



# 2016年3月期第2四半期 決算説明資料

2015年11月13日

	(頁)		(頁)
<b>I. 2016年3月期 第2四半期業績</b>	(2)	<b>II. 2016年3月期業績予想</b>	(13)
・概要	(3)	・概要	(14)～(15)
・業績比較	(4)	・セグメント別予想	
・セグメント別実績		<機能製品>	(16)
<機能製品>	(5)	<化学製品>	(17)
<化学製品>	(6)	<樹脂製品>	(18)
<樹脂製品>	(7)	<建設関連・その他>	(19)
<建設関連・その他>	(8)	・主要指標比較予想	(20)
・特別損益内訳	(9)	・キャッシュ・フロー予想	(21)
・主要指標比較	(10)		
・貸借対照表	(11)	<b>III. 連結対象会社の概要</b>	(22)～(23)
・キャッシュ・フロー	(12)		

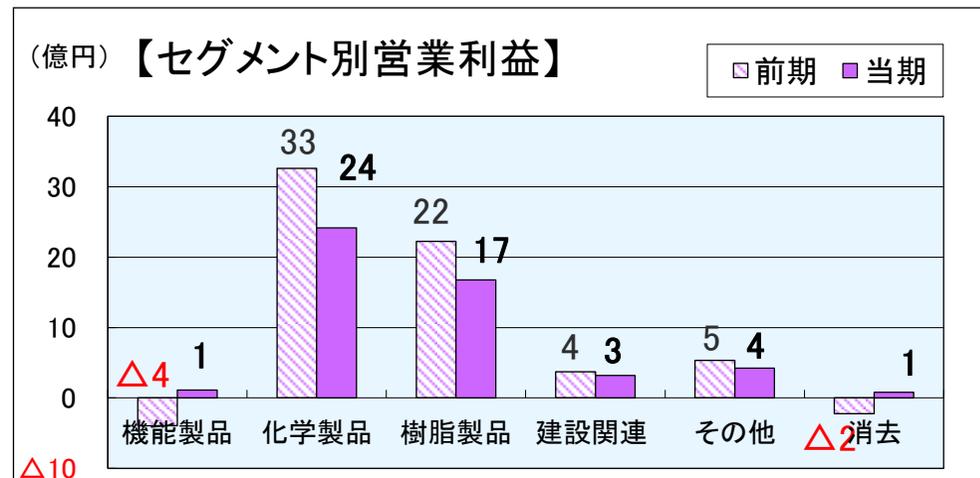
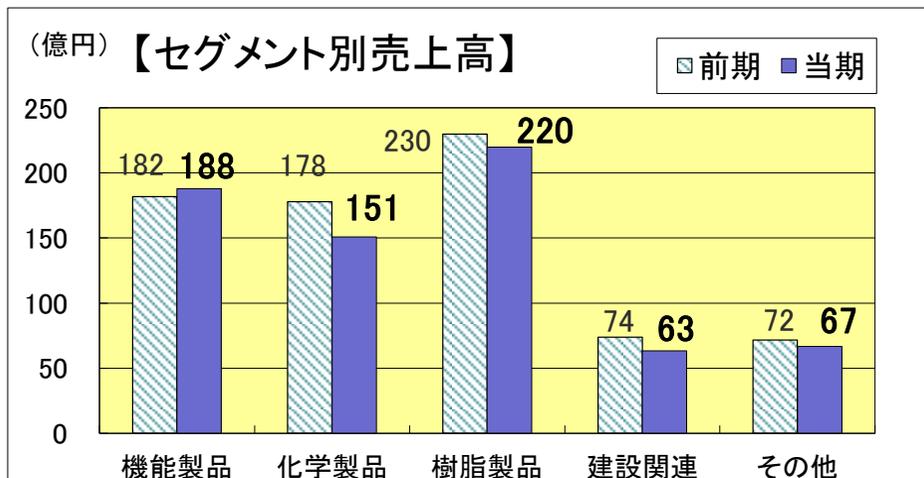
# I . 2016年3月期第2四半期業績

