

株式会社アクシーの株式取得に係るご説明

ヤマシンフィルタ株式会社
東証一部

6240

2019年8月19日

1. エグゼクティブサマリー

- ✓ 株式会社アクシーの全株式を取得し完全子会社化することを、2019年8月19日臨時取締役会において決議し、同日付けで株式会社アクシーの各株主との間で株式譲渡契約を締結完了（100%子会社化）
- ✓ 公表している2020年3月期の連結業績予想（2019年4月1日～2020年3月31日）には、本件株式取得による利益貢献を織り込んでいないため、連結業績に与える影響は現在精査中
- ✓ みなし取得日2019年9月30日、連結業績への取り込みは2020年3月期第3四半期からを予定



- 創業来、エアフィルタ製造に係る事業で成長
- 粗塵・中高性能フィルタ市場で国内有数のシェア
- 顧客要望に対応できる「多品種」「短納期」「小ロット」でのオーダーメイド体制の構築



- 建機用フィルタ市場におけるシェアNo. 1
- PAC、MAVY' s による強固な経営基盤
- 高い研究開発力
- **新素材「YAMASHIN Nano Filter™」展開による更なるシェア拡大**

期待する統合効果

- 新たな事業ポートフォリオ獲得による経営基盤の強化
- アクシー製エアフィルタの当社得意先への水平展開
- 新素材「YAMASHIN Nano Filter™」の展開による、アクシーエアフィルタ製品のラインナップ拡充や既存製品の付加価値向上
- アクシーの当社グループ化による、新素材「YAMASHIN Nano Filter™」による新規エアフィルタ製品の量産販売体制の確立

株式会社アクシー

- ✓ 空調用フィルタ製造販売業を、東京・大阪を中心に展開
- ✓ 国内粗塵フィルタ市場で第2位のシェアを保持し、エアフィルタ業界で確固たる地位を確立
- ✓ 企画・開発から製造・販売・アフターサービスまで、一貫して自社で行う“オーダーメイド体制”を構築
- ✓ 直近5ヶ年は堅調な業績で推移しており、安定した財務基盤が特長

株式会社アクシー：会社概要

会社名	株式会社アクシー
事業内容	空調用フィルタ製造販売業
設立	1968年12月（創業1962年）
本社所在地	大阪府大阪市住之江区平林南
代表者	代表取締役 西川 浅太郎
資本金	50百万円
役員	代表取締役 西川 浅太郎 取締役 西川 佐代子、渡邊 健
売上高	2,752百万円（2018年9月期実績）
関連会社	西川フィルター開発株式会社

株式会社アクシー：財務数値ハイライト

	16/9期	17/9期	18/9期
(単位：百万円)			
売上高	2,684	2,755	2,752
営業利益	254	215	188
経常利益	263	225	200
総資産	3,395	3,538	3,666
純資産	2,906	3,051	3,187
現預金	917	1,075	1,308
自己資本比率 (%)	85.6%	86.2%	86.9%

