

2004年度(2005年3月期) 決算概要

2005年4月28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 業績

04年度 損益計算書: 前回予想 & 前年度比較

増収ながら、戦略的先行投資の影響により減益

(億円)	03年度	04年度 前回見通し ('05/2)	04年度	前回見通し との差額	前年同期比較		為替影響、 子会社売却 除く伸び率	為替影響、 子会社売却 除く伸び率
					差額	(率)		
売上高								
(国内)	9,140	9,729	9,729	+0	+589	+6.4%	+6.4%	+6.4%
(海外)	8,661	8,421	8,411	-10	-250	-2.9%	-1.9%	+1.0%
合計	17,802	18,150	18,141	-8	+338	+1.9%	+2.4%	+3.8%
売上総利益	7,656	7,640	7,545	-95	-110	-1.4%	-	-
(売上総利益率)	43.0%	42.1%	41.6%	-	-	-	-	-
営業利益	1,500	1,470	1,355	-115	-145	-9.7%	-	-
(営業利益率)	8.4%	8.1%	7.5%	-	-	-	-	-
税引前利益	1,430	1,410	1,353	-57	-76	-5.4%	-	-
(税引前利益率)	8.0%	7.8%	7.5%	-	-	-	-	-
会計方針変更前利益	843	850	831	-19	-12	-1.5%	-	-
(会計方針変更前利益率)	4.7%	4.7%	4.6%	-	-	-	-	-
当期純利益	917	850	831	-19	-86	-9.4%	-	-
(当期純利益率)	5.2%	4.7%	4.6%	-	-	-	-	-
一株当たり当期純利益	123.63	115.07	112.64	-2.43	-10.99	-	-	-
為替レート								
円/1US\$	113.09	107.67	107.58	-0.09	-5.51	-	-	-
円/1EURO	132.65	133.45	135.25	+1.80	+2.60	-	-	-

為替影響、子会社売却除く伸び率

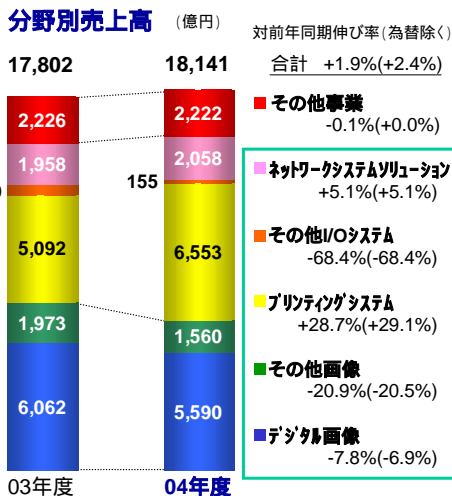
国内	+6.7%
海外	+5.1%
合計	+5.9%

2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

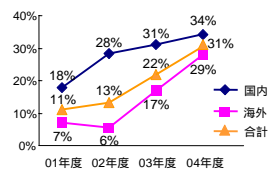
2

04年度 分野別売上高: 前年同期比較

プリンティングシステムを中心に基盤事業は好調に推移



[参考] 複写機カラー比率の推移



PPC+MFPハードウェア出荷・金額ベース

事務機器事業 +2.2%(+2.7%)

[参考] 地域別伸び率(現地通貨ベース)

	事務機器計	光子イタ除く
日本	+5.0%	+5.3%
海外	+0.6%	+4.7%
米州	+5.0%	+7.8%
欧州	-1.2%	+1.9%
その他	-6.9%	+6.8%
合計	+2.7%	+5.0%

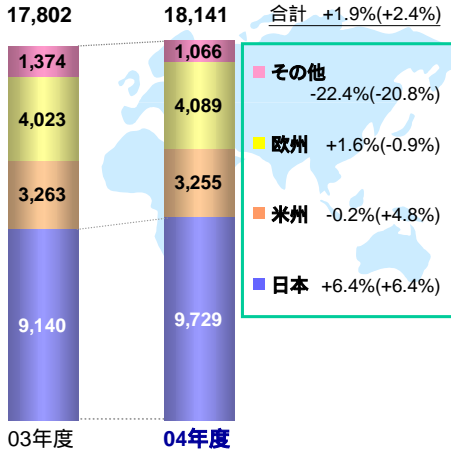
2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

