

# 2008年度第2四半期決算説明会

2008年11月4日  
曙ブレーキ工業株式会社

# 経営の状況と変動の要因(サマリー)

---

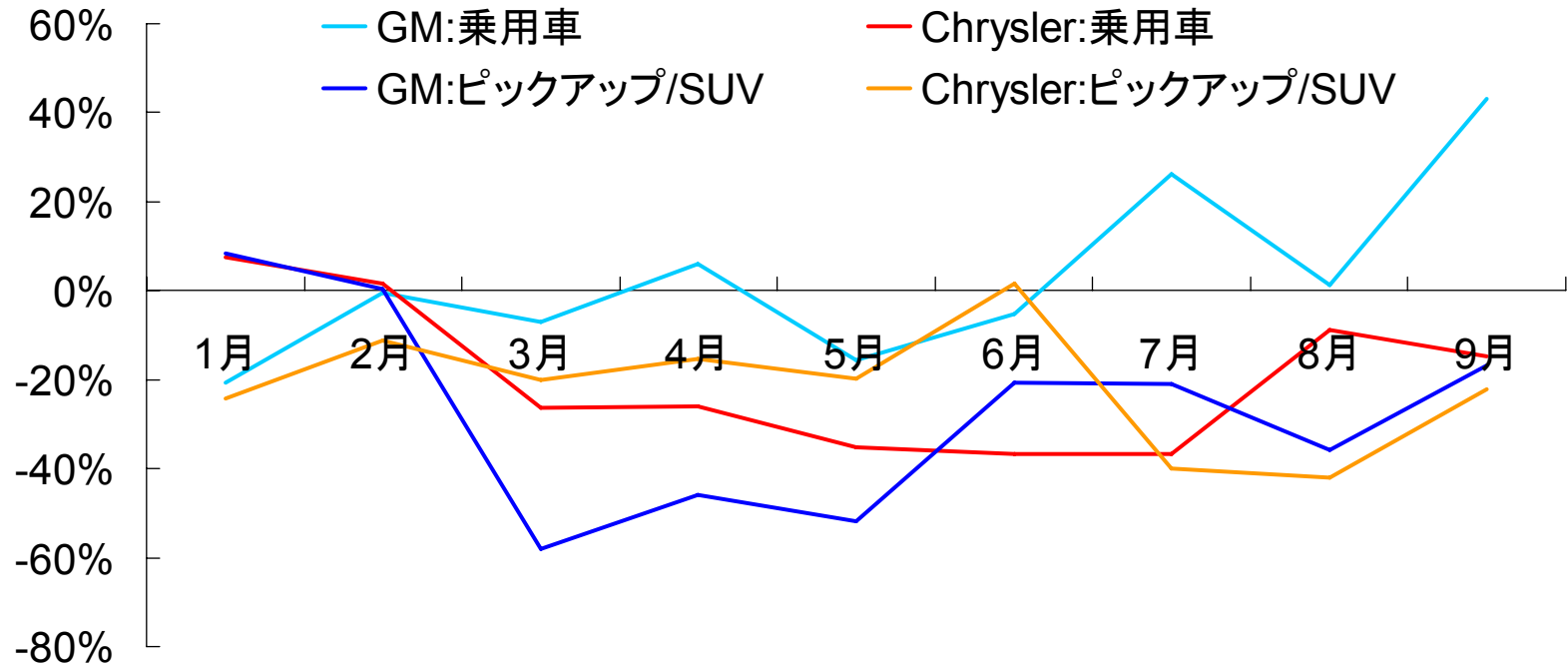
- 米国での自動車販売における大きな構成変化
  - 製品Mixの劇的な変化と売上の落ち込み
- 鉄を中心とした資材の大幅高騰
  - 想定以上の資材高騰と販売価格の適正化効果ズレ込み
- 一時的な費用の発生
  - 鋳物工場立上げ費用増加
  - 米国Springfield plantの閉鎖コスト増大
- 制度変更による費用増加
- 国内生産の変動(下期の変動要因として)

