

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

2011年11月期 第1四半期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2011年4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

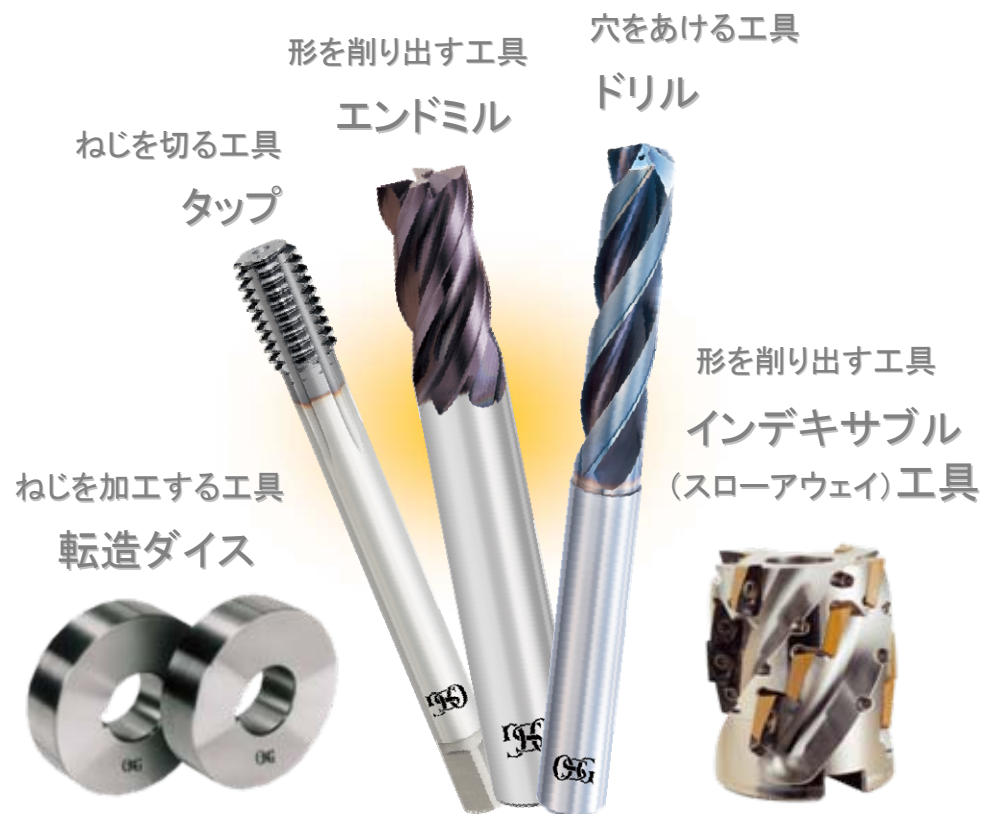
- ・高付加価値製品を生み出す高い技術力
- ・堅固なお客様サポート体制
- ・世界25カ国に渡るグローバルネットワーク

③株主還元政策

- ・連結配当性向30%以上を継続

④成長戦略

- ・重点顧客産業の拡大
- ・アジア市場での受注力拡大
- ・製品ラインナップの拡大
- ・M&A戦略



注意事項

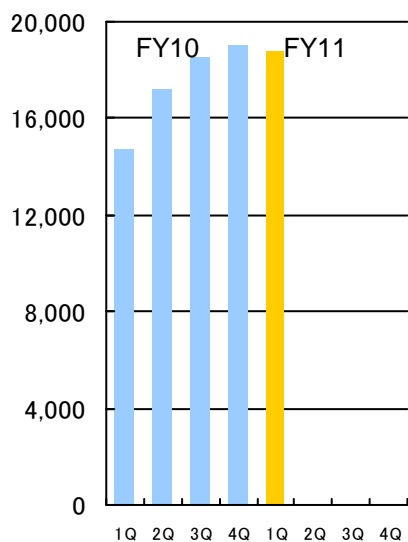
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

決算概要

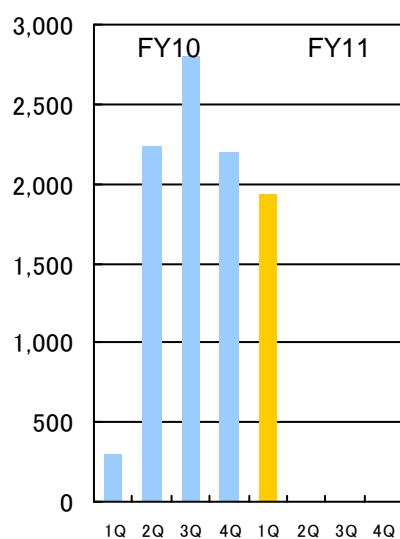
(百万円)

	FY2010/1Q	FY2011/1Q	増減	増減率	FY2010
売上高	14,729	18,793	4,064	+27.6%	69,513
営業利益	302	1,935	1,633	+540.6%	7,524
営業利益率	2.1%	10.3%	-	-	10.8%
経常利益	223	1,612	1,389	+620.5%	6,699
四半期(当期)純利益	126	627	501	+397.2%	3,772
営業活動CF	2,368	379	-1,989	-	14,095
EPS(円)	1.31	6.60	5.29	-	39.34

