

NSG

GROUP



NSG グループ

2017年3月期第3四半期決算報告

(2016年4月1日～ 2016年12月31日)

日本板硝子株式会社
2017年2月2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3四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年12月31日)



目 次

要点

決算概要

事業状況

まとめ

要点：2016年4月－2016年12月



- 2017年3月期第3四半期の営業利益は、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は着実に増加

2017年3月期第3四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年12月31日)



目次

要点

決算概要

事業状況

まとめ

連結損益計算書



(億円)	16年3月期 4月-12月期	17年3月期 4月-12月期	前年比
売上高	4,796	4,307	-10% ²
無形資産償却前営業利益	166	228	37% ³
償却費 ¹	(60)	(27)	
営業利益	106	201	90%
個別開示項目	(32)	54	
金融費用(純額)	(137)	(138)	
持分法による投資損益	(10)	8	
税引前利益/(損失)	(73)	125	
当期利益/(損失)	(123)	59	
親会社の所有者に帰属する当期利益/(損失)	(141)	46	
EBITDA	419	443	6%

1 ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却

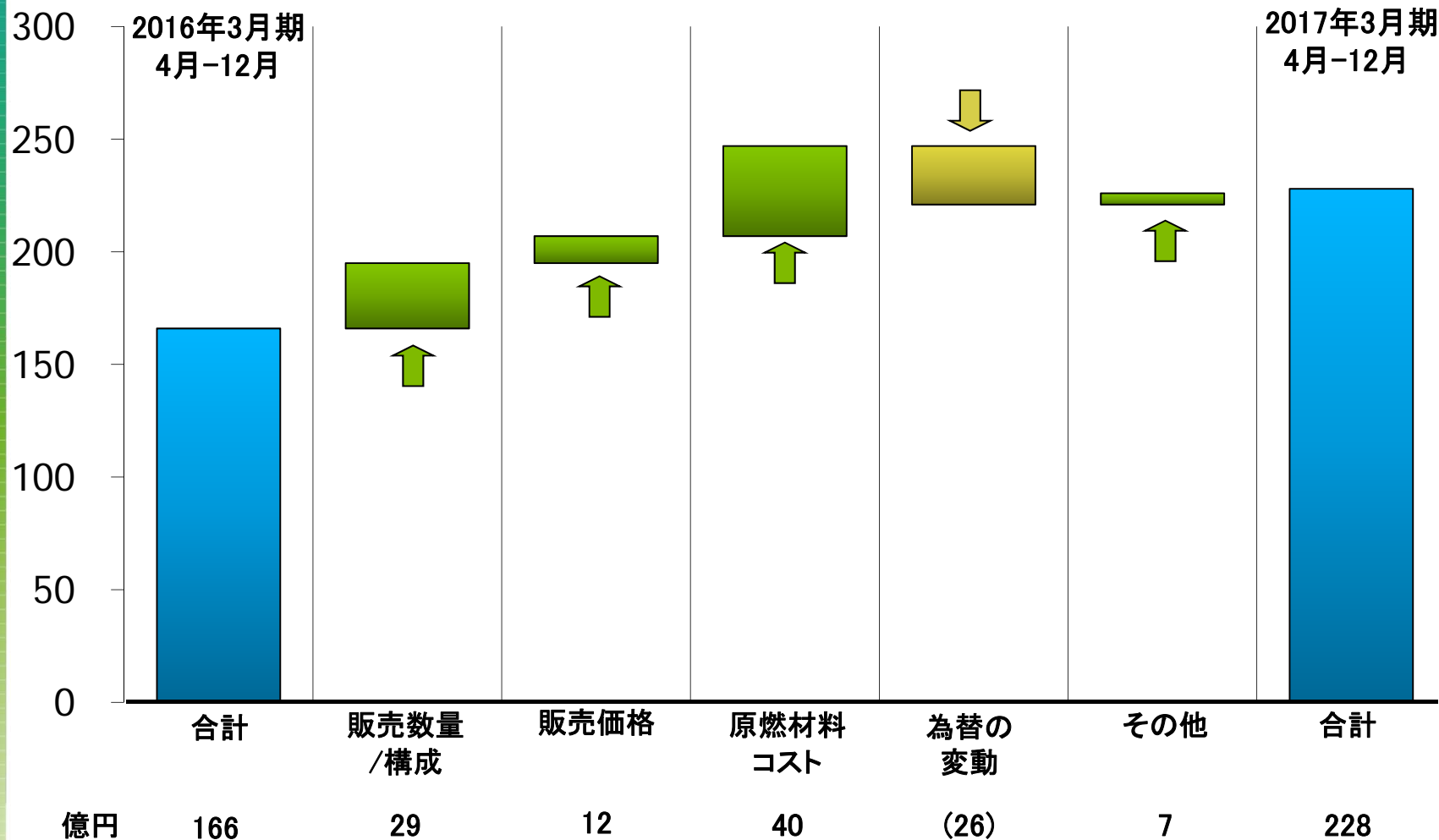
2 為替変動を除くと、3%増

3 為替変動を除くと、64%増

為替換算の影響を受けるも、業績改善

2017年2月2日 | 2017年3月期第3四半期決算報告

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

個別開示項目

(億円)

