

**KAWAI**

# 2011年3月期 通期連結決算の概況

2011年5月24日

 株式会社 河合楽器製作所

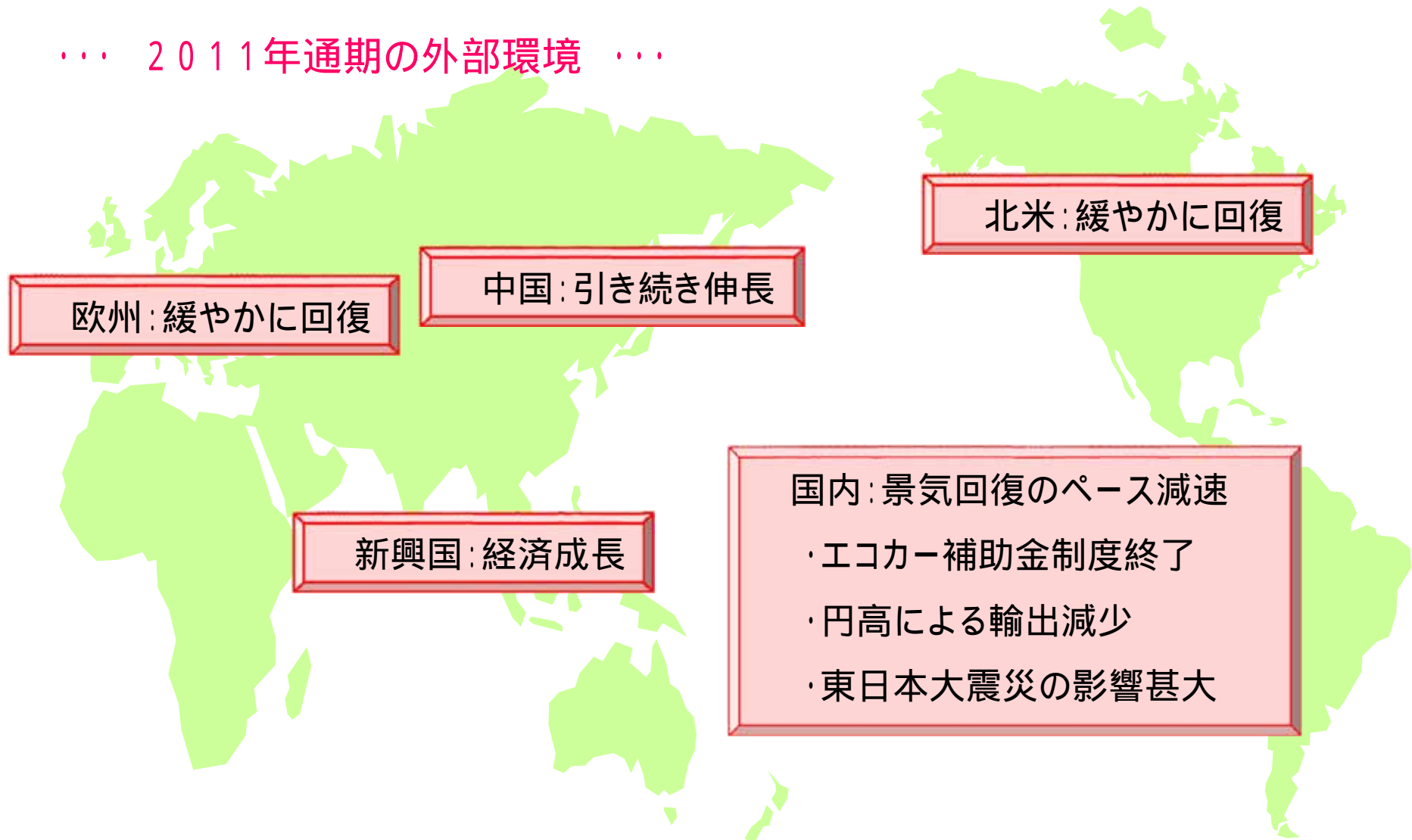
Kawai Musical Instruments Mfg.Co.,Ltd.



**がんばろう日本！つながろう音楽で！**

～カワイは「日本の元気」を応援します～

… 2011年通期の外部環境 …



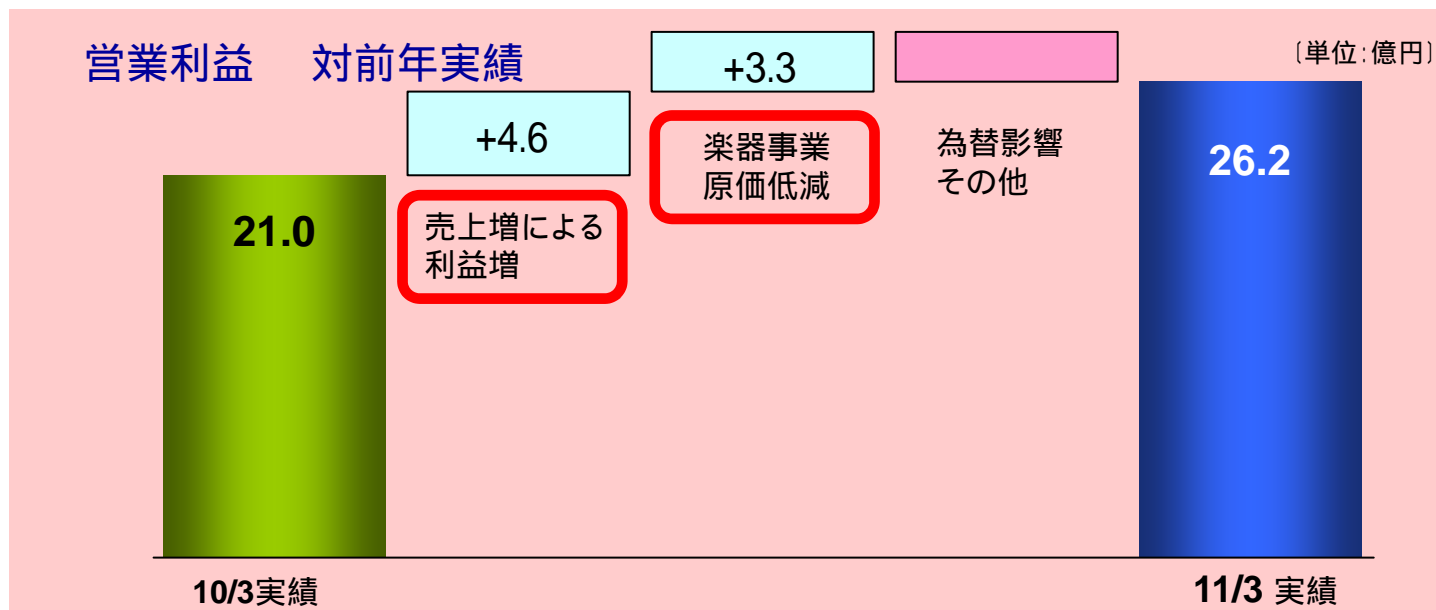
第3次中期経営計画初年度計画達成に向けた戦略の遂行に取り組む

3期ぶりの増収、営業利益・経常利益・当期純利益は2期連続増益

(単位:億円)

	2010/3		2011/3		前期 差異	前期比
	実績	%	実績	%		
売上高	560.5	-	586.0	-	+ 25.5	104.5%
営業利益	21.0	3.7%	26.2	4.5%	+ 5.2	125.0%
経常利益	19.2	3.4%	22.6	3.9%	+ 3.4	117.6%
当期利益	13.1	2.4%	18.5	3.2%	+ 5.4	140.9%
為替レート	US\$ 93.6円 EURO 130.2円		87.8円 116.4円		5.8円 13.8円	

