

SHOWA

決算説明会

- 2015年3月期（107期）実績
- 2016年3月期（108期）予想

総括説明	取締役社長	北條 陽一
概要説明	管理本部長	脇山 成俊

2015年4月27日

株式会社ショーワ

SHOWA

2015年3月期(通期) 総括説明

**取締役社長
北條 陽一**

2015年3月期 通期総括説明

事業環境認識

【**経済情勢**】※ソース：内閣府月例経済報告、他

世界の景気は、一部弱さがみられるものの、
緩やかに回復している

- ・日本：景気は、企業部門に改善がみられるなど、緩やかな回復基調を継続
- ・米国：着実に回復している
- ・アジア：中国 拡大テンポが一段と緩やかに
インド 持ち直しの動き
タイ 下げ止まり
インドネシア 拡大テンポの鈍化
- ・欧州：持ち直しの動きが継続

※ソース：日本自動車工業会、
フォーイン、OICA、
政府系統計、他

【自動車市場】

生産、販売ともに前年を上回る

1. 二輪車

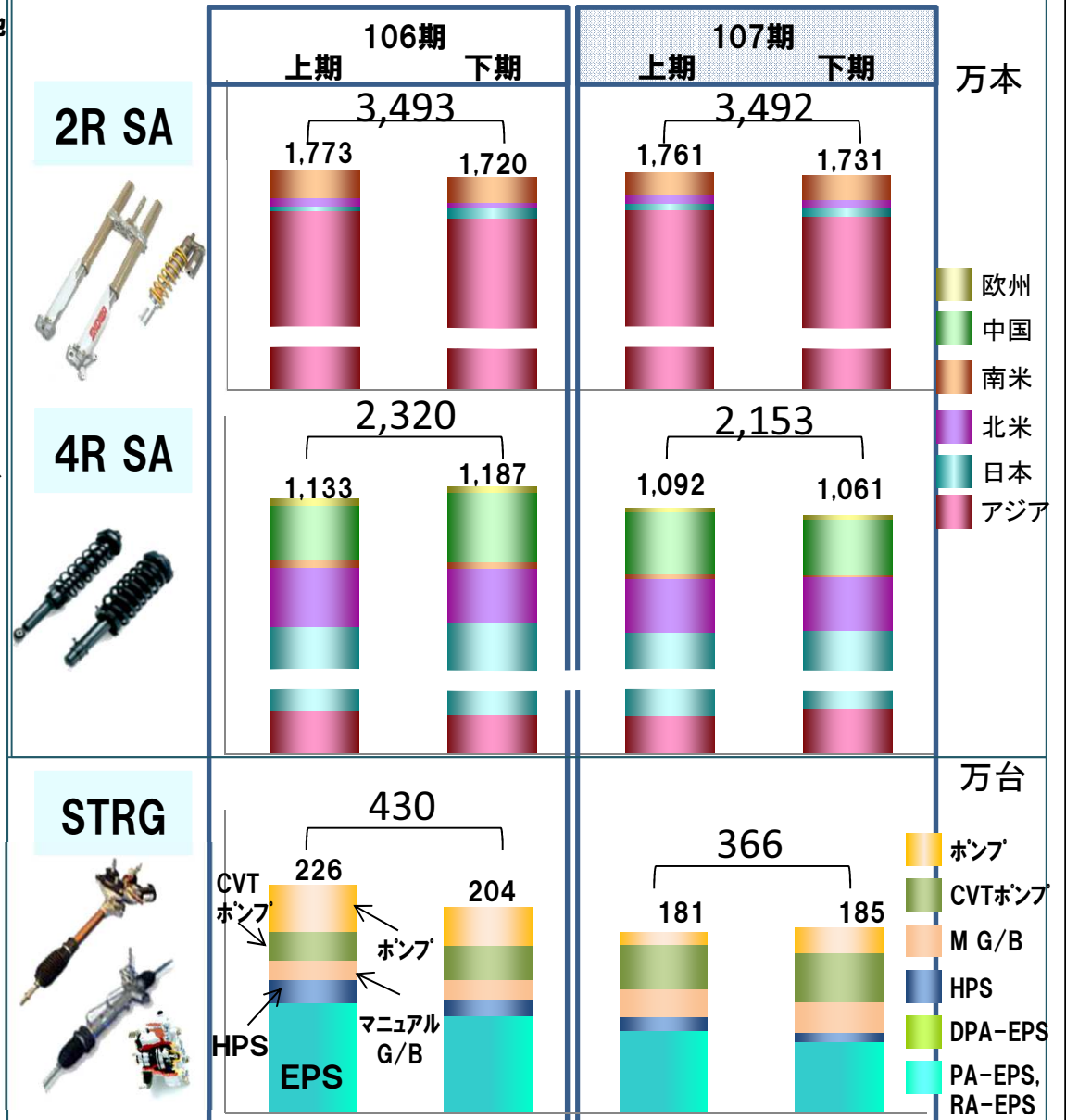
- ・日本：前年比 生産、販売ともに減
- ・南米：ブラジル 生産、販売ともに減
- ・アジア：インドネシア 生産減、販売増
タイ 生産、販売ともに減

2. 四輪車 ※トラックを除く

- ・日本：生産、販売ともに減
- ・北米：生産減、販売は小型トラックを中心に前年比増
- ・南米：生産、販売ともに減
- ・アジア：中国 生産、販売ともに増
タイ 生産、販売ともに減
インド 生産、販売ともに横ばい

主要製品の生産数

※持分会社分を除く



2015年3月期 通期総括説明

107期トピックス

二輪・汎用事業

- ・新機構ショックアブソーバ「SFF-Air」の上市。
ホンダ、スズキ、カワサキ車で採用



▶SFF-Air(カットモデル)

- ・EICMA2014（ミラノショー）へ出展、
世界初新技術を公開

四輪事業

- ・メカ式可変ダンパーSFRDが
北米ホンダ アキュラTLXに採用



▶SFRD
(カットモデル)

- ・マツダ CX-3にショックアブソーバS-SEES（フロント）、
ガススプリングが採用

- ・ホンダ S660にショックアブソーバ、マニュアルギヤボックス、
ガススプリングが採用



▶S-SEES

2015年3月期 通期総括説明

107期トピックス

ステアリング事業

- ・北米でCVTポンプ量産開始



▶CVTポンプ

- ・マツダ ロードスターにデュアルピニオンアシスト
電動式パワーステアリング (DPA-EPS) が採用



▶DPA-EPS

開発

- ・中国広州に開発拠点を設立
- ・米国オハイオ開発拠点の増築、
- ・独国ミュンヘンおよび、
米国ミルウォーキーに
開発・営業拠点を設立



連結決算概要(第4四半期・通期)

(億円)

損益状況	第4四半期(3ヶ月間)				通期(12ヶ月間)			
	14年3月期 前第4四半期	15年3月期 当第4四半期	増減額	増減率	14年3月期 前期	15年3月期 当期	増減額	増減率
売上高	675.6	682.7	7.1	1.0%	2,727.9	2,684.9	△43.0	△1.6%
営業利益	45.9	41.7	△4.2	△9.1%	202.1	163.7	△38.4	△19.0%
経常利益	53.3	43.4	△9.9	△18.6%	215.2	184.3	△30.9	△14.4%
当期純利益	26.6	39.0	12.4	46.6%	68.6	116.5	47.9	69.8%
1株当り 当期純利益	34円99銭	51円30銭	16円31銭	46.6%	90円32銭	153円38銭	63円06銭	69.8%
為替レート								
米ドル	100円	119円	19円	19.0%	98円	110円	12円	12.2%
人民元	16.5円	19.1円	2.6円	15.8%	15.9円	17.7円	1.8円	11.3%

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

※経常～当期利益の変化△4.4

株式売却+8.8

固定資産売却・減損損失△1.0

税金費用△6.4 少数損益△5.8

※経常～当期利益の変化△67.8

再編費用△5.4 株式売却+23.0

固定資産売却・減損損失△4.4

税金費用△52.2 少数損益△28.8

連結決算概要(第4四半期・通期)

