



# 2015年3月期第2四半期 決算説明会

2014年11月6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

**NISSHA**

Nissha Confidential Proprietary

0



## 本日のポイント

### 2015年3月期 第2四半期の実績

- 売上高は、ほぼ期初想定通り、利益は大幅に上振れ
- デバイス：フォトリソ工法の生産効率が改善、単価下落の影響をほぼ吸収
- 産業資材、情報コミュニケーション： 期初想定よりも営業赤字が拡大

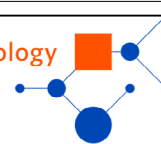
### 2015年3月期 第3四半期以降の見通し

- 通期業績予想を変更(H2為替前提：1\$=105円に変更)
  - 通期売上高：1,130億円 通期営業利益：70億円（営業利益率：6.2%）
- デバイス： 期初想定より需要が減少する見通しも、生産効率の改善で利益カバー
- 産業資材、情報コミュニケーション： 通期で営業赤字の見通し
- 不採算セグメントの整理を促進する一方、成長への投資を加速

**NISSHA**

Nissha Confidential Proprietary

1



## 2015/3期 H1 利益が期初計画を大きく上回る

2015年3月期 第2四半期累計(4月～9月)経営成績

(百万円)

		2014/3期 H1実績	2015/3期 H1 計画	2015/3期 H1 実績	前年同期比 (2014/3期H1比)	計画比
売上高		49,282	56,000	55,122	+11.9%	▲1.6%
営業利益		▲2,813	700	2,818	-	+302.6%
(営業利益率)		(▲5.7%)	(1.3%)	(5.1%)	(+10.8pt)	(+3.8pt)
経常利益		▲1,126	500	4,062	-	+712.4%
四半期純利益		▲1,587	450	3,212	-	+613.8%
事業別 売上高	産業資材	13,363	-	12,638	▲5.4%	-
	デバイス	27,475	-	34,044	+23.9%	-
	情報コミュニケーション	-	-	8,065	-	-
	その他	8,442	-	374	▲0.0%	-
事業別 営業利益	産業資材	▲278	-	▲673	-	-
	デバイス	▲215	-	5,799	-	-
	情報コミュニケーション	-	-	▲428	-	-
	その他	▲359	-	▲110	-	-
	調整額	▲1,960	-	▲1,768	-	-

※2014/3期以前は情報コミュニケーションに「その他」を含めていましたが、2015/3期より「その他」を別のセグメントとしました。

Nissha Confidential Proprietary

2

## 2015/3期 Q2 デバイス事業が業績を牽引 全社営業利益率は10%を超える



2015年3月期 第2四半期(7月～9月)経営成績

(百万円)

		2014/3期 Q2 実績	2015/3期 Q1 実績	2015/3期 Q2 実績	前年同期比 (2014/3期Q2比)	前四半期比 (2015/3期Q1比)
売上高		31,778	22,150	32,972	+3.8%	+48.9%
営業利益		837	▲751	3,569	+326.4%	-
(営業利益率)		(2.6%)	(▲3.4%)	(10.8%)	(+8.2pt)	(+14.2pt)
経常利益		1,241	▲856	4,918	+296.3%	-
四半期純利益		1,117	▲965	4,177	+273.9%	-
事業別 売上高	産業資材	7,365	5,721	6,917	▲6.1%	+20.9%
	デバイス	20,144	12,448	21,596	+7.2%	+73.5%
	情報コミュニケーション	-	3,950	4,115	-	+4.2%
	その他	4,268	29	345	+4.5%	+1,089.7%
事業別 営業利益	産業資材	189	▲548	▲125	-	-
	デバイス	1,861	879	4,920	+164.4%	+459.7%
	情報コミュニケーション	-	▲192	▲236	-	-
	その他	▲241	▲13	▲97	-	-
	調整額	▲972	▲875	▲893	-	-

※2014/3期以前は情報コミュニケーションに「その他」を含めていましたが、2015/3期より「その他」を別のセグメントとしました。

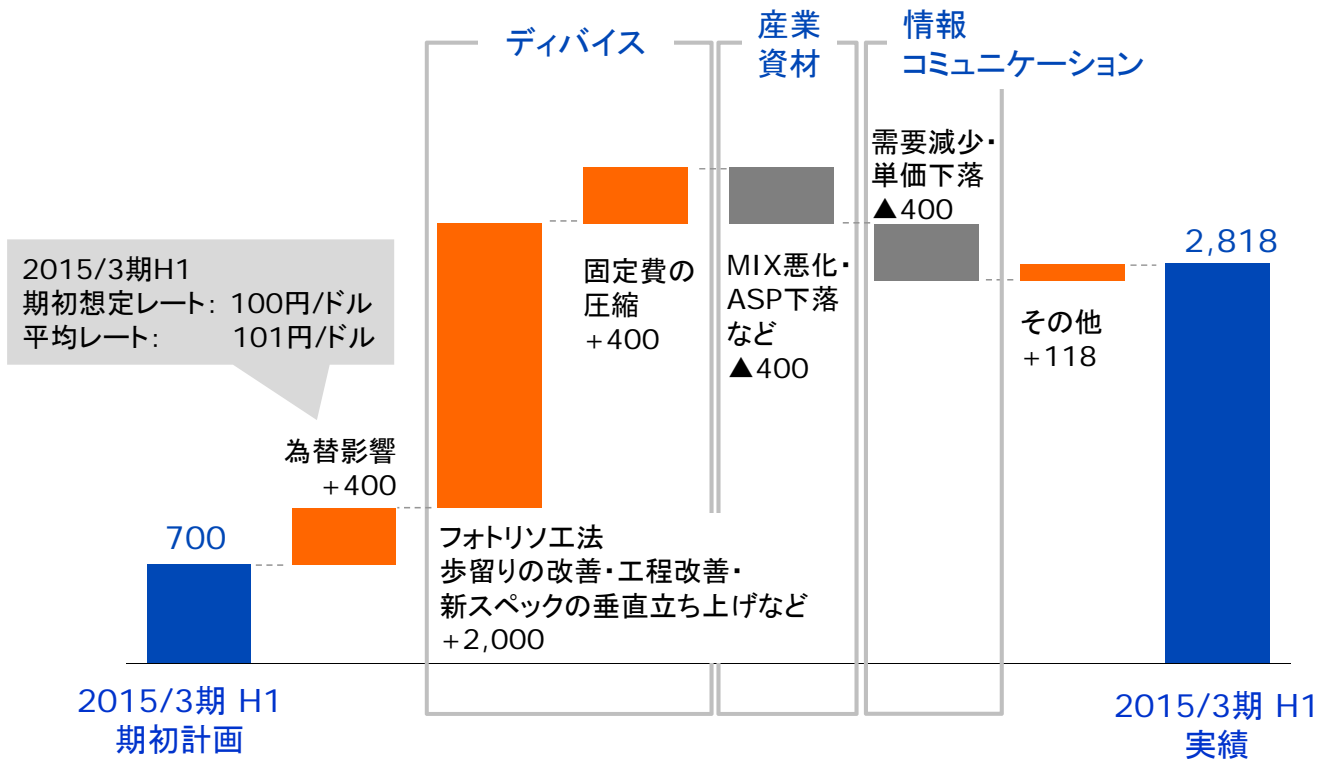
Nissha Confidential Proprietary

3

# 営業利益の増減分析（上期 期初計画⇔実績）

2015年3月期 H1 期初計画 ⇒ 実績

(百万円)



