

NSG

GROUP

NSG グループ

2016年3月期第2四半期決算報告

(2015年4月1日～ 2015年9月30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

マーク・ライオンズ

代表執行役副社長兼CFO

諸岡 賢一

執行役副社長

2016年3月期第2四半期決算報告

(2015年4月1日～2015年9月30日)



アジェンダ

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

- 無形資産償却前営業利益は前年同期と同様の水準
- 欧州では改善の兆しが見られる
- 日本の業績は改善
- 北米と東南アジアは、好調を持続
- 南米は市場状況が低調に推移
- ディ스플레이は引き続き厳しい市場環境の影響を受ける

2016年3月期第2四半期決算報告

(2015年4月1日～2015年9月30日)



アジェンダ

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

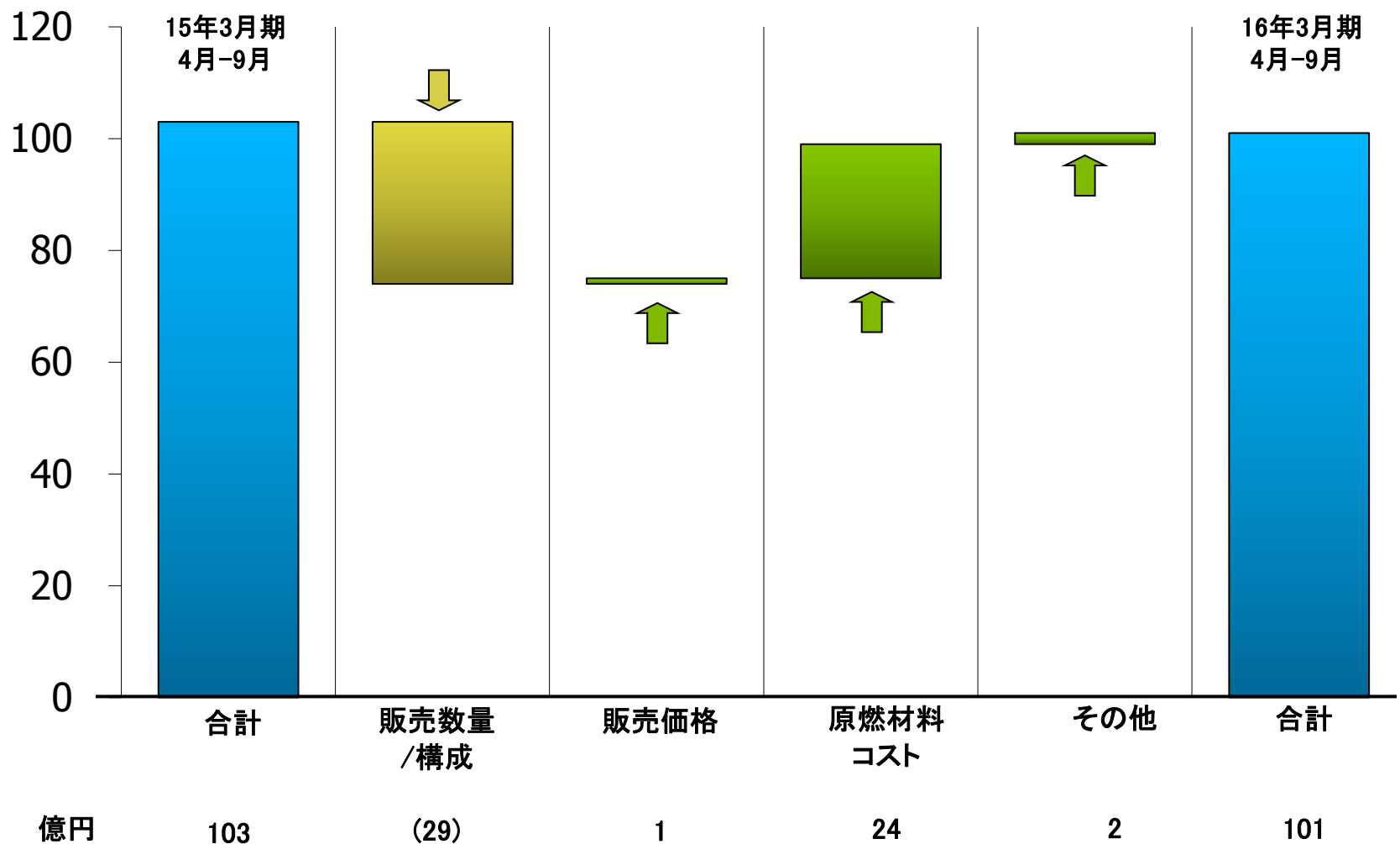
連結損益計算書

	<u>16年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>15年3月期</u> <u>4月-9月期</u>
(億円)		
売上高	3,217	3,095
無形資産償却前営業利益	101	103
償却費*	(40)	(42)
営業利益	61	61
個別開示項目	(15)	132
金融費用(純額)	(88)	(88)
持分法による投資利益/(損失)	(5)	4
税引前利益/(損失)	(47)	109
当期利益/(損失)	(16)	83
