（東証1部 3433）

溶射を中心とした各種表面改質の総合メーカー

2015年３月期 第２四半期決算 会社説明会

2014年11月５日

代表取締役社長　三船 法行

TOCALO トーカロ株式会社

目次

１．会社概要

２．第２四半期連結決算の概要

３．　2015年３月期　連結業績予想

４．今後の方向性

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

１．会社概要

TOCALO トーカロ株式会社

トーカロ株式会社

本　　社：兵庫県神戸市東灘区深江北町４丁目13番４号

設　　立：1951年７月（東洋カロライジング工業株式会社）

資 本 金：26億5,882万3千円

事業内容：**溶射を中心とした表面改質加工**

売 上 高：（2014年3月期）　連結 225億98百万円
　　単独 183億12百万円

従業員数：連結 802名
　　単独 505名（2014年３月末現在）



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

会社概要



明石トーカロ球場

ネーミングライツ（2011年７月～）



今年の夏、第59回全国高校軟式野球選手権大会・準決勝、中京(岐阜) 対 崇徳(広島)戦、延長50回の熱闘の舞台として、有名になりました！

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

グループ会社

会社名	設立年月	本社	出資比率	主な事業分野
連結子会社				
日本コーティングセンター株式会社	1985年4月※	神奈川県	100%	PVD処理加工
⇒ 2014年10月／NHK「超絶 凄ワザ！」出演				※2004年9月に全株式を取得し子会社化
東華隆(広州)表面改質技術有限公司	2005年4月	中国 広東省	70%	溶射(鉄鋼他)
東賀隆(昆山)電子有限公司	2011年5月	中国 江蘇省	90%	溶射(半導体・液晶)
漢泰国際電子股份有限公司	2011年6月	台湾 台南市	50%	溶射(半導体・液晶)
関連会社（持分法非適用）				
NEIS & TOCALO (Thailand) Co., Ltd.	2012年10月	タイ	49%	溶射(鉄鋼他)



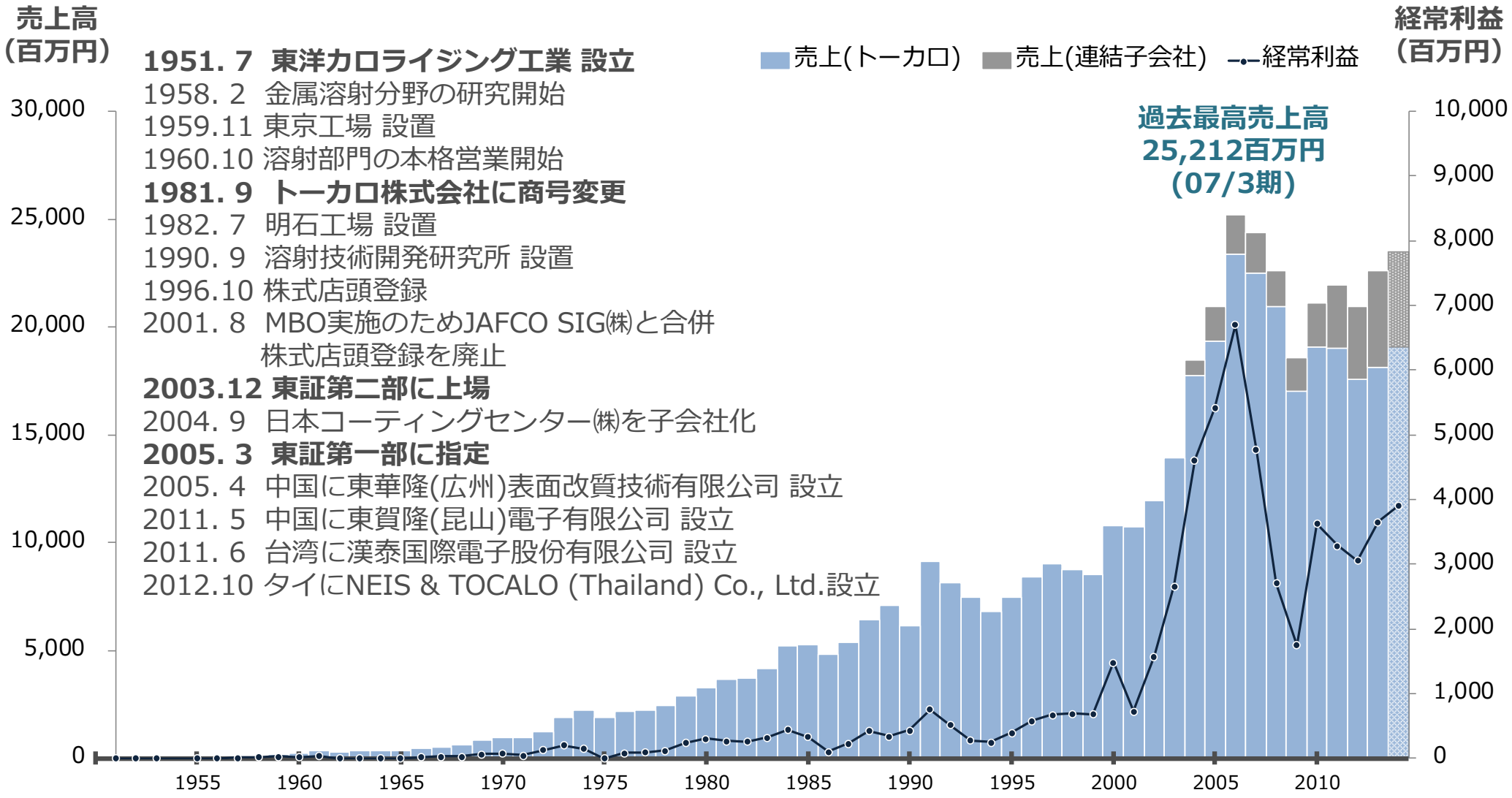






Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

沿革・長期業績の推移（1951年度～2014年度）



1951. 7　東洋カロライジング工業 設立
1958. 2　金属溶射分野の研究開始
1959.11 東京工場 設置
1960.10 溶射部門の本格営業開始
1981. 9　トーカロ株式会社に商号変更
1982. 7　明石工場 設置
1990. 9　溶射技術開発研究所 設置
1996.10 株式店頭登録
2001. 8　MBO実施のためJAFCO SIG㈱と合併
　　株式店頭登録を廃止
2003.12 東証第二部に上場
2004. 9　日本コーティングセンター㈱を子会社化
2005. 3　東証第一部に指定
2005. 4　中国に東華隆(広州)表面改質技術有限公司 設立
2011. 5　中国に東賀隆(昆山)電子有限公司 設立
2011. 6　台湾に漢泰国際電子股份有限公司 設立
2012.10 タイにNEIS & TOCALO (Thailand) Co., Ltd.設立