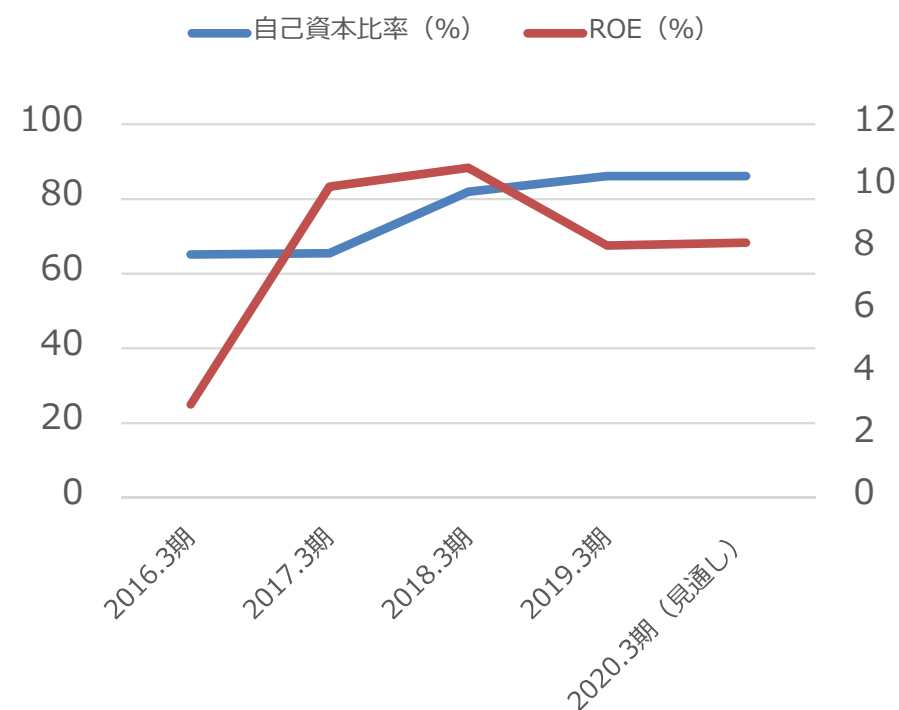
3. 株式取得契約と財務への影響

- ✓ 連結後の2020年3月期末は自己資本比率（86.1%）・ROE（8.2%）を想定
- ✓ 買取後の連結P Lにおいて、償却負担は発生せず
- ✓ アクシーは2019年8月23日付にてヤマシンフィルタの連結子会社となる予定（100%子会社）
- ✓ みなし取得予定日：2019年9月30日
- ✓ 連結業績への取り込みは2020年3月期第3四半期からとなる予定（業績については精査中）

株式取得概要

株式取得価額	守秘義務により非開示
異動株式割合	100%
株式取得先	70.7% 西川 浅太郎 3.0% 西川フィルター開発株式会社 26.3% 個人4名 ※守秘義務により非開示
資金調達	第三者割当による第4回新株予約権の発行による調達額を充当
当社取締役会決議日	2019年8月19日（月）
契約締結日	2019年8月19日（月）
株式取得実行予定日	2019年8月23日（金）
みなし取得予定日	2019年9月30日（月）

