



2023年度 第1四半期 決算説明資料

2023年8月8日

- | | |
|--------------------|--------|
| 1. 2023年度第 1 四半期決算 | P3－9 |
| 2. 地域別決算概要 | P10-14 |
| 3. 株主還元 | P15 |

2023年度 第1四半期通期決算のポイント

「対前年同期比較で増収、大幅増益を達成」

- ✓ 自動車分野が牽引、数量増と価格改定効果で増収となり、売上高は四半期としては過去最高
- ✓ 営業利益は大幅増益（原材料価格の下落や価格改定により、固定費の増加を吸収）
- ✓ インドについては、自動車、工業が好調で大幅改善
- ✓ 政策保有株式の売却が進む
（約341億円の売却を実施し、対純資産比率は約13.9%から約4.8%へ）
- ✓ 自己株式の消却が完了し、自己株式比率は連結で約15%から約5%へ
- ✓ インドで遊休地を売却し、約112億円の固定資産売却益を計上

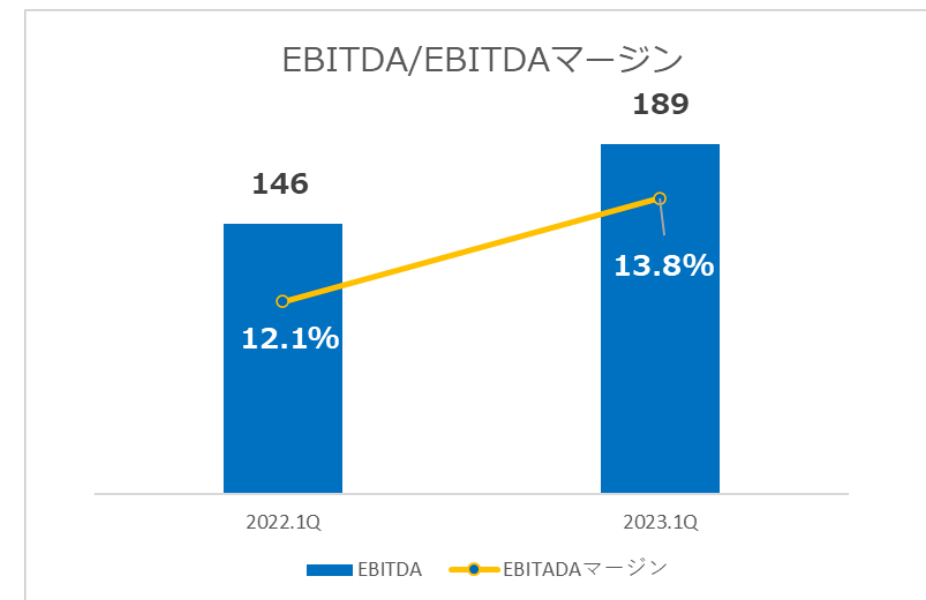
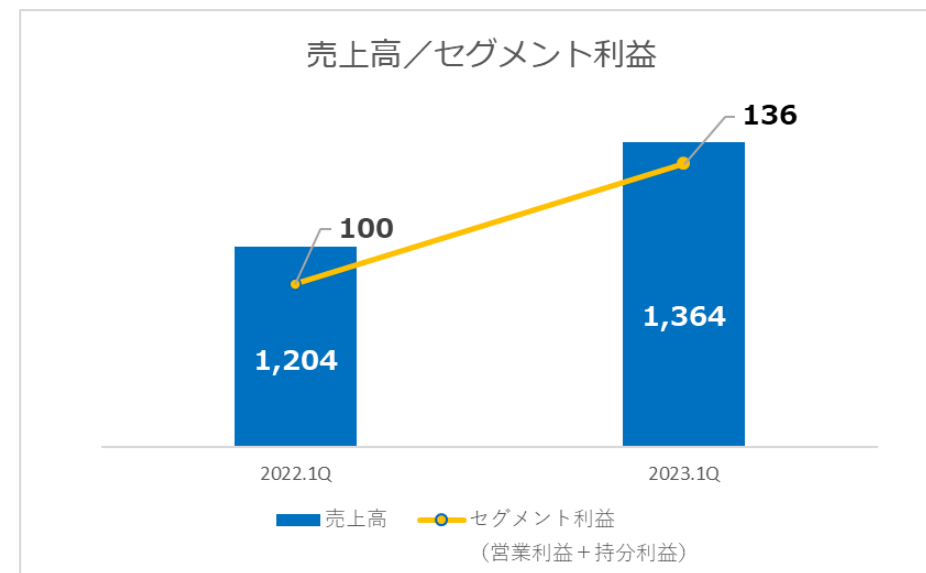
収益性や資本効率の改善が計画通り進む

