



# 2017年 決算説明会

株式会社ブリヂストン

February 16, 2018

1 . 2017年度 連結業績概要	.....	3
2 . 2018年度 連結業績予想	.....	10

# 1. 2017年度 連結業績概要

# 2017年度 事業環境



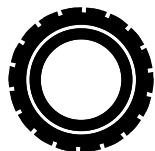
## 為替

- USD、EUR共に円安に推移  
1USD=112円 1EUR=127円  
(参考) 16年通期 1USD=109円 1EUR=120円



## 原材料

- 原材料価格は対前年上昇



## タイヤ需要 (PSR/TBR)

- 北米での車両生産減あるも、グローバルではREP向け・OE向け共に概ね好調に推移

### 相場動向 (平均価格) 推移

	2016年 年間	2017年 年間
天然ゴム 〈TSR20〉※ (¢/kg)	138	<b>164</b>
天然ゴム 〈RSS#3〉※ (¢/kg)	164	<b>199</b>
原油 〈WTI〉 (\$/bbl)	43	<b>50</b>

※ Source: Singapore Commodity Exchange Limited 期近市況価格

### タイヤ需要※ (本数前年比) ※ 需要数値は当社推定

	PSR		TBR	
	OE	REP	OE	REP
日本	105%	102%	102%	104%
北米	91%	100%	110%	105%
欧州	101%	99%	107%	100%
アジア	101%	103%	129%	100%

(アジア：タイ・インドネシア・インド・中国の4ヶ国計)

