

「2023年度 通期決算概要」

- 1. 2023年度通期連結業績概要**
- 2. 2024年度業績見通し**
- 3. 中期経営計画(FY2024 – FY2026)**

FY2023 業績概要

- 生産台数の回復・為替影響等で、**売上高、営業利益、経常利益が過去最高**
- ドイツ系ビジネス子会社譲渡の影響で特損計上により、当期利益は減益

FY2024 業績見通し

- **円高前提(1ドル=143円)でも増益の見通し**
- 営業利益率13%超えを目指す
- 前記赤字子会社譲渡もあり収益性改善見通し

中期経営計画

- **自動車向け搭載金額の継続した増加と原価低減・固定費管理により、安定した成長を目指す**
 - FY2026目標 売上高3,750億円・営業利益500億円
 - ROE12%、ROIC 17%
 - 総還元性向45%以上

1. 2023年度通期連結業績概要

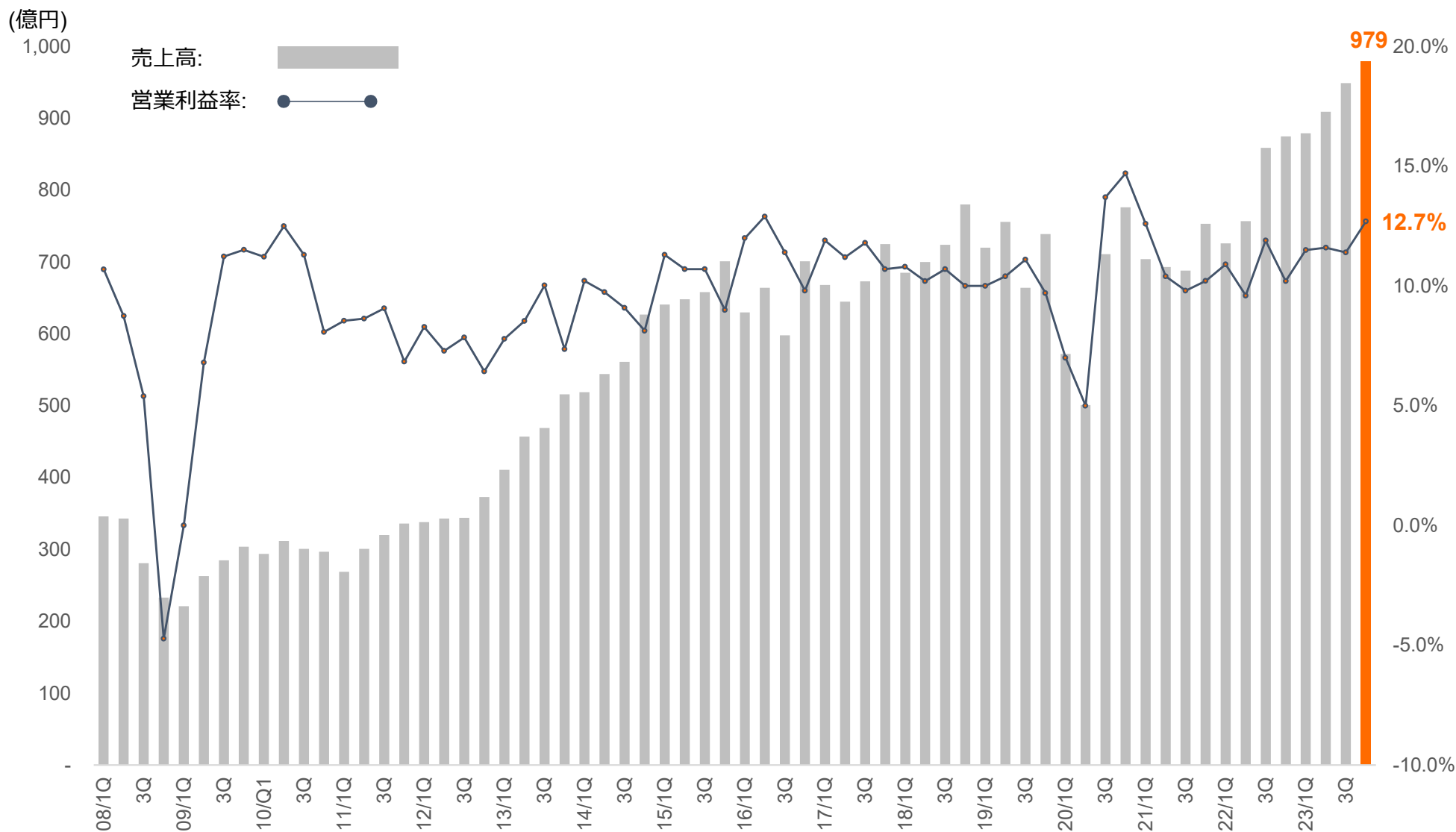
2. 2024年度業績見通し

3. 中期経営計画(FY2024 - FY2026)

