

2003年度(2004年3月期) 中間・第2四半期決算概要

2003年10月29日
株式会社リコー

本資料に関する注意事項

本資料に記載されているリコーの計画・見通しのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現時点で入手可能な情報から得られたリコーの経営者の判断に基づいております。
実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。

.03年度 1H業績

損益計算書: 前回予想 & 前年度比較

当期純利益が引き続き増加。前年比 +26.1%

(単位: 億円)

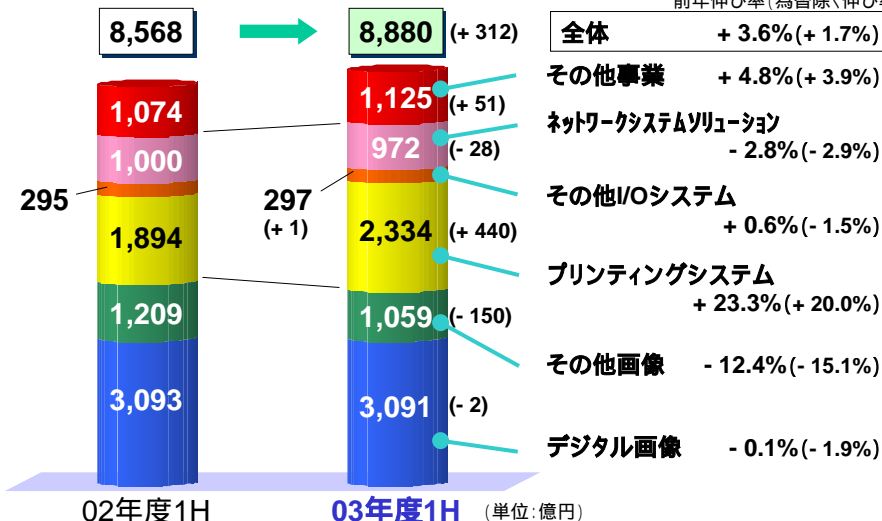
	02年度 1H	前回(03/7) 見通し	03年度 1H	前回見通し との差額	前年同期比較	
					差額	(率)
売上高 (国内)	4,495	4,510	4,486	-24	-9	-0.2%
(海外)	4,072	4,415	4,394	-21	+322	+7.9%
合計	8,568	8,925	8,880	-45	+312	+3.6%
売上総利益	3,606	3,880	3,881	+1	+274	+7.6%
(売上総利益率)	42.1%	43.5%	43.7%	-	-	-
営業利益	613	735	772	+37	+159	+26.0%
(営業利益率)	7.2%	8.2%	8.7%	-	-	-
税引前利益	556	710	714	+4	+157	+28.3%
(税引前利益率)	6.5%	8.0%	8.0%	-	-	-
当期純利益	335	415	422	+7	+87	+26.1%
(当期純利益率)	3.9%	4.6%	4.8%	-	-	-
為替レート円/1US \$	123.08	117.26	118.06	+0.80	-5.02	-4.1%
円/1EURO	116.95	132.34	133.47	+1.13	+16.52	+14.1%

2

分野別売上高: 前年度比較

プリンティングシステムが堅調に拡大を継続

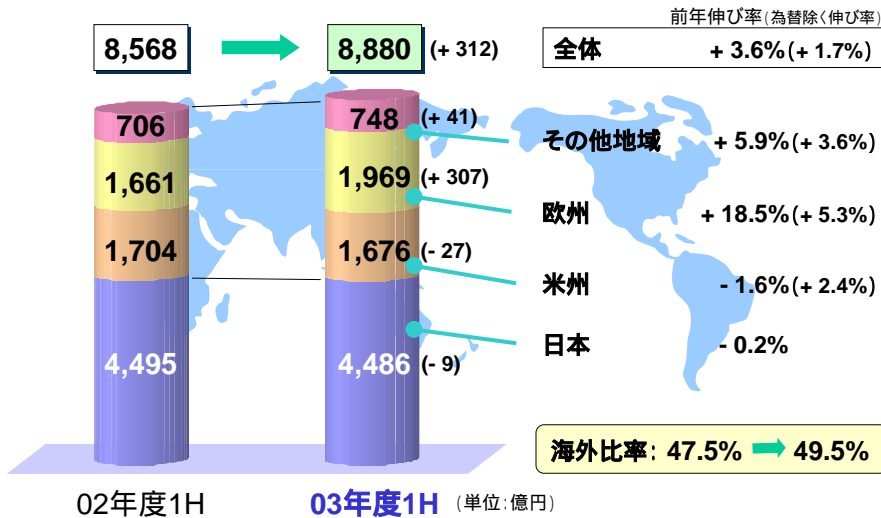
前年伸び率(為替除く伸び率)



