

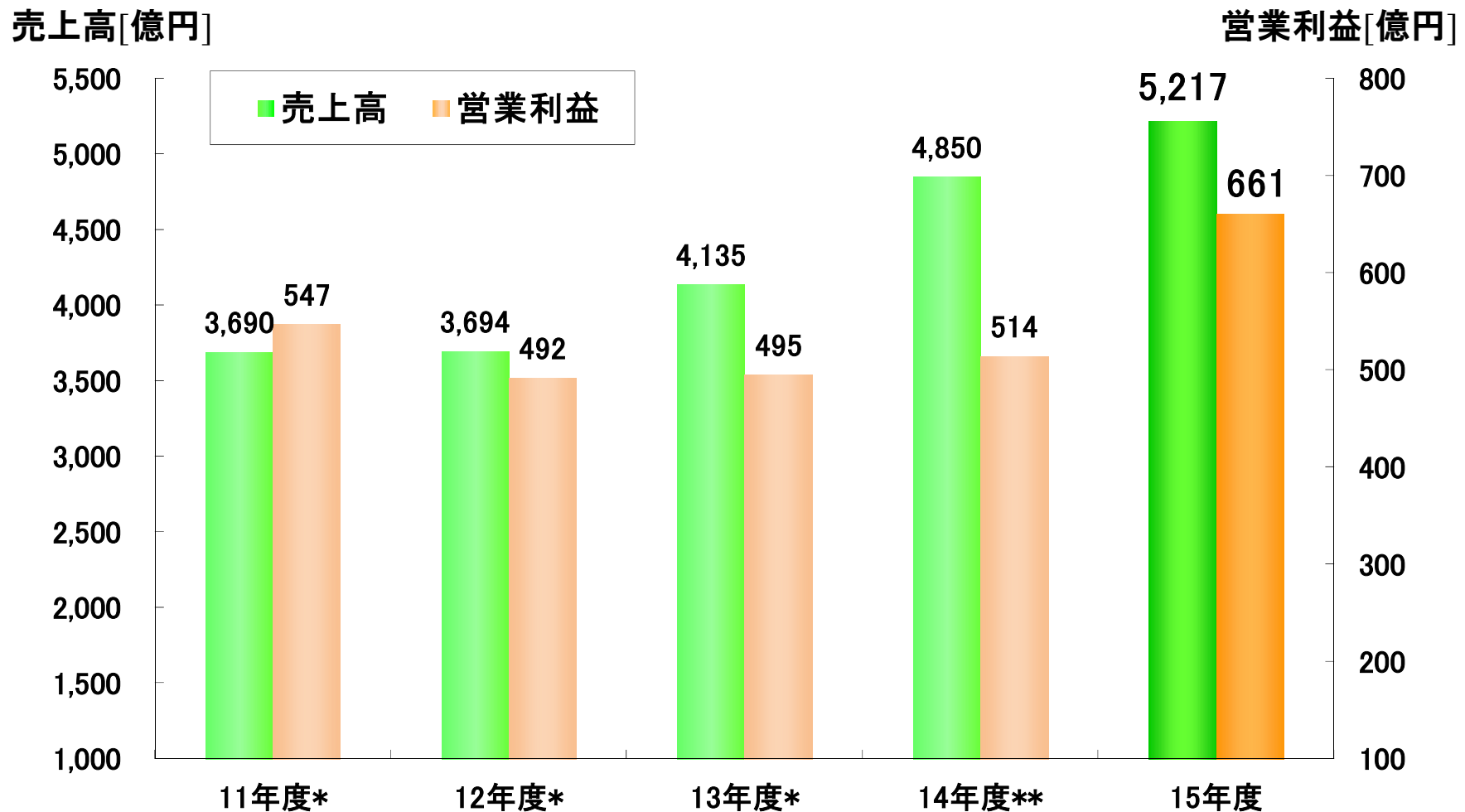


# 2015年度決算説明(総括)

株式会社 クラレ

# 2015年度実績①

売上高、営業利益、経常利益、当期純利益の全てで過去最高を更新



\*11年度～13年度は4月から翌年3月までの数値      \*\*14年度は1月～12月に補正した数値

# 2015年度実績②

[億円]

|       | 当期    | 前年同期* | 増減             |
|-------|-------|-------|----------------|
| 売上高   | 5,217 | 4,850 | + 368 (+7.6%)  |
| 営業利益  | 661   | 514   | + 147 (+28.6%) |
| 経常利益  | 645   | 510   | + 136 (+26.6%) |
| 当期純利益 | 357   | 275   | + 83 (+30.2%)  |

|                    | 参考  |     |
|--------------------|-----|-----|
| 円／ドル               | 121 | 106 |
| 円／ユーロ              | 134 | 140 |
| 国産ナフサ価格<br>(千円/kl) | 49  | 69  |