1. 決算ハイライト

売上高・営業利益率 推移

• 3Qに引き続き、過去最高売上高を達成。利益も12%台後半を確保



過去1年で売上・営業利益・営業利益率とも最高水準

- 国内の好調及び円安が主因となり前四半期比で増収・営業利益増
- 当期純利益はドイツ事業売却の影響によりマイナスとなる。

| | 2022年度 | | | 2023年度 | | 前年同期比 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|
| | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | |
| 売上高 | 875億円 | 879億円 | 909億円 | 949億円 | 979億円 | +11.8% |
| 営業利益 | 89億円 | 101億円 | 105億円 | 108億円 | 124億円 | +38.4% |
| 営業利益率 | 10.2% | 11.5% | 11.6% | 11.4% | 12.7% | +2.5%pts |
| 当期純利益 ¹⁾ | 26億円 | 97億円 | 76億円 | 61億円 | -51億円 | -295.3% |
| 一株当たり 四半期純利益 | 26.37円 | 97.50円 | 76.22円 | 61.02円 | -51.91円 | -296.9% |
| 想定為替 | 1ドル=131.6円 1ユーロ=138.1円 | 1ドル=132.4円 1ユーロ=142.1円 | 1ドル=135.0円 1ユーロ=145.9円 | 1ドル=138.2円 1ユーロ=149.8円 | 1ドル=140.7円 1ユーロ=152.1円 | 1ドル=+9.1円 1ユーロ=+14.0円 |