3

地域別売上高:前年度比較

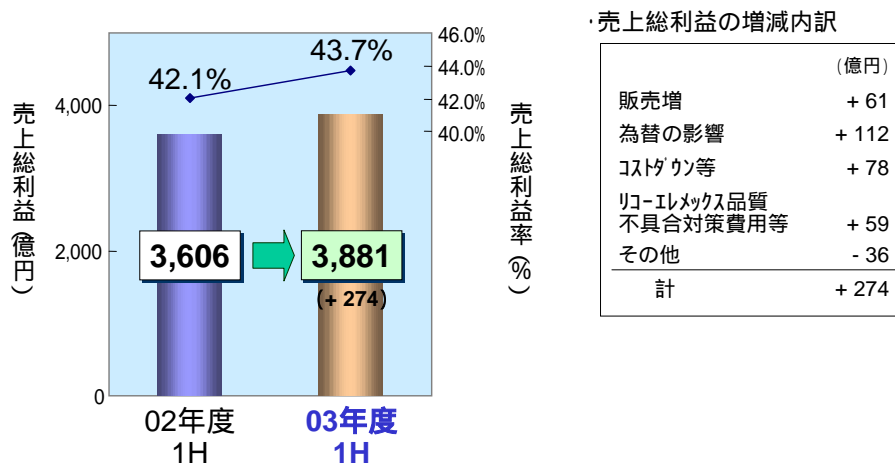
海外が堅調に拡大



4

売上総利益:前年度比較

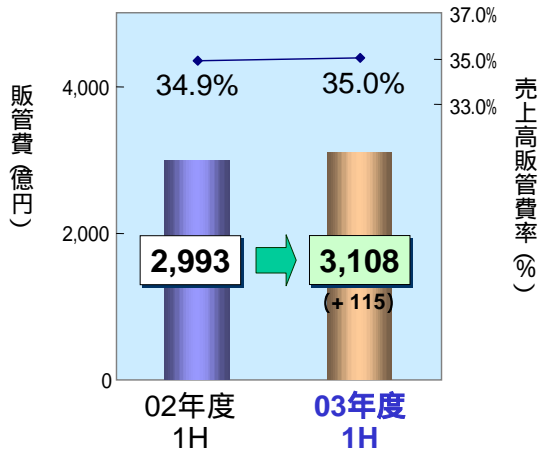
総合的なコストダウン活動により利益率を継続的に改善



5

販売費及び一般管理費：前年度比較

年金費用の増加を含めても前年ほぼ同じ販管費率を維持



・販管費の増減内訳

	(億円)
為替の影響	+ 36
試験研究費	+ 40
年金費用	+ 34
その他	+ 4
計	+ 115

6

営業外損益：前年度比較

為替差損は増加したものの支払利息の減少により前年並に

(単位：億円)

	02年度 1H	03年度 1H	前年同期比較
受取利息及び配当金	20	13	-7
支払利息	40	28	-11
その他(収益)費用	36	42	+6
営業外損益(プラスは益)	-56	-58	-1

その他費用の内訳

	02年度 1H	03年度 1H
為替差損(マイナスは益)	-2	39
その他	38	3

7

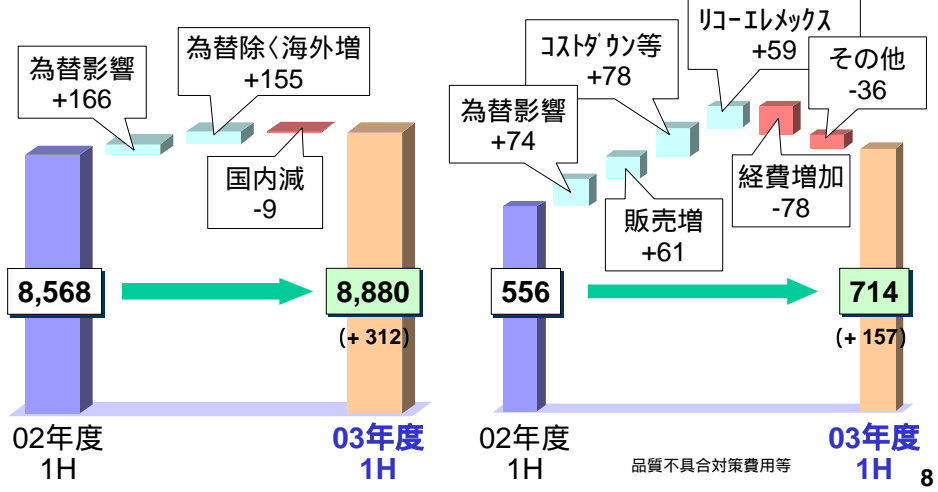
前年同期実績との差異分析

海外販売の増加と継続的なコストダウンにより増益

(単位: 億円)

