

2014年3月期 決算説明会

amaze! in
YamazeN.

驚きは、山善の中にある。



株式会社 **山善**

AGENDA

- I. 2014年3月期(第68期)決算概要
- II. 中期経営計画 「A.A.15(ダブルエーイチゴー)」
- III. 2015年3月期(第69期)業績予想
- IV. 株主還元

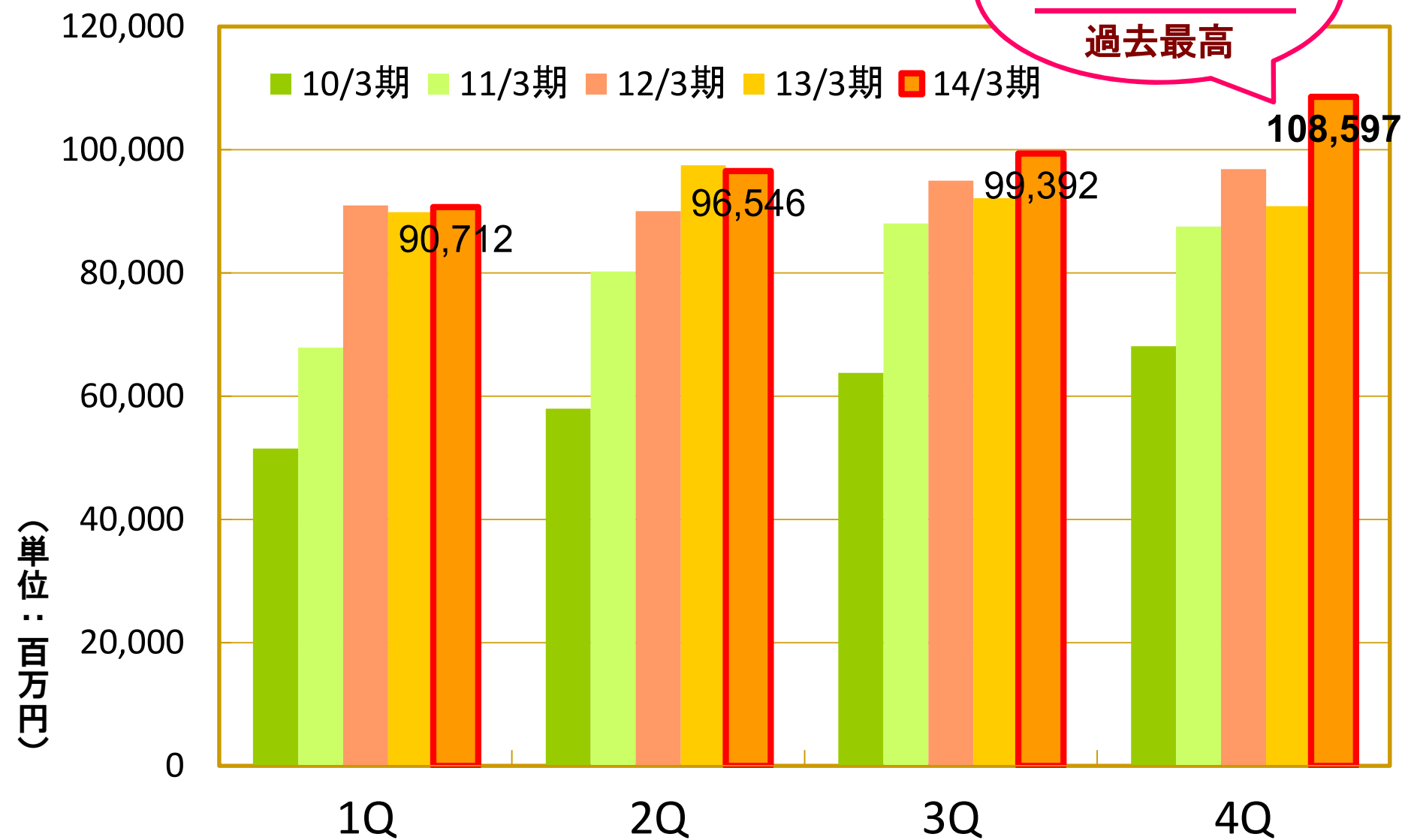
I . 2014年3月期(第68期)決算概要

■ 連結損益計算書

(単位:百万円)	2013年3月期 (第67期)	2014年3月期 (第68期)	増減率 %	公表計画 (修正分)	公表計画 対比%
売上高	370,338	395,249	6.7	385,000	102.7
売上総利益 (総利益率)	47,031 (12.7%)	50,208 (12.7%)	6.8 (+0.0)	—	—
販売管理費	37,274	40,645	9.0	—	—
営業利益	9,756	9,562	△ 2.0	10,000	95.6
営業外損益	594	275	△ 53.6	—	—
経常利益	10,351	9,838	△ 5.0	10,500	93.7
特別損益	△ 199	△ 645	—	—	—
当期純利益	6,249	5,515	△ 11.7	5,900	93.5

➤ 売上高過去最高も、物流費等の変動費の増加や不動産減損処理で減益。

■ 四半期比較(過去5年)

