

# 高砂香料工業株式会社

## 2026年3月期 第3四半期決算説明補足資料

証券コード:4914

2026年2月13日

# 2026年3月期 第3四半期 事業概況及び業績

## 【2026年3月期】3Q 概況

- 海外では主要原材料価格は期首想定並みに推移。日本では円安進行により輸入原料費が増加
- 日本はフレーバーが堅調に推移。中国は飲料関連、ファブリックケア関連の出荷が増加
- ファインケミカルでは、主要得意先との間で品質管理体制の高度化対応を行っており、海外医薬品中間体の出荷が延期（4Qより再開）
- 米国子会社では2024年3月期に新基幹システム導入後、2025年3月期に増加した出荷の反動でフレーバー・フレグランスの売上が減少
- フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整によりフレグランスの出荷が減少

## 【2026年3月期】3Q 業績

[単位：億円]	2025/3 3Q	2026/3 3Q	通期見通し (5月開示)	前年比	通期計画 進捗率	主な増減要因
売上高	1,757	1,687	2,300	△4.0%	+73.3%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li><li>・ フランス子会社でフレグランスの出荷が減少</li></ul>
営業利益	131	74	125	△43.6%	+59.1%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 欧米向け医薬品中間体の輸出減により、日本本社で減益</li><li>・ 米国子会社では減収に伴い減益</li></ul>
経常利益	141	88	130	△37.5%	+67.6%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 外貨建て債権債務の評価替えは前期比良化</li></ul>
当期純利益	106	68	117	△36.1%	+57.7%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 投資有価証券売却益の計上により前期比良化</li></ul>
期中平均 為替レートUSD	151	148	150	△2.0%	-	
期中平均 為替レートEUR	164	166	160	+0.7%	-	

# 2026年3月期 第3四半期 業績見通し及び配当

## 【2026年3月期】通期業績見通し

[単位：億円]	2025/3 実績	2026/3 (5月開示)	2026/3 (2月開示)	増減額 5月開示比	増減率 5月開示比	主な増減要因
売上高	2,292	2,300	2,250	△ 50	△2.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li> <li>・ フランス子会社でフレグランスの出荷減少</li> </ul>
営業利益	153	125	85	△ 40	△32.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 減収に伴い売上総利益は減少</li> </ul>
経常利益	153	130	100	△ 30	△23.1%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 外貨建債権の為替換算に伴い為替差益を計上</li> </ul>
当期純利益	133	117	105	△ 12	△10.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 当初見込みに対し投資有価証券売却が増加</li> </ul>

## 【2026年3月期】中間配当及び通期配当予想

[単位：円]	2025/3	2026/3 (11月開示)	2026/3 (2月開示)	増減額 11月開示比	補足情報
中間	80	120	120	± 0	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 2026/3の中間は分割前の金額を記載</li> </ul>
期末	160	28	28	± 0	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 2025年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき5株の割合をもって分割。期末は分割後の金額を記載</li> </ul>
年間	240	-	-	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 年間の配当は、単純合計ができないため、非表示</li> <li>・ 株式分割を考慮しない場合、年間配当金は260円</li> <li>・ 業績予想(2月開示)に基づき、配当性向は48.3%、DOEは3.5%に修正。資本政策方針に変更は無い</li> </ul>

# 2026年3月期 第3四半期 業績

[単位：億円]	2025/3 3Q	2026/3 3Q	通期見通し (5月開示)	前年比	通期計画進 捗率
売上高	1,757	1,687	2,300	△4.0%	+73.3%
売上総利益	595	546	777	△8.2%	+70.3%
売上総利益率	33.9%	32.4%	33.8%	△1.5P	-
販売管理費	464	472	652	+1.8%	+72.4%
販売管理費率	26.4%	28.0%	28.3%	+1.6P	-
営業利益	131	74	125	△43.6%	+59.1%
営業利益率	7.4%	4.4%	5.4%	△3.1P	-
経常利益	141	88	130	△37.5%	+67.6%
経常利益率	8.0%	5.2%	5.7%	△2.8P	-
親会社株主に属する 当期純利益	106	68	117	△36.1%	+57.7%
純利益率	6.0%	4.0%	5.1%	△2.0P	-
期中平均為替レート USD	151	148	150	△2.0%	-
期中平均為替レート EUR	164	166	160	+0.7%	-

