

さりげない安心と感動する制動を



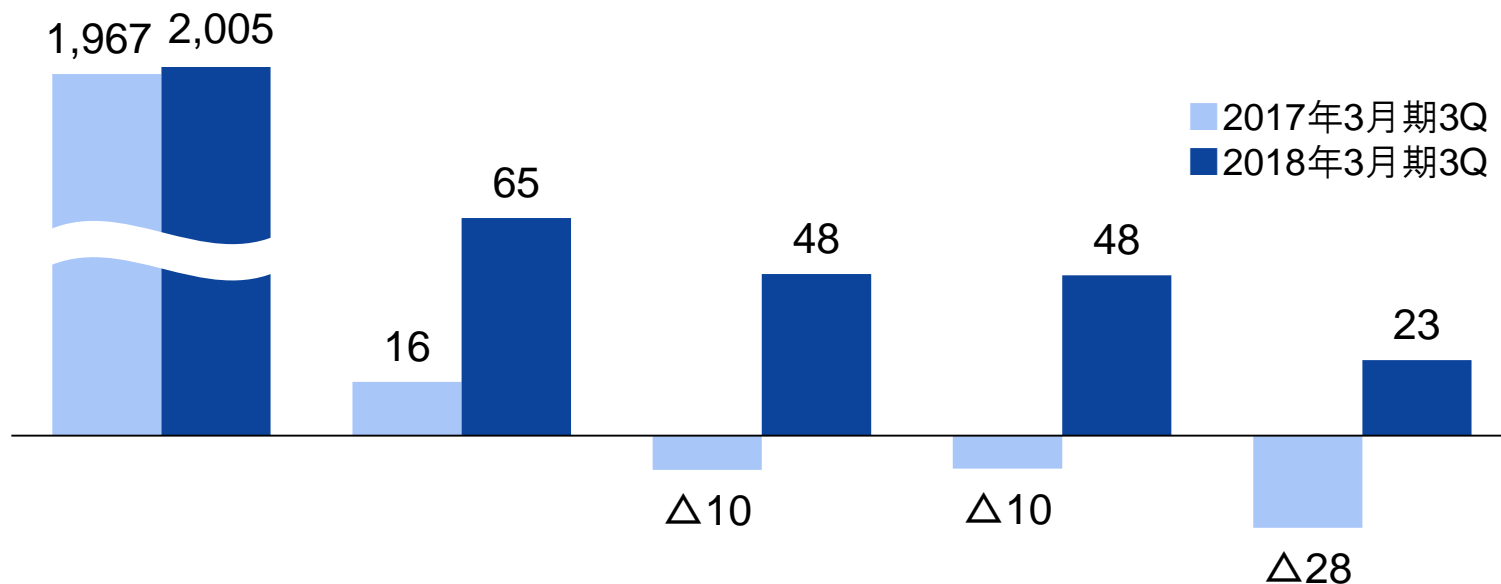
2018年3月期 第3四半期(3Q) 決算説明会資料

2018年2月7日
曙ブレーキ工業株式会社

2018年3月期3Q: 連結業績(対前年同期)

北米の収益改善により営業利益は前年同期比49億円増

単位: 億円



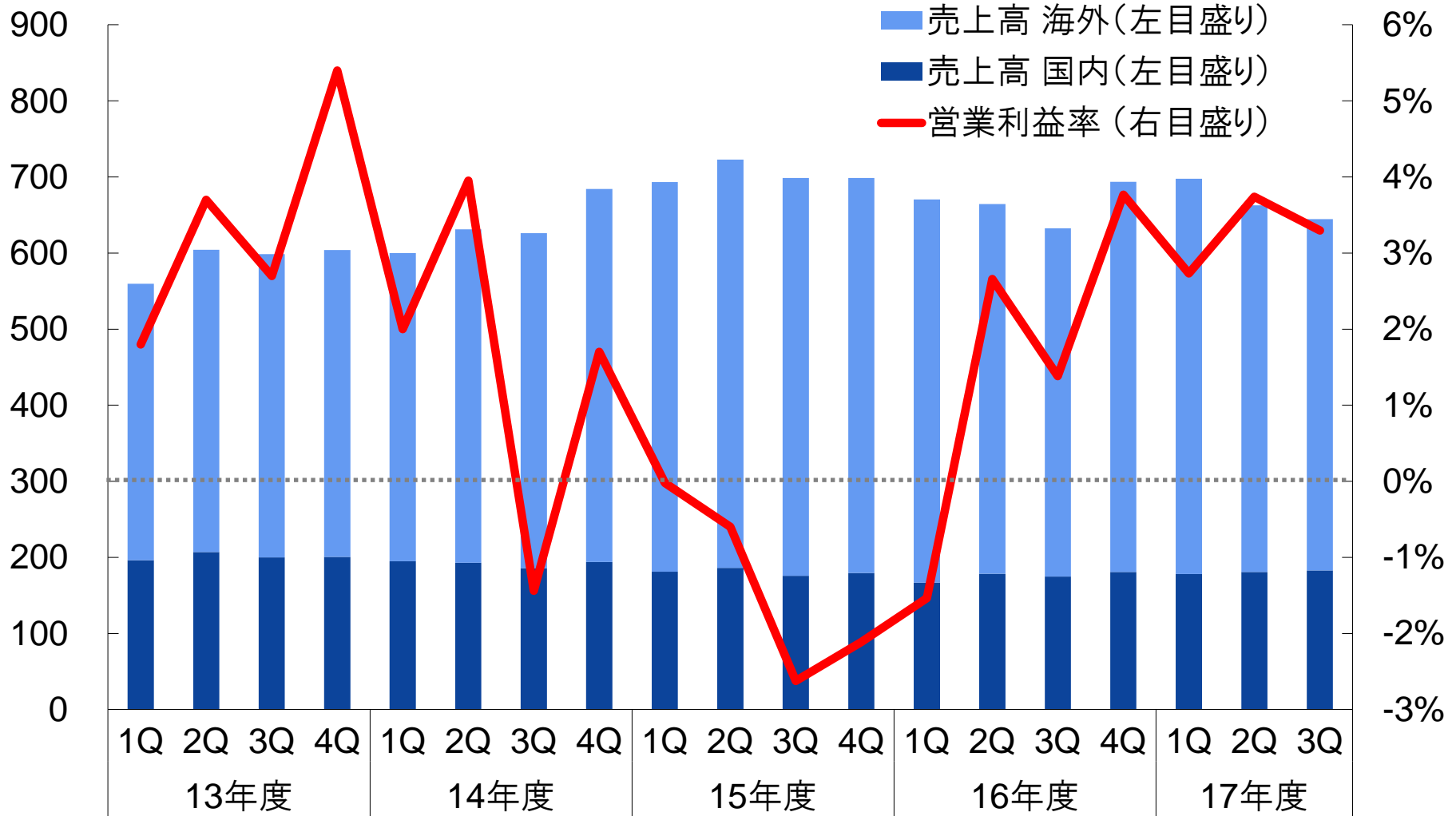
	売上高	営業利益	経常利益	税前三半期純利益 ^{*1}	四半期純利益 ^{*2}
17年3月期3Q	1,967	16	△10	△10	△28
18年3月期3Q	2,005	65	48	48	23
前年差	+38	+49	+59	+58	+50

*1 税金等調整前四半期純利益

*2 親会社株主に帰属する四半期純利益

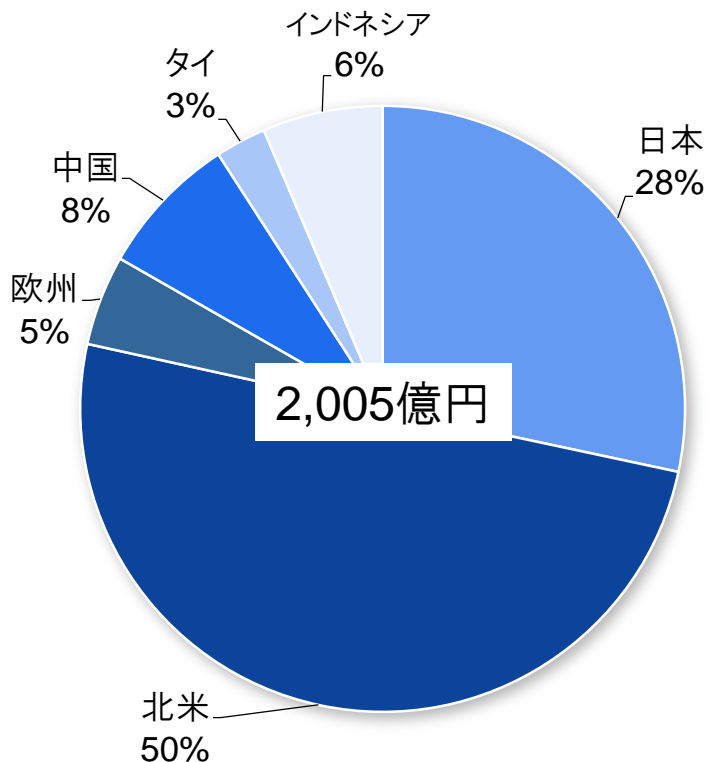
2018年3月期3Q: 売上高と営業利益率のトレンド(連結)

