



2024年12月期 第1四半期 決算説明会資料

2024年5月9日

ローランド株式会社



『LX-9』
Digital Piano

Executive Summary

- Dealer在庫の調整等によりセルイン低調も織り込み済
- 売上、利益とも**Q1の社内計画を上回って着地**
- 新製品開発は**順調に進捗**
- 北米中心に需要に不透明感はあるが、**上期および通期業績予想は維持**

1 2024年12月期 第1四半期決算概要

2 2024年12月期 通期業績見通し

3 補足資料

1 2024年12月期 第1四半期決算概要

2 2024年12月期 通期業績見通し

3 補足資料

決算のポイント

売上高

220億円

(対前期比：-3.4%)

- バランスシートの健全化を目的とした、前期Q4の積極的なセルインの反動減があるも**想定内**

営業利益

15億円

(対前期比：-22.5%)

- 数量減少影響により対前期比減益も**想定内**
- 販売戦略の正常化は着実に進捗も途上。**慎重な経費執行でカバー**

四半期純利益¹

9億円

(対前期比：-30.4%)

- 特記なし

¹ 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

連結業績

- 売上総利益率は、前期Q4（3M：40.9%）から1.6pt改善

(単位: 百万円)	2023年12月期 Q1 ¹		2024年12月期 Q1 ²		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
売上高	22,861	100.0%	22,083	100.0%	-3.4%
売上総利益	9,748	42.6%	9,392	42.5%	-3.7%
販管費	7,729	33.8%	7,827	35.4%	+1.3%
営業利益	2,018	8.8%	1,564	7.1%	-22.5%
四半期純利益 ³	1,408	6.2%	980	4.4%	-30.4%
EBITDA	2,663	11.7%	2,269	10.3%	-14.8%

1 2023年12月期Q1の為替レート 米ドル/円：132.36、ユーロ/円：142.16、ユーロ/米ドル：1.074

2 2024年12月期Q1の為替レート 米ドル/円：148.61、ユーロ/円：161.36、ユーロ/米ドル：1.086

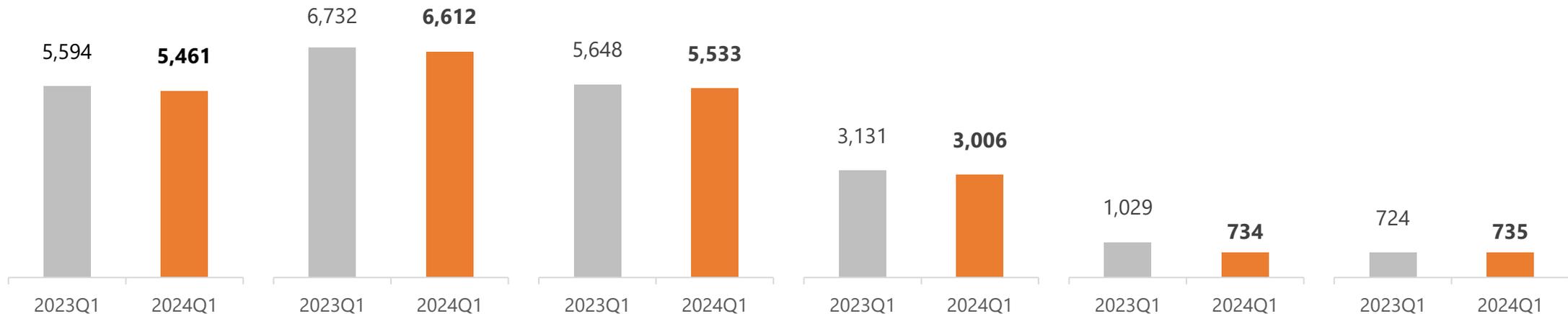
3 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

製品別売上高

- 主要カテゴリでの実質前期比マイナス主要因は、ディーラー在庫調整影響であり**社内想定線**
- 対想定比でのセルイン状況／鍵盤楽器○、管打楽器○、ギター関連△、クリエイション○、映像音響△、その他○

