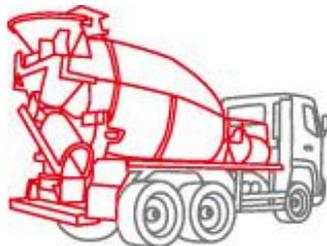
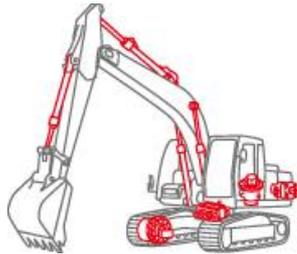


KYB

Our Precision, Your Advantage



平成28年3月期 第2四半期 決算説明会

2015年11月10日

KYB株式会社
(証券コード 7242)

平成28年3月期 第2四半期

総括

代表取締役 社長執行役員

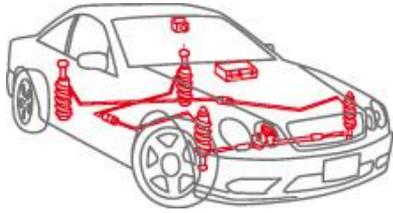
中島 康輔

平成28年3月期 第2四半期

業績概要

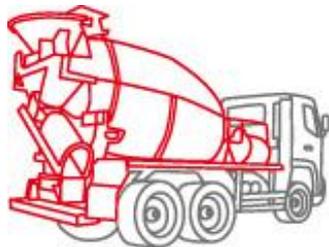
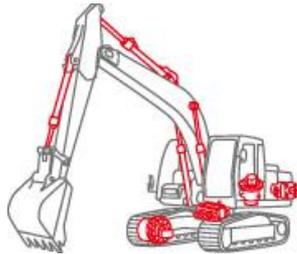
取締役専務執行役員

加藤 孝明



KYB

Our Precision, Your Advantage



平成28年3月期 第2四半期 総括

KYB株式会社
代表取締役 社長執行役員
中島 康輔



2015年10月1日、正式社名を 「KYB株式会社」へ変更いたしました

2005年より、通称社名といたしまして「KYB株式会社」を採用しておりましたが、ブランドイメージをより強固にすることを目的に、正式社名・商号につきましても「カヤバ工業株式会社」から「KYB(ケイワイビー)」株式会社(英文名: KYB Corporation)へ変更、統一いたしました。

(2015年9月17日付 プレスリリースより)

当社は、平成27年9月16日(米国時間)、米国司法省との間で、自動車・二輪車用ショックアブソーバの販売に係る米国独占禁止法違反に関して、罰金62百万米ドル(約74億円)を支払うこと等を内容とする司法取引に合意いたしました。

■再発防止策

- ・グローバルコンプライアンス体制の構築
(コンプライアンス推進室の新設)
- ・社内リニエンシー制度の導入
- ・営業職員の誓約書提出義務化
- ・コンプライアンス教育の強化徹底
- ・独禁法違反行為に対する点検・監査活動の継続実施

上期 連結決算総括



Our Precision, Your Advantage

(単位: 億円)

	2014年度	2015年度上期		増減額	
	上期実績	9月予想(※)	実績	(前年同期比)	(9月予想比)
売上高	1,816	1,810	1,798	△18	△12
営業利益	89	55	72	△16	+17
経常利益	104	58	72	△32	+14
当期純利益	68	△37	△34	△102	+3
配当	5円	5円	5円	±0	±0

※ 2015年9月17日発表の業績予想数値

■ 為替レート (平均レート)

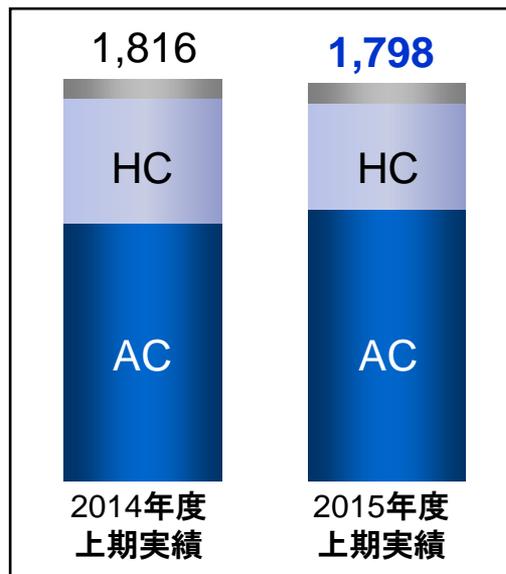
	2014年度上期実績	2015年度上期実績
円 / US\$	103.04円	121.80円
円 / EUR	138.91円	135.06円

上期 連結決算事業別実績(売上高)



Our Precision, Your Advantage

■売上高 (単位: 億円)



	2014年度	2015年度	増減額
	上期実績	上期実績	(前年比)
A C 事業	1,165	1,226	+61 (+5.2%)
H C 事業	563	481	△82 (△14.5%)
特装システム等	88	90	+2 (+2.6%)
合 計	1,816	1,798	△18 (△1.0%)

AC事業: オートモーティブ・コンポーネンツ事業

HC事業: ハイドロリック・コンポーネンツ事業

特装システム等: 特装車両、システム製品および電子機器等

■売上高の増減要因



AC事業: 四輪SA(OEM・市販)等の堅調な販売を受けて売上増



HC事業: 中国市場低迷によりシヨベル用機器売上減

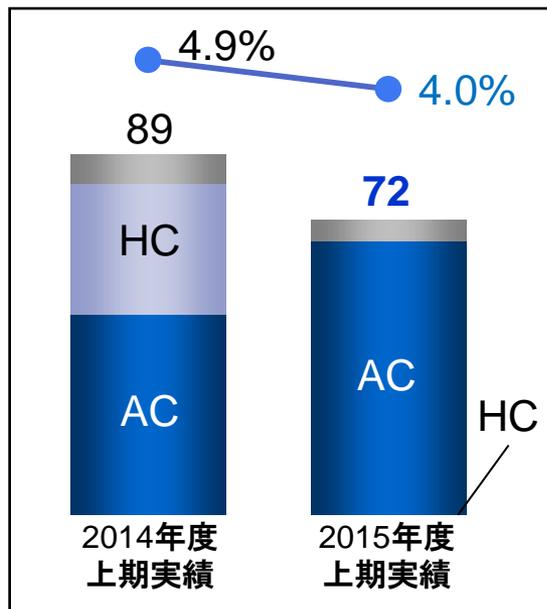
SA: ショックアブソーバ(四輪車用緩衝器)

