

NSG

GROUP



NSG グループ

2017年3月期第2四半期決算報告

(2016年4月1日～ 2016年9月30日)

日本板硝子株式会社
2016年10月28日

森 重樹

代表執行役社長兼CEO

クレメンス・ミラー

代表執行役副社長兼COO

諸岡 賢一

代表執行役副社長兼CFO

2017年3月期第2四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年9月30日)



目 次

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

要点：2016年4月－2016年9月



- 2017年3月期第2四半期の営業利益は、為替換算の影響を受けるも、前年同期を大きく上回る
- キャッシュ・フローは大きく改善
- 高付加価値品の販売数量が増加するなど、事業改善のための施策は着実に進捗

2017年3月期第2四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年9月30日)



目 次

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

連結損益計算書



(億円)	16年3月期 4月-9月期	17年3月期 4月-9月期	前年比
売上高	3,217	2,898	-10% ²
無形資産償却前営業利益	101	157	55% ³
償却費 ¹	(40)	(22)	
営業利益	61	135	
個別開示項目	(15)	64	
金融費用(純額)	(88)	(93)	
持分法による投資損益	(5)	3	
税引前利益/(損失)	(47)	109	
当期利益/(損失)	(16)	51	
親会社の所有者に帰属する当期利益/(損失)	(27)	42	
EBITDA	271	300	11%

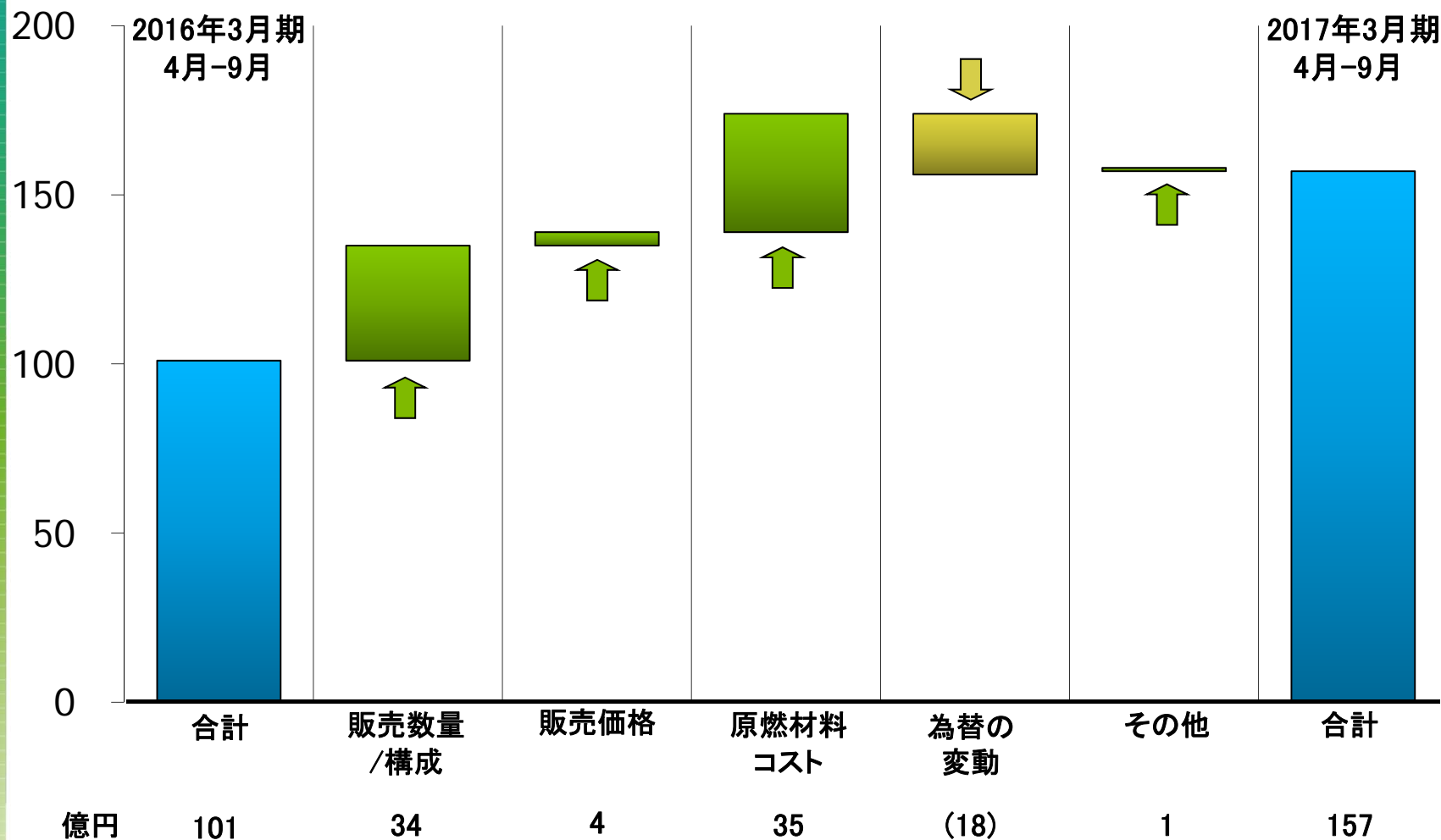
1 ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却