連結業績（対前年同期比較）

	2022.1Q	2023.1Q	増減	増減率
売上高	1,204	1,364	160	13.3%
営業利益	85	121	36	42.6%
セグメント利益 (営業利益 + 持分利益)	100	136	36	36.4%
経常利益	132	170	38	28.6%
EBITDA	146	189	43	29.3%
EBITDAマージン	12.1%	13.8%	1.7pt	-
当期純利益	65	376	312	483.1%

- ✓ 各地で価格改定が順調に進み増収
- ✓ 価格改定に加え原材料費の下落もあり、
営業利益、セグメント利益は大幅増益
- ✓ 政策保有株式の売却益やインド土地売却益で当期純利益は大幅増益

(億円)



連結業績（公表値に対する進捗）

（億円）

	2023年度 公表値 (5月時点)	2023年度 1 Q実績	進捗率 対公表値
売上高	5,500	1,364	24.8%
営業利益	420	121	28.8%
セグメント利益	455	136	29.9%
経常利益	450	170	37.7%
EBITDA	670	189	28.2%
EBITDAマージン(%)	12.2%	13.8%	1.6pt
当期純利益	550	376	68.4%

✓ 通期計画に対して、上々のスタートとなった
特にセグメント利益やEBITDAなどの改善が顕著

連結貸借対照表に関する主な数値

(億円)

	2022年度				2023年度	前年度末からの 増減
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1 Q末	
総資産額	6,251	6,441	6,373	6,720	6,473	-247
現金及び預金	600	547	519	870	611	-259
売掛金等	1,234	1,314	1,299	1,068	1,198	130
棚卸資産	1,005	1,109	1,085	1,056	1,069	13
固定資産	3,272	3,357	3,318	3,521	3,297	-225
内のれん額	280	287	281	349	347	-2
有利子負債	795	1,105	1,074	1,298	983	-315
自己資本	3,236	2,973	2,961	2,929	3,007	78
内自己株式	▲314	▲763	▲769	▲800	▲229	570
自己資本比率 (%)	51.8	46.2	46.5	43.6	46.5	2.9%

