

2018年3月期 第2四半期

決算説明会

2017年12月5日



決算概況

2018年3月期 第2四半期累計 実績 前年同期比

【連結】

(単位:百万円)

	17年3月期 2Q累計実績	18年3月期 2Q累計実績	差異	増減率	18年3月期 2Q期初予想
情報・印刷・産業システム機材	11,011	10,177	△834	△7.6%	11,675
金融汎用・選挙システム機材	4,217	2,641	△1,576	△37.4%	2,160
紙 ・ 紙 加 工 品	2,962	3,206	244	8.2%	2,980
不動産賃貸・リース事業等	108	100	△8	△7.4%	100
売上高合計	18,299	16,124	△2,175	△11.9%	16,916
営業利益	999	△92	△1,091	—	259
経常利益	1,058	△50	△1,108	—	299
純利益	692	68	△624	△90.1%	169
1株利益	93円09銭	9円21銭			

*「親会社株主に帰属する四半期純利益」を「純利益」と表記しています。

*「金融汎用システム機材」と「選挙システム機材」の個別売上高については単体の表を参照してください。

2018年3月期 第2四半期累計 実績 前年同期比

【 単 体 】

(単位:百万円)

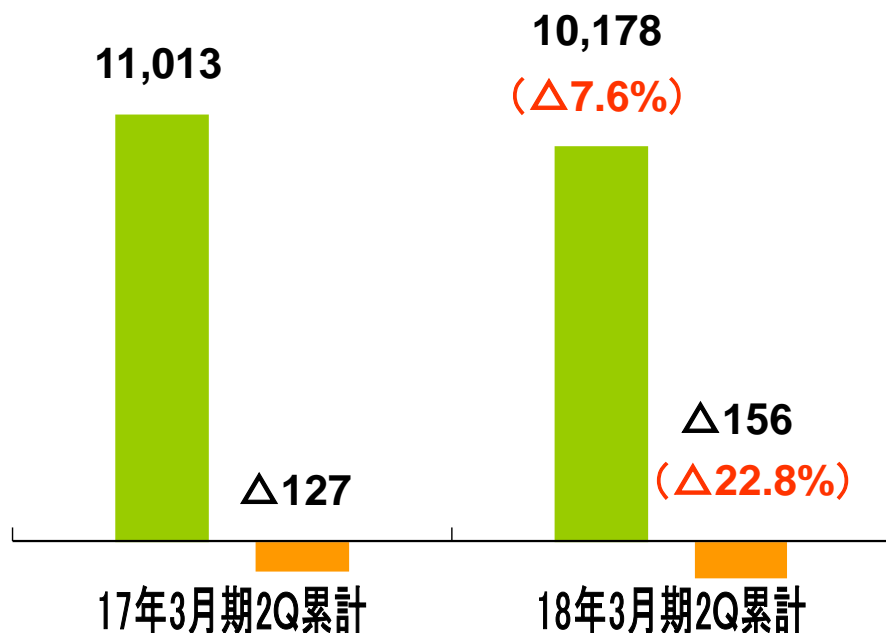
	17年3月期 2Q累計実績	18年3月期 2Q累計実績	差 異	増 減 率	18年3月期 2Q期初予想
情報・産業システム機材	3,400	2,896	△504	△14.8%	3,540
印刷システム機材	6,600	6,134	△466	△7.1%	7,130
金融汎用システム機材	1,091	980	△111	△10.2%	1,310
選挙システム機材	3,120	1,658	△1,462	△46.9%	840
紙・紙加工品	2,962	2,772	△190	△6.4%	2,980
売上高合計	17,176	14,442	△2,734	△15.9%	15,800
営業利益	449	△80	△529	—	96
経常利益	548	10	△538	△98.2%	175
四半期純利益	350	125	△225	△64.3%	105
1株利益	47円11銭	16円85銭			

■ 情報・印刷・産業システム機材

売上高・営業利益

■ 売上高 ■ 営業利益

単位:百万円
〔 〕:営業利益率
():前年同期比



ポイント

売上高

* セグメント間の内部売上高を含む

売上高:101億78百万円(前年同期比7.6%減)

■ 情報システム機材:

スキャナー等の電子化機器販売は順調も、メディアコンバート(文書デジタル化)事業において大口案件の減少などの影響で減収。

■ 印刷システム機材:

予想以上の印刷需要の低迷と販売価格の下落、競合激化などの影響で、印刷機器・材料の販売とも減収。

営業損失

営業損失:1億56百万円
(前年同期は1億27百万円の営業損失)

■ 印刷システム機材の販売減と利益率の低下により営業損失。

金融汎用・選挙システム機材

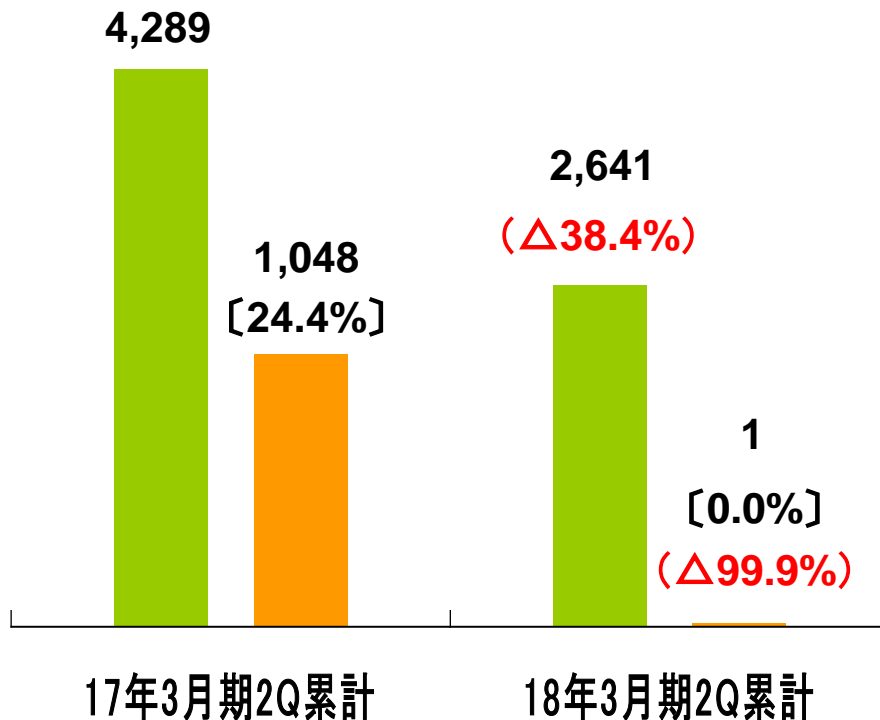
売上高・営業利益

■ 売上高 ■ 営業利益

単位:百万円

[]:営業利益率

():前年同期比



ポイント

売上高

*セグメント間の内部売上高を含む

売上高:26億41百万円(前年同期比38.4%減)

金融汎用システム機材:

金融機関や流通業での貨幣処理機器の更新遅れと、セキュリティ機器の商談遅延の影響を受け減収。

選挙システム機材:

都議会選挙など地方選挙向けに機器や投開票システム販売が伸長したほか、9月の衆議院解散で同選挙向け機材販売の一部上乘せなるも、前年7月の参議院選挙向け需要の反動減が大きく減収。

*「金融汎用システム機材」と「選挙システム機材」の個別売上高については左ページの単体表を参照。

営業利益

営業利益:1百万円(前年同期比99.9%減)