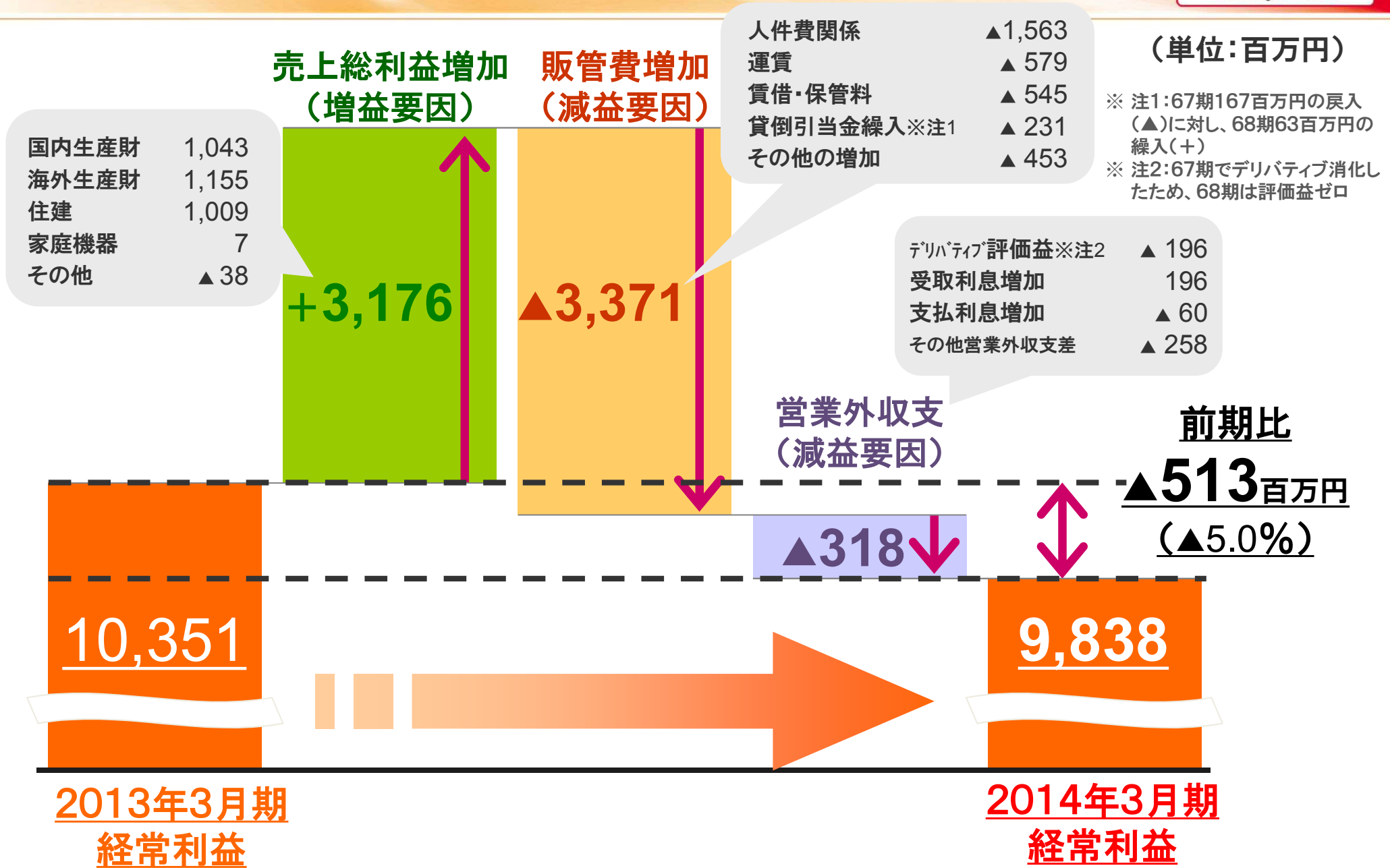


■ 事業別売上高／公表計画対比

(単位:百万円、%)	2013年3月期 (第67期)	2014年3月期 (第68期)	前期比 増減率%	公表計画 (修正)	計画 対比%
機 械 事 業 部	52,640	59,982	13.9	54,000	111.1
機 工 事 業 部	107,618	114,557	6.4	113,000	101.4
(国内生産財小計)	160,259	174,540	8.9	167,000	104.5
国 際 事 業 本 部	75,548	74,375	△ 1.6	76,000	97.9
(生産財関連合計)	235,807	248,915	5.6	243,000	102.4
住 建 事 業 部	53,337	63,064	18.2	60,000	102.4
家 庭 機 器 事 業 部	74,592	76,625	2.7	75,000	105.1
(消費財関連合計)	127,929	139,689	9.2	135,000	102.2
そ の 他 部 門	6,600	6,644	0.7	7,000	94.9
合 計	370,338	395,249	6.7	385,000	102.7

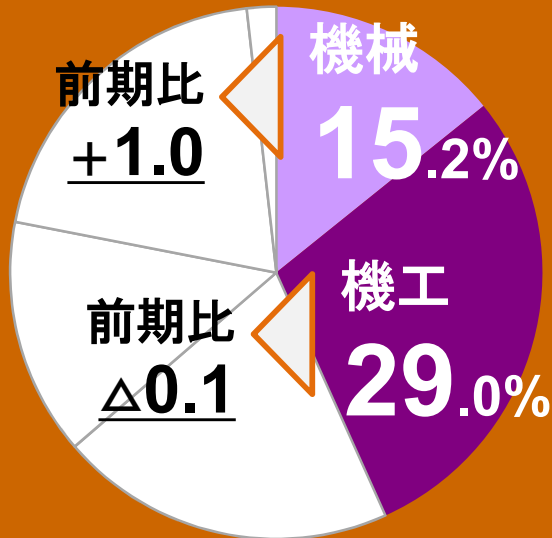
※為替レート(期中平均) = 2013年3月期:82.91円 / 2014年3月期:101.7円

4. 経常利益の増減要因



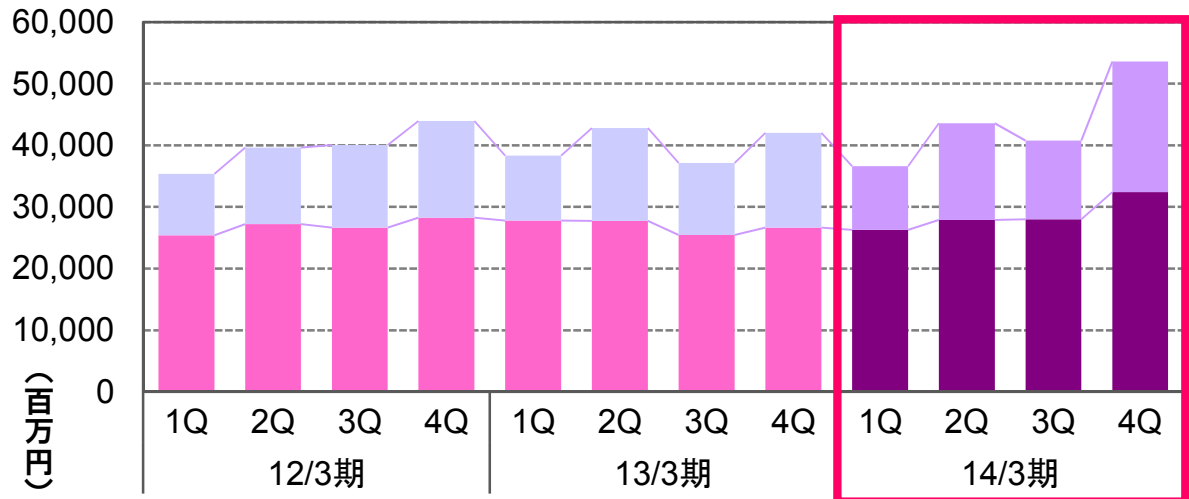
(単位:百万円)		2013年3月期	2014年3月期(第68期)		
生 産 財	機械事業	売上高	52,640	59,982 (増減率)	13.9%
	(国内)	営業利益	1,926	2,437 利益率	4.1%
	機工事業	売上高	107,618	114,557 (増減率)	6.4%
	(国内)	営業利益	2,519	2,667 利益率	2.3%

売上高構成比



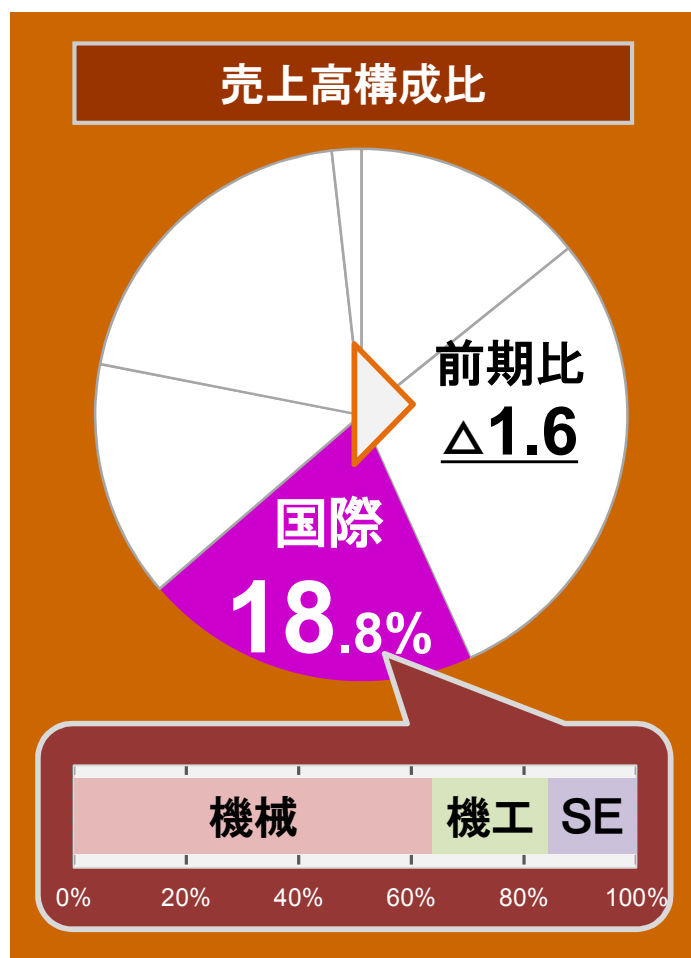
- 工作機械は、自動車・建設関連での設備投資回復。補助金効果もあり、年間受注は548億円に増加。
- 機工関連は、切削工具や鉄骨加工関連機器が好調に推移。

四半期売上高推移(直近3年)

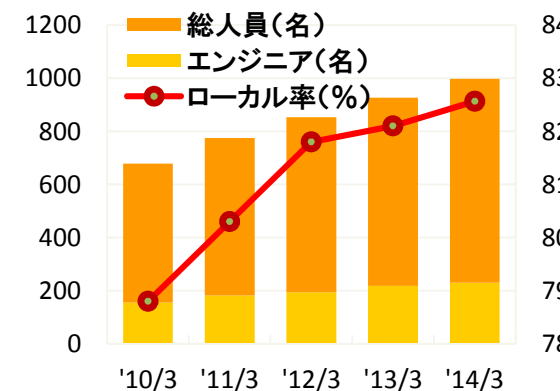


6. 事業の概況②: 海外生産財(国際事業本部)

