

SHOWA

決算説明会

- 2016年3月期（108期）上期 実績
- 2016年3月期（108期）通期 予想

| | | |
|------|------------------|-------|
| 総括説明 | 取締役社長 | 杉山 伸幸 |
| 概要説明 | 取締役執行役員 管理本部長 | 脇山 成俊 |

2015年10月28日

株式会社ショーワ

SHOWA

2016年3月期(上期) 総括説明(IFRS)

**取締役社長
杉山 伸幸**

事業環境認識

【経済情勢】

世界の景気は、アジア新興国等において弱さがみられるものの、全体としては緩やかに回復

- ・日本：一部に弱さがみられるが、緩やかな回復基調が続いている
- ・米国：回復が続いている
- ・アジア：中国…緩やかに減速している
インドネシア…やや減速している
タイ…減速している
- ・欧州：緩やかに回復している

※ソース：内閣府月例経済報告

【自動車市場】 ※前年比

1. 二輪車

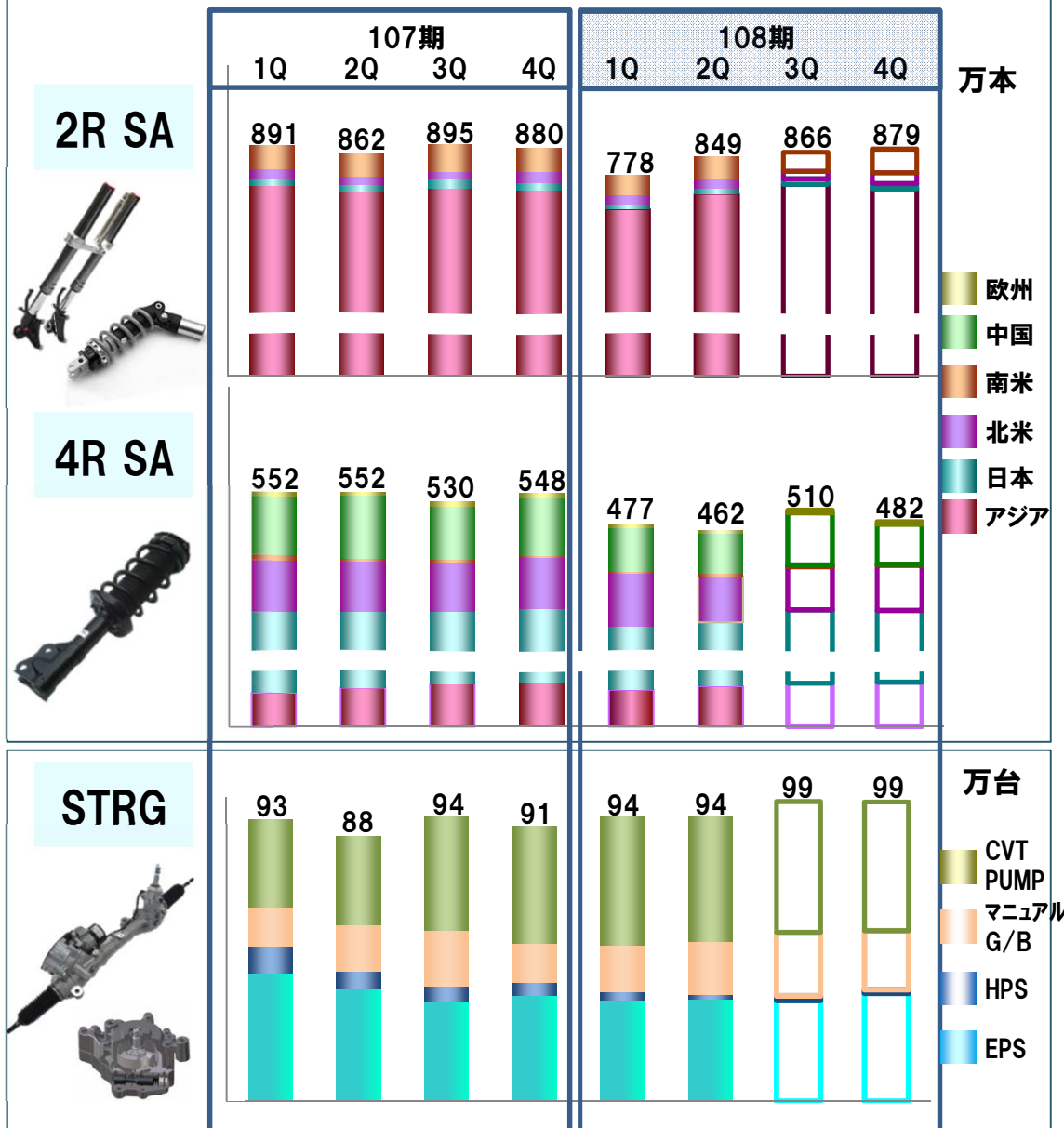
- ・日本：生産、販売ともに減
- ・南米：ブラジル…生産、販売ともに減
- ・アジア：インドネシア…販売減
タイ…販売減

2. 四輪車 ※トラックを除く

- ・日本：生産、販売ともに減
- ・北米：アメリカ…生産、販売ともに増
- ・南米：ブラジル…生産、販売ともに減
- ・アジア：中国…生産、販売ともに減
タイ…生産は増、販売は減
インド…生産、販売ともに増

※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



トピックス

- 高性能改良型ショックアブソーバ「S-SEES II」の量産開始
～さらなる乗り心地と操縦安定性の性能向上を高い次元で両立～

摺動部品のフリクション
特性の最適化



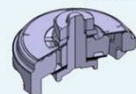
ロードガイド



オイル流の最適化



ピストンバルブ



ボトムバルブ

- 電動パワーステアリング「DPA-EPS」の適用拡大

～EPSによる操舵フィール、パフォーマンス、快適性の向上により、
どんなシチュエーションにおいても滑らかで自然なフィーリングを実現～

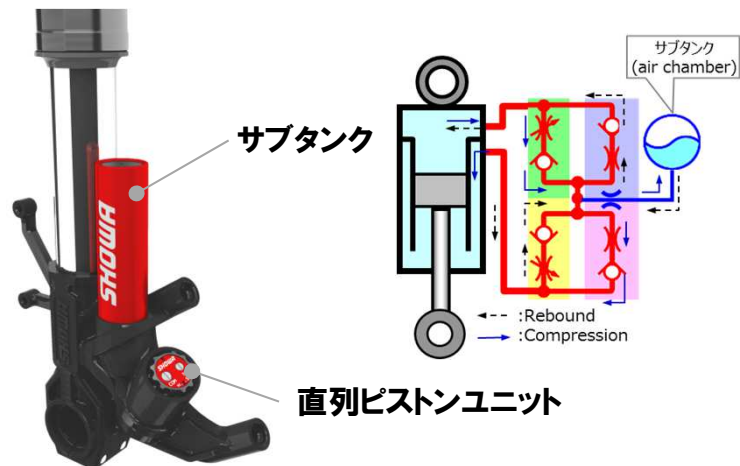


機電一体モータ
⇒省電力・小型化

樹脂ラックブッシュ
⇒剛性の確保

トピックス

- 新機構フロントフォーク「Balance Free Front Fork」の量産開始
～低速時の乗り心地と高速時の安定性という相反する特性をより高い次元で両立～



- 栃木開発センター 塩谷ブルーピンググラウンド(テストコース)の新設



〈テストコース〉 第一期工事:直線路、旋回路、特殊路
第二期工事:ワインディング路(建設予定)

連結決算概要(第2四半期・上期)

