

2016年3月期 決算説明会

2016年5月12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

Nissha Confidential Proprietary

NISSHA

1

本日のポイント

2016年3月期の実績

- 売上高、営業利益ともに前回予想を上回る（平均為替レート：¥120/\$）
 - 売上高1,192億円、営業利益105億円、経常利益92億円、親会社株主に帰属する当期純利益68億円
- 産業資材：自動車向けが堅調、AR Metallizingの業績を4カ月分連結
- デバイス：下期の需要は堅調に推移、コストコントロールが奏功
- 情報コミュニケーション：分社化の効果により黒字転換
- 第5次中期経営計画の組み換え戦略が進捗
 - AR Metallizingの買収、AR MetallizingによるMálagaの買収
 - 情報コミュニケーション事業の分社化、共同印刷と生産受委託契約を締結
 - CBの発行により200億円の成長資金を調達

2017年3月期の見通し

- 増収減益を計画（平均為替レート想定：¥110/\$）
 - 売上高1,290億円、営業利益70億円、経常利益68億円、親会社株主に帰属する当期純利益55億円
 - AR Metallizingの連結により増収も、円高により減益となる見通し

Empowering Your Vision

Nissha Confidential Proprietary

NISSHA

2

2016/3期の実績

2016年3月期通期 実績

(百万円)

| | 2015/3期 実績 | 2016/3期 前回予想 (2016年2月) | 2016/3期 実績 | 前期比 | 前回予想比 |
|-----------------|---------------|------------------------------|---------------|--------|--------|
| 売上高 | 118,775 | 119,000 | 119,222 | +0.4% | +0.2% |
| 産業資材 | 29,460 | 38,600 | 39,095 | +32.7% | +1.3% |
| デバイス | 70,266 | 61,900 | 61,912 | ▲11.9% | +0.0% |
| ライフイノベーション | - | 1,350 | 1,337 | - | ▲1.0% |
| 情報コミュニケーション | 17,890 | 17,000 | 16,709 | ▲6.6% | ▲1.7% |
| その他 | 1,158 | 150 | 167 | - | +11.3% |
| 営業利益 | 8,750 | 9,000 | 10,541 | +20.5% | +17.1% |
| 営業利益率 | 7.4% | 7.6% | 8.8% | +1.4pt | +1.2pt |
| 経常利益 | 12,494 | 8,900 | 9,237 | ▲26.1% | +3.8% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 11,245 | 7,500 | 6,898 | ▲38.7% | ▲8.0% |
| 平均レート | ¥107/\$ | H2: ¥118/\$ | ¥120/\$ | | |

Empowering Your Vision

NISSEHA

3

Nissha Confidential Proprietary

2016/3期 Q4 (3カ月) の実績

2016年3月期第4四半期 (1月~3月) 実績

(百万円)

| | 2015/3期 Q4実績 | 2016/3期 Q3実績 | 2016/3期 Q4実績 | 前年同期比 (2015/3期Q4比) | 前四半期比 (2016/3期Q3比) |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 売上高 | 23,053 | 34,469 | 33,153 | +43.8% | ▲3.8% |
| 産業資材 | 8,800 | 9,316 | 12,543 | +42.5% | +34.6% |
| デバイス | 8,951 | 19,914 | 15,781 | +76.3% | ▲20.8% |
| ライフイノベーション | - | 325 | 426 | - | +31.1% |
| 情報コミュニケーション | 4,909 | 4,869 | 4,355 | ▲11.3% | ▲10.6% |
| その他 | 393 | 45 | 49 | - | +8.9% |
| 営業利益 | ▲1,609 | 5,397 | 2,196 | 黒字化 | ▲59.3% |
| 営業利益率 | ▲7.0% | +15.7% | +6.6% | +13.6pt | ▲9.1pt |
| 平均レート | ¥118/\$ | ¥120/\$ | ¥117/\$ | | |

