

(証券コード:6594)
<http://www.nidec.com/>

日本電産株式会社

決算説明会

2013年3月期 第2四半期

Nidec
-All for dreams-

2012年10月25日



－注意事項－

本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来に関する見通し、期待、判断、計画あるいは戦略が含まれています。この将来予測に基づく記載や発言は、為替変動、製品に対する需要変動、各種モータの開発・生産能力、関係会社の業績及びその他のリスクや不確定要素を含みます。本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答に含まれる全ての将来的予測に基づく記載や発言は、プレゼンテーションの日に入手可能な情報に基づいており、私達は、このような将来予測に基づく記載や発言を更新する義務を負いません。また、この記載や発言は、将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が、私達の現在の期待とは、実体的に異なる場合があります。このような違いには、多数の要素が原因となり得ます。

連結決算業績

(百万円)	11年度 第2四半期 (累計)	12年度 第2四半期 (累計)	前年比	12年度 通期見込
売上高	357,291	353,540	-1.0%	720,000
営業利益	40,767	42,816	+5.0%	80,000
利益率	11.4%	12.1%		11.1%
税引前利益	34,587	37,670	+8.9%	71,000
当期利益	22,529	26,920	+19.5%	50,000
一株利益(円)	163.08	200.66	+23.0%	370.45
配当金(円)	45.00	45.00	-	95.00
対米ドル為替レート				
平均…	79.82円	79.41円	-0.5%	78.00円
期末…	76.65円	77.60円	+1.2%	(下期想定レート)

※当2Q累計の平均為替レートは対米ドルで円高(1米ドル当たり前年同期比0.41円の円高)となり、更に対ユーロでも円高(1ユーロ当たり13.15円の円高)が進み、前年同期比で売上高では約49億円の減収、営業利益では約14億円の減益要因となりました。

Nidec -All for dreams-

3

グループ上場企業の営業利益

(百万円)	12年度第2四半期 (累計)			12年度通期会社計画 (累計)	
	営業利益実績	会社計画	進捗率	営業利益計画	進捗率
日本電産※ サンキョー	3,279	3,200	102%	8,000	41%
日本電産 コバル	2,263	2,500	91%	4,100 (今回下方修正)	55%
日本電産 トーンク	939	800	117%	3,150	30%
日本電産 コバル電子	1,909	2,000	95%	3,000 (今回下方修正)	64%
日本電産 リード	1,202	1,200	100%	2,500	48%
上場5社 合計	9,592	9,700	99%	20,750	46%

(上記は国内会計基準に基づいて発表された業績数値です)

Nidec -All for dreams-

※日本電産サンキョーは、2012年9月26日付で上場廃止となりました。 4

通期業績計画の下方修正

(単位:億円)	<期初提示ガイダンス>		<今回修正>		
	通期計画	上期計画	2Q累計実績	通期計画	進捗率
売上高	7,800	3,600	3,535	7,200	49%
営業利益	950	430	428	800	54%
利益率	12.2%	11.9%	12.1%	11.1%	-
税引前利益	870	400	377	710	53%
当期利益	570	260	269	500	54%
一株利益(円)	416.56	190.01	200.66	370.45	54%
配当金(円)	95.0	45.0	45.0	95.0	-
想定レート(対米ドル)	80円*	80円*	78円*	78円*	-

※想定為替レートは80円/米ドルで期初の通期計画を設定後、1Q決算発表時(12年7月24日)より78円/米ドルへ見直し致しております。
 ※尚、為替感応度は1円の変動に関し、対米ドルでは売上高56億円、営業利益8億円。対ユーロでは売上高6億円、営業利益2億円です(全て通期ベース)。

Nidec -All for dreams-

5

新・経営方針

短期業績

WPR™ Part2 を発動

- ① **利益率**の改善にフォーカス
- ② 固定構造改革・原価改善・グループ一体化経営の加速
- ③ **キャッシュ化速度(CCC)**の改善(運転資本圧縮)

新中期戦略目標

Vision2015 を修正

- ① 売上高1兆2,000億円(M&Aで約1,500億円含む)
- ② **営業利益率15%(1,800億円)**、一株利益800円
- ③ 財務体質の改善(16年3月末、**ネットキャッシュ**を実現)

Nidec -All for dreams-

6

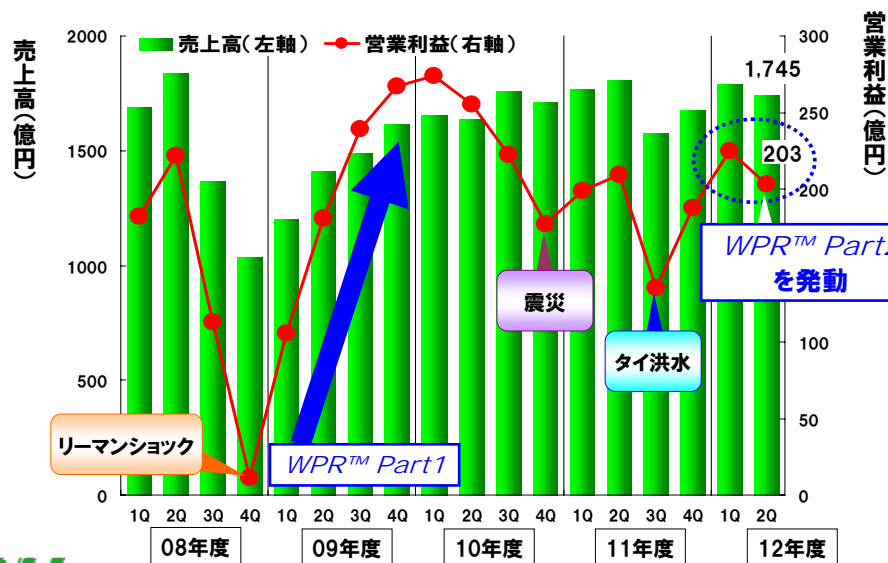
WPR™ Part2

WPRは、2008年に日本電産(株)の永守重信が自身の独自経営手法に付した名称です。
 WPR™は、日本電産(株)の日本国における商標です。
 WPR© 日本電産(株) 永守重信 2008年。