2 為替変動を除くと、4%増

3 為替変動を除くと、92%増

為替換算の影響を受けるも、業績改善

営業利益差異分析 (無形資産償却前)



市場の回復と原燃材料コストの減少により、利益増

個別開示項目

(億円)	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-9月期</u>
有形固定資産等の売却による利益	－	79
事業撤退による利益	－	9
関連会社に対する投資の売却による利益	－	7
関連会社に対する持分変動益	1	－
リストラクチャリング費用	(11)	(16)
有形固定資産等の減損損失	－	(13)
係争案件の解決に係る費用	(4)	(2)
その他	(1)	－
	<u>(15)</u>	<u>64</u>

有形固定資産の売却益を計上

連結キャッシュ・フロー



(億円)	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-9月期</u>
当期利益/(損失)	(16)	51
減価償却費	210	165
減損損失	-	13
有形固定資産等売却益・事業撤退による利益	(1)	(98)
法人所得税支払額	(18)	(25)
その他	(95)	(2)
営業活動によるキャッシュ・フロー（運転資本の増減考慮前）	80	104
運転資本の増減	(110)	(43)
営業活動によるキャッシュ・フロー	(30)	61
有形固定資産の取得	(170)	(120)
資産売却収入	3	109
その他	(8)	(8)
投資活動によるキャッシュ・フロー	(175)	(19)
フリー・キャッシュ・フロー	(205)	42

キャッシュ・フローは大きく改善

主要財務指標(KPI)

	<u>2016年3月末</u>	<u>2016年9月末</u>
ネット借入(億円)	3,810	3,661
ネット借入/EBITDA	6.3x	5.8x
ネット借入/純資産比率	3.4	6.1
	<u>16年3月期 4月-9月期</u>	<u>17年3月期 4月-9月期</u>
EBITDA/インタレスト・カバレッジ	3.4x	3.4x
営業利益率*	3.2%	5.4%

* 無形資産償却前営業利益

ROSなどのP/L指標は改善、純資産は円高の影響を受ける

2017年3月期第2四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年9月30日)



