
NSG
GROUP

NSG グループ

2012年3月期 第1四半期 決算報告
(2011年4月1日～6月30日)

日本板硝子株式会社
2011年8月4日

マーク・ライオンズ

CFO

イアン・スミス

グループ・ファイナンス・コントローラ

NSGグループ:第1四半期決算
（2011年4月-6月）

アジェンダ

- 決算概要
- 需要および事業状況
- まとめ

要点: 2011年4月-6月期

- 東日本大震災の影響は予想を下回る
- 震災影響を除くと、業績は予想通り
- 建築用ガラス事業の業績は、付加価値製品の数量増を反映
- 自動車用ガラス事業は、震災後のカーメーカー需要低下により減益
- 機能性ガラス事業関連市場は震災影響受けたが、業績堅調
- 前年実績の修正表示含めて、当四半期より国際会計基準(IFRS)で報告
- 今期業績見通しを維持

東日本大震災の影響

- 営業利益影響は、34億円
  （27億円:自動車用ガラス事業、7億円:機能性ガラス事業）
- 第1四半期での影響は予想を10億円下回る
- 日本のカーメーカー需要は予想よりも回復早い
- 機能性ガラス事業および海外の自動車用ガラス事業への影響は予想通り
- 震災の影響は、通期で60億円から48億円に修正

震災影響を48億円に下方修正

NSGグループ:第1四半期決算
（2011年4月-6月）

アジェンダ

- 決算概要
- 需要および事業状況
- まとめ

連結損益計算書

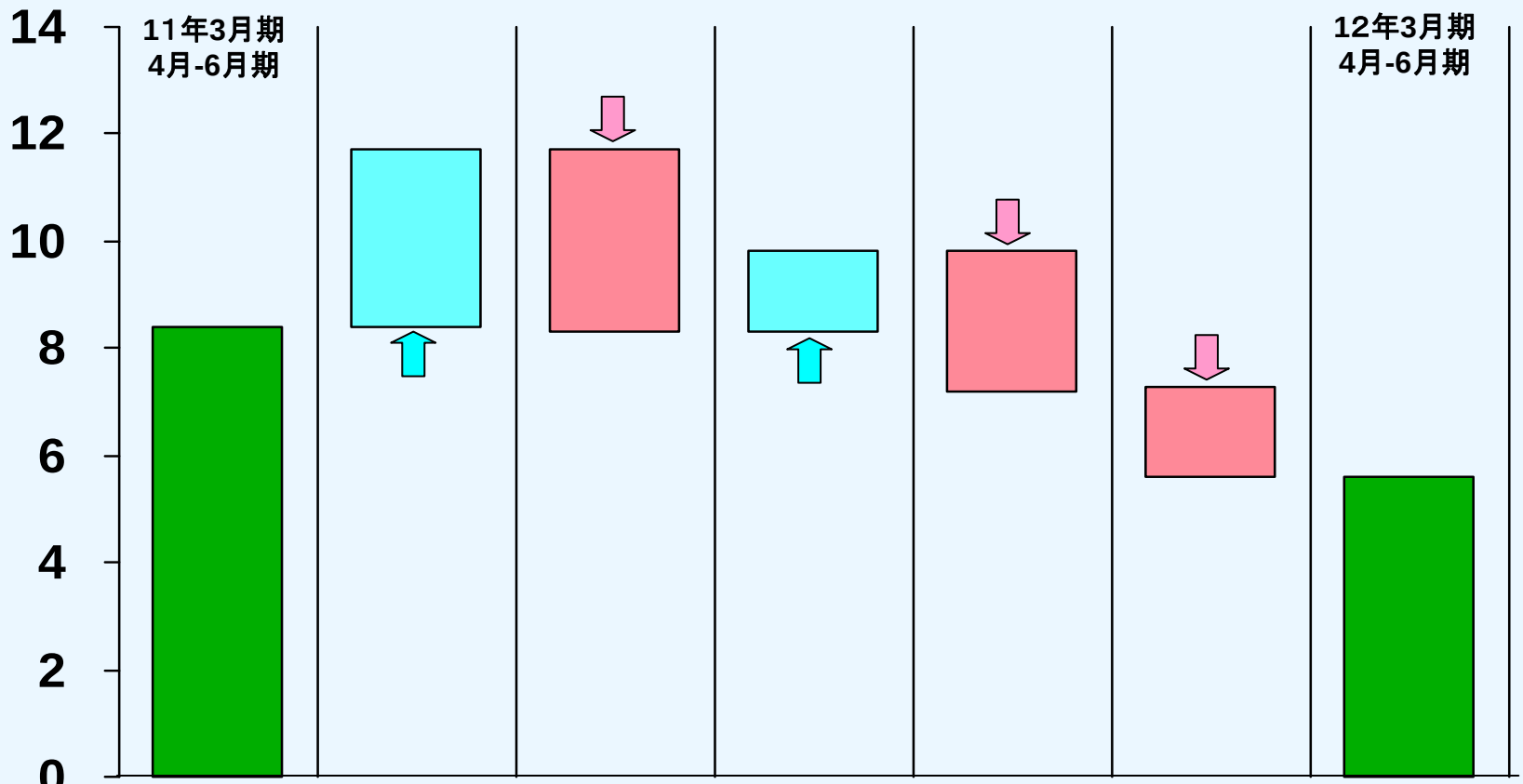
(億円)	12年3月期 4月−6月期	11年3月期 4月−6月期	前年比
売上高	**1,452**	**1,481**	**-2%****
無形資産償却前営業利益	**56**	**84**	
償却費*	**(20)**	**(20)**	
営業利益	**36**	**64**	
金融費用(純額)	**(37)**	**(43)**	
持分法による投資利益	**20**	**22**	
税引前四半期利益	**19**	**43**	
四半期利益	**19**	**31**	
親会社の所有者に帰属する四半期利益	**16**	**27**	
EBITDA	**138**	**171**	-19%

*ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却のみを考慮

**為替変動を除くと+1%

東日本大震災の影響は予想を下回る

営業利益差異分析（無形資産償却前）



数量は回復基調。価格上昇が一部投入コストアップを補う

連結キャッシュフロー

	12年3月期 4月−12月期 （億円）
税引前四半期利益	19
減価償却費	102
運転資本の増減	(104)
法人所得税支払額	(24)
持分法による投資利益	(20)
引当金および退職給付引当金の増減	(63)
その他	10
営業活動によるキャッシュフロー	(80)
固定資産の取得	(86)
持分法適用会社からの配当金受領額	1
その他	(14)
投資活動によるキャッシュフロー	(99)
フリーキャッシュフロー	(179)