# 2017年度 タイヤ販売（対前年販売本数比）



PSR

新車用タイヤ+補修用タイヤ

グローバル	101%
-------	------

新車用タイヤ

日本	112%
北米	98%
欧州	110%
中国・アジア大洋州	106%

補修用タイヤ

日本	100%
北米	96%
欧州	100%
中国・アジア大洋州	101%



TBR

新車用タイヤ+補修用タイヤ

グローバル	107%
-------	------

新車用タイヤ

日本	103%
北米	119%
欧州	107%
中国・アジア大洋州	154%

補修用タイヤ

日本	104%
北米	101%
欧州	103%
中国・アジア大洋州	108%



ORR ※

超大型ORR	115%
大型ORR	135%

ORR超大型/大型共に好調に推移



PSR

18インチ以上

グローバル	120%
-------	------

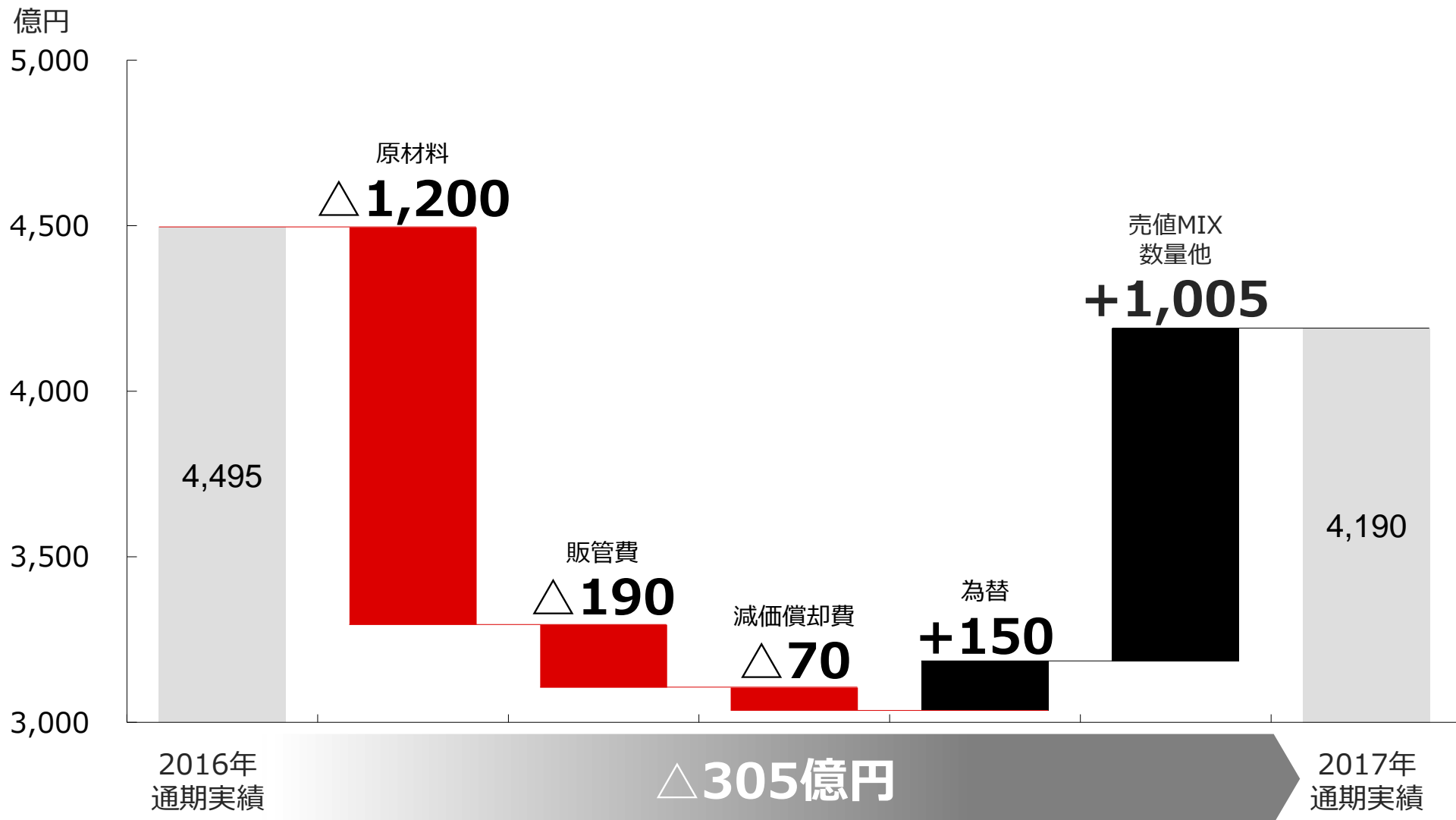
※ORRのみゴム量ベース

# 2017年度 連結業績概要

(単位：億円)

	2016年 通期実績	2017年 通期実績	増減 (%)	(参考 '17/11/9発表) 2017年 通期予想
<b>売上高</b>	<b>33,370</b>	<b>36,434</b>	<b>+9</b>	<b>36,500</b>
タイヤ部門	27,657	<b>30,311</b>	+10	30,400
多角化部門	5,857	<b>6,278</b>	+7	6,200
<b>営業利益</b>	<b>4,495</b> 利益率 13.5%	<b>4,190</b> 利益率 11.5%	<b>△7</b> 利益率 △2.0%	<b>4,300</b> 利益率 11.8%
タイヤ部門	4,147	<b>3,871</b>	△7	3,970
多角化部門	348	<b>318</b>	△8	320
<b>経常利益</b>	<b>4,325</b>	<b>4,005</b>	<b>△7</b>	<b>4,000</b>
<b>親会社株主に帰属する 当期純利益</b>	<b>2,655</b>	<b>2,882</b>	<b>+9</b>	<b>2,900</b>
<b>1株当たり配当金</b>	<b>140円</b>	<b>150円</b>	<b>+10円</b>	<b>140円</b>
USドル	109円	112円	+3円	111円
ユーロ	120円	127円	+7円	126円

# 2017年度 営業利益増減要因 (前年差)



# 2017年度 所在地別セグメント業績概要

(単位：億円)

	2016年 通期実績	2017年 通期実績	増減(%)	(参考'17/11/9発表) 2017年通期予想
<b>連結 売上高</b>	<b>33,370</b>	<b>36,434</b>	<b>+9</b>	<b>36,500</b>
日本	10,806	11,478	+6	11,400
米州	16,453	17,765	+8	17,600
欧州・ロシア・中近東・アフリカ*	4,771	5,598	N/A*	5,600
中国・アジア大洋州*	6,217	6,488	N/A*	6,600
<b>連結 営業利益</b>	<b>4,495</b>	<b>4,190</b>	<b>△7</b>	<b>4,300</b>
日本	1,506	1,602	+6	1,570
米州	2,031	1,875	△8	2,000
欧州・ロシア・中近東・アフリカ*	277	136	N/A*	100
中国・アジア大洋州*	625	629	N/A*	710

\* 2016年以前は「その他地域」に区分していたロシアをタイヤ事業SBU体制の再編に伴い2017年から欧州・中近東・アフリカと統合したため、所在地名称を変更し、前年比をN/Aとしております。



# 2017年度 貸借対照表及びキャッシュフローハイライト

(単位：億円)