目 次

要点

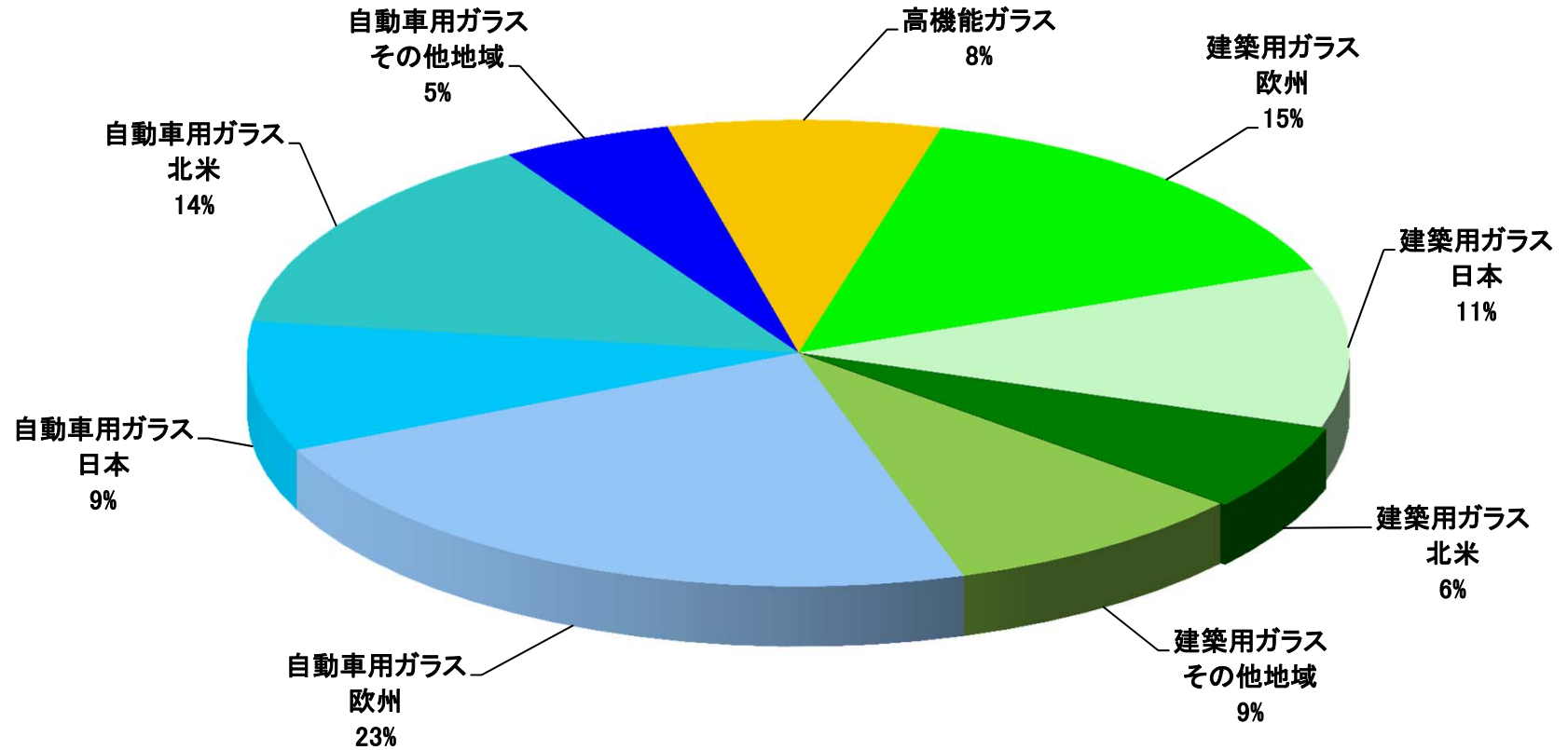
決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

事業別売上高

2,898億円

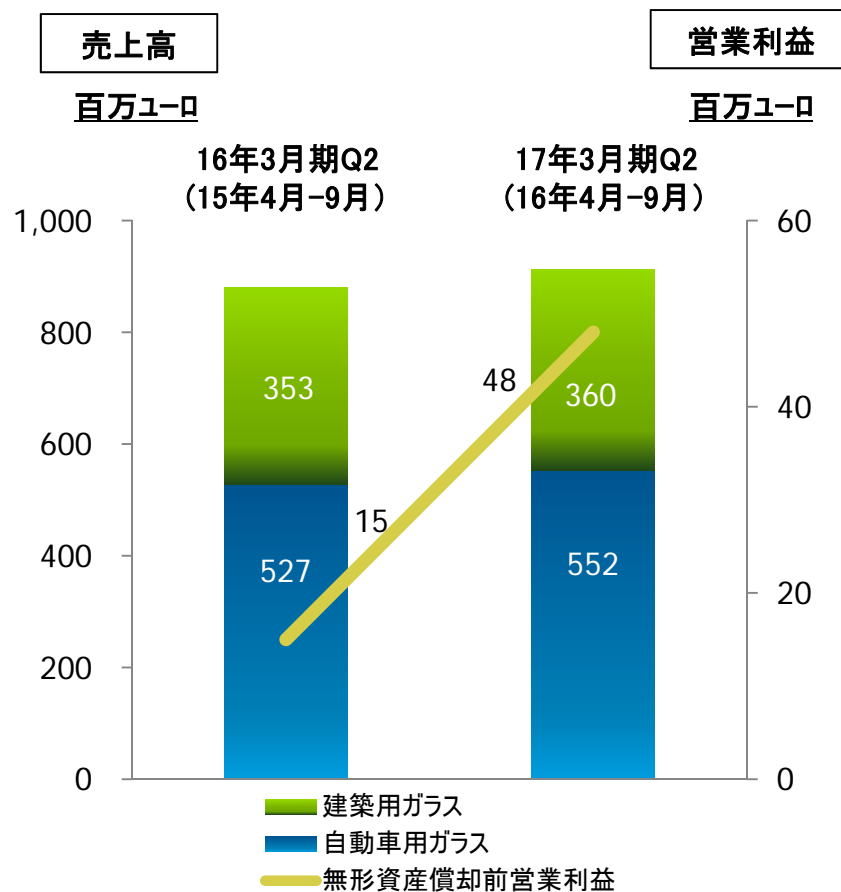


2017年3月期 第2四半期
(2016年4月-2016年9月)

