

キヤノン株式会社

2011年第2四半期 決算説明会

2011年7月25日
代表取締役 副社長
田中 稔三

本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

目次

| | |
|------------|------|
| ■ 第2四半期の実績 | P3~6 |
|------------|------|

| | |
|-----------|-------|
| ■ 年間の最新予想 | P7~11 |
|-----------|-------|

| | |
|---------|--------|
| ■ 事業別詳細 | P12~17 |
|---------|--------|

| | |
|--------|--------|
| ■ 財務状況 | P18~20 |
|--------|--------|

| | |
|--------|--------|
| ■ 参考資料 | P21~26 |
|--------|--------|

2011年第2四半期

＜外部環境＞

- ✓ 世界経済は総じて緩やかな回復が継続
- ✓ 当社関連市場も堅調
- ✓ 為替は対USDで大幅な円高

＜実績＞

- ✓ 震災影響による大幅な生産減
- ✓ 生産の復旧は順調、震災影響は想定以上に改善
- ✓ 厳しい環境下、売上総利益率50%、1Q実績に近い営業利益を確保

業績サマリー

2011年2Q実績

(十億円)

| | 2011年2Q 実績 | 2010年2Q 実績 | 伸び率 対前年同期 |
|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 売上高 | 836.6 | 970.4 | -13.8% |
| 売上総利益 | 418.5 | 475.4 | -12.0% |
| [売上総利益率] | 50.0% | 49.0% | |
| 営業利益 | 78.4 | 113.4 | -30.9% |
| [営業利益率] | 9.4% | 11.7% | |
| 純利益 | 53.9 | 67.6 | -20.4% |
| (当社株主に帰属) | | | |
| [純利益率] | 6.4% | 7.0% | |
| 為替レート | | | |
| 円／1USD | 81.58 | 91.96 | |
| 円／1EURO | 117.28 | 116.34 | |

業績サマリー

2011年2Q実績 (震災影響除く)

(十億円)

| | 2011年2Q | | | 2010年2Q | 伸び率 A対B |
|----------|--------------|---------------|---------------------|--------------|------------|
| | 実績 | 震災影響 | 震災影響を 除いた場合 A | 実績 B | |
| 売上高 | 836.6 | -145.9 | 982.5 | 970.4 | +1.2% |
| 売上総利益 | 418.5 | -68.3 | 486.8 | 475.4 | +2.4% |
| [売上総利益率] | 50.0% | | 49.5% | 49.0% | |
| 営業利益 | 78.4 | -68.3 | 146.7 | 113.4 | +29.3% |
| [営業利益率] | 9.4% | | 14.9% | 11.7% | |
| 為替レート | | | | | |
| 円／1USD | 81.58 | | | 91.96 | |
| 円／1EURO | 117.28 | | | 116.34 | |

売上・営業利益変化

2011年2Q実績 対前年同期実績比較

(十億円)

| | 売上高 | 営業利益 |
|----------------------|--------|-------|
| 2010年2Q実績 | 970.4 | 113.4 |
| 為替影響 [売上・売上原価・経費] | -35.3 | -16.4 |
| 数量増減 | | |
| オフィス | +37.6 | |
| コンシューマ | +44.0 | |
| 産業機器その他 | -9.6 | |
| 数量増減計 | +72.0 | +26.9 |
| その他 | -24.6 | +22.8 |
| 通常変化計 | +12.1 | +33.3 |
| 震災影響計 | -145.9 | -68.3 |
| 増減合計 | -133.8 | -35.0 |
| 2011年2Q実績 | 836.6 | 78.4 |

為替レートの変化

- 1USD: 91.96 → 81.58円
- 1EURO: 116.34 → 117.28円

| | 売上 | 営業利益 |
|-------------|-------|-------|
| オフィス | ▲65.7 | ▲68.3 |
| コンシューマ | ▲73.5 | |
| 産業機器 その他 | ▲6.7 | |

(十億円)

2011年最新予想 前提条件

| 平均為替レート | 11年3~4Q | 11年年間 | 10年年間 |
|-----------|---------|---------|---------|
| ■ 円/USDドル | 80.00円 | 80.86円 | 87.40円 |
| ■ 円/ユーロ | 115.00円 | 114.97円 | 114.97円 |

2011年3~4Qの為替変動影響額
(1円の変動による影響)

| | 売上 | 営業利益 |
|---------|-------|------|
| ■ USDドル | 102億円 | 48億円 |
| ■ ユーロ | 53億円 | 30億円 |

2011年年間見通しのポイント

＜外部環境＞

- ✓ 世界経済は全体としては緩やかな回復基調
- ✓ 当社関連市場の世界需要も堅調

＜業績見通し＞

- ✓ 生産の早期回復による製品安定供給体制の整備を加速
- ✓ 下期からの急速な挽回を実現し、震災影響を最小限に留め、増収と営業利益率10%以上を目指す

業績サマリー

2011年年間予想

(十億円)

| | 2011年年間 予想 | 2010年年間 実績 | 伸び率 対前年 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| 売上高 | 3,780.0 | 3,706.9 | +2.0% |
| 売上総利益 | 1,818.0 | 1,783.1 | +2.0% |
| [売上総利益率] | 48.1% | 48.1% | |
| 営業利益 | 380.0 | 387.6 | -1.9% |
| [営業利益率] | 10.1% | 10.5% | |
| 純利益 <small>(当社株主に帰属)</small> | 260.0 | 246.6 | +5.4% |
| [純利益率] | 6.9% | 6.7% | |
| 為替レート | | | |
| 円／1USD | 80.86 | 87.40 | |
| 円／1EURO | 114.97 | 114.97 | |

業績サマリー

2011年年間予想(震災影響除く)

(十億円)

| | 2011年年間 | | | 2010年年間 | 伸び率 A対B |
|----------|----------------|---------------|---------------------|----------------|------------|
| | 予想 | 震災影響 | 震災影響を 除いた場合 A | 実績 B | |
| 売上高 | 3,780.0 | -197.4 | 3,977.4 | 3,706.9 | +7.3% |
| 売上総利益 | 1,818.0 | -122.2 | 1,940.2 | 1,783.1 | +8.8% |
| [売上総利益率] | 48.1% | | 48.8% | 48.1% | |
| 営業利益 | 380.0 | -122.5 | 502.5 | 387.6 | +29.7% |
| [営業利益率] | 10.1% | | 12.6% | 10.5% | |
| 為替レート | | | | | |
| 円／1USD | 80.86 | | | 87.40 | |
| 円／1EURO | 114.97 | | | 114.97 | |

売上・営業利益変化

2011年年間予想 対前回予想比較

(十億円)

| | 年間 | |
|----------------------|---------|-------|
| | 売上高 | 営業利益 |
| 前回予想(2011年4月26日) | 3,730.0 | 335.0 |
| 為替影響 [売上・売上原価・経費] | -83.8 | -51.3 |
| 数量増減 | | |
| オフィス | +0.6 | |
| コンシューマ | +9.5 | |
| 産業機器その他 | +16.7 | |
| 数量増減計 | +26.8 | +29.7 |
| その他 | -10.0 | -8.5 |
| 通常変化計 | -67.0 | -30.1 |
| 震災影響計 | +117.0 | +75.1 |
| 増減合計 | +50.0 | +45.0 |
| 最新予想(2011年7月25日) | 3,780.0 | 380.0 |

為替レートの変化

- 1USD: 84.36 → 80.86 円
- 1EURO: 118.28 → 114.97 円

| | 売上 | 営業利益 |
|-------------|-------|-------|
| オフィス | +49.4 | +75.1 |
| コンシューマ | +67.6 | |
| 産業機器 その他 | +0.0 | |

(十億円)