季節的に第1四半期のキャッシュフローはマイナス

主要財務指標 (KPI)

	2011年6月末	2011年3月末
ネット借入（億円）	3,312	3,131
ネット借入/EBITDA	5.4x	4.9x
ネット借入/純資産比率	1.5	1.4
	12年3月期 第1四半期	11年3月期 第1四半期
EBITDA/インタレスト・カバレッジ	3.7x	4.0x
営業利益率*	3.8%	5.7%

*ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却のみを考慮

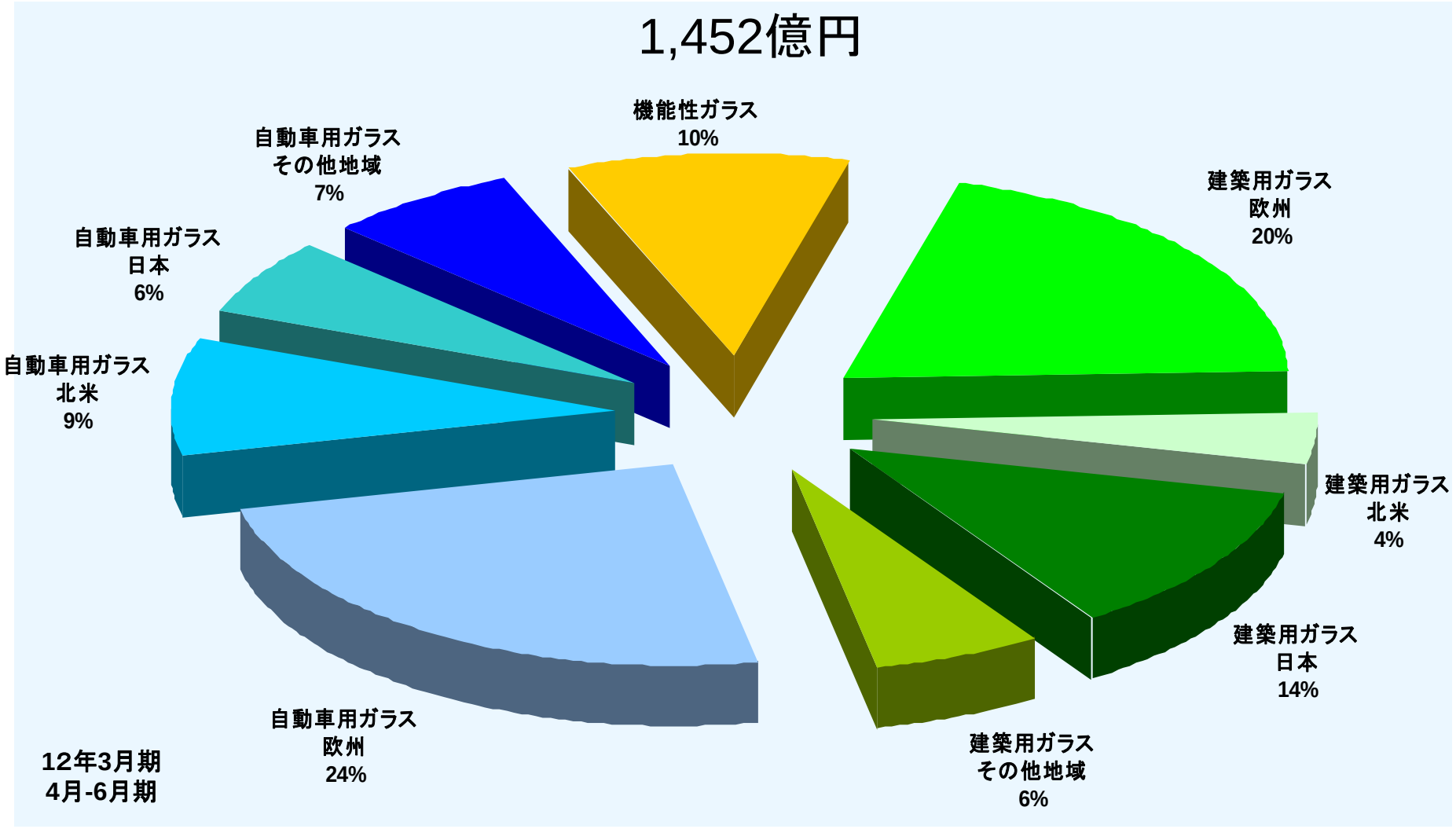
EBITDA減少が指標に影響

NSGグループ:第1四半期決算
（2011年4月-6月）

アジェンダ

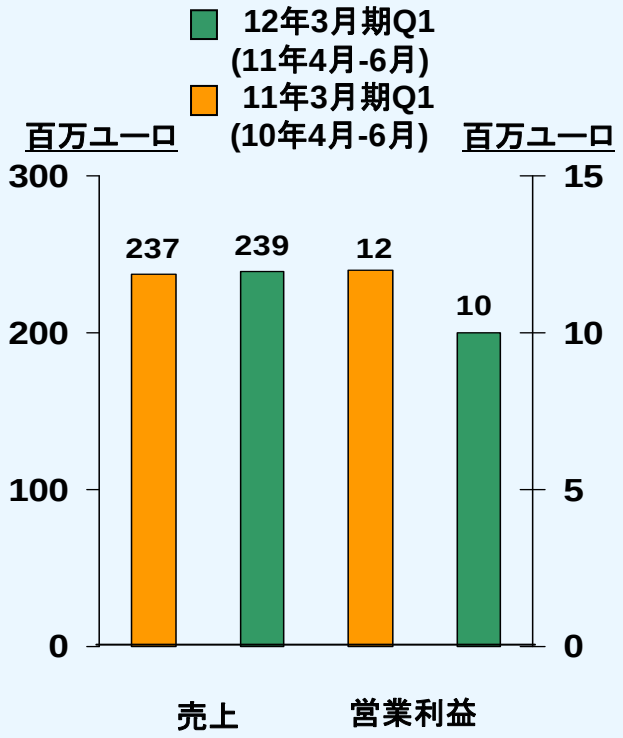
- 決算概要
- 需要および事業状況
  - 建築用ガラス事業
  - 自動車用ガラス事業
  - 機能性ガラス事業
  - 持分法適用会社
- まとめ

