

**TOKO-
TON SENGEN**
NEEDS & ECOLOGY & HEART
とことん宣言

2010年11月期 第1四半期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2010年3月
オーエスジー株式会社



**TOKO-
TON Sengen**
NEEDS & ECOLOGY & HEART
とことん宣言



ニーズにとことん

いつでも、どこでも、
お客様の加工改善、コスト削減にとことん取り組みます。



エコにとことん

環境にやさしい製品の開発にとことん取り組みます。



ハートにとことん

合言葉は、ツールコミュニケーション。
お客様の立場で考え、工具の選び方、使い方、
アフターサービスまでとことん取り組みます。

注意事項

- この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

会社概要

①取扱製品

- ・ 主に工作機械で使われる消耗工具
- ・ 創業製品であるタップは世界トップシェア(約28%)

②強み

- ・ 高付加価値製品を生み出す高い技術力
- ・ 堅固なお客様サポート体制
- ・ 世界25カ国に渡るグローバルネットワーク

③株主還元政策

- ・ 連結配当性向30%以上を継続

④成長戦略

- ・ グローバル市場開拓の推進
- ・ 顧客業種の拡大
- ・ 製品ラインナップの拡大
- ・ M&A戦略

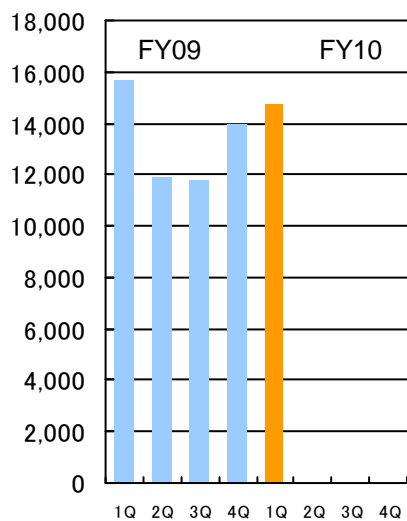


決算概要

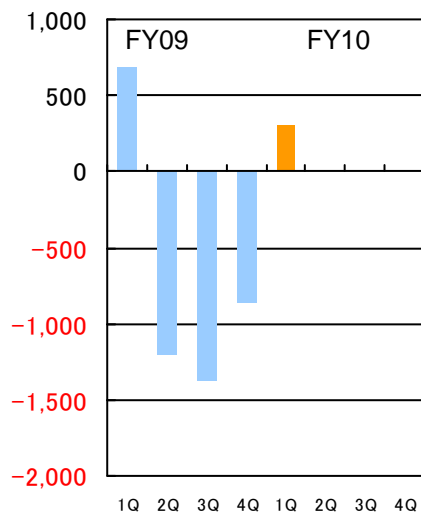
(百万円)

	2009年1Q	2010年1Q	増減	増減率	09年通期
売上高	15,641	14,729	-912	-5.8%	53,325
営業利益	690	302	-388	-56.3%	-2,735
営業利益率	4.4%	2.1%	-	-	-
経常利益	442	223	-219	-49.4%	-2,703
四半期(当期)純利益	-556	126	682	-	-3,769
営業活動CF	-144	2,368	2,512	-	6,049
EPS(円)	-5.78	1.31	7.09	-	-39.22

