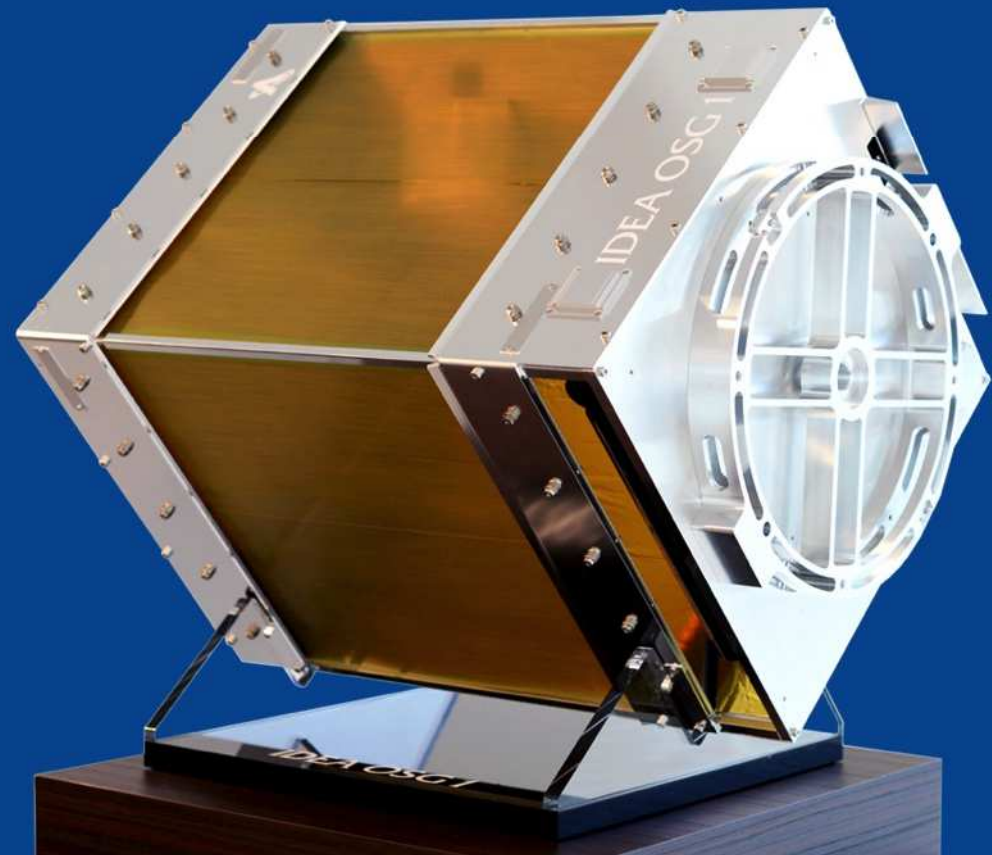




*shaping your dreams*

# 2017年11月期 第3四半期 決算説明資料

2017年10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

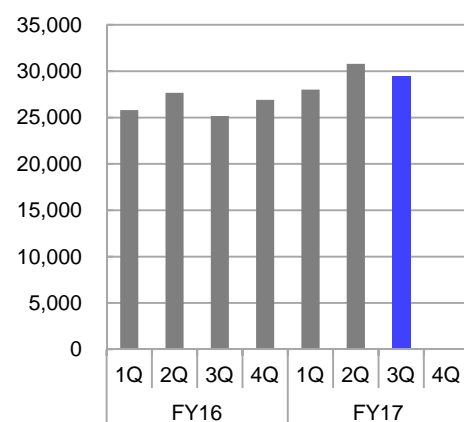
- ・ この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・ これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

# 決算概要

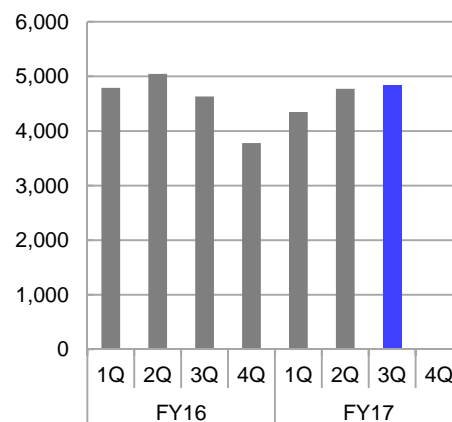
	2016年11月期 第3四半期	2017年11月期 第3四半期	前年同期比		2017年11月期 ※ 通期予想
			増減額	増減率	
売上高	78,652	88,281	9,629	+12.2%	118,000
営業利益	14,467	13,968	-498	-3.4%	19,500
営業利益率	18.4%	15.8%	-	-	16.5%
経常利益	13,845	14,080	235	+1.7%	19,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	8,448	9,315	866	+10.3%	11,500
EPS(円)	91.70	103.28	11.58	+12.6%	127.50

