

2016年3月期第1四半期 決算説明会

2015年7月31日
株式会社トプコン
代表取締役社長 平野 聡

2016年3月期第1四半期 決算説明会

I

2016年3月期第1四半期決算報告

II

2016年3月期通期計画

III

参考資料

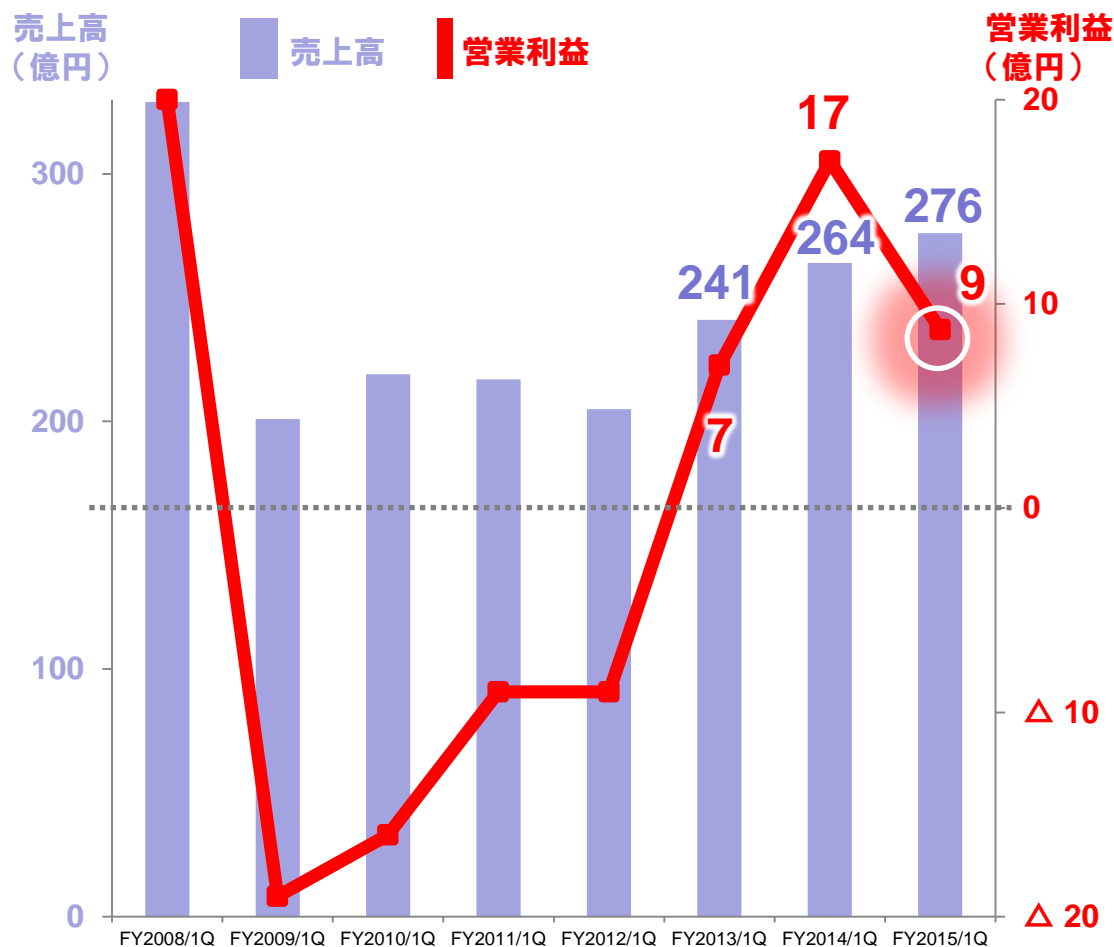
I. 2016年3月期 第1四半期決算報告

I-1. 2016年3月期第1四半期決算報告

I-2. カンパニー別状況

トピック <増収するも一時的停滞、将来投資は継続>

1Q業績推移



増収基調にあるも 収益は踊り場

POC

- ・IT農業は穀物価格下落に伴う一時的停滞。
- ・積極的投資は継続。

SIC・ECC

- ・1QはERP導入の混乱あるも、2Q以降は回復を見込む。

FY2015 1Q実績 <増収するも一時的停滞>

(単位:百万円)

| [連結] | | FY2014/1Q | FY2015/1Q | |
|-----------------------|-----|-------------------|-------------------|---------|
| | | 実績 | 実績 | 前年同期比 |
| 売上高 | | 26,354 | 27,593 | 1,239 |
| 売上総利益 (売上総利益率) | | 13,562 (51.5%) | 14,630 (53.0%) | 1,068 |
| 販管費 | | 11,826 | 13,756 | 1,930 |
| 営業利益 (営業利益率) | | 1,735 (6.6%) | 874 (3.2%) | △861 |
| 営業外損益 | | △283 | △83 | 200 |
| 経常利益 | | 1,452 | 790 | △662 |
| 特別損益 | | - | - | - |
| 税引前利益 | | 1,452 | 790 | △662 |
| 四半期純利益*1 | | 1,015 | 249 | △766 |
| 為替 換算レート (期中平均) | USD | 102.14 円 | 121.34 円 | 19.20 円 |
| | EUR | 140.01 円 | 133.86 円 | △6.15 円 |

