

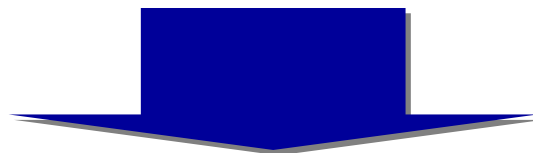


小さな部品が世界を変える

本日の対外発表について

代表取締役社長 小田垣 邦道

- 市場環境の急速な悪化に伴う減産
- 品質問題による特別損失発生



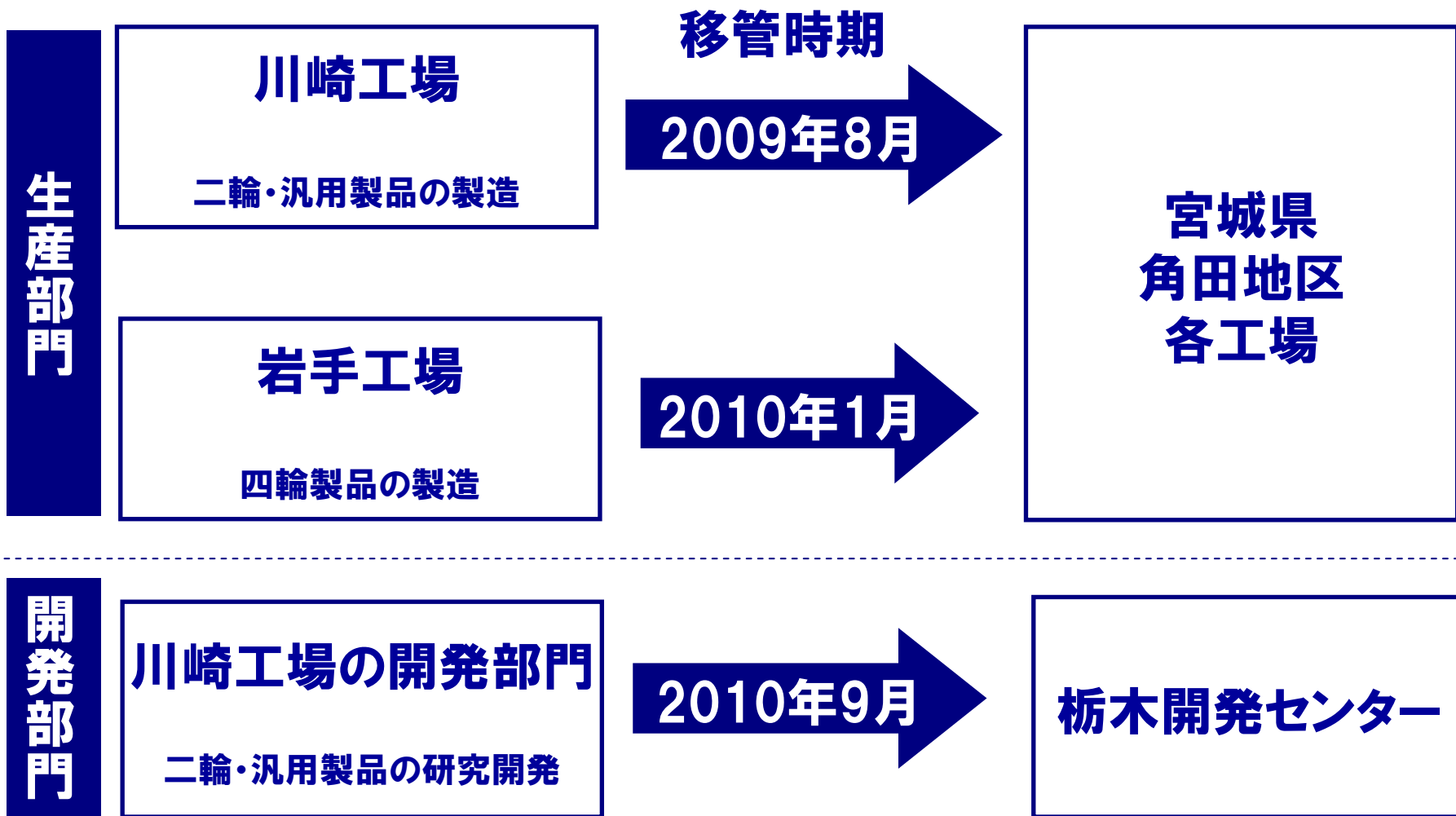
当期純損失 **△56.3億円**

8期ぶりの最終赤字を計上

| 1株当たり 配当金 | 07年度 | 08年度 | 09年度 (予定) |
|--------------|------|------|--------------|
| 中間配当金 | 18円 | 18円 | 未定 |
| 期末配当金 | 18円 | 10円 | 未定 |
| 年間配当金 | 36円 | 28円 | 未定 |

事業効率向上のための事業所再編について

さらなる事業効率の向上を目的とし、国内事業所再編を実施し、
強固な企業体質の構築を図る。



2008年度決算説明会

概要説明 代表取締役専務取締役 佐々 和幸

- 2008年度 連結業績
- 2009年度 連結業績見通し

詳細説明 取締役管理本部長 小池 正明

- 2008年度 連結業績
- 設備投資・減価償却費・研究開発費
- 2009年度 連結業績見通し

2008年度決算説明会

概要説明 **代表取締役専務取締役** **佐々 和幸**

- 2008年度 連結業績
- 2009年度 連結業績見通し

詳細説明 **取締役管理本部長** **小池 正明**

- 2008年度 連結業績
- 設備投資・減価償却費・研究開発費
- 2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績

