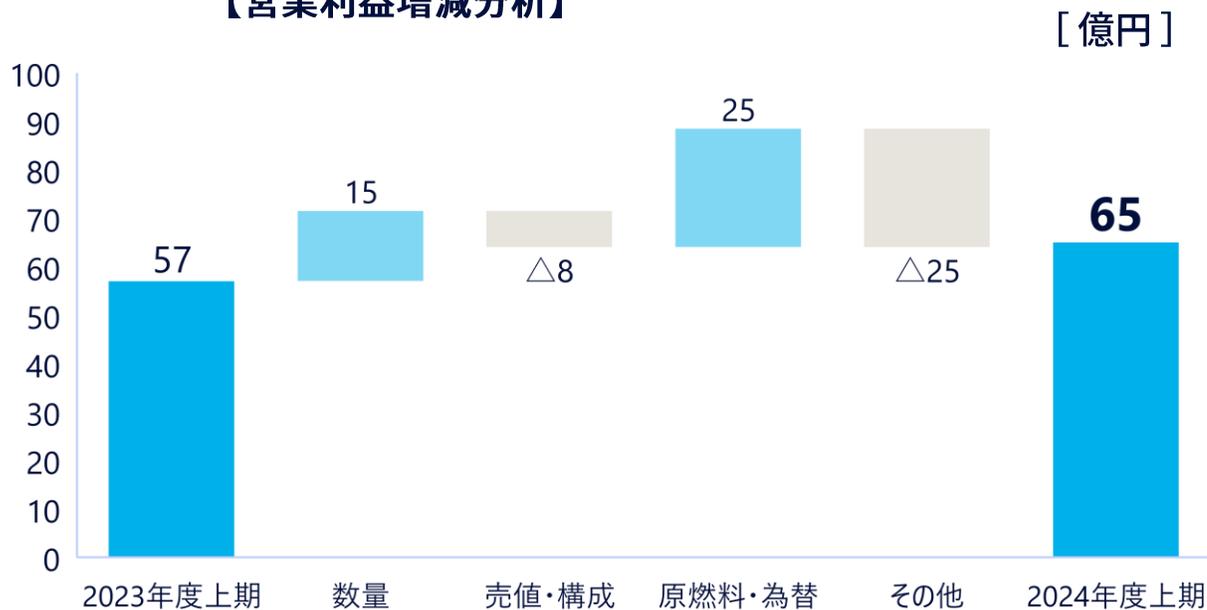


主な増減要因	<p>タイ拠点稼働に伴う拡販により販売数量は増加。 原燃料価格の変動に合わせて販売価格を調整。 減価償却費負担や在庫評価差額の影響もあり、セグメント全体では減益。</p>
--------	---

[億円]

	2023年度上期	2024年度上期	増減
売上高	934	1,028	94
営業利益	57	65	7

【営業利益増減分析】



メタアクリル	電気・電子用途を中心に需要の回復が見られ、販売数量が増加。
メディカル	審美治療用歯科材料の販売が欧米を中心に引き続き好調に推移。
環境ソリューション	欧州の産業用途では景気低迷による影響が見られたものの、北米の飲料水用途を中心に、活性炭の販売が堅調に推移。米国の活性炭新設備は1Qに稼働を開始。