オフィス

2011年2Q実績

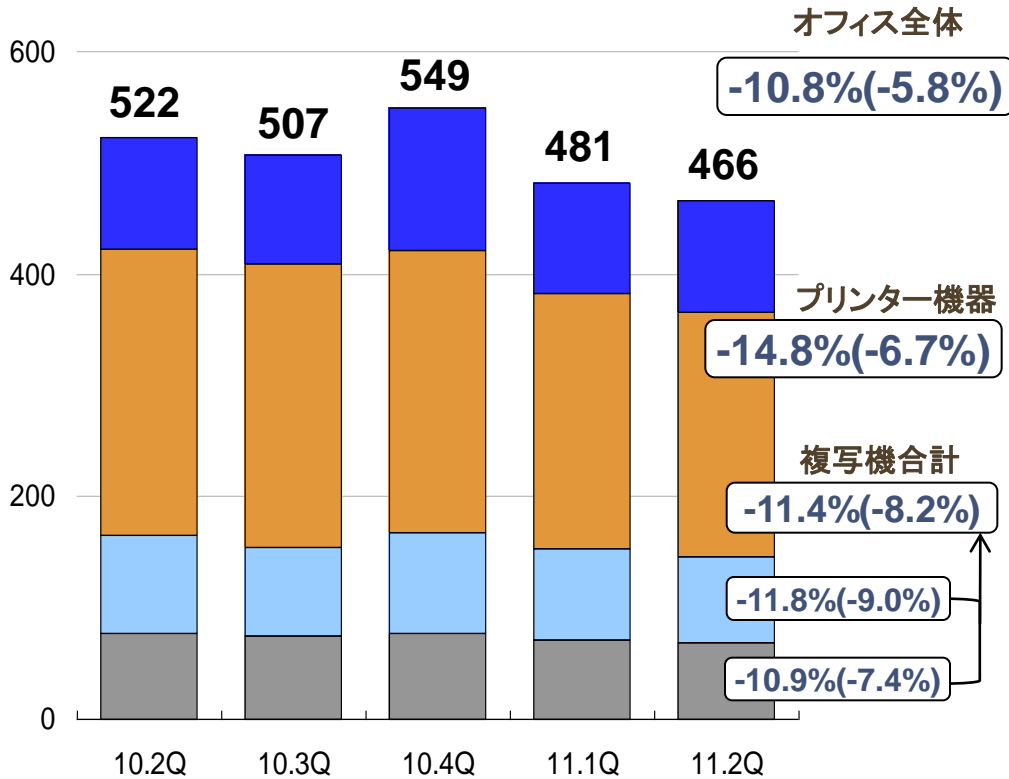
売上高

(十億円)

800

- モノクロ複写機
- カラー複写機
- プリンター機器
- その他

対前年同期伸び率
()は現地通貨ベース



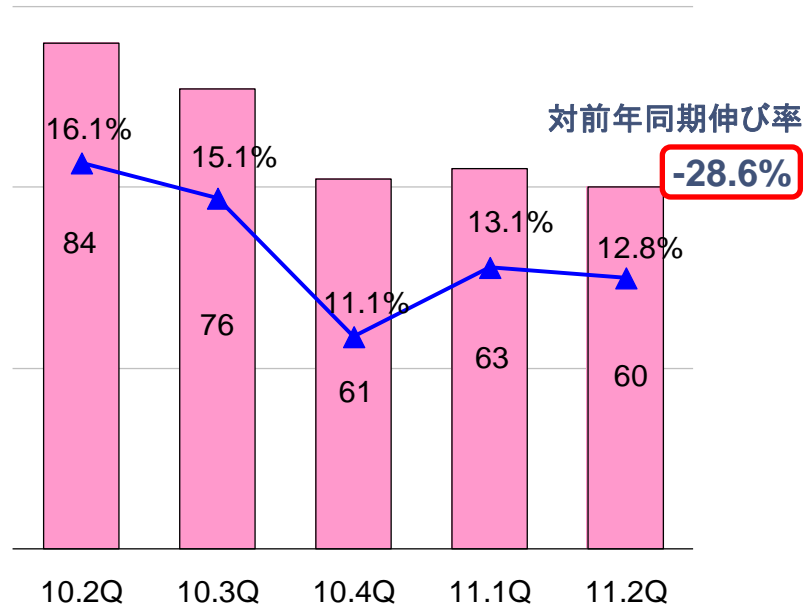
| | 複写機 | LP |
|------|------|------|
| カラー | -15% | -33% |
| モノクロ | -24% | +4% |
| 合計 | -21% | -1% |

| | 複写機 | LP |
|--------|-----|-----|
| 金額ベース* | 53% | 42% |
| 台数ベース | 31% | 10% |

*金額ベースは消耗品含む

営業利益

- 営業利益 (十億円)
- ▲ 営業利益率



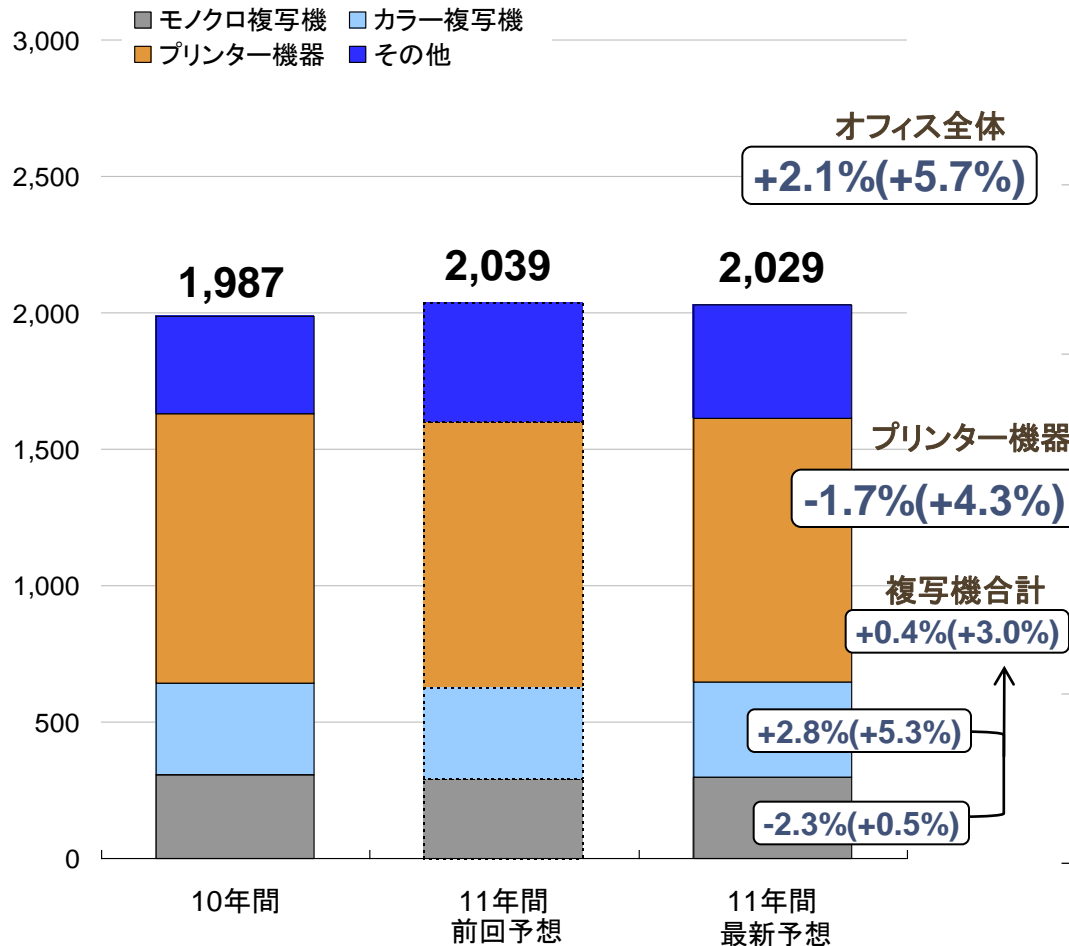
オフィス

2011年年間予想

売上高

(十億円)