親会社の所有者に帰属する当期利益/(損失)	(27)	79
EBITDA	271	263

* ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却

改善している地域と低調な地域が混在

営業利益差異分析 (無形資産償却前)



連結キャッシュ・フロー



(億円)	<u>16年3月期</u>	<u>16年3月期</u>	<u>16年3月期</u>
	<u>4月-6月期</u>	<u>7月-9月期</u>	<u>4月-9月期</u>
当期損失	(5)	(11)	(16)
減価償却費	106	104	210
運転資本の増減	(149)	39	(110)
利息支払額(純額)	(21)	(65)	(86)
法人所得税支払額	(12)	(6)	(18)
その他	(34)	24	(10)
営業活動によるキャッシュ・フロー	(115)	85	(30)
固定資産の取得	(86)	(84)	(170)
その他	(3)	(2)	(5)
投資活動によるキャッシュ・フロー	(89)	(86)	(175)
フリー・キャッシュ・フロー	(204)	(1)	(205)

主要財務指標 (KPI)



	<u>2015年9月末</u>	<u>2015年3月末</u>
ネット借入(億円)	3,985	3,741
ネット借入/EBITDA	6.8x	6.5x
ネット借入/純資産比率	2.2	2.0
	<u>2016年3月期</u> <u>4月-9月期</u>	<u>2015年3月期</u> <u>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%	3.3%

* 無形資産償却前営業利益

2016年3月期第2四半期決算報告

(2015年4月1日～2015年9月30日)



