

TAKEUCHI

**2016年2月期
決算説明資料**

2016年4月20日

「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

- ▶ **I. 2016年2月期 決算概要**
- ▶ **II. 2017年2月期 業績見通し**
- ▶ **III. 市場見通し**
- ▶ **IV. 新中期経営計画について**

▶▶ ポイント

(1) 需要は米国・欧州ともに増加

- 北米の販売台数は9.0%増加
- 欧州の販売台数は16.8%増加
- 連結売上高は21.9%増収
- 想定以上に欧州地域の販売が好調に推移

(2) 数量効果と円安効果、コスト削減で営業利益率が改善

- 数量効果と円安効果及びコスト削減で粗利益率は3.4ポイント向上
- 営業利益は53.1%増益、過去最高益を更新

▶▶ 連結実績

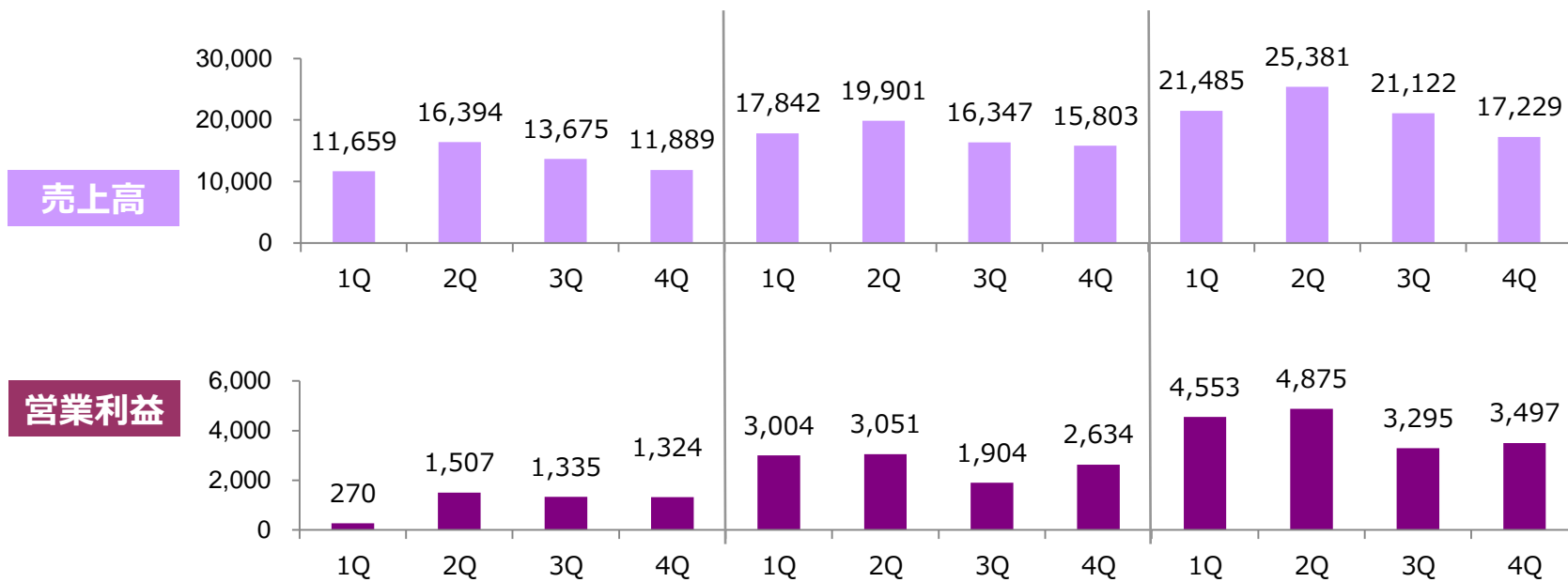
単位：百万円

	16/2期 実績	15/2期 実績	前年比 伸び率
売上高	85,218	69,893	+21.9%
営業利益	16,222	10,593	+53.1%
経常利益	15,291	12,249	+24.8%
当期利益	9,708	7,694	+26.2%
1株利益	198.14円	157.04円	+41.10円
1株配当金	22.00円	9.00円 <small>(内記念配1.66円)</small>	+13.00円
設備投資額	3,821	838	+355.7%
減価償却費	1,092	996	+9.7%
受注高	84,496	75,376	+12.1%
受注残高	18,786	19,508	▲3.7%

(*) 2015/9/1に株式分割1：3を実施。
15/2期、16/2期の一株当たりデータは分割修正後ベース。

▶▶ 四半期毎の売上高・営業利益推移

単位：百万円



為替レート	2014年2月期				2015年2月期				2016年2月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
円/米ドル	94.51	99.37	98.21	103.27	102.47	101.97	107.76	118.73	119.51	123.43	120.68	121.50
円/英ポンド	145.34	151.64	156.80	170.00	171.43	171.88	174.58	184.65	182.19	191.56	184.86	179.38
円/ユーロ	123.08	130.47	132.25	141.04	141.13	138.29	137.70	140.68	132.14	136.02	134.36	131.15
円/人民元	14.90	16.15	16.02	16.80	16.78	16.33	17.09	18.82	19.09	19.63	19.23	18.82

▶▶ 地域別売上高

単位:百万円

	16/2期		15/2期		前年比 増減額
	実績	構成比	実績	構成比	
日 本	2,740	3.2%	1,549	2.2%	+1,191
北 米	40,503	47.5%	31,094	44.5%	+9,409
欧 州	39,009	45.8%	33,431	47.8%	+5,578
ア ジ ア	894	1.0%	1,742	2.5%	▲848
そ の 他	2,072	2.4%	2,075	3.0%	▲3
売 上 高	85,218	100.0%	69,893	100.0%	+15,325
海 外 売 上 高	82,479	96.8%	68,343	97.8%	+14,136

