

キヤノン株式会社

2011年第3四半期 決算説明会

2011年10月25日

代表取締役副社長兼CFO

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3四半期の実績 P3～5

■ 年間の最新予想 P6～9

■ 事業別詳細 P10～15

■ 財務状況 P16～19

■ 参考資料 P20～26

2011年第3四半期

<外部環境>

- ✓ 欧米での財政不安が広がりつつも、世界経済は総じて緩やかな回復を継続
- ✓ 当社関連市場も堅調
- ✓ 為替環境は急速に悪化

<実績>

- ✓ 製品供給体制は正常化、拡販を進める
- ✓ 急激な円高の中、2010年第3四半期以来、4四半期ぶりの増収増益を実現

業績サマリー

2011年3Q実績

(十億円)

	2011年3Q 実績	2010年3Q 実績	伸び率 対前年同期
売上高	916.9	913.2	+0.4%
売上総利益	452.5	446.9	+1.3%
[売上総利益率]	49.4%	48.9%	
営業利益	122.5	104.4	+17.4%
[営業利益率]	13.4%	11.4%	
純利益	77.9	68.2	+14.2%
(当社株主に帰属)			
[純利益率]	8.5%	7.5%	
為替レート			
円／1USD	77.75	85.79	
円／1EURO	109.98	110.61	

売上・営業利益変化

2011年3Q実績 対前年同期実績比較

(十億円)

	売上高	営業利益
2010年3Q実績	913.2	104.4
為替影響 [売上・売上原価・経費]	-33.5	-15.6
数量増減		
オフィス	+8.7	
コンシューマ	+52.4	
産業機器その他	+16.0	
数量増減計	+77.1	+33.5
その他	-20.3	+15.8
通常変化計	+23.3	+33.7
震災影響計	-19.6	-15.6
増減合計	+3.7	+18.1
2011年3Q実績	916.9	122.5

為替レートの変化

- 1USD: 85.79 → 77.75円
- 1EURO: 110.61 → 109.98円

	売上	営業利益
オフィス	▲19.6	▲15.6
コンシューマ	▲0	
産業機器 その他	▲0	

(十億円)

2011年最新予想 前提条件

平均為替レート	11年4Q	11年年間	10年年間
■ 円/USDドル	77.00円	79.41円	87.40円
■ 円/ユーロ	105.00円	110.83円	114.97円

2011年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	52億円	24億円
■ ユーロ	29億円	17億円

2011年年間見通しのポイント

<外部環境>

- ✓ 先進国の成長は鈍化するものの、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は、引き続き堅調
- ✓ 高水準の円高は継続
- ✓ タイの洪水

<業績見通し>

- ✓ 製品別・地域別の状況に応じた拡販を推進
- ✓ 更なるコストダウンと経費効率化で、円高は克服
- ✓ 洪水の影響により減収・減益

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	3,650.0	3,706.9	-1.5%
売上総利益	1,756.0	1,783.1	-1.5%
[売上総利益率]	48.1%	48.1%	
営業利益	360.0	387.6	-7.1%
[営業利益率]	9.9%	10.5%	
純利益 (当社株主に帰属)	230.0	246.6	-6.7%
[純利益率]	6.3%	6.7%	
為替レート			
円／1USD	79.41	87.40	
円／1EURO	110.83	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7月25日)	3,780.0	380.0
為替影響 [売上・売上原価・経費]	-70.9	-38.3
数量増減		
オフィス	-31.5	
コンシューマ	+15.7	
産業機器その他	+6.2	
数量増減計	-9.6	-7.0
その他	-10.0	+30.7
通常変化計	-90.5	-14.6
震災影響計	+10.5	+14.6
タイ洪水影響計*	-50.0	-20.0
増減合計	-130.0	-20.0
最新予想(2011年10月25日)	3,650.0	360.0

為替レートの変化

- 1USD: 80.86 → 79.41 円
- 1EURO: 114.97 → 110.83円

	売上	営業利益
オフィス	+8.6	+14.6
コンシューマ	+0.0	
産業機器 その他	+1.9	

(十億円)

