

**NSG**

**GROUP**

# NSG グループ

## 2018年3月期第3四半期決算報告

(2017年4月1日～ 2017年12月31日)

日本板硝子株式会社  
2018年2月2日

## 諸岡 賢一

代表執行役副社長兼CFO

## クレメンス・ミラー

代表執行役副社長兼COO

## イアン・スミス

経理部 グループファイナンス担当ディレクター

1. 2018年3月期第3四半期 決算概要
2. 2018年3月期第3四半期 事業状況
3. まとめ

# 2018年3月期第3四半期 決算ハイライト

売上高	4,494億円 (+4.3%)	好調な市場環境と円安の影響により増収
無形資産償却前 営業利益	274億円 (+20%)	好調な欧州市場、高機能ガラスの業績改善、 生産性改善により増益
営業利益	259億円 (+29%)	
親会社所有者に 帰属する当期利益	△17億円	米国連邦法人税率の引下げに伴う、繰延税 金資産の取り崩し（△96億円）

フリー・キャッシュ・ フロー	△105億円	運転資本の季節変動によりマイナス。 年度末までにプラスに転換し、年度計画を 達成する見込み
-------------------	--------	---

**事業業績は前年を引き続き上回り、堅調に推移**

# 連結損益計算書

(億円)	2017年3月期	2018年3月期	2018年3月期	2018年3月期
	4月-12月期	4月-12月期	業績予想 (当初)	業績予想 (修正)
売上高	4,307	4,494	6,000	6,000
無形資産償却前営業利益	228	274	380	380
償却費 *	(27)	(15)	(20)	(20)
営業利益	201	259	360	360
個別開示項目	54	(25)		
金融費用 (純額)	(138)	(111)		
持分法による投資損益	8	17		
税引前利益	125	140	170	200
法人所得税	(66)	(48)		
米国連邦法人税率の変更に伴う調整額	-	(96)		
当期利益/(損失)	59	(4)	100	30
親会社の所有者に帰属する当期利益/(損失)	46	(17)	80	10
EBITDA	443	488		