単位: 億円



2018年3月期3Q: 売上高(地域別)

＜2018年3月期3Q 実績＞



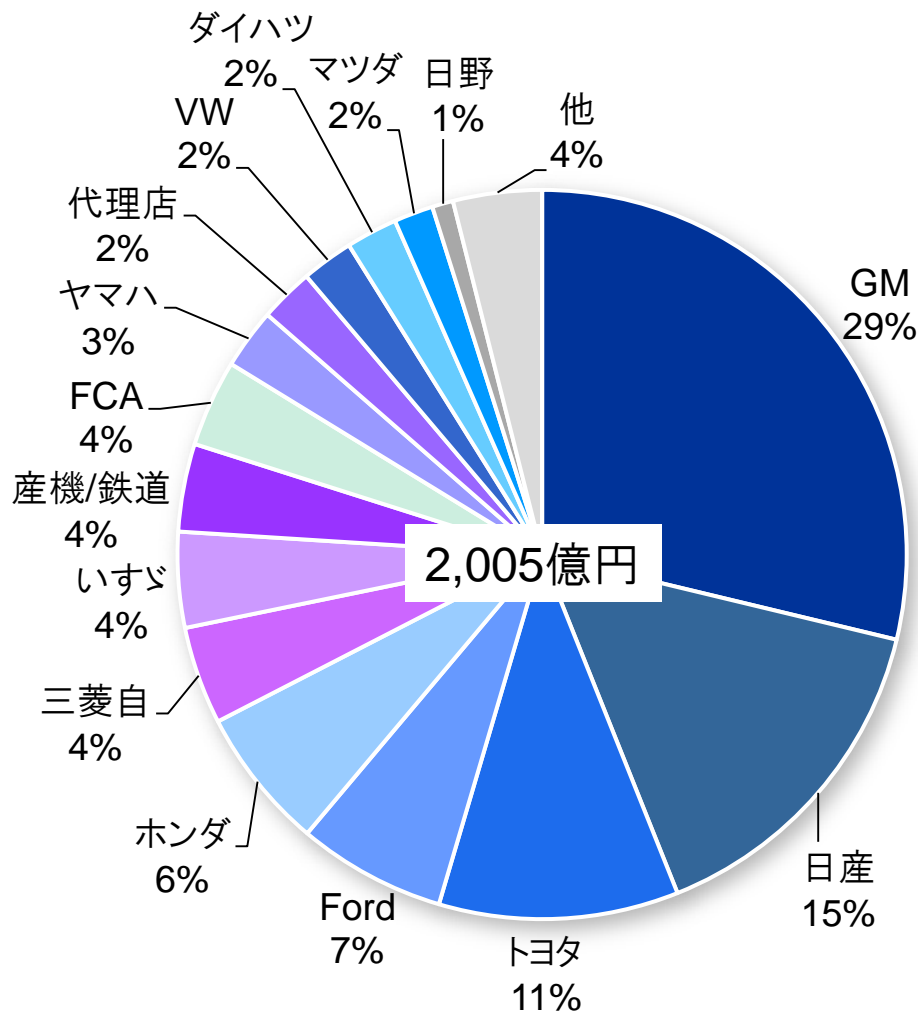
単位: 億円

	17/3期 3Q	18/3期 3Q	差	為替 換算 影響
日本	605	610	+ 6	-
北米	1,143	1,079	△ 65	+ 27
欧州	82	104	+ 22	+ 9
中国	142	164	+ 22	△ 0
タイ	47	58	+ 11	+ 3
インドネシア	119	138	+ 19	+ 3
アジア計*	308	360	+ 52	+ 6
小計	2,137	2,153	+ 15	+ 42
連結消去	△ 170	△ 148	+ 22	-
合計	1,967	2,005	+ 38	+ 42

* アジアは、中国、タイ、インドネシアの単純合算です。

2018年3月期3Q: 売上高(お客様別)

<2018年3月期3Q実績>



	17/3期 3Q	18/3期 3Q
GM	28%	29%
日産	15%	15%
トヨタ	11%	11%
Ford	7%	7%
ホンダ	7%	6%
三菱自	4%	4%
いすゞ	4%	4%
産機/鉄道	4%	4%
FCA(旧Chrysler)	6%	4%
ヤマハ	2%	3%
代理店	3%	2%
その他	10%	11%
合計	100%	100%

2018年3月期3Q: 地域別の状況(対前年同期)

単位: 億円	売上高			
	17/3期3Q	18/3期3Q	前年差	為替
日本	605	610	+ 6	-
米国	1,138	1,070	△ 68	+ 26
メキシコ	5	9	+ 3	+ 0
欧州	82	104	+ 22	+ 9
中国	142	164	+ 22	△ 0
タイ	47	58	+ 11	+ 3
インドネシア	119	138	+ 19	+ 3
アジア	308	360	+ 52	+ 6
連結消去	△ 170	△ 148	+ 22	-
合計	1,967	2,005	+ 38	+ 42

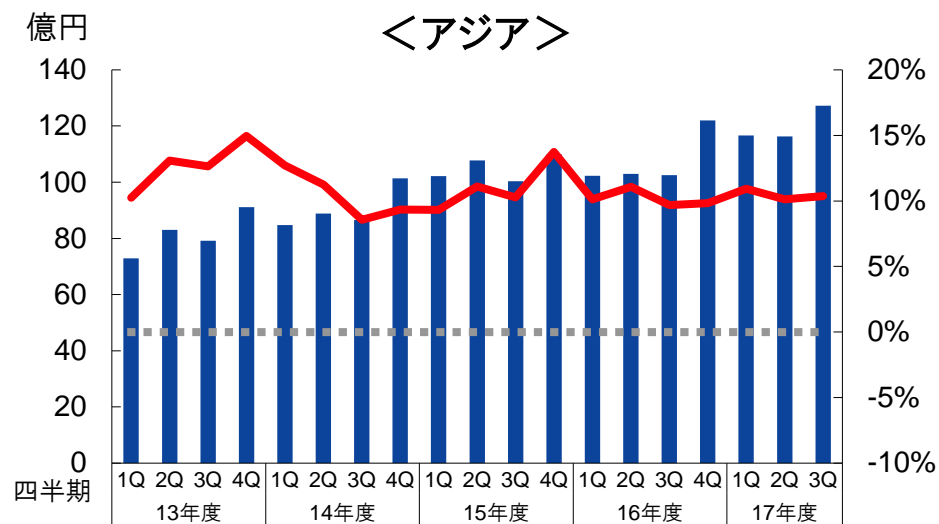
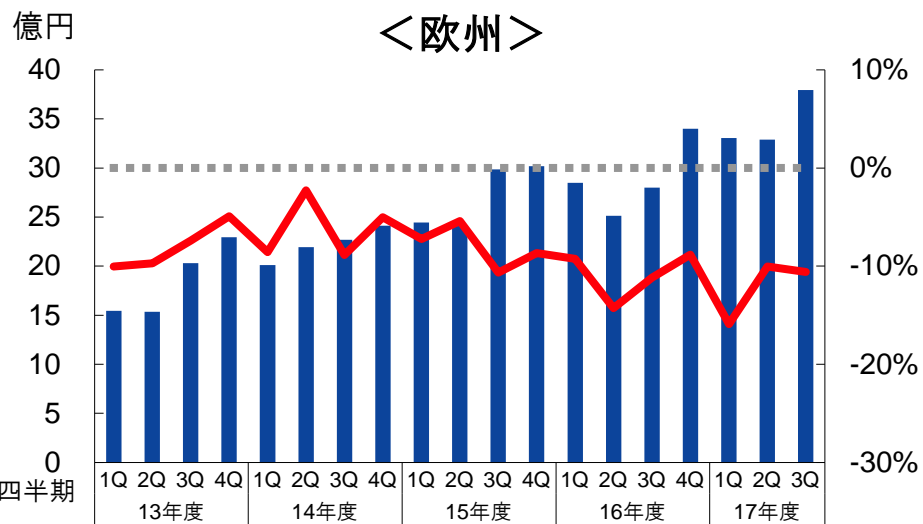
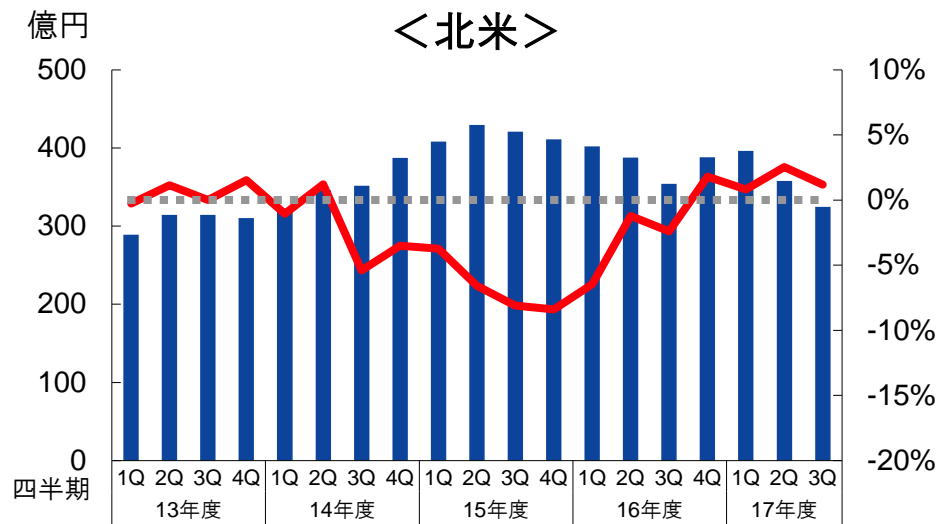
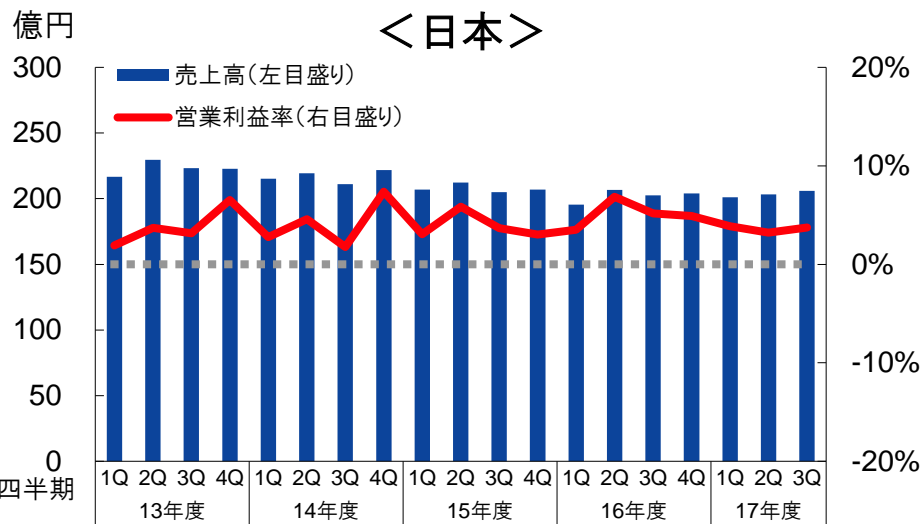
営業利益			
17/3期3Q	18/3期3Q	前年差	為替
31	22	△ 9	-
△ 36	18	+ 54	+ 0
△ 3	△ 2	+ 1	△ 0
△ 9	△ 13	△ 3	△ 1
18	20	+ 2	△ 0
3	4	+ 0	+ 0
10	14	+ 4	+ 0
32	38	+ 6	+ 0
2	2	+ 0	-
16	65	+ 49	△ 0