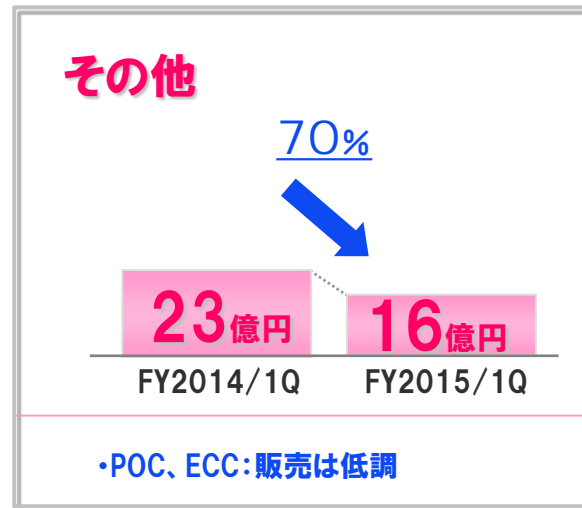
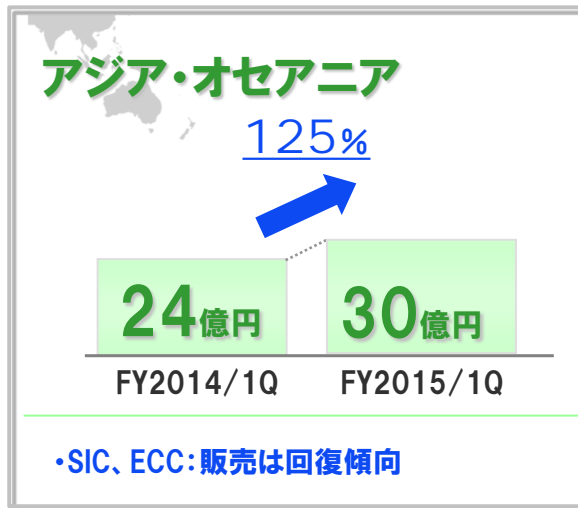
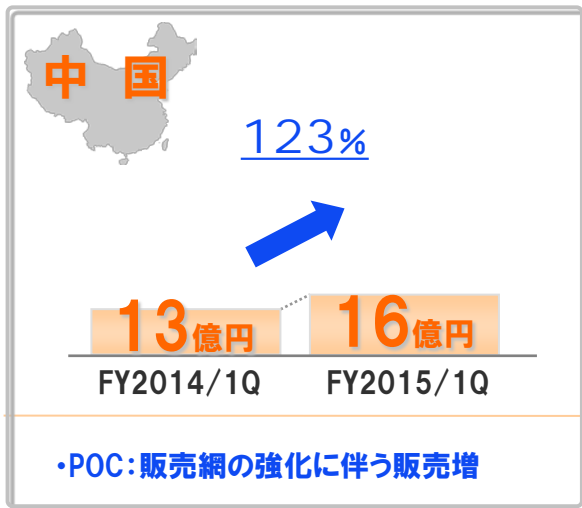
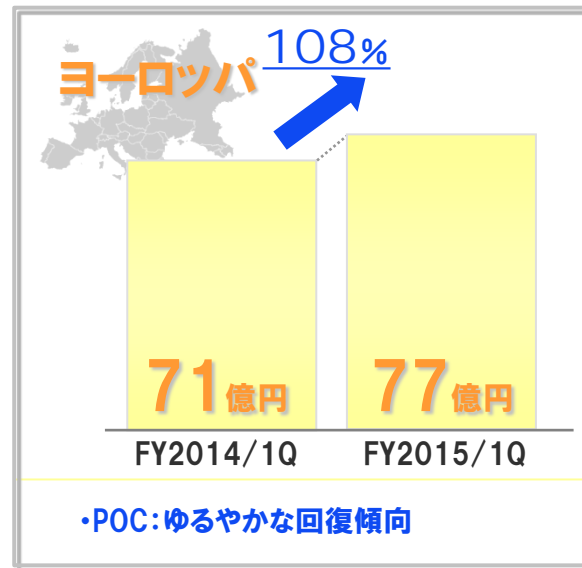
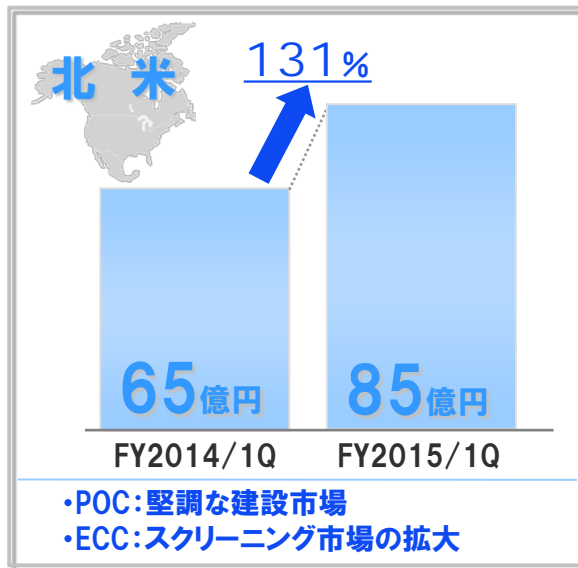
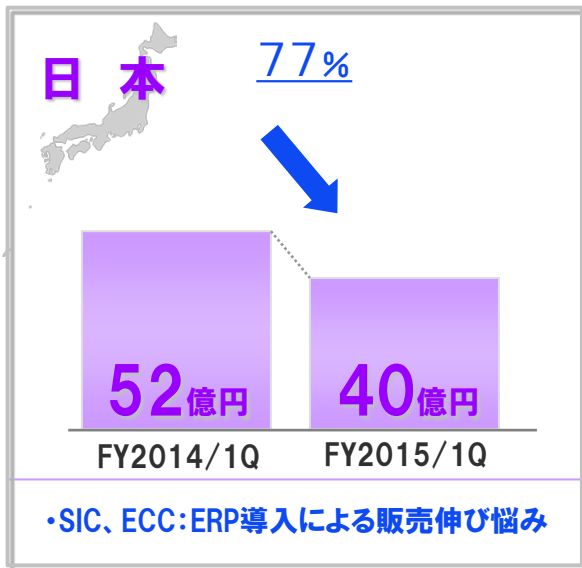
*1 会計基準の改正により、連結財務諸表では「親会社株主に帰属する四半期純利益」と記載されています。

