



shaping your dreams

2017年11月期 第1四半期 決算説明資料

2017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33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

- ・大手ユーザー戦略
- ・カタログ品戦略
- ・M&A戦略

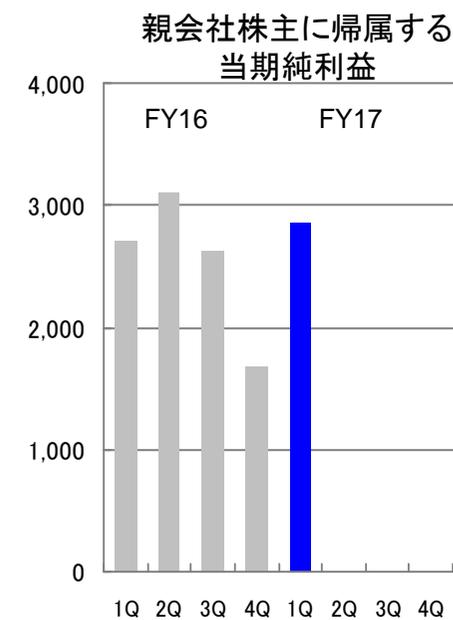
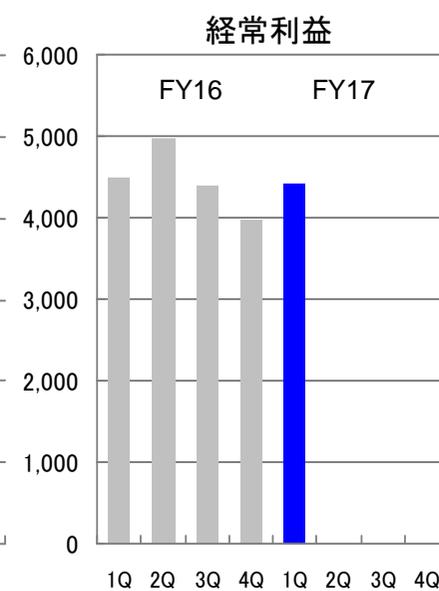
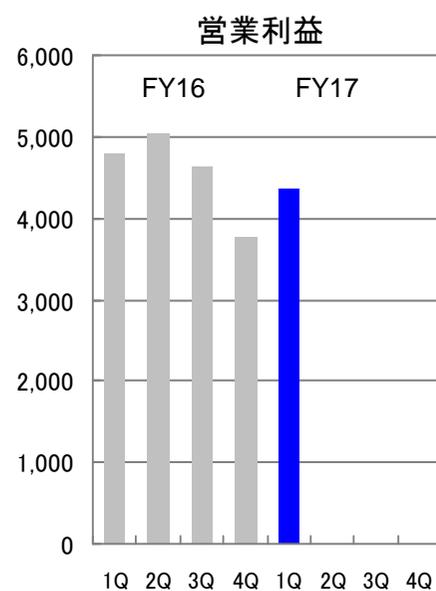
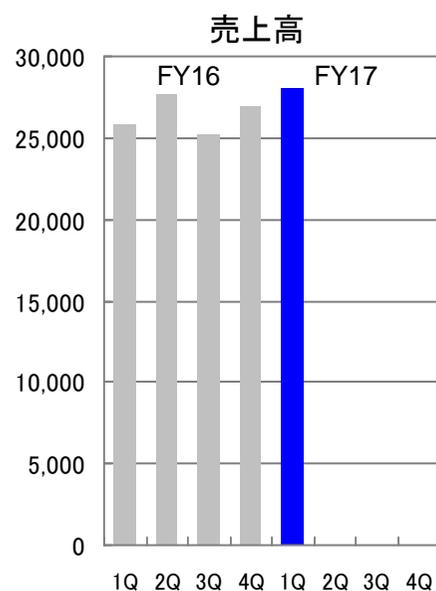


注意事項

- ・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

	2016年11月期 第1四半期	2017年11月期 第1四半期	前年同期比		2017年11月期 上半期予想
			増減額	増減率	
売上高	25,814	28,016	2,202	+8.5%	57,500
営業利益	4,791	4,349	-441	-9.2%	9,300
営業利益率	18.6%	15.5%	-	-	16.2%
経常利益	4,478	4,417	-60	-1.4%	9,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,705	2,853	147	+5.5%	5,500
EPS(円)	28.63	31.69	3.06	+10.7%	61.09



決算のポイント

増収減益決算

売上は増加したものの、為替影響、のれん償却等の販管費増加により減益

安定した財務状況

- 自己資本比率 58.8% (前期末比 0.3%pt減)
- EBITDA 63億円 (22.8%)
- ROE 10.4%(2016年11月期)

