

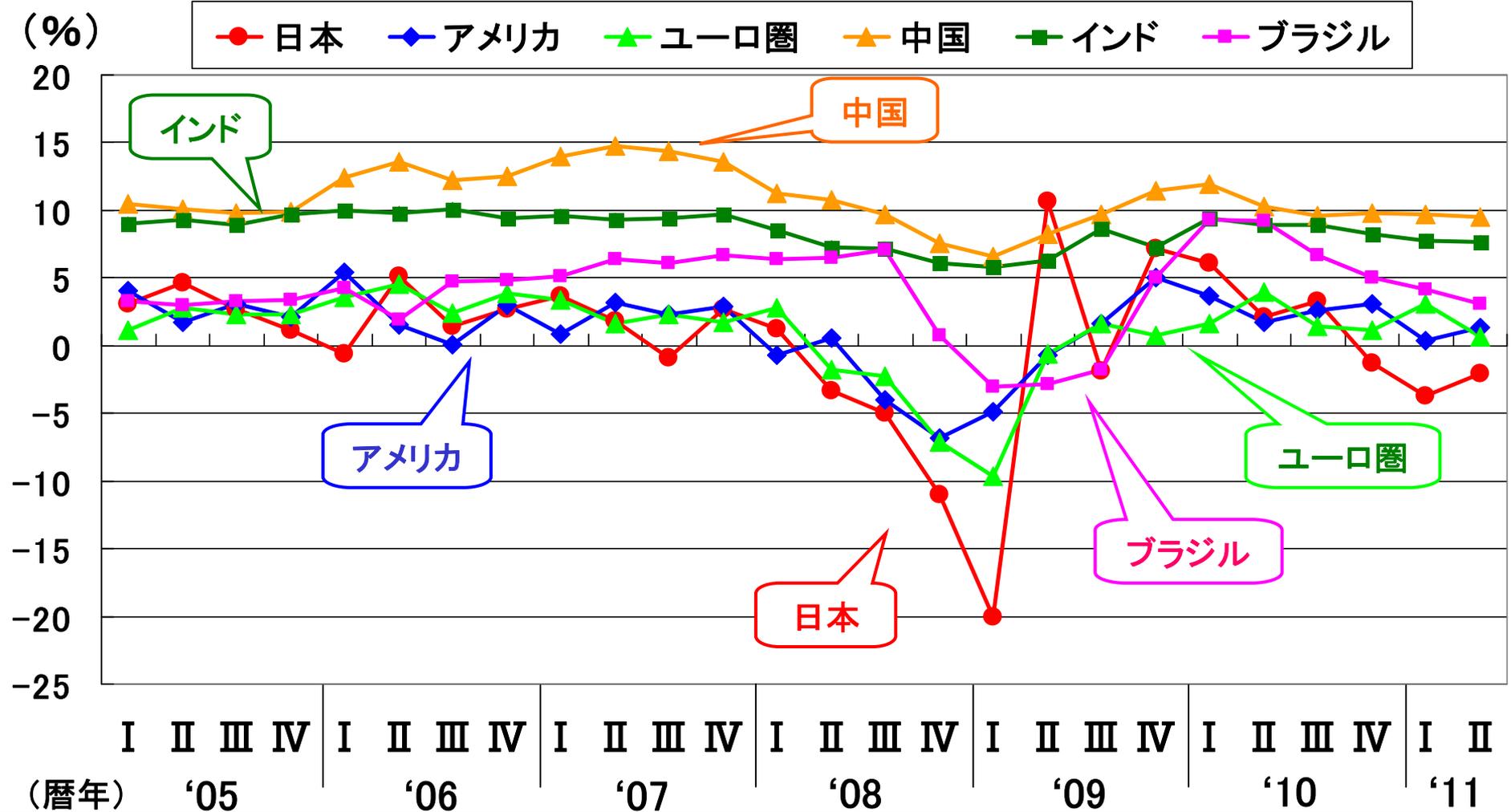
# 平成24年3月期 第2四半期決算説明会 ＜社長挨拶＞

平成23年10月31日

株式会社小森コーポレーション

代表取締役会長 兼 社長 兼 CEO 小森 善治

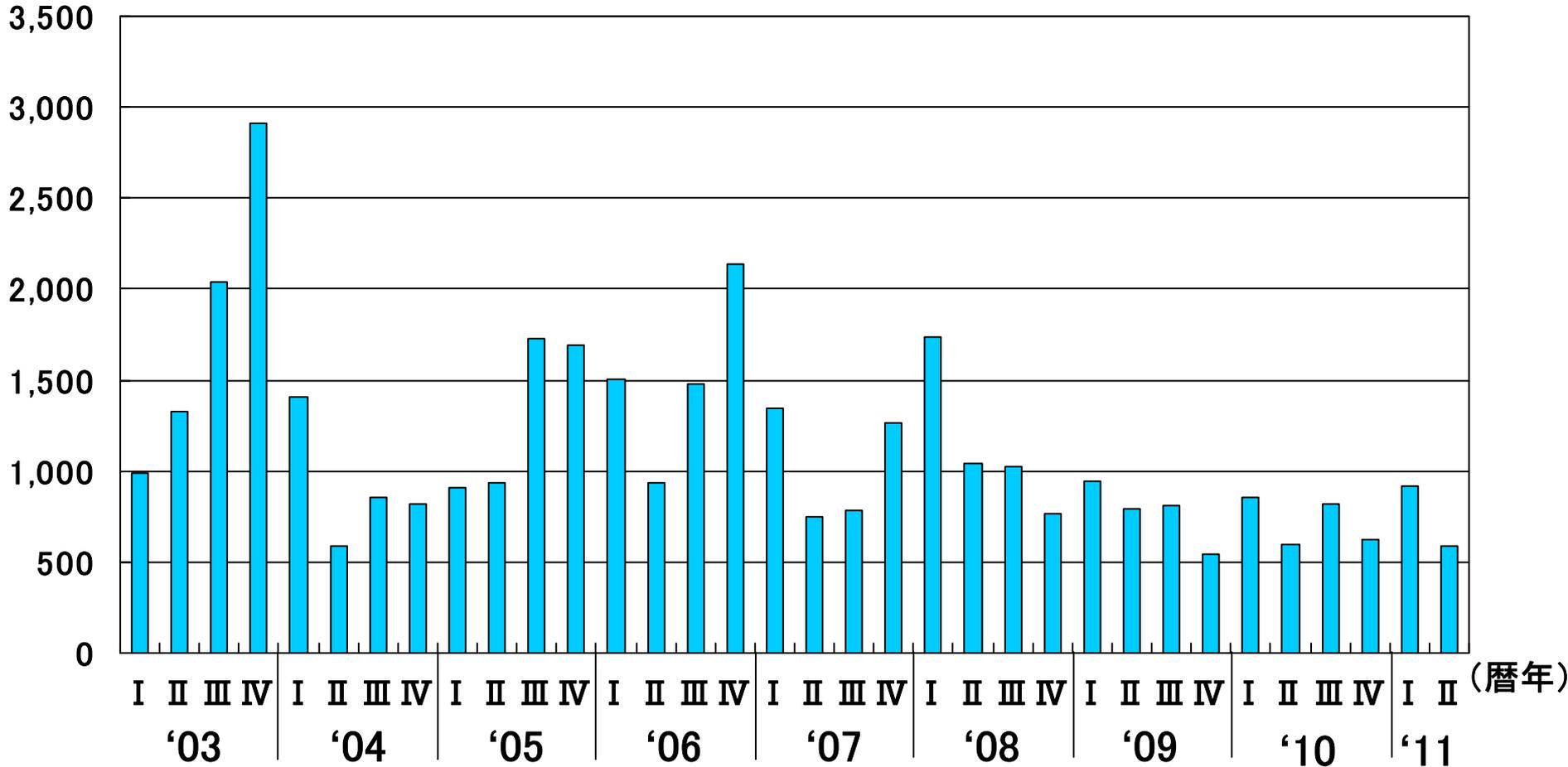
# 先進・新興地域 実質GDP成長率



出典：内閣府「海外経済データ」

# 印刷・印刷関連業の設備投資額推移(国内)

(億円)



出典:財務省「法人企業統計調査」

# 国際総合印刷機材展「IGAS2011」出展

2011年9月16日～21日／6日間 東京にて開催（世界4大印刷機材展の一つ）

- ◆新製品「LITHRONE G40P」を含む5台のオフセット枚葉印刷機を出展
- ◆「H-UV」による速乾をはじめとした「オフセットオンデマンド」の小ロット・短納期対応をアピール
- ◆テーマは「KOMORI Solutions」 “高効率を追求し、収益を生み出すビジネス”を提案



▲メインシアターでのLITHRONE Gシリーズの実演

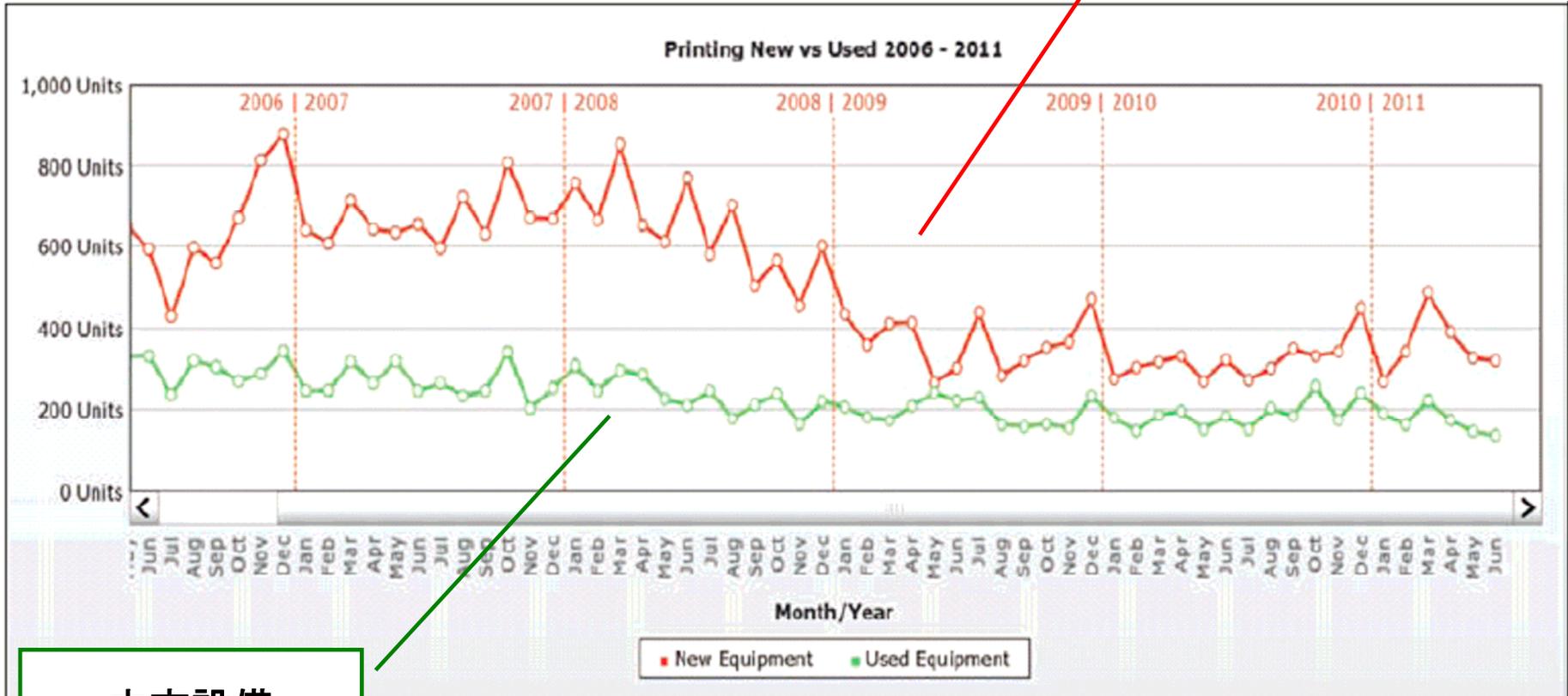


▲H-UVの速乾性を実感

# 北米 印刷関連設備投資の動向

■ 月別販売ユニット数 (2006.6-2011.6)

新規設備



中古設備

# 「H-UV」

## —作業効率を向上させる革新的な乾燥システム—

従来のUV(紫外線)乾燥システムをベースとし、独自のノウハウで開発したUVランプと高感度UVインキを用いた乾燥システム。

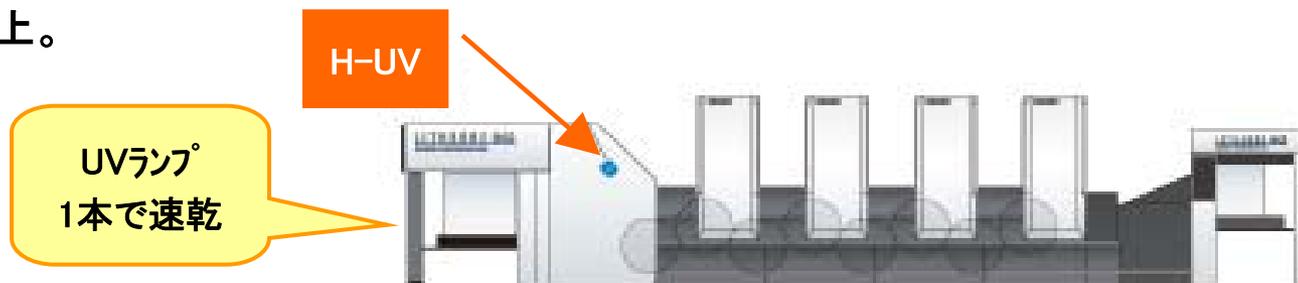
2009年10月の発表以来お客様から好評を博し、現在の受注台数は100台以上。

### <H-UVの特長>

- ①オゾンレス、パウダーレス印刷が可能
- ②エコロジーかつエコノミーでありながら、瞬時乾燥が可能で、短納期かつ高品質な印刷を実現
- ③発熱、消費電力が少なく、CO2の排出量を抑制



- ◆2011年7月 米国の印刷業界で最も名誉のある、米国印刷工業会(PIA)の「インターテック技術賞」を受賞。
- 2月の(社)日本印刷学会「日本印刷学会技術賞」に続く2度目の受賞