## 主な変動要因

### 売上高

- 1,687億円(△4.0%)
  - 日本でフレーバーの出荷が増加
  - 中国で飲料関連、ファブリックケア関連の出荷が増加
  - 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少

### 営業利益

- 74億円(△43.6%)
  - 欧米向け医薬品中間体の輸出減により、日本本社で減益
  - 米国子会社では減収に伴い減益

### 経常利益

- 88億円(前期比△37.5%)
  - 外貨建債権の評価替えは前期比良化

### 当期純利益

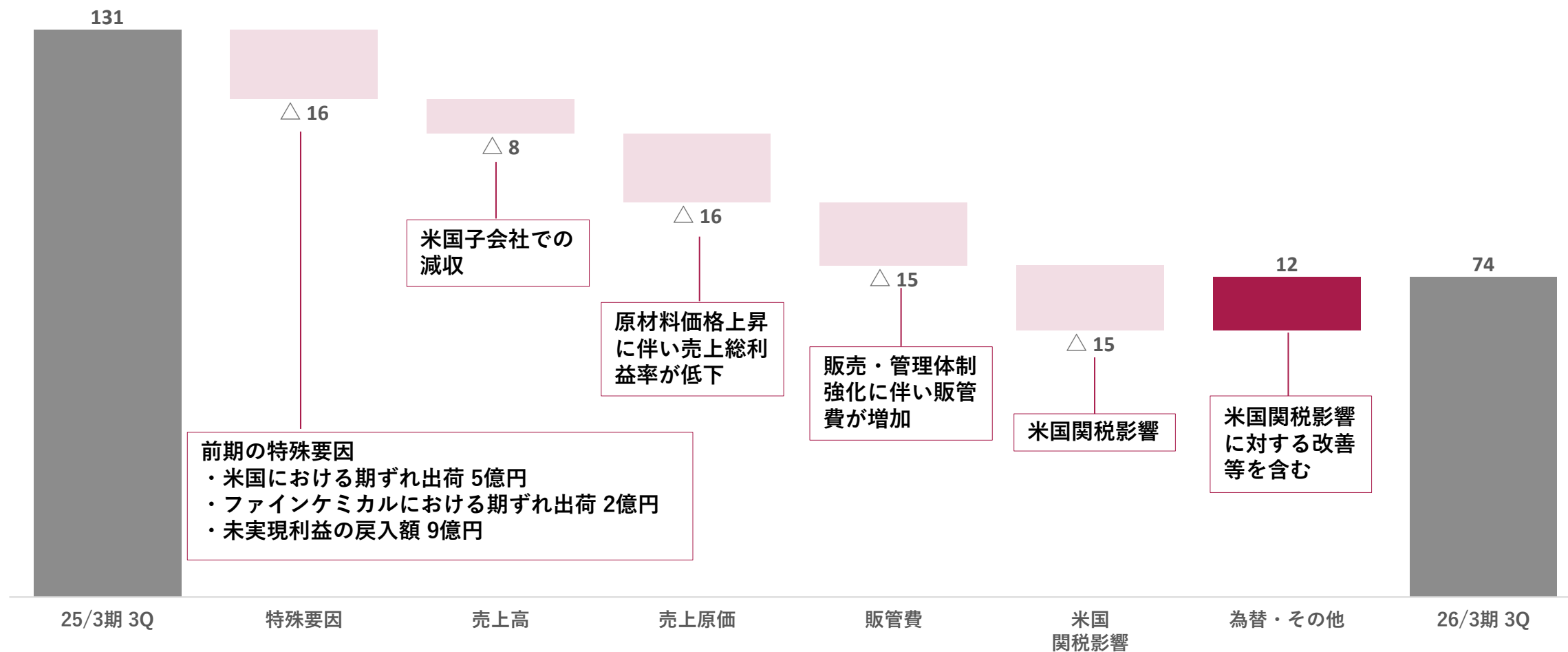
- 68億円(前期比△36.1%)
  - 投資有価証券売却益の計上により前期比良化

