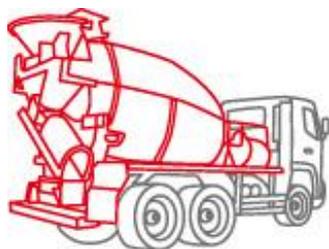
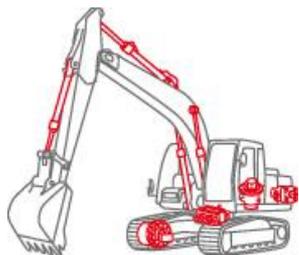


KYB

Our Precision, Your Advantage



平成27年3月期 第2四半期 決算説明会

2014年11月10日

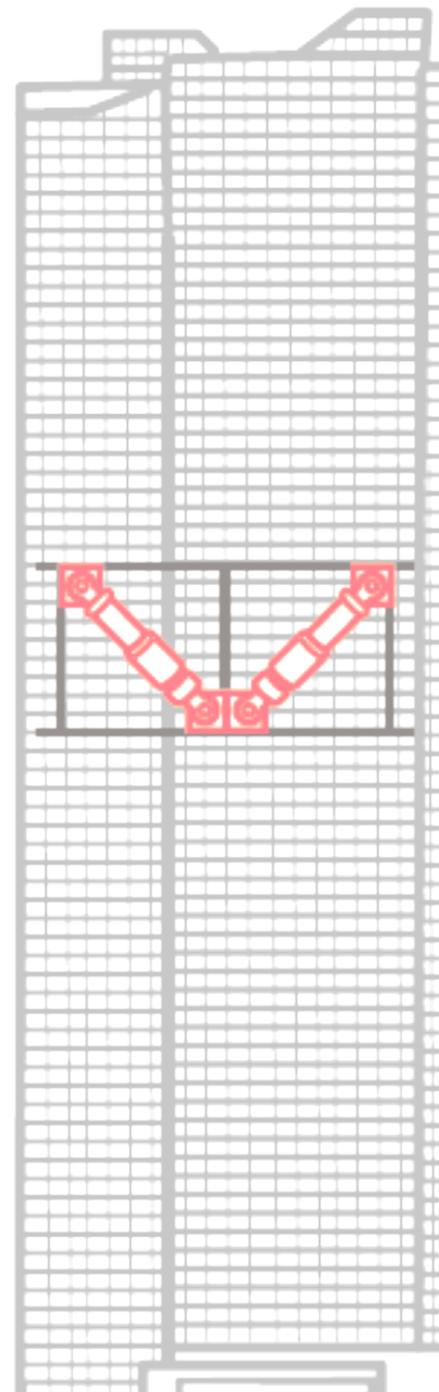
KYB株式会社
代表取締役 社長執行役員
臼井 政夫

1. 業績総括
2. AC(オートモーティブ・コンポーネンツ)事業の状況
3. HC(ハイドロリック・コンポーネンツ)事業の状況
4. 特装車両事業、システム製品および電子機器等の状況
5. お客様からの評価



Our Precision, Your Advantage

1. 業績総括



■ AC事業

 四輪SA(OEM)の堅調な販売を受けて売上増

 国内・台湾の好調により二輪売上増

 EPS販売増による売上増

■ HC事業

 中国市場の低迷による影響でショベル用機器売上減

 北米・欧州の回復基調によるミニショベル用機器売上増

 中国市場向け鉄道用製品売上増

■ 特装車両事業、システム製品および電子機器等

 復興需要によりコンクリートミキサ車売上増

1-2. 上期連結決算総括(1)



Our Precision, Your Advantage

(単位: 億円)

	2013年度	2014年度	増減額
	上期実績	上期実績	(前年同期比)
売上高	1,706	1,816	+110
営業利益	100	88	△12
経常利益	105	103	△2
当期純利益	65	68	+3

中間配当: 5円 (期首予想から1円増配)

■ 当期純利益の増減要因

 **増収** ← AC事業やミキサ車を中心とした売上増

 **未払法人税の取崩**

 **円安による為替効果**

 **人件費の増加**

当期純利益68億円（前年同期比3億円増）

1-3. 通期連結決算見通し



Our Precision, Your Advantage

(単位: 億円)

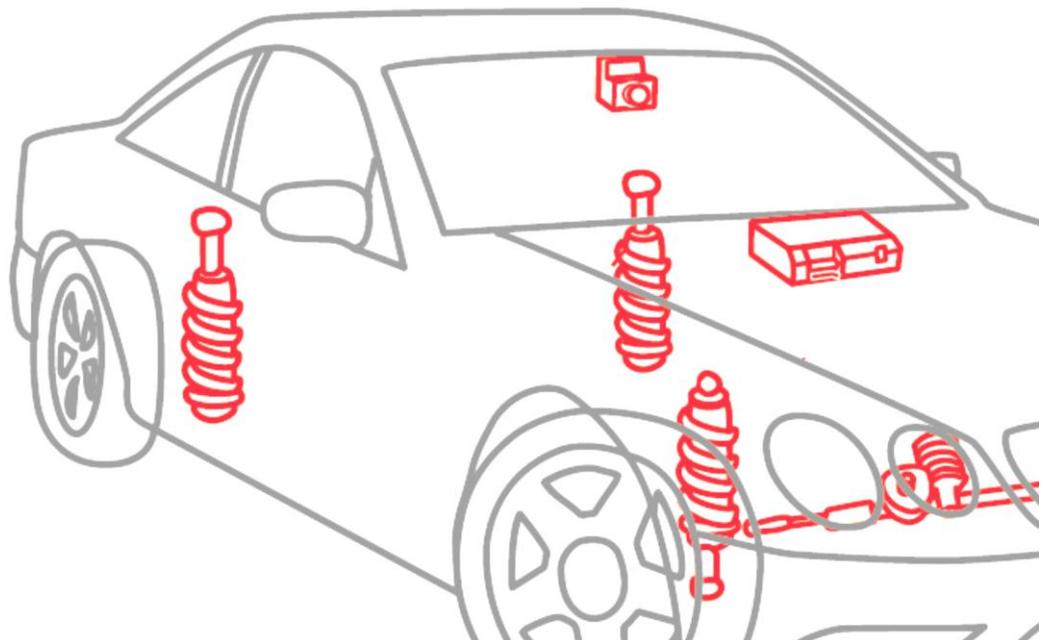
	2014年度		
	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高	1,816	1,874	3,690
営業利益	88	108	196
経常利益	103	97	200
当期純利益	68	52	120

通期見通しは業績予想からの変更なし



Our Precision, Your Advantage

2. AC(オートモーティブ・コンポーネンツ) 事業の状況



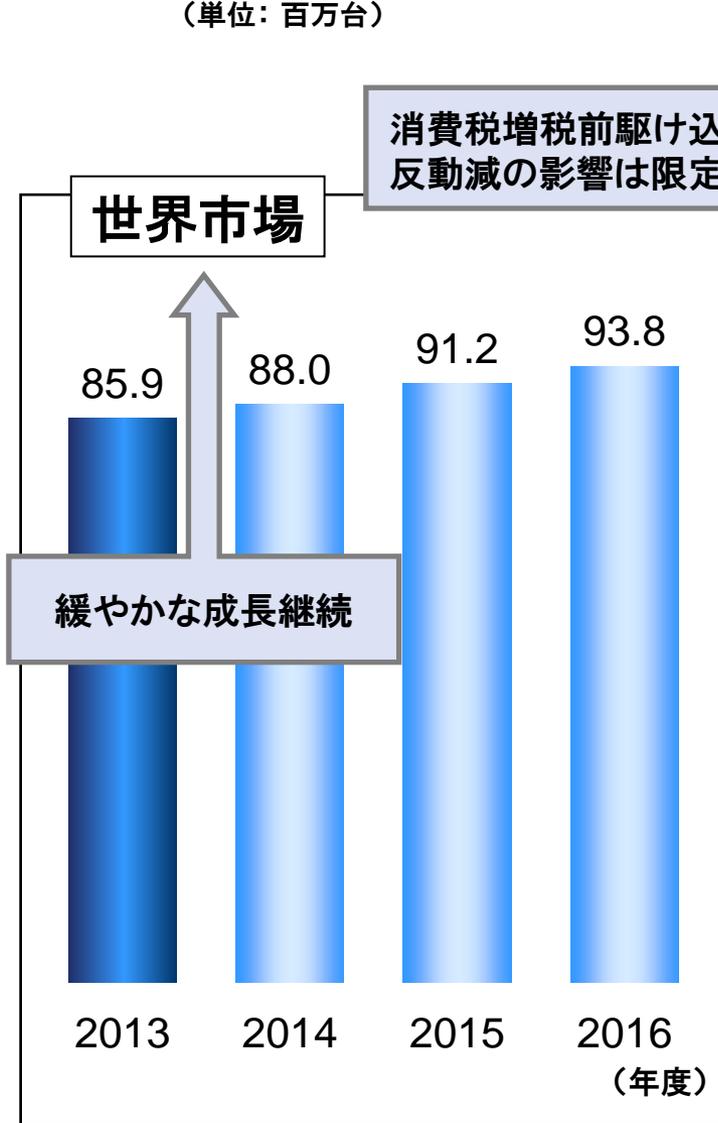
2-1. 市場環境(自動車)



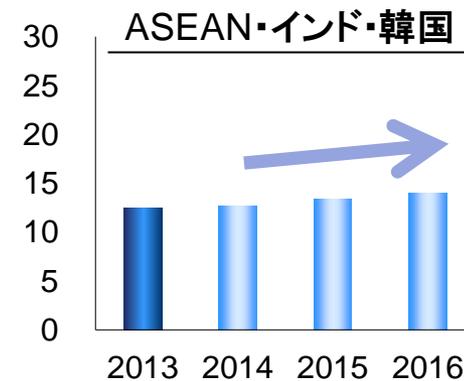
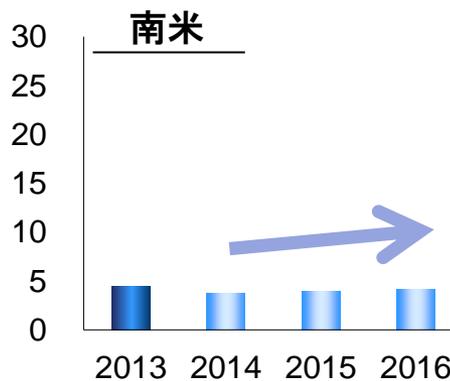
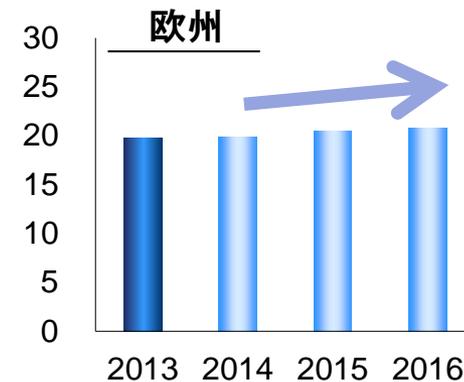
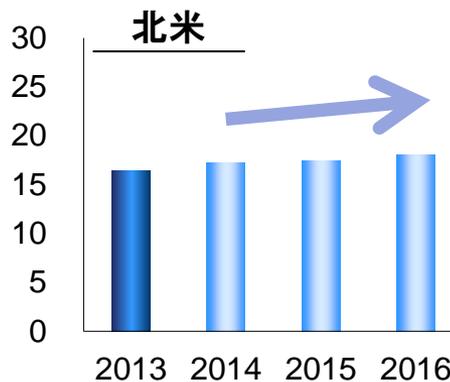
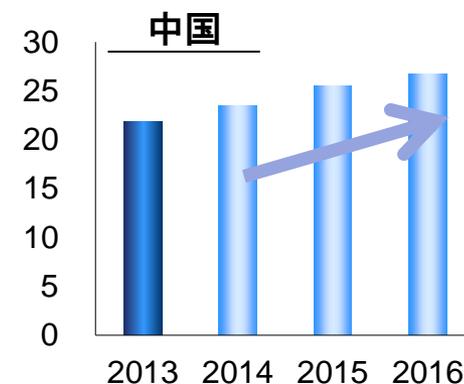
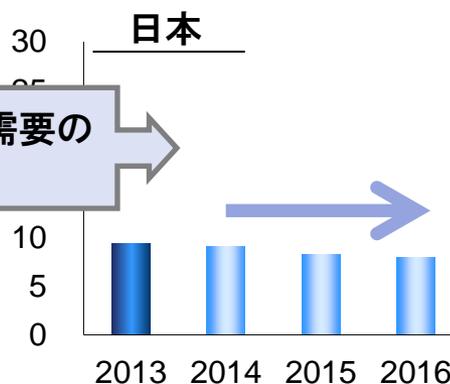
Our Precision, Your Advantage