上期 連結決算事業別実績(営業利益)



Our Precision, Your Advantage

■ 営業利益 (単位: 億円)



	2014年度	2015年度	増減額
	上期実績	上期実績	(前年比)
A C 事業	50	68	+18 (+35.7%)
H C 事業	32	△1	△33 (△104.5%)
特装システム等	7	6	△1 (△12.7%)
合計	89	72	△16(△18.6%)

■ 営業利益の増減要因

 AC事業: 増収による増益

 HC事業: 減収による減益

通期 連結決算見通し



Our Precision, Your Advantage

(単位: 億円)

	2014年度	2015年度		増減額	
	通期実績	9月予想(※)	通期見通し	(前年同期比)	(9月予想比)
売上高	3,704	3,770	3,620	△84	△150
営業利益	136	137	137	+1	±0
経常利益	159	144	133	△26	△11
当期純利益	71	18	18	△53	±0
配当	12円	11円	11円	△1	±0

※ 2015年9月17日発表の業績予想数値

■ 為替レート (平均レート)

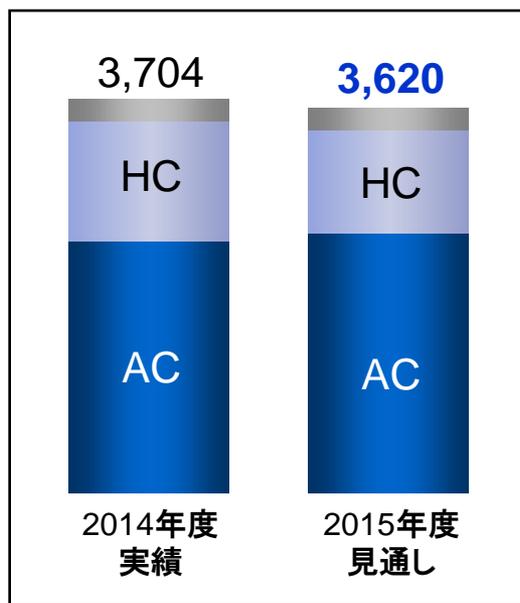
	2014年度実績	2015年度想定
円 / US\$	109.93円	115.00円
円 / EUR	138.77円	125.00円

通期 連結決算事業別見通し(売上高)



Our Precision, Your Advantage

■売上高 (単位: 億円)



	2014年度	2015年度	増減額
	通期実績	通期見通し	(前年比)
A C 事業	2,371	2,447	+76 (+3.2%)
H C 事業	1,132	973	△159(△14.1%)
特装システム等	201	200	△1 (△0.6%)
合計	3,704	3,620	△84 (△2.3%)

■売上高の増減要因



AC事業: 四輪SA(OEM・市販)の好調継続により売上増の見通し



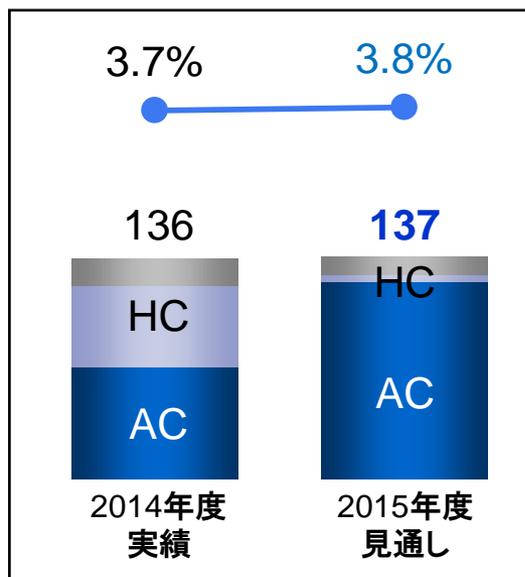
HC事業: 中国ショベル市場の落ち込みが続き売上は大幅減の見通し

通期 連結決算事業別見通し(営業利益)



Our Precision, Your Advantage

■ 営業利益 (単位: 億円)



	2014年度	2015年度	増減額 (前年比)
	通期実績	通期見通し	
A C 事業	69	122	+53 (+75.7%)
H C 事業	50	4	△46 (△92.8%)
特装システム等	17	11	△5 (△31.7%)
合計	136	137	+1 (+0.8%)

