

2012年3月期第2四半期 決算説明会

2011年11月8日(火)

船井電機株式会社

証券コード 6839

I. 上期の概要と今後の見通しについて

1. 上期の概要
2. 下期の見通し
3. 下期および通期の計画
4. 重点施策

1. 上期(4-9月)の概要①

| | 前上期実績 | 当上期計画 | 当上期実績 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 1,540億円 | 1,568億円 | 1,406億円 |
| 営業利益 | 45億円 (3.0%) | 34億円 (2.2%) | 21億円 (1.5%) |
| 期中平均レート (対USドル) | 88.15円 | 83.00円 | 79.15円 |

総括 売上高・営業利益とも計画を下回る

1. 上期(4-9月)の概要② 機器別の振り返り

テレビ事業



計画を下回る
収益は改善傾向

DVD/BD事業



ほぼ計画通り

情報機器事業



計画を下回る

2. 下期(10-3月)の見通し①

米国の景気動向

- 低水準の成長が持続 …… 年末商戦の動向を注視

[ポジティブ要因]

・ドル安による輸出増 ・堅調な設備投資 ・自動車生産販売増

[ネガティブ要因]

・高水準の失業率・所得格差問題
 ・住宅市場の低迷
 ・ガソリン価格高止まり

⇒ 購買力の低下

欧州の景気動向

- ユーロ圏：欧州債務問題の影響により減速傾向が強まる
 ⇒ 債務問題安定化に向けた取り組みが正念場
- 英国：回復スピードが減速 先行き不透明感が増大
 高水準のインフレ率と家計の可処分所得減少 ⇒ 購買力の低下

2. 下期(10-3月)の見通し②

その他主要国の景気動向

日本

- 歴史的な円高と政策効果の息切れで景気悪化

中国

- 米・欧の景気悪化により、成長率鈍化・インフレ率上昇

新興国

- BRICsを中心に引き続き需要が拡大

市場のリスク要因

1. 世界経済のさらなる悪化
2. 更なるドル安/ユーロ安の進行
3. 原油高・円高による原材料・部材価格高騰
4. タイ洪水によるサプライチェーンへの影響長期化の可能性

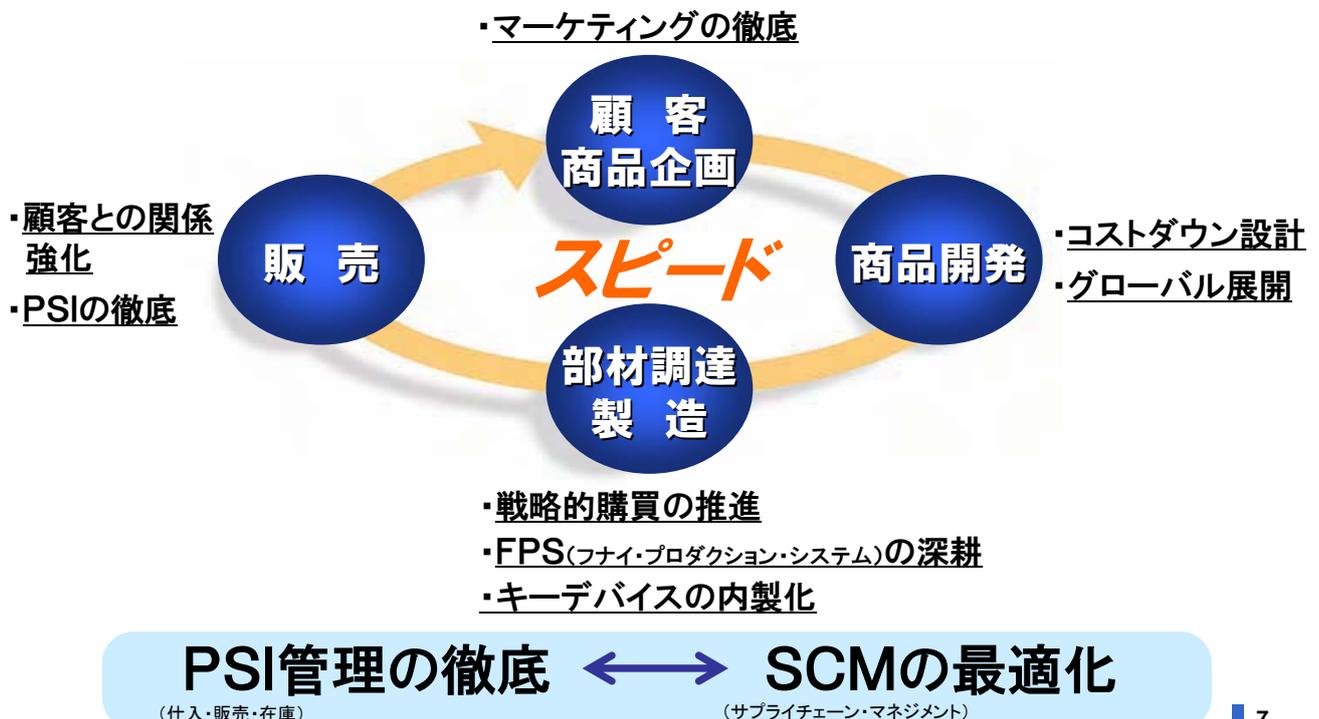
3. 下期および通期の計画

| | 修正計画 | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 上期実績 | 下期計画 | 通期計画 |
| 売上高 | 1,406億円 | 1,244億円 | 2,650億円 |
| 営業利益 | 21億円 (1.5%) | 11億円 (0.8%) | 32億円 (1.2%) |
| 期中平均レート (対USドル) | 79.15円 | 78.00円 | 78.57円 |