# 2016年3月期第2四半期業績 概要

株式会社クレハ

売上高	688.6 億円	(前年同期比 -6.2%)	営業利益	50.3 億円	(前年同期比 -12.6%)
経常利益	50.3 億円	(前年同期比 -16.7%)	四半期純利益	33.6 億円	(前年同期比 -23.4%)

- 【前年同期比】
- ・売上高は、PGAやPVDFが増収となったものの、医・農薬、包装機械、建設関連が減収となり、**減収**。
  - ・営業利益は、PGAの増収による採算改善及び改革推進PJによるコスト削減はあったものの、医・農薬、包装機械での減収や減価償却費の増加等から、**減益**。
  - ・経常利益は、営業利益の減少および為替差損益を含む営業外収支の悪化により、**減益**。
  - ・四半期純利益は、特別損益は改善したものの、経常利益の減少により、**減益**。



- 〈期初計画比〉
- ・売上高は、主に機能製品、樹脂製品で計画を下回り、下振れ。
  - ・営業利益は、機能製品、樹脂製品で計画を下回ったものの、化学製品で上回り、計画通り。
  - ・経常利益は、営業外収支の改善により、上振れ。
  - ・四半期純利益は、経常利益の増加と特別損益の改善により、上振れ。

(※四半期純利益 = 親会社株主に帰属する四半期純利益)

KUREHA

# 業績比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

	15年3月期第2四半期			16年3月期第2四半期			増減額（率）			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連結		単独	
売上高	734.5	429.4	1.7	688.6	402.4	1.7	-45.9	-6.2%	-27.0	-6.3%
営業利益	57.6	45.1	1.3	50.3	35.8	1.4	-7.3	-12.6%	-9.3	-20.5%
経常利益	60.4	56.2	1.1	50.3	47.1	1.1	-10.1	-16.7%	-9.1	-16.2%
四半期純利益	43.8	42.2	1.0	33.6	38.4	0.9	-10.3	-23.4%	-3.8	-8.9%
総資産	2,357	1,845	1.3	2,474	1,951	1.3	117	-	107	-
純資産	1,100	971	1.1	1,231	1,046	1.2	131	-	75	-
1株当たり 四半期純利益	円 25.51	円 24.55	1.0	円 19.53	円 22.35	0.9	円 -5.98	-	円 -2.20	-
1株当たり 純資産	円 626.28	円 564.96	1.1	円 702.20	円 608.23	1.2	円 75.92	-	円 43.27	-
自己資本比率	% 45.6	% 52.6	0.9	% 48.8	% 53.6	0.9	% 3.2	-	% 1.0	-
1株当たり 配当金	5.5円			5.5円			-			

（※四半期純利益 = 親会社株主に帰属する四半期純利益）



# セグメント別実績【機能製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

			15年3月期 第2四半期	16年3月期 第2四半期	増減(率)	
連結売上高	クレハ	炭素製品	32	30	-3	-8%
		機能樹脂	96	115	19	20%
		その他	3	1	-2	-65%
		計	131	146	15	11%
	連結 子 会社	炭素製品(中国)	11	8	-3	-25%
		電池材料	31	33	3	8%
		その他	114	119	5	5%
		計	156	161	5	3%
		連結売上消去	-105	-119	-14	-
		合計	182	188	6	3%
連結営業利益			-4	1	5	-

## 【前年同期比】全体で増収・増益

- ・炭素繊維・炭素材料はともに減収となるも、国内外でのコスト削減を進め、損失縮小。
- ・機能樹脂は、PPSは減収、LiBバインダー・工業用途向けPVDFは増収も中国新プラントの費用増、シェールガス・オイル掘削部品向けPGAは大幅に伸長し、あわせて増収・増益。

## <期初計画比>

- ・売上高は、PPSの前期末での出荷に伴う数量減や炭素製品の低調な動き等から、計画を下回る。
- ・営業利益は、米国PGA生産子会社での生産が上半期から下半期に変更となり、計画を下回る。(下期の生産により解消)