Empowering Your Vision

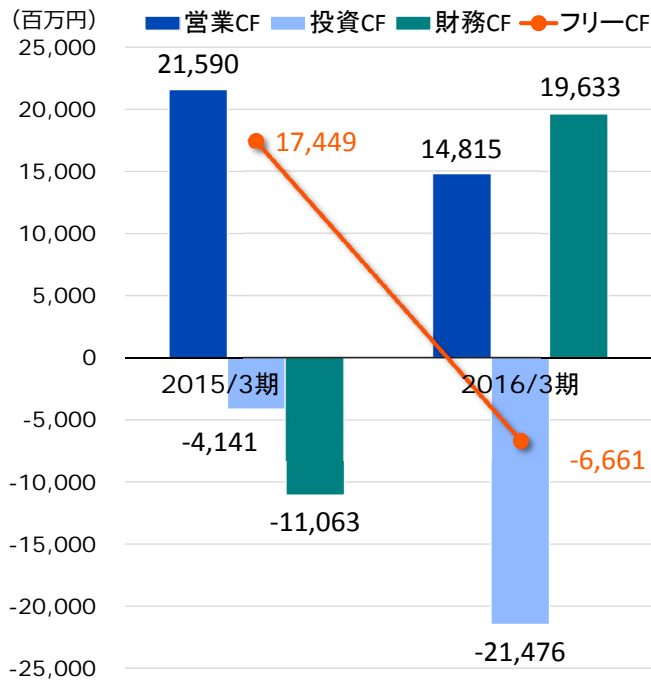
NISSEHA

4

Nissha Confidential Proprietary

CFの状況

キャッシュ・フローの推移



2016/3期のポイント

- 営業CF
 - 税金等調整前当期純利益 7,883
 - 減価償却費 7,847
- 投資CF
 - 連結の範囲の変更を伴う子会社株式等の取得による支出 ▲15,672
 - 有形固定資産の取得による支出 ▲4,154
- 財務CF
 - 社債の発行による収入 19,986
 - 配当金の支払額 ▲1,284

Empowering Your Vision

NISSEHA

5

Nissha Confidential Proprietary

2017/3期の計画

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% |
| ライフインベーション | 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: ¥1/\$変動につき約5.5億円 (営業利益)

