

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

2011年11月期 第3四半期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2011年10月
オーエスジー株式会社

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



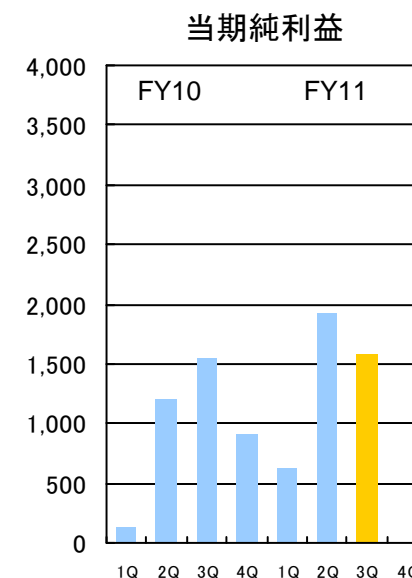
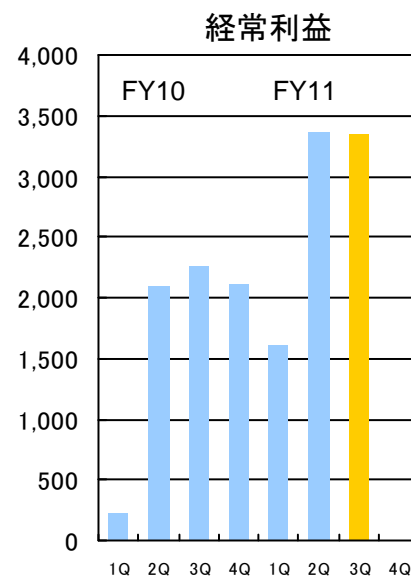
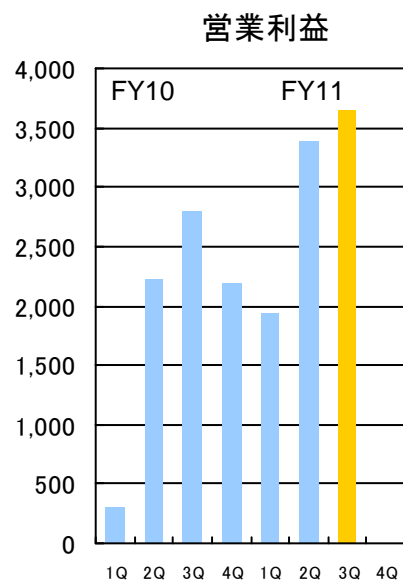
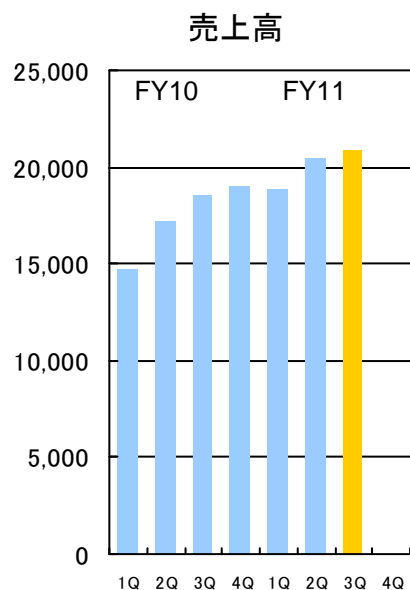
注意事項

- ・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)

	2010/3Q	2011/3Q	増減	増減率	11年通期 予想
売上高	50,470	60,117	9,647	+19.1%	79,500
営業利益	5,325	8,977	3,652	+68.6%	11,500
営業利益率	+10.6%	14.9%	-	-	14.5%
経常利益	4,581	8,334	3,753	+81.9%	10,900
当期純利益	2,868	4,135	1,267	+44.2%	5,900
EPS(円)	29.85	43.54	13.69	-	62.13
営業活動CF	9,915	6,556	-3,359	-33.9%	-
営業CFマージン	19.6%	10.9%	-	-8.7%	-



決算のポイント

- 増収増益を継続
 - － 粗利率の改善 40.0% (前年同期比 4.4%増)
 - － 営業利益率の改善 14.9% (前年同期比 4.3%増)

- 安定した財務状況
 - － 有利子負債の減少 25億円
 - － 自己資本比率 56.9% (前年度末比 2.8%増)