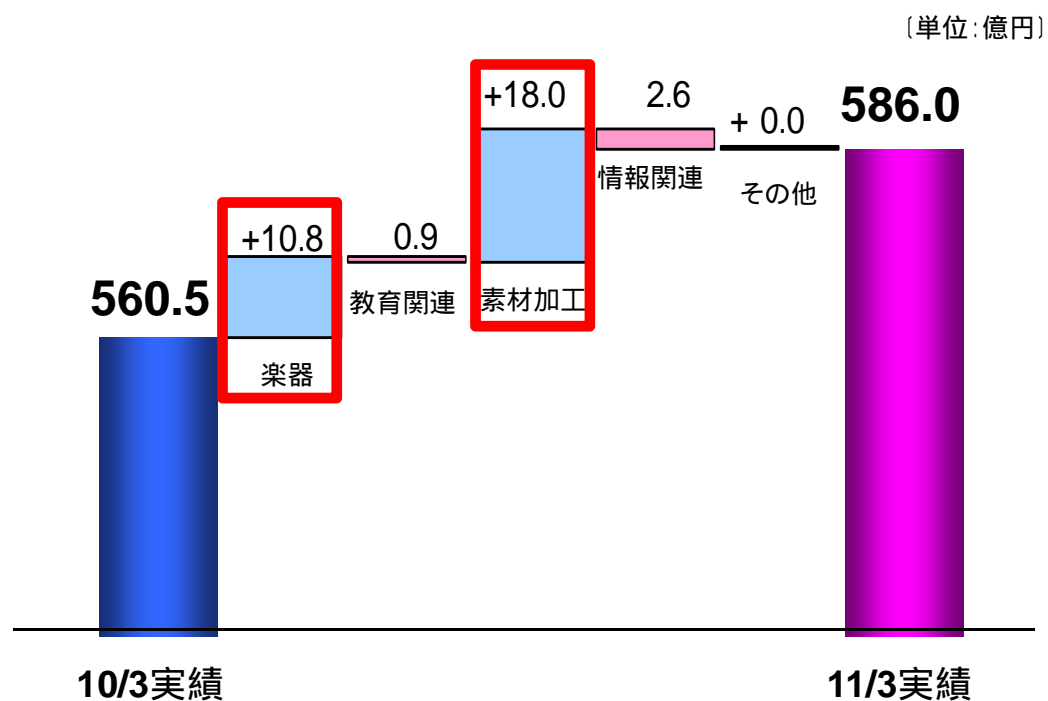
増収増益



楽器販売と素材加工事業の受注が回復して売上増加

売上高

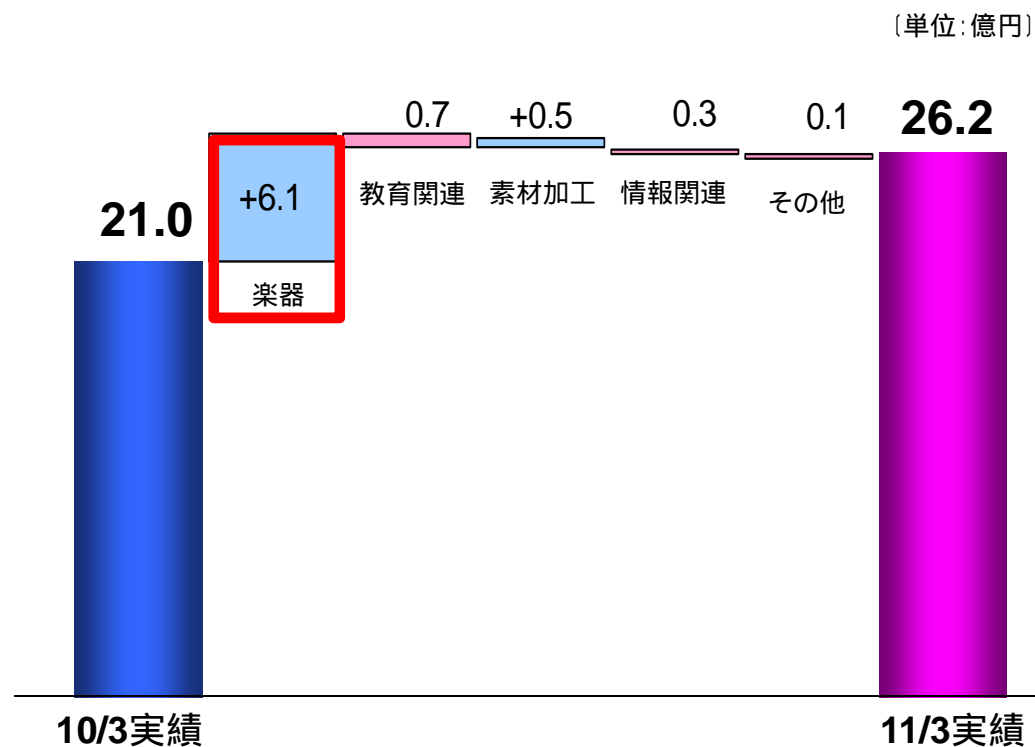
(単位:億円)	2010/3	2011/3	前期比
楽器	252.9	263.7	+ 4.3%
教育関連	181.4	180.5	0.5%
素材加工	93.6	111.6	+ 19.3%
情報関連	30.1	27.5	8.8%
その他	2.4	2.4	-
合計	560.5	586.0	+ 4.5%



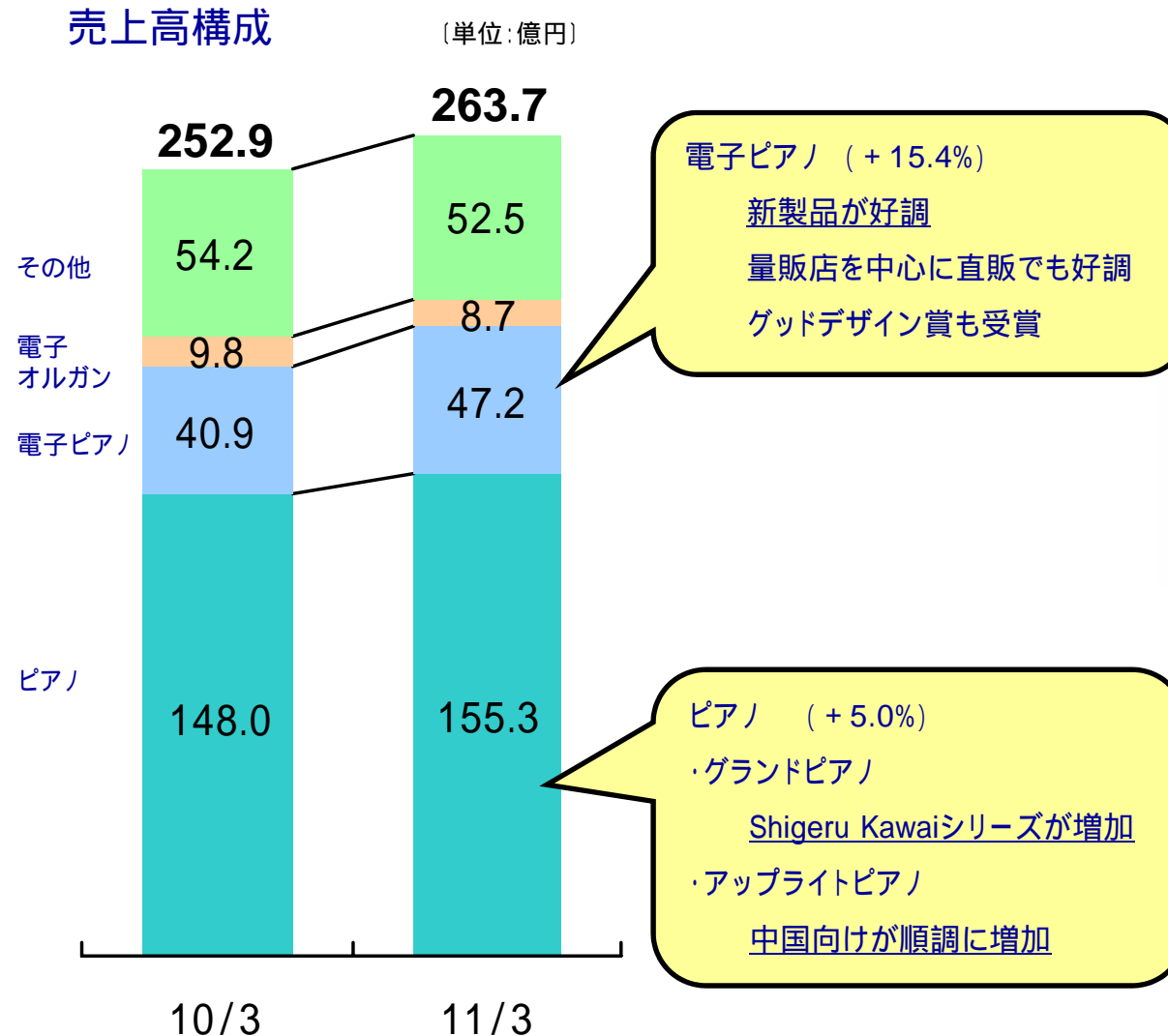
営業利益は楽器売上高増加や楽器事業における原価低減により増加

営業利益

(単位:億円)	2010/3	2011/3	前期比
楽器	2.7	8.8	+227.8%
教育関連	14.0	13.3	4.6%
素材加工	6.8	7.3	+ 6.4%
情報関連	0.1	0.4	-
その他	0.1	0.2	-
合計	21.0	26.2	+ 25.0%

