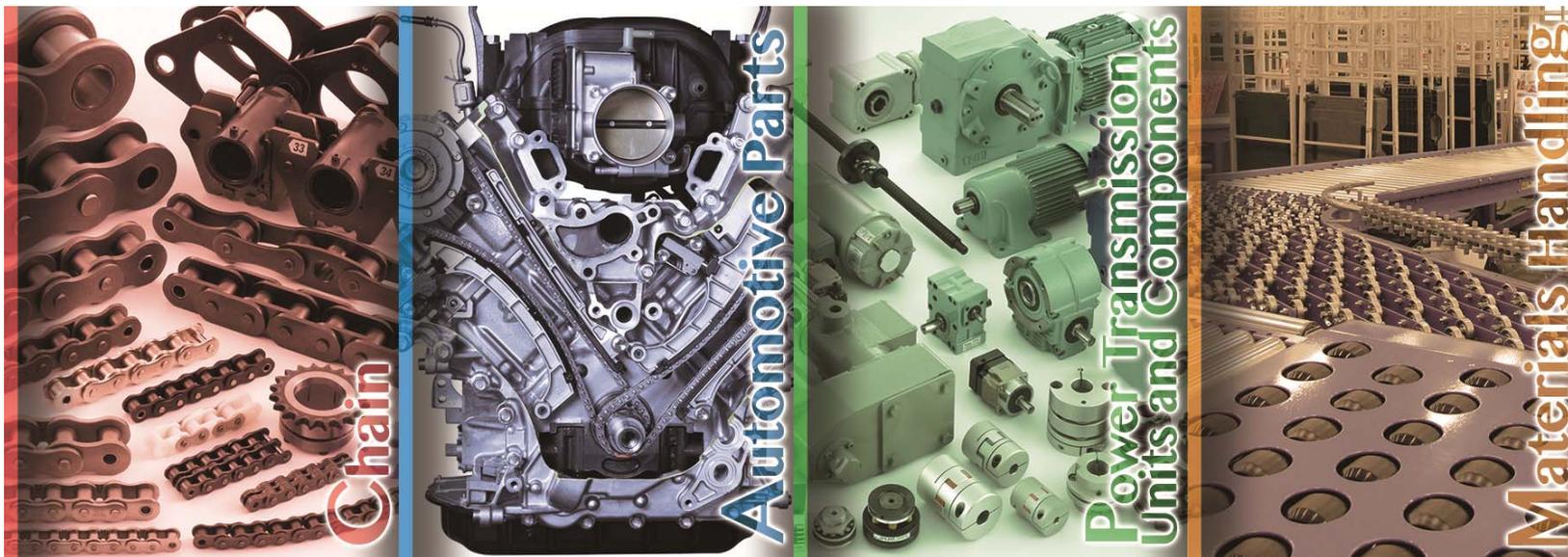


株式会社椿本チエイン 2019年3月期 第2四半期決算説明会



2018年11月16日

2019年3月期 第2四半期 連結業績報告

注) 本資料で表記する「2Q累計」は、当該連結会計年度における4月1日～9月30日、「下期」は、同10月1日～翌3月31日を示します。
(海外子会社の一部は、上期：1月1日～6月30日、下期：7月1日～12月31日となります)

