



GMB 株式会社

2013年3月期第2四半期

決算説明会資料

2012年11月19日・20日



(電動ウォーターポンプ)

証券コード 7214

<http://www.gmb.jp>

注) 本資料中、当社の業績等に関わる数値は、表示桁数未満切捨て記載しております。



. 2013年3月期上期実績

. 2013年3月期通期見通

. 上期の総括 & 今後の対応

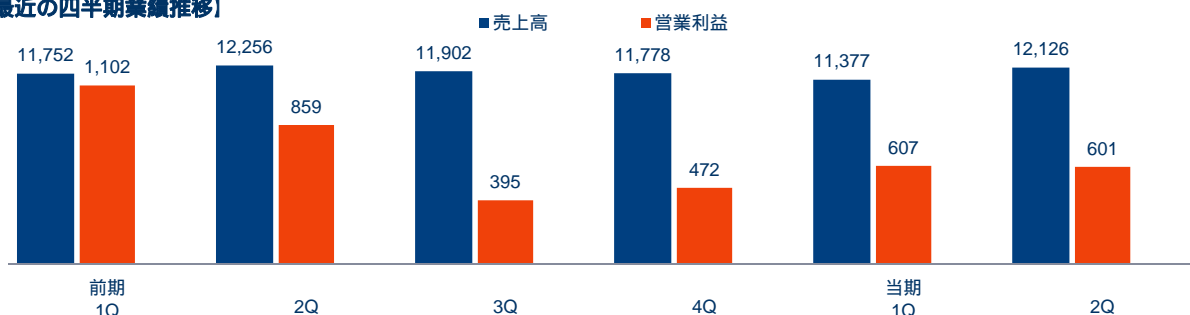
2013年3月期1-2Q 損益実績



(単位:百万円・%)

	前期1-2Q累計		当期1-2Q累計		前期比	
	金額	(構成比)	金額	(構成比)	増減額	増減率(%)
売上高	24,009	(100.0%)	23,504	(100.0%)	▲ 504	▲ 2.1
売上総利益	4,810	(20.0%)	3,936	(16.7%)	▲ 874	▲ 18.2
営業利益	1,961	(8.2%)	1,208	(5.1%)	▲ 753	▲ 38.4
経常利益	1,663	(6.9%)	1,040	(4.4%)	▲ 622	▲ 37.4
純利益	830	(3.5%)	442	(1.9%)	▲ 388	▲ 46.8
EPS(円)	159.42		84.86		-	-