地域別ハイライト

- 日本 国内受注は増加傾向、輸出は回復
- 米州 米国は横ばい、メキシコ・カナダは良好
- 欧州 既存ビジネス好調、新規連結会社増加で大幅増収
- アジア 中華圏は回復傾向、南アジア・韓国は増収

設備投資実績

- 設備投資実績 30億円(通期計画 80億円)
- 減価償却費実績 20億円(通期計画 85億円)

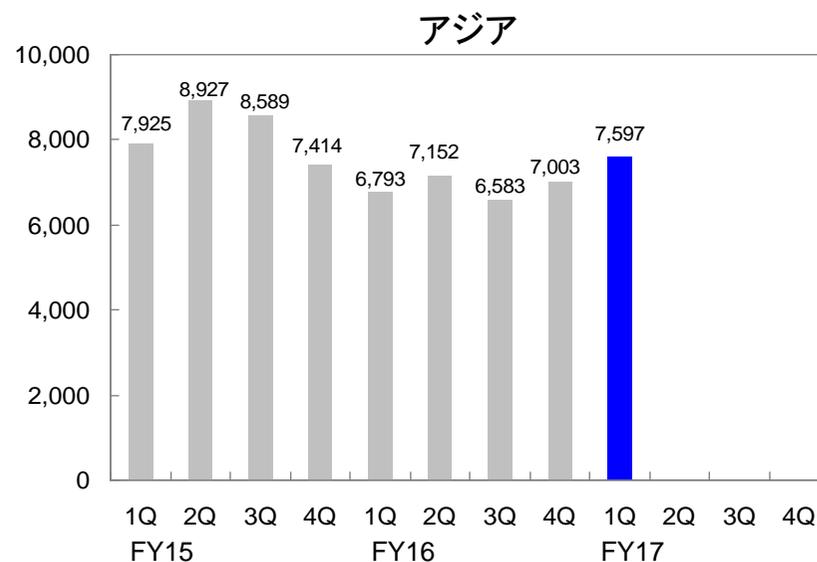
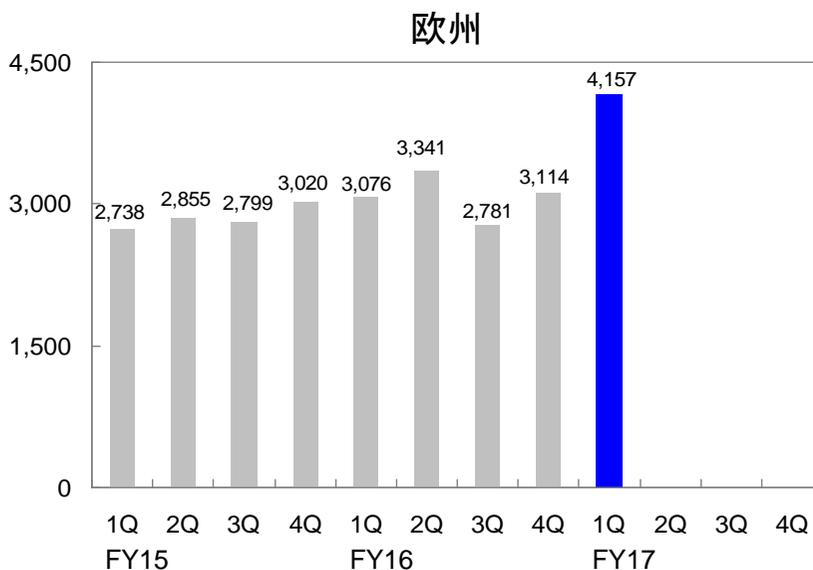
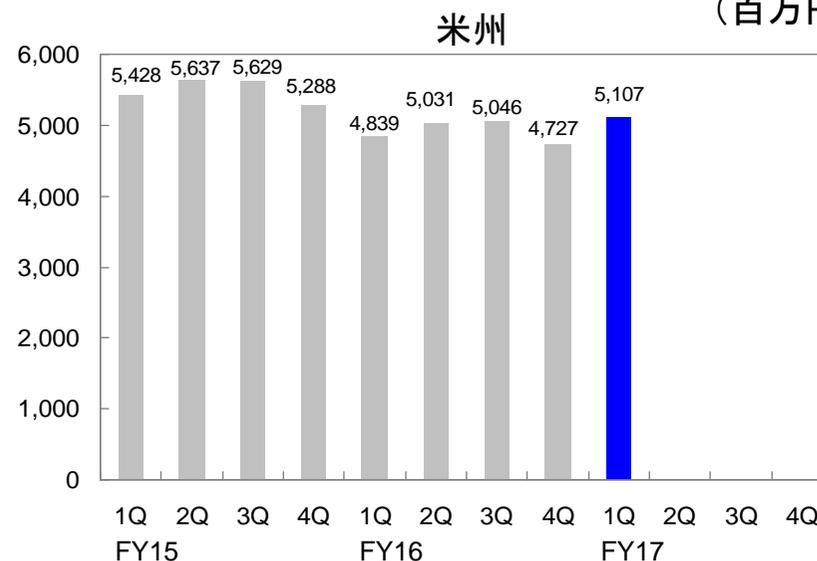
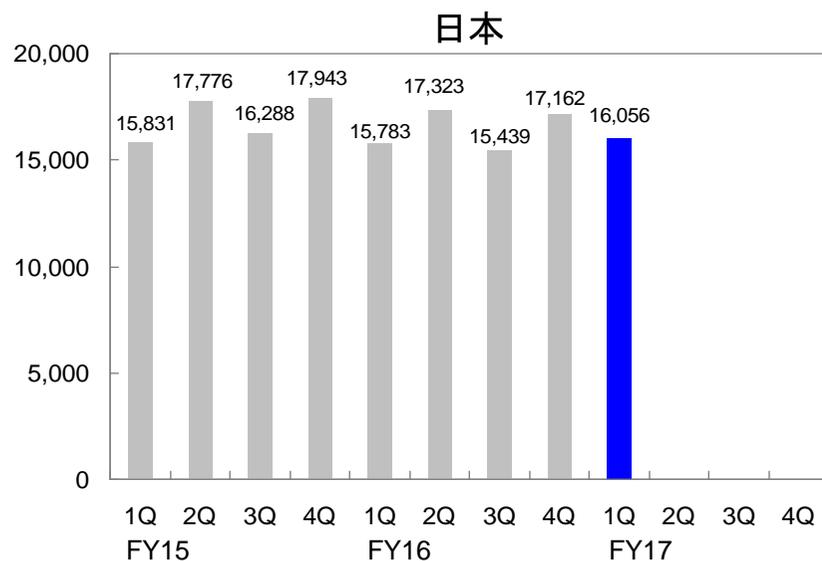
所在地別セグメント情報

