

2019年2月期・第2四半期
決算説明資料

2018年10月18日



株式会社竹内製作所
(証券コード:6432)

- ▶ **2019年2月期・連結業績 上期実績**
- ▶ 2019年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ ご参考資料

（1）販売台数は米国、欧州ともに増加

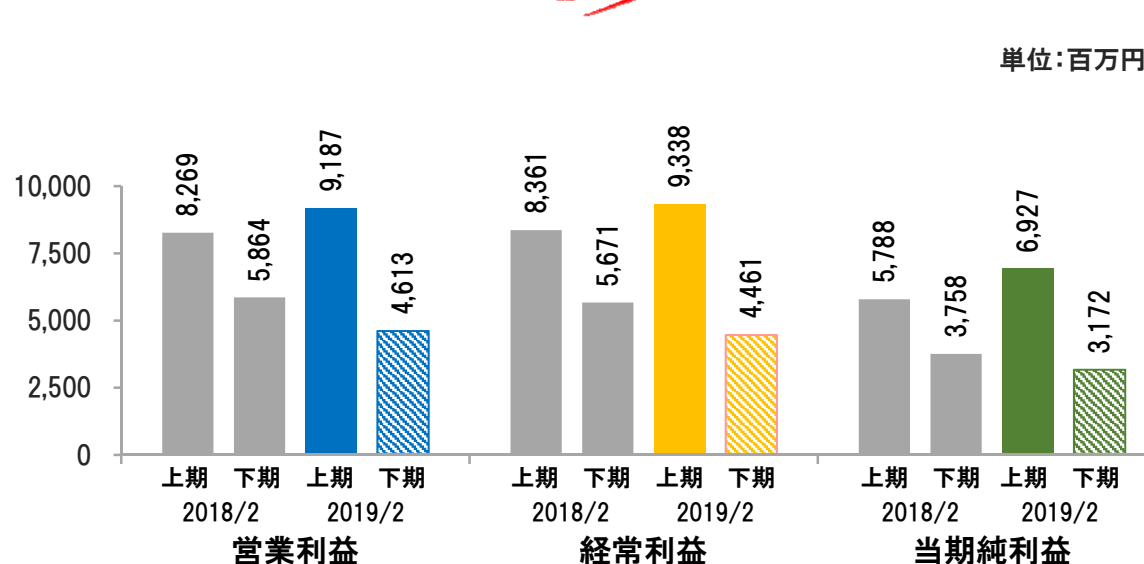
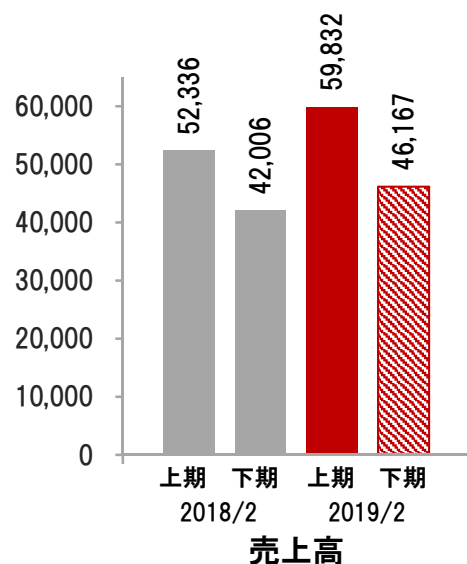
- 北米の販売台数は **15.5%増加**（1Q:17.4%増加、2Q:14.2%増加、対前年同期比）
 - 2018年1月発売のクローラーローダー（TL6R/3.5トン）が販売好調
- 欧州の販売台数は **9.9%増加**（1Q:7.3%増加、2Q:12.5%増加、対前年同期比）
 - 2018年3月発売のミニショベル（TB225/2.3トン）が販売好調
 - 既存製品（2016年6月発売）の油圧ショベル（TB2150/15トン）が販売好調
 - 国別では、イギリス、フランスの販売子会社 及び ドイツ、オーストリア、デンマークのディストリビューターが販売好調
- トータル販売台数は **11.6%増加**（1Q:11.4%増加、2Q:11.8%増加、対前年同期比）

（2）売上高は14.3%増加し、営業利益は11.1%増加（連結、対前年同期比）

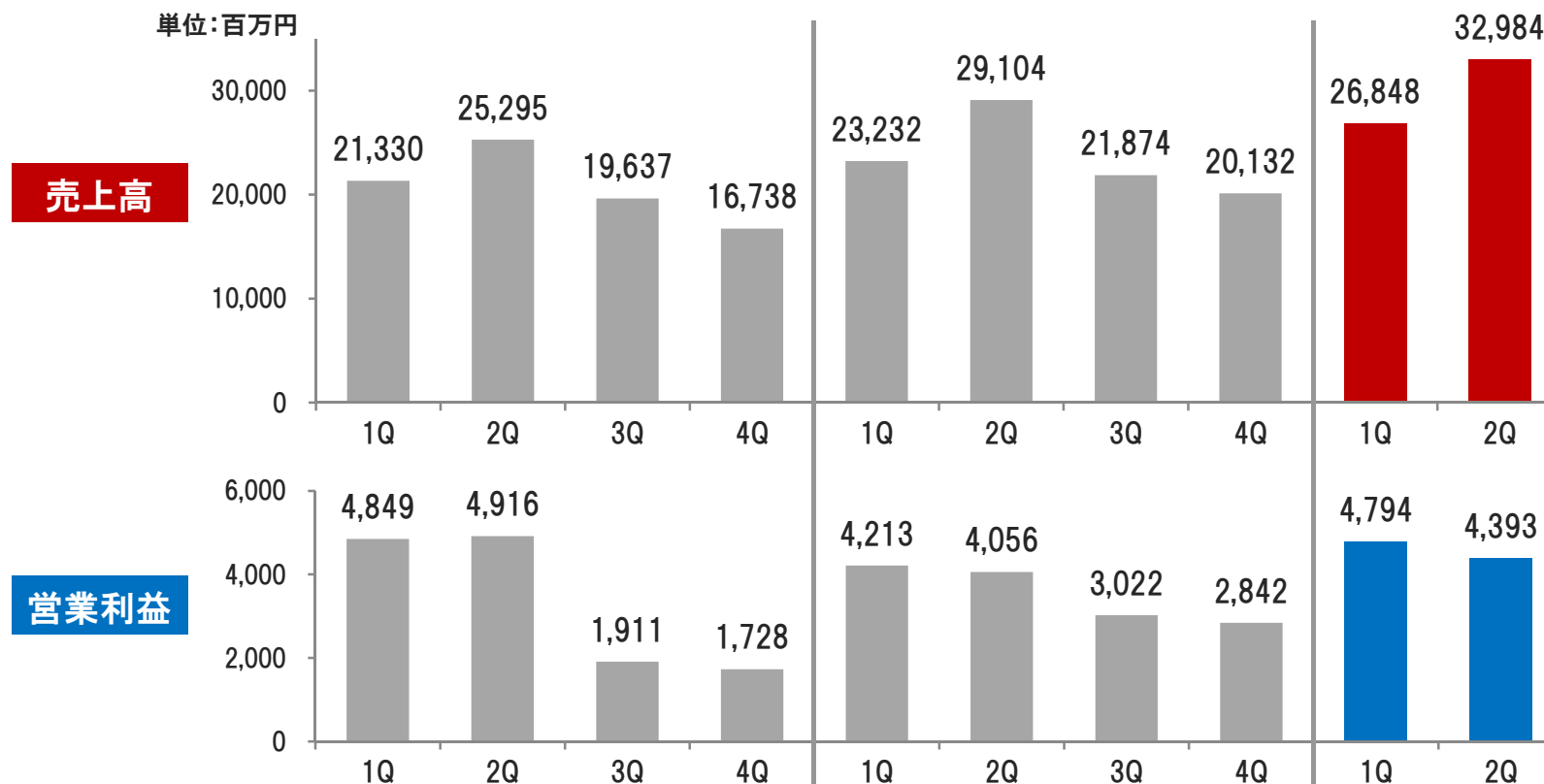
- 原材料価格が上昇し、販管費は635百万円増加（+16.7%）したものの、増収効果で吸収
 - 販売台数の増加による運搬費の増加
 - 引当金の見積方法の見直しによる製品保証引当金繰入額の増加

連結業績ハイライト (2019年2月期・上期実績)

単位:百万円	2018年2月期		2019年2月期				上期 期初予想	対期初予想 増減額
	上期実績	売上比率	上期実績	売上比率	前年同期 増減額	前年同期 増減率		
■ 売上高	52,336	—	59,832	—	+7,496	+14.3%	56,500	+3,332
■ 営業利益	8,269	15.8%	9,187	15.4%	+917	+11.1%	8,700	+487
■ 経常利益	8,361	16.0%	9,338	15.6%	+976	+11.7%	8,400	+938
■ 親会社株主に帰属する 当期純利益	5,788	11.1%	6,927	11.6%	+1,138	+19.7%	6,100	+827
設備投資額	426	0.8%	811	1.4%	+385	+90.4%	236	+575
減価償却費	604	1.2%	598	1.0%	△6	△1.0%	580	+18
受注高	48,617	—	64,045	—	+15,428	+31.7%	***	—
受注残高	15,758	—	26,737	—	+10,979	+69.7%	***	—