FY2015 1Qカンパニー別実績 <カンパニーは増収>

(単位:百万円)

| [連結] | | FY2014/1Q | FY2015/1Q | |
|-----------------|----------|------------------|----------------|-------|
| | | 実績 | 実績 | 前年同期比 |
| 売上高 | ポジショニング | 13,046 | 14,386 | 1,340 |
| | スマートインフラ | 6,757 | 7,086 | 329 |
| | アイケア | 7,900 | 7,887 | △13 |
| | その他 | 1,250 | 1,203 | △47 |
| | 消去 | △2,601 | △2,969 | △368 |
| | 合計 | 26,354 | 27,593 | 1,239 |
| 営業利益 (営業利益率) | ポジショニング | 1,163 (8.9%) | 647 (4.5%) | △516 |
| | スマートインフラ | 832 (12.3%) | 410 (5.8%) | △422 |
| | アイケア | 296 (3.7%) | 468 (5.9%) | 172 |
| | その他 | △125 (△10.0%) | △69 (△5.7%) | 56 |
| | 調整 | △431 | △582 | △151 |
| | 合計 | 1,735 (6.6%) | 874 (3.2%) | △861 |

国内・海外売上高（前年同期比） <欧米、中国・アジアは堅調>



- “その他”を除いた売上高
- POC=ポジショニング・カンパニー、SIC=スマートインフラ・カンパニー、ECC=アイケア・カンパニー

I. 2016年3月期 第1四半期決算報告

I-1. 2016年3月期第1四半期決算報告

I-2. **カンパニー別状況**

(単位:百万円)

| | FY2014/1Q 実績 | FY2015/1Q 実績 | 前年同期比(%) |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| 売上高 | 13,046 | 14,386 | 110% |
| 営業利益 (営業利益率) | 1,163 (8.9%) | 647 (4.5%) | 56% |

1Q業績要因分析

+ ポジティブ・ファクター

- 北米市場のICT自動化施工の売上伸長 (前年同期比105%)

- ネガティブ・ファクター

- 農業市場の停滞 (一時的な穀物価格の下落)
- IT農業の販売減による想定外の粗利減

(単位:百万円)

| | FY2014/1Q 実績 | FY2015/1Q 実績 | 前年同期比(%) |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| 売上高 | 6,757 | 7,086 | 105% |
| 営業利益 (営業利益率) | 832 (12.3%) | 410 (5.8%) | 49% |

1Q業績要因分析

+ ポジティブ・ファクター

- 国内ICT自動化施工システムの販売伸長 (前年同期比 150%)
- アジア市場で高まる省力化・効率化製品の需要 (前年同期比 150%)

- ネガティブ・ファクター

- ERP導入時の一時的混乱による販売伸び悩み
- 開発費の一時的増加 (2Q以降の新製品投入)

(単位:百万円)

| | FY2014/1Q 実績 | FY2015/1Q 実績 | 前年同期比(%) |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| 売上高 | 7,900 | 7,887 | 100% |
| 営業利益 (営業利益率) | 296 (3.7%) | 468 (5.9%) | 158% |

1Q業績要因分析

+ ポジティブ・ファクター

- スクリーニング市場向け眼底カメラ伸長 (前年同期比125%)
- 米国市場向け販売伸長 (前年同期比130%)
- DRI OCT Triton/3D OCT Maestroの堅調な販売

