

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

2010年11月期 第3四半期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2010年9月
オーエスジー株式会社

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30%)

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



注意事項

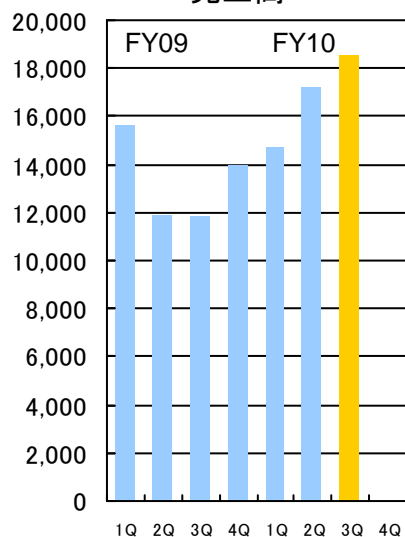
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

決算概要

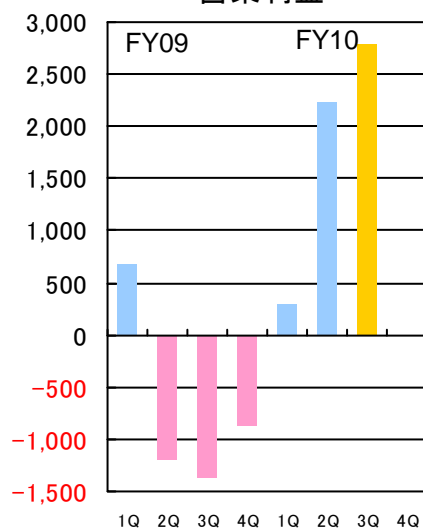
(百万円)

	2009年 第3四半期累計	2010年 第3四半期累計	増減	増減率	10年通期 予想*
売上高	39,326	50,470	11,144	+28.3%	68,500
営業利益	-1,877	5,325	7,202	-	7,000
営業利益率	-	10.6%	-	-	10.2%
経常利益	-1,663	4,581	6,244	-	6,200
当期純利益	-2,425	2,868	5,293	-	3,800
EPS(円)	-25.23	29.85	55.08	-	39.55
営業活動CF	3,989	9,915	5,926	+148.6%	-
営業CFマージン	10.1%	19.6%	-	+9.5%	-

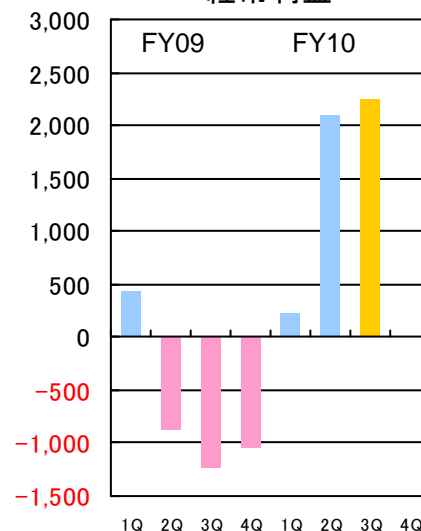
売上高



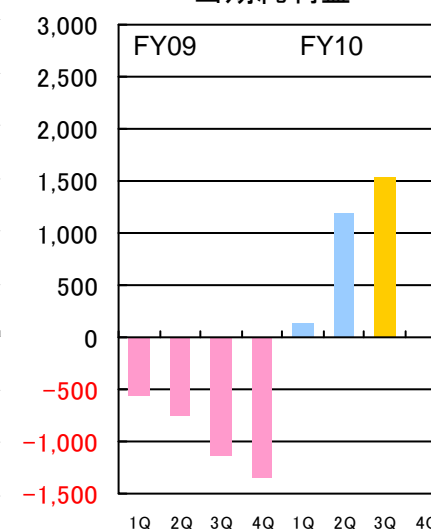
営業利益



経常利益



当期純利益



2010年3Q(3ヶ月間)決算のポイント

- 2Q比 増収増益
 - 粗利率の改善 3Q 39.3% (2Q 36.8%)
 - 営業利益率の改善 3Q 15.1% (2Q 12.9%)
- 財務状況は安定(09年度末比)
 - 有利子負債の減少 120億円
 - ネットキャッシュの増加 56億円
 - 自己資本比率 54.4% (09年度末 49.3%)
- EBITDAの改善
 - EBITDAマージン 22.3% (09年度通期 5.8%)
- 地域セグメント別ハイライト
 - アジア 中華圏中心に受注好調が継続し、過去最高の売上を記録
 - 米州 北米の受注好調、南米の回復により大幅増益
- 通期の見通し
 - 通期予想を修正 売上660 → 685億円、営業利益60 → 70億円
 - 主にアジア、日本セグメントを上方修正

所在地別セグメント情報

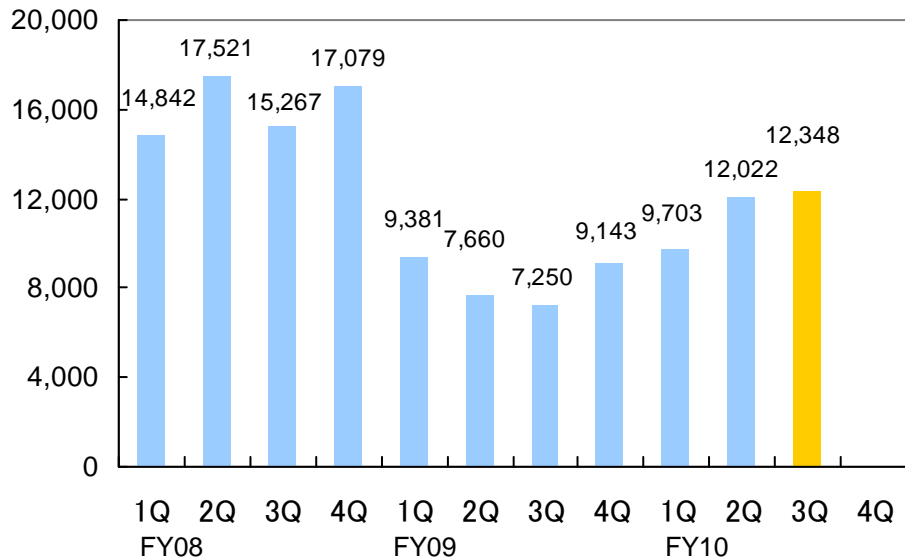
(百万円)