NISEHA

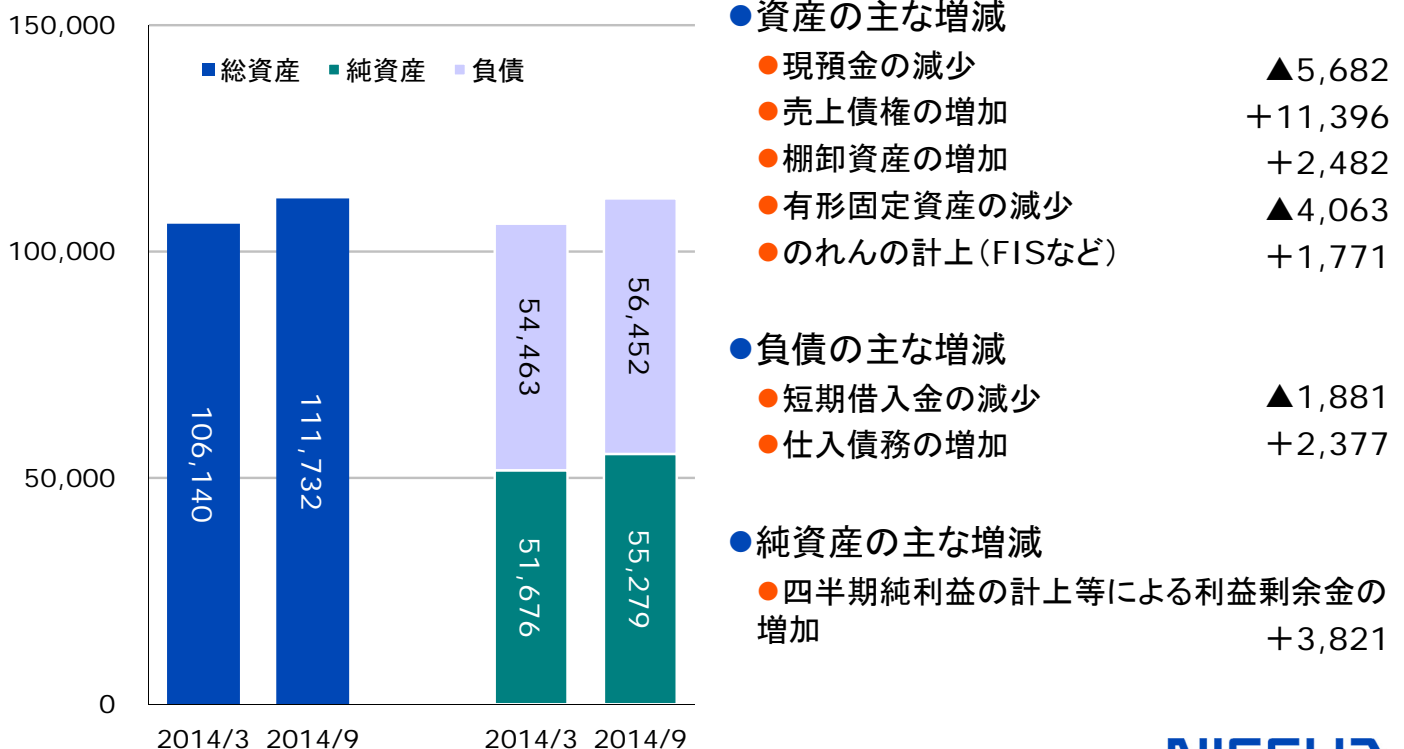
Nissha Confidential Proprietary

4

# 貸借対照表

総資産、負債、純資産の前期末比増減

(百万円)



NISEHA

Nissha Confidential Proprietary

5



# キャッシュ・フロー

## キャッシュ・フロー計算書の概要

(百万円)

	2014/3期 H1 実績	2015/3期 H1 実績	2015/3期 H1 実績の概要	
営業活動による キャッシュ・フロー	▲3,443	▲426	●税金等調整前四半期純利益	+3,653
			●減価償却費	+4,790
			●運転資金の増加	▲10,841
投資活動による キャッシュ・フロー	▲5,453	▲2,697	●有形・無形固定資産の取得	▲1,547
(フリーキャッシュ・フロー)	▲8,896	▲3,123		
財務活動による キャッシュ・フロー	▲1,312	▲2,839	●短期借入金の純増減	▲1,999
現金及び現金同等物の 四半期末残高	15,318	14,550		

NISSHA

Nissha Confidential Proprietary

6



# リーンな財務体質へ

## ●効率性の改善

	2012/3期	2013/3期	2014/3期	2015/3期 H1
売上原価率	99.5%	93.4%	84.7%	81.0%
投下資産回転率 ※投下資産=有形固定資産+ 無形固定資産+運転資金	1.3回	1.6回	2.1回	1.8回

## ●財務体質の改善

	2012/3期	2013/3期	2014/3期	2015/3期 H1 (9月末)
自己資本比率の改善	46.5%	38.7%	48.7%	49.5%
有利子負債の削減	短期借入金残高 25,094 百万円	短期借入金残高 21,099 百万円	短期借入金残高 17,095 百万円	短期借入金残高 15,213 百万円

NISSHA

Nissha Confidential Proprietary

7



## 2015/3期 通期

## デバイス事業の需要動向などを反映して修正

## H2為替前提は1\$=105円

## 2015年3月期業績計画

(百万円)

	2014/3期 実績	¥100/\$前提		¥105/\$前提		前期比	期初 計画比
		2015/3期 期初計画 (5/9公表)	2015/3期 H1実績	2015/3期 H2今回予想	2015/3期 今回予想 (11/6修正)		
売上高	110,922	120,000	55,122	57,878	113,000	+1.9%	▲5.8%
営業利益 (営業利益率)	1,935 (1.7%)	5,000 (4.2%)	2,818 (5.1%)	4,182 (7.2%)	7,000 (6.2%)	+261.8% (+4.5pt)	+40.0% (+2.0pt)
経常利益	5,182	5,000	4,062	3,438	7,500	+44.7%	+50.0%
当期(四半期) 純利益	3,967	4,500	3,212	1,788	5,000	+26.0%	+11.1%

