

第11回 定時株主総会

2014年6月24日



Nabtesco
moving it. stopping it.

議長

代表取締役社長
小谷 和朗



Nabtesco
moving it. stopping it.

会計監査人および監査役会の 監査結果について



Nabtesco
moving it. stopping it.

第11期

(平成25年4月1日から平成26年3月31日まで)

事業報告、連結計算書類ならびに 計算書類のご報告



Nabtesco
moving it. stopping it.



事業報告



Nabtesco
moving it. stopping it.

世界経済



米国経済 ▶ 回復基調

欧州経済 ▶ 緩やかな回復

中国 ▶ 経済成長の鈍化

**東南アジア諸国
▶ 景気減速の動き**

先行きへの不透明感が継続

日本経済



**政府による経済政策や
日本銀行による金融政策**

▶ **円安や株高が進行**



企業の設備投資が上向き

緩やかな回復基調



当社グループの当期業績

売上高

「包装機事業」「精密減速機事業」 ➤ 減少
「鉄道車両用機器事業」 ➤ 拡大
「商用車用機器事業」「船用機器事業」 ➤ 為替効果
「自動ドア事業」「油圧機器事業」 ➤
「航空機器事業」 ➤

➤ 増収

営業利益

経常利益

当期純利益

➤ 増益

事業の経過およびその成果

Nabtesco
moving it. stopping it.

売上高

(億円)

