

# 2004年度(2005年3月期) 中間決算概要

2004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。

## . 2004年度 上期業績

## 上期 損益計算書: 前回予想 & 前年度比較

### 戦略的先行投資が増加

(億円)	03年度 1H	04年度 1H 前回見直し (04/8)	04年度 1H	前回見直し との差額	前年同期比較		為替影響 を除く伸び率	為替影響、 子会社売却 を除く伸び率
					差額	伸び率		
売上高	(国内)	4,486	4,660	4,691	+31	+205	+4.6%	+4.6%
	(海外)	4,394	4,290	4,068	-221	-326	-7.4%	-2.1%
	合計	8,880	8,950	8,760	-189	-120	-1.4%	+1.2%
売上総利益	3,881	3,868	3,638	-229	-242	-6.2%		
(売上総利益率)	43.7%	43.2%	41.5%	-	-	-		
営業利益	772	780	577	-202	-194	-25.2%	-14.3%	
(営業利益率)	8.7%	8.7%	6.6%	-	-	-		
税引前利益	714	745	600	-144	-113	-15.9%		
(税引前利益率)	8.0%	8.3%	6.9%	-	-	-		
当期純利益	422	438	358	-79	-64	-15.2%		
(当期純利益率)	4.8%	4.9%	4.1%	-	-	-		
一株当たり当期純利益	56.79	59.28	48.48	-10.80	-8.31			
為替レート	円/1US\$	118.06	107.33	109.83	+2.50	-8.23		
	円/1EURO	133.47	131.09	133.31	+2.22	-0.16		

為替影響 子会社売却  
光ディスク除く売上伸び率

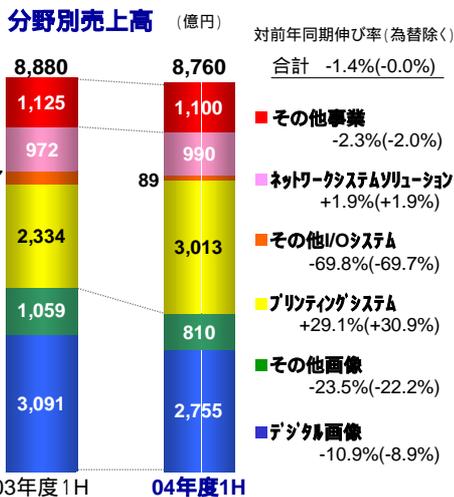
国内	+4.9%
海外	+2.3%
合計	+3.6%

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

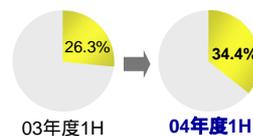
2

## 上期 分野別売上高: 前年同期比較

### プリンティングシステムが引き続き拡大

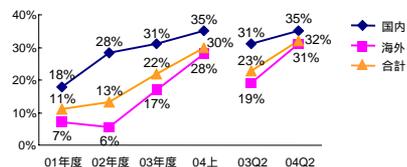


[参考] 売上高に占めるプリンティングシステム構成比



imaging Neo C245 (Aficio 2228C)

[参考] カラー比率の推移



PPC+MFPハードウェア出荷・金額ベース

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

3

## 分野別売上高:補足 <上期>

光ディスク関連事業とアナログカメラ関連子会社売却分を除く基幹事業は堅調

		前年同期比(為替除く)		
		金額(億円)	伸び率	
画像ソリューション	国内	-164	-10.2%	
	海外	-346	-13.7%	
		-511	-12.3%	
ネットワークI/Oシステム	プリンティングシステム	国内	+276	+27.5%
		海外	+445	+33.5%
			+721	+30.9%
	その他I/Oシステム	国内	-12	-45.7%
海外		-194	-72.2%	
		-207	-69.7%	
		+263	+25.6%	
		+250	+15.7%	
		+514	+19.5%	
ネットワークシステムソリューション	国内	+8	+0.9%	
	海外	+10	+51.2%	
		+18	+1.9%	
事務機器	国内	+107	+3.0%	
	海外	-85	-2.1%	
	米州	+60	+3.6%	
	欧州	-50	-2.6%	
	その他	-95	-17.6%	
		+21	+0.3%	

		前年同期比(為替除く)	
		金額(億円)	伸び率
その他事業	国内	+97	+11.0%
	海外	-119	-50.8%
	米州	-4	-52.1%
	欧州	-4	-20.1%
	その他	-110	-54.1%
		-22	-2.0%
総合計(事務機器+その他)	国内	+205	+4.6%
	海外	-205	-4.7%
	米州	+55	+3.3%
	欧州	-55	-2.8%
	その他	-206	-27.5%
		-0	-0.0%

