

2017年度（2018年3月期）  
第2四半期 決算説明会

---

2017年11月15日

# 1. 決算の概況

- ◆ 世界経済は順調に推移
- ◆ 為替環境は追い風
- ◆ 前期からのコストダウン効果

(億円)		16年度 第2四半期 実績(累計)	17年度 第2四半期 実績(累計)	対前期 増減
売上高		1,223	1,330	+106
営業利益		31	68	+37
経常利益		16	69	+52
親会社株主に帰属する 当期純利益		△15	24	+39
<b>換算レート</b>	USD	105.2	111.0	+5.8

## 特別損失

## グループ各社で構造改革を実施

- ・ 第1四半期から第3四半期で  
国内・海外 15拠点で実施 約250名減
- ・ 2017年度第2四半期特別損失 9.5億円
- ・ 改善効果2017年度 約9.5億円  
2018年度 約17.5億円

- ◆ 電子デバイス事業の好調
- ◆ ウォッチ事業の投資を継続
- ◆ グローバル市場での地政学リスクは継続

(億円)	前回(8/2) 予想	今回 予想	増減
			対前回予想
売上高	2,600	2,700	+100
営業利益	65	90	+25
経常利益	70	100	+30
親会社株主に帰属する 当期純利益	50	100	+50
1株当たり配当額*(期末/円)	37.5円	37.5円	±0

\*2017年10月1日付けで普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っております。

## 特別利益（見通し）

半導体事業会社追加株式譲渡に伴う特別利益他を見込む

	通期業績予想
経常利益	100億円
親会社株主に帰属する当期純利益	100億円

第2四半期実績 特別損益

約△10億円

第3四半期以降 特別損益見通し

約 60億円

通期法人税等 他

約△50億円

## 2. 第2四半期 連結業績

# 2017年度 損益 – 第2四半期 (累計 4月-9月) –

(億円)	16年度 Q2(累計)	17年度 Q2(累計)	増減		
			増減額	増減比	
売上高	1,223	1,330	+106	+8.7%	
売上総利益	457	503	+46	+10.1%	
%	37.3%	37.8%	+0.5pt		
営業利益	31	68	+37	+120.7%	
%	2.6%	5.2%	+2.6pt		
経常利益	16	69	+52	+315.6%	
%	1.4%	5.2%	+3.8pt		
税金等調整前 四半期純利益	12	58	+45	+362.0%	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△15	24	+39	—	
%	△1.2%	1.8%	+3.0pt		
換算 レート	USD	105.2	111.0	+5.8	+5.5%
	EUR	118.0	126.3	+8.2	+7.0%

<b>売上高：</b>	<b>対前年</b>	<b>+106</b>
為替による影響		約+35

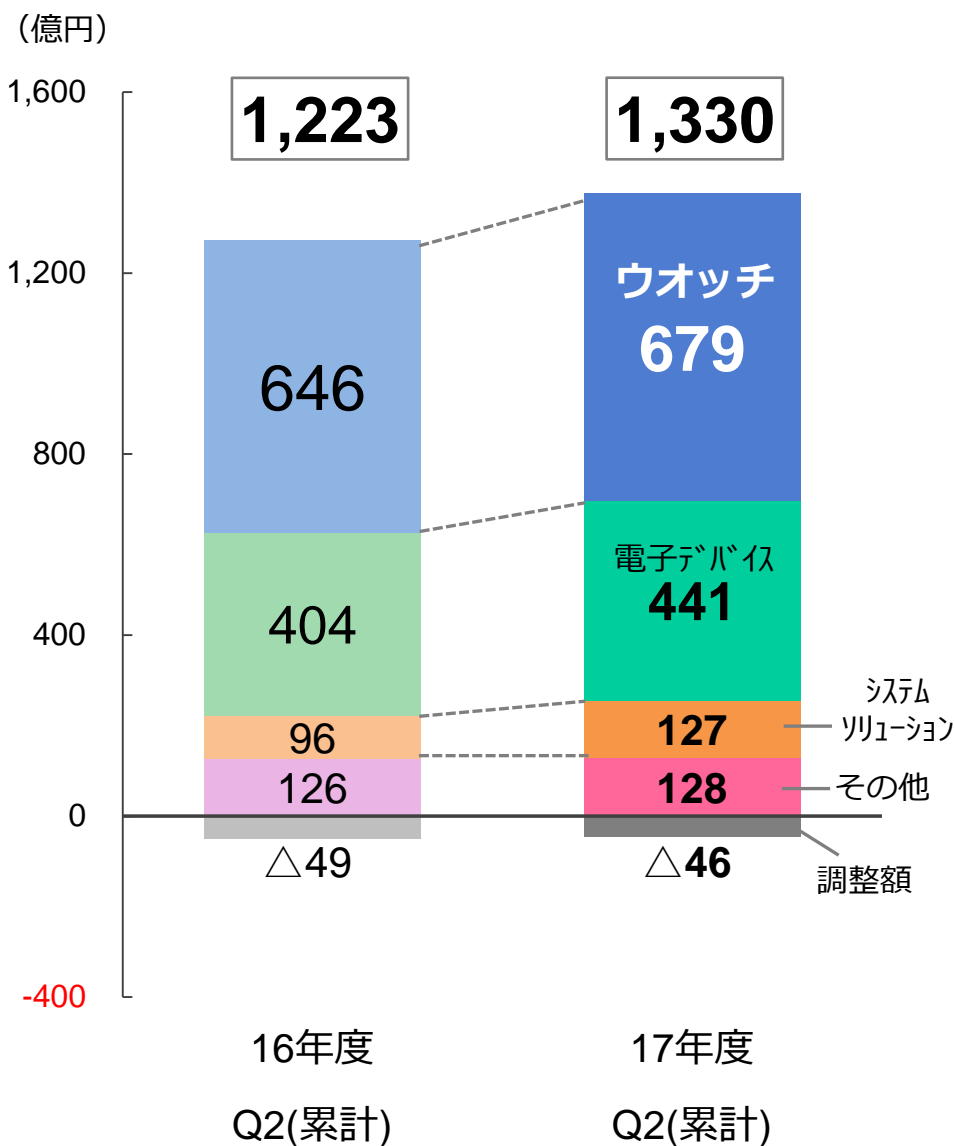
<b>営業利益：</b>	<b>対前年</b>	<b>+37</b>
売上高増加による影響		+40
売上総利益率改善による影響		+6
販売管理費増加		△8

<b>経常利益：</b>	<b>対前年</b>	<b>+52</b>
営業利益増加		+37
為替差損益改善		+11
持分法投資損益改善		+1
支払利息減少		+2
その他		△0

