

2017年10月31日

2018年3月期上期 決算説明会

代表取締役社長
谷本 秀夫

1. 2018年3月期上期 決算概要

(注)2018年3月期より事業セグメント区分を変更しています。この変更に伴い、2017年3月期の経営成績についても同様の区分に組み替えて表示しています。

2018年3月期上期 決算概要

－ 前年同期比 －

(単位：百万円)

| | 2017年3月期 上期 | | 2018年3月期 上期 | | 増減 | |
|-----------------------|-------------|----------|----------------|---------------|--------|--------|
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 金額 | 率 |
| 売上高 | 653,243 | 100.0% | 738,345 | 100.0% | 85,102 | 13.0% |
| 営業利益 | 33,785 | 5.2% | 69,505 | 9.4% | 35,720 | 105.7% |
| 税引前四半期純利益 | 48,578 | 7.4% | 87,840 | 11.9% | 39,262 | 80.8% |
| 当社株主に帰属する四半期純利益 | 36,153 | 5.5% | 61,387 | 8.3% | 25,234 | 69.8% |
| 設備投資額 | 36,042 | 5.5% | 34,824 | 4.7% | -1,218 | -3.4% |
| 減価償却費 | 29,969 | 4.6% | 30,912 | 4.2% | 943 | 3.1% |
| 研究開発費 | 28,951 | 4.4% | 27,450 | 3.7% | -1,501 | -5.2% |
| 平均為替レート | ドル | 105円 | 111円 | | | |
| | ユーロ | 118円 | 126円 | | | |
| 為替変動による影響額 (前年同期比) | 売上高 | 約 -630億円 | 約 240億円 | | | |
| | 税引前四半期純利益 | 約 -140億円 | 約 70億円 | | | |

売上は上期として過去最高を更新、利益は大幅に増加

2018年3月期上期 事業セグメント別売上高 －前年同期比－

(単位：百万円)

| | 2017年3月期 上期 | | 2018年3月期 上期 | | 増減 | |
|---------------|-------------|--------|----------------|---------------|--------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 率 |
| 産業・自動車用部品 | 107,749 | 16.5% | 131,010 | 17.7% | 23,261 | 21.6% |
| 半導体関連部品 | 117,316 | 17.9% | 126,881 | 17.2% | 9,565 | 8.2% |
| 電子デバイス | 114,165 | 17.5% | 137,253 | 18.6% | 23,088 | 20.2% |
| 部品事業 計 | 339,230 | 51.9% | 395,144 | 53.5% | 55,914 | 16.5% |
| コミュニケーション | 114,059 | 17.4% | 123,937 | 16.8% | 9,878 | 8.7% |
| ドキュメントソリューション | 147,435 | 22.6% | 172,020 | 23.3% | 24,585 | 16.7% |
| 生活・環境 | 61,830 | 9.5% | 52,813 | 7.1% | -9,017 | -14.6% |
| 機器・システム事業 計 | 323,324 | 49.5% | 348,770 | 47.2% | 25,446 | 7.9% |
| その他 | 10,735 | 1.7% | 9,319 | 1.3% | -1,416 | -13.2% |
| 調整及び消去 | -20,046 | -3.1% | -14,888 | -2.0% | 5,158 | － |
| 売上高 | 653,243 | 100.0% | 738,345 | 100.0% | 85,102 | 13.0% |

部品事業及び機器・システム事業ともに増収

2018年3月期上期 事業セグメント別事業利益 － 前年同期比 －

(単位：百万円)

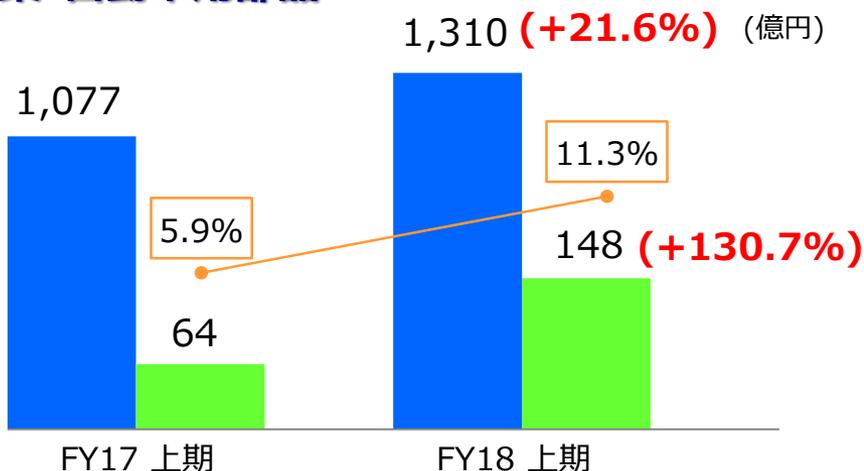
| | 2017年3月期 上期 | | 2018年3月期 上期 | | 増減 | |
|---------------|-------------|-------|---------------|--------------|--------|--------|
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 金額 | 率 |
| 産業・自動車用部品 | 6,395 | 5.9% | 14,752 | 11.3% | 8,357 | 130.7% |
| 半導体関連部品 | 9,764 | 8.3% | 17,937 | 14.1% | 8,173 | 83.7% |
| 電子デバイス | 13,029 | 11.4% | 21,880 | 15.9% | 8,851 | 67.9% |
| 部品事業 計 | 29,188 | 8.6% | 54,569 | 13.8% | 25,381 | 87.0% |
| コミュニケーション | -4,830 | － | 2,230 | 1.8% | 7,060 | － |
| ドキュメントソリューション | 12,867 | 8.7% | 20,090 | 11.7% | 7,223 | 56.1% |
| 生活・環境 | -740 | － | -373 | － | 367 | － |
| 機器・システム事業 計 | 7,297 | 2.3% | 21,947 | 6.3% | 14,650 | 200.8% |
| その他 | -1,414 | － | 430 | 4.6% | 1,844 | － |
| 事業利益 計 | 35,071 | 5.4% | 76,946 | 10.4% | 41,875 | 119.4% |
| 本社部門損益等 | 13,507 | － | 10,894 | － | -2,613 | -19.3% |
| 税引前四半期純利益 | 48,578 | 7.4% | 87,840 | 11.9% | 39,262 | 80.8% |