1. 2Q累計レビュー 連結決算ハイライト

2

- 国内外で業績が伸長し、前年同期比で増収増益。
売上高、利益は過去最高を更新。（第2四半期累計ベース）

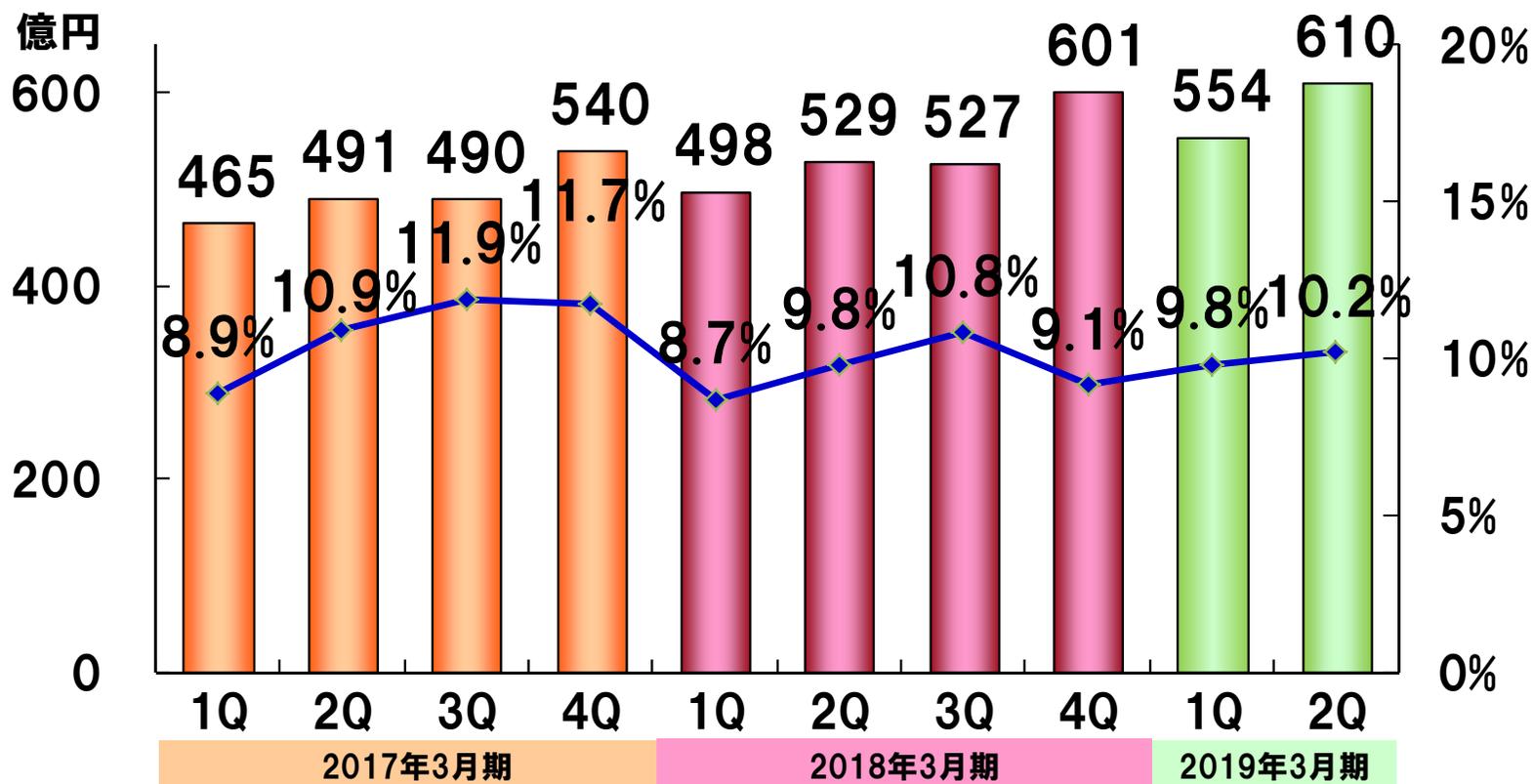
（単位：百万円）

| | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前年同期比 | 7/27修正予想比 | |
|---------------------|----------|----------|------------------|-----------|-------|
| | 2Q累計実績 | 2Q累計実績 | 増減率 | 予想値 | 増減率 |
| 売上高 | 102,778 | 116,492 | 13.3% | 118,000 | ▲1.3% |
| 営業利益 | 9,500 | 11,643 | 22.6% | 10,800 | 7.8% |
| 営業利益率 | 9.2% | 10.0% | | 9.2% | |
| 経常利益 | 10,239 | 12,104 | 18.2% | 11,200 | 8.1% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 6,835 | 8,669 | 26.8% | 7,900 | 9.7% |
| 1株当り当期純利益 | 180.57 | 229.02 | — | — | — |
| （為替レート 1US\$） | 111.05円 | 110.26円 | — | — | — |
| （為替レート 1EURO） | 126.32円 | 129.79円 | — | — | — |
| | 通期実績 | 2Q累計実績 | | | |
| 自己資本比率 | 59.2% | 56.9% | 自己資本/総資産 | | |
| ネット D/E レシオ | -0.03 | 0.06 | （有利子負債-現預金）/自己資本 | | |

2. 2Q累計レビュー 四半期毎連結業績の推移

3

■ 売上高、営業利益率の推移（連結）

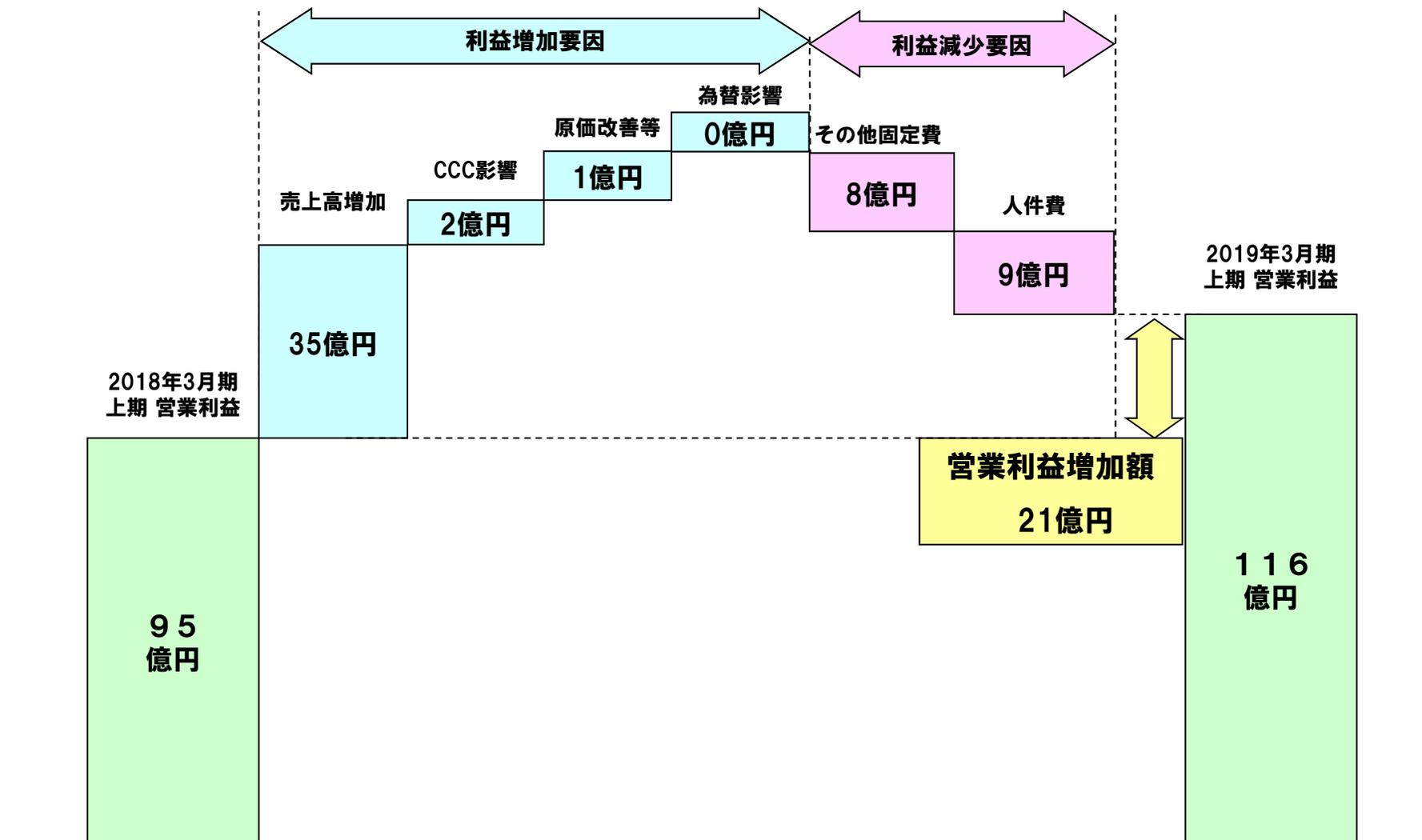


| 主な為替レート | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 |
|---------|----------|----------|----------|
| US \$ | 108.35 | 110.86 | 110.26 |
| ユーロ | 118.76 | 129.66 | 129.79 |