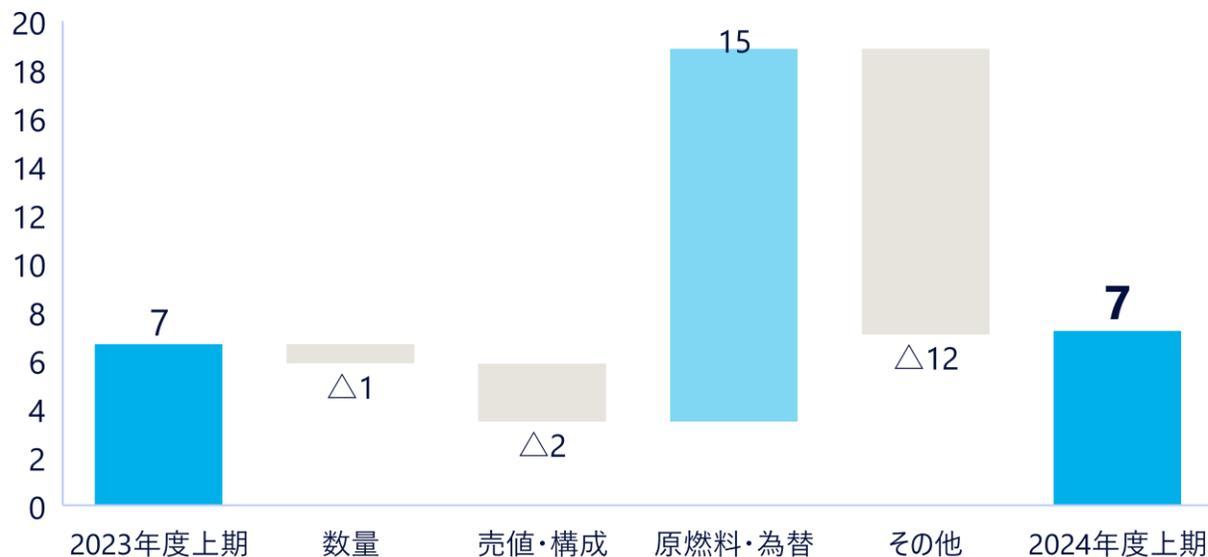
主な増減要因	メディカルでは販売数量が増加。活性炭の減価償却費やメディカルの販売費など経費が増加するも、原燃料価格の落ち着き、円安による増益でカバー。
--------	--

[億円]

	2023年度上期	2024年度上期	増減
売上高	302	312	11
営業利益	7	7	1

【営業利益増減分析】

[億円]



〈クラリーノ〉	自動車用途やスポーツ用途で需要の回復が進み、販売数量が増加。
繊維資材	自動車用途などで需要の回復が見られたものの、欧州の建材用途などが低調。
生活資材	〈クラフレックス〉 〈マジックテープ〉ともに需要が低調。不織布事業において、乾式不織布の事業撤退、及びメルトブローン不織布の生産能力縮小を決定。

主な増減要因	自動車用途では回復が見られたものの、欧州等で販売が低調。原燃料価格の落ち着き、円安による増益でカバー。
--------	---

[億円]

	2024年度上期	2023年度上期	増減
営業CF	637	576	61
投資CF*	△358	△302	△57
フリーCF*	279	274	4
設備投資 (受入ベース)	349	325	24
減価償却費 (のれん償却費込み)	418	367	51
研究開発費	123	119	4

*投資CF、フリーCF：運用資金、M&A関連を除く

[億円]

	2024年6月末	2023年12月末	増減
流動資産	5,865	5,517	348
固定資産	7,407	7,028	379
資産合計	13,272	12,545	727

	2024年6月末	2023年12月末
円／ドル (期末)	161	142
円／ユーロ (期末)	172	157

貸借対照表②(負債と純資産の部)