対前年同期伸び率()は現地通貨ベース

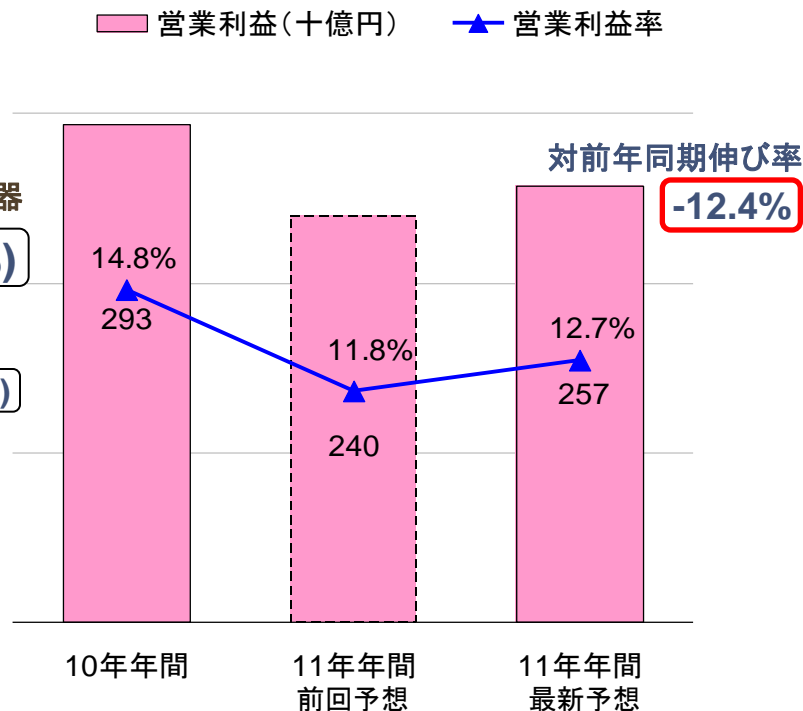


| | 複写機 | LP |
|------|------|------|
| カラー | +22% | +16% |
| モノクロ | +5% | +17% |
| 合計 | +10% | +17% |

| | 複写機 | LP |
|--------|-----|-----|
| 金額ベース* | 54% | 43% |
| 台数ベース | 34% | 13% |

*金額ベースは消耗品含む

営業利益



コンシューマ

2011年2Q実績

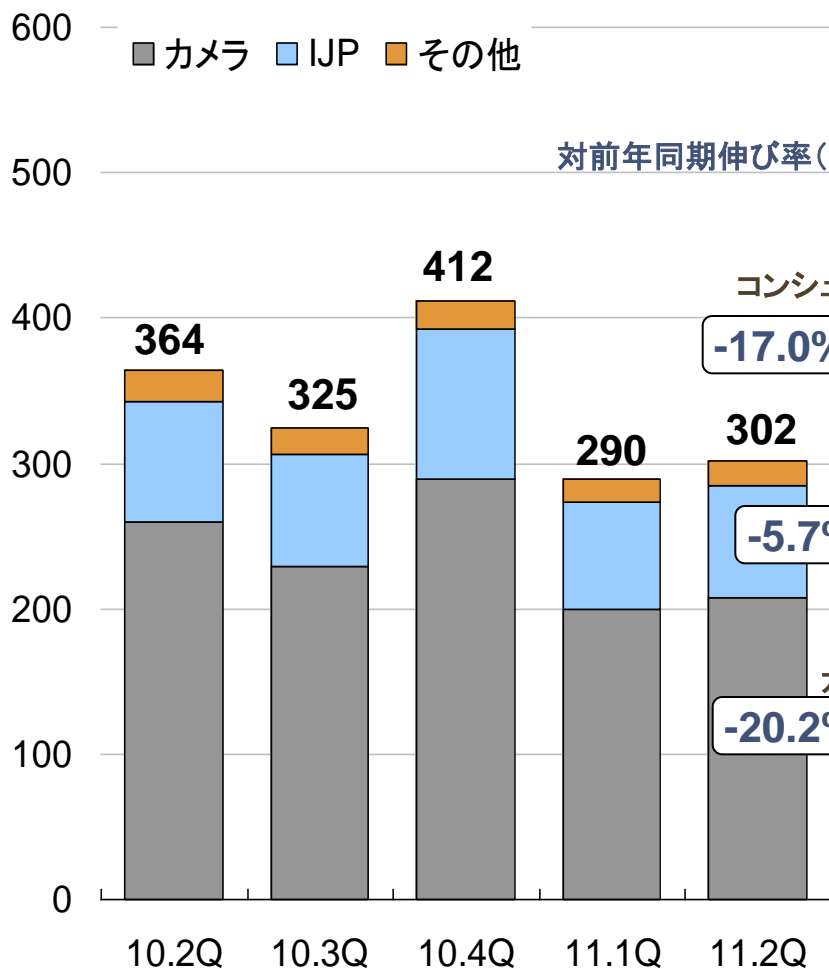
| 対前年同期台数伸び率 | |
|------------|-------|
| | 11.2Q |
| デジタルカメラ | -22% |
| IJP | +2% |

デジタル一眼レフ比率*

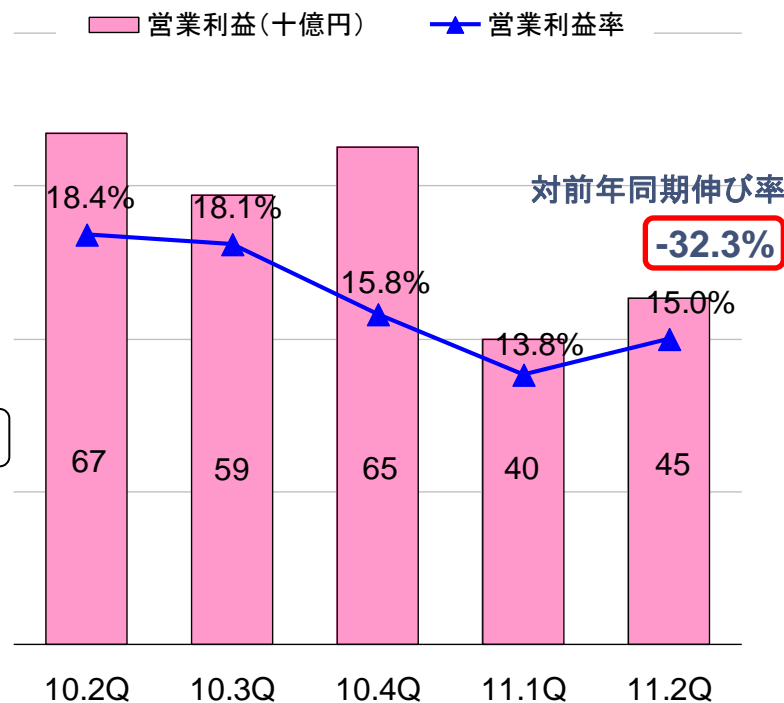
| | 11.2Q |
|-------|-------|
| 金額ベース | 70% |
| 台数ベース | 28% |