3

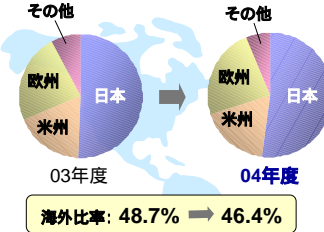
04年度 地域別売上高: 前年同期比較

日・米は好調に推移。その他地域も子会社売却の影響を除くと好調

地域別売上高 (億円)



【参考】海外売上上の割合



【参考】光ディスク事業、子会社売却を除く伸び率

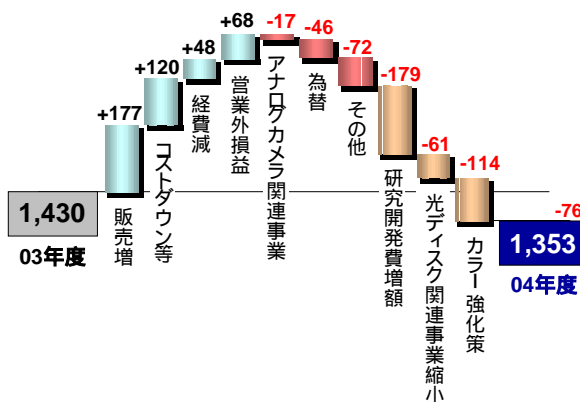
地域	伸び率
日本	+6.7%
海外	+5.1%
米州	+7.6%
欧州	+2.1%
その他	+8.8%
合計	+5.9%

現地通貨ベース

04年度 前年同期実績との差異分析

高付加価値製品の販売は増加したものの、戦略的先行投資により減益

税引前利益 (億円)



【参考】売上総利益の増減内訳

項目	金額 (億円)
販売増等	+177
コストダウン等	+120
光ディスク関連事業縮小	-61
カラー強化策	-114
その他	-72
小計	+50
為替の影響	-73
アナログカメラ関連事業	-87
合計	-110

【参考】販管費の増減内訳 (+は経費の増加)

項目	金額 (億円)
年金費用	-131
その他	+83
小計	-48
研究開発費	+179
為替の影響	-27
アナログカメラ関連事業	-70
合計	+34

【参考】04年度 四半期別推移

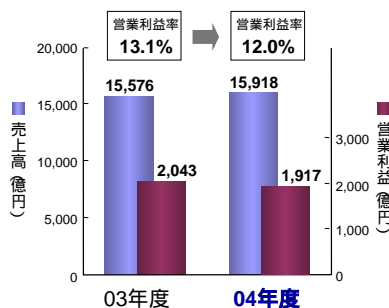
	03年度 通期	04年度					
		Q1	Q2	Q3	Q4	通期	
売上高(億円)	17,802	4,365	4,394	4,437	4,943	18,141	
前年同期比伸び率(%)	+1.8%	+2.5%	+0.1%	+6.5%	+6.3%	+3.8%	
*為替&アナログカメラ関連 子会社売却影響除く	国内	+2.0%	+4.0%	+5.2%	+8.6%	+7.9%	+6.4%
	海外	+1.5%	+0.9%	-4.9%	+4.3%	+4.4%	+1.0%
営業利益(億円)	1,500	393	183	387	390	1,355	
前年同期比伸び率(%)	+12.2%	+2.3%	-52.6%	+6.9%	+6.8%	-9.7%	
営業利益率(%)	8.4%	9.0%	4.2%	8.7%	7.9%	7.5%	
特殊要因の営業 利益への影響額 (億円)	光ディスク事業縮小	-9	-74	-25	+47	-61	
	カラー強化策	0	-88	-15	-11	-114	
	アナログカメラ関連事業売却	0	0	-5	-12	-17	
	R&D強化	-49	-43	-20	-67	-179	
	為替の影響	-58	-26	+20	+18	-46	