*すべてコンシューマセグメント

オフィス

2011年3Q実績

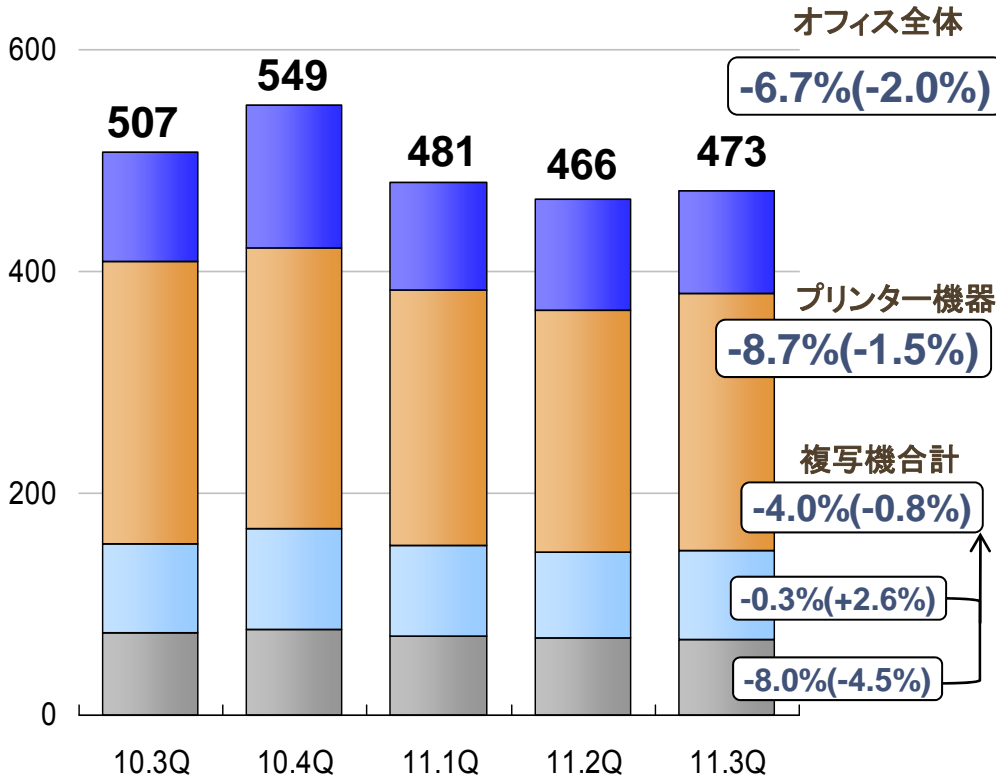
売上高

(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



11.3Q 対前年同期台数伸び率

	複写機	LP
カラー	+16%	+3%
モノクロ	-4%	+10%
合計	+2%	+9%

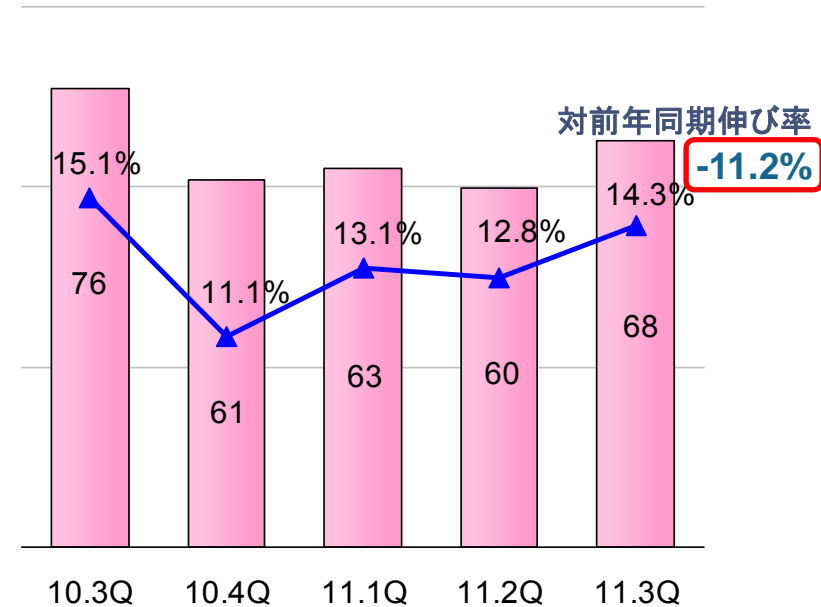
11.3Q カラー比率

	複写機	LP
金額ベース*	54%	44%
台数ベース	33%	13%

*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



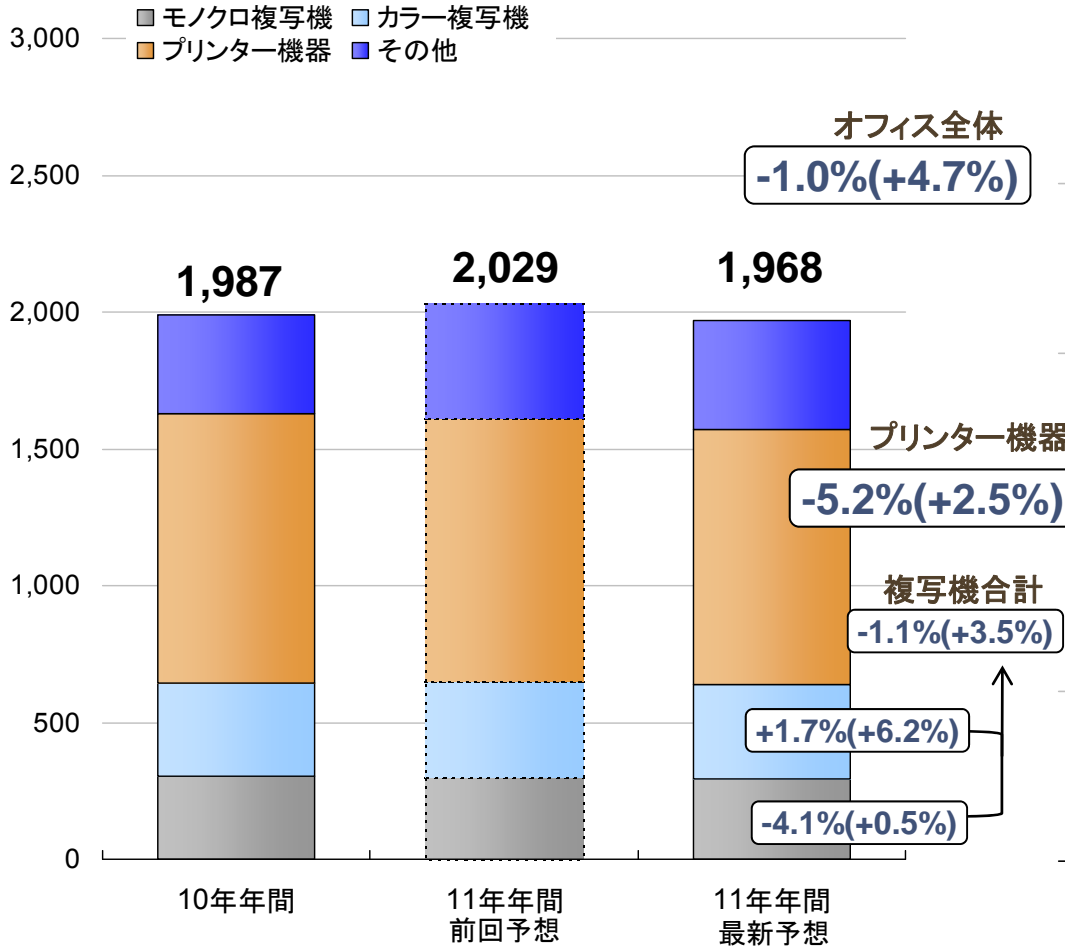
オフィス

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

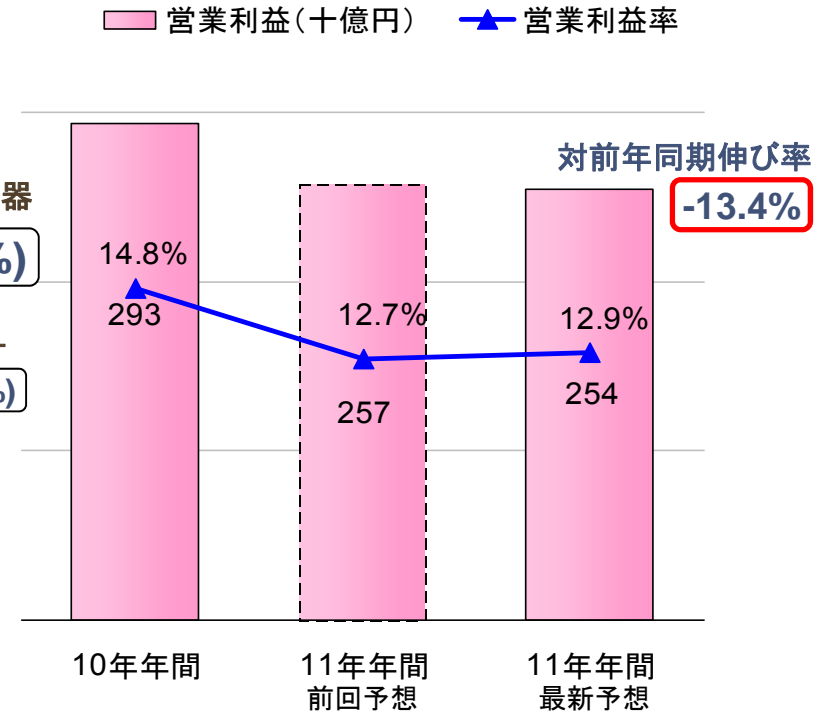


	複写機	LP
カラー	+24%	-1%
モノクロ	+4%	+9%
合計	+10%	+7%

	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3Q実績

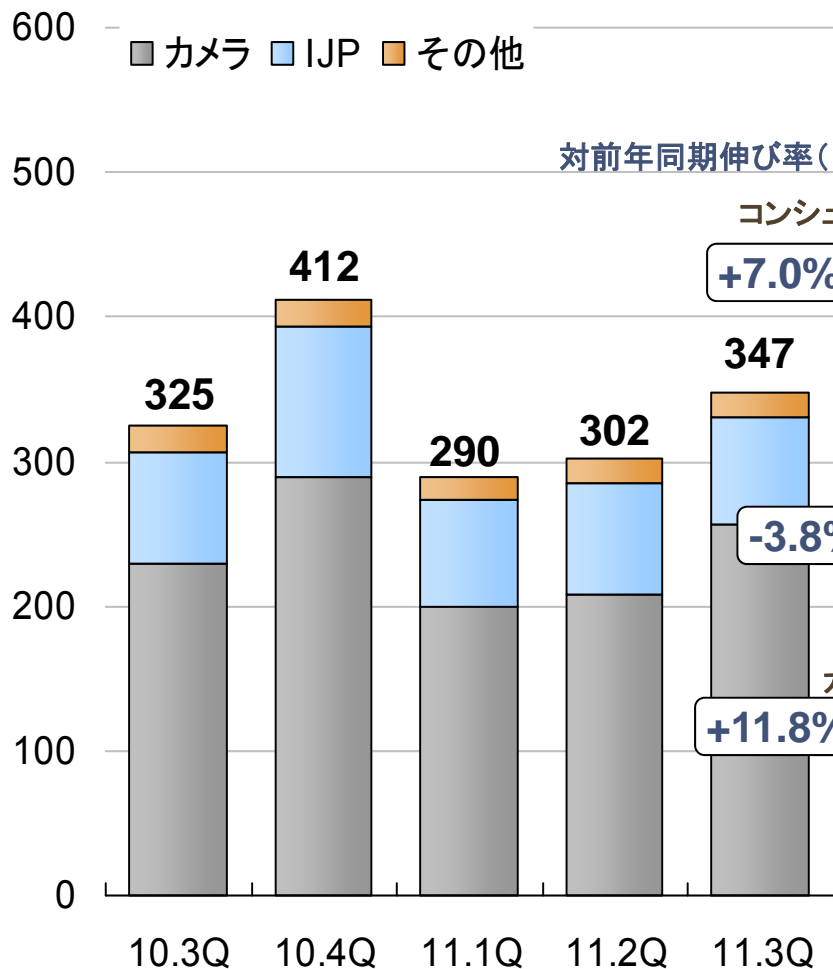