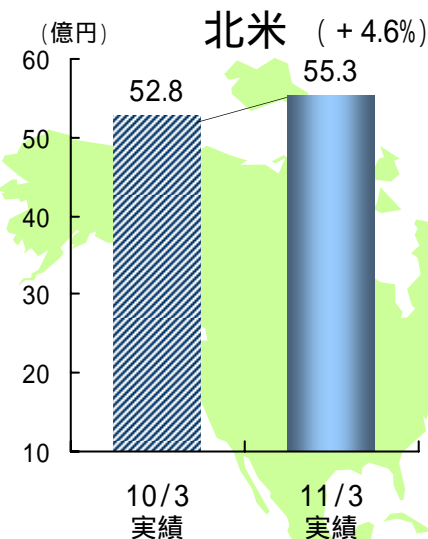
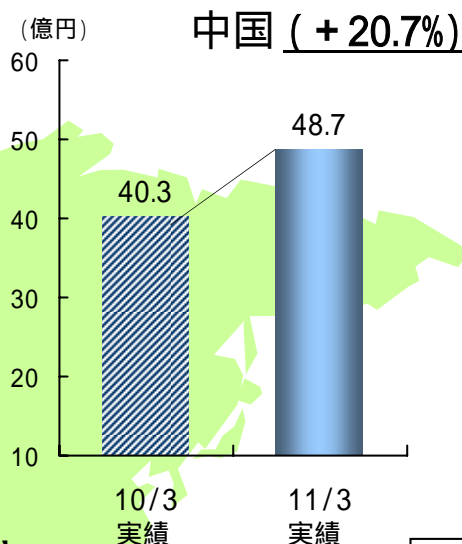
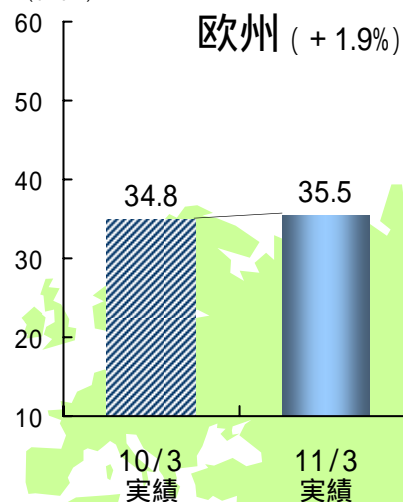


ピアノ販売が増加。電子ピアノは新製品好調



中国市場は、台数ベースで30%を超える伸び。日本市場もプラスとなる

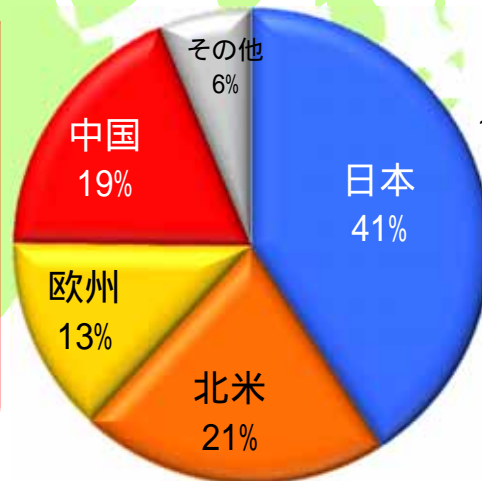
(億円)



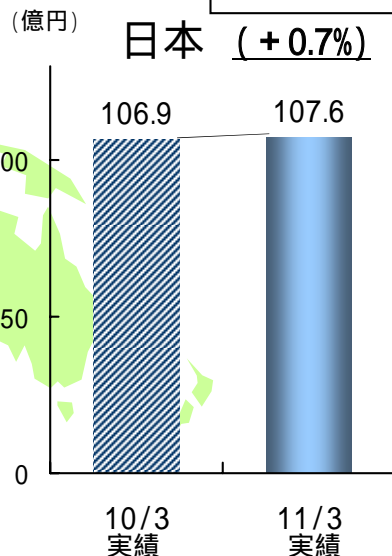
[2011/3期 地域別売上高比率]

中国比率

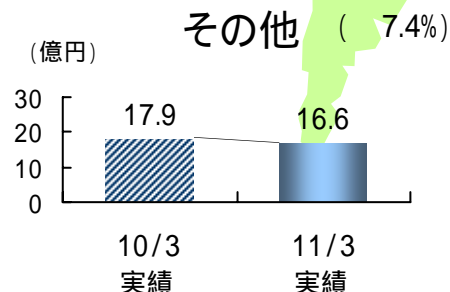
09/3期	12%
10/3期	16%
11/3期	19%



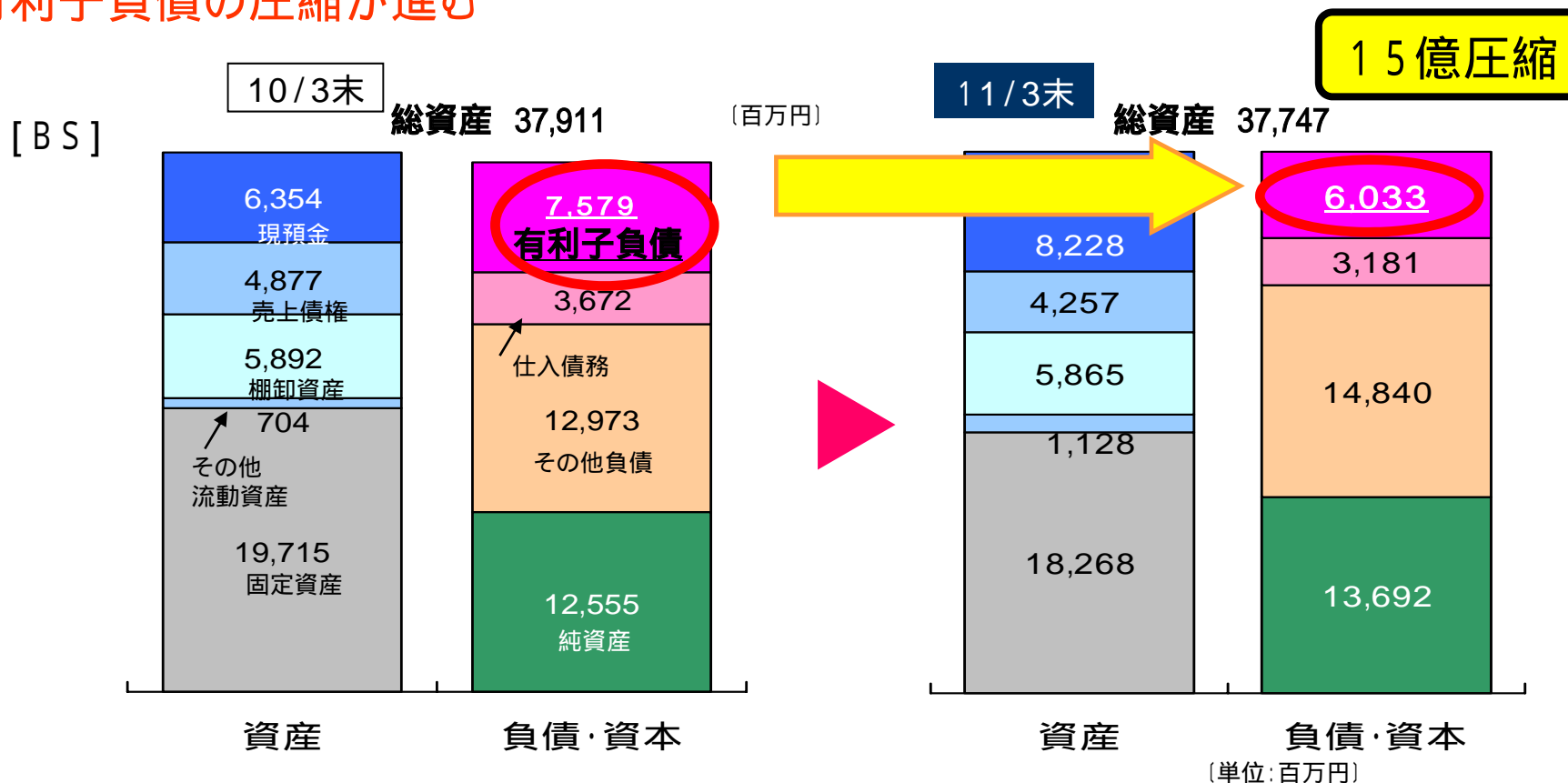
対10/3伸長率



- ・直販体制の強化
- 三位一体「販売・教育・調律」の強化
- CRM活用による顧客満足度向上
- ERPを導入して業務改革推進
- 教育・研修の充実



有利子負債の圧縮が進む



[CFなど]

	10/3期	11/3期
自己資本比率	32.6%	36.3%
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,772	5,011
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,702	1,128
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,575	2,222





**KAWAI**

# 2012年3月期 連結業績予想

## 震災・円高などの外的要因により中期経営計画未達成

(単位:億円)	2011/3		第3次 中期経営 計画	2012/3		中計 差異	中計比	前期 差異	前期比
	実績	%		予想	%				
売上高	586.0	-	620.0	570.0	-	50.0	8.1%	16.0	2.7%
営業利益	26.2	4.5%	23.0	14.5	2.5%	8.5	37.0%	11.7	81.1%
経常利益	22.6	3.9%	21.0	14.0	2.5%	7.0	33.3%	8.6	62.1%
当期利益	18.5	3.2%	10.0	9.0	1.6%	1.0	10.0%	9.5	106.6%
為替レート US\$	87.8円		90.0円	80.0円		10.0円		7.8円	
EURO	116.4円		120.0円	110.0円		10.0円		6.4円	