為替 USD: 109.1→111.8、EUR: 118.4→129.6、CNY: 16.5→16.5、THB: 3.1→3.3、IDR: 0.0082→0.0084

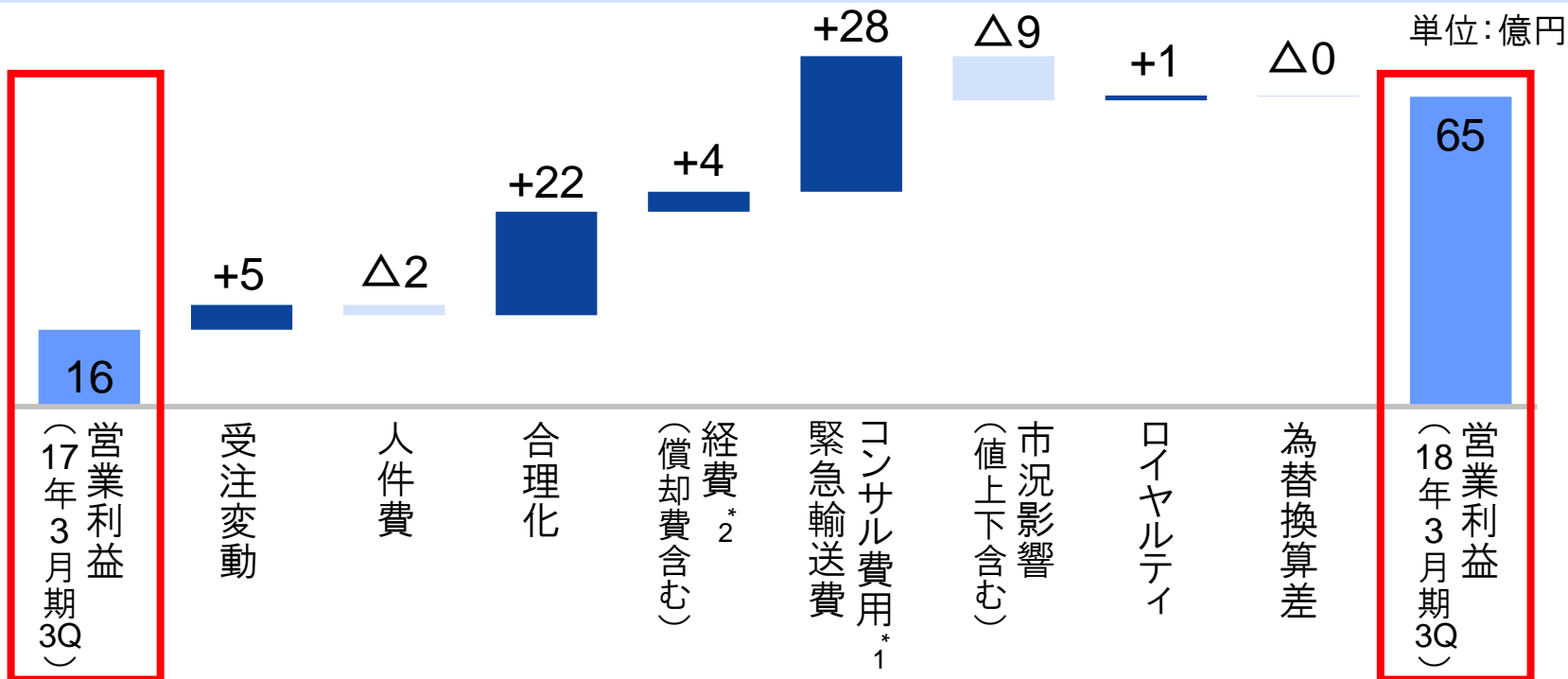
現地通貨ベース	売上高		
	17/3期3Q	18/3期3Q	前年差
米国: USD mil.	1,044	957	△ 87
メキシコ: USD mil.	5	8	+ 3
欧州: EUR mil.	69	80	+ 11
中国: CNY mil.	859	994	+ 135
タイ: THB mil.	1,518	1,779	+ 261
インドネシア: IDR bil.	1,452	1,644	+ 191

営業利益		
17/3期3Q	18/3期3Q	前年差
△ 33	16	+ 49
△ 3	△ 2	+ 1
△ 8	△ 10	△ 2
110	121	+ 12
105	109	+ 4
125	168	+ 43

2018年3月期3Q: 売上高と営業利益率のトレンド(地域別)



2018年3月期3Q: 営業利益増減分析(対前年同期)