【最近の四半期業績推移】

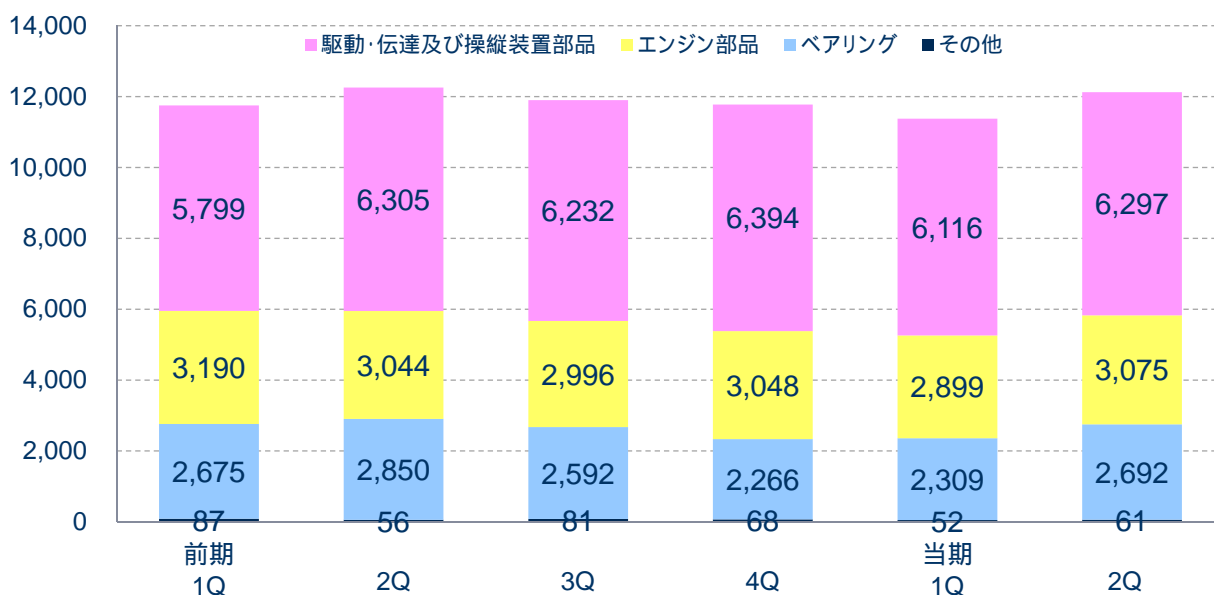


- 3 -

売上高の品目分類別推移 (四半期毎)



(単位:百万円)



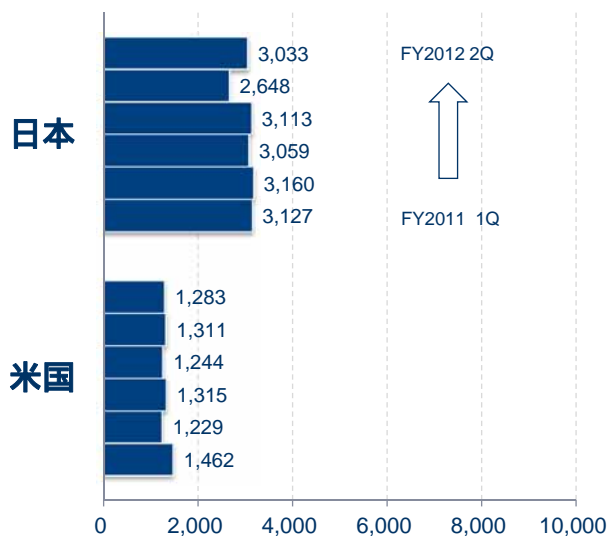
韓国新車用においてバルブスプールなどAT部品やステアリングジョイントの販売が順調に推移する一方、海外補修用においてウォーターポンプやテンショナー・アイドル・ベアリングの苦戦が続き、エンジン部品・ベアリングは横這い～減少傾向。

- 4 -

セグメント情報 日本・米国（四半期毎）

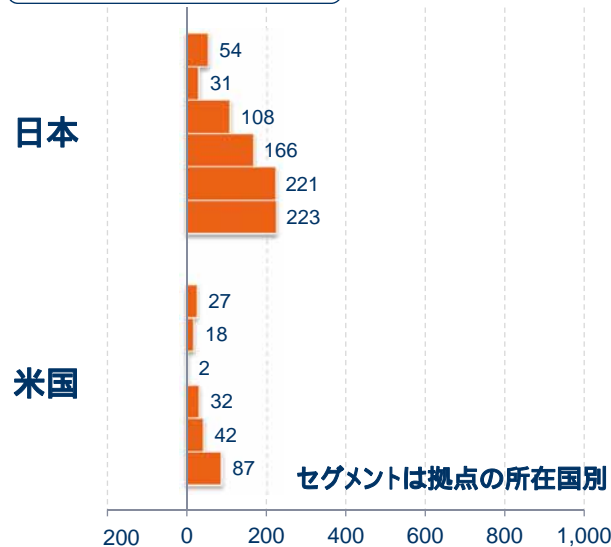


外部売上高



セグメント利益

(単位:百万円)