■ 営業利益の増減要因

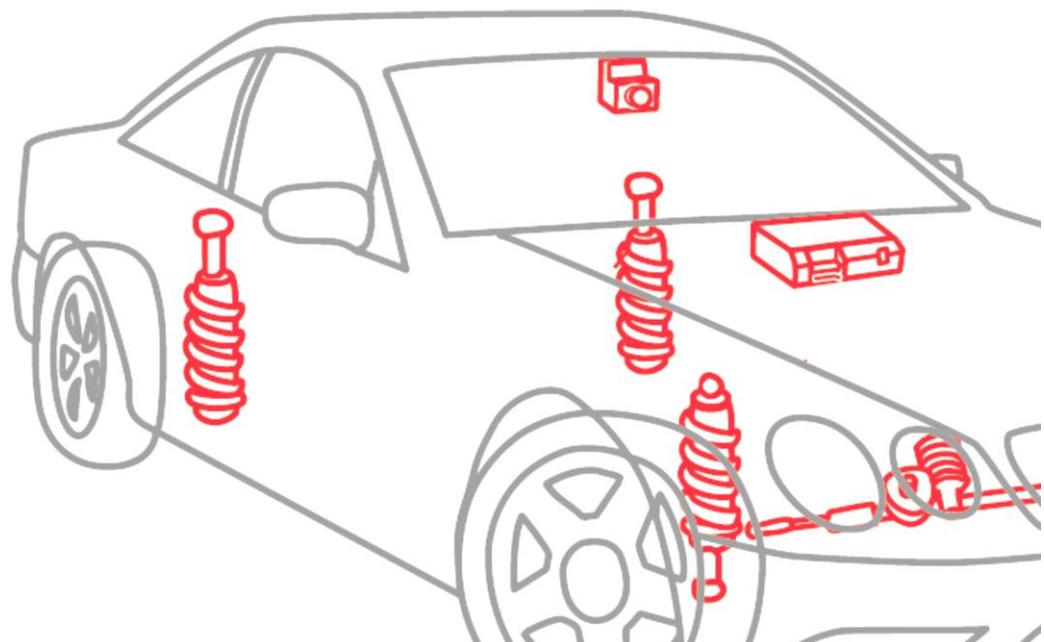
 AC事業: 増収による増益

 HC事業: 減収による減益

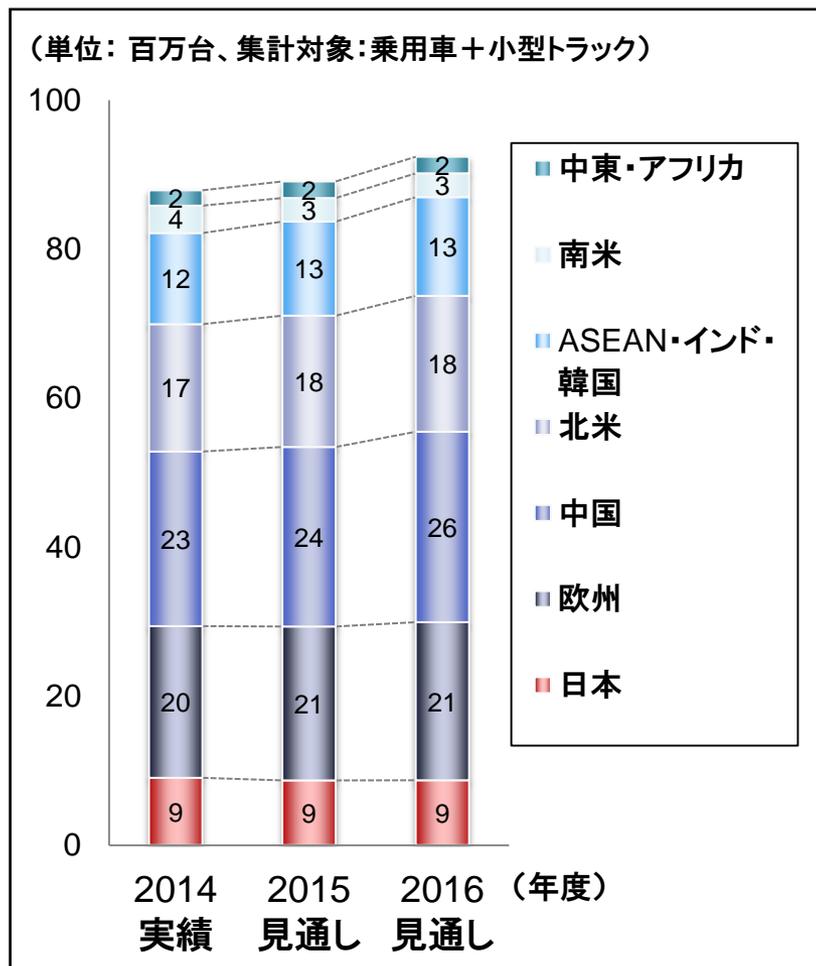


Our Precision, Your Advantage

事業の状況



■自動車生産台数予測



出典: IHS 2015年10月度データ

■環境認識

- ・新興国需要は低迷傾向
(中国は成長低下、ASEAN・インドは徐々に回復)
- ・成長エンジンは北米を中心とした先進国市場だが新興国の不振をカバーしきれず

■重点取り組み

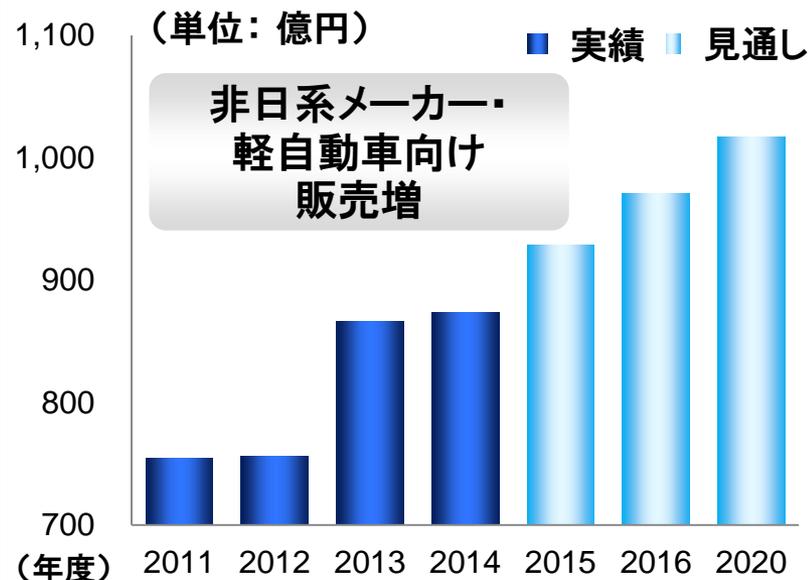
- ・OEMの確実な受注
- ・市販製品の拡販による利益拡大
- ・EPS事業の収益改善
- ・集中的リソース投入による品質問題の早期収束