2,500

2,000

1,500

1,000

500

0

2010年度

2011年度

2012年度

2013年度

1,693

1,985

1,795

受注高

2,136億円

**359億円増
(20.3%増)**

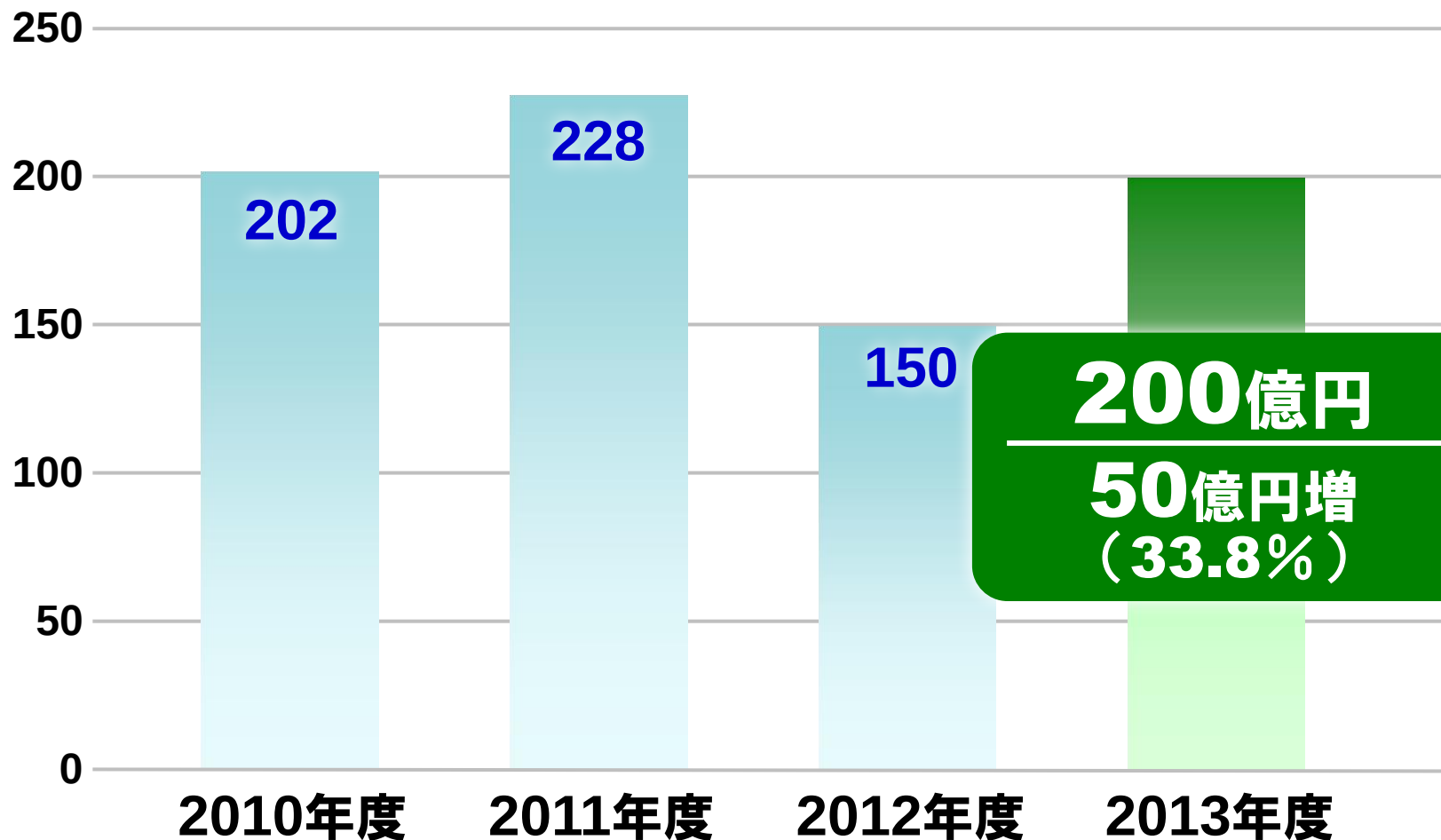
2,022億円

**227億円増
(12.7%増)**



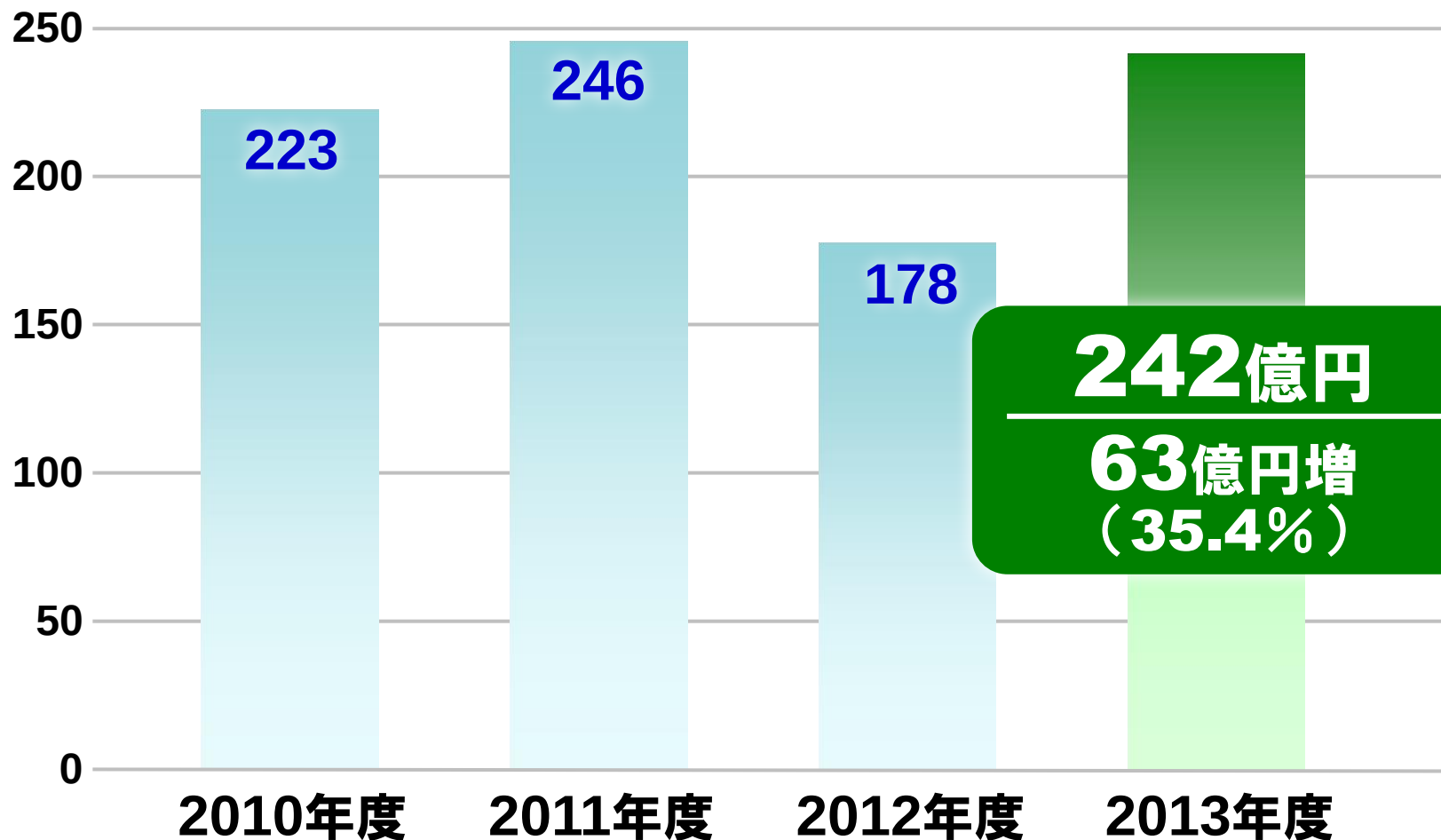
営業利益

(億円)