(億円)

損益状況	第4四半期(3ヶ月間)				通期(12ヶ月間)			
	14年3月期 前第4四半期	15年3月期 当第4四半期	増減額	増減率	14年3月期 前期	15年3月期 当期	増減額	増減率
売上高	675.6	682.7	7.1	1.0%	2,727.9	2,684.9	△43.0	△1.6%
営業利益	45.9	41.7	△4.2	△9.1%	202.1	163.7	△38.4	△19.0%
経常利益	53.3	43.4	△9.9	△18.6%	215.2	184.3	△30.9	△14.4%
当期純利益	26.6	39.0	12.4	46.6%	68.6	116.5	47.9	69.8%

1株当り 当期純利益	34円99銭	51円30銭	16円31銭	46.6%	90円32銭	153円38銭	63円06銭	69.8%
---------------	--------	--------	--------	-------	--------	---------	--------	-------

為替レート

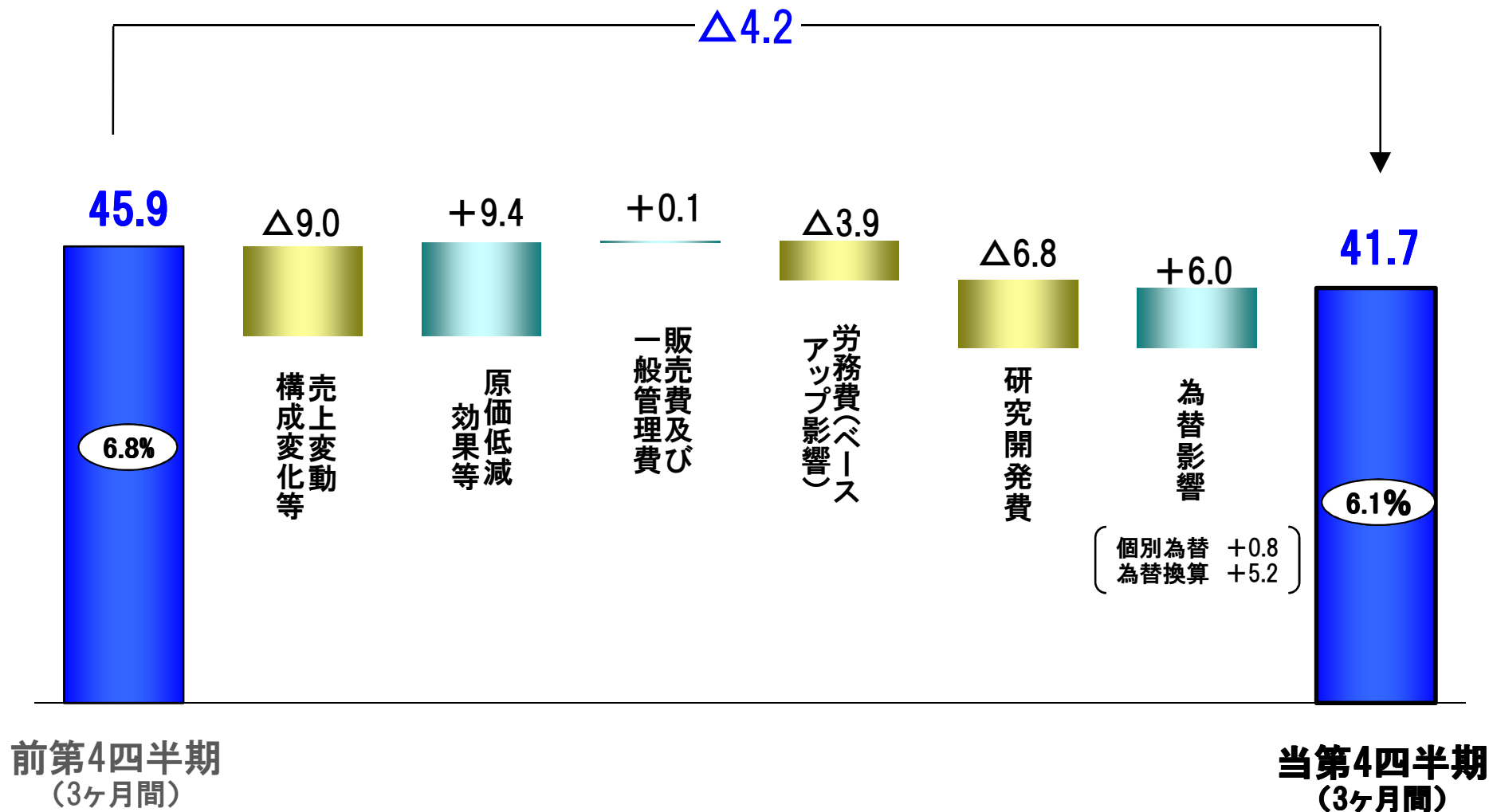
米ドル	100円	119円	19円	19.0%	98円	110円	12円	12.2%
人民元	16.5円	19.1円	2.6円	15.8%	15.9円	17.7円	1.8円	11.3%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2015年3月期	18円	19円	37円
2014年3月期	14円	14円	28円
増減	4円	5円	9円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

営業利益要因別増減(第4四半期)

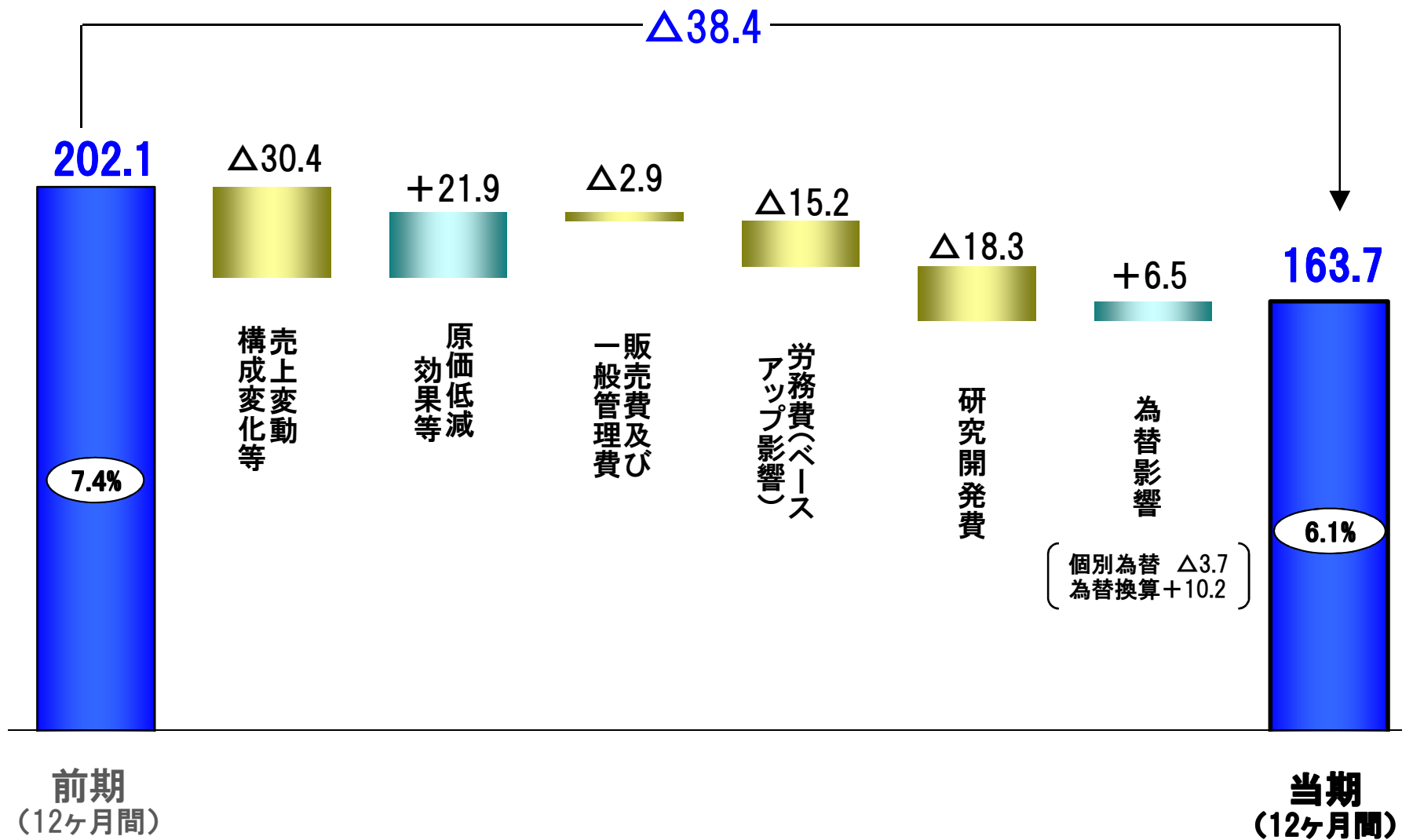
(億円)