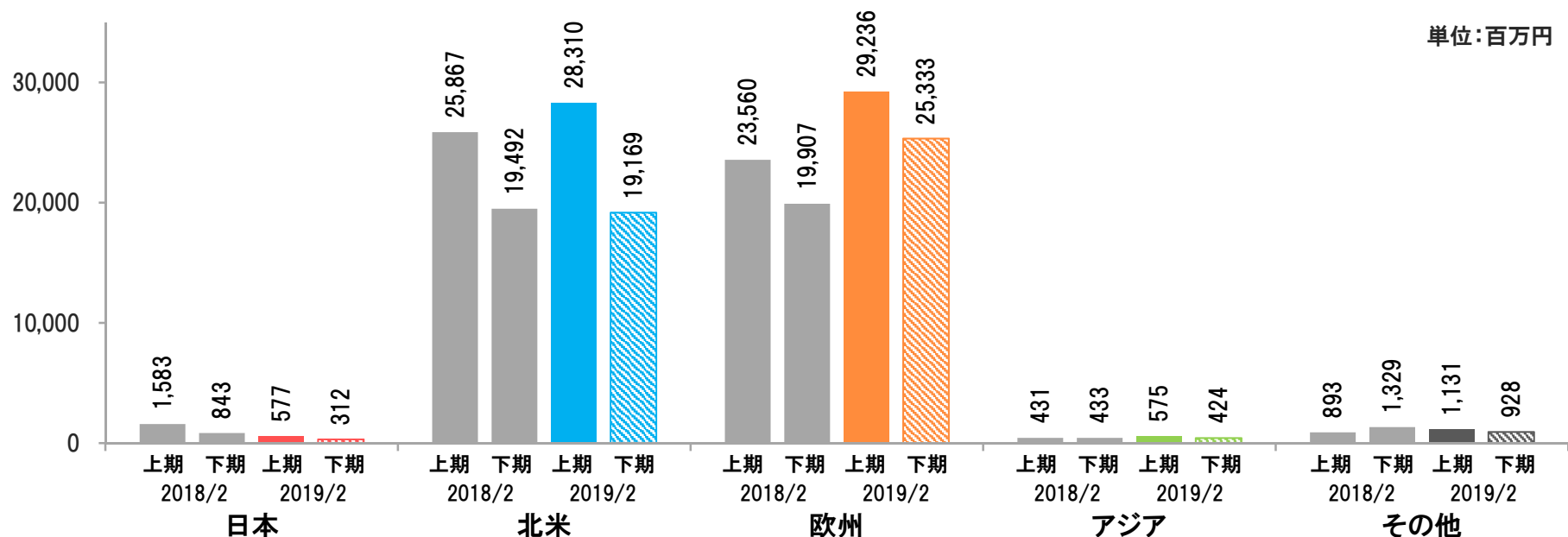
四半期毎の売上高・営業利益



	2017年2月期				2018年2月期				2019年2月期	
為替レート	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
円/米ドル	111.98	105.83	102.96	113.89	111.90	111.14	112.17	111.24	107.57	109.91
円/英ポンド	159.73	147.05	131.01	142.01	141.15	144.43	148.74	151.95	149.90	144.87
円/ユーロ	125.45	117.26	114.51	121.47	119.88	127.31	132.20	133.97	131.30	128.07
円/人民元	17.64	16.39	15.41	16.16	16.42	16.29	16.69	17.09	17.03	16.97

地域別売上高 (2019年2月期・上期実績)

単位:百万円	2018年2月期		2019年2月期				上期 期初予想	対期初予想 増減額
	上期実績	構成比	上期実績	構成比	前年同期 増減額	前年同期 増減率		
■ 日 本	1,583	3.0%	577	1.0%	△1,005	△63.5%	530	+47
■ 北 米	25,867	49.4%	28,310	47.3%	+2,443	+9.4%	26,980	+1,330
■ 欧 州	23,560	45.0%	29,236	48.9%	+5,676	+24.1%	27,290	+1,946
■ ア ジ ア	431	0.8%	575	1.0%	+144	+33.4%	590	△15
■ そ の 他	893	1.7%	1,131	1.9%	+238	+26.7%	1,110	+21
売上高合計	52,336	100.0%	59,832	100.0%	+7,496	+14.3%	56,500	+3,332
海外売上高	50,752	97.0%	59,254	99.0%	+8,502	+16.8%	55,970	+3,284

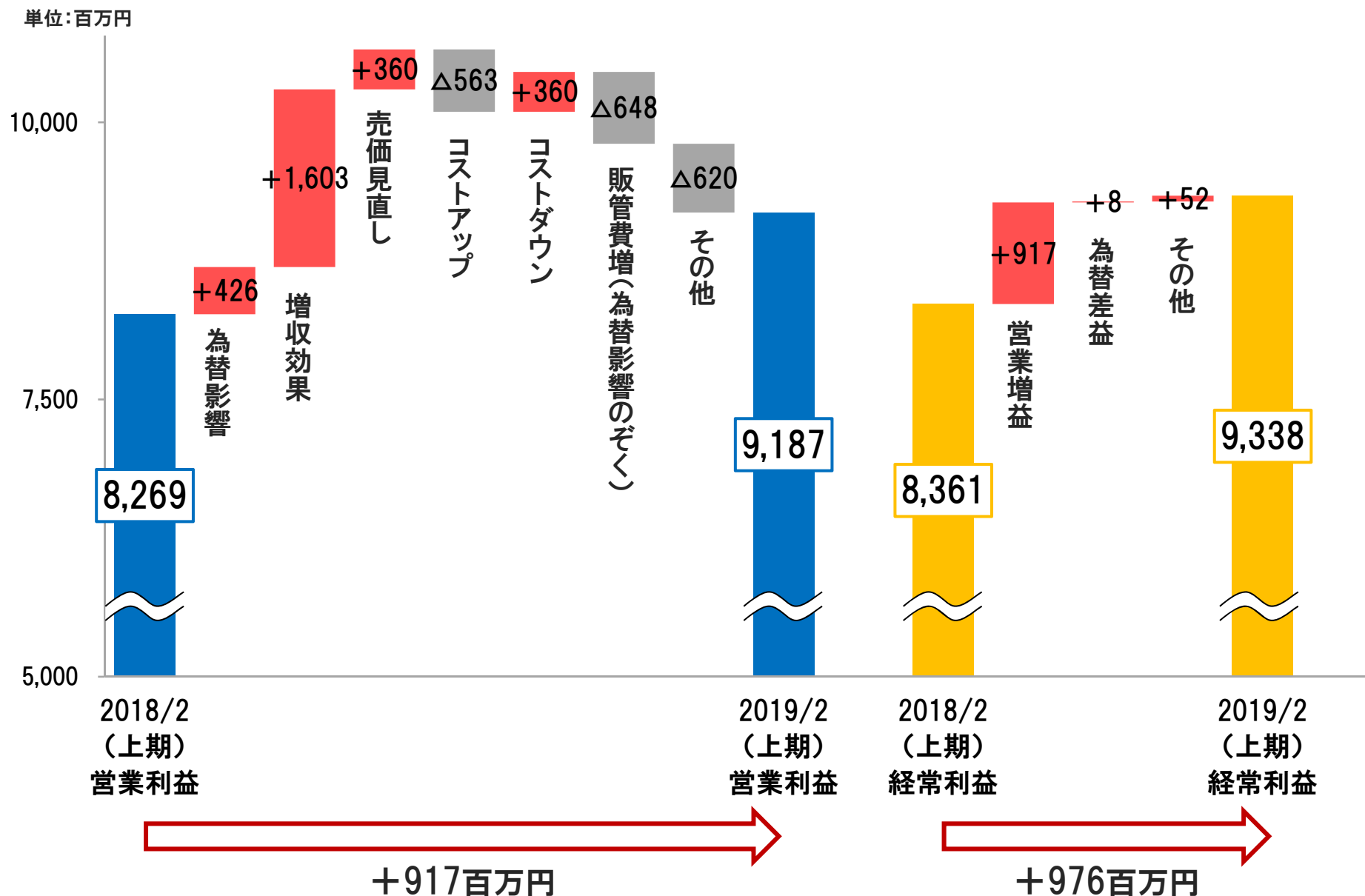


所在地別セグメント情報 (2019年2月期・上期実績)

単位:百万円	2018年2月期		2019年2月期			
	上期実績	利益率	上期実績	利益率	前年同期増減額	前年同期増減率
日本売上高	18,152	—	20,448	—	+2,296	+12.6%
セグメント利益	5,709	31.5%	6,192	30.3%	+483	+8.5%
米国売上高	25,912	—	28,311	—	+2,398	+9.3%
セグメント利益	865	3.3%	1,538	5.4%	+673	+77.8%
英国売上高	5,571	—	7,298	—	+1,726	+31.0%
セグメント利益	293	5.3%	427	5.9%	+133	+45.7%
フランス売上高	2,610	—	3,452	—	+841	+32.3%
セグメント利益	205	7.9%	142	4.1%	△63	△30.8%
中国売上高	89	—	321	—	+232	+260.0%
セグメント利益	229	256.7%	263	82.0%	+34	+15.0%

