

2013年3月期 第2四半期決算説明会

井関農機株式会社

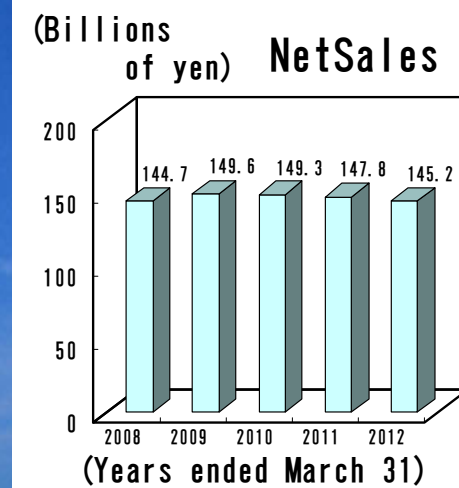
代表取締役社長 木村 典之

2012年11月16日

目次

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

1. 2013年3月期 第2四半期業績の概要



第2四半期業績の概要

(単位：億円、%)

科 目	11/3期 2Q	12/3期 2Q		13/3期 2Q		前年 同期比 増減	13/3期 2Q 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	754	724	100.0	804	100.0	+80	785	+19
(国内)	663	611	84.4	694	86.3	+83	677	+17
(海外)	91	113	15.6	110	13.7	△ 3	108	+2
売上総利益	238	234	32.4	253	31.5	+19	243	+10
販管費	215	208	28.8	212	26.4	+ 4	215	△ 3
営業利益	23	26	3.6	41	5.1	+15	28	+13
経常利益	18	24	3.4	38	4.8	+14	26	+12
四半期純利益	1	18	2.5	30	3.8	+12	18	+12

*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：1～6月

累計：4～9月

※13/3期2Q予想：8月8日公表予想

国内売上高の内訳

(単位：億円)

		11/3期 2Q	12/3期 2Q	13/3期 2Q	前年 同期比 増減	備考	13/3期 2Q 予想※	予想比 増減
農業 関連事業	農業機械							
	整地機	160	171	182	+11	トラクタ：+8 耕うん機：+3	182	0
	栽培機	84	72	78	+6	田植機：+7 移植機：△1	78	0
	収穫調製機	77	64	77	+13	コンバイン：+8 乾燥機他：+5	77	0
	計	321	307	337	+30		337	0
	作業機・部品	169	156	165	+9	作業機：+4 部品：+5	166	△1
	施設工事	38	15	55	+40		40	+15
	その他農業関連	134	132	136	+4		133	+3
	計	662	610	693	+83		676	+17
	その他事業計	1	1	1	0		1	0
合計	663	611	694	+83		677	+17	

※13/3期2Q予想：8月8日公表予想

海外売上高の内訳

(単位：億円)

	11/3期 2Q	12/3期 2Q	13/3期 2Q	前年 同期比 増減	備 考	13/3期 2Q 予想※	予想比 増減
北 米	28	28	27	△ 1	トラクタ：△1	28	△ 1
欧 州	26	30	21	△ 9	トラクタ：△8 芝刈機：△1	20	+ 1
中 国*	21	43	43	0		45	△ 2
その他アジア	3	1	6	+ 5	トラクタ：+1 コンバイン：+4	6	0
オセアニア	3	3	3	0		2	+ 1
製品 計	81	105	100	△ 5		101	△ 1
部品その他	10	8	10	+ 2		7	+ 3
合 計	91	113	110	△ 3		108	+ 2

*中国の売上は1～6月の実績

※13/3期2Q予想：8月8日公表予想

営業利益

(単位：億円、%)

科 目	11/3期 2Q	12/3期 2Q		13/3期 2Q		前年 同期比 増減	13/3期 2Q 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	754	724	100.0	804	100.0	+80	785	+19
売上原価	516	490	67.6	551	68.5	+61	542	+9
売上総利益	238	234	32.4	253	31.5	+19	243	+10
販管費	215	208	28.8	212	26.4	+4	215	△3
営業利益	23	26	3.6	41	5.1	+15	28	+13