<b>特別損益内容：</b>	<b>△10</b>
特別損失	△10
事業構造改善費用	△9
関係会社清算損	△1

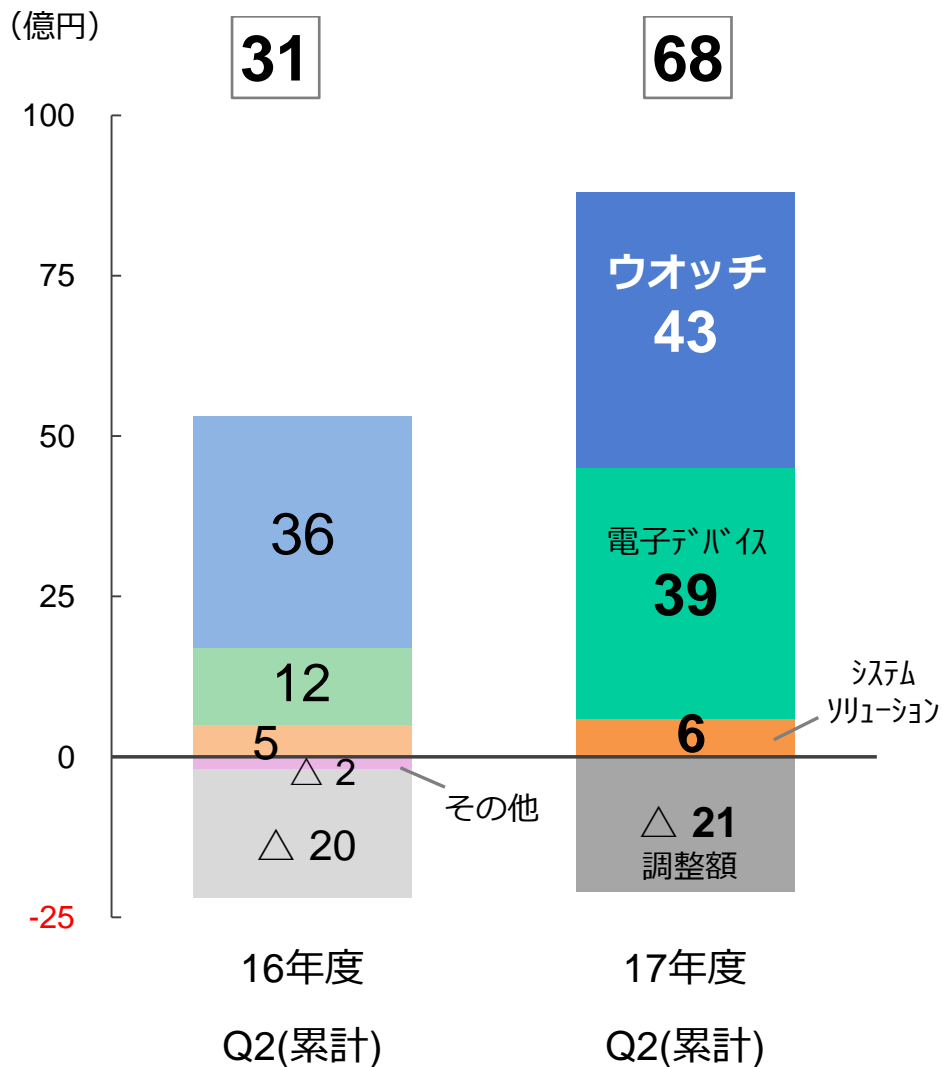


# 事業別売上高 - 第2四半期 (累計 4月-9月) -



(億円)	売上高 (構成比)		
	16年度 Q2(累計)	17年度 Q2(累計)	増減
ウオッチ事業	646 (53%)	679 (51%)	+32
電子デバイス事業	404 (33%)	441 (33%)	+37
システムソリューション事業	96 (8%)	127 (10%)	+31
計	1,147	1,248	+101
その他	126 (10%)	128 (10%)	+1
調整額	△49 (△4%)	△46 (△3%)	+2
連結計	1,223	1,330	+106

# 事業別営業利益 - 第2四半期（累計 4月-9月） -



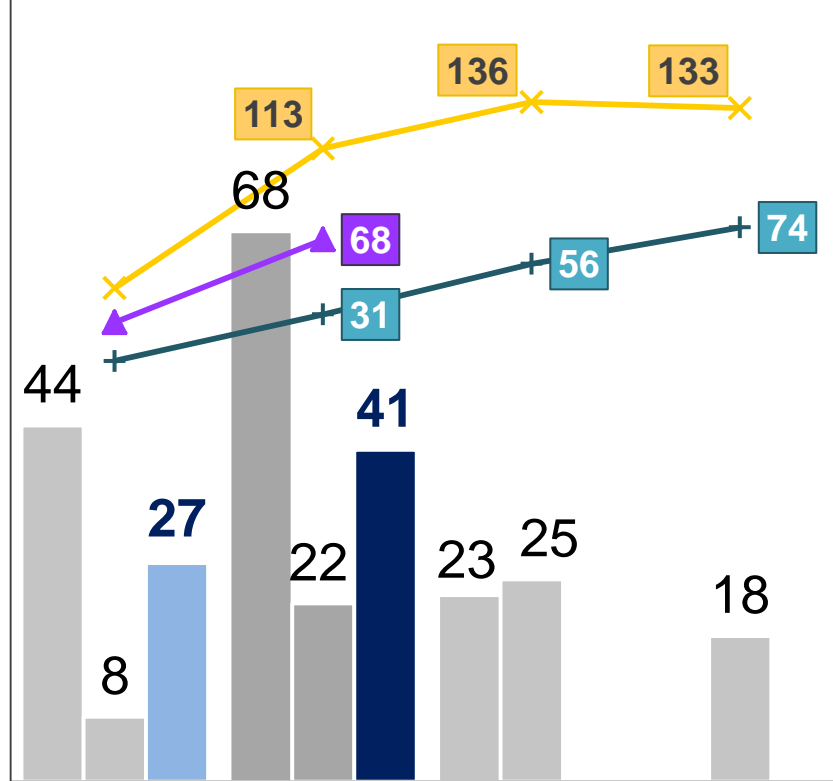
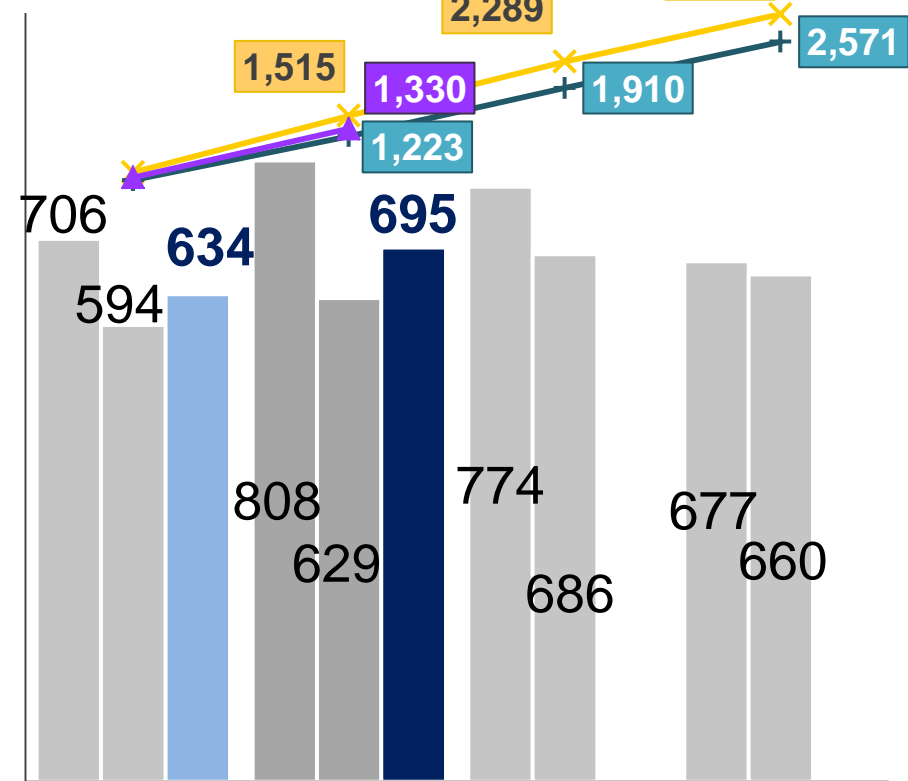
(億円)	営業利益		
	16年度 Q2(累計)	17年度 Q2(累計)	増減
ウオッチ事業	36	43	+7
電子デバイス事業	12	39	+26
システムソリューション事業	5	6	+1
計	53	89	+35
その他	△2	0	+2
調整額	△20	△21	△0
連結計	31	68	+37

## 売上高

## 営業利益

(億円)

(億円)