## 事業別売上高

産業資材	26,409	27,000	12,638	13,862	26,500	+0.3%	▲1.9%
デバイス	66,315	73,000	34,044	32,756	66,800	+0.7%	▲8.5%
情報コミュニ ケーション		19,000	8,065	10,435	18,500		▲2.6%
その他 (新規事業など)	18,196	1,000	374	826	1,200	+8.3%	+20.0%

※2014/3期以前は情報コミュニケーションに「その他」を含めていましたが、2015/3期より「その他」を別のセグメントとしました。

NISSHA

Nissha Confidential Proprietary

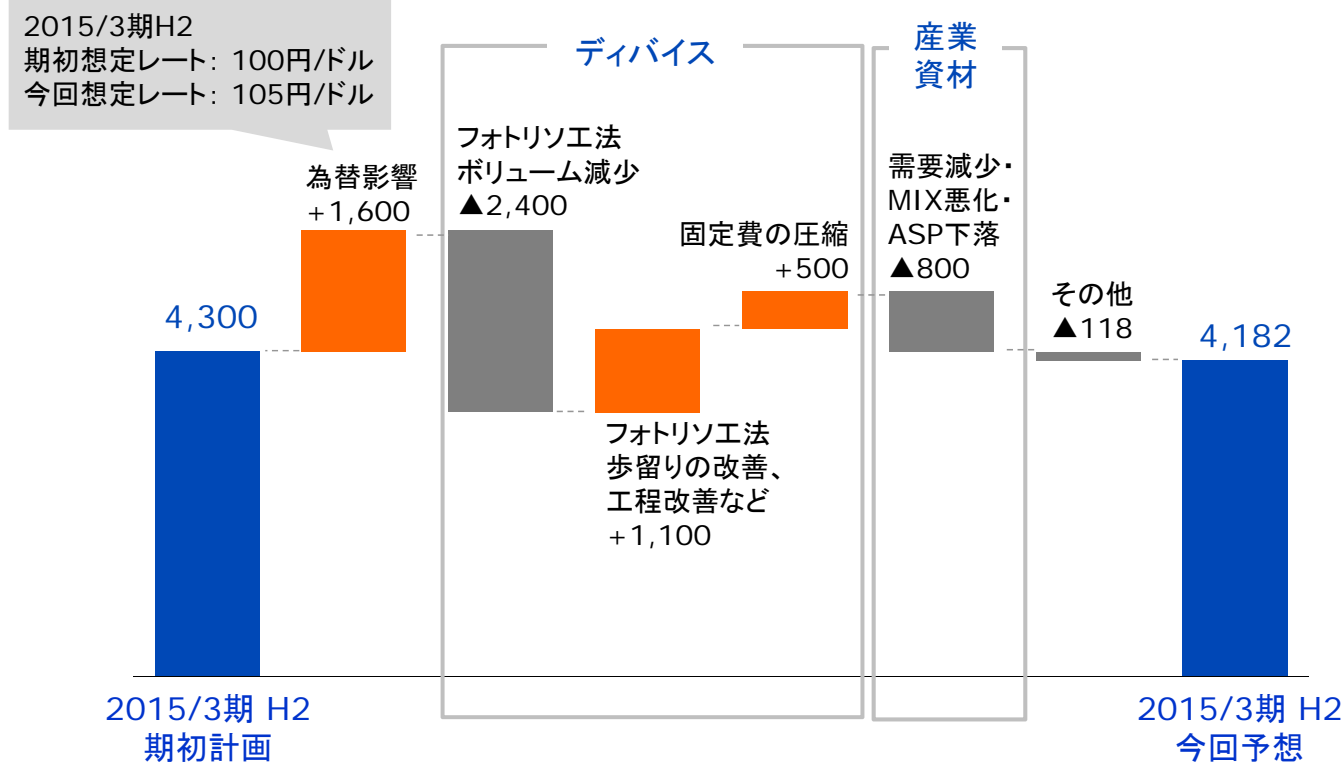
8



## 営業利益の増減分析 (下期 期初計画⇔今回予想)

## 2015年3月期H2 期初計画 ⇒ 今回予想

(百万円)