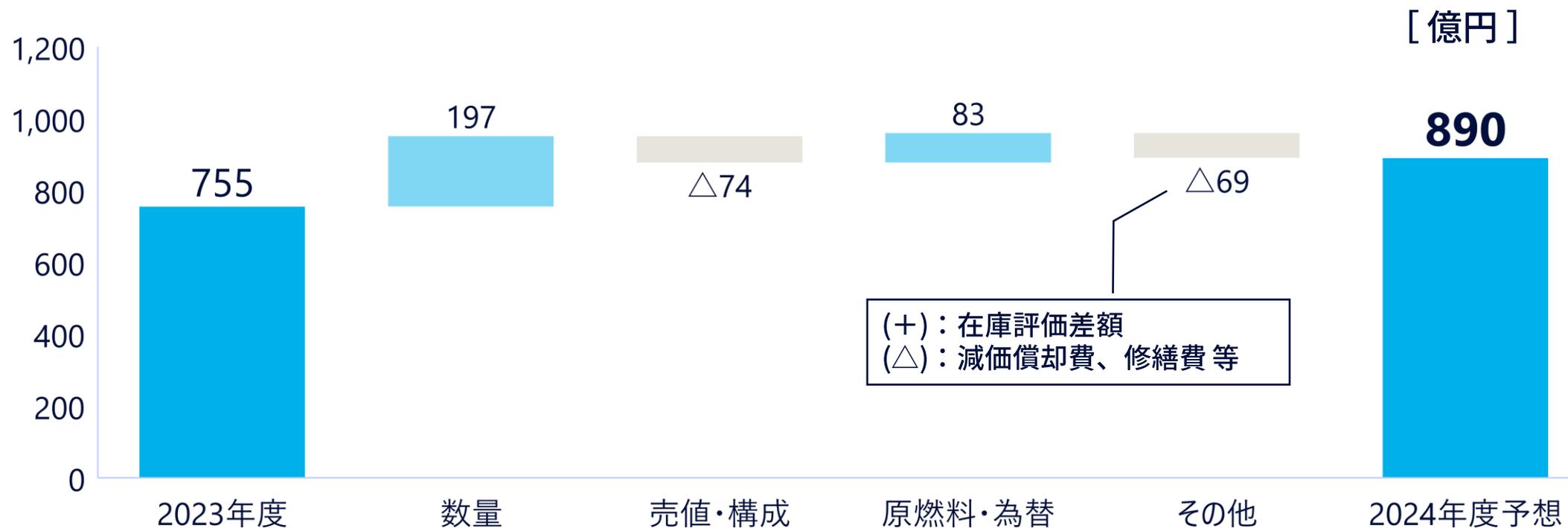
[億円]

	2024年6月末	2023年12月末	増減
流動負債	2,066	2,006	61
固定負債	3,011	3,178	△166
負債合計	5,078	5,183	△105
純資産合計	8,194	7,362	833
負債・純資産合計	13,272	12,545	727
自己資本比率	60.4%	56.9%	3.5%
	2024年6月末	2023年12月末	
円／ドル (期末)	161	142	
円／ユーロ (期末)	172	157	

2024年度 業績予想及び主要指標

[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)	2023年度	増減
売上高	8,500	7,809	691
営業利益	890	755	135
経常利益	840	690	150
親会社株主に 帰属する当期純利益	550	424	126
1株当たり当期純利益	166円42銭	126円80銭	39円62銭
1株当たり配当	54円	50円	4円
設備投資(決定ベース)	1,300	599	701
設備投資(受入ベース)	810	673	137
減価償却費(のれん償却費込)	870	772	98
研究開発費	270	244	26