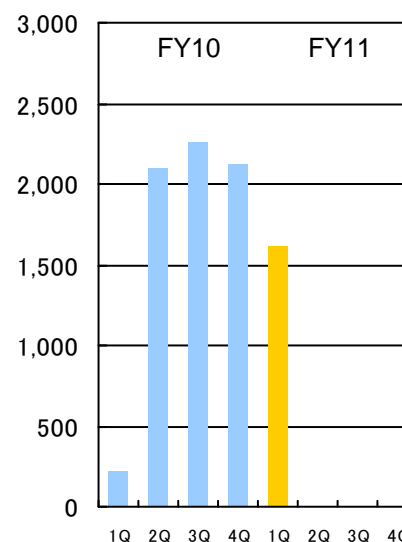
売上高



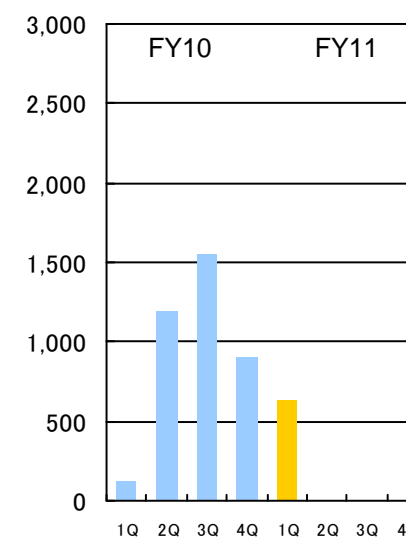
営業利益



経常利益



当期純利益

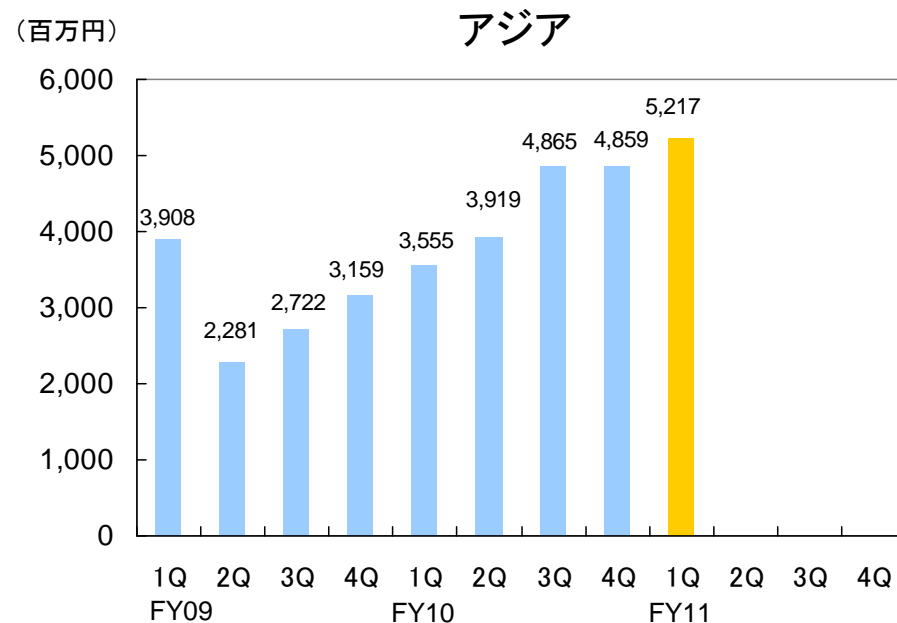