**KUREHA**

# セグメント別実績【化学製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		15年3月期 第2四半期	16年3月期 第2四半期	増減(率)	
連結売上高	ク 工業薬品	55	48	-6	-11%
	レ 農薬	52	36	-15	-30%
	ハ 医薬品	46	42	-4	-8%
	計	152	127	-25	-17%
	連結子会社	44	39	-5	-11%
	連結売上消去	-18	-15	3	-
合計		178	151	-27	-15%
連結営業利益		33	24	-8	-26%

## 【前年同期比】全体で減収・減益

- ・工業薬品は、無機・有機薬品ともに減収となり、減益。
- ・農薬は、農業・園芸用殺菌剤「メコナゾール」の出荷が減少し、減収・減益。
- ・医薬品は、後発医薬品拡大の影響により、減収・減益。

## <期初計画比>

- ・売上高は、子会社で計画を下回ったものの、農薬の前倒し出荷があり、計画通り。
- ・営業利益は、農薬の前倒し出荷により、計画を上回る。

**KUREHA**

# セグメント別実績【樹脂製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

			15年3月期 第2四半期	16年3月期 第2四半期	増減(率)	
連結売上高	ク	業務用包材	55	39	-16	-30%
	レ	家庭用品	91	91	-0	0%
	ハ	計	146	130	-16	-11%
	連結	業務用包材(海外)	61	62	2	3%
	子	その他	74	68	-7	-9%
	会社	計	135	130	-5	-4%
		連結売上消去	-52	-40	12	-
	合計	230	220	-10	-4%	
連結営業利益			22	17	-5	-24%

## 【前年同期比】全体で減収・減益

- ・業務用包材は、包装フィルムは堅調に推移するも、前年同期に大口出荷のあった包装機械が減少し、減収・減益。
- ・家庭用品は、「NEWクレラップ」の売上は前年並みも、増設プラントの減価償却費負担増により、減益。

## <期初計画比>

- ・売上高は、中国向けコンパウンド、「NEWクレラップ」および「キッチンさんシリーズ」が計画を下回る。
- ・営業利益は、売上減少により、計画を下回る。

**KUREHA**

# セグメント別実績【建設関連・その他関連】

株式会社クレハ

## 〔建設関連〕

(単位:億円)

		15年3月期 第2四半期	16年3月期 第2四半期	増減(率)	
連結売上高	建設関連事業	120	98	-22	-18%
	連結売上消去	-47	-35	12	-
	合計	74	63	-10	-14%
連結営業利益		4	3	-1	-14%

## 〔その他関連〕

連結売上高	環境事業	46	44	-3	-6%
	運輸・倉庫事業	49	47	-2	-5%
	子会社事業	11	10	-0	-4%
	その他	11	8	-2	-19%
	合計	117	109	-7	-6%
連結売上消去	連結売上消去	-45	-43	2	-
	合計	72	67	-5	-7%
連結営業利益		5	4	-1	-21%

### 【前年同期比】全体で減収・減益

- ・建設関連は、震災復興関連の公共工事は堅調も民間工事が減少し、減収・減益。
- ・その他関連は、焼却炉更新工事実施で産業廃棄物処理が減少し、減収・減益。

### ＜期初計画比＞

〔建設関連〕売上高、利益ともに計画通り。

〔その他関連〕売上高は環境事業で計画を下回り、下振れ。営業利益は各社の経費減等により、上振れ。

**KUREHA**

# 特別損益内訳

株式会社クレハ

(単位: 億円)

		15年3月期第2四半期		16年3月期第2四半期		差 異	
		連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
特別 利益	投資有価証券売却益	0.7	0.7	3.2	3.2	2.5	2.5
	受取賠償金	0.4	-	0.4	-	-0.1	-
	事業譲渡益	-	-	-	0.3	-	0.3
	その他	0.1	-	0.1	0.0	0.0	0.0
	計	1.2	0.7	3.6	3.6	2.4	2.9
特別 損失	固定資産除売却損	1.7	1.4	2.4	2.0	0.7	0.6
	投資有価証券評価損	-	0.0	-	-	-	0.0
	そ の 他	0.1	0.1	0.3	-	0.2	-0.1
	計	1.8	1.5	2.7	2.0	0.9	0.6