※通期予想 7月12日修正

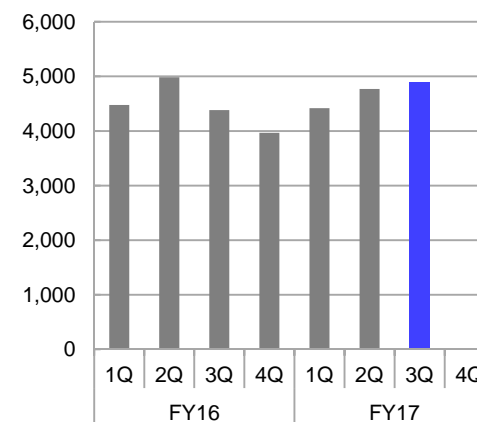
### 売上高



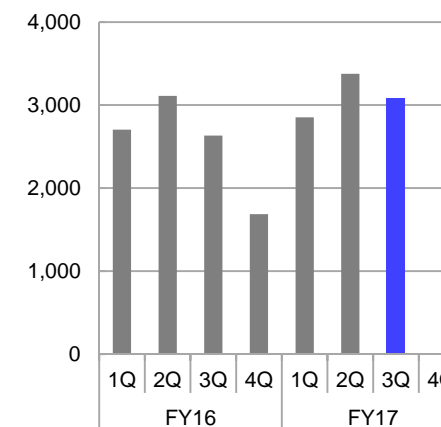
### 営業利益



### 経常利益



### 親会社株主に帰属する 当期純利益



# 決算のポイント

増収減益決算（営業利益減、経常利益と親会社株主利益増益）

売上は順調に増加し、加えて新規連結もプラスに働き計画を上回った。

韓国で人件費の一時金の発生および、在庫増による未実現利益により減益。

## 安定した財務状況

- 自己資本比率 62.7%（前期末比 3.6%pt増）
- EBITDA 3Q累計 202億円（23.0%）

## 地域別ハイライト

- 日本 本体、国内グループ会社とも増加傾向、輸出好調
- 米州 米国は2Q以降横ばい、メキシコ・カナダは好調を継続
- 欧州 シェア拡大。新規連結会社も加わり大幅増収
- アジア 中華圏は回復鮮明、韓国は減益、南アジアは増収増益

## 設備投資実績

- 設備投資実績 74億円（通期計画 95億円）
- 減価償却費実績 63億円（通期計画 85億円）

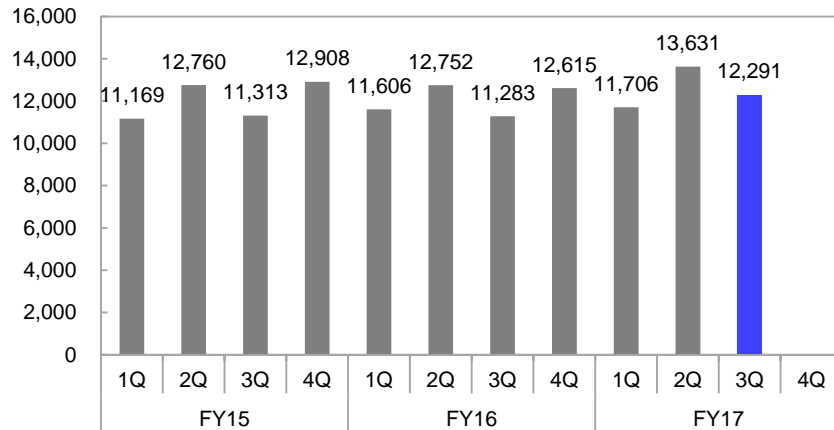
# 外部顧客への売上高

(百万円)