↑ 当初予想から変更なし

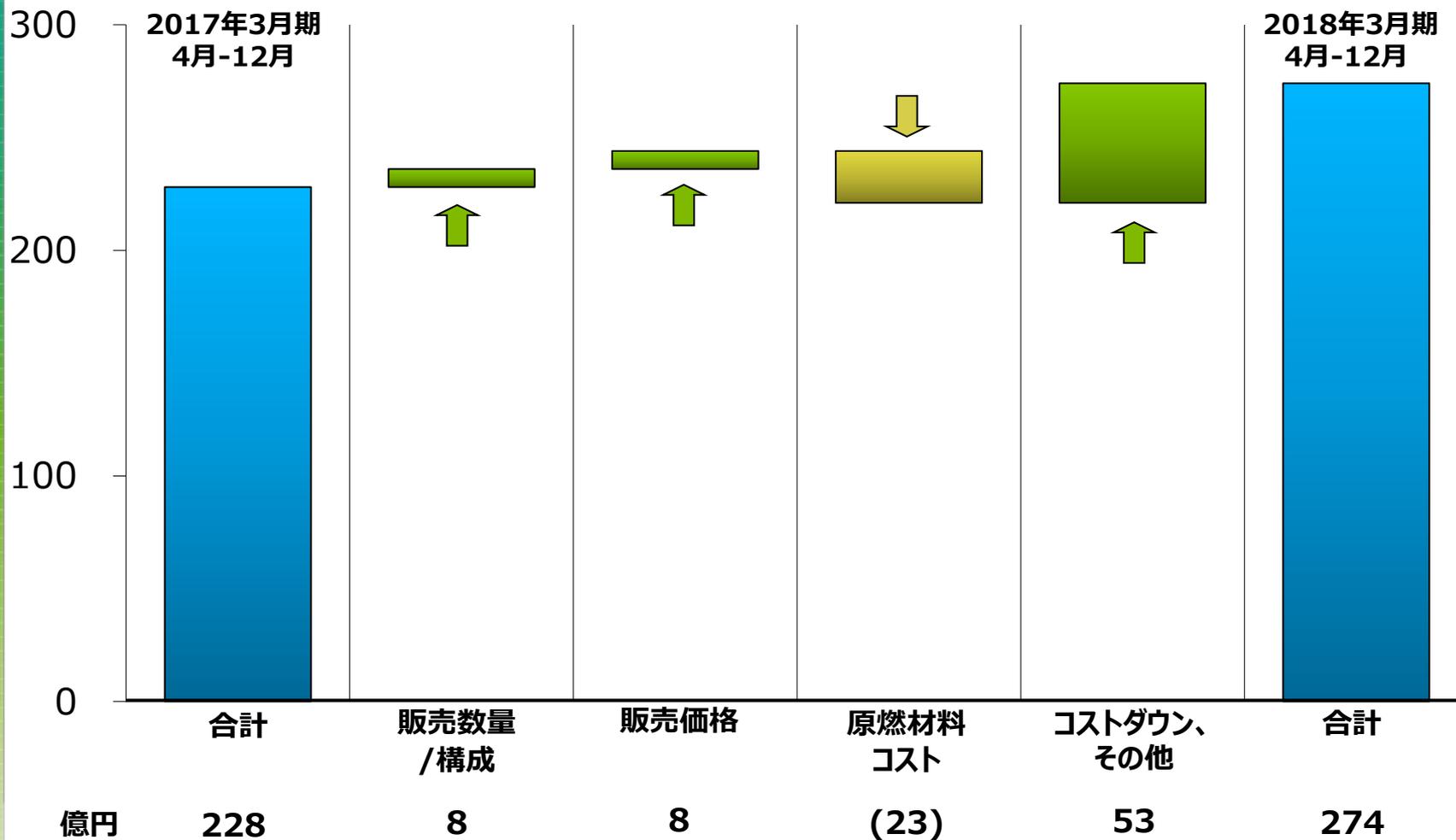
↑ 詳細はp20にて説明

\* ピルキントン買収に伴って発生した無形資産の償却

**2018年3月期は黒字を見込む**

# 営業利益差異分析

(無形資産償却前)



