

2013年3月期 第1四半期決算説明会

井関農機株式会社

代表取締役 多田 進
専務取締役

2012年8月10日

目次

1. 2013年3月期 第1四半期業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2013年3月期 業績予想
4. トピックス

※当社四半期業績と季節性の留意点

1. 連結各社の決算期

| | 決算期 | (第1四半期) |
|---------------------------------------|--------|---------|
| 販売会社 12社、営業関連会社 1社、 及び井関農機(常州)有限公司 | 12月31日 | (1~3月) |
| 井関農機 及びその他関連会社 10社 | 3月31日 | (4~6月) |

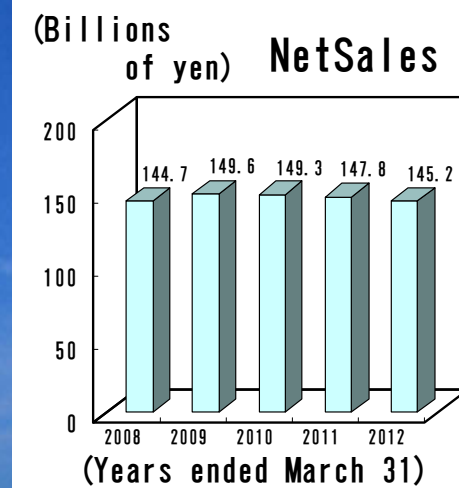
2. 売上高の季節性 (2012/3期実績)

(単位：億円)

| | 第1Q | 第2Q | 第3Q | 第4Q | 計 |
|-----|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 国内 | 264 | 347 | 327 | 300 | 1,238 |
| 海外 | 59 | 54 | 40 | 61 | 214 |
| 計 | 323 | 401 | 367 | 361 | 1,452 |
| (%) | (22) | (28) | (25) | (25) | (100) |

(特徴) ・ 第1四半期の売上高が他の四半期よりも少ない。

1. 2013年3月期 第1四半期業績の概要



第1四半期業績の概要

(単位：億円、%)

| 科 目 | 11/3期 1Q | 12/3期 1Q | | 13/3期 1Q | | 前年 同期比 増減 | 13/3期 1Q 計画 | 計画比 増減 |
|--------|-------------|-------------|-------|-------------|-------|-----------------|-------------------|-----------|
| | | | 比率 | | 比率 | | | |
| 売上高 | 332 | 323 | 100.0 | 340 | 100.0 | +17 | 381 | △41 |
| (国内) | 292 | 264 | 81.6 | 298 | 87.4 | +34 | 306 | △8 |
| (海外) | 40 | 59 | 18.4 | 42 | 12.5 | △17 | 75 | △33 |
| 売上総利益 | 118 | 111 | 34.4 | 114 | 33.6 | +3 | 113 | +1 |
| 販管費 | 105 | 103 | 31.9 | 102 | 30.0 | △1 | 105 | △3 |
| 営業利益 | 13 | 8 | 2.5 | 12 | 3.6 | +4 | 8 | +4 |
| 経常利益 | 10 | 9 | 2.8 | 12 | 3.4 | +3 | 7 | +5 |
| 四半期純利益 | 8 | 9 | 3.0 | 15 | 4.3 | +6 | 10 | +5 |

*国内販売会社・井関農機(常州)有限公司 他

*井関農機(単体)・国内製造会社 他

累計：1～3月

累計：4～6月

国内売上高の内訳

(単位：億円)

