

2014年度

第2四半期決算

# 投資家様向け説明会

2014年10月28日  
オムロン株式会社



EARTH-1STAGE

## 発表のポイント

---

- **上期実績は、大幅増収と収益力アップにより高収益を実現  
売上総利益率は1.4Pアップ、営業利益率は10%超を達成**
- **通期見通しも、上方修正  
全事業セグメントで増収、特に制御機器事業の好調継続を見込む**
- **年間配当予想は18円増配の71円  
自己株式の取得・消却、金庫株の消却を実施**

# 目次

---

<b>1. 上期実績</b>	P. 3
<b>2. 通期見通し</b>	P. 11
<b>3. 株主還元</b>	P. 18
<b>4. ブラジルのネブライザ企業(NS社)買収の意義</b>	P. 21
<b>参考資料</b>	P. 29

# 上期実績

---

上期実績



## 上期実績

## 大幅増収により、高収益を実現

	2014年度 上期見通し	2014年度 上期実績	見通し比	2013年度 上期実績	(億円) 前年同期比
売上高	4,000	4,045	+1.1%	3,597	+12.4%
売上総利益 (売上総利益率)	1,580 (39.5%)	1,606 (39.7%)	+1.6% (+0.2P)	1,378 (38.3%)	+16.5% (+1.4P)
営業利益 (営業利益率)	390 (9.8%)	430 (10.6%)	+10.3% (+0.9P)	308 (8.6%)	+39.7% (+2.0P)
税引前四半期純利益	400	450	+12.5%	300	+49.8%
四半期純利益	290	337	+16.2%	212	+59.1%
USDレート (円)	101.2	103.4	+2.2	98.2	+5.2
EURレート (円)	137.8	139.0	+1.2	128.9	+10.1