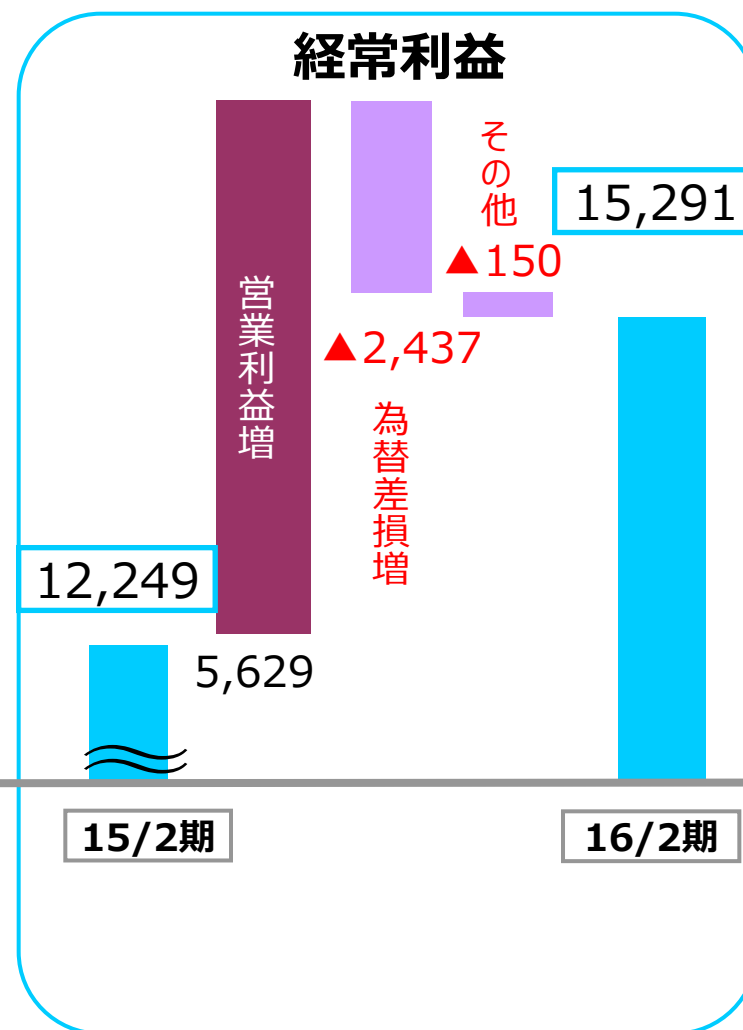
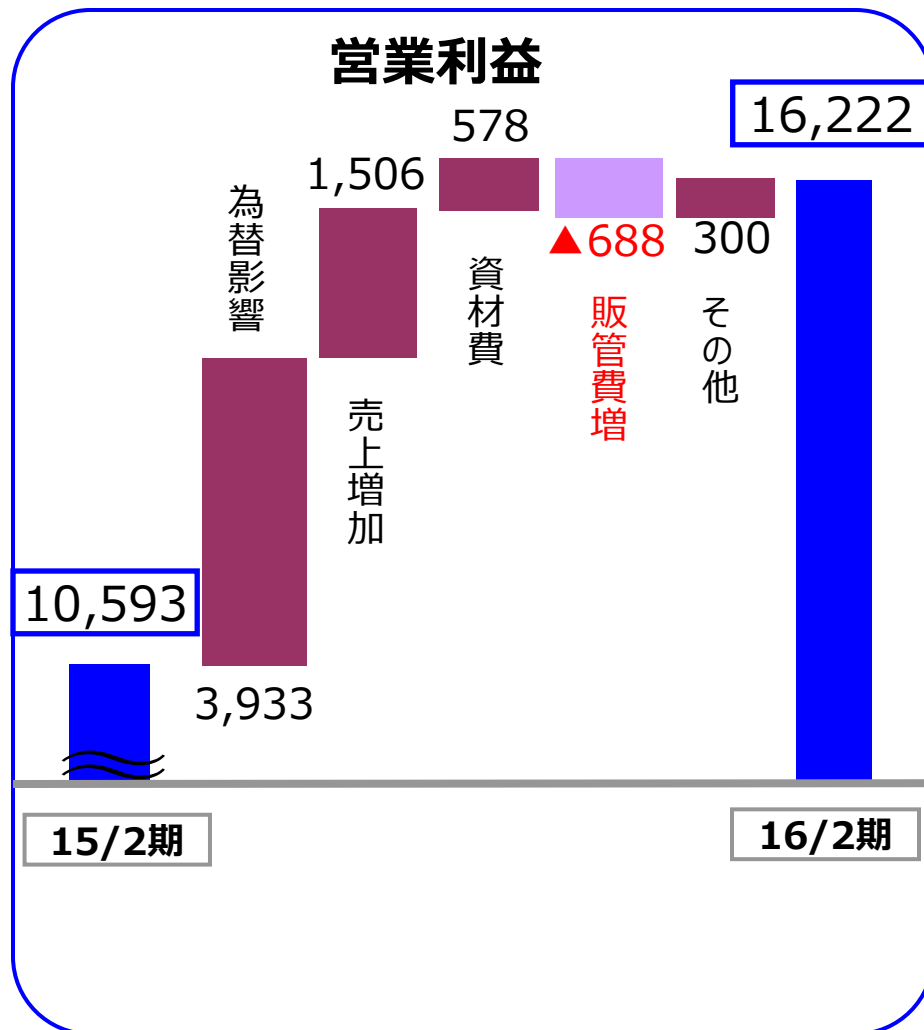
▶▶ 所在地別セグメント情報

単位：百万円

		16/2期	15/2期	前年比 増減額
日 本	売 上 高	31,432	25,682	+5,749
	セグメント利益	15,470	11,585	+3,884
米 国	売 上 高	40,759	31,150	+9,608
	セグメント利益	2,215	1,809	+406
英 国	売 上 高	9,420	8,556	+864
	セグメント利益	375	456	▲81
フランス	売 上 高	2,893	2,935	▲42
	セグメント利益	84	127	▲42
中 国	売 上 高	712	1,568	▲855
	セグメント利益	▲898	▲265	▲632

