

# 2020年度

## 第1四半期 決算参考資料

## 通期連結業績推移

(億円、%)

	2019年度					2020年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
売上高	1,044	1,041	1,029	954	4,069	781	—	—	—	3,300
営業利益	82	92	90	51	315	39	—	—	—	180
経常利益	95	93	107	54	349	52	—	—	—	210
EBITDA	136	150	154	108	549	91	—	—	—	370
EBITDAマージン	13.0%	14.4%	15.0%	11.3%	13.5%	11.7%	—	—	—	11.2%
当期純利益	42	56	64	22	185	22	—	—	—	100
EPS(円)	—	—	—	—	71.87	8.37	—	—	—	38.90

# セグメント別分野別売上高、セグメント別売上高・経常利益 ①

(億円)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
日本	自動車	122	126	124	122	494	73	—	—	—	389
	工業	104	107	104	98	413	84	—	—	—	361
	汎用（建築・自補修・防食）	104	108	98	97	407	108	—	—	—	371
	船舶・その他	54	65	60	58	237	47	—	—	—	219
	売上高	383	406	386	376	1,551	312	—	—	—	1,340
	経常利益	48	48	48	37	182	25	—	—	—	115

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
インド	自動車	63	57	52	46	218	14	—	—	—	145
	工業	32	27	28	25	112	10	—	—	—	90
	汎用（建築・自補修・防食）	150	119	125	88	482	67	—	—	—	389
	船舶・その他	-	2	1	1	4	1	—	—	—	6
	売上高	245	205	205	161	817	92	—	—	—	630
	経常利益	35	28	26	14	103	6	—	—	—	79

## セグメント別分野別売上高、セグメント別売上高・経常利益 ②

(億円)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
欧州	自動車	15	16	14	15	59	14	—	—	—	45
	工業	78	90	87	79	333	76	—	—	—	291
	汎用（建築・自補修・防食）	29	40	37	27	132	30	—	—	—	130
	船舶・その他	40	41	39	37	157	42	—	—	—	134
	売上高	161	187	176	158	682	161	—	—	—	600
	経常利益	1	14	16	-4	27	5	—	—	—	25

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
アジア	自動車	66	65	65	70	266	55	—	—	—	185
	工業	50	46	49	48	193	41	—	—	—	146
	汎用（建築・自補修・防食）	30	26	31	28	115	26	—	—	—	88
	船舶・その他	6	7	7	9	28	7	—	—	—	21
	売上高	153	143	152	154	602	128	—	—	—	440
	経常利益	17	8	17	14	55	12	—	—	—	27

# セグメント別分野別売上高、セグメント別売上高・経常利益 ③

(億円)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
アフリカ	自動車	2	2	2	1	6	1	—	—	—	4
	工業	11	10	11	12	44	9	—	—	—	29
	汎用（建築・自補修・防食）	72	61	71	87	292	59	—	—	—	190
	船舶・その他	-	13	12	*-9	16	5	—	—	—	17
	売上高	85	86	96	91	357	74	—	—	—	240
	経常利益	-9	-8	-3	-10	-30	-0	—	—	—	-38

\*ハイパーインフレ影響の調整を実施したためマイナス

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (予想)
その他	自動車	2	2	1	2	7	1	—	—	—	5
	工業	15	13	13	13	54	13	—	—	—	45
	汎用（建築・自補修・防食）	-	-	-	-	-	-	—	—	—	-
	船舶・その他	-	-	-	-	-	-	—	—	—	-
	売上高	16	15	15	14	60	14	—	—	—	50
	経常利益	3	3	3	3	12	4	—	—	—	2

## 2020年度業績見込の前提と4-6月期動向について①

### 日本

#### 通期

2020年度の自動車生産台数は前年度の8割の水準を見込む。全分野で、通期の売上は前年度を下回るものの、下期の工業、汎用（建築）分野の売上は前年同期の水準に近づく。ナフサ等市況下落に伴う原材料費低下や経費削減効果があるものの、数量減による売上減少影響をカバーできず減益を見込む。

#### 4-6月期

自動車、工業分野の売上が前年同月比で二桁の減少が続いたが、汎用（建築）、船舶・その他分野の4-6月期売上は、前年同期比で増収。

### インド

#### 通期

ロックダウン影響による需要の大幅な減少により、上期の売上は前年同期を大きく下回る見込み。下期の売上は、需要の回復を見込み、汎用及び工業分野が前年同期をやや上回る水準を想定。自動車分野についても、下期の回復を見込むが、前年同期水準までの回復までにはいたらないと想定。原材料費低下効果や経費削減効果を見込むものの、数量減影響、為替のマイナス影響及び売上構成比変動影響をカバーできず減益を見込む。

#### 4-6月期（現地通貨ベース）

4月はほぼ操業停止したが、5月以降回復基調。6月の売上は、前年同月比で、自動車分野が5割程度の減、汎用分野においては2割弱の増収となった。

## 2020年度業績見込の前提と4-6月期動向について②

### 欧州

#### 通期

汎用（建築と防食）分野の売上が上期下期ともに前年同期を上回るものの、主力の工業分野の売上が上期下期ともに前年同期を下回るため、通期の欧州全体の売上は、前年度比で10%強の減収を見込む。価格改定、原材料費低下効果があるものの、売上数量減をカバーできず、減益を見込む。