(百万円)

		2016年11月期 第1四半期	2017年11月期 第1四半期	増減額	増減率
日本	売上高	15,783	16,056	273	+1.7%
	営業利益	2,333	2,214	-118	-5.1%
	利益率	14.8%	13.8%		
米州	売上高	4,839	5,107	267	+5.5%
	営業利益	711	694	-16	-2.3%
	利益率	14.7%	13.6%		
欧州	売上高	3,076	4,157	1,080	+35.1%
	営業利益	328	261	-67	-20.6%
	利益率	10.7%	6.3%		
アジア	売上高	6,793	7,597	804	+11.8%
	営業利益	1,178	1,242	64	+5.4%
	利益率	17.3%	16.3%		
計	売上高	30,493	32,919	2,425	+8.0%
	営業利益	4,551	4,413	-138	-3.1%
消去	売上高	-4,679	-4,902	-223	-
	営業利益	239	-63	-302	-
連結	売上高	25,814	28,016	2,202	+8.5%
	営業利益	4,791	4,349	-441	-9.2%
	利益率	18.6%	15.5%		

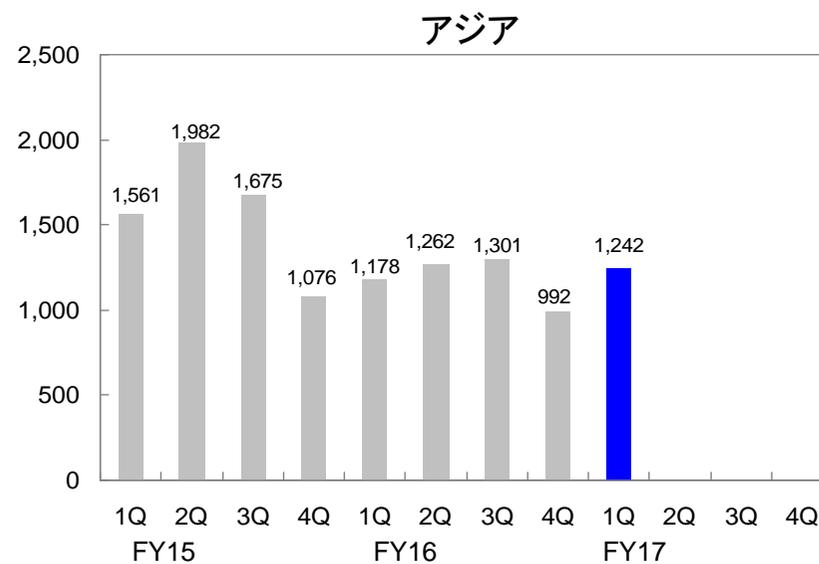
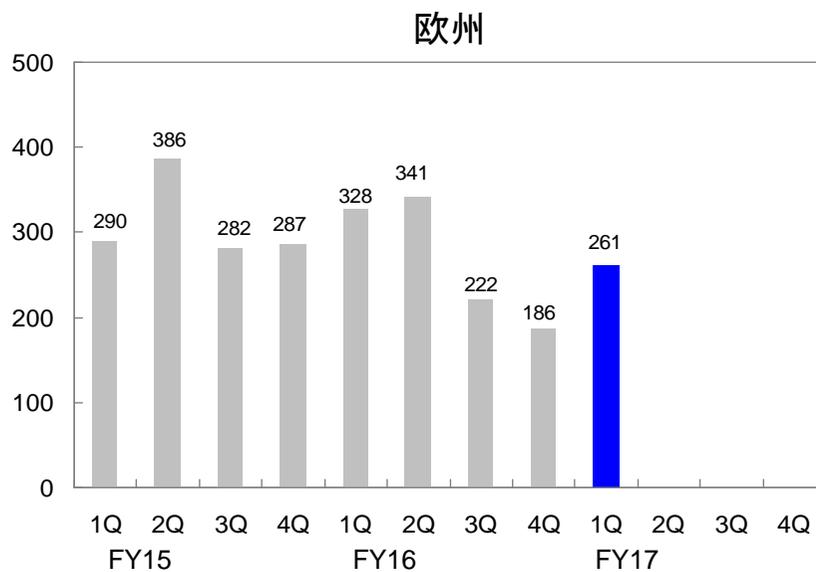
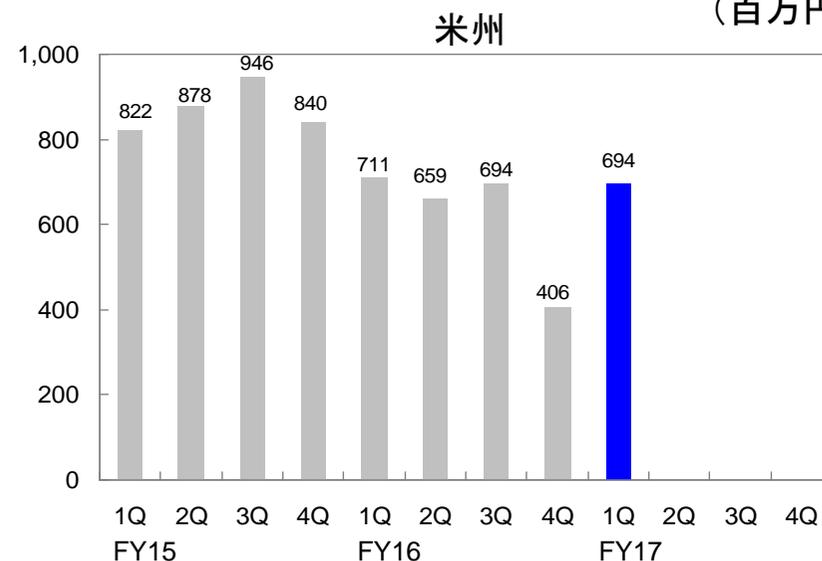
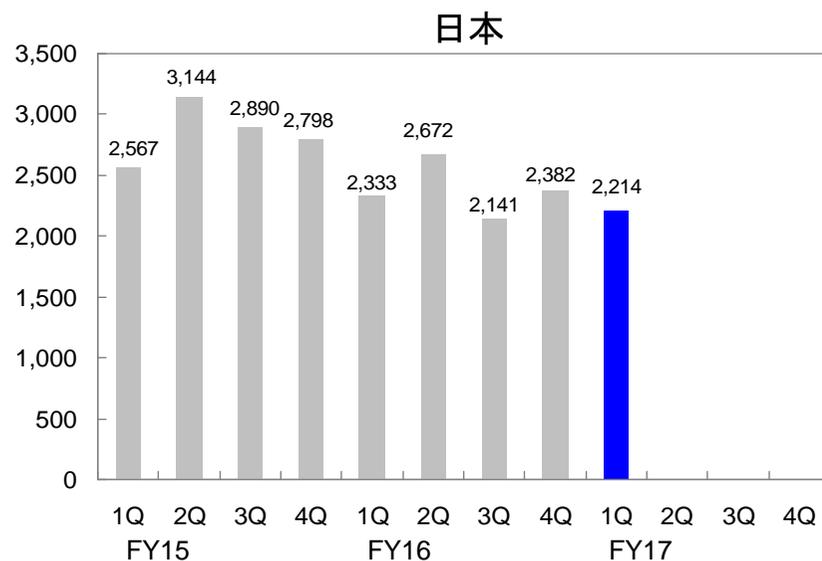
所在地別セグメント情報(売上推移)