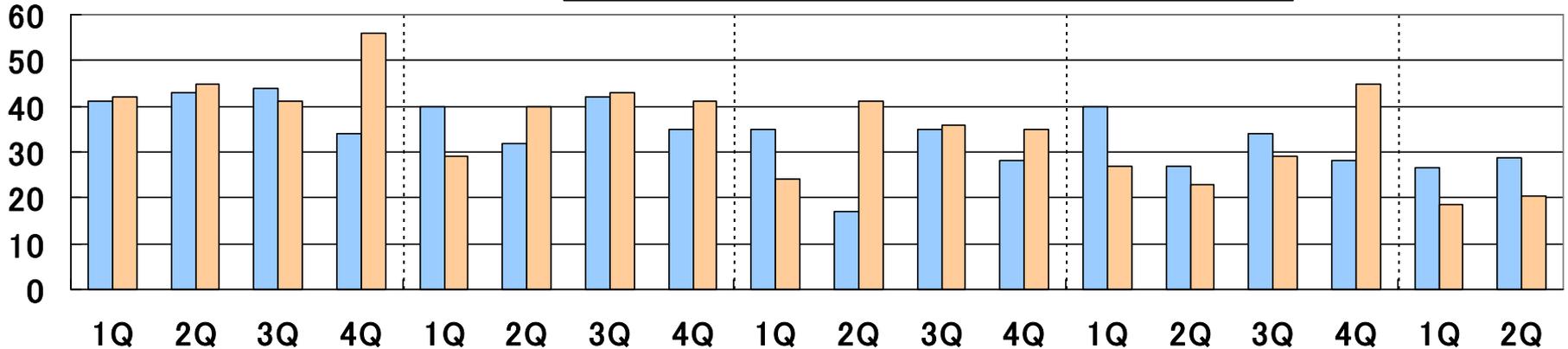
▲ H-UV システム構成図

# 欧州 当社受注高・売上高

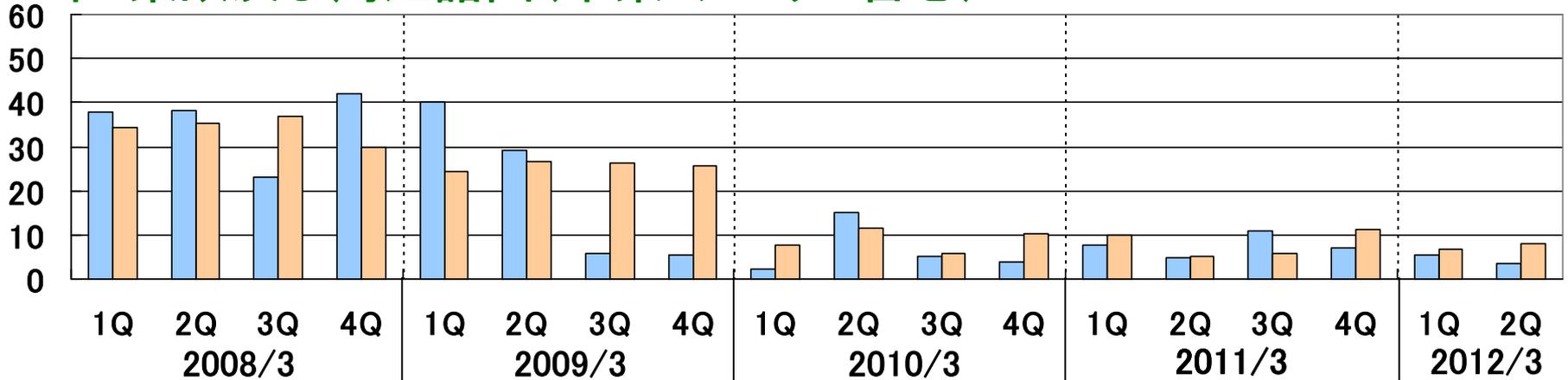
## ■ 西欧 (KCM含む)



(百万ユーロ)



## ■ 中・東欧及び周辺諸国 (中東・アフリカ含む)



# 「PRINT CHINA 2011」出展

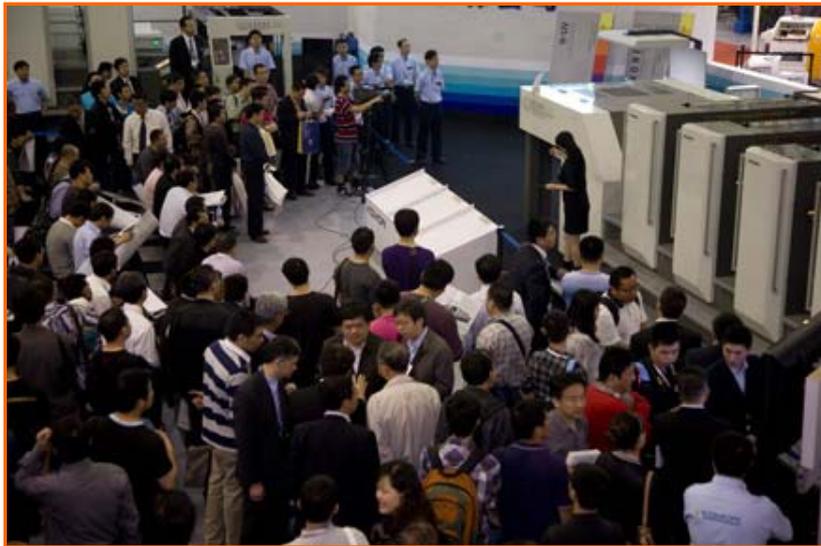
2011年4月9日～13日／5日間 中国・広東省にて開催

◆中華圏(本土・香港・台湾)から多くのお客様がご来場

◆活発な商談により、予想を大幅に上回る受注を獲得

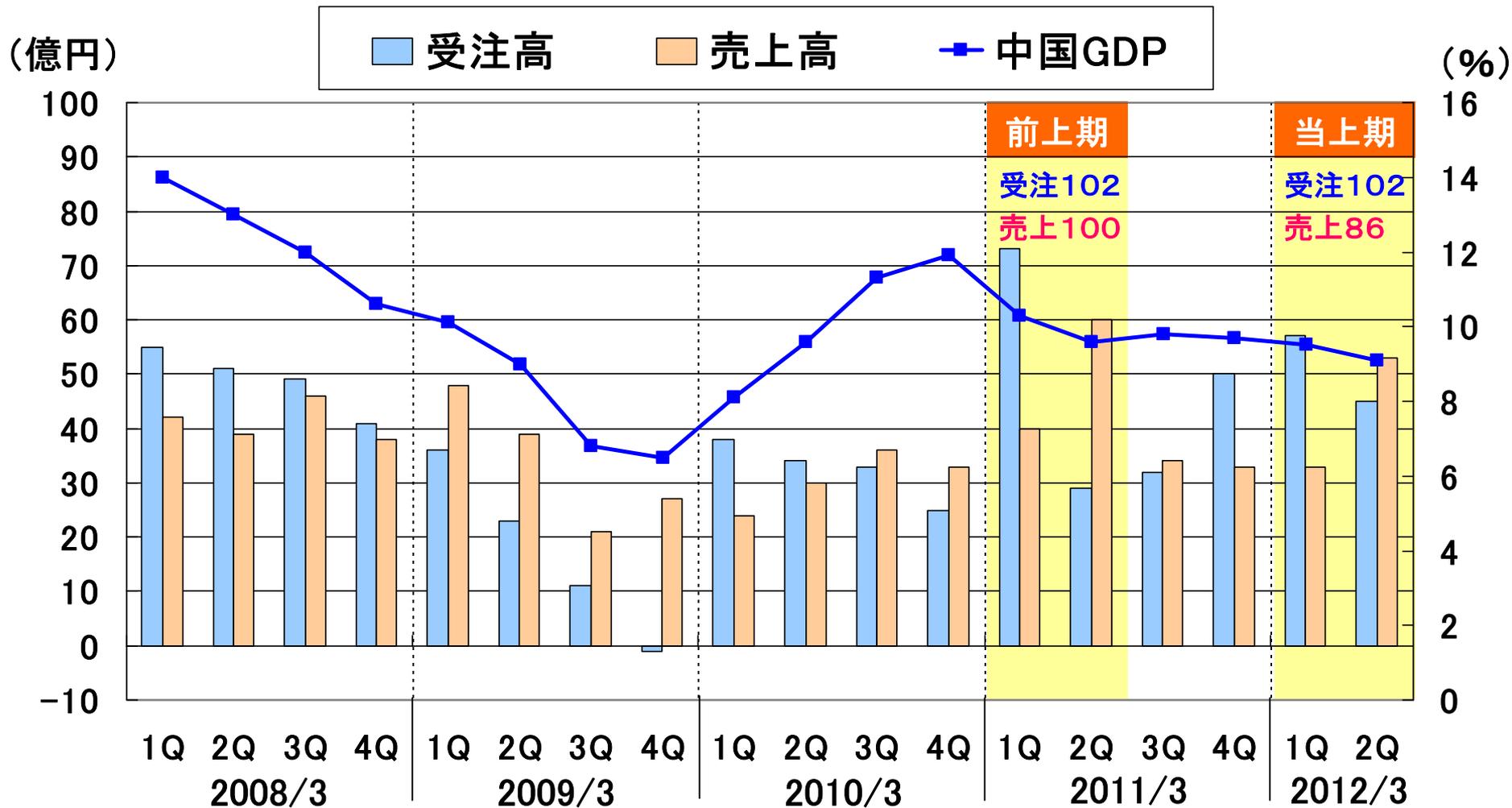
印刷機3台出展

- ・LITHRONE G40(6色・コーター搭載)
- ・LITHRONE G40(4色・H-UV搭載)
- ・ENTHRONE 29



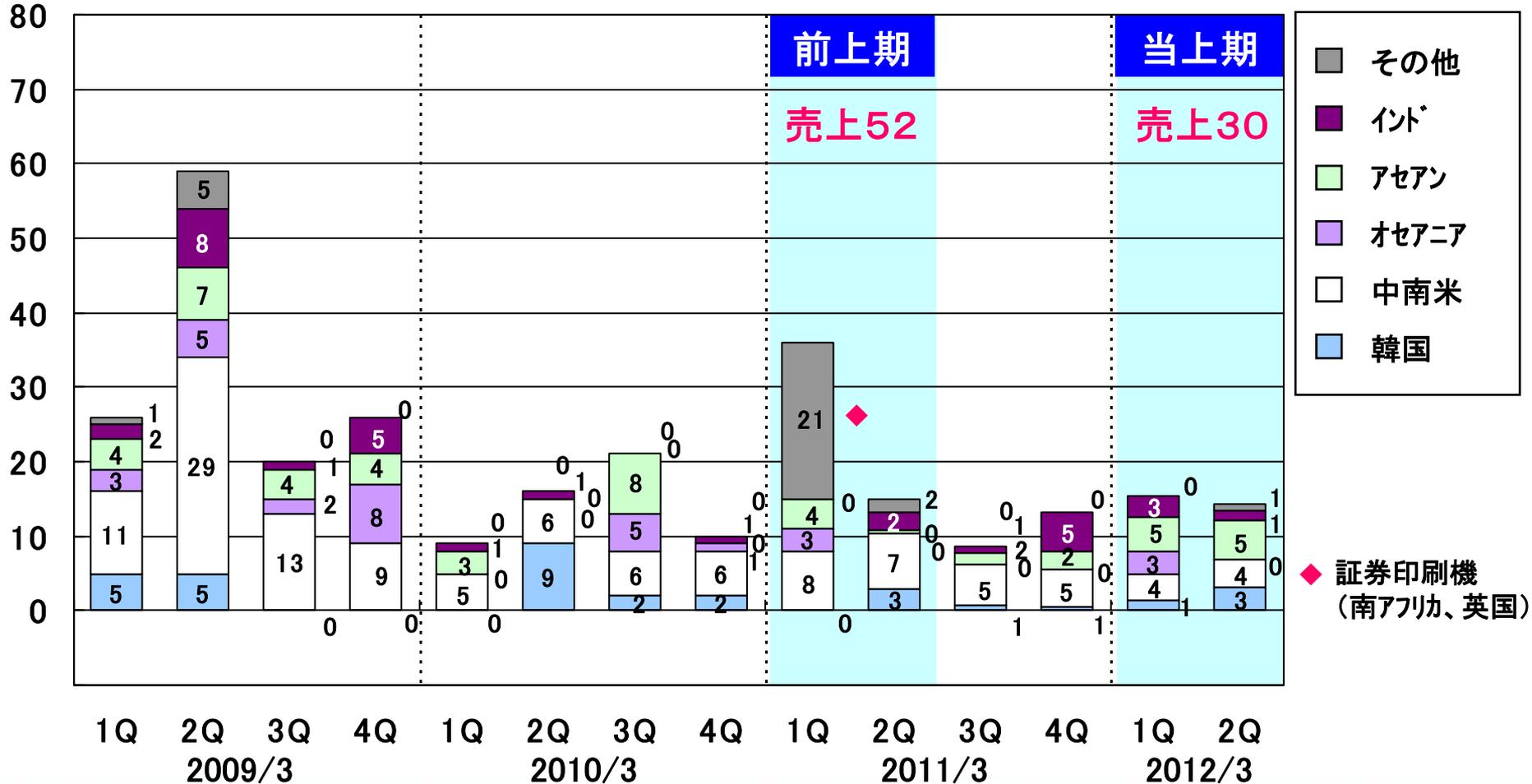
▲ 連日、大盛況

# 中華圏 当社受注高・売上高



# その他地域 売上高

(億円)



## 当社の事業環境

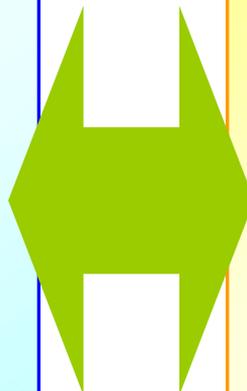
- ◆ 長期的な円高により、ユーロ圏の競合他社に対してコスト競争力の面で不利
- ◆ 印刷産業を取り巻く環境は、先進国と新興国で大幅に異なる