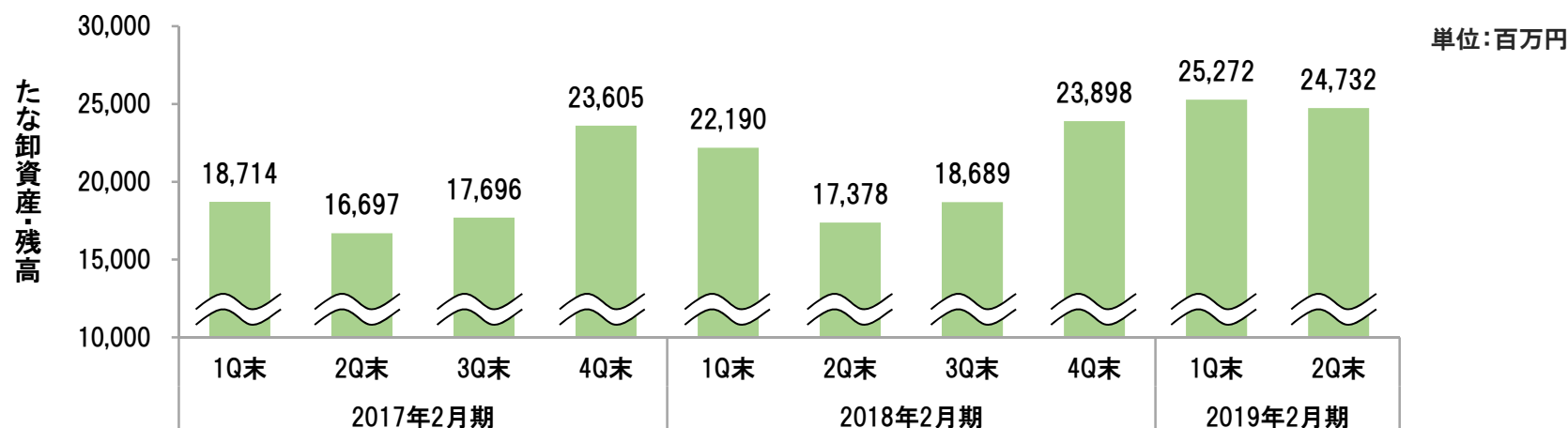
- 日本セグメント (竹内製作所)
 - ・ 建設機械の開発、製造
 - ・ 日本国内での建設機械の販売 / 欧州及びアジア・オセアニア地域のディストリビューターへの建設機械の販売
 - ・ 攪拌機の開発、製造、販売 (2018年6月1日付をもって攪拌機事業を譲渡、2019年2月期は1Qのみ業績貢献)
- 米国セグメント (TAKEUCHI MFG.(U.S.),LTD.)
 - ・ 米国及びカナダでの建設機械の販売
- 英国セグメント (TAKEUCHI MFG.(U.K.),LTD.)
 - ・ 英国での建設機械の販売
- フランスセグメント (TAKEUCHI FRANCE S.A.S.)
 - ・ フランスでの建設機械の販売
- 中国セグメント (竹内工程機械(青島)有限公司)
 - ・ 中国での建設機械の販売
 - ・ 中国及びアジア向けの建設機械の製造
 - ・ 日本セグメント向けの建設機械の製缶品(部材)の製造、調達及び販売

連結損益増減要因 (2019年2月期・上期実績)



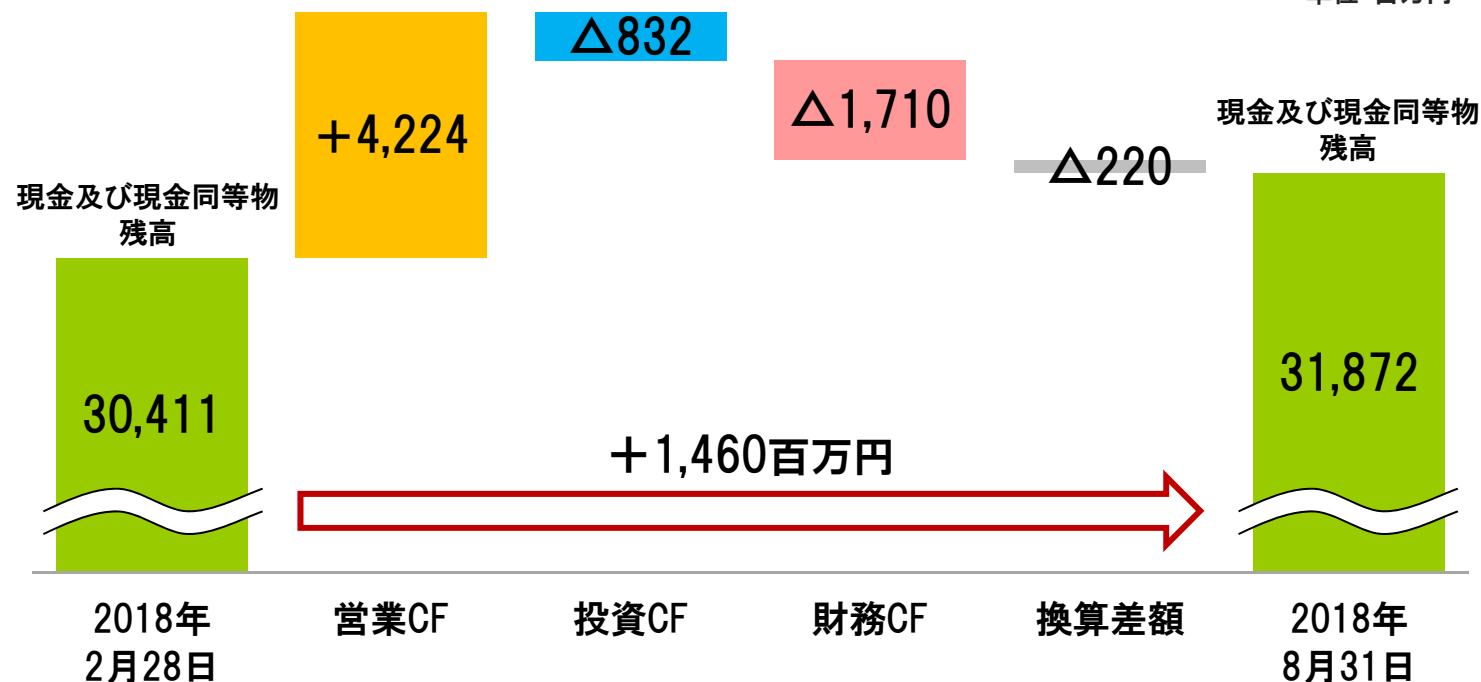
連結貸借対照表 (2018年8月31日現在)

単位:百万円		2018年2月28日		2018年8月31日			
		残高	構成比	残高	構成比	増減額	増減率
資産の部	現金及び預金	30,990	33.8%	32,462	31.4%	+1,472	+4.8%
	受取手形及び売掛金	22,452	24.5%	31,767	30.7%	+9,314	+41.5%
	たな卸資産	23,898	26.0%	24,732	23.9%	+833	+3.5%
	その他流動資産	3,272	3.6%	2,979	2.9%	△292	△8.9%
	流動資産	80,614	87.8%	91,941	88.9%	+11,327	+14.1%
	固定資産	11,185	12.2%	11,498	11.1%	+313	+2.8%
合計		91,799	100.0%	103,440	100.0%	+11,640	+12.7%
負債・純資産の部	支払手形及び買掛金	17,572	19.1%	23,652	22.9%	+6,080	+34.6%
	その他流動負債	4,967	5.4%	6,063	5.9%	+1,096	+22.0%
	流動負債	22,540	24.6%	29,716	28.7%	+7,176	+31.8%
	固定負債	1,152	1.3%	1,013	1.0%	△138	△12.0%
	負債合計	23,692	25.8%	30,730	29.7%	+7,037	+29.7%
	純資産合計	68,106	74.2%	72,710	70.3%	+4,603	+6.8%
合計		91,799	100.0%	103,440	100.0%	+11,640	+12.7%



連結キャッシュ・フロー計算書 (2019年2月期・上期実績)

単位:百万円



単位:百万円

営業キャッシュ・フロー		投資キャッシュ・フロー		財務キャッシュ・フロー	
	増減額		増減額		増減額
税金等調整前当期純利益	9,536	有形・固定資産の取得	△849	配当金の支払	△1,710
減価償却費	598	無形・固定資産の取得	△60		
たな卸資産の増加	△1,503	投資有価証券の取得	△301		
運転資金の増加	△2,879	攪拌機事業の譲渡による収入	386		
法人税等の支払	△2,199			その他	0
その他	671	その他	△8		
合計	4,224	合計	△832	合計	△1,710

- ▶ 2019年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ **2019年2月期・連結業績 通期予想**
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ ご参考資料

業績予想のポイント (2019年2月期・通期予想)

(1) 通期の業績予想を上方修正

単位:百万円	期初予想 (2018年4月10日公表)			修正後予想 (2018年10月10日公表)				
	上期予想	下期予想	通期予想	上期実績	下期予想	通期予想	増減額	増減率
日 本	530	230	760	577	312	890	+130	+17.1%
北 米	26,980	17,760	44,740	28,310	19,169	47,480	+2,740	+6.1%
欧 州	27,290	20,900	48,190	29,236	25,333	54,570	+6,380	+13.2%
ア ジ ア	590	470	1,060	575	424	1,000	△60	△5.7%
そ の 他	1,110	1,140	2,250	1,131	928	2,060	△190	△8.4%
売上高合計	56,500	40,500	97,000	59,832	46,167	106,000	+9,000	+9.3%
営業利益	8,700	4,000	12,700	9,187	4,613	13,800	+1,100	+8.7%
経常利益	8,400	4,000	12,400	9,338	4,461	13,800	+1,400	+11.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,100	2,900	9,000	6,927	3,172	10,100	+1,100	+12.2%

