



2015年3月期 決算説明会

株式会社 T&K TOKA

T&K TOKA CO., LTD.

2015年5月12日

15.3期業績と16.3期予想

2015年3月期の実績と成果

2015年3月期の実績

■ 売上高・・・486億59百万円 ▲7.4%

杭華油墨連結除外による売上高の減少 ▲63億21百万円

杭華油墨の影響を考慮した実質的な売上高の増加 +24億24百万円

■ 営業利益・・・29億1百万円 ▲30.0%

杭華油墨の影響及び、材料費・人件費の増加による

■ 経常利益・・・39億38百万円 ▲16.9%

持分法投資利益2億75百万円増加

■ 当期利益・・・30億61百万円 +15.6%

特別利益・・・3億58百万円(前期 52百万円)

当期 関係会社出資金譲渡益 1億51百万円

当期 チマニートオカ為替差益 1億82百万円(前期為替差損67百万円)

特別損失・・・ 57百万円(前期 4億20百万円)

※杭華油墨股份有限公司は、前期の第2四半期までは連結子会社でしたが、前期の第3四半期以降は持分法適用関連会社であります。

2015年3月期の実績

▶ 連結損益計算書(百万円)

※年間を通じて杭華に持分法を適用した仮定値

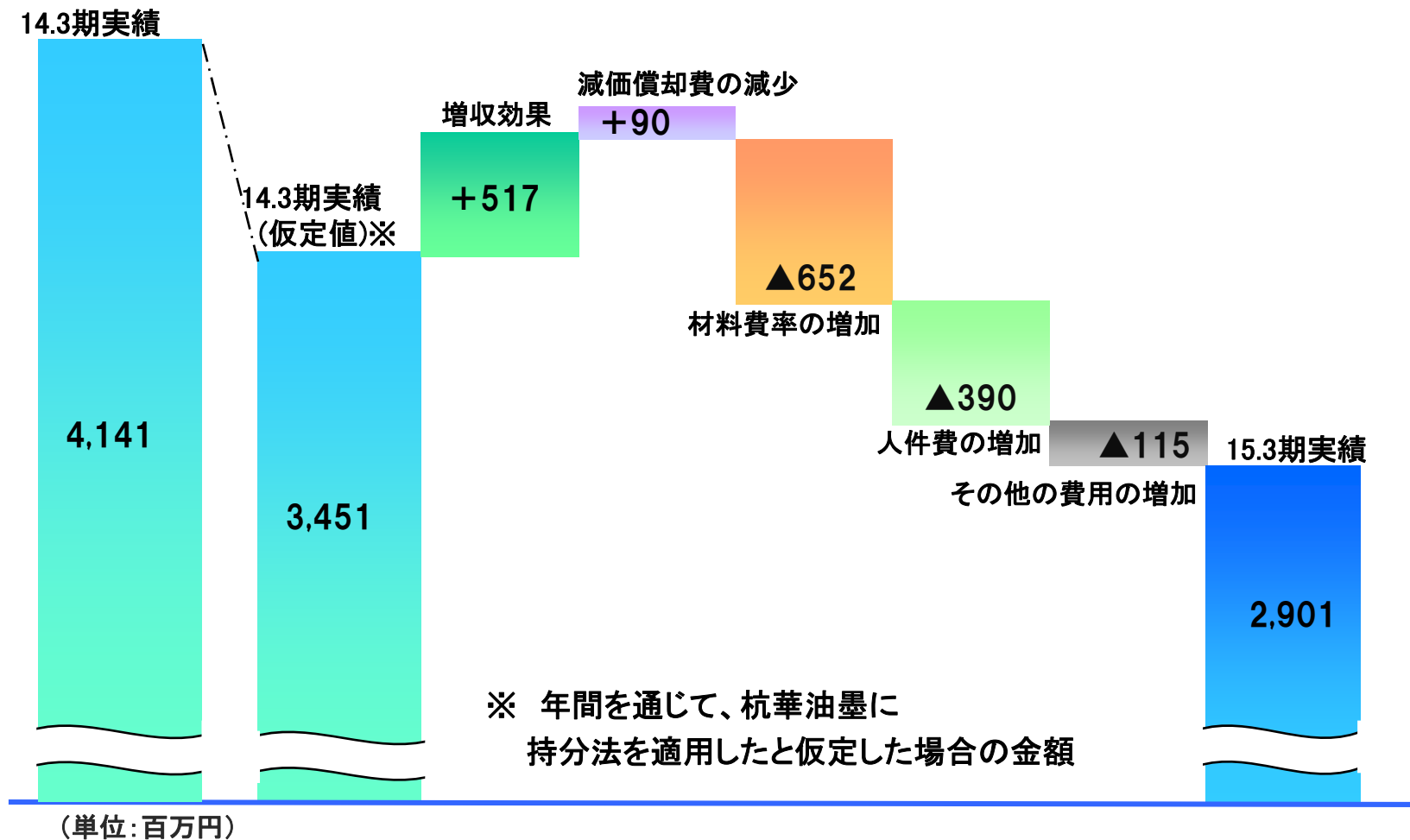
	13.3期	14.3期	15.3期	増減額	増減率		※14.3期	増減額	増減率
売上高	53,042	52,556	48,659	▲3,896	▲7.4 %		46,235	2,424	5.2 %