	<u>16年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
有形固定資産等の売却による利益	2	79
関連会社に対する投資の売却による利益	-	9
事業撤退による利益	-	9
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	(18)	(28)
有形固定資産等の減損損失	-	(16)
係争案件の解決に係る費用	(17)	1
	<u>(32)</u>	<u>54</u>

有形固定資産等の売却益を計上

連結キャッシュ・フロー



(億円)	<u>16年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
当期利益/(損失)	(123)	59
減価償却費	313	242
減損損失	-	17
有形固定資産等売却益・事業撤退による利益	(2)	(99)
法人所得税支払額	(29)	(34)
その他	(10)	(26)
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）	149	159
運転資本の増減	(137)	(80)
営業活動によるキャッシュ・フロー	12	79
有形固定資産の取得	(230)	(169)
資産売却収入	5	129
その他	(9)	(7)
投資活動によるキャッシュ・フロー	(234)	(47)
フリー・キャッシュ・フロー	(222)	32

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12月末</u>
ネット借入(億円)	3,810	3,717
ネット借入/EBITDA	6.3x	5.9x
ネット借入/純資産比率	3.4	3.7
	<u>16年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
EBITDA/インタレスト・カバレッジ	3.4x	3.4x
営業利益率*	3.5%	5.3%

* 無形資産償却前営業利益

ROSなどのP/L指標は改善

2017年3月期第3四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年12月31日)