✓ 政策保有株式や土地の売却により資産効率の改善続く

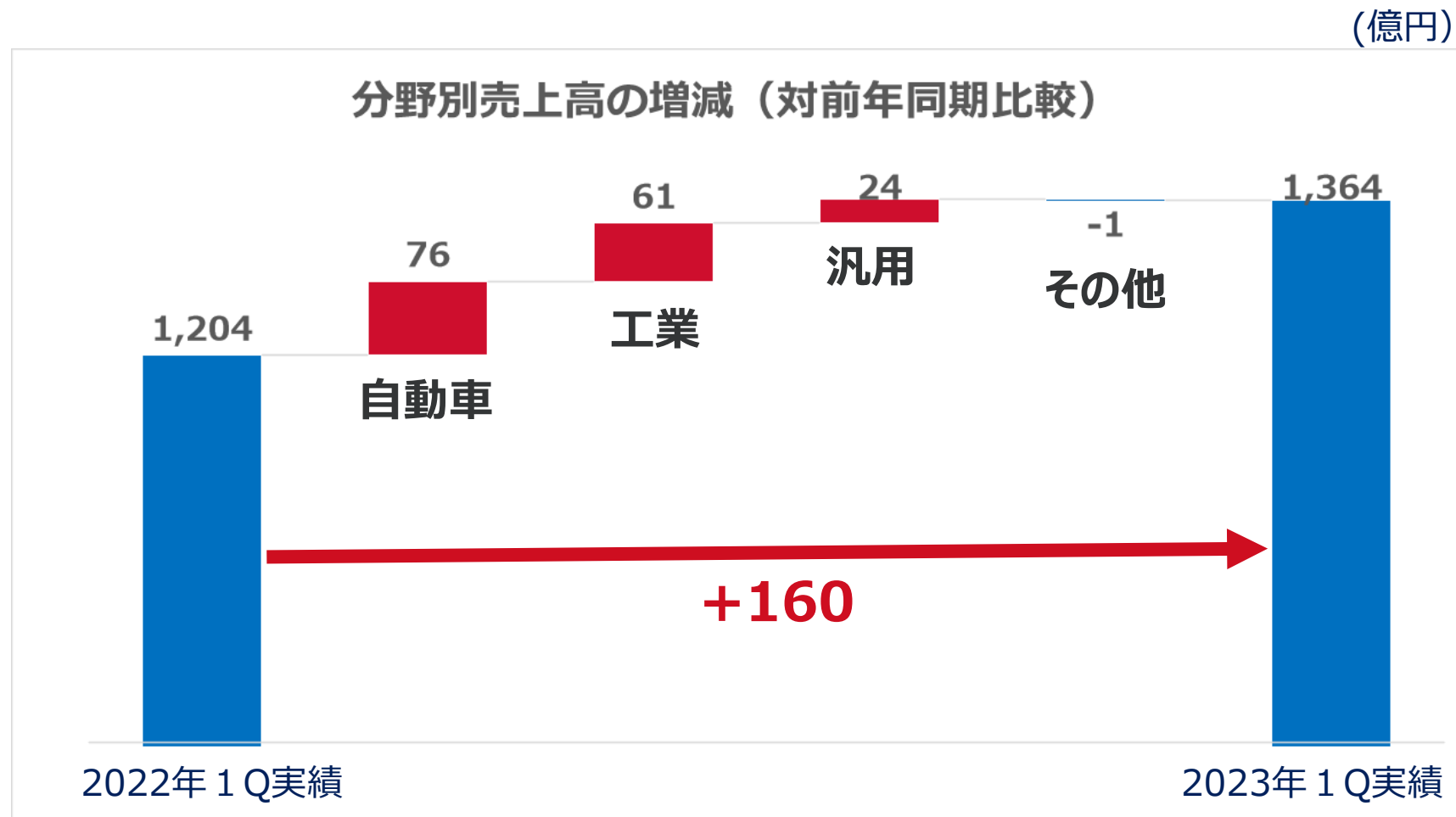
地域別売上高の増減（対前年同期比較）

(億円)



- ✓ 自動車分野の貢献もあり全地域で増収
- ✓ 欧州は工業向け数量増に加え価格改定も進む

分野別売上高の増減（対前年比較）



✓ 自動車が牽引、工業も価格改定が順調に進み増収

要因別売上高の増減（対前年同期比較）

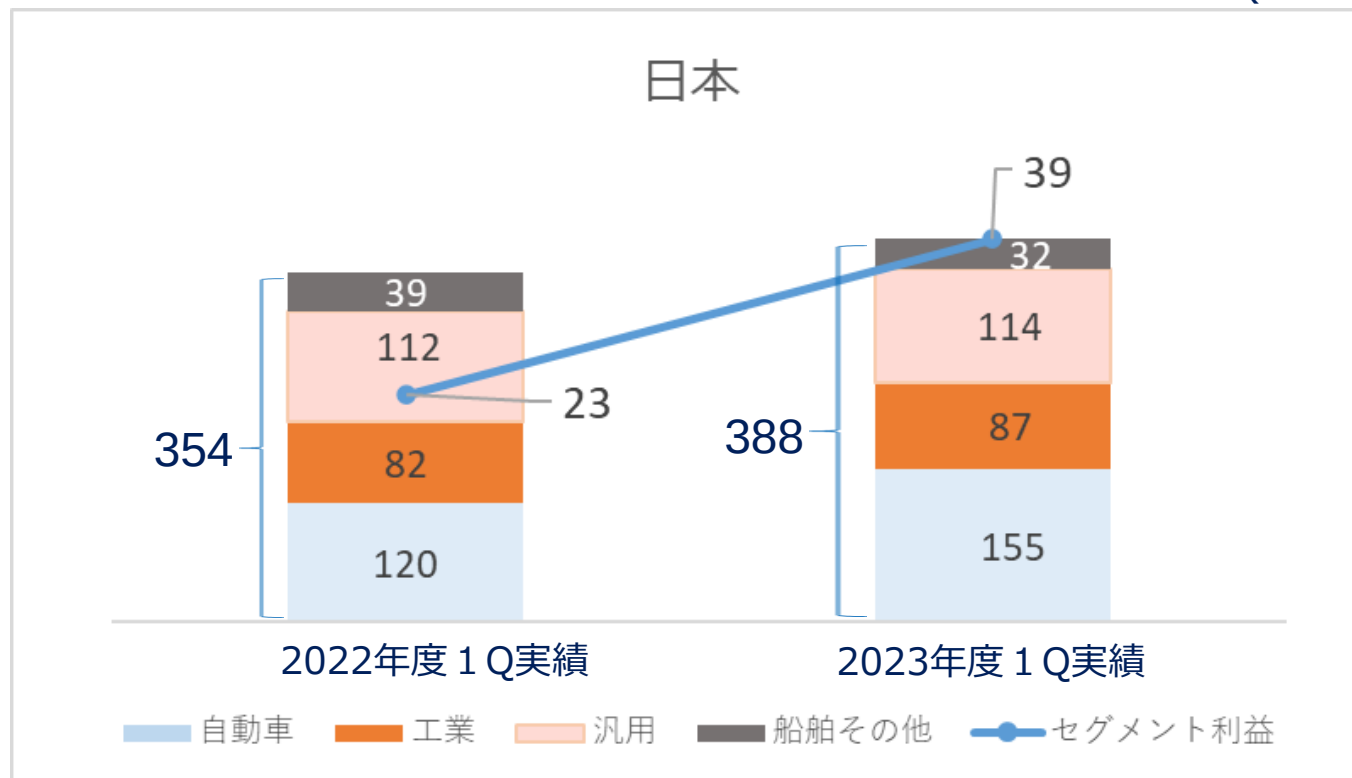
2023年 4－6月

(%)