WPR™ Part2 を発動、収益性改善に総力

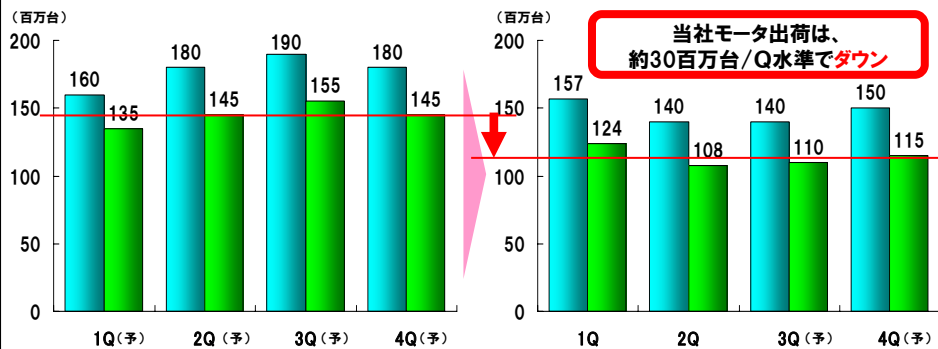
<連結売上高・営業利益の四半期別推移>



環境認識:HDD市場の短期的変化

- ① 世界経済の急減速に伴う新興国需要の一時的低迷
- ② 新OSへの端境期に遭遇(新製品遅延、旧製品在庫)
- ③ タブレット・スマホ台頭による一部PCの需要減

<期初提示ガイダンス> HDD出荷 ■当社モータ出荷 <今回提示ガイダンス>



Nitec -All for dreams-

9

WPR™ Part2

兆円規模の
グローバル・エクセレントカンパニー
を目指す

先進国だけでなく、
新興国を巻き込んだ
パソコン需要の
一時的低迷

営業利益率
15%
の達成がターゲット

ボラティリティーが
一段と高まった
市場経済動向

事業構造・
収益構造
の改革、
ビジネスポート
フォリオの転換
の実行

成長戦略
の実行

スリー新
活動の
再加速

キャッシュ
フローの
改善と、
財務体質の
持続的改善を
推進

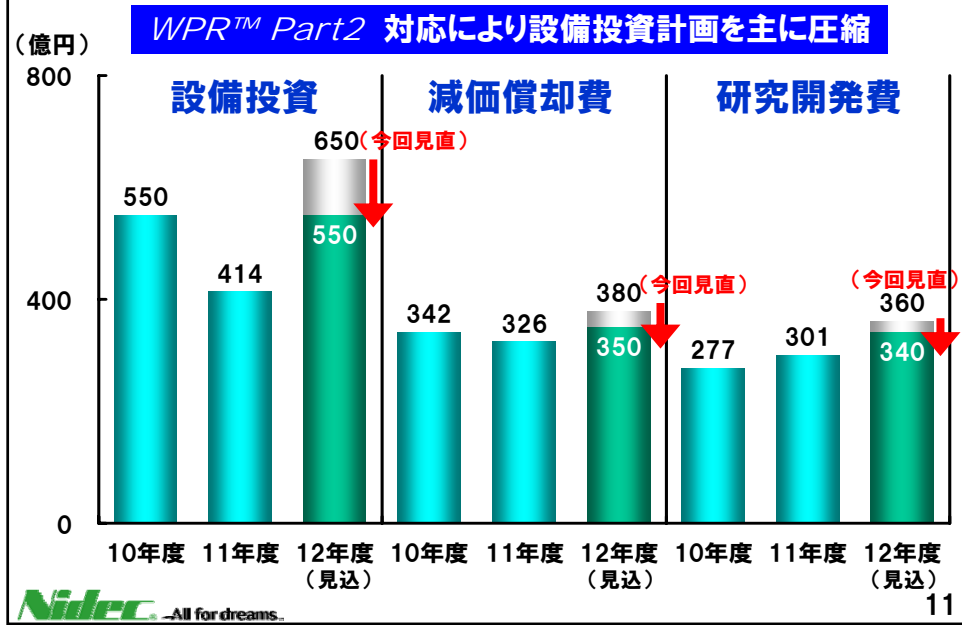
CCC(キャッシュ化速度)を12年度末に60日へ(前期末比30%改善)