事業別売上高


1,452億円
機能性ガラス
10%
建築用ガラス
欧州
20%
建築用ガラス
北米
4%
建築用ガラス
日本
14%
建築用ガラス
その他地域
6%
自動車用ガラス
欧州
24%
自動車用ガラス
北米
9%
自動車用ガラス
日本
6%
自動車用ガラス
その他地域
7%
12年3月期
4月-6月期

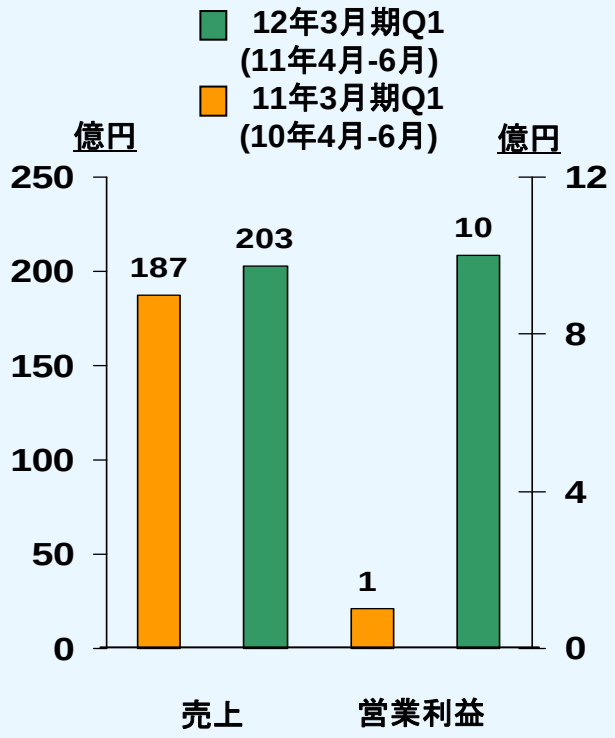
建築用ガラス事業 (11年3月期第1四半期との比較)

欧州



- 価格上昇が投入コストアップを相殺
- 英国の新ソーラー専用ラインの立ち上げコストにより減益

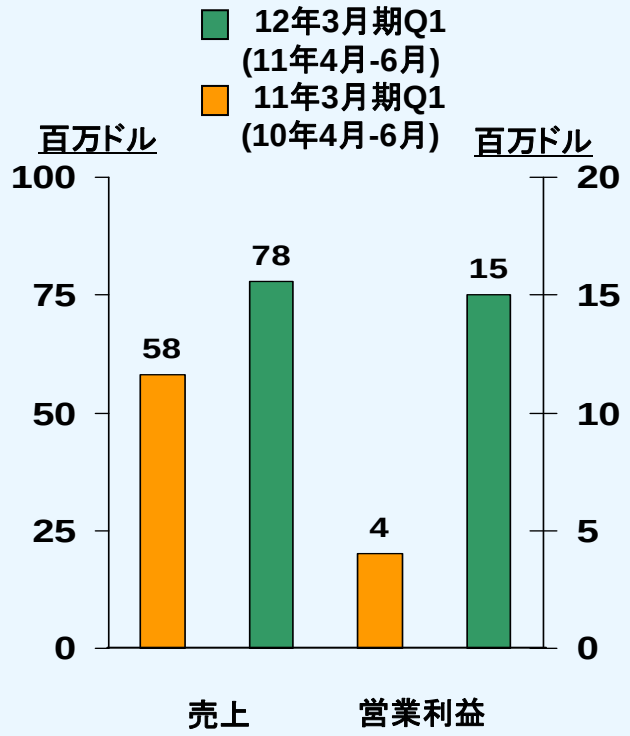
日本



- 川下加工品の数量増
- 付加価値品割合が増えたことによりプロダクトミックス改善

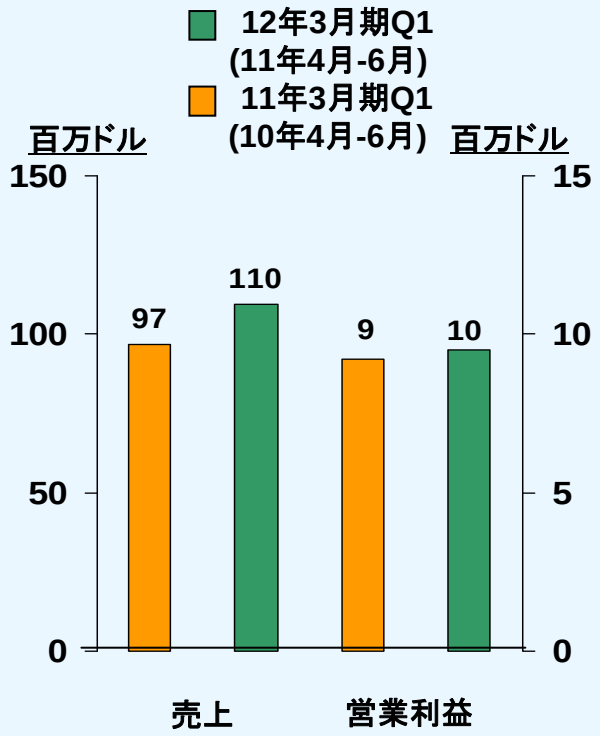
建築用ガラス事業 (11年3月期第1四半期との比較)