KUREHA

# 主要指標比較（前年同期比）

株式会社クレハ

（単位：億円）

	15年3月期第2四半期			16年3月期第2四半期			増減額（率）			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連 結		単 独	
設備投資額	92	64	1.4	53	36	1.4	-40	-43%	-28	-43%
減価償却実施額	39	22	1.7	48	29	1.7	9	23%	7	29%
研究開発費	23	21	1.1	23	21	1.1	-0	-2%	-0	0%
有利子負債残高	845	608	1.4	858	644	1.3	13	2%	36	6%
金融収支	0	11	-	1	13	-	1	-	1	-
為替レート	103.04円/\$、138.92円/€			121.87円/\$、135.27円/€						
従業員数（人）	4,159	1,803	2.3	4,140	1,841	2.2	-19	0%	38	2%



# 貸借対照表

株式会社クレハ

## 1. 資産の部

(単位:億円)

	15年3月末		15年9月末		増 減		(参考) 14年9月末	
	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
現金・預金	78	24	56	11	-22	-13	73	24
売上債権	290	165	288	184	-2	18	310	192
棚卸資産	328	245	330	240	3	-6	294	203
その他流動資産	64	85	70	101	6	17	75	93
(小計)	759	519	744	535	-15	16	751	512
有形固定資産	1,232	726	1,231	732	-1	6	1,174	682
無形固定資産	24	15	24	15	-0	0	19	10
投資等	481	671	475	670	-6	-1	413	640
(小計)	1,737	1,411	1,730	1,416	-8	5	1,606	1,333
資産 合計	2,497	1,930	2,474	1,951	-23	21	2,357	1,845

## 2. 負債・純資産の部

(単位:億円)

	15年3月末		15年9月末		増 減		(参考) 14年9月末	
	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
買入債務	138	59	148	67	11	8	158	75
有利子負債	866	631	858	644	-7	14	845	608
引当金	35	25	38	24	3	-1	37	23
その他負債	252	200	198	171	-54	-29	216	167
(小計)	1,291	915	1,243	906	-48	-9	1,257	874
資本金	125	125	125	125	-	-	125	125
資本剰余金	100	102	100	102	-	-	100	102
利益剰余金	842	743	864	770	22	27	803	724
自己株式	-45	-45	-44	-44	0	0	-45	-45
評価・換算差額等	160	90	163	93	3	3	93	64
新株予約権	1	1	0	0	-0	-0	1	1
非支配株主持分	24	-	24	0	-0	-	23	0
(小計)	1,206	1,016	1,231	1,046	25	30	1,100	971
負債・純資産 合計	2,497	1,930	2,474	1,951	-23	21	2,357	1,845

KUREHA

		15年3月期第2四半期		16年3月期第2四半期		増減	
		連	結	単	独	連	結
営業キャッシュ・フロー	償却前利益	99	78	99	78	0	-0
	資産及び負債の増減額	-29	-21	-14	-18	15	3
	法人税等の支払額	-25	-16	-25	-13	-0	3
	その他	-4	-4	-5	-5	-2	-1
		41	37	55	41	14	4
投資キャッシュ・フロー		-103	-86	-56	-56	47	30
財務キャッシュ・フロー		51	44	-21	2	-71	-42
現金及び現金同等物に係る換算差額		-2	0	0	0	2	0
現金及び現金同等物の増減額		-14	-5	-22	-13	-8	-8
現金及び現金同等物の期首残高		87	30	78	24	-10	-6
現金及び現金同等物の期末残高		73	24	56	11	-17	-14