売上原価	41,271	41,034	39,071	▲1,962	▲4.8 %		36,339	2,732	7.5 %
	(77.8 %)	(78.1 %)	(80.3 %)	(2.2 %)			(78.6 %)	(1.7 %)	
売上総利益	11,770	11,522	9,587	▲1,934	▲16.8 %		9,896	▲309	▲3.1 %
	(22.2 %)	(21.9 %)	(19.7 %)	(▲2.2 %)			(21.4 %)	(▲1.7 %)	
販管費	8,136	7,380	6,686	▲693	▲9.4 %		6,447	239	3.7 %
	(15.3 %)	(14.0 %)	(13.7 %)	(▲0.3 %)			(13.8 %)	(▲0.1 %)	
営業利益	3,634	4,141	2,901	▲1,240	▲30.0 %		3,451	▲550	▲15.9 %
	(6.9 %)	(7.9 %)	(6.0 %)	(▲1.9 %)			(7.5 %)	(▲1.5 %)	
経常利益	3,843	4,742	3,938	▲803	▲16.9 %		4,329	▲391	▲9.0 %
	(7.2 %)	(9.0 %)	(8.1 %)	(▲0.9 %)			(9.4 %)	(▲1.3 %)	
当期利益	2,013	2,647	3,061	413	15.6 %		2,630	431	16.4 %
	(3.8 %)	(5.0 %)	(6.3 %)	(1.3 %)			(5.7 %)	(0.6 %)	