グローバル地域別生産台数予測

(単位: 百万台)



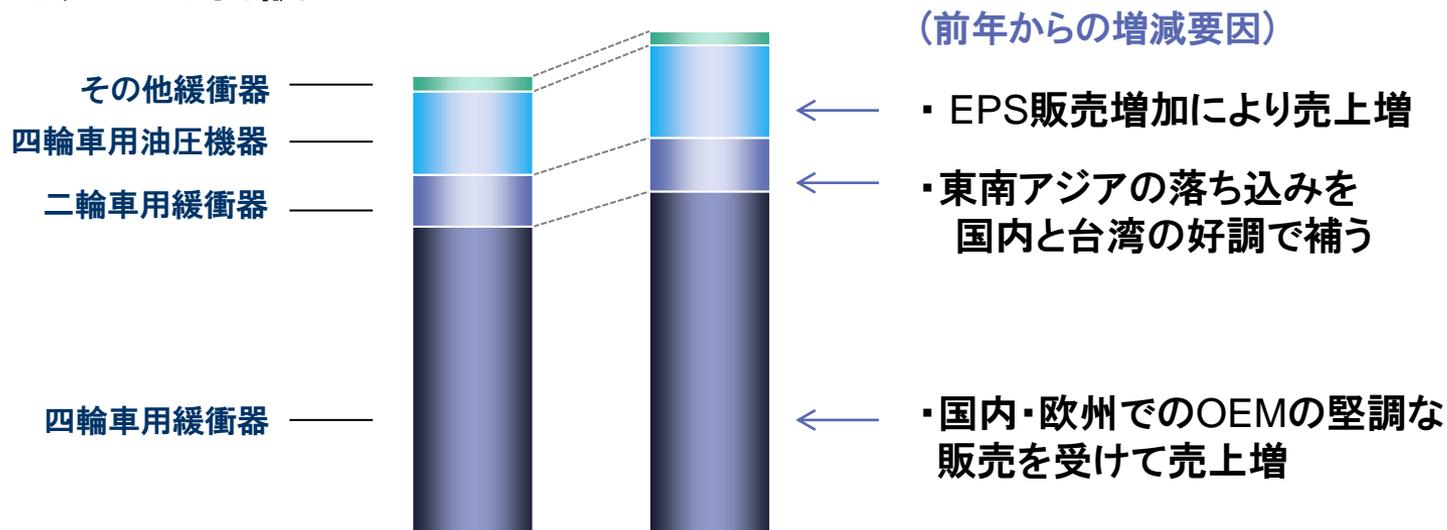
消費税増税前駆け込み需要の反動減の影響は限定的



出典: IHS 2014年10月末データ

2-2. AC事業の売上構成

■セグメント内訳

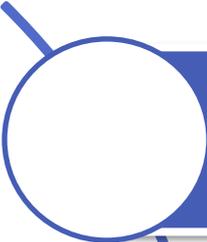


(億円)	2013年度	2014年度	増減額	主な製品
	上期実績	上期実績		
四輪車用緩衝器	717	797	+80	ショックアブソーバ (OEM、市販、純正部品)
二輪車用緩衝器	119	123	+4	フロントフォーク、 リアクッションユニット
四輪車用油圧機器	191	212	+21	CVT(無段変速機)用ポンプ、 パワーステアリング(油圧・電動)
その他緩衝器	36	32	△4	ステータンパ、 ATV(全地形対応車)用機器
セグメント計	1,062	1,165	+103	

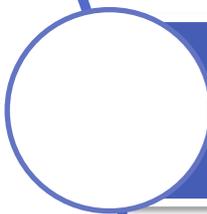
2-3. 14中期の取り組み状況(AC事業)

KYB

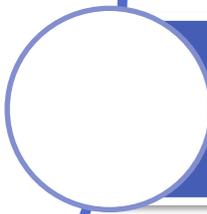
Our Precision, Your Advantage



世界の非日系自動車メーカーへの更なる拡販



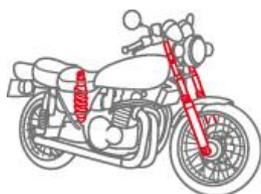
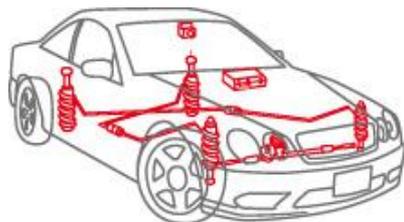
市販倍増体制構築(2020年: 2,800万本/年)



CVT用ポンプの拡販



(二輪)合弁効果の国内外の幅広いお客様
への展開

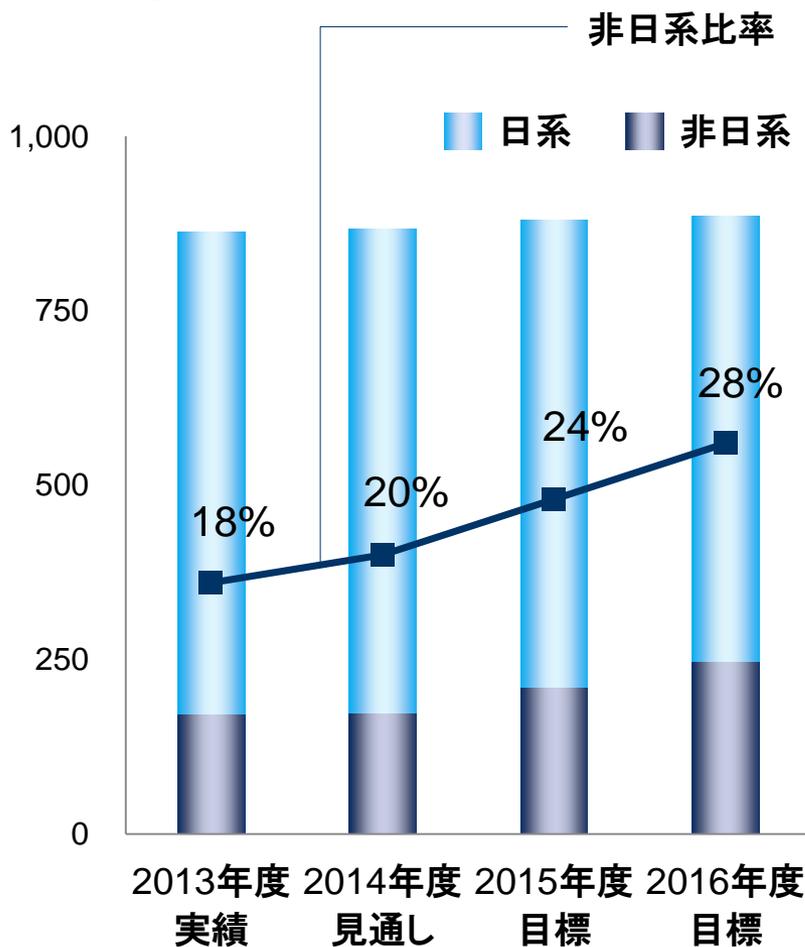


2-3. 世界の非日系自動車メーカーへの更なる拡販 **KYB**

Our Precision, Your Advantage

四輪SA(OEM)売上高・非日系比率
(グローバル)

(単位: 億円)



■ 2013～2014年度上期受注実績

2013年量産開始

非日系メーカー	拠点	機種数
PSA	欧州	6
Volvo truck	タイ	2

2014年量産開始

非日系メーカー	拠点	機種数
PSA	ブラジル	4
Renault / Daimler	チェコ	2

2016年量産開始

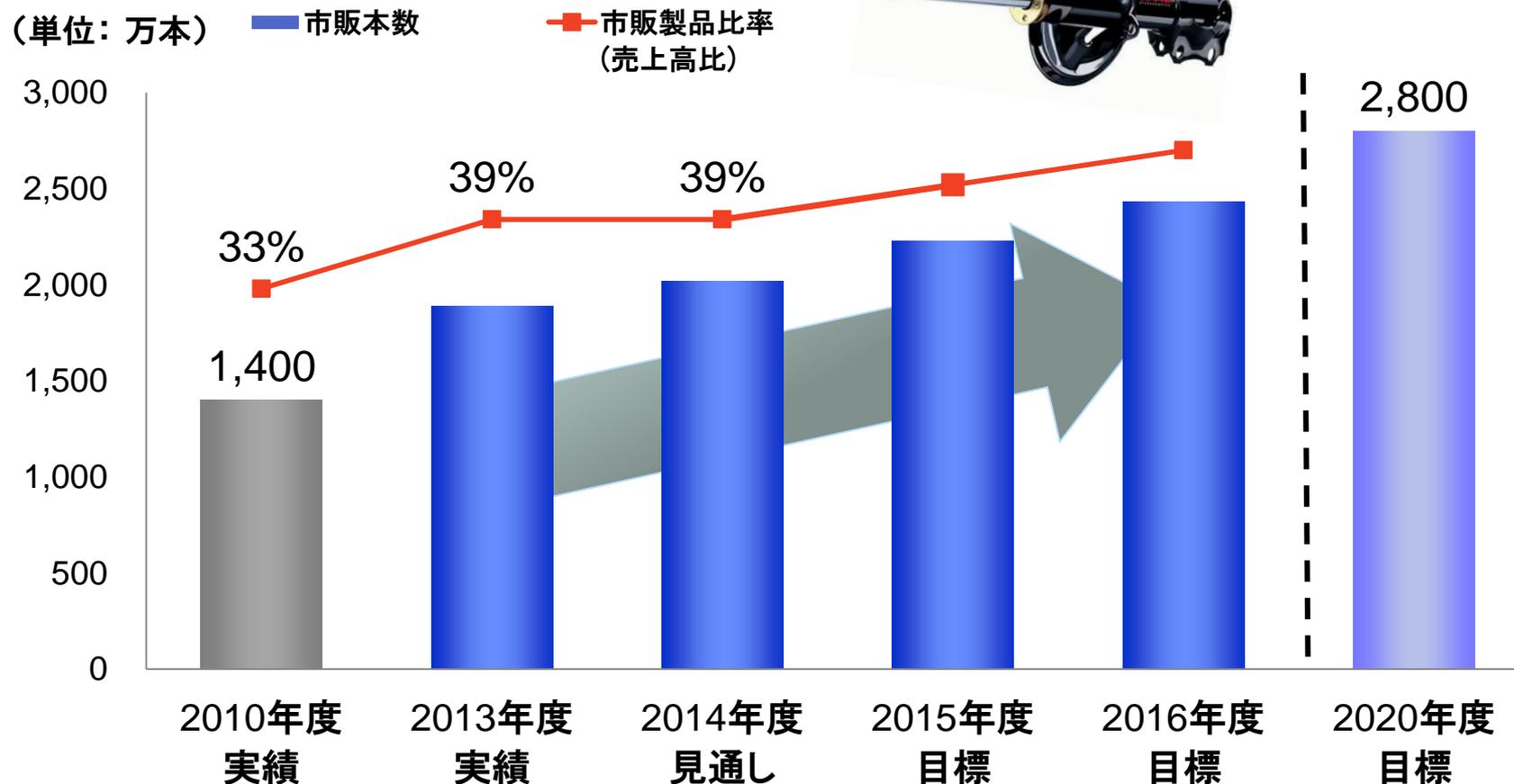
非日系メーカー	拠点	機種数
PSA / Opel	欧州	2
BMW	中国	2
Volvo truck	タイ	2

