

TakeUCHI

2018年2月期第2四半期 決算説明資料

「世界初から世界の**TakeUCHI**へ」

株式会社 竹内製作所

証券コード：6432

2017年10月19日

- ▶ **I. 2018年2月期 第2四半期 決算概要**
- ▶ **II. 2018年2月期 業績見通し**
- ▶ **III. 市場見通し**

▶▶ ポイント

トータル販売台数は
18.1%増加

(1) 販売台数は米国・欧州ともに増加

- 北米の販売台数は 10.9% 増加（対前年同期比）
- 欧州の販売台数は 29.2% 増加（対前年同期比）
英・仏の販売子会社及び主要ディストリビューターの販売が好調

(2) 販売台数の増加に伴い売上高は 12.2% 増加したものの、 為替影響、売価の見直し、販売費及び一般管理費の増加を 主因として、営業利益は 15.3% の減益

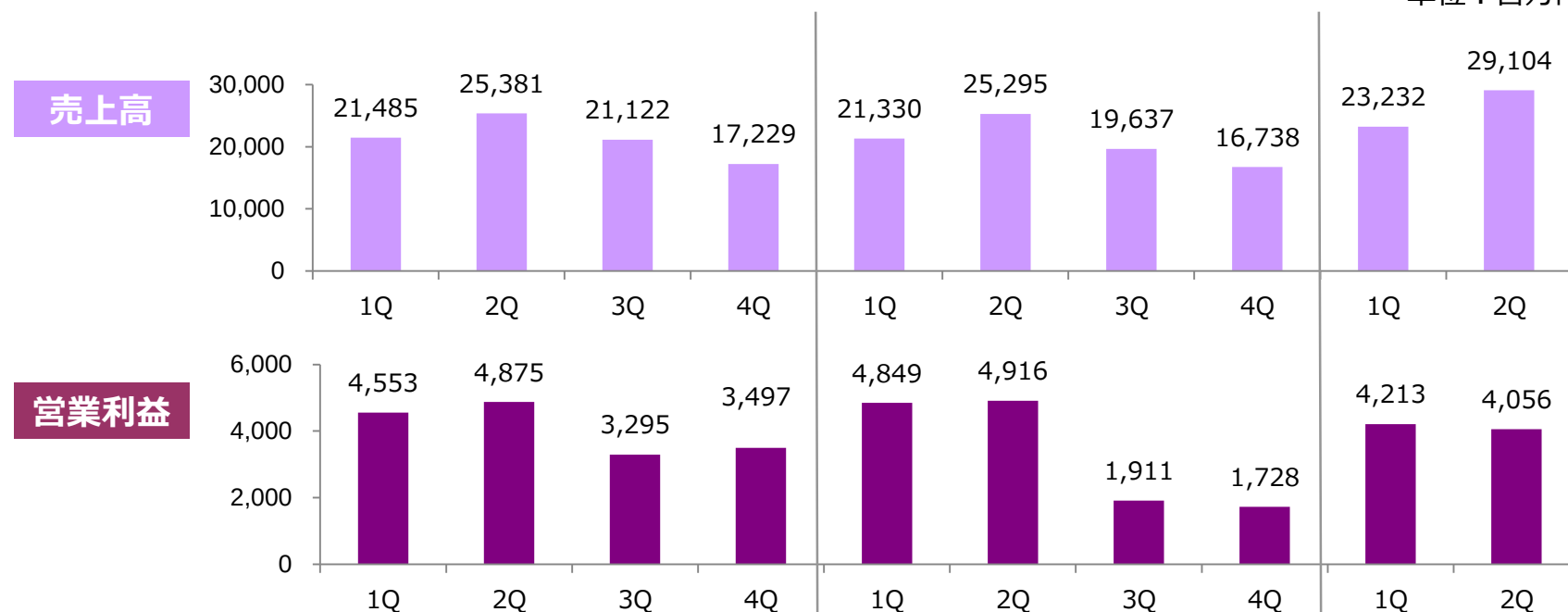
▶▶ 連結実績

単位：百万円

	18/2上期 実績	17/2上期 実績	前年同期比 伸び率	18/2上期 期初予想	対期初予想 増減額
売上高	52,336	46,625	+12.2%	49,700	+2,636
営業利益	8,269	9,765	▲15.3%	7,900	+369
経常利益	8,361	8,357	+0.1%	7,700	+662
当期利益	5,788	5,460	+6.0%	5,300	+489
設備投資額	426	600	▲29.1%	497	▲71
減価償却費	604	665	▲9.2%	600	+4
受注高	48,617	45,289	+7.3%		
受注残高	15,758	17,450	▲9.7%		

▶▶ 四半期毎の売上高・営業利益推移

単位：百万円



	2016年2月期				2017年2月期				2018年2月期	
為替レート	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
円/米ドル	119.51	123.43	120.68	121.50	111.98	105.83	102.96	113.89	111.90	111.14
円/英ポンド	182.19	191.56	184.86	179.38	159.73	147.05	131.01	142.01	141.15	144.43
円/ユーロ	132.14	136.02	134.36	131.15	125.45	117.26	114.51	121.47	119.88	127.31
円/人民元	19.09	19.63	19.23	18.82	17.64	16.39	15.41	16.16	16.42	16.29

▶▶ 地域別売上高

単位：百万円

	18/2 上期		17/2 上期		前年比 増減額
	実績	構成比	実績	構成比	
日 本	1,584	3.0%	1,077	2.3%	+506
北 米	25,868	49.4%	23,591	50.5%	+2,276
欧 州	23,560	45.0%	19,905	42.6%	+3,655
ア ジ ア	431	0.8%	458	0.9%	▲27
そ の 他	893	1.7%	1,592	3.4%	▲669
売 上 高	52,336	100.0%	46,625	100.0%	+5,710
海外売上高	50,753	97.0%	45,547	97.6%	+5,206