- ▶ 為替想定レートの見直し(\$=¥83→¥78)
および液晶テレビ、プリンター等の競争激化を勘案し、
通期売上高計画を期初の3,100億円から2,650億円に修正

4. 重点施策① 経営基盤の再強化

全社総力を挙げて競争力向上を推進



開発・生産・販売体制のグローバル化の推進

開発

開発体制の強化

中国における
開発会社の設立
マレーシアにおける
開発体制の強化

生産

生産体制の最適化

タイ工場の強化
新たなグローバル
生産拠点の設立

販売

新規市場への展開

(BRICsをはじめとする新興国)
＋
米国販売のさらなる拡大
欧州販売の強化

新規事業への取り組み強化

- ネットワーク・通信関連製品
- 次世代新技術
- デバイス・コンポーネント

戦略的なアライアンスとM&Aへの積極的な取り組み

8



Ⅱ. 決算概要(連結)

1. 第2四半期(11年7-9月) 決算概要
2. 第2四半期累計(11年4-9月) 決算概要
3. 機器別売上高
4. DVD関連機器の売上高
5. テレビ関連機器の売上高
6. 仕向地別売上高
7. 営業利益増減要因
8. 財務の状況
9. 棚卸資産
10. 設備投資額・減価償却費・研究開発費
11. 当期業績予想の修正
12. 当期の機器別売上高予想

9

1. 第2四半期(11年7月-9月)決算概要

(単位:億円)

| | 前期実績 | 当期実績 | 前年同期比 ()は増減率 |
|---------------------|--------------|---------------|------------------------|
| 売上高 | 791 | 750 | △41 (△5.2%) |
| 営業利益 (営業利益率) | 20 (2.6%) | 17 (2.4%) | △3 △13(※1) △27(※3) |
| 経常利益 (経常利益率) | 34 (4.4%) | 4 (0.6%) | △30 △10(※2) △10(※4) |
| 四半期純利益 (四半期純利益率) | 34 (4.4%) | △6 (△0.9%) | △40 |
| 期中平均レート (対米国ドル) | 85.02円 | 77.08円 | |

(※1) 受取利息+1、為替差損△14
(※2) 特別損失△1、法人税等他△9

(※3) 受取利息減△1、為替差損益△26
(※4) 特別損失増△1、法人税等他増△9

| 月末レート (対米国ドル) | 10年6月 | 10年9月 | 11年6月 | 11年9月 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 88.48円 | 83.82円 | 80.73円 | 76.65円 |

2. 第2四半期累計(11年4月-9月)決算概要

(単位:億円)

| | 前期実績 | 当期計画 | 当期実績 | 前年同期比 ()は増減率 | 計画比 ()は達成率 |
|---------------------|--------------|--------------|----------------|------------------------|-----------------|
| 売上高 | 1,540 | 1,568 | 1,406 | △134 (△8.7%) | △162 (89.7%) |
| 営業利益 (営業利益率) | 45 (3.0%) | 34 (2.2%) | 21 (1.5%) | △24 △16(※1) △18(※3) | △13 △16(※5) |
| 経常利益 (経常利益率) | 47 (3.1%) | 34 (2.2%) | 5 (0.4%) | △42 △34(※2) △25(※4) | △29 △2(※6) |
| 四半期純利益 (四半期純利益率) | 38 (2.5%) | 2 (0.1%) | △29 (△2.1%) | △67 | △31 |
| 期中平均レート (対米国ドル) | 88.15円 | 83.00円 | 79.15円 | | |