		2009年 第3四半期累計	2010年 第3四半期累計	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	24,291	34,073	9,782	+40.3%	-
	営業利益	-3,414	1,765	5,179	-	-
	利益率	-	5.2%			
米州	売上高	7,199	8,289	1,090	+15.1%	+16.8%
	営業利益	286	676	390	+136.4%	+150.6%
	利益率	4.0%	8.2%			
欧州	売上高	4,165	4,149	-16	-0.4%	+2.6%
	営業利益	85	419	334	+392.9%	+408.8%
	利益率	2.0%	10.1%			
アジア	売上高	8,911	12,339	3,428	+38.5%	+38.5%
	営業利益	915	2,389	1,474	+161.1%	+159.7%
	利益率	10.3%	19.4%			
計	売上高	44,566	58,852	14,286		
	営業利益	-2,127	5,251	7,378		
消去	売上高	-5,240	-8,382	-3,142		
	営業利益	250	73	-177		
連結	売上高	39,326	50,470	11,144	+28.3%	-
	営業利益	-1,877	5,325	7,202	-	-
	利益率	-	10.6%			

所在地別セグメント情報(売上推移)

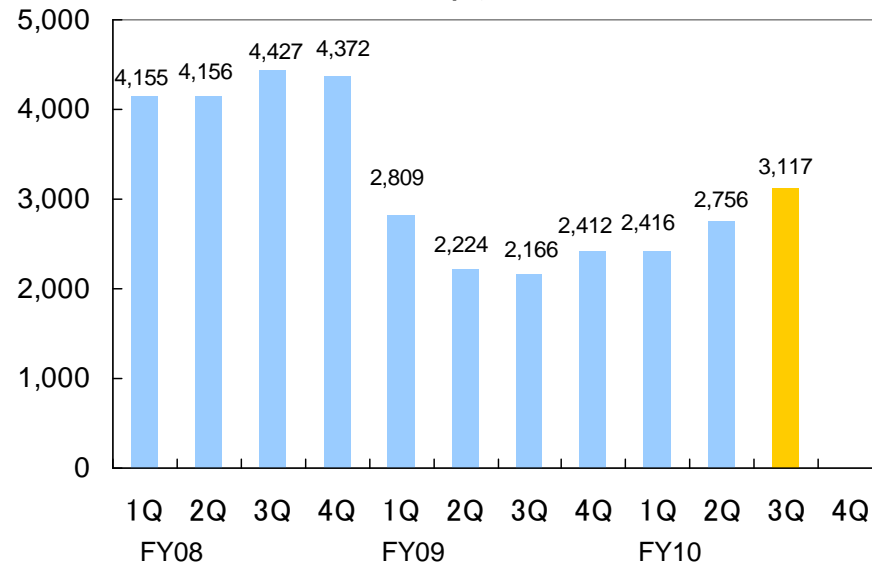
(百万円)

日本



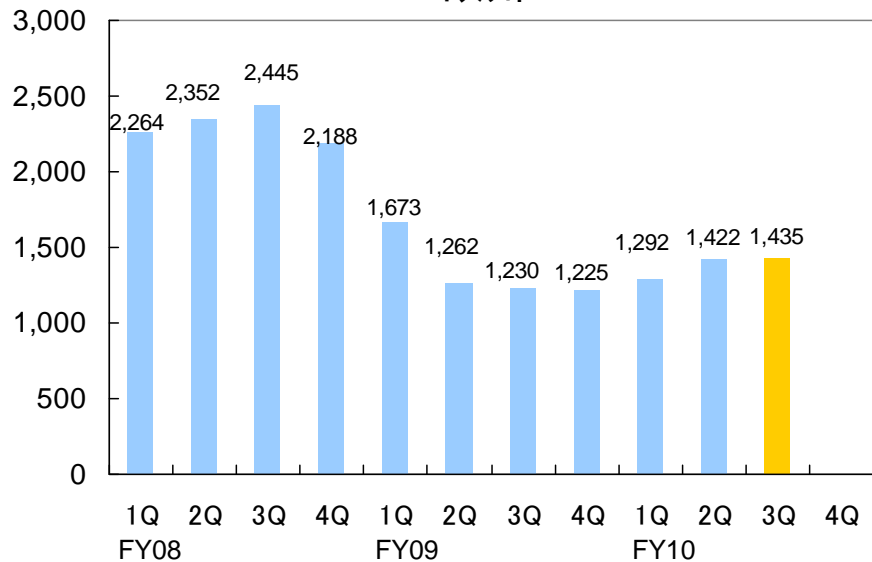
(百万円)

米州



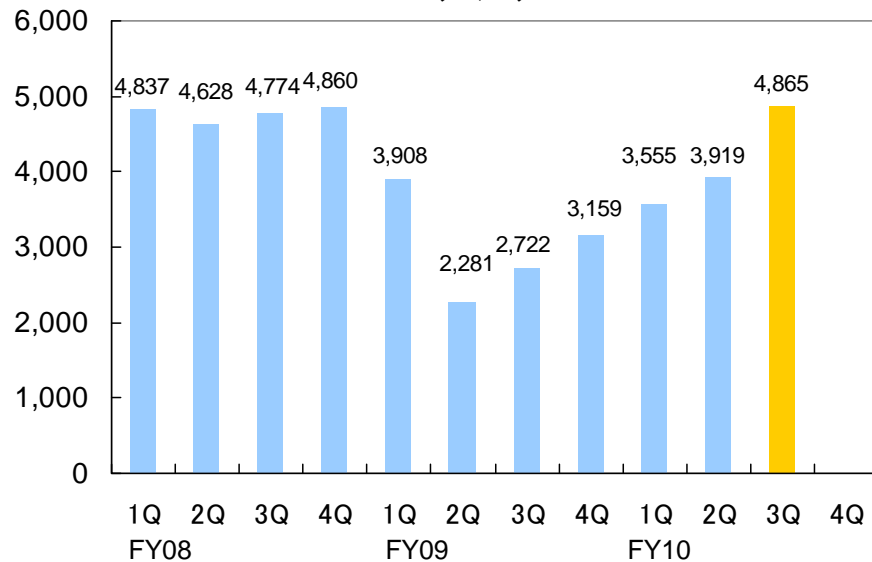
(百万円)