アジェンダ

要点

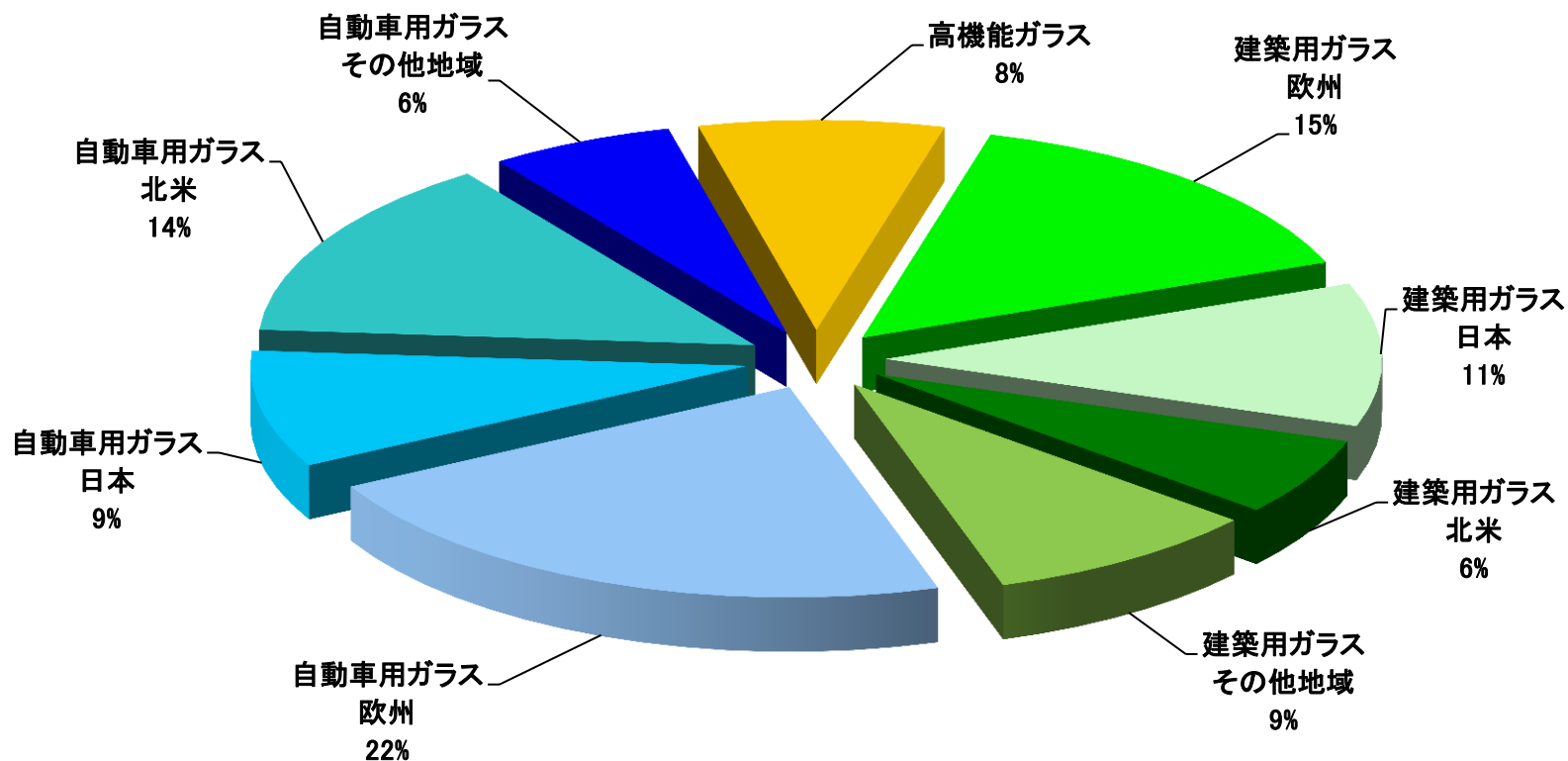
決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