# 経営の状況(1)

## • 米国での自動車生産/販売の減速

- ピックアップトラック/SUVの生産/販売減少と全体販売台数落ち込み

＜北米生産台数前年同月比推移(GMおよびChrysler)＞

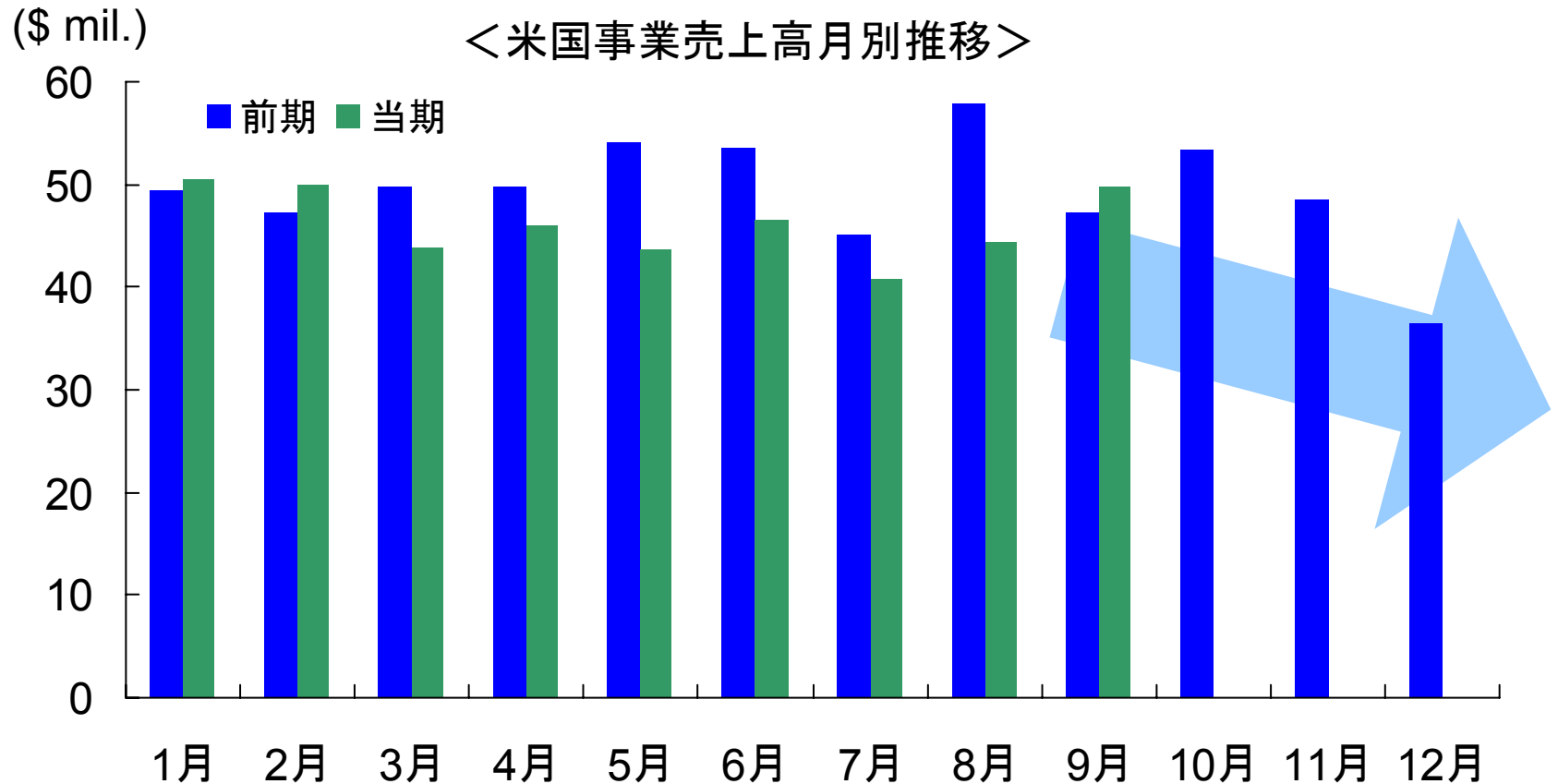


- このような中で、当社のピックアップトラック/SUV向け摩擦材売上高も、前年比20%以上の減少が見込まれる

# 経営の状況(2)

- 米国事業の販売不振

- 第3四半期以降の売上計画は大幅減少傾向



# 経営の状況(3)

---

- 鉄を中心とした資材の大幅高騰

- 鋼板(日本)

- 当初は、前年比約¥15,000/tの値上がりを計画に組込  
⇒修正計画では前年比約¥30,000/tの値上がりを反映

- 鋳物

- 特に北米での供給辞退をも含む強行な値上げ要求あり。

- 資材高騰影響をふまえた販売価格の適正化

- 日本

- 一部のお客様とは交渉が終わり、価格適正化を実施。しかし、多くのお客様とは交渉を継続中。

- 北米

- 交渉は長期化の様相を呈している。(特にD-3)

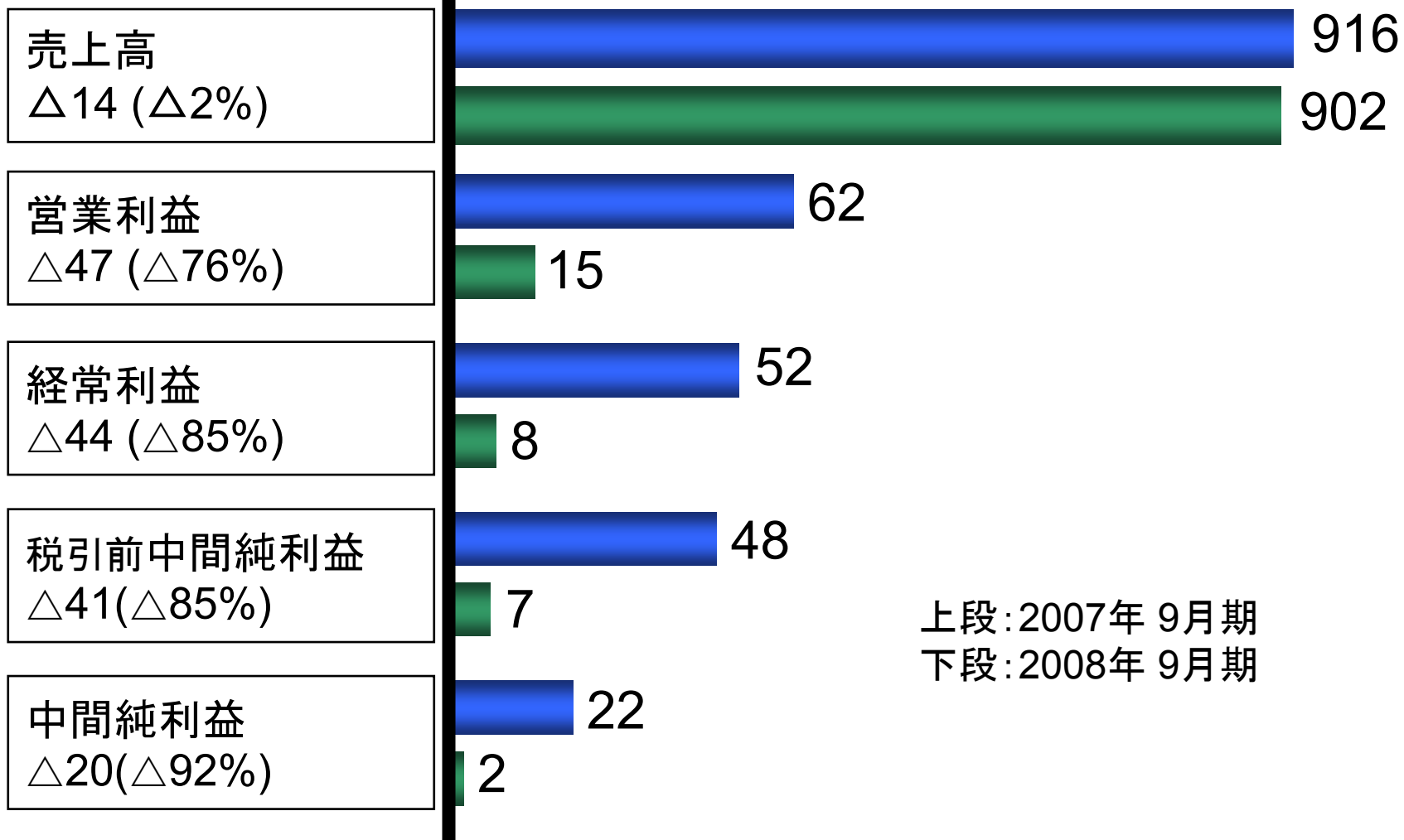
---

# 2008年度第2四半期業績説明

# 中間期:業績

対前年差

単位:億円



上段:2007年 9月期  
下段:2008年 9月期

# 中間期:所在地別の状況(対前年差)

単位:億円

|        | 売上高  |      |        | 営業利益 |      |      |
|--------|------|------|--------|------|------|------|
|        | FY07 | FY08 | 差      | FY07 | FY08 | 差    |
| 日本     | 542  | 562  | + 20   | 36   | 13   | △ 23 |
| 北米     | 367  | 292  | △ 75 ※ | 21   | △ 5  | △ 26 |
| 欧州     | 30   | 36   | + 6    | 0    | 2    | + 2  |
| タイ     |      | 8    | + 8    |      | △ 1  | △ 1  |
| 中国     | 3    | 5    | + 2    | △ 1  | △ 2  | △ 1  |
| インドネシア | 50   | 58   | + 8    | 5    | 7    | + 2  |
| 消去     | △ 76 | △ 59 | + 17   | 1    | 1    |      |
| Total  | 916  | 902  | △ 14   | 62   | 15   | △ 47 |