欧州

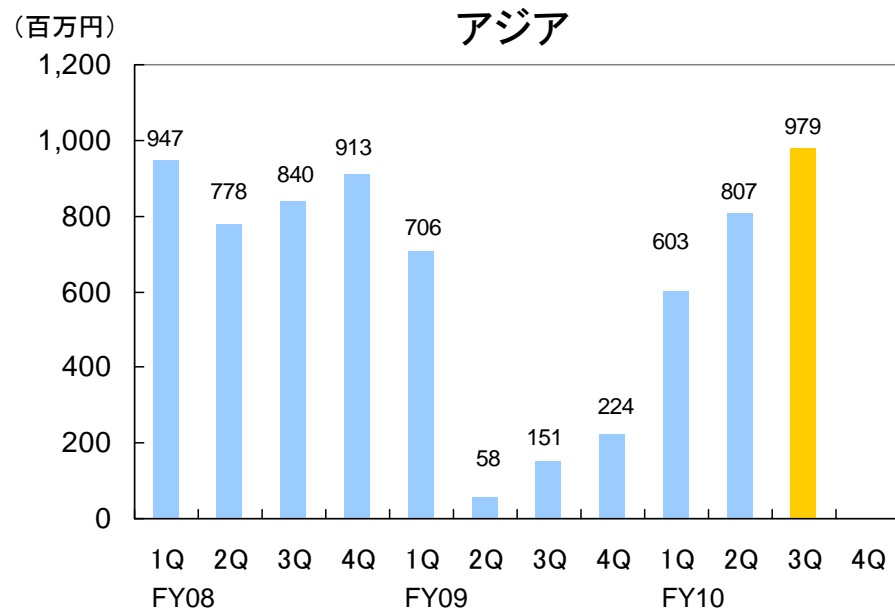
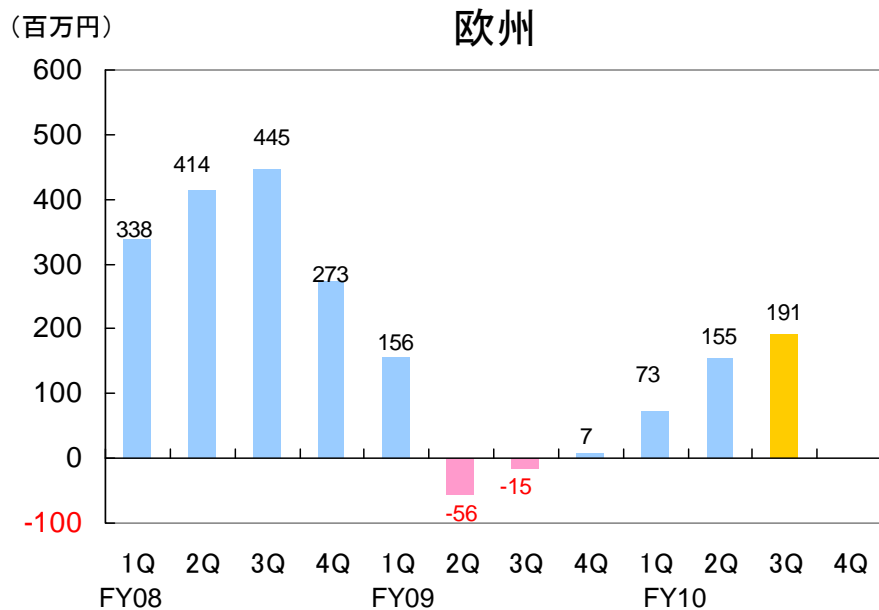
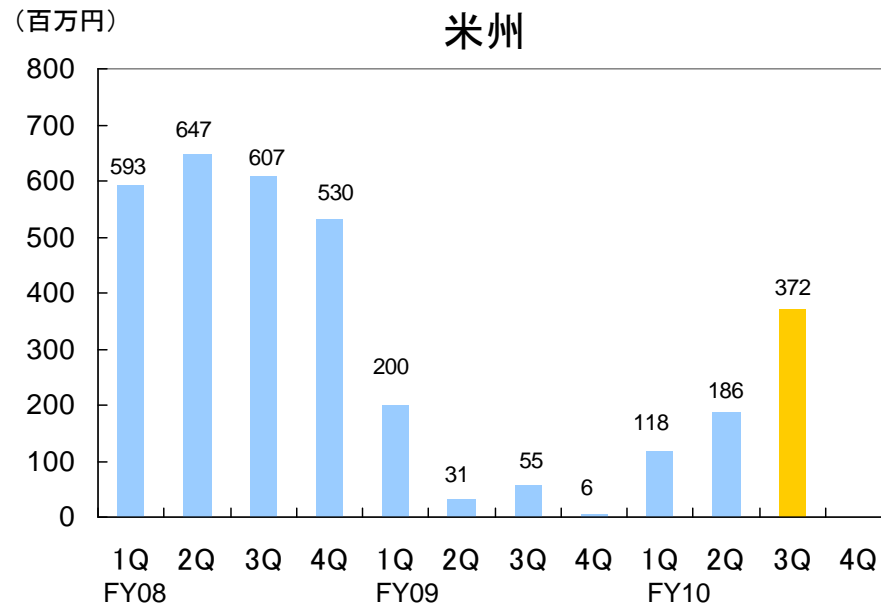
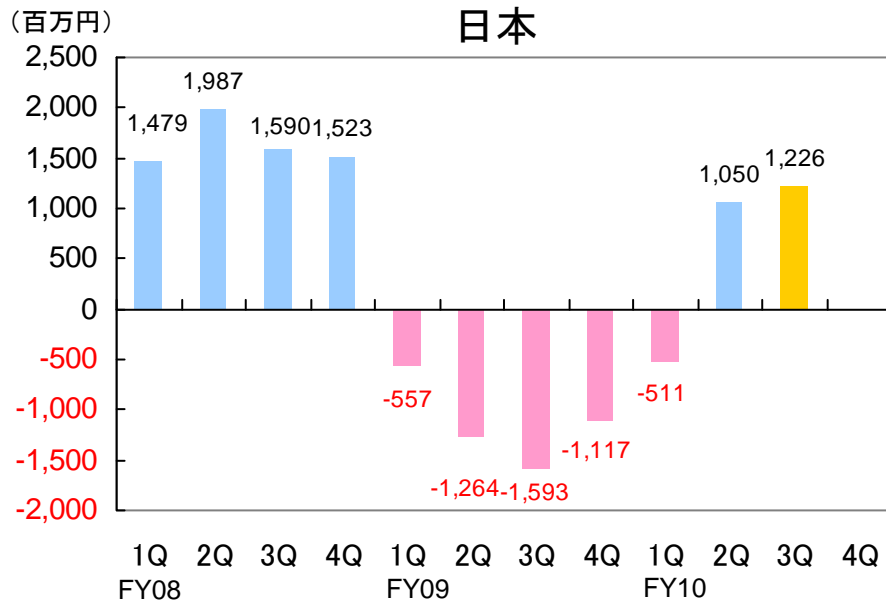