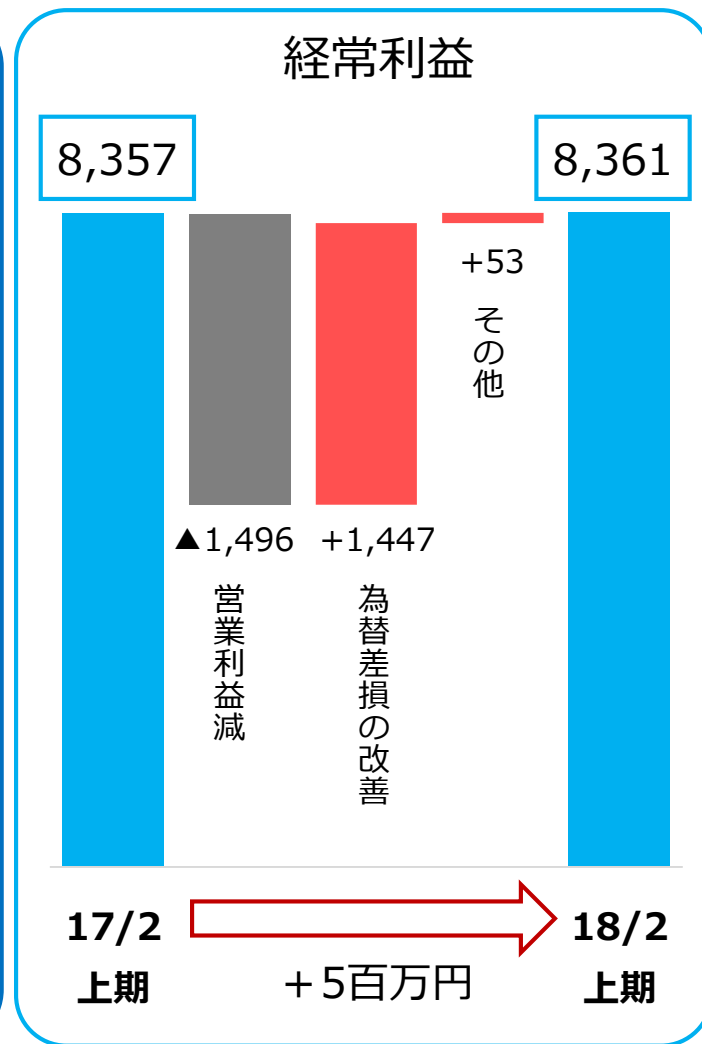
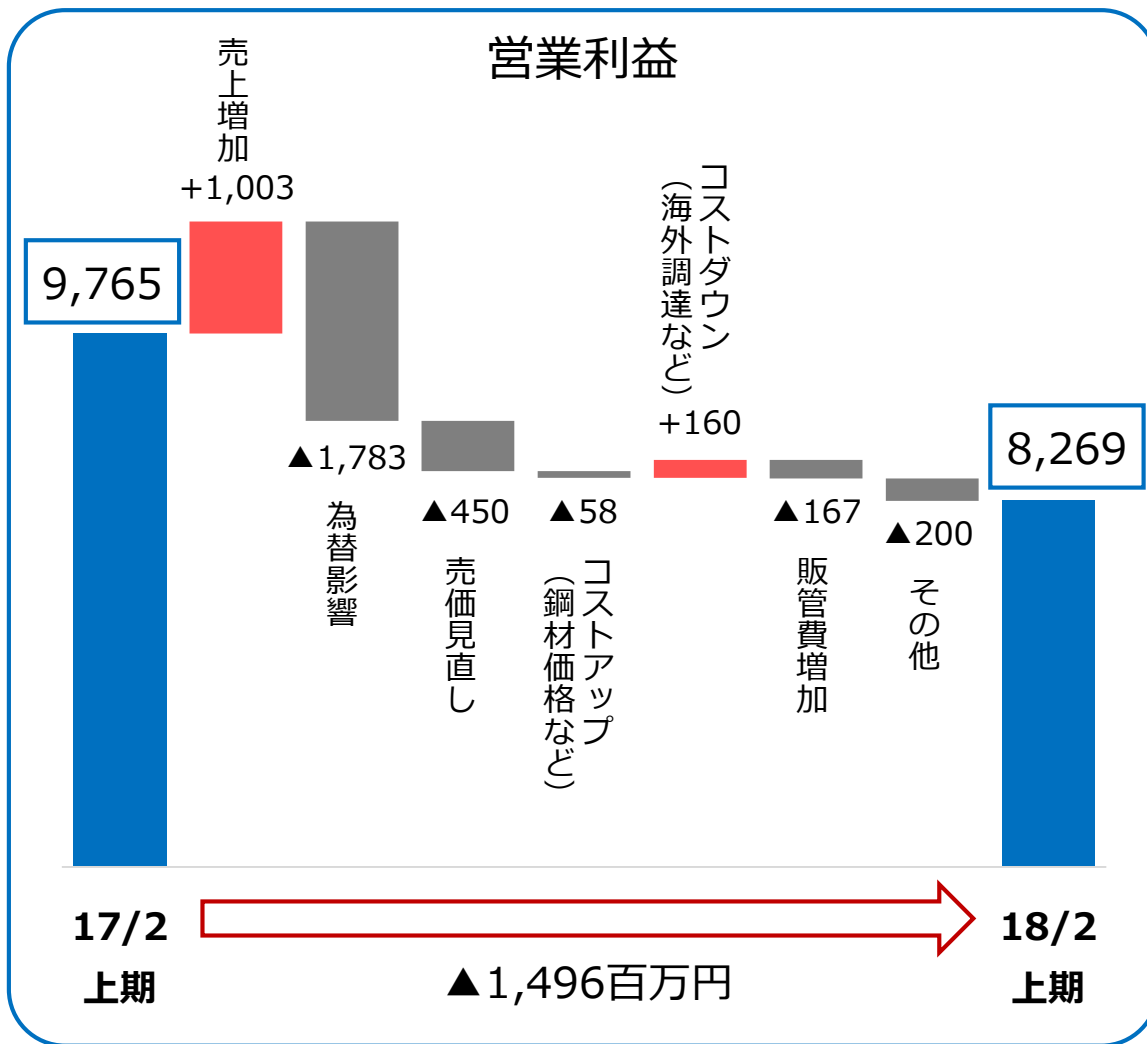
▶▶ 所在地別セグメント情報