グローバルに事業展開

欧州

2016年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

- 需要の増加により、数量と価格が改善
- エネルギーコストの減少が利益に寄与

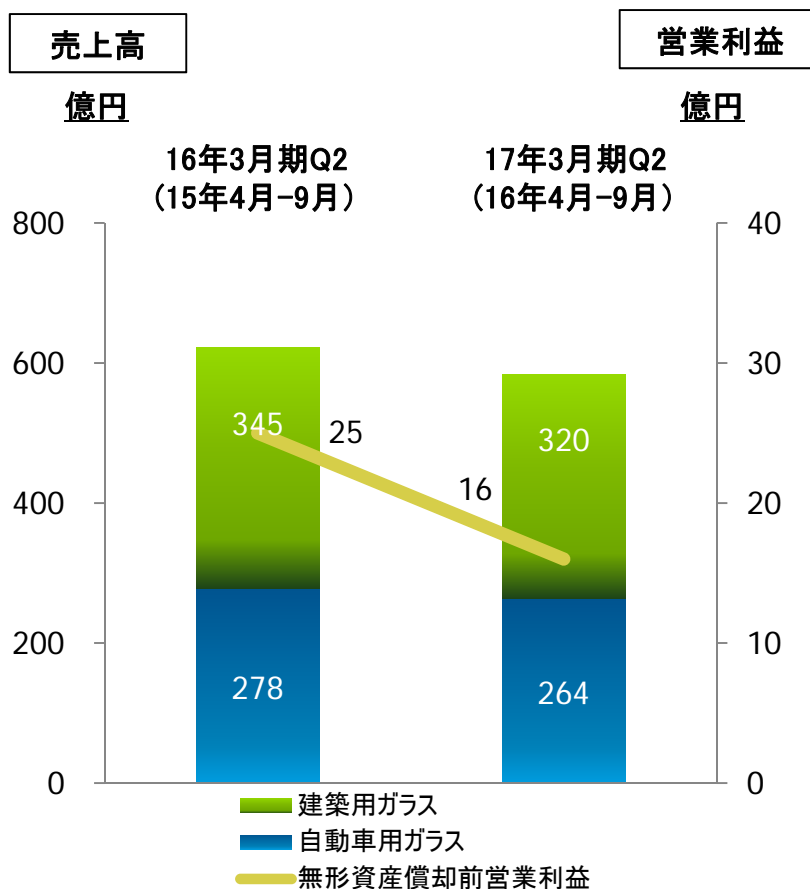
自動車用ガラス事業

- 新車用ガラス(OE)は、乗用車販売台数増加の影響を享受
- 生産性が改善
- 補修用ガラス(AGR)の数量は堅調

市場の改善による影響を享受

日本

2016年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

- 商業用の市場は低調に推移
- 販売数量は前年より減少

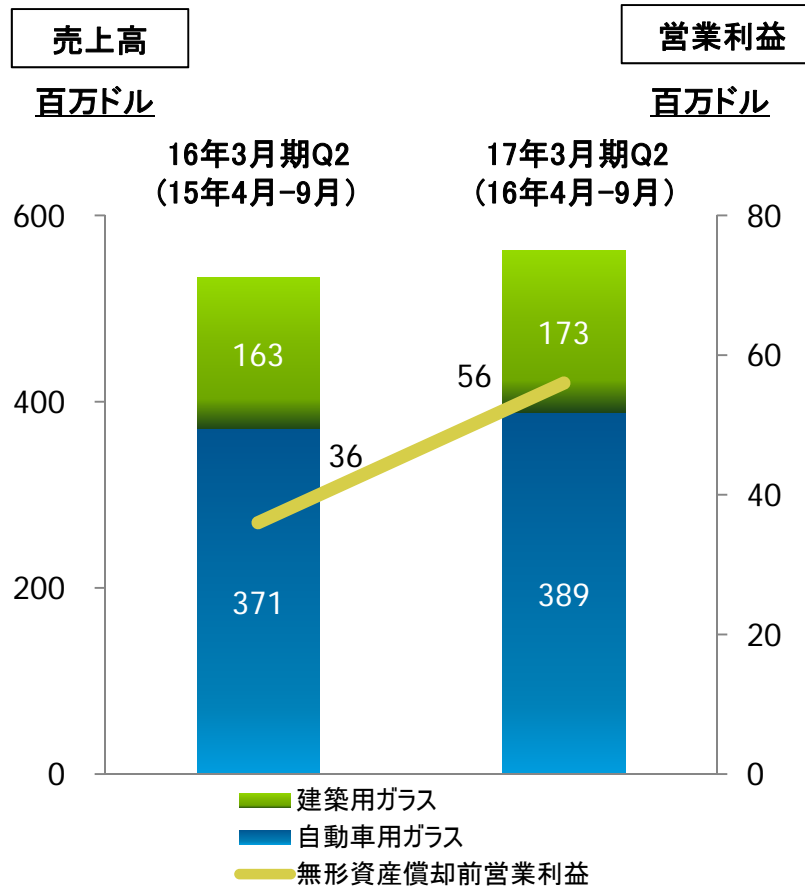
自動車用ガラス事業

- 足踏みする消費者マインドの影響を受け、わずかに減収減益

軟調な市場の影響を受け、減収減益

北米

2016年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

- 価格が堅調に推移し、増収増益
- 高付加価値品の数量が増加

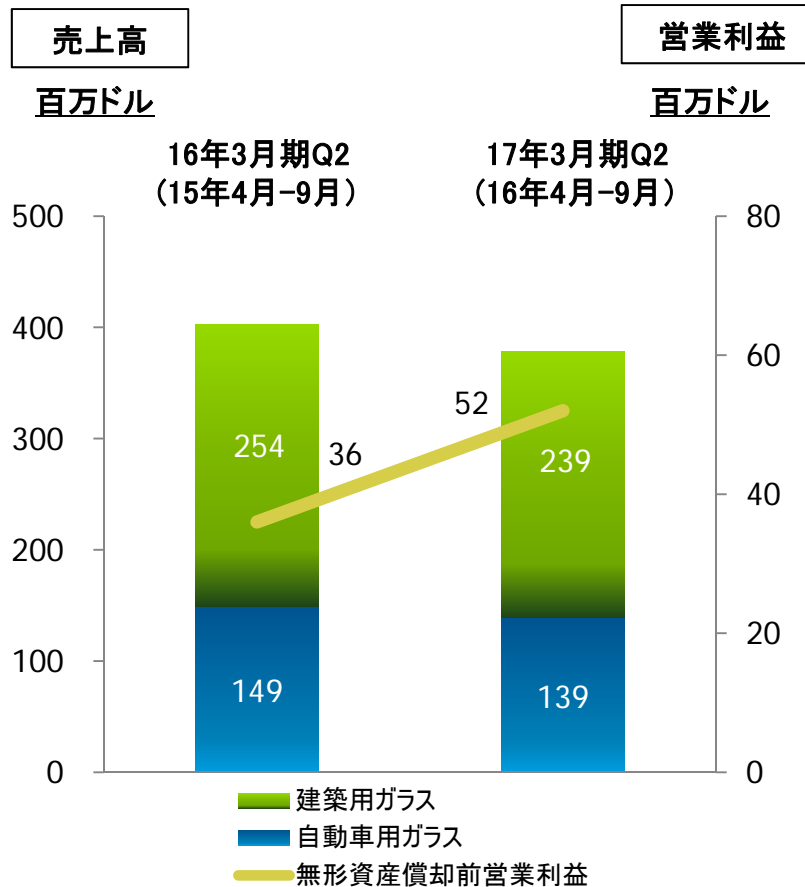
自動車用ガラス事業

- 新車用ガラス(OE)では、当社の数量が増加しており、増収増益