決算の
お知らせ
P.23

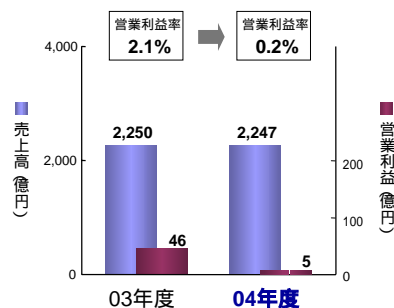
04年度 連結セグメント情報(1): 事業別

事務機器事業: 増収ながら戦略的先行投資の影響により減益
 その他事業: 半導体事業の減収減益等により減益

事務機器事業

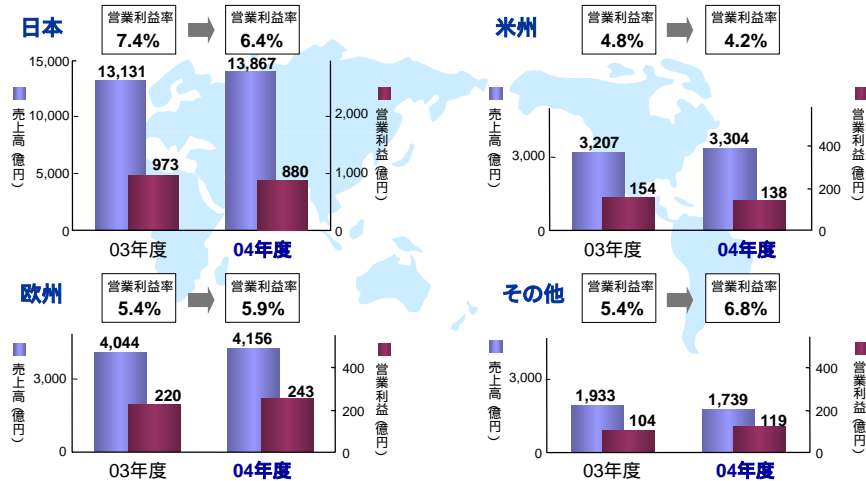


その他事業



04年度 連結セグメント情報(2) : 所在地別

日本は戦略的先行投資の影響で減益。欧州とその他地域は高付加価値商品の増加により増益



2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

8

連結貸借対照表 < 05年3月末 >

資産の部	05年3月末		04/3末比増減	負債及び資本の部	05年3月末		04/3末比増減
	金額	増減			金額	増減	
流動資産	10,297	+38		流動負債	6,715	+640	
現金及び預金	1,883	156		支払手形・買掛金	3,364	+388	
売上債権	6,205	+442		短期借入金	1,835	+323	
有価証券	1	449		その他の流動負債	1,514	70	
たな卸資産	1,673	+219		固定負債	3,680	333	
その他の流動資産	533	17		長期債務	2,265	550	
固定資産	9,239	+970		退職給付債務	926	+91	
有形固定資産	2,474	+86		その他の固定負債	487	+124	
リース債権等	3,919	+320		負債合計	10,395	+307	
その他の投資	2,845	+563		少数株主持分	511	+22	
資産合計	19,536	+1,008		資本合計	8,629	+678	
				負債及び資本合計	19,536	+1,008	
				有利子負債合計	4,100	226	

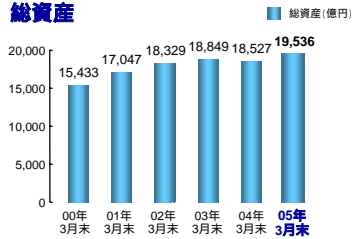
(前期末増減)
 期末日為替レート: US\$ 1 = ¥ 107.39 (+ 1.70)
 EURO 1 = ¥ 138.87 (+ 9.99)