生産性の改善とコストダウンによる増益

# 主要財務指標 (KPI)

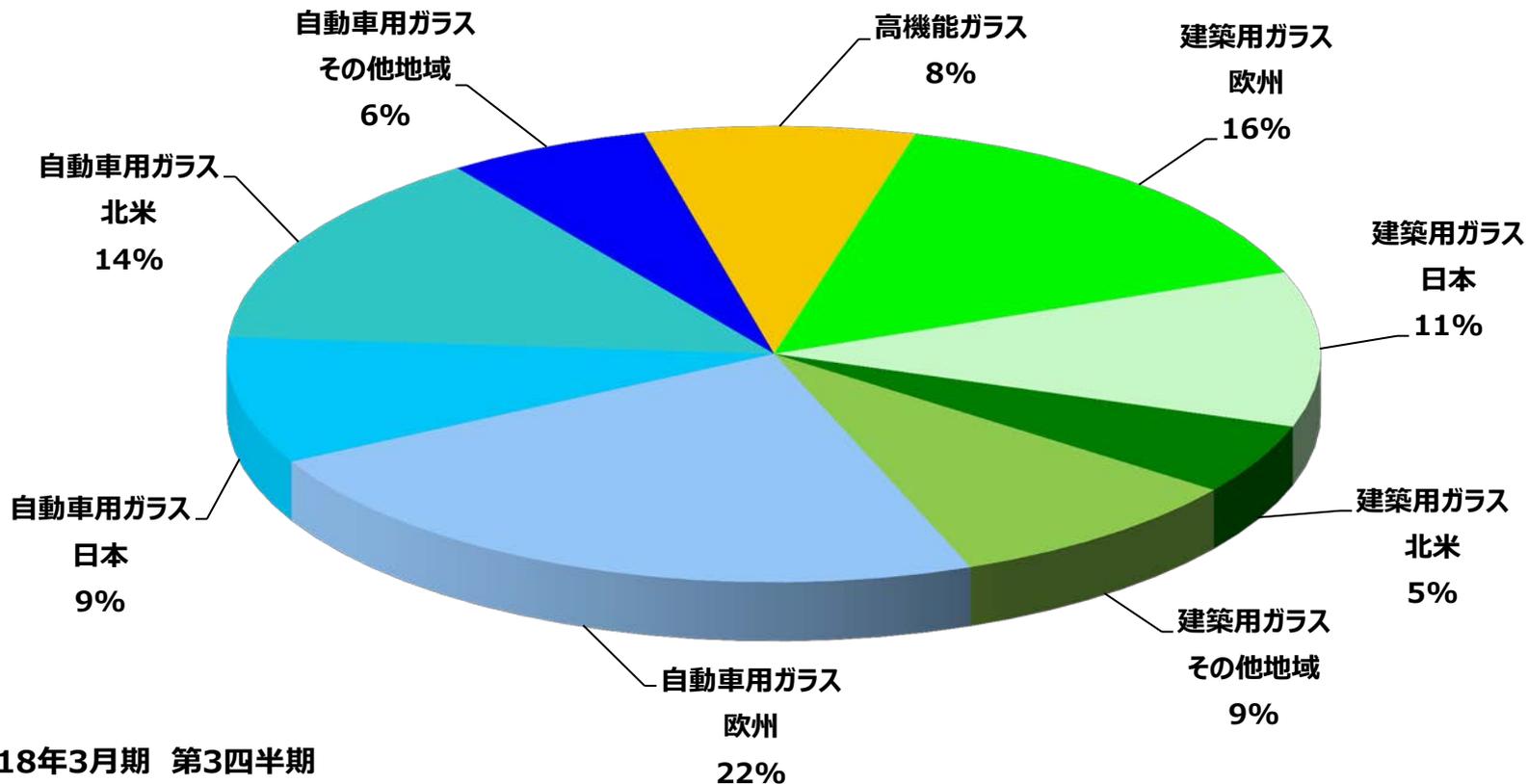
	<u>2017年3月末</u>	<u>2017年12月末</u>
ネット借入 (億円)	3,133	3,348
ネット借入/EBITDA	5.0x	5.0x
ネット借入/純資産比率	2.3x	2.3x
自己資本比率	15.7%	17.3%
	<u>2017年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>2018年3月期</u> <u>4月-12月期</u>
営業利益率*	5.3%	6.1%