単位：百万円

	鍵盤楽器	管打楽器	ギター関連機器	クリエイション関連	映像音響機器	その他	合計
YoY ¹	-2.4% (-11.8%)	-1.8% (-11.9%)	-2.0% (-11.7%)	-4.0% (-14.0%)	-28.7% (-34.5%)	+1.6% (-8.1%)	-3.4% (-13.0%)



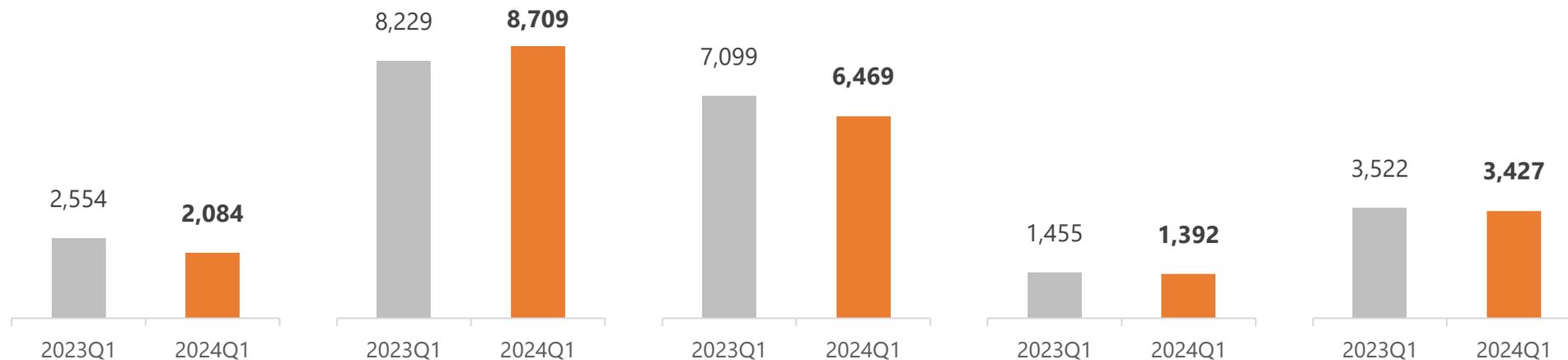
1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

地域別売上高

- 主要地域での実質前期比マイナス主要因は、ディーラー在庫調整影響であり社内想定線
- 対想定比でのセルイン状況／日本△、北米△、欧州○、中国○、新興国○

単位：百万円

	日本	北米	欧州	中国	その他	合計
YoY ¹	-18.4% (-18.4%)	+5.8% (-5.7%)	-8.9% (-19.7%)	-4.4% (-10.6%)	-2.7% (-13.7%)	-3.4% (-13.0%)