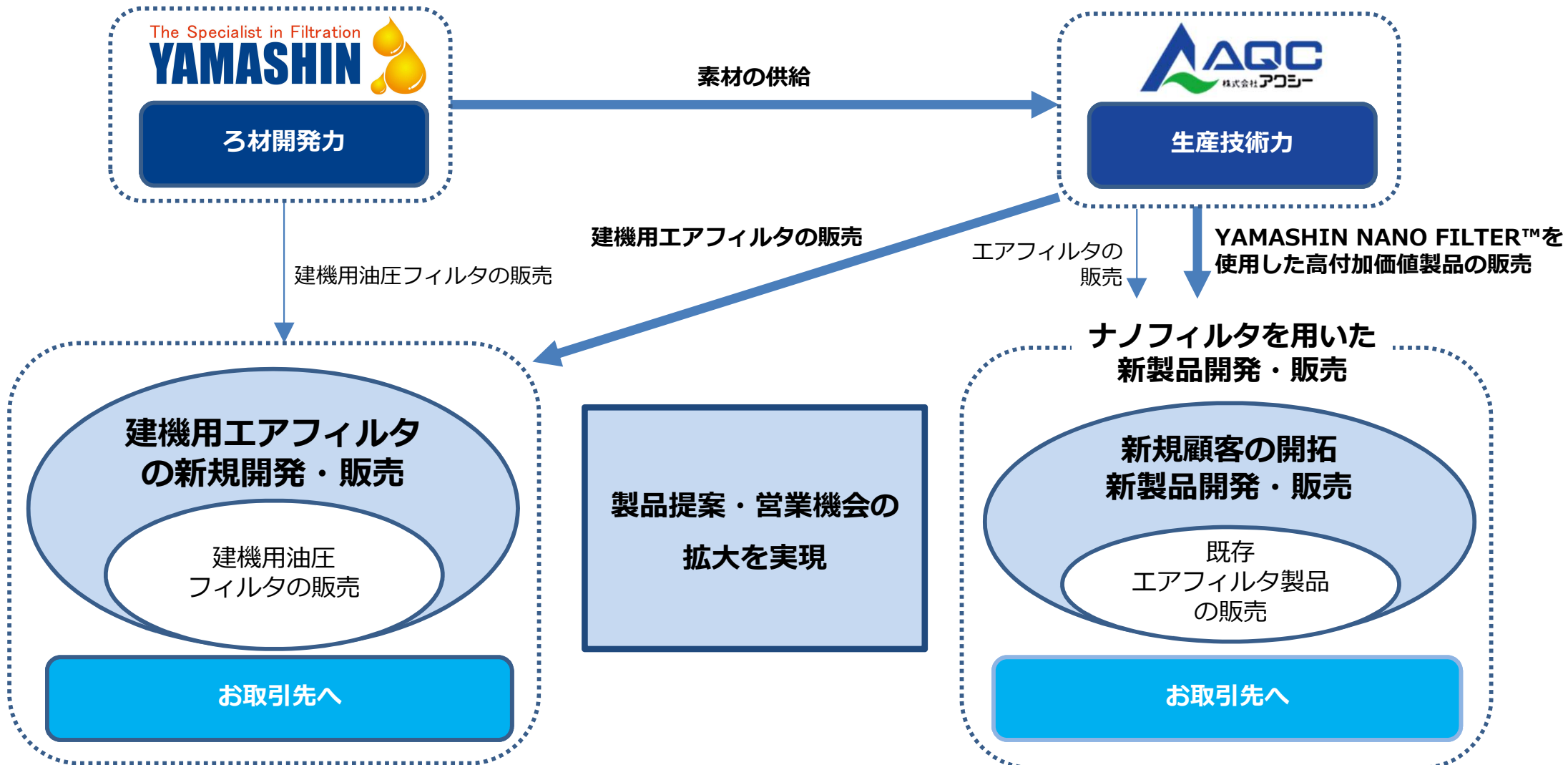
連結財務見通し



4. 本件株式取得によって実現するシナジー効果

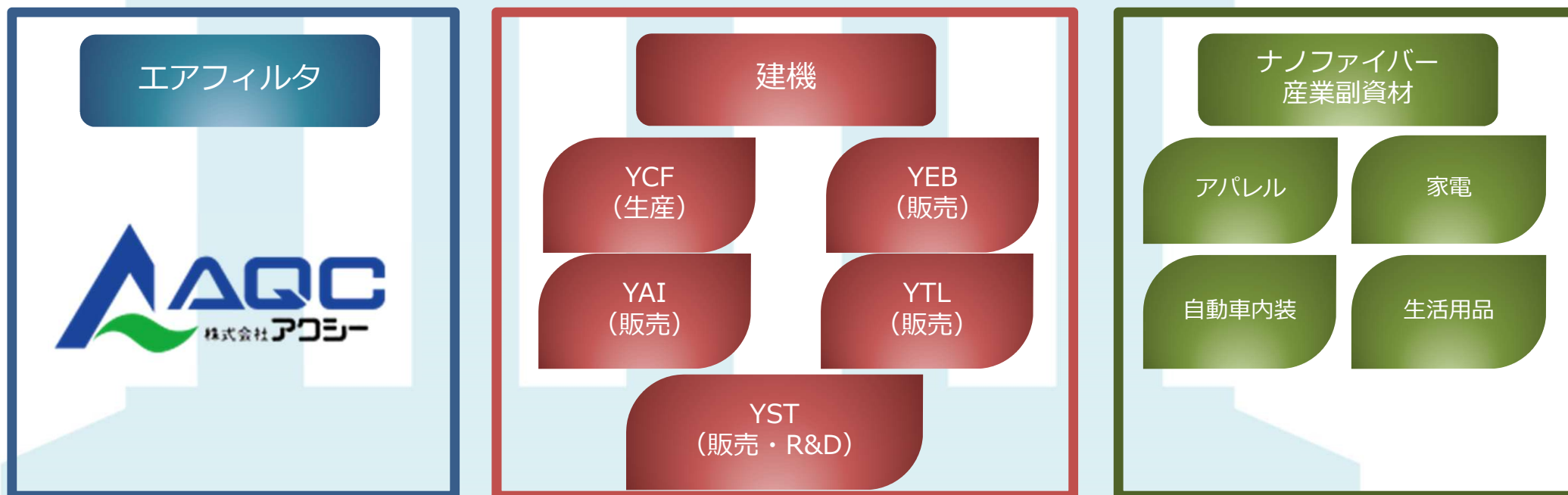
- ✓ 専門フィルタメーカから、**総合フィルタメーカ**へ進化し、当社グループの成長を加速する
- ✓ 相互の技術・製造・販売チャネルを活用し、さらなる**新製品開発と販売の拡大**を推進する