北米



- 付加価値品割合が増えたことによりプロダクトミックス改善
- 汎用品の国内需要は弱い

その他地域*

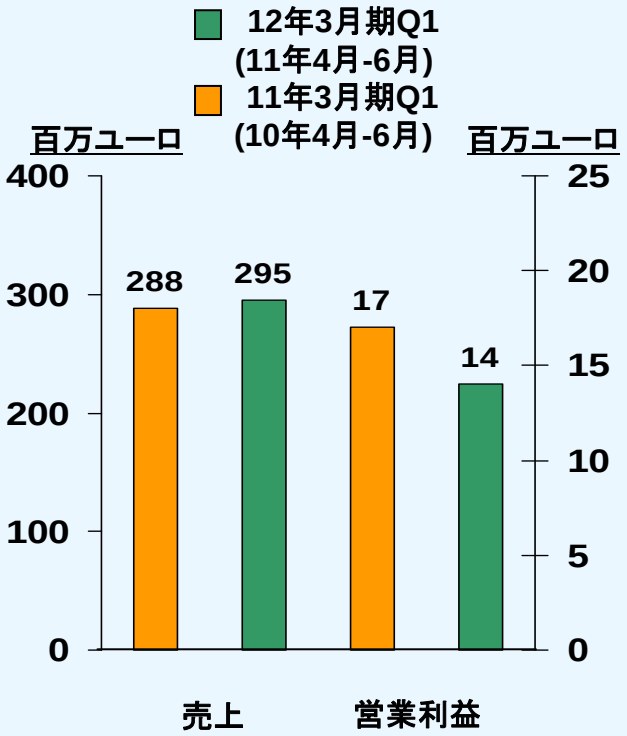


- 数量増により南米堅調
- 東南アジアは価格、数量共に弱い

*注: その他地域はアルゼンチン、チリ、中国、マレーシアとベトナム

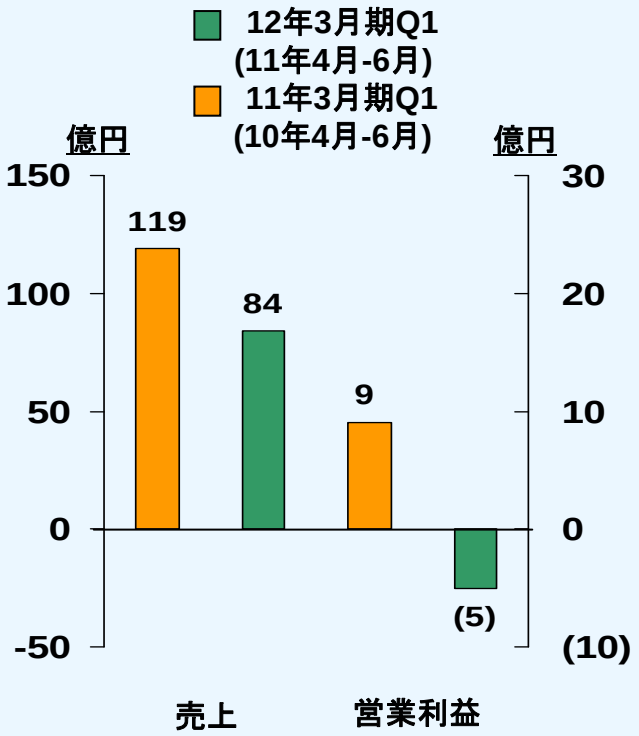
自動車用ガラス事業 (11年3月期第1四半期との比較)

欧州



- 新車向け(OE)は、需要増により増収
- 営業利益は、需要変動とコストアップの影響受けたが、先行きは順調
- 補修用(AGR)は、平均価格水準の上昇により堅調

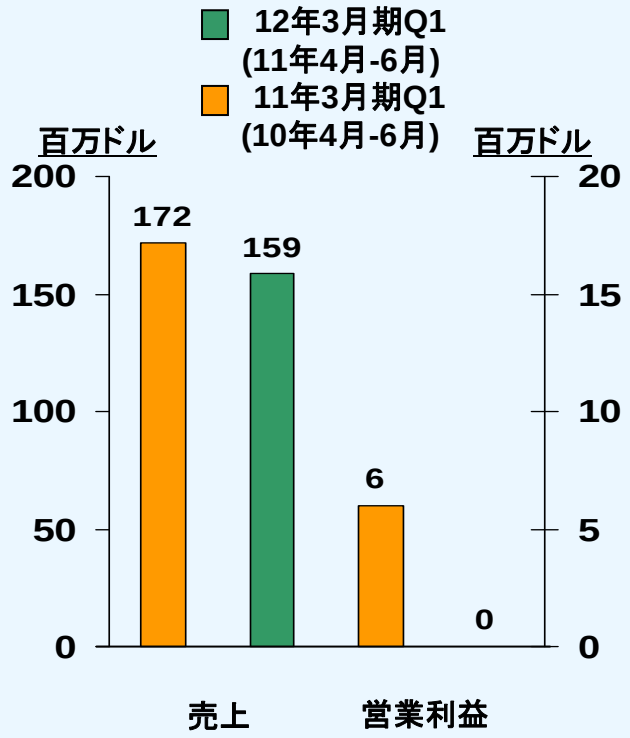
日本



- カーメーカーの部品不足による減産により、売上および利益が大きく低下
- 当四半期の間、需要は徐々に改善しており、第2四半期には、通常レベルに向かうと予想

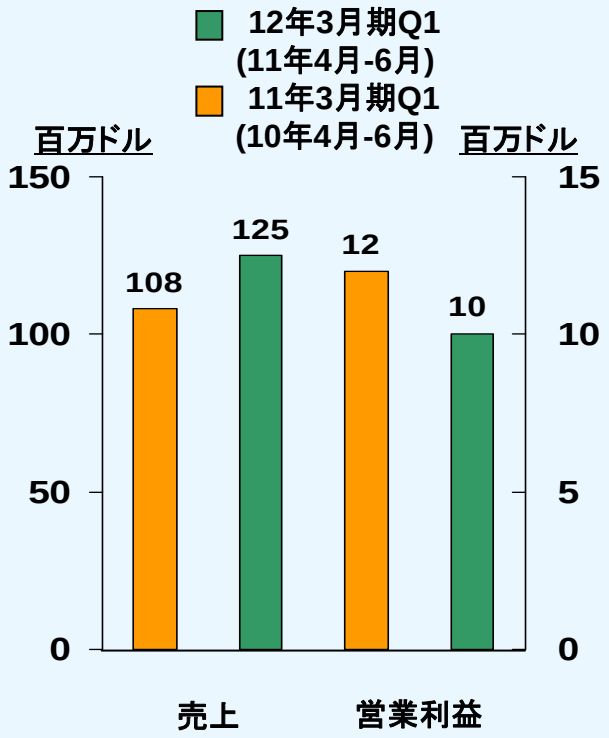
自動車用ガラス事業 (11年3月期第1四半期との比較)

