

さりげない安心と感動する制動を



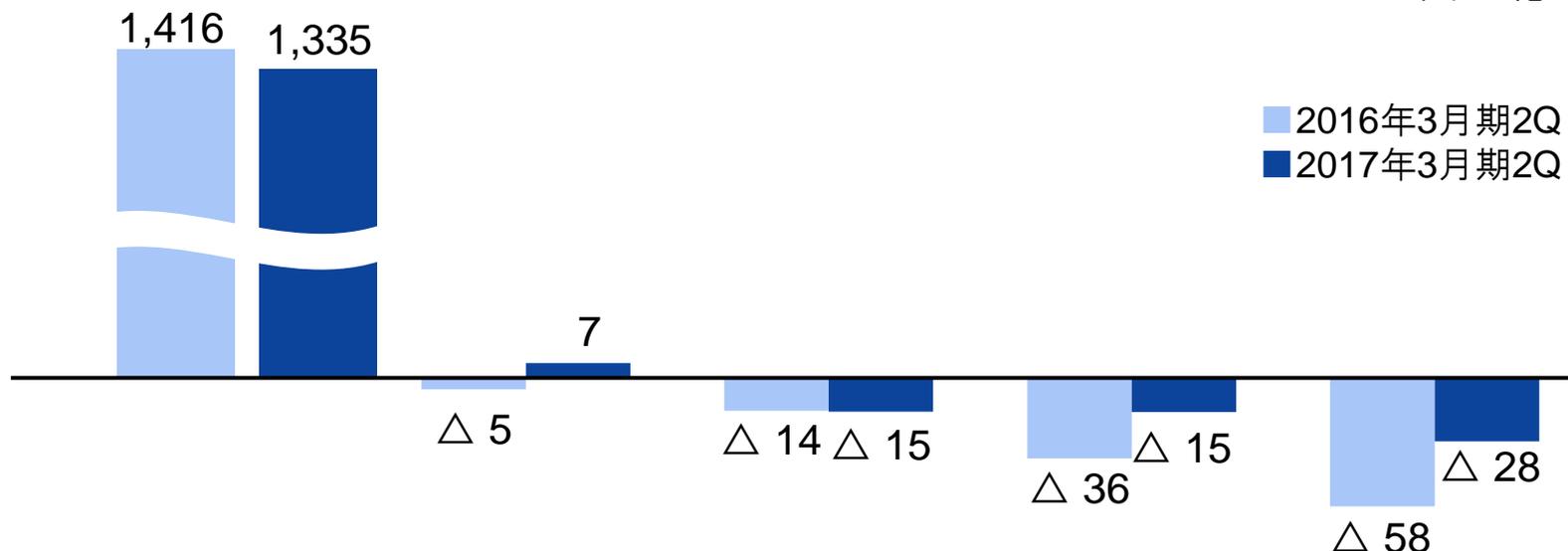
2017年3月期 第2四半期(2Q) 決算説明会資料

2016年11月8日
曙ブレーキ工業株式会社

2017年3月期2Q: 連結業績(対前年同期)

売上高1,335億円、営業利益7億円、四半期純利益△28億円

単位:億円

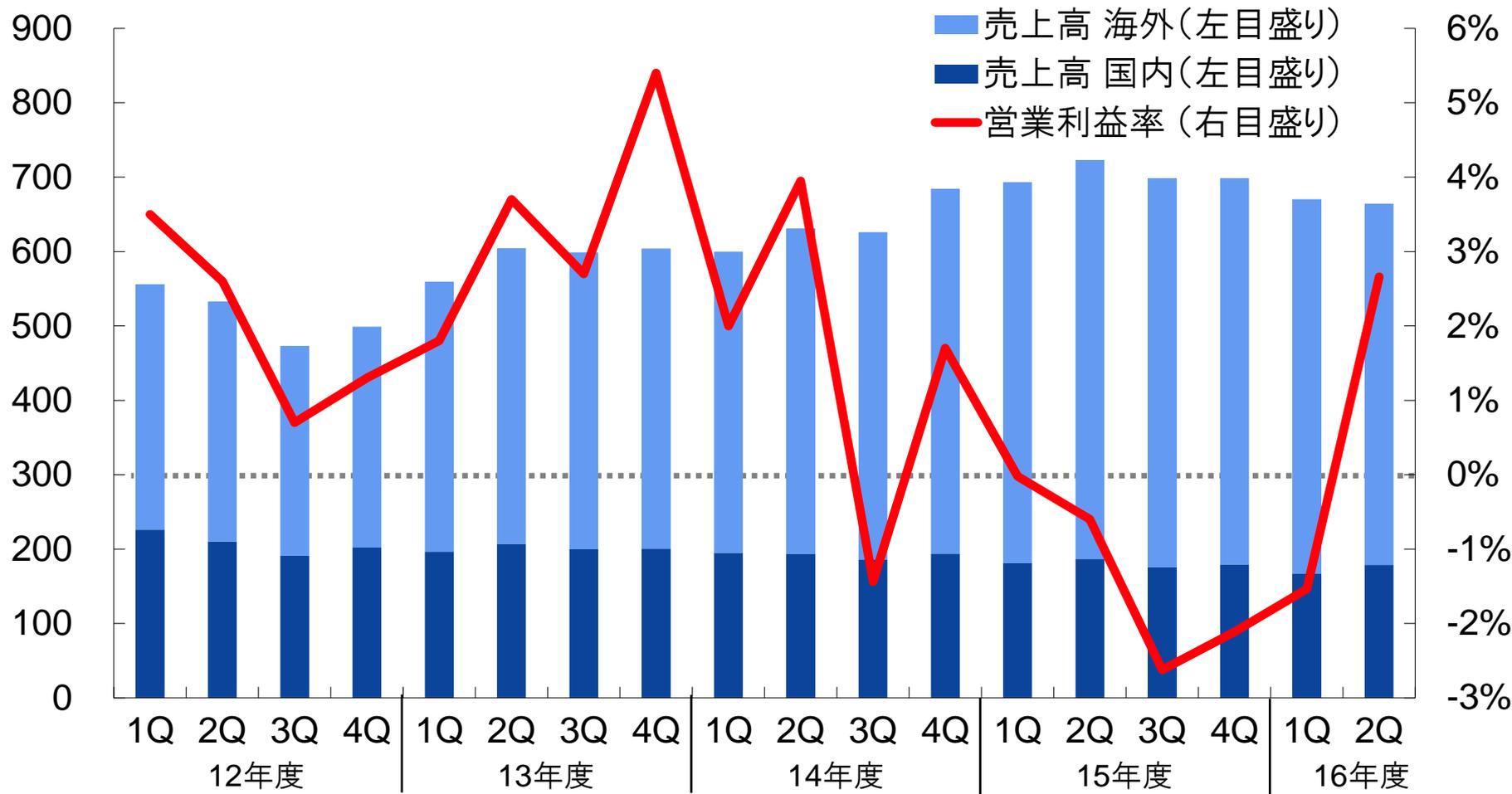


| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 税引前 四半期純利益 | 親会社株主に 帰属する 四半期純利益 |
|----------|-------|------|------|---------------|--------------------------|
| 16年3月期2Q | 1,416 | △5 | △14 | △36 | △58 |
| 17年3月期2Q | 1,335 | 7 | △15 | △15 | △28 |
| 前年差 | △81 | +12 | △1 | +21 | +29 |

2017年3月期2Q: 売上高と営業利益率のトレンド(連結)

北米生産混乱収束に向けて利益率は改善傾向

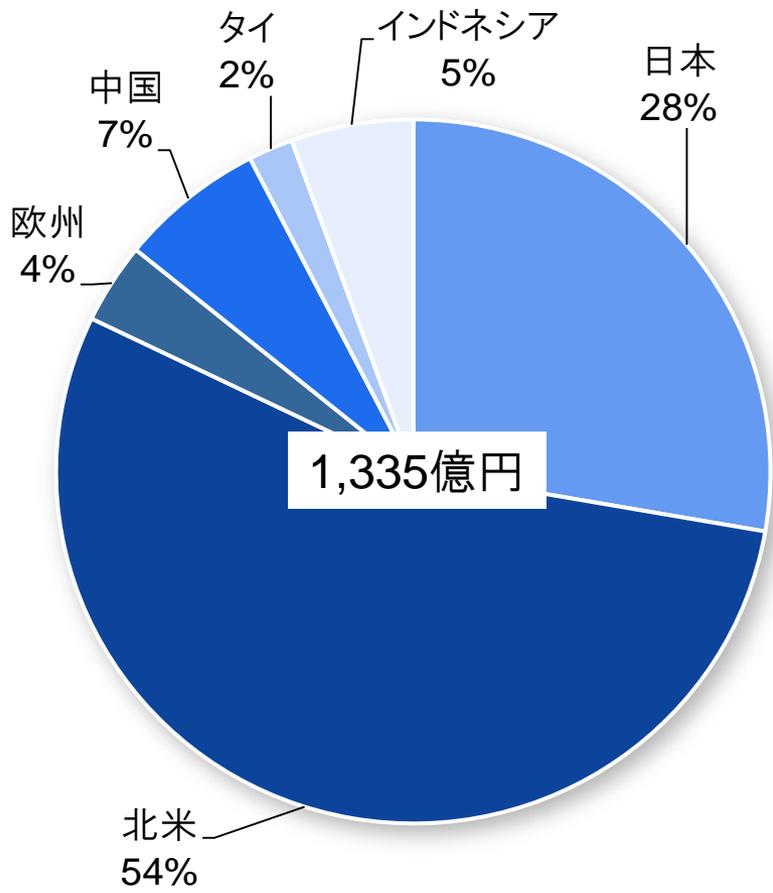
単位: 億円



2017年3月期2Q: 売上高 [地域別]