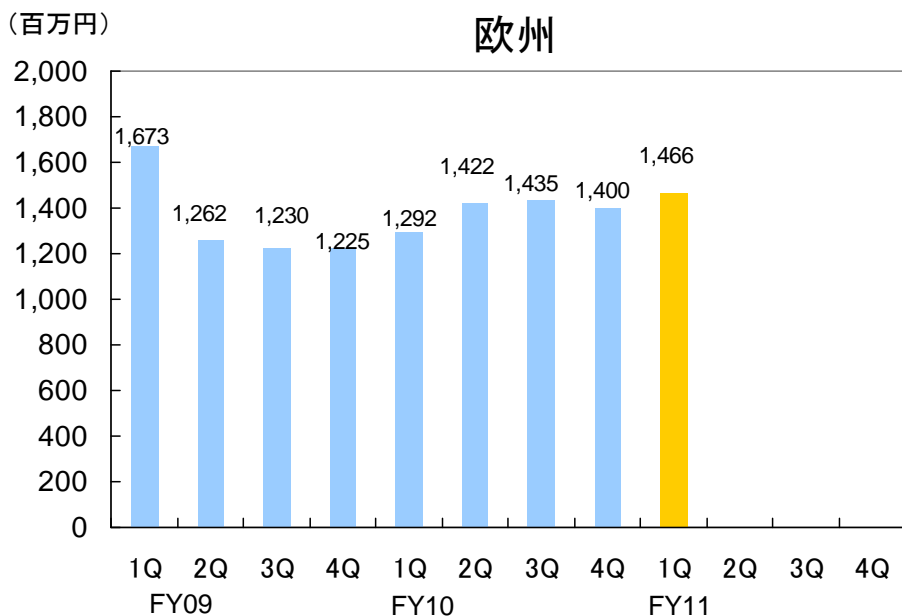
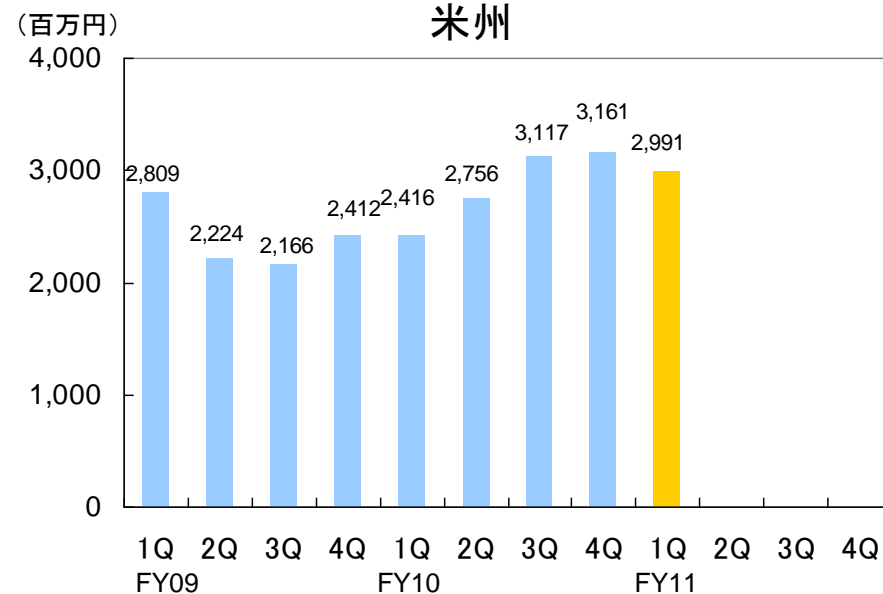
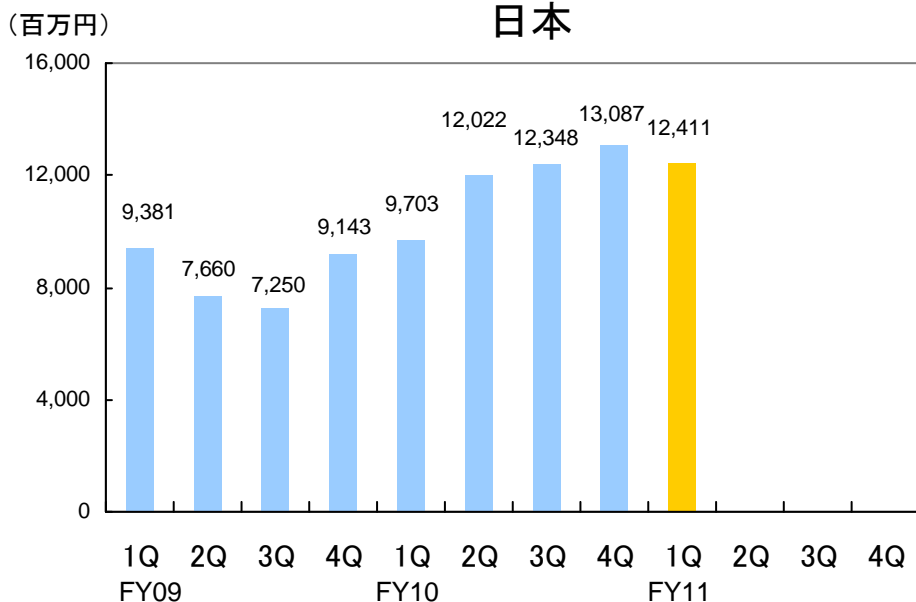