| | | 11/3期 1Q | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 増減 | 備考 | 13/3期 1Q 計画 | 計画比 増減 | |
|----------|------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------------------|-------------------|-----------|-----|
| | | | | | | | | | |
| 農業 機械 | 整地機 | 75 | 81 | 83 | + 2 | トラクタ：+1 耕うん機：+1 | 82 | + 1 | |
| | 栽培機 | 33 | 25 | 28 | + 3 | 田植機：+3 | 29 | △ 1 | |
| | 収穫調製機 | 45 | 35 | 41 | + 6 | コンバイン：+4 乾燥機：+2 | 41 | 0 | |
| | 計 | 153 | 141 | 152 | +11 | | 152 | 0 | |
| | 農業 関連事業 | 作業機・部品 | 73 | 60 | 63 | + 3 | 作業機：+2 部品：+1 | 64 | △ 1 |
| | | 施設工事 | 8 | 7 | 27 | +20 | | 29 | △ 2 |
| | | その他農業関連 | 58 | 56 | 56 | 0 | | 61 | △ 5 |
| | | 計 | 292 | 264 | 298 | +34 | | 306 | △ 8 |
| その他事業 計 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| 合計 | | 292 | 264 | 298 | +34 | | 306 | △ 8 | |

海外売上高の内訳

(単位：億円)

| | 11/3期 1Q | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 増減 | 備 考 | 13/3期 1Q 計画 | 計画比 増減 |
|-------|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------|
| 北 米 | 14 | 14 | 14 | 0 | | 15 | △ 1 |
| 欧 州 | 12 | 15 | 9 | △ 6 | トラクタ：△4 芝刈機：△2 | 12 | △ 3 |
| アジア | 2 | 0 | 2 | + 2 | トラクタ：+1 コンバイン：+1 | 1 | + 1 |
| 中 国* | 6 | 25 | 11 | △14 | 田植機：△14 | 42 | △31 |
| オセアニア | 1 | 1 | 1 | 0 | | 1 | 0 |
| 製品 計 | 35 | 55 | 37 | △18 | | 71 | △34 |
| 部品その他 | 5 | 4 | 5 | + 1 | 東風向け 生産用部品：+1 | 4 | + 1 |
| 合 計 | 40 | 59 | 42 | △17 | | 75 | △33 |

*中国の売上は1～3月の実績

営業利益

(単位：億円、%)

| 科 目 | 11/3期 1Q | 12/3期 1Q | | 13/3期 1Q | | 前年 同期比 増減 | 13/3期 1Q 計画 | 計画比 増減 |
|-------|-------------|-------------|-------|-------------|-------|-----------------|-------------------|-----------|
| | | | 比率 | | 比率 | | | |
| 売上高 | 332 | 323 | 100.0 | 340 | 100.0 | +17 | 381 | △41 |
| 売上原価 | 214 | 212 | 65.6 | 226 | 66.4 | +14 | 268 | △42 |
| 売上総利益 | 118 | 111 | 34.4 | 114 | 33.6 | +3 | 113 | +1 |
| 販管費 | 105 | 103 | 31.9 | 102 | 30.0 | △1 | 105 | △3 |
| 営業利益 | 13 | 8 | 2.5 | 12 | 3.6 | +4 | 8 | +4 |

※前年同期比増減内訳

| | | |
|---------|---------------------------|------|
| [売上総利益] | ・売上増加による粗利益増加等 | : +3 |
| [販管費] | ・販管費削減（人件費△1、物流費+1、その他△1） | : +1 |

経常利益、四半期純利益

(単位：億円)

| | 11/3期 1Q | 12/3期 1Q | 13/3期 1Q | 前年 同期比 増減 | 13/3期 1Q 計画 | 計画比 増減 |
|----------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 営業利益 | 13 | 8 | 12 | + 4 | 8 | + 4 |
| 金融収支 | △ 3 | △ 2 | △ 2 | 0 | △ 2 | 0 |
| その他営業外収支 | 0 | 3 | 2 | △ 1 | 1 | + 1 |
| 経常利益 | 10 | 9 | 12 | + 3 | 7 | + 5 |
| 特別利益 | 1 | 0 | 2 | + 2 | 1 | + 1 |
| 特別損失 | △ 6 | △ 3 | △ 1 | + 2 | △ 1 | 0 |
| 税前利益 | 5 | 6 | 13 | + 7 | 7 | + 6 |
| 税、税調整額 | 3 | 3 | 2 | △ 1 | 3 | △ 1 |
| 四半期純利益 | 8 | 9 | 15 | + 6 | 10 | + 5 |

