



2022年度 第2四半期 決算説明資料

2022年11月10日

- 1. 2022年度第2四半期決算（上期）** **P3-11**
- 2. 通期業績見込みの修正** **P12-13**
- 3. 株主還元** **P14**

2022年第2四半期決算（4-9月）のポイント

「上期対比で増収増益（経常利益）を達成、通期見込みを上方修正」

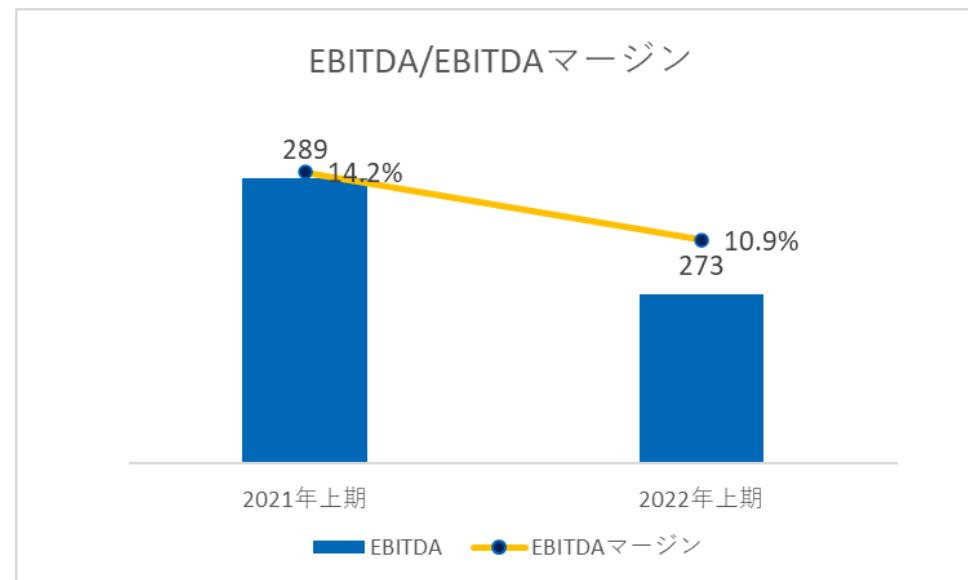
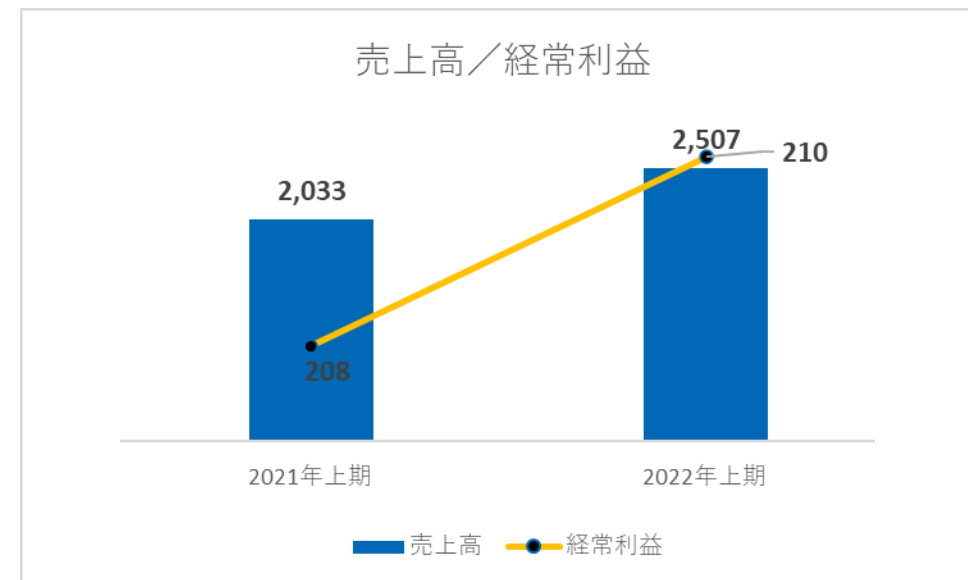
- ✓ 価格転嫁率が120%と進むものの営業利益ベースでは若干の減益
- ✓ 但し、インド、日本およびアフリカで増収増益を達成
- ✓ 経常利益はトルコで超インフレ会計の適用も、為替差益によって増益達成

連結業績（4－9月）

	2021年上期	2022年上期	増減	増減率
売上高	2,033	2,507	474	23.3%
営業利益	168	158	-11	-6.4%
経常利益	208	210	3	1.3%
EBITDA	289	273	-16	-5.5%
EBITDA率 ^ア ／ ^イ ジン	14.2%	10.9%	-3.5pt	-
当期純利益	115	124	9	7.7%