1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

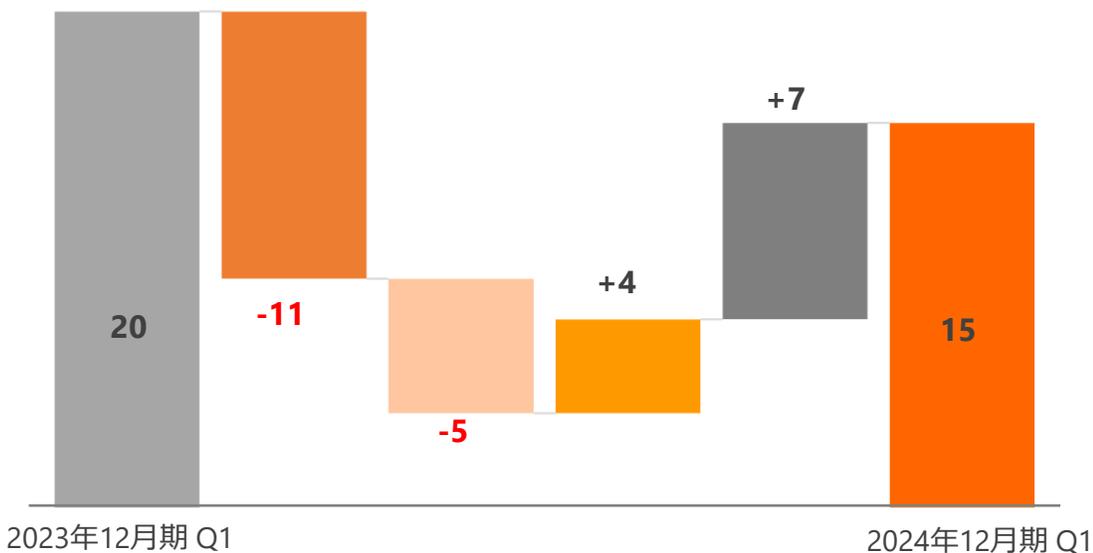
連結営業利益

増減 (対前期比)

主な要因

(億円)

- 販売数量変化
- 売価/原価変動
- 販管費増減
- 為替影響



- **販売数量変化**
 - ✓ 前期Q4の積極的なセルインからの反動減 (Dealer在庫調整中)
- **売価/原価変動**
 - ✓ 販売戦略正常化は前Q4比で進捗あるも途上 (-)
 - ✓ DW収益改善 (+)
- **販管費増減**
 - ✓ 販売数量減による関連費用の減少
 - ✓ 市況を注視し慎重に執行

トピックス：第1四半期発表の主な新製品

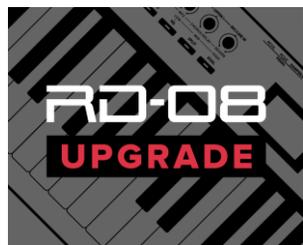
クリエイション関連機器 & サービス

ステージピアノ

- 表現力豊かなサウンドと演奏性を備えたリーズナブルなステージピアノ
- 「Roland Cloud」からアップグレード・ソフトも提供



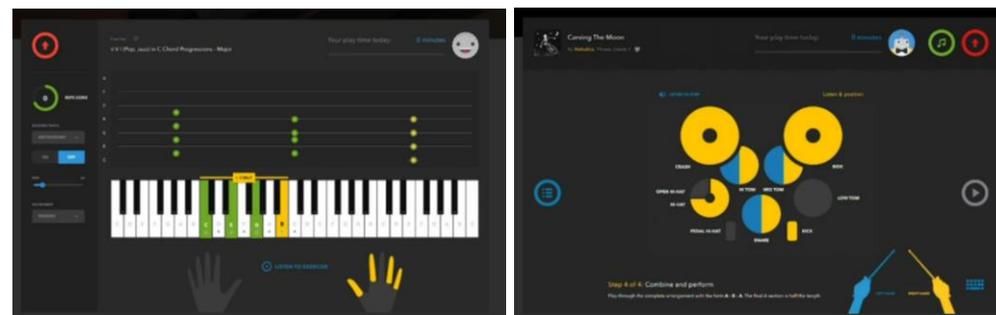
『RD-08』演奏イメージ



「Roland Cloud」で購入できるアップグレード・ソフト『RD-08 Upgrade』

Roland Cloud

- カジュアルな音楽レッスンアプリとして定評のある「Melodics™」とのコラボレーションにより、『Melodics Essentials for Roland』の提供を開始
- 「Roland Cloud」でのレッスンサービスは今後も拡充予定



『Melodics Essentials for Roland』の画面イメージ

ゲーミング・オーディオミキサー／ビデオキャプチャー

- 昨年発売したローランド初のゲーム配信者向けオーディオミキサーに映像機能を追加した上位モデル
- 著作権フリーのBGMや効果音を活用できる「Roland Cloud」のサービス「BGM CAST」に対応



『BRIDGE CAST X』

	2023Q4		2024Q1
Roland Account	2.7M	➔	2.8M
R. Cloud User ¹	1.2M	➔	1.4M
Paid User ²	115K	➔	123K
Subscriber	28K	➔	29.5K

