

2017年3月期第1四半期 決算説明テレフォン・カンファレンス

2016年8月5日
日本写真印刷株式会社
代表取締役社長 兼 最高経営責任者
鈴木順也

Empowering Your Vision

NISSEHA

1

Nissha Confidential Proprietary

本日のポイント

2017年3月期 第1四半期の実績

- 売上高・営業利益ともに想定をやや下回る
 - Q1の平均為替レート: ¥109/\$、期末レート: ¥102/\$
 - 売上高244億円、営業損失10億円、経常損失29億円、親会社株主に帰属する四半期純損失36億円
- 産業資材: 主力の自動車・蒸着紙分野が堅調、概ね想定通りに推移
- デバイス: タブレット向けの需要が想定を下回る

トピックス

- アメリカの医療機器メーカー Graphic Controls グループを買収
 - 第5次中期経営計画の戦略に沿った大型買収の第2弾
 - 医療機器分野の製品ラインアップと北中米・欧州の商圏を獲得
- 通期業績計画を据え置き

Empowering Your Vision

NISSEHA

2

Nissha Confidential Proprietary

2017/3期 Q1（3カ月）の実績

2017年3月期第1四半期（4月～6月） 経営成績

(百万円)

	2016/3期 Q1実績	2016/3期 Q4実績	2017/3期 Q1実績	前年同期比 (2016/3期Q1比)	前四半期比 (2016/3期Q4比)
売上高	21,280	33,153	24,419	+14.8%	▲26.3%
産業資材	8,544	12,543	12,669	+48.3%	+1.0%
デバイス	9,088	15,781	8,233	▲9.4%	▲47.8%
ライフイノベーション	278	426	375	+34.9%	▲12.0%
情報コミュニケーション	3,335	4,355	3,105	▲6.9%	▲28.7%
その他	33	49	35	+6.1%	▲28.6%
営業利益	▲265	2,196	▲1,018	-	-
営業利益率	▲1.2%	6.6%	▲4.2%	▲3.0pt	▲10.8pt
経常利益	253	660	▲2,959	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益	63	▲727	▲3,672	-	-
平均レート	¥119/\$	¥117/\$	¥109/\$		