※北米: \$ mil.      305      279      △ 26      17      △ 5      △ 22

為替レート      FY07      FY08

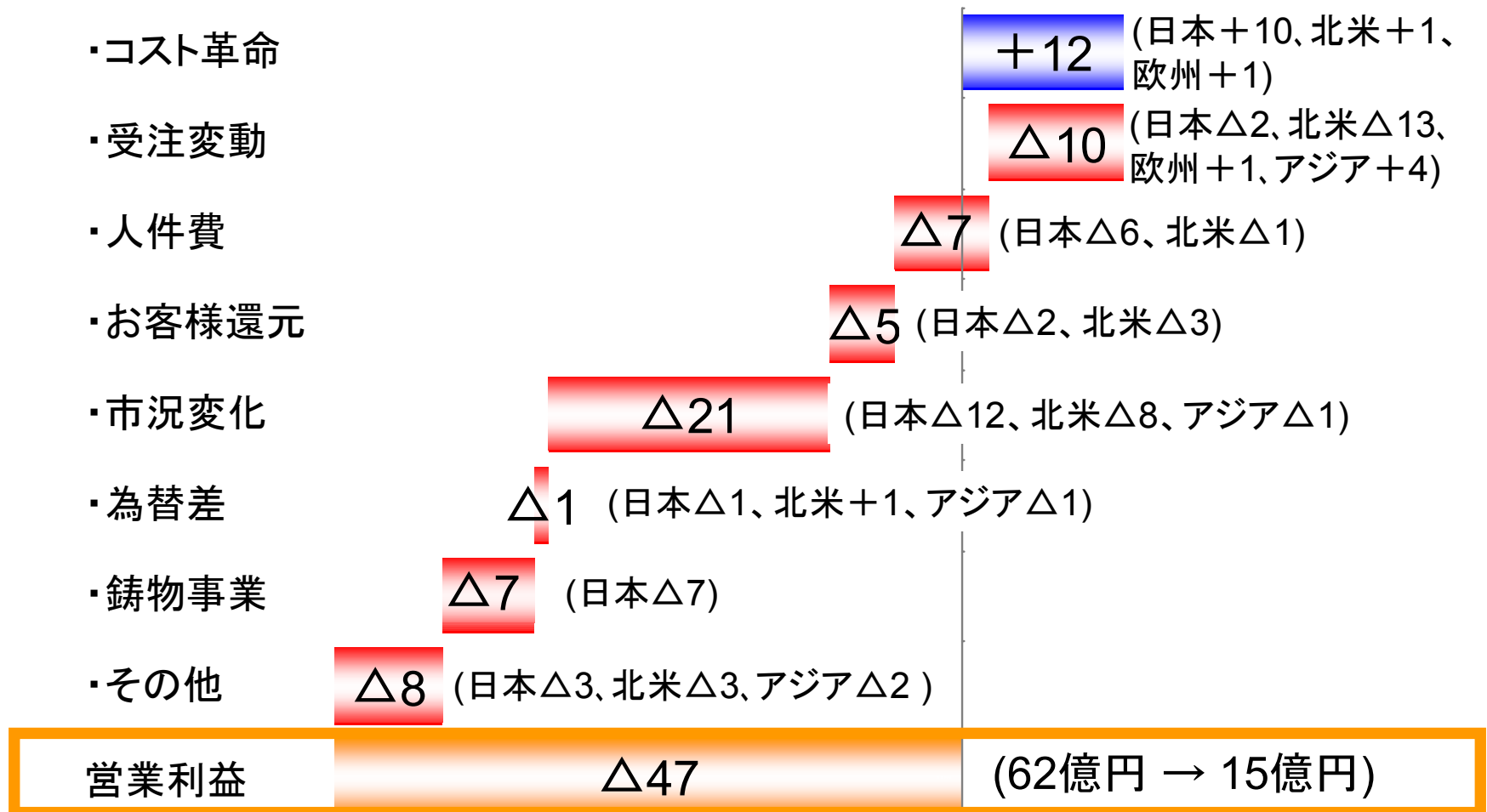
    \$      120.5      104.6 ※1-6月平均レート

    Euro      162.8      162.1

# 中間期:営業利益増減益分析(対前年差)

◆ 営業利益:15億円(対前年差 $\Delta$ 47億円)

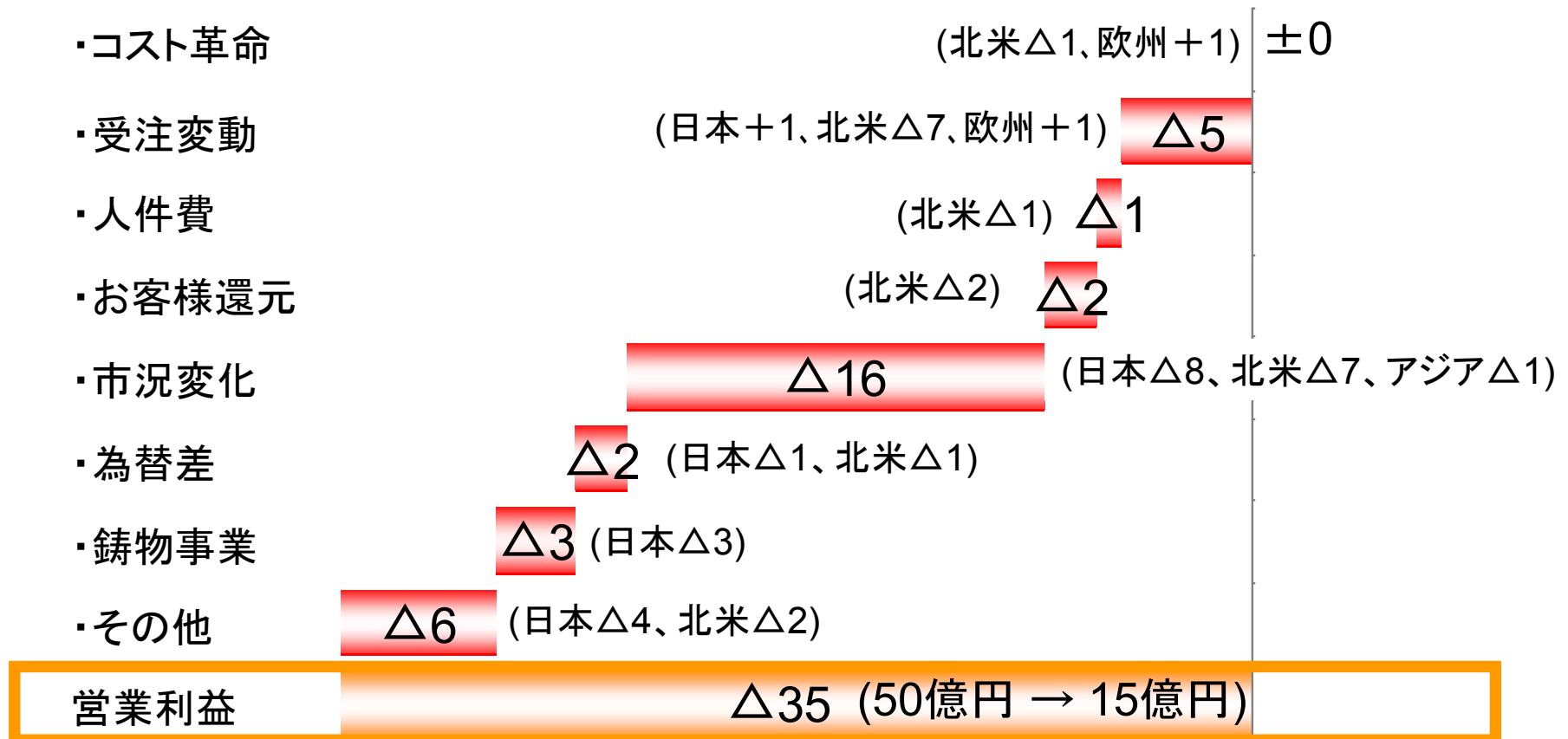
単位:億円



# 中間期:営業利益増減益分析(対計画差)

◆ 営業利益:15億円(対計画差 $\Delta$ 35億円)