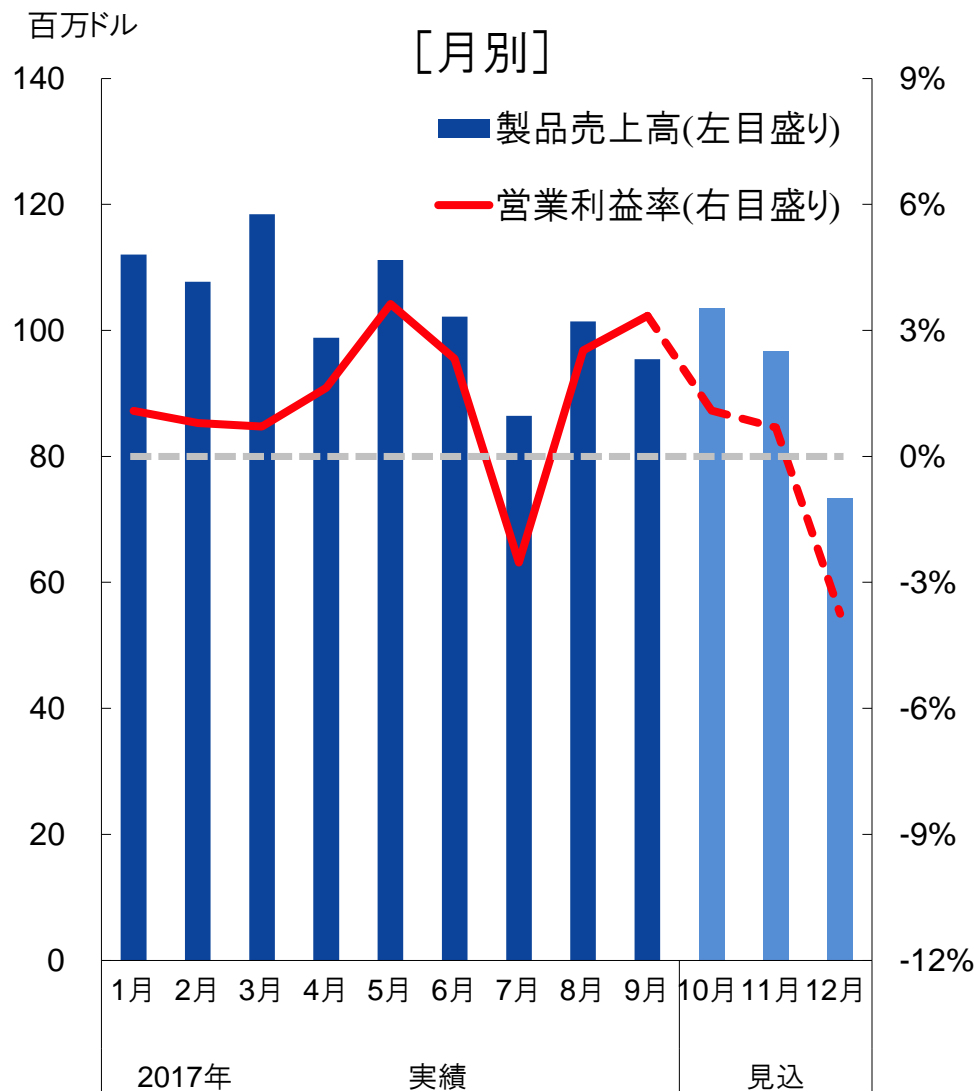
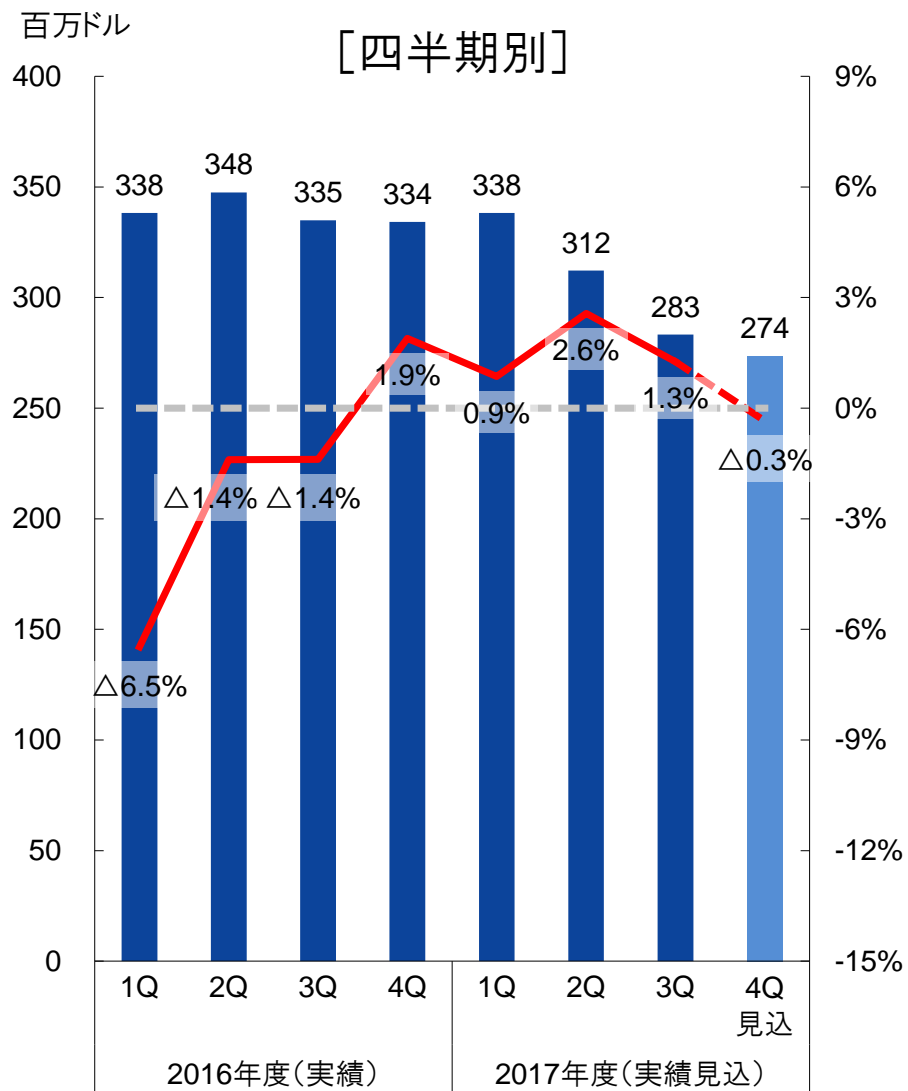
日本	31	Δ 1	Δ 6	+ 5	Δ 4		Δ 3	+ 1		22
米国	Δ 37	Δ 11	+ 12	+ 13	+ 17	+ 28	Δ 6	+ 2	+ 0	18
メキシコ	Δ 3	+ 2	Δ 0		Δ 1		+ 0	Δ 0	Δ 0	Δ 2
欧州	Δ 9	+ 3	Δ 3		Δ 2			Δ 1	Δ 1	Δ 13
アジア	32	+ 14	Δ 5	+ 4	Δ 6		Δ 0	Δ 1	+ 0	38
連結消去	3	Δ 1								2

*1 コンサル費用+19億円、緊急輸送費+9億円

*2 経費には開発費用を含む

2018年3月期3Q: 米国の進捗状況

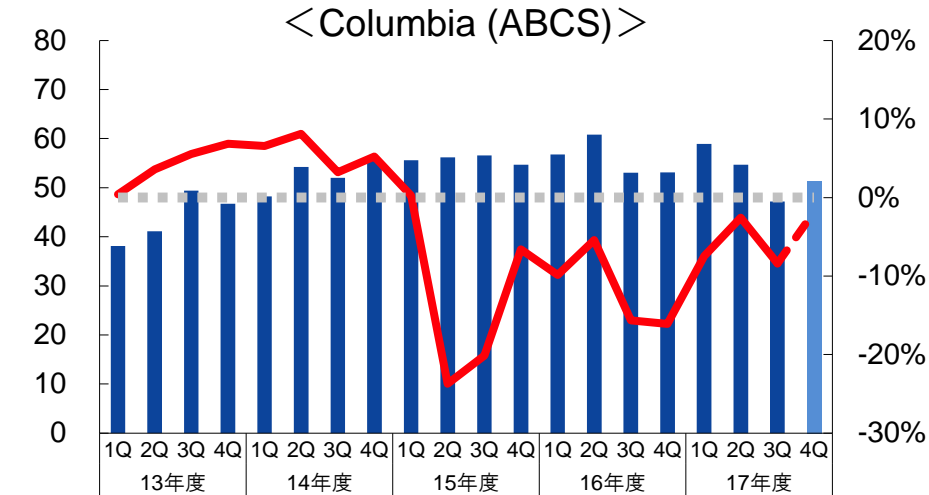
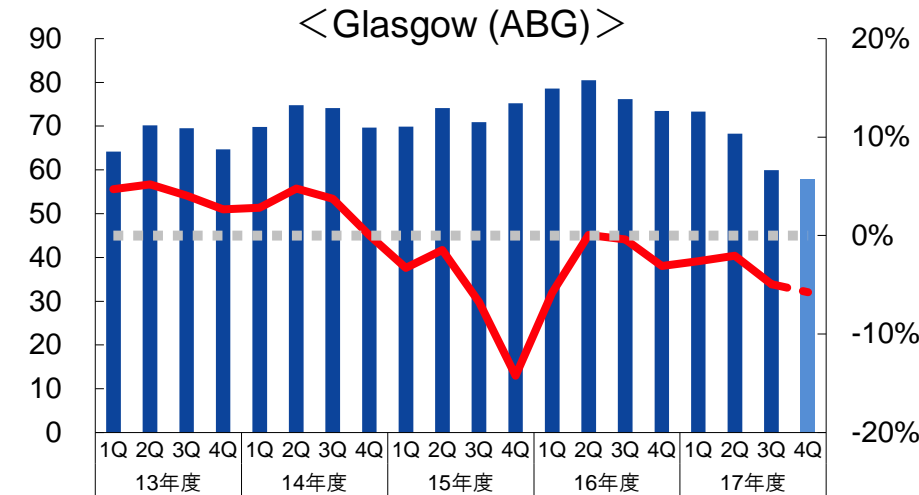
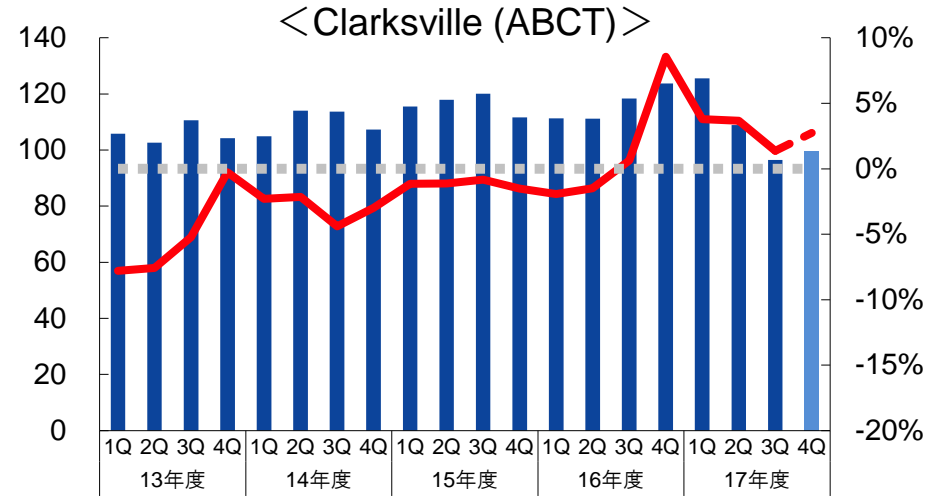
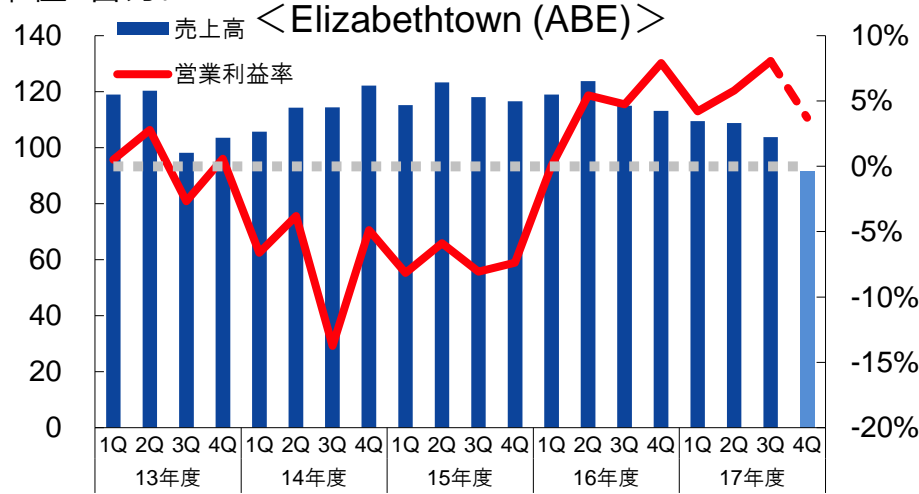
製品売上高・営業利益率推移〔四半期別/月別〕(米国会計基準)



