kuraray
Possible starts here

# 2026年度第3四半期決算説明

2026年11月11日

株式会社クラレ

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 2026年度第3四半期決算のポイント

## ① 1-3Q実績は前年同期対比で増収増益

- 原燃料価格上昇を受けて、製品の価格改定を推進
- 3Qは相対的に安価な上期生産品を販売したことで、在庫評価差額 +160億円（概算）が発生
- 3Qの営業利益は409億円となり、1-3Q累計では697億円

## ② 4Qは在庫評価差額のマイナス影響や定修等により、3Q対比で大幅減益見通し

- 3Qの稼働率低下等により、4Qに在庫評価差額 △80億円（概算）が発生する見通し
- 一部事業所での定修による修繕費増、稼働率減で減益を想定
- 光学用ポバールフィルムの調整局面や一部事業での季節要因による販売数量減を見込む

## ③ 26年8月公表の通期業績予想を据え置く

- 在庫評価差額や定修などにより3Qと4Qの利益額に差はあるものの、
  下期全体では計画通り進捗する見込み

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 2026年度 1-3Q実績

［億円］

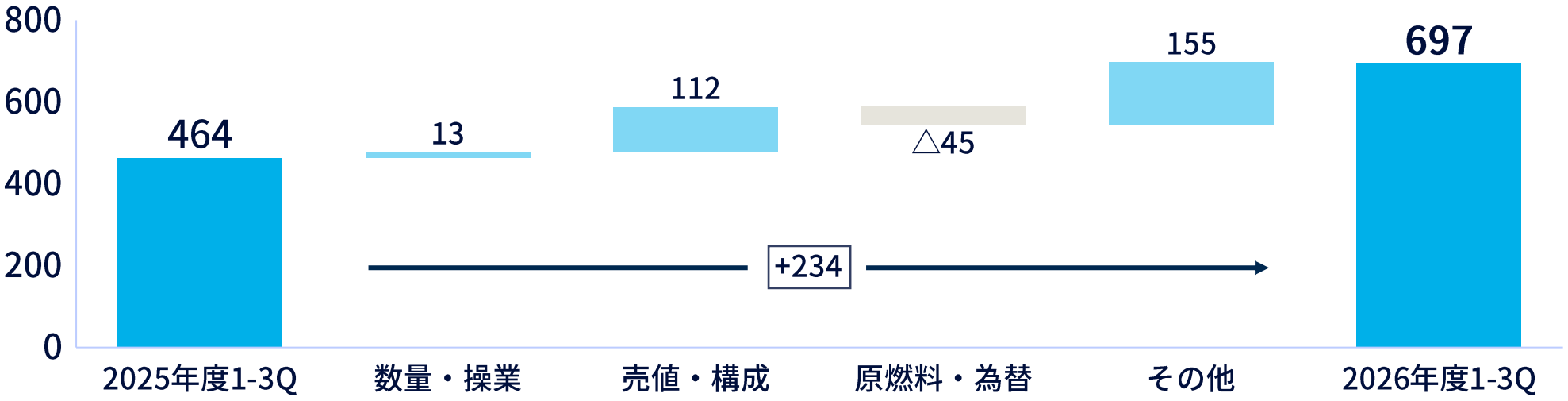
| | 2026年度1-3Q | 2025年度1-3Q | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上高 | 6,434 | 5,934 | 499 |
| 営業利益 | 697 | 464 | 234 |
| 経常利益 | 653 | 401 | 253 |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 406 | 228 | 178 |
| ＜参考＞ | | | |
| 円／ドル（平均） | 159 | 148 | |
| 円／ユーロ（平均） | 184 | 166 | |
| 国産ナフサ 千円／kl | 91 | 69 | |
| 米国天然ガス ドル／MMBtu | 3.1 | 3.4 | |
| 欧州天然ガス ユーロ／MWh | 51 | 39 | |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 2026年度1-3Q営業利益増減分析

- 原燃料価格上昇を受けて製品価格の改定を推進
- 在庫評価差額がプラス影響

［億円］




| | 2025年度1-3Q | 数量・操業 | 売値・構成 | 原燃料・為替 | その他 | 2026年度1-3Q |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 486 | △3 | 23 | △22 | 74 | 558 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | △22 | 4 | 14 | △17 | 54 | 34 |
| 機能材料 | 47 | 20 | 50 | △2 | △9 | 107 |
| 繊維 | 13 | △5 | 24 | △5 | 59 | 85 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ・その他・調整額 | △61 | △2 | 0 | 0 | △24 | △87 |
| 合計 | 464 | 13 | 112 | △45 | 155 | 697 |

