

# 2020年度

## 第2四半期 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 (見込)
						前年同期比	前年同期比			前年同期比
売上高	1,044	1,041	1,029	954	4,069	781	844	—	—	3,300
						-25%	-19%			-19%
営業利益	82	92	90	51	315	39	54	—	—	180
						-53%	-42%			-43%
経常利益	95	93	107	54	349	52	47	—	—	210
						-45%	-49%			-40%
EBITDA	136	150	154	108	549	91	107	—	—	370
						-33%	-29%			-33%
EBITDAマージン	13.0%	14.4%	15.0%	11.3%	13.5%	11.7%	12.7%	—	—	11.2%
						-1.3% pt	-1.8% pt			-2.3% pt
当期純利益	42	56	64	22	185	22	21	—	—	100
						-48%	-62%			-46%
EPS(円)	16.16	21.95	25.03	8.72	71.87	8.37	8.29	—	—	38.90
						-48%	-62%			-46%

# 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 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
日本	自動車	122	126	124	122	494	73 -40%	115 -9%	—	—	389 -21%
	工業	104	107	104	98	413	84 -20%	91 -15%	—	—	361 -13%
	汎用（建築・自補修・防食）	104	108	98	97	407	108 +4%	100 -7%	—	—	371 -9%
	船舶・その他	54	65	60	58	237	47 -13%	54 -17%	—	—	219 -8%
	売上高	383	406	386	376	1,551	312 -19%	359 -11%	—	—	1,340 -14%
	経常利益	48	48	48	37	182	25 -47%	29 -40%	—	—	115 -37%

## 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 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
インド	自動車	63	57	52	46	218	14 -78%	53 -7%	—	—	145 -34%
	工業	32	27	28	25	112	10 -70%	25 -9%	—	—	90 -20%
	汎用（建築・自補修・防食）	150	119	125	88	482	67 -55%	120 +1%	—	—	389 -19%
	船舶・その他	-	2	1	1	4	1 -	1 -29%	—	—	6 +40%
	売上高	245	205	205	161	817	92 -63%	199 -3%	—	—	630 -23%
	経常利益	35	28	26	14	103	6 -83%	33 +17%	—	—	79 -23%

# 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 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
欧州	自動車	15	16	14	15	59	14 -9%	6 -59%	—	—	45 -24%
	工業	78	90	87	79	333	76 -2%	70 -22%	—	—	291 -13%
	汎用（建築・自補修・防食）	29	40	37	27	132	30 +1%	37 -5%	—	—	130 -1%
	船舶・その他	40	41	39	37	157	42 +5%	33 -19%	—	—	134 -15%
	売上高	161	187	176	158	682	161 -0%	148 -21%	—	—	600 -12%
	経常利益	1	14	16	-4	27	5 +252%	12 -18%	—	—	25 -8%

# 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 ④

(億円,%)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
アジア	自動車	66	65	65	70	266	55 -17%	37 -43%	—	—	185 -30%
	工業	50	46	49	48	193	41 -19%	30 -34%	—	—	146 -24%
	汎用（建築・自補修・防食）	30	26	31	28	115	26 -14%	18 -30%	—	—	88 -24%
	船舶・その他	6	7	7	9	28	7 +11%	5 -21%	—	—	21 -25%
	売上高	153	143	152	154	602	128 -16%	90 -37%	—	—	440 -27%
	経常利益	17	8	17	14	55	12 -26%	-4 -	—	—	27 -51%

# 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 ⑤

(億円,%)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
アフリカ	自動車	2	2	2	1	6	1 -41%	1 -53%	—	—	4 -33%
	工業	11	10	11	12	44	9 -23%	4 -56%	—	—	29 -34%
	汎用（建築・自補修・防食）	72	61	71	87	292	59 -18%	33 -45%	—	—	190 -35%
	船舶・その他	-	13	12	*-9	16	5 -	3 -79%	—	—	17 +7%
	売上高	85	86	96	91	357	74 -13%	41 -52%	—	—	240 -33%
	経常利益	-9	-8	-3	-10	-30	-0 -	-19 -	—	—	-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

# 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 ⑥

(億円,%)

		2019年度					2020年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 (見込)
							前年同期比	前年同期比			前年度比
その他	自動車	2	2	1	2	7	1 -15%	1 -58%	—	—	5 -24%
	工業	15	13	13	13	54	13 -11%	6 -57%	—	—	45 -16%
	汎用（建築・自補修・防食）	-	-	-	-	-	-	-	—	—	-
	船舶・その他	-	-	-	-	-	-	-	—	—	-
	売上高	16	15	15	14	60	14 -11%	6 -58%	—	—	50 -17%
	経常利益	3	3	3	3	12	4 +22%	-2 -	—	—	2 -84%



## セグメント別の実績・業績見込みについて①

### 日本

4-6月期に前年同期の60%程度まで落ち込んでいた自動車分野の売上高は、自動車生産台数の回復に伴い、7-9月期は大幅に回復。工業、船舶・その他分野の7-9月期の売上高も4-6月期を上回る。汎用分野の7-9月期の売上高は、4-6月期の水準を下回るものの、堅調に推移。上期はコロナ影響により、総じて厳しい事業環境であった中、様々な努力が奏功し、通期の売上高見込に対して、上期の売上高の進捗率は50%とオンライン。足元は、更に回復が続いているが、新型コロナウイルス感染者数は三たび増加傾向にあり、今後の動向を注視していく。