### 先進国

- ・世界同時不況後、印刷需要が大幅に減少
- ・電子メディアの拡大による紙媒体の需要減

### 新興国

- ・人口増加・生活水準向上に伴い印刷需要が増加



## 業績回復のための重点施策

①既存事業の収益基盤の強化

②証券印刷機の海外市場での拡販

③新規事業関連商品の商品群の拡充

④コスト競争力の強化

# 重点施策

## ① 既存事業の収益基盤の強化

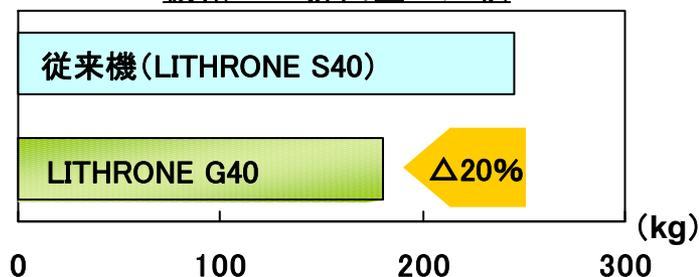
### 新製品「LITHRONE G40」

リスロンシリーズの新グレードモデルとして、2011年4月より出荷開始  
 当社が提案する新ソリューション「オフセットオンデマンド」の最適機種として拡販に注力

リスロンG40の **G** は・・・

- ① 環境対応に考慮した「GREEN」=グリーンリスロン
- ② 高性能を追求した「GREAT(偉大な)」マシン

機械CO<sub>2</sub>排出量の比較



※1仕事当たり5000枚印刷×6000回での算出値  
 ※当社シミュレーションによるCO<sub>2</sub>排出量



▲ LITHRONE G40

# 重点施策

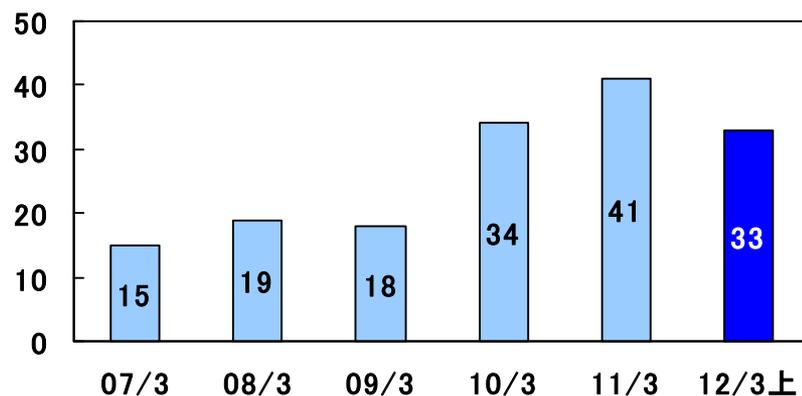
## ②証券印刷機の海外市場での拡販（新製品開発・新規顧客開拓・販売力強化）

- ◆ 7月・9月： 海外顧客向けの内覧会を開催、6カ国のお客様がご参加
- ◆ 9月： インドネシア・中国から受注 → 他商談に弾み、下期に期待

### 当市場の拡大理由

- ◆ 新興国： 経済成長に伴う紙幣増刷、セキュリティ確保のための新規設備の需要増
- ◆ 先進国： セキュリティ強化や稼働率向上のための機械設備更新

（億円） 特殊印刷機 受注高推移



▲ 紙幣用凹版印刷機 「CURRENCY IC532 III」

# 重点施策

## ③新規事業関連商品の商品群の拡充

### CMS(カラーマネジメントシステム) K-ColorSimulator

オフセット印刷機とデジタル印刷機で出力した印刷物を  
当社オリジナルのCMS「K-ColorSimulator」を使って  
カラーマッチング

オフセットオンデマンド関連商品を拡充中！

↳ オフセット印刷の“高品質”を保ちながら、  
印刷準備時間の短縮、損紙の低減、  
印刷工程の短縮化を極限まで推し進めること  
によって、“究極の小ロット・短納期”を実現  
するシステム



▲当社オフセット枚葉印刷機

オフセットとデジタルのカラーマッチング



▲デジタル印刷機（出典:コニカミノルタ）

色調管理の標準化により、オフセットとデジタルによるハイブリッド対応が可能に



# 平成24年3月期 第2四半期 業績および通期見通し

平成23年10月31日  
株式会社小森コーポレーション

# 決算概要

(単位: 億円)

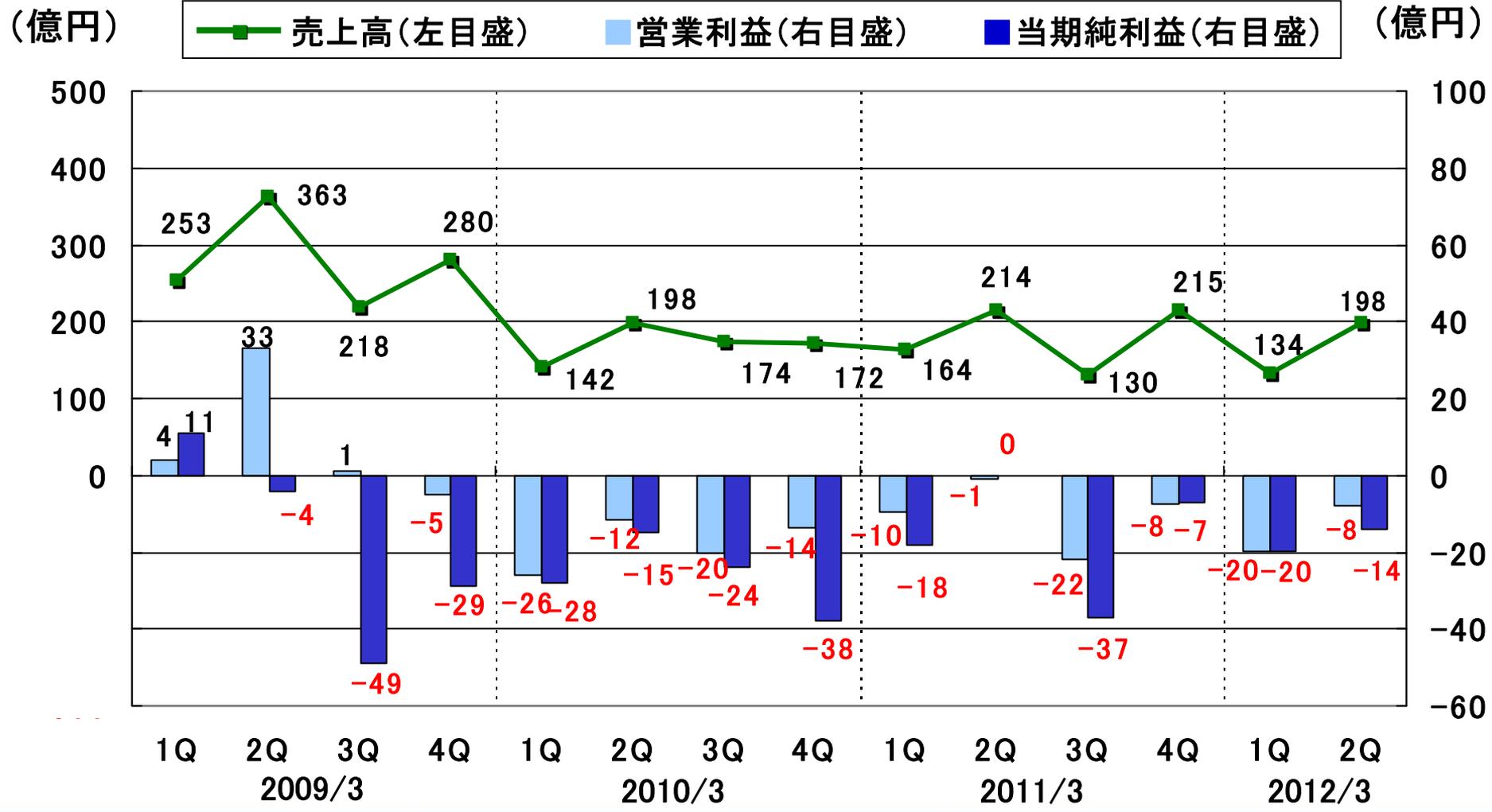
		2012/3 上期実績	2011/3 上期実績	差額	前年 同期比	2012/3 上期計画	差額	計画比
受注高		394	384	11	103%	430	△36	92%
売上高		332	378	△46	88%	382	△50	87%
営業利益		△28	△11	△17	-	△12	△16	-
経常利益		△34	△20	△13	-	△13	△21	-
当期純利益		△34	△18	△15	-	△12	△22	-
平均レート (円)	US\$	79.73	88.85	/		83.00	/	
	EUR	114.09	114.82			120.00		
期末レート (円)	US\$	76.65	83.82			83.00		
	EUR	104.11	114.24			120.00		

# 主な資産・負債

(単位: 億円)

	当上期末 2011.9.30	前期末 2011.3.31	差額
現金・預金	487	498	△11
売上債権	159	183	△25
棚卸資産	302	297	5
うち製品	165	150	15
有形固定資産	362	373	△12
無形固定資産	22	22	△0
仕入債務	159	145	13
短期借入金	49	18	31
長期借入金	30	79	△50
株主資本	1,208	1,248	△40
総資産	1,553	1,612	△59

# 売上高・営業利益・当期純利益



# 地域別受注高

(単位: 億円)

		2012/3 上期実績	2011/3 上期実績	前年 同期比	2012/3 上期計画	計画比
日本		162	118	137%	129	125%
北米		33	39	84%	37	88%
	(百万ドル)	(41)	(43)	(94%)	(45)	(92%)
欧州		73	91	80%	110	67%
	(百万ユーロ)	(64)	(80)	(81%)	(92)	(70%)
中華圏*		102	102	100%	96	107%
	中国本土	85	84	101%	66	129%
	香港	13	13	93%	21	61%
	台湾	4	5	93%	9	46%
その他地域		25	33	74%	58	42%
合計		394	384	103%	430	92%

\* 中華圏: 中国本土 + 香港 + 台湾



# 品目別受注高

(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	2011/3 上期実績	前年 同期比	2012/3 上期計画	計画比
枚葉機	256	276	93%	281	91%
うち国内	77	71	108%	78	99%
輪転機・証券印刷機	63	33	194%	76	83%
うち国内	48	12	413%	17	289%
中古機・部品修理	75	75	100%	72	104%
うち国内	37	35	103%	34	106%
合計	394	384	103%	430	92%



# 地域別売上高

(単位: 億円)

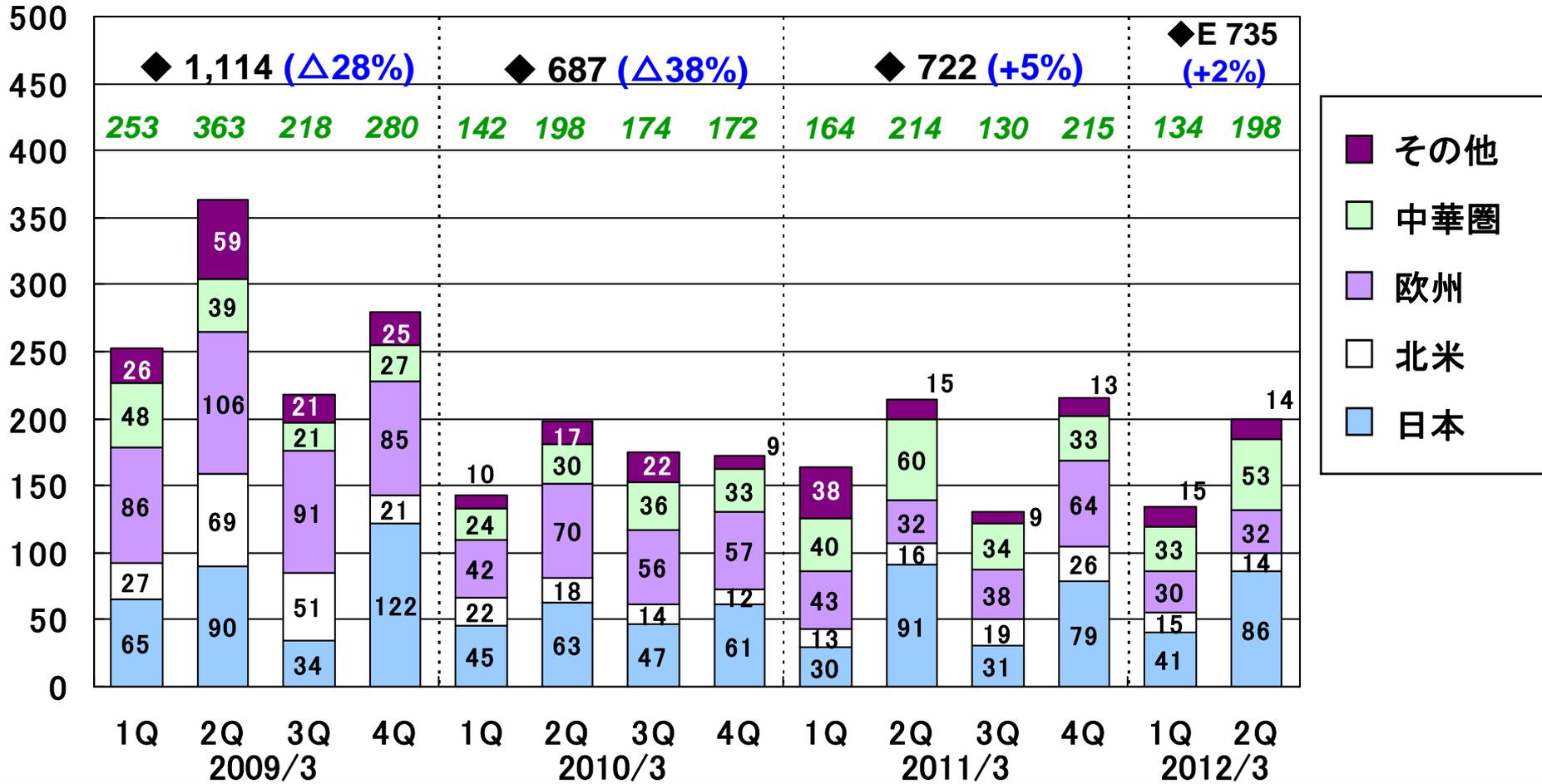
		2012/3 上期実績	2011/3 上期実績	前年 同期比	2012/3 上期計画	計画比
日本		127	122	104%	133	95%
北米		29	29	99%	43	66%
	(百万ドル)	(36)	(32)	(111%)	(52)	(69%)
欧州		61	75	82%	76	81%
	(百万ユーロ)	(54)	(65)	(83%)	(63)	(85%)
中華圏*		86	100	85%	92	93%
	中国本土	63	79	80%	67	94%
	香港	11	14	79%	16	69%
	台湾	11	7	155%	8	133%
その他地域		30	52	57%	38	79%
合計		332	378	88%	382	87%

\* 中華圏: 中国本土 + 香港 + 台湾

# 地域別売上高

(億円)

