



# 2015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  
2014年11月14日



# 目次

1. 2015年3月期 第2四半期業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2015年3月期 業績予想
4. トピックス

# ※当社四半期業績の留意点

## 連結各社の決算期

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
a 国内販売会社:12社 営業関連1社、 インドネシア生産子会社、 フランス代理店:2社※	第1四半期			第2四半期			第3四半期			第4四半期					
b 井関農機 製造・部品関連:7社 その他連結対象子会社3社				第1四半期			第2四半期			第3四半期			第4四半期		
連結決算				第1四半期 a 1-3月 b 4-6月			第2四半期 a 4-6月 b 7-9月			第3四半期 a 7-9月 b 10-12月			第4四半期 a 10-12月 b 1-3月		

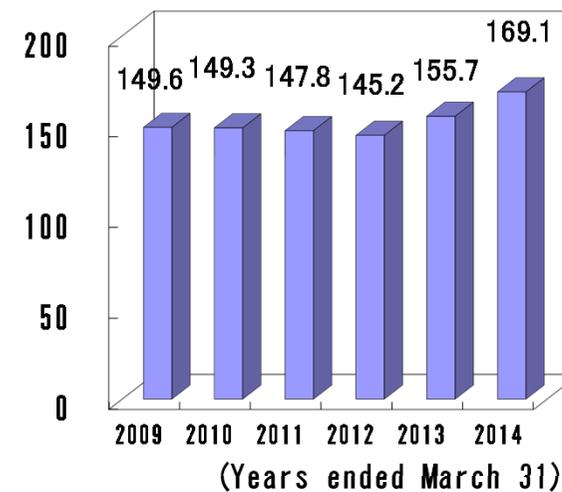
※9月決算



# 1. 2015年3月期 第2四半期業績の概要

(Billions of yen)

NetSales



# 第2四半期業績の概要

(単位：億円、%)

科 目	13/3期 2Q	14/3期 2Q		15/3期 2Q		前年 同期比 増減	15/3期 2Q 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	804	825	100.0	824	100.0	△ 1	830	△ 6
(国内)	694	694	84.1	714	86.7	20	720	△ 6
(海外)	110	131	15.9	110	13.3	△21	110	0
売上総利益	253	258	31.3	235	28.6	△23	250	△15
販管費	212	216	26.2	225	27.3	+ 9	222	+ 3
営業利益	41	42	5.1	10	1.3	△32	28	△18
経常利益	38	49	5.9	15	1.8	△34	26	△11
四半期純利益	30	32	3.9	13	1.6	△19	13	0

\*国内販売会社 他

\*井関農機・国内製造会社 他

累計：1～6月

累計：4～9月

※15/3期2Q予想：5月14日公表予想

# 国内売上高の内訳

(単位：億円)

	13/3期 2Q	14/3期 2Q	15/3期 2Q	前年 同期比 増減	備考	15/3期 2Q 予想※	予想比 増減	
農業 機械 農業 関連 事業	整地機	182	191	190	△ 1	乗用管理機：△1	192	△ 2
	栽培機	78	77	66	△11	田植機：△11	66	0
	収穫調製機	77	77	89	+12	コバイン：+9	93	△ 4
	計	337	345	345	0		351	△ 6
	作業機	98	120	111	△ 9		113	△ 2
	部品	67	66	71	+ 5		70	+ 1
	施設工事	55	22	40	+18	大型物件：+14	40	0
	その他農業関連	136	141	147	+ 6		146	+ 1
	計	693	694	714	+20		720	△ 6
	その他事業 計	1	0	0	0		0	0
合計	694	694	714	+20		720	△ 6	

※15/3期2Q予想：5月14日公表予想

# 海外売上高の内訳

(単位：億円)