<光ディスク関連事業を除く伸び率>	
国内	+3.4%
海外	+2.8%
米州	+5.9%
欧州	-0.5%
その他	+5.5%
合計	+3.1%

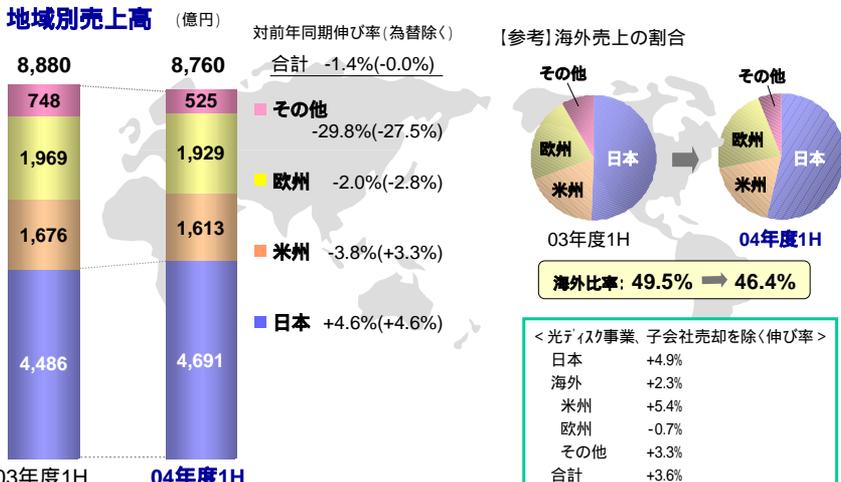
現地通貨ベース伸び率

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

4

## 上期 地域別売上高:前年同期比較

光ディスク除くと日・米は堅調。その他地域は子会社売却の影響で減収

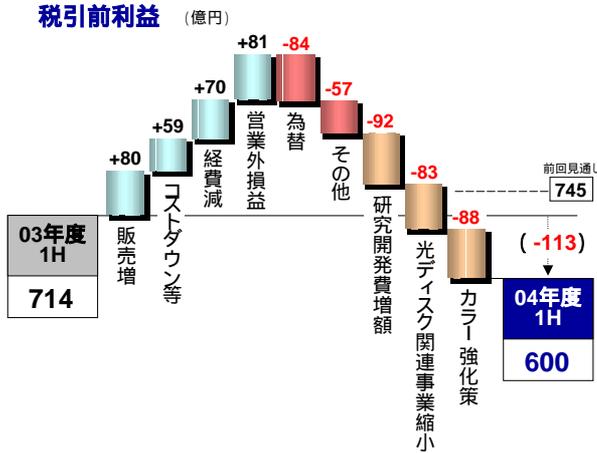


2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

5

## 上期 前年同期実績との差異分析

光ディスク関連事業縮小、カラー強化策、R&D増額などの  
戦略的先行投資により減益



【参考】売上総利益の増減内訳

	(億円)
販売増等	+ 80
コストダウン等	+ 59
光ディスク関連事業縮小	- 83
カラー強化策	- 88
その他	- 57
小計	- 89
為替の影響	- 119
アナログカメラ関連事業	- 34
合計	- 242

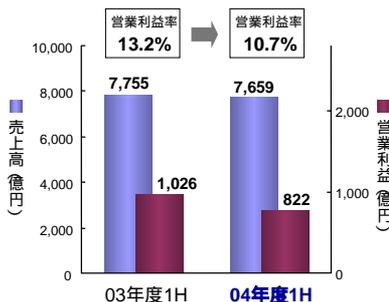
【参考】販管費の増減内訳 (+は経費の増加)