AC事業の状況—OEMの確実な受注

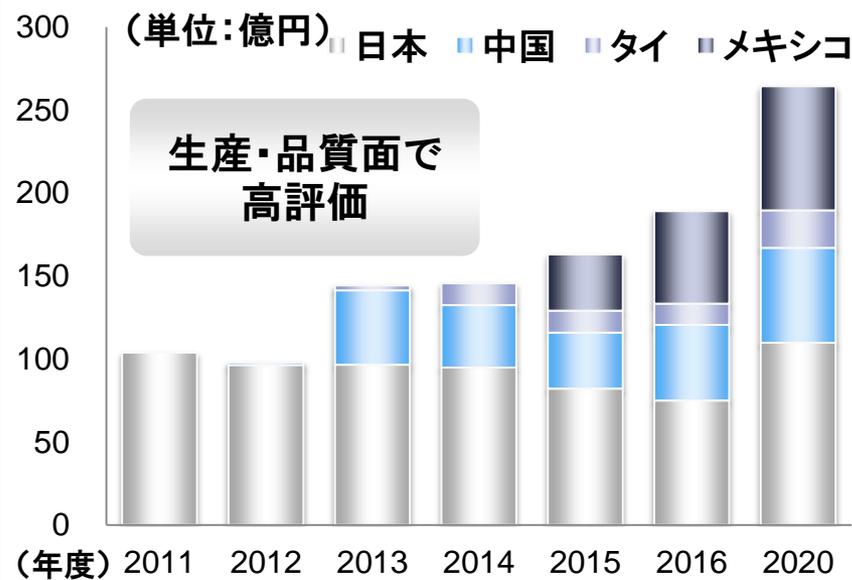


Our Precision, Your Advantage

四輪SA(OEM)販売見通し



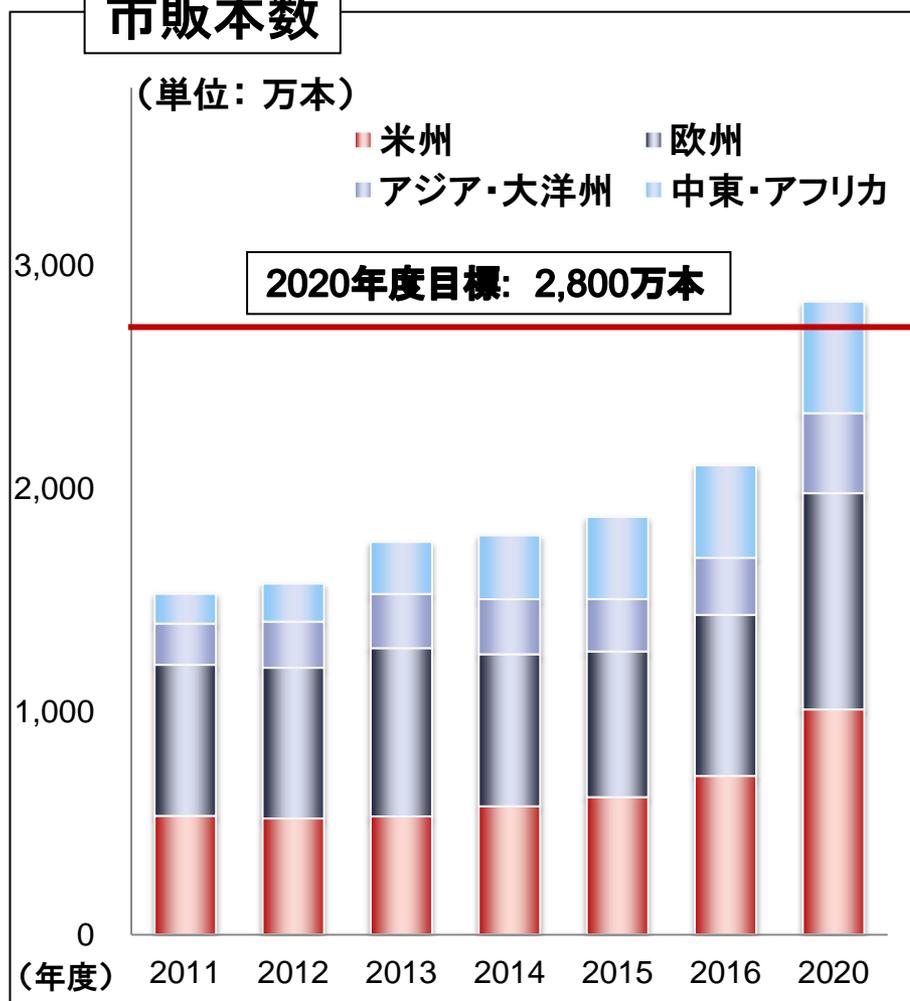
CVT用ポンプ販売見通し



■ 四輪SA(OEM)受注状況

年度	継続	新規
2014	トヨタ: アイゴ、アルファード、ヴェルファイア 富士重: WRX Sti、レガシィ PSA: シトロエンC1、シトロエンC4ピカソ、プジョー108 Renault: トウインゴ、エスパス	スズキ: キャリイ、アルト、アルトターボRS 富士重: レヴォーグ、WRX S4 ダイハツ: ウェイク PSA: プジョー308 Daimler: Smart
2015	トヨタ: シエンタ スズキ: ソリオ、SX-4 S-Cross、エスクード、ラパン	トヨタ: ミライ ダイハツ: ミライース

市販本数



市販戦略

米州

北米: 低価格市場での拡販
 メキシコ: 大手顧客取引獲得
 ブラジル: 販売ネットワークの拡大

欧州

トルコ市場での拡販
 ロシア: マーケットシェア30%確保

中東・アフリカ

アフリカ市場での拡販

アジア・大洋州

メコン市場でのシェア拡大
 中国市場での拡販
 オーストラリアでのシェア拡大

K'lassic

(低価格モデル・新シリーズ)

- ・2015年11月、パナマ、エクアドル向けから生産開始
- ・グローバルでの市販供給体制を拡大

■ EPS事業の重点取り組み

- ・原価低減活動
設計・調達・生産技術一体となった競争力のあるEPS開発
- ・非乗用車系EPSの拡販
ATV(※)、農産機等

■ 非乗用車系EPS

既存市場	ATV/ UTV(※)用EPS (改良版) 自動車用EPS最新技術の流用 
新規市場	非乗用車操舵系 従来のATV用EPS拡販 対象：芝刈り機、反力装置、 無人ダンプアクチュエータ など 