目次

要点

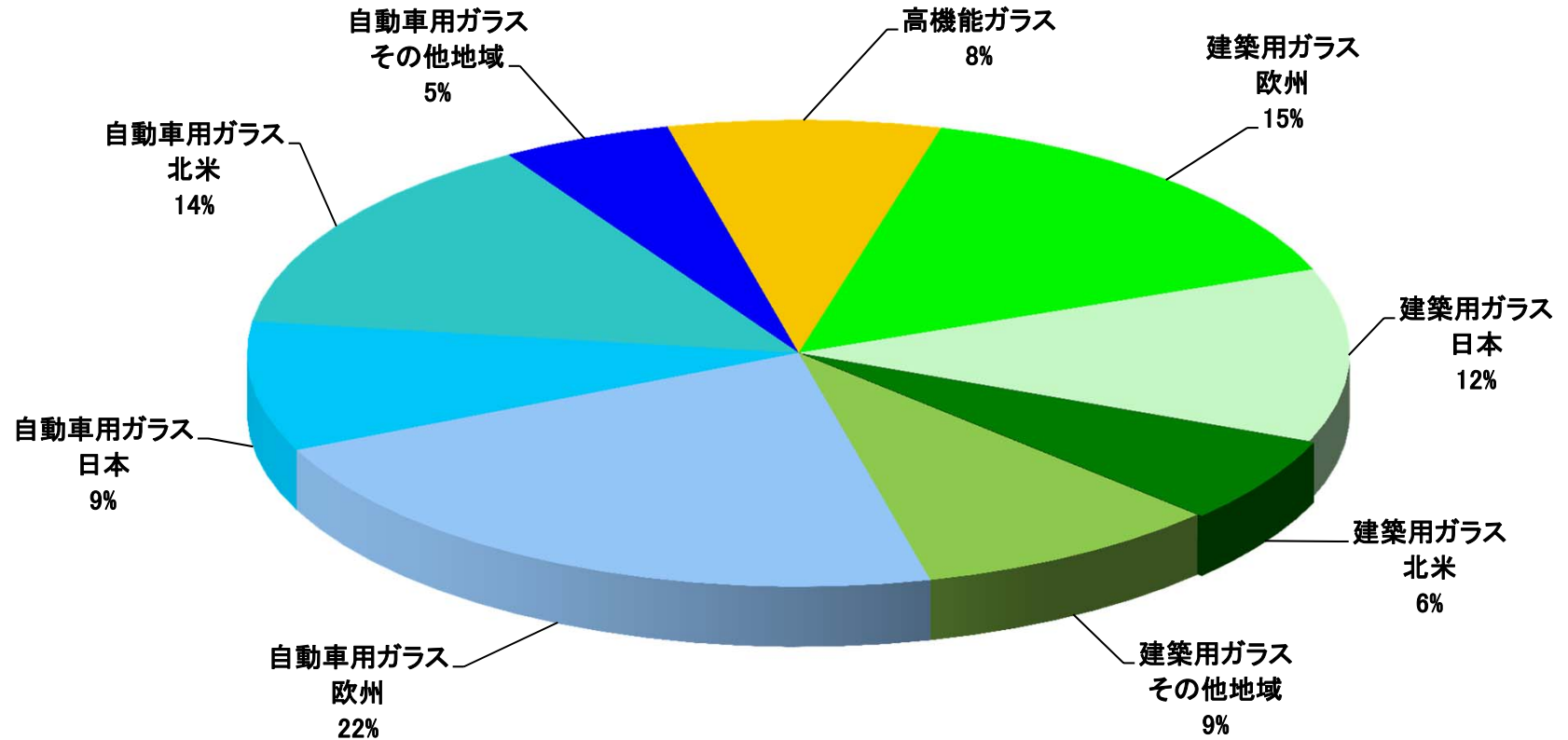
決算概要

事業状況

まとめ

事業別売上高

4,307億円

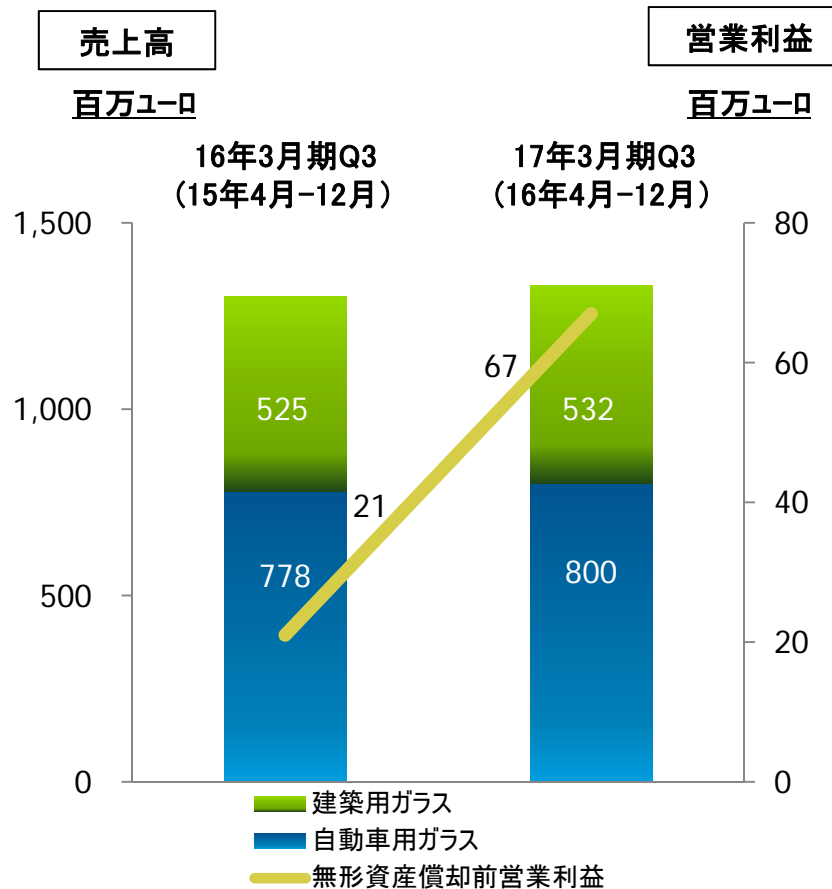


2017年3月期 第3四半期
(2016年4月-2016年12月)

グローバルに事業展開

欧州

2016年3月期第3四半期との比較



建築用ガラス事業