FY15 FY16 FY17

Q1 Q2 Q3 Q4

Q1 Q2 Q3 Q4

■ 15年度    ■ 16年度    ■ 17年度  
✕ 15年度累計    + 16年度累計    ▲ 17年度累計

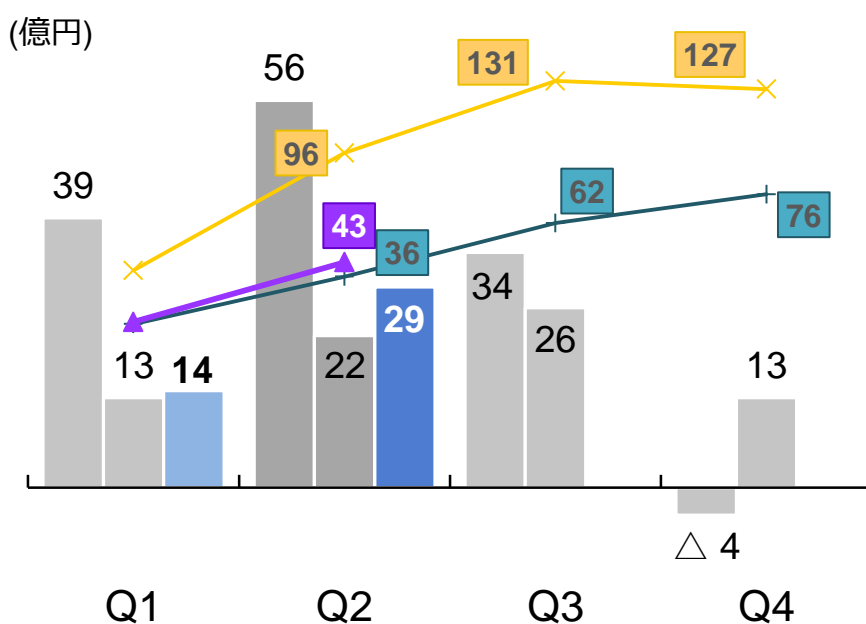
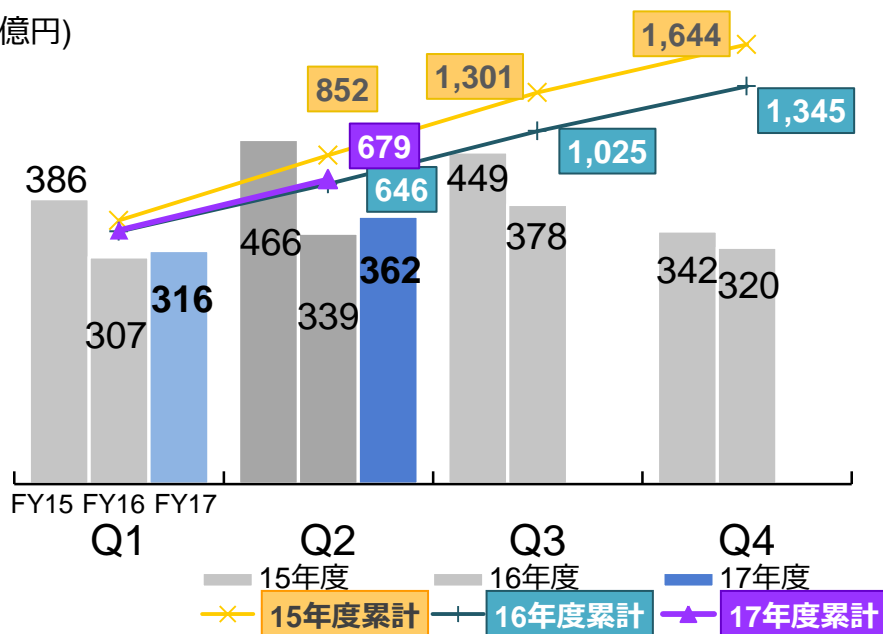
△ 3

## 売上高

## 営業利益

(億円)

(億円)



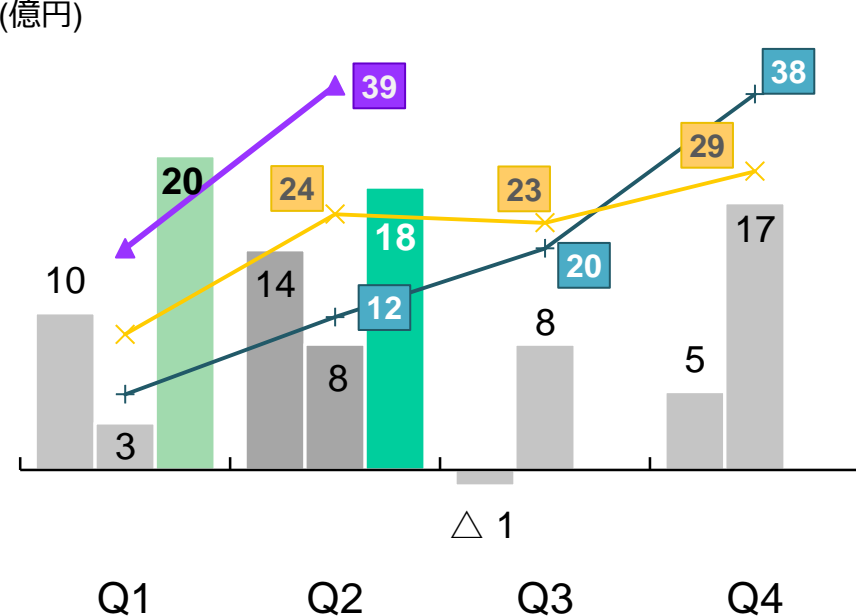
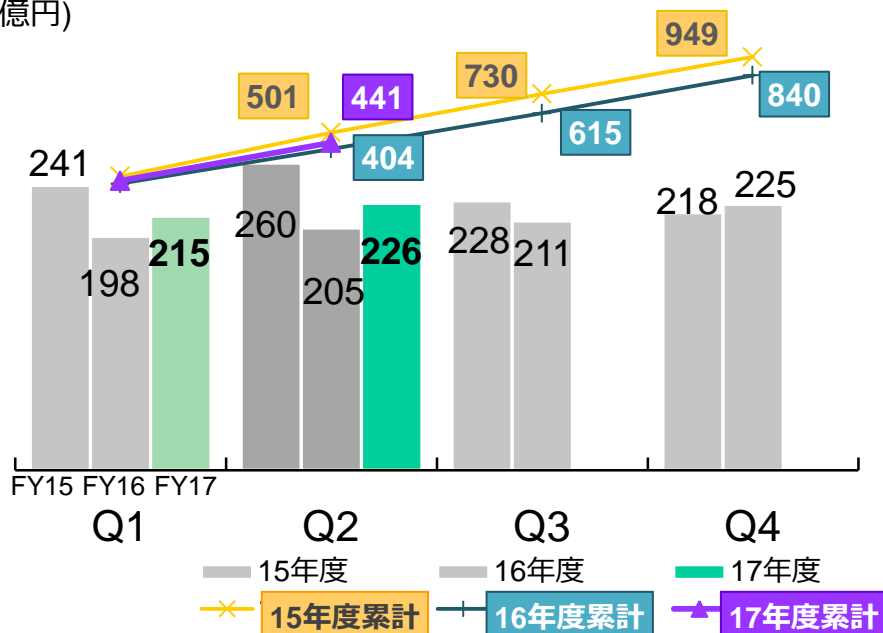
- ・ 完成品ウォッチ： 独立ブランド化した「グランドセイコー」が好調に推移したほか、(国内) 新製品投入により「プレザージュ」「プロスペックス」の売上も前年同期を上回った。流通別では専門店、インターネットおよびアウトレット向けの売上が前年同期比で増加。
- ・ 完成品ウォッチ： 為替の追い風もありアジアや欧州向けの販売が堅調に推移。(海外)
- ・ムーブメント： 一部製品の市況が回復しつつあり、前年同期の売上を上回った。

## 売上高

## 営業利益

(億円)

(億円)