▶ 連結製品別売上高(百万円)

※年間を通じて杭華に持分法を適用した仮定値

	13.3期	14.3期	15.3期	増減額	増減率		※14.3期	増減額	増減率
平版インキ	17,486	16,034	13,781	▲2,253	▲14.1 %		13,574	207	1.5 %
UVインキ	21,081	21,973	20,645	▲1,328	▲6.0 %		19,594	1,051	5.4 %
その他インキ	6,125	5,749	5,041	▲708	▲12.3 %		4,501	540	12.0 %
その他	3,602	3,691	3,513	▲178	▲4.8 %		3,570	▲57	▲1.6 %
製品計	48,296	47,449	42,981	▲4,468	▲9.4 %		41,239	1,742	4.2 %
商品	4,745	5,106	5,678	571	11.2 %		4,996	682	13.7 %
総計	53,042	52,556	48,659	▲3,896	▲7.4 %		46,235	2,424	5.2 %

2015年3月期の営業利益の増減分析

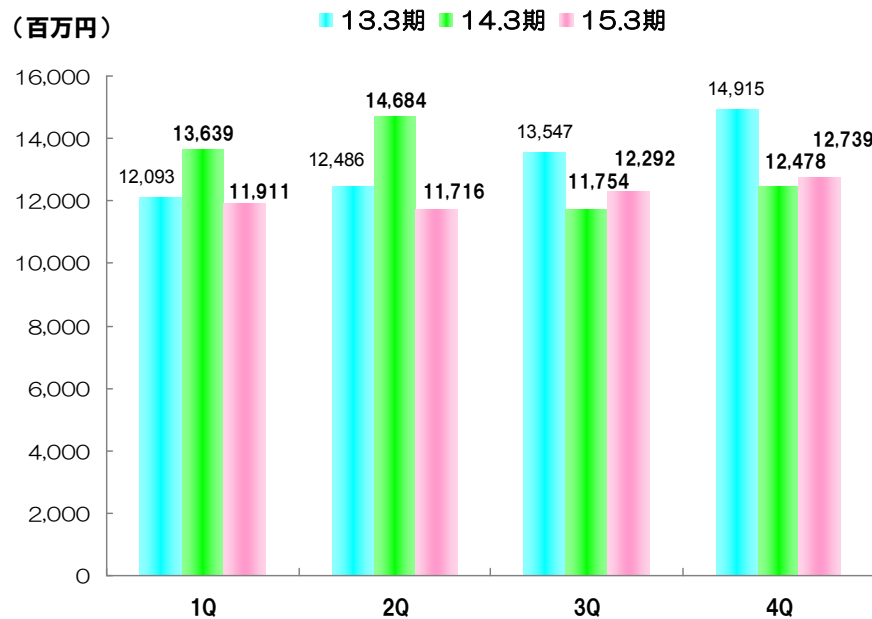


四半期ごとの業績推移

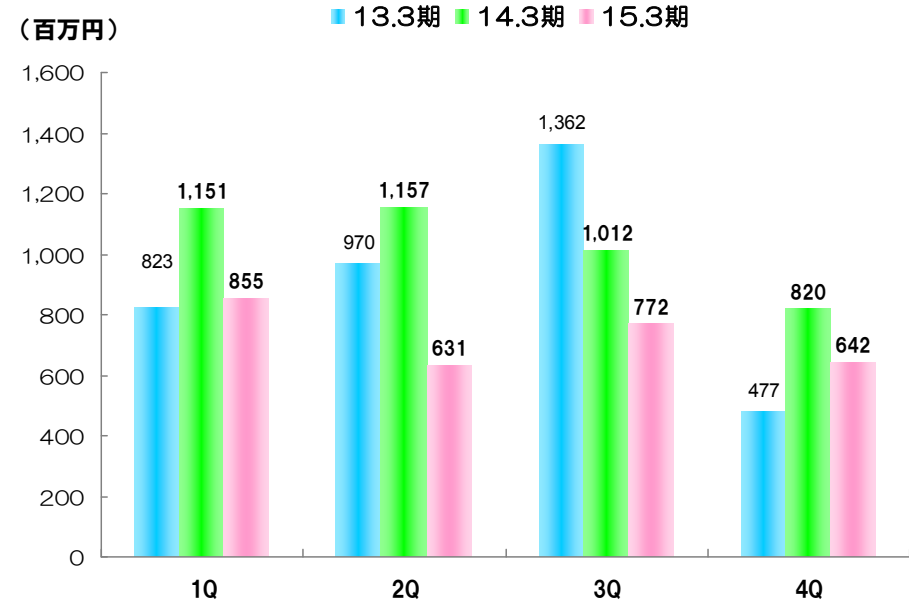
※ 杭華油墨股份有限公司は、2014年3月期の第2四半期までは連結子会社

2014年3月期の第3四半期からは持分法適用関連会社

【売上高の推移】



【営業利益の推移】



連結貸借対照表、キャッシュフロー計算書

貸借対照表	13.3期	14.3期	15.3期	増減額	増減率	備考
流動資産	33,080	27,599	28,682	1,083	3.9%	
現金及び預金	6,859	5,496	6,748	1,252	22.8%	
受取手形・売掛金	19,047	16,124	16,260	135	0.8%	
棚卸資産	6,759	5,436	5,248	▲187	▲3.5%	
その他	413	542	425	▲116	▲21.5%	
固定資産	22,278	24,915	29,556	4,641	18.6%	
有形固定資産	18,785	17,397	20,212	2,815	16.2%	
無形固定資産	260	268	272	4	1.7%	
投資その他の資産	3,232	7,249	9,070	1,821	25.1%	
資産合計	55,358	52,514	58,238	5,724	10.9%	
流動負債	16,756	14,224	14,217	▲6	▲0.0%	
支払手形・買掛金	11,013	10,350	9,993	▲357	▲3.5%	
短期借入金	1,589	1,510	1,394	▲115	▲7.7%	
1年内償還の社債	7	7	7	-	-	
固定負債	2,268	2,080	2,598	518	24.9%	
社債	36	29	22	▲7	▲24.1%	
長期借入金	22	-	1,021	1,021	-	
退職給付に係る負債	1,250	1,020	449	▲571	▲56.0%	
役員退職慰労引当金	171	20	25	▲4	▲21.3%	
負債合計	19,025	16,304	16,816	512	3.1%	
純資産合計	36,333	36,210	41,422	5,212	14.4%	
負債・純資産合計	55,358	52,514	58,238	5,724	10.9%	