Empowering Your Vision

NISSEHA

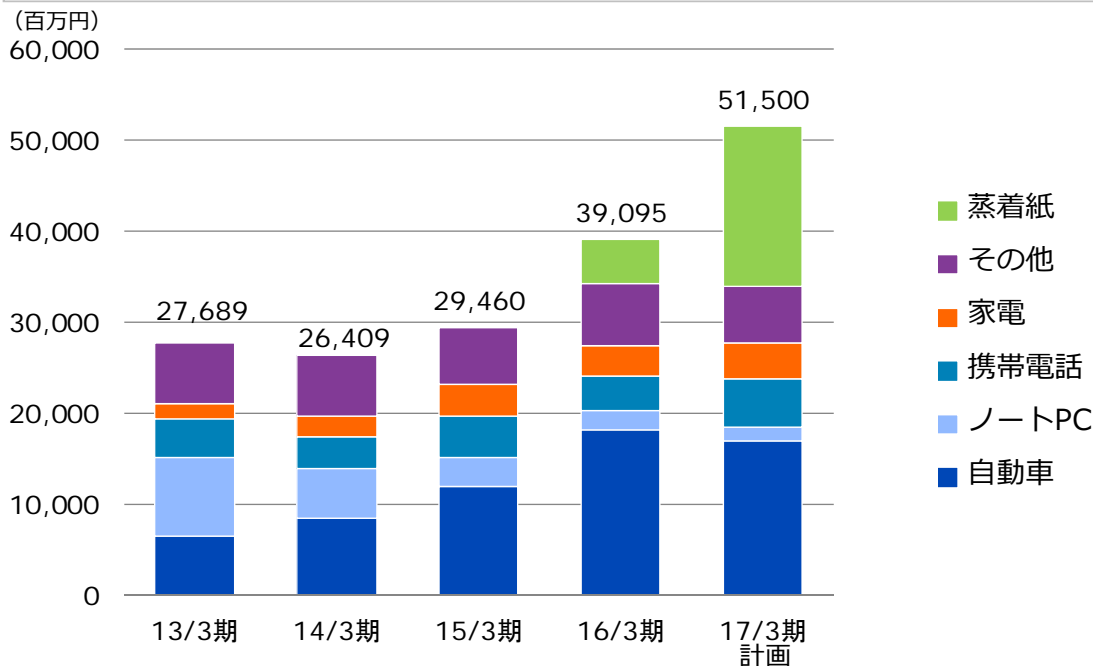
6

Nissha Confidential Proprietary

産業資材

自動車と蒸着紙が成長のけん引役

用途別売上高の推移



Empowering Your Vision

NISSEHA

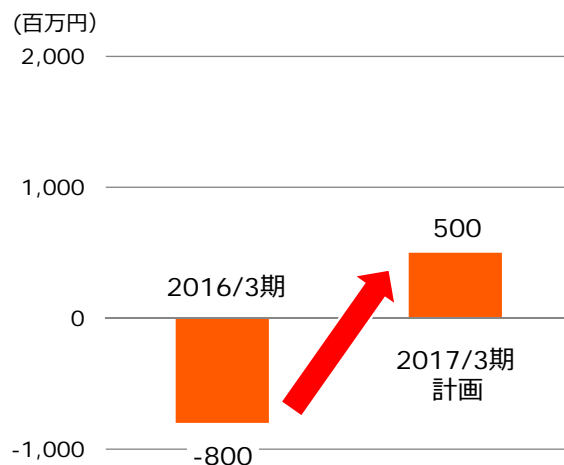
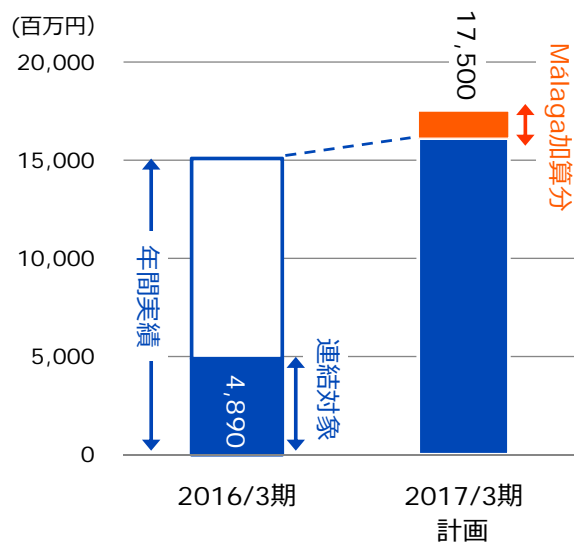
ARMグループの業績貢献が始まる