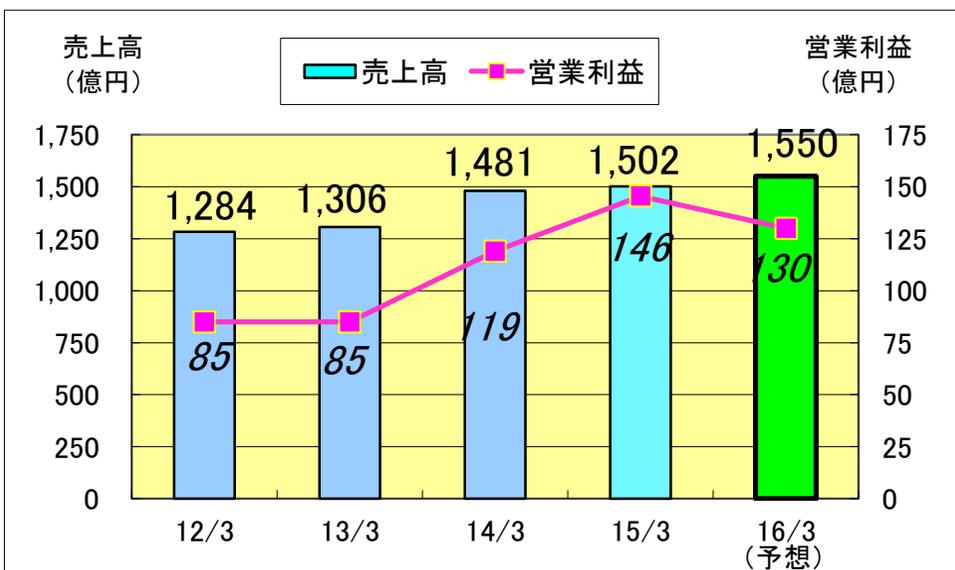
## Ⅱ. 2016年3月期 業績予想

# 2016年3月期業績予想 概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	15年3月期実績			16年3月期予想			対前年増減			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	対前年増減			
							連	結	単	独
売上高	1,502	864	1.7	1,550	900	1.7	48	3.2%	36	4.2%
営業利益	146	101	1.4	130	78	1.7	-16	-10.7%	-23	-23.1%
経常利益	154	117	1.3	125	85	1.5	-29	-19.0%	-32	-27.4%
当期純利益	92	70	1.3	80	55	1.5	-12	-13.0%	-15	-21.8%
配当金	年間12円(中間5.5、期末5.5、期末記念1.0)			年間11円(中間5.5円、期末5.5円)						
配当性向(連結)	22.4%			23.6%						