(億円)

| 損益状況 | 第2四半期(3ヶ月間) | | | | 上期(6ヶ月間) | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------|-------|---------------|---------------|--------|-------|
| | 15年3月期 前第2四半期 | 16年3月期 当第2四半期 | 増減額 | 増減率 | 15年3月期 前上期 | 16年3月期 当上期 | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 641.7 | 635.1 | △6.6 | △1.0% | 1,306.1 | 1,285.7 | △20.4 | △1.6% |
| 営業利益 | 40.4 | 80.5 | 40.1 | 99.5% | 79.9 | 115.3 | 35.4 | 44.3% |
| 税引前利益 | 47.6 | 78.4 | 30.8 | 64.7% | 87.6 | 118.6 | 31.0 | 35.5% |
| 親会社の所有者に 帰属する四半期利益 | 24.6 | 45.1 | 20.5 | 83.4% | 43.3 | 64.2 | 20.9 | 48.5% |
| 基本的1株当たり 四半期利益 | 32円39銭 | 59円39銭 | 27円00銭 | 83.4% | 56円94銭 | 84円55銭 | 27円61銭 | 48.5% |
| 為替レート | | | | | | | | |
| 米ドル | 104円 | 122円 | 18円 | 17.3% | 103円 | 122円 | 19円 | 18.4% |
| 人民元 | 16.9円 | 19.3円 | 2.4円 | 14.2% | 16.6円 | 19.4円 | 2.8円 | 16.9% |

(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2四半期)

(億円)

+40.1

80.5

40.4

6.3%

△10.5

売上変動
構成変化等

+1.0

原価低減
効果等

△3.0

労務費(ベース
アップ影響)

△3.1

研究開発費

+50.0

その他収益
費用等

+5.7

為替影響

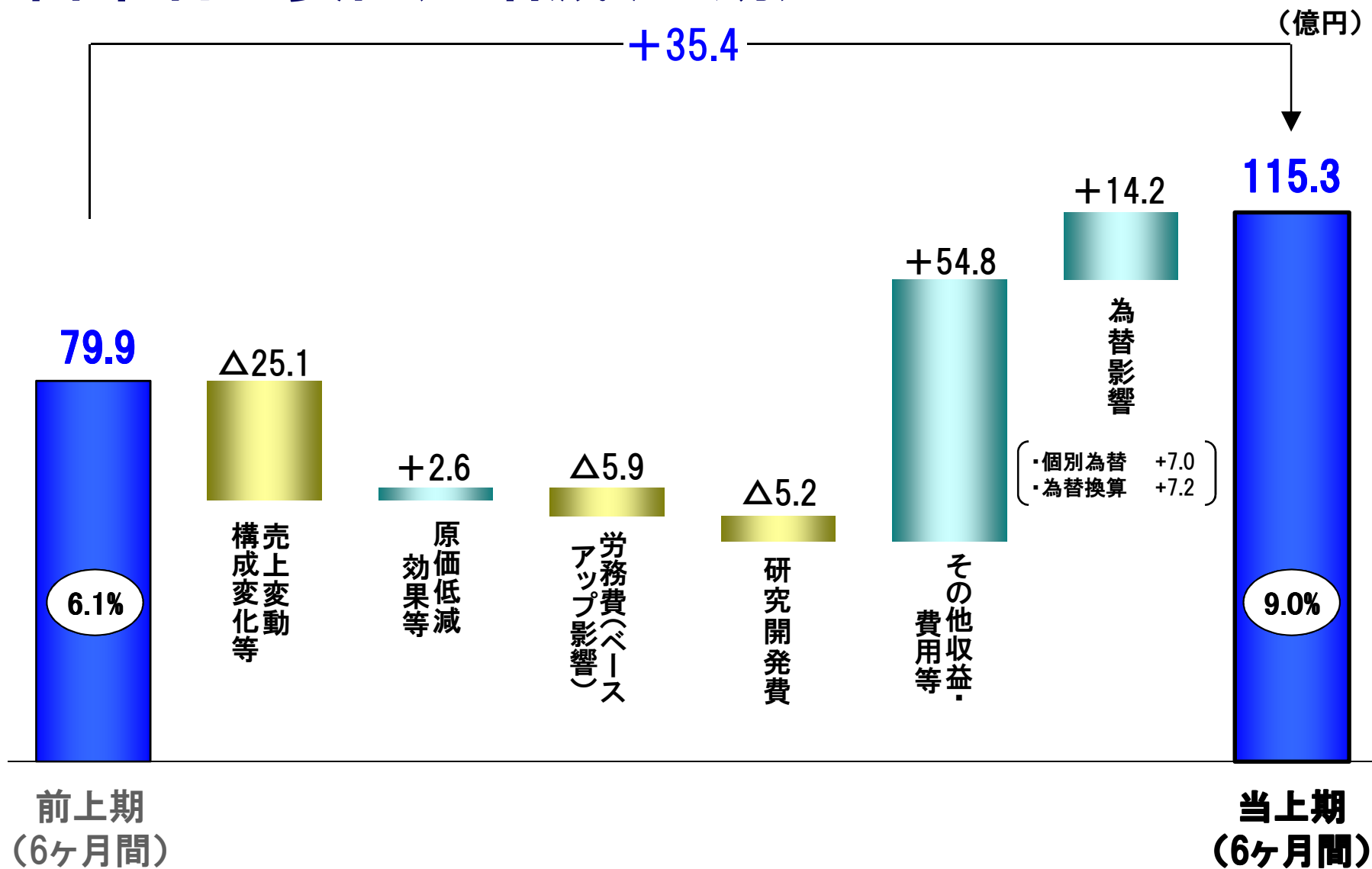
・個別為替 +3.5
・為替換算 +2.2

12.7%

前第2四半期
(3ヶ月間)

当第2四半期
(3ヶ月間)

営業利益要因別増減(上期)



通期連結決算概要(予想)

(億円)

| 損益状況 | 通期(12ヶ月間) | | | | 前回(7/31)予想 | |
|----------------------|--------------|--------------|---------|--------|--------------|--------|
| | 15年3月期 前期 | 16年3月期 当期 | 増減額 | 増減率 | 16年3月期 当期 | 増減額 |
| 売上収益 | 2,664.1 | 2,590.0 | △74.1 | △2.8% | 2,690.0 | △100.0 |
| 営業利益 | 159.8 | 167.0 | 7.2 | 4.5% | 161.0 | 6.0 |
| 税引前利益 | 182.2 | 174.0 | △8.2 | △4.5% | 171.0 | 3.0 |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 115.7 | 90.0 | △25.7 | △22.2% | 87.0 | 3.0 |
| 基本的1株当たり 当期利益 | 152円32銭 | 118円47銭 | △33円85銭 | △22.2% | 114円52銭 | 3円95銭 |

為替レート

| | | | | | | |
|-----|-------|-------|------|------|-------|-------|
| 米ドル | 110円 | 120円 | 10円 | 9.1% | 122円 | △2円 |
| 人民元 | 17.7円 | 19.1円 | 1.4円 | 7.9% | 19.6円 | △0.5円 |

| 1株当たり配当金 | 中間 | 期末 | 年間 |
|----------|-----|---------|---------|
| 2016年3月期 | 19円 | 19円(予想) | 38円(予想) |
| 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

2016年3月期(上期) 概要説明(IFRS)

**取締役執行役員
管理本部長
脇山 成俊**

連結決算概要(第2四半期・上期)