売上高

税引前利益

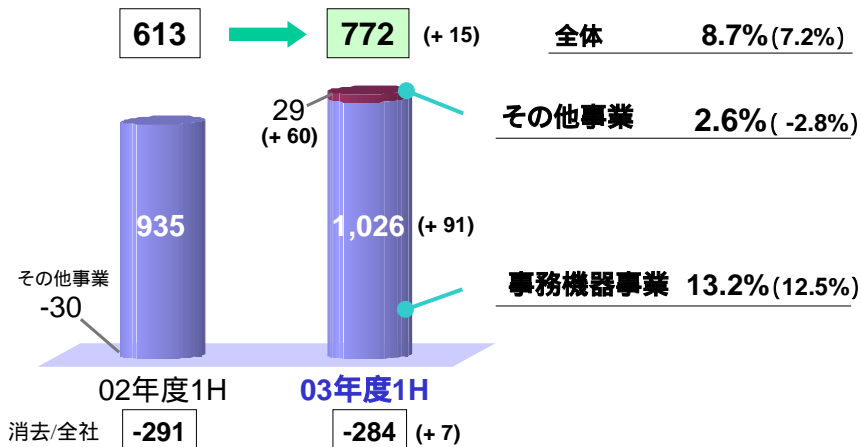


連結セグメント情報(1): 事業別営業利益

事務機器は高付加価値商品の拡販等により増益。
その他は半導体が堅調

営業利益 (単位: 億円)

営業利益率(前年実績)

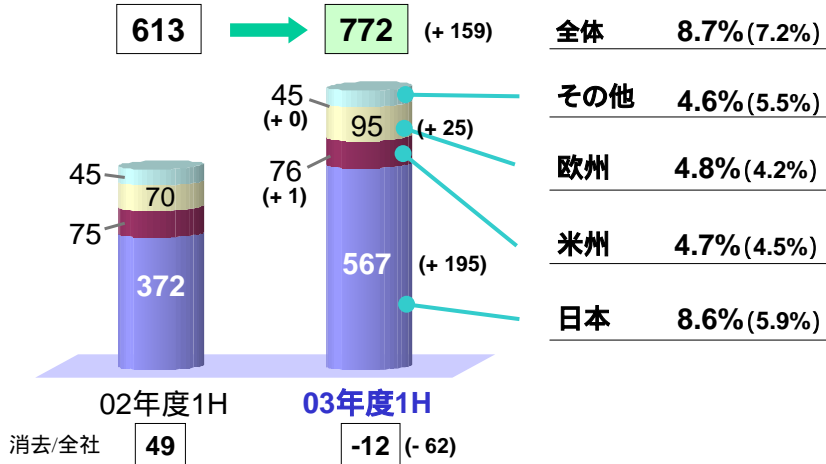


連結セグメント情報(2):所在地別営業利益

高付加価値商品の拡販により各地域とも増益

営業利益 (単位:億円)

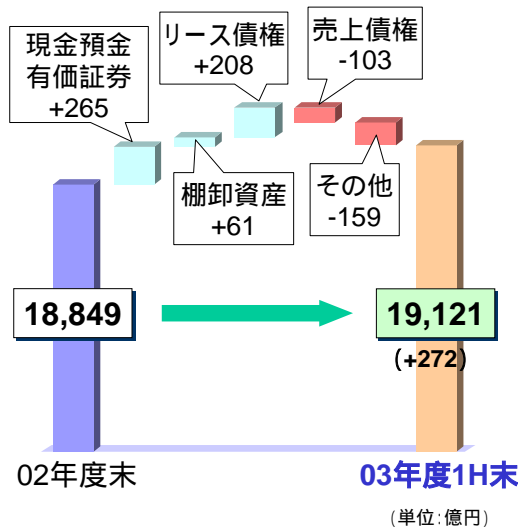
営業利益率(前年実績)



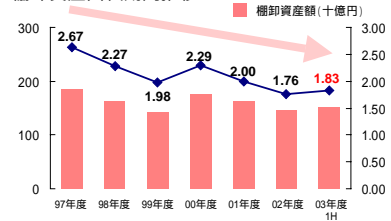
10

連結貸借対照表

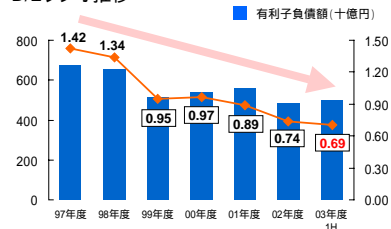
1QでのSARS対応で増加した在庫は正常化



棚卸資産回転期間推移



D/Eレシオ推移



11

連結キャッシュフロー計算書

キャッシュ利益(当期純利益 + 減価償却費)が前年より拡大

(単位: 億円)

	02年度1H	02年度通期	03年度1H
当期純利益	335	725	422
減価償却費	367	765	378
[キャッシュ利益(当期純利益 + 減価償却費)]	[703]	[1,490]	[800]
その他の営業活動	289	367	-184
営業活動によるキャッシュフロー	991	1,857	616
有形固定資産の購入および売却	-364	-717	-361
その他の投資活動	31	-264	162
投資活動によるキャッシュフロー	-333	-981	-199
[フリーキャッシュフロー(営業C/F - 投資C/F)]	[657]	[875]	[416]
財務活動によるキャッシュフロー	-165	-671	-66
換算レート変動に伴う影響額	-19	-13	7
現金および現金等価物の純増減額	472	190	357
現金および現金等価物の期末残高	2,174	1,892	2,250

12

【参考】リコーリースを持分法適用した場合の試算情報

連結損益計算書 <2003年度中間決算>

	連結	持分法	
売上高	8,880	8,273	(億円)
売上総利益	3,881	3,811	
営業利益	772	716	
税引前利益	714	668	
当期純利益	422	422	