## □ 営業利益の主な増減要因

### 〔増益要因〕

- ・PGA、PVDF、家庭用品での売上増による限界利益の増加
- ・改革推進PJによるコスト減

### 〔減益要因〕

- ・医薬品一時金収入なし。
- ・PVDC、PVDF中国新プラント等による減価償却費の増加

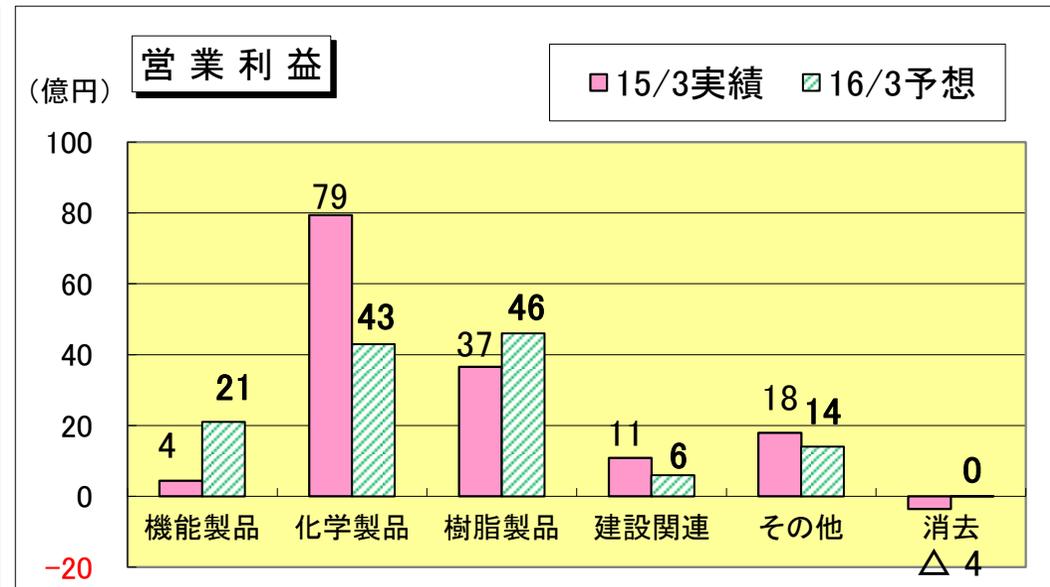
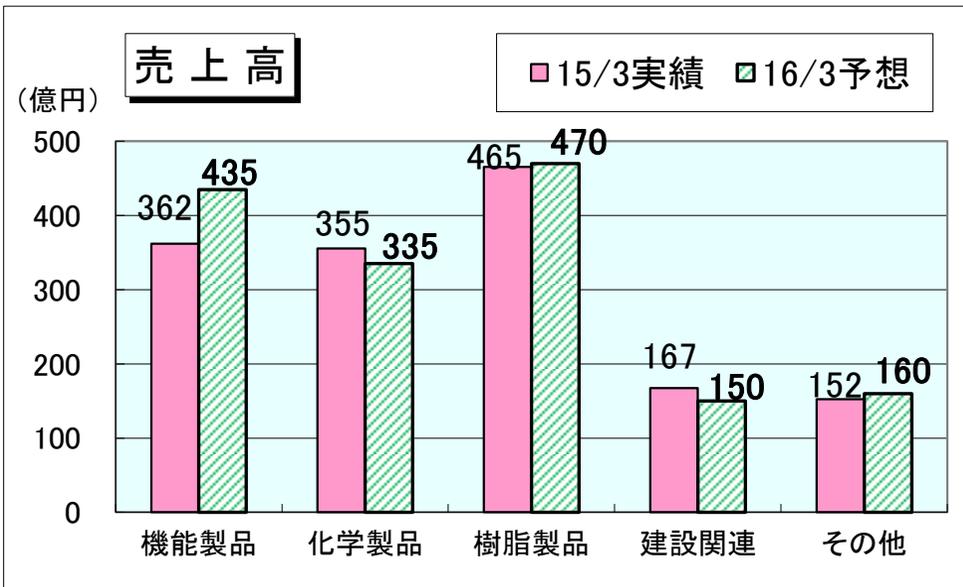
## □ 営業外損益は、為替差損益を見込まず

## □ 特別損益は、固定資産除却損を含めネットで▲17億円を見込む

(※当期純利益 = 親会社株主に帰属する当期純利益)

**KUREHA**

# 2016年3月期業績予想 概要 (2)



## 【営業利益の主な変動ポイント】

- 〔機能製品〕 PGAは事業スキーム変更と市場浸透による売上拡大で黒字転換。  
PVDFは売上伸長も費用増で利益減少。  
炭素繊維はコスト削減と価格改定で損失縮小。
- 〔化学製品〕 医薬品の一時金がなくなり、後発医薬品の影響続く。
- 〔樹脂製品〕 家庭用品は商品価値訴求の継続により、増益。

# セグメント別予想【機能製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		15年3月期 実績	16年3月期予想			
			金額	増減		
連結売上高	ク レ ハ	炭素製品 機能樹脂 その他	60 202 5	60 266 4	0 64 -1	0% 32% -25%
		計	268	330	62	23%
	連結 子 会社	炭素製品(中国) 電池材料 その他	19 61 241	19 78 288	0 17 47	0% 28% 19%
		計	321	385	64	20%
		連結売上消去	-227	-280	-53	-
		合計	362	435	73	20%
	連結営業利益		4	21	17	378%

〔炭素製品〕 熱処理炉向け断熱材はコスト削減と価格改定による採算改善を継続。

〔機能樹脂〕 PGAはシェールガスオイル掘削部品用途がコスト削減及び生産性向上のメリットなどから順調に展開中で、売上の大幅な伸長により黒字化。 PPSIは自動車向けを中心に堅調に推移する。 PVDFはLiB用バインダー・工業用途向けともに伸長するも、償却費等の負担が増える。

※ 上期に発生した米国PGA生産子会社での生産時期ずれによる赤字は下期で解消。

以上により、前期比増収・増益

**KUREHA**

# セグメント別予想【化学製品】

株式会社クレハ

(単位: 億円)