事業セグメント別 売上高

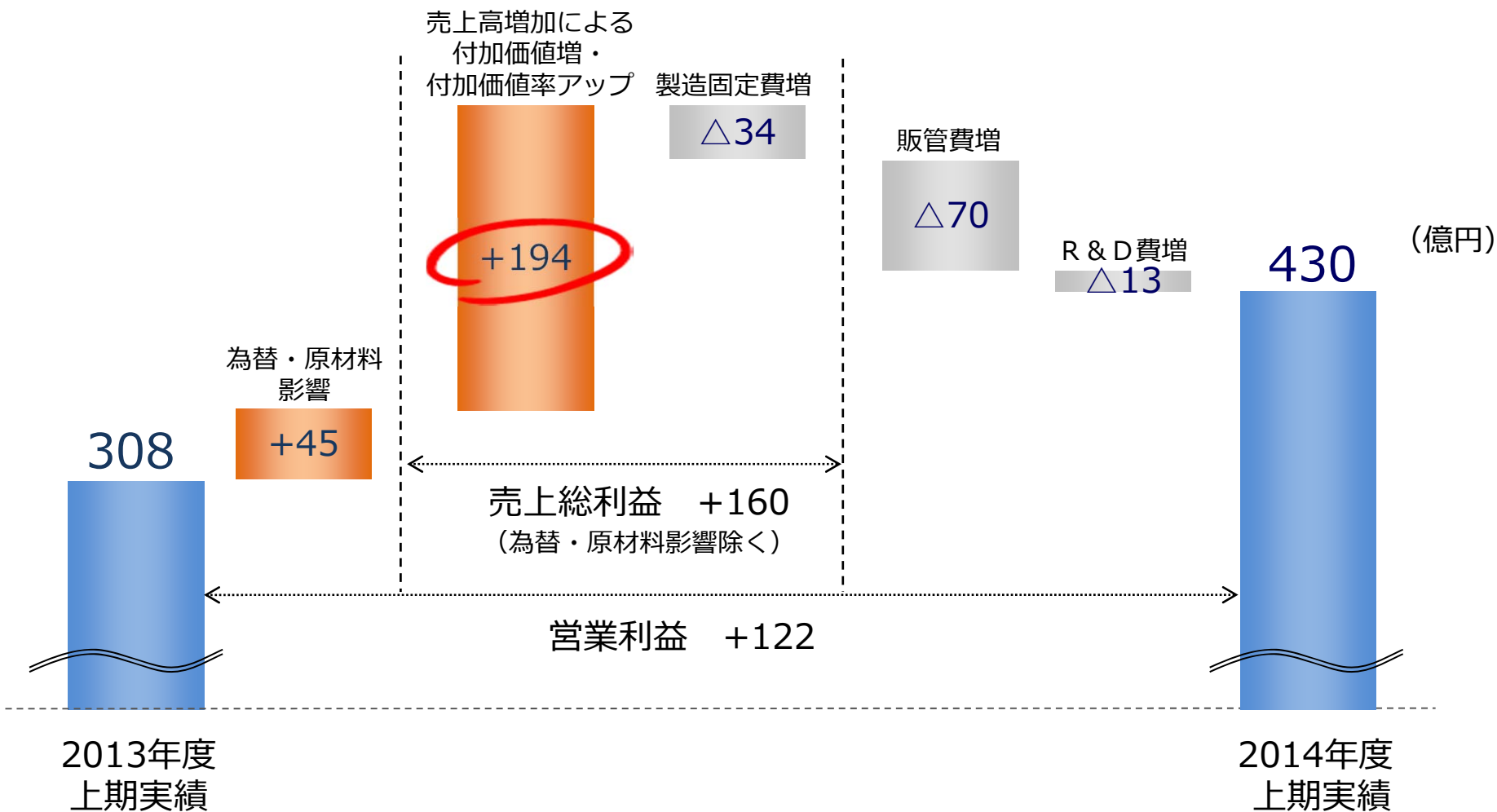
制御機器事業および その他事業が大幅増収を牽引

(億円)

	2014年度 上期見通し	2014年度 上期実績	見通し比	2013年度 上期実績	前年同期比
制御機器事業 (IAB)	1,565	1,612	+3.0%	1,380	+16.8%
電子部品事業 (EMC)	515	501	△2.7%	488	+2.7%
車載事業 (AEC)	650	656	+0.9%	595	+10.3%
社会システム事業 (SSB)	310	309	△0.4%	291	+6.0%
ヘルスケア事業 (HCB)	460	455	△1.2%	428	+6.1%
その他事業	475	486	+2.3%	385	+26.4%
本社他 (消去調整含む)	25	26	+4.3%	30	△13.3%
合計	4,000	4,045	+1.1%	3,597	+12.4%

