



Your Dreams, Our Challenge

IR DAY 2024

建築ガラス事業
[欧米]

AGC株式会社

2024年6月3日

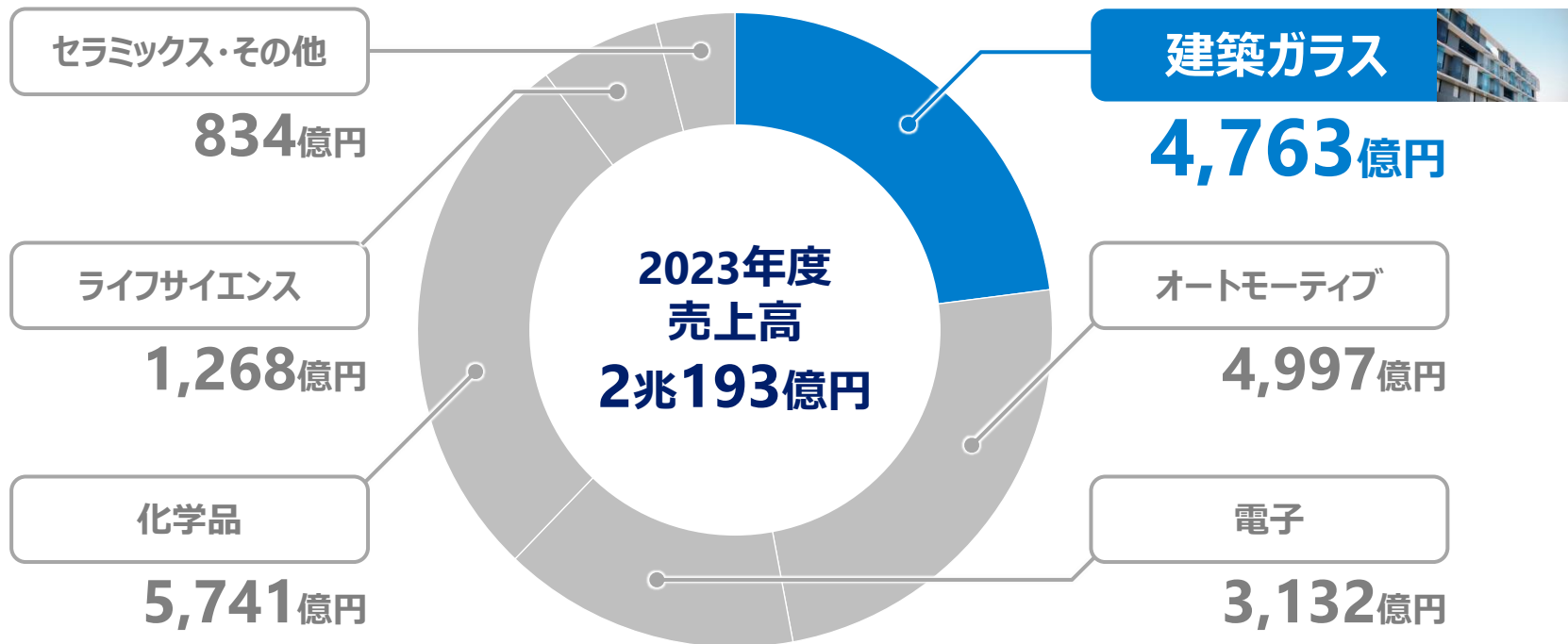




1. 建築ガラス事業 概要	P.03
2. 建築ガラスア欧米事業 概要	P.06
3. 事業戦略	P.11
4. 目標	P.24
5. 付属資料	P.27

建築ガラス事業 概要



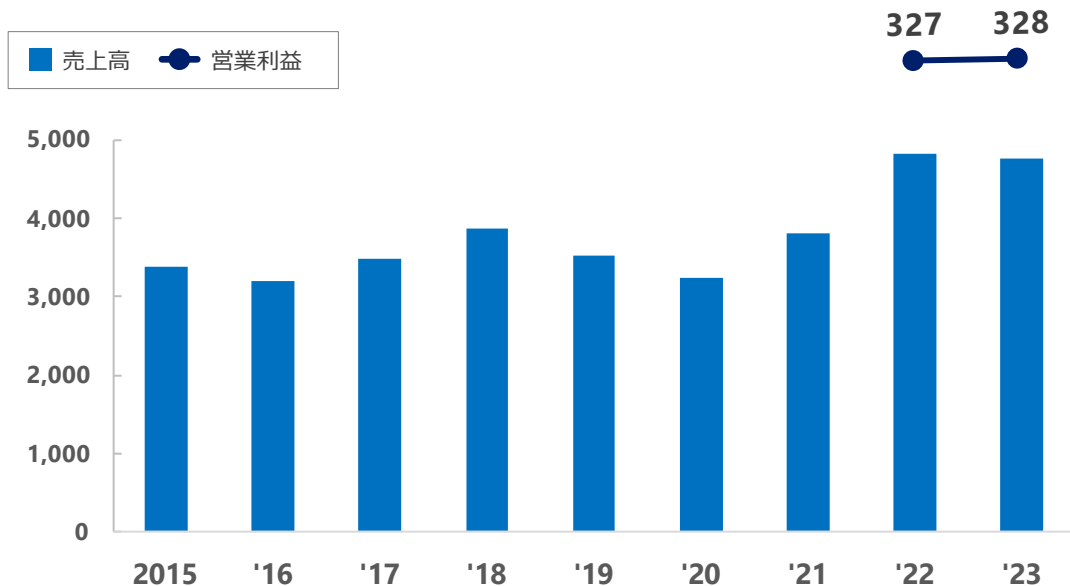


※各セグメントの売上高はセグメント間売上高の消去前の数字であるため、セグメント売上高の合計は全社売上高とは一致しません。

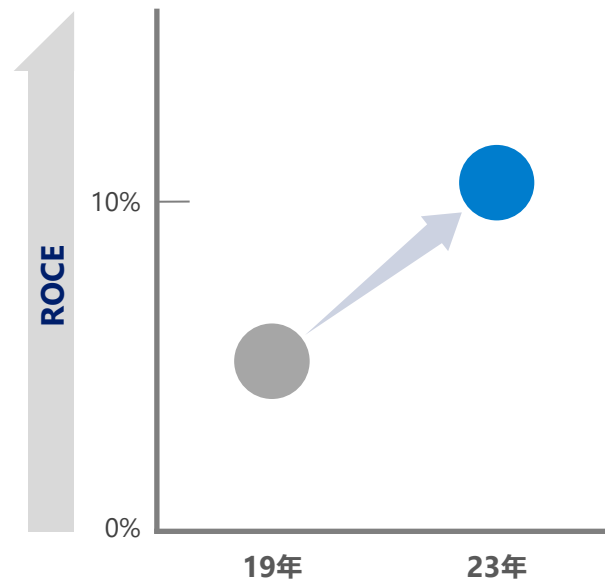
建築ガラスの業績・資産効率推移

- 建築ガラスは構造改革が進展し収益・資産効率が改善

建築ガラス 売上高・営業利益 推移 (億円)



