

# 2018年12月期 第3四半期 決算補足説明資料

2018年11月9日

zoom®  
株式会社ズーム

(ご注意) 本資料の将来の見通しに関する記述については、当社が現在入手可能な情報及び合理的と判断する一定の前提に基づいて作成しており、潜在的なリスクや不確実性が内在しております。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

## 対前年同期比で増収減益

### 2018年第3四半期累計連結業績

売上高	： 5,378百万円	（前年同期比 + 12.5%）
営業利益	： 128百万円	（前年同期比 ▲ 42.7%）
経常利益	： 187百万円	（前年同期比 ▲ 10.7%）

#### ■ 売上増加要因

- 前年同期に比べて円高に推移したものの、主力のハンディオーディオレコーダー及びデジタルミキサーが好調であったことにより前年同期比増
- 子会社化したMogar Music S.p.A.（Mogar社）の売上を2018年第3四半期会計期間から連結したことにより前年同期比増

#### ■ 経常利益減少要因

- 一部電子部品の値上がりによる原価増、為替変動等により売上総利益率が悪化
- 販管費の増加+267百万円（うち、2018年第3四半期会計期間より連結したMogar社の販管費+130百万円及び研究開発費の増加+90百万円）により営業利益が減少

# 2018年12月期 第3四半期 連結損益計算書（要約）



(百万円)

	2017.12期 第3Q累計実績	2018.12期 第3Q累計実績	増減額	摘要
売上高	4,780	5,378	597	主力のハンディーオーディオレコーダー及びデジタルミキサーが好調 Mogar社連結による増加+380百万円
営業利益 (売上高営業利益率)	223 (4.7%)	128 (2.4%)	▲95	売上総利益率は0.6%悪化 一部電子部品の値上がりによる原価増、為替変動等 販管費の増加+267百万円 Mogar社の販管費+130百万円及び研究開発費の増加+90百万円
経常利益 (売上高経常利益率)	210 (4.4%)	187 (3.5%)	▲22	
親会社株主に帰属する四半期純利益 (売上高四半期純利益率)	171 (3.6%)	172 (3.2%)	1	
EBITDA	410	336	▲73	EBITDA=営業利益+※減価償却費+持分法投資損益
減価償却費	142	※138	▲4	※のれん償却額4百万円を含む
研究開発費	579	670	90	
為替差損益	▲30	▲4	26	
平均為替レート (円/米ドル)	112.4円	109.7円	▲2.8円	

## ハンディオーディオレコーダーが好調を維持

(百万円)

