

# Consolidated Financial Results for FY2014

(April 1st 2014 ~ March 31st 2015)

< May 13 2015 >

TORISHIMA PUMP MFG.CO.,LTD.

**Securities Code : 6363**  
**[www.torishima.co.jp/en](http://www.torishima.co.jp/en)**

- Sales, Operating income, Ordinary income and Net income achieved the target as announced.
- Orders received was a little over 10% below the plan.

	Yen in Billion	vs. Previous FY
● Orders received	42.8	(▲18.9%)
● Sales	46.5	(+1.1%)
● Operating income	0.4	(+1.3)
● Ordinary income	0.8	(+1.4)
● Net income	0.4	(±0)

# FY2014 Consolidated Financial Results

- Orders received decreased primarily due to strategically-planned orders received (“Strategic Orders Received”) that prioritizes profit rate and quantitative restriction on orders. However, we completed standardization of products and have already resumed aggressive sales activities.

## ① Consolidated

Yen in billion

	FY2013	FY2014	Increase- Decrease
Orders received	52.8	42.8	▲10.0
Sales	46.0	46.5	+0.5
Gross operating income (Gross profit margin)	8.3 (18.1%)	9.2 (19.7%)	+0.9 (+1.6%)
SG&A expense	▲9.3	▲8.8	+0.5
Operating income (Operating profit margin)	▲0.9 (▲2.1%)	0.4 (0.9%)	+1.3 (+3.0%)
Non-operating profit or loss	0.3	0.4	+0.1
Ordinary income	▲0.6	0.8	+1.4
Extraordinary profit or loss	1.5	▲0.1	▲1.6
Net income	0.4	0.4	±0
Average exchange rat (\$)	100.2 yen	109.9 yen	

FY2014 planned	vs.plan
49.5	▲6.7
46.0※	+0.5
—	—
—	—
0.5	▲0.1
—	—
0.7	+0.1
—	—
0.5	▲0.1

※ announced as of Nov. 2014

# FY2014 Financial Results

(by non-consolidated · subsidiaries)

## ② Non-consolidated

Yen in billion

	FY2013	FY2014	Increase Decrease
Sales	35.5	36.7	+1.2
Gross operating income (Gross profit margin)	4.3 (12.2%)	5.1 (14.0%)	+0.8 (+1.8%)
SG&A Expense	▲6.8	▲6.1	+0.7
Operating income (Operating profit margin)	▲2.4 (▲6.7%)	▲0.9 (▲2.5%)	+1.5 (+4.2%)

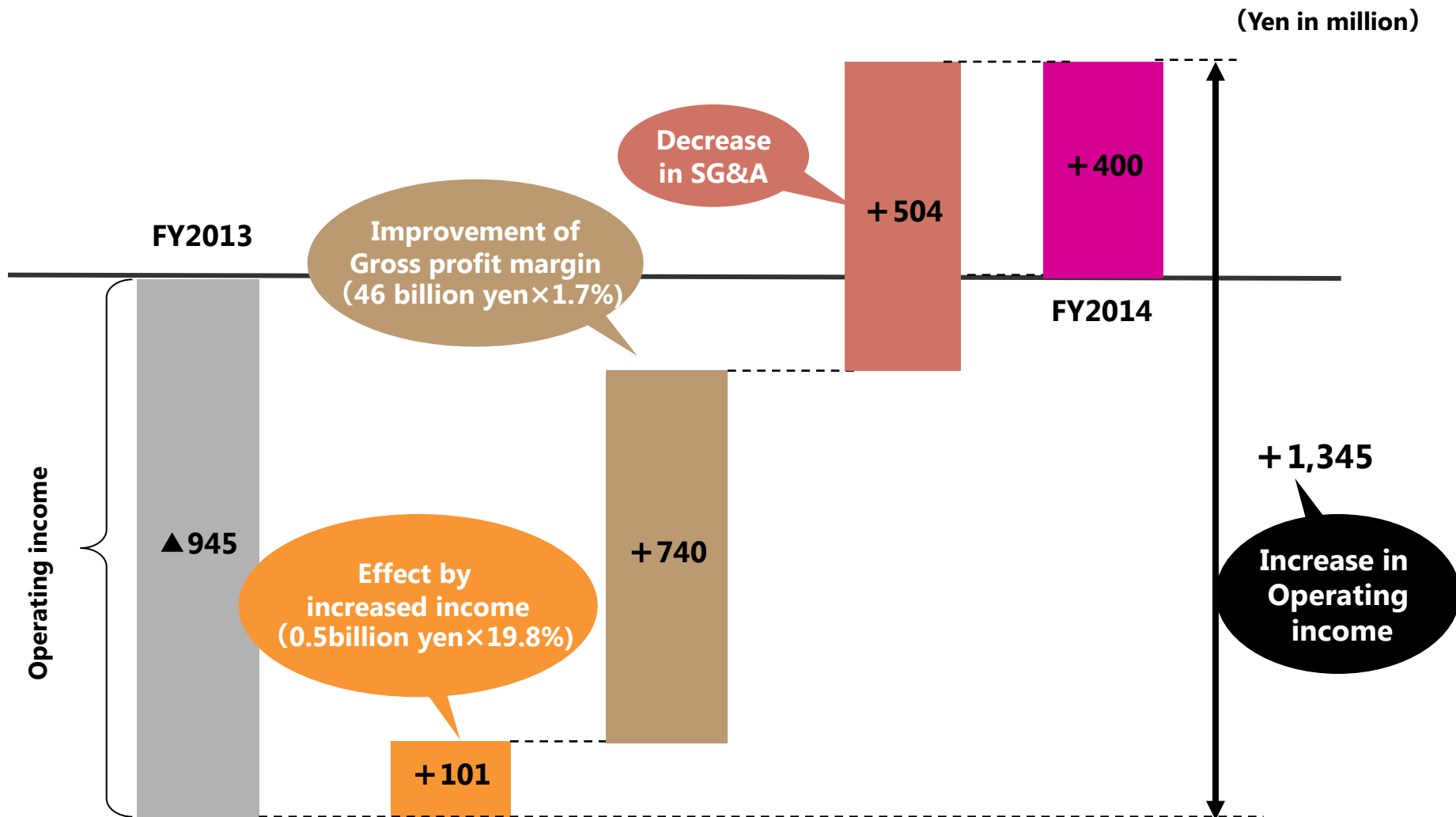
## ③ Subsidiaries

Yen in billion

	FY2013	FY2014	Increase Decrease
Sales	10.5	9.8	▲0.7
Gross operating income (38.3%)	4.0 (38.3%)	4.1 (41.1%)	+0.1 (+2.8%)
SG&A Expense	▲2.5	▲2.7	▲0.2
Operating income (13.9%)	1.5 (13.9%)	1.4 (13.5%)	▲0.1 (▲0.4%)