（注1）　1990年度は決算期変更のため9ヶ月決算
（注2）　2005年度から連結決算
（注3）　2014年度は予想

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

主な事業領域

- 多岐な産業界に拡がる事業領域

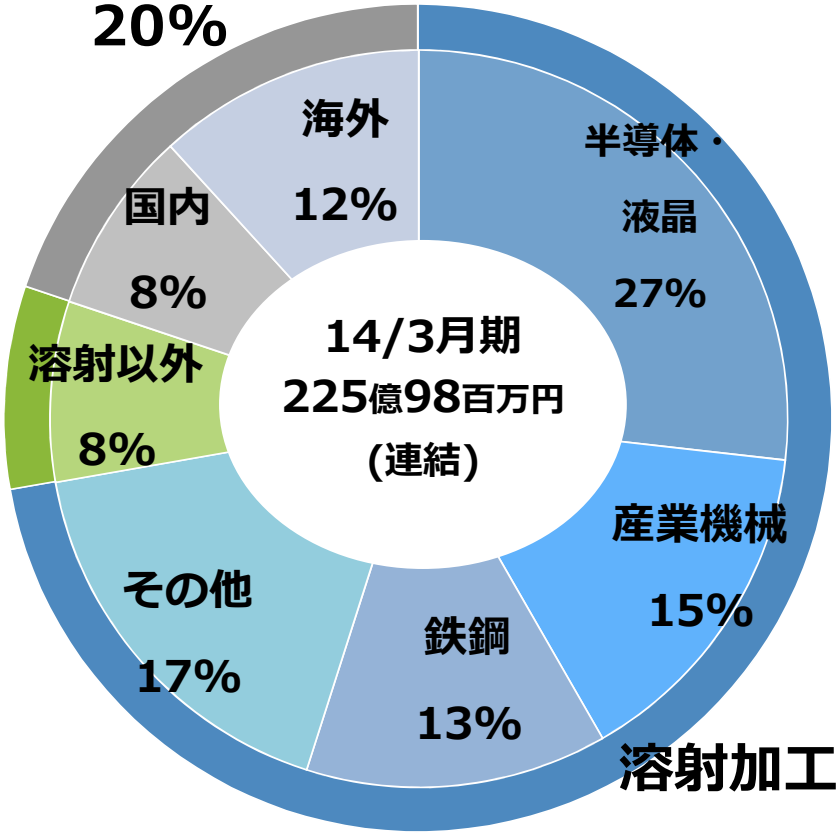
その他分野



医療分野の事例

鉄鋼分野





半導体・液晶分野



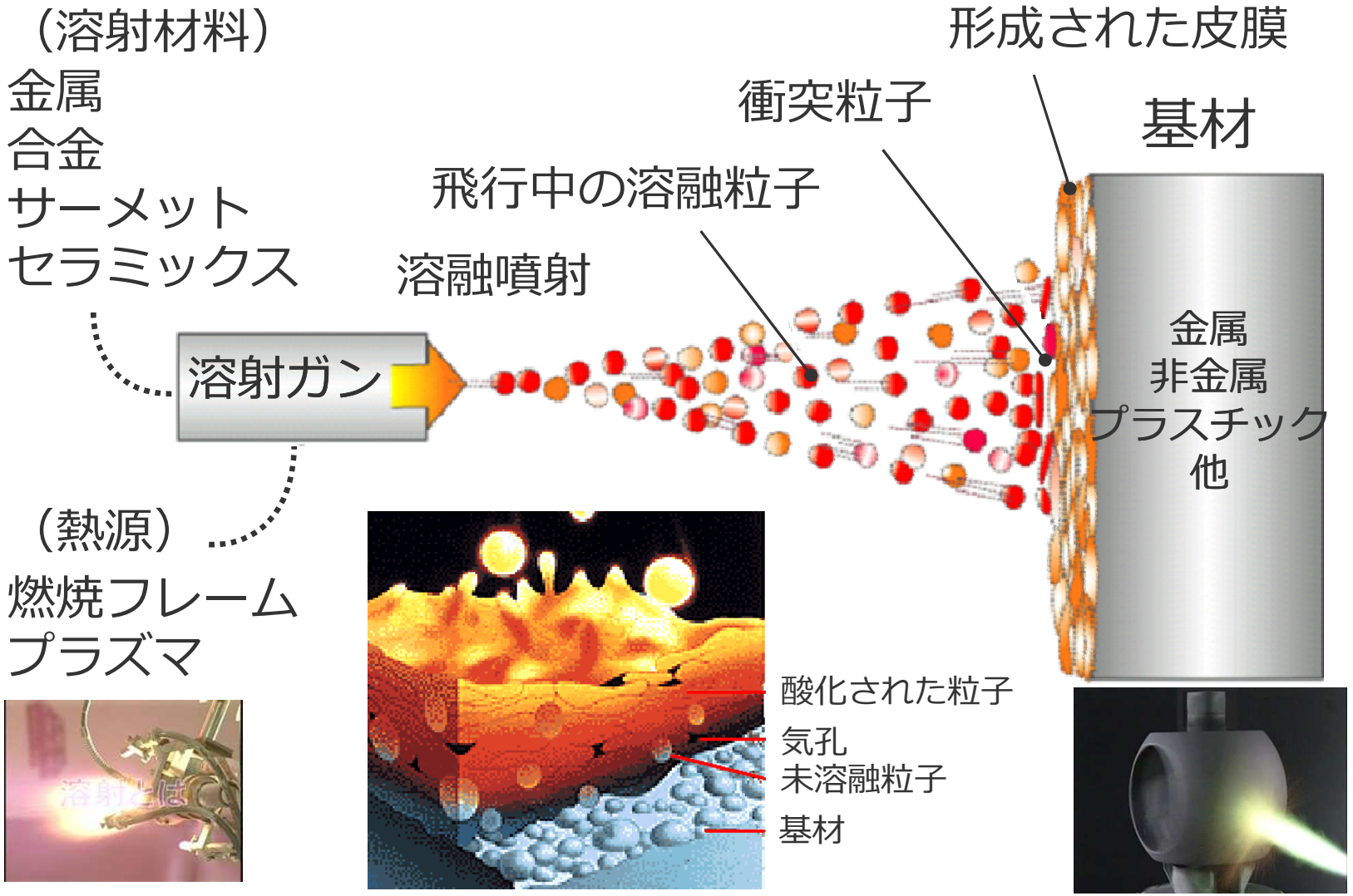
産業機械分野






Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

溶射とは



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

表面改質とは



表面改質の目的

- 耐久性の向上
- 省力化
- 製品の高品質化

省資源化・環境負荷の低減

付加できる機能例

耐摩耗性	離型性
耐焼付性	非粘着性
耐腐食性	撥水性
潤滑性	耐熱性
熱伝導性	導電性
電気絶縁性	誘電性

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

需要はあらゆる産業に

数μmの薄膜からmm単位の厚膜までカバー

機械的機能　熱的機能　電気的機能　化学的機能

顧客ニーズに応じた
ソリューションの提供

診断－皮膜設計(実験評価) －提案
－実機適用－点検・保全(分析)