連結貸借対照表 <2003年9月末現在>

	連結	持分法		連結	持分法
現金及び預金	2,268	2,643	短期借入金	2,005	747
その他流動資産	6,184	6,650	その他流動負債	4,346	4,385
流動資産	8,453	9,293	流動負債	6,352	5,133
リース債権等	4,971	673	長期借入金	2,843	1,210
その他固定資産	5,696	5,973	その他固定負債	2,409	2,399
固定資産	10,667	6,647	固定負債	5,253	3,609
			少数株主持分	484	167
			資本	7,030	7,030
資産	19,121	15,941	負債 + 資本	19,121	15,941

経営指標 <2003年度中間決算>

	連結	前年同期比	持分法	前年同期比
総資本税引前利益率	3.8%	+ 0.8 pt	4.2%	+ 1.1 pt
株主資本当期純利益率	6.2%	+ 1.0 pt	6.2%	+ 1.0 pt
株主資本比率	36.8%	+ 0.5 pt	44.1%	+ 1.7 pt
借入金依存度	25.4%	4.3 pt	12.3%	3.9 pt
有利子負債比率	69.0%	12.9 pt	27.8%	10.6 pt
総資産回転率	0.47	-	0.51	-

13

. 03年度通期業績見通し (見直し)

14

03年度(2004年3月期)業績見通し

10期連続増収、12期連続増益を目指す

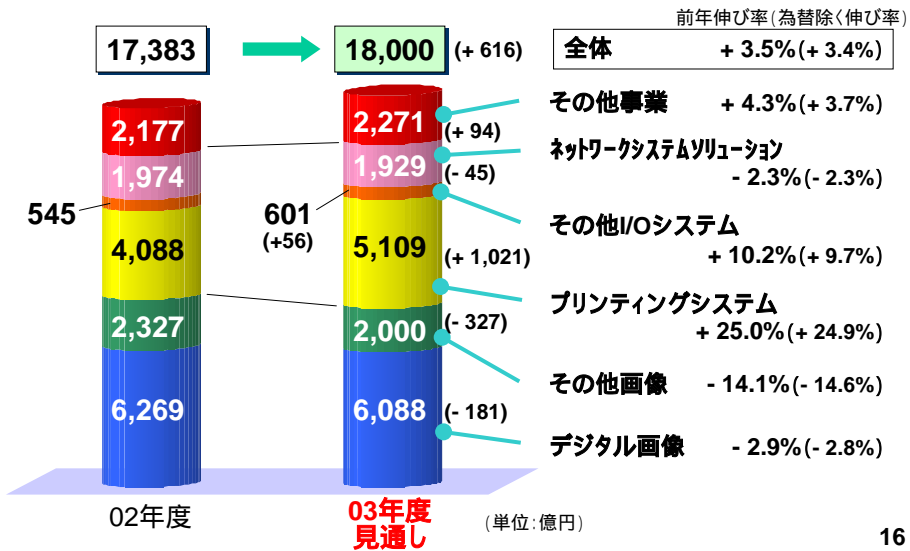
(単位: 億円)

	02年度 通期	03年7月 時点見通し	03年度 通期見通し	前回見通し との差額	前年同期比較	
					差額	(率)
売上高						
(国内)	8,960	9,000	9,000	+0	+39	+0.4%
(海外)	8,423	9,050	9,000	-50	+576	+6.8%
合計	17,383	18,050	18,000	-50	+616	+3.5%
売上総利益	7,453	7,920	7,836	-84	+382	+5.1%
(売上総利益率)	42.9%	43.9%	43.5%	-	-	-
営業利益	1,336	1,510	1,520	+10	+183	+13.7%
(営業利益率)	7.7%	8.4%	8.4%	-	-	-
税引前利益	1,234	1,455	1,440	-15	+205	+16.6%
(税引前利益率)	7.1%	8.1%	8.0%	-	-	-
当期純利益	725	850	850	+0	+124	+17.2%
(当期純利益率)	4.2%	4.7%	4.7%	-	-	-
為替レート 円/1US \$	121.96	116.63	113.03	-3.60	-8.93	-7.3%
円/1EURO	121.00	131.17	130.74	-0.43	+9.74	+8.0%