(※1) 受取利息+1、為替差損△17

(※3) 受取利息減△2、為替差損増△16

(※5) 支払利息減+1、為替差損増△17

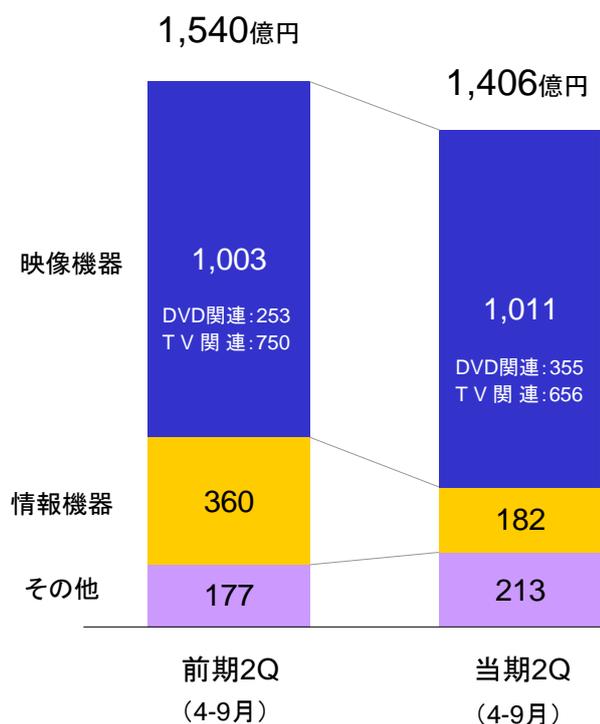
(※2) 特別損失△1、法人税等他△24、
過年度法人税等△9

(※4) 法人税等他増△16、
過年度法人税等増△9

(※6) 法人税等他増△2

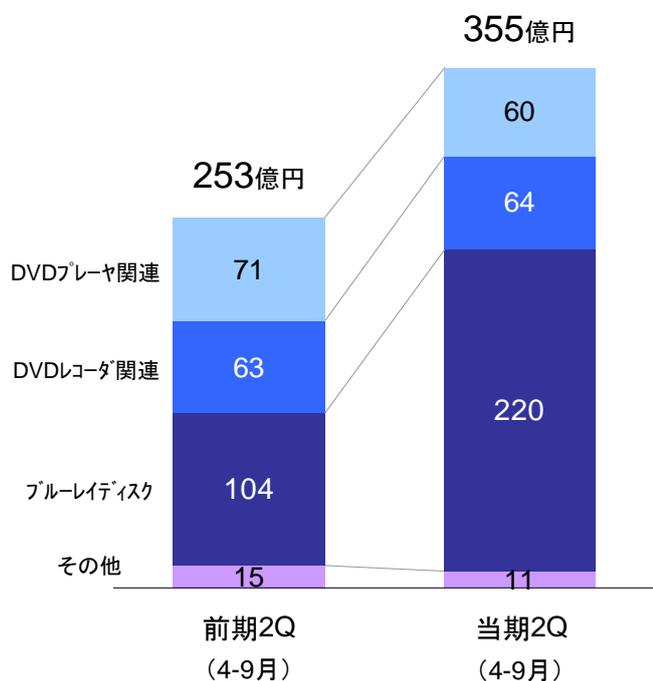
| 月末レート (対米国ドル) | 10年3月 | 10年9月 | 11年3月 | 11年9月 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 93.04円 | 83.82円 | 83.15円 | 76.65円 |

3. 機器別売上高



| 前年同期比 | |
|-----------|--------------------------|
| 映像機器 | : + 8億円 (+ 0.9%) |
| DVD関連 | : + 102億円 (+40.3%) |
| TV関連 | : Δ 94億円 (Δ12.5%) |
| 情報機器 | : Δ178億円 (Δ49.5%) |
| その他 | : + 36億円 (+19.9%) |
| 合計 | : Δ134億円 (Δ 8.7%) |

4. DVD関連機器の売上高

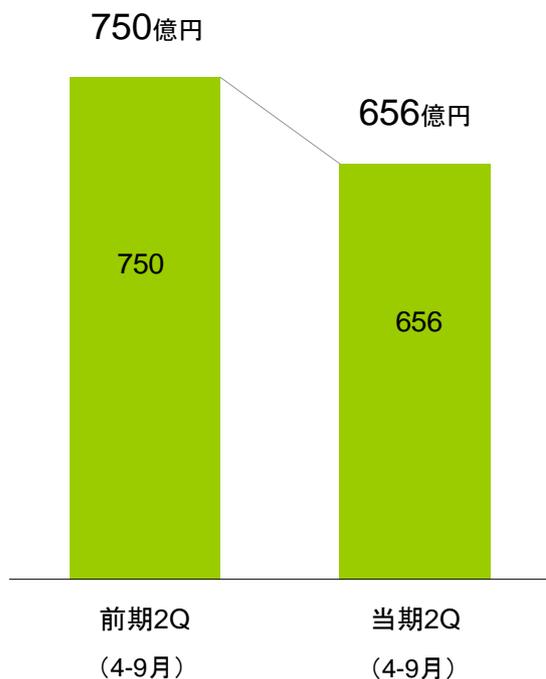


DVDプレーヤ関連 **DVDレコーダ関連**
 ・プレーヤは減少したものの、レコーダは横ばい

ブルーレイディスク
 ・プレーヤは減少したものの、レコーダが大きく伸長

| 前年同期比 | |
|-----------|--------------------------|
| DVDプレーヤ関連 | : Δ 11億円 (Δ 15.5%) |
| DVDレコーダ関連 | : + 1億円 (+ 1.6%) |
| ブルーレイディスク | : +116億円 (+111.5%) |
| その他 | : Δ 4億円 (Δ 26.7%) |
| 合計 | : +102億円 (+40.3%) |

5. テレビ関連機器の売上高



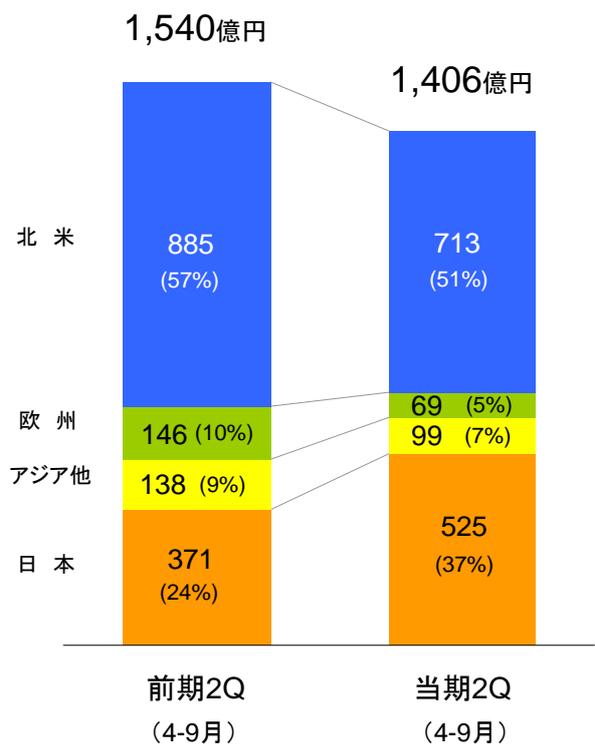
液晶テレビ

・欧米市場の低迷や価格下落の影響により減少

前年同期比

液晶テレビ : Δ 94億円 (Δ 12.5%)

6. 仕向地別売上高



北米

・情報機器が大幅に減少したことに加え、液晶テレビ、ブルーレイディスクプレーヤも減少

日本

・液晶テレビは減少したものの、ブルーレイディスクレコーダ、受信関連用機器が伸長

前年同期比

北米 : Δ 172億円 (Δ 19.5%)