(百万円)

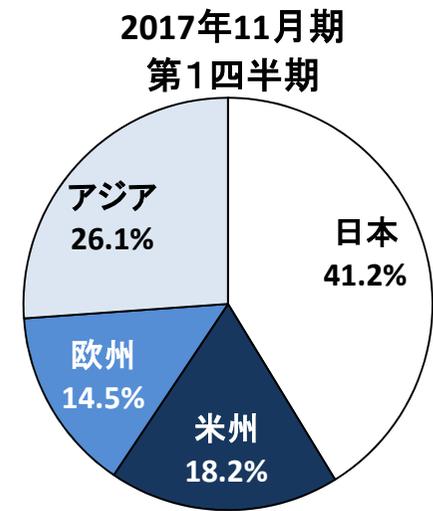
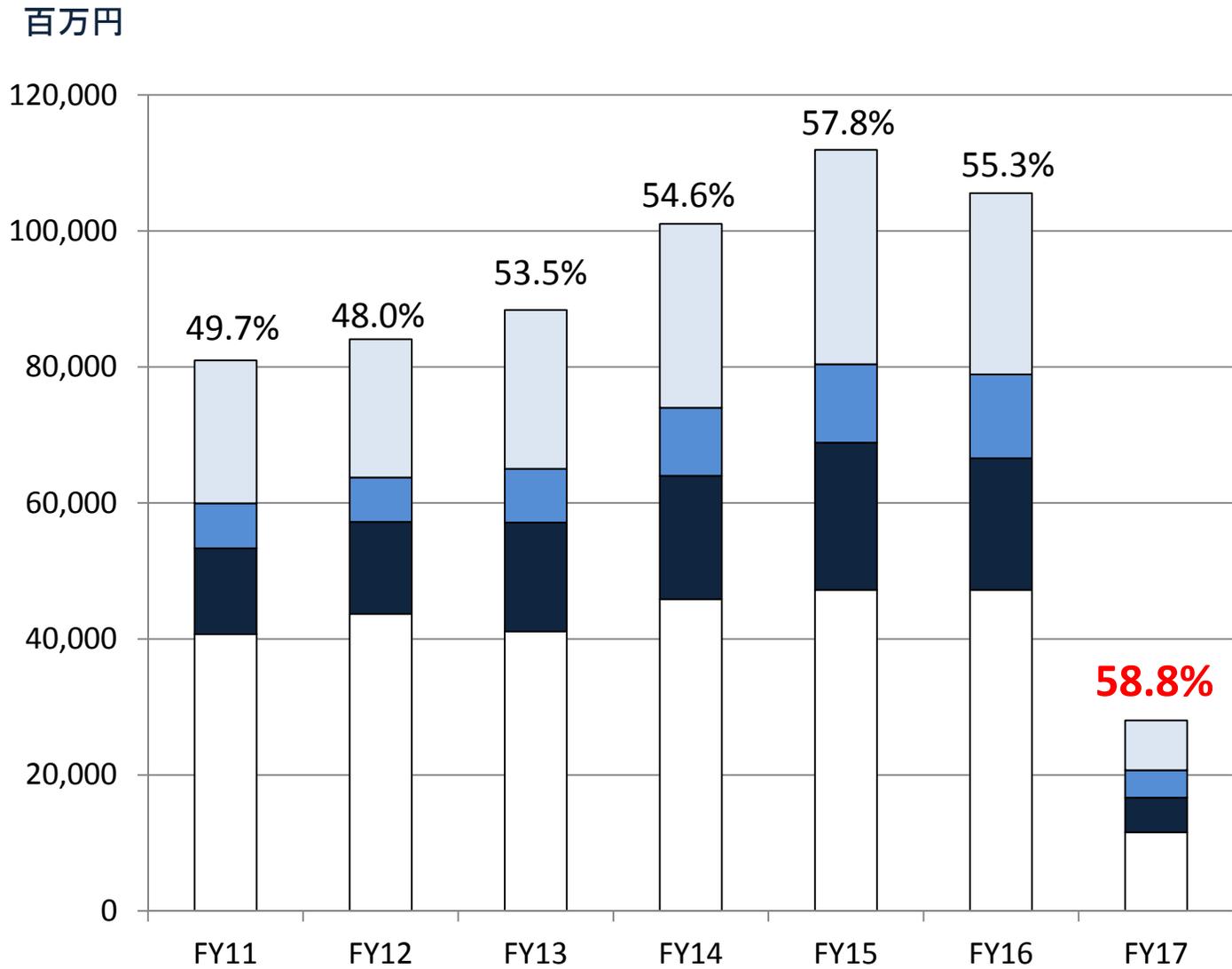