対前年同期台数伸び率	
	11.3Q
デジタルカメラ	+15%
IJP	+4%

デジタル一眼レフ比率*

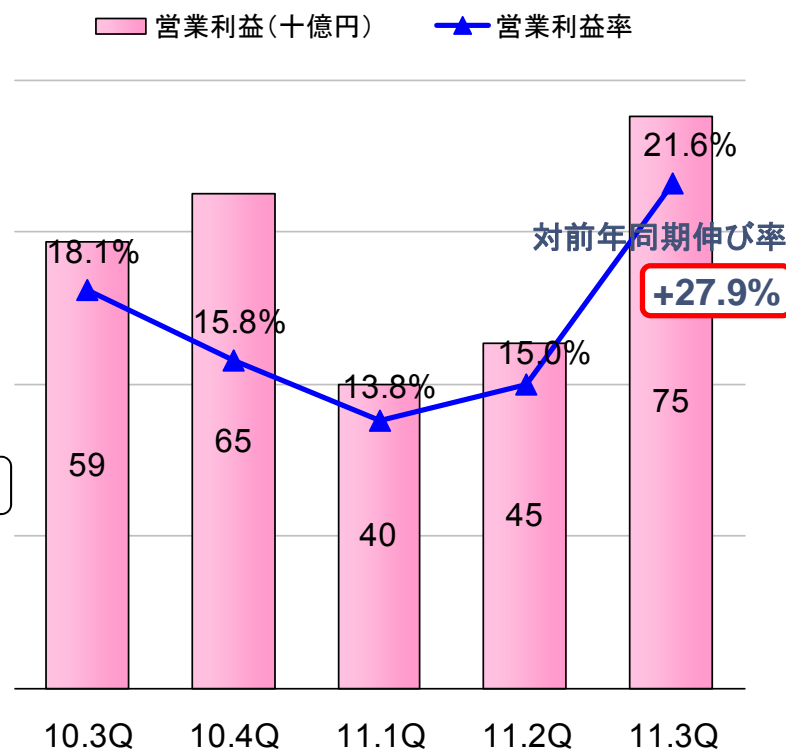
	11.3Q
金額ベース	72%
台数ベース	29%

* 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



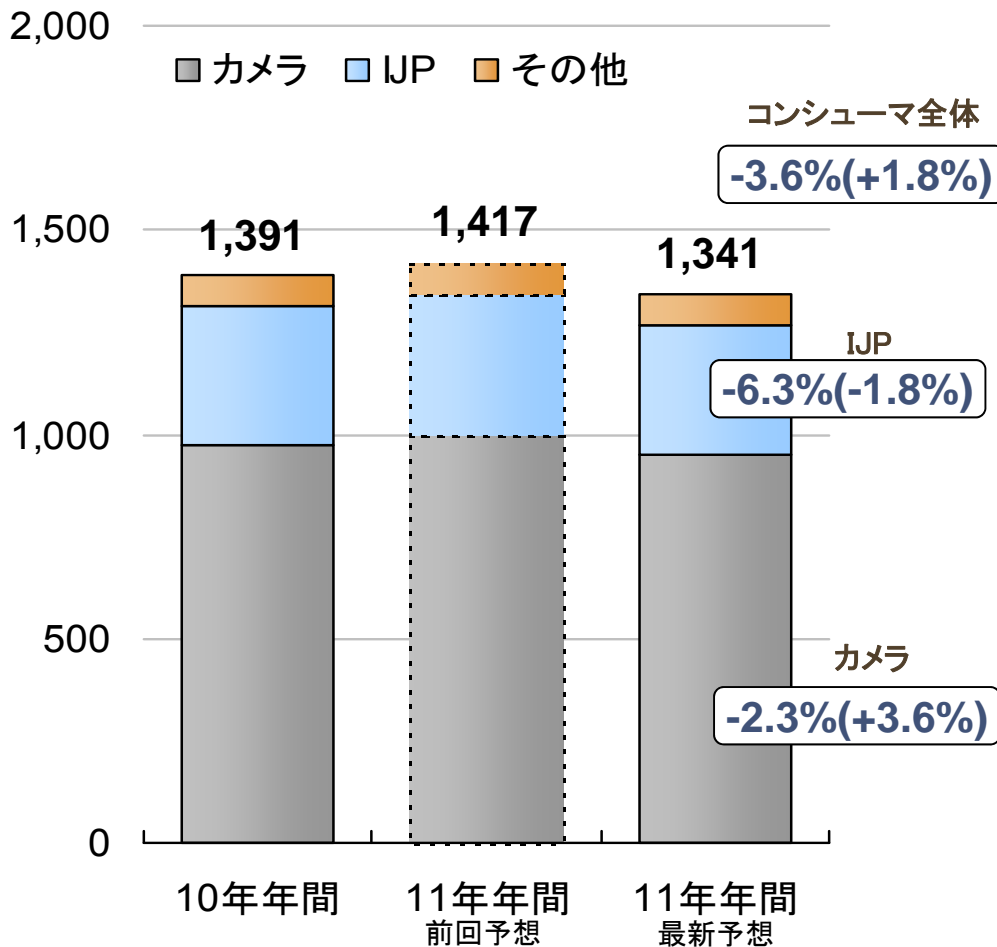
コンシューマ

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	-3%
IJP	+6%

デジタル一眼レフ比率*

11.年間

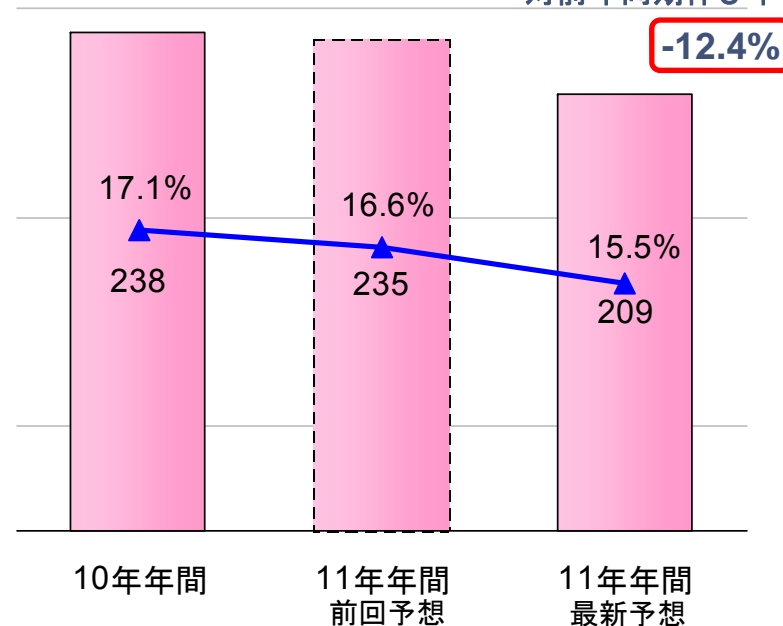
金額ベース	71%
台数ベース	27%

* 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

対前年同期伸び率



産業機器その他

2011年3Q実績

露光装置の内訳(販売台数)

	10.3Q	11.3Q
半導体用	10	11
液晶用	16	7
計	26	18

半導体用光源別構成比(台数)

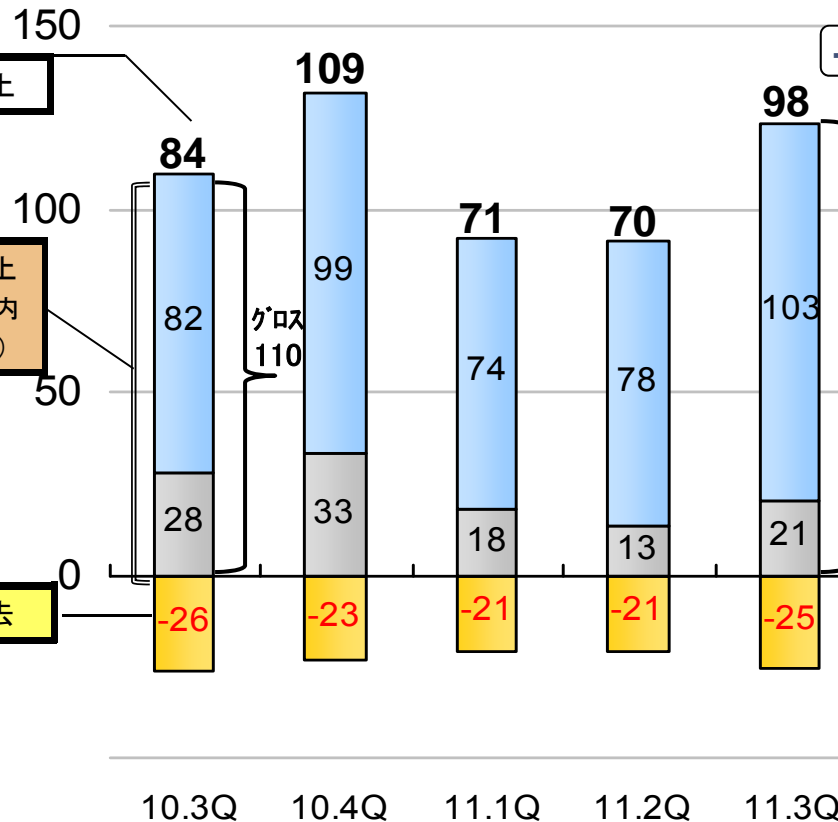
	10.3Q	11.3Q
ArFドライ	0	0
ArF液浸	0	0