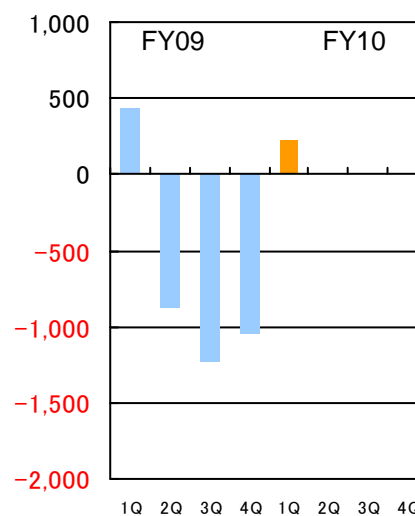
売上高



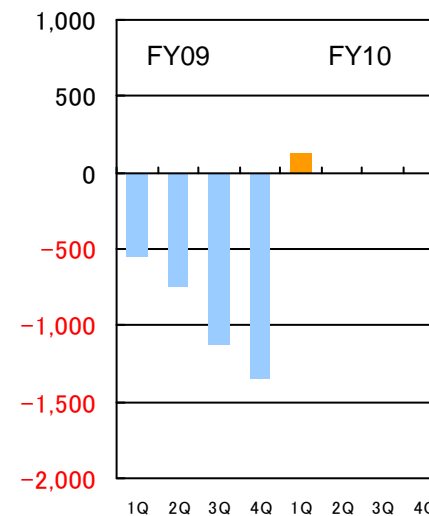
営業利益



経常利益



当期純利益

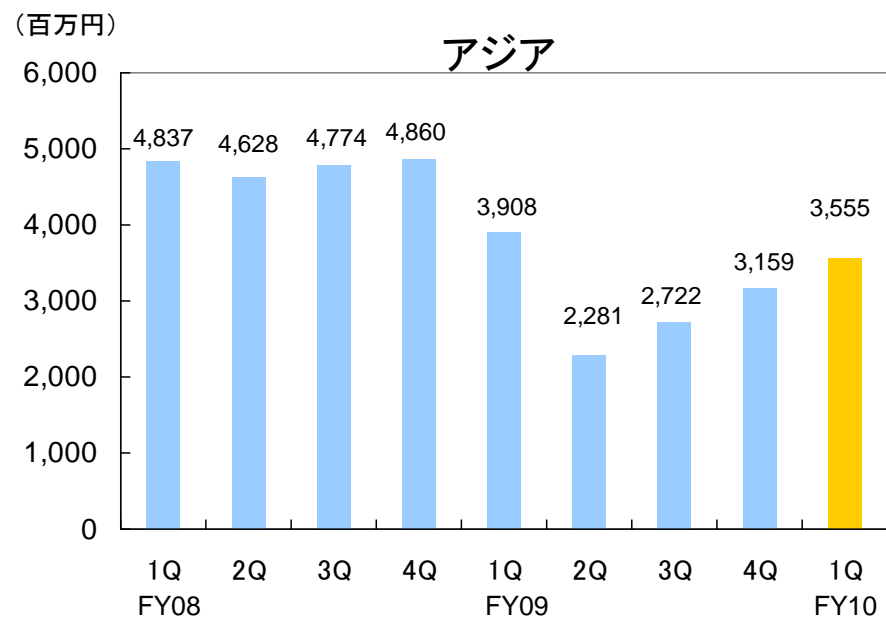