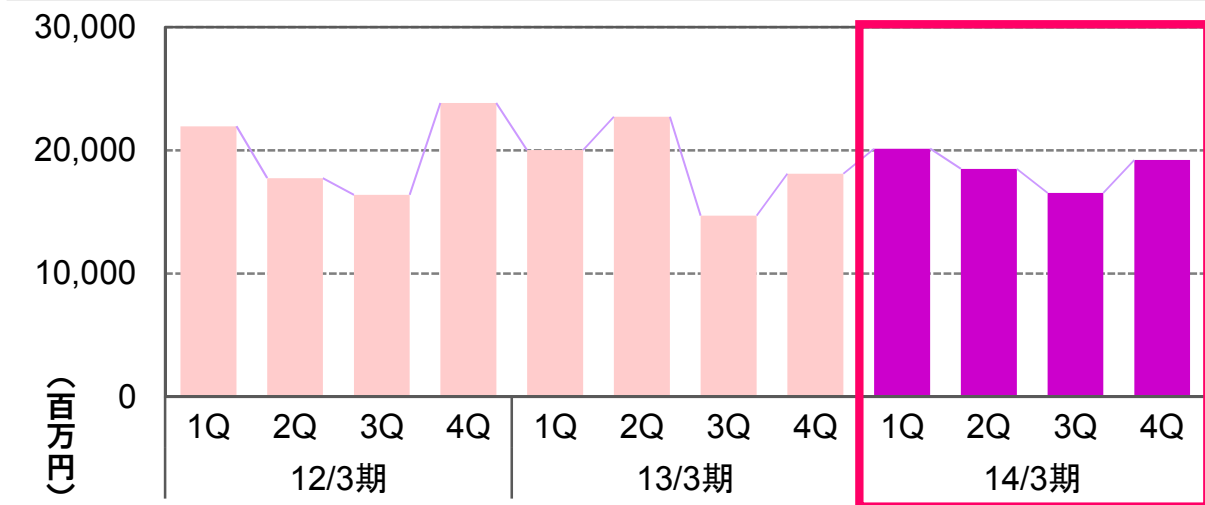
(単位:百万円、%)		2013年3月期	2014年3月期(第68期)	
生産財 (海外)	国際事業 売上高	75,548	74,375	(増減率) $\Delta 1.6\%$
	営業利益	3,488	2,725	利益率 3.7%



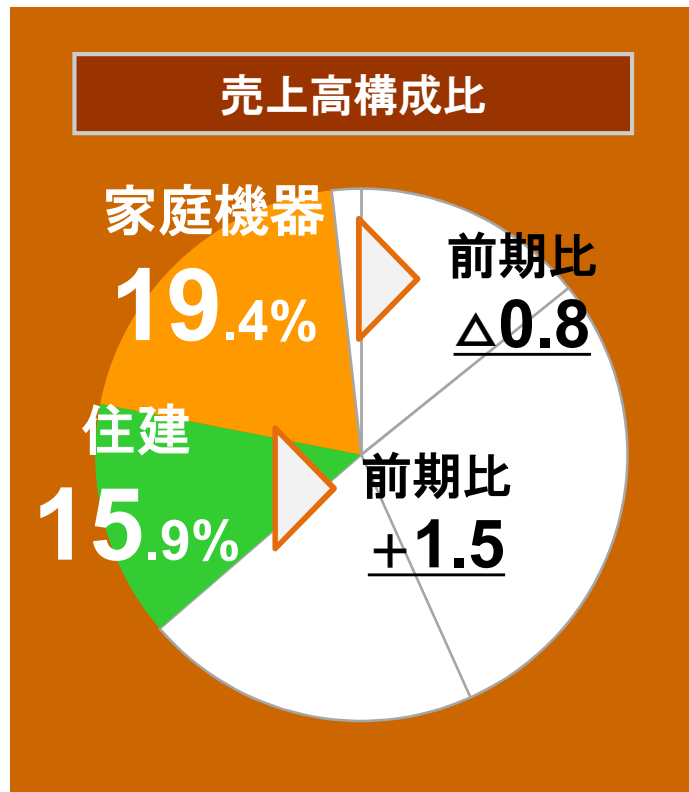
□ ASEANでの自動車関連、IT関連の需要減で、減収減益も地域によりバラつき。
 ➡ 人員の先行投資を継続中: エンジニア231名、総人員1,000名体制へ。



四半期売上高推移(直近3年)

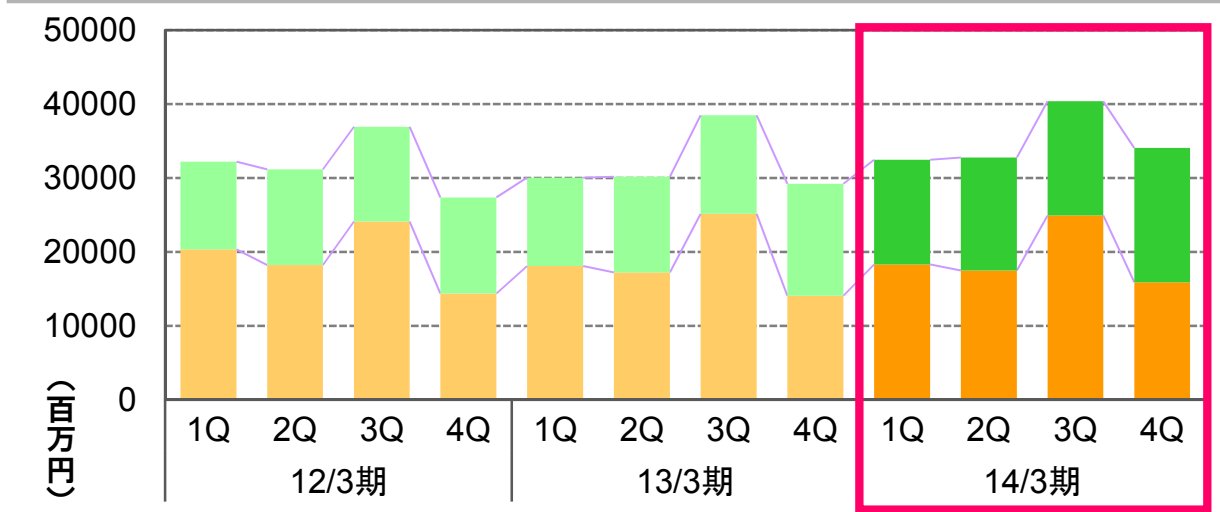


(単位:百万円)			2013年3月期	2014年3月期(第68期)		
消費財	住建事業	売上高	53,337	63,064	(増減率)	18.2%
		営業利益	1,493	2,170	利益率	3.4%
	家庭機器事業	売上高	74,592	76,625	(増減率)	2.7%
		営業利益	2,130	1,646	利益率	2.1%



- 住建は、旺盛な新築・リフォームや太陽光発電需要に対し、施工力・物量の確保により二桁増(過去最高)。
- 家庭機器は円安影響で減益も、商品力拡充で増収を確保。

四半期売上高推移(直近3年)



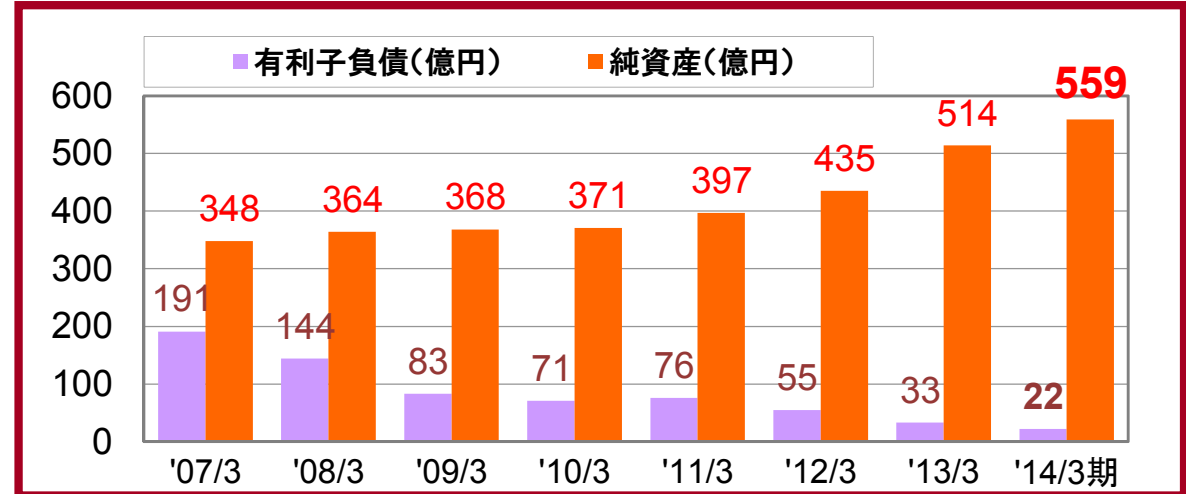
貸借対照表

資産	負債・資本
流動資産 1,558 (+168)	流動負債 1,188 (+121)
固定資産 232(+20)	固定負債42(+23)
総資産1,790(+189)	純資産 559 (+44)