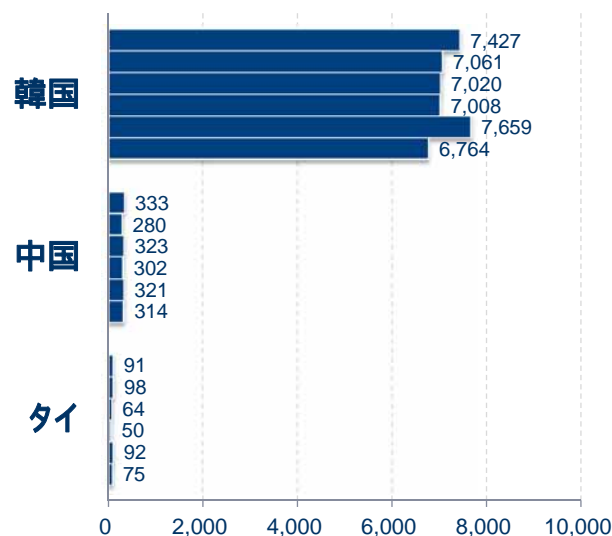


日本は、1Q比では改善するも円高と競合企業との価格競争で海外補修用部品が低迷、生産量の減少もあり減収減益。米国は、テンショナー・アイドラー・ベアリングの販売低迷が長引いており、売上高・営業利益とも前期並みの水準に。

セグメント情報 韓国・中国・タイ（四半期毎）

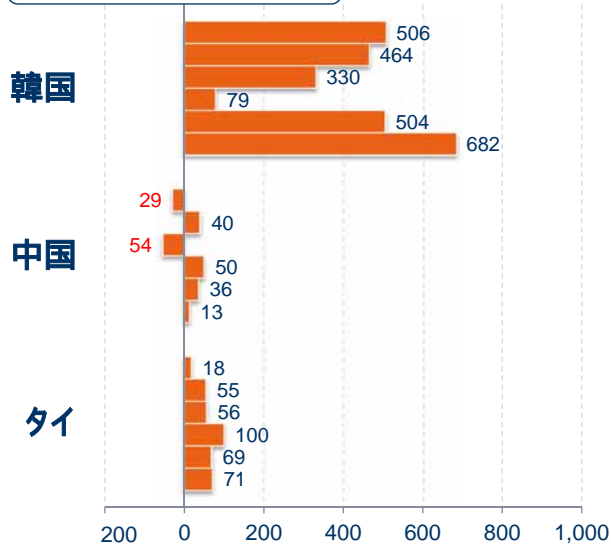


外部売上高



セグメント利益

(単位:百万円)