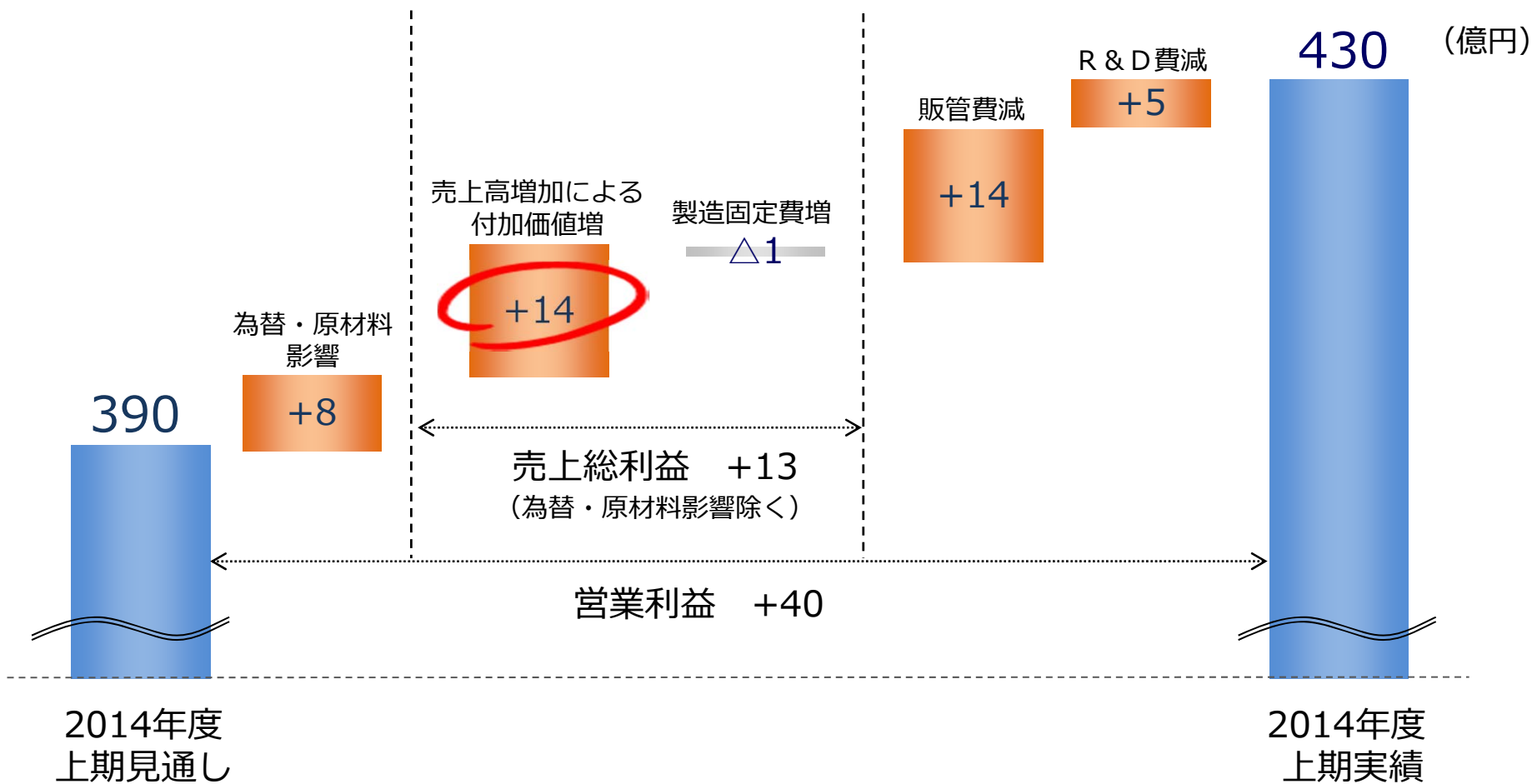
## 営業利益増減分析（前年同期比較）

売上高増加による付加価値増・付加価値率アップにより、営業利益が増加



## 営業利益増減分析（見通し比較）

売上増加による付加価値増に加えて、経費執行の繰り延べにより営業利益が増加





事業セグメント別 営業利益

制御機器事業および その他事業が大幅増益を牽引

(億円)

	2014年度 上期見通し	2014年度 上期実績	見通し比	2013年度 上期実績	前年同期差
<b>制御機器事業 (IAB)</b>	236 (15.1%)	267 (16.6%)	+31 (+1.5P)	178 (12.9%)	<b>+89</b> (+3.6P)
<b>電子部品事業 (EMC)</b>	44 (8.5%)	40 (7.9%)	△4 (△0.6P)	39 (8.1%)	+1 (△0.1P)
<b>車載事業 (AEC)</b>	44 (6.8%)	41 (6.3%)	△3 (△0.5P)	43 (7.3%)	△2 (△1.0P)
<b>社会システム事業 (SSB)</b>	△12 (-)	△10 (-)	+2 (-)	△18 (-)	+8 (-)
<b>ヘルスケア事業 (HCB)</b>	36 (7.8%)	39 (8.7%)	+3 (+0.9P)	44 (10.3%)	△5 (△1.6P)
<b>その他事業</b>	70 (14.7%)	79 (16.2%)	+9 (+1.5P)	58 (15.0%)	<b>+21</b> (+1.2P)
本社他 (消去調整含む)	△28	△26	+2	△36	+10
<b>合計</b>	<b>390</b> (9.8%)	<b>430</b> (10.6%)	<b>+40</b> (+0.9P)	<b>308</b> (8.6%)	<b>+122</b> (+2.0P)

## 連結貸借対照表

	2014年3月末	2014年9月末	(億円) 前年度末差
流動資産	3,965	4,239	+274
有形固定資産	1,356	1,408	+53
投資その他の資産	1,226	1,105	△121
資産合計	6,547	6,753	+205
流動負債	1,627	1,651	+24
固定負債	592	424	△169
負債の部合計	2,219	2,075	△145
株主資本	4,305	4,652	+347
非支配持分	23	26	+3
純資産の部合計	4,328	4,678	+350
負債及び純資産合計	6,547	6,753	+205
株主資本比率	65.8%	68.9%	+3.1P

連結キャッシュ・フロー計算書

年金基金への拠出132億円を勘案すると、前年同期よりFCFは大幅増加

(億円)

	2013年度 上期実績	2014年度 上期実績	2014年度 上期実績 (年金基金への拠出除く)	前年同期差 (年金基金への拠出除く)
営業活動によるキャッシュ・フロー	338	295	427	+89
投資活動によるキャッシュ・フロー	△129	△99	△99	+31
フリー・キャッシュ・フロー(FCF)	208	196	328	+120
財務活動によるキャッシュ・フロー	△108	△67	△67	+41
四半期末の現金残高	669	1,054	1,186	+516
設備投資	136	150	150	+15
減価償却費	119	132	132	+13