※前年同期比増減内訳

| | | |
|---------|--------------------|--------|
| [営業外収支] | 為替評価損益 | : △1 |
| [特別損益] | 退職給付制度変更に伴う特別損失の消失 | : +2.5 |
| | 受取補償金 | : +1.7 |

バランスシート

(単位：億円)

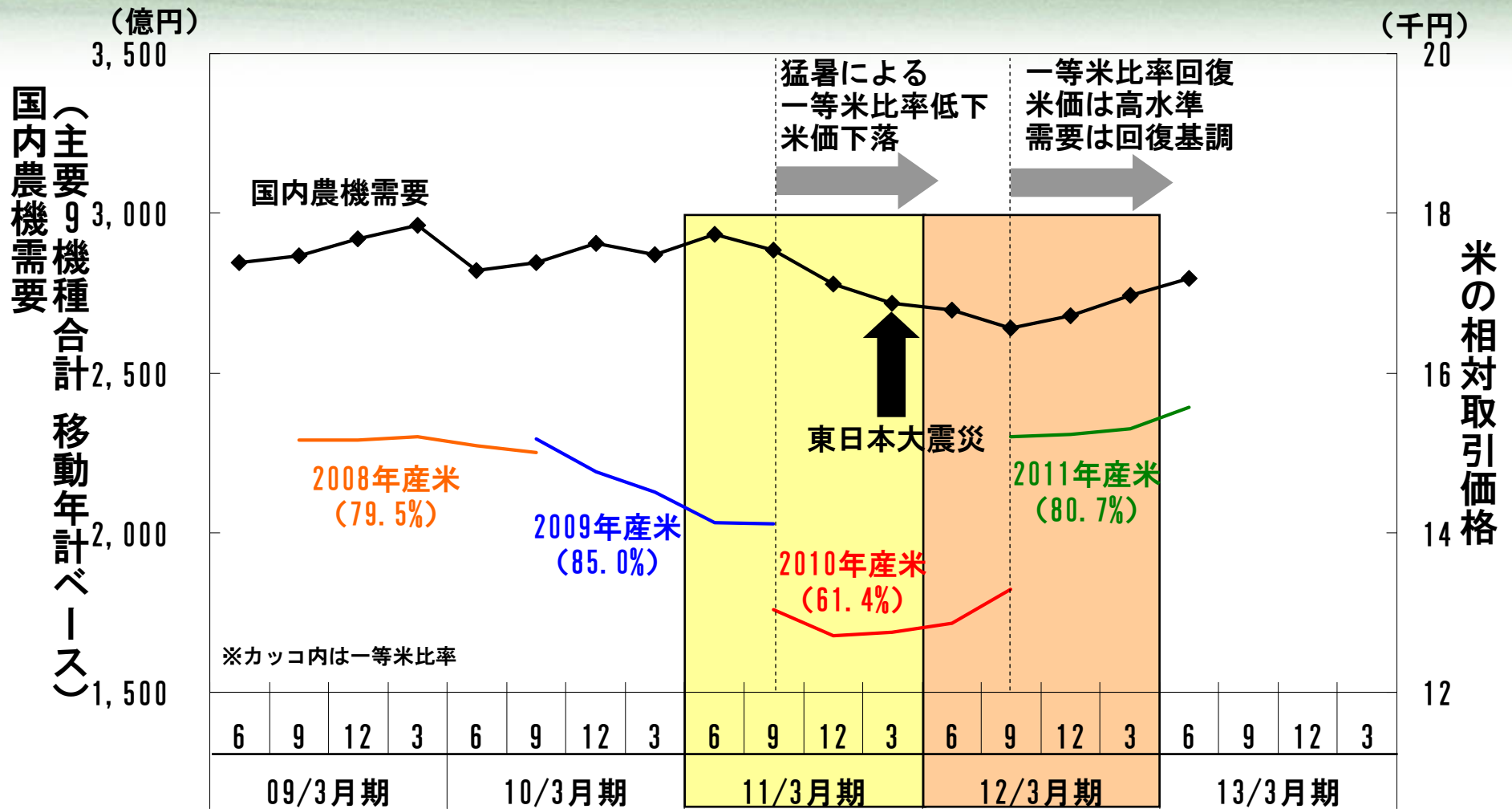
| 科 目 | 10/6 | 11/6 | 12/6 | 前年同期末比 増 減 | 12/3 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 現金・預金 | 80 | 75 | 89 | +14 | 71 |
| 売掛債権 | 302 | 326 | 368 | +42 | 287 |
| 棚卸資産 | 425 | 423 | 428 | +5 | 428 |
| (うち製品在庫) | (280) | (276) | (261) | (△15) | (281) |
| その他流動資産 | 33 | 32 | 46 | +14 | 43 |
| 固定資産 | 901 | 913 | 893 | △20 | 897 |
| 資産合計 | 1,741 | 1,769 | 1,824 | +55 | 1,726 |
| 支払手形・買掛金 | 378 | 389 | 457 | +68 | 437 |
| 借入金・社債 | 529 | 549 | 508 | △41 | 421 |
| その他負債 | 270 | 275 | 269 | △6 | 286 |
| (負債計) | (1,177) | (1,213) | (1,234) | (+21) | (1,144) |
| 純資産 | 564 | 556 | 590 | +34 | 582 |
| (うち利益剰余金) | (69) | (61) | (90) | (+29) | (79) |
| 負債・資本合計 | 1,741 | 1,769 | 1,824 | +55 | 1,726 |