* 2017/3期より、海外子会社等の業績換算レートを期末レートから期中平均レートに変更しました。
本資料における2016/3期業績は、変更前の数値です。

Empowering Your Vision

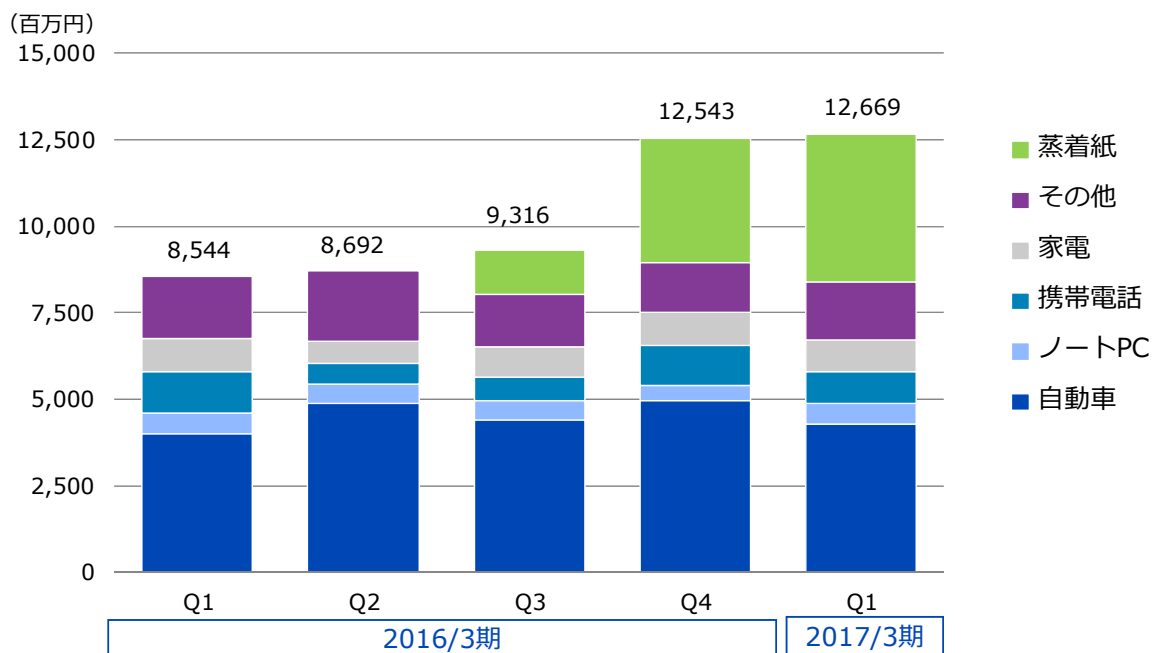
NISSEHA

3

Nisseha Confidential Proprietary

産業資材：主力の自動車・蒸着紙分野が堅調

用途別売上高の推移



* 2017/3期より、海外子会社等の業績換算レートを期末レートから期中平均レートに変更しました。
本資料における2016/3期業績は、変更前の数値です。

Empowering Your Vision

NISSEHA

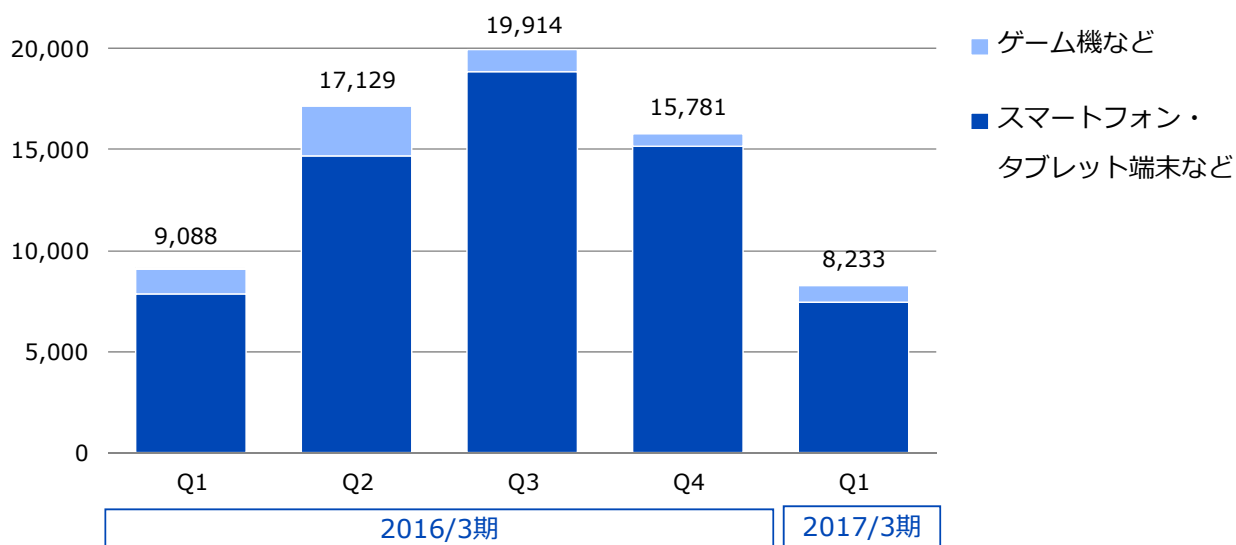
4

Nisseha Confidential Proprietary

デバイス：季節要因により需要が低調

用途別売上高の推移

(百万円)
25,000



* 2017/3期より、海外子会社等の業績換算レートを期末レートから期中平均レートに変更しました。
本資料における2016/3期業績は、変更前の数値です。

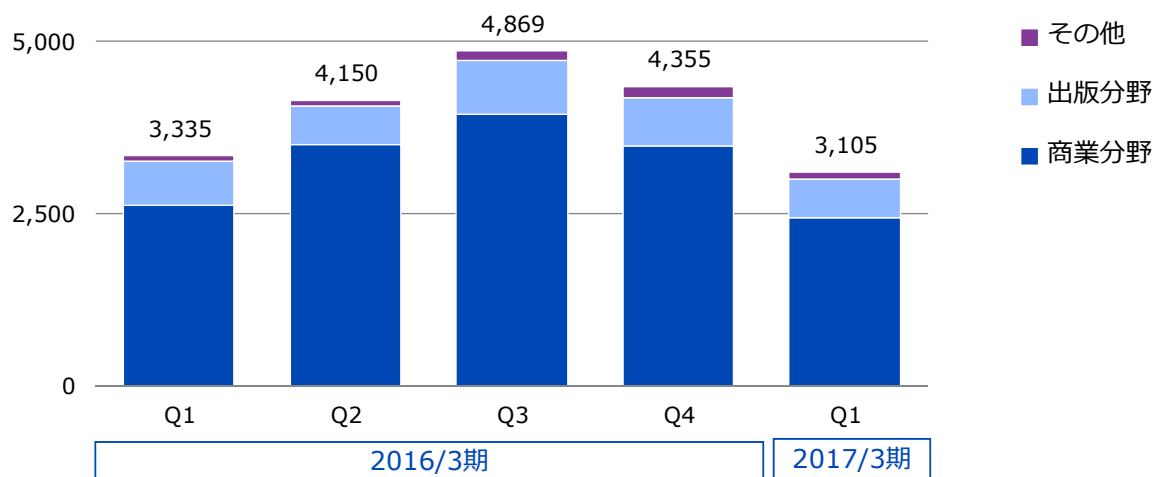
Empowering Your Vision

NISSEHA

情報コミュニケーション

分野別売上高の推移

(百万円)
7,500



NISSEHA

2017/3期 通期業績計画を据え置き

2017年3月期 計画

(百万円)

	2016/3期 実績	H1	H2	2017/3期 計画	前期比
売上高	119,222	56,000	73,000	129,000	+8.2%
産業資材	39,095	26,100	25,400	51,500	+31.7%