¹ 「Roland Cloud」のサービス利用者の累計数

² 各年度末でのサブスクリプション登録者数 + 年度内の単品購入者数 10

トピックス：第1四半期発表の主な新製品

鍵盤楽器

ホームピアノ

- 従来のモデリング音源をゼロから刷新した**最新のモデリング音源**を搭載
- 最新技術「**ピアノ・リアリティ・テクノロジー**」により、音、鍵盤、ペダル、サウンド・システムといった基本性能すべてにおいて大幅にクオリティアップ
- オリジナルの無料アプリ「Roland Piano App」にも対応



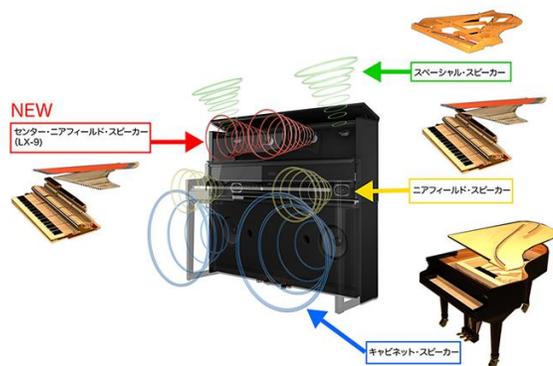
『LX-9』



『LX-6』



『LX-5』



大幅に表現力が向上したピアノサウンドを再生するためにスピーカー・システムを一新



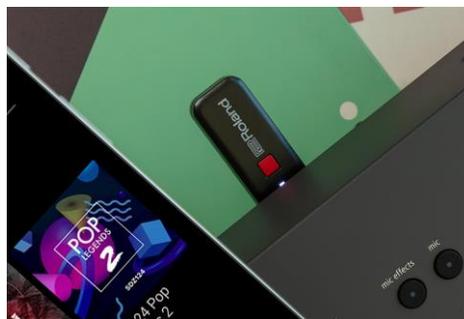
主要国で実施中の10年保証を、最新の「GPシリーズ」「LXシリーズ」を対象に日本でも開始

ポータブル・キーボード

- ポータブル・キーボード市場へ**本格再参入**
- PCやスマートフォンと連携した演奏、楽曲作りにも対応
「**Roland Cloud**」から音色と伴奏スタイルの追加購入も可能
- 音楽レッスンアプリ「**Melodics Essentials for Roland**」に対応



『GO:KEYS 5』 『GO:KEYS 3』



Roland Cloud とのワイヤレス接続を可能にする「Roland Cloud Connect」に対応



「Melodics Essentials for Roland」使用イメージ

トピックス：第1四半期発表の主な新製品

ギター関連機器

ボーカル・エフェクター

- ボーカリストにさらなる表現力をもたらす充実したエフェクトとハーモニー機能を搭載したボーカル・エフェクター
- ステージだけでなく、レコーディングや練習、ライブ配信にも活躍する高い汎用性



『VE-22』



『VE-22』と専用ケース『CB-VE22』使用イメージ



『VE-22』使用イメージ

その他

ユニバーサル ミュージック グループと人間の芸術性を高めるための戦略的パートナーシップを構築



UNIVERSAL MUSIC GROUP

- 「AIによる音楽創造のための原則」を発表
- **音楽制作におけるAIの責任ある活用への協業を開始**
- AIの技術を音楽の発展やミュージシャンのクリエイティビティのサポート／発展に活用することを目指す

