

# 2017年3月期 決算説明会

2017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

NISSEHA

1

Nissha Confidential Proprietary

## 決算期変更に伴う注意点

- 2017年度より決算期を3月31日→12月31日に変更
  - 2017年度は9カ月決算（4月～12月）
- 本資料における業績計画および予想
  - 過去との比較のため、12カ月ベース（2018年3月期）を参考予想として掲載
  - 業績計画は9カ月ベース（2017年12月期）



Empowering Your Vision

NISSEHA

2

Nissha Confidential Proprietary

# 本日のポイント

## 2017年3月期の実績

- 売上高・利益とも前回想定（2/9公表）を下回る（為替実勢レート：¥107/\$）
  - 売上高1,158億円、営業利益▲39億円、経常利益▲49億円、親会社株主に帰属する当期純利益▲74億円
- 買収企業の取得原価の配分において一時費用が発生
- デバイス事業の製品需要（タブレット）が低迷、新規受注に向けた先行費用が発生

## 2017年12月期（9カ月） 通期の見通し

- 決算期変更に伴う9カ月決算、売上高は9カ月間でも過去最高を更新する予想
- 売上高1,400億円、営業利益55億円、経常利益51億円、親会社株主に帰属する当期純利益45億円（為替前提：¥110/\$）
  - デバイス事業の新規受注が業績に寄与するも、立ち上げ・さらに次の開発コストが発生
  - 決算期変更に伴う一時費用が発生（約10億円）

## トピックス

- 第5次中期経営計画の組み換え戦略は計画通りに進展
  - Graphic Controlsグループが通期で業績寄与、自動車・蒸着紙とともに非IT分野を拡大
- 事業領域の進化・拡大に伴い、日本写真印刷からNISSHAへ社名を変更

Empowering Your Vision

NISSHA

3

Nissha Confidential Proprietary

# 2017/3期 通期（12カ月）の実績

(百万円)

	2016/3期 (4-3月) 実績	2017/3期 (4-3月) 前回予想 (2/9公表)	2017/3期 (4-3月) 実績	前期比	前回予想比
売上高	119,222	118,000	115,802	▲2.9%	▲1.9%
産業資材	39,095	47,800	47,971	+22.7%	+0.4%
デバイス	61,912	49,300	47,835	▲22.7%	▲3.0%
ライフインノベーション	1,337	5,300	5,391	+303.2%	+1.7%
情報コミュニケーション	16,709	15,400	14,354	▲14.1%	▲6.8%
その他	167	200	250	+49.7%	+25.0%
営業利益	10,541	▲2,000	▲3,904	-	-
営業利益率	8.8%	-1.7%	-3.4%	-12.2pt	-1.7pt
EBITDA	18,952	-	5,451	▲71.2%	-
EBITDA率	15.9%	-	4.7%	-11.2pt	-
経常利益	9,237	▲3,500	▲4,914	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	6,898	▲5,000	▲7,408	-	-
平均レート	¥120/\$	Q4: ¥110/\$	¥107/\$		

- 2016年10月に行われた組織改編について、本資料における2016/3期の業績には、これを反映しておりません（2016年10月の組織改編を遡及適用しておりません）。
- 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ていますが、本資料における2016/3期業績には、これを反映しておりません（換算レートの変更を遡及適用しておりません）。

Empowering Your Vision

NISSHA

4

Nissha Confidential Proprietary

# 2017/3期 Q4 (3カ月) の実績

(百万円)

	2016/3期 Q4(1-3月) 実績	2017/3期 Q3(10-12月) 実績	2017/3期 Q4(1-3月) 実績	前年同期比 (2016/3期Q4比)	前四半期比 (2017/3期Q3比)
売上高	33,153	30,191	33,963	+2.4%	+12.5%
産業資材	12,543	11,361	12,126	▲3.3%	+6.7%
デバイス	15,781	13,508	13,878	▲12.1%	+2.7%
ライフイノベーション	426	1,277	4,114	+865.7%	+222.2%
情報コミュニケーション	4,355	3,955	3,772	▲13.4%	▲4.6%
その他	49	89	74	+51.0%	▲16.9%
営業利益	2,196	▲593	▲2,274	-	-
営業利益率	6.6%	-2.0%	-6.7%	-13.3pt	-4.7pt
EBITDA	4,627	1,666	589	▲87.3%	▲64.6%
EBITDA率	14.0%	5.5%	1.7%	-12.3pt	-3.8pt
経常利益	660	1,161	▲2,642	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益	▲727	817	▲4,053	-	-

