

SHOWA

決算説明会

- 2014年3月期（106期）実績
- 2015年3月期（107期）予想

総括説明	取締役社長	北條 陽一
概要説明	取締役常務執行役員 管理本部長	青山 哲郎

2014年4月24日

株式会社ショーワ

SHOWA

2014年3月期(通期) 総括説明

**取締役社長
北條 陽一**

事業環境認識

【経済情勢】

景気は、弱い回復が続くも
底堅さもみられる

- ・日本：一部弱さのこるも
持ち直しがみられる
- ・米国：弱い回復が続いている
- ・アジア：中国 拡大テンポやや持ち直し
インド 緩やかに減速
ASEAN 総じて持ち直し
- ・欧州：弱い動き

※ソース：内閣府月例経済報告、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 生産微減、販売増加
- ・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、販売ともに増
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、販売ともに増
- ・北米：好調、前年比増
- ・南米：生産増、販売減
- ・アジア：中国 好調生産、販売ともに増
タイ 生産増、販売減
インド 生産、販売ともに減

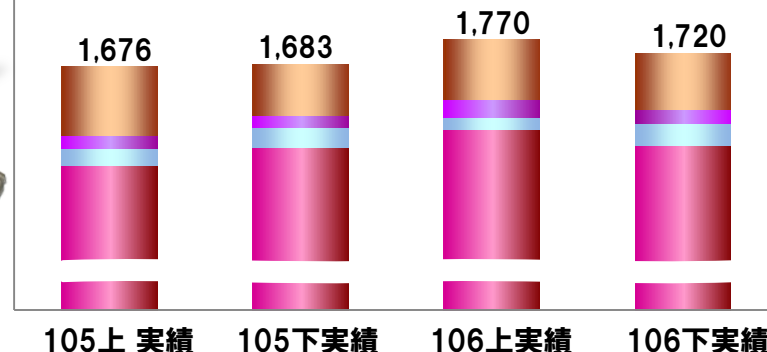
※ソース：日本自動車工業会、フォーイン、他

主要製品の生産数

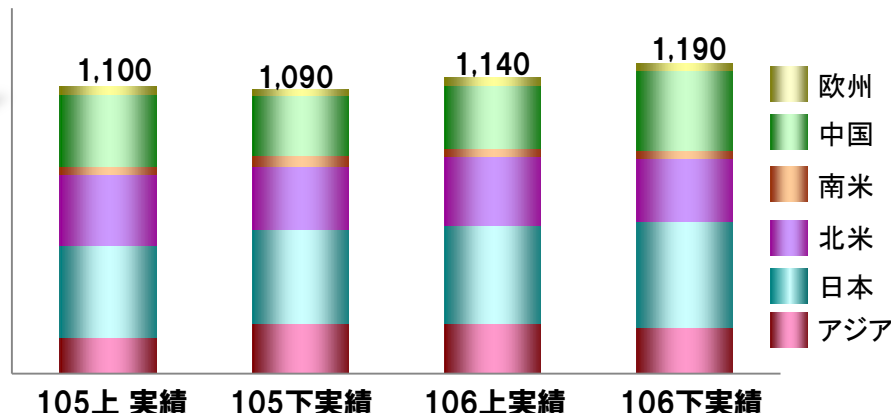
※持分会社分を除く

万本

2R SA



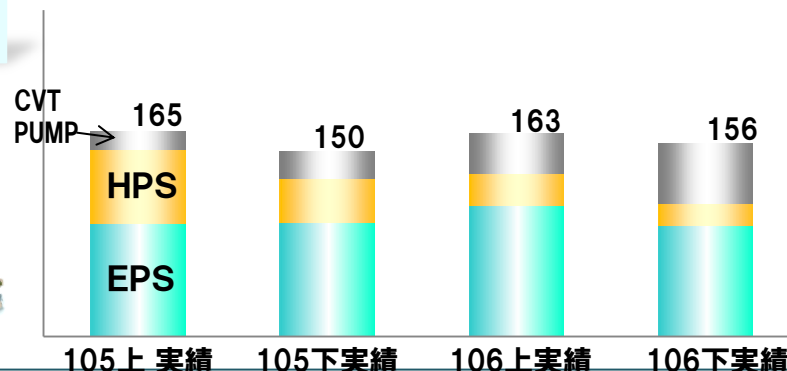
4R SA



STRG



万台



2013年3月期 通期総括説明

106期トピックス

二輪・汎用事業

- ・ベトナム連結子会社の出資持分譲受
- ・Ducati899 「Panigale」にフロントフォークBPFが採用
- ・ホンダ「NM4-01」にフロントフォーク、リヤクッションが採用



▶ 899 Panigale

四輪事業

- ・米国連結子会社の出資持分譲受(完全子会社化)
- ・ホンダ「新型アコード」にショックアブソーバ(SFRD)が採用
- ・ホンダ「新型フィット」にショックアブソーバ(S-SEES)、プロペラシャフト、デファレンシャルギヤ、ガススプリングが採用
- ・マツダ「新型アクセラ」にショックアブソーバ(フロント)が採用



▶ フィット

ステアリング事業

- ・メキシコ合衆国へ進出
- ・ホンダ「新型アコード」にRA-EPSが採用
- ・ホンダ「新型フィット」にマニュアルギヤボックスが採用



▶ アコード

開 発

- ・欧州R & D拠点新設
- ・栃木県塩谷町に専用テストコース新設
- ・浅羽工場併設テストコースの拡張

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)			
	13年3月期 前第4四半期	14年3月期 当第4四半期	増減額	増減率	13年3月期 前期	14年3月期 当期	増減額	増減率
売上高	568.4	675.6	107.2	18.9%	2,329.6	2,727.9	398.3	17.1%
営業利益	24.9	45.9	21.0	84.4%	127.6	202.1	74.5	58.4%
経常利益	33.2	53.3	20.1	60.8%	139.2	215.2	76.0	54.6%
当期純利益	13.0	26.6	13.6	104.2%	79.8	68.6	△11.2	△14.1%
1株当り 当期純利益	17円14銭	34円99銭	17円85銭	104.2%	105円10銭	90円32銭	△14円78銭	△14.1%
為替レート								
米ドル	81円	100円	19円	23.5%	80円	98円	18円	22.5%
人民元	13.3円	16.5円	3.2円	24.1%	12.7円	15.9円	3.2円	25.2%

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

※経常～当期利益の変化△26.7

再編費用△1.9 製品保証△2.9 独禁法損失△20.5
 固定資産売却・減損損失△2.2 株式売却+6.1
 負ののれん+0.8 税金費用+2.9 少数損益△9.1

※経常～当期利益の変化△146.6

再編費用△38.8 製品保証△29.6 独禁法損失△20.5
 固定資産売却・減損損失△8.3 株式売却+6.7
 負ののれん+0.8 税金費用△26.8 少数損益△30.1

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)			
	13年3月期 前第4四半期	14年3月期 当第4四半期	増減額	増減率	13年3月期 前期	14年3月期 当期	増減額	増減率
売上高	568.4	675.6	107.2	18.9%	2,329.6	2,727.9	398.3	17.1%
営業利益	24.9	45.9	21.0	84.4%	127.6	202.1	74.5	58.4%
経常利益	33.2	53.3	20.1	60.8%	139.2	215.2	76.0	54.6%
当期純利益	13.0	26.6	13.6	104.2%	79.8	68.6	△11.2	△14.1%

1株当り 当期純利益	17円14銭	34円99銭	17円85銭	104.2%	105円10銭	90円32銭	△14円78銭	△14.1%
---------------	--------	--------	--------	--------	---------	--------	---------	--------