	2016年11月期 第3四半期	2017年11月期 第3四半期	増減額	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	35,642	37,630	1,987	+5.6%	-
米州	14,802	15,791	989	+6.7%	+4.7%
欧州・アフリカ	9,169	13,200	4,031	+44.0%	+44.0%
アジア	19,038	21,659	2,620	+13.8%	+12.8%
連結	78,652	88,281	9,629	+12.2%	+11.7%

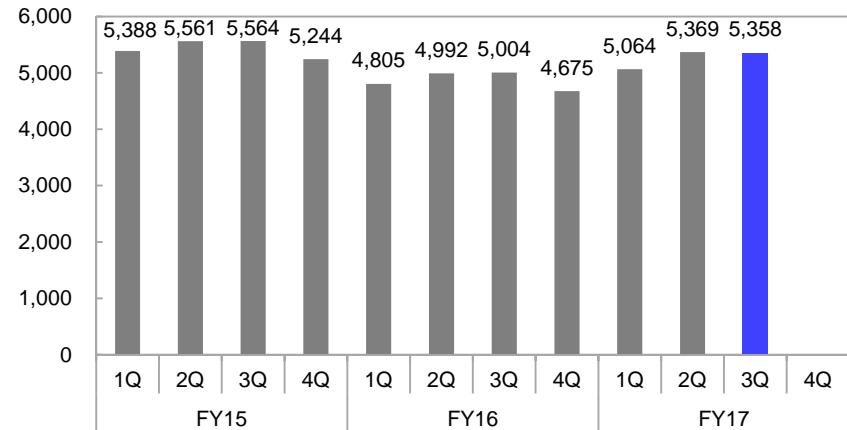
# 外部顧客への売上高(推移)

日本

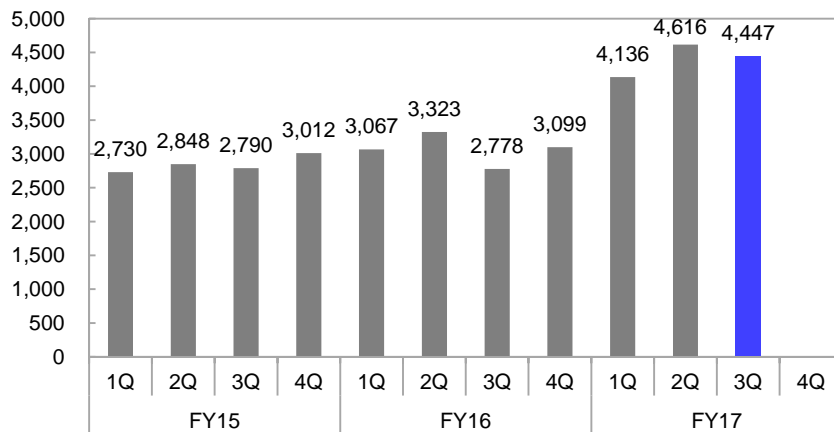


米州

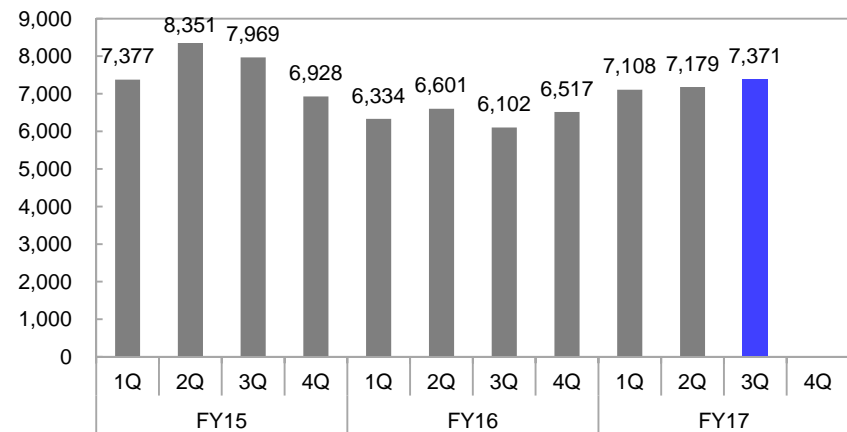
(百万円)