(単位:億円)

| | 07年度 実績 | 08年度 実績 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|---------|---------|--------|--------|
| 売上高 | 3,393.2 | 2,883.4 | △509.8 | △15.0% |
| 日本 | 1,820.9 | 1,527.3 | △293.6 | △16.1% |
| 米州 | 1,082.3 | 832.0 | △250.3 | △23.1% |
| アジア | 914.5 | 923.4 | 8.9 | 1.0% |
| 欧州 | 108.6 | 77.6 | △31.0 | △28.5% |
| 連結調整 | △533.1 | △476.9 | 56.2 | — |
| 営業利益 | 240.1 | 116.1 | △124.0 | △51.6% |
| 経常利益 | 244.6 | 98.9 | △145.7 | △59.6% |
| 当期純利益(△純損失) | 112.0 | △56.3 | △168.3 | — |

| | | | | |
|------------------|---------|---------|----------|---|
| 1株当たり当期純利益(△純損失) | 151.44円 | △76.05円 | △227.49円 | — |
|------------------|---------|---------|----------|---|

為替レート

| | | | | |
|------|--------|--------|---------|--------|
| 1米ドル | 113.80 | 100.66 | 13.14円高 | △11.5% |
|------|--------|--------|---------|--------|

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

(単位:億円)

| | 08年度 実績 | 09年度 見通し | 増減額 | 増減率 |
|-------------|---------|----------|--------|--------|
| 売上高 | 2,883.4 | 2,400.0 | △483.4 | △16.8% |
| 営業利益 | 116.1 | 2.0 | △114.1 | △98.3% |
| 経常利益 | 98.9 | 3.0 | △95.9 | △97.0% |
| 当期純利益(△純損失) | △56.3 | △62.0 | △5.7 | — |

| | | | | |
|------------------|---------|---------|-------|---|
| 1株当たり当期純利益(△純損失) | △76.05円 | △83.82円 | △7.77 | — |
|------------------|---------|---------|-------|---|

為替レート

| | | | | |
|------|---------|--------|--------|-------|
| 1米ドル | 100.66円 | 95.00円 | 5.66円高 | △5.6% |
|------|---------|--------|--------|-------|

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度決算説明会

概要説明 代表取締役専務取締役 佐々 和幸

- 2008年度 連結業績
- 2009年度 連結業績見通し

詳細説明 取締役管理本部長 小池 正明

- 2008年度 連結業績
- 設備投資・減価償却費・研究開発費
- 2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- **売上高**
- **地域別セグメント情報**
- **経常利益増減要因**
- **貸借対照表**
- **キャッシュ・フロー**

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- **売上高**
- **地域別セグメント情報**
- **経常利益増減要因**
- **キャッシュ・フロー**

2008年度 連結業績

(単位:億円)

| | 07年度 実績 | 08年度 実績 | 増減率 |
|-------------|---------|---------|--------|
| 売上高 | 3,393.2 | 2,883.4 | △15.0% |
| 日本 | 1,820.9 | 1,527.3 | △16.1% |
| 米州 | 1,082.3 | 832.0 | △23.1% |
| アジア | 914.5 | 923.4 | 1.0% |
| 欧州 | 108.6 | 77.6 | △28.5% |
| 連結調整 | △533.1 | △476.9 | — |
| 営業利益 | 240.1 | 116.1 | △51.6% |
| 経常利益 | 244.6 | 98.9 | △59.6% |
| 当期純利益(△純損失) | 112.0 | △56.3 | — |

| | | | |
|------------------|---------|---------|-----------------|
| 1株当たり当期純利益(△純損失) | 151.44円 | △76.05円 | — (△227.49円) |
|------------------|---------|---------|-----------------|

為替レート

| | | | |
|---------|---------|---------|---------|
| 1米ドル | 113.80円 | 100.66円 | 13.14円高 |
| 1タイバーツ | 3.70円 | 3.12円 | 0.58円高 |
| 1中国元 | 15.51円 | 14.85円 | 0.66円高 |
| 1インドルピー | 2.85円 | 2.21円 | 0.64円高 |

<売上高の概況>

【二輪事業】

- ・タイやインドネシアでの販売増加
- ・日本の販売減少や欧米への輸出の減少
- ・為替換算上の影響による減少

【四輪事業】

- ・タイと中国での販売増加
- ・北米と日本の販売低迷による減少
- ・為替換算上の影響による減少

<利益の概況>

【営業利益】

<増益要因>

- ・コストダウン影響
- ・内作合理化効果 等

<減益要因>

- ・販売減少影響
- ・為替影響 等

【当期純利益】

- ・製品保証引当金繰入れなどによる特別損失の計上
- ・北米の事業再構築による特別損失の計上
- ・繰延税金資産の取崩しによる法人税等調整額の増加

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 事業別売上高

(単位:億円)

| | 07年度 実績 | | 08年度 実績 | | 前年度比 | |
|---------|---------|---|---------|------|------|---|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 二輪・汎用事業 | — | — | 768.6 | 26.7 | — | — |
| 四輪事業 | — | — | 2,114.8 | 73.3 | — | — |
| 合計 | — | — | 2,883.4 | 100 | — | — |

