






レシップホールディングス株式会社(証券コード:7213)

15年3月期 決算説明会プレゼンテーション資料

| | | |
|---|------------|----------|
|  | 企業情報 | P 1 - 9 |
|  | 15年3月期の実績 | P 10- 18 |
|  | 16年3月期の見通し | P 19- 20 |
|  | 中期計画の進捗状況 | P 21- 27 |
|  | 株主施策 | P 28- 29 |

1. 企業情報

企業情報

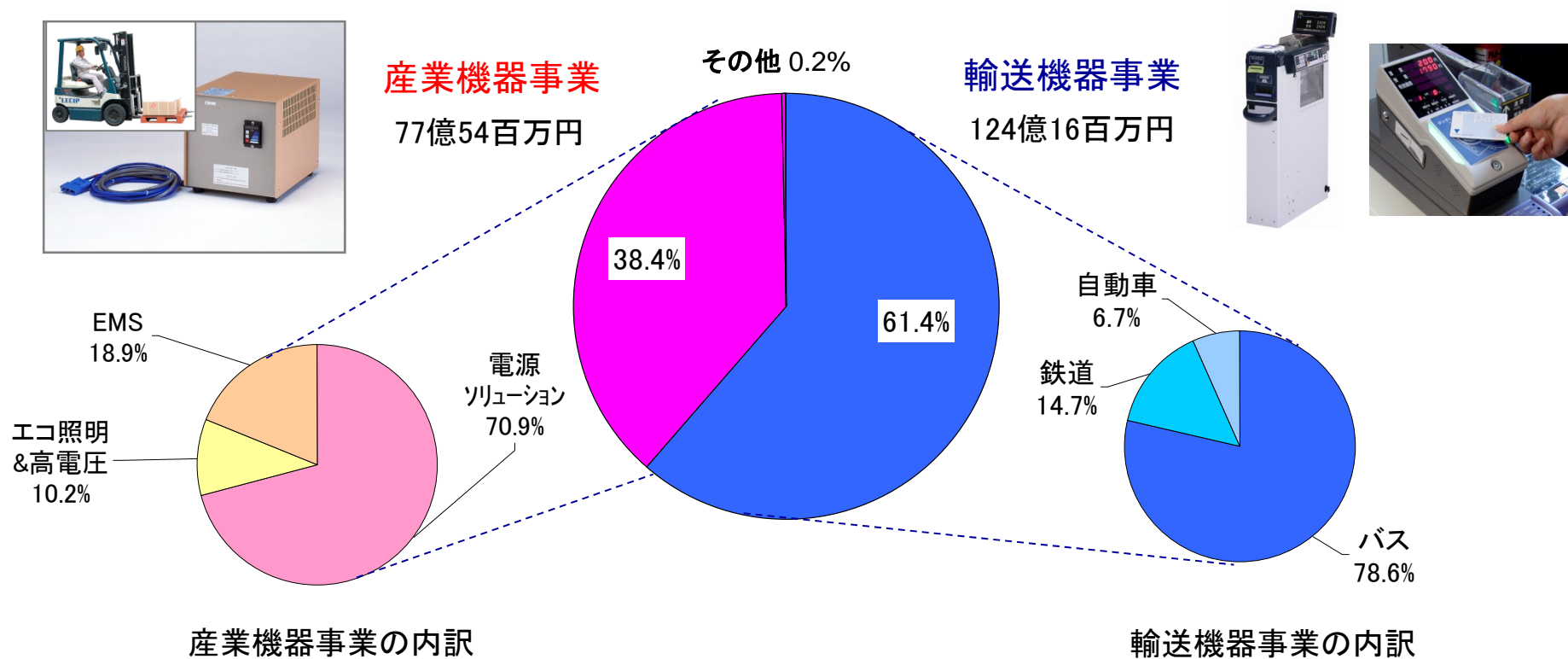
当社概要

LECIP
GROUP



| | |
|---------|--|
| 会社名 | : レシップホールディングス株式会社 (LECIP HOLDINGS CORPORATION) |
| 設立 | : 1953年3月 |
| 代表者 | : 代表取締役社長 杉本 眞 |
| 本社所在地 | : 岐阜県本巣市上保1260番地の2 |
| 資本金 | : 7億3,564万円 |
| 発行済株式総数 | : 12,798,200株 |
| 上場証券取引所 | : 東証1部、名証1部 |
| 証券コード | : 7213 |
| 連結子会社 | : 7社 (国内4社、海外3社) |
| 連結従業員数 | : 486名 (国内459名、海外27名) |

15/3期 連結売上高:20,215 百万円



(ご参考)主力製品のシェア表

「ニッチ・トップ」の方針で、多くのトップシェア製品を保有

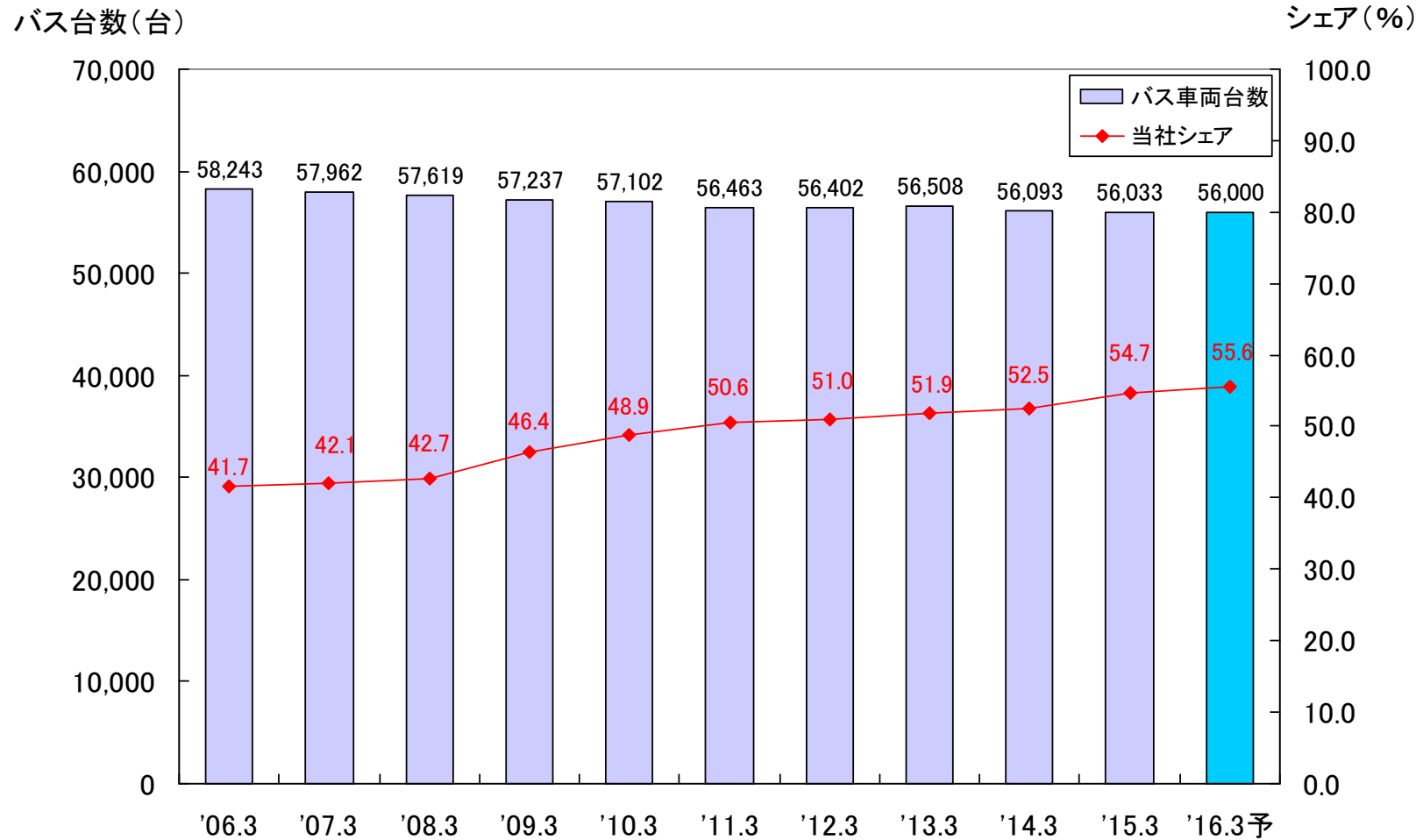
(単位: %)