\* 無形資産償却前営業利益

## 営業利益率(ROS)の改善

1. 2018年3月期第3四半期 決算概要
2. 2018年3月期第3四半期 事業状況
3. まとめ

## 4,494億円

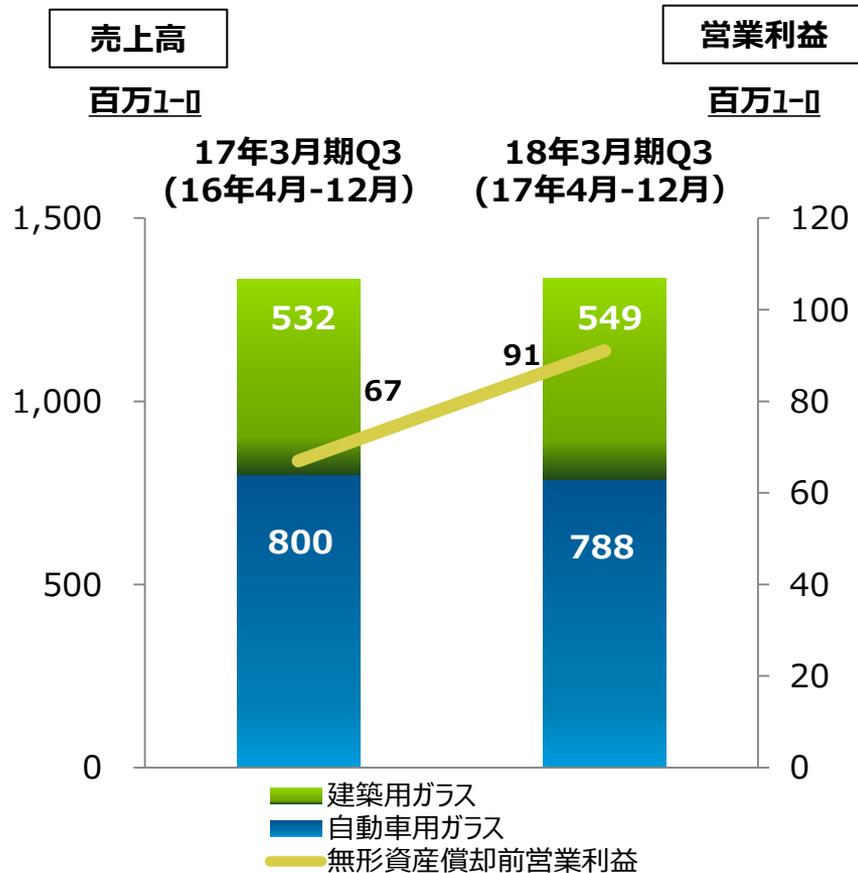


2018年3月期 第3四半期  
(2017年4月-12月)