▶▶ 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

	16/2月末	構成比	15/2月末	構成比	増減額
流動資産	66,010	85.5%	57,750	87.1%	+8,260
現金及び預金	20,580		13,809		+6,771
受取手形及び売掛金	21,281		19,448		+1,832
たな卸資産	20,372		20,790		▲417
固定資産	11,205	14.5%	8,561	12.9%	+2,643
資産合計	77,216	100.0%	66,311	100.0%	+10,904
流動負債	20,787	26.9%	19,469	29.4%	+1,318
支払手形及び買掛金	16,366		11,878		+4,487
固定負債	1,384	1.8%	749	1.1%	+635
負債合計	22,172	28.7%	20,218	30.5%	+1,954
純資産合計	55,043	71.3%	46,093	69.5%	+8,950
負債純資産合計	77,216	100.0%	66,311	100.0%	+10,904

▶▶ 連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	16/2期	15/2期
営業キャッシュフロー	12,275	5,696
投資キャッシュフロー	▲4,011	▲1,035
財務キャッシュフロー	▲456	▲576
現金及び同等物に係る換算差額	▲1,035	7
現金及び同等物の増減額	6,771	4,091
現金及び同等物の期末残高	20,002	13,231

▶▶ 業績見通しのポイント

(1) 需要動向

- 米国市場は、住宅投資の改善続き、需要増加を予想
- 欧州市場は、輸出が伸び悩むことから経済が低成長となり、需要は減少を予想
- 新興国市場では中国は減少、その他地域も概ね減少

(2) 販売台数の見通し

- 販売台数は横ばい

(3) 利益見通し

- 外国為替レートが円高に推移する見通しのため、営業利益は24.2%減益の予想

▶▶ 地域別売上高予想

単位：百万円

	17/2期		16/2期		前年比 増減額
	予想	構成比	実績	構成比	
日 本	1,700	2.1%	2,740	3.2%	▲1,040
北 米	40,500	50.3%	40,503	47.5%	▲3
欧 州	35,700	44.3%	39,009	45.8%	▲3,309
ア ジ ア	350	0.4%	894	1.0%	▲544
そ の 他	2,250	2.8%	2,072	2.4%	+178
売 上 高	80,500	100.0%	85,218	100.0%	▲4,718

為替レート	17/2期予想	16/2期実績
円/米ドル	107.00	121.25
円/英ポンド	153.00	184.99
円/ユーロ	123.00	133.16
円/人民元	16.70	19.19

II. 17年2月期の見通しについて

▶▶ 連結業績

単位：百万円

	17/2期予想				16/2期 実績
	通期予想	伸び率	上期予想	下期予想	
売上高	80,500	▲5.5%	42,700	37,800	85,218
営業利益	12,300	▲24.2%	7,600	4,700	16,222
経常利益	11,800	▲22.8%	7,100	4,700	15,291
当期利益	7,700	▲20.7%	4,600	3,100	9,708
1株利益	157.16円	▲40.98円	93.89円	63.27円	198.14円
1株配当金	26.00円	+4.00円			22.00円
設備投資額	1,155	▲69.8%	850	305	3,821
減価償却費	1,452	+33.0%	660	792	1,092

為替感応度(営業利益)