デバイス	61,912	20,900	36,300	57,200	▲7.6%
ライフソリューション	1,337	900	1,300	2,200	+64.5%
情報コミュニケーション	16,709	8,050	9,950	18,000	+7.7%
その他	167	50	50	100	▲40.1%
営業利益	10,541	500	6,500	7,000	▲33.6%
営業利益率	8.8%	0.9%	8.9%	5.4%	▲3.4pt
経常利益	9,237	400	6,400	6,800	▲26.4%
親会社株主に帰属する 当期（四半期）純利益	6,898	100	5,400	5,500	▲20.3%

平均レート

¥120/\$

¥110/\$ (前提)

- 2017/3期為替感応度（年間）：¥1/\$変動につき約5.5億円（営業利益）

* 2017/3期より、海外子会社等の業績換算レートを期末レートから期中平均レートに変更しました。
本資料における2016/3期業績は、変更前の数値です。

Empowering Your Vision

NISSEHA

7

Nissha Confidential Proprietary

アメリカの医療機器メーカー Graphic Controls グループを買収

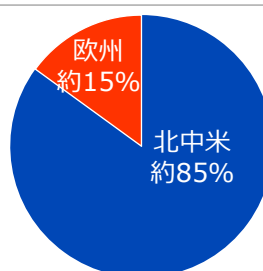
創業	1909年
業績（2015年12月期）	*売上高 16,889百万円 EBITDA 2,480百万円（EBITDA率：14.7%）
主要拠点	アメリカ（本社・販売・工場）、カナダ（販売）、 イギリス・ドイツ・オーストリア・フランス（販売・工場）、 ドミニカ共和国（工場）、ベルギー・ポーランド（販売）
社員数	約1,000人（2016年5月現在）
事業内容	医療機器分野、ビジネスメディア分野