\*14年度は、国内・海外ともに2014年1月～12月に補正した数値

# 2015年度の主要施策実績

「GS－STEP」の主要経営戦略に基づき下記の施策を実施

## コア事業の深耕

- ◆ <エバル> 欧州における生産能力増強を決定  
→ +11,000トン、2016年末稼働予定
- ◆ 光学用ポバールフィルムの生産能力増強を決定(西条事業所)  
→ +20百万㎡、2017年初稼働予定
- ◆ <ジェネスタ> 自動車用途グローバルマーケティング体制の強化

## 技術革新

- ◆ ビニロン新プロセス技術開発  
→ パイロットプラント(4月稼働)を活用し、フィラメント生産技術を確立
- ◆ 新製品・高付加価値品の開発と拡販(メタクリル・<クラリーノ>)

## 次世代成長モデル

- ◆ オーストラリアPlantic社買収
- ◆ 歯科材料におけるCAD/CAMビジネスの拡大  
→ 有機・無機技術を融合した新製品を上市、製品ラインナップを拡充

## 経営資源の最適配置

- ◆ 7月1日付けでGLS事業統合  
→ ポバール樹脂事業部・PVB事業部に夫々統合し、事業規模を拡大し一体運営を開始

# 2016年度通期業績予想

|       | 2016年度  | 2015年度  | 増減    |
|-------|---------|---------|-------|
| 売上高   | 5,400億円 | 5,217億円 | 183億円 |
| 営業利益  | 700億円   | 661億円   | 39億円  |
| 経常利益  | 680億円   | 645億円   | 35億円  |
| 当期純利益 | 400億円   | 357億円   | 43億円  |

国産ナフサ／kl

39千円

49千円

ドル(平均)

120円

121円

ユーロ(平均)

130円

134円

# 2016年度重点課題

## 「GS-STEP」の主要経営戦略に基づく具体的施策を実施

### コア事業の 深耕

- ポバール樹脂世界4極での最適生産体制確立
- PVBフィルム自動車用途マーケティングの加速
- <エバール>の新規用途開拓加速と米国での能力増強
- 水溶性ポバールフィルムの需要増に対応するタイムリーな能力増強
- イソプレン次期プラントを含めた事業拡大策の検討

### 技術革新

- 高付加価値品、高機能品の構成比率アップによる収益力の向上(ファインケミカル、メタクリル)
- VIP 短繊維の生産技術開発
- プロセス革新への取組み強化(<ベクトラン>、触媒開発等)