北米



- 最終消費需要は増えたが、販売店による在庫削減により相殺
- 日本の震災後の部品不足がカーメーカー生産に影響
- 補修用(AGR)は、価格上昇により収益性改善

その他地域*

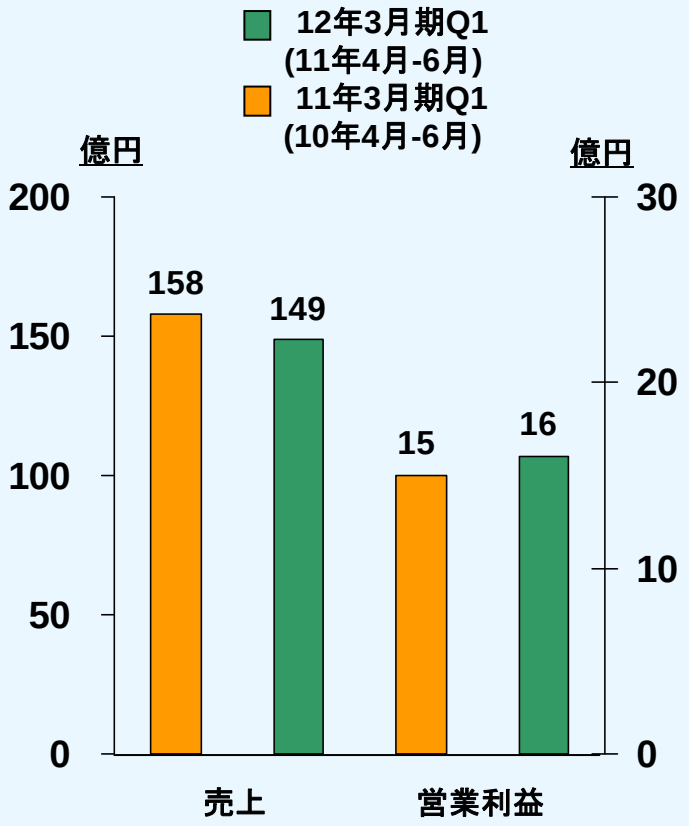


- 特に南米で、数量が増えた
- 東南アジアでは、日本の震災影響を受けた
- 新規設備の立ち上げコストおよび投入コストアップにより減益となったが、利益水準は十分なレベル

*注: その他地域はブラジル、アルゼンチン、マレーシアと中国

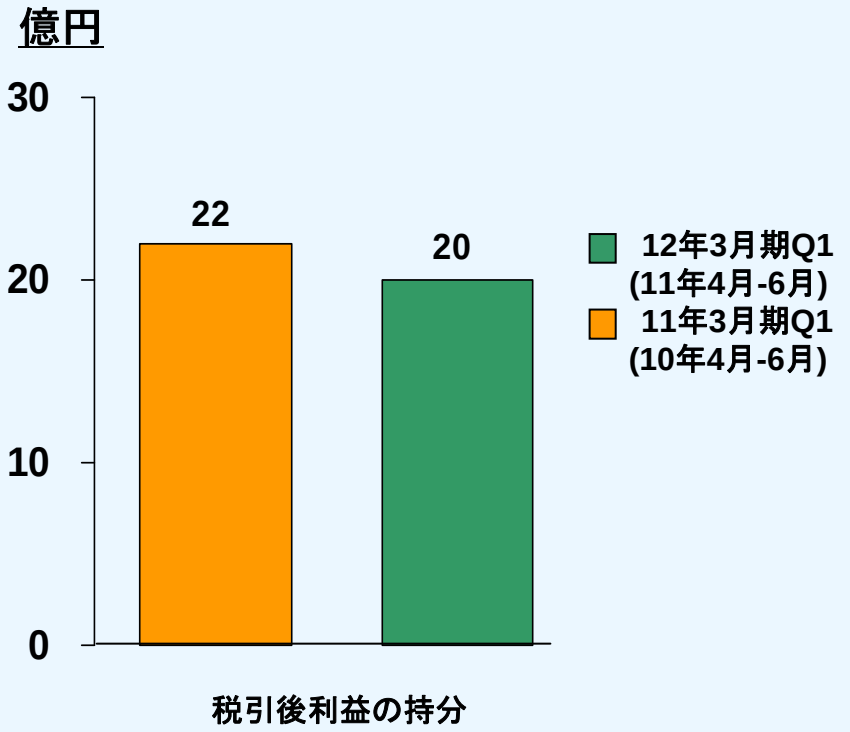
機能性ガラス事業 (11年3月期第1四半期との比較)

- 携帯機器向け液晶ディスプレイ分野は堅調な成長
- プリンター/スキャナー市場は東日本大震災による部品不足の影響を受けた
- タイミングベルト用ゴムコード売上は欧州の堅調な自動車生産に支えられた



持分法適用会社(11年3月期第1四半期との比較)

- セブラセの業績は横ばいだが、十分な水準
- ロシアでは、収益性改善
- 中国では、減益



業績は前年実績並

NSGグループ:第1四半期決算
（2011年4月-6月）

アジェンダ

- 決算概要
- 需要および事業状況
- まとめ

まとめ

- 東日本大震災の影響は予想を下回る
- 震災影響を除くと、業績は予想通り
- 建築用ガラス事業の業績は、付加価値製品の数量増を反映
- 自動車用ガラス事業は、震災後のカーメーカー需要低下により減益
- 機能性ガラス事業関連市場は震災影響受けたが、業績堅調
- 前年実績の修正表示含めて、当四半期より国際会計基準（IFRS)で報告
- 今期業績見通しを維持

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（2012年3月期 4-6月期）

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	203	281	64	89	637
自動車用ガラス	84	347	129	102	662
機能性ガラス	77	19	3	50	149
その他	3	1	0	0	4
合計	367	648	196	241	1,452