※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# セグメント別 売上高・営業利益

［億円］

| | 2026年度1-3Q | | 2025年度1-3Q | | 増減 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 3,226 | 558 | 3,014 | 486 | 212 | 73 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | 687 | 34 | 585 | △22 | 102 | 56 |
| 機能材料 | 1,681 | 107 | 1,491 | 47 | 190 | 59 |
| 繊維 | 466 | 85 | 437 | 13 | 29 | 73 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ | 551 | 54 | 491 | 42 | 60 | 12 |
| その他 | 262 | 16 | 313 | 30 | △50 | △14 |
| 調整額 | △441 | △157 | △397 | △133 | △44 | △24 |
| 合計 | 6,434 | 697 | 5,934 | 464 | 499 | 234 |

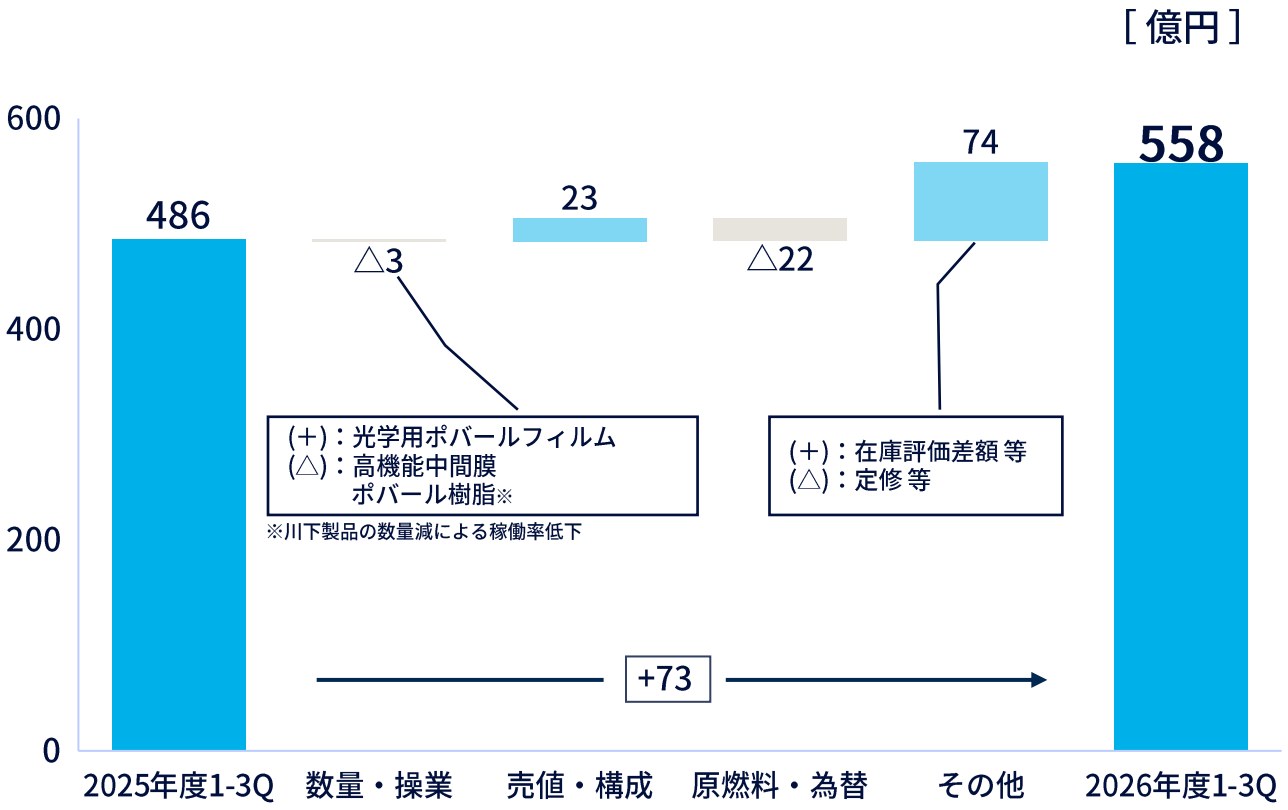
※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# ビニルアセテートセグメントの概要