### 次世代成長 モデル

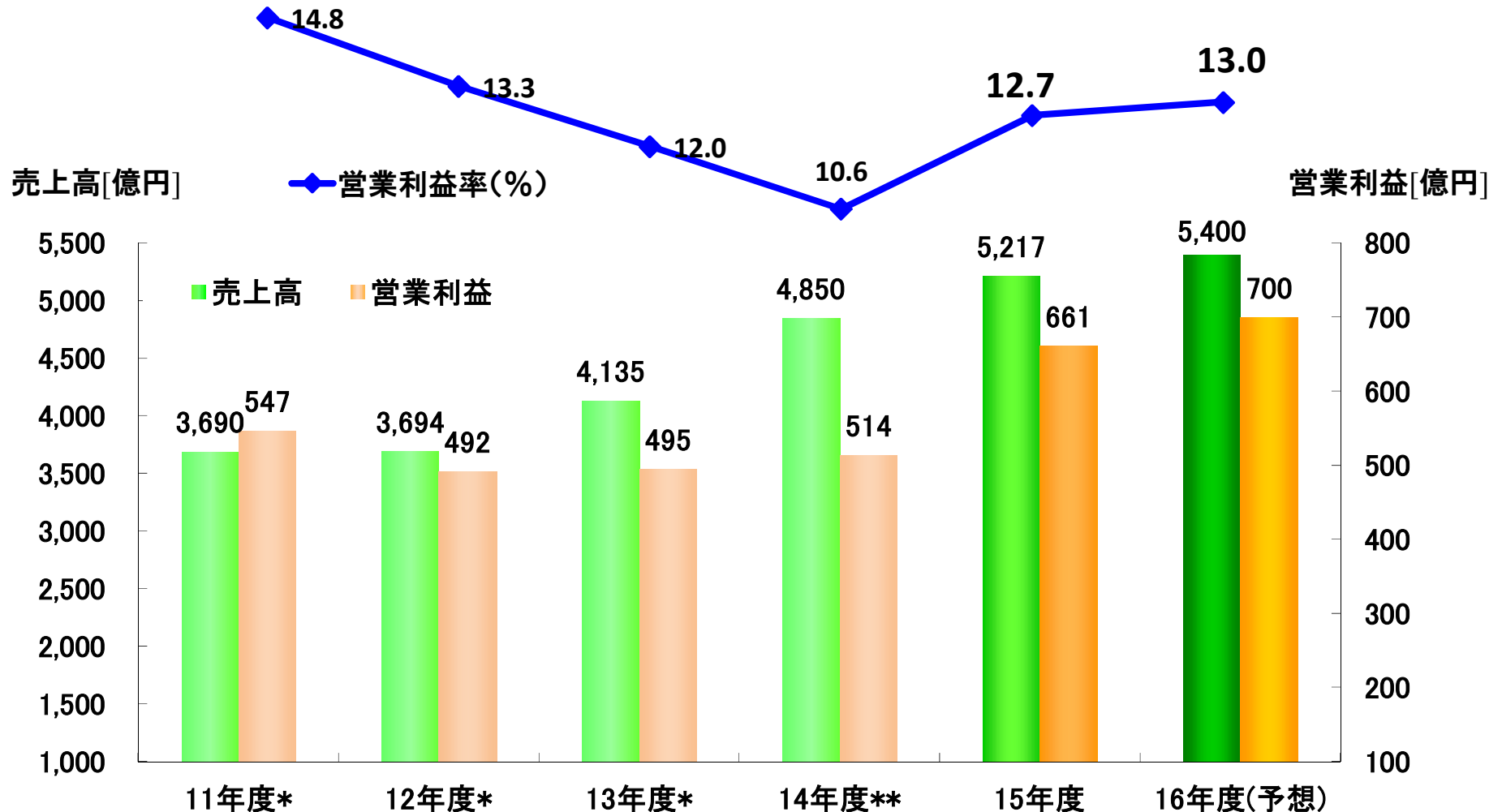
- 将来の成長戦略構築に向けた新機軸の検討

### 経営資源 最適配置

- グローバルにITシステム、人材活用など経営基盤を強化

# 営業利益率推移

売上高利益率が向上



\*11年度～13年度は4月から翌年3月までの数値      \*\*14年度は1月～12月に補正した数値

# 配当金について

## 15年度

- 40円/株(配当性向39.3%)予定  
(中間:18円、期末22円)
- 2015年6月 自己保有株式28百万株を消却

## 16年度

- 40円/株(配当性向35.1%)予定  
(中間:20円、期末:20円)

「GS-STEP」期間中の利益配分

総還元性向:35%以上、且つ一株当たり配当金:36円以上



# 2015年度決算説明

株式会社 クラレ

# セグメント別売上高・営業利益 [ 億円 ]

|          | 2015年度 |      | 2014年度<br>補正実績* |      | 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 | 2,747  | 557  | 2,376           | 462  | 371 | 95   |
| イソプレン    | 550    | 69   | 557             | 64   | ▲7  | 5    |
| 機能材料     | 569    | 56   | 538             | 20   | 31  | 36   |
| 繊維       | 463    | 41   | 477             | 29   | ▲14 | 12   |
| トレーディング  | 1,196  | 39   | 1,192           | 38   | 4   | 1    |
| その他      | 696    | 28   | 687             | 26   | 9   | 2    |
| 調整額      | ▲1,005 | ▲129 | ▲978            | ▲125 | ▲27 | ▲4   |
| 合計       | 5,217  | 661  | 4,850           | 514  | 368 | 147  |