2. 国内外市場の動向



さなえ PQZ43

国内農機需要と米の相対取引価格推移



出所：【需要】日農工出荷統計
 【相対取引価格】農水省出荷業者（速報）
 【一等米比率】農水省平成23年産米の検査結果（速報値H24.3.31）

国内農機市場の状況

1. 国内農機業界出荷と当社実売

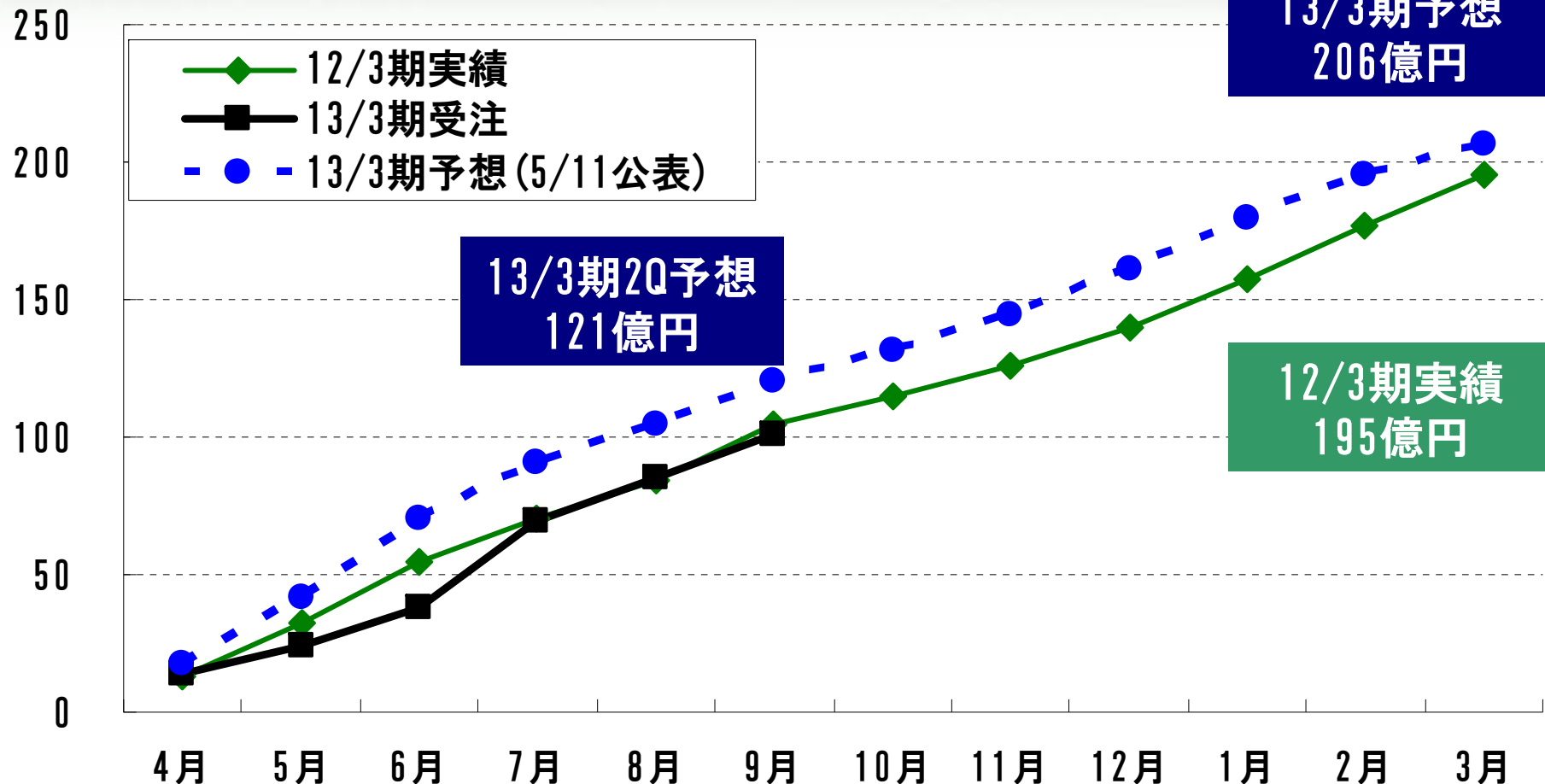
※主要9機種金額ベース、伸長率（単位：％）

出所：日農工出荷統計

| | 移動年計 | | | 年累計 | | |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 09年7月～ 10年6月 | 10年7月～ 11年6月 | 11年7月～ 12年6月 | 10年1月～ 6月 | 11年1月～ 6月 | 12年1月～ 6月 |
| 業界（出荷） | 104 | 92 | 104 | 102 | 94 | 109 |
| 当社（実売） | 100 | 96 | 105 | 104 | 95 | 107 |

海外製品売上の直近の状況

(億円)



4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月 3月
 ※13/3期受注 (4~9月)

北米、欧州、中国以外のアジア、オセアニア
 中国

: 4~6月は出荷実績、7-9月は受注ベース
 : 1~6月の販売実績

海外市場の動向（北米）

1. 北米コンパクトトラクタ市場の動向

- ・ 年初から住宅着工件数は大きな変動が無い
- ・ 市場の低価格化顕著
- ・ 北米コンパクトトラクタ市場 ※エンジン50PS (PTO40PS) 以下、芝刈機は含まない

*計数は四捨五入表示で無調整（単位：千台） 出所：AEM統計（米国機器製造者団体：

Association of Equipment Manufacturers)

| | 11/ 1~6月 | 12/ 1~6月 | 前年同期比 | |
|------|-------------|-------------|-------|------|
| | | | 増減 | 伸長率 |
| 米国 | 47 | 50 | 3 | 106% |
| カナダ | 6 | 6 | 0 | 100% |
| 北米 計 | 53 | 56 | 3 | 106% |