2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

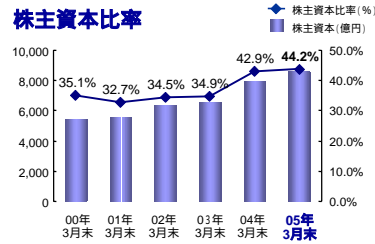
9

【参考】連結貸借対照表：財務指標の推移

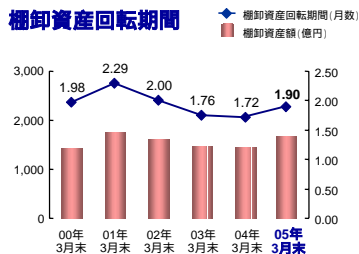
総資産



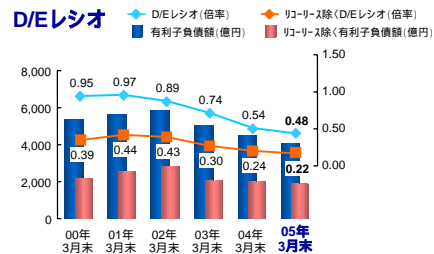
株主資本比率



棚卸資産回転期間



D/Eレシオ



2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

10

決算の
お知らせ
P.21

連結キャッシュフロー計算書 < 12ヶ月累計 >

(億円)	03年度	04年度
当期純利益	917	831
減価償却費	769	782
[キャッシュ利益 (当期純利益 + 減価償却費)]	[1,687]	[1,613]
その他の営業活動	-137	-286
営業活動によるキャッシュフロー	1,549	1,327
有形固定資産の購入および売却	-752	-833
その他の投資活動	119	-128
投資活動によるキャッシュフロー	-633	-961
[フリーキャッシュフロー (営業C/F + 投資C/F)]	[915]	[365]
財務活動によるキャッシュフロー	-748	-564
換算レート変動に伴う影響額	-28	12
現金および現金等価物の純増減額	137	-186
現金および現金等価物の期末残高	2,030	1,868

2005.4.28 RICOH Company, Ltd.

11

【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年度決算> (億円)

	連結	持分法
売上高	18,141	16,836
売上総利益	7,545	7,399
営業利益	1,355	1,228
税引前利益	1,353	1,235
当期純利益	831	831

経営指標 <2004年度決算>

	連結	前年同期比	持分法	前年同期比
総資本税引前利益率	7.1%	0.5 pt	7.6%	0.7 pt
株主資本当期純利益率	10.0%	2.6 pt	10.0%	2.6 pt
株主資本比率	44.2%	1.3 pt	51.3%	0.3 pt
借入金依存度	21.0%	2.4 pt	11.4%	1.0 pt
有利子負債比率	47.5%	6.9 pt	22.3%	2.1 pt
総資産回転率	0.95	-	1.04	-

連結貸借対照表 <2005年3月31日現在>

	(億円)			(億円)	
	連結	持分法		連結	持分法
現金及び預金	1,883	2,460	短期借入金	1,835	1,062
その他流動資産	8,414	7,679	その他流動負債	4,879	4,701
流動資産	10,297	10,139	流動負債	6,715	5,764
リース債権等	3,919	724	長期借入金	2,265	859
その他固定資産	5,319	5,954	その他固定負債	1,414	1,414
固定資産	9,239	6,679	固定負債	3,680	2,274
			少数株主持分	511	150
			資本	8,629	8,629
資産	19,536	16,818	負債 + 資本	19,536	16,818