*¥110/\$、2016年5月に子会社化したCEAグループの
売上高3,758百万円、EBITDA280百万円を含む

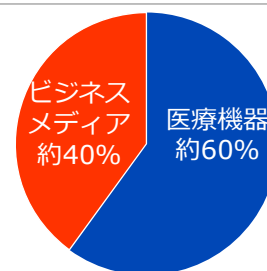
【買収スキーム】



地域別売上高構成



事業別売上高構成



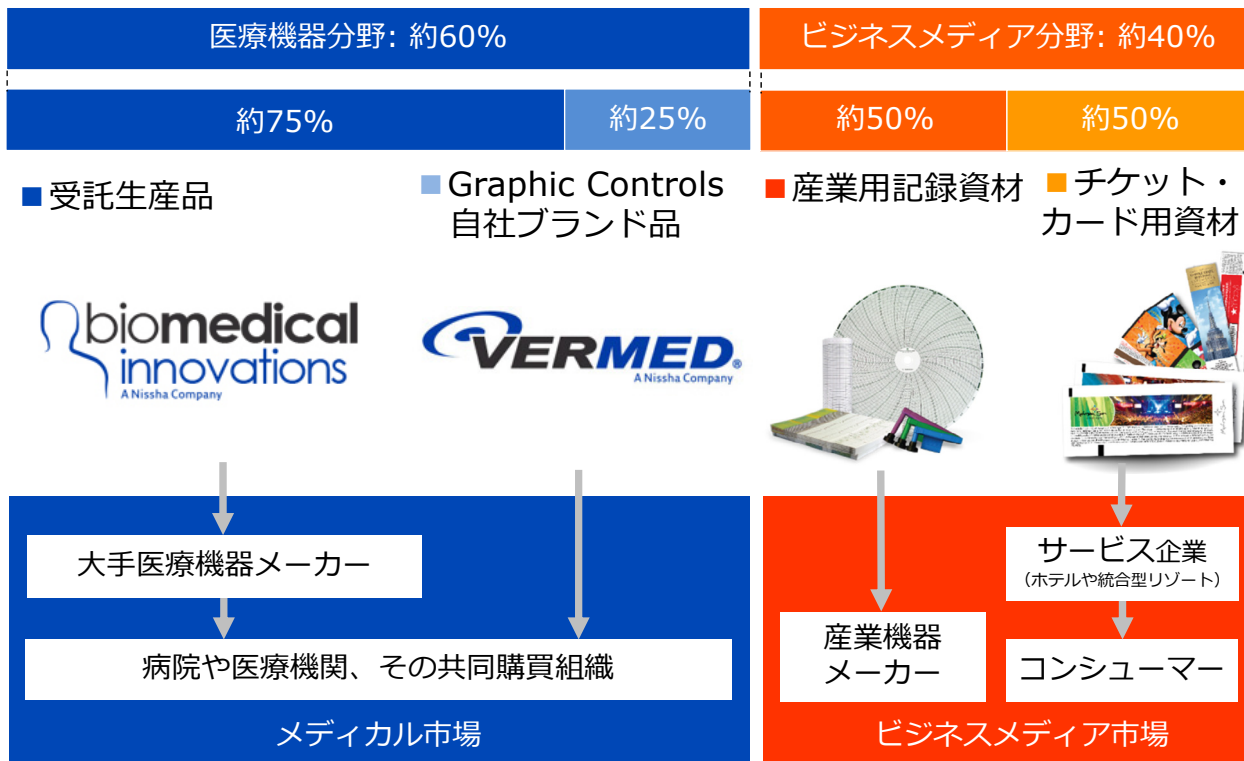
Empowering Your Vision

NISSEHA

8

Nissha Confidential Proprietary

医療機器分野が成長ドライバー



※現在、日本国内では生産・販売していません。

Empowering Your Vision

NISSHA

Graphic Controlsグループの買収は第5次中期経営計画の戦略に合致

第5次中計の中期ビジョンと戦略

「印刷技術に新たなコア技術を獲得・融合し、グローバル成長市場で事業ポートフォリオの組み換えを完成させる」

事業ポートフォリオの組み換えを徹底	ROE 10%以上
1 製品・市場ポートフォリオの組み換え	1 収益性の向上 OPM 8%
2 不採算分野からの撤退	×
3 サプライチェーンにおける垂直統合の推進	2 効率性の向上
4 新たなコア技術の取り込み	×
5 M&Aを活用した成長	3 財務戦略 自己資本比率 50%以上