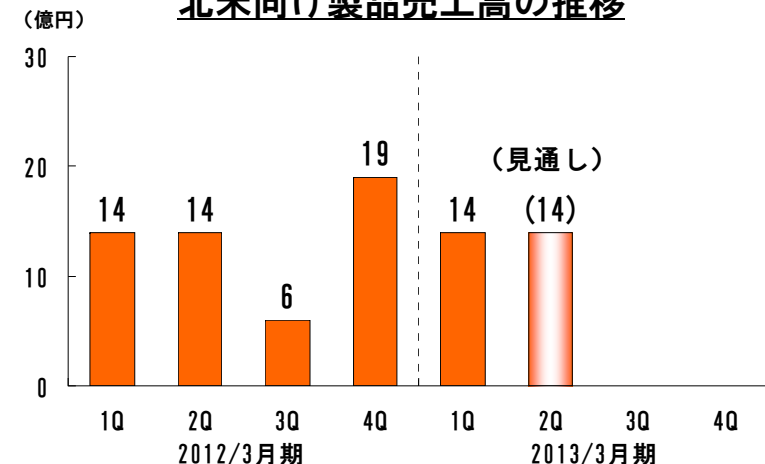
2012年の北米コンパクトトラクタ市場については、AEMは、3.2%増の予想

低価格トラクタの販売が伸びる

2. 当社の状況

- ・ OEM先の1~6月実売は、他社のコンパクトトラクタ新型機や低価格エコノミートラクタによる攻勢が影響して前年を下回る水準で推移
4月から回復に向けた販売推進策を展開中
- ・ 当社4~9月（4~6月は出荷）受注ベースは、OEM先での販売推進策により前期並みで推移

北米向け製品売上高の推移



海外市場の動向（欧州）

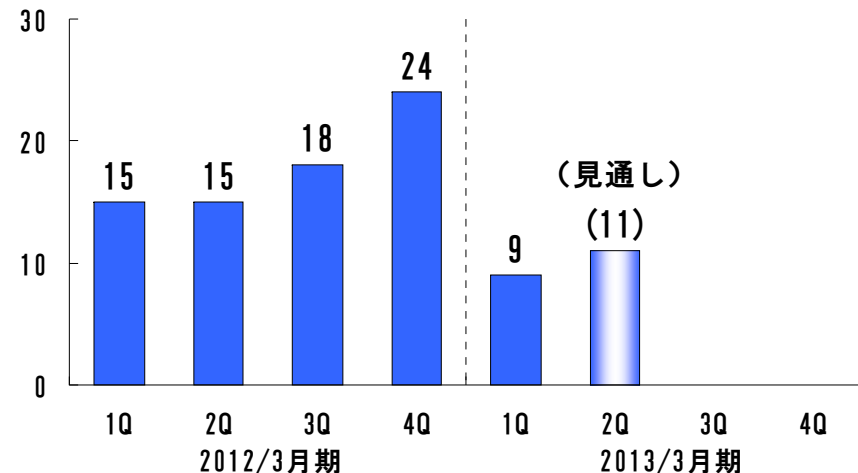
1. 欧州市場の動向

- ・ プロ用景観整備市場については、景気低迷による税収減の影響で機械予算削減が一部の公共団体等で見られ需要が停滞
- ・ 小型農用市場やコンシューマー市場については、購買マインドが低下し、低価格化傾向

2. 当社の状況

- ・ 欧州代理店のフランス・ドイツでは1～3月の実売は回復基調であったが、春シーズン（4、5月）の動きが低調であり、1～6月累計販売台数は前年を下回って推移
- ・ 当社の4～9月（4～6月は出荷）受注ベースは、フランスでは在庫調整、ドイツ、ベルギーでは仕入を抑える傾向にあり、前期を下回り推移

（億円） 欧州向け製品売上高の推移



海外市場の動向（中国）

1 中国市場の動向

・ 農業促進補助金推移

(億元)

| | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年 | 2011年 | 2012年 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 中央政府補助金 | 20 | 40 | 130 | 155 | 175 | 200 |
| (億円 元:13円) | 260 | 520 | 1,690 | 2,015 | 2,275 | 2,600 |

● 2012年の補助金

- ・ 補助金は前年比25億元増の200億元
- ・ 補助金政策の発表遅れ
- ・ 補助金の減額（歩行田植機・自脱コンバイン）
- ・ 補助金支払い方法の変更（農民への直接支払いに変更）
（従来はメーカーが交付金を肩代わりし、年末に交付金回収）