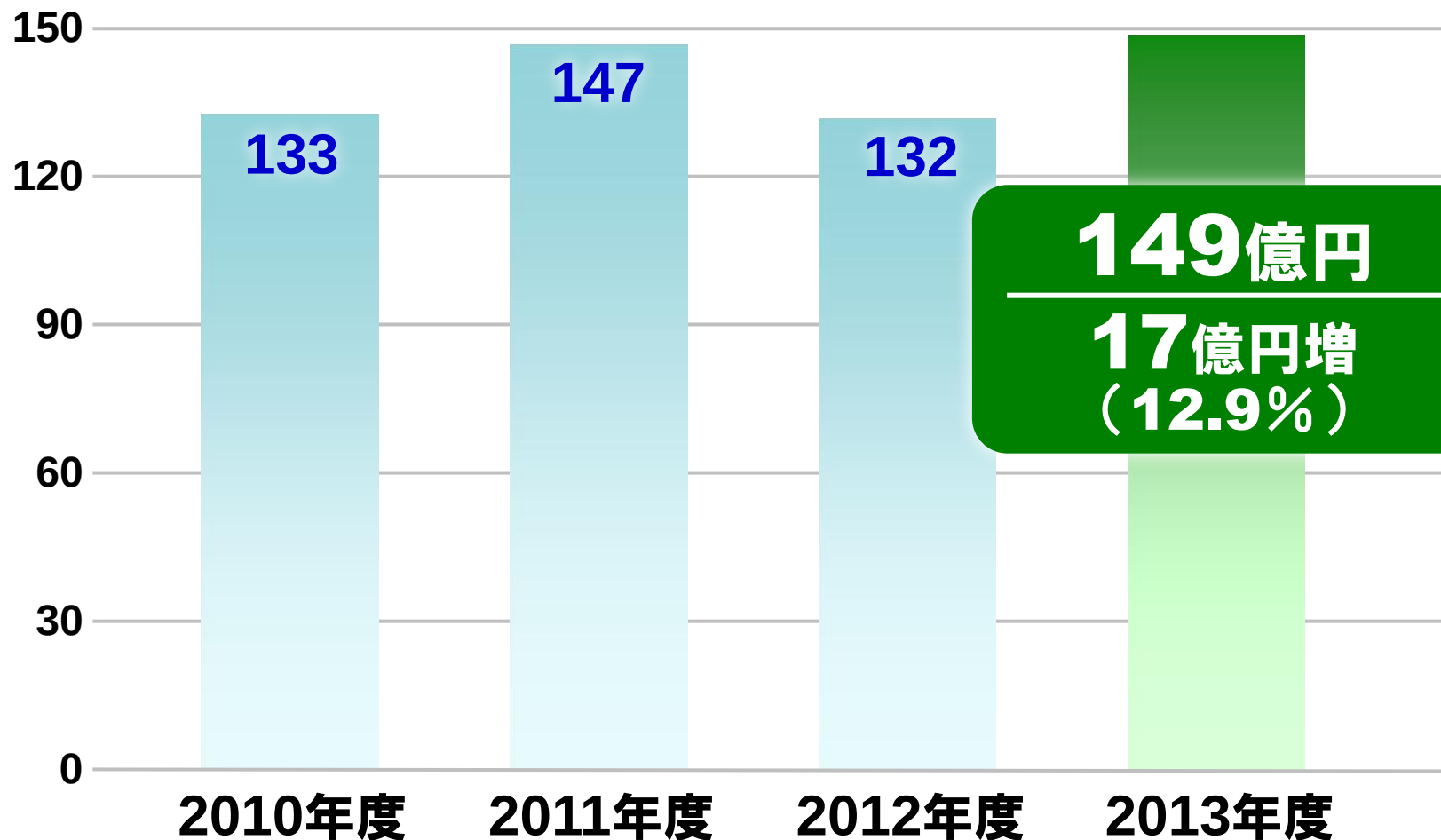
経常利益

(億円)



当期純利益

(億円)



セグメント別業績



Nabtesco
moving it. stopping it.