- キャッシュフロー
 - － 営業キャッシュフロー 65億円(前年同期比 33億円減)
 - 棚卸資産、税金の支払いが増加

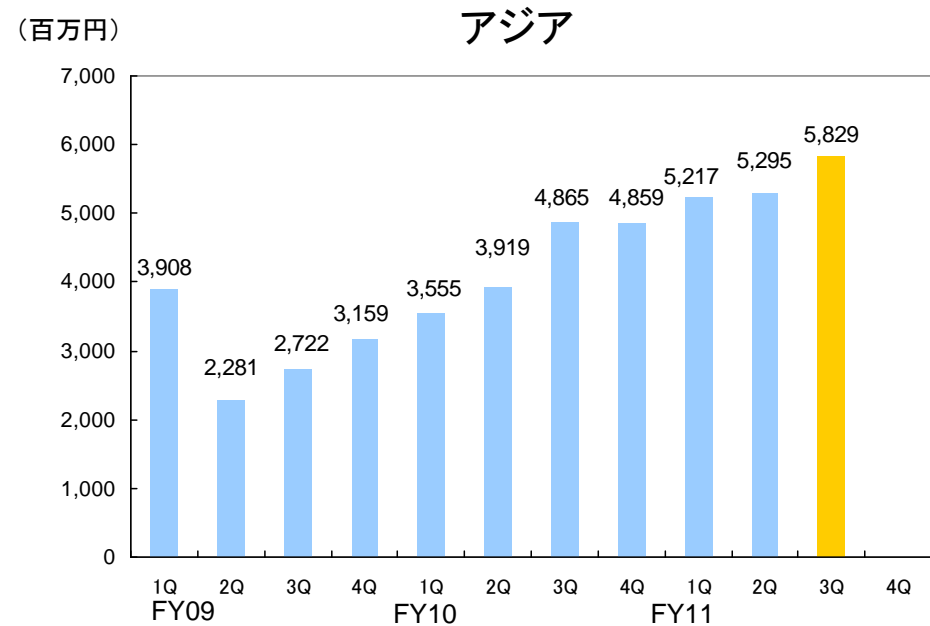
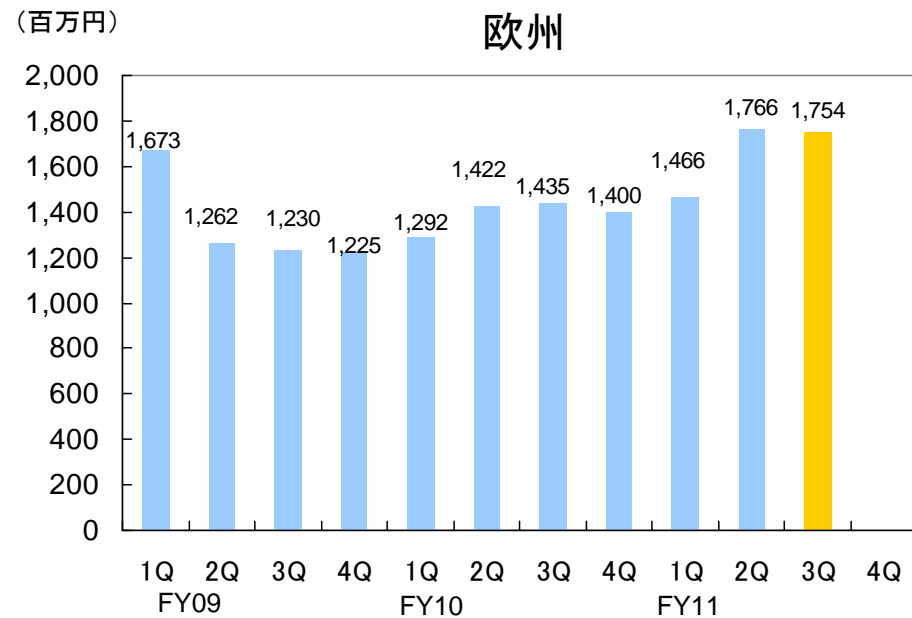
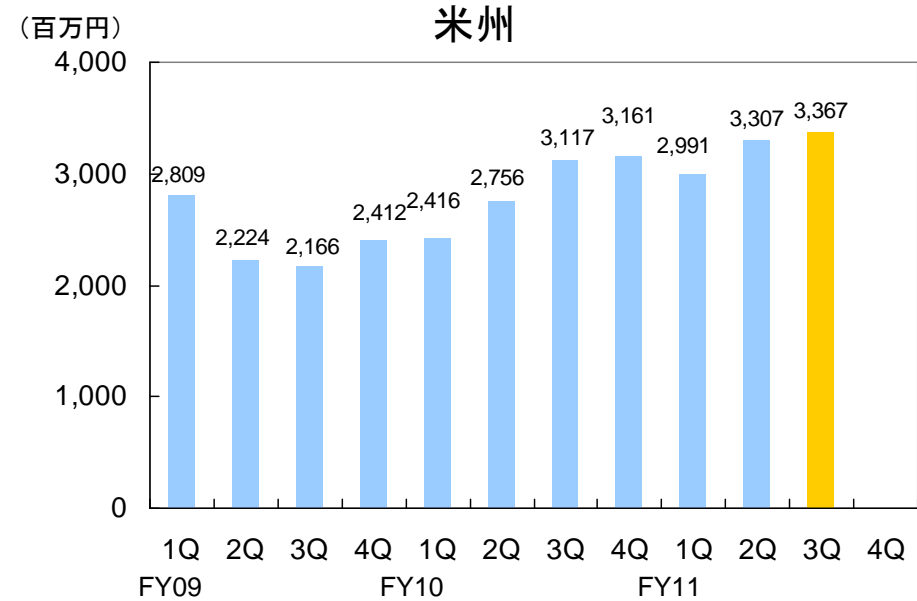
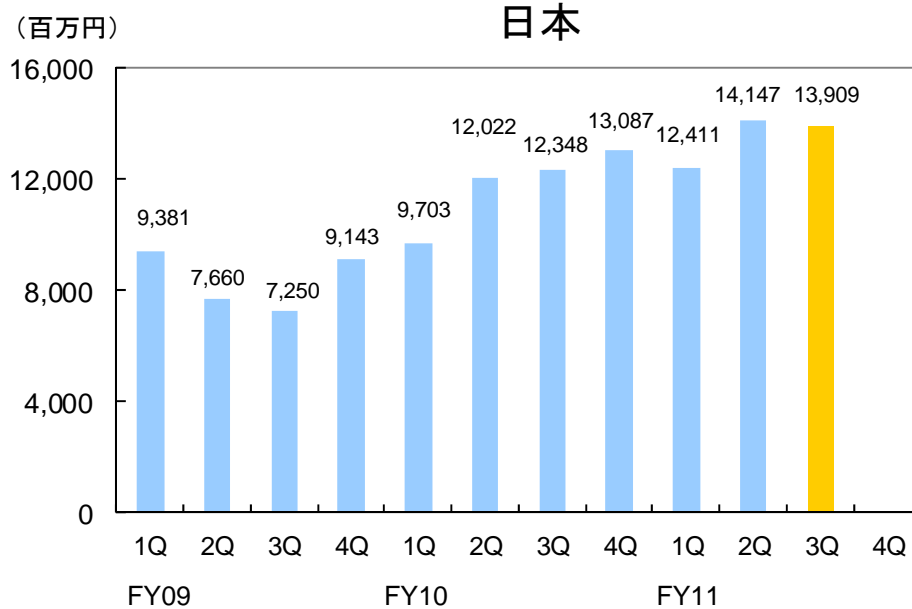
- 地域別ハイライト
 - － 日本 タップ生産能力増強により、過去最高の生産を更新(6月)
国内向け需要は2Q比横ばいで推移
 - － 欧米 引き続き、回復基調が継続
 - － アジア 過去最高の売上・営業利益を更新