NISSHA

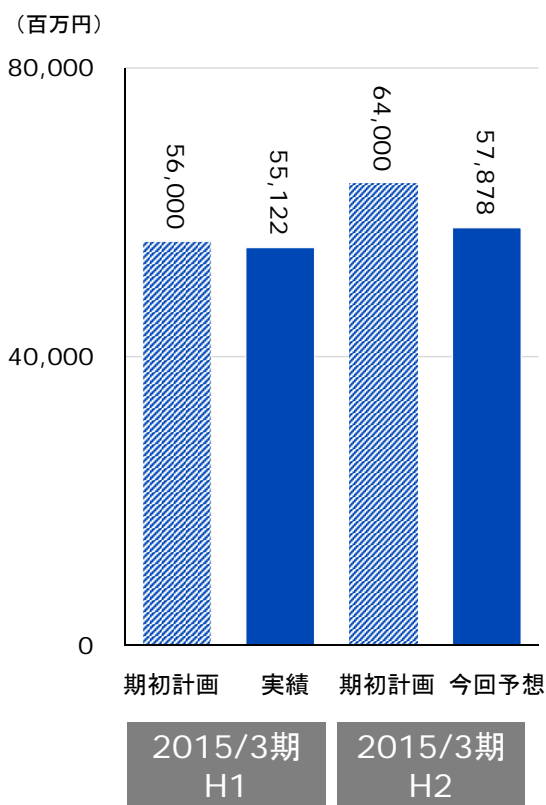
Nissha Confidential Proprietary

9



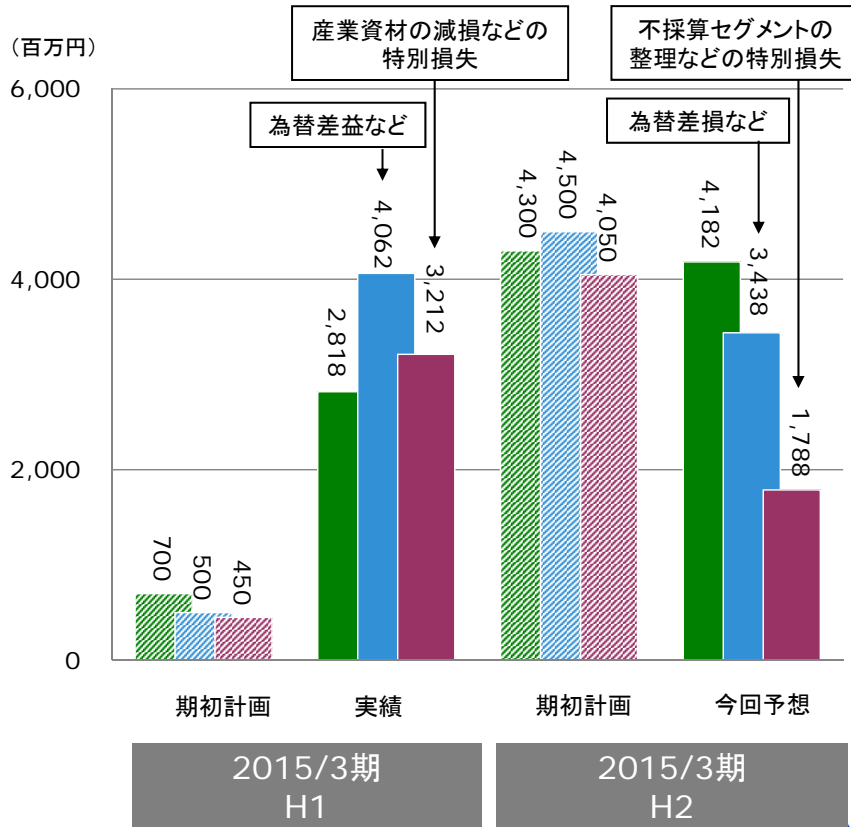
# 業績予想の修正内容

## 売上高



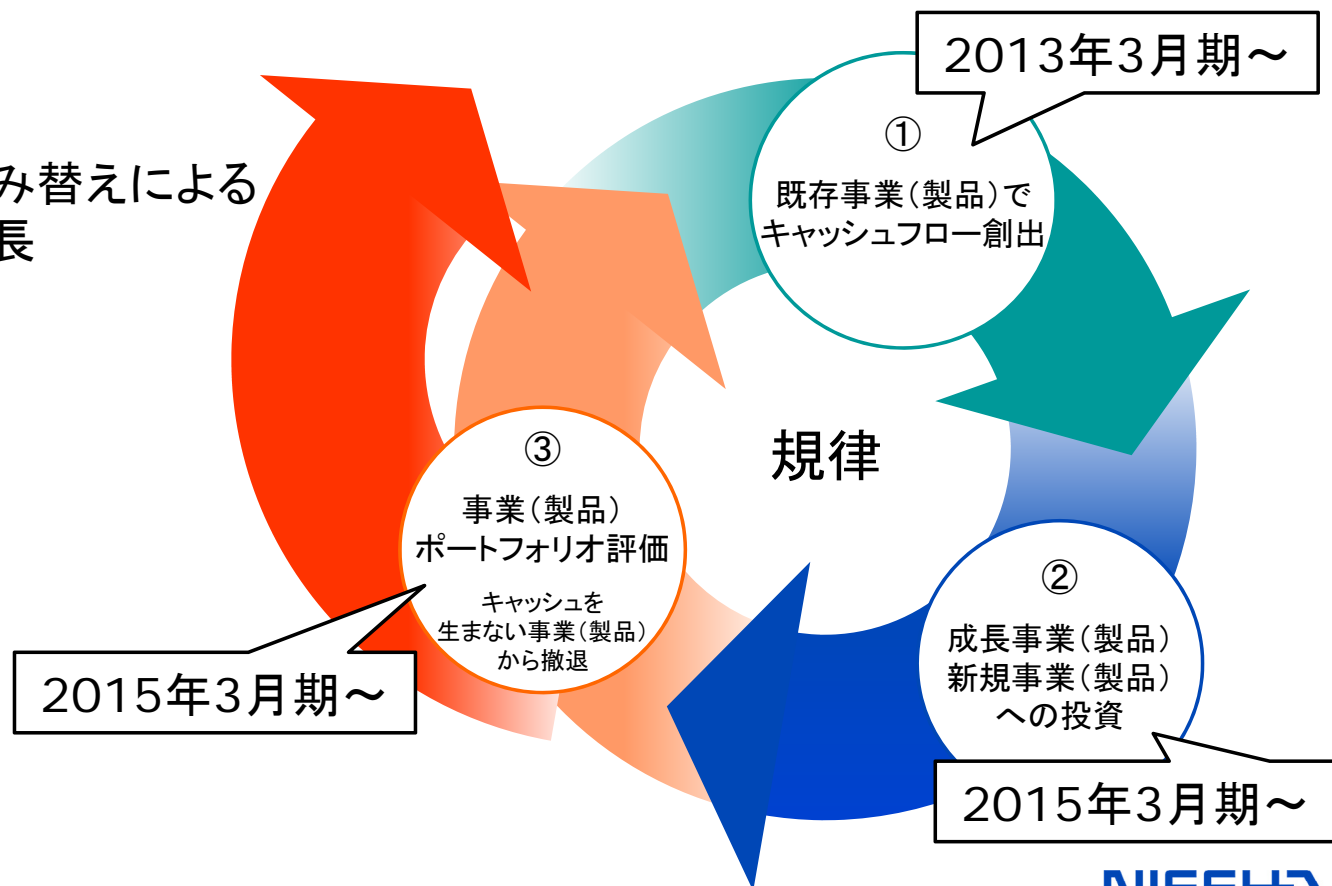
## 利益

■ 営業利益 ■ 経常利益 ■ 当期(四半期)純利益



# 事業(製品)ポートフォリオの組み換えによる成長

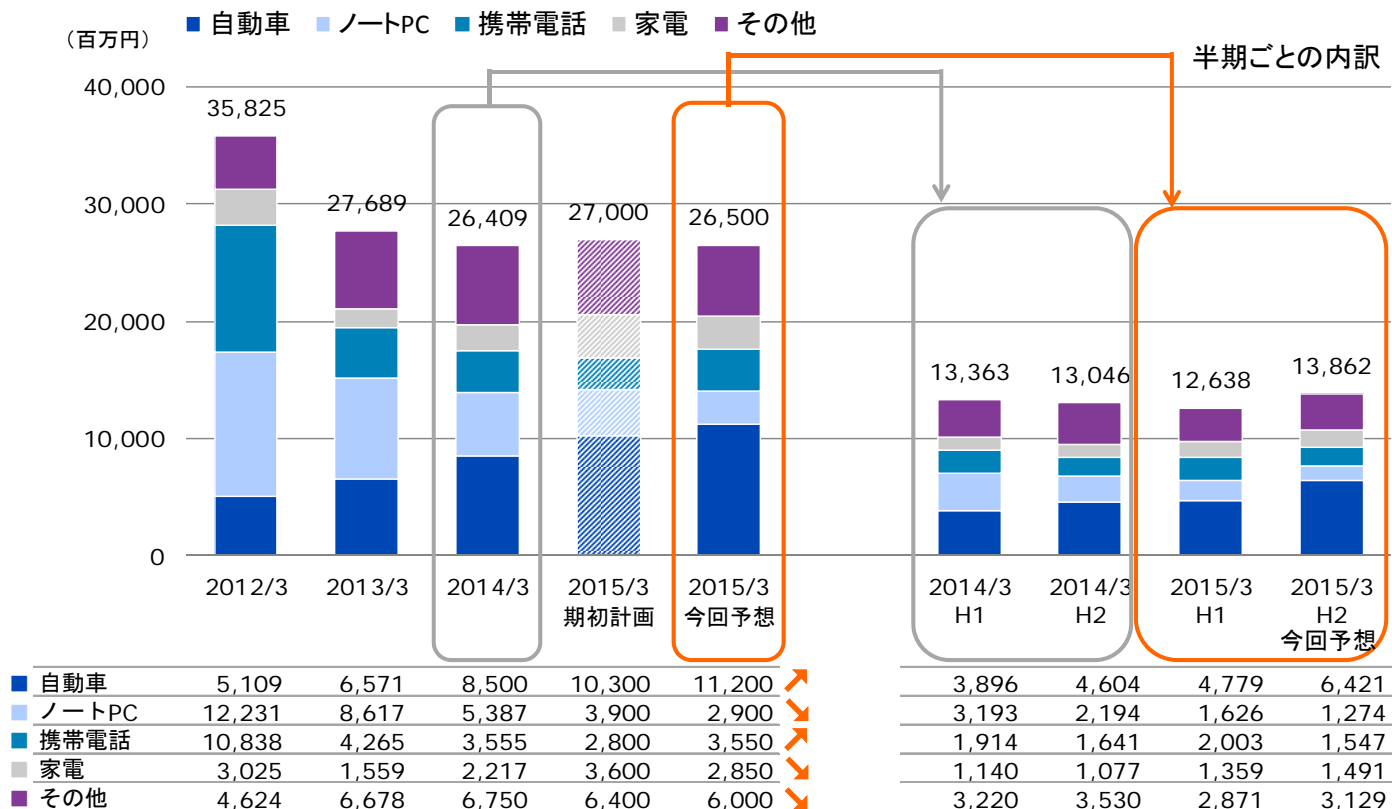
組み替えによる成長





# 産業資材 自動車堅調、ノートPC低迷

産業資材 用途別売上高の推移

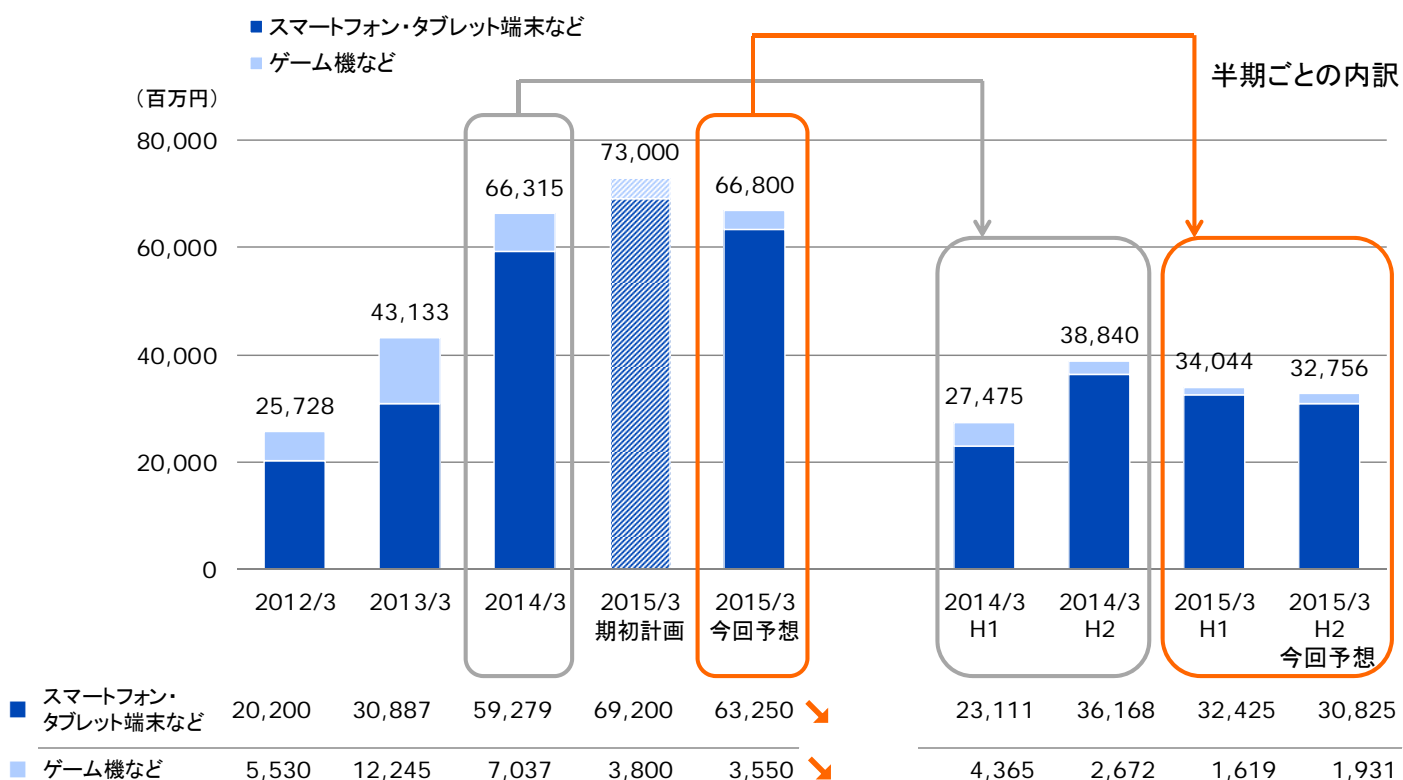


# デバイス



## 需要が期初想定を下回る見通し、生産効率改善でカバー

デバイス 用途別売上高の推移



Trend Meets Technology

# 情報コミュニケーション

## 情報コミュニケーション 分野別売上高の推移

半期ごとの内訳

業種	2012/3	2013/3	2014/3	2015/3 期初計画	2015/3 今回予想	2014/3 H1	2014/3 H2	2015/3 H1	2015/3 H2 今回予想
商業分野	14,999	15,193	14,576	15,740	15,300	6,735	7,841	6,646	8,654
出版分野	3,196	3,223	3,206	3,200	2,900	1,530	1,676	1,257	1,643
その他	411	190	416	60	300	179	237	162	138

※2014/3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、2015/3期にはこれらの売上高は含んでおりません。

Nissha Confidential Proprietary

14

Trend Meets Technology

# 成長基調に向けて

## 新領域の確立 成長基調

- 新たなコア技術の獲得
- 自動車、メディカル分野をメインターゲットに、第4・第5の事業を確立

- 売上原価率の改善
- 投下資産回転率の改善
- 自己資本比率の改善
- 有利子負債の削減

## 財務体質の改善

売上高

営業利益率

期	売上高 (百万円)	営業利益率 (%)
2010/3期	126,965	8.9%
2011/3期	114,054	-4.3%
2012/3期	80,160	-14.6%
2013/3期	89,427	-7.6%
2014/3期	110,922	1.7%
2015/3期 計画	113,000	6.2%
2016/3期 イメージ		
2017/3期 イメージ		
2018/3期 イメージ		