±1円/米ドル	±256 百万円
±1円/英ポンド	±44 百万円
±1円/ユーロ	±7 百万円

(*) 2015/9/1に株式分割1：3を実施。
16/2期の一株当たりデータは分割修正後ベース。

▶ **本社・本社工場(第三工場)**

延べ床面積:9,323m²

投資額:24億円



▶ **生産技術棟**

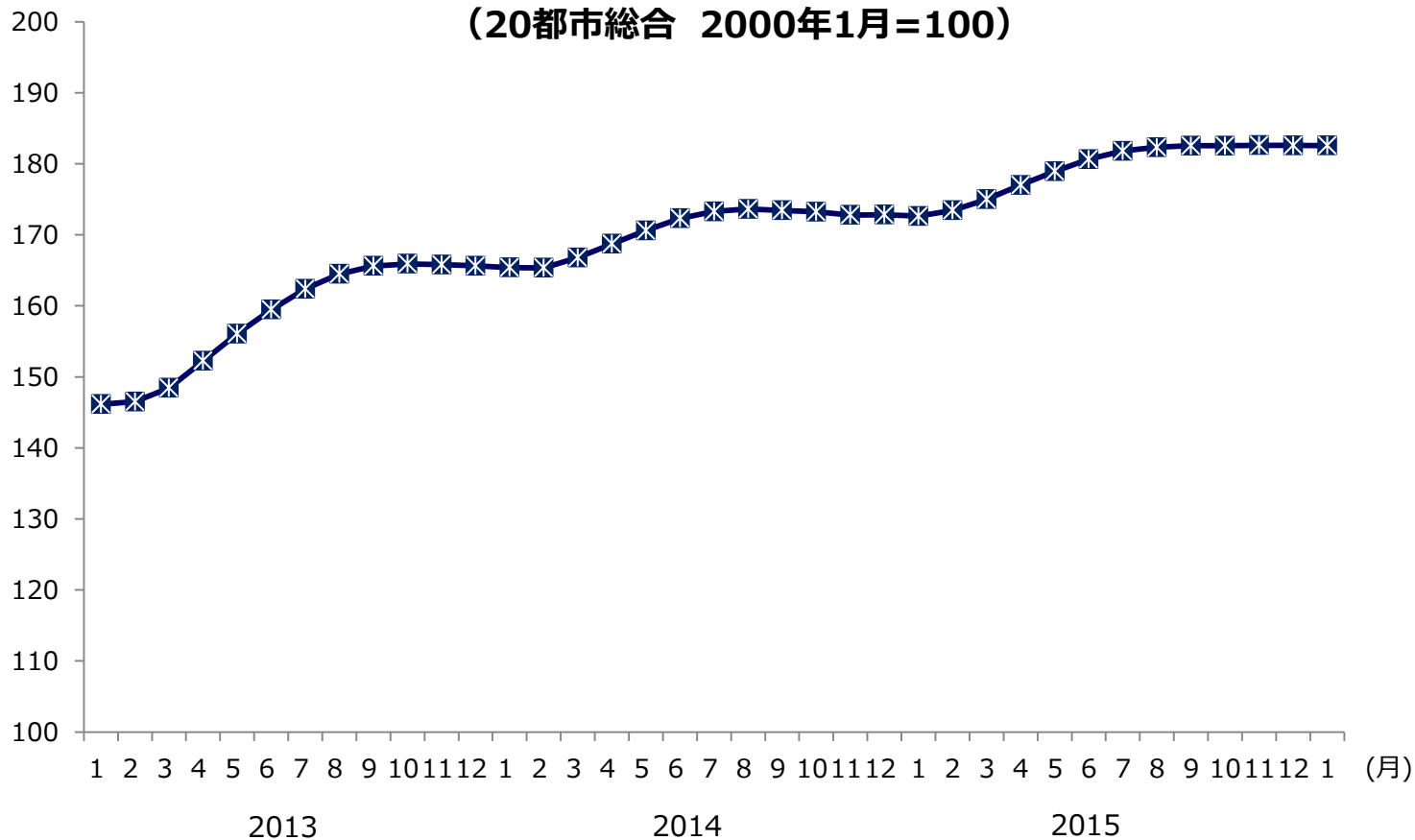
延べ床面積:927m²

投資額:2.3億円



▶▶ 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 2000年1月=100)

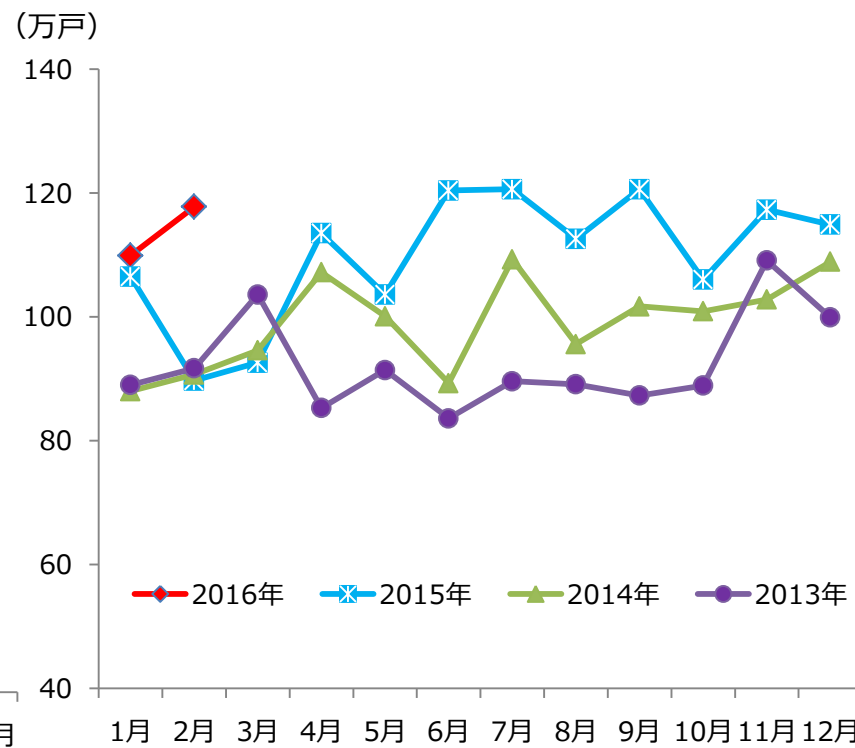
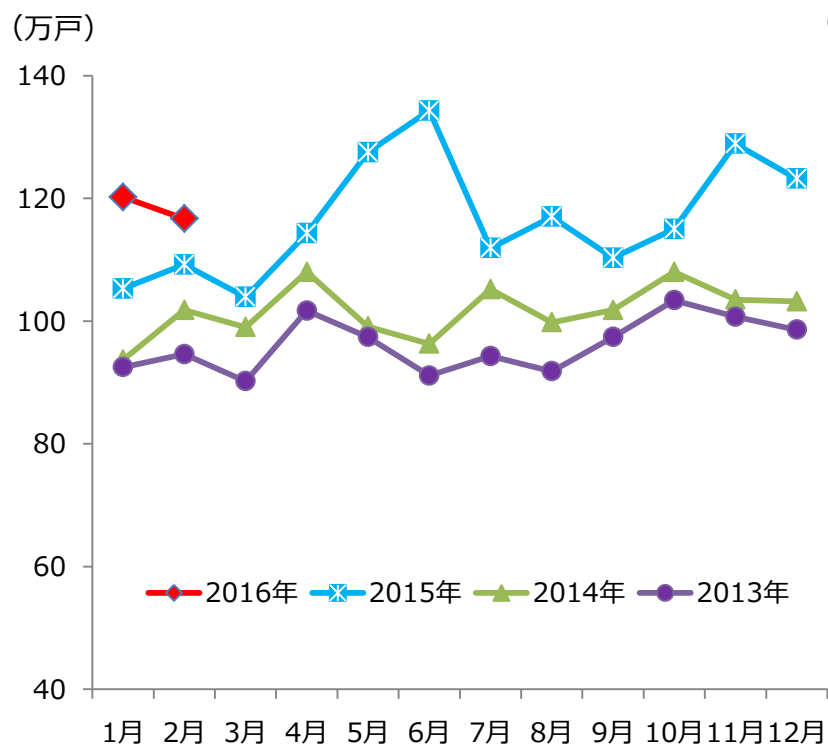