単位：百万円

		18/2上期	17/2上期	前年比 増減額
日 本	売 上 高	18,152	15,745	+2,407
	セグメント利益	5,709	6,248	▲539
米 国	売 上 高	25,912	23,606	+2,306
	セグメント利益	865	1,546	▲681
英 国	売 上 高	5,571	4,909	+662
	セグメント利益	293	192	+101
フランス	売 上 高	2,610	1,989	+621
	セグメント利益	205	123	+82
中 国	売 上 高	89	374	▲285
	セグメント利益	229	61	+168

▶▶ 連結損益増減要因

単位：百万円



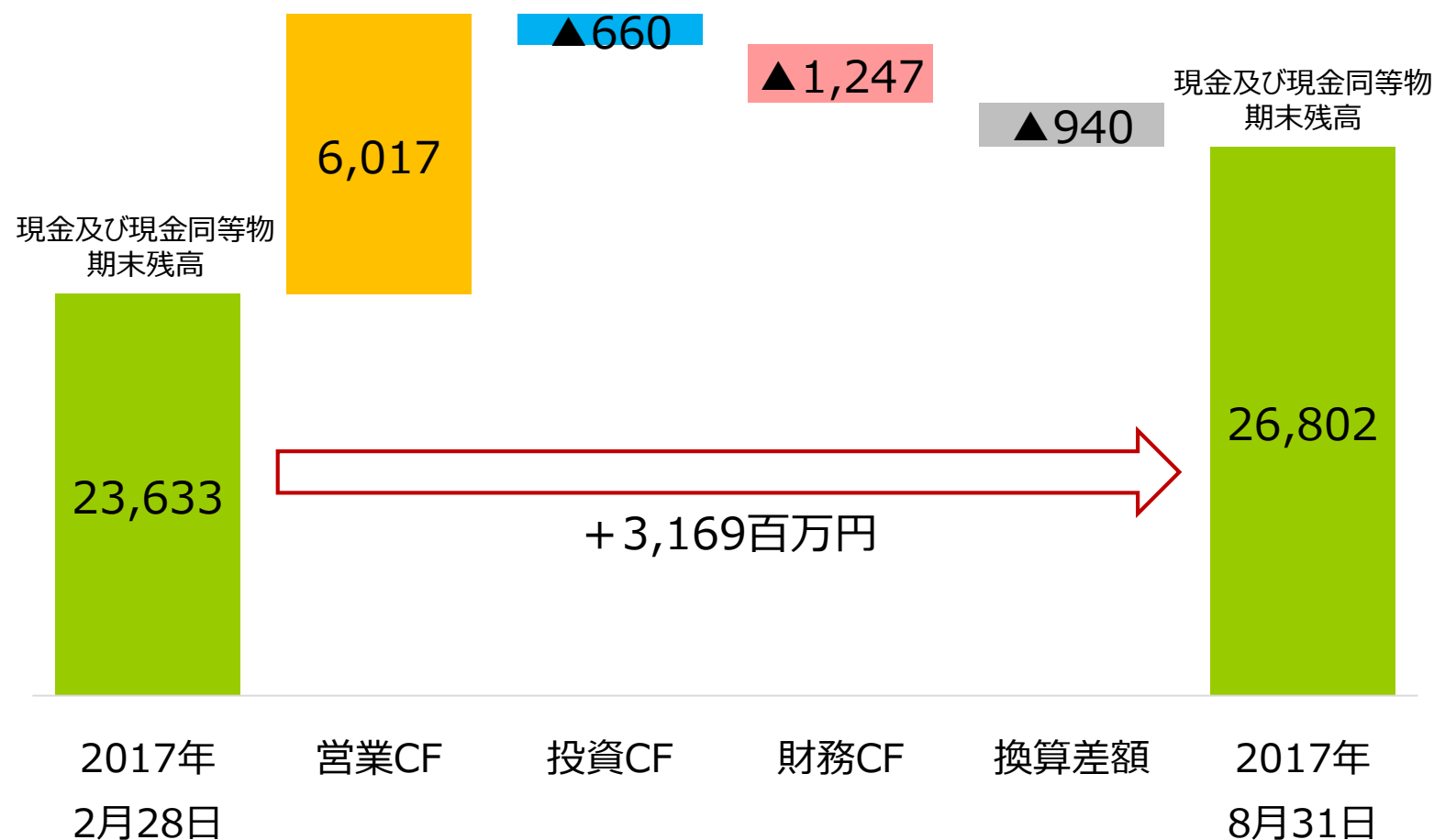
▶▶ 連結貸借対照表

単位：百万円

	17/8月末	構成比	17/2月末	構成比	増減額
流動資産	79,152	87.8%	72,278	87.0%	+6,874
現金及び預金	27,386	30.4%	24,211	29.1%	+3,175
受取手形及び売掛金	32,177	35.7%	21,490	25.9%	+10,687
たな卸資産	17,376	19.3%	23,605	28.4%	▲6,229
固定資産	10,948	12.2%	10,806	13.0%	+142
資産合計	90,101	100.0%	83,085	100.0%	+7,016
流動負債	24,879	27.6%	21,683	26.1%	+3,196
支払手形及び買掛金	19,995	22.2%	16,997	20.5%	+2,998
固定負債	1,195	1.3%	1,321	1.6%	▲126
負債合計	26,074	28.9%	23,005	27.7%	+3,069
純資産合計	64,026	71.1%	60,080	72.3%	+3,946
負債純資産合計	90,101	100.0%	83,085	100.0%	+7,016

▶▶ 連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円



▶▶ 業績見通しのポイント

(1) 通期の業績予想を上方修正 (2017/10/10公表)

	修正後予想	期初予想	増減額	増減率
売上高	90,000	85,700	+4,300	+5.0%
営業利益	12,650	11,700	+950	+8.1%
経常利益	12,700	11,500	+1,200	+10.4%
当期純利益	8,800	7,900	+900	+11.4%

(2) 販売台数の見通し

- 北米の通期・販売台数は ほぼ期初予想どおり
- 欧州の通期・販売台数は 8.4% 増加 (対期初予想)

トータル販売台数は
5.6% 増加
(対期初予想)