為替レート

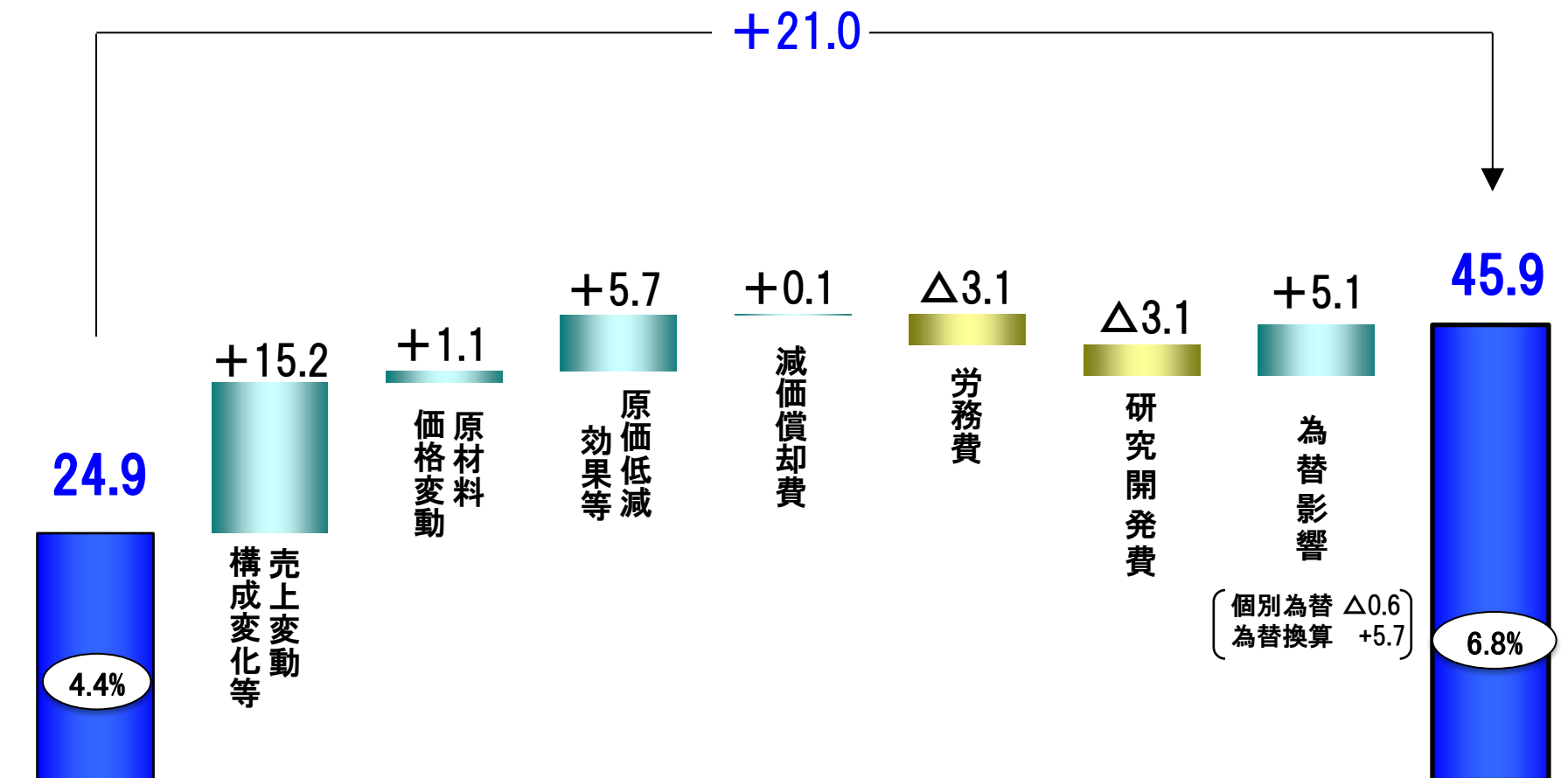
米ドル	81円	100円	19円	23.5%	80円	98円	18円	22.5%
人民元	13.3円	16.5円	3.2円	24.1%	12.7円	15.9円	3.2円	25.2%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2014年3月期	14円	14円	28円
2013年3月期	12円	14円	26円
増減	2円	—	2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)

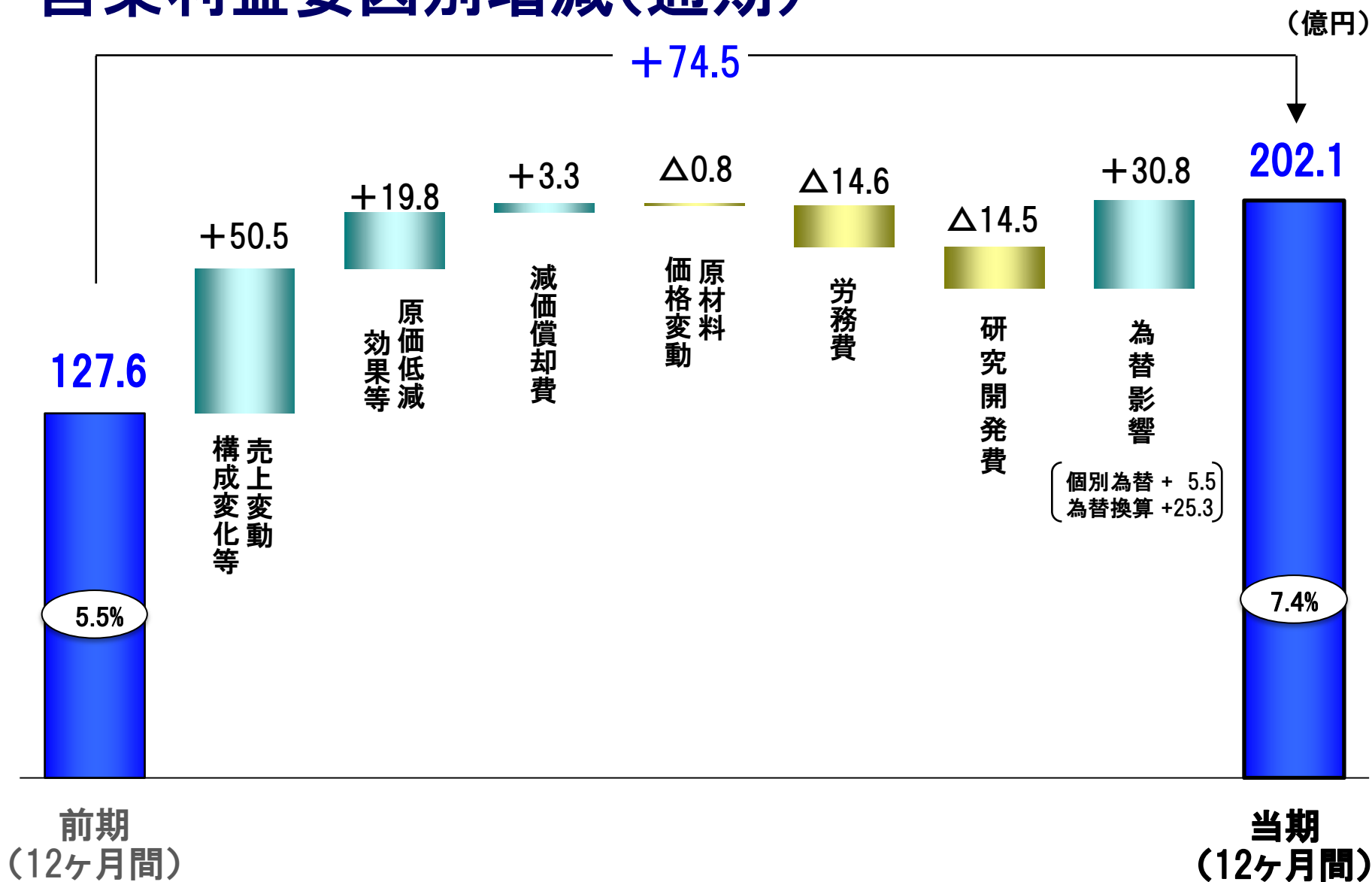
(億円)