	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%	7%	10%
インド	0%	6%	0%	6%
欧州	-1%	1%	31%	31%
アジア	8%	-5%	10%	13%
アフリカ	4%	-3%	6%	7%
北米	13%	13%	6%	32%
連結	1%	3%	9%	13%

地域別業績（前年同期比較）【日本】

(億円)

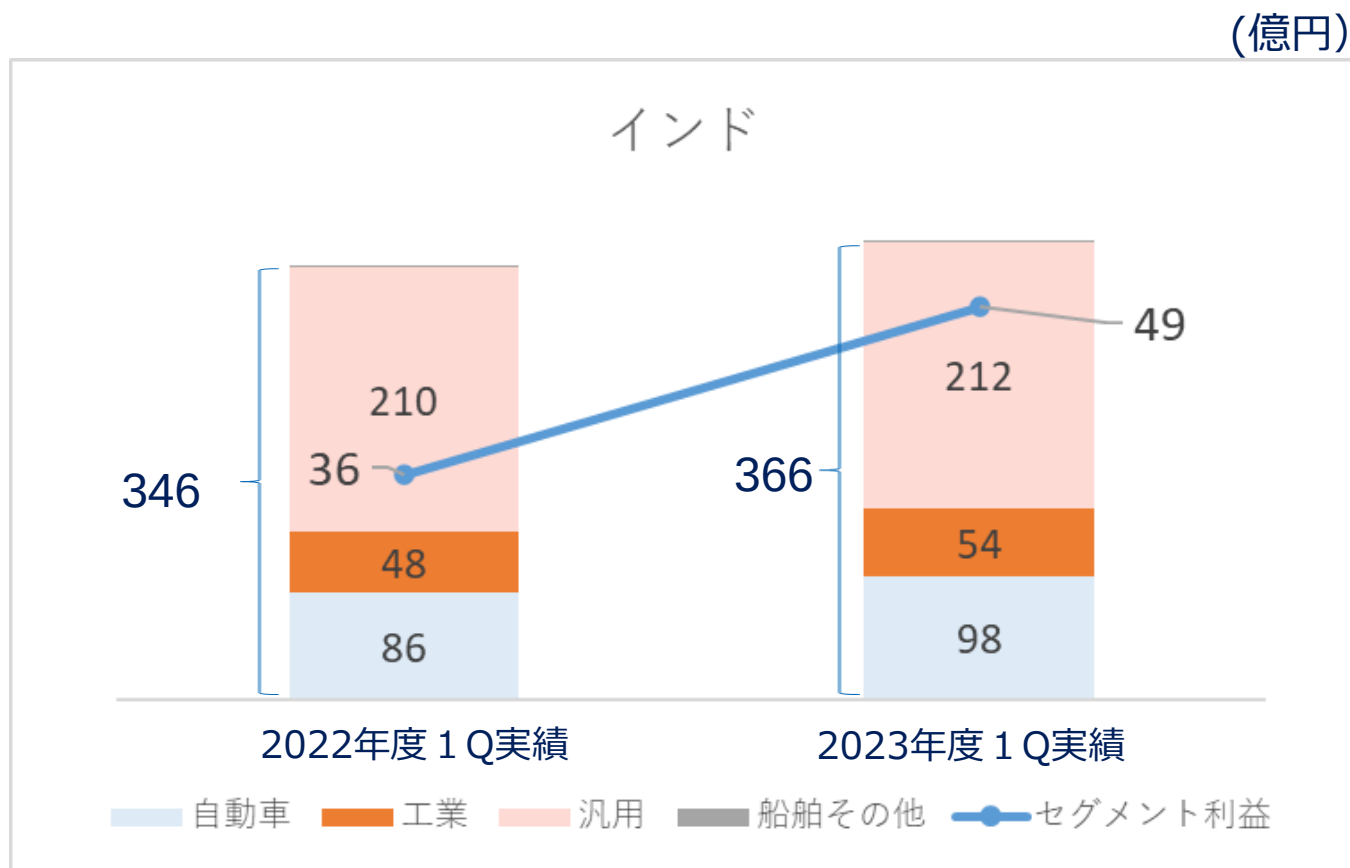


積上:売上高／折れ線:セグメント利益

□ 2022_1Q VS 2023_1Q

- ・自動車は数量増、価格改定で+29%の増収
- ・工業は数量面で減少するも、価格改定効果により増収
- ・汎用も防食を除き数量は減少するも、価格改定効果により増収
- ・全体として、原材料費の下落や価格改定効果によりセグメント利益は大幅な増益（+68.4%）

