

2009年5月26日

株式会社遠藤製作所

2009年3月期決算 説明資料



ENDO

目次

- ◆ 2009/3期決算の概要、2010/3期見通し
 - 2009/3期IRトピックス
 - 2009/3期 決算の概要(対前期比)
 - 半期業績推移
 - 売上高、営業利益増減の内訳(四半期別)
 - 事業別セグメントについて(対前期比較)
 - 2009/3期決算の概要(参考資料)
 - 2010/3期 業績予想
 - 2010/3期まで業績推移、予想
 - 設備投資計画・減価償却費

- ◆ 今後の取組み
 - 2009年度 of 取組み課題
 - 2010/3期までゴルフ事業業績推移、予想
 - 2009年度 of 取組み課題【ゴルフ事業】
 - ゴルフ事業について
 - * 参考資料: 国内・海外市場動向
 - 2010/3期までステンレス事業業績推移、予想
 - 2009年度 of 取組み課題【ステンレス事業】
 - 2010/3期まで自動車等鍛造部品事業業績推移、予想
 - 2009年度取組み課題【自動車等鍛造部品事業】
 - 株主還元の方針(2010/3期)

2009/3期 決算の概要
2010/3期 見通し

2009/3期 IRトピックス

- 2008年5月 2008年3月期決算を公表
- 6月 「株式の立会外分売に関するお知らせ」を公表
- 7月 2009年3月期第1四半期決算を公表
- 10月 「自己株式取得に係る事項の決定に関するお知らせ」を公表
- 10月 「業績予想の修正に関するお知らせ」を公表
- 10月 2009年3月期第2四半期決算を公表
- 12月 自己株式の市場買付け終了
- 2009年1月 2009年3月期第3四半期決算を公表
- 1月 「営業外費用の発生に関する知らせ」を公表
- 3月 「営業外費用の発生及び業績予想並びに配当予想の修正に関する知らせ」を公表
- 5月 2009年3月期決算を公表

2009/3期 決算の概要(対前期比)

(百万円、%)

	08/3通期		09/3通期		
	金額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	20,188	+37.6	18,695	-1,493	-7.4
営業利益	2,202	+327.9	2,204	2	+0.1
経常利益	2,022	+111.6	1,192	-830	-41.0
当期純利益	1,373	+183.7	611	-762	-55.5

Point①:売上高7.4%減ながらも、**営業利益は前期水準を確保**

✓生産性の向上・効率化による製造原価の低減。2期連続で営業利益率改善。

Point②:子会社におけるタイヤーツの大幅下落により経常利益・純利益は半減。

半期業績推移

(百万円)

	08/3上期	08/3下期	09/3上期	09/3下期
ゴルフ事業	5,146	7,709	5,557	6,319
ステンレス事業	863	1,103	1,095	473
鍛造部品事業	2,526	2,840	2,925	2,326
売上高合計	8,536	11,652	9,578	9,117



売上高、営業利益増減の内訳(四半期別)

		08/3期	09/3期	前年度比	
				(%)	(百万円)
売上高		20,188	18,695	-7.4	-1,493
	1Q	4,436	4,978	+12.2	+542
	2Q	4,100	4,600	+12.1	+500
	3Q	5,273	4,647	-11.8	-626
	4Q	6,379	4,470	-29.9	-1,909
営業利益		2,202	2,204	+0.1	+2
	1Q	359	691	+92.4	+332
	2Q	132	385	+191.7	+253
	3Q	448	547	+22.1	+99
	4Q	1,263	572	-54.7	-691

(注)四半期報告書制度に伴い貸倒引当金の表示組替を行っているため、年間営業利益は四半期ごとの合算値と一致いたしません。

事業別セグメントについて(前年同期比較)

(単位:百万円)

	2008/3期実績	2009/3期実績	増減額(増減率)
売上高(構成比率)	20,188(100%)	18,695(100%)	△1,492(△8%)
ゴルフ事業	12,855(64%)	11,876(64%)	△979(△8%)
ステンレス事業	1,966(10%)	1,568(8%)	△398(△20%)
自動車等鍛造部品事業	5,366(26%)	5,251(28%)	△114(△2%)
営業利益(営業利益率)	2,202(11%)	2,204(12%)	2(0%)
ゴルフ事業	1,242(10%)	1,448(12%)	206(17%)
ステンレス事業	669(34%)	394(25%)	△275(△41%)
自動車等鍛造部品事業	913(17%)	900(17%)	△13(△1%)
セグメント別配賦不能費用	△623	△539	△84

<比較分析>

○ゴルフ事業

売上 ウッド製品の減少

利益 製造原価低減により増益

○ステンレス事業

売上 米国市場の低迷により減少

利益 売上減少により減益

○自動車等鍛造部品事業

売上、利益ともにほぼ昨年並み

2009/3期決算の概要(参考資料)

【期中平均為替レート】

期中平均為替レート	2008/3期	2009/3期	2010/3期想定
円/Baht	3.38	2.96	2.60
円/Us\$	114.28	100.54	90.00