参考資料

| | 07年度 実績 | | 08年度 実績 | | 前年度比 | |
|---------|---------|------|---------|------|--------|-------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 二輪・汎用事業 | 816.0 | 24.1 | 708.8 | 24.6 | △107.2 | △13.1 |
| 四輪事業 | 1,170.6 | 34.5 | 895.2 | 31.0 | △275.4 | △23.5 |
| 電子事業 | 747.2 | 22.0 | 679.2 | 23.6 | △68.0 | △9.1 |
| 空調事業 | 659.4 | 19.4 | 600.2 | 20.8 | △59.2 | △9.0 |
| 合計 | 3,393.2 | 100 | 2,883.4 | 100 | △509.8 | △15.0 |

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- **地域別セグメント情報**
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

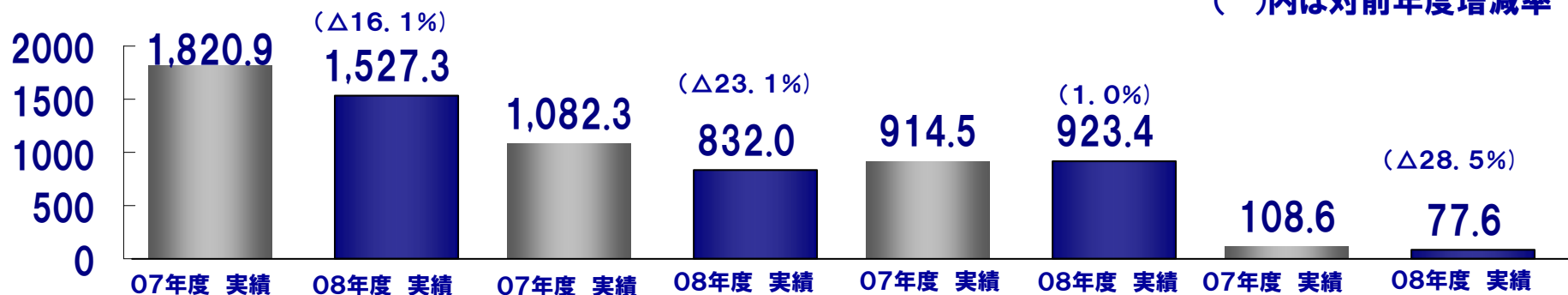
2008年度 地域別セグメント情報

※ 掲載数値はセグメント間の内部売上を含む金額です。

(単位:億円)

()内は対前年度増減率

売上高



日本

米州

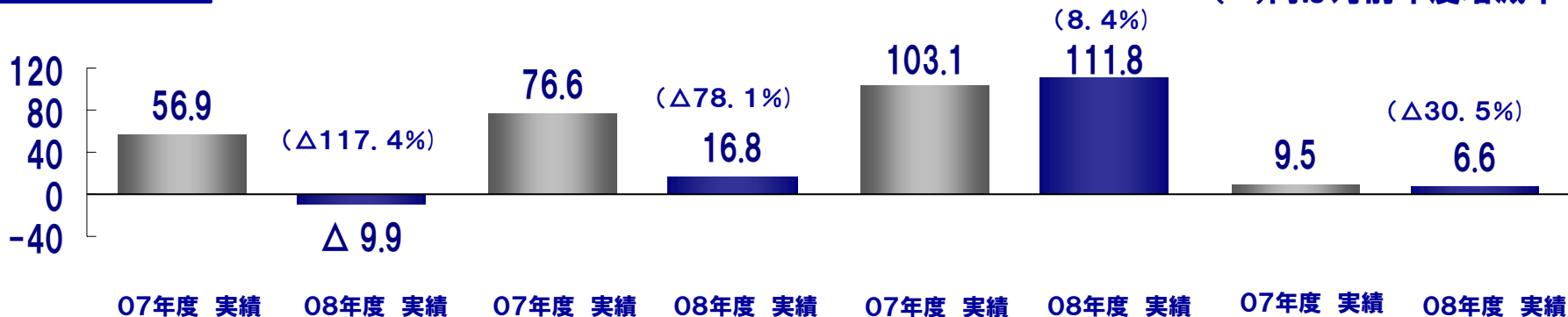
アジア

欧州

(単位:億円)

()内は対前年度増減率

営業利益



07年度 実績 08年度 実績

07年度 実績 08年度 実績

07年度 実績 08年度 実績

07年度 実績 08年度 実績

日本

米州

アジア

欧州

営業利益率

3.1%

△0.6%

7.1%

2.0%

11.3%

12.1%

8.8%

8.4%

14

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- **経常利益増減要因**
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