※ATV:全地形対応車 UTV:多用途バギー車

■ KMCZ(チェコ)の状況

上期の状況

- ・新機種立ち上がりとお客様への代品納入が同時期に発生
→生産シフトを増加させた結果、新人作業者急増

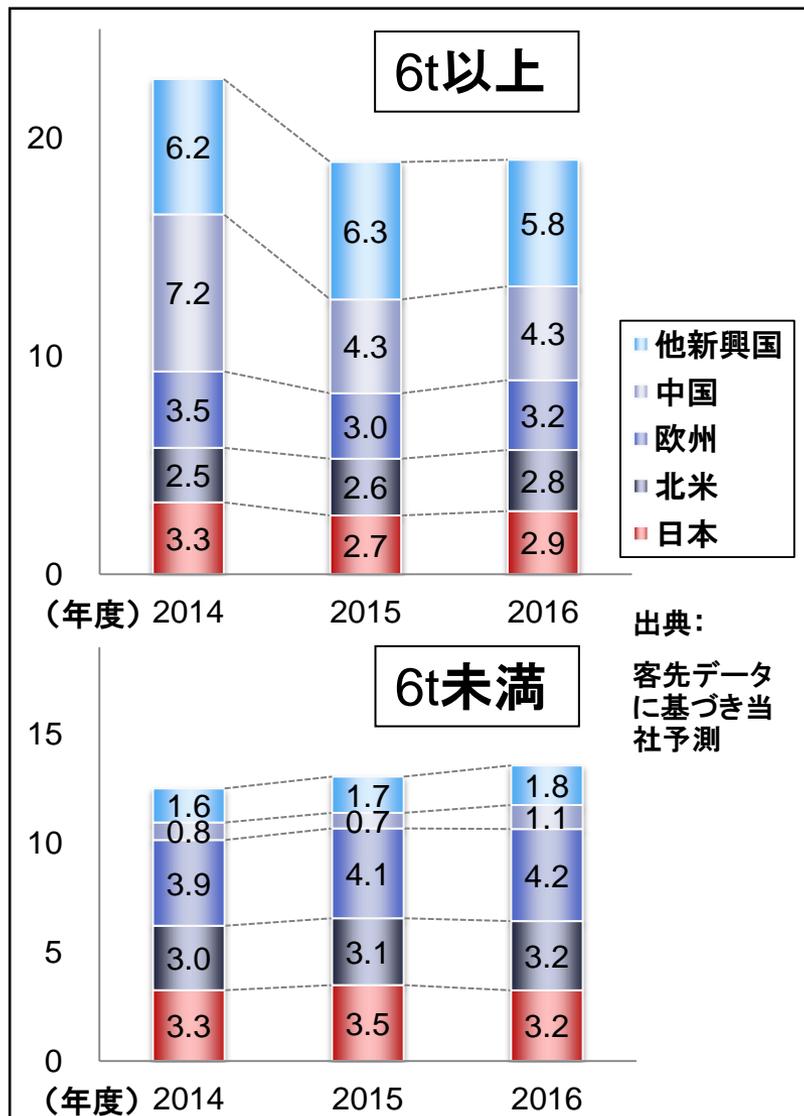
対応策

- ・品質問題流出防止のため、検査員増員
- ・新人作業者の習熟度不足には、マザー工場から指導・教育

現状

- ・お客様への代品納入は完了
→通常シフトでの生産に戻し、ものづくりの質を上げながら生産性向上を目指す

■ ショベル需要予測 (単位: 万台)



■ 環境認識

- ・中国: 不動産投資鈍化、客先過剰在庫調整により需要は大幅減
- ・欧米: 住宅着工件数持ち直し
- ・日本: 住宅着工は持ち直したものの工場投資は引き続き低迷

■ 重点取り組み

- ・HC事業の国内外での再編
- ・余剰資源の活用等、経営資源の再配分
- ・生産体制整備を含んだ工場・拠点の最適化

再編

- ・国内外の生産拠点再編
- ・既存の事業枠組みを超えた再編

中国拠点再編

KIMZ (KYB Industrial Machinery (Zhenjiang) Ltd.)
中国のAC製造拠点

KYB Trading (Shanghai) Co., Ltd.
中国のAC販売拠点

統合

KHIZ (KYB Hydraulics Industry (Zhenjiang) Ltd.)
中国のHC製造拠点

統合

KK Hydraulics Sales (Shanghai) Co., Ltd.
中国のHC販売拠点
(非連結子会社)

国内拠点再編

KYB-YS
所在地:長野県埴科郡
油圧機器・自動車用ステイダンパ等の製造拠点

KYB-CADAC
所在地:長野県上田市
油圧機器用鋳物製品の製造拠点

統合

再配分

- ・余剰資産の活用
- ・人員の活用

需要予測見直しに伴うラインのスリム化
— ライン再編等のダウンサイジング

空きスペースの有効活用
— AC事業での活用
HC他拠点からの生産移管

2015年度経営戦略

世界のお客様の信頼獲得と受注 ～事業課題の重点を絞り、やり切る～

AC事業

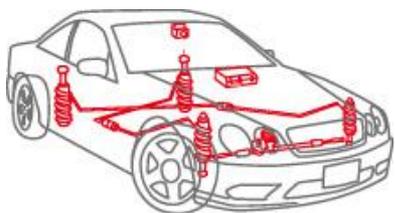
- OEMの確実な受注
- 市販製品の拡販による利益拡大
- 品質問題の解決と顧客信頼の回復、安全への対応

HC事業

- 事業構造改革の推進(経営資源の再配分)

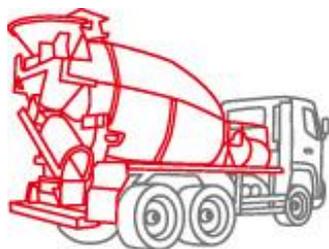
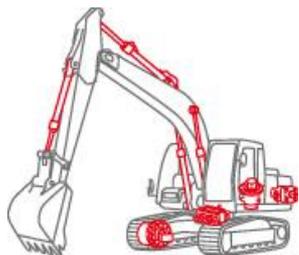
マネジメント

- 全体最適のためのグループ再編
- コーポレートガバナンス強化
- グローバルコンプライアンス体制の構築



KYB

Our Precision, Your Advantage



平成28年3月期 第2四半期 業績概要

KYB株式会社
取締役専務執行役員
加藤 孝明

上期 連結決算実績詳細



Our Precision, Your Advantage

		2014年度 上期実績	2015年度 上期実績	増減額
売上高 (億円)	四輪車用緩衝器	797	829	+31
	二輪車用緩衝器	123	128	+5
	四輪車用油圧機器	212	238	+26
	その他緩衝器	32	32	△1
	A C 事業計	1,165	1,226	+61
	産業用油圧機器	491	411	△81
	航空機用油圧機器	32	30	△2
	その他油機	40	41	+1
	H C 事業計	563	481	△82
	特装車両	39	43	+3
	装置・電子他	49	48	△1
	特装システム等計	88	90	+2
	合 計	1,816	1,798	△18
営業利益 (億円)	A C 事業	50	68	+18
	H C 事業	32	△1	△33
	特装システム等	7	6	△1
	合 計	89	72	△16



AC事業: 北米OEM販売好調、メキシコCVT用ポンプ工場稼働開始に伴う増収増益
在庫圧縮による利益増(ex.モスクワ倉庫閉鎖)