	2016年 期末実績	2017年 期末実績	対前年末※
総投下資本残高	<b>37,160</b>	<b>39,590</b>	+2,430
純資産	<b>23,458</b>	<b>24,027</b>	+569
自己資本比率	<b>61.5%</b>	<b>59.2%</b>	△2.3%
有利子負債〈ネット〉	△ <b>1,289</b>	△ <b>427</b>	+862
	2016年 通期実績	2017年 通期実績	対前年
営業CF	<b>4,445</b>	<b>4,181</b>	△264
投資CF	△ <b>1,782</b>	△ <b>2,007</b>	△225
フリーCF	<b>2,662</b>	<b>2,173</b>	△489
設備投資	<b>1,941</b>	<b>2,348</b>	+407
減価償却費	<b>1,880</b>	<b>2,003</b>	+122
ROA	<b>7.1%</b>	<b>7.5%</b>	+0.4%
ROE	<b>11.8%</b>	<b>12.5%</b>	+0.6%

※一部グループ会社の会計基準変更による影響を、2016年の貸借対照表実績に反映しております。

## 2. 2018年度 連結業績予想

# 2018年度 事業環境見通し



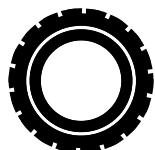
## 為替

- USDは円高、EURは円安の想定



## 原材料

- 年間では概ね前年と同水準を見込む



## タイヤ需要 (PSR/TBR)

- グローバルの需要は堅調な推移を見込む

### 為替動向

	2017年	2018年予想
USDドル	112	<b>108</b>
ユーロ	127	<b>132</b>

### タイヤ需要※（本数前年比） ※ 需要数値は当社推定

	PSR		TBR	
	OE	REP	OE	REP
日本	99%	97%	99%	100%
北米	101%	102%	98%	100%
欧州	103%	100%	98%	101%
アジア	100%	104%	77%	102%

(アジア：タイ・インドネシア・インド・中国の4ヶ国計)