地域別業績（前年同期比較） 【インド】

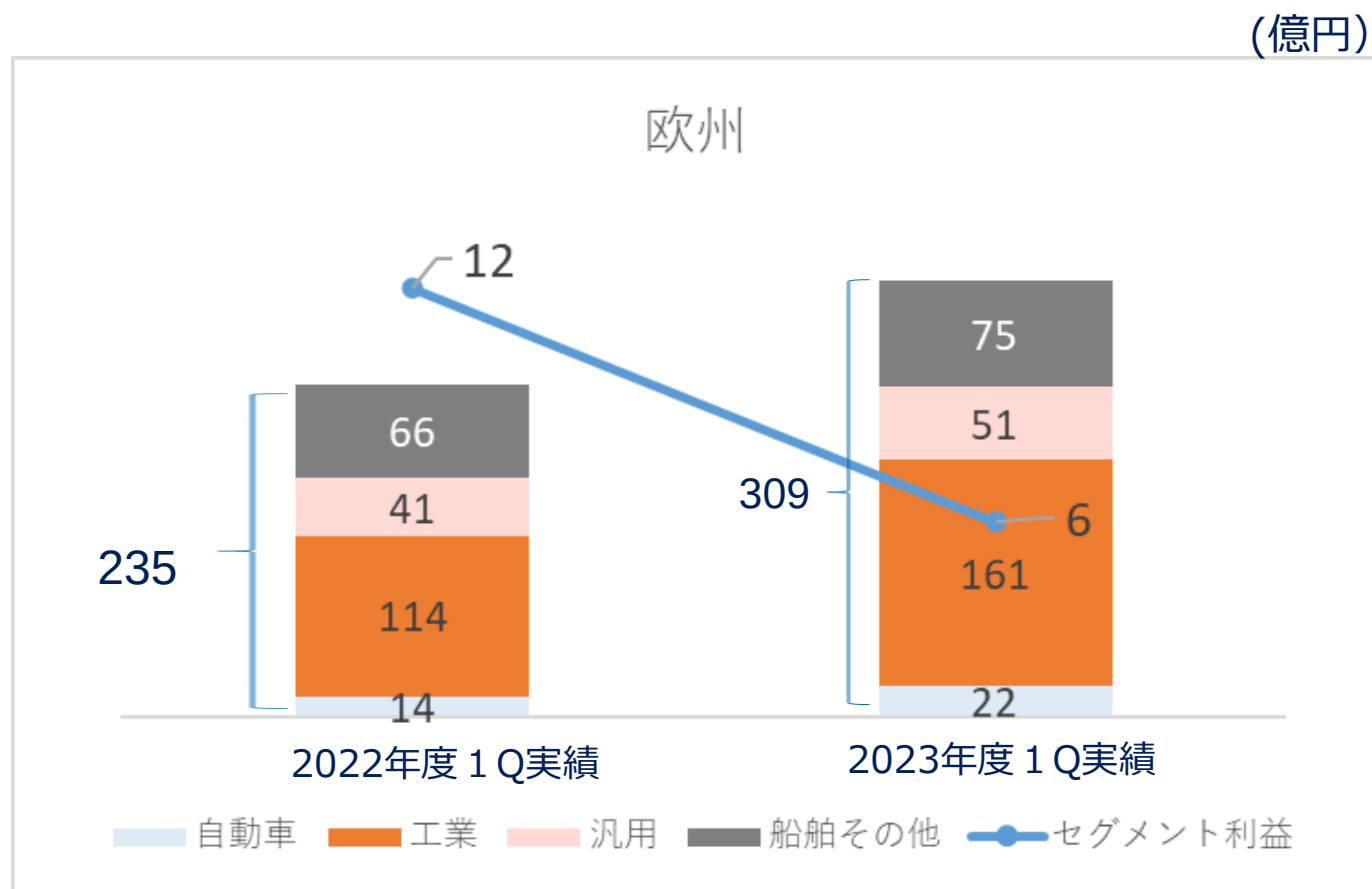


積上:売上高／折れ線:セグメント利益

□ 2022_1Q VS 2023_1Q

- ・自動車は数量増に加え、価格改定進む
- ・建築は数量増も、競争激化
- ・工業は数量増加で堅調に推移
- ・原材料費が下落し、価格改定の効果もあり増益

地域別業績（前年同期比較） 【欧州】

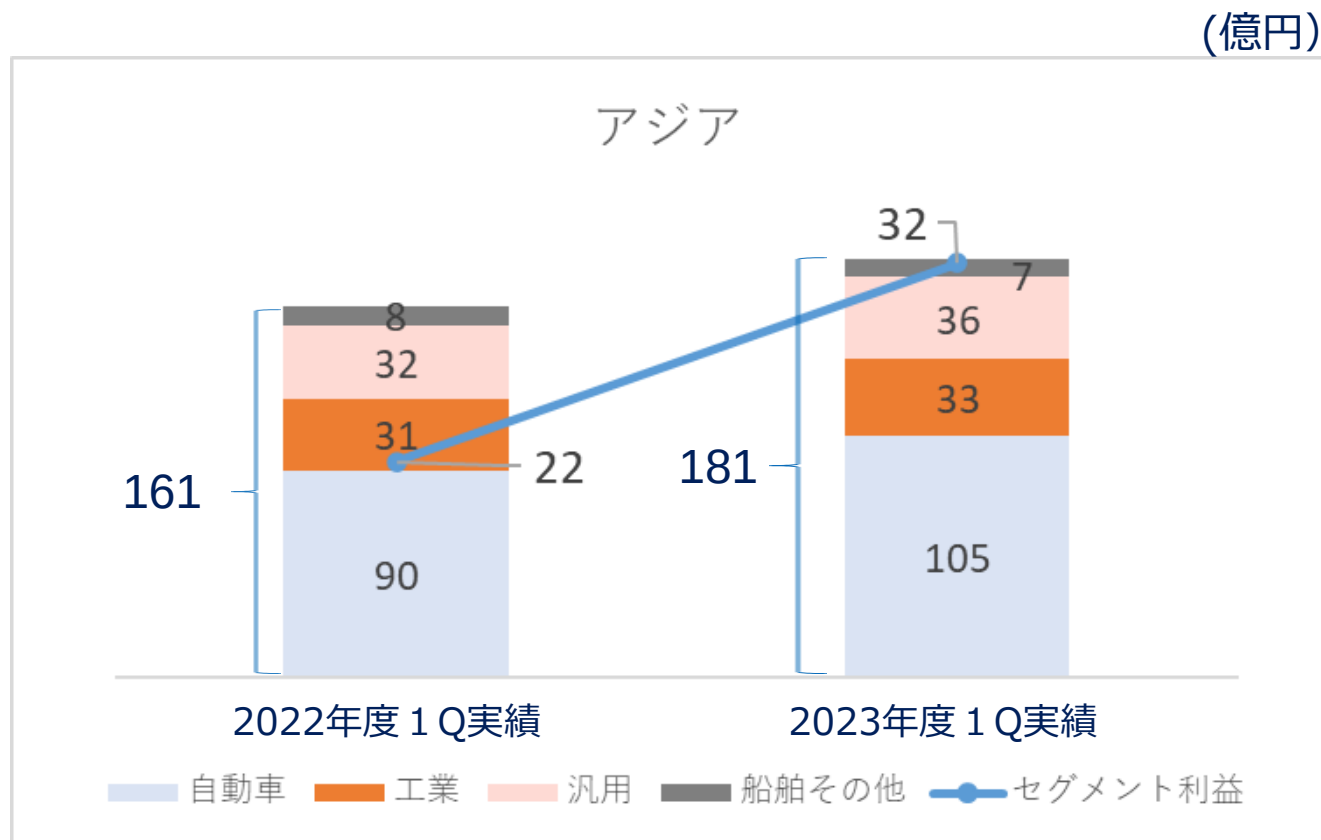


□ 2022_1Q VS 2023_1Q

- ・工業向けは価格改定も堅調で
+40.3%の増収
- ・セグメント利益は6億円の減益
人件費など固定費の増加と
トルコ持分法利益の減益などが主要因

積上:売上高／折れ線:セグメント利益

地域別業績（前年同期比較） 【アジア】



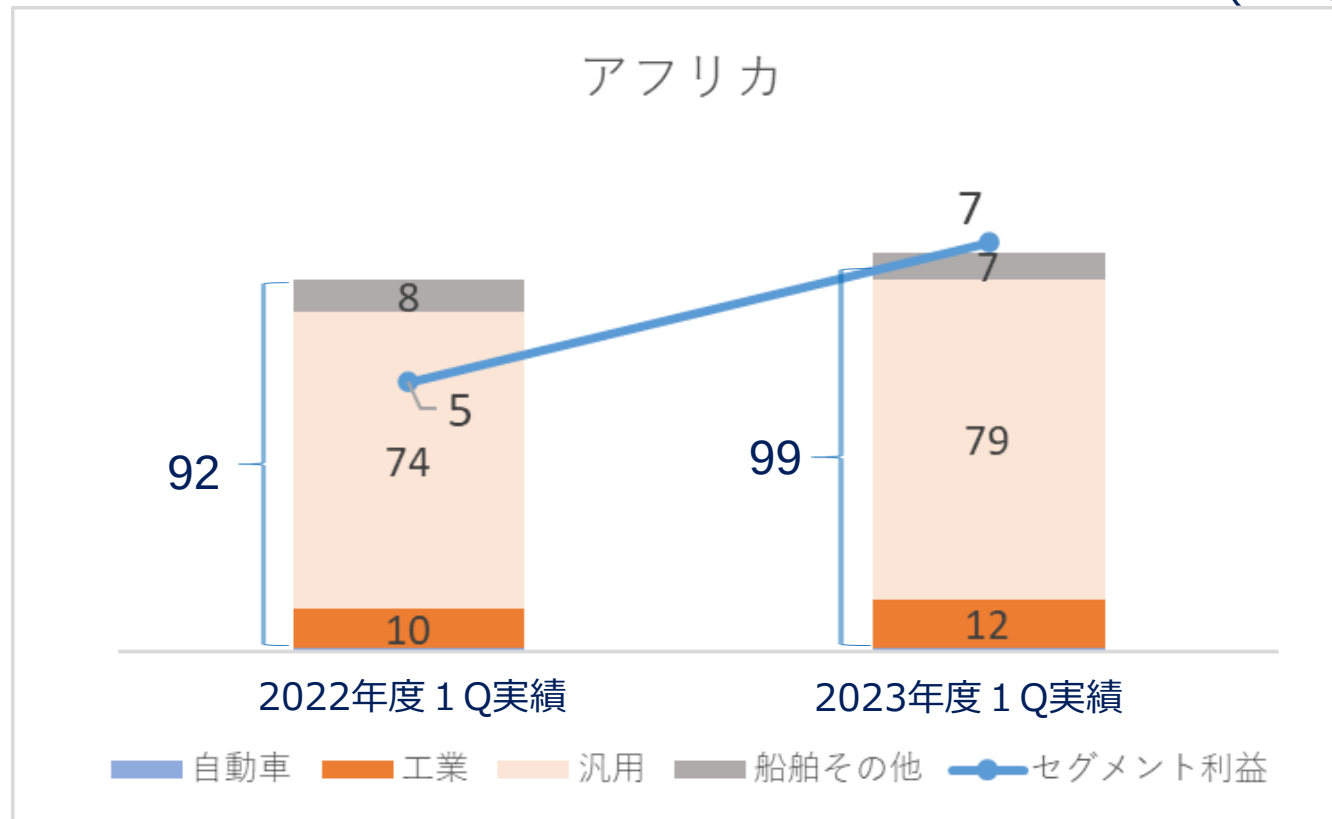
積上:売上高／折れ線:セグメント利益

□ 2022_1Q VS 2023_1Q

- ・中国子会社は減収減益もその他地域は自動車生産台数増加と価格改定により堅調に推移。
- ・価格改定やアセアンでの自動車向け数量増によりセグメント利益は増益
持分法関連会社も増益

地域別業績（前年同期比較） 【アフリカ】

(億円)



積上:売上高／折れ線:セグメント利益

□ 2022_1Q VS 2023_1Q