※第2四半期より、「販売費及び一般管理費の増減」を、表示したため、第1四半期の数値も組替えています

営業利益要因別増減(通期)

(億円)



2016年3月期 通期予想

事業環境認識

【**経済情勢**】 ※ソース：内閣府月例経済報告、他

景気は緩やかな回復が続く

- ・日本：概ね緩やかに回復していく
- ・米国：着実な回復が見込まれる
- ・アジア：中国 緩やかな拡大傾向が継続
インド 持ち直しの動きが継続
その他アジア 持ち直しへ向かうことが期待される
- ・欧州：持ち直しへ向かうことが期待される

【**自動車市場**】 ※ソース：日本自動車工業会、フォーイン、OICA、政府系統計、他

生産、販売とも前年を上回る

1. 二輪車

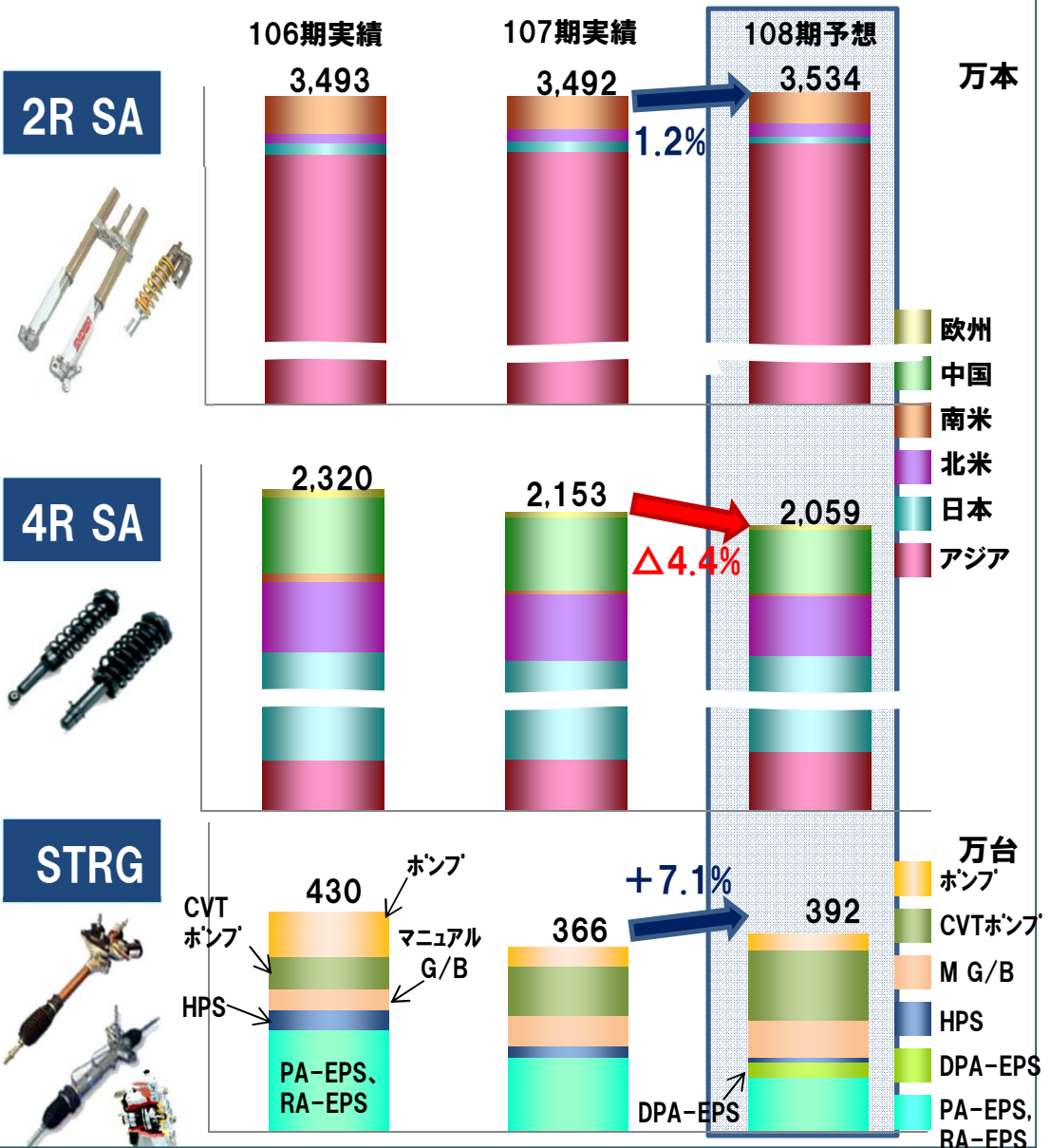
- ・日本：需要減少続き横ばい
- ・南米：景気の冷え込みの影響継続し横ばい
- ・アジア：中国 都市部での規制影響等で減少
インド 中国を追い抜き二輪需要世界一へ

2. 四輪車 ※商用車を含む

- ・日本：軽自動車の増税により前年度を下回る
- ・北米：景気回復、ガソリン安を受け、前年を上回る
- ・中国：成長基調を保ち、前年を上回る
- ・アジア：タイ 回復基調で前年を上回る
インド 景気持ち直しの後押しを受け、前年度を上回る
インドネシア ルピア安等により横ばい

主要製品の生産数

※持分会社分を除く



通期連結決算概要(予想)

(億円)

損益状況	2015年3月期	2016年3月期		前期比(参考)②-①	
	当期① (日本基準)	来期(参考) (日本基準)	来期② (IFRS)	増減額	増減率
売上収益(売上高)	2,684.9	2,738.5	2,720.0	35.1	1.3%
営業利益	163.7	165.0	166.0	2.3	1.4%
経常利益	184.3	175.0	—	—	—
税引前利益 (税金等調整前当期純利益)	197.6	174.0	175.0	△22.6	△11.4%
親会社の所有者に帰属する 当期利益(当期純利益)	116.5	86.0	87.0	△29.5	△25.3%
基本的1株当たり当期利益 (1株当たり当期純利益)	153円38銭	113円21銭	114円52銭	△38円86銭	△25.3%

※前期比の増減については、比較のため便宜的に表示しています

為替レート

米ドル	110円	119円	119円	9円	8.2%
人民元	17.7円	19.3円	19.3円	1.6円	9.0%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2016年3月期(予想)	19円	19円	38円
2015年3月期	18円	19円	37円
増減	1円	—	1円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