	13/3期 2Q	14/3期 2Q	15/3期 2Q	前年 同期比 増減	備 考	15/3期 2Q 予想※	予想比 増減
北 米	27	49	47	△ 2	トラクタ：△1 芝刈機：△1	50	△ 3
欧 州	21	19	38	+19	トラクタ：+8 芝刈機：+11	37	+ 1
中 国*	43	47	7	△40	田植機：△38 移植機：△2	7	0
その他アジア	6	5	3	△ 2	トラクタ：△3 コンバイン：+1	3	0
オセアニア	3	2	4	+ 2	トラクタ：+2	5	△ 1
製品 計	100	122	99	△23		102	△ 3
部品その他	10	9	11	+ 2		8	+ 3
合 計	110	131	110	△21		110	0

\*中国：15/3月期2Qより連結除外のため現地法人売上は含まない

※15/3期2Q予想：5月14日公表予想

# 営業利益

(単位：億円、%)

科 目	13/3期 2Q	14/3期 2Q		15/3期 2Q		前年 同期比 増減	15/3期 2Q 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	804	825	100.0	824	100.0	△ 1	830	△ 6
売上原価	551	567	68.7	589	71.4	+ 22	580	+ 9
売上総利益	253	258	31.3	235	28.6	△ 23	250	△ 15
販管費	212	216	26.2	225	27.3	+ 9	222	+ 3
営業利益	41	42	5.1	10	1.3	△ 32	28	△ 18

※15/3期2Q予想：5月14日公表予想

## 【営業利益 前年同期比増減内訳】

・ 4-9月国内農機製品の販売減少による粗利減	: △ 17
・ 中国現地法人の連結除外による粗利減	: △ 9
・ 販管費の増（人件費、販促費など）	: △ 9
・ その他	: + 3
	<hr/>
	△ 32

# 経常利益、四半期純利益

(単位：億円)

	13/3期 2Q	14/3期 2Q	15/3期 2Q	前年 同期比 増減	15/3期 2Q 予想※	予想比 増減
営業利益	41	42	10	△32	28	△18
金融収支	△4	△4	△3	+1	△3	0
その他営業外収支	1	11	8	△3	1	+7
経常利益	38	49	15	△34	26	△11
特別利益	2	1	14	+13	7	+7
特別損失	△2	△1	△2	△1	△2	0
税前利益	38	49	27	△22	31	△4
税、税調整額	△8	△17	△14	+3	△18	+4
四半期純利益	30	32	13	△19	13	0