(2) 販売台数の見通し

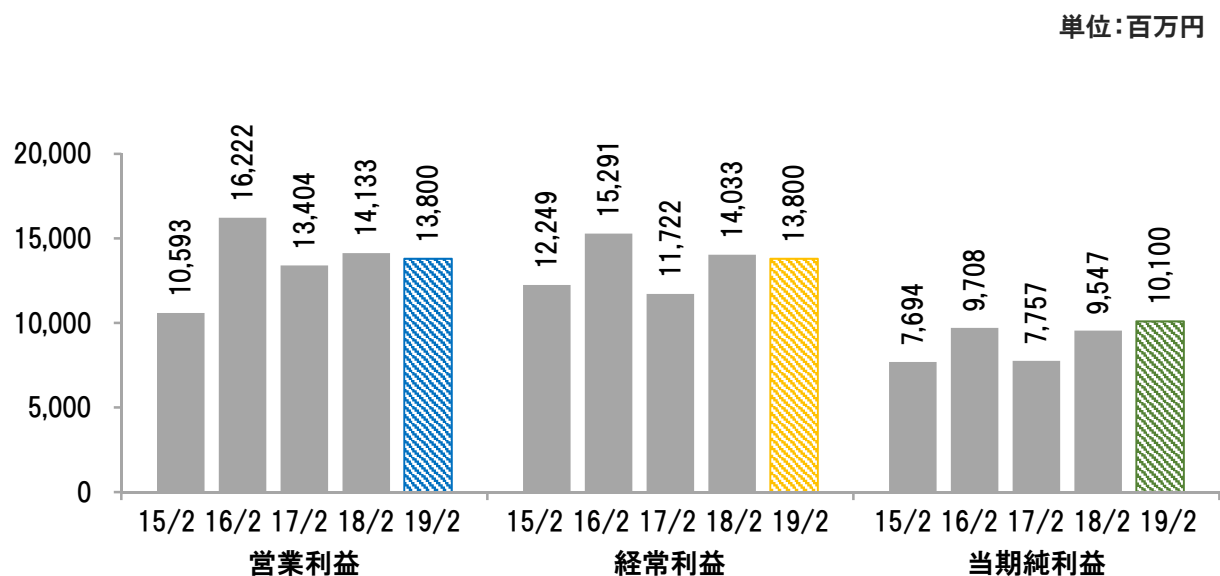
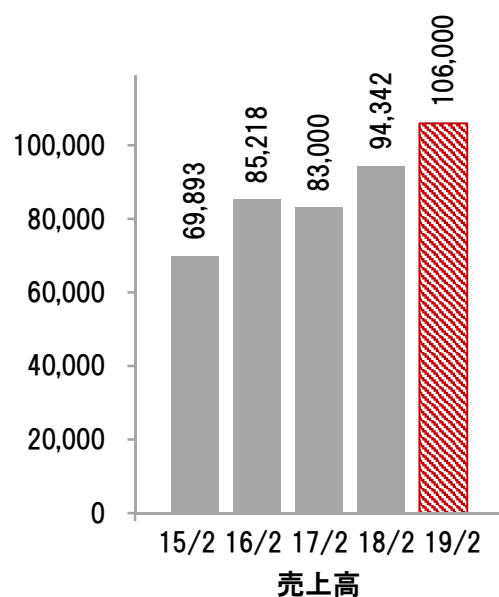
- 北米 おおむね期初予想どおりの通期・販売台数を見込む
- 欧州 期初予想に対し、14%増の通期・販売台数を見込む

(3) 利益見通し 売上高・販売台数の増加に対し、利益の伸びは下回る見込み

- 原材料価格の上昇、運送費の増加
- 小型機種の販売構成比率の上昇

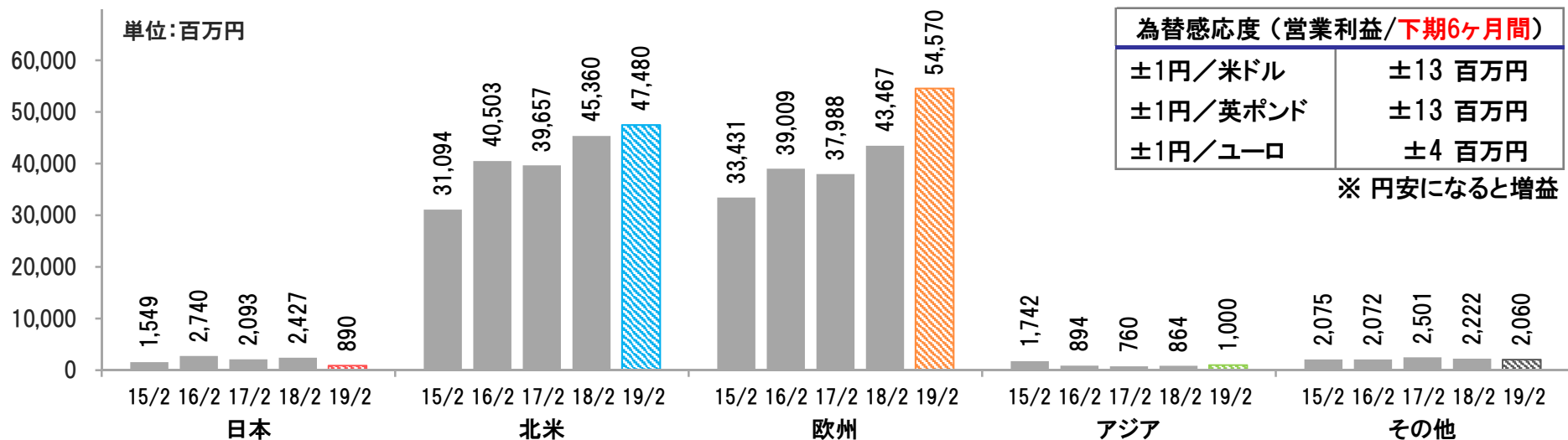
連結業績予想ハイライト (2019年2月期・通期予想)

単位:百万円	2018年2月期		2019年2月期					
	通期	売上比率	上期実績	下期予想	通期予想	売上比率	増減額	増減率
■ 売上高	94,342	—	59,832	46,167	106,000	—	+11,657	+12.4%
■ 営業利益	14,133	15.0%	9,187	4,613	13,800	13.0%	△333	△2.4%
■ 経常利益	14,033	14.9%	9,338	4,461	13,800	13.0%	△233	△1.7%
■ 親会社株主に帰属する 当期純利益	9,547	10.1%	6,927	3,172	10,100	9.5%	+552	+5.8%
設備投資額	1,073	1.1%	811	1,918	2,729	2.6%	+1,655	+154.2%
減価償却費	1,265	1.3%	598	788	1,387	1.3%	+121	+9.6%
1株純利益	200.20円	配当性向	145.26円	66.50円	211.76円	配当性向	+11.56円	+5.8%
1株配当金	36.00円	18.0%	—	—	45.00円	21.3%	+9.00円	+25.0%

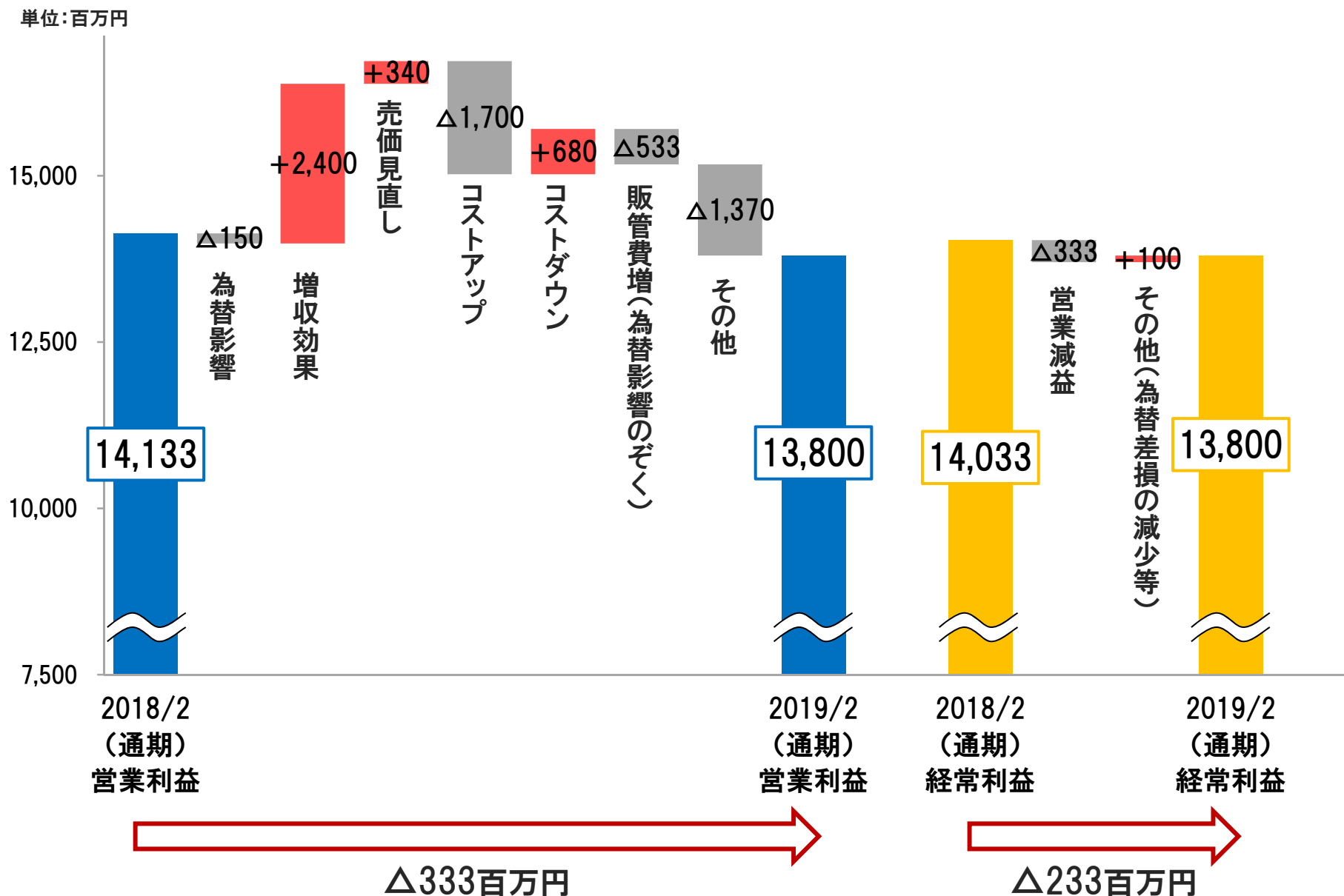


地域別売上高予想 (2019年2月期・通期予想)