所在地別セグメント情報

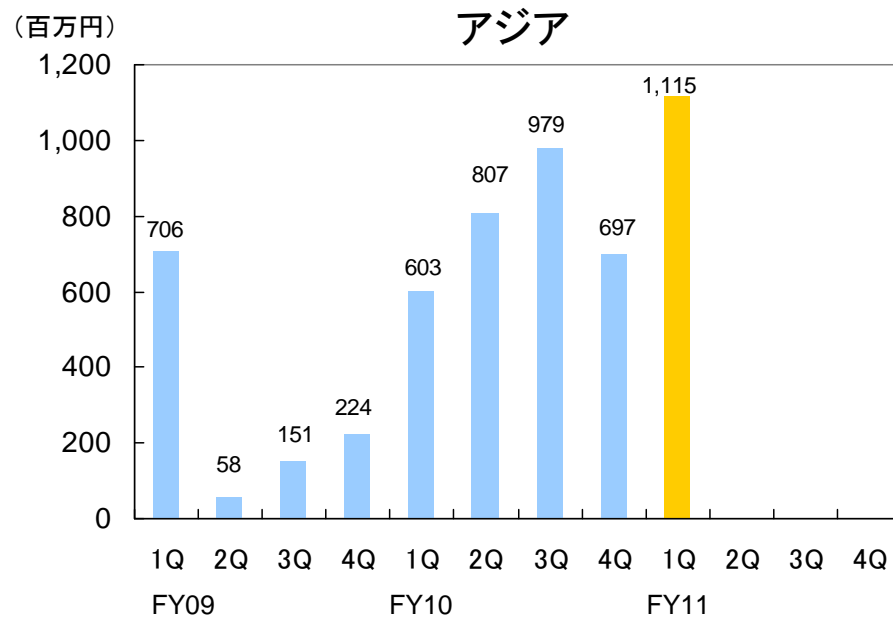
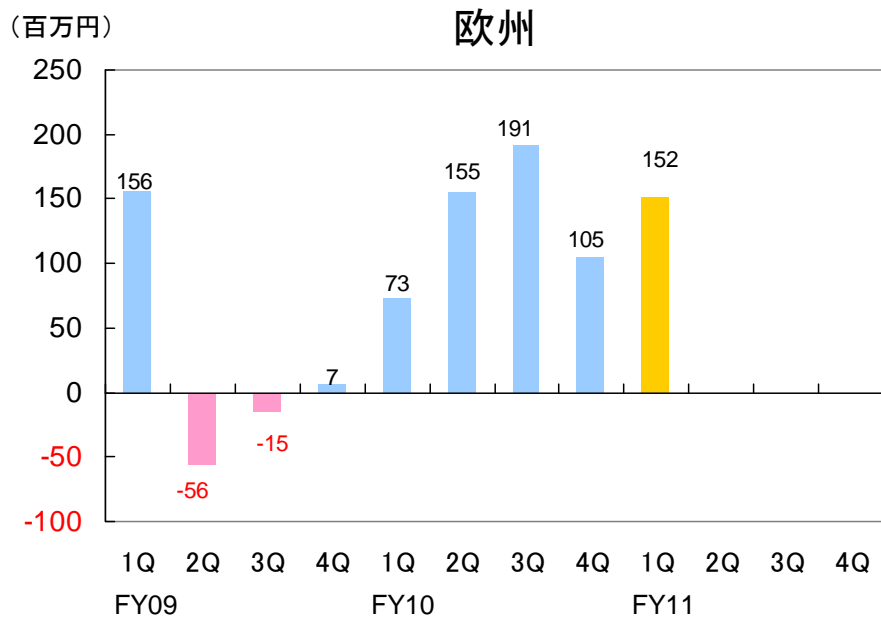
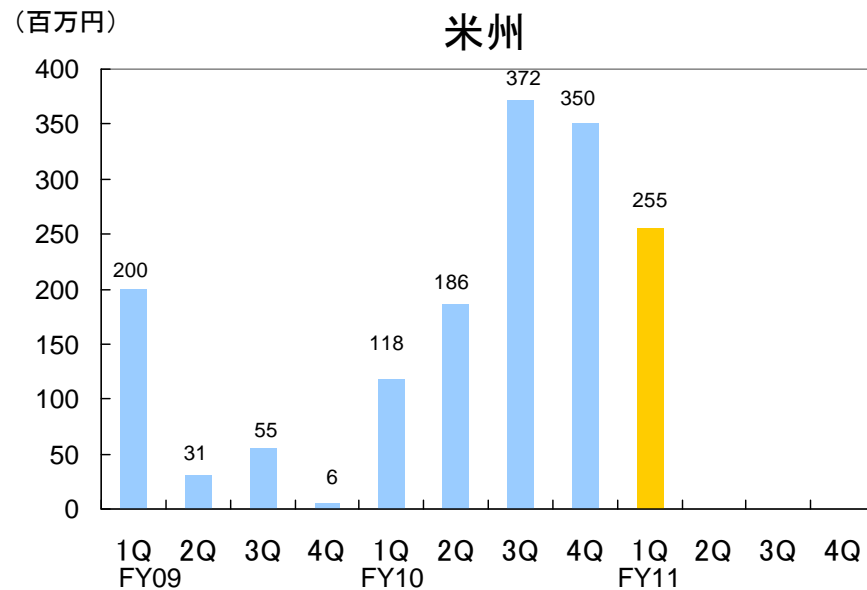
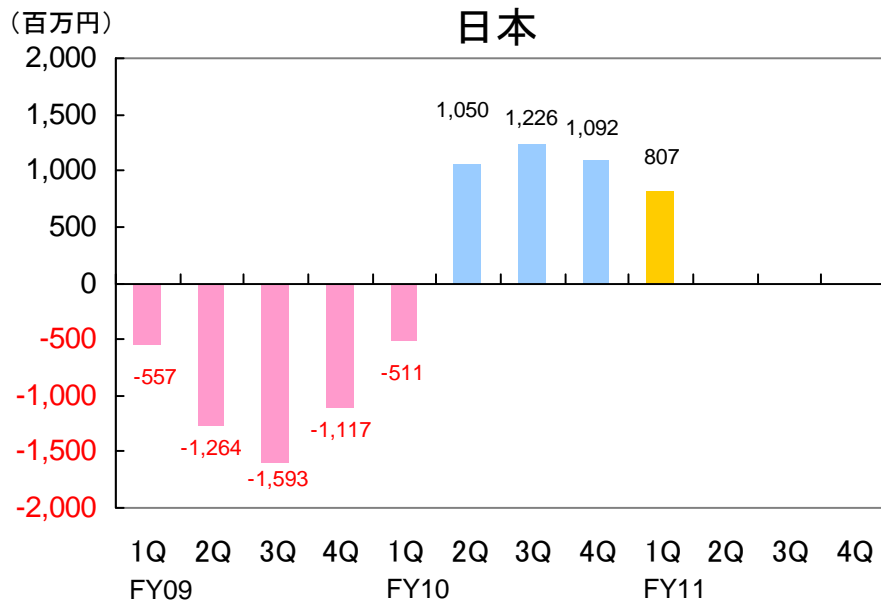
(百万円)

		FY2010/1Q	FY2011/1Q	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	9,703	12,411	2,708	+27.9%	—
	営業利益	-511	807	1,318	—	—
	利益率	-5.3%	6.5%			
米州	売上高	2,416	2,991	575	+23.8%	+35.0%
	営業利益	118	255	137	+116.1%	+134.3%
	利益率	4.9%	8.5%			
欧州	売上高	1,292	1,466	174	+13.5%	+35.2%
	営業利益	73	152	79	+108.2%	+154.6%
	利益率	5.7%	10.4%			
アジア	売上高	3,555	5,217	1,662	+46.8%	+55.8%
	営業利益	603	1,115	512	+84.9%	+96.3%
	利益率	17.0%	21.4%			
計	売上高	16,968	22,088	5,120		
	営業利益	284	2,330	2,046		
消去	売上高	-2,239	-3,294	-1,055		
	営業利益	17	-394	-411		
連結	売上高	14,729	18,793	4,064	+27.6%	—
	営業利益	302	1,935	1,633	+540.6%	—
	利益率	2.1%	10.3%			