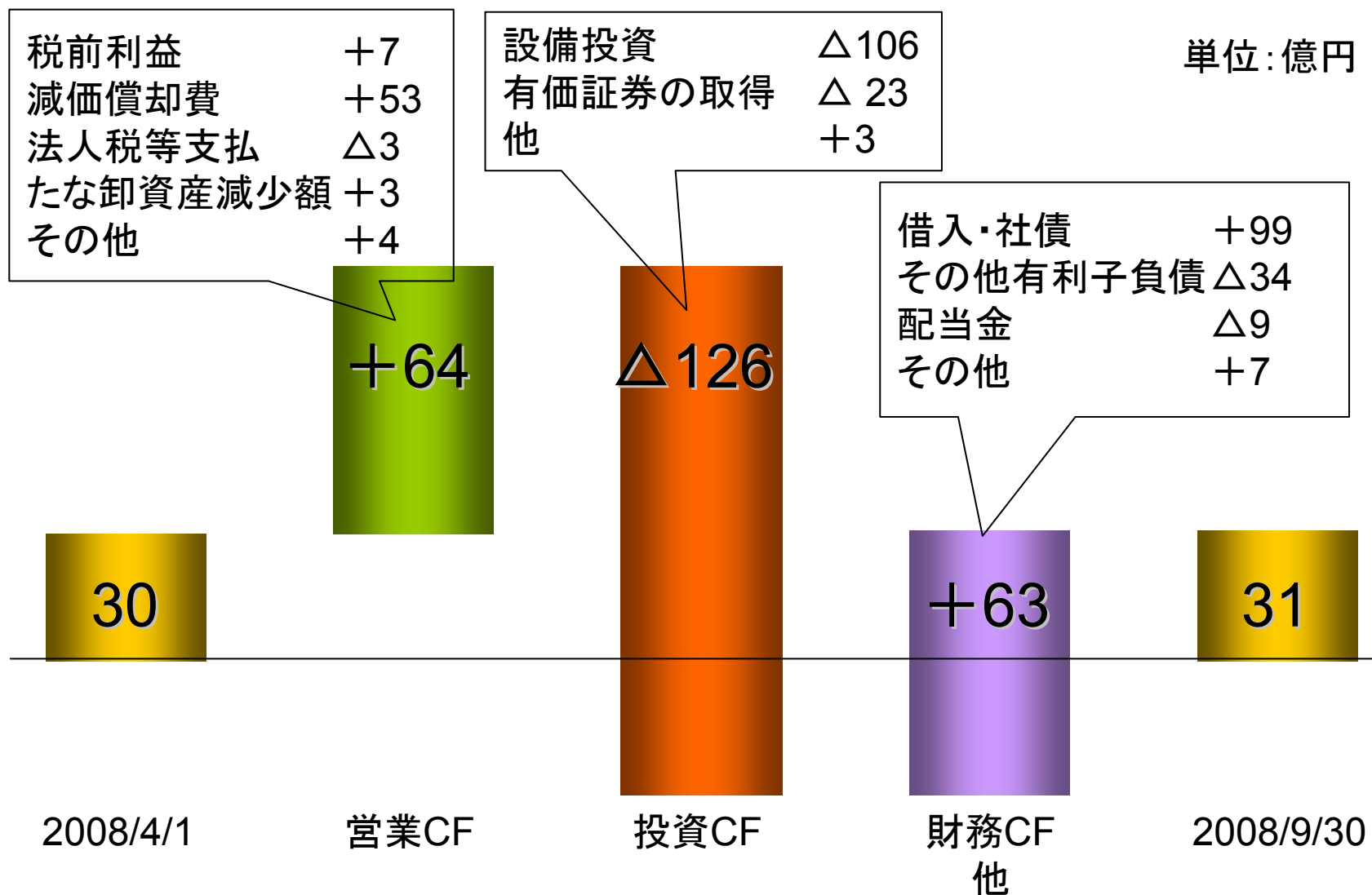
単位:億円



# 中間期:営業利益から四半期純利益まで

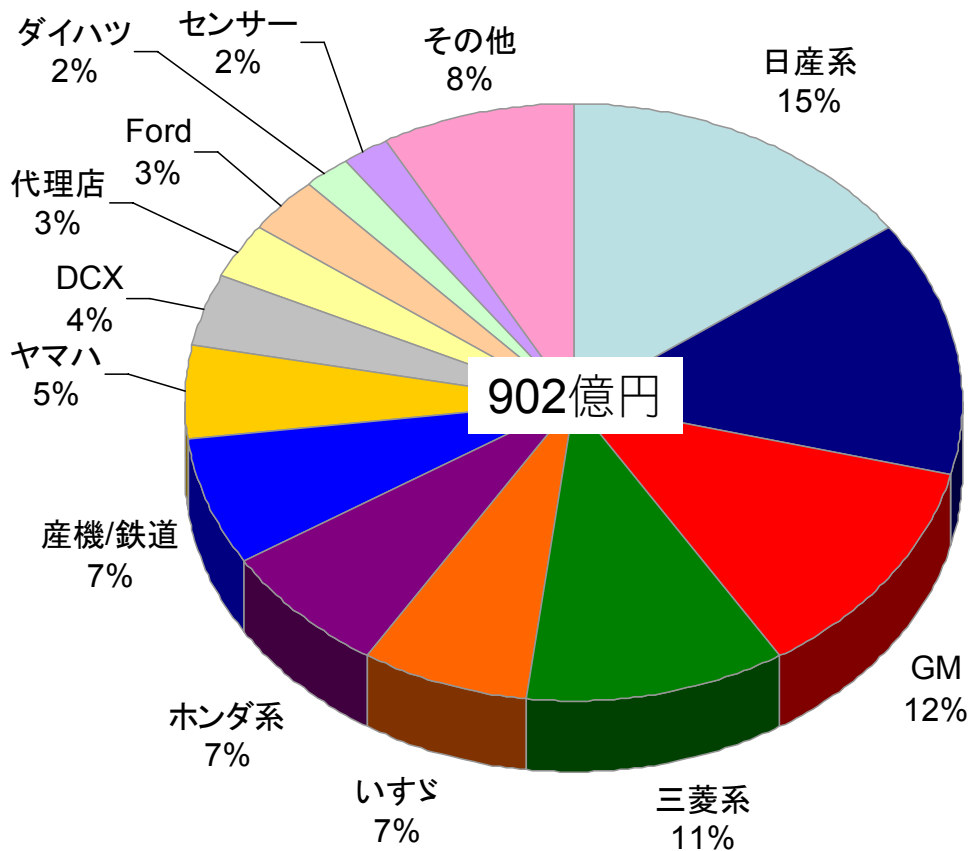
| 前期     |     | 主な勘定     |     | 当期     |    | 主な勘定     |    | 単位:億円 |
|--------|-----|----------|-----|--------|----|----------|----|-------|
| 営業利益   | 62  |          |     | 営業利益   | 15 |          |    |       |
| 営業外収支  | △10 | 支払利息     | △7  | 営業外収支  | △7 | 支払利息     | △6 |       |
|        |     | 製品補償費    | △3  |        |    | その他      | △1 |       |
| 経常利益   | 52  |          |     | 経常利益   | 8  |          |    |       |
| 特別損益   | △4  | 固定資産解体費用 | △1  | 特別損益   | △1 | 補償金受取収入  | +1 |       |
|        |     | その他      | △3  |        |    | 固定資産減損損失 | △1 |       |
|        |     |          |     |        |    | その他      | △1 |       |
| 税前利益   | 48  |          |     | 税前利益   | 7  |          |    |       |
|        |     | 法人税等     | △20 |        |    | 法人税等     | △4 |       |
|        |     | 少数株主利益   | △6  |        |    | 少数株主利益   | △1 |       |
| 四半期純利益 | 22  |          |     | 四半期純利益 | 2  |          |    |       |