【経営指標(連結ベース)】

経営指標	2008/3期	2009/3期
総資産	203億円	191億円
純資産/自己資本比率	115億円/56.7%	110億円/57.6%
1株あたり純資産	1,249.48円	1,213.37円
1株あたり当期純利益	148.90円	66.60円
自己資本利益率(ROE)	12.6%	5.4%
総資産利益率(ROA)	7.3%	3.1%
株価純資産倍率(PBR)	0.53倍	0.22倍
株価 3/末現在/4月~3月の平均	669円/804円	261円/636円

2010/3期 業績予想

(百万円、%)

	09/3通期		10/3通期		
	金額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	18,695	-7.4	11,565	-7,130	-38.1
営業利益	2,204	+0.1	205	-1,999	-90.7
経常利益	1,192	-41.0	230	-962	-80.7
当期純利益	611	-55.5	-48	-659	—

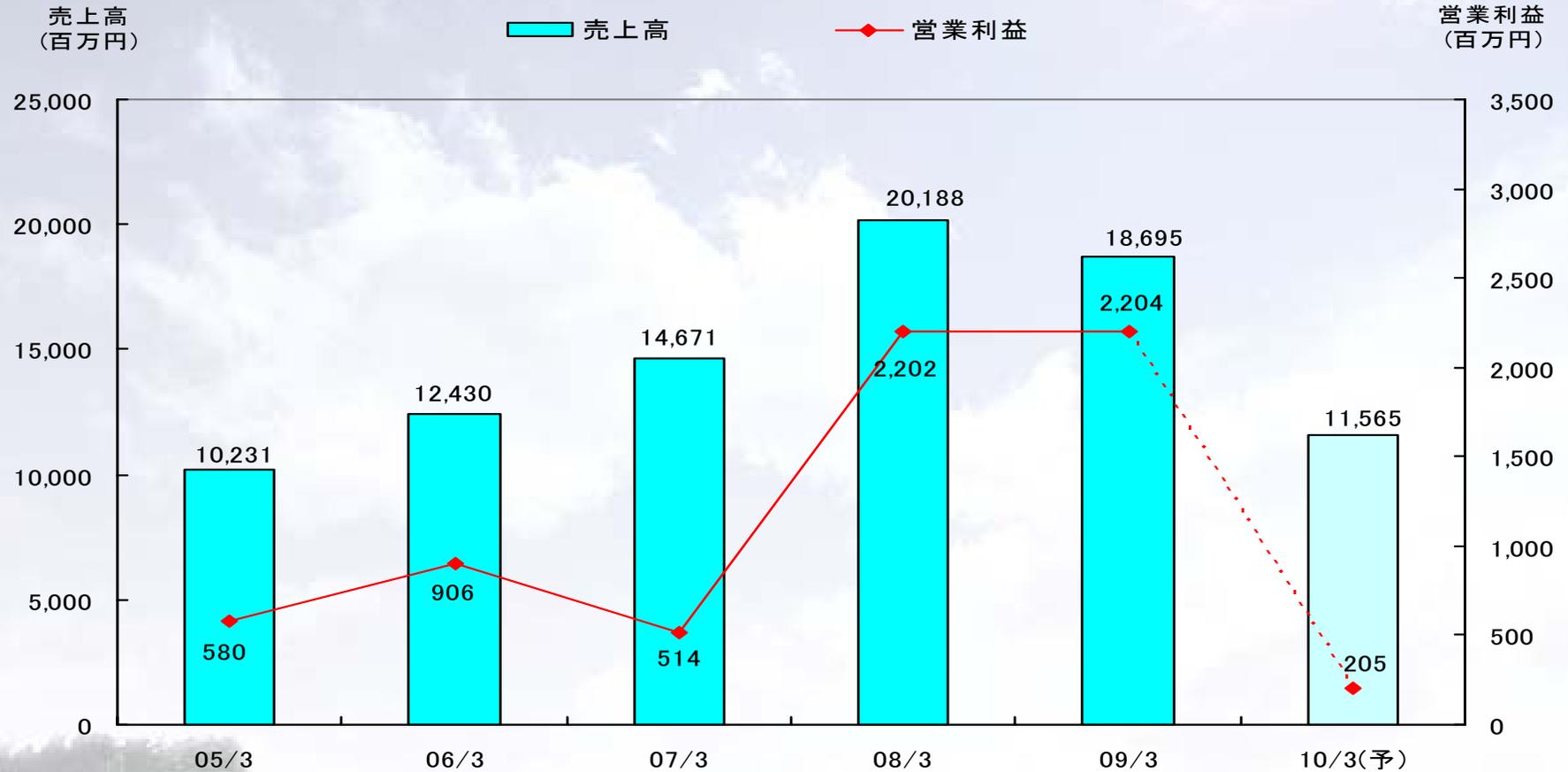
Point①: 世界同時不況の影響により、受注の回復は遅れる見通し

Point②: 売上高4割減により、大幅減益は必至

✓ 営業利益、経常利益は確保するも、純損失48百万円の見込み。

(想定為替1\$ = 90円)