- ネガティブ・ファクター

- ERP導入時の一時的混乱による販売伸び悩み

II. 2016年3月期通期計画

II-1. 2016年3月期通期計画

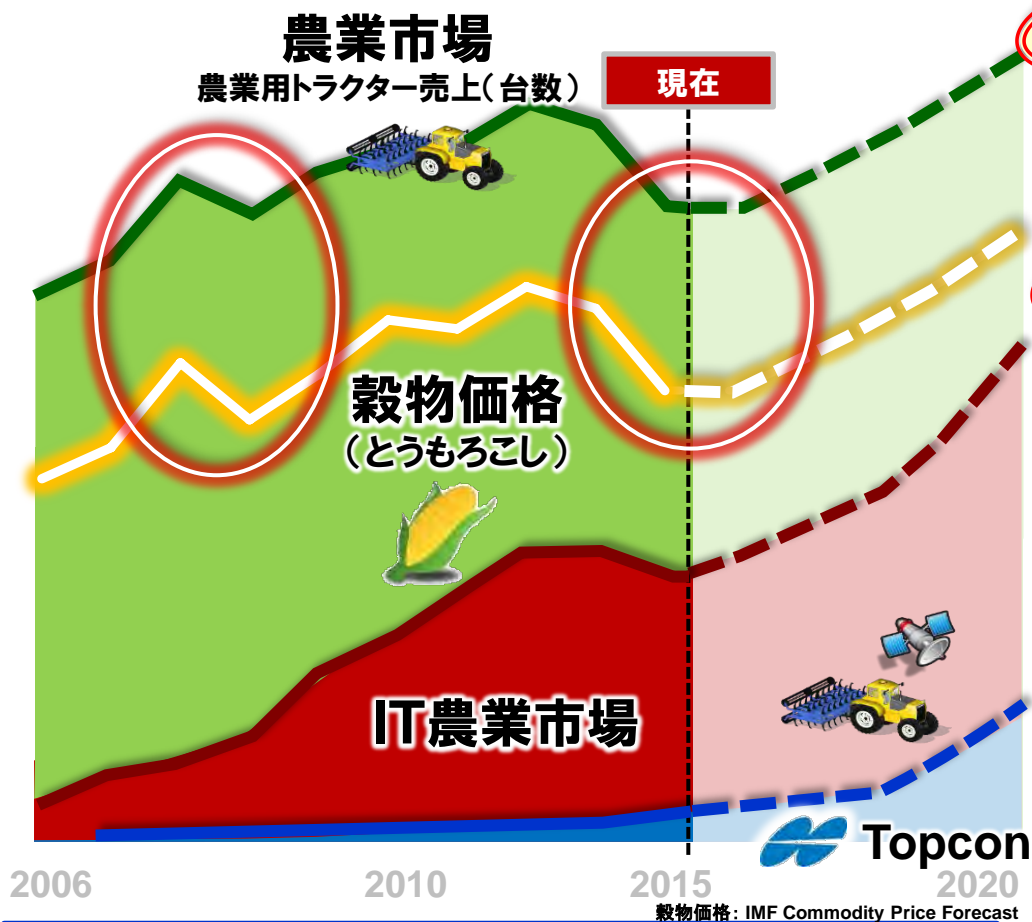
II-2. 2Q以降の注力事項

II-3. まとめ

経営環境の変化 <IT農業の一時的な停滞>

穀物価格と農業市場推移

農業市場は穀物価格に連動して推移



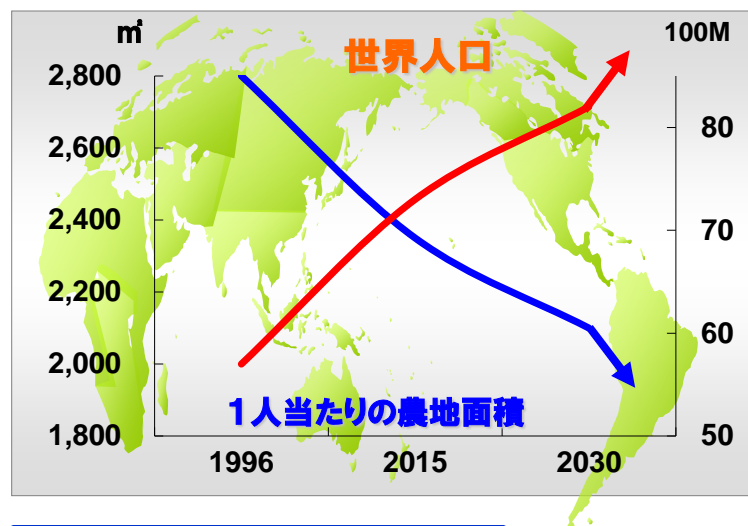
短期

穀物価格下落による
農業市場の一時的な停滞

However
されど

中長期

食糧問題を背景に
IT農業市場は確実に伸長する



一部の穀物相場には回復の兆しがあるが、
市場全体は見通しづらい状況

通期計画の見直し

FY2015 通期計画 <増収増益>

(単位: 百万円)

| [連結] | | FY2014 | | FY2015 | | | | | |
|-------------------------|-----|-----------------|-------------------|-----------------|--------|--------------|-------------------|--------|-------------|
| | | 第2四半期 累計 | 通期 | 第2四半期 累計 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 実績 | 新計画 | 修正額 | 前年同期比 (%) | 新計画 | 修正額 | 前年度比 (%) |
| 売上高 | | 59,402 | 128,569 | 67,000 | 0 | 113% | 150,000 | 0 | 117% |
| 営業利益 (営業利益率) | | 5,905 (9.9%) | 16,041 (12.5%) | 6,000 (9.0%) | △1,500 | 102% | 19,000 (12.7%) | △3,000 | 118% |
| 経常利益 | | 5,640 | 14,880 | 5,700 | △1,100 | 101% | 17,500 | △3,000 | 118% |
| 当期純利益*1 | | 3,489 | 8,670 | 3,100 | △1,000 | 89% | 10,800 | △2,000 | 125% |
| ROE | | | 14.8% | | | | 17% | | |
| ROIC | | | 10.9% | | | | 13% | | |
| 配当 | | 8円 | 16円 | 12円 | | | 24円 | | |
| 為替換算 レート*2 (期中平均) | USD | 103.51円 | 110.03円 | 118.62円 | | | 116.95円 | | |
| | EUR | 139.07円 | 138.68円 | 132.21円 | | | 131.19円 | | |

