

2010年3月期第2四半期決算 説明資料



目次

- 2010/3第2四半期決算の概要、2010/3期見通し
 - 2010/3期 IRトピックス
 - 2010/3期 第2四半期決算の概要(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(対前年同期比較)
 - 2010/3期 第2四半期決算の概要 * 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
 - 2010年度業績回復に向けて
 - 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】
 - 自動車・農機具用鍛造部品 * 参考資料
 - 株主還元の方針(2010/3期)

2010/3期 第2四半期決算の概要

2010/3期 見通し

2010/3期 主要IRTピックアップ

- 2009年 4月 「代表取締役の異動に関するお知らせ」を公表
- 5月 2009年3月期決算を公表
- 6月 「希望退職者の募集に関するお知らせ」を公表
- 8月 2010年3月期第1四半期決算を公表
- 8月 「希望退職者募集結果に関するお知らせ」を公表
- 8月 「特別損失の発生及び業績予想の修正に関するお知らせ」
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 2010年3月期第2四半期決算を公表

2010/3期第2四半期決算の概要(対前期比)

(百万円、%)

	08/9第2四半期		09/9第2四半期		
	金額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	9,578	+12.2	4,946	-4,632	-48.4
営業利益	1,081	+120.2	-567	-1,648	—
経常利益	947	+20.3	-471	-1,418	—
当期純利益	700	+11.3	-954	-1,654	—

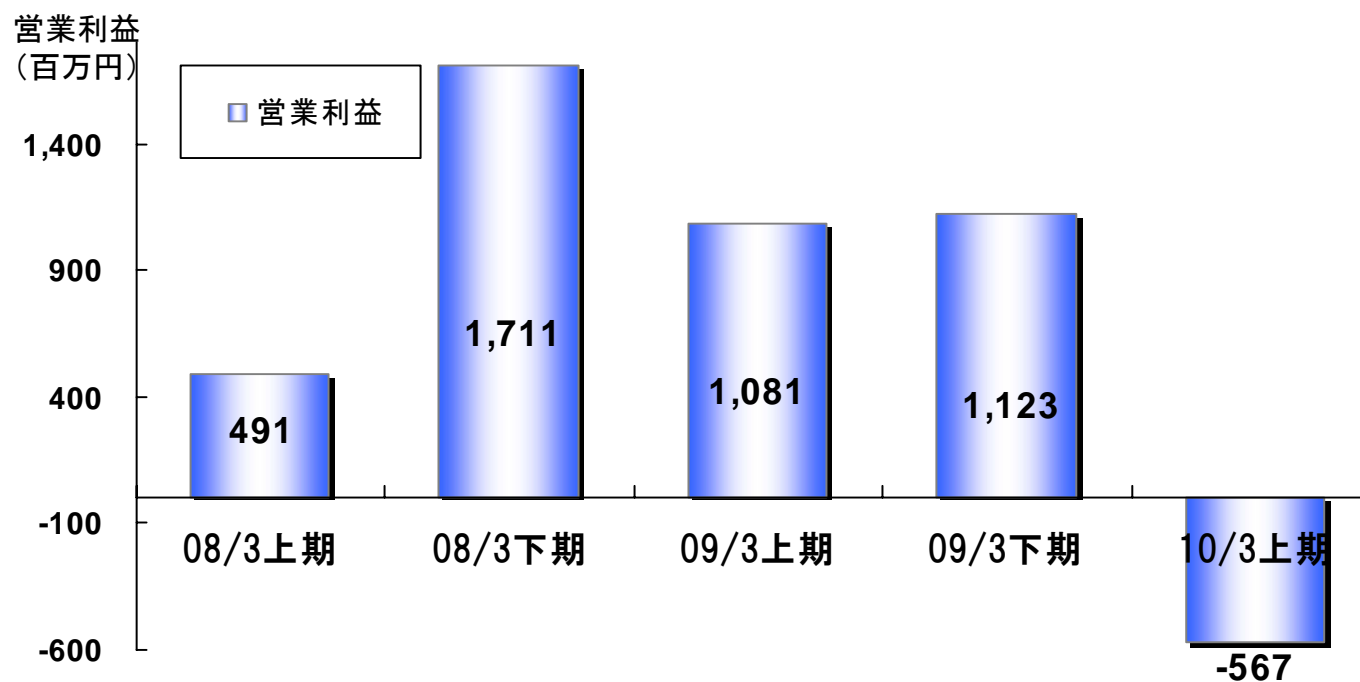
Point①: 世界的景気後退により3事業ともに受注大幅減。
営業利益、経常利益も大幅減

Point②: 希望退職募集に伴う特別加算金等(443百万円)を特別損失に計上

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	10/3上期
ゴルフ事業	5,146	7,709	5,557	6,319	3,059
ステンレス事業	863	1,103	1,095	473	491
自動車等鍛造部品事業	2,526	2,840	2,925	2,326	1,396
売上高合計	8,536	11,652	9,578	9,117	4,946



売上高、営業利益増減の内訳(四半期別)

		08/3期 (百万円)	09/3期 (百万円)	10/3期 (百万円)	前年度比	
					(%)	(百万円)
売上高		20,188	18,695	(予)11,565	-38.1	-7,130
	1Q	4,436	4,978	2,197	-55.9	-2,781
	2Q	4,100	4,600	2,749	-40.2	-1,851
	3Q	5,273	4,647	—	—	—
	4Q	6,379	4,470	—	—	—
営業利益		2,202	2,204	(予)429	-80.5	-1,775
	1Q	359	691	-205	—	-896
	2Q	132	385	-363	—	-747
	3Q	448	547	—	—	—
	4Q	1,263	572	—	—	—

(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)

	2008/9第2四半期		2009/9第2四半期		増減額	
		構成比		構成比		増減率
売上高	9,578	100%	4,946	100%	-4,632	-48%
ゴルフ事業	5,557	58%	3,059	62%	-2,498	-45%
ステンレス事業	1,095	11%	491	10%	-604	-55%
自動車等鍛造部品事業	2,925	31%	1,396	28%	-1,529	-52%
営業利益	1,081	11%	-567	-11%	-1,648	-
ゴルフ事業	443	8%	-288	-9%	-731	-
ステンレス事業	360	33%	-85	-17%	-445	-
自動車等鍛造部品事業	619	21%	60	4%	-559	-90%
セグメント別配賦不能費用	-342	-	-254	-	88	-

<比較分析>

○ゴルフ事業

ゴルフ市場の世界的低迷から大幅減収・減益

○ステンレス事業

米国市場向け出荷数の激減から減収・減益

○自動車等鍛造部品事業

自動車産業の需要縮小から減収・減益

2010/3期 第2四半期決算の概要 * 参考資料

【期中平均為替レート】

期中平均為替レート	2008/9 第2四半期	2009/9 第2四半期	2010/3期想定
円/Baht	3.21	2.78	2.60
円/Us\$	106.11	95.47	90.00