SHOWA

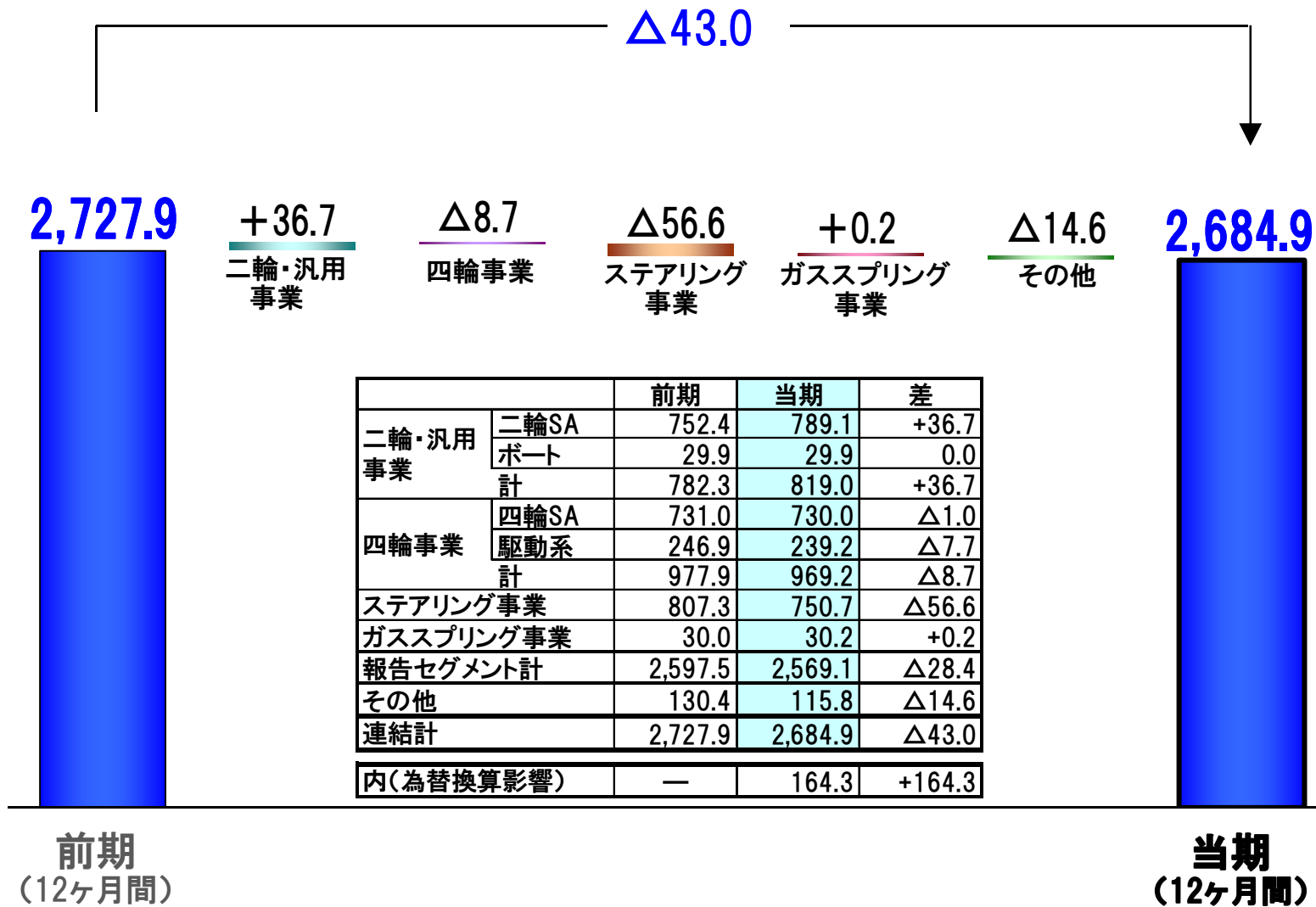
2015年3月期(通期) 概要説明

**管理本部長
脇山 成俊**

※当期より、セグメント情報の算定方法を変更したため、
前期の金額も組み替えて表示しています

売上高事業別増減(通期)

(億円)

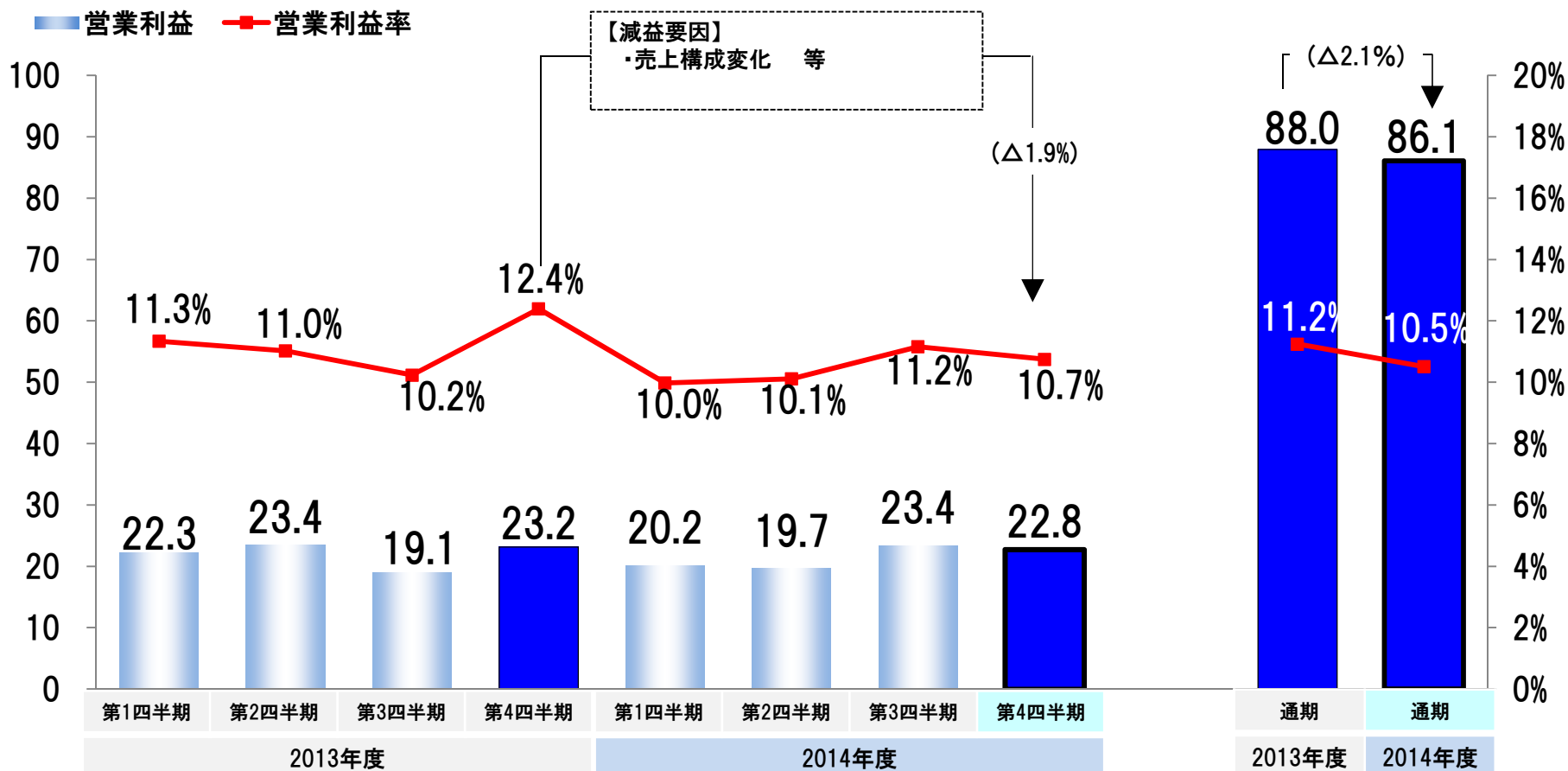


※当期より、セグメント情報の算定方法を変更したため、前年の各四半期の金額も組み替えて表示しています

二輪・汎用事業

	2013年度				2014年度				(億円)	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	2013年度 (12ヶ月間)	2014年度 (12ヶ月間)
売上高	196.4	212.6	186.2	187.2	202.6	194.7	209.9	211.8	782.3	819.0
					(+13.2%)				(+4.7%)	

(億円)