- ✓ 増収・原価低減により大幅増益
- ✓ 部品事業の全セグメント及びドキュメントソリューションにて 2 桁の事業利益率を達成

2018年3月期上期 事業セグメント別業績（1）

■ 売上高 ■ 事業利益 ● 利益率 () 前年同期比増減

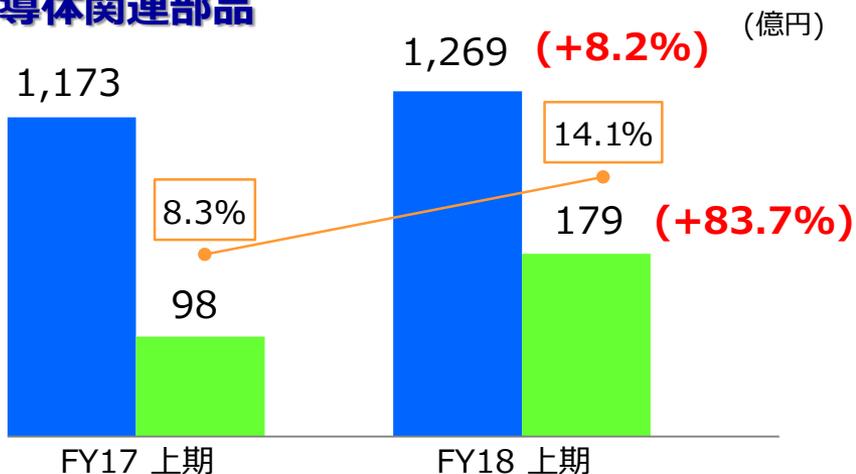
産業・自動車用部品



<増減要因>

- ✓ 旺盛な需要及びM&Aによる機械工具の売上増に加え、ディスプレイ及び半導体製造装置用部品の売上増を主因に増収
- ✓ 事業利益は増収及び原価低減により倍増、事業利益率は2桁へ向上

半導体関連部品



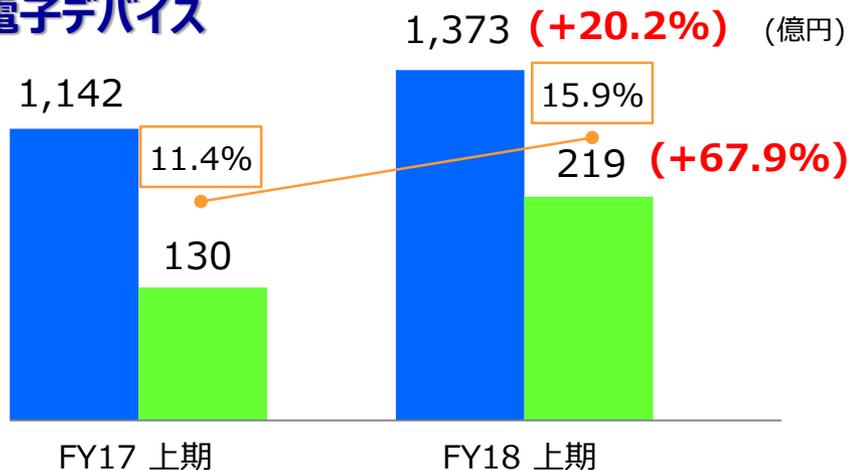
<増減要因>

- ✓ スマートフォン向けセラミックパッケージや通信インフラ向け有機パッケージの売上増により増収
- ✓ 増収及び原価低減により大幅増益、事業利益率は2桁へ向上

2018年3月期上期 事業セグメント別業績（2）

■ 売上高 ■ 事業利益 ● 利益率 () 前年同期比増減

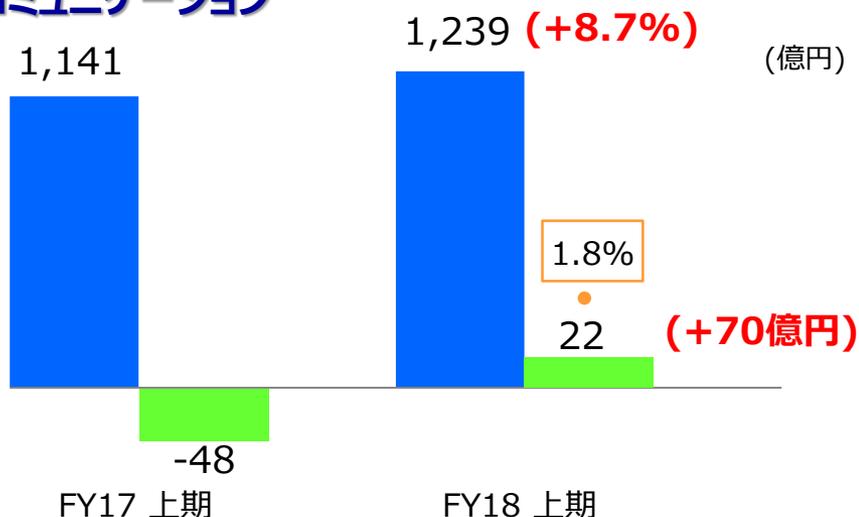
電子デバイス



<増減要因>

- ✓ スマートフォン向けコンデンサ、水晶部品、コネクタの売上増に加え、産業機器向けプリンティングデバイスの売上増により増収
- ✓ 増収及び原価低減により大幅増益