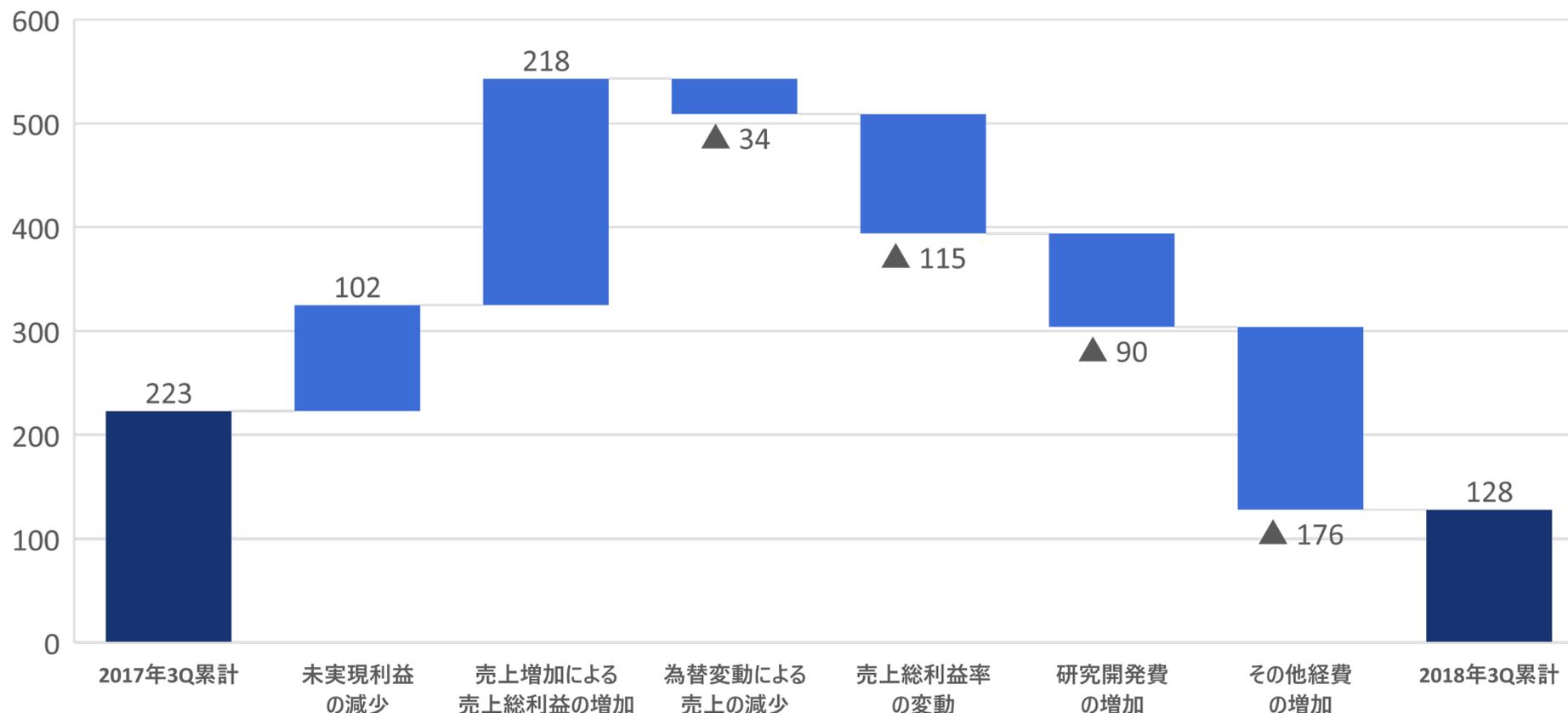
	2017.12期 第3Q累計実績	2018.12期 第3Q累計実績	増減額	売上高の増減要因
ハンディオーディオレコーダー	2,470	2,915	445	主力商品であるH6、H4nPro、H1nの販売が好調
マルチエフェクター	846	642	▲203	新製品効果により前期好調であったG3nシリーズの反動減
デジタルミキサー／マルチトラックレコーダー (旧カテゴリー名：マルチトラックレコーダー)	214	466	251	前年下期発売L-12の販売が堅調、新製品L-20の販売が好調
プロフェッショナルフィールドレコーダー	346	441	94	新製品F1-SP、F1-LPの販売が好調、新製品F8nの初期需要
ハンディビデオレコーダー	546	264	▲282	新製品効果により前期好調であったQ2nシリーズの反動減
Mogar取扱いブランド	—	311	311	Mogar社が取扱うズーム以外のブランドの製品
その他	356	336	▲20	
合計	4,780	5,378	597	

## Mogar社の業績の連結によりイタリア地域の販売が増加

(百万円)

	2017.12期 第3Q累計実績	2018.12期 第3Q累計実績	増減額	売上高の増減要因
北 米	1,789	1,895	105	ハンディオーディオレコーダーの販売が好調 年末商戦に向けて販売代理店が計画的に仕入を増加
ドイツ	494	637	143	主力商品であるH6、H4nPro、H1nの販売が好調
イタリア・フランス	323	633	309	Mogar取扱いブランド+311
日 本	551	503	▲47	ハンディオーディオレコーダー及びマルチエフェクターの販売減
イギリス	339	317	▲21	
中 国	215	183	▲31	販売代理店の在庫調整により販売減
ロシア	61	97	36	新規小売店との取引開始により販売増
オーストラリア	100	92	▲7	
その他	905	1,017	111	売上から控除する未実現利益の減少+36 ブラジル+28 スウェーデン+14
合計	4,780	5,378	597	

## 営業利益の増減分析（百万円）



- 売上総利益率の変動は、一部電子部品の値上がりによる原価増、為替変動等による
- その他経費の増加は、主に第3四半期より連結したMogar社の販管費+130百万円