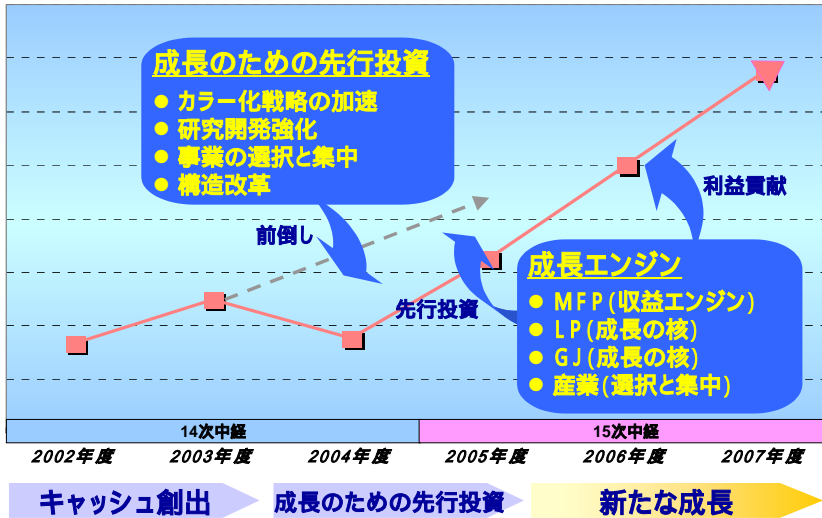
有利子負債計
1,922億円



. 2005年度業績見通し

第15次中期経営計画について

04年度、05年度は新たな成長のための投資を行う



決算の
お知らせ
P.1

2005年度 通期業績見通し

高付加価値製品の増加と、前年度の先行投資費用減により大幅増益を見込む

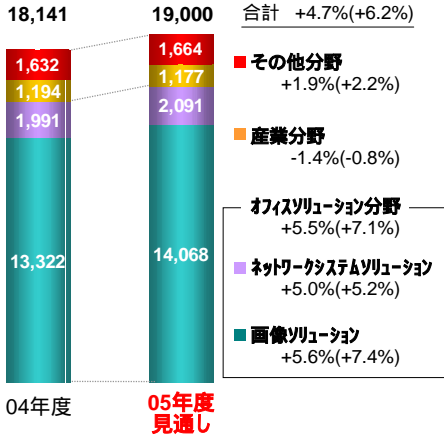
(億円)	04年度	05年度 見通し	前年比較		為替影響 除く伸び率	
			差額	伸び率		
売上高	(国内)	9,729	10,185	+455	+4.7%	+4.7%
	(海外)	8,411	8,815	+403	+4.8%	+7.9%
	合計	18,141	19,000	+858	+4.7%	+6.2%
売上総利益	7,545	8,150	+604	+8.0%		
(売上総利益率)	41.6%	42.9%	-	-		
営業利益	1,355	1,650	+294	+21.8%		
(営業利益率)	7.5%	8.7%	-	-		
税引前利益	1,353	1,610	+256	+18.9%		
(税引前利益率)	7.5%	8.5%	-	-		
当期純利益	831	970	+138	+16.7%		
(当期純利益率)	4.6%	5.1%	-	-		
一株当たり当期純利益	112.64	132.14	+19.50			
為替レート	円/1US\$	107.58	105.00	-2.58		
	円/1EURO	135.25	130.00	-5.25		

分野別・地域別売上高:前年度比較

MFP・プリンタが拡大し、各地域での成長を牽引

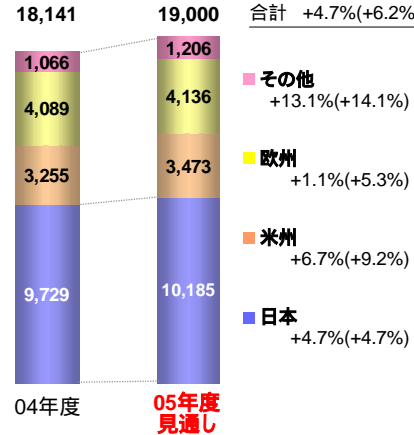
分野別売上高 (億円)

対前年度伸び率(為替除く)



地域別売上高 (億円)

