

2016年3月期 上半期決算説明会

2015年10月30日
TDK株式会社

◆2016年3月期 上半期連結業績概要

執行役員 山西 哲司

◆2016年3月期 通期見通しについて

代表取締役社長 上釜 健宏

2016年3月期 上半期連結業績概要

執行役員
山西 哲司

- ◆売上は過去最高の5,876億円。
営業利益は前年同期から63%増の456億円。
- ◆受動部品の売上・営業利益が半期ベースで過去最高。
(営業利益は前年同期から88%増)
自動車市場向け、スマホ向け販売が好調。
- ◆磁気応用製品の売上・営業利益は、HDDヘッド及び
マグネットの販売低調により、前年同期で減収減益。
- ◆フィルム応用製品は、二次電池のスマホ向け販売が
好調に推移し、前年同期で大幅な増収増益。

2016年3月期 上半期連結業績概要

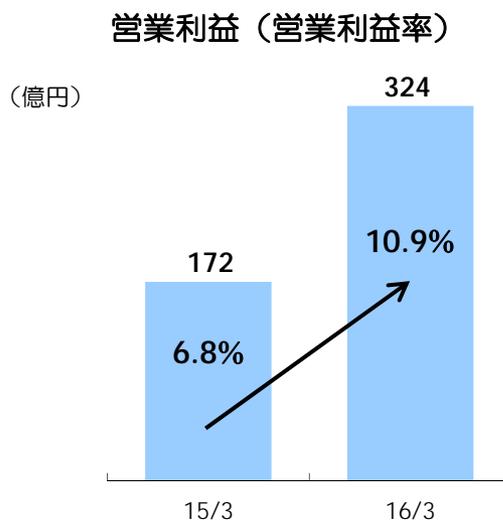
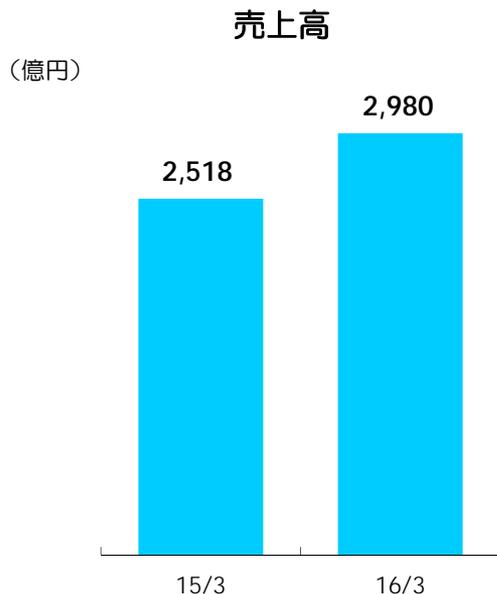


連結売上高は5,876億円、営業利益は456億円

| (億円) | 2015年3月期 第2四半期累計実績 (2014.4.1~2014.9.30) | 2016年3月期 第2四半期累計実績 (2015.4.1~2015.9.30) | 対前年同期比 | |
|-----------------|---|---|--------|----------|
| | | | 増減 | 増減率(%) |
| 売上高 | 5,023 | 5,876 | 853 | 17.0 |
| 営業利益 | 279 | 456 | 177 | 63.4 |
| 営業利益率 | 5.6% | 7.8% | +2.2pt | - |
| 税引前利益 | 274 | 441 | 167 | 60.9 |
| 当期純利益 | 181 | 315 | 134 | 74.0 |
| 1株当たり利益 (円) | 144.17 | 249.69 | - | - |
| 為替 | 対ドルレート (円) | 103.02 | 121.80 | 18.2%の円安 |
| | 対ユーロレート (円) | 138.96 | 135.11 | 2.8%の円高 |
| 為替変動による 影響金額 | 売上高：約788億円の増収 営業利益：約142億円の増益 | | | |

上半期各事業の状況（受動部品事業）

売上高 2,980億円（前年同期比18.3%増）
営業利益 324億円（前年同期比88.4%増）



●セラミックコンデンサ

- ・堅調な自動車市場を中心に前年同期より売上増
- ・生産性改善により利益率向上

●インダクティブデバイス

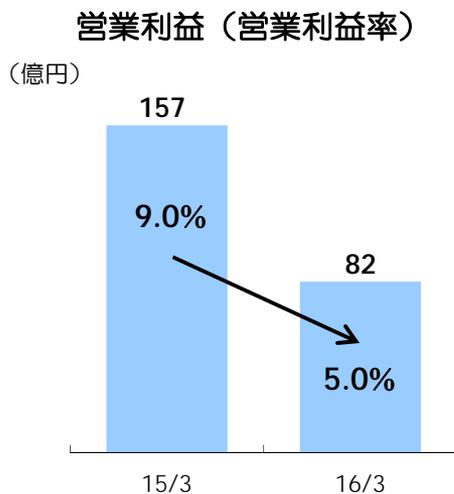
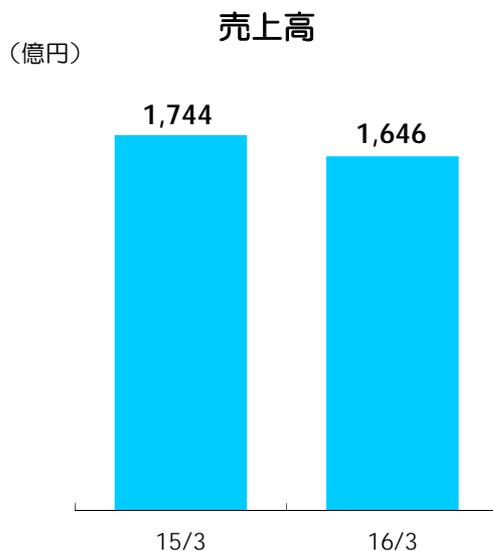
- ・好調なICT市場（特に通信機器向け）及び堅調な自動車市場向けで売上が増加
- ・品種構成の良化により利益拡大