### グローバルに事業展開

# 欧州

## 2017年3月期第3四半期との比較



### 建築用ガラス事業

- 好調な需要に支えられ、価格は堅調
- ベニスのフロート窯が再稼働

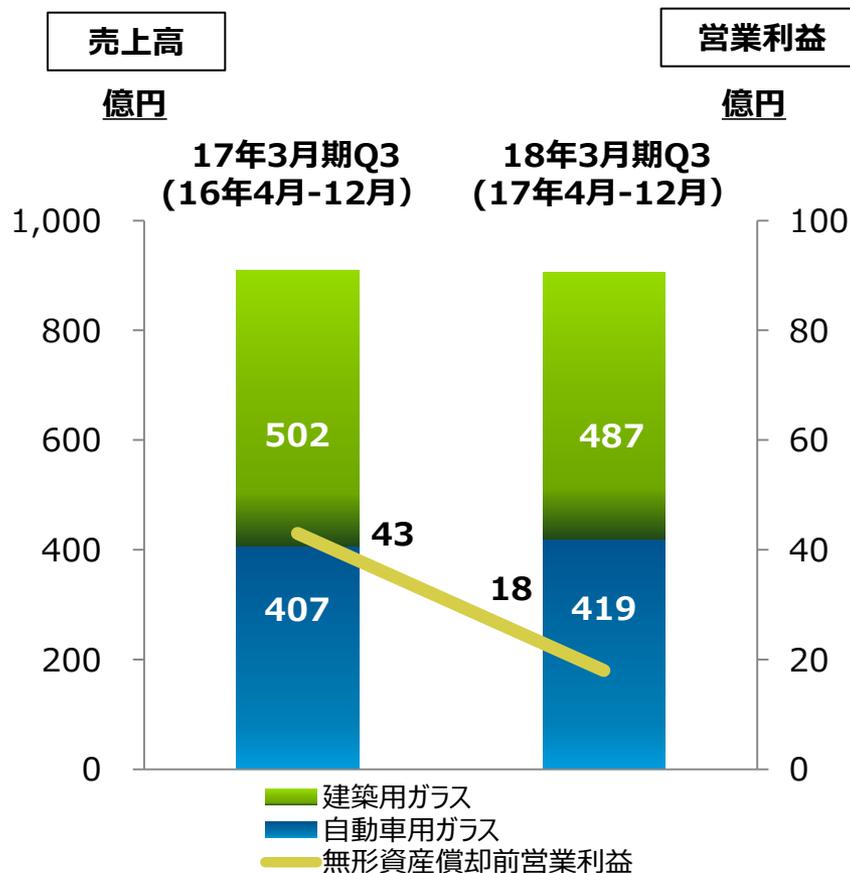
### 自動車用ガラス事業

- VA製品の売上増加及び生産性の改善により、増益

両事業とも業績堅調

# 日本

## 2017年3月期第3四半期との比較



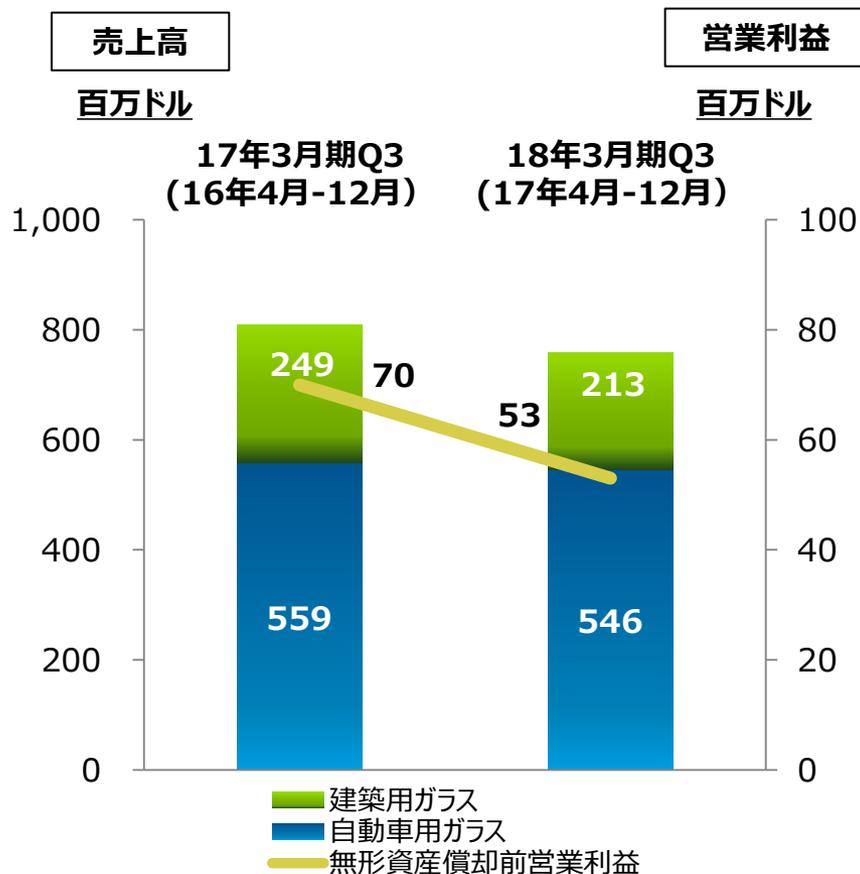
### 建築用ガラス事業

- 住宅着工件数の減少等により減収

### 自動車用ガラス事業

- 自動車販売台数の増加を反映し増収
- 素板製造コストアップ等の影響を受ける

低調な建築用ガラス市場の影響を受ける



### 建築用ガラス事業

- オタワ工場の生産能力の一時的な減少により、数量減。フロート窯の再稼働により、第4四半期から数量が回復

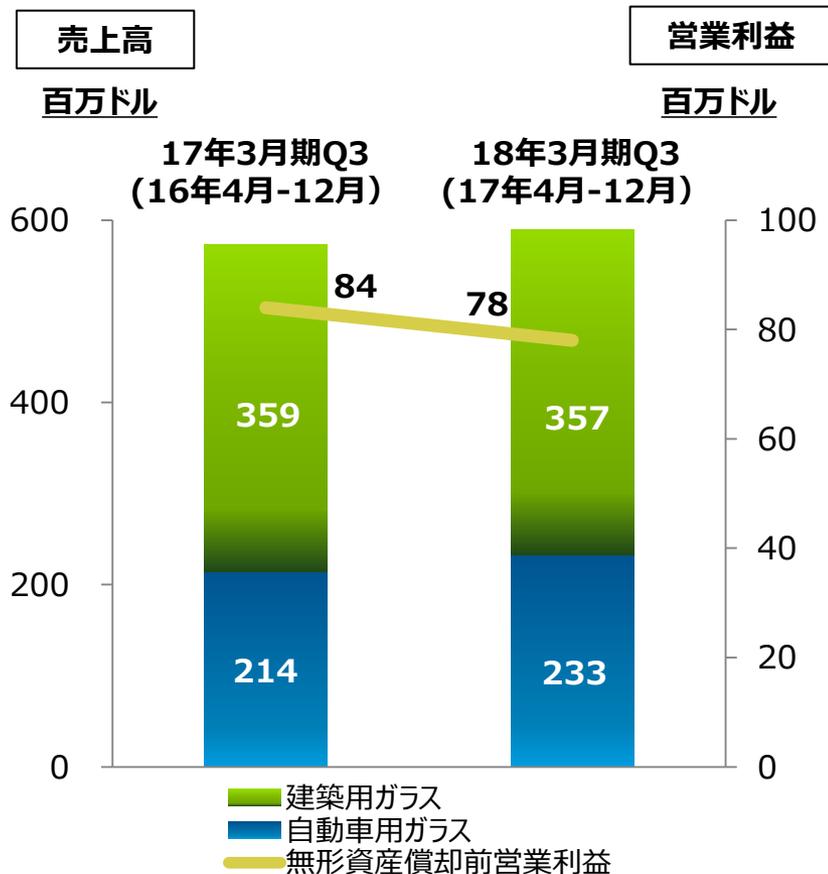
### 自動車用ガラス事業

- 市場の減速により減収減益

一時的な事象による影響を受ける

# その他地域

## 2017年3月期第3四半期との比較



### 建築用ガラス事業

- 各国市場は改善
- 主要顧客による設備切り替えの影響により減収

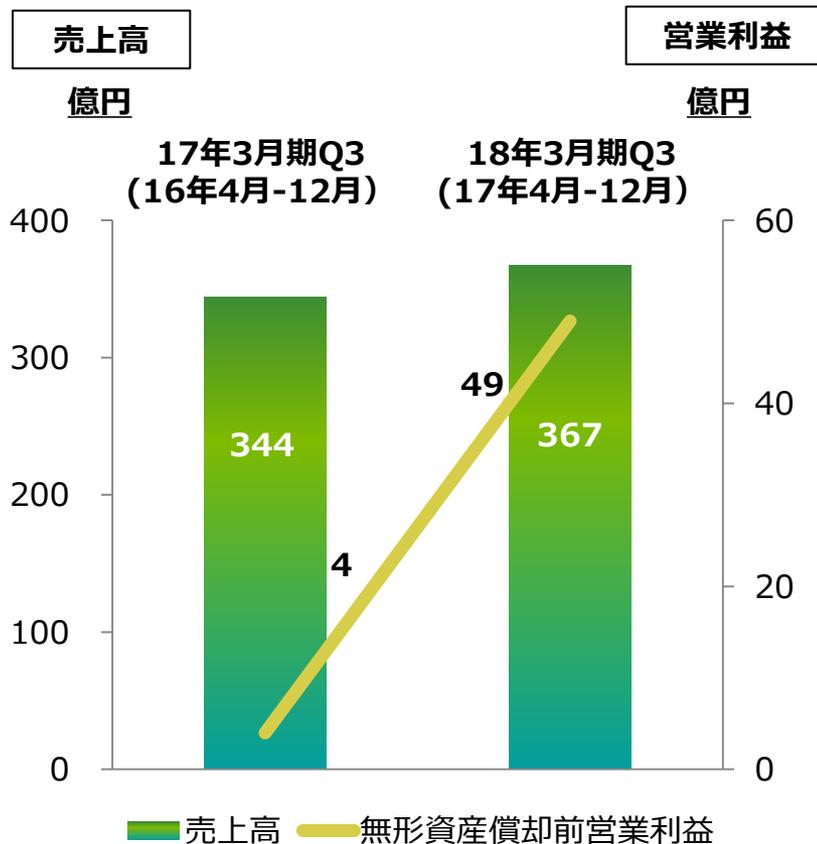