| | | | 11年3月期 期末 | 12年3月期 期末 | 13年3月期 期末 | 14年3月期 期末 | 15年3月期 期末 |
|------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 輸送機器 | バス | (バス用)運賃箱 | 50.6% | 51.0% | 51.9% | 52.5% | 54.7% |
| | | ICカードシステム | 55.8% | 56.2% | 57.4% | 58.3% | 60.3% |
| | | 液晶表示器 | 71.1% | 74.1% | 73.1% | 69.4% | 72.4% |
| | | LED行先表示器 | 40.8% | 41.6% | 41.4% | 40.9% | 41.7% |
| | 鉄道 | (鉄道用)運賃箱 | 91.0% | 91.0% | 91.2% | 91.2% | 91.2% |
| | | (鉄道用)車両用蛍光灯具 | 32.3% | 34.8% | 29.1% | 19.4% | 16.4% |
| | 自動車 | トラック用蛍光灯具 | 85.9% | 84.8% | 85.0% | 84.8% | 85.5% |
| 産業機器 | 巻線式ネオン変圧器 | | 76.0% | 79.1% | 90.1% | 95.3% | 98.2% |
| | バッテリー式フォークリフト用充電器 | | 55.2% | 56.3% | 57.4% | 56.3% | 57.9% |

* 当社調べ

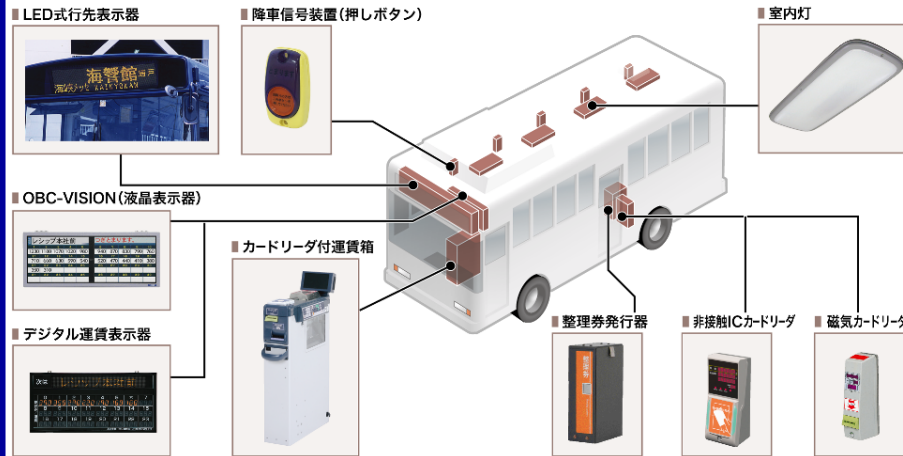
企業情報

(ご参考)国内の路線バス台数と当社の運賃箱のシェア



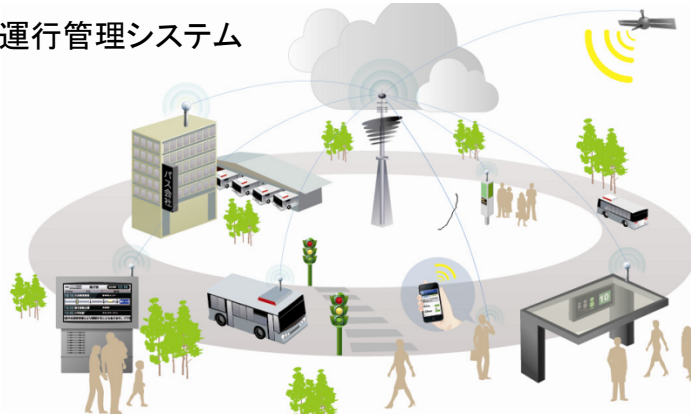
== 輸送機器事業 ==

バス市場向け製品



- 国内唯一の、「バス用電装機器トータルサプライヤー」
- 多くの製品で国内トップシェアを獲得

TMS・運行管理システム

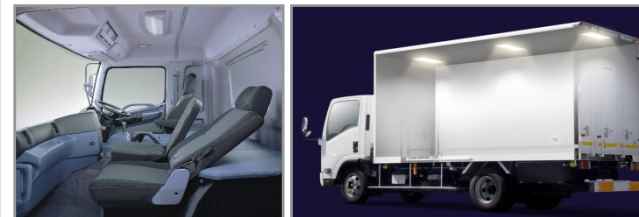


鉄道市場向け製品



- ワンマン鉄道用機器と、車両用照明灯具を展開
- 鉄道用ワンマン機器は、国内90%以上のシェアを獲得

自動車市場向け製品



- 自動車用蛍光灯具のパイオニア、国内トップシェアを獲得
- LED灯具の拡販推進

== 産業機器事業 ==

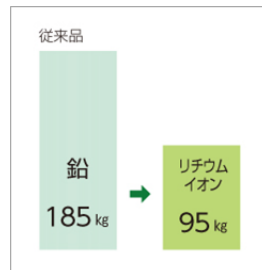
電源ソリューション



フォークリフト用充電器



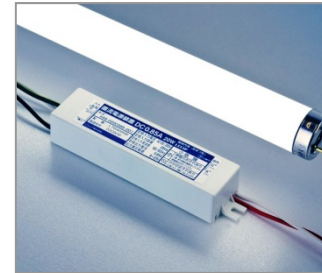
基地局向け耐雷トランス



リチウムイオン搭載の無停電電源装置

- フォークリフト用充電器で国内トップシェアを獲得
- 屋外用無停電電源装置(UPS)を多用途展開

エコ照明 & 高電圧



LED電源と直管型LED灯具

* IIS&D製品



ネオン変圧器

EMS



プリント基板実装ライン

レシップ電子株式会社にて、
プリント基板の実装ラインを
10ライン保有

企業情報

(ご参考) 主な経営指標の推移

(単位:百万円)