※15/3期2Q予想：5月14日公表予想

※前年同期比増減内訳

[その他営業外収支]	為替差益の減少	: △ 6
	その他	: + 4
[特別利益]	持分変動利益	: + 6
	負ののれん	: + 8
	その他	: △ 1

# バランスシート

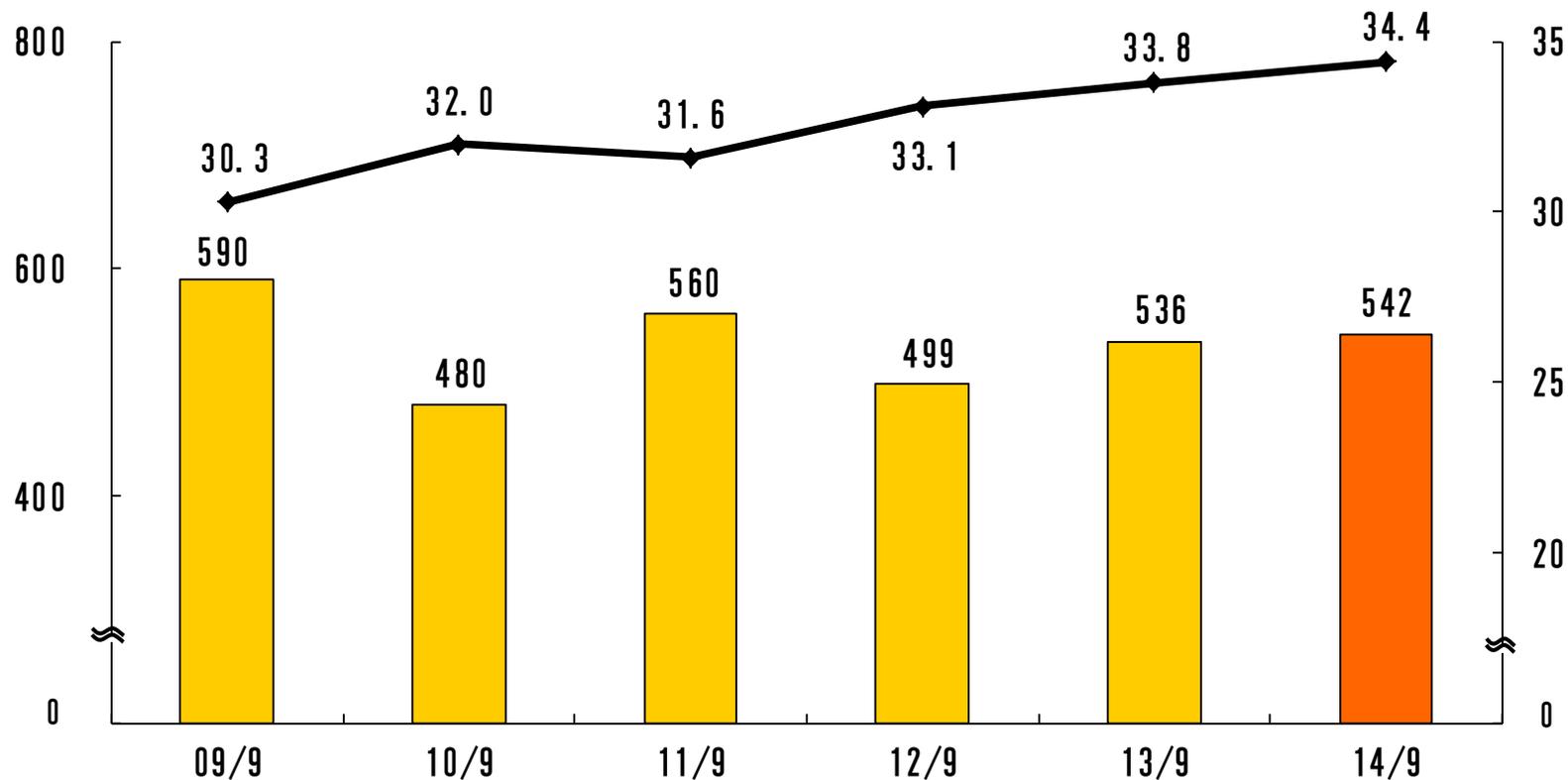
(単位：億円)

科 目	12/9	13/9	14/9	前年同期末比 増 減	14/3
現金・預金	88	70	79	+ 9	82
売上債権	364	416	297	△119	416
棚卸資産	394	446	451	+ 5	433
(うち製品在庫)	(254)	(274)	(286)	(+12)	(261)
その他流動資産	28	31	44	+ 13	46
固定資産	896	958	1,083	+125	999
資産合計	1,770	1,921	1,954	+ 33	1,976
仕入債務	444	455	433	△ 22	475
借入金・社債	438	470	462	△ 8	444
その他負債	286	331	369	+ 38	370
(負債計)	(1,168)	(1,256)	(1,264)	+ 8	(1,289)
純資産	602	665	690	+ 25	687
(うち利益剰余金)	(106)	(140)	(173)	+ 33	(172)
負債・資本合計	1,770	1,921	1,954	+ 33	1,976

# 自己資本比率・有利子負債

有利子負債残高(億円)

自己資本比率(%)