2-3. 市販倍増体制構築(1)

(2020年: 2,800万本/年)

KYB

Our Precision, Your Advantage



市販製品のシリーズ拡大、ブラジル販社本格稼働

2-3. 市販倍増体制構築(2)

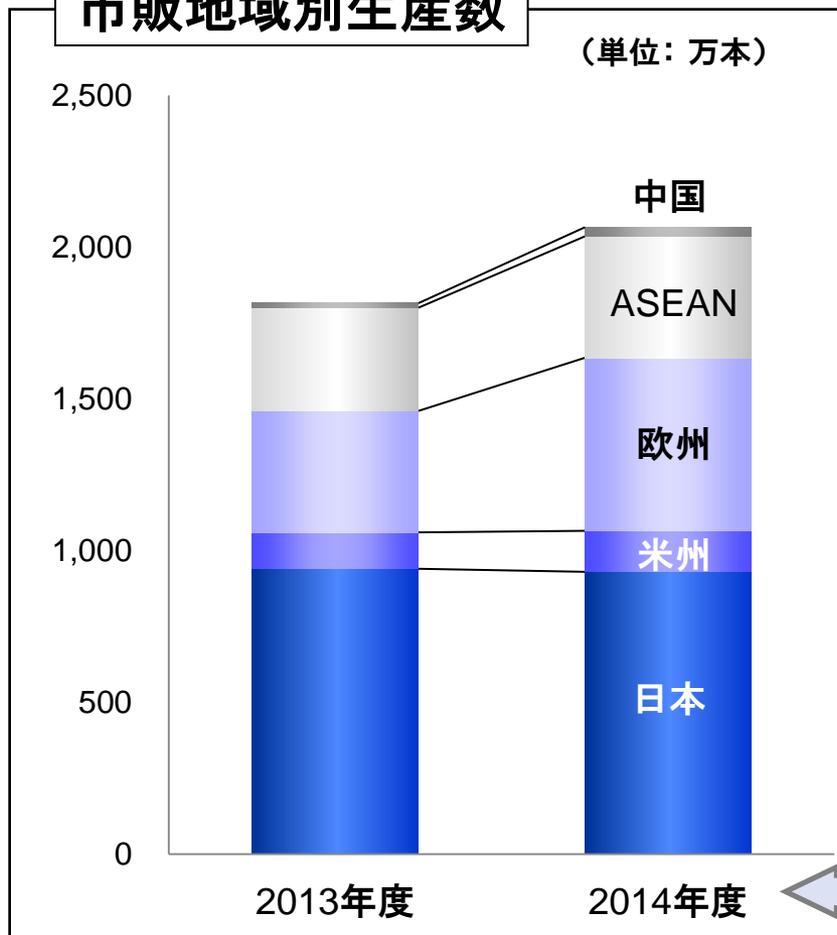
(2020年: 2,800万本/年)



Our Precision, Your Advantage

市販地域別生産数

(単位: 万本)



主な能力増強案件		稼働時期
中国	多品種ST対応ライン増設	2014年4月
タイ	ライン再編による市販ラインの確保	2015年1月
チェコ	ライン再編による市販ラインの確保	2015年度
	スプリング工場建設	2014年1月 生産開始
アメリカ	新建屋に市販STラインを移設	2015年3月
メキシコ	SA用工場新設	2015年12月

日本での生産数量は大きく減少しない

メキシコSA工場建設など、グローバル供給体制の整備を加速

2-4. メキシコ工場

KYB

Our Precision, Your Advantage



土地面積: 134,000㎡

■ CVT工場の様子 (2014年10月現在)



2014年9月生産開始

グローバルで500万台の生産能力の整備が完了

■ SA工場概要



整地の様子

所在地: メキシコ合衆国グアナフアト州シラオ市(GIP工業団地)

着工: 2014年11月

稼働: 2015年12月

生産本数:

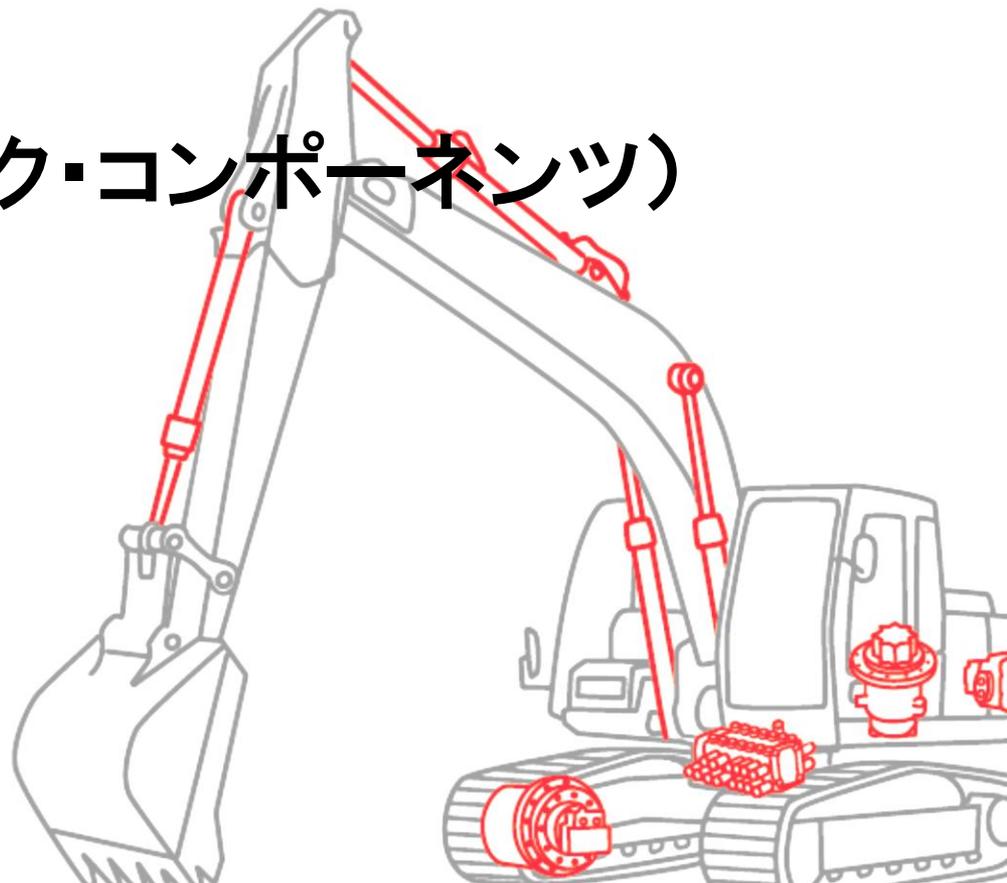
2015年) 1ライン: 約14万本(OEM 約7万本+市販 約7万本)

2016年) 2ライン: 約97万本(OEM 約42万本+市販 約55万本)



Our Precision, Your Advantage

3. HC(ハイドロリック・コンポーネンツ) 事業の状況



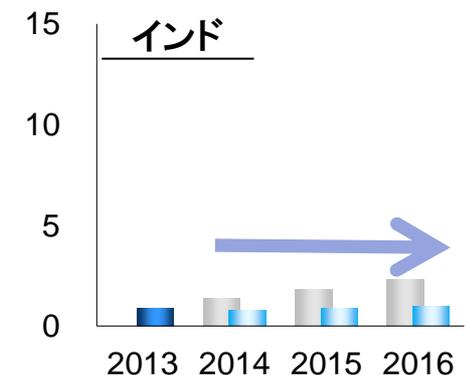
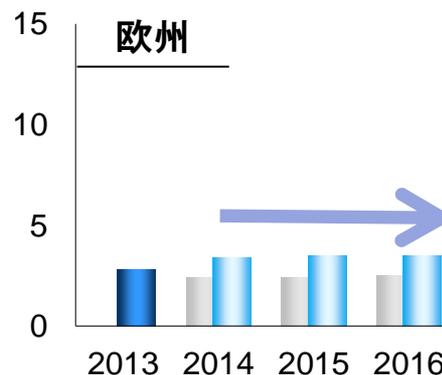
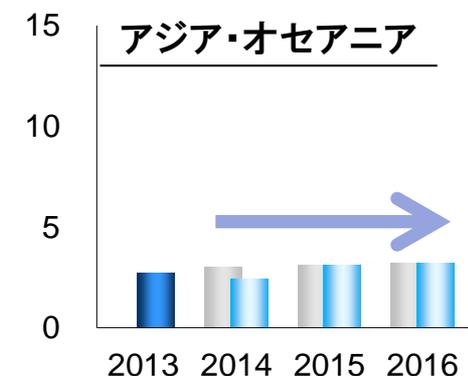
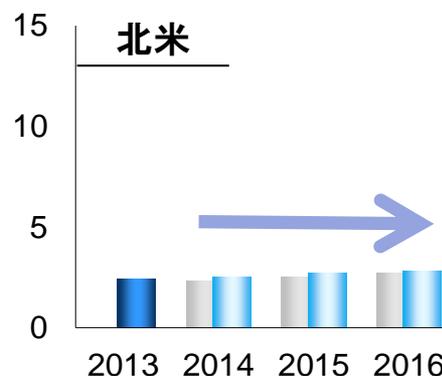
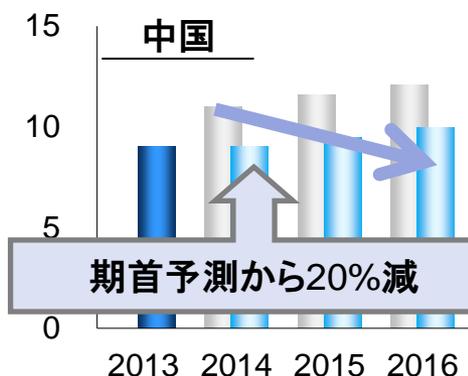
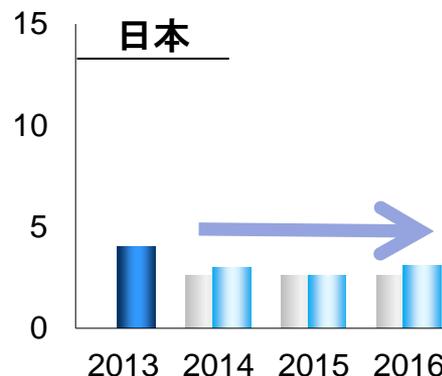
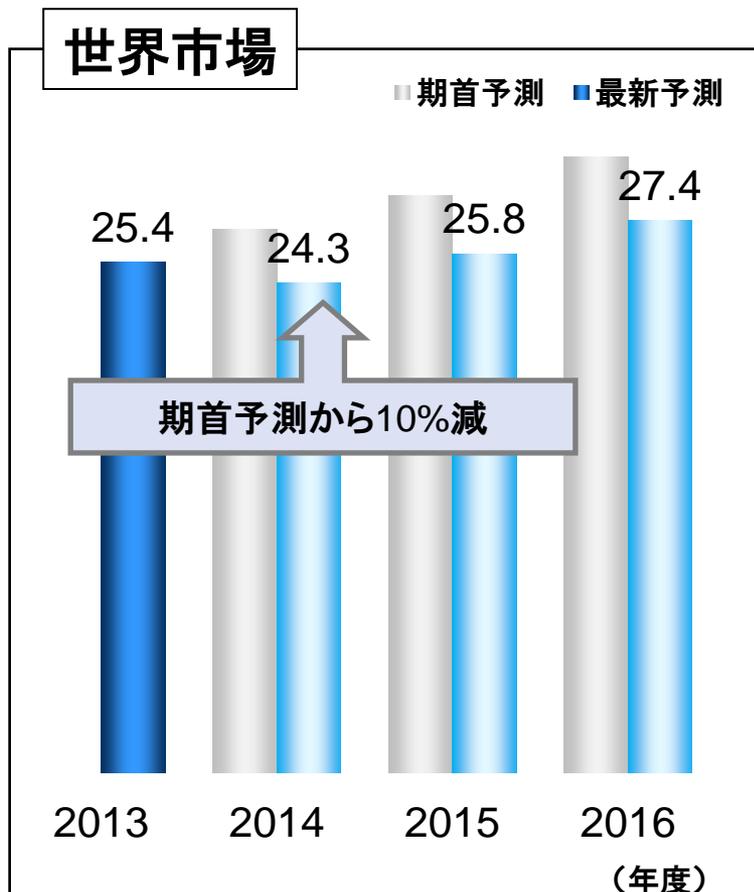
3-1. 市場環境(シヨベル:6t以上)