# 2018年12月期 第3四半期 連結貸借対照表（要約）



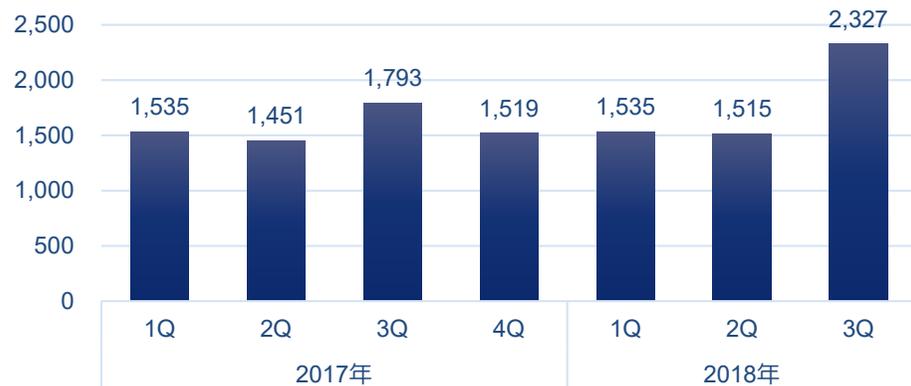
(百万円)

	17.12期末	18.12期 第3Q末	増減額	増減理由
<b>流動資産</b>	6,174	6,906	731	
現預金	3,512	2,792	▲719	ZOOM現預金▲467、ZHK現預金▲272
売掛金	703	1,581	877	3Q（年末商戦需要あり）売上増加によるZOOM売掛金+480/Mogar社売掛金+402
商品及び製品	1,415	1,861	445	Mogar社 保有在庫+683
<b>固定資産</b>	629	988	358	
有形固定資産	155	216	60	新製品の金型購入
無形固定資産	28	274	245	Mogar社連結に伴うのれん+192
投資その他の資産	445	498	52	
<b>資産合計</b>	6,804	7,894	1,090	
<b>流動負債</b>	2,283	3,083	799	
買掛金	1,249	1,281	31	
短期借入金	678	1,235	557	Mogar社 借入金+589
<b>固定負債</b>	—	163	163	Mogar社 退職給付債務+156
<b>負債合計</b>	2,283	3,247	963	
<b>資本金</b>	212	212	—	
<b>純資産合計</b>	4,520	4,647	126	※非支配持分は31
<b>負債純資産合計</b>	6,804	7,894	1,090	

Mogar社を連結したことにより資産負債が増加

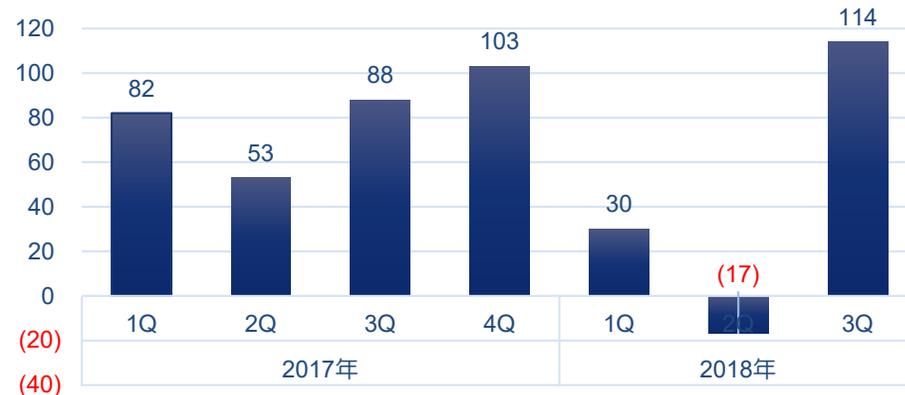
## 売上高

(百万円)



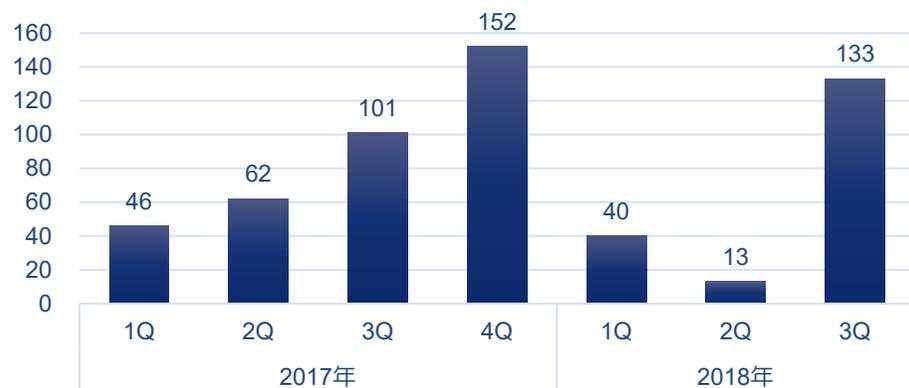
## 営業利益

(百万円)