(百万円)

アジア

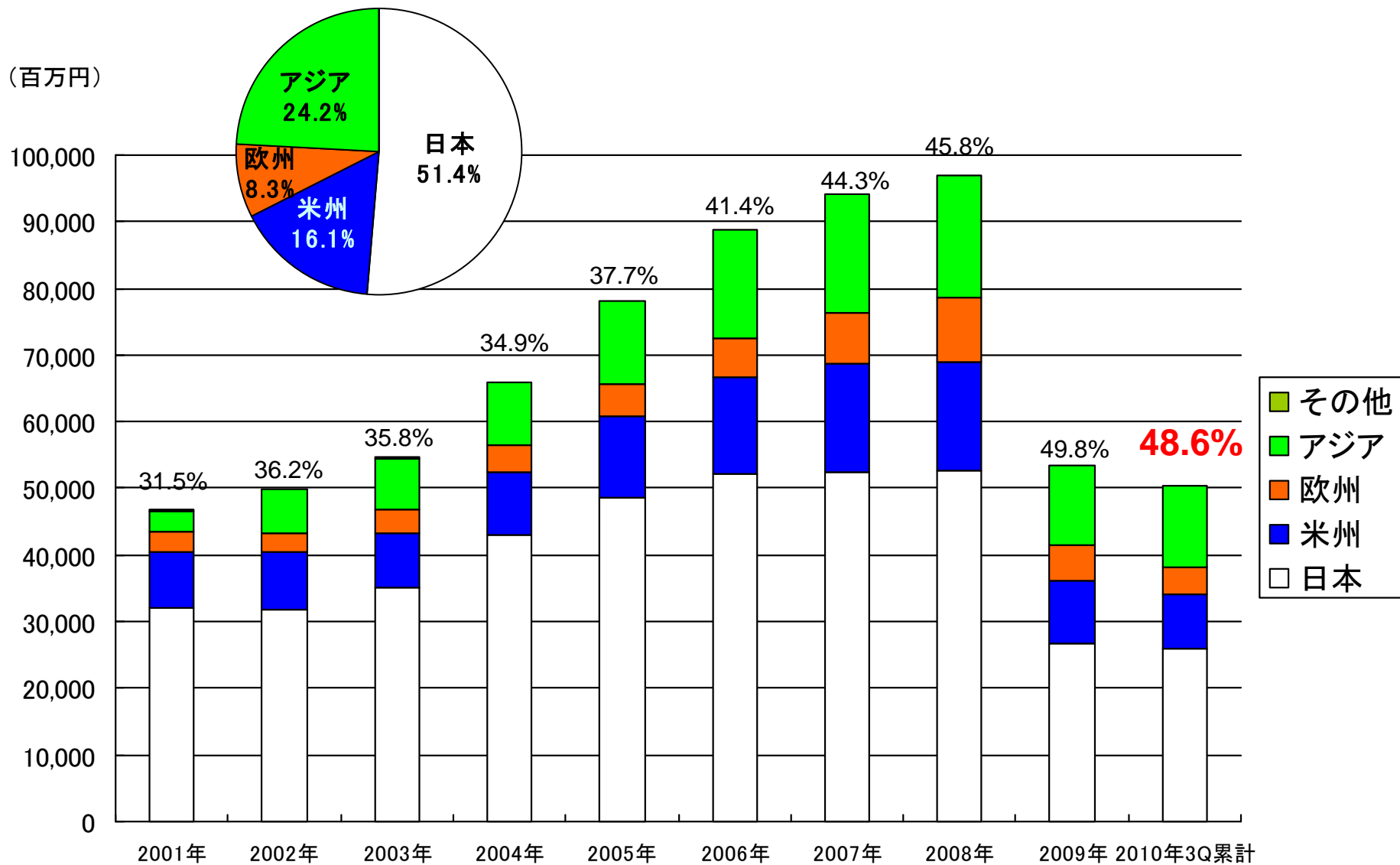


所在地別セグメント情報(営業利益推移)