欧州 : Δ 77億円 (Δ 52.6%)

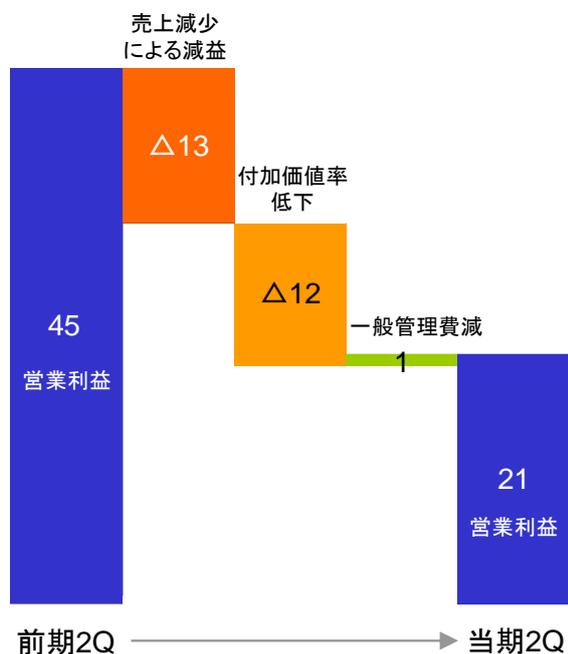
アジア他 : Δ 39億円 (Δ 28.3%)

日本 : +154億円 (+41.4%)

合計 : Δ 134億円 (Δ 8.7%)