Nissha Confidential Proprietary

15





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

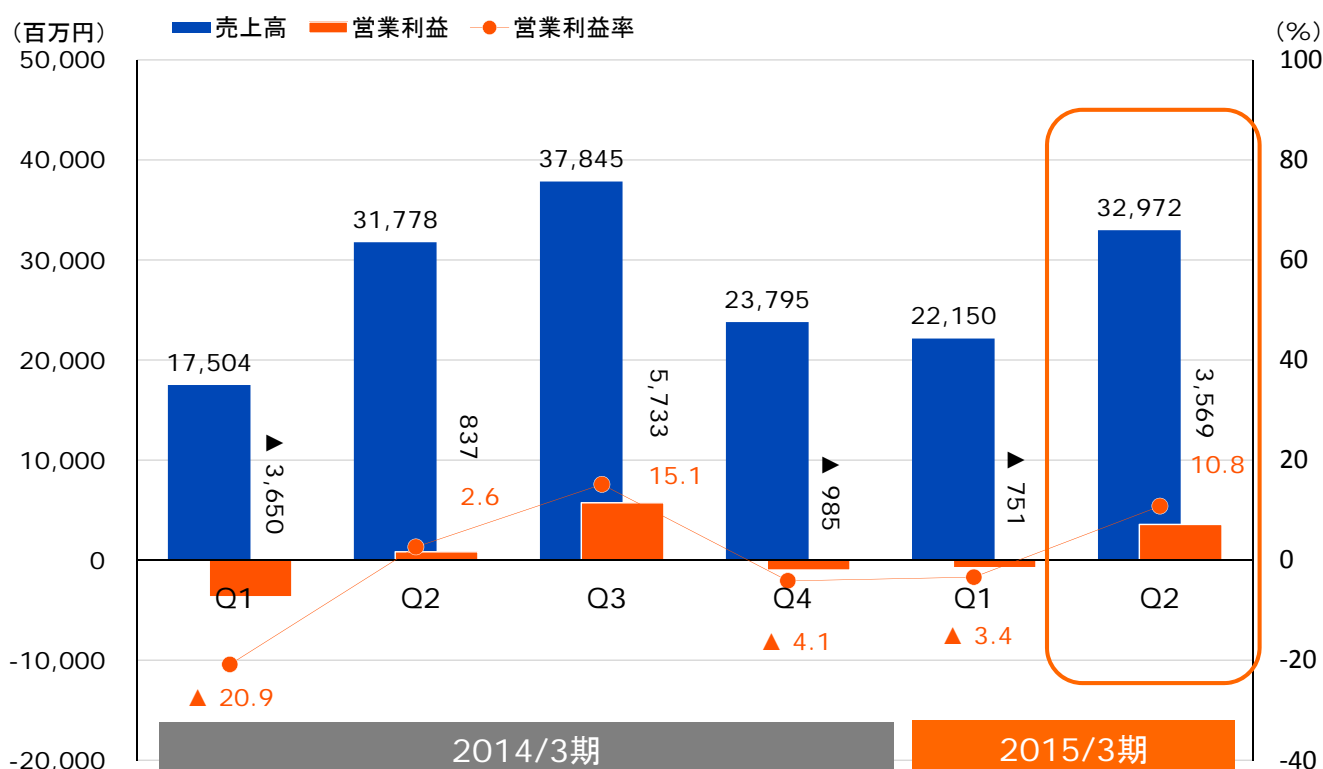
経営企画部IRグループ

T 075 823 5144(直通)

NISSHA



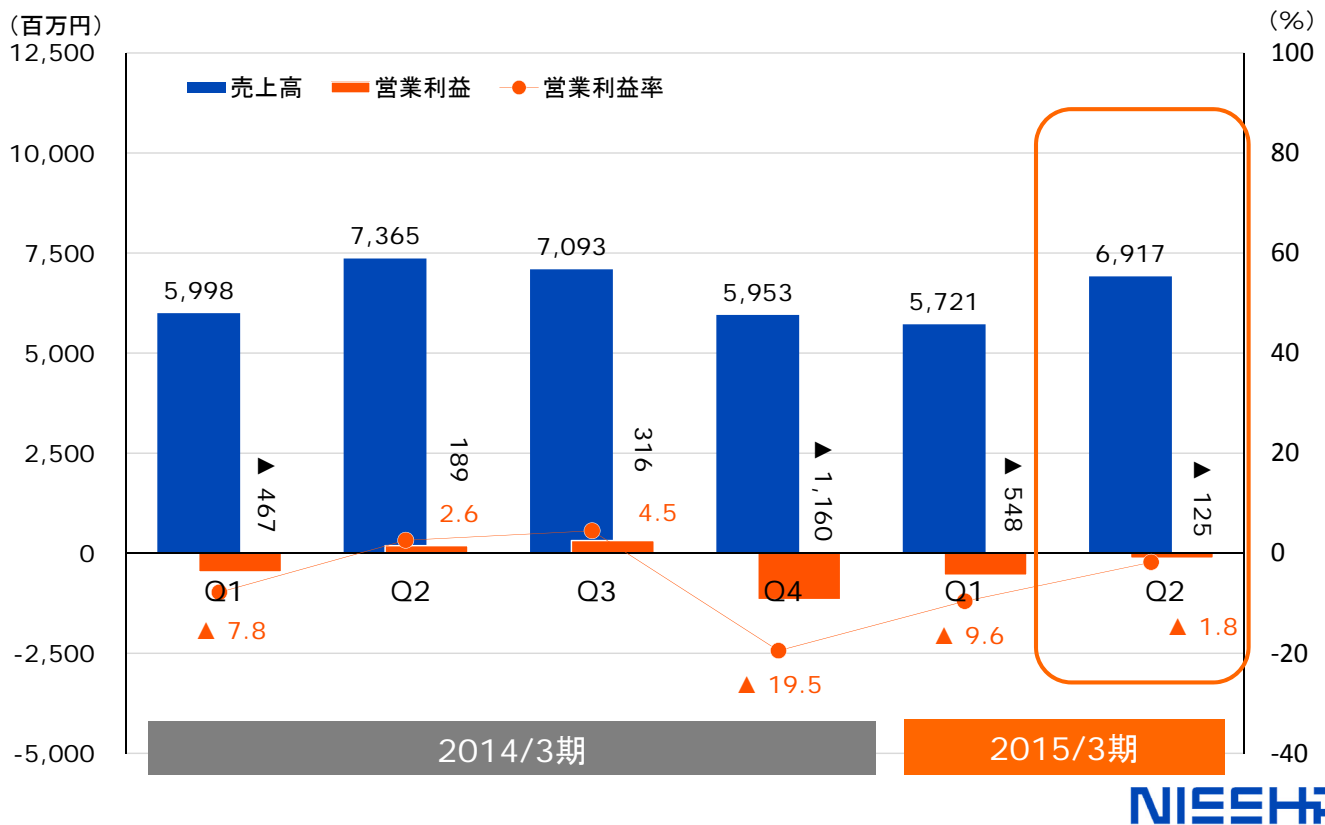
## 資料: 全社 四半期の業績推移(実績)