- 生産性が改善
- 補修用ガラス(AGR)の業績は、前年同期並みの水準で推移

市場は好調を維持しており、利益増

その他地域

2016年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

- 前年は、アルゼンチンのフロート窯定修によるマイナス影響を含む
- 東南アジアの需要は堅調

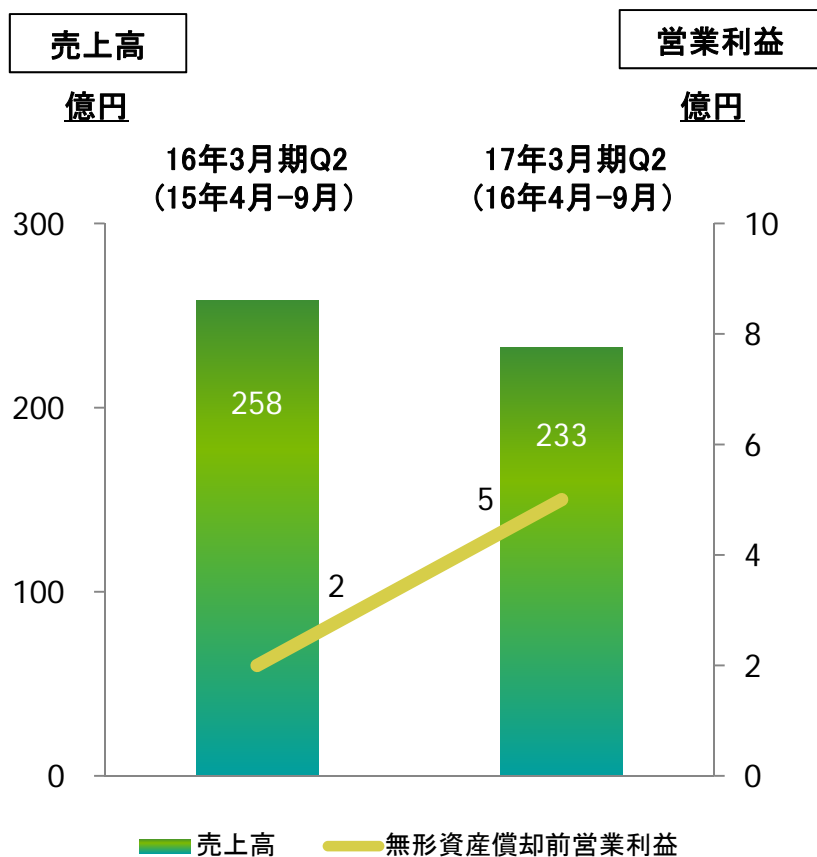
自動車用ガラス事業

- 南米では低調な市場の状況が継続

好調な地域と低調な地域が混在

高機能ガラス事業

2016年3月期第2四半期との比較



高機能ガラス事業

- ベトナムの薄板ガラス用フロート窯の休止により、ディスプレイの赤字は縮小
- プリンター用レンズの売上は減少
- 堅調な自動車市場を背景に、グラスコードの数量は増加
- バッテリーセパレーターの需要は堅調

ディスプレイは、薄板ガラス用フロート窯の休止により赤字縮小

持分法適用会社

2016年3月期第2四半期との比較



(億円)	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-9月期</u>
持分法による投資損益	(5)	3

- セブラセ(ブラジルのジョイント・ベンチャー)の業績は前年同期から悪化
- 2016年3月期において減損損失を計上した結果、中国とロシアのジョイント・ベンチャーが赤字であっても当期損益に影響しない

前期の減損損失計上により、赤字会社の影響を回避

2017年3月期第2四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年9月30日)



目 次

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

2017年3月期連結業績予想



(億円)	当初予想	今回 修正予想
売上高	6,200	5,700
営業利益	310	310
税引前利益	150	150
当期利益	70	70
親会社の所有者に帰属する当期利益	50	50

為替換算の影響を考慮し、売上高の予想を修正

まとめ



- 2017年3月期第2四半期の営業利益とキャッシュ・フローは、前年同期から大きく改善
- 高付加価値品の販売数量が増加するなど、事業改善のための施策は着実に進捗
- 2017年3月期の通期業績見通しは、為替換算の影響を考慮し、売上高の予想を修正

ご注意



当資料の業績見通しは、当社が現時点で入手可能な情報及び合理的であると判断する一定の前提にもとづいており、実際の業績は見通しと異なる可能性があります。その要因の主なものとしては、主要市場（欧州、日本、北米、アジア等）の経済環境及び製品需給の変動、為替相場の変動等があります。