2010/3期まで業績推移、予想



- ◆2009/3期—後半からの世界同時不況の影響により減少
- ◆2010/3期—3事業ともに売上高／営業利益減少

設備投資計画・減価償却費

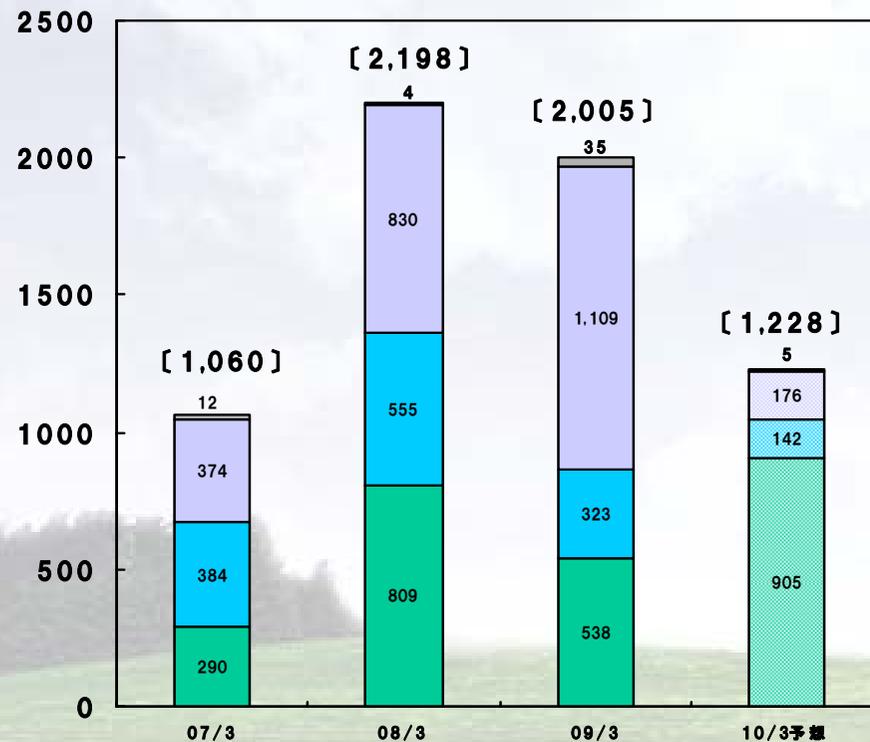
2009年度設備投資予定額

ゴルフ事業:905百万円(主にタイ工場生産シフト費用)