\*14年度は、国内・海外ともに2014年1月～12月に補正した数値

# 2015年度主要事業概況

|          |                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------|
| ポバール樹脂   | 総じて順調に推移                                               |
| ポバールフィルム | 光学用ポバールフィルムは液晶パネルの数量増および大型化により販売量が増加。水溶性ポバールフィルムは順調に推移 |
| PVBフィルム  | 中国、南米向けの伸び悩みをその他の地域でカバー                                |
| ＜エバール＞   | 自動車ガソリントank用途、食品包装用途ともに順調に推移                           |
| イソプレン    | ファインケミカル、＜セプトン＞、液状ゴムともに中国の景気減速の影響を受けた                  |
| ＜ジェネスタ＞  | LED反射板用途、コネクタ用途は中国の景気減速の影響を受けたが、自動車用途は順調に拡大            |
| メタクリル    | 一部樹脂用途で需要が減少したが、高機能品へのシフトなどにより順調に推移                    |
| メディカル    | 歯科材料は新製品の上市が寄与し販売が拡大                                   |
| ＜クラーノ＞   | 既存プロセス品、新プロセス品ともに好調に推移し収益が拡大                           |
| 繊維       | 好調なビニロンが生活資材他の伸び悩みをカバー                                 |

# 2015年度キャッシュフロー [ 億円 ]

|                 | 2015年度    |
|-----------------|-----------|
| 営業CF            | 932       |
| 投資CF*           | ▲480      |
| フリーCF*          | 452       |
| M&A             | ▲44       |
| 1株当り当期純利益       | 101円84銭   |
| 1株当り純資産         | 1,412円46銭 |
| 設備投資(決定ベース)     | 580       |
| 設備投資(受入ベース)     | 450       |
| 減価償却費 (のれん償却費込) | 441       |
| 研究開発費           | 191       |

\*投資CF、フリーCF: 運用資金、M&A関連を除く

# 営業利益増減分析

2015年度実績

661億円

|              |     |
|--------------|-----|
| 数量           | 60  |
| 操業度          | 40  |
| 為替           | 10  |
| 原燃料(為替影響除く)  | 160 |
| 売値、銘柄構成      | ▲85 |
| 償却費(のれん償却費込) | ▲21 |
| 経費その他        | ▲17 |

147億円

2014年度実績\*

514億円

## 原料及び為替

14年度実績\*

15年度実績

|          |      |      |
|----------|------|------|
| 国産ナフサ／kl | 69千円 | 49千円 |
| ドル(平均)   | 106円 | 121円 |
| ユーロ(平均)  | 140円 | 134円 |

\*14年度は、国内・海外ともに2014年1月～12月に補正した数値

# 貸借対照表①(資産の部)

[ 億円 ]

|      | 15年12月末 | 14年12月末 | 増減   |
|------|---------|---------|------|
| 流動資産 | 2,965   | 2,692   | 273  |
| 固定資産 | 4,053   | 4,223   | ▲171 |
| 資産合計 | 7,018   | 6,915   | 102  |

＜参考＞期末日為替レート

|       | 15.12末 | 14.12末 |
|-------|--------|--------|
| 円／ドル  | 121    | 121    |
| 円／ユーロ | 132    | 147    |

# 貸借対照表②(負債・純資産の部)

[ 億円 ]

|          | 15年12月末 | 14年12月末 | 増減   |
|----------|---------|---------|------|
| 流動負債     | 955     | 1,099   | ▲145 |
| 固定負債     | 1,027   | 998     | 30   |
| 負債合計     | 1,982   | 2,097   | ▲115 |
| 純資産合計    | 5,036   | 4,818   | 218  |
| 負債・純資産合計 | 7,018   | 6,915   | 102  |

<参考> 期末日為替レート

|       | 15.12末 | 14.12末 |
|-------|--------|--------|
| 円／ドル  | 121    | 121    |
| 円／ユーロ | 132    | 147    |

# 2016年度業績予想

[ 億円 ]

|                | 2016年度<br>通期予想 | 2015年度<br>通期実績 | 増減     |
|----------------|----------------|----------------|--------|
| 売上高            | 5,400          | 5,217          | 183    |
| 営業利益           | 700            | 661            | 39     |
| 経常利益           | 680            | 645            | 35     |
| 当期純利益          | 400            | 357            | 43     |
| 1株当たり当期純利益     | 113円89銭        | 101円84銭        | 12円05銭 |
| 1株当たり配当        | 40円            | 40円            | 0円     |
| 設備投資(決定ベース)    | 860            | 580            | 280    |
| 設備投資(受入ベース)    | 760            | 450            | 310    |
| 減価償却費(のれん償却費込) | 436            | 441            | ▲5     |
| 研究開発費          | 205            | 191            | 14     |