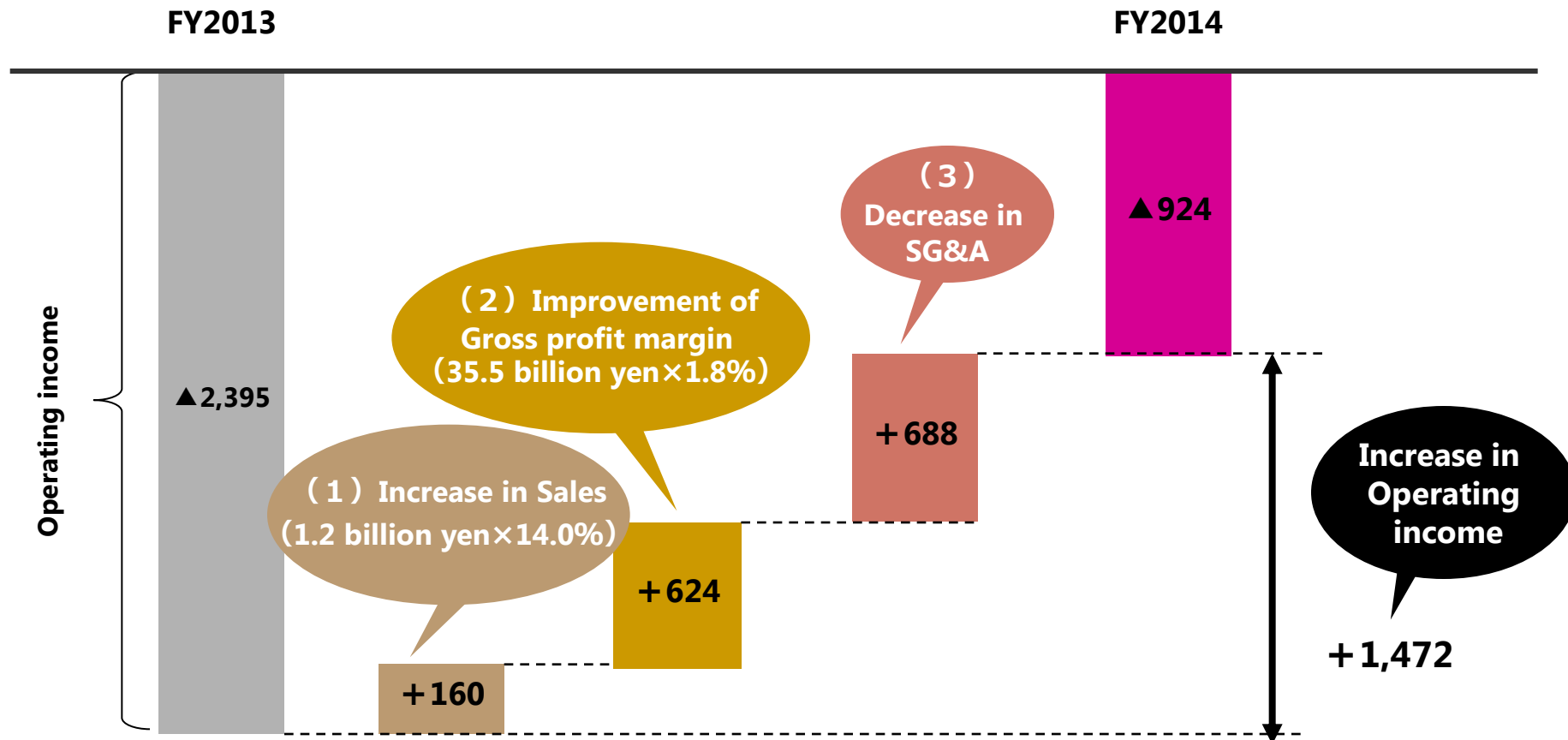
\* The figure of subsidiaries (③) = the figure of consolidated results (①) – the figure of non-consolidated results (②)

# Factor Analysis of Increase and Decrease (Consolidated)



# Factor Analysis of Increase and Decrease (Non-consolidated)

(Yen in million)



## Improvement plan for non-consolidated operation

- Overall achieved as planned announced in November 2014.
- “Increase in sales” and “Decrease in SG&A” were above the plan,  
“Improvement of gross profit margin” was slightly below the plan.

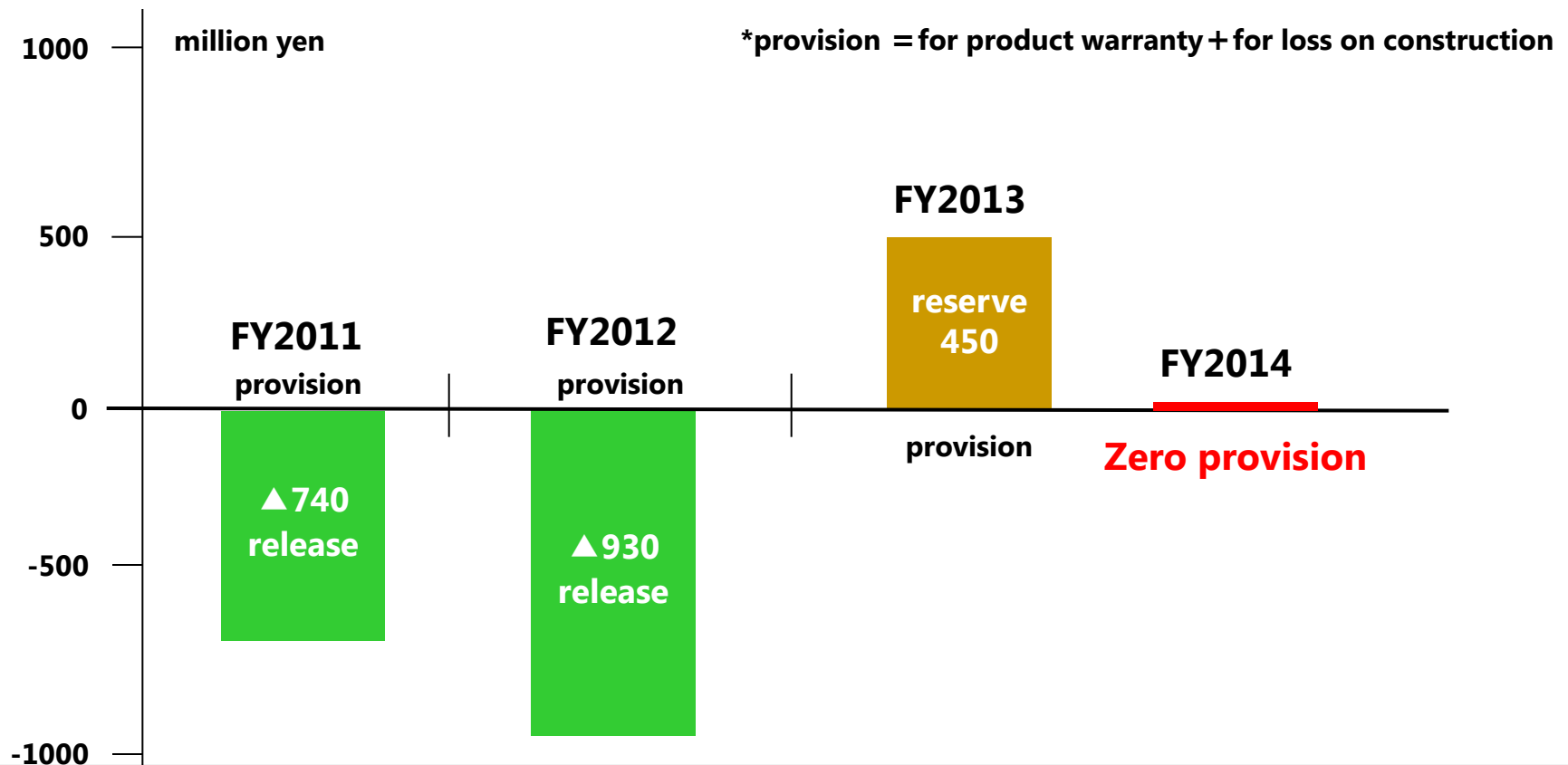
	Outlook as of Nov. 2014		FY2014 Result		Achieve- ment
	outlook	Increased amount	Result	Increased amount	
(1) Sales	Same level as previous year	±0	¥1.2 billion UP	¥0.2 billion	●
(2) Improvement of gross profit margin	2~3%UP	¥0.9 billion	1.8% UP	¥0.6 billion	▲
(3) Decrease in SG&A	¥0.5 billion DOWN	¥0.5 billion DOWN	¥0.7billion DOWN	¥0.7 billion	●
	<b>Total</b>	<b>¥1.4 billion</b>	<b>Total</b>	<b>¥1.5 billion</b>	

# FY2014 Results

## Improvement of gross profit margin(non-consolidated)

- Provision decreased 450 million yen compared to the previous year, contributing to improvement of the gross profit margin.
- Got out of the worst period in adding provision that is a negative impact to profit margin.