# 2026年3月期第3四半期 営業利益増減分析

[単位：億円]

増益

減益



※営業利益増減分析のうち、売上高・売上原価・販管費は同一の為替レート（前期実績）を適用して影響額を計算している

# 2026年3月期 第3四半期 業績（地域別）

[単位：億円]		2025/3 3Q	2026/3 3Q	通期見通し (5月開示)	前期比	通期計画 進捗率	主な変動要因
日 本	売上高	557	581	738	+24	+78.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>フレーバーが堅調に推移</li> <li>医薬品中間体の米国子会社向け輸出の減少により売上総利益が減少</li> </ul>
	営業利益	43	2	25	△ 41	+7.8%	
米 州	売上高	526	423	651	△ 103	+65.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li> <li>中南米子会社は堅調に推移</li> </ul>
	営業利益	28	14	30	△ 14	+48.8%	
欧 州	売上高	298	308	400	+10	+76.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>フレーバー、アロマイングリディエントは堅調</li> <li>フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整によりフレグランスの出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	19	10	17	△ 8	+63.3%	
ア ジ ア	売上高	375	374	511	△ 1	+73.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>インドネシアは出荷が減少</li> <li>中国で飲料関連やファブリックケア関連の出荷が増加</li> </ul>
	営業利益	39	47	53	+8	+87.6%	
調 整	売上高	-	-	-	-	-	
	営業利益	2	0	0	△ 2	+0.0%	
合 計	売上高	1,757	1,687	2,300	△ 70	+73.3%	
	営業利益	131	74	125	△ 57	+59.1%	

# 2026年3月期 第3四半期 業績（事業別）

[単位：億円]		2025/3 3Q	2026/3 3Q	通期見通し (5月開示)	前期比	通期計画 進捗率	主な変動要因
フ レ ー バ ー	売上高	921	934	1,233	+14	+75.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 日本、中国で飲料関連の出荷が増加</li> <li>● 米国子会社での出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	48	53	64	+6	+82.9%	
フレグランス	売上高	559	551	759	△ 8	+72.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 米国子会社での出荷が減少</li> <li>● フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整により出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	17	6	11	△ 11	+58.5%	
アロマイング リディエーツ	売上高	117	120	150	+3	+80.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● スペシャリティ品の出荷が堅調に推移</li> <li>● 原材料価格の上昇により減益</li> </ul>
	営業利益	19	16	17	△ 3	+94.5%	
ファインケミ カ	売上高	150	71	144	△ 79	+49.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 主要得意先との間で品質管理体制の高度化対応を行っており、海外医薬品中間体の出荷が延期</li> </ul>
	営業利益	37	△ 11	22	△ 48	△ 50.8%	
そ の 他	売上高	11	11	14	△ 0	+73.4%	
	営業利益	9	9	11	+0	+80.2%	
合 計	売上高	1,757	1,687	2,300	△ 70	+73.3%	
	営業利益	131	74	125	△ 57	+59.1%	



# 2026年3月期 通期見通し

[単位：億円]	2025/3 実績	2026/3 (5月開示)	2026/3 (2月開示)	増減額 5月時点比	増減率 5月時点比
売上高	2,292	2,300	2,250	△ 50	△2.2%
売上総利益	774	777	744	△ 33	△4.2%
売上総利益率	33.8%	33.8%	33.1%	△0.7P	-
販売管理費	621	652	659	+7	+1.1%
販売管理費率	27.1%	28.3%	29.3%	+0.9P	-
営業利益	153	125	85	△ 40	△32.0%
営業利益率	6.7%	5.4%	3.8%	△1.7P	-
経常利益	153	130	100	△ 30	△23.1%
経常利益率	6.7%	5.7%	4.4%	△1.2P	-
親会社株主に属する 当期純利益	133	117	105	△ 12	△10.3%
純利益率	5.8%	5.1%	4.7%	△0.4P	-
期中平均為替レート USD	152	150	150	△ 0	△0.2%
期中平均為替レート EUR	164	160	169	+9	+5.6%