KrF	2	2
i線	8	9

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

+17.7%(+18.8%)

営業利益

■ 営業利益(十億円)

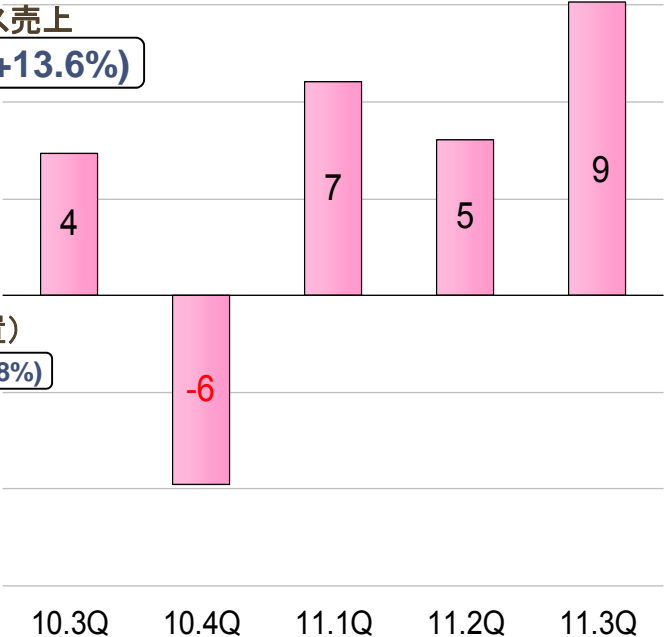
グロス売上

+12.8%(+13.6%)

グロス
124

(露光装置)

-27.1%(-26.8%)



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

+2.9%(+4.5%)

グロス売上

-0.7%(+0.6%)

グロス
430

(露光装置)

-14.7%(-13.9%)

ネット売上

338

345

348

グロス売上
(グループ内
売上含む)

400

200

売上消去

334

320

345

99

84

85

-95

-58

-82

10年年間

11年年間
前回予想

11年年間
最新予想

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	46	50
液晶用	56	31	28
計	85	77	78

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	7	7
i線	23	39	43

営業利益

営業利益(十億円)