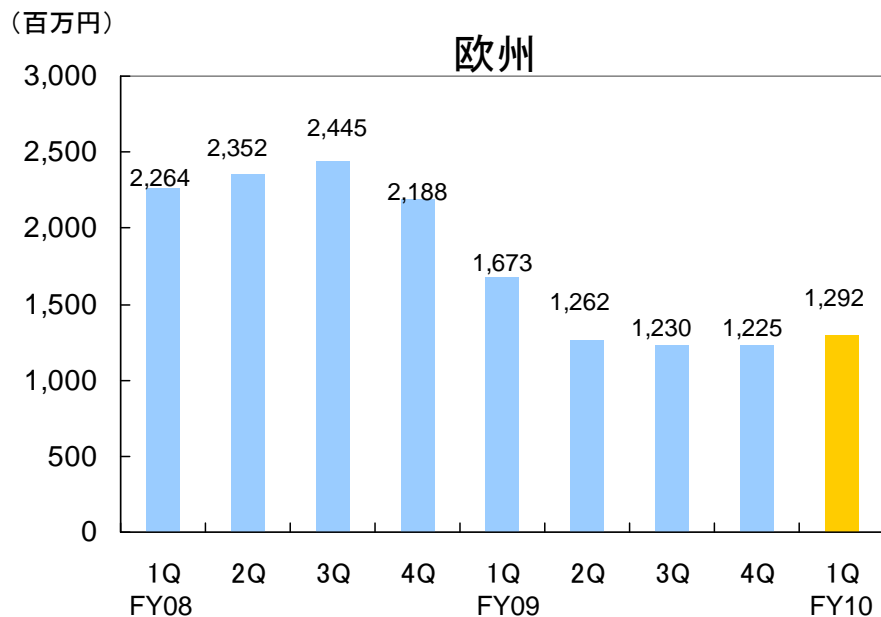
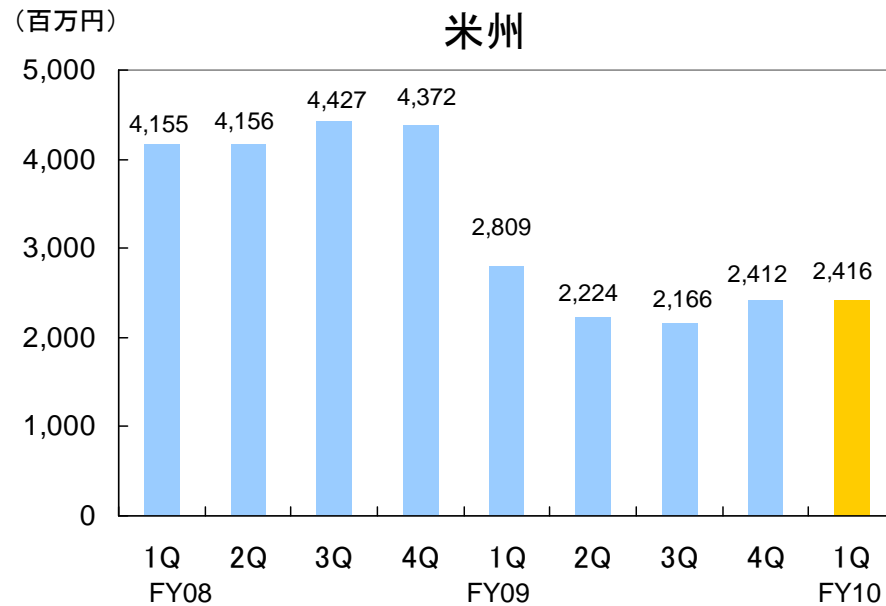
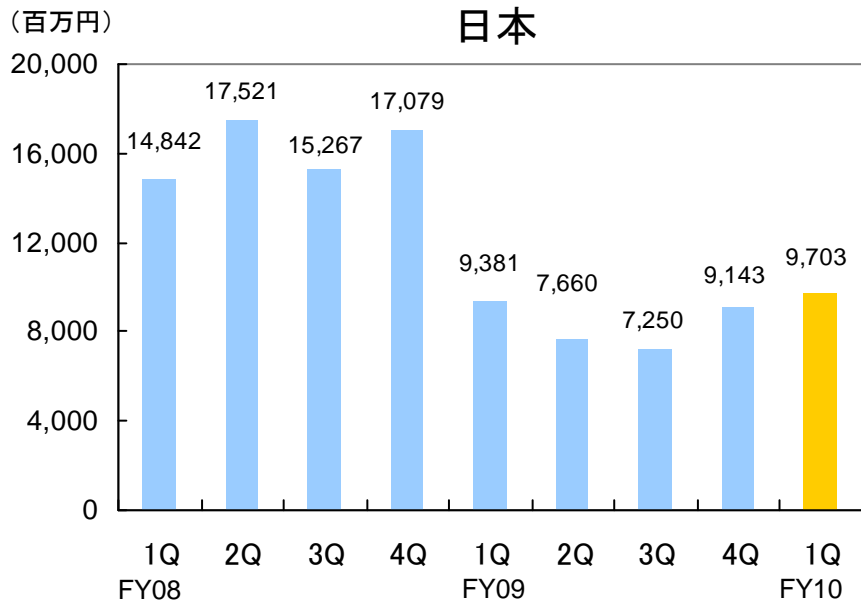