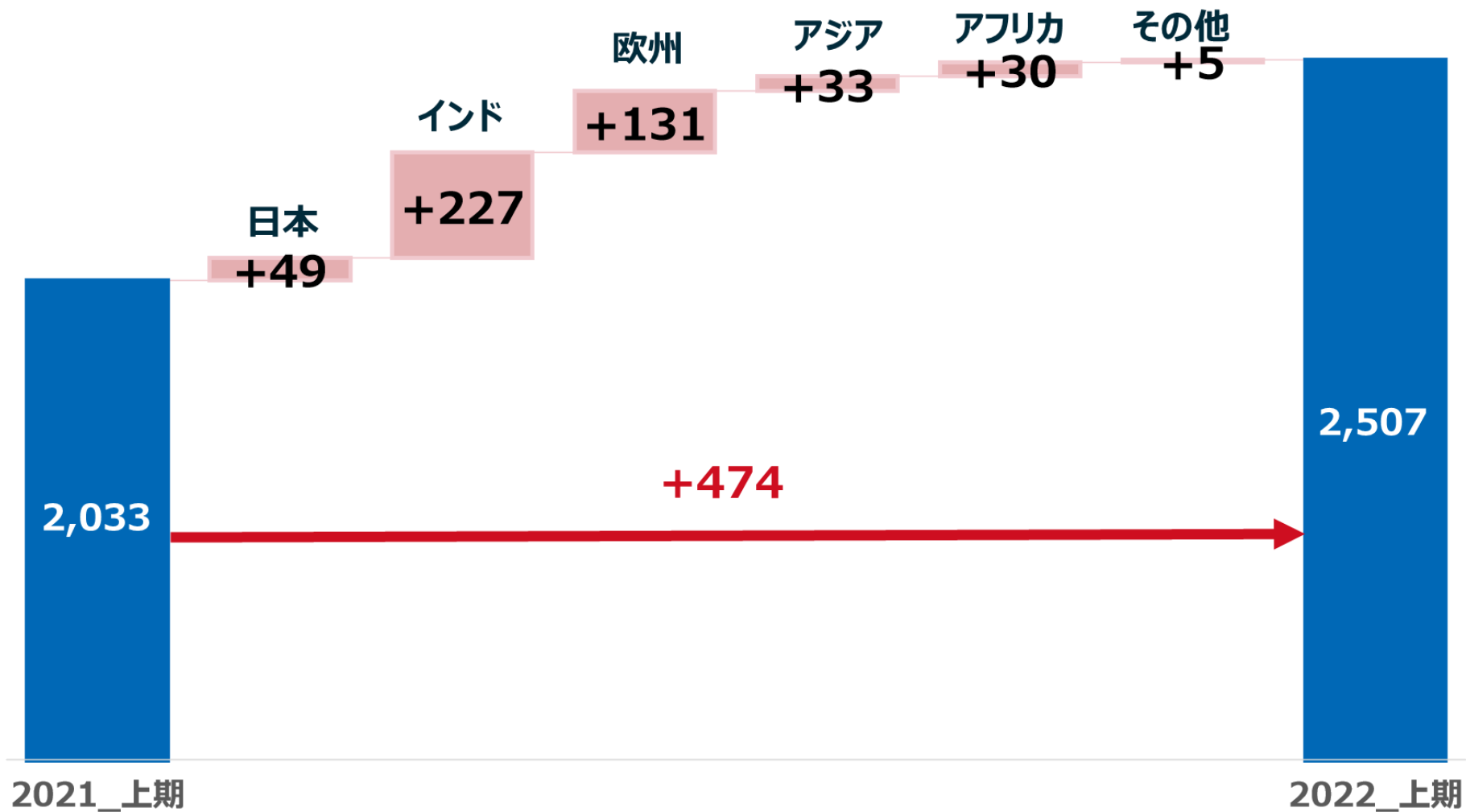
- ✓ 円安効果に加え、全地域の価格転嫁が進展（価格転嫁率120%）し大幅増収
- ✓ 超インフレ会計の適用（▲12億円）など一過性要因があったものの為替評価益もあり、経常利益は増益を達成

(億円)