# 2018年度 タイヤ販売予想（対前年販売本数比）



**PSR**

新車用タイヤ+補修用タイヤ

グローバル	1割弱の増
-------	-------

新車用タイヤ

日本	前年並
北米	1割弱の増
欧州	前年並
中国・アジア大洋州	若干の増

補修用タイヤ

日本	若干の増
北米	若干の増
欧州	1割弱の増
中国・アジア大洋州	1割強の増



**TBR**

新車用タイヤ+補修用タイヤ

グローバル	1割弱の増
-------	-------

新車用タイヤ

日本	若干の増
北米	若干の増
欧州	若干の増
中国・アジア大洋州	若干の増

補修用タイヤ

日本	若干の増
北米	1割強の増
欧州	若干の増
中国・アジア大洋州	1割強の増



**ORR ※**

超大型ORR	120%
大型ORR	105%

ORR超大型/大型共に伸長を見込む



**PSR**

18インチ以上

グローバル	110%
-------	------

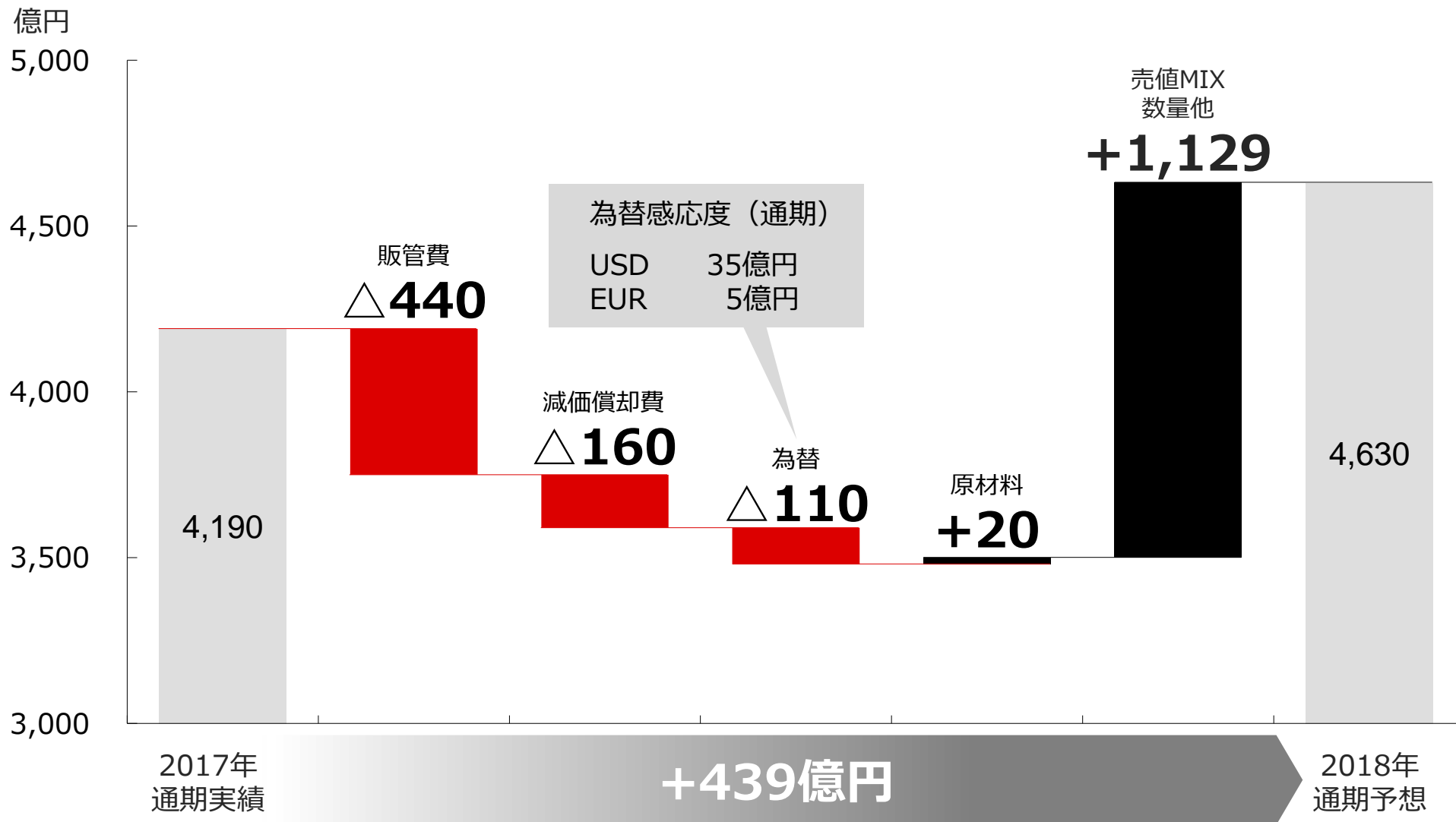
※ORRのみゴム量ベース

# 2018年度 連結業績予想

(単位：億円)

	2017年 通期実績	2018年 通期予想	増減 (%)
<b>売上高</b>	<b>36,434</b>	<b>38,000</b>	<b>+4</b>
タイヤ部門	30,311	31,700	+5
多角化部門	6,278	6,400	+2
<b>営業利益</b>	<b>4,190</b> 利益率 11.5%	<b>4,630</b> 利益率 12.2%	<b>+10</b> 利益率 +0.7%
タイヤ部門	3,871	4,290	+11
多角化部門	318	340	+7
<b>経常利益</b>	<b>4,005</b>	<b>4,390</b>	<b>+10</b>
<b>親会社株主に帰属する 当期純利益</b>	<b>2,882</b>	<b>3,080</b>	<b>+7</b>
<b>1株当たり配当金</b>	<b>150円</b>	<b>160円</b>	<b>+10円</b>
USDドル	112円	108円	△4円
ユーロ	127円	132円	+5円