前第4四半期
(3ヶ月間)

当第4四半期
(3ヶ月間)

営業利益要因別増減(通期)



事業環境認識

【経済情勢】

景気は、弱い回復続くも
次第に底堅さ増す

- ・日本：景気は次第に回復に向かう
- ・米国：弱い回復が続き、底堅さ増す
- ・アジア：中国 緩やかな拡大傾向
インド 当面 低めの成長
その他アジア 総じて持ち直し
- ・欧州：底入れに向かう

※ソース：内閣府月例経済報告、他

【自動車市場】

生産、販売とも前年同期を上回る

1. 二輪車

- ・日本：前年比 99.2%、 469千台
- ・南米：前年比105.2%、 31,331千台
- ・アジア：前年比105.2%、 31,331千台

2. 四輪車 ※商用車を含む

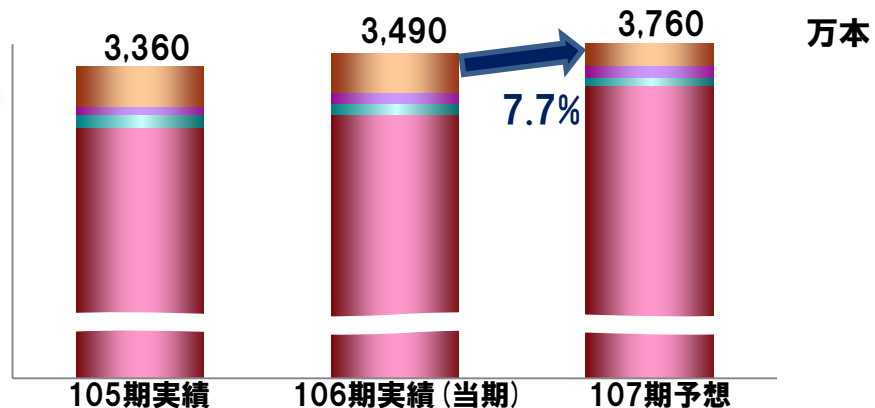
- ・日本：前年比 84.4%、 4,750千台
- ・北米：前年比105.3%、 19,863千台
- ・南米：前年比104.4%、 6,150千台
- ・中国：前年比109.0%、 22,900千台
- ・アジア：前年比103.7%、 10,970千台

※ソース：日本自動車工業会、アイアールシー、フォーイン等

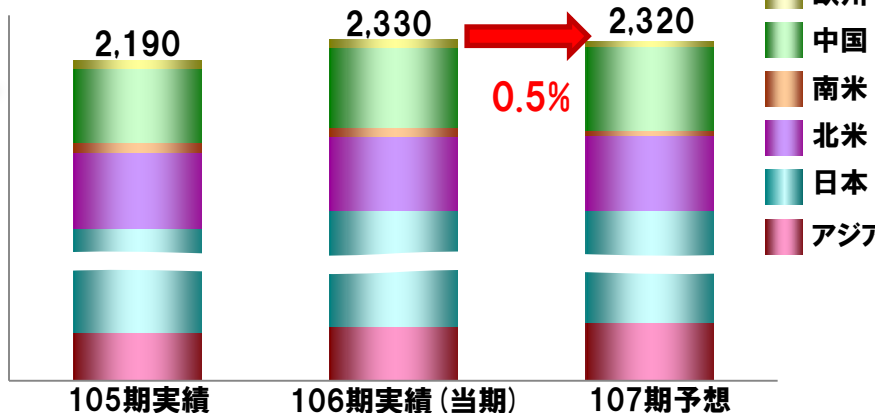
主要製品の生産数

※持分会社分を除く

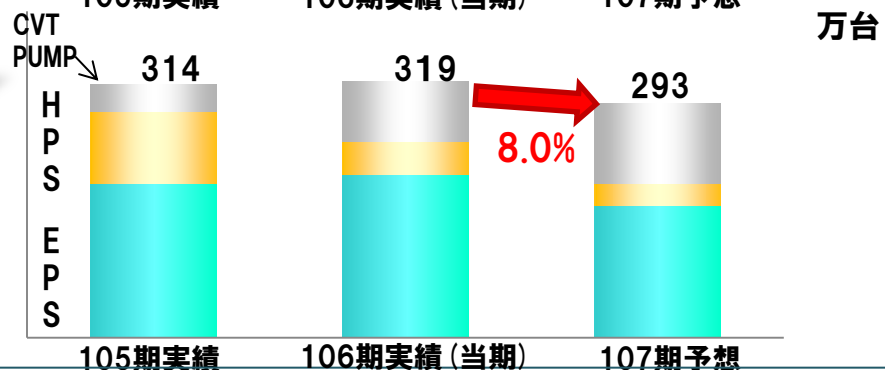
2R SA



4R SA



STRG



■ 欧州
■ 中国
■ 南米
■ 北米
■ 日本
■ アジア

通期連結決算概要(予想)

(億円)

損益状況	2014年3月期	2015年3月期	前期比	
	当期	来期	増減額	増減率
売上高	2,727.9	2,710.0	△17.9	△0.7%
営業利益	202.1	190.0	△12.1	△6.0%
経常利益	215.2	200.0	△15.2	△7.1%
当期純利益	68.6	104.0	35.4	51.6%
1株当り 当期純利益	90円32銭	136円90銭	46円58銭	51.6%

為替レート

米ドル	98円	102円	4円	4.1%
人民元	15.9円	16.5円	0.6円	3.8%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2015年3月期(予想)	18円	18円	36円
2014年3月期	14円	14円	28円
増減	4円	4円	8円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