### Provision for product warranty and for loss on construction



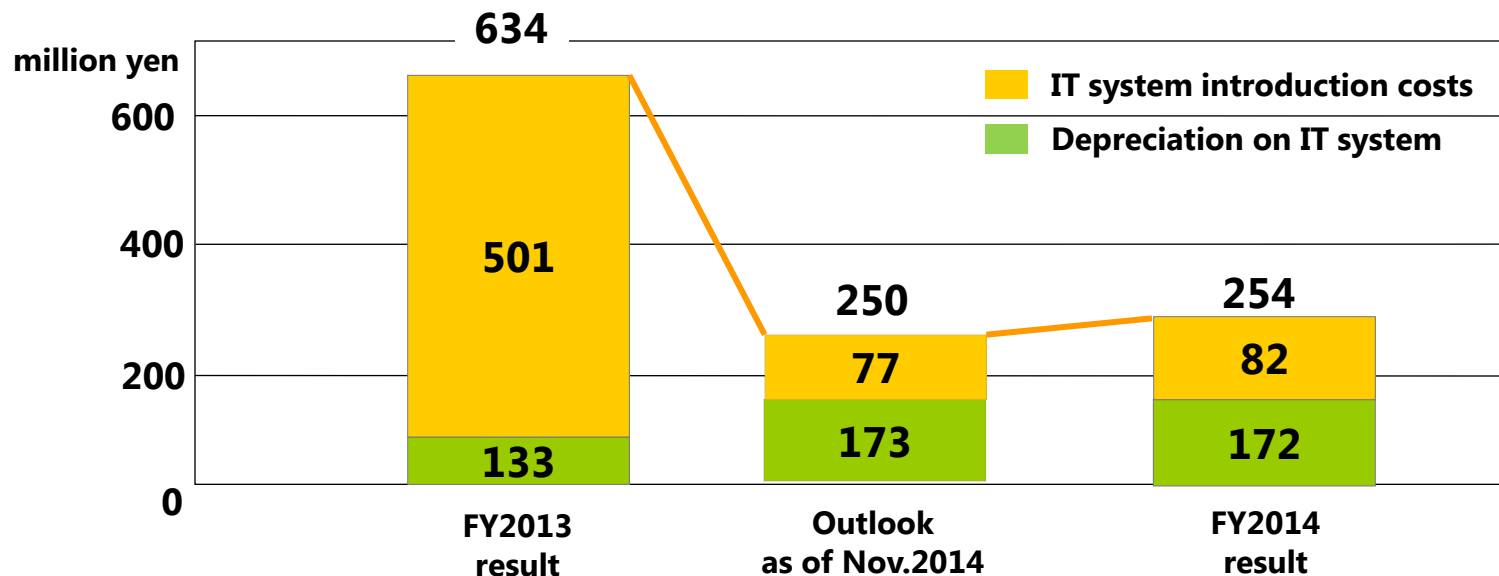


# FY2014 Results

## Decrease in SG&A expense (non-consolidated)



- IT system related costs significantly decreased as planned.
- Other SG&A (labor cost etc.) also largely decreased.



	Outlook as of Nov. 2014	FY2014 Result	Increase- Decrease
IT system related costs	▲ 380	▲ 380	±0
Other SG&A expense	▲ 120	▲ 310	▲ 190
<b>Total</b>	<b>▲ 500</b>	<b>▲ 690</b>	<b>▲ 190</b>

# Medium-term management plan (consolidated)

billion yen

	FY2014 Result		FY2015 Plan		FY2016 Plan	
	Plan ※	Result	Plan ※	Amended plan	Plan ※	Amended plan
<b>Orders received</b>	<b>49.5</b>	<b>42.8</b>	<b>55.0</b>	<b>50.0</b>	<b>60.0</b>	No change
<b>Sales</b>	<b>49.0</b>	<b>46.5</b>	<b>50.0</b>	<b>43.0</b>	<b>55.0</b>	<b>50.0</b>
<b>Operating income</b> (profit margin)	<b>0.5</b> (1.0%)	<b>0.4</b> (0.9%)	<b>1.5</b> (3.0%)	<b>1.0</b> (2.3%)	<b>2.5</b> (4.5%)	No change (5.0%)
<b>Ordinary income</b>	<b>0.7</b>	<b>0.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>	<b>2.7</b>	No change
<b>Net income</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>1.9</b>	No change

※Announced as of May 2014

# FY2015 Outlook (consolidated)

- Expect to increase profits despite the decrease in sales y-o-y.
- Profits outlook is downwardly revised in accordance with largely decreased sales compared to the initial plan.

billion yen

	FY2014 Result	FY2015 Outlook	Increase- Decrease
<b>Sales</b>	<b>46.5</b>	<b>43.0</b>	<b>▲ 3.5</b>
<b>Gross profit</b> <i>(gross profit margin)</i>	<b>9.2</b> <b>(19.7%)</b>	<b>9.9</b> <b>(23.0%)</b>	<b>+ 0.7</b> <b>(+ 3.3%)</b>
<b>SG&amp;A expense</b>	<b>▲ 8.8</b>	<b>▲ 8.9</b>	<b>▲ 0.1</b>
<b>Operating income</b> <i>(Operating profit margin)</i>	<b>0.4</b> <b>(0.9%)</b>	<b>1.0</b> <b>(2.3%)</b>	<b>+ 0.6</b> <b>(+ 1.4%)</b>
<b>Non-operating profit or loss</b>	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>±0</b>
<b>Ordinary income</b>	<b>0.8</b>	<b>1.4</b>	<b>+ 0.6</b>
<b>Extraordinary profit of loss</b>	<b>▲ 0.1</b>	<b>0</b>	<b>+ 0.1</b>
<b>Net income</b>	<b>0.4</b>	<b>1.0</b>	<b>+ 0.6</b>

# FY2015 Outlook (Non-consolidated and subsidiaries)

- Non-consolidated -> Expect to improve gross profit margin and to decrease sales.  
SG&A can be the same level as the previous year.
- Subsidiaries -> Continually expect high margin operations.

## Non-consolidated

Billion yen

	FY2014 Result	FY2015 Outlook	Increase- Decrease
Sales	36.7	33.0	▲3.7
Gross operation income (Gross profit margin)	5.1 (14.0%)	5.9 (17.9%)	+0.8 (+3.9%)
SG&A expense	▲6.1	▲6.1	—
Operating income (operating profit margin)	▲0.9 (▲2.5%)	▲0.2 (▲0.6%)	+0.7 (+1.9%)