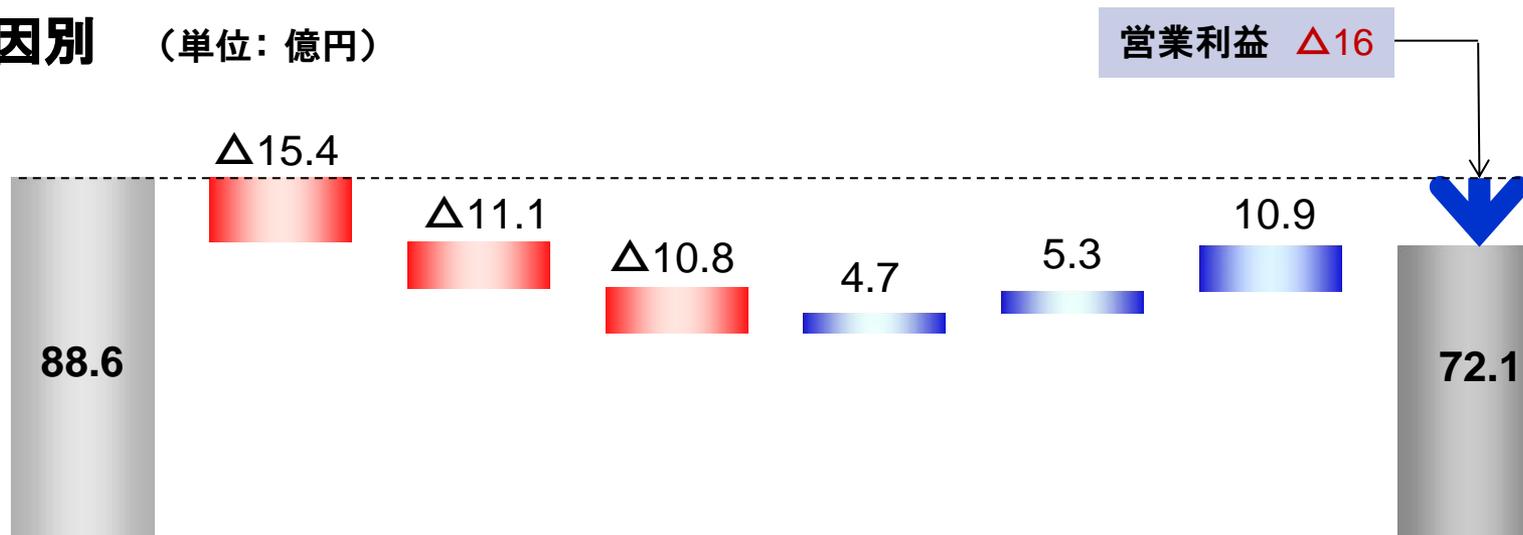
HC事業: 中国ショベル市場低迷により大幅減収減益

上期 連結営業利益増減



Our Precision, Your Advantage

■ 要因別 (単位: 億円)



	2014年度 上期実績	増減収/ 変動費改善	人件費	償却費	他経費	新拠点	その他	2015年度 上期実績
AC事業	50	+28	$\Delta 16$	$\Delta 7$	$\Delta 4$	+6	+11	68
HC事業	32	$\Delta 44$	+5	$\Delta 3$	+8	$\Delta 1$	+3	$\Delta 1$
特装等	7	$\Delta 0$	+1	$\Delta 1$	+1	-	$\Delta 2$	6
全社	89	$\Delta 15$	$\Delta 11$	$\Delta 11$	+5	+5	+11	72

(※)増減収/変動費改善 : 売価変動($\Delta 4$ 億円)、変動費改善(+7億円)含む

新拠点 : 新たに事業を開始したインドAC拠点(KMSI)・メキシコAC拠点(KMEX)および
インドネシアHC拠点(KHMI)の営業利益増減

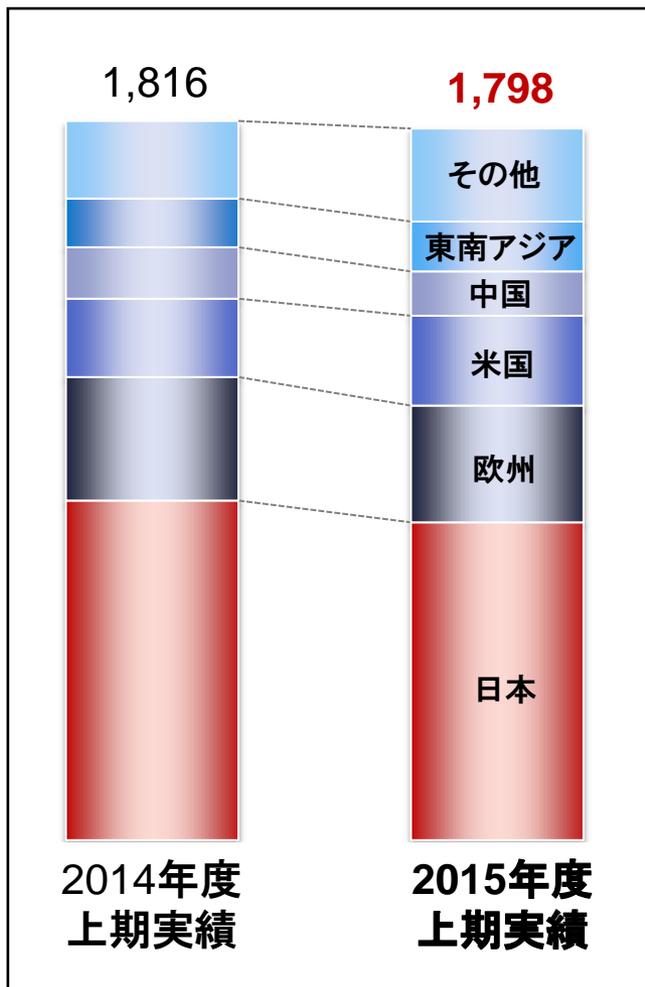
その他 : グループ内在庫減少による営業利益増(+7億円)含む

上期連結売上高(地域別)



Our Precision, Your Advantage

■ 地域別売上高 (単位: 億円)