# 中間期: キャッシュ・フロー

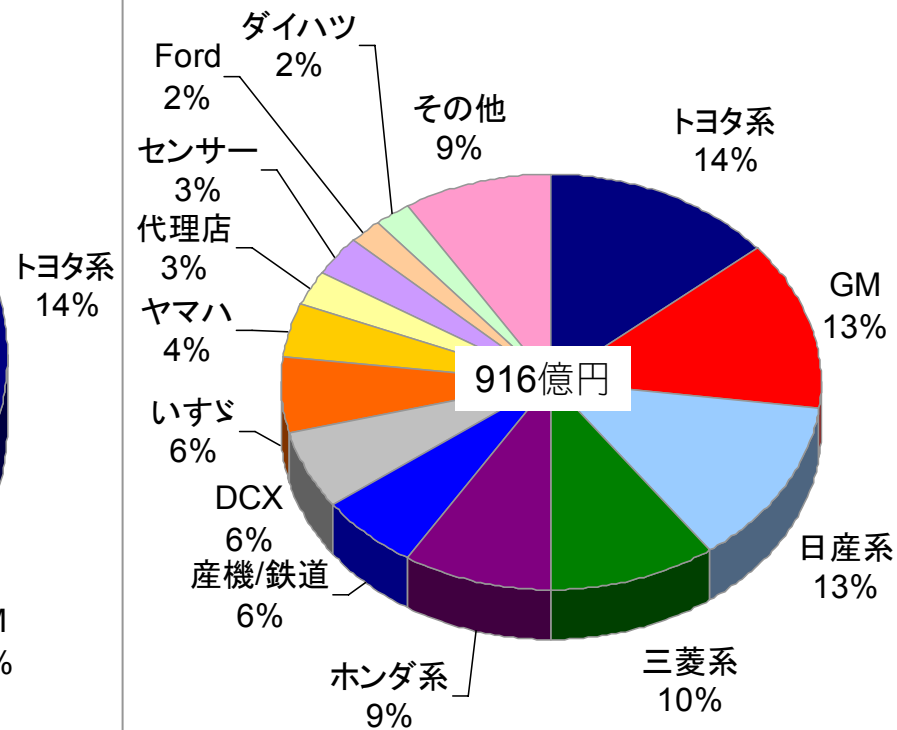


# 中間期:客先別売上実績

＜第2四半期実績＞



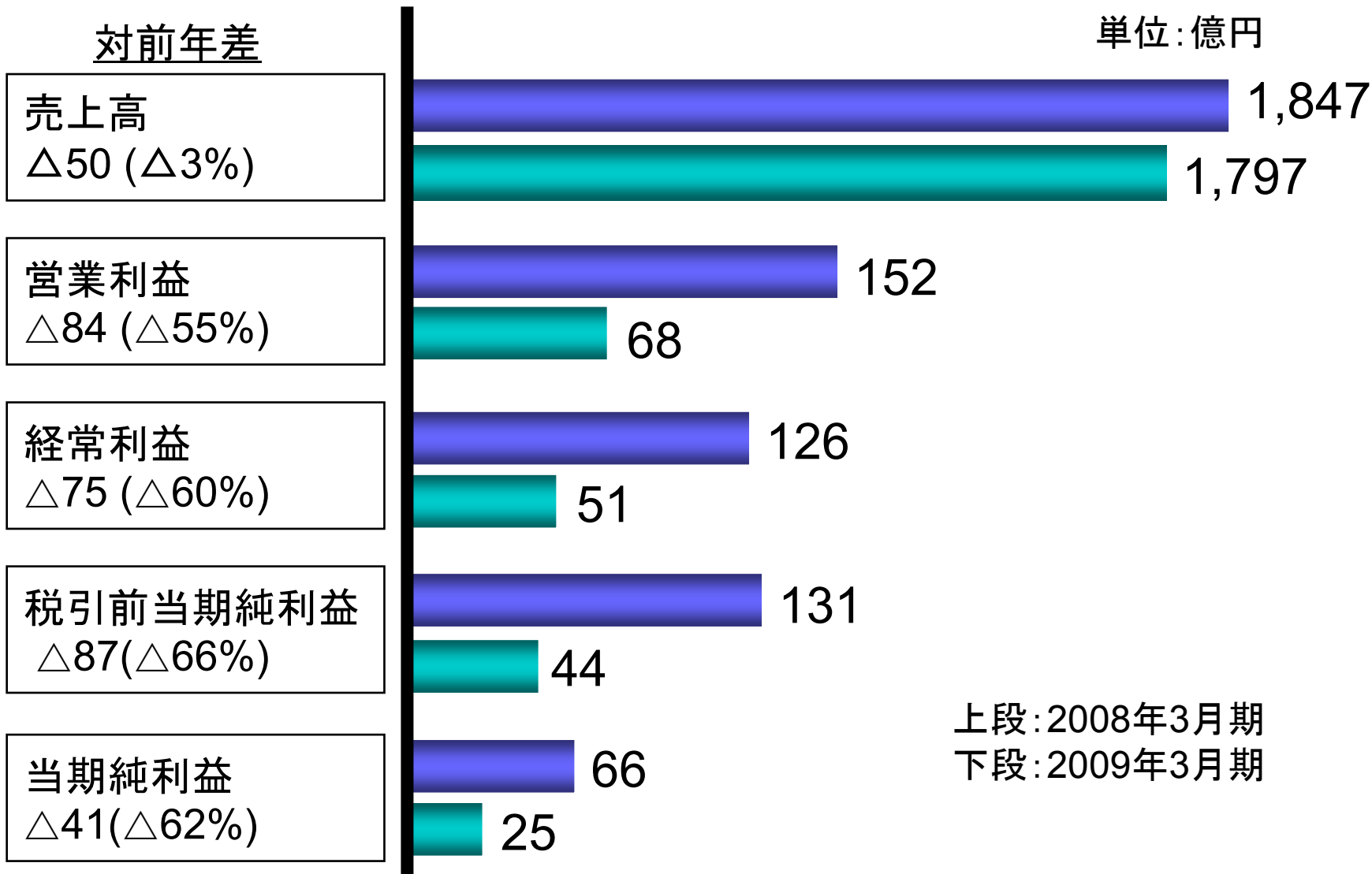
＜ご参考: 前年同期実績＞



---

# 2008年度通期計画説明

# 通期業績:計画



# 通期計画:所在地別の状況

単位:億円

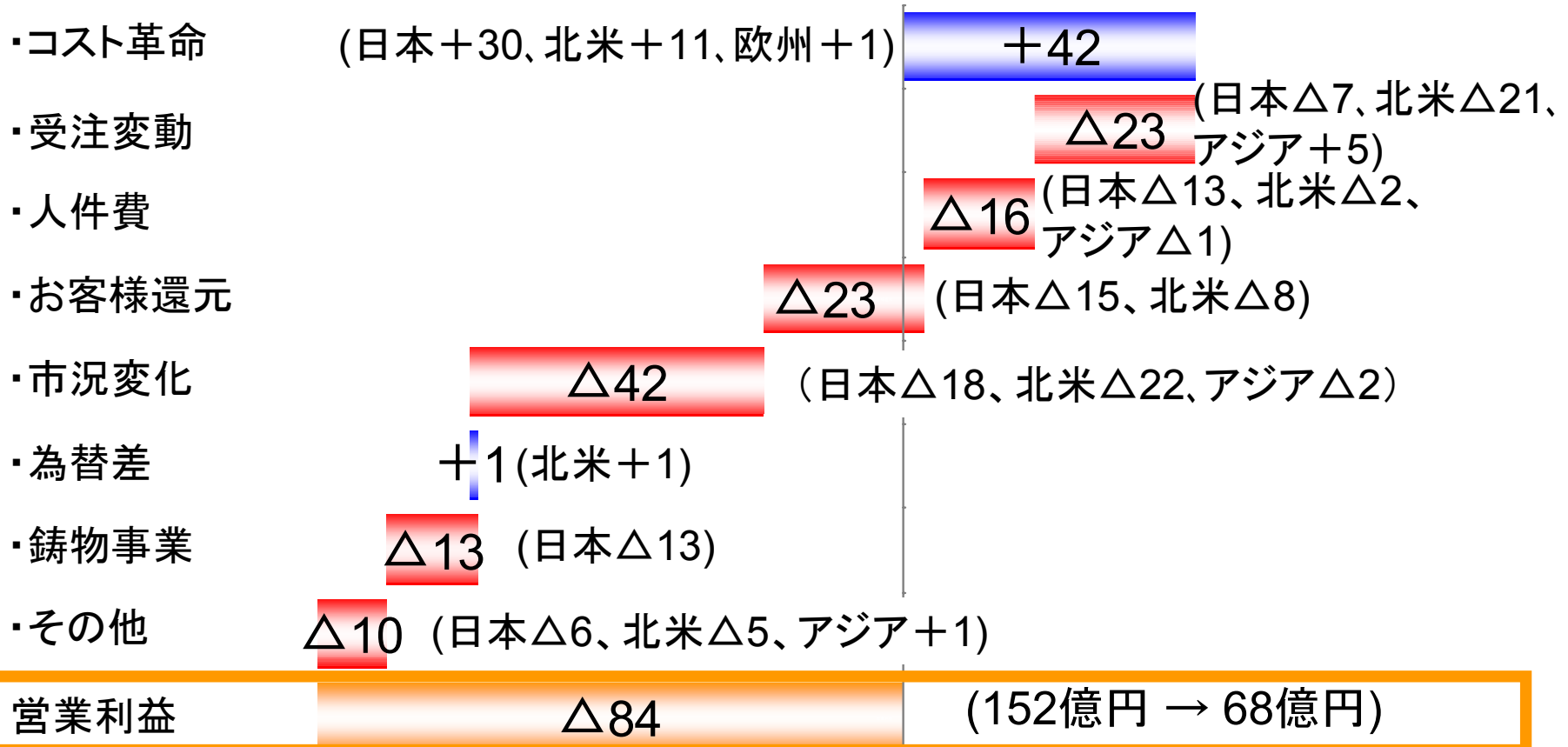
|             | 売上高   |       |         | 営業利益 |      |      |
|-------------|-------|-------|---------|------|------|------|
|             | FY07  | FY08  | 差       | FY07 | FY08 | 差    |
| 日本          | 1,117 | 1,141 | + 24    | 98   | 56   | △ 42 |
| 北米          | 700   | 551   | △ 149 ※ | 41   | △ 5  | △ 46 |
| 欧州          | 63    | 69    | + 6     | 2    | 3    | + 1  |
| タイ          |       | 29    | + 29    |      | △ 2  | △ 2  |
| 中国          | 6     | 22    | + 16    | △ 3  | △ 1  | + 2  |
| インドネシア      | 102   | 122   | + 20    | 12   | 15   | + 3  |
| 消去          | △ 141 | △ 137 | + 4     | 2    | 2    | + 0  |
| Total       | 1,847 | 1,797 | △ 50    | 152  | 68   | △ 84 |
| ※北米:\$ mil. | 595   | 525   | △ 70    | 35   | △ 5  | △ 40 |

為替レート      FY07      FY08  
 \$      117.7      105.0 ※1-12月平均レート

# 通期計画:営業利益増減益分析(対前年差)

◆営業利益:68億円(対前年差△84億円)