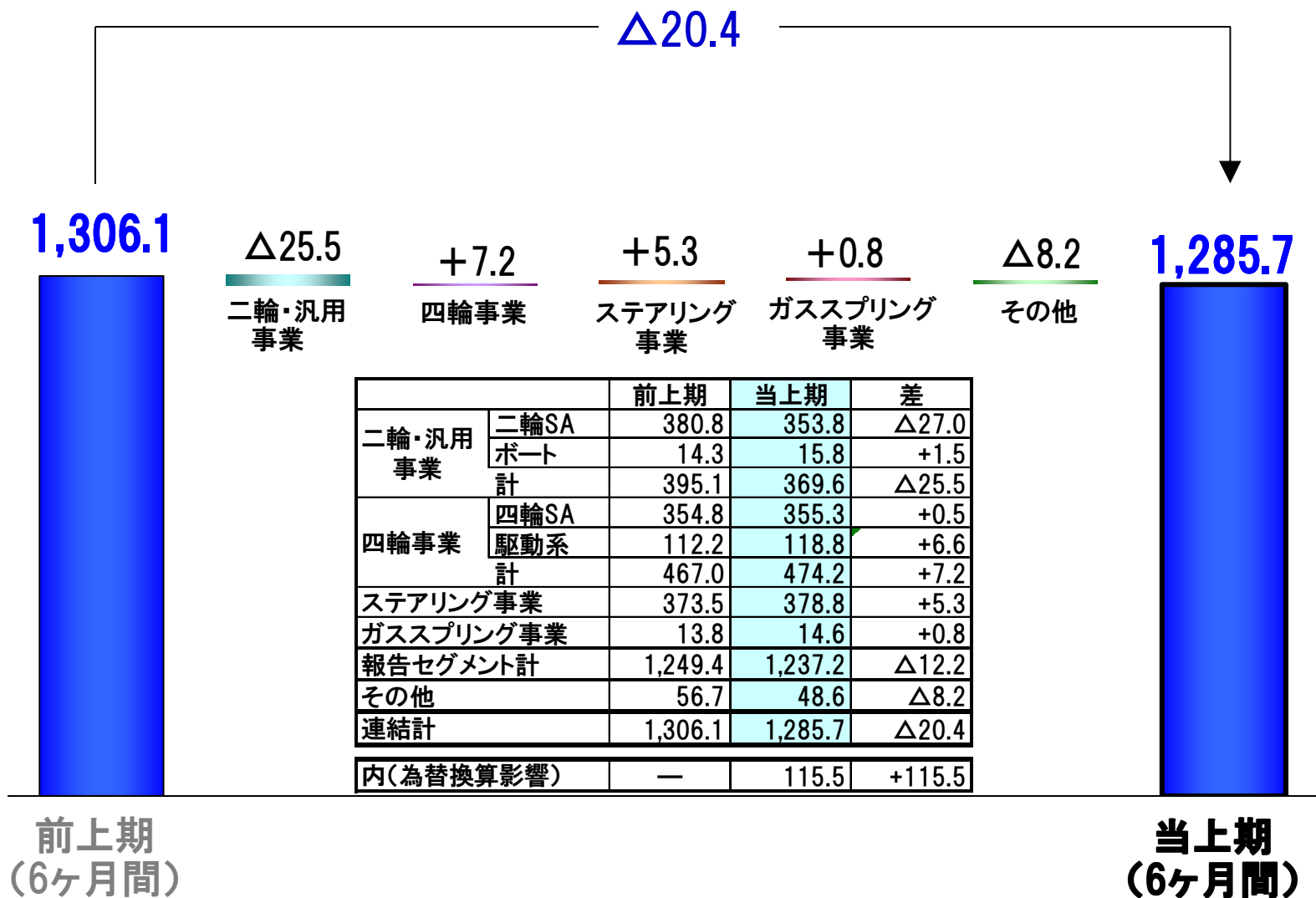
(億円)

| 損益状況 | 第2四半期(3ヶ月間) | | | | 上期(6ヶ月間) | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------|-------|---------------|---------------|--------|-------|
| | 15年3月期 前第2四半期 | 16年3月期 当第2四半期 | 増減額 | 増減率 | 15年3月期 前上期 | 16年3月期 当上期 | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 641.7 | 635.1 | △6.6 | △1.0% | 1,306.1 | 1,285.7 | △20.4 | △1.6% |
| 営業利益 | 40.4 | 80.5 | 40.1 | 99.5% | 79.9 | 115.3 | 35.4 | 44.3% |
| 税引前利益 | 47.6 | 78.4 | 30.8 | 64.7% | 87.6 | 118.6 | 31.0 | 35.5% |
| 親会社の所有者に 帰属する四半期利益 | 24.6 | 45.1 | 20.5 | 83.4% | 43.3 | 64.2 | 20.9 | 48.5% |
| 基本的1株当たり 四半期利益 | 32円39銭 | 59円39銭 | 27円00銭 | 83.4% | 56円94銭 | 84円55銭 | 27円61銭 | 48.5% |
| 為替レート | | | | | | | | |
| 米ドル | 104円 | 122円 | 18円 | 17.3% | 103円 | 122円 | 19円 | 18.4% |
| 人民元 | 16.9円 | 19.3円 | 2.4円 | 14.2% | 16.6円 | 19.4円 | 2.8円 | 16.9% |

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

売上収益事業別増減(上期)

(億円)



二輪・汎用事業

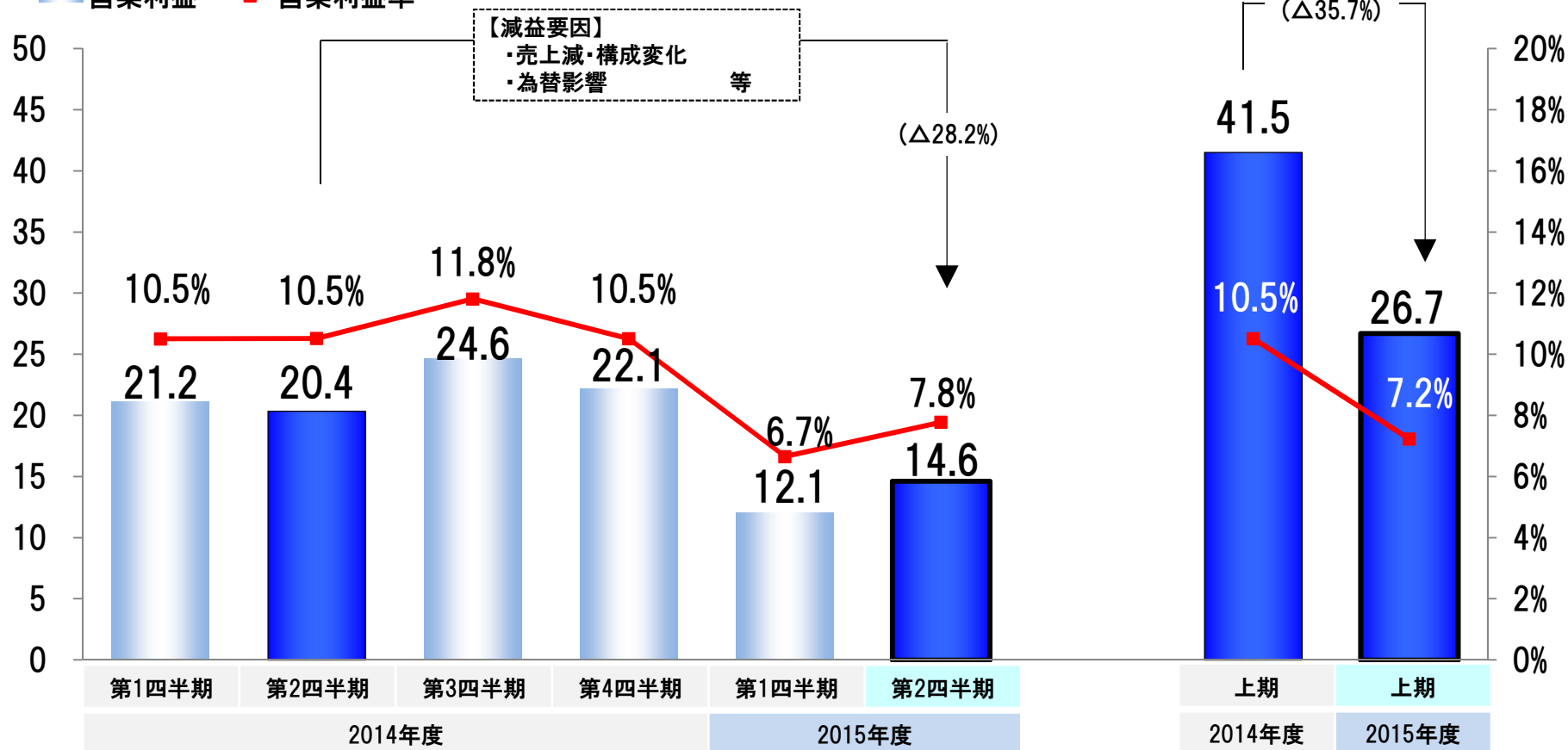
| | 2014年度 | | | | 2015年度 | |
|------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|
| | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 | 第1四半期 | 第2四半期 |
| 売上収益 | 201.5 | 193.6 | 208.7 | 210.7 | 181.5 | 188.1 |
| | | | | | (Δ2.9%) | |