← 従来の体制
← 実現する効果



5. 本件株式取得後のグループ像

- ✓ エアフィルタ領域の取り込みによる、第二の事業の柱の創出
- ✓ 両社のシナジー効果による収益性の向上、グループ体制の強化
- ✓ 「建設機械フィルタの専門メーカーから総合フィルタメーカー」への飛躍の加速



6. 2020年3月期 通期業績予想

- ✓ 2019年5月15日公表の通期業績予想には、発表時点で未確定であった本件の影響は考慮されていません
- ✓ アクシーの株式取得に伴う新規連結効果や既存事業への影響は現在精査中であり、今後公表すべき事項が生じた場合には、速やかにお知らせいたします

(ご参考) 2020.3期 通期業績予想

(単位：百万円)	2018.3期 実績	2019.3期 実績	2020.3期 見通し	2020.3期 1Q 実績	19.3期実績 対 20.3期見通し
	金額	金額	金額	金額	金額
売上高	13,168	13,811	13,000	2,740	△811
売上総利益	6,074	6,479	6,300	1,234	△179
売上総利益率	46.1%	46.9%	48.5%	45.0%	1.6Pt
販売管理費	4,163	4,515	4,650	1,117	134
販管比率	31.6%	32.7%	35.8%	40.8%	3.1Pt
営業利益	1,910	1,963	1,650	117	△313
営業利益率	14.5%	14.2%	12.7%	4.3%	△1.5Pt
経常利益	1,824	1,915	1,600	99	△315
経常利益率	13.9%	13.9%	12.3%	3.6%	△1.6Pt
当期純利益	1,249	1,413	1,100	61	△313
純利益率	9.5%	10.2%	8.5%	2.2%	△1.7Pt
為替レート AR USD	110.9	110.9	108.0	109.9	△2.9
EUR	129.7	128.4	130.0	123.5	1.6