Nitec -All for dreams-

※CCC(Cash Conversion Cycle): 日数=(在庫+売上債権-仕入債務)÷1日当り売上高

10

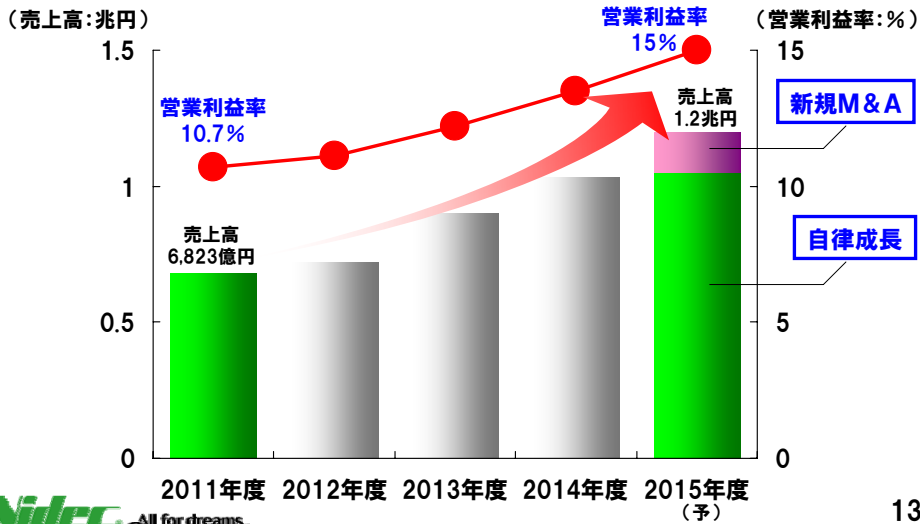
設備投資・減価償却費・研究開発費



新中期戦略目標

新中期戦略目標

強い企業集団づくりに邁進
 利益ある成長でキャッシュを創出、成長と財務規律を両立させる



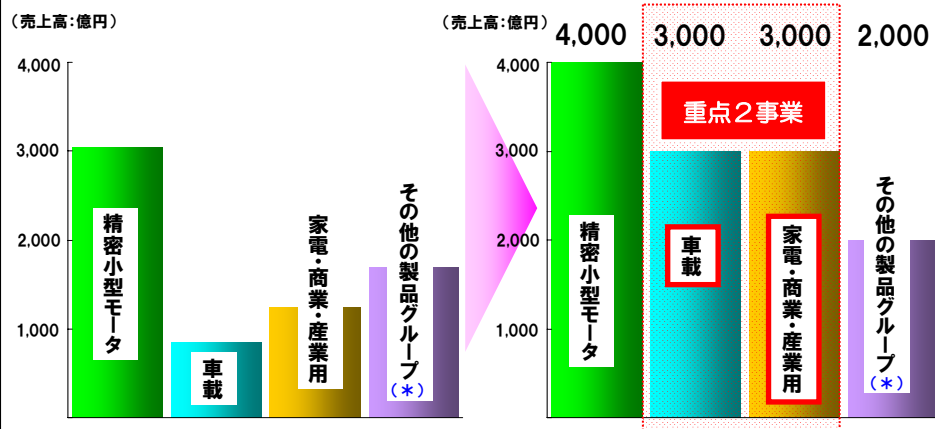
ポートフォリオ転換を着実に実現する

1本柱

2011年度売上高(6,823億円)

4本柱

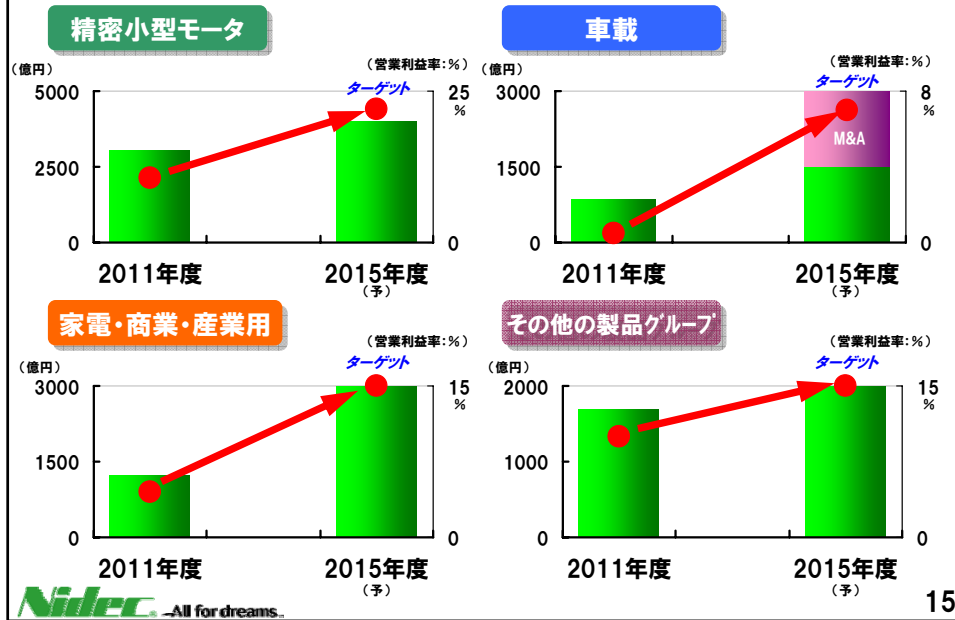
2015年度売上高(1.2兆円)