(出所) S & P

▶▶ 現況：堅調続く米国の住宅建設

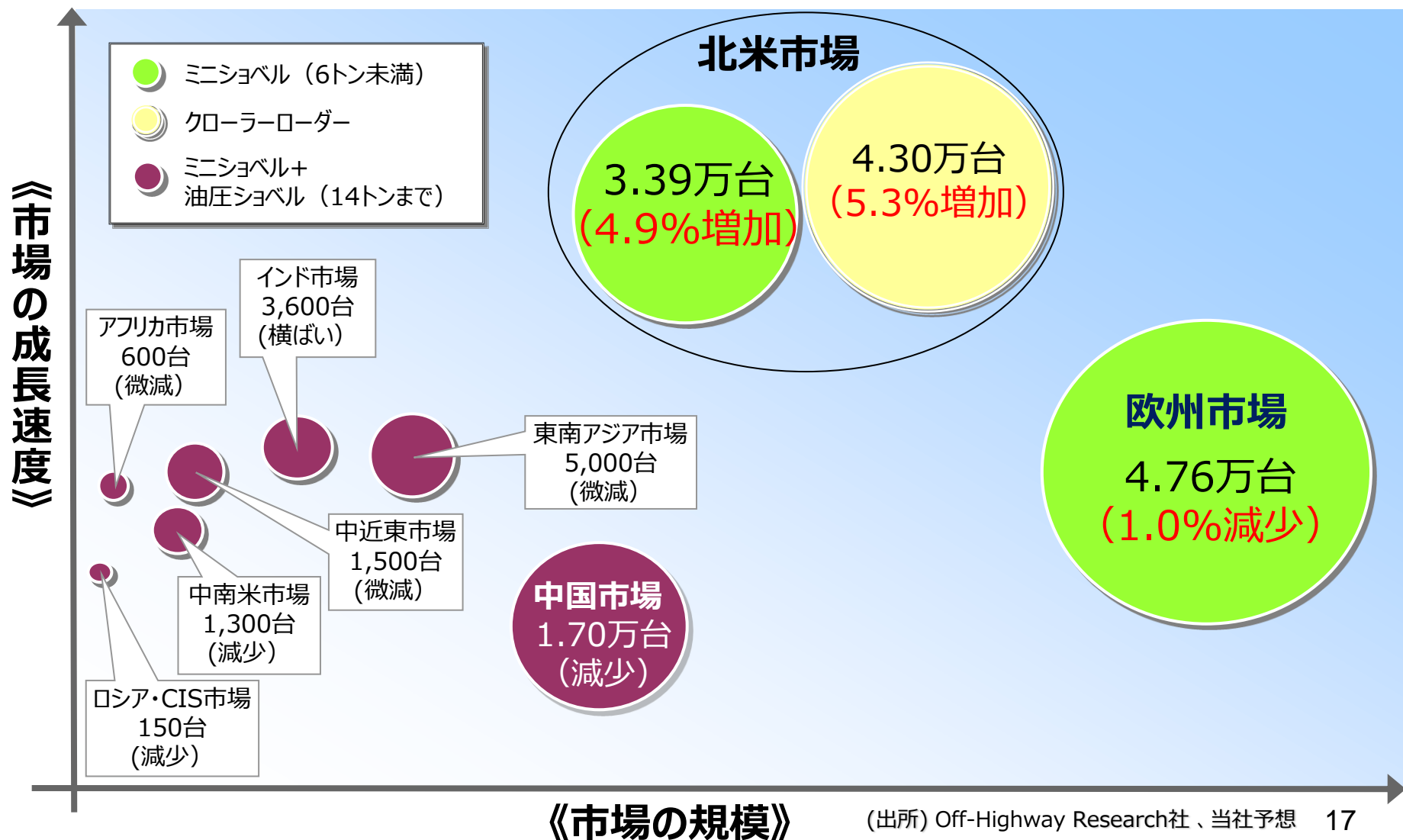
米国住宅建築許可件数

米国住宅着工件数推移 (季節調整済)

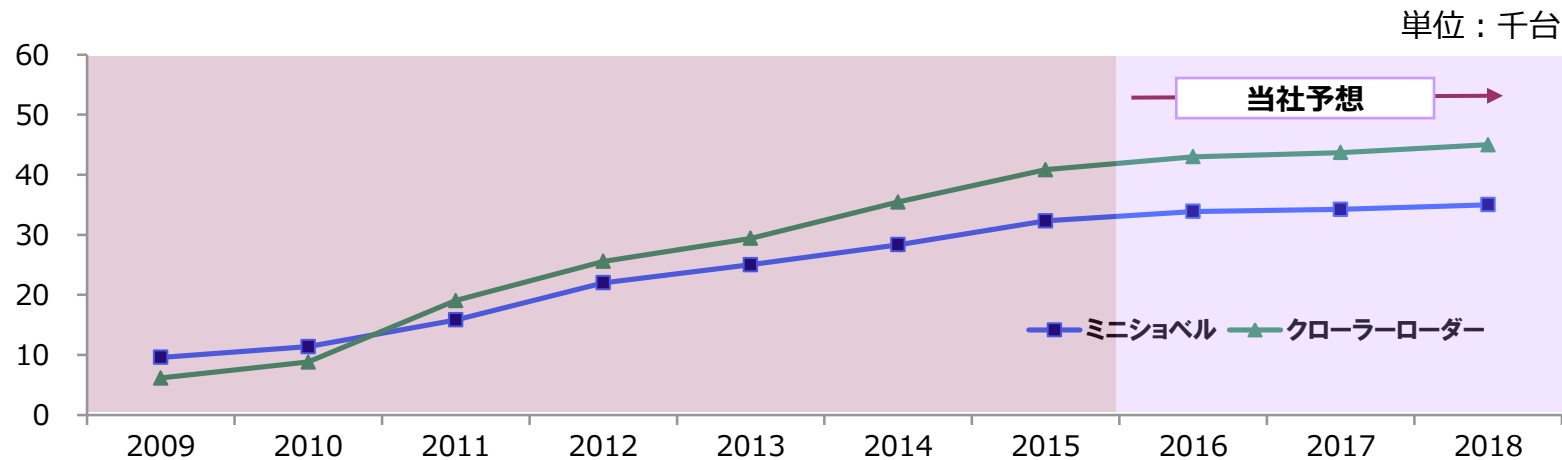


(出所) 米国商務省

▶▶ 2016年の市場見通し概観 (カッコ内は前年比伸び率)