2018年3月期3Q: 米国の拠点別推移

四半期ごとの売上高と営業利益率(米国会計基準)

単位: 百万ドル



2018年3月期3Q: 米国の進捗状況

米国の収益安定に向けた施策

	施策	具体的取り組み	進捗
1	組織・管理体制の抜本的改革	<u>現地主導によるマネジメント体制強化</u> <ul style="list-style-type: none"> 北米－日本間の連携強化 	<ul style="list-style-type: none"> 各部署/部門/工場のキーパーソンを中心に組織を再編 モノづくりと品質保証体制強化のため日本からエキスパートを派遣
2	生産性改善	<ul style="list-style-type: none"> 生産工程の改善活動の推進 計画的な予防保全の実施 稼働率と歩留まりの改善活動 3直5日、2直5日体制の実現 	<ul style="list-style-type: none"> ABCS:ハイパフォーマンス車用アルミキャリアパーをABSK*へ生産移管 緊急輸送費の発生は17年3月にて終了 生産管理マネジメントによる加工費の削減 生産品質改善による歩留まり向上とスクラップ費削減
3	生産能力増強	<u>新規生産設備導入による生産能力増強</u> <ul style="list-style-type: none"> ABGにパッド生産ラインを増設 ABGにキャリアパー生産ラインを増設 	<ul style="list-style-type: none"> ABG:17年2月にアフターマーケット用1ラインが稼働 ABG:17年10月に大型SUV用キャリアパー生産ラインが稼働
4	収支構造改革	<u>材料費・労務費・在庫の削減</u>	<ul style="list-style-type: none"> 調達コスト・物流コストの削減 労務費(時間外費用)の削減 間接費用のスリム化 在庫の適正化

*ABSK:欧州スロバキア工場

2018年3月期3Q: 営業利益から四半期純利益まで

2017年3月期3Q

主な勘定

営業利益 16

営業外収支 △ 26

支払利息 △ 10
 為替差損 △ 10
 受取配当金 + 3
 その他 △ 9

経常利益 △ 10

特別損益 + 0

事業構造改善引当金戻入額 + 2
 固定資産売却益・
 売廃却損等 △ 2

税前四半期純利益*1 △ 10

法人税・住民税・事業税 △ 10
 法人税等調整額 △ 1
 非支配株主四半期利益 △ 7

四半期純利益*2 △ 28

*1 税金等調整前四半期純利益

*2 親会社株主に帰属する四半期純利益

2018年3月期3Q

主な勘定

単位:億円

営業利益 65

営業外収支 △ 17

支払利息 △ 14
 為替差益 + 2
 受取配当金 + 3
 その他 △ 7

経常利益 48

特別損益 △ 0

固定資産売却益・
 売廃却損等 △ 0

税前四半期純利益*1 48

法人税・住民税・事業税 △ 15
 法人税等調整額 △ 0
 非支配株主四半期利益 △ 10

四半期純利益*2 23

*1 税金等調整前四半期純利益

*2 親会社株主に帰属する四半期純利益

2018年3月期3Q: 貸借対照表(対前期末)

単位:億円

(資産の部)	17/3期末	18/3期 3Q末	前期末比	為替影響	(負債・ 純資産の部)	17/3期末	18/3期 3Q末	前期末比	為替影響
流動資産	758	734	△ 23	+ 1	流動負債	942	845	△ 97	+ 3
現金及び預金	156	141	△ 15	+ 1	仕入債務	293	289	△ 4	△ 1
売上債権	340	352	+ 11	△ 1	有利子負債	476	407	△ 68	+ 4
たな卸資産	204	198	△ 6	△ 1	その他	173	148	△ 24	+ 1
繰延税金資産	10	5	△ 4	+ 0	固定負債	782	834	+ 51	△ 4
その他	48	38	△ 10	+ 2	有利子負債	705	752	+ 48	△ 3
固定資産	1,260	1,283	+ 23	+ 1	その他	78	81	+ 4	△ 0
有形固定資産	1,050	1,047	△ 3	+ 1	負債合計	1,724	1,679	△ 45	△ 0
無形固定資産	21	21	+ 0	△ 0	純資産	294	339	+ 45	+ 2
投資有価証券	129	151	+ 22	-	資本金	199	199	-	-
繰延税金資産	8	8	+ 0	△ 0	資本剰余金	129	-	△ 129	-
その他	52	55	+ 3	+ 0	利益剰余金	△ 190	△ 38	+ 152	-
総資産	2,018	2,017	△ 1	+ 2	その他	155	178	+ 22	+ 2
					負債・純資産	2,018	2,017	△ 1	+ 2

為替 USD: 116.5→112.7、EUR: 119.8→134.9、CNY: 16.8→17.0、THB: 3.2→3.4、IDR: 0.0087→0.0084

2018年3月期3Q: 研究開発費、設備投資・償却費

設備投資は計画比52%の進捗

研究開発費

単位: 億円

	17年3月期 3Q実績	18年3月期 3Q実績	18年3月期 通期計画
研究開発費	81	78	105

※製品の適用開発に関連する費用も含めております。

18年3月期3Q 先行開発案件

- ・電動ブレーキ
- ・次世代HP/HE用ブレーキ
- ・環境対応型摩擦材(銅フリー・耐熱摩擦材)
- ・インフラ&モビリティ用ブレーキ
- ・次世代ディスクブレーキ
- ・軽量化、低引摺り要素技術開発