- 需要の増加により、価格が改善
- エネルギーコストの減少と稼働率の向上が利益に寄与

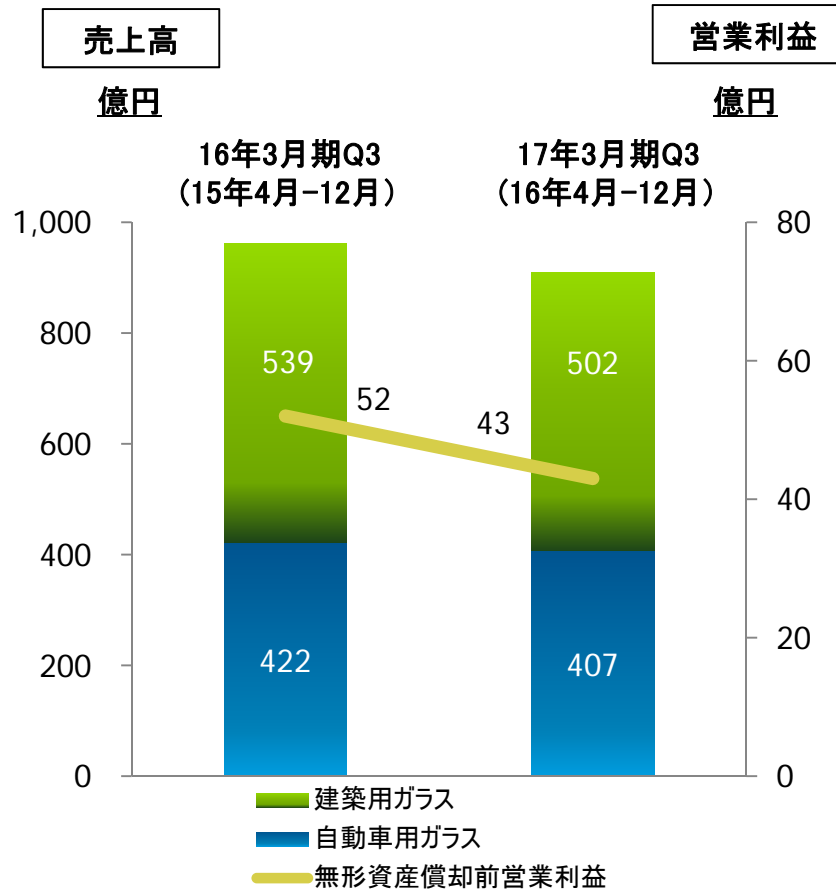
自動車用ガラス事業

- 域内の乗用車販売台数が増加
- 生産性の改善が新車用ガラス(OE)の利益に寄与
- 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3四半期との比較