所在地別セグメント情報

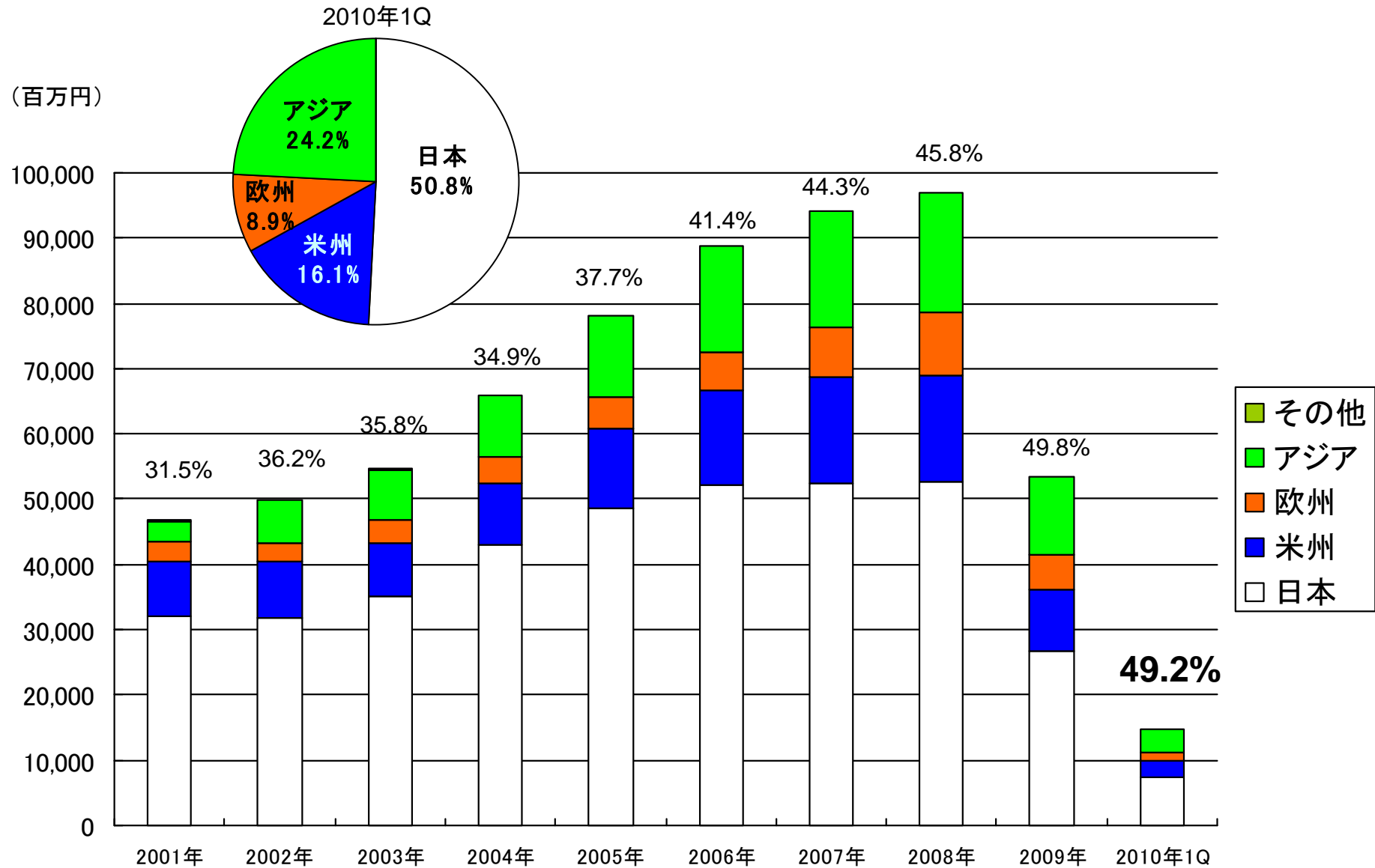
(百万円)

		2009年1Q	2010年1Q	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	9,381	9,703	322	+3.4%	-
	営業利益	-557	-511	46	-	-
	利益率	-5.9%	-5.3%			
米州	売上高	2,809	2,416	-393	-14.0%	-13.5%
	営業利益	200	118	-82	-41.0%	-40.5%
	利益率	7.1%	4.9%			
欧州	売上高	1,673	1,292	-381	-22.8%	-26.2%
	営業利益	156	73	-83	-53.2%	-55.8%
	利益率	9.3%	5.7%			
アジア	売上高	3,908	3,555	-353	-9.0%	-8.4%
	営業利益	706	603	-103	-14.6%	-14.2%
	利益率	18.1%	17.0%			
計	売上高	17,773	16,968	-805		
	営業利益	506	284	-222		
消去	売上高	-2,131	-2,239	-108		
	営業利益	184	17	-167		
連結	売上高	15,641	14,729	-912	-5.8%	-
	営業利益	690	302	-388	-56.3%	-
	利益率	4.4%	2.1%			

所在地別セグメント情報(売上推移)