3. 2023年度Q4連結業績概要

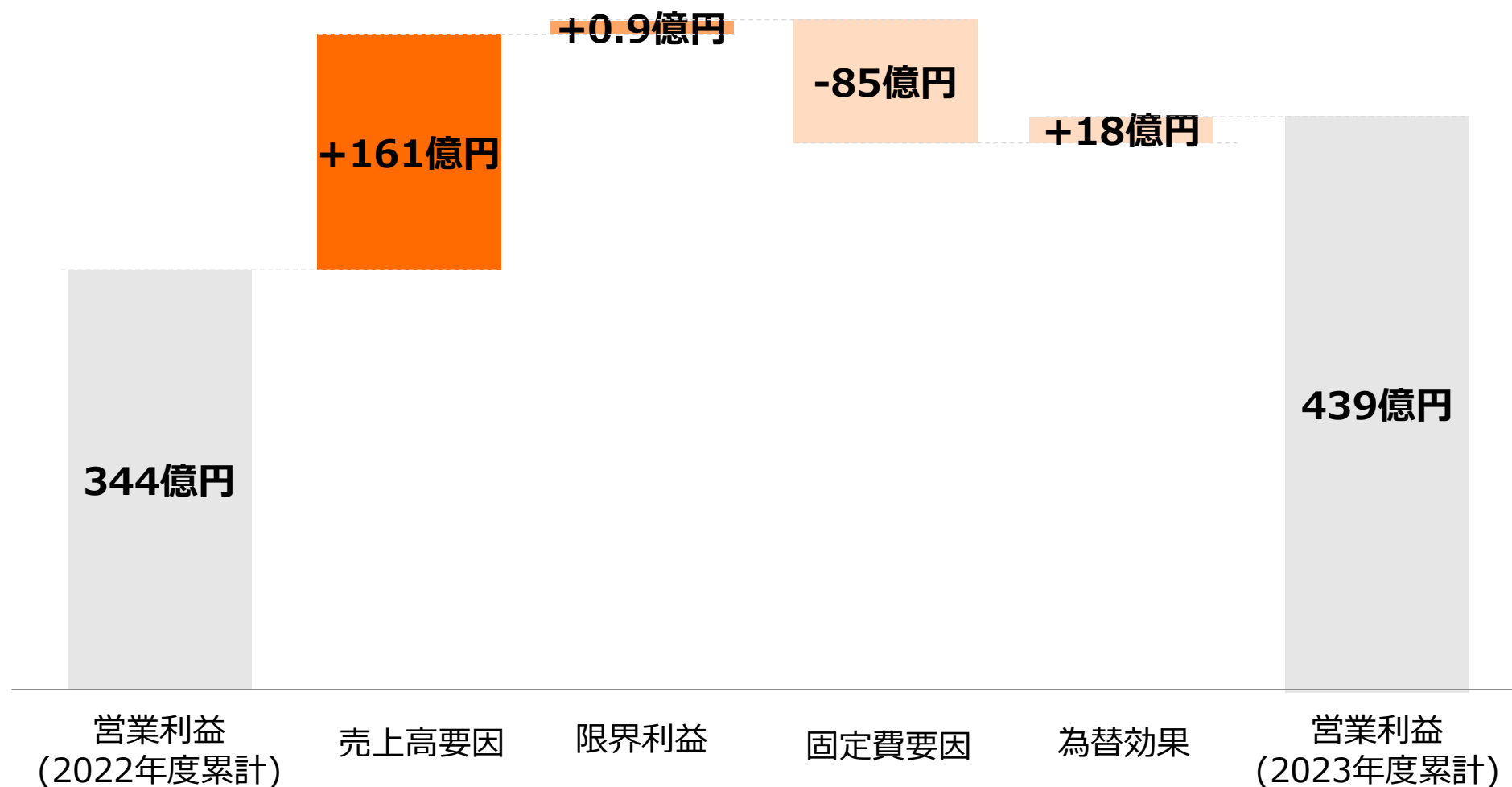
前年同期比で増収・増益。営業利益率は11.8%と引き続き堅調

- 円安、日本事業の好調等により前年同期比で増収・増益。
- 営業利益率は11.8%と堅調に推移

| | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|
| | 4Q累計 | 4Q累計 | 4Q累計 | 前年同期比 |
| 売上高 | 2,837億円 | 3,217億円 | 3,716億円 | +15.5% |
| 営業利益 | 305億円 | 344億円 | 439億円 | +27.5% |
| 営業利益率 | 10.7% | 10.7% | 11.8% | +1.1%pts |
| 当期純利益 ¹⁾ | 229億円 | 211億円 | 182億円 | -13.8% |
| 一株当たり 四半期純利益 | 227.27円 | 211.28円 | 183.26円 | -13.3% |
| 為替実績 | 1ドル=109.9円 1ㄱ-□=129.9円 | 1ドル=131.6円 1ㄱ-□=138.1円 | 1ドル=140.7円 1ㄱ-□=152.1円 | 1ドル=+9.1円 1ㄱ-□=+14.0円 |

営業利益増減分析（前年同期比較）

- 生産台数回復に伴う増収効果が営業利益率をけん引
- インフレにより固定費が増加するが、変動費も含め一定水準にコントロール。



中国を除く地域・セグメントで前年同期比増収

- 日系OEMの生産台数回復が顕著な日米が増収をけん引
- 日系OEMの販売苦戦に伴う生産台数減少により中国のみ減収

| | 2022年度 (4Q累計) | 2023年度 (4Q累計) | 前年同期比 | 主な変動要因 |
|-------------|------------------|------------------|--------|--------------|
| 連結 | 3,217億円 | 3,716億円 | +15.5% | |
| 合成樹脂 | 2,887億円 | 3,347億円 | +15.9% | |
| 日本 | 774億円 | 859億円 | +11.0% | 生産台数回復 |
| 北米 | 714億円 | 901億円 | +26.2% | 日系OEMの生産台数回復 |
| 欧州 | 377億円 | 476億円 | +26.3% | 生産台数回復 |
| アジア | 1,022億円 | 1,111億円 | +8.7% | 韓系OEMの生産台数好調 |
| 中国 | 332億円 | 309億円 | -6.9% | 日系OEMの生産台数減少 |
| ベッド | 330億円 | 369億円 | +11.8% | ホテル向けが回復 |
| 日本 | 171億円 | 189億円 | +10.5% | |
| アジア | 159億円 | 180億円 | +13.2% | |

地域ごとの状況は異なるが連結ではマネージされる

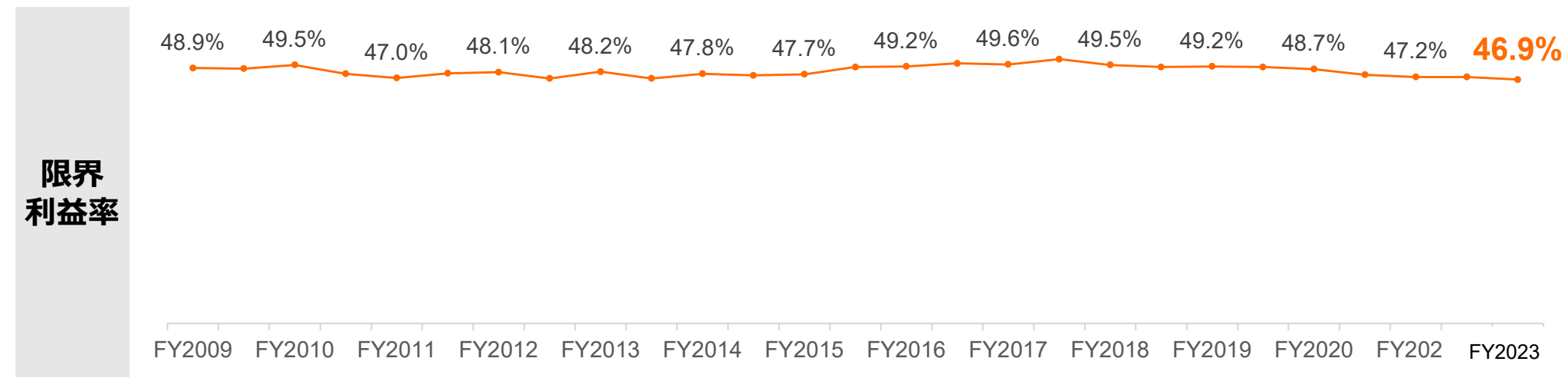
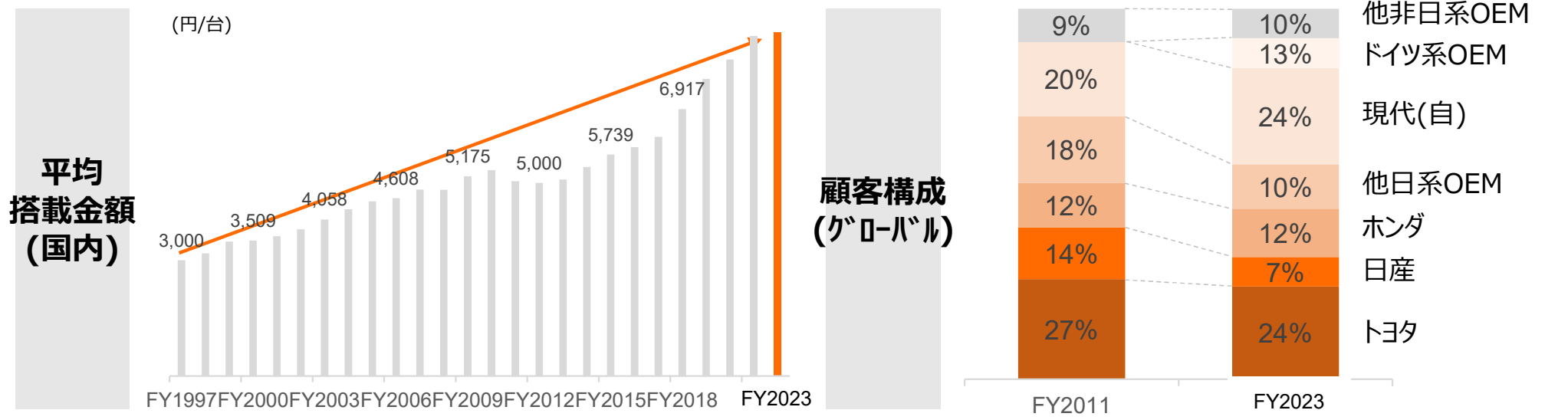
- 日本、欧州の改善が利益率上昇をけん引。
- 中国は引き続き売上減少の影響により厳しいが、固定費コントロールし水準確保