欧州・アフリカ



アジア



# セグメント利益

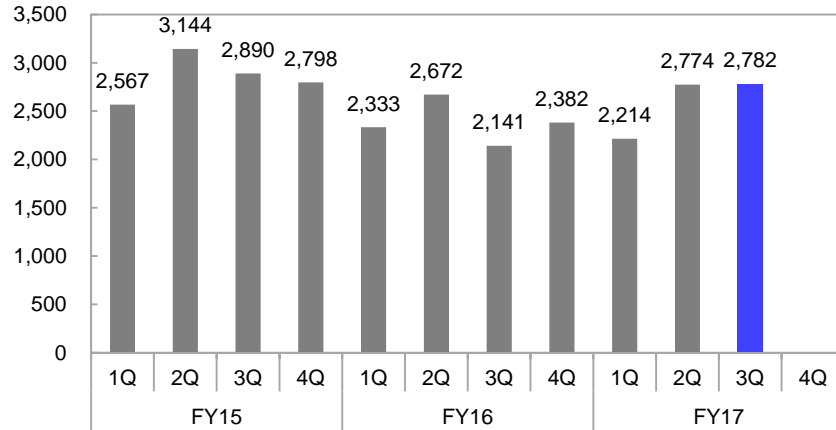
(百万円)

	2016年11月期 第3四半期	2017年11月期 第3四半期	増減額	増減率
日本	7,146	7,772	625	+8.7%
米州	2,064	2,252	187	+9.1%
欧州・アフリカ	892	893	1	+0.1%
アジア	3,741	3,427	-314	-8.4%
計	13,845	14,345	499	+3.6%
消去	621	-376	-998	-
連結	14,467	13,968	-498	-3.4%

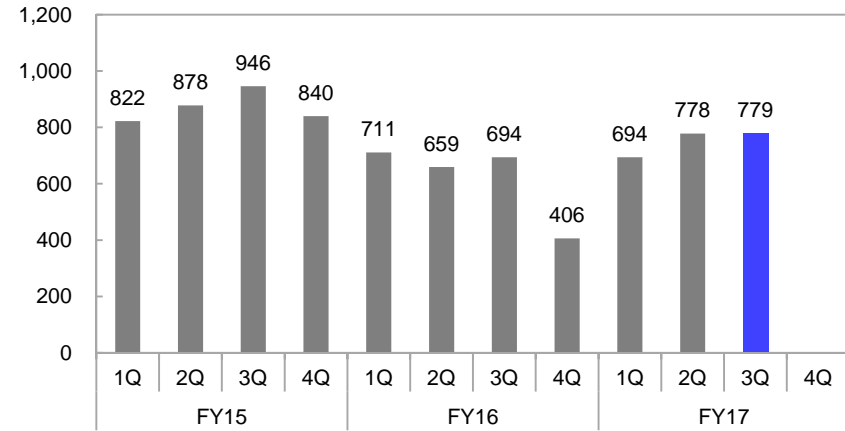
# セグメント利益(推移)

(百万円)