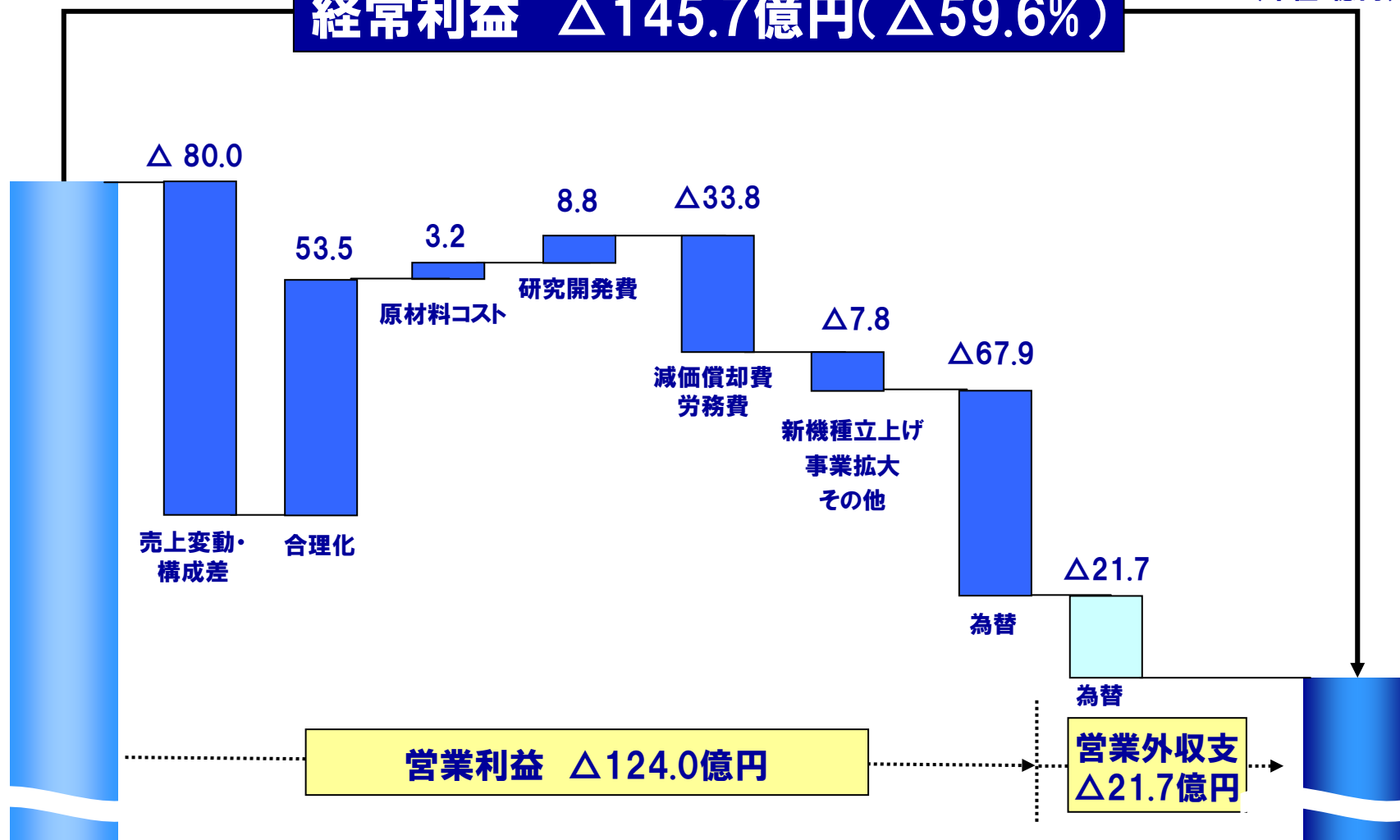
2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

2008年度 経常利益の増減要因

経常利益 $\Delta 145.7$ 億円($\Delta 59.6\%$)

(単位:億円)



07年度 実績

244.6

08年度 実績

98.9

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

| 実質為替影響 | | 影響額 |
|-------------------------|--------|----------|
| | 米ドル | △24.8 億円 |
| | タイバーツ | △7.1 億円 |
| | 中国元 | △3.1 億円 |
| | インドルピー | △7.4 億円 |
| | その他 | △5.8 億円 |
| 売上レート差 *1 (営業利益段階) | | △48.2 億円 |
| 売上/入金レート差 *2 (営業外収支) | | △23.6 億円 |
| 小 計 | | △71.8 億円 |
| 為替換算差 *3 (経常利益段階) | | △17.8 億円 |
| 合 計 | | △89.6 億円 |
| | 営業利益段階 | △67.9 億円 |
| | 営業外収支 | △21.7 億円 |

| 07年度 実績 | 08年度 実績 | レート差 |
|----------|----------|---------|
| 113.80 円 | 100.66 円 | 13.14円高 |
| 3.70 円 | 3.12 円 | 0.58円高 |
| 15.51 円 | 14.85 円 | 0.66円高 |
| 2.85 円 | 2.21 円 | 0.64円高 |

*1:外貨建て売上高を計上する際のレートの前年同期との差

*2:外貨建て売上高を計上する際のレートとその売上が入金される際のレートが異なることにより生じる差額の前年同期との差

*3:外貨建て個別財務諸表を連結する際に使用する円換算レートの前年同期との差額

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- **貸借対照表**
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