◆ 通期(前期比)



# 品目別売上高

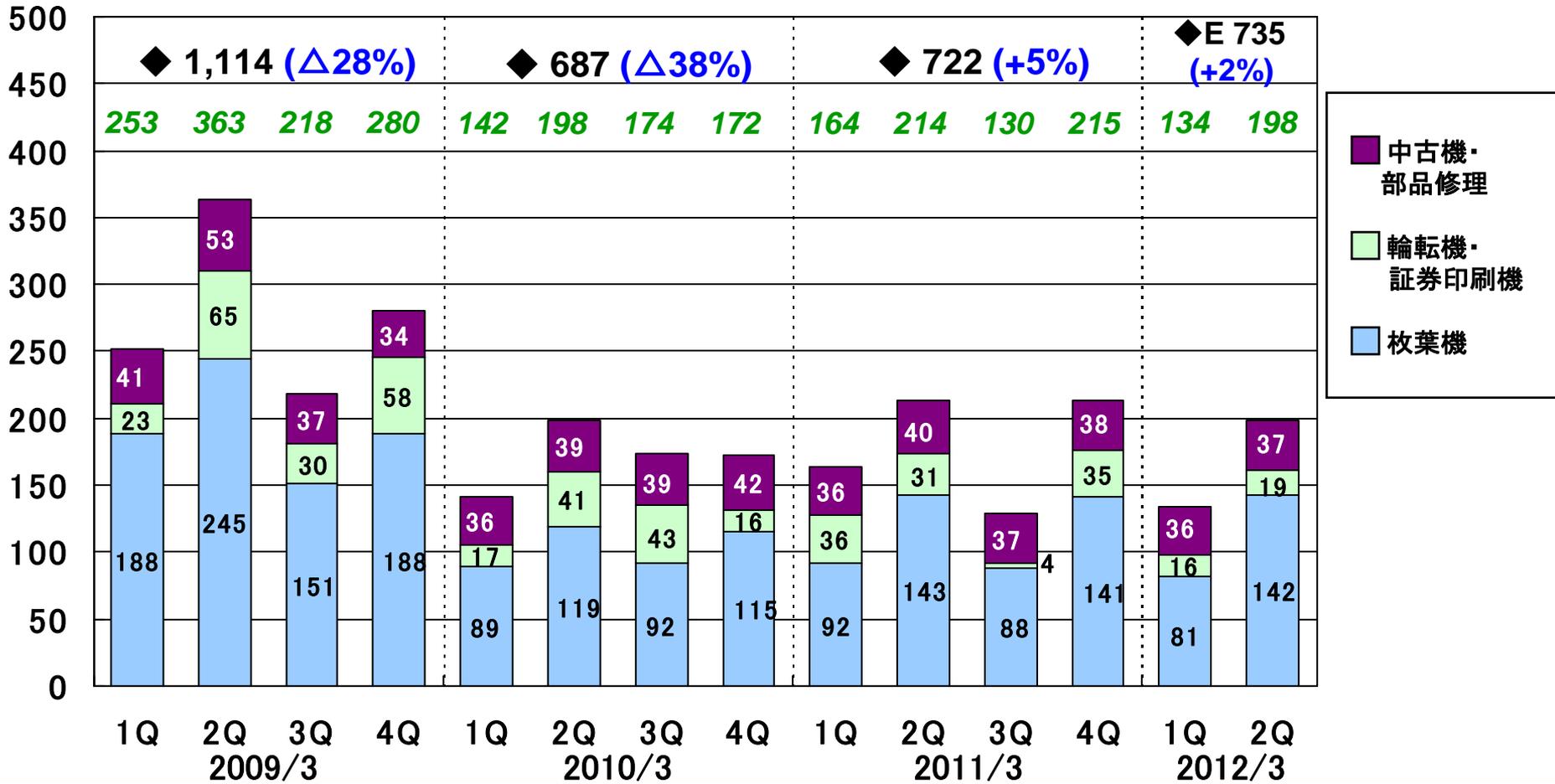
(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	2011/3 上期実績	前年 同期比	2012/3 上期計画	計画比
枚葉機	223	236	95%	260	86%
うち国内	66	61	110%	70	95%
輪転機・証券印刷機	35	66	53%	49	72%
うち国内	26	26	99%	29	88%
中古機・部品修理	73	76	97%	72	101%
うち国内	35	35	98%	34	101%
合計	332	378	88%	382	87%

# 品目別売上高

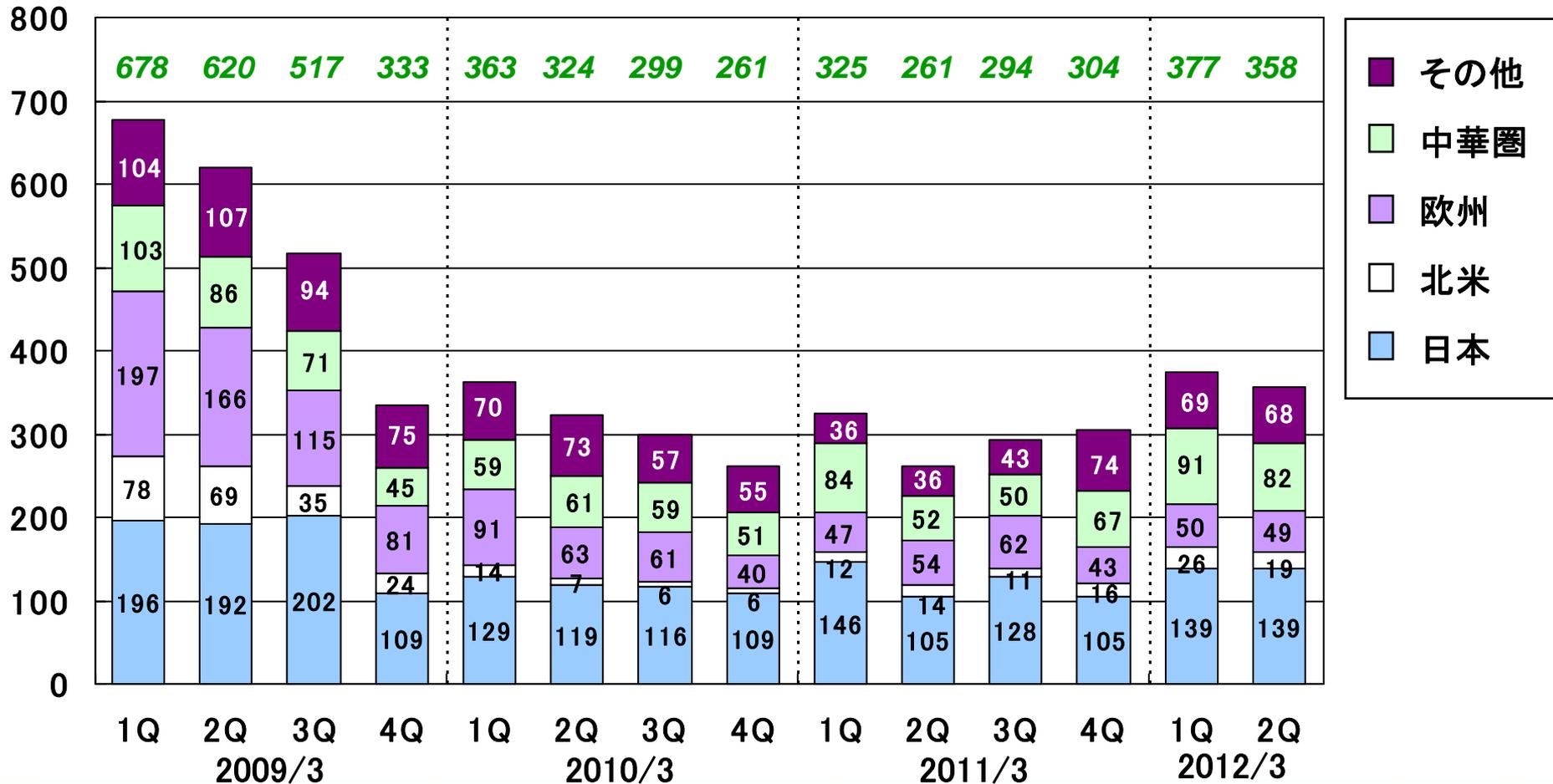
(億円)

◆ 通期(前期比)



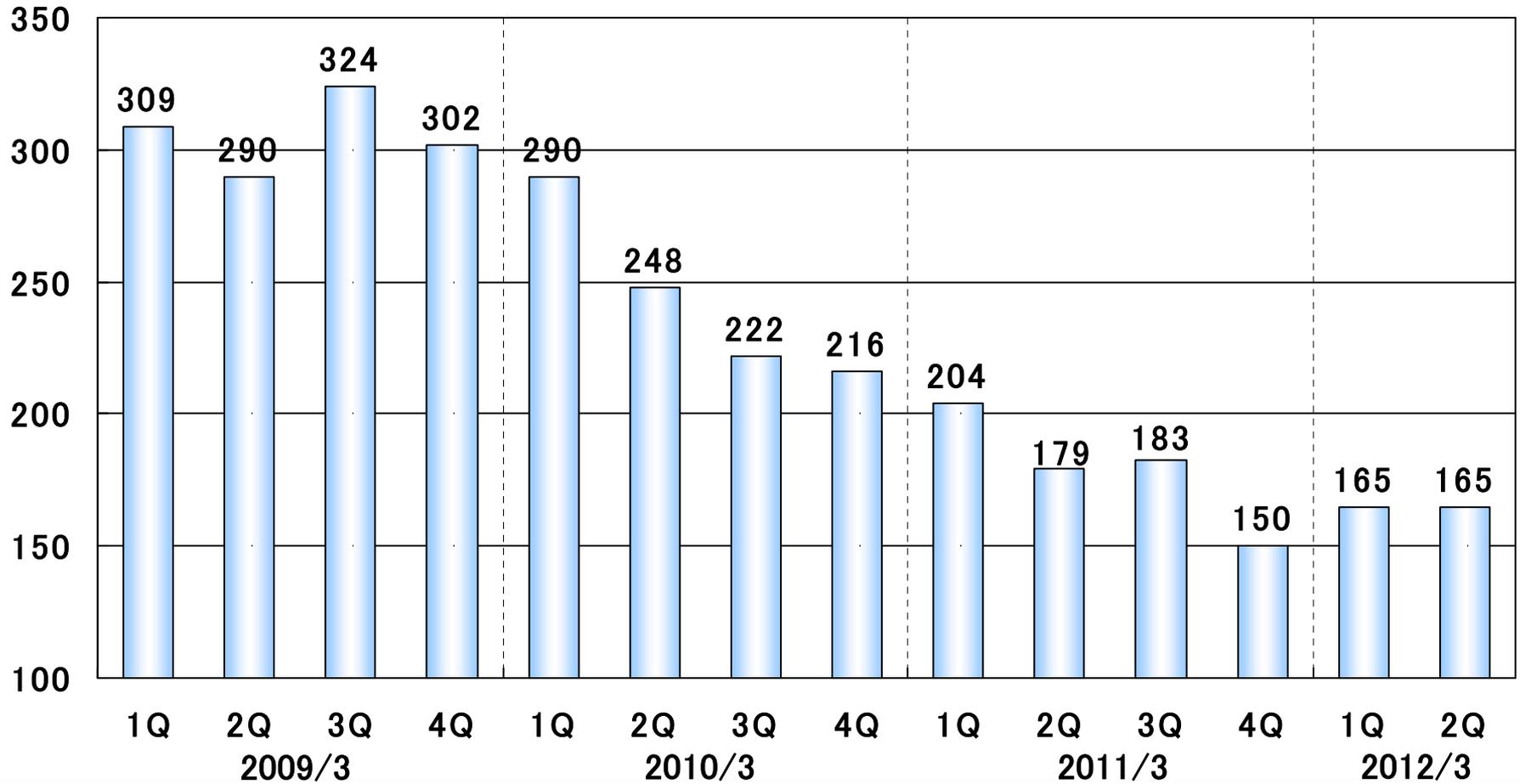
# 受注残高の推移

(億円)