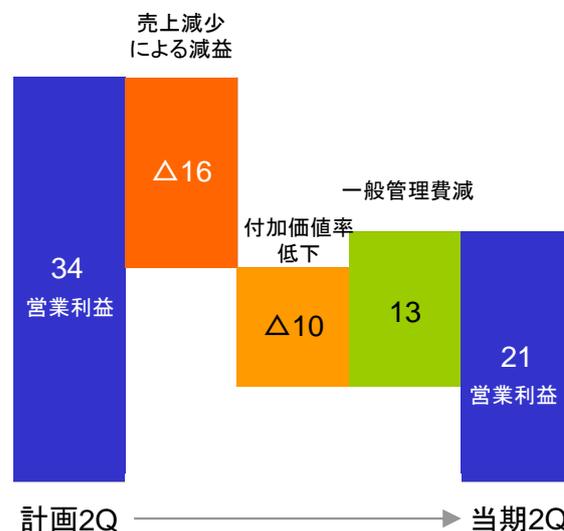
7. 営業利益増減要因

《前年同期比》

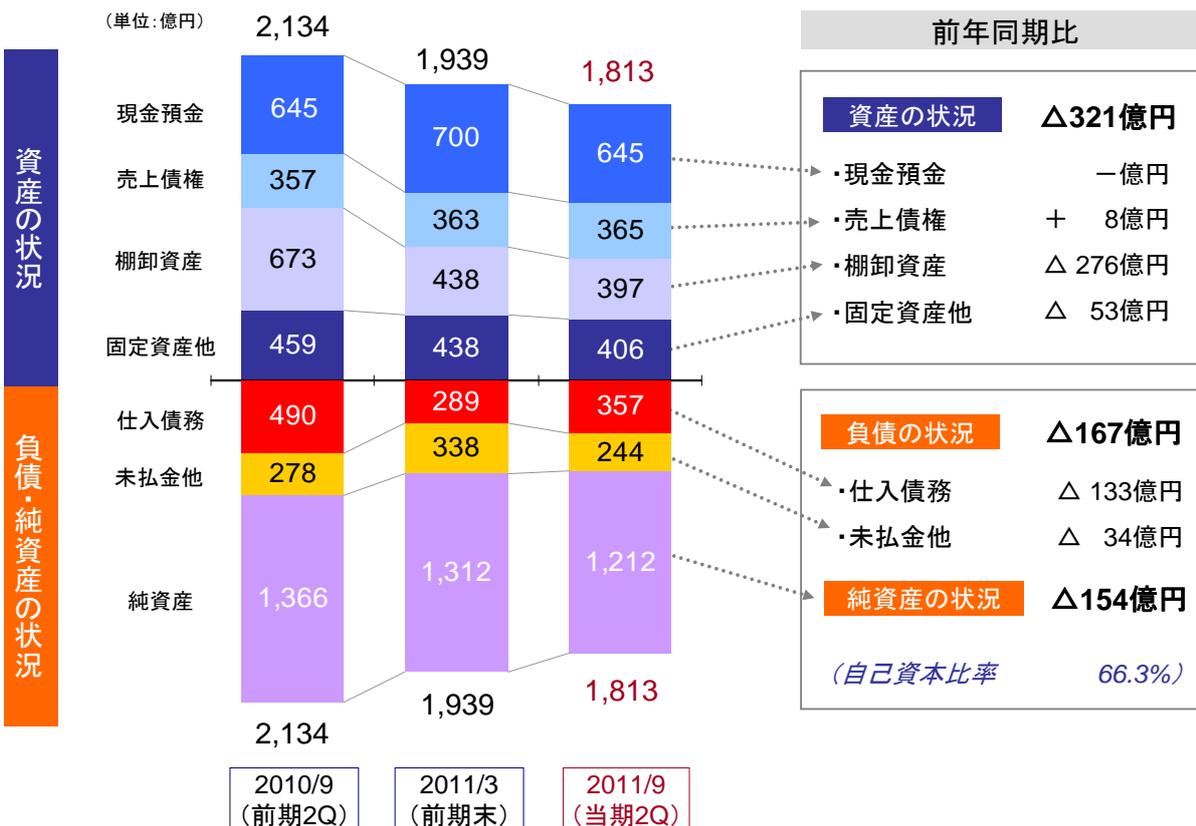


《計画比》

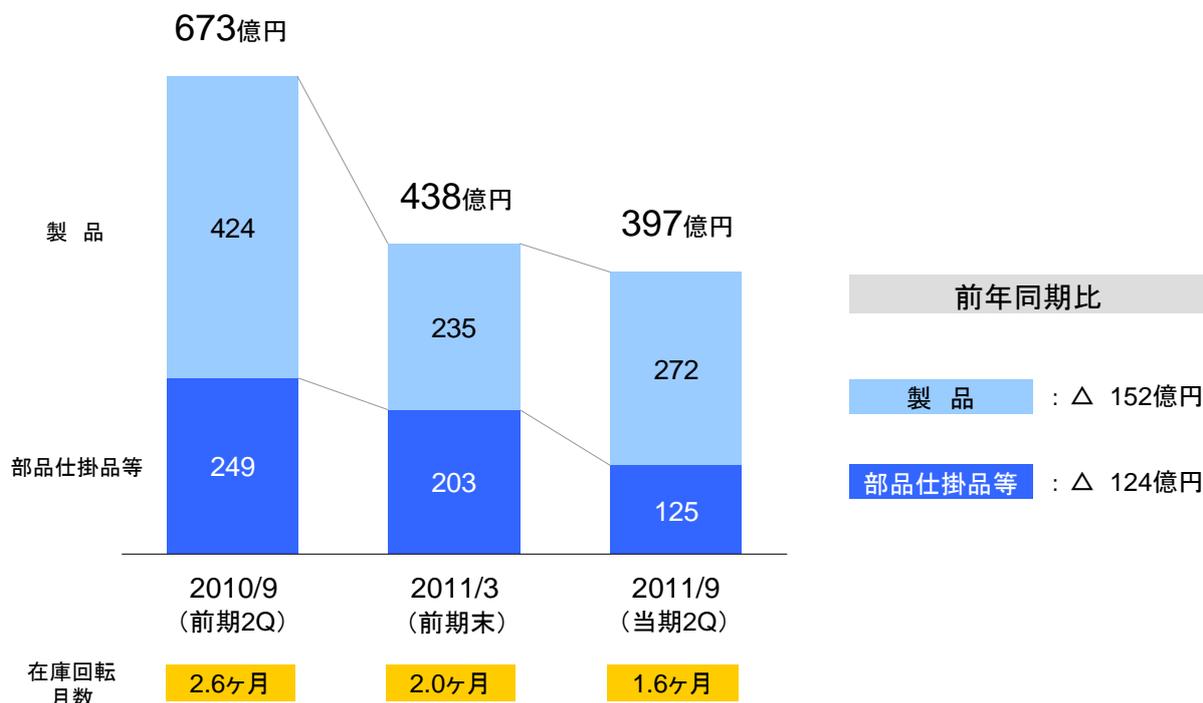