| | 07年3月期 | 08年3月期 | 09年3月期 | 10年3月期 | 11年3月期 | 12年3月期 | 13年3月期 | 14年3月期 | 15年3月期 | 16年3月期 予想 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 売上高 | 17,572 | 18,511 | 16,933 | 13,585 | 12,551 | 13,059 | 13,480 | 14,157 | 20,215 | 17,300 |
| 営業利益 | 1,189 | 1,232 | 1,070 | 29 | 121 | 493 | 477 | 151 | 603 | 300 |
| 営業利益率(%) | (6.8) | (6.7) | (6.3) | (0.2) | (1.0) | (3.8) | (3.5) | (1.1) | (3.0) | (1.7) |
| 経常利益 | 1,191 | 1,208 | 1,104 | 64 | 154 | 514 | 526 | 164 | 779 | 300 |
| 経常利益率(%) | (6.8) | (6.5) | (6.5) | (0.5) | (1.2) | (3.9) | (3.9) | (1.2) | (3.9) | (1.7) |
| 当期純利益 | 668 | 686 | 521 | 41 | 46 | 132 | 292 | -98 | 227 | 75 |
| 当期純利益率(%) | (3.8) | (3.7) | (3.1) | (0.3) | (0.4) | (1.0) | (2.2) | (-0.7) | (1.1) | (0.4) |
| 総資産 | 11,533 | 11,470 | 10,417 | 10,521 | 9,698 | 10,347 | 9,791 | 12,677 | 14,431 | - |
| 純資産 | 4,408 | 4,995 | 5,339 | 5,289 | 5,275 | 5,308 | 4,755 | 4,614 | 4,637 | - |
| 自己資本比率(%) | 38.2 | 43.5 | 51.2 | 50.3 | 54.4 | 51.3 | 48.6 | 36.4 | 32.1 | - |
| EPS(円)※ | 104.68 | 107.38 | 81.61 | 6.55 | 7.34 | 20.80 | 46.85 | -9.05 | 20.76 | 6.83 |
| ROE(%) | 16.1 | 14.6 | 10.1 | 0.8 | 0.9 | 2.5 | 5.8 | -2.10 | 4.9 | - |
| BPS(円)※ | 689.82 | 781.66 | 835.49 | 827.65 | 825.60 | 830.76 | 877.37 | 422.21 | 422.30 | - |

※2014年4月1日を効力発生日として普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。

14年3月期、15年3月期及び16年3月期の1株当たり情報は分割後の株式数をもとに算定しております。

2. 15年3月期の実績

過年度修正について

(経緯)

- 2012年7月 米国サンタモニカ市交通局より自動車運賃收受システムを受注(7.2M USD)
- 2014年3月 運賃箱、精算装置等のハードウェアを納入(3.5M USD)
- 2015年3月 提供すべき製品・サービスのスケジュール及び範囲の見直しに向けた覚書締結
- 2015年4月 合意に至らず、しかし継続協議中
⇒ただし、会計上は協議不調とみなし遡及処理

(訂正内容)

(1) 14年3月期における売上取り消し

14年3月に計上した売上3.5M(3億58百万円)とその利益を14.3期で遡及修正

(2) 2014年3月期における在庫の評価減

サンタモニカ市案件の解約懸念を受けて、同案件に関わる棚卸資産の一部を14.3期で評価減(78百万円)

| 14.3期通期実績 | 訂正前 | 訂正後 | 影響額 |
|-----------|--------|--------|------|
| 売上高 | 14,516 | 14,157 | △358 |
| 営業利益 | 336 | 151 | △184 |
| 経常利益 | 349 | 164 | △184 |
| 当期純利益 | 71 | △98 | △169 |
| 純資産 | 4,788 | 4,614 | △174 |
| 総資産 | 12,476 | 12,677 | +201 |

15年3月期の実績

連結P/L 前年比較

- 売上
 - ・産業機器事業で、通信基地局向け無停電電源装置が大幅増収
 - ・輸送機器事業でも、国内では運賃箱やバス用ICカードシステムの大型案件納入により、増収
- 利益
 - ・産業機器事業で、増収効果により増益
 - ・輸送機器事業では、国内に高機能運賃箱の投入により赤字の着地

| 【単位:百万円】 | 14/3期 (修正後) | 15/3期 | 前期比 | | 【単位:百万円】 | 14/3期 (修正後) | 15/3期 | 前期比 | |
|-----------------|----------------|--------|--------|---------|----------|----------------|--------|--------|---------|
| | | | 増減額 | 率 | | | | 増減額 | 率 |
| 売上高 | 14,157 | 20,215 | +6,058 | +42.8% | 輸送機器 | 9,313 | 12,416 | +3,102 | +33.3% |
| 売上原価 | 10,772 | 15,975 | +5,203 | +48.3% | - バス | 6,912 | 9,760 | +2,847 | +41.2% |
| 売上総利益 | 3,384 | 4,239 | +855 | +25.3% | - 鉄道 | 1,402 | 1,829 | +426 | +30.4% |
| 販売管理費 | 3,232 | 3,635 | +403 | +12.5% | - 自動車 | 998 | 826 | -171 | -17.2% |
| 営業利益 | 151 | 603 | +452 | +297.5% | 産業機器 | 4,799 | 7,754 | +2,955 | +61.6% |
| 経常利益 | 164 | 779 | +614 | +372.9% | - 電源 | 893 | 791 | -101 | -11.4% |
| 税引き前利益 | 156 | 739 | +583 | +373.7% | - エコ・高電圧 | 2,283 | 5,495 | +3,212 | +140.7% |
| 当期純利益 | -98 | 227 | +325 | -330.7% | - EMS | 1,622 | 1,467 | -154 | -9.6% |
| 一株当たり利益 | -9.05 | 20.76 | +29.81 | -329.4% | その他 | 44 | 44 | +0 | -0.4% |
| 為替レート (US\$) | 100.49 | 110.62 | +10.13 | +10.1% | 合計 | 14,157 | 20,215 | +6,058 | +42.8% |

15年3月期の実績

(参考) 連結P/L 業績推移

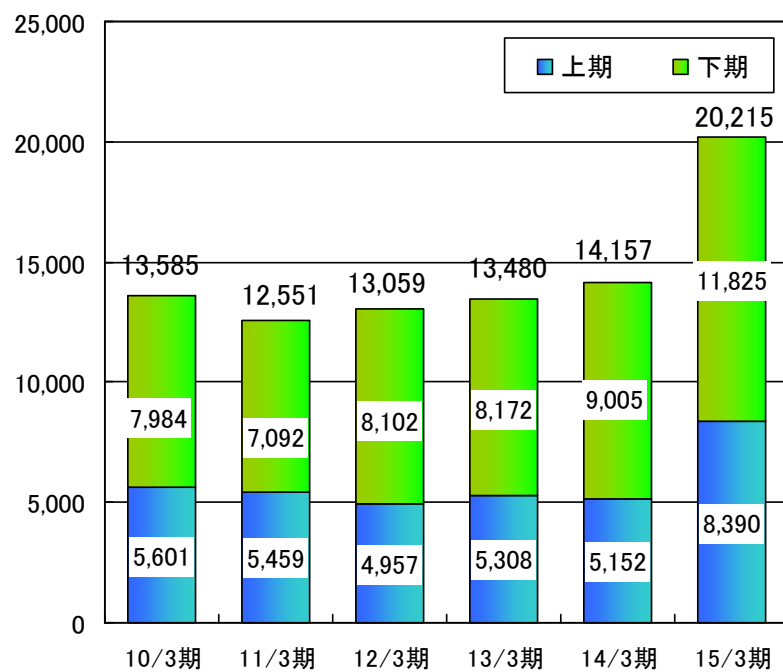
■売上 4期連続の増収

■利益 前期に続き、海外向けの先行投資が高水準も、増収効果により増益

(売上、利益共通事項として、下期偏重は変わらず)