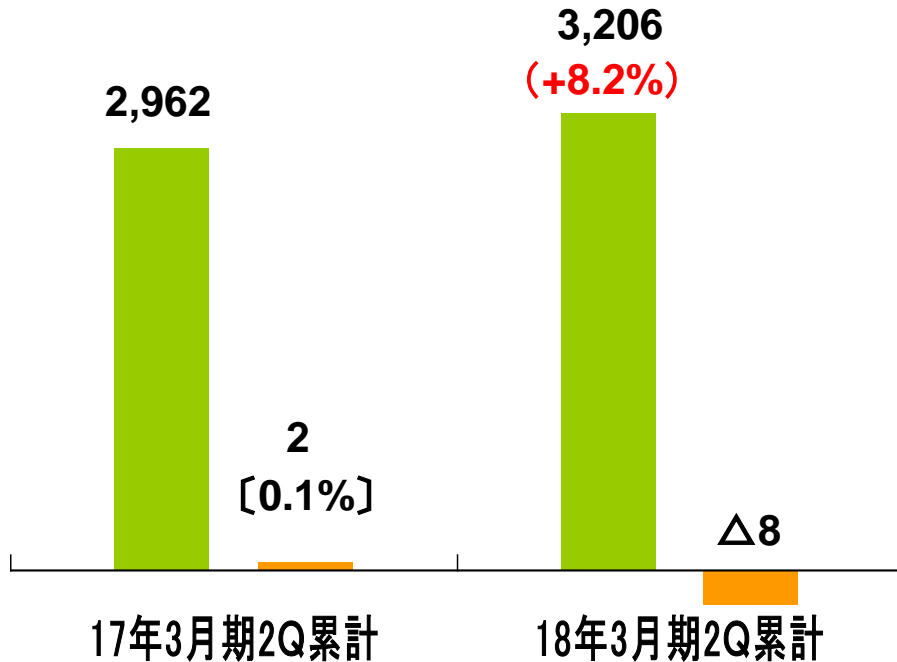
■選挙システム機材の減収影響大きく減益。

■ 紙・紙加工品

売上高・営業利益

■ 売上高 ■ 営業利益

単位:百万円
〔 〕:営業利益率
():前年同期比



ポイント

売上高

*セグメント間の内部売上高を含む

売上高:32億6百万円(前年同期比8.2%増)

■印刷用紙販売は需要減少の影響を受け減収も、医薬品や化粧品向け紙器用板紙の販売が伸長。

エム・ビー・エス(株)の9月1日子会社化で、同社売上高(1ヶ月分)算入により若干増収。

営業損失

営業損失:8百万円

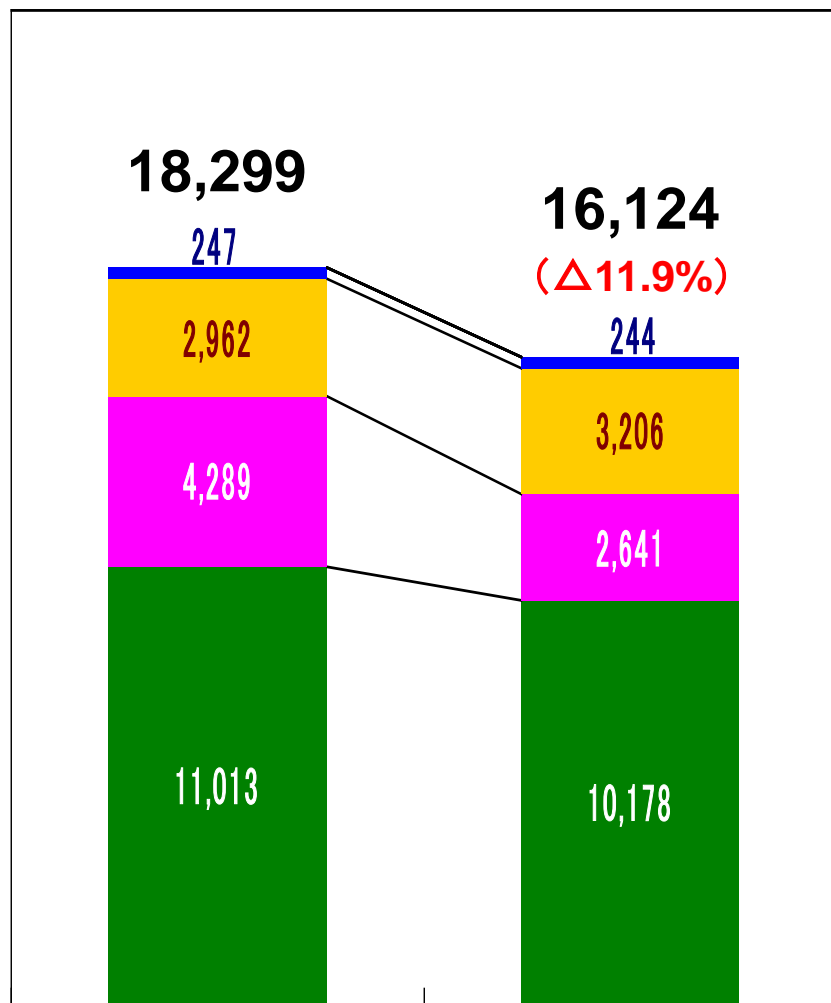
(前年同期比は営業利益2百万円)

■エム・ビー・エス(株)の子会社化効果が若干あるも、印刷用紙の販売減により営業損失。

セグメント別売上高・営業利益(前年同期比)

売上高

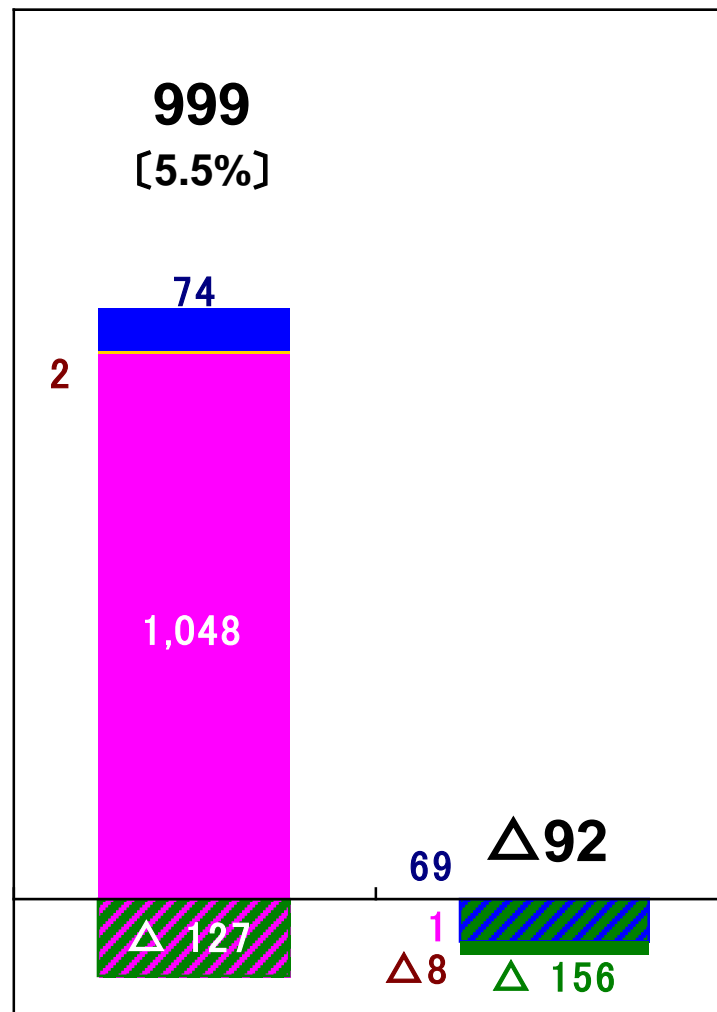
*セグメント間の内部売上高を含む



17年3月期2Q累計

18年3月期2Q累計

営業利益



17年3月期2Q累計

18年3月期2Q累計

単位:百万円

[]:営業利益率

():前年同期比

- 不動産賃貸・リース事業等
- 紙・紙加工品
- 金融汎用・選挙システム機材
- 情報・印刷・産業システム機材

2018年3月期 第2四半期累計 実績 前年同期比

【連結】

* セグメント間の内部売上高を含む

■ セグメント別売上高・営業利益

(単位:百万円)

		17年3月期 2Q 累計実績	18年3月期 2Q 累計実績	差異	増減率
情報・印刷・産業 システム機材	売上高	11,013	10,178	△835	△7.6%
	営業利益	△127	△156	△29	△22.8%
金融汎用・選挙 システム機材	売上高	4,289	2,641	△1,648	△38.4%
	営業利益	1,048	1	△1,047	△99.9%
紙・紙加工品	売上高	2,962	3,206	244	8.2%
	営業利益	2	△8	△10	—
不動産賃貸・リ ス事業等	売上高	247	244	△3	△1.2%
	営業利益	74	69	△5	△6.8%
消 去	売上高	△213	△145	68	—
	営業利益	1	1	△0	—
合 計	売上高	18,299	16,124	△2,175	△11.9%
	営業利益	999	△92	△1,091	—