建築用ガラス事業

- 投入コストの減少とコストダウンの効果が、販売数量減少の影響を一部相殺

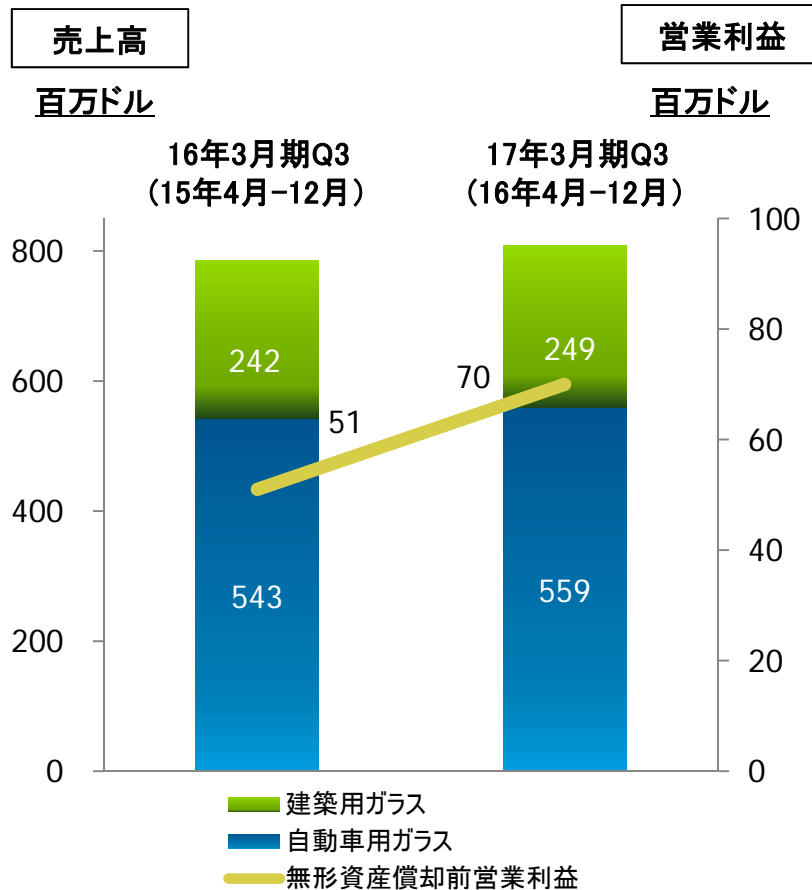
自動車用ガラス事業

- 前年同期よりわずかに減収減益
- Q3の乗用車販売台数は、前年同期より改善

軟調な市場の影響を受け、減収減益

北米

2016年3月期第3四半期との比較



建築用ガラス事業

- 価格の改善と高付加価値品の数量増加により増収増益

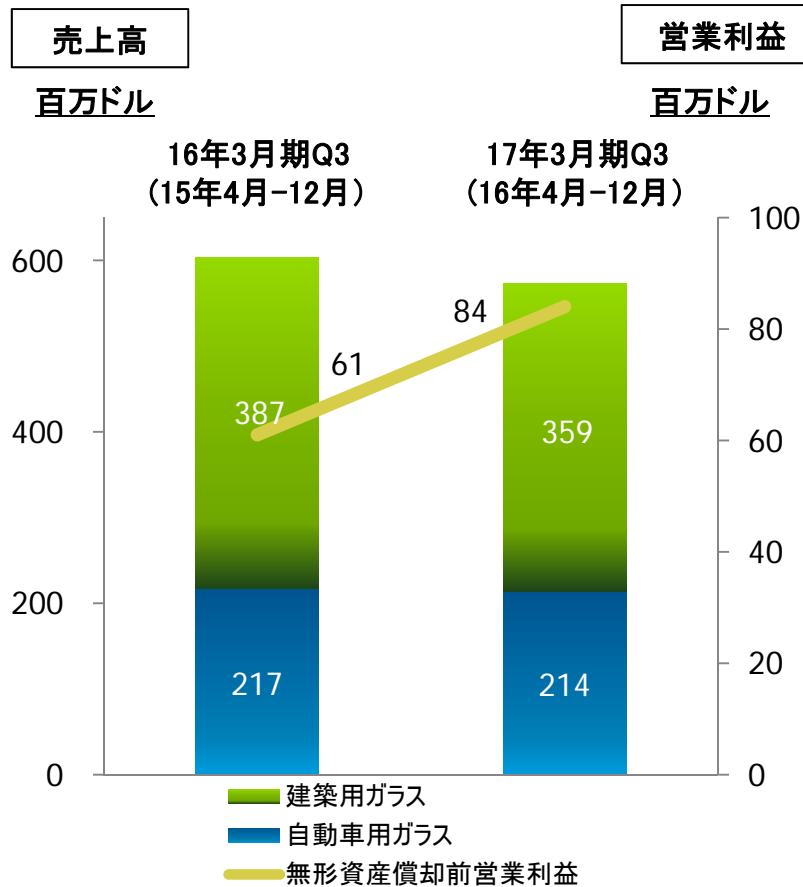
自動車用ガラス事業

- 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3四半期との比較



建築用ガラス事業

- アルゼンチンのフロート窯定修による影響を受けた前年から、利益は改善
- 東南アジアの需要は堅調

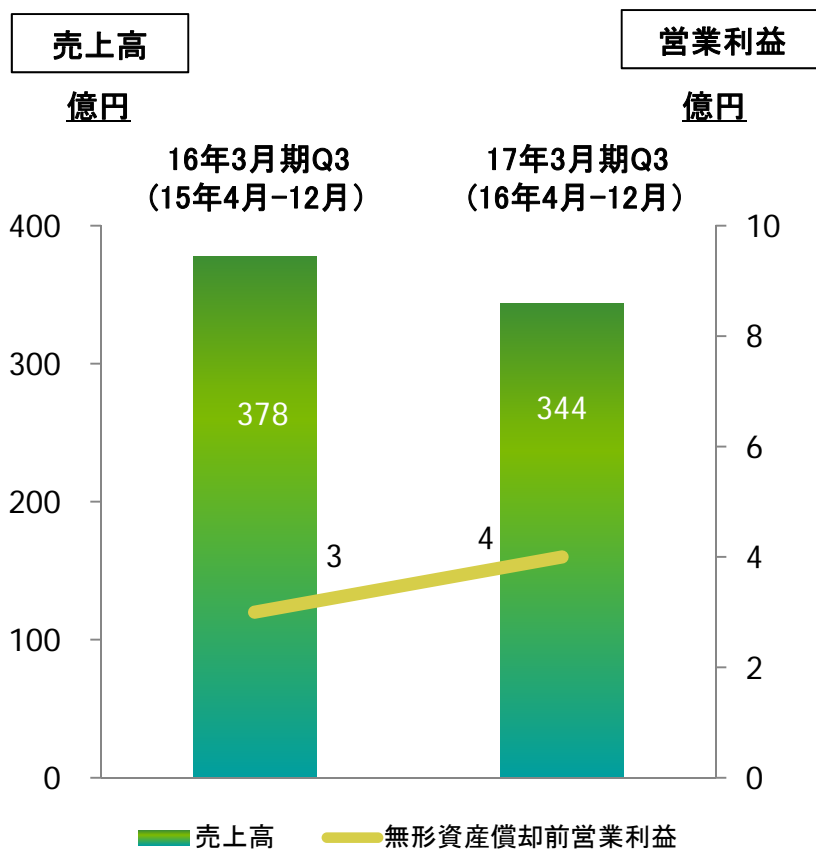
自動車用ガラス事業

- 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3四半期との比較



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3四半期との比較



(億円)	<u>16年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
持分法による投資損益	(10)	8

- 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・ベンチャーの業績は当期損益に影響しない

持分法による投資利益は改善

2017年3月期第3四半期決算報告

(2016年4月1日～2016年12月31日)



目次

要点

決算概要

事業状況

まとめ

まとめ



- 2017年3月期第3四半期の営業利益は、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は着実に増加
- 2017年3月期通期の業績予想に変更なし

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3四半期との比較

(億円)	16年3月期 4月-12月期	17年3月期 4月-12月期	増減
建築用ガラス	2,015	1,781	(234)
欧州	707	629	(78)
日本	539	502	(37)
北米	296	267	(29)
その他の地域	473	383	(90)
自動車用ガラス	2,397	2,179	(218)
欧州	1,047	946	(101)
日本	422	407	(15)
北米	663	597	(66)
その他の地域	265	229	(36)
高機能ガラス	378	344	(34)
欧州	60	49	(11)
日本	178	179	1
北米	9	7	(2)
その他の地域	131	109	(22)
その他	6	3	(3)
欧州	1	0	(1)
日本	5	3	(2)
北米	0	0	0
その他の地域	0	0	0
合計	4,796	4,307	(489)