- ・東アフリカで堅調に推移
- ・南アフリカは価格改定進むも微減収
- ・アフリカ全体として、価格改定が進み、セグメント利益ベースで増益

株主還元

1. 配当の状況

	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度 (計画)
年間配当	30円	30円	30円	30円	36円

- ✓ 安定的・継続的に利益配分を実施、配当性向30%を目指す
- ✓ 2023年については、6円増配（一過性の利益を除いて、配当性向30%を維持）

2. 自己株式の取得

期間	取得株数（%）	取得額
②2023年3月16日 ～6月16日	6,087,800株 (約2.2%) * 自己株式消却前 の発行済株式 総数に対する 割合	約120億円

3. 自己株式の消却

対象株式数	割合（%）
34百万株	約12.5%

- ✓ 大規模な自己株式の消却を行い、保有方針を明確化
- ✓ これにより、6月末の自己株式比率は約5.2%

今後も機動的な株主還元を実行していく



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。

2023年度

第1四半期 決算参考資料

連結業績推移

(億円、%)

	2022年度					2023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
売上高	1,204	1,303	1,323	1,261	5,091	1,364				5,500
	+23.2%	+23.4%	+22.2%	+17.1%	+21.4%	+13.3%				+8.0%
営業利益	85	73	84	79	321	121				420
	-2.8%	-10.2%	+16.1%	+31.4%	+6.6%	+42.6%				+30.9%
経常利益	132	78	78	114	402	170				450
	+13.7%	-14.5%	-17.9%	+54.9%	+6.9%	+28.6%				+11.9%
EBITDA	146	127	149	155	578	189				670
	-2.3%	-9.0%	+14.2%	+32.7%	+7.6%	+29.3%				+16.0%
EBITDA マージン	12.1%	9.8%	11.3%	12.3%	11.3%	13.8%				12.2%
	-3.2pt	-3.5pt	-0.8pt	+1.4pt	-1.5pt	+1.7pt				-1.7pt
当期純利益	65	59	44	84	252	376				550
	+20.6%	-3.6%	-28.6%	-5.0%	-5.0%	+483.1%				+118.3%
EPS(円)	25.18	24.47	19.00	36.26	104.61	164.67				242.47
	+21.1%	+2.4%	-21.1%	+5.3%	+1.3%	+554.0%				+131.8%