2018年3月期通期 見通し 前期対比

売上高 衆院選挙向け機材の販売増や、新子会社業績の算入等により増収。

利益 「選挙システム機材」の増収効果や新子会社業績の算入により営業増益。

【連結】

(単位:百万円)

	17年3月期 実績	18年3月期 見通し	差異	増減率	18年3月期 期初予想
情報・印刷・産業システム機材	22,985	22,893	△92	△0.4%	24,398
金融汎用・選挙システム機材	6,170	6,626	456	7.4%	4,324
紙 ・ 紙 加 工 品	5,895	8,647	2,752	46.7%	6,000
不動産賃貸・リース事業等	216	202	△14	△6.5%	199
売上高合計	35,268	38,369	3,101	8.8%	34,923
営業利益	1,107	1,170	63	5.6%	604
経常利益	1,242	1,211	△31	△2.5%	678
純利益	781	836	55	6.9%	394
1株利益	105円03銭	112円31銭			

*「親会社株主に帰属する当期純利益」を「純利益」と表記しています。

*「金融汎用システム機材」と「選挙システム機材」の個別売上高については単体の表を参照してください。

2018年3月期 通期見通し 前期対比


【 単 体 】

(単位:百万円)

	17年3月期 実績	18年3月期 見通し	差 異	増 減 率	18年3月期 期初予想
情報・産業システム機材	7,380	6,776	△604	△8.2%	7,600
印刷システム機材	13,500	13,174	△326	△2.4%	14,600
金融汎用システム機材	2,194	2,430	236	10.8%	2,800
選挙システム機材	3,969	4,178	209	5.3%	1,500
紙・紙加工品	5,895	5,732	△163	△2.8%	6,000
売上高合計	32,941	32,292	△649	△2.0%	32,500
営業利益	462	504	42	9.1%	241
経常利益	664	665	1	0.2%	390
当期利益	401	518	117	29.2%	234
1株利益	53円88銭	69円59銭			

【第3・4四半期の事業別見通し】

■ 選挙システム機材：10月の衆議院選挙実施により大幅伸長

- 事業単体の通期売上高見通し：15億円(期初)  41億78百万円(修正後)
(参議院選挙実施の前期は39億69百万円)

■ 情報システム機材分野「メディアコンバート事業」:

大口案件の回復、年度末需要

- 事業単独の通期売上高見通し：39億86百万円(前期は40億44百万円)

■ 印刷システム機材:

印刷物の年末・年度末需要を取り込み、上半期対比で増収見込み

■ 新子会社 エム・ビー・エス(株)の業績算入(2017年9月から7ヶ月間)

- 対象事業分野：紙・紙加工品、情報システム機材

 通期連結業績は、前期対比で増収・営業増益の見通し

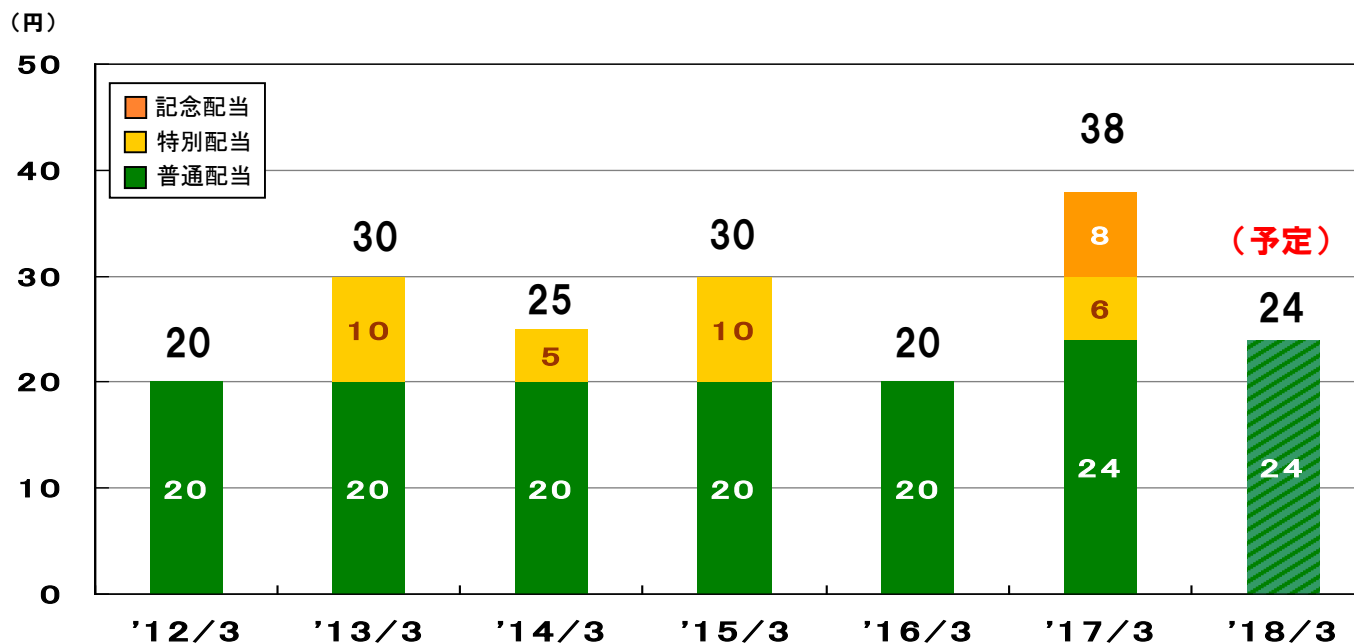
基本方針：「内部留保の充実」と「業績に応じた利益還元」

18年3月期の配当金

- 中間配当(決定)：12円(普通配当)
- 期末配当(予定)：12円(普通配当)

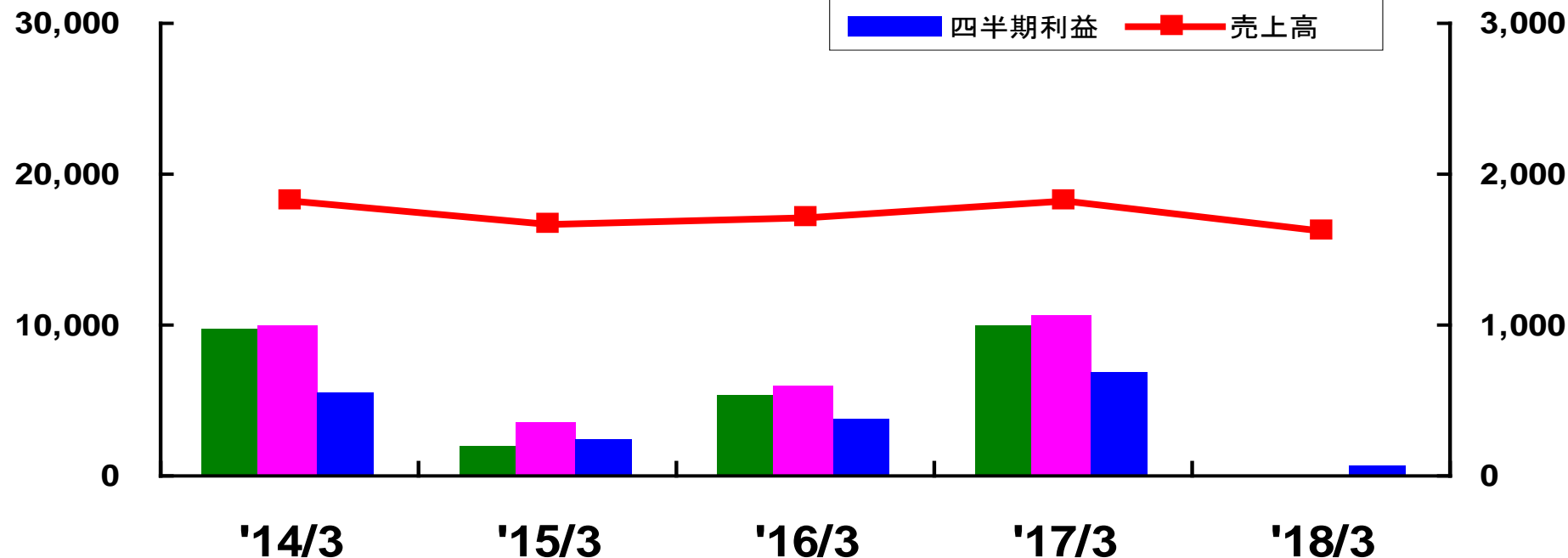
年間配当金：24円

〔年間配当金の推移〕



売上・利益の推移 第2四半期累計（連結）

(単位:百万円)