		15年3月期 実績	16年3月期予想			
			金額	増減		
連結売上高	ク	工業薬品	106	98	-8	-8%
	レ	農薬	98	107	9	10%
	ハ	医薬品	99	75	-24	-24%
		計	303	280	-23	-8%
		連結子会社	88	90	2	3%
		連結売上消去	-35	-35	0	-
	合計	355	335	-20	-6%	
連結営業利益		79	43	-36	-46%	

〔工業薬品〕 改革推進PJによる石炭・工業塩等のコスト削減効果の結果、収益を確保する。

〔農薬〕 農業・園芸用殺菌剤「メコナゾール」は、動向を見極めつつ、数量拡大に注力する。

〔医薬品〕 一時金がないことに加え、慢性腎不全薬「クレメジン」の後発医薬品の伸長から、売上減を見込む。

以上により、前期比減収・減益

**KUREHA**

# セグメント別予想【樹脂製品】

株式会社クレハ

(単位:億円)

		15年3月期 実績	16年3月期予想			
			金額	増	減	
連結売上高	ク	業務用包装資材	118	92	-26	-22%
	レ	家庭用品	175	198	23	13%
	ハ	計	293	290	-3	-1%
	連結	業務用包材(海外)	124	135	11	9%
	子	その他	148	150	2	1%
	会社	計	272	285	13	5%
		連結売上消去	-100	-105	-5	-
	合計	465	470	5	1%	
連結営業利益		37	46	9	26%	

〔業務用包装資材〕 包装機械の販売が減少するも、熱収縮多層フィルムの拡販をグローバルに進め収益を確保する。

〔家庭用品〕 「NEWクレラップ」は増設したPVDCプラントの償却費負担増はあるも、商品価値訴求の継続により、増益を図る。

以上により、前期比増収・増益



# セグメント別予想【建設関連・その他関連】

株式会社クレハ

## 【建設関連】

(単位:億円)

		15年3月期 実績	16年3月期予想		
			金額	増減	
連結売上高	建設関連事業	257	210	-47	-18%
	連結売上消去	-89	-60	29	-
	合計	167	150	-17	-10%
連結営業利益		11	6	-5	-45%

## 【その他関連】

連結売上高	連結環境事業	104	114	10	10%
	連結運輸・倉庫事業	98	97	-1	-1%
	連結子会社事業	23	18	-5	-20%
	連結その他	20	16	-4	-21%
	連結合計	244	245	1	0%
	連結売上消去	-92	-85	7	-
連結合計		152	160	8	5%
連結営業利益		18	14	-4	-22%

## 【建設関連】

工事の減少に加え、人件費および資材費の上昇があり減益を見込む。

## 【その他】

### 〔環境事業〕

低濃度PCB処理事業の拡大を見込むも、設備更新費用の増加もあり減益を見込む。



# 2016年3月期予想 主要指標比較(前年比)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	15年3月期 実績			16年3月期予想			増減額(率)			
	連結	単独	倍率	連結	単独	倍率	連結		単独	
設備投資額	176	138	1.3	160	120	1.3	-16	-9%	-18	-13%
減価償却実施額	83	47	1.8	100	57	1.8	17	21%	10	21%
研究開発費	50	44	1.1	57	51	1.1	7	15%	7	15%
有利子負債残高	866	631	1.4	897	708	1.3	31	4%	77	12%
金融収支	-0	13	-	-2	13	-	-1	-	0	-
為替レートの	109.90円/\$、138.84円/€			下期120円/\$、135円/€						
従業員数(人)	4,123	1,769	2.3	4,146	1,839	2.3	23	1%	70	4%



# キャッシュ・フロー予想

株式会社クレハ

( 単位 : 億円 )