【経営指標(連結ベース)】

経営指標	2008/9 第2四半期	2009/9 第2四半期
総資産	205億円	180億円
純資産/自己資本比率	118億円/57.6%	102億円/57.1%
1株あたり純資産	1,284.61円	1,133.35円
1株あたり四半期純利益	75.90円	-105.16円
自己資本利益率(ROE)	6.0%	-9.0%
総資産利益率(ROA)	3.4%	-5.1%
株価純資産倍率(PBR)	0.6倍	0.3倍
株価 9末現在/4月~9月の平均	764円/845円	316円/328円

2010/3期 業績予想

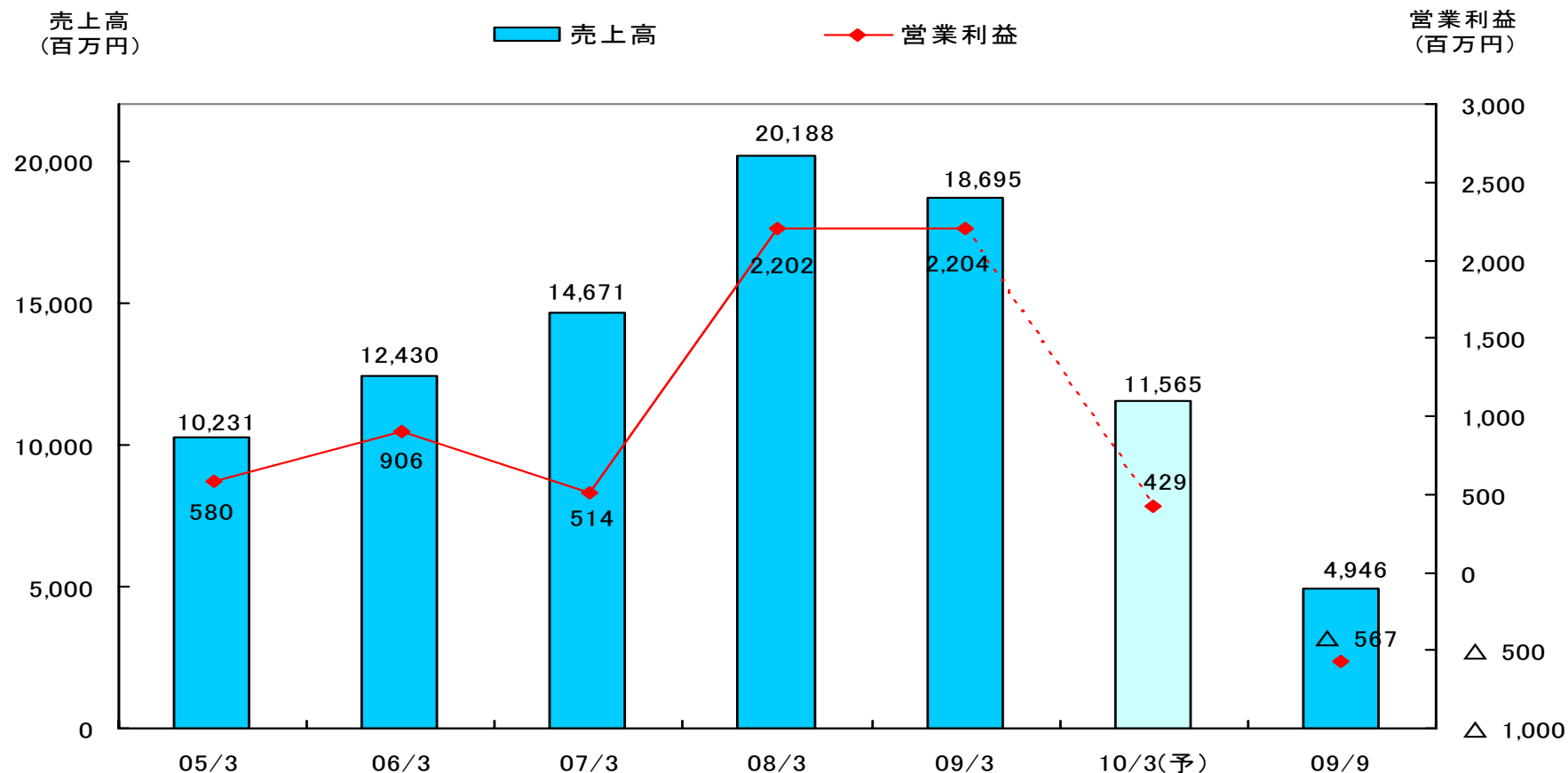
(百万円、%)

	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	429	-1,775	-80.5
経常利益	1,192	-41.0	454	-738	-61.9
当期純利益	611	-55.5	-206	-817	—