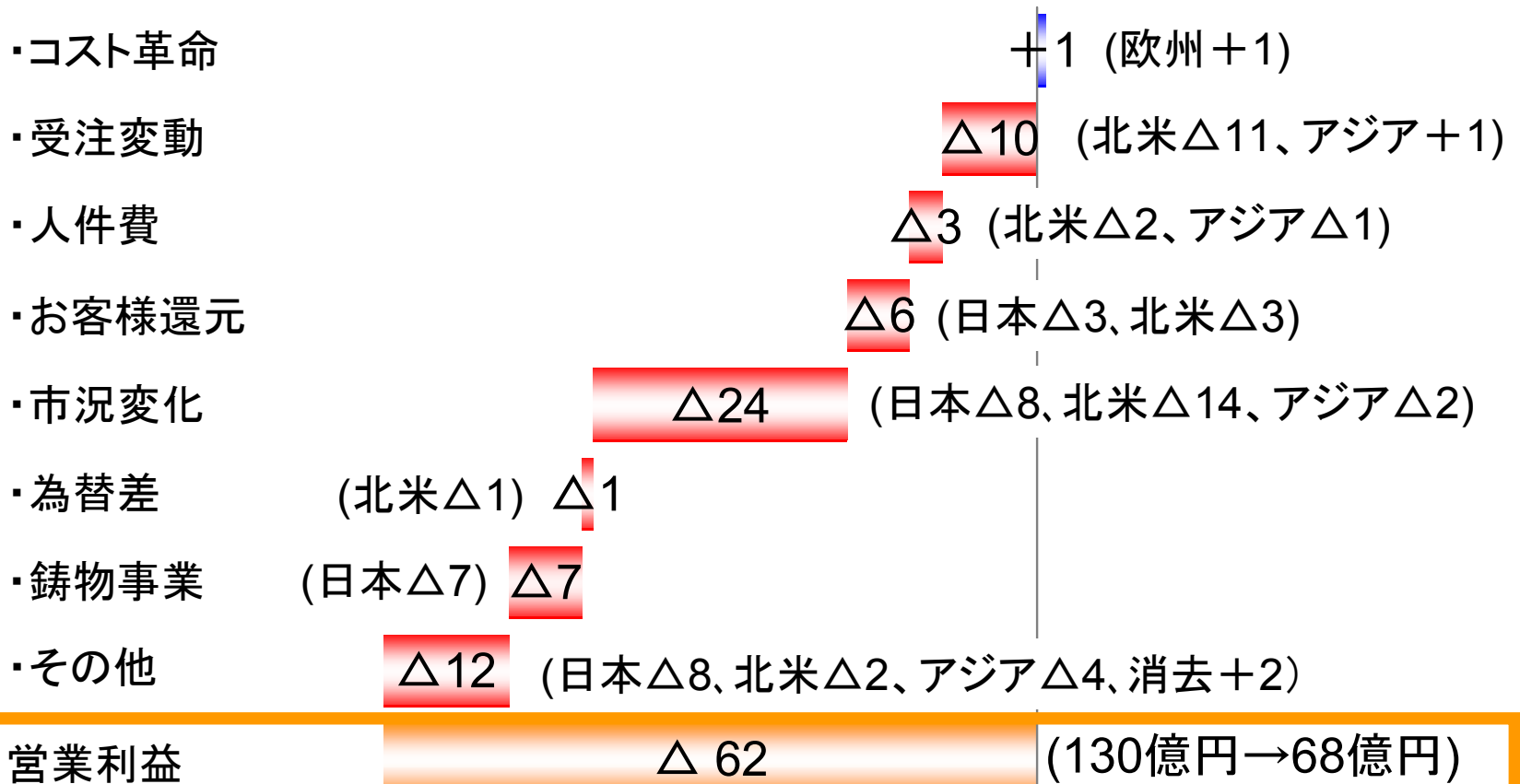
単位:億円



# 通期計画:営業利益増減益分析(対計画差)

◆ 営業利益:68億円(対計画差△62億円)

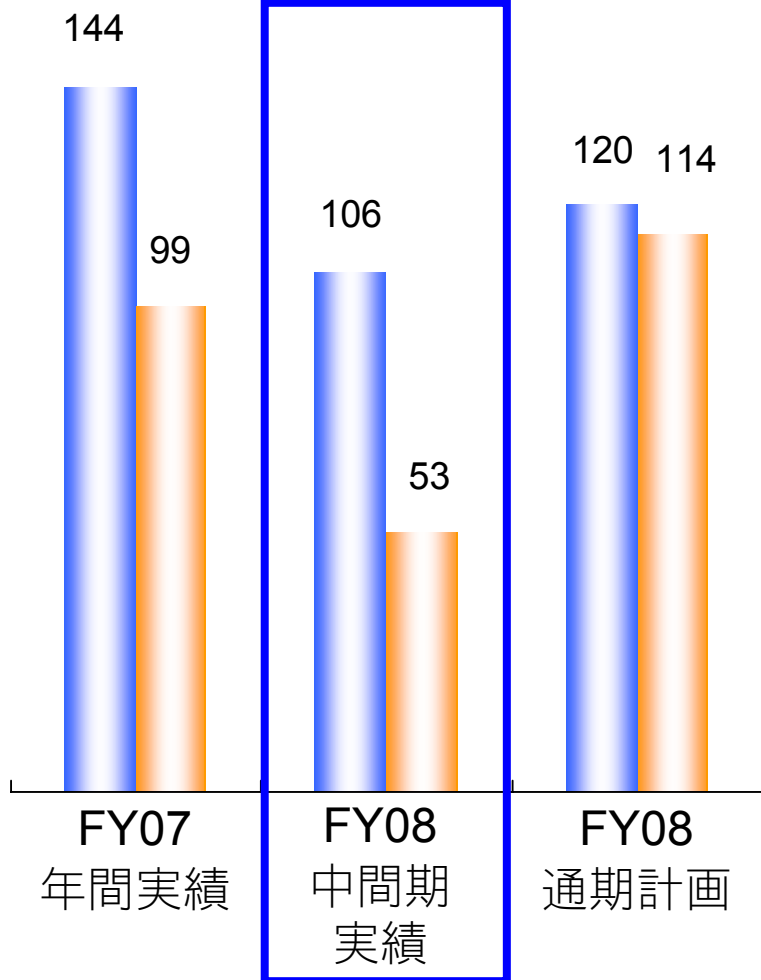
単位:億円



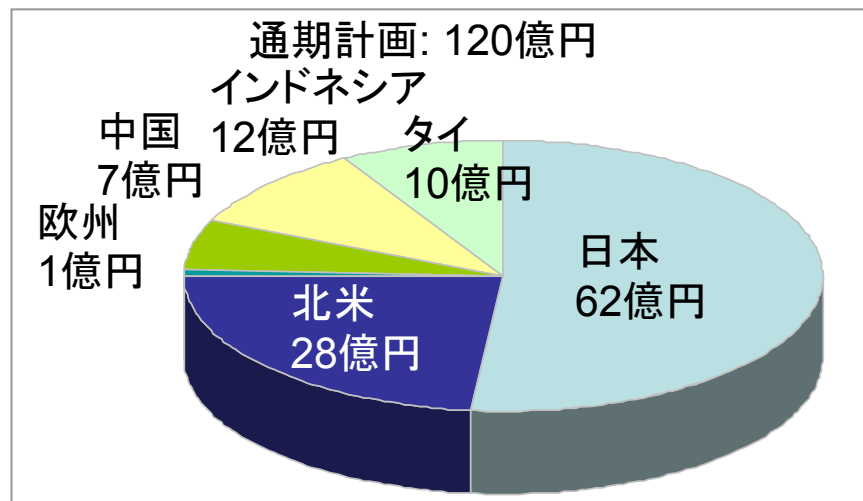
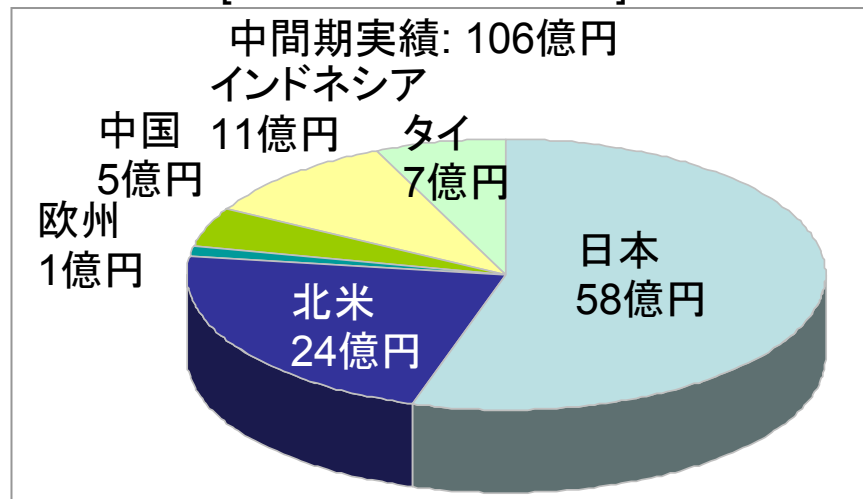
# 通期計画:設備投資及び償却費