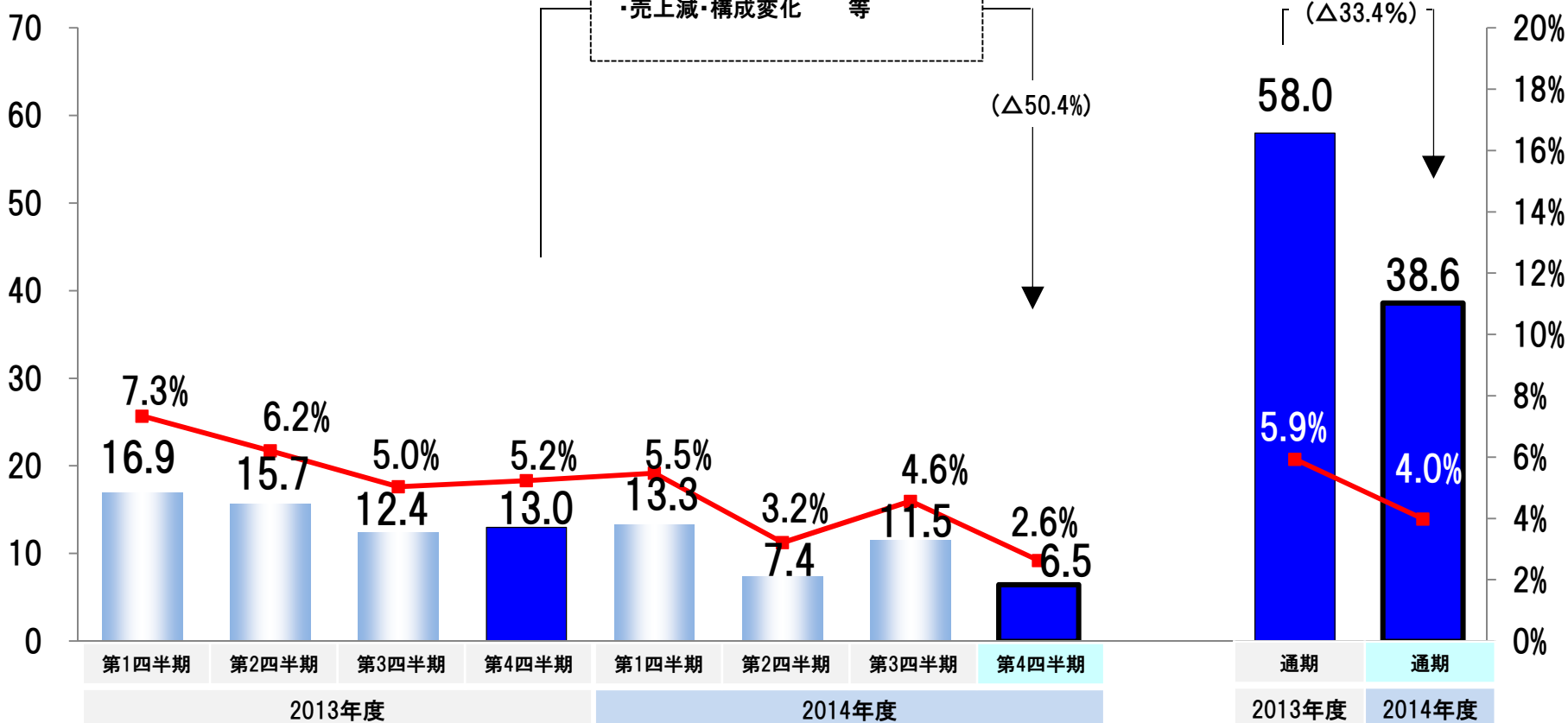
※当期より、セグメント情報の算定方法を変更したため、前年の各四半期の金額も組み替えて表示しています

四輪事業

	2013年度				2014年度				(億円)	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	2013年度 (12ヶ月間)	2014年度 (12ヶ月間)
売上高	230.7	252.1	246.6	248.5	242.7	228.8	252.2	245.4	977.9	969.2

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



※当期より、セグメント情報の算定方法を変更したため、
前年の各四半期の金額も組み替えて表示しています

ステアリング事業

(億円)

	2013年度				2014年度			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高	210.8	209.3	199.1	188.0	189.9	187.1	189.3	184.4

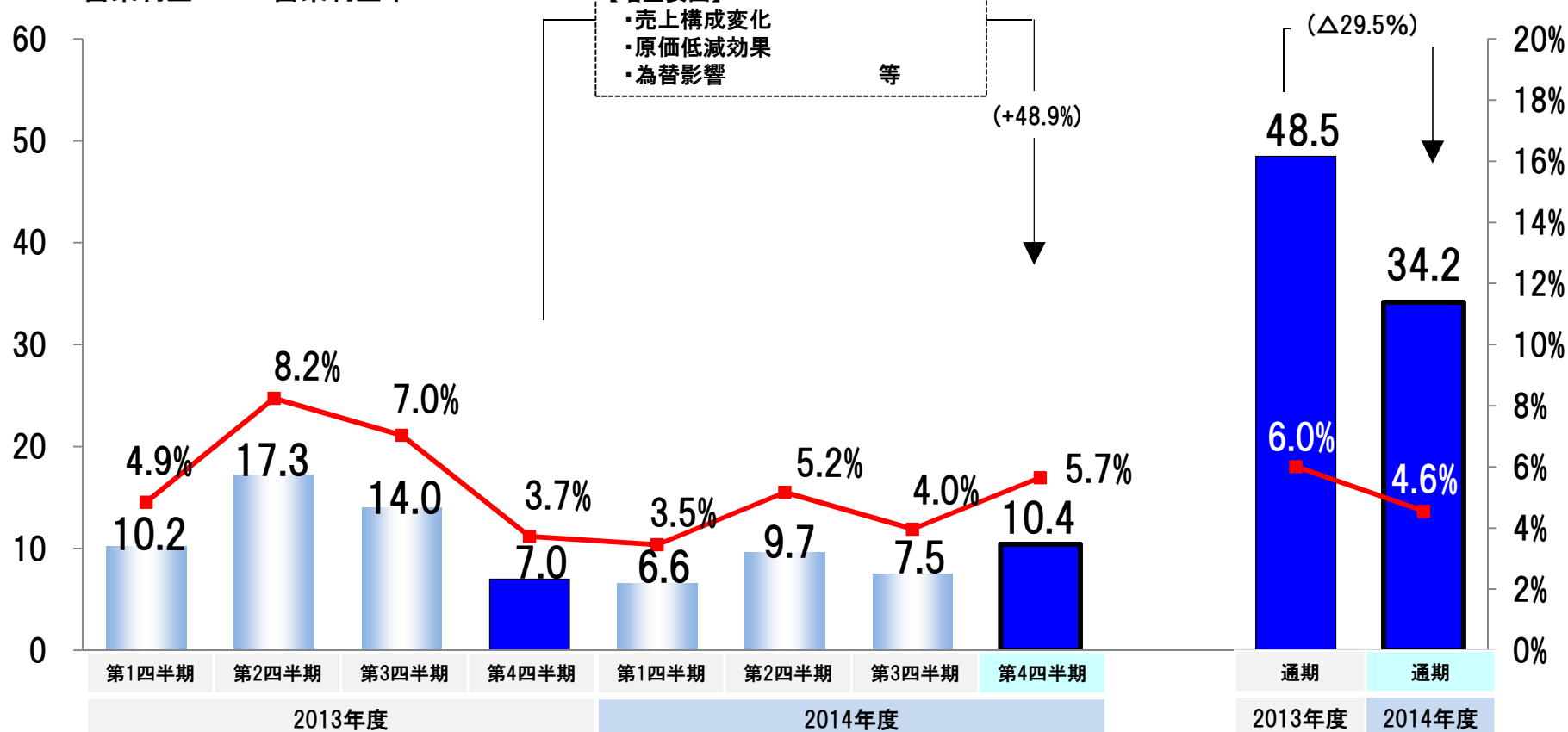
2013年度	2014年度
(12ヶ月間)	(12ヶ月間)
807.3	750.7

(△1.9%)

(△7.0%)