(3) 利益見通し

- 売上高の上方修正、前提為替レートを円安に見直し、為替差損の減少などにより、各段階利益はそれぞれ期初予想よりも増益となる見通し

▶▶ 地域別売上高予想

単位：百万円

	18/2期			期初予想比 増減額	17/2期		前年比 増減額
	修正予想	構成比	期初予想		実績	構成比	
日 本	2,290	2.5%	1,890	+400	2,093	2.5%	+197
北 米	42,700	47.4%	43,630	▲930	39,657	47.8%	+3,043
欧 州	42,270	47.0%	38,230	+4,040	37,988	45.8%	+4,282
ア ジ ア	600	0.7%	310	+290	760	0.9%	▲160
そ の 他	2,140	2.4%	1,640	+500	2,501	3.0%	▲361
売 上 高	90,000	100.0%	85,700	+4,300	83,000	100.0%	+7,000

為替レート	上期実績	下期予想	従来の通期前提
円／米ドル	111.52	110.00	110.00
円／英ポンド	143.01	146.00	137.00
円／ユーロ	123.80	128.00	118.00
円／人民元	16.36	16.60	16.00

為替レート	17/2通期
円／米ドル	108.30
円／英ポンド	145.32
円／ユーロ	119.55
円／人民元	16.40

▶▶ 連結業績予想

単位：百万円

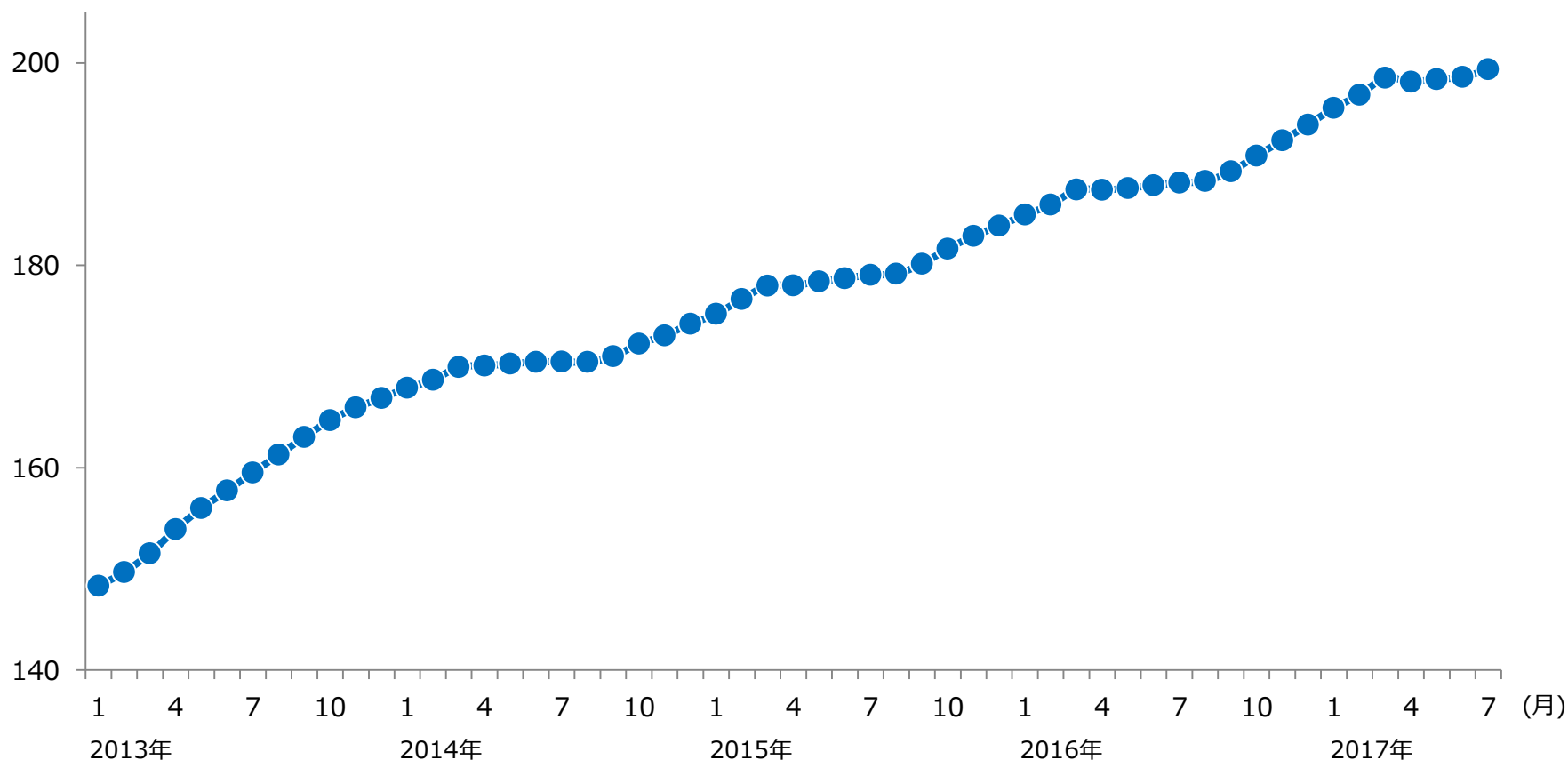
	18/2期予想				17/2期 実績
	通期予想	伸び率	上期実績	下期予想	
売上高	90,000	+8.4%	52,336	37,664	83,000
営業利益	12,650	▲5.6%	8,269	4,381	13,404
経常利益	12,700	+8.3%	8,361	4,339	11,722
当期利益	8,800	+13.4%	5,788	3,012	7,757
1株利益	184.53円	+22.46円	121.39円	63.14円	162.07円
1株配当金	32.00円	+6.00円			26.00円
設備投資額	1,034	+1.6%			1,018
減価償却費	1,293	▲9.5%	604	689	1,429

