



Japan  
Display  
Inc.  
Group

**2019年度 第3四半期**  
**(2019年10月1日~12月31日)**

## **決算説明資料**

**2020年4月13日**

**株式会社 ジャパンディスプレイ**

# 2019年度第3四半期サマリ 及び 第4四半期見通し

## ◆第3四半期 (Q3) の実績

売上高 …… 前年度Q3にあったスマホ向け新製品の大幅出荷増が当期にはなく、  
当Q3売上高は前年同期比 (YoY) 1,010億円減少 (約40%減)

営業利益 …… 売上高はYoY大幅減も、構造改革ほか、費用低減効果により**Q3は黒字を達成**

## ◆第4四半期の見通し

売上高 …… 季節要因及び新型コロナウイルス感染拡大の影響等により、Q3比約25%減  
となる見込み。通期では前期比約20%減の約5,000億円の見込み

営業利益 …… Q3は営業黒字化したものの、上記影響等により、Q4の黒字化は困難

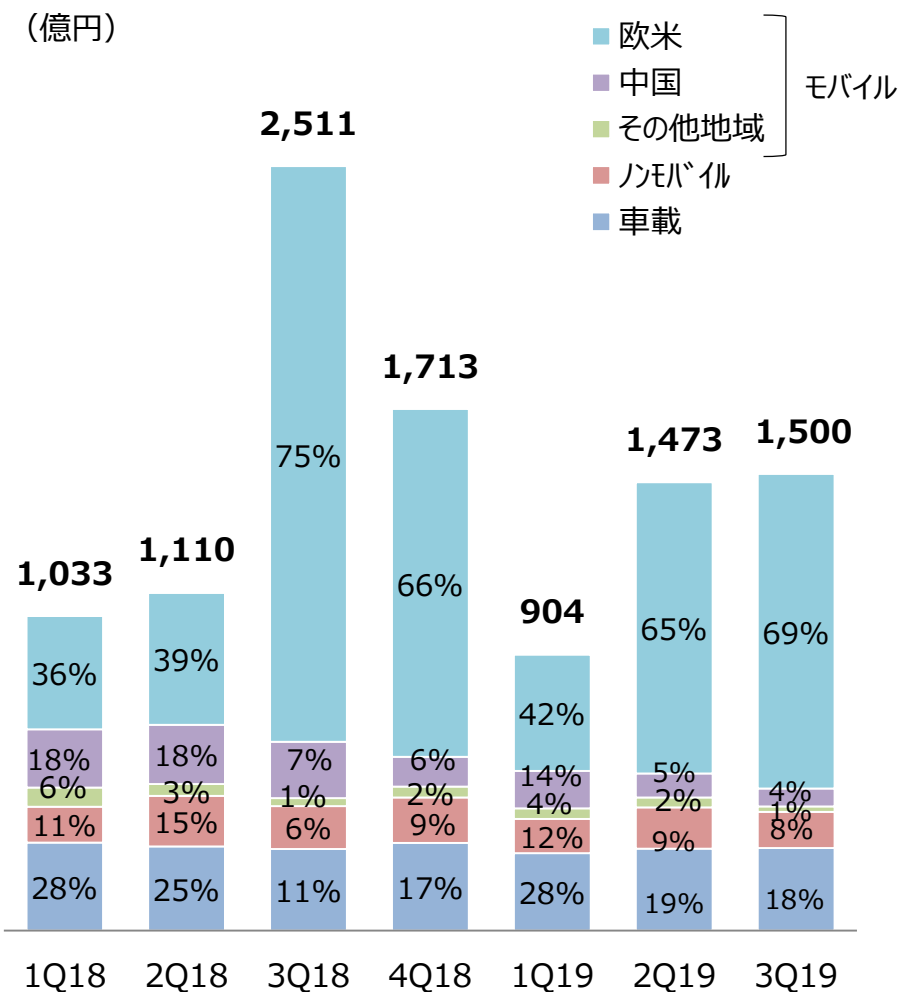
当期純利益 …… 株式売却等による特別利益もあり、19年度**下期は最終黒字を達成**