単位：億円、■：売上高、◆：営業利益率

3. 上期レビュー 連結営業利益増減要因分析

■ 2018年3月期上期実績 vs 2019年3月期上期実績



4. 2Q累計レビュー 事業セグメント別業績

- チェーン、精機、マテハンは増収増益。
自動車部品は増収も、償却負担の増加などにより減益。

(単位：百万円)

| | | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前期比 | 7/27修正予想比 | |
|--------------------|--------------------|----------|----------|--------|-----------|---------|
| | | 2Q累計実績 | 2Q累計実績 | 増減率 | 予想値 | 増減率 |
| チェーン | 売上高 ^{※注1} | 32,272 | 35,565 | 10.2% | 34,700 | 2.5% |
| | 営業利益 | 3,712 | 5,057 | 36.2% | 4,550 | 11.1% |
| | 営業利益率 | 11.5% | 14.2% | | 13.1% | |
| 精機 | 売上高 ^{※注1} | 11,705 | 12,663 | 8.2% | 12,800 | ▲ 1.1% |
| | 営業利益 | 1,301 | 1,540 | 18.4% | 1,660 | ▲ 7.3% |
| | 営業利益率 | 11.1% | 12.2% | | 13.0% | |
| 自動車部品 | 売上高 ^{※注1} | 38,535 | 39,796 | 3.3% | 40,700 | ▲ 2.2% |
| | 営業利益 | 5,161 | 4,699 | ▲ 9.0% | 4,780 | ▲ 1.7% |
| | 営業利益率 | 13.4% | 11.8% | | 11.7% | |
| マテハン | 売上高 ^{※注1} | 20,140 | 28,332 | 40.7% | 30,200 | ▲ 6.2% |
| | 営業利益 | 133 | 871 | 554.1% | 650 | 34.0% |
| | 営業利益率 | 0.7% | 3.1% | | 2.2% | |
| その他 ^{※注2} | 売上高 ^{※注1} | 1,492 | 1,732 | 16.1% | 2,020 | ▲ 14.3% |
| | 営業利益 | ▲ 29 | ▲ 44 | — | ▲ 30 | — |
| | 営業利益率 | — | — | | — | |

※注1：売上高の数値には、「セグメント間の内部売上高又は振替高」を含みます。

※注2：「その他」は、報告セグメントではありません。

5. 2Q累計レビュー 事業セグメント別業績推移

■ 売上高、営業利益率の推移

● チェーン事業

(億円)

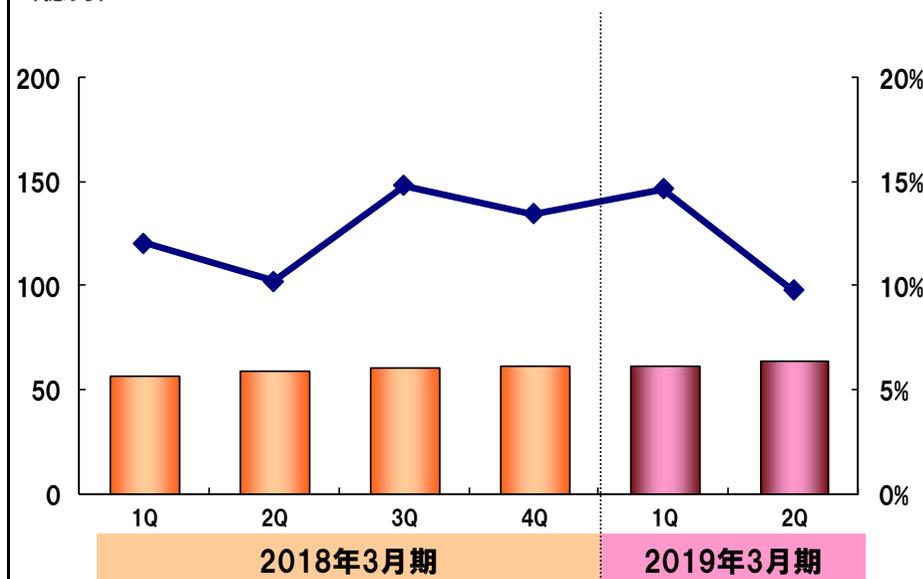


<地域別>

- ・ 日本：需要が好調に推移し、増収増益。
- ・ 米州：アメリカの需要が好調で、増収増益。
- ・ 欧州：需要好調で、増収増益。
- ・ 環インド洋：アセアンが堅調に推移。
オーストラリアも改善。
- ・ 中国：需要上向き、前年同期比で増収、収益性も改善。

● 精機事業

(億円)



<地域別>

- ・ 日本：需要が好調に推移し、増収増益。
- ・ 米州、欧州：規模は小さいながら、
堅調に推移。
- ・ 中国：需要好調により、増収増益。
- ・ 環インド洋：タイの子会社が好調、増収増益。

単位：億円、：売上高、：営業利益率

5. 2Q累計レビュー 事業セグメント別業績推移

■ 売上高、営業利益率の推移

●自動車部品事業

(億円)

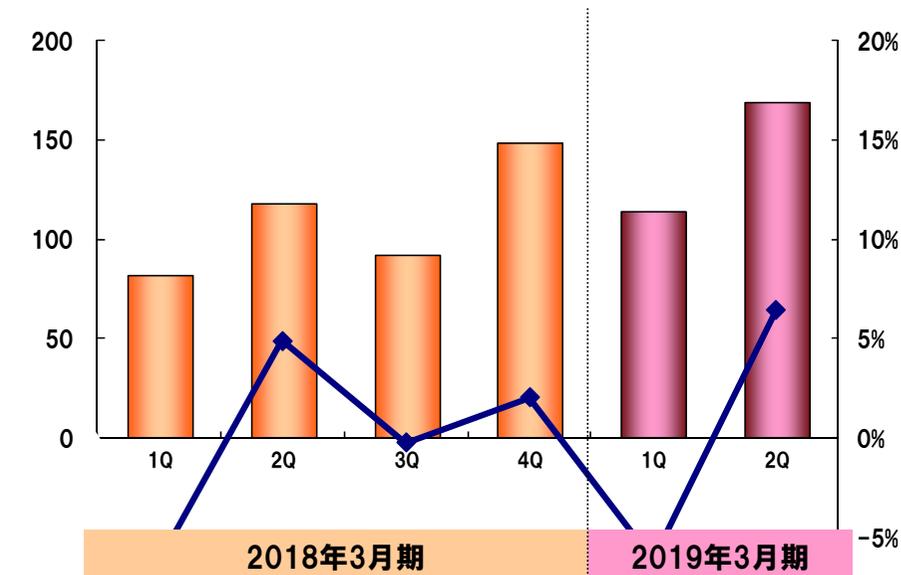


<拠点別>

- ・ 日本：国内自動車生産が回復、増収も兵庫工場立ち上げ費用により減益。
- ・ 米国：日系メーカー向け減少により減収減益
- ・ 中国：米系・欧州系メーカー向けで需要好調、増収増益。
- ・ 欧州：売上横ばい。チェコ工場稼働による固定費増加で減益。

●マテハン事業

(億円)



<地域別>

- ・ 日本：流通・新聞向けが好調で増収増益。
- ・ 米国：セントラル・コンベヤ連結子会社化により増収も、取得関連費用、のれん償却により増収減益。
- ・ 欧州：需要回復により増収増益。