2008年度末 貸借対照表

(単位:億円)

| 07年度末 | | 08年度末 | | 増減 |
|-------|-----------|-------|-----------|--------|
| 資産の部 | | 資産の部 | | Δ297.5 |
| 流動資産 | | 流動資産 | | Δ196.3 |
| | 現金及び預金 | | 現金及び預金 | Δ11.6 |
| | 受取手形及び売掛金 | | 受取手形及び売掛金 | Δ153.3 |
| | 有価証券 | | 有価証券 | Δ6.3 |
| | たな卸資産 | | たな卸資産 | Δ7.4 |
| | その他 | | その他 | Δ17.7 |
| 固定資産 | | 固定資産 | | Δ101.2 |
| | 有形固定資産 | | 有形固定資産 | Δ67.7 |
| | 無形固定資産 | | 無形固定資産 | Δ4.2 |
| | 投資その他の資産 | | 投資その他の資産 | Δ29.3 |

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度末 貸借対照表

(単位:億円)

| 07年度末 | | 08年度末 | | 増減 | |
|------------------------|---------|------------------------|----------|---------|--------|
| 負債の部 | | 653.2 | 負債の部 | 568.1 | △85.1 |
| 支払手形及び買掛金 | 353.8 | 支払手形及び買掛金 | 215.4 | △138.5 | |
| 短期借入金 (1年以内長期借入金含む) | 24.9 | 短期借入金 (1年以内長期借入金含む) | 64.1 | 39.2 | |
| その他 | 274.5 | その他 | 288.6 | 14.2 | |
| 純資産の部 | | 1,481.8 | 純資産の部 | 1,269.4 | △212.5 |
| 株主資本 | | 1,276.5 | 株主資本 | 1,192.5 | △84.0 |
| 資本金 | 69.3 | 資本金 | 69.3 | — | |
| 資本剰余金 | 79.4 | 資本剰余金 | 79.4 | — | |
| 利益剰余金 | 1,128.1 | 利益剰余金 | 1,044.1 | △84.0 | |
| 自己株式 | △0.3 | 自己株式 | △0.3 | △0.0 | |
| 評価・換算差額等 | | △7.2 | 評価・換算差額等 | △96.9 | △89.7 |
| その他有価証券評価差額金 | 22.3 | その他有価証券評価差額金 | 16.4 | △5.9 | |
| 為替換算調整勘定 | △29.5 | 為替換算調整勘定 | △113.3 | △83.9 | |
| 少数株主持分 | | 212.5 | 少数株主持分 | 173.8 | △38.7 |

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- **キャッシュ・フロー**

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- **キャッシュ・フロー**

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

(単位:億円)

| | 07年度 実績 | 08年度 実績 | 前年度比 | 09年度計画 | 前年度比 |
|-------------------|---------|---------|-------|--------|--------|
| 設備投資額 | 191.3 | 179.7 | △6.1% | 118.0 | △34.3% |
| 減価償却費 | 163.4 | 172.0 | 5.3% | 160.9 | △6.5% |
| 研究開発費 | 149.8 | 144.0 | △3.9% | 152.2 | 5.7% |
| 対連結売上高 研究開発費比率 | 4.4% | 5.0% | — | 6.3% | — |

【設備投資】

09年はアジアでのFI化対応への投資はあるが、投資を極力抑制し減少

【減価償却費】

為替影響により減少

【研究開発費】

伸びを抑制しながら、将来に向けた開発強化により増加

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

2009年度 連結業績見通し

| | 08年度 実績 | 09年度 見通し | 増減額 | 増減率 | (単位:億円) |
|-------------|---------|----------|--------|--------|---------|
| 売上高 | 2,883.4 | 2,400.0 | △483.4 | △16.8% | |
| 日本 | 1,527.3 | 1,231.0 | △296.3 | △19.4% | |
| 米州 | 832.0 | 678.0 | △154.0 | △18.5% | |
| アジア | 923.4 | 835.0 | △88.4 | △9.6% | |
| 欧州 | 77.6 | 56.0 | △21.6 | △27.8% | |
| 連結調整 | △476.9 | △400.0 | 76.9 | — | |
| 営業利益 | 116.1 | 2.0 | △114.1 | △98.3% | |
| 経常利益 | 98.9 | 3.0 | △95.9 | △97.0% | |
| 当期純利益(△純損失) | △56.3 | △62.0 | △5.7 | — | |

| | | | | |
|------------------|--------|--------|-------|---|
| 1株当たり当期純利益(△純損失) | △76.05 | △83.82 | △7.77 | — |
|------------------|--------|--------|-------|---|

為替レート

| | | | | |
|---------|--------|-------|--------|--------|
| 1米ドル | 100.66 | 95.00 | 5.66円高 | △5.6% |
| 1タイバーツ | 3.12 | 2.70 | 0.42円高 | △13.5% |
| 1中国元 | 14.85 | 14.30 | 0.55円高 | △3.7% |
| 1インドルピー | 2.21 | 1.95 | 0.26円高 | △11.8% |

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2009年度 事業別売上高見通し

(単位:億円)

| | 08年度 実績 | | 09年度 見通し | | 前年度比 | |
|---------|---------|------|----------|------|--------|-------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 二輪・汎用事業 | 768.6 | 26.7 | 632.4 | 26.4 | △135.3 | △17.6 |
| 四輪事業 | 2,114.8 | 73.3 | 1,767.6 | 73.6 | △344.8 | △16.3 |
| 合計 | 2,883.4 | 100 | 2,400.0 | 100 | △483.4 | △16.8 |

増減理由

減: 日本および北米の販売減少

減: 日本および北米の販売減少

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- **地域別セグメント情報**
- 経常利益増減要因
- キャッシュ・フロー