平均レート

¥117/\$

¥103/\$

¥113/\$

- 2016年10月に行われた組織改編について、本資料における2016/3期の業績には、これを反映しておりません（2016年10月の組織改編を遡及適用しておりません）。
- 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ていますが、本資料における2016/3期業績には、これを反映しておりません（換算レートの変更を遡及適用しておりません）。

Empowering Your Vision

NISSHA

5

Nissha Confidential Proprietary

# 2017/12期 通期 (9カ月) 業績計画

← 12カ月 (ご参考) → ← 9カ月 → (百万円)

	2017/3期 (4-3月) 実績	2018/3期 (4-3月) 予想	前期比	2017/3期 Q3累計 (4-12月) 実績	2017/12期 通期 (4-12月) 計画	前年同期比 (2017/3期 Q3累計比)
売上高	115,802	186,000	+60.6%	81,839	140,000	+71.1%
産業資材	47,971	51,700	+7.8%	35,845	38,600	+7.7%
デバイス	47,835	99,400	+107.8%	33,957	76,000	+123.8%
ライフイノベーション	5,391	17,600	+226.5%	1,277	13,000	+918.0%
情報コミュニケーション	14,354	17,000	+18.4%	10,582	12,200	+15.3%
その他	250	300	+20.0%	176	200	+13.6%
営業利益	▲3,904	9,000	黒字化	▲1,630	5,500	黒字化
営業利益率	-3.4%	4.8%	+8.2pt	-2.0%	3.9%	+5.9pt
EBITDA	5,451	20,374	+273.8%	4,862	13,846	+184.8%
EBITDA率	4.7%	11.0%	+6.3pt	5.9%	9.9%	+4.0pt
経常利益	▲4,914	8,400	黒字化	▲2,272	5,100	黒字化
親会社株主に帰属する 当期 (四半期) 純利益	▲7,408	7,500	黒字化	▲3,355	4,500	黒字化

平均レート

¥107/\$

¥110/\$ (前提)

¥105/\$

¥110/\$ (前提)

- 2018/3期為替感応度 (12カ月) : 1円の変動につき売上高約5億円、営業利益約0.7億円

6

Nissha Confidential Proprietary

# 売上高・営業利益 増減要因

		売上高	営業利益
2017/3期 前回予想 (2/9公表)		1,180億円	▲20億円
↓	為替影響	Q4円安影響 (前提¥110/\$、実勢¥113/\$)	+6億円 +3億円
	M&A影響	一時費用 (買収企業の取得原価の配分に伴う費用)	— ▲9億円
	既存事業	製品需要の増減、その他	▲28億円 ▲13億円
2017/3期 実績		1,158億円	▲39億円
↓	為替影響	為替影響 (2017/3期実勢¥107/\$、2018/3期前提¥110/\$)	+25億円 +12億円
	M&A影響	Graphic Controlsグループ、Schusterグループの通期連結 (のれん償却後)	+147億円 +7億円
		一時費用 (買収時発生費用、買収企業の取得原価の配分に伴う費用) の消滅	— +16億円
	既存事業	製品需要の増減、その他	+530億円 +180億円
		固定費の増加 (人件費、減価償却費、その他)	— ▲84億円
		デバイス事業における先行費用の減少	— +8億円
		決算期変更に伴う一時費用など	— ▲10億円
2018/3期 (12カ月: 4月~3月) 予想 (ご参考)		1,860億円	90億円
2017/12期 (9カ月: 4月~12月) 計画		1,400億円	55億円