設備投資・減価償却費

単位: 億円

	17年3月期 3Q実績	18年3月期 3Q実績	18年3月期 通期計画
設備投資	111	79	150
減価償却費	87	94	125

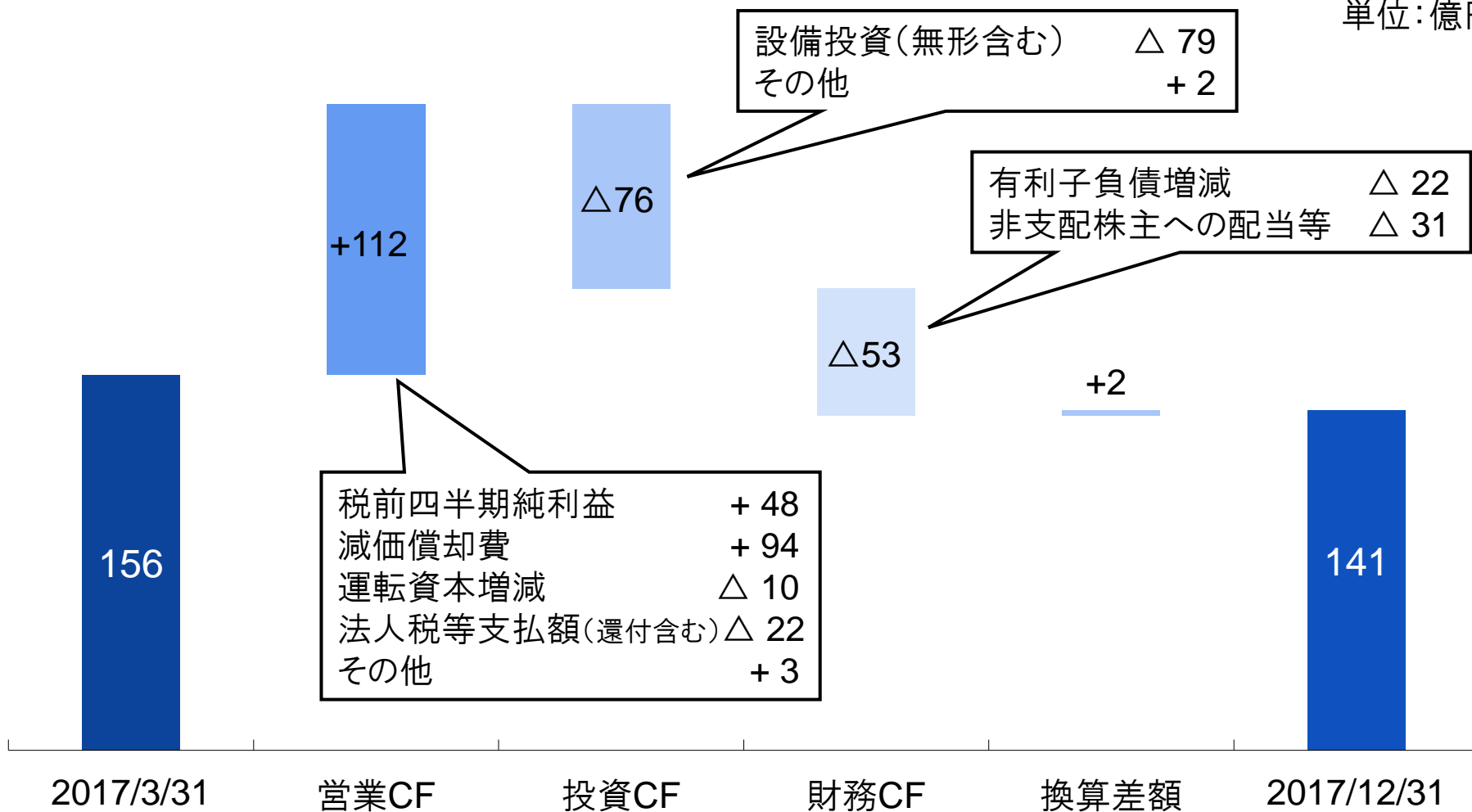
18年3月期3Q 主要設備投資案件

- ・HP生産設備
- ・生産能力の増強
- ・環境対応、インフラ整備
- ・次期モデル対応

2018年3月期3Q: キャッシュ・フロー

フリー・キャッシュ・フロー: 通期目標+30億円に対し、3Q末は+36億円

単位: 億円



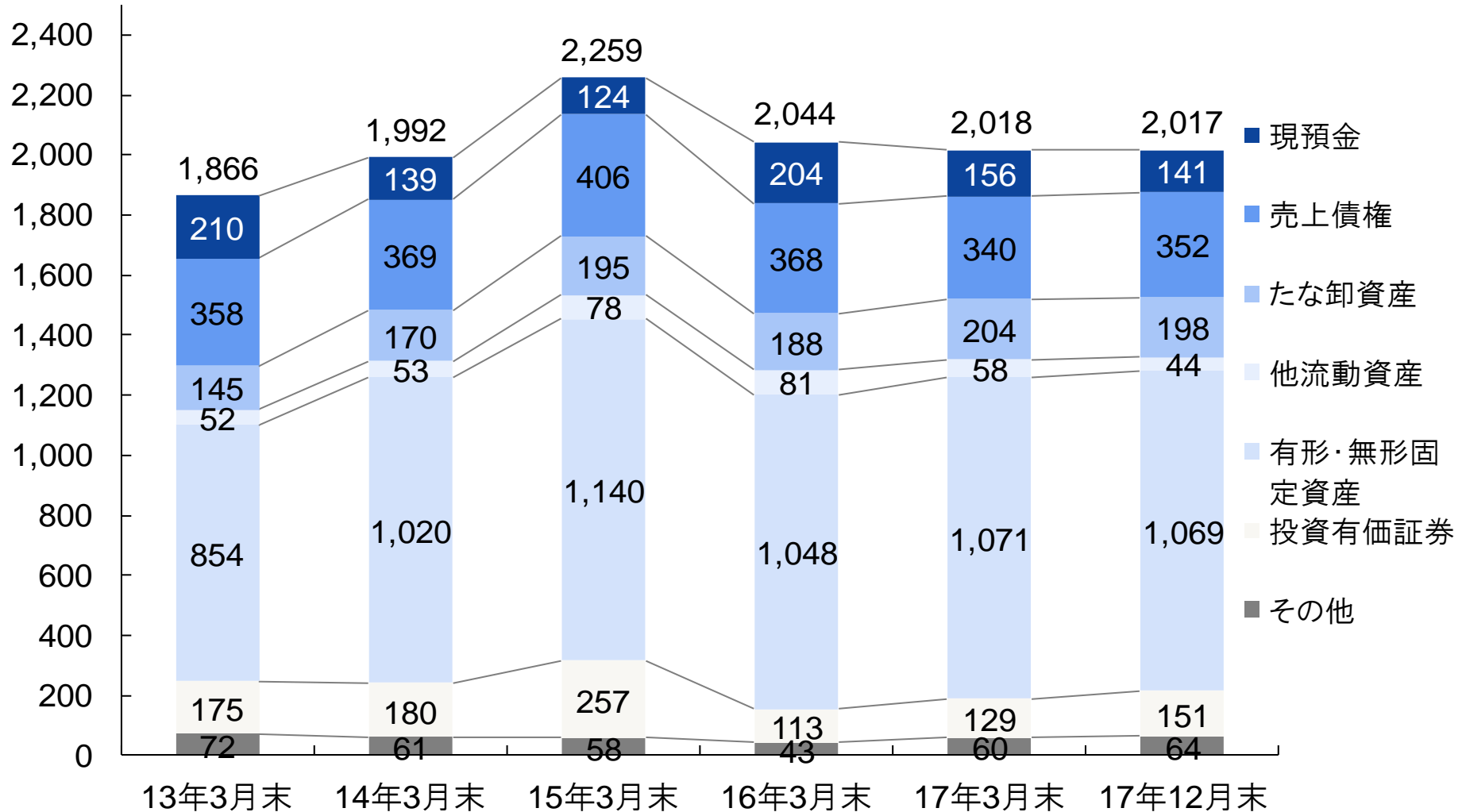
添付資料

(参考1) 貸借対照表

資産の部

総資産

単位:億円

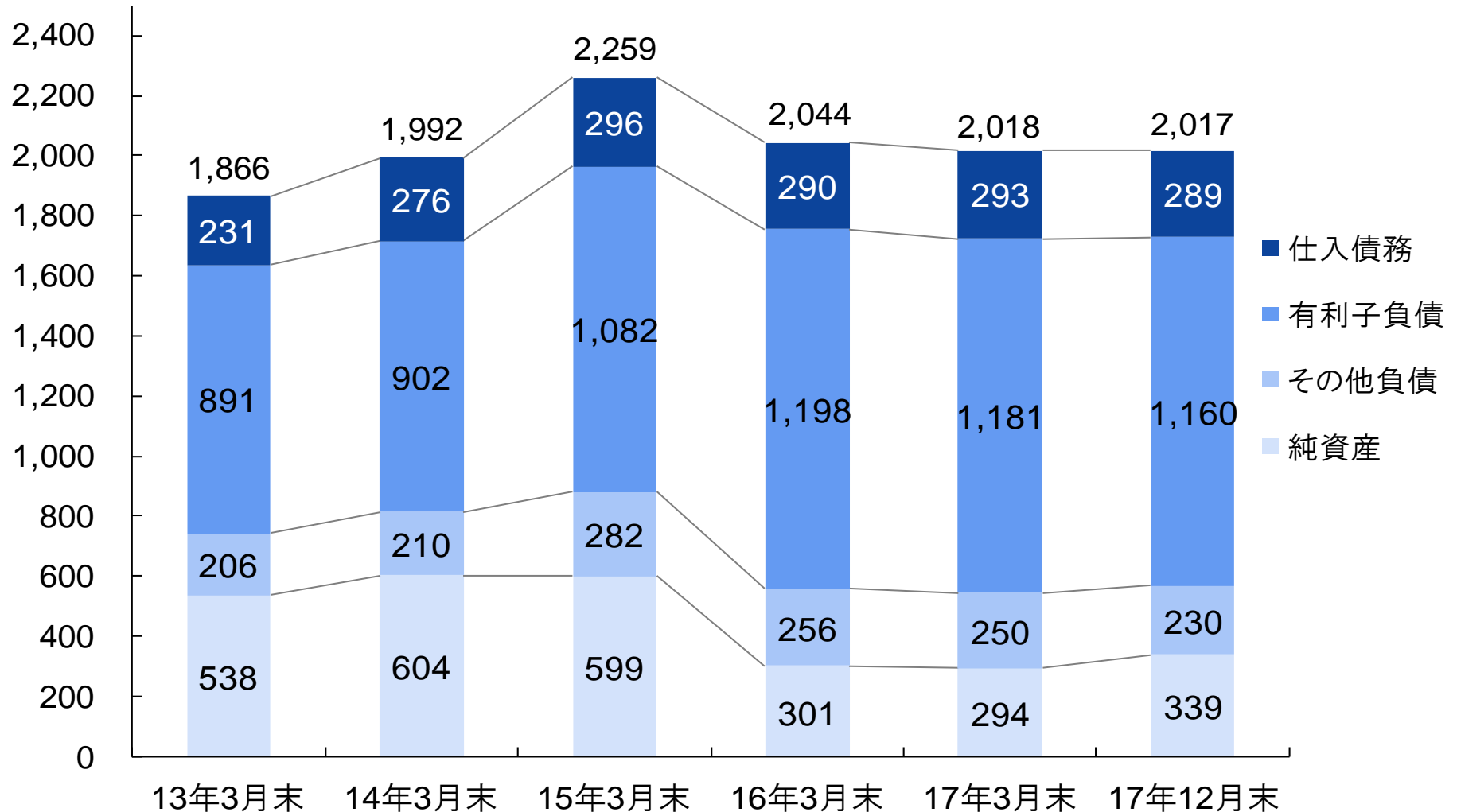


(参考2) 貸借対照表

負債・純資産の部

負債・純資産

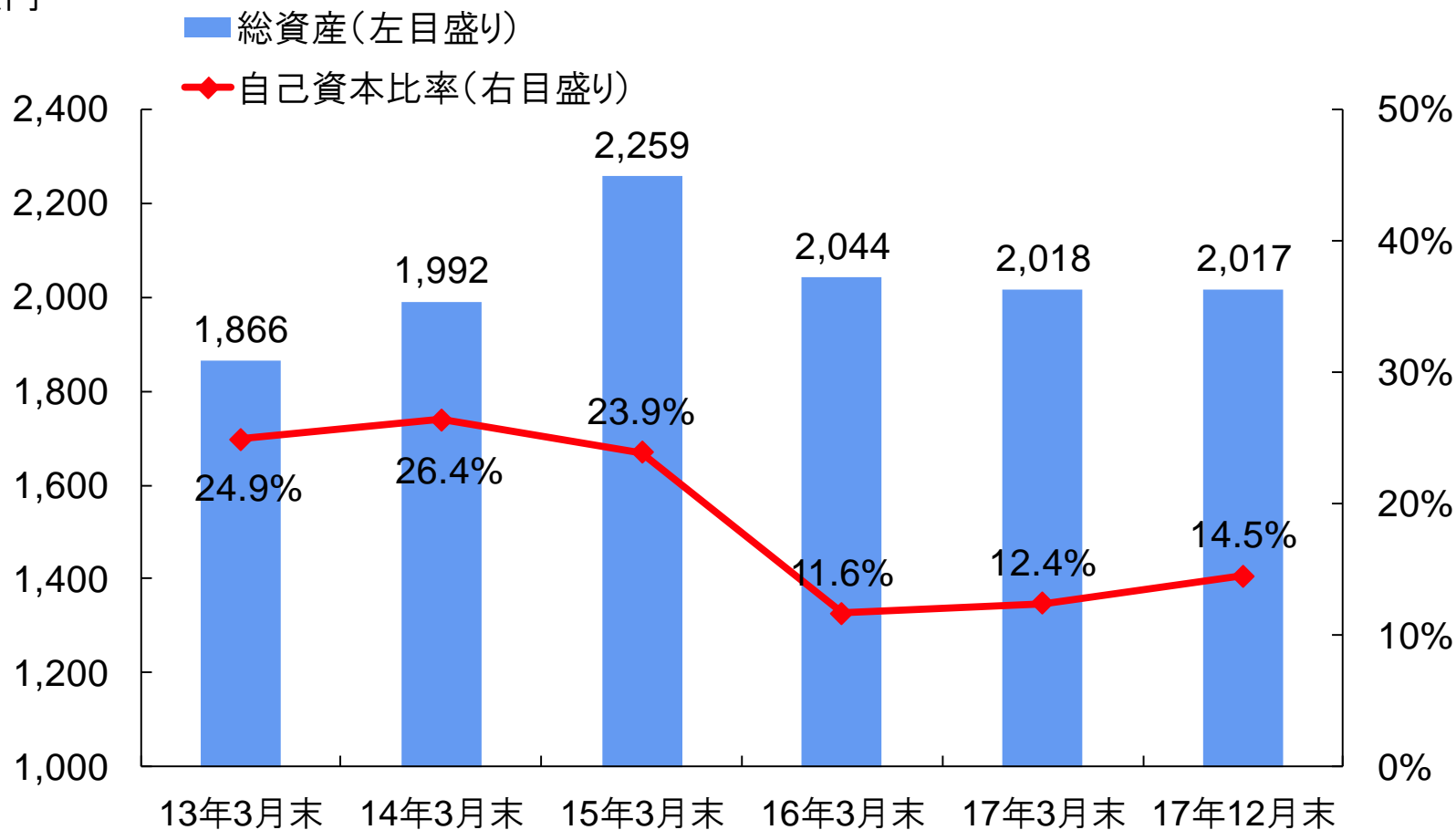
単位:億円



(参考3) 総資産/自己資本比率

18年3月末自己資本比率目標: 13.3%

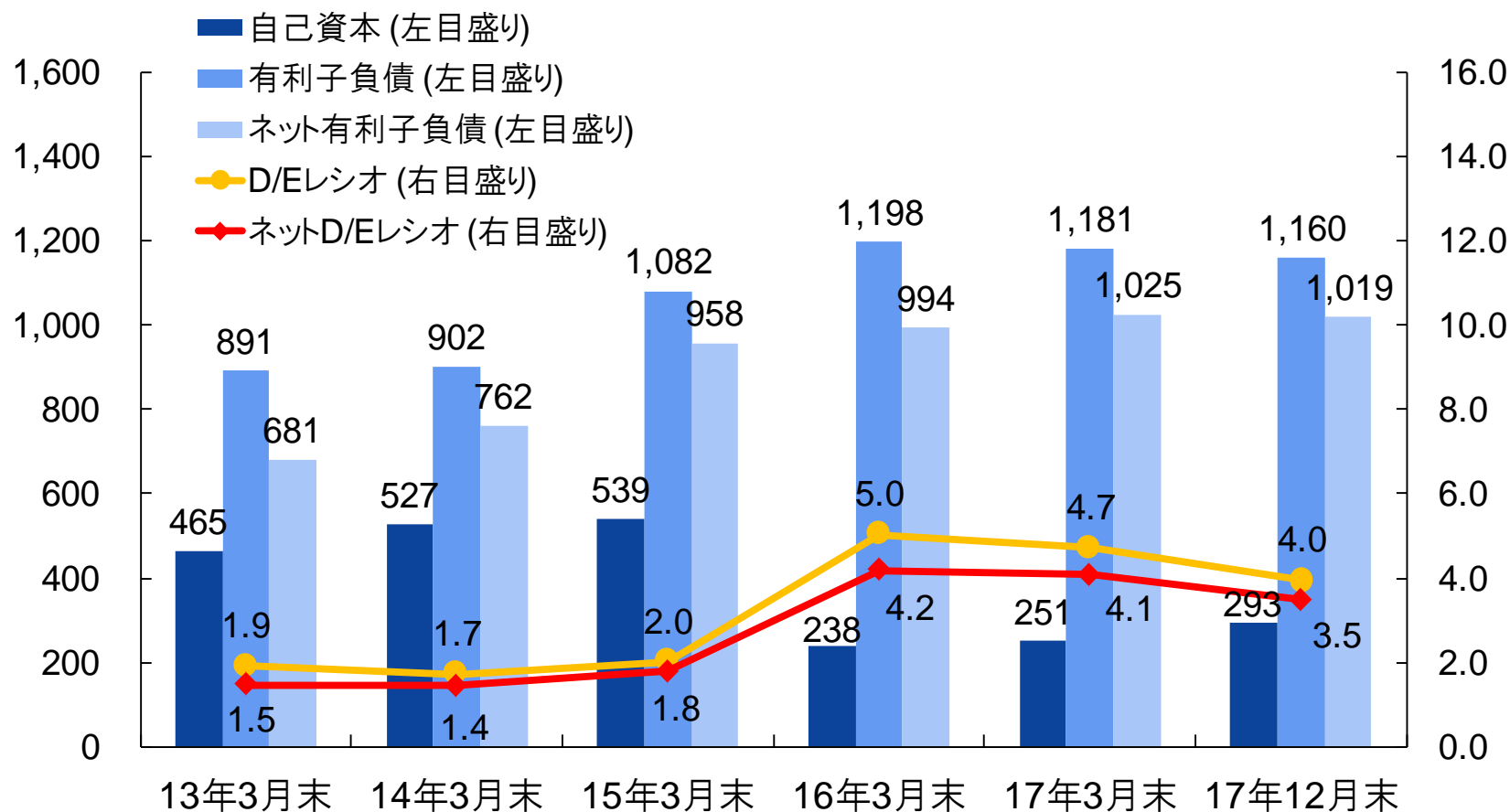
単位: 億円



(参考4) 自己資本/有利子負債の推移

18年3月末ネットD/E レシオ目標: 4.0

単位: 億円



(参考5) 地域別推移(連結業績四半期ごと)

18年3月期の各地域の四半期ごとの実績と通期予想*

単位:億円	売上高				
	1Q	2Q	上期	3Q	通期(予)*
日本	201	203	404	206	765
北米	396	358	754	325	1,382
欧州	33	33	66	38	131
中国	51	56	107	57	202
タイ	19	18	37	21	69
インドネシア	46	42	89	49	168
アジア	117	116	233	127	439