日本板硝子株式会社



補足資料

事業部門別・地域別売上高

2016年3月期第2四半期との比較

(億円)	16年3月期 4月-9月期	17年3月期 4月-9月期	増減
建築用ガラス	1,331	1,184	(147)
欧州	477	428	(49)
日本	345	320	(25)
北米	199	183	(16)
その他の地域	310	253	(57)
自動車用ガラス	1,624	1,479	(145)
欧州	712	657	(55)
日本	278	264	(14)
北米	453	412	(41)
その他の地域	181	146	(35)
高機能ガラス	258	233	(25)
欧州	41	35	(6)
日本	114	120	6
北米	6	5	(1)
その他の地域	97	73	(24)
その他	4	2	(2)
欧州	1	0	(1)
日本	3	2	(1)
北米	0	0	0
その他の地域	0	0	0
合計	3,217	2,898	(319)

償却前営業利益*

2016年3月期第2四半期との比較

<u>(億円)</u>	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>増減</u>
事業別			
建築用ガラス	91	134	43
自動車用ガラス	41	53	12
高機能ガラス	2	5	3
その他	(33)	(35)	(2)
合計	101	157	56
地域別			
欧州	21	49	28
日本	1	(4)	(5)
北米	42	57	15
その他の地域	37	55	18
合計	101	157	56

*: 無形資産償却前営業利益

連結貸借対照表

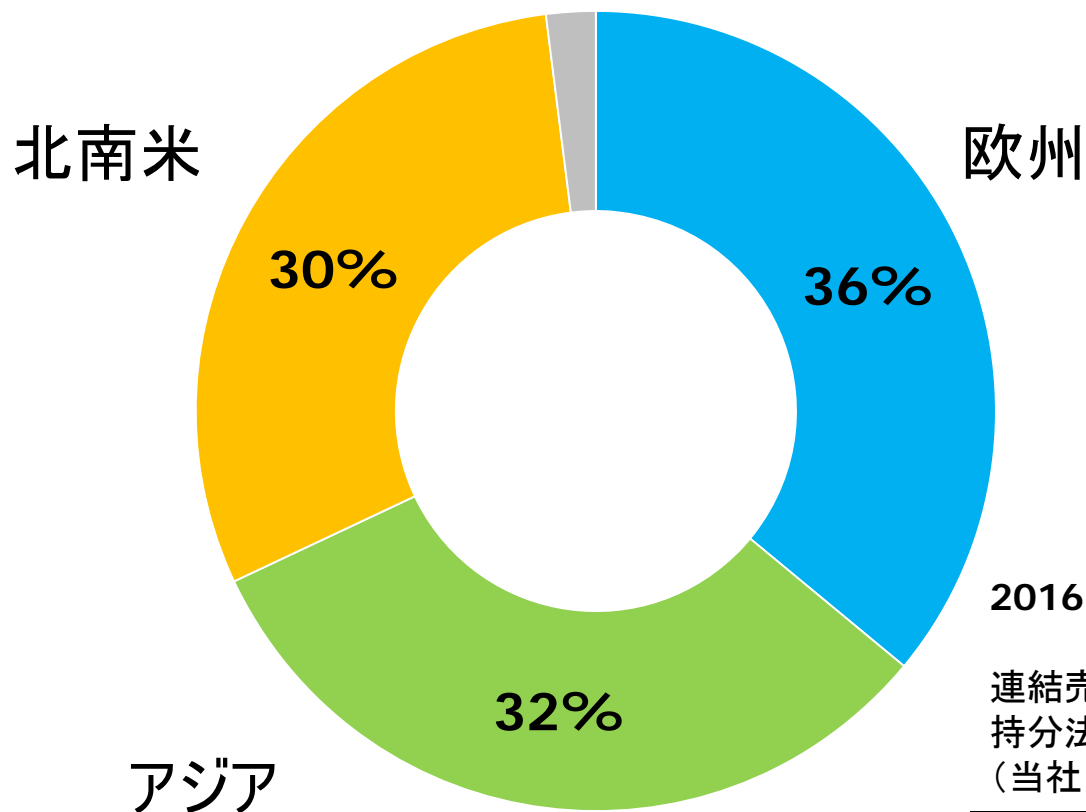
	2016年3月末	2016年9月末	増減
(億円)			
資産	8,121	7,090	(1,031)
非流動資産	5,714	4,893	(821)
のれん・無形資産	1,764	1,496	(268)
有形固定資産	2,589	2,305	(284)
その他	1,361	1,092	(269)
流動資産	2,407	2,197	(210)
現金及び現金同等物	551	491	(60)
その他	1,856	1,706	(150)
負債	7,001	6,488	(513)
流動負債	2,859	2,274	(585)
金融負債	1,435	1,030	(405)
その他	1,424	1,244	(180)
非流動負債	4,142	4,214	72
金融負債	2,934	3,144	210
その他	1,208	1,070	(138)
資本	1,120	602	(518)
親会社の所有に帰属する持分	1,031	519	(512)
非支配持分	89	83	(6)
負債及び資本	8,121	7,090	(1,031)