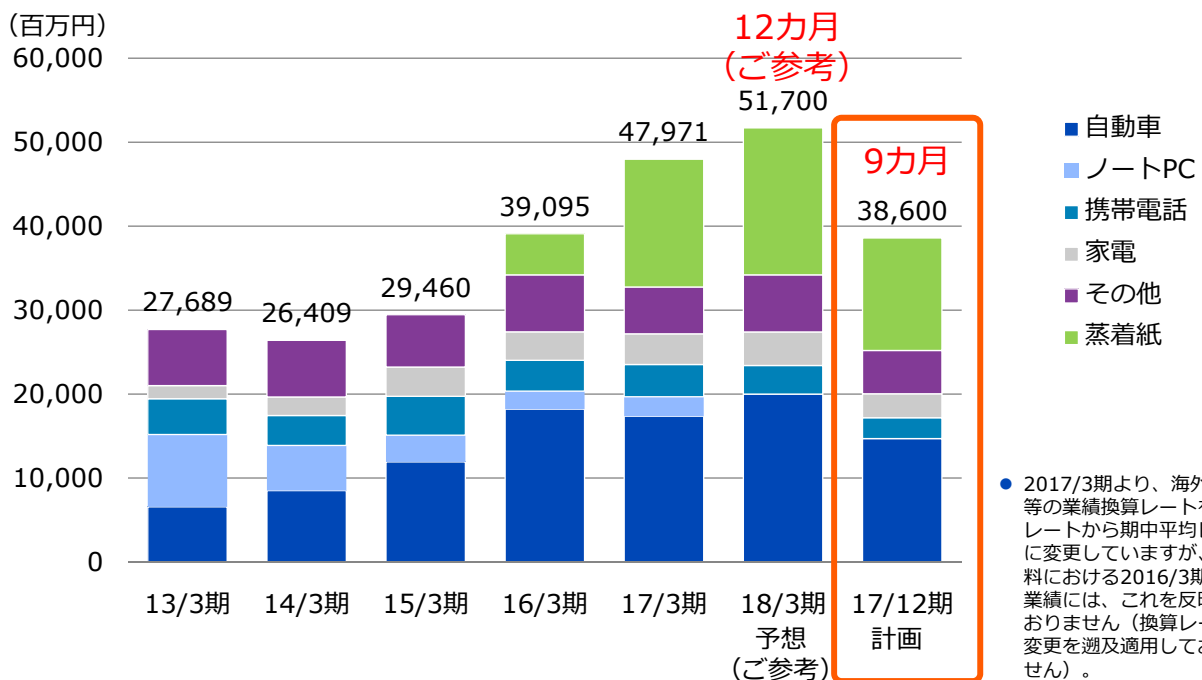
Empowering Your Vision

NISSEHA

## 産業資材

ノートPCから撤退完了、自動車・蒸着紙が事業を牽引

用途別売上高の推移

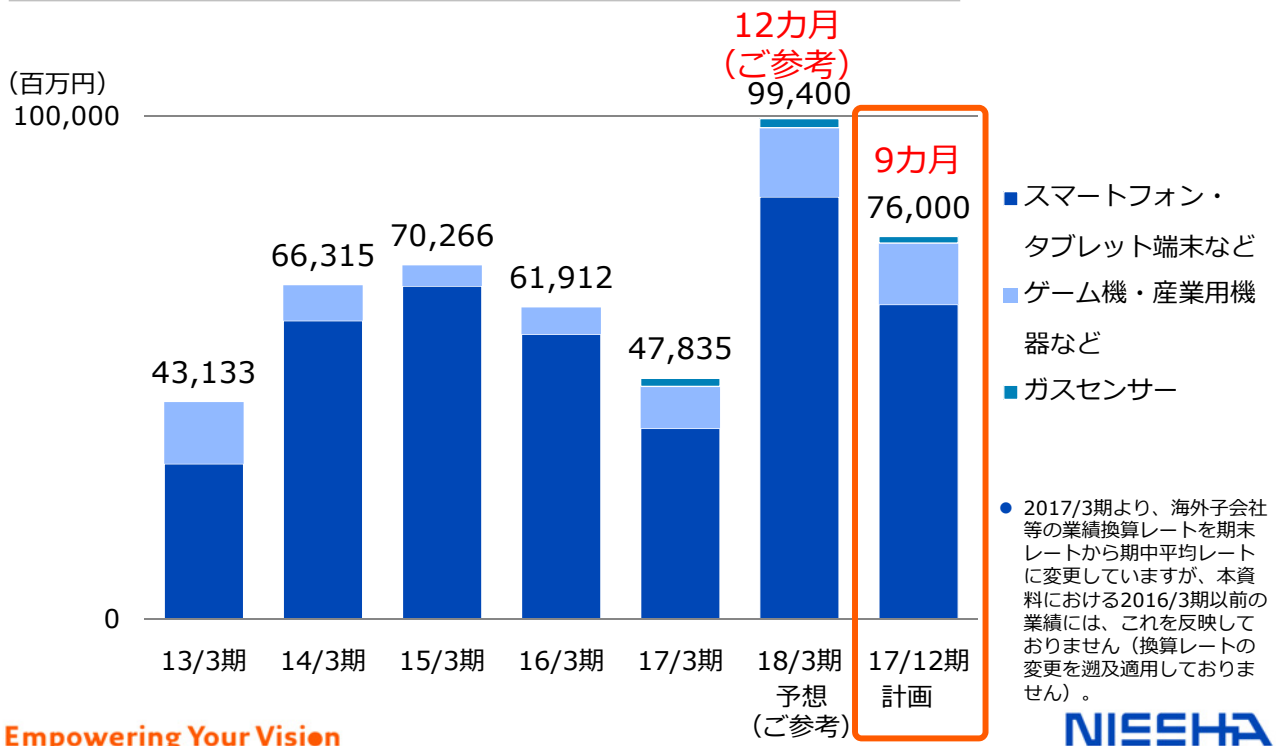


Empowering Your Vision

NISSEHA

# デバイス 売上高は過去最高の見通し、大型受注が業績に寄与

## 用途別売上高の推移



9

Nissha Confidential Proprietary

## デバイス事業の生産体制

津工場



姫路工場



加賀工場



- 次の成長機会に向けた複数のシナリオに対処