Our Precision, Your Advantage

グローバル地域別需要予測

(単位:万台)



中国市場中心に、期首予測から大きく下振れ

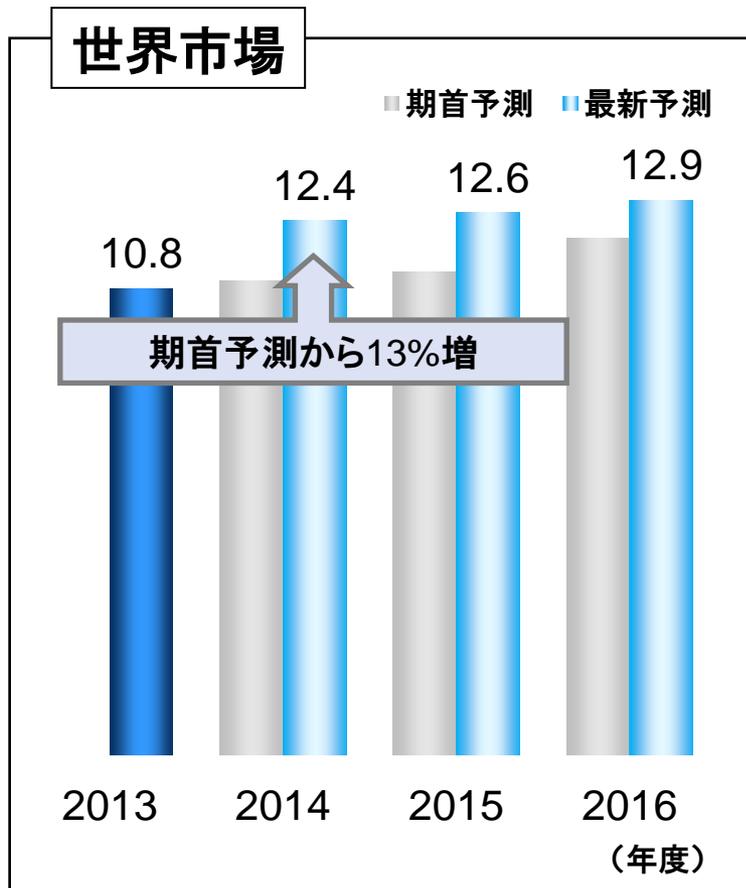
3-1. 市場環境(ミニショベル:6t未満)



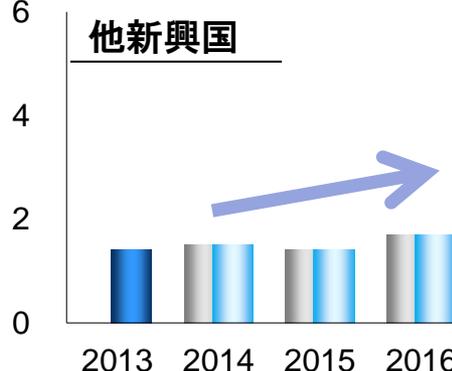
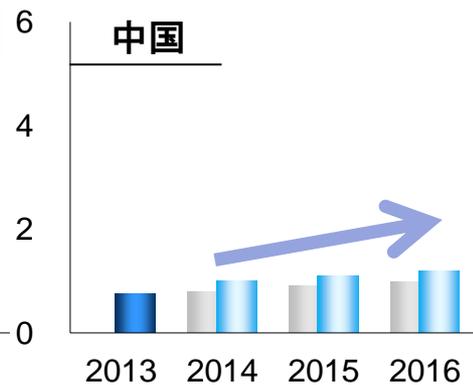
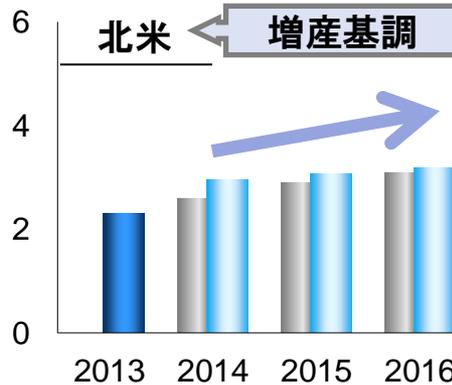
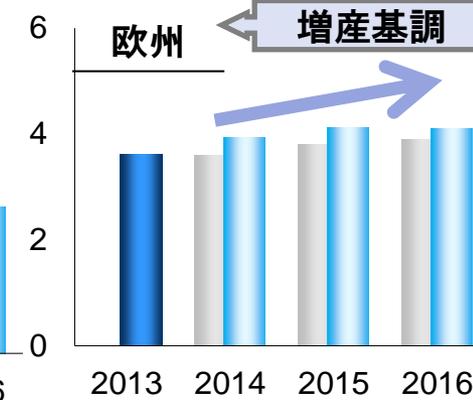
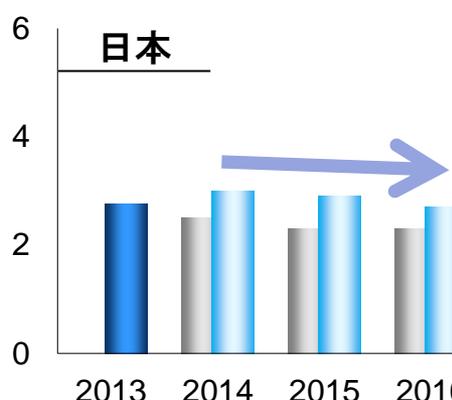
Our Precision, Your Advantage

グローバル地域別需要予測

(単位:万台)



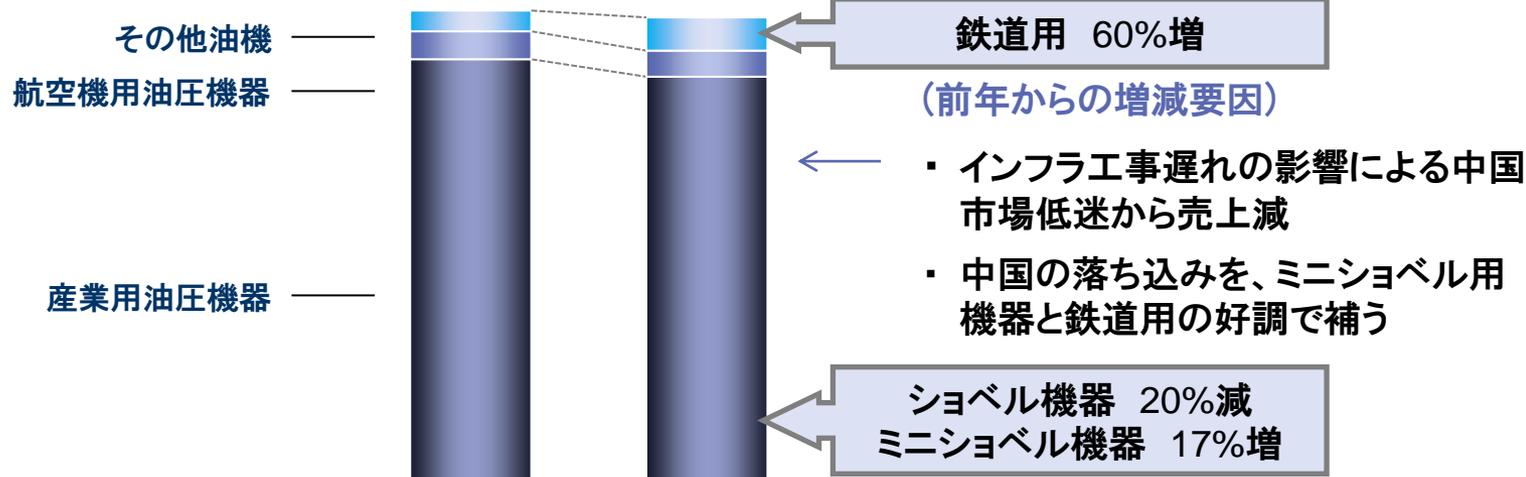
国内・海外ともに、
期首予測から急増



KYB-YS
大幅増産

3-2. HC事業の売上構成

■セグメント内訳



(億円)	2013年度	2014年度	増減額	主な製品
	上期実績	上期実績		
産業用油圧機器	512	491	△21	シリンダ、走行モータ、旋回モータ、コントロールバルブ、ポンプ(建設機械、フォークリフト、農業機械向け)
航空機用油圧機器	34	32	△2	アクチュエータ、ホイールブレーキ
その他油機	25	40	+15	鉄道用ダンパ、セミアクティブシステム
セグメント計	571	563	△8	

3-3. 直近のHC事業の状況

■ 期首計画時点からの環境変化



ショベル(6t以上)

中国市場の落ち込みにより減少(△10%)



ミニショベル(6t未満)

国内外で増加(+13%)



鉄道

中国高速車両向け増産

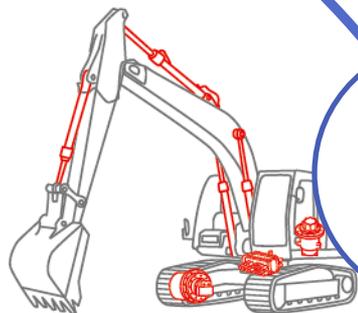
- ・ミニショベル製品、鉄道出荷増でショベル製品の減収を挽回
- ・原価低減(現調率アップ)前倒しで利益確保
- ・中国地場メーカー向けの積極的拡販