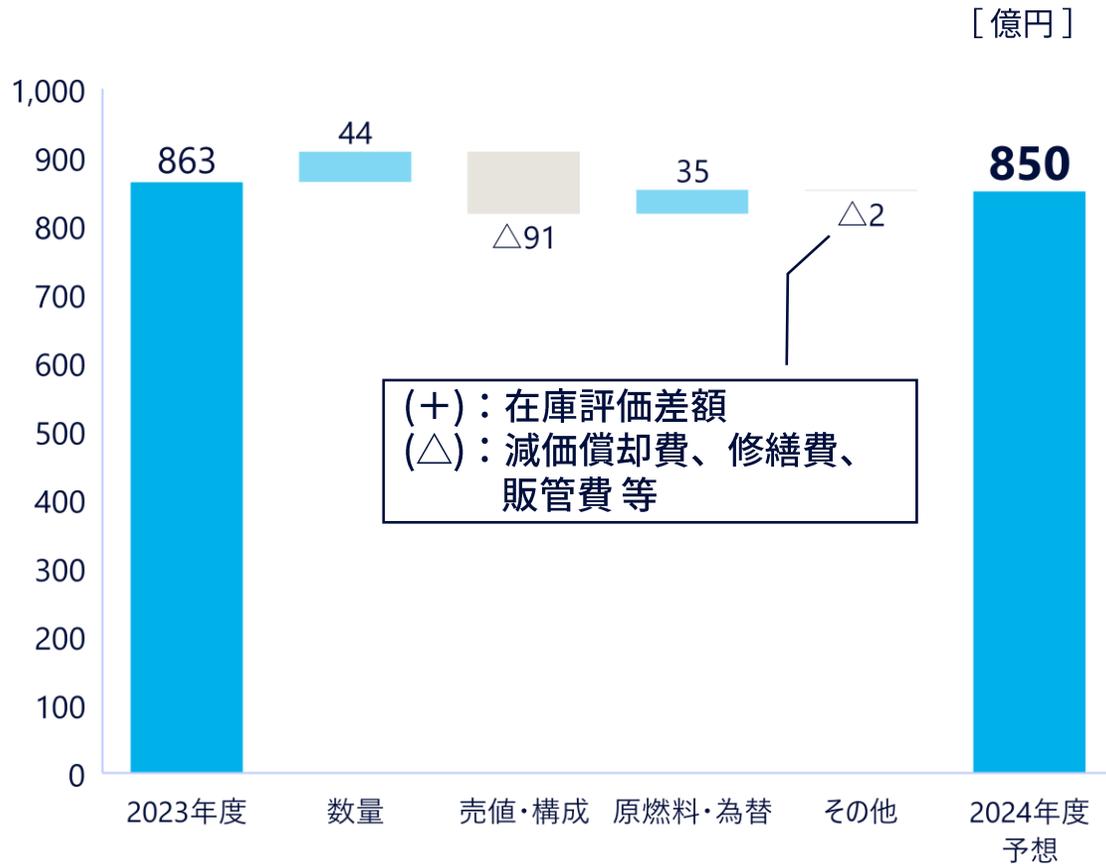
	2023年度	2024年度前提
円／ドル (平均)	141	149
円／ユーロ (平均)	152	160
国産ナフサ 千円／kl	68	77

