



2015年3月期第1四半期決算説明用資料



2015年3月期 第1四半期決算概要

(2014年4月1日~6月30日)

2015年3月期第1四半期実績ハイライト(連結)

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 第1四半期 | | 2015年3月期 第1四半期 | | 前年同期比 増減額 | 前年同期比 増減率 |
|-------------|-------------------|-------|-------------------|------|--------------|--------------|
| | | | | | | |
| 連結売上高 | 10,109 | 100% | 11,029 | 100% | 920 | 9.1% |
| 営業利益 | ※534 | ※5.3% | 613 | 5.6% | 79 | 14.7% |
| 経常利益 | ※635 | ※6.3% | 685 | 6.2% | 50 | 7.9% |
| 四半期純利益 | ※392 | ※3.9% | 400 | 3.6% | 8 | 2.1% |
| 設備投資 | — | — | — | — | — | — |
| 減価償却費 | — | — | — | — | — | — |
| 1株当り四半期純利益 | ※17.24円 | — | 18.62円 | — | 1.38円 | 8.0% |
| R O E (%) | — | 年換算 | — | 年換算 | — | — |
| 1株当り中間配当金 | — | — | — | — | — | — |

※ 会計方針を変更しております。

製品別売上高の動向（連結）

（単位：百万円）

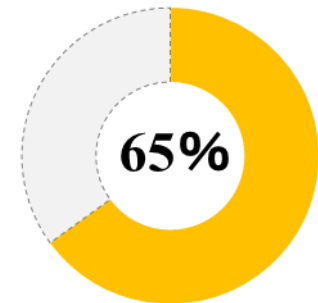
| | | 2014年3月期 第1四半期 | | 2015年3月期 第1四半期 | | 前年同期比 増減額 | 前年同期比 増減率 |
|-------|--------|-------------------|-------|-------------------|-------|--------------|--------------|
| 連結売上高 | | 10,109 | 100% | 11,029 | 100% | 920 | 9.1% |
| 製品別 | 発電機 | 7,424 | 73.4% | 8,174 | 74.1% | 750 | 10.1% |
| | 溶接機 | 1,128 | 11.2% | 1,463 | 13.3% | 335 | 29.7% |
| | コンプレッサ | 219 | 2.2% | 188 | 1.7% | △ 31 | △ 14.2% |
| | その他 | 1,336 | 13.2% | 1,204 | 10.9% | △ 132 | △ 9.9% |

エンジン発電機(連結)

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 第1四半期 | 2015年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減率 |
|-----|-------------------|-------------------|--------------|
| 発電機 | 7,424 | 8,174 | 10.1% |

- 国内は、LPガスを燃料とする発電機の出荷が減少。
防災用発電機は増加。
- 海外は、米国向けが回復。



可搬式エンジン発電機の国内シェア
※当社調べによる



可搬式発電機



防災用発電機

1kVAから1100kVA までのエンジン発電機を製造

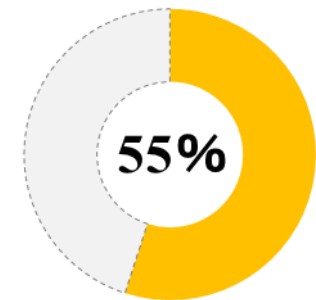
- 可搬式発電機
建設工事、土木工事、災害復旧・復興などの動力源
- 非常用発電機(定置型)
防災設備やオフィスなどのバックアップ電源
- 電源車など

エンジン溶接機(連結)

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 第1四半期 | 2015年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減率 |
|-----|-------------------|-------------------|--------------|
| 溶接機 | 1,128 | 1,463 | 29.7% |

- ・ 国内は、小型溶接機の出荷が堅調。
- ・ 海外は、ロシア向けの出荷が増加。



エンジン溶接機の国内シェア

※当社調べによる



エンジン溶接機

屋外作業の溶接機として当社が日本で初めて開発
軽量鉄骨溶接用の135Aから重量鉄骨溶接用の500Aエンジン溶接機、
およびTIG溶接機、CO2溶接機など

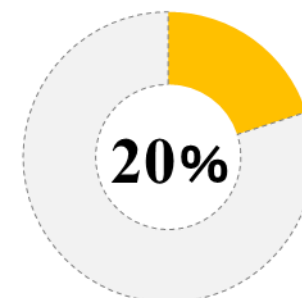
- ビルやマンション、橋梁などの鉄骨構造物の溶接
- 石油備蓄タンク、パイプラインなどの重要構造物の溶接