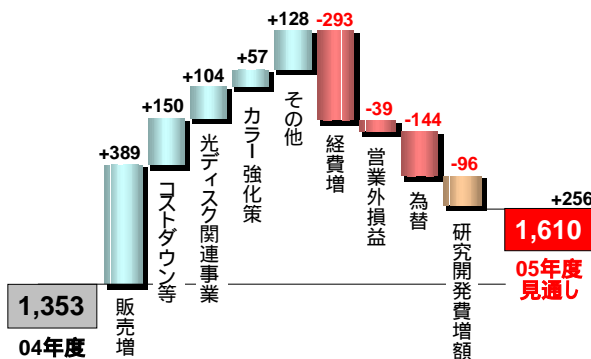
対前年度伸び率(為替除く)



前年度実績との差異分析

国内外の高付加価値商品増加による利益拡大と、前年度の戦略的先行投資減少分により大幅増益

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	+ 389
コストダウン等	+ 150
光デバイス関連事業	+ 104
カラー強化策	+ 57
その他	+ 128
小計	+ 828
為替の影響	- 224
合計	+ 604

【参考】販管費の増減内訳 (+は経費の増加)

(億円)	
研究開発費	+ 96
その他	+ 293
為替の影響	- 80
合計	+ 309

参考資料

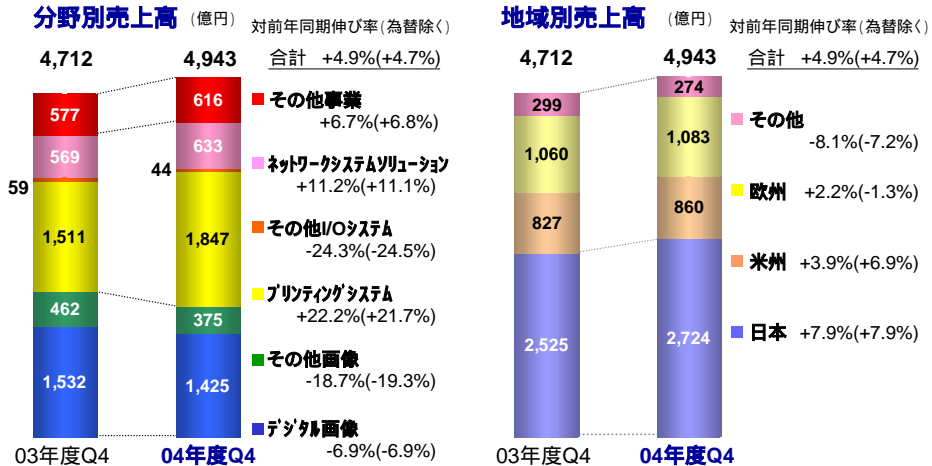
決算の
お知らせ
P.2

【参考】 第4四半期 損益計算書: 前回予想 & 前年度比較

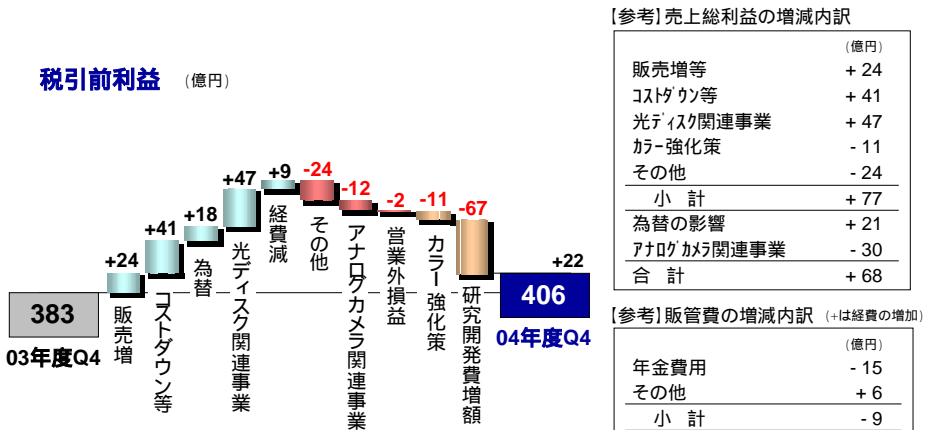
基盤事業が好調に推移し、増収増益を達成

(億円)	03年度 Q4	04年度 Q4 前回見通し (05/2)	04年度 Q4	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)	2,525	2,723	2,724	+1	+199	+7.9%	+7.9%	+7.9%
(海外)	2,187	2,227	2,218	-9	+30	+1.4%	+1.0%	+4.4%
合計	4,712	4,951	4,943	-8	+230	+4.9%	+4.7%	+6.3%
売上総利益	1,917	2,080	1,985	-95	+68	+3.6%		
(売上総利益率)	40.7%	42.0%	40.2%	-	-	-		