海外売上高比率

2010年3Q累計



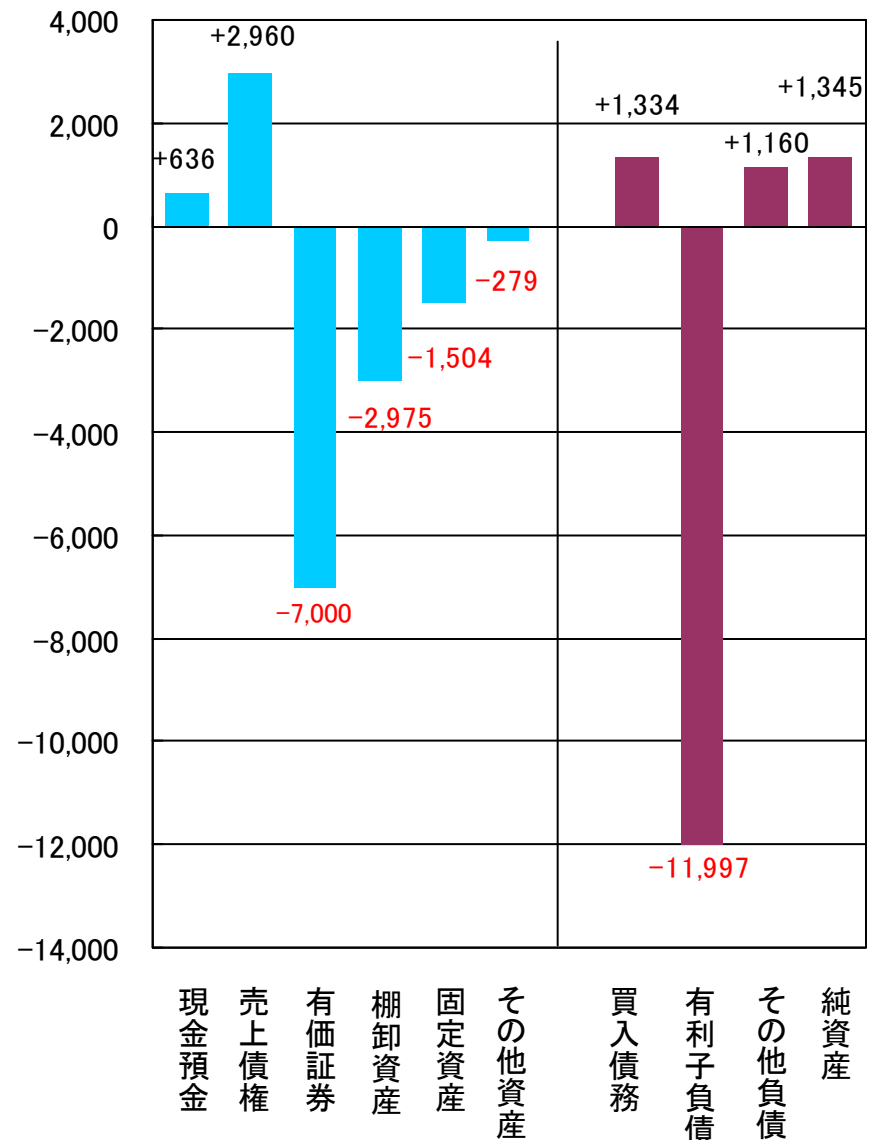
BS概要

	2009-11	2010-08	増減
現金預金	13,995	14,631	636
売上債権	11,543	14,503	2,960
有価証券	9,000	2,000	-7,000
棚卸資産	20,573	17,598	-2,975
その他流動資産	2,734	2,455	-279
固定資産	55,536	54,032	-1,504
資産合計	113,382	105,220	-8,162
流動負債	27,628	21,352	-6,276
固定負債	24,018	20,788	-3,230
純資産	61,734	63,079	1,345
負債・資本合計	113,382	105,220	-8,162

自己資本比率	49.3%	54.4%	
売上債権回転日数	79	79	日
棚卸資産回転期間	4.7	3.2	ヶ月

現金預金	22,995	16,631	-6,364
有利子負債	41,230	29,233	-11,997
Net Cash	-18,235	-12,602	5,633

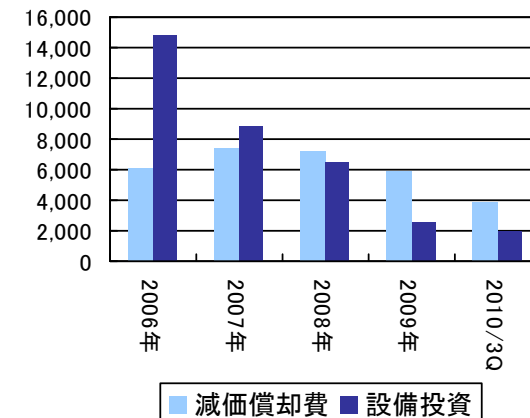
BS科目の増減



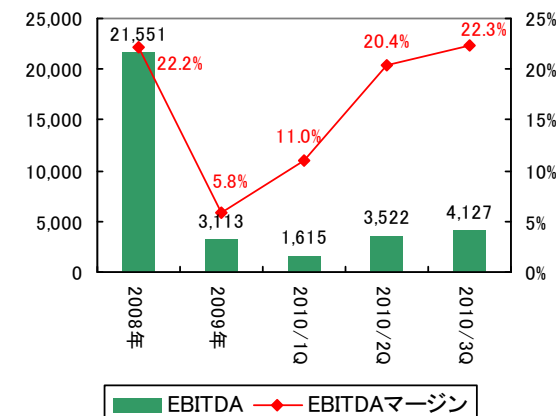
キャッシュ・フロー概要

	2007年	2008年	2009年	09/3Q累計	10/3Q累計	増減
税金等調整前利益	14,344	10,204	-3,926	-1,918	4,530	6,448
減価償却費	7,444	7,135	5,848	4,339	3,939	-400
投資有価証券の売却損益	-58	1,796	-0	-0	-2	-2
投資有価証券の評価損	0	1,386	11	11	0	-11
退職給付引当金の増減	-227	-92	-23	-1	49	50
売上債権増減	-1,360	-702	6,003	7,376	-3,527	-10,903
棚卸資産増減	-824	-1,497	888	-1,401	2,526	3,927
仕入債務増減	-148	1,022	-2,775	-2,895	1,634	4,529
その他	2,128	239	-1,678	-3,417	1,175	4,592
法人税の支払	-4,566	-8,838	-2,135	-1,852	-875	977
法人税の還付	-	-	3,836	3,747	466	-3,281
営業活動キャッシュ・フロー	16,733	10,653	6,049	3,989	9,915	5,926
設備投資	-8,783	-6,455	-2,547	-2,056	-2,041	15
子会社株式の取得	-549	-990	-146	-120	-81	39
投資有価証券の取得	-73	-3,034	-8	-7	-9	-2
投資有価証券の売却	57	13,888	0	0	23	23
その他	329	-1,731	-1,932	-1,086	-936	150
投資活動キャッシュ・フロー	-9,019	1,678	-4,633	-3,269	-3,044	225
フリー・キャッシュ・フロー	7,714	12,331	1,416	720	6,871	6,151
有利子負債増減	-2,272	-1,723	6,994	7,608	-11,948	-19,556
配当の支払い	-2,533	-2,502	-1,162	-1,161	-672	489
自己株式取得	-1,890	-20	-172	-172	-1	171
その他	-126	-253	-190	-187	-177	10
財務活動キャッシュ・フロー	-6,821	-4,500	5,470	6,087	-12,800	-18,887
換算差額	276	-635	-626	-364	-376	-12
キャッシュの増減	1,168	7,195	6,259	6,443	-6,306	-12,749
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	21,000	14,510	-6,490