ROCEの変化

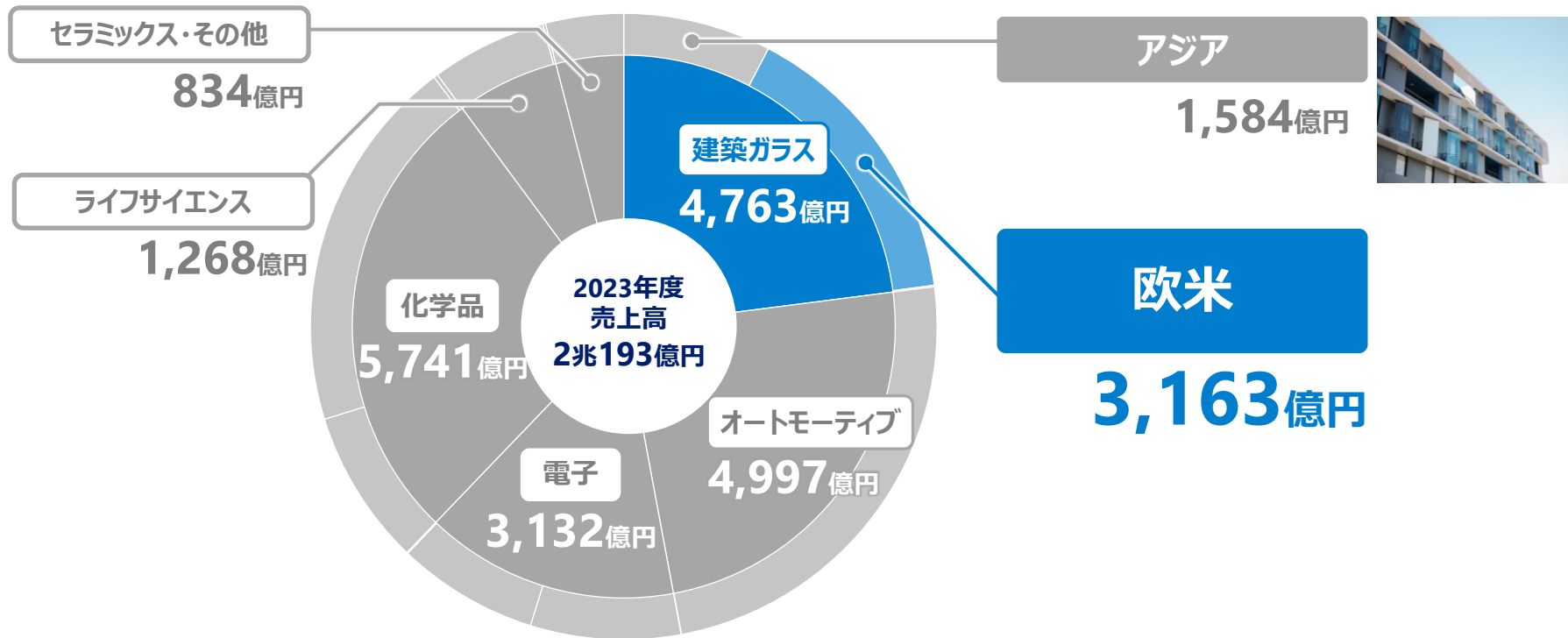


※円の直径：EBITDAの大きさ

建築ガラス欧米事業 概要



AGCグループにおける位置づけ



※各セグメントの売上高はセグメント間売上高の消去前の数字であるため、セグメント売上高の合計は全社売上高とは一致しません。また、サブセグメント売上高は、外部顧客に対する売上高を使用しています。

■ 欧州*1・南米*2で事業を展開

各地域における拠点数

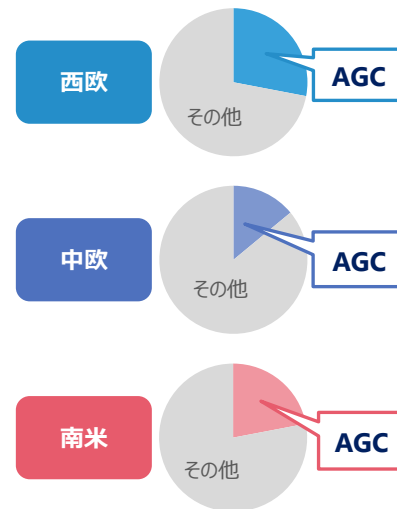
アップストリーム (フロート拠点*3)



ダウンストリーム (加工, 物流拠点)

地域	拠点数
西欧	~70
中欧	~30

地域別シェア



*12024年2月 ロシア事業を譲渡

*22021年7月 北米事業を譲渡

*3黄色の丸の中の数字 (Ex. ①) はフロートライン数を示す

Blue planet



建材一体型太陽光発電ガラス
(BIPV)