海外比率は全体の72%

<2017年3月期2Q 実績>



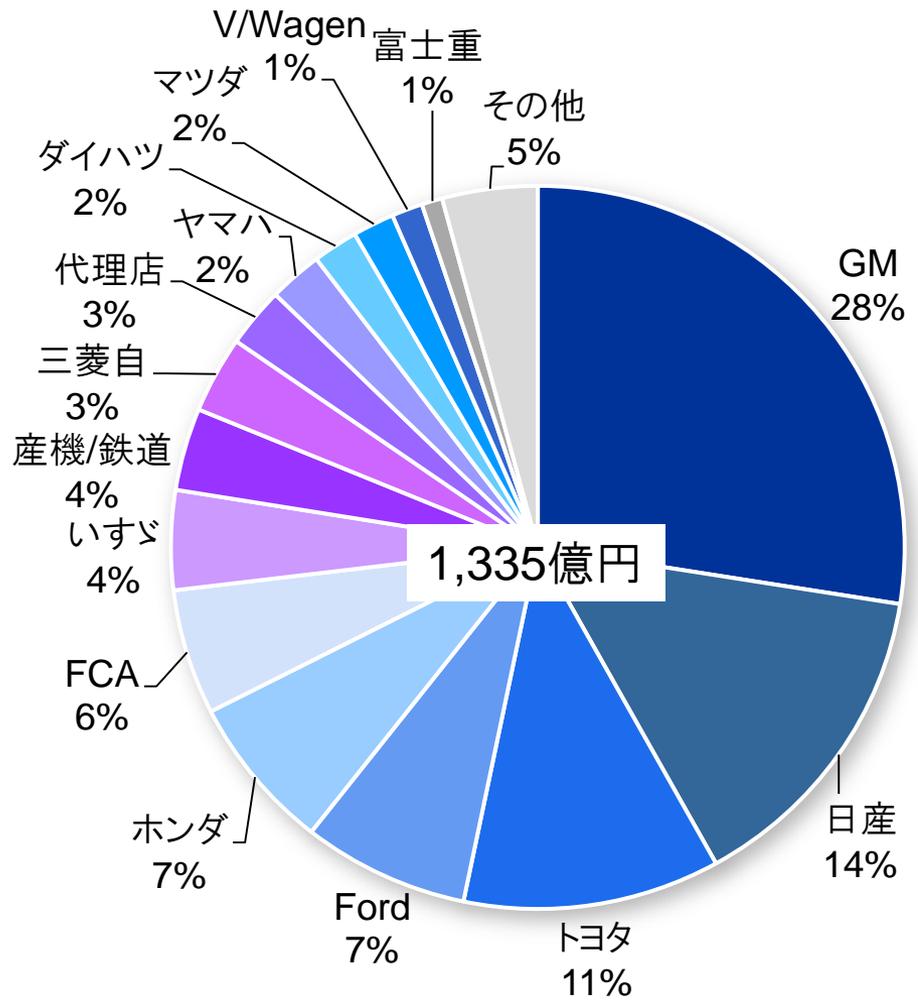
単位: 億円

| | 16/3期 2Q | 17/3期 2Q | 差 | 為替 換算 影響 |
|--------|-------------|-------------|-----|----------------|
| 日本 | 419 | 402 | △17 | — |
| 北米 | 838 | 789 | △48 | △59 |
| 欧州 | 48 | 54 | +5 | △8 |
| 中国 | 92 | 96 | +3 | △13 |
| タイ | 34 | 29 | △5 | △5 |
| インドネシア | 83 | 80 | △3 | △9 |
| アジア計 | 210 | 205 | △5 | △26 |
| 小計 | 1,515 | 1,450 | △65 | △93 |
| 連結消去 | △99 | △116 | △16 | — |
| 合計 | 1,416 | 1,335 | △81 | △93 |

2017年3月期2Q: 売上高 [お客様別]

GM、日産、トヨタで過半を占める

< 2017年3月期2Q 実績 >



| | 16/3期 2Q | 17/3期 2Q |
|----------------|-------------|-------------|
| GM | 28% | 28% |
| 日産 | 13% | 14% |
| トヨタ | 11% | 11% |
| Ford | 7% | 7% |
| ホンダ | 6% | 7% |
| FCA(旧Chrysler) | 6% | 6% |
| いすゞ | 5% | 4% |
| 産機/鉄道 | 4% | 4% |
| 三菱自 | 4% | 3% |
| 代理店 | 3% | 3% |
| その他 | 13% | 13% |
| 合計 | 100% | 100% |

2017年3月期2Q: 地域別の状況(対前年同期)

米国の収支改善および日本の合理化効果により連結営業利益改善

| 単位:億円 | 売上高 | | | |
|--------|---------|---------|------|------|
| | 16/3期2Q | 17/3期2Q | 前年差 | 為替 |
| 日本 | 419 | 402 | △ 17 | - |
| 米国 | 834 | 786 | △ 48 | △ 59 |
| メキシコ | 3 | 3 | +0 | △ 0 |
| 欧州 | 48 | 54 | +5 | △ 8 |
| 中国 | 92 | 96 | +3 | △ 13 |
| タイ | 34 | 29 | △ 5 | △ 5 |
| インドネシア | 83 | 80 | △ 3 | △ 9 |
| アジア | 210 | 205 | △ 5 | △ 26 |
| 連結消去 | △ 99 | △ 116 | △ 16 | - |
| 合計 | 1,416 | 1,335 | △ 81 | △ 93 |

| 営業利益 | | | |
|---------|---------|-----|-----|
| 16/3期2Q | 17/3期2Q | 前年差 | 為替 |
| 19 | 21 | +2 | - |
| △ 42 | △ 29 | +13 | +2 |
| △ 2 | △ 2 | △ 0 | +0 |
| △ 3 | △ 6 | △ 3 | +1 |
| 10 | 13 | +3 | △ 2 |
| 3 | 2 | △ 2 | △ 0 |
| 8 | 7 | △ 1 | △ 1 |
| 21 | 22 | +0 | △ 3 |
| 2 | 1 | △ 0 | - |
| △ 5 | 7 | 12 | 0 |

為替 USD:120.5⇒112.1、EUR:135.3⇒118.1、GBP:188.1⇒144.5、CNY:19.4⇒17.1、THB:3.7⇒3.2、IDR:0.0093⇒0.0084

| <現地通貨ベース> | 売上高 | | |
|------------------|---------|---------|-----|
| | 16/3期2Q | 17/3期2Q | 前年差 |
| 米国: \$ mil. | 693 | 701 | +8 |
| メキシコ: \$ mil. | 3 | 3 | +0 |
| 欧州: EUR mil. | 36 | 45 | +10 |
| 中国: CNY mil. | 478 | 560 | +83 |
| タイ: THB mil. | 934 | 930 | △ 4 |
| インドネシア: IDR bil. | 896 | 955 | +59 |

| 営業利益 | | |
|---------|---------|------|
| 16/3期2Q | 17/3期2Q | 前年差 |
| △ 35 | △ 26 | +9 |
| △ 1 | △ 2 | △ 0 |
| △ 2 | △ 5 | △ 3 |
| 50 | 76 | +26 |
| 92 | 54 | △ 38 |
| 90 | 83 | △ 7 |

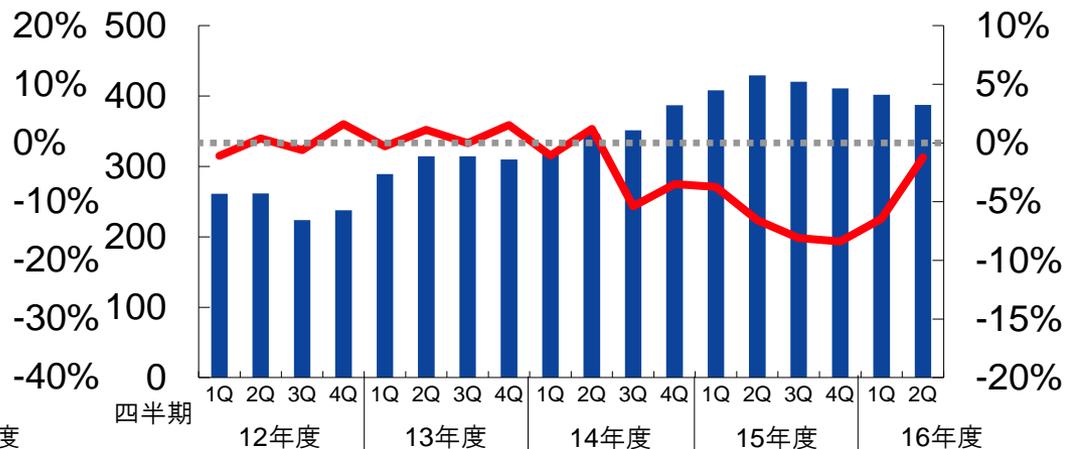
2017年3月期2Q: 売上高と営業利益率のトレンド(地域別)