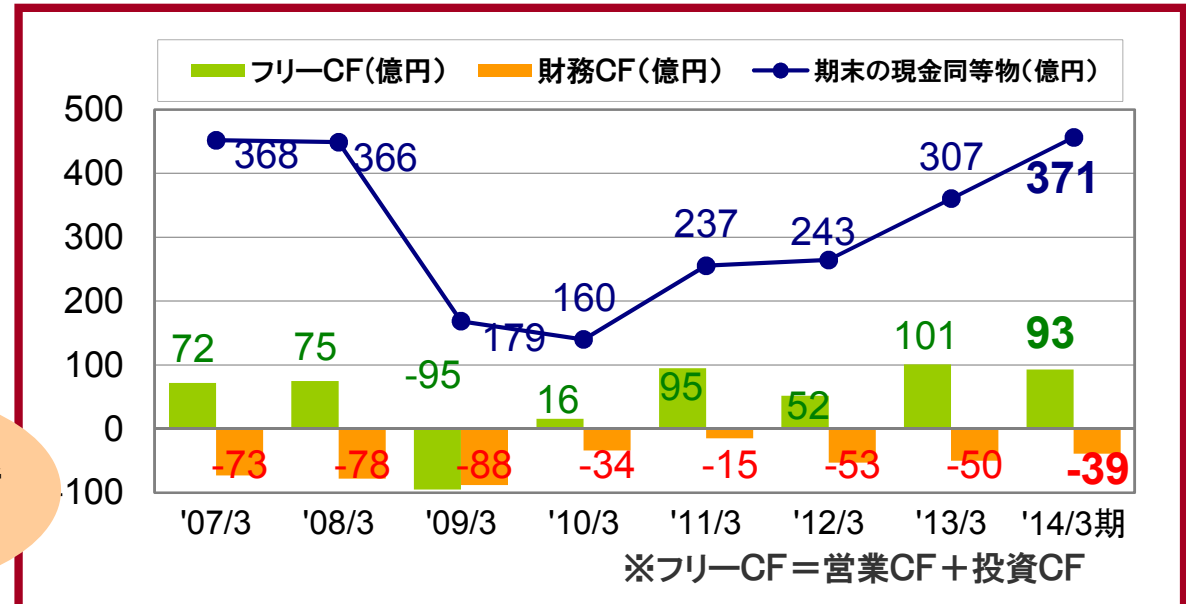
自己資本比率
31.2%

(2014年3月末現在/単位:億円)

有利子負債／純資産推移



キャッシュフロー推移



Ⅱ. 中期経営計画「A.A.15」の進捗

経営システム
革新

収益力
向上

財務体質
強化

amaze! in
YamazeN.

驚きは、山善の中にある。



ものづくりに貢献し、快適な生活空間で“Amaze”を提供する存在感ある専門商社へ！

AA15

Amazing Act 2015

2016年3月期

売上高 4,500億円

経常利益 150億円

商品データベース拡充
OtoOマーケティング

Greenball Project
環境ビジネスの発展

ターンキー&ブリッジ
国際ビジネス連携

次世代&海外
マネージャーの育成

生産性の向上
ワークスタイル改革

連結配当性向向上
株主還元

中華圏統合システム
グローバルマーケティング

海外デジタル化構想
機工の海外展開

No.1専門商社へ
市場シェア向上

ナショナルスタッフ1000名へ
海外エンジニア育成

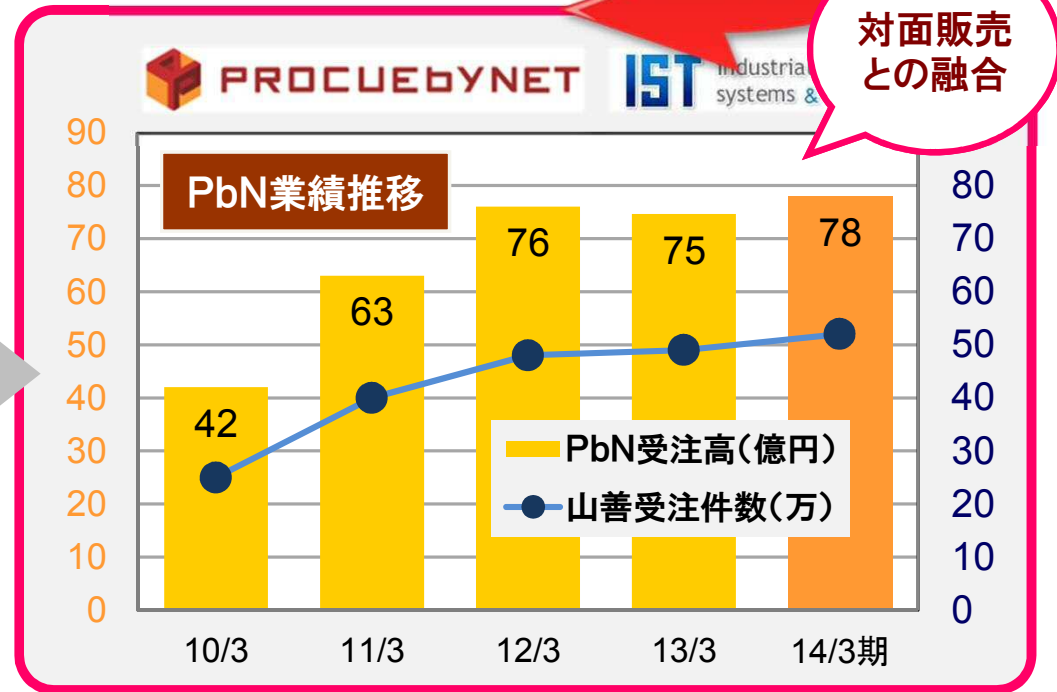
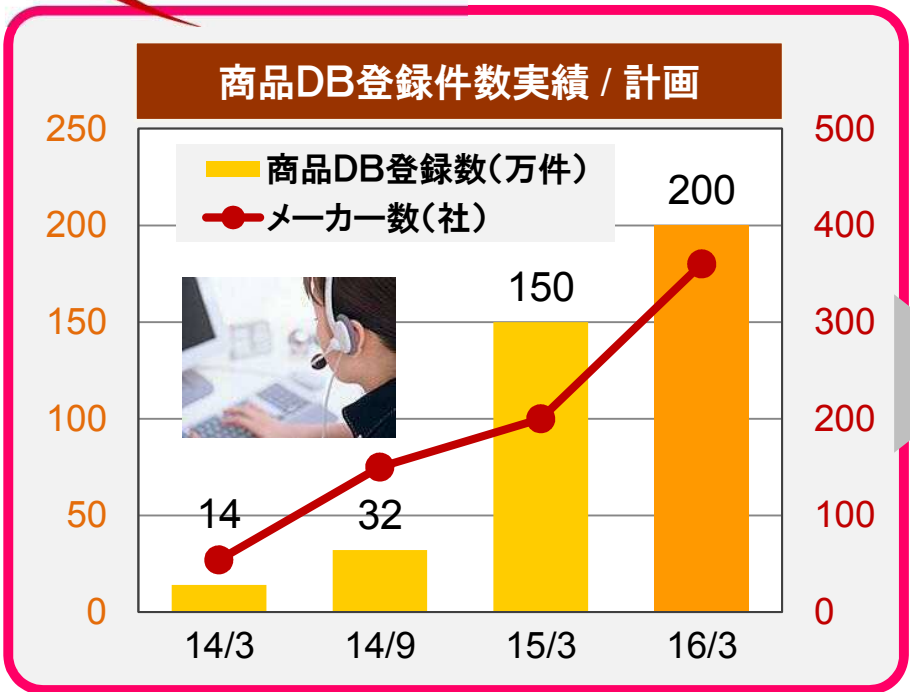
メカトロ機器拡大
S.I. の拡充