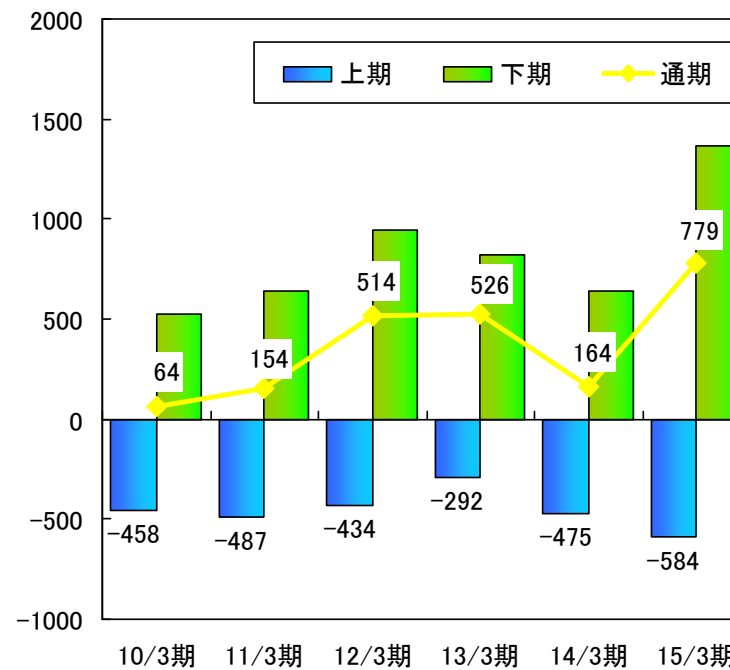
売上高の推移

(単位:百万円)



経常利益の推移

(単位:百万円)



15年3月期 通期実績

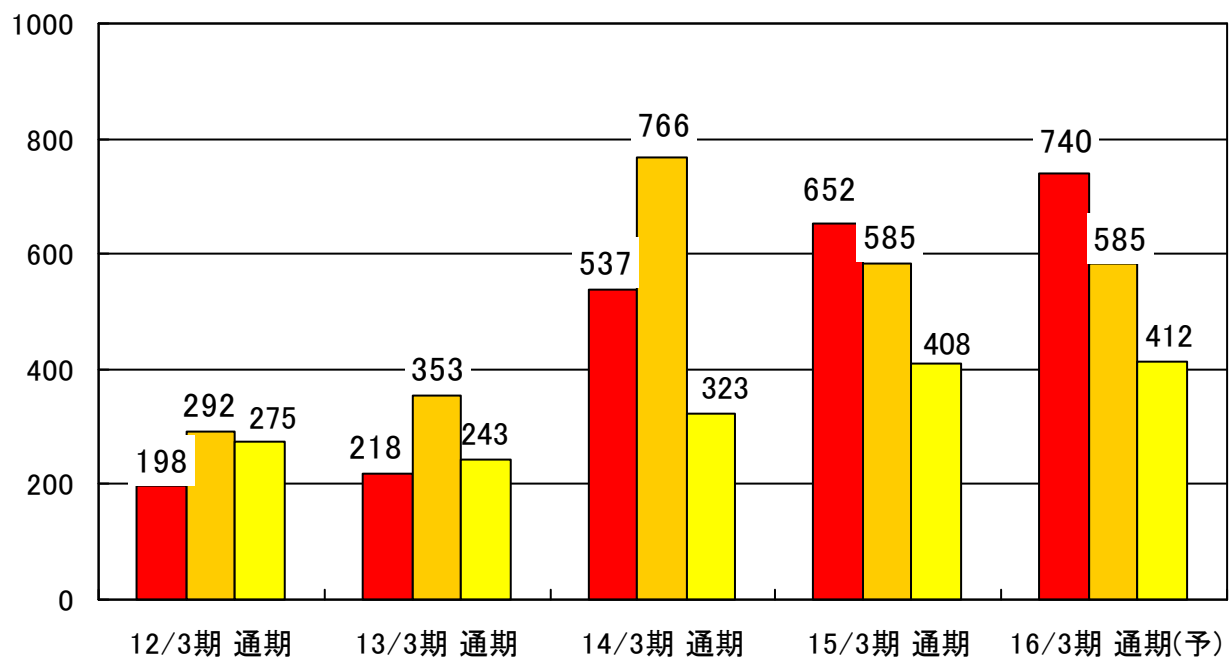
(参考) 設備投資、研究開発費の推移

15.3期

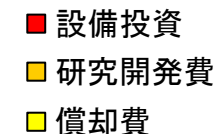
■設備投資 北米向けAFCのソフトウェア、バス・鉄道・自動車向け灯具の金型

■試験研究費 北米向けAFC、TMS、カラーLED式行先表示器、鉄道向け灯具、等

(単位:百万円)