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



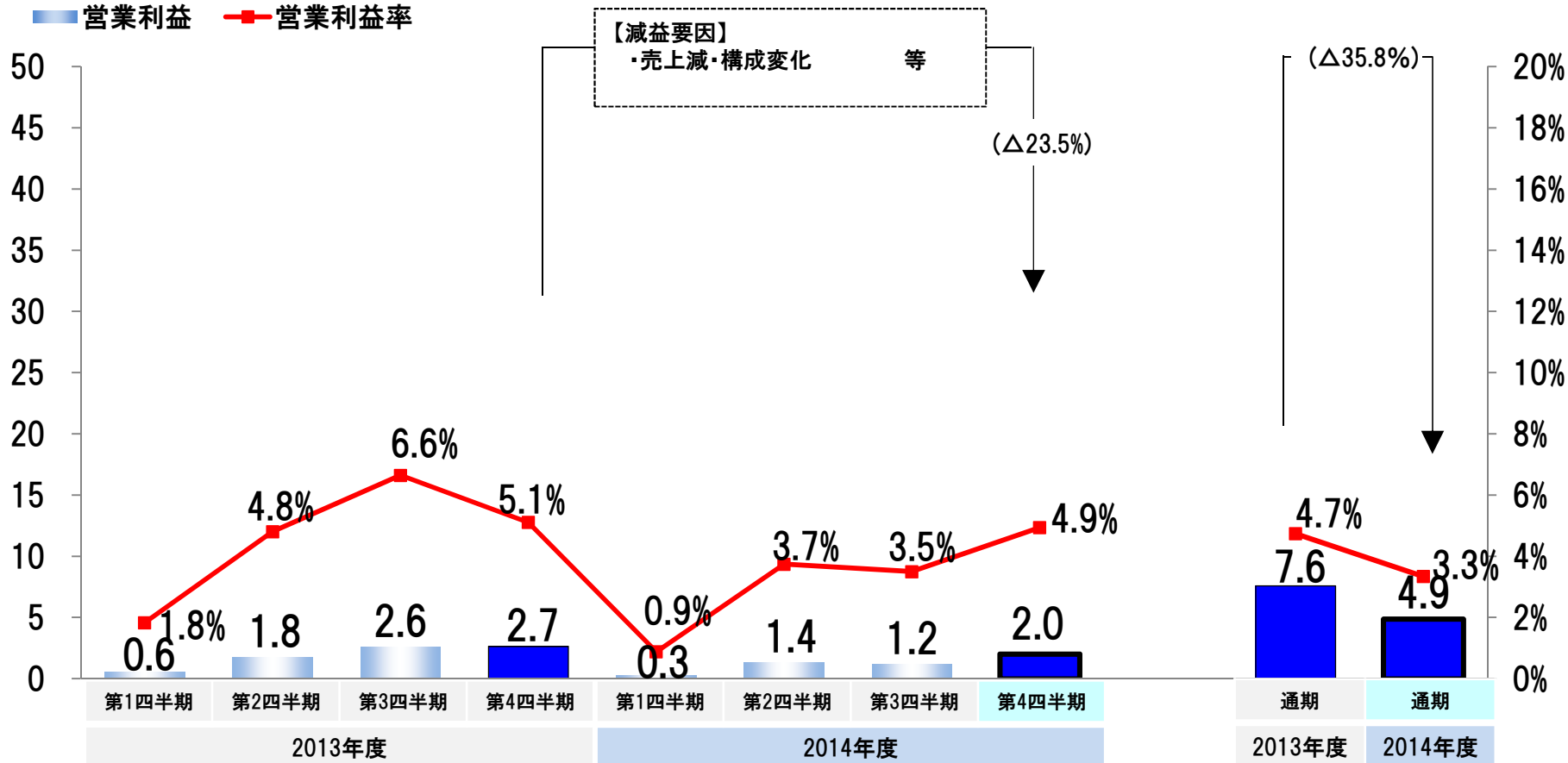
※当期より、セグメント情報の算定方法を変更したため、前年の各四半期の金額も組み替えて表示しています

ガススプリング事業その他

	2013年度				2014年度				(億円)	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	2013年度 (12ヶ月間)	2014年度 (12ヶ月間)
売上高	32.8	36.9	38.7	51.9	34.7	36.2	34.0	41.1	160.4	146.0
	(Δ20.9%)								(Δ9.0%)	

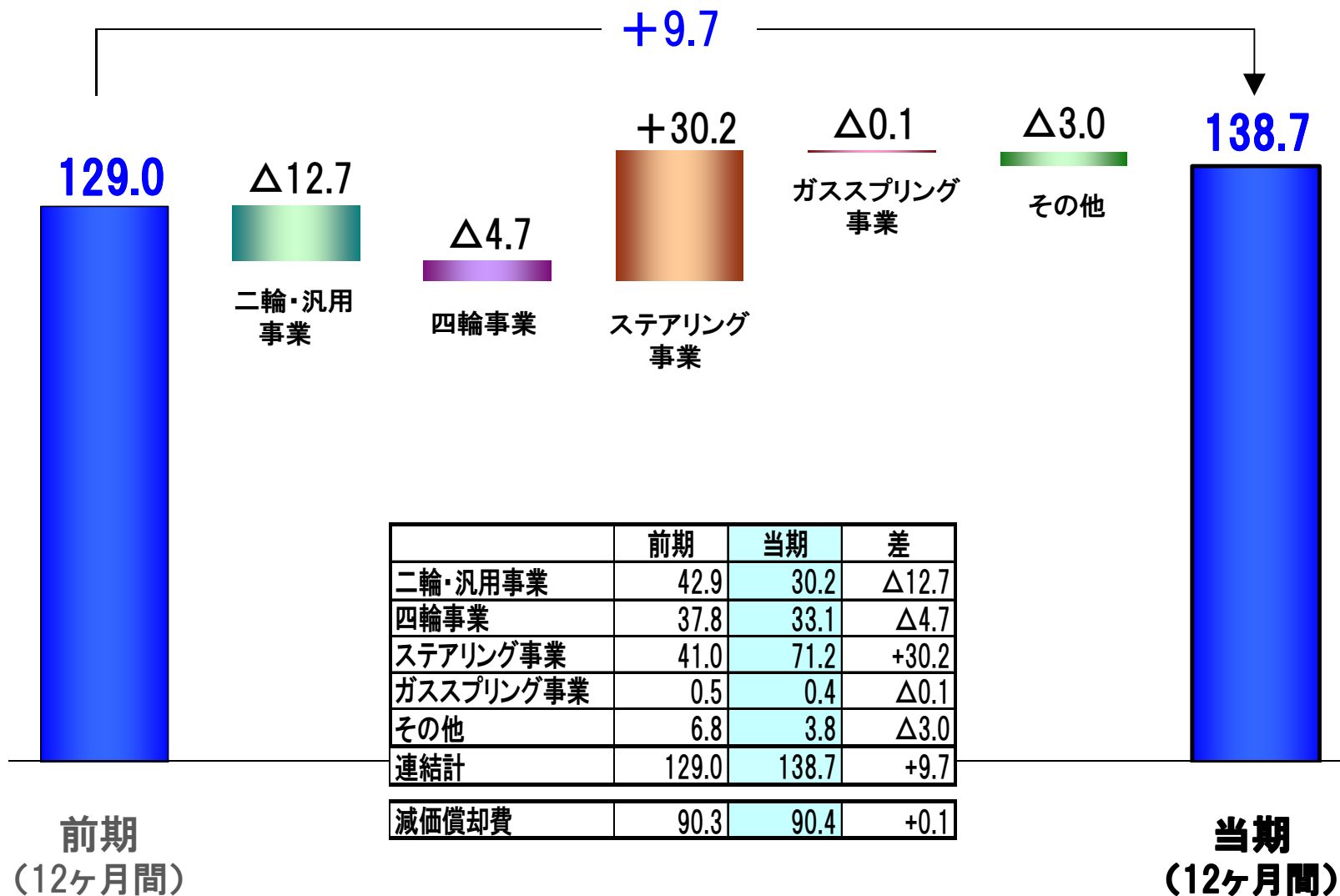
(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