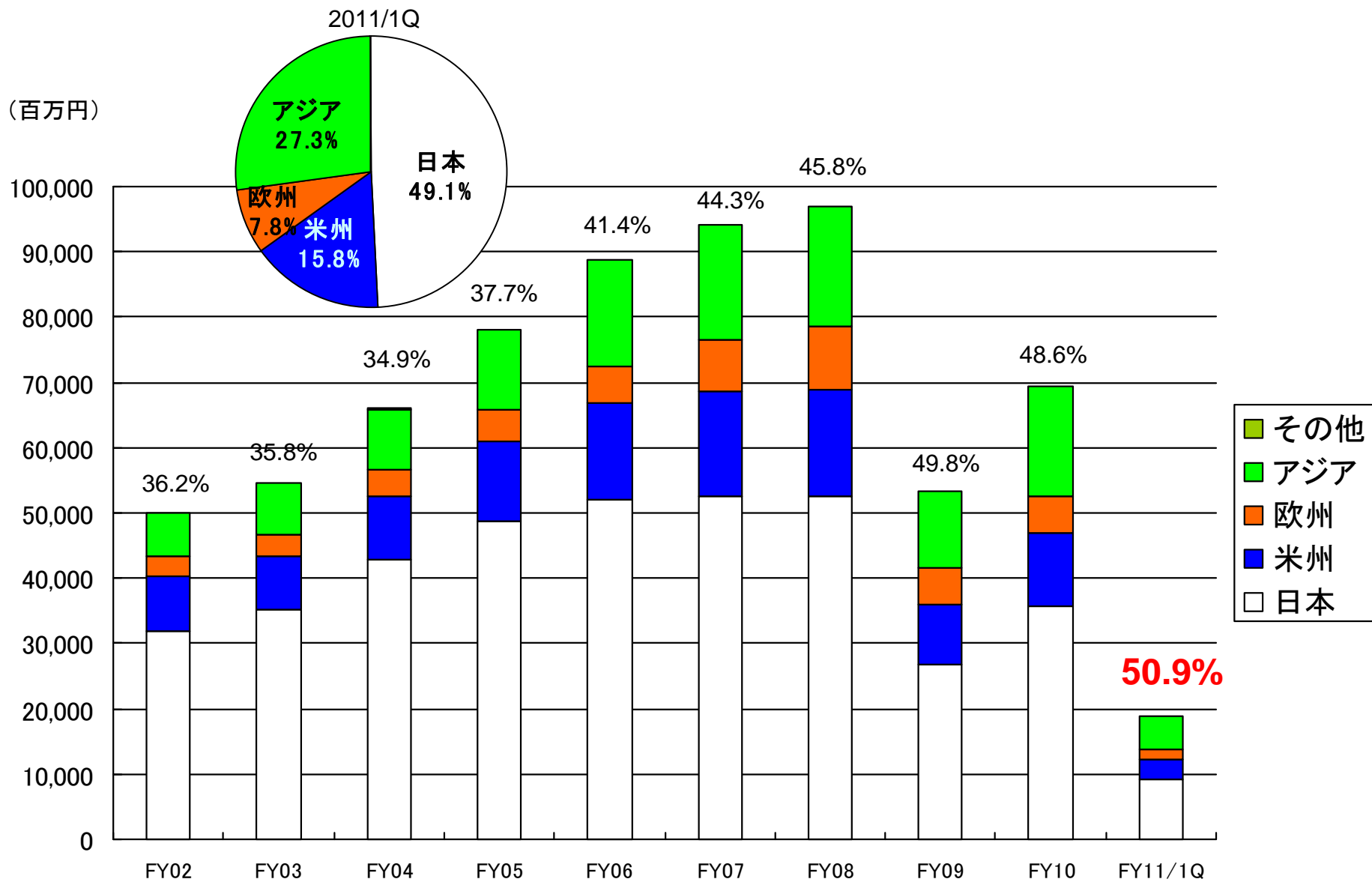
所在地別セグメント情報(売上推移)



所在地別セグメント情報(営業利益推移)