海外売上高比率



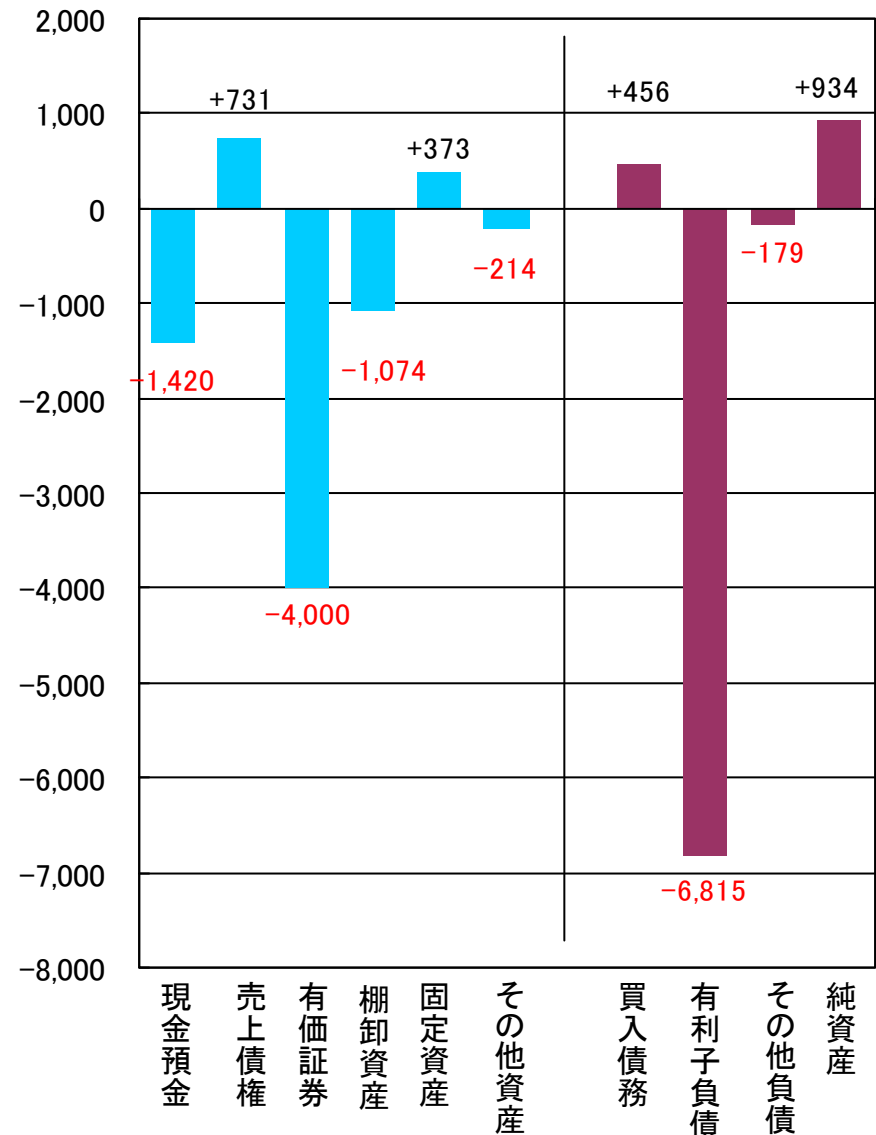
BS概要

	2009-11	2010-02	増減
現金預金	13,995	12,575	-1,420
売上債権	11,543	12,274	731
有価証券	9,000	5,000	-4,000
棚卸資産	20,573	19,499	-1,074
その他流動資産	2,731	2,517	-214
固定資産	55,536	55,909	373
資産合計	113,382	107,777	-5,605
流動負債	27,628	21,449	-6,179
固定負債	24,018	23,659	-359
純資産	61,734	62,668	934
負債・資本合計	113,382	107,777	-5,605

自己資本比率	49.3%	52.6%	
売上債権回転日数	79	76	日
棚卸資産回転期間	4.7	4.0	ヶ月

現金預金	22,995	17,575	-5,420
有利子負債	41,230	34,415	-6,815
Net Cash	-18,235	-16,840	1,395