地域別売上高の増減（4－9月）

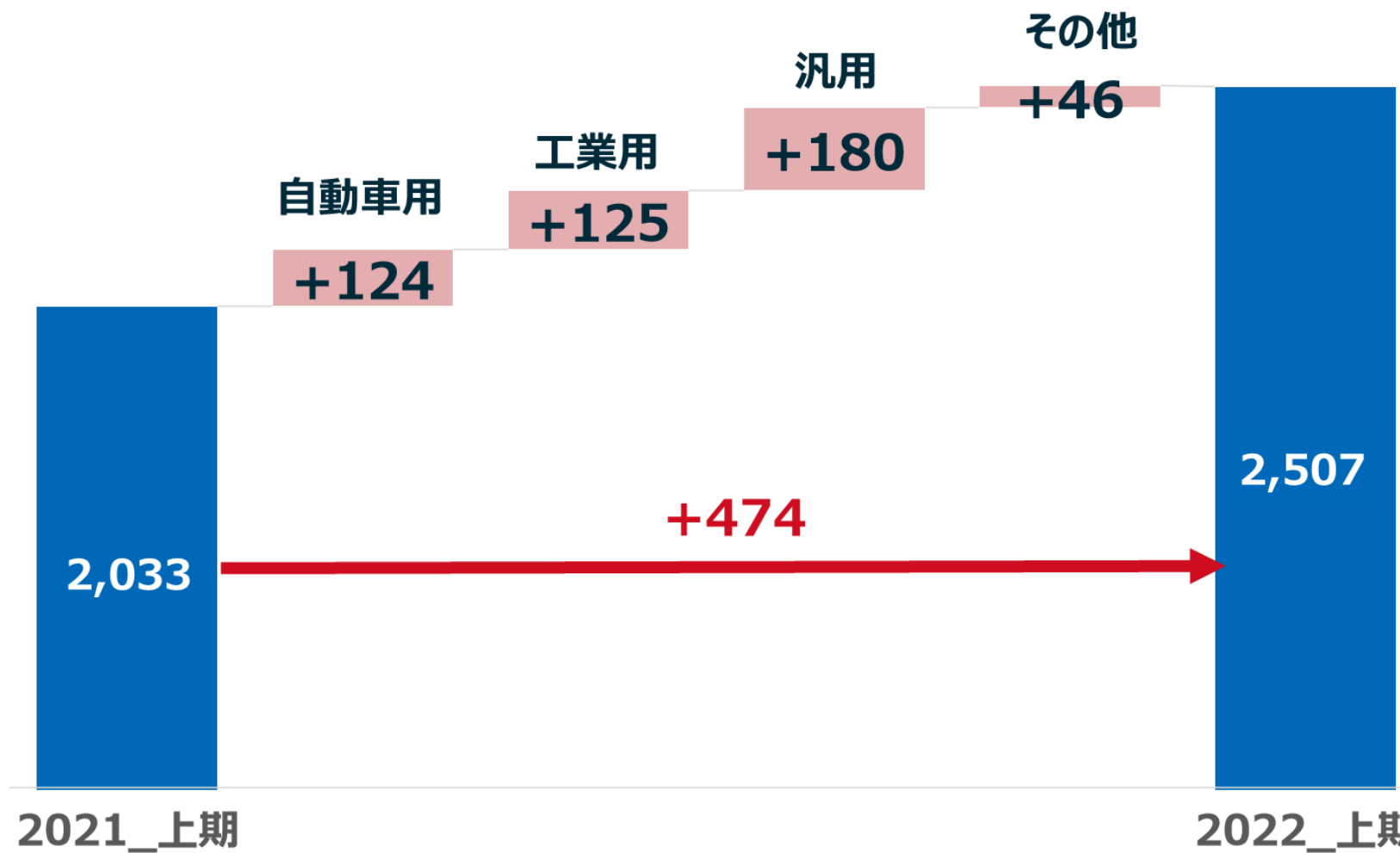
（億円）



インドの改善幅が大きい。その他の地域も価格転嫁が順調

分野別売上高の増減（４－９月）

（億円）



全分野で価格転嫁が進展、分野のバランスの取れた増収となる

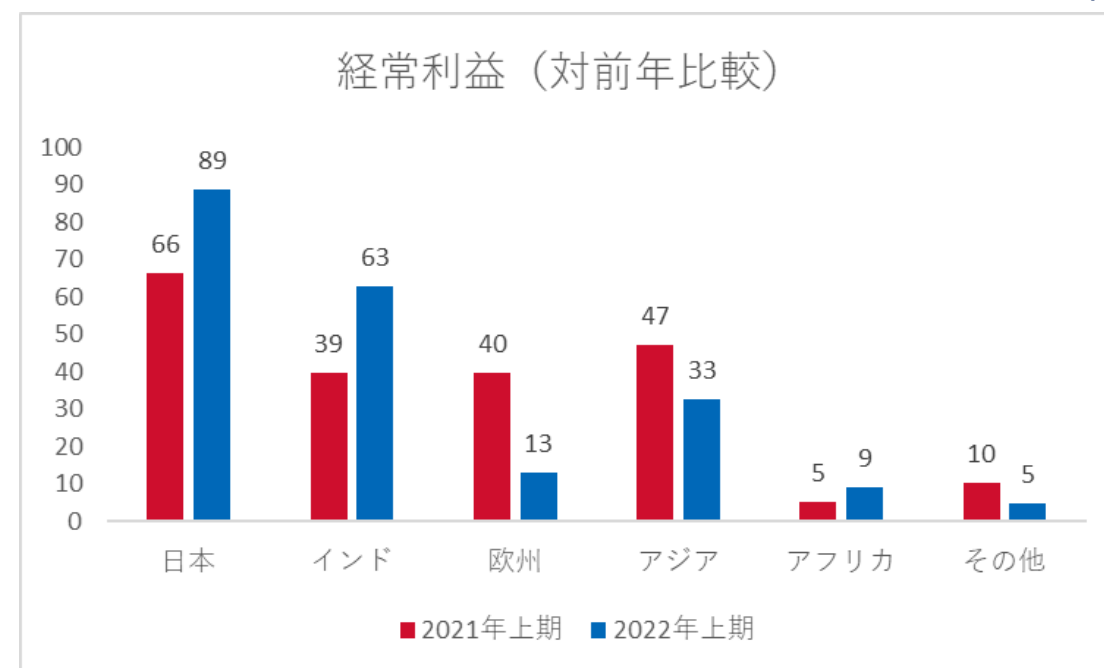
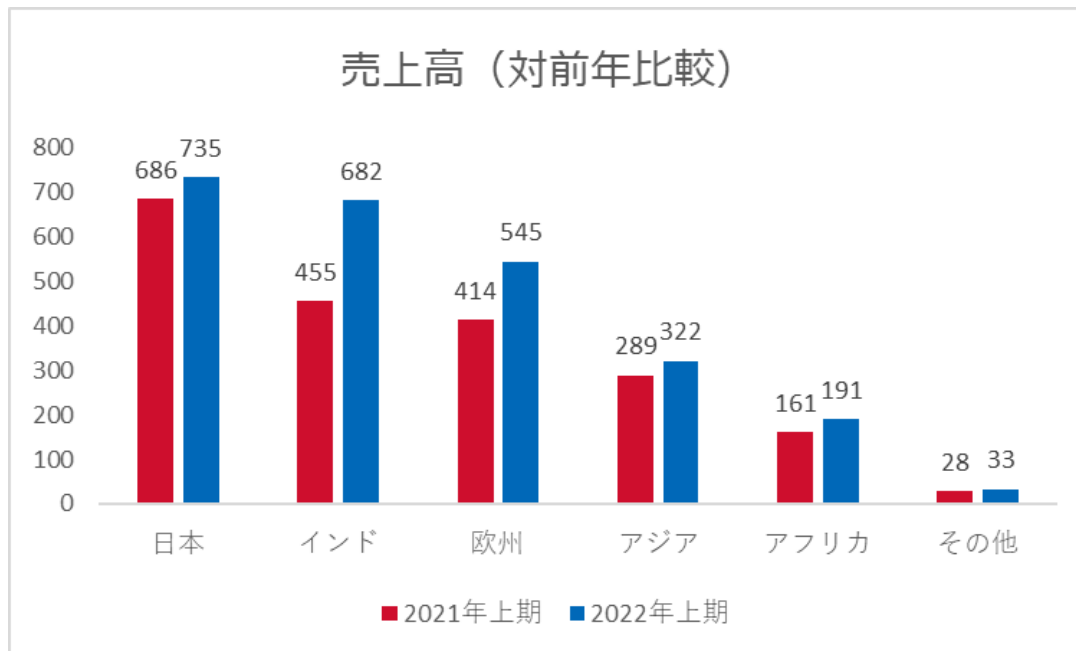
要因別売上高の増減（４－９月）