(億円)

|             | 売上高   | 営業利益 | 経常利益  | 親会社に<br>帰属する<br>当期純利益 | 減価<br>償却費 | 研究<br>開発費 | 為替レート<br>(円/US\$) |
|-------------|-------|------|-------|-----------------------|-----------|-----------|-------------------|
| Q3-FY19 (実) | 1,500 | 25   | ▲ 33  | ▲ 67                  | 48        | 21        | 108.8             |
| Q2-FY19 (実) | 1,473 | ▲ 81 | ▲ 121 | ▲ 252                 | 42        | 26        | 107.4             |
| Q3-FY18 (実) | 2,511 | 43   | ▲ 3   | ▲ 28                  | 110       | 33        | 112.9             |

# 地域・分野別 四半期売上高推移

## 四半期売上高推移



## 売上高 分野別状況

### ■ モバイル分野

- 3Q-FY18にあった新製品の大幅な需要増が当期には生じず、白山工場の稼働を停止したことにより、3Q-FY19の売上高は、前年同期比大幅減少

### ■ 車載分野

- 中国経済の減速、米中貿易摩擦の影響等による主要地域における自動車販売の不振を背景に前年同期以降、売上高は伸び悩みが続く

### ■ ハンモバイル分野

- 今年度は、デジタルカメラ向けと、米中貿易摩擦の煽りを受けたノートPC向けが減少。売上比率は低いですが、VR向け高精細ディスプレイは好調

# 連結損益計算書

(億円)

|                 | Q3-FY19      | Q3-FY18<br>訂正後 | YoY増減         | Q2-FY19<br>訂正後 | QoQ増減 |         |
|-----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|-------|---------|
| 売上高             | 1,500        | 2,511          | ▲1,010 -40.2% | 1,473          | +27   | +1.8%   |
| 売上原価            | 1,391        | 2,348          | ▲957 -40.8%   | 1,462          | ▲71   | -4.9%   |
| 売上総利益           | 109<br>7.3%  | 162<br>6.5%    | ▲53 -32.7%    | 11<br>0.8%     | +98   | +879.8% |
| 販売費及び一般管理費      | 84           | 119            | ▲35 -29.5%    | 92             | ▲8    | -9.1%   |
| 営業利益            | 25<br>1.7%   | 43<br>1.7%     | ▲18 -41.3%    | ▲81<br>-5.5%   | +106  | -       |
| 営業外損益           | 58           | ▲46            | +104 -        | 40             | +18   | +45.2%  |
| 経常利益            | ▲33<br>-2.2% | ▲3<br>-0.1%    | ▲30 -         | ▲121<br>-8.2%  | +88   | -       |
| 特別損益            | ▲30          | ▲19            | ▲11 -         | ▲120           | +90   | -       |
| 税引前当期純利益        | ▲63<br>-4.2% | ▲21<br>-0.9%   | ▲42 -         | ▲241<br>-16.3% | +178  | -       |
| 法人税等合計          | 4            | 6              | ▲1            | 10             | ▲5    |         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | ▲67<br>-4.5% | ▲28<br>-1.1%   | ▲39 -         | ▲252<br>-17.1% | +185  | -       |
| EBITDA          | 67<br>4.5%   | 153<br>6.1%    | ▲86 -55.9%    | ▲41<br>-2.8%   | +108  | -       |
| 平均為替レート (円/米ドル) | 108.8        | 112.9          |               | 107.4          |       |         |
| 期末為替レート (円/米ドル) | 109.6        | 111.0          |               | 107.9          |       |         |