	2014年度	2015年度	増減率
	上期実績	上期実績	(前年比)
日 本	858	803	△6.4%
欧 州	312	295	△5.6%
米 国	198	227	+14.7%
中 国	130	112	△13.9%
東南アジア	123	126	+2.3%
そ の 他	196	235	+20.4%
合 計	1,816	1,798	△1.0%

海外売上高比率

52.8% → 55.3%

通期 連結決算見通し詳細



Our Precision, Your Advantage

		2014年度 通期実績	2015年度 通期見通し	増減額
売上高 (億円)	四輪車用緩衝器	1,591	1,662	+71
	二輪車用緩衝器	267	263	△3
	四輪車用油圧機器	459	477	+19
	その他緩衝器	54	45	△10
	A C 事業計	2,371	2,447	+76
	産業用油圧機器	976	833	△142
	航空機用油圧機器	73	67	△5
	その他油機	84	72	△12
	H C 事業計	1,132	973	△159
	特装車両	84	91	+7
	装置・電子他	117	109	△9
	特装システム等計	201	200	△1
	合 計	3,704	3,620	△84
営業利益 (億円)	A C 事業	69	122	+53
	H C 事業	50	4	△46
	特装システム等	17	11	△5
	合 計	136	137	+1



AC事業: 北米SA (OEM)販売好調、新規拠点(メキシコ)業績貢献、SA(市販)販売増(中東/アフリカ/東欧)等による増益効果



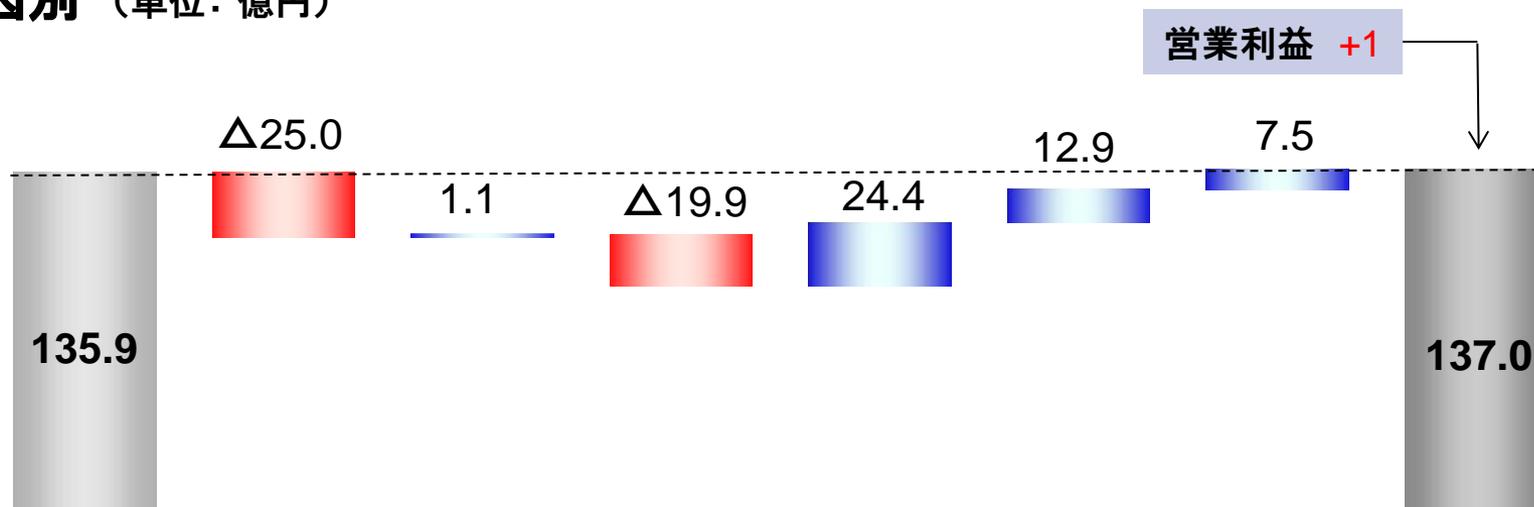
HC事業: 中国ショベル市場低迷の長期化により大幅減収減益

通期 連結営業利益増減



Our Precision, Your Advantage

■ 要因別 (単位: 億円)



	2014年度 通期実績	増減収/ 変動費改善	人件費	償却費	他経費	新拠点	その他	2015年度 通期見通し
AC事業	69	+52	△12	△13	+7	+14	+5	122
HC事業	50	△74	+12	△6	+20	△1	+3	4
特装等	17	△3	+1	△1	△2	-	△1	11
全社	136	△25	+1	△20	+24	+13	+8	137