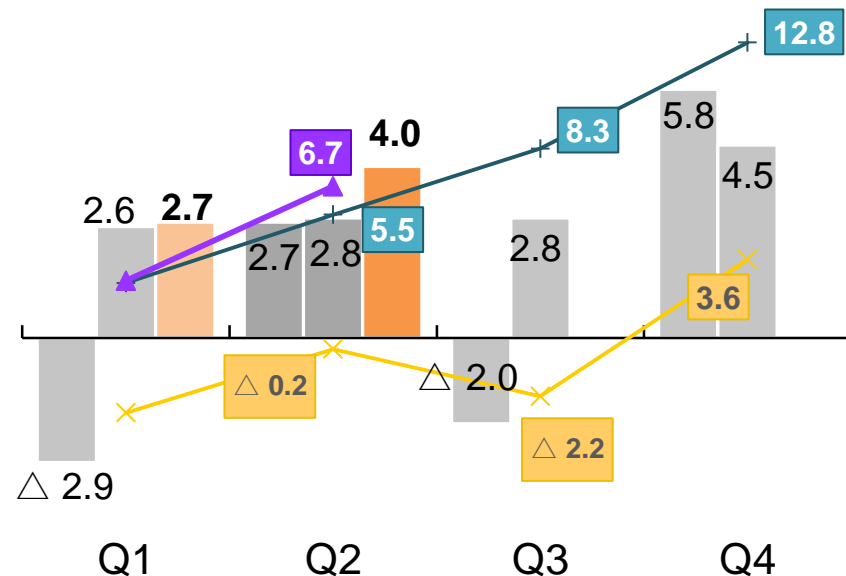
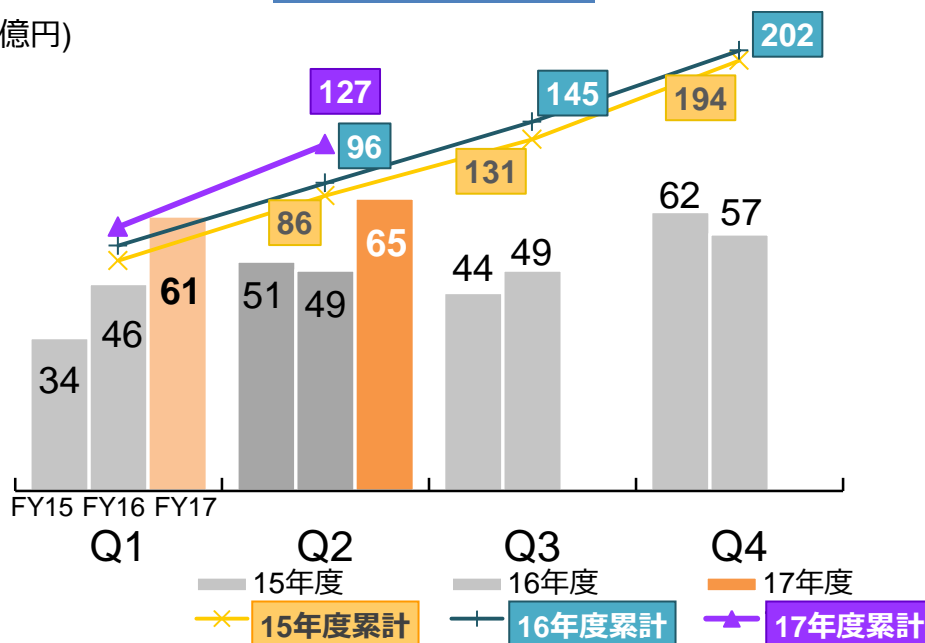
- ・ 電子デバイス : 第1四半期から引続き半導体がスマートフォン向け部品などを中心に好調に推移したほか、半導体製造設備向けの高機能金属製品も順調。
- ・ その他 : POS端末用のサーマルプリンターなどが堅調に推移。

## 売上高

## 営業利益

(億円)

(億円)



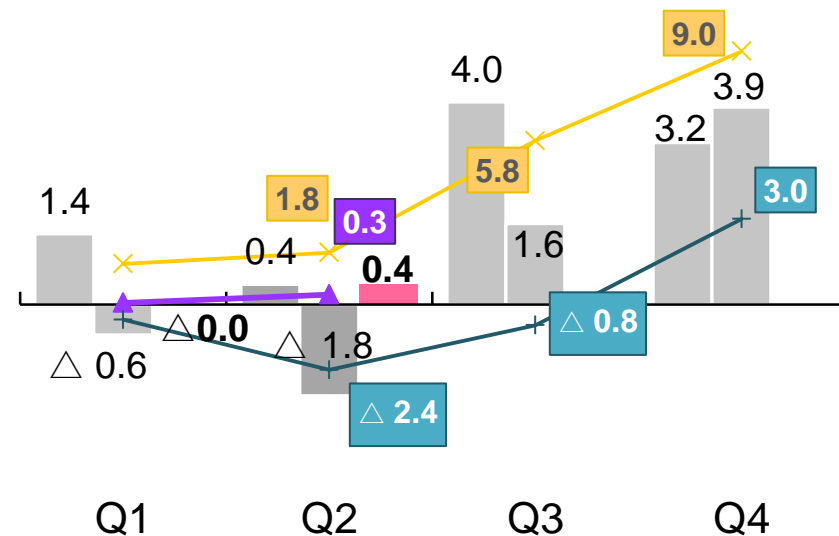
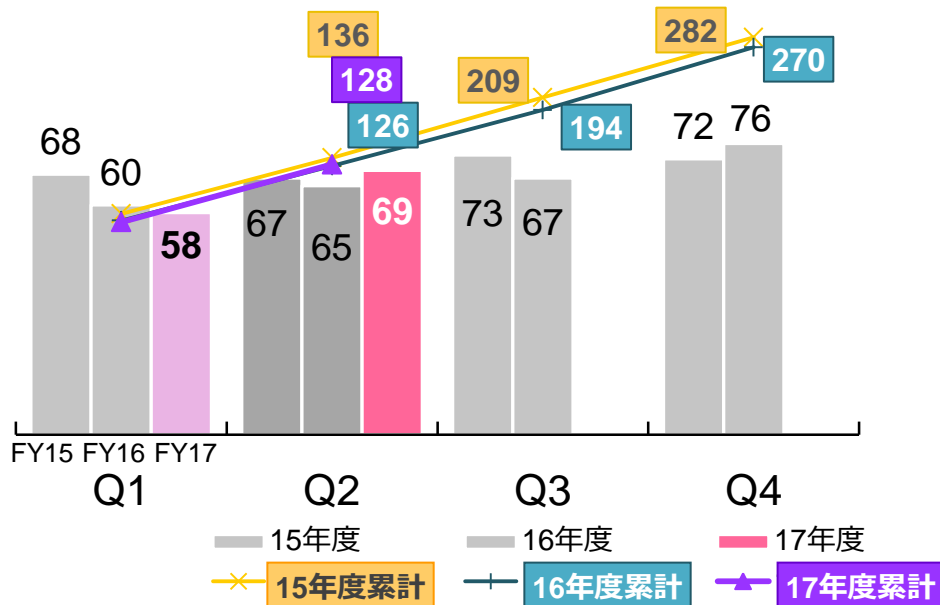
- ・ホームセキュリティや車載向けのモバイルソリューション事業や通信キャリア向けのネットワークソリューション事業などが好調に推移。

## 売上高

## 営業利益

(億円)

(億円)