セグメント別売上高・営業利益比較

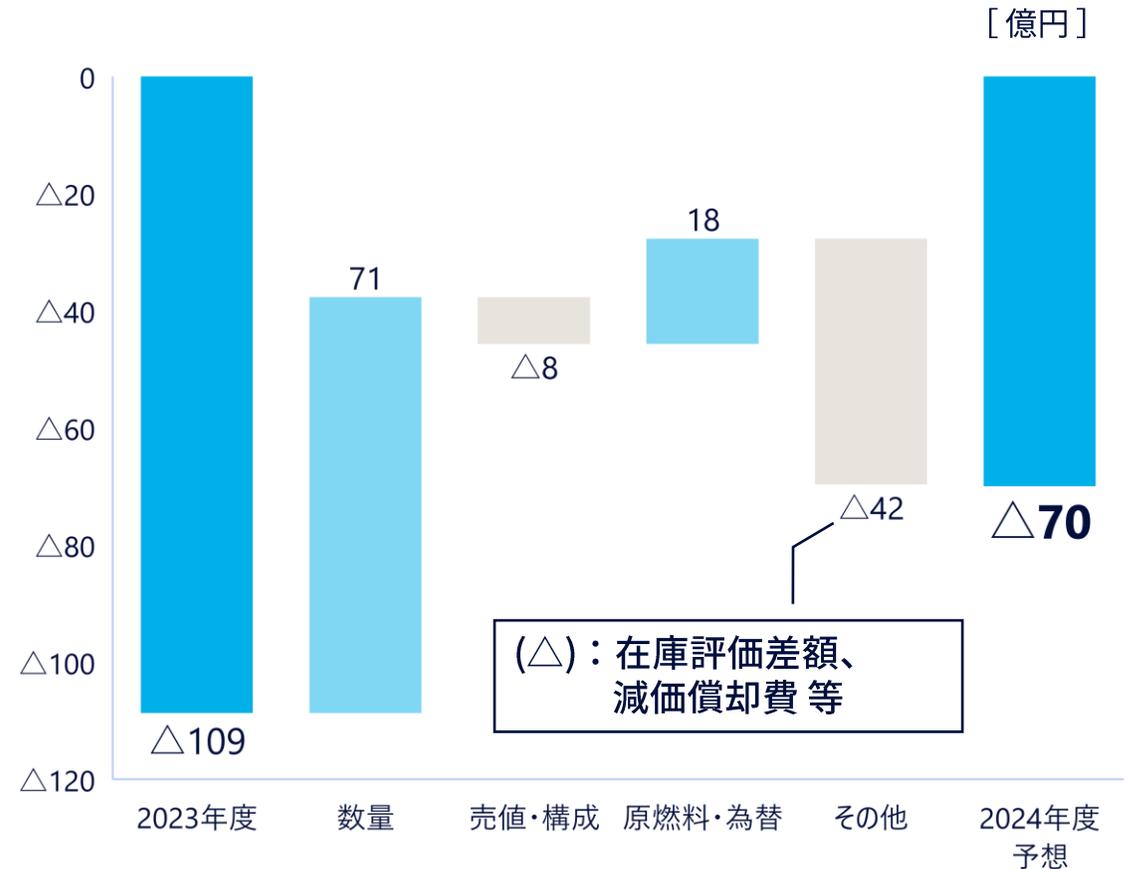
[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)		2023年度 実績		増減		2024年度予想 (2024年5月14日)		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	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	4,230	850	4,068	863	162	△13	4,220	850	10	0
イソフレン	775	△70	657	△109	118	39	760	△85	15	15
機能材料	2,150	150	1,898	103	252	47	2,150	140	0	10
繊維	690	35	619	18	71	17	710	40	△20	△5
トレーディング	670	57	616	52	54	5	660	55	10	2
その他	465	25	457	5	8	20	430	20	35	5
調整額	△480	△157	△504	△178	24	21	△530	△170	50	13
合計	8,500	890	7,809	755	691	135	8,400	850	100	40