精密機器事業

精密減速機、精密アクチュエーター、三次元光造形装置、真空装置、太陽追尾駆動装置、風力発電機用駆動装置



輸送用機器事業

鉄道車両用ブレーキ・ドア装置、船用エンジン制御装置、商用車用エアブレーキ装置



航空・油圧機器事業

航空機用機器、建設機械用走行モーター



産業用機器事業

建物用自動ドア、鉄道用プラットフォームドア、食品向包装機械、専用工作機械



精密機器事業



受注高

444億円

17.6%増

売上高

428億円

3.1%増

営業利益

63億円

18.8%増

(億円)

500

400

300

200

100

0

(億円)

100

80

60

40

20

0

415

53

428

63

2012年度

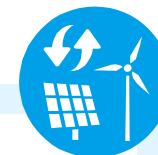
2013年度

精密機器事業

精密減速機

売上高

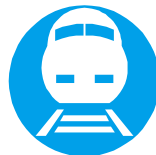
太陽熱発電向けの売上高が
当期は未計上
産業用ロボット向けの需要増加



微減



輸送用機器事業



受注高

570億円

38.4%増

売上高

526億円

18.9%増

営業利益

63億円

50.5%増

(億円)

600

500

400

300

200

100

0

(億円)

90

75

60

45

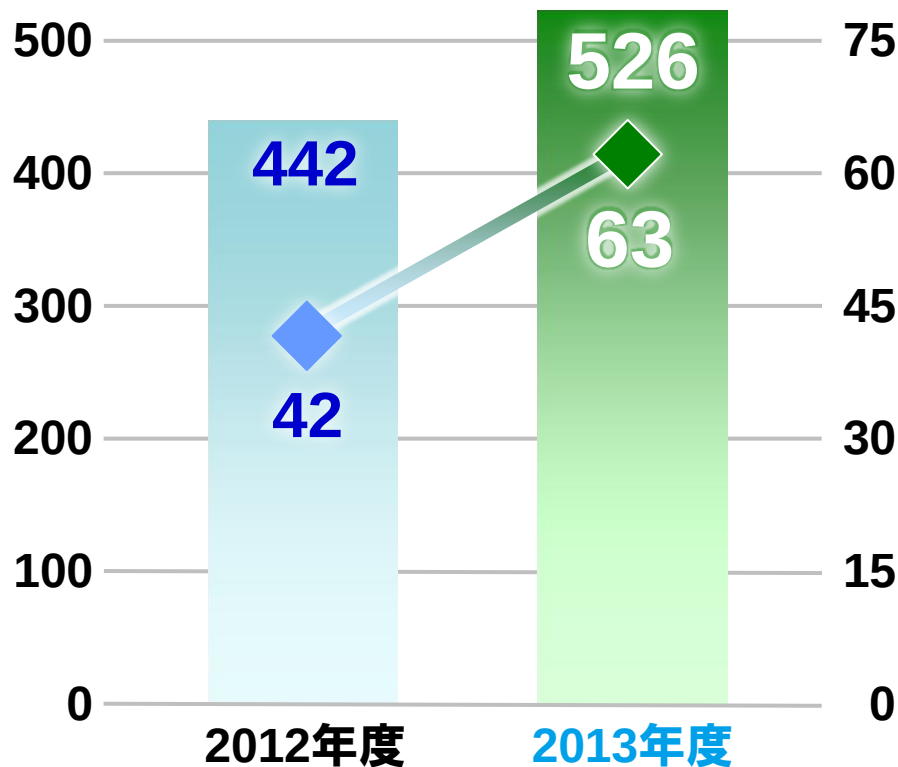
30

15

0

2012年度

2013年度



輸送用機器事業

鉄道車両用機器



中国高速鉄道向け売上高の増加
国内での補修部品需要の増加

➤ 増収

商用車用機器



国内でのトラック需要が堅調に推移

➤ 増収

舶用機器



新造船発注の回復

➤ 増収

航空・油圧機器事業



受注高

530億円

7.8%増

売上高

525億円

14.8%増

営業利益

38億円

前期比2.1倍

(億円)

600

500

400

300

200

100

0

2012年度

(億円)