| | 2022年度 (4Q累計) | 2023年度 (4Q累計) | 前年同期比 | 主な変動要因 |
|-------------|------------------|--------------------------------|---------|-----------------|
| 連結 | 344億円 (10.7%) | 439億円 (11.8%) | +27.6% | |
| 合成樹脂 | 340億円 (11.8%) | 428億円 (12.8%) | +25.9% | |
| 日本 | 124億円 (16.1%) | 177億円 (20.6%) | +42.7% | 増収効果と固定費管理による改善 |
| 北米 | 27億円 (3.7%) | 24億円 (2.7%) | -11.1% | 増収効果と固定費管理による改善 |
| 欧州 | 8億円 (2.1%) | 31億円 (6.5%) | +287.5% | 生産台数増による稼働率改善 |
| アジア | 182億円 (17.8%) | 195億円 (17.5%) | +7.1% | 一部陰りはあるも引き続き好調 |
| 中国 | 55億円 (16.5%) | 53億円 (17.2%) | -3.6% | 減収も固定費を抑え、率は増加 |
| ベッド | 59億円 (17.8%) | 65億円 (17.7%) | +10.2% | |
| 日本 | 23億円 (13.7%) | 27億円 (14.3%) | +17.4% | |
| アジア | 36億円 (22.2%) | 38億円 (21.2%) | +5.6% | |

7.顧客基盤(1台あたり平均搭載金額および顧客構成)