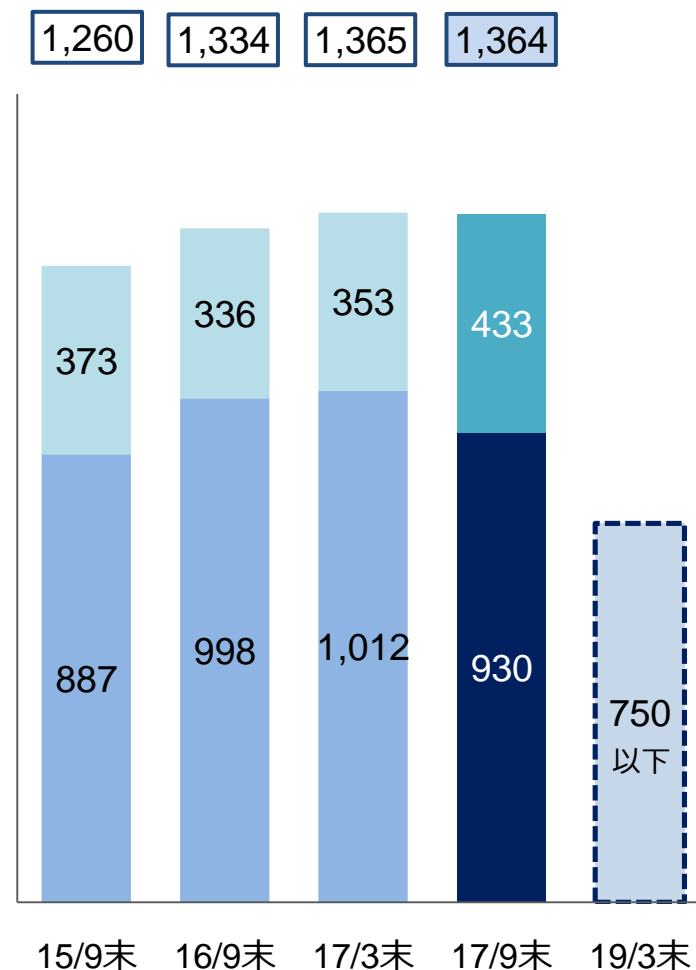


- ・クロック：クロック事業は前年同期から売上高が減少した。
- ・その他：和光事業は前年同期の売上高を上回った。

# 2017年9月末 貸借対照表

## 有利子負債

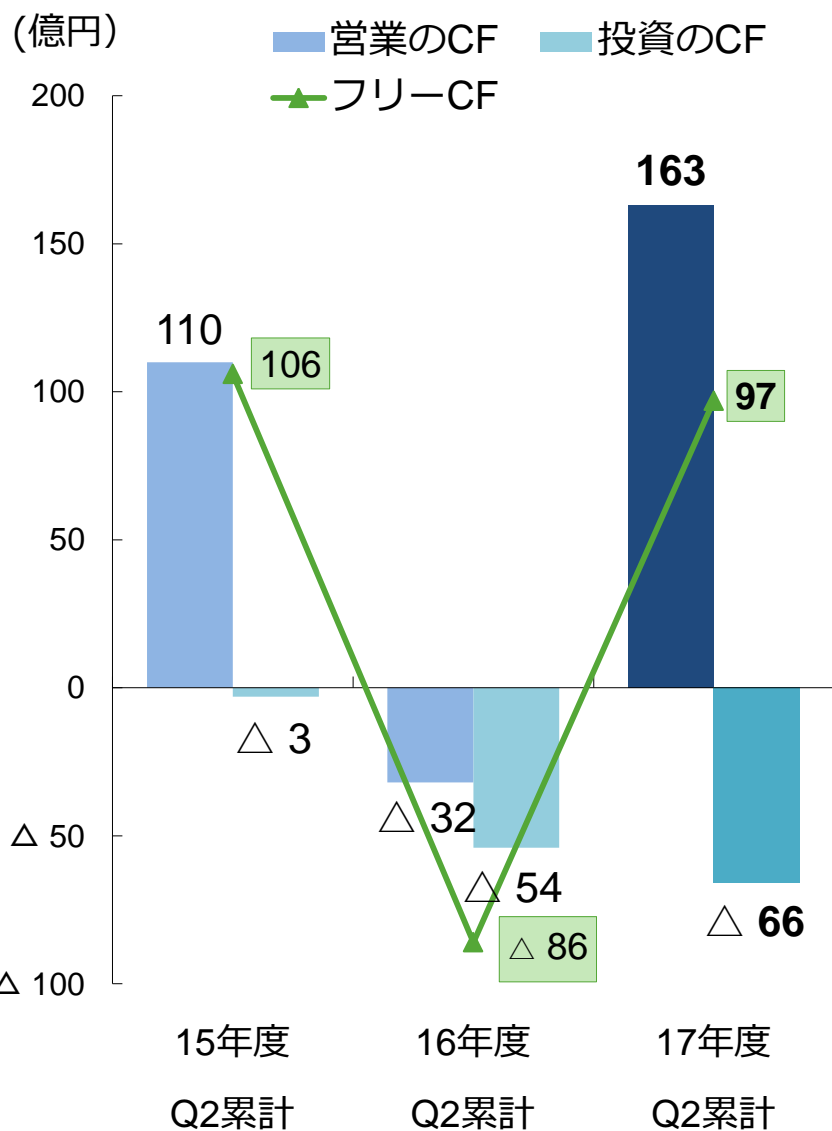
■ 現金及び預金       有利子負債  
■ ネット有利子負債(有利子負債-現金預金)



(億円)	15/9末	16/9末	17/3末 (a)	17/9末 (b)	増減 (b)-(a)
棚卸資産	701	701	661	696	+35
有利子負債	1,260	1,334	1,365	1,364	△1
純資産	944	956	1,071	1,140	+69
総資産	3,250	3,187	3,288	3,483	+194
自己資本比率	28.5%	27.3%	29.8%	29.9%	+0.1pt
ネットD/E レシオ	0.9	1.0	0.9	0.8	△0.1
従業員数	13,872	13,412	13,065	13,170	+105



# キャッシュフロー



	15年度 Q2累計	16年度 Q2累計	17年度 Q2累計
税引前当期純利益	97	12	<b>58</b>
減価償却費	48	52	<b>52</b>
その他	△ 36	△ 97	<b>52</b>
<b>営業のキャッシュフロー</b>	<b>110</b>	<b>△ 32</b>	<b>163</b>
有形固定資産の取得	△ 64	△ 60	<b>△ 38</b>
その他	61	6	<b>△ 27</b>
<b>投資のキャッシュフロー</b>	<b>△ 3</b>	<b>△ 54</b>	<b>△ 66</b>
借入金の借入・返済収支	△ 108	68	<b>△ 4</b>
その他	△ 26	△ 20	<b>△ 19</b>
<b>財務のキャッシュフロー</b>	<b>△ 135</b>	<b>48</b>	<b>△ 23</b>
換算差額等	△ 2	△ 16	<b>3</b>
現金及び現金同等物	371	334	<b>430</b>
<b>フリーキャッシュフロー</b>	<b>106</b>	<b>△ 86</b>	<b>97</b>

### 3. 2017年度の見通し

(億円)	16年度 実績	17年度 通期 見通し (8/2)	17年度 通期 見通し (11/14)	対前期 増減	対前回 増減
売上高	2,571	2,600	2,700	+128	+100
営業利益	74	65	90	+15	+25
%	2.9%	2.5%	3.3%	+0.4pt	+0.8pt
経常利益	66	70	100	+33	+30
%	2.6%	2.7%	3.7%	+1.1pt	+1.0pt
親会社株主に帰属 する当期純利益	53	50	100	+46	+50
%	2.1%	1.9%	3.7%	+1.6pt	+1.8pt

(億円)	16年度 下期 実績	17年度 下期 見通し (11/14)	対前期 下期 増減
売上高	1,347	1,369	+22
営業利益	43	21	△22
%	3.2%	1.5%	△1.7pt
経常利益	50	30	△19
%	3.7%	2.2%	△1.5pt
親会社株主に帰属 する当期純利益	69	75	+6
%	5.1%	5.5%	+0.4pt