- 光学用ポバールフィルムが販売好調も、高機能中間膜は厳しい事業環境が継続
- 原燃料価格上昇を受けて製品価格の改定を推進

## 【営業利益増減分析】




## 【事業の状況】

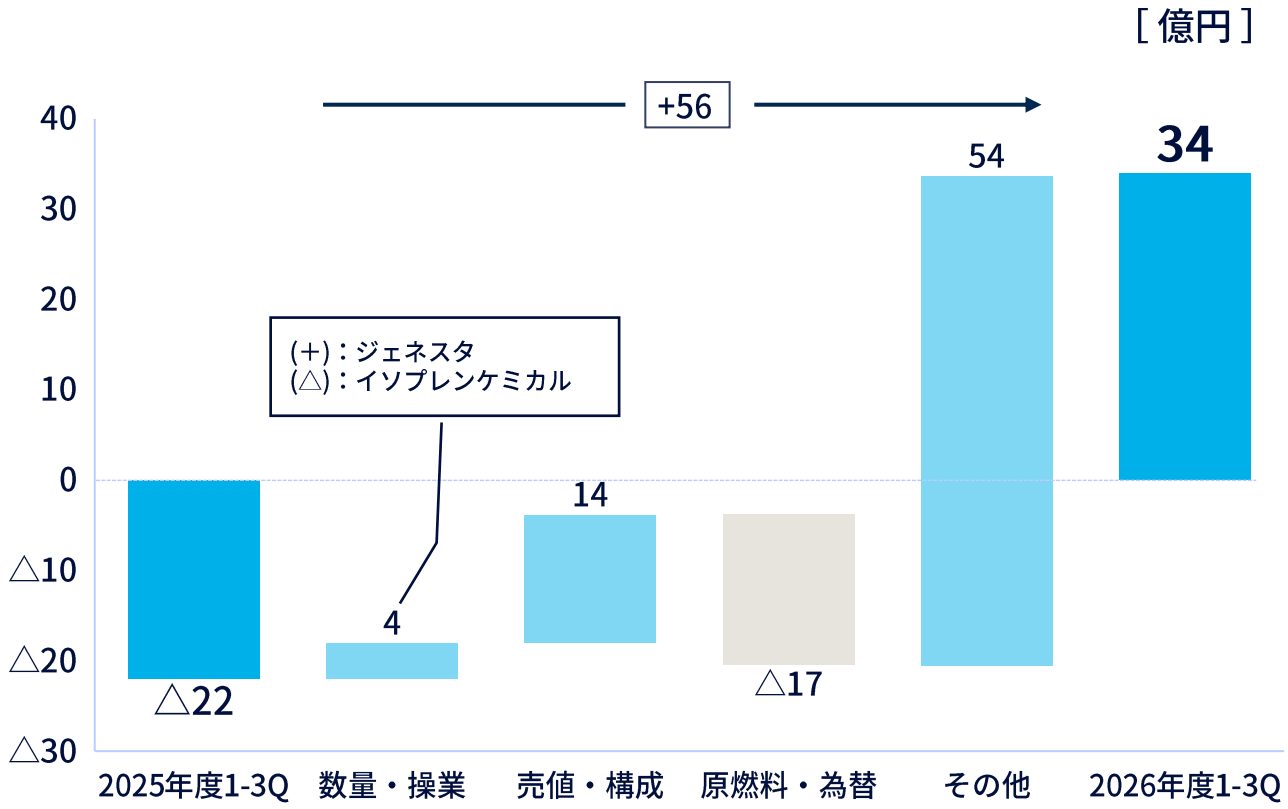
| | |
|---|---|
| ポバール樹脂 | 中東情勢による混乱の中で、グローバル供給体制を生かした需要の取り込みを行い、販売数量は増加したものの、川下事業の一部製品の販売数量減少により稼働率が低下。 |
| 光学用<br>ポバールフィルム | 国際的なスポーツイベントに向けたテレビの買い替え需要に加え、半導体メモリの逼迫や中東情勢の悪化を背景に、部材調達への懸念からサプライチェーンで在庫の積み増しが進んだ結果、販売数量が増加。 |
| 高機能中間膜 | PVBフィルムは欧州・アジアを中心に競争環境の厳しさが継続しており、建築用途及び自動車用途ともに販売数量が減少。〈セントリグラス〉も中東情勢悪化を受けた顧客のプロジェクト延期などの影響により販売数量が減少。 |
| 水溶性<br>ポバールフィルム | 個包装洗剤の需要が低調に推移したことにより、販売数量が減少。 |
| 〈エバール〉 | 自動車用途の販売数量が減少した一方、食品包装用途は堅調に推移し、全体として販売数量が増加。 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# イソプレンセグメントの概要