16.3期はほぼ横ばいも、
高い水準は続く



15年3月期 通期実績

セグメント別実績 輸送機器事業

- 売上高 : 前期比 +3,102百万円
- 営業利益 : 前期比 ▲ 298百万円

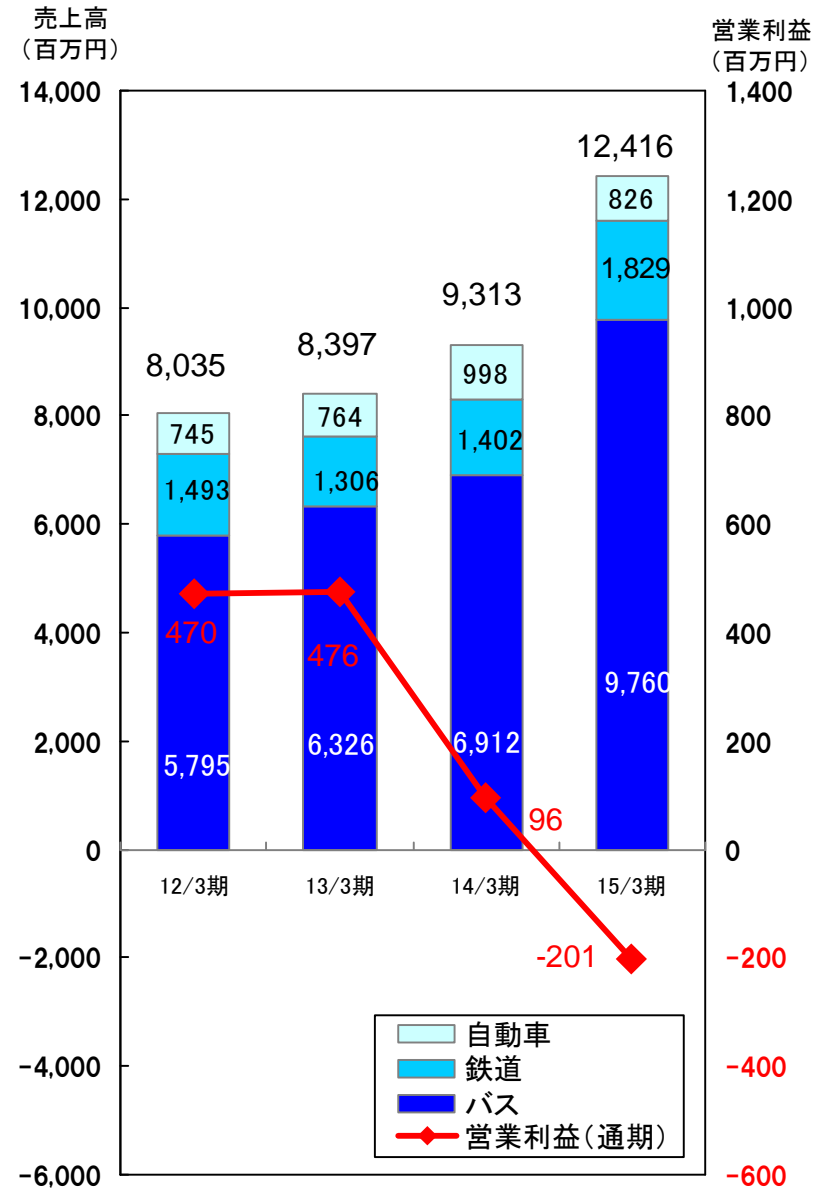
売上面

| | | | |
|-------|----------|---|------------------|
| バス市場 | 6,912百万円 | → | 9,760百万円(+2,847) |
| 鉄道市場 | 1,402百万円 | → | 1,829百万円(+ 426) |
| 自動車市場 | 998百万円 | → | 826百万円(▲ 171) |

- (バス) 主に国内での運賃箱やバス用ICカードシステムの大型案件の納入により大幅増
- (鉄道) 列車用ワンマン機器の納入により増
- (自動車) 海外向けLED灯具の剥落により減

利益面

- ①原価率の高い高機能運賃箱の市場投入により減
- ②海外ビジネスの立ち上がりの遅れにより減



15年3月期 通期実績

セグメント別実績 産業機器事業

- 売上高 : 前期比 + 2,955百万円
- 営業利益 : 前期比 + 752百万円

売上面

| | | | |
|--------|----------|---|-------------------|
| 電源 | 2,283百万円 | → | 5,495百万円 (+3,212) |
| エコ&高電圧 | 893百万円 | → | 791百万円 (▲101) |
| EMS | 1,622百万円 | → | 1,467百万円 (▲154) |

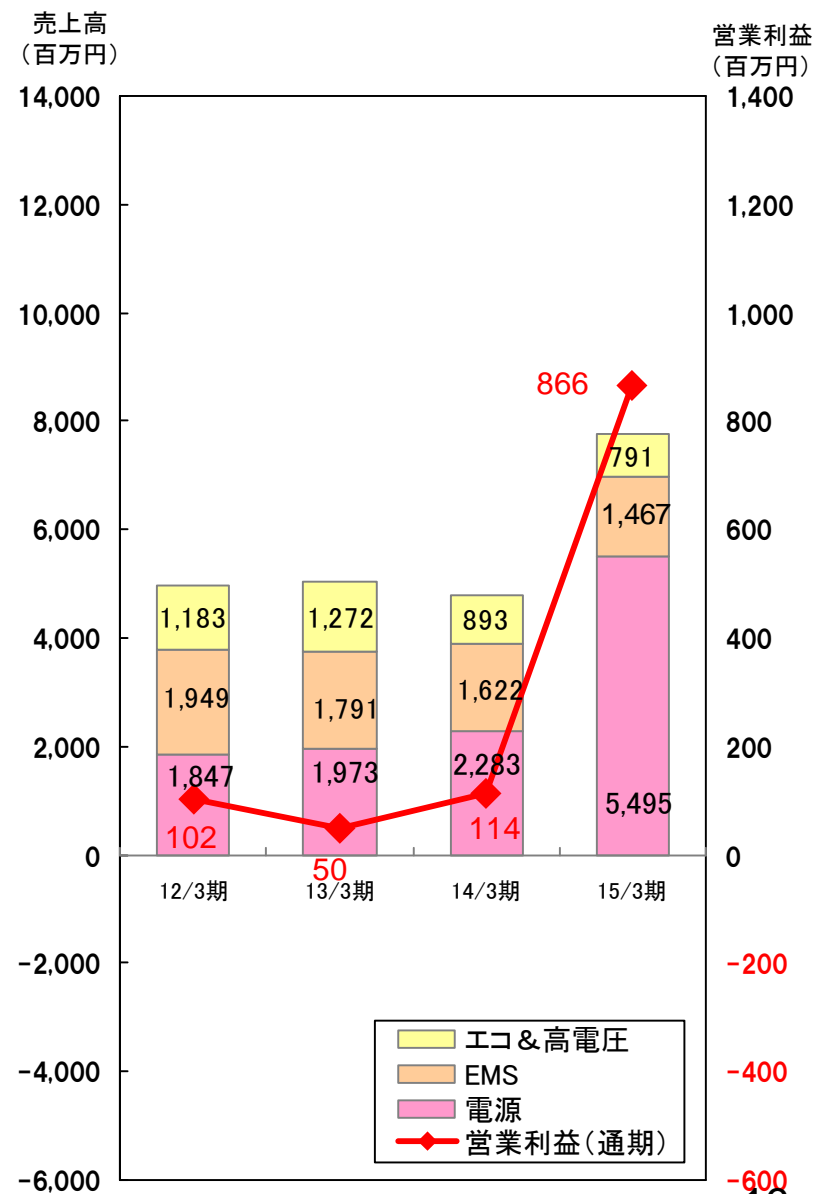
(電源) 通信基地局向け無停電電源装置により大幅増

(EMS) 自動車向け基板が消費増税反動の影響により減

(エコ&高電圧) 変圧器等の高電圧商品が増税の影響により減

利益面

通信基地局向け無停電電源装置の大型案件納入により大幅増



15年3月期 通期実績

(参考) B S 明細

| (単位:百万円) | | 14/3末 | 15/3末 | 差異 |
|----------|-----------|--------|--------|-------|
| 流動資産 | 現金及び預金 | 368 | 667 | 298 |
| | 受取手形及び売掛金 | 5,491 | 6,472 | 981 |
| | 棚卸資産 | 2,469 | 2,894 | 424 |
| | その他 | 1,110 | 1,134 | 23 |
| 流動資産 計 | | 9,439 | 11,168 | 1,728 |
| 固定資産 | 有形固定資産 | 1,416 | 1,419 | 2 |
| | 無形固定資産 | 1,107 | 1,256 | 149 |
| | 投資その他の資産 | 713 | 586 | -127 |
| 固定資産 計 | | 3,238 | 3,262 | 24 |
| 資産の部 | | 12,677 | 14,431 | 1,753 |
| 流動負債 | 支払手形及び買掛金 | 2,960 | 3,155 | 195 |
| | 借入金 | 2,350 | 3,794 | 1,444 |
| | その他 | 2,175 | 2,281 | 106 |
| 流動負債 計 | | 7,486 | 9,232 | 1,745 |
| 固定負債 計 | | 577 | 561 | -16 |
| 負債の部 | | 8,063 | 9,793 | 1,730 |
| 純資産の部 | | 4,614 | 4,637 | 23 |
| 負債・純資産合計 | | 12,677 | 14,431 | 1,753 |