キャッシュフロー	13.3期	14.3期	15.3期	増減額	増減率	備考
営業CF	5,035	4,883	4,583	▲300	▲6.2%	
投資CF	▲2,660	▲5,946	▲4,199	1,747	▲29.4%	
財務CF	▲903	▲825	472	1,298	-	
CF期末残高	4,715	3,259	4,254	994	30.5%	

2016年3月期予想

2016年3月期予想

- 売上高……491億40百万円 1.0%
 - 平版インキ…… 0.6%
 - UVインキ……▲2.8% (特殊UV……▲29.6%)

- 営業利益……24億60百万円 ▲15.2%
 - 滋賀事業所竣工による減価償却費等の増加による(TOKA単体)
 - TOKAの販売管理費の増加による

- 経常利益……33億60百万円 ▲14.7%

- 当期利益……23億20百万円 ▲24.2%
 - 前期計上した特別利益が当期はなくなる

- 配当金……上期 普通15円、下期 普通20円 年間合計35円を予想

2016年3月期予想

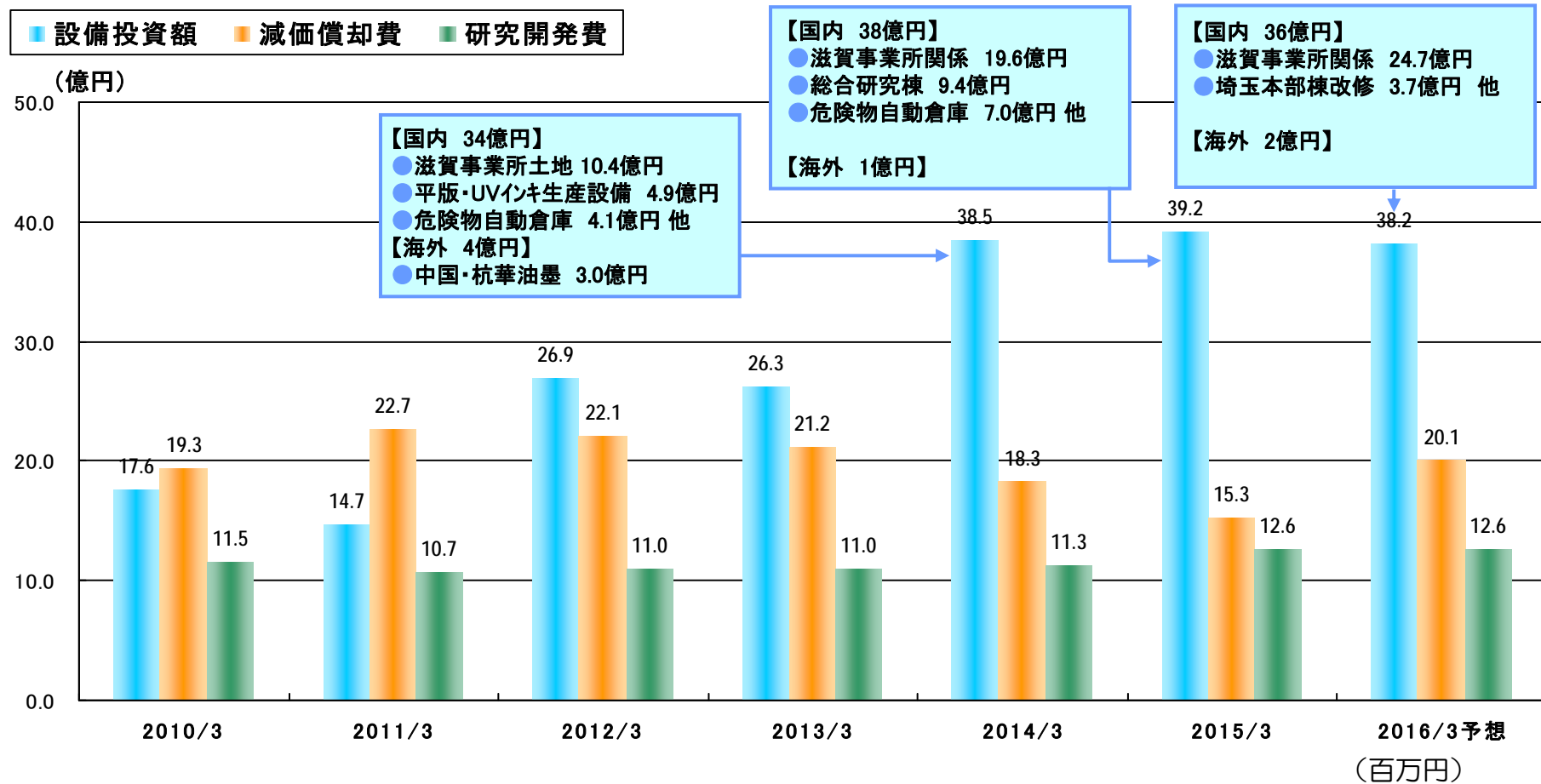
▶ 連結損益計算書(百万円)