営業利益	365	505	390	-115	+25	+6.8%		
(営業利益率)	7.8%	10.2%	7.9%	-	-	-		
税引前利益	383	462	406	-56	+22	+5.9%		
(税引前利益率)	8.1%	9.3%	8.2%	-	-	-		
会計方針変更前利益	224	269	250	-19	+26	+11.7%		
(会計方針変更前利益率)	4.8%	5.4%	5.1%	-	-	-	為替影響、 光ディスク除く	子会社売却 除く売上伸び率
当期純利益	298	269	250	-19	-47	-15.9%		
(当期純利益率)	6.3%	5.4%	5.1%	-	-	-	国内	+7.9%
一株当たり当期純利益	40.31	36.51	34.08	-2.43	-6.23		海外	+5.2%
為替レート							合計	+6.7%
円/1US\$	107.31	105.00	104.60	-0.40	-2.71			
円/1EURO	134.10	130.00	137.26	+7.26	+3.16			

プリンティングシステムが堅調に拡大

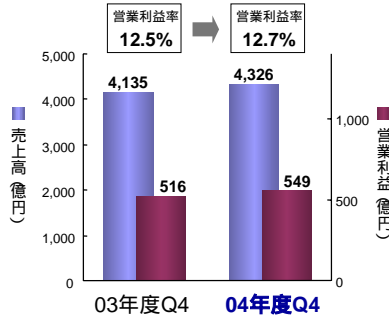


高付加価値製品の販売増加により増益

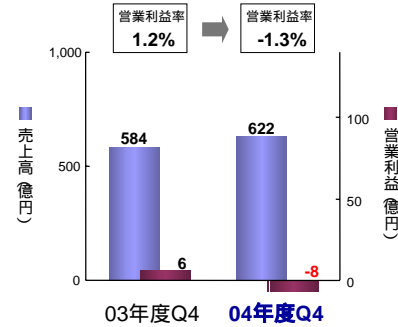


事務機器事業: カラー機等の高付加価値商品の増加により増益
 その他事業: 半導体事業の減益等により減益

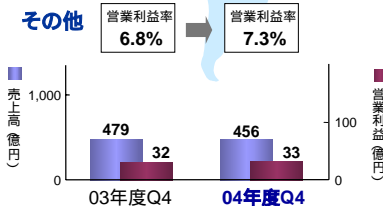
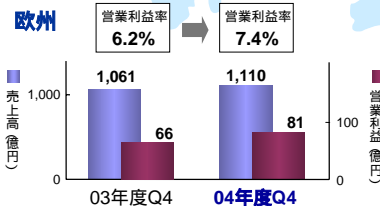
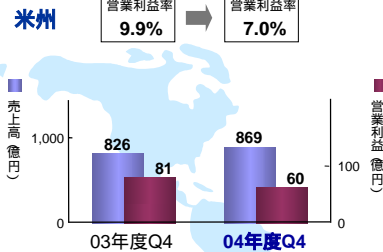
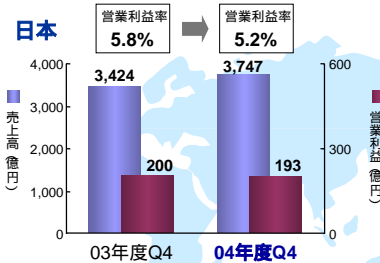
事務機器事業