- 原燃料価格上昇を受けて製品価格の改定を推進
- 在庫評価差額のプラス影響に加え、昨年計上した減損損失に伴い減価償却費が減少

**【営業利益増減分析】**




**【事業の状況】**

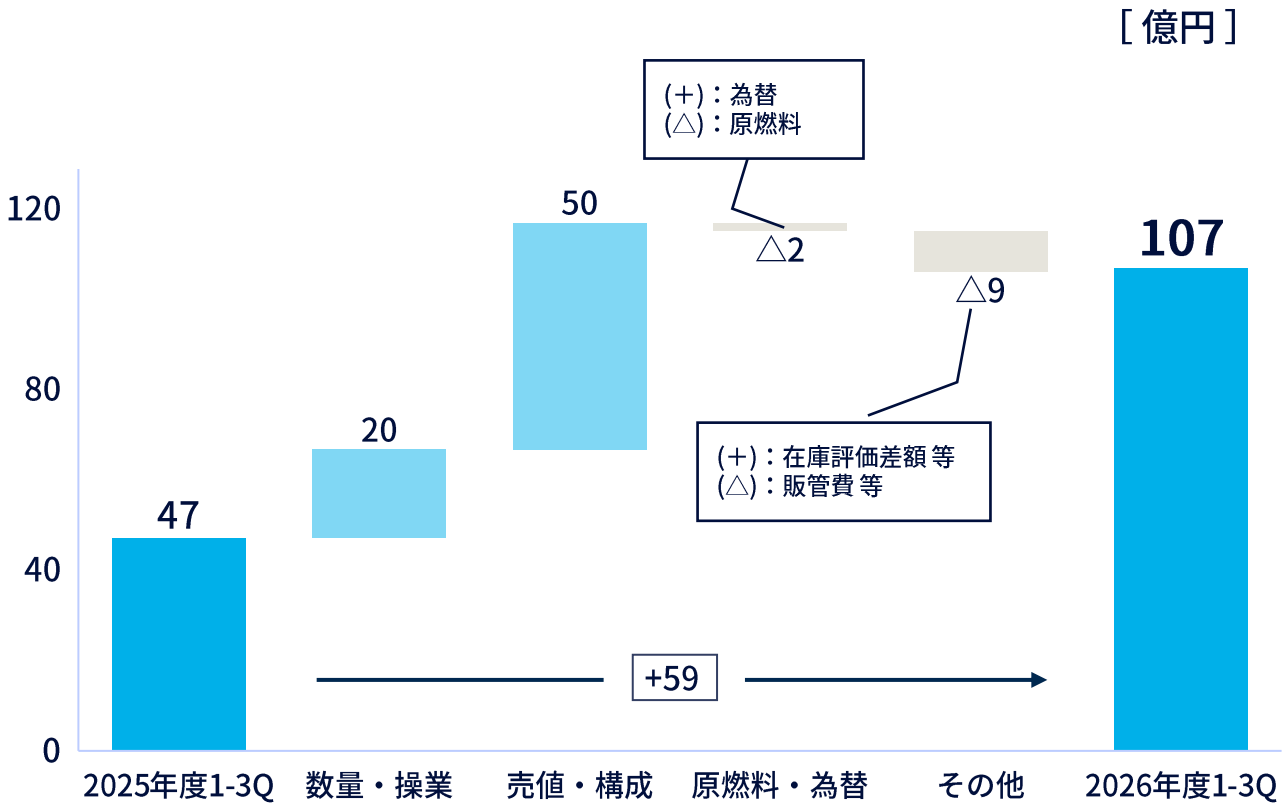
| | |
|---|---|
| イソプレンケミカル、エラストマー | イソプレンケミカルは中国の建築用途需要低迷により、販売数量が減少。エラストマーは米国市場等で販売数量が増加。利益面では、減価償却費の減少等に加え価格改定が進んだことによるプラス影響があった。 |
| 〈ジェネスタ〉 | 電気・電子用途、自動車用途とも拡販が進み、販売数量が増加。 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 機能材料セグメントの概要