(億円)

| 2014年度 | 2015年度 |
|---------|--------|
| 上期 | 上期 |
| 395.1 | 369.6 |
| (Δ6.4%) | |

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



四輪事業

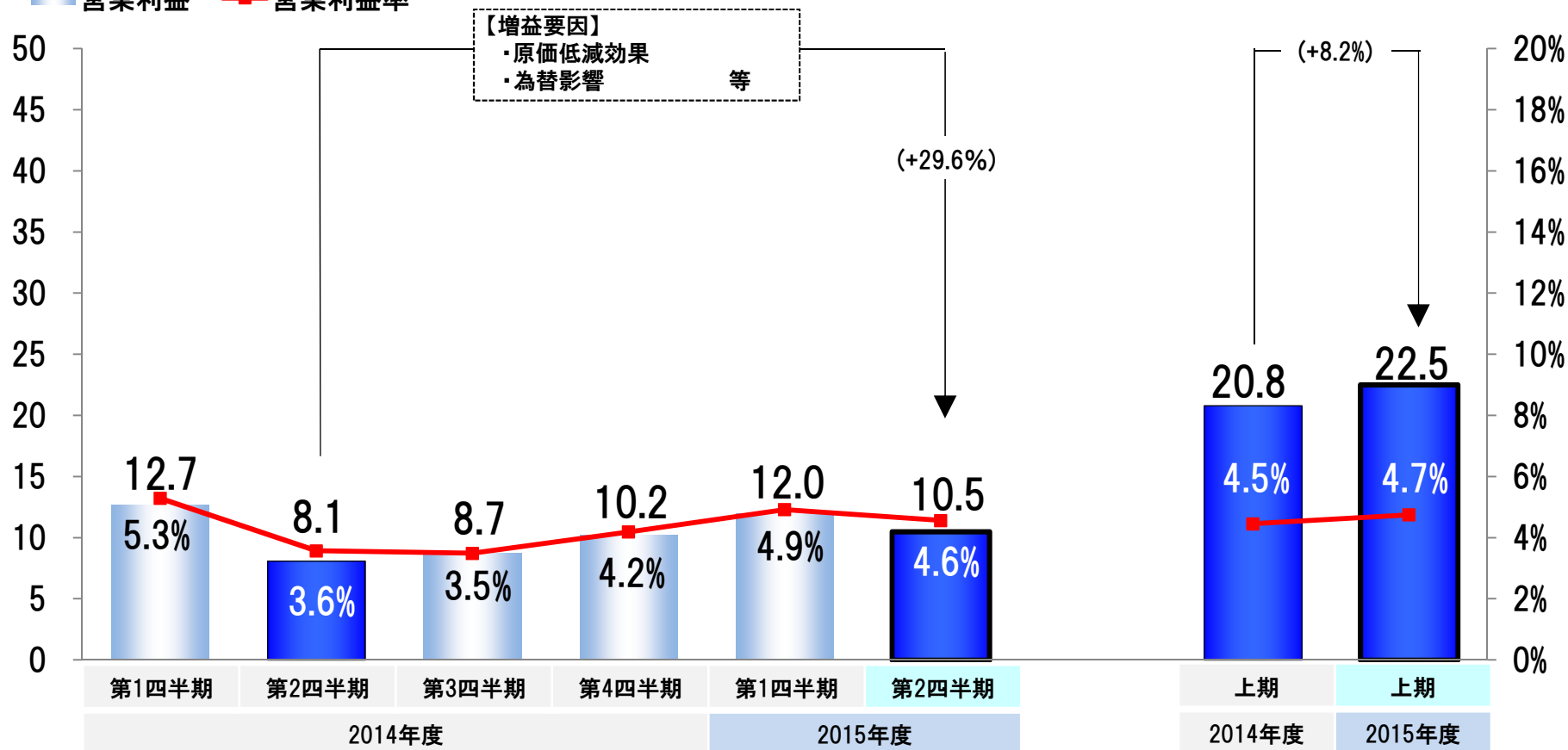
| | 2014年度 | | | | 2015年度 | |
|------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|
| | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 | 第1四半期 | 第2四半期 |
| 売上収益 | 240.3 | 226.7 | 250.0 | 243.4 | 244.2 | 230.0 |
| | | | | | (+1.5%) | |

(億円)

| 2014年度 | 2015年度 |
|---------|--------|
| 上期 | 上期 |
| 467.0 | 474.2 |
| (+1.5%) | |

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



ステアリング事業

(億円)

| | 2014年度 | | | | 2015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 |
| 売上収益 | 188.1 | 185.3 | 187.5 | 182.9 | 192.8 | 186.0 |

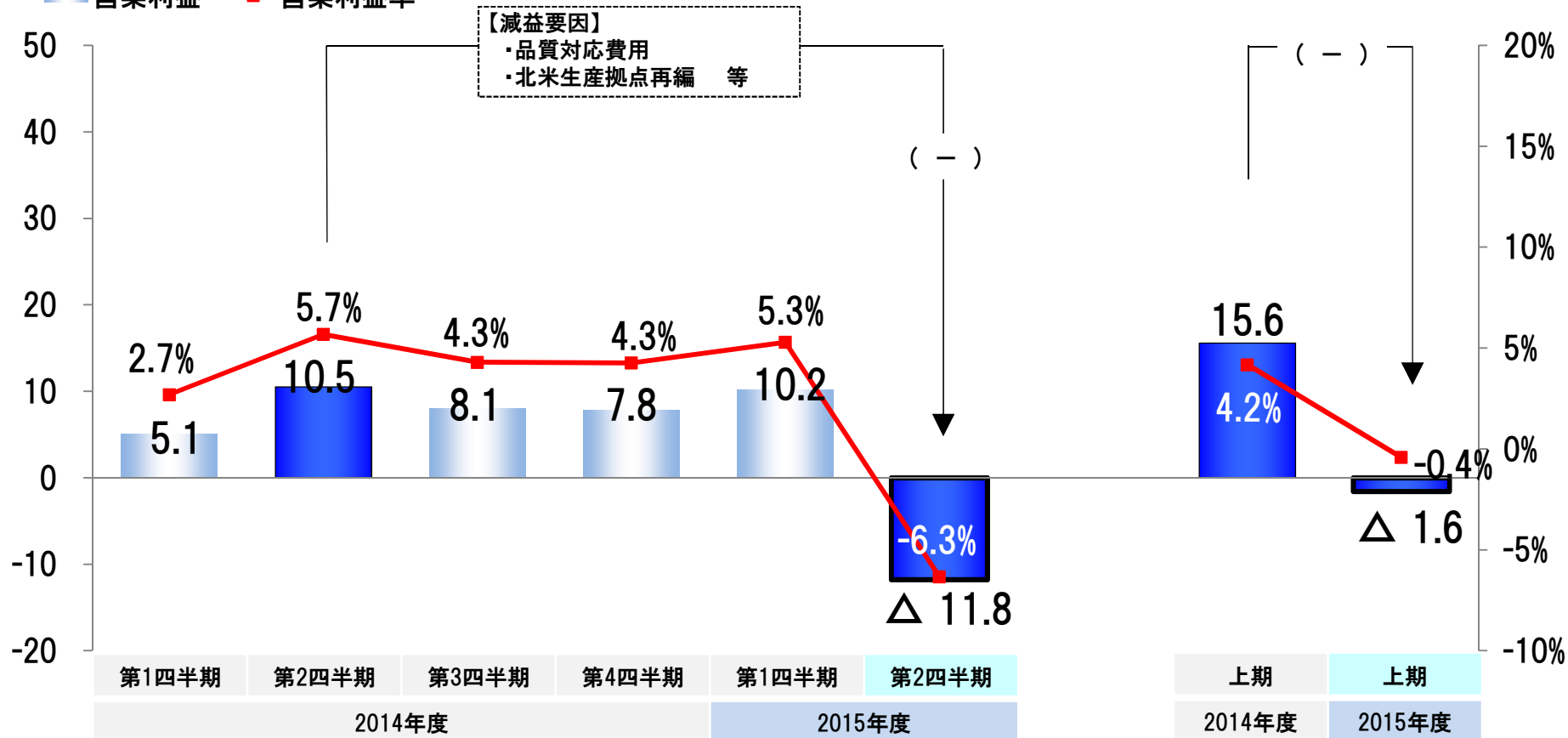
(+0.4%)