	(億円)
研究開発費	+ 92
年金費用	- 78
その他	+ 8
小計	+ 22
為替の影響	- 35
アナログカメラ関連事業	- 34
合計	- 47

## 上期 連結セグメント情報(1): 事業別

事務機器事業: 戦略的先行投資の負担増により減益  
その他事業: 半導体事業の減収減益等

### 事務機器事業

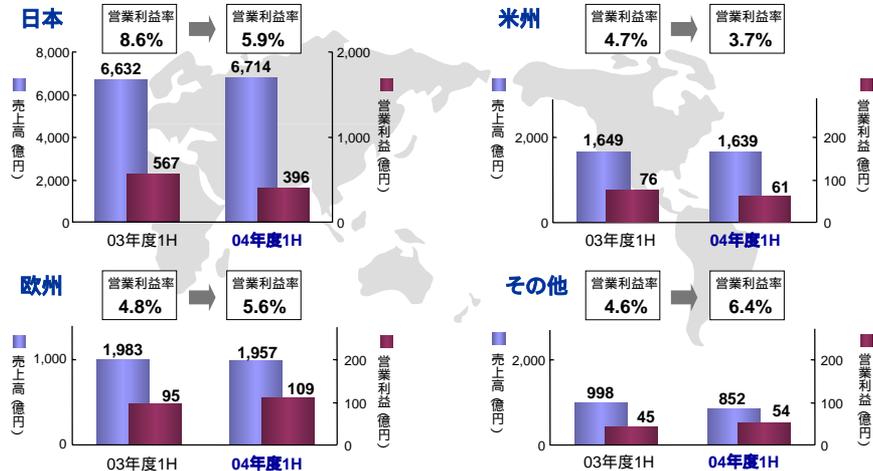


### その他事業



## 上期 連結セグメント情報(2) : 所在地別

各地域でカラー機器を中心にした高付加価値商品が増加。  
日本は戦略的先行投資と為替の影響により減益



2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

8

## 【参考】 上期 特殊要因のまとめ

	04年度1H実績	光ディスク事業縮小	カラー機強化策	アナログカメラ関連売却	R&D強化	為替の影響	左記要因を除く1H実績	前年同期伸び率
売上高 (国内)	4,691	-12					4,704	+4.9%
(海外)	4,068	-194		-112		-120	4,496	+2.3%
合計	8,760	-207		-112		-120	9,200	+3.6%
売上総利益	3,638	-83	-88	-34		-119	3,963	+2.1%
販管費	3,061	0		-34	92	-35	3,039	-2.2%
営業利益	577	-83	-88	0	-92	-84	924	+19.6%
税引前利益	600	-83	-88	0	-92	-84	947	+32.7%
当期純利益	358	-50	-53	0	-55	-50	567	+34.3%

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

9

## 連結貸借対照表 < 04年9月末 >

		(億円)			
資産の部	04年9月末	04/3末比 増減	負債及び資本の部	04年9月末	04/3末比 増減
流動資産	8,709	8	流動負債	6,431	+356
現金及び預金	2,155	+115	支払手形・買掛金	2,765	211
売上債権	3,973	249	短期借入金	2,078	+567
有価証券	511	+59	その他の流動負債	1,587	+1
たな卸資産	1,517	+64	固定負債	3,536	477
その他の流動資産	551	+0	長期債務	2,274	541
固定資産	10,065	+255	退職給付債務	870	+35
有形固定資産	2,377	9	その他の固定負債	391	+28
リース債権等	5,366	+225	負債合計	9,967	120
その他の投資	2,321	+39	少数株主持分	504	+15
資産合計	18,774	+246	資本合計	8,302	+351
			負債及び資本合計	18,774	+246
			有利子負債合計	4,353	+25

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

10

## 連結貸借対照表: 財務指標の推移

### 有利子負債を着実に削減、株主資本比率も向上

総資産



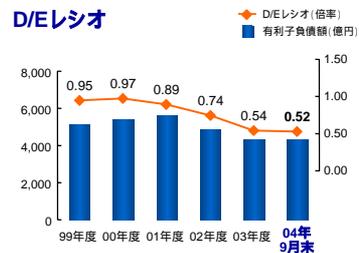
株主資本比率



棚卸資産回転期間



D/Eレシオ



2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

11

## 連結キャッシュフロー計算書 < 上期 >

### キャッシュ利益(当期純利益 + 減価償却費)を堅調に創出

(億円)	03年度1H	03年度	04年度1H
当期純利益	422	917	358
減価償却費	378	769	369
[ キャッシュ利益(当期純利益 + 減価償却費) ]	[ 800 ]	[ 1,687 ]	[ 727 ]
その他の営業活動	-184	-137	-148
営業活動によるキャッシュフロー	616	1,549	579
有形固定資産の購入および売却	-361	-752	-371
その他の投資活動	162	119	32
投資活動によるキャッシュフロー	-199	-633	-339
[ フリーキャッシュフロー(営業C/F + 投資C/F) ]	[ 416 ]	[ 915 ]	[ 240 ]
財務活動によるキャッシュフロー	-66	-748	-169
換算レート変動に伴う影響額	7	-28	20
現金および現金等価物の純増減額	357	137	91
現金および現金等価物の期末残高	2,250	2,030	2,147

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

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 < 2004年度中間決算 >

	連結	持分法	(億円)
売上高	8,760	8,084	
売上総利益	3,638	3,559	
営業利益	577	515	
税引前利益	600	543	
当期純利益	358	358	