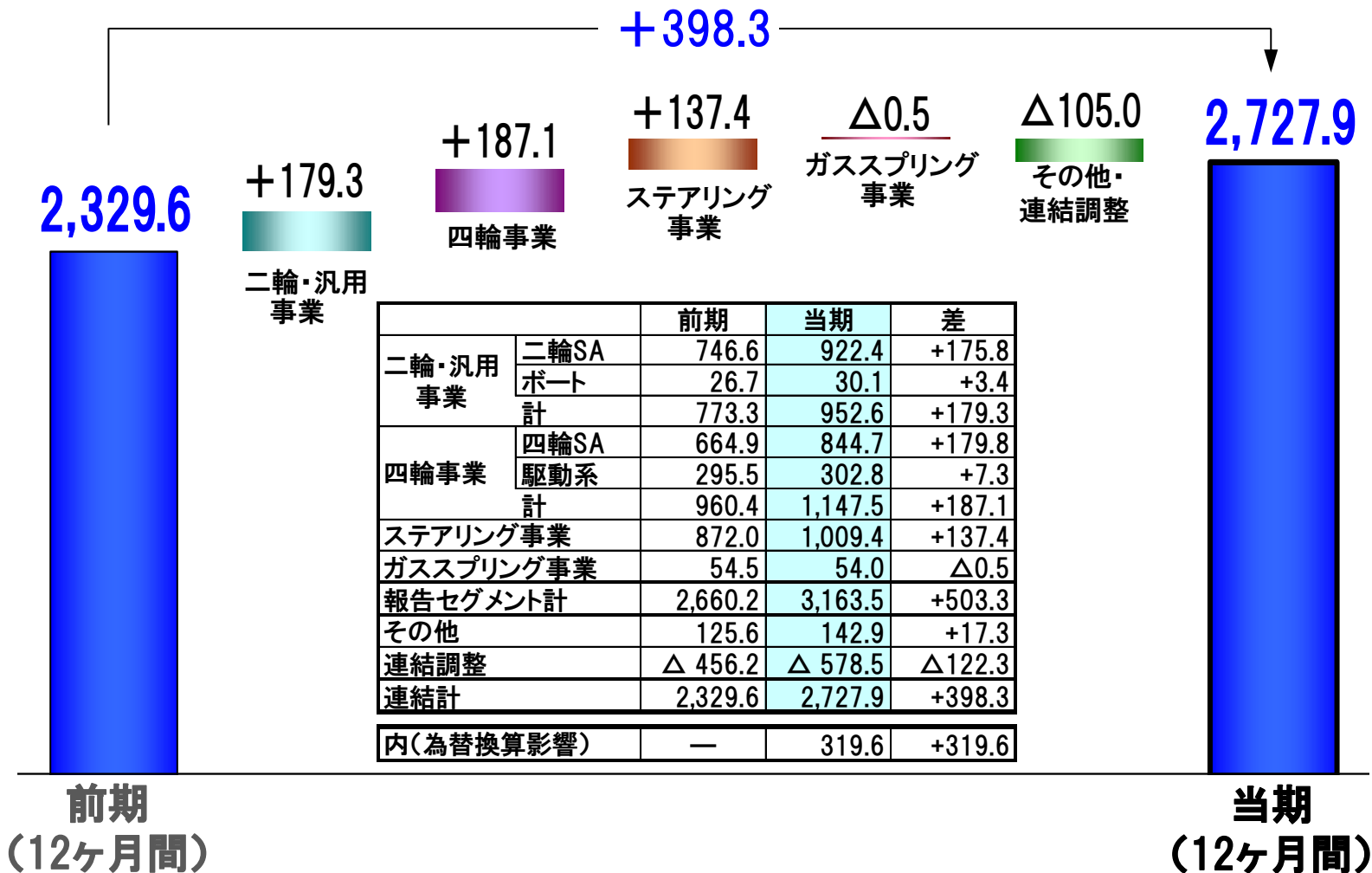
SHOWA

2014年3月期(通期) 概要説明

**取締役常務執行役員
管理本部長
青山 哲郎**

売上高事業別増減(通期)

(億円)



二輪・汎用事業

(億円)

2012年度	2013年度
(12ヶ月間)	(12ヶ月間)
773.3	952.6

(+23.2%)

(+25.6%)

89.6

9.4%

71.3

9.2%

2012年度

2013年度

2012年度

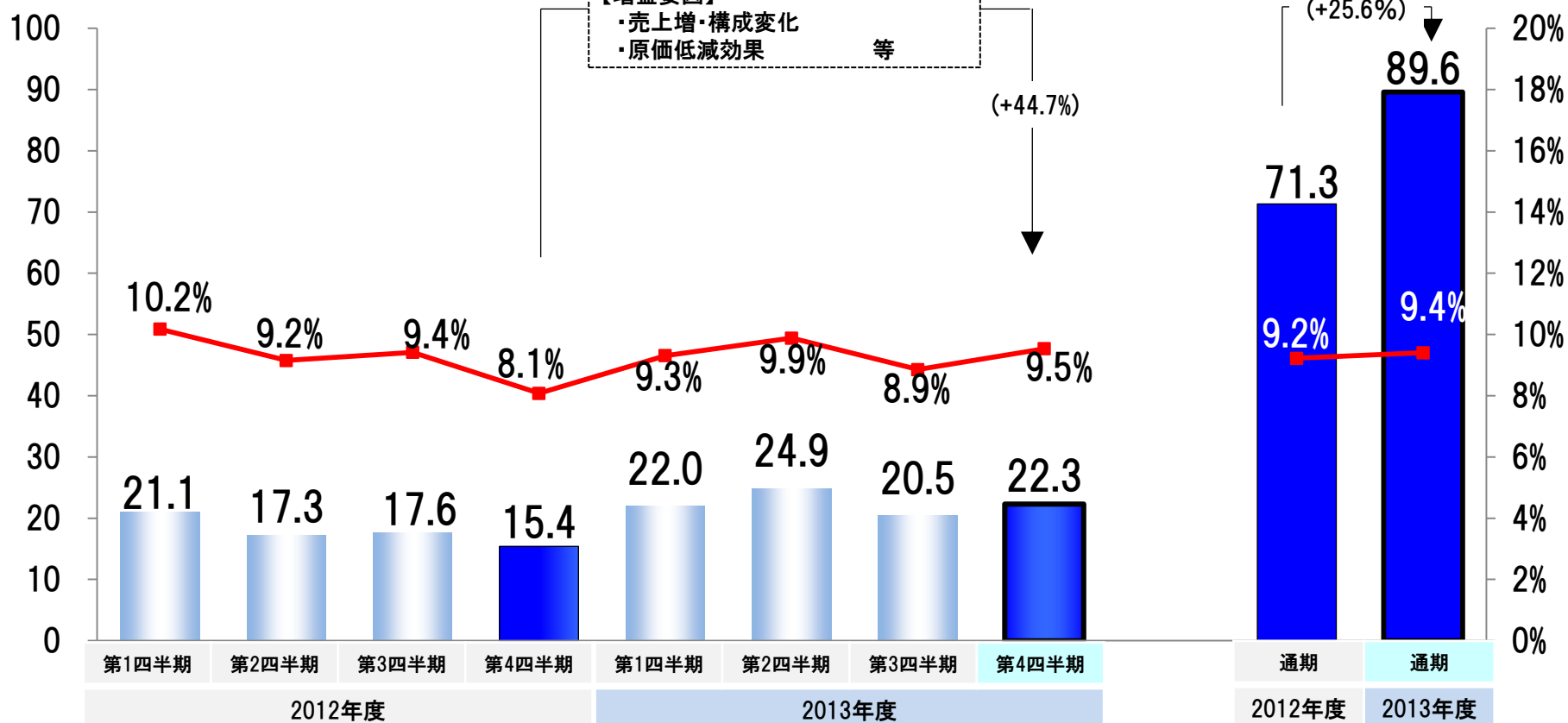
2013年度

	2012年度				2013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	207.0	188.6	186.8	190.9	235.8	251.7	230.9	234.1

(+22.6%)

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



【増益要因】
 ・売上増・構成変化
 ・原価低減効果
 等

(+44.7%)

四輪事業

(億円)

2012年度	2013年度
(12ヶ月間)	(12ヶ月間)
960.4	1,147.5

(+19.5%)

(+52.6%)