ステンレス事業142百万円 自動車等鍛造部品事業176百万円 その他5百万円 ⇒合計1,228百万円

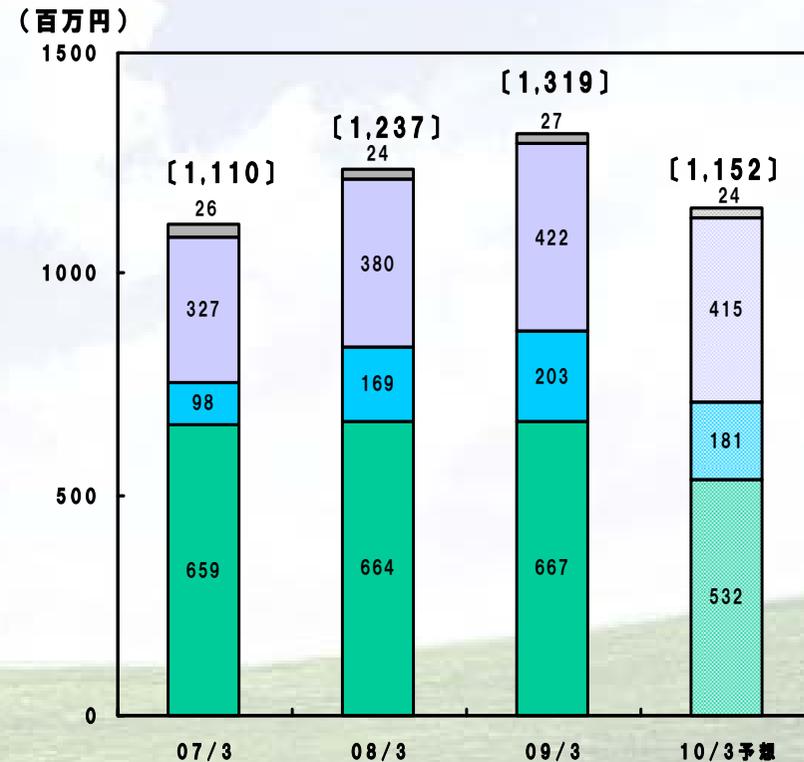
【設備投資額】

(百万円) ■ ゴルフ事業 ■ ステンレス事業
■ 自動車等鍛造部品事業 ■ その他



【減価償却費】

(百万円) ■ ゴルフ事業 ■ ステンレス事業
■ 自動車等鍛造部品事業 ■ その他



今後の取組み

2009年度の取組み課題

【背景】

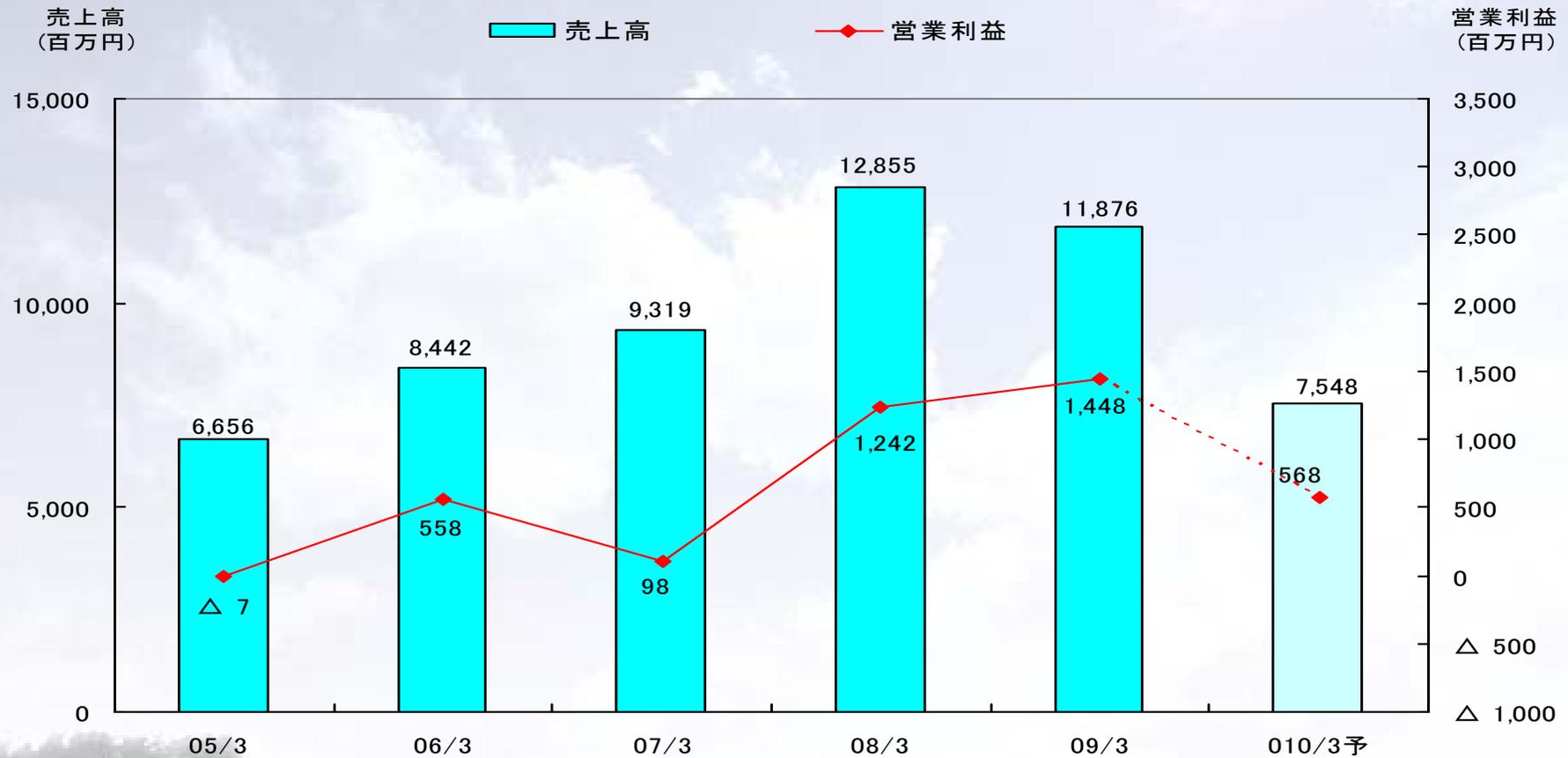
- ・3事業とも世界同時不況の影響から厳しい状況

ENDOグループが2009年度に何をするか？