Point①: 売上高4割減により、大幅減益はするものの営業・経常利益は黒字を維持

Point②: 世界同時不況の影響により、売上の回復は遅れる見通し

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収
- ◆ 2010/3期－3事業ともに減収・減益

設備投資計画・減価償却費

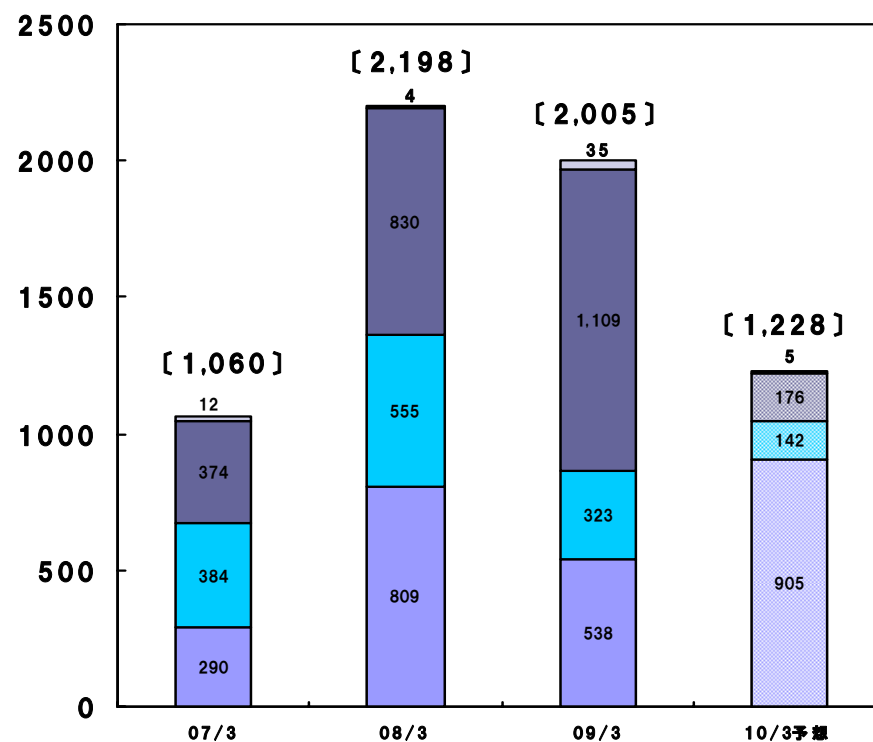
2009年度設備投資予定額

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

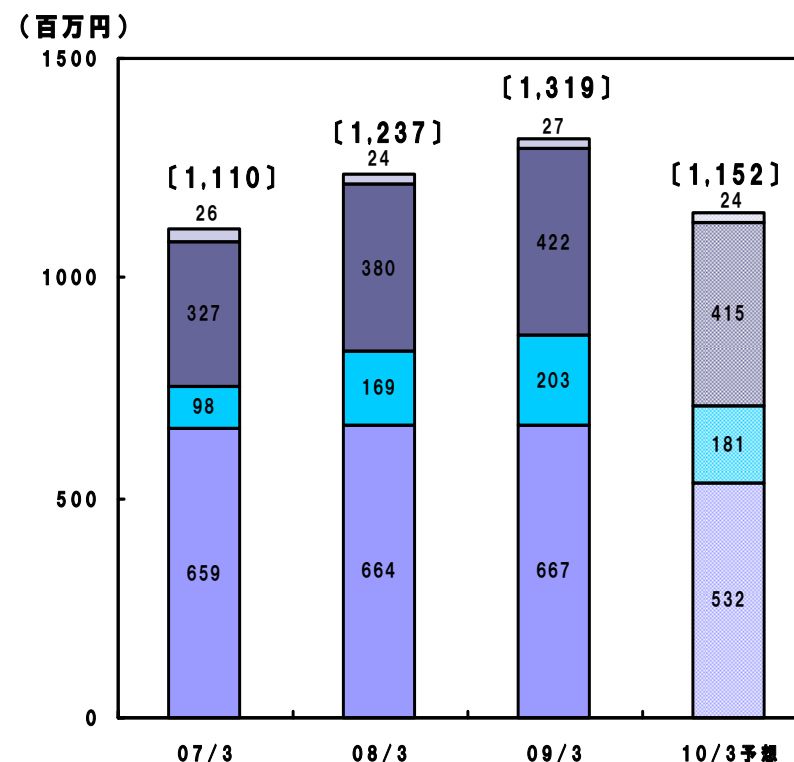
【設備投資額】

(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

2010年度業績回復に向けて

【背景】

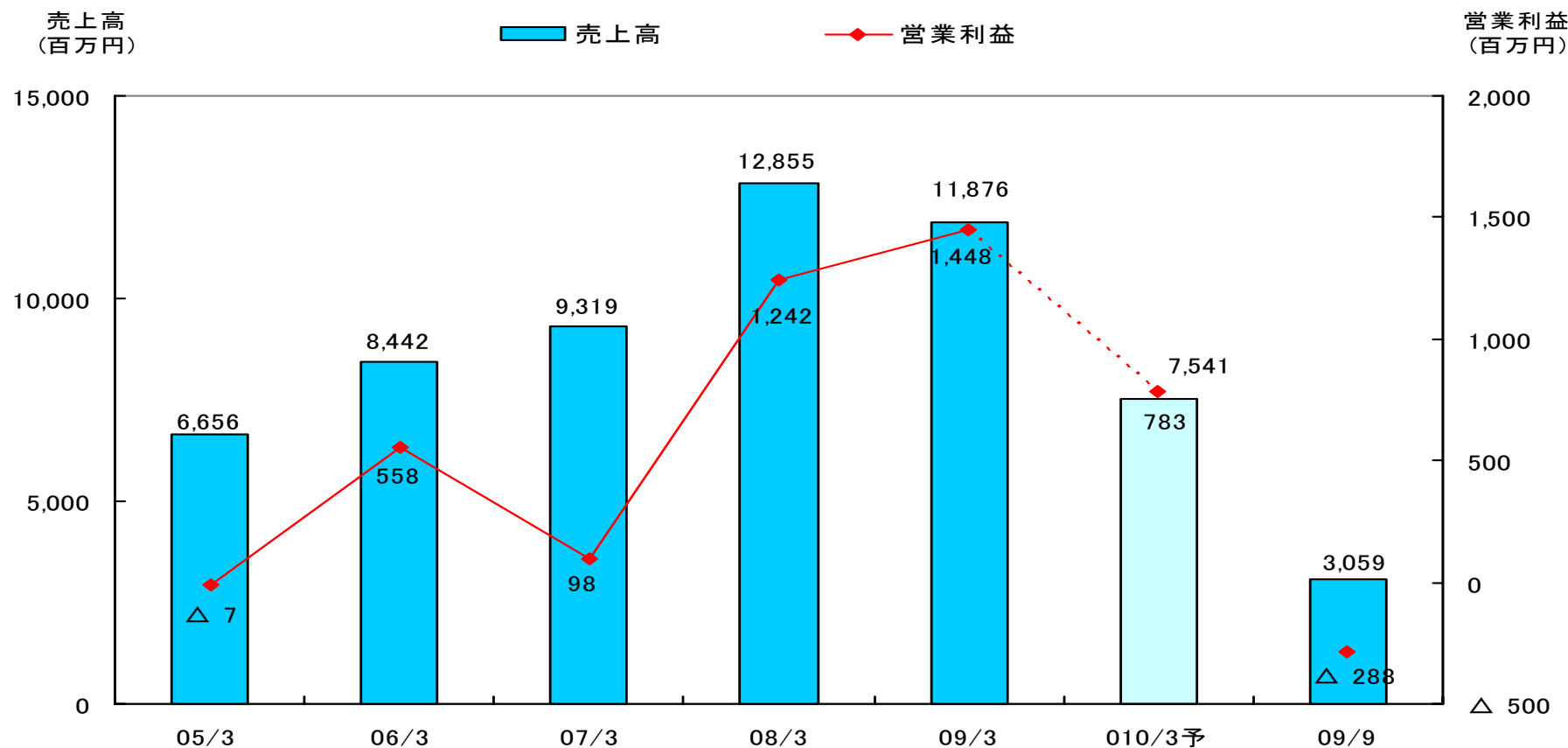
- ・3事業とも世界同時不況の影響から厳しい状況でスタート
- ・2009年度 of 取組みにより、不況脱出に目途

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と進捗状況説明

2009年度 of 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

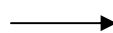


- ◆09/3期比 売上高36%減 営業利益46%減
- ◆第2四半期進捗率 売上高41%

2009年度の取組み課題～ゴルフ事業～

取組み課題

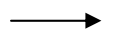
製造リードタイム短縮と原価低減



第2四半期までの進捗状況と更なる取組み

- ・鍛造工場、金型工場のENDO FORGINGへの生産シフト 今期中には概ね完了
人件費、物流費用等での移設効果
移設による相乗効果
- ・製造方法見直しによる多品種小ロット対応