四半期毎の売上高と営業利益率

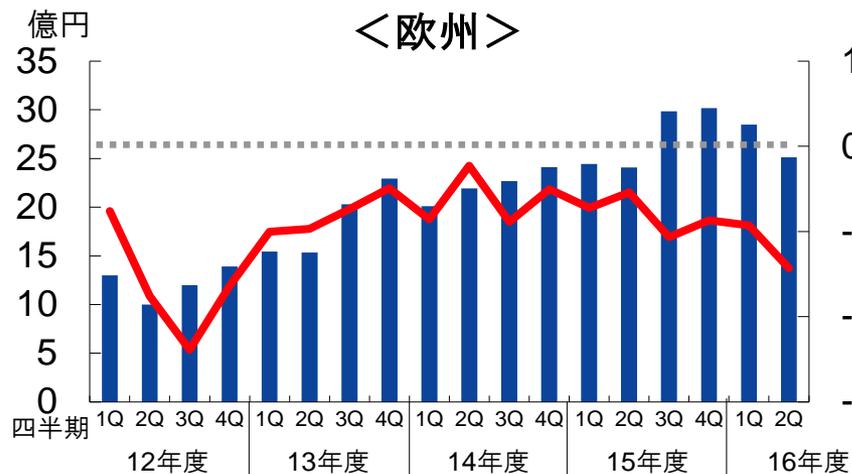
億円 <日本>



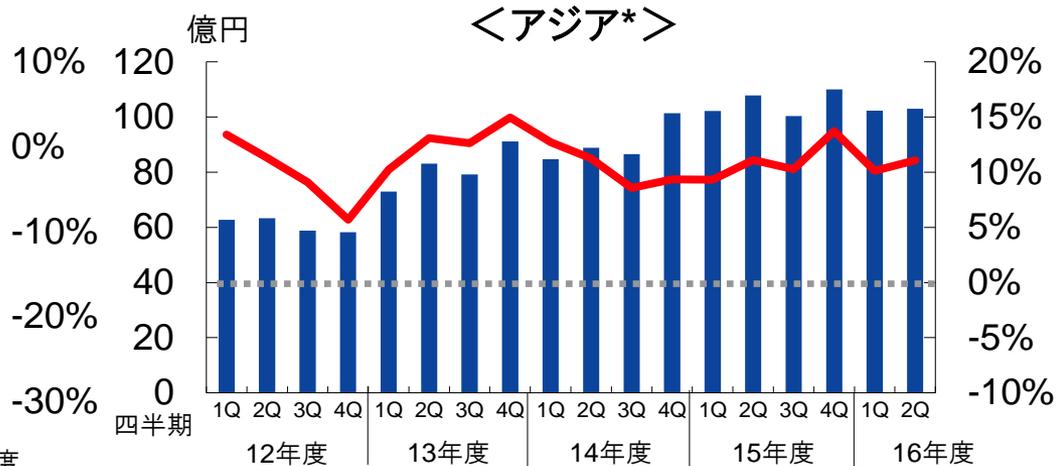
億円 <北米>



億円 <欧州>



億円 <アジア*>

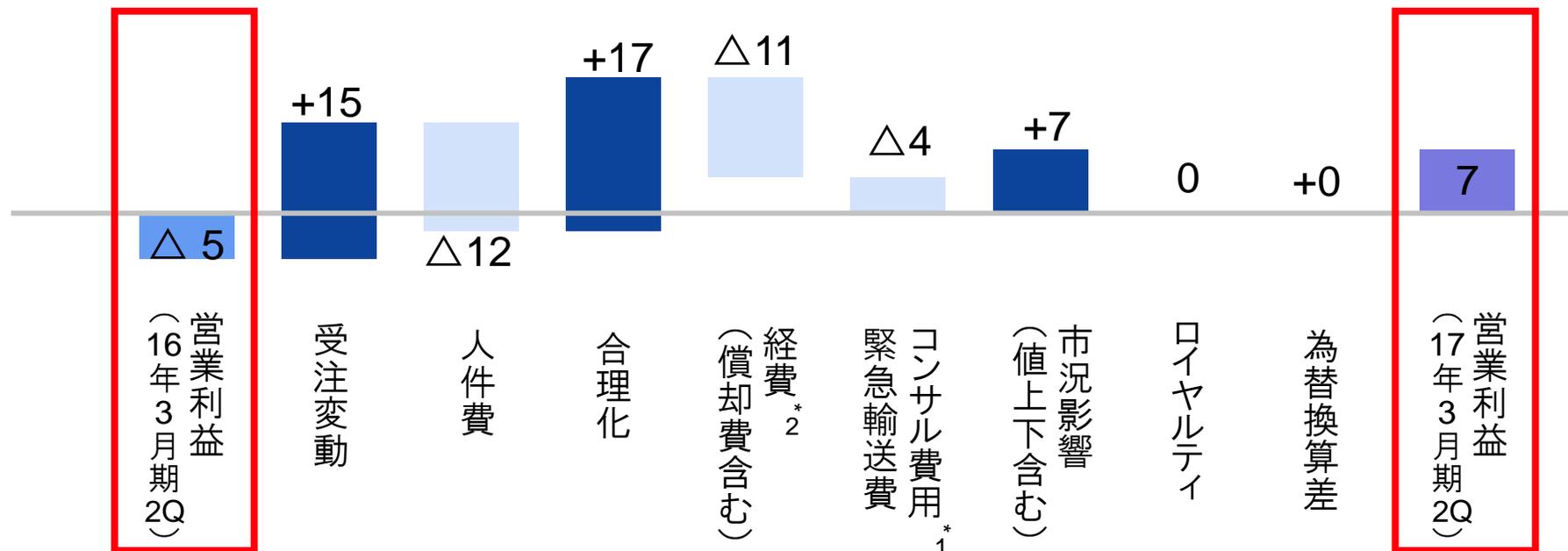


*アジアについては、従来アジア内で消去される金額を減算し表示しておりましたが、決算短信セグメント情報に合わせ単純合算の表示に変更しております。

2017年3月期2Q: 営業利益増減分析(対前年同期)

米国の収支改善および日本の合理化効果により連結営業利益改善

単位: 億円



| | | | | | | | | | | |
|------|------|-----|------|----|------|-----|-----|-----|-----|------|
| 日本 | 19 | △ 5 | +2 | +7 | +3 | | +2 | △ 7 | | 21 |
| 米国 | △ 42 | +14 | △ 10 | +9 | △ 11 | △ 4 | +6 | +7 | +2 | △ 29 |
| メキシコ | △ 2 | △ 0 | +0 | +0 | △ 0 | | △ 0 | △ 0 | +0 | △ 2 |
| 欧州 | △ 3 | △ 2 | △ 1 | +0 | △ 2 | | +0 | △ 0 | +1 | △ 6 |
| アジア | 21 | +9 | △ 3 | +0 | △ 1 | | △ 1 | △ 0 | △ 3 | 22 |
| 連結消去 | 2 | △ 0 | | | | | | | | 1 |

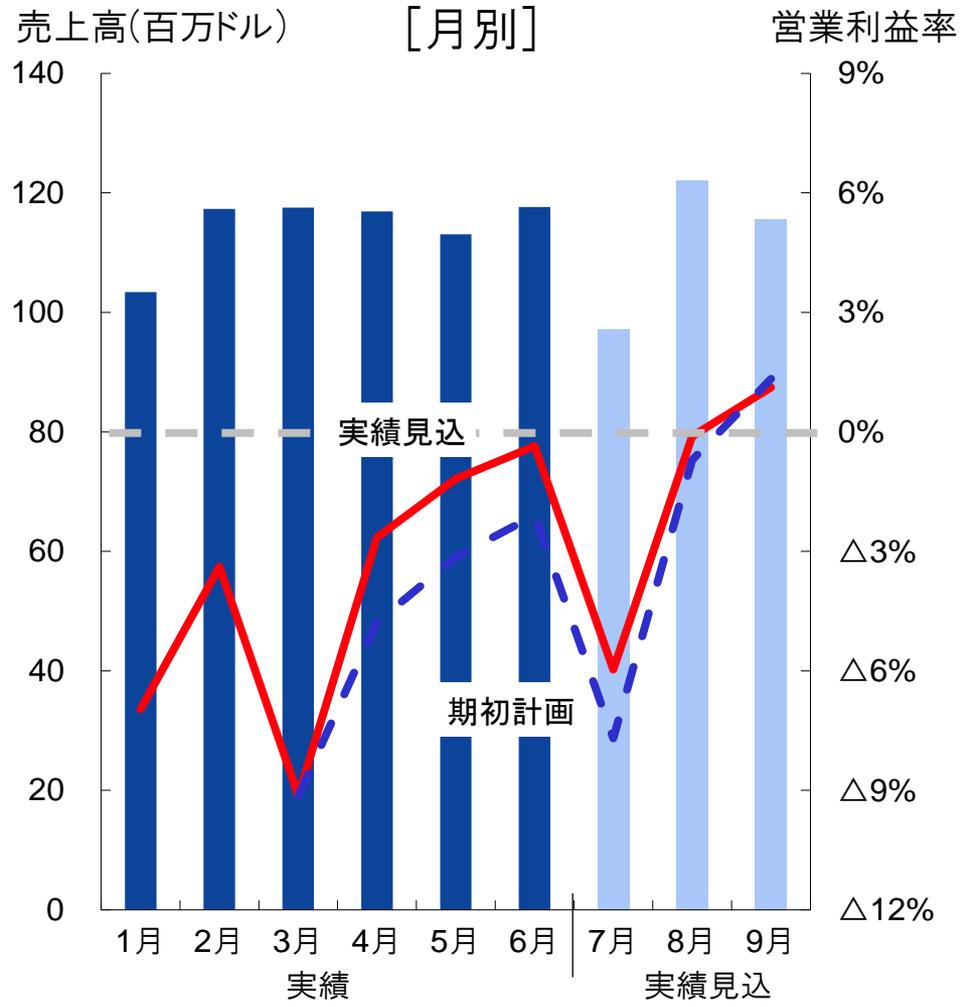
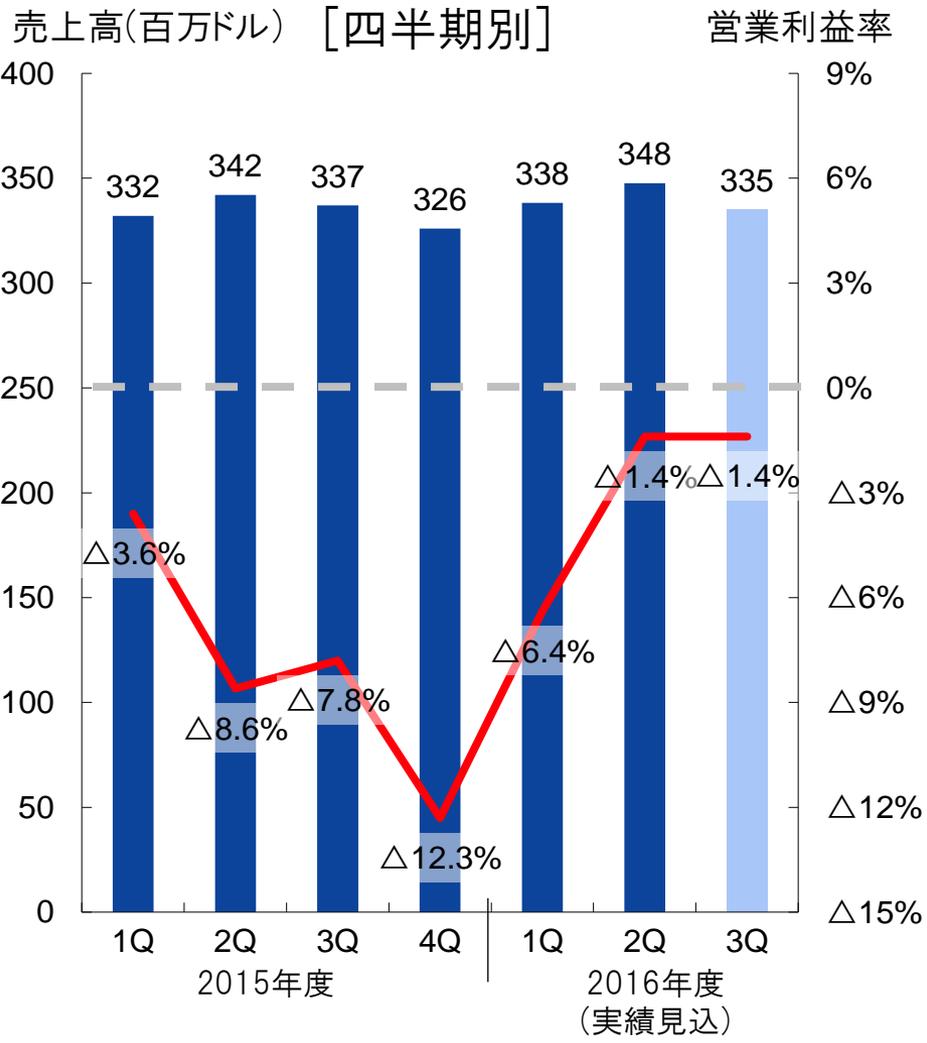
¹ 緊急輸送費+12億円: 対前年同期ABCS+12、ABE+1、ABG△1、コンサル費用△16億円