	為替影響	数量 増減	価格転嫁、 ミックス変化等	増減　％
日本	0%	-3%	10%	7%
インド	18%	8%	24%	50%
欧州	-17%	2%	47%	32%
アジア	10%	-9%	10%	11%
アフリカ	11%	-2%	10%	19%
北米	14%	19%	-17%	17%
連結	3%	2%	19%	23%

インドは為替影響の他、価格転嫁の進展や数量増により、大幅増収
欧州はトルコリラ安の影響があったものの、価格転嫁が大幅に進捗、
数量も増加し大幅増収。

地域別売上高、経常利益（4－9月）

（億円）



- ✓ 日本 : 為替影響に加え各分野で価格転嫁が進展し、増収増益
- ✓ インド : 1Qは汎用、2Qは自動車向けがけん引し、大幅な増収増益
- ✓ 欧州 : 厳しい環境下ではあるが事業は堅調。超インフレ会計適用等により減益
- ✓ アジア : 価格転嫁進むも、ロックダウンの影響があり減益
- ✓ アフリカ : 事業譲渡発表後も事業は堅調で増収増益

連結貸借対照表に関する主な数値

(単位：億円)

	2021年度				2022年度	
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末
総資産額	6,152	5,895	5,864	6,001	6,251	6,441
現金及び預金	1,075	687	575	647	600	547
売掛金等	1,072	1,098	1,153	1,101	1,234	1,314
棚卸資産	729	808	848	892	1,005	1,109
固定資産	3,130	3,158	3,156	3,234	3,272	3,357
内のれん額	300	293	282	276	280	287
有利子負債	1,237	836	810	771	795	1,105
自己資本	2,953	3,051	3,076	3,200	3,236	2,973
内自己株式	▲259	▲260	▲261	▲262	▲314	▲763
自己資本比率 (%)	48.0	51.8	52.5	53.3	51.8	46.2

大規模な自己株買いを実行後も、健全な財務体質を維持している。

地域別売上高

(億円)

	売上高									
	2021年度					2022年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	344	343	350	350	1,386	354	382	0	0	1,530
	+10.3%	-4.6%	-10.9%	-4.5%	-3.1%	+2.9%	+11.3%	+0.0%	+0.0%	+10.4%
インド	211	244	276	240	971	346	335	0	0	1,300
	+130.8%	+22.3%	+21.4%	+13.0%	+32.9%	+63.7%	+37.8%	+0.0%	+0.0%	+33.8%
欧州	181	233	221	209	843	235	309	0	0	1,000
	+12.4%	+58.1%	+21.3%	+22.8%	+27.8%	+30.2%	+32.6%	+0.0%	+0.0%	+18.6%
アジア	150	139	125	162	576	161	161	0	0	680
	+16.8%	+53.8%	-1.7%	+8.9%	+16.4%	+7.2%	+15.7%	+0.0%	+0.0%	+18.0%
アフリカ	77	84	98	103	361	92	99	0	0	420
	+3.6%	+102.8%	+23.9%	+21.4%	+29.4%	+20.3%	+17.6%	+0.0%	+0.0%	+16.2%
北米	15	13	13	13	54	16	17	0	0	70
	+3.9%	+103.9%	-19.0%	-12.8%	+4.7%	+5.9%	+28.7%	+0.0%	+0.0%	+30.8%
合計	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303	0	0	5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%	+0.0%	+0.0%	+19.3%

全地域で価格転嫁が進行し 1 Q比で増収

地域別経常利益

(億円)