所在地別セグメント情報(営業利益推移)

(百万円)



海外売上高



- アジア
- 欧州
- 米州
- 日本



BS概要

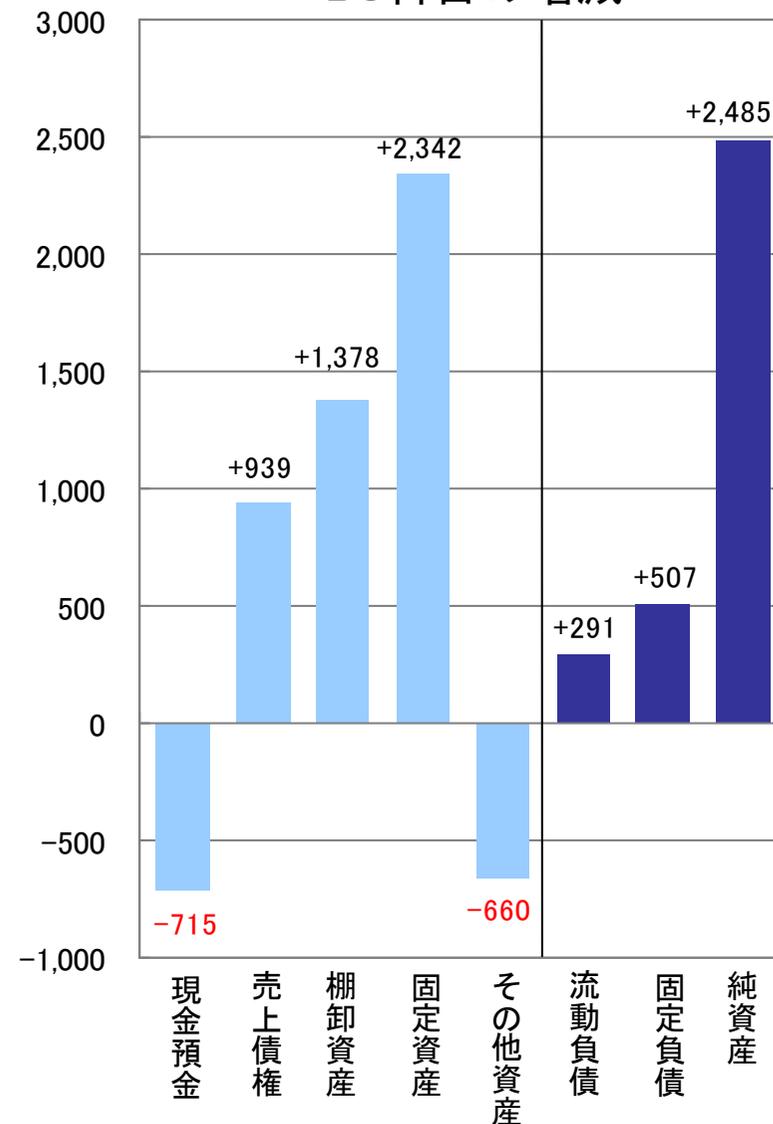
	16/11末	17/02末	増減額
現金預金	18,003	17,288	-715
売上債権	20,758	21,697	939
棚卸資産	31,691	33,070	1,378
その他流動資産	4,715	4,054	-660
固定資産	80,912	83,254	2,342
資産合計	156,081	159,365	3,284
流動負債	25,474	25,765	291
固定負債	27,547	28,055	507
純資産	103,059	105,544	2,485
負債・純資産合計	156,081	159,365	3,284

自己資本比率	59.1%	58.8%	
売上債権回転日数	72	70	日
棚卸資産回転期間	3.7	3.5	ヶ月

現金預金	18,003	17,288	-715
有利子負債	33,506	36,703	3,197
Net Cash	-15,502	-19,415	-3,912

(百万円)