² 経費には開発費用含み

ABCS: 米国サウスカロライナ州コロンビア工場、ABE: 米国ケンタッキー州エリザベスタウン工場、ABG: 米国ケンタッキー州グラスゴー工場

2017年3月期2Q: 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)

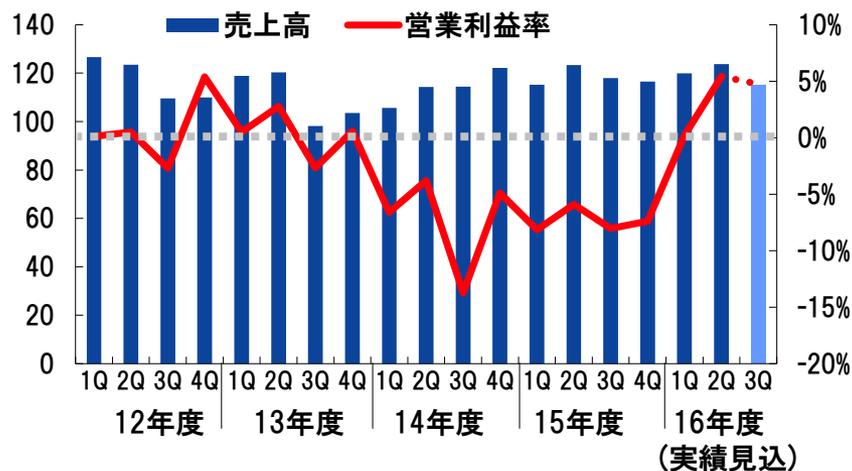


2017年3月期2Q: 米国の拠点別推移

売上高・営業利益率推移

単位:百万ドル

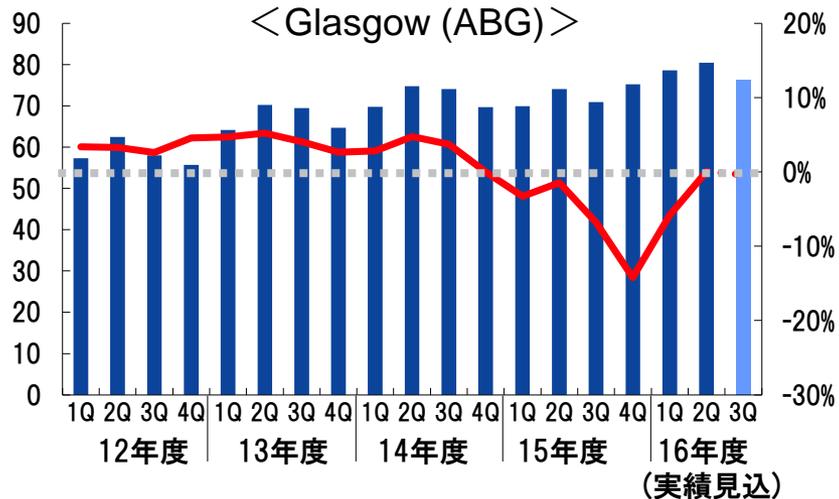
< Elizabethtown (ABE) >



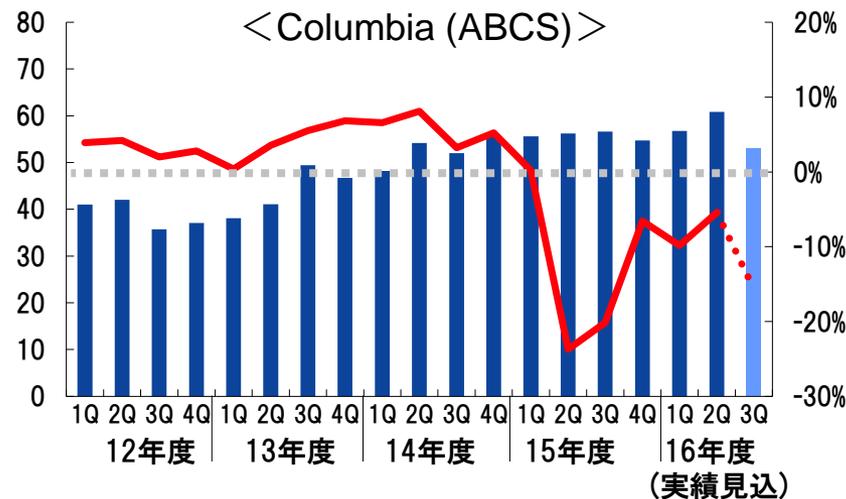
< Clarksville (ABCT) >



< Glasgow (ABG) >



< Columbia (ABCS) >



2017年3月期2Q: 米国の進捗状況(1月～9月)

米国の業績黒字化に向けた施策

| | 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"> 企業再建実績のあるCEOと経験豊富なCFOの採用 工場長(ABEおよびABG)の採用 プログラムマネージャー(PM)の採用 | <ul style="list-style-type: none"> CEO(4月)、CFO(6月)、工場長(9月)、PM(8月)、生産部門長(9月)、調達門長(10月)採用 各部署/部門のキーパーソンを中心に組織を再編 就労環境を改善 |
| 2 | 生産性改善 | <u>生産負荷低減による生産性改善</u> <ul style="list-style-type: none"> 一部生産品目を他生産拠点に移管 改善活動を推進 | <ul style="list-style-type: none"> 日本およびタイへブレーキパッドの一部生産を移管 一部ラインを除き稼働日は3直7日から3直6日もしくは2直へと改善 生産工程の改善活動の推進や計画的な予防保全を実施 |
| 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"> ABCSにアルミキャリパーの新規生産設備を導入 | <ul style="list-style-type: none"> 10月より稼働開始 |
| 4 | 販売価格と仕入れ価格の適正化 | <u>価格交渉</u> <ul style="list-style-type: none"> 完成車メーカーへの販売価格改定 部品供給元からの仕入れ価格見直し | <ul style="list-style-type: none"> 米系完成車メーカー向け価格改定業績への貢献は下期以降 |

2017年3月期2Q: 営業利益から四半期純利益まで

営業利益増益も、為替差損影響により四半期純利益△28億円

2016年3月期2Q

主な勘定

営業利益 $\Delta 5$

営業外収支 $\Delta 10$

| | |
|------------------------|------------|
| 受取配当金 | + 3 |
| 支払利息 | $\Delta 8$ |
| 開業費 | $\Delta 1$ |
| その他(製品補償費 $\Delta 2$) | $\Delta 4$ |

経常利益 $\Delta 14$

特別損益 $\Delta 22$

| | |
|------------|-------------|
| 北米1工場減損 | $\Delta 16$ |
| GMリコール関連損失 | $\Delta 6$ |

税前四半期純利益*1 $\Delta 36$

| | |
|-------------|-------------|
| 法人税・住民税・事業税 | $\Delta 10$ |
| 法人税等調整額 | $\Delta 7$ |
| 非支配株主当期利益 | $\Delta 5$ |

四半期純利益*2 $\Delta 58$

2017年3月期2Q

主な勘定

営業利益 7

営業外収支 $\Delta 22$

| | |
|------------------------|-------------|
| 受取配当金 | + 2 |
| 支払利息 | $\Delta 7$ |
| 為替差損 | $\Delta 11$ |
| 開業費 | $\Delta 1$ |
| その他(製品補償費 $\Delta 2$) | $\Delta 5$ |

経常利益 $\Delta 15$

特別損益 $\Delta 0$

| | |
|---------|------------|
| 固定資産売却損 | $\Delta 0$ |
|---------|------------|

税前四半期純利益*1 $\Delta 15$

| | |
|-------------|------------|
| 法人税・住民税・事業税 | $\Delta 7$ |
| 法人税等調整額 | $\Delta 1$ |
| 非支配株主当期利益 | $\Delta 5$ |

四半期純利益*2 $\Delta 28$

単位:億円

*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

2017年3月期2Q: 貸借対照表(対前期末)