## Subsidiaries

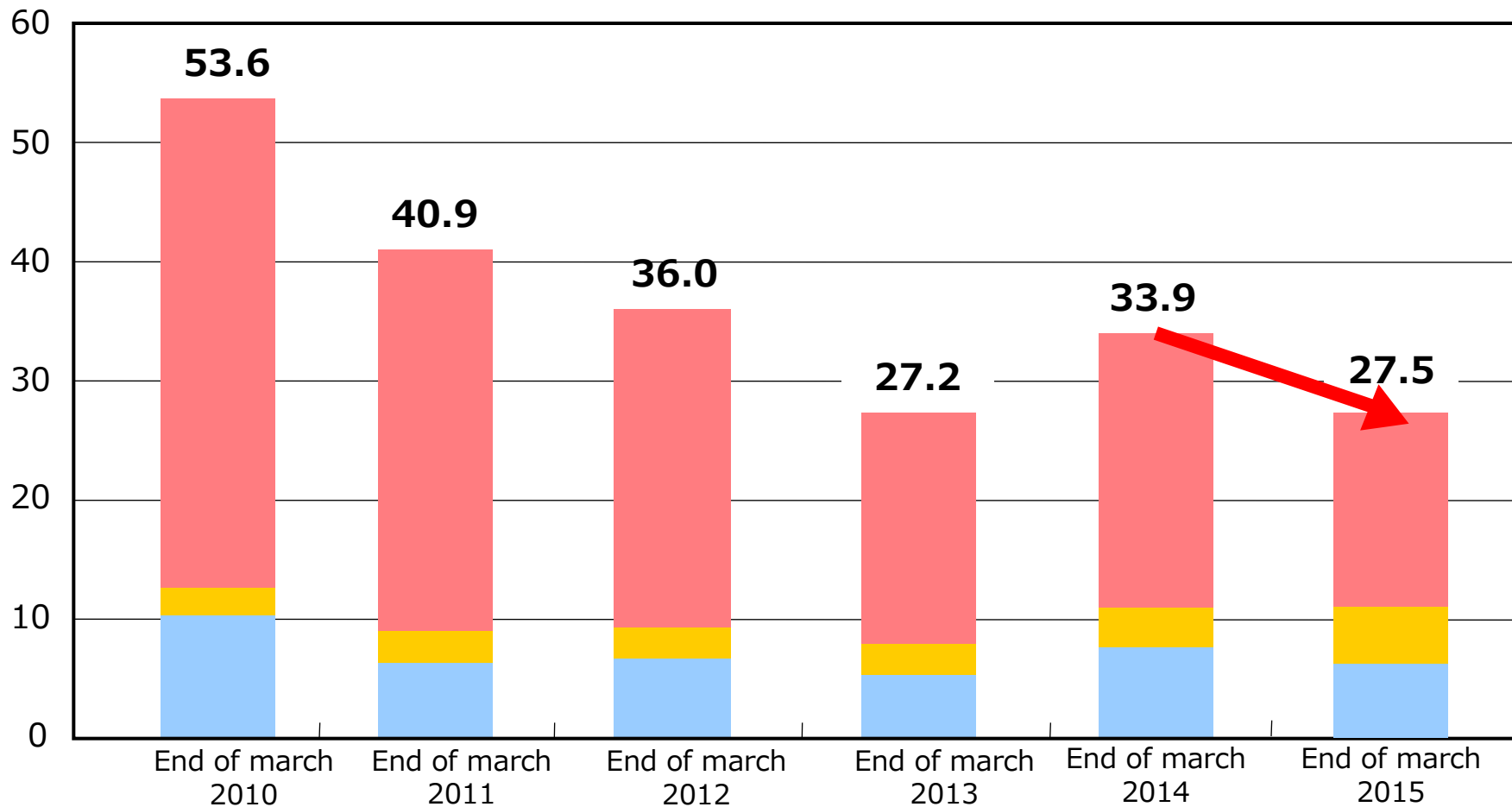
Billion yen

	Y2014 Result	FY2015 Outlook	Increase- Decrease
Sales	9.8	10.0	+0.2
Gross operation income (Gross profit margin)	4.1 (41.1%)	4.0 (40.0%)	▲0.1 (▲1.1%)
SG&A expense	▲2.7	▲2.8	+0.1
Operating income (operating profit margin)	1.4 (13.5%)	1.2 (12.0%)	▲0.2 (▲1.5%)

## Decrease in order backlog (decrease in sales) (Non-consolidated)

Billion yen

Orders from public sectors    Orders from private sectors    Orders from overseas



## 3 main drivers of gross profit margin improvement in non-consolidated operation

**① Completed standardization improves the production process and reduces failure, leading to less warranty costs.**

**② The stabilizing yen's depreciation enhances the profitability and cost competitiveness, and procurement cost is less likely to increase so quickly.**

**③ Increase the rate of service business that has relatively higher margin.**

# FY2015 Outlook

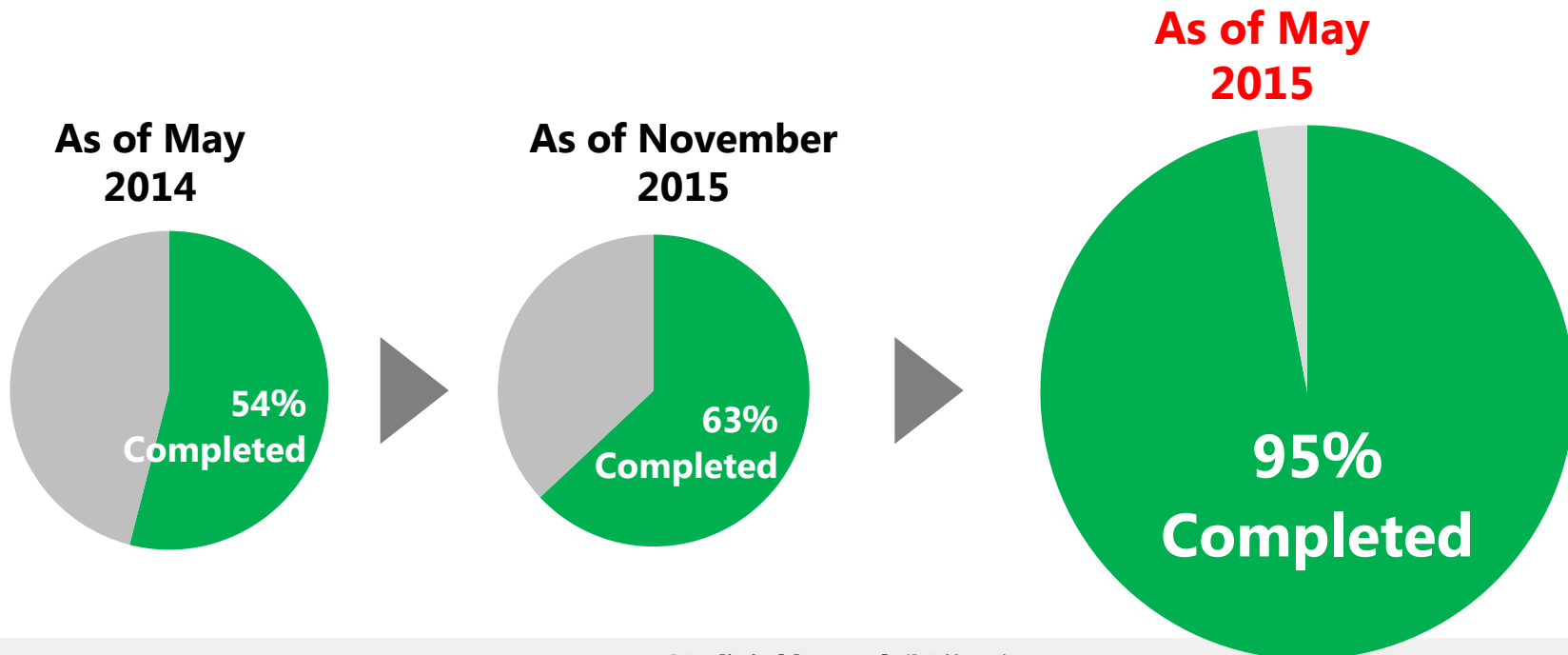
## The process of standardization initiative

**Almost finished in main models.**

**No more restriction on orders.**

**FY2015 is the first year of Torishima standardization.**

**We have already resumed aggressive sales activities.**



# FY2015 Outlook

## Benefits from standardization

### Benefits for mainly Torishima

- Smoother drawing process enables engineers to focus on more creative work
- Cut costs for procurement and manufacturing
- Reduce mistakes
- Reduce product warranty claims