【補助金政策の発表遅れによる影響】

- ・ 田植機購入予定者による購入決定の遅れ
- ・ シーズンに間に合わない

【補助金の減額による影響】

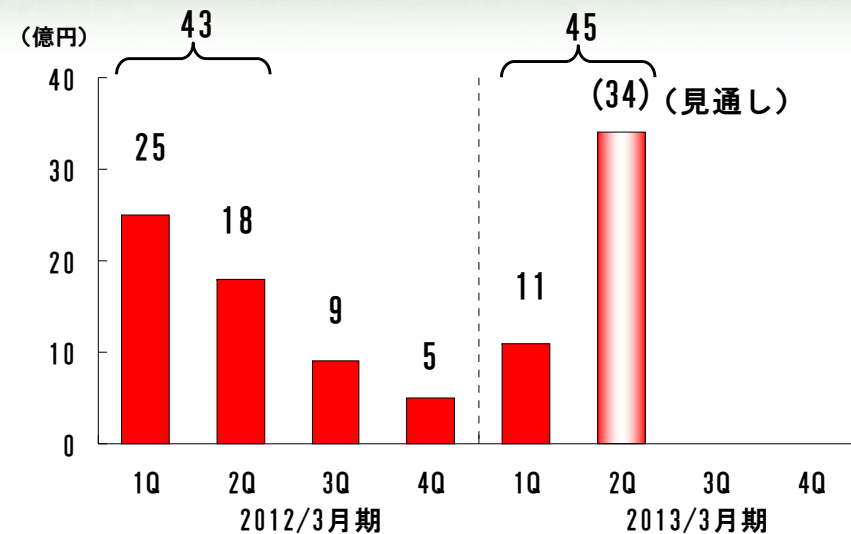
- ・ 販売に影響

海外市場の動向（中国）

2. 当社の状況

- ・ 補助金政策の発表遅れ、補助金の減額（歩行田植機・自脱コンバイン）、補助金支払い方法の変更、米価据え置き、資材費の高騰などにより、販売の動きが前年に比べ遅れ、1～3月は田植機の販売が低調に推移
- ・ 4～6月に追い込みをかけ、1～6月累計では前年並みに推移

中国向け製品売上高の推移



3. 2013年3月期 業績予想



たばこ移植機（中国）

2013年3月期 業績予想

(単位：億円)

| 科 目 | 11/3期 | | 12/3期 | | 13/3期 今回予想※ | | 前年同期比 増減 | | 13/3期 当初予想※ | | 当初予想比 増減 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------------|-----|----------------|-------|-------------|----|
| | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 |
| 売上高 | 754 | 1,478 | 724 | 1,452 | 785 | 1,530 | +61 | +78 | 800 | 1,530 | -15 | 0 |
| (国内) | 663 | 1,287 | 611 | 1,238 | 677 | 1,310 | +66 | +72 | 672 | 1,310 | +5 | 0 |
| (海外) | 91 | 191 | 113 | 214 | 108 | 220 | △5 | +6 | 128 | 220 | △20 | 0 |
| 営業利益 | 23 | 28 | 26 | 42 | 28 | 46 | +2 | +4 | 28 | 46 | 0 | 0 |
| 経常利益 | 18 | 20 | 24 | 39 | 26 | 39 | +2 | +0 | 26 | 39 | 0 | 0 |
| 当期純利益 | 1 | △9 | 18 | 27 | 18 | 27 | +0 | +0 | 18 | 27 | 0 | 0 |

想定為替レートは、米ドル：80円→78円 ユーロ：105円→96円（第2四半期～）

※当初予想：5月11日公表予想、今回予想：8月8日公表予想

国内売上の内訳

(単位：億円)