## 5月開示比 主な変動要因

### 売上高

- 2,250億円(△2.2%)
  - 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少
  - フランス子会社でフレグランスの出荷減少

### 営業利益

- 85億円(△32.0%)
  - 減収に伴い売上総利益は減少
  - 為替変動による調達コスト増および原材料価格上昇に伴い日本における売上総利益は減少

### 経常利益

- 100億円(△23.1%)
  - 営業利益減少に伴い減少
  - 外貨建債権の評価替えは前期比良化

### 当期純利益

- 105億円(△10.3%)
  - 当初見込みに対し投資有価証券売却が増加

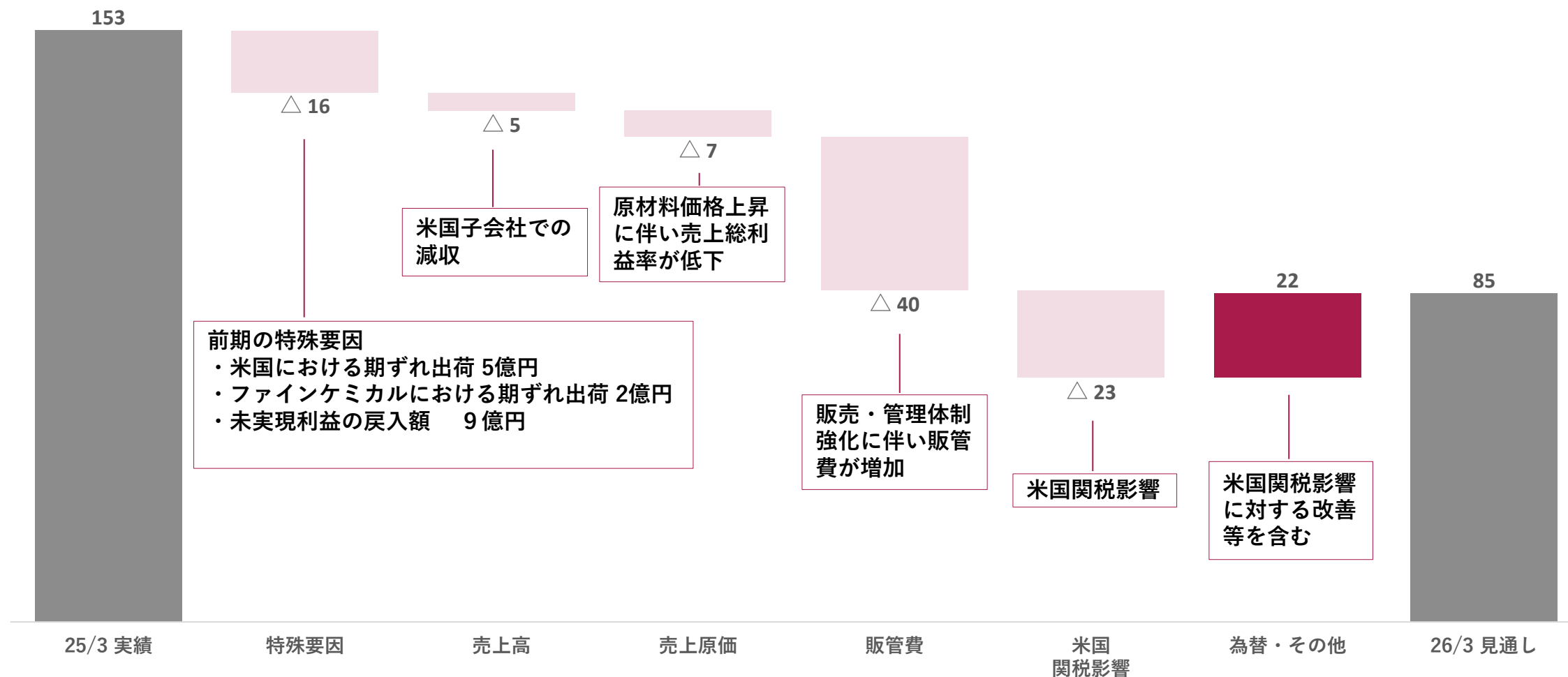


# 2026年3月期 通期見通し 営業利益増減分析

[単位：億円]

増益

減益



※営業利益増減分析のうち、売上高・売上原価・販管費は同一の為替レート（前期実績）を適用して影響額を計算している

# 2026年3月期 通期見通し（地域別）

[単位：億円]		2025/3 実績	2026/3 (5月開示)	2026/3 (2月開示)	増減額 5月比	増減率 5月比	5月開示比 主な変動要因
日 本	売上高	736	738	750	+12	+1.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 飲料関連等が堅調に推移</li> <li>● 医薬品中間体の米国子会社向け輸出の減少により売上総利益が減少</li> </ul>
	営業利益	45	25	12	△ 13	△52.1%	
米 州	売上高	665	651	563	△ 88	△13.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	26	30	8	△ 21	△72.3%	
欧 州	売上高	393	400	421	+21	+5.1%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● フレーバー、アロマイングリディエントは堅調</li> <li>● フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整によりフレグランスの出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	25	17	9	△ 7	△44.3%	
ア ジ ア	売上高	498	511	516	+5	+1.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国で飲料関連、ファブリックケアの出荷増加</li> <li>● 東南アジアでは原材料最適化により売上総利益が改善</li> </ul>
	営業利益	49	53	55	+2	+3.7%	