*1 会計基準の改正により、財務諸表では「親会社株主に帰属する当期純利益」と記載されています。

*2 為替レートは7月以降115円/ドル、130円/ユーロを前提としております

FY2015 通期計画（カンパニー別） <増収増益>

(単位: 百万円)

| [連 結] | | FY2014 | | FY2015 | | | | | |
|-----------------|----------|------------------|-------------------|------------------|--------|-----------|-------------------|--------|----------|
| | | 第2四半期累計 | 通期 | 第2四半期累計 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 実績 | 新計画 | 修正額 | 前年同期比 (%) | 新計画 | 修正額 | 前年度比 (%) |
| 売上高 | ポジショニング | 27,383 | 58,672 | 32,000 | △3,000 | 117% | 72,000 | △2,000 | 123% |
| | スマートインフラ | 15,639 | 33,909 | 19,000 | 2,000 | 122% | 42,000 | 1,000 | 124% |
| | アイケア | 18,582 | 41,240 | 21,000 | 1,000 | 113% | 47,000 | 1,000 | 114% |
| | その他 | 3,493 | 6,558 | 2,500 | 0 | 72% | 5,000 | 0 | 76% |
| | 消去 | △5,697 | △11,812 | △7,500 | | | △16,000 | | |
| | 合計 | 59,402 | 128,569 | 67,000 | 0 | 113% | 150,000 | 0 | 117% |
| 営業利益 (営業利益率) | ポジショニング | 2,929 (10.7%) | 6,652 (11.3%) | 2,500 (7.8%) | △2,000 | 85% | 7,500 (10.4%) | △3,000 | 113% |
| | スマートインフラ | 2,242 (14.3%) | 5,965 (17.6%) | 2,500 (13.2%) | 500 | 112% | 7,000 (16.7%) | 0 | 117% |
| | アイケア | 1,462 (7.9%) | 5,093 (12.3%) | 2,000 (9.5%) | 0 | 137% | 6,500 (13.8%) | 0 | 128% |
| | その他 | 136 (3.9%) | 163 (2.5%) | 200 (8.0%) | 0 | 147% | 400 (8.0%) | 0 | 245% |
| | 調整 | △866 | △1,833 | △1,200 | | | △2,400 | | |
| | 合計 | 5,905 (9.9%) | 16,041 (12.5%) | 6,000 (9.0%) | △1,500 | 102% | 19,000 (12.7%) | △3,000 | 118% |