60

50

40

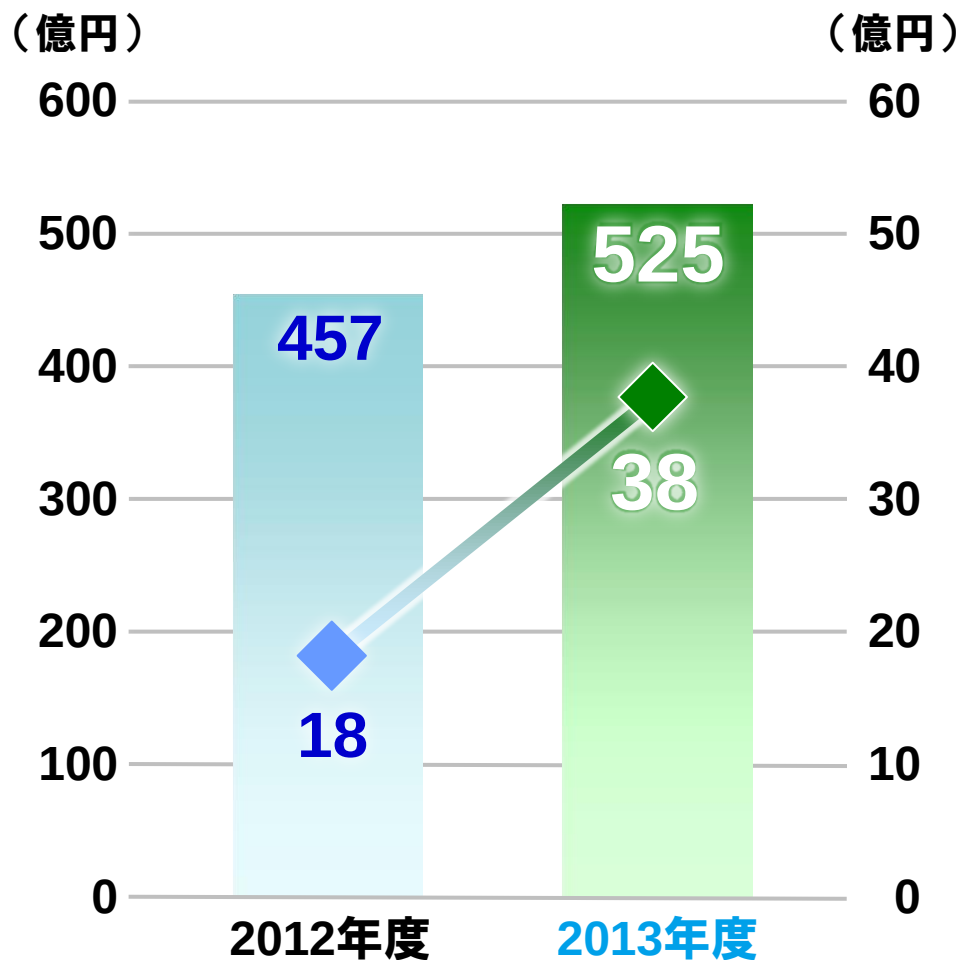
30

20

10

0

2013年度



航空・油圧機器事業

航空機器



民間航空機需要の拡大
為替効果

➤ 増収

油圧機器



国内での排出ガス規制に伴う
駆け込みによる需要増

中国市場における建設機械の
完成車在庫減少による需要の
緩やかな改善および為替効果

➤ 増収



産業用機器事業



受注高

591億円

19.5%増

売上高

542億円

13.2%増

営業利益

35億円

2.3%減

(億円)

600

500

400

300

200

100

0

2012年度

(億円)