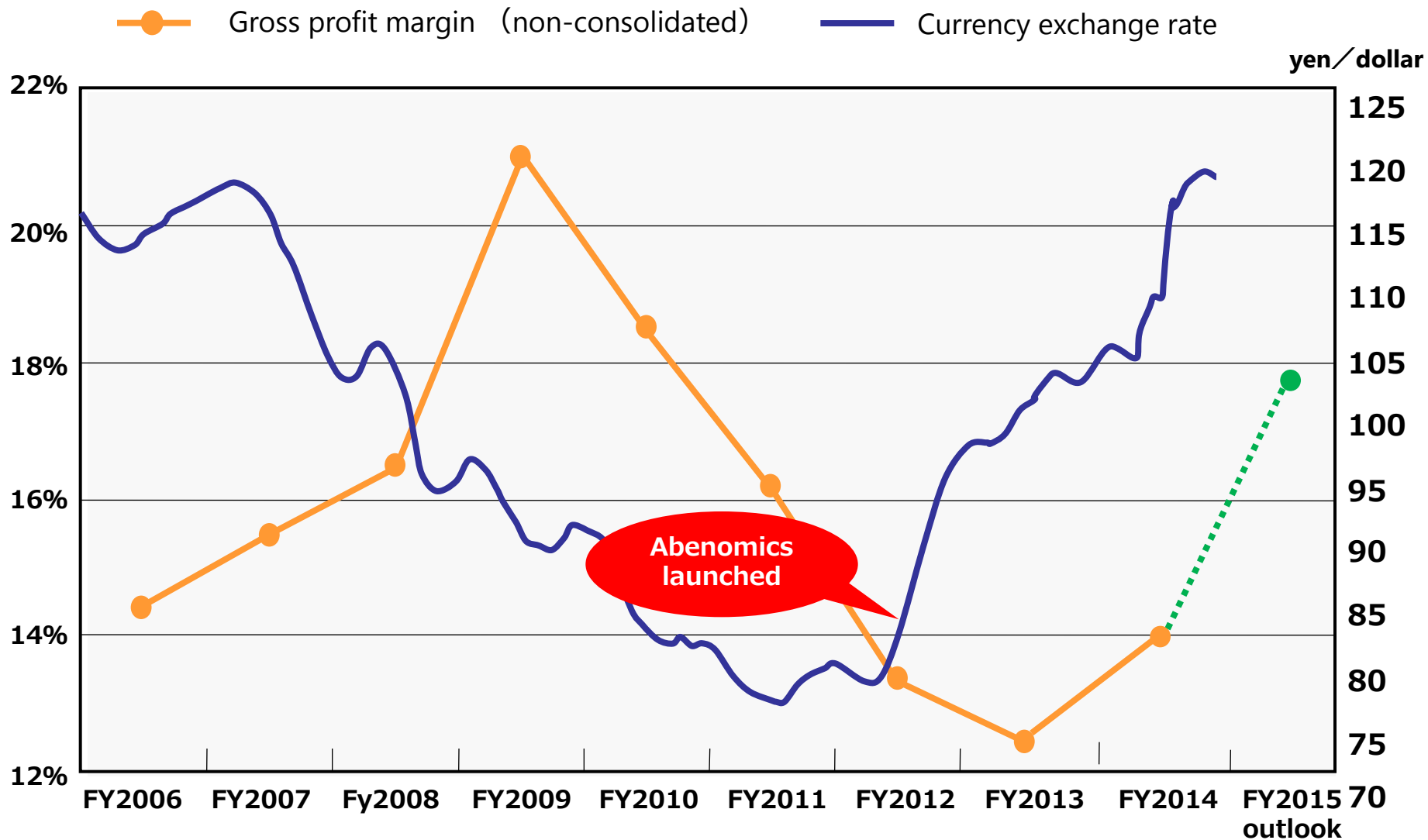
### Benefits for mainly customers

- Quicker quotation with more accuracy.
- Shorter delivery
- Higher quality of products
- Reduce troubles after sales