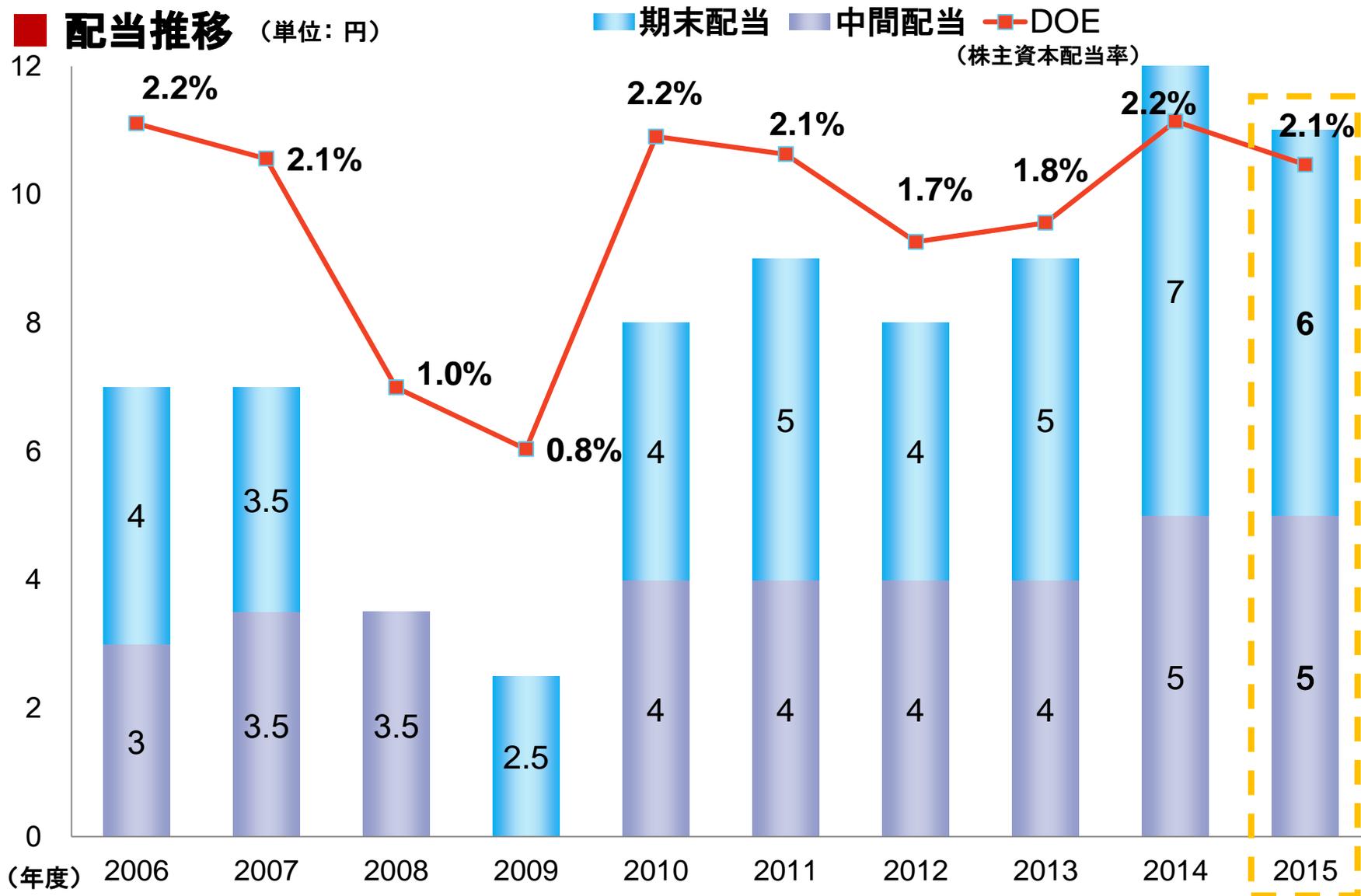
(※)増減収/変動費改善 : 売価変動(△13億円)、変動費改善(+18億円)含む

新拠点

: 新たに事業を開始したインドAC拠点(KMSI)・メキシコAC拠点(KMEX)および
インドネシアHC拠点(KHMI)の営業利益増減

その他

: グループ内在庫減少による営業利益増(+0億円)含む





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／取材のお申し込み先
IR室: 03-3435-3580

設備投資、減価償却費の推移(連結)

(単位:億円) (予想)

	12/上	12/下	13/上	13/下	14/上	14/下	15/上	15/通期
設備投資	179.1	213.1	121.1	178.0	136.8	161.1	91.8	214.8
減価償却費	66.1	79.4	79.2	93.7	76.6	88.3	91.0	187.9

(※)通期設備投資予想は、「発注ベース」の金額。実績は、「検収ベース」。

有利子負債の推移(連結)

(単位:億円)

	12/上	12/下	13/上	13/下	14/上	14/下	15/上
有利子負債	864.6	929.5	954.0	888.1	849.2	924.5	899.4

研究開発費の推移(連結)

(単位:億円)

	12/上	12/下	13/上	13/下	14/上	14/下	15/上
研究開発費	24.8	29.8	31.3	37.9	42.9	46.2	39.9

従業員数の推移(連結)

(単位:人)

	12/上	12/下	13/上	13/下	14/上	14/下	15/上
従業員数	12,354	12,306	12,901	13,033	13,478	13,732	13,771

為替レートの推移

(単位:円/\$ or EUR) (予想)

	12/上	12/下	13/上	13/下	14/上	14/下	15/上	15/下
¥/US\$平均レート	79.41	84.03	98.85	101.62	103.04	116.83	121.80	115.00
¥/EUR平均レート	100.63	109.90	130.01	138.74	138.91	138.64	135.06	125.00

参考資料 地域別売上高



Our Precision, Your Advantage

(単位:億円)

		2014年度				2015年度			
		AC	HC	その他	計	AC	HC	その他	計
日本	上期	361.0	415.2	81.3	857.5	361.9	363.7	77.4	803.0
	下期	399.4	423.0	102.6	925.1	-	-	-	-
	年度	760.4	838.2	184.0	1,782.6	-	-	-	-
欧州	上期	286.0	26.3	0.0	312.3	270.7	24.1	0.0	294.8
	下期	258.0	25.7	0.0	283.7	-	-	-	-
	年度	544.0	52.0	0.0	596.1	-	-	-	-
米国	上期	166.1	32.1	0.0	198.2	198.6	28.6	0.0	227.2
	下期	195.7	31.0	0.0	226.7	-	-	-	-
	年度	361.8	63.0	0.0	424.8	-	-	-	-
中国	上期	69.8	59.7	0.0	129.5	74.7	36.9	0.0	111.5
	下期	71.4	58.8	0.0	130.2	-	-	-	-
	年度	141.2	118.5	0.0	259.7	-	-	-	-
東南アジア	上期	115.0	8.0	0.0	123.0	122.3	3.5	0.0	125.8
	下期	129.2	6.6	0.2	136.0	-	-	-	-
	年度	244.2	14.6	0.2	259.0	-	-	-	-
その他	上期	167.1	21.8	6.7	195.5	197.9	24.6	12.9	235.4
	下期	152.2	24.1	10.3	186.6	-	-	-	-
	年度	319.3	45.9	17.0	382.1	-	-	-	-
合計	上期	1,165.0	563.0	88.1	1,816.1	1,226.0	481.3	90.4	1,797.7
	下期	1,205.9	569.2	113.1	1,888.2	-	-	-	-
	年度	2,370.9	1,132.2	201.2	3,704.3	-	-	-	-

■ お客様からの表彰実績(2015年度上期、一部抜粋)

お客様	表彰	受賞内容
ジヤトコ様	グローバル品質賞	直近15ヶ月間ゼロクレーム
	グローバル特別賞	モノづくり活動による貢献
TVS様	貢献賞	台湾拠点での受注活動への評価
CATERPILLAR様 (明石/中国)	SQEP Certification Gold prize	品質、納期、コストのパフォーマンスへの評価
日本免震構造 協会様	日本免震構造協会賞 技術賞	狭小土地向け2段切替ダンパー (大成建設様との共同受賞)