	経常利益									
	2021年度					2022年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	41	26	36	41	144	51	37	0	0	150
	+60.1%	-10.5%	-39.9%	+1.0%	-7.3%	+25.9%	+45.9%	-	-	+4.2%
インド	22	17	26	7	72	36	27	0	0	115
	+275.0%	-48.2%	-31.9%	-72.0%	-29.0%	+60.0%	+57.2%	-	-	+58.8%
欧州	16	24	12	4	56	10	3	0	0	15
	+197.4%	+108.4%	-35.2%	-75.5%	+7.4%	-34.4%	-89.1%	-	-	-73.3%
アジア	27	20	13	13	73	21	11	0	0	80
	+120.8%	-	-36.2%	-30.5%	+56.5%	-21.4%	-43.3%	-	-	+10.2%
アフリカ	3	3	6	3	14	12	-3	0	0	15
	-	-	-19.8%	-35.5%	-	+355.1%	-	-	-	+10.8%
北米	8	2	2	6	18	2	3	0	0	15
	+116.0%	-	-65.1%	+13.2%	+52.8%	-80.2%	+40.1%	-	-	-14.6%
合計	116	92	95	74	376	132	78	0	0	390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%	-	-	+3.7%

1 Qに比べ、欧州は超インフレ会計に適用で減益。アフリカは、借入金評価があり経常減益だが、営業利益は増益。インドはモンスーンの影響で建築用減益も自動車向けが回復し前年同期比で増益

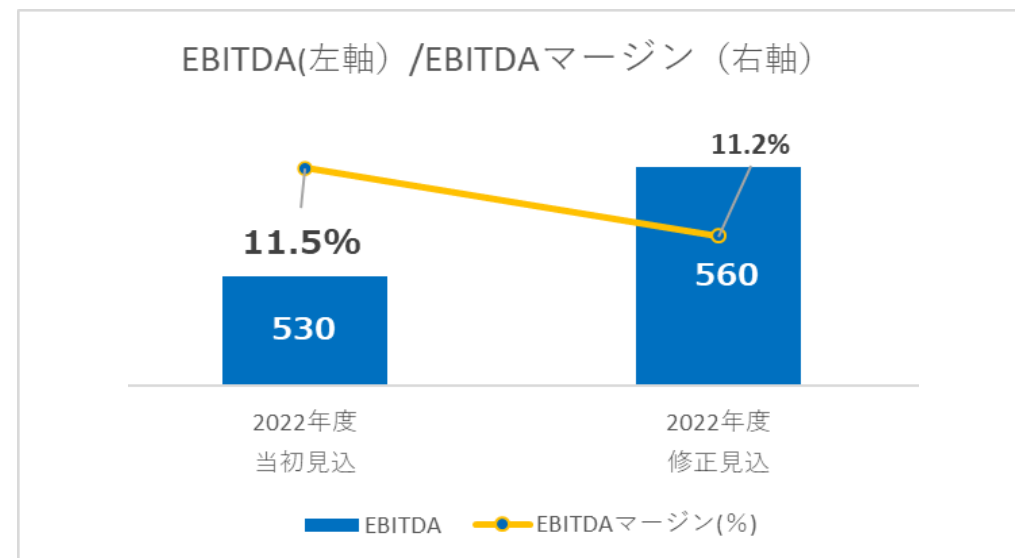
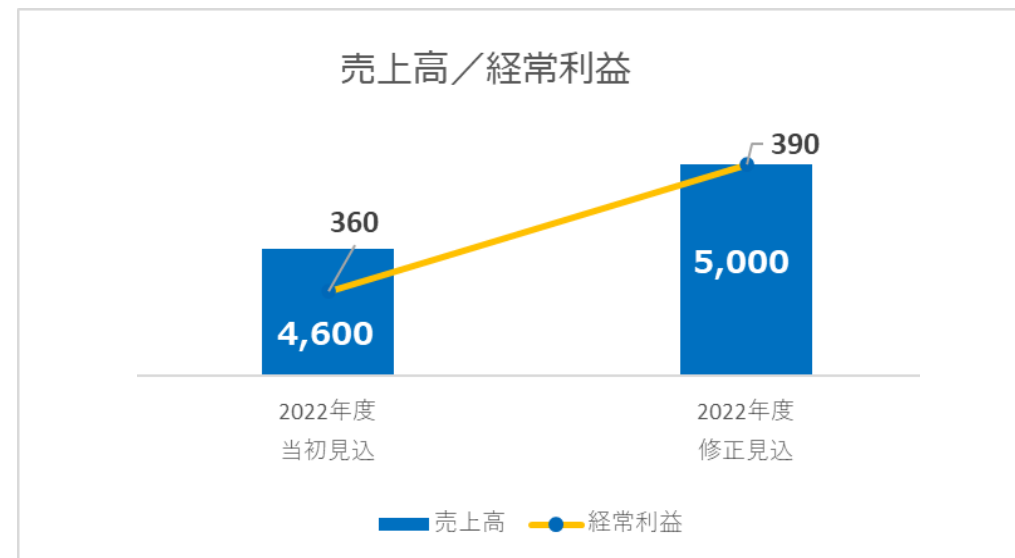
連結業績修正見込

(億円)

(億円)