●高周波部品

- ・中国及び北米スマホ向け需要を中心にディスクリート製品の販売が好調
- ・生産性改善効果や品種構成の良化により利益率も大幅に改善

●圧電材料部品

- ・カメラモジュール用OISの販売増加により前年同期比増収増益



売上高 1,646億円（前年同期比5.6%減）
営業利益 82億円（前年同期比47.8%減）

●記録デバイス（HDDヘッド）

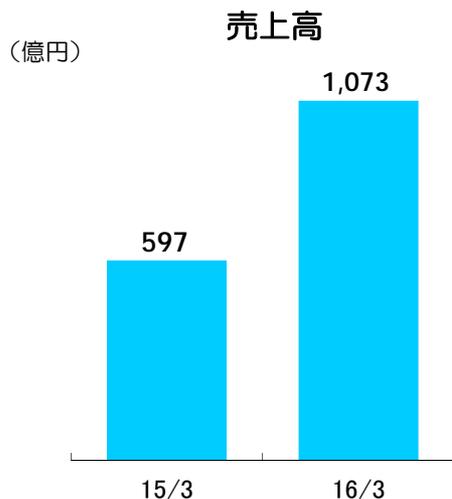
- ・HDD市場はP C需要の世界的不振により低迷。
- ・HDDヘッドの出荷数量も前年同期で減少。

●マグネット

- ・HDD向け販売が低調。稼働の減少と一時費用発生により前年同期で減益。

●電源

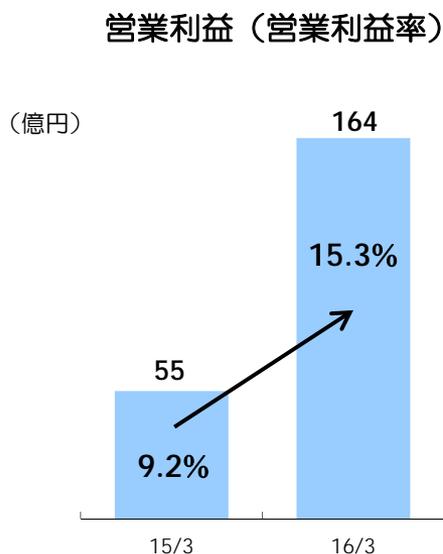
- ・F A機器、計測機器等の産業機器市場向け販売は堅調に推移。



売上高 1,073億円（前年同期比79.7%増）
営業利益 164億円（前年同期比198.2%増）

●エナジーデバイス（二次電池）

- 中国、韓国及び北米向けの販売が拡大。
- 前年同期で大幅な増収増益。



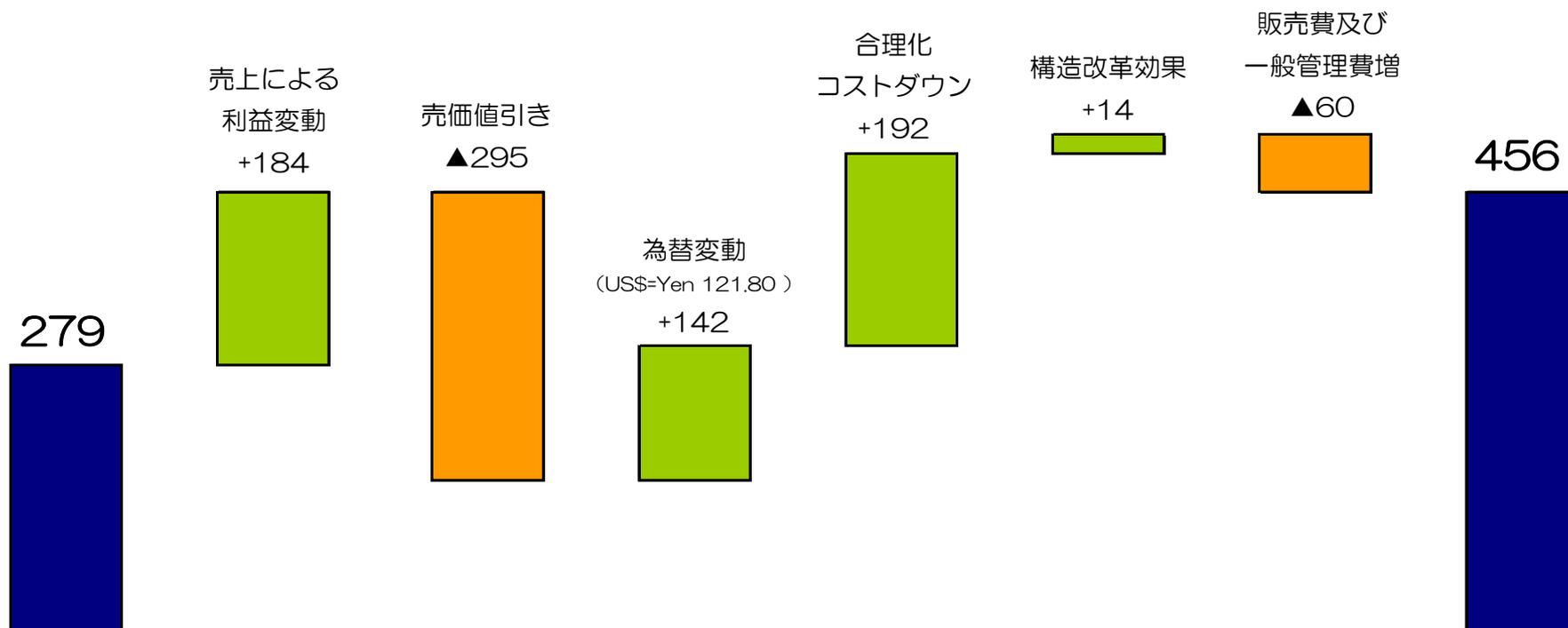
営業利益増減分析

2015年3月期
上半期
279億円

営業利益 +177億円

2016年3月期
上半期
456億円

(単位：億円)



2016年3月期 第2四半期連結業績概要



| (億円) | 2015年3月期 第2四半期 | 2016年3月期 第2四半期実績 | 対前年同期比 | |
|-----------------|--------------------------------|---------------------|--------|----------|
| | | | 増減 | 増減率(%) |
| 売上高 | 2,648 | 3,081 | 433 | 16.4 |
| 営業利益 | 183 | 274 | 91 | 49.7 |
| 営業利益率 | 6.9% | 8.9% | +2.0pt | - |
| 税引前利益 | 170 | 251 | 81 | 47.6 |
| 当期純利益 | 124 | 184 | 60 | 48.4 |
| 1株当たり利益 | 98.43 | 145.72 | - | - |
| 為替 | 対ドルレート | 103.86 | 122.31 | 17.8%の円安 |
| | 対ユーロレート | 137.77 | 136.06 | 1.2%の円高 |
| 為替変動による 影響金額 | 売上高：約395億円の増収 営業利益：約81億円の増益 | | | |