公営交通など翌期入金の売上増加
(15年5月までには例年の水準に戻る予定)

海外ビジネスの経費増加及び売上
債権の増加による一時的な運転資
金増

15年3月期 通期実績

(参考) C/F

| (単位:百万円) | | 14/3末 | 15/3末 |
|------------------|--|--------|-------|
| 税引等調整前当期純利益 | | 156 | 739 |
| 売上債権の増減 | | △749 | △972 |
| たな卸資産の増減 | | △991 | △296 |
| 仕入債務の増減 | | 714 | 127 |
| その他 | | 289 | 110 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | | △580 | △292 |
| 有形資産の取得・売却・除却 | | △176 | △223 |
| 無形資産の取得・売却 | | △233 | △352 |
| 投資有価証券の取得・売却 | | △59 | △5 |
| 子会社株式の取得 | | △593 | △171 |
| その他 | | 9 | 29 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | | △1,052 | △722 |
| 短・長期借入金の増減 | | 1,382 | 1,434 |
| 自己株式の取得・売却 | | 38 | 21 |
| 配当金、その他 | | △127 | △149 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | 4 | 7 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | | △335 | 298 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 649 | 313 |
| " 期末残高 | | 313 | 612 |

公営交通など翌期入金の売上増加
(15年5月までには例年の水準に戻る予定)

海外ビジネスの経費増加及び売上
債権の増加による一時的な運転資
金増

3. 16年3月期の見通し

16年3月期 通期見通し

連結P/L見通し

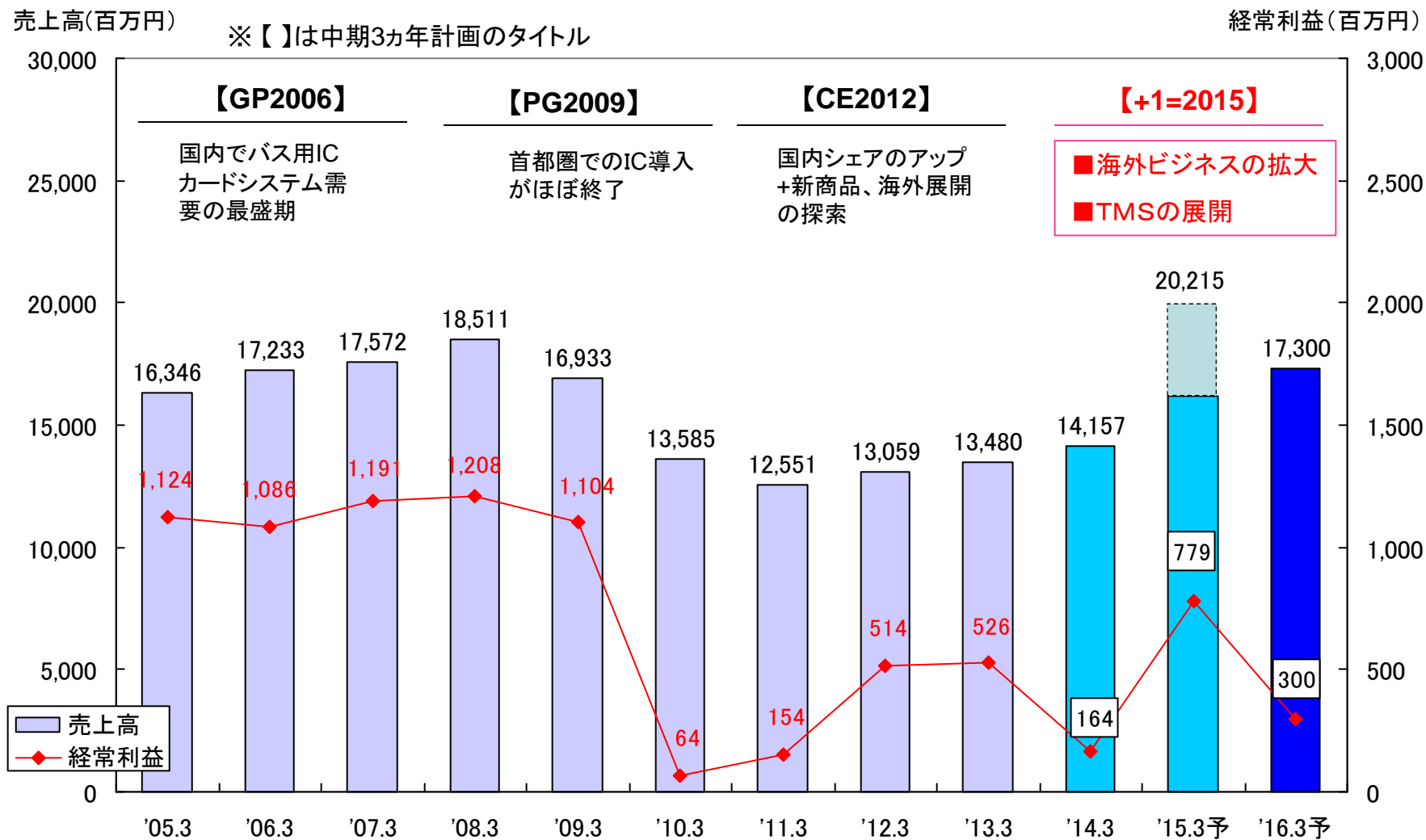
- 【前期比較】
- ・輸送機器事業で、海外の北米地域での大型案件納入を控えているものの、国内では大型案件納入の予定なし
 - ・産業機器事業で、通信基地局向けで無停電電源装置の前期からの反動により減収見込
- 【見通し比較】
- ・輸送機器事業で、海外ビジネスに対してさらなる人的投資が必要

| 【単位:百万円】 | 15/3期 実績 | 16/3期 見通し | 前期比 | |
|-------------|-------------|--------------|--------|--------|
| | | | 増減額 | 率 |
| 売上高 | 20,215 | 17,300 | -2,915 | -14.4% |
| 営業利益 | 603 | 300 | -303 | -50.2% |
| 経常利益 | 779 | 300 | -479 | -61.5% |
| 当期純利益 | 227 | 75 | -152 | -67.0% |
| 一株当たり利益 | 20.76 | 6.83 | -13.9 | -67.1% |
| 為替レート(US\$) | 110.62 | 120.00 | +9.4 | +8.5% |

4. 中期経営計画 +1=2015(プラスワン2015)の進捗

中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

中長期の業績推移



中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

海外の活動拠点

2013年8月買収



SWEDEN
LECIP ARCONTIA AB

SLOVENIA
LECIP ITS d.o.o.

2012年12月設立



2013年10月設立



THAILAND
LECIP THAI CO., LTD.

SINGAPORE
LECIP (SINGAPORE) PTE LTD

2012年12月設立



JAPAN
レシップホールディングス株式会社

2010年3月設立



USA
LECIP INC.