コンプレッサ (連結)

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 第1四半期 | 2015年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減率 |
|--------|-------------------|-------------------|--------------|
| コンプレッサ | 219 | 188 | △ 14.2% |

- ・ 国内及び海外とも、若干の減少。



エンジンコンプレッサの国内シェア

※当社調べによる



エンジンコンプレッサ



モータコンプレッサ

吐出空気量1.6 m^3/min から42.4 m^3/min まで製造

- 道路工事のはつり作業、地盤改良工事
- 山岳道路の土砂崩れ防止のモルタル吹き付け工事
- スキー場の人工降雪機用など

その他(連結)

(単位：百万円)

| | 2013年3月期 第1四半期 | 2014年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減率 |
|-----|-------------------|-------------------|--------------|
| その他 | 1,336 | 1,204 | △ 9.9% |

- ・ 高所作業車が増加したが、部品売上等が減少。

その他の売上

- 高所作業車
- 高圧水洗浄機
- 部品売上
- 中古機や仕入商品売上
- 修理売上など



高所作業車

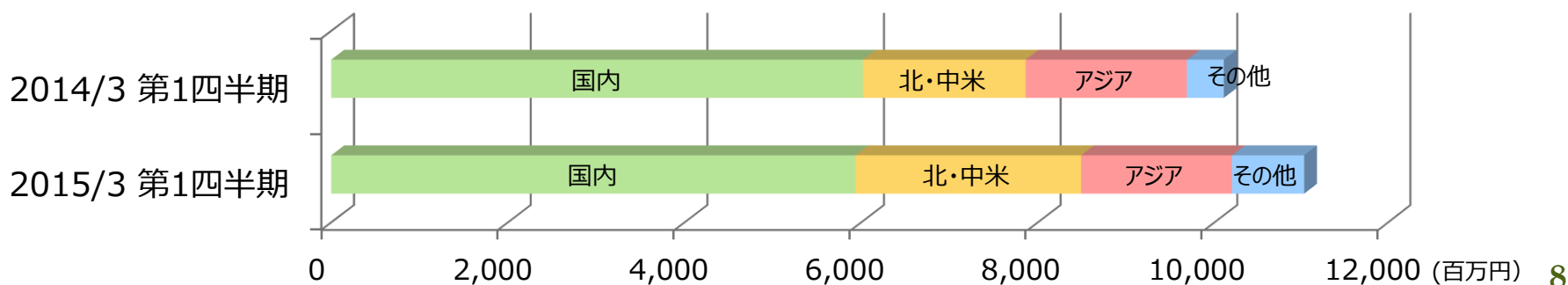


高圧水洗浄機

地域別売上高の動向(連結)

(単位：百万円)

| | | 2014年3月期 第1四半期 | | 2015年3月期 第1四半期 | | 前年同期比 増減額 | 前年同期比 増減率 |
|-------|------|-------------------|-------|-------------------|-------|--------------|--------------|
| 連結売上高 | | 10,109 | 100% | 11,029 | 100% | 920 | 9.1% |
| 国内売上高 | | 6,021 | 59.6% | 5,935 | 53.8% | △ 86 | △ 1.4% |
| 海外売上高 | | 4,088 | 40.4% | 5,094 | 46.2% | 1,006 | 24.6% |
| 地域別 | 北・中米 | 1,841 | 18.2% | 2,556 | 23.2% | 715 | 38.8% |
| | アジア | 1,827 | 18.1% | 1,708 | 15.5% | △ 119 | △ 6.5% |
| | その他 | 418 | 4.1% | 830 | 7.5% | 412 | 98.6% |



営業利益増減の要因分析（連結）

営業利益微増

- デンヨーベトナム生産安定による原価率改善と連結売上高の増加が寄与。

（単位：百万円）

| | 2014年3月期 第1四半期 | 2015年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------|
| 営業利益 | ※534 | 613 | 79 |
| 営業利益率(%) | ※5.3% | 5.6% | 0.3ポイント |

| | 2014年3月期 第1四半期 | 2015年3月期 第1四半期 | 前年同期比 増減 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------|
| 売上総利益率 | ※23.1% | 22.7% | △0.4ポイント |
| 売上高販管費比率 | ※17.9% | 17.1% | △0.8ポイント |
| 売上高営業利益率 | ※5.3% | 5.6% | 0.3ポイント |

