

kuraray

Possible starts here

2025年度第2四半期 決算説明(総括)

2025年8月8日

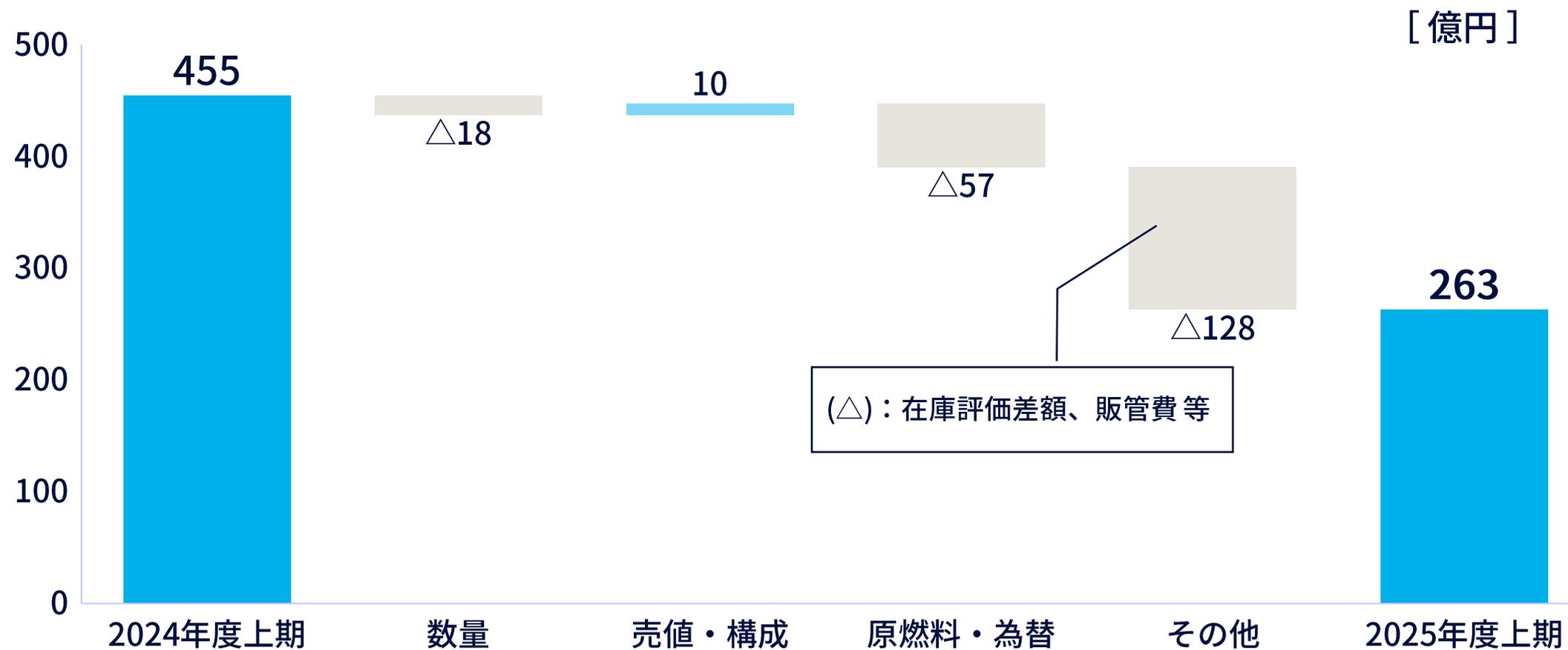
株式会社クラレ

■ 在庫評価差額などのマイナス影響を受け減益

[億円]

	2025年度上期	2024年度上期	増減
売上高	4,000	4,112	△113
営業利益	263	455	△192
経常利益	213	440	△227
親会社株主に帰属する 中間純利益	140	304	△164
	参考		
円／ドル (平均)	148	152	
円／ユーロ (平均)	162	165	
国産ナフサ 千円／kl	71	75	
米国天然ガス ドル／MMBtu	3.69	2.21	
欧州天然ガス ユーロ／MWh	41	30	

2025年度 上期営業利益増減分析



	2024年度上期	2025年度上期		2024年度上期	2025年度上期
円／ドル (平均)	152	148	国産ナフサ 千円／kl	75	71
円／ユーロ (平均)	165	162	米国天然ガス ドル／MMBtu	2.21	3.69
			欧州天然ガス ユーロ／MWh	30	41

■ 利益の減少に伴い、財務KPIが悪化



	2024年度	2025年度上期	2026年度 目標
ROIC	7.3%	4.4%	8%
EBITDA※	1,703億円	677億円	1,700億円
ROE	4.3%	3.8%	10%
EBITDAマージン (参考)	20.6%	16.9%	23%

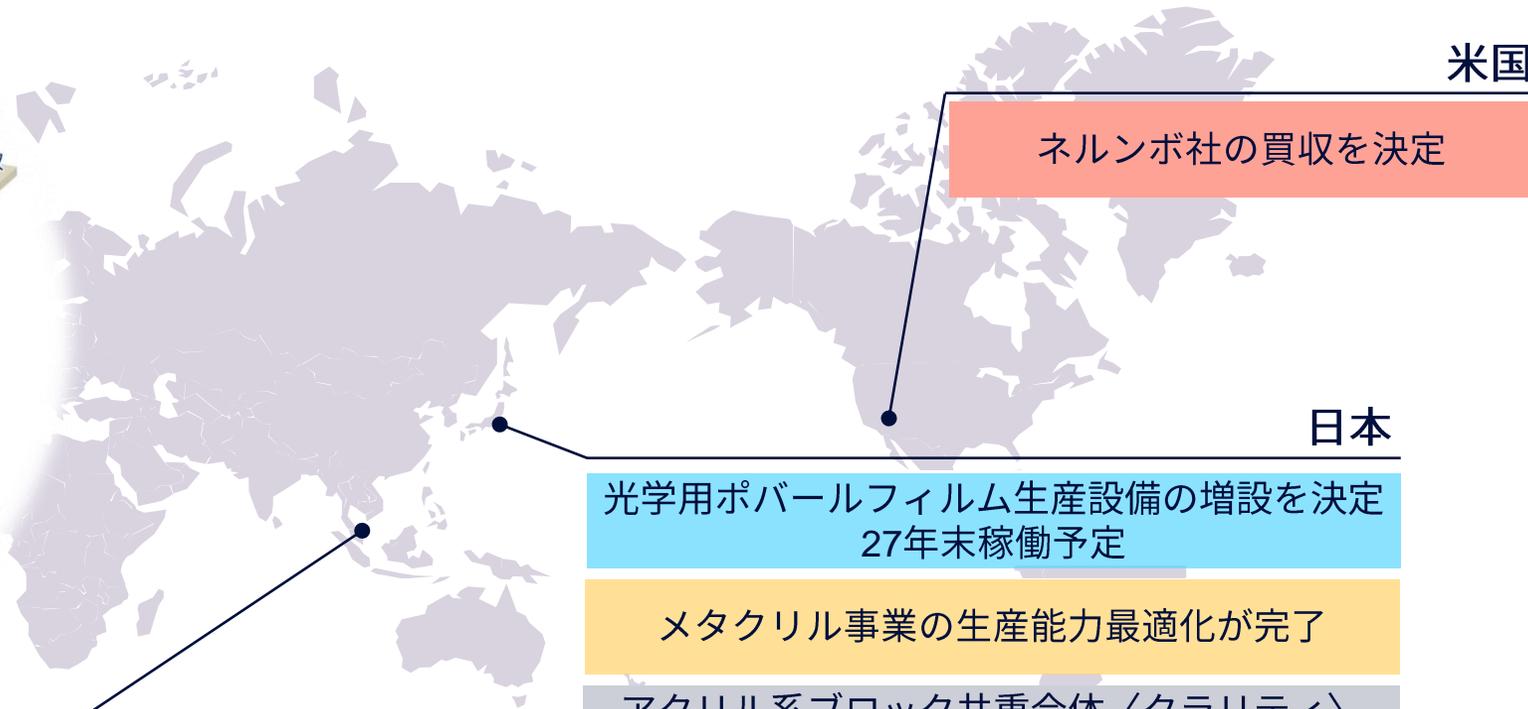
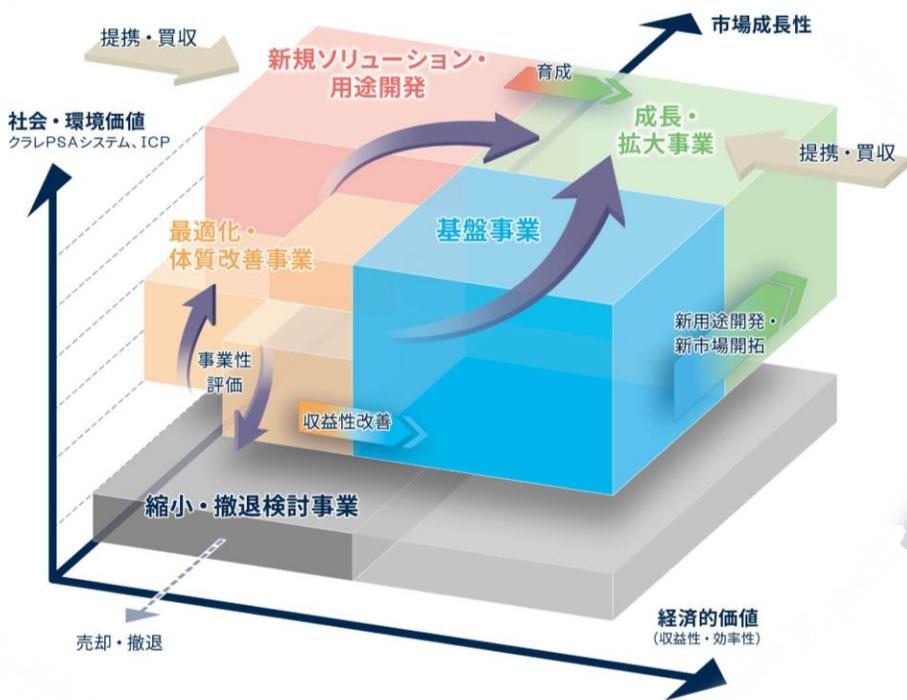
※営業利益+減価償却費