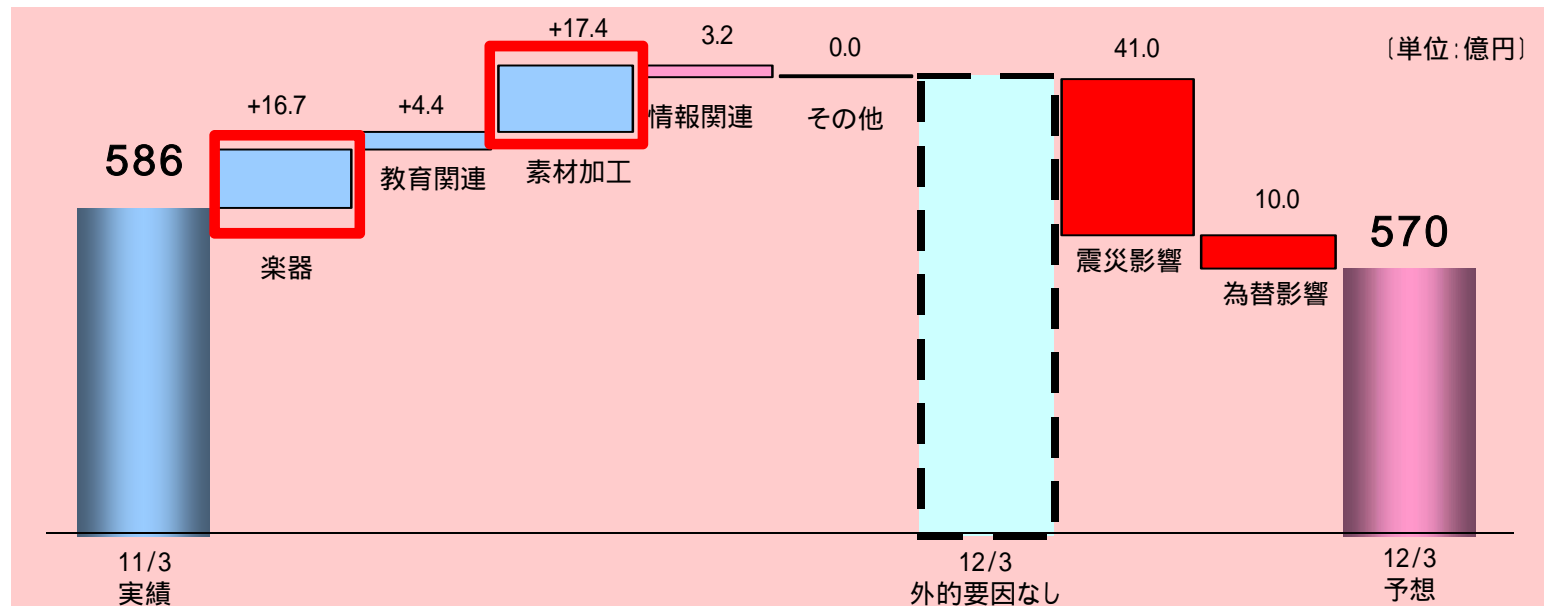
## 外的要因(震災・円高)が発生する前の見通し・・・中期経営計画達成

(単位:億円)	2011/3		第3次 中期経営 計画	2012/3		中計 差異	中計比	前期 差異	前期比
	実績	%		予想	%				
売上高	586.0	-	620.0	621.0	-	+1.0	+0.2%	+35.0	+6.0%
営業利益	26.2	4.5%	23.0	23.0	3.7%	0.0	0.0%	3.2	12.2%
経常利益	22.6	3.9%	21.0	22.2	3.6%	+1.2	+5.7%	0.4	1.7%
当期利益	18.5	3.2%	10.0	11.2	1.8%	+1.2	+12.0%	7.3	39.5%
為替レート US\$	87.8円		90.0円	90.0円		0.0円		+2.2円	
EURO	116.4円		120.0円	120.0円		0.0円		+3.6円	

想定される震災・為替影響額を織り込んでいる

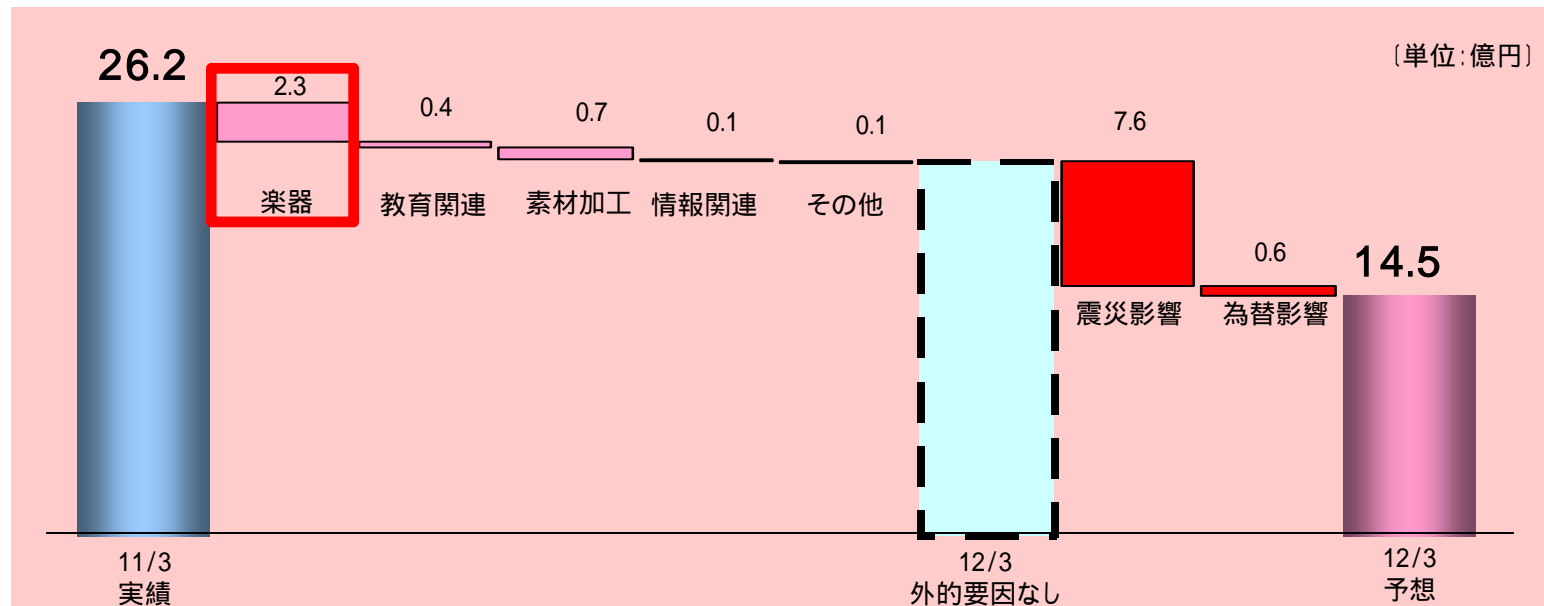
楽器事業の販売増加と金属事業の受注増加

売上高 (単位:億円)	11/3 実績	外的要因なし	前期 差異	外的要因		12/3 予想	前期 差異
				震災	為替		
楽器	263.7	280.4	+16.7	3.4	10.0	267.0	+3.3
教育関連	180.5	184.9	+4.4	5.6	-	179.3	1.2
素材加工	111.6	129.0	+17.4	32.0	-	97.0	14.6
情報関連	27.5	24.3	3.2	-	-	24.3	3.2
その他	2.4	2.4	0.0	-	-	2.4	0.0
合計	586.0	621.0	+35.0	41.0	10.0	570.0	16.0