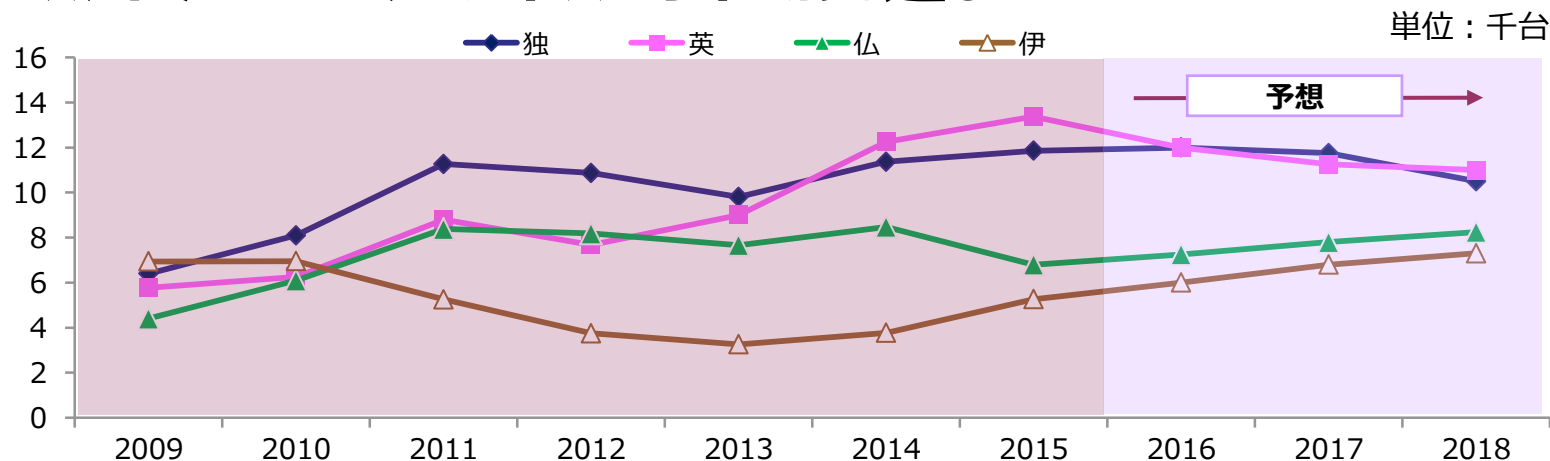


▶▶ 北米ミニショベル・クローラーローダーの中期市場見通し



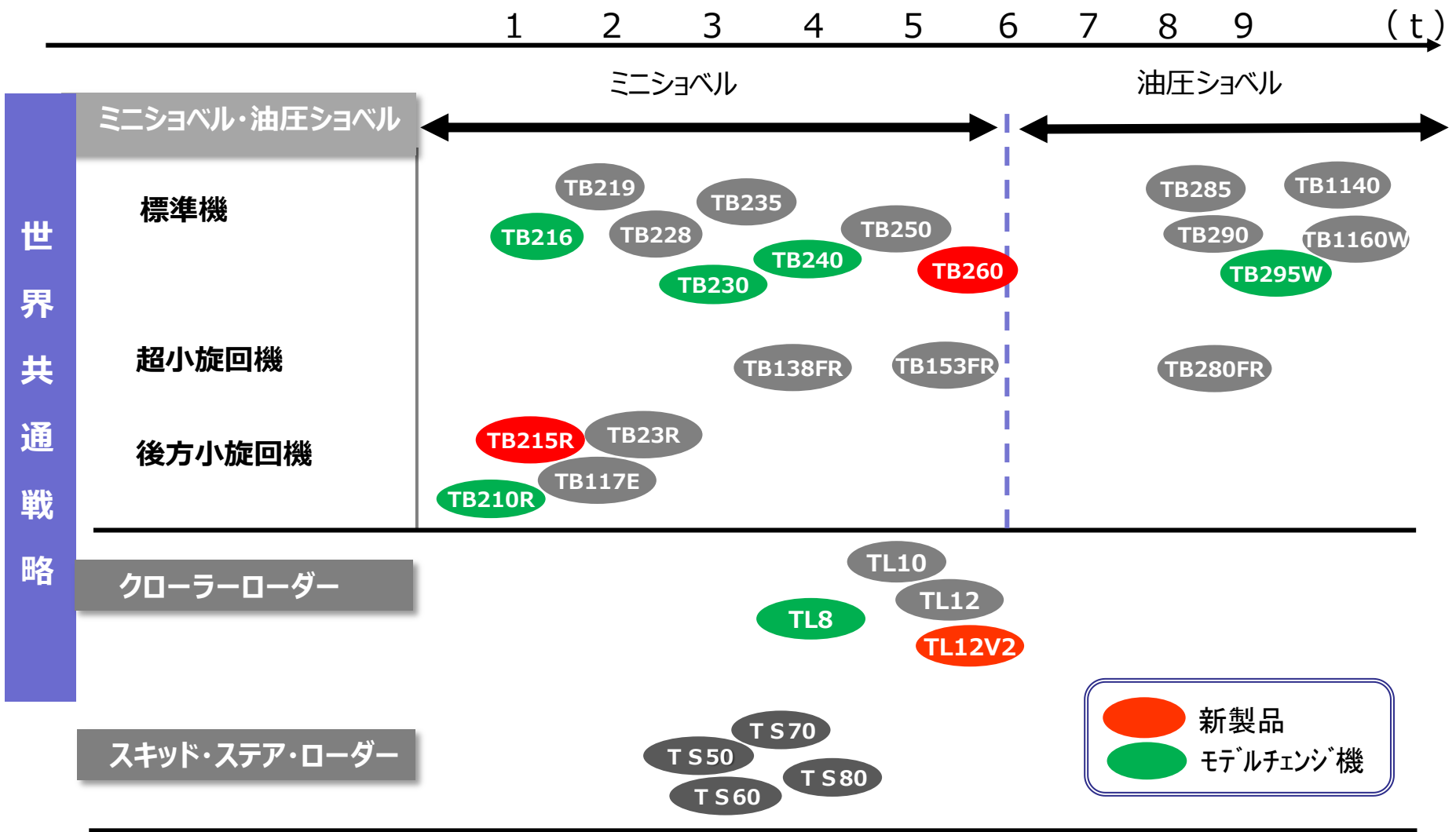
(出所) 実績は工業会 (AEM)、予想は当社。

▶▶ 欧州ミニショベルの中期市場見通し

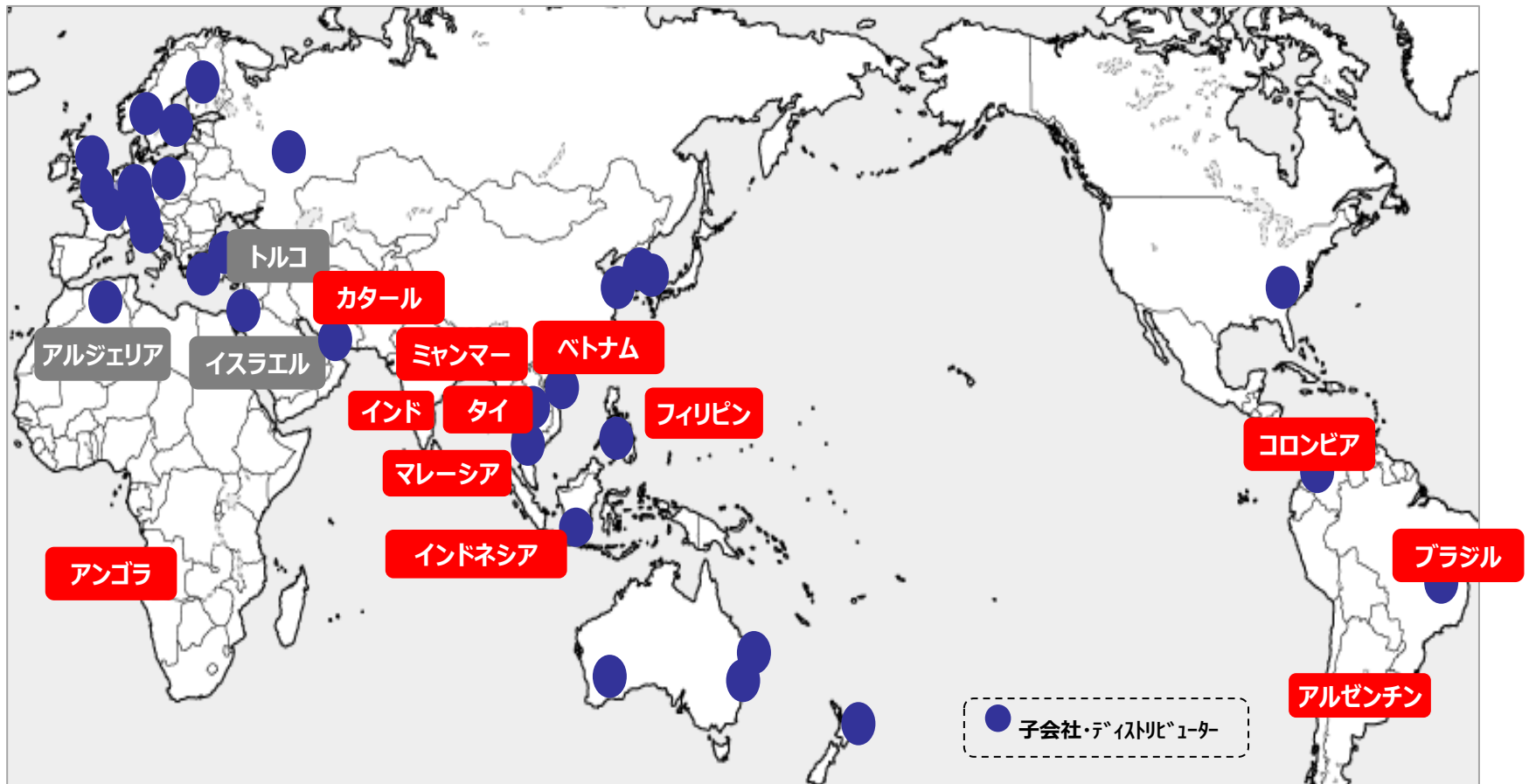


(出所) 実績、予想ともOff-Highway Research社。 18

《製品投入実績》