ソーラーミラーガラス

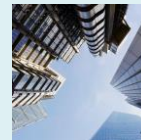


Low
カーボン
ガラス

プラズマ
コーティング



真空断熱
ガラス



断熱ガラス

リアルレンダリングサービス

Innovation



コネクティビティガラス



装飾ガラス



家電用ガラス

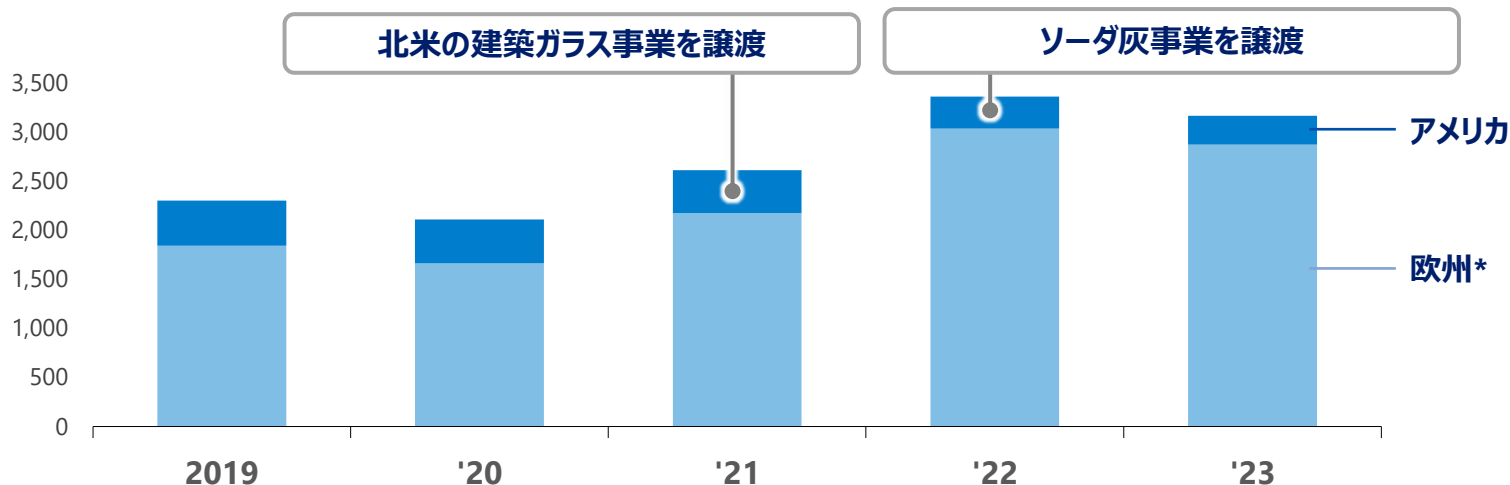
防犯ガラス

耐火ガラス

Well-being

- 構造改革を進め、事業ポートフォリオを最適化
- 事業譲渡に伴う売上高減少は2022年はその他地域での出荷回復と販売価格の上昇によりカバー。
2023年にはエネルギーコストの大幅な低下により欧州での販売価格が下落

地域別売上高(億円)



事業戦略





事業方針

WE LEAD THE WAY FOR A BETTER WORLD

- 主要事業でベストプレーヤーになる
- 統合化されたバリューチェーンアプローチ
- 目的に沿った迅速なイノベーション
- サステナビリティ（持続可能性）のリーダー
- ビジネスエクセレンス

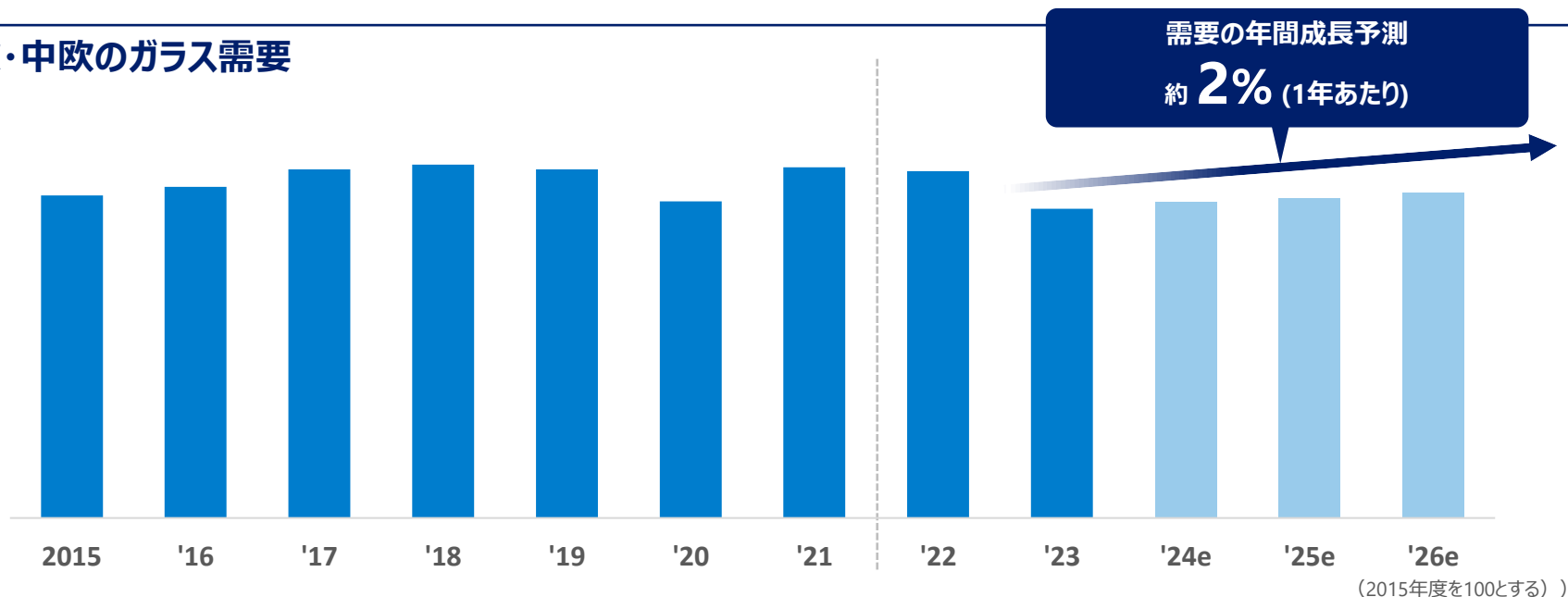


AGCの強み

- お客様に高い性能・品質・信頼性を連想させる強いブランド力
- 統合化されたバリューチェーン
- 汎用品から最先端の高付加価値品まで取り扱う業界随一の幅広い製品構成
- ガラス技術力におけるグローバルリーダー

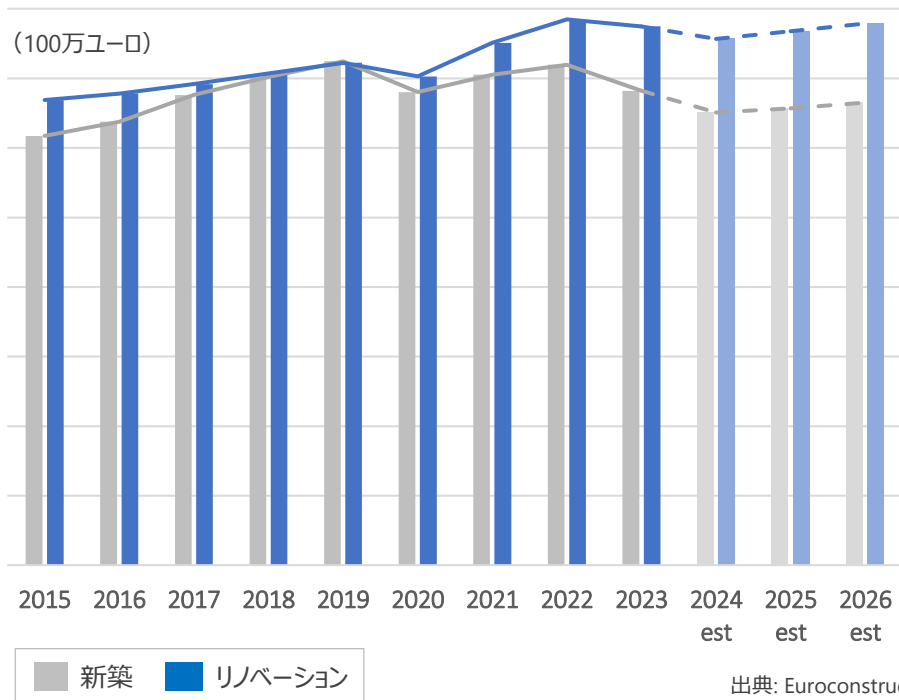
- 欧州委員会の「リノベーション・ウェーブ戦略」を背景に、リノベーション需要が中期的にガラス需要を下支えする
- 安定してキャッシュを創出しやすい市場環境に