産業界のニーズ

①工場の省力化、装置の機能・耐久性向上
②顧客製品の高付加価値化・高品質化

先端産業

半導体・液晶

航空・宇宙　フィルム　医療

基幹産業

鉄鋼　石油化学　紙・パルプ　繊維

自動車　電力　造船　機械　ポンプ・バルブ

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

トーカログループの目指す方向

溶射を中心とした各種表面改質の総合メーカー

- 特定の産業分野に依存しない**「全天候型経営」**
- **「研究開発主導型企業」**
 - ・主要研究機関や大手企業との共同研究、技術交流
 - ・安定した財務体質に基づく積極的な設備投資
- No.1 & Only1 の表面改質技術をグローバルに展開

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

２．第２四半期連結決算の概要

トーカロ株式会社

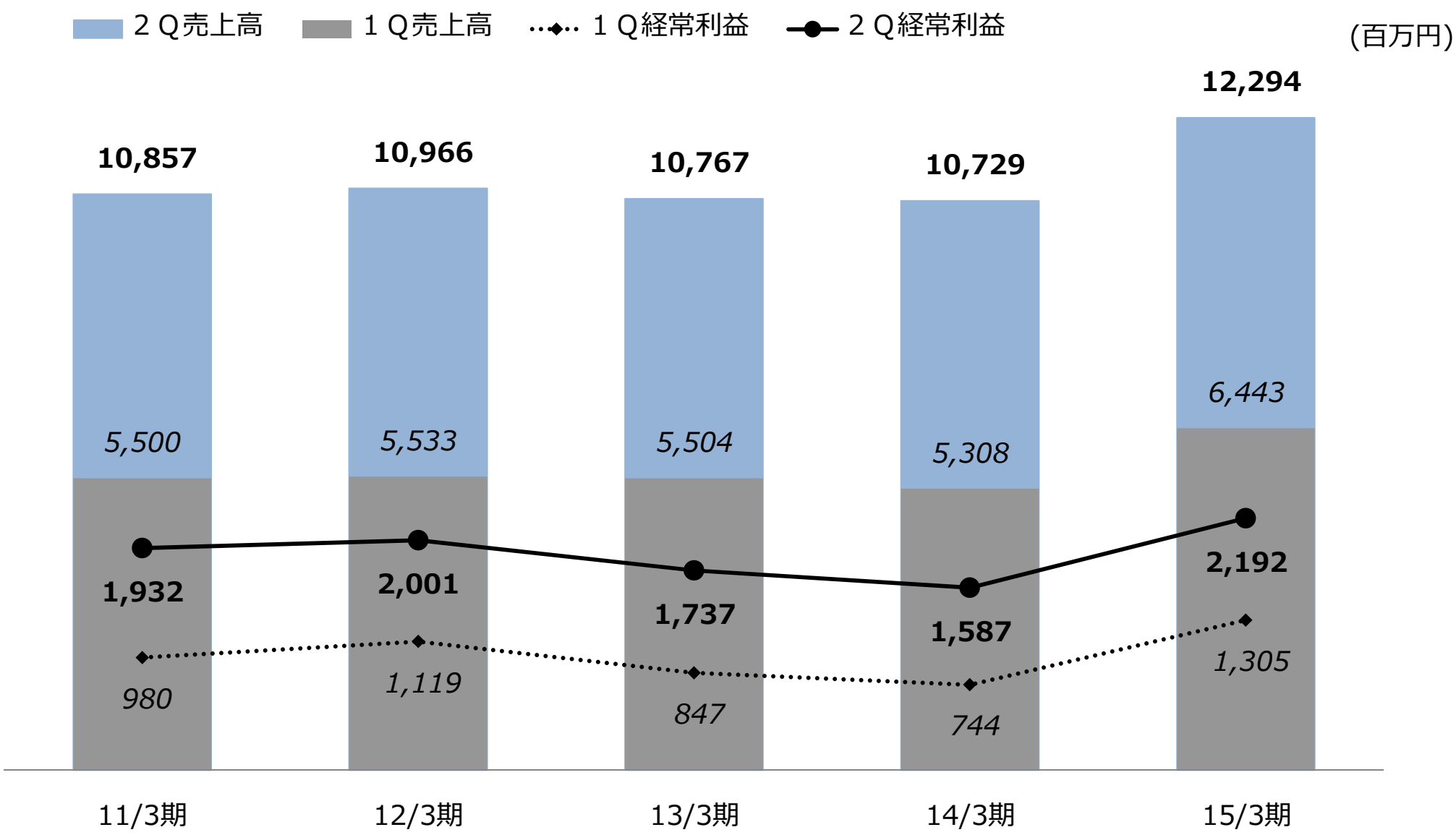
2015年３月期 第２四半期連結決算 実績概要①

【ご参考】

(百万円)	14/3期 ２Ｑ		15/3期 ２Ｑ		前年同期比増減		15/3期
	実績	構成比	実績	構成比	金額	%	２Ｑ予想
売上高	**10,729**	**100.0%**	**12,294**	**100.0%**	**1,565**	**14.6%**	**12,100**
溶射加工	7,886	73.5%	9,172	74.6%	1,286	16.3%	8,976
半導体・液晶	2,508	23.4%	3,721	30.3%	1,213	48.4%	3,307
産業機械	1,744	16.3%	1,895	15.4%	150	8.6%	1,991
鉄鋼	1,544	14.4%	1,537	12.5%	△ 6	-0.4%	1,581
その他	2,089	19.4%	2,018	16.4%	△ 71	-3.4%	2,096
ＴＤ	473	4.4%	436	3.6%	△ 36	-7.8%	455
ＺＡＣ	209	2.0%	237	1.9%	28	13.4%	244
ＰＴＡ	202	1.9%	214	1.7%	11	5.7%	207
ＰＶＤ	880	8.2%	958	7.8%	77	8.8%	940
その他（海外連結子会社）	1,076	10.0%	1,274	10.4%	198	18.4%	1,276
営業利益	**1,523**	**14.2%**	**2,090**	**17.0%**	**567**	**37.2%**	**2,150**
経常利益	**1,587**	**14.8%**	**2,192**	**17.8%**	**605**	**38.1%**	**2,200**
四半期純利益	**991**	**9.2%**	**1,381**	**11.2%**	**390**	**39.4%**	**1,370**