→ 2014年度通期では前年並の売上高・営業利益を確保

3-4. 14中期の取り組み状況(HC事業)

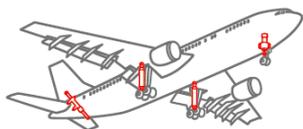


Our Precision, Your Advantage

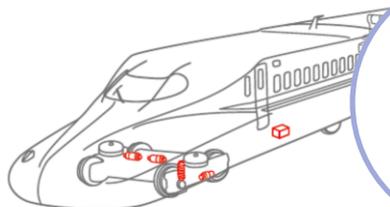


グローバルコストの実現とシェア拡大

中国地場メーカーとの取引拡大



非ショベル拡大(鉄道・農機・航空・新分野)



3-4. グローバルコストの実現とシェア拡大



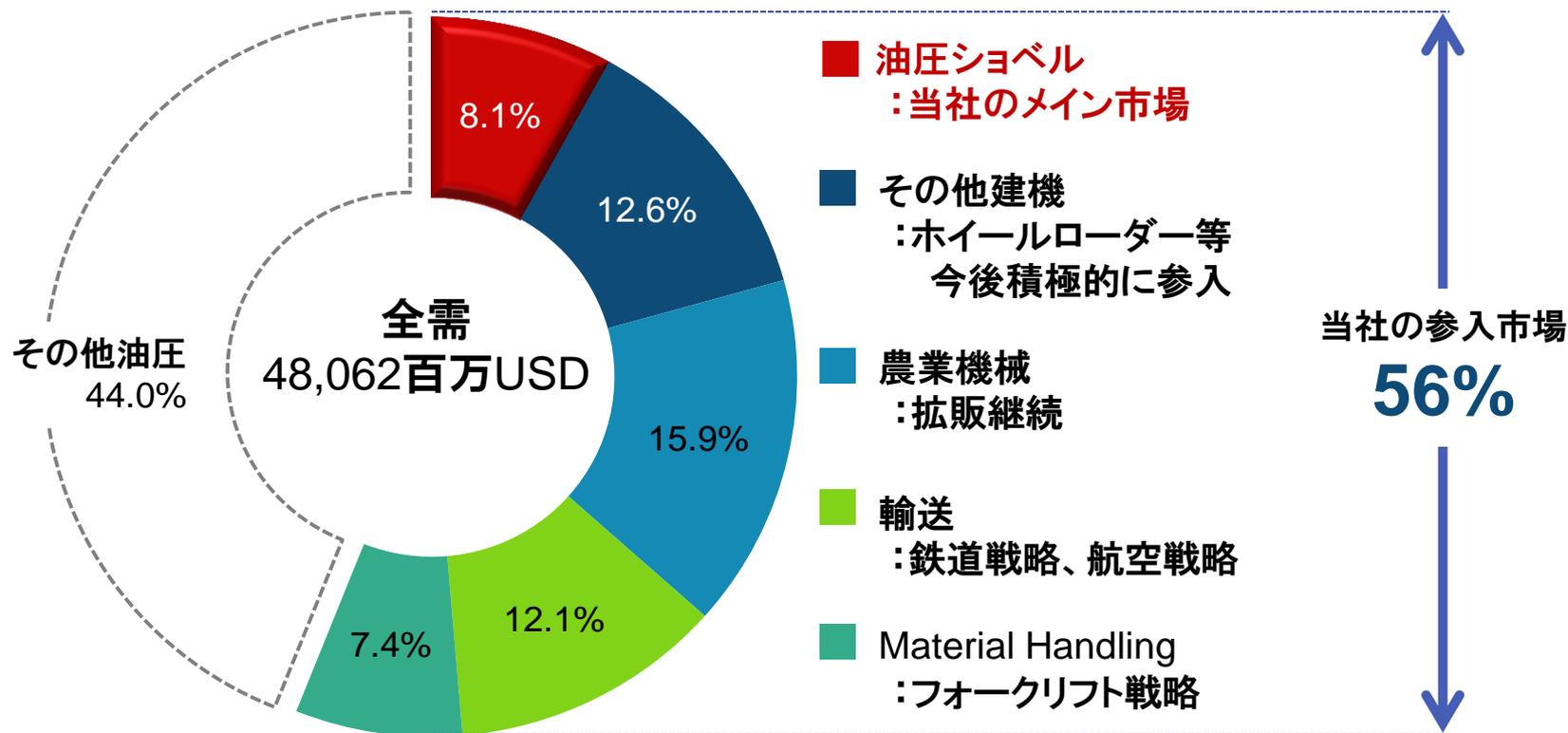
Our Precision, Your Advantage

■ 原価低減目標

製品	中期目標	方 策	2014年度の活動
シリンダ	△30%	原価低減モデル開発 現調材のコストダウン 内製化拡大	対象外の材料を除き現地調達完了
走行モータ	△10%	グループ内製拡大 現地調達の拡大 生産性向上	現地調達化推進(現調率60%) グループ内製推進 (ベトナム部品加工 → 中国直送化)

- ・ 原価低減方策は計画通りに進捗
- ・ 下期は現調材コストダウンと内製の取組みを加速

■ 世界の油圧市場(2013年)

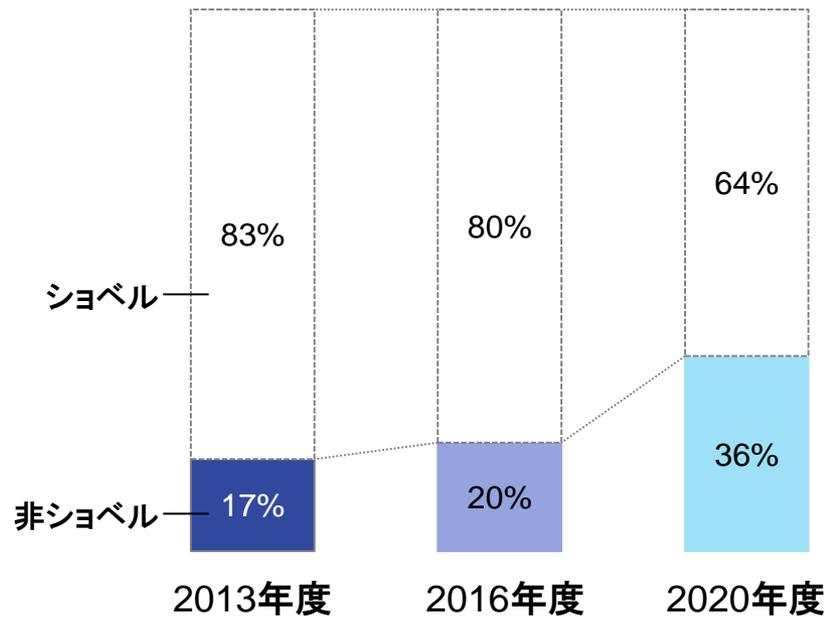


・未参入市場のポテンシャルは大きく、拡大余地あり
 ・今後は、その他建機市場等に積極参入

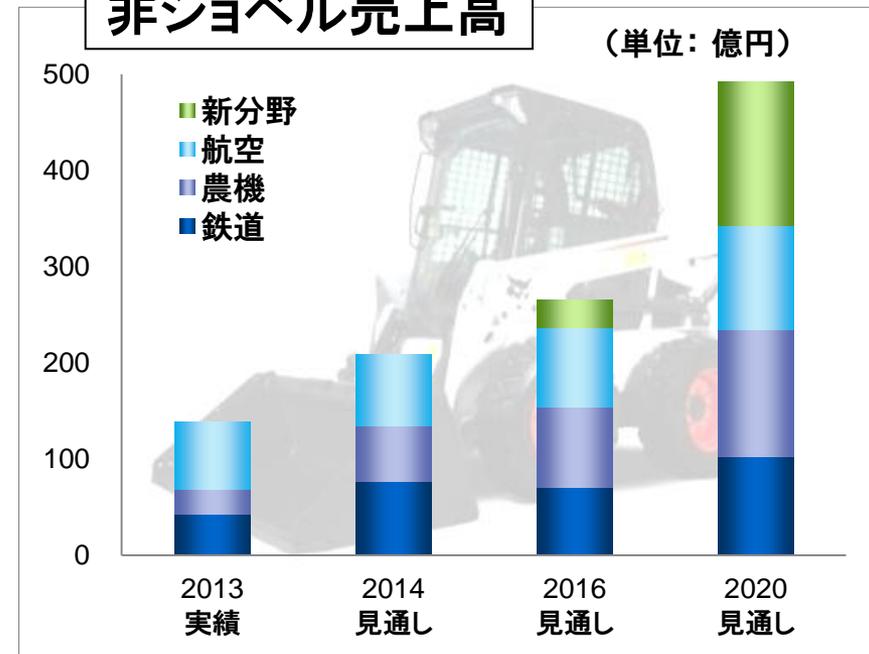
3-4. 非ショベル拡大(鉄道・農機・航空・新分野)(2) **KYB**

Our Precision, Your Advantage

■ 売上比率



非ショベル売上高



鉄道: 中国高速車両生産再開により好調(前年同期比60%増)

農機: 拡大する中国市場・北米市場への拡販継続

航空: 官需→国内Tier 1企業(システムサプライヤー)の地位確立
民需→B社以外への参入

新分野: ショベル以外の建機市場(ホイールローダー等)の参入

戦略立案: 組織化・専任化し、具体的な活動実施



Our Precision, Your Advantage

4. 特装車両事業、システム製品 および電子機器等の状況

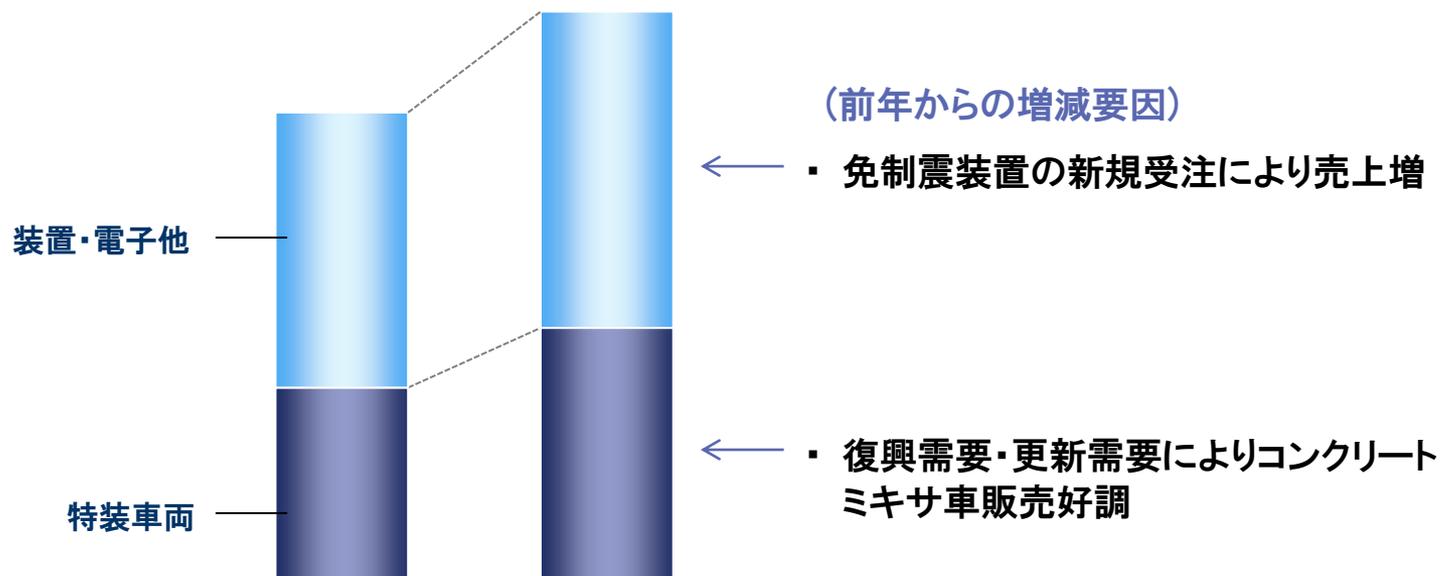


4-1. 特装車両事業、システム製品および電子機器等の売上構成



Our Precision, Your Advantage

■セグメント内訳



(億円)	2013年度	2014年度	増減額	主な製品
	上期実績	上期実績		
特 装 車 両	30	39	+9	コンクリートミキサ車
装 置 ・ 電 子 他	42	49	+7	免制震装置、舞台機構、建物装置、トンネル掘削機、船舶機器、試験装置、環境関連装置、電子機器
セグメント計	73	88	+15	