-10

27

29

10年年間

11年年間
前回予想

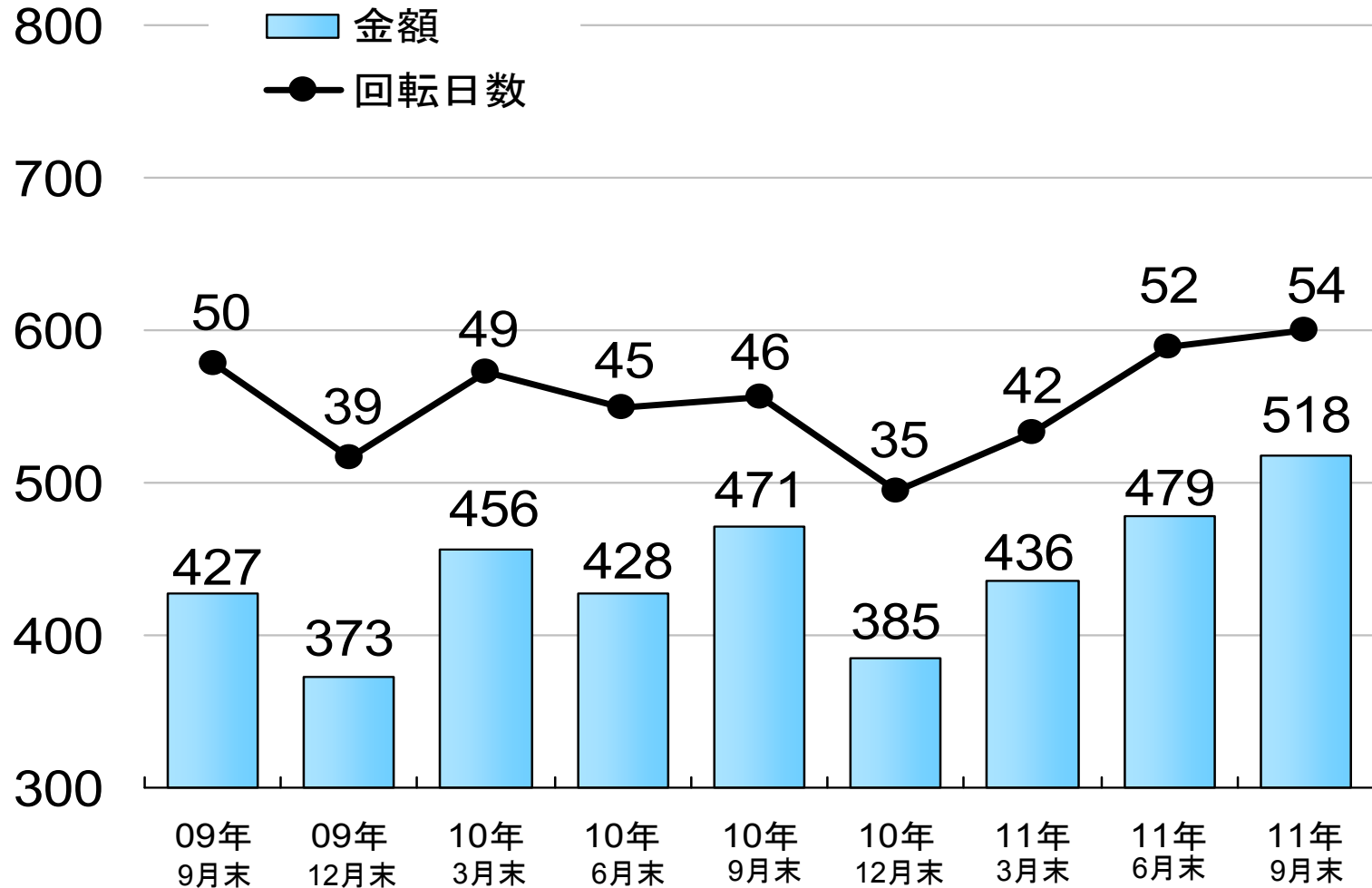
11年年間
最新予想

2011.10.25 キヤノン株式会社

在庫の状況

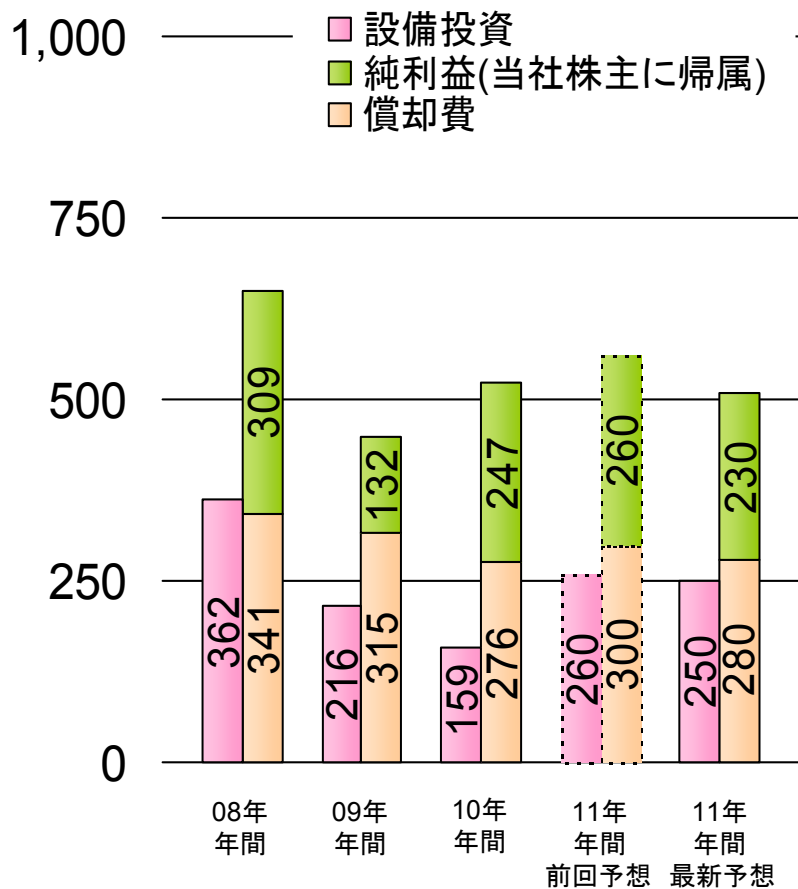
棚卸資産の推移

(十億円)



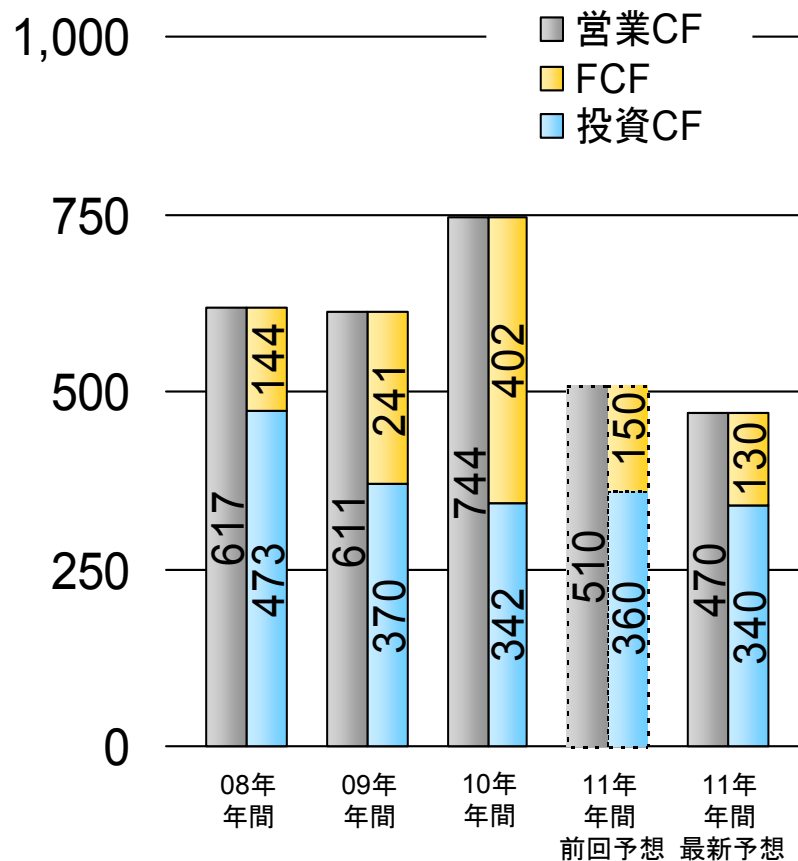
設備投資

(十億円)