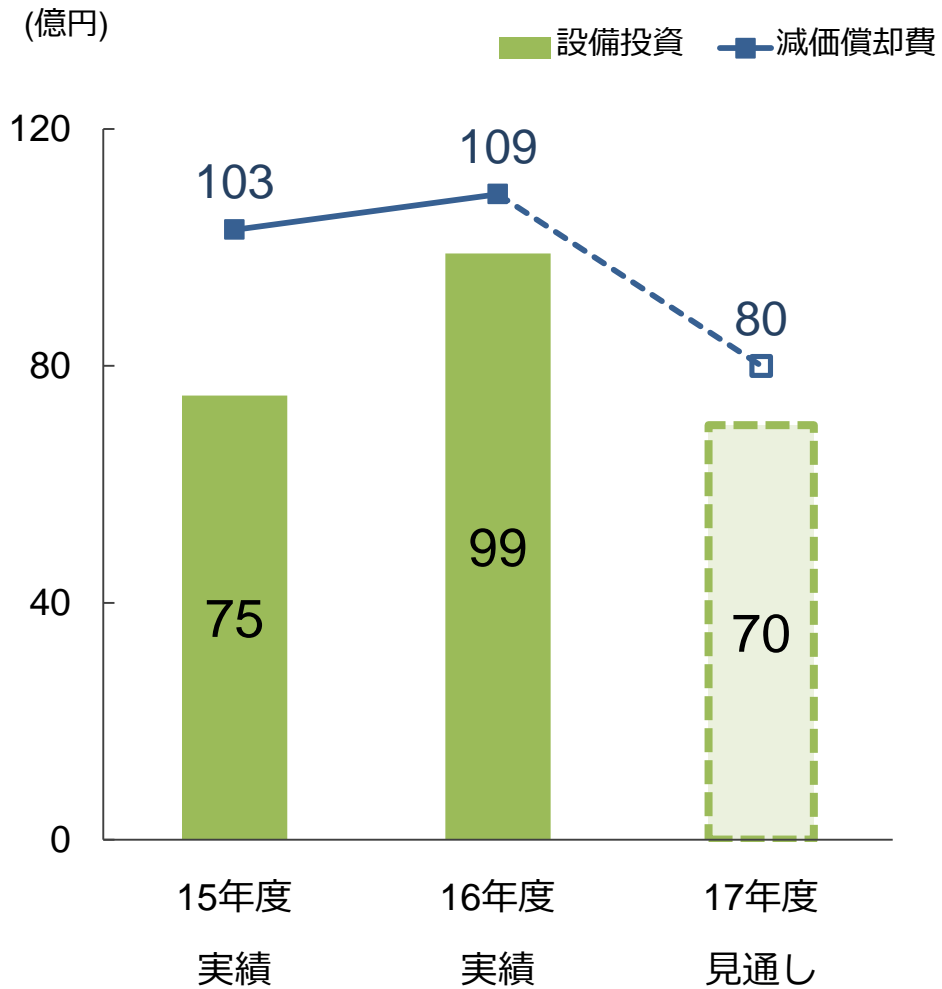
# 2017年度 見通し – 事業別売上高・営業利益 –

(億円)	売上高				
	16年度 実績	17年度見通し		対前期 増減	対前回 増減
		前回 (8/2)	今回 (11/14)		
ウォッチ	1,345	1,350	1,400	+54	+50
電子デバイス	840	820	820	△20	±0
システムソリューション	202	240	260	+57	+20
計	2,389	2,410	2,480	+90	+70
その他	270	270	290	+19	+20
調整額	△88	△80	△70	+18	+10
連結計	2,571	2,600	2,700	+128	+100

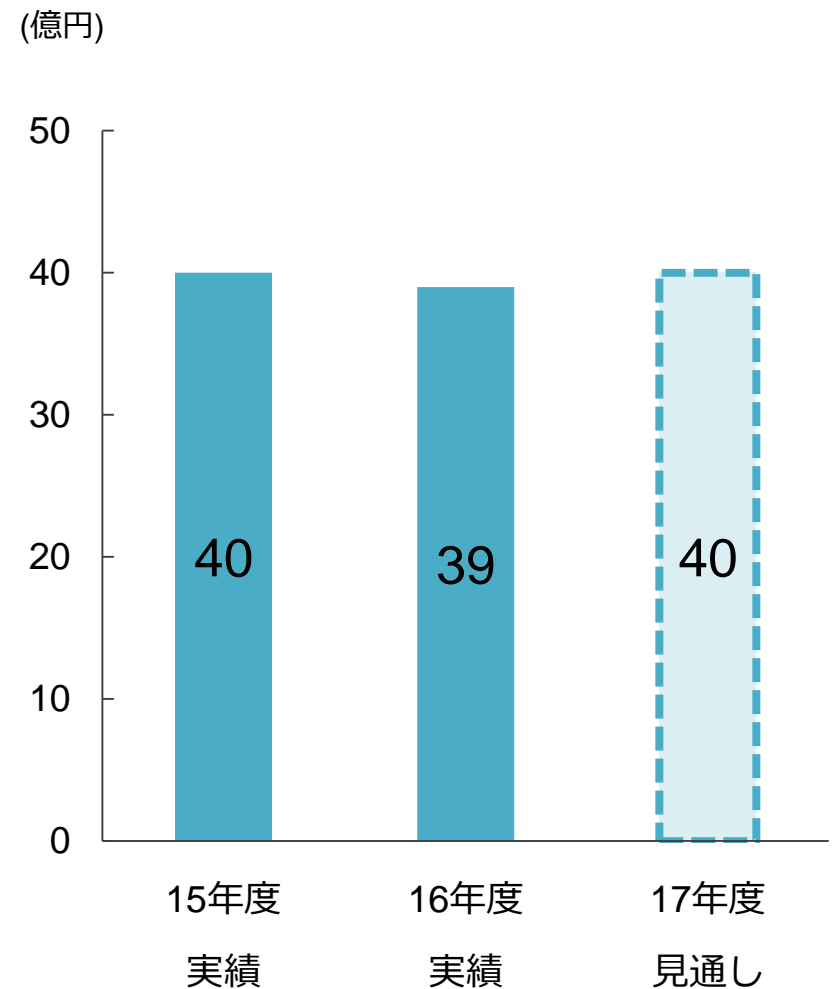
16年度 実績	営業利益			
	17年度見通し 前回 (8/2)	17年度見通し 今回 (11/14)	対前期 増減	対前回 増減
38	35	55	+16	+20
12	15	15	+2	±0
127	120	140	+12	+20
3	5	5	+1	±0
△55	△60	△55	+0	+5
74	65	90	+15	+25

