

# 2009年度 第2四半期 決算説明会

2009年11月2日

富士電機ホールディングス株式会社

## 基本方針

2009年度中に構造改革を完遂し、2010年度の黒字化を目指す

## 重点施策

### ●収益基盤の再構築

- 事業構造改革の完遂
- 総経費の徹底圧縮
- 財務体質の強化

### ●将来成長に向けた事業ポートフォリオの変革

- 「エネルギー・環境」への事業シフト
- 最適な事業推進体制への変革
  - ・7社の営業部隊を富士電機システムズに結集(7/1)
  - ・半導体事業を電機システム部門に統合(10/1)
  - ・ディスク媒体事業を専業会社化(10/1)
  - ・富士電機ホールディングスに研究開発機能を統合(10/1)

## 総経費の徹底圧縮

総経費の圧縮は計画を大きく上回る

(単位:億円)

| 2009年度効果<br>(対2008年度) | 年間計画 | 第1四半期        |              | 上期合計 | 達成率 |
|-----------------------|------|--------------|--------------|------|-----|
|                       |      | 第1四半期        | 第2四半期        |      |     |
| 合 計                   | 700  | (200)<br>250 | (220)<br>260 | 510  | 73% |
| 構造改革 +<br>総経費圧縮       | 430  | (150)<br>190 | (160)<br>200 | 390  | 91% |
| コストダウン                | 270  | (50)<br>60   | (60)<br>60   | 120  | 44% |

※( )は計画値

### ●事業構造改革の内容

対象事業: ディスク媒体、半導体、器具、ドライブ\*、オートメーション\* \*対象はコンポーネント品  
内 容: 海外生産シフト、国内拠点の再編、不採算機種種の撤退

### ●総経費対策の内容

人員再配置、賃金等の見直し含む人的経費、設備投資、研究開発費等の総経費圧縮

損益改善、棚卸資産の圧縮等によりフリー・キャッシュ・フローを確保(対計画)

## 棚卸資産

|          | 08/9末実績 | 09/9末計画 | 09/9末実績 |
|----------|---------|---------|---------|
| 棚卸資産残高   | 1,980億円 | 1,220億円 | 1,138億円 |
| 棚卸資産滞留月数 | 3.2ヶ月   | 2.4ヶ月   | 2.3ヶ月   |

## 売上債権

|          | 08/9末実績 | 09/9末計画 | 09/9末実績 |
|----------|---------|---------|---------|
| 売上債権残高   | 2,078億円 | 1,604億円 | 1,530億円 |
| 売上債権滞留月数 | 3.3ヶ月   | 3.2ヶ月   | 3.2ヶ月   |

## キャッシュ・フロー

|               | 上期計画   | 上期実績 | 増減     |
|---------------|--------|------|--------|
| フリー・キャッシュ・フロー | ▲135億円 | 7億円  | +142億円 |

電機システムの売上未達があるものの、計画を上回る総経費圧縮により損益改善

計画(5/15) (単位:億円)

|        | 2009年度 Q2累計           |              | 増減                 |
|--------|-----------------------|--------------|--------------------|
|        | 計画(7/31)              | 実績           |                    |
| 売上高    | 3,030<br><b>3,010</b> | <b>2,912</b> | -118<br><b>-98</b> |
| 営業損益   | -290<br><b>-230</b>   | <b>-205</b>  | +85<br><b>+25</b>  |
| 経常損益   | -330<br><b>-270</b>   | <b>-238</b>  | +92<br><b>+32</b>  |
| 四半期純損益 | -230<br><b>-215</b>   | <b>-163</b>  | +67<br><b>+52</b>  |

|                 |         |         |
|-----------------|---------|---------|
| 平均為替レート<br>US\$ | ¥93.66  | ¥95.49  |
| 平均為替レート<br>EURO | ¥123.79 | ¥133.16 |

### 売上高 増減要因

|          |     |
|----------|-----|
| 電機システム   | -96 |
| 電子デバイス   | +13 |
| リテイルシステム | -10 |

### 営業損益 増減要因

|        |     |
|--------|-----|
| 人件費減   | +23 |
| 資本費減   | +4  |
| 研究開発費減 | +9  |
| その他経費減 | +4  |
| 為替影響   | +2  |
| 物量減他   | -17 |

総経費圧縮  
+40

|      |          | 計画(5/15)    |       |       |      | (単位:億円) |  |
|------|----------|-------------|-------|-------|------|---------|--|
|      |          | 2009年度 Q2累計 |       |       |      | 増 減     |  |
|      |          | 計画(7/31)    | 実績    |       |      |         |  |
| 売上高  | 電機システム   | 1,920       | 1,890 | 1,794 | -126 | -96     |  |
|      | 電子デバイス   | 475         | 520   | 533   | +58  | +13     |  |
|      | リテイルシステム | 615         | 580   | 570   | -45  | -10     |  |
|      | その他      | 205         | 200   | 207   | +2   | +7      |  |
|      | 消 去      |             | -180  | -192  |      | -12     |  |
|      | 合 計      | 3,030       | 3,010 | 2,912 | -118 | -98     |  |
| 営業損益 | 電機システム   | -90         | -60   | -47   | +43  | +13     |  |
|      | 電子デバイス   | -170        | -140  | -135  | +35  | +5      |  |
|      | リテイルシステム | -15         | -20   | -24   | -9   | -4      |  |
|      | その他      | 0           | 5     | 11    | +11  | +6      |  |
|      | 消去又は全社   |             | -15   | -11   |      | +4      |  |
|      | 合 計      | -290        | -230  | -205  | +85  | +25     |  |