BS科目の増減



2017年11月期 業績予想

■業績予想

	上半期		通期	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	57,500	+7.5%	116,500	+10.4%
営業利益	9,300	-5.4%	19,500	+6.9%
対売上比	16.2%		16.7%	
経常利益	9,000	-4.9%	19,000	+6.7%
対売上比	15.7%		16.3%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,500	-5.4%	11,500	+13.5%
対売上比	9.6%		9.9%	
EPS(円)	61.09		127.74	
設備投資			8,000	
減価償却費			8,500	

為替レート

2016/1Q実績 : 1US\$=118.37円 1Euro=129.35円

2017/1Q実績 : 1US\$=114.29円 1Euro=121.14円

2017予想前提 : 1US\$=110.00円 1Euro=120.00円

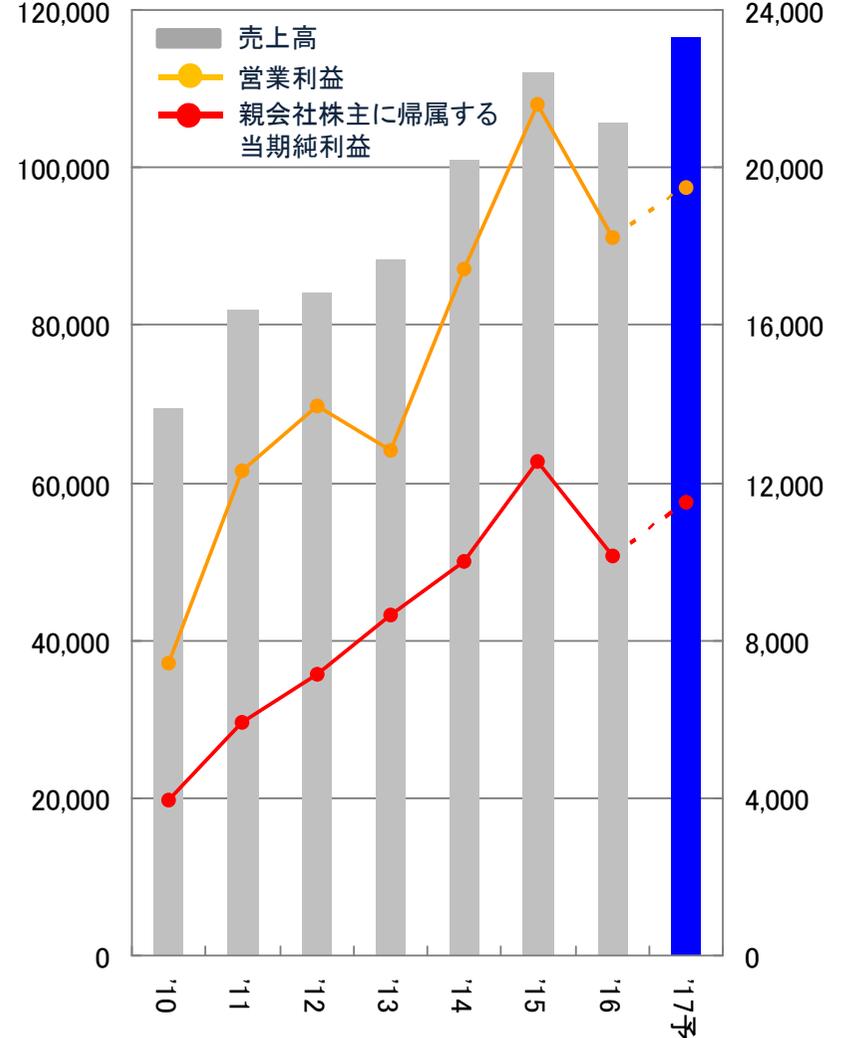
■配当予想

	中間	期末	年間	配当性向
1株当たり配当金(円)	21.00	23.00	44.00	34.4%

売上高
百万円

連結業績

利益
百万円



OSGグループネットワーク(世界33ヶ国)



- 製造販売拠点
 - 対面型営業組織 33ヶ国
 - 製造拠点 17ヶ国
- ◎ 技術センター 6ヶ国

連結貸借対照表

(百万円)