*従来、「その他の製品グループ」に含まれていた日本電産トーソクの自動車部品を「車載」に移動しています

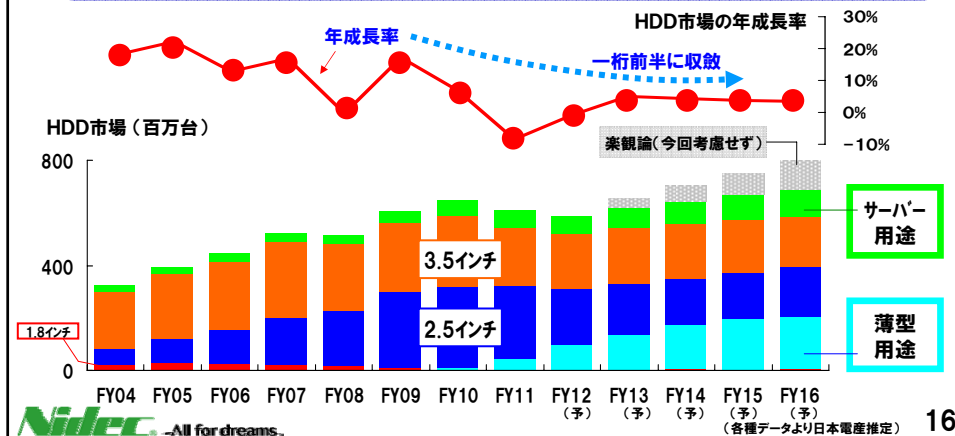
14

カテゴリー毎の利益率ターゲット



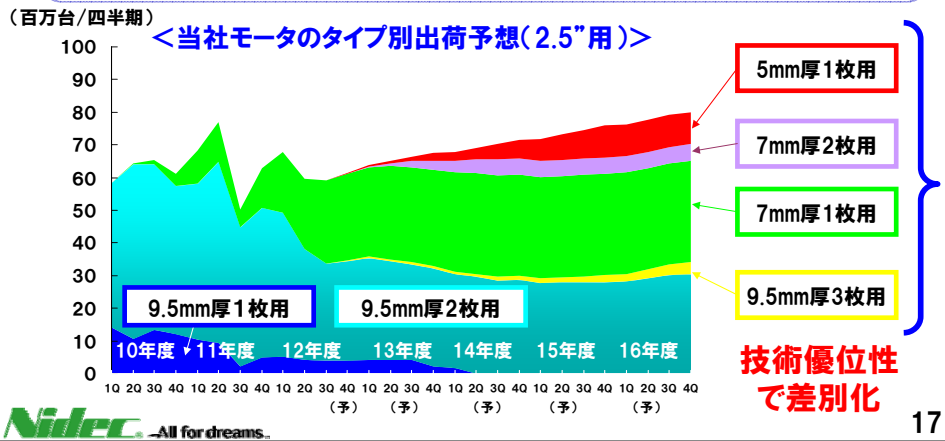
HDD市場の中期見通し

- ① 市場全体で年率3~5%程度の成長を視野に入れる
- ② 但し、2.5インチの薄型用途は今後も大幅に成長
- ③ サーバー用途(エンタプライズ+ニアライン)の需要は堅調

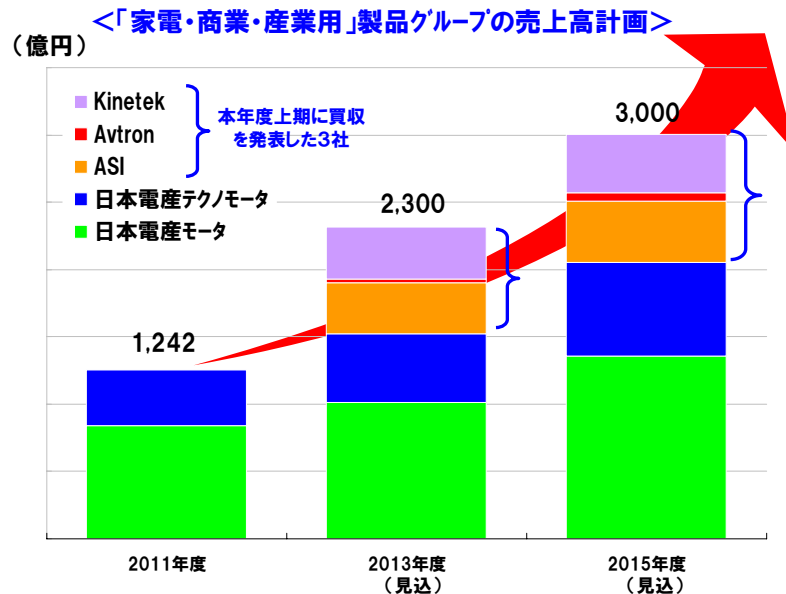


2. 5インチ用HDDモータは差別化市場へ

- ① 市場ニーズに応じ、**薄型化・高容量化**が急速に進行
- ② モータに要請される技術が鍵(先行開発・生産技術)
- ③ **技術優位性**の戦いで、**当社は圧勝中**

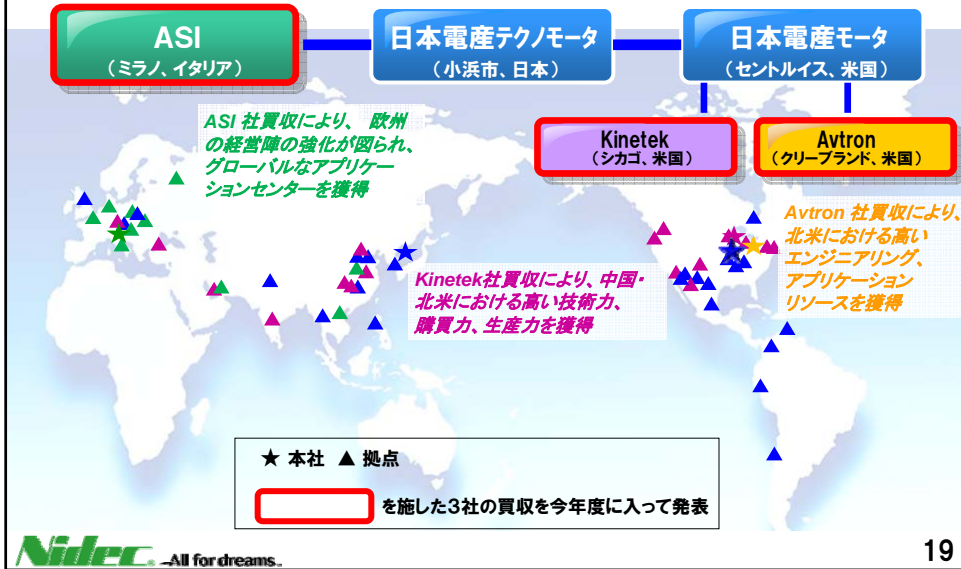


「家電・商業・産業用」の中期計画



「家電・商業・産業用」のグローバル戦略

米州・アジア・欧州の3極体制で、成長への基盤固め第一幕を完了



商用モータの拡大・強化

商用モータの取り扱い用途が一気に倍以上へ広がる

製品用途	Kinetek	+	NMC	=	NMC/Kinetek
エレベーター/エスカレーター	強い		強い		強い
商業用冷蔵庫			強い		強い
フロアケア					強い
ゴルフカート/電動実用車両					強い
資材運搬車両					強い
架空リフト					強い
空調機器			強い		強い
プール&スパ			強い		強い
ポンプ&コンプレッサー	強い		強い		強い
一般産業	強い		強い		強い