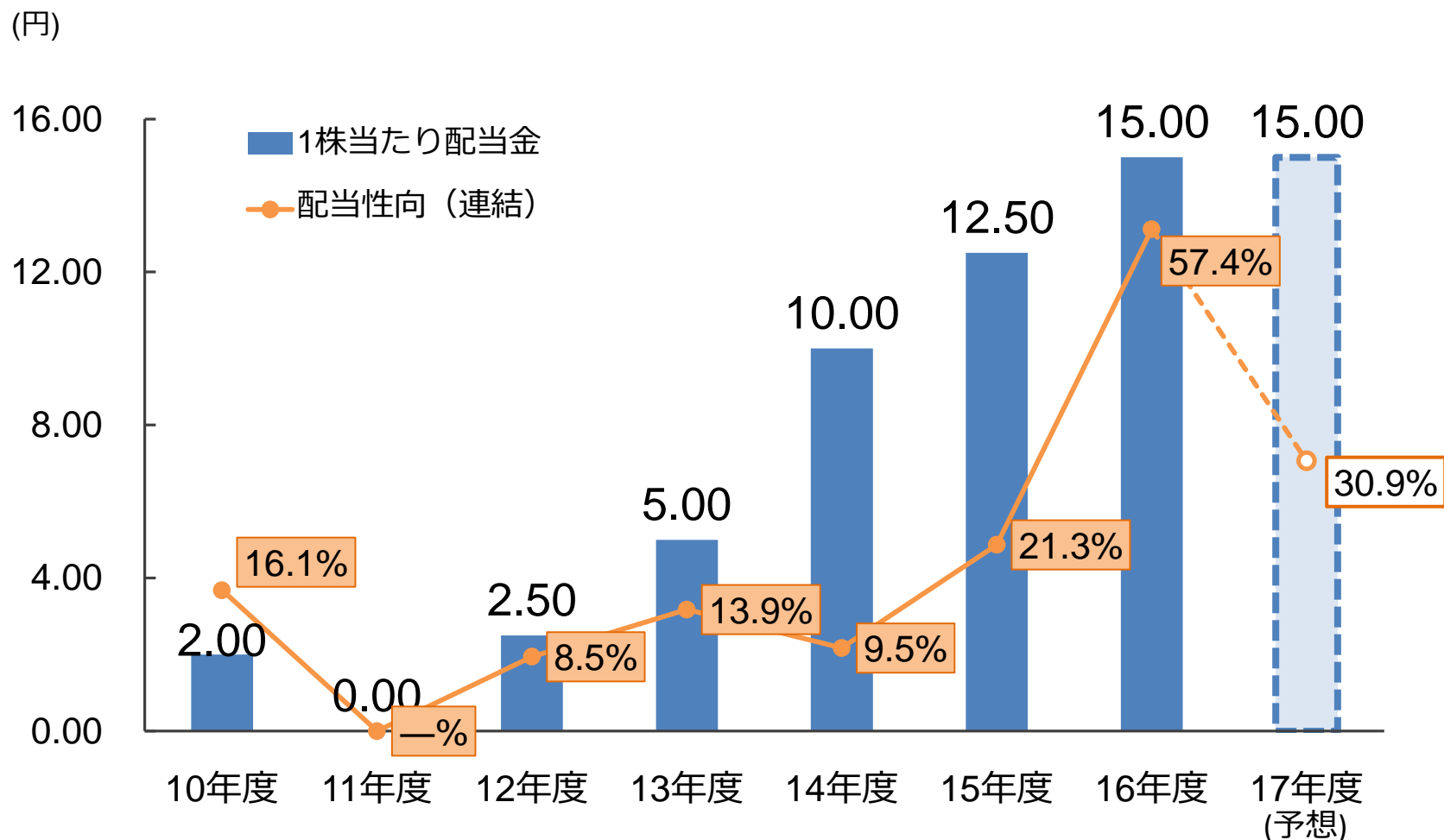
(億円)	売上高			営業利益		
	16年度 下期 実績	17年度 下期 見通し	対前期 下期 増減	16年度 下期 実績	17年度 下期 見通し	対前期 下期 増減
ウォッチ	698	720	+21	39	26	△13
電子デバイス	436	378	△58	25	15	△9
システムソリューション	106	132	+25	7	8	+0
計	1,242	1,231	△11	73	50	△22
その他	143	161	+17	5	4	△0
調整額	△39	△23	+8	△35	△33	+1
連結計	1,347	1,369	+22	43	21	△22

## 設備投資・減価償却費



## 研究開発費





※ 17年10月1日付で普通株式5株につき、1株の割合で株式併合を行っております。  
 上記は株式併合を考慮しない場合の年間配当金となり、期末配当金につきましては37.50円を  
 予定いたしております。



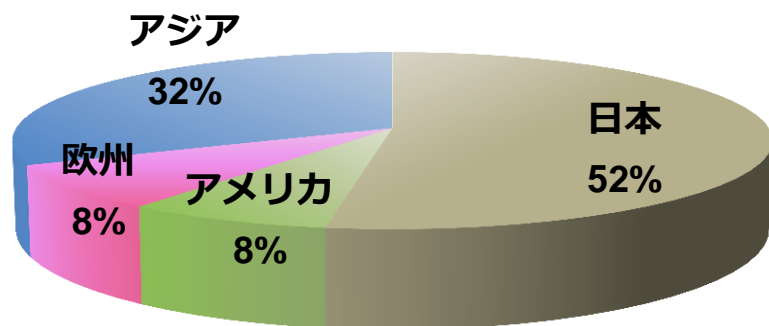
## 2017年度 見込期間為替感応度 (6か月分)

感応度	USD	EUR
見込レート	105.0円	125.0円
売上高	約5.0億円	約0.7億円
営業利益	約0.8億円	約0.3億円

## 2017年度

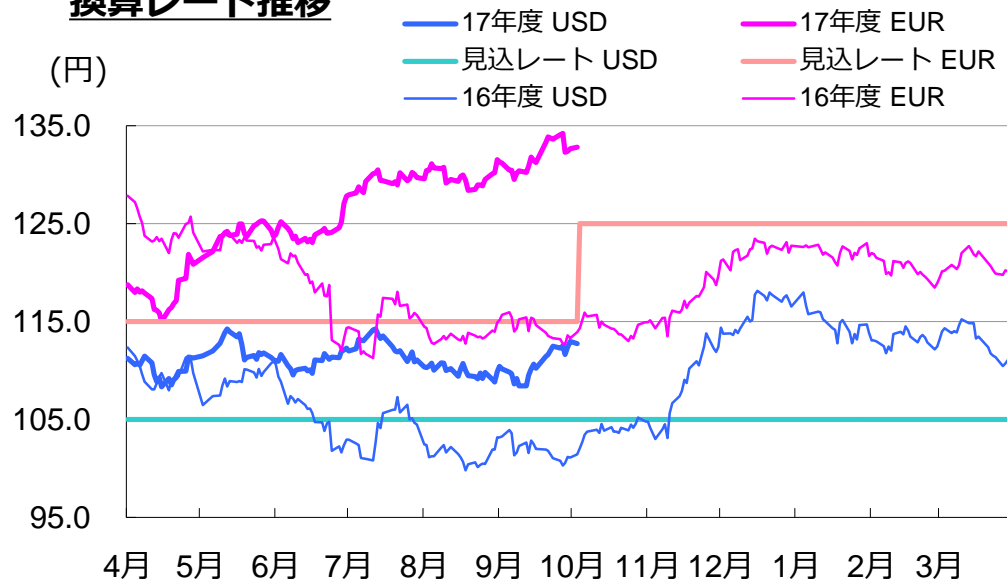
(円)		Q1	Q2	見込レート
平均レート	USD	111.1	111.0	105.0
	EUR	122.2	130.3	125.0
決算日レート	USD	112.0	112.7	105.0
	EUR	127.9	132.8	125.0

## 地域別売上高比率



\* 2016年度実績値

## 換算レート推移



## ◆ 将来見通しに係る注意事項

本資料に記載されている将来の業績に関する見通しは、当社が現在入手している情報及び合理的と判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性がございます。

※ 本資料では特に注意書きがない場合、表示単位未満の端数は切り捨てにより表示しております。

# 参考

---

# 2017年度 損益 – 第2四半期 (期間 7月-9月) –

(億円)	16年度 Q2	17年度 Q2	増減		
			増減額	増減比	
売上高	629	695	+65	+10.5%	
売上総利益	229	258	+29	+12.8%	
%	36.4%	37.2%	+0.8pt		
営業利益	22	41	+19	+86.7%	
%	3.6%	6.0%	+2.4pt		
経常利益	15	38	+22	+149.8%	
%	2.4%	5.5%	+3.1pt		
税金等調整前 四半期純利益	11	30	+19	+174.9%	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	Δ2	12	+14	—	
%	Δ0.4%	1.8%	+2.2pt		
換算 レート	USD	102.4	111.0	+8.6	+8.4%
	EUR	114.2	130.3	+16.1	+14.1%