| 2014年度 | 2015年度 |
|--------|--------|
| 上期 | 上期 |
| 373.5 | 378.8 |

(+1.4%)

(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



ガススプリング事業その他

(億円)

| | 2014年度 | | | | 2015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 |
| 売上収益 | 34.5 | 36.1 | 33.8 | 40.9 | 32.2 | 31.1 |

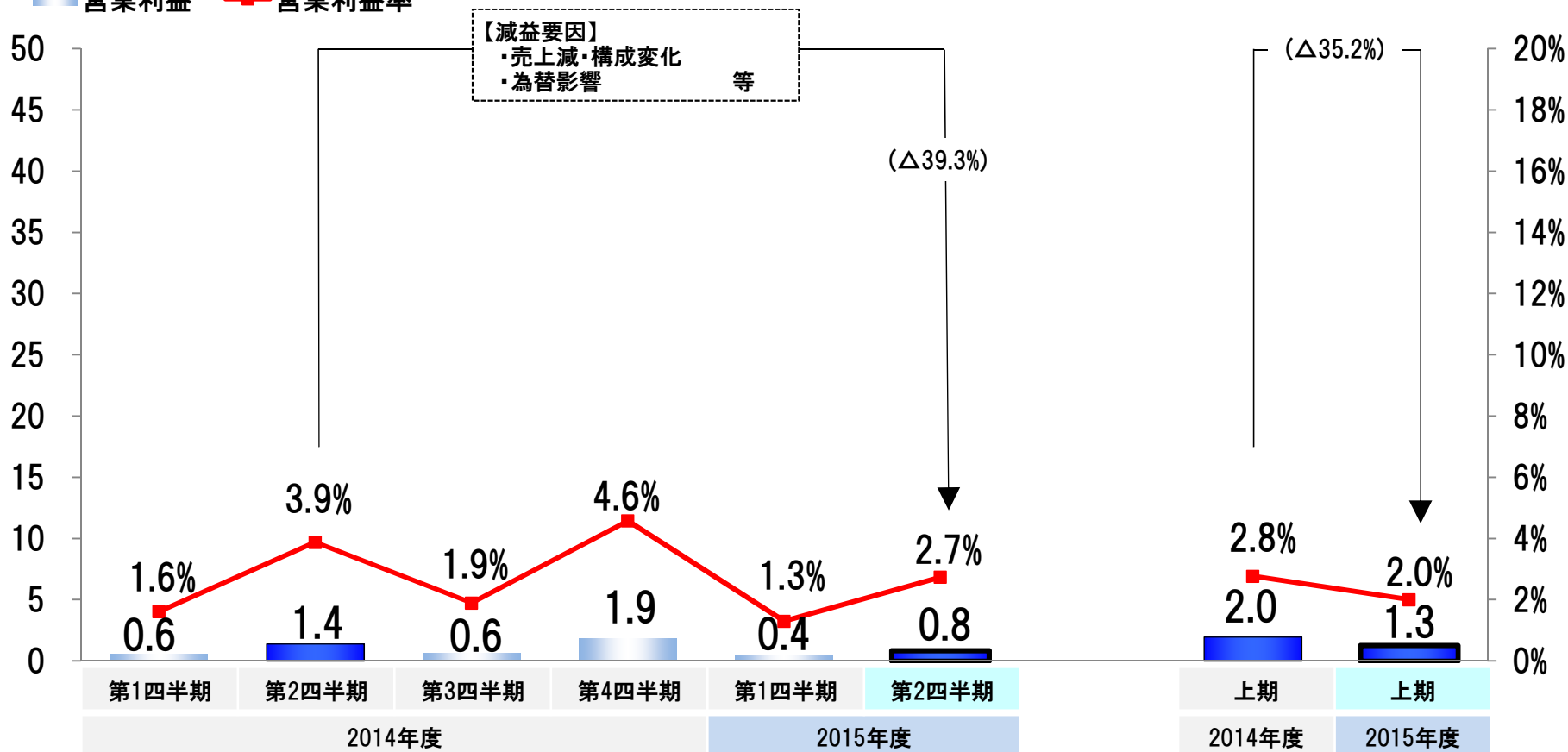
(Δ13.9%)

| 2014年度 | 2015年度 |
|--------|--------|
| 上期 | 上期 |
| 70.6 | 63.2 |

(Δ10.4%)

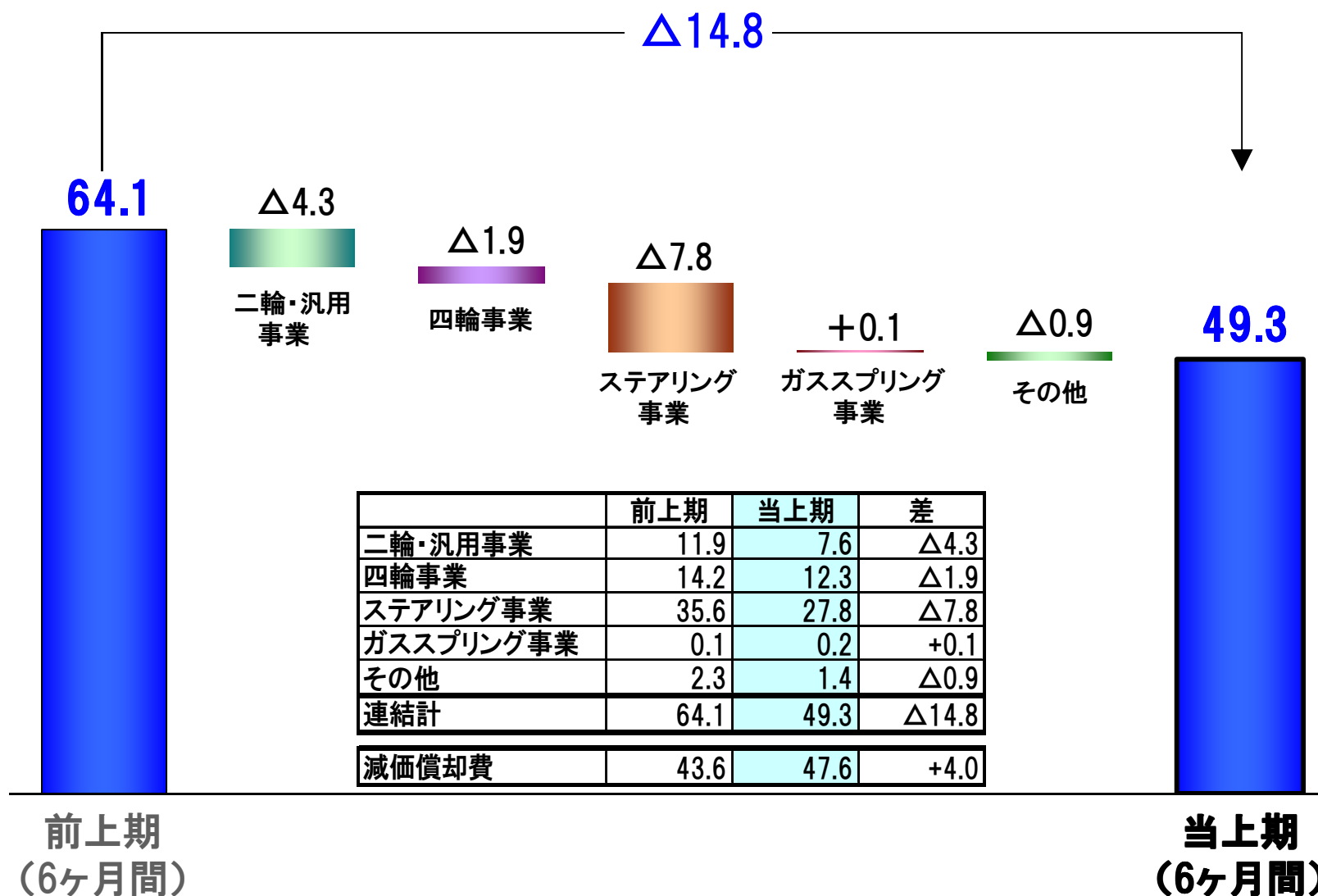
(億円)