単位：億円、 : 売上高、 : 営業利益率

6. 2Q累計レビュー 所在地別業績

| | | (単位：百万円) | | |
|-------|-------------------|----------|----------|---------|
| | | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前期比 |
| | | 2Q累計実績 | 2Q累計実績 | 増減率 |
| 米 州 | 売上高 ^{※注} | 25,455 | 32,042 | 25.9% |
| | 営業利益 | 1,659 | 2,274 | 37.1% |
| | 営業利益率 | 6.5% | 7.1% | |
| 欧 州 | 売上高 ^{※注} | 12,162 | 14,341 | 17.9% |
| | 営業利益 | 58 | 243 | 314.3% |
| | 営業利益率 | 0.5% | 1.7% | |
| 環インド洋 | 売上高 ^{※注} | 6,919 | 8,630 | 24.7% |
| | 営業利益 | 940 | 1,445 | 53.6% |
| | 営業利益率 | 13.6% | 16.7% | |
| 中 国 | 売上高 ^{※注} | 10,115 | 11,701 | 15.7% |
| | 営業利益 | 396 | 458 | 15.7% |
| | 営業利益率 | 3.9% | 3.9% | |
| 韓国・台湾 | 売上高 ^{※注} | 5,241 | 4,999 | ▲ 4.6% |
| | 営業利益 | 493 | 368 | ▲ 25.3% |
| | 営業利益率 | 9.4% | 7.4% | |
| 日 本 | 売上高 ^{※注} | 59,598 | 62,503 | 4.9% |
| | 営業利益 | 5,197 | 6,005 | 15.5% |
| | 営業利益率 | 8.7% | 9.6% | |

※注：売上高の数値には、「セグメント間の内部売上高又は振替高」を含みます。

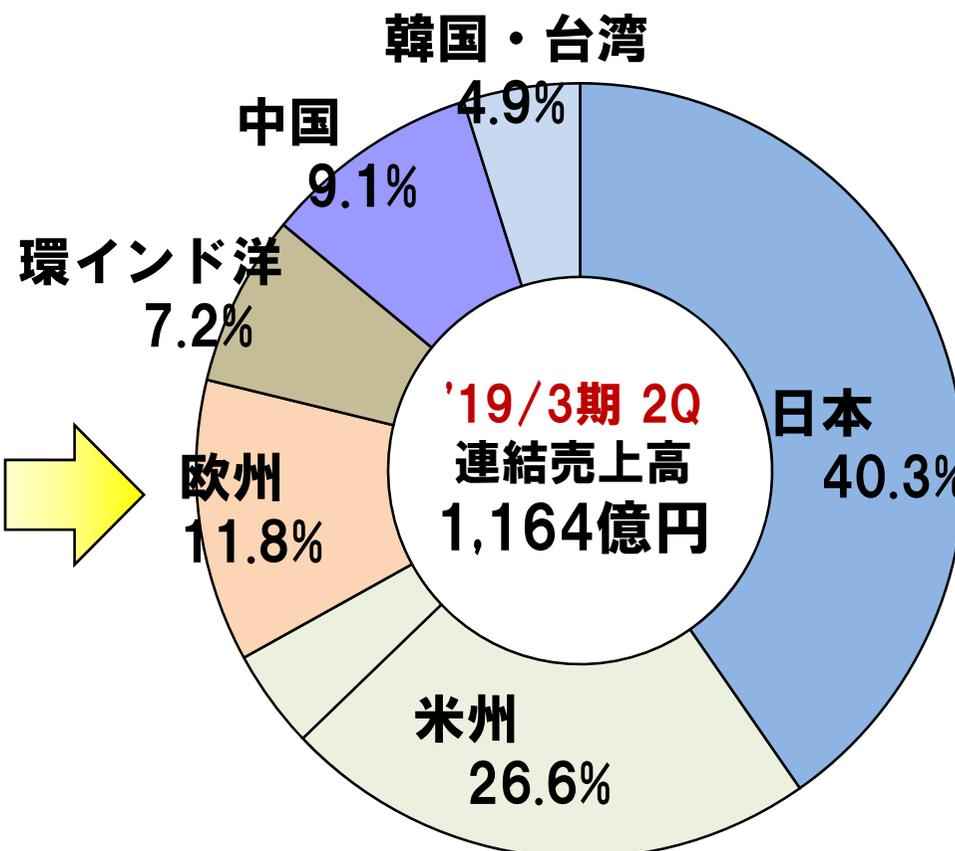
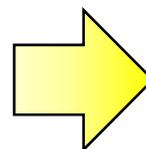
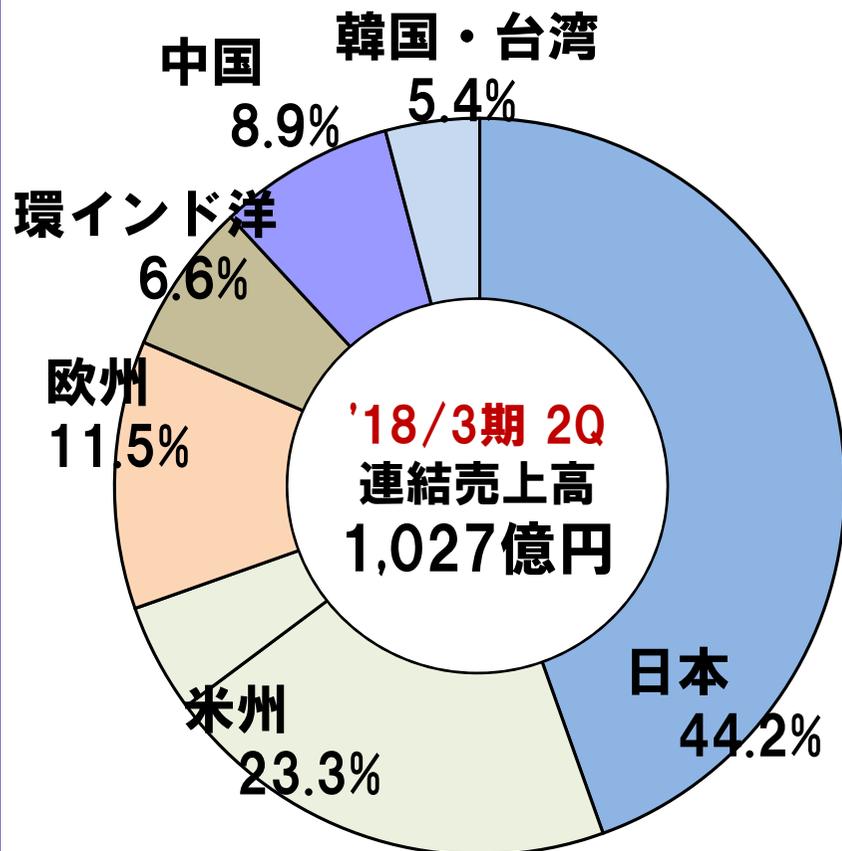
<主な実績レート>

| | US\$ | EURO | Can \$ | A \$ | THB | NT\$ | RMB | WON | MXN |
|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|------|
| 18/3半期 | 111.05 | 126.32 | 85.58 | 85.53 | 3.24 | 3.66 | 16.38 | 0.10 | 5.79 |
| 19/3半期 | 110.26 | 129.79 | 84.88 | 82.07 | 3.43 | 3.64 | 17.08 | 0.10 | 5.70 |