強い プレゼンスあり

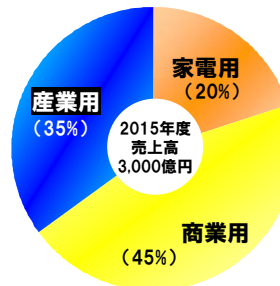
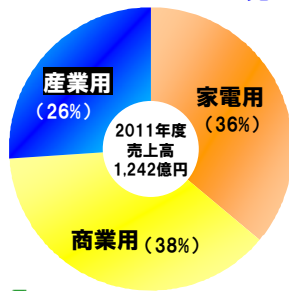


「家電・商業・産業用」のポートフォリオが充実

地域	家電用	商業用	産業用			
			中小型モータ	大型モータ 発電機	ドライブ	オートメーション システム
米州	NMC	NMC+Kinetek	NMC	NMC+ASI	Avtron+ASI	Avtron+ASI
欧州/中東 アフリカ	NMC+Sole	Kinetek	NMC	ASI	ASI	ASI
アジア	NMC	NTMC+Kinetek	NMC+NTMC	ASI	ASI	ASI

<売上高構成予想>

■ 強い ■ プレゼンスあり



2015年度
産業用と
商業用で、
8割を目標

Nidec All for dreams.

21

Nidec
All for dreams™

お問い合わせ先
日本電産株式会社 広報宣伝・IR部
IRグループ
Tel: 075-935-6140
E-mail: ir@jp.nidec.com

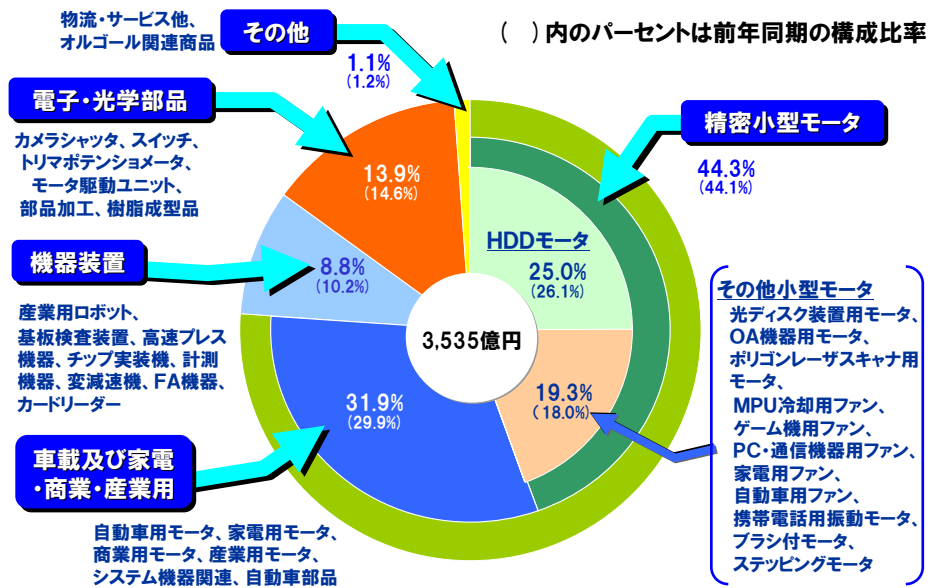
注記: 当第2四半期より、「一般モータ」製品グループの名称を「車載及び家電・商業・産業用」製品グループと変更し、「その他」製品グループに含まれていた自動車部品を当製品グループに含めております。この変更に伴い、過去の数値を変更後の区分にあわせて組替えております。

Nidec ロゴは、日本電産の日本国、米国およびその他の国における登録商標または商標です。
All for dreams ロゴは、日本電産の日本国における登録商標または米国およびその他の国の商標です。