■ 経済環境及び事業動向等を踏まえ、通期業績予想を修正

[億円]

	2025年度予想 (2025年8月8日)	2024年度実績	増減	2025年度予想 (2025年2月12日)	増減
売上高	8,400	8,269	131	8,600	△200
営業利益	750	851	△101	900	△150
経常利益	690	815	△125	850	△160
親会社株主に 帰属する当期純利益	330	317	13	450	△120
<参考>					
円/ドル (平均)	149	152			
円/ユーロ (平均)	166	164			
国産ナフサ 千円/kl	68	75			
米国天然ガス ドル/MMBtu	3.55	2.41			
欧州天然ガス ユーロ/MWh	38	34			

■ 光学用ポバールフィルムの増設やネルンボ社の買収等、将来の成長に向け意思決定〈クラリティ〉の生産終了をはじめとする、撤退・縮小・最適化の取り組みを加速

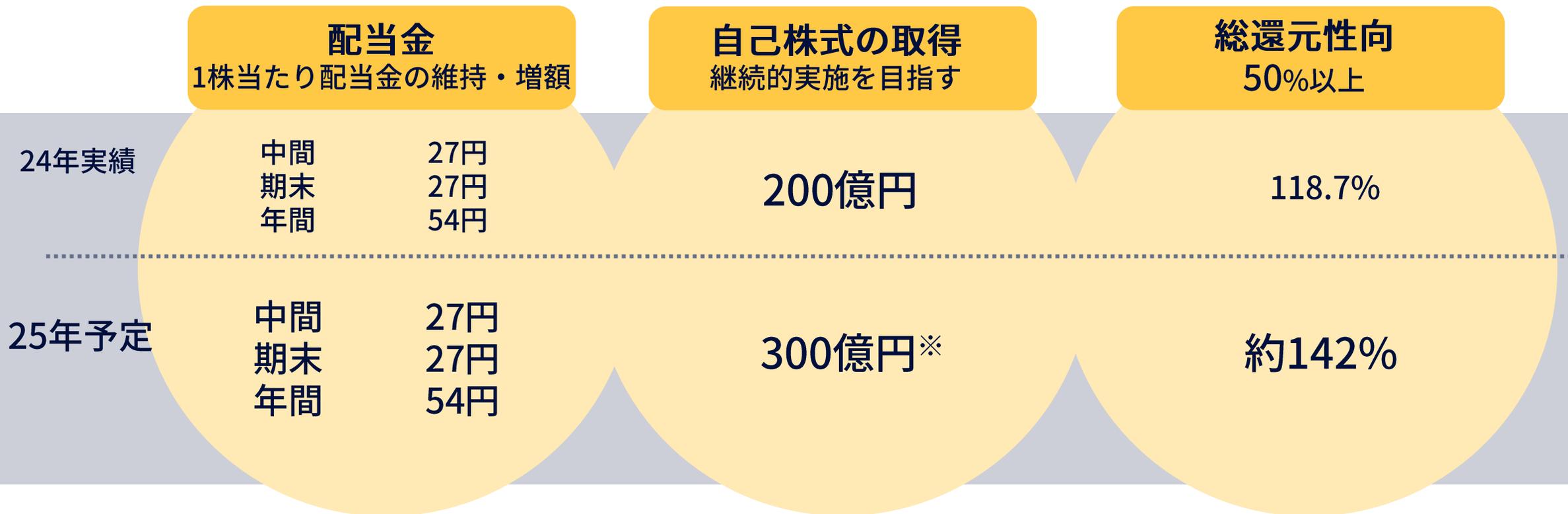


シンガポール

〈エバール〉新プラントを建設中
26年末稼働予定

- 米国
 - ネルンボ社の買収を決定
- 日本
 - 光学用ポバールフィルム生産設備の増設を決定
27年末稼働予定
 - メタクリル事業の生産能力最適化が完了
 - アクリル系ブロック共重合体〈クラリティ〉の生産終了を決定
 - ポリエステル関連製品の生産終了を決定
 - 乾式不織布の事業撤退が完了

■ 年間配当予想は変更無し、自己株式は取得中（上限300億円）



※ 取得し得る株式の総数：2,200万株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 6.79%)
 株式取得価額の総額：300億円(上限)
 株式の取得期間：2025年5月15日～2025年12月15日まで実施

kuraray

Possible starts here

2025年度第2四半期 決算説明(詳細)

2025年8月8日

株式会社クラレ

セグメント別 売上高・営業利益

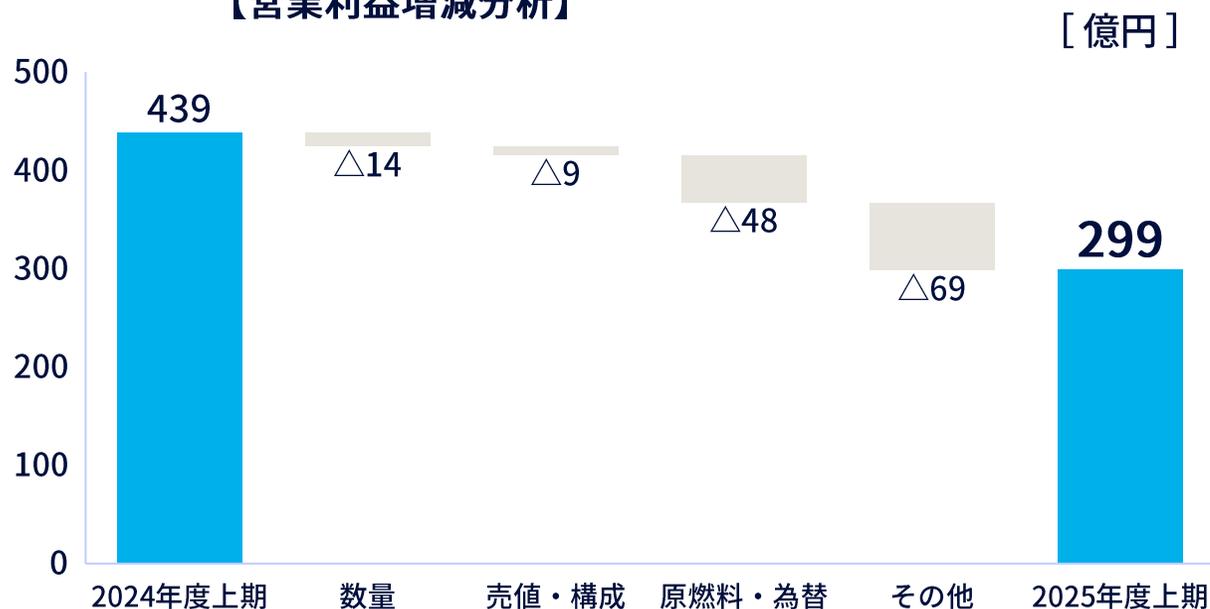
[億円]