下期の為替感応度（営業利益）

±1円/米ドル	45 百万円
±1円/英ポンド	16 百万円
±1円/ユーロ	2 百万円

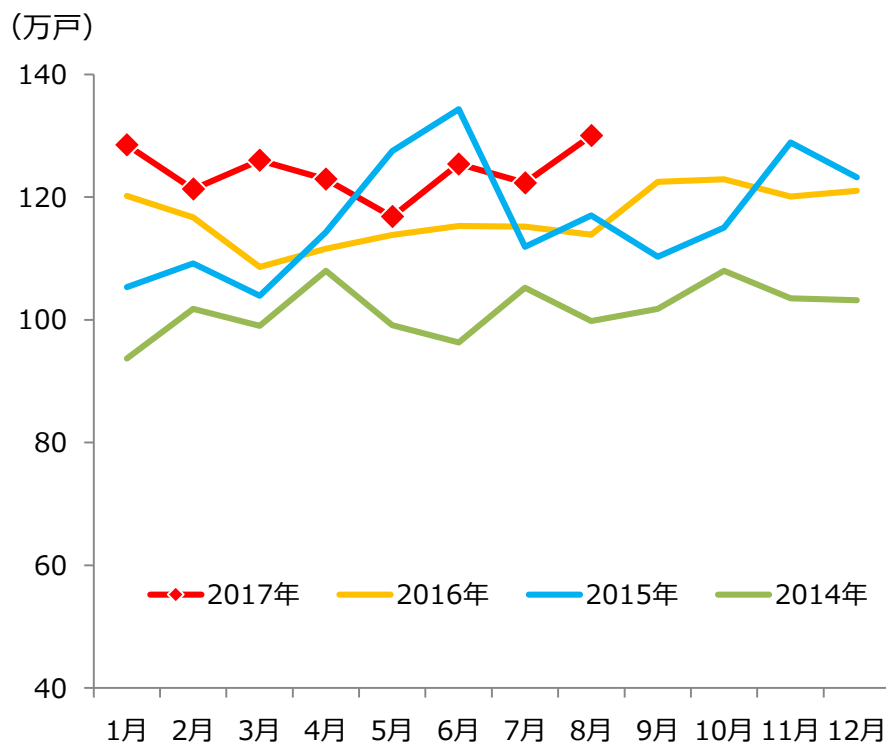
▶▶ 米国の住宅投資環境

S & P ケース・シラー住宅価格指数
＜20都市総合（季調済） 2000年1月＝100＞

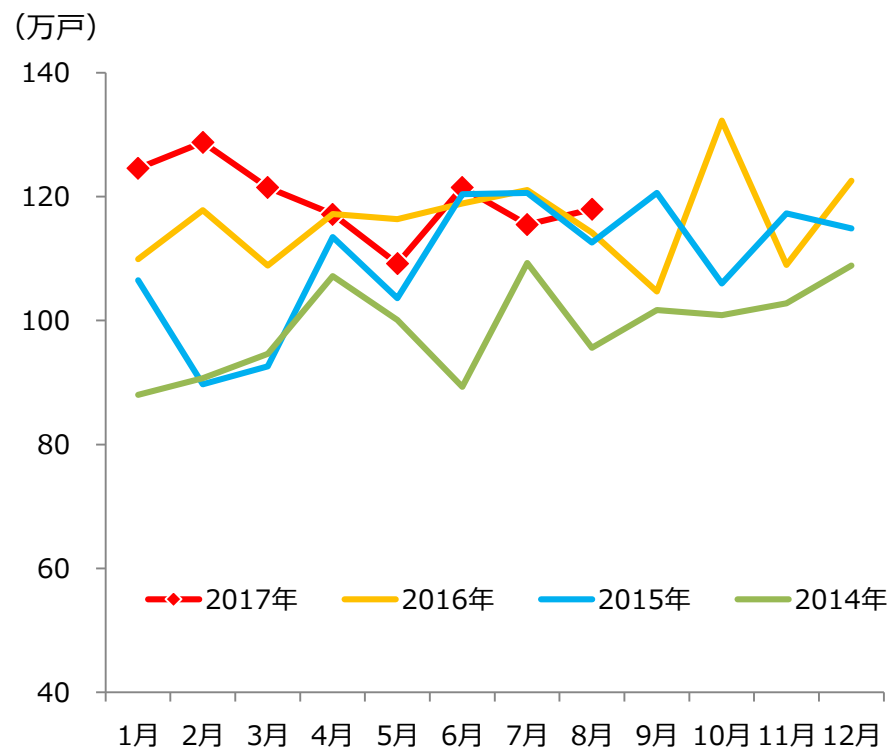


▶▶ 現況：高水準を維持する米国の住宅建設

米国住宅建設許可件数

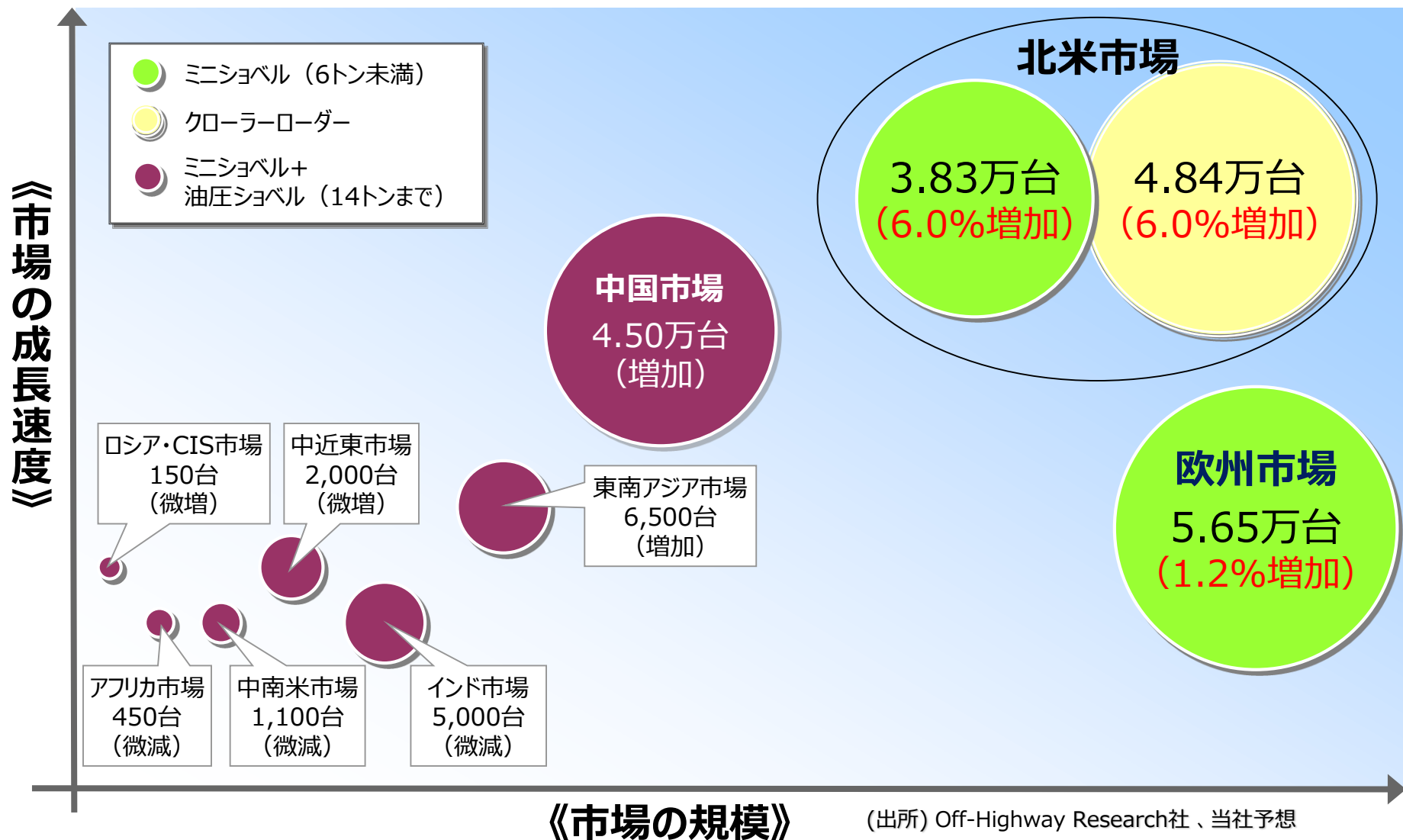


米国住宅着工件数推移 (季節調整済)