# 営業利益増減分析

**2016年度予想**

**700億円**

|              |     |
|--------------|-----|
| 数量           | 15  |
| 操業度          | 25  |
| 為替           | ▲10 |
| 原燃料(為替影響除く)  | 80  |
| 売値、銘柄構成      | ▲60 |
| 償却費(のれん償却費込) | 5   |
| 経費その他        | ▲16 |



**2015年度実績**

**661億円**

## 原料及び為替

国産ナフサ／kl  
ドル(平均)  
ユーロ(平均)

**15年度実績**

49千円  
121円  
134円

**16年度前提**

39千円  
120円  
130円

# セグメント別売上高・営業利益 [ 億円 ]

|          | 2016年度<br>通期予想 |      | 2015年度<br>通期実績 |      | 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 | 2,900          | 605  | 2,747          | 557  | 153 | 48   |
| イソプレン    | 570            | 75   | 550            | 69   | 20  | 6    |
| 機能材料     | 585            | 57   | 569            | 56   | 16  | 1    |
| 繊維       | 485            | 45   | 463            | 41   | 22  | 4    |
| トレーディング  | 1,250          | 40   | 1,196          | 39   | 54  | 1    |
| その他      | 705            | 20   | 696            | 28   | 9   | ▲8   |
| 調整額      | ▲1,095         | ▲142 | ▲1,005         | ▲129 | ▲90 | ▲13  |
| 合計       | 5,400          | 700  | 5,217          | 661  | 183 | 39   |

## 【トピックス】 <クラリーノ>

### 「GS-STEP」期間中に<ティレニーナ>能力増強を検討

#### 環境対応型新プロセス品<ティレニーナ>の開発

- ◆当社独自の水溶性ポリマーを活用
- ◆製造工程で有機溶剤を使用しない
- ◆2007年 パイロット設備でマーケティング開始
- ◆2009年 本プラント(2.5百万m<sup>2</sup>)稼働開始

高級天然皮革  
代替素材として  
事業拡大

#### 中国生産

- ◆2005年 合併スタート
- ◆2011年 事業再構築に伴い、低採算銘柄の中国移管を加速

#### <ティレニーナ>の拡大

- ◆高級天然皮革代替の開発に注力
- ◆商品特性を活かした新規用途への展開

#### 既存プロセス品の拡大および収益向上

- ◆国内生産品は高付加価値用途に特化
- ◆安定品質＋低コストの中国品を拡販

1965年

#### <クラリーノ>事業化

レーヨン(1926)、ビニロン  
(1950)、外販ポパール(1958)  
に次ぐ独自技術素材の誕生

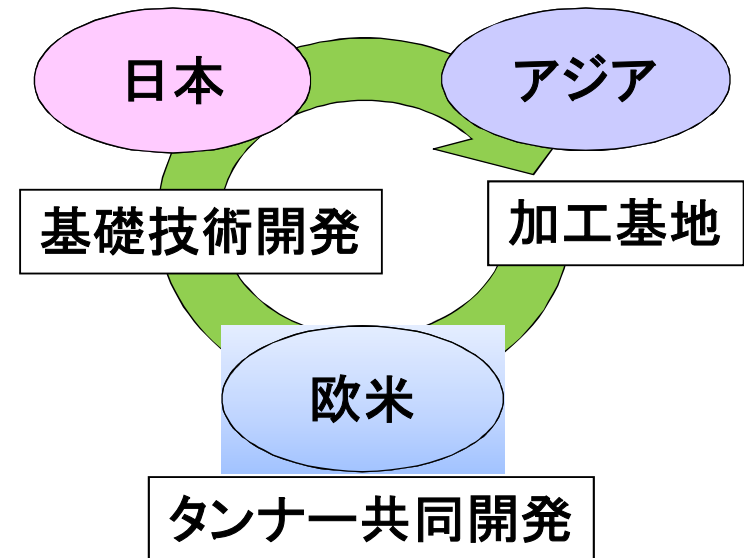
## 【トピックス】 <クラリーノ>

### 高級天然皮革代替：欧米タンナーとの共同開発

◆ <ティレニーナ>がターゲットとする市場規模：15百万m<sup>2</sup>

※高級天然皮革市場：約300百万m<sup>2</sup>の5%が代替可能

- ◆ ターゲット用途：高級かばん、紳士・婦人靴
- ◆ 欧米タンナー（なめし革業者）との共同開発
- ◆ 日本、欧米、アジアで機能分担し開発を加速



【ご参考】

## 2016年度業績予想

[ 億円 ]