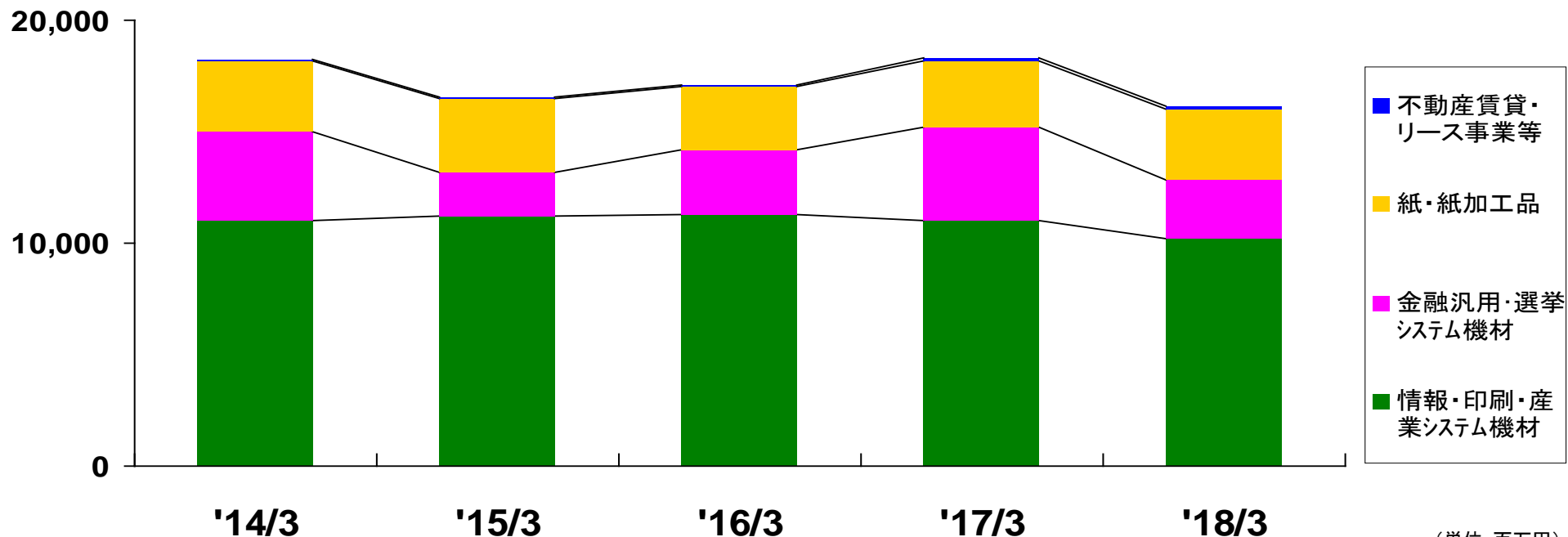
(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3
売上高	18,273	16,584	17,109	18,299	16,124
営業利益	972	210	526	999	△92
経常利益	1,006	364	590	1,058	△50
純利益	564	247	374	692	68

*「親会社株主に帰属する四半期純利益」を「純利益」と表記しています。

セグメント別売上高推移 第2四半期累計（連結）

（単位：百万円）

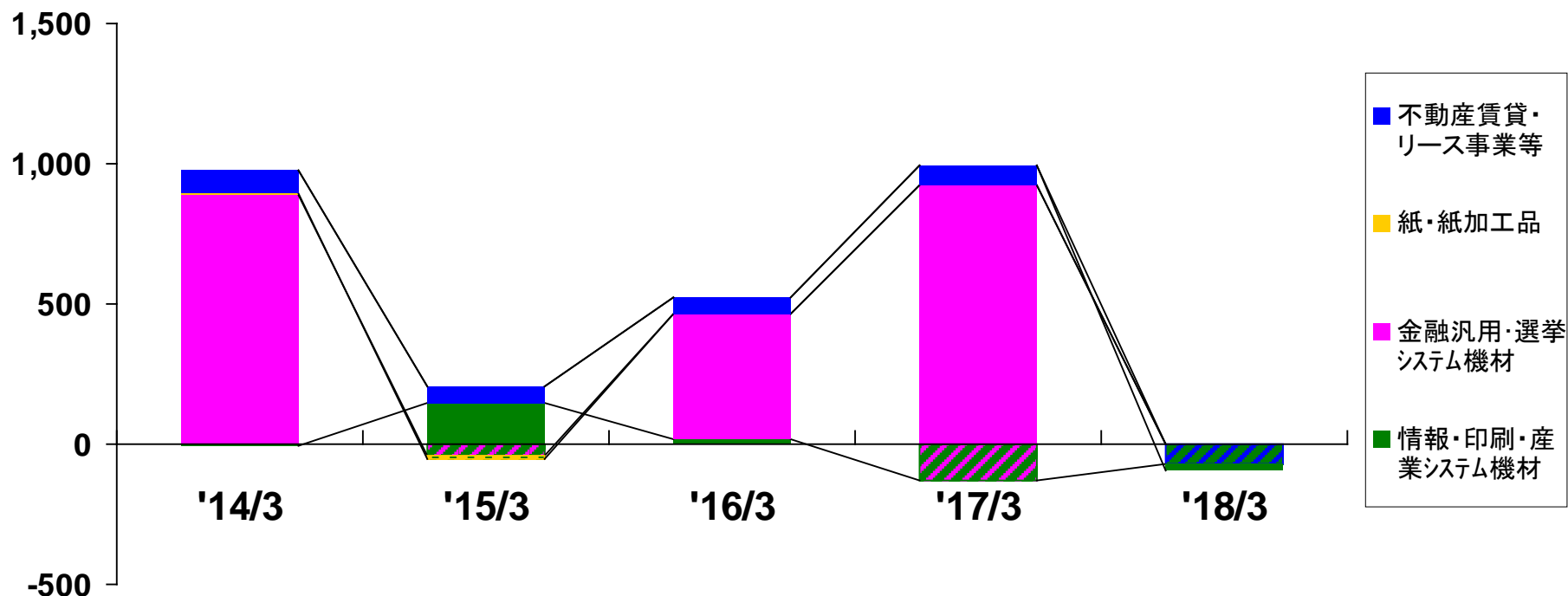


（単位：百万円）

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3
情報・印刷・産業システム機材	10,983	11,248	11,309	11,011	10,177
金融汎用・選挙システム機材	4,044	1,952	2,901	4,217	2,641
紙・紙加工品	3,135	3,279	2,790	2,962	3,206
不動産賃貸・リース事業等	111	104	108	108	100
合計	18,273	16,584	17,109	18,299	16,124

セグメント別営業利益推移 第2四半期累計(連結)

(単位:百万円)