7. 2Q累計レビュー 地域別売上高比率

2018年3月期 第2四半期
海外売上高※比率：55.8%

2019年3月期 第2四半期
海外売上高※比率：59.7%



※売上高は、顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しています。

2019年3月期 通期 連結業績予想

1. 19年3月期 通期連結業績予想

■ 受注状況や大口案件の期ずれにより売上を下方修正も利益は据え置き。

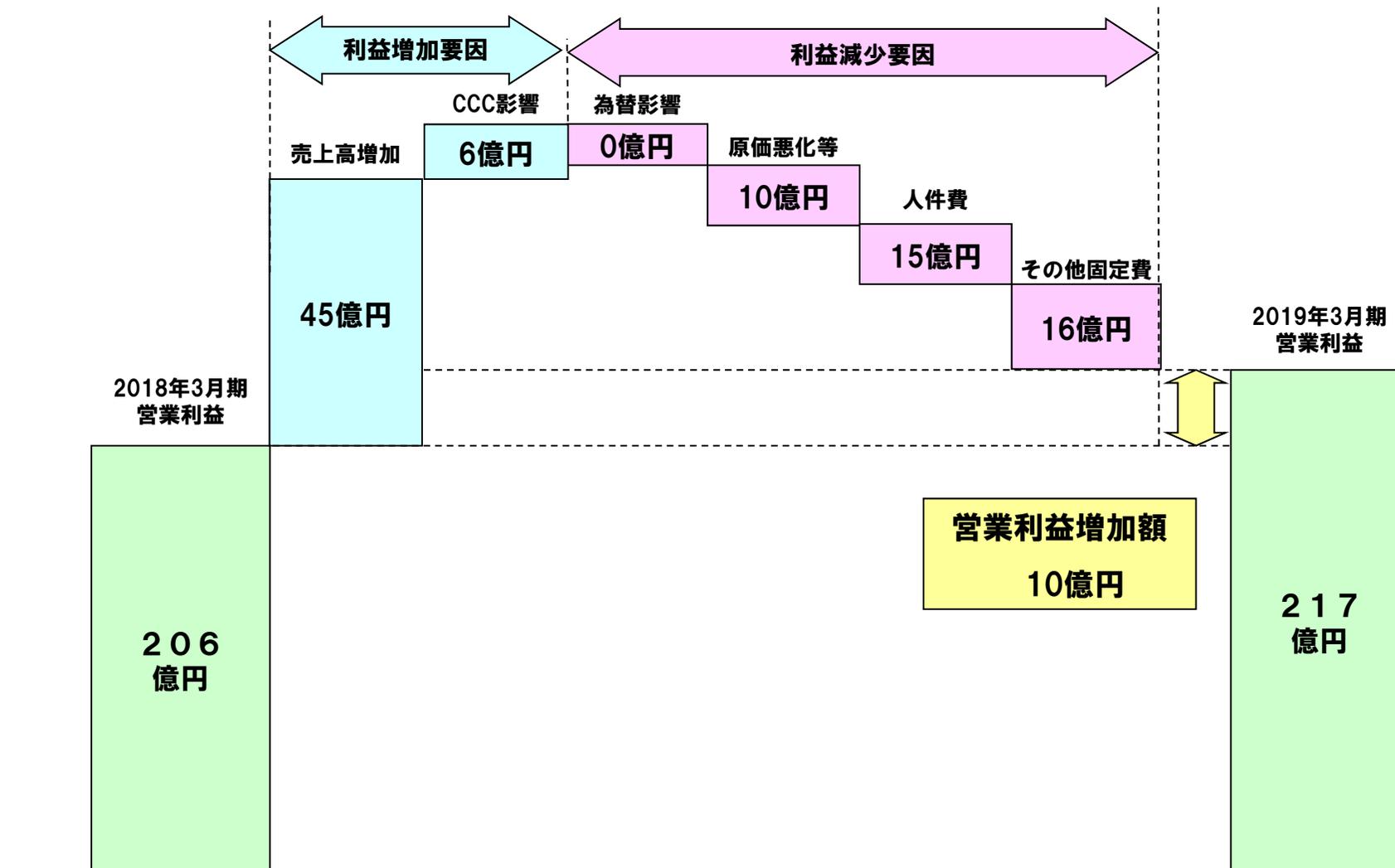
(単位：百万円)

| | 2018年3月期 | 2019年3月期(10/31修正予想) | | | 前期比 |
|---------------------|----------|---------------------|---------|---------|-------|
| | 通期実績 | 上期実績 | 下期予想 | 通期予想 | 増減率 |
| 売上高 | 215,716 | 116,492 | 122,508 | 239,000 | 10.8% |
| 営業利益 | 20,694 | 11,643 | 10,057 | 21,700 | 4.9% |
| 営業利益率 | 9.6% | 10.0% | 8.2% | 9.1% | |
| 経常利益 | 21,743 | 12,104 | 9,796 | 21,900 | 0.7% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 14,666 | 8,669 | 6,531 | 15,200 | 3.6% |
| 1株当たり当期純利益 | 387.44 | 229.02円 | - | 401.56円 | - |
| (為替レート 1US\$) | 110.86円 | 110.26円 | - | 105円 | - |
| (為替レート 1EURO) | 129.66円 | 129.79円 | - | 130円 | - |

2. 18年3月期 連結営業利益増減要因分析

12

■ 2018年3月期実績 vs 2019年3月期予想



3. 19年3月期 事業セグメント別業績予想

13

(単位：百万円)