	2025年度上期		2024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	2,029	299	2,088	439	△60	△140
イソプレン	399	△13	375	△40	24	27
機能材料	981	29	1,028	65	△46	△36
繊維	298	△1	312	7	△15	△8
トレーディング	339	30	322	27	17	3
その他	221	7	250	9	△29	△2
調整額	△268	△89	△264	△52	△4	△37
合計	4,000	263	4,112	455	△113	△192

[億円]

	2024年度上期	2025年度上期	増減
売上高	2,088	2,029	△60
営業利益	439	299	△140

【営業利益増減分析】



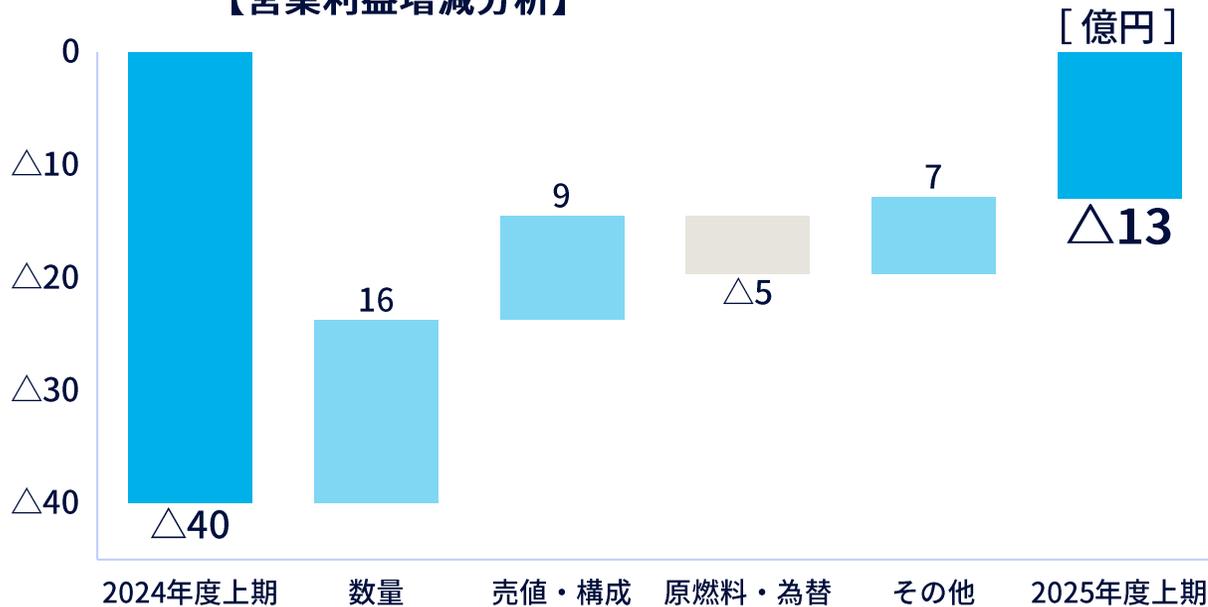
ポバール樹脂	販売数量は前年の欧州向け物流の混乱に起因した特需が一巡し、欧米中心に需要が低調となり減少。在庫評価差額や原燃料価格上昇によりマイナス影響。
光学用ポバールフィルム	中国の家電買替支援策などを背景に販売は堅調に推移したものの、在庫評価差額によりマイナス影響。
高機能中間膜	〈セントリグラス〉は米州を中心に販売が順調に推移したが、PVBフィルムはアジアを中心に競争環境の厳しさが増し、建築、自動車用途ともに販売数量が減少。
水溶性ポバールフィルム	個包装洗剤の需要が回復しつつあり、販売数量が増加。
〈エバール〉	食品包装用途は想定ほど販売数量が増えなかったが、引き続き欧米中心に順調に推移し、自動車用途も堅調で販売数量が増加。一方、利益面では在庫評価差額や原燃料価格の上昇等によりマイナス影響。
主な増減要因	欧州経済の低迷等により想定したほど販売数量は増えず、また在庫評価差額や原燃料価格上昇によるマイナス影響があり、セグメント全体で減益。

[億円]

	2024年度上期	2025年度上期	増減
売上高	375	399	24
営業利益	△40	△13	27

イソプレンケミカル エラストマー	欧米を中心に需要が堅調に推移。販売数量が増加し、販売構成が改善。
〈ジェネスタ〉	電気・電子用途の需要回復が力強く、自動車用途の拡販も進み、販売数量が増加。

【営業利益増減分析】

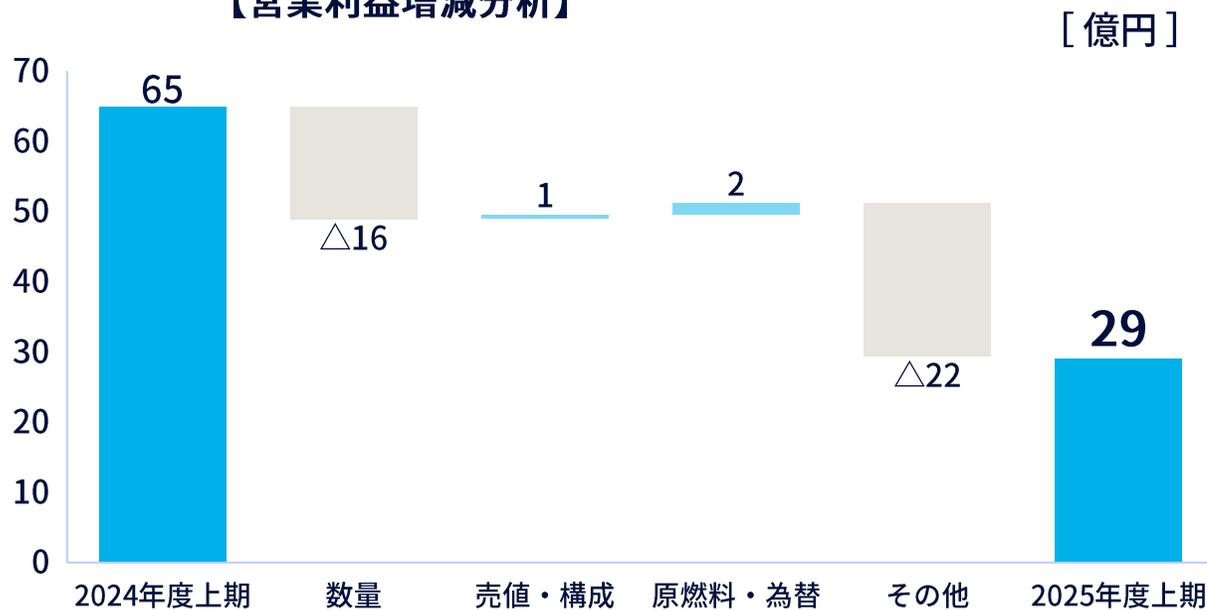


主な増減要因	タイ拠点の稼働安定及び当該拠点を活用した拡販による寄与があり、セグメント全体で増益。
--------	--

[億円]

	2024年度上期	2025年度上期	増減
売上高	1,028	981	△46
営業利益	65	29	△36

【営業利益増減分析】



メタアクリル	一時的な生産トラブルにより販売数量が落ち込み。
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しており、今後の拡販に向けてマーケティングを強化。
環境ソリューション	北米での需要は底堅く推移したが、一部顧客の設備投資遅れにより製品納入時期が第3四半期以降に期ずれ。欧州で産業用活性炭の需要低調が続いたほか、昨年12月に珪藻土、パーライト事業を譲渡したことなどにより減収。利益面では米国寒波や生産トラブルによりマイナス影響。
主な増減要因	米国寒波や生産トラブル等によるマイナス影響で、セグメント全体で減益。