セグメント別四半期実績



| (億円) | | 2015年3月期 第2四半期 (A) | 2016年3月期 第1四半期 (B) | 2016年3月期 第2四半期 (C) | 対前年同期比増減 (C) - (A) | | 対直前四半期増減 (C) - (B) | |
|------|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | | | | | 増減 | 増減率(%) | 増減 | 増減率(%) |
| 売上高 | コンデンサ | 373 | 391 | 395 | 22 | 5.9 | 4 | 1.0 |
| | インダクティブデバイス | 371 | 379 | 386 | 15 | 4.0 | 7 | 1.8 |
| | その他受動部品 | 555 | 708 | 721 | 166 | 29.9 | 13 | 1.8 |
| | 受動部品合計 | 1,299 | 1,478 | 1,502 | 203 | 15.6 | 24 | 1.6 |
| | 記録デバイス | 637 | 546 | 607 | △ 30 | △ 4.7 | 61 | 11.2 |
| | その他磁気応用製品 | 255 | 248 | 246 | △ 9 | △ 3.5 | △ 2 | △ 0.8 |
| | 磁気応用製品合計 | 892 | 794 | 853 | △ 39 | △ 4.4 | 59 | 7.4 |
| | フィルム応用製品合計 | 372 | 432 | 641 | 269 | 72.3 | 209 | 48.4 |
| | その他 | 85 | 92 | 86 | 1 | 1.2 | △ 6 | △ 6.5 |
| | 合計 | 2,648 | 2,796 | 3,081 | 433 | 16.4 | 285 | 10.2 |
| 営業利益 | 受動部品 | 94 | 150 | 174 | 80 | 85.1 | 24 | 16.0 |
| | 磁気応用製品 | 85 | 38 | 45 | △ 40 | △ 47.1 | 7 | 18.4 |
| | フィルム応用製品 | 52 | 47 | 116 | 64 | 123.1 | 69 | 146.8 |
| | その他 | 2 | 4 | 2 | 0 | 0.0 | △ 2 | △ 50.0 |
| | 小計 | 233 | 239 | 337 | 104 | 44.6 | 98 | 41.0 |
| | 全社および消去 | △ 50 | △ 58 | △ 63 | △ 13 | - | △ 5 | - |
| | 合計 | 183 | 181 | 274 | 91 | 49.7 | 93 | 51.4 |
| | 営業利益率 | 6.9% | 6.5% | 8.9% | +2.0pt | - | +2.4pt | - |
| 為替 | 対ドルレート (円) | 103.86 | 121.29 | 122.31 | | | | |
| | 対ユーロレート (円) | 137.77 | 134.15 | 136.06 | | | | |

2016年3月期 通期見通しについて

代表取締役社長
上釜 健宏

| 重点市場 | 市場動向 | |
|------|------|--|
| ICT | ↗ | 北米スマホは、3Q生産ピークで4Qも前年並みの生産を予測 |
| | → | 中国スマホ、韓国スマホは2Q→3Qも生産水準は微増 |
| | → | HDD市場は前回想定より低調に推移（前回4.9→今回4.63億台） |
| 自動車 | → | 国内、中国市場向け販売は前年割れも、欧米市場中心に下期も堅調に推移する見込み |
| | ↗ | xEV*は国内メーカー新型モデル発売により下期生産増 |
| 産業機器 | → | 再生エネルギー市場は、各国で大規模なプロジェクトも計画されており今後も需要が伸びると予測 産機市場は設備投資の抑制で国内向けは減速傾向 |

(当社推定)

*xEV：EV、HEV、PHEV

第3四半期の売上高増減イメージ



(億円)

| セグメント 区分 | 2016年3月期 2Q実績 | 2016年3月期 3Q予想 (対2Q) |
|--------------|------------------|---------------------------|
| 受動部品 | 1,502 | ±0% |
| 磁気応用製品 | 853 | -4%~-6% |
| フィルム 応用製品 | 641 | +7%~+9% |
| その他 | 86 | — |
| 合計 | 3,081 | ±0% |

為替前提

為替レート \$/Yen

122.31

115.00

為替レート EURO/Yen

136.06

130.00

2016年3月期 連結業績予想及び配当金見通し



期初公表値（4月28日）から変更なし

| (億円) | 2015年3月期 通期実績 | 2016年3月期 業績予想 | 業績予想対前期比 | |
|------------|----------------------------|-----------------------------|----------|--------|
| | | | 増減 | 増減率(%) |
| 売上高 | 10,826 | 11,800 | 974 | 9.0% |
| 営業利益 | 725 | 950 | 225 | 31.0% |
| 営業利益率 | 6.7% | 8.1% | +1.4pt | - |
| 当期純利益 | 494 | 650 | 156 | 31.6% |
| 1株当たり利益(円) | 392.78 | 515.92 | - | - |
| 配当金 | 上期：40円 下期：50円 年間：90円 | 上期：60円 下期：60円 年間：120円 | - | - |
| 為替 | 対ドルレート | 109.84 | 115.00 | - |
| | 対ユーロレート | 138.88 | 130.00 | - |