西欧・中欧のガラス需要



- 建築物に関連するGHG排出量は全体の約36%を占めており、断熱不足（暖房エネルギーのロス）がその主な原因
 - ⇒ 欧州では現在、新たに設置される窓すべて*が断熱窓（断熱コーティングを施した二層または三層の複層ガラス）
- 社会全般の意識や規制、補助金、リノベーションのトレンドを下支え
 - ⇒ 2023年3月に欧州議会において、EPBD（建物のエネルギー性能に関する指令）を承認
 - ⇒ 各国の規制および助成スキーム（エネルギー効率証明書、エネルギー効率に応じた不動産価格など）

欧州の建築市場 需要推移



■ ガラス業界をリードしながら競争力を高め、長期安定的にキャッシュを創出



事業戦略



- **競争力を維持しながらGHG排出量削減をリード**
 - 市場変動への耐性を強化
 - 成長機会を捕捉
- 

競争力を維持しながらGHG排出量削減をリード

- AGCは、業界のリーダーとして、製造工程におけるGHG排出量の削減とガラスリサイクルを推進
- 欧州は、環境意識とGHG削減への取り組みにおける先進地域

溶解窯におけるGHG排出量削減に向けた技術開発ロードマップの推進

- 世界初の量産型ハイブリッド窯の開発

カレットリサイクル比率の増加によるサーキュラー活動の促進

- セグメント別のカレットサプライチェーンの構築
- 使用済みカレットのリサイクルを促進するエコシステムの構築
- 製品リサイクル性の向上

低炭素・省エネルギー製品の推進

- Lowカーボンガラス、断熱ガラス・真空断熱ガラス、ソーラーミラーの推進

事業戦略

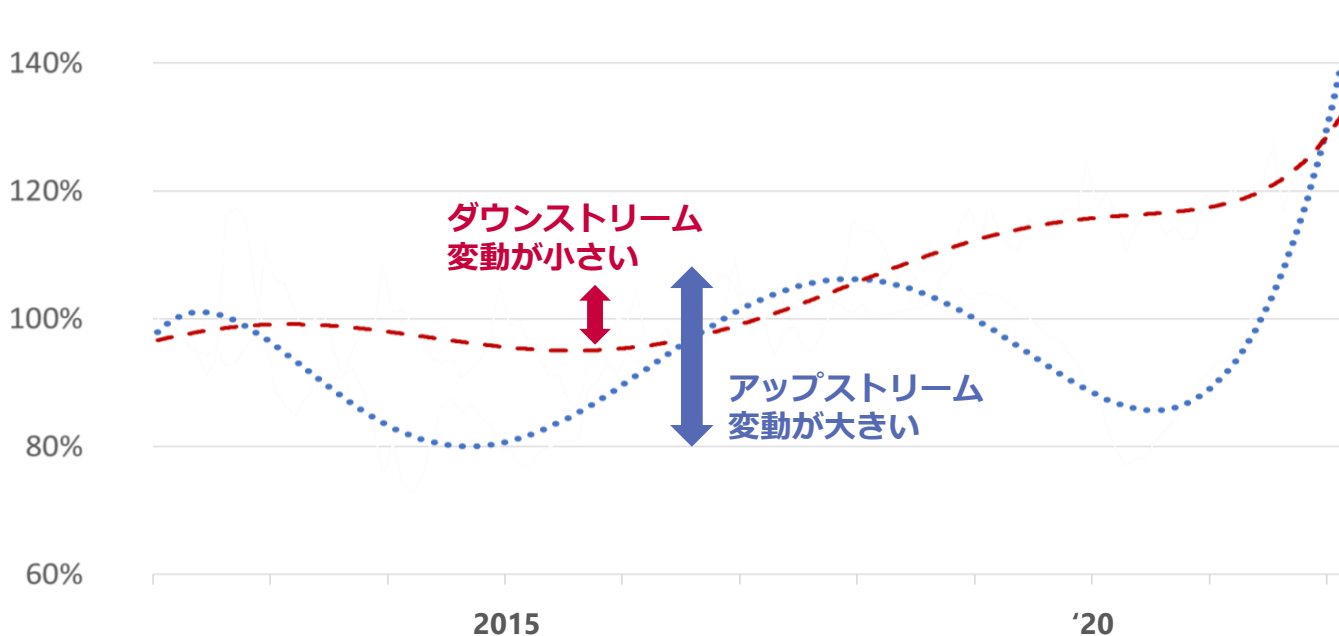
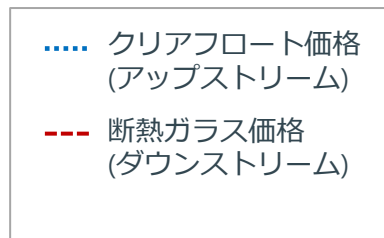


- 競争力を維持しながらGHG排出量削減をリード
 - **市場変動への耐性を強化**
 - 成長機会を捕捉
- 

- 変動の少ないダウストリームまでの強固なサプライチェーンを構築し、景気変動への耐性を強化

価格の変動

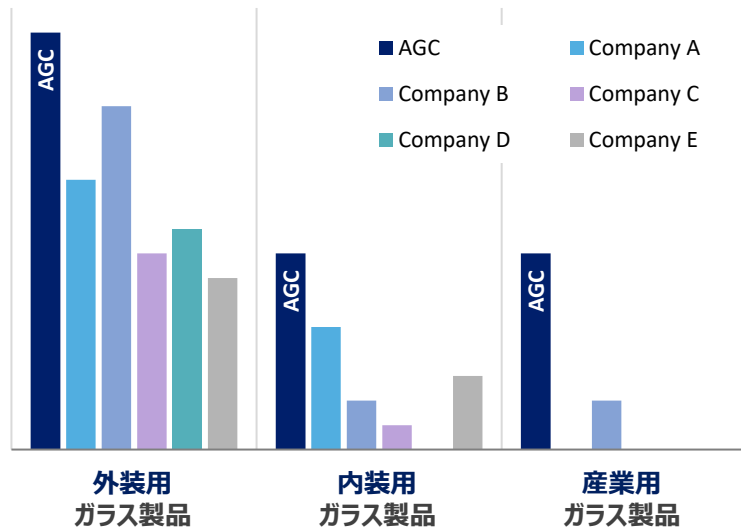
“アップストリーム*” vs “ダウストリーム**”