コミュニケーション



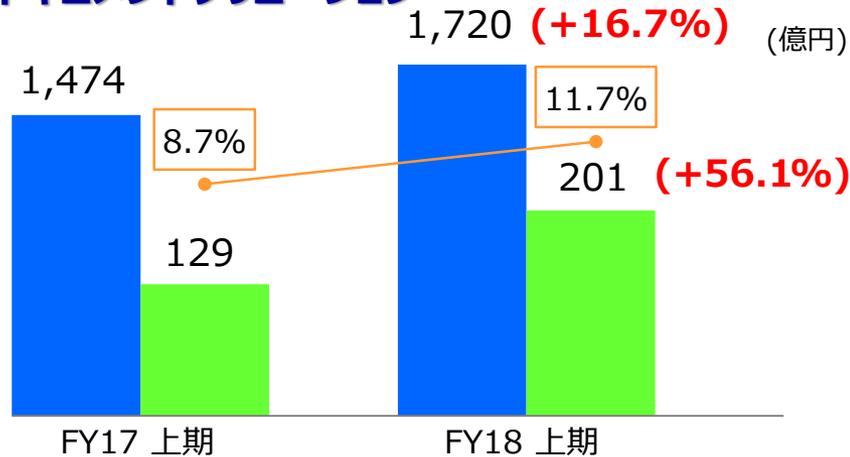
<増減要因>

- ✓ 情報通信サービス事業の売上増に加え国内向け携帯端末の販売増により、増収
- ✓ 増収及び固定費の削減により、黒字転換

2018年3月期上期 事業セグメント別業績（3）

■ 売上高 ■ 事業利益 ● 利益率 () 前年同期比増減

ドキュメントソリューション



<増減要因>

- ✓ 新製品の投入及び積極的な拡販活動による販売台数の増加に加え、M&Aによる売上貢献もあり増収
- ✓ 増収及びコスト低減、為替の影響により大幅増益、事業利益率も2桁へ向上

生活・環境



(億円) <増減要因>

- ✓ ソーラーエネルギー事業における米国事業の縮小により減収
- ✓ 原価低減に努めたものの、減収及び研究開発費の増加により事業損失

2. 2018年3月期通期 業績予想

2018年3月期通期 業績予想

(単位：百万円)

| | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | | | 増減金額 (増減率) | |
|----------------------|-----------|----------|-----------|---------------|------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | | | 前回予想 | | 今回予想 | | | |
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 対 前期 | 対 前回予想 |
| 売上高 | 1,422,754 | 100.0% | 1,500,000 | 100.0% | 1,560,000 | 100.0% | 137,246 (+9.6%) | 60,000 (+4.0%) |
| 営業利益 | 104,542 | 7.3% | 120,000 | 8.0% | 135,000 | 8.7% | 30,458 (+29.1%) | 15,000 (+12.5%) |
| 税引前当期純利益 | 137,849 | 9.7% | 150,000 | 10.0% | 170,000 | 10.9% | 32,151 (+23.3%) | 20,000 (+13.3%) |
| 当社株主に帰属する当期純利益 | 103,843 | 7.3% | 105,000 | 7.0% | 119,000 | 7.6% | 15,157 (+14.6%) | 14,000 (+13.3%) |
| EPS (円) | 282.62 | - | 285.55 | - | 323.62 | - | - | - |
| 設備投資額 | 67,781 | 4.8% | 80,000 | 5.3% | 80,000 | 5.1% | | |
| 減価償却費 | 66,019 | 4.6% | 75,000 | 5.0% | 75,000 | 4.8% | | |
| 研究開発費 | 55,411 | 3.9% | 60,000 | 4.0% | 60,000 | 3.8% | | |
| 平均為替レート | ドル | 108円 | 108円 | 111円 | | | | |
| | ユーロ | 119円 | 115円 | 128円 | | | | |
| 為替変動による 影響額 (前期比) | 売上高 | 約 -940億円 | 約 -65億円 | 約290億円 | | | | |
| | 税引前当期純利益 | 約 -260億円 | 約 -40億円 | 約120億円 | | | | |

(注) 2018年3月期前回予想のEPSは、2018年3月期第1四半期の希薄化後の期中平均株式数を用いて算出しています。
2018年3月期今回予想のEPSは、2018年3月期上期の希薄化後の期中平均株式数を用いて算出しています。

2018年3月期 事業セグメント別売上高予想

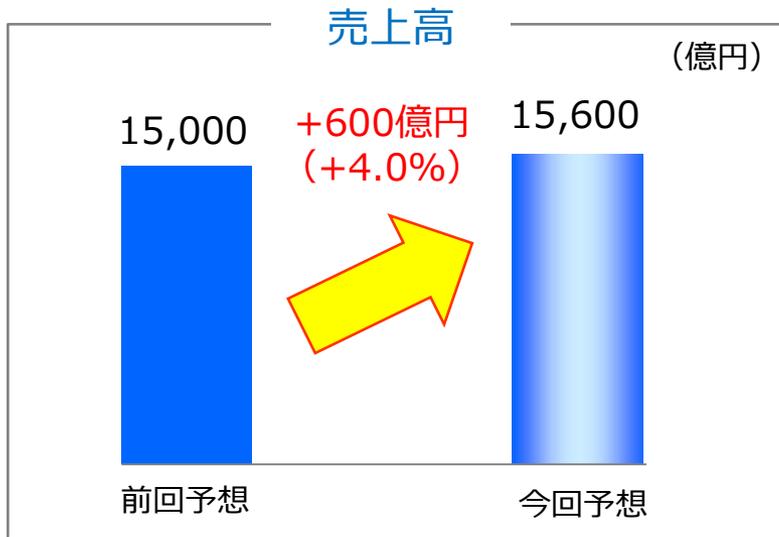
| | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | | | 増減金額 | |
|---------------|-----------|--------|-----------|--------|------------------|---------------|---------|---------|
| | | | 前回予想 | | 今回予想 | | | |
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 前期比 | 前回予想比 |
| 産業・自動車用部品 | 230,229 | 16.2% | 246,000 | 16.4% | 280,000 | 18.0% | 49,771 | 34,000 |
| 半導体関連部品 | 245,727 | 17.3% | 248,000 | 16.5% | 256,000 | 16.4% | 10,273 | 8,000 |
| 電子デバイス | 240,798 | 16.9% | 254,000 | 17.0% | 289,000 | 18.5% | 48,202 | 35,000 |
| 部品事業 計 | 716,754 | 50.4% | 748,000 | 49.9% | 825,000 | 52.9% | 108,246 | 77,000 |
| コミュニケーション | 252,641 | 17.7% | 269,000 | 17.9% | 255,000 | 16.4% | 2,359 | -14,000 |
| ドキュメントソリューション | 324,012 | 22.8% | 350,000 | 23.4% | 350,000 | 22.4% | 25,988 | - |
| 生活・環境 | 149,207 | 10.5% | 153,000 | 10.2% | 139,000 | 8.9% | -10,207 | -14,000 |
| 機器・システム事業 計 | 725,860 | 51.0% | 772,000 | 51.5% | 744,000 | 47.7% | 18,140 | -28,000 |
| その他 | 22,066 | 1.5% | 16,000 | 1.0% | 17,000 | 1.1% | -5,066 | 1,000 |
| 調整及び消去 | -41,926 | -2.9% | -36,000 | -2.4% | -26,000 | -1.7% | 15,926 | 10,000 |
| 売上高 | 1,422,754 | 100.0% | 1,500,000 | 100.0% | 1,560,000 | 100.0% | 137,246 | 60,000 |