* デジタルカメラ全体に占める
構成比

(十億円) 売上高



営業利益



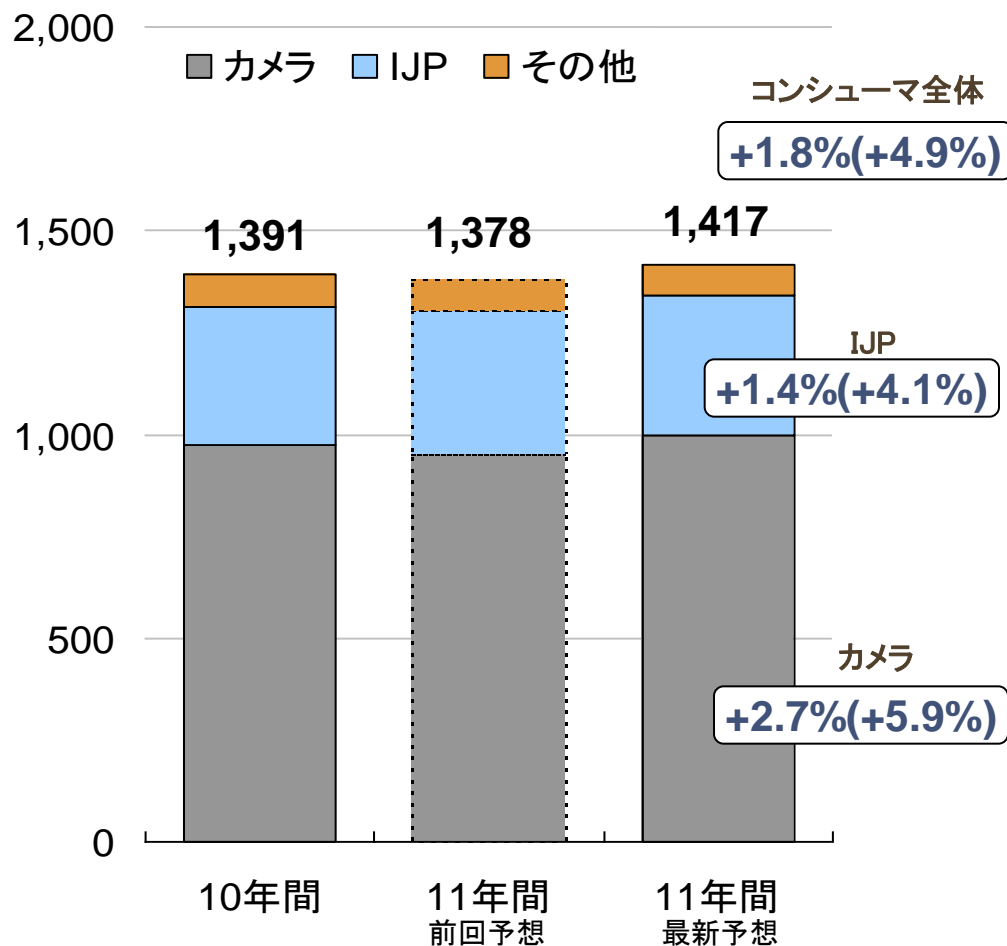
コンシューマ

2011年年間予想

売上高

(十億円)

対前年同期伸び率()は現地通貨ベース



| | 11.年間 |
|---------|-------|
| デジタルカメラ | +1% |
| IJP | +8% |

デジタル一眼レフ比率*

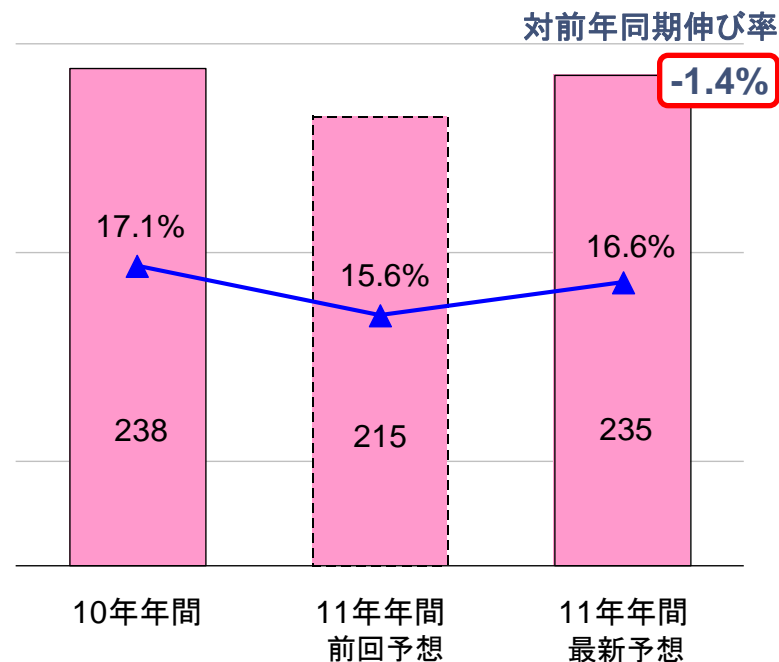
11.年間

| | |
|-------|-----|
| 金額ベース | 71% |
| 台数ベース | 27% |

* デジタルカメラ全体に占める構成比

営業利益

営業利益(十億円) ▲ 営業利益率



産業機器その他

2011年2Q実績

露光装置の内訳(販売台数)

| | 10.2Q | 11.2Q |
|------|-------|-------|
| 半導体用 | 5 | 8 |
| 液晶用 | 17 | 2 |
| 計 | 22 | 10 |

半導体用光源別構成比(台数)

| | 10.2Q | 11.2Q |
|--------|-------|-------|
| ArFドライ | 0 | 0 |
| ArF液浸 | 0 | 0 |
| KrF | 1 | 2 |
| i線 | 4 | 6 |

売上高

(十億円)

対前年同期伸び率()は現地通貨ベース

■ 売上消去 ■ 露光装置 ■ その他

産業機器その他全体
ネット売上

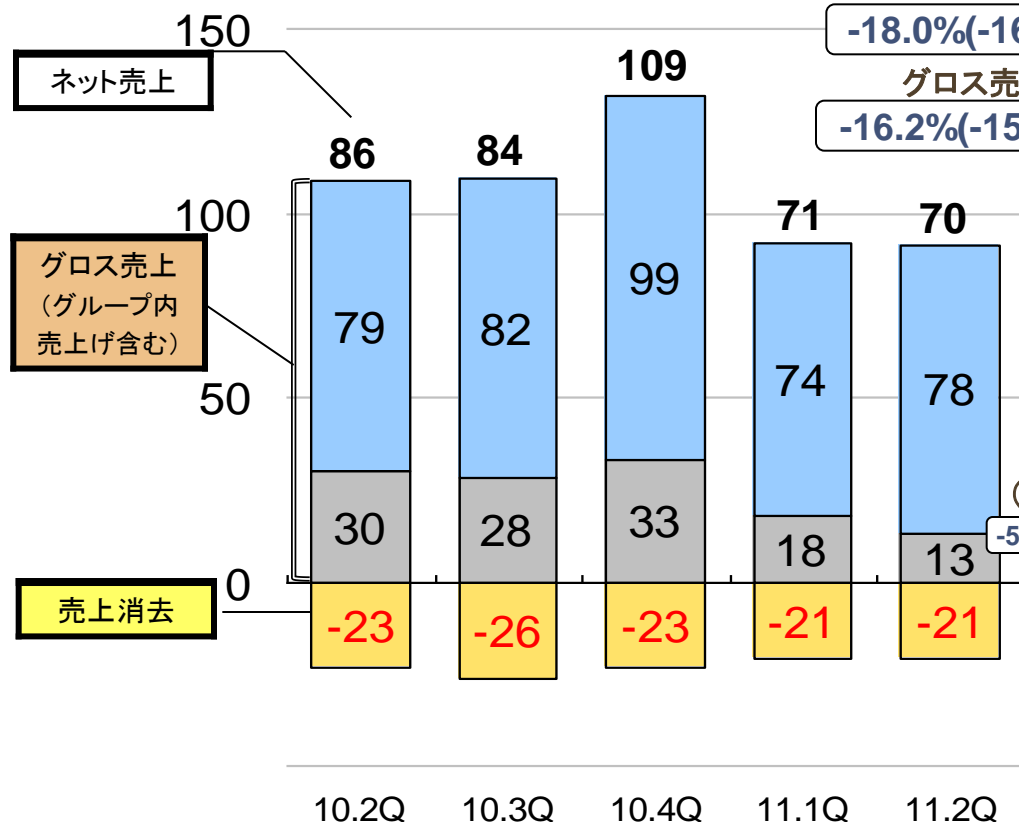
-18.0%(-16.5%)