減価償却費及び設備投資



EBITDA



2010年11月期 業績予想

■ 業績予想

	従来予想		今回修正予想	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	66,000	23.8%	68,500	28.5%
営業利益	6,000	-	7,000	-
対売上比	9.1%		10.2%	
経常利益	5,500	-	6,200	-
対売上比	8.3%		9.1%	
当期純利益	3,300	-	3,800	-
対売上比	5.0%		5.5%	
EPS(円)	34.35		39.55	
設備投資	2,500		2,500	
減価償却費	5,400		5,400	

売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +38.5% 米州 +19.1% 欧州 +0.6% アジア +43.9%

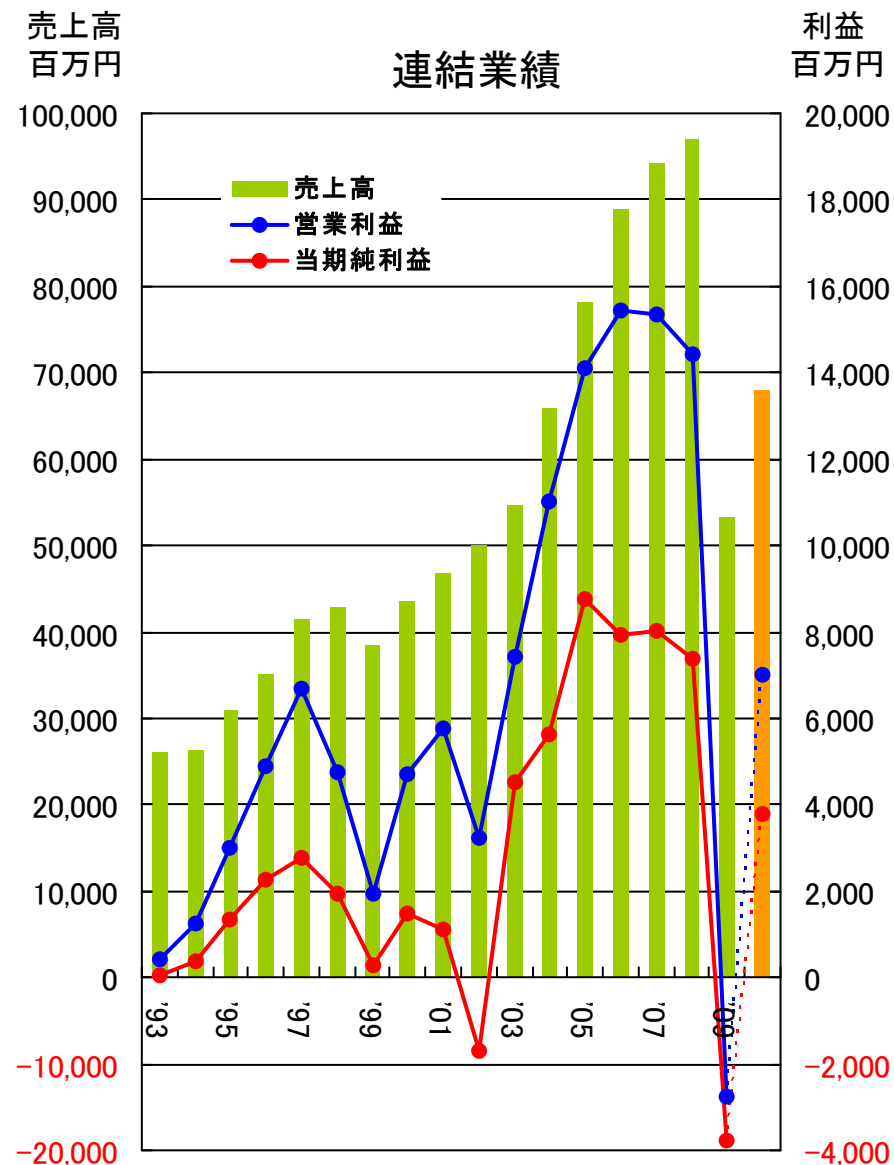
為替レート

2010年3Q実績 : 1US\$= 90.72円 1Euro=123.71円

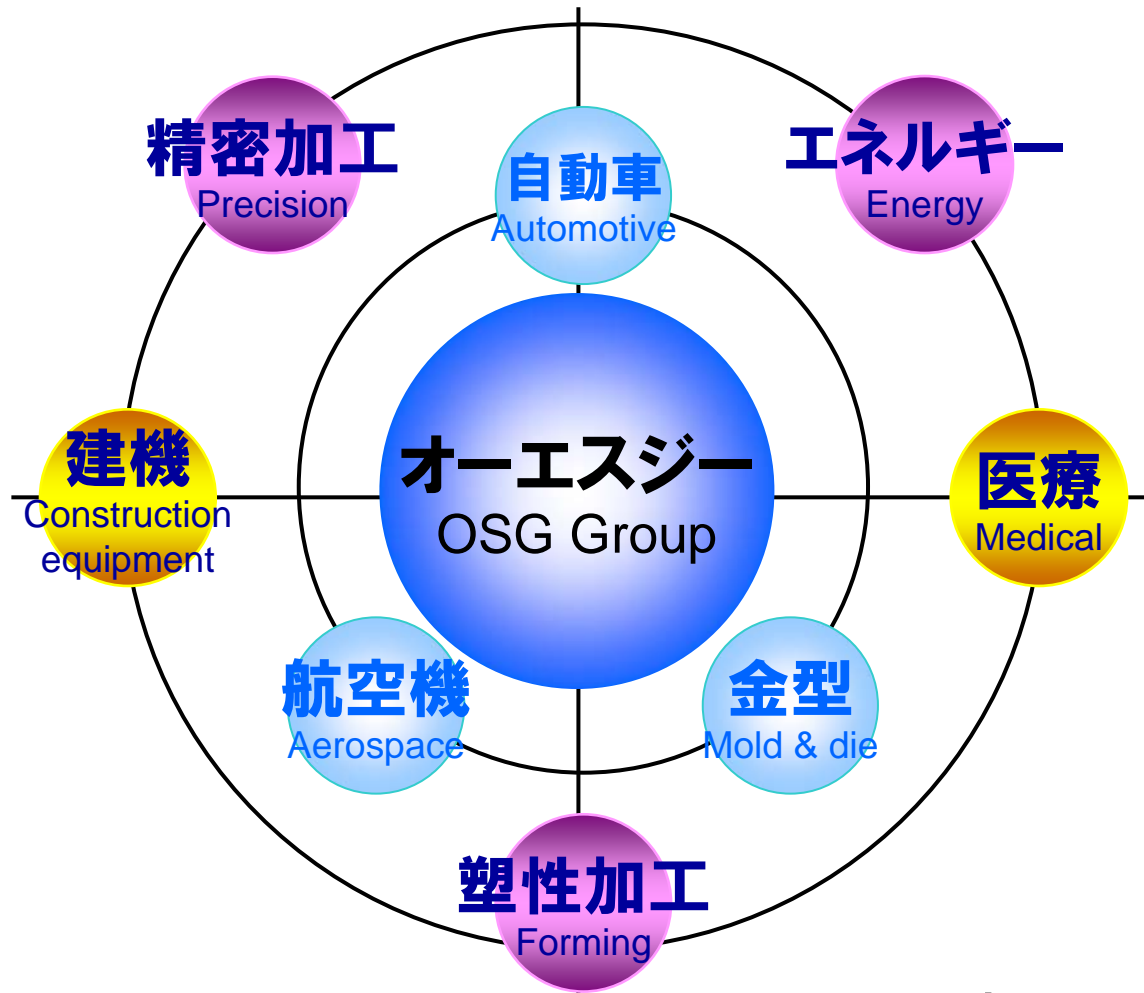
2010年予想前提 : 1US\$= 90.00円 1Euro=120.00円

■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	4.00	6.00	10.00