開発力強化

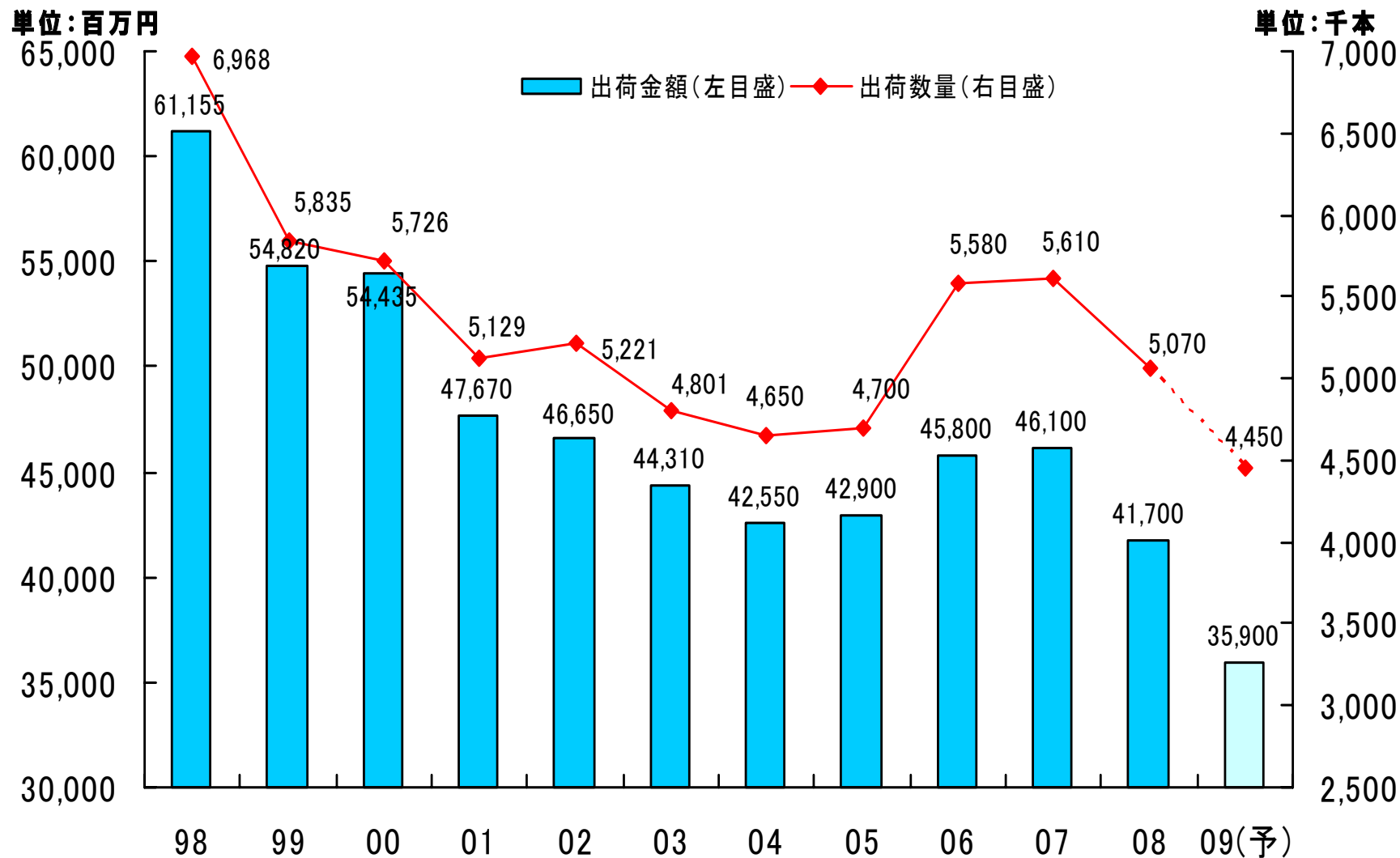


- ・日本の製造要員を開発部門に転換
- ・試験設備の積極投資



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)



矢野経済研究所の資料(1月~12月)より当社作成。

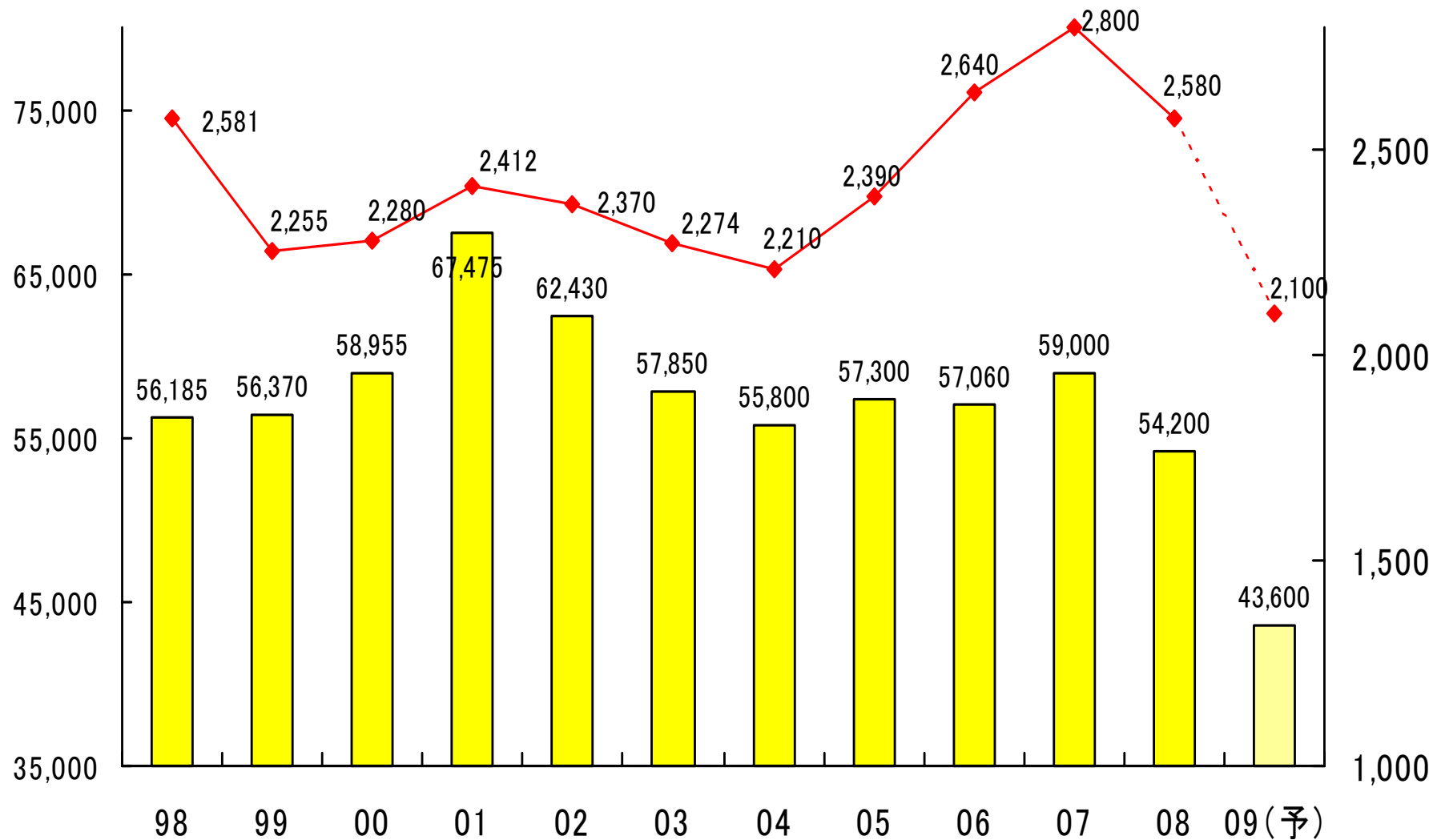
ゴルフ事業について * 参考資料(国内ウッド市場 製品出荷金額・数量推移)