### ■電機システム

売上高は一部の海外プラントの納期延伸、器具の低迷により下回る。  
営業損益は構造改革により改善。

### ■電子デバイス

売上高は半導体と感光体で計画を上回り、ディスク媒体は計画並。  
営業損益はすべての分野で計画を上回る。

### ■リテイルシステム

コールドチェーン機器の減少により、売上高、営業損益ともに計画を下回る。

# 2009年度第2四半期累計 連結決算概要(対前年同期)

(単位: 億円)

|                  | 2008年度<br>Q2累計<br>実績 | 2009年度<br>Q2累計<br>実績 | 増 減  |
|------------------|----------------------|----------------------|------|
| 売 上 高            | 3,730                | 2,912                | -818 |
| 営 業 損 益          | -67                  | -205                 | -138 |
| 経 常 損 益          | -75                  | -238                 | -163 |
| 税金等調整前<br>四半期純損益 | -136                 | -178                 | -42  |
| 四半期純損益           | -108                 | -163                 | -55  |

|                 |         |         |
|-----------------|---------|---------|
| 平均為替レート<br>US\$ | ¥106.11 | ¥95.49  |
| 平均為替レート<br>EURO | ¥162.68 | ¥133.16 |

## 売上高 増減要因

|            |              |
|------------|--------------|
| 電機システム-342 | リテイルシステム-152 |
| 電子デバイス-354 |              |

## 営業損益 増減要因

|                |      |                   |            |
|----------------|------|-------------------|------------|
| コストダウン         | +120 | 総経費圧縮+390         |            |
| 人件費減           | +131 |                   |            |
| 資本費減           | +46  |                   |            |
| 研究開発費減         | +41  |                   |            |
| その他経費減         | +172 | 物量減他              | -582       |
| 工事進行基準<br>適用影響 | +30  | 価格ダウン             | -53        |
|                |      | PBO数理差異償却<br>為替影響 | -21<br>-22 |
| 計              | +540 | 計                 | -678       |

## 営業外損益 増減要因

|      |     |
|------|-----|
| 金融収支 | -17 |
| 為替影響 | -9  |

## 特別損益 増減内訳

|            |                |
|------------|----------------|
| 工事進行基準適用影響 | +59 ( 0 → +59) |
| 固定資産売却益    | +39 ( 0 → +39) |
| たな卸資産評価損   | +16 (-16 → 0)  |
| 固定資産売却損    | +8 (-14 → -6)  |
| 事業構造改革費用   | -4 (-21 → -25) |

(単位: 億円)

|                  |          | 2008年度<br>Q2累計<br>実績 | 2009年度<br>Q2累計<br>実績 | 増 減  |
|------------------|----------|----------------------|----------------------|------|
| 売<br>上<br>高      | 電機システム   | 2,137                | 1,794                | -342 |
|                  | 電子デバイス   | 887                  | 533                  | -354 |
|                  | リテイルシステム | 722                  | 570                  | -152 |
|                  | そ の 他    | 231                  | 207                  | -25  |
|                  | 消 去      | -248                 | -192                 | +56  |
|                  | 合 計      | 3,730                | 2,912                | -818 |
| 営<br>業<br>損<br>益 | 電機システム   | -13                  | -47                  | -34  |
|                  | 電子デバイス   | -65                  | -135                 | -70  |
|                  | リテイルシステム | 5                    | -24                  | -29  |
|                  | そ の 他    | 12                   | 11                   | -1   |
|                  | 消去又は全社   | -7                   | -11                  | -4   |
|                  | 合 計      | -67                  | -205                 | -138 |

## ■電機システム

コンポーネント品を中心とする需要の低迷により売上高、営業損益ともに前年同期を下回る。

## ■電子デバイス

### ▶半導体:

アジア市場での情報・電源、産業分野の回復や国内でのハイブリッドカー向け需要増があるものの、欧米市場は本格的な回復に至らず、売上高、営業損益ともに前年同期を大幅に下回る。