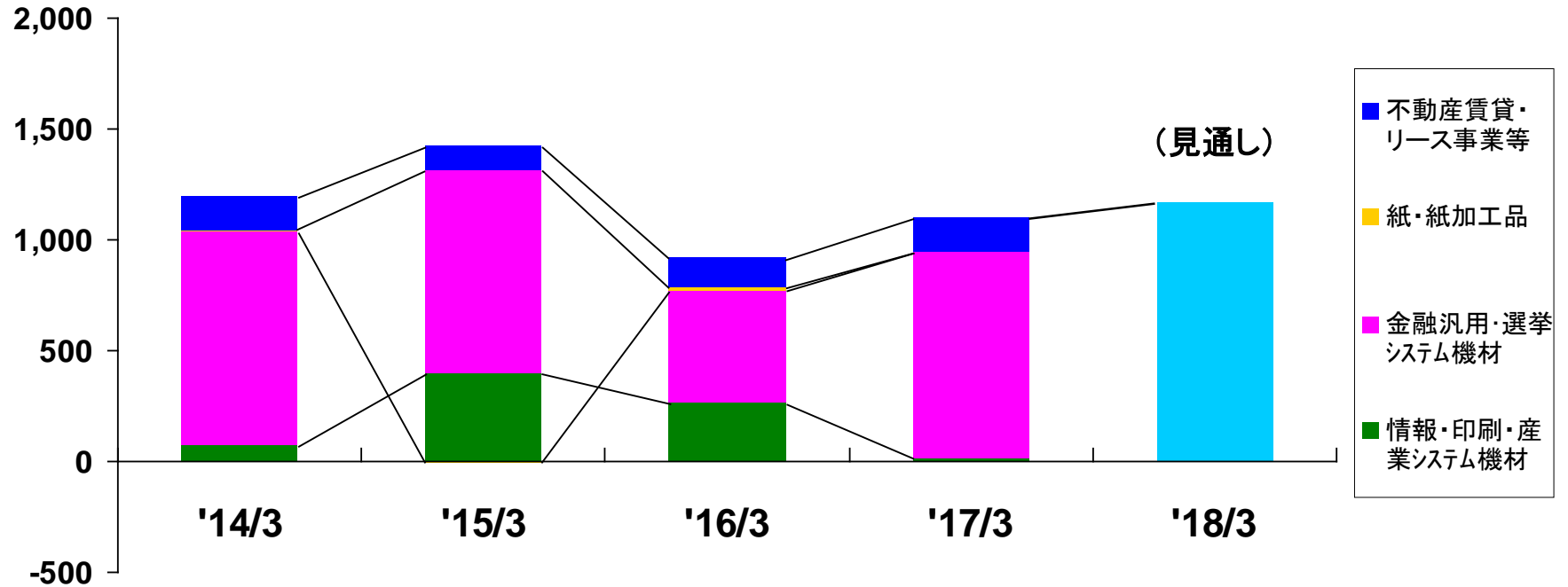


(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3
情報・印刷・産業システム機材	△5	202	17	△127	△156
金融汎用・選挙システム機材	887	△44	445	1,048	1
紙・紙加工品	8	△9	0.4	2	△8
不動産賃貸・リース事業等	79	58	61	74	69
合計	972	210	526	999	△92

セグメント別営業利益推移 通期（連結）

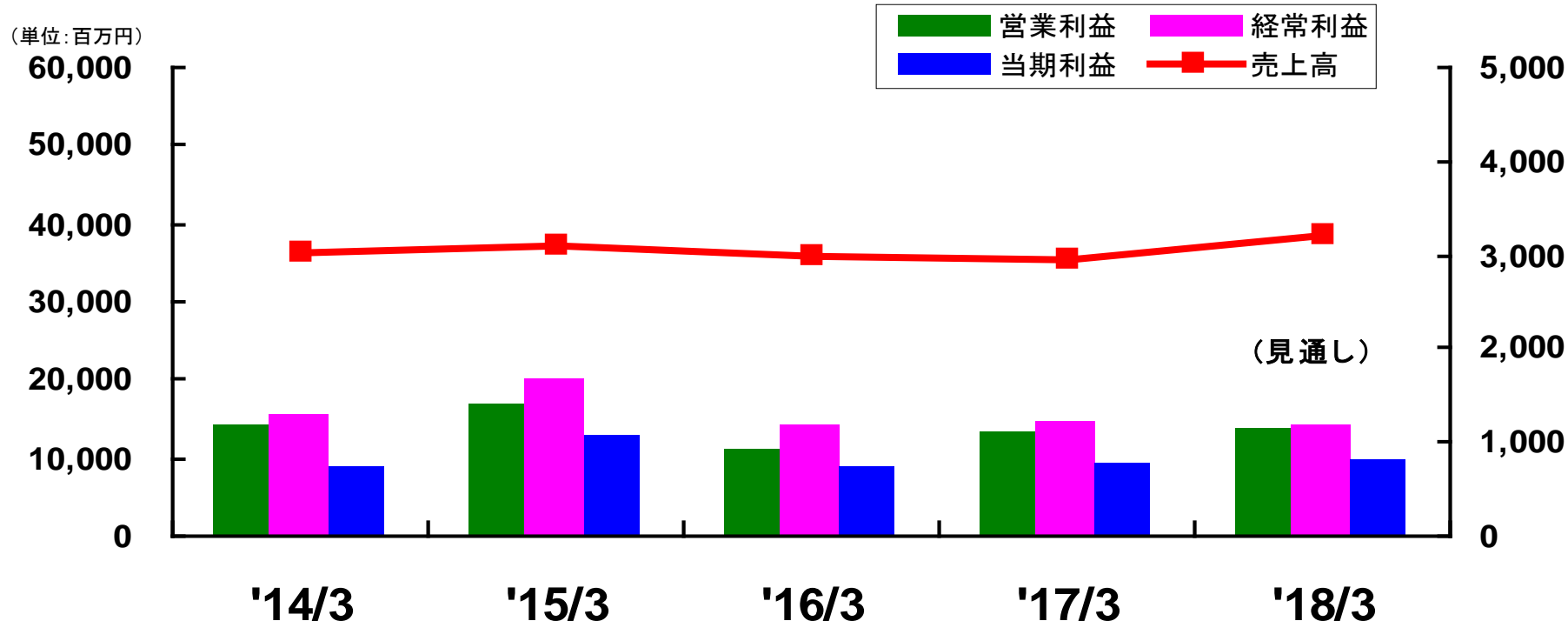
(単位:百万円)



(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3(見通し)
情報・印刷・産業システム機材	72	397	264	13	-
金融汎用・選挙システム機材	965	919	507	934	-
紙・紙加工品	6	△7	13	1	-
不動産賃貸・リース事業等	156	108	137	156	-
合計	1,204	1,420	925	1,107	1,170

売上・利益の推移 通期（連結）

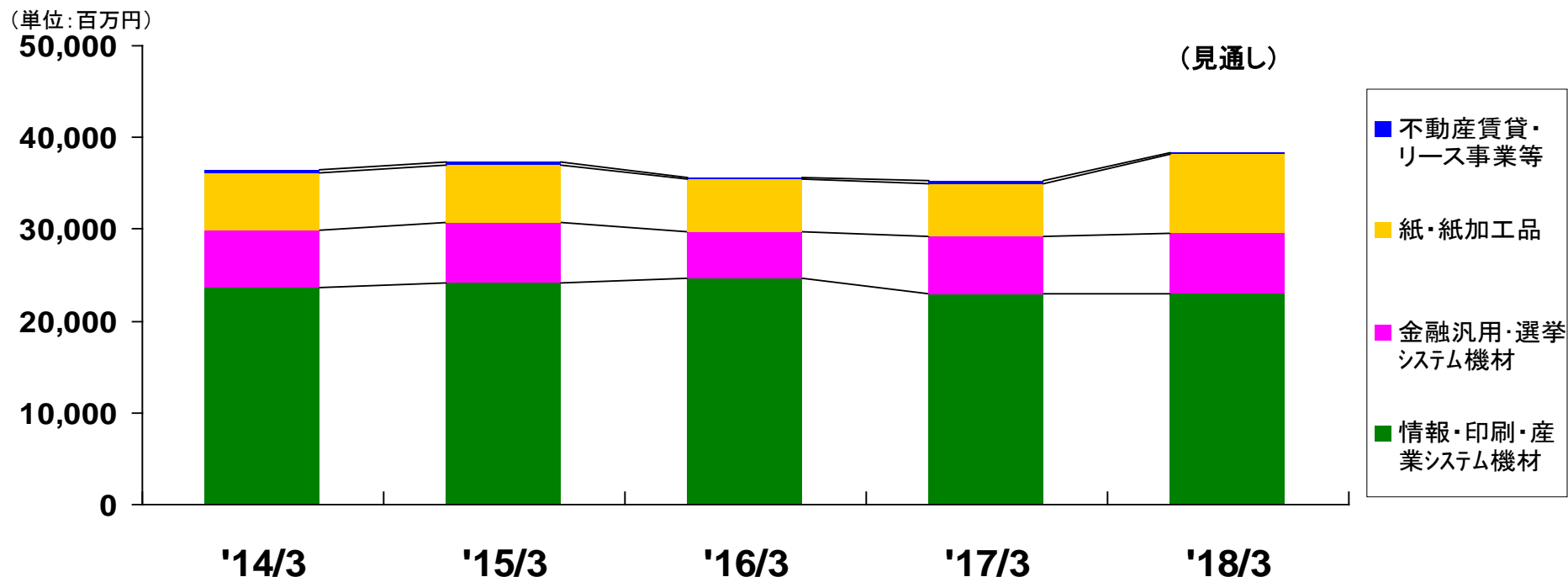


(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3(見通し)
売上高	36,412	37,252	35,709	35,268	38,369
営業利益	1,204	1,420	925	1,107	1,170
経常利益	1,322	1,661	1,189	1,242	1,211
純利益	761	1,096	753	781	836