単位: 百万円

■ 出荷金額(左目盛)

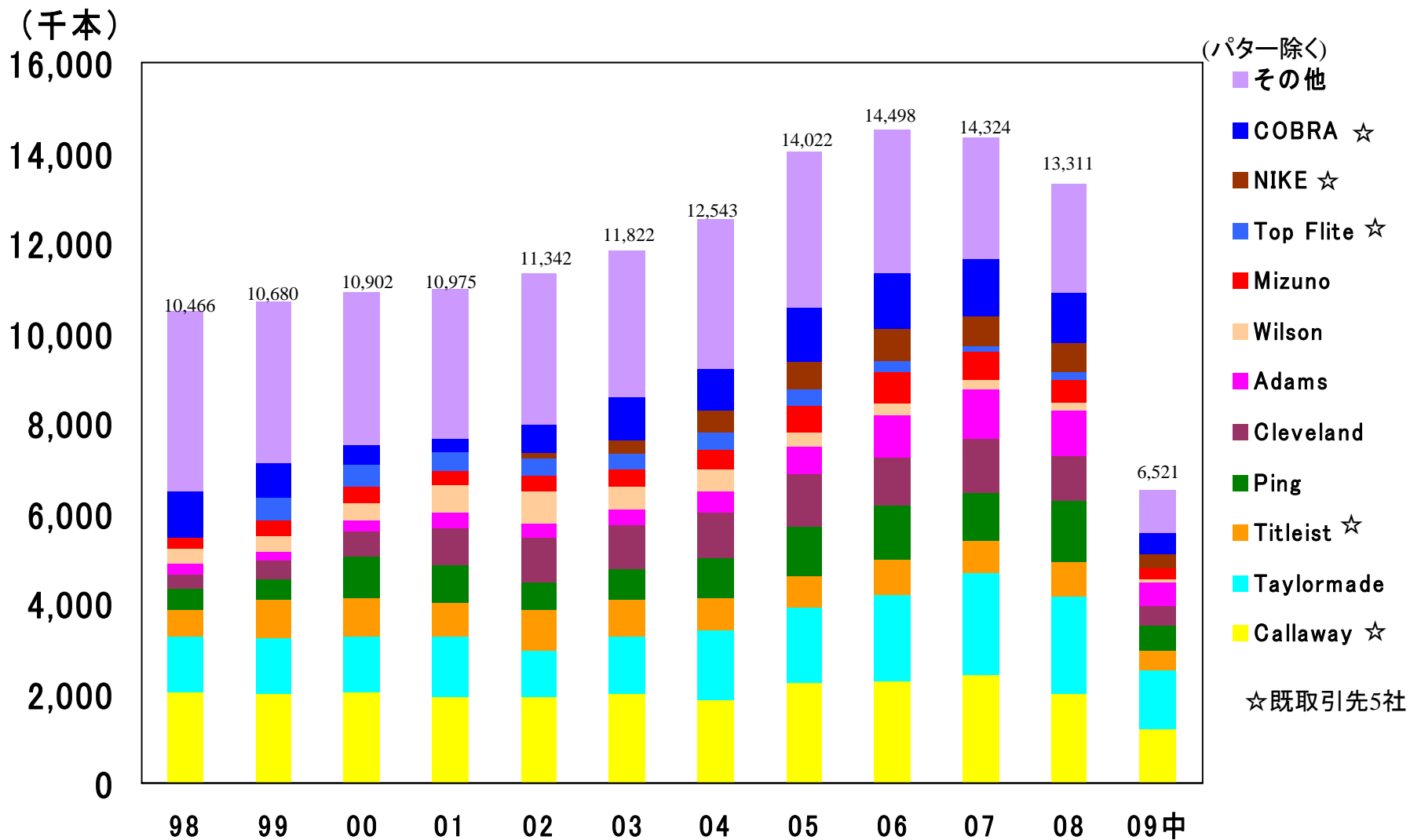
◆ 出荷数量(右目盛)

単位: 千本

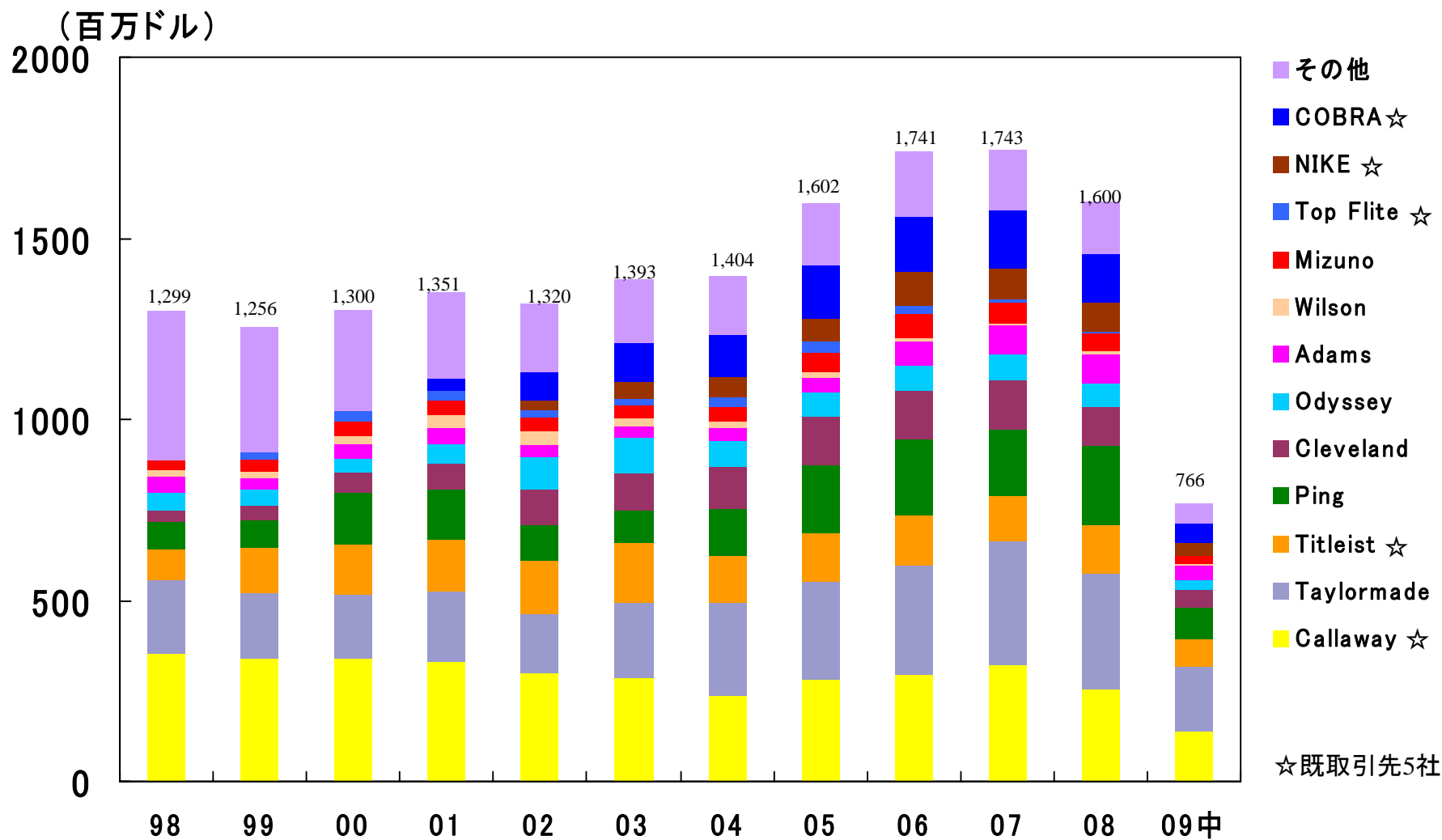


矢野経済研究所の資料(1月~12月)より当社作成。

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～)