平均搭載金額増加と顧客多様化が進展。限界利益率は高水準で推移

- 日系・韓国系・欧州系等幅広い顧客を有し、今期も平均搭載額が増加継続
- 限界利益率は40%台後半で推移。



8. 設備投資と減価償却費

キャッシュフロー重視の経営を重視し、資金配分

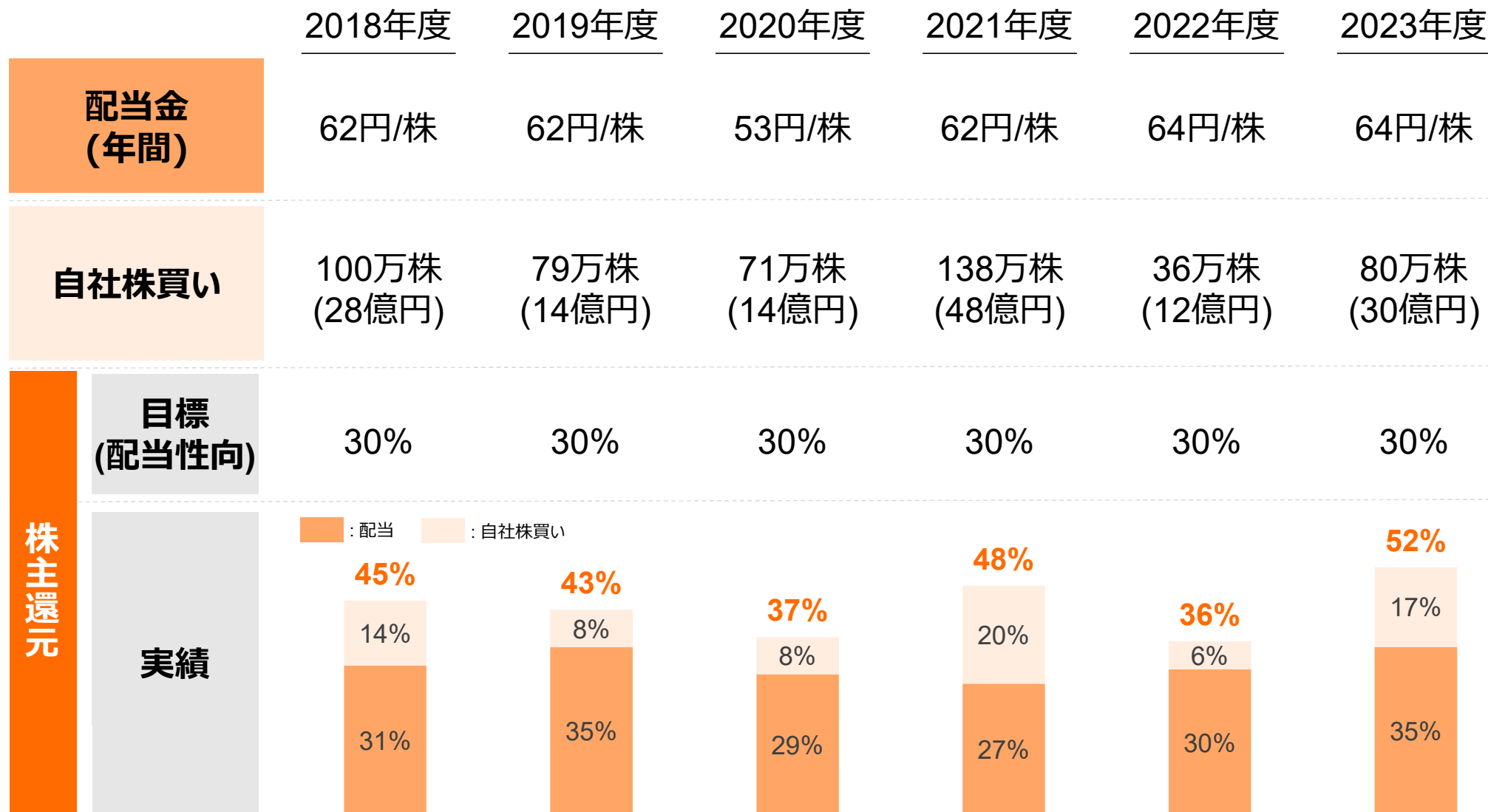
- フリーCFは、円安、日本事業の好調等により計画を上回る水準を確保
- 期末現預金が増加。2025/3期に手元現預金から借入金返済予定

| | 2022年度(4Q累計) | 2023年度(4Q累計) | 増減 | 2023年度通期計画 |
|-------|--------------|----------------|--------|------------|
| 設備投資額 | 89億円 | 100億円 | +11億円 | 133億円 |
| 減価償却費 | 137億円 | 142億円 | +5億円 | 138億円 |
| 研究開発費 | 37億円 | 40億円 | +3億円 | 36億円 |
| 営業CF | 372億円 | 472億円 | +100億円 | 360億円 |
| 投資CF | -115億円 | -81億円 | +34億円 | -133億円 |
| フリーCF | 257億円 | 391億円 | +134億円 | 227億円 |
| 財務CF | -174億円 | -260億円 | -86億円 | -195億円 |
| 現預金残高 | 1,222億円 | 1,420億円 | +198億円 | 1,242億円 |

9.株主還元

配当は前期同額を予定、消却と自社株買いは柔軟に対応

- 9月末に自社株式消却を実施、7,251,901株を消却
- 配当は64円と前期比を維持(配当性向35%)
- 自社株式買いは今期も引き続き柔軟に検討する



1. 2023年度通期連結業績概要

2. 2024年度業績見通し

3. 中期経営計画(FY2024 – FY2026)