60

50

40

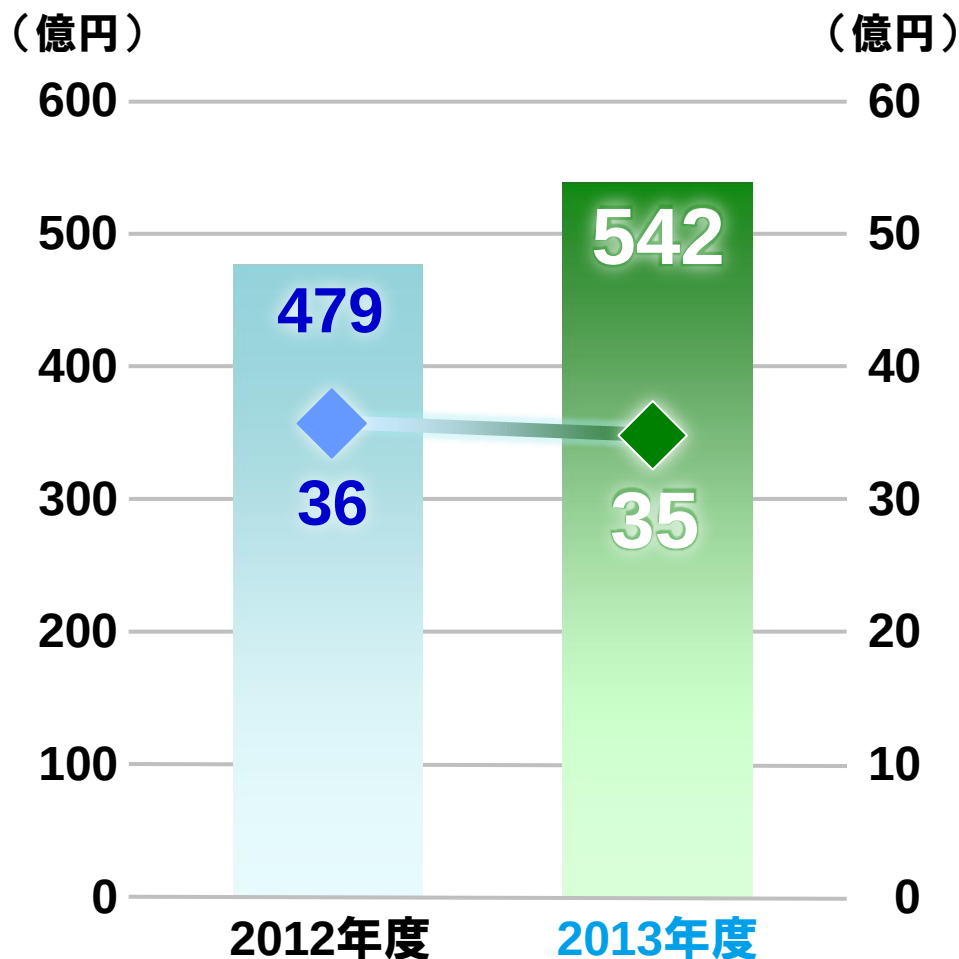
30

20

10

0

2013年度



産業用機器事業

自動ドア



国内外市場の堅調な推移
為替効果

➤ 増収

包装機



前期に発生した
国内製糖業界特需の終息
海外向けの売上高減少

➤ 減収



設備投資および 資金調達の状況



Nabtesco
moving it. stopping it.



設備投資総額

67億円

主な設備投資

**油圧機器事業および精密機器事業
における設備投資**



能力増強・生産合理化



対処すべき課題



Nabtesco
moving it. stopping it.