- メディカルで販売が堅調に推移
- 活性炭の価格改定に加え、メタアクリルの構造改革による収益改善が進捗

## 【営業利益増減分析】




## 【事業の状況】

| | |
|---|---|
| メタアクリル | 生産能力の最適化により販売数量は減少したものの、利益面では販売構成の改善や価格改定が進んだこと等によるプラス影響があった。 |
| メディカル | 審美治療用歯科材料の販売が欧米を中心に堅調に推移。拡大する需要に応えるため、2Qに三好工場で増強した設備の稼働を開始。 |
| 環境ｿﾘｭｰｼｮﾝ | 活性炭の需要は底堅く推移し、販売数量が増加したほか、価格改定も進めた。将来の再生炭需要の増加に備え、米国での再生炭生産設備の増設（2028年1Q稼働予定）を決定。 |

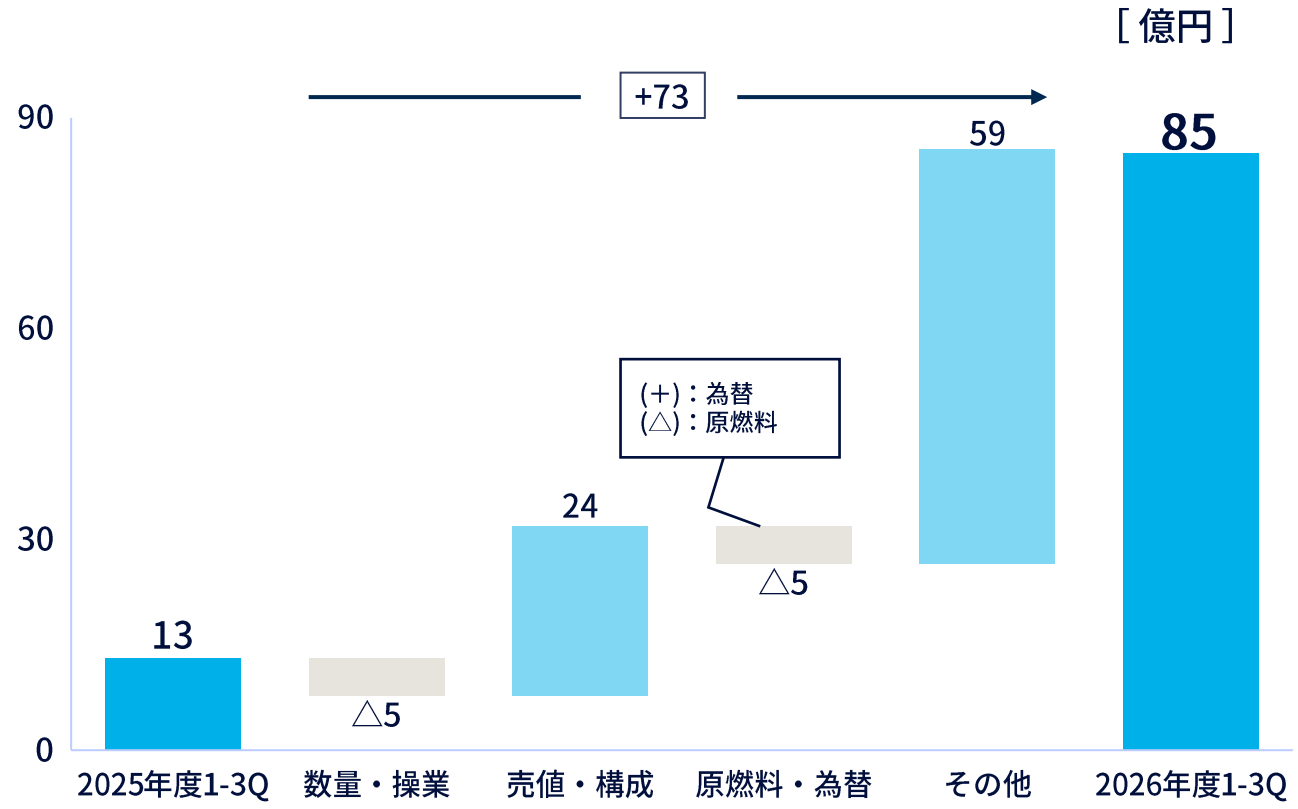
※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 繊維セグメントの概要

