



# 2016年度決算説明(総括)

代表取締役社長

伊藤 正明

2017年2月8日

株式会社 クラレ

# 2016年度実績①

[億円]

当期

前年同期

増減

売上高

4,852

5,217

▲ 365 (▲7.0%)

営業利益

678

661

+ 17 (+2.6%)

経常利益

662

645

+ 16 (+2.5%)

親会社株主に帰属  
する当期純利益

404

357

+ 47 (+13.0%)

参考

円/ドル

109

121

円/ユーロ

120

134

国産ナフサ価格  
(千円/kl)

33

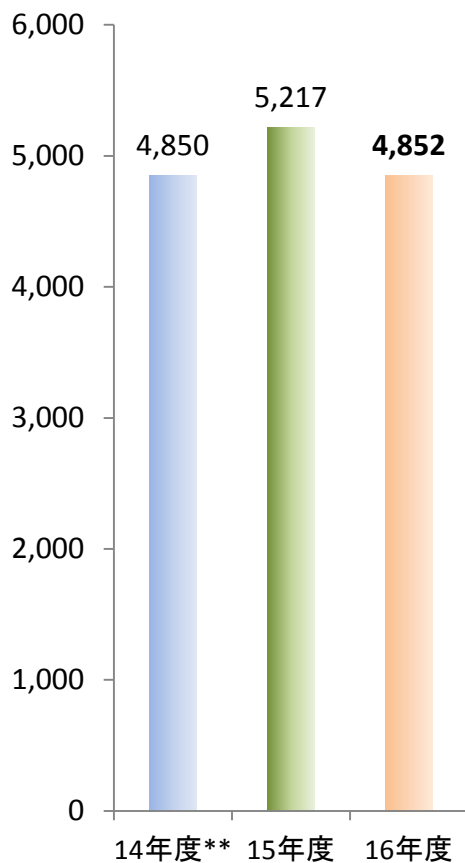
49

# 2016年度実績②

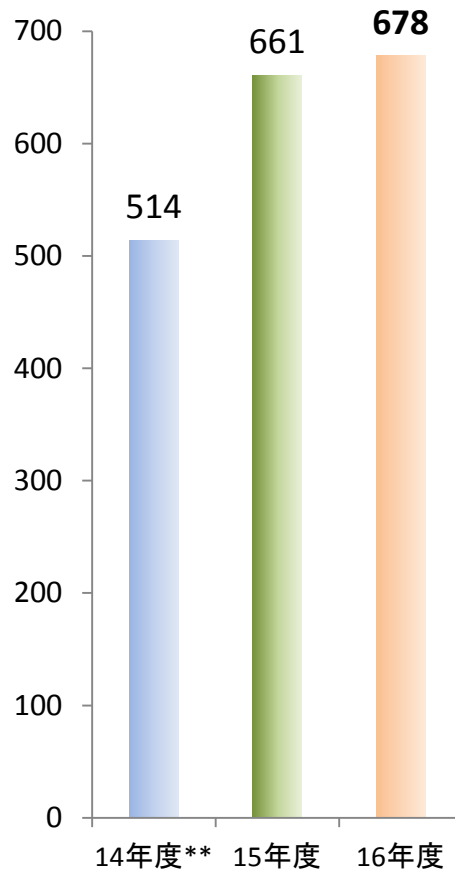
二期連続、営業利益・経常利益・当期純利益\*の全てで最高益を更新

[億円]