※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	: +19
[販管費]	・販管費の増（人件費+2、物流費△1、その他+3）	: +4

※13/3期2Q予想：8月8日公表予想

経常利益、四半期純利益

(単位：億円)

	11/3期 2Q	12/3期 2Q	13/3期 2Q	前年 同期比 増減	13/3期 2Q 予想※	予想比 増減
営業利益	23	26	41	+15	28	+13
金融収支	△ 5	△ 4	△ 4	0	△ 4	0
その他営業外収支	0	2	1	△ 1	2	△ 1
経常利益	18	24	38	+14	26	+12
特別利益	0	0	2	+ 2	1	+ 1
特別損失	△ 10	△ 3	△ 2	+ 1	△ 1	△ 1
税前利益	8	21	38	+17	26	+12
税、税調整額	△ 7	△ 3	△ 8	△ 5	△ 8	+ 0
四半期純利益	1	18	30	+12	18	+12

※前年同期比増減内訳

[その他営業外収支]	前期の災害損失戻入の消失など	: △1
[特別利益]	震災関連の受取補償金	: +1.7
[特別損失]	退職給付制度変更に伴う特別損失の消失	: +2.5
	井関松山製造所塗装設備の火災による復旧費用	: △0.9
	固定資産処分損他	: △0.4

※13/3期2Q予想：8月8日公表予想

バランスシート

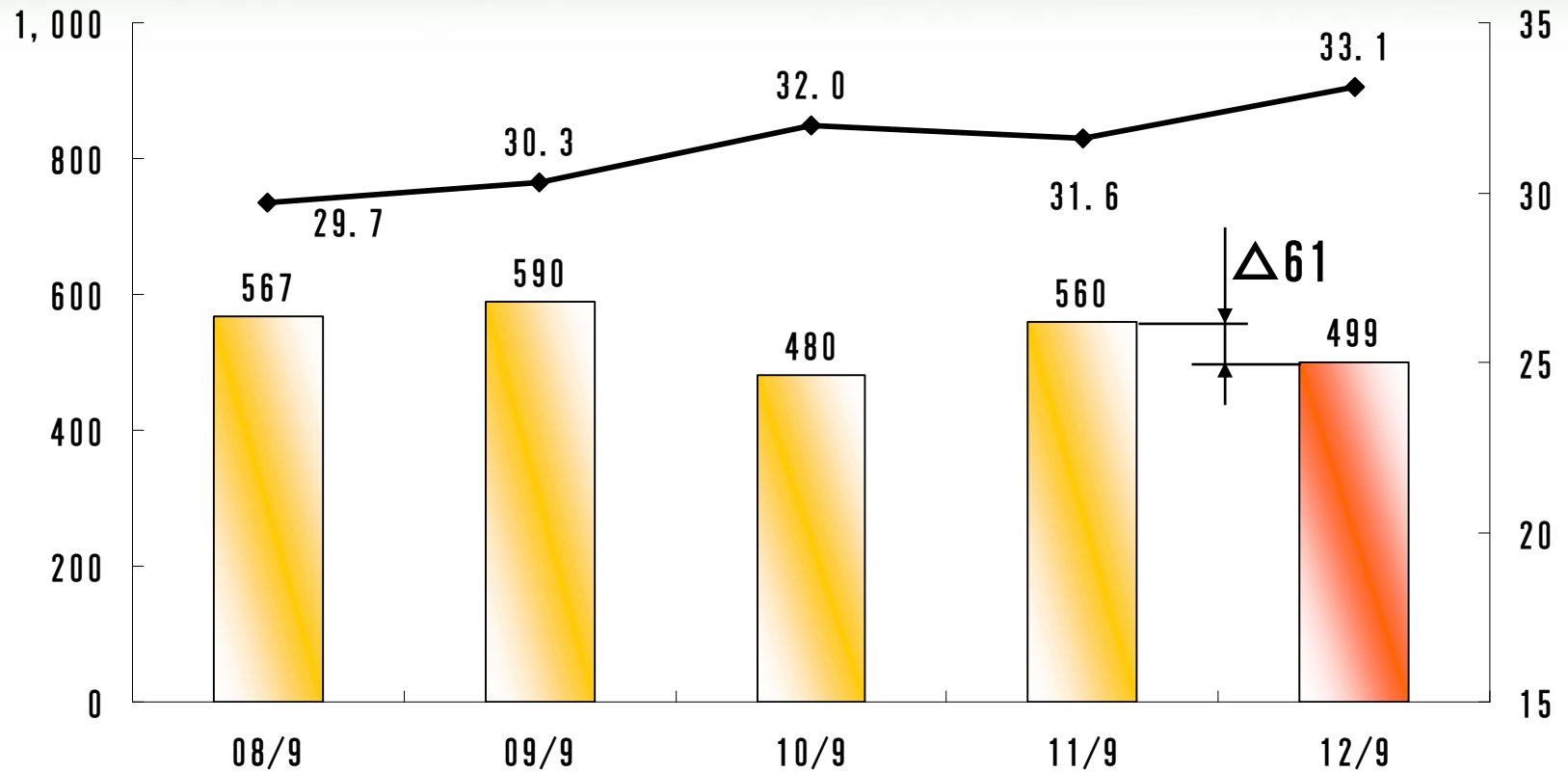
(単位：億円)