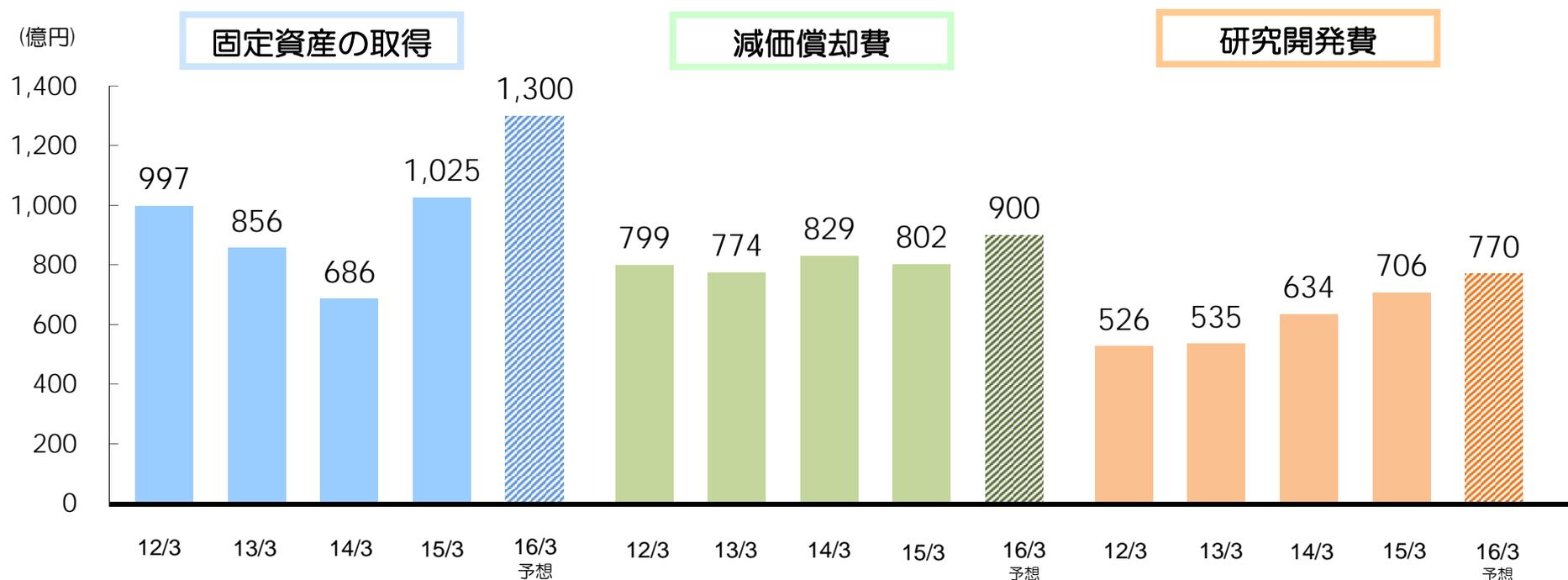
補足資料

売上高及び営業利益の四半期推移



| (億円) | | 2015年3月期 | | | | | 2016年3月期 | | | | |
|------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----|----|----|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 |
| 売上高 | コンデンサ | 365 | 373 | 375 | 376 | 1,490 | 391 | 395 | | | |
| | インダクティブデバイス | 357 | 371 | 381 | 364 | 1,473 | 379 | 386 | | | |
| | その他受動部品 | 497 | 555 | 676 | 628 | 2,358 | 708 | 721 | | | |
| | 受動部品合計 | 1,219 | 1,299 | 1,432 | 1,369 | 5,320 | 1,478 | 1,502 | | | |
| | 記録デバイス | 591 | 637 | 751 | 626 | 2,605 | 546 | 607 | | | |
| | その他磁気応用製品 | 262 | 255 | 253 | 259 | 1,028 | 248 | 246 | | | |
| | 磁気応用製品 | 852 | 892 | 1,004 | 885 | 3,633 | 794 | 853 | | | |
| | フィルム応用製品 | 225 | 372 | 474 | 441 | 1,513 | 432 | 641 | | | |
| | その他 | 78 | 85 | 94 | 103 | 359 | 92 | 86 | | | |
| | 合計 | 2,375 | 2,648 | 3,004 | 2,799 | 10,826 | 2,796 | 3,081 | | | |
| 営業利益 | 受動部品 | 78 | 94 | 114 | 80 | 366 | 150 | 174 | | | |
| | 磁気応用製品 | 73 | 85 | 77 | 63 | 297 | 38 | 45 | | | |
| | フィルム応用製品 | 3 | 52 | 96 | 94 | 246 | 47 | 116 | | | |
| | その他 | △ 5 | 2 | 2 | 6 | 6 | 4 | 2 | | | |
| | 小計 | 148 | 233 | 290 | 243 | 914 | 239 | 337 | | | |
| | 全社および消去 | △ 52 | △ 50 | △ 38 | △ 50 | △ 189 | △ 58 | △ 63 | | | |
| | 合計 | 96 | 183 | 252 | 194 | 725 | 181 | 274 | | | |
| 為替 | 対ドルレート (円) | 102.17 | 103.86 | 114.25 | 119.21 | 109.84 | 121.29 | 122.31 | | | |
| | 対ユーロレート (円) | 140.17 | 137.77 | 142.79 | 134.74 | 138.88 | 134.15 | 136.06 | | | |

各種費用



為替感応度（1円の変動による影響額）

●米ドル： 売上 50億円、営業利益 14億円

| (億円) | 2015年3月末 | 2015年6月末 | 2015年9月末 | 対6月末比 増減 |
|-------------------|----------|----------|----------|-------------|
| 総資産 | 14,043 | 14,678 | 14,451 | △ 227 |
| 負債合計 | 6,463 | 6,839 | 7,015 | 176 |
| 株主資本 | 7,389 | 7,639 | 7,357 | △ 282 |
| (うち包括利益) | △ 59 | 121 | △ 158 | △ 279 |
| 株主資本比率 | 52.6% | 52.0% | 50.9% | -1.1pt |
| 現預金・短期投資 ・有価証券 | 2,865 | 3,023 | 2,692 | △ 331 |
| 有利子負債 (*1) | 2,683 | 2,870 | 3,002 | 132 |
| ネットキャッシュ (*2) | 182 | 153 | △ 310 | △ 463 |