2010年下期 経営方針



重点事業領域の拡大

2010年下期 重点施策

超硬製品のシェアアップ

- 従来製品(超硬エンドミル・超硬ドリル)の営業強化
- インデキサブル工具(刃先交換式工具)への本格参入

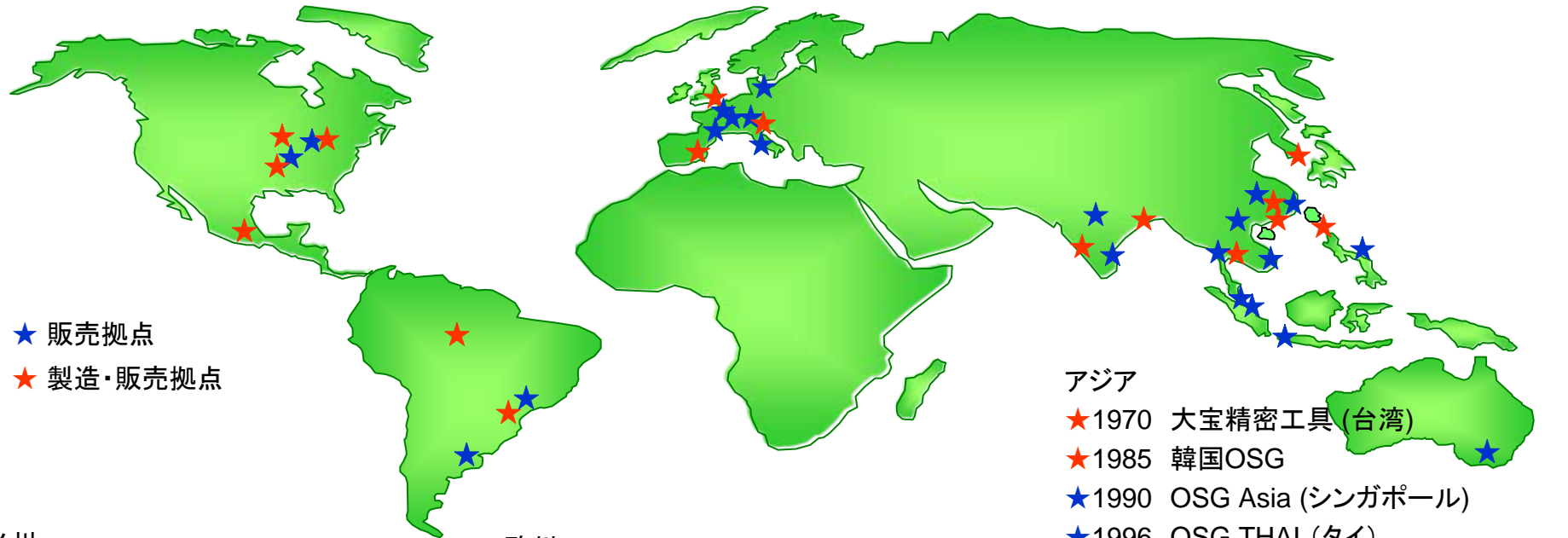
アジアでの現地生産拡大

- 中国、タイ、インドの生産品目拡大
- 上海の研究開発センター設立

航空機産業でのシェアアップ

- CFRP(炭素繊維強化樹脂)加工
- 耐熱合金などの難削材加工

OSGグローバルネットワーク



★ 販売拠点
 ★ 製造・販売拠点

米州

- ★1968 OSG Tap & Die (U.S.A.)
- ★1974 OSG Sulamericana de Ferramentas (ブラジル)
- ★1988 OSG Canada(カナダ)
- ★1994 OSG Royco (メキシコ)
- ★2001 Quality Carbide Tool (U.S.A.)
- ★2004 OSG-Sterling Die., Inc. (U.S.A.)
- ★2005 Nas Precision (U.S.A.)
- ★2006 OFP Amazonia(ブラジル)
- ★2007 OSG Correct Tool (カナダ)
- ★2008 OSG Argentina (アルゼンチン)