|       | 16年度<br>通期予想 |       | 15年度<br>通期実績 |       | 増減  |     |
|-------|--------------|-------|--------------|-------|-----|-----|
|       | 上期           | 下期    | 上期           | 下期    | 上期  | 下期  |
| 売上高   | 2,600        | 2,800 | 2,629        | 2,588 | ▲29 | 212 |
| 営業利益  | 320          | 380   | 316          | 345   | 4   | 35  |
| 経常利益  | 310          | 370   | 322          | 323   | ▲12 | 47  |
| 当期純利益 | 190          | 210   | 209          | 148   | ▲19 | 62  |

# 【ご参考】 2016年度セグメント別予想

[ 億円 ]

|          | 売上高   |       |        | 営業利益 |     |      |
|----------|-------|-------|--------|------|-----|------|
|          | 上期    | 下期    | 通期     | 上期   | 下期  | 通期   |
| ビニルアセテート | 1,390 | 1,510 | 2,900  | 280  | 325 | 605  |
| イソプレン    | 275   | 295   | 570    | 32   | 43  | 75   |
| 機能材料     | 285   | 300   | 585    | 26   | 31  | 57   |
| 繊維       | 235   | 250   | 485    | 22   | 23  | 45   |
| トレーディング  | 605   | 645   | 1,250  | 18   | 22  | 40   |
| その他      | 335   | 370   | 705    | 10   | 10  | 20   |
| 調整額      | ▲525  | ▲570  | ▲1,095 | ▲68  | ▲74 | ▲142 |
| 合計       | 2,600 | 2,800 | 5,400  | 320  | 380 | 700  |

【ご参考】

# セグメント別売上高

[ 億円 ]

|          | 2016年度<br>通期予想 |       | 2015年度<br>通期実績 |       | 増減  |     |
|----------|----------------|-------|----------------|-------|-----|-----|
|          | 上期             | 下期    | 上期             | 下期    | 上期  | 下期  |
| ビニルアセテート | 1,390          | 1,510 | 1,384          | 1,363 | 6   | 147 |
| イソプレン    | 275            | 295   | 285            | 265   | ▲10 | 30  |
| 機能材料     | 285            | 300   | 283            | 285   | 2   | 15  |
| 繊維       | 235            | 250   | 238            | 226   | ▲3  | 24  |
| トレーディング  | 605            | 645   | 602            | 594   | 3   | 51  |
| その他      | 335            | 370   | 336            | 360   | ▲1  | 10  |
| 調整額      | ▲525           | ▲570  | ▲499           | ▲506  | ▲26 | ▲64 |
| 合計       | 2,600          | 2,800 | 2,629          | 2,588 | ▲29 | 212 |

【ご参考】

# セグメント別営業利益

[ 億円 ]