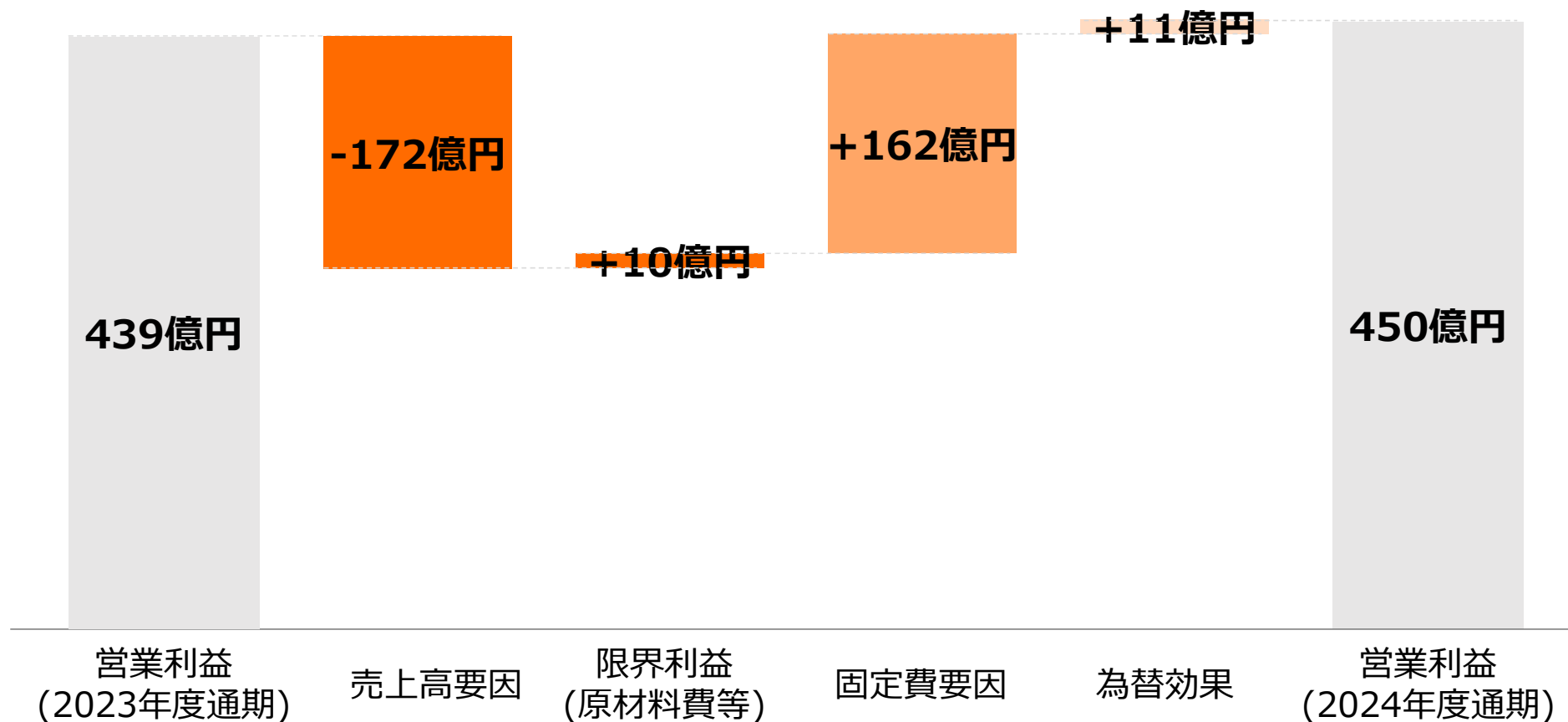
営業利益の過去最高更新と利益率13%を目指す

- 為替は足元のより円高想定(1ドル=143円)だが、1台当り搭載金額の成長と赤字拠点の整理及びコスト管理徹底により、営業利益増を見込む

| | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| | 4Q累計 | 4Q累計 | 4Q累計 | 前年同期比 |
| 売上高 | 3,217億円 | 3,716億円 | 3,400億円 | -8.5% |
| 営業利益 (営業利益率) | 344億円 (10.7%) | 439億円 (11.8%) | 450億円 (13.2%) | +2.5% (+1.4%pts) |
| 当期純利益 | 211億円 | 182億円 | 261億円 | +43.4% |
| 一株当たり 当期純利益 ¹⁾ | 211.28円 | 183.26円 | 262円 | +43.0% |
| ROE | 10% | 7.8% | 10.5% | +2.7%pts |
| ROIC | 13.1% | 17% | 17% | ±0%pts |
| 想定為替 | 1ドル=131.6円 1ㄥ-□=138.1円 | 1ドル=140.7円 1ㄥ-□=152.1円 | 1ドル=143円 1ㄥ-□=155円 | 1ドル= +2.3円 1ㄥ-□= +2.9円 |

売上減の営業をその他でカバーし増益を確保

- 売上減の影響を変動費・固定費をコントロールし、昨年と同水準を確保する。
- 子会社譲渡の影響で固定費減少が大きく寄与



当社の強みである顧客構成の多様さ・固定費管理等で対応徹底

- 労働市場のひっ迫に対しては定着率改善・自動化等で適切に対応
- 地域ごとに最適な対応によりグループ全体でのリスク軽減を図る

リスク要素

状況 / 対応

需要

- EV化の低迷とHVの好調によるOEMシェアの変化
- 需要の頭打ち感

- 多様な顧客構成によるリスク軽減
- 地域ごとの対応の強化
- 状況に適した固定費管理

供給

- 新規工場立ち上げによるコスト増回避
- タイトな労働市場の継続(人材のひっ迫)

- 全社ベースで入念に準備
- 定着率改善(エンゲージメント強化)
- 自動化導入

コスト

- 人件費等の増加
- その他費用の高騰(物流費、電力代等)