II. 2016年3月期通期計画

II-1. 2016年3月期通期計画

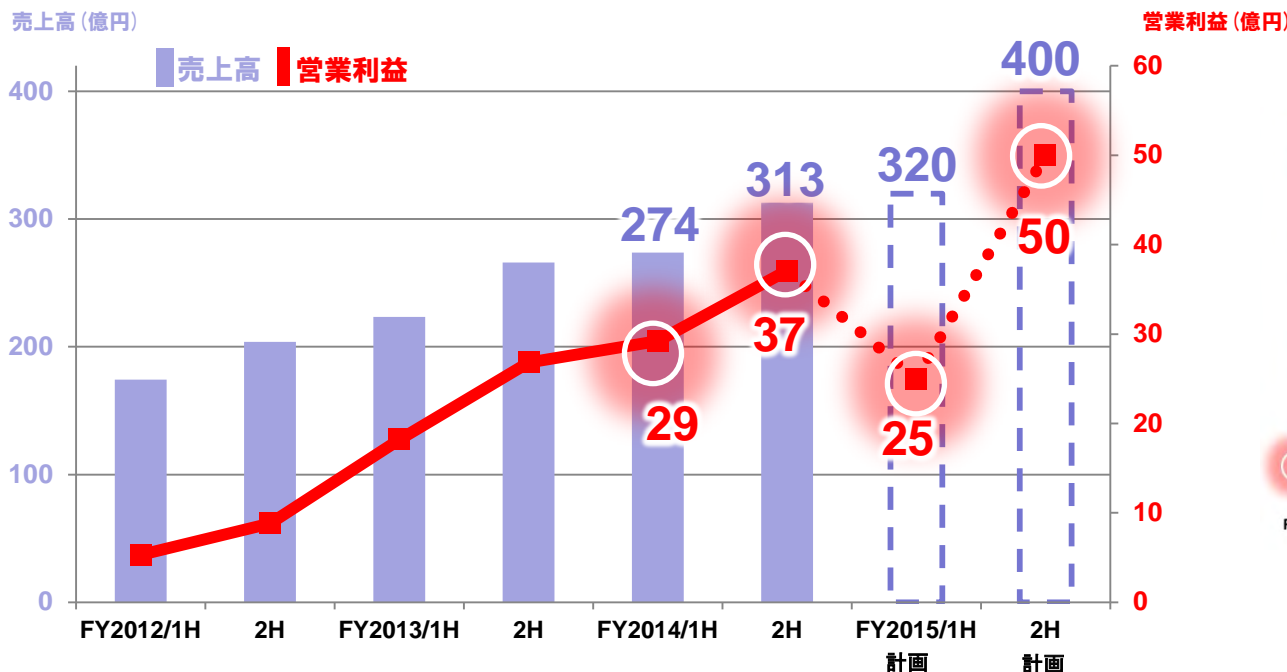
II-2. 2Q以降の注力事項

II-3. まとめ

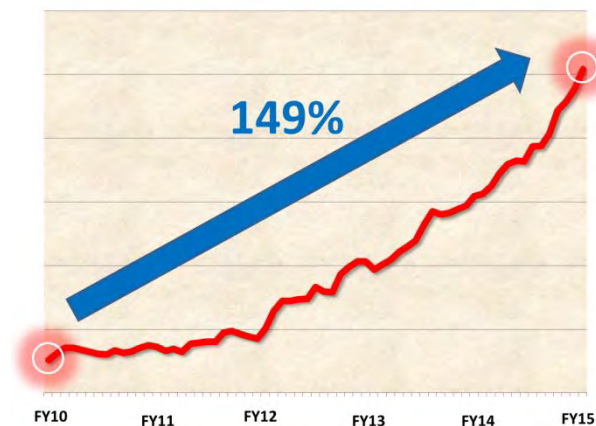
1. ポジショニング

注力事項

- IT農業： M&Aで取得した先進技術との融合製品投入によるシェアアップ
- ICT自動化施工： 堅調な北米建設市場での売上拡大

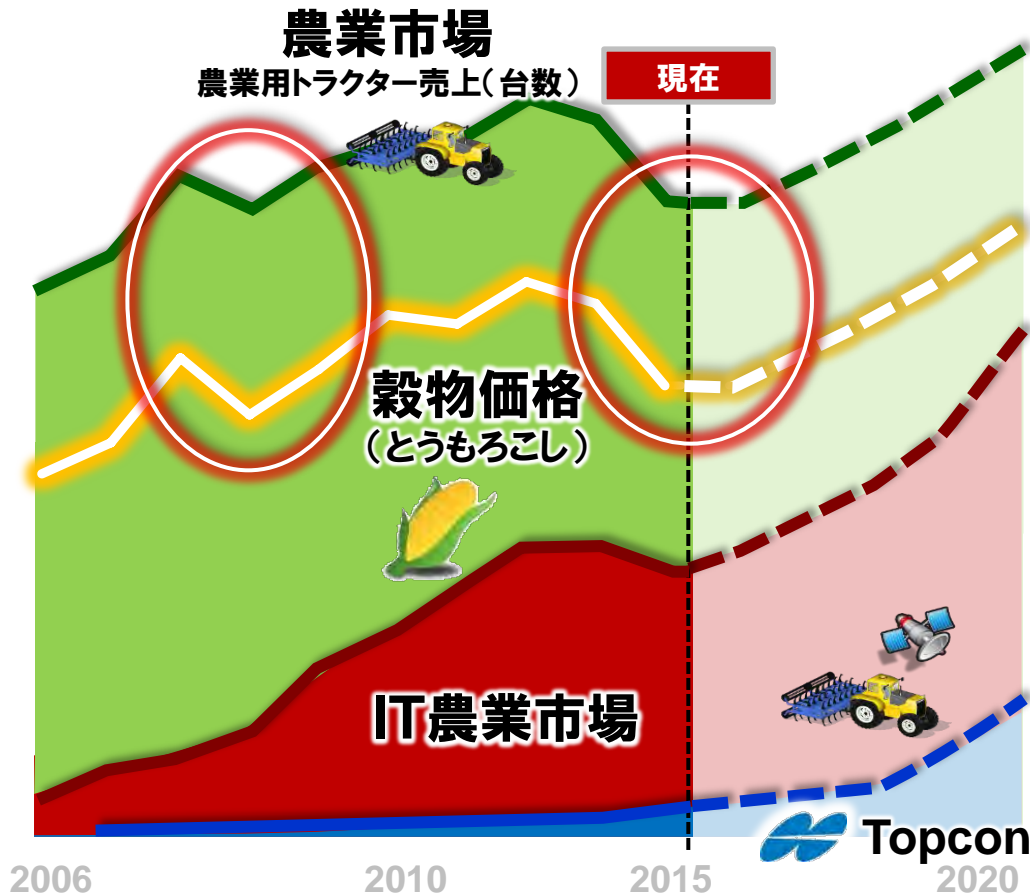


ドッジコンストラクション指標



米国コンストラクション投資額推移

穀物価格と農業市場推移



農業市場は穀物価格に連動して推移