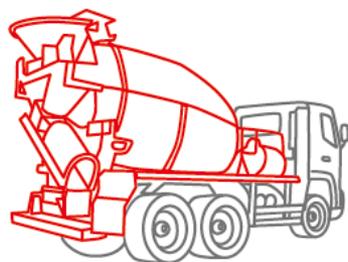
4-2. 14中期の取り組み状況

(特装車両事業、システム製品および電子機器等)

KYB

Our Precision, Your Advantage

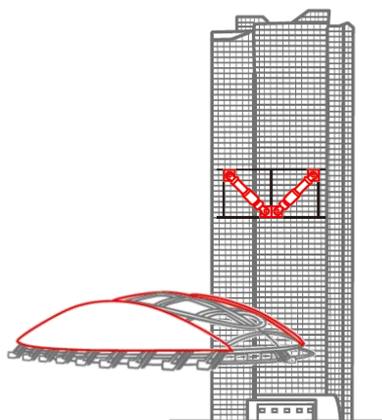
特装車両事業



国内需要増に対応した生産体制構築

オセアニア・インドでの拡販

システム製品事業



東京五輪ビジネス(舞台・免制震)の受注

4-2. 特装車両の取り組み

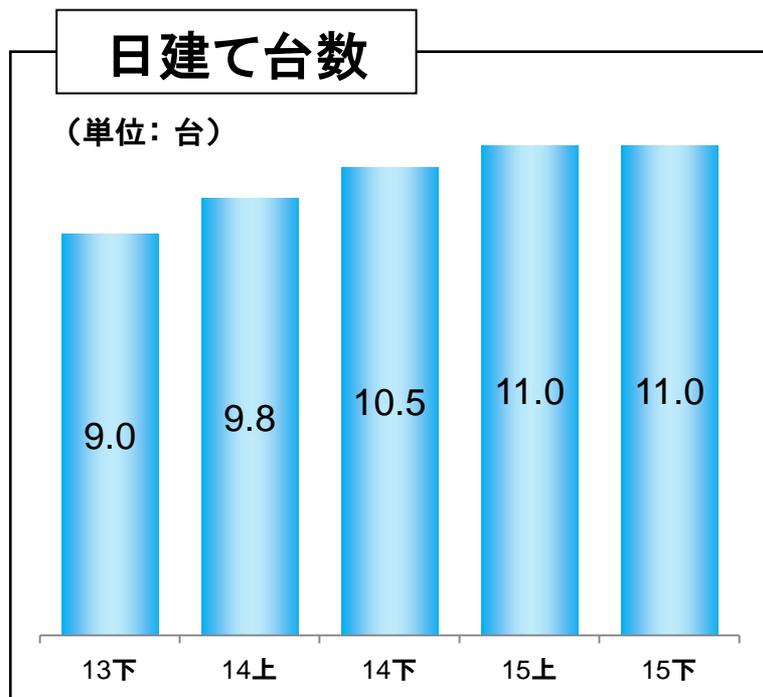


Our Precision, Your Advantage

特装車両事業

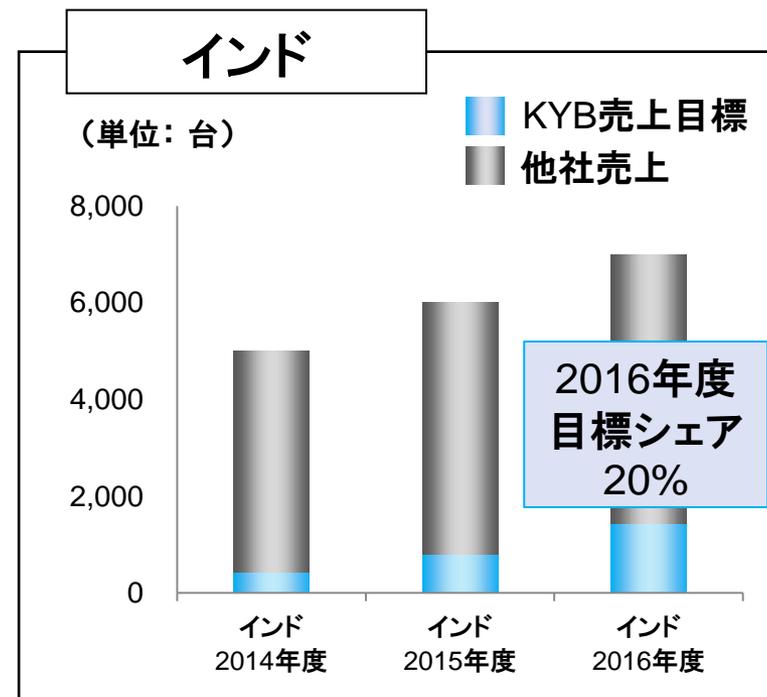
■ 国内需要増に対応した生産体制構築

生産性向上による
日建て11台体制の確立



■ オセアニア・インドでの拡販

インド市場でのシェア確保



4-2. システム製品の取り組み

システム製品事業

■ 主な免制震システム採用(建築)案件



建物名	竣工	形式
虎ノ門ヒルズ	2014年5月	制震ダンパ: 516基
あべのハルカス	2014年3月	制振装置(AMD): 2台
東京スカイツリー	2012年2月	高速制震オイルダンパ: 約100基 制震オイルダンパ: 110基

■ オンリーワン製品(新規開発品)

高減衰オイルダンパ・・・大手ゼネコンと共同開発
→ 中之島フェスティバルタワー・ウエスト(仮称)に採用

■ 東京五輪ビジネス(舞台・免制震)の受注

- ・ホテル、競技施設等の需要の本格化は2016年以降
- ・2013年度五輪プロジェクト発足



KYB

Our Precision, Your Advantage

5. お客様からの評価



5. お客様からの評価(2014年)

■ お客様からの表彰実績(一部抜粋)

お客様	表彰	受賞内容
日産自動車様	イノベーション賞	ステアリング・バイ・ワイヤにおける先進技術開発貢献
General Motors様	Supplier Quality Excellence Award	納入/市場クレーム ゼロ達成
ヤマハ発動機様	技術開発賞	三輪バイクTRICITY向け新技術開発貢献
ジヤトコ様	Regional Quality Award	CVT用ポンプ直近15カ月クレームゼロ
川崎重工様	特別賞	タイでの現調率アップによる原価低減(二輪)
コベルコ建機様	新機種貢献表彰	シリンダ・走行モータ リードタイム短縮
JR東海様	東海道新幹線50周年感謝状	セミアクティブシステム、パッシブダンパ、油圧キャリパブレーキ、踏面清掃装置



日産自動車様



ヤマハ発動機様



ジヤトコ様

2020ビジョン

KYBグループ力をもって
グローバルで戦い、世界で勝つ

Phase I
種まき
基盤強化

Phase II
攻勢
成長

Phase III
信頼
飛躍

2014-2016 14中期経営戦略

世界のお客様の信頼と受注を獲得
基盤強化から成長へ

更なる競争力向上

品質向上と高生産性向上による
グローバルコストの実現

新技術・新商品開発

大胆な差別化製品の提案とタイ
ミングを逸することのない開発

新市場・新分野参入

既存事業枠に捉われない新市
場・新分野への参入



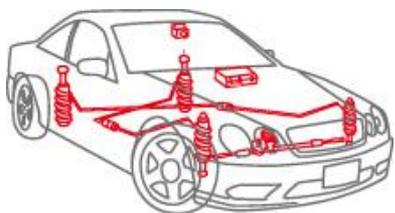
Our Precision, Your Advantage

ご注意事項

本資料のうち、業績見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。

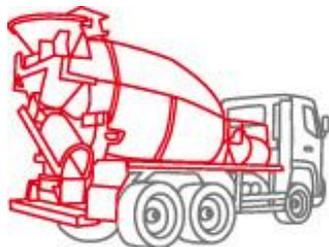
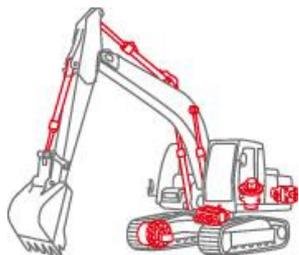
実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となる場合があることをご承知おき下さい。

お問い合わせ先



KYB

Our Precision, Your Advantage



平成27年3月期 第2四半期 業績概要

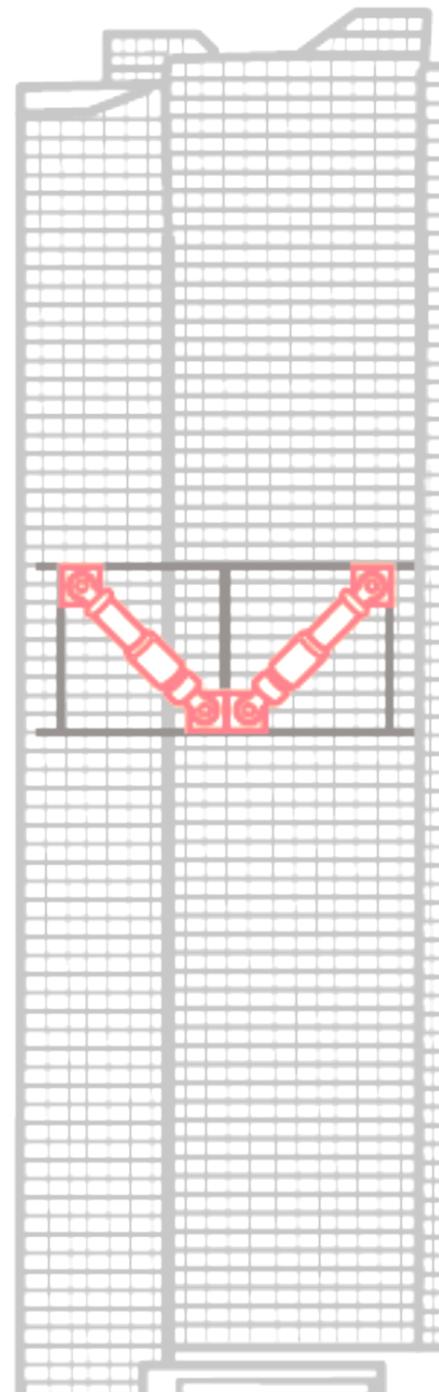
2014年11月10日

KYB株式会社
常務執行役員 経理本部長
加藤 孝明



Our Precision, Your Advantage

1. 上期連結決算概要



1-1. 環境認識と上期各事業の状況



Our Precision, Your Advantage

■ AC事業

-  四輪SA(OEM)の堅調な販売を受けて売上増
-  国内・台湾の好調により二輪売上増
-  EPS販売増による売上増

■ HC事業

-  中国市場の低迷による影響でショベル用機器売上減
-  北米・欧州の回復基調によるミニショベル用機器売上増
-  中国市場向け鉄道用製品売上増

■ 特装車両事業、システム製品および電子機器等

-  復興需要によりコンクリートミキサ車売上増

1-2. 上期連結決算概要(1)