  - 生産能力の海外展開・増強
  - ITOに代わる導電材料へのアプローチを継続

**Empowering Your Vision**

NISSEHA

10

Nissha Confidential Proprietary

# ゲーム機・業務用端末でも採用が広がる

ゲーム機

任天堂株式会社  
Nintendo Switch™



業務用端末

Zebra



Empowering Your Vision

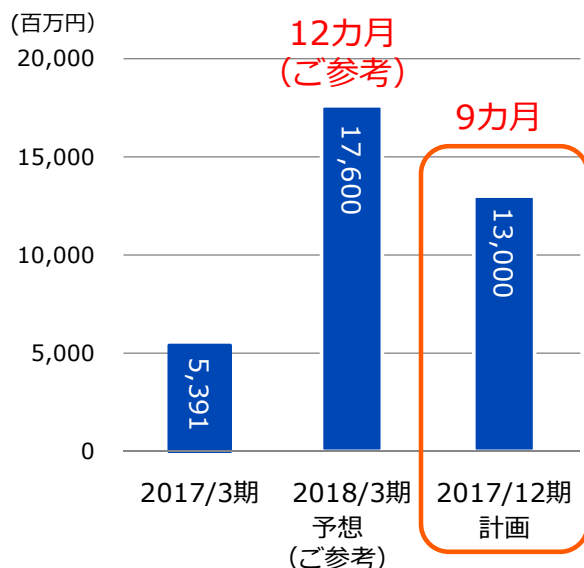
※Nintendo Switchは任天堂株式会社の商標です。

NISEHA

# ライフイノベーション Graphic Controlsグループが業績に貢献

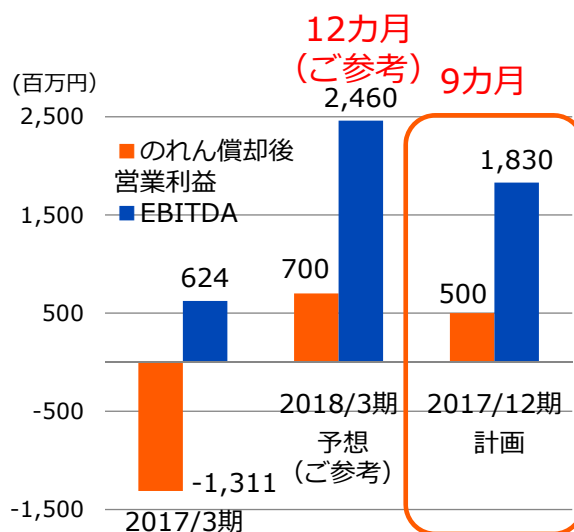