*「親会社株主に帰属する当期純利益」を「純利益」と表記しています。

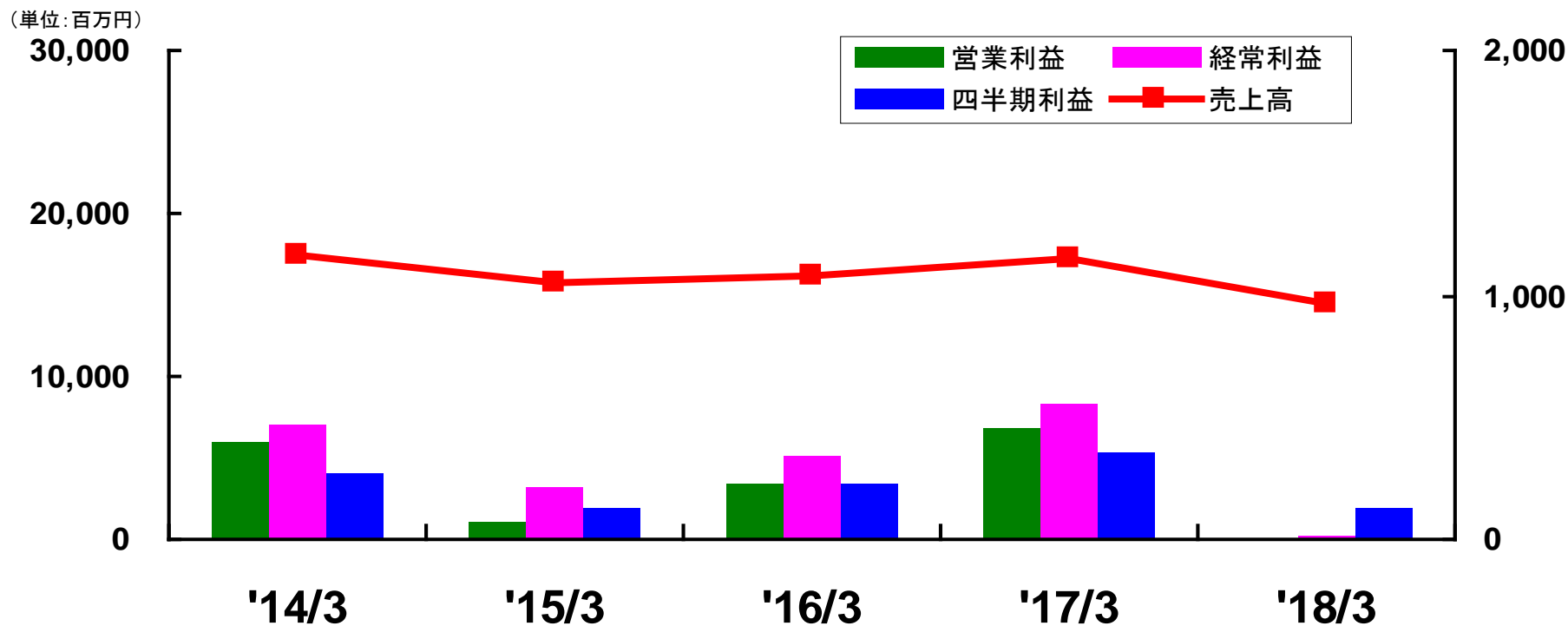
セグメント別売上高推移 通期（連結）



(単位: 百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3(見通し)
情報・印刷・産業システム機材	23,608	24,097	24,640	22,985	22,893
金融汎用・選挙システム機材	6,251	6,648	5,082	6,170	6,626
紙・紙加工品	6,328	6,298	5,767	5,895	8,647
不動産賃貸・リース事業等	224	208	218	216	202
合計	36,412	37,252	35,709	35,268	38,369

売上・利益の推移 第2四半期累計（単体）

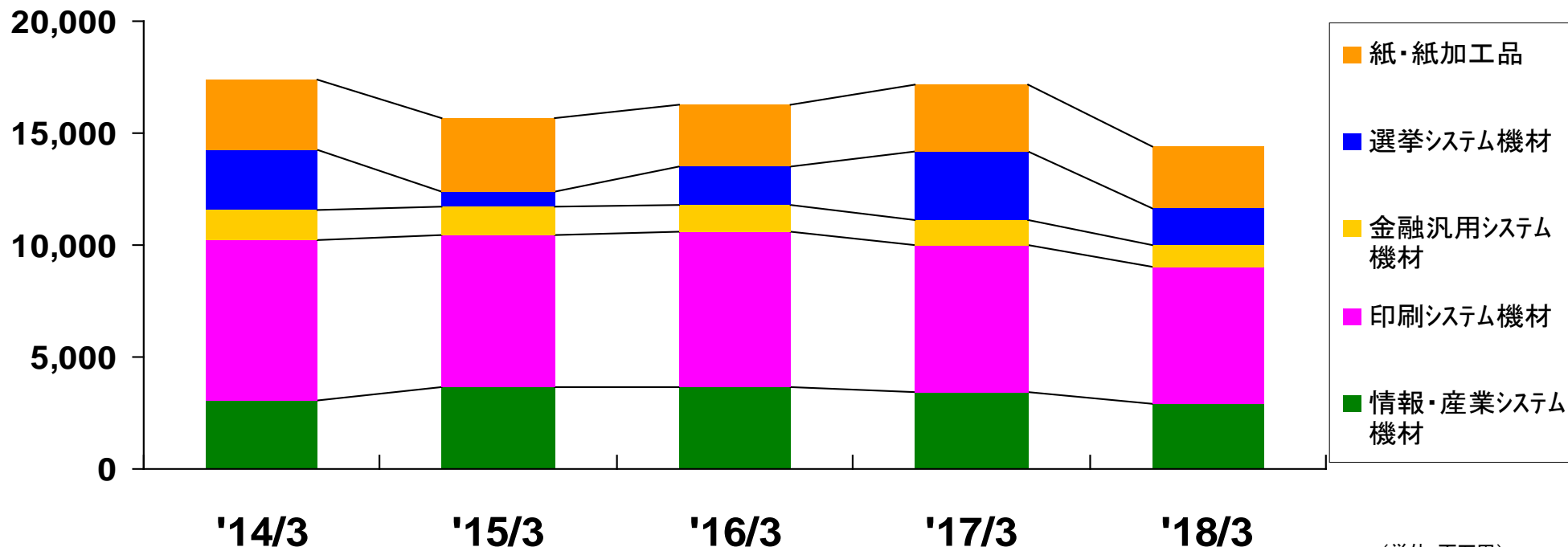


(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3
売上高	17,421	15,704	16,274	17,176	14,442
営業利益	394	77	230	449	△80
経常利益	468	214	334	548	10
四半期利益	268	122	223	350	125