* 付加価値 = 売上 - (売上原価 + 販売費)



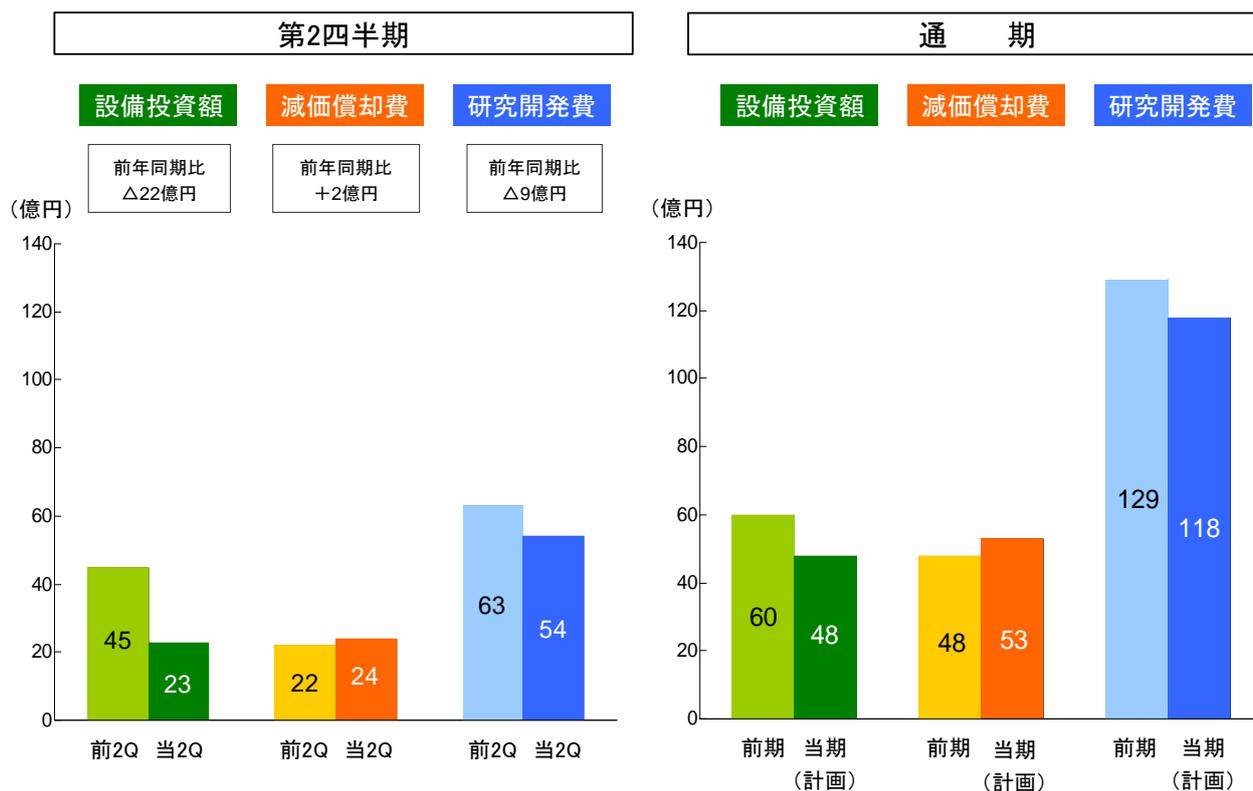
8. 財務の状況



9. 棚卸資産



10. 設備投資額・減価償却費・研究開発費



11. 当期業績予想の修正

(単位:億円)