科 目	10/9	11/9	12/9	前年同期末比 増 減	12/3
現金・預金	60	93	88	△ 5	71
売掛債権	303	319	364	+45	287
棚卸資産	400	388	394	+ 6	428
(うち製品在庫)	(258)	(249)	(254)	(+ 5)	(281)
その他流動資産	26	24	28	+ 4	43
固定資産	895	909	896	△13	897
資産合計	1,684	1,733	1,770	+37	1,726
支払手形・買掛金	421	386	444	+58	437
借入金・社債	436	507	437	△70	421
その他負債	273	277	287	+10	286
(負債計)	(1,130)	(1,170)	(1,168)	(△ 2)	(1,144)
純資産	554	563	602	+39	582
(うち利益剰余金)	(61)	(70)	(106)	(+36)	(79)
負債・資本合計	1,684	1,733	1,770	+37	1,726

有利子負債・自己資本比率

有利子負債残高(億円)

自己資本比率(%)



	08/9	09/9	10/9	11/9	12/9
D/Eレシオ	1.07	1.08	0.87	1.00	0.83

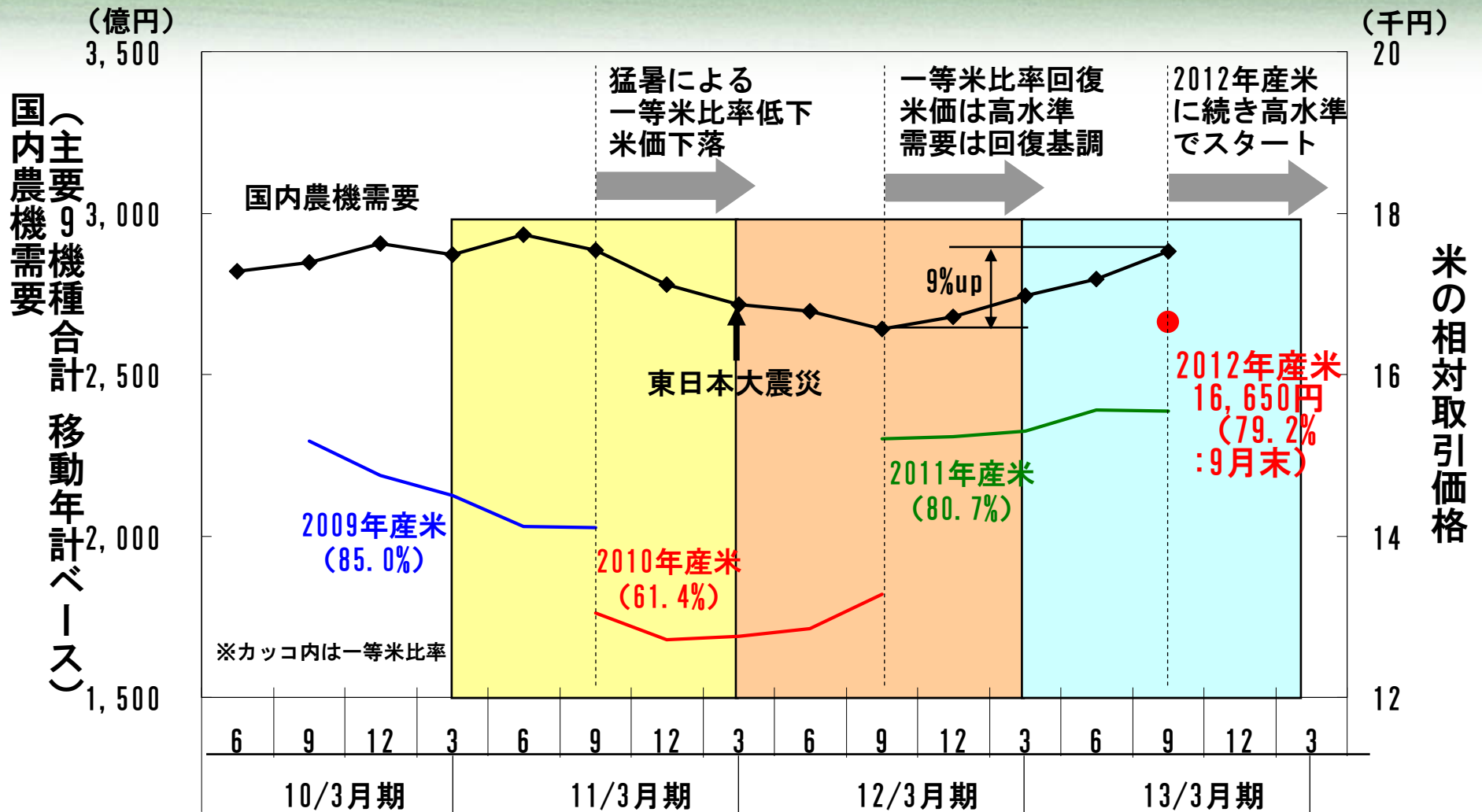
※D/Eレシオ=有利子負債/純資産
 ※09/9以降はリース債務を含む

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

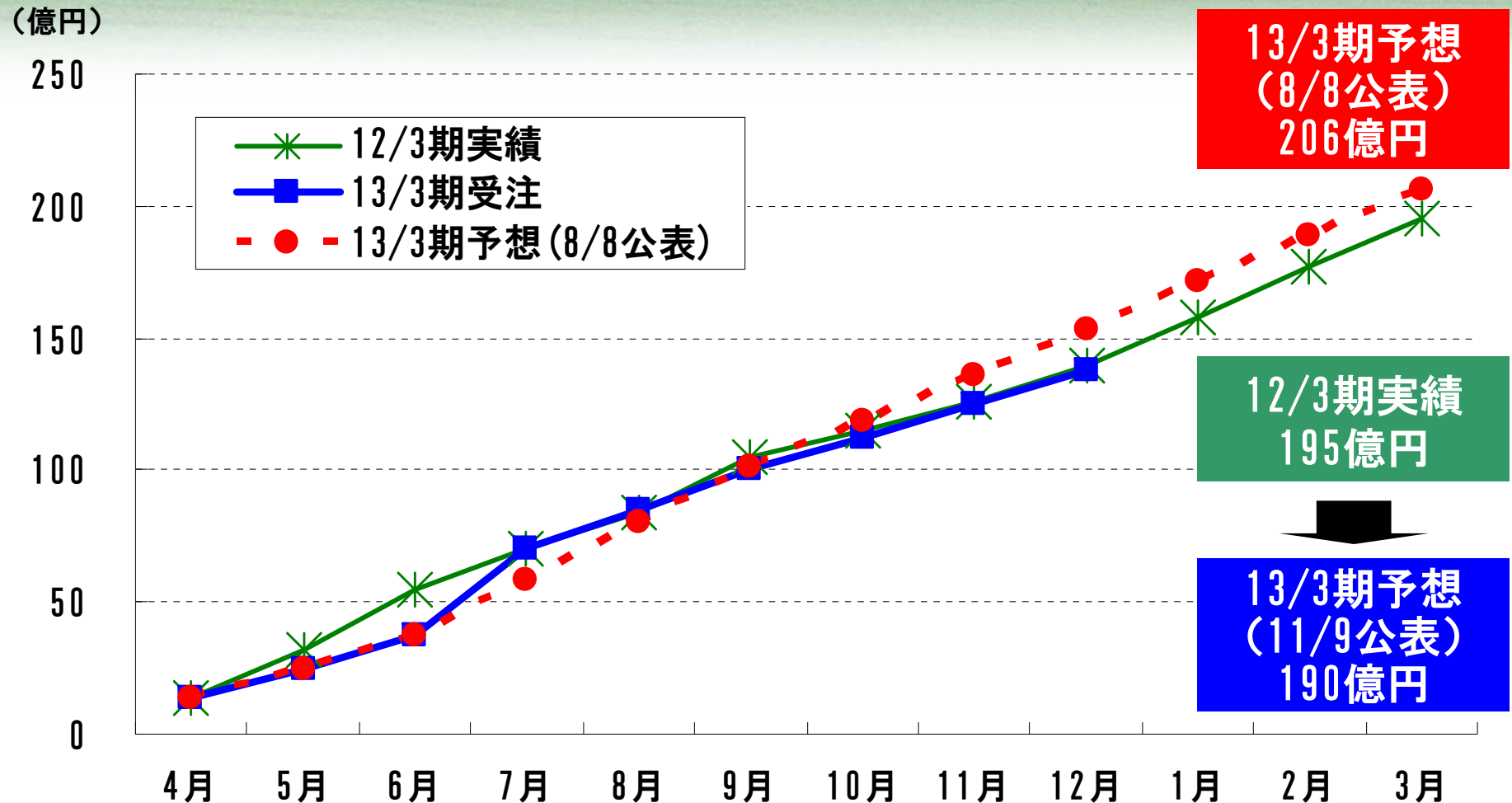
1. 国内農機業界出荷と当社実売

※主要9機種金額ベース、前年伸長率（単位：％）

出所：日農工出荷統計

移動年計	09年4月～ 10年3月	10年4月～ 11年3月	11年4月～ 12年3月	11年10月～ 12年9月
業界（出荷）	97	94	101	109
当社（実売）	97	97	103	105

海外製品売上の直近の状況



※13/3期受注 (4~12月)

北米、欧州、中国以外のアジア、オセアニア
中国

: 4~9月は出荷実績、10-12月は受注ベース
: 1~9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

・ 購買マインドは低価格化志向

・ 北米コンパクトトラクタ市場

※エンジン50PS (PT040PS) 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/ 1~10月	12/ 1~10月	前年同期比	
			増減	伸長率
米国	74	80	6	109%
カナダ	10	10	0	100%
北米 計	84	90	6	108%