| | | 2018年3月期 | 2019年3月期 | | 前期比 | 7/27 予想値 | |
|--------------------|--------------------|----------|----------|--------|--------|-------------|--------|
| | | 通期実績 | 上期実績 | 下期予想 | 通期予想 | | 増減率 |
| チェーン | 売上高 ^{※注1} | 67,338 | 35,565 | 35,235 | 70,800 | 5.1% | 68,600 |
| | 営業利益 | 8,502 | 5,057 | 4,343 | 9,400 | 10.6% | 8,440 |
| | 営業利益率 | 12.6% | 14.2% | 12.3% | 13.3% | | 12.3% |
| 精機 | 売上高 ^{※注1} | 24,156 | 12,663 | 12,637 | 25,300 | 4.7% | 25,600 |
| | 営業利益 | 3,060 | 1,540 | 1,560 | 3,100 | 1.3% | 3,120 |
| | 営業利益率 | 12.7% | 12.2% | 12.3% | 12.3% | | 12.2% |
| 自動車部品 | 売上高 ^{※注1} | 79,545 | 39,796 | 38,304 | 78,100 | ▲1.8% | 82,800 |
| | 営業利益 | 10,258 | 4,699 | 4,401 | 9,100 | ▲11.3% | 9,620 |
| | 営業利益率 | 12.9% | 11.8% | 11.5% | 11.7% | | 11.6% |
| マテハン | 売上高 ^{※注1} | 44,187 | 28,332 | 36,168 | 64,500 | 46.0% | 67,000 |
| | 営業利益 | 416 | 871 | 729 | 1,600 | 284.6% | 1,800 |
| | 営業利益率 | 0.9% | 3.1% | 2.0% | 2.5% | | 2.7% |
| その他 ^{※注2} | 売上高 ^{※注1} | 3,341 | 1,732 | 1,668 | 3,400 | 1.8% | 3,300 |
| | 営業利益 | ▲41 | ▲44 | 34 | ▲10 | — | ▲10 |
| | 営業利益率 | — | — | 2.0% | — | | — |