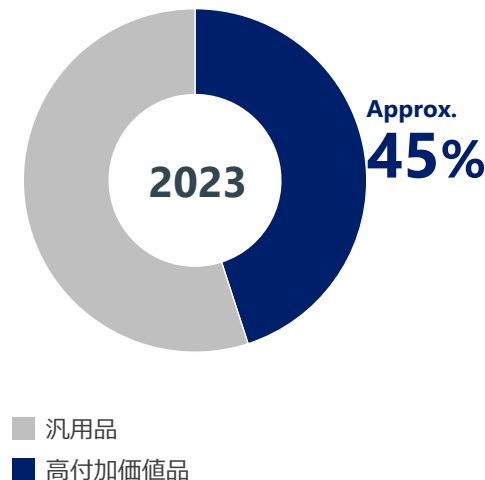
施策: 高付加価値品の拡大

- 業界随一の製品ラインナップを展開
- 高付加価値製品の比率を高め、景気変動への耐性を強化

欧州における製品ラインの数: AGC vs 競合



高付加価値品比率 (売上)



事業戦略



- 競争力を維持しながらGHG排出量削減をリード
 - 市場変動への耐性を強化
 - **成長機会を捕捉**
- 

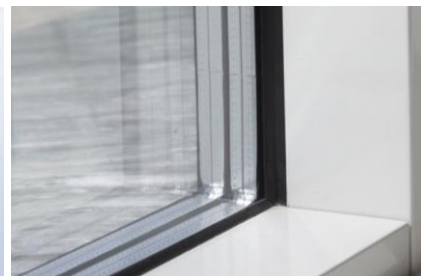
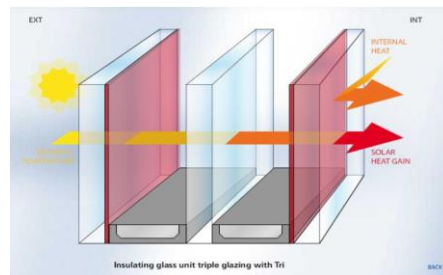
- 環境に配慮した真空断熱ガラスや通信性能を向上させるガラスなどの新製品を推進し、成長機会を捕捉

真空断熱ガラス 「FINEO」

世界トップクラスの断熱性能と高耐久性
欧州のリノベーション需要に対応



複層ガラスの2層から3層への移行



WAVE THRU

断熱複層ガラス



-30db

電波透過率向上(30倍)

レーザー処理

-5db



※dbは信号の強さを示す

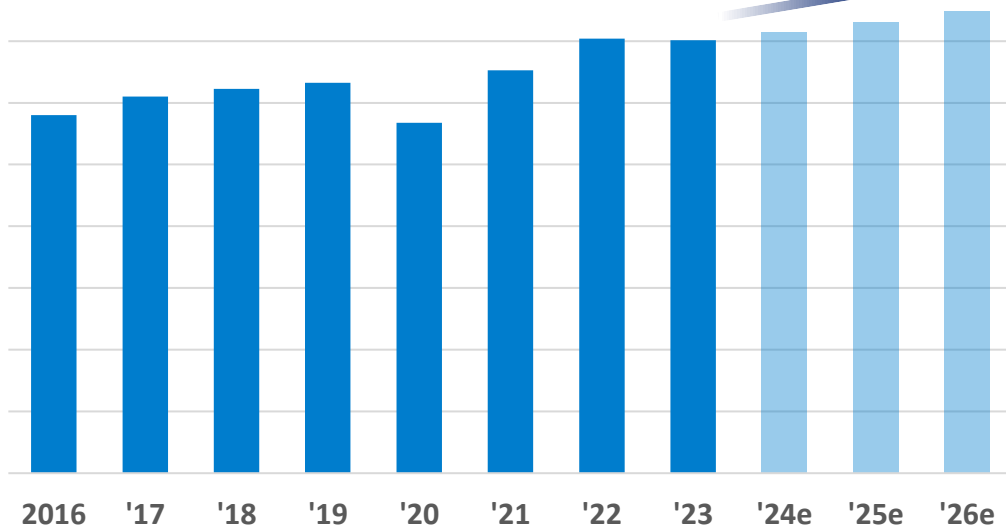
施策:南米における成長機会の捕捉

■ 経済成長に伴う南米のガラス需要拡大を捕捉

南米のガラス需要推移

(Unit: Kton)