事業別売上高

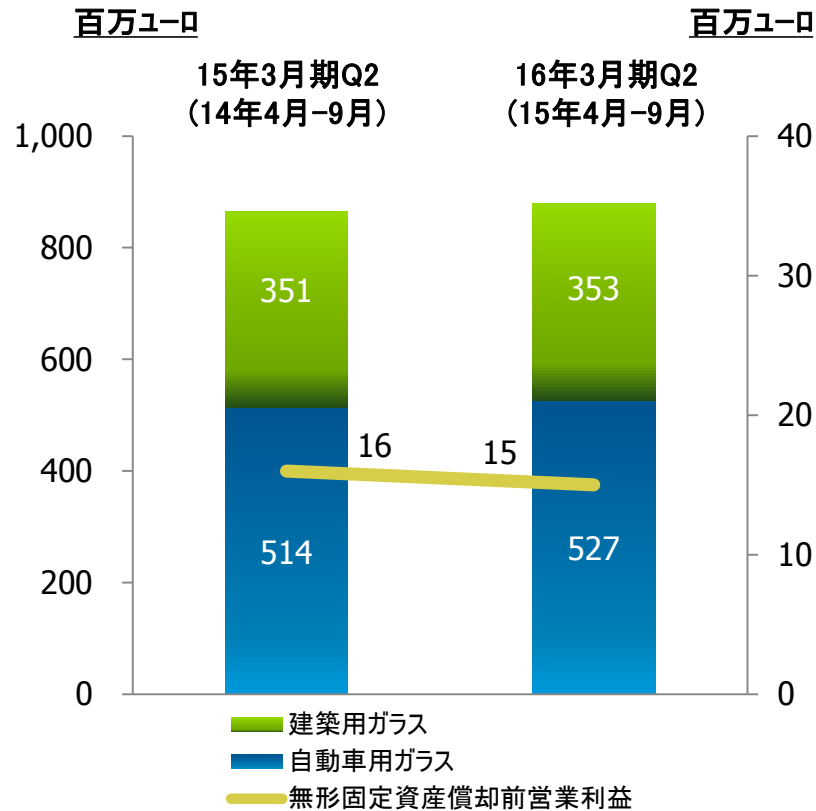
3,217億円



2016年3月期
(2015年4月-9月)

欧州

2015年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

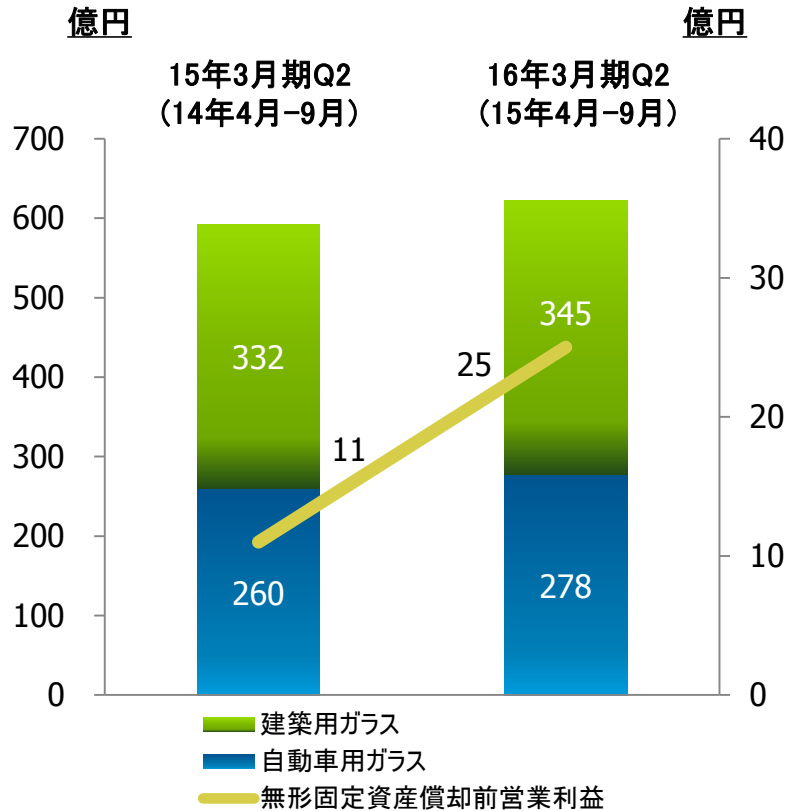
- フロート窯の定修による影響が投入コストの削減効果を相殺
- 一部の地域で市場状況に改善の兆し