	14.3期	15.3期	16.3期予想	増減額	増減率	備考
売上高	52,556	48,659	49,140	480	1.0%	
売上原価	41,034	39,071	39,790	718	1.8%	
	(78.1%)	(80.3%)	(81.0%)	(0.7%)		
売上総利益	11,522	9,587	9,350	▲237	▲2.5%	滋賀事業所竣工による減価償却費等の増加による
	(21.9%)	(19.7%)	(19.0%)	(▲0.7%)		
販管費	7,380	6,686	6,890	203	3.0%	
	(14.0%)	(13.7%)	(14.0%)	(0.3%)		
営業利益	4,141	2,901	2,460	▲441	▲15.2%	TOKA販売管理費増加による
	(7.9%)	(6.0%)	(5.0%)	(▲1.0%)		
経常利益	4,742	3,938	3,360	▲578	▲14.7%	
	(9.0%)	(8.1%)	(6.8%)	(▲1.3%)		
当期利益	2,647	3,061	2,320	▲741	▲24.2%	前期計上した特別利益が当期はなくなる
	(5.0%)	(6.3%)	(4.7%)	(▲1.6%)		

▶ 連結製品別売上高(百万円)

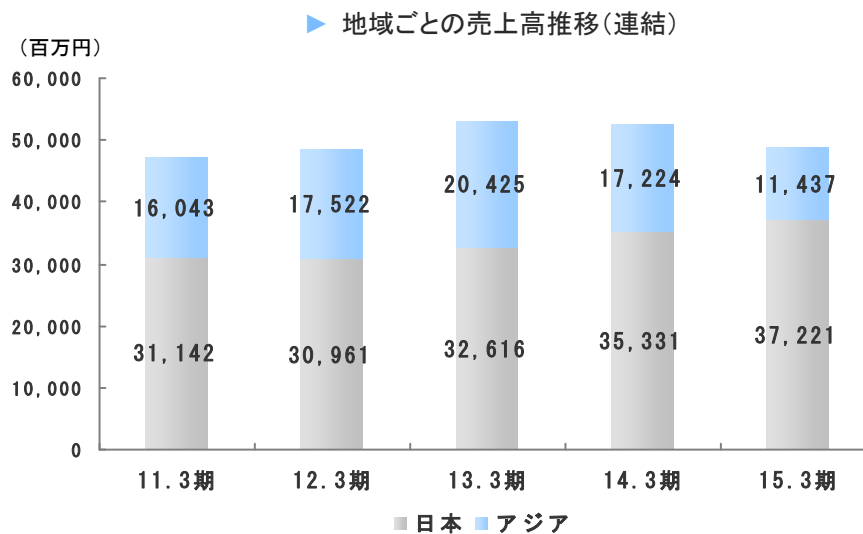
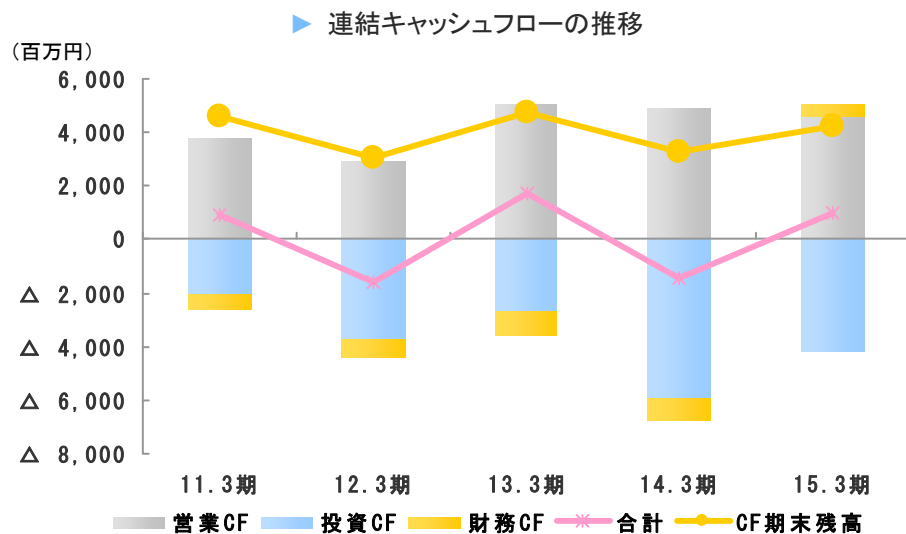
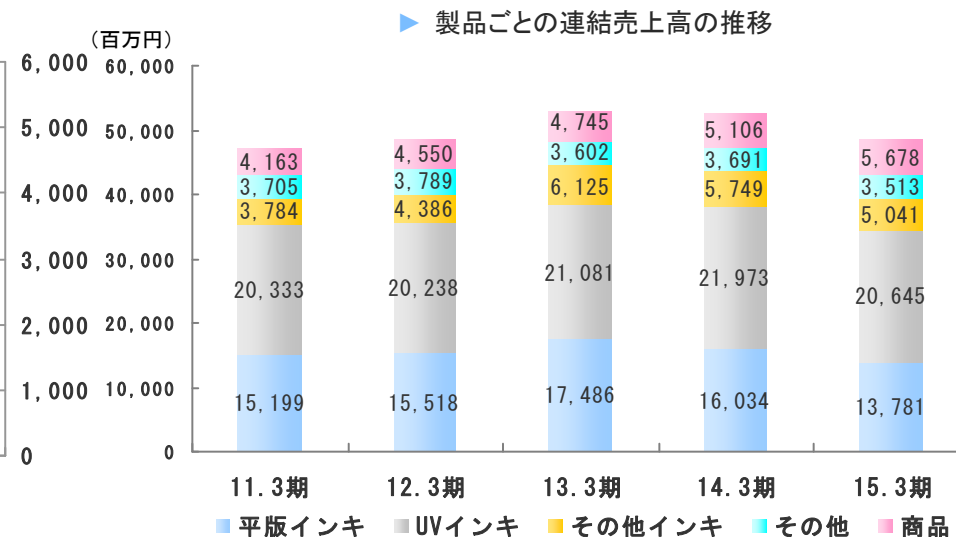
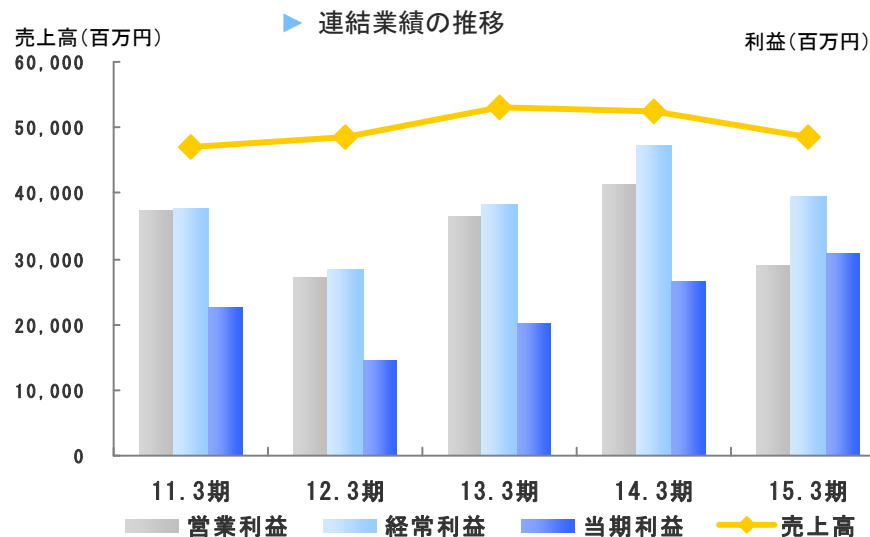
	14.3期	15.3期	16.3期予想	増減額	増減率	備考
平版インキ	16,034	13,781	13,860	78	0.6%	
UVインキ	21,973	20,645	20,060	▲585	▲2.8%	
その他インキ	5,749	5,041	5,530	488	9.7%	
その他	3,691	3,513	3,620	106	3.0%	
製品計	47,449	42,981	43,070	88	0.2%	
商品	5,106	5,678	6,070	391	6.9%	
総計	52,556	48,659	49,140	480	1.0%	