# 2018年度 営業利益増減要因予想 (前年差)

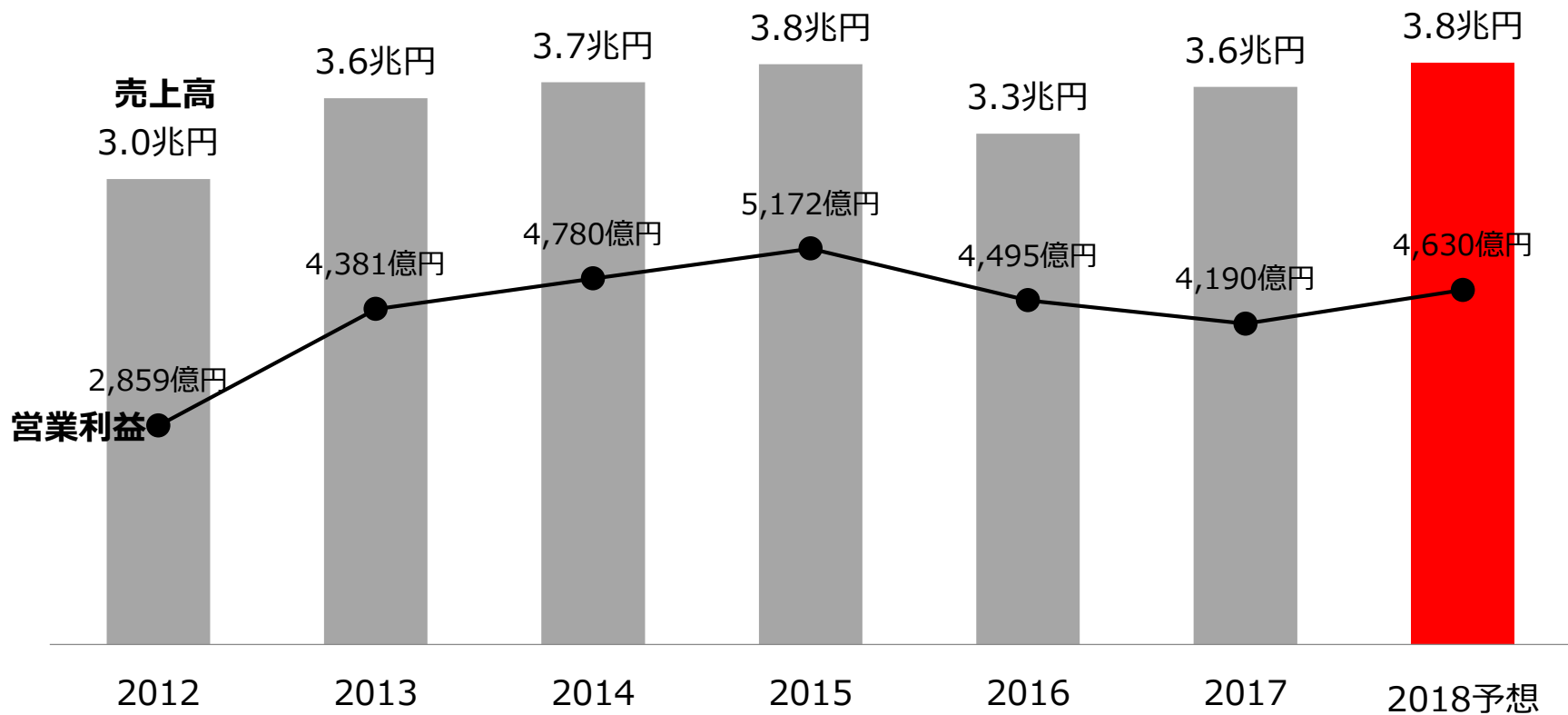


# 2018年度 所在地別セグメント業績予想

(単位：億円)

	2017年 通期実績	2018年 通期予想	増減(%)
<b>連結 売上高</b>	<b>36,434</b>	<b>38,000</b>	<b>+4</b>
日本	11,478	12,000	+5
米州	17,765	18,000	+1
欧州・ロシア・中近東・アフリカ	5,598	6,100	+9
中国・アジア大洋州	6,488	6,900	+6
<b>連結 営業利益</b>	<b>4,190</b>	<b>4,630</b>	<b>+10</b>
日本	1,602	1,640	+2
米州	1,875	2,200	+17
欧州・ロシア・中近東・アフリカ	136	230	+69
中国・アジア大洋州	629	720	+14