海外売上高比率



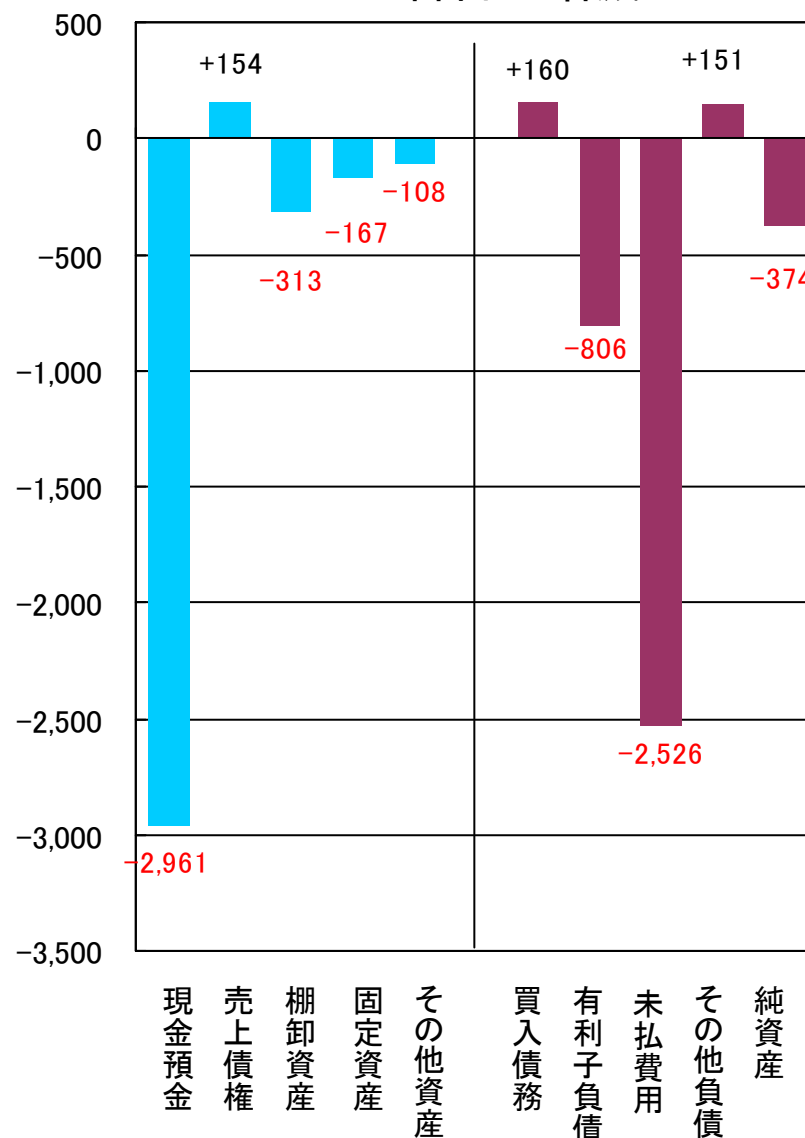
BS概要

	10/11末	11/02末	増減
現金預金	16,314	13,353	-2,961
売上債権	15,359	15,513	154
有価証券	0	0	0
棚卸資産	16,970	16,657	-313
その他流動資産	3,072	2,964	-108
固定資産	53,919	53,752	-167
資産合計	105,635	102,240	-3,395
流動負債	22,975	20,312	-2,663
固定負債	19,497	19,139	-358
純資産	63,162	62,788	-374
負債・資本合計	105,635	102,240	-3,395

自己資本比率	54.1%	55.7%	
売上債権回転日数	81	75	日
棚卸資産回転期間	3.0	2.7	ヶ月

現金預金	16,314	13,353	-2,961
有利子負債	27,317	26,511	-806
Net Cash	-11,003	-13,158	-2,155

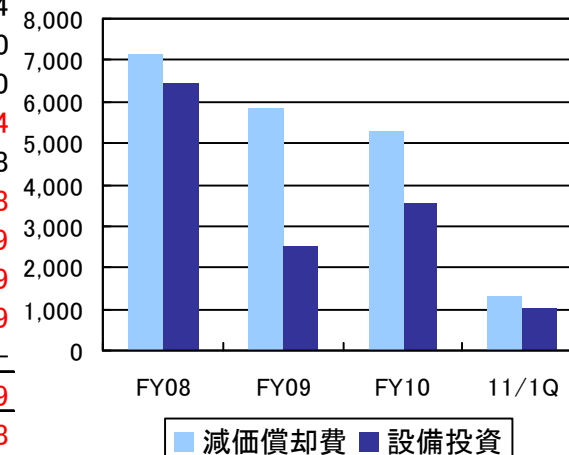
BS科目の増減



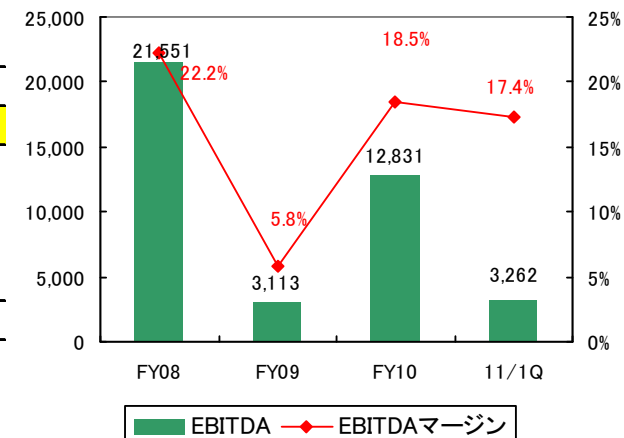
キャッシュ・フロー概要

	2008年	2009年	2010年	10/1Q	11/1Q	増減
税金等調整前利益	10,204	-3,926	6,247	229	1,597	1,368
減価償却費	7,135	5,848	5,307	1,313	1,327	14
投資有価証券の売却損益	1,796	-0	-2	0	0	0
投資有価証券の評価損	1,386	11	2	0	0	0
退職給付引当金の増減	-92	-23	-56	8	-6	-14
売上債権増減	-702	6,003	-4,521	-556	-398	158
棚卸資産増減	-1,497	888	3,091	1,286	108	-1,178
仕入債務増減	1,022	-2,775	1,792	377	328	-49
その他	239	-1,678	2,960	-50	-1,489	-1,439
法人税の支払	-8,838	-2,135	-1,191	-239	-1,088	-849
法人税の還付	-	3,836	466	-	-	-
営業活動CF	10,653	6,049	14,095	2,368	379	-1,989
設備投資	-6,455	-2,547	-3,568	-558	-1,036	-478
子会社株式の取得	-990	-146	-96	0	-9	-9
投資有価証券の取得	-3,034	-8	-10	-2	-2	0
投資有価証券の売却	13,888	0	24	0	0	0
その他	-1,731	-1,932	-1,872	-339	343	682
投資活動CF	1,678	-4,633	-5,522	-899	-704	195
フリー・キャッシュ・フロー	12,331	1,416	8,573	1,469	-325	-1,794
有利子負債増減	-1,723	6,994	-13,752	-6,892	-814	6,078
配当の支払い	-2,502	-1,162	-674	-267	-721	-454
自己株式取得	-20	-172	-957	-0	-1	-1
少数株主への配当金の支払額	-253	-190	-179	-90	-372	-282
財務活動CF	-4,500	5,470	-15,562	-7,251	-1,909	5,342
換算差額	-635	-626	-378	108	-177	-285
キャッシュの増減	7,195	6,259	-7,367	-5,673	-2,412	3,261
新規連結に伴うキャッシュ増加	38	0	75	0	0	0
キャッシュ期末残高	14,557	20,816	13,525	15,143	11,112	-4,031