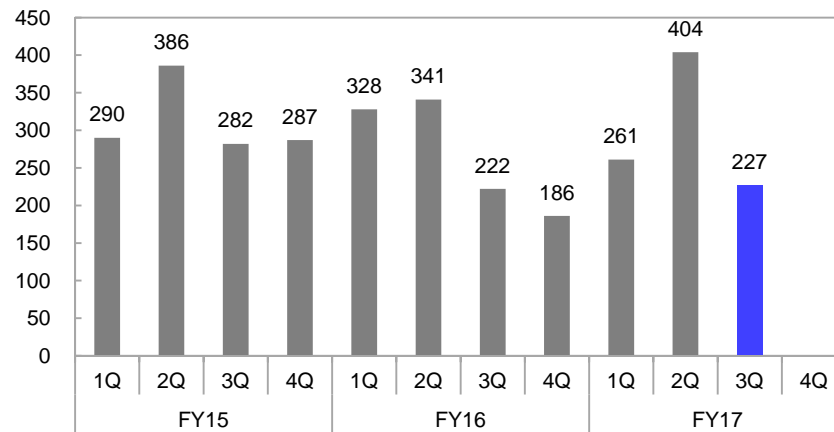
日本



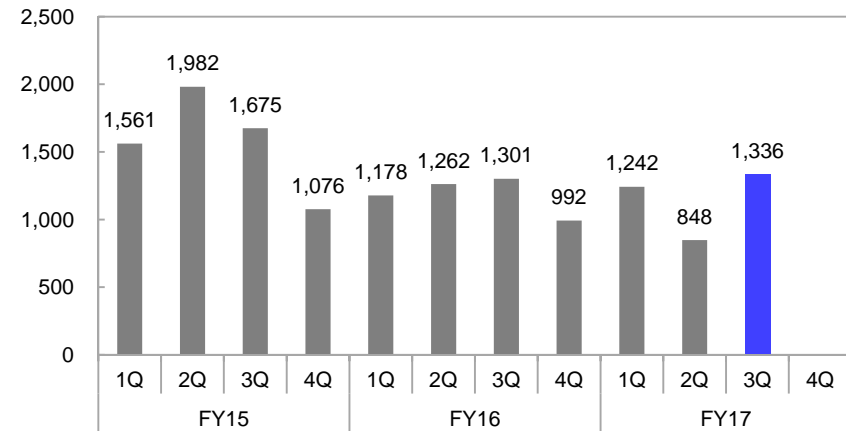
米州



欧州・アフリカ



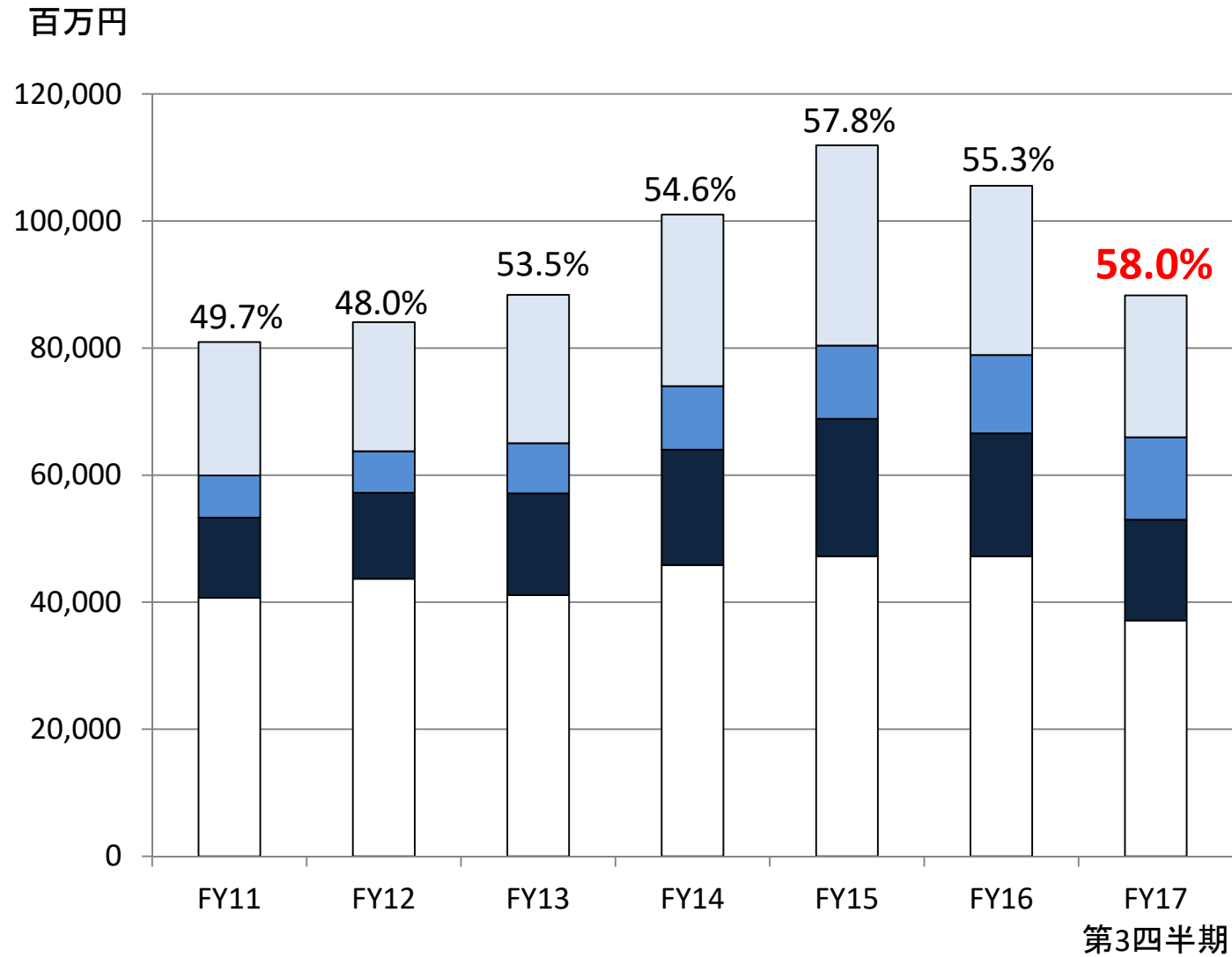
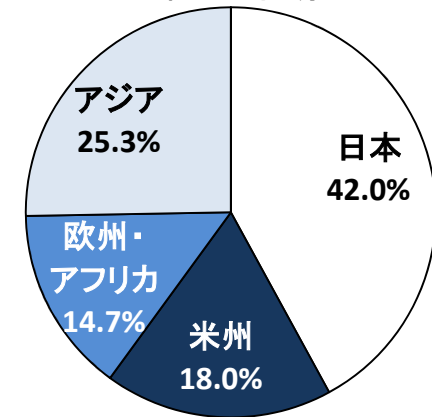
アジア