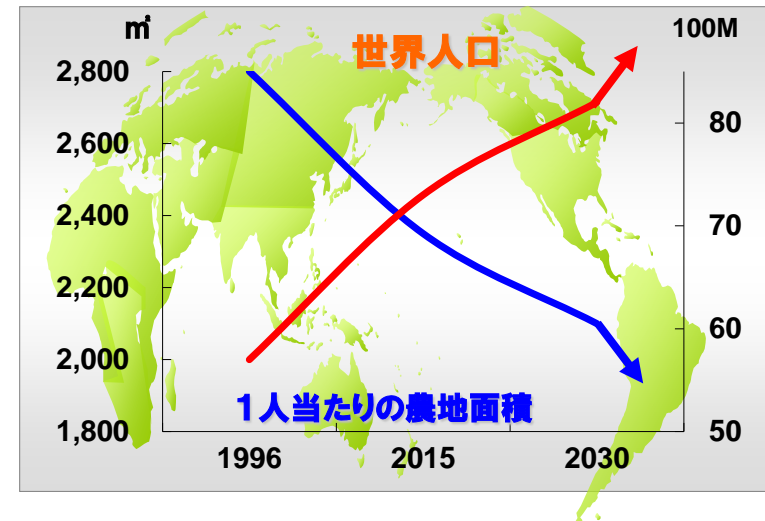
短期

穀物価格下落による
農業市場の一時的な停滞

However
されど

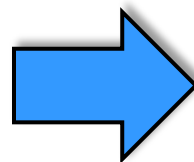
中長期

食糧問題を背景に
IT農業市場は確実に伸長する



投資のシナジー

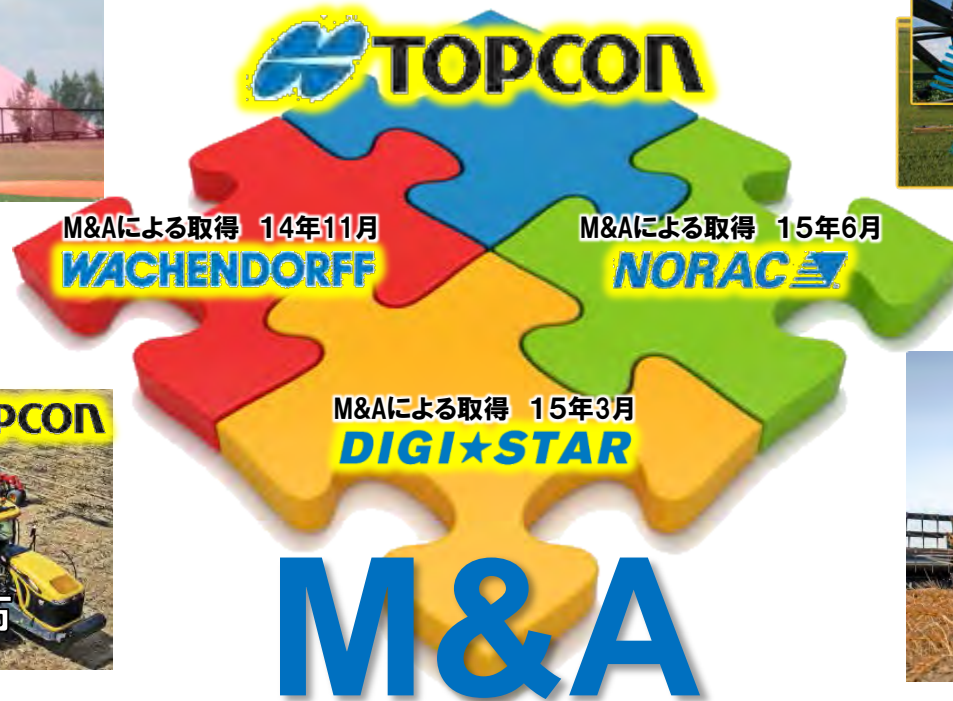
トプコン独自の技術と
新たな先進技術の融合



革新的製品 創出

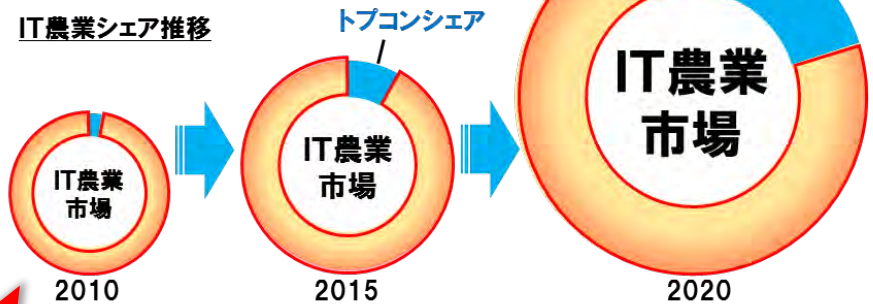


ポートフォリオの充実

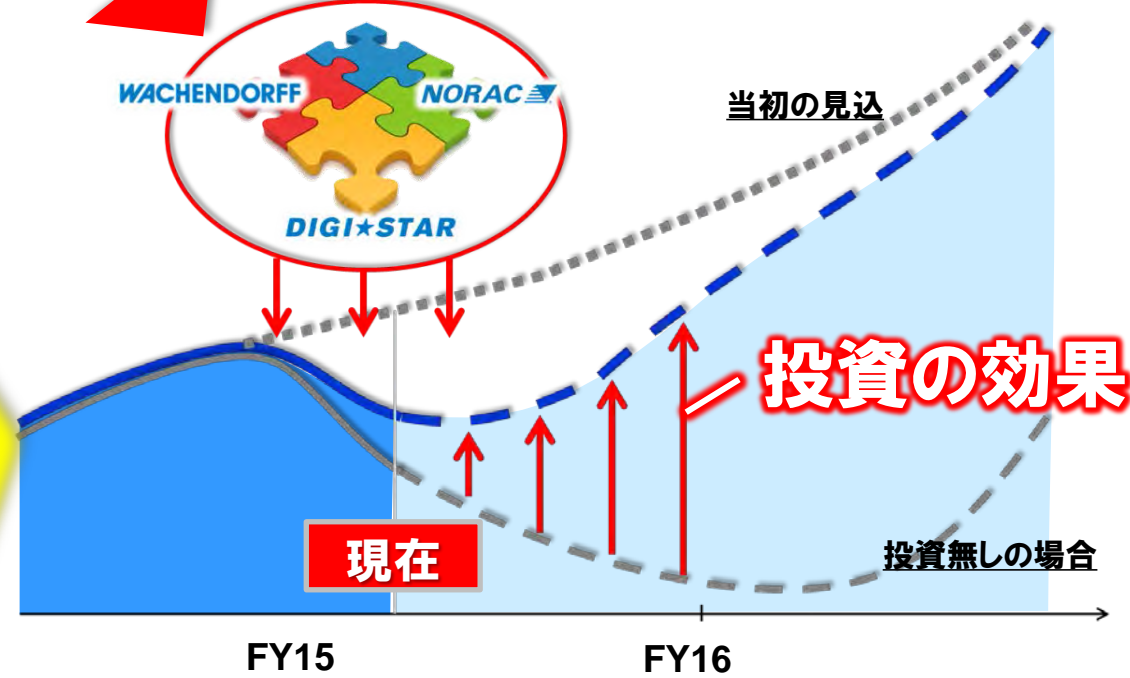
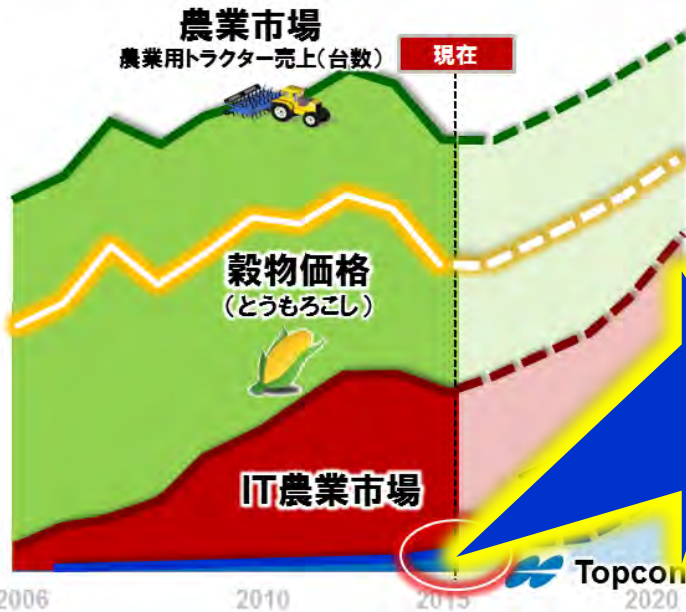