2018年3月期 事業セグメント別利益予想

(単位：百万円)

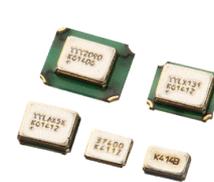
| | 2017年3月期 | | 2018年3月期 | | | | 増減金額 | |
|---------------|----------|-------|----------|-------|----------------|--------------|--------|---------|
| | | | 前回予想 | | 今回予想 | | | |
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 前期比 | 前回予想比 |
| 産業・自動車用部品 | 22,442 | 9.7% | 26,000 | 10.6% | 30,000 | 10.7% | 7,558 | 4,000 |
| 半導体関連部品 | 25,310 | 10.3% | 26,000 | 10.5% | 35,000 | 13.7% | 9,690 | 9,000 |
| 電子デバイス | 30,558 | 12.7% | 33,000 | 13.0% | 40,000 | 13.8% | 9,442 | 7,000 |
| 部品事業 計 | 78,310 | 10.9% | 85,000 | 11.4% | 105,000 | 12.7% | 26,690 | 20,000 |
| コミュニケーション | 8,528 | 3.4% | 13,000 | 4.8% | 1,000 | 0.4% | -7,528 | -12,000 |
| ドキュメントソリューション | 28,080 | 8.7% | 35,000 | 10.0% | 40,000 | 11.4% | 11,920 | 5,000 |
| 生活・環境 | 1,345 | 0.9% | 3,000 | 2.0% | 1,000 | 0.7% | -345 | -2,000 |
| 機器・システム事業 計 | 37,953 | 5.2% | 51,000 | 6.6% | 42,000 | 5.6% | 4,047 | -9,000 |
| その他 | -1,759 | - | -3,000 | - | -1,000 | - | 759 | 2,000 |
| 事業利益 計 | 114,504 | 8.0% | 133,000 | 8.9% | 146,000 | 9.4% | 31,496 | 13,000 |
| 本社部門損益等 | 23,345 | - | 17,000 | - | 24,000 | - | 655 | 7,000 |
| 税引前当期純利益 | 137,849 | 9.7% | 150,000 | 10.0% | 170,000 | 10.9% | 32,151 | 20,000 |