2023-26 CAGR
約 2.2%



AGC ガラス
ブラジル社

ブラジルで品質とサービスの面でトップクラスの
ガラスメーカーとして評価を獲得

■ 設立：2012

■ 設備：フロート窯 2、コーター 1、ミラー 1

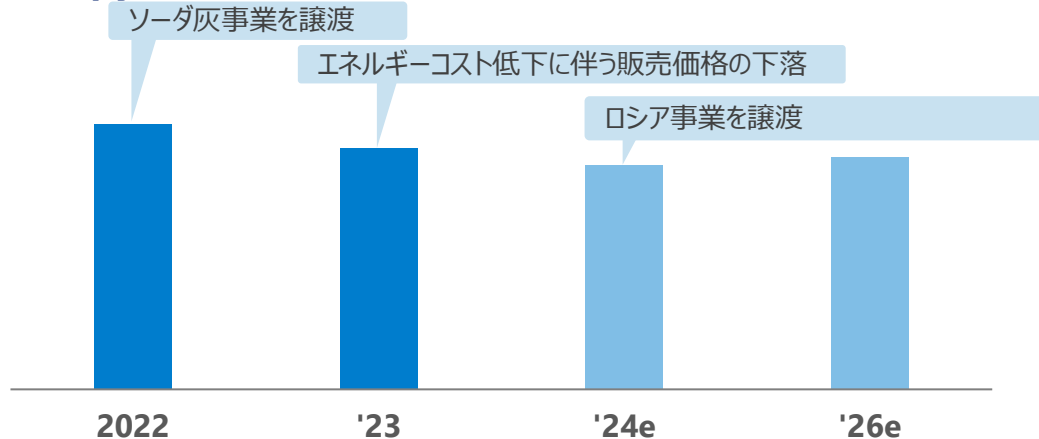
目標



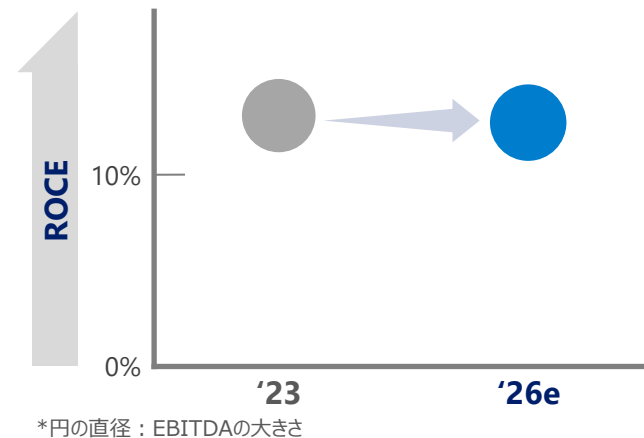
中長期的な業績イメージ

- 景気変動への耐性強化と資産効率改善による収益性向上により、安定的にキャッシュを創出し、AGCグループの長期的な成長に貢献

売上高イメージ



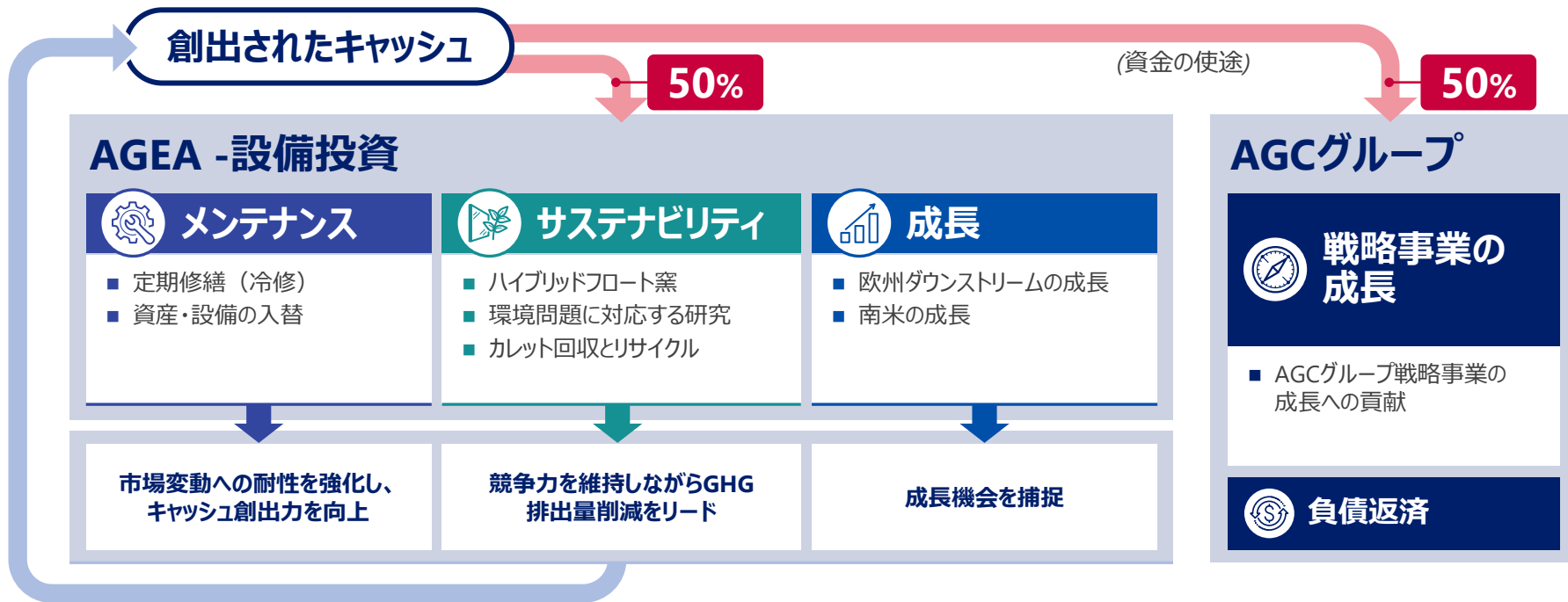
ROCE、EBITDA*イメージ



長期安定的にキャッシュを創出し、AGCグループの長期的な成長に貢献

価値創造に向けたキャッシュアロケーション

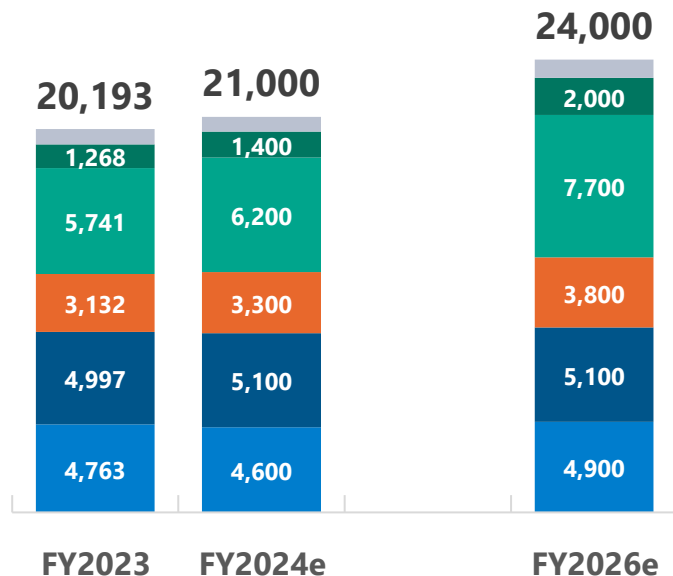
- 創出されたキャッシュは、AGCグループの成長とAGEAの設備投資に慎重に配分