※注1：売上高の数値には、「セグメント間の内部売上高又は振替高」を含みます。

※注2：「その他」は、報告セグメントではありません。

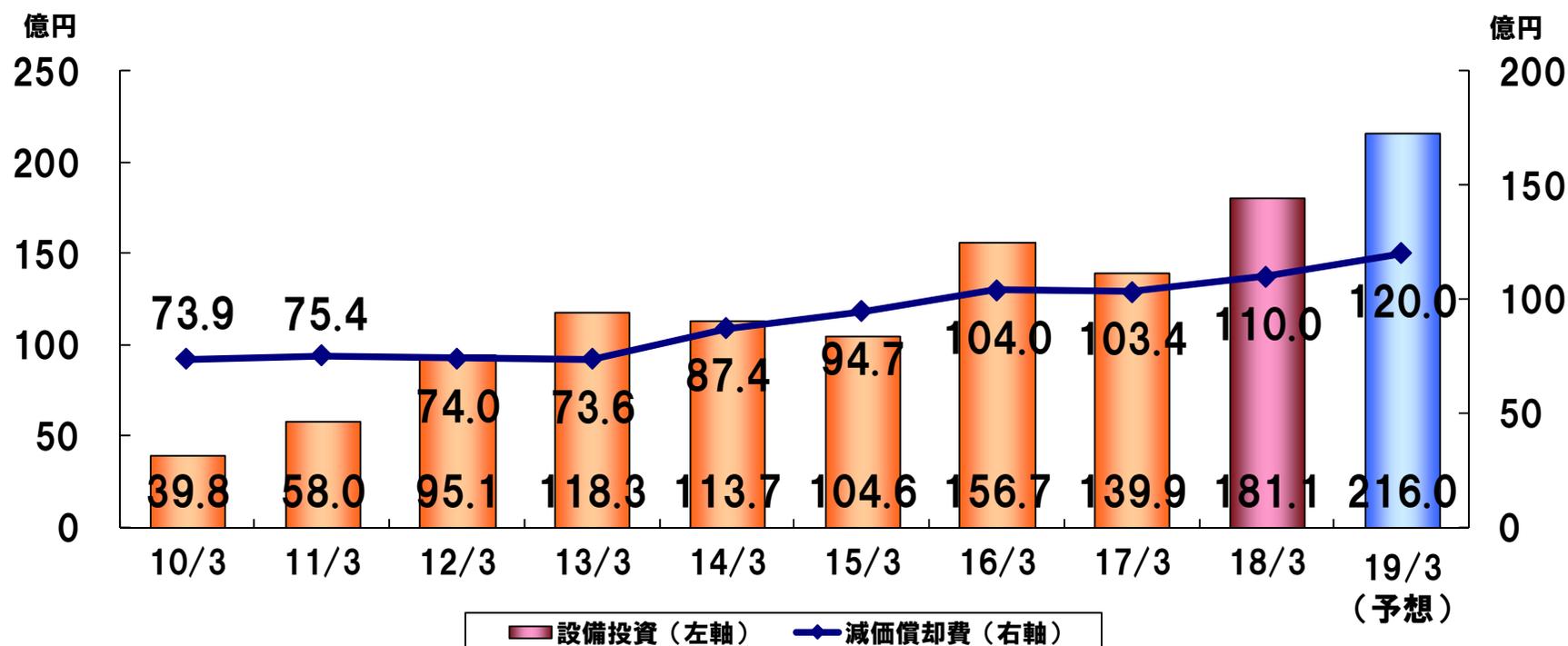
4. 19年3月期 設備投資・減価償却費

14

■ 成長力強化に向けた「資本投入」

- ① 自動車部品事業のグローバル生産体制強化（埼玉、米国ほか）
- ② チェーン事業の生産設備関連（京田辺、米国ほか）

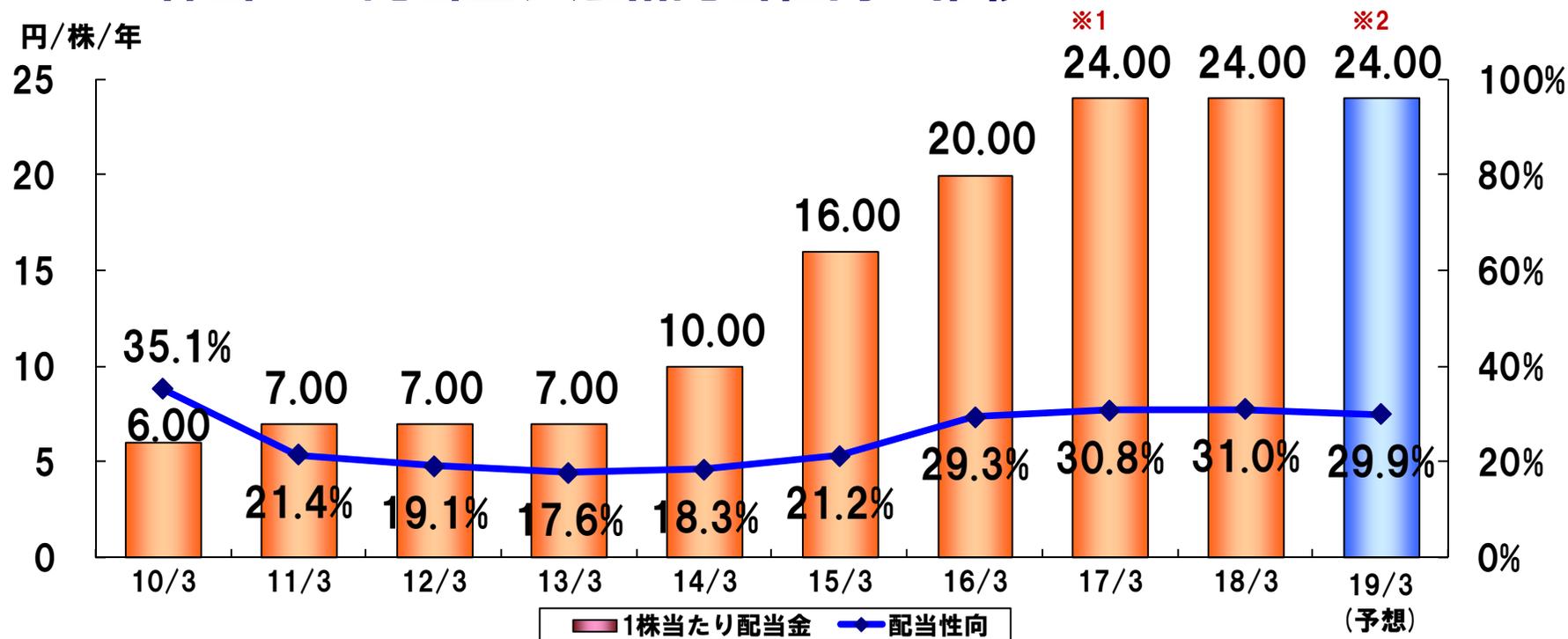
< 設備投資と減価償却費の推移 >



■ 配当方針

- ・ 連結業績を反映した配当を基本方針とし、
連結配当性向30%を基準とした利益配分を目指す。

< 1株当たり配当金、連結配当性向の推移 >



※1：100周年記念配「2円」を含む ※2：株式併合を考慮しておりません。

「中期経営計画2020」達成に向けて ～上半期のトピックス～

1. 子会社の買収・連結化（マテハン事業）

17

< Central Conveyor Company, LLC（米国）買収 >



自動車業界を中心とした搬送設備のインテグレーター

買収のねらい

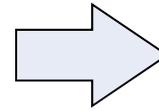
- アメリカにおけるマテハンビジネス強化
- マテハンのネットワーク活用によるビジネス拡大
- つばきパワトラ商品の販売拡大