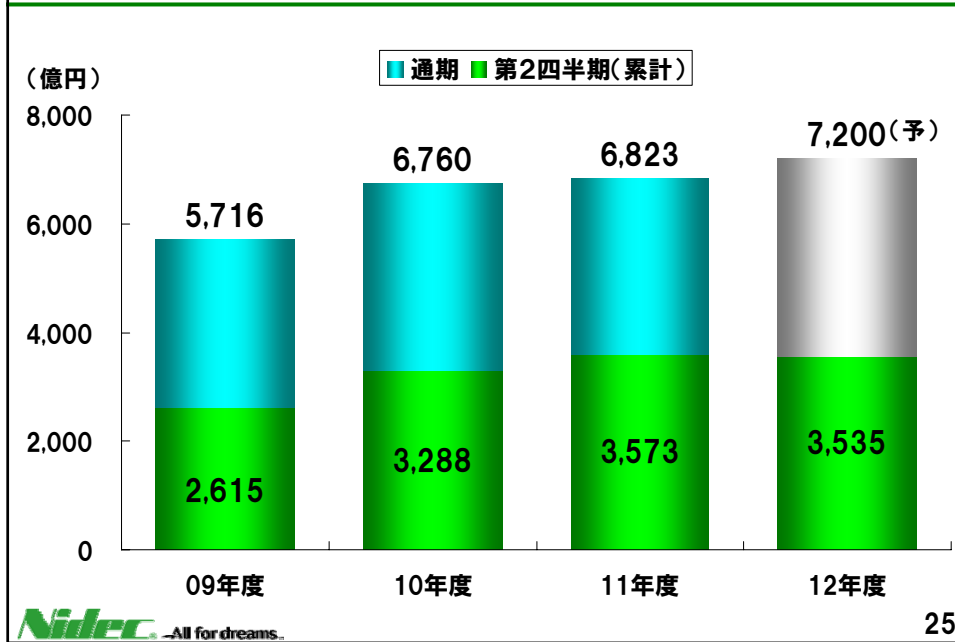
22

業績推移・ 製品グループ別 状況

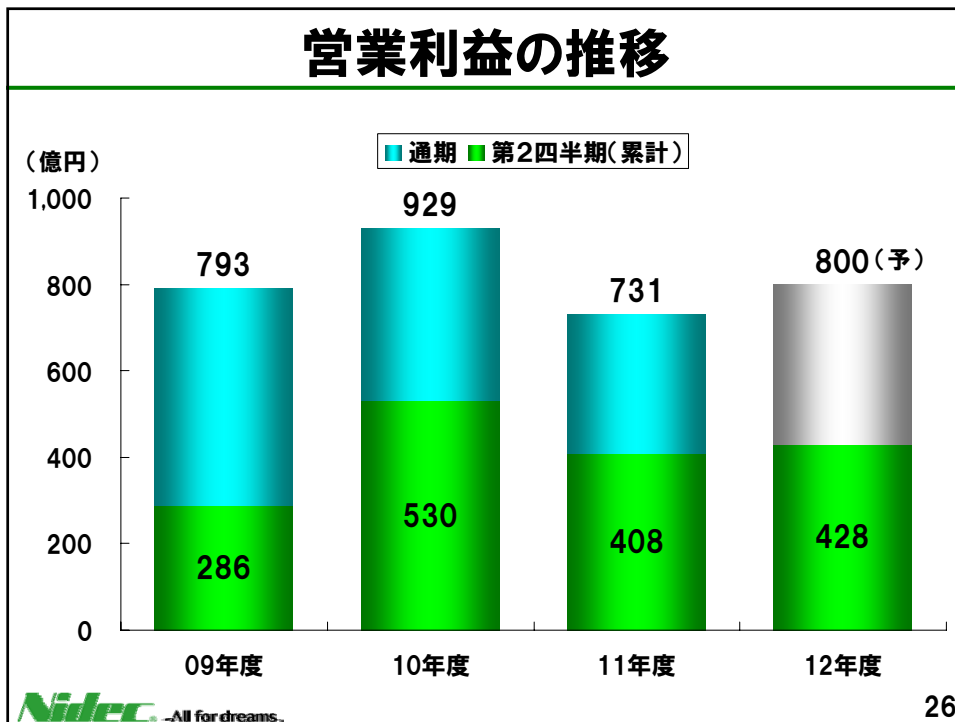
製品グループ別売上構成(12年度上期)