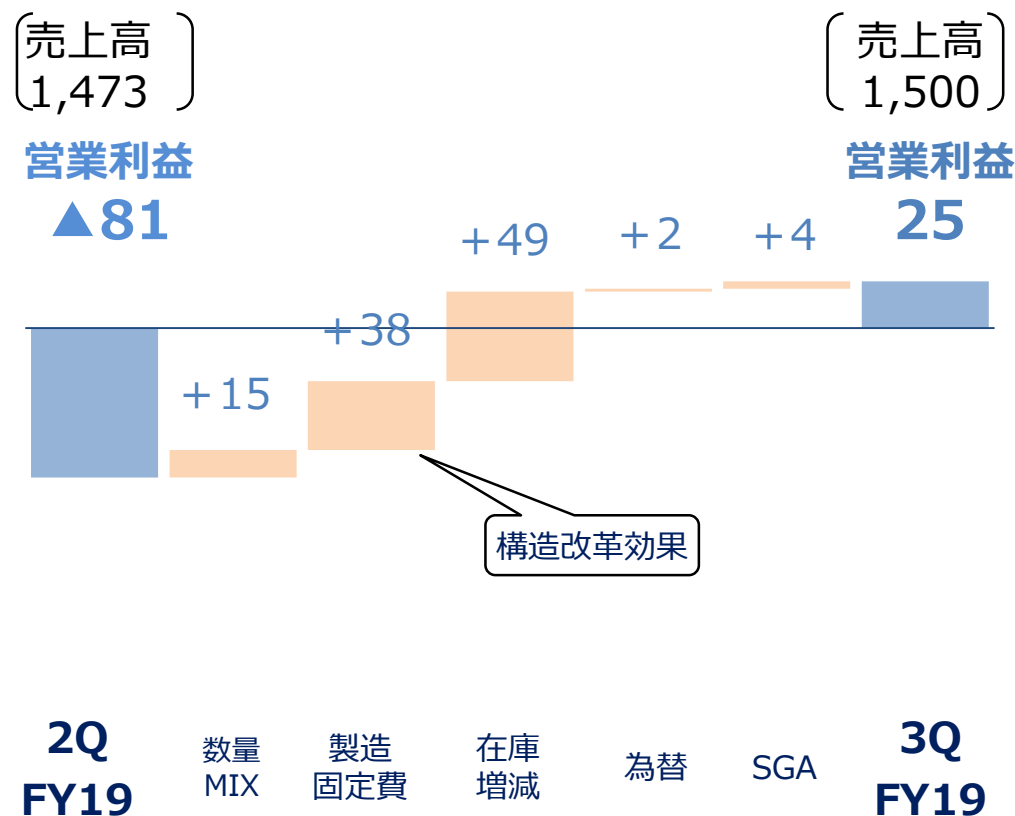
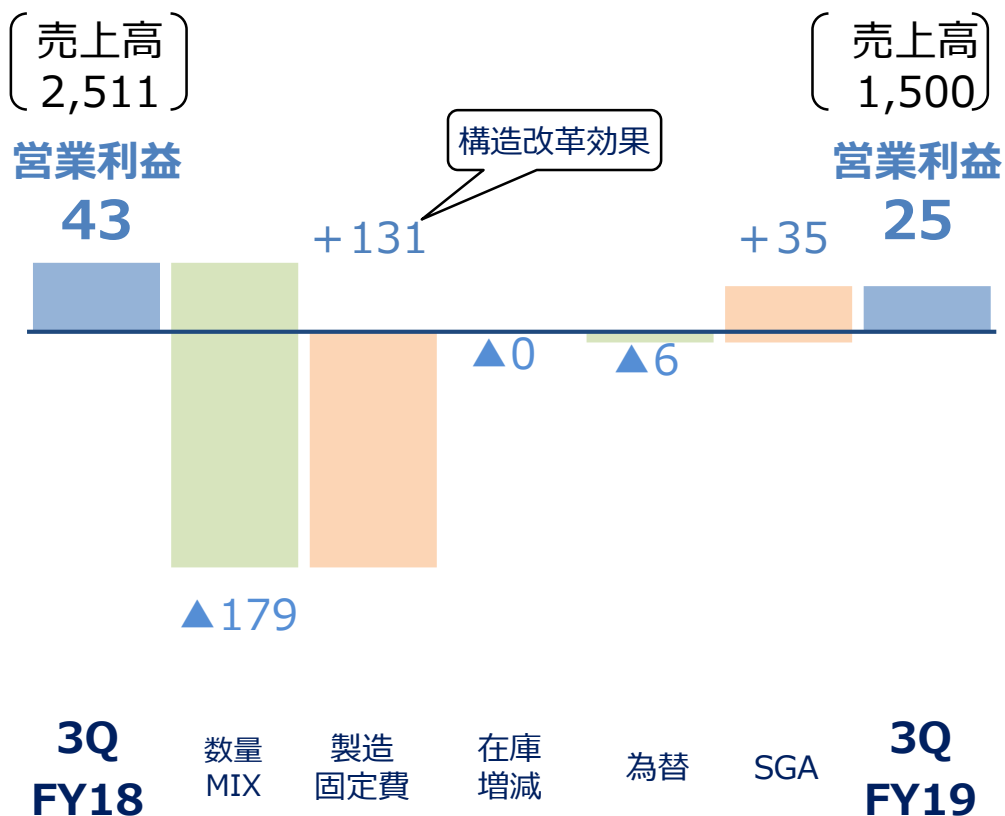
Q3-FY19 主な営業外費用：持分法投資損失 43億円、台風21号影響 約3億円  
 主な特別損失：事業構造改善費用25億