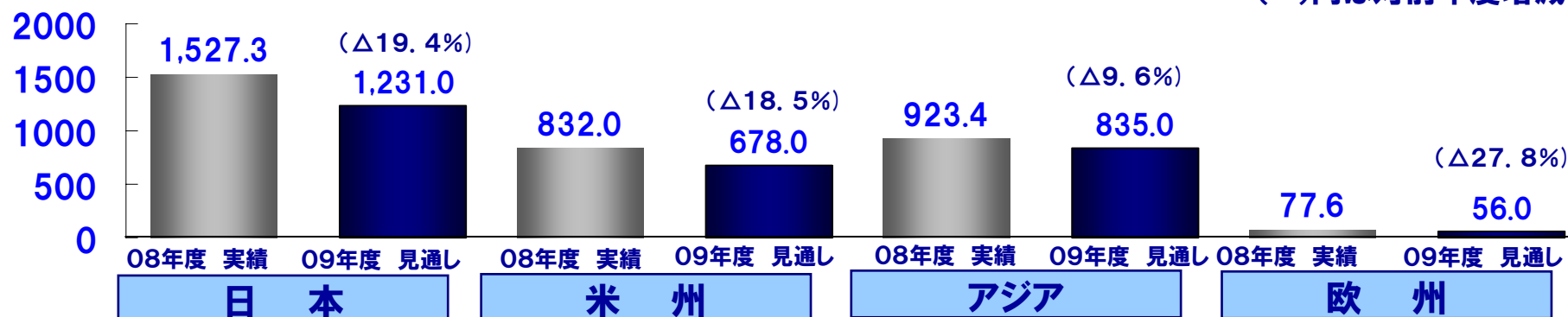
2009年度 地域別セグメント情報見通し

※ 掲載数値はセグメント間の内部売上を含む金額です。

売上高

(単位:億円)

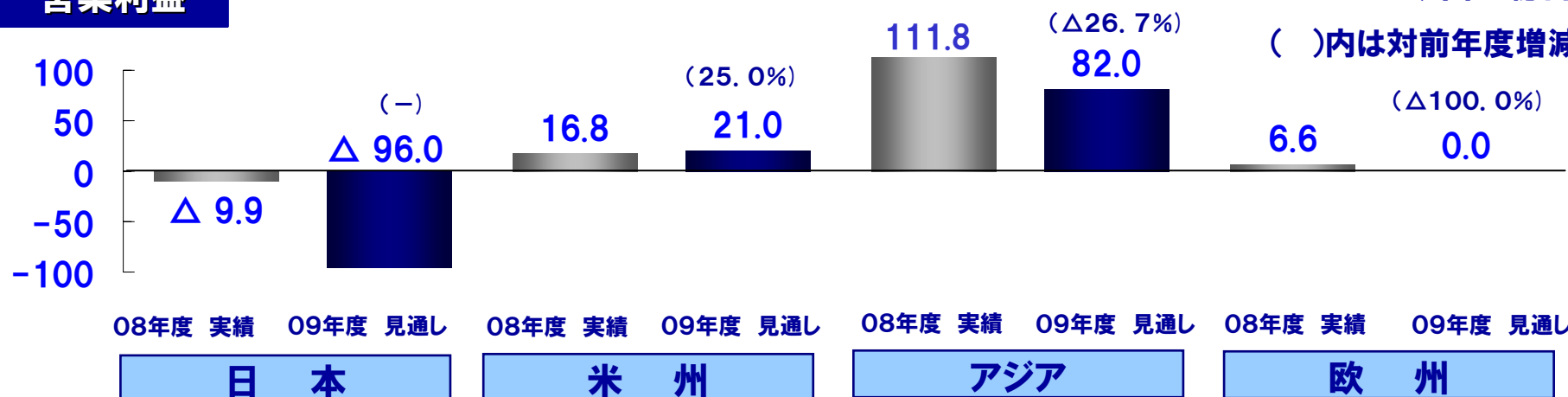
()内は対前年度増減率



営業利益

(単位:億円)