*1: 短期借入債務 + 一年以内返済予定の長期借入債務 + 長期借入債務

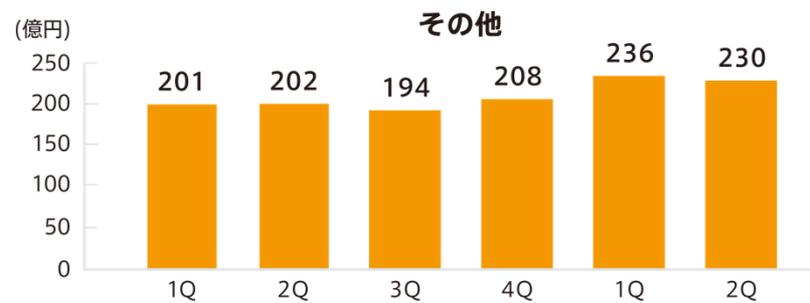
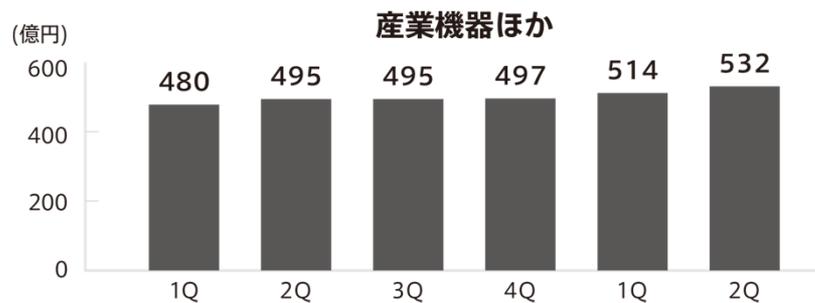
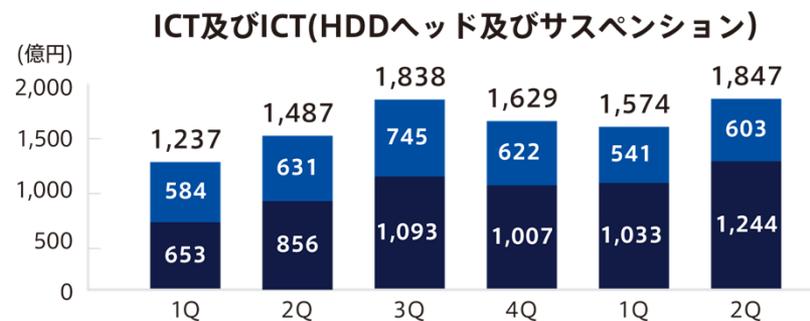
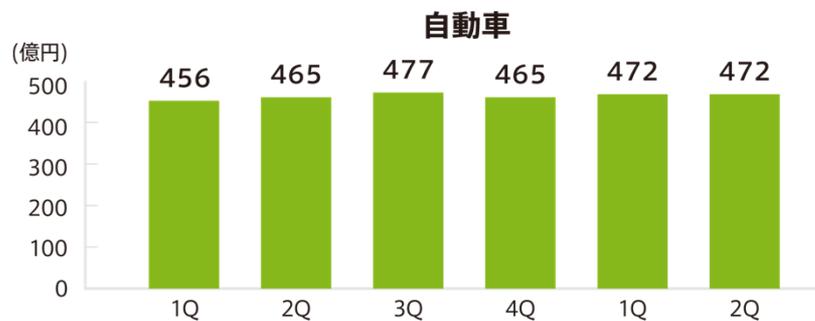
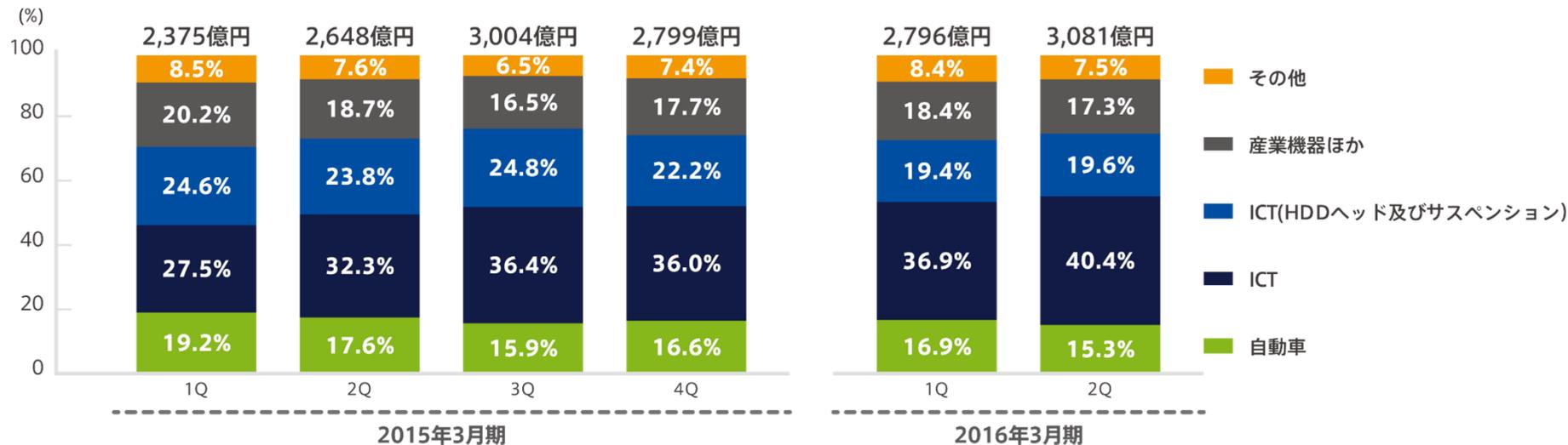
*2: 現預金・短期投資・有価証券 - 有利子負債

| (億円) | 2015年3月期 第2四半期累計実績 | 2016年3月期 第2四半期累計実績 | 増減 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 439 | 609 | 170 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △ 450 | △ 674 | △ 224 |
| フリーキャッシュフロー (FCF) | △ 11 | △ 65 | △ 54 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | △ 189 | △ 34 | 155 |
| 為替変動による影響額 | 134 | △ 22 | △ 156 |