■ 設備投資  
■ 減価償却

(単位:億円)



[ 地域別 設備投資 ]



# 通期計画: キャッシュ・フロー

単位: 億円

|         |      |
|---------|------|
| 税前利益    | +44  |
| 減価償却費   | +114 |
| 法人税等支払  | △13  |
| 棚卸資産減少額 | +25  |
| 退職制度関係  | △24  |

+146

△143

|       |     |
|-------|-----|
| 借入・社債 | +13 |
| 配当金他  | △16 |

△3

30

30

2008/4/1

営業CF

投資CF

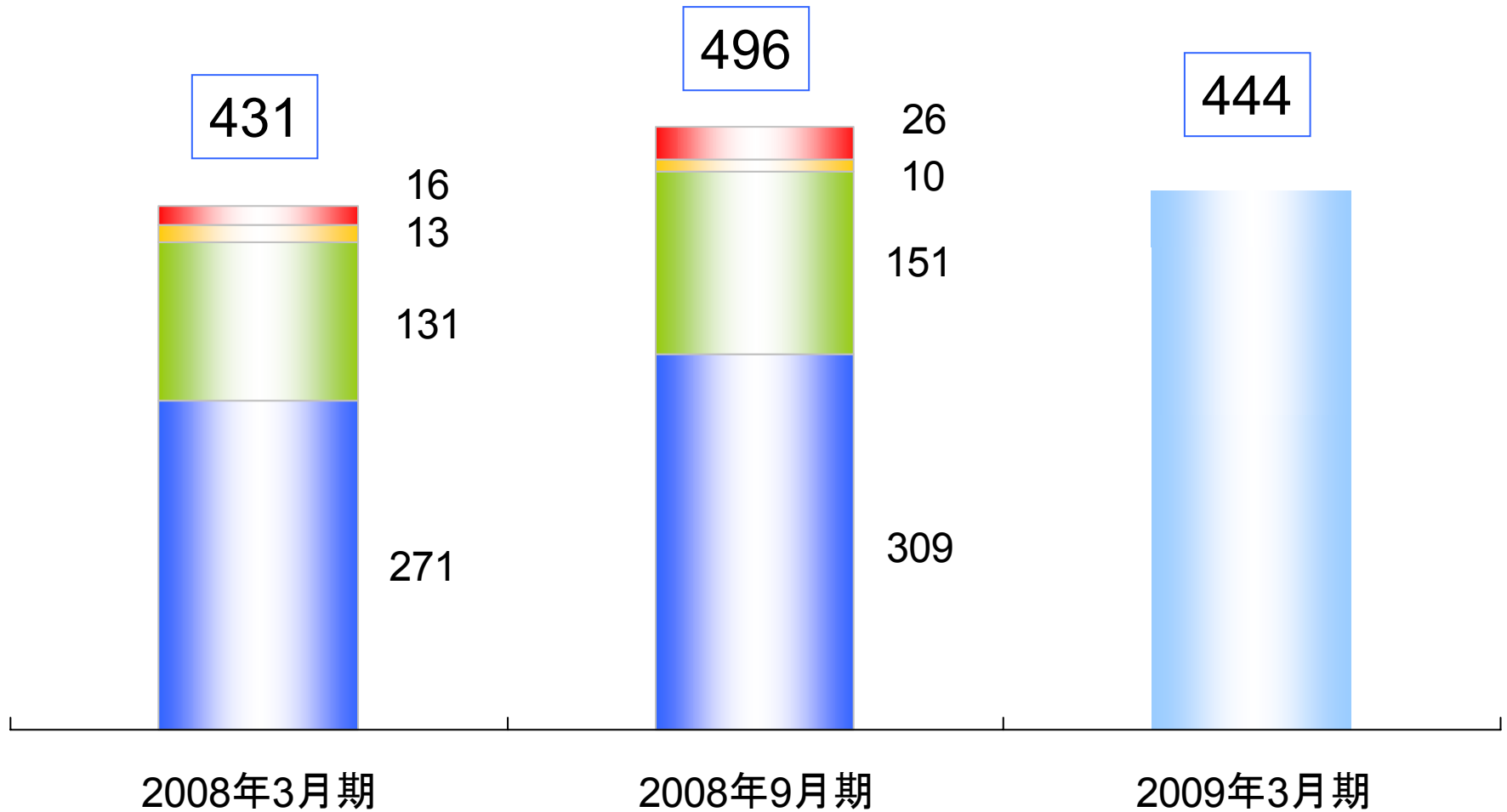
財務CF

2009/3/31

# 通期計画:有利子負債

単位:億円

■ 日本 ■ 北米 ■ 欧州 ■ 中国その他



---

2009年度以降に向けて

# 09年度以降の収益向上に向けた対応(1)

---

- 再編の加速化

- 日本: 09年度に本格的な再編効果を見込む
  - プレッシュャープレート生産(三春→山形)完了
  - 補修品少量Pad生産(羽生→山形)完了
  - 西日本: 2工場化を2009年中に実行する
- 米国
  - Springfield→Glasgowへの生産移管は8月に完了  
→09年からの効果出し: \$5mil.を見込む

- 固定費削減Project

- 間接部門の見直し・効率化強化  
→09年度: 10億円の効果創出

# 09年度以降の収益向上に向けた対応(2)

---

- アジア市場の強化・キャッチアップ
  - アジアで2010年に営業利益30億円以上を狙う  
→展開を更に加速すべく経営資源投入、体制強化
- 鋳物内製化
  - 08年度中に1000t/月体制を確実なものとし、多種類のキャリパー部品にフレキシブルに対応できる体制を08年12月末までに確立  
→09年度から本格的な効果を創出する
- 販売価格適正化の確実な実行
  - 資材高騰などの市況変化に対し、お客様とのタイムリーな交渉を行う
- 標準化・共通化に向けた開発・生産の連係(ゼロプロジェクト)
  - ドラムブレーキからディスクブレーキへ展開中

# 中期経営計画akebono New Frontier 30

---

- 08年度設備投資とキャッシュ・フロー
  - フリーキャッシュ・フロー $\geq 0$ の基本スタンスは不変。
  - 下半期の設備投資の絞込みを検討中。
- 09年度/10年度について
  - 09年度および10年度は取り組み施策を着実に実行し、当初の計画達成を目指していく。
  - 但し、09年4月頃を目処に、再度、計画のReviewを実施する。

---

本資料における、計画は、現時点における事業環境に基づくものであり、今後の事業環境の変化によっては、実際の業績が変動することがございます。