■ 営業利益 ■ 営業利益率



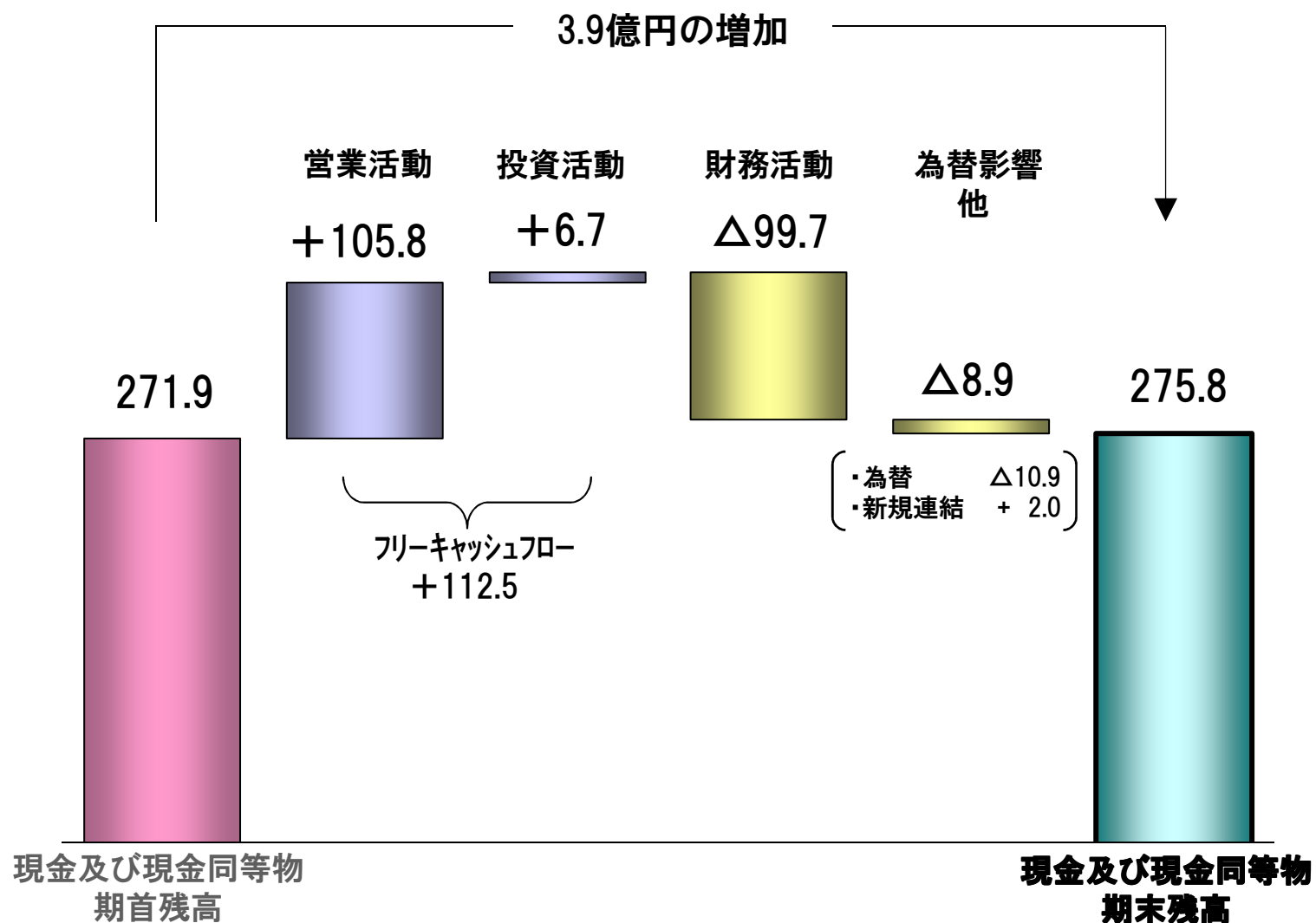
設備投資事業別増減(上期)

(億円)



キャッシュフロー

(億円)



SHOWA

2016年3月期(通期) 業績予想(IFRS)

**取締役執行役員
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 | 通期(12ヶ月間) | | | | 前回(7/31)予想 | |
|----------------------|--------------|--------------|---------|--------|--------------|--------|
| | 15年3月期 前期 | 16年3月期 当期 | 増減額 | 増減率 | 16年3月期 当期 | 増減額 |
| 売上収益 | 2,664.1 | 2,590.0 | △74.1 | △2.8% | 2,690.0 | △100.0 |
| 営業利益 | 159.8 | 167.0 | 7.2 | 4.5% | 161.0 | 6.0 |
| 税引前利益 | 182.2 | 174.0 | △8.2 | △4.5% | 171.0 | 3.0 |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 115.7 | 90.0 | △25.7 | △22.2% | 87.0 | 3.0 |
| 基本的1株当たり 当期利益 | 152円32銭 | 118円47銭 | △33円85銭 | △22.2% | 114円52銭 | 3円95銭 |