	2022年度 当初見込	2022年度 修正見込	修正幅	修正見込 前年度比 (%)
売上高	4,600	5,000	400	19%
営業利益	290	320	30	6%
経常利益	360	390	30	4%
EBITDA	530	560	30	4%
EBITDAマージン(%)	11.5%	11.2%	-0.3pt	-1.6pt
当期純利益	210	230	20	-13%

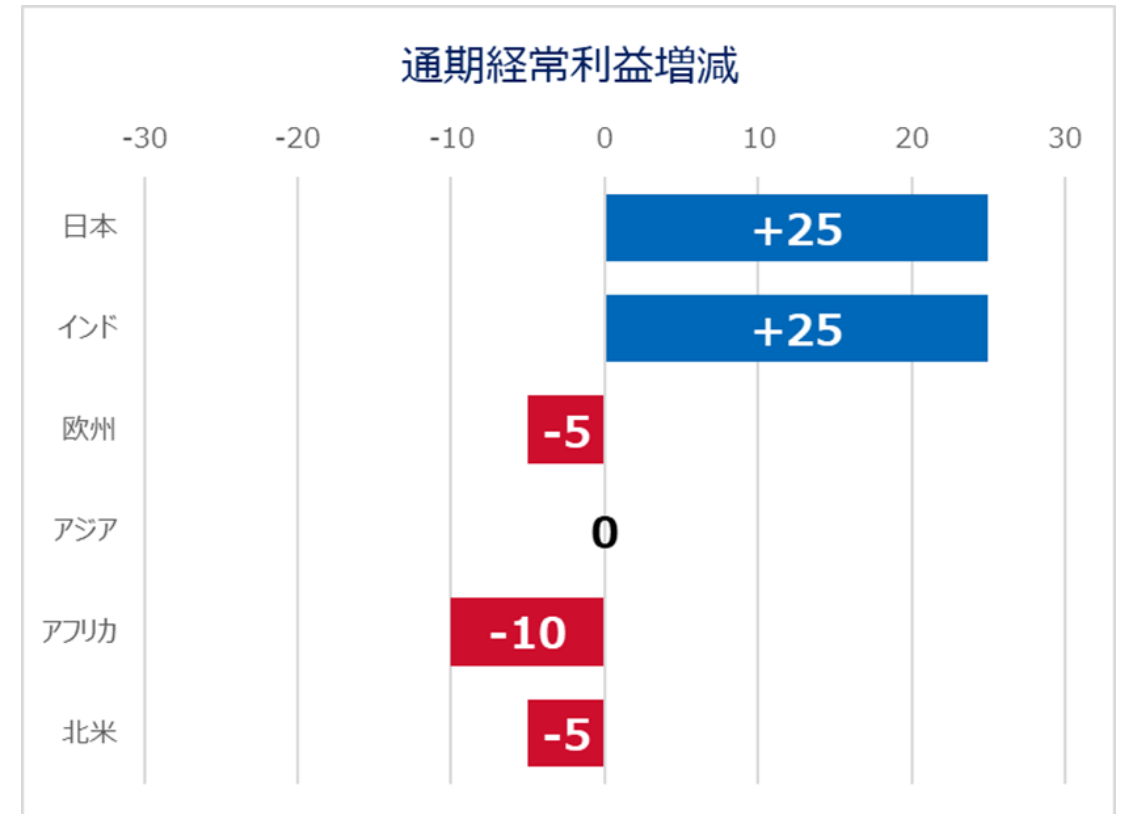
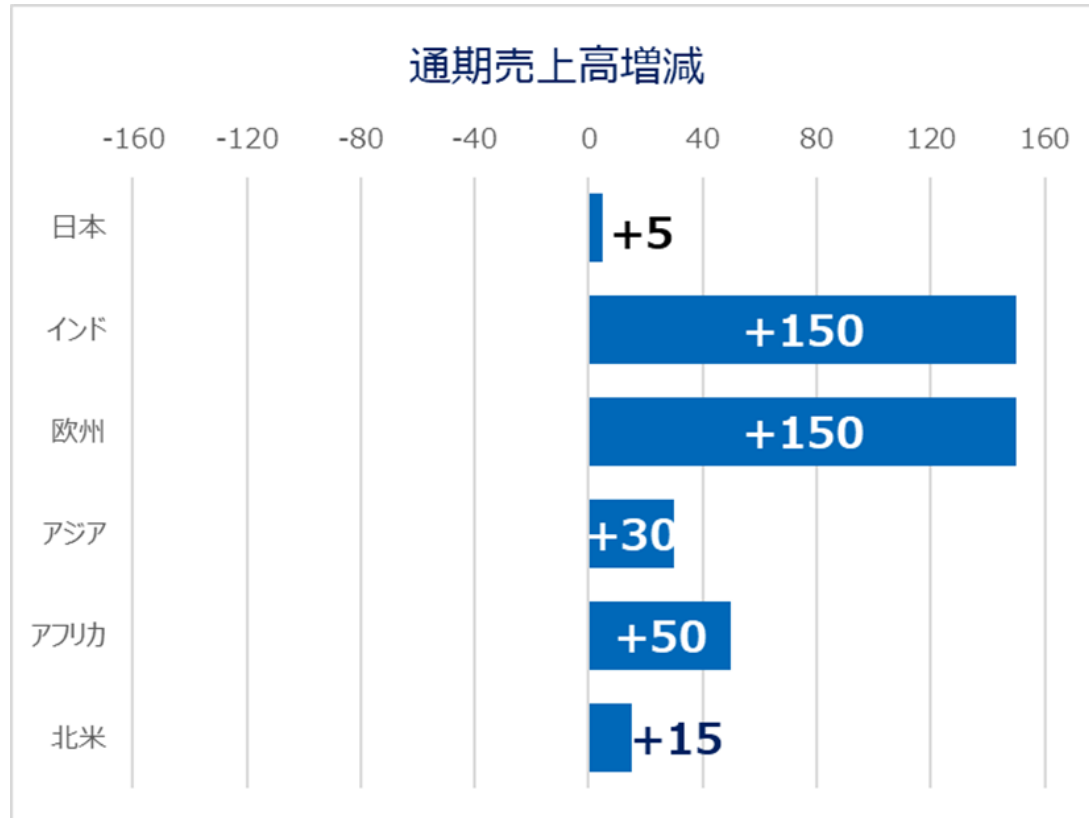
- ✓ インドの改善、価格転嫁の進展および円安効果により売上高は過去最高の5,000億円を見込む
- ✓ 経常利益においても日本、インドがけん引し、前年より増益となる見込み