**Both of Torishima and our customers enjoy benefits, bolster a “Win-Win” relationship between us.**

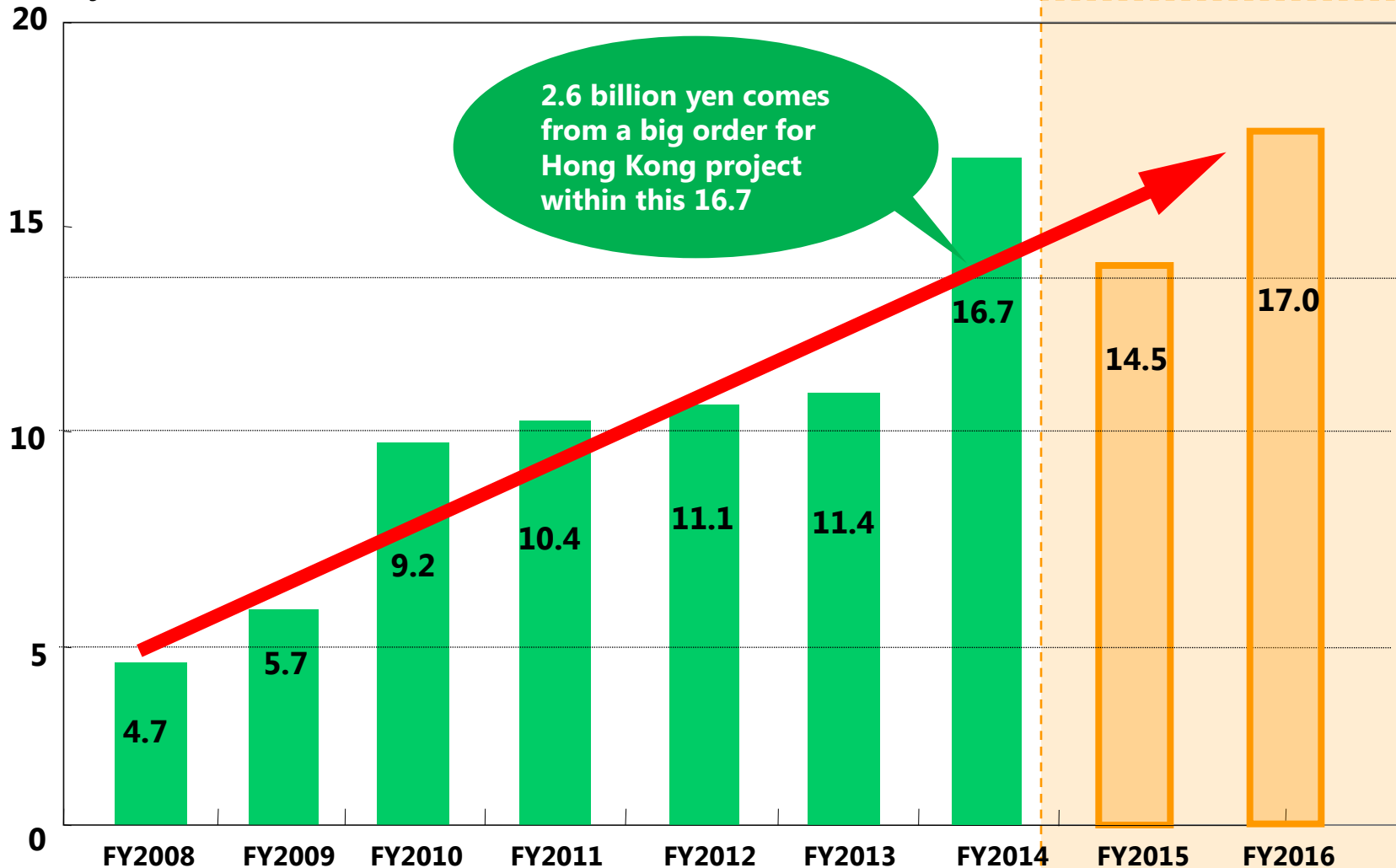


## Improvement of gross profit margin (non-consolidated)



## Result and prospect of service business

Billion yen



2.6 billion yen comes from a big order for Hong Kong project within this 16.7

Outlook

# Medium-term management plan (consolidated)

billion yen

	FY2014 Result		FY2015 Plan		FY2016 Plan	
	Plan ※	Result	Plan ※	Amended plan	Plan ※	Amended plan
<b>Orders received</b>	<b>49.5</b>	<b>42.8</b>	<b>55.0</b>	<b>50.0</b>	<b>60.0</b>	No change
<b>Sales</b>	<b>49.0</b>	<b>46.5</b>	<b>50.0</b>	<b>43.0</b>	<b>55.0</b>	<b>50.0</b>
<b>Operating income</b> (profit margin)	<b>0.5</b> (1.0%)	<b>0.4</b> (0.9%)	<b>1.5</b> (3.0%)	<b>1.0</b> (2.3%)	<b>2.5</b> (4.5%)	No change (5.0%)
<b>Ordinary income</b>	<b>0.7</b>	<b>0.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>	<b>2.7</b>	No change
<b>Net income</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>1.9</b>	No change

※Announced as of May 2014

# Increasing demand for thermal power plants in Japan①

## 国内で40基以上の火力発電投資計画が浮上 電力の予備率が低い関西、九州で進捗する大型プロジェクト

現在、国内の100 MW以上の火力発電所の新設・更新プロジェクトは、40基以上におよぶ。2016年電力小売市場の自由化に向けて、IPPの実績を持つ企業や新規参入する企業など、従来の電力会社以外に様々な事業者が発電所の建設を計画している。中でも関西、九州地域では、電力の予備率が他地域よりも低く、新たな電源確保が急務

### 九州で進捗する大型プロジェクト

九州で進捗する大型プロジェクトは、2016年度に建設開始予定である。発電機は2016年度と見られて

おり、既設を拡張した三菱日立パワーシステムズ(MHPS)採用の出力が2×650MW、18年度に建設開始予定である。発電機は2016年度と見られて

# More than 40 power plants are scheduled to establish

建設地	事業者	発電所	計画予定の発電設備	発電設備供給メーカー	建設プロセス	竣工予定時期	稼働開始予定時期
北海道小樽市	北海道電力	石狩南発電所1号機588 MW 石狩南発電所2号機588 MW 石狩南発電所3号機588 MW	GTCC	日立-東芝	手続終了	2018年3月 2018年11月 2019年12月	2019年度 2020年度 2021年度
茨城県水戸市	日本電力	石巻発電所1号機110MW	パイオマス 燃焼発電設備	—	—	2017年度	2017年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所1号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所2号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所3号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所4号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所5号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所6号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所7号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所8号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所9号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所10号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所11号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所12号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所13号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所14号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所15号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所16号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所17号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所18号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所19号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所20号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所21号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所22号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所23号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所24号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所25号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所26号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所27号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所28号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所29号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所30号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所31号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所32号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所33号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所34号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所35号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所36号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所37号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所38号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所39号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所40号機100MW	—	—	—	2018年度	2018年度

## ENGINEERING NOW

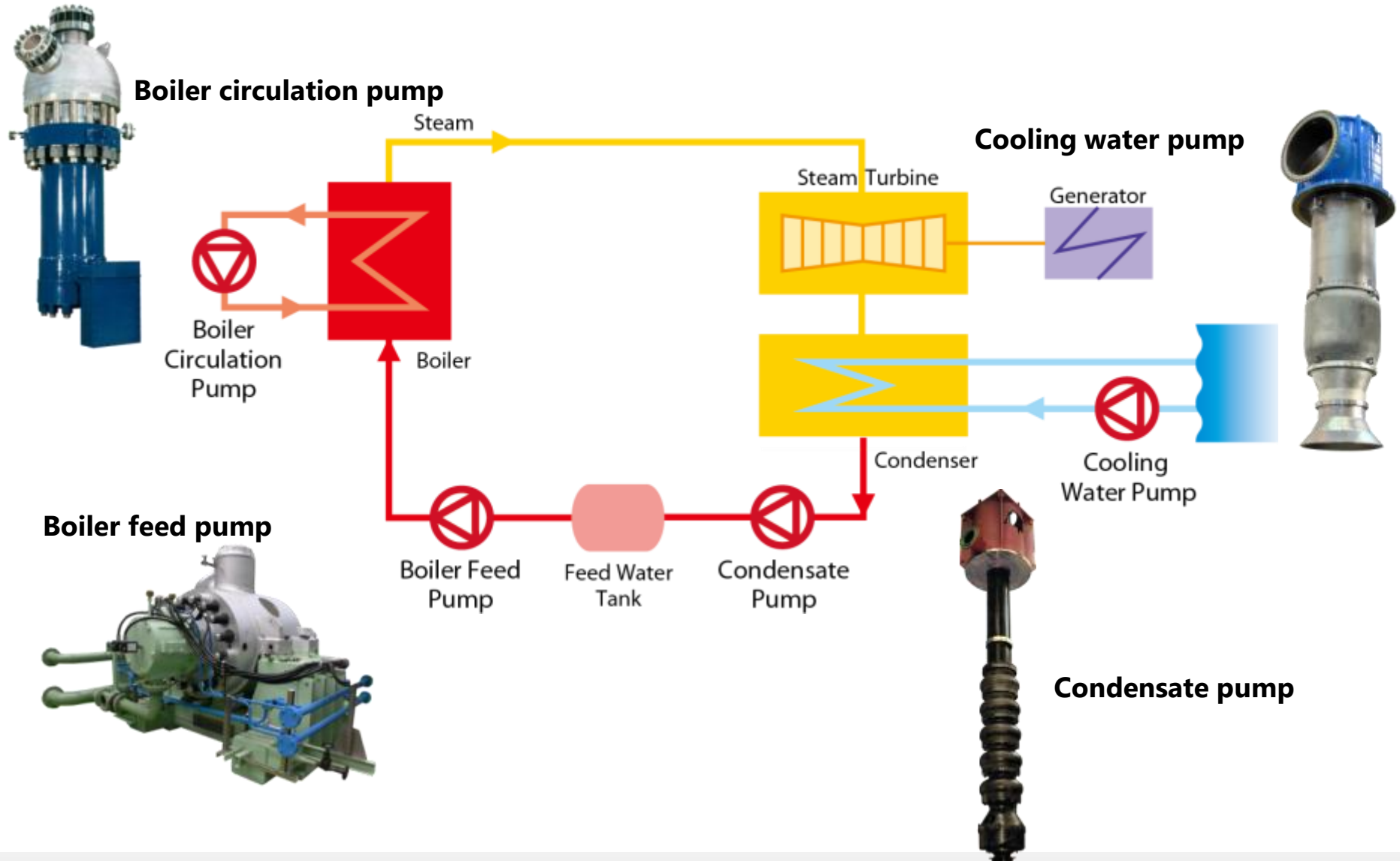
建設地	事業者	発電所	計画予定の発電設備	発電設備供給メーカー	建設プロセス	竣工予定時期	稼働開始予定時期
福島県福島市	東京電力	立野火力発電所500MW	IGCC	MHPB-三菱重工 三菱重工日立 三菱重工日立 三菱重工日立	方法書	—	—
福島県福島市	石炭資源開発	福島県立野火力発電所1号機400MW 福島県立野火力発電所2号機400MW 福島県立野火力発電所3号機400MW	GTCC	—	—	2020年度	2020年度
熊本県高森町	神戸製鋼所-東京ガス	高森火力発電所1号機400MW 高森火力発電所2号機400MW	GTCC	シーメンス-富士電機	方法書	2018年度	2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所2号機400MW	UGC	—	方法書	—	2020年
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所3号機400MW	—	—	方法書	—	2017-2018年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所4号機400MW	UGC	MHPB-三菱重工	方法書	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所5号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所6号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所7号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所8号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所9号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所10号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所11号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所12号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所13号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所14号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所15号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所16号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所17号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所18号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所19号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所20号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所21号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所22号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所23号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所24号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所25号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所26号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所27号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所28号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所29号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所30号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所31号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所32号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所33号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所34号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所35号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所36号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所37号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所38号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所39号機400MW	—	—	—	—	2020年度
茨城県仙台市	仙台電力	石炭火力発電所40号機400MW	—	—	—	—	2020年度