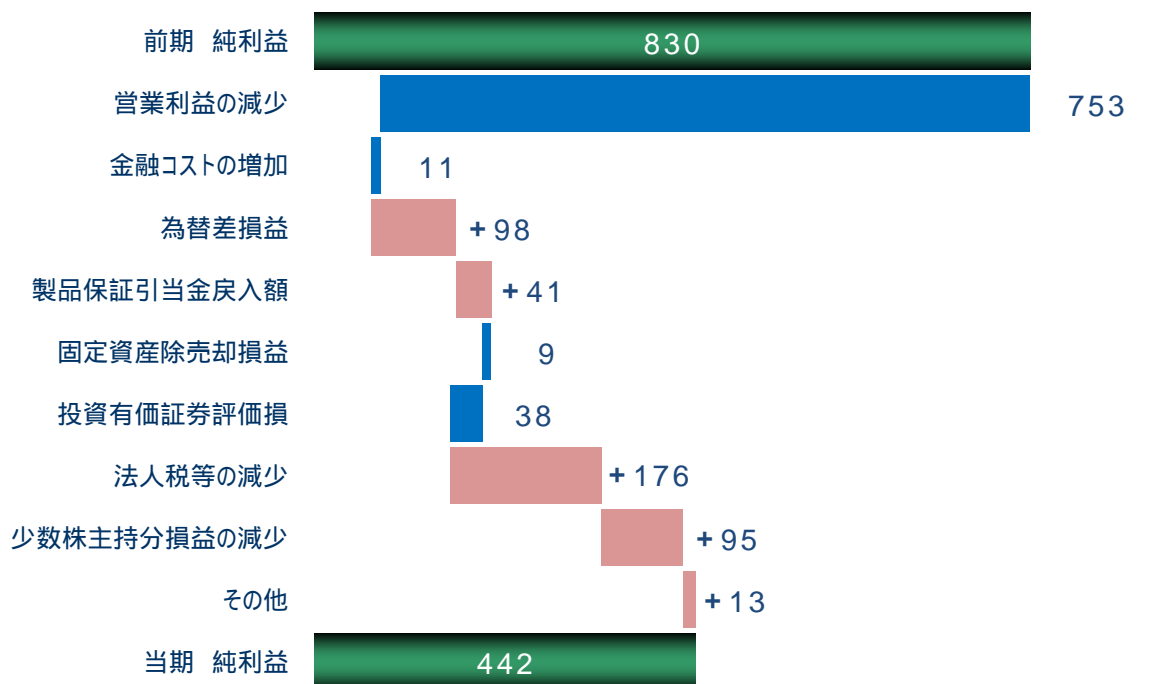


韓国は、パルプスプール、各ジョイントなど新車用部品の販売が順調に推移するも、調達コストや償却費増加で収益率悪化。中国はグループ向け生産量の減少もあり、素材高・固定費増を吸収できず2Q赤字へ。タイは、補修用ウォーターポンプの稼働悪化の影響を、コストダウン等で一部カバーするも減益。

営業利益以下の増減要因 (1-2Q)



(単位：百万円)



- 7 -

キャッシュ・フローの実績 (1-2Q)



	前期	当期	増減額
営業活動によるキャッシュフロー	962	1,356	+ 394
投資活動によるキャッシュフロー	1,891	1,793	+ 98
財務活動によるキャッシュフロー	493	294	199
フリーキャッシュフロー	929	437	+ 492



【 当期の主な増減要因 】

1. 営業CF	
税金等調整前利益	990 百万円
減価償却費	1,151 百万円
売上債権の増加	178 百万円
たな卸資産の減少	472 百万円
仕入債務の減少	313 百万円
法人税等の支払額	424 百万円
為替差益	78 百万円
2. 投資CF	
設備投資	1,660 百万円
3. 財務CF	
借入金の増加	548 百万円
配当金の支払額	104 百万円

- 8 -

. 2013年3月期上期実績

. 2013年3月期通期見通

. 上期の総括 & 今後の対応

- 9 -

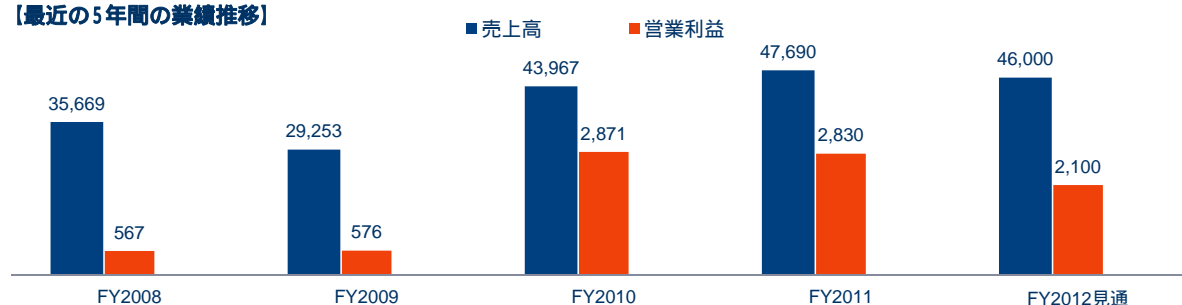
2013年3月期通期 損益見通



(単位:百万円・%)

	12/03月期	13/03月期			前期比
	(通期実績)	(1Q-2Q実績)	(3Q-4Q計画)	(通期計画)	
売上高	47,690 (100.0%)	23,504 (100.0%)	22,495 (100.0%)	46,000 (100.0%)	▲ 1,690 ▲4%
営業利益	2,830 (5.9%)	1,208 (5.1%)	891 (4.0%)	2,100 (4.6%)	▲ 730 ▲26%
経常利益	2,710 (5.7%)	1,040 (4.4%)	509 (2.3%)	1,550 (3.4%)	▲ 1,160 ▲43%
当期純利益	1,493 (3.1%)	442 (1.9%)	▲ 102 (▲0.5%)	340 (0.7%)	▲ 1,153 ▲77%
EPS(円)	286.55	84.86	-	65.24	