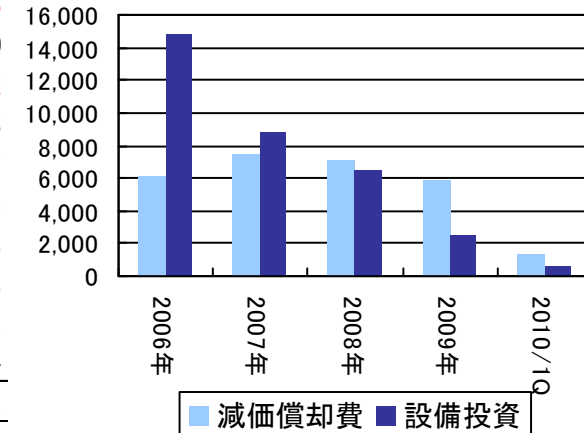
BS科目の増減



キャッシュ・フロー概要

	2007年	2008年	2009年	09/1Q	10/1Q	増減
税金等調整前利益	14,344	10,204	-3,926	286	229	-57
減価償却費	7,444	7,135	5,848	1,441	1,313	-128
投資有価証券の売却損益	-58	1,796	-0	-0	0	0
投資有価証券の評価損	0	1,386	11	12	0	-12
退職給付引当金の増減	-227	-92	-23	-15	8	23
売上債権増減	-1,360	-702	6,003	3,611	-556	-4,167
棚卸資産増減	-824	-1,497	888	-2,149	1,286	3,435
仕入債務増減	-148	1,022	-2,775	-621	377	998
その他	2,128	239	-1,678	-1,388	-50	1,338
法人税の支払	-4,566	-8,838	-2,135	-1,321	-239	1,082
法人税の還付	-	-	3,836	-	-	-
営業活動CF	16,733	10,653	6,049	-144	2,368	2,512
設備投資	-8,783	-6,455	-2,547	-996	-558	438
子会社株式の取得	-549	-990	-146	-48	0	48
投資有価証券の取得	-73	-3,034	-8	-2	-2	0
投資有価証券の売却	57	13,888	0	0	0	0
その他	329	-1,731	-1,932	-1,050	-339	711
投資活動CF	-9,019	1,678	-4,633	-2,096	-899	1,197
有利子負債増減	-2,272	-1,723	6,994	6,878	-6,892	-13,770
配当の支払い	-2,533	-2,502	-1,162	-1,068	-267	801
自己株式取得	-1,890	-20	-172	-170	-0	170
少数株主への配当金の支払額	-126	-253	-190	-146	-90	56
財務活動CF	-6,821	-4,500	5,470	5,492	-7,251	-12,743
換算差額	276	-635	-626	-776	108	884
キャッシュの増減	1,168	7,195	6,259	2,474	-5,673	-8,147
新規連結に伴うキャッシュ増加	0	38	0	0	0	0
キャッシュ期末残高	7,323	14,557	20,816	17,032	15,143	-1,889

減価償却費及び設備投資



キャッシュフロー重視の経営

- ・営業CF 2,368百万円
- ・棚卸資産の減少
1,286百万円
- ・有利子負債の減少
6,892百万円

2010年11月期 業績予想

■ 業績予想 (2010年1月発表)

	中間予想		通期予想	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	29,200	6.0%	63,000	18.1%
営業利益	600	-	3,600	-
対売上比	2.1%		5.7%	
経常利益	300	-	2,900	-
対売上比	1.0%		4.6%	
当期純利益	0	-	1,200	-
対売上比	0.0%		1.9%	
EPS(円)	0.00		12.49	
設備投資	-		2,500	
減価償却費	-		5,400	

売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +22.9% 米州 +8.9% 欧州 +5.4% アジア +16.1%