# 通期見通し

---

通期見通し



## 下期 エリア別事業環境認識（上期比較）

## 下期も概ね上期と同様の景況感を見込む

## ＜国内＞

自動車の設備投資は堅調、全体では回復傾向継続

## ＜海外＞

米州 : 米国は個人消費や設備投資の拡大など総じて堅調推移

ブラジルなどでは不透明感継続

欧州 : 全体ではほぼ横ばい、ロシアなどでは不透明感継続

中国 : スマホなど一部の業界での投資が落ち着き、

他の業界は概ね横ばい

アジア : タイ、インドネシアにおける不透明感が継続する一方で、

インドなど景況感が上向く国もあり

## 下期 事業セグメント別事業環境認識（上期比較）

<p><b>制御機器事業 (I A B)</b></p>	<p>国内：引き続き自動車関連が堅調に推移し、総じて上期並み 海外：中国はスマホ向けが落ち着き、米州は北米を中心に好調継続 欧州、アジアは横ばい</p>
<p><b>電子部品事業 (E M C)</b></p>	<p>国内：家電、車載向けは総じて上期並み 海外：米州は堅調継続、他のエリアは横ばい</p>
<p><b>車載事業 (A E C)</b></p>	<p>国内：軽自動車は一部落ち込むが、全体では横ばい 海外：米州は堅調推移、アジア・中国は上期並み</p>
<p><b>社会システム事業 (S S B)</b></p>	<p>駅務関連は、顧客の業績堅調により需要は堅調推移 環境関連は、市場の変化により成長が鈍化</p>
<p><b>ヘルスケア事業 (H C B)</b></p>	<p>国内：市場は回復基調で堅調推移 海外：総じて好調推移、一方ロシアは低調継続</p>
<p><b>その他事業</b></p>	<p>バックライトは、スマホの需要が引き続き好調 環境は、市場の変化により成長が鈍化</p>

## 通期見通し

## 通期の上方修正を実施し、2期連続の過去最高益を見込む

(億円)

	2014年度 計画	2014年度 見通し	計画比	2013年度 実績	前年度比
売上高	8,000	8,350	+4.4%	7,730	+8.0%
売上総利益 (売上総利益率)	3,170 (39.6%)	3,310 (39.6%)	+4.4% (±0.0P)	2,972 (38.5%)	+11.4% (+1.2P)
営業利益 (営業利益率)	740 (9.3%)	840 (10.1%)	+13.5% (+0.8P)	681 (8.8%)	+23.4% (+1.3P)
税引前当期純利益	710	845	+19.0%	620	+36.3%
当期純利益	510	625	+22.5%	462	+35.3%
USDレート (円)	100.0	101.9	+1.9	100.1	+1.8
EURレート (円)	135.0	137.1	+2.1	134.0	+3.1

## 事業セグメント別 売上高通期見通し

## 全ての事業セグメントで増収、特に制御機器事業の好調継続を見込む

(億円)

	2014年度 計画	2014年度 見通し	計画比	2013年度 実績	前年度比
制御機器事業 (IAB)	3,000	3,210	+7.0%	2,917	+10.0%
電子部品事業 (EMC)	1,010	1,015	+0.5%	977	+3.9%
車載事業 (AEC)	1,285	1,315	+2.3%	1,266	+3.9%
社会システム事業 (SSB)	855	845	△1.2%	827	+2.2%
ヘルスケア事業 (HCB)	985	1,000	+1.5%	893	+12.0%
その他事業	830	915	+10.2%	789	+15.9%
本社他 (消去調整含む)	35	50	+42.9%	61	△16.5%
合計	8,000	8,350	+4.4%	7,730	+8.0%



事業セグメント別 営業利益通期見通し

好調な制御機器事業で大幅増益を見込む

	2014年度 計画	2014年度 見通し	計画差	2013年度 実績	前年度差
	(億円)				
制御機器事業 (IAB)	400 (13.3%)	500 (15.6%)	+100 (+2.2P)	388 (13.3%)	+112 (+2.3P)
電子部品事業 (EMC)	92 (9.1%)	92 (9.1%)	±0 (±0.0P)	87 (8.9%)	+5 (+0.2P)
車載事業 (AEC)	92 (7.2%)	89 (6.8%)	△3 (△0.4P)	91 (7.2%)	△2 (△0.4P)
社会システム事業 (SSB)	65 (7.6%)	62 (7.3%)	△3 (△0.3P)	56 (6.7%)	+6 (+0.6P)
ヘルスケア事業 (HCB)	80 (8.1%)	72 (7.2%)	△8 (△0.9P)	75 (8.5%)	△3 (△1.3P)
その他事業	95 (11.4%)	105 (11.5%)	+10 (+0.1P)	87 (11.0%)	+18 (+0.5P)
本社他 (消去調整含む)	△84	△80	+4	△103	+23
合計	740 (9.3%)	840 (10.1%)	+100 (+0.8P)	681 (8.8%)	+159 (+1.3P)