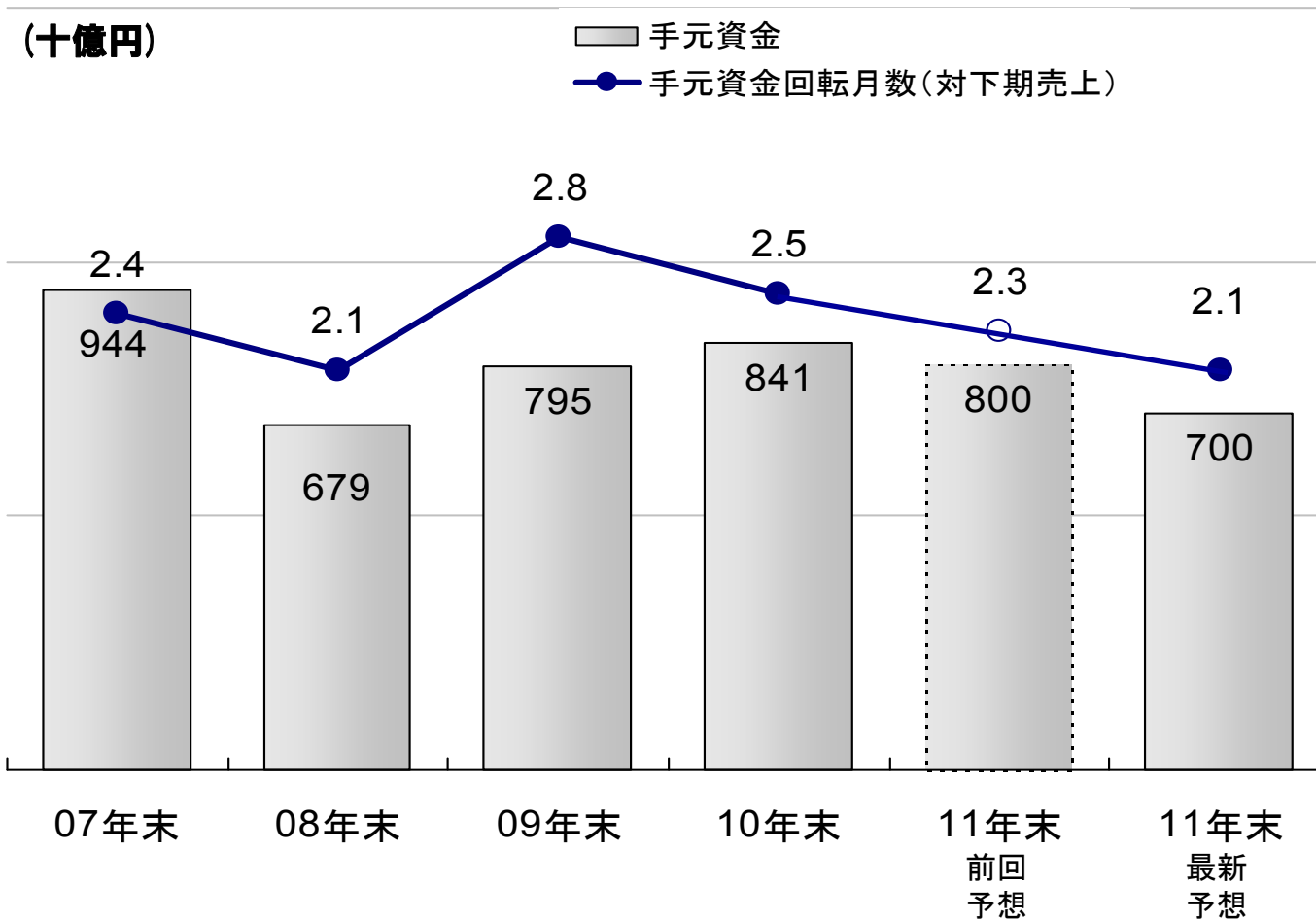
フリーキャッシュフロー

(十億円)



手元資金の推移

手元資金の推移(期末)



* 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1,000億円の自己株式取得を実施。

業績サマリー

2011年年間予想(震災影響+タイ洪水影響除く)

(十億円)

	2011年年間			2010年年間	伸び率 A対B
	予想	震災影響+ タイ洪水影響	震災影響+ タイ洪水影響を 除いた場合 A	実績 B	
売上高	3,650.0	-236.9	3,886.9	3,706.9	+4.9%
売上総利益	1,756.0	-131.3	1,887.3	1,783.1	+5.8%
[売上総利益率]	48.1%		48.6%	48.1%	
営業利益	360.0	-128.0	488.0	387.6	+25.9%
[営業利益率]	9.9%		12.6%	10.5%	
為替レート					
円/1USD	79.41			87.40	
円/1EURO	110.83			114.97	

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]	-169.6	-86.6
数量増減		
オフィス	+189.6	
コンシューマ	+232.3	
産業機器その他	+27.7	
数量増減計	+449.6	+209.0
その他	-100.0	-22.0
通常変化計	+180.0	+100.4
震災影響計	-186.9	-108.0
タイ洪水影響計*	-50.0	-20.0
増減合計	-56.9	-27.6
2011年最新予想	3,650.0	360.0