| | 前期実績 | 前回予想 (8月1日発表) | 今回予想 (10月28日発表) | 前年同期比 ()は増減率 | 前回予想比 ()は増減率 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 売上高 | 2,959 | 3,100 | 2,650 | △309 (△10.4%) | △450 (△14.5%) |
| 営業利益 (営業利益率) | 7 (0.3%) | 80 (2.6%) | 32 (1.2%) | +25 △17 (※1) | △48 △22 (※3) |
| 経常利益 (経常利益率) | 12 (0.4%) | 80 (2.6%) | 15 (0.6%) | +3 △43 (※2) | △65 △20 (※4) |
| 当期純利益 (当期純利益率) | △11 (△0.4%) | 42 (1.4%) | △28 (△1.1%) | △17 | △70 |
| 期中平均レート (対米国ドル) | 85. ²¹ 円 | 83. ⁰⁰ 円 | 78. ⁵⁷ 円 | | |

(※1) 受取利息+3、支払利息△3、
為替差損△17

(※2) 特別損失△1、法人税等他△33、
過年度法人税等△9

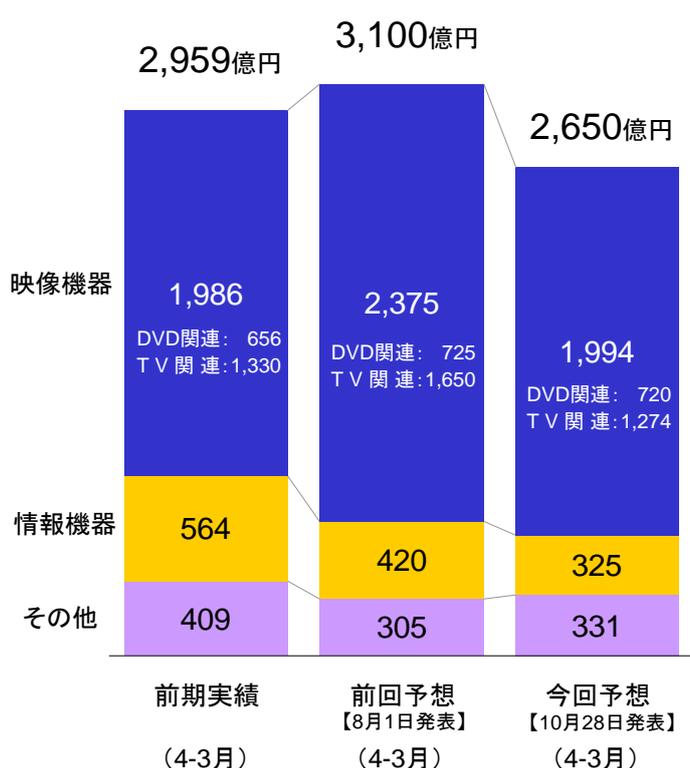
(※3) 受取利息減△1、支払利息増△2、
為替差損益△19

(※4) 特別利益減△3、法人税等他増△8、
過年度法人税等増△9

(※5) 為替差損△17

(※6) 法人税等他増△5

12. 当期の機器別売上高予想



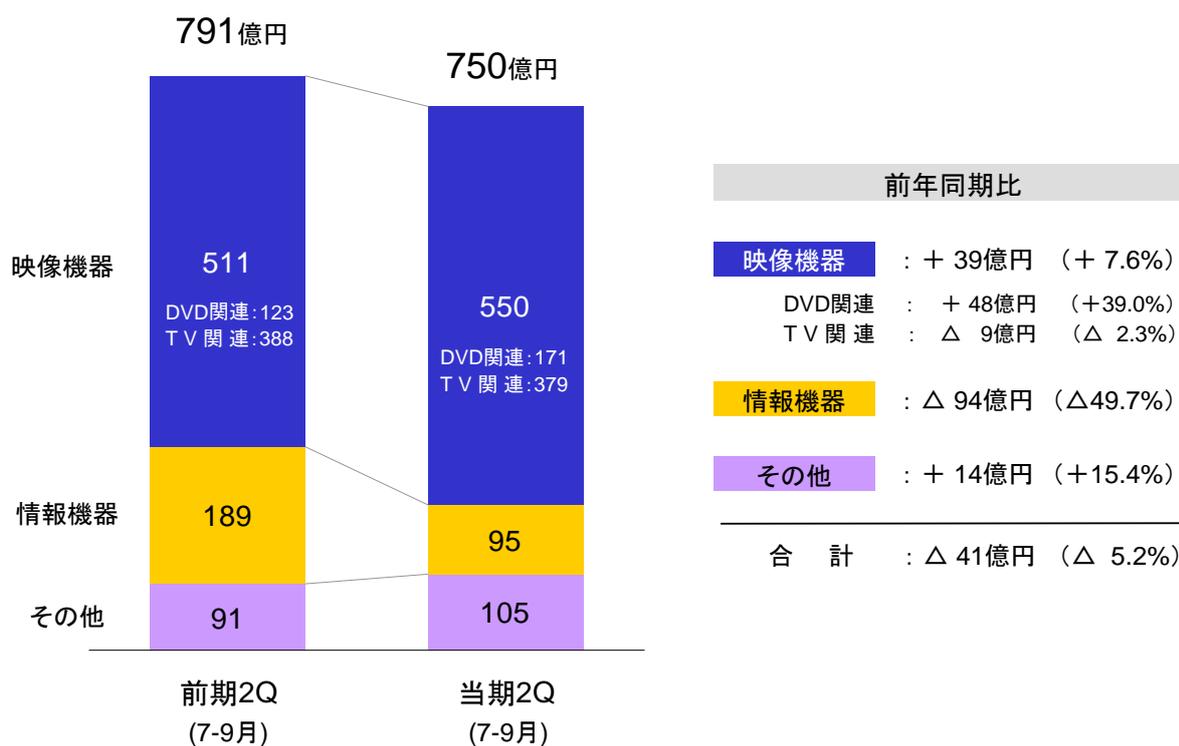
| 前年同期比 | |
|-----------|--------------------------|
| 映像機器 | : + 8億円 (+ 0.4%) |
| DVD関連 | : + 64億円 (+ 9.8%) |
| TV関連 | : △ 56億円 (△ 4.2%) |
| 情報機器 | : △ 239億円 (△42.4%) |
| その他 | : △ 78億円 (△19.1%) |
| 合計 | : △309億円 (△10.4%) |