設備投資、減価償却費、研究開発費の推移



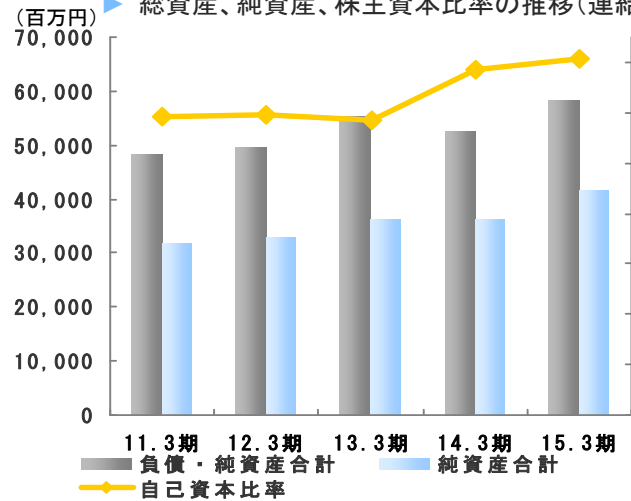
	10.3期	11.3期	12.3期	13.3期	14.3期	15.3期	16.3期予
設備投資	1,761	1,472	2,691	2,638	3,855	3,922	3,822
減価償却費	1,931	2,270	2,210	2,120	1,831	1,532	2,014
研究開発費	1,159	1,074	1,101	1,103	1,135	1,265	1,268

業績推移

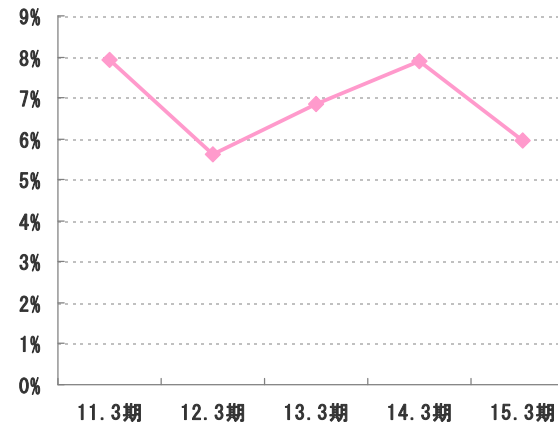


経営指標

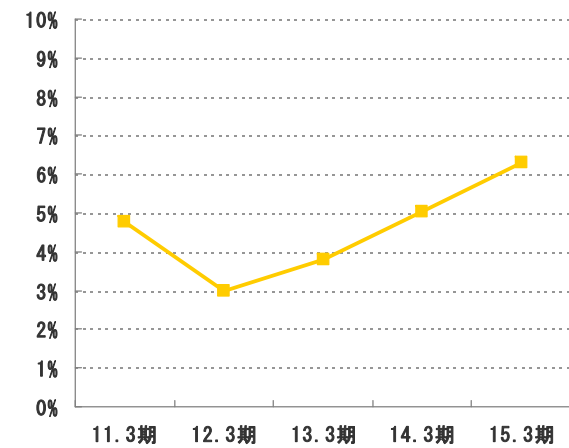
▶ 総資産、純資産、株主資本比率の推移(連結)



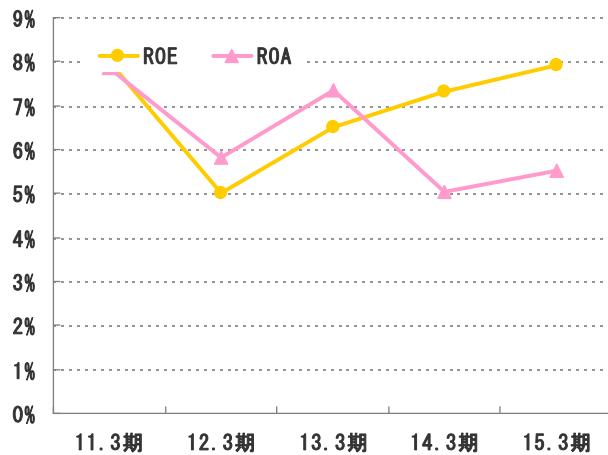
▶ 売上高営業利益率(連結)