減価償却費及び設備投資



EBITDA



2011年11月期 業績予想

■ 業績予想

	2Q累計期間		通期	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	36,700	14.8%	75,000	7.9%
営業利益	4,200	65.9%	10,000	32.9%
対売上比	11.4%		13.3%	
経常利益	3,800	63.3%	9,200	37.3%
対売上比	10.4%		12.3%	
当期純利益	2,100	58.8%	5,200	37.8%
対売上比	5.7%		6.9%	
EPS(円)	22.11		54.75	
設備投資			5,600	※
減価償却費			5,900	※

※設備投資見直し中。中間決算発表時に公表予定。

売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +8.2% 米州 +12.9% 欧州 +6.3% アジア +9.2%

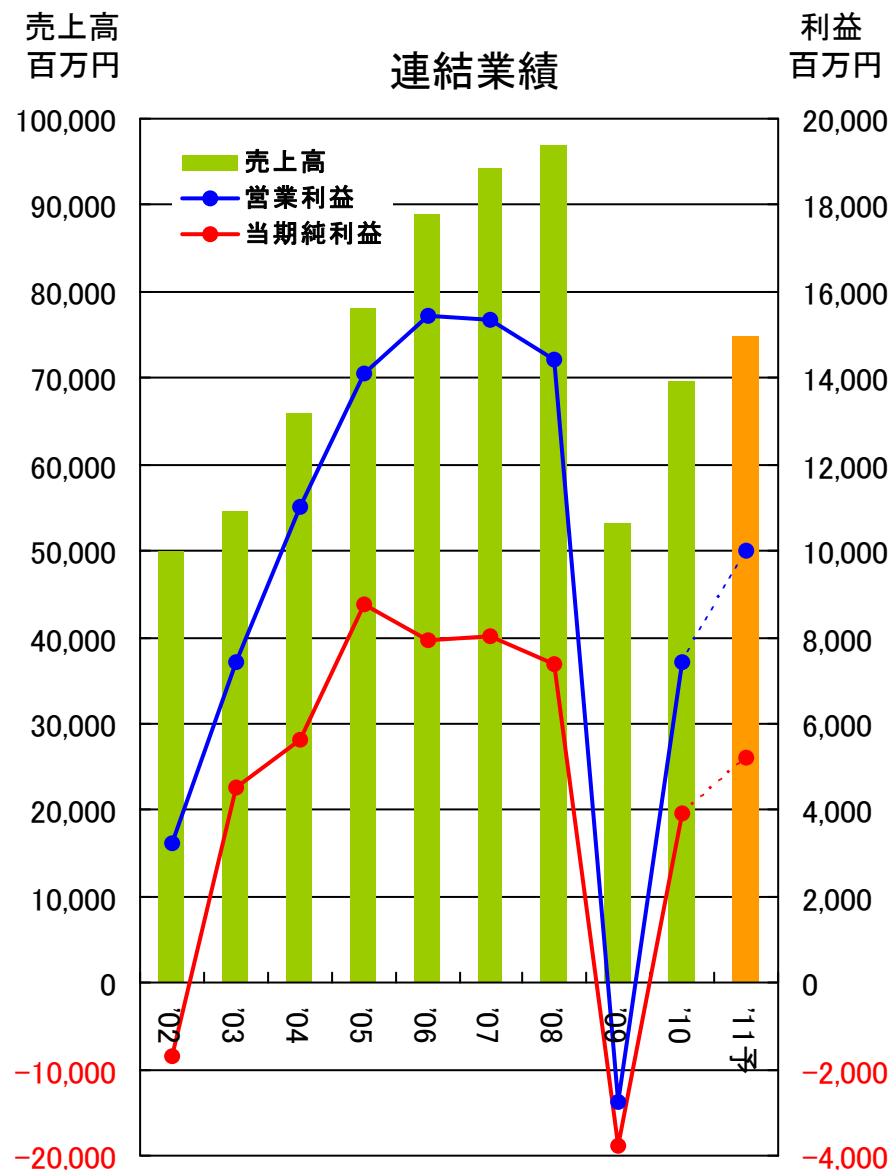
為替レート

2011年1Q実績 : 1US\$= 82.22円 1Euro=110.39円

2011年予想前提 : 1US\$= 83.00円 1Euro=110.00円

■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	6.00	10.00	16.00



添付資料

連結貸借対照表

	10/11末	11/02末	増減		10/11末	11/02末	増減
流動資産	51,715	48,487	-3,228	流動負債	22,975	20,312	-2,663
現金・預金	16,314	13,353	-2,961	支払手形・買掛金	3,731	3,891	160
受取手形・売掛金	15,359	15,513	154	短期借入金	4,654	4,361	-293
有価証券	0	0	0	1年内長期借入金	5,781	5,663	-118
たな卸資産	16,970	16,657	-313	未払法人税等	1,358	918	-440
その他	3,241	3,140	-101	未払費用	5,086	2,560	-2,526
貸倒引当金	-169	-176	-7	その他	2,365	2,919	554
固定資産	53,919	53,752	-167	固定負債	19,497	19,139	-358
有形固定資産	40,245	39,925	-320	長期借入金	16,882	16,487	-395
無形固定資産	3,632	3,393	-239	退職給付引当金	227	218	-9
投資その他の資産	10,041	10,433	392	その他	2,388	2,434	46
				負債合計	42,473	39,451	-3,022
流動比率	225%	239%		純資産合計	63,162	62,788	-374
当座比率	138%	142%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	57,117	56,954	-163	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	54.1%	55.7%		利益剰余金	45,622	45,489	-133
1株当たり純資産(円)	601.44	599.72	-1.72	自己株式	-4,827	-4,828	-1
有利子負債	27,317	26,511	-806	その他有価証券評価差額金	577	1,107	530
Net Cash	-11,003	-13,158	-2,155	繰延ヘッジ損益	-0	-	-
				為替換算調整勘定	-8,854	-9,416	-562
				少数株主持分	6,044	5,834	-210
資産合計	105,635	102,240	-3,395	負債・純資産合計	105,635	102,240	-3,395

連結損益計算書

	FY2010										FY2011		前年同期比	
	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	14,729	100.0	17,227	100.0	18,514	100.0	19,043	100.0	69,513	100.0	18,793	100.0	4,064	+27.6
売上原価	10,371	70.4	10,883	63.2	11,235	60.7	12,116	63.6	44,605	64.2	11,912	63.4	1,541	+14.9
売上総利益	4,357	29.6	6,345	36.8	7,278	39.3	6,927	36.4	24,907	35.8	6,880	36.6	2,523	+57.9
販管費	4,055	27.5	4,115	23.9	4,485	24.2	4,728	24.8	17,383	25.0	4,944	26.3	889	+21.9
営業利益	302	2.1	2,229	12.9	2,794	15.1	2,199	11.5	7,524	10.8	1,935	10.3	1,633	+540.6
営業外収益	232		187		98		163		680		163		-69	
営業外費用	311		312		637		245		1,505		486		175	
経常利益	223	1.5	2,104	12.2	2,254	12.2	2,118	11.1	6,699	9.6	1,612	8.6	1,389	+620.5
特別利益	43		3		4		3		53		7		-36	
特別損失	37		47		17		405		506		22		-15	