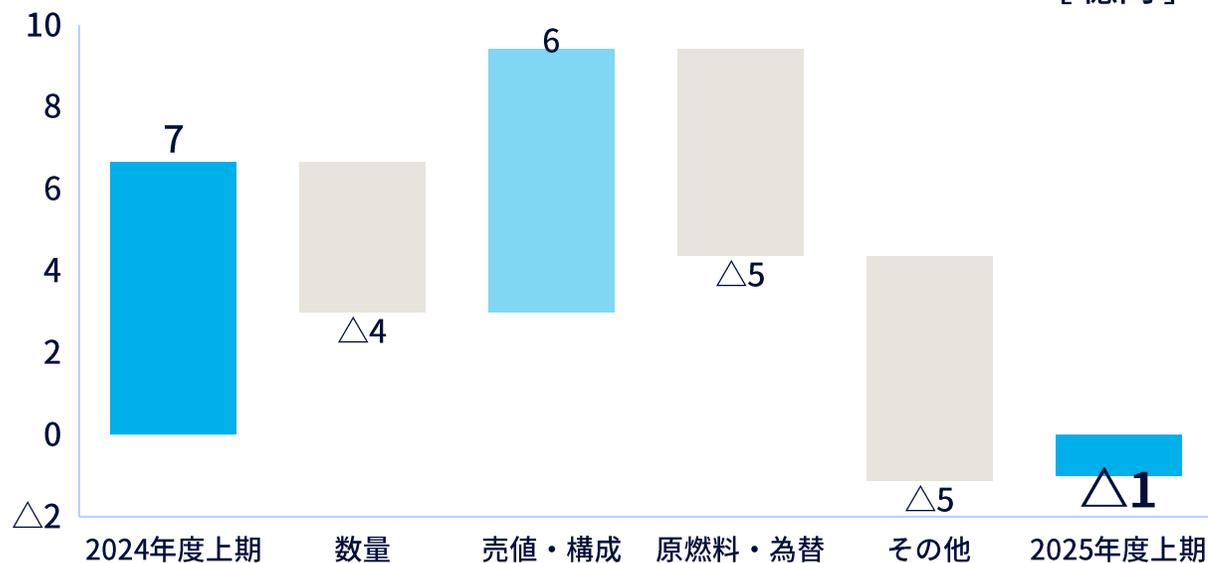
[億円]

	2024年度上期	2025年度上期	増減
売上高	312	298	△15
営業利益	7	△1	△8

〈クラリーノ〉	欧州市場での需要低迷や中国経済の成長鈍化、EVの在庫調整の影響等により、ラグジュアリー用途及び自動車用途の需要が落ち込み、販売数量が減少。
繊維資材	欧州の建材用途などが引き続き低調に推移。在庫評価差額によりマイナス影響。

【営業利益増減分析】

[億円]



主な増減要因	欧州経済の低迷やEVの在庫調整等による影響を受け、セグメント全体で減益。
--------	--------------------------------------

[億円]

	2025年度上期	2024年度上期	増減
営業CF	422	637	△215
投資CF*	△491	△358	△133
フリーCF*	△70	279	△348
設備投資 (受入ベース)	453	349	104
減価償却費 (のれん償却費込み)	414	418	△4
研究開発費	137	123	14

*投資CF、フリーCF：運用資金、M&A関連を除く

[億円]

	2025年6月末	2024年12月末	増減
流動資産	5,594	5,653	△59
固定資産	6,976	7,260	△284
資産合計	12,570	12,912	△343

	2025年6月末	2024年12月末
円／ドル (期末)	145	158
円／ユーロ (期末)	170	165

貸借対照表②(負債と純資産の部)

[億円]

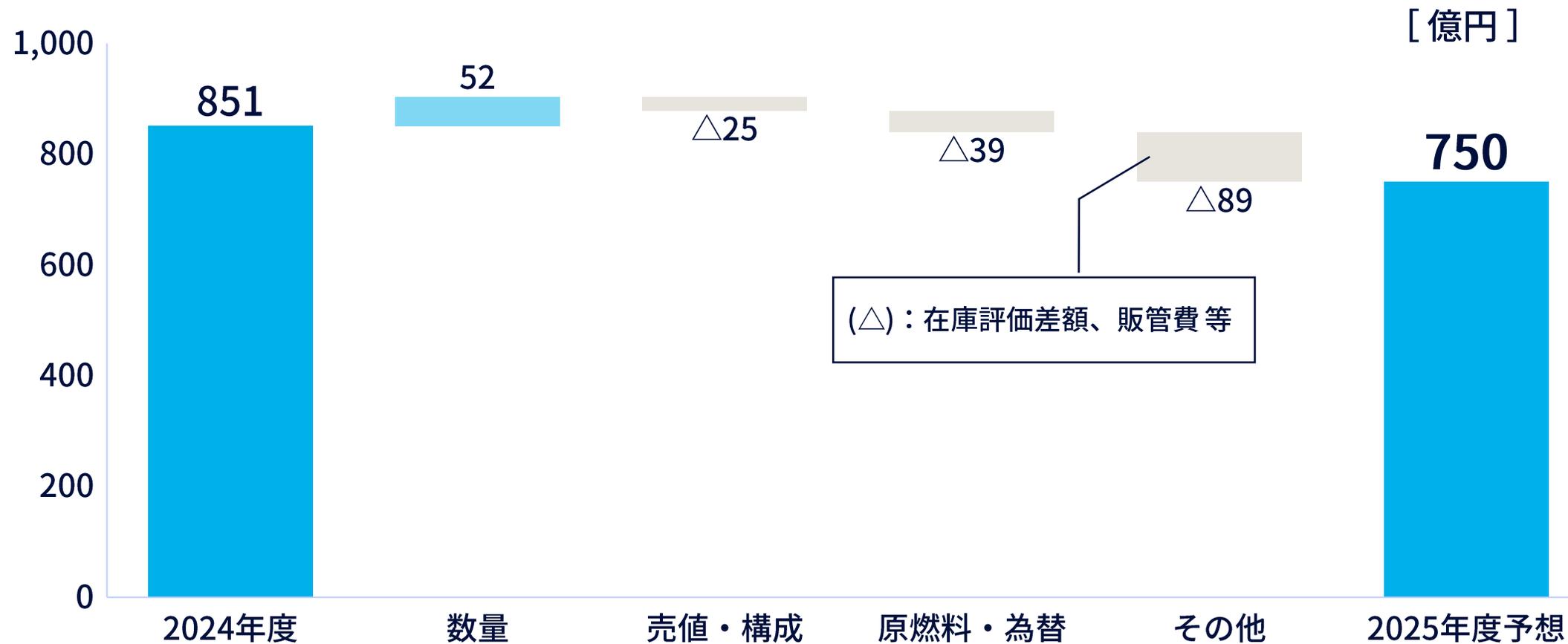
	2025年6月末	2024年12月末	増減
流動負債	2,291	1,982	308
固定負債	2,813	3,112	△300
負債合計	5,103	5,094	9
純資産合計	7,466	7,818	△352
負債・純資産合計	12,570	12,912	△343
自己資本比率	58.1%	59.2%	△1.1%
	2025年6月末	2024年12月末	
円／ドル (期末)	145	158	
円／ユーロ (期末)	170	165	

2025年度 業績予想及び主要指標

[億円]

	2025年度予想 (2025年8月8日)	2024年度	増減
売上高	8,400	8,269	131
営業利益	750	851	△101
経常利益	690	815	△125
親会社株主に 帰属する当期純利益	330	317	13
1株当たり当期純利益	103円33銭	96円33銭	7円
1株当たり配当	54円	54円	0円
設備投資(決定ベース)	1,200	1,287	△87
設備投資(受入ベース)	1,000	843	157
減価償却費(のれん償却費込)	840	853	△13
研究開発費	270	257	13