### 自動車用ガラス事業

- 南米の市場は、引き続き改善

## 南米市場の回復

# 高機能ガラス事業

## 2017年3月期第3四半期との比較



### 高機能ガラス事業

- ディスプレイの業績改善
- プリンター用レンズ、グラスコード、バッテリーセパレーターの需要は堅調に推移

全てのセグメントで利益改善

1. 2018年3月期第3四半期 決算概要
2. 2018年3月期第3四半期 事業状況
3. まとめ

- **2018年3月期 第3四半期（累計）**
  - 好調な市況・コスト改善により、前年同期比で事業業績が引き続き改善
- **2018年3月期第4四半期の事業環境**
  - 建築用ガラス・自動車用ガラス
    - 欧州：好調な市況が継続
    - 日本：自動車市場は安定  
建築用ガラス市場は、短期的には改善を見込めず
    - 北米：自動車市場は安定軌道へ  
建築用ガラス事業では、オタワ工場が再稼働
    - その他地域：東南アジアのソーラー市場の回復  
南米市場の回復基調が続く
  - 高機能ガラス：コスト改善の継続とVA製品売上の拡大
- **繰延法人所得税の影響を受けるも、親会社の所有者に帰属する利益は黒字となる見込み**

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

- 決算補足資料
  - 2018年3月期 連結業績予想の修正
  - 個別開示項目
  - 事業部門別・地域別売上高