売上高

- 16/3期：連結対象期間は4カ月
- 17/3期：連結対象期間は12カ月 + Málaga加算

連結営業利益への影響額

- 16/3期：買収関連一時費用が発生
- 17/3期：のれん償却後営業利益5億円を計画



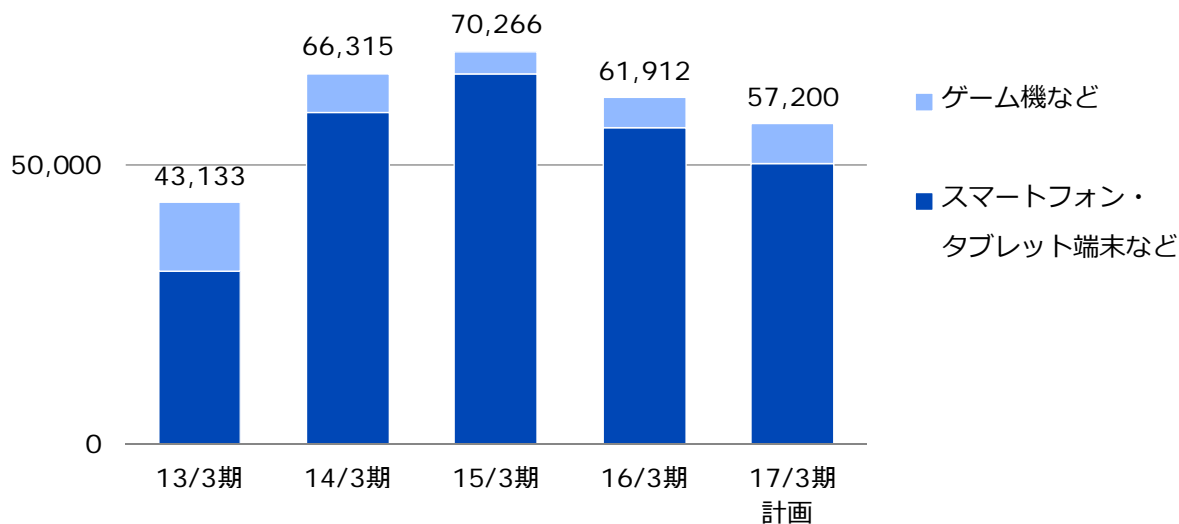
Empowering Your Vision

NISSEHA

デバイス タブレットの需要が減少

用途別売上高の推移

(百万円)
100,000

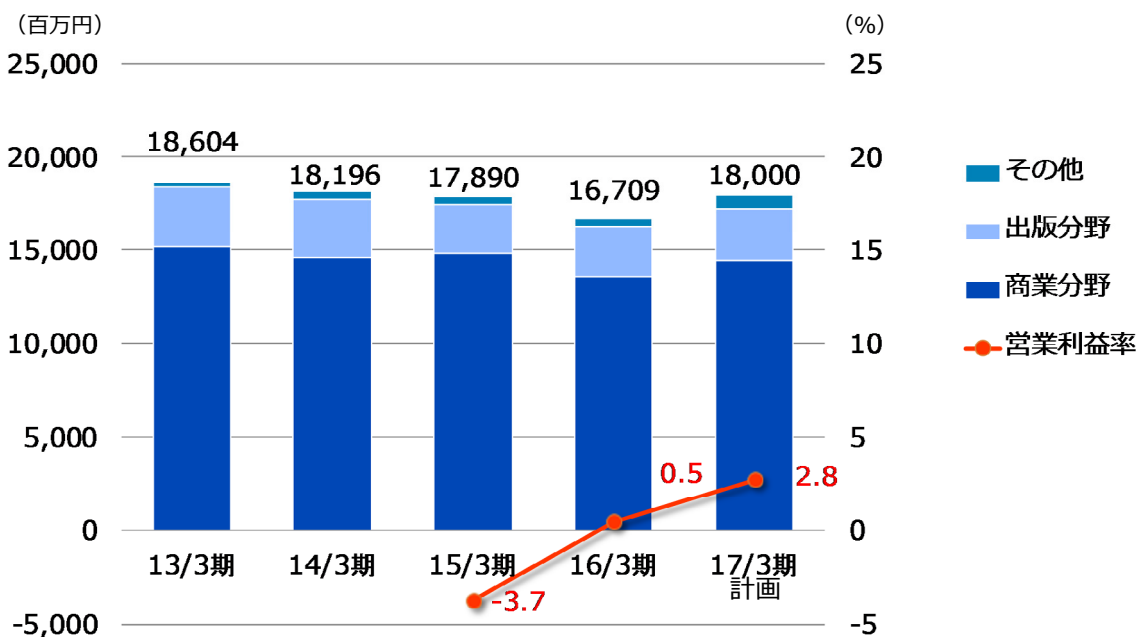


Empowering Your Vision

NISSEHA

情報コミュニケーション 分社化の効果により黒字転換

分野別売上高の推移