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

（ご参考）最近の第２四半期連結決算の推移



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

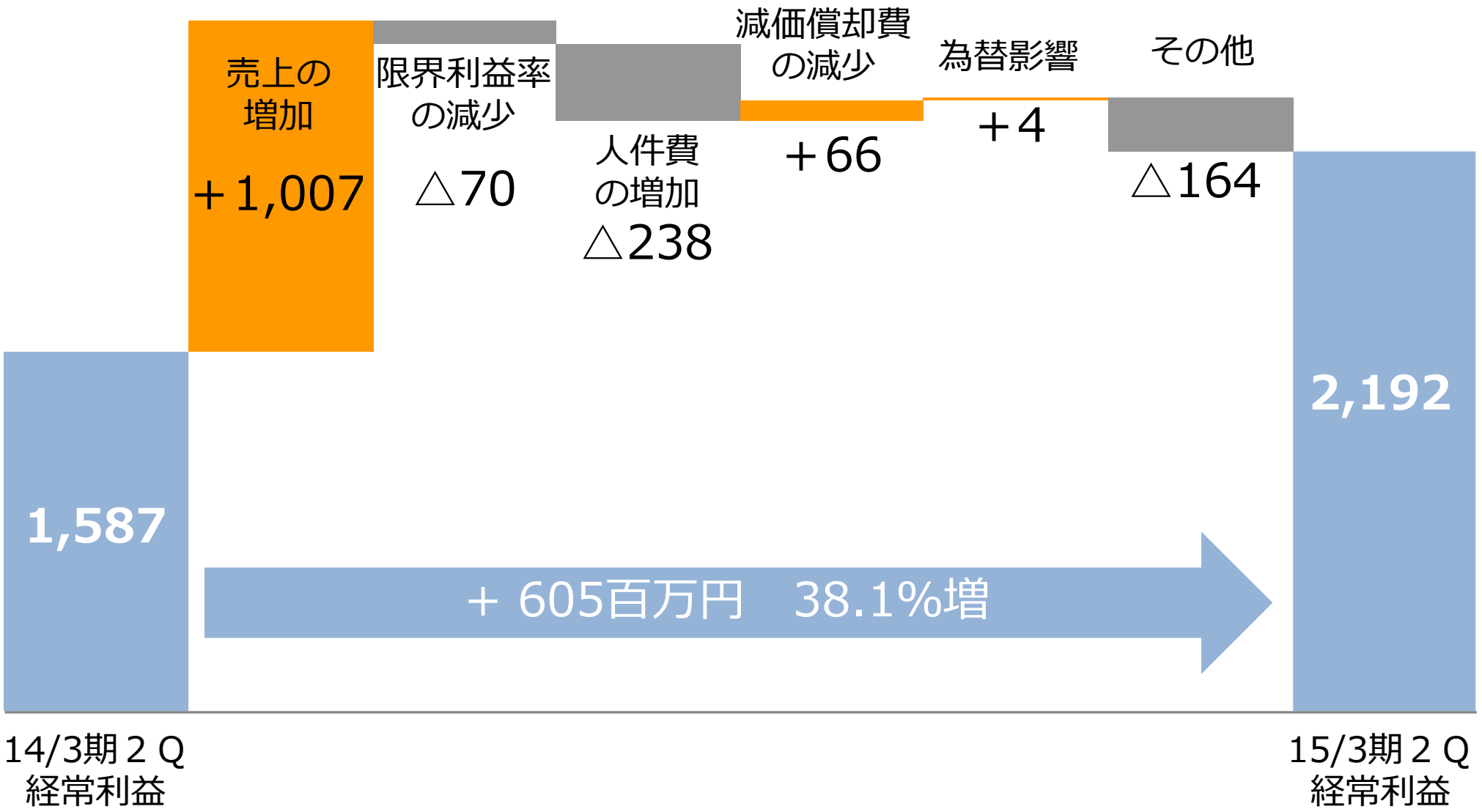
2015年３月期 第２四半期連結決算 実績概要②

(百万円)	15/3期　２Ｑ		予想比増減	
	予想	実績	金額	%
売上高	**12,100**	**12,294**	**194**	**1.6%**
溶射加工	8,976	9,172	196	2.2%
半導体・液晶	3,307	3,721	414	12.5%
産業機械	1,991	1,895	△ 95	-4.8%
鉄鋼	1,581	1,537	△ 43	-2.8%
その他	2,096	2,018	△ 78	-3.7%
ＴＤ	455	436	△ 18	-4.1%
ＺＡＣ	244	237	△ 6	-2.5%
ＰＴＡ	207	214	7	3.4%
ＰＶＤ	940	958	17	1.9%
その他（海外連結子会社）	1,276	1,274	△ 2	-0.2%
営業利益	**2,150**	**2,090**	**△ 59**	**-2.8%**
経常利益	**2,200**	**2,192**	**△ 7**	**-0.3%**
四半期純利益	**1,370**	**1,381**	**11**	**0.9%**

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

前年同期比 経常利益 増減要因分析

(百万円)



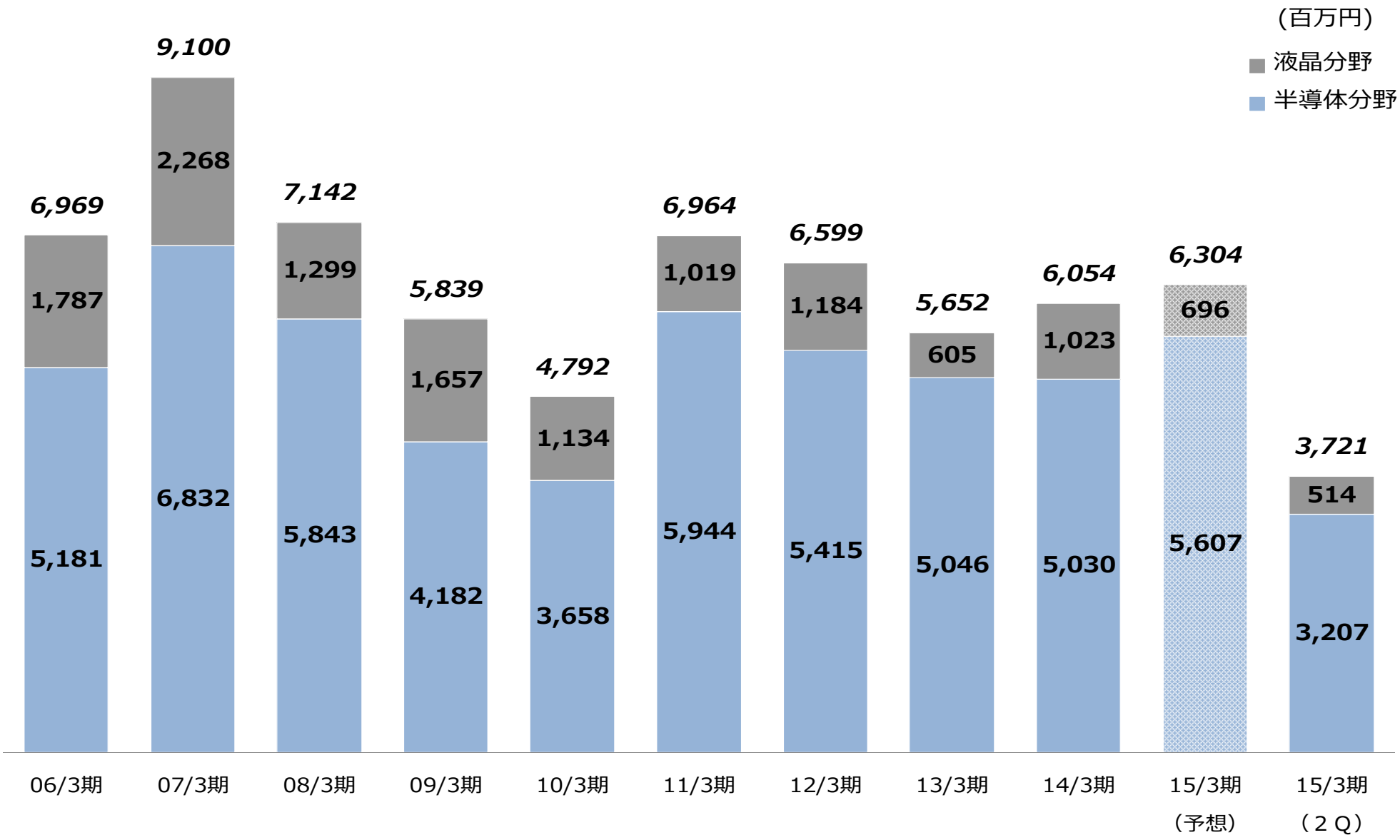
Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2015年３月期 第２四半期連結決算 セグメント情報