為替レート

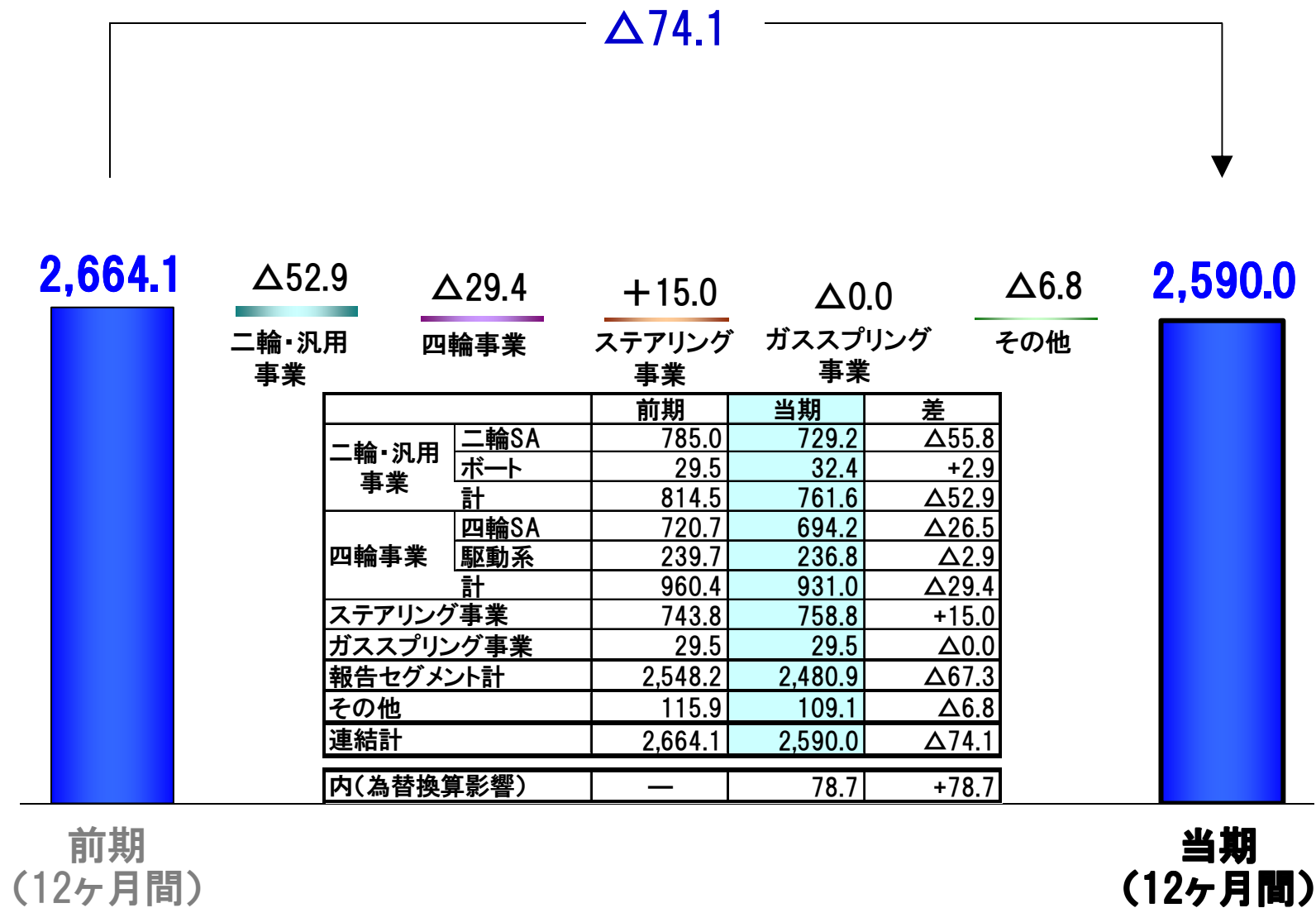
| | | | | | | |
|-----|-------|-------|------|------|-------|-------|
| 米ドル | 110円 | 120円 | 10円 | 9.1% | 122円 | △2円 |
| 人民元 | 17.7円 | 19.1円 | 1.4円 | 7.9% | 19.6円 | △0.5円 |

| 1株当たり配当金 | 中間 | 期末 | 年間 |
|----------|-----|---------|---------|
| 2016年3月期 | 19円 | 19円(予想) | 38円(予想) |
| 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)

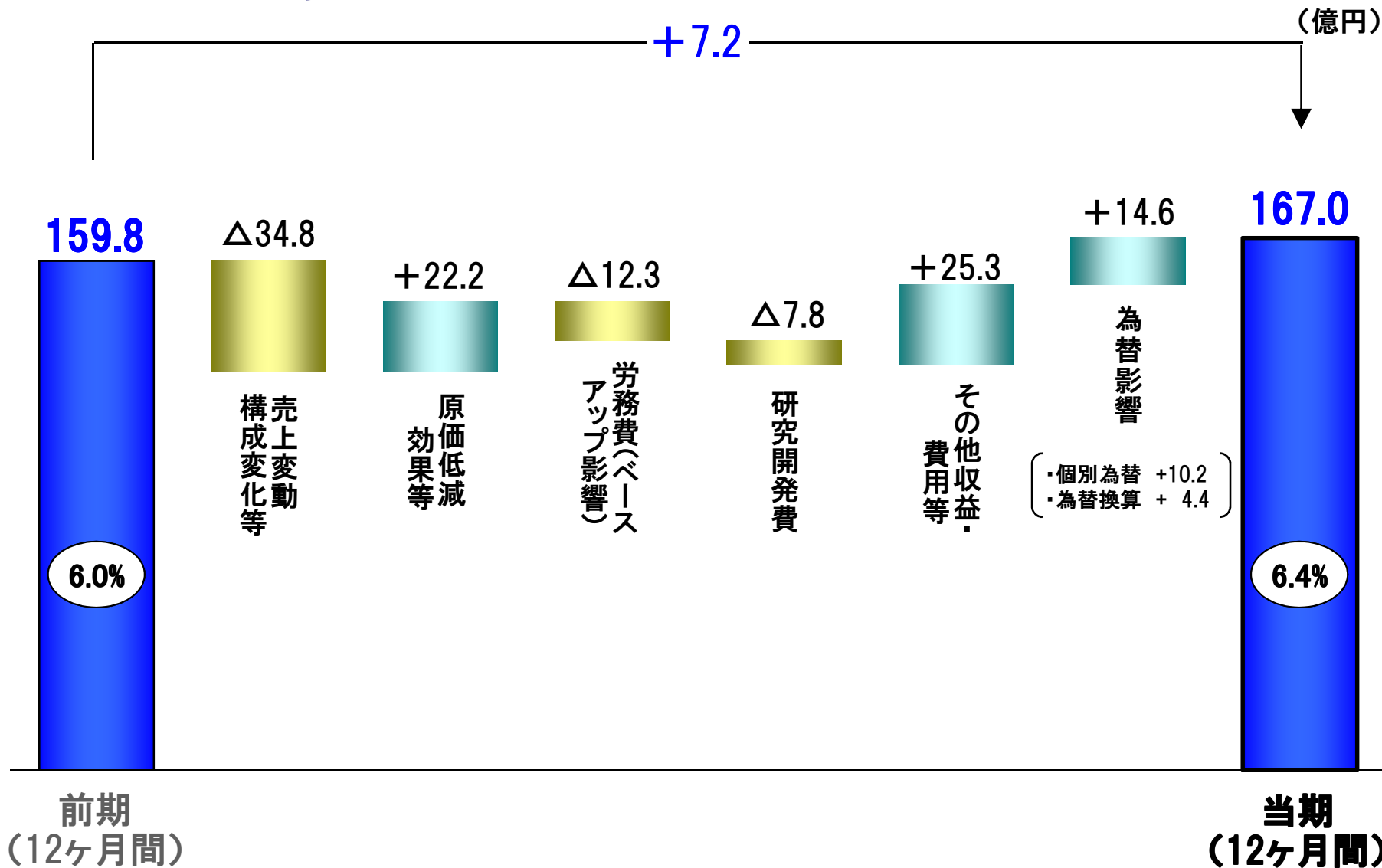
売上収益事業別増減(予想)

(億円)