# 海外売上高

2017年11月期  
第3四半期



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

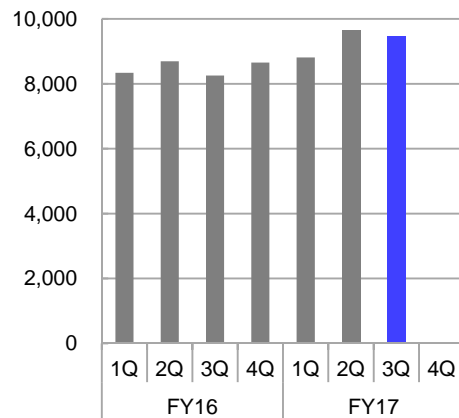


# 製品別売上高

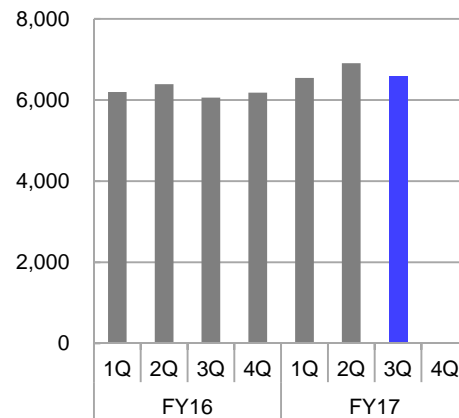
(百万円)

		2016年						2017年						前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	3Q累計		1Q	2Q	3Q	3Q累計		増減		
精密工具	ねじ切り工具	8,340	8,696	8,254	8,657	25,291	32%	8,815	9,656	9,476	27,949	32%	2,657	11%	
	ミーリングカッター	6,200	6,391	6,060	6,184	18,652	24%	6,546	6,907	6,596	20,049	23%	1,396	7%	
	ドリル他切削工具	6,352	7,113	6,370	6,873	19,836	25%	7,457	7,983	7,771	23,212	26%	3,375	17%	
	転造工具	2,292	2,444	2,336	2,369	7,073	9%	2,363	2,679	2,571	7,614	9%	540	8%	
	測定工具	335	375	389	377	1,101	1%	363	403	423	1,190	1%	89	8%	
計		23,521	25,022	23,411	24,461	71,955	91%	25,547	27,630	26,838	80,016	91%	8,060	11%	
その他	機械	1,025	1,227	473	796	2,726	4%	556	1,489	685	2,731	3%	4	0%	
	その他	1,266	1,419	1,282	1,650	3,969	5%	1,912	1,676	1,944	5,533	6%	1,564	39%	
	計	2,292	2,647	1,756	2,446	6,696	9%	2,468	3,165	2,630	8,264	9%	1,568	23%	
合計		25,814	27,670	25,168	26,908	78,652	100%	28,016	30,796	29,468	88,281	100%	9,629	12%	