15

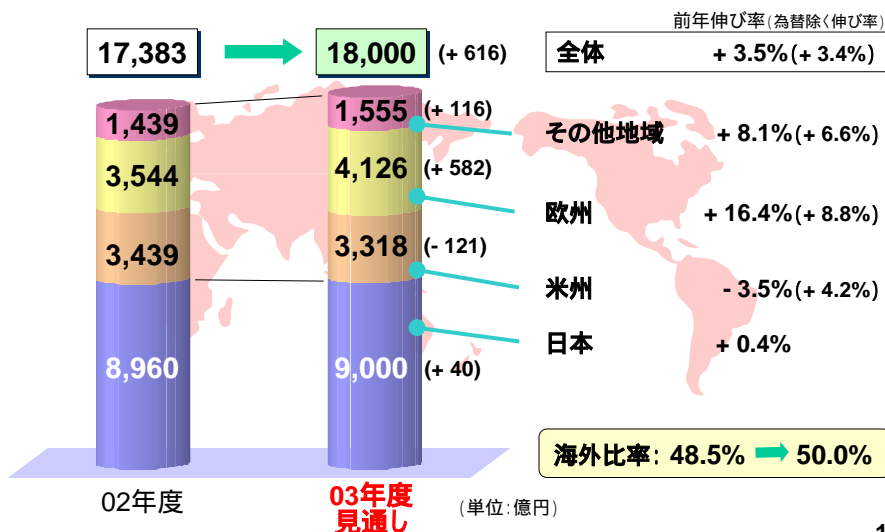
分野別売上高: 前年度比較

プリンティングシステムが引き続き拡大



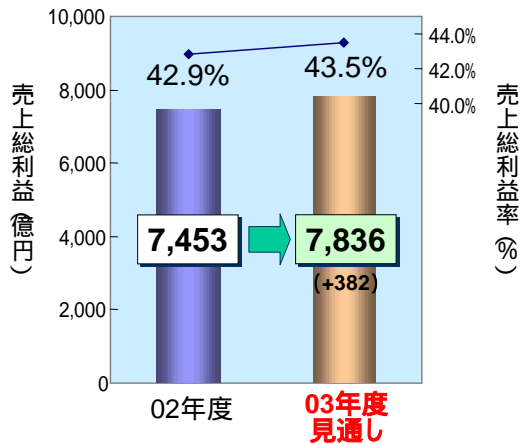
地域別売上高: 前年度比較

海外が堅調に伸長



売上総利益見通し

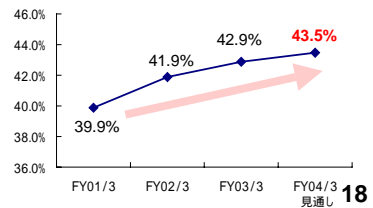
高付加価値商品の拡販により売上総利益率は着実に上昇



・売上総利益の増減内訳

	(億円)
為替の影響	0
販売増	+ 228
コストダウン	+ 129
リコ-エレメックス品質不具合対策費用等	+ 81
その他	- 56
計	+ 382

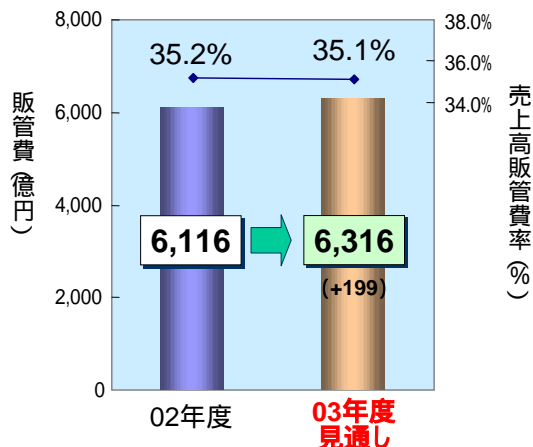
・売上総利益率推移



18

販売費及び一般管理費見通し

年金費用負担増 145億円



・販管費の増減内訳

	(億円)
為替の影響	- 32
試験研究費	+ 64
年金費用	+ 145
その他	+ 22
計	+ 199

・年金割引率、期待収益率推移

	00年度	01年度	02年度	03年度予測
割引率	3.0%	3.0%	3.0%	2.2%
期待収益率	4.5%	4.5%	3.0%	1.5%

主要な年金制度への適用率

19

営業外損益見通し

その他費用の減少などにより損が減少

(単位:億円)

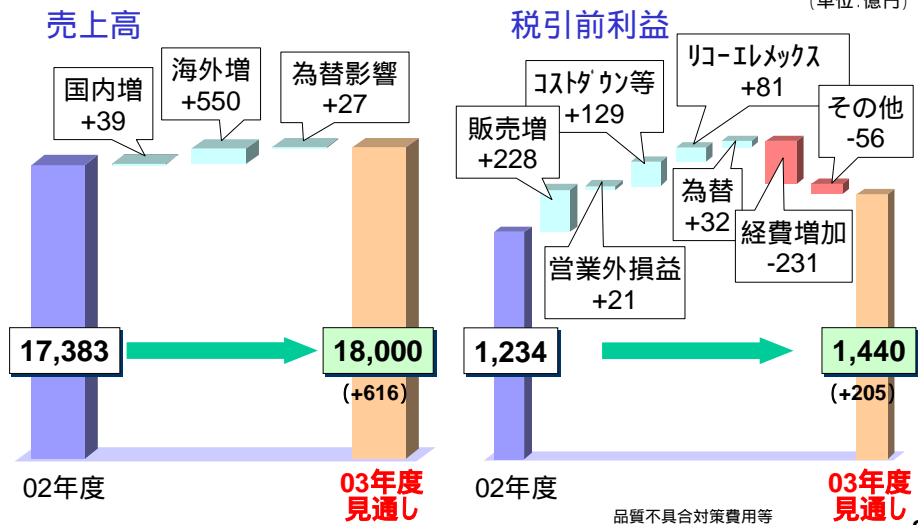
	02年度	03年度 見通し	前年同期 比較
受取利息及び配当金	37	25	-12
支払利息	68	57	-11
その他(収益)費用	71	48	-23
営業外損益(プラスは益)	-101	-80	+21