→次項以降に各事業部の取組み課題説明

2009年度の取組みにより2010年度から業績回復

2010/3期までゴルフ事業業績推移、予想



◆09/3期比 売上高36%減 営業利益61%減

2009年度の取組み課題

【ゴルフ事業】

○製造リードタイム短縮と原価低減

- ・鍛造工場、金型工場のENDO FORGINGへの生産シフト

→ゴルフ技術と自動車等鍛造部品技術の融合 相乗効果向上

アイアン製品を中心に、鍛造製法の見直し、多品種小ロット対応、

一部機械加工をフォーGING部門が担当、ウッドヘッドのフェース鍛造も対応

○価格競争力UPによる受注確保

- ・価格対応幅の拡大

○開発力の強化

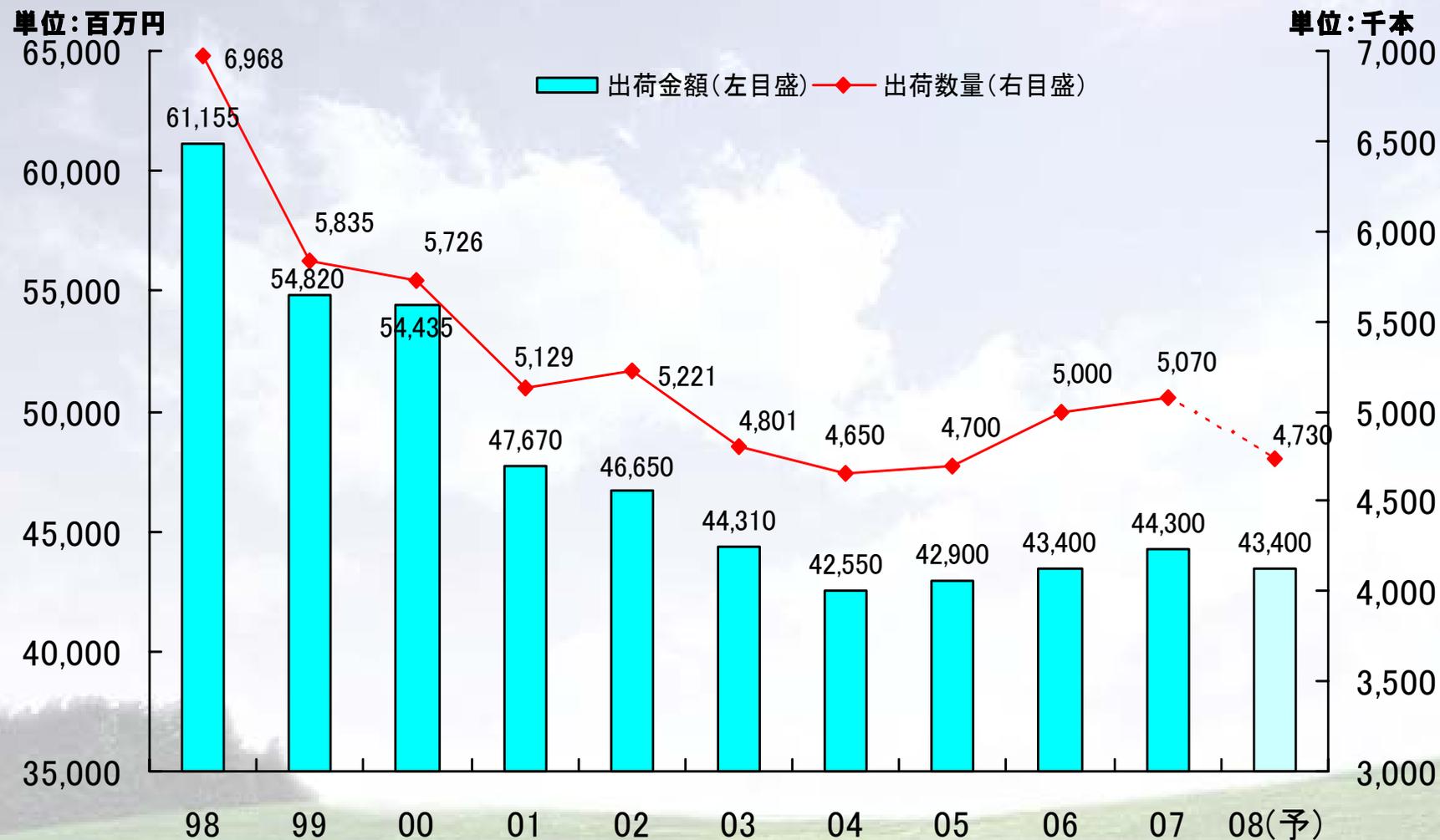
- ・タイ工場への生産シフトにより、日本の製造要員を開発部門へ有効活用

- ・試験設備の拡充

2010年度～受注拡大 業績回復

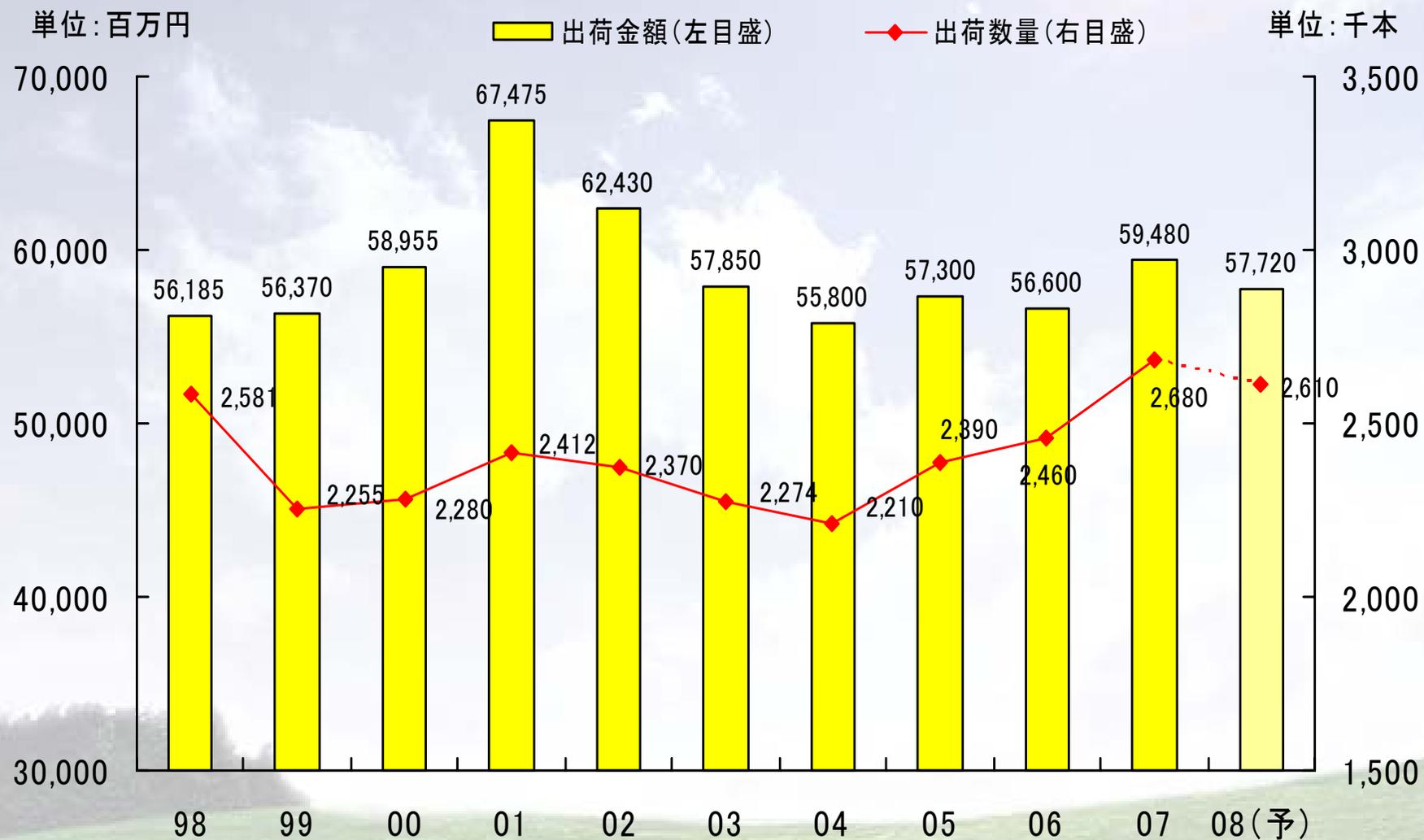
ゴルフ事業について

＊参考資料(国内アイアン市場 製品出荷金額・数量推移)



ゴルフ事業について

*参考資料(国内ウッド市場 製品出荷金額・数量推移)



ゴルフ事業について

＊参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷数量推移～)

(千本)