税金等調整前利益	229	1.6	2,060	12.0	2,241	12.1	1,717	9.0	6,247	9.0	1,597	8.5	1,368	+597.4
税金費用	-49		650		565		721		1,887		724		773	
少数株主利益	153		212		130		92		587		246		93	
当期純利益	126	0.9	1,196	6.9	1,546	8.4	904	4.7	3,772	5.4	627	3.3	501	+397.2

業績・経営指標(連結ベース)

		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011/1Q
売上高	(百万円)	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513	18,793
売上高成長率	(%)	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	30%	28%
売上原価	(百万円)	34,375	34,499	40,807	47,783	54,376	58,159	60,449	39,203	44,605	11,912
売上総利益	(百万円)	15,607	20,118	25,168	30,346	34,485	36,004	36,574	14,122	24,907	6,880
販売費及び一般管理費	(百万円)	12,383	12,694	14,139	16,220	19,030	20,647	22,158	16,857	17,383	4,944
営業利益	(百万円)	3,224	7,424	11,029	14,125	15,455	15,356	14,416	-2,735	7,524	1,935
経常利益	(百万円)	2,465	6,704	10,529	13,887	14,940	14,570	13,505	-2,703	6,699	1,612
当期純利益	(百万円)	-1,678	4,510	5,647	8,758	7,917	8,013	7,376	-3,769	3,772	627
売上総利益/売上高	(%)	31.2%	36.8%	38.1%	38.8%	38.8%	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%	36.6%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	24.8%	23.2%	21.4%	20.8%	21.4%	21.9%	22.8%	31.6%	25.0%	26.3%
営業利益/売上高	(%)	6.4%	13.6%	16.7%	18.0%	17.4%	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%	10.3%
経常利益/売上高	(%)	4.9%	12.3%	16.0%	17.8%	16.8%	15.5%	13.9%	-5.1%	9.6%	8.6%
当期純利益/売上高	(%)	-3.4%	8.3%	8.6%	11.2%	8.9%	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%	3.3%
総資産	(百万円)	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635	102,240
自己資本	(百万円)	35,025	37,028	40,464	54,647	60,081	64,295	64,251	55,931	57,117	56,954
1株当たり当期純利益	(円)	-17.25	46.92	60.32	89.10	81.00	82.42	76.53	-39.22	39.34	6.60
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	4.00	8.00	10.00	12.00	12.00	12.00	0.00	4.00	6.00(予)
(期末)	(円)	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	8.00	10.00(予)
1株当たり純資産	(円)	363.89	401.34	442.03	554.90	615.07	667.01	666.71	582.19	601.44	599.72
発行済株式数	(千株)	96,255	91,933	91,233	98,079	97,681	96,393	96,371	96,071	94,969	94,968
ROE	(%)	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	1.1%
自己資本比率	(%)	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	55.7%
営業CF	(百万円)	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095	379
投資CF	(百万円)	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-704
財務CF	(百万円)	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-1,909
キャッシュフローマージン	(%)	13.9%	16.9%	17.6%	10.0%	10.7%	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%	2.0%