2018年3月期通期業績予想修正の主要要因



上期実績の上ぶれ

1. スマートフォン、産業機械、自動車向けを中心に、部品受注が想定を上回って推移

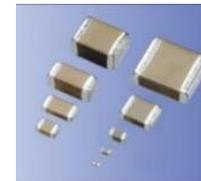


水晶デバイス



カメラモジュール

2. 前期より積極的に生産能力増強を実施



超小型・高容量
セラミックコンデンサ



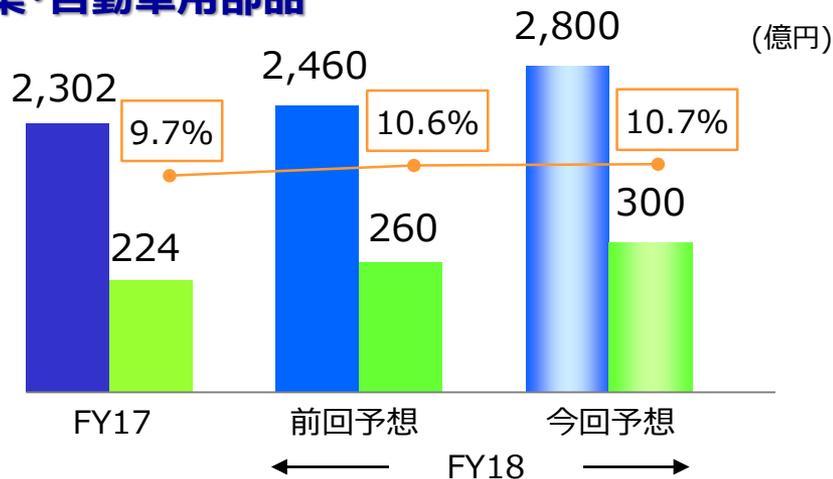
半導体製造装置用部品

3. 原価低減及び生産性向上による各事業での収益性の向上

2018年3月期通期 事業セグメント別業績予想（1）

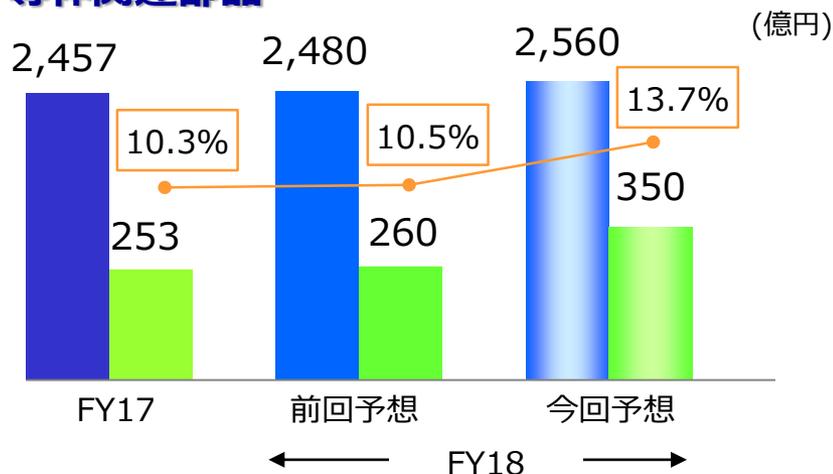
■ 売上高 ■ 事業利益 ○ 利益率

産業・自動車用部品



✓ 産業機械及び自動車関連市場向け部品等の需要増により、売上・利益ともに前期及び前回予想を上回る見通し

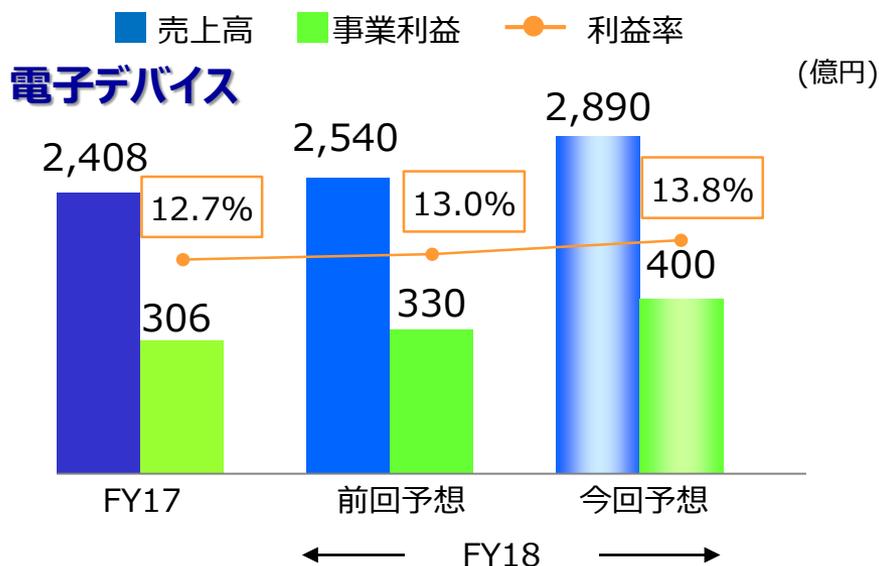
半導体関連部品



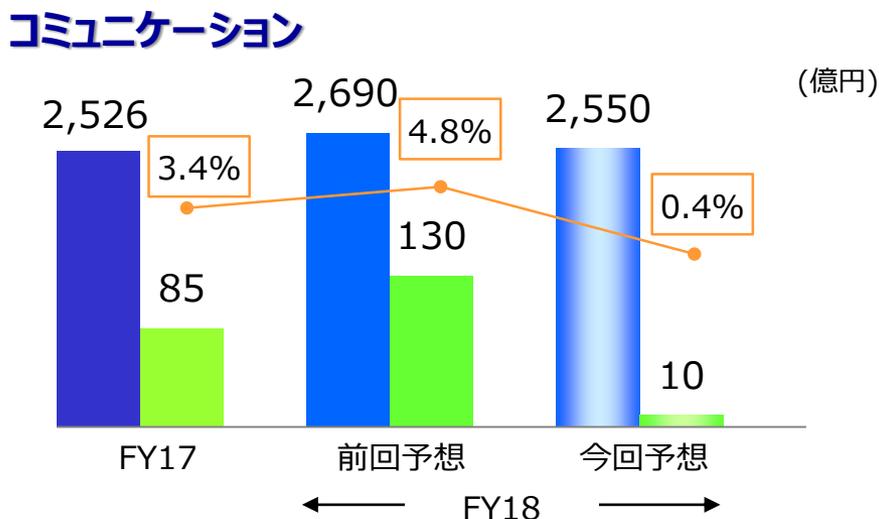
✓ スマートフォン向けセラミックパッケージ及び通信インフラ向け有機パッケージの売上増により売上・利益ともに前期及び前回予想を上回る見通し

✓ 増収及び原価低減により利益率の向上を見込む

2018年3月期通期 事業セグメント別業績予想（2）



- ✓ スマートフォン向けコンデンサや水晶部品、コネクタの売上増に加え、産業機器向けプリンティングデバイスの需要増により、売上・利益ともに前期及び前回予想を上回る見通し

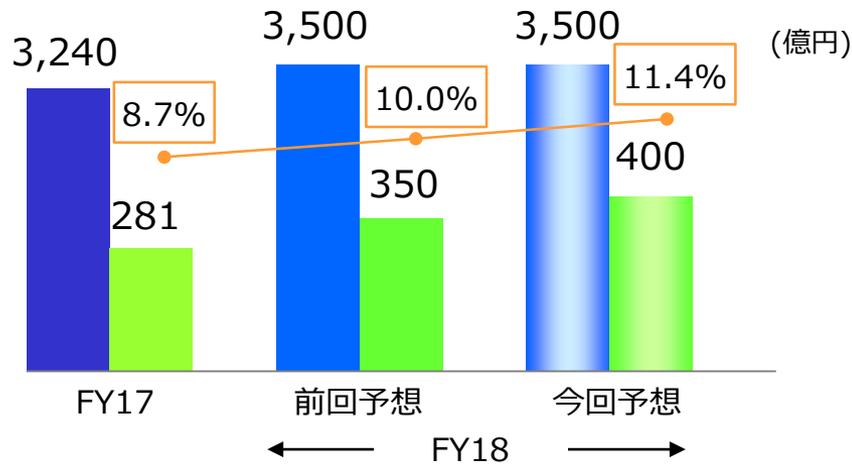


- ✓ 前期比では、国内向け端末及び通信モジュールの売上増により増収を見込むものの、北米向け端末の売上減の影響等により減益見通し
- ✓ 前回予想比では、北米向け端末の売上が期初予想を下回ることから、売上・利益ともに減少見通し