Our Precision, Your Advantage

(単位：億円)

	2013年度	2014年度		増減額	
	上期実績	期首上期予想	上期実績	(前年同期比)	(期首予想比)
売上高	1,706	1,810	1,816	+110	+6
営業利益	100	96	88	△12	△8
経常利益	105	96	103	△2	+7
当期純利益	65	57	68	+3	+11
一株当たり 当期純利益	29.72円	22.31円	26.74円	△2.98円	+4.43円

■為替レート (平均レート)

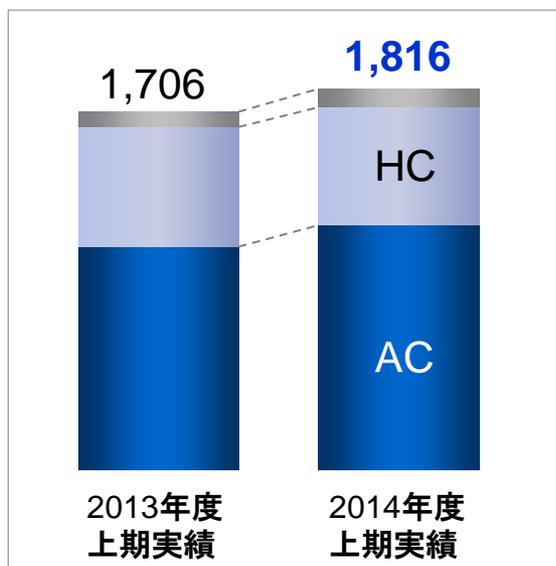
	2013年度上期	2014年度上期
円 / US\$	98.85円	103.04円
円 / EUR	130.01円	138.91円

中間配当5円

1-2. 上期連結決算概要(2)



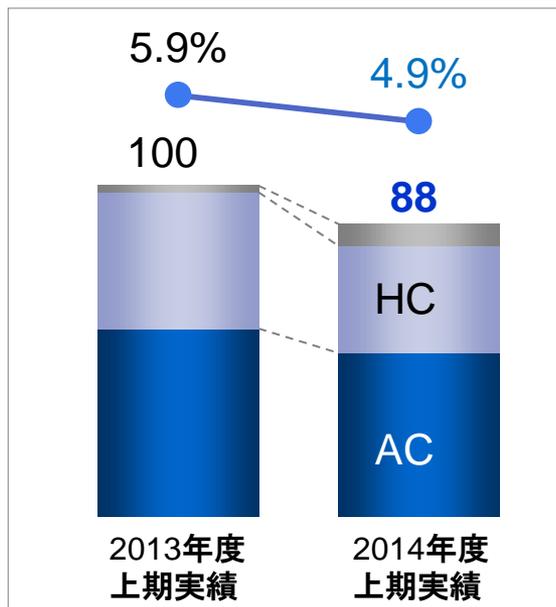
Our Precision, Your Advantage



■売上高 (単位: 億円)

	2013年度	2014年度	増減額 (前年同期比)
	上期実績	上期実績	
A C 事業	1,062	1,165	+103 (+9.7%)
H C 事業	571	563	△8 (△1.5%)
特装システム等	73	88	+15 (+21.5%)
合計	1,706	1,816	+110 (+6.4%)

前年同期比 **+6.4%**



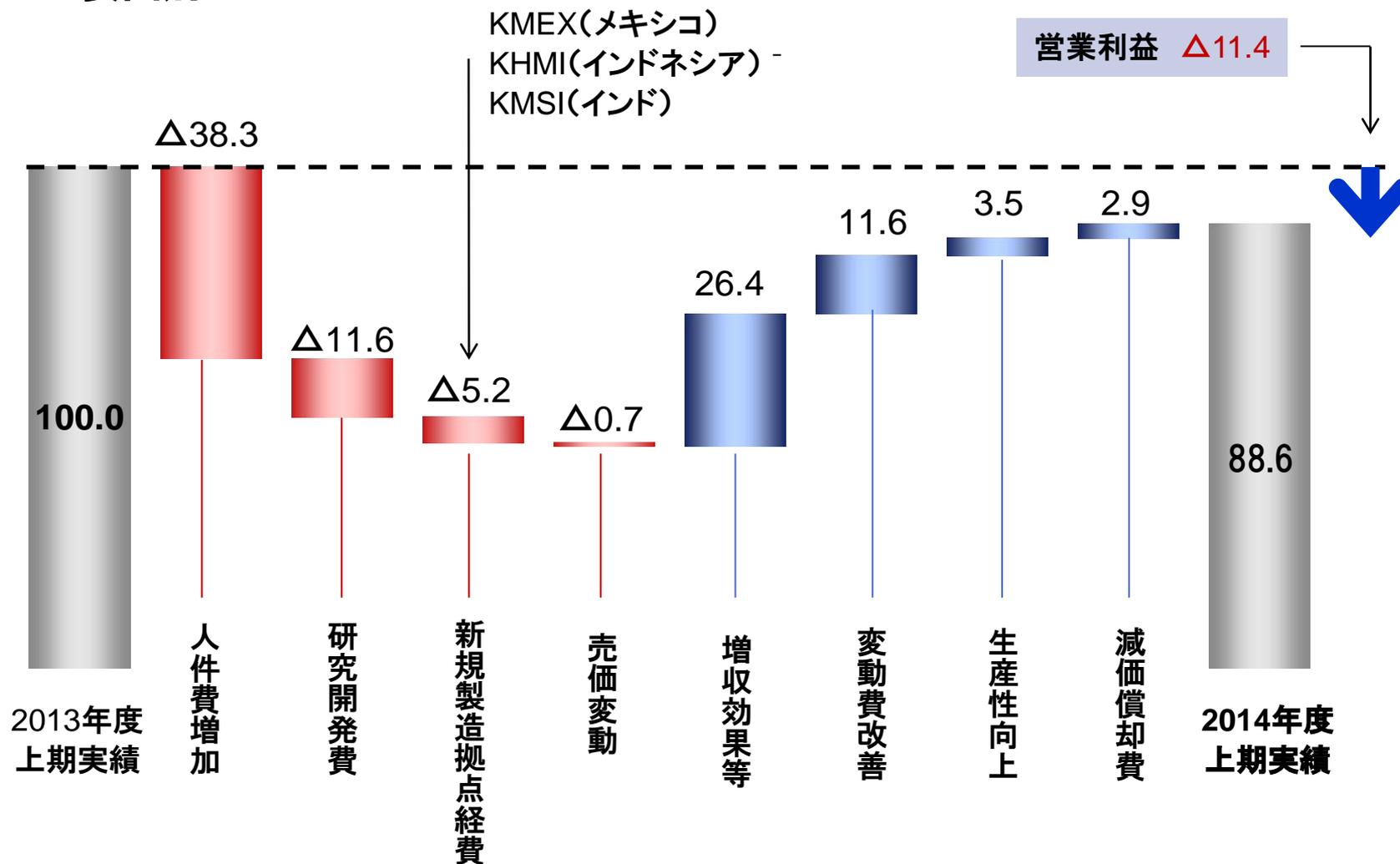
■営業利益(率) (単位: 億円)

	2013年度	2014年度	増減額 (前年同期比)
	上期実績	上期実績	
A C 事業	57	50	△7 (△12.8%)
H C 事業	41	32	△9 (△21.5%)
特装システム等	2	7	+5 (+233.7%)
合計	100	88	△12(△11.5%)

前年同期比 **△11.5%**

1-3. 上期連結営業利益増減

■ 要因別 (単位: 億円)

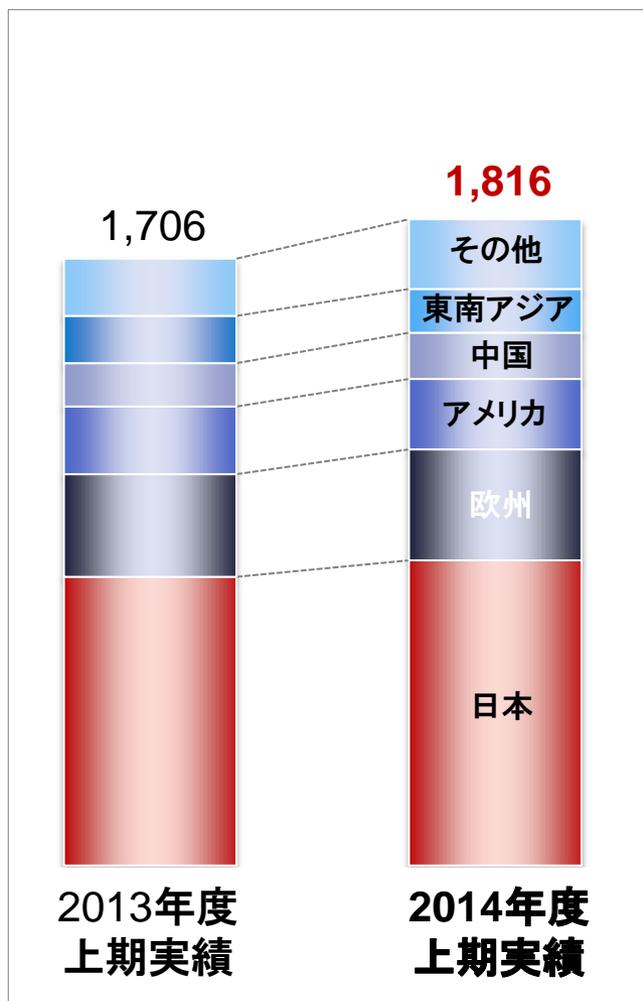


1-4. 上期連結売上高(地域別)



Our Precision, Your Advantage

■ 地域別売上高 (単位: 億円)



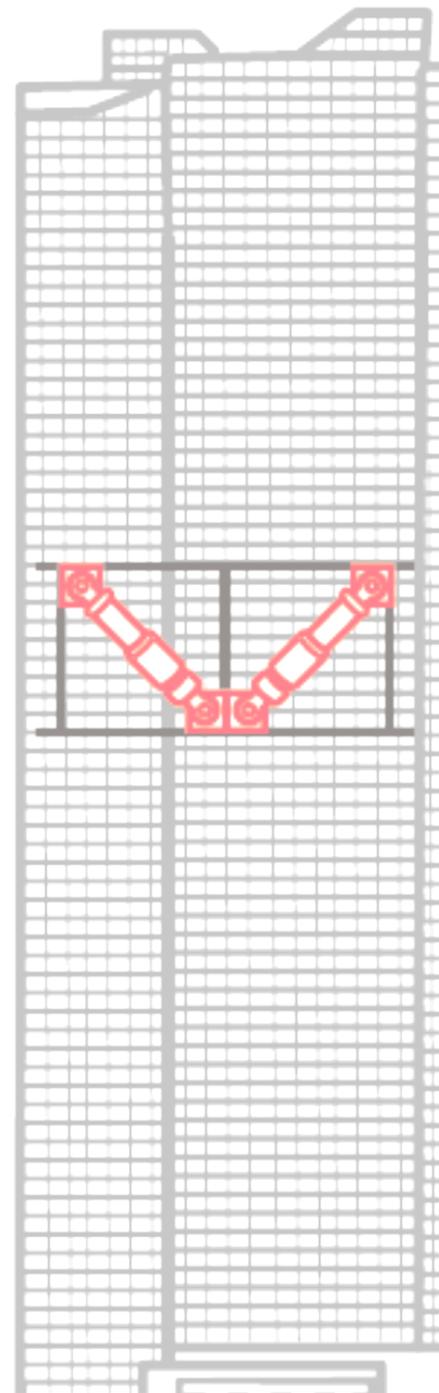
	2013年度	2014年度	増減率
	上期実績	上期実績	(前年同期比)
日 本	811	858	+5.7%
欧 州	288	312	+8.1%
ア メ リ カ	190	198	+4.1%
中 国	121	130	+6.7%
東南アジア	133	123	△7.5%
そ の 他	160	196	+21.9%
合 計	1,706	1,816	+6.4%