2025年度 通期営業利益増減分析（前年実績との比較）



	2024年度	2025年度前提
円／ドル（平均）	152	149
円／ユーロ（平均）	164	166

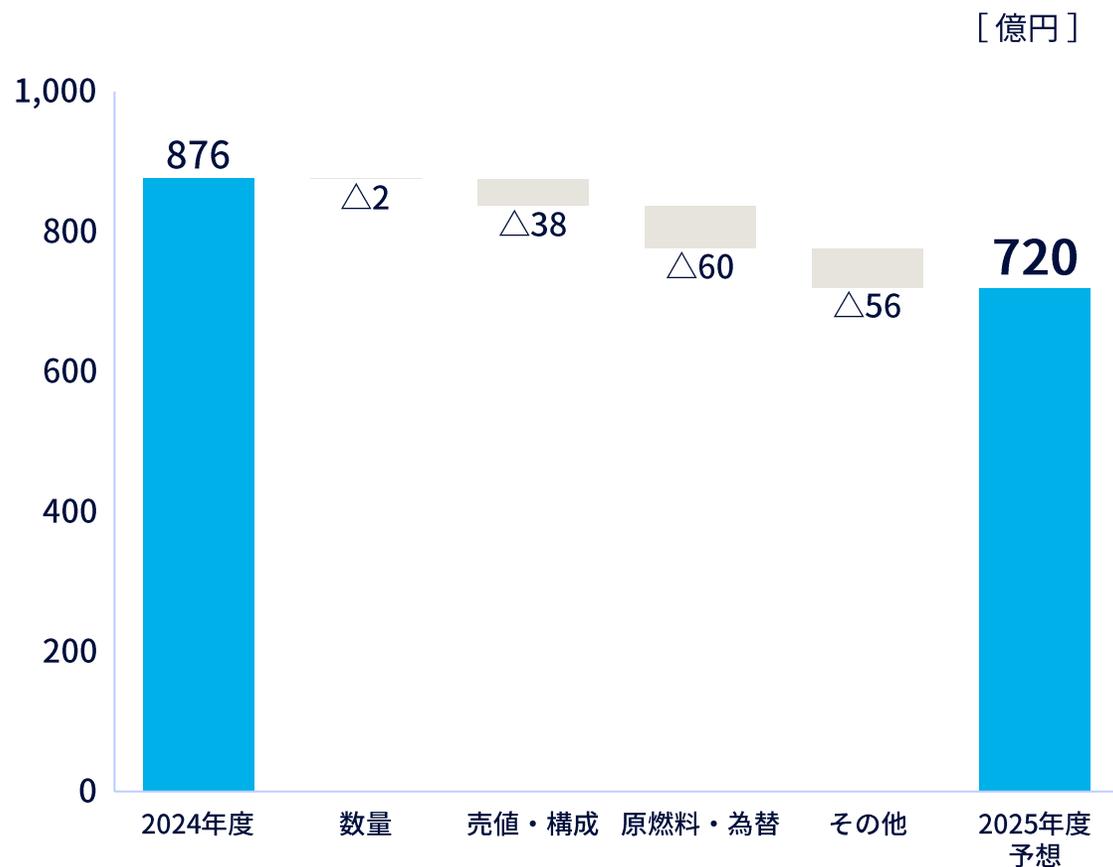
	2024年度	2025年度前提
国産ナフサ 千円／kl	75	68
米国天然ガス ドル／MMBtu	2.41	3.55
欧州天然ガス ユーロ／MWh	34	38

セグメント別売上高・営業利益比較

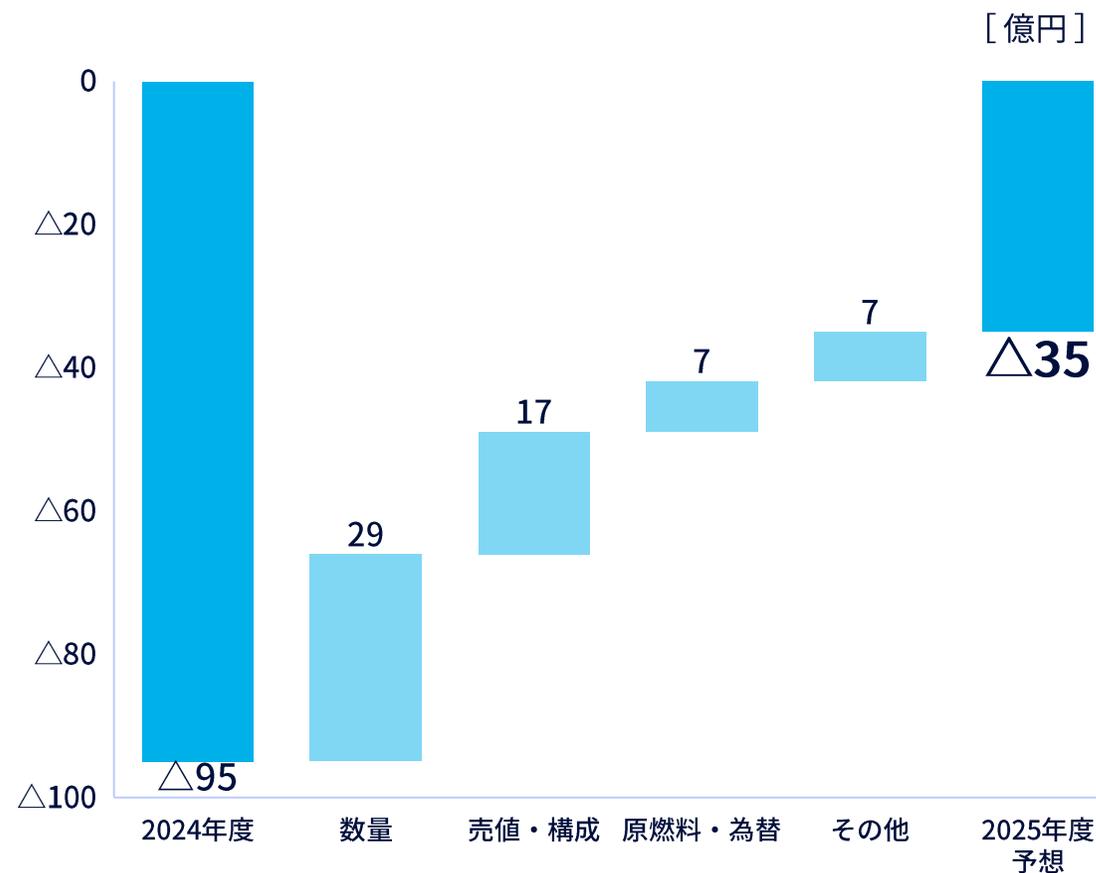
[億円]

	2025年度予想 (2025年8月8日)		2024年度 実績		増減		2025年度予想 (2025年2月12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	4,200	720	4,149	876	51	△156	4,280	810	△80	△90
イソフレン	840	△35	764	△95	76	60	850	△45	△10	10
機能材料	2,160	150	2,080	129	80	21	2,210	190	△50	△40
繊維	630	20	627	12	3	8	650	20	△20	0
トレーディング	700	65	676	59	24	6	700	65	0	0
その他	425	0	509	23	△84	△23	430	20	△5	△20
調整額	△555	△170	△535	△154	△20	△16	△520	△160	△35	△10
合計	8,400	750	8,269	851	131	△101	8,600	900	△200	△150