グロス売上

-16.2%(-15.0%)

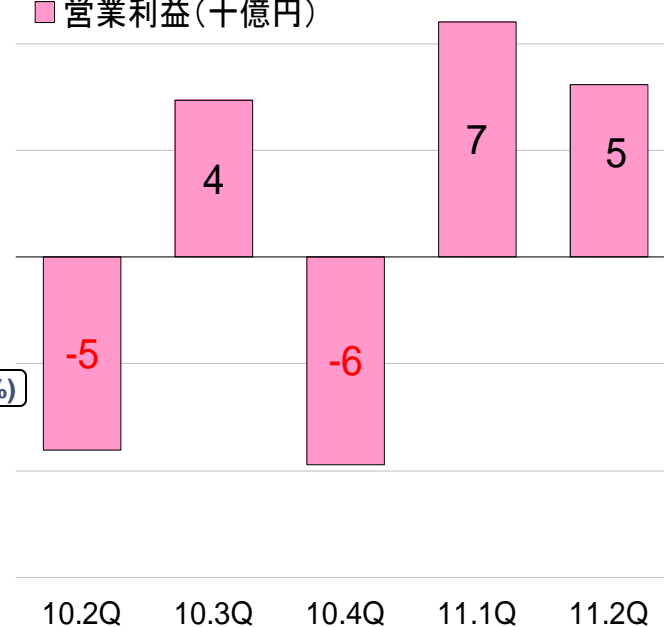
(露光装置)

-55.8%(-55.0%)



営業利益

■ 営業利益(十億円)



産業機器その他

2011年年間予想

売上高

(十億円)

600

対前年同期伸び率()は現地通貨ベース

■ 売上消去 ■ 露光装置 ■ その他

産業機器その他全体

ネット売上

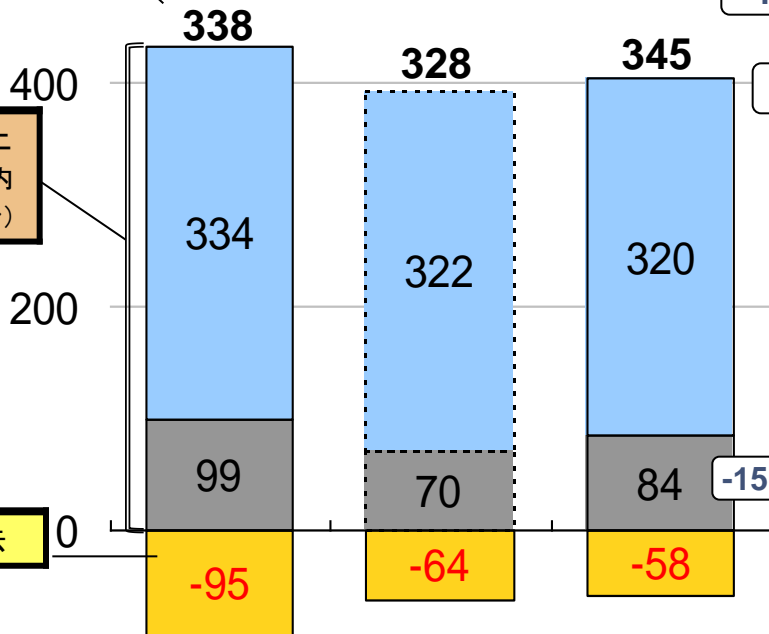
+2.1%(+3.0%)

グロス売上

-6.8%(-6.0%)

(露光装置)

-15.5%(-15.0%)



露光装置の内訳(販売台数)

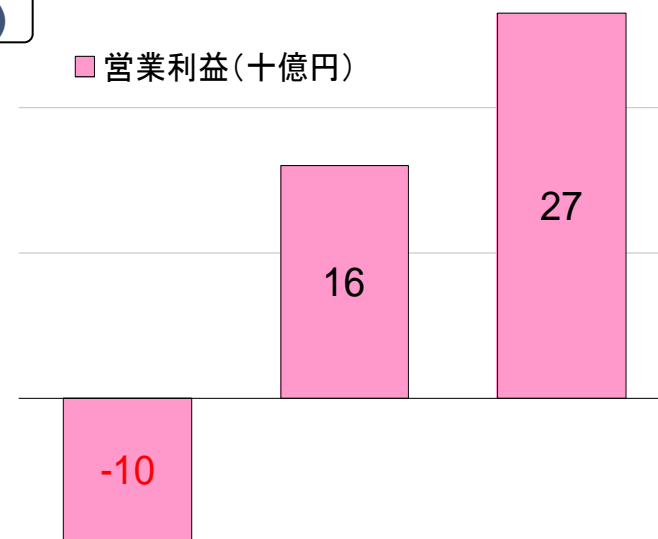
| | 10年間 | 11年間 前回予想 | 11年間 最新予想 |
|------|------|--------------|--------------|
| 半導体用 | 29 | 41 | 46 |
| 液晶用 | 56 | 27 | 31 |
| 計 | 85 | 68 | 77 |

半導体用光源別構成比(台数)

| | 10年間 | 11年間 前回予想 | 11年間 最新予想 |
|--------|------|--------------|--------------|
| ArFドライ | 0 | 0 | 0 |
| ArF液浸 | 0 | 0 | 0 |
| KrF | 6 | 6 | 7 |
| i線 | 23 | 35 | 39 |

営業利益

■ 営業利益(十億円)