自動車用ガラス事業

- 現地通貨ベースの売上は前年同期から改善
- 西欧において市場回復の兆候が見られる

日本

2015年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

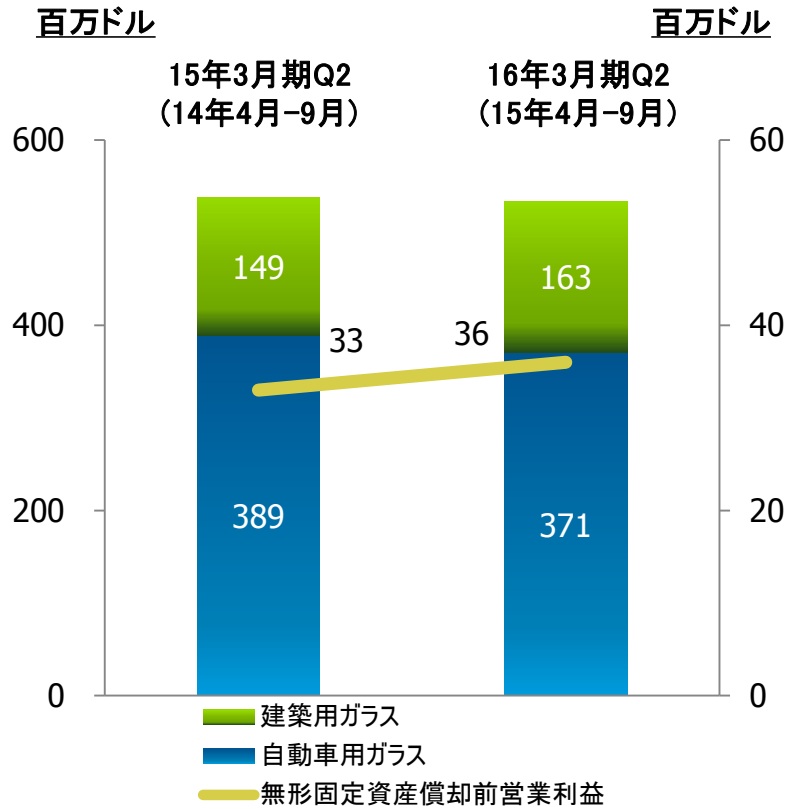
- 市場では本格的な価格上昇が見られないなか、数量と価格の改善により増収増益

自動車用ガラス事業

- エコ・カー減税制度の改訂により乗用車販売台数が減少しているなか、増収増益

北米

2015年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

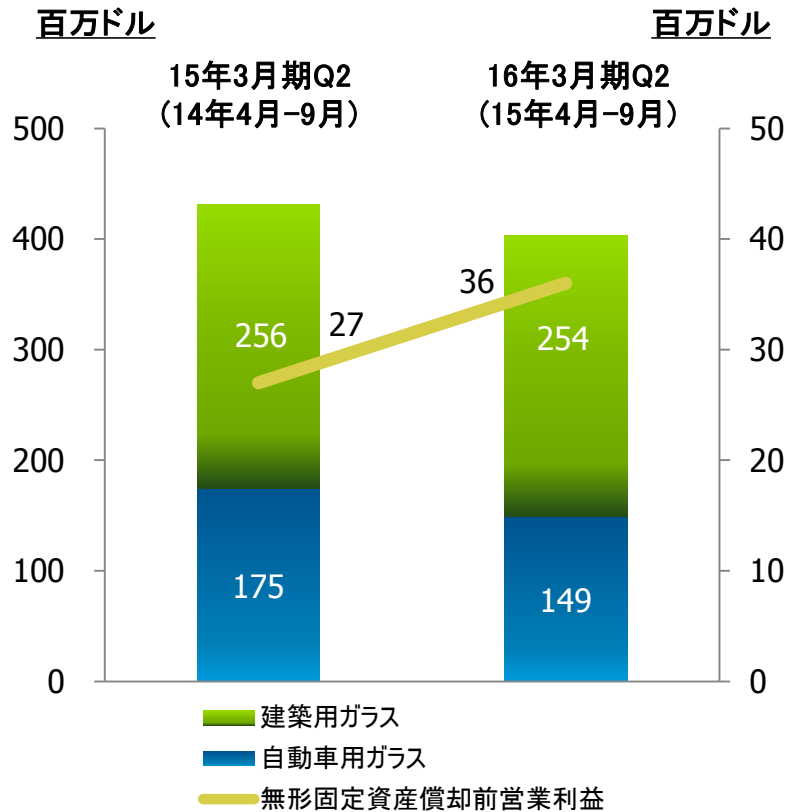
- 建築用ガラス市場の好調の継続により、増収増益

自動車用ガラス事業

- 売上は前年同期を下回る

その他地域

2015年3月期第2四半期との比較



建築用ガラス事業

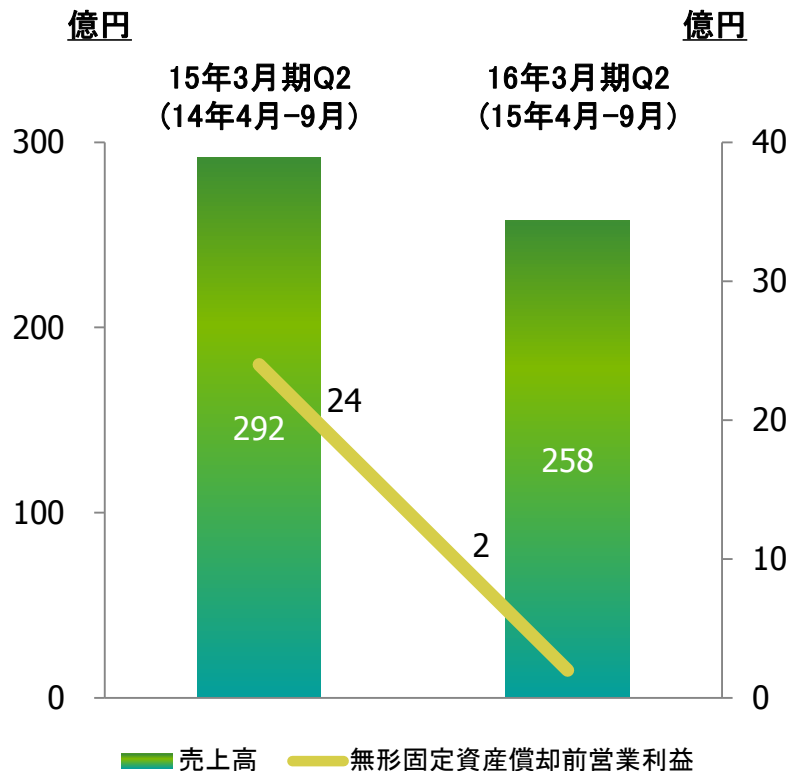
- 東南アジアは、堅調な需要により好調を維持
- アルゼンチンは、フロート窯の定修の影響により減益

自動車用ガラス事業

- 南米の市場は低調に推移

高機能ガラス事業

2015年3月期第2四半期との比較



高機能ガラス事業

- ディスプレイ用薄板ガラスは厳しい市場環境と生産不調の影響を受け、減収減益
- オフィス向けプリンター用レンズの需要は堅調
- グラスコードは前年同期並みの数量

2016年3月期第2四半期決算報告

(2015年4月1日～2015年9月30日)



アジェンダ

要点

決算概要

事業状況

業績予想・まとめ

2016年3月期連結業績予想

(億円)	2016年 3月期 当初見通し	2016年 3月期 見通し (修正後)	差異