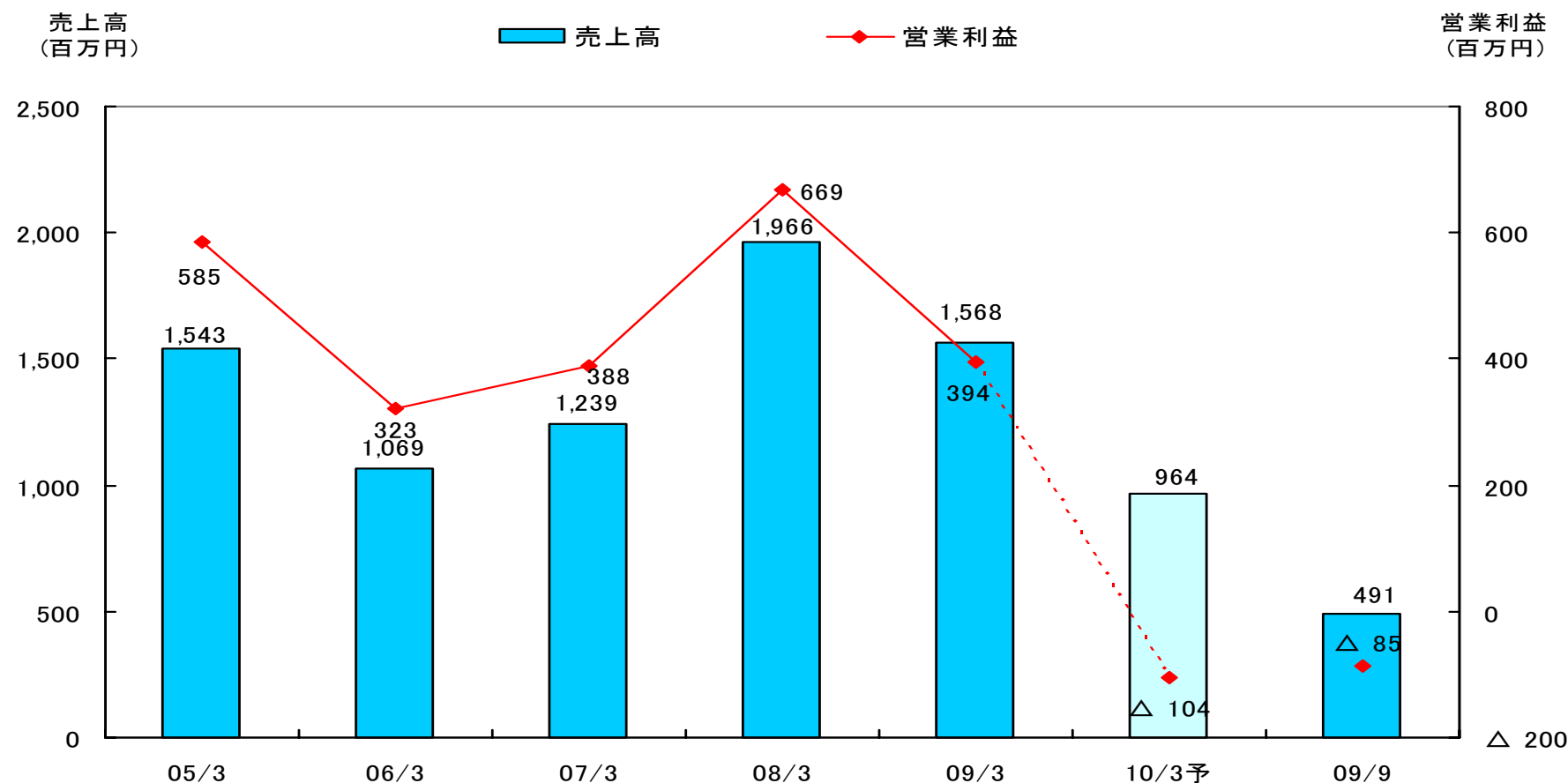


ゴルフ事業について * 参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷金額推移～)



出所: National Golf Foundationゴルフ用品販売動向調査報告

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
- ◆第2四半期進捗率 売上高51%

2009年度の取組み課題～ステンレス事業～

取組み課題

第2四半期までの進捗状況と更なる取組み

【垂直展開】

OA機器(メタルスリーブ)の取組み

- ・付加価値向上
定着ローラーから定着ユニットまで
- ・新規取引先の開拓
2010年度から一部取引開始
- ・市場のローラー方式からベルト方式への転換
省エネ対応商品への転換により受注チャンス