10年間

11年間
前回予想

11年間
最新予想

10年間

11年間
前回予想

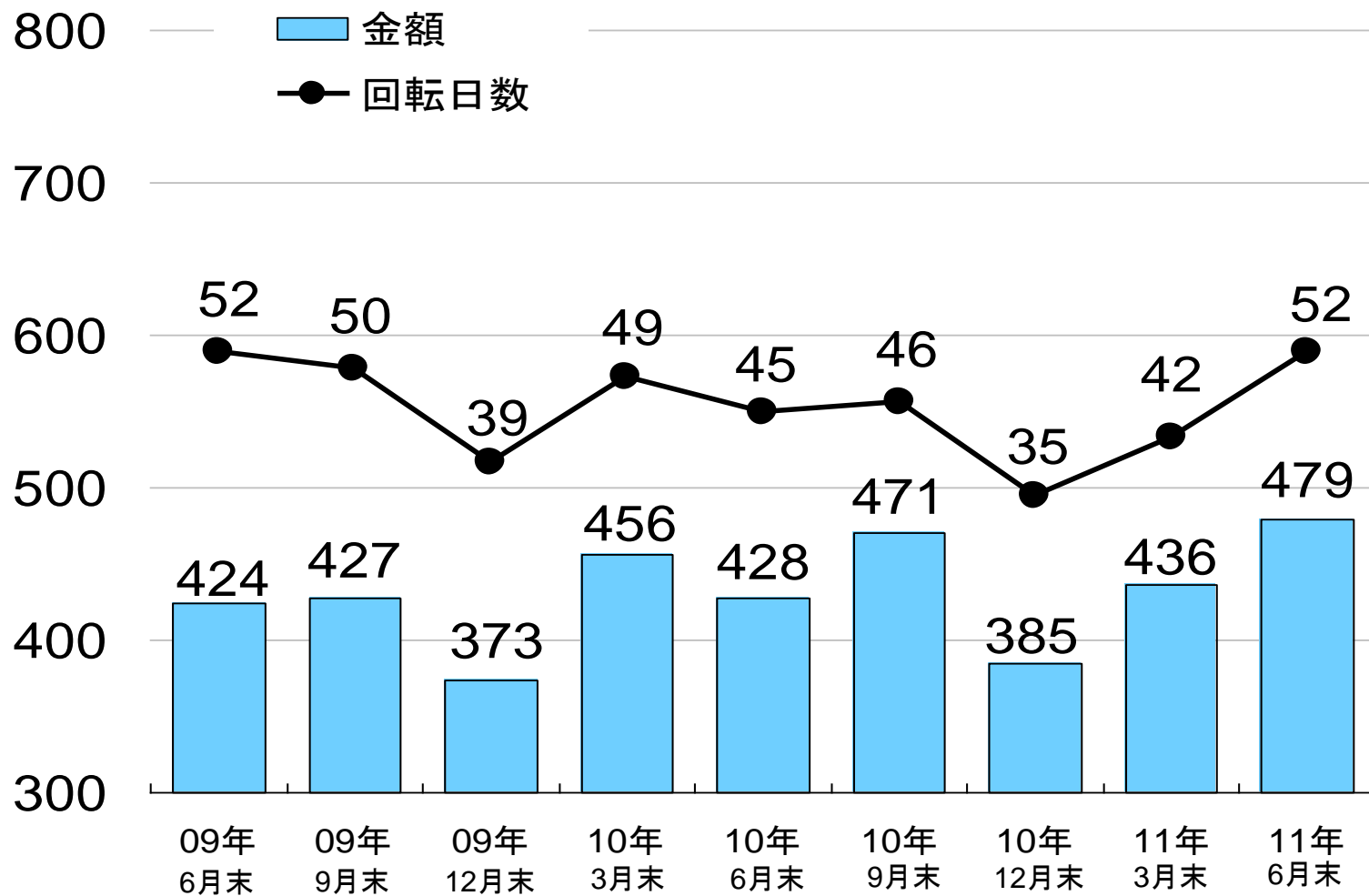
11年間
最新予想

2011.7.25 キヤノン株式会社

在庫の状況

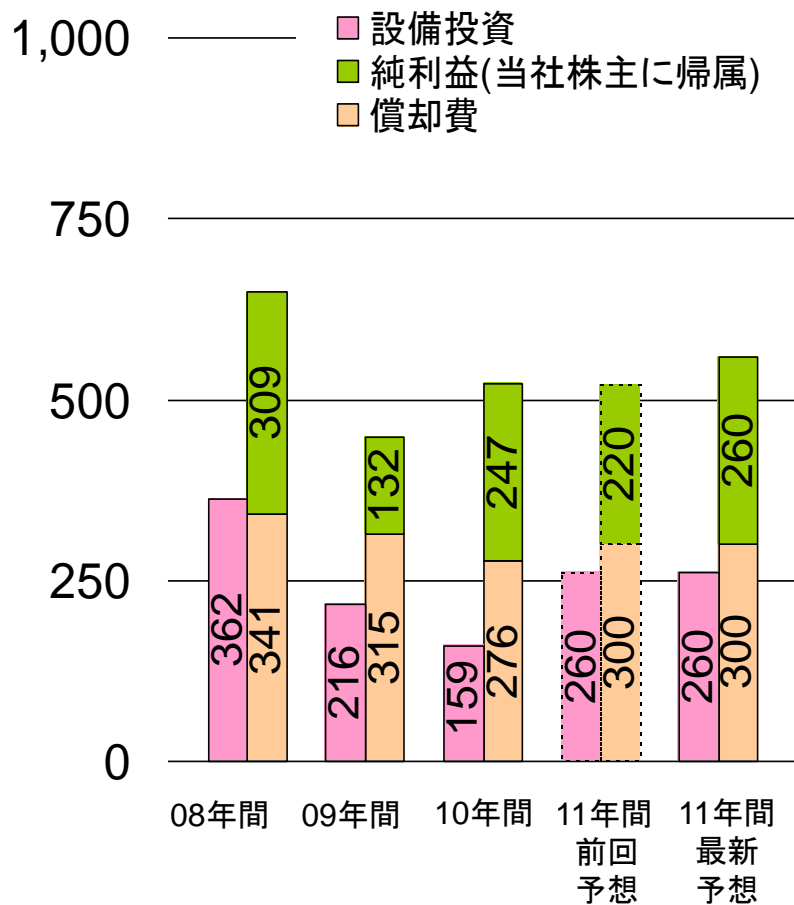
棚卸資産の推移

(十億円)



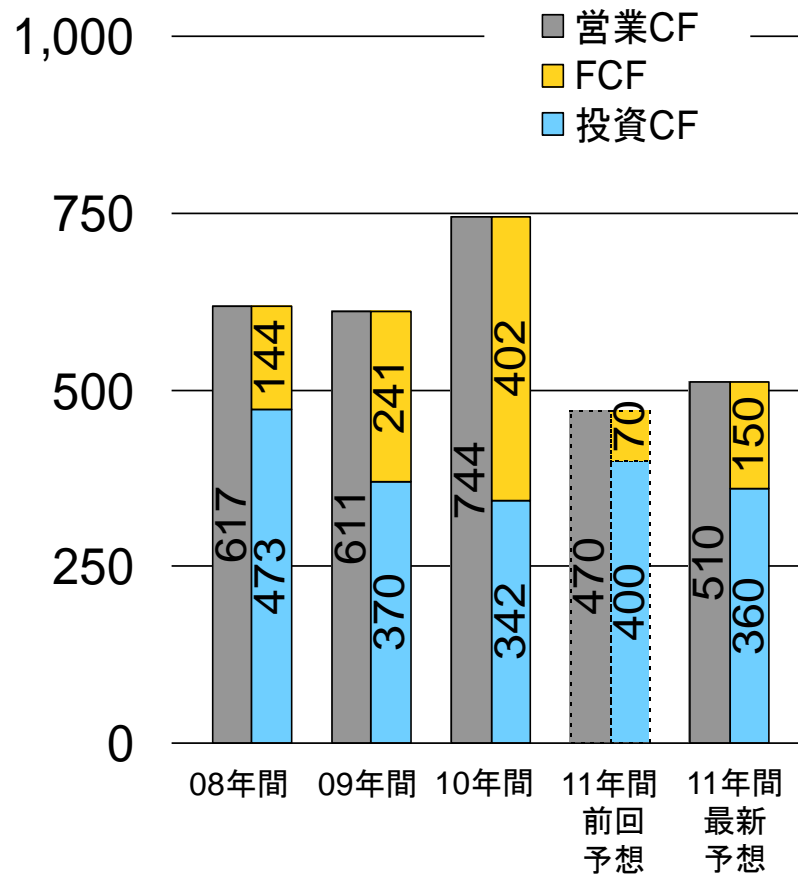
設備投資

(十億円)