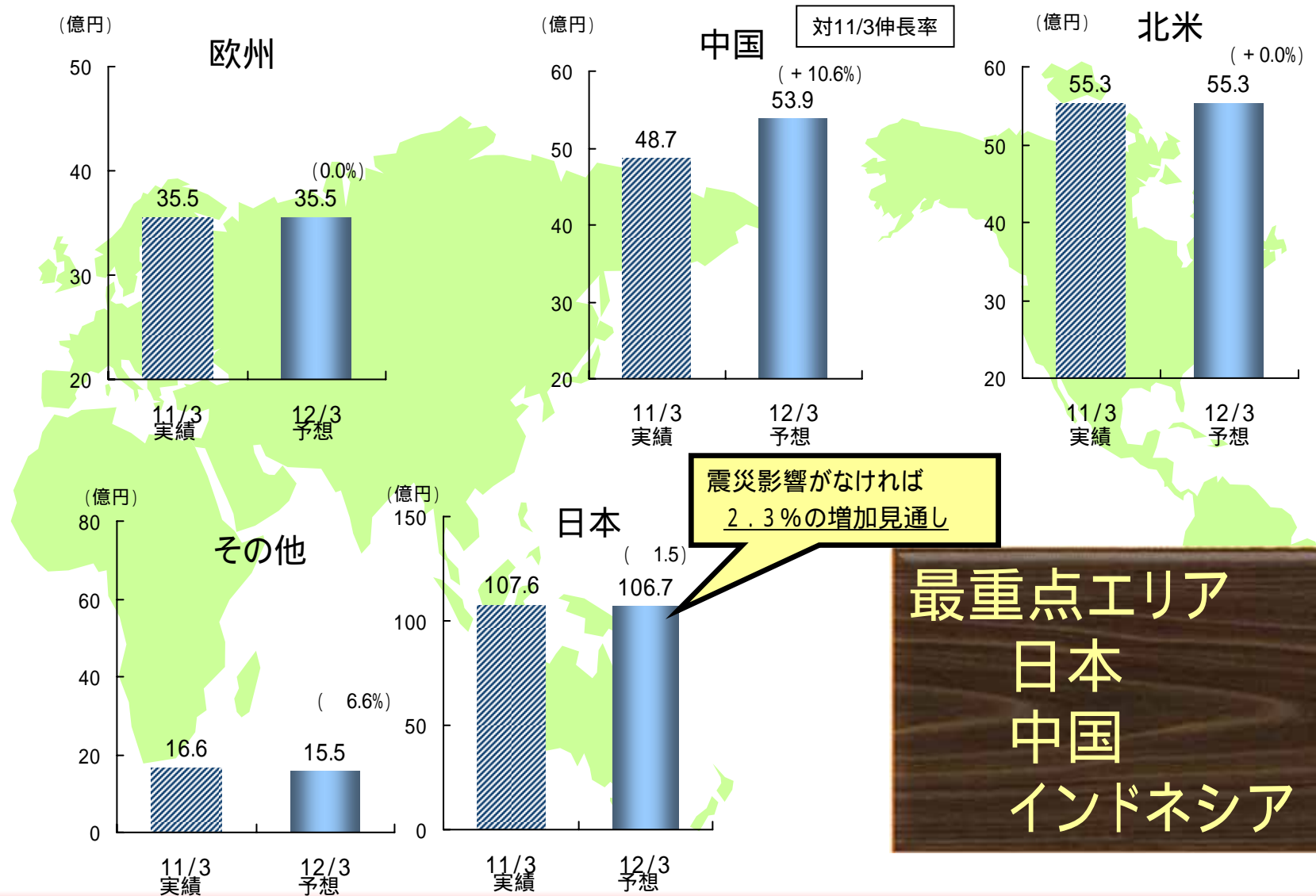


楽器事業で先行投資を実施

営業利益 (単位:億円)	11/3 実績	外的要因なし	前期 差異	外的要因		12/3 予想	前期 差異
				震災	為替		
楽器	8.8	6.5	2.3	1.6	0.6	4.3	4.5
教育関連	13.3	12.9	0.4	1.4	-	11.5	1.8
素材加工	7.3	6.6	0.7	4.6	-	2.0	5.3
情報関連	0.4	0.5	0.1	-	-	0.5	0.1
その他	0.2	0.3	0.1	-	-	0.3	0.1
合計	26.2	22.7	3.5	7.6	0.6	14.5	11.7

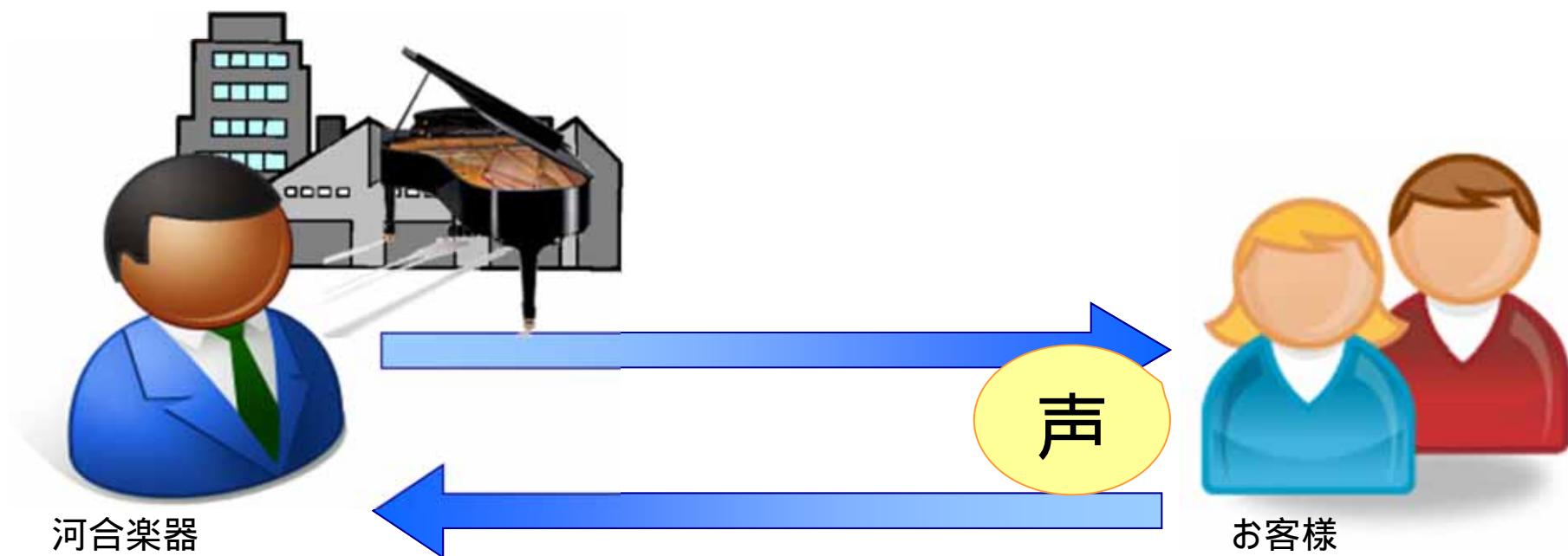


中国は台数ベースで計画を上回る 20%の伸び



# 国内市場の直販体制

直営販売の強み



よりお客様の声を大事に

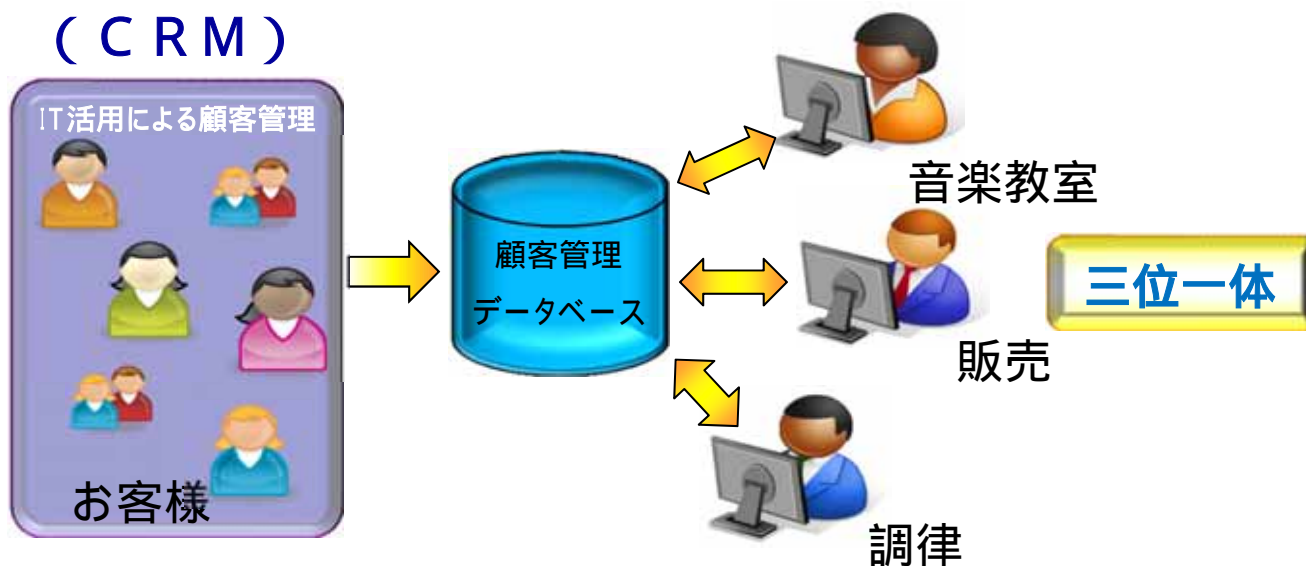
販売、調律、音楽教室の三位一体販売体制



三位一体による相乗効果を発揮



# ITの活用 (CRM)



This section shows two screenshots of the 'ピアノ教室ネット' (Piano Classroom Network) website. On the left is the '生徒さん向けホームページ' (Homepage for Students), which features a search function for piano teachers. On the right is the '先生作成ホームページ' (Homepage created by Teachers), which displays a grid of teacher profiles and lesson information.