売上高

- 17/3期：連結対象期間は4カ月
- 17/12期：連結対象期間は9カ月



営業利益\*

- 17/3期：買収関連一時費用が発生
- 17/12期：営業利益（のれん償却後）5億円、EBITDA18億円を計画



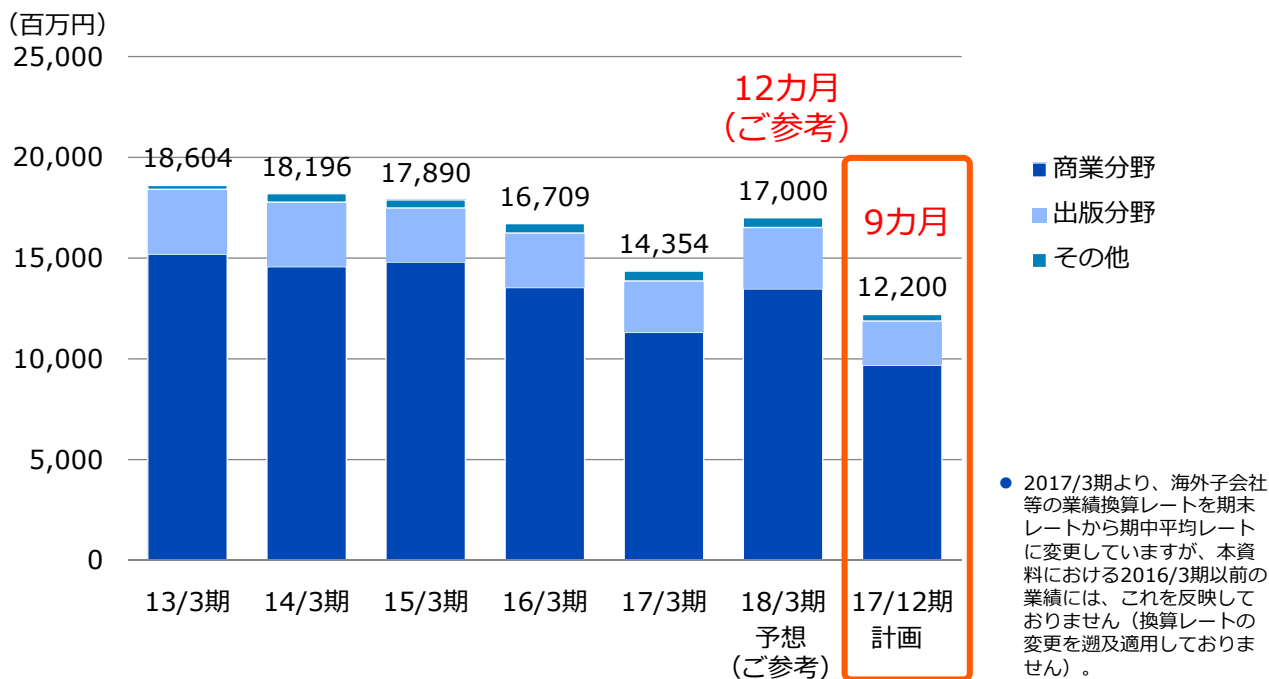
Empowering Your Vision

\*ライフイノベーション事業  
本社費用の影響を含む

NISEHA

# 情報コミュニケーション 売上高の回復により事業収益の改善を目指す

## 分野別売上高の推移



Empowering Your Vision

NISSEHA

13