総資産1,840億円、負債1,616億円、純負債224億円

単位:億円

| | 資産の部 | | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 16/3期 | 17/3期2Q | 差 | 為替影響 |
| 現預金 | 204 | 101 | △ 103 | △ 7 |
| 売上債権 | 368 | 365 | △ 3 | △ 40 |
| 棚卸資産 | 188 | 172 | △ 16 | △ 23 |
| 有形固定資産 | 1,020 | 949 | △ 71 | △ 82 |
| 投資有価証券 | 113 | 119 | + 6 | + 0 |
| 未収入金 | 43 | 31 | △ 12 | △ 3 |
| 繰延税金資産 | 20 | 19 | △ 1 | △ 0 |
| その他 | 88 | 84 | △ 4 | △ 7 |
| 総資産 | 2,044 | 1,840 | △ 204 | △ 163 |

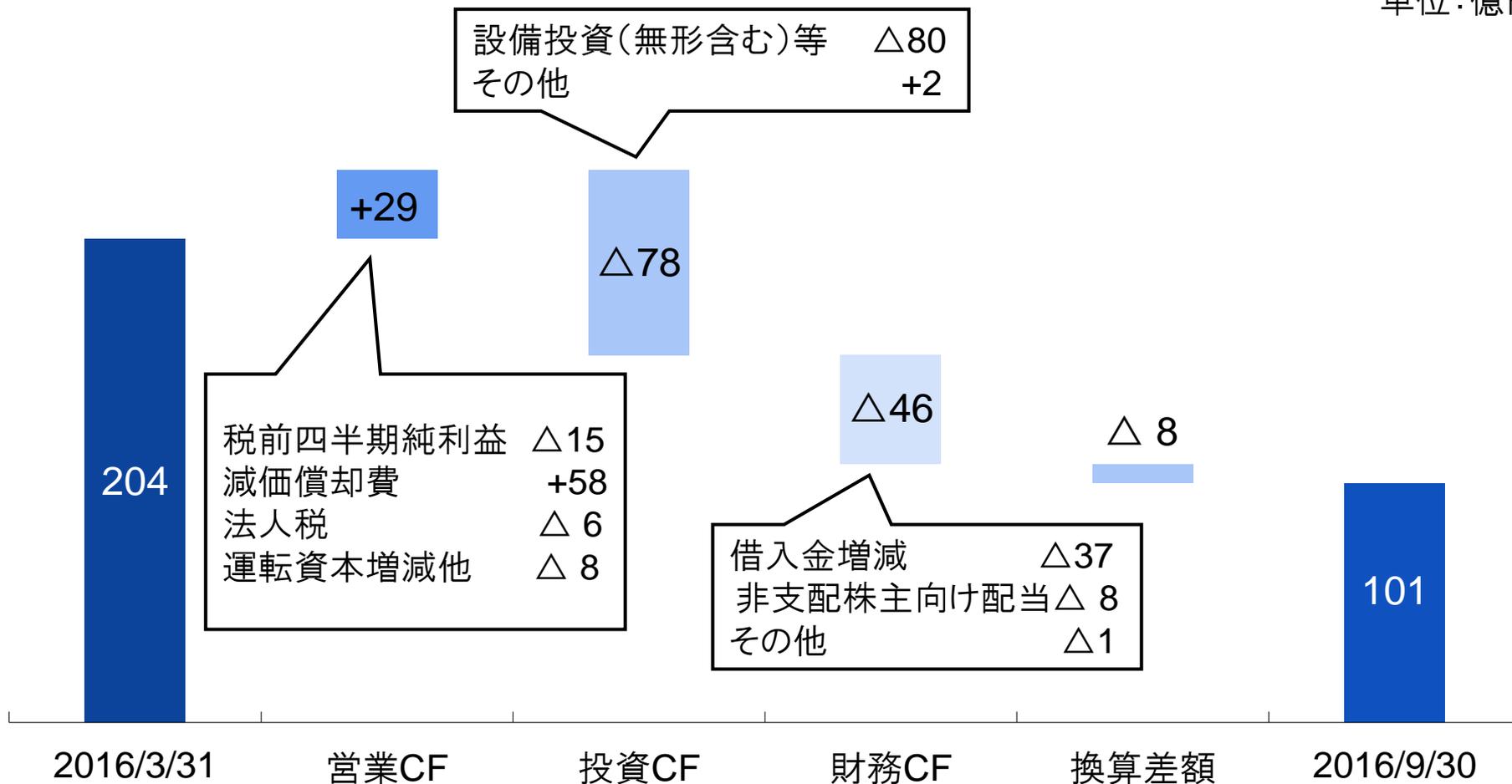
| | 負債・純資産の部 | | | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 16/3期 | 17/3期2Q | 差 | 為替影響 |
| 仕入債務 | 290 | 284 | △ 6 | △ 37 |
| 有利子負債 | 1,198 | 1,110 | △ 87 | △ 55 |
| その他 | 256 | 221 | △ 34 | △ 17 |
| 負債合計 | 1,743 | 1,616 | △ 127 | △ 109 |
| 資本金 | 199 | 199 | + 0 | - |
| 資本剰余金 | 129 | 129 | + 0 | - |
| 利益剰余金 | △ 194 | △ 222 | △ 28 | △ 4 |
| その他 | 166 | 117 | △ 49 | △ 50 |
| 純資産合計 | 301 | 224 | △ 77 | △ 54 |
| 負債・純資産合計 | 2,044 | 1,840 | △ 204 | △ 163 |

為替 USD:120.6⇒102.9、EUR:127.7⇒113.4、GBP:181.9⇒131.0、CNY:18.4⇒15.5、THB:3.3⇒2.9、IDR:0.0088⇒0.0079

2017年3月期2Q: キャッシュ・フロー

営業CF +29億円、投資CF△78億円、財務CF △46億円

単位:億円



2017年3月期2Q: 研究開発費、設備投資/償却費

投資は新規立上げ・増産対応で計画比増加(53%の進捗)

研究開発費

単位: 億円

| | 16年3月期 2Q実績 | 17年3月期 2Q実績 | 17年3月期 通期計画 |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 研究開発費 | 59 | 54 | 115 |

※製品の適用開発に関連する費用も含めております。

17年3月期2Q 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

| | 16年3月期 2Q実績 | 17年3月期 2Q実績 | 17年3月期 通期計画 |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 設備投資 | 88 | 80 | 150 |
| 減価償却費 | 64 | 58 | 115 |

17年3月期2Q 主要設備投資案件

- ・HP生産設備
- ・生産能力の増強
- ・研究開発設備・インフラ
- ・次期モデル対応

2017年3月期 通期業績予想

2017年3月期：通期業績予想修正

営業利益40億円(対期初計画+24億円)、当期純利益2億円

単位：億円

| | 期初計画 ^{*1} | | | 業績予想修正 ^{*2} | | | 差異 | | |
|---------------------|--------------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 1,360 | 1,353 | 2,713 | 1,335 | 1,240 | 2,575 | △ 25 | △ 113 | △ 138 |
| 営業利益 | △ 14 | 30 | 16 | 7 | 33 | 40 | 21 | 3 | 24 |
| 経常利益 | △ 23 | 24 | 1 | △ 15 | 19 | 4 | 8 | △ 5 | 3 |
| 特別損益 | 13 | 20 | 33 | △ 0 | 29 | 29 | △ 13 | 9 | △ 4 |
| 税金等調整前当期純利益 | △ 10 | 44 | 34 | △ 15 | 48 | 33 | △ 5 | 4 | △ 1 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | △ 24 | 26 | 2 | △ 29 | 31 | 2 | △ 5 | 5 | 0 |

*1 期初計画：2016年5月10日公表値

*2 業績予想修正：2016年10月31日公表値

2017年3月期：地域別の業績予想（対期初計画差）

米国の収支改善および日本の合理化効果で、利益は期初計画比+24億円

| 単位:億円 | 売上高 | | | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 期初計画 | 今回予想 | 差 | 為替 |
| 日本 | 819 | 822 | +3 | - |
| 米国 | 1,552 | 1,453 | △ 99 | △ 108 |
| メキシコ | 15 | 7 | △ 8 | △ 1 |
| 欧州 | 101 | 99 | △ 2 | △ 8 |
| 中国 | 213 | 194 | △ 19 | △ 16 |
| タイ | 64 | 63 | △ 1 | △ 5 |
| インドネシア | 162 | 160 | △ 2 | △ 8 |
| アジア | 439 | 417 | △ 22 | △ 29 |
| 連結消去 | △ 213 | △ 223 | △ 10 | - |
| 合計 | 2,713 | 2,575 | △ 138 | △ 146 |

| 営業利益 | | | |
|------|------|-----|-----|
| 期初計画 | 今回予想 | 差 | 為替 |
| 30 | 39 | +9 | - |
| △ 45 | △ 31 | +14 | +2 |
| △ 4 | △ 4 | +0 | +0 |
| △ 15 | △ 13 | +2 | +1 |
| 25 | 25 | +0 | △ 2 |
| 4 | 5 | +1 | △ 0 |
| 19 | 16 | △ 3 | △ 1 |
| 47 | 46 | △ 1 | △ 3 |
| 2 | 3 | +1 | - |
| 16 | 40 | +24 | +0 |