NISSHA



## 資料: 産業資材 四半期の業績推移(実績)

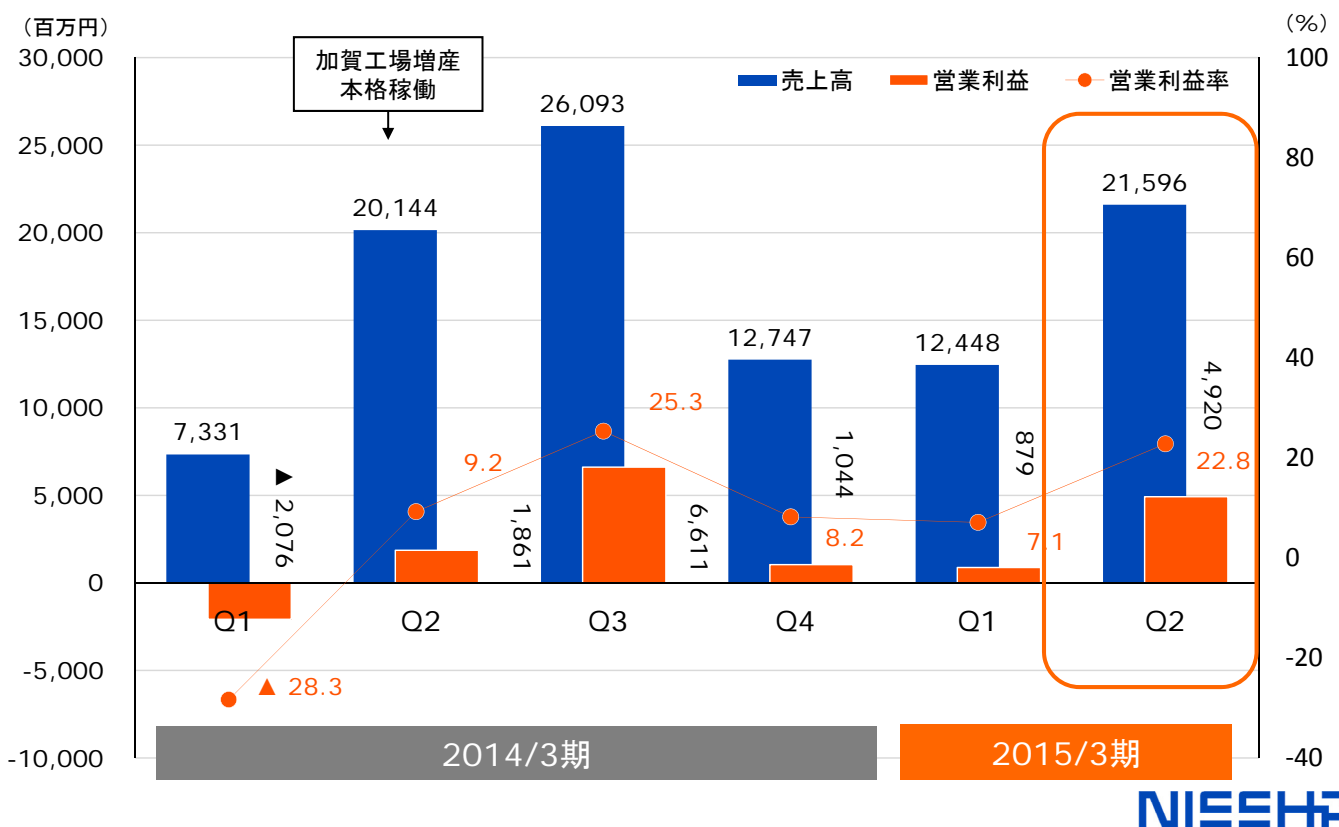


18

Nissha Confidential Proprietary



## 資料: デバイス 四半期の業績推移(実績)

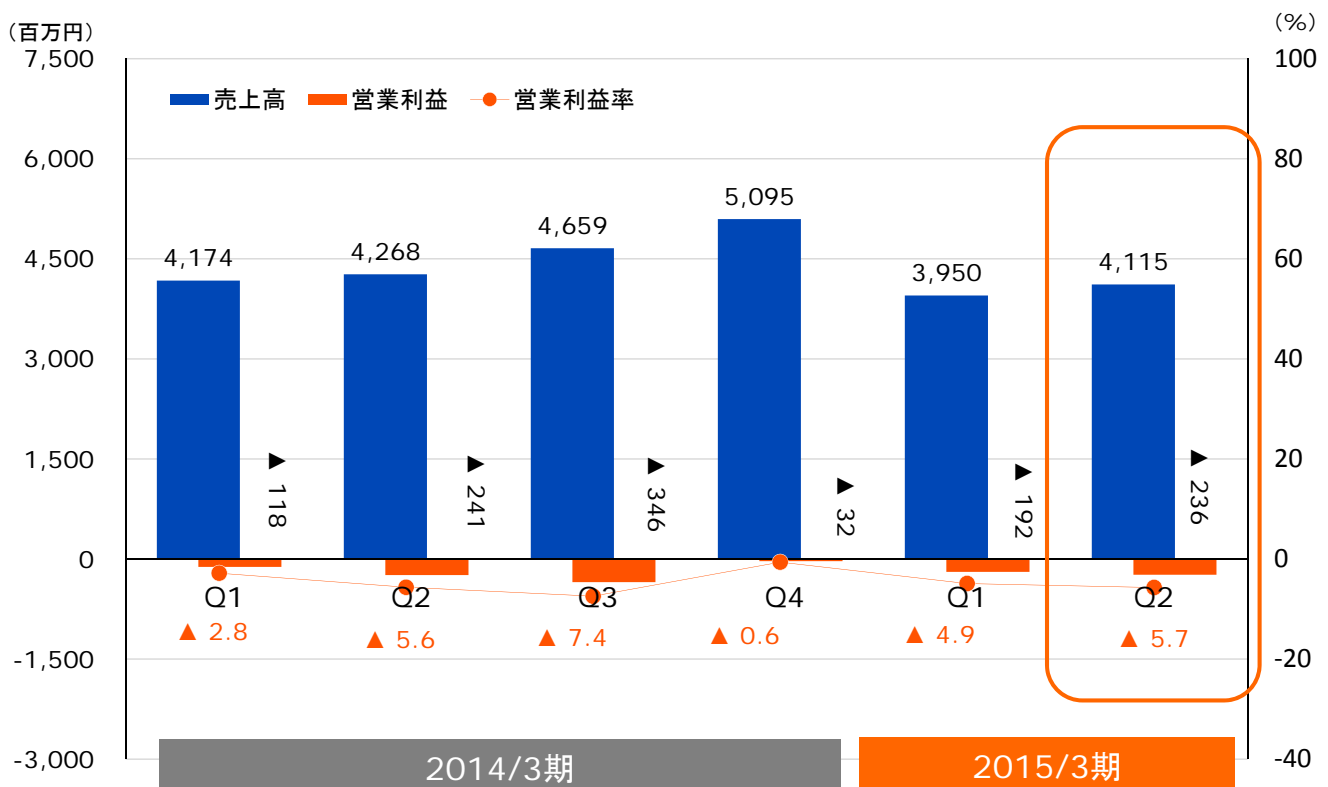


19

Nissha Confidential Proprietary



## 資料：情報コミュニケーション 四半期の業績推移(実績)



※2014/3期以前は、情報コミュニケーションに不動産事業、人材派遣事業などの売上高を含んでいましたが、2015/3期にはこれらの売上高は含んでおりません。

NISSHA

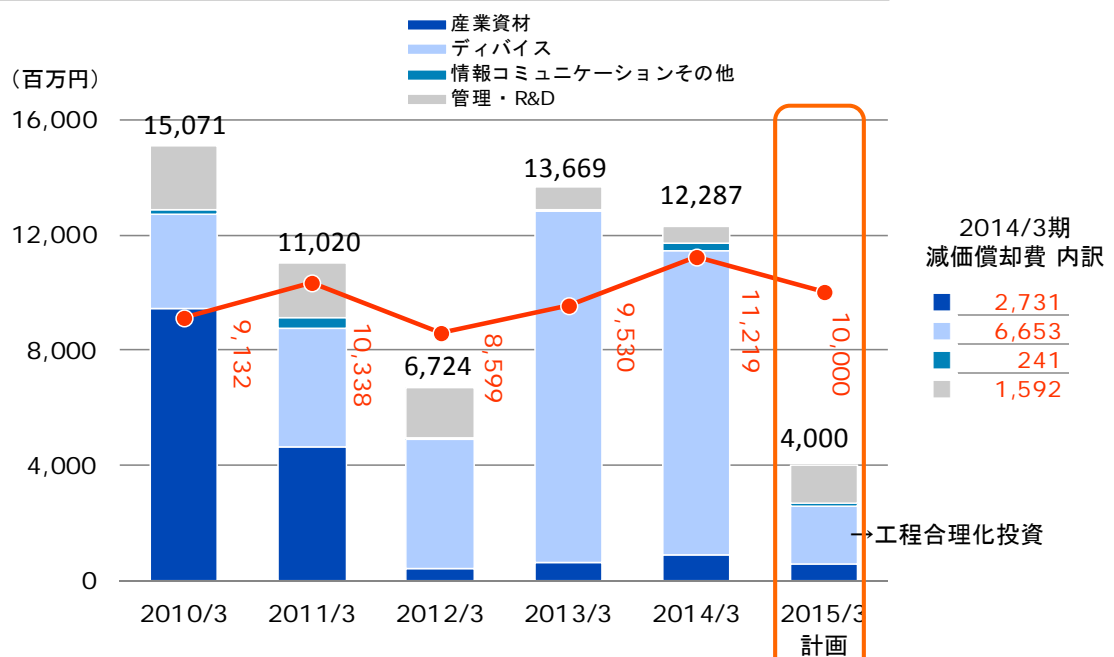
20

Nissha Confidential Proprietary



## 資料：設備投資額、減価償却費の推移

事業別 設備投資額および減価償却費の推移