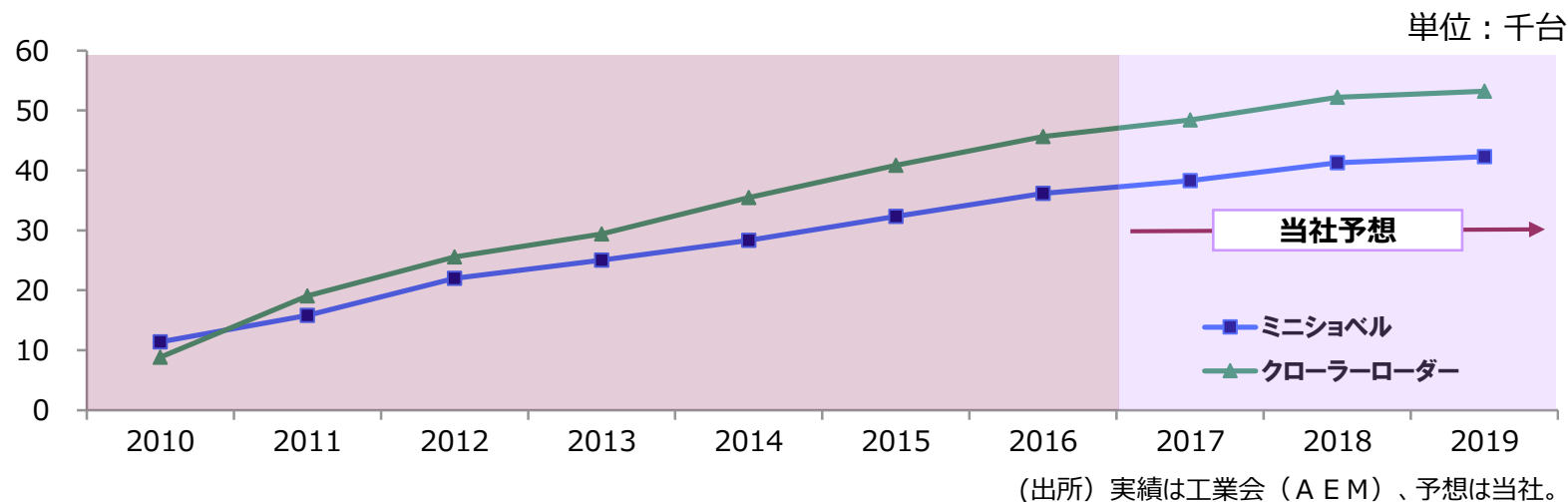


(出所) 米国商務省

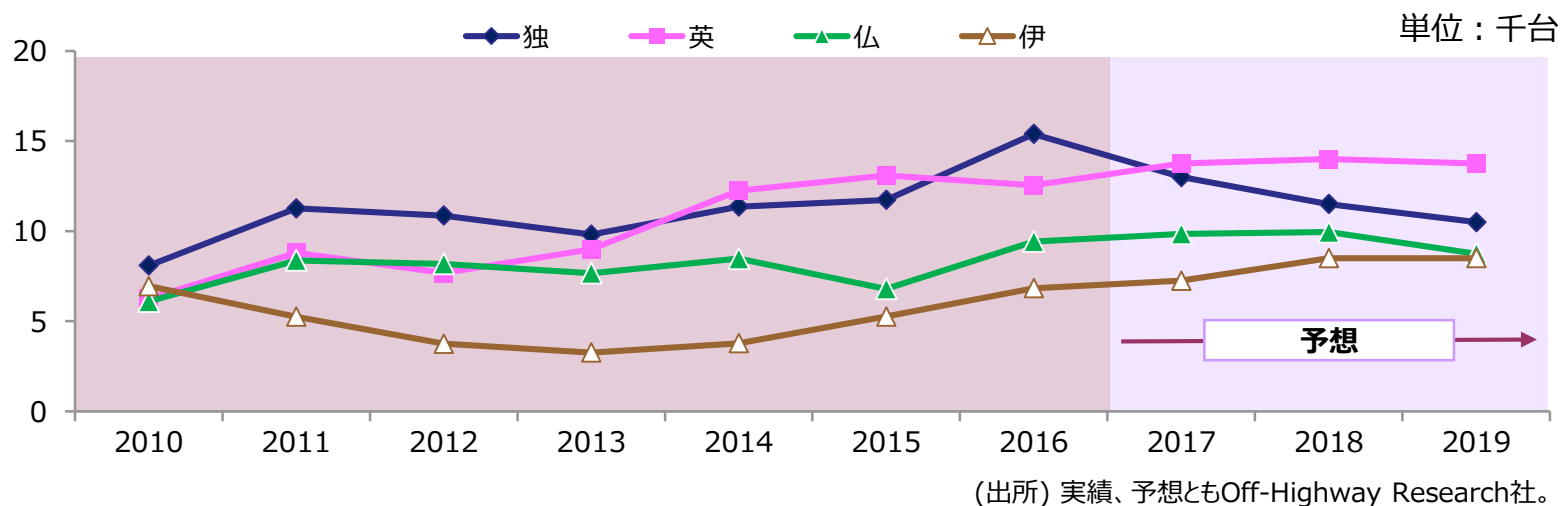
▶▶ 2017年の市場見通し概観（カッコ内は前年比伸び率）



▶▶ 北米ミニショベル・クローラーローダーの中期的市场見通し



▶▶ 欧州ミニショベルの中期的市场見通し



《製品投入実績》

TAKEUCHI

世界
共通
戦略

1 2 3 4 5 6 7 8 9 15 (t)

ミニショベル

油圧ショベル

ミニショベル・油圧ショベル

標準機

超小旋回機

後方小旋回機

クローラーローダー

スキッド・ステア・ローダー

TB219
TB216

TB235
TB228

TB250
TB240
TB260

TB230

TB285
TB290
TB295W

TB2150
TB2150R

TB138FR

TB153FR

TB280FR

TB215R
TB23R
TB210R

TL10V-2

TL8

TL12R-2

TL12V-2

新製品

TS50

TS80

TS60

➤ 当社の製品ラインナップで最大となる15トンクラスの油圧ショベル

- ◆ 欧米の最新排気ガス規制に対応するためのモデルチェンジ
- ◆ TB2150 15トンクラスの中型建機でありながら、小型建機特有のブームスイング機構を搭載