調 整	売上高	-	-	-	-	-	
	営業利益	9	0	0	+0	△100.0%	
合 計	売上高	2,292	2,300	2,250	△ 50	△2.2%	
	営業利益	153	125	85	△ 40	△32.0%	

# 2026年3月期 通期見通し（事業別）

[単位：億円]		2025/3 実績	2026/3 (5月開示)	2026/3 (2月開示)	増減額 5月比	増減率 5月比	5月開示比 主な変動要因
フ レ ー バ ー	売上高	1,198	1,233	1,242	+9	+0.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国で飲料関連の出荷が増加</li> <li>● 米国子会社で減収</li> </ul>
	営業利益	52	64	55	△ 10	△15.0%	
フレグランス	売上高	745	759	760	+1	+0.1%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国でファブリックケア向けの出荷が増加</li> <li>● 米国子会社、フランス子会社で減収</li> </ul>
	営業利益	20	11	7	△ 3	△28.9%	
アロマイング リディエーツ	売上高	157	150	151	+1	+0.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ほぼ計画通りに進捗</li> </ul>
	営業利益	26	17	16	△ 1	△5.6%	
ファインケミ ル	売上高	178	144	83	△ 61	△42.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 米国子会社において医薬品中間体の出荷が減少</li> <li>● 日本からの輸出減により減益</li> </ul>
	営業利益	44	22	△ 5	△ 27	△122.6%	
そ の 他	売上高	14	14	14	△ 0	△1.7%	
	営業利益	12	11	11	+0	+1.5%	
合 計	売上高	2,292	2,300	2,250	△ 50	△2.2%	
	営業利益	153	125	85	△ 40	△32.0%	

**※注意事項**

本資料は、2026年2月13日現在の当社グループの事業内容、経営戦略、業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料に記載した意見や予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

問合せ先：IR/広報室

TEL: 03-5744-0523 FAX:03-5744-0512

<https://www.takasago.com/ja>

E-mail: [ir@takasago.com](mailto:ir@takasago.com)