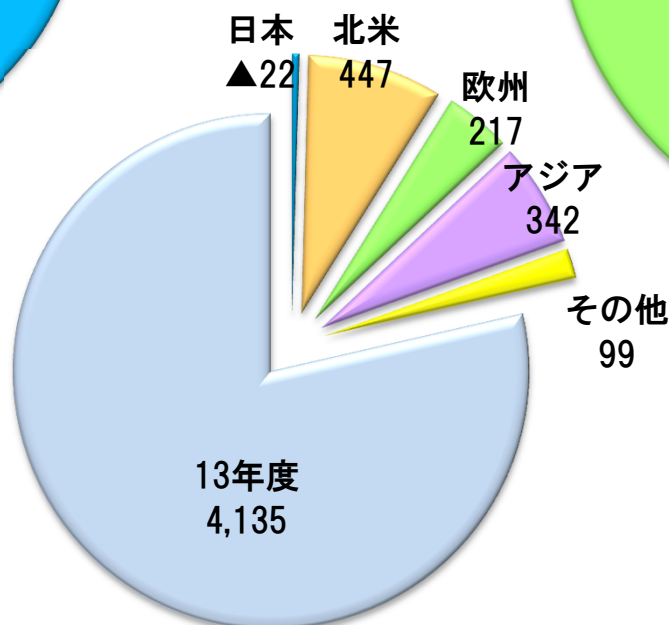
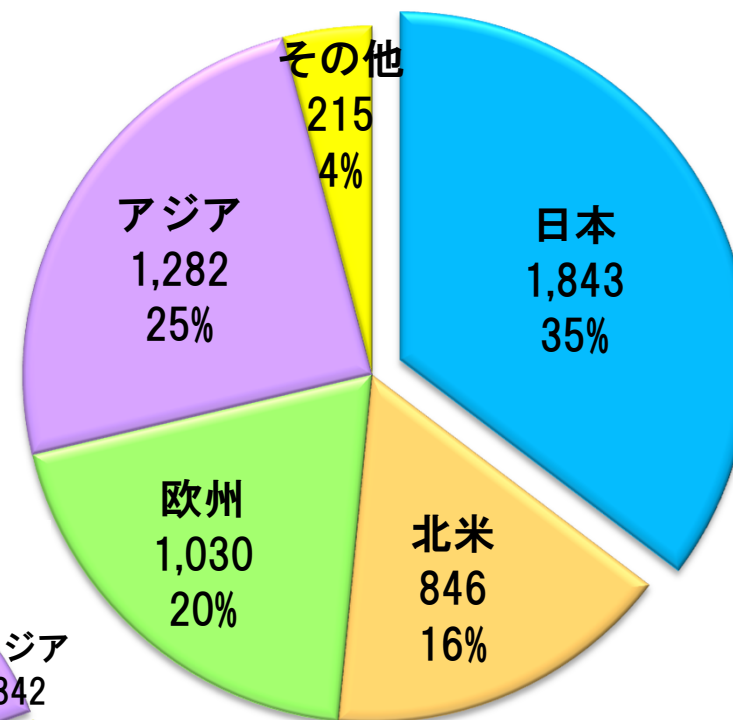
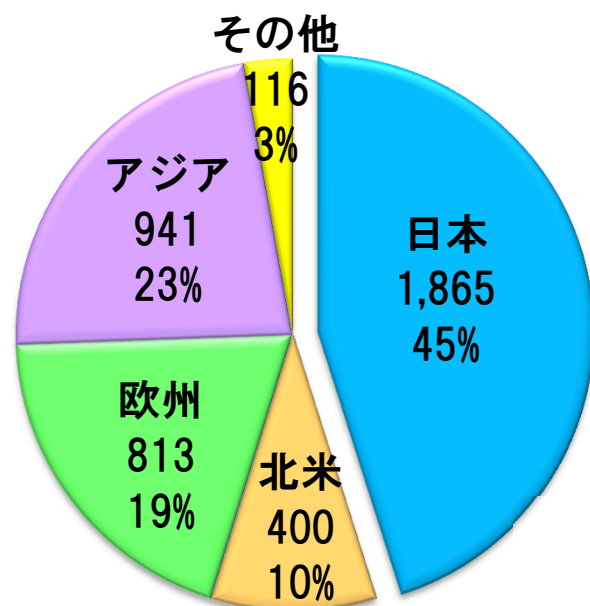
|          | 2016年度<br>通期予想 |     | 2015年度<br>通期実績 |     | 増減 |    |
|----------|----------------|-----|----------------|-----|----|----|
|          | 上期             | 下期  | 上期             | 下期  | 上期 | 下期 |
| ビニルアセテート | 280            | 325 | 265            | 292 | 15 | 33 |
| イソプレン    | 32             | 43  | 34             | 35  | ▲2 | 8  |
| 機能材料     | 26             | 31  | 25             | 31  | 1  | 0  |
| 繊維       | 22             | 23  | 21             | 20  | 1  | 3  |
| トレーディング  | 18             | 22  | 20             | 19  | ▲2 | 3  |
| その他      | 10             | 10  | 13             | 15  | ▲3 | ▲5 |
| 調整額      | ▲68            | ▲74 | ▲62            | ▲67 | ▲6 | ▲7 |
| 合計       | 320            | 380 | 316            | 345 | 4  | 35 |

## 【ご参考】

# 地域別売上高

13年度売上高:4,135 億円  
海外比率:55%

15年度売上高:5,217億円  
海外比率 65%



13年度→15年度  
売上増加の地域内訳  
(売上高 +1,082億円)

注)GLS事業統合効果を  
含めるため、比較対象を  
13年度実績とした

未来に化ける新素材。

**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。