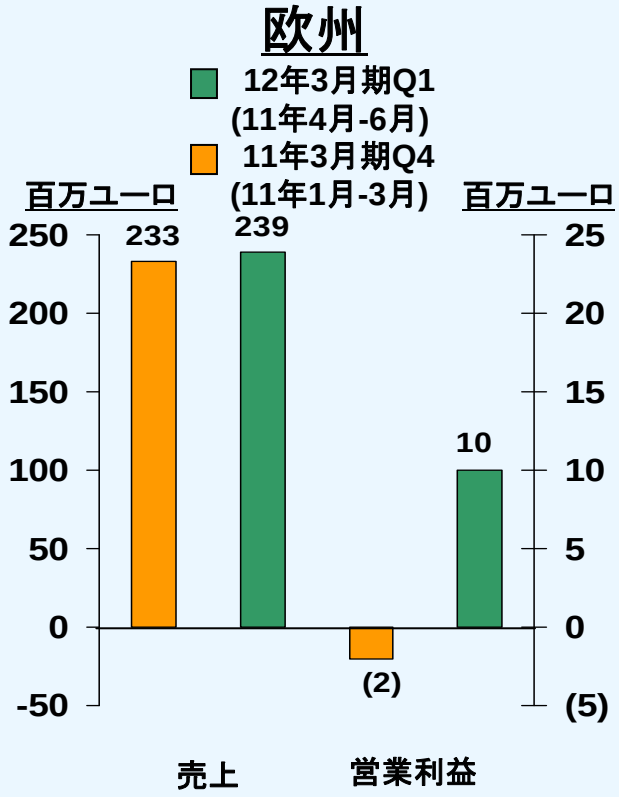
償却前 営業利益（2012年3月期 4-6月期）

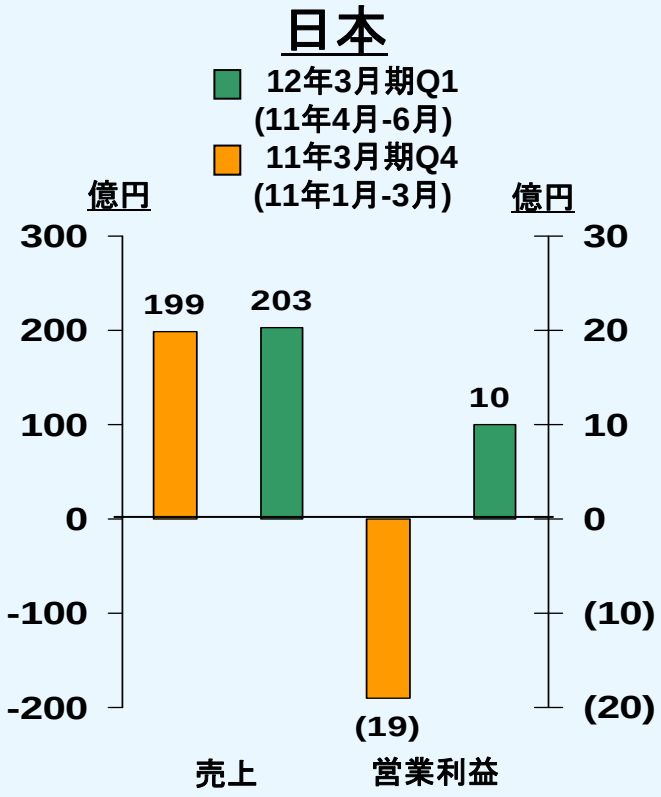
(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	10	12	12	8	42	7%
自動車用ガラス	(5)	17	0	8	20	3%
機能性ガラス	14	2	0	0	16	11%
その他	(11)	(11)	0	0	(22)	
合計	8	20	12	16	56	4%
営業利益率	2%	3%	6%	7%	4%	

償却後 営業利益（2012年3月期 4-6月期）

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	10	12	12	8	42	7%
自動車用ガラス	(5)	17	0	8	20	3%
機能性ガラス	14	2	0	0	16	11%
その他	(11)	(24)	(4)	(3)	(42)	
合計	8	7	8	13	36	2%
営業利益率	2%	1%	4%	5%	2%	