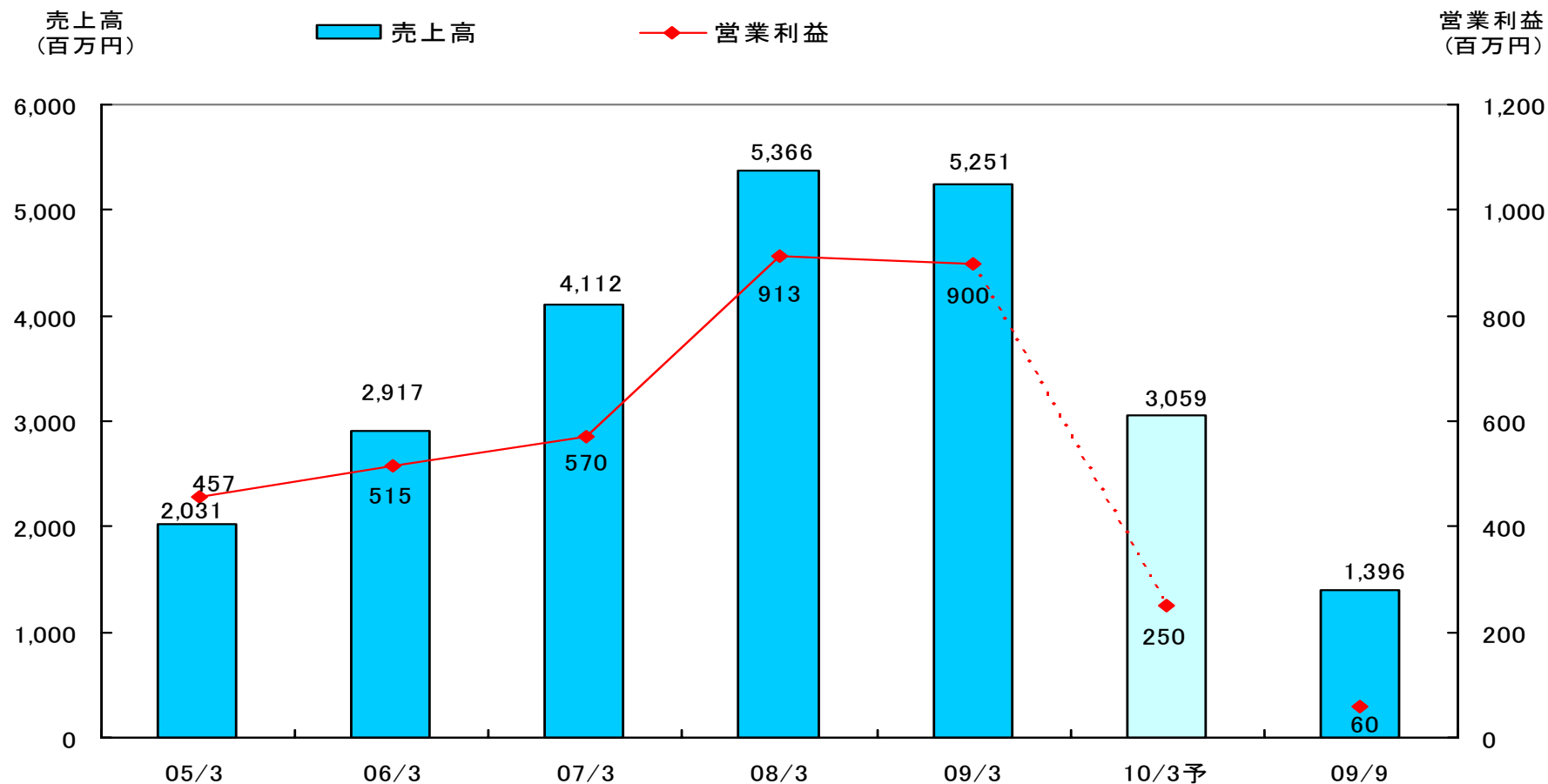
【水平展開】

新分野への挑戦

- ・OA機器以外への分野に挑戦
- ・積極的に展示会へ出展し横展開取組中

2010年度～受注拡大 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72%減
- ◆第2四半期進捗率 売上高46% 営業利益24%

2009年度の取組み課題～自動車等鍛造部品事業～

取組み課題

第2四半期までの進捗状況と更なる取組み

自動車部品への取組み

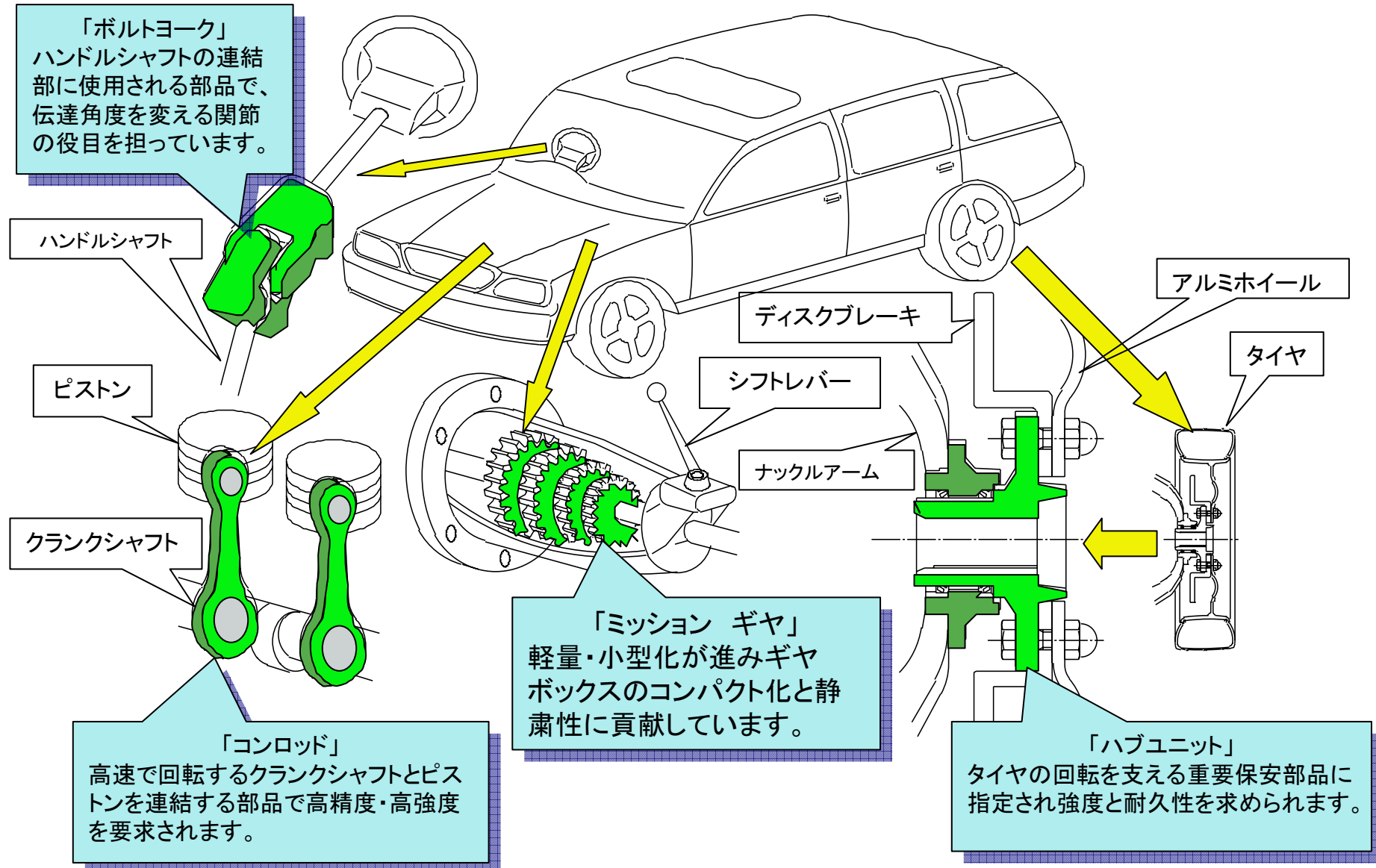
- ・市場の急速なエコカーシフトにより受注に好機
⇒エコカー対応部品の供給で受注獲得