16,000

14,000

12,000

10,000

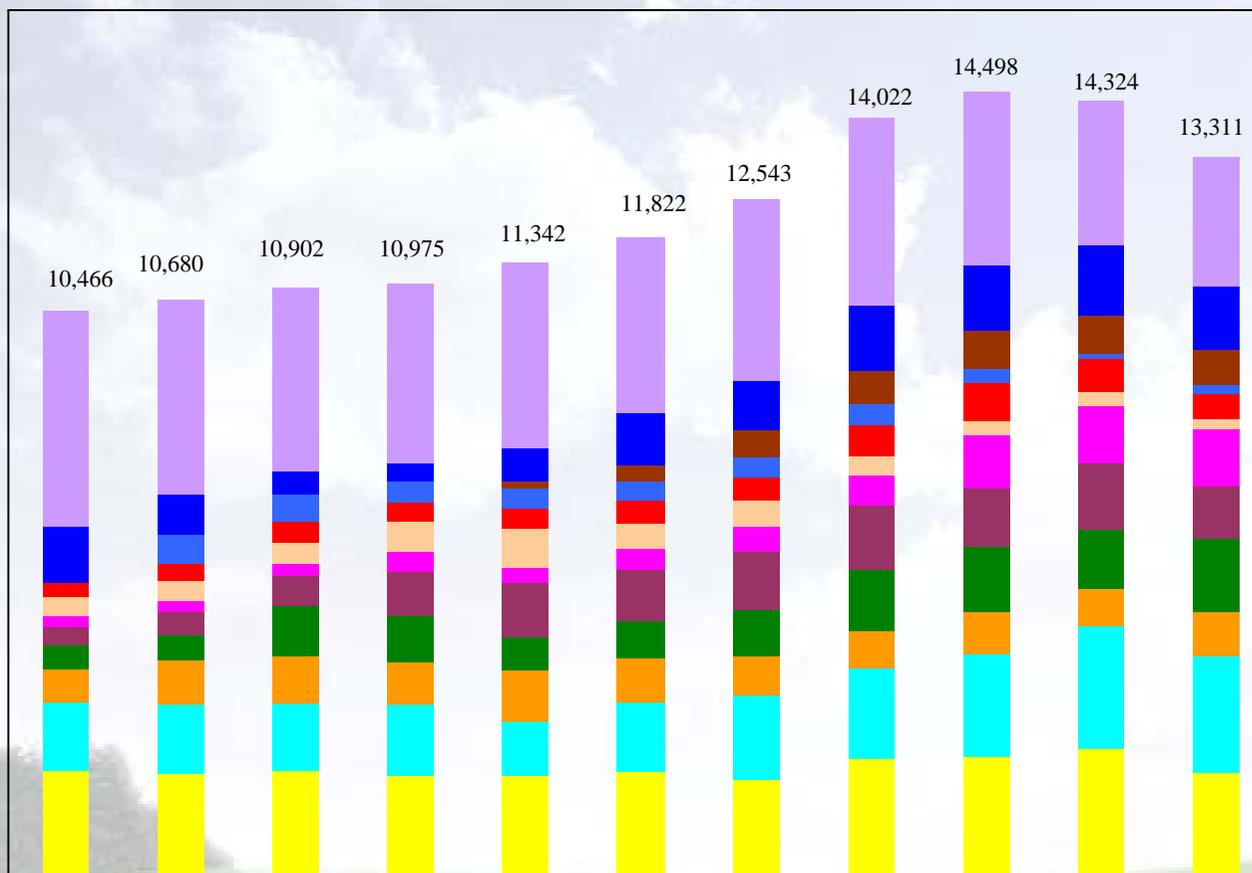
8,000

6,000

4,000

2,000

0



1998

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

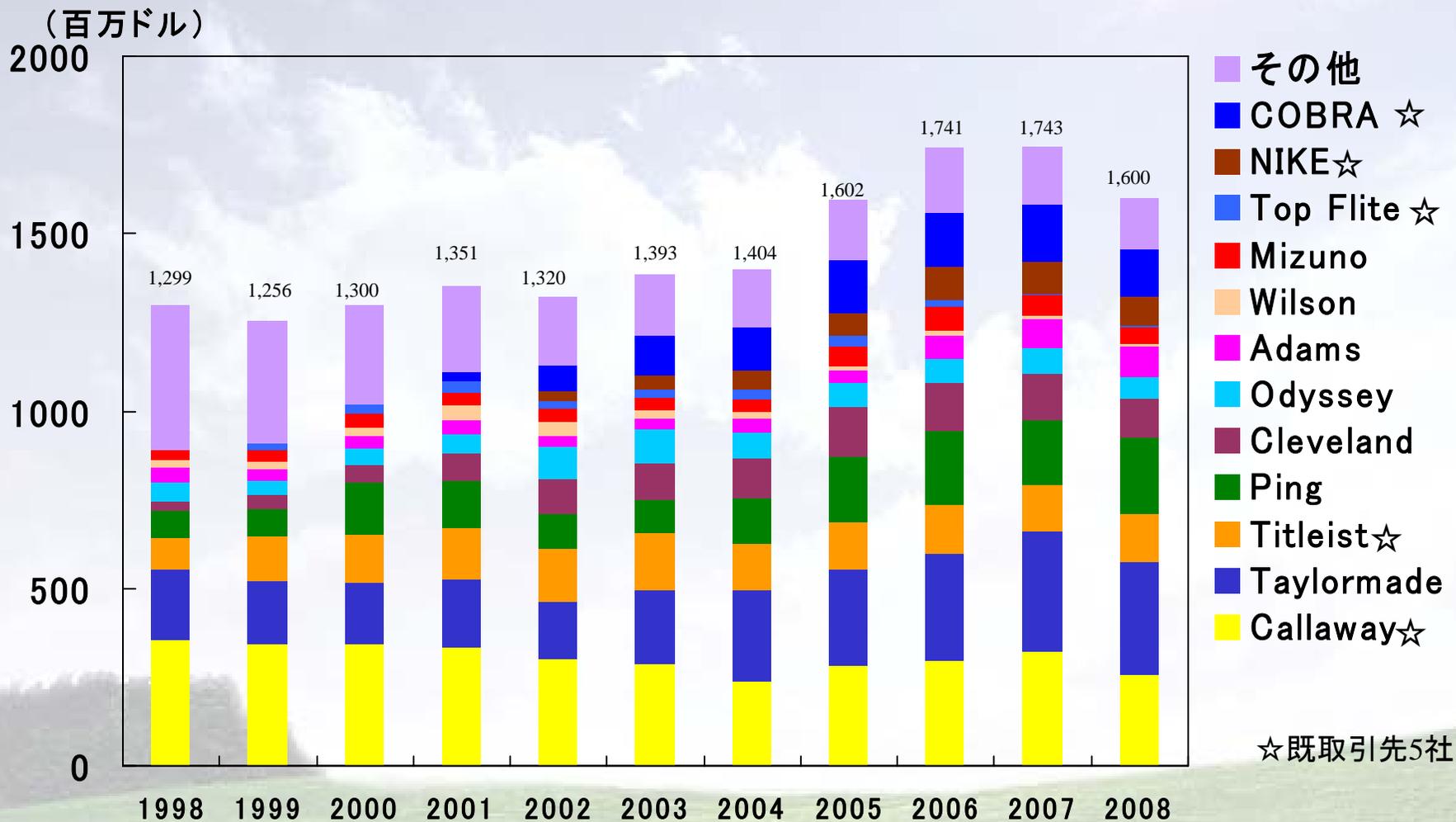
(パター除く)