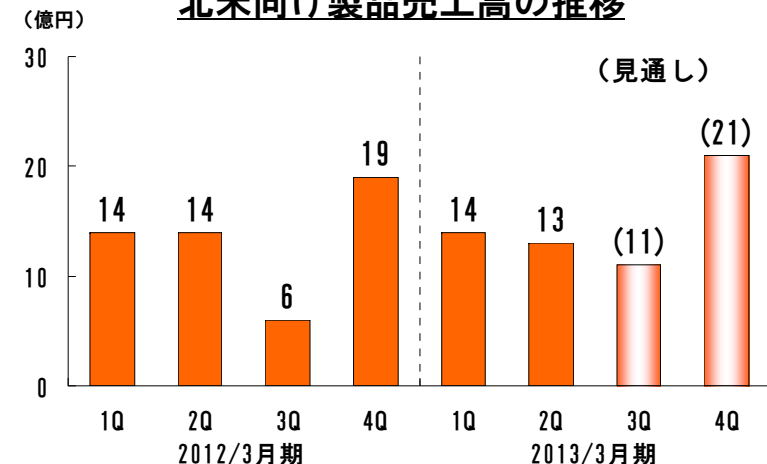
2012年の北米コンパクトトラクタ市場については、AEMは、103.2%の予想

低価格トラクタの販売が伸びる

2. 当社の状況

- ・ OEM先の1~10月実売は、7月から強化した販売推進策が浸透し前年同期を上回り推移
また、市場の伸長率に対しても上回り推移
- ・ 当社4~12月（4~9月は出荷）受注ベースは、OEM先での2013年1月開始の北米排ガス規制を睨んだ一時的な在庫積増しにより前期を上回り推移

北米向け製品売上高の推移



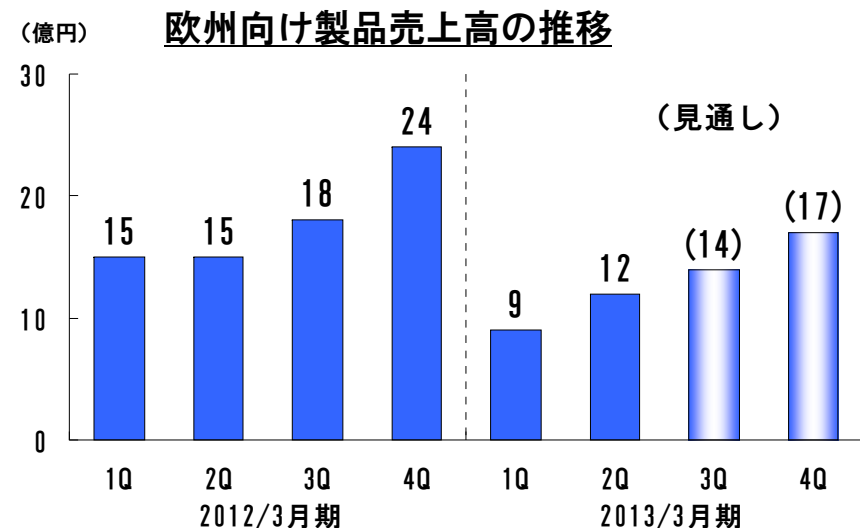
海外市場の動向（欧州）

1. 欧州市場の動向

- ・ プロ用景観整備市場については、景気悪化による公共予算縮小で機械需要が悪化
- ・ 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

- ・ 欧州全体のトラクタ、乗用芝刈機の1-9月累計販売台数は前年を下回って推移
- ・ 当社の4~12月（4~9月は出荷）受注ベースは、UKを除き、フランス、ドイツ、ベルギーいずれも仕入を抑える傾向にあり、前期を下回り推移