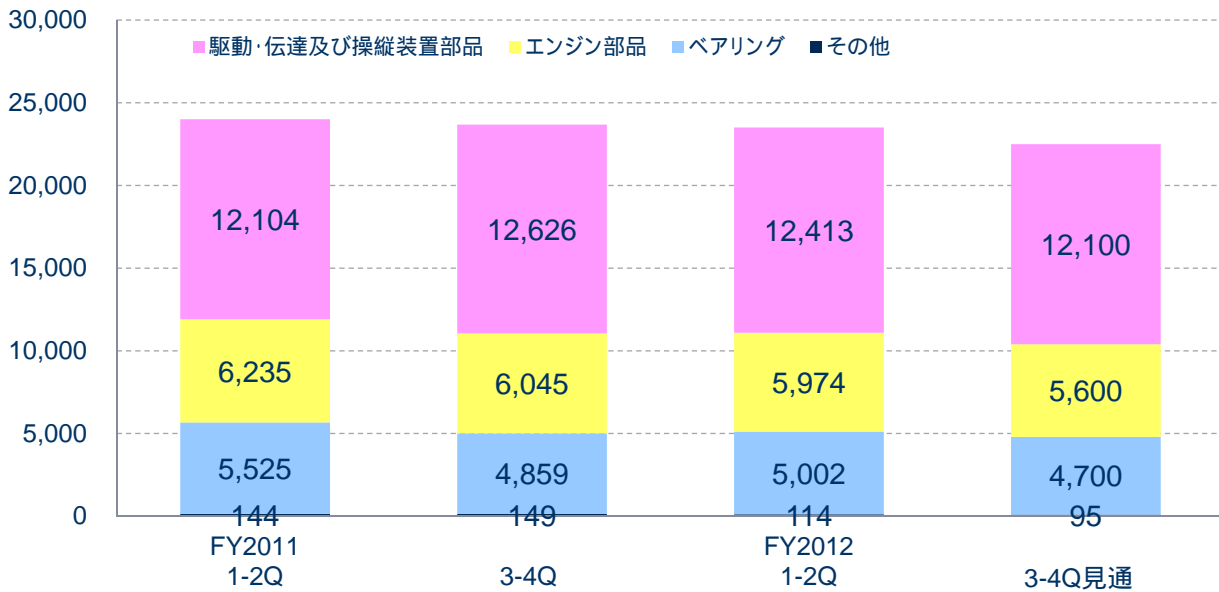
【最近の5年間の業績推移】



売上高の品目分類別見通（半期毎）



(単位:百万円)



韓国新車用のバルブスプールなどAT部品や等速ジョイント、欧州向けユニバーサルジョイントなど新車需要動向の影響で全体的に下期減速。エンジン部品の主要製品であるウォーターポンプ、ベアリングの主要製品であるテンショナー・アイドラー・ベアリングが米国および海外補修用で減少を見込む。