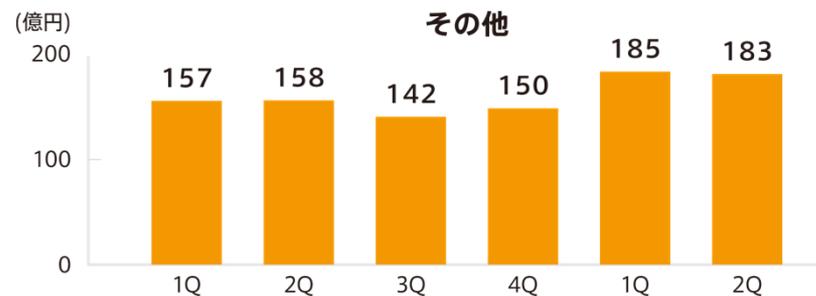
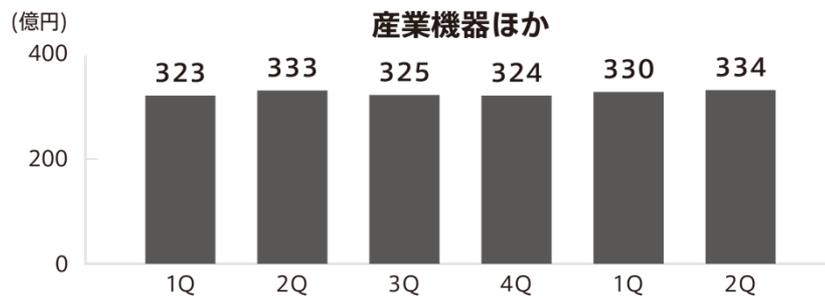
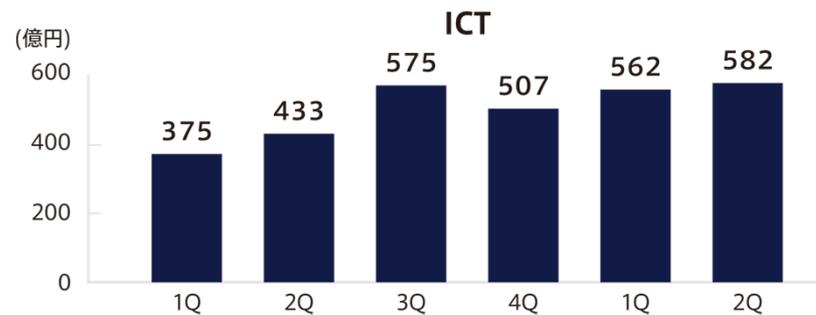
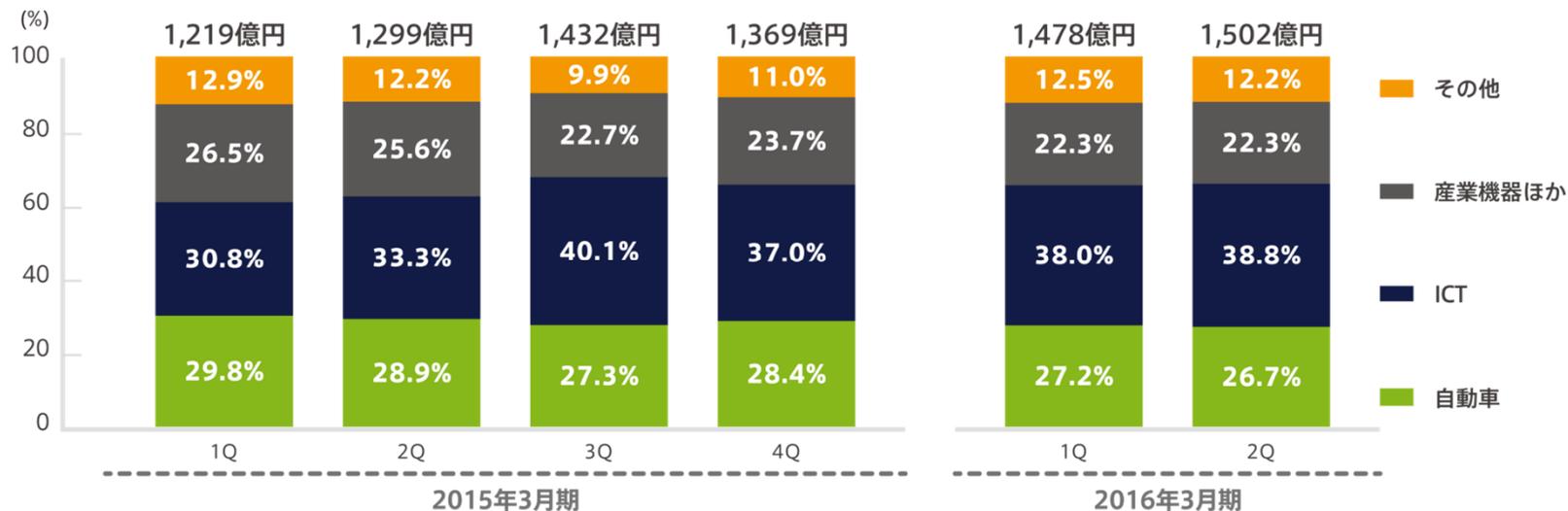
| | | | |
|---------|-------|-------|----|
| 現金同等物残高 | 2,442 | 2,530 | 88 |
|---------|-------|-------|----|

| (億円) | 2015年3月期 第2四半期累計実績 | 2016年3月期 第2四半期累計実績 | 増減 |
|---------|-----------------------|-----------------------|-----|
| 固定資産の取得 | 428 | 725 | 297 |
| 減価償却費 | 392 | 416 | 24 |

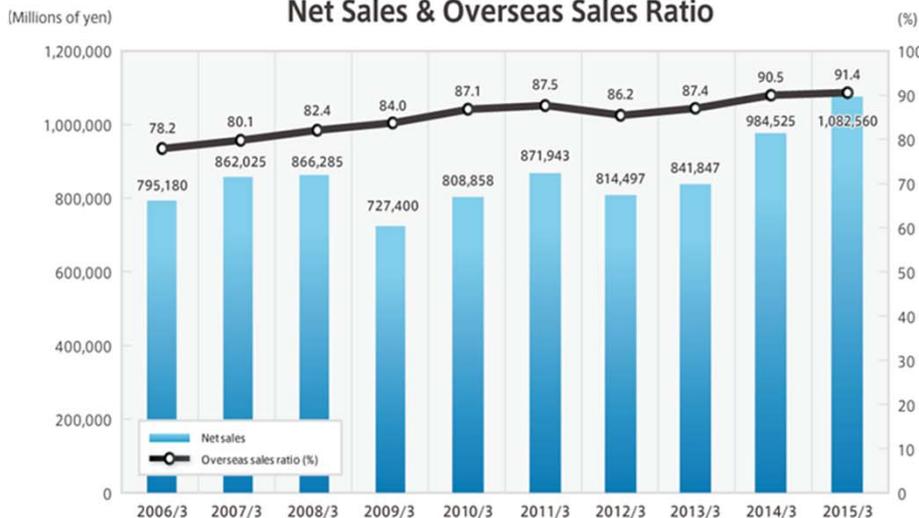
全社 分野別四半期売上高推移 (2015年3月期1Q~2016年3月期2Q)