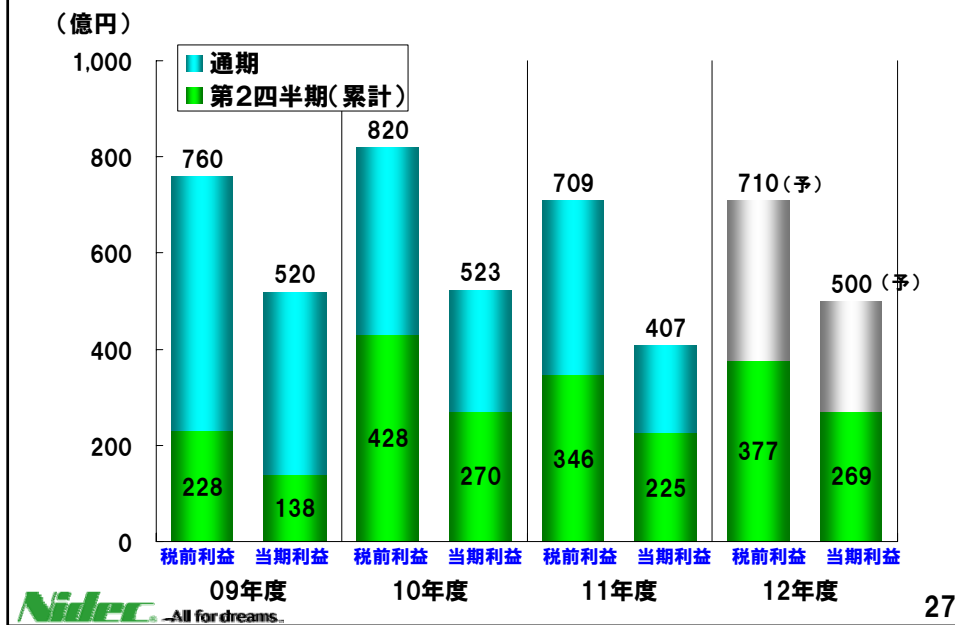
売上高の推移



営業利益の推移

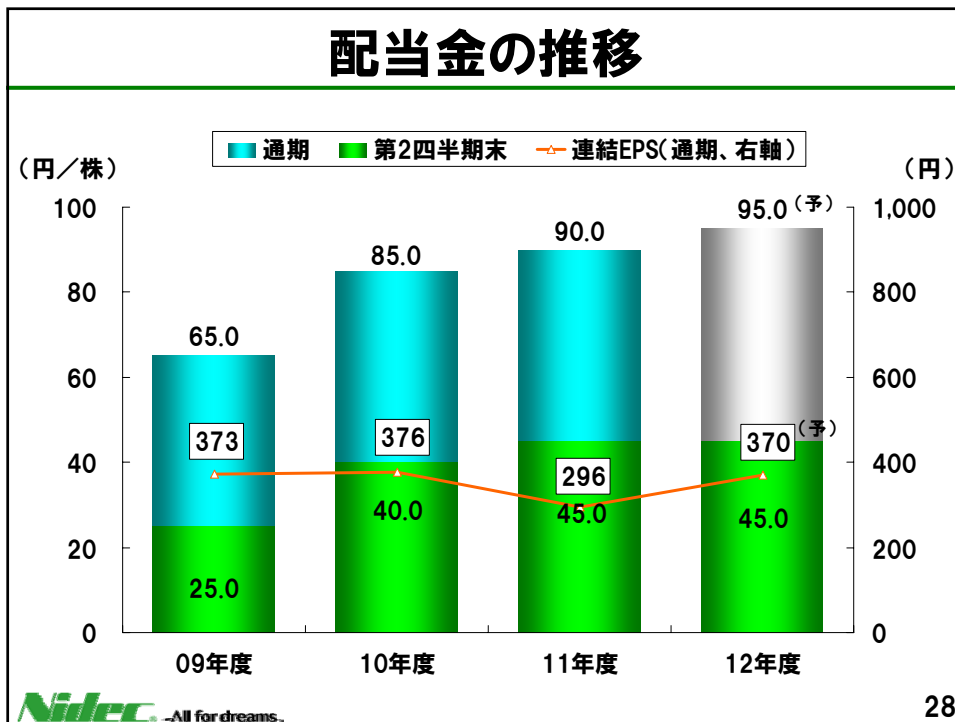


税引前利益・当期利益の推移



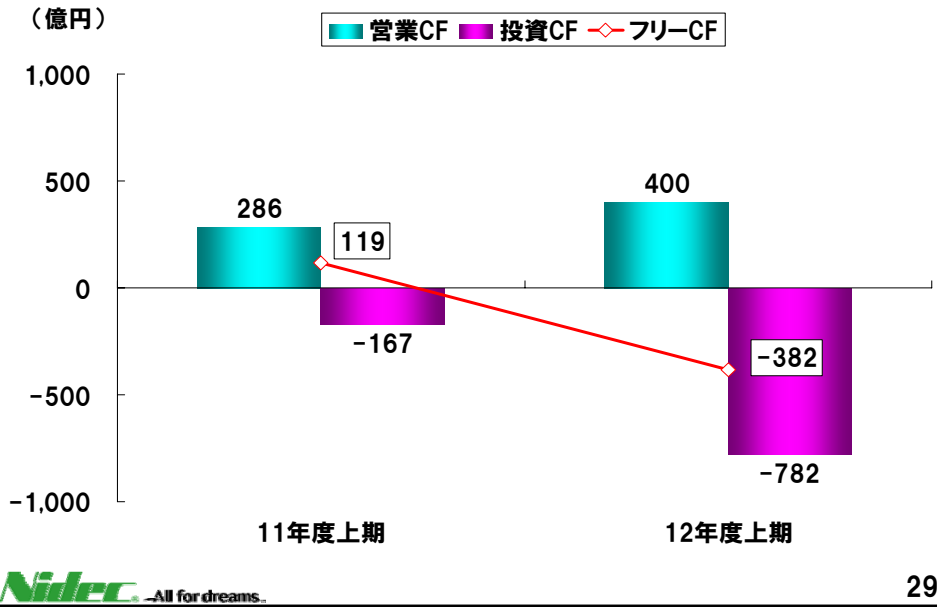
27

配当金の推移



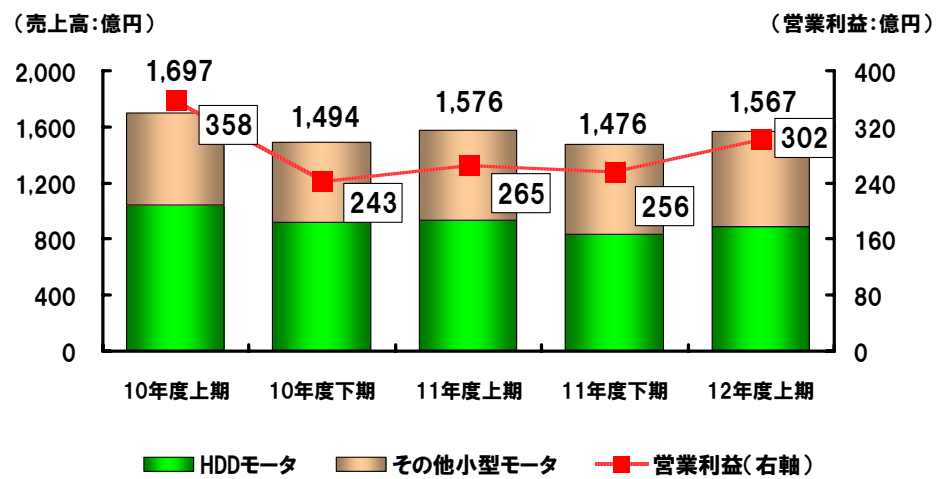
28

連結キャッシュフロー推移



29

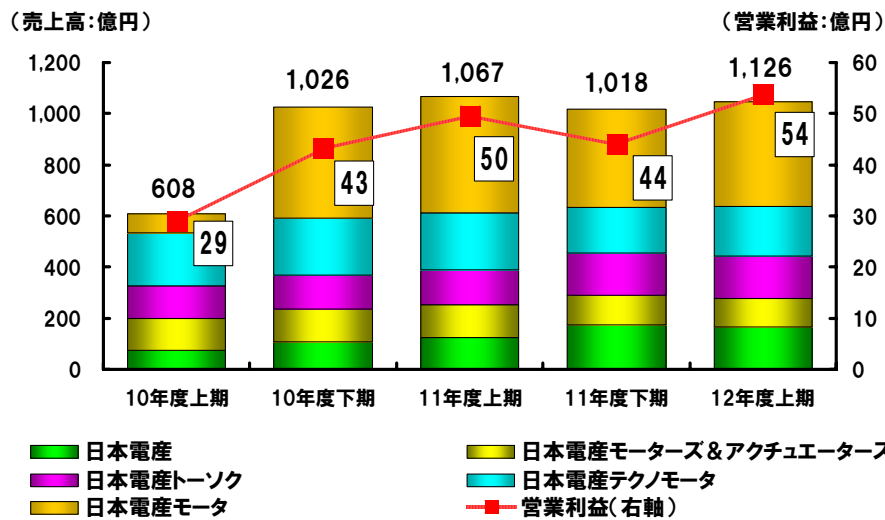
精密小型モータ: 12年度上期実績



Nitec -All for dreams.