  - 事業部門別・地域別償却前営業利益
  - 連結キャッシュ・フロー
  - 連結貸借対照表
  - 為替レート

## 米国連邦法人税率の引下げに伴う繰延税金資産の取り崩し

- 米国の税制改革法の成立により、連邦法人税率が35%から21%へ。繰延税金資産の再評価を実施
- 第3四半期に税金費用として**96億円**を計上
- これは一過性の会計処理であり、税金支払義務は増加しない
- 今後、米国の税金費用の削減に期待

## 2018年3月期 連結業績予想の修正

- 個別開示項目費用の減少等により、税引前利益が**30億円**改善
- 親会社の所有者に帰属する利益は差し引きで**70億円**減少するが、**通期では黒字となる見込み**

**親会社の所有者に帰属する利益は黒字となる見込み**

# 個別開示項目

(億円)	<u>2017年3月期</u>	<u>2018年3月期</u>
	<u>4月-12月期</u>	<u>4月-12月期</u>
有形固定資産等の売却益	79	<b>21</b>
ジョイント・ベンチャー及び関連会社に対する投資の売却益	9	<b>15</b>
保険金の受取による利益	-	<b>10</b>
事業撤退による利益	9	-
設備休止に係る費用	-	<b>(37)</b>
リストラクチャリング費用	(28)	<b>(33)</b>
有形固定資産等の減損損失	(16)	<b>(5)</b>
その他	1	<b>4</b>
	<b>54</b>	<b>(25)</b>