(百万円)	14/3期　２Ｑ		15/3期　２Ｑ		前年同期比増減			
					売上高		ｾｸﾞﾒﾝﾄ利益	
	売上高	ｾｸﾞﾒﾝﾄ利益	売上高	ｾｸﾞﾒﾝﾄ利益	金額	%	金額	%
溶射加工	7,886	1,172	9,172	1,809	1,286	16.3%	637	54.4%
ＰＶＤ	880	112	958	165	77	8.8%	52	46.9%
その他（国内）	885	142	888	55	3	0.3%	△ 87	-61.3%
その他（海外）	1,076	106	1,274	189	198	18.4%	82	77.2%

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

溶射加工／半導体・液晶分野の売上推移



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

財政状態及びキャッシュ・フローの状況

財 政 状 態

(百万円)	14/3期 2Q末	14/3期 4Q末	15/3期 2Q末
総資産	30,551	33,507	34,422
自己資本	22,778	23,721	24,487
自己資本比率	74.6%	70.8%	71.1%
有利子負債残高	1,008	1,752	1,437

キャッシュ・フロー

(百万円)	14/3期 2Q	15/3期 2Q
営業キャッシュ・フロー	1,217	1,909
投資キャッシュ・フロー	△ 300	△ 3,121
財務キャッシュ・フロー	△ 543	△ 792
現金及び現金同等物の期末残高	4,866	5,669

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

３．2015年３月期　連結業績予想

TOCALO トーカロ株式会社

2015年３月期 通期連結業績予想

(百万円)	14/3期		15/3期		前年同期比増減	
	実績	構成比	予想	構成比	金額	%
売上高	**22,598**	**100.0%**	**23,500**	**100.0%**	**901**	**4.0%**
溶射加工	16,323	72.2%	17,231	73.4%	907	5.6%
半導体・液晶	6,054	26.8%	6,304	26.8%	250	4.1%
産業機械	3,368	14.9%	3,674	15.6%	305	9.1%
鉄鋼	2,988	13.2%	3,231	13.7%	242	8.1%
その他	3,912	17.3%	4,022	17.3%	109	2.8%
ＴＤ	936	4.1%	922	3.9%	△ 13	-1.4%
ＺＡＣ	456	2.0%	479	2.0%	23	5.2%
ＰＴＡ	396	1.8%	414	1.8%	17	4.5%
ＰＶＤ	1,826	8.1%	1,864	7.9%	38	2.1%
その他（海外連結子会社）	2,658	11.8%	2,586	11.0%	△ 72	-2.7%
営業利益	**3,483**	**15.4%**	**3,750**	**16.0%**	**266**	**7.7%**
経常利益	**3,656**	**16.2%**	**3,900**	**16.6%**	**243**	**6.7%**
当期純利益	**2,175**	**9.6%**	**2,400**	**10.2%**	**224**	**10.3%**

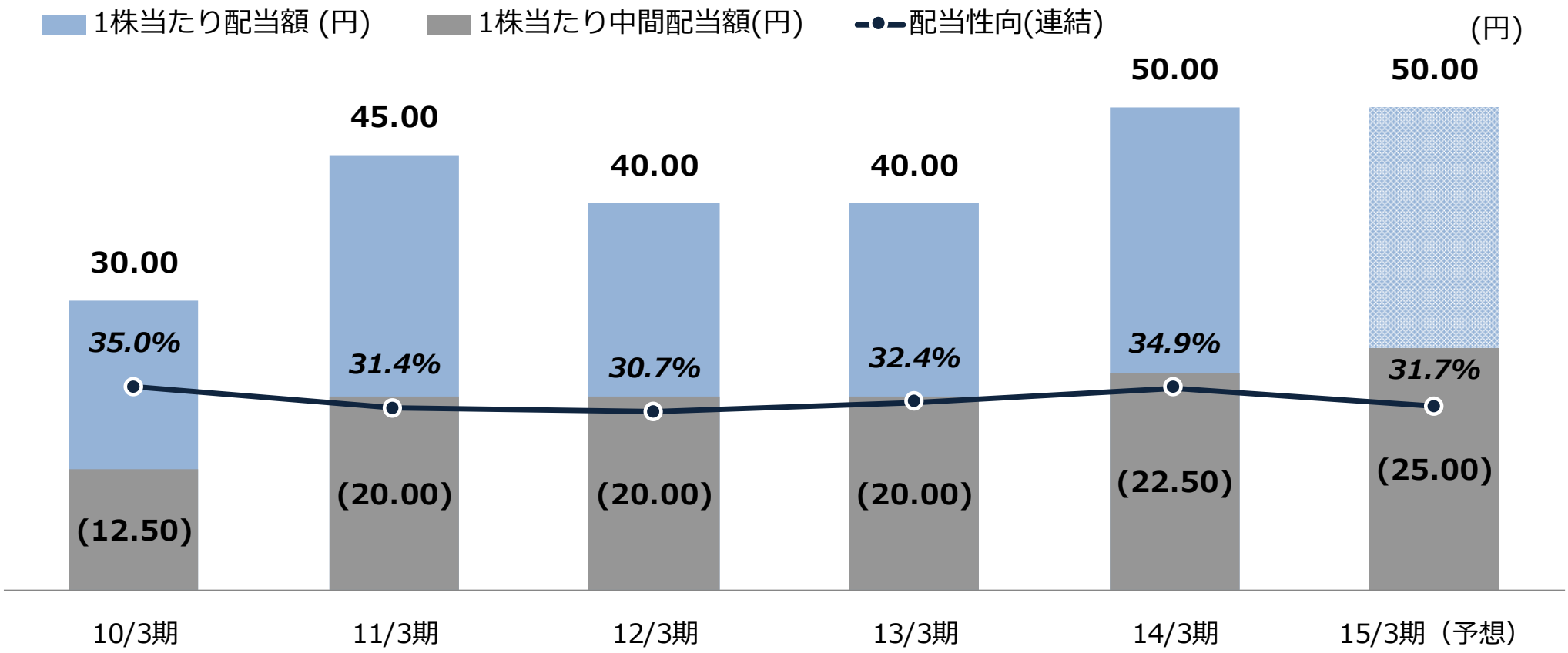
Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2015年３月期 第２四半期 進捗率