## 経営指標

## 全ての項目で期初計画達成を見込み、ROIC・EPSは着実に向上

	2014年度 計画	2014年度 見通し	計画比	2013年度 実績	前年度比
売上総利益率	39.6%	39.6%	±0.0P	38.5%	+1.2P
営業利益率	9.3%	10.1%	+0.8P	8.8%	+1.3P
ROIC	12%前後	13%超	-	11.3%	-
ROE	12%前後	13%超	-	11.6%	-
EPS	231.7円	285.5円	+53.8円	209.8円	+75.7円

※2014年度見通しのEPSは、今年度実施する自己株式取得を前提とした数値

# 株主還元

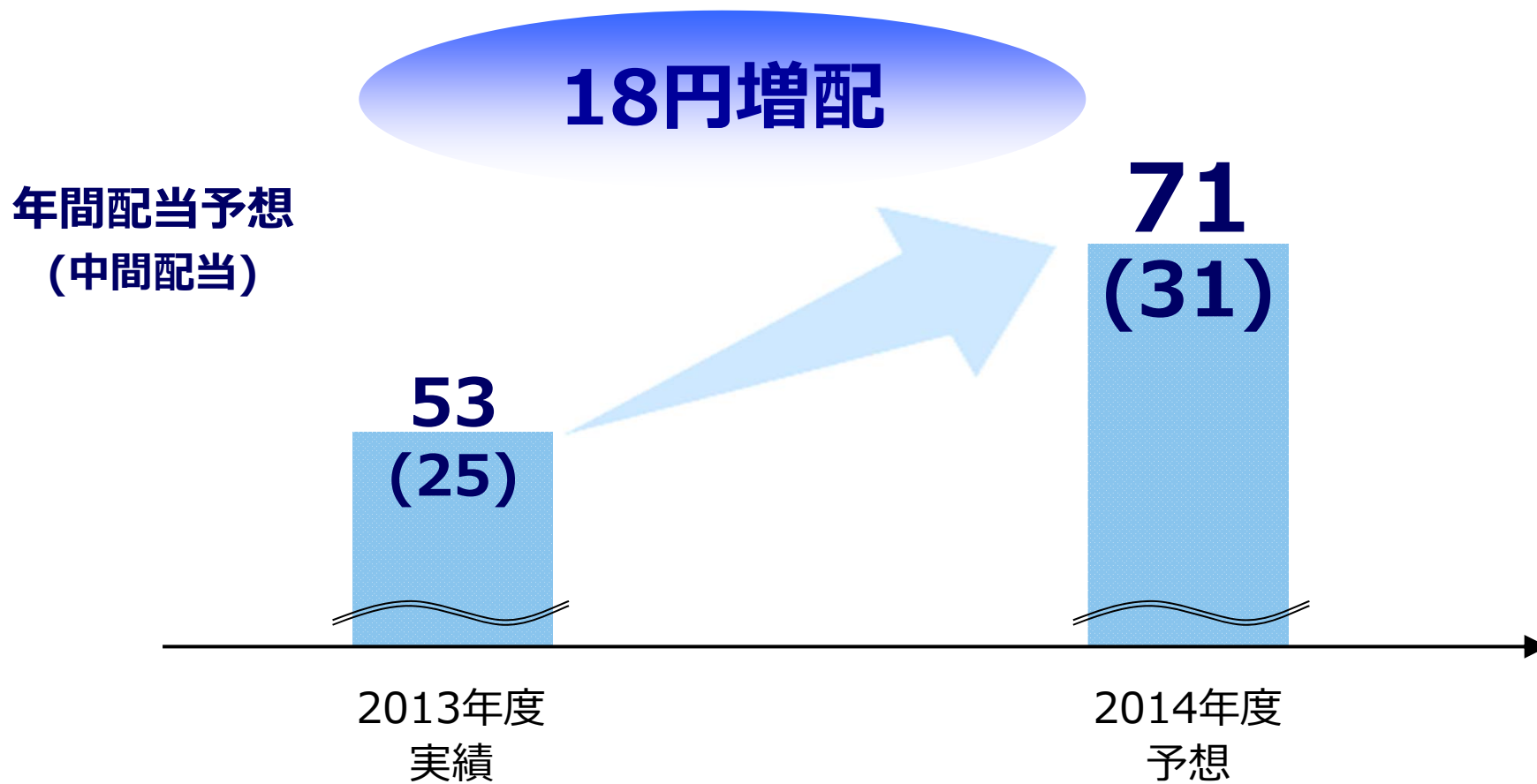
---

株主還元



## 1株あたり年間配当予想

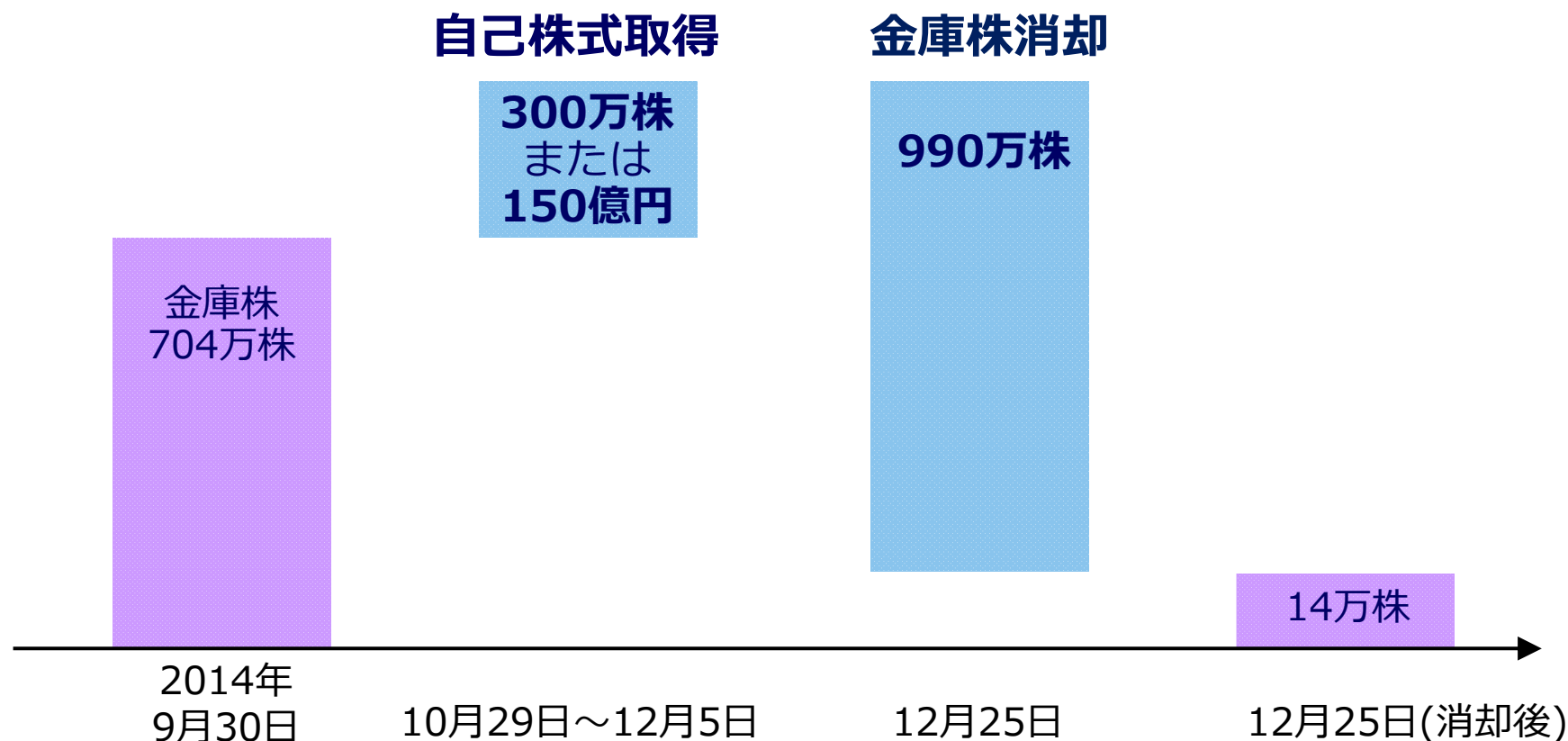
年間配当は18円増配し、71円を予定 (中間配当は31円に決定)



※中間配当は決定済み

## 自己株式の取得、自己株式（金庫株）の消却

**300万株または150億円の自己株式の取得、金庫株990万株の消却を実施**



※ 自己株式の取得は、300万株または150億円に達した時点で終了  
 金庫株の消却は、今回取得する自己株式に加えて既保有分の金庫株のうち690万株が対象

# ブラジルのネブライザ企業(NS社)買収の意義

---



## EARTH-1 STAGEの戦略

NS社買収により、EARTH-1 STAGEの戦略の一つである超グローバル戦略を加速

IA事業の最強化

超グローバル戦略

最適化新規事業戦略

## NS社 会社概要

## 40年超の歴史を有するネブライザのトップ企業

- 社名 NS Industria de Aparelhos Medicos Ltda.
- 設立 1969年11月27日
- 事業内容 ネブライザの生産／販売  
(ブラジル国内市場シェア第1位 40%)
- 13年度連結売上 BRL 97.5million (45億円)※
- 従業員数 480名