※会計方針を変更しております。

売上総利益率は、国内は高収益製品の出荷減少などで悪化、海外はデンヨーベトナムの生産安定などで改善。

売上高販管費率は、売上高増加による改善。

2015年3月期通期の見通し

10

2015年3月期予想～連結損益の見通し

ポイント

- 売上高は、510億円を予想。
- 為替レートは100円/ドルを想定。

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 | | 2015年3月期(予) | | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 |
|-------------|----------|-------|-------------|--------------------|------------|------------|
| | | | | | | |
| 連結売上高 | 49,832 | 100% | 51,000 | 100% | 1,168 | 2.3% |
| 営業利益 | ※5,407 | 10.9% | 5,400 | 10.6% | △ 7 | △ 0.1% |
| 経常利益 | ※5,723 | 11.5% | 5,700 | 11.2% | △ 23 | △ 0.4% |
| 当期純利益 | ※3,726 | 7.5% | 3,550 | 7.0% | △ 176 | △ 4.7% |
| 設備投資 | 2,453 | — | 3,100 | — | 647 | 26.4% |
| 減価償却費 | 837 | — | 900 | — | 63 | 7.5% |
| 1株当り当期純利益 | ※165.2円 | — | 165.0円 | — | △0.2円 | — |
| R O E (%) | ※9.1% | — | 8.3% | ←予想の株主資本は前期末の金額で計算 | | |
| 1株当り配当金 | 24.0円 | — | 24.0円 | — | — | — |

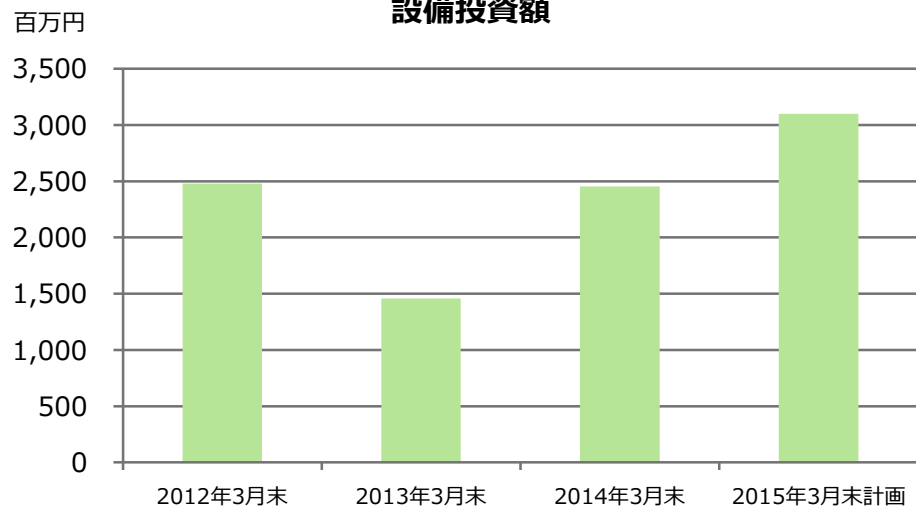
※会計方針を変更しております。

設備投資額の推移(連結)

(単位：百万円)

| | 2012年3月末 | 2013年3月末 | 2014年3月末 | 2015年3月末 計画 |
|------|--|---|---|---|
| 設備費 | 2,480 | 1,457 | 2,453 | 3,100 |
| 主な用途 | <ul style="list-style-type: none"> ・開発研修センター 744 ・福井事務棟、社員寮 397 ・ベトナム工場 744 | <ul style="list-style-type: none"> ・開発研修センター 814 ・福井機械等 150 ・アメリカ工場 237 ・ベトナム工場 127 | <ul style="list-style-type: none"> ・福井機械等 480 ・西日本発電機 270 ・ベトナム工場 440 ・シンガポール 1,100 | <ul style="list-style-type: none"> ・福井機械等 370 ・西日本発電機 200 ・ベトナム工場 2,000 ・シンガポール 400 |