MEXICO
LECIP S.A. de C.V.

2014年8月設立



中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

海外の進捗 総括

■ 米国市場 (路線バス:約81,000台)

- ①当初の想定よりは事業の立ち上がりに遅れ。
- ②16.3期に納入予定の案件をショーケースに反転攻勢にでる

■ シンガポール市場 (路線バス:約4,800台)

- ①16.3期からはTMSビジネスの保守運用収益により、安定的な利益を確保
- ②運賃箱、発券機はシェア100%

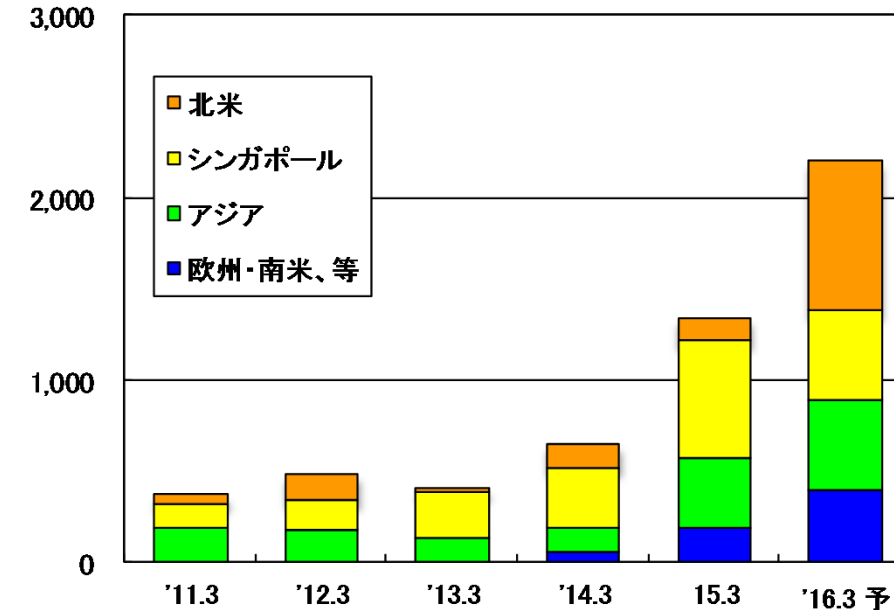
■ その他アジア市場

シンガポールでの実績をベースにAPAC市場でTMSビジネスを展開

■ 欧州・南米

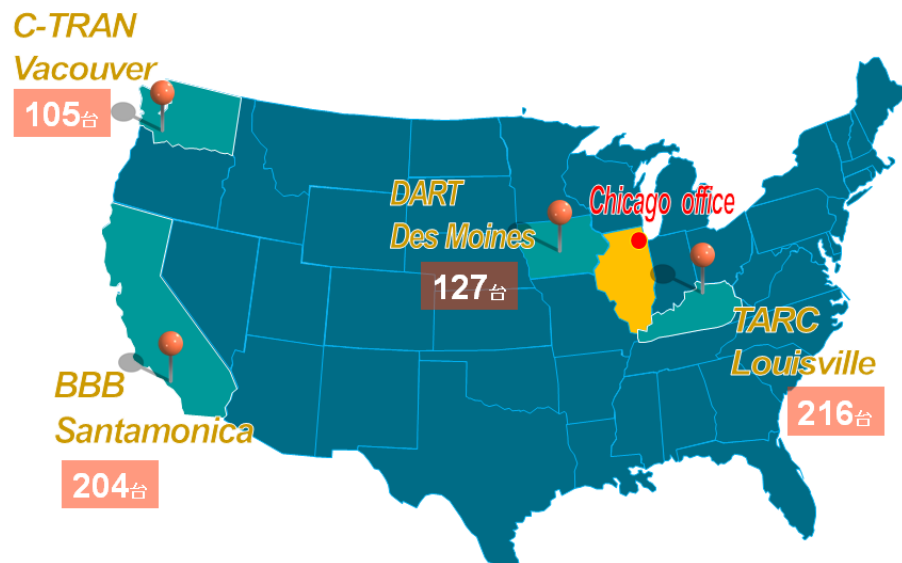
買収したARCONTIAのブランドを活用し、ICカードビジネスを展開

売上高
(百万円)

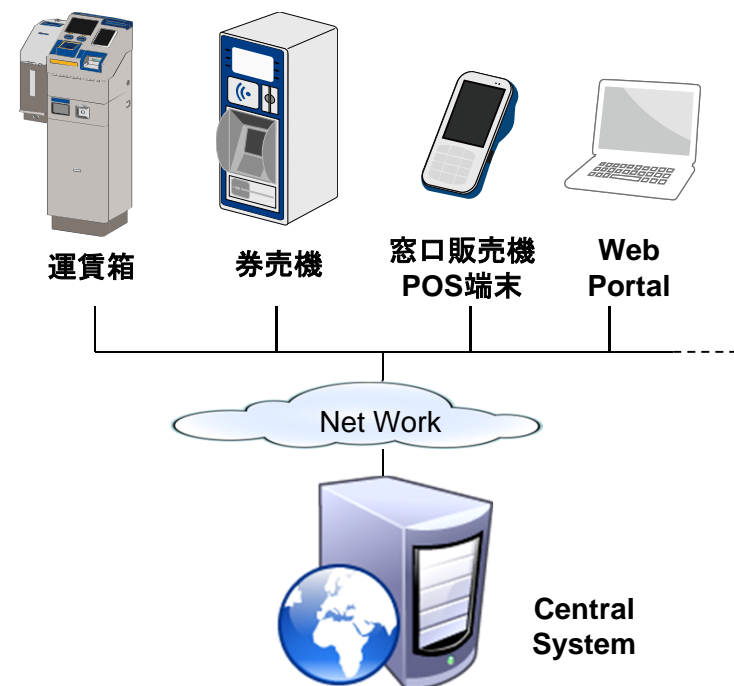


中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

海外(北米市場)



AFC(自動運賃收受システム)の構成要素



| 納入先 | 金額 | 受注時期 | 納入時期 |
|-------------------------|----------|----------|---------|
| カリフォルニア州サンタモニカ市交通局(BBB) | US\$8.1M | 2012年7月 | 未定 |
| ケンタッキー州・リバーシティ交通局(TARC) | US\$4.1M | 2012年9月 | 2015年7月 |
| ワシントン州・クラーク郡交通局(C-TRAN) | US\$3.2M | 2013年12月 | 2015年8月 |
| アイオワ州・デモイン地方交通局(DART) | US\$3.5M | 2014年6月 | 2016年夏頃 |