2018年3月期通期 事業セグメント別業績予想（3）

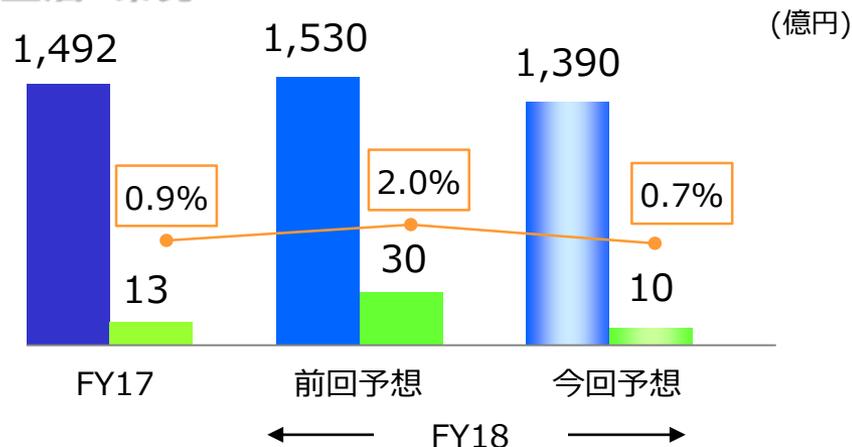
■ 売上高 ■ 事業利益 ○ 利益率

ドキュメントソリューション



- ✓ 前期比では、新製品の販売増により、増収増益を予想
- ✓ 前回予想比では、原価低減及び円安効果により、利益は上回る見通し

生活・環境



- ✓ ソーラーエネルギー事業の売上が期初予想を下回ることから、売上・利益は、前期及び前回予想に比べ減少見通し

売上拡大に向けた取り組み（1）生産能力の拡大①

半導体製造装置用セラミック部品の積極的な増産投資

- ・半導体製造装置の需要増
- ・高性能化による構成部品のセラミック化のニーズ増大

高温化

プラズマ強化

軽量化

高精度化

米国ワシントン工場 新棟稼働

稼働 : 2017年4月
同製品の生産 : 従来の1.5倍



鹿児島国分工場 新棟建設を開始

稼働 : 2018年10月予定
同製品の生産 : 従来の2倍



売上拡大に向けた取り組み（1）生産能力の拡大②

トナーコンテナ・感光体ドラムの生産拡大及び完全自動化の推進

■三重玉城 トナーコンテナ第7工場
本年6月稼動開始



■中国工場 感光体ドラム 第2工場
2018年5月稼動開始予定



生産能力: 2020年に2倍以上

生産能力: 2020年に2.5倍以上



トナーコンテナ

第7工場 生産ライン

OPC※感光体ドラム

第2工場完成イメージ

売上拡大に向けた取り組み（2）M&Aによる事業領域の拡大① ～機械工具事業における多角化の推進～

リョービ(株)電動工具事業の取得に関する基本合意の締結

RYOBI



インパクトドライバ



丸のこ



グラインダー



刈り込み機

【概要】

| | |
|---------|--|
| 取得対象 | リョービ(株)の電動工具事業における製造及び販売 |
| 取得時期 | 2018年1月（予定） |
| 株式取得の概要 | リョービ(株)が新設分割により設立する電動工具事業の新設会社の株式の80%を当社が取得 |
| 目的 | <ul style="list-style-type: none"> (1) 製品ラインアップの拡充 (2) 日本・アジア市場での電動工具事業の強化 |

売上拡大に向けた取り組み（2）M&Aによる事業領域の拡大② ～機械工具事業における多角化の推進～

総合工具メーカーとしての体制構築

(2017年8月グループ入り)

(2018年1月グループ入り予定)

切削工具

空圧工具

電動工具



切削工具から空圧・電動工具まで展開

自動車関連市場

建築市場

一般産業市場

売上拡大に向けた取り組み（2）M&Aによる事業領域の拡大③ ～AVXによる自動車用センサー事業の拡大～

各種センサー、コントロールモジュールで自動車の安全性と快適性の向上をサポート

| | |
|----------|---|
| 取得対象 | 英国 TT Electronics PLCの輸送及びセンシングコントロール事業 |
| 事業概要 | 各種センサー、LEDモジュール、コントロールモジュールの開発、製造、販売 |
| 取得事業の売上高 | 約350億円（2016年12月期） |
| 取得時期 | 2017年10月 |
| 目的 | <ul style="list-style-type: none"> 温度、ポジション、スピード計測のセンサー等の製品ラインアップの拡充 欧州、米州、アジア地域での自動車市場での売上拡大 |