### ▶ディスク媒体:

需要は前年下期に対し回復基調にあるが、前年同期に対しては売上高、営業損益ともに下回る。

### ▶感光体:

売上高は価格下落と為替影響により前年同期を下回る。営業損益は前年同期並。

## ■リテイルシステム

市況悪化に伴う飲料メーカーの自販機投資抑制の影響などにより、売上高、営業損益ともに前年同期を下回る。



## 2009年度第2四半期末 連結貸借対照表

- サプライチェーン改革の実行により棚卸資産を圧縮
- ユーロ円CBの償還、短期借入金の返済により金融債務残高を削減

(単位: 億円)

| 資産の部     |         |         |        | 負債・純資産の部     |         |         |      |
|----------|---------|---------|--------|--------------|---------|---------|------|
|          | 09/3/31 | 09/9/30 | 増 減    |              | 09/3/31 | 09/9/30 | 増 減  |
| 現金及び預金   | 855     | 388     | -467   | 買入債務         | 1,211   | 993     | -218 |
| 売上債権     | 1,789   | 1,530   | -260   | 金融債務         | 4,161   | 3,669   | -492 |
| 棚卸資産     | 1,506   | 1,138   | -368   | その他負債        | 2,256   | 2,056   | -201 |
| その他      | 487     | 485     | -2     |              |         |         |      |
| 流動資産計    | 4,637   | 3,540   | -1,097 | 負債合計         | 7,628   | 6,718   | -911 |
| 有形固定資産   | 1,946   | 1,777   | -168   | 資本金          | 476     | 476     | -    |
| 無形固定資産   | 106     | 103     | -4     | 資本剰余金        | 467     | 467     | -0   |
| 投資その他の資産 | 2,397   | 2,834   | +438   | 利益剰余金        | 349     | 189     | -159 |
| 固定資産計    | 4,449   | 4,714   | +266   | 自己株式         | -71     | -71     | -0   |
| 繰延資産     | 4       | 3       | -1     | 株主資本         | 1,221   | 1,062   | -159 |
| 資産合計     | 9,089   | 8,257   | -832   | 評価・換算差額等     | 83      | 340     | +258 |
|          |         |         |        | 少数株主持分       | 158     | 138     | -20  |
|          |         |         |        | 純資産合計        | 1,461   | 1,540   | +79  |
|          |         |         |        | 負債・純資産合計     | 9,089   | 8,257   | -832 |
|          |         |         |        | 自己資本比率(%)    | 14.3    | 17.0    | +2.7 |
|          |         |         |        | D/Eレシオ(倍)    | 3.2     | 2.6     | -0.6 |
|          |         |         |        | ネットD/Eレシオ(倍) | 2.5     | 2.3     | -0.2 |

棚卸資産の圧縮、固定資産売却等によりフリー・キャッシュ・フローを確保

(単位: 億円)

|                  | 2008年度<br>Q2累計実績 | 2009年度<br>Q2累計実績 |
|------------------|------------------|------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 108              | -28              |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -110             | 36               |
| フリー・キャッシュ・フロー    | -1               | 7                |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | -75              | -471             |
| キャッシュ・フロー        | -81              | -469             |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 221              | 854              |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 143              | 387              |

今後の動向を見極める必要があるため、現時点では5/15発表値から変更せず

ご参考:5/15発表値

(単位:億円)

(単位:億円)

|       | 2008年度<br>実績 | 2009年度<br>5/15計画 | 増減   |
|-------|--------------|------------------|------|
| 売上高   | 7,666        | 6,900            | -766 |
| 営業損益  | -188         | -120             | +68  |
| 経常損益  | -207         | -170             | +37  |
| 当期純損益 | -733         | -170             | +563 |

|                 |         |         |
|-----------------|---------|---------|
| 平均為替レート<br>US\$ | ¥100.54 | ¥90.00  |
| 平均為替レート<br>EURO | ¥143.48 | ¥115.00 |

|     |          | 2008年度<br>実績 | 2009年度<br>5/15計画 | 増減   |
|-----|----------|--------------|------------------|------|
| 売上高 | 電機システム   | 4,903        | 4,400            | -503 |
|     | 電子デバイス   | 1,416        | 1,180            | -236 |
|     | リテイルシステム | 1,364        | 1,290            | -74  |
|     | その他      | 488          | 430              | -58  |
|     | 消去       | -506         | -400             | +106 |
|     | 合計       | 7,666        | 6,900            | -766 |

|      |          |      |      |      |
|------|----------|------|------|------|
| 営業損益 | 電機システム   | 107  | 90   | -17  |
|      | 電子デバイス   | -310 | -195 | +115 |
|      | リテイルシステム | -4   | 10   | +14  |
|      | その他      | 27   | 15   | -12  |
|      | 消去又は全社   | -8   | -40  | -32  |
|      | 合計       | -188 | -120 | +68  |

## 配当について

(単位：円)

|        | 第2四半期末 | 期末 | 年間 |
|--------|--------|----|----|
| 2009年度 | 0      | 未定 | 未定 |
| 2008年度 | 4      | 0  | 4  |

1. 本資料および本説明会に含まれる予想値及び将来の見通しに関する記述・言明は、弊社が現在入手可能な情報による判断及び仮定に基づいております。その判断や仮定に内在する不確実性及び事業運営や内外の状況変化により、実際に生じる結果が予測内容とは実質的に異なる可能性があり、弊社は、将来予測に関するいかなる内容についても、その確実性を保証するものではありません。
2. 本資料は、情報の提供を目的とするものであり、弊社により何らかの行動を勧誘するものではありません。
3. 目的を問わず、本資料を無断で引用または複製することを禁じます。