地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2022年度					2023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	354	382	397	393	1,525	388				1,650
	+2.9%	+11.3%	+13.4%	+12.3%	+10.0%	+9.8%				+8.2%
インド	346	335	315	279	1,275	366				1,330
	+63.7%	+37.8%	+14.0%	+16.2%	+31.3%	+5.7%				+4.3%
欧州	235	309	297	279	1,121	309				1,350
	+30.2%	+32.6%	+34.5%	+33.9%	+32.9%	+31.2%				+20.5%
アジア	161	161	182	177	681	181				700
	+7.2%	+15.7%	+45.4%	+9.2%	+18.1%	+12.7%				+2.8%
アフリカ	92	99	114	113	418	99				400
	+20.3%	+17.6%	+16.2%	+10.5%	+15.8%	+7.4%				-4.4%
北米	16	17	19	19	70	21				70
	+5.9%	+28.7%	+50.4%	+46.2%	+31.6%	+31.7%				-0.7%
合計	1,204	1,303	1,323	1,261	5,091	1,364				5,500
	+23.2%	+23.4%	+22.2%	+17.1%	+21.4%	+13.3%				+8.0%

地域セグメント別 セグメント利益推移

(億円、%)

	セグメント利益									
	2022年度					2023年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
	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	23	24	35	51	133	39				160
	-28.5%	-7.0%	+35.1%	+59.3%	+14.5%	+68.4%				+20.4%
インド	36	28	26	19	110	49				120
	+61.7%	+52.2%	+0.5%	+157.6%	+47.6%	+33.7%				+9.2%
欧州	12	4	1	2	20	6				35
	-23.6%	-82.8%	-89.3%	-40.6%	-64.9%	-54.5%				+75.8%
アジア	22	10	22	20	73	32				90
	-14.0%	-50.3%	+79.6%	+78.2%	+7.6%	+49.8%				+22.5%
アフリカ	5	6	10	6	27	7				30
	+44.5%	+60.5%	+79.2%	-48.0%	+13.8%	+41.0%				+10.1%
北米	2	3	4	5	14	4				20
	-72.2%	+39.0%	+141.3%	-15.7%	-9.6%	+138.1%				+45.5%
消去	0	0	1	0	1	0				0
										+0.0%
合計	100	76	100	102	378	136				455
	-4.9%	-19.4%	+17.7%	+44.9%	+6.6%	+36.4%				+20.2%

セグメント別持分法投資損益

(億円)

	2022年度					2023年度
	1 Q	2 Q	3 Q	4Q	通期	1 Q
日本	3	2	3	2	10	5
インド	-0	-0	-0	0	-0	-0
欧州	2	-5	-0	8	5	-3
アジア	9	3	8	8	28	10
アフリカ	0	0	0	0	1	-0
北米	1	4	5	5	14	3
合計	15	3	16	23	58	15

貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円)

		2022年度				2023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
総資産額		6,251	6,441	6,373	6,720	6,473
	現金及び預金	600	547	519	870	611
	売掛金等	1,235	1,314	1,299	1,068	1,198
	棚卸資産	1,005	1,109	1,085	1,056	1,069
	固定資産	3,272	3,357	3,318	3,521	3,297
	内のれん額	280	287	281	349	347
有利子負債		795	1,105	1,074	1,298	983
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,270.72	-
自己資本比率 (%)		51.8	46.2	46.5	43.6	46.5

国産ナフサ価格（当社推定）

(円/KL)

	2022年度		2023年度
	上期	下期	1Q
国産ナフサ価格	83,700	69,500	67,600

国内自動車生産台数

(万台)

	2022年度(実績)			2023年度(推定)
	上期	下期	通期	通期
生産台数	372	439	810	900

自動車生産台数推移

(万台)

	2022年度					2023年度
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q
日本	167	204	216	223	810	210
インド	132	146	132	151	561	139
中国	648	563	752	739	2,702	621
タイ	48	39	49	52	188	51
インドネシア	37	29	40	40	147	39
マレーシア	15	16	19	19	70	20
トルコ	28	28	24	26	107	30

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2023年度1Qは当社推定

為替換算レート

(円／現地通貨)

	2022				2023	
	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)
米ドル	117.07	129.48	138.31	140.86	132.71	138.54
ユーロ	131.42	138.31	140.05	143.34	142.32	150.18
インド・ルピー	1.57	1.69	1.74	1.73	1.62	1.70
中国元	18.43	19.61	20.13	19.78	19.30	19.63
タイ・バーツ	3.54	3.77	3.77	3.87	3.89	3.99
マレーシア・ リンギット	27.94	29.86	30.79	30.81	30.28	30.56
インドネシア・ルピア	0.0082	0.0089	0.0093	0.0091	0.0088	0.0093
トルコ・リラ	8.55	8.18	7.82	7.10	6.97	5.58
南アフリカ・ランド	7.68	8.32	8.13	7.98	7.53	7.43



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。