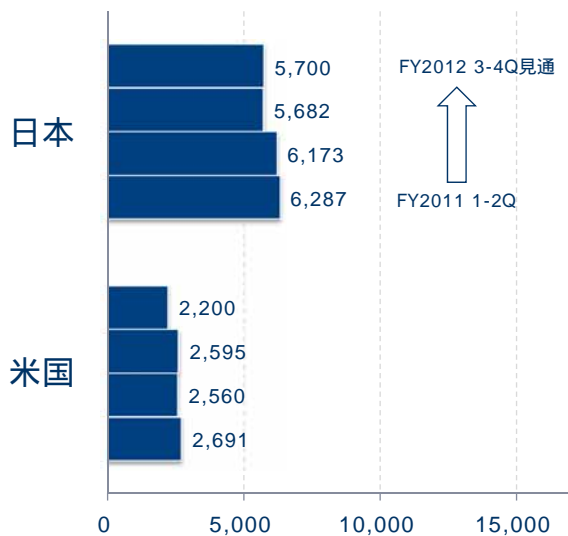
セグメント見通

日本・米国（半期毎）

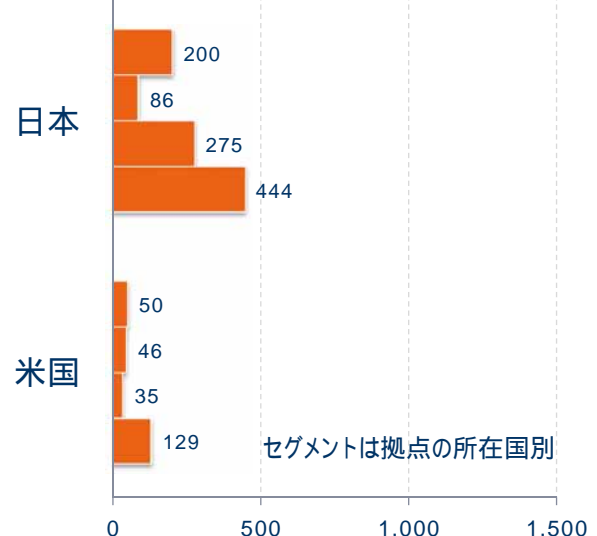


(単位:百万円)

外部売上高



セグメント利益



セグメントは拠点の所在国別

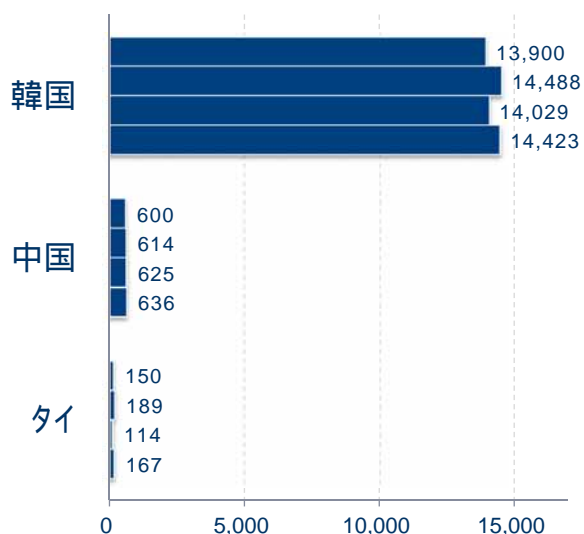
日本は、上期並みの売上水準を想定するなか、調達コストや人件費等のコスト削減努力により利益改善を図る。米国は、補修用ウォーターポンプにおいて後半減少を見込むなか、同様に調達コストや人件費等のコスト削減で利益横這いを計画。

セグメント見通

韓国・中国・タイ（半期毎）

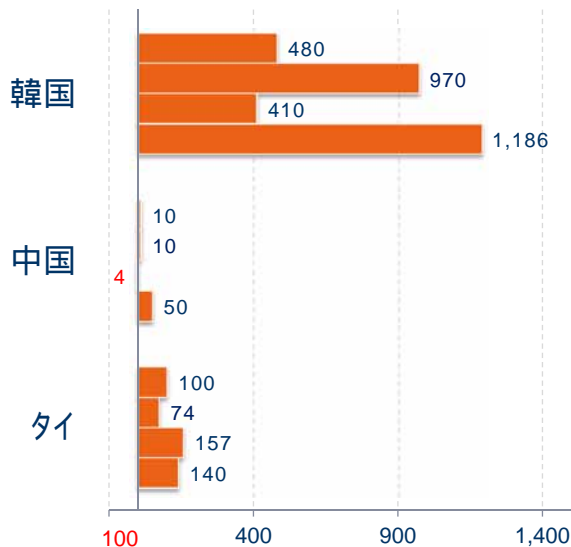


外部売上高



セグメント利益

(単位：百万円)



韓国は、夏場の取引先ストライキや景気悪化で韓国内や欧州の販売減少を見込む。前期ほどの人件費増加を見込まないため前下期対比では増益を見込む。中国の2拠点はグループ内の生産低迷が長引き横這い。タイは、補修用ウォーターポンプ生産量減少の影響を調達コスト削減で吸収し、利益改善を計画。

設備投資・減価償却費



(単位：億円)

設備投資・減価償却費の推移



FY2012 設備投資計画の内訳

	投資額	主な内容
日本	6.0	維持・合理化
韓国	20.0	工場増築・増産対応 ・新規開発・更新 等
中国	6.0	増産対応・合理化
タイ	4.0	生産移管対応
計	36.0	