### 連結貸借対照表 < 2004年9月末現在 >

	連結	持分法		連結	持分法	(億円)
現金及び預金	2,155	2,689	短期借入金	2,078	1,106	
その他流動資産	6,553	6,980	その他流動負債	4,352	4,202	
流動資産	8,709	9,669	流動負債	6,431	5,308	
リース債権等	5,366	921	長期借入金	2,274	868	
その他固定資産	4,698	5,306	その他固定負債	1,261	1,261	
固定資産	10,065	6,227	固定負債	3,536	2,129	
			少数株主持分	504	156	
			資本	8,302	8,302	
資産	18,774	15,897	負債 + 資本	18,774	15,897	

有利子負債計 1,974億円

### 経営指標 < 2004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	3.2%	1.3 pt	3.5%	1.4 pt
株主資本当期純利益率	4.4%	1.1 pt	4.4%	1.1 pt
株主資本比率	44.2%	8.6 pt	52.2%	11.6 pt
借入金依存度	23.2%	1.9 pt	12.4%	0.4 pt
有利子負債比率	52.4%	18.0 pt	23.8%	5.8 pt
総資産回転率	0.47	-	0.51	-

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

13

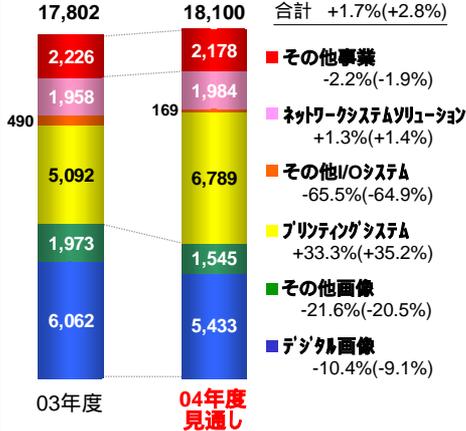


## 分野別・地域別売上高:前年度比較

### プリンティングシステムが引き続き各地域で拡大

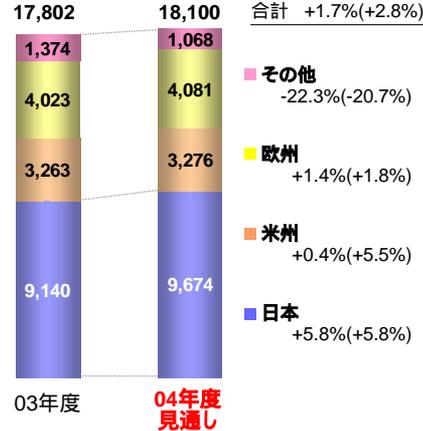
分野別売上高 (億円)

対前年度伸び率(為替除く)



地域別売上高 (億円)

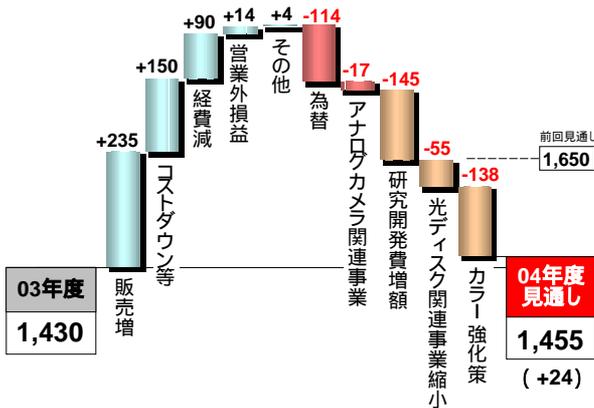
対前年度伸び率(為替除く)



## 前年度実績との差異分析

### 国内外での高付加価値商品の増加により、戦略的先行投資負担にもかかわらず増益

税引前利益 (億円)



【参考】売上総利益の増減内訳

	(億円)
販売増等	+ 235
コストダウン等	+ 150
光ディスク関連事業縮小	- 55
カラー強化策	- 138
その他	+ 4
小計	+ 196
為替の影響	- 165
アナログカメラ関連事業	- 87
合計	- 56

【参考】販管費の増減内訳 (+は経費の増加)