- 原燃料価格上昇を受けて〈クラロン〉の価格改定を推進
- 在庫評価差額がプラス影響

**【営業利益増減分析】**




**【事業の状況】**

| | |
|---|---|
| 〈クラリーノ〉 | 靴用途などで需要が回復し、販売数量が増加。 |
| 繊維資材 | 〈クラロン〉は、建材用途などの需要低迷で販売数量が低調に推移。利益面では、〈クラロン〉の価格改定や在庫評価差額のプラス影響に加えて、〈ベクトラン〉の好調な販売が寄与。 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 貸借対照表①(資産の部)

［億円］

| | 2026年9月末 | 2025年12月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 流動資産 | 5,908 | 5,784 | 124 |
| 固定資産 | 7,396 | 7,251 | 145 |
| 資産合計 | 13,304 | 13,035 | 269 |

| | 2026年9月末 | 2025年12月末 |
|---|---|---|
| 円／ドル（期末） | 157 | 157 |
| 円／ユーロ（期末） | 178 | 184 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 貸借対照表②(負債と純資産の部)

［億円］

| | 2026年9月末 | 2025年12月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 流動負債 | 2,157 | 2,282 | △126 |
| 固定負債 | 3,485 | 3,201 | 283 |
| 負債合計 | 5,641 | 5,483 | 158 |
| 純資産合計 | 7,663 | 7,552 | 111 |
| 負債・純資産合計 | 13,304 | 13,035 | 269 |
| 自己資本比率 | 56.6% | 57.0% | △0.4% |

| | 2026年9月末 | 2025年12月末 |
|---|---|---|
| 円／ドル（期末） | 157 | 157 |
| 円／ユーロ（期末） | 178 | 184 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 2026年度 通期業績予想