欧州

- ★1997 OSG Europe 欧州統括会社(ベルギー)
- ★1997 OSG Belgium s.a.n.v. (ベルギー)
- ★1997 OSG France s.a.r.l. (フランス)
- ★1997 OSG MAC World (オランダ)
- ★1999 OSG UK (英国)
- ★2000 OSG Scandinavia (デンマーク)
- ★2002 OSG Comaher (スペイン)
- ★2003 OSG GmbH (ドイツ)
- ★2003 OSG Italia (イタリア)

アジア

- ★1970 大宝精密工具 (台湾)
- ★1985 韓国OSG
- ★1990 OSG Asia (シンガポール)
- ★1996 OSG THAI (タイ)
- ★1997 大宝精工東莞工場 (中国)
- ★2001 欧士机(上海)精密工具(中国)
- ★2001 Carbide Cutting Tool (インド)
- ★2004 奧斯机(上海)精密工具(中国)
- ★2005 OSG India (インド)
- ★2008 青島好泰机機 (中国)
- ★2007 欧士机商貿(上海) (中国)
- ★2007 OSG INDONESIA (インドネシア)
- ★2007 寧波市大宝五金工具貿易 (中国)
- ★2008 上海富点五金工具 (中国)
- ★2008 昆山大宝精密工具 (中国)
- ★2008 OSG Vietnam (ベトナム)
- ★2008 OSG Philippines (フィリピン)

添付資料

連結貸借対照表

	09/11末	10/08末	増減		09/11末	10/08末	増減
流動資産	57,845	51,187	-6,658	流動負債	27,628	21,352	-6,276
現金・預金	13,995	14,631	636	支払手形・買掛金	2,417	3,751	1,334
受取手形・売掛金	11,543	14,503	2,960	短期借入金	16,395	5,126	-11,269
有価証券	9,000	2,000	-7,000	1年内長期借入金	3,581	6,062	2,481
たな卸資産	20,573	17,598	-2,975	未払法人税等	406	1,006	600
その他	2,885	2,622	-263	未払費用	3,486	2,603	-883
貸倒引当金	-154	-169	-15	その他	1,340	2,804	1,464
固定資産	55,536	54,032	-1,504	固定負債	24,018	20,788	-3,230
有形固定資産	42,465	40,149	-2,316	長期借入金	21,254	18,045	-3,209
無形固定資産	2,881	3,521	640	退職給付引当金	272	310	38
投資その他の資産	10,188	10,360	172	その他	2,492	2,433	-59
				負債合計	51,647	42,140	-9,507
流動比率	209%	240%		純資産合計	61,734	63,079	1,345
当座比率	125%	146%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	55,931	57,238	+1,307	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	49.3%	54.4%		利益剰余金	42,471	44,666	2,195
1株当たり純資産(円)	582.19	595.80	+13.61	自己株式	-3,870	-3,871	-1
有利子負債	41,230	29,233	-11,997	その他有価証券評価差額金	102	325	223
Net Cash	-18,235	-12,602	+5,633	繰延ヘッジ損益	0	2	2
				為替換算調整勘定	-7,374	-8,486	-1,112
				少数株主持分	5,803	5,840	37
資産合計	113,382	105,220	-8,162	負債・純資産合計	113,382	105,220	-8,162

連結損益計算書

	2010年								2009年		前年同期比	
	1Q		2Q		3Q		3Q累計		3Q累計		増減	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
売上高	14,729	100.0	17,227	100.0	18,514	100.0	50,470	100.0	39,326	100.0	11,144	+28.3
売上原価	10,371	70.4	10,883	63.2	11,235	60.7	32,489	64.4	28,473	72.4	4,016	+14.1
売上総利益	4,357	29.6	6,345	36.8	7,278	39.3	17,980	35.6	10,852	27.6	7,128	+65.7
販管費	4,055	27.5	4,115	23.9	4,485	24.2	12,655	25.1	12,729	32.4	-74	-0.6
営業利益	302	2.1	2,229	12.9	2,794	15.1	5,325	10.6	-1,877	-4.8	7,202	-
営業外収益	232		187		98		517		1,295		-778	
営業外費用	311		312		637		1,260		1,081		179	
経常利益	223	1.5	2,104	12.2	2,254	12.2	4,581	9.1	-1,663	-4.2	6,244	-
特別利益	43		3		4		50		11		39	
特別損失	37		47		17		101		265		-164	
税金等調整前利益	229	1.6	2,060	12.0	2,241	12.1	4,530	9.0	-1,918	-4.9	6,448	-
税金費用	-49		650		565		1,166		314		852	
少数株主利益	153		212		130		495		193		302	
当期純利益	126	0.9	1,196	6.9	1,546	8.4	2,868	5.7	-2,425	-6.2	5,293	-

業績・経営指標(連結ベース)

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010/3Q累計
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	50,470
売上高成長率	(%)	13%	8%	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	28%
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	32,489
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	17,980
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	12,655
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	5,325
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	4,581
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	2,868
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%	35.6%
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%	25.1%
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%	10.6%
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%	9.1%
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%	5.7%
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	105,220
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	57,238
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	29.85
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	4.00
(期末)	(円)	6.00	6.00	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	6.00(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	595.80
発行済株式数	(千株)	100,255	98,700	96,255	91,933	91,233	98,079	97,681	96,393	96,371	96,071	96,070
ROE	(%)	3.6%	2.8%	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	5.0%
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%	54.4%
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	9,915
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	-3,044
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	-12,800
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%	19.6%