51.1

4.5%

33.5

3.5%

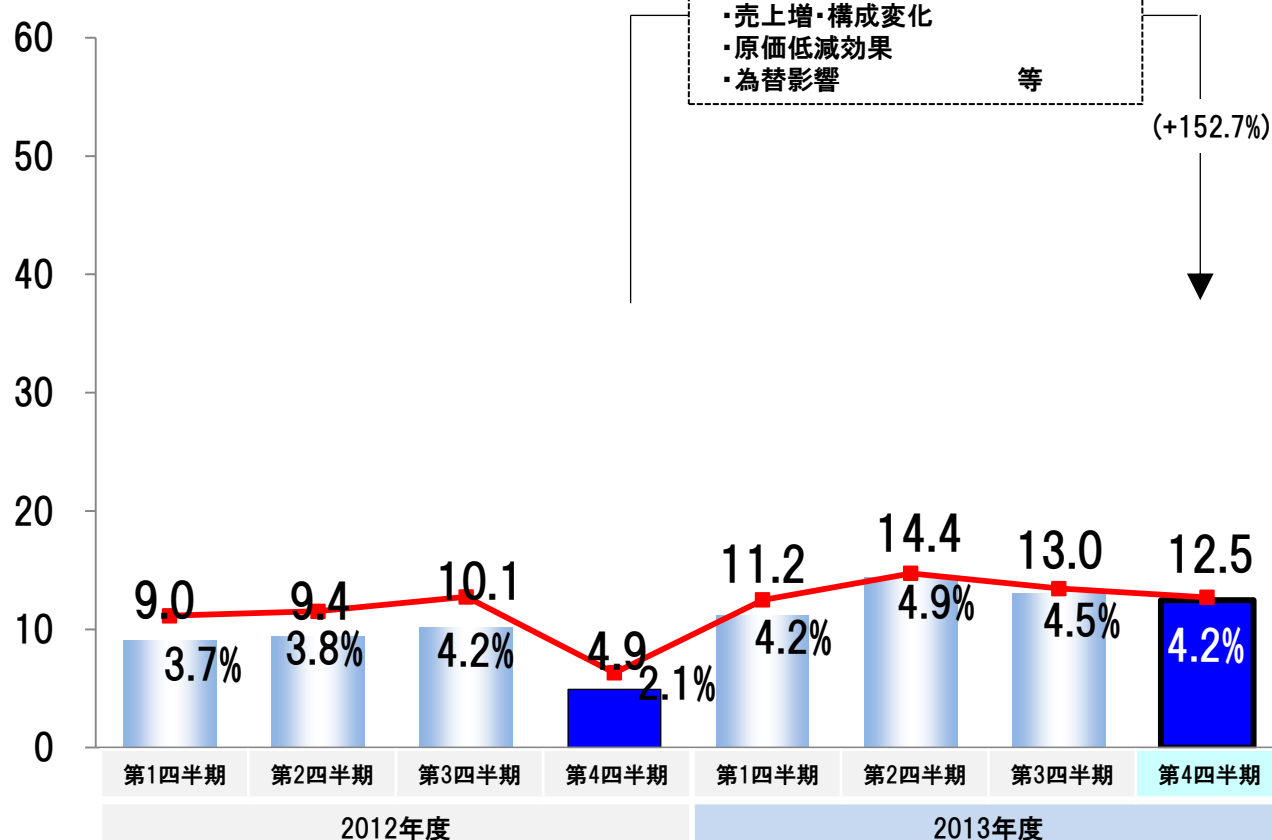
通期	通期
2012年度	2013年度

	2012年度				2013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	243.4	243.9	238.8	234.3	268.6	293.5	290.9	294.5

(+25.7%)

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



ステアリング事業

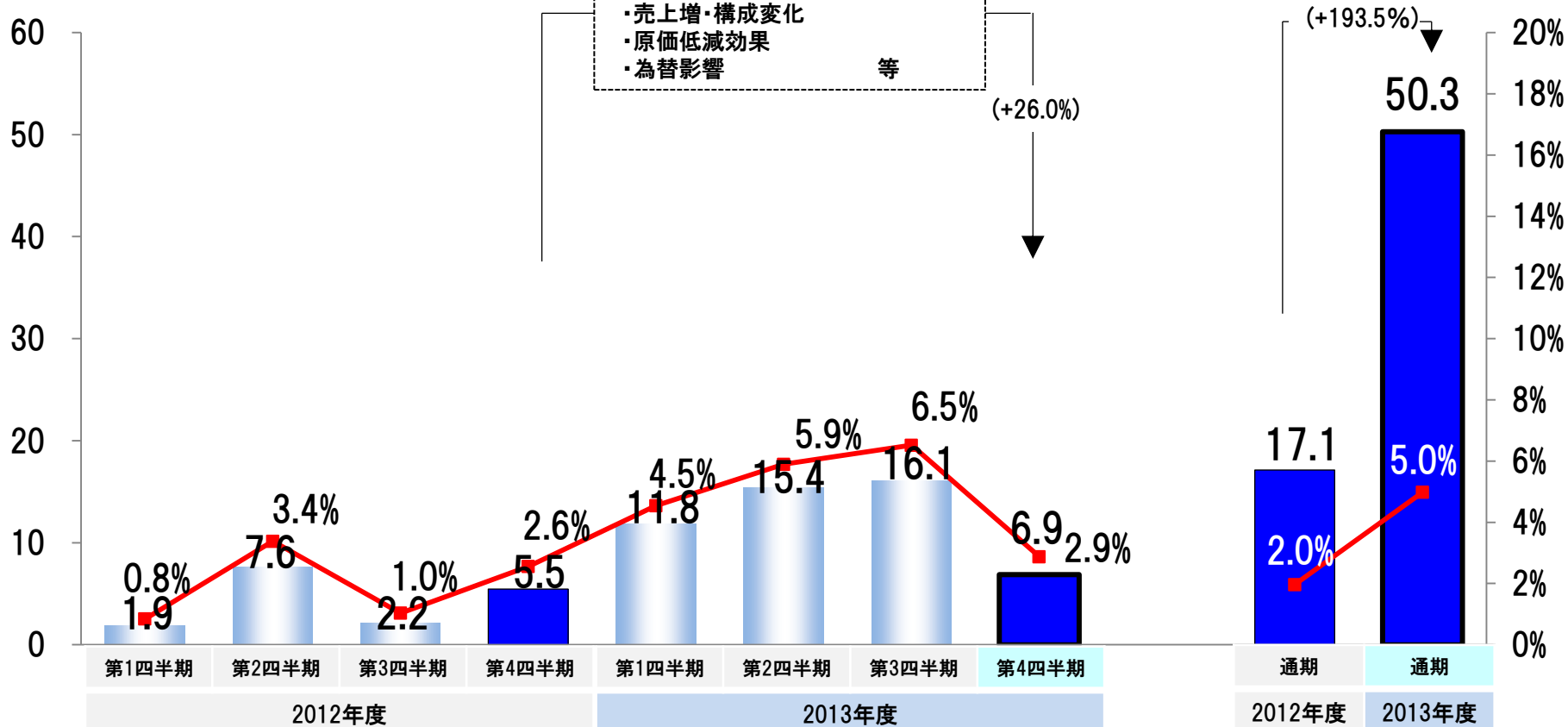
(億円)

2012年度	2013年度
(12ヶ月間)	(12ヶ月間)
872.0	1,009.4

(+15.8%)

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



(+11.9%)

(+26.0%)

(+193.5%)

ガススプリング事業その他

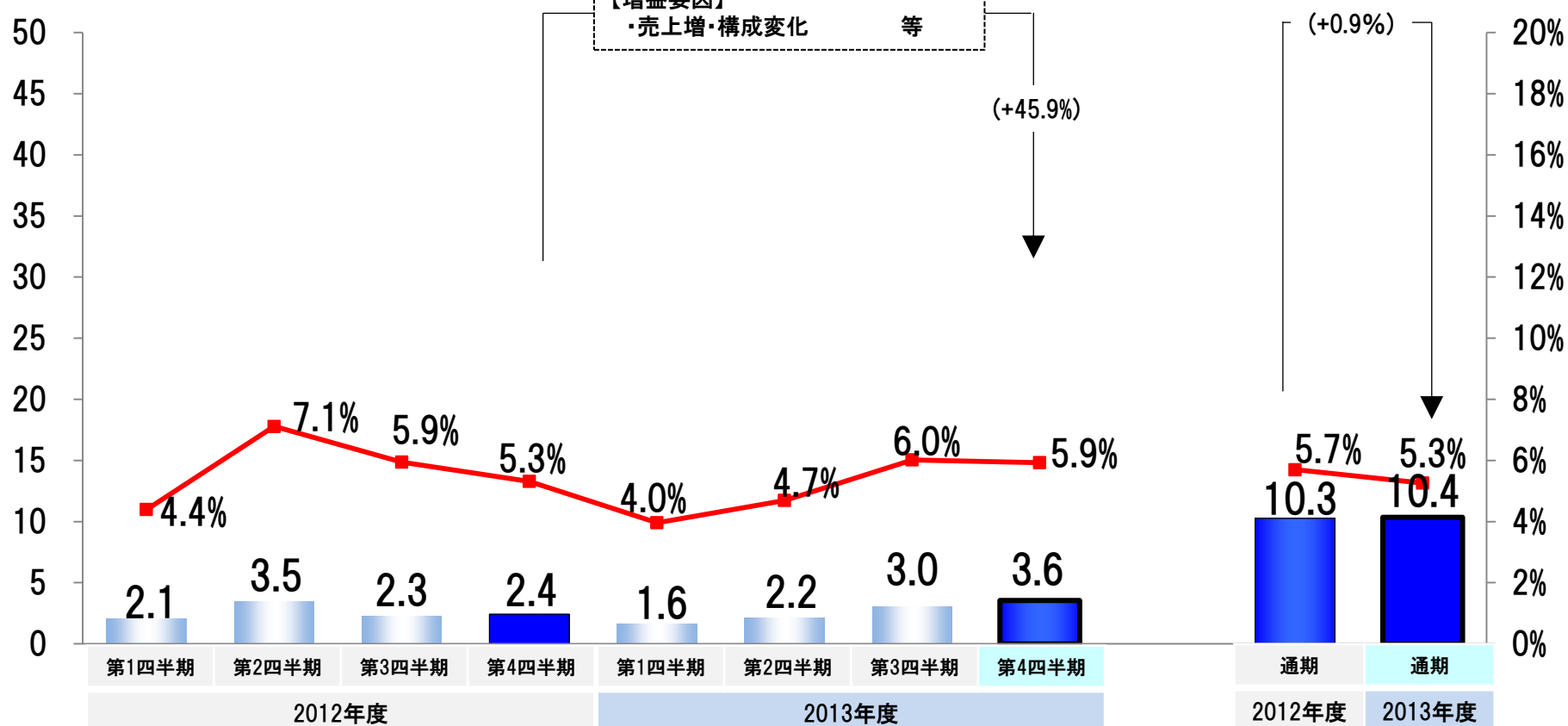
(億円)