- 3Qと4Qの利益額に差はあるものの、下期全体では計画通り進捗する見込み。
  通期業績予想は据え置き

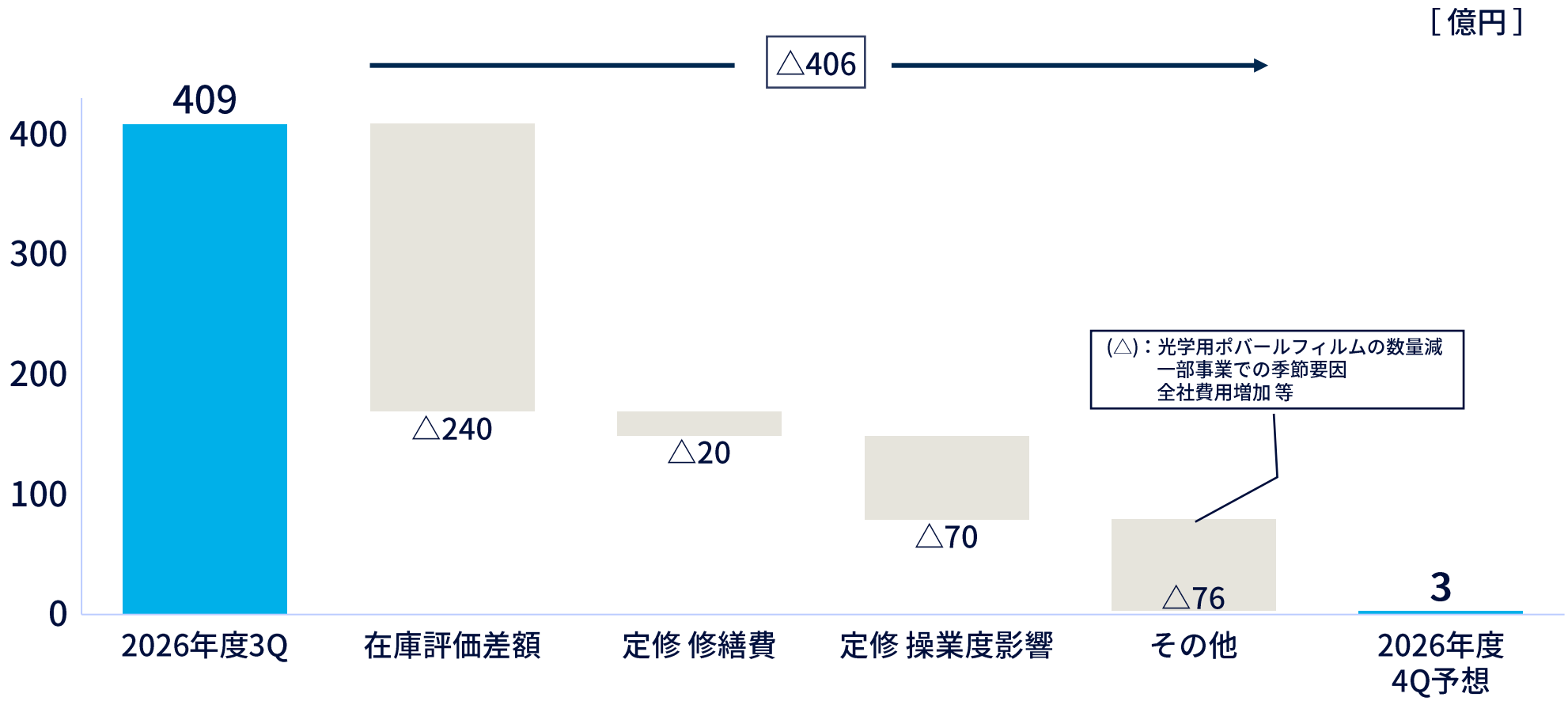
［億円］

| | 2026年度予想 (2026年11月11日) | 2025年度実績 | 増減 | 2026年度予想 (2026年8月7日) | 増減 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 8,800 | 8,084 | 716 | 8,800 | 0 |
| 営業利益 | 700 | 589 | 111 | 700 | 0 |
| 経常利益 | 640 | 515 | 125 | 640 | 0 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 400 | 75 | 325 | 400 | 0 |
| ＜参考＞ | | | | | |
| 円／ドル（平均） | 158 | 150 | | 159 | |
| 円／ユーロ（平均） | 182 | 169 | | 182 | |
| 国産ナフサ 千円／kl | 93 | 68 | | 92 | |
| 米国天然ガス ドル／MMBtu | 3.1 | 3.6 | | 3.2 | |
| 欧州天然ガス ユーロ／MWh | 62 | 37 | | 52 | |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 2026年度3Q実績、4Q予想 営業利益増減分析

- 3Qでプラス影響となった在庫評価差額は、4Qでマイナス影響の見通し
- 一部事業所の定修影響に加えて、光学用ポバールフィルム等の販売数量減を見込む




※在庫評価差額、定修 修繕費、定修 操業度影響の内訳はp.14参照

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 在庫評価差額および定修影響詳細（2026年3Q実績、4Q予想）

営業利益影響額の概算イメージ

［億円］
＋：利益、△：損失

| | 2026年度3Q | | | | 2026年度4Q（予想） | | | | 3Q/4Q差（予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 在庫評価差額 | 定修修繕費 | 定修操業度影響 | 計 | 在庫評価差額 | 定修修繕費 | 定修操業度影響 | 計 | |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 110 | 0 | 15 | 125 | △50 | △15 | △15 | △80 | △205 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | 15 | 0 | 5 | 20 | △10 | 0 | △5 | △15 | △35 |
| 機能材料 | 5 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | △5 |
| 繊維 | 30 | 0 | 5 | 35 | △20 | △5 | △5 | △30 | △65 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ・その他・調整額 | 0 | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 | △10 | △10 | △20 |
| 計 | 160 | 0 | 35 | 195 | △80 | △20 | △35 | △135 | △330 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】セグメント別 売上高・営業利益比較

［億円］

| | 2026年度予想 (2026年11月11日) | | 2025年度 実績 | | 増減 | | 2026年度予想 (2026年8月7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 |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 4,310 | 630 | 4,045 | 625 | 265 | 5 | 4,310 | 630 | 0 | 0 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | 960 | 15 | 804 | △49 | 156 | 64 | 960 | 25 | 0 | △10 |
| 機能材料 | 2,340 | 135 | 2,078 | 89 | 262 | 46 | 2,340 | 135 | 0 | 0 |
| 繊維 | 660 | 60 | 607 | 26 | 53 | 34 | 660 | 55 | 0 | 5 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ | 740 | 70 | 688 | 60 | 52 | 10 | 740 | 70 | 0 | 0 |
| その他 | 400 | 20 | 399 | 37 | 1 | △17 | 400 | 15 | 0 | 5 |
| 調整額 | △610 | △230 | △537 | △201 | △73 | △29 | △610 | △230 | 0 | 0 |
| 合計 | 8,800 | 700 | 8,084 | 589 | 716 | 111 | 8,800 | 700 | 0 | 0 |