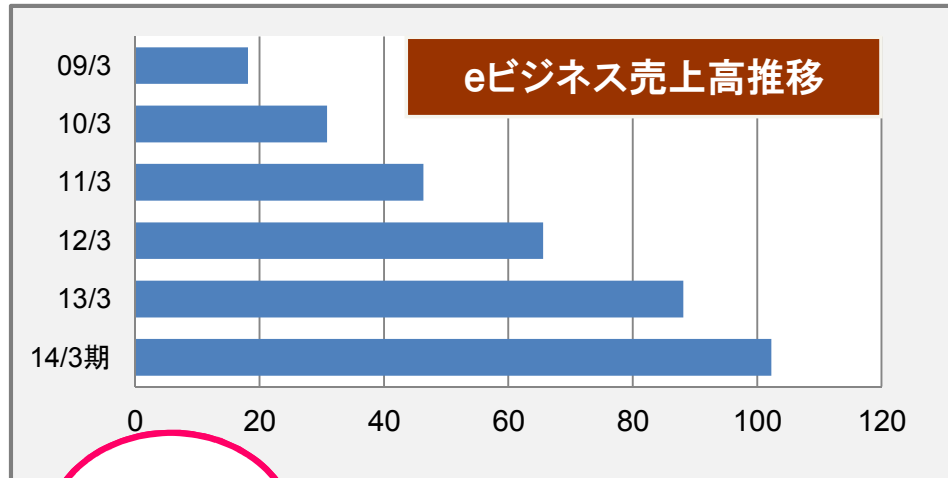
技術的コンサル力の向上
有資格者充実

物流資産の最適化
物流イノベーション

変化に柔軟な組織作り
次世代への取り組み

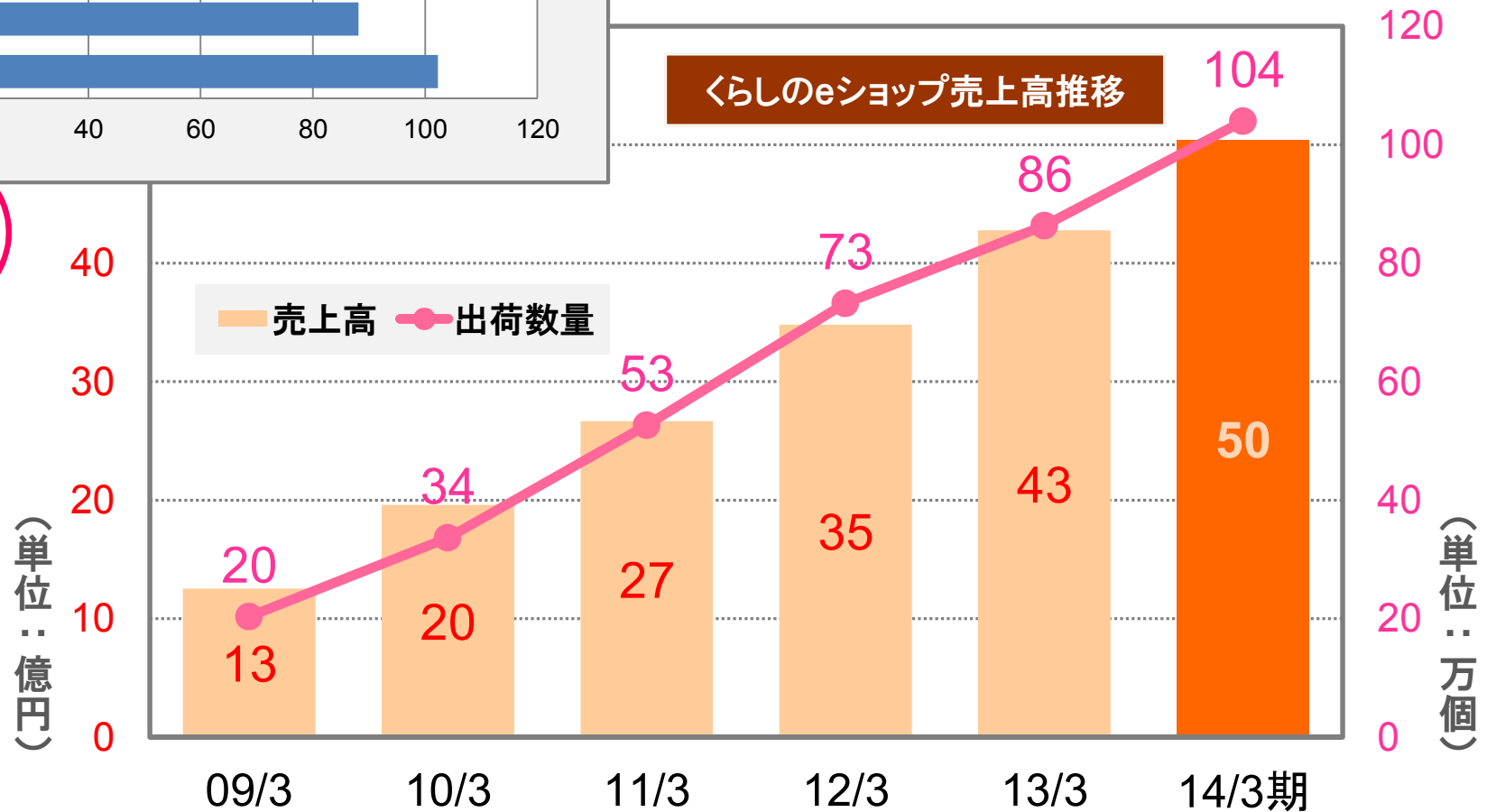
変化に対応する基盤作り
販売ルート多様化





➤ 「くらしのeショップ」は8期連続増収、年商50億円超へ。

⇒ コンシューマ向けネット取引は年間200億円規模へ拡大する計画。



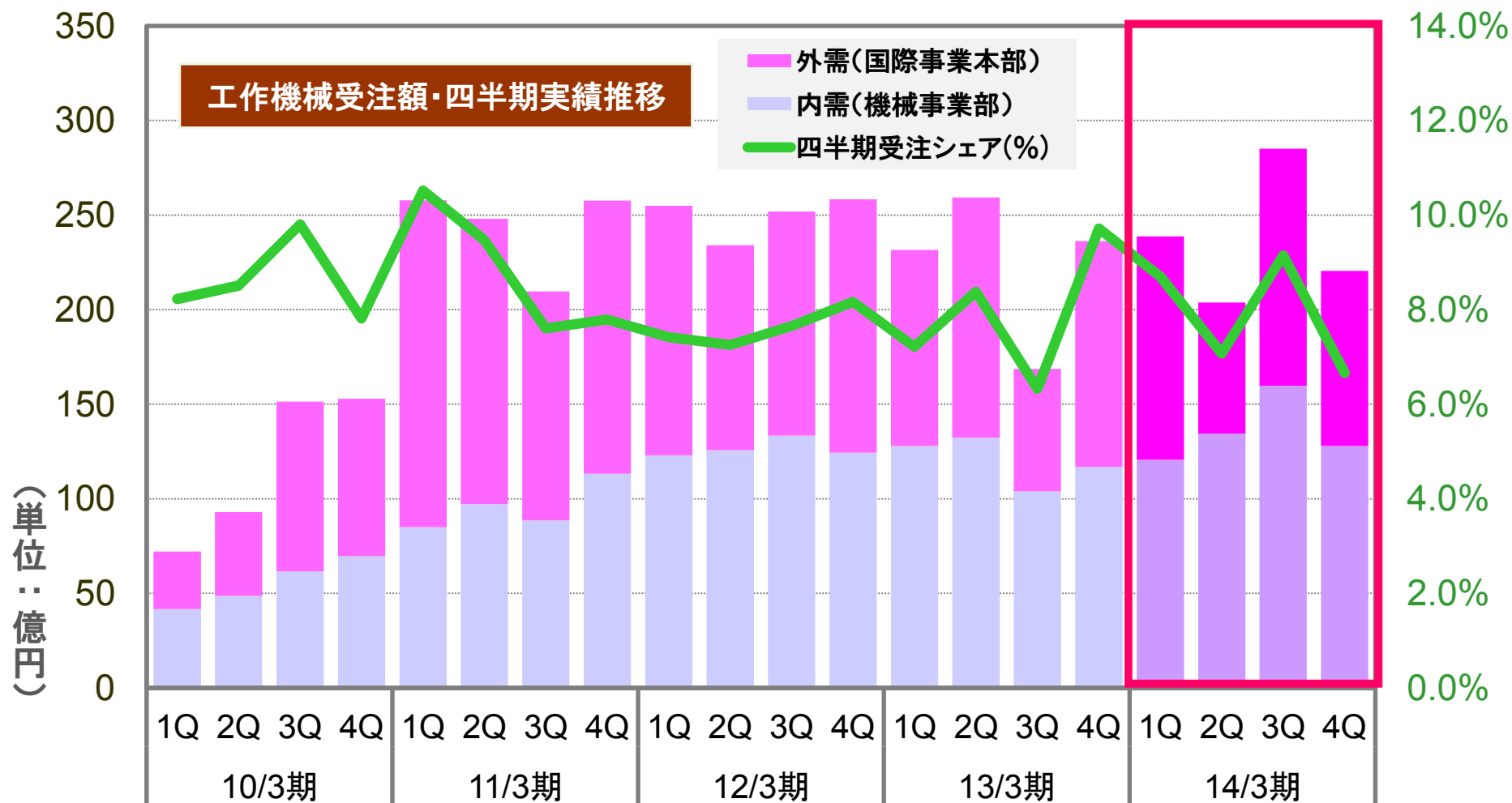
eショップ
年間1位



YAMAZEN
セラミックヒーター
DF-J121(W)

- 国内外工作機械年間受注額は945億円／年間累計シェアは7.9%※。
- 国内では機能補充、海外ではエンジニア等人員拡充で商圈拡大へ。

(※日本工作機械工業会受注総額に対する割合)





➤ タイに現地法人設立。中国現地法人内に事務所を開設。

⇒ 住宅・建設市場でニーズが高まっている“日本品質”と、ローカルの“現地需要”をマッチングして、総合的にご提供する営業基盤作りに着手。

Name	: Yamazen Trading (Thailand) Co., Ltd.
Capital	: THB30 million (approx. ¥90 million; THB1 = ¥3) Yamazen 49%/Yamazen (Thailand) Co., Ltd. & Yamazen Thai Engineering Co., Ltd. together 51%
Address	: Bangkok (inside a Yamazen (Thailand) Co., Ltd. building)
Representative	: Eiji Kobayashi (Currently head of Yamazen Bangkok office)
Date of establishment	: Scheduled for April 1, 2014
Initial number of staff	: 10 (planned)

■ 「ワンストップサービス」でASEANへの工場進出をサポートするビジネスへ。



■ 損益計画(公表)

(単位:百万円)	2013年3月期 (実績)	2014年3月期		2015年3月期		2016年3月期 (計画)
		(実績)	(当初計画)	(見直し計画)	(当初計画)	
売上高	370,338	395,249	385,000	410,000	420,000	450,000
営業利益	9,756	9,562	10,000	11,000	12,000	14,500
経常利益	10,351	9,838	10,500	11,300	12,500	15,000
当期純利益	6,249	5,515	6,300	7,000	7,500	9,000

■ 主要財務指標(公表)

(単位:百万円)	2013年3月期 (実績)	2014年3月期		2015年3月期		2016年3月期 (計画)
		(実績)	(当初計画)	(見直し計画)	(当初計画)	
売上高営業利益率	2.6%	2.4%	2.6%	2.6%	2.9%	3.2%
総資産営業利益率 (ROA)	6.1%	5.6%	6.2%	6.2%	7.0%	8.0%
総資本回転率	2.3回	2.3回	2.4回	2.4回	2.4回	2.5回
流動比率	130%	131%	133%	135%	135%	140%

■ 事業別売上高計画