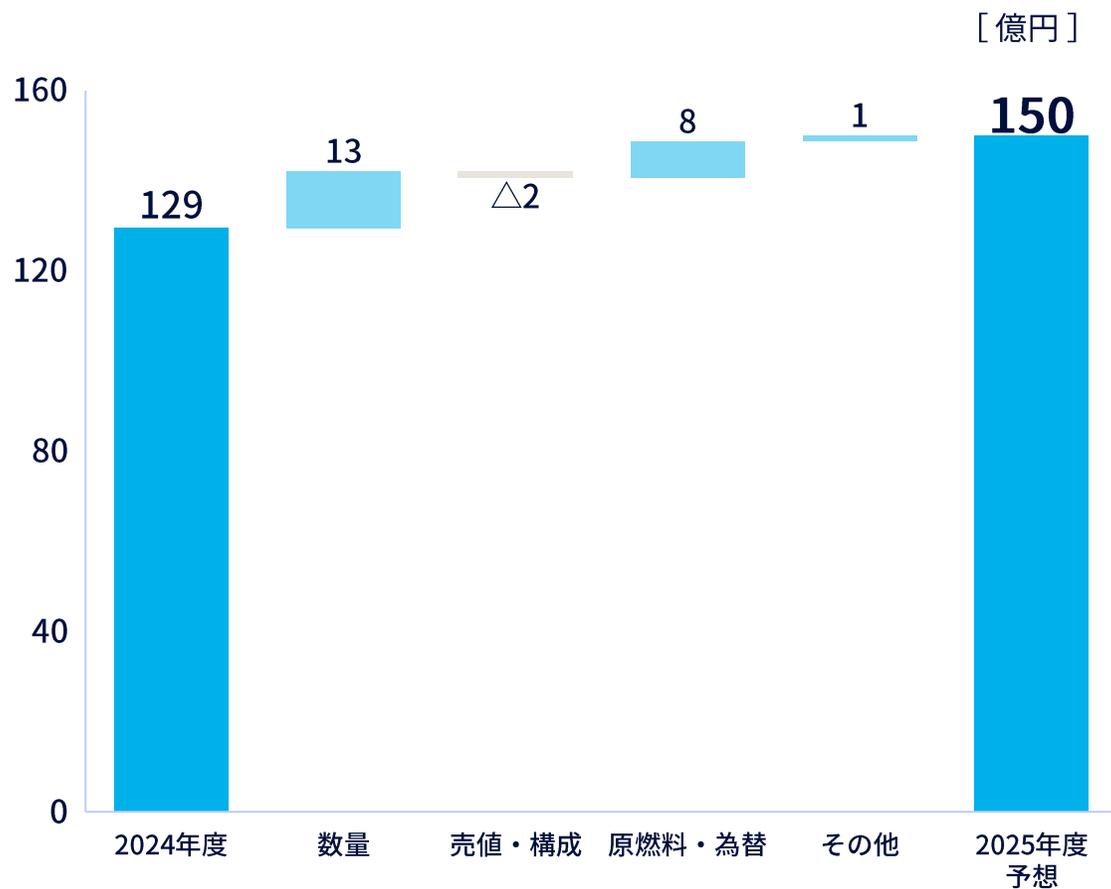
ビニルアセテートセグメント



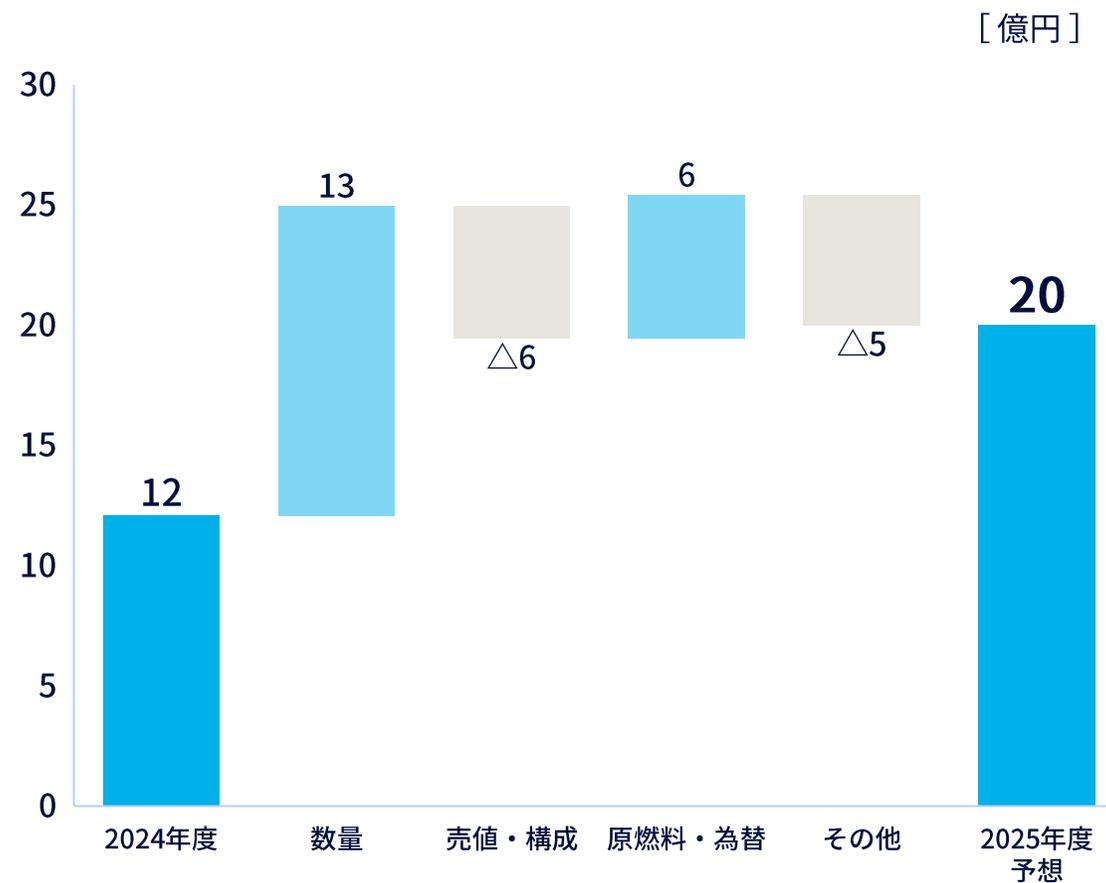
イソプレンセグメント



機能材料セグメント



繊維セグメント



【参考】2025年度業績予想（前年実績との比較、半期）

[億円]

	2025年度予想 (2025年8月8日)			2024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	4,000	4,400	8,400	4,112	4,157	8,269	△113	244	131
営業利益	263	487	750	455	396	851	△192	91	△101
経常利益	213	477	690	440	375	815	△227	103	△125
親会社株主に 帰属する当期純利益	140	190	330	304	13	317	△164	177	13

【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]

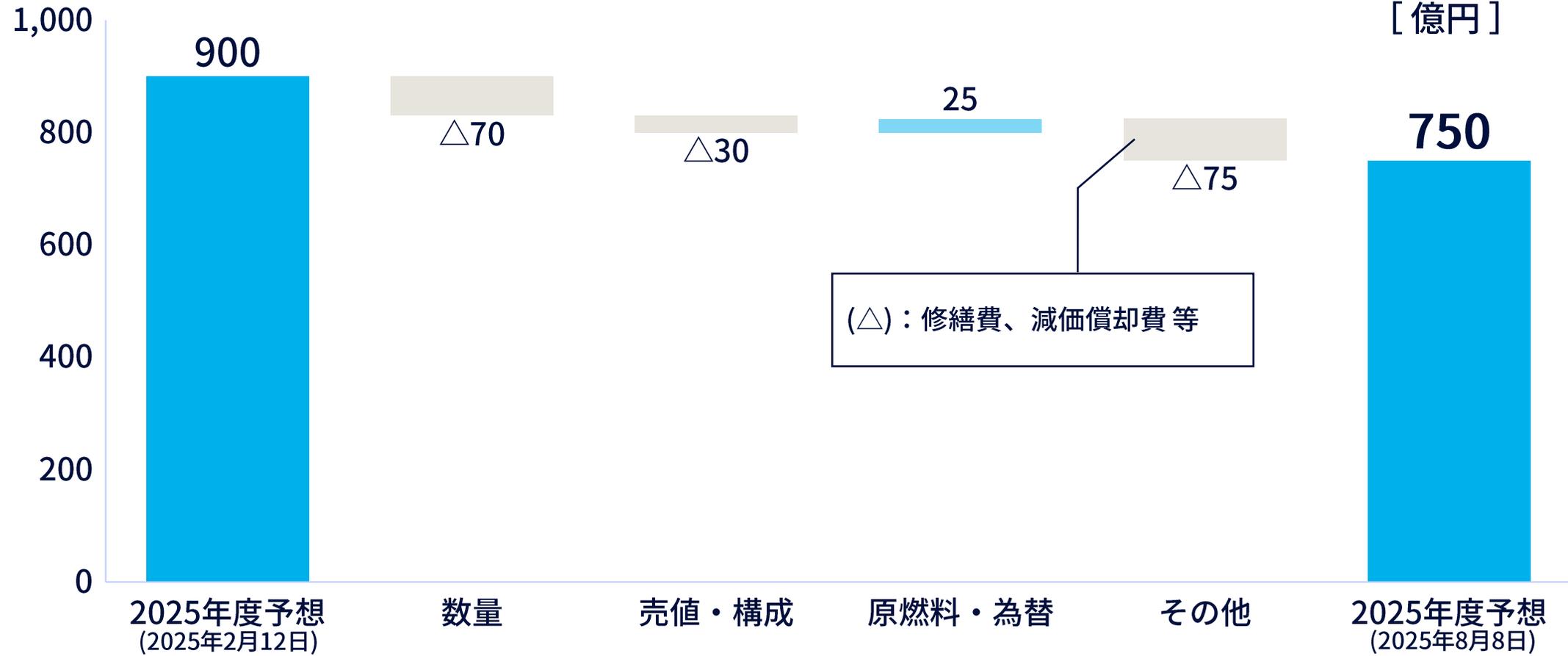
	2025年度予想 (2025年8月8日)			2024年度			増減		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
ビニルアセテート	2,029	2,171	4,200	2,088	2,061	4,149	△60	110	51
イソプレン	399	441	840	375	388	764	24	52	76
機能材料	981	1,179	2,160	1,028	1,052	2,080	△46	126	80
繊維	298	332	630	312	314	627	△15	18	3
トレーディング	339	361	700	322	354	676	17	7	24
その他	221	204	425	250	259	509	△29	△55	△84
調整額	△268	△287	△555	△264	△271	△535	△4	△16	△20
合計	4,000	4,400	8,400	4,112	4,157	8,269	△113	244	131