連結消去	△ 49	△ 47	△ 97	△ 51	△ 211
合計	698	663	1,361	645	2,506

営業利益				
1Q	2Q	上期	3Q	通期(予)*
8	7	14	8	30
3	9	12	4	20
△ 5	△ 3	△ 9	△ 4	△ 14
7	7	14	6	22
1	1	2	2	1
4	4	9	6	17
13	12	25	13	40
1	1	1	0	4
19	25	44	21	80

現地通貨ベース	売上高				
	1Q	2Q	上期	3Q	通期(予)*
北米: USD mil.	351	321	672	292	1,256
欧州: EUR mil.	27	25	52	29	114
中国: CNY mil.	310	343	653	340	1,307
タイ: THB mil.	598	549	1,146	633	2,234
インドネシア: IDR bil.	544	511	1,056	588	2,095

営業利益				
1Q	2Q	上期	3Q	通期(予)*
3	8	11	4	19
△ 4	△ 2	△ 7	△ 3	△ 12
43	43	86	36	143
40	19	59	50	47
53	49	102	67	212

* 通期予想: 2017年5月11日公表値

(参考6) 地域別推移(連結業績四半期ごと)

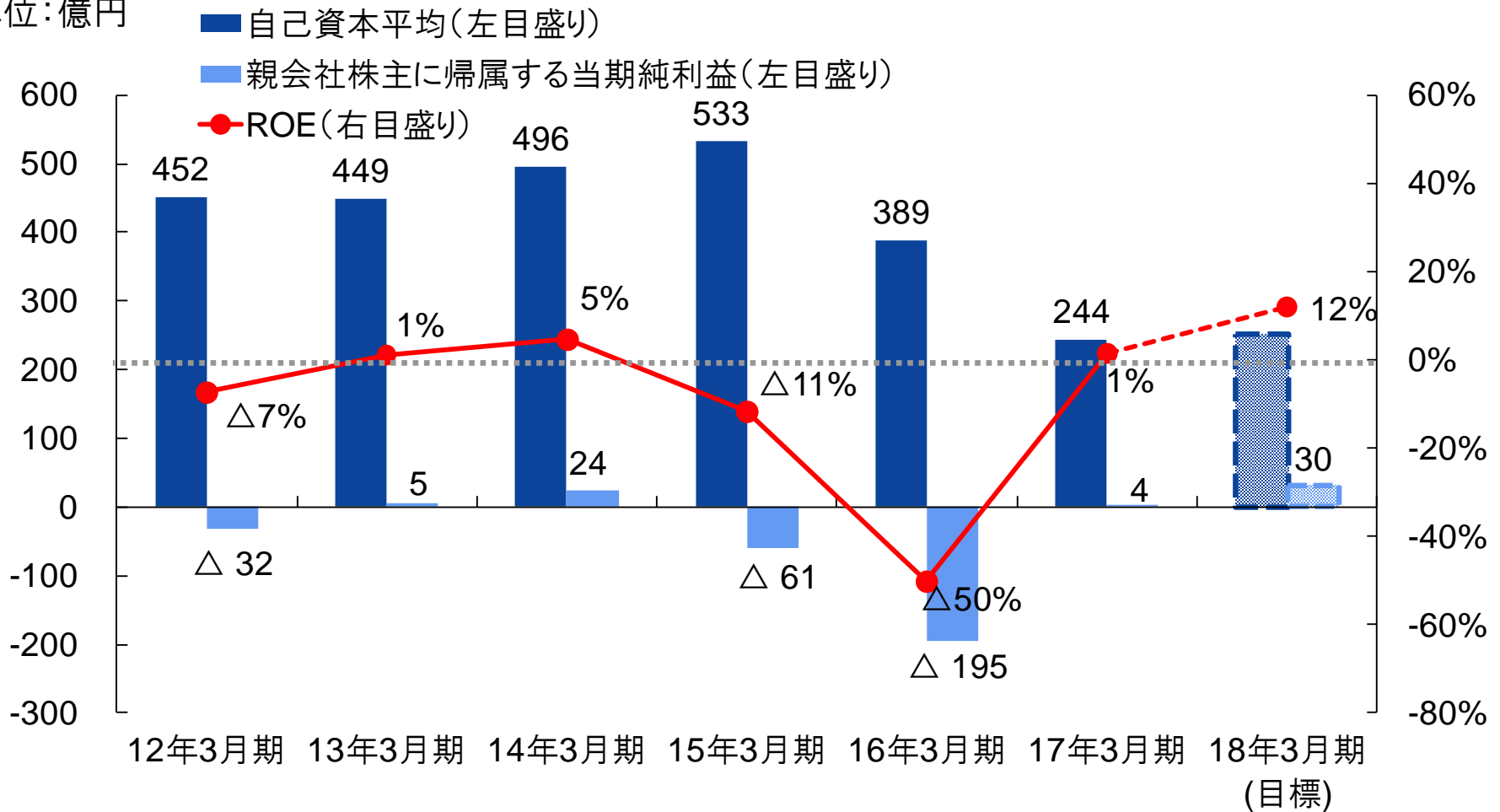
17年3月期の各地域の四半期ごとの実績

単位:億円	売上高						営業利益					
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	通期
日本	196	207	402	202	204	809	7	14	21	10	10	41
北米	402	387	789	354	388	1,531	△ 26	△ 5	△ 31	△ 8	7	△ 32