為替 USD: 115.0→107.0、EUR: 125.0→115.0、CNY: 17.5→16.2、THB: 3.3→3.1、IDR: 0.0085→0.0081

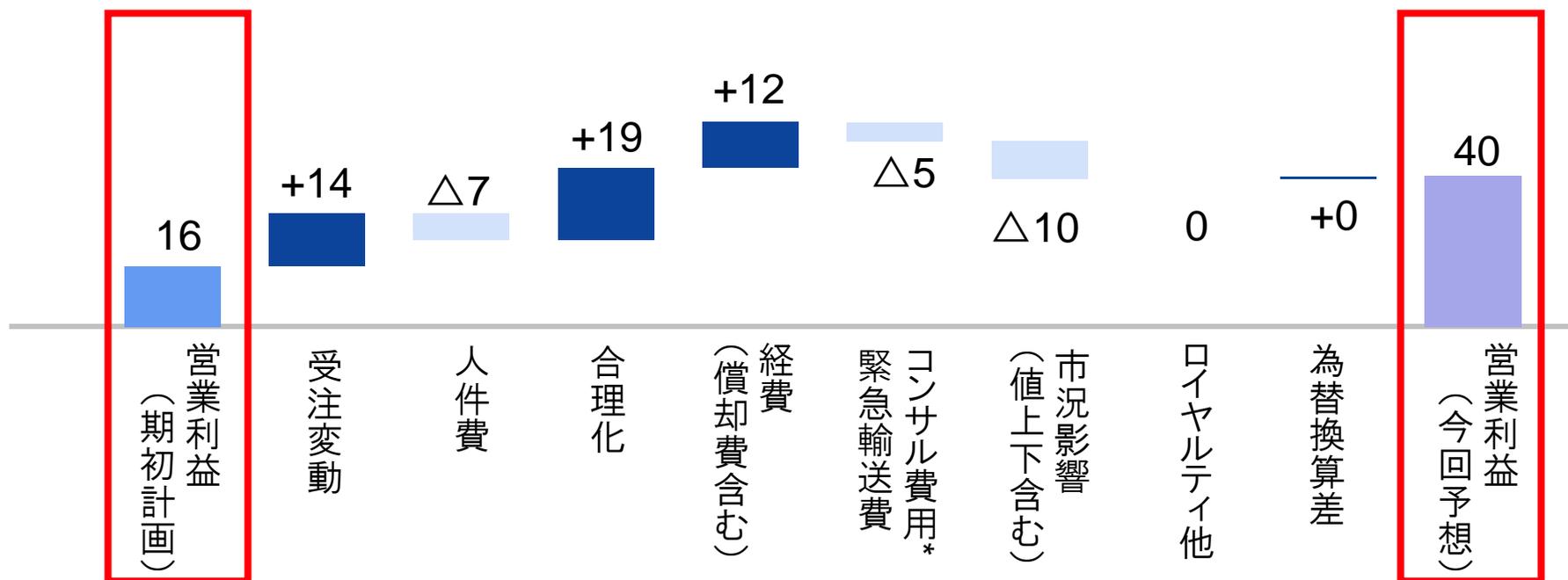
| 〈現地通貨ベース〉 | 売上高 | | |
|------------------|-------|-------|------|
| | 期初計画 | 今回予想 | 差 |
| 米国: \$ mil. | 1,349 | 1,358 | +8 |
| メキシコ: \$ mil. | 13 | 7 | △ 6 |
| 欧州: EUR mil. | 81 | 85 | +4 |
| 中国: CNY mil. | 1,217 | 1,198 | △ 19 |
| タイ: THB mil. | 1,935 | 2,075 | +140 |
| インドネシア: IDR bil. | 1,906 | 1,965 | +58 |

| 営業利益 | | |
|------|------|------|
| 期初計画 | 今回予想 | 差 |
| △ 39 | △ 29 | +10 |
| △ 4 | △ 3 | +0 |
| △ 12 | △ 11 | +1 |
| 140 | 153 | +12 |
| 121 | 156 | +35 |
| 219 | 196 | △ 23 |

2017年3月期： 営業利益増減分析(対期初計画)

連結営業利益40億円予想(対期初計画+24億円)

単位：億円



| | | | | | | | | | | |
|------|------|-----|-----|-----|----|-----|------|-----|-----|------|
| 日本 | +30 | +3 | +0 | +2 | +4 | | +1 | Δ 0 | | +39 |
| 米国 | Δ 45 | +14 | Δ 6 | +14 | +5 | Δ 5 | Δ 10 | Δ 0 | +2 | Δ 31 |
| メキシコ | Δ 4 | Δ 0 | +0 | +0 | +0 | | Δ 0 | Δ 0 | +0 | Δ 4 |
| 欧州 | Δ 15 | Δ 3 | +0 | +1 | +3 | | +0 | +0 | +1 | Δ 13 |
| アジア | +48 | Δ 0 | Δ 1 | +3 | +0 | | Δ 1 | +0 | Δ 3 | +46 |
| 連結消去 | +2 | +1 | | | | | | | | +3 |

*緊急輸送費Δ2億円：対期初計画ABE+0.2、ABGΔ1.7、ABCSΔ0.5 コンサル費用Δ3億円

2017年3月期： 営業利益から当期純利益まで

為替差損影響により、当期純利益2億円

2017年3月期 期初計画

主な勘定

営業利益 16

| | | |
|-------------------|-------|-------------|
| 営業外収支 $\Delta 15$ | 受取配当金 | + 3 |
| | 支払利息 | $\Delta 13$ |
| | 製品補償費 | $\Delta 5$ |
| | 開業費 | $\Delta 2$ |
| | その他 | + 2 |

経常利益 1

特別損益 + 33 資産売却他 + 33

税前当期純利益*1 34

| | |
|-----------|-------------|
| 法人税等 | $\Delta 20$ |
| 非支配株主当期利益 | $\Delta 12$ |

当期純利益*2 2

2017年3月期 業績予想修正 単位：億円

主な勘定

営業利益 40

| | | |
|-------------------|------------------------|-------------|
| 営業外収支 $\Delta 36$ | 受取配当金 | + 3 |
| | 支払利息 | $\Delta 14$ |
| | 為替差損 | $\Delta 14$ |
| | 開業費 | $\Delta 2$ |
| | その他(製品補償費 $\Delta 3$) | $\Delta 9$ |

経常利益 4

特別損益 + 29 資産売却他 + 29

税前当期純利益*1 33

| | |
|-----------|-------------|
| 法人税等 | $\Delta 21$ |
| 非支配株主当期利益 | $\Delta 10$ |