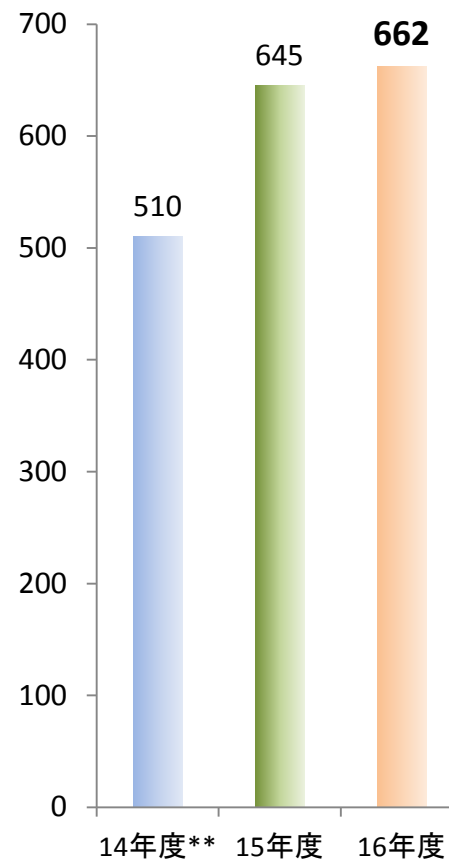
## 売上高



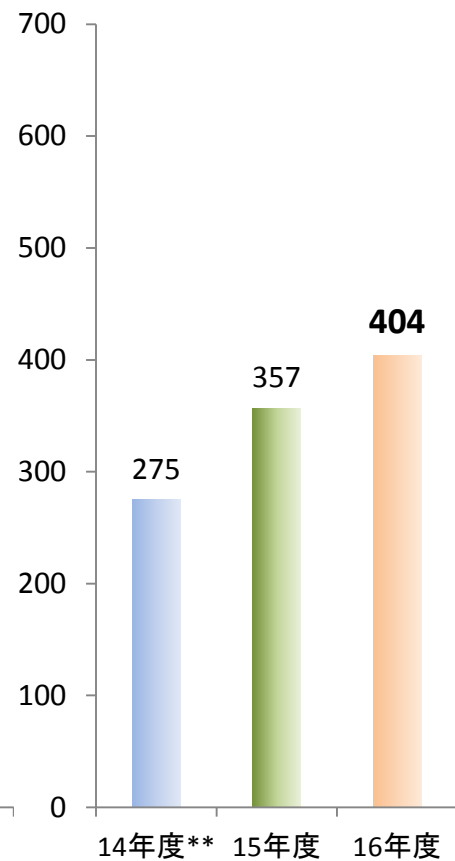
## 営業利益



## 経常利益



## 当期利益\*



\* 親会社株主に帰属する当期純利益

\*\* 14年度は、国内・海外ともに2014年1月～12月に補正した数値

# 2016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

- ◆ ポバール樹脂米国新プラント+40,000トン/年稼働開始
- ◆ 水溶性ポバールフィルム米国新工場稼働開始
- ◆ <エバール>ヨーロッパにおける生産能力増強+11,000トン/年稼働開始
- ◆ <エバール>米国における生産能力増用を決定  
→+11,000トン/年、2018年央稼働予定
- ◆ PVBフィルム韓国における生産能力増強を決定  
→2018年初稼働開始予定
- ◆ イソプレン、エラストマー、<ジェネスタ>、タイ新プラントのFS開始

## 技術革新

- ◆ <ベクトラン>生産効率向上プロセスの確立

## 次世代成長モデル

- ◆ クラレケミカル(株)の吸収合併、エネルギー材料事業推進部と統合  
2017年1月に炭素材料事業部発足

## 経営資源の最適配置

- ◆ グローバルITシステムの構築

# 2017年度通期業績予想

2017年度

2016年度

増減

売上高

5,300億円

4,852億円

448億円

営業利益

700億円

678億円

22億円

経常利益

680億円

662億円

18億円

親会社株主に帰属  
する当期純利益

420億円

404億円

16億円

国産ナフサ／kl

36千円

33千円

ドル(平均)

110円

109円

ユーロ(平均)

120円

120円

# 2017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極での生産最適化
- 光学用ポバールフィルム新設備のスムーズな立ち上げ
- 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
- PVBフィルム自動車用途マーケティングの強化
- イソプレン、エラストマー、〈ジェネスタ〉、タイ新プラントでの事業化判断