フリーキャッシュフロー

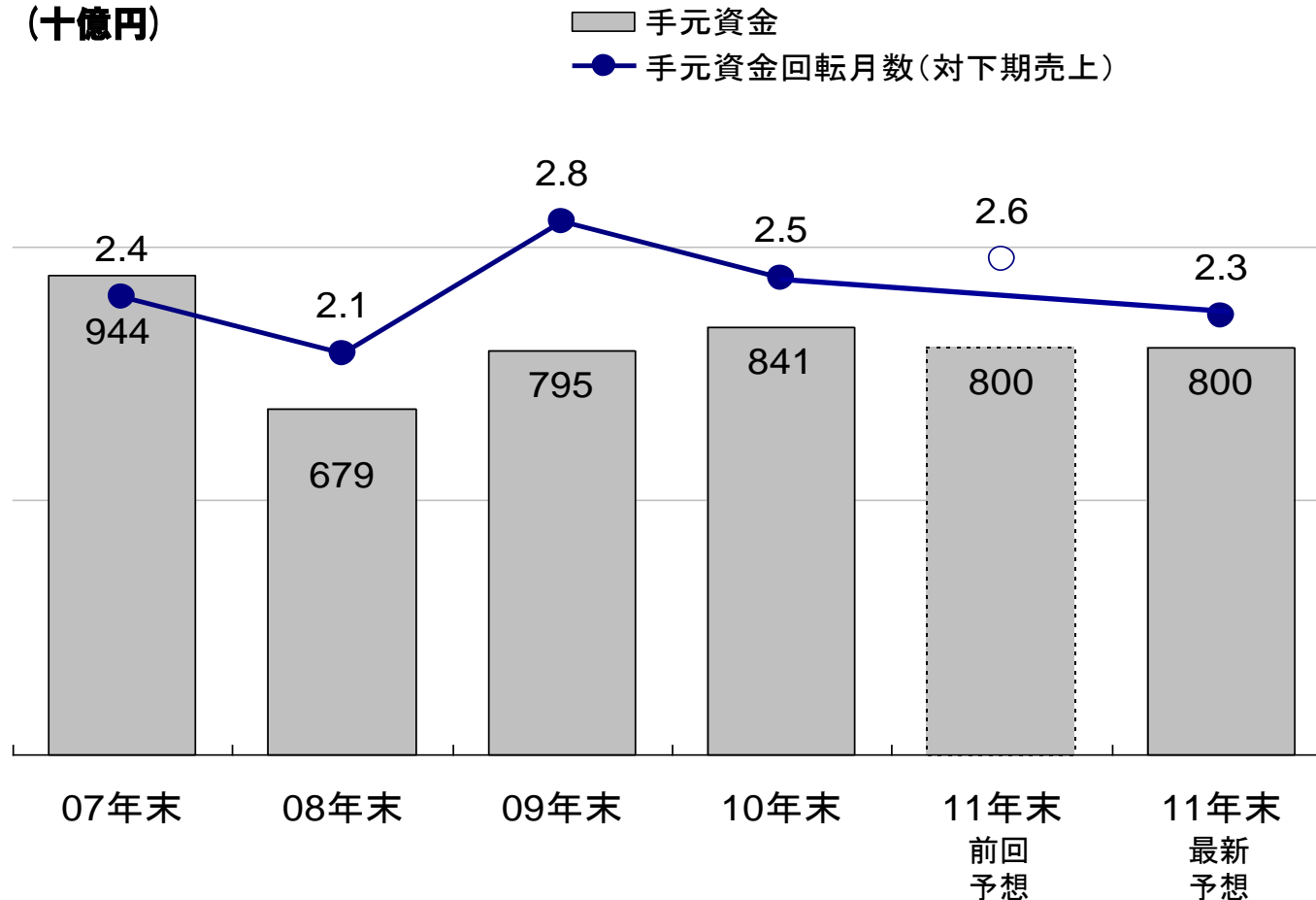
(十億円)



手元資金の推移

手元資金の推移(期末)

(十億円)



* 07年に約4,500億円、08年に約1,000億円の自己株式取得を実施。
10年に約500億円、11年に約500億の自己株式取得を実施。

以下 参考資料

売上・営業利益変化

2011年年間最新予想 対前年実績比較

(十億円)

| | 年間 | |
|----------------------|---------|--------|
| | 売上高 | 営業利益 |
| 2010年実績 | 3,706.9 | 387.6 |
| 為替影響 [売上・売上原価・経費] | -99.7 | -54.3 |
| 数量増減 | | |
| オフィス | +222.4 | |
| コンシューマ | +216.9 | |
| 産業機器その他 | +20.9 | |
| 数量増減計 | +460.2 | +220.2 |
| その他 | -90.0 | -51.0 |
| 通常変化計 | +270.5 | +114.9 |
| 震災影響計 | -197.4 | -122.5 |
| 増減合計 | +73.1 | -7.6 |
| 2011年最新予想 | 3,780.0 | 380.0 |

為替レートの変化

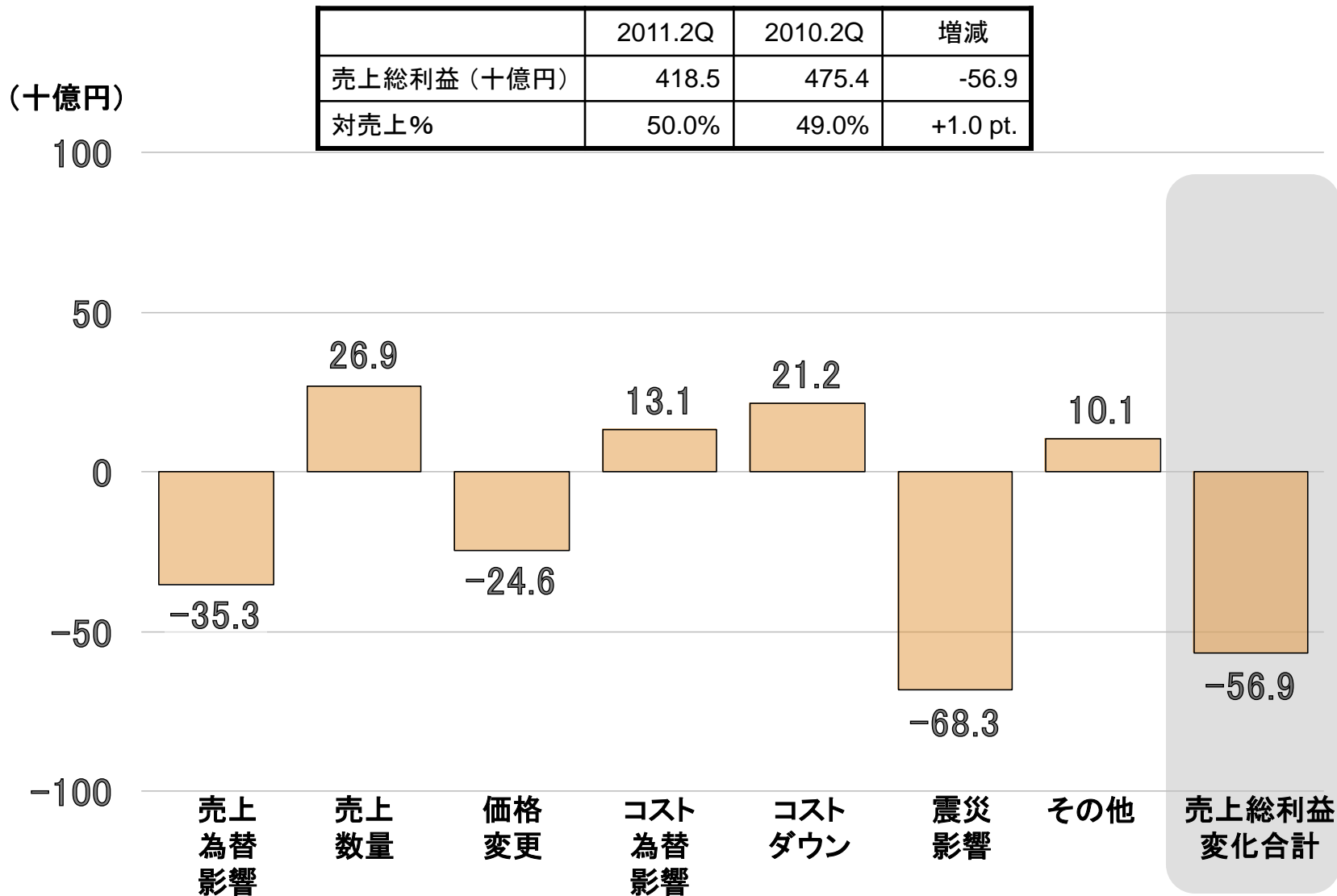
- 1USD: 87.40 → 80.86円
- 1EURO: 114.97 → 114.97円

| | 売上 | 営業利益 |
|-------------|-------|--------|
| オフィス | ▲99.3 | ▲122.5 |
| コンシューマ | ▲87.1 | |
| 産業機器 その他 | ▲11.0 | |

(十億円)