()内は対前年度増減率



営業利益率

Δ0.6%

Δ7.8%

2.0%

3.1%

12.1%

9.8%

8.4%

0%

29

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

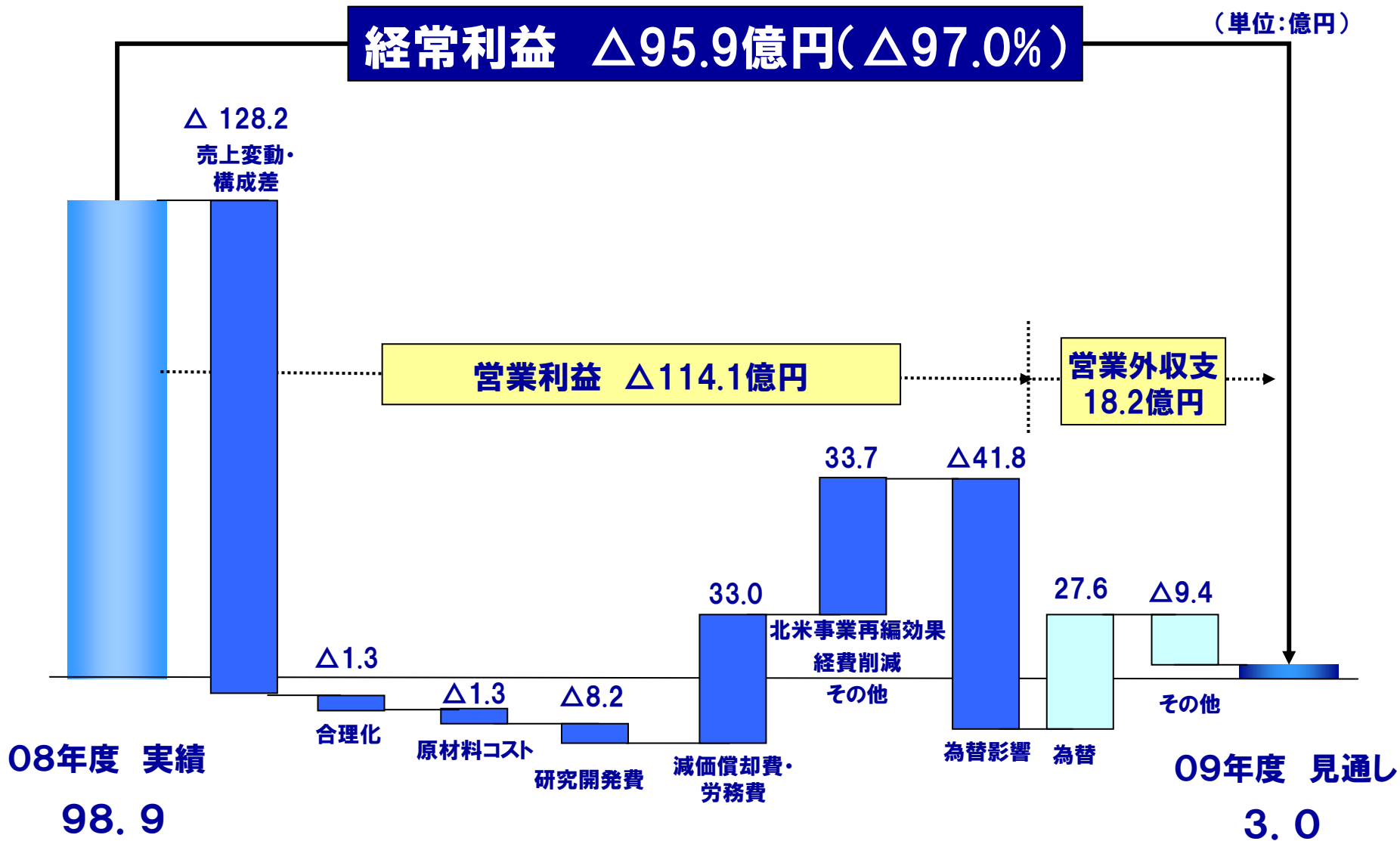
- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- **経常利益増減要因**
- キャッシュ・フロー

2009年度 経常利益の増減要因見通し



(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2009年度 為替影響見通し

| | 実質為替影響 | 影響額 |
|--|-------------------------|----------|
| | 米ドル | △18.5 億円 |
| | タイバーツ | +0.5 億円 |
| | 中国元 | △2.8 億円 |
| | インドルピー | △3.0 億円 |
| | その他 | △4.4 億円 |
| | 売上レート差 *1 (営業利益段階) | △28.2 億円 |
| | 売上/入金レート差 *2 (営業外収支) | +28.4 億円 |
| | 小 計 | +0.2 億円 |
| | 為替換算差 *3 (経常利益段階) | △14.4 億円 |
| | 合 計 | △14.2 億円 |
| | 営業利益段階 | △41.8 億円 |
| | 営業外収支 | +27.6 億円 |

| 08年度 実績 | 09年度 見通し | レート差 |
|---------|----------|--------|
| 100.66円 | 95.00円 | 5.66円高 |
| 3.12円 | 2.70円 | 0.42円高 |
| 14.85円 | 14.30円 | 0.55円高 |
| 2.21円 | 1.95円 | 0.26円高 |