## 経常利益

(百万円)



## 親会社株主に帰属する四半期純利益 (百万円)



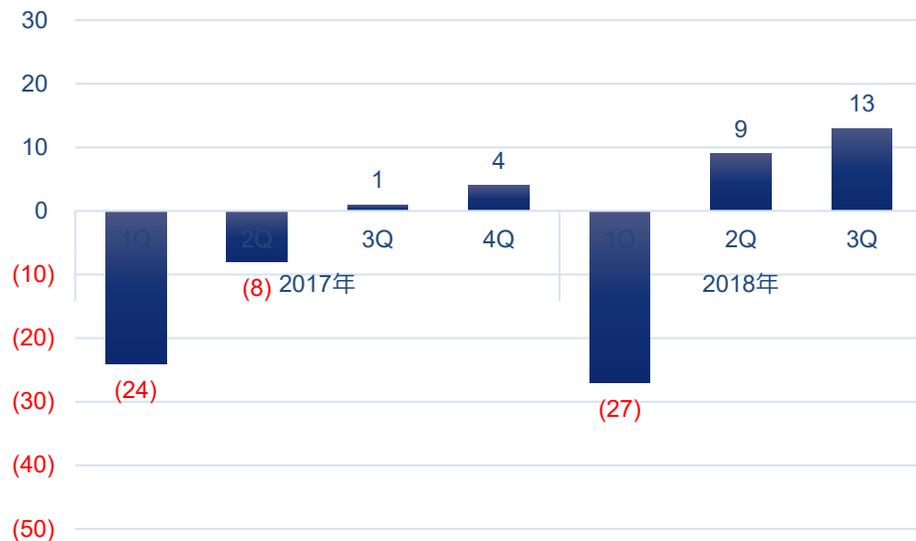
2018年3QはMogar社の連結及び年末商戦へ向けての出荷増により売上及び利益が増加

## 経常利益変動要因 ①為替差損益

主として、為替変動により正味ドル建資産から生ずる為替換算差額

ドル建資産とドル建負債の残高をなるべくマッチングさせるヘッジ（いわゆる為替マリー）を実施しているがいくらかの為替差損益は発生する

為替差損益 (百万円)



## 経常利益変動要因 ②持分法投資損益

持分法適用会社である、ZOOM North America LLC (ZNA)とZOOM UK Distribution Ltd の持分法投資損益

年末商戦の影響により年の後半にかけて両社の利益は増加する傾向にある

持分法投資損益\* (百万円)



\*持分法投資損益＝持分法投資利益－租税公課（ZNAの法人税相当）

(百万円)

	17.12期 実績	18.12期				
		通期予想	増減額	増減率	3Q実績	達成率
売上高	6,300	7,401	+1,100	+17.5%	5,378	73%
営業利益	327	203	▲124	▲37.9%	128	63%
経常利益	362	267	▲95	▲26.3%	187	70%
親会社株主に帰属する 当期純利益	288	216	▲71	▲24.9%	172	80%
EBITDA	639	532	▲107	▲16.8%	336	63%

一株当たり当期純利益	133.19円	95.18円	▲38.01円	▲28.5%
一株配当	40円	40円	—	—
配当性向	30.0%	42.0%	—	—
為替レート (円/米ドル)	112.4円	110円	—	—

- ・2018年第3四半期会計期間からMogar社の損益計算書を連結

為替感応度（為替相場の変動が年間利益に与える影響）：1ドル当たり1円の円高（円安）で営業利益が約15百万円減少（増加）

(百万円)

	17.12期 実績	18.12期				
		通期予想	増減額	増減率	3Q実績	達成率
ハンディオーディオレコーダー	3,270	3,573	+302	+9.3%	2,915	82%
マルチエフェクター	1,064	882	▲181	▲17.1%	642	73%
デジタルミキサー／マルチトラックレコーダー (旧カテゴリー名：マルチトラックレコーダー)	372	698	+326	+87.5%	466	67%
プロフェッショナルフィールドレコーダー	392	612	+220	+56.3%	441	72%
ハンディビデオレコーダー	676	410	▲265	▲39.3%	264	64%
Mogar取扱いブランド	—	692	+692	—	311	45%
その他 (モバイルデバイスアクセサリ、オーディオインターフェース、アクセサリ等)	524	530	+6	+1.2%	336	63%
合計	6,300	7,401	1,100	+17.5%	5,378	73%

- 2018年第3四半期会計期間からMogar社の損益計算書を連結