売上総利益増減分析

2011年2Q実績 対前年同期実績比較

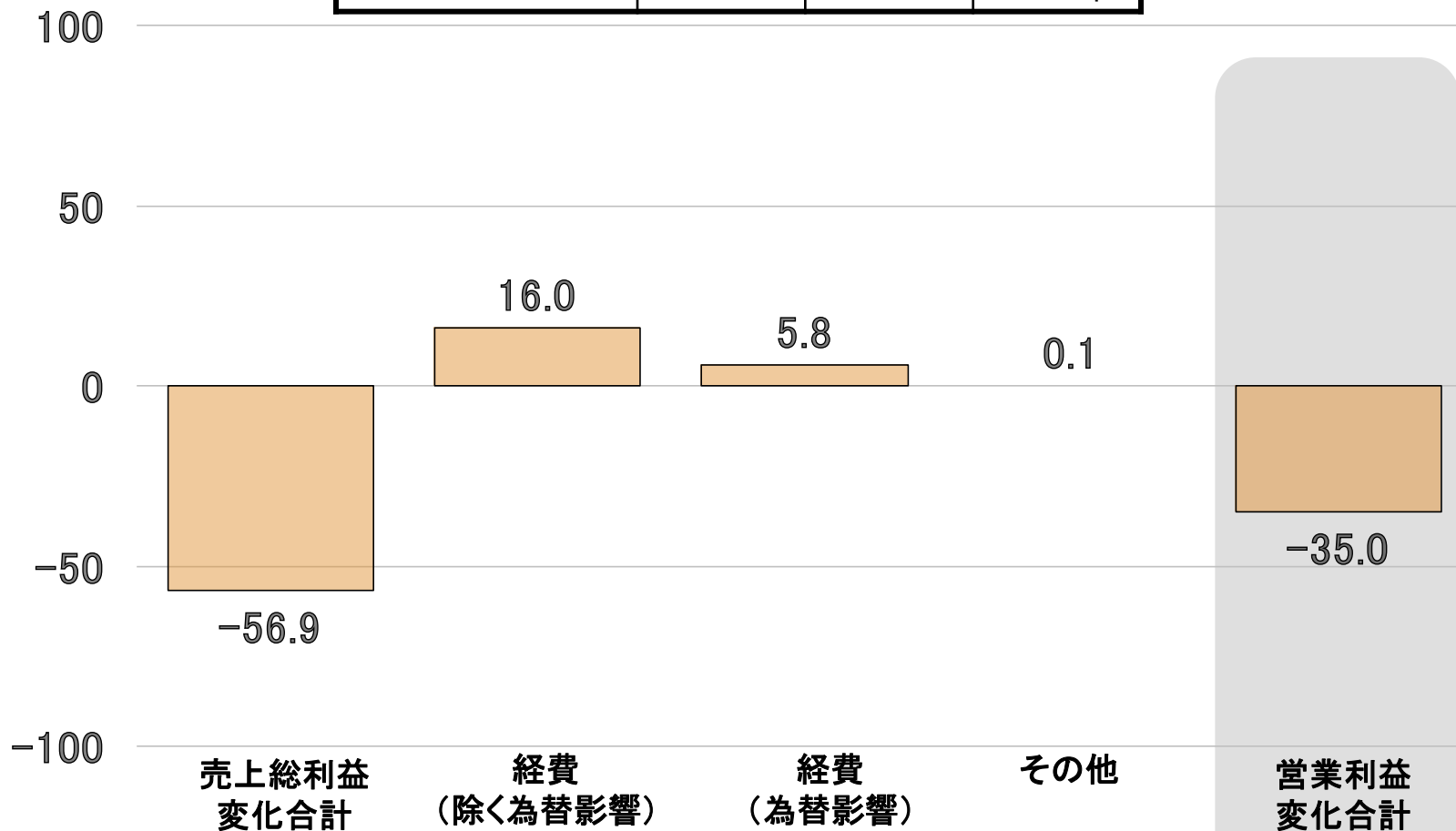


営業利益増減分析

2011年2Q実績 対前年同期実績比較

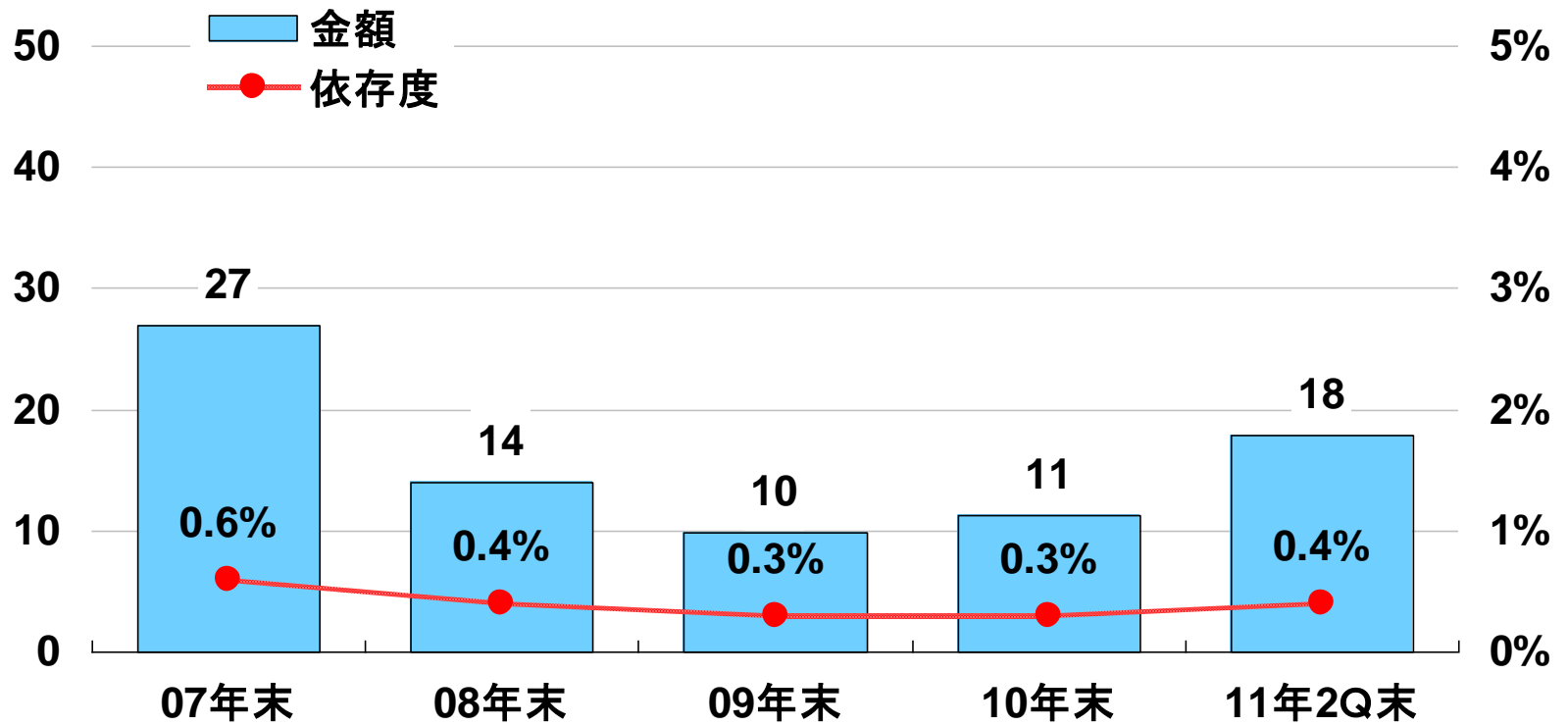
| | 2011.2Q | 2010.2Q | 増減 |
|-----------|---------|---------|----------|
| 営業利益（十億円） | 78.4 | 113.4 | -35.0 |
| 対売上% | 9.4% | 11.7% | -2.3 pt. |

(十億円)



有利子負債

(十億円)



主要経営指標