(単位:百万円、%)	2013年3月期 (実績)	2014年3月期 (実績)	2015年3月期 (見直し計画)	2016年3月期 (計画)	'13/3期比 成長率
機 械 事 業 部	52,640	59,982	60,000	60,000	114%
機 工 事 業 部	107,618	114,557	122,000	135,000	125%
(国内生産財小計)	160,259	174,540	182,000	195,000	122%
国 際 事 業 本 部	75,548	74,375	81,000	91,000	121%
(生産財関連合計)	235,807	248,915	263,000	286,000	121%
住 建 事 業 部	53,337	63,064	62,000	66,000	124%
家 庭 機 器 事 業 部	74,592	76,625	78,000	90,000	121%
(消費財関連合計)	127,929	139,689	140,000	156,000	122%
そ の 他 部 門	6,600	6,644	7,000	8,000	121%
合 計	370,338	395,249	410,000	450,000	122%

■ 設備投資計画

(単位:百万円)		2013年3月期 (実績)	2014年3月期 (実績)	2015年3月期 (計画)	2016年3月期 (計画)	3年累計	
						(当初計画)	
有形固定資産	新規投資額	1,166	776	252	426	1,454	1,301
無形固定資産	新規投資額	419	988	963	274	2,225	2,681
単体(キャッシュ・ベース)		1,585	1,764	1,215	700	3,679	3,982
連結(キャッシュ・ベース)		120	288	255	200	743	480
連結計(キャッシュ・ベース)		1,705	2,052	1,470	900	4,422	4,462
有形固定資産	減価償却費	314	387	450	465	1,302	1,214
無形固定資産	減価償却費	452	444	635	810	1,889	1,850
単体(減価償却ベース)		766	831	1,085	1,275	3,191	3,064
連結(減価償却ベース)		94	118	115	105	338	286
連結計(減価償却ベース)		860	949	1,200	1,380	3,529	3,350

Ⅲ. 2015年3月期(第69期)業績予想



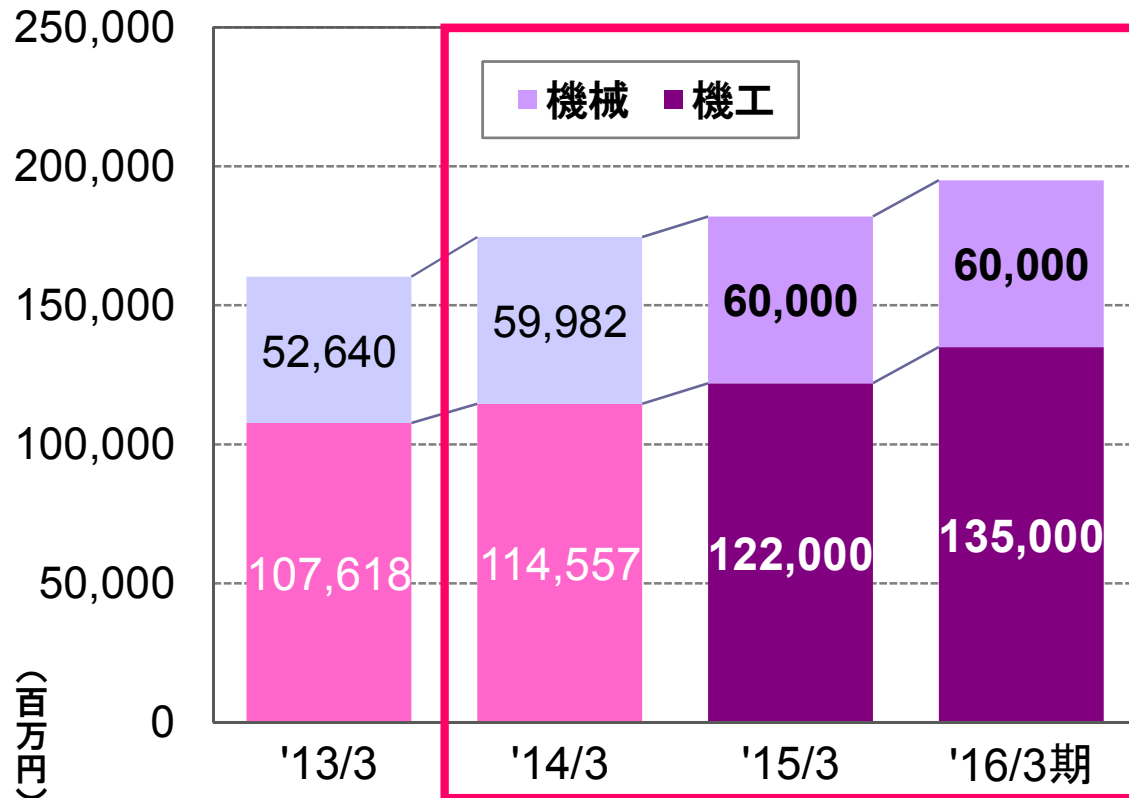
雇用状況・輸出環境の改善・継続を背景に、“増収増益”を目指す。

(単位:百万円)	2014年3月期(第68期)		2015年3月期(第69期)			
	2Q実績	通期実績	2Q計画	増減率%	通期計画	増減率%
売上高	187,259	395,249	197,000	5.2	410,000	3.7
< 単体 >	169,302	359,149	179,000	5.7	372,000	3.6
営業利益	4,011	9,562	4,500	12.2	11,000	15.0
< 単体 >	2,968	7,449	3,500	17.9	8,800	18.1
経常利益	4,238	9,838	4,600	8.5	11,300	14.9
< 単体 >	3,124	7,577	3,600	15.2	9,000	18.8
当期純利益	2,648	5,515	2,900	9.5	7,000	26.9
< 単体 >	1,894	4,046	2,200	16.2	5,500	35.9