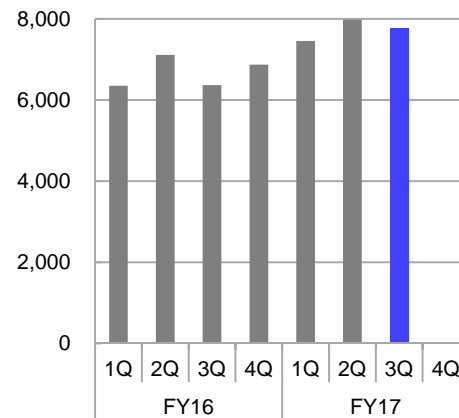
ねじ切り工具



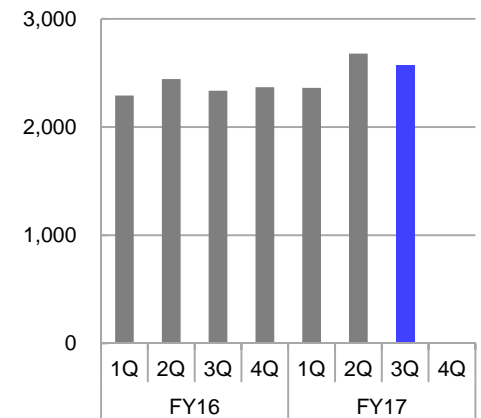
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



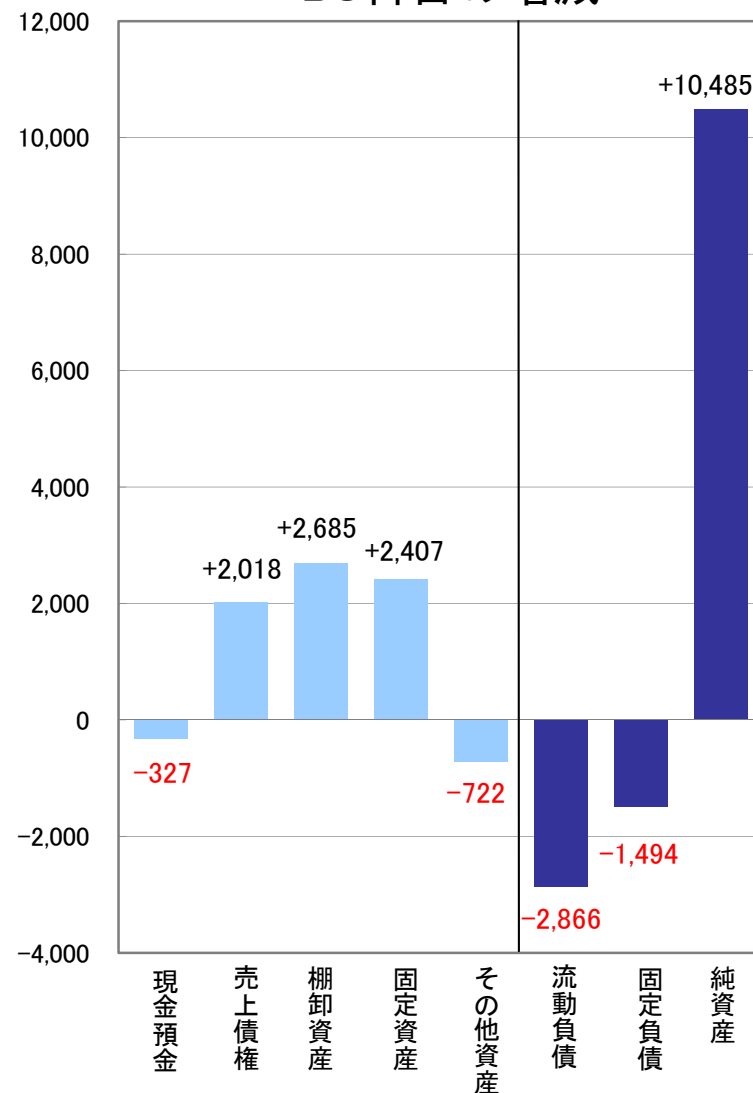
# BS概要

	16/11末	17/08末	増減額
現金預金	18,003	17,676	-327
売上債権	20,758	22,839	2,081
棚卸資産	31,691	34,376	2,685
その他流動資産	4,715	3,992	-722
固定資産	80,912	83,319	2,407
<b>資産合計</b>	<b>156,081</b>	<b>162,205</b>	<b>6,124</b>
流動負債	25,474	22,607	-2,866
固定負債	27,547	26,053	-1,494
純資産	103,059	113,544	10,485
<b>負債・純資産合計</b>	<b>156,081</b>	<b>162,205</b>	<b>6,124</b>

自己資本比率	59.1%	62.7%	
売上債権回転日数	72	71	日
棚卸資産回転期間	3.7	3.6	ヶ月

現金預金	18,003	17,676	-327
有利子負債	33,506	30,372	-3,134
Net Cash	-15,502	-12,695	2,806