セグメント別業績修正見込(地域別)

当初見込みとの増減

(億円)



株主還元

1. 配当の状況

	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度 (計画)
年間配当	30円	30円	30円	30円	30円

- ✓ 安定的・継続的に利益配分を実施
- ✓ 配当性向30%を目指す

2. 自己株式の取得（結果）

項目	内容
取得した株式の総数	24,218,700株（8.9%）
株式の取得価額の総額	約500億円
取得期間	2022年6月15日～2022年9月9日まで
自己株式所有割合	14.2%(2022年9月末)



ご清聴ありがとうございました

この資料に記載されている業績予想は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれているため、実際の業績が予想数値と異なる可能性があります。

2022年度

第2四半期 決算参考資料

連結業績修正見込

(億円、%)

	2022年度 当初見込	2022年度 修正見込	修正幅	修正見込 前年度比 (%)
売上高	4,600	5,000	+400	19%
営業利益	290	320	+30	6%
経常利益	360	390	+30	4%
EBITDA	530	560	+30	4%
EBITDAマージン(%)	11.5%	11.2%	-0.3pt	-1.6pt
当期純利益	210	230	+20	-13%
EPS(円)	82.47	95.40	+12.93	-8%

セグメント別業績修正見込

(億円、%)

	2022年度売上高見込				2022年度経常利益見込			
	当初見込	修正見込	修正幅	前年度比(%)	当初見込	修正見込	修正幅	前年度比(%)
日本	1,525	1,530	+5	+10.4%	125	150	+25	+4.2%
インド	1,150	1,300	+150	+33.8%	90	115	+25	+58.8%
欧州	850	1,000	+150	+18.6%	20	15	-5	-73.3%
アジア	650	680	+30	+18.0%	80	80	+0	+10.2%
アフリカ	370	420	+50	+16.2%	25	15	-10	+10.8%
北米	55	70	+15	+30.8%	20	15	-5	-14.6%
合計	4,600	5,000	+400	+19.3%	360	390	+30	+3.7%

連結業績推移

(億円、%)

	2021年度					2022年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
売上高	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303			5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%			+19.3%
営業利益	87	81	72	60	301	85	73			320
	+126.7%	+50.6%	-44.6%	-32.5%	-3.6%	-2.8%	-10.2%			+6.3%
経常利益	116	92	95	74	376	132	78			390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%			+3.7%
EBITDA	149	140	131	117	537	146	127			560
	+63.7%	+30.4%	-31.2%	-22.8%	-0.6%	-2.3%	-9.0%			+4.3%
EBITDA マージン	15.3%	13.2%	12.1%	10.9%	12.8%	12.1%	9.8%			11.2%
	+3.6pt	+0.5pt	-6.5pt	-4.3pt	-2.0pt	-3.2pt	-3.5pt			-1.6pt
当期純利益	53	61	62	89	265	65	59			230
	+148.6%	+188.2%	-25.0%	+18.1%	+32.4%	+20.6%	-3.6%			-13.3%
EPS(円)	20.80	23.90	24.08	34.45	103.23	25.18	24.47			95.40
	+148.5%	+188.3%	-25.0%	+18.2%	+32.5%	+21.1%	+2.4%			-7.6%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2021年度					2022年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	344	343	350	350	1,386	354	382			1,530
	+10.3%	-4.6%	-10.9%	-4.5%	-3.1%	+2.9%	+11.3%			+10.4%
インド	211	244	276	240	971	346	335			1,300
	+130.8%	+22.3%	+21.4%	+13.0%	+32.9%	+63.7%	+37.8%			+33.8%
欧州	181	233	221	209	843	235	309			1,000
	+12.4%	+58.1%	+21.3%	+22.8%	+27.8%	+30.2%	+32.6%			+18.6%
アジア	150	139	125	162	576	161	161			680
	+16.8%	+53.8%	-1.7%	+8.9%	+16.4%	+7.2%	+15.7%			+18.0%
アフリカ	77	84	98	103	361	92	99			420
	+3.6%	+102.8%	+23.9%	+21.4%	+29.4%	+20.3%	+17.6%			+16.2%
北米	15	13	13	13	54	16	17			70
	+3.9%	+103.9%	-19.0%	-12.8%	+4.7%	+5.9%	+28.7%			+30.8%
合計	978	1,055	1,083	1,076	4,192	1,204	1,303			5,000
	+25.2%	+25.0%	+5.7%	+8.0%	+15.0%	+23.2%	+23.4%			+19.3%