	09/9	10/9	11/9	12/9	13/9	14/9
D/Eレシオ	1.08	0.87	1.00	0.83	0.81	0.79

※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

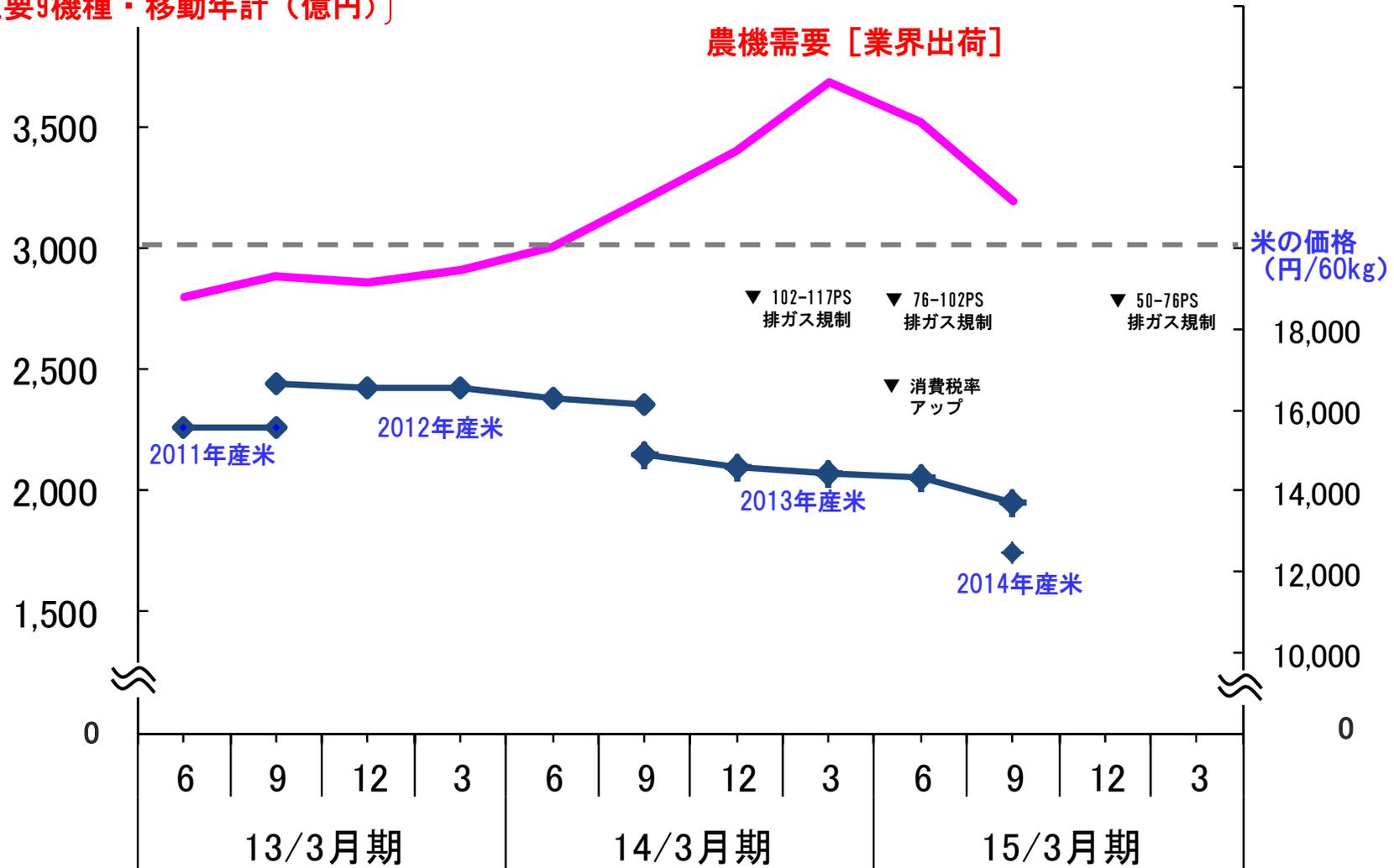


国内向け90周年スペシャル機 HFCシリーズ  
3条、4条刈



# 国内 農機市場の状況

農機需要 [業界出荷]  
[主要9機種・移動年計 (億円)]