償却前営業利益*

2016年3月期第3四半期との比較

(億円)	16年3月期 4月-12月期	17年3月期 4月-12月期	増減
事業別			
建築用ガラス	167	208	41
自動車用ガラス	50	78	28
高機能ガラス	3	4	1
その他	(54)	(62)	(8)
合計	166	228	62
地域別			
欧州	19	59	40
日本	10	7	(3)
北米	61	71	10
その他の地域	76	91	15
合計	166	228	62

*: 無形資産償却前営業利益

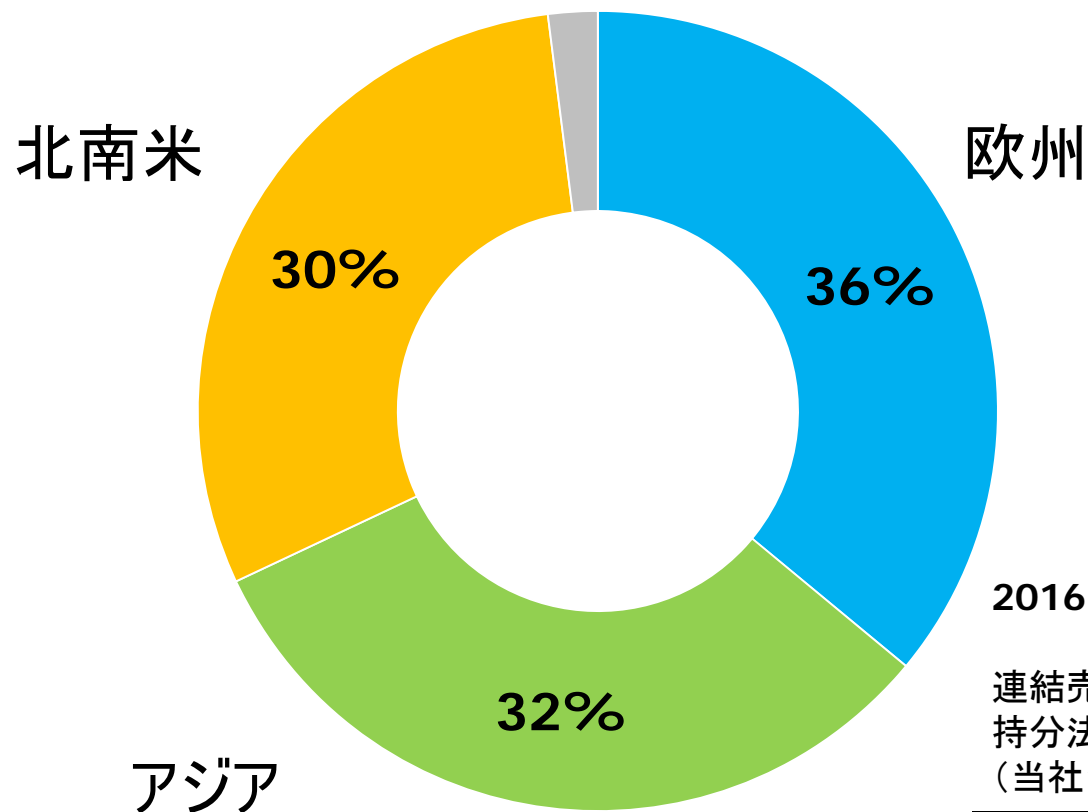
連結貸借対照表

	2016年3月末	2016年12月末	増減
(億円)			
資産	8,121	7,772	(349)
非流動資産	5,714	5,373	(341)
のれん・無形資産	1,764	1,670	(94)
有形固定資産	2,589	2,472	(117)
その他	1,361	1,231	(130)
流動資産	2,407	2,399	(8)
現金及び現金同等物	551	577	26
その他	1,856	1,822	(34)
負債	7,001	6,765	(236)
流動負債	2,859	2,289	(570)
金融負債	1,435	1,024	(411)
その他	1,424	1,265	(159)
非流動負債	4,142	4,476	334
金融負債	2,934	3,287	353
その他	1,208	1,189	(19)
資本	1,120	1,007	(113)
親会社の所有に帰属する持分	1,031	912	(119)
非支配持分	89	95	6
負債及び資本	8,121	7,772	(349)