当期純利益*2 2

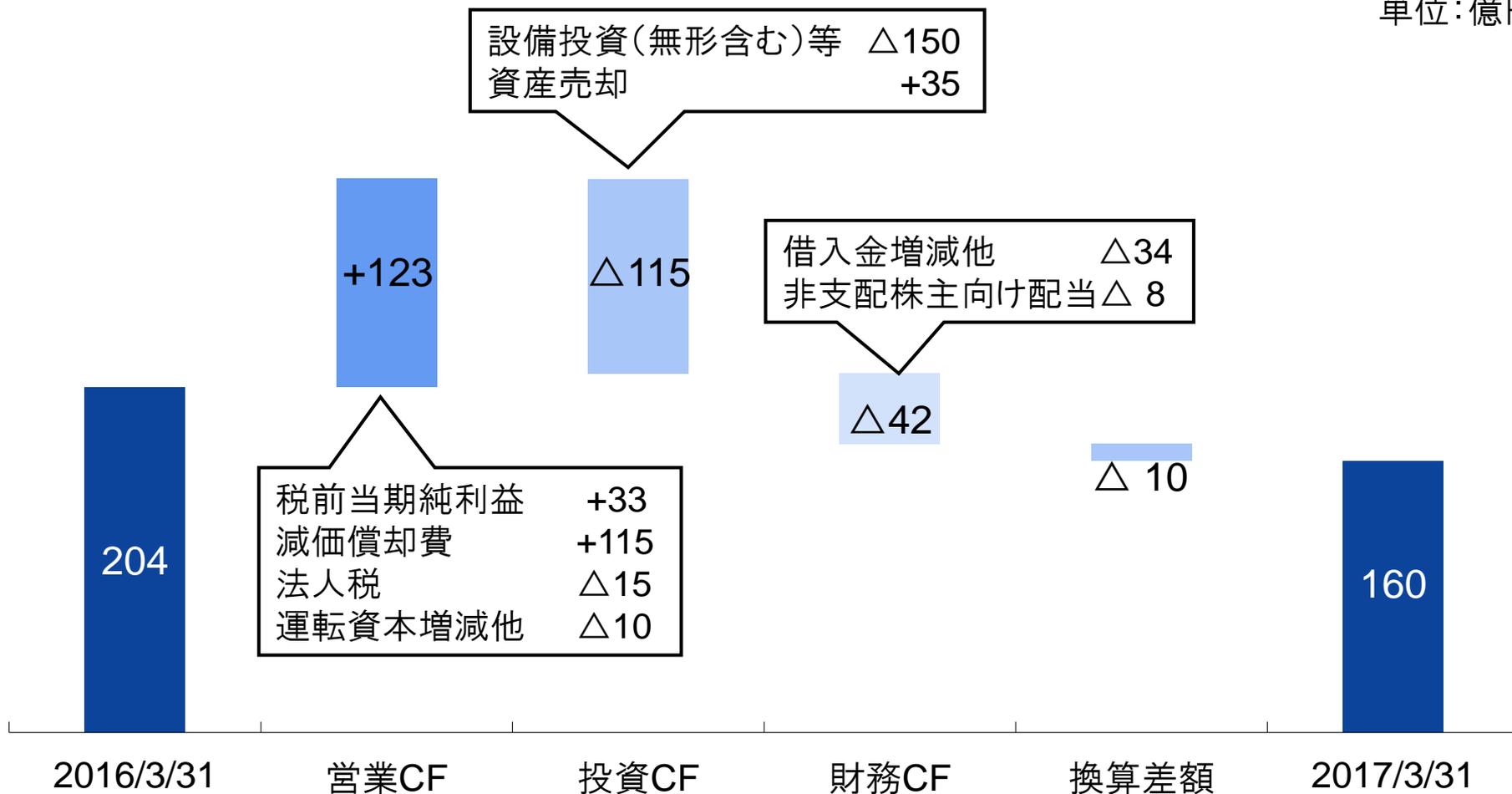
*1: 税金等調整前当期純利益

*2: 親会社株主に帰属する当期純利益

2017年3月期: キャッシュ・フロー予想

フリー・キャッシュ・フロー +8億円、期末現預金 160億円

単位: 億円

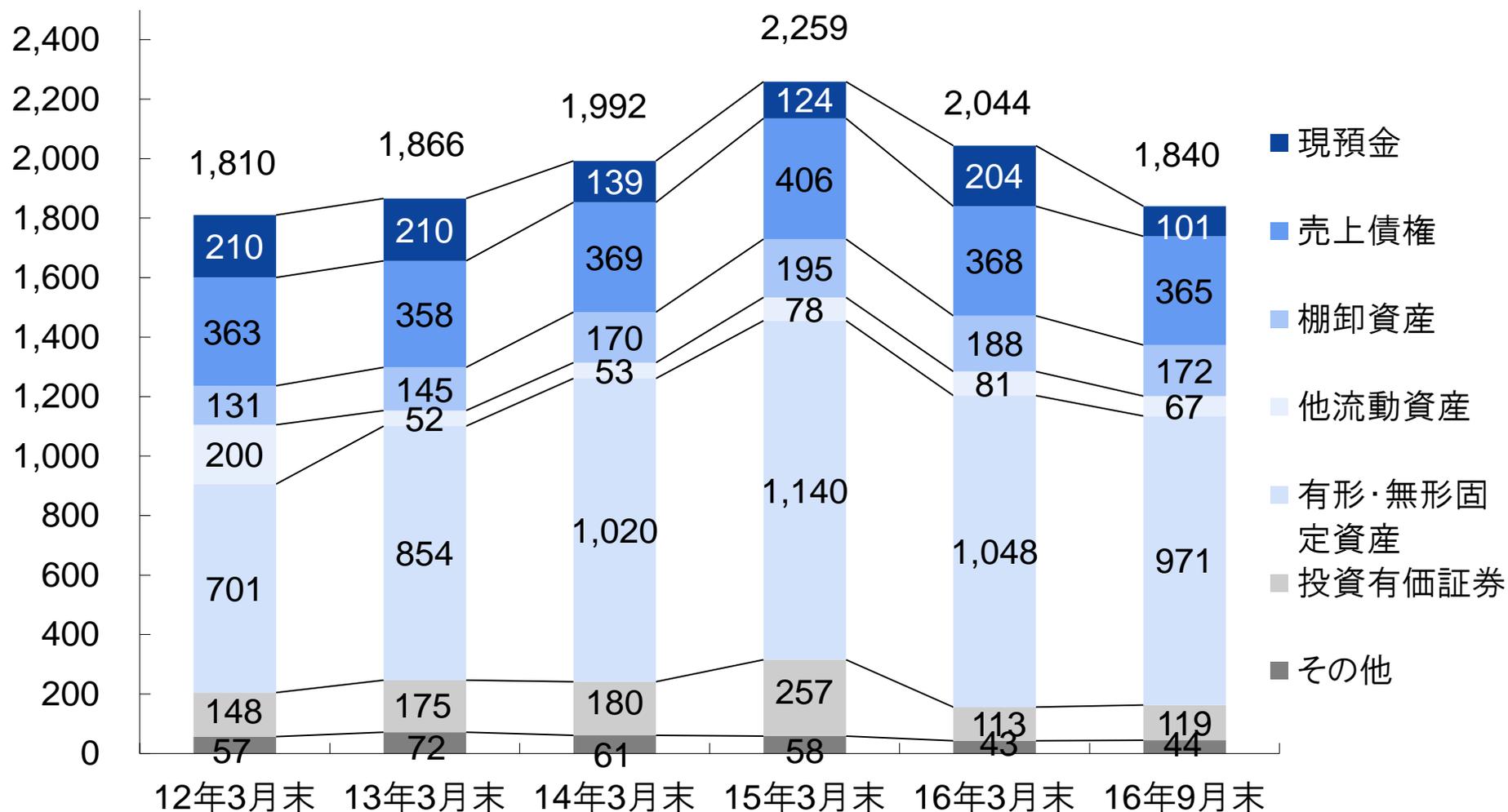


添付資料

(参考1) 貸借対照表

資産の部：投資有価証券、その他を除き減少

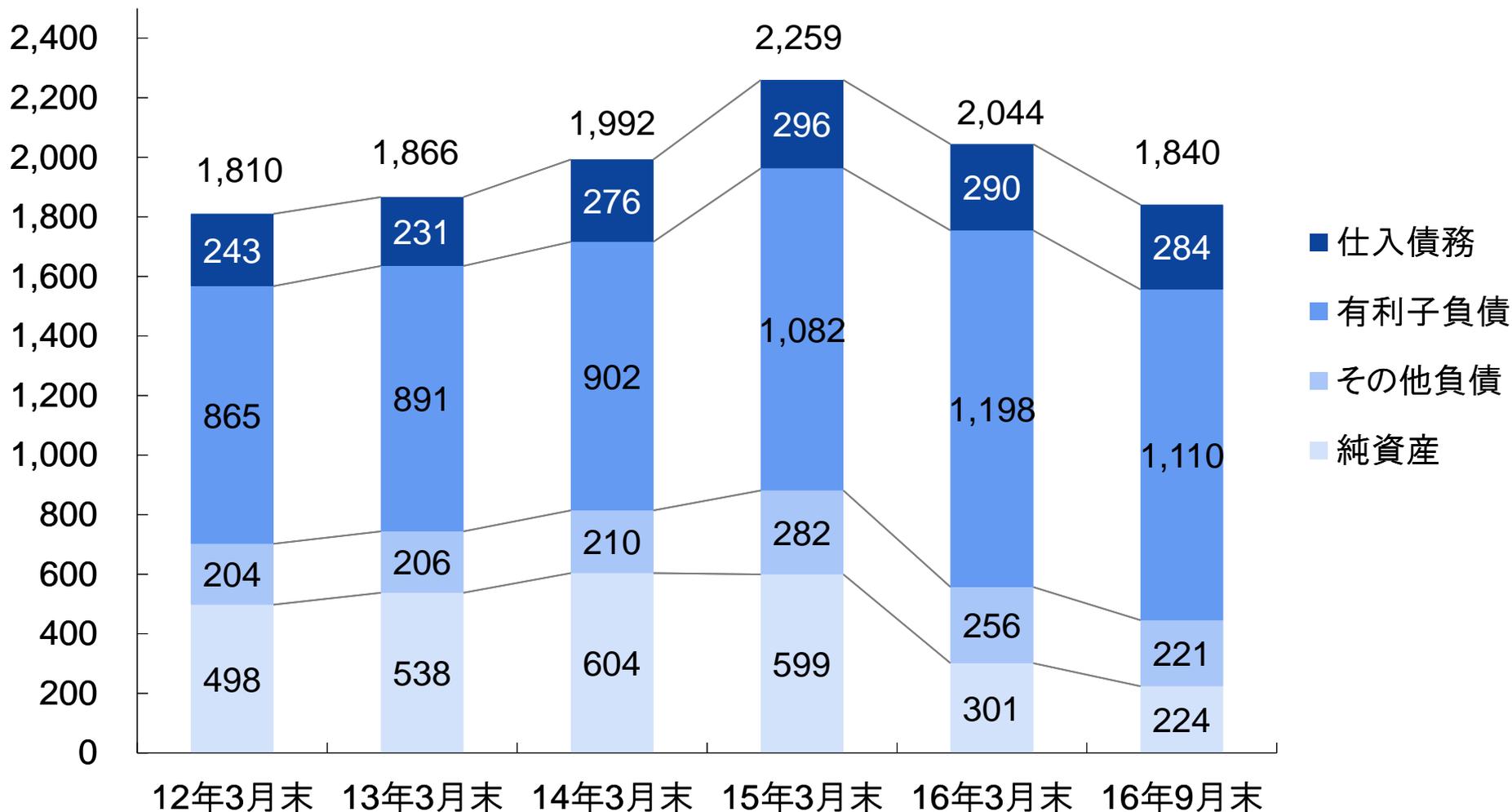
単位：億円



(参考2) 貸借対照表

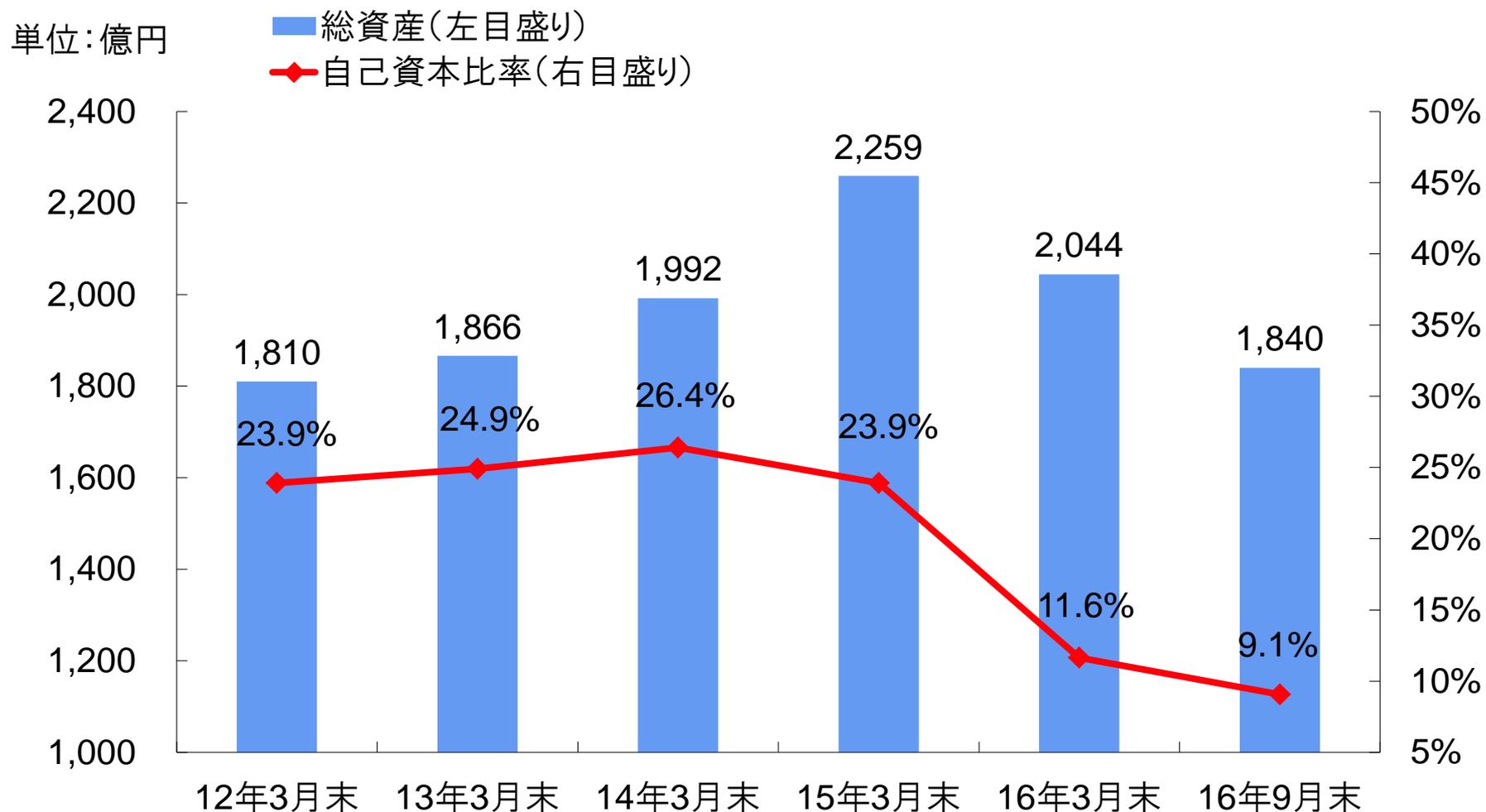
負債・純資産の部: 全体的に減少

単位: 億円