<b>売上高：</b>	<b>対前年</b>	<b>+65</b>
為替による影響		約+28

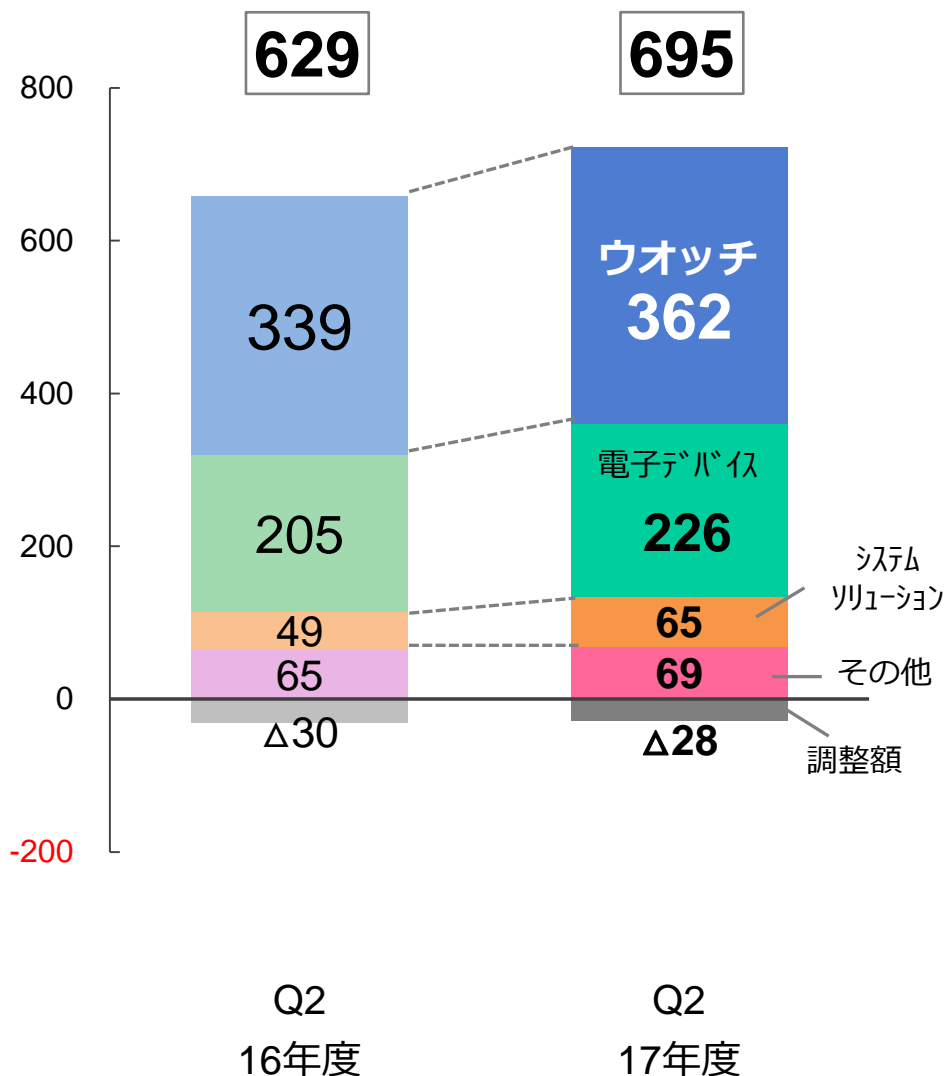
<b>営業利益：</b>	<b>対前年</b>	<b>+19</b>
売上高増加による影響		+24
売上総利益率改善による影響		+5
販売管理費増加		△9

<b>経常利益：</b>	<b>対前年</b>	<b>+22</b>
営業利益増加		+19
為替差損益改善		+1
持分法投資損益悪化		△1
支払利息減少		+1
その他		+2

<b>特別損益内容：</b>	<b>△7</b>
特別損失	△7
事業構造改善費用	△7

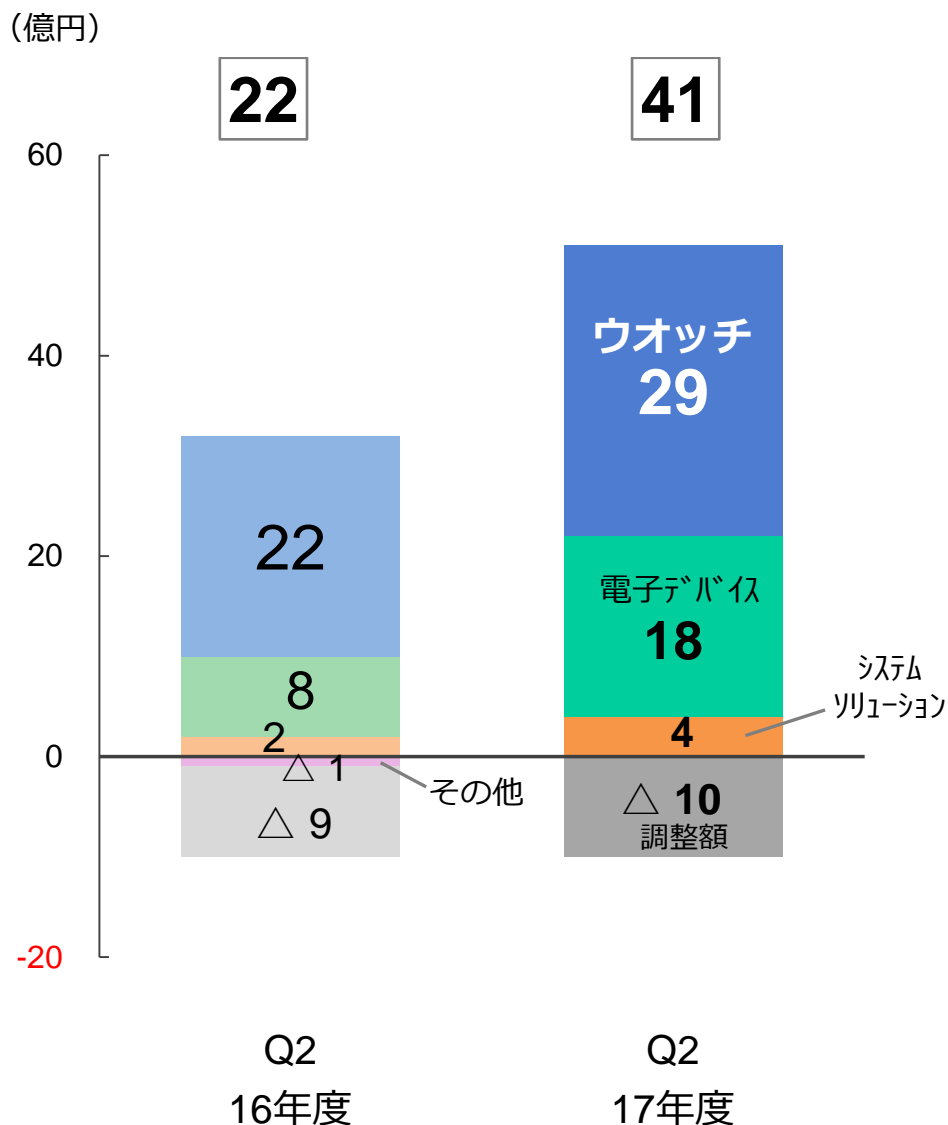
# 事業別売上高 - 第2四半期 (期間 7月-9月) -

(億円)



(億円)	売上高 (構成比)		
	16年度 Q2	17年度 Q2	増減
ウオッチ事業	339 (54%)	362 (52%)	+23
電子デバイス事業	205 (33%)	226 (33%)	+20
システムソリューション事業	49 (8%)	65 (9%)	+16
計	594	654	+59
その他	65 (10%)	69 (10%)	+3
調整額	△30 (△5%)	△28 (△4%)	+2
連結計	629	695	+65

# 事業別営業利益 – 第2四半期（期間 7月-9月） –



(億円)	営業利益		
	16年度 Q2	17年度 Q2	増減
ウオッチ事業	22	29	+7
電子デバイス事業	8	18	+10
システムソリューション事業	2	4	+1
計	33	52	+18
その他	△1	0	+2
調整額	△9	△10	△1
連結計	22	41	+19

End

---