Nissha Confidential Proprietary

## 第5次中期経営計画の進捗

Empowering Your Vision

NISSEHA

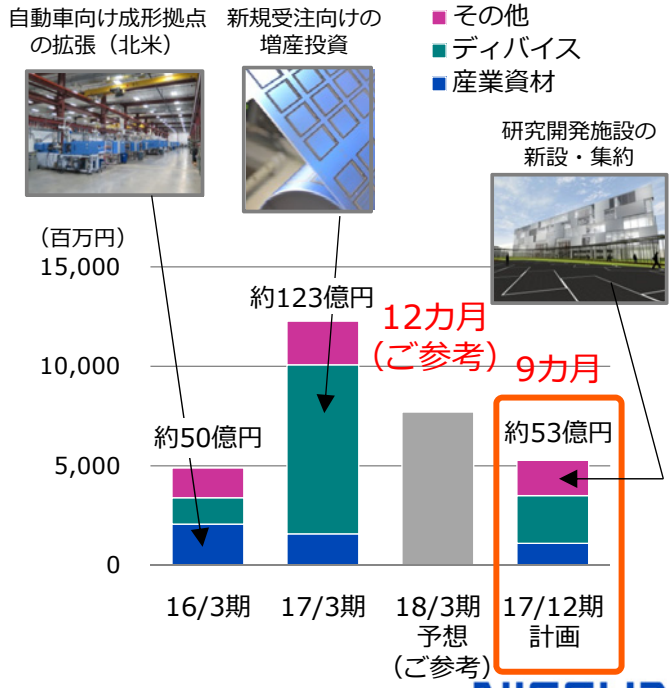
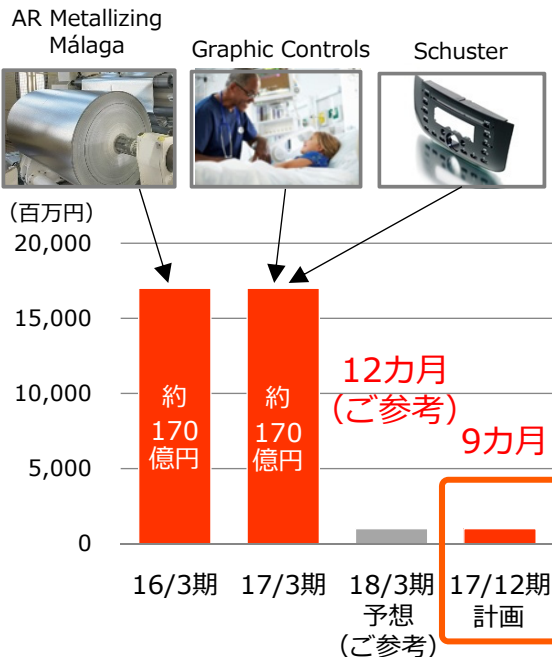
14

Nissha Confidential Proprietary

# 大型のM&A、設備投資はほぼ実行済み

**M&A**  
3年間の予算：350億円

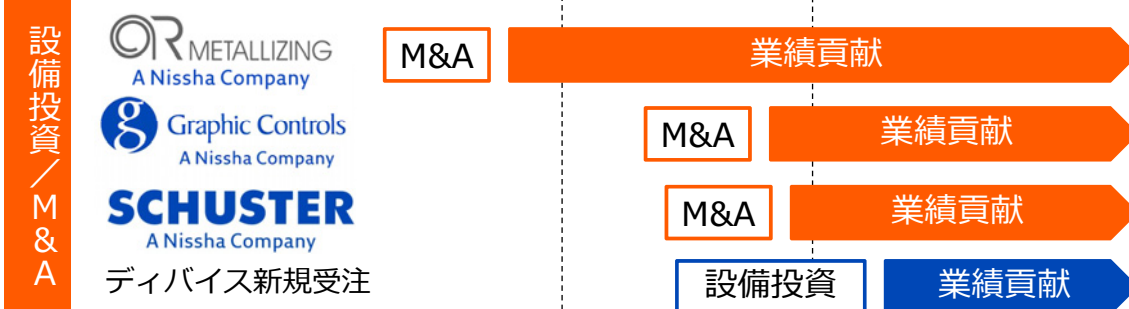
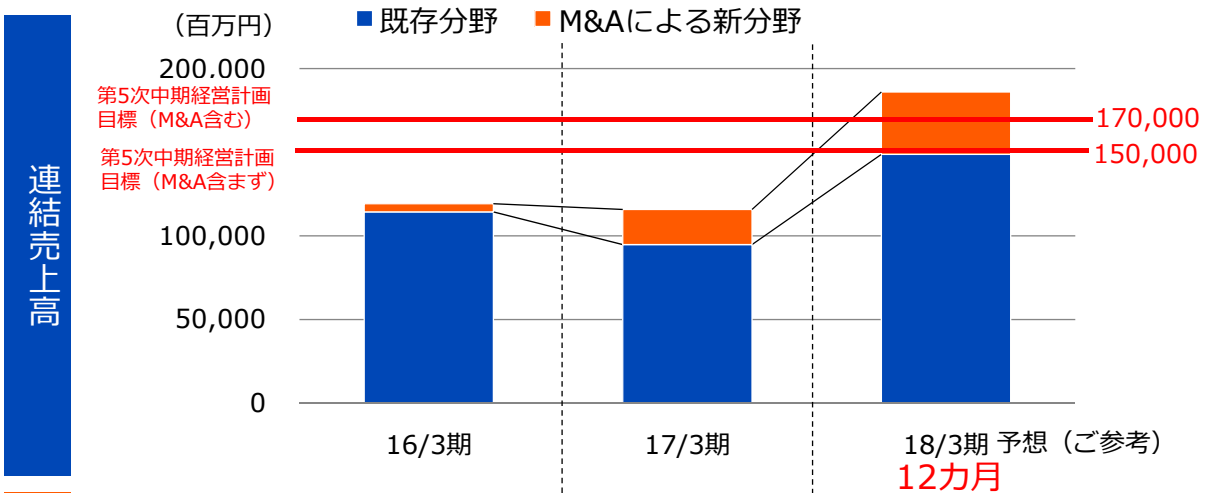
**設備投資**  
3年間の予算：260億円