# 連結営業利益 増減要因

単位:億円

## 前年同四半期 (3Q18) 比

## 前四半期 (2Q19) 比



# 連結貸借対照表

(億円)

|            | 2019年3月<br>(訂正後) | 2019年6月<br>(訂正後) | 2019年9月<br>(訂正後) | 2019年12月       |
|------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| 現金及び預金     | 690              | 437              | 568              | <b>491</b>     |
| 売掛金        | 922              | 609              | 963              | <b>780</b>     |
| 未収入金       | 497              | 402              | 749              | <b>648</b>     |
| 在庫         | 709              | 586              | 455              | <b>435</b>     |
| その他        | 88               | 80               | 86               | <b>87</b>      |
| 流動資産合計     | 2,906            | 2,114            | 2,820            | <b>2,442</b>   |
| 固定資産合計     | 2,479            | 1,966            | 1,922            | <b>1,836</b>   |
| 資産合計       | 5,385            | 4,080            | 4,743            | <b>4,279</b>   |
| 買掛金        | 1,784            | 1,244            | 1,690            | <b>1,422</b>   |
| 有利子負債      | 1,858            | 2,082            | 2,481            | <b>2,460</b>   |
| 前受金        | 1,019            | 937              | 916              | <b>903</b>     |
| その他負債      | 715              | 607              | 688              | <b>577</b>     |
| 負債合計       | 5,376            | 4,870            | 5,775            | <b>5,361</b>   |
| 純資産合計      | 9                | ▲ 790            | ▲ 1,033          | <b>▲ 1,083</b> |
| 自己資本比率     | ▲0.2%            | ▲19.9%           | ▲22.3%           | <b>▲25.9%</b>  |
| ネット有利子負債   | 1,169            | 1,645            | 1,913            | <b>1,969</b>   |
| 商品及び製品     | 15               | 22               | 11               | <b>9</b>       |
| 仕掛品        | 12               | 20               | 7                | <b>6</b>       |
| 原材料及び貯蔵品   | 10               | 16               | 9                | <b>10</b>      |
| 在庫保有日数 (日) | 37               | 58               | 28               | <b>26</b>      |

在庫保有日数 = 在庫 ÷ 当期売上原価 × 90日

# 連結キャッシュフロー

(億円)

|                    | Q1-FY19      | Q2-FY19      | Q3-FY19     | 2019年1-3Q<br>(9カ月累計) |
|--------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|
| 税引前当期純利益           | ▲ 789        | ▲ 241        | ▲ 63        | ▲ 1,093              |
| 減価償却費              | 71           | 42           | 48          | 161                  |
| 運転資金               | ▲ 28         | ▲ 129        | 52          | ▲ 105                |
| 前受金                | ▲ 82         | ▲ 21         | ▲ 14        | ▲ 117                |
| 事業構造改善費用           | 477          | 120          | 25          | 622                  |
| その他                | ▲ 16         | 32           | ▲ 45        | ▲ 29                 |
| <b>営業キャッシュフロー</b>  | <b>▲ 367</b> | <b>▲ 196</b> | <b>3</b>    | <b>▲ 560</b>         |
| 固定資産の取得による支出       | ▲ 71         | ▲ 36         | ▲ 31        | ▲ 138                |
| その他                | 1            | ▲ 18         | 1           | ▲ 16                 |
| <b>投資キャッシュフロー</b>  | <b>▲ 70</b>  | <b>▲ 53</b>  | <b>▲ 30</b> | <b>▲ 153</b>         |
| 財務キャッシュフロー         | 195          | 383          | ▲ 44        | 534                  |
| 期末現預金残高            | 437          | 568          | 491         | 491                  |
| <b>フリーキャッシュフロー</b> | <b>▲ 437</b> | <b>▲ 249</b> | <b>▲ 27</b> | <b>▲ 713</b>         |