2. 当期の取り組み：国内生産財関連

(単位:百万円)	売上高計画	(増収率)	営業利益計画	(増益率)	(利益率)
機械事業部	60,000	+0.0	2,450	0.5	4.1
機工事業部	122,000	6.5	3,300	23.7	2.7

国内生産財「A.A.15」3ヵ年売上計画



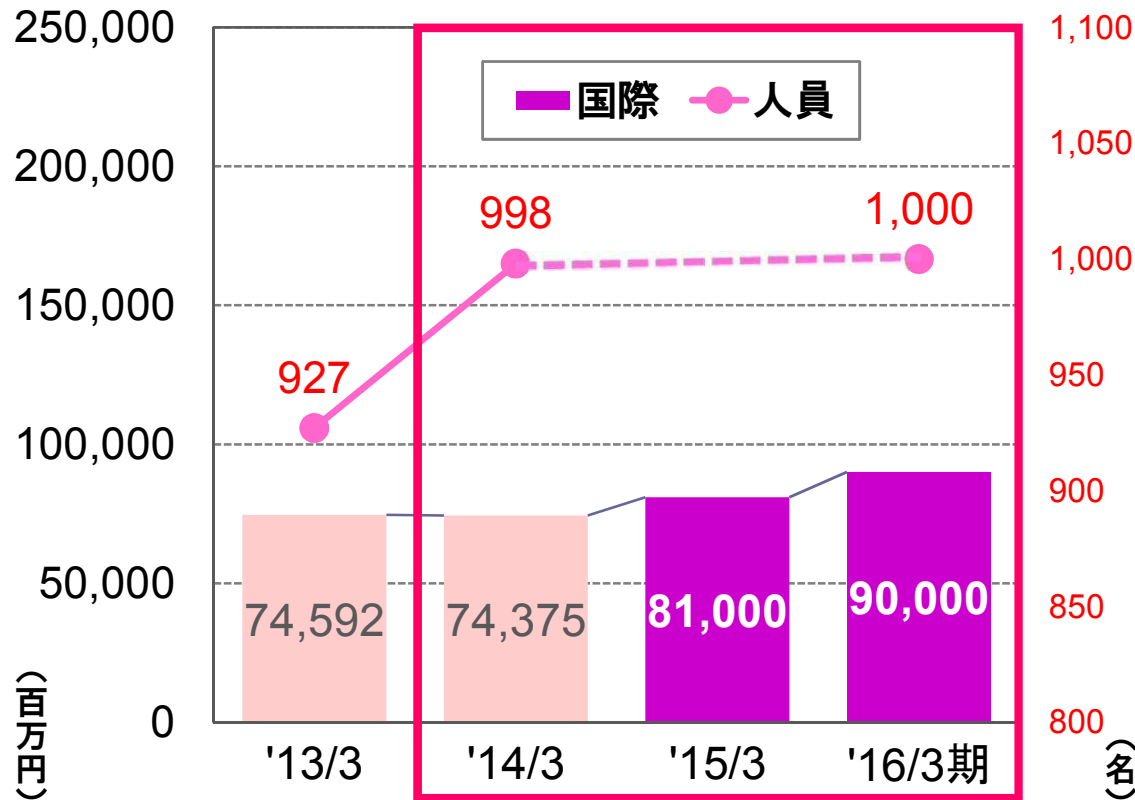
■ 機工／カテゴリ別売上計画

	カテゴリ	'14/3	'15/3	前期比
①	マテハン	13,097	14,000	107%
②	メカトロ	15,534	16,500	106%
③	環境改善機器	6,715	7,400	110%
④	切削・補要	21,326	23,000	108%
⑤	測定・計測	5,661	6,200	110%
⑥	流体機器	7,121	7,500	105%
⑦	産業機器	29,737	32,000	108%
⑧	空調設備機器	2,895	3,100	107%
⑨	その他	12,210	12,300	101%

(単位:百万円)

(単位:百万円)	売上高計画 (増収率)	営業利益計画 (増益率)	(利益率)		
国際事業本部	81,000	8.9	3,000	10.1	3.7

海外生産財「A.A.15」3ヵ年売上・人員計画



支社別売上計画

	カテゴリー	'14/3	'15/3	前期比
①	USA支社	9,498	10,000	105%
②	台湾支社	12,712	13,000	102%
③	南アセアン支社	6,403	6,500	102%
④	北アセアン支社	12,561	14,000	111%
⑤	中国支社	20,474	22,000	107%
⑥	SE他地域	12,697	15,500	122%

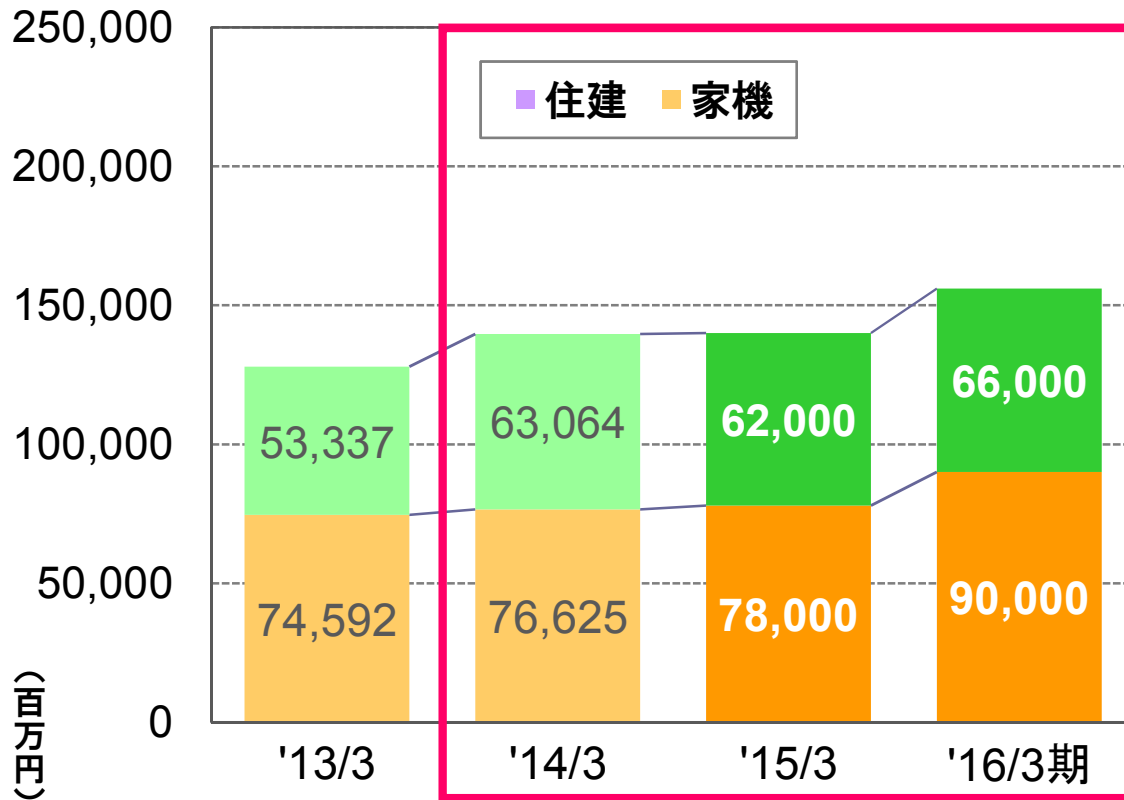
部門別売上計画

	カテゴリー	'14/3	'15/3	前期比
①	機械	48,030	50,000	104%
②	機工	15,534	18,500	119%
③	SE他	10,781	12,500	116%