- ◆ TB2150R 欧州ディストリビューターからの要望に基づき、ブームスイング機構なしのモデルを追加



TB2150 (2016年6月 販売開始)
重量 15,095kg



TB2150R (2017年5月 販売開始)
重量 15,420kg

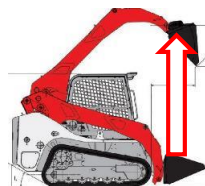
▶ 北米で販売好調なクローラーローダーの製品ラインナップを拡充

◆ 両モデルとも、欧米の最新排気ガス規制に対応

◆ TL10V-2 アームの前後方向の重心移動を抑えて、安定性が高いバーティカル・アーム搭載機

◆ TL12R-2 掘削能力に優れ、掘削や地ならしに最適なラジアル・アーム搭載機

バーティカル
アーム

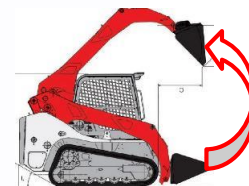


TL10V-2 (2016年9月 販売開始)

重量 4,460kg

- ✓ アームがほぼ垂直に上下動
- ✓ 安定性に優れ、重いものを持ち上げるのに有利
- ✓ 抜群のリフト高さで、車高の高いトラックへの積み込みや運搬作業などマルチな現場で活躍

ラジアル
アーム



TL12R-2 (2016年9月 販売開始)

重量 5,540kg

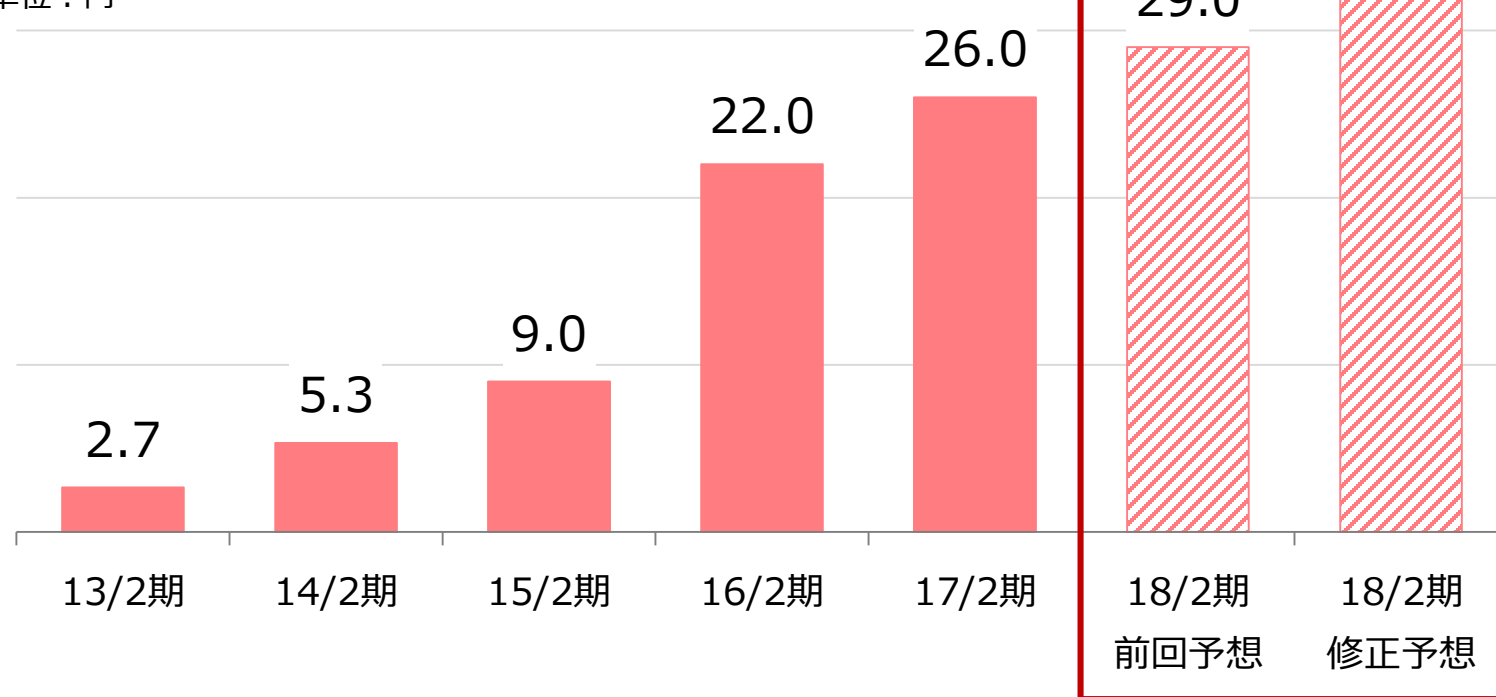
- ✓ アームが弧を描きながら上下動
- ✓ 採掘能力に優れ、地ならしにも最適
- ✓ 中間位置におけるリーチの長さで、平トラックへの積み込みに最適