【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]

	2025年度予想 (2025年8月8日)			2024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	299	421	720	439	437	876	△140	△16	△156
イソプレン	△13	△22	△35	△40	△55	△95	27	33	60
機能材料	29	121	150	65	65	129	△36	56	21
繊維	△1	21	20	7	5	12	△8	16	8
トレーディング	30	35	65	27	32	59	3	3	6
その他	7	△7	0	9	14	23	△2	△21	△23
調整額	△89	△81	△170	△52	△102	△154	△37	21	△16
合計	263	487	750	455	396	851	△192	91	△101

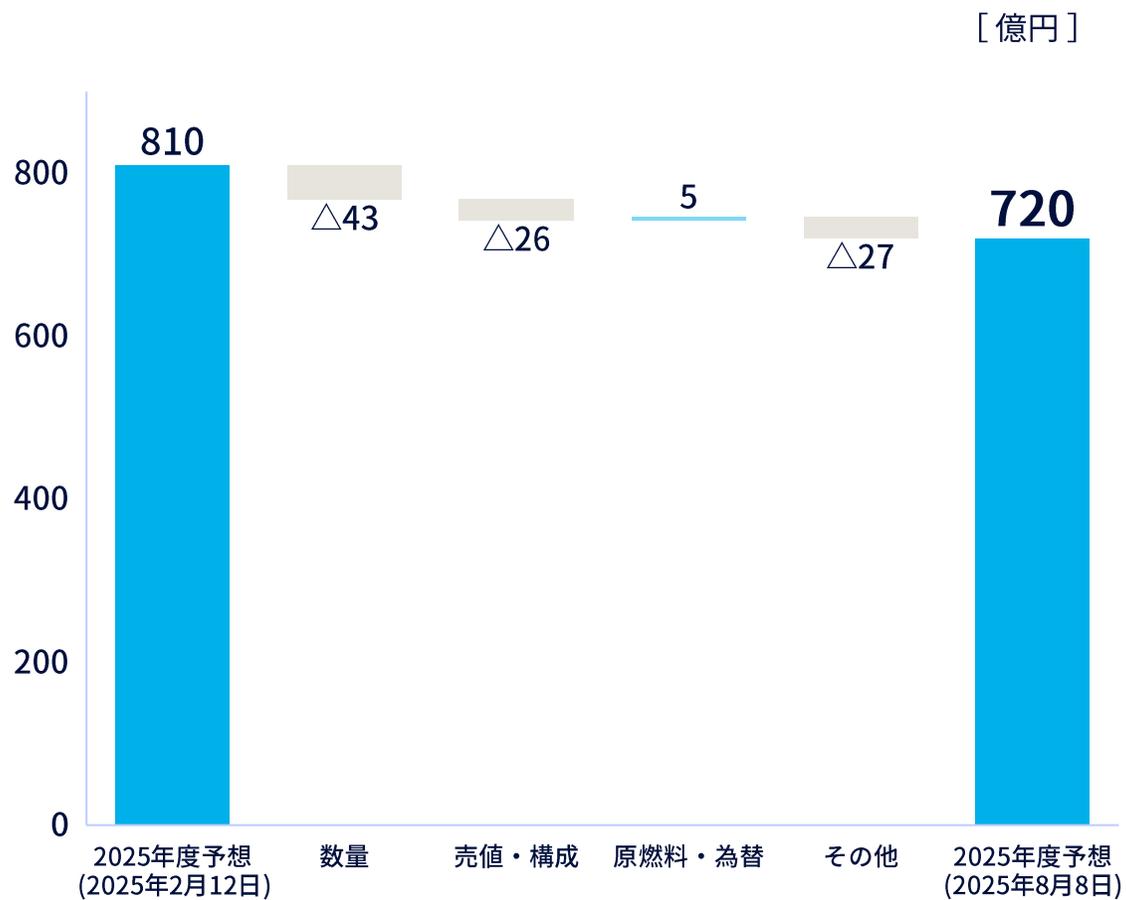
【参考】 2025年度 通期営業利益増減分析（年初予想との比較）



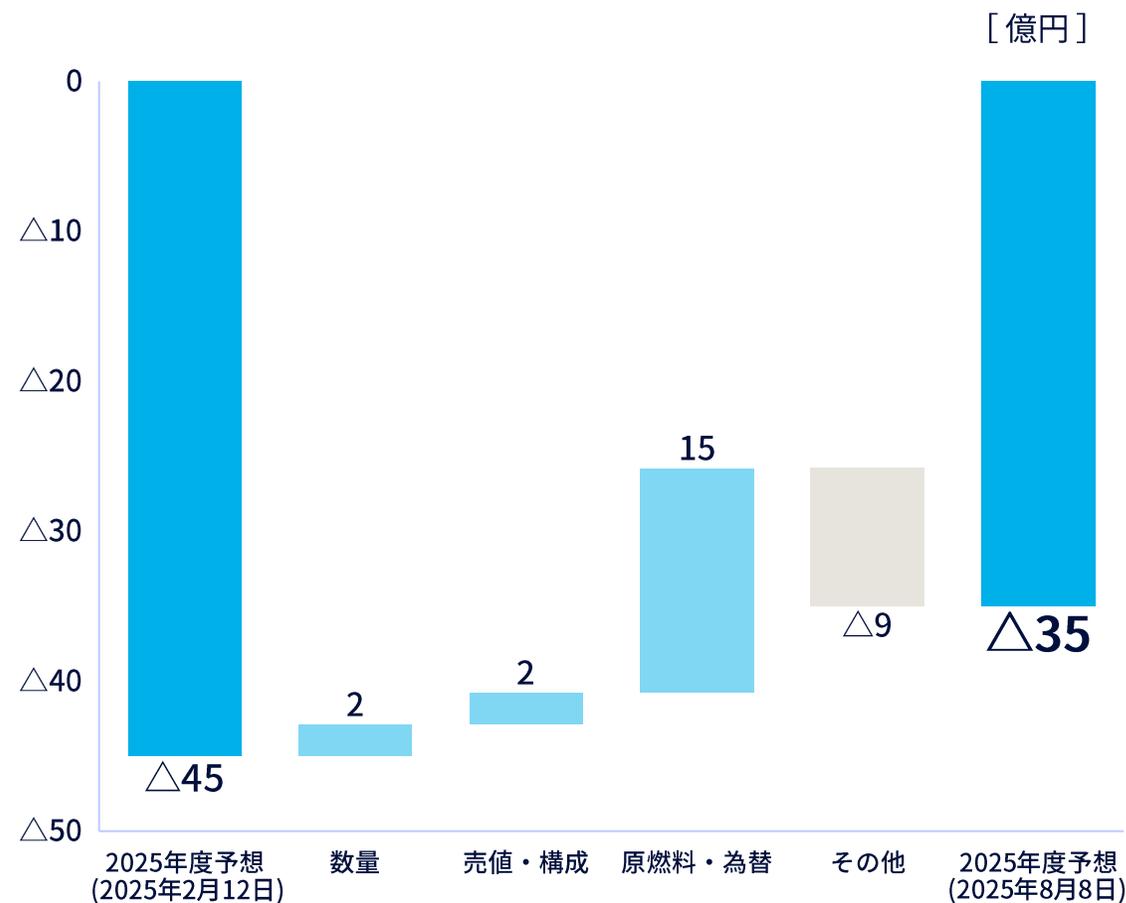
	2025年度予想(2月)	2025年度予想(8月)		2025年度予想(2月)	2025年度予想(8月)
円／ドル (平均)	155	149	国産ナフサ 千円／kl	75	68
円／ユーロ (平均)	160	166	米国天然ガス ドル／MMBtu	2.75	3.55
			欧州天然ガス ユーロ／MWh	40	38