# 事業部門別・地域別売上高

## 2017年3月期第3四半期との比較

(億円)	2017年3月期	2018年3月期	増減
	4月-12月期	4月-12月期	
<b>建築用ガラス</b>	<b>1,781</b>	<b>1,825</b>	<b>44</b>
欧州	629	703	74
日本	502	487	(15)
北米	267	237	(30)
その他の地域	383	398	15
<b>自動車用ガラス</b>	<b>2,179</b>	<b>2,296</b>	<b>117</b>
欧州	946	1,009	63
日本	407	419	12
北米	597	609	12
その他の地域	229	259	30
<b>高機能ガラス</b>	<b>344</b>	<b>367</b>	<b>23</b>
欧州	49	56	7
日本	179	191	12
北米	7	10	3
その他の地域	109	110	1
<b>その他</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
欧州	0	3	3
日本	3	3	0
北米	0	0	0
その他の地域	0	0	0
<b>合計</b>	<b>4,307</b>	<b>4,494</b>	<b>187</b>

# 事業部門別・地域別償却前営業利益\*

2017年3月期第3四半期との比較

(億円)	2017年3月期 4月-12月期	2018年3月期 4月-12月期	増減
<b>事業別</b>			
建築用ガラス	208	204	(4)
自動車用ガラス	78	77	(1)
高機能ガラス	4	49	45
その他	(62)	(56)	6
合計	228	274	46
<b>地域別</b>			
欧州	59	111	52
日本	7	19	12
北米	71	55	(16)
その他の地域	91	89	(2)
合計	228	274	46

\*: 無形資産償却前営業利益

# 連結キャッシュ・フロー

(億円)	<u>2017年3月期</u>	<u>2018年3月期</u>
	<u>4月-12月期</u>	<u>4月-12月期</u>
当期利益	59	(4)
減価償却費	242	241
減損損失	17	5
有形固定資産等売却益・事業撤退による利益	(99)	(22)
法人所得税支払額	(34)	(46)
その他	(26)	30
<b>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)</b>	<b>159</b>	<b>204</b>
運転資本の増減	(80)	(139)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>79</b>	<b>65</b>
有形固定資産の取得	(169)	(234)
資産売却収入	129	74
その他	(7)	(10)
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>(47)</b>	<b>(170)</b>
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	<b>32</b>	<b>(105)</b>

# 連結貸借対照表

(億円)	2017年3月末	2017年12月末	増減
<b>資産</b>	<b>7,902</b>	<b>7,820</b>	<b>(82)</b>
<b>非流動資産</b>	<b>5,278</b>	<b>5,432</b>	<b>154</b>
のれん・無形資産	1,623	1,762	139
有形固定資産	2,452	2,576	124
その他	1,203	1,094	(109)
<b>流動資産</b>	<b>2,624</b>	<b>2,388</b>	<b>(236)</b>
現金及び現金同等物	849	519	(330)
その他	1,775	1,869	94
<b>負債</b>	<b>6,565</b>	<b>6,382</b>	<b>(183)</b>
<b>流動負債</b>	<b>2,232</b>	<b>2,460</b>	<b>228</b>
金融負債	798	1,116	318
その他	1,434	1,344	(90)
<b>非流動負債</b>	<b>4,333</b>	<b>3,922</b>	<b>(411)</b>
金融負債	3,196	2,764	(432)
その他	1,137	1,158	21
<b>資本</b>	<b>1,337</b>	<b>1,438</b>	<b>101</b>
親会社の所有に帰属する持分	1,241	1,351	110
非支配持分	96	87	(9)
<b>負債及び資本</b>	<b>7,902</b>	<b>7,820</b>	<b>(82)</b>

# 為替レート

	<u>2017年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>2017年3月期</u>	<u>2018年3月期</u> <u>4月-12月期</u>	<u>2018年3月期</u> <u>通期前提</u>
期中平均為替レート：				
円/英ポンド	142	142	146	140
円/米ドル	107	108	111	110
円/ユーロ	118	119	128	120
期末為替レート：				
円/英ポンド	144	139	152	
円/米ドル	117	111	113	
円/ユーロ	122	119	136	

**NSG**

**GROUP**