2. マテハン新工場の稼働（埼玉工場）

18

コンセプト：

「魅せる」開発工場



商品力訴求により、
受注拡大へ

商品展示エリア「M.LABO」



2018年6月 稼働開始



モノづくり工房/メンテ工房



商品開発エリア



環境対応型工場

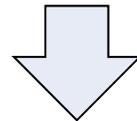
3. 国際総合物流展に出展（マテハン事業）

高速自動仕分け装置

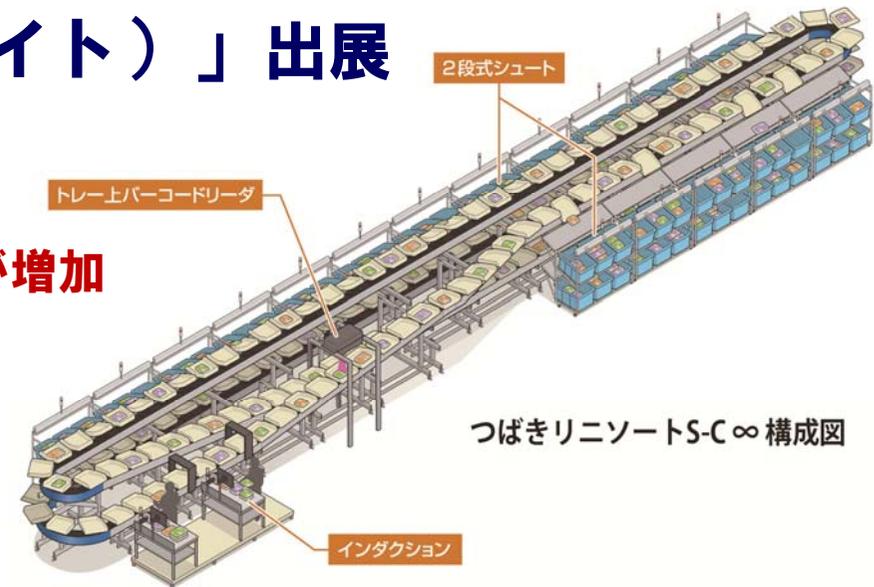
「リニソート[®]S-C[∞]（エイト）」出展

ソータ（トレイ）をスパイラル状の
多段（ループ式）に配置

⇒ 投入口当たりの仕分け方面数が増加



- ・省スペース化
- ・高効率仕分け



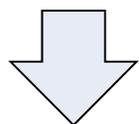
4. 車載ビジネス（自動車業界向け）強化

20

<車載新商品開発に注力>

- 自動車の電動化（BEV、PHEV、HEVなど）に伴う、
パワートレイン（動力伝達装置）の多様化

パワートラ（動力伝動）部品、ユニットのビジネスチャンス拡大



既存商品の拡充、販売拡大

新商品開発

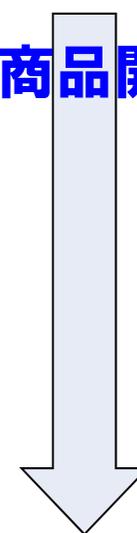
①Enedrive® Chain



②ケーブルベヤ®



③カムクラッチ



「車載新商品開発室」新設（18年4月）

※タイミングビジネスに次ぐ柱商品の開発

5. 人とクルマのテクノロジー展

〈チェーン、精機、自動車部品の各事業と本社部門で共同出展〉



車載用ケーブルベヤ®

タイミングチェーンドライブシステム



eLINK®

各種チェーン、アクチュエータ



チェーン、クラッチ等



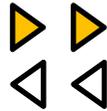
6. 新型 EV電力システム「eLINK[®]」

〈新型「eLINK」を発売予定〉



Vehicle 【BEV・PHEV】

給電

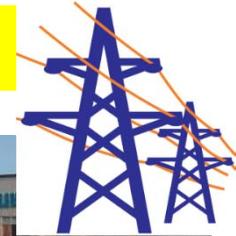


充電



TSUBAKI eLINK

Vehicle to Grid



Building

- ☆V2G対応の機能を充実
- ☆最新のV2Hガイドラインとエコネットライトの認証取得
- ☆スマートなデザイン



EVの電池から、建物・電力網へ電力の供給が可能

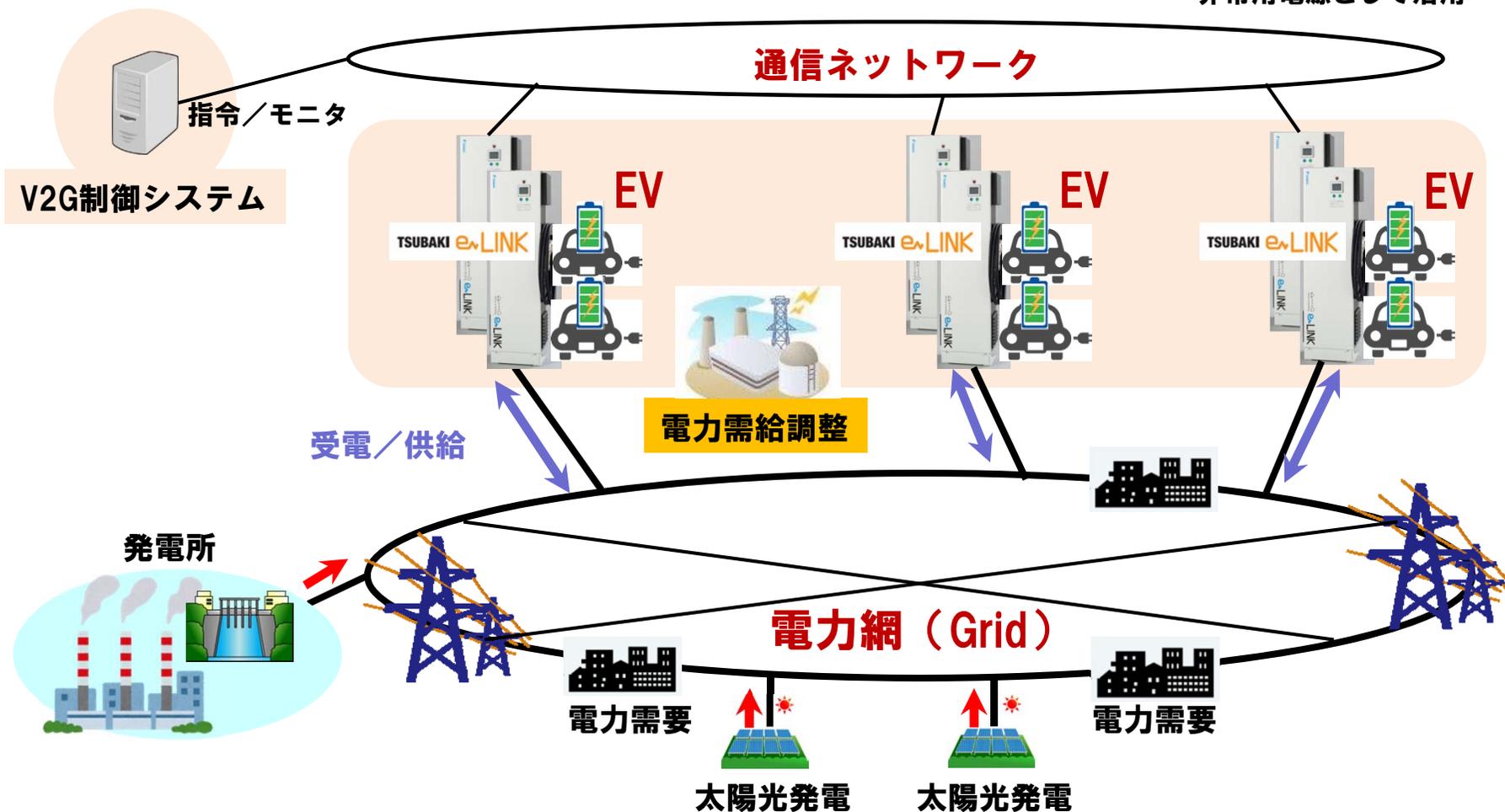
Vehicle to Grid = V2G, Vehicle to Building = V2B, Vehicle to House = V2H

6. 新型 EV電力システム「eLINK®」

＜電動車の蓄電池から電力系統への充放電実証事業に採用＞

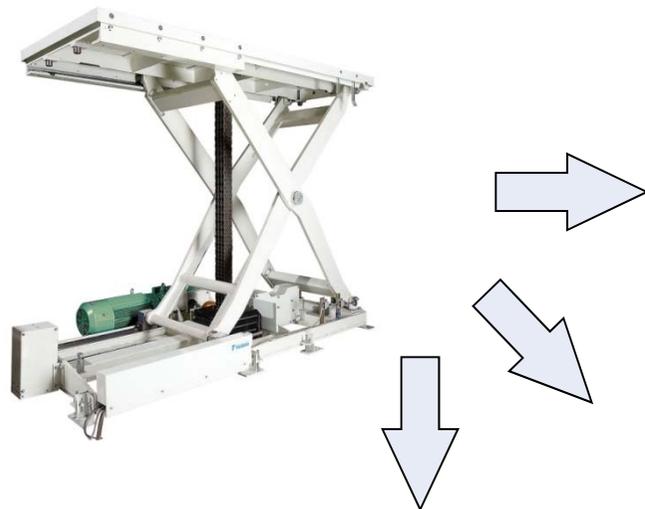
(TSUBAKI eLINK の使用例)

※停電時、電力網から切離し
非常用電源として活用



7. モジュール・モーション（アプリケーション例）

＜ジップチェーンリフタ®＞



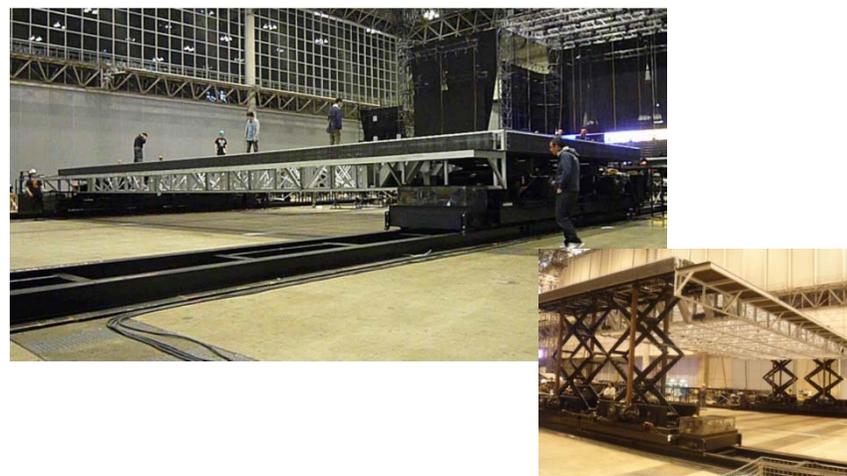
＜舞台装置（舞台用セリ昇降装置）＞



＜自動車製造工場向けフレーム反転装置＞



＜ステージ昇降機＞



**本資料に記載している事業計画および業績予想等に関する記述は各資料の作成時点において当社が入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。
実際の業績は、各種要因により、これらの業績予想とは異なる結果になり得ることをご承知おきください。**