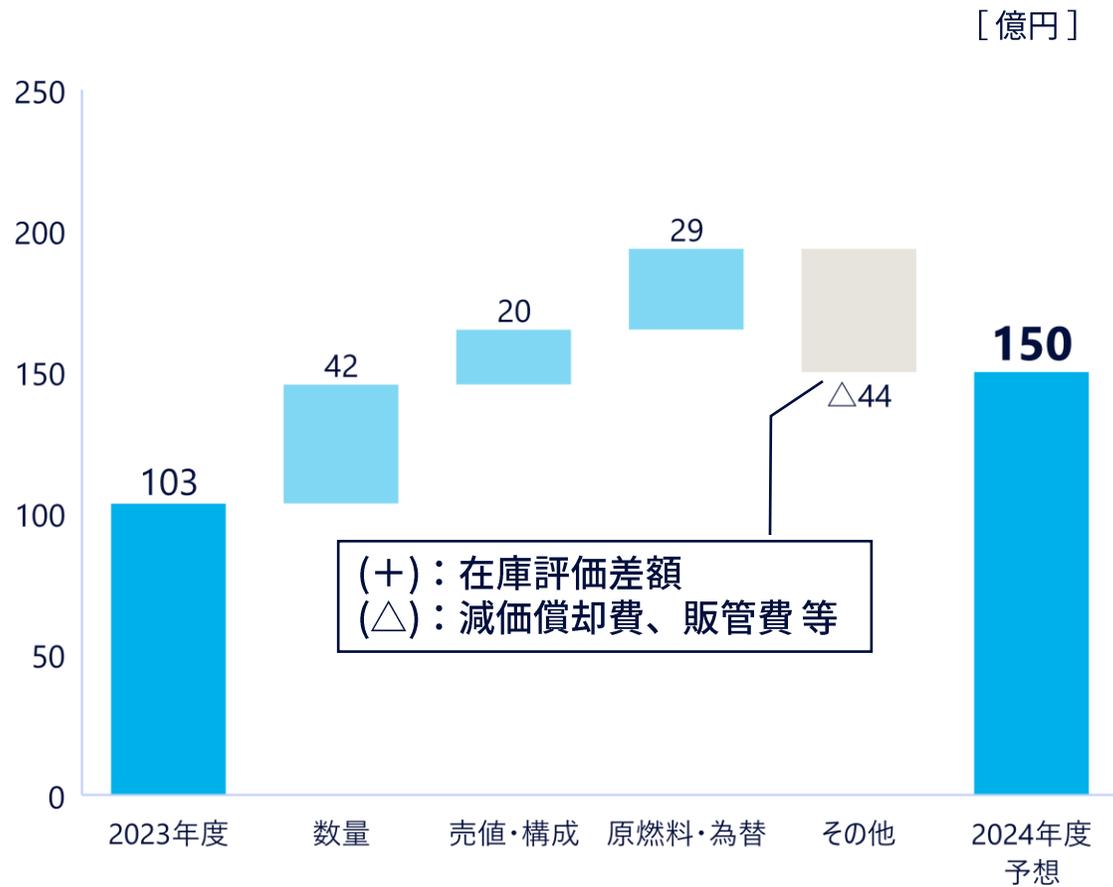
ビニルアセテートセグメント



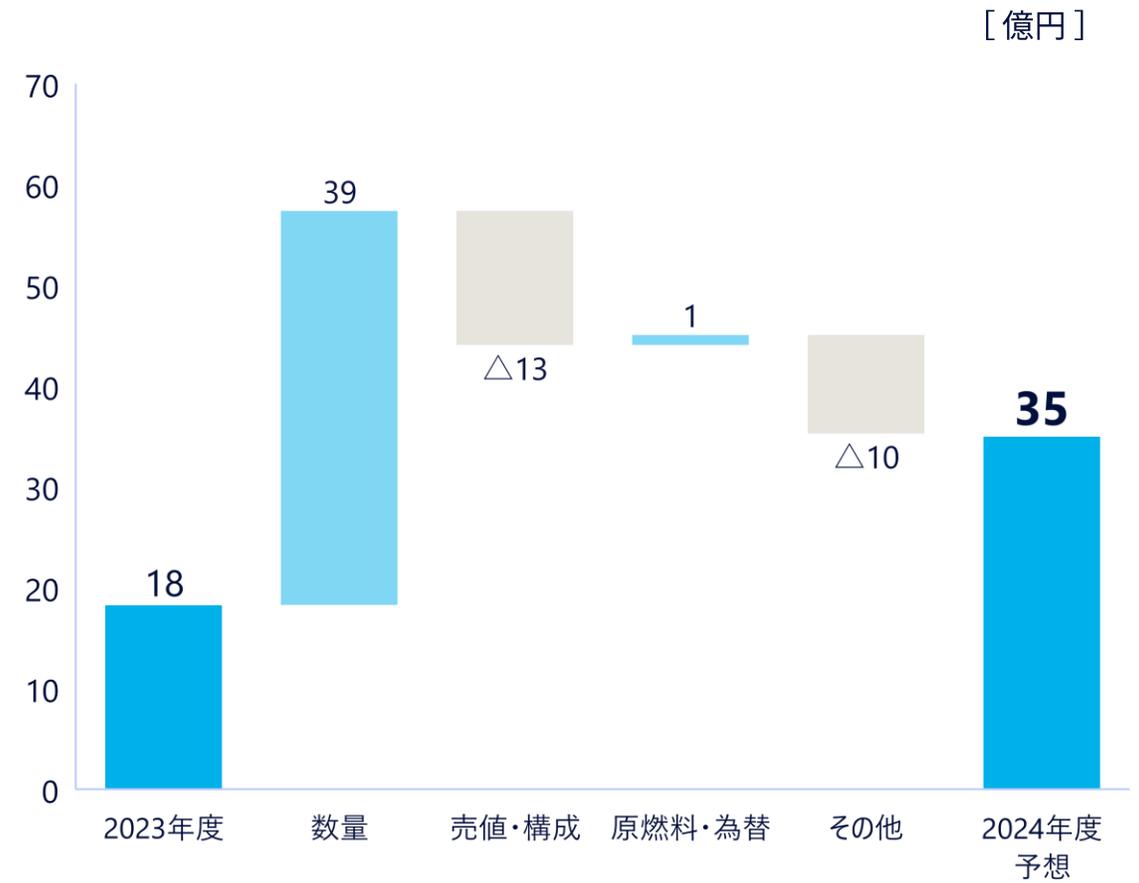
イソプレンセグメント



機能材料セグメント



繊維セグメント



【参考】2024年度業績予想（前年実績との比較、半期）

[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)			2023年度			増減		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	4,112	4,388	8,500	3,810	3,999	7,809	302	389	691
営業利益	455	435	890	410	345	755	45	90	135
経常利益	440	400	840	385	305	690	55	95	150
親会社株主に 帰属する当期純利益	304	246	550	218	206	424	86	40	126

【参考】セグメント別売上高予想（前年実績との比較、半期）

[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)			2023年度			増減		
	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	2,088	2,142	4,230	1,989	2,079	4,068	99	63	162
イソプレン	375	400	775	318	339	657	57	61	118
機能材料	1,028	1,122	2,150	934	964	1,898	94	158	252
繊維	312	378	690	302	317	619	11	61	71
トレーディング	322	348	670	290	326	616	33	21	54
その他	250	215	465	229	228	457	21	△13	8
調整額	△264	△216	△480	△251	△253	△504	△13	37	24
合計	4,112	4,388	8,500	3,810	3,999	7,809	302	388	691

【参考】セグメント別 営業利益予想（前年実績との比較、半期）

[億円]

	2024年度予想 (2024年8月9日)			2023年度			増減		
	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	439	411	850	402	461	863	37	△50	△13