Empowering Your Vision

NISSHA

## 投資の計画的な実行により (2年目までに)、中期経営計画の売上高目標は達成の見通し

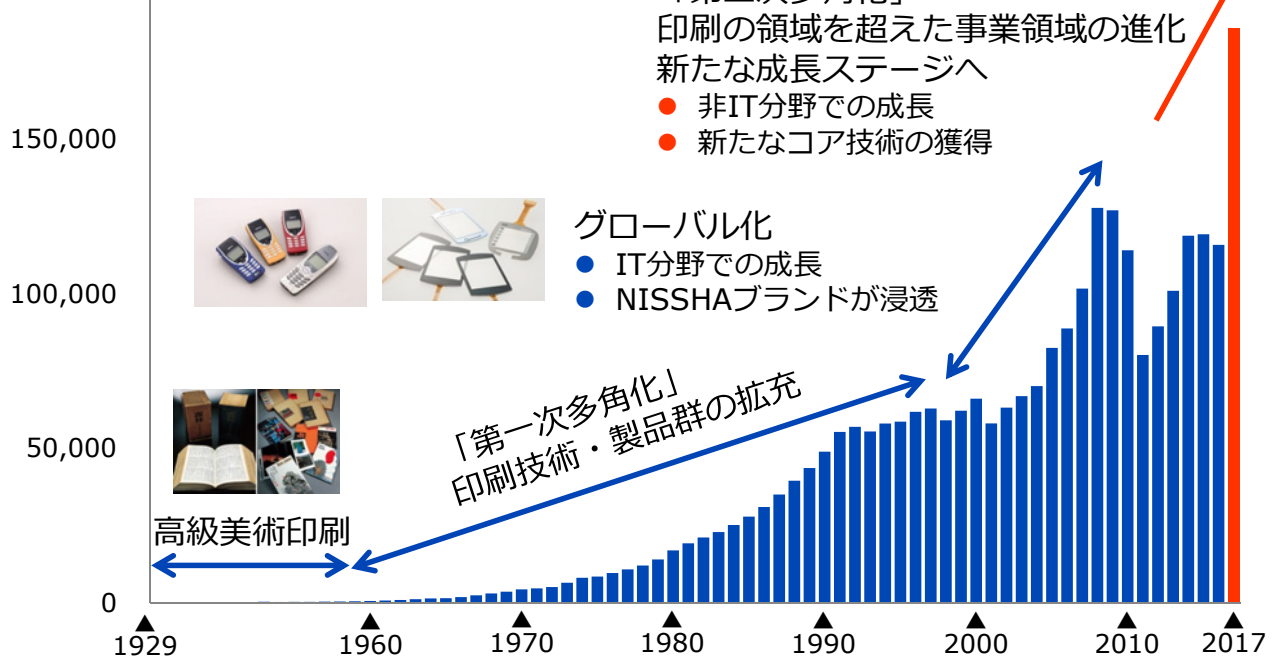




# 日本写真印刷から NISSHAへ



売上高 (百万円)  
200,000



Empowering Your Vision

※2017年度は12カ月ベース

NISSHA

17

Nissha Confidential Proprietary

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

18

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。