AN AVX GROUP COMPANY

センサー



排気温度センサー 排ガスセンサー シャーシ高センサー

制御モジュール

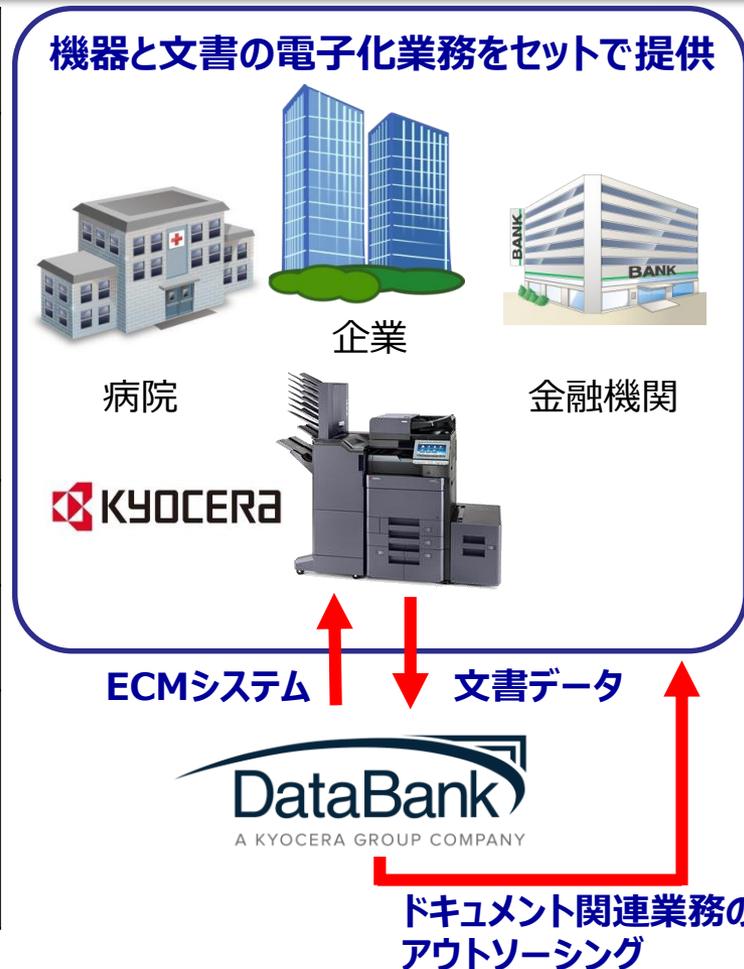


ヘッドランプ用 LEDモジュール インバーター・コントロールモジュール 電動ポンプ制御ユニット

売上拡大に向けた取り組み（2）M&Aによる事業領域の拡大④ ～ドキュメントソリューション事業の強化～

トータルドキュメントソリューションプロバイダーとしての事業拡大を強化

| | |
|------|--|
| 取得企業 | 米国 DataBank IMX, LLC |
| 事業概要 | <ul style="list-style-type: none"> ※1 ECM事業 データの統合、効率的な管理、ワークフローの自動化を実現するソリューション ※2 ドキュメントBPO事業 ドキュメント関連業務のアウトソーシングサービスの提供 |
| 売上高 | 約100億円（2016年12月期） |
| 取得時期 | 2017年8月 |
| 目的 | <ul style="list-style-type: none"> 複合機・プリンター機器事業、ECM・ドキュメントBPO事業の融合による新たなビジネスモデルの構築 米国市場におけるサービス事業の強化 |