売上高	6,550	6,500	(50)
営業利益	240	190	(50)

- ディ스플레이事業を取り巻く厳しい市場環境は継続する見込み
- ディ스플레이以外の事業の業績は、想定通りに推移

- 無形資産償却前営業利益は前年同期と同様の水準
- 欧州では改善の兆しが見られる
- 日本の業績は改善
- 北米と東南アジアは、好調を持続
- 南米は市場状況が低調に推移
- ディ스플레이事業を取り巻く厳しい市場環境を織り込み、2016年3月期の売上高と営業利益の見直しを変更

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

(2015年4月1日～2015年9月30日)

(億円)	欧州	日本	北米	その他地域	合計
建築用ガラス	477	345	199	310	1,331
自動車用ガラス	712	278	453	181	1,624
高機能ガラス	41	114	6	97	258
その他	1	3	0	0	4
合計	1,231	740	658	588	3,217

償却前営業利益*

(2015年4月1日～2015年9月30日)



(億円)	建築用ガラス	自動車用ガラス	高機能ガラス	その他	合計
営業利益*	91	41	2	(33)	101

(億円)	欧州	日本	北米	その他地域	合計
営業利益*	21	1	42	37	101

*: 無形資産償却前営業利益

為替レート



	2015年3月期 4月-9月期	2016年3月期 4月-9月期
--	--------------------	--------------------

期中平均為替レート:

円/英ポンド	173	188
円/ユーロ	140	135
円/米ドル	103	122

期末為替レート:

円/英ポンド	178	182
円/ユーロ	139	135
円/米ドル	109	121

NSG

GROUP