その他費用: 為替差損、等

前年度実績との差異分析

海外の増収とコストダウンにより増益

(単位:億円)



2003年度 第3四半期業績見通し

(単位:億円)

	02年度Q3	03年度Q3 見通し	前年同期比較	
			差額	(率)
売上高				
(国内)	2,101	2,140	+38	+1.8%
(海外)	2,105	2,225	+119	+5.7%
合計	4,207	4,365	+157	+3.8%
売上総利益	1,849	1,897	+47	+2.6%
(売上総利益率)	44.0%	43.5%	-	-
営業利益	333	357	+23	+6.9%
(営業利益率)	7.9%	8.2%	-	-
税引前利益	299	347	+47	+15.7%
(税引前利益率)	7.1%	7.9%	-	-
当期純利益	178	200	+21	+12.4%
(当期純利益率)	4.2%	4.6%	-	-
為替レート 円/1US\$	122.59	108.00	-14.59	-11.9%
円/1EURO	122.59	128.00	+5.41	+4.4%

22

2003年度 下期業績見通し

(単位:億円)

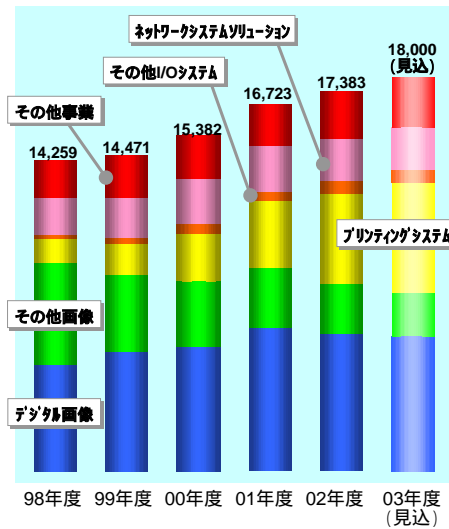
	02年度 2H	03年7月 時点見通し	03年度 2H見通し	前回見通し との差額	前年同期比較	
					差額	(率)
売上高						
(国内)	4,464	4,490	4,513	+23	+49	+1.1%
(海外)	4,350	4,635	4,605	-30	+254	+5.9%
合計	8,815	9,125	9,119	-6	+303	+3.4%
売上総利益	3,847	4,040	3,954	-86	+107	+2.8%
(売上総利益率)	43.6%	44.3%	43.4%	-	-	-
営業利益	723	775	747	-28	+24	+3.3%
(営業利益率)	8.2%	8.5%	8.2%	-	-	-
税引前利益	677	745	725	-20	+47	+7.1%
(税引前利益率)	7.7%	8.2%	8.0%	-	-	-
当期純利益	389	435	427	-8	+38	+9.6%
(当期純利益率)	4.4%	4.8%	4.7%	-	-	-
為替レート 円/1US\$	120.83	116.00	108.00	-8.00	-12.83	-10.6%
円/1EURO	125.08	130.00	128.00	-2.00	+2.92	+2.3%

23

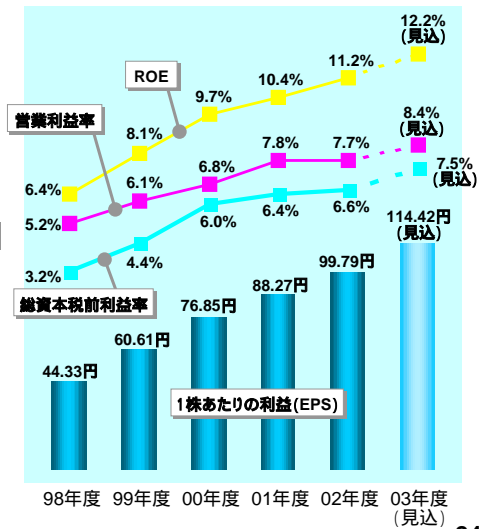
【参考】年度別の指標推移

分野別売上推移

(単位:億円)



主要財務指標推移



24

.03年度 2Q業績【参考】

25

【参考】Q2 損益計算書: 前年同期比較

前年の不具合対策費用分を除いても堅調に増益を達成

(単位: 億円)