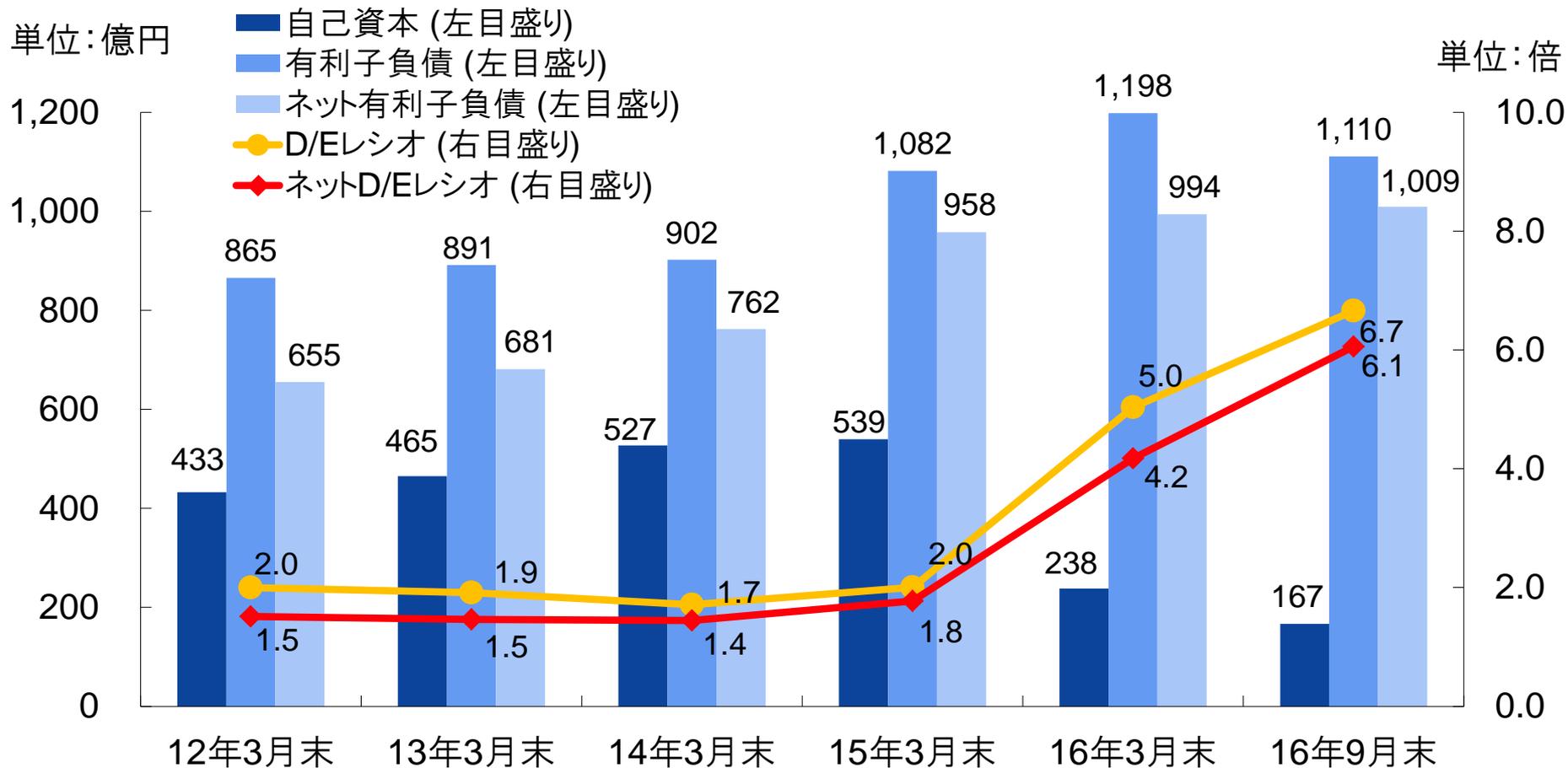
(参考3) 総資産/自己資本比率

四半期純損失等により自己資本比率は9.1%に低下



(参考4) 自己資本/有利子負債の推移

自己資本の減少でネットD/Eレシオは6.7倍に

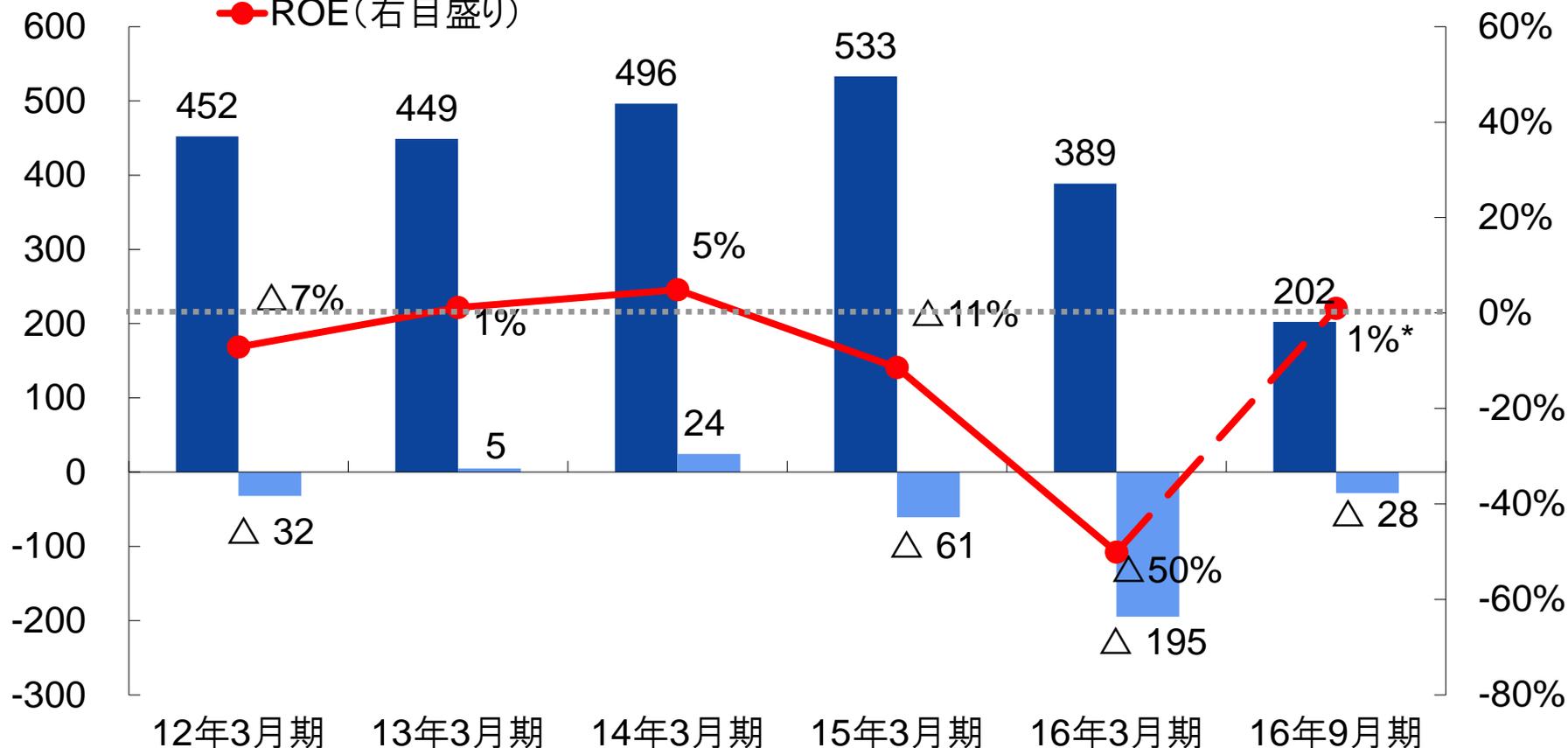


(参考5) 自己資本利益率ROEの推移

ROEは改善傾向

- 自己資本平均(左目盛り)
- 親会社株主に属する当期純利益(左目盛り)
- ROE(右目盛り)

単位: 億円



*16年9月期ROEは、17年3月期親会社株主に帰属する当期純利益の通期業績予想2億円を基に計算しております。

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。