※1 ECM : Enterprise Contents Management ※2 BPO : Business Process Outsourcing

経営方針

徹底した原価低減による 既存事業の拡大

プロセス改革による原価低減

AI・ロボット等の活用による生産性倍増

AIラボ（横浜中山事業所）

- ✓ 各事業部門へAI活用ツールを提供
- ✓ ビッグデータ解析・管理のノウハウを蓄積・提供

ロボット活用センター（大阪大東事業所）

- ✓ 各事業部門のロボットの活用を支援
- ✓ ロボットの活用試験等の実施

社内外との連携強化による 新規事業の創出

技術面での社内シナジーの強化

- ✓ メディカル開発センターの新設
グループ内の医療・ヘルスケア関連のリソースを集約し、新規事業の早期創出を図る



メディカル開発センター（滋賀県野洲工場内）

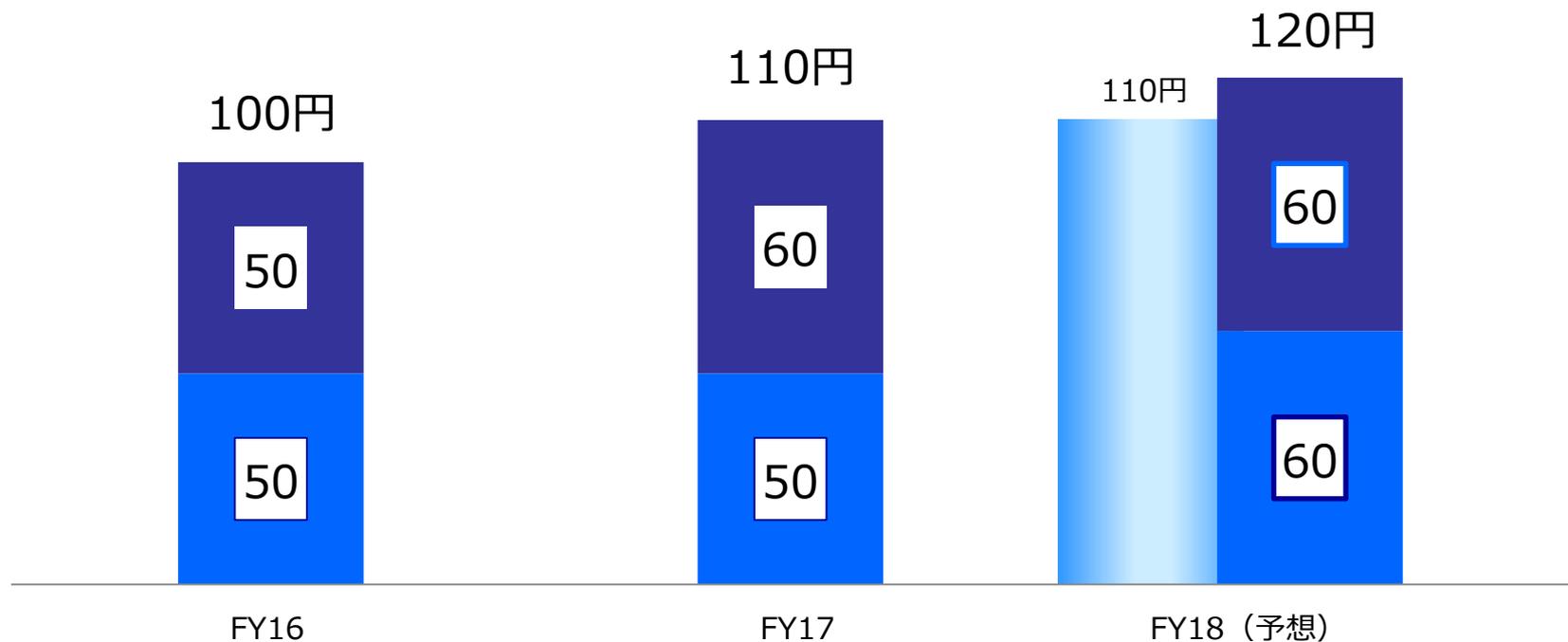
外部リソースの活用

- ✓ 東芝マテリアル(株)との新材料を使用したセラミック部品の開発・製造の協業

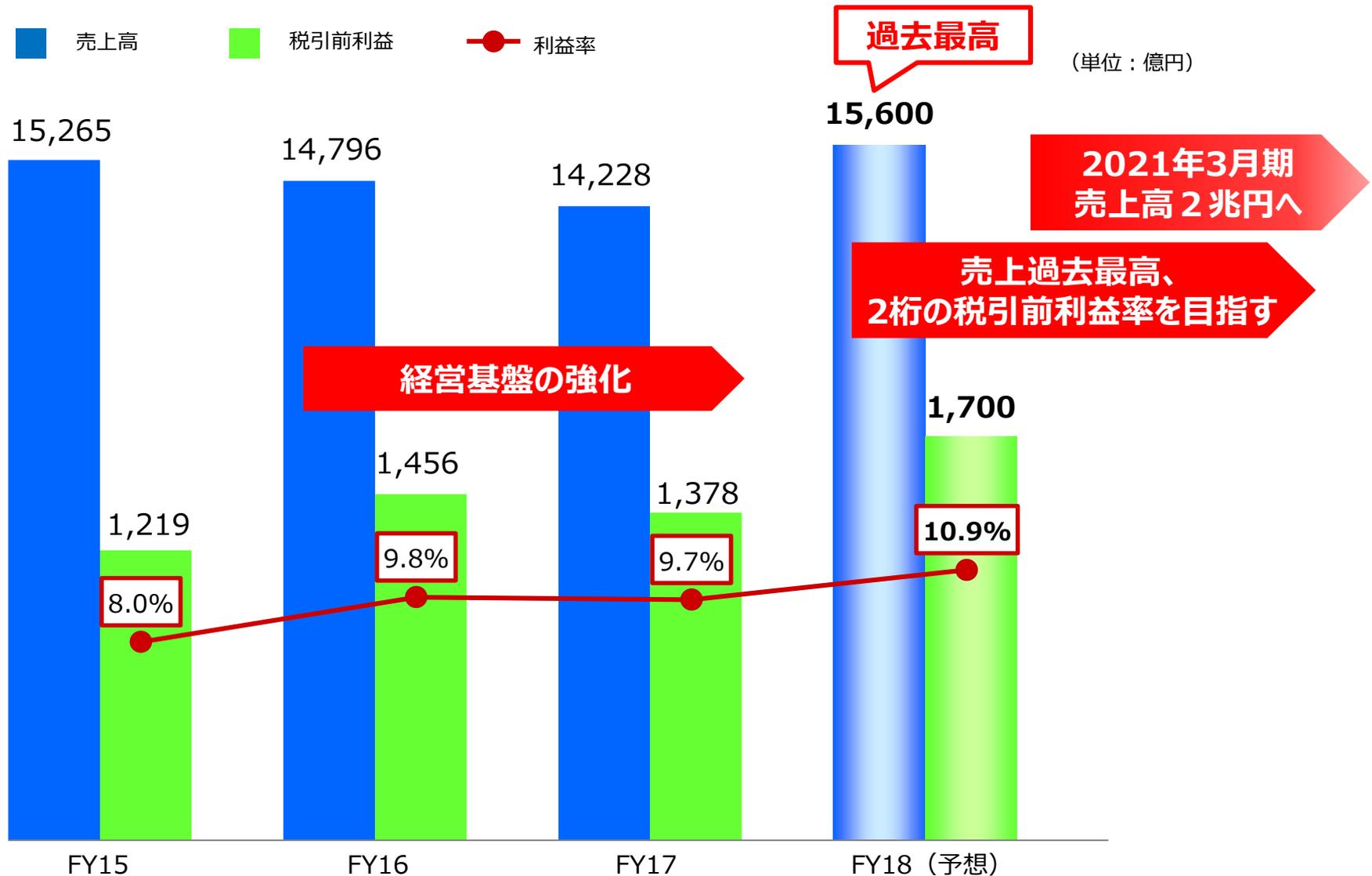
配当予想

FY18 通期配当予想を上方修正

- 1株当たり期末配当金（円）
- 1株当たり中間配当金（円）
- 期初に予想した1株当たり年間配当金（円）



売上高及び税引前利益の推移



将来予想に関する注意事項

この資料の記述には、1934年米国証券取引所施行21E条に定義される「将来予想に関する記述」(Forward-Looking Statements)が含まれています。かかる将来予想に関する記述は、現時点で入手できる情報に鑑みて当社が予想を行い、所信を表明したものです。これらの将来予想に関する記述は、既知及び未知のリスク、不確実な要因及びその他の要因を含んでいます。これらのリスク、不確実な要因及びその他の要因は以下のものを含みますが、これらに限られるものではありません。

- (1) 日本及び世界経済の一般的な状況
- (2) 当社が事業を行う国における経済、政治、法律面の諸条件の想定外の変化
- (3) 当社の海外における売上に由来する収益の大半に影響を与える様々な輸出リスク
- (4) 為替レートの変動が当社の事業実績に及ぼす影響
- (5) 当社製品が直面する激しい競争による圧力
- (6) 当社の生産活動に用いられる原材料のサプライヤーの供給能力及びその価格の変動
- (7) 外部委託先や社内工程における製造の遅延又は不良の発生
- (8) 電力不足や電力費の上昇が当社の生産活動及び販売活動に及ぼす影響
- (9) 今後の取り組み又は現在進行中の研究開発が期待される成果を生まない事態
- (10) 買収した会社又は取得した資産から成果や事業機会が得られない事態
- (11) 科学技術分野等の優れた人材の確保が困難となる事態
- (12) 当社の企業秘密及び特許を含む知的財産権の保護が不十分である事態
- (13) 当社製品の製造及び販売を続ける上で必要なライセンスにかかる費用
- (14) 環境規制の強化による環境に関わる賠償責任及び遵守義務の負担
- (15) 既存の法規制又は新たな法規制への意図しない抵触
- (16) テロ行為、疾病の発生、国際紛争やその他類似の事態が当社の市場及びサプライチェーンに及ぼす影響
- (17) 地震その他の自然災害によって当社の本社や主要な事業関連施設並びに当社のサプライヤーや顧客が被害を受ける事態
- (18) 売掛債権の信用リスク
- (19) 当社が保有する有価証券やその他の資産の価値の変動及び減損処理
- (20) 当社の長期性資産、営業権並びに無形資産の減損処理
- (21) 繰延税金資産及び法人税等の不確実性
- (22) 会計基準の変更

これらのリスク、不確実な要因及びその他の要因により、当社の実際の業績、事業活動、展開又は財政状態は、これらの将来予想に関する記述に明示又は黙示される将来の業績、事業活動、展開又は財政状態と大きく異なる場合があります。当社は、この資料に記載されている将来予想に関する記述について、これらの内容を更新し公表する責任を負いません。