部門別売上高推移 第2四半期累計（単体）

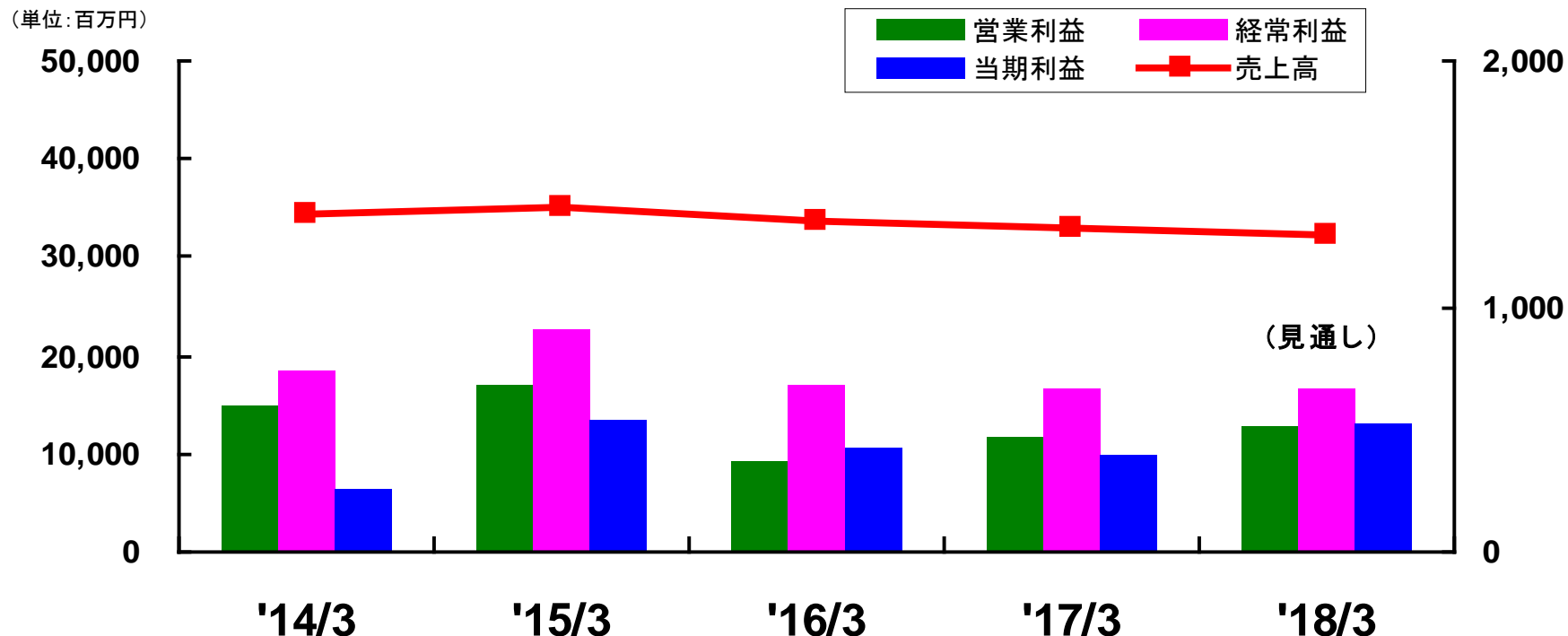
（単位：百万円）



（単位：百万円）

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3
情報・産業システム機材	3,074	3,647	3,656	3,400	2,896
印刷システム機材	7,168	6,824	6,932	6,600	6,134
金融汎用システム機材	1,339	1,242	1,167	1,091	980
選挙システム機材	2,703	711	1,728	3,120	1,658
紙・紙加工品	3,135	3,279	2,790	2,962	2,772
合計	17,421	15,704	16,274	17,176	14,442

売上・利益の推移 通期（単体）

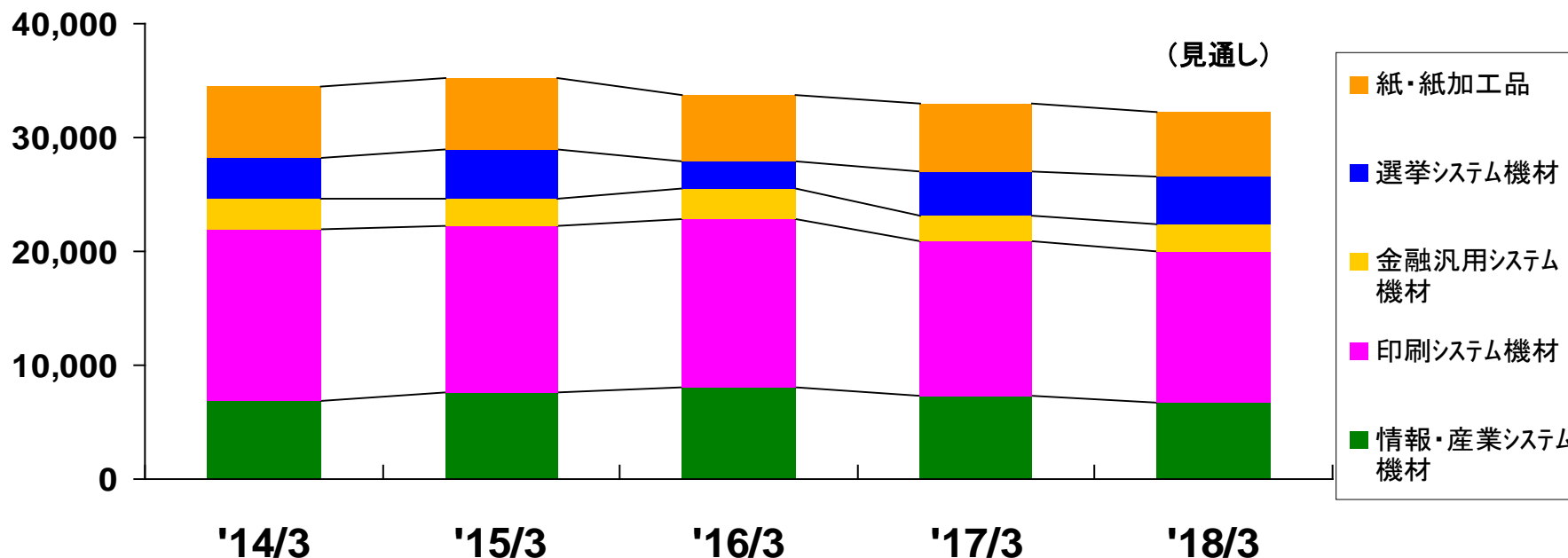


(単位:百万円)

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3(見通し)
売上高	34,545	35,224	33,715	32,941	32,292
営業利益	589	678	370	462	504
経常利益	737	907	683	664	665
当期利益	249	544	428	401	518

部門別売上高推移 通期（単体）

（単位：百万円）



（単位：百万円）

	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3(見通し)
情報・産業システム機材	6,913	7,589	8,084	7,380	6,776
印刷システム機材	15,055	14,685	14,798	13,500	13,174
金融汎用システム機材	2,630	2,383	2,589	2,194	2,430
選挙システム機材	3,616	4,267	2,476	3,969	4,178
紙・紙加工品	6,328	6,298	5,767	5,895	5,732
合計	34,545	35,224	33,715	32,941	32,292

業績の推移(連結)

(単位:百万円)

	2014/3	2015/3	2016/3	2017/3		2018/3	
				2Q累計実績	通期実績	2Q累計実績	通期見通し
情報・印刷	23,608	24,097	24,640	11,011	22,985	10,177	22,893
金融汎用・選挙	6,251	6,648	5,082	4,217	6,170	2,641	6,626
紙・紙加工品	6,328	6,298	5,767	2,962	5,895	3,206	8,647
不動産賃貸・リース事業等	224	208	218	108	216	100	202
売上高合計	36,412	37,252	35,709	18,299	35,268	16,124	38,369
営業利益	1,204	1,420	925	999	1,107	△92	1,170
経常利益	1,322	1,661	1,189	1,058	1,242	△50	1,211
純利益	761	1,096	753	692	781	68	836
1株利益	100円60銭	147円24銭	101円18銭	93円09銭	105円03銭	9円21銭	112円31銭
設備投資	273	709	287	137	247	118	193
減価償却費	326	324	372	145	308	147	335
研究開発費	100	140	163	55	122	34	111

*「親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益」を「純利益」と表記しています。

業績の推移(単体)