単位:百万円	2018年2月期		2019年2月期					
	通期	構成比	上期実績	下期予想	通期予想	構成比	増減額	増減率
■ 日 本	2,427	2.6%	577	312	890	0.8%	△1,537	△63.3%
■ 北 米	45,360	48.1%	28,310	19,169	47,480	44.8%	+2,119	+4.7%
■ 欧 州	43,467	46.0%	29,236	25,333	54,570	51.5%	+11,102	+25.5%
■ ア ジ ア	864	0.9%	575	424	1,000	0.9%	+135	+15.6%
■ そ の 他	2,222	2.4%	1,131	928	2,060	1.9%	△162	△7.3%
売上高合計	94,342	100.0%	59,832	46,167	106,000	100.0%	+11,657	+12.4%
円/米ドル	111.58円	—	108.61円	109.00円	108.81円	—	△2.77円	△2.5%
円/英ポンド	146.80円	—	147.27円	142.00円	144.64円	—	△2.17円	△1.5%
円/ユーロ	128.67円	—	129.49円	127.00円	128.25円	—	△0.42円	△0.3%
円/人民元	16.63円	—	17.00円	15.80円	16.40円	—	△0.23円	△1.4%

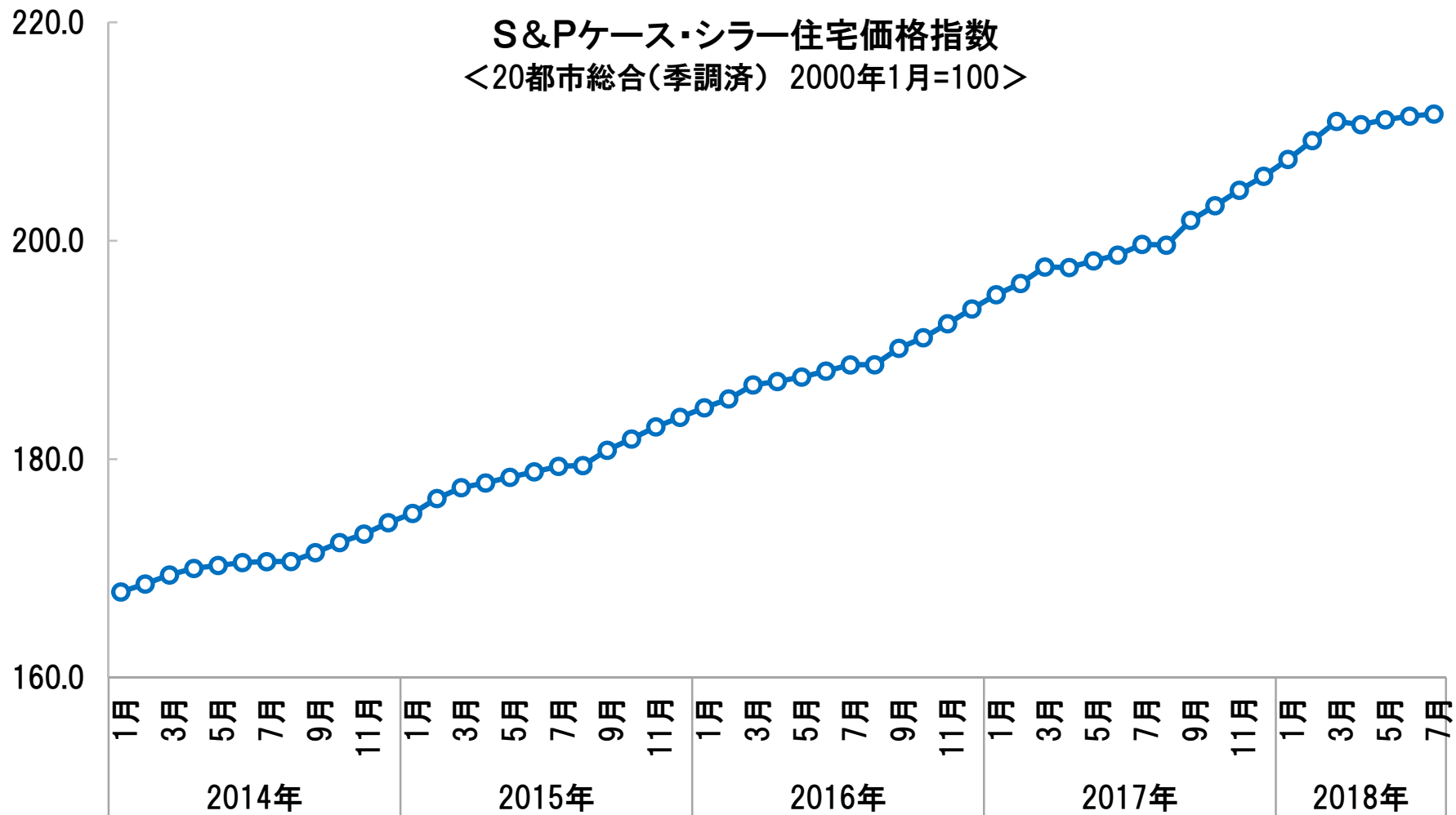


連結損益増減要因 (2019年2月期・通期予想)



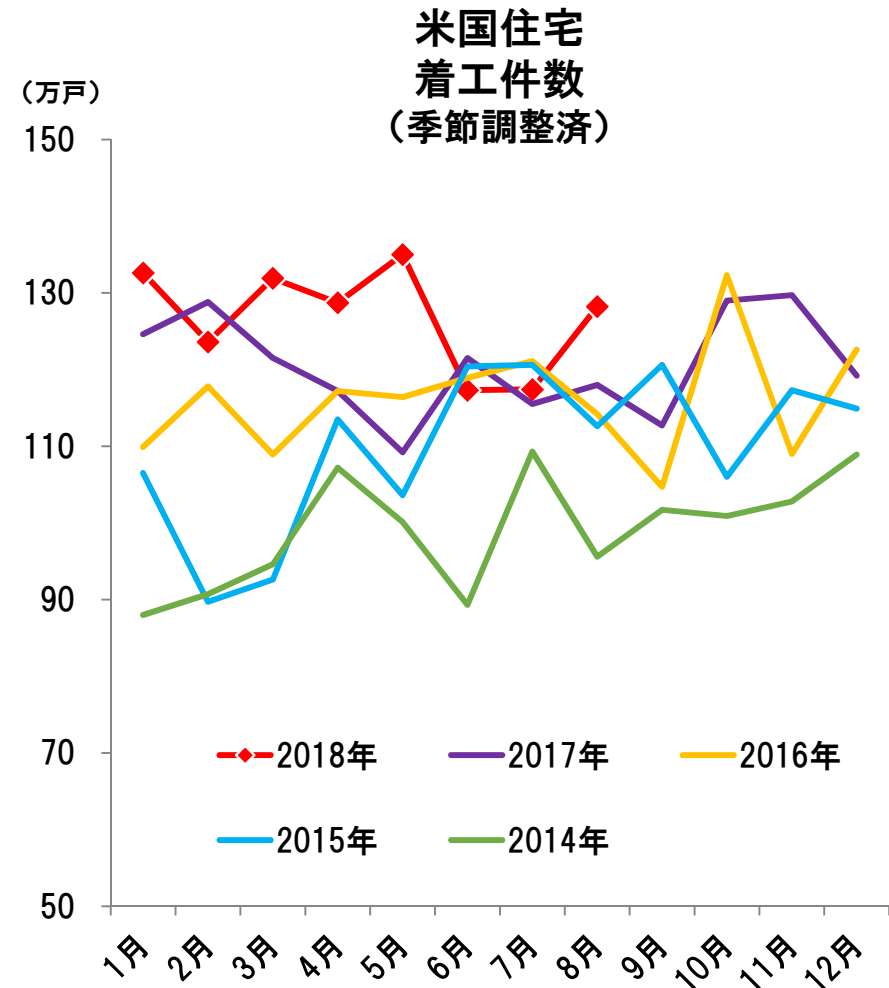
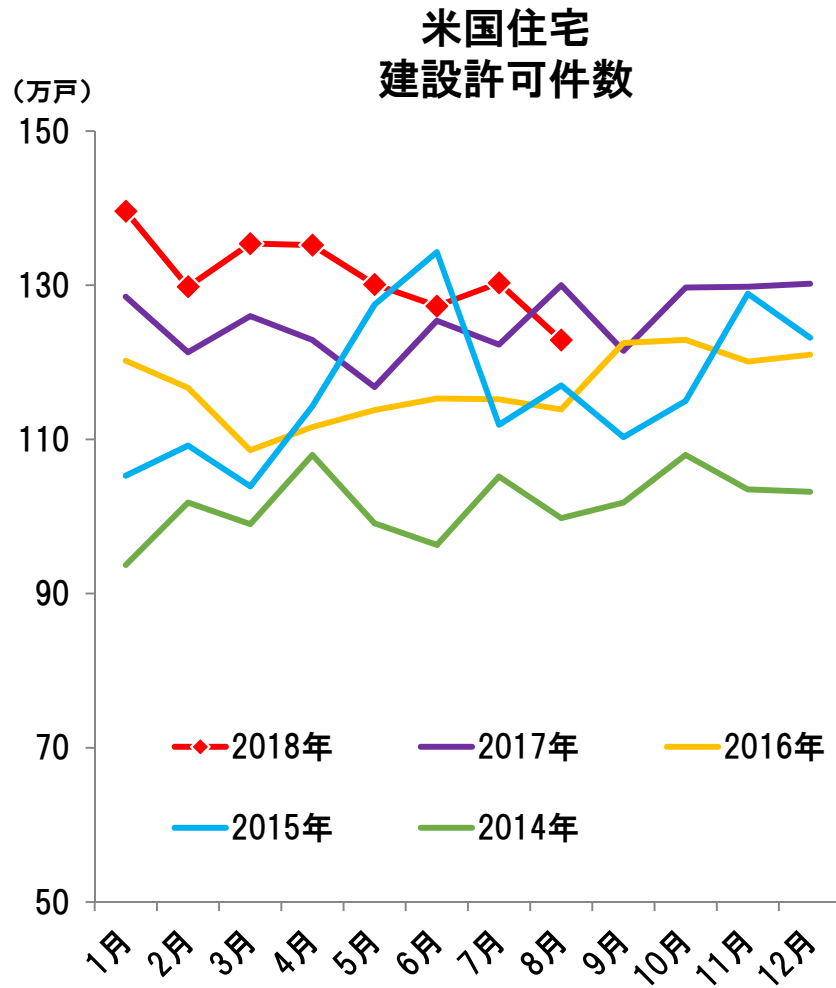
- ▶ 2019年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ 2019年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ **市場見通し、トピックス**
- ▶ ご参考資料