➤ 配当方針

株主の皆様に対する利益還元を経営の最重要課題の一つとして位置づけております。
経営体質の強化ならびに今後の事業展開に備えるために必要な内部留保を確保しつつ、
安定した配当の継続に努めることを基本方針としております。

一株あたり配当金の推移

単位：円

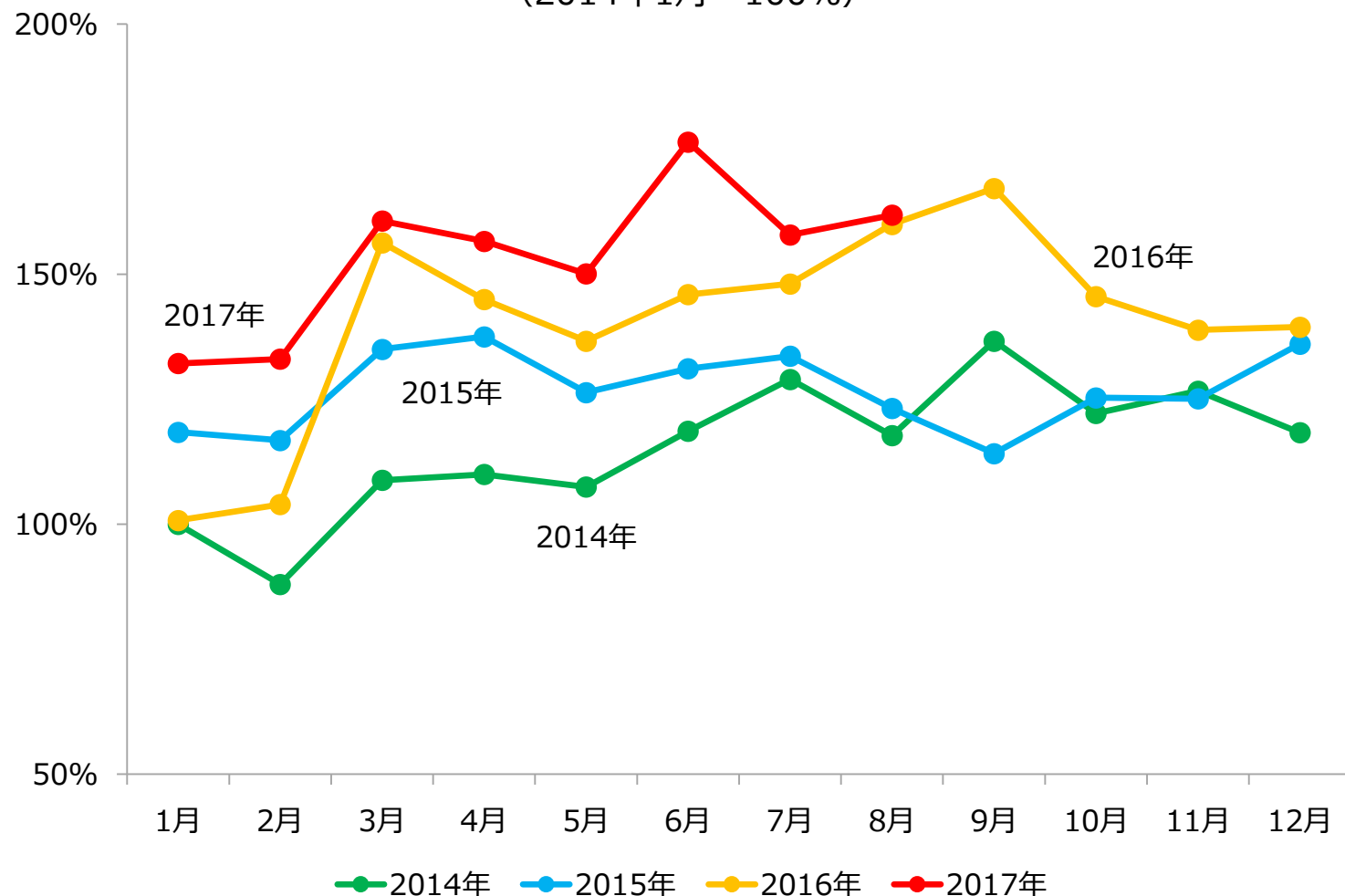


※ 2015年9月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行いました。

※ 表中の一株あたり配当金は、当該株式分割を考慮して便宜的に表示しております。

月別生産台数推移

(2014年1月 = 100%)



お問い合わせ先

株式会社 竹内製作所

経営管理部 経営企画課

TEL:0268-81-1200

FAX:0268-81-1127

E-mail:ir@takeuchi-mfg.com

本資料で記述しております業績予想並びに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づいて算定しておりますが、需要動向などの業況の変化、為替レートの変動等、多分に不確定要素を含んでおります。そのため、実際の業績は、様々な要因の変化により業績予想と乖離することもありえますので、ご承知おきいただきますようお願いいたします。