所在地別セグメント情報

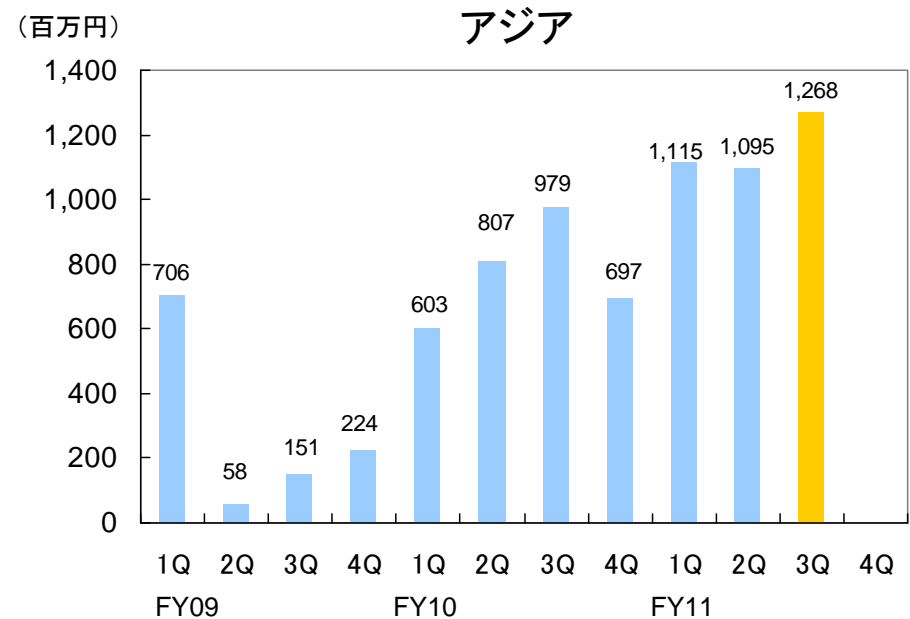
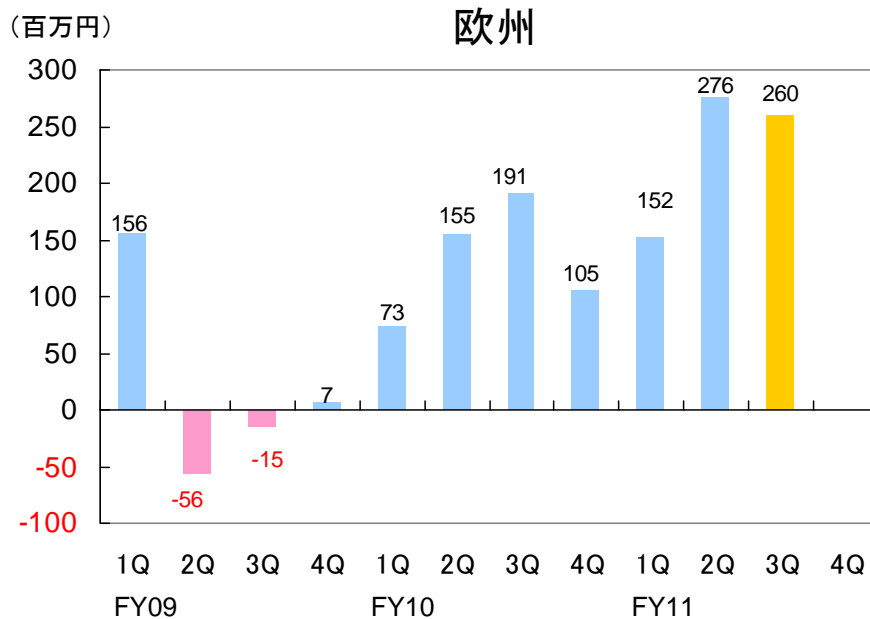
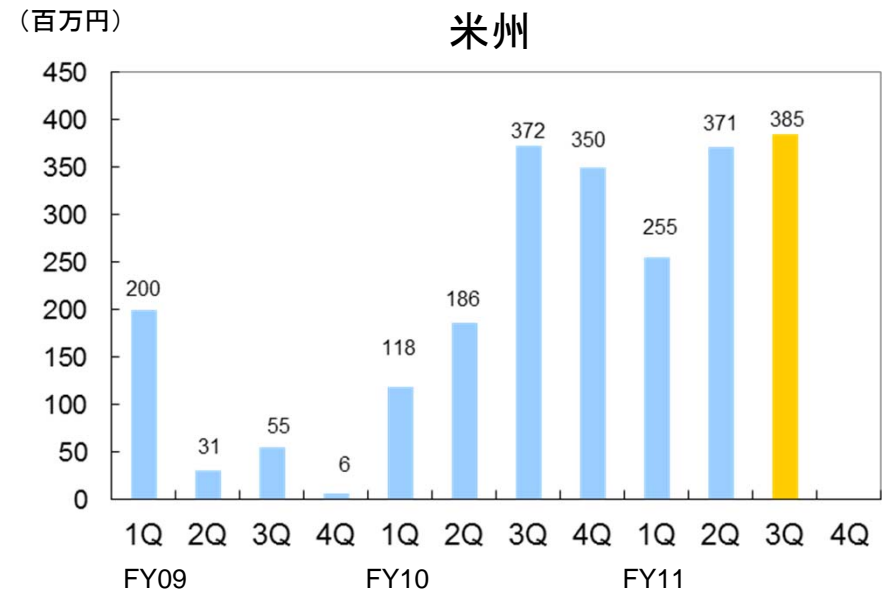
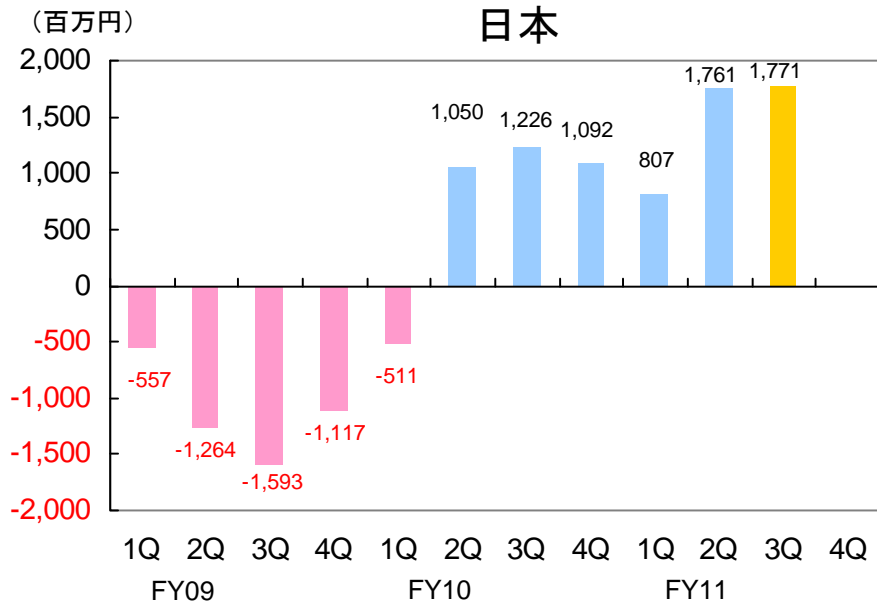
(百万円)