2012年度	2013年度
(12ヶ月間)	(12ヶ月間)
180.2	197.0

(+9.3%)

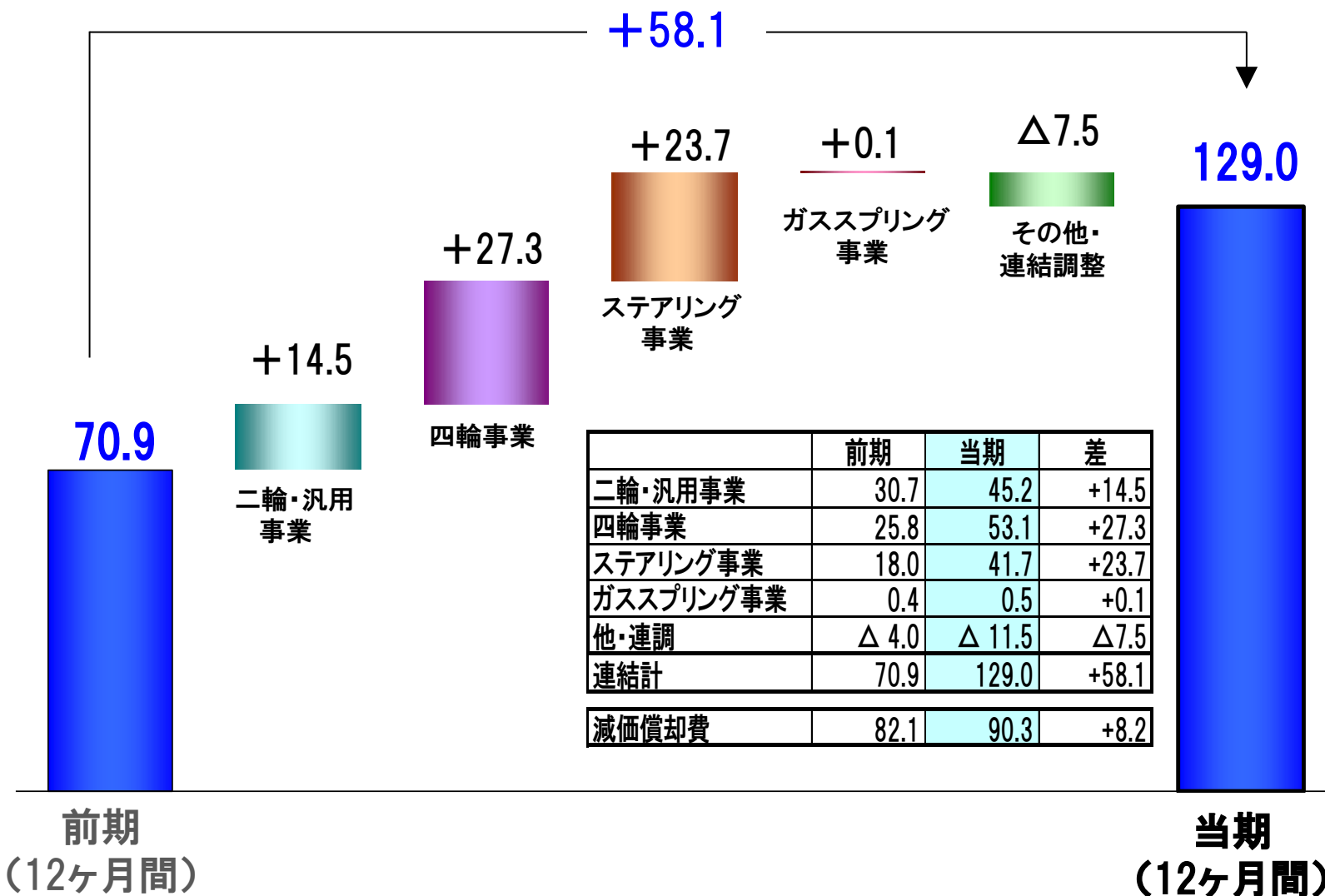
(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



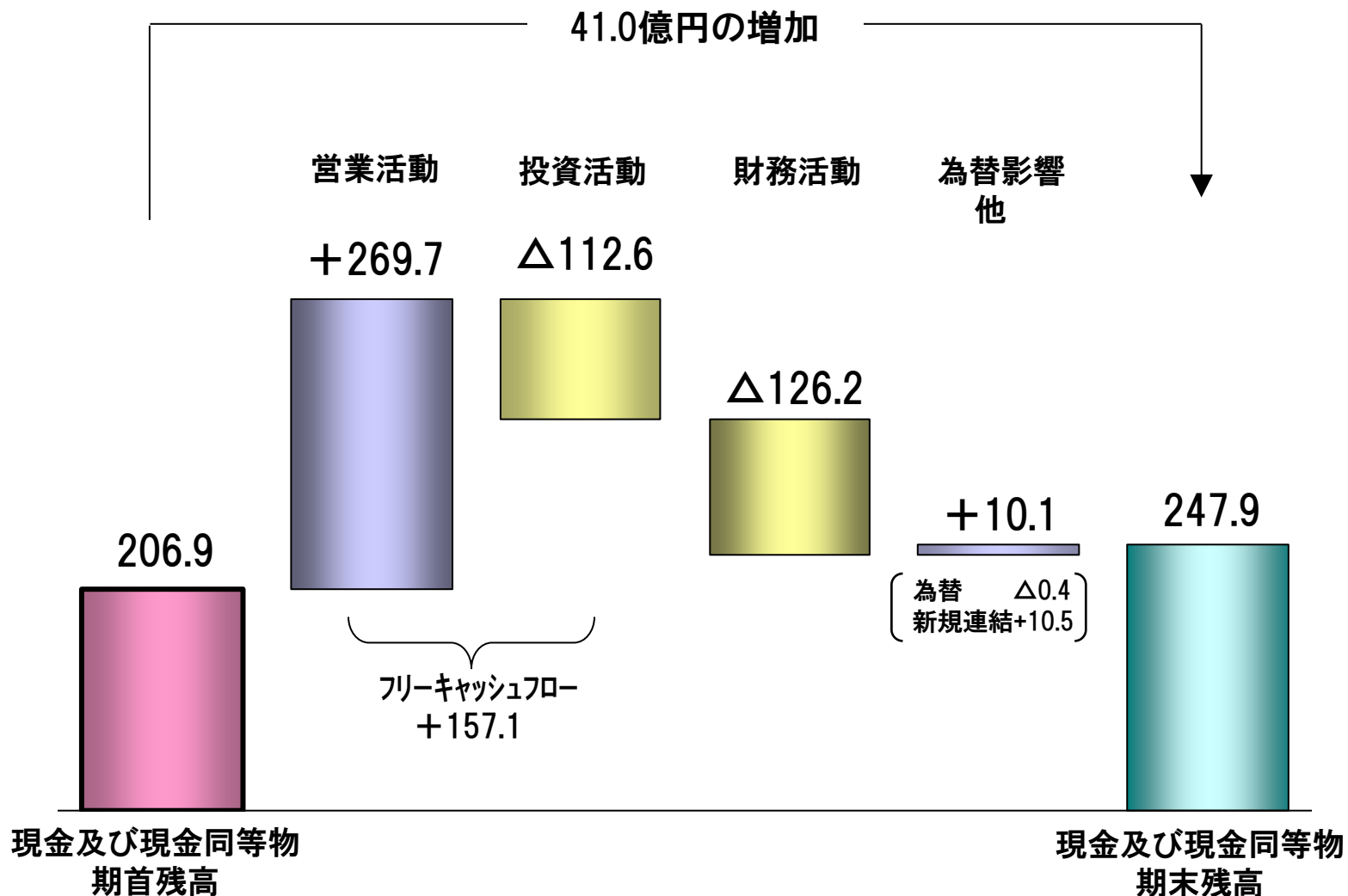
設備投資事業別増減(通期)