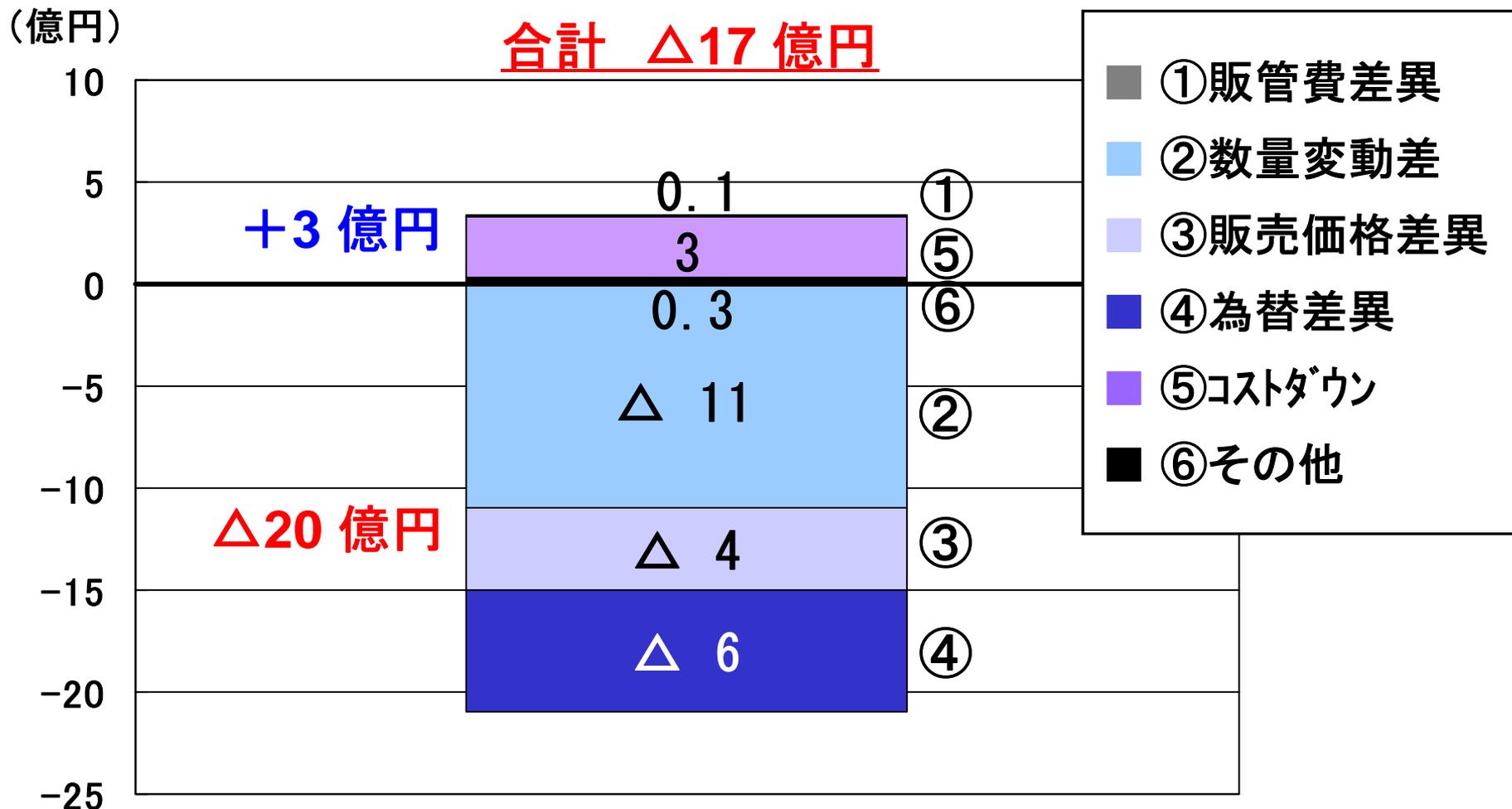


# 製品在庫の推移(原価ベース)

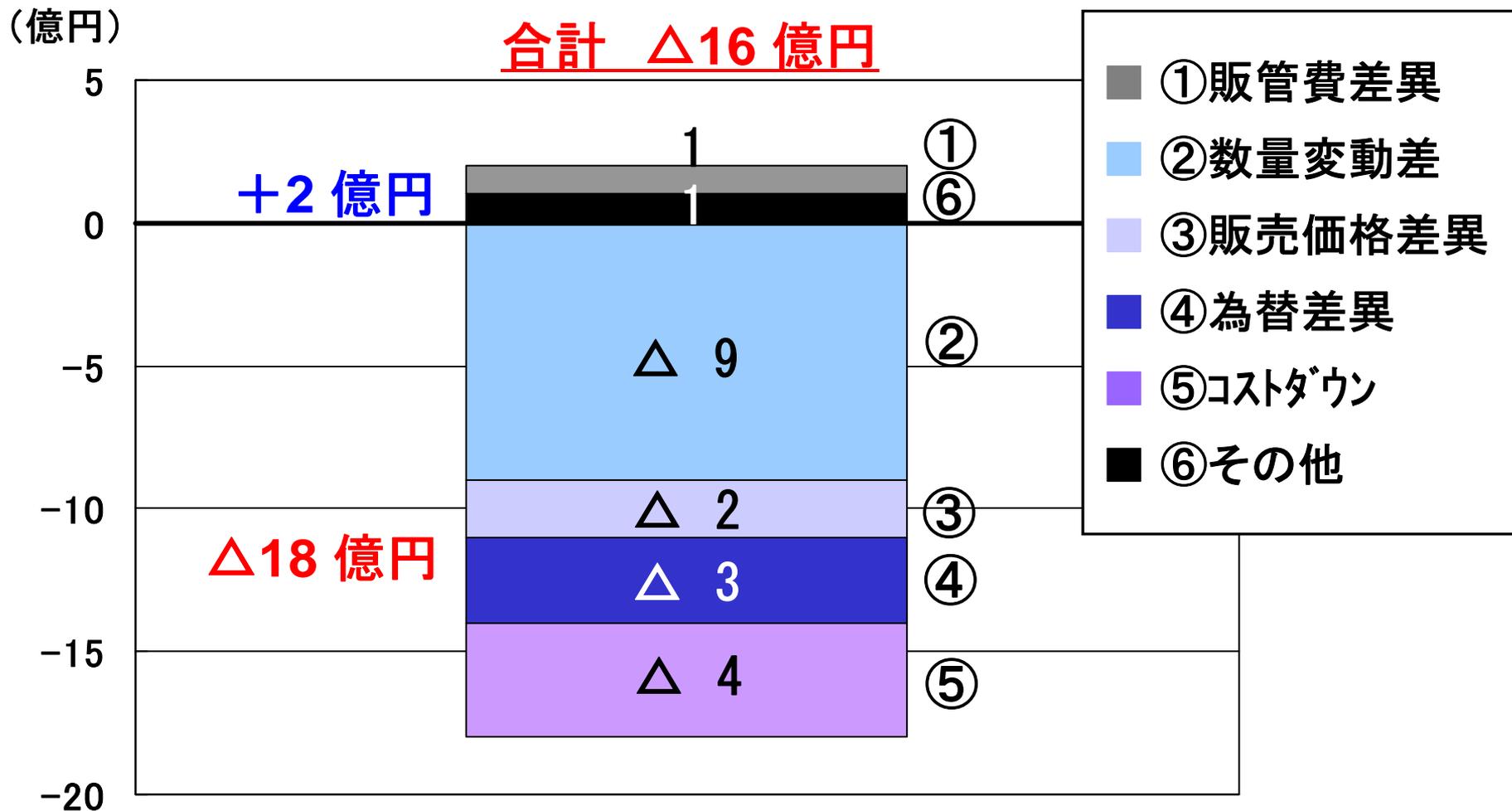
(億円)



# 上期営業損益の変動要因(対 前年同期比)



# 上期営業損益の変動要因(対計画比)





# 業績見通し

(単位: 億円)

		2012/3 上期実績	<2Q修正> 2012/3 下期計画	<2Q修正> 2012/3 通期計画	2011/3 前期実績	差額	前期比	<修正前> 2012/3 通期計画	差額
受注高		394	386	780	770	10	101%	850	△70
売上高		332	403	735	722	13	102%	840	△105
営業利益		△28	△10	△38	△40	2	-	6	△44
経常利益		△34	△11	△45	△49	4	-	5	△50
当期純利益		△34	△12	△46	△62	16	-	3	△49
平均レート (円)	US\$	79.73	76.00	78.01	85.82	/	/	83.00	/
	EUR	114.09	105.00	109.89	113.56			120.00	
期末レート (円)	US\$	76.65	76.00	76.00	83.15			83.00	
	EUR	104.11	105.00	105.00	117.57			120.00	

# 地域別受注高 予想

(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	<2Q修正> 2012/3 下期計画	<2Q修正> 2012/3 通期計画	2011/3 前期実績	差額	前期比
日本	162	125	287	227	60	126%
北米	33	36	69	85	△16	81%
	(百万ドル)	(41)	(47)	(100)	(△12)	(88%)
欧州	73	83	156	181	△25	86%
	(百万ユーロ)	(64)	(78)	(160)	(△18)	(89%)
中華圏*	102	76	178	184	△6	97%
中国本土	85	57	142	144	△2	98%
香港	13	12	25	26	△1	95%
台湾	4	7	11	13	△2	86%
その他地域	25	65	90	93	△3	97%
合計	394	386	780	770	10	101%

\* 中華圏: 中国本土 + 香港 + 台湾

# 品目別受注高 予想

(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	<2Q修正> 2012/3 下期計画	<2Q修正> 2012/3 通期計画	2011/3 前期実績	差額	前期比
枚葉機	256	247	503	520	-17	97%
うち国内	77	73	150	133	17	113%
輪転機・証券印刷機	63	61	124	99	25	126%
うち国内	48	12	60	29	31	210%
中古機・部品修理	75	78	153	151	2	101%
うち国内	37	40	77	66	11	117%
合計	394	386	780	770	10	101%

# 地域別売上高予想

(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	<2Q修正> 2012/3 下期計画	<2Q修正> 2012/3 通期計画	2011/3 前期実績	差額	前期比
日本	127	131	258	231	27	112%
北米	29	36	65	74	△9	88%
	(百万ドル)	(36)	(47)	(86)	(△3)	(96%)
欧州	61	91	152	176	△24	86%
	(百万ユーロ)	(54)	(84)	(155)	(△17)	(89%)
中華圏*	86	81	167	167	0	100%
	中国本土	63	67	132	△2	99%
	香港	11	13	23	1	102%
	台湾	11	2	11	2	114%
その他地域	30	63	93	74	19	125%
合計	332	403	735	722	13	102%

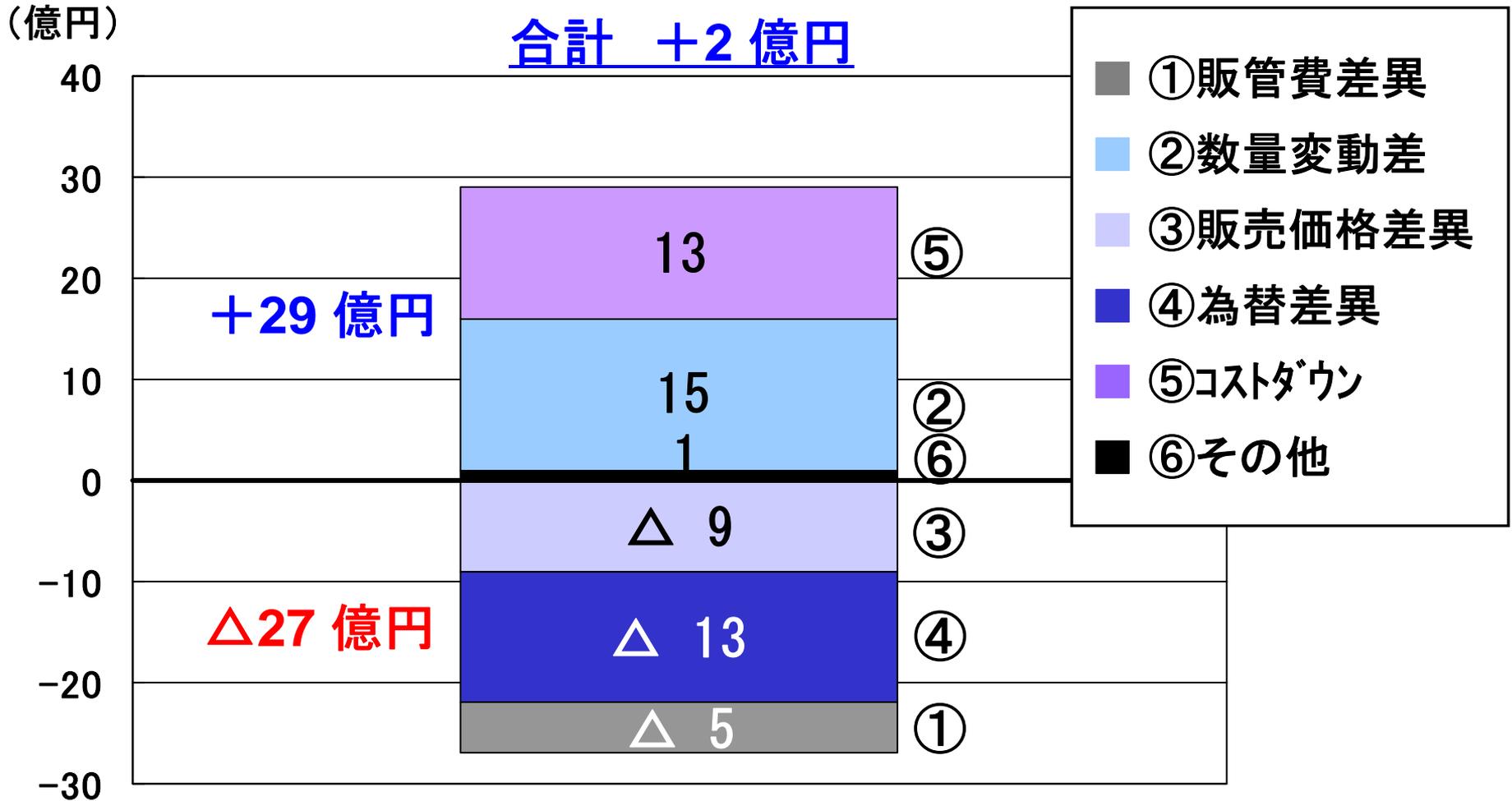
\* 中華圏: 中国本土 + 香港 + 台湾

# 品目別売上高予想

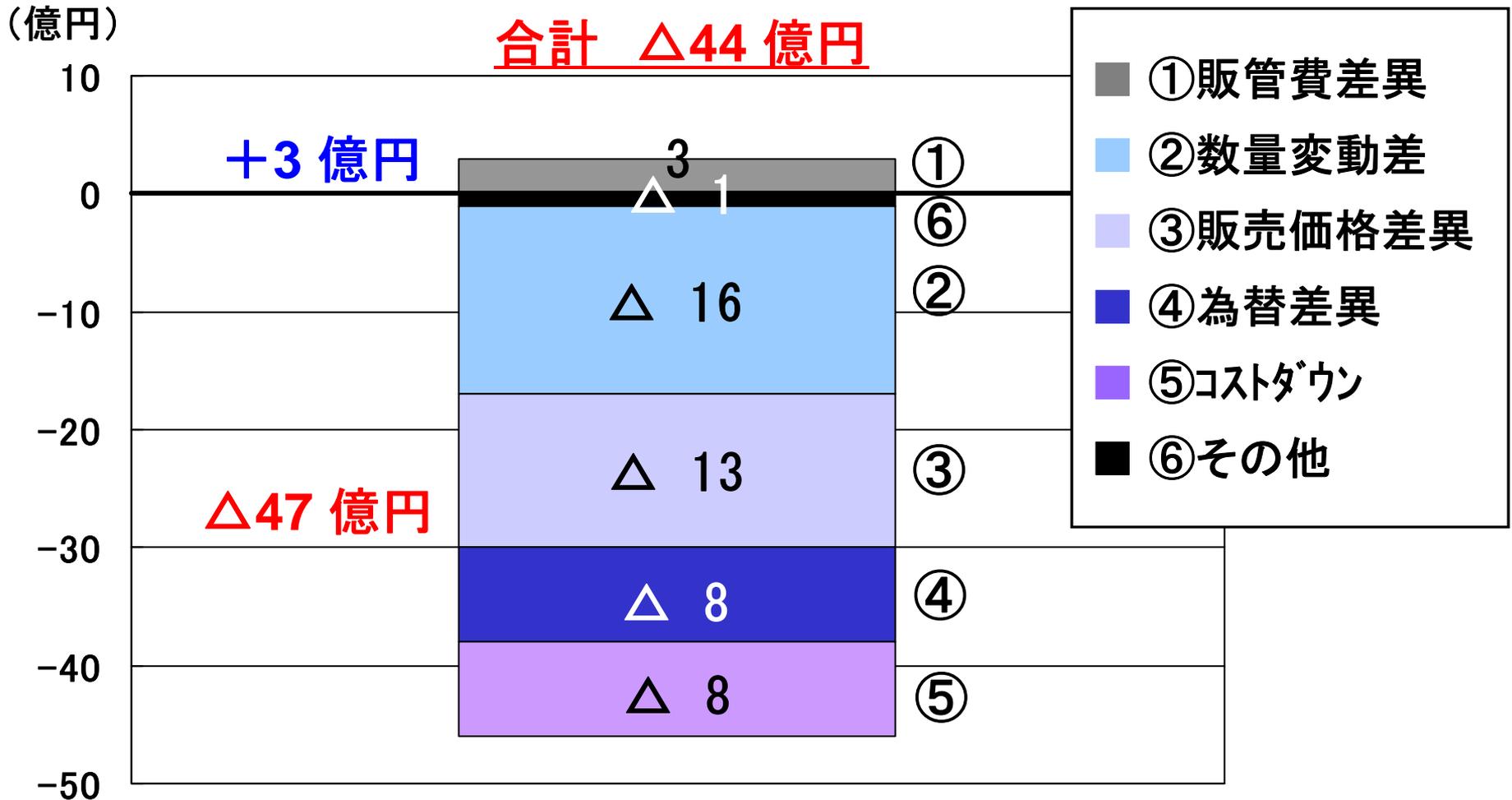
(単位: 億円)