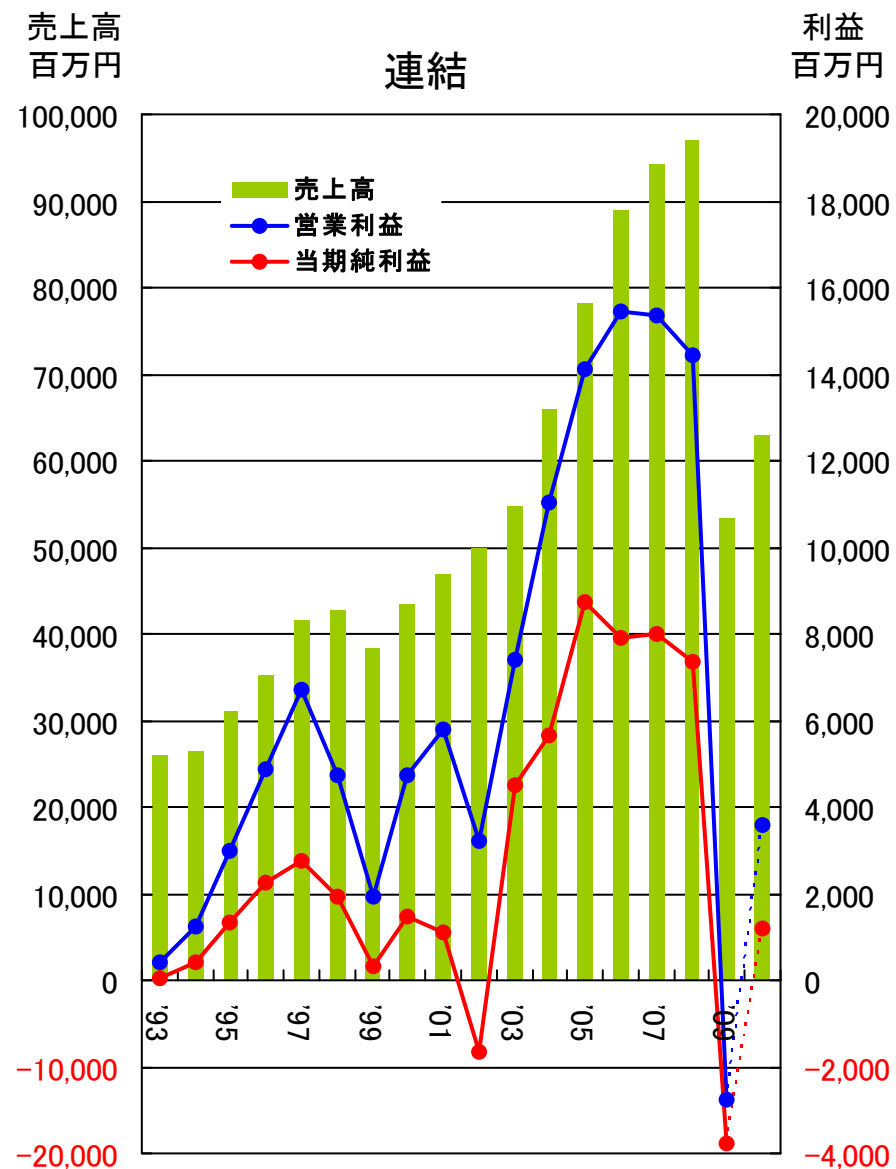
為替レート

2010年1Q実績 : 1US\$= 90.12円 1Euro=132.60円

2010年予想前提 : 1US\$= 90.00円 1Euro=130.00円

■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	0.00	4.00	4.00



添付資料

連結貸借対照表

	2009-11	2010-02	増減		2009-11	2010-02	増減
流動資産	57,845	51,867	-5,978	流動負債	27,628	21,449	-6,179
現金・預金	13,995	12,575	-1,420	支払手形・買掛金	2,417	2,873	456
受取手形・売掛金	11,543	12,274	731	短期借入金	16,395	10,018	-6,377
有価証券	9,000	5,000	-4,000	1年内長期借入金	3,581	3,573	-8
たな卸資産	20,573	19,499	-1,074	未払法人税等	406	502	96
その他	2,885	2,680	-205	未払費用	3,486	2,389	-1,097
貸倒引当金	-154	-163	-9	その他	1,340	2,091	751
固定資産	55,536	55,909	373	固定負債	24,018	23,659	-359
有形固定資産	42,465	42,035	-430	長期借入金	21,254	20,824	-430
無形固定資産	2,881	3,030	149	退職給付引当金	272	283	11
投資その他の資産	10,188	10,843	655	その他	2,491	2,551	60
				負債合計	51,647	45,109	-6,538
流動比率	209%	242%		純資産合計	61,734	62,668	934
当座比率	125%	139%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	55,931	56,683	+752	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	49.3%	52.6%		利益剰余金	42,471	42,309	-162
1株当たり純資産(円)	582.19	590.02	+7.83	自己株式	-3,870	-3,870	0
有利子負債	41,230	34,415	-6,815	繰延ヘッジ損益	0	0	0
Net Cash	-18,235	-16,840	+1,395	為替換算調整勘定	-7,374	-6,825	549
				少数株主持分	5,803	5,984	181
資産合計	113,382	107,777	-5,605	負債・純資産合計	113,382	107,777	-5,605