#### 4-6月期（現地通貨ベース）

欧州の主力子会社のHelios及びKABSは、4月以降、コロナ影響が本格化し、1-3月比減収となっているが、5月以降は回復傾向で、6月の売上は前月比で増収、前年同月比では、Heliosが減収だが、KABSは増収となった。

### アジア

#### 通期

4月以降の中国の自動車生産台数に回復傾向があるものの、通年ベースでは、中国が10%強の減少、タイ、インドネシア市場が前年度水準から4割程度落ち込むと想定。アジア全体の売上は、上期下期ともに前年同期の70%前半の水準を見込む。原材料費低下効果、経費削減効果を見込むものの、数量減影響をカバーできず、減益を見込む。

#### 4-6月期（現地通貨ベース）

1-3月期にコロナ影響等を受けた中国子会社は4-6月期に入り、回復の傾向が顕著となり、前年同月比増収と好調に推移し始めている。一方、アセアンの4-6月期は本格的なコロナ影響により1-3月期比、前年4-6月期比いずれも4-5割の減収となっている。

## 2020年度業績見込の前提と4-6月期動向について③

### アフリカ

#### 通期

南アフリカは、長引く景気後退に加え、上半期のロックダウン影響、東アフリカも上期の国境封鎖等の影響により、前年度比で減収を見込む。南アフリカにおいてのれん償却費がなくなることと、経費削減を見込むものの、数量減等により、経常損失の悪化を見込む。

#### 4-6月期（現地通貨ベース）

ロックダウンや国境封鎖等により、南アフリカ、東アフリカの売上は、4月に大きく減少、5月から回復傾向。6月に前年同月比で、南アフリカの売上の減少幅が縮小、東アフリカの売上は増加に転じている。

### その他

#### 通期

コロナ影響による上期の需要減少により、上期の売上は前年同期の7割弱の水準を想定。下期は回復を想定し、前年同期とほぼ同じ水準の売上を想定。

#### 4-6月期（現地通貨ベース）

US PAINTの売上は、4月に大幅に落ち込んだものの、5月から回復傾向。6月の売上は前年同月並みの水準。



# セグメント別持分法投資損益

(億円)

	2019年度					2020年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
日本	4	2	3	2	11	3
インド	0	0	0	0	0	-0
欧州	-2	1	5	0	3	-1
アジア	3	2	6	4	15	3
アフリカ	0	0	1	0	1	-0
その他	2	2	2	3	10	3
合計	7	8	16	8	40	8



## 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)

	2019年度 実績	2020年度 予想
営業CF	403	275
減価償却費	145	141
のれん償却額	58	36
設備投資額	139	90
研究開発費	66	65



## 貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円、円、%)

	2019年度	2020年度
	第4四半期末	第1四半期末
総資産額	5,441	5,535
純資産額	3,206	3,085
のれん額	335	319
有利子負債	995	1,295
現金及び預金	586	872
1株当たり純資産額 (円)	1,045.99	-
自己資本比率 (%)	49.4	47.0

## 国産ナフサ価格（当社推定）

（円/KL）

	2019年度		2020年度 （予想）
	上期	下期	
国産ナフサ価格	42,800	43,100	31,300

## 国内自動車生産台数（当社前提）

（万台）

	2019年度 実績	2020年度 通期（想定）
生産台数	949	760



## 自動車生産台数推移

(万台)

	2019年度					2020年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
日本	242	240	231	236	949	125
インド	114	104	101	100	418	17
中国	633	579	600	759	2,572	347
タイ	56	50	51	44	201	45
インドネシア	32	28	36	33	129	33
マレーシア	14	14	14	15	57	11
トルコ	35	37	31	40	143	33

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

出所 日本自動車工業会、マークライنز、日本の2020年度1Qは当社推定

# 為替換算レート

(円/現地通貨)

	2019年度				2020年度		
	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)	通期 (予想)
米ドル	109.78	109.48	107.90	108.87	108.28	107.59	107.59
ユーロ	124.68	123.06	119.54	120.42	119.89	119.25	119.25
インド・ルピー	1.58	1.59	1.55	1.54	1.50	1.44	1.44
中国元	16.26	16.05	15.39	15.44	15.45	15.15	15.15
タイ・バーツ	3.47	3.48	3.51	3.60	3.45	3.37	3.37
マレーシア・リングgit	26.83	26.49	25.90	26.15	25.94	24.91	24.91
インドネシア・ルピア	0.0078	0.0077	0.0077	0.0078	0.0075	0.0072	0.0072
トルコ・リラ	20.41	18.86	18.95	18.89	17.51	15.80	15.80
南アフリカ・ランド	7.82	7.61	7.34	7.41	6.92	6.05	6.05

## 今後の主なIRイベントスケジュール

日時	イベント
2020年11月9日	2020年度第2四半期決算発表
2020年11月16日	機関投資家向説明会
2021年2月8日	2020年度第3四半期決算発表



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。