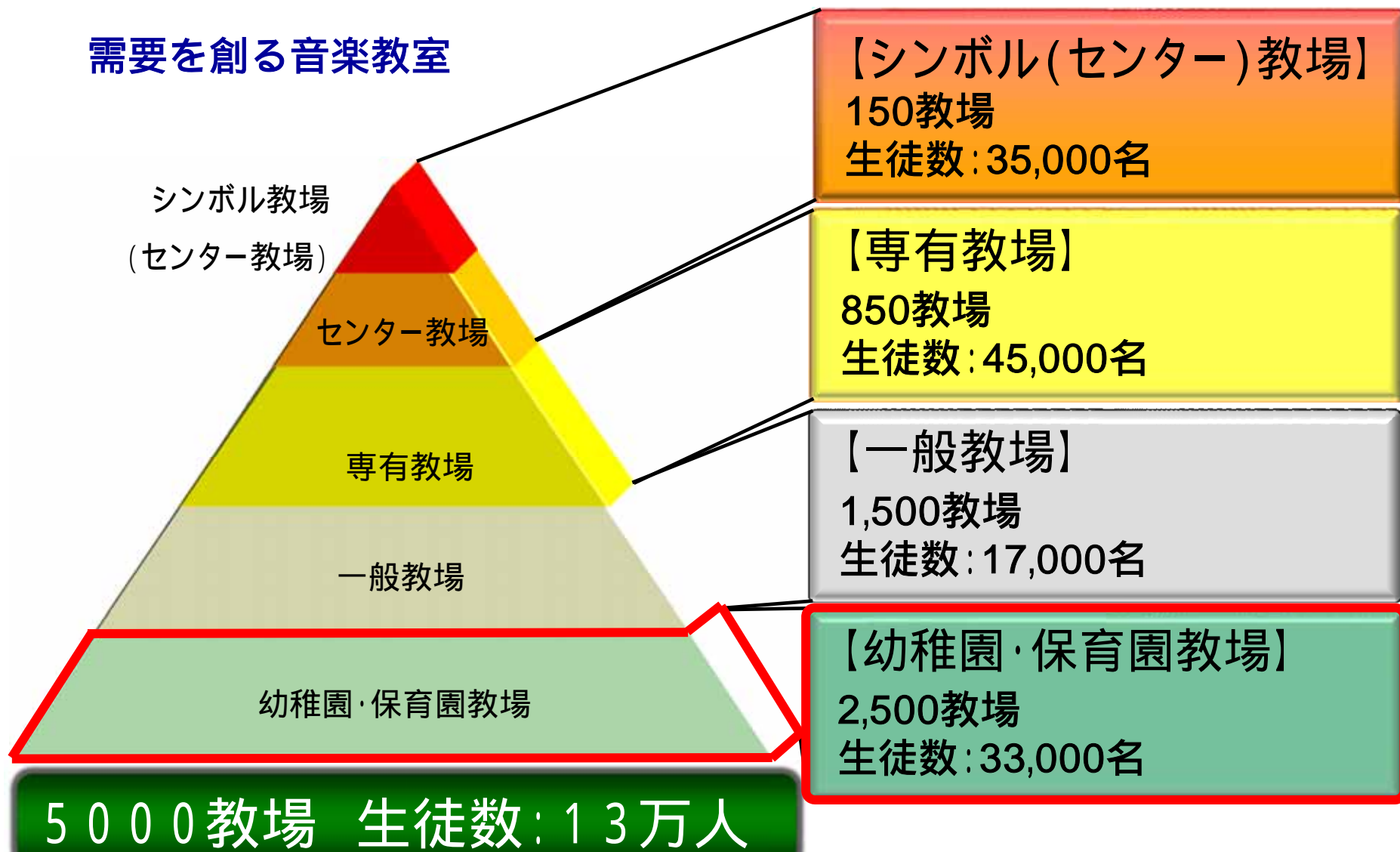
ITシステムの活用でお客様ニーズにこたえる

社員教育の充実



若手の育成による個人効率の向上

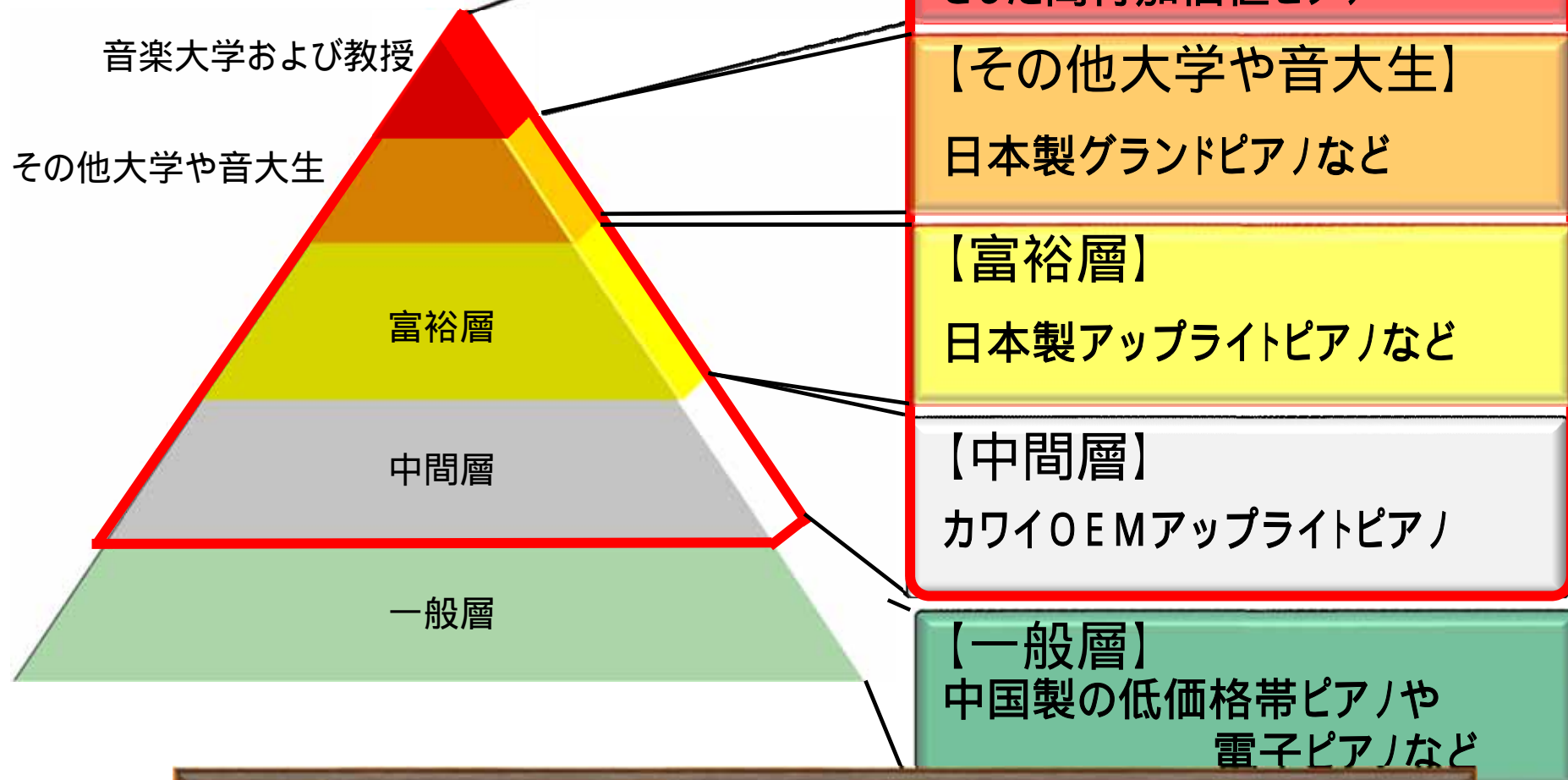
需要を創る音楽教室



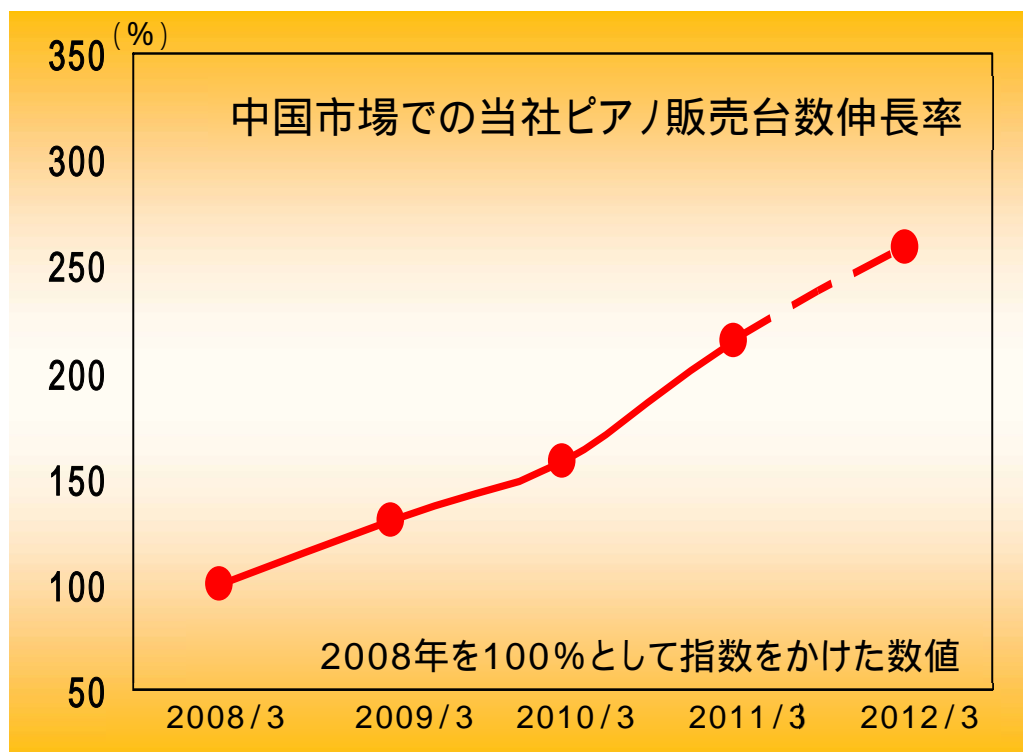
幼稚園・保育園教室開拓による見込客の増大

# 中国市場への戦略

ターゲット別戦略