地域セグメント別経常利益推移

(億円、%)

	経常利益									
	2021年度					2022年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	41	26	36	41	144	51	37			150
	+60.1%	-10.5%	-39.9%	+1.0%	-7.3%	+25.9%	+45.9%			+4.2%
インド	22	17	26	7	72	36	27			115
	+275.0%	-48.2%	-31.9%	-72.0%	-29.0%	+60.0%	+57.2%			+58.8%
欧州	16	24	12	4	56	10	3			15
	+197.4%	+108.4%	-35.2%	-75.5%	+7.4%	-34.4%	-89.1%			-73.3%
アジア	27	20	13	13	73	21	11			80
	+120.8%	-	-36.2%	-30.5%	+56.5%	-21.4%	-43.3%			+10.2%
アフリカ	3	3	6	3	14	12	-3			15
	-	-	-19.8%	-35.5%	-	+355.1%	-			+10.8%
北米	8	2	2	6	18	2	3			15
	+116.0%	-	-65.1%	+13.2%	+52.8%	-80.2%	+40.1%			-14.6%
合計	116	92	95	74	376	132	78			390
	+123.2%	+93.2%	-36.7%	-32.9%	+4.8%	+13.7%	-14.5%			+3.7%

セグメント別持分法投資損益

(億円)

	2021年度					2022年度	
	1 Q	2 Q	3 Q	4Q	通期	1 Q	2 Q
日本	4	2	4	2	12	3	2
インド	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0
欧州	2	-0	1	2	4	2	-5
アジア	7	10	7	2	26	9	3
アフリカ	0	0	-0	0	0	0	0
北米	4	2	1	5	12	1	4
合計	18	13	13	11	54	15	3

営業CF、減価償却費、のれん償却額、設備投資額、研究開発費

(億円)

	2021年度		2022年度
	上期実績	通期実績	上期実績
営業CF	48	155	114
減価償却費	70	143	77
のれん償却額	19	37	19
設備投資額	65	145	51
研究開発費	33	68	38

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円)

		2021年度				2022年度	
		第 1 四半期末	第 2 四半期末	第3四半期末	第 4 四半期末	第 1 四半期末	第2四半期末
総資産額		6,152	5,895	5,864	6,001	6,251	6,441
	現金及び預金	1,075	687	575	647	600	547
	売掛金等	1,072	1,098	1,153	1,101	1,234	1,314
	棚卸資産	729	808	848	892	1,005	1,109
	固定資産	3,130	3,158	3,156	3,234	3,272	3,357
	内のれん額	300	293	282	276	280	287
有利子負債		1,237	836	810	771	795	1,105
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,245.73	-	-
自己資本比率 (%)		48.0	51.8	52.5	53.3	51.8	46.2

国産ナフサ価格（当社推定）

(円/KL)

	2021年度		2022年度
	上期	下期	上期
国産ナフサ価格	50,600	62,600	83,800

国内自動車生産台数

(万台)

	2021年度(実績)			2022年度(推定)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
生産台数	360	394	755	371	476	847

自動車生産台数推移

(万台)

	2021年度					2022年度	
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q
日本	196	164	198	196	755	167	204
インド	94	106	111	135	445	132	146
中国	635	622	567	785	2,608	648	563
タイ	47	38	37	47	169	48	39
インドネシア	26	26	28	33	112	37	29
マレーシア	15	9	6	18	48	15	16
トルコ	26	29	23	25	103	28	28

日本及びインド：1 Q (4-6月), 2 Q (7-9月), 3 Q(10-12月), 4 Q (1-3月)
 その他：1 Q (1-3月), 2 Q (4-6月), 3 Q(7-9月), 4 Q(10-12月)

出所 日本自動車工業会、マークラインズ、日本の2022年度 2 Qは当社推定

為替換算レート

(円／現地通貨)

	2021				2022		
	1～3月 (実績)	4～6 月 (実績)	7～9月 (実績)	10～12月 (実績)	1～3月 (実績)	4～6 月 (実績)	7～9月 (実績)
米ドル	106.24	110.04	110.71	113.45	117.07	129.48	138.31
ユーロ	127.95	131.64	130.40	129.87	131.42	138.31	140.05
インド・ルピー	1.46	1.51	1.50	1.53	1.57	1.69	1.74
中国元	16.35	17.01	17.13	17.73	18.43	19.61	20.13
タイ・バーツ	3.50	3.50	3.38	3.38	3.54	3.77	3.77
マレーシア・ リンギット	26.12	26.56	26.46	27.13	27.94	29.86	30.79
インドネシア・ルピ ア	0.0075	0.0077	0.0078	0.0080	0.0082	0.0089	0.0093
トルコ・リラ	13.97	13.03	12.87	10.49	8.55	8.29	7.77
南アフリカ・ランド	7.11	7.70	7.57	7.31	7.68	8.32	8.13



この資料に記載されている業績予想は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、
潜在的なリスクや不確実な要素が含まれているため、実際の業績が予想数値と異なる可能性があります。