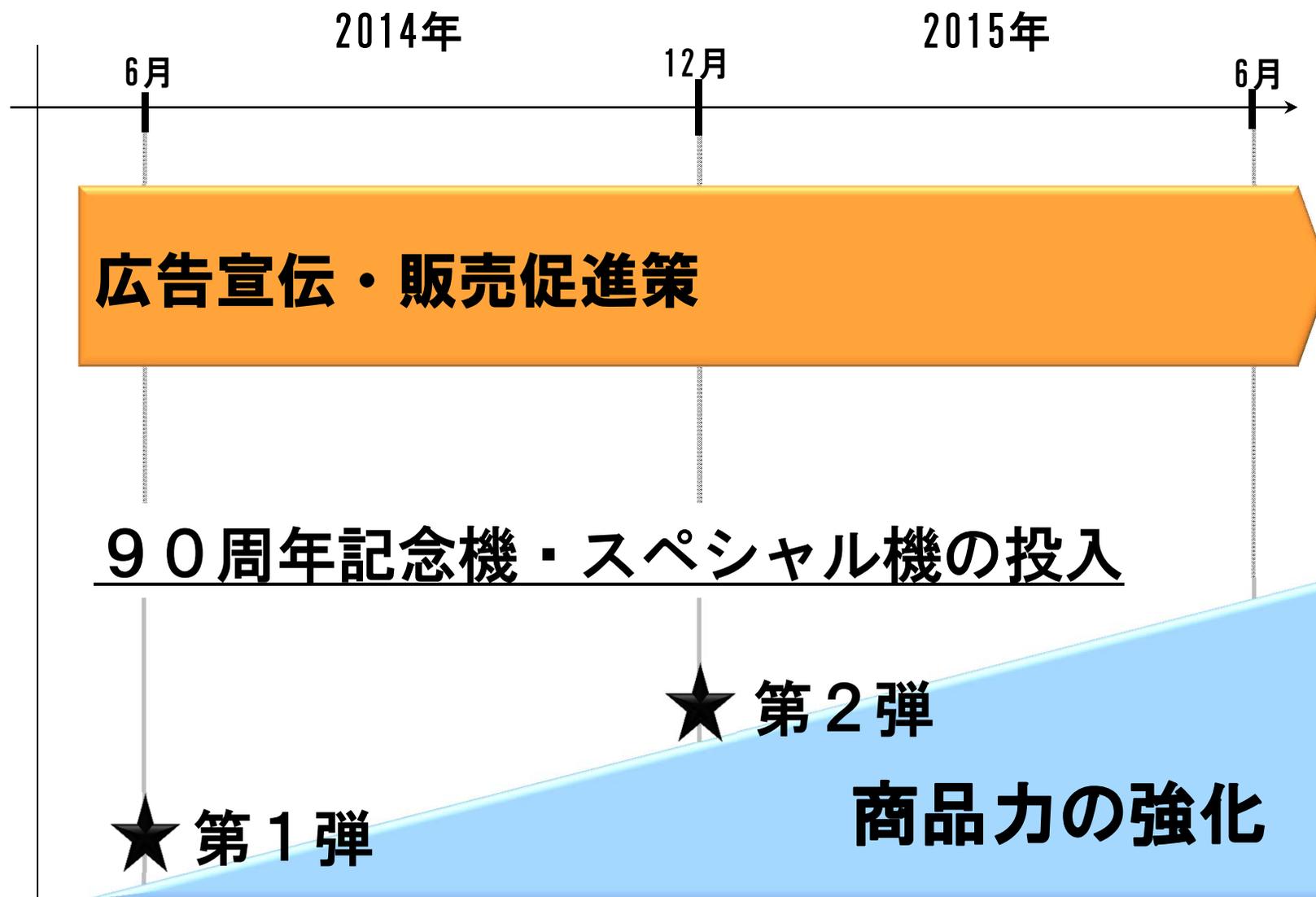
【需要】日農工出荷統計、【米の価格】相対取引価格：農水省

# 国内 農機出荷と当社状況