	2012/3 上期実績	<2Q修正> 2012/3 下期計画	<2Q修正> 2012/3 通期計画	2011/3 前期実績	差額	前期比
枚葉機	223	251	474	465	9	102%
うち国内	66	70	136	117	19	116%
輪転機・証券印刷機	35	73	108	106	2	102%
うち国内	26	20	46	47	△1	97%
中古機・部品修理	73	80	153	151	2	101%
うち国内	35	41	76	66	10	114%
合計	332	403	735	722	13	102%

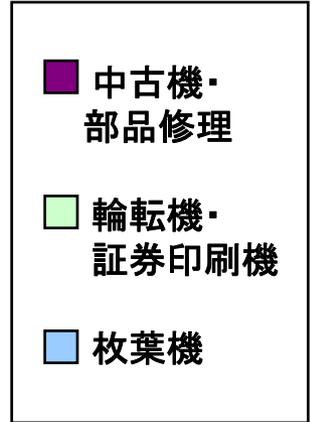
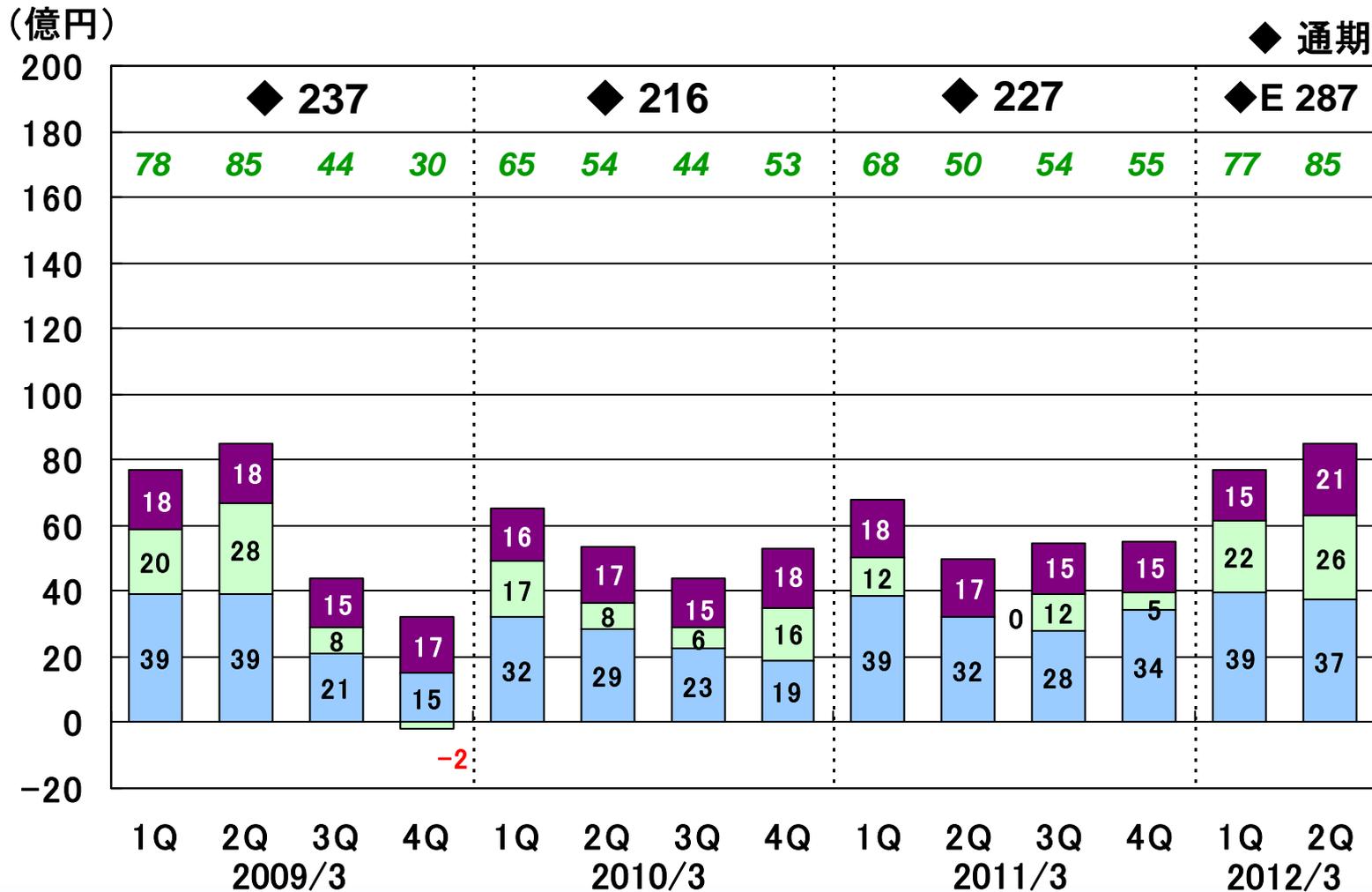
# 通期営業損益(予想)の変動要因(対前期比)



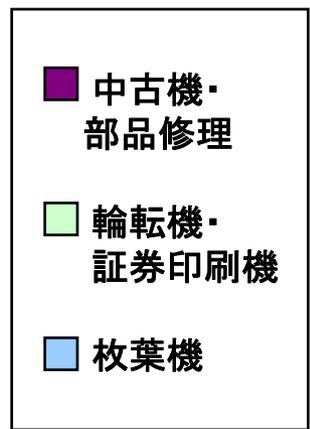
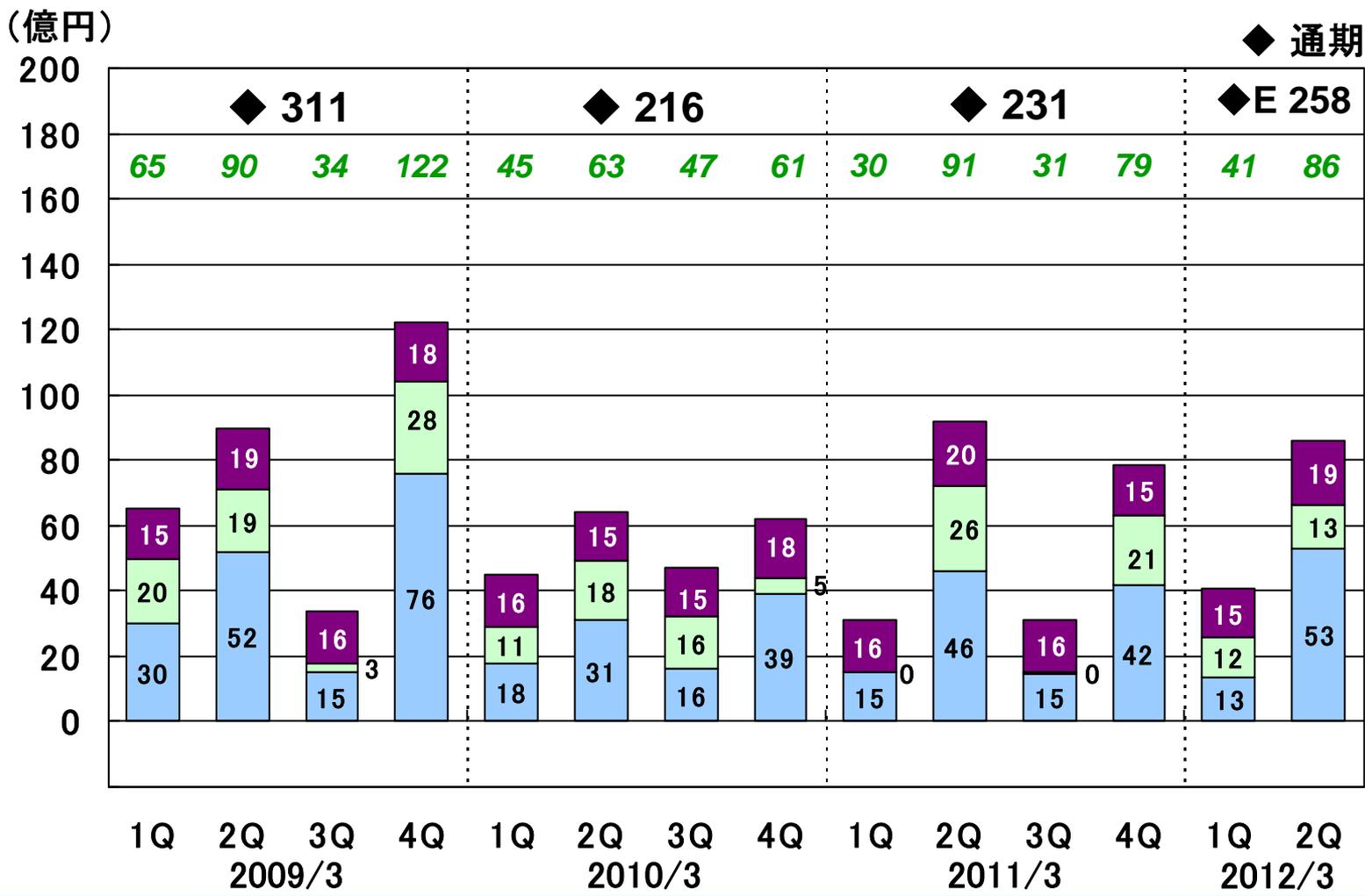
# 通期営業損益(予想)の変動要因(対 期初計画比)



# 日本 受注高

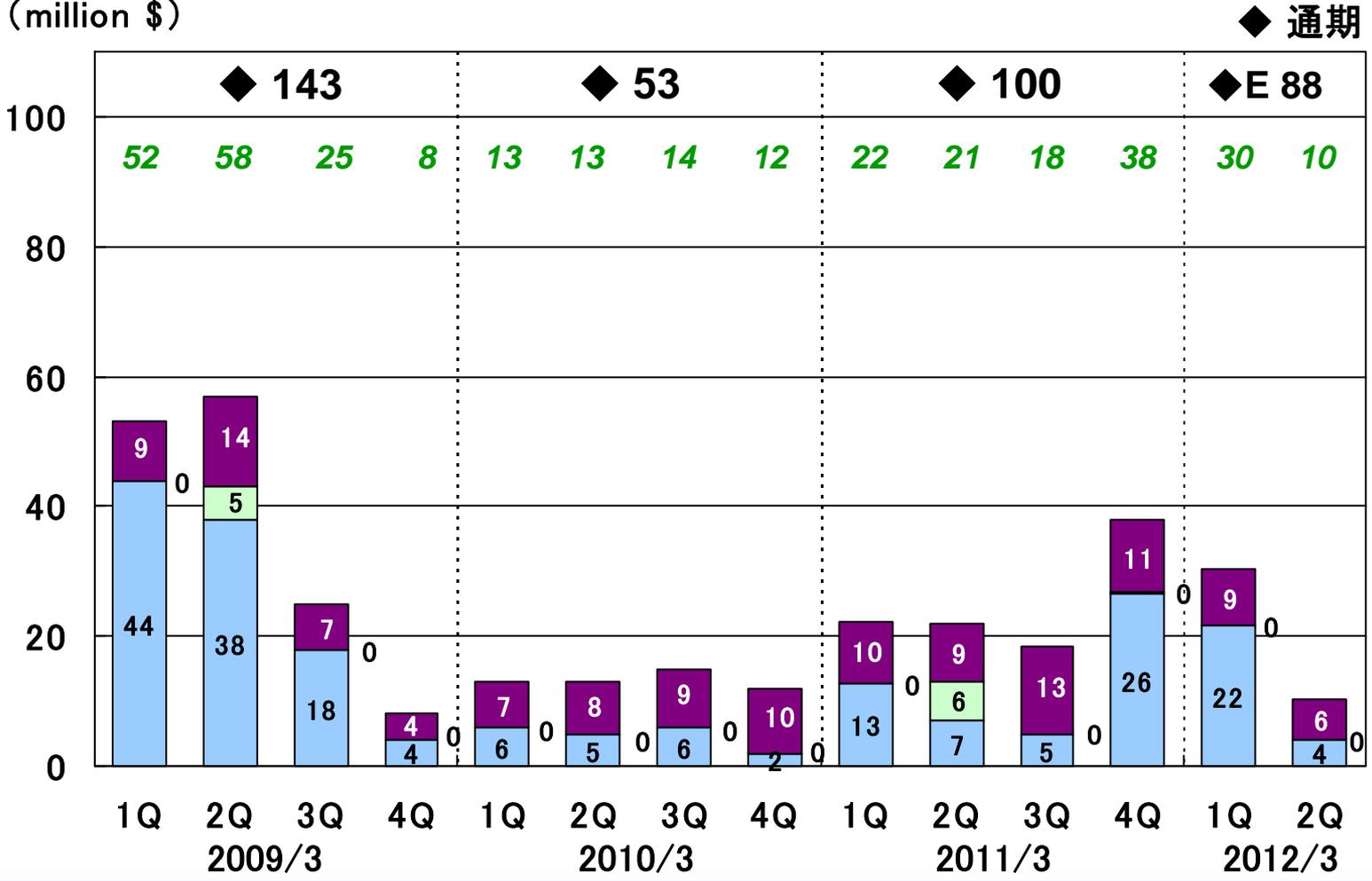


# 日本売上高



# 北米 受注高

(million \$)