*1:外貨建て売上高を計上する際のレートの前年同期との差

*2:外貨建て売上高を計上する際のレートとその売上が入金される際のレートが異なることにより生じる差額の前年同期との差

*3:外貨建て個別財務諸表を連結する際に使用する円換算レートの前年同期との差額

(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

2008年度 連結業績 および2009年度 連結業績見通し

2008年度 連結業績の詳細

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー

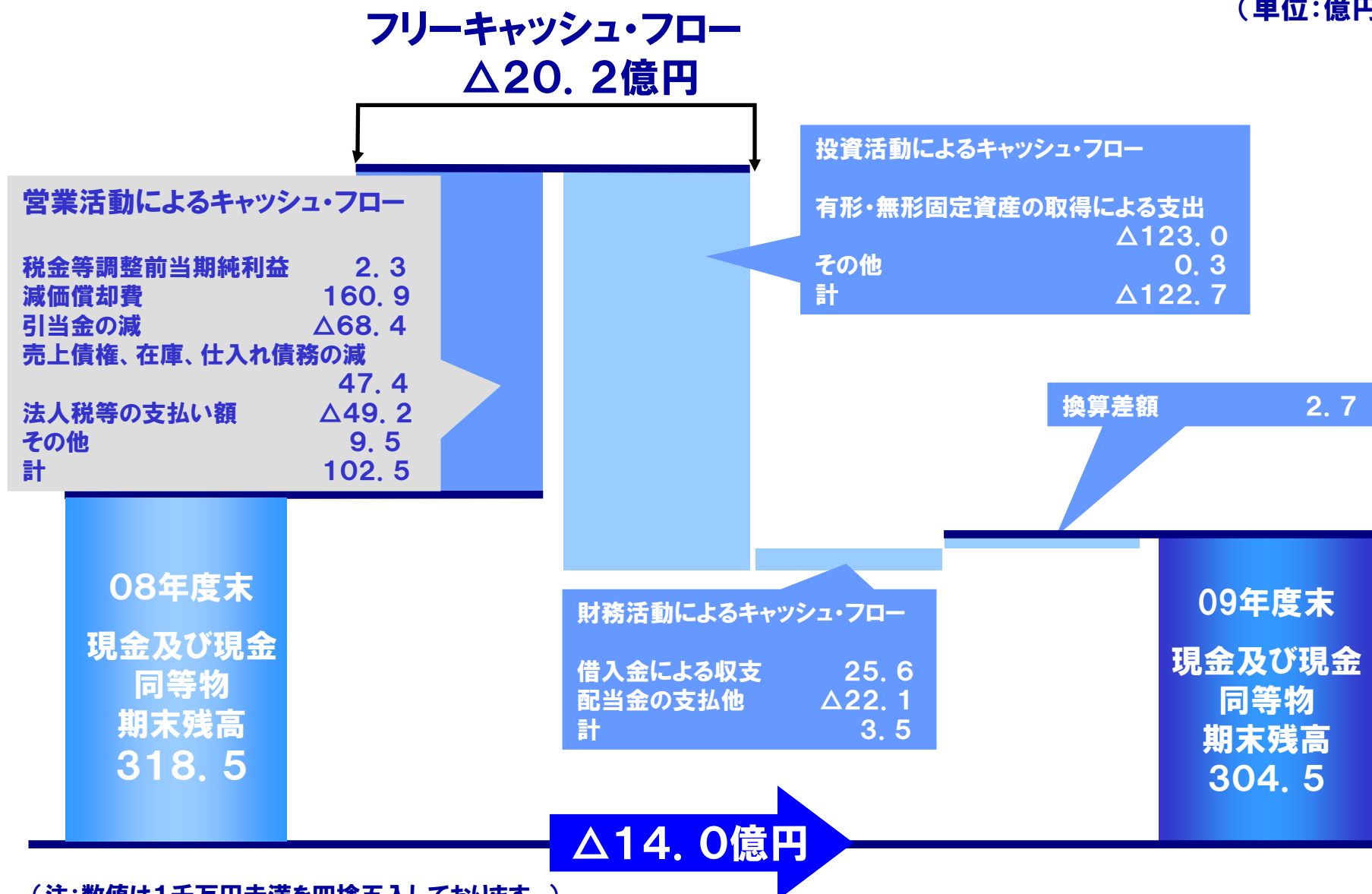
設備投資・減価償却費・研究開発費

2009年度 連結業績見通し

- 売上高
- 地域別セグメント情報
- 経常利益増減要因
- **キャッシュ・フロー**

2009年度 キャッシュ・フロー見通し

(単位:億円)



(注:数値は1千万円未満を四捨五入しております。)

二輪車用キャブレター・FIの販売実績見通し

<キャブレター 所在地別販売台数>

(単位:万台)

| | 日本 | 米国 | ブラジル | 台湾 | タイ | 中国 | インド | インドネシア | 販売台数 |
|---------|------|------|------|------|------|------|-----|--------|------|
| 07年度実績 | 162 | 12 | 132 | 89 | 377 | 265 | 618 | 230 | 1885 |
| 08年度実績 | 130 | 8 | 147 | 71 | 390 | 217 | 623 | 334 | 1920 |
| 前年度比 | △20% | △33% | 11% | △20% | 3% | △18% | 1% | 45% | 2% |
| 09年度見通し | 93 | 1 | 46 | 44 | 207 | 183 | 625 | 292 | 1491 |
| 前年度比 | △29% | △88% | △69% | △38% | △47% | △16% | 0% | △13% | △22% |

<FI 販売台数推移>

(単位:万台)

| | 66期 | 67期 | 68期 | 69期 |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| | (2006年) | (2007年) | (2008年) | (2009年) |
| ホンダ様向け | 45 | 86 | 132 | 296 |
| ホンダ様以外 | 35 | 49 | 35 | 40 |
| 合計 | 80 | 135 | 167 | 336 |

(注:キャブレターは拠点決算ベース、FIは二輪用スロットルボディの台数で集計しております)

END

ご清聴ありがとうございました

※本資料に記載されている業績見直し等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手可能な情報に基づき当社の経営者が判断した予想であり、リスクや不確実性を含んでいます。従いまして、これらの業績予想のみに全面的に依拠して投資判断を下すことは控えるようお願いいたします。実際の業績は、様々な重要要素により、これらの業績予想とは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。実際の業績に影響を与え得る重要要素には、当社の事業領域を取り巻く経済情勢、市場の動向、対ドルをはじめとする円の為替レート等が含まれます。



小さな部品が世界を変える