高いブランド力で富裕層や中間層への販売強化



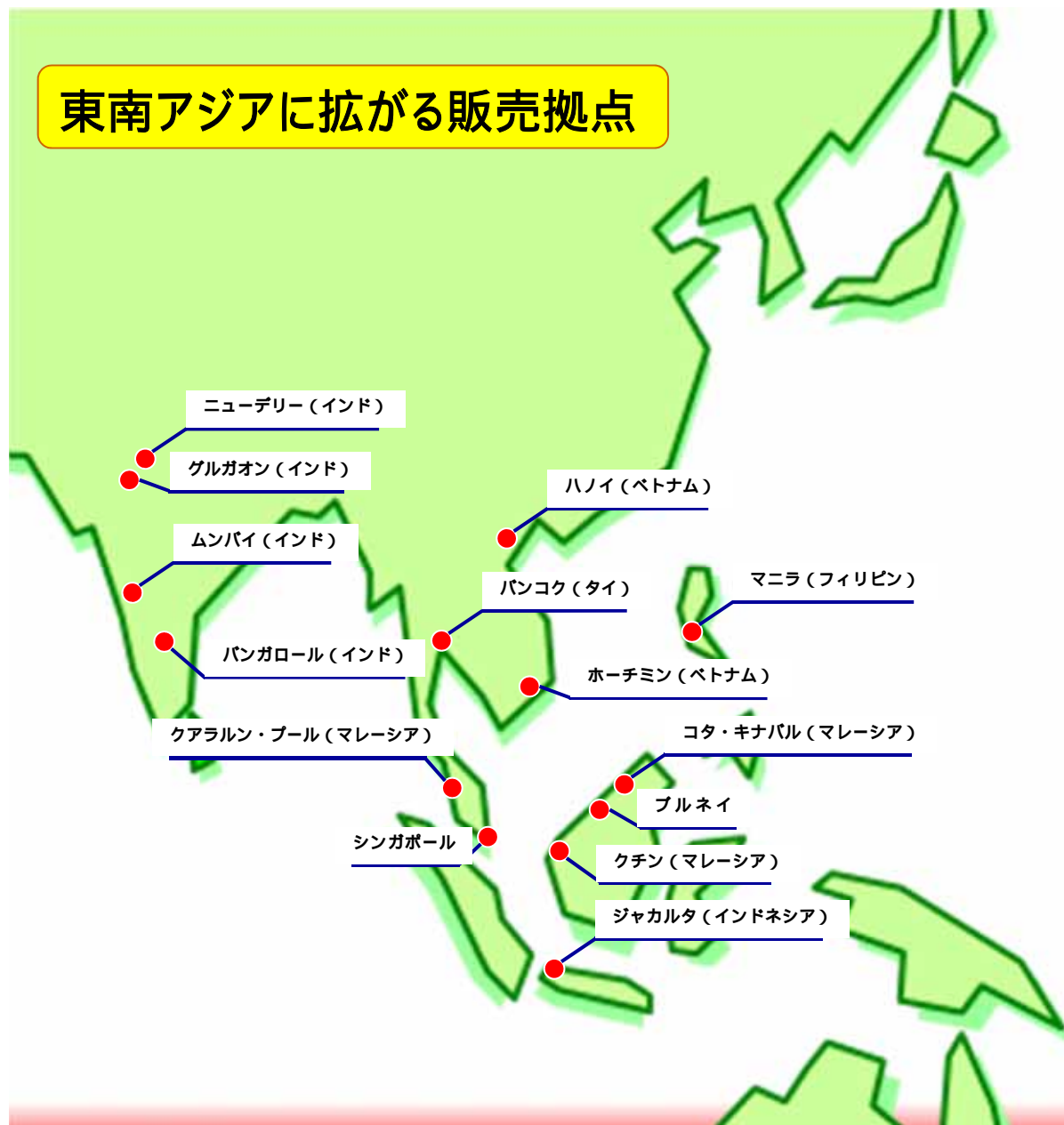
河合楽器(寧波)有限公司



さらなる競争力アップでシェア拡大

# 新興国市場の成長

東南アジアに広がる販売拠点



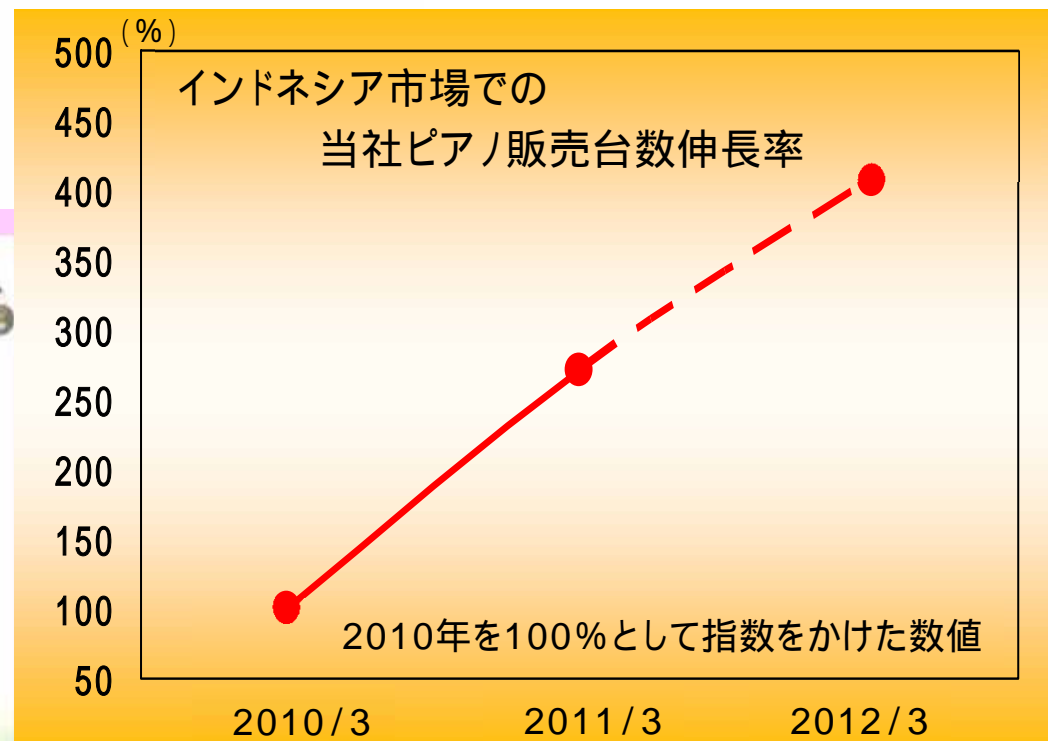




インドネシア共和国

人口:約2億4千万人(2010年)

GDP成長率:6.1% (2010年)