# 2019年度の喫緊の課題への対応状況

## 構造改革と資金調達の実施、債務超過の解消、黒字体質に向け着実に進捗

### ✓ 財務基盤の強化

- 資本注入とリファイナンスの確実な実施
- 顧客、サプライヤーとの信頼関係再構築



- ✓ いちごトラストより504億円資金調達 (3月26日)
- ✓ INCJによるリファイナンスの完了 (3月26日)

### ✓ 構造改革の実施



- ✓ 固定費削減 半期 約250億円以上
- ※ FY18下期対比

### ✓ 事業環境変化への対応力強化

- 成長投資による製品ポートフォリオの変革
- 新型コロナウイルス問題等ネガティブリスクへの備え



- ✓ 資金調達手段の拡充 + OLED上市
- いちごトラストよりの資金調達 (D種優先株及び第12回新株予約権の発行)
  - OLED出荷

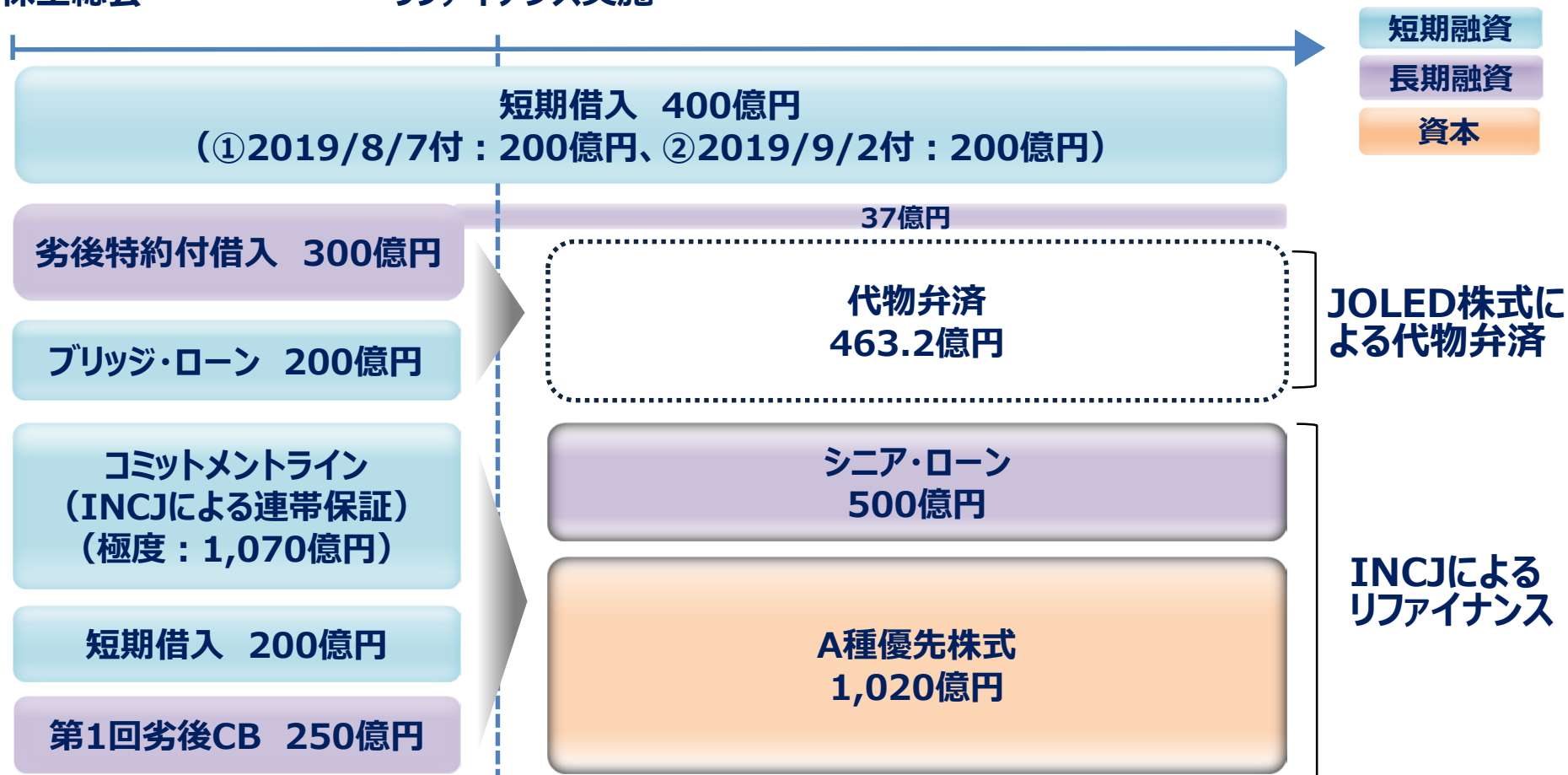


# INCJによる支援継続（リファイナンス）

## INCJによるリファイナンスの完了により、財務体質を改善

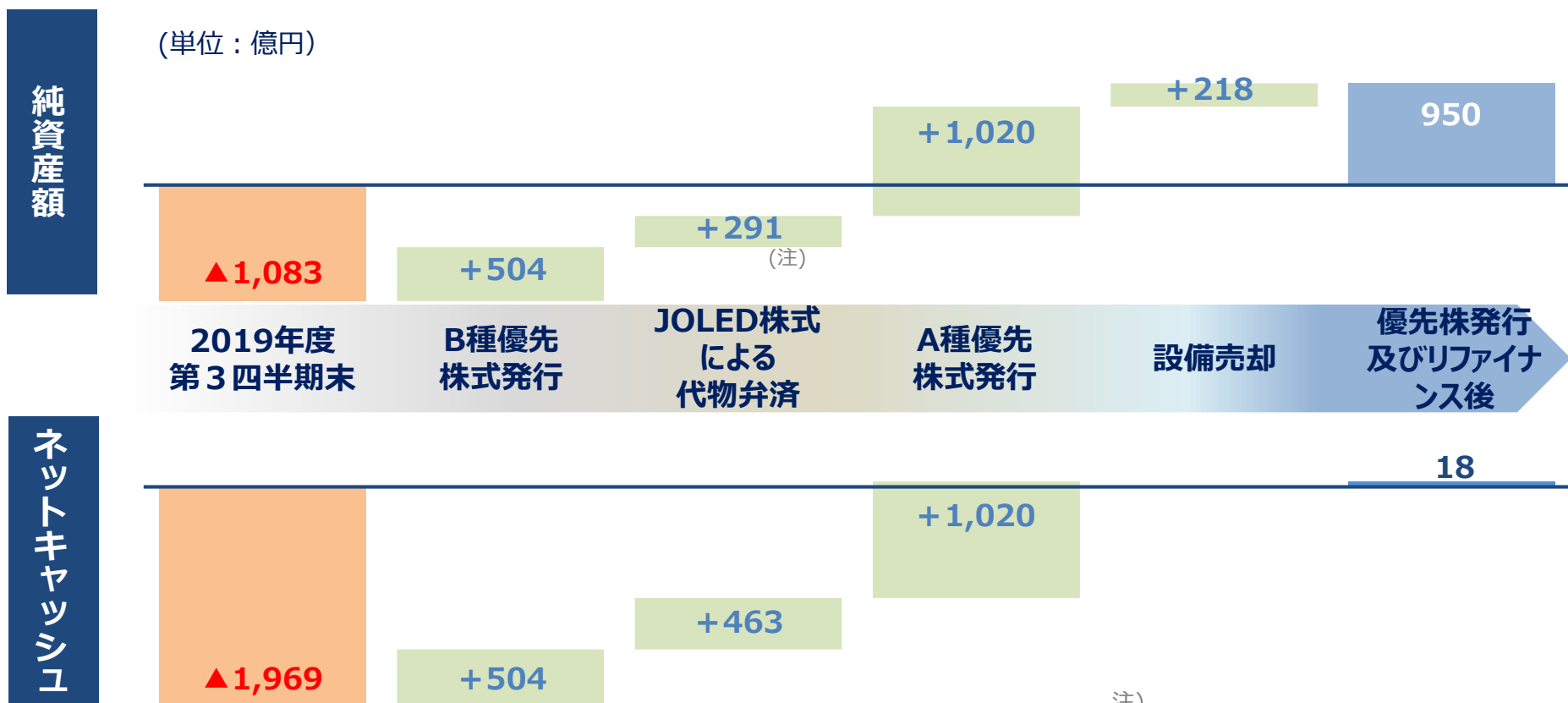
2020/03/25  
臨時株主総会

2020/3/26  
リファイナンス実施



# 財務基盤の改善

## 財務施策により債務超過の解消、有利子負債の大幅削減を実現



注)  
FY19Q3末時点簿価172億円（FY19Q4に計上した持分法投資損失15億円加味前）を基準とした場合。

# 新型コロナウイルス問題の影響とその対応

世界的景気後退に伴う需要減リスクと生産ラインへの影響を注視し、

- ①機動的な生産による機会損失と余剰在庫の極小化