		2010/3Q	2011/3Q	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	34,073	40,467	6,394	+18.8%	-
	営業利益	1,765	4,339	2,574	+145.8%	-
	利益率	5.2%	10.7%			
米州	売上高	8,289	9,665	1,376	+16.6%	+27.0%
	営業利益	676	1,011	335	+49.6%	+64.5%
	利益率	8.2%	10.5%			
欧州	売上高	4,149	4,986	837	+20.2%	+30.1%
	営業利益	419	688	269	+64.2%	+79.4%
	利益率	10.1%	13.8%			
アジア	売上高	12,339	16,341	4,002	+32.4%	+40.1%
	営業利益	2,389	3,478	1,089	+45.6%	+53.7%
	利益率	19.4%	21.3%			
計	売上高	58,852	71,460	12,608		
	営業利益	5,251	9,519	4,268		
消去	売上高	-8,382	-11,343	-2,961		
	営業利益	73	-541	-614		
連結	売上高	50,470	60,117	9,647	+19.1%	-
	営業利益	5,325	8,977	3,652	+68.6%	-
	利益率	10.6%	14.9%			

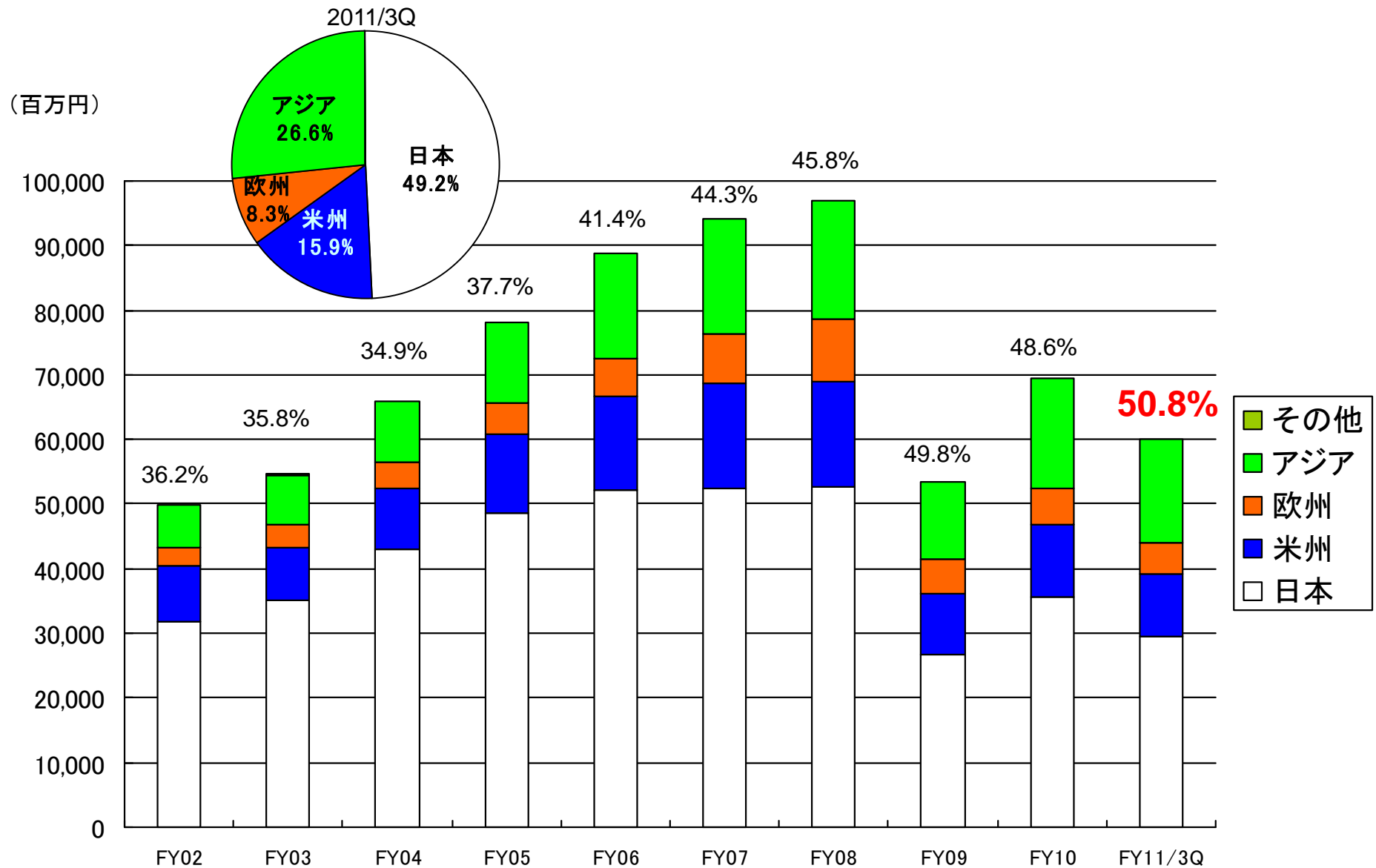
所在地別セグメント情報(売上推移)



所在地別セグメント情報(営業利益推移)



海外売上高比率



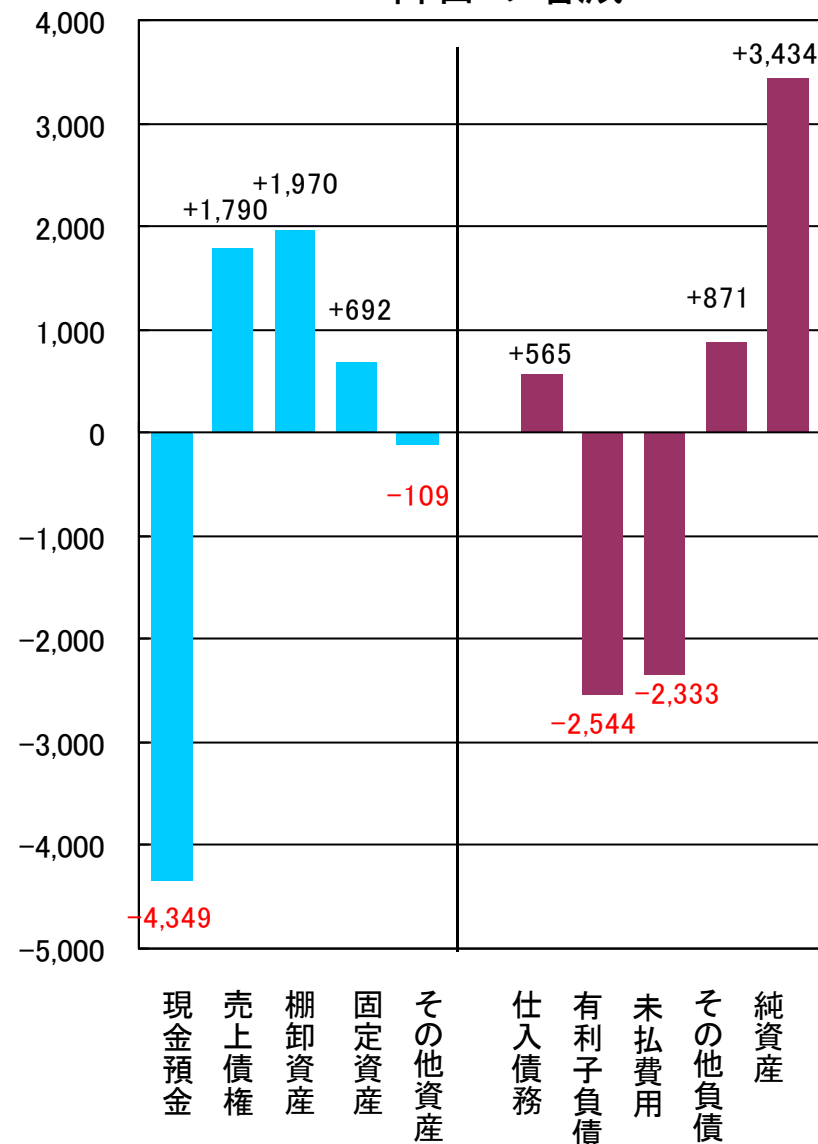
BS概要

	10/11末	11/08末	増減
現金預金	16,314	11,965	-4,349
売上債権	15,359	17,149	1,790
棚卸資産	16,970	18,940	1,970
その他流動資産	3,072	2,963	-109
固定資産	53,919	54,611	692
資産合計	105,635	105,628	-7
流動負債	22,975	22,235	-740
固定負債	19,497	16,796	-2,701
純資産	63,162	66,596	3,434
負債・資本合計	105,635	105,628	-7