詳細は、「AIによる音楽創造のための原則」特設サイトをご覧ください
<https://aiformusic.info/>

1 2024年12月期 第1四半期業績概要

2 2024年12月期 通期業績見通し

3 補足資料

上期および通期の業績見通しに変更なし

	Q1	Q2以降の見通しと戦略
Sell-thru	<ul style="list-style-type: none"> ● 社内想定比、若干弱い (主に北米、日本) 	<ul style="list-style-type: none"> ● 新製品投入効果および、Dealer在庫の調整進捗に伴い徐々に回復 ● 中計施策を着実に実行 ● 北米市場の需要には不透明感 <ul style="list-style-type: none"> ● 販売戦略正常化、DW社PMI伸展により継続的に改善 ● 需要、粗利改善状況を見極め慎重にコントロール ● 継続的に改善
Sell-in	<ul style="list-style-type: none"> ● Dealerの在庫調整により低調も社内想定線 	
Gross Profit Margin	<ul style="list-style-type: none"> ● 前四半期比で着実に改善 	
SG&A	<ul style="list-style-type: none"> ● 状況を見ながら慎重に執行 	
SCM	<ul style="list-style-type: none"> ● Dealer在庫調整は徐々に進捗 	

上期下期別見通し（変更なし）

- 主要国の需要動向に懸念あるが、足元で大きなトレンド変化はない
- 上期、通期業績予想に変更なし

	上期予想	下期予想	通期予想
売上高	451億 ・前期比：-2.2% (-3.0%)	548億 ・前期比：-2.7% (+3.4%)	999億 ・前期比：-2.5% (+0.5%)
営業利益	33億 ・前期比：-22.5% (-23.9%)	81億 ・前期比：+6.4% (+18.5%)	114億 ・前期比：-4.0% (+3.3%)

1 2024年12月期 第1四半期業績概要

2 2024年12月期 通期業績見通し

3 補足資料

連結業績（2024年2月14日開示）

(単位: 百万円)	2023年12月期 ¹		2024年12月期 ²		
	実績	売上比	計画	売上比	前期比
売上高	102,445	100.0%	99,900	100.0%	-2.5%
売上総利益	43,932	42.9%	44,600	44.6%	+1.5%
販管費	32,060	31.3%	33,200	33.2%	+3.6%
営業利益	11,871	11.6%	11,400	11.4%	-4.0%
当期純利益 ³	8,151	8.0%	8,500	8.5%	+4.3%
EBITDA	14,628	14.3%	14,340	14.4%	-2.0%

1 2023年12月期の為替レート 米ドル/円：140.57、ユーロ/円：152.05、ユーロ/米ドル：1.082

2 2024年12月期の為替レート 米ドル/円：137.00、ユーロ/円：147.00、ユーロ/米ドル：1.073

3 当期純利益は、「親会社株主に帰属する当期純利益」を指す

上期連結業績予想（2024年2月14日開示）

(単位: 百万円)	2023年12月期 上期 ¹		2024年12月期 上期 ²		
	実績	売上比	計画	売上比	前期比
売上高	46,096	100.0%	45,100	100.0%	-2.2%
売上総利益	19,772	42.9%	19,700	43.7%	-0.4%
販管費	15,516	33.7%	16,400	36.4%	+5.7%
営業利益	4,256	9.2%	3,300	7.3%	-22.5%
四半期純利益 ³	3,195	6.9%	2,500	5.5%	-21.8%

1 2023年12月期上期の為替レート 米ドル/円：134.87、ユーロ/円：145.84、ユーロ/米ドル：1.081

2 2024年12月期上期の為替レート 米ドル/円：137.00、ユーロ/円：147.00、ユーロ/米ドル：1.073

3 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

下期連結業績予想（2024年2月14日開示）

(単位: 百万円)	2023年12月期 下期 ¹		2024年12月期 下期 ²		
	実績	売上比	計画	売上比	前期比
売上高	56,349	100.0%	54,800	100.0%	-2.7%
売上総利益	24,159	42.9%	24,900	45.4%	+3.1%
販管費	16,544	29.4%	16,800	30.7%	+1.5%
営業利益	7,615	13.5%	8,100	14.8%	+6.4%
四半期純利益 ³	4,956	8.8%	6,000	10.9%	+21.1%