自動車部品以外への取組み

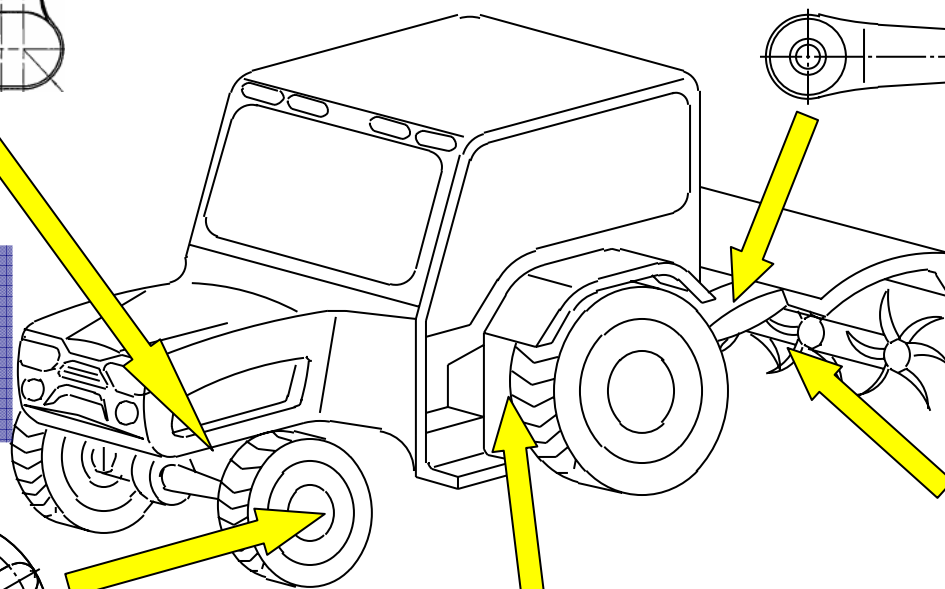
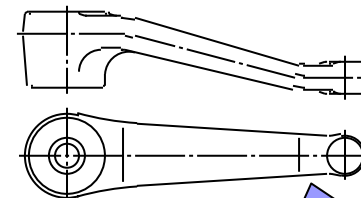
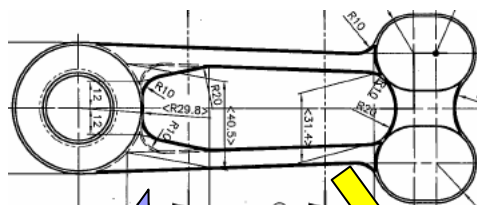
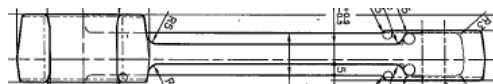
- ・農機メーカーとの取引開始
- ・農機以外も展開中

2010年度～供給製品の幅を広げ業績回復

自動車用鍛造部品 * 参考資料



農機具用鍛造部品 * 参考資料



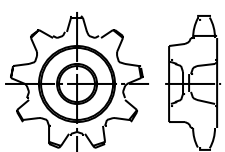
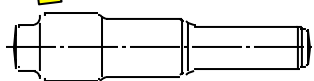
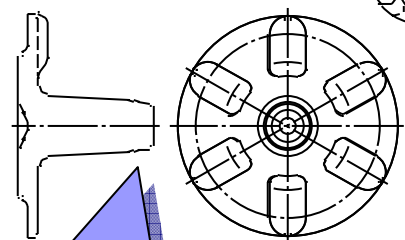
「アーム ピットマン」
前輪を操舵しタイヤの向きを変える部品です。

「アームリフト」
ロータリー部分を昇降させる部品で1台に2個使います。

「アクセル フロント」
前輪のホイールを止める車軸です。車で言えばタイヤハブに相当します。

「デファレンシャル・ギヤ」
別名差動ギヤとも呼ばれ駆動軸に使用されます。

「スプロケット」
ロータリー部の回転はチェーン駆動です。そのチェーンを駆動させる歯車です。

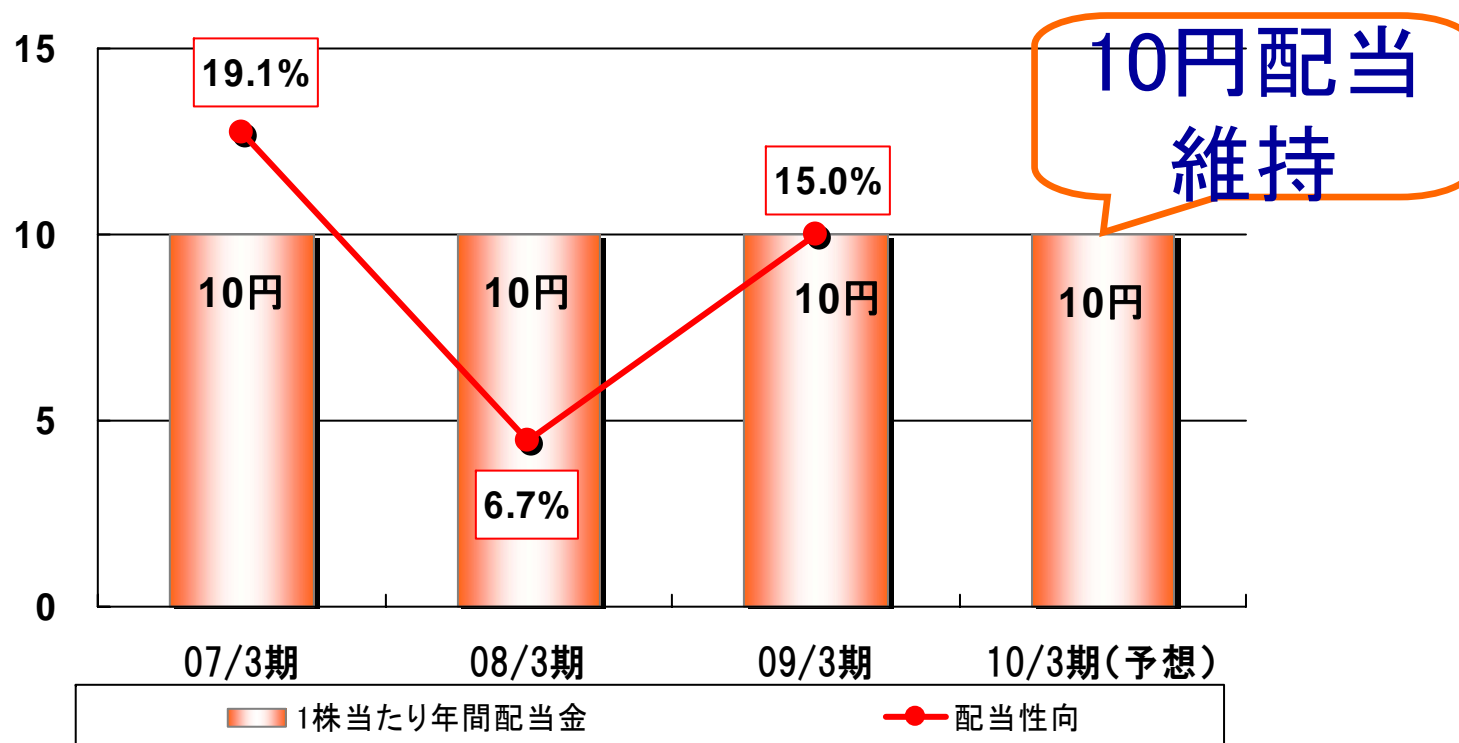


株主還元の方針(2010/3期)

(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	-22.70

1株当たり配当金
(円/株)



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>