(億円)



キャッシュフロー

(億円)



SHOWA

2015年3月期(通期) 業績予想

**取締役常務執行役員
管理本部長
青山 哲郎**

通期連結決算概要(予想)

(億円)

損益状況	2014年3月期	2015年3月期	前期比	
	当期	来期	増減額	増減率
売上高	2,727.9	2,710.0	△17.9	△0.7%
営業利益	202.1	190.0	△12.1	△6.0%
経常利益	215.2	200.0	△15.2	△7.1%
当期純利益	68.6	104.0	35.4	51.6%
1株当り 当期純利益	90円32銭	136円90銭	46円58銭	51.6%

為替レート

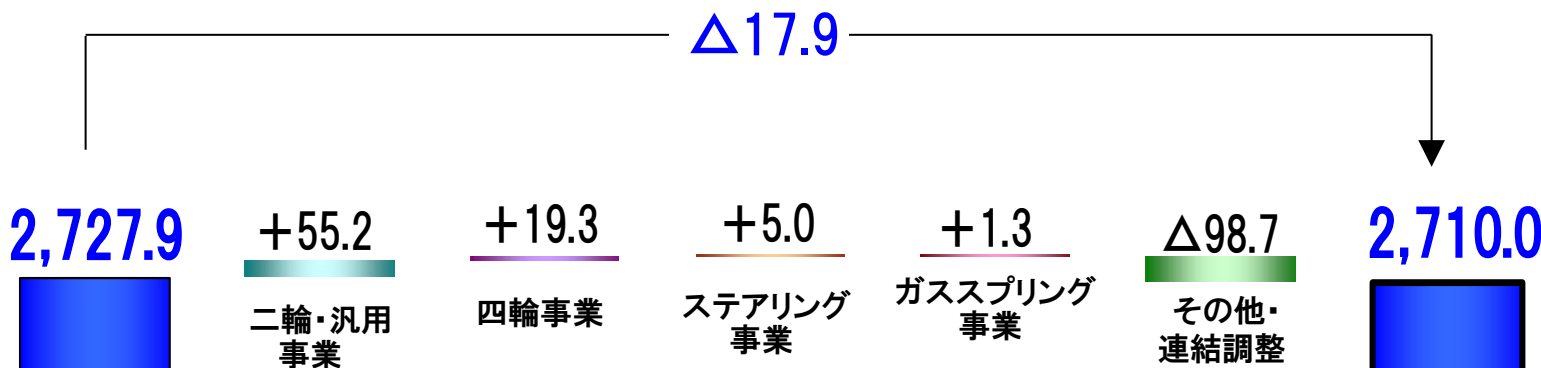
米ドル	98円	102円	4円	4.1%
人民元	15.9円	16.5円	0.6円	3.8%

1株当たり配当金	中間	期末	年間
2015年3月期(予想)	18円	18円	36円
2014年3月期	14円	14円	28円
増減	4円	4円	8円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

売上高事業別増減(予想)

(億円)



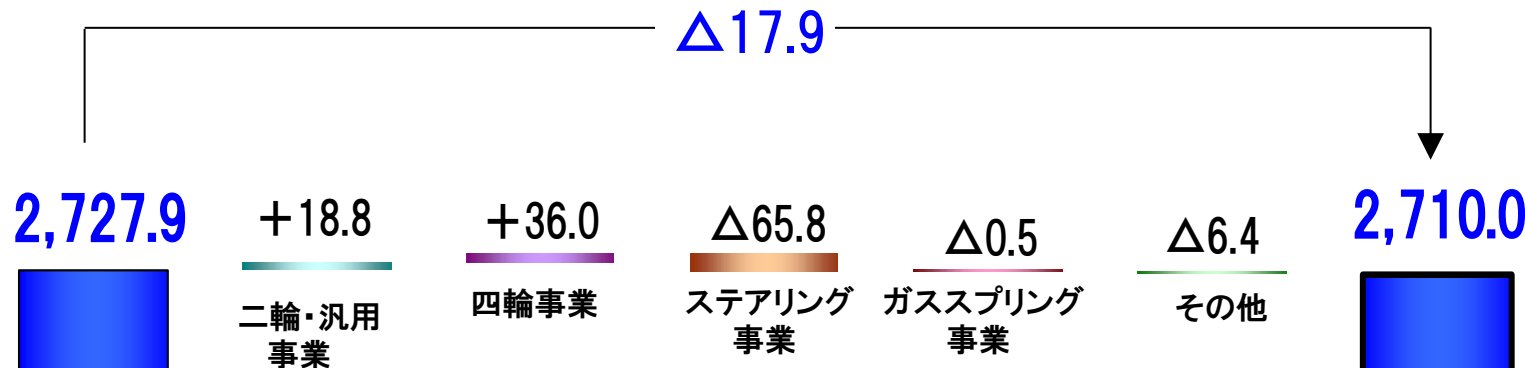
		当期	来期	差
二輪・汎用事業	二輪SA	922.4	981.1	+58.7
	ボート	30.1	26.7	Δ3.4
	計	952.6	1,007.8	+55.2
四輪事業	四輪SA	844.7	862.0	+17.3
	駆動系	302.8	304.8	+2.0
	計	1,147.5	1,166.8	+19.3
ステアリング事業		1,009.4	1,014.4	+5.0
ガススプリング事業		54.0	55.3	+1.3
報告セグメント計		3,163.5	3,244.3	+80.8
その他		142.9	149.2	+6.3
連結調整		Δ 578.5	Δ 683.5	Δ105.0
連結計		2,727.9	2,710.0	Δ17.9
内(為替換算影響)		—	50.9	+50.9

当期
(12ヶ月間)

来期
(12ヶ月間)

外部顧客への売上高事業別増減(予想)

(億円)