欧州	28	25	54	28	34	116	△ 3	△ 4	△ 6	△ 3	△ 3	△ 13
中国	46	49	96	46	58	200	6	7	13	5	8	26
タイ	15	14	29	18	20	66	1	1	2	2	1	4
インドネシア	41	39	80	39	44	163	3	4	7	3	4	14
アジア	102	103	205	103	122	430	10	11	22	10	12	44
連結消去	△ 58	△ 58	△ 116	△ 55	△ 54	△ 224	1	0	1	0	0	2
合計	670	664	1,335	633	694	2,661	△ 10	18	7	9	26	42

現地通貨ベース	売上高						営業利益					
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	通期
北米: USD mil.	347	357	704	345	349	1,397	△ 22	△ 5	△ 27	△ 9	6	△ 30
欧州: EUR mil.	23	22	45	24	28	97	△ 2	△ 3	△ 5	△ 3	△ 3	△ 11
中国: CNY mil.	262	298	560	298	357	1,216	37	40	76	34	47	157
タイ: THB mil.	466	464	930	588	626	2,143	22	32	54	51	33	138
インドネシア: IDR bil.	475	480	955	497	541	1,993	37	46	83	42	43	168

(参考7) 自己資本利益率ROEの推移

単位: 億円



業績見込み等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいた予測であり、実際の業績は当社グループをとりまく経営環境の変化、市場の動向、為替の変動等の様々な要因によりこれらの記述とは大きく異なる結果となる可能性がありますことをご承知おきください。