30

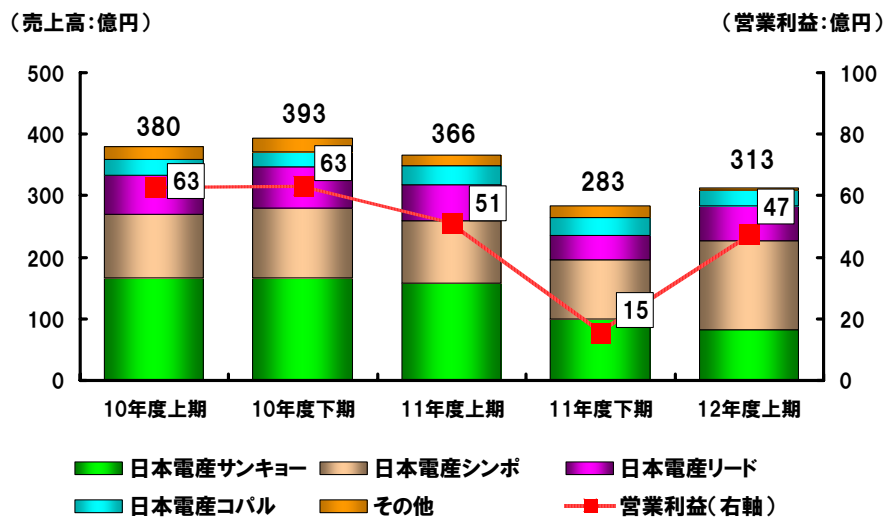
車載及び家電・商業・産業用：12年度上期実績



Nidec All for dreams.

※22ページに記載の注記にご留意下さい。 31

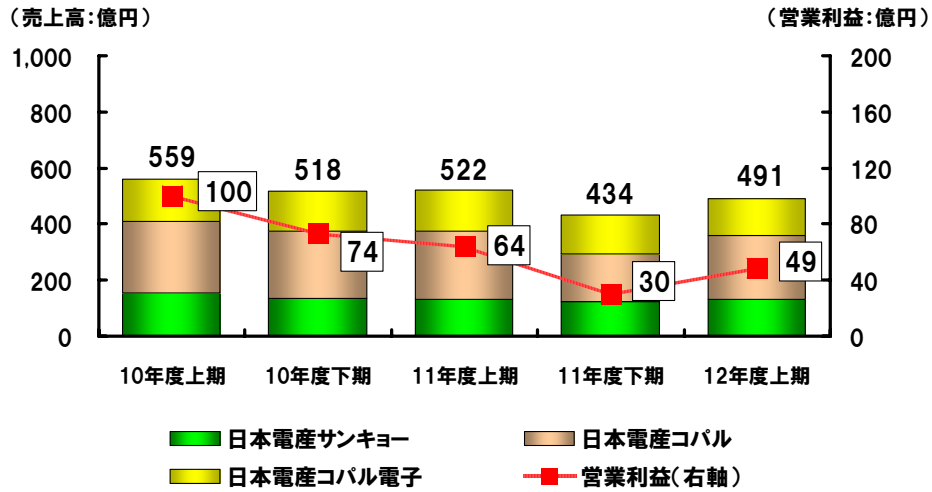
機器装置：12年度上期実績



Nidec All for dreams.

32

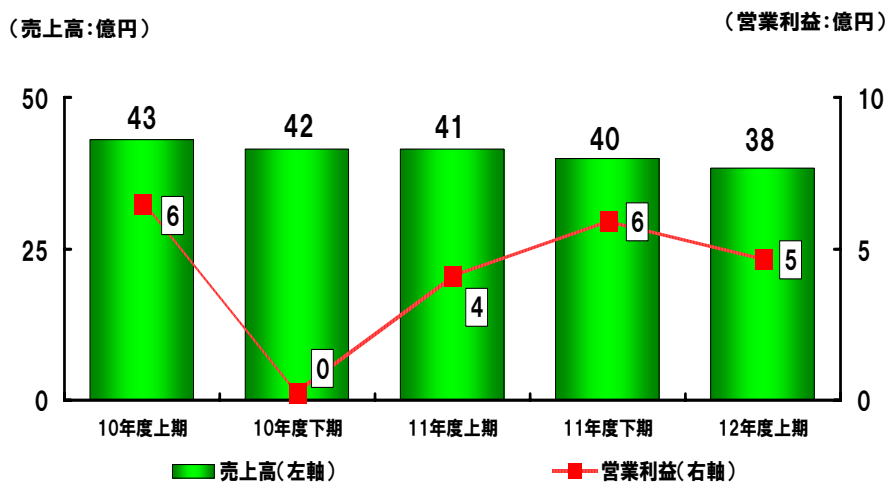
電子・光学部品：12年度上期実績



Nidec -All for dreams-

33

その他：12年度上期実績



Nidec -All for dreams-

※22ページに記載の注記にご留意下さい。

34

本日の第2四半期決算説明会

引き続き、グループ企業の第2四半期決算説明会
にもご出席いただきますようお願い致します。

時間	会社名	コード	場所
9:30-11:30	日本電産 ・第2四半期(累計) ・車載モータ事業説明	6594	4階ホール
13:00-13:40	日本電産コパル	7756	311-312号室
13:45-14:25	日本電産コパル電子	6883	311-312号室
14:30-15:10	日本電産トソク	7728	311-312号室
15:15-15:55	日本電産リード	6833	311-312号室