その他事業



欧州、その他地域はカラー機器を中心とした高付加価値商品の増加により増益



【参考】2004年度通期 & Q4 決算参考情報

為替の影響度

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

海外生産比率

台数ベース

	03年度	04年度
PPC+MFP	75%	70%
LP	65%	55%

カラー比率

ハードウェア出荷・金額ベース

		03年度	04年度	03年度	04年度
		Q4	Q4		
PPC+MFP	国内	33%	33%	31%	34%
	海外	20%	30%	17%	29%
	合計	25%	31%	22%	31%
LP	国内	17%	20%	23%	22%
	海外	64%	72%	68%	60%
	合計	36%	40%	45%	37%

設備投資、減価償却費、研究開発費

	03年度 Q4	04年度 Q4
設備投資	236億円	259億円
減価償却費	182億円	187億円
研究開発費	240億円	308億円

	03年度 実績	04年度 実績	05年度 見通し
設備投資	755億円	847億円	1,140億円
減価償却費	676億円	667億円	675億円
研究開発費	925億円	1,104億円	1,200億円

決算の
お知らせ
P.2

【参考】2005年度 第1四半期業績見通し

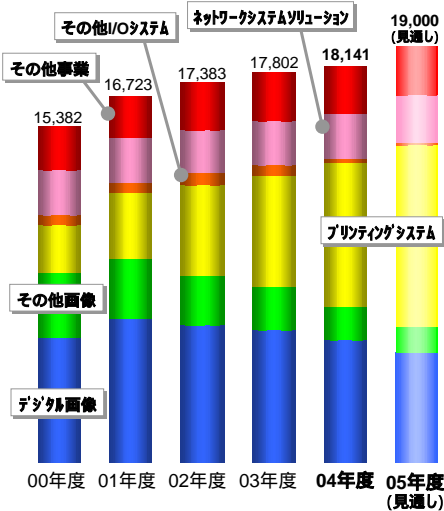
(億円)		04年度Q1	05年度Q1 見通し	前年同期比較		為替影響 除く伸び率
				差額	伸び率	
売上高	(国内)	2,333	2,482	+148	+6.4%	+6.4%
	(海外)	2,032	2,128	+95	+4.7%	+7.5%
	合計	4,365	4,610	+244	+5.6%	+6.9%
売上総利益		1,891	1,980	+88	+4.7%	
(売上総利益率)		43.3%	43.0%	-	-	
営業利益		393	410	+16	+4.1%	
(営業利益率)		9.0%	8.9%	-	-	
税引前利益		413	400	-13	-3.2%	
(税引前利益率)		9.5%	8.7%	-	-	
当期純利益		248	250	+1	+0.4%	
(当期純利益率)		5.7%	5.4%	-	-	
一株当たり当期純利益		33.69	34.06	+0.37		
為替レート	円/1US\$	109.65	105.00	-4.65		
	円/1EURO	132.17	130.00	-2.17		

【参考】2005年度 上期業績見通し

(億円)		04年度 1H	05年度 1H見通し	前年同期比較		為替影響 除く伸び率
				差額	伸び率	
売上高	(国内)	4,691	4,995	+303	+6.5%	+6.5%
	(海外)	4,068	4,245	+176	+4.3%	+7.6%
	合計	8,760	9,240	+479	+5.5%	+7.0%
売上総利益		3,638	3,960	+321	+8.8%	
(売上総利益率)		41.5%	42.9%	-	-	
営業利益		577	795	+217	+37.6%	
(営業利益率)		6.6%	8.6%	-	-	
税引前利益		600	770	+169	+28.2%	
(税引前利益率)		6.9%	8.3%	-	-	
当期純利益		358	470	+111	+31.2%	
(当期純利益率)		4.1%	5.1%	-	-	
一株当たり当期純利益		48.48	64.03	+15.55		
為替レート 円/1US\$		109.83	105.00	-4.83		
円/1EURO		133.31	130.00	-3.31		

【参考】年度別の指標推移

分野別売上高推移(従来区分) (億円)



主要財務指標推移