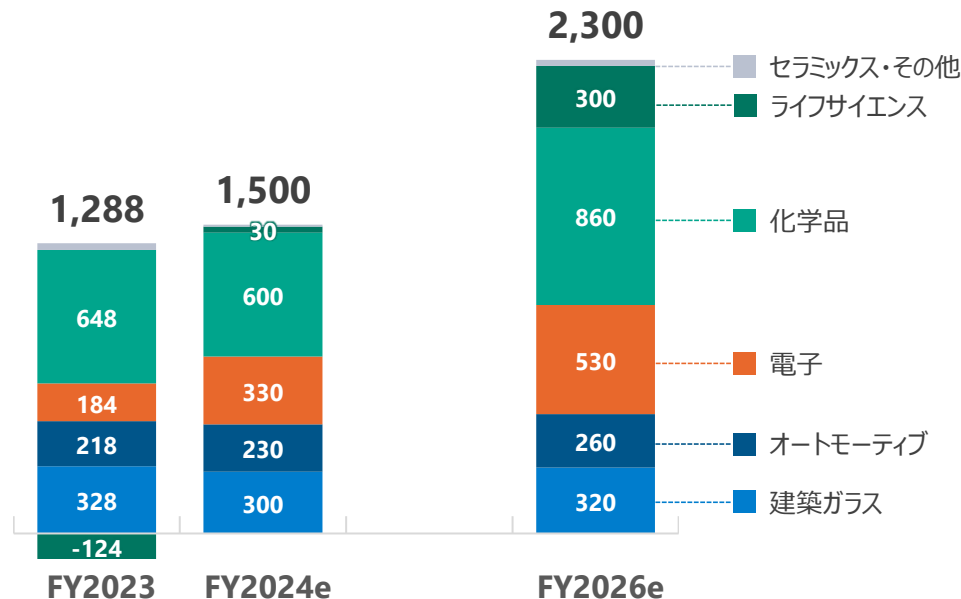
付属資料

セグメント別 業績イメージ

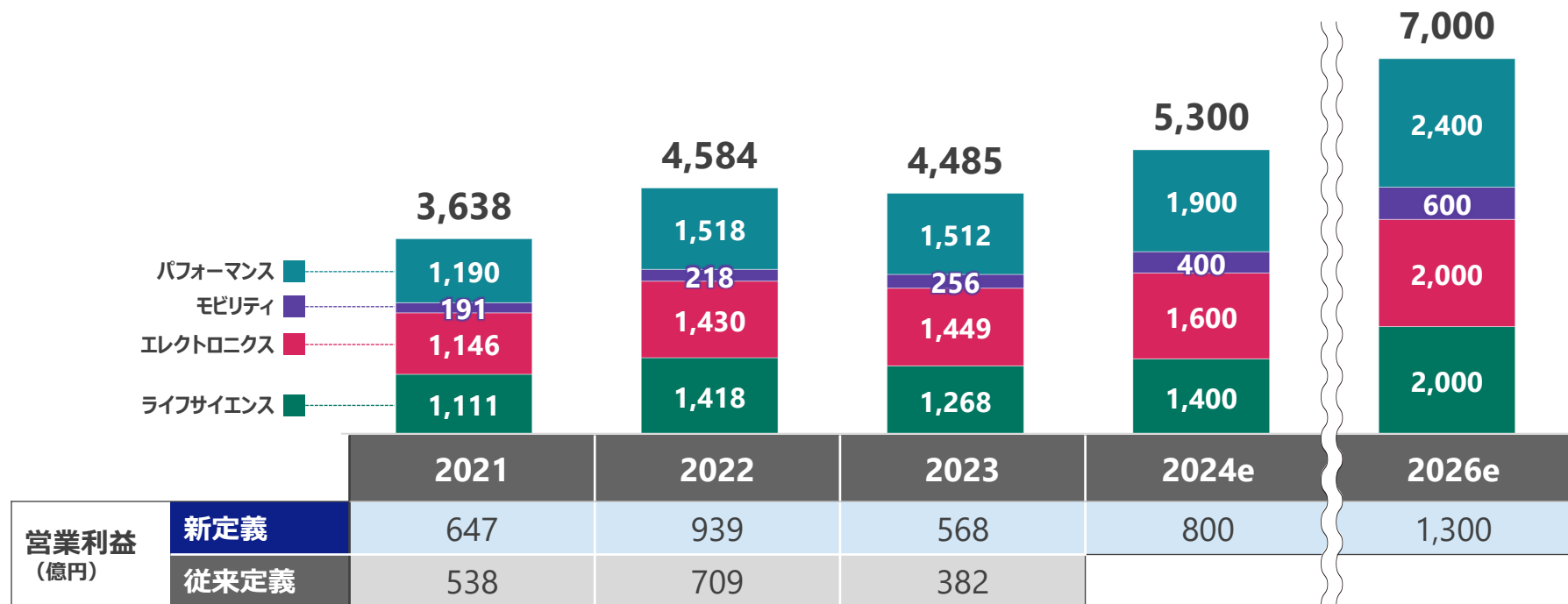
売上高 (億円)



営業利益 (億円)



戦略事業 売上高 推移 (億円)