【参考】セグメント別 営業利益増減分析（年初予想との比較）

ビニルアセテートセグメント

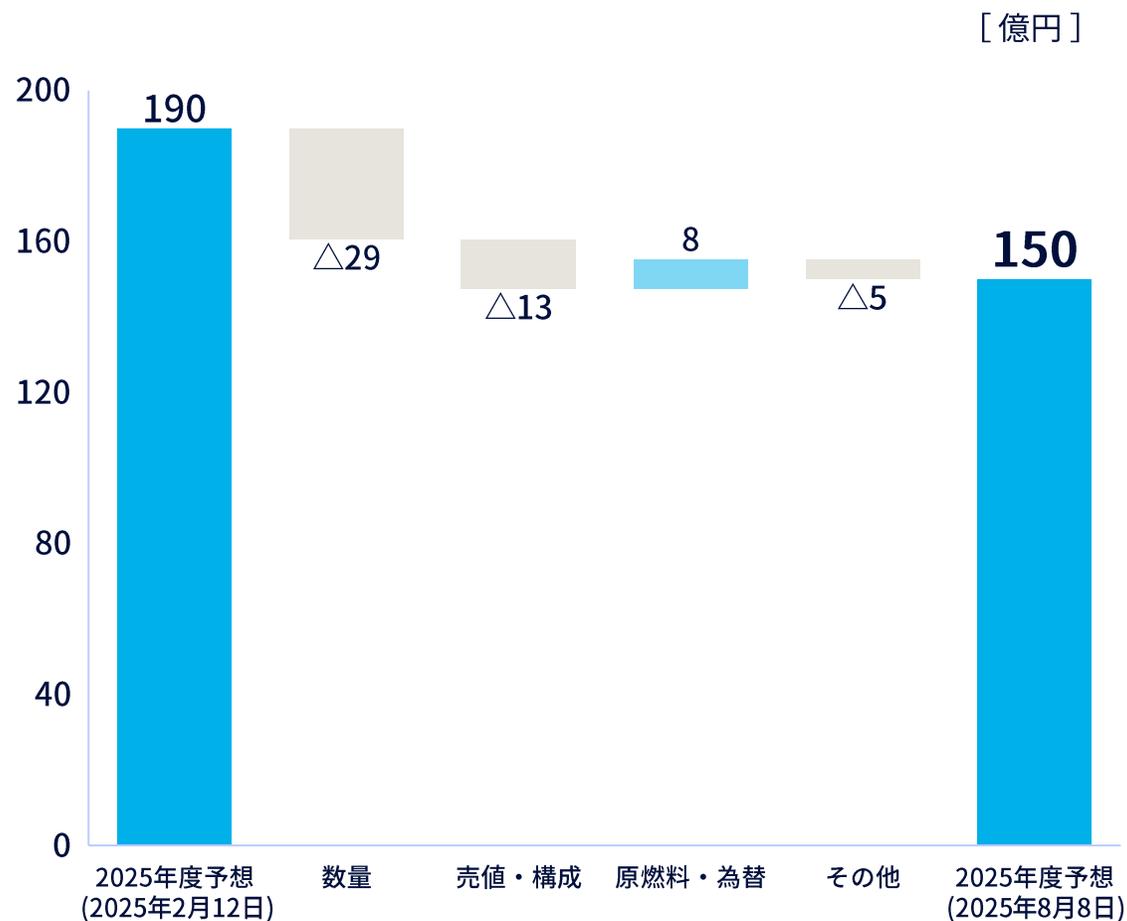


イソプレンセグメント

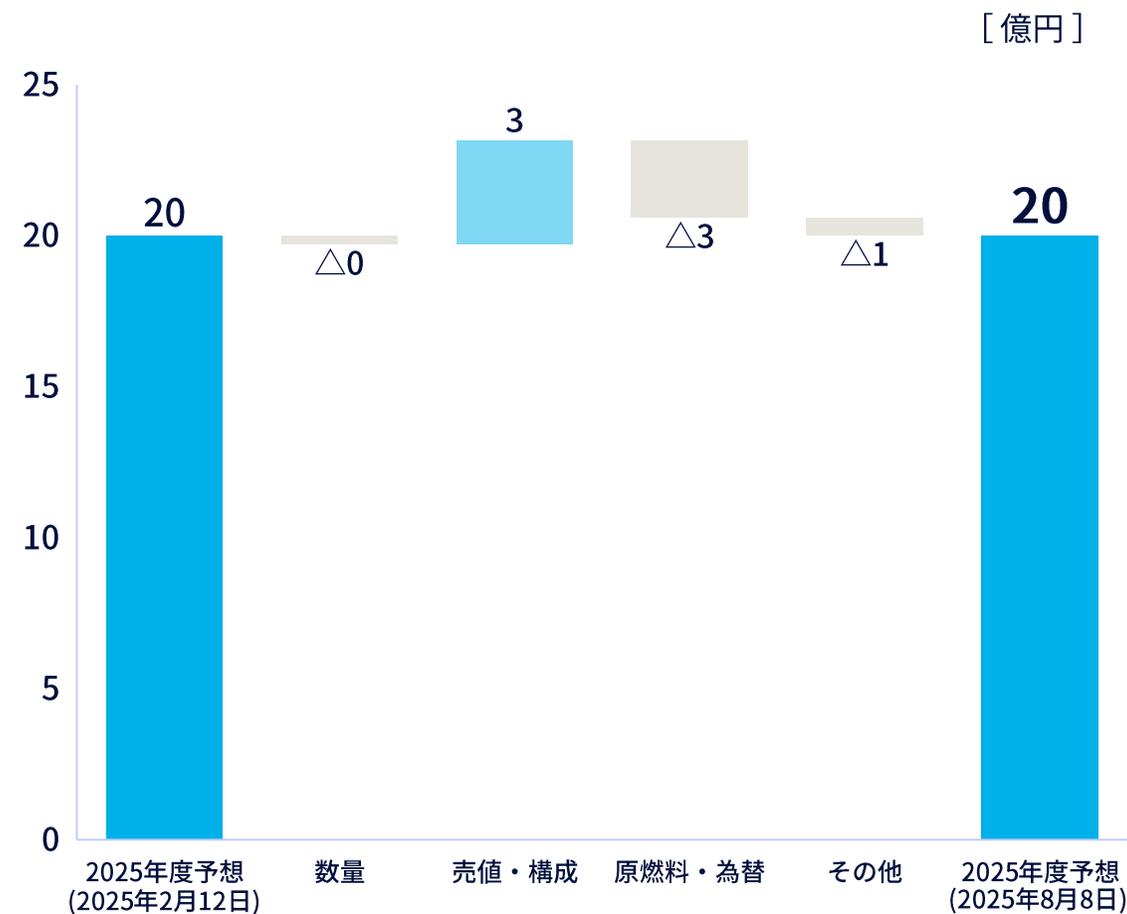


【参考】セグメント別 営業利益増減分析（年初予想との比較）

機能材料セグメント



繊維セグメント



【参考】セグメント別 四半期売上高推移

[億円]

	2024年度					2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期
ビニルアセテート	990	1,098	1,067	994	4,149	1,004	1,025	2,029
イソプレソ	172	204	185	203	764	197	203	399
機能材料	487	540	496	557	2,080	476	505	981
繊維	138	174	150	165	627	134	163	298
トレーディング	153	169	160	194	676	167	172	339
その他	117	133	121	138	509	111	110	221
調整額	△136	△128	△142	△129	△535	△141	△127	△268
合計	1,922	2,190	2,036	2,121	8,269	1,948	2,052	4,000

【参考】セグメント別 四半期営業利益推移

[億円]

	2024年度					2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期
ビニルアセテート	248	191	267	170	876	159	140	299
イソプレソ	0	△40	△15	△39	△95	28	△41	△13
機能材料	32	32	28	36	129	20	9	29
繊維	△2	10	15	△10	12	△6	5	△1
トレーディング	13	14	14	18	59	14	17	30
その他	4	5	10	4	23	1	6	7
調整額	△8	△45	△33	△68	△154	△30	△59	△89
合計	288	167	285	112	851	187	76	263

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。