		15年3月期実績		16年3月期予想		増 減	
		連 結	単 独	連 結	単 独	連 結	単 独
営業キャッシュ・フロー	償却前利益	219	144	208	125	-11	-19
	資産及び負債の増減額	-63	-39	-50	-49	13	-10
	法人税等の支払額	-41	-29	-28	-28	13	1
	その他	11	14	13	15	3	1
		125	91	143	63	18	-27
投資キャッシュ・フロー		-188	-153	-154	-122	33	31
財務キャッシュ・フロー		50	56	10	57	-41	0
現金及び現金同等物に係る換算差額		4	0			-4	0
現金及び現金同等物の増減額		-8	-6	-1	-2	7	4
現金及び現金同等物の期首残高		87	30	78	24	-10	-6
連結子会社の決算期変更に伴う現金及び現金同等物の増減額		-2				2	0
連結子会社の非連結子会社合併に伴う現金及び現金同等物の増加額		0				-0	0
現金及び現金同等物の期末残高		78	24	76	22	-1	-2

**KUREHA**

# Ⅲ. 連結対象会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位: 億円)

		15年3月期第2四半期		16年3月期第2四半期		増 減	
		売上高	総資産	売上高	総資産	売上高	総資産
株式会社クレハ		429	1,845	402	1,951	-27	106
株式会社クレハトレーディング・グループ2社		145	133	124	119	-21	-14
機能製品	株式会社クレハ	131	-	146	-	15	-
	株式会社クレハトレーディング・グループ2社	52	-	39	-	-13	-
	クレハエクストロン株式会社	10	20	12	25	2	5
	クレハ エクステック株式会社	11	25	13	30	2	5
	株式会社クレハ・バッテリー・マテリアルズ・ジャパン・グループ2社	31	47	33	38	3	-9
	Kureha GmbH	8	12	8	11	-0	-1
	Kureha America Inc.・グループ4社	31	296	23	291	-8	-5
	上海呉羽化学有限公司	11	36	8	37	-3	1
	呉羽(中国)投資有限公司・グループ3社	1	133	25	158	23	25
連結調整		-105	-	-119	-	-14	-
計		182		188		6	
化学製品	株式会社クレハ	152	-	127	-	-25	-
	株式会社クレハトレーディング	44	-	39	-	-5	-
	連結調整	-18	-	-15	-	3	-
計		178		151		-27	
樹脂製品	株式会社クレハ	146	-	130	-	-16	-
	株式会社クレハトレーディング	39	-	36	-	-3	-
	クレハ合繊株式会社	19	33	19	35	-1	2
	呉羽(中国)投資有限公司・グループ3社	10	-	3	-	-7	-
	Kureha America Inc.・グループ4社	7	-	11	-	4	-
	欧州食品包材・グループ4社	44	67	45	68	1	1
	クレハベトナム	17	47	17	47	0	-0
	連結調整	-52	-	-40	-	12	-
計		230		220		-10	

KUREHA

# Ⅲ. 連結対象会社の概要 (2)

株式会社クレハ

(単位:億円)

		15年3月期第2四半期		16年3月期第2四半期		増 減	
		売上高	総資産	売上高	総資産	売上高	総資産
建設関係	クレハ錦建設株式会社・グループ4社	94	107	80	97	-14	-10
	株式会社クレハエンジニアリング	26	29	18	28	-8	-1
	連結調整	-47	-	-35	-	12	-
計		74		63		-10	
その他	株式会社クレハ環境	40	77	37	75	-2	-2
	株式会社クレハ分析センター	7	6	6	7	-0	1
	クレハ運輸株式会社・グループ7社	49	60	47	60	-2	0
	株式会社クレハトレーディング	11	-	10	-	-0	-
	クレハサービス株式会社	3	8	3	9	0	1
	クレハスタッフサービス株式会社	8	6	6	6	-2	-0
連結調整		-45	-	-43	-	2	-
計		72		67		-5	
(連結対象子会社数)		(37)		(37)			
合 計(連 結)		735		689		-46	
持分法 適用会社	南通匯羽豊新材料有限公司	16	-	21	-	5	-

※ 2016年3月期第2四半期連結子会社 37社(前期と同数)



- ・ 本資料はあくまで当社をより深くご理解いただくための資料であって、本資料による投資等何らかの行動を勧誘するものではありません。
- ・ 本資料は、現時点で入手可能な情報に基づいて当社の判断により作成されておりますが、実際の業績が様々な要素により計画とは異なる結果となり得ることをご承知おきください。
- ・ 本資料のご利用に関しましては、ご自身の判断と責任にてお願いいたします。