設備投資額



デンヨーベトナム

製品別売上高の見通し（連結）

概況

- 発電機は、1,059百万円（2.8%）の増加。
- 溶接機は、37百万円（0.7%）の増加。
- コンプレッサは、157百万円（15.8%）の増加。

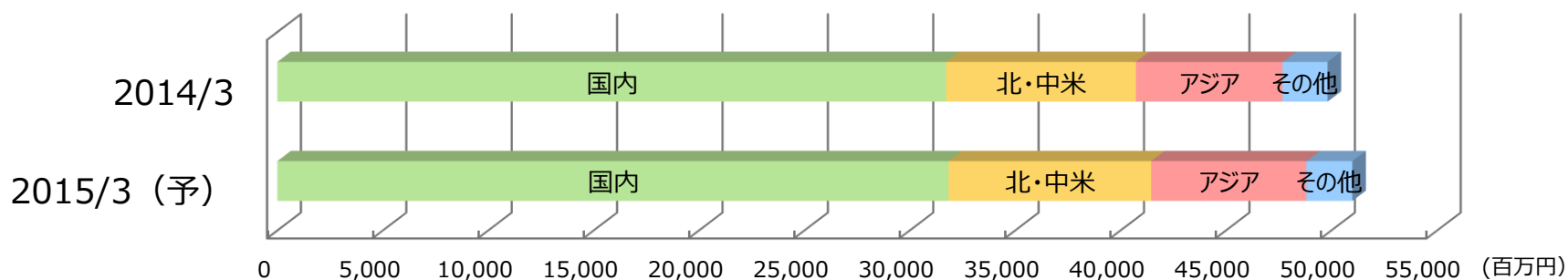
（単位：百万円）

| | | 2014年3月期 | | 2015年3月期（予） | | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 |
|-------|--------|----------|-------|-------------|-------|------------|------------|
| 連結売上高 | | 49,832 | 100% | 51,000 | 100% | 1,168 | 2.3% |
| 製品別 | 発電機 | 38,241 | 76.7% | 39,300 | 77.1% | 1,059 | 2.8% |
| | 溶接機 | 5,263 | 10.6% | 5,300 | 10.4% | 37 | 0.7% |
| | コンプレッサ | 993 | 2.0% | 1,150 | 2.3% | 157 | 15.8% |
| | その他 | 5,334 | 10.7% | 5,250 | 10.3% | △84 | △1.6% |

地域別売上高の見通し（連結）

（単位：百万円）

| | | 2014年3月期 | | 2015年3月期（予） | | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 |
|-------|------|----------|-------|-------------|-------|------------|------------|
| 連結売上高 | | 49,832 | 100% | 51,000 | 100% | 1,168 | 2.3% |
| 国内売上高 | | 31,727 | 63.7% | 31,850 | 62.5% | 123 | 0.4% |
| 海外売上高 | | 18,104 | 36.3% | 19,150 | 37.5% | 1,046 | 5.8% |
| 地域別 | 北・中米 | 9,007 | 18.1% | 9,610 | 18.8% | 603 | 6.7% |
| | アジア | 6,959 | 14.0% | 7,370 | 14.5% | 411 | 5.9% |
| | その他 | 2,137 | 4.3% | 2,170 | 4.3% | 33 | 1.5% |



営業利益予想の内容(連結)

営業利益微減

- 営業利益率は0.3ポイント低下、営業利益は7百万円の減少と予想。

(単位：百万円)

| | 2014年3月期 | 2015年3月期(予) | 前期比 |
|----------|----------|-------------|----------|
| 営業利益 | ※ 5,407 | 5,400 | △ 7 |
| 営業利益率(%) | ※ 10.9% | 10.6% | △0.3ポイント |

| | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 前期比増減 |
|----------|----------|----------|-----------|
| 売上総利益率 | ※ 26.0% | 25.9% | △ 0.1ポイント |
| 売上高販管費比率 | ※ 15.1% | 15.3% | 0.2ポイント |
| 売上高営業利益率 | ※ 10.9% | 10.6% | △ 0.3ポイント |

※会計方針を変更しております。

売上総利益率、売上高販管費比率とも前期並みを予想。

見通しに関する注意事項

この資料には、2014年8月7日現在の将来に関する前提、見通し、計画に基づく予想が含まれています。
今後の経済変動、競合状況などにより、実際の業績が予測と大幅に異なる可能性があります。

あくまでも、情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。
投資の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願い致します。

当社のIRに関するお問い合わせ先

経営企画室 トザワ 兔沢・ヒロイ 廣井・後藤

電話：03-6861-1178

FAX：03-6861-1185