**革新的製品の投入により
シェア拡大**

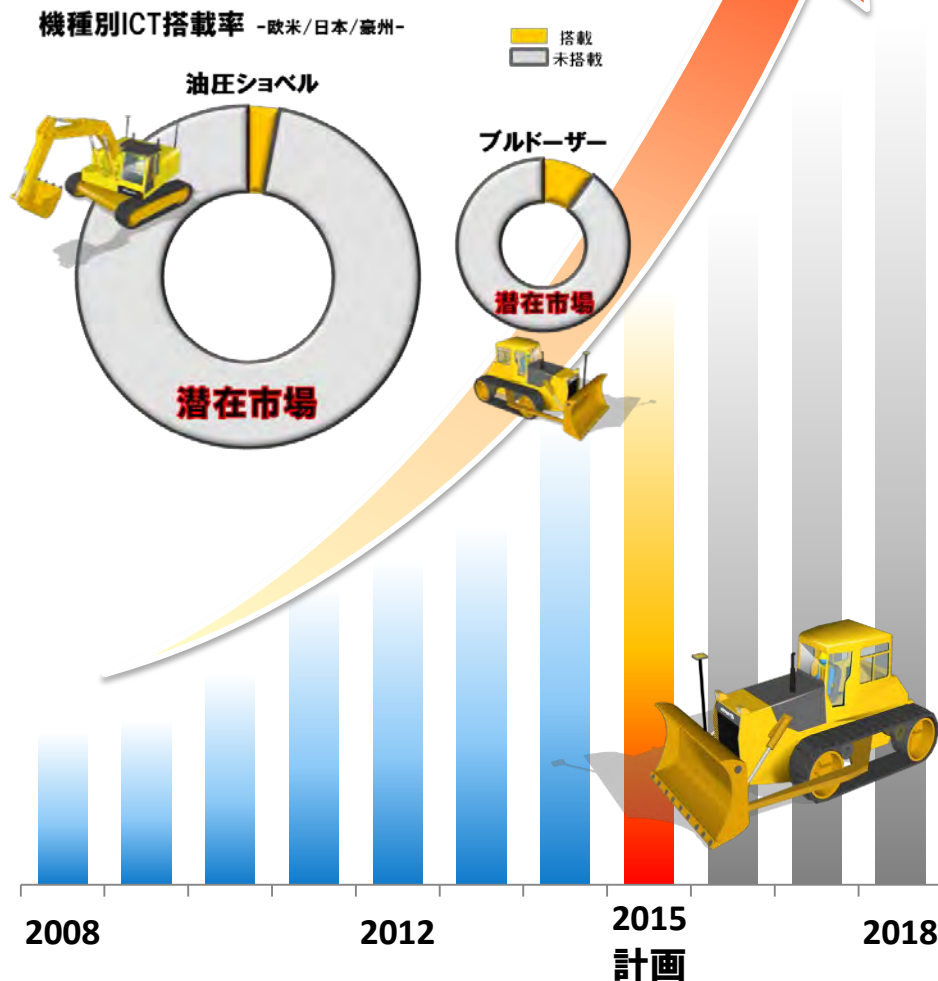
大きな成長の可能性



穀物価格と農業市場推移



ICT自動化施工事業の 売上推移と見込(全世界)



ICT自動化施工事業は 引き続き伸長

- ① 巨大な潜在市場へ**売上加速**
- ② **革新的技術**を備えた新製品をリリース計画
- ③ **OEM**の拡充



新製品の投入 <革命的製品投入でマーケットを再活性化>

Positioning

2015年

2016年

4月

7月

10月

1月

3月

| | |
|---------------------|---|
| <p>GPS</p> | <div data-bbox="415 349 598 521"> <p>GCX2 革命的GNSS受信機</p> </div> <div data-bbox="405 571 589 749"> <p>NET-G5 448チャンネル 準天頂・Beidou対応</p> </div> <div data-bbox="811 478 1091 606"> </div> <div data-bbox="1004 585 1130 728"> </div> <div data-bbox="1168 349 1352 528"> </div> <div data-bbox="1236 542 1391 656"> </div> <div data-bbox="1458 349 1651 528"> </div> <div data-bbox="1690 506 1758 671"> </div> |
| <p>MC & AG*</p> | <div data-bbox="386 849 608 1042"> <p>アスファルト転圧管理システム (C-63)</p> </div> <div data-bbox="772 992 956 1178"> </div> <div data-bbox="946 799 1159 1013"> </div> <div data-bbox="1275 963 1497 1149"> </div> <div data-bbox="1535 906 1845 1021"> </div> |

* MC=マシンコントロール
AG=農業