自己資本比率	54.1%	56.9%	
売上債権回転日数	81	78	日
棚卸資産回転期間	3.0	2.9	ヶ月

現金預金	16,314	11,965	-4,349
有利子負債	27,317	24,773	-2,544
Net Cash	-11,003	-12,808	-1,805

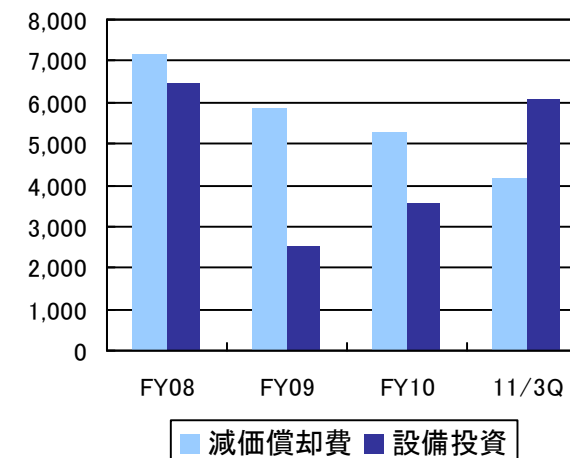
BS科目の増減



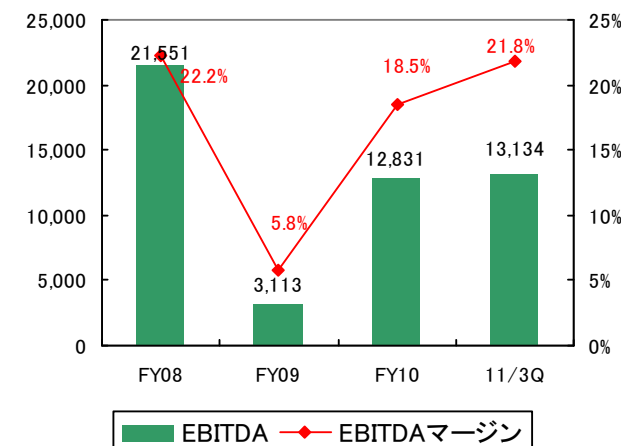
キャッシュ・フロー概要

	FY2008	FY2009	FY2010	10/3Q累計	11/3Q累計	増減
税金等調整前利益	10,204	-3,926	6,247	4,530	7,995	3,465
減価償却費	7,135	5,848	5,307	3,939	4,157	218
投資有価証券の売却損益	1,796	-0	-2	-2	0	2
投資有価証券の評価損	1,386	11	2	0	0	0
売上債権増減	-702	6,003	-4,521	-3,527	-1,701	1,826
棚卸資産増減	-1,497	888	3,091	2,526	-1,917	-4,443
仕入債務増減	1,022	-2,775	1,792	1,634	599	-1,035
その他	147	-1,701	2,904	1,224	-355	-1,579
法人税の支払	-8,838	-2,135	-1,191	-875	-2,268	-1,393
法人税の還付	-	3,836	466	466	46	-420
営業活動CF	10,653	6,049	14,095	9,915	6,556	-3,359
設備投資	-6,455	-2,547	-3,568	-2,041	-6,079	-4,038
子会社株式の取得	-990	-146	-96	-81	-235	-154
投資有価証券の取得	-3,034	-8	-10	-9	-7	2
投資有価証券の売却	13,888	0	24	23	0	-23
その他	-1,731	-1,932	-1,872	-936	362	1,298
投資活動CF	1,678	-4,633	-5,522	-3,044	-5,959	-2,915
フリー・キャッシュ・フロー	12,331	1,416	8,573	6,871	597	-6,274
有利子負債増減	-1,723	6,994	-13,752	-11,948	-2,634	9,314
配当の支払い	-2,502	-1,162	-674	-672	-1,330	-658
自己株式取得	-20	-172	-957	-1	-2	-1
少数株主への配当金の支払額	-253	-190	-179	-177	-468	-291
財務活動CF	-4,500	5,470	-15,562	-12,800	-4,434	8,366
換算差額	-635	-626	-378	-376	-35	341
キャッシュの増減	7,195	6,259	-7,367	-6,306	-3,872	2,434
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	14,510	9,653	-4,857

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

	連結予想		単体予想	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	79,500	+14.4%	42,000	+14.9%
営業利益	11,500	+52.8%	3,500	3.6倍
対売上比	14.5%		8.3%	
経常利益	10,900	+62.7%	4,800	4.5倍
対売上比	13.7%		11.4%	
当期純利益	5,900	+56.4%	3,400	5.6倍
対売上比	7.4%		8.1%	
EPS(円)	62.13		35.80	
設備投資	6,900			
減価償却費	5,900			

所在地別売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +14.3% 米州 +12.8% 欧州 +14.7% アジア +23.7%