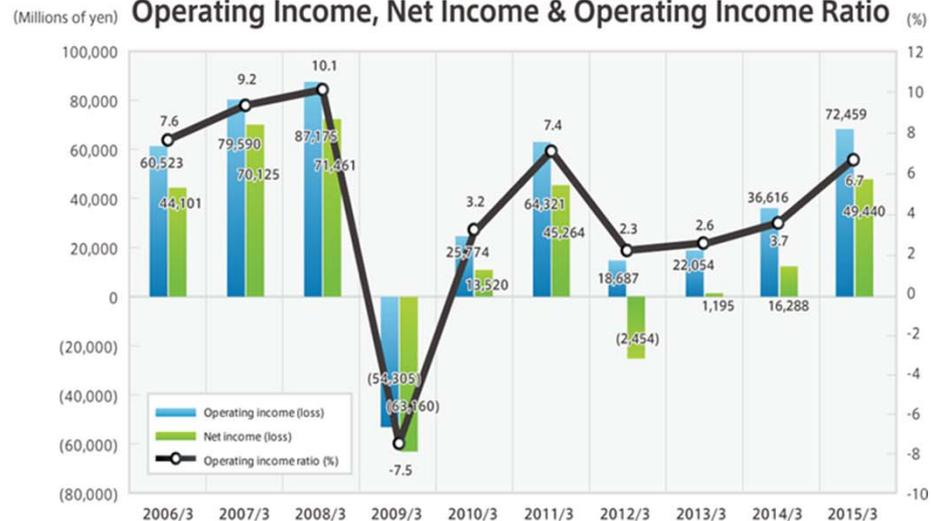
受動部品 分野別四半期売上高推移 (2015年3月期1Q~2016年3月期2Q)



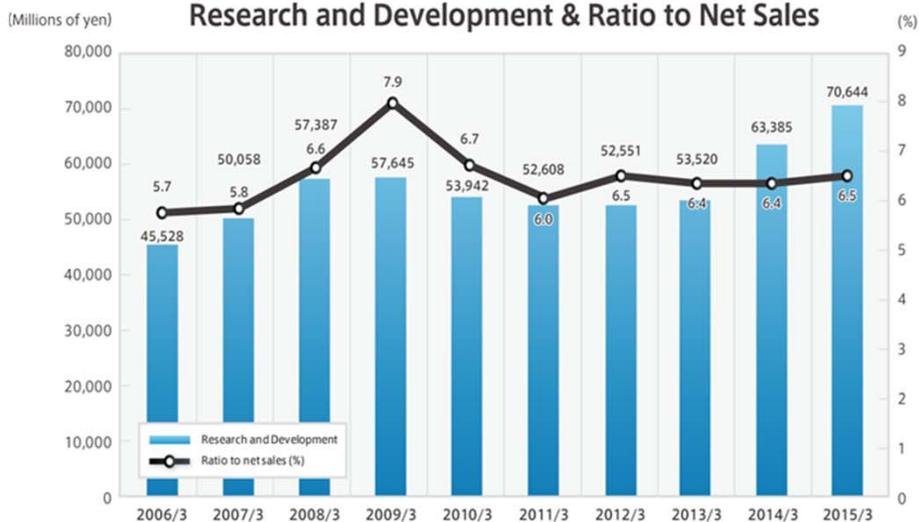
Net Sales & Overseas Sales Ratio



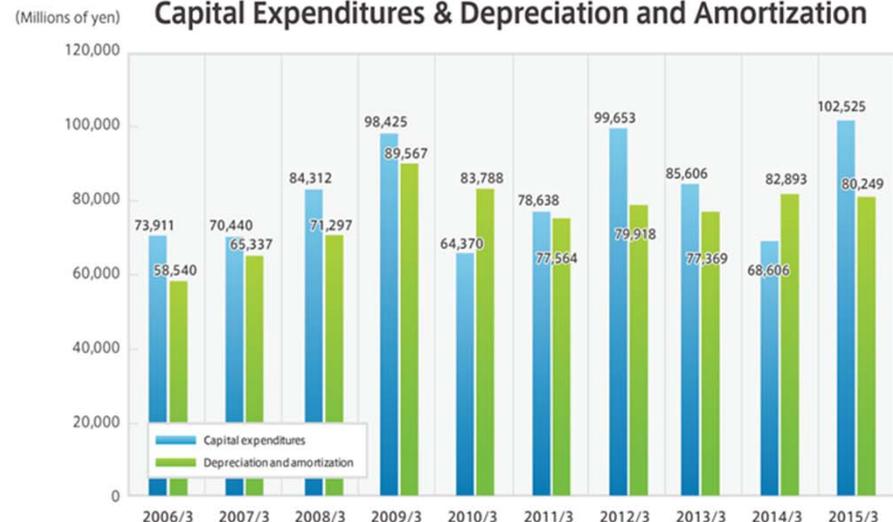
Operating Income, Net Income & Operating Income Ratio