経済の状況

新興国経済の成長鈍化
地政学的リスクの顕在化

▶ 不透明な要素

国内景気の持ち直し
米国経済の回復

全体としては緩やかな上昇が続く



業績見通し

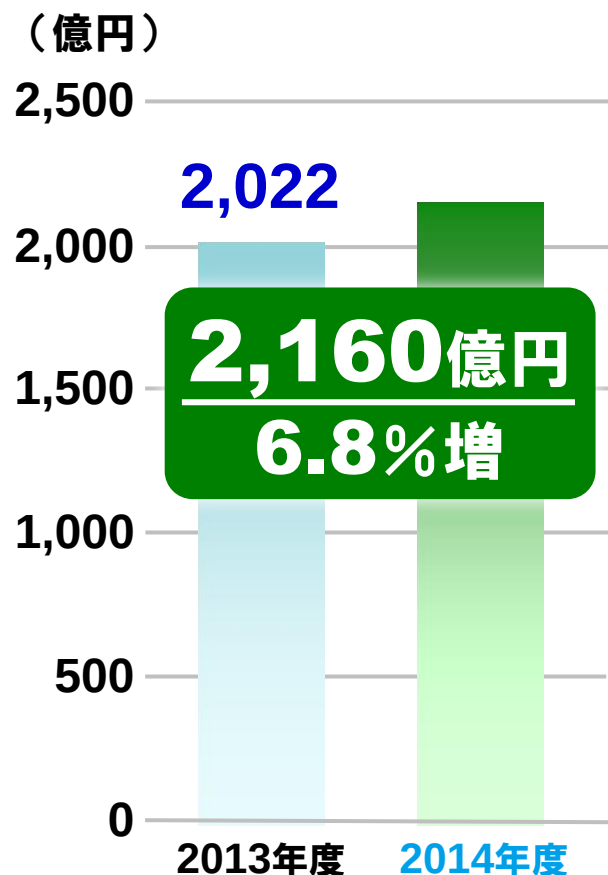
鉄道車両用機器の
中国高速鉄道向け

需要増

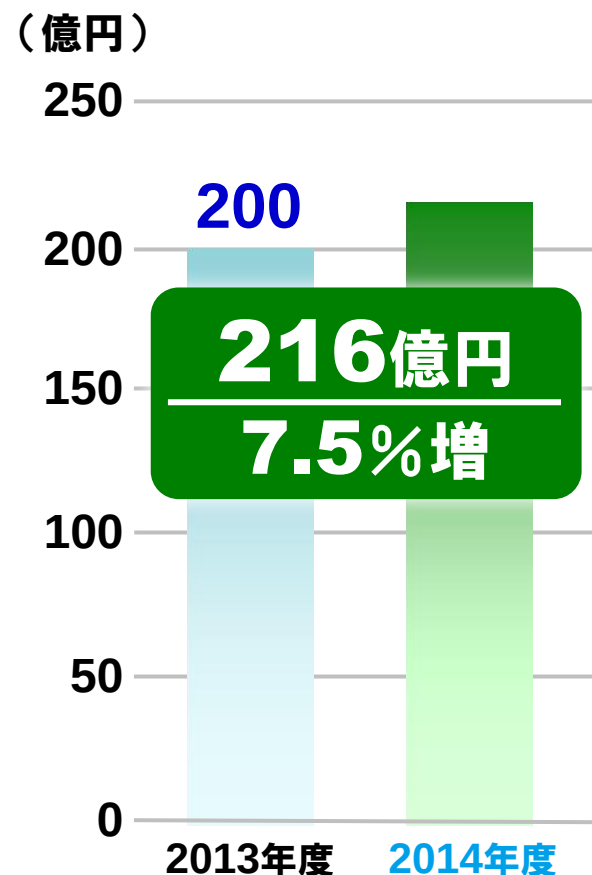
産業用ロボット向け
精密減速機

需要増

売上高



営業利益



会社の経営の基本方針

企業理念

**ナブテスコは、
独創的なモーションコントロール技術で、
移動・生活空間に安全・安心・快適を提供します。**

事業統合後の10年間

**リーマンショック・欧州債務危機など当社グループを
取り巻く環境変化が激しく、その対応に注力**



会社の経営の基本方針

次の10年間

環境変化への耐性と迅速な対応力を保持しながら安定的・持続的な事業発展を目指す

2020年度の目指す姿

グローバルに成長し続けるベストソリューションパートナー

売上高

4,000億円

営業利益

600億円

- 新しいソリューション(製品・サービス・ビジネスモデル)を社会に提供し続けている
- たゆまぬ技術革新により、顧客に頼られる専門性を追求している
- 言葉・文化の違いを越えてオープンなコミュニケーションと自由な発想を尊重している
- 「**Enjoy the Challenge**」を合言葉に社員一人ひとりが積極的にチャレンジしている

会社の経営の基本方針

新中期経営計画 基本方針

(2014年度～2016年度)

**「Think Global ! Act Local ! For the Second Decade」
～ Challenge & Creation ～**

- 顧客満足の限りなき追求
- 海外展開の一層の推進
- 新技術開発の探究とオープンイノベーション
- グローバル生産体制の構築
- 株主価値、企業価値の向上



目標とする経営指標

①さらなる事業規模拡大・収益性の追求

2016年度の目標

売上高

2,800億円 ±5%

営業利益

340億円(営業利益率12%)

当期純利益

240億円

1株当たり
当期純利益

190円

目標とする経営指標

②資産・資本効率(ROA、ROE)を意識した経営の推進

2017年3月末

ROA

7.5%

ROE

15.0%



目標とする経営指標

③成長性を考慮した企業収益の配分

戦略的な成長投資、財務健全性の確保、株主還元のバランスを考慮した適正配分

- 3ヵ年の累計設備投資額 **450億円**
- 3ヵ年の累計研究開発費 **230億円**
- 安定的配当の継続 **配当性向30%以上**
(40%を超えない限り減配せず)



事業の展開

最重要課題

中期経営計画の達成

- 市場毎のニーズにマッチしたビジネスモデルの構築、海外事業の収益力強化
- 多様な市場ニーズを捉えた製品開発、高い総合技術力を駆使した差別化製品の開発
- グローバル化に対応した迅速な意思決定体制の構築、リスクマネジメント力の強化
- グローバル展開のベースとなるグローバル人財の確保・育成・強化
- 情報セキュリティのリスク回避に向けた管理体制の維持・強化

- 財産および損益の状況
- 主要な借入先の状況



**お手元の招集ご通知21頁から25頁に
記載のとおりです**



- 会社の株式に関する事項
- 会社の新株予約権等に関する事項
- 会社役員の状況
- 会計監査人に関する状況
- 業務の適正を確保するための体制



お手元の招集ご通知26頁から35頁に
記載のとおりです



連結計算書類



Nabtesco
moving it. stopping it.



連結貸借対照表【資産の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
流動資産	1,120	1,341	221
現金及び預金	139	257	118
受取手形及び売掛金	451	528	77
有価証券	269	279	10
たな卸資産	205	222	17
その他	54	53	△1
固定資産	910	998	88
有形固定資産	544	552	7
無形固定資産	175	213	38
投資その他の資産	189	232	42
資産合計	2,030	2,339	309

連結貸借対照表【負債の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
流動負債	523	731	208
支払手形及び買掛金	280	352	72
短期借入金	60	58	△2
1年内返済予定 長期借入金	—	101	100
その他	181	219	38
固定負債	298	213	△85
社債	100	100	—
長期借入金	102	2	△99
退職給付引当金	70	10	△60
その他	26	100	74
負債合計	821	945	123

連結貸借対照表【純資産の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
株主資本	1,118	1,202	83
資本金	100	100	—
資本剰余金	190	190	△0
利益剰余金	836	942	106
自己株式	△7	△29	△22
その他の包括利益累計額	21	107	86
新株予約権	3	3	0
少数株主持分	65	81	16
純資産合計	1,208	1,394	186
自己資本比率	56.2%	56.0%	