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

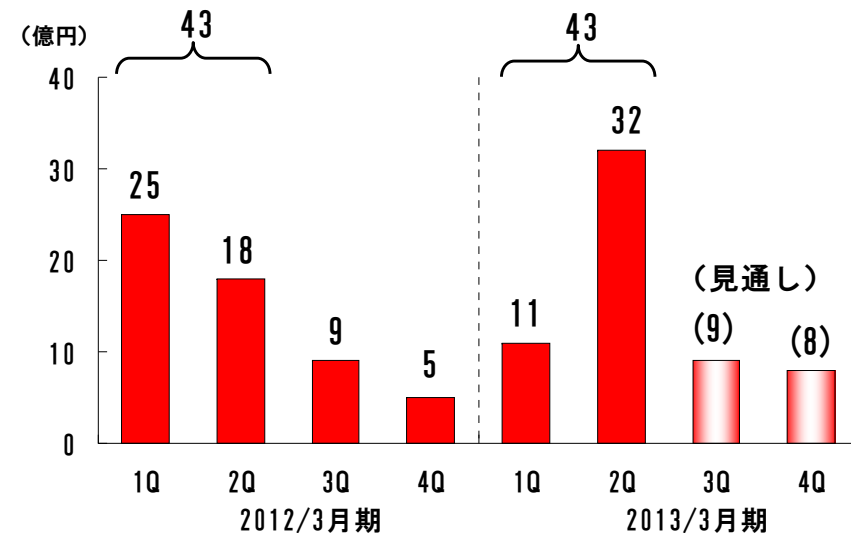
(億元)

	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

2. 当社の状況

- ・ 補助金政策の発表遅れなどにより、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 通期業績予想



たばこ移植機（中国）

2013年3月期 通期業績予想、期末配当予想

1. 通期業績予想

(単位：億円)

科 目	12/3期	13/3期		今回予想との増減	
		前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比
売上高	1,452	1,530	1,530	+78	0
(国内)	1,238	1,310	1,325	+87	+15
(海外)	214	220	205	△9	△15
営業利益	42	46	55	+13	+9
経常利益	39	39	48	+9	+9
当期純利益	27	27	32	+5	+5

想定為替レートは、米ドル：78円[据置き] ユーロ：96円→100円（第3四半期～）

※前回予想：8月8日公表予想、今回予想：11月9日公表予想

2. 期末配当予想

	12/3期	13/3期	
		前回予想※	今回予想※
期末配当	1.5	2.0～3.0	3.0

※前回予想：5月11日公表予想、今回予想：11月9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	
		前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比
整地機	275	290	291	+16	+1
栽培機	104	116	109	+5	△7
収穫調製機	259	262	276	+17	+14
農業機械計	638	668	676	+38	+8
作業機・部品	304	308	313	+9	+5
施設工事	47	70	77	+30	+7
その他農業関連	248	263	258	+10	△5
農業関連事業計	1,237	1,309	1,324	+87	+15
その他事業	1	1	1	0	0
合計	1,238	1,310	1,325	+87	+15

※前回予想：8月8日公表予想、今回予想：11月9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	
		前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比
北米	53	56	59	+ 6	+ 3
欧州	72	66	52	△20	△14
中国	57	72	60	+ 3	△12
その他アジア	9	7	13	+ 4	+ 6
オセアニア	4	5	6	+ 2	+ 1
製品計	195	206	190	△ 5	△16
部品その他	19	14	15	△ 4	+ 1
合計	214	220	205	△ 9	△15

想定為替レートは、米ドル：78円【据置き】 ユーロ：96円→100円（第3四半期～）

※前回予想：8月8日公表予想、今回予想：11月9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状況

<概要>

会社名	: PT. 井関インドネシア (PT. ISEKI INDONESIA)	
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)	
規模	: [敷地面積]5ha、[建屋面積]: 2ha	
生産台数	: 安定時 8千台/年 (生産能力1万台/年)	
会社形態	: ルタン社との合弁会社	
	井関農機	95%
	ルタン社	5%
資本金	: 1,875万ドル (15億円相当)	
売上高	: 60億円 (安定時)	

<完成イメージ>



10月30日 : 合弁会社設立

2013年9月 : 工場完成

2014年1月 : 生産開始

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、潜在的风险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。