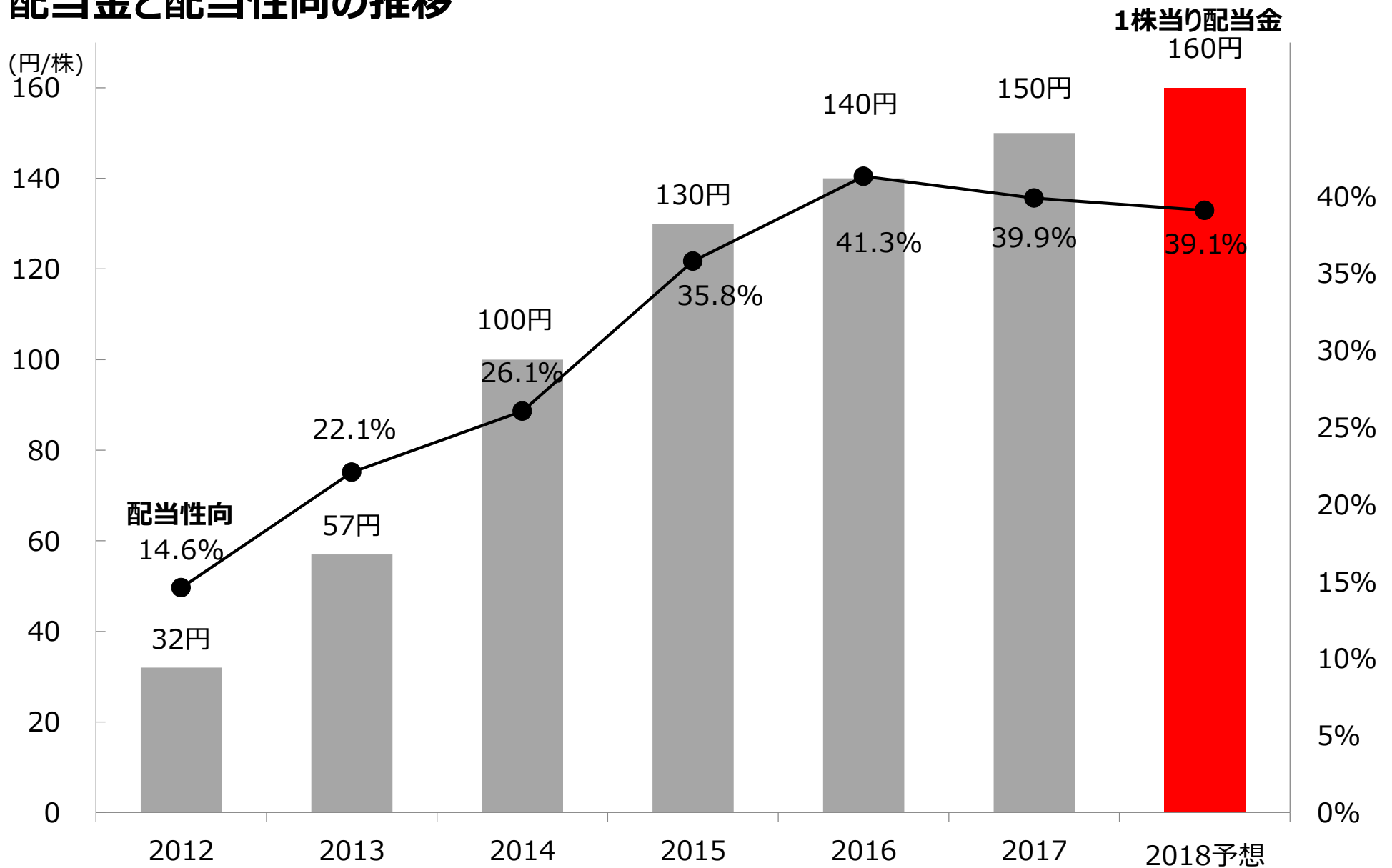
# 売上高・営業利益・ROA・ROEの推移



OP%	9.4%	12.3%	13.0%	13.6%	13.5%	11.5%	12.2%
ROA	6.0%	6.1%	8.0%	7.3%	7.1%	7.5%	
ROE	13.7%	12.7%	15.5%	13.3%	11.8%	12.5%	



# 配当金と配当性向の推移



# 総括

	2017年通期実績	2018年通期予想
<b>タイヤ 販売数量</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● PSR、TBR共にOE需要伸長がけん引し、対前年販売伸長</li><li>● ORR超大型/大型共に対前年伸長</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 堅調な需要を想定し、各種販売施策により前年を上回る販売を目指す</li><li>● ORR超大型/大型共に対前年伸長を見込む</li></ul>
<b>売値・ 原材料</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 主要市場で着実に値上げが浸透</li><li>● 売値と原材料のスプレッドは下期ポジティブに転じるも、年間ではネガティブ</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 原材料価格は前年と同水準を見込む</li><li>● 売値は年間で増益要素</li></ul>
<b>販管費</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 販売数量増に伴う物流費の増加に加え、拡販施策強化等により前年比増</li></ul>	
<b>連結業績</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 値上げ、販売伸長、各種改善に取り組むも原材料高影響により対前年営業減益</li><li>● 販売数量減により、11月計画対比若干の営業減益</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● ソリューションを含む販売の拡大、Mixの継続的改善等により、対前年増収増益を目指す</li></ul>



### 免責条項

本資料に掲載されている業績予想、計画、戦略目標などのうち歴史的事実でないものは、作成時点で入手可能な情報からの判断に基づき作成したものであり、リスクや不確実性を含んでいます。そのため、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、今後の当社を取り巻く経済環境・事業環境などの変化により、実際の業績が掲載されている業績予想、計画、戦略、目標などと大きく異なる可能性があります。