### 技術革新

- フィルム製品の原料樹脂開発による高機能化
- 触媒開発の強化

### 次世代成長 モデル

- 炭素材料事業の強化・拡大を加速

### 経営資源 最適配置

- グローバルSAPシステムの導入
- グローバル人事システムの運用開始

# 配当金について

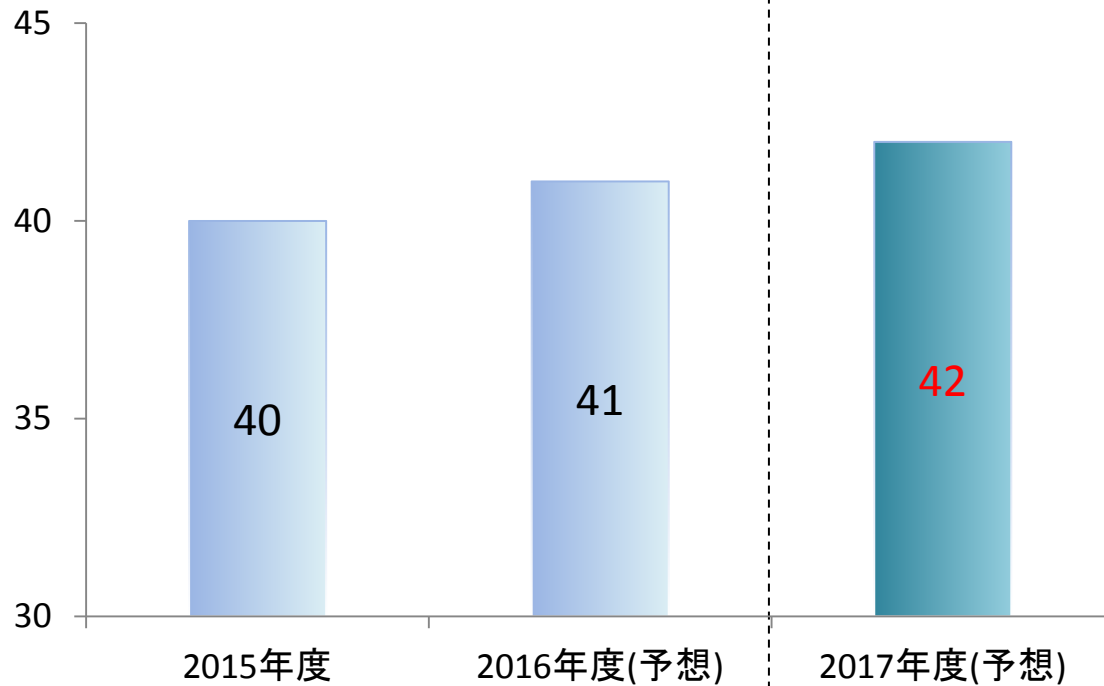
16年度:41円/株予定

(中間:20円、期末:21円)

17年度:42円/株予定

(中間:20円、期末:22円)

(配当金:円/株)



「GS-STEP」期間中

総還元性向:35%以上、且つ一株当たり配当金:36円以上



# 2016年度決算説明

**取締役・専務執行役員**

**経営企画室担当**

**久川 和彦**

2017年2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 ]

|          | 2016年度 |      | 2015年度 |      | 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 | 2,532  | 585  | 2,747  | 557  | ▲215 | 28   |
| イソプレン    | 511    | 69   | 550    | 69   | ▲39  | 0    |
| 機能材料     | 522    | 46   | 569    | 56   | ▲47  | ▲10  |
| 繊維       | 486    | 60   | 463    | 41   | 23   | 19   |
| トレーディング  | 1,195  | 38   | 1,196  | 39   | ▲1   | ▲1   |
| その他      | 638    | 20   | 696    | 28   | ▲58  | ▲8   |
| 調整額      | ▲1,032 | ▲141 | ▲1,005 | ▲129 | ▲27  | ▲12  |
| 合計       | 4,852  | 678  | 5,217  | 661  | ▲365 | 17   |