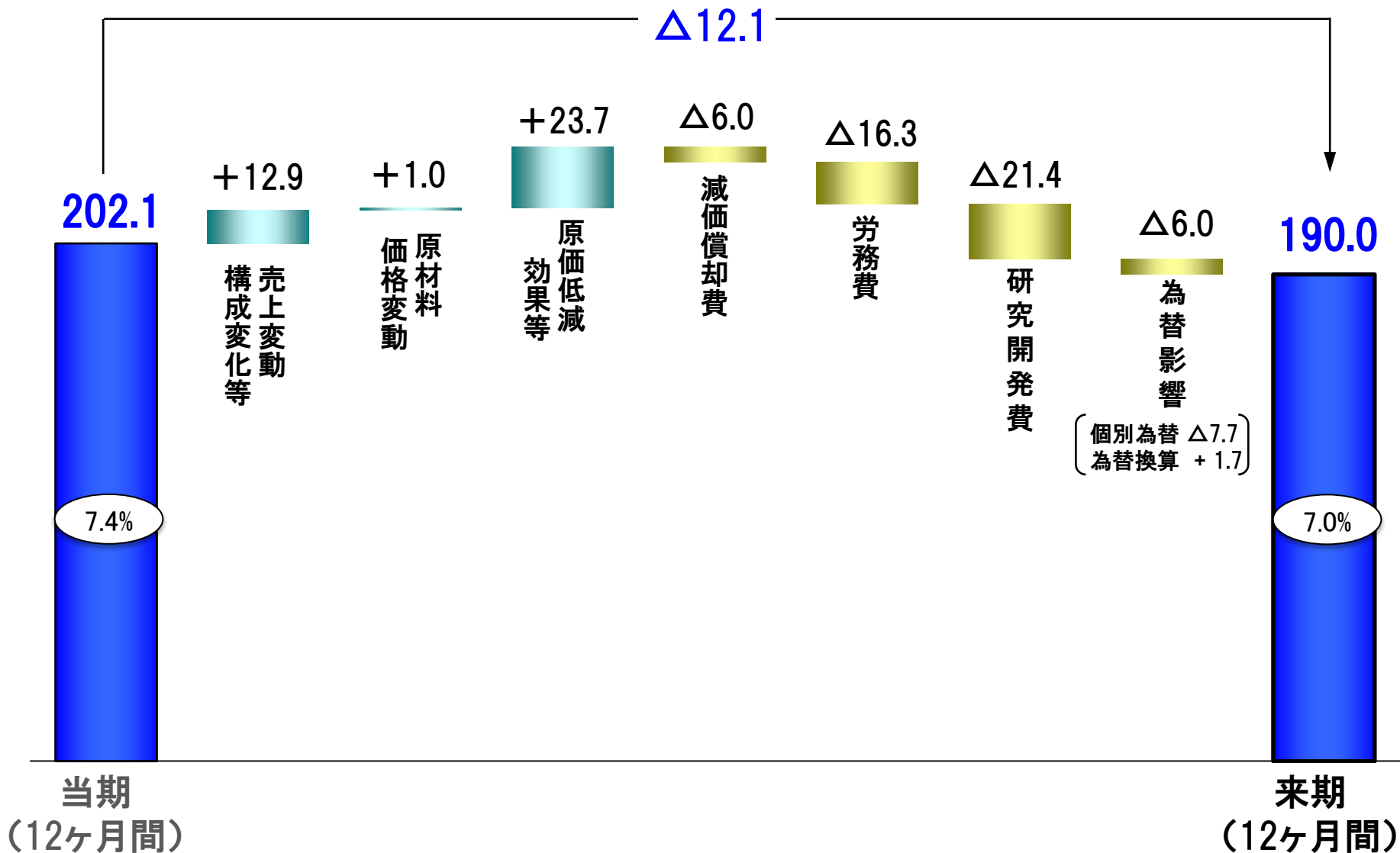
	当期	来期	差
二輪・汎用事業	788.5	807.3	+18.8
四輪事業	962.6	998.6	+36.0
ステアリング事業	818.3	752.5	△65.8
ガスピリング事業	29.2	28.7	△0.5
報告セグメント計	2,598.6	2,587.1	△11.5
その他	129.3	122.9	△6.4
連結計	2,727.9	2,710.0	△17.9
内(為替換算影響)	—	50.9	+50.9

当期
(12ヶ月間)

来期
(12ヶ月間)

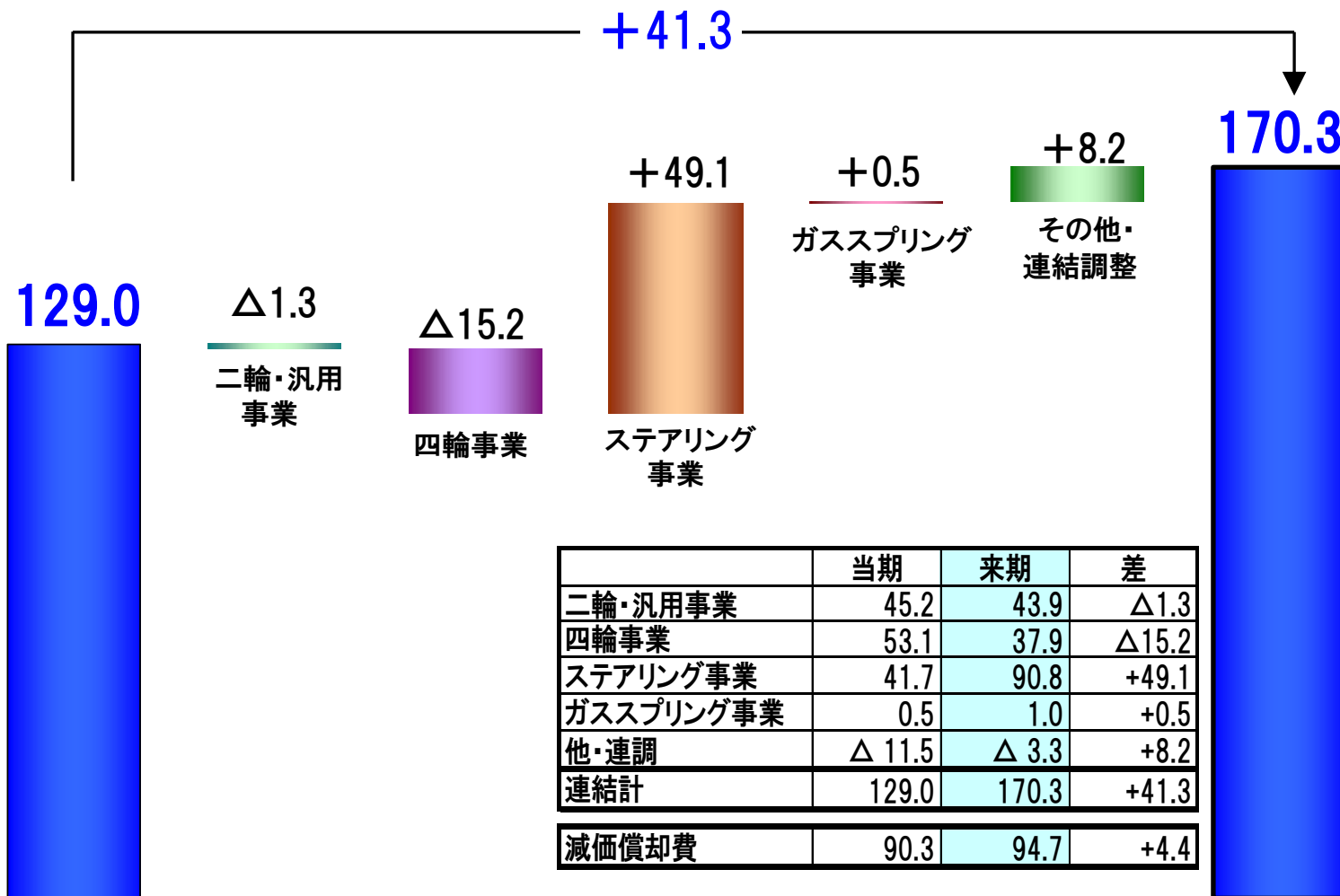
営業利益要因別増減(予想)

(億円)



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

- 2014年3月期（106期）実績
- 2015年3月期（107期）予想

END

2014年4月24日

株式会社ショーワ