▶▶ 米国の住宅投資環境



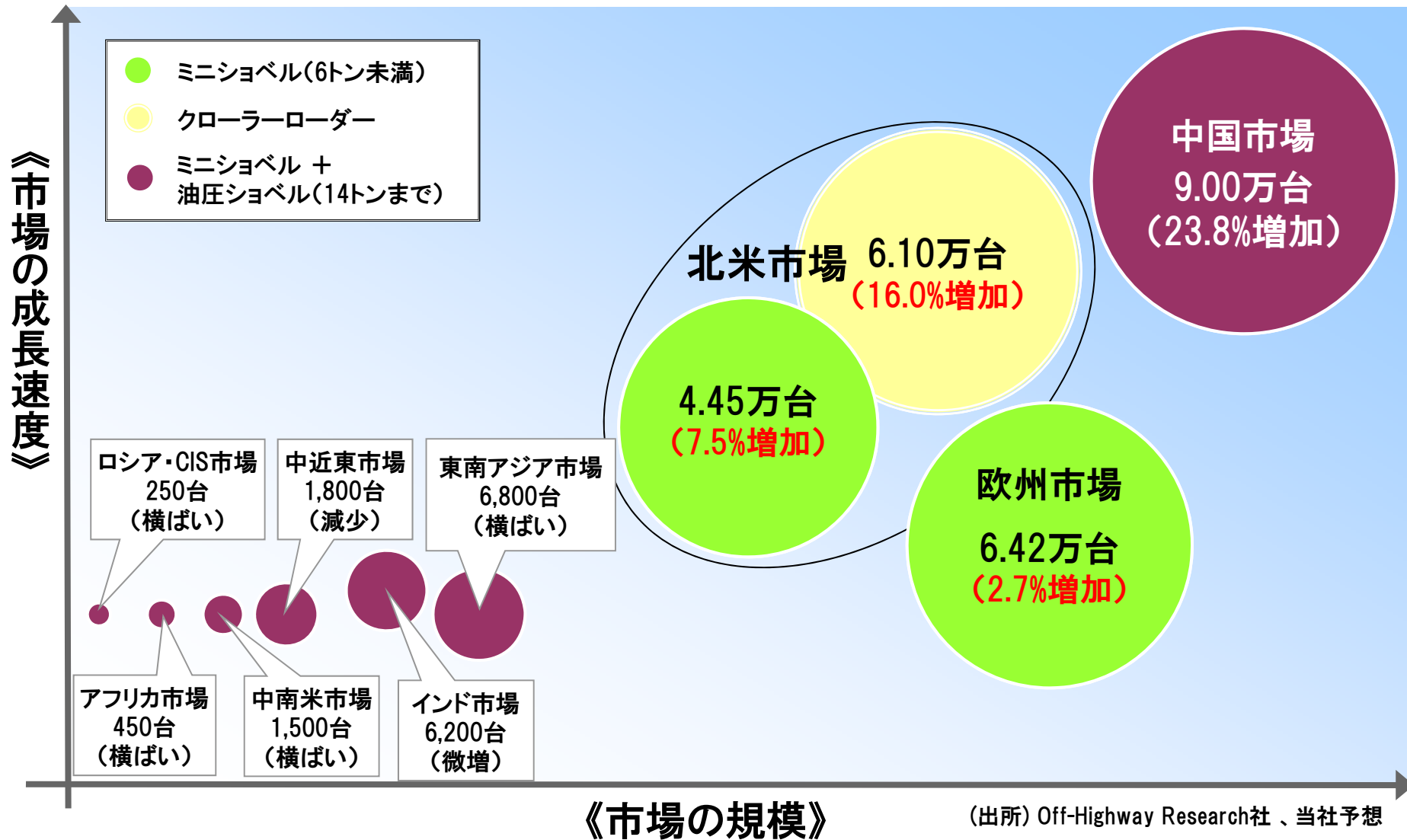
(出所) S&P

▶▶ 現況: 高水準を維持する米国の住宅建設

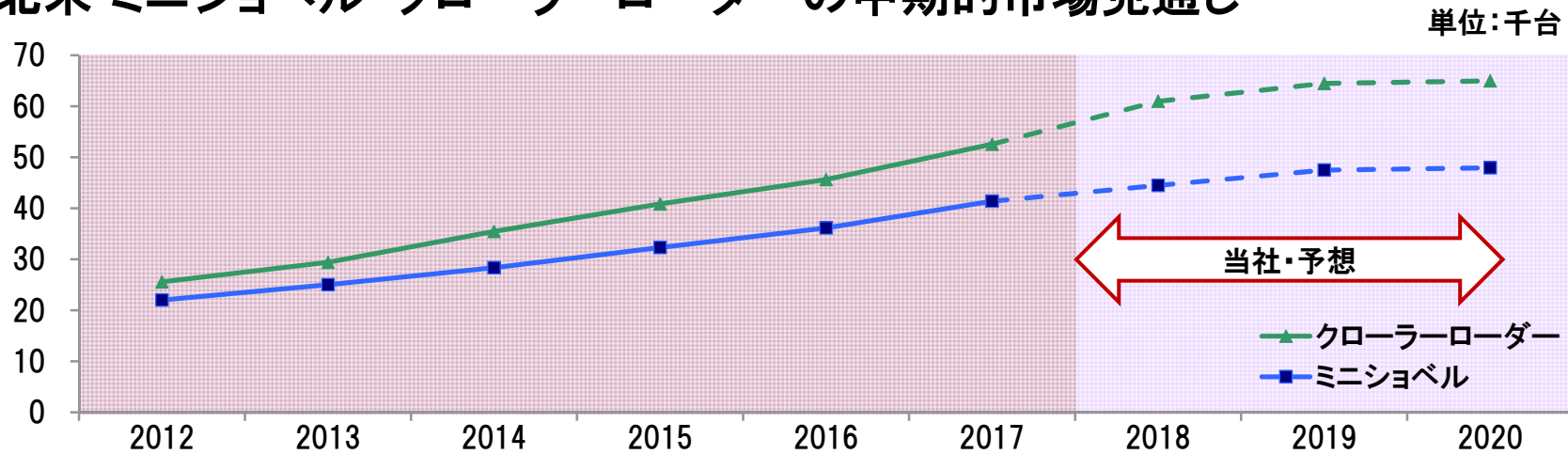


(出所) 米国商務省

▶▶ 2018年の市場見通し概観 (カッコ内は前年比伸び率)