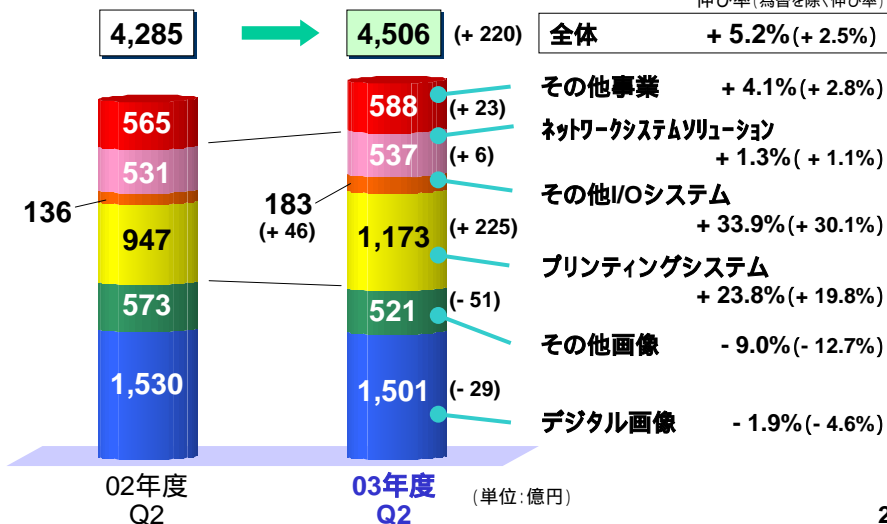
	02年度 Q2	前回(03/7) 見通し	03年度 Q2	前回見通し との差額	前年同期比較	
					差額	(率)
売上高						
(国内)	2,247	2,266	2,243	-23	-4	-0.2%
(海外)	2,038	2,283	2,263	-20	+225	+11.0%
合計	4,285	4,550	4,506	-44	+220	+5.2%
売上総利益	1,741	1,952	1,953	+1	+212	+12.2%
(売上総利益率)	40.6%	42.9%	43.4%	-	-	-
営業利益	254	350	387	+37	+133	+52.6%
(営業利益率)	5.9%	7.7%	8.6%	-	-	-
税引前利益	234	336	340	+4	+106	+45.7%
(税引前利益率)	5.5%	7.4%	7.6%	-	-	-
当期純利益	140	191	199	+7	+59	+42.2%
(当期純利益率)	3.3%	4.2%	4.4%	-	-	-
為替レート 円/1US \$	119.19	116.00	117.61	+1.61	-1.58	-1.3%
円/1EURO	117.34	130.00	132.27	+2.27	+14.93	+12.7%

26

【参考】分野別売上高: 前年Q2比較

プリンティングシステムが引き続き拡大

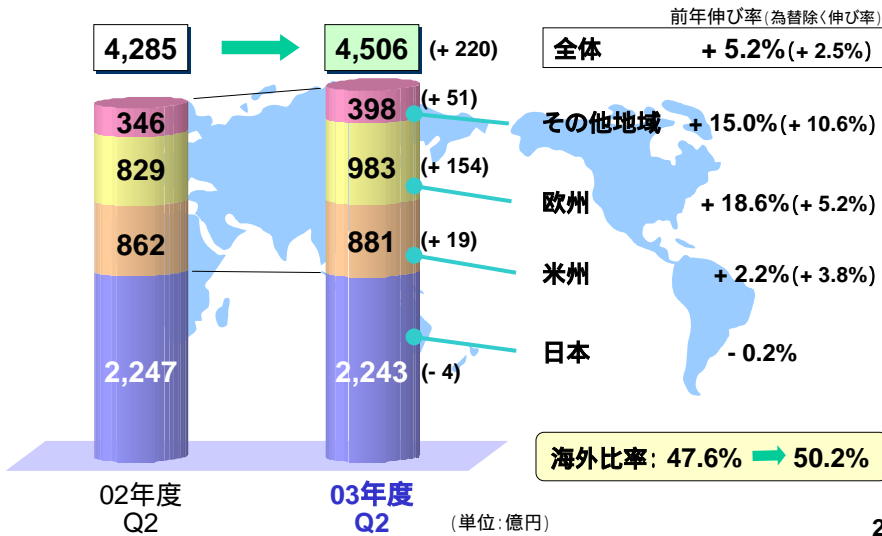
伸び率(為替を除く伸び率)