ENN 2015.4.10

Resource : Engineering Network Vol.353(issued 10 April 2015)

# Torishima's strength:

## Provide all pumps used in thermal power plants.



# Business topics

- Our “Go Green with Pumps” initiative wins the “Energy Conservation Grand Prize”.
- Increasing recognition of our new products and technology in our targeted market.

① Robust boiler feed pump

for thermal  
power plants



② Submersible pump with motor unit

for drainage  
pumping stations



③ Pump with vortex preventing solution

for drainage  
pumping stations

# Win the “Energy Conservation Grand Prize”



Torishima’s energy-efficiency initiative “Go Green with Pumps” has won the Minister’s Prize, The Ministry of Economy, Trade and Industry in the Grand Prize for Excellent in Energy Efficiency and Conservation (Business Model Category).

The Energy Conservation Grand Prize is sponsored by Japan’s Energy Conservation Centre (JEC) and supported by the Japanese Ministry of Economy, Trade and Industry (METI) which aims to raise awareness of energy efficiency and to promote energy conservation activities.

**What is the “Go Green with Pump”?**

See details -> [www.torishima.co.jp/en/award.html](http://www.torishima.co.jp/en/award.html)

## ① Robust boiler feed pump

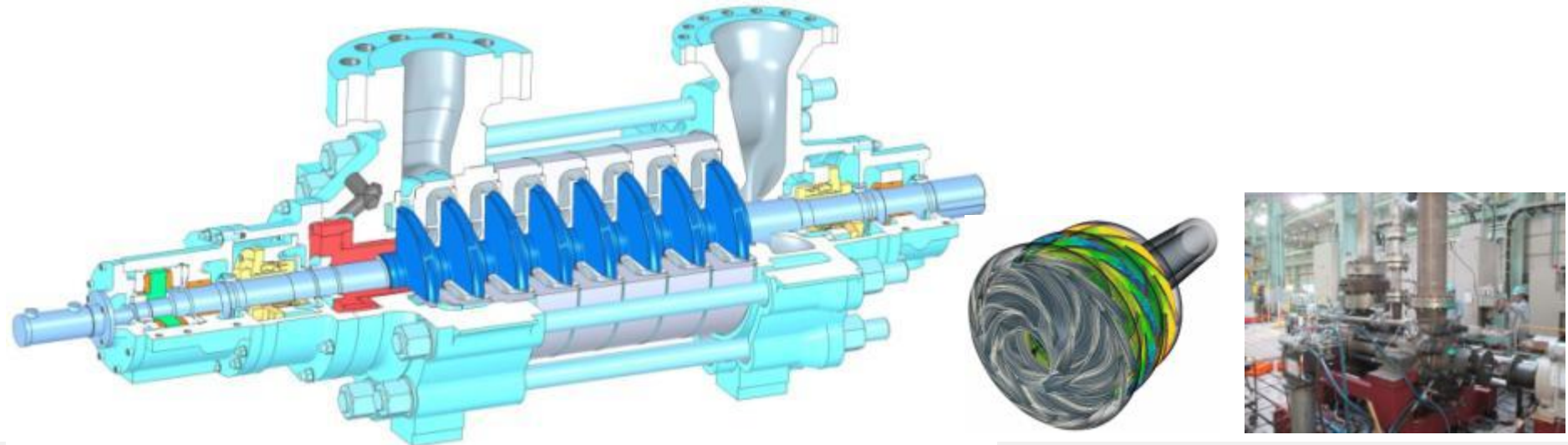
# MHG-A

※A for Advanced

- Higher pump efficiency
- Flexible to load change
- Less vibration
- Improved suction performance

Torishima has developed the **new type of Boiler Feed Pump**, MHG-A to meet customers' demand at the higher level amid rapidly changing business environment. In recent years, renewable energy has been promoting but on the other hand, the natural energy still heavily depend on weathers or seasons. Consequently, the conventional power plants are required to operate flexibly to cover this instability.

Torishima's MHG-A is more robust and able to operate **in wider operating requirement**. We aim to increase orders for this MHG-A across the world.



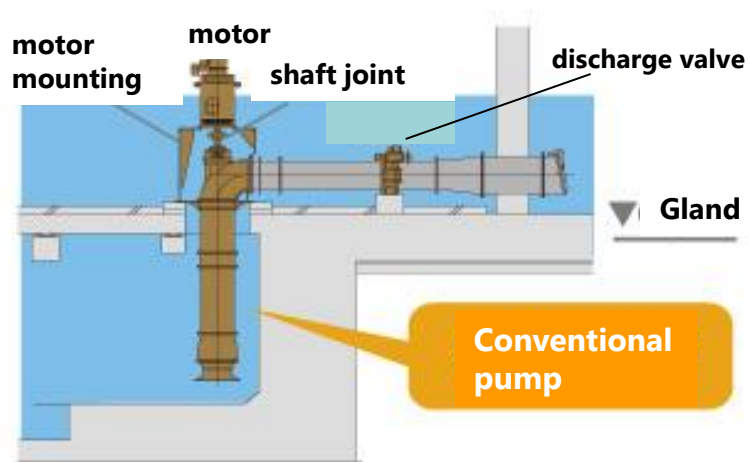


## ② Pump with submersible motor

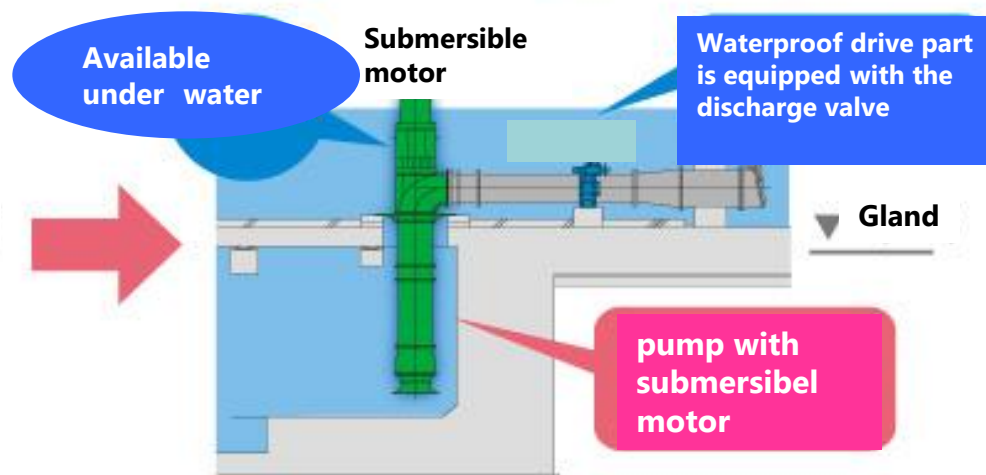
- ✓ Available in emergency in which the pump is flooded.
- ✓ Highly quake resistance.
- ✓ Lower installation cost than conventional type.