※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】セグメント別 四半期売上高推移

［億円］

| | 2025年度 | | | | | 2026年度 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q (予想) | 通期 (予想) |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 1,004 | 1,025 | 985 | 1,031 | 4,045 | 1,019 | 1,152 | 1,055 | 1,084 | 4,310 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | 197 | 203 | 186 | 219 | 804 | 215 | 244 | 229 | 273 | 960 |
| 機能材料 | 478 | 508 | 506 | 587 | 2,078 | 528 | 575 | 578 | 659 | 2,340 |
| 繊維 | 134 | 163 | 140 | 170 | 607 | 140 | 179 | 148 | 194 | 660 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ | 167 | 172 | 151 | 197 | 688 | 178 | 196 | 177 | 189 | 740 |
| その他 | 109 | 108 | 96 | 87 | 399 | 72 | 86 | 105 | 138 | 400 |
| 調整額 | △141 | △127 | △129 | △140 | △537 | △143 | △131 | △168 | △169 | △610 |
| 合計 | 1,948 | 2,052 | 1,935 | 2,150 | 8,084 | 2,009 | 2,301 | 2,123 | 2,366 | 8,800 |

※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】セグメント別 四半期営業利益推移

［億円］

| | 2025年度 | | | | | 2026年度 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q (予想) | 通期 (予想) |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | 159 | 140 | 187 | 140 | 625 | 110 | 143 | 305 | 72 | 630 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | 28 | △41 | △9 | △27 | △49 | 29 | △11 | 16 | △19 | 15 |
| 機能材料 | 14 | 4 | 30 | 42 | 89 | 34 | 15 | 58 | 28 | 135 |
| 繊維 | △6 | 5 | 14 | 13 | 26 | 11 | 31 | 44 | △25 | 60 |
| ﾄﾚｰﾃﾞｨﾝｸﾞ | 14 | 17 | 12 | 18 | 60 | 16 | 21 | 18 | 16 | 70 |
| その他 | 8 | 11 | 11 | 7 | 37 | 4 | 4 | 8 | 4 | 20 |
| 調整額 | △30 | △59 | △44 | △68 | △201 | △55 | △63 | △39 | △73 | △230 |
| 合計 | 187 | 76 | 201 | 125 | 589 | 149 | 140 | 409 | 3 | 700 |

※2026年度から、エレクトロニクスマテリアルズ推進本部に属する各事業のセグメント区分を「その他」から「機能材料」に変更しております。これに伴い、2025年度の数値は当該変更を反映した数値となっています

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】モデリングツール（2025年実績）

営業利益影響額の概算イメージ

［億円］
＋：利益、△：損失

| | 2025年度上期 | | | | 2025年度下期 | | | | 2025年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 定修費用 | 操業休止関連 | 在庫評価差額 | 計 | 定修費用 | 操業休止関連 | 在庫評価差額 | 計 | 計 |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | △20 | △20 | △30 | △70 | △5 | 20 | 30 | 45 | △25 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | △20 | 0 | 5 | △15 | 0 | 0 | △10 | △10 | △25 |
| 機能材料 | △5 | △20 | 0 | △25 | 0 | 0 | 5 | 5 | △20 |
| 繊維 | 0 | 0 | △5 | △5 | 0 | 0 | 5 | 5 | 0 |
| 計 | △45 | △40 | △30 | △115 | △5 | 20 | 30 | 45 | △70 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】モデリングツール（2026年上期実績、下期修正予想）

営業利益影響額の概算イメージ

［億円］
＋：利益、△：損失

| | 2026年度上期 | | | | 2026年度下期（予想） | | | | 2026年度（予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 定修費用 | 操業休止関連 | 在庫評価差額 | 計 | 定修費用 | 操業休止関連 | 在庫評価差額 | 計 | 計 |
| ﾋﾞﾆﾙｱｾﾃｰﾄ | △40 | 0 | △30 | △70 | △15 | 0 | 60 | 45 | △25 |
| ｲｿﾌﾟﾚﾝ | △20 | 0 | 15 | △5 | 0 | 0 | 5 | 5 | 0 |
| 機能材料 | 0 | △5 | △5 | △10 | 0 | 0 | 5 | 5 | △5 |
| 繊維 | 0 | 0 | 5 | 5 | △5 | 0 | 10 | 5 | 10 |
| 計 | △60 | △5 | △15 | △80 | △20 | 0 | 80 | 60 | △20 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

# 【参考】今後のIRイベント（予定）

| | |
|---|---|
| 2027年2月9日 | 2026年度本決算発表<br>新長期ビジョン公表 |
| 2027年2月22日 | 新長期ビジョン説明会 |

© 2026 KURARAY CO., LTD. All rights reserved.

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。