- 価格適正化の取り組み推進
- 経費削減・固定費管理の徹底

キャッシュフロー重視の経営を重視し、資金配分

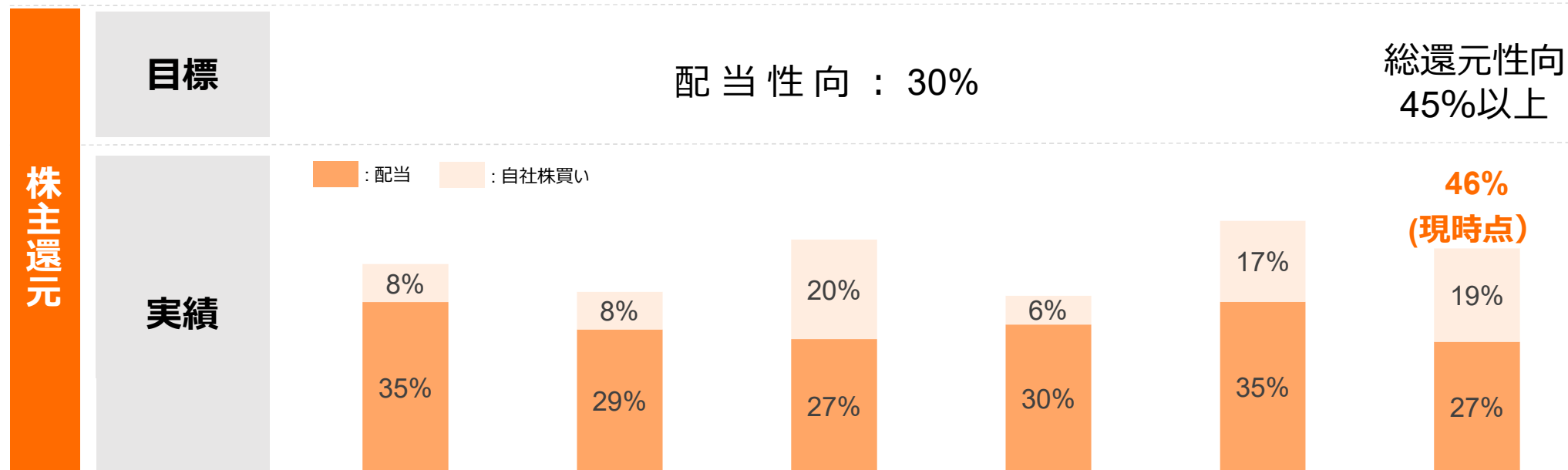
- メリハリのある設備投資を行う予定
- 期末現預金は投資及びドイツ系ビジネス売却の影響で減少

| | 2023年度(実績) | 2024年度(予算) | 増減 |
|-------|------------|------------|--------|
| 設備投資額 | 100億円 | 232億円 | +132億円 |
| 減価償却費 | 142億円 | 128億円 | -14億円 |
| 研究開発費 | 40億円 | 40億円 | -1億円 |
| 営業CF | 472億円 | 426億円 | -46億円 |
| 投資CF | -81億円 | -230億円 | -149億円 |
| フリーCF | 391億円 | 196億円 | -195億円 |
| 財務CF | -260億円 | -295億円 | -35億円 |
| 現預金残高 | 1,420億円 | 1,214億円 | -206億円 |

配当は6円増配を予定、自社株買いは積極的に検討

- 配当は70円と前期比6円増配の予定
- 自社株式買いは50億円を実施後も引き続き柔軟に検討する

| | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 ^e |
|---------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|---------------------|
| 配当金 (年間) | 62円/株 | 53円/株 | 62円/株 | 64円/株 | 64円/株 | 70円/株 (予定) |
| 自社株買い | 79万株 (14億円) | 71万株 (14億円) | 138万株 (48億円) | 36万株 (12億円) | 80万株 (30億円) | 130万株 (50億円) |



1. 2023年度通期連結業績概要
2. 2024年度業績見通し
- 3. 中期経営計画(FY2024 – FY2026)**

〈社会課題〉をチャンスと捉え

新事業創出 と ビジネス創出

で社会に貢献

“アイデア”を“カタチ”にする会社
// _____ //

“ 価値共創 カンパニー ”
Co-Creation

16. 中期経営計画の振り返り

(億円)

| | FY2023 中計目標 | FY2023 実績 | 判定 | 備考 |
|------|----------------|--------------|----|-----------------------------|
| 売上高 | 3,100 | 3,716 | ○ | コロナ後の自動車生産回復 シモンズホテル向け回復 |
| 営業利益 | 380 | 439 | ○ | 売上高増加効果 |
| % | 12.3% | 11.8% | × | 赤字子会社改善できず |
| 当期利益 | 265 | 183 | × | 子会社譲渡による特損計上 |
| ROE | 13% | 7.8% | × | 子会社譲渡の影響 |
| ROIC | 15% | 17% | ○ | 着実なROIC経営が浸透 |

17. 中期経営計画数値目標

| 億円 | FY2023 | FY2024 | FY2026 | |
|-------|--------|--------|--------------|---------------------|
| | Actual | Budget | Target | Compare with FY2023 |
| 売上高 | 3,716 | 3,400 | 3,750 | +1% |
| 営業利益 | 439 | 450 | 500 | +13% |
| % | 11.8% | 13.2% | 13%以上 | +1.2 %pts |
| 当期純利益 | 182 | 261 | 328 | 1.8倍 |
| ROE | 7.8% | 10.5% | 12% | +4.2 %pts |
| ROIC | 17% | 17% | 17%以上 | ±0 %pts |

FX

\$1=JPY140.7
€1=JPY152.1

\$1=JPY143
€1=JPY155

\$1=JPY143
€1=JPY155

18.中期経営計画重点実施事項(1)

1
既存のビジネスでの成長

既存ビジネスモデルの一層の強化
(顧客の期待を超える提案)
・ICE,HV,PHV,FCV,EV全方位での成長確保

2
新規チャネルによる成長

優良中資系OEMへのビジネス獲得
・グローバルTier1経由を含む

3
成長マーケットへの
資源投入と果实獲得

インド市場への積極的資源投入と
確実な実績達成

4
ベッド事業のアジア市場

新たな成長市場としてのアジアビジネス強化
・タイ工場稼働開始

5
新規事業の探索、構築

・自前主義にこだわらずM&A、提携も活用

19. 中期経営計画重点実施事項(2)