Patented technology

### Conventional pumping station



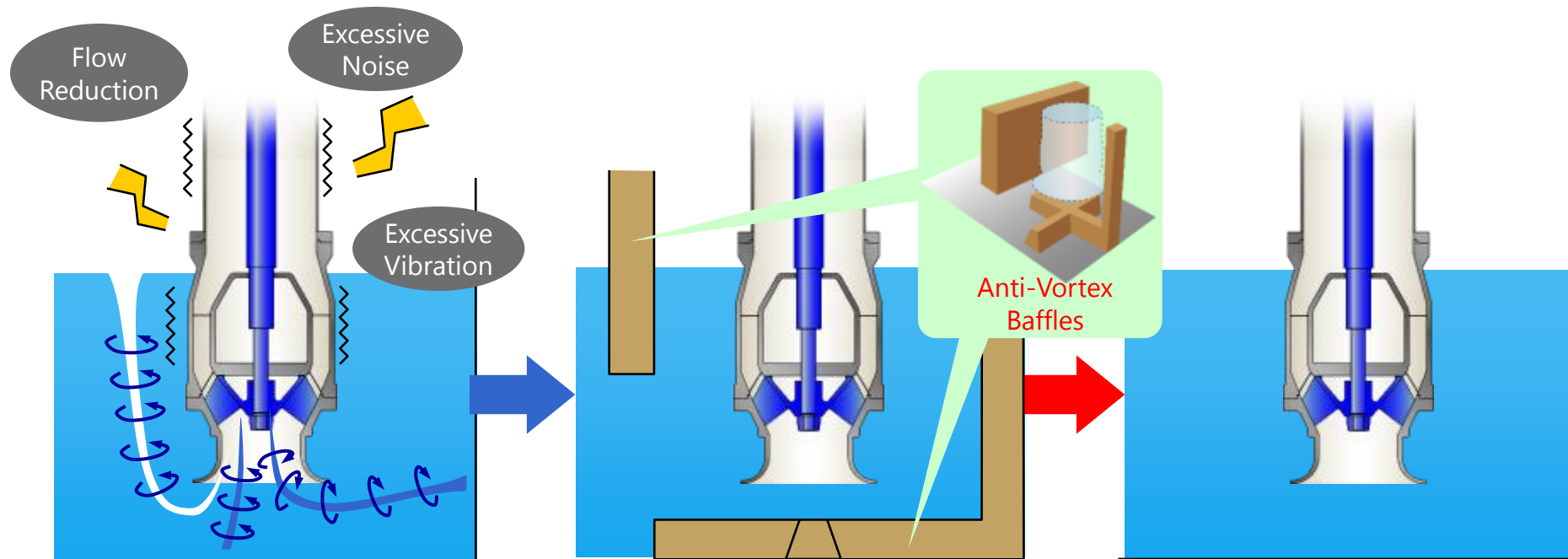
### The Torishima solution



## ③ Pump with vortex preventing solution



- ✓ No need for civil cost.
- ✓ Shorter construction and lower cost.
- ✓ Higher safety

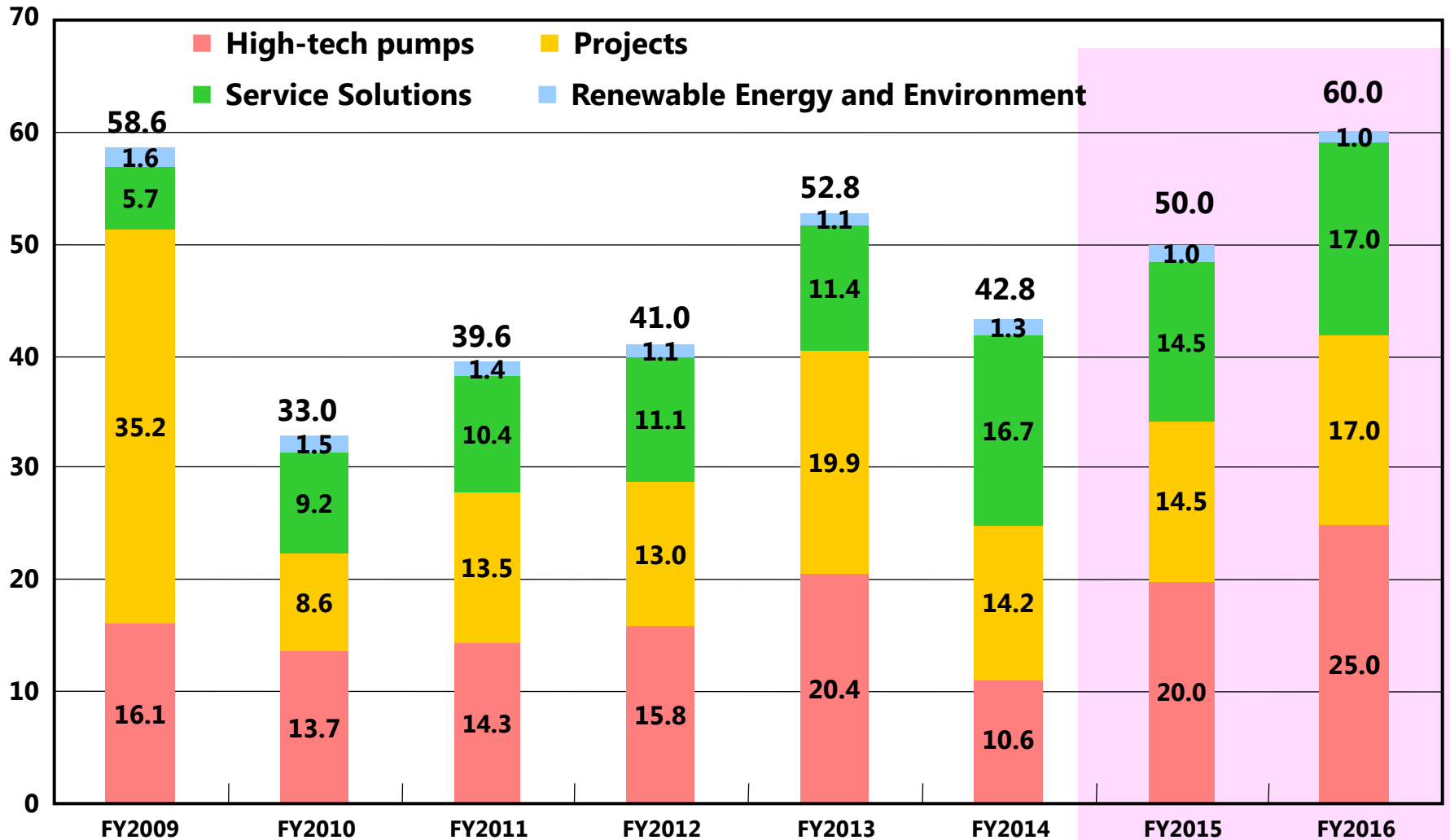


Typical Anti-Vortex Device

The Torishima solution 26

# Outlook for order by segment

Billion yen



**Outlook**

**Forecasts regarding future performance in these materials are based on judgment made in accordance with information available at the time this presentation was prepared. Therefore, please notice that there is a risk or uncertainty that the actual results may be different from these predicted results, depending on various factors.**

## **【Inquiries】**

**Torishima Pump Mfg.Co.,Ltd.  
Investor & Public Relations Office  
Tel : +81(0)72-695-0551  
Email : [torishima-ir@torishima.co.jp](mailto:torishima-ir@torishima.co.jp)**