BS科目の増減 (百万円)



# 2017年11月期 業績予想

## ■業績予想(7月12日修正)

	連結		単体	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	118,000	+11.8%	53,000	+4.1%
営業利益	19,500	+6.9%	6,500	+10.0%
対売上比	16.5%		12.3%	
経常利益	19,000	+6.7%	7,800	-5.4%
対売上比	16.1%		14.7%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,500	+13.5%	5,700	-9.9%
対売上比	9.7%		10.8%	
EPS(円)	127.50		63.30	
設備投資	9,500			
減価償却費	8,500			

### 為替レート

2016/3Q累計実績	: 1US\$=111.00円	1Euro=123.17円
2017/3Q累計実績	: 1US\$=112.23円	1Euro=124.11円
2017/予想前提	: 1US\$=111.67円	1Euro=123.08円

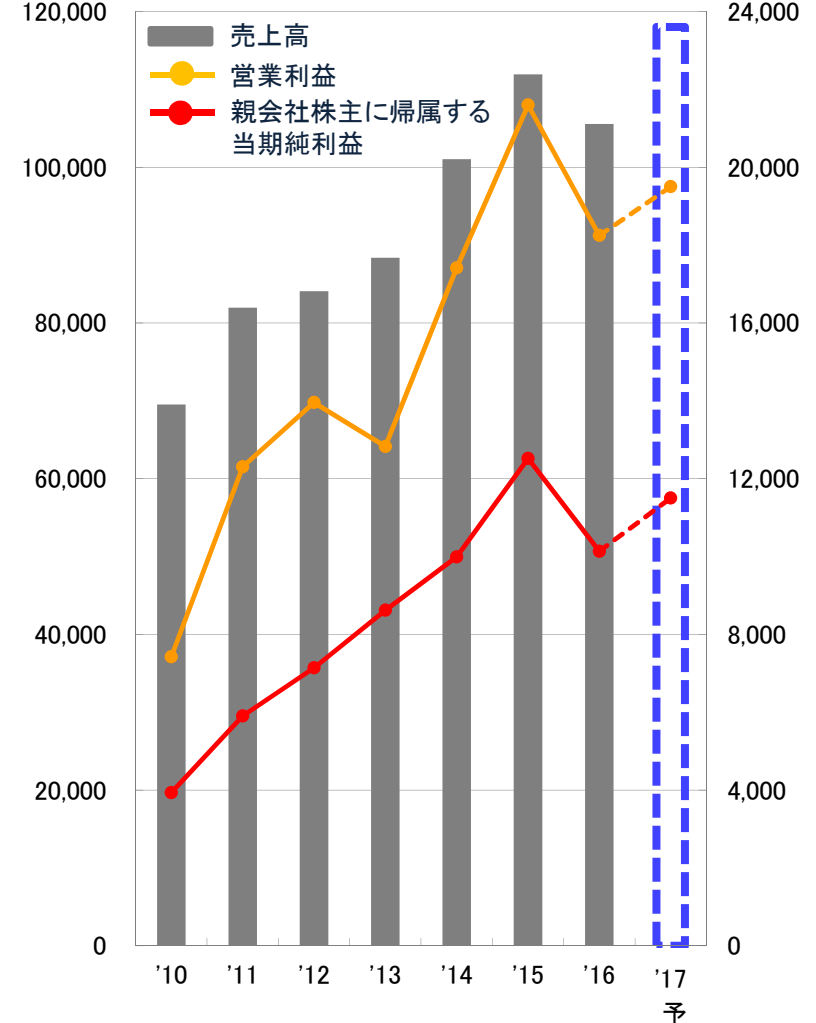
## ■配当予想

	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
  - 営業拠点 33ヶ国
  - 製造拠点 17ヶ国
- ◎ 技術センター 6ヶ国

# 業績・経営指標(連結ベース)

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	17/3Q 累計
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	88,281
売上高成長率	(%)	6%	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	12%
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	51,219
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	37,062
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	23,093
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	13,968
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	14,080
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	9,315
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%	42.0%
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%	26.2%
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%	15.8%
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%	15.9%
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%	10.6%
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	112.23
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	124.11
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	162,205
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	101,639
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	103.28
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	21.00
(期末)	(円)	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	23.00(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	1,109.50
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	90,193
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%	62.7%
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%	-