※14/3期以前の「その他」には、不動産事業、人材派遣事業などの売上高を含んでいましたが、15/3期以降にはこれらの売上高は含んでおりません。

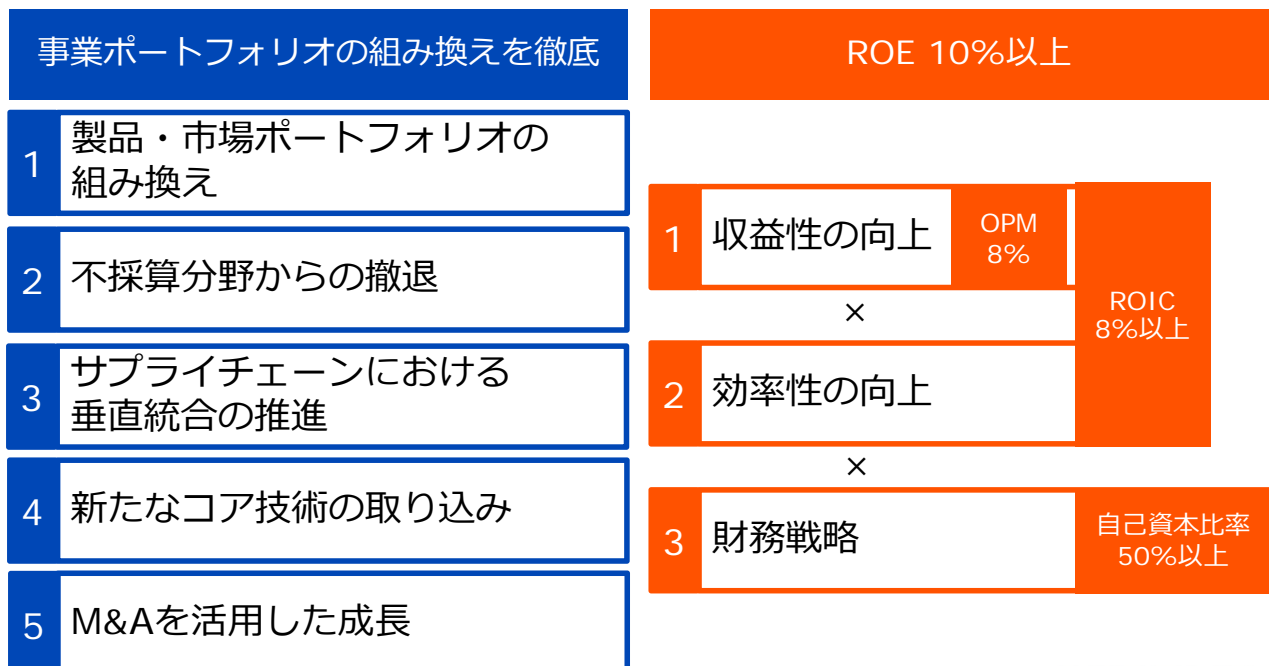
Empowering Your Vision

NISSEHA

第5次中期経営計画の進捗

第5次中計の中期ビジョンと戦略（再掲）

「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」

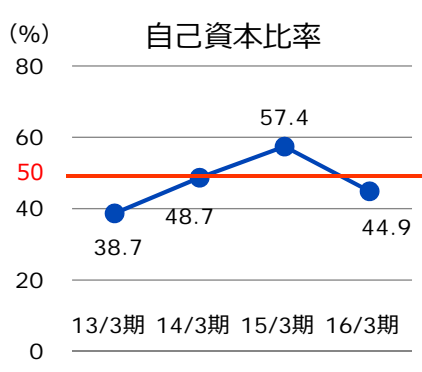
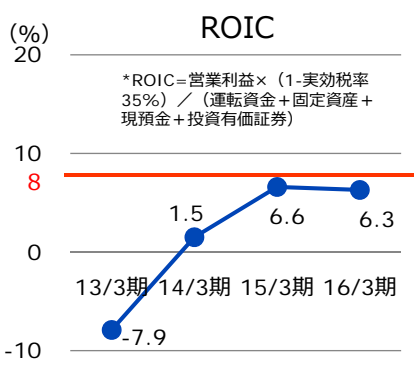
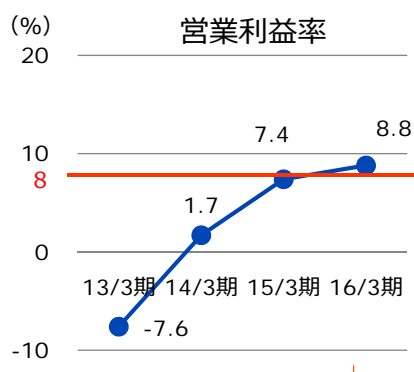