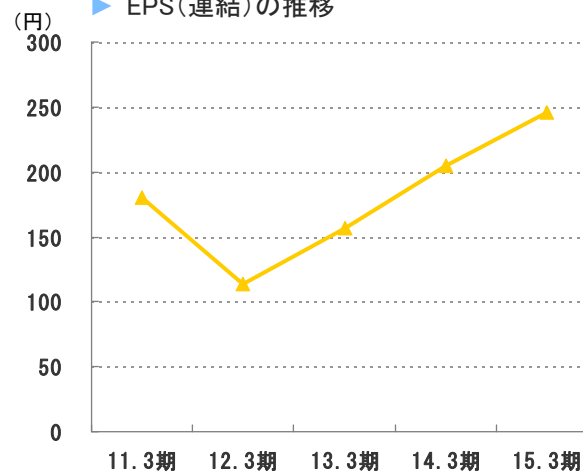
▶ 売上高当期利益率(連結)



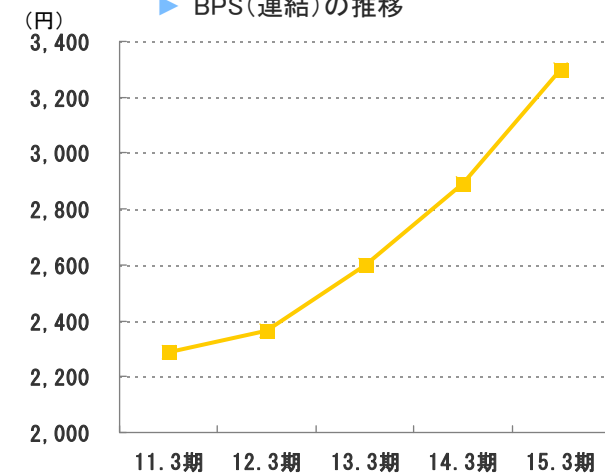
▶ ROE、ROAの推移(連結)



▶ EPS(連結)の推移



▶ BPS(連結)の推移



2016年3月期の重点課題

1)競争力ある製品の開発と拡販

- ・ 枚葉インキ……パウダーレスインキ「キレイナ」の積極展開、ボリューム拡大
- ・ UVインキ……一般UVインキ、省電力UVインキのシェアアップ
- ・ グラビアインキ……ピクセス、アルミ用インキの全国拡販
- ・ 合成樹脂……潜在性硬化剤の用途拡大

2)市場ニーズに適した製品開発

- ・ 特殊UVインキ、UVインクジェットインキの次世代品を品質レベルアップ

3)市場の開拓

- ・ UVインキ及びキレイナの欧米及びアジア地域への積極展開
- ・ アジア市場を中心に硬化剤市場へ特徴ある製品の積極展開

～企業理念～

Technology & kindness 技術とまごころ

時代は変わっても、伝えたいモノは変わらない

T&K TOKAIは、創業から60数年、一貫してインキを専業としてまいりました。「Technology & Kindness」の言葉に表されるように、創業から大切にしてきた、「使いやすくいいものを提供していこう」という「まごころ」は60年経った今も、当社のDNAとして息づいています。これは、100年後も変わらないし、変えてはいけなく強く思っています。

一方で「テクノロジー」。今現在も高い評価をいただいておりますが、次々と変わりゆく時代に対応するためには、よりいっそうの変化が必要だと考えています。

時代は『小ロット多品種生産』が求められています。これはまさしく当社の得意とするところであり、今まで以上にお客様の要望に応えていけるものと確信しております。インキメーカーとして先発ではありませんが、だからこそチャレンジングな姿勢を忘れず、より付加価値の高い製品をご提案させていただきたいと考えています。

このプレゼンテーションには、当社の計画と見通しを反映した将来予想に関する記述を含んでおります。かかる将来予想に関する記述は、当社が現時点で入手可能な情報を基にした予想値であり、これらは経済環境、競争状況、新サービスの成否等、不確実な要因の影響を受けます。従って、実際の業績はこのプレゼンテーションに記載されている将来予想に関する記述とは大きく異なる場合があることをご承知おきください。

また当社は、このプレゼンテーション後において、かかる将来予想に関する記述を更新して公表する義務を負うものではありません。

IRの問合せ先
株式会社 T&K TOKA 財務部
Tel. 03-3963-0511
Mail. toka-ir@tk-toka.co.jp

T&K TOKA®