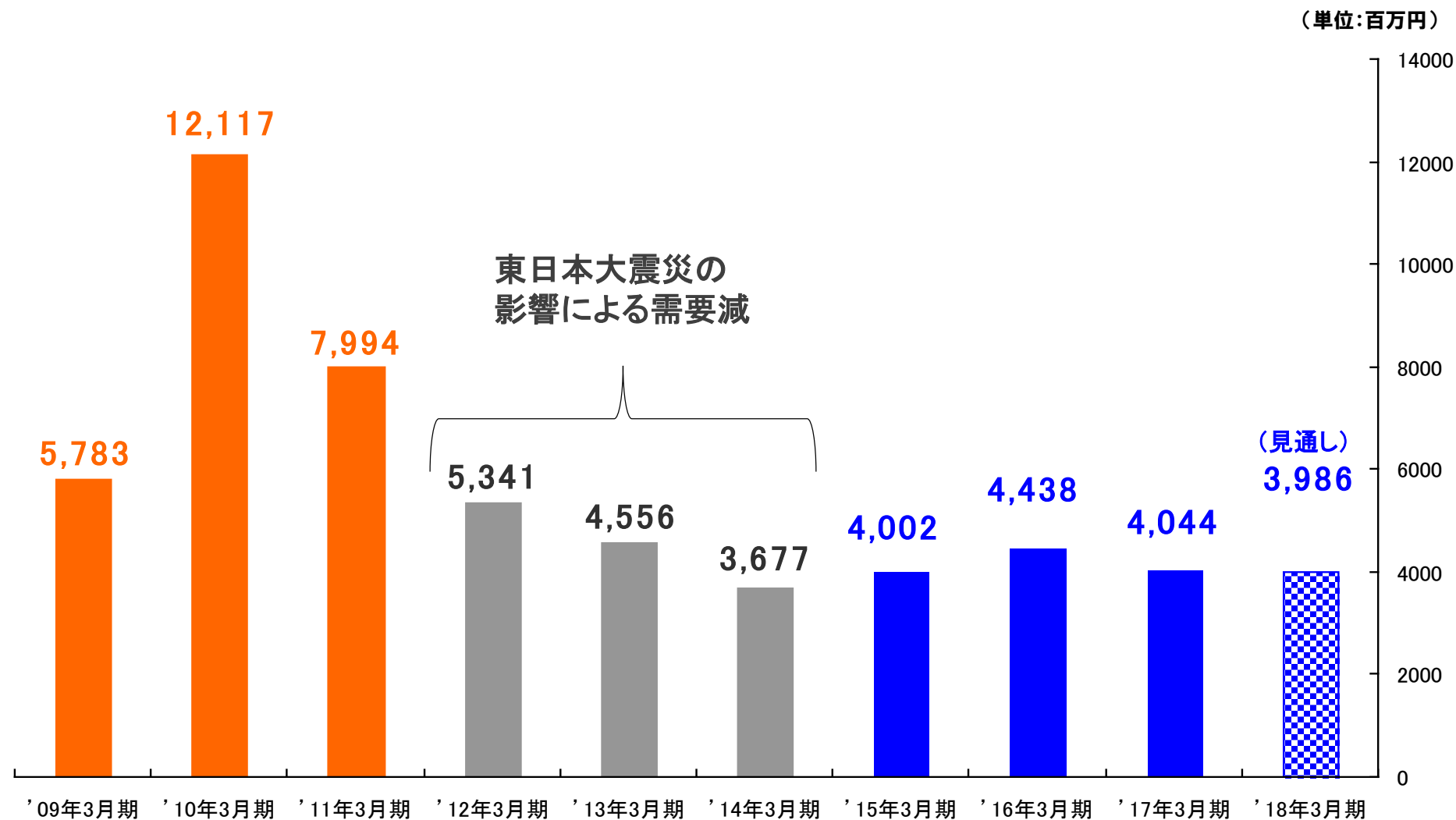
(単位:百万円)

	2014/3	2015/3	2016/3	2017/3		2018/3	
				2Q累計実績	通期実績	2Q累計実績	通期見通し
情報	6,913	7,589	8,084	3,400	7,380	2,896	6,776
印刷	15,055	14,685	14,798	6,600	13,500	6,134	13,174
金融汎用	2,630	2,383	2,589	1,091	2,194	980	2,430
選拳	3,616	4,267	2,476	3,120	3,969	1,658	4,178
紙・紙加工品	6,328	6,298	5,767	2,962	5,895	2,772	5,732
売上高合計	34,545	35,224	33,715	17,176	32,941	14,442	32,292
営業利益	589	678	370	449	462	△80	504
経常利益	737	907	683	548	664	10	665
当期純利益	249	544	428	350	401	125	518
1株利益	32円93銭	73円21銭	57円61銭	47円11銭	53円88銭	16円85銭	69円59銭

注目事業と M&Aについて

メディアコンバート事業：連結売上高 (情報・印刷・産業システム機材セグメント)

■ メディアコンバート：文書・図面など各種情報のデジタル化業務等の受託



メディアコンバート事業の今後の取り組み

民間企業の需要増加トレンド



民間企業への提案営業強化



当社主導の案件増やし需要喚起

採算性重視の選別受注



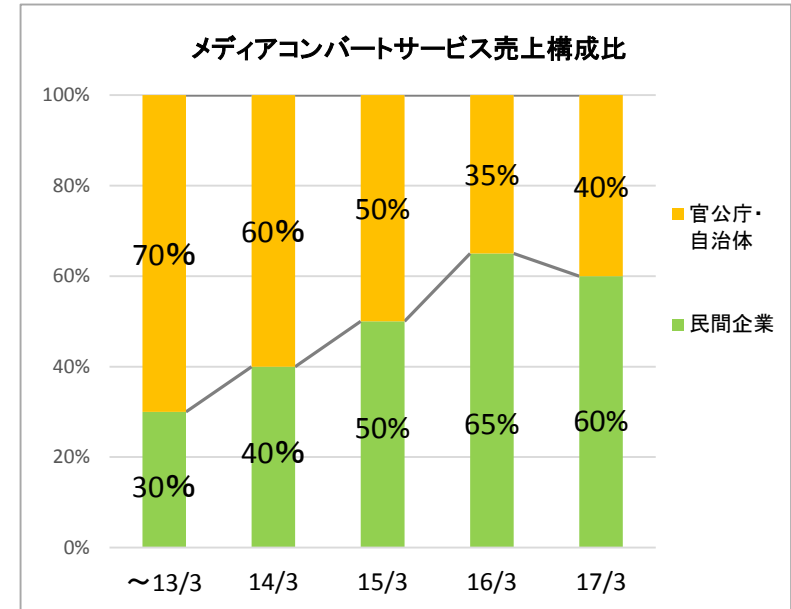
適正な収益性

+

売上高の拡大



当社グループの収益の柱に



印刷システム事業への対策

- 印刷材料の市場シェア拡大
- 「印刷後加工分野」の商品販売に注力
 - レーザー加工機、表面加工機、製本加工機などの拡販
- 印刷分野に特化したソフトウェアビジネスの拡大
- 新しいビジネス分野の開拓
 - 「シール・ラベル印刷」「パッケージ印刷」「サインディスプレイ」
- 新子会社(エム・ビー・エス)との協業で新規顧客層を開拓
 - 「ビジネスフォーム印刷会社」へ販売展開



「収益力の改善」+「売上高の回復」

エム・ビー・エス(株)の子会社化

富士フィルムビジネスサプライ(株)

富士フィルム(株)子会社



新設分割により設立(9月1日)

ニュービジネスサプライ(株)

子会社化(9月1日)

(株)ムサシ



《承継事業》

- 洋紙事業・・・感圧紙などの製造・販売
- プリンターシステム事業

・・・感熱式拡大プリンターの開発・製造・販売

エム・ビー・エス(株)

ムサシグループ

ムサシ子会社後に社名変更(9月1日)

M & Aによる事業強化

■「洋紙事業」 → 紙・紙加工品事業の拡大

- 感圧紙メーカー機能の取り込み（富士フィルムブランド）

■「プリンターシステム事業」 → 情報システム事業の拡大

- 感熱式拡大プリンター「ポスタープリンター」の開発・製造・販売機能の取り込み
⇒ 製販一体となった新製品開発・販売

■協業によるシナジー効果 → 印刷システム事業の拡大

- 「洋紙事業」の主要顧客 ⇒ 「ビジネスフォーム印刷会社」（伝票印刷）

- ムサシ「印刷システム」事業の主要顧客

⇒ 「商業印刷会社」（カタログ・チラシ印刷）

⇒⇒⇒ ビジネスフォーム印刷会社向け印刷機材の拡販 = 新たな顧客層開拓

株式会社ムサシ 広報室

住所: 〒104-0061 東京都中央区銀座8丁目20番36号

TEL: 03-3546-7710(直通)

FAX: 03-3546-7831

E-mail: ir@musashinet.co.jp

【ホームページ】

<http://www.musashinet.co.jp/>