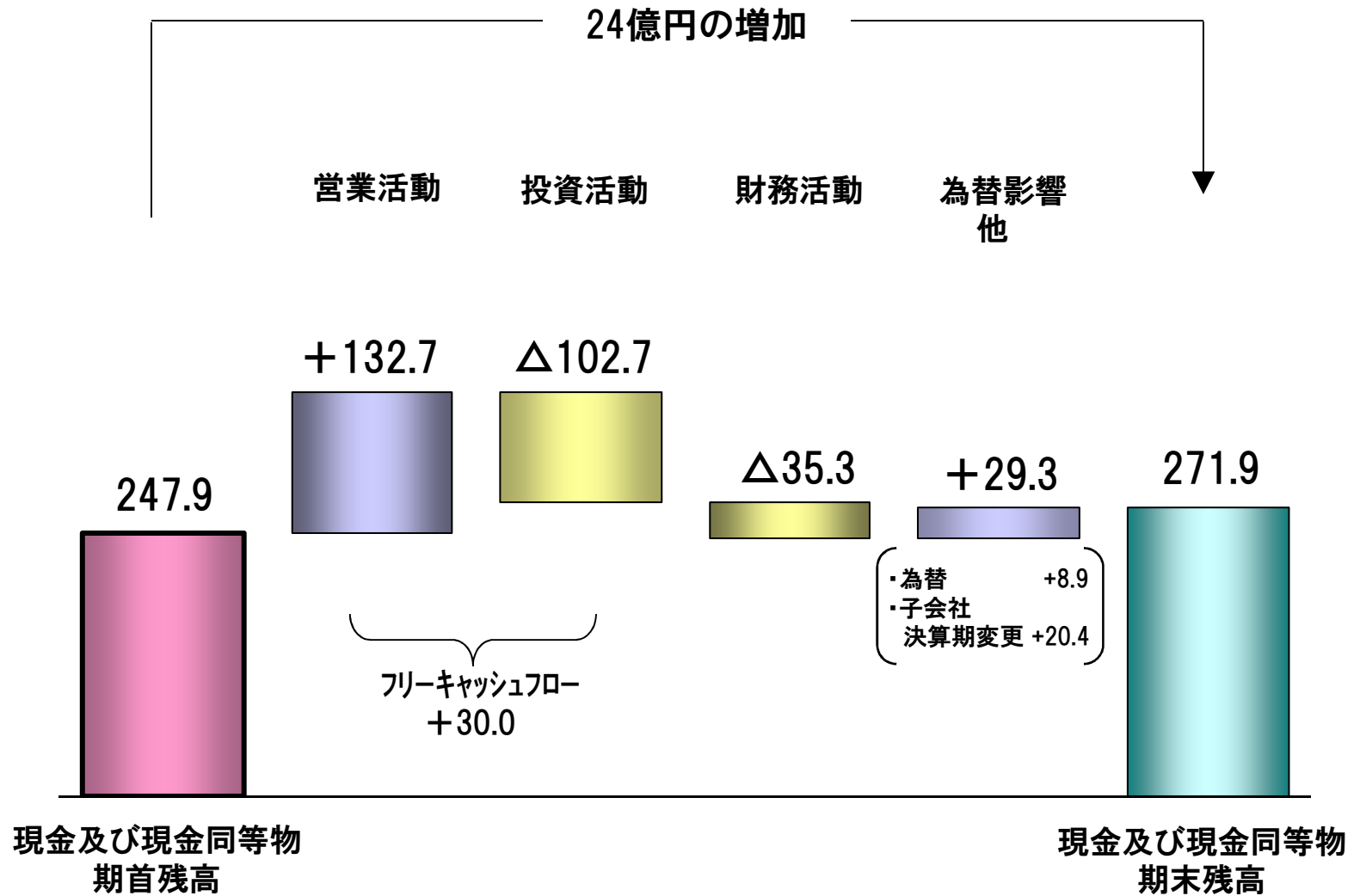
設備投資事業別増減(通期)

(億円)



キャッシュフロー

(億円)



SHOWA

2016年3月期(通期) 業績予想

**管理本部長
脇山 成俊**

通期連結決算概要(予想)

(億円)

損益状況	2015年3月期	2016年3月期		前期比(参考)②-①	
	当期① (日本基準)	来期(参考) (日本基準)	来期② (IFRS)	増減額	増減率
売上収益(売上高)	2,684.9	2,738.5	2,720.0	35.1	1.3%
営業利益	163.7	165.0	166.0	2.3	1.4%
経常利益	184.3	175.0	—	—	—
税引前利益 (税金等調整前当期純利益)	197.6	174.0	175.0	△22.6	△11.4%
親会社の所有者に帰属する 当期利益(当期純利益)	116.5	86.0	87.0	△29.5	△25.3%
基本的1株当たり当期利益 (1株当たり当期純利益)	153円38銭	113円21銭	114円52銭	△38円86銭	△25.3%

※前期比の増減については、比較のため便宜的に表示しています

為替レート

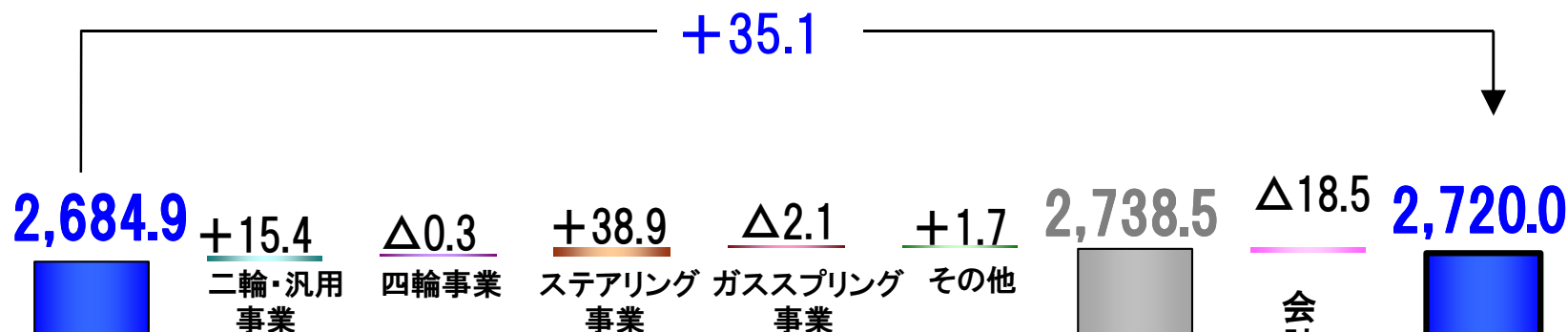
米ドル	110円	119円	119円	9円	8.2%
人民元	17.7円	19.3円	19.3円	1.6円	9.0%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2016年3月期(予想)	19円	19円	38円
2015年3月期	18円	19円	37円
増減	1円	—	1円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

売上収益(売上高)事業別増減(予想)

(億円)



		当期(日本基準)	来期(日本基準)	差	来期(IFRS)
二輪・汎用事業	二輪SA	789.1	805.0	+15.9	804.8
	ボート	29.9	29.4	Δ 0.5	29.3
	計	819.0	834.4	+15.4	834.1
四輪事業	四輪SA	730.0	738.7	+8.7	726.8
	駆動系	239.2	230.2	Δ 9.0	226.2
	計	969.2	968.9	Δ 0.3	953.0
ステアリング事業		750.7	789.6	+38.9	787.5
ガススプリング事業		30.2	28.1	Δ 2.1	28.0
報告セグメント計		2,569.1	2,621.0	+51.9	2,602.6
その他		115.8	117.5	+1.7	117.4
連結計		2,684.9	2,738.5	+53.6	2,720.0
内(為替換算影響)		—	118.9	+118.9	118.9