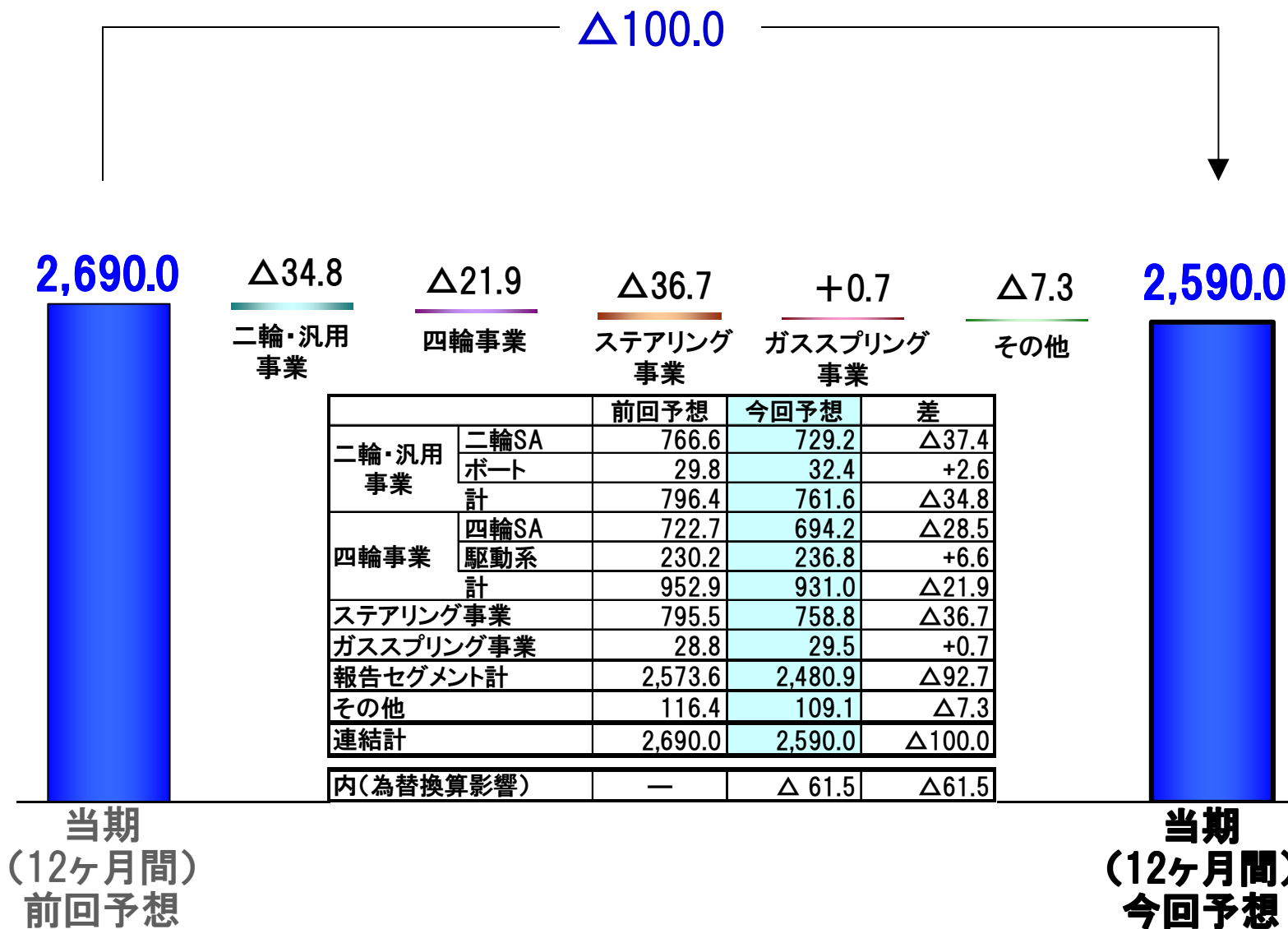
営業利益要因別増減(予想)

(億円)



売上収益事業別増減(予想)(前回7/31比較)

(億円)



営業利益要因別増減(予想)(前回7/31比較)

(億円)

+6.0

161.0

△11.9

売上変動
構成変化等

+1.1

原価低減
効果等

+0.4

労務費(ベース
アップ影響)

△0.6

研究開発費

+22.4

その他収益
費用等

△5.4

為替影響

167.0

6.0%

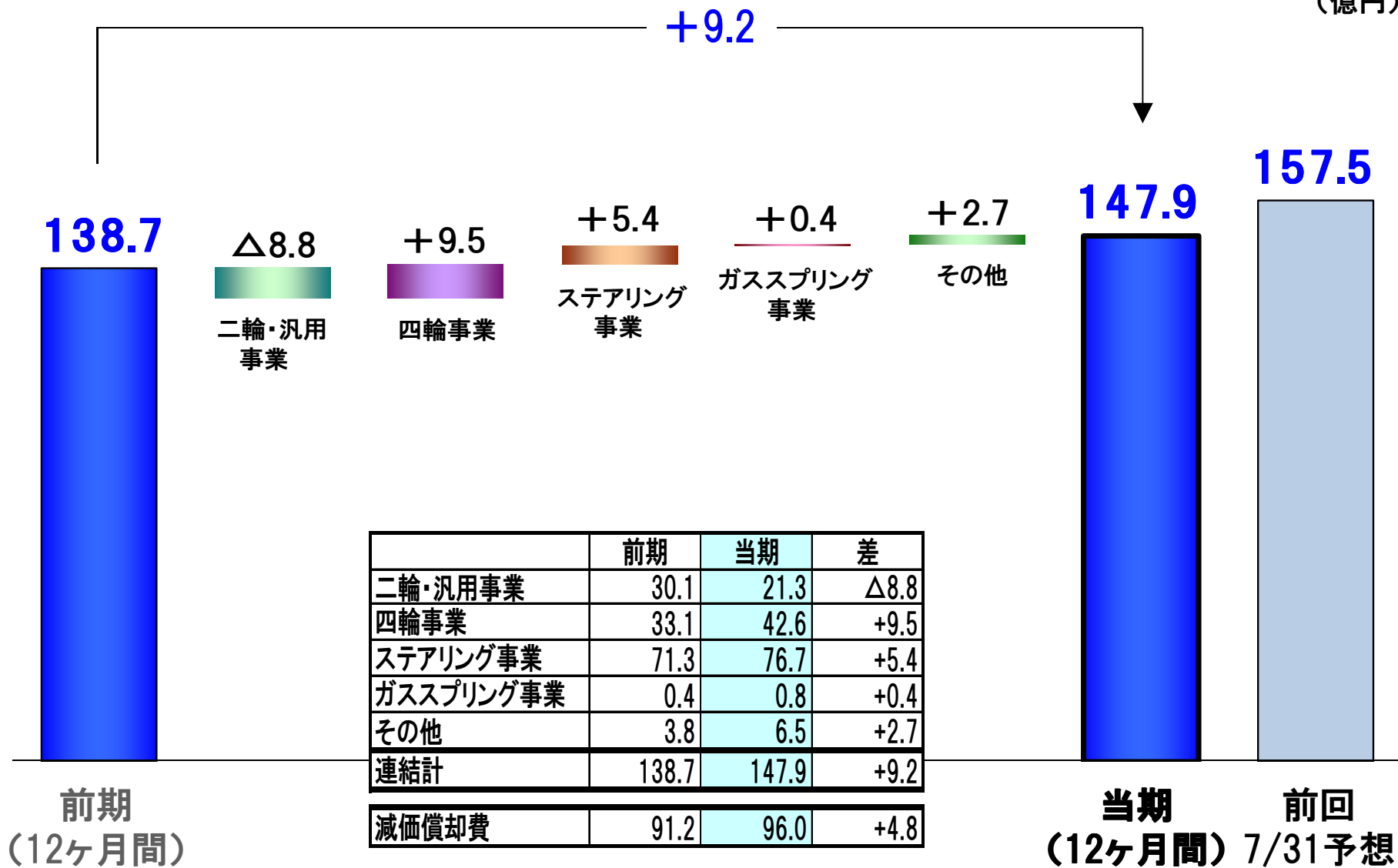
6.4%

当期
(12ヶ月間)
前回予想

当期
(12ヶ月間)
今回予想

設備投資事業別増減(予想)

(億円)



決算説明会

- 2016年3月期（108期）上期 実績
- 2016年3月期（108期）通期 予想

END

2015年10月28日

株式会社ショーワ