	(億円)
研究開発費	+ 145
年金費用	- 134
その他	+ 44
小計	+ 55
為替の影響	- 51
アナログカメラ関連事業	- 70
合計	- 66

## 参考資料

## [参考] 2004年度上期 決算参考情報

### 為替の影響度

		売上	税引前利益
1円の変動による影響額	ドル	32億円/年間	10億円/年間
	ユーロ	30億円/年間	12億円/年間

### 海外生産比率

台数ベース

	03年度 1H	04年度 1H
PPC+MFP	70%	75%
LP	60%	55%

### カラー比率

ハードウェア出荷・金額ベース

		03年度 1H	04年度 1H
PPC+MFP	国内	30%	35%
	海外	13%	28%
	合計	18%	30%
LP	国内	27%	26%
	海外	71%	53%
	合計	50%	38%

### 設備投資、減価償却費、研究開発費

	03年度 1H	04年度 1H
設備投資	363億円	382億円
減価償却費	336億円	310億円
研究開発費	442億円	534億円

	03年度 通期実績	04年度 通期見直し
設備投資	755億円	760億円
減価償却費	676億円	700億円
研究開発費	925億円	1,070億円

## 【参考】2004年度 下期業績見通し

(億円)		03年度 2H	04年度2H 前回見通し (04/8)	04年度 2H見通し	前回見通し との差額	前年同期比較		為替影響 除く伸び率	為替影響、 子会社売却 除く伸び率
						差額	伸び率		
売上高	(国内)	4,654	4,690	<b>4,982</b>	+292	+327	+7.0%	+7.0%	
	(海外)	4,267	4,460	<b>4,357</b>	-103	+90	+2.1%	+4.1%	+7.3%
	合計	8,921	9,150	<b>9,339</b>	+189	+418	+4.7%	+5.6%	+7.1%
売上総利益		3,775	3,982	<b>3,961</b>	-21	+186	+4.9%		
(売上総利益率)		42.3%	43.5%	<b>42.4%</b>	-	-	-		
営業利益		727	970	<b>932</b>	-38	+204	+28.2%	+32.2%	
(営業利益率)		8.2%	10.6%	<b>10.0%</b>	-	-	-		
税引前利益		716	905	<b>854</b>	-51	+137	+19.2%		
(税引前利益率)		8.0%	9.9%	<b>9.1%</b>	-	-	-		
会計方針変更前利益		421	512	<b>491</b>	-21	+70	+16.7%		
(会計方針変更前利益率)		4.7%	5.6%	<b>5.3%</b>	-	-	-		
当期純利益		495	512	<b>491</b>	-21	-3	-0.7%		
(当期純利益率)		5.5%	5.6%	<b>5.3%</b>	-	-	-		
一株当たり当期純利益		66.84	69.29	<b>66.57</b>	-2.72	-0.27			
為替レート 円/1US\$		108.12	105.00	<b>105.00</b>	+0.00	-3.12			
円/1EURO		131.83	130.00	<b>130.00</b>	+0.00	-1.83			

為替影響、子会社売却除く伸び率

国内 +7.3%

海外 +9.7%

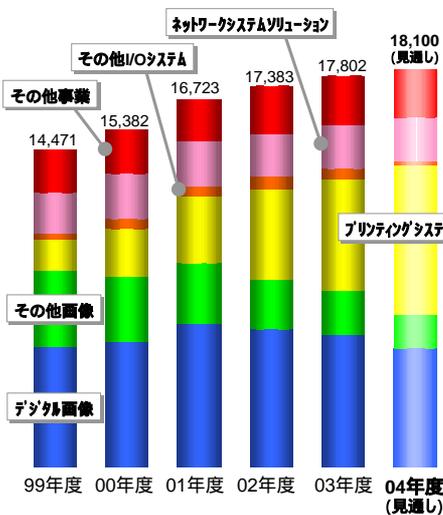
合計 +8.4%

2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

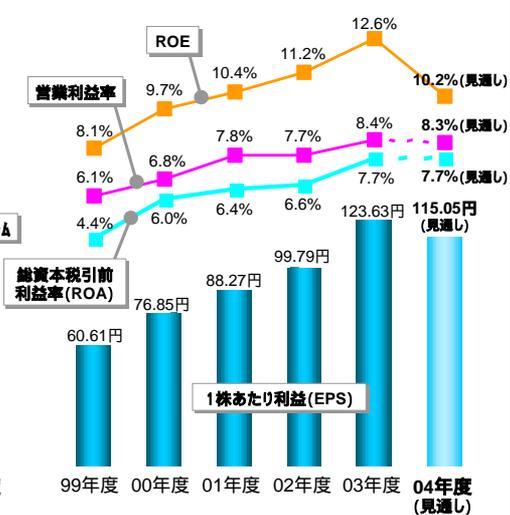
20

## 【参考】年度別の指標推移

### 分野別売上高推移 (億円)



### 主要財務指標推移



2004.10.29 Ricoh Company, Ltd.

21