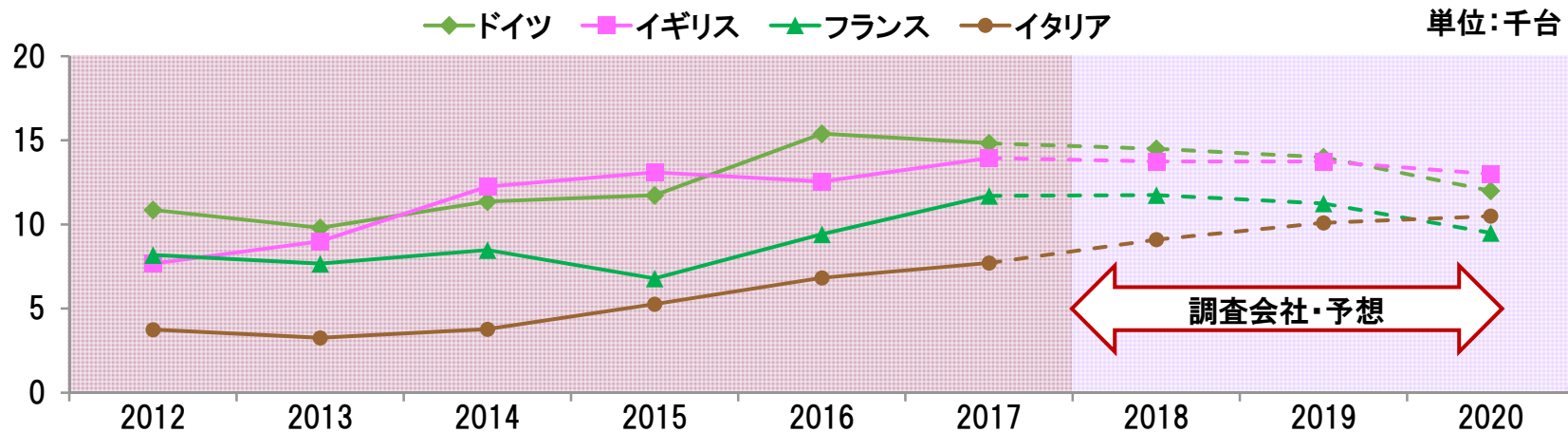


▶▶ 北米 ミニショベル・クローラーローダーの中期市場見通し



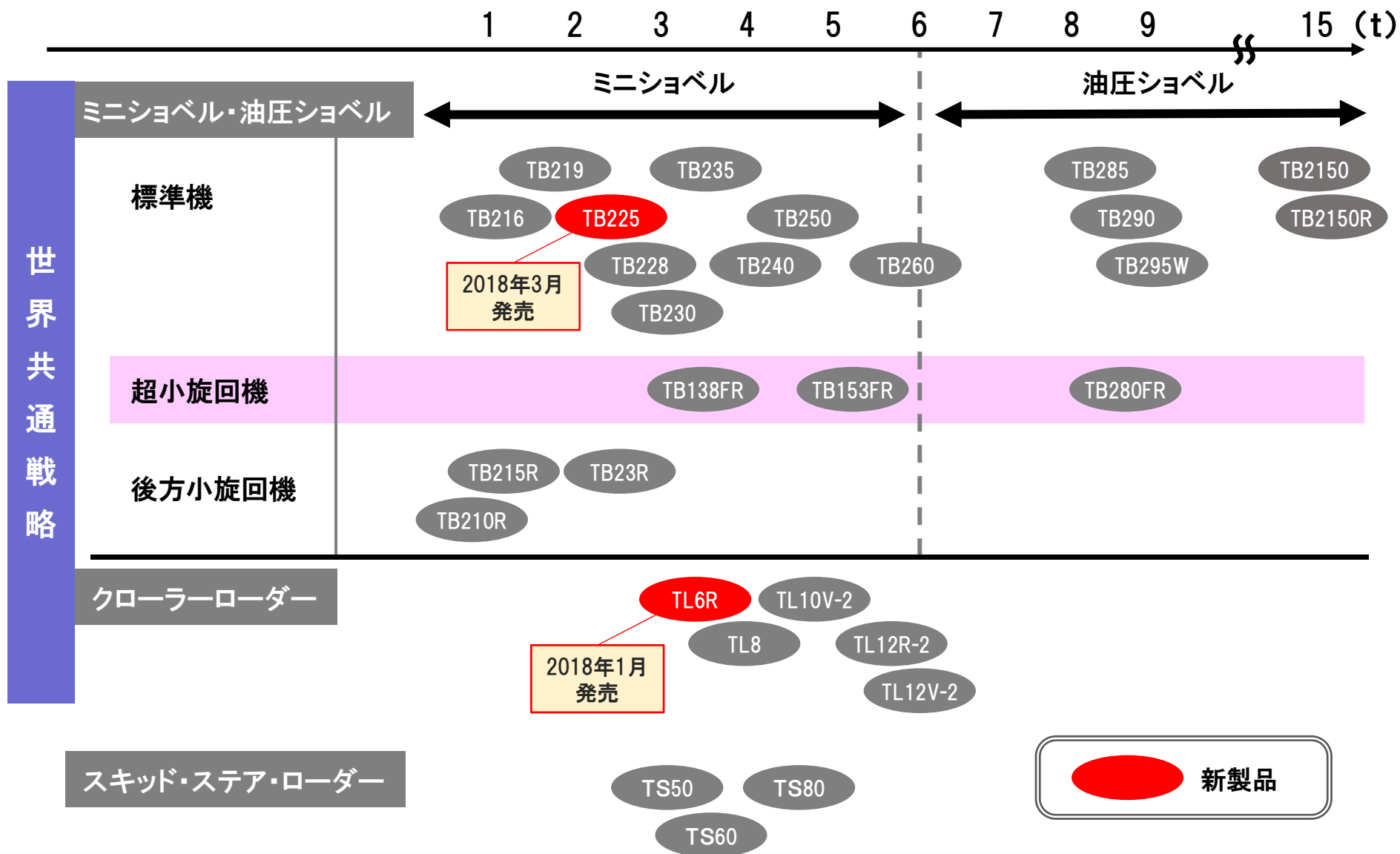
(出所) 実績は工業会(AEM)、予想は当社

▶▶ 欧州 ミニショベルの中期市場見通し



(出所) 実績、予想ともにOff-Highway Research社

製品導入実績



お客様のご評価（TL6R、アメリカより）

狭いスペースでも、小回りよくパワフルに活躍。当社ビジネスにぴったりです。



M&R EQUIPMENT社
共同代表 Will Crumley様

米国ジョージア州・北東部の
地場のレンタル会社



▶ 主な用途

- 建設業、造園業、コンクリート舗装業
- 資材運搬、廃材撤去、岩石移動

▶ 評価

- 小回りよくパワフル。TL6Rをレンタルしたお客様は総じて満足くださっている。
- レンタルラインナップが充実し、収益力が向上（ただ芝生を運ぶだけなら、大きな機械は不要）

▶ Takeuchiを選ぶ理由

- とにかくタフ(頑丈)
- パーツ配置が工夫され、メンテナンスしやすい



▶▶ TL6R

- ✓ 製品種別／質量 クローラーローダー／3.5トン
- ✓ 販売開始 2018年1月
- ✓ 主な特長 当社製品で最軽量となるクローラーローダー

お客様のご評価 (TB225、オランダより)

3台目となるTakeuchi。まさに探し求めていた製品を提供してくれました。



PBG社、オーナー
Paul van den Boomen様

オランダ北ブラバント州
ソメレンの建設会社



▶ 主な用途

□ 住宅建築、インフラ工事、造園、植樹

▶ 評価

- 現場までバンで牽引していけるほどコンパクトな製品なのに、パワフルで安定性がある。
- TB235(3.5ト)とTB210R(1.2ト)に続き、当社の建機は全てTakeuchi。仕事の幅が広がった。

▶ Takeuchiを選ぶ理由

- 操作性に優れ、思いのままに作業ができる
- 顧客の声を形にしてくれる
(これまでもそうだったし、これからも期待している)



▶▶ TB225

- ✓ 製品種別／質量 ミニショベル／2.3トン
- ✓ 販売開始 2018年3月
- ✓ 主な特長 普通自動車免許で公道を搬送可能なパワフルなミニショベル

本社近隣に試験棟を建設（2019年6月～稼動予定）

【これまで】… 3ヶ所で試験

【稼動後】… 1ヶ所に集約

試作機の改造 : 本社
耐久試験 : びんぐし試験場
性能試験 : 網掛試験場
高温試験 : 外部委託

びんぐし試験場に機能を集約
& 高温試験を自前化

自前化

- ✓ 設備投資額 8億円
- ✓ 延べ床面積 約800坪 (≒2,630㎡)
- ✓ 寸法(W×D×H) 43m×37m× 11.5m

【特長】

- 土砂がむき出しの掘削試験区画、試作機の改造が可能な工場区画、高温環境が保てる試験室などで構成
- 4階建てのマンションの高さに相当し、大型の製品でも存分に屋内試験が可能



びんぐし試験棟(完成予想図)

【効果】

- 各試験場を行き来する手間・時間・コストの削減
- 悪天候(雨天、降雪etc)でも屋内試験が可能
- 高温試験の内製化

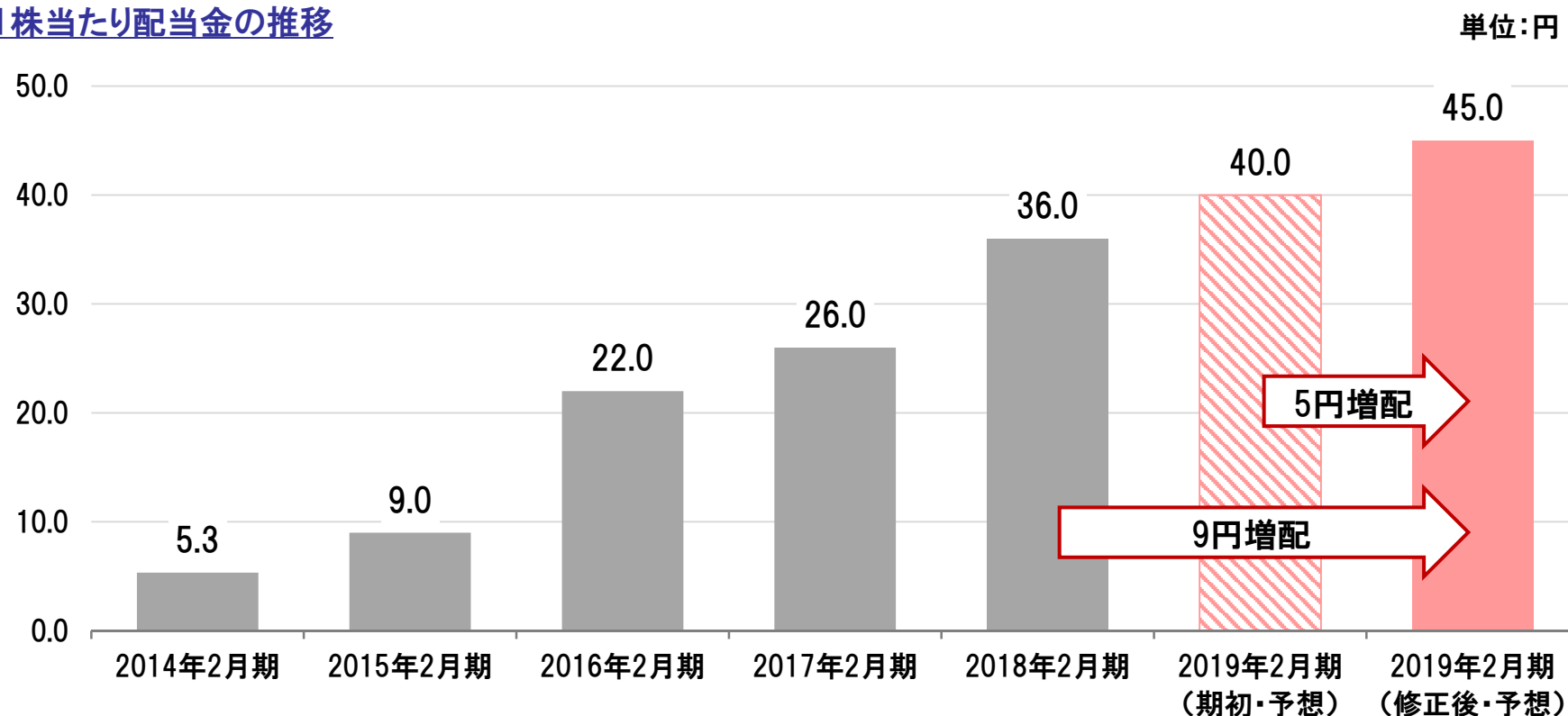
試験工程に要する時間を
5%短縮

新製品をタイムリーに供給

▶▶ 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。経営体制の強化並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。