《新興国の開拓実績》



▶▶ 新中期計画期間の基本方針

～あらたなステージに向かって～

CUSTOMER FIRST

お客様との相互発展

INNOVATION

新たな時代のモノづくり

CREATIVITY

創造力と実行力の結集

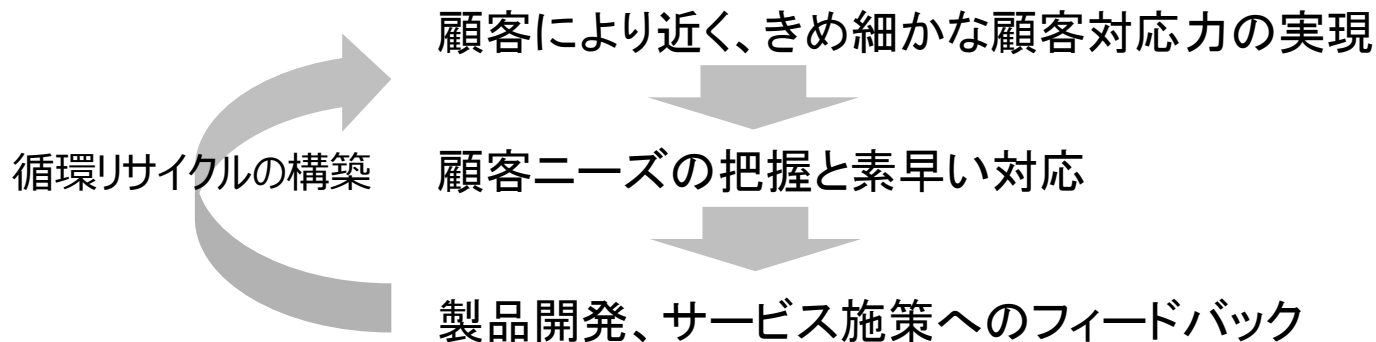
1. グローバル展開深化による顧客満足度向上
2. TAKEUCHIのものづくりを新たなレベルに進化
 - (1) 新たなものづくりへの挑戦
 - (2) 将来に向け筋肉質な体質への改善