6

“ニフコ”ブランドの
社内外への浸透

- ・地域ブランドの向上
- ・顧客ブランドの向上

7

人材育成の推進

- ・サクセッションプランの作成と実行
- ・評価、報酬体制構築と実行
- ・従業員エンゲージメントの反映と成果

8

デジタル化、IT化強化

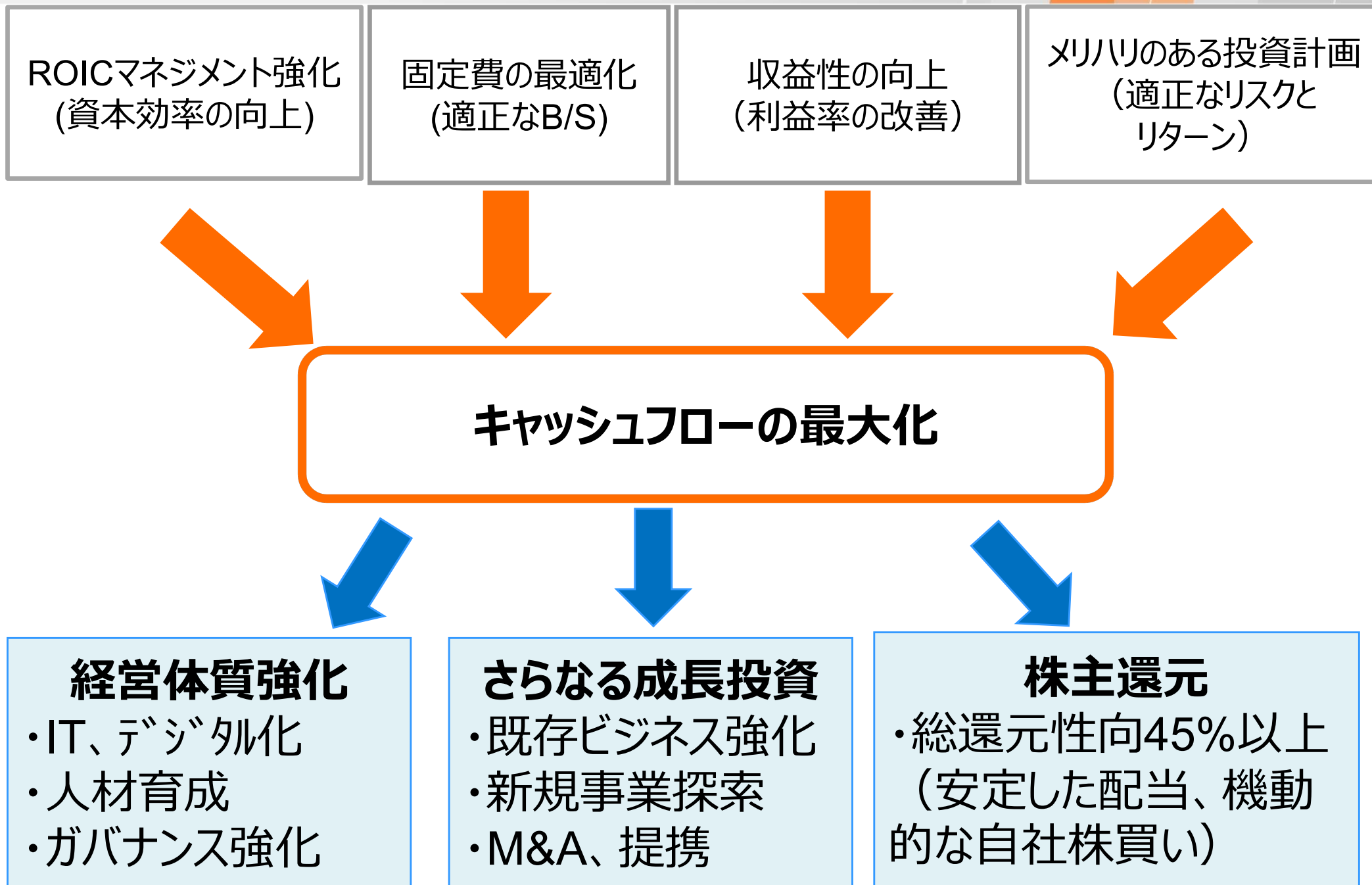
- ・グローバルレベルの業務改善、効率化
- ・新たな事業創出

9

継続的価値向上のため
のコーポレートガバナンス
体制強化

- ・新体制での取締役会機能の強化
- ・各種委員会機能の強化
- ・ESG経営の強化

20. 企業価値最大化に向けてキャッシュフロー重視の経営を徹底





本資料に記載されている情報には将来の見通しに関するものが含まれています。これらには現在入手可能な情報をもとにした判断が含まれており、リスクや不確実性が含まれています。今後の経済状況、事業環境の変化などにより将来の見通しが大きく変わる可能性があるため、将来の見通しに関する情報が正確であること、または記載した情報どおりになる事を当社が保障するものではありません。また、これらの情報は投資家の方々へ当社の状況や今後の考え方を伝えることを目的としており、当社株式の売買を勧誘するものではありません。