主要グループ企業の計画数値



GMB (単体)

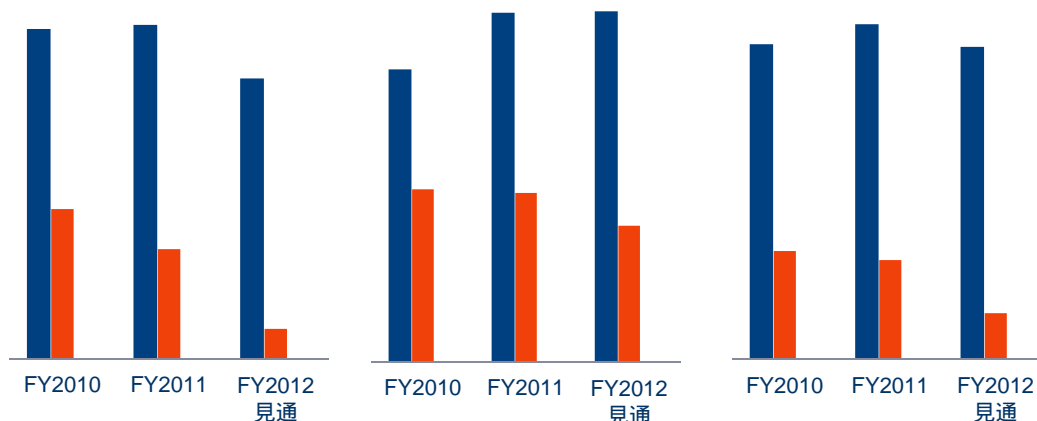
GMB KOREA CORP.

GMB NORTH AMERICA INC.

■売上高 ■営業利益

■売上高 ■営業利益

■売上高 ■営業利益



(単位：百万円)

(単位：百万ウォン)

(単位：千ドル)

売上高	16,466	16,671	14,000	354,597	423,277	425,000	61,509	65,415	61,000
営業利益	748	548	150	20,920	20,484	16,500	2,114	1,937	900
換算レート	-	-	-	0.0759	0.0721	0.0700	87.81	79.84	80.00

- 15 -

GMB KOREA CORP.の上場について



● 目的

設備投資に備えた資金調達手段の多様化
知名度の向上による優秀な人材の確保

● 連結業績への影響

当期限定 特別損失 / 持分変動損失 約410百万円 (予想)

来期以降 (今期は1/4四半期相当の影響で限定的)
公募増資に伴う議決権比率低下61.7% 53.7% (8%) による
少数株主持分の増加
韓国子会社の当期純利益× 8%相当の純利益影響

● 今後の方針

引き続き、連結対象としての議決権比率を維持していく

- 16 -

. 2013年3月期上期実績

. 2013年3月期通期見通

. 上期の総括 & 今後の対応

- 17 -

上期の取り組みと環境認識



- 18 -

～ 環境変化に対応し、事業拡大を目指す ～

- 既存基盤(規模・量産技術)を活かした成長と収益確保
- 今後の成長アイテムの開発と新たな加工技術の確立

～ 環境変化に対応し、事業拡大を目指す ～

- 既存基盤(規模・量産技術)を活かした成長と収益確保
 - ▶ 新市場進出への準備 ……ジョイントやウォーターポンプを新興国へ
 - ▶ タイ・中国拠点を活用した新規OEMビジネスの開拓
 - ▶ コスト競争力強化のための品揃え強化

～ 環境変化に対応し、事業拡大を目指す ～

■ 今後の成長アイテムの開発と新たな加工技術の確立

- ▶ 製品の付加価値向上 …… 部品のモジュール化を検討
- ▶ 新たな技術の取り込み …… 電動ウォーターポンプ関連技術
- ▶ 研究開発 …… 顧客のニーズに素早く対応するための準備

- 将来予想に関連する記述については、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。
- 予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。
- 本資料および当社IRに関連するお問い合わせは、下記にお願いいたします。

<お問い合わせ先>
GMB株式会社 経営管理室
電話 : 0745-44-1912
Email : ir@gmb.jp