為替レート

	<u>16年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>16年3月期</u>	<u>17年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
期中平均為替レート:			
円/英ポンド	187	181	142
円/米ドル	122	120	107
円/ユーロ	135	132	118
期末為替レート:			
円/英ポンド	179	161	144
円/米ドル	121	113	117
円/ユーロ	133	127	122

(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



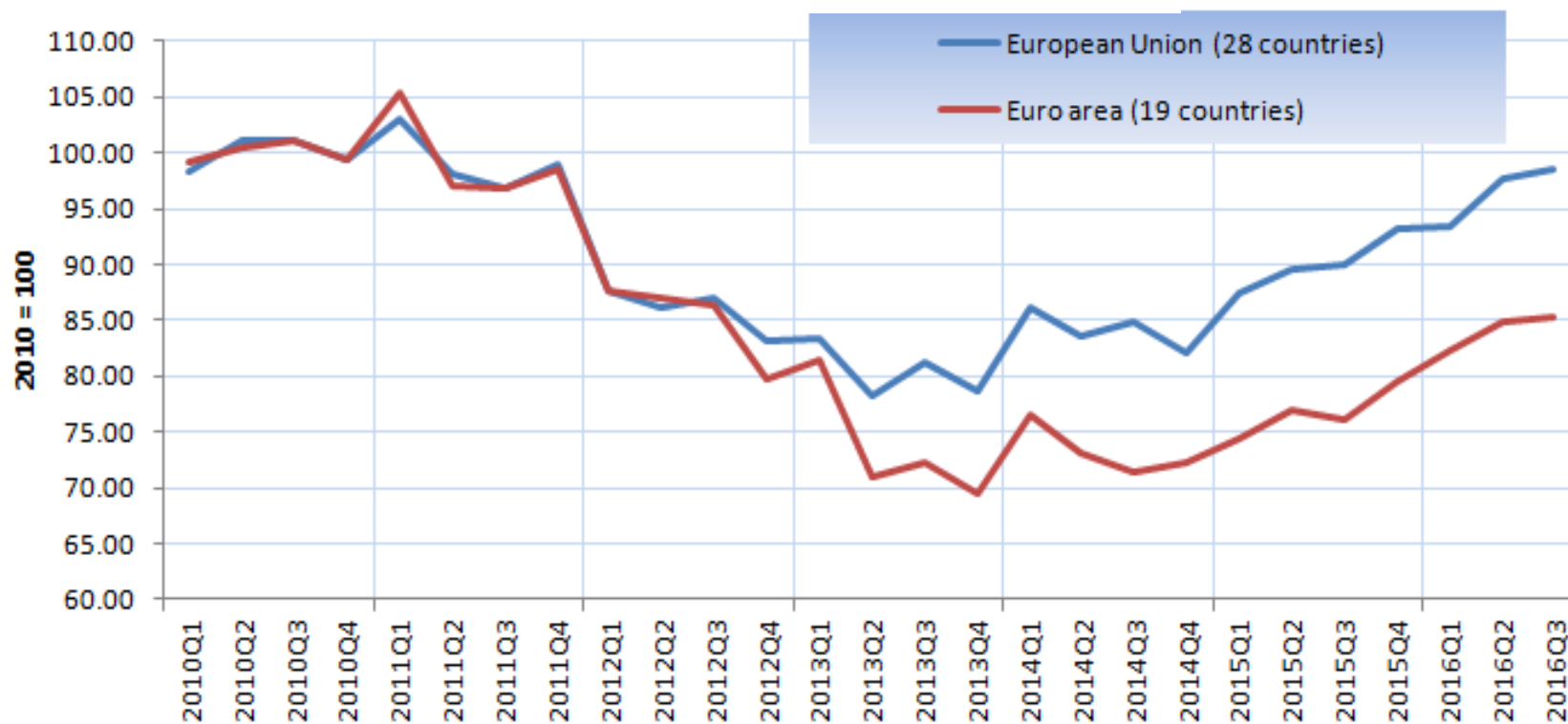
2016年3月期

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