為替レートの変化

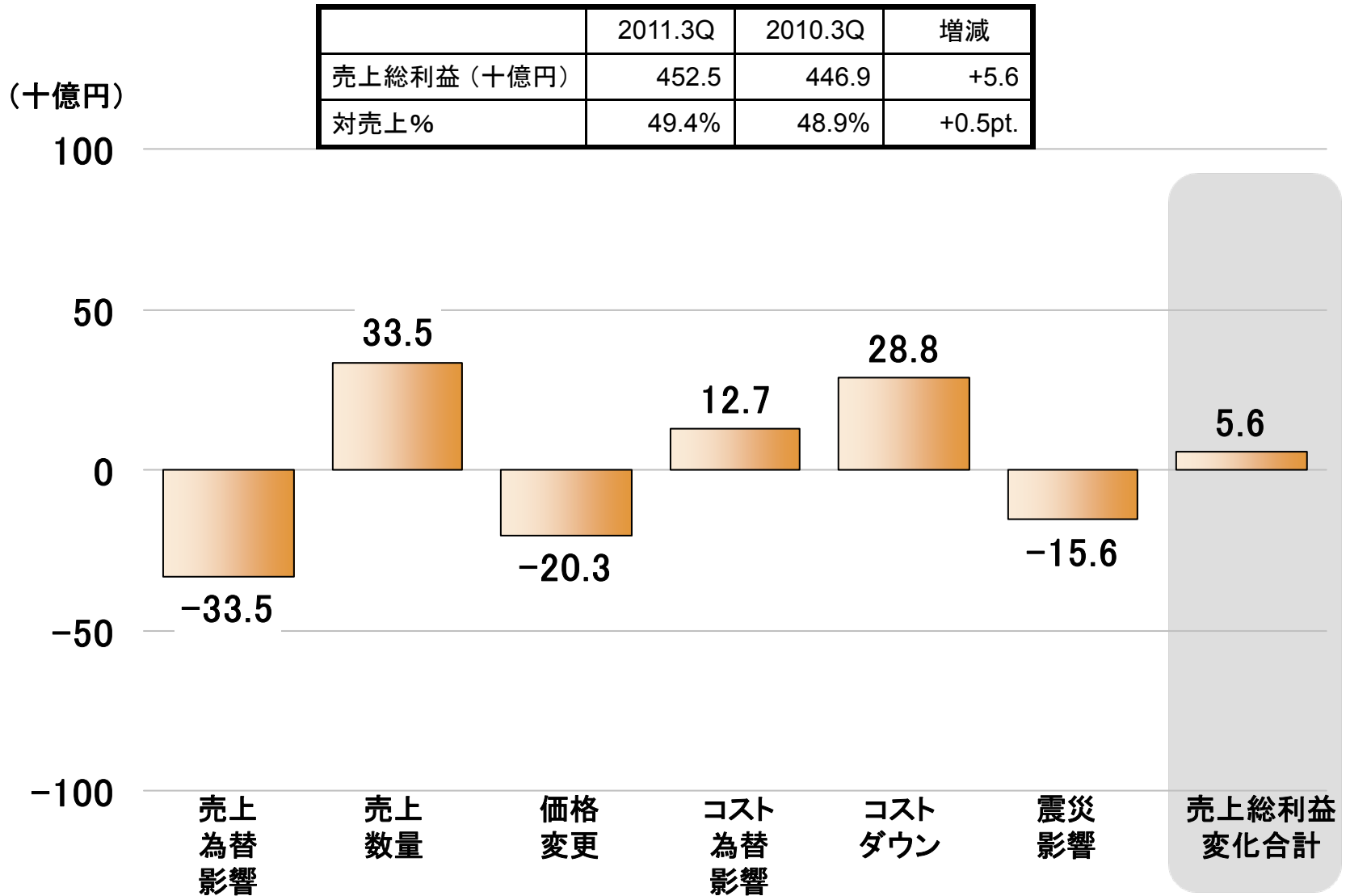
- 1USD: 87.40 → 79.41円
- 1EURO: 114.97 → 110.83円