(百万円)	15/3期 ２Ｑ		15/3期 通期		２Ｑ進捗率
	実績	構成比	予想	構成比	%
売上高	**12,294**	**100.0%**	**23,500**	**100.0%**	**52.3%**
溶射加工	9,172	74.6%	17,231	73.4%	53.2%
半導体・液晶	3,721	30.3%	6,304	26.8%	59.0%
産業機械	1,895	15.4%	3,674	15.6%	51.6%
鉄鋼	1,537	12.5%	3,231	13.7%	47.6%
その他	2,018	16.4%	4,022	17.3%	50.2%
ＴＤ	436	3.6%	922	3.9%	47.3%
ＺＡＣ	237	1.9%	479	2.0%	49.6%
ＰＴＡ	214	1.7%	414	1.8%	51.7%
ＰＶＤ	958	7.8%	1,864	7.9%	51.4%
その他（海外連結子会社）	1,274	10.4%	2,586	11.0%	49.3%
営業利益	**2,090**	**17.0%**	**3,750**	**16.0%**	**55.8%**
経常利益	**2,192**	**17.8%**	**3,900**	**16.6%**	**56.2%**
当期(四半期)純利益	**1,381**	**11.2%**	**2,400**	**10.2%**	**57.6%**

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

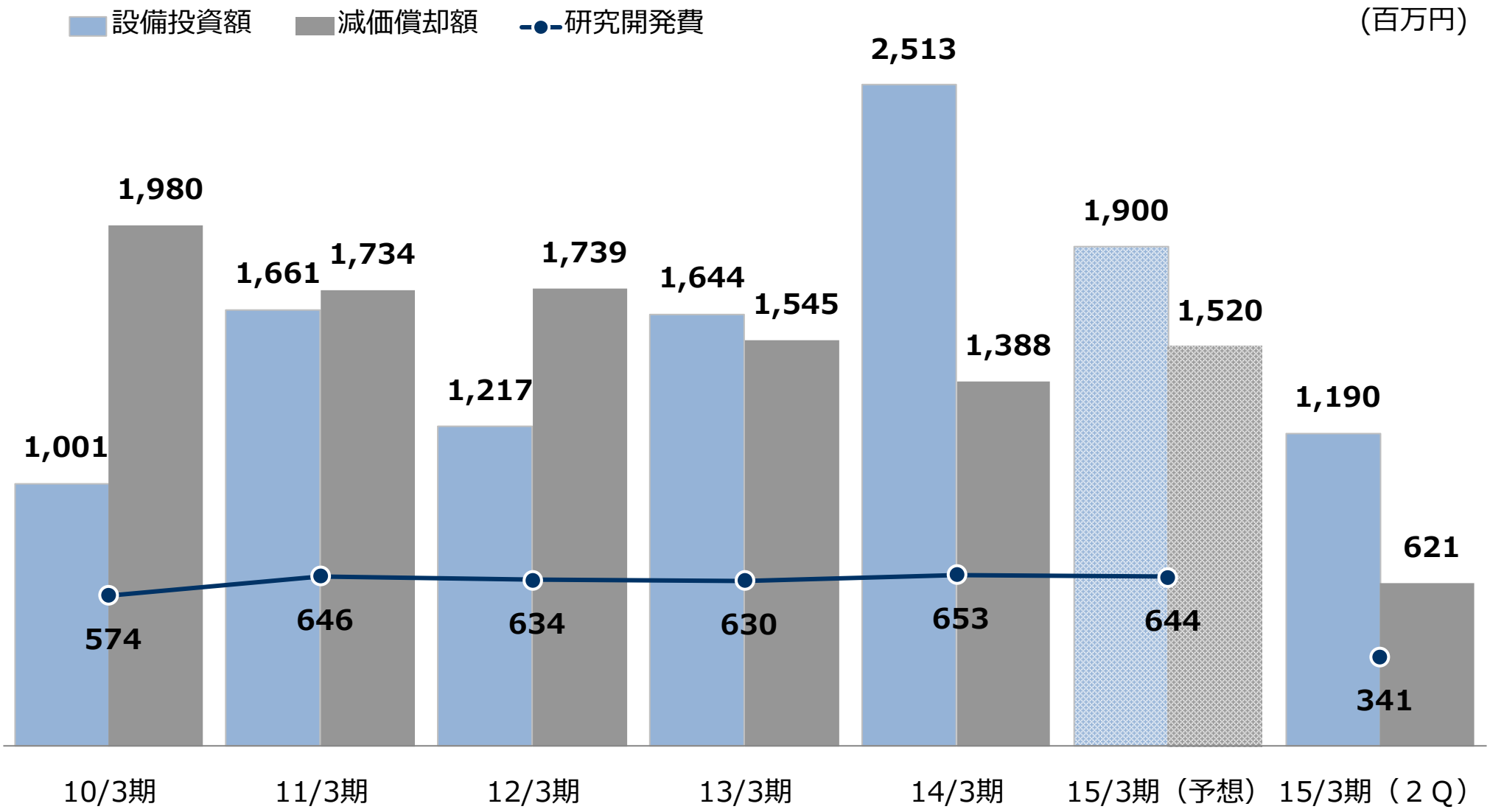
1株当たり配当額・配当性向の推移



(注)　11/3期の１株当たり配当額45円には、創立60周年記念配当５円が含まれております。

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

設備投資・減価償却費・研究開発費



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

主な設備投資①

神戸工場（神戸市西区）の新設：総額11億12百万円（当２Q：５億32百万円）



- 2012年６月に取得した神戸複合産業団地内の土地（兵庫県神戸市西区、11,110.79㎡）に新工場を建設

【2014年８月竣工】



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

主な設備投資②