連結損益計算書

(単位:億円)

	前 期	当 期	増 減
売上高	1,795	2,022	227
営業利益	150	200	50
経常利益	178	242	63
当期純利益	132	149	17



連結株主資本等変動計算書

(単位:億円)

科 目	純資産合計
当期首残高(平成25年4月1日)	1,208
剰余金の配当	△43
当期純利益	149
自己株式の取得	△23
自己株式の処分	1
在外子会社従業員奨励福利基金	△0
株主資本以外の項目の 連結会計年度中の変動額(純額)	102
当期変動額合計	186
当期末残高(平成26年3月31日)	1,394

個別計算書類



Nabtesco
moving it. stopping it.



個別貸借対照表【資産の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
流動資産	751	897	145
現金及び預金	39	121	81
受取手形及び売掛金	317	356	38
有価証券	269	279	10
たな卸資産	99	104	5
その他	25	34	9
固定資産	786	788	2
有形固定資産	365	346	△19
無形固定資産	9	11	2
投資その他の資産	411	431	19
資産合計	1,537	1,686	148

個別貸借対照表

【負債の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
流動負債	425	615	189
固定負債	264	168	△95
負債合計	690	784	93

【純資産の部】

(単位:億円)

	前期末	当期末	増 減
株主資本	837	887	50
評価・換算差額等	7	11	4
新株予約権	3	3	0
純資産合計	847	901	54
自己資本比率	54.9%	53.3%	

個別損益計算書

(単位:億円)

	前 期	当 期	増 減
売上高	1,158	1,283	125
営業利益	99	143	44
経常利益	118	183	64
当期純利益	83	116	32



報告事項に関する 質疑応答



Nabtesco
moving it. stopping it.

決議事項



Nabtesco
moving it. stopping it.

第1号議案

剰余金の処分の件

第1号議案：剰余金の処分の件

配当方針

当社グループ全体の業績をベースに戦略的な成長投資、財務健全性の確保、株主還元のバランスおよび安定配当を考慮した企業収益の適正な配分を図るというものです。

- 当期の期末配当 当社普通株式1株につき金20円
総額2,543,785,360円

中間配当金を含めた当期の年間配当金は、
1株当たり38円となります。

質疑応答



Nabtesco
moving it. stopping it.

議案採決



Nabtesco
moving it. stopping it.

第1号議案

剰余金の処分の件

第2号議案

取締役10名選任の件

第2号議案：取締役10名選任の件

取締役候補者

- | | |
|---------|----------------|
| ● 小谷 和朗 | ● 中村 賢一 |
| ● 三代 洋右 | ● 坂井 宏彰 |
| ● 坂本 勉 | ● 吉川 敏夫 |
| ● 青井 博之 | ● 山中 信義（社外取締役） |
| ● 長田 信隆 | ● 藤原 裕（社外取締役） |

質疑応答



Nabtesco
moving it. stopping it.

議案採決



Nabtesco
moving it. stopping it.

第2号議案

取締役10名選任の件

第3号議案

**取締役に対して報酬として
株式報酬型ストックオプション
(新株予約権)を発行する件**

第3号議案：取締役に対して報酬として 株式報酬型ストックオプション (新株予約権)を発行する件

取締役の報酬等として新株予約権を割当てる理由

- ・中期経営計画の業績目標の達成を強く志向させる
- ・株主さまと株価上昇によるメリットのみならず
株価下落によるリスクをも共有する
- ・中長期に継続した業績向上と企業価値増大への
貢献意欲を一層高める

ことを目的に、業績目標の達成度に応じた株式報酬型
ストックオプションを新たに導入するものであります。

質疑応答



Nabtesco
moving it. stopping it.

議案採決



Nabtesco
moving it. stopping it.

第3号議案

**取締役に対して報酬として
株式報酬型ストックオプション
(新株予約権)を発行する件**

第11回 定時株主総会

2014年6月24日



Nabtesco
moving it. stopping it.

新体制 取締役紹介

● 小谷 和朗
(再任)

● 中村 賢一
(再任)

● 三代 洋右
(再任)

● 坂井 宏彰
(新任)

● 坂本 勉
(再任)

● 吉川 敏夫
(新任)

● 青井 博之
(再任)

● 山中 信義 (社外取締役)
(再任)

● 長田 信隆
(再任)

● 藤原 裕 (社外取締役)
(再任)

- **高橋 信彦**（常勤監査役）
- **今村 正夫**（常勤監査役）
- **石丸 哲也**（社外監査役）
- **山田 正彦**（社外監査役）
- **三谷 紘**（社外監査役）

第11回 定時株主総会

2014年6月24日



Nabtesco
moving it. stopping it.