27

【参考】地域別売上高:前年Q2比較

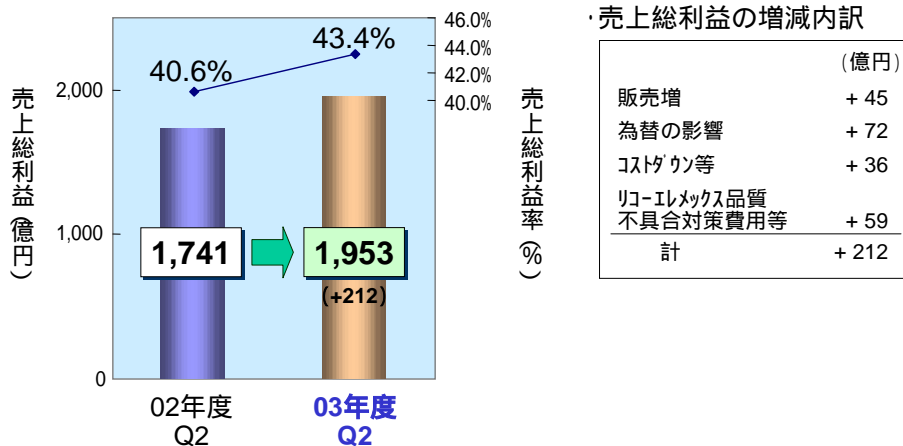
海外が堅調に拡大



28

【参考】売上総利益:前年Q2比較

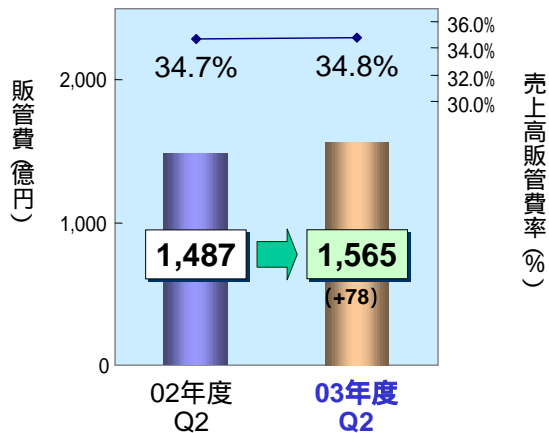
高付加価値商品の増加により利益率が大きく上昇



29

【参考】販売費及び一般管理費：前年Q2比較

割引率変更による年金費用分を除けば実質販管費率は減少



・販管費の増減内訳

	(億円)
為替の影響	+ 28
試験研究費	+ 31
年金費用	+ 17
その他	+ 2
計	+ 78

【参考】営業外損益：前年Q2比較

為替差損が増加し営業外損益はマイナスに

(単位：億円)

	02年度 Q2	03年度 Q2	前年同期比較
受取利息及び配当金	10	6	-4
支払利息	22	13	-9
その他(収益)費用	7	39	+31
営業外損益(プラスは益)	-19	-46	-26

→ その他費用の内訳

	02年度 Q2	03年度 Q2
為替差損(マイナスは益)	-19	34
その他	27	5

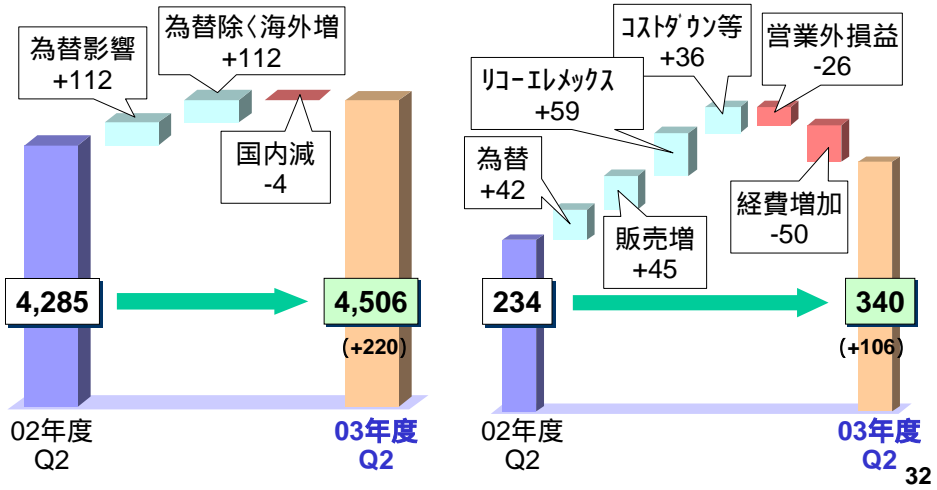
【参考】前年Q2実績との差異分析

高付加価値商品の増加により利益改善が進んだ

(単位: 億円)

売上高

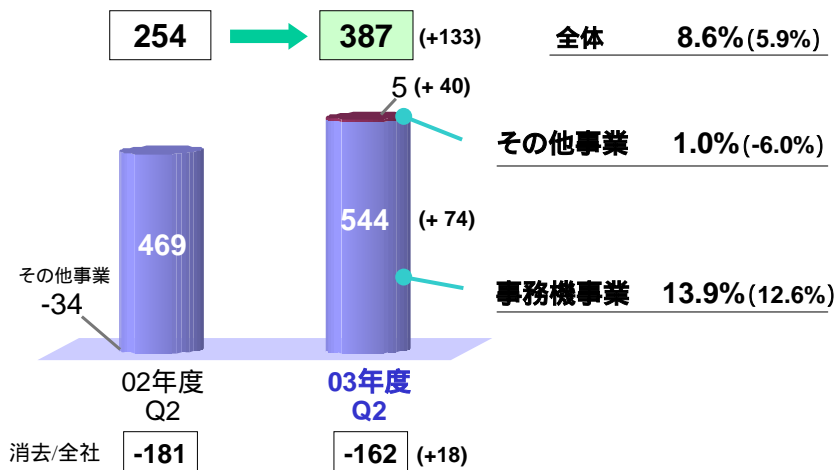
税引前利益



【参考】Q2 連結セグメント情報(1): 事業別

営業利益 (単位: 億円)

営業利益率 (前年実績)



【参考】Q2 連結セグメント情報(2) : 所在地別

営業利益 (単位: 億円)

営業利益率 (前年実績)