明石播磨工場の取得：総額12億円（当２Q：54百万円）

- 当社主力の明石工場（明石市二見町南二見）における生産体制の効率化と生産能力向上を図るため、2013年12月に明石工場と同じ二見臨海工業団地内の不動産を取得

【2014年10月より稼動】







＜不動産の内容＞
所在地：兵庫県加古郡播磨町
（土地）32,375.40㎡
（建物）　6,011.03㎡

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

４．今後の方向性

TOCALO トーカロ株式会社

今後の方向性

トーカロの成長戦略　＝　新商品開発及び新市場の創出

- 国内

 研究開発機能の充実・強化

 各種コーティング認証の取得

 （航空機産業、石油ガス業界、大手エンジニアリング企業 etc.）

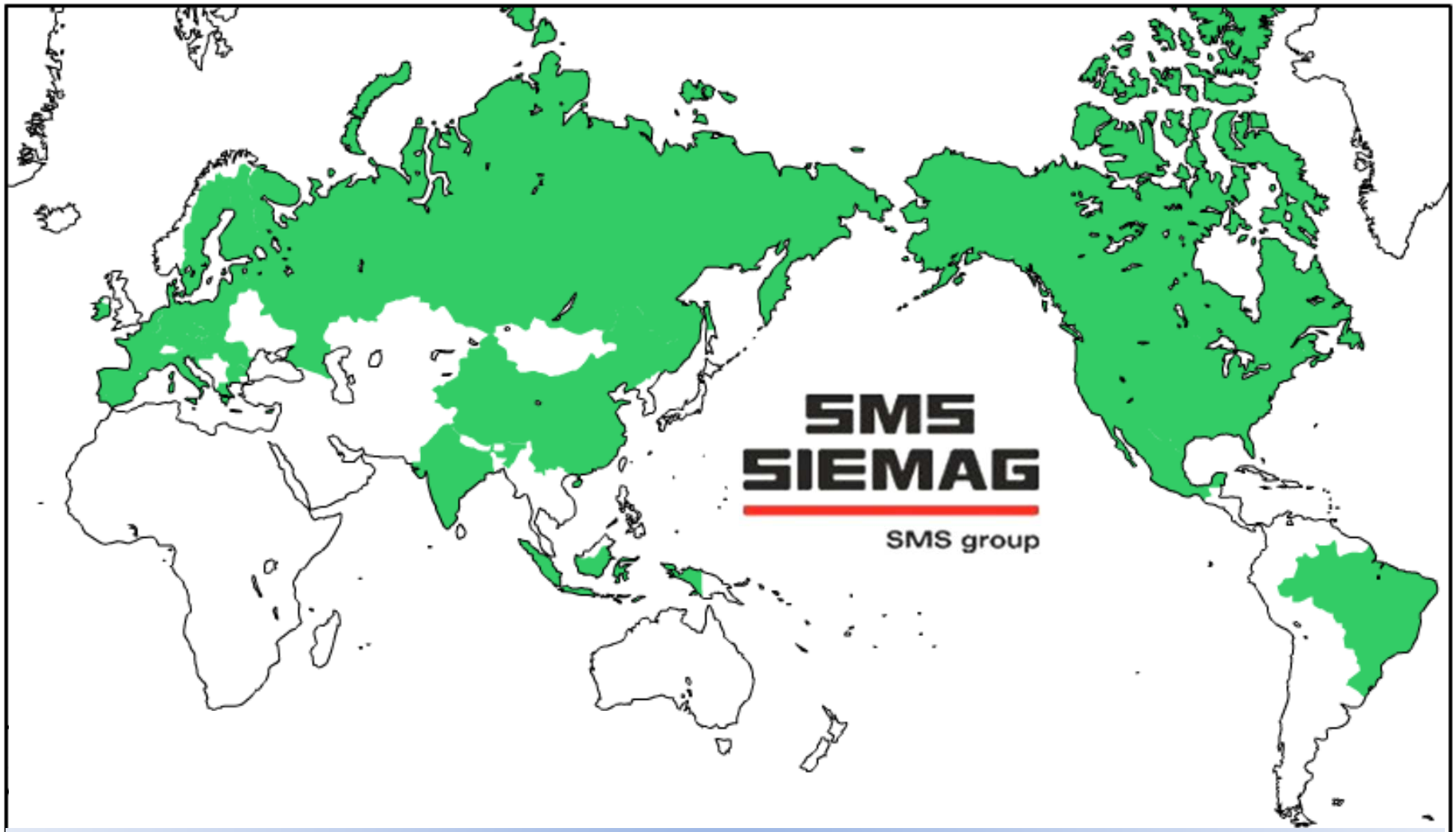
- 海外

 シナジー効果を発揮できる強力なパートナーとの提携

 鉄鋼分野、半導体・液晶分野 etc.

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

技術提携の拡大・強化



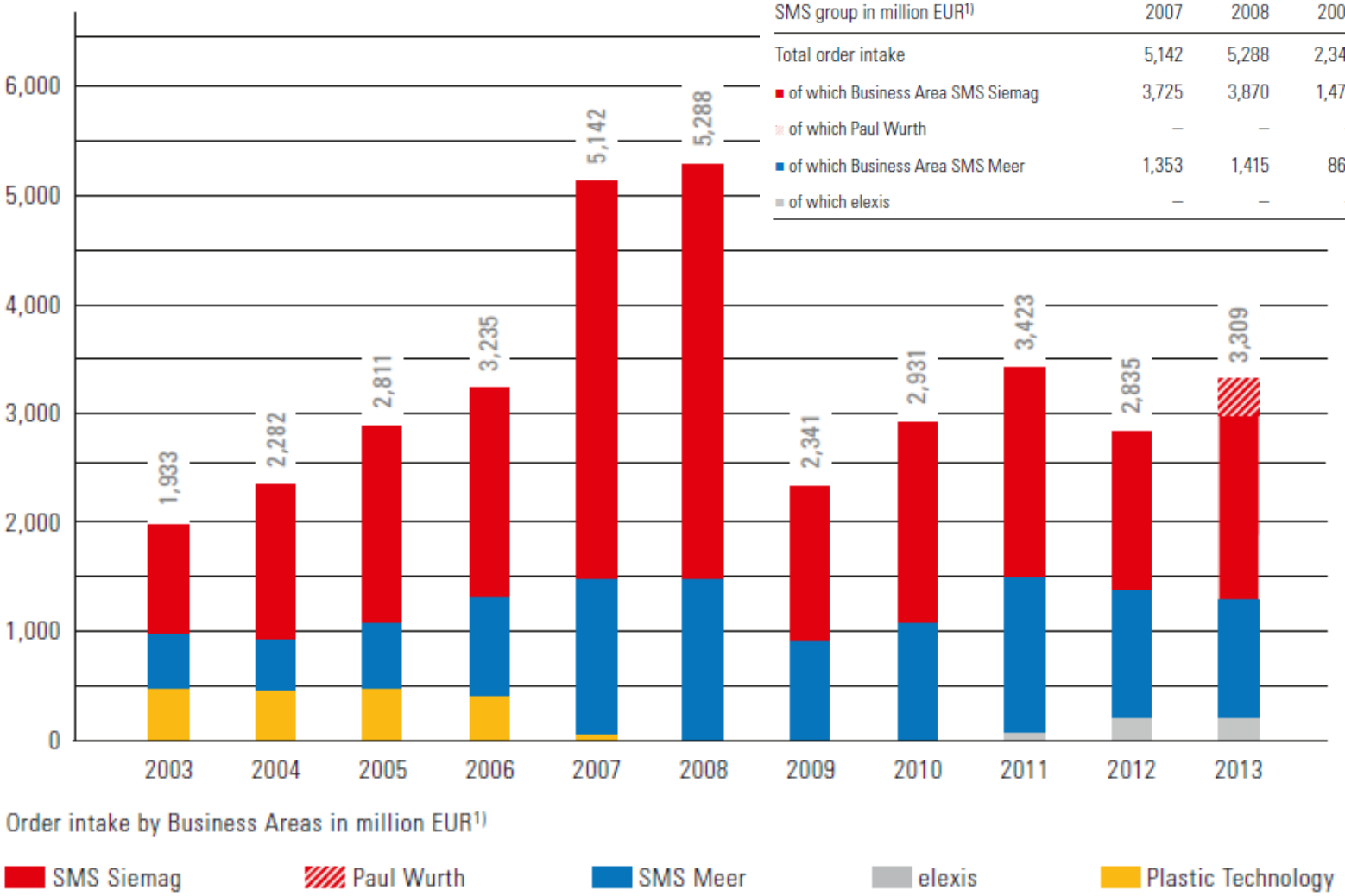
- 鉄鋼分野：SMS Siemag（世界最大の鉄鋼設備メーカー）との提携強化

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

SMS group について

FIGURES
of the SMS group

SMS group in million EUR[1)]	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Total order intake	5,142	5,288	2,341	2,931	3,423	2,835	3,309
■ of which Business Area SMS Siemag	3,725	3,870	1,479	1,892	2,007	1,519	1,708
▒ of which Paul Wurth	–	–	–	–	–	–	336
■ of which Business Area SMS Meer	1,353	1,415	861	1,039	1,365	1,152	1,104
■ of which elexis	–	–	–	–	67	180	181