【最終年度の数値目標】

	2019年2月期	2016年2月期
売上高	886～940億円	852億円
売上高営業利益率	15～19%	19%
前提条件（為替）	1 \$ = 105～115円	1 € = 120～130円
	1 £ = 150～167円	1 元 = 16.5～18.0円

1. グローバル展開深化による顧客満足度向上

▶▶ 欧米に経営資源を重点配置



▶ 新規ディーラー開拓と既存ディーラー網の再構築

米国中規模都市での展開強化とフランス販売網強化

▶ 海外拠点の機能強化とグループ間関係の緊密化

主要市場でのマーケティング機能、保守・サービス提供機能の強化

▶ ディーラーへのサポート強化

ICT（情報通信技術）を活用したサービスの開発等

2. TAKEUCHIのものづくりを新たなレベルに進化

（1）新たなものづくりへの挑戦

- ▶ スマートファクトリーの基盤構築と技術データの整備・活用による生産性、効率性の向上

3工場体制による生産効率最大化

工場ごとに組立てる製品を分類し
第一工場・・・ミニショベル
第二工場・・・小型の油圧ショベル
第三工場・・・クローラーローダー

IoT技術を取り入れた工場運営

- ▶ 経験知と新技術の融合による製品開発力向上

技術企画部門の強化と開発人材の育成強化

(2) 将来に向け筋肉質な体質への改善

➤ 原価低減の追及

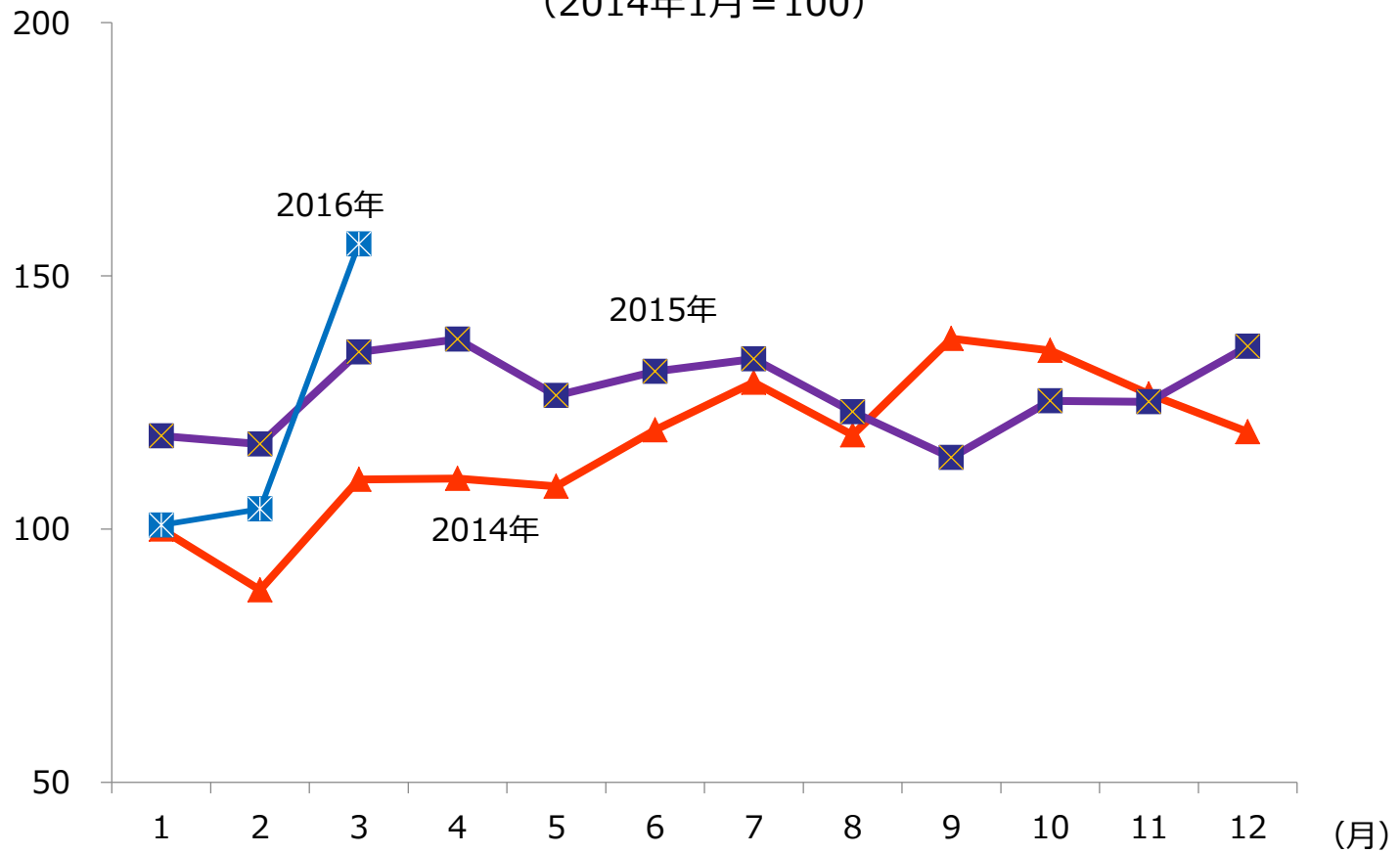
材料や部品購入方法の見直し

➤ 海外部品調達比率の引上げによる為替変動への 対応強化

中国子会社（青島工場）の有効活用と海外外注先の開拓

➤ 人材育成の強化と人事制度改革

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（I R担当）

TEL:0268-81-1100

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。