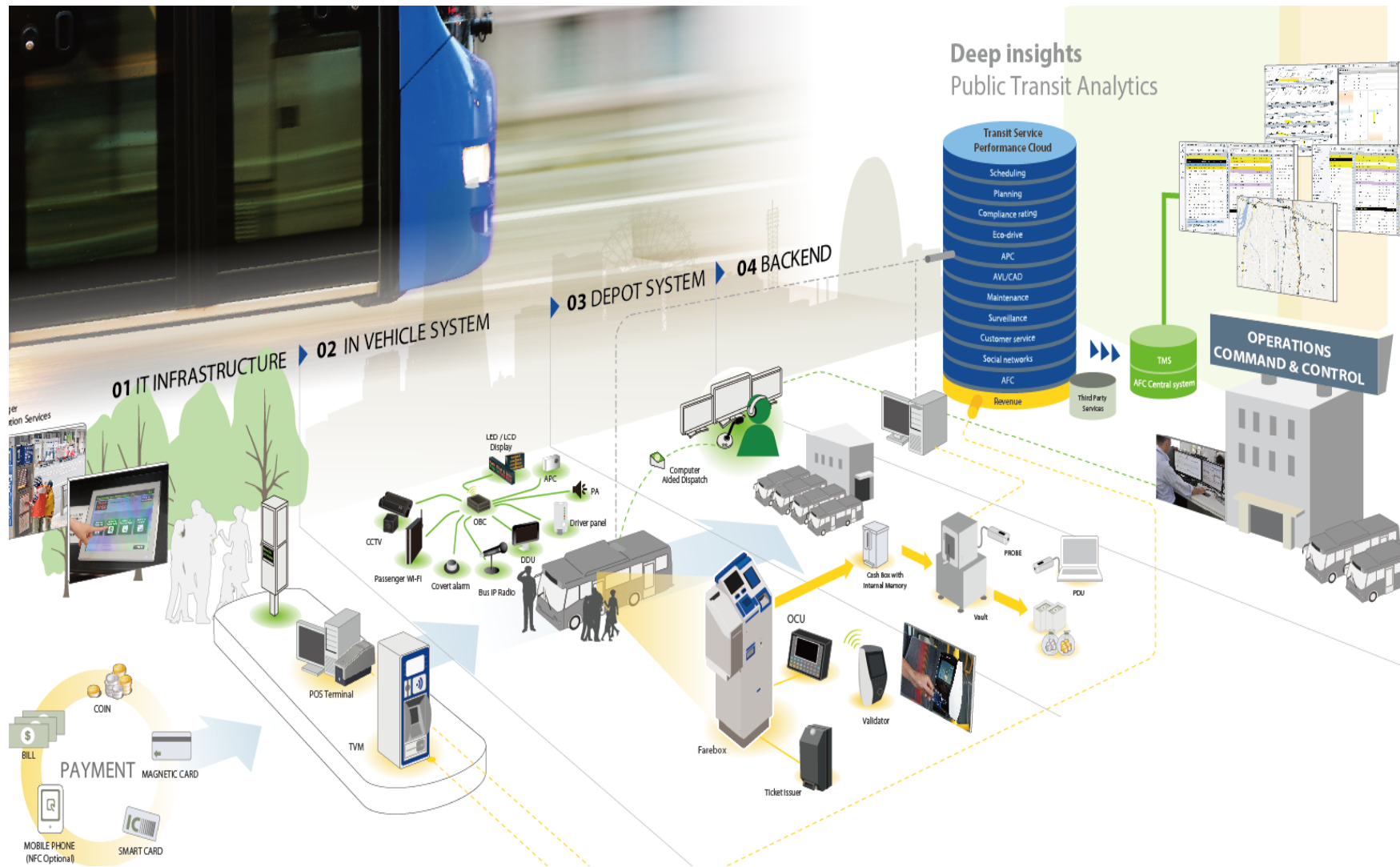
中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

TMSの展開



中期経営計画+1=2015(プラスワン2015)の進捗

TMSの将来展望



5. 株主施策

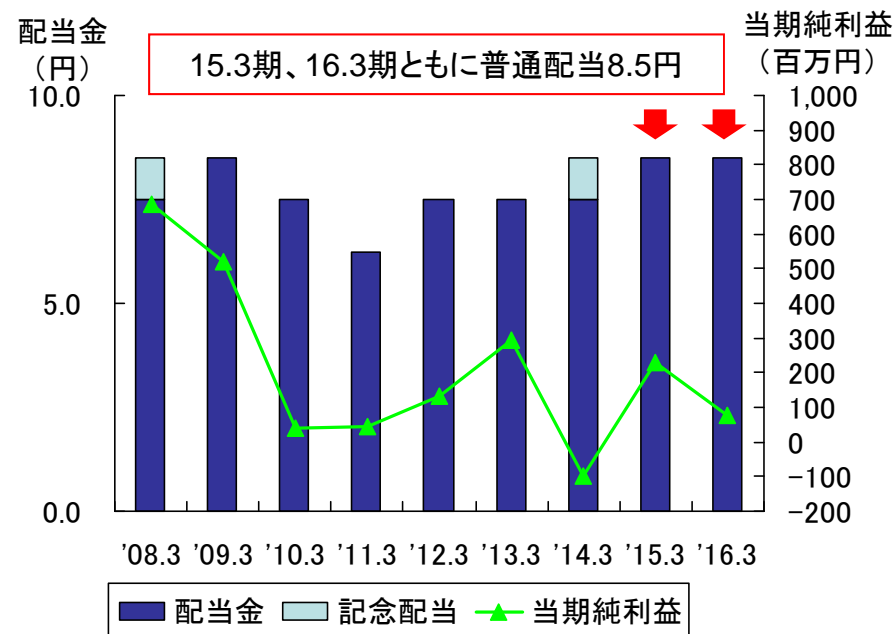
株主施策

配当方針、等

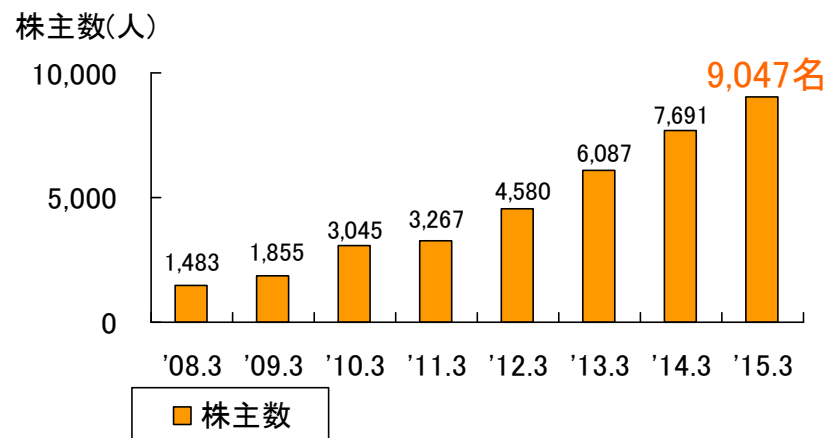
■ 15.3期 普通配当 8.5 円

■ 16.3期 普通配当 8.5 円

(14年4月1日に1:2の株式分割を行っており、それに基づいて過年度の配当は1/2で表示しております。)



優待: 地元岐阜県本巣市の富有柿(2000円相当)



LECIP GROUP

【資料お問合せ先】

レシップホールディングス株式会社

経営企画室

電話番号 : (058)323-7647

(将来予測について)

本資料のうち業績見通し等に記載されている各数値は、現在入手可能な情報による判断及び仮定に基づき算定しており、判断や仮定に内在する不確定性および今後の事業運営や内外の状況変化等による変動可能性に照らし、実際の業績等が見通しの数値と異なる結果となり得ることをご承知おきください。