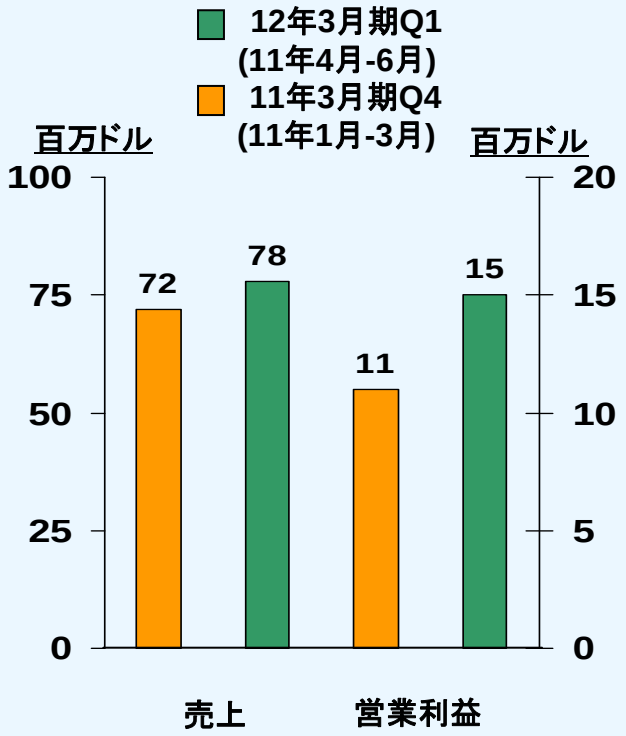
建築用ガラス事業（11年3月期第4四半期との比較）



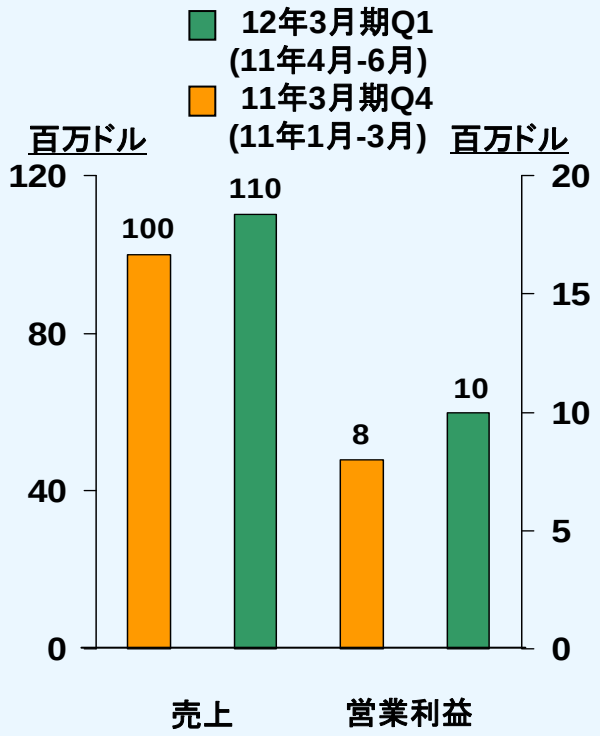


建築用ガラス事業（11年3月期第4四半期との比較）

北米

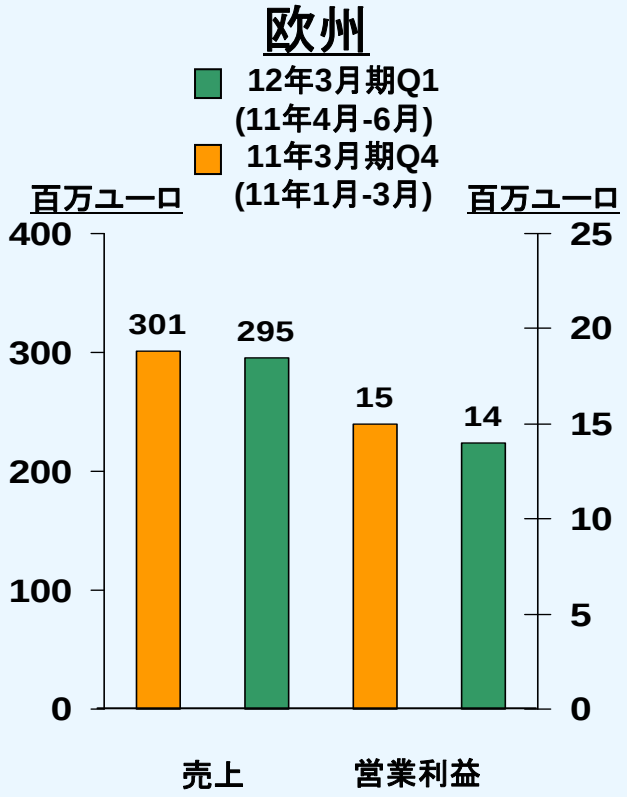


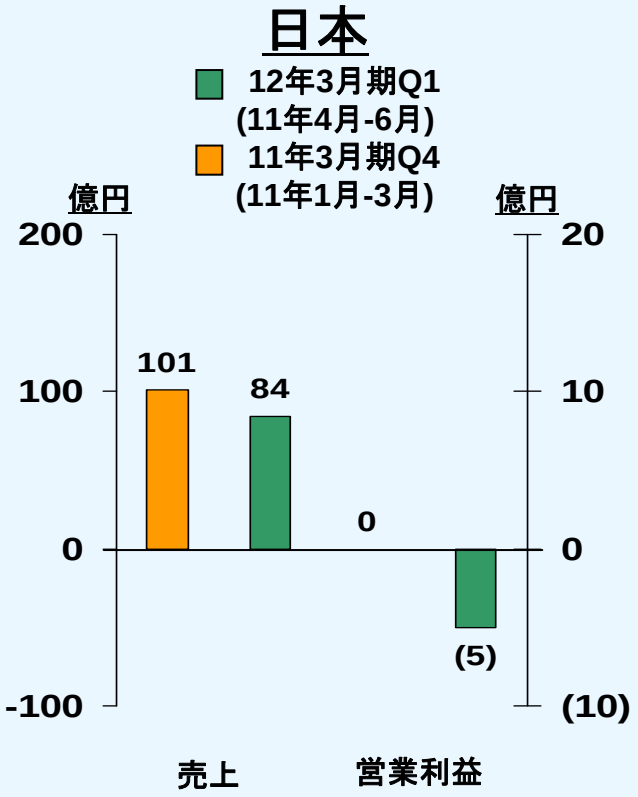
その他地域*



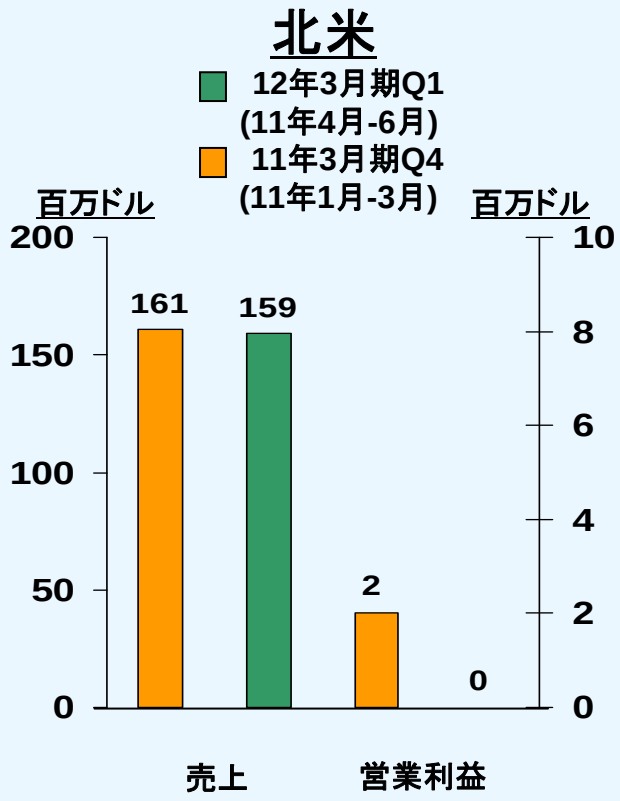
*注： その他地域はアルゼンチン、チリ、中国、マレーシアとベトナム

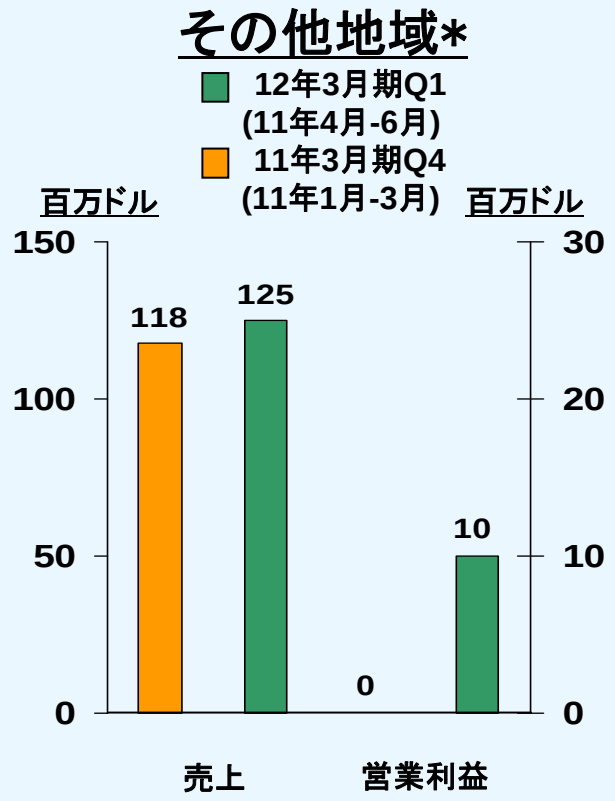
自動車用ガラス事業（11年3月期第4四半期との比較）





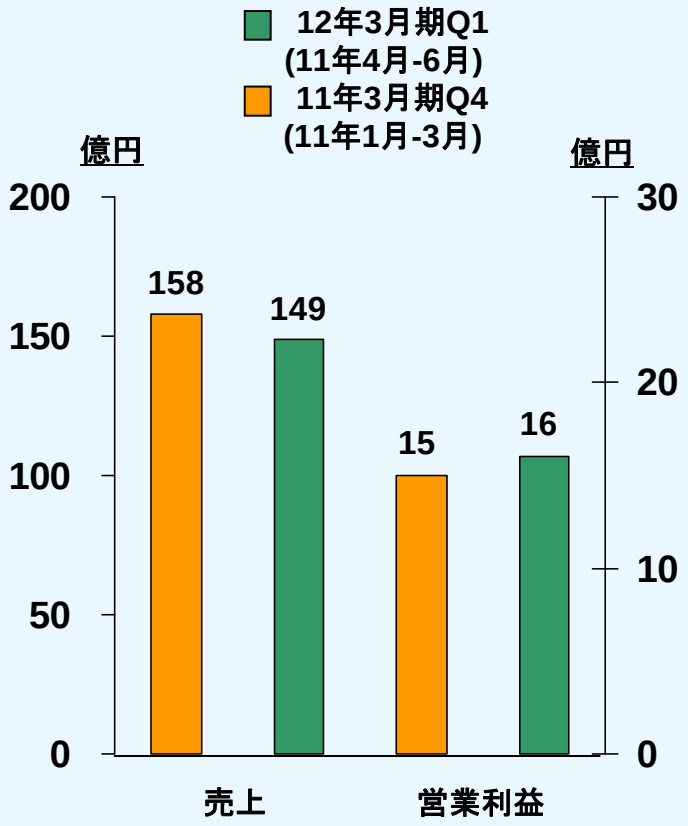
自動車用ガラス事業（11年3月期第4四半期との比較）





*注： その他地域はブラジル、アルゼンチン、マレーシアと中国

機能性ガラス事業（11年3月期第4四半期との比較）



事業部門別･地域別売上高（2011年3月期 4-6月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	187	277	53	89	606
自動車用ガラス	118	337	158	100	713
機能性ガラス	80	18	3	57	158
その他	3	1	0	0	4
合計	388	633	214	246	1,481

償却前 営業利益（2011年3月期 4-6月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	1	14	3	9	27	4%
自動車用ガラス	8	20	6	11	45	6%
機能性ガラス	18	2	0	(5)	15	9%
その他	(7)	6	(2)	0	(3)	
合計	20	42	7	15	84	6%
営業利益率	5%	7%	3%	6%	6%	

償却後 営業利益（2011年3月期 4-6月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	1	14	3	9	27	4%
自動車用ガラス	8	20	6	11	45	6%
機能性ガラス	18	2	0	(5)	15	9%
その他	(7)	(7)	(6)	(3)	(23)	
合計	20	29	3	12	64	4%
営業利益率	5%	5%	1%	5%	4%	

事業部門別･地域別売上高（2011年3月期 4-9月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	407	554	121	180	1,262
自動車用ガラス	241	611	299	196	1,347
機能性ガラス	164	33	5	118	320
その他	6	2	0	0	8
合計	818	1,200	425	494	2,937

償却前 営業利益（2011年3月期 4-9月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	10	25	17	57	109	9%
自動車用ガラス	4	32	11	21	68	5%
機能性ガラス	31	4	0	0	35	11%
その他	(14)	(4)	11	0	(7)	
合計	31	57	39	78	205	7%
営業利益率	4%	5%	9%	16%	7%	

償却後 営業利益（2011年3月期 4-9月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	10	25	17	57	109	9%