ARMの買収により投下資産が増加、 売上高・利益は2017/3期から本格寄与

ROE 10%以上

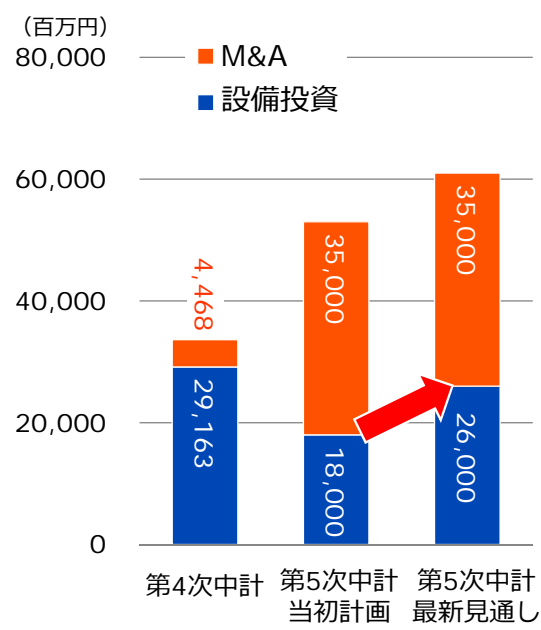


- 1 収益性の向上
- 2 効率性の向上
- 3 財務戦略

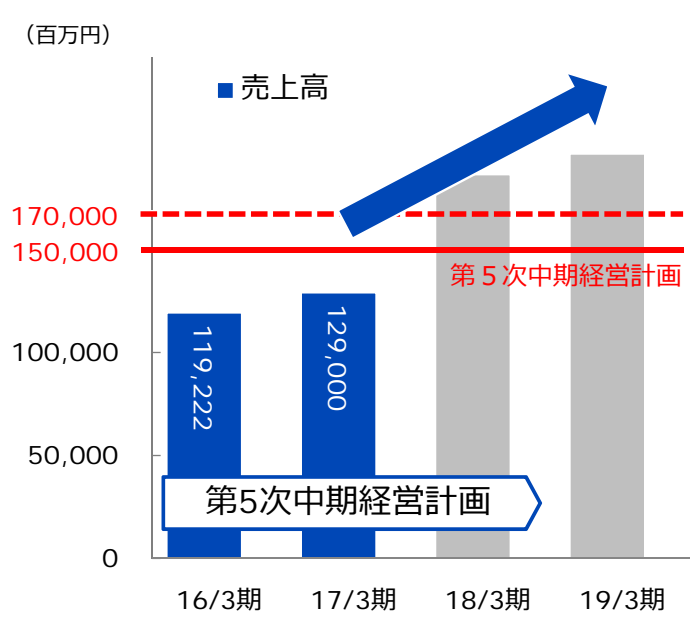


設備投資が拡大する見通し 2018/3期以降、成長が加速

3年間の投資予算

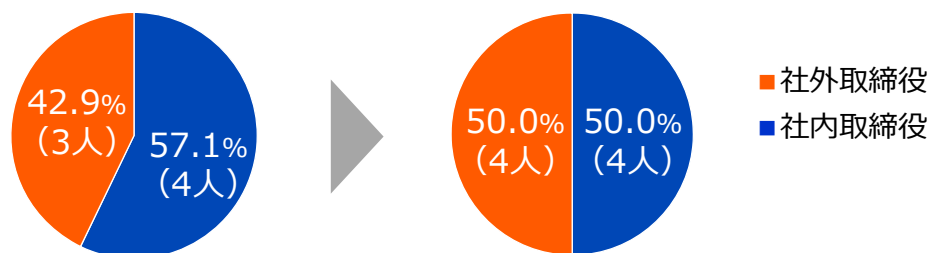


売上高の成長イメージ



コーポレートガバナンスの実践により 企業価値の向上を目指す

- コーポレートガバナンス基本方針を公開（2015年10月）
- 指名・報酬委員会を設置（2015年10月）
- 取締役会の実効性評価を開始（2016年4月）
- 社外取締役を4人に増員（2016年6月予定）



- 取締役・執行役員の株式報酬制度を導入（2016年9月予定）

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

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ります。この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、すべて連結ベースとなっております。