海外売上高比率
52.4% → 52.8%



Our Precision, Your Advantage

2. 通期連結決算見通し



2-1. 通期連結決算見通し(1)



Our Precision, Your Advantage

(単位：億円)

	2013年度	2014年度		増減額	
	通期実績	期首通期予想	通期見通し	(前年比)	(期首予想比)
売上高	3,527	3,690	3,690	+163	±0
営業利益	182	196	196	+14	±0
経常利益	204	200	200	△4	±0
当期純利益	128	120	120	△8	±0
一株当たり 当期純利益	55.26円	46.97円	46.97円	△3.99円	±0.00円

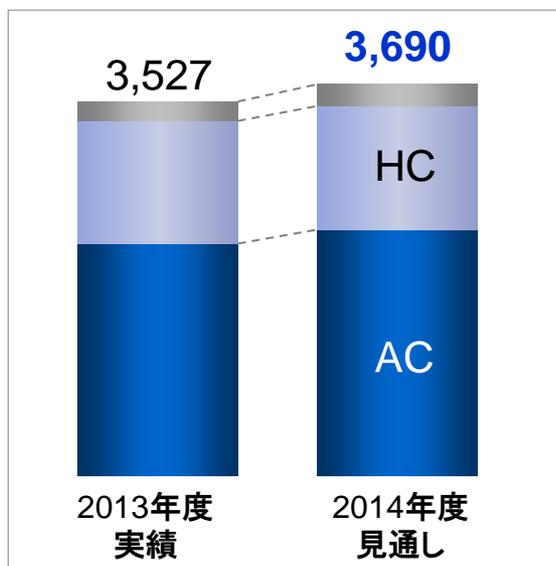
■ 為替レート (平均レート)

	2013年度実績	2014年度下期想定
円 / US\$	100.24円	100.00円
円 / EUR	134.37円	135.00円

2-1. 通期連結決算見通し(2)



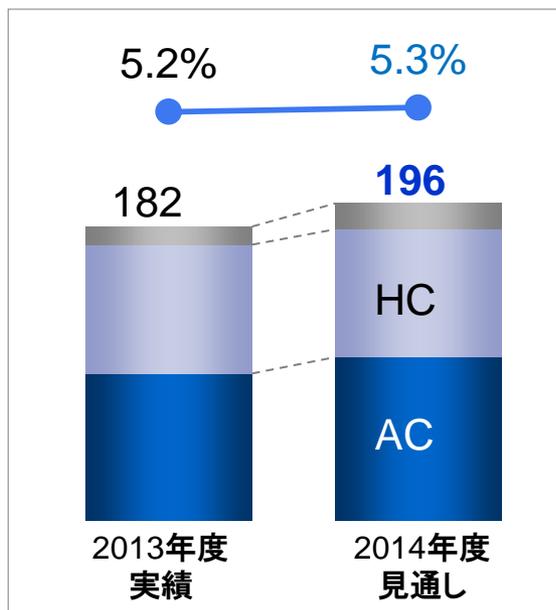
Our Precision, Your Advantage



■売上高 (単位: 億円)

	2013年度	2014年度	増減額 (前年比)
	通期実績	通期見通し	
A C 事業	2,189	2,321	+132 (+6.0%)
H C 事業	1,155	1,164	+9 (+0.8%)
特装システム等	183	205	+22 (+11.9%)
合計	3,527	3,690	+163 (+4.6%)

前年比 **+4.6%**



■営業利益(率) (単位: 億円)

	2013年度	2014年度	増減額 (前年比)
	通期実績	通期見通し	
A C 事業	91	101	+10 (+2.1%)
H C 事業	80	79	△1 (△0.8%)
特装システム等	11	16	+5 (+43.1%)
合計	182	196	+14 (+7.9%)

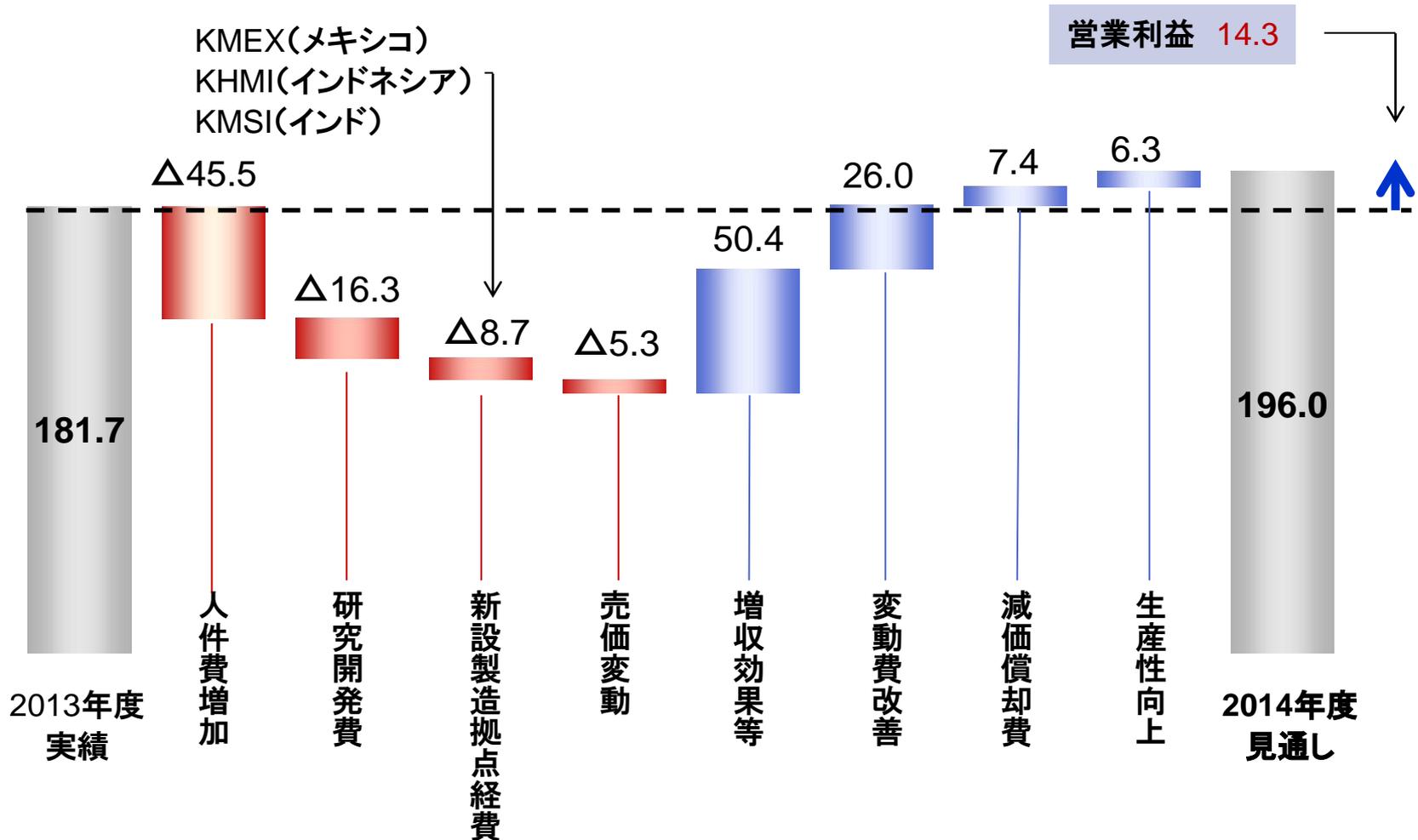
前年比 **+7.9%**

2-2. 通期連結営業利益増減



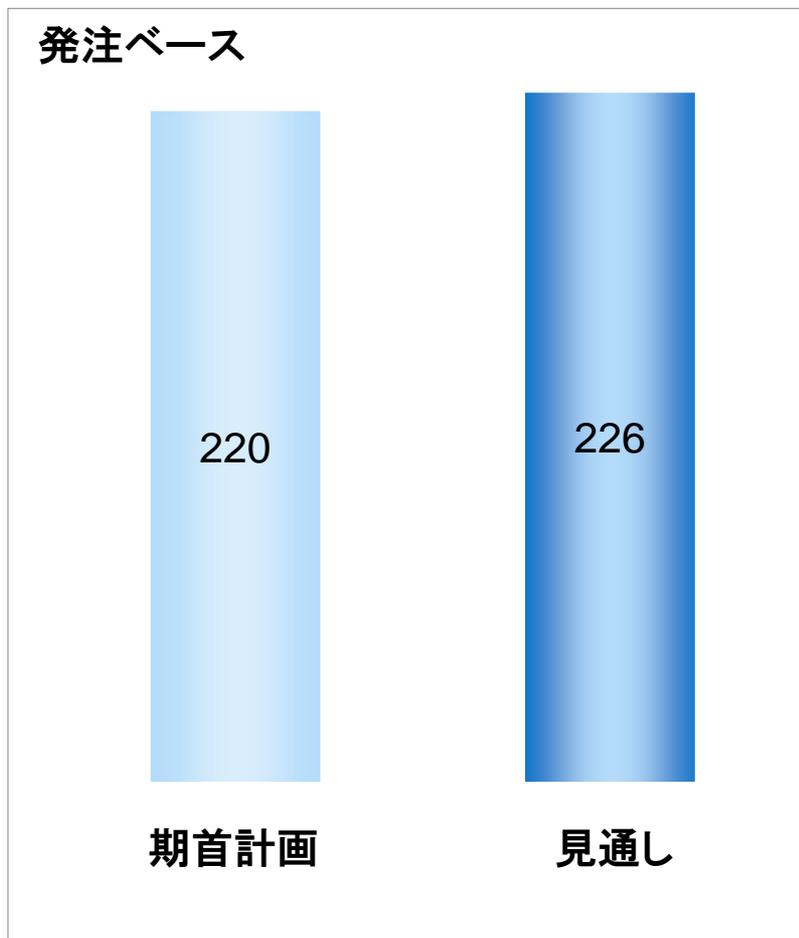
Our Precision, Your Advantage

■ 要因別 (単位: 億円)



3. 設備投資

■ 2014年度設備投資額 (単位: 億円)



■ 主な設備投資案件

・メキシコ SA工場



SA工場 CVT工場

・チェコ ST用ピストンロッドライン



Our Precision, Your Advantage

ご注意事項

本資料のうち、業績見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。

実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となる場合があることをご承知おき下さい。

お問い合わせ先

13 取材のお申し込み先 **IR室 03-3435-3580(直) 担当:大谷**