（SMS group “Annual Report 2013”より抜粋　http://www.sms-group.com/en/annual_report.php）

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

SMS Siemag について

- 2013年受注高　1,708百万ユーロ（約 2,220億円）
- 全従業員数　 7,502名
- サービス拠点　14ヵ国、40ヵ所　スタッフ数　約1,700名

SMS group

SMS SIEMAG



SMS group HPより（http://www.sms-group.com/en/sms_siemag.html）

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

SMS group との技術供与契約

- 許諾地域

 EU諸国（英国除く）、ロシア、アメリカ、カナダ、メキシコ、ブラジル、

 インド、中国、インドネシア

- ライセンス対象品

 浴中ロール、ハースロース、プロセスロール

- 技術供与先

 SMS Siemag AG　[ドイツ]

 SMS Siemag Technology (Tianjin), Co., Ltd.　[中国]

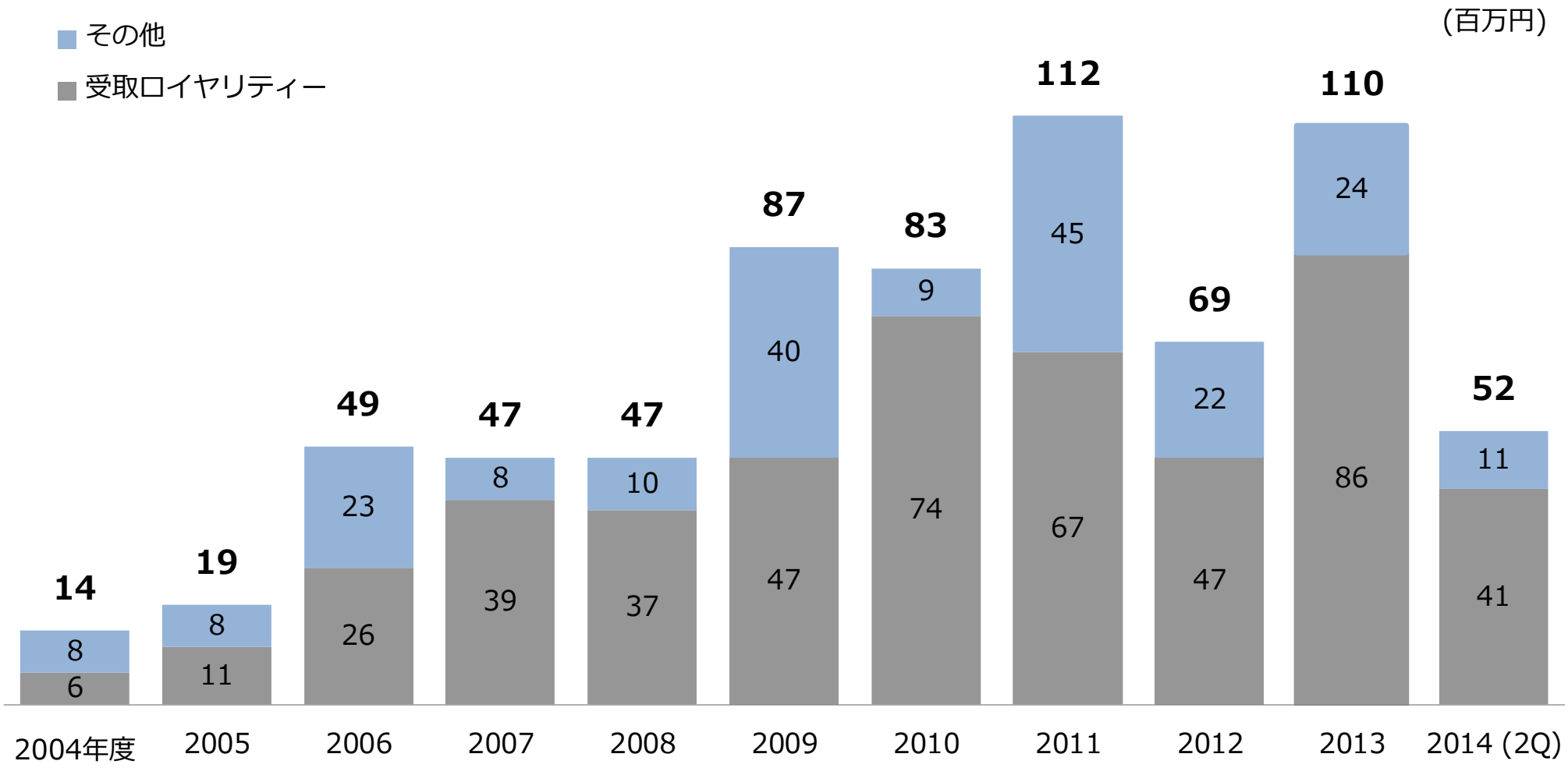
 SMS Millcraft LLC　[米国]

 Duma-BandZink GmbH　[ドイツ]

 PT SMS Siemag Metallurgical Services　[インドネシア]

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

受取技術供与料の推移



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

参考資料

TOCALO トーカロ株式会社

経営指標ハイライト（10/3月期～15/3月期）

(百万円)	10/3期 実績	11/3期 実績	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 予想(修正後)
受注高	18,303	21,161	22,445	20,957	23,097	-
受注残高	1,517	1,761	2,246	2,275	2,774	-
売上高	18,099	21,114	21,960	20,929	22,598	23,500
営業利益	2,029	3,507	3,159	2,905	3,483	3,750
経常利益	2,207	3,625	3,282	3,058	3,656	3,900
経常利益率	12.2%	17.2%	14.9%	14.6%	16.2%	16.6%
当期純利益	1,301	2,178	1,983	1,873	2,175	2,400
1株当たり当期純利益（EPS）	85.64	143.36	130.47	123.28	143.14	157.91
総資産	24,664	27,281	29,998	30,071	33,507	-
自己資本	17,857	19,302	20,471	21,915	23,721	-
自己資本比率	72.4%	70.8%	68.2%	72.9%	70.8%	-
自己資本利益率（ROE）	7.5%	11.8%	10.0%	8.8%	9.5%	-
総資産経常利益率（ROA）	8.8%	13.8%	11.5%	10.2%	11.5%	-

ROE＝当期純利益/期中平均自己資本

ROA＝経常利益/期中平均総資産

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

注意事項

業績予想は本資料の発表日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれております。

実際の業績は、今後さまざまな要因により予測数値と異なる結果となる可能性があります。

お問い合わせ先

トーカロ株式会社

経営企画部

TEL: 078-411-5561（代）

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.