イソプレン	△40	△30	△70	△27	△82	△109	△13	52	39
機能材料	65	85	150	57	46	103	7	40	47
繊維	7	28	35	7	12	18	1	16	17
トレーディング	27	30	57	23	29	52	4	1	5
その他	9	16	25	6	△1	5	3	17	20
調整額	△52	△105	△157	△59	△120	△178	6	15	21
合計	455	435	890	410	345	755	45	90	135

【参考】セグメント別 四半期売上高推移

[億円]

	2023年度					2024年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期
ビニルアセテート	978	1,011	1,039	1,040	4,068	990	1,098	2,088
イソプレソ	158	160	150	188	657	172	204	375
機能材料	454	480	463	501	1,898	487	540	1,028
繊維	135	166	148	169	619	138	174	312
トレーディング	138	152	158	168	616	153	169	322
その他	113	115	111	117	457	117	133	250
調整額	△127	△124	△135	△118	△504	△136	△128	△264
合計	1,850	1,960	1,934	2,066	7,809	1,922	2,190	4,112

【参考】セグメント別 四半期営業利益推移

[億円]

	2023年度					2024年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期
ビニルアセテート	178	224	235	226	863	248	191	439
イソプレ	2	△29	△14	△68	△109	0	△40	△40
機能材料	35	23	24	22	103	32	32	65
繊維	2	4	11	1	18	△2	10	7
トレーディング	11	12	14	14	52	13	14	27
その他	1	5	0	△1	5	4	5	9
調整額	△16	△42	△63	△56	△178	△8	△45	△52
合計	213	196	207	138	755	288	167	455

kuraray

Possible starts here

-
- 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。
 - 本資料での〈〉表記は、クラレグループの商標または登録商標です。