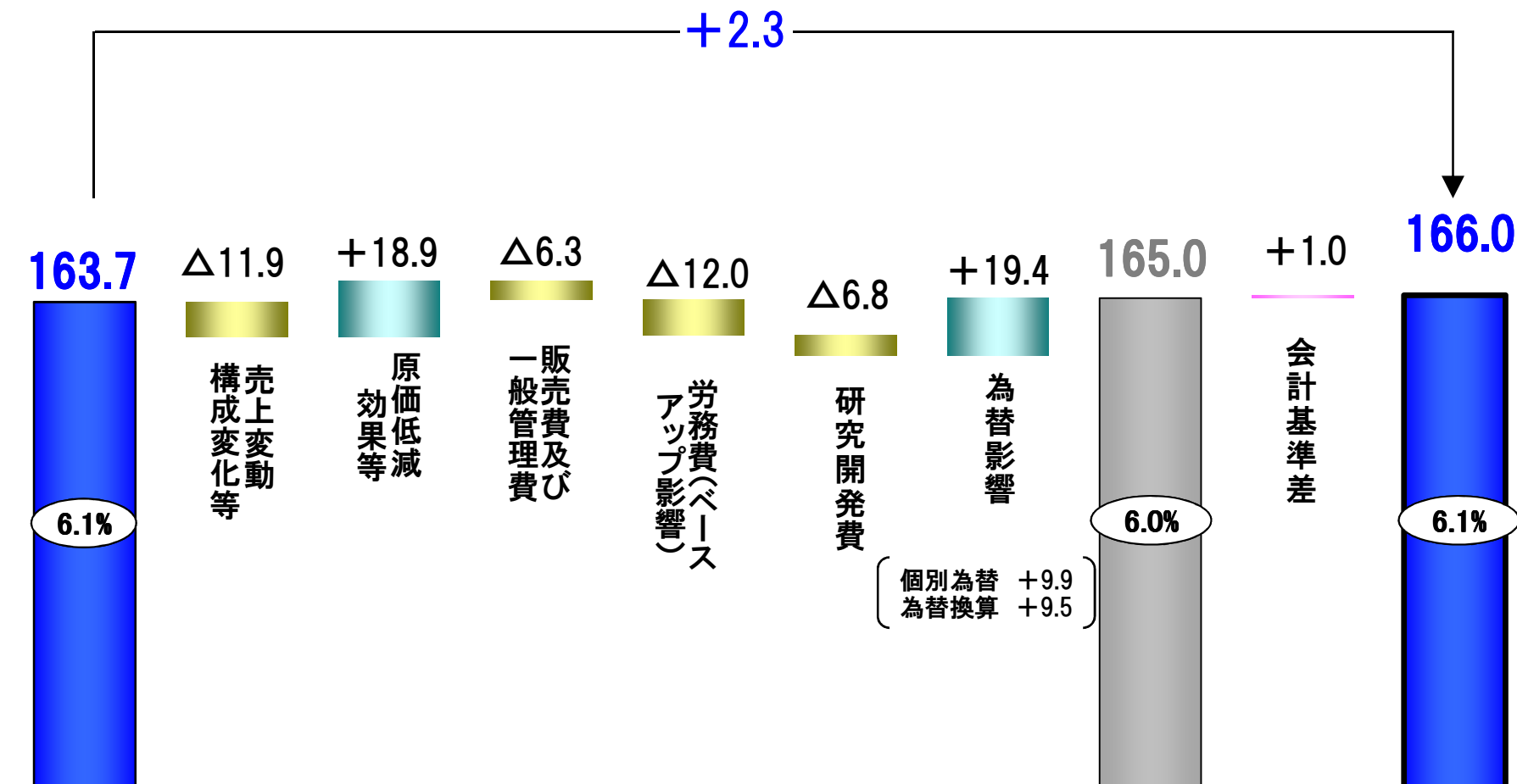
当期(日本基準)
(12ヶ月間)

来期(日本基準)
(12ヶ月間)
(参考)

来期(IFRS)
(12ヶ月間)

営業利益要因別増減(予想)

(億円)



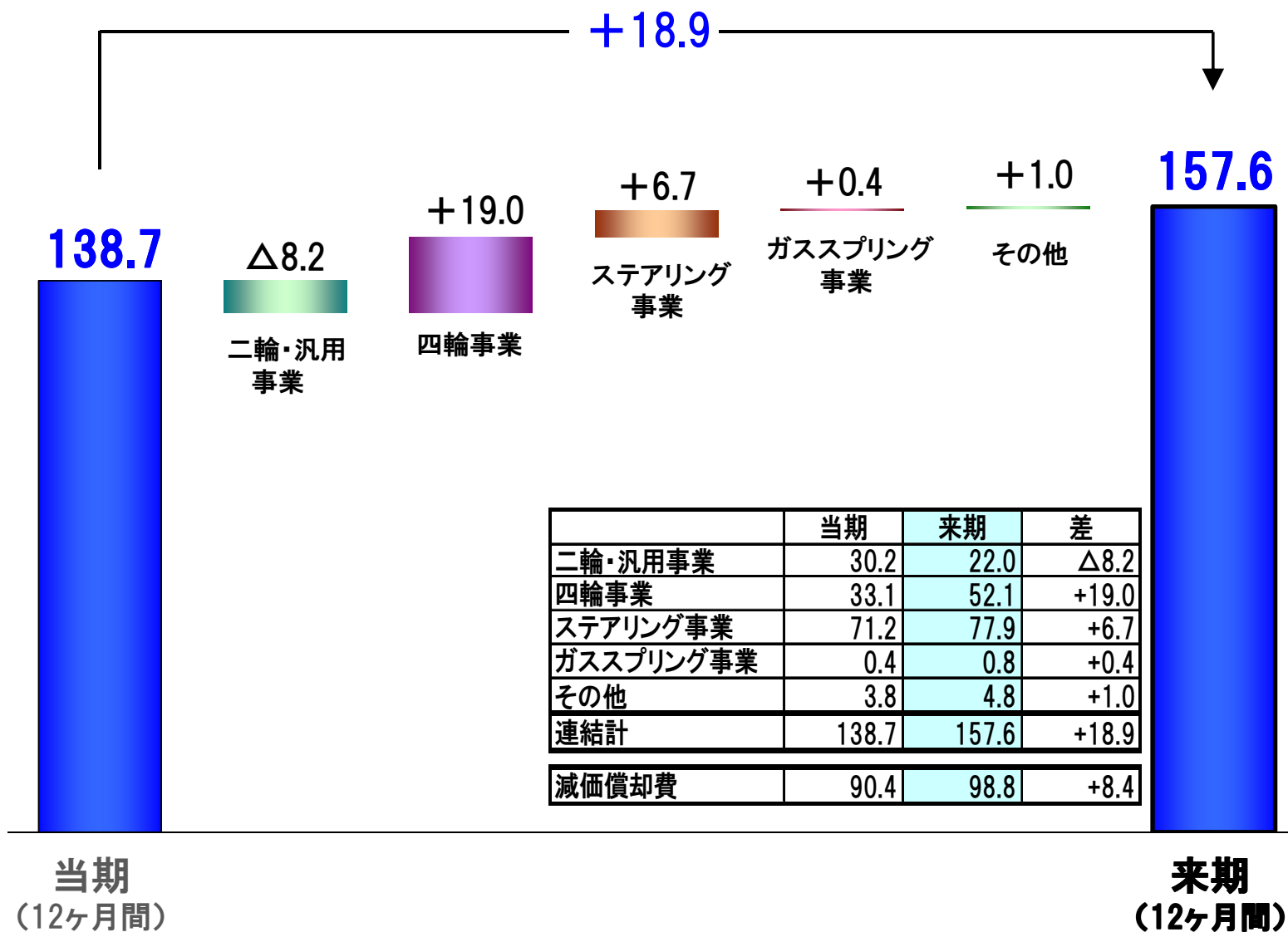
当期(J-GAAP)
(12ヶ月間)

来期(日本基準)
(12ヶ月間)
(参考)

来期(IFRS)
(12ヶ月間)

設備投資事業別増減(予想)

(億円)



当期
(12ヶ月間)

来期
(12ヶ月間)

決算説明会

- 2015年3月期（107期）実績
- 2016年3月期（108期）予想

END

2015年4月27日

株式会社ショーワ