	(十億円)	
	売上	営業利益
オフィス	▲90.7	▲108.0
コンシューマ	▲86.0	
産業機器 その他	▲10.2	

*すべてコンシューマセグメント

売上総利益増減分析

2011年3Q実績 対前年同期実績比較

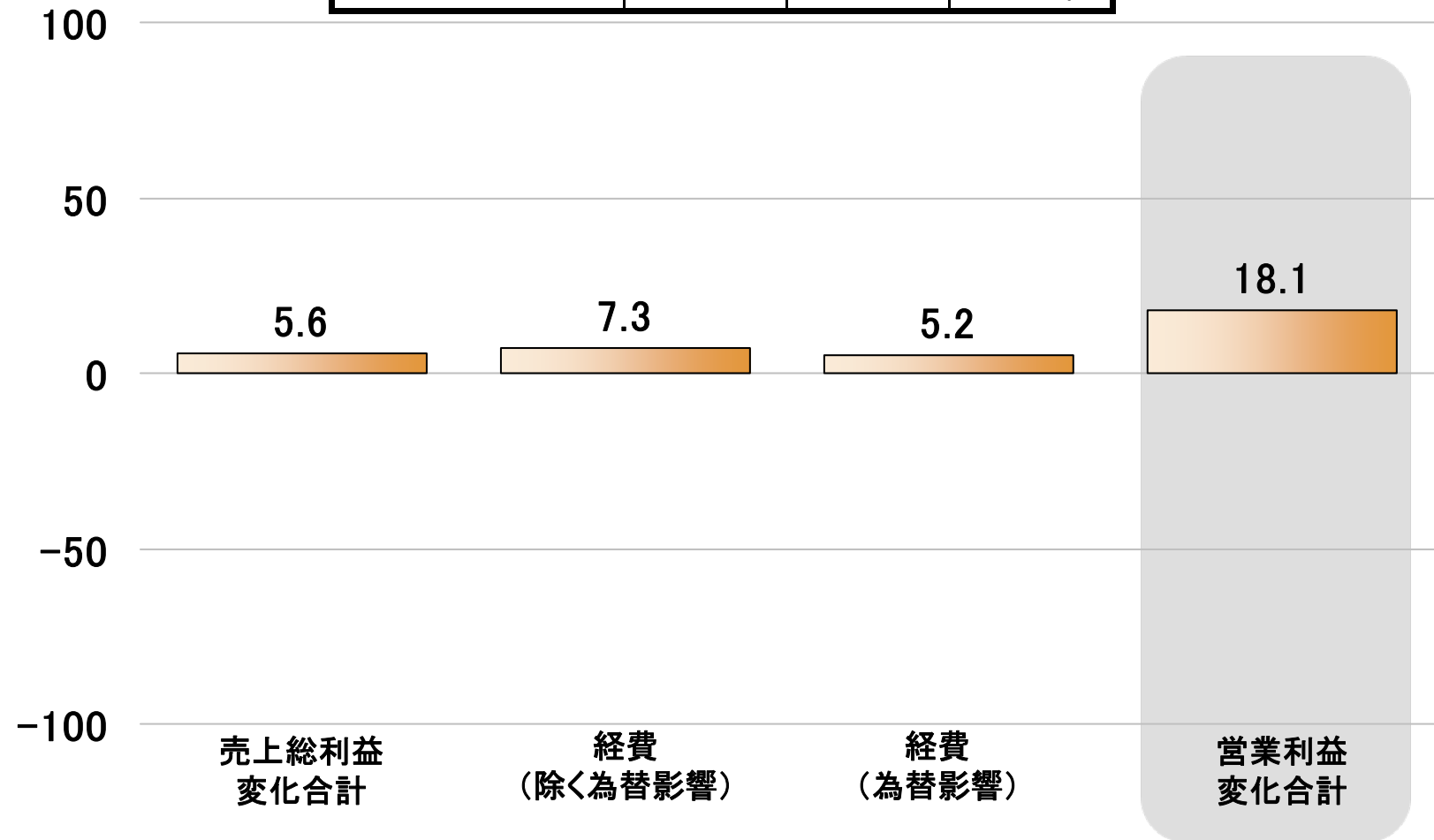


営業利益増減分析

2011年3Q実績 対前年同期実績比較

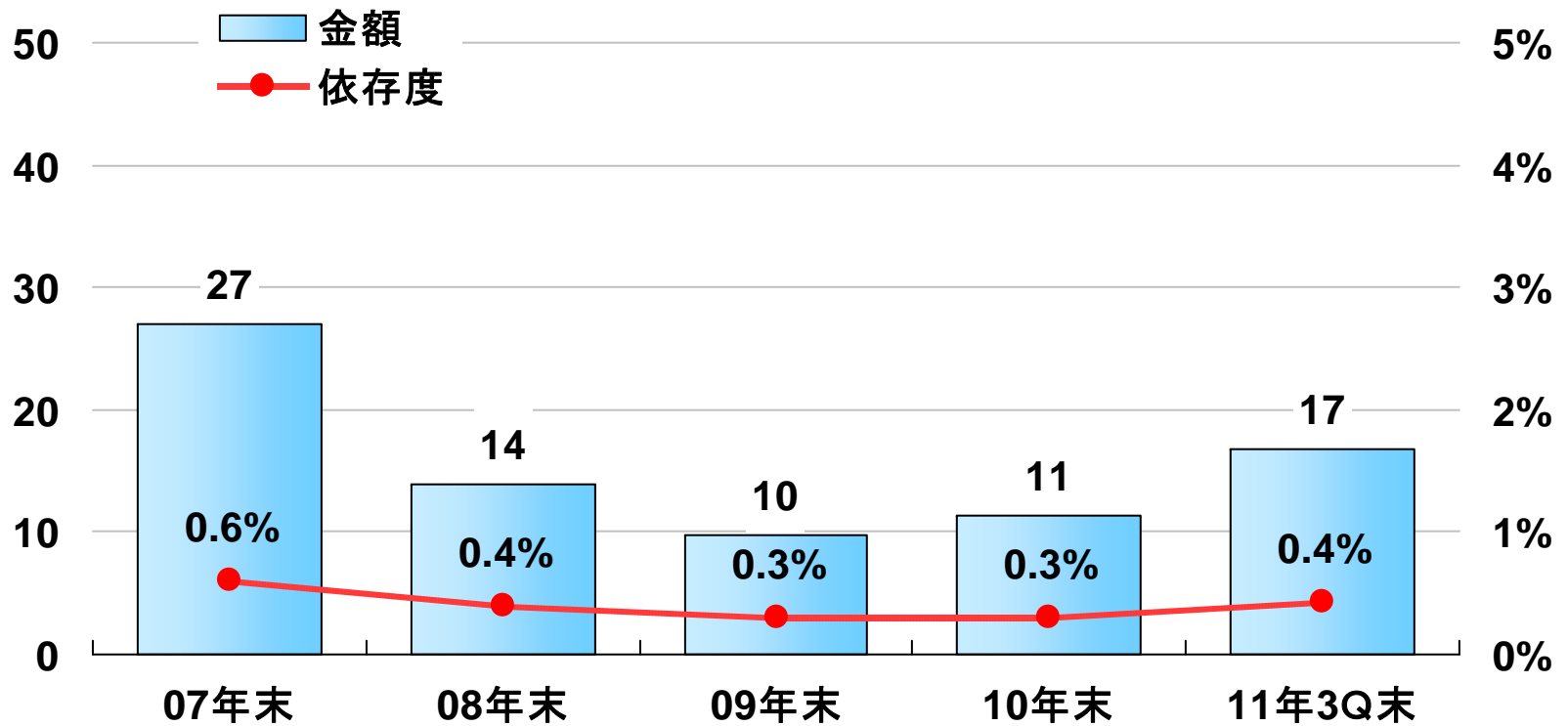
	2011.3Q	2010.3Q	増減
営業利益（十億円）	122.5	104.4	+18.1
対売上%	13.4%	11.4%	+2.0 pt.

(十億円)

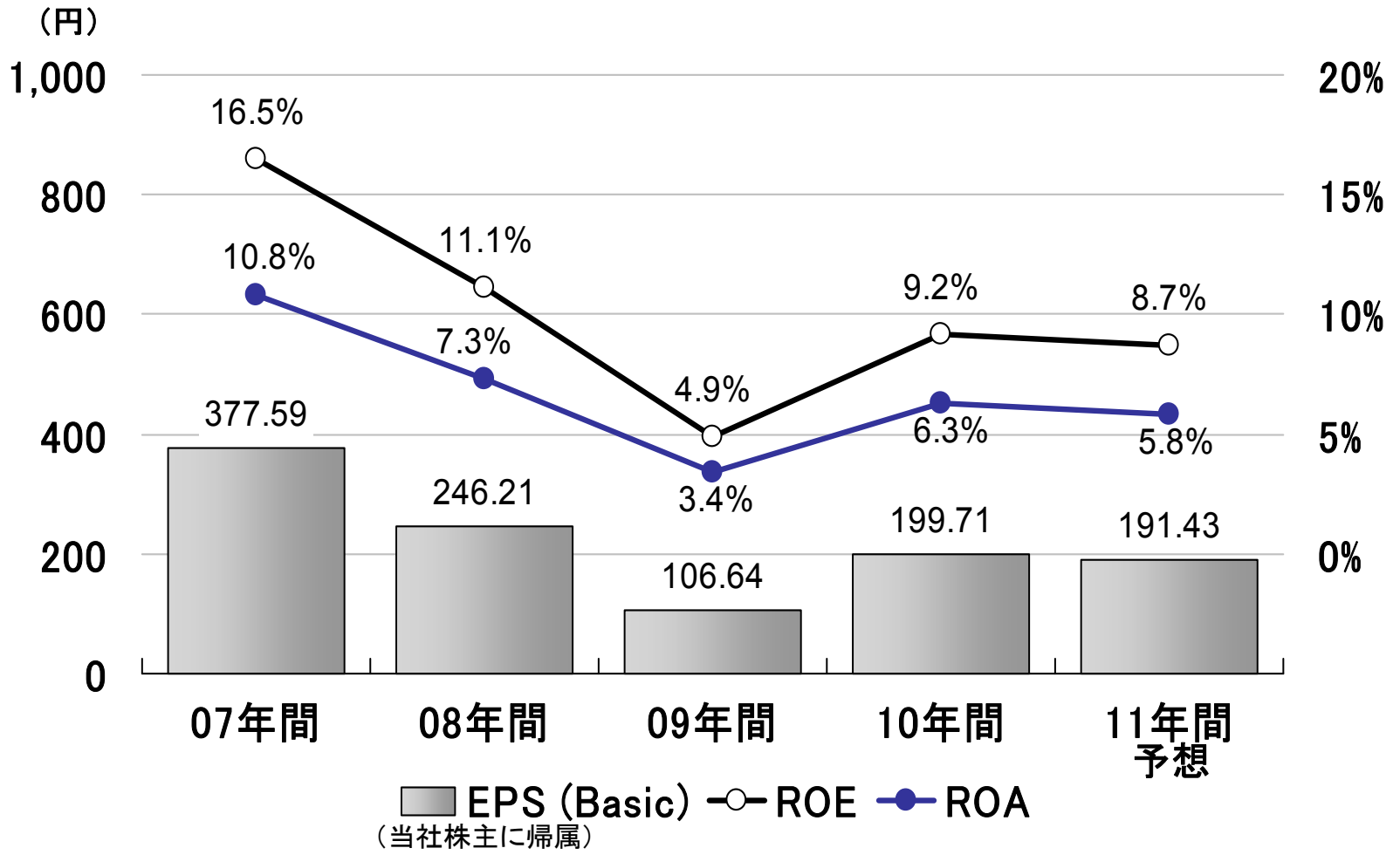


有利子負債

(十億円)



主要経営指標



売上高総利益率と為替レートの推移