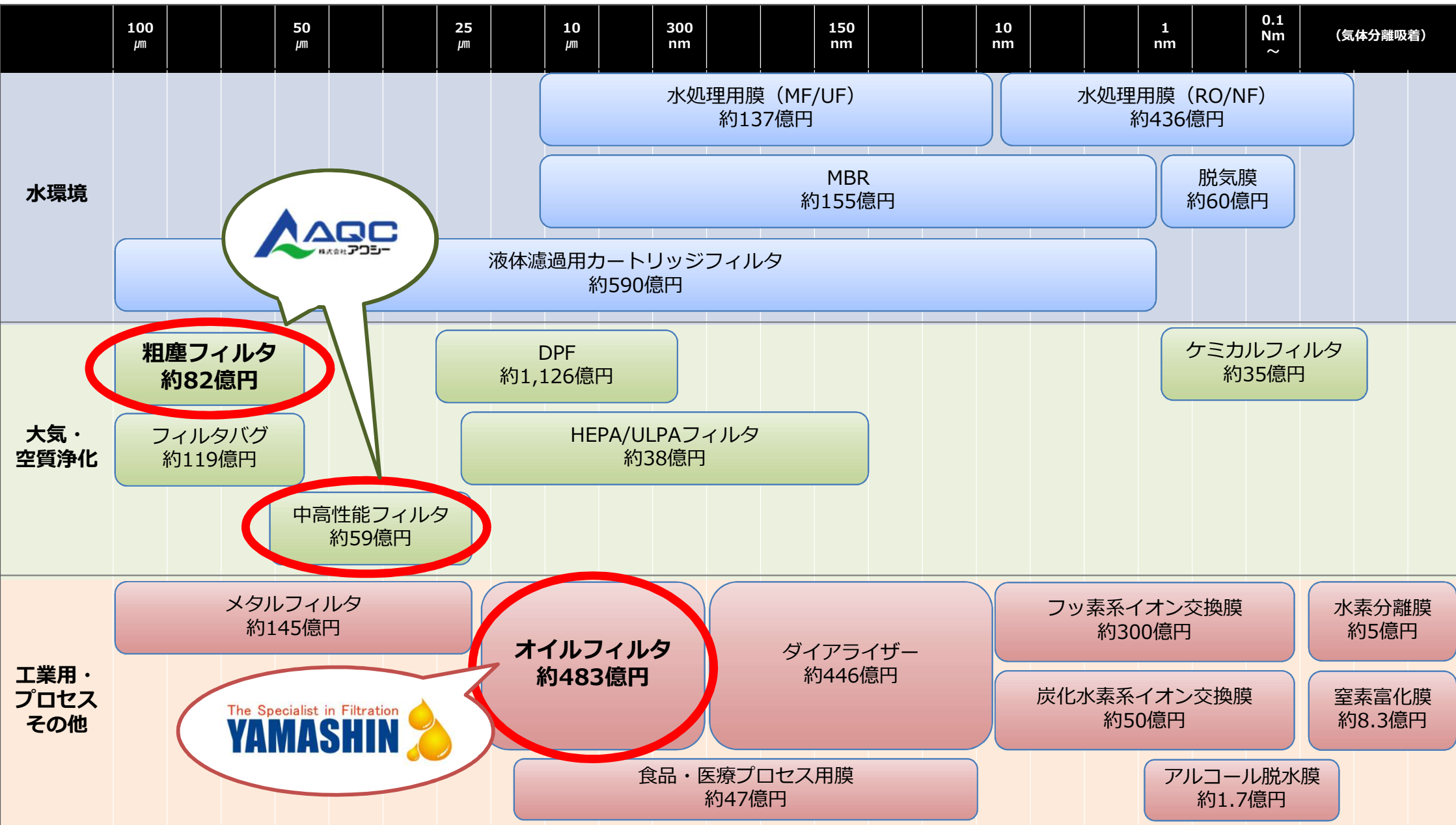
参考資料

- ✓ 既存の油圧フィルタ事業を基にした事業領域に加えエアフィルタ事業を取り入れ、ビジネス領域を拡大することで「総合フィルタメーカー」へ飛躍を遂げる
- ✓ 新素材「YAMASHIN Nano Filter™」を活用した製品・素材の開発・供給の推進により、新規事業ポートフォリオの確立を目指す
- ✓ ESGへの継続的取組みにより社会的信頼を高め、更なる企業競争力・企業価値の向上に努める



事業 ドメイン	セグメント	製品ポートフォリオ					
	液体	建機用 フィルタ 					
		産業用 フィルタ  航空機・電車等	 冷凍機用コンプレッサー	 工作機械向け			
		プロセス用 フィルタ 					
	気体	パネル型 フィルタ 					
		中高性能 フィルタ 					
		その他 フィルタ 					

国内フィルタマーケット俯瞰図



出典：「高機能分離膜/フィルター関連技術・市場の全貌と将来予測2018」（株式会社富士経済）

オーダーメイドの強み

「多品種」「短納期」「小ロット」でのオーダーメイド体制構築
案件ヒアリングから図面展開まで、独自システム「アクシス」で一括して社内展開

研究開発の強み

公益社団法人日本空気清浄協会における研究成果発表や、金沢大学との共同研究を実施

一貫生産の強み

フレーム、折り、セパレータ、ろ材の成型、シール加工まで、お客様のあらゆるご要望にフレキシブルに対応できる一貫生産体制

顧客サービスの強み

お客様に個別に対応するため、独自システム「アクシス」で注文から納品までを一括して管理し、サポート（受注管理、誤発注防止、クレーム学習、出荷状況の連絡機能等）

改良改善の強み

寸法公差の改良改善の実施
重量物の輸送時の角へのコーナーパッド取付け、梱包箱へのケアラベルの印字などによる輸送トラブルの低減の実施



この資料に記載されている業績の見通し等将来に関する情報は、現在入手可能な情報に基づいて作成しております
実際の業績は市場動向や業績情勢等の様々な要因等によって異なる可能性があります

この資料に関するお問い合わせは ヤマシンフィルタ株式会社 広報・IR担当まで

TEL 045-680-1680

E-mail ir@yamashin-filter.co.jp