設備投資額 内訳

	2010/3	2011/3	2012/3	2013/3	2014/3	2015/3
産業資材	9,454	4,652	422	617	895	600
デバイス	3,278	4,100	4,470	12,225	10,581	2,000
情報コミュニケーションその他	119	352	76	13	240	100
管理・R&D	2,221	1,917	1,753	812	569	1,300

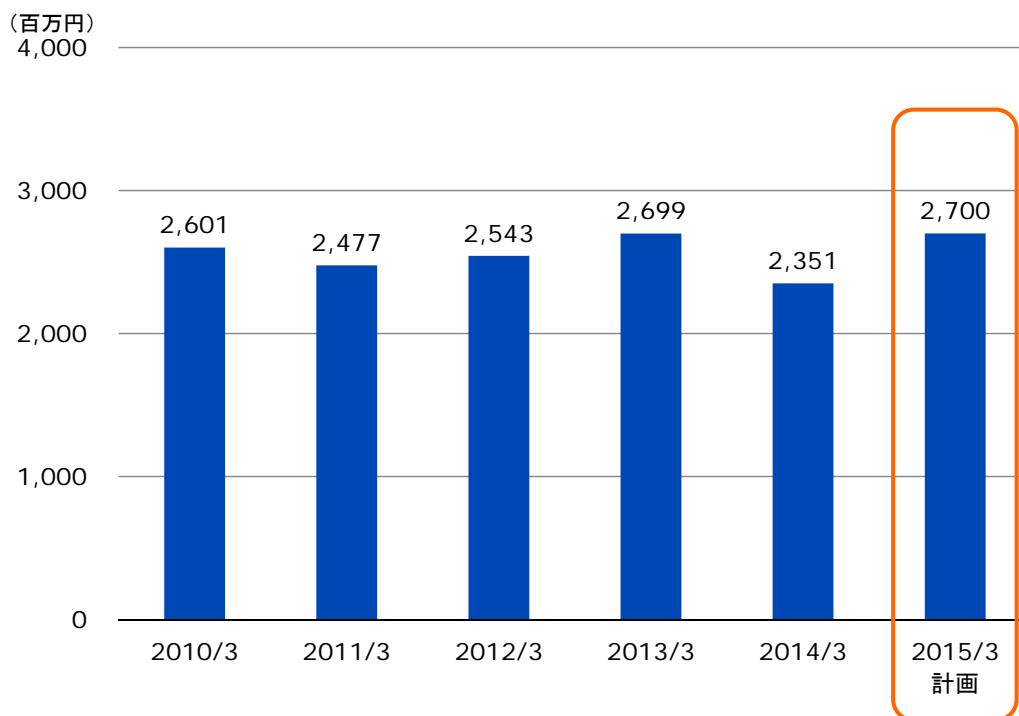
NISSHA

21

Nissha Confidential Proprietary



# 資料：研究開発費の推移



NISSHA



## 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、複製、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。

NISSHA