	16/11末	17/02末	増減		16/11末	17/02末	増減
流動資産	75,168	76,110	941	流動負債	25,474	25,765	291
現金・預金	18,003	17,288	-715	支払手形・買掛金	4,618	4,928	309
受取手形・売掛金	20,758	21,697	939	短期借入金	8,000	10,835	2,834
たな卸資産	31,691	33,070	1,378	1年内長期借入金	491	426	-64
その他	4,907	4,250	-656	未払法人税等	1,436	1,784	347
貸倒引当金	-191	-195	-3	未払費用	6,365	3,604	-2,760
				その他	4,560	4,185	-375
固定資産	80,912	83,254	2,342	固定負債	27,547	28,055	507
有形固定資産	66,395	68,945	2,550	新株予約権付社債	14,850	14,850	0
無形固定資産	3,488	4,846	1,358	長期借入金	10,163	10,591	427
投資その他の資産	11,028	9,462	-1,566	その他	2,534	2,613	79
				負債合計	53,021	53,820	798
				純資産合計	103,059	105,544	2,485
流動比率	295%	295%	0pt	資本金	10,404	10,404	0
当座比率	152%	151%	-1pt	資本剰余金	12,090	12,004	-86
自己資本	92,216	93,705	+1,489	利益剰余金	81,840	82,169	328
自己資本比率	59.1%	58.8%	-0.3pt	自己株式	-10,967	-10,969	-2
1株当たり純資産(円)	1,024.34	1,040.89	+16.55	その他有価証券評価差額金	2,267	2,686	418
有利子負債	33,506	36,703	+3,197	繰延ヘッジ損益	-0	0	1
Net Cash	-15,502	-19,415	-3,912	為替換算調整勘定	-3,419	-2,590	829
				新株予約権	13	13	0
				非支配株主持分	10,829	11,826	996
資産合計	156,081	159,365	3,284	負債・純資産合計	156,081	159,365	3,284



連結損益計算書

(百万円)

	2016年11月期					2017年11月期		前年同期比		
	1Q		2Q	3Q	4Q	通期	1Q	増減		
		%							%	
売上高	25,814	100.0	27,670	25,168	26,908	105,561	28,016	100.0	2,202	+8.5
売上原価	14,153	54.8	15,512	13,829	15,682	59,179	16,233	57.9	2,079	+14.7
売上総利益	11,660	45.2	12,157	11,338	11,226	46,382	11,783	42.1	122	+1.1
販管費	6,869	26.6	7,112	6,706	7,446	28,135	7,433	26.5	564	+8.2
営業利益	4,791	18.6	5,044	4,631	3,779	18,246	4,349	15.5	-441	-9.2
営業外収益	329		244	241	251	1,067	382		52	+15.8
営業外費用	642		304	489	63	1,501	313		-328	-51.2
経常利益	4,478	17.3	4,984	4,382	3,967	17,813	4,417	15.8	-60	-1.4
特別利益	0		0	0	0	0	0		0	
特別損失	0		0	0	1,043	1,043	0		0	
税金等調整前利益	4,478	17.3	4,984	4,382	2,924	16,769	4,417	15.8	-60	-1.4
税金費用	1,456		1,551	1,484	1,020	5,512	1,301		-154	
非支配株主に帰属する 当期純利益	316		321	266	217	1,122	263		-53	
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,705	10.5	3,110	2,632	1,686	10,134	2,853	10.2	147	+5.5

業績・経営指標(連結ベース)

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	17/1Q
売上高	(百万円)	94,164	97,024	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	28,016
売上高成長率	(%)	6%	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	9%
売上原価	(百万円)	58,159	60,449	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	16,233
売上総利益	(百万円)	36,004	36,574	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	11,783
販売費及び一般管理費	(百万円)	20,647	22,158	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	7,433
営業利益	(百万円)	15,356	14,416	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	4,349
経常利益	(百万円)	14,570	13,505	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	4,417
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	8,013	7,376	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	2,853
売上総利益/売上高	(%)	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.1%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	21.9%	22.8%	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.5%
営業利益/売上高	(%)	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.5%
経常利益/売上高	(%)	15.5%	13.9%	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.8%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	10.2%
平均為替レート 1USD	(円)	118.89	107.32	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	114.29
平均為替レート 1EURO	(円)	159.00	161.90	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	121.14
総資産	(百万円)	127,044	122,383	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	159,365
自己資本	(百万円)	64,295	64,251	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	93,705
1株当たり当期純利益	(円)	82.42	76.53	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	31.69
1株当たり配当金 (中間)	(円)	12.00	12.00	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21(予)
(期末)	(円)	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	23(予)
1株当たり純資産	(円)	667.01	666.71	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,040.89
期中平均株式数	(千株)	96,393	96,371	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	90,024
ROE	(%)	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	—
自己資本比率	(%)	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	58.8%
営業CF	(百万円)	16,733	10,653	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	—
投資CF	(百万円)	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	—
財務CF	(百万円)	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	—
キャッシュフローマージン	(%)	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	—