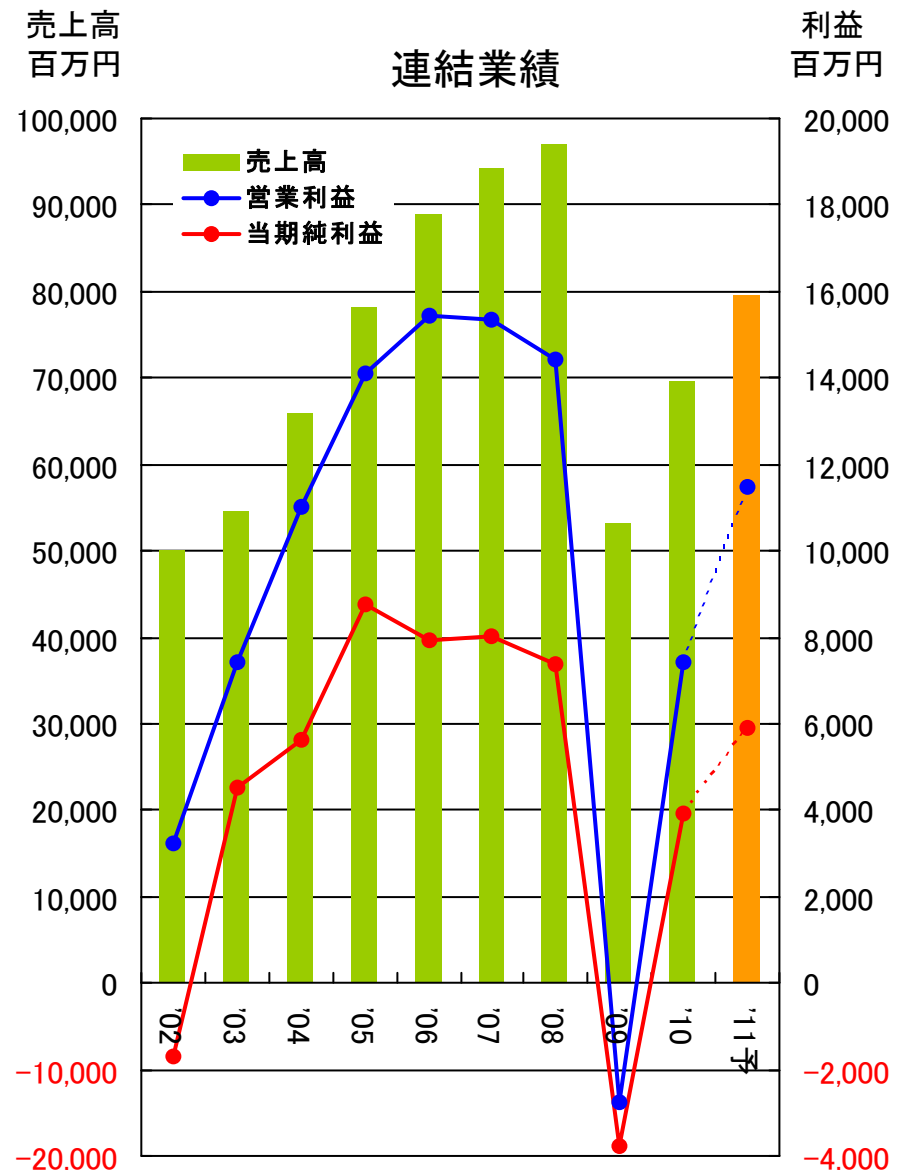
為替レート

2011年3Q実績 : 1US\$= 81.93円 1Euro=114.15円

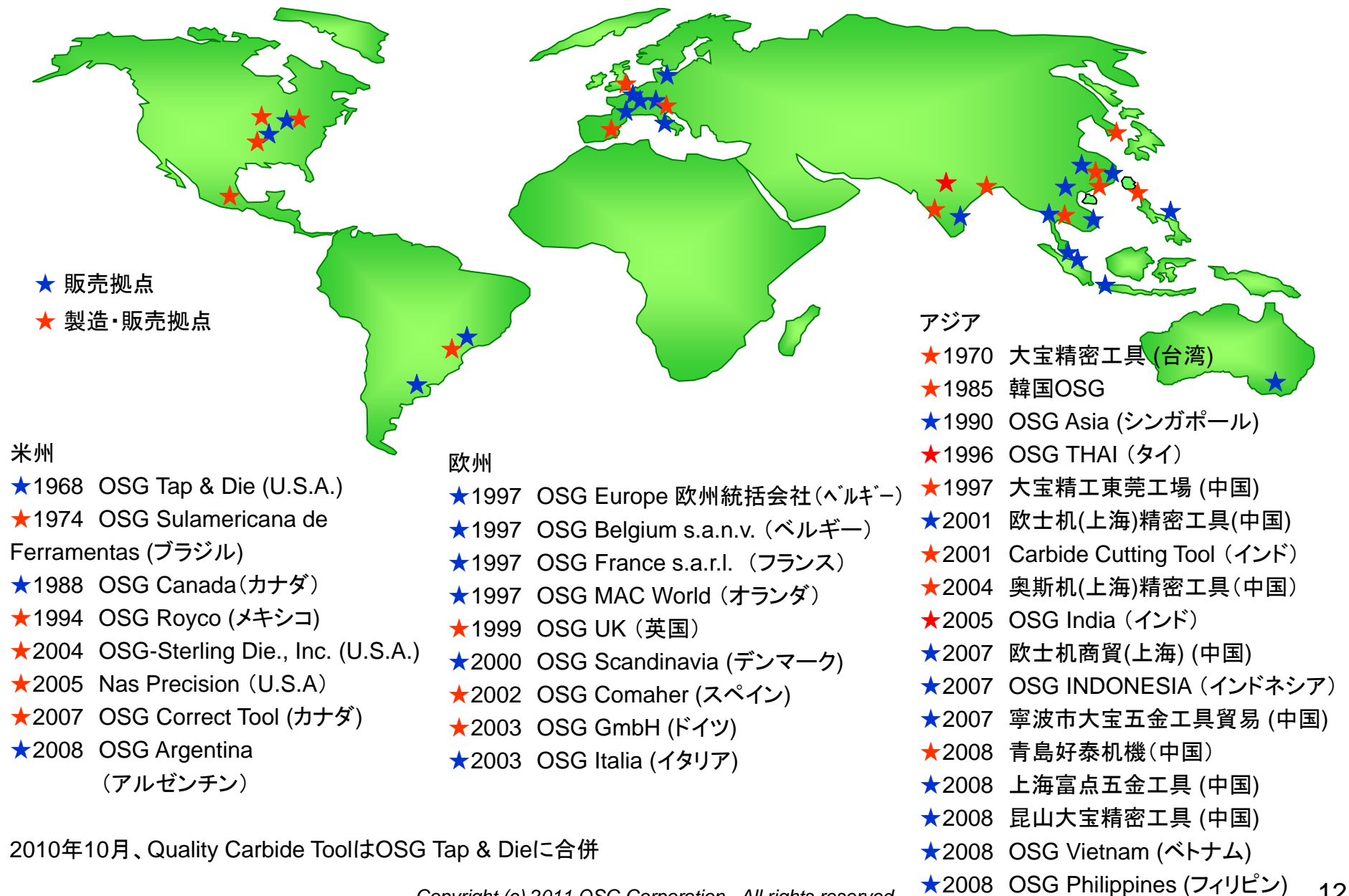
2011年予想前提 : 1US\$= 82.00円 1Euro=114.00円

■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	6.00	12.00	18.00



OSGグローバルネットワーク



添付資料

連結貸借対照表

	10/11末	11/08末	増減		10/11末	11/08末	増減
流動資産	51,715	51,017	-698	流動負債	22,975	22,235	-740
現金・預金	16,314	11,965	-4,349	支払手形・買掛金	3,731	4,296	565
受取手形・売掛金	15,359	17,149	1,790	短期借入金	4,654	6,562	1,908
たな卸資産	16,970	18,940	1,970	1年内長期借入金	5,781	4,237	-1,544
その他	3,241	3,169	-72	未払法人税等	1,358	1,316	-42
貸倒引当金	-169	-206	-37	未払費用	5,086	2,753	-2,333
固定資産	53,919	54,611	692	その他	2,365	3,071	706
有形固定資産	40,245	42,652	2,407	固定負債	19,497	16,796	-2,701
無形固定資産	3,632	3,071	-561	長期借入金	16,882	13,974	-2,908
投資その他の資産	10,041	8,888	-1,153	退職給付引当金	227	282	55
				その他	2,388	2,540	152
				負債合計	42,473	39,031	-3,442
流動比率	225%	229%		純資産合計	63,162	66,596	3,434
当座比率	138%	131%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	57,117	60,131	+3,014	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	54.1%	56.9%		利益剰余金	45,622	48,427	2,805
1株当たり純資産(円)	601.44	633.18	+31.74	自己株式	-4,827	-4,829	-2
有利子負債	27,317	24,773	-2,544	その他有価証券評価差額金	577	706	129
Net Cash	-11,003	-12,808	-1,805	繰延ヘッジ損益	-0	-	-
				為替換算調整勘定	-8,854	-8,775	79
				少数株主持分	6,044	6,465	421
資産合計	105,635	105,628	-7	負債・純資産合計	105,635	105,628	-7

連結損益計算書

	FY2011								FY2010		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	18,793	100.0	20,429	100.0	20,895	100.0	60,117	100.0	50,470	100.0	9,647	+19.1
売上原価	11,912	63.4	11,940	58.4	12,190	58.3	36,042	60.0	32,489	64.4	3,553	+10.9
売上総利益	6,880	36.6	8,490	41.6	8,705	41.7	24,075	40.0	17,980	35.6	6,095	+33.9
販管費	4,944	26.3	5,091	24.9	5,062	24.2	15,097	25.1	12,655	25.1	2,442	+19.3
営業利益	1,935	10.3	3,400	16.6	3,642	17.4	8,977	14.9	5,325	10.6	3,652	+68.6
営業外収益	163		146		183		492		517		-25	
営業外費用	486		179		470		1,135		1,260		-125	
経常利益	1,612	8.6	3,367	16.5	3,355	16.1	8,334	13.9	4,581	9.1	3,753	+81.9
特別利益	7		28		10		45		50		-5	
特別損失	22		19		343		384		101		283	
税金等調整前利益	1,597	8.5	3,375	16.5	3,023	14.5	7,995	13.3	4,530	9.0	3,465	+76.5
税金費用	724		1,174		1,190		3,088		1,166		1,922	
少数株主利益	246		272		254		772		495		277	
当期純利益	627	3.3	1,928	9.4	1,580	7.6	4,135	6.9	2,868	5.7	1,267	+44.2

業績・経営指標(連結ベース)

		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011/3Q
売上高	(百万円)	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513	60,117
売上高成長率	(%)	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	30%	19%
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	36,042
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	24,075
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	15,097
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	8,977
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	8,334
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	4,135
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%	40.0%
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%	25.1%
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%	14.9%
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%	13.9%
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%	6.9%
総資産	(百万円)	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635	105,628
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	60,131
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	43.54
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
(期末)	(円)	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00(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	633.18
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	94,967
ROE	(%)	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	-
自己資本比率	(%)	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%
営業CF	(百万円)	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095	6,556
投資CF	(百万円)	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-5,959
財務CF	(百万円)	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-4,434
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%	10.9%