※ BRL 1 = JPY 45.8

## ネブライザとは？

液体状の薬剤を霧状に変え、人体に吸入させる治療機器。喘息やCOPD(慢性閉塞性肺疾患)の治療に使用される。





## 買収の狙い① 世界シェアNo.1獲得

ネブライザ最大市場で事業拡大し、世界シェアNo.1を獲得

買収前(2014年)

買収後

1位 A社

2位 オムロン

3位 B社

4位 C社

5位 NS社

1位 オムロン+NS社

2位 A社

3位 B社

4位 C社

⋮  
⋮

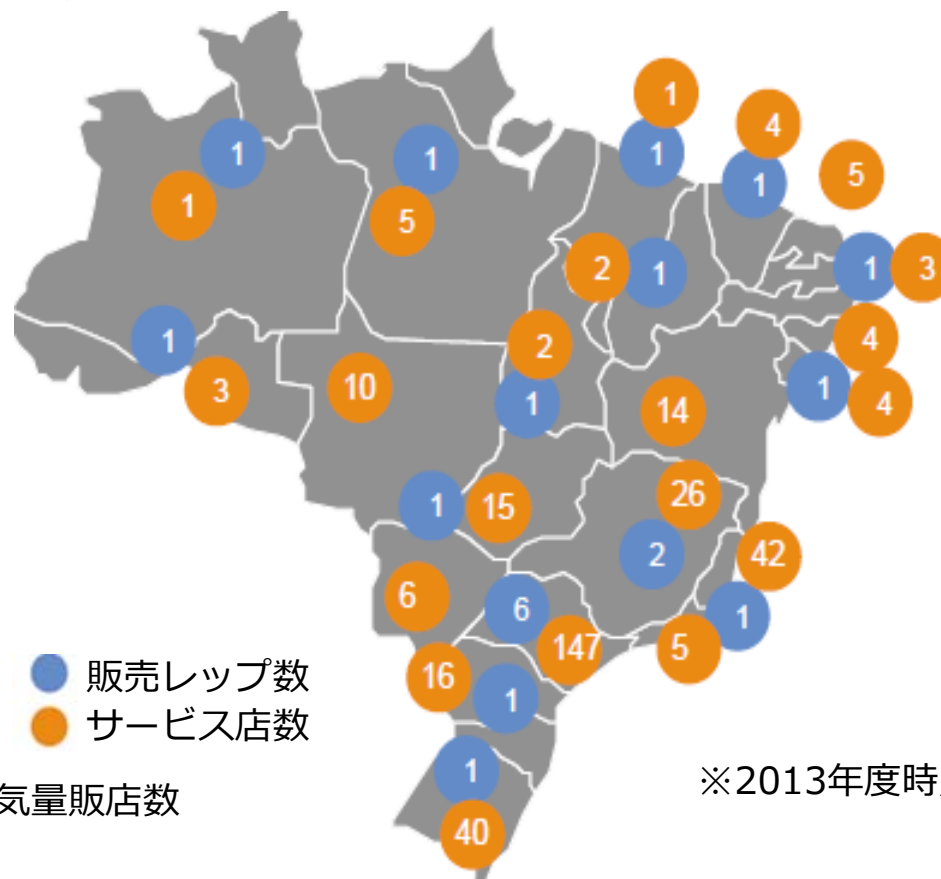
※ 当社推定

買収の狙い② 販売・サービスネットワークの獲得

ブラジルにおける健康機器商品の販売・サービスネットワークを一挙に獲得

NS社の販売レップ数・サービス店数

	OMRON	NS + OMRON
薬局・ 医療機器店・ 電気量販店数	約15,000	約50,000
ブラジル 市場 カバレッジ※	25%	85%



※2013年度時点

※ ブラジル国内における薬局・医療機器・電気量販店数  
約60,000から算出(自社推定)