### インド

4月に厳格なロックダウンが実施されたため、4-6月期は、全分野の売上高が大きく落ち込んだ。6月のロックダウンの段階的解除による経済活動再開後、建築需要の戻りが早く、7-9月期の売上高は、全分野で大きく回復。中でも、建築分野の売上高は、需要の強さを背景に、前年同期比増収を記録。建築分野の好調は足元も続き、売上は前年を上回る勢いを継続。自動車生産台数も急速に回復してきている。最悪期に取り組んだコストダウンの成果も出始めており、業績は急速に回復中。ただし、インドにおいても、新型コロナウイルスの猛威は衰えておらず、今後の動向を注視していく。

## セグメント別の実績・業績見込みについて②

### 欧州

4-6月期に新型コロナウイルスの影響が大きく、20%の減収。特に自動車、工業分野が打撃を受けた。1-3月期が前年同期と同等であったため、上期（1-6月期）の売上高は、10%の減収となった。しかしながら、各種経営努力により、利益面では上期を通じて増益を達成。7月以降足元の売り上げ動向については、Helios（欧州工業）が前年同期比減収を10%未満に留め、KABS（トルコ自動車・工業）が増収に転じるなど、堅調に推移。通期売上高の上ブレも期待できるが、新型コロナウイルス感染者数の急増しており、10-12月期の需要動向の不透明感が強まっているため、今後の動向を注視していく。

### アジア

4-6月期は、コロナによる需要減から回復した中国の自動車塗料分野の売上が前年同期を上回ったものの、タイ、インドネシア、マレーシアにおいて、コロナ影響を受け、自動車生産台数が大きく落ち込んだため、自動車分野の売上高が大きく減少。工業、汎用も含めた上期の売上高は想定内で推移。7-9月期（現地通貨速報ベース）の売上高については、中国の自動車分野の売上高が、4-6月期と同様に、前年同期比でプラスを維持しており堅調、マレーシアやタイにおいても、足元の自動車生産台数が回復し、改善してきている。しかしながら、アジア市場の需要の本格回復にはやや不透明感あり、今後の動向を注視していく。

## セグメント別の実績・業績見込みについて③

### アフリカ

コロナ感染者の増加により、南アフリカでは4月にロックダウンが実施され、これにより需要が大幅に減少し、4-6月期の売上高は大きく落ち込んだ。足元では、経済活動の再開に伴い、前年同期比での減少幅が4-6月期に比べ大幅に縮小。東アフリカは前年同期比で10%超の増収基調が継続している。通期の売上高見込に対する、上期の進捗率は約48%。足元の回復度合いから、業績が上振れする期待感も出てきたが、南アフリカにおいて、景気後退が続いていること、新型コロナウイルスの影響が今後も不透明であるため、動向を注視する。尚、南アフリカにおけるコスト削減はほぼ計画通りに進捗している。

### その他

コロナ影響により、4-6月期の売上が前年同期に比べ大きく落ち込んだため、上期（1-6月期）の売上高は前年同期に比べ70%弱の水準まで落ち込んだ。4-6月期後半から始まった北米の自動車生産台数の回復は7月以降も継続しているため、下期の売上高は、前年下期と同水準まで回復すると見込む。現時点では、通期の売上高と経常利益の見込を維持する。

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



## 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		2020年度	
	上期実績	通期実績	上期実績	通期見込
営業CF	145	403	139	275
減価償却費	72	145	70	141
のれん償却額	23	58	17	36
設備投資額	65	139	52	90
研究開発費	34	66	32	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	第2四半期末
総資産額	5,441	5,535	5,620
純資産額	3,206	3,085	3,126
のれん額	335	319	310
有利子負債	995	1,295	1,292
現金及び預金	586	872	991
1株当たり純資産額 (円)	1,045.99	-	-
自己資本比率 (%)	49.4	47.0	46.9

## 国産ナフサ価格

(円/KL)

	2019年度		2020年度 (推定)	
	上期	下期	上期	下期
国産ナフサ価格	42,800	43,100	27,600	35,000

## 国内自動車生産台数

(万台)

	2019年度		2020年度 (推定)	
	上期	下期	上期	下期
生産台数	482	467	334	456



## 自動車生産台数推移

(万台)

	2019年度					2020年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本	242	240	231	236	949	126	208
インド	114	104	101	100	418	17	99
中国	633	579	600	759	2,572	347	661
タイ	56	50	51	44	201	45	15
インドネシア	32	28	36	33	129	33	4
マレーシア	14	14	14	15	57	11	6
トルコ	35	37	31	40	143	33	18

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、マークラインズ、日本の2020年度2Q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)	7~9月 (実績)	10~12月 (当社推定)
米ドル	109.78	109.48	107.90	108.87	108.28	107.59	106.49	106.49
ユーロ	124.68	123.06	119.54	120.42	119.89	119.25	124.19	124.19
インド・ルピー	1.58	1.59	1.55	1.54	1.50	1.44	1.44	1.44
中国元	16.26	16.05	15.39	15.44	15.45	15.15	15.37	15.37
タイ・バーツ	3.47	3.48	3.51	3.60	3.45	3.37	3.41	3.41
マレーシア・リングgit	26.83	26.49	25.90	26.15	25.94	24.91	25.29	25.29
インドネシア・ルピア	0.0078	0.0077	0.0077	0.0078	0.0075	0.0072	0.0074	0.0074
トルコ・リラ	20.41	18.86	18.95	18.89	17.51	15.80	14.72	13.11
南アフリカ・ランド	7.82	7.61	7.34	7.41	6.92	6.05	6.24	6.24

## 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。