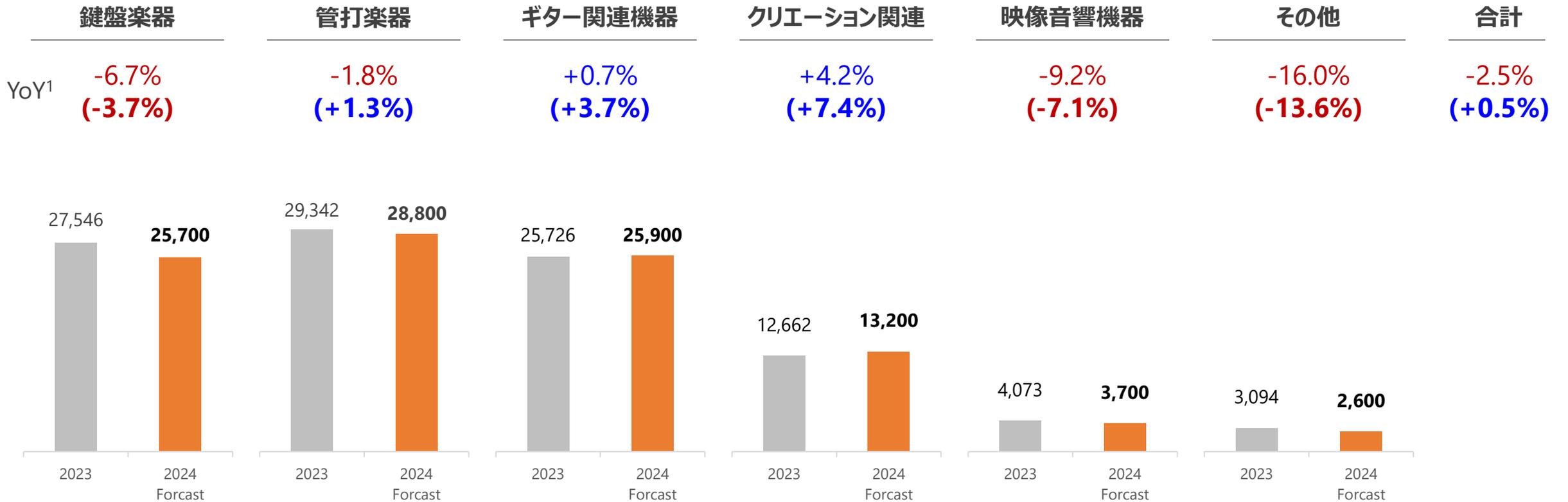
1 2023年12月期下期の為替レート 米ドル/円：146.27、ユーロ/円：158.26、ユーロ/米ドル：1.082