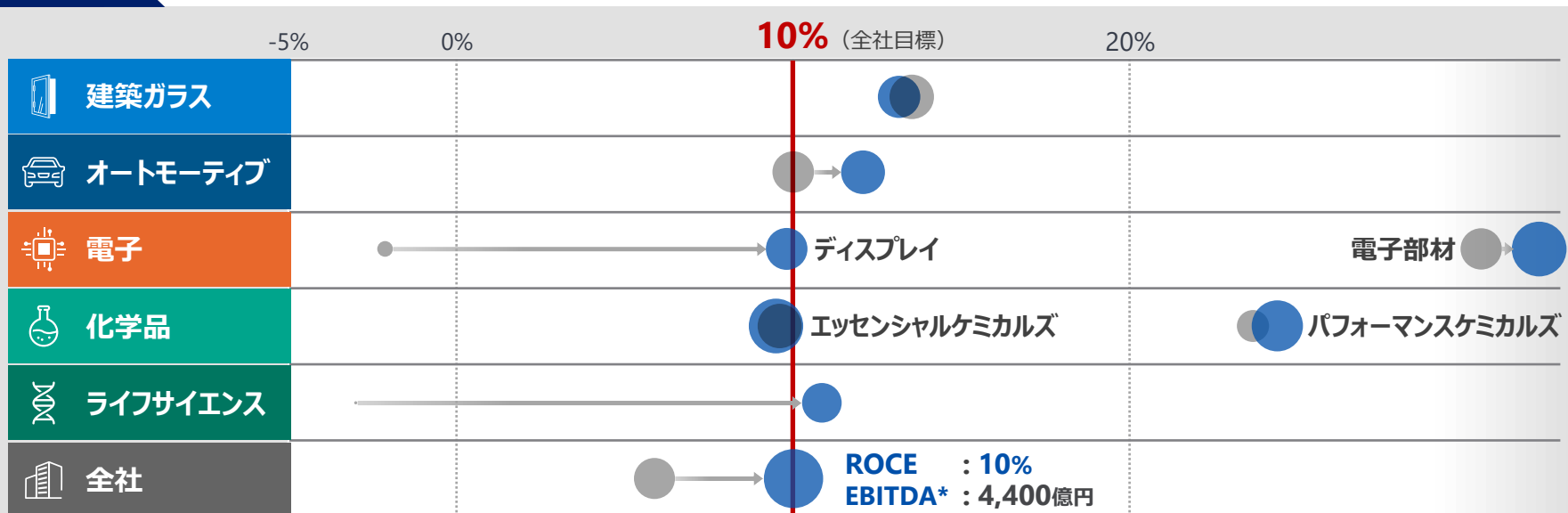


各事業のROCE

- 引き続き全社ROCE **10%以上**を目指す

ROCE

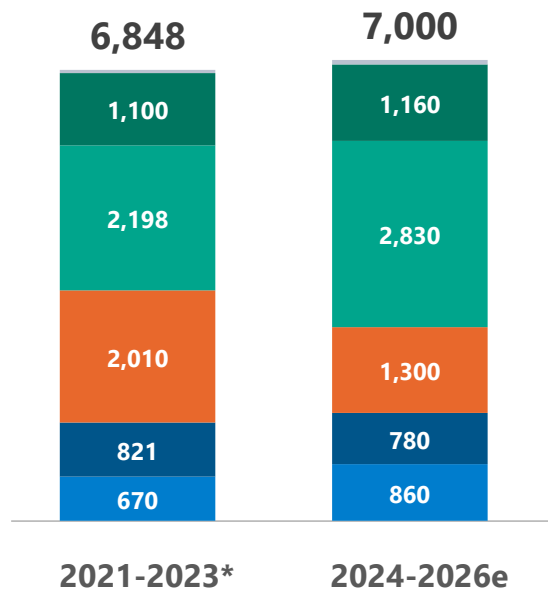
● 2023年実績 vs ● 2026年度見込み



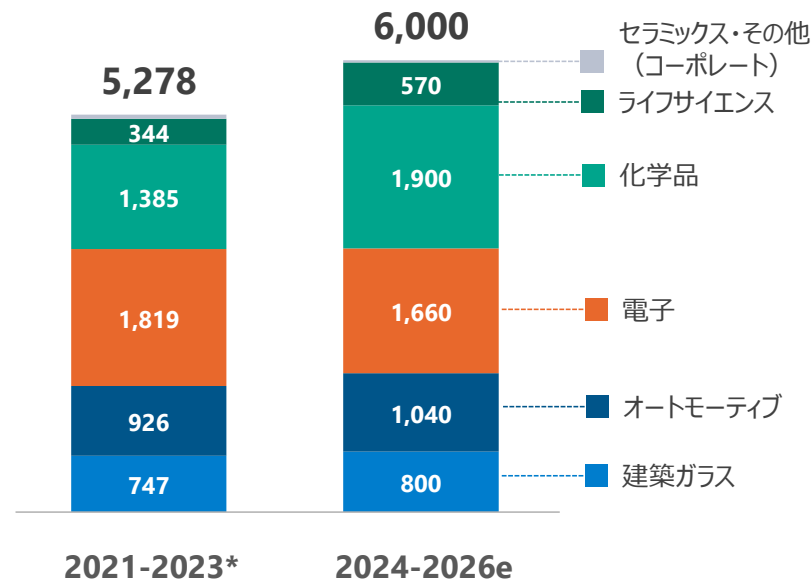
ROCE = (当年度営業利益予想) ÷ (当年度末営業資産残高予想)、全社営業利益は共通費配賦後、事業別の営業利益は共通費用配賦前

円の直径 (除く全社) : EBITDAの大きさ * EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

設備投資（億円）



減価償却費（億円）



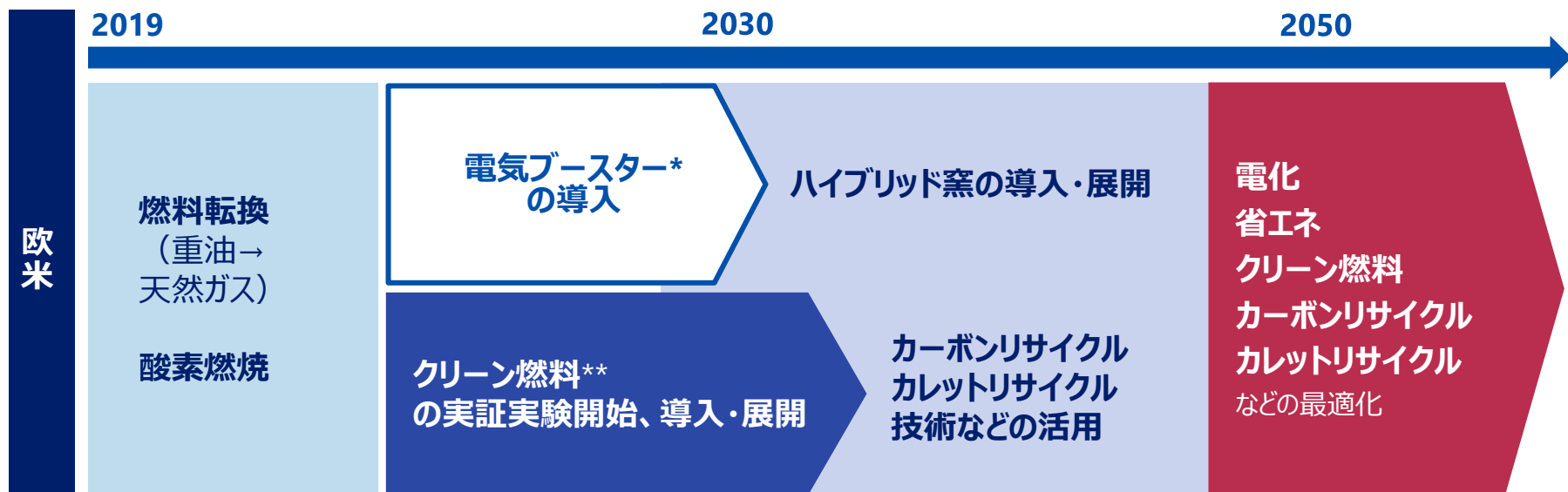
ダウンストリームの強化により変動を低減

- 溶解、成形、コーティング、加工までの幅広いサプライチェーンと、お客様との緊密な関係、そして多彩な商品構成から、顧客満足と売上増加を実現
- ダウンストリームでの価格変動は小さく、景気変動への耐性が強化



フロートガラス溶解窯におけるGHG排出量削減技術ロードマップ^o

- 2030年に向けて、欧米では電化を優先して進める計画
- 2050年に向けては、電化を中心に複数の技術を組み合わせて、目標達成を目指す



サンゴバン社との共同開発により業界の脱炭素化に貢献

- サンゴバン社と板ガラス製造プロセスにおけるGHG排出量削減を目的とした共同開発を開始
- 電気溶融比率を向上させるとともに酸素燃焼を組み合わせる画期的な新プロセス(窯)の実証実験を2024年下期に開始



**新たなイノベーションを創造し
板ガラス業界の脱炭素化を加速**

- カレット（消費前後）の回収を通じたサーキュラリティの推進：

1トンのカレットリサイクル = 1.2トンの原材料の節減、0.7トンのCO2排出の削減

- ⇒ セグメント別のカレットサプライチェーンの構築（住宅、装飾、ソーラー、家電など）
- ⇒ エコシステムの構築（消費者、リサイクル業者、産業界、リフォーム業者、解体業者）
- ⇒ 製品リサイクル性の向上



カーボンフットプリントの少ない製品へのニーズが高まる

- グリーンビルディング化の流れを受け、カーボンフットプリントの少ない建材へのニーズが高まり、当社の高付加価値製品である**Lowカーボンガラス***の**需要が拡大**
- AGCのLowカーボンガラスは、製品のライフサイクルにおけるGHG排出量を大幅に削減
- ベルギーでの生産に続き、フランスでもLowカーボンガラスの生産を開始



* AGC Glass Europe S.A.が生産するフロート板ガラス、PlanibelのEPD(Environmental Product Declaration)値(INIESデータベース)と比較し、カーボンフットプリントを40%以上削減した製品

予測に関する注意事項：

本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料（業績計画を含む）は、現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。

この資料の著作権はAGC株式会社に帰属します。

いかなる理由によっても、当社に許可無く資料を複製・配布することを禁じます。



Your Dreams, Our Challenge