| | 12/3期 | | 13/3期 | | | | 今回予想との増減 | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|-----|-------|----|
| | | | 当初予想※ | | 今回予想※ | | 前期比 | | 当初予想比 | |
| | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 |
| 整地機 | 171 | 275 | 183 | 290 | 182 | 290 | +11 | +15 | △ 1 | 0 |
| 栽培機 | 72 | 104 | 78 | 116 | 78 | 116 | + 6 | +12 | 0 | 0 |
| 収穫調製機 | 64 | 259 | 71 | 262 | 77 | 262 | +13 | + 3 | + 6 | 0 |
| 農業機械計 | 307 | 638 | 332 | 668 | 337 | 668 | +30 | +30 | + 5 | 0 |
| 作業機・部品 | 156 | 304 | 162 | 308 | 166 | 308 | +10 | + 4 | + 4 | 0 |
| 施設工事 | 15 | 47 | 40 | 70 | 40 | 70 | +25 | +23 | 0 | 0 |
| その他農業関連 | 132 | 248 | 137 | 263 | 133 | 263 | + 1 | +15 | △ 4 | 0 |
| 農業関連事業計 | 610 | 1,237 | 671 | 1,309 | 676 | 1,309 | +66 | +72 | + 5 | 0 |
| その他事業 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | 611 | 1,238 | 672 | 1,310 | 677 | 1,310 | +66 | +72 | + 5 | 0 |

※当初予想：5月11日公表予想、今回予想：8月8日公表予想

海外売上の内訳

(単位：億円)

| | 12/3期 | | 13/3期 | | | | 今回予想との増減 | | | |
|-------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|----------|-----|-------|----|
| | | | 当初予想※ | | 今回予想※ | | 前期比 | | 当初予想比 | |
| | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 | 2Q累計 | 通期 |
| 北米 | 28 | 53 | 27 | 56 | 28 | 56 | 0 | +3 | +1 | 0 |
| 欧州 | 30 | 72 | 26 | 66 | 20 | 66 | △10 | △6 | △6 | 0 |
| アジア | 1 | 9 | 2 | 7 | 6 | 7 | +5 | △2 | +4 | 0 |
| 中国 | 43 | 57 | 64 | 72 | 45 | 72 | +2 | +15 | △19 | 0 |
| オセアニア | 3 | 4 | 2 | 5 | 2 | 5 | △1 | +1 | 0 | 0 |
| 製品計 | 105 | 195 | 121 | 206 | 101 | 206 | △4 | +11 | △20 | 0 |
| 部品その他 | 8 | 19 | 7 | 14 | 7 | 14 | △1 | △5 | 0 | 0 |
| 合計 | 113 | 214 | 128 | 220 | 108 | 220 | △5 | +6 | △20 | 0 |

想定為替レートは、米ドル：80円→78円 ユーロ：105円→96円（第2四半期～）

※当初予想：5月11日公表予想、今回予想：8月8日公表予想

4. トピックス



玄米保冷庫

インドネシア新会社の概要

- 会社名 : PT ISEKI Indonesia (仮)
- 事業内容 : 農業機械の製造販売
- 主な製品 : 低価格型トラクタ (欧米、東南アジア向け低価格製品)
- 規模 : [敷地面積] 5 ha、[建屋面積] : 2 ha
- 生産台数 : 安定時 8千台/年 (生産能力1万台/年)
- 会社形態 : ルタン社との合併会社
- 資本金 : 1, 875万ドル (15億円相当)
- 従業員数 : 200名 (内 日本人8名)
- 売上高 : 60億円 (安定時)

今後のスケジュール

| | 2012年 | 2013年 | 2014年 |
|------------|---------|-------|-------|
| 会社設立準備室立上げ | ●7月 | | |
| 会社登録 | | ○9月 | |
| 社員採用および教育 | ←—————→ | | |
| 工場建屋完成 | | ○9月 | |
| 生産開始 | | | ○1月 |

インドネシア新会社の概要



インドネシア新会社

将来の見通しに関する記述についての注意

- ・本資料は、情報提供を目的として作成しており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。
 - ・本資料は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が作成したものでありますが、潜在的リスクや不確実性が含まれており、経済情勢や市場動向の変化等により実際の結果と必ずしも一致するものではありません。
 - ・ご利用に際しては、ご自身の判断でお願い致します。
- 本資料に掲載している業績予想や目標数値に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。



安心を、未来へつなぐ食料自給率1%アップ運動
FOOD ACTION NIPPON

井関グループは FOOD ACTION NIPPON の推進パートナーです。