2 2024年12月期下期の為替レート 米ドル/円：137.00、ユーロ/円：147.00、ユーロ/米ドル：1.073

3 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

製品別売上高（2024年2月14日開示）

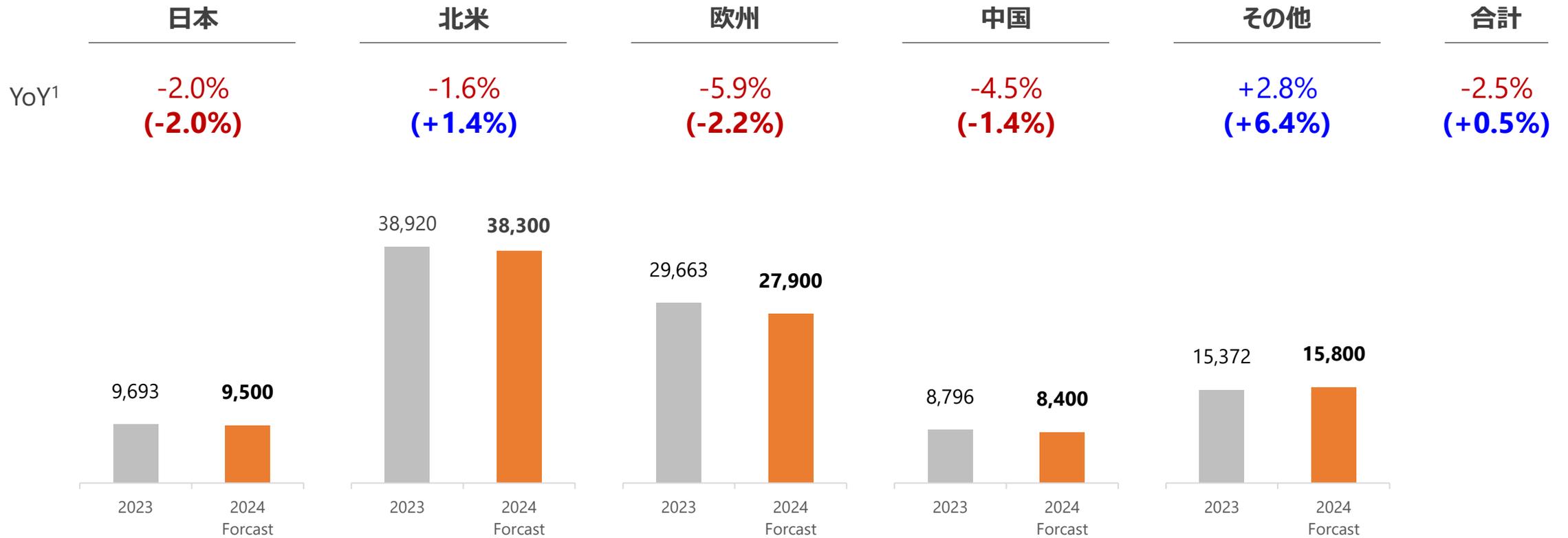
単位：百万円



1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

地域別売上高（2024年2月14日開示）

単位：百万円



1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

主要連結財務数値

(単位: 百万円)	2023年12月期 Q1	2024年12月期 Q1	(単位: 百万円)	2023年12月期 期末	2024年12月期 Q1末
売上高	22,861	22,083	現金及び預金	12,883	12,259
売上総利益	9,748	9,392	受取手形及び売掛金	13,805	11,484
販売費及び一般管理費	7,729	7,827	棚卸資産合計	30,144	31,183
営業利益	2,018	1,564	その他流動資産	1,826	1,648
経常利益	1,864	1,122	流動資産合計	58,659	56,576
税金等調整前四半期純利益	1,864	1,262	有形固定資産合計	9,961	9,864
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,408	980	のれん	3,129	3,244
EBITDA	2,663	2,269	その他固定資産	9,218	10,144
D/Eレシオ	0.7x	0.5x	固定資産合計	22,309	23,253
自己資本比率	44.9%	51.0%	資産合計	80,969	79,830
Debt / EBITDA ¹	1.9x	1.5x	支払手形及び買掛金	6,266	6,179
ROE ¹	26.2%	20.5%	短期借入金	4,300	3,600
ROIC ¹	16.9%	16.8%	1年内返済予定の長期借入金	8,526	5,392
研究開発費	1,207	1,263	その他流動負債	8,948	8,270
設備投資額 ²	583	295	長期借入金	10,056	12,592
減価償却費	645	704	その他固定負債	2,756	2,806
フリー・キャッシュ・フロー ³	4,654	3,212	負債合計	40,854	38,840
			純資産合計	40,114	40,989
			負債純資産合計	80,969	79,830

1 Debt/EBITDA、ROE、ROICは年換算（直近12か月累計）値

2 有形固定資産に関する金額

3 フリー・キャッシュ・フローは営業キャッシュ・フローと投資キャッシュ・フローの合計

将来見通しに関する注意事項

本資料はローランド株式会社の「将来予想に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来予測に関する記述に該当します。これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、実際の業績と大きく異なる可能性があります。実際の業績に影響を及ぼす可能性がある要因には、当社の事業を取り巻く経済情勢、需要動向、為替相場の変動等が含まれます。