# 2016年度主要事業概況

|          |  |
|----------|--|
| ポバール樹脂   | 米国新プラントが安定操業に至らず、償却費等を吸収できず                          |
| 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生産調整が一段落し、販売量が回復。水溶性ポバールフィルムは堅調に推移 |
| PVBフィルム  | アジア地域を中心に順調に推移                                       |
| <エバール>   | 食品包装用途、自動車ガソリントank用途ともに順調に拡大                         |
| イソプレン    | ファインケミカル、<セプトン>、液状ゴムともに堅調に推移                         |
| <ジエネスタ>  | 自動車用途が拡大を続け、コネクタ用途が回復。LED反射板用途は苦戦が続く                 |
| メタクリル    | 厳しい環境が続いたが、期の終盤で販売量が回復                               |
| メディカル    | 歯科材料が新製品の拡充に加え、販売面で事業統合によるシナジー効果が増大し順調に推移            |
| <クラリーノ>  | 為替の円高影響を吸収しきれず                                       |
| 繊維       | ビニロンの高付加価値用途が好調に推移。<br>生活資材も<クラフレックス>を中心に順調に推移       |

# 2016年度キャッシュフロー

[ 億円 ]

|             | 2016年度    | 2015年度    | 増減             |
|-------------|-----------|-----------|----------------|
| 営業CF        | 939       | 932       | 7              |
| 投資CF*       | ▲493      | ▲441      | ▲52            |
| フリーCF*      | 446       | 491       | ▲45            |
| M&A         | 0         | ▲44       | 44             |
| 1株当り当期純利益   | 114円98銭   | 101円84銭   | 13円14銭 (12.9%) |
| 1株当り純資産     | 1,459円34銭 | 1,412円46銭 | 46円88銭 (3.3%)  |
| 設備投資(決定ベース) | 489       | 580       | ▲91            |
| 設備投資(受入ベース) | 536       | 450       | 86             |
| 減価償却費       | 416       | 441       | ▲25            |
| 研究開発費       | 198       | 191       | 7              |

\*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

## 2016年度実績

## 678億円

|              |     |
|--------------|-----|
| 数量           | 0   |
| 操業度          | 20  |
| 償却費(のれん償却費込) | 25  |
| 原燃料(為替影響除く)  | 130 |
| 売値、銘柄構成      | ▲85 |
| 為替           | ▲55 |
| 経費その他        | ▲18 |



## 2015年度実績

## 661億円

### 原料及び為替

#### 15年度実績

#### 16年度実績

|          |      |      |
|----------|------|------|
| 国産ナフサ/kl | 49千円 | 33千円 |
| ドル(平均)   | 121円 | 109円 |
| ユーロ(平均)  | 134円 | 120円 |

# 貸借対照表①(資産の部)

[ 億円 ]

16年12月末

15年12月末

増減

|      |       |       |     |
|------|-------|-------|-----|
| 流動資産 | 3,250 | 2,965 | 285 |
| 固定資産 | 4,005 | 4,053 | ▲48 |
| 資産合計 | 7,254 | 7,018 | 236 |

＜参考＞期末日為替レート

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
|       | 16.12末 | 15.12末 |
| 円／ドル  | 116    | 121    |
| 円／ユーロ | 123    | 132    |

# 貸借対照表②(負債・純資産の部)

[ 億円 ]

|          | 16年12月末 | 15年12月末 | 増減  |
|----------|---------|---------|-----|
| 流動負債     | 961     | 955     | 6   |
| 固定負債     | 1,083   | 1,027   | 56  |
| 負債合計     | 2,044   | 1,982   | 62  |
| 純資産合計    | 5,210   | 5,036   | 174 |
| 負債・純資産合計 | 7,254   | 7,018   | 236 |

## ＜参考＞期末日為替レート

|       | 16.12末 | 15.12末 |
|-------|--------|--------|
| 円／ドル  | 116    | 121    |
| 円／ユーロ | 123    | 132    |

# 2017年度業績予想

[ 億円 ]

|                | 2017年度<br>通期予想 | 2016年度<br>通期実績 | 増減    |
|----------------|----------------|----------------|-------|
| 売上高            | 5,300          | 4,852          | 448   |
| 営業利益           | 700            | 678            | 22    |
| 経常利益           | 680            | 662            | 18    |
| 当期純利益          | 420            | 404            | 16    |
| 1株当たり当期純利益     | 119円49銭        | 114円98銭        | 4円51銭 |
| 1株当たり配当        | 42円            | 41円            | 1円    |
| 設備投資(決定ベース)    | 545            | 489            | 56    |
| 設備投資(受入ベース)    | 585            | 536            | 49    |
| 減価償却費(のれん償却費込) | 397            | 416            | ▲19   |
| 研究開発費          | 210            | 198            | 12    |