インドネシアに販売会社を設立

PT . カワイインドネシア



第1工場



アコースティックピアノの  
組立など

第2工場



アコースティックピアノの  
塗装など

第3工場



電子ピアノの製造など

量的拡大に向け工場の拡張を検討

# 設備投資・財務状況

## 12/3期設備投資は 楽器の生産設備増強を計画

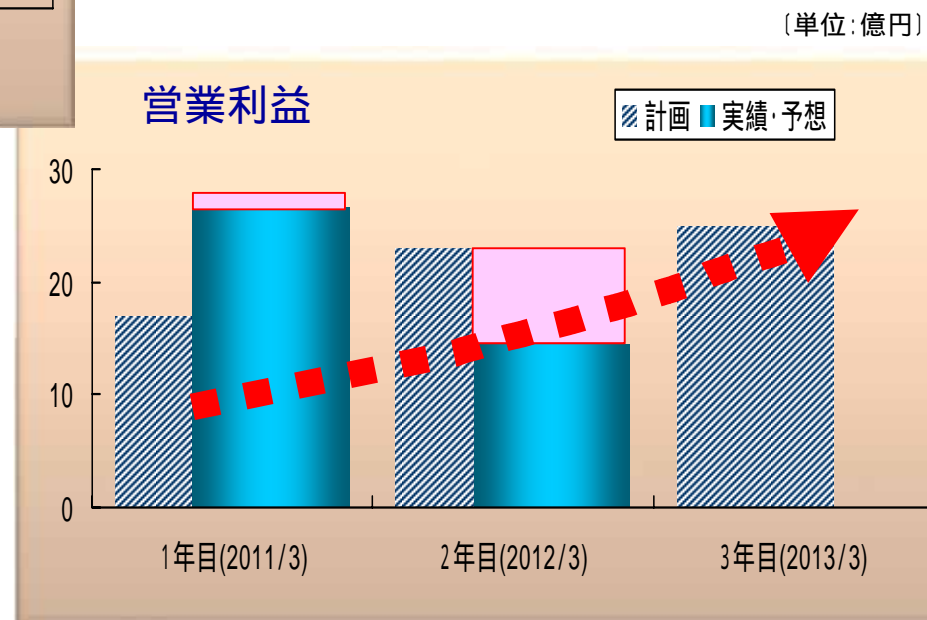
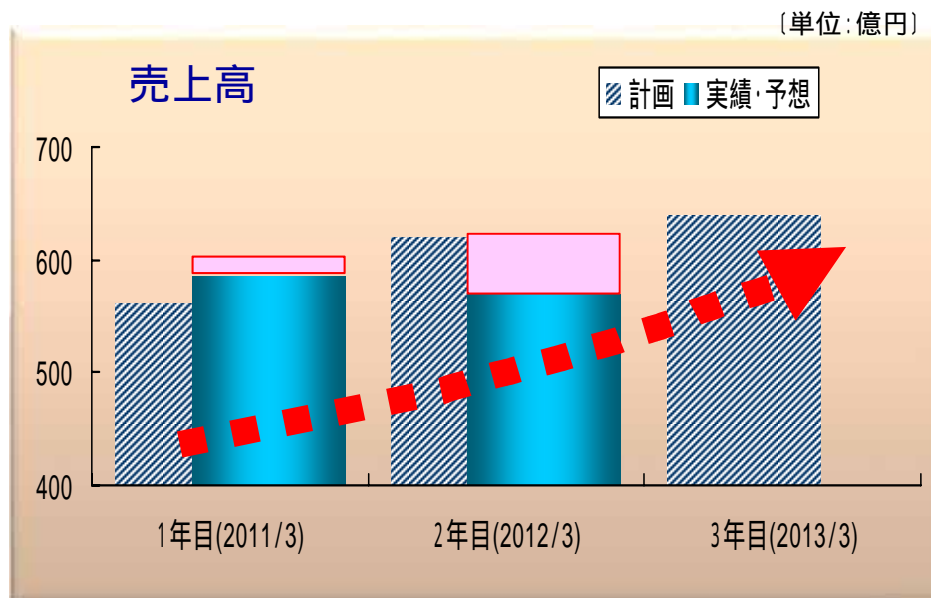
(単位:億円)

設備の内容		11/3 実績	12/3		差異
			中計(2年目)	予想	
楽器事業	生産設備・店舗改装他	3.0	4.5	15.9	+11.4
教育関連事業	音楽教室の新設他	3.1	4.5	1.4	3.1
素材加工事業	金属事業生産設備他	4.4	9.0	2.7	6.3
その他	情報化投資他	0.0	1.0	0.2	0.8
合計		10.5	19.0	20.0	+1.0

(単位:億円)

	11/3 実績	12/3		中計(3年目) 計画
		中計(2年目)	予想	
有利子負債	60.3	53.0	49.0	35.0
純資産	136.9	135.0	142.0	140.0
総資産	377.4	375.0	367.1	370.0
自己資本比率	36.3%	36.0%	38.7%	37.8%

## 外的要因を除けばほぼ計画通りに推移



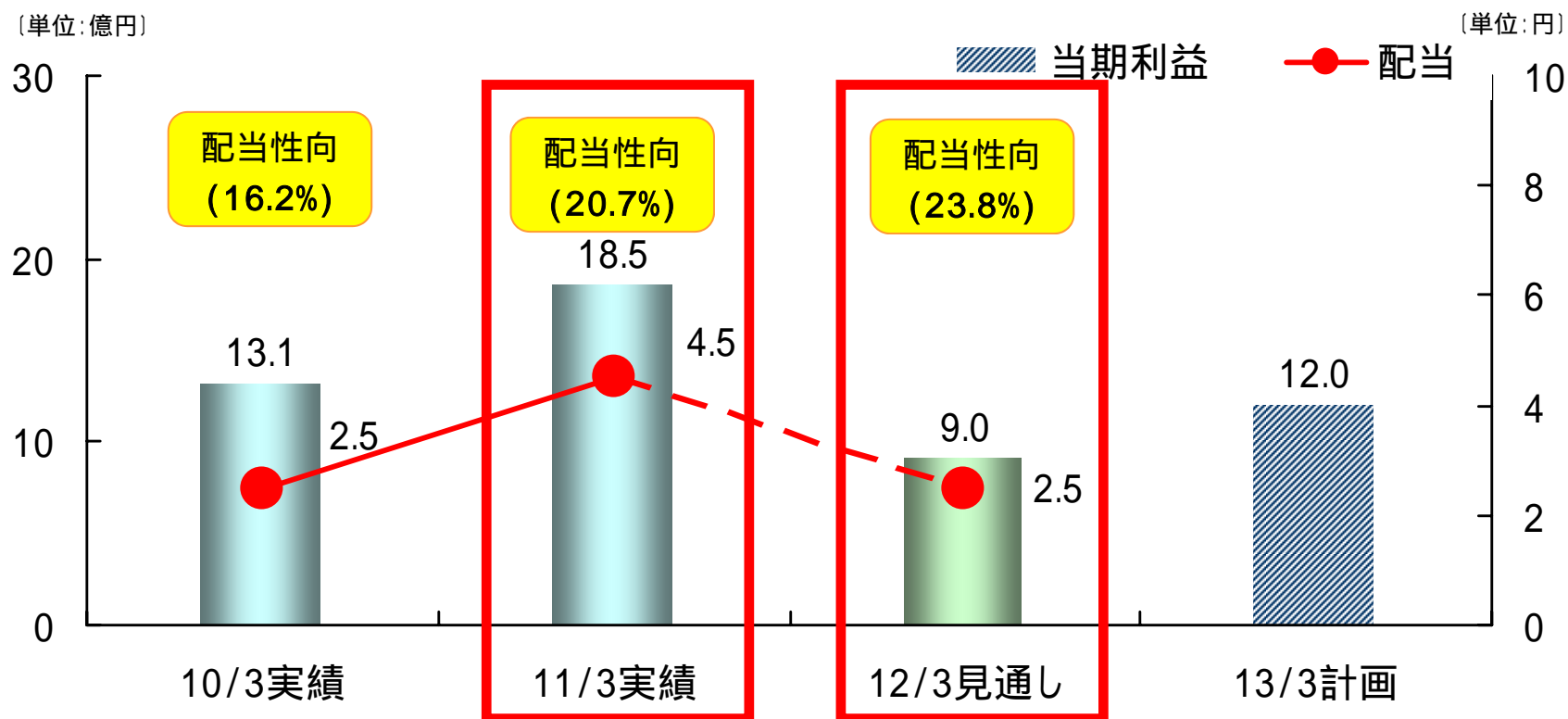
基本方針

経営基盤の安定化に向けた内部留保を確保しつつ、株主各位への安定配当を行う。

目標とする指標

連結配当性向 20%以上

配当推移



2012年3月期配当は配当性向20%以上



**KAWAI**

この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります。この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。

－ お問い合わせ先 －

〒430-8665 浜松市中区寺島町200 (株)河合楽器製作所  
総合企画部 広報課 石黒・吉原 Tel 053-457-1226