連結損益計算書

	2009年										2010年		1Q-1Q	
	1Q		2Q		3Q		4Q		累計		1Q		増減	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
売上高	15,641	100.0	11,898	100.0	11,787	100.0	13,999	100.0	53,325	100.0	14,729	100.0	-912	-5.8
売上原価	10,172	65.0	9,085	76.4	9,216	78.2	10,730	76.6	39,203	73.5	10,371	70.4	199	+2.0
売上総利益	5,469	35.0	2,813	23.6	2,570	21.8	3,270	23.4	14,122	26.5	4,357	29.6	-1,112	-20.3
販管費	4,778	30.5	4,009	33.7	3,942	33.4	4,128	29.5	16,857	31.6	4,055	27.5	-723	-15.1
営業利益	690	4.4	-1,195	-10.0	-1,372	-11.6	-858	-6.1	-2,735	-5.1	302	2.1	-388	-56.3
営業外収益	205		607		483		343		1,638		232		27	
営業外費用	454		286		341		525		1,606		311		-143	
経常利益	442	2.8	-875	-7.4	-1,230	-10.4	-1,040	-7.4	-2,703	-5.1	223	1.5	-219	-49.4
特別利益	5		3		3		52		63		43		38	
特別損失	161		13		91		1,022		1,287		37		-124	
税金等調整前利益	286	1.8	-885	-7.4	-1,319	-11.2	-2,008	-14.3	-3,926	-7.4	229	1.6	-57	-19.9
税金費用	716		-147		-255		-705		-391		-49		-765	
少数株主利益	126		5		62		41		234		153		27	
当期純利益	-556	-3.6	-744	-6.3	-1,125	-9.5	-1,344	-9.6	-3,769	-7.1	126	0.9	682	-122.7

業績・経営指標(連結ベース)

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010/1Q
売上高	(百万円)	43,504	46,842	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	14,729
売上高成長率	(%)	13%	8%	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	-6%
売上原価	(百万円)	28,717	30,091	34,375	34,499	40,807	47,783	54,376	58,159	60,449	39,203	10,371
売上総利益	(百万円)	14,787	16,750	15,607	20,118	25,168	30,346	34,485	36,004	36,574	14,122	4,357
販売費及び一般管理費	(百万円)	10,065	10,974	12,383	12,694	14,139	16,220	19,030	20,647	22,158	16,857	4,055
営業利益	(百万円)	4,722	5,776	3,224	7,424	11,029	14,125	15,455	15,356	14,416	-2,735	302
経常利益	(百万円)	4,236	5,661	2,465	6,704	10,529	13,887	14,940	14,570	13,505	-2,703	223
当期純利益	(百万円)	1,461	1,111	-1,678	4,510	5,647	8,758	7,917	8,013	7,376	-3,769	126
売上総利益/売上高	(%)	34.0%	35.8%	31.2%	36.8%	38.1%	38.8%	38.8%	38.2%	37.7%	26.5%	29.6%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	23.1%	23.4%	24.8%	23.2%	21.4%	20.8%	21.4%	21.9%	22.8%	31.6%	27.5%
営業利益/売上高	(%)	10.9%	12.4%	6.4%	13.6%	16.7%	18.0%	17.4%	16.3%	14.9%	-5.1%	2.1%
経常利益/売上高	(%)	9.7%	12.1%	4.9%	12.3%	16.0%	17.8%	16.8%	15.5%	13.9%	-5.1%	1.5%
当期純利益/売上高	(%)	3.4%	2.4%	-3.4%	8.3%	8.6%	11.2%	8.9%	8.5%	7.6%	-7.1%	0.9%
総資産	(百万円)	79,681	71,261	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	107,777
自己資本	(百万円)	42,316	37,683	35,025	37,028	40,464	54,647	60,081	64,295	64,251	55,931	55,683
1株当たり当期純利益	(円)	14.57	11.14	-17.25	46.92	60.32	89.10	81.00	82.42	76.53	-39.22	1.31
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	0.00	0.00	4.00	8.00	10.00	12.00	12.00	12.00	0.00	0.00(予)
(期末)	(円)	6.00	6.00	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	4.00(予)
1株当たり純資産	(円)	422.08	381.80	363.89	401.34	442.03	554.90	615.07	667.01	666.71	582.19	590.02
発行済株式総数	(千株)	100,255	98,700	96,255	91,933	91,233	98,079	97,681	96,393	96,371	96,071	96,071
ROE	(%)	3.6%	2.8%	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	-
自己資本比率	(%)	53.1%	52.9%	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	52.6%
営業CF	(百万円)	8,649	6,116	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	2,368
投資CF	(百万円)	-1,405	-3,429	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-899
財務CF	(百万円)	-2,173	-9,651	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-7,251
キャッシュフローマージン	(%)	19.9%	13.1%	13.9%	16.9%	17.6%	10.0%	10.7%	17.8%	11.0%	11.3%	16.1%