# 営業利益増減分析

2017年度予想

700億円

|              |     |
|--------------|-----|
| 数量           | 20  |
| 操業度          | 40  |
| 償却費(のれん償却費込) | 19  |
| 為替           | 0   |
| 原燃料(為替影響除く)  | ▲25 |
| 売値、銘柄構成      | ▲25 |
| 経費その他        | ▲7  |



2016年度実績

678億円

## 原料及び為替

国産ナフサ／kl  
ドル(平均)  
ユーロ(平均)

16年度実績

17年度前提

33千円  
109円  
120円

36千円  
110円  
120円



# セグメント変更について

## 旧セグメント(～2016年12月期)

|          |  |
|----------|--|
| ビニルアセテート | 変更なし   |
| イソプレン    | 変更なし   |
| 機能材料     | メタクリル<br>メディカル<br>＜クラリーノ＞                    |
| 繊維       | 変更なし   |
| トレーディング  | 変更なし   |
| その他      | 活性炭<br>エネルギー材料事業<br>アクア事業<br>エンジニアリング<br>その他 |



## 新セグメント(2017年12月期～)

|          |  |
|----------|--|
| ビニルアセテート | 変更なし   |
| イソプレン    | 変更なし   |
| 機能材料     | メタクリル<br>メディカル<br>＜クラリーノ＞<br>炭素材料(含、エネルギー材料事業) |
| 繊維       | 変更なし   |
| トレーディング  | 変更なし   |
| その他      | アクア事業<br>エンジニアリング<br>その他                       |



# セグメント別売上高・営業利益(新セグメント)

[ 億円 ]

|          | 2017年度<br>通期予想 |      | 2016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 | 2,690          | 605  | 2,532          | 585  | 158 | 20   |
| イソプレン    | 575            | 75   | 511            | 69   | 64  | 6    |
| 機能材料     | 735            | 55   | 680            | 45   | 55  | 10   |
| 繊維       | 520            | 55   | 486            | 60   | 34  | ▲5   |
| トレーディング  | 1,250          | 40   | 1,195          | 38   | 55  | 2    |
| その他      | 545            | 20   | 463            | 14   | 82  | 6    |
| 調整額      | ▲1,015         | ▲150 | ▲1,014         | ▲133 | ▲1  | ▲17  |
| 合計       | 5,300          | 700  | 4,852          | 678  | 448 | 22   |

# 【トピックス】 <PVBフィルム>

「GS-STEP」期間中に買収後の確実な事業統合と  
更なる成長のための設備投資を実施

## 高機能製品の展開

- ◆高遮音性能フィルムの開発
- ◆セントリグラス®の拡販

2014年

## PVBフィルム地域・用途拡大

米・デュポン社のビニルアセテート関連  
事業買収

2004年

## PVBフィルム事業へ参入

独・HTトロプラスト社のPVBフィルム  
事業買収

2001年

## PVB樹脂事業へ参入

スイス・クラリアント社のPVA・PVB  
事業買収

## 建築用途のシェアNo.1ポジションと自動車用途の拡販

- ◆建築：セントリグラス®を加えた製品ポートフォリオ強化
- ◆自動車：遮音フィルムの市場投入

## VAM、PVA、PVBの一貫生産による競争力強化

- ◆グループ内原料サプライチェーンの最適化
- ◆PVBフィルムの韓国での設備増強決定

主原料からの  
一貫生産による  
グローバルな  
事業成長

# 【トピックス】 <PVBフィルム>

## 高機能製品の供給強化：韓国の生産設備増強

- ◆ 市場ニーズへの対応：安全性だけでなく、空間の快適性を重視  
⇒ 遮音フィルムの需要増
- ◆ 立地メリット：自動車の高成長市場であるアジアに立地

(参考)世界における自動車生産台数の53%がアジア(2015年時点)※

※出典：日本自動車工業会「表1：世界各国/地域の四輪車生産台数」

<[http://www.jama.or.jp/world/world/world\\_t2.html](http://www.jama.or.jp/world/world/world_t2.html)>