- ②資金調達手段の拡充、を進めていきます。

|          | 影響  | 対応  |
|----------|---|---|
| ■ 生産面    | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 部品メーカーからの供給減少</li><li>✓ 物流の一部停滞</li><li>✓ 国内外工場・協力会社における生産減</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 生産地、メーカー・材料の変更</li><li>✓ 機動的な物流ルート変更</li><li>✓ 各国の事情に合わせた生産対応<br/>健康管理や人員体制の早期確保、物流管理</li></ul> |
| ■ 売上・損益面 | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ サプライチェーン断裂による売上/利益悪化</li><li>✓ 車載中心に世界的景気後退による需要減</li></ul>           | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 機動的な生産により機会損失、余剰在庫の発生を抑制</li></ul>  |
| ■ 資金繰り面  | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 需要減少に伴う、現金収支悪化</li></ul>  | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ 当面の資金繰りは問題ない水準</li><li>✓ 但し、将来の更なる業況悪化リスクに備えて、資金調達手段の拡充を推進</li></ul>                            |

事業性とコスト競争力を強化し、ターゲット市場No.1 事業集団へ変貌

## 課題

- ✓ **トップラインの確保**  
会社を支えるビジネスの強化
- ✓ **コスト競争力の強化**  
体質の改善
- ✓ **技術開発力の強化**  
売上、コストを支える技術
- ✓ **全社横断機能の強化**

## 全体戦略

1

### 事業収益力の徹底強化

ターンアラウンド元年

- ・ アセット適正化、変動費改善、生産性向上

2

### 高付加価値技術の事業化

新用途の提案、新市場の創出

- ・ センサー事業拡大、技術の事業化

3

### アライアンスによる加速

時間を買い、不可能を可能にする

- ・ 多様なパートナーとのアライアンスを活用



### 将来予測及び見通しに関して

本資料に記載される業界、市場動向または経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、当社がその真実性、正確性、合理性および網羅性について保証するものではありません。

また、本資料に記載される当社グループの計画、見積もり、予測、予想その他の将来情報については、現時点における当社の判断又は考えにすぎず、実際の当社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、国内外の個人消費その他の経済情勢、為替動向、スマートフォンその他の電子機器の市場動向、主要取引先の経営方針、原材料価格の変動等により、本資料記載の内容またはそこから推測される内容と大きく異なることがあります。