☑ (ROIC: 現状7.0%、今後さらに向上)

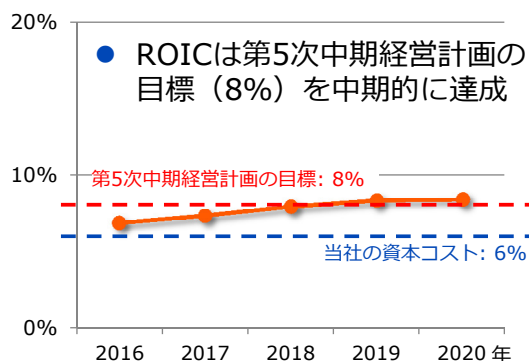
☑ (CB発行で調達した資金を活用)

① 投下資本 (企業価値)	24,750百万円
② *EBITDA (2015年12月期)	2,480百万円
③ **簡易CF (税引後EBITDA)	1,736百万円
④ ROIC (③÷①)	7.0%

*¥110/\$、2016年5月に子会社化したCEAグループのEBITDA 280百万円を含む

**簡易CF = EBITDA × (1 - 税率30%)

Empowering Your Vision



医療機器分野の製品ラインアップと グローバルベースの商圏を獲得

- (短期的な取り組み) グローバル成長市場に進出
 - メディカル市場における橋頭堡の獲得
 - 販路・生産体制の充実による成長
 - 技術の高度化・製品ラインアップの拡充による成長
- (中期的な取り組み) コア技術の融合
 - 印刷工法・パターン形成、金型・射出成形など、当社の技術と親和性が高い
 - 共同での新製品開発、生産効率の改善を加速

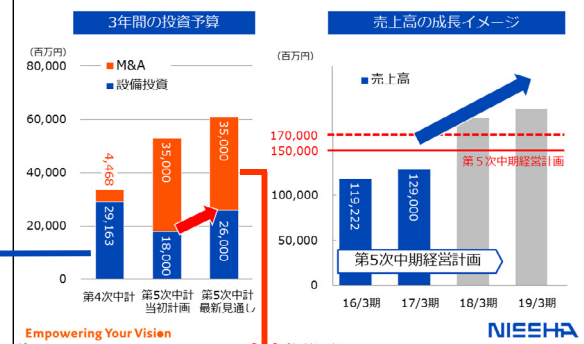


Empowering Your Vision

NISSEHA

事業ポートフォリオの 組み換えは着実に進展

設備投資が拡大する見通し
2018/3期以降、成長が加速



事業機会は豊富だが
環境変化の激しい分野
(設備投資で事業機会を捕捉)



安定した成長が期待できる分野
(M&Aを活用)



両者をバランスよく成長させる

ご清聴ありがとうございました。

NISSHA

お問い合わせ先

日本写真印刷株式会社
経営企画部IRグループ
T 075 823 5144

Empowering Your Vision

NISSHA

13

Nissha Confidential Proprietary

免責事項

本プレゼンテーション資料には、日本写真印刷株式会社の業績、戦略、事業計画などに関する将来的予測を示す記述および資料が記載されております。これらの将来的予測に関する記述および資料は過去の事実ではなく、発表時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予測です。また経済動向、他社との競合状況などの潜在的リスクや不確実な要因も含まれています。そのため、実際の業績、事業展開または財務状況は今後の経済動向、業界における競争、市場の需要、その他の経済・社会・政治情勢などのさまざまな要因により、記述されている将来予想とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。

注意事項

本資料には機密情報が掲載され、一切の権利は作成者に帰属しているため、作成者の事前の許可なく、本資料を受領者以外の第三者に開示、漏洩したり、複写、転送、引用することを固く禁止いたします。また、本資料の開示目的以外での使用は同様に禁止いたします。

- 本資料の業績数値は、特に注記がない限り、すべて連結ベースです。

Empowering Your Vision

NISSHA

14

Nissha Confidential Proprietary