為替レート



	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>16年3月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-9月期</u>
期中平均為替レート:			
円/英ポンド	188	181	145
円/米ドル	122	120	106
円/ユーロ	135	132	119
期末為替レート:			
円/英ポンド	182	161	130
円/米ドル	121	113	101
円/ユーロ	135	127	112

(参考)2016年3月期 グループ売上高 地域別ビジネスウェイト



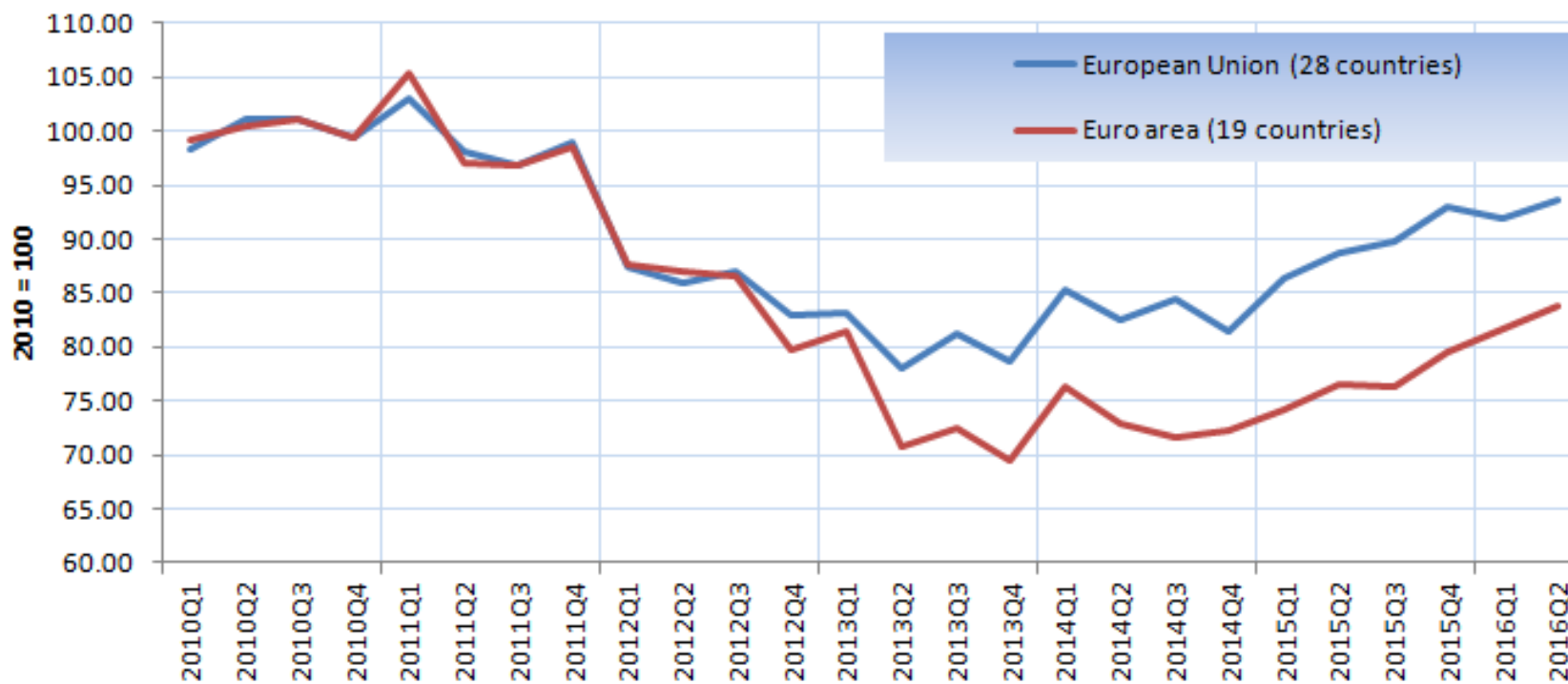
2016年3月期

連結売上高:	6,292億円
持分法適用会社売上高 (当社シェア分)	475億円

合計	6,767億円
----	---------

当社グループは世界各地でビジネスを展開

欧州住宅建設許可指数



Source: Eurostat

NSG

GROUP