1株当たり配当金の推移



※ 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。

2014年2月期と2015年2月期の1株当たり配当金は、当該株式分割を考慮して便宜的に表示しております。

- ▶ 2019年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ 2019年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ **ご参考資料**

会社名	株式会社竹内製作所	
英文社名	TAKEUCHI MFG. CO., LTD.	
代表者	代表取締役社長 竹内明雄	
本社所在地	長野県埴科郡坂城町上平205番地	
設立	1963年8月21日	
決算期	2月末	
資本金	3,632百万円 (2018年2月28日現在)	
売上高(連結)	94,342百万円 (2018年2月期)	
従業員数(連結)	751名 (2018年8月31日現在)	
上場証券取引所	東京証券取引所 市場第一部 (証券コード 6432)	
子会社	米国	TAKEUCHI MFG.(U.S.),LTD. (設立 1979年2月)
	英国	TAKEUCHI MFG.(U.K.)LTD. (設立 1996年10月)
	仏国	TAKEUCHI FRANCE S.A.S. (設立 2000年6月)
	中国	竹内工程機械(青島)有限公司 (設立 2005年4月)

＜主力製品＞

ミニショベル・油圧ショベル

- ✓ 当社が世界初のミニショベルを開発
(1971年)
- ✓ ミニショベル
製品質量が6トン未満のもの
- ✓ 油圧ショベル
製品質量が6トン以上のもの

主な用途

- ✓ 住宅建設の基礎工事
- ✓ 水道管、ガス管等の配管工事
- ✓ 公園や庭に木を植える造園工事
- ✓ 老朽化した建物の解体・修復工事



クローラーローダー

- ✓ 当社が世界初のクローラーローダーを開発(1986年)
- ✓ ミニ/油圧ショベルより移動速度が速く、運搬作業に向く
- ✓ ほとんどが北米需要、北米販売

主な用途

- ✓ ミニショベルで掘削した土砂の運搬
- ✓ 地面の掘削、整地
- ✓ アーム先端のバケット部を交換することで様々な作業が可能



業績推移

単位:百万円	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期(予想)	
	2014年2月期	2015年2月期	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期	2019年2月期	前年増減額
日本	2,640	1,549	2,740	2,093	2,427	890	△1,537
北米	23,139	31,094	40,503	39,657	45,360	47,480	+2,119
欧州	23,609	33,431	39,009	37,988	43,467	54,570	+11,102
アジア	2,586	1,742	894	760	864	1,000	+135
その他の	1,641	2,075	2,072	2,501	2,222	2,060	△162
売上高	53,617	69,893	85,218	83,000	94,342	106,000	+11,657
営業利益	4,436	10,593	16,222	13,404	14,133	13,800	△333
経常利益	6,470	12,249	15,291	11,722	14,033	13,800	△233
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,624	7,694	9,708	7,757	9,547	10,100	+552
1株純利益 ※1	94.39円	157.04円	198.14円	162.07円	200.20円	211.76円	+11.56円
1株配当金	5.33円	9.00円	22.00円	26.00円	36.00円	45.00円	+9.00円
円/米ドル	99.23円	108.42円	121.25円	108.30円	111.58円	108.81円	△2.77円
円/英ポンド ※2	157.29円	174.79円	184.99円	145.32円	146.80円	144.64円	△2.17円
円/ユーロ	131.02円	139.74円	133.16円	119.55円	128.67円	128.25円	△0.42円
円/人民元	15.97円	17.26円	19.19円	16.40円	16.63円	16.40円	△0.23円
純資産	36,931	46,093	55,043	60,080	68,106		
総資産	52,472	66,311	77,216	83,085	91,799		
自己資本比率	70.4%	69.5%	71.3%	72.3%	74.2%		
ROE ※3	13.7%	18.5%	19.2%	13.5%	14.9%		
ROA ※4	12.5%	20.6%	21.3%	14.6%	16.0%		

	上期実績	下期前提
USD	108.61円	109.00円
GBP	147.27円	142.00円
EUR	129.49円	127.00円
RMB	17.00円	15.80円

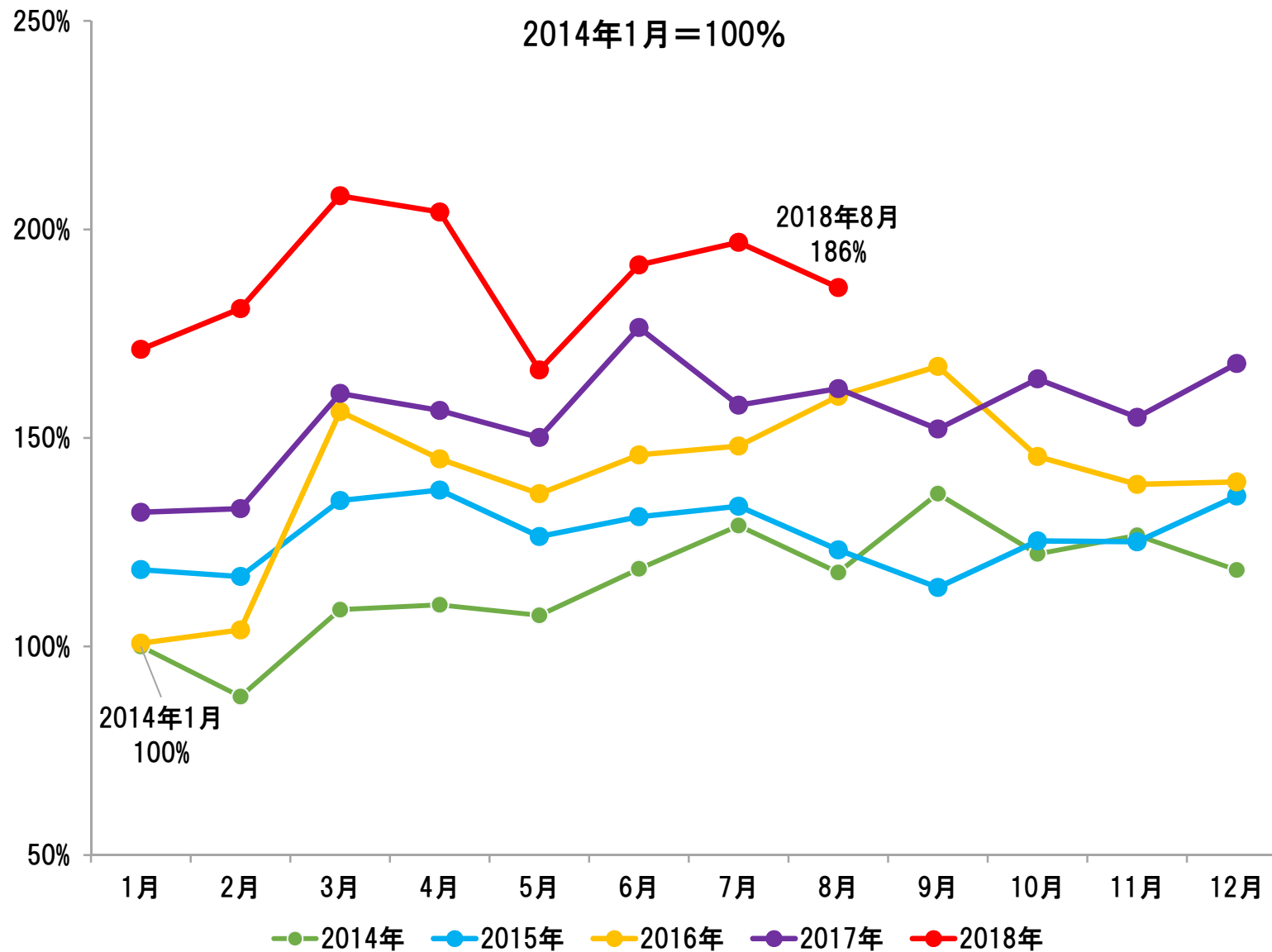
※1 2015年9月1日付で1:3の割合で株式分割を実施、第52期及び第53期の1株純利益、1株配当金は、当該株式分割を考慮して便宜的に表示

※2 為替レートは、12ヶ月間の平均レートを表示

※3 ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 純資産 × 100 (純資産は期首・期末の平均値)

※4 ROA(総資産経常利益率) = 経常利益 ÷ 総資産 × 100 (総資産は ")

月別生産台数の推移



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、資料作成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があり得ることをご承知おき下さいますようお願いいたします。