- ◆ 稼働時期：2018年初予定
- ◆ ターゲット：自動車用高機能膜
- ◆ 機能性：遮音性能
- ◆ 顧客関係：高機能製品の地域供給拠点確立による  
アジア主要顧客との関係強化



# 【トピックス】 <GLSシナジー>

## 2015年から2017年にかけてのシナジー効果の発現

コスト  
シナジー  
35億円

➤ 原料の自給化比率の向上

➤ 生産の最適化

➤ 販売・技サ、技術ノウハウ、原料購買、  
物流などの最適化

販売  
シナジー  
5億円

➤ 製品および市場の拡大

**PVBフィルムの自動車用途の高機能性フィルム拡販と  
韓国の生産拠点増強により販売シナジーを増大する。**

【ご参考】

## 2017年度業績予想

[ 億円 ]

|        | 17年度<br>通期予想 |       | 16年度<br>通期実績 |       | 増減  |     |
|--------|--------------|-------|--------------|-------|-----|-----|
|        | 上期           | 下期    | 上期           | 下期    | 上期  | 下期  |
| 売上高    | 2,500        | 2,800 | 2,441        | 2,411 | 59  | 389 |
| 営業利益   | 320          | 380   | 346          | 332   | ▲26 | 48  |
| 経常利益   | 310          | 370   | 337          | 325   | ▲27 | 45  |
| 当期純利益* | 200          | 220   | 224          | 180   | ▲24 | 40  |

\* 親会社株主に帰属する当期純利益

# 【ご参考】2017年度セグメント別予想(新セグメント)

[ 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 | 1,280 | 1,410 | 2,690  | 286  | 319 | 605  |
| イソプレン    | 265   | 310   | 575    | 28   | 47  | 75   |
| 機能材料     | 340   | 395   | 735    | 23   | 32  | 55   |
| 繊維       | 260   | 260   | 520    | 27   | 28  | 55   |
| トレーディング  | 600   | 650   | 1,250  | 19   | 21  | 40   |
| その他      | 235   | 310   | 545    | 7    | 13  | 20   |
| 調整額      | ▲480  | ▲535  | ▲1,015 | ▲70  | ▲80 | ▲150 |
| 合計       | 2,500 | 2,800 | 5,300  | 320  | 380 | 700  |

# 【ご参考】セグメント別売上高(新セグメント)

[ 億円 ]

|          | 2017年度<br>通期予想 |       | 2016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 | 1,280          | 1,410 | 1,286          | 1,246 | ▲6 | 164 |
| イソプレン    | 265            | 310   | 260            | 251   | 5  | 59  |
| 機能材料     | 340            | 395   | 339            | 341   | 1  | 54  |
| 繊維       | 260            | 260   | 239            | 247   | 21 | 13  |
| トレーディング  | 600            | 650   | 591            | 604   | 9  | 46  |
| その他      | 235            | 310   | 222            | 241   | 13 | 69  |
| 調整額      | ▲480           | ▲535  | ▲495           | ▲519  | 15 | ▲16 |
| 合計       | 2,500          | 2,800 | 2,441          | 2,411 | 59 | 389 |



# 【ご参考】セグメント別営業利益(新セグメント)

[ 億円 ]

|          | 2017年度<br>通期予想 |     | 2016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 | 286            | 319 | 294            | 291 | ▲8  | 28  |
| イソプレン    | 28             | 47  | 40             | 29  | ▲12 | 18  |
| 機能材料     | 23             | 32  | 20             | 25  | 3   | 7   |
| 繊維       | 27             | 28  | 30             | 30  | ▲3  | ▲2  |
| トレーディング  | 19             | 21  | 19             | 19  | 0   | 2   |
| その他      | 7              | 13  | 6              | 8   | 1   | 5   |
| 調整額      | ▲70            | ▲80 | ▲62            | ▲70 | ▲8  | ▲10 |
| 合計       | 320            | 380 | 346            | 332 | ▲26 | 48  |

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。