| 前回予想比 | |
|-----------|--------------------------|
| 映像機器 | : △381億円 (△16.0%) |
| DVD関連 | : △ 5億円 (△ 0.7%) |
| TV関連 | : △ 376億円 (△22.8%) |
| 情報機器 | : △ 95億円 (△22.6%) |
| その他 | : + 26億円 (+ 8.5%) |
| 合計 | : △450億円 (△14.5%) |

Ⅲ. 補足資料① (第2四半期(7-9月)決算概要)

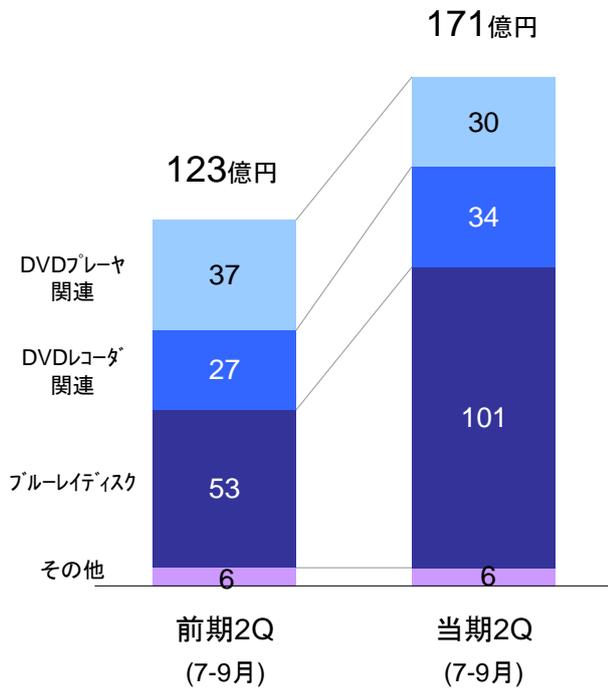
1. 機器別売上高
2. 映像機器の売上高
3. 仕向地別売上高

1. 機器別売上高

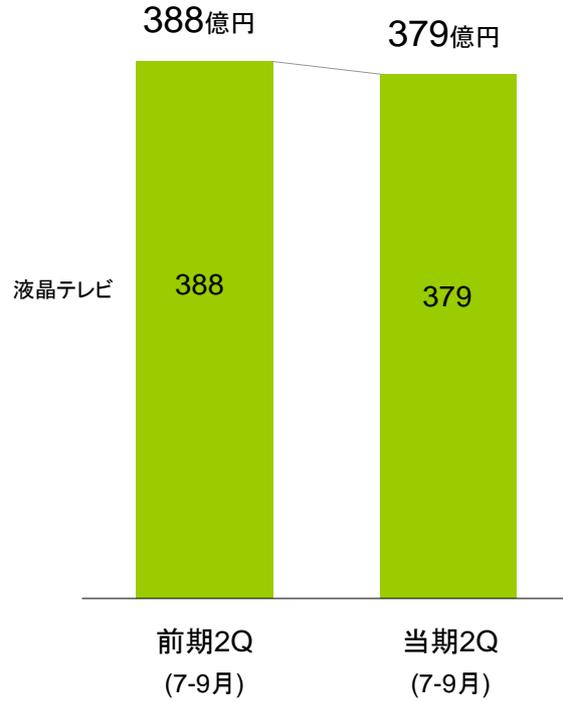


2. 映像機器の売上高

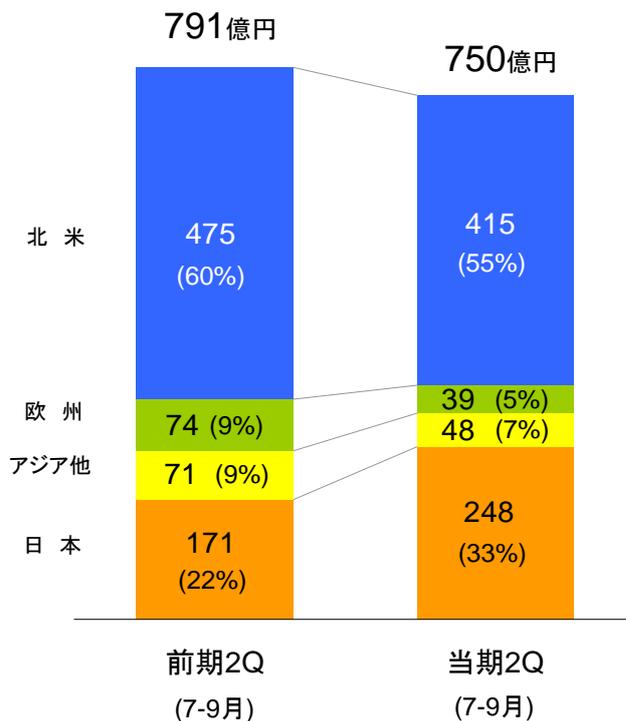
DVD関連機器



テレビ関連機器



3. 仕向地別売上高



前年同期比

| | |
|-----------|-------------------------|
| 北米 | : Δ60億円 (Δ12.6%) |
| 欧州 | : Δ35億円 (Δ47.3%) |
| アジア他 | : Δ23億円 (Δ32.4%) |
| 日本 | : +77億円 (+45.0%) |
| 合計 | : Δ41億円 (Δ 5.2%) |

IV. 補足資料②

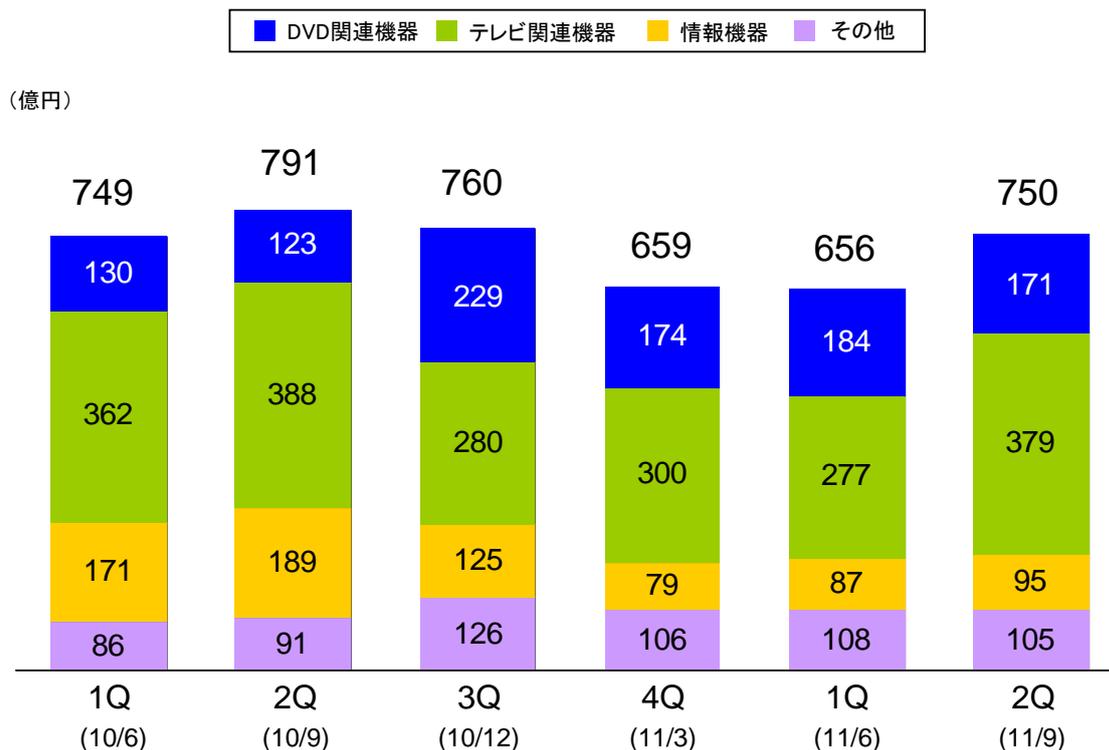
1. 四半期別決算概要
2. 機器別売上高の推移(四半期)

1. 四半期別決算概要

(単位:億円)

| | 59期 | | | | 60期 | |
|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q |
| 売上高 | 749 | 791 | 760 | 659 | 656 | 750 |
| 営業利益 | 25 | 20 | △5 | △32 | 3 | 17 |
| (営業利益率) | (3.4%) | (2.6%) | (△0.7%) | (△5.0%) | (0.5%) | (2.4%) |
| 経常利益 | 12 | 34 | △7 | △27 | 0 | 4 |
| (経常利益率) | (1.7%) | (4.4%) | (△0.9%) | (△4.2%) | (0.1%) | (0.6%) |
| 四半期純利益 | 4 | 34 | △16 | △33 | △23 | △6 |
| (四半期純利益率) | (0.6%) | (4.4%) | (△2.2%) | (△5.1%) | (△3.6%) | (△0.9%) |

2. 機器別売上高の推移(四半期)



注意事項

本資料には、歴史的事実ではない将来の業績に関する予想及び見通しについての記載が含まれています。

これらの記載は、映像機器及び情報機器をはじめとする当社及び当社グループ会社の事業に関連する業界動向、国内外の経済状況並びに為替レートの変動その他の業績に影響を与える可能性のある要因について、現時点で把握可能な情報をもとにした仮定及び見通しを前提としています。

したがって、実際の業績は、エレクトロニクス業界における競争状況、市場動向、為替動向、新製品の導入及びその成否、税制や諸制度に関する世界的な状況を含む多くの不確実な要因の影響を受け、本記載の予想及び見通しとは大きく異なる場合がありますのでご承知おきください。