- その他
- COBRA ☆
- NIKE ☆
- Top Flite ☆
- Mizuno
- Wilson
- Adams
- Cleveland
- Ping
- Titleist ☆
- Taylormade
- Callaway ☆

☆既取引先5社

ゴルフ事業について

＊参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷金額推移～)



2010/3期までステンレス事業業績推移、予想



◆09/3期比 売上高39%減 営業利益マイナス

2009年度の取組み課題

【ステンレス事業】

○既存製品について

・表層加工の取組み

→フッ素加工、シリコン加工等を行い付加価値向上

・生産技術の見直し

→コスト削減、パーツの機能向上(耐久性向上)

⇒新規取引先の開拓

○新分野への挑戦

2010年度～受注確保 業績回復

2010/3期まで自動車等鍛造部品事業業績推移、予想



◆09/3期比 売上高42%減 営業利益73%減

2009年度の取組み課題

【自動車等鍛造部品事業】

- 自動車部品以外への取組み(農機等)
- 製造原価低減
 - ・ゴルフ部門の移転に伴いENDO FORGINNGをENDOグループの鍛造拠点とし最大限に製造設備を活かす
 - ・ゴルフ鍛造の表面処理や加工技術との融合
- 機械加工等の付加価値拡大

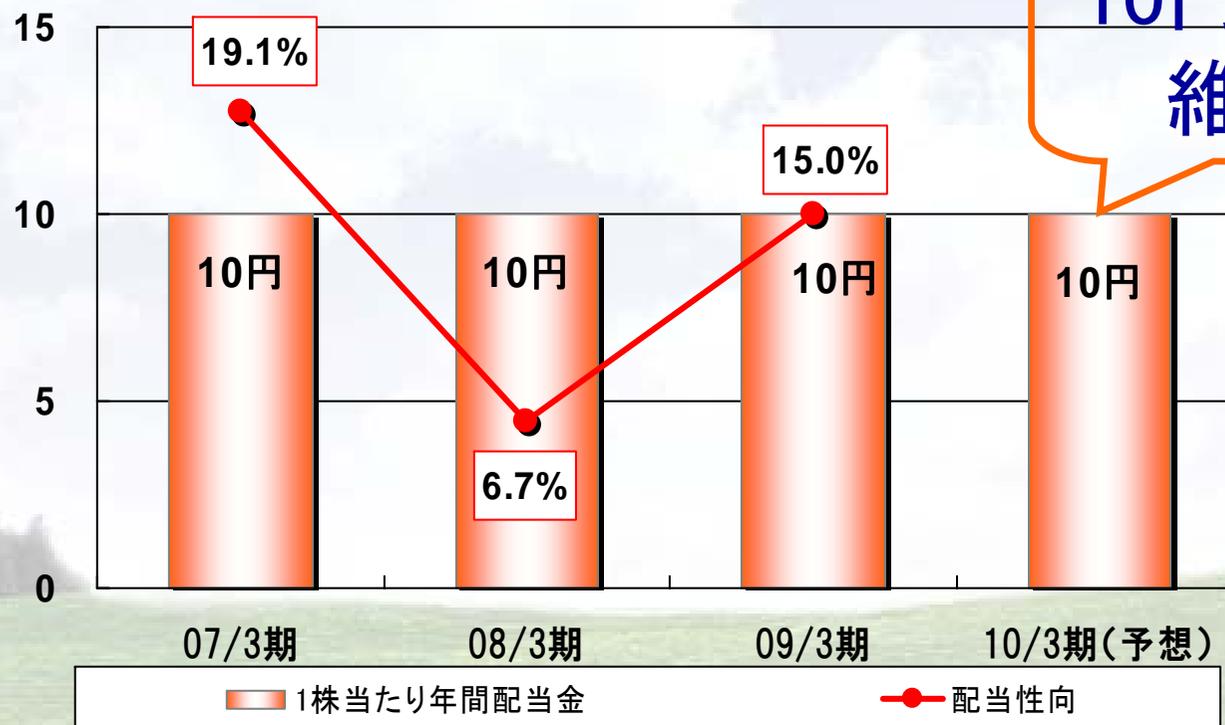
2010年度～供給製品の幅を広げ業績回復

株主還元の方針(2010/3期)

(単位:円)

	07/3期	08/3期	09/3期	10/3期(予想)
1株当たり配当金	10.00	10.00	10.00	10.00
1株当たり当期純利益	52.49	148.90	66.60	-5.29

1株当たり配当金
(円/株)



10円配当
維持

本資料における注記事項

- ◆ 本資料は連結ベースで作成しております。
- ◆ 本資料は投資家の参考に資するため、株式会社遠藤製作所（以下、弊社）の現状を理解して頂くため発表済の決算内容や業績予想について作成したものです。
- ◆ 本資料に記載された内容は、現時点において一般に認識されている経済・社会の情勢及び弊社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

- ◆ 本資料ならびにIR関係についてのお問い合わせ先
総務人事部 TEL:0256-63-6111 FAX:0256-62-6118
URL <http://www.endo-mfg.co.jp>