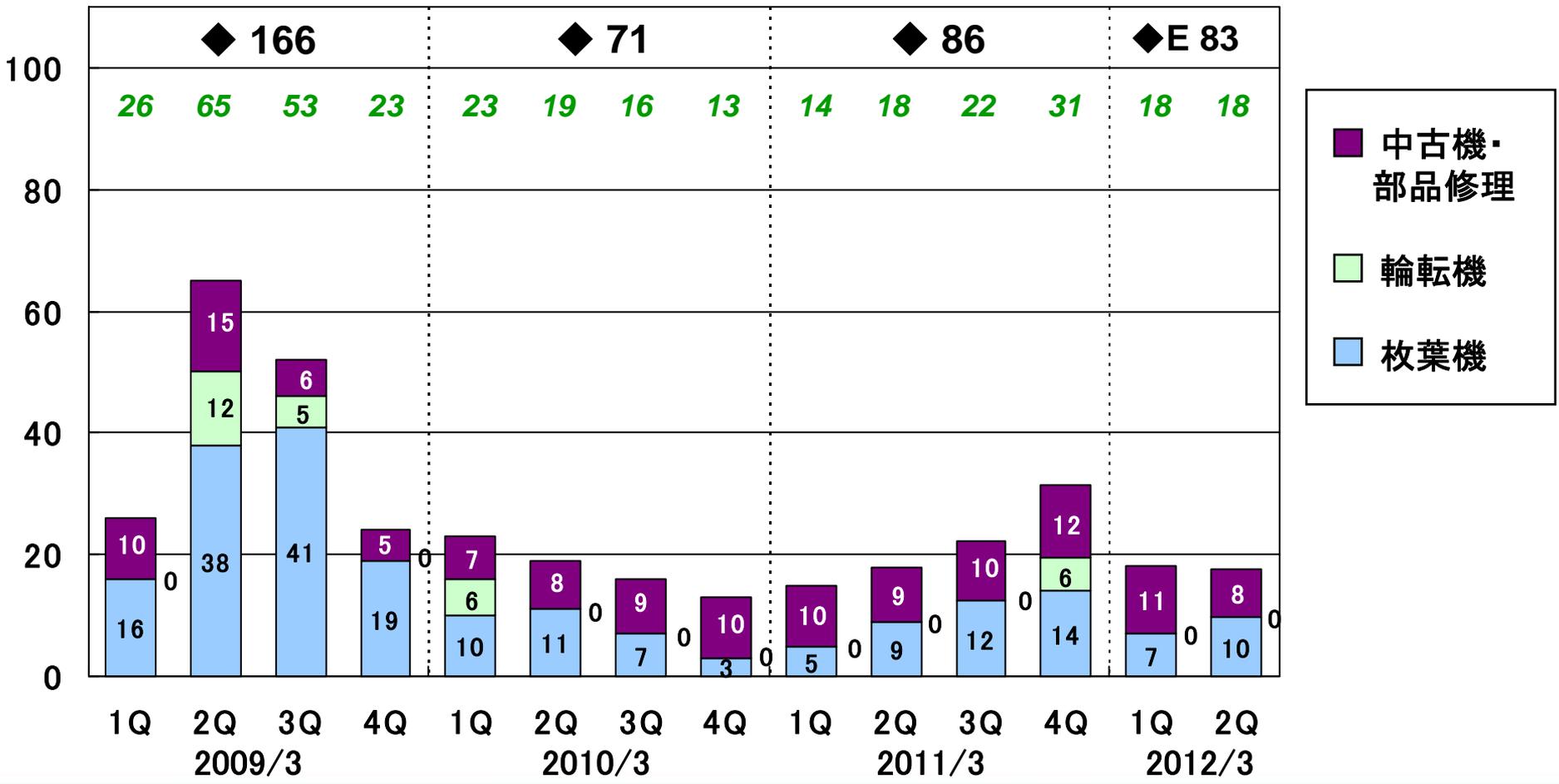


- 中古機・部品修理
- 輪転機
- 枚葉機

# 北米 売上高

(million \$)

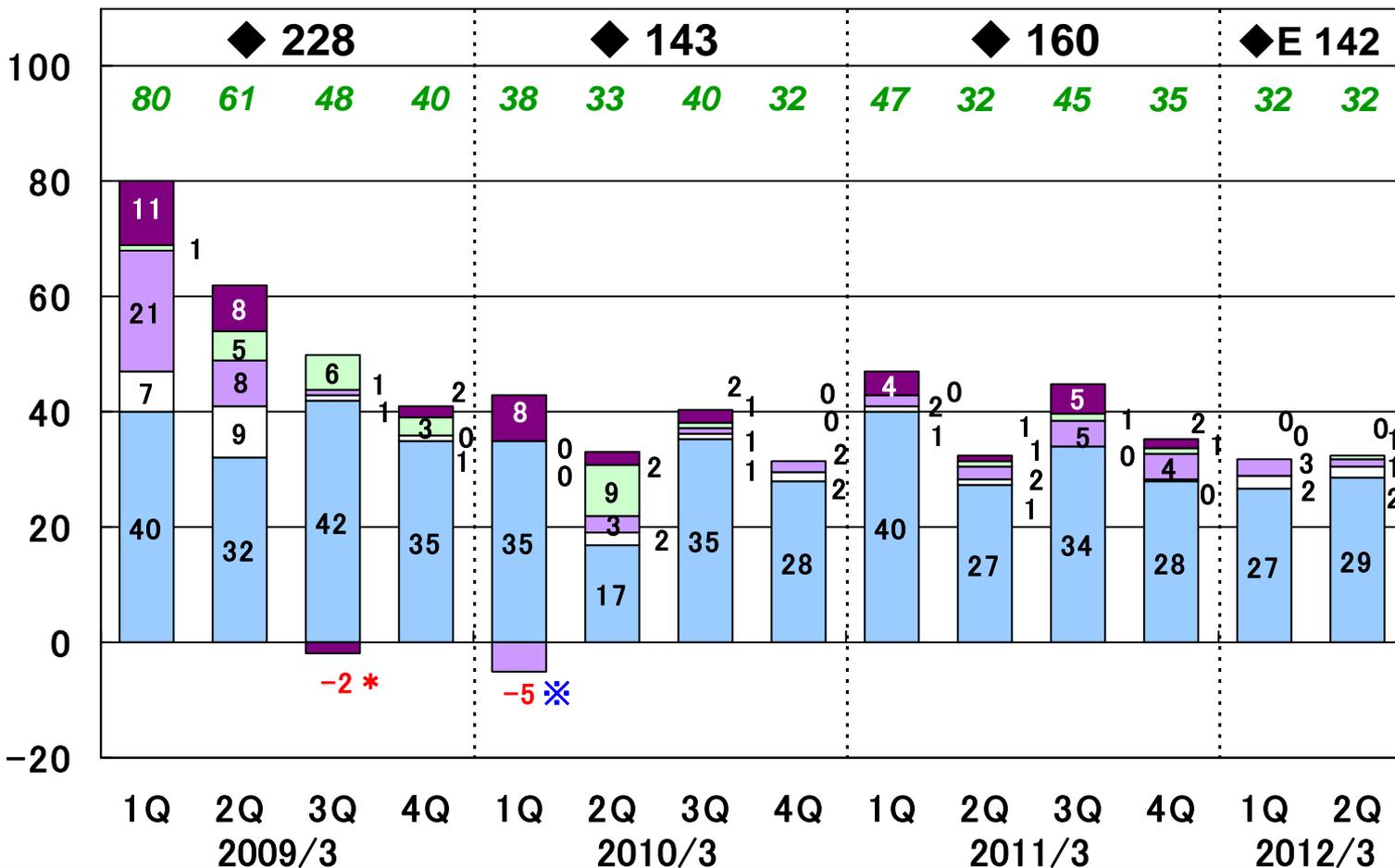
◆ 通期



# 欧州 受注高

(million EUR)

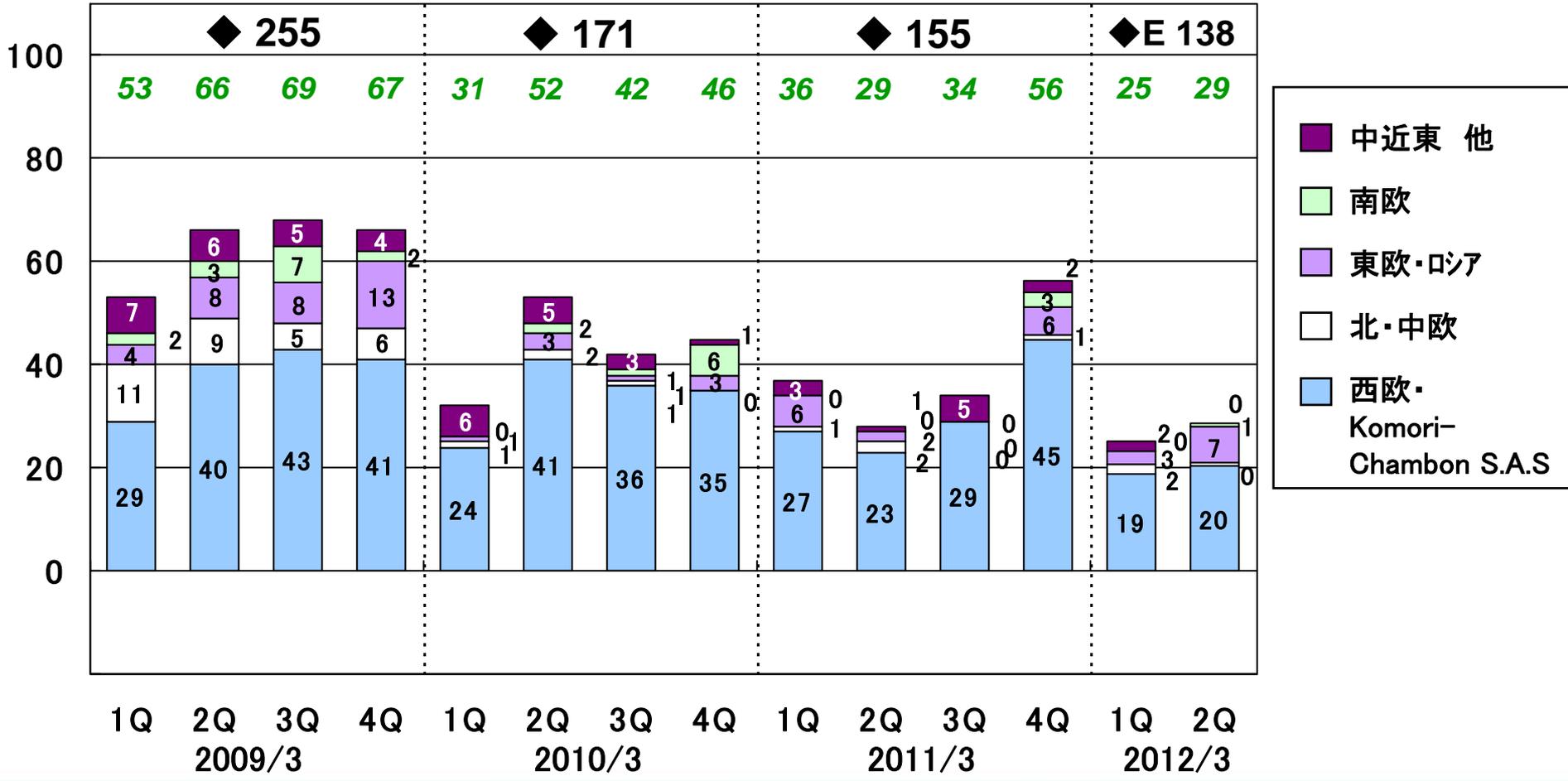
◆ 通期



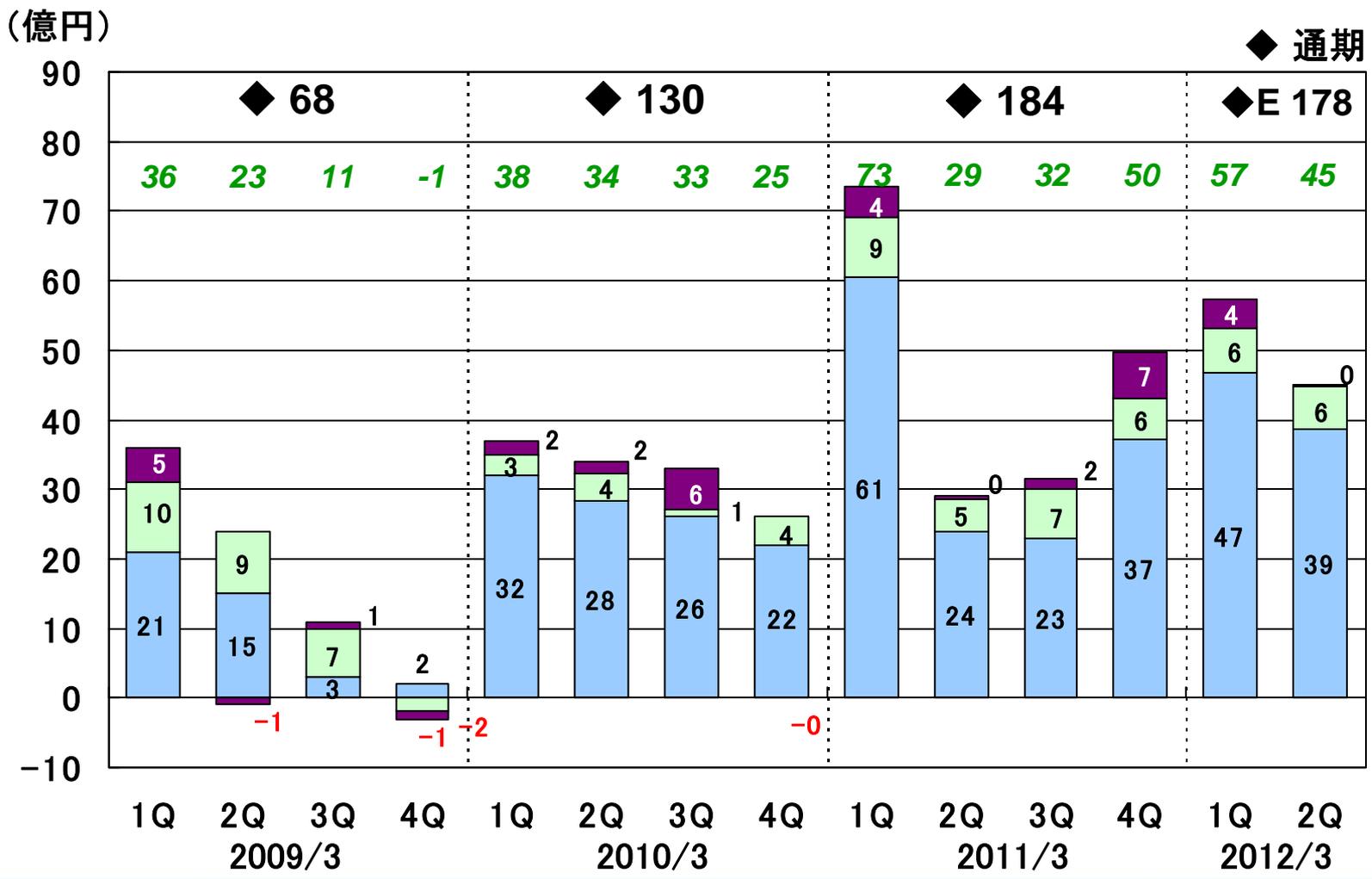
# 欧州売上高

(million EUR)