(単位:百万円)

(単位:百万円)	売上高計画	(増収率)	営業利益計画	(増益率)	(利益率)
住 建 事 業 部	62,000	△1.7	1,800	△17.1	2.9
家庭機器事業部	78,000	1.8	2,400	45.8	3.1

消費財「A.A.15」3カ年売上計画



■ 住建／カテゴリ別売上計画

	カテゴリー	'14/3	'15/3	前期比
①	水廻り・給湯	22,098	22,000	100%
②	環境・空調・太陽光	27,191	26,000	96%
③	建設資材・他	13,775	14,000	102%

■ 家庭機器／PB売上計画

	カテゴリー	'14/3	'15/3	前期比
①	生活家電	29,397	30,404	103%
②	インテリア	9,313	10,000	107%
③	エクステリア・レジャー	6,333	6,570	104%
④	工具・園芸	3,206	4,570	143%

(単位:百万円)

(単位:百万円)		生産財			消費財		その他	合計
		機 械	機 工	国 際	住 建	家庭機器		
売 上 高	前期実績	59,982	114,557	74,375	63,064	76,625	6,644	395,249
	当期計画	60,000	122,000	81,000	62,000	78,000	7,000	410,000
	前期対比	100.0%	106.5%	108.9%	98.3%	101.8%	105.4%	103.7%
営 業 利 益	前期実績	2,437	2,667	2,725	2,170	1,646	△2,085	9,562
	(利益率)	4.1%	2.3%	3.7%	3.4%	2.1%	—	2.3%
	当期計画	2,450	3,300	3,000	1,800	2,400	△1,950	11,000
	(利益率)	4.0%	2.7%	3.7%	2.9%	3.1%	—	2.7%
	前期対比	100.5%	123.7%	110.1%	82.9%	145.8%	—	115.0%
	(増減率)	△0.1%	0.4%	+0.0%	△0.5%	1.0%	—	0.4%

※為替レート=前期:101.7円(期中平均) / 計画:102円

IV. 株主還元

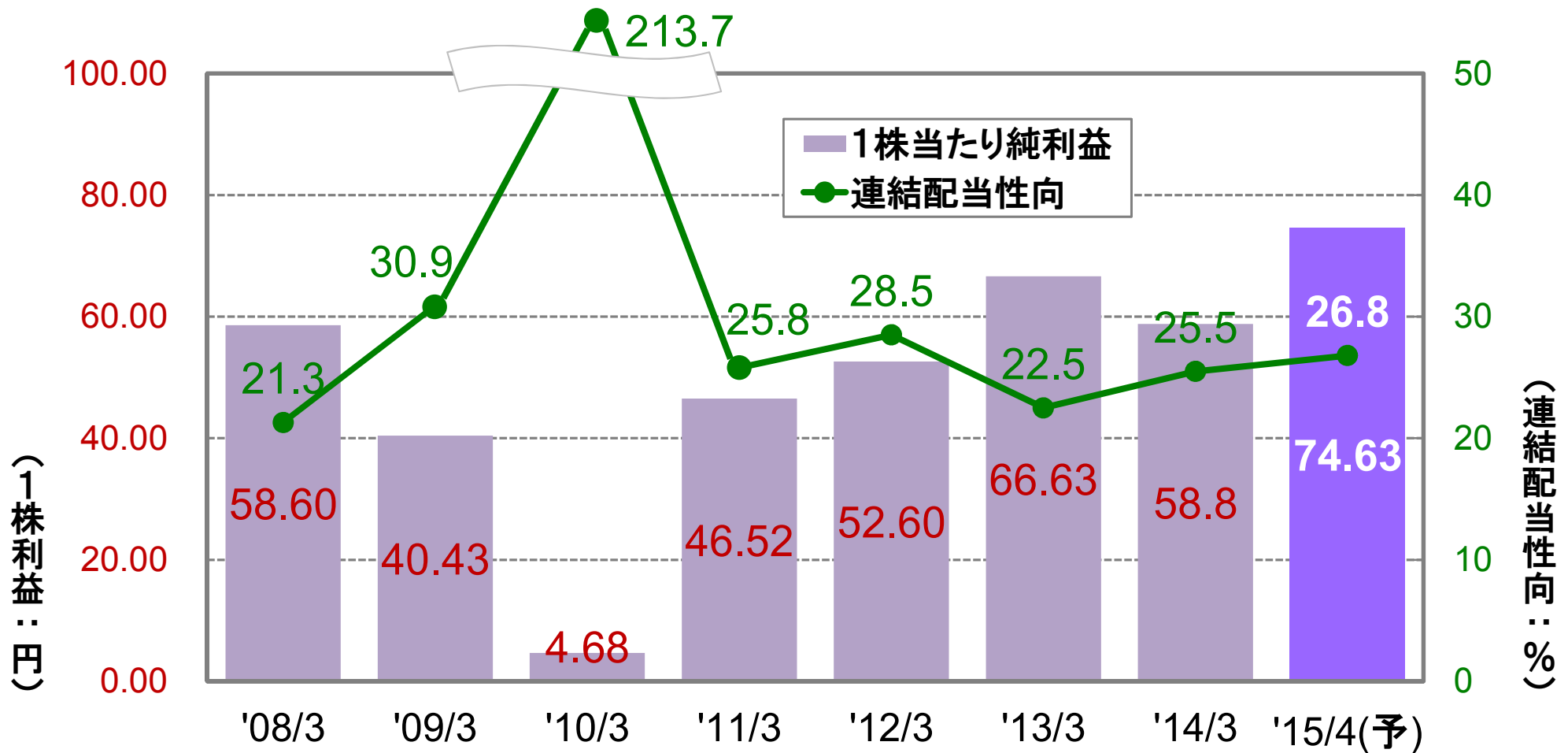
□ 利益配分に関する基本的な考え方

- △ 当社は、財務基盤の一層の充実強化と収益力の向上を図り、株主の皆様への安定的な配当を基本とした上で、利益水準を考慮し、利益還元を行うことを基本方針としておりますが、中期経営計画の最終年度においては連結配当性向の目標を30%に順次引き上げるよう取組んでまいります。
- △ 内部留保金につきましては、株主資本の一層の充実を図りつつ、持続的な事業発展に繋がる有効な投資に充当し、中長期的な成長による企業価値向上を通じて、株主の皆様のご期待に応えてまいります。

■ 配当金の推移

		'08/3	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'13/3	'14/3	'15/3予
連結配当性向(%)		21.3	30.9	213.7	25.8	28.5	22.5	25.5	26.8
配当金額 (円)	中間	5.0	5.0	5.0	5.0	7.0	7.0	7.0	8.0
	期末	7.5	7.5	5.0	7.0	8.0	8.0	8.0	12.0

- 連結配当性向:26.8%を予定。
- 配当金額:中間8.0円+期末12.0円=年間20.0円<増配>。



項目(単位)	2011年3月期	2012年3月期	2013年3月期	2014年3月期
P E R (倍)	10.4	13.1	9.3	11.6
P C F R (倍)	5.9	△1,116	9.0	10.5
P B R (倍)	1.2	1.5	1.1	1.1
売上高成長率(%)	34.1	15.2	△0.7	6.7
売上高営業利益率(%)	2.3	2.8	2.6	2.4
R O A <※注1>(%)	5.6	6.9	6.1	5.6
R O E (%)	11.4	11.9	13.2	10.3
時価総額 <※注2>(億円)	455	647	580	639
自己資本比率(%)	27.3	27.6	32.1	31.2
配当利回り <※注2>(%)	2.5	2.2	2.4	2.2
株価上昇率 <※注2>(%)	22.2	42.3	△10.4	10.2

※注1:営業利益で計算

※注2:3月31日株価(終値)を基に計算



この資料には、当社の計画及び業績見通し等が含まれております。将来の計画や予想数値などは、現状の入手可能な情報により、計画・予測したものであります。実際の業績等は、今後の様々な条件・要素によりこの計画等とは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。

本資料、個別ミーティングに関するお問い合わせ先

経営企画本部 経営企画部 広報・IR室

TEL: 06 - 6534 - 3095 / FAX: 06 - 6534 - 3280

e-mail: info06@yamazen.co.jp