自動車用ガラス	4	32	11	21	68	5%
機能性ガラス	31	4	0	0	35	11%
その他	(14)	(28)	3	(6)	(45)	
合計	31	33	31	72	167	6%
営業利益率	4%	3%	7%	15%	6%	

事業部門別･地域別売上高（2011年3月期 4-12月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	639	819	168	268	1,894
自動車用ガラス	355	913	421	294	1,983
機能性ガラス	245	48	8	170	471
その他	9	2	0	0	11
合計	1,248	1,782	597	732	4,359

償却前 営業利益（2011年3月期 4-12月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	25	30	23	67	145	8%
自動車用ガラス	12	52	9	29	102	5%
機能性ガラス	50	6	1	5	62	13%
その他	(25)	(18)	3	0	(40)	
合計	62	70	36	101	269	6%
営業利益率	5%	4%	6%	14%	6%	

償却後 営業利益（2011年3月期 4-12月期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	25	30	23	67	145	8%
自動車用ガラス	12	52	9	29	102	5%
機能性ガラス	50	6	1	5	62	13%
その他	(25)	(55)	(8)	(9)	(97)	
合計	62	33	25	92	212	5%
営業利益率	5%	2%	4%	13%	5%	

事業部門別･地域別売上高（2011年3月期 通期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	838	1,075	227	347	2,487
自動車用ガラス	456	1,245	550	389	2,640
機能性ガラス	333	66	10	220	629
その他	12	3	0	0	15
合計	1,639	2,389	787	956	5,771

償却前 営業利益（2011年3月期 通期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	6	27	32	73	138	6%
自動車用ガラス	11	69	10	29	119	5%
機能性ガラス	64	8	1	4	77	12%
その他	(47)	9	8	0	(30)	
合計	34	113	51	106	304	5%
営業利益率	2%	5%	6%	11%	5%	

償却後 営業利益（2011年3月期 通期）

IFRSベース

(億円)	日本	欧州	北米	その他地域	合計	営業利益率
建築用ガラス	6	27	32	73	138	6%
自動車用ガラス	11	69	10	29	119	5%
機能性ガラス	64	8	1	4	77	12%
その他	(47)	(40)	(6)	(13)	(106)	
合計	34	64	37	93	228	4%
営業利益率	2%	3%	5%	10%	4%	

前提為替レート

	12年3月期 4月-6月期	11年3月期 4月-6月期
期中平均為替レート:		
円/英ポンド	133	137
円/ユーロ	118	117
円/米ドル	82	92
期末為替レート:		
円/英ポンド	129	133
円/ユーロ	116	108
円/米ドル	80	88


NSG
GROUP