◆ 通期

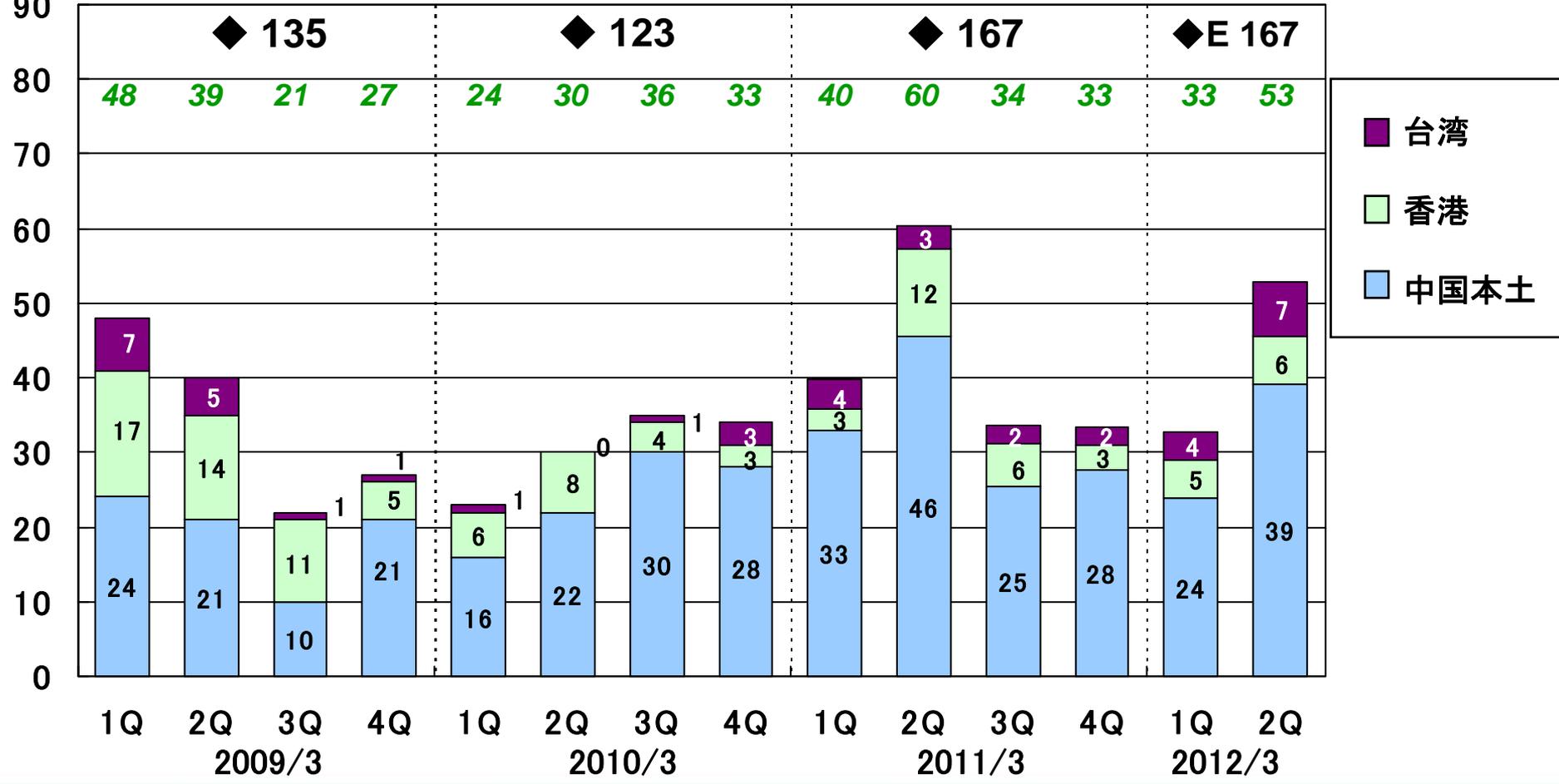


# 中華圏 受注高



# 中華圏 売上高

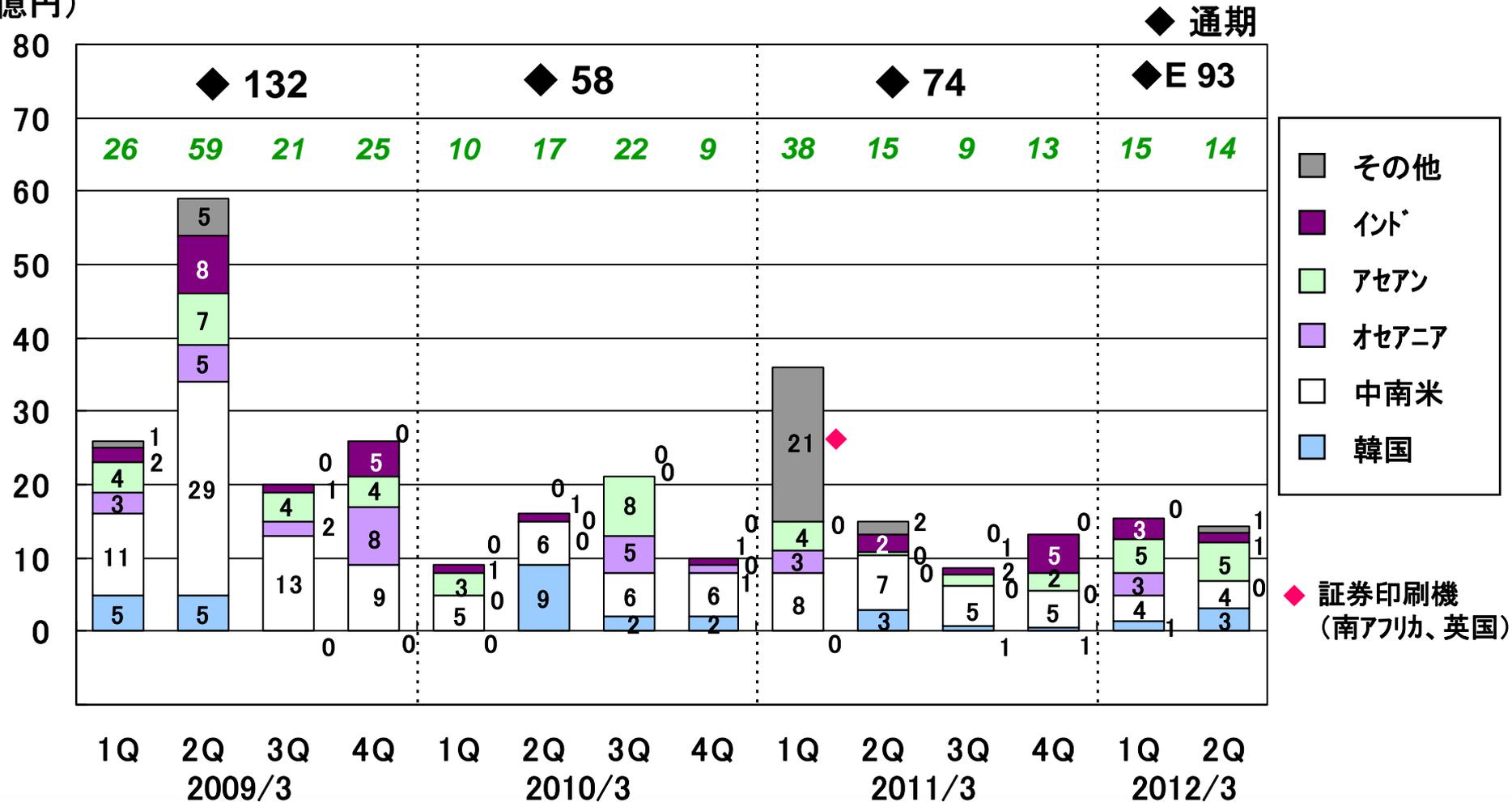
(億円) ◆ 通期





# その他地域 売上高

(億円)



# 設備投資・減価償却費・開発費

(単位: 百万円)

	2008/3	2009/3	2010/3	2011/3 上期	2011/3	2012/3 上期	2012/3 予想
従業員数(名)	2,506	2,471	2,190	2,174	2,138	2,144	2,100
人件費	24,057	22,628	17,967	8,262	16,673	8,331	16,473
設備投資額	2,035	5,320	6,257	859	1,286	272	976
減価償却費	2,785	2,922	2,903	1,492	3,083	1,357	2,872
研究開発費	6,008	5,768	4,015	2,162	4,320	2,393	4,435
(売上高比)	(3.9%)	(5.2%)	(5.8%)	(5.7%)	(6.0%)	(7.2%)	(6.0%)

## 市場動向

---

### ◆日本

- ・大震災の直後の停滞を脱したものの、企業の広告宣伝費削減等の継続により、印刷需要の回復は未だ力強さに欠ける
- ・多くの印刷会社は生き残りをかけて、コスト削減、生産性の向上、ビジネスチャンスの拡大を求め、新たな設備投資の決断を迫られている
- ・当社の新乾燥装置H-UVは、このような市場のニーズを掴み多くの印刷会社に納入。H-UVは日本の印刷市場を席卷

## 市場動向

---

### ◆北米

- ・欧州債務危機等の煽りを受け、景気の減速懸念が広まり、2Q以降急速に設備投資の意欲は減退
- ・9月にKACで新機種GL40とH-UVのプロモーションを実施。多くの商談を獲得
- ・7月にH-UVが米国印刷工業会(PIA)の「インターテック技術賞」を受賞。これを機会に知名度がアップ

### ◆欧州

- ・欧州債務危機により、印刷産業の設備投資意欲は減退。また、ファイナンス環境も悪化
- ・当社はH-UVの欧州1号機をオランダ、2号機をベルギーの顧客に納入。市場の評価が非常に高い

## 市場動向

---

### ◆中華圏

- ・**内需型印刷会社**: 経済の減速感はあるものの、印刷の仕事は多い。  
設備投資意欲は旺盛。  
輸入機の更新とともに、国産機から輸入機への  
買い替えも見られる。特に高付加価値機の需要が増加  
(多色機・UV+コーター)
- ・**外需型印刷会社**: 欧米の景気減速と設備の過剰感で、更新にはなお慎重  
パッケージ・厚紙系の引合いが増加
- ・他方、金融引き締めの影響は地方へも浸透。  
融資先の選別、審査の厳格化および長期化、借入金利の上昇

# 市場動向

## ◆その他海外

### 韓国

- ・パッケージ市場・特殊原反(プラスチック)等の高付加価値機の商談が出始めている

### アセアン

- ・インドネシア・・・大手印刷会社からのリピートオーダーが増加
- ・タイ・・・パッケージ市場からの引合いが増加

### インド

- ・印刷市場全体の成長率は高い
- ・印刷機の中古市場から新台市場へのシフト

### オーストラリア

- ・市場は成熟。H-UVによる更新需要に期待

### 中南米

- ・ビッグイベント(サッカーWC、オリンピック)を控え、市場が回復  
特に高付加価値機に引合いが増加

## 2012年3月期 業績回復のための下期の取組み

- ▶ 上期は当社を取り巻く経営環境が大きく変化。  
特に欧州の債務危機と円高は長期化の様相。
- ▶ 下期は、業績回復のための施策を  
着実にさらなるスピード感を持って遂行していく。

### ■ 業績回復のための施策

- ①受注・売上の拡大(日本・アジア)
- ②コスト競争力のさらなる強化
- ③SGA20/15の推進
- ④PESP事業の拡大

## 2012年3月期 業績回復のための下期の取組み

### ①受注・売上の拡大

#### —日本—

- ・オフセットオンデマンド、H-UVの拡販
- ・新戦略機「GL40」、小型機「ENTHRONE」の拡販
- ・多色大型機の拡販

#### —北米・欧州—

- ・展示会、内覧会を活用したH-UVの拡販
- ・厚紙・特殊印刷市場への拡販
- ・drupa(ドイツ、2012年5月開催)の成功に向けての活動

# 2012年3月期 業績回復のための下期の取組み

## ①受注・売上の拡大

### —中華圏—

- ・展示会を活用した拡販(上海展 11月)
- ・厚紙・特殊印刷市場への拡販
- ・サービス体制およびトレーニングセンターの充実

### —中南米・アセアン他—

- ・代理店機能の強化
- ・ローカル展、オープンハウスの活用
- ・ファイナンス協力関係の構築
- ・新製品の開発・市場投入

### —証券印刷機事業—

- ・内覧会を活用したソリューションの提供
- ・アセアン地域の旺盛な需要への取組み

## 2012年3月期 業績回復のための下期の取組み

### ②コスト競争力のさらなる強化

- ・つくば統合効果の最大化
- ・在庫の適正化
- ・海外調達のスピードアップ
- ・海外生産具体化に向け準備体制の推進

### ③SGA20/15の推進

- ・IT化推進による間接部門コストの低減
- ・活人化により成長事業、新規事業への人員のシフト

### ④PESP事業の拡大

- ・オフセット印刷機の周辺機器・資材の販売
- ・サービスマンテナンスパックの販売

お忙しい中お越しいただき、ありがとうございました。



- ※ 当資料に含まれている業績予想等は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる可能性があります。
- ※ 当資料では、表示未満単位を四捨五入して表示しており、内訳と合計が一致しない場合があります。