## 買収の狙い③ 製造・開発拠点の獲得

南米における製造・開発拠点を獲得し、南米の事業スピードをアップ

- ・ 本来時間を要する製造許認可の獲得
- ・ ブラジル国内で製造・開発を実施可能

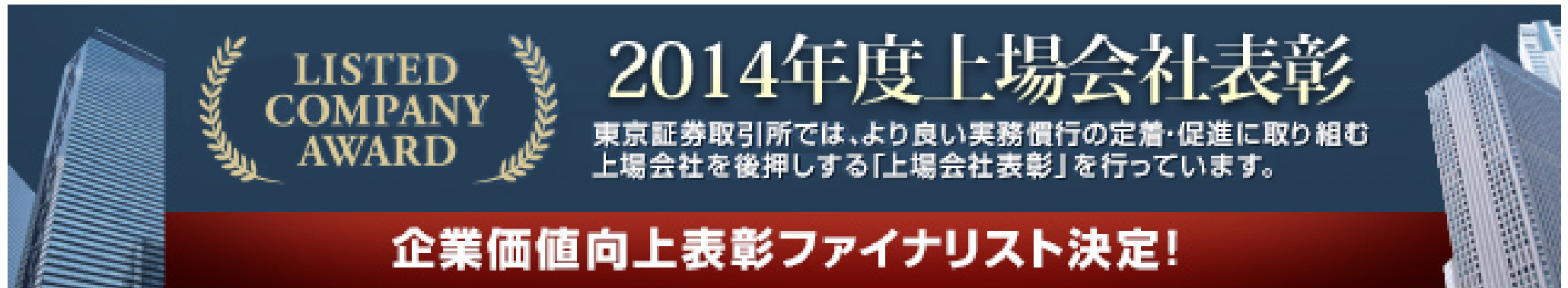
今後、南米各国で事業拡大



# 企業価値向上表彰

---

企業価値向上表彰のファイナリストの1社として選出されました



The banner features a dark blue background with a gold laurel wreath on the left. The text 'LISTED COMPANY AWARD' is written in gold within the wreath. To the right, the title '2014年度上場会社表彰' is displayed in large white characters. Below the title, a smaller white text explains the award's purpose: '東京証券取引所では、より良い実務慣行の定着・促進に取り組む上場会社を後押しする「上場会社表彰」を行っています。' A red banner at the bottom contains the text '企業価値向上表彰ファイナリスト決定!' in white.

LISTED  
COMPANY  
AWARD

2014年度上場会社表彰

東京証券取引所では、より良い実務慣行の定着・促進に取り組む  
上場会社を後押しする「上場会社表彰」を行っています。

企業価値向上表彰ファイナリスト決定!

**OMRON**

*Sensing tomorrow™*

# 参考資料

---

参考資料



## 為替・原材料前提

### 下期以降の為替、原材料の前提は期初計画どおり

#### 下期以降の前提

為替： USD・・・100円  
EUR・・・135円

1円変動による影響額（通期）

	売上高 影響額	営業利益 影響額
USD	約31億円	約4億円
EUR	約8億円	約4億円

原材料： 銀・・・72,000円/kg  
銅・・・760円/kg

価格変動による影響額（通期）

	変動額	営業利益 影響額
銀	1,000円/kg	約1億円
銅	10円/kg	約1億円

# ROICの計算式

<連結貸借対照表>

科目	年 月末
資産の部	
流動資産	
...	
...	
有形固定資産	
...	
投資その他の資産	
...	
負債の部	
流動負債	
短期債務	
...	
...	
純資産の部	
株主資本	
...	
...	
...	
純資産の部合計	
負債及び純資産合計	

$$ROIC = \frac{\text{当期純利益}}{\text{投下資本}}$$

投下資本 = 純資産 + 有利子負債

※投下資本は、前期末および当期の四半期末の実績を平均

EARTH-1 STAGE (2014~2016年度)における想定資本コスト6%



<注意事項>

1. 当社の連結決算は米国会計基準を採用しています。
2. 業績見通し等は、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等はさまざまな要因により、これら見通しとは大きく異なることがあります。

実際の業績等に影響を与えうる重要な要因には、

- (i) 当社の事業領域を取り巻く日本および海外の経済情勢
- (ii) 当社製品・サービスに対する需要動向
- (iii) 新技術開発・新商品開発における当社グループの能力
- (iv) 資金調達環境の大幅な変動
- (v) 他社との提携・協力関係
- (vi) 為替・株式市場の動向
- (vii) 事故・震災など

があります。なお、業績に影響を与える要因はこれらに限定されるものではありません。

3. 当資料は「平成27年3月期 第2四半期決算短信」に準拠し作成しています。  
差額、比率については百万円単位で計算し、四捨五入しています。

<IRに関するお問い合わせ>

**オムロン株式会社**  
**経営IR室 経営IR部**

電話 : 03-6718-3421  
E-mail : [omron\\_ir@omron.co.jp](mailto:omron_ir@omron.co.jp)  
HPアドレス : [www.omron.co.jp](http://www.omron.co.jp)