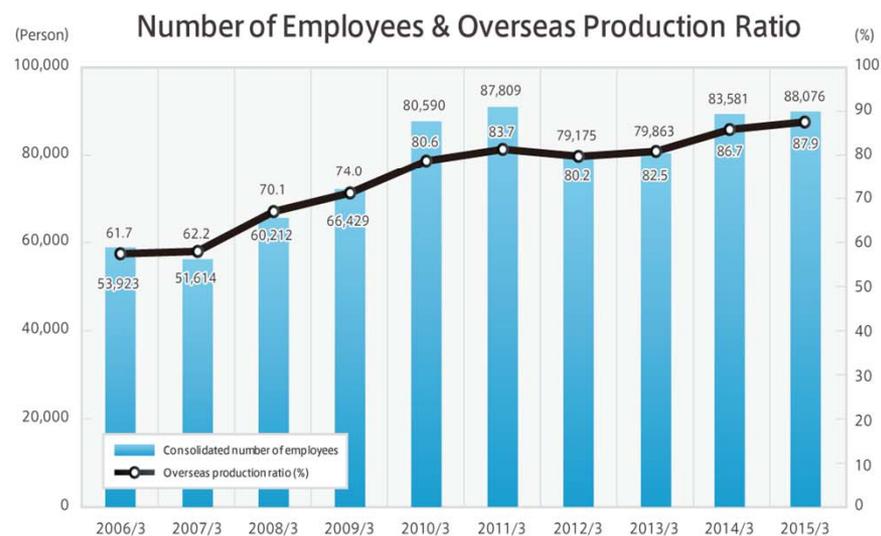
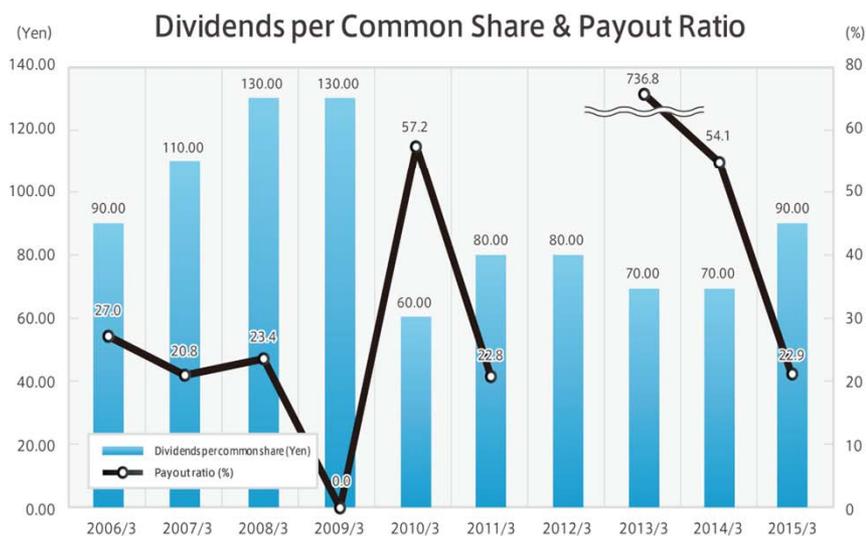
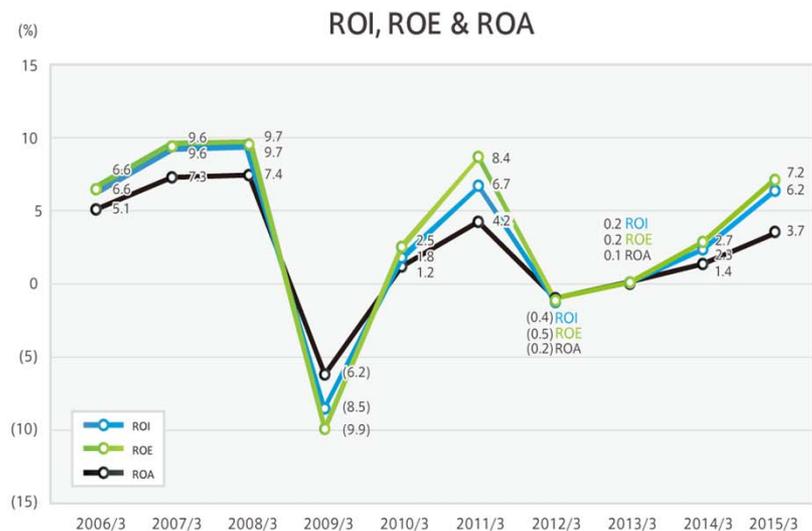
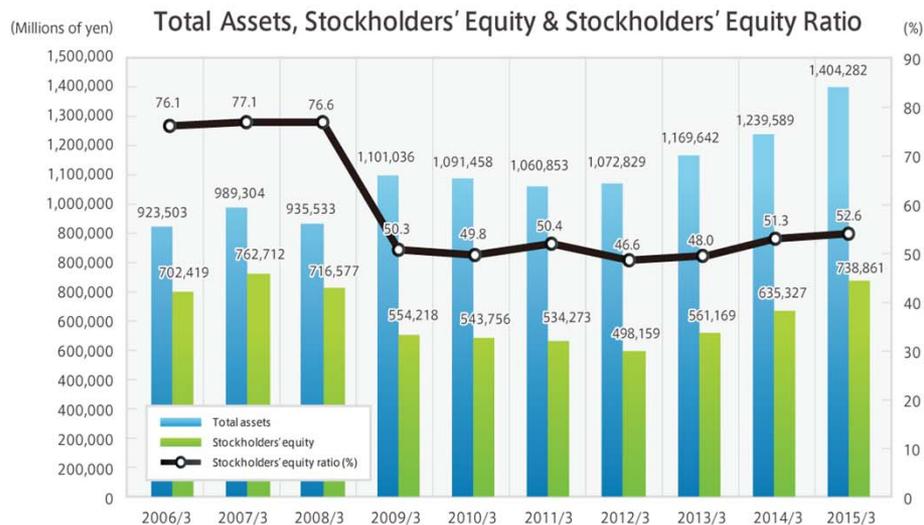


Research and Development & Ratio to Net Sales



Capital Expenditures & Depreciation and Amortization





この資料には、当社または当社グループ（以下、TDKグループといたします。）に関する業績見通し、計画、方針、経営戦略、目標、予定、認識、評価等といった、将来に関する記述があります。これらの将来に関する記述は、TDKグループが、現在入手している情報に基づく予測、期待、想定、計画、認識、評価等を基礎として作成しているものであり、既知または未知のリスク、不確実性、その他の要因を含んでいるものです。従って、これらのリスク、不確実性、その他の要因による影響を受けることがあるため、TDKグループの将来の実績、経営成績、財務状態が、将来に関する記述に明示的または黙示的に示された内容と大幅に異なったものとなる恐れもあります。また、TDKグループはこの資料を発行した後は、適用法令の要件に服する場合を除き、将来に関する記述を更新または修正して公表する義務を負うものではありません。

TDKグループの主たる事業活動領域であるエレクトロニクス市場は常に急激な変化に晒されています。TDKグループに重大な影響を与え得る上記のリスク、不確実性、その他の要因の例として、技術の進化、需要、価格、金利、為替の変動、経済環境、競合条件の変化、法令の変更等があります。なお、かかるリスクや要因はこれらの事項に限られるものではありません。

又、本資料では、業績の概略を把握していただく目的で、多くの数値は億円単位にて表示しております。百万円単位にて管理している原数値を丸めて表示しているため、本資料に表示されている合計額、差額などが1億円の桁において、不正確と見える場合があります。詳細な数値が必要な場合は、決算短信及び補足資料を参照していただきますようお願いいたします。



決算説明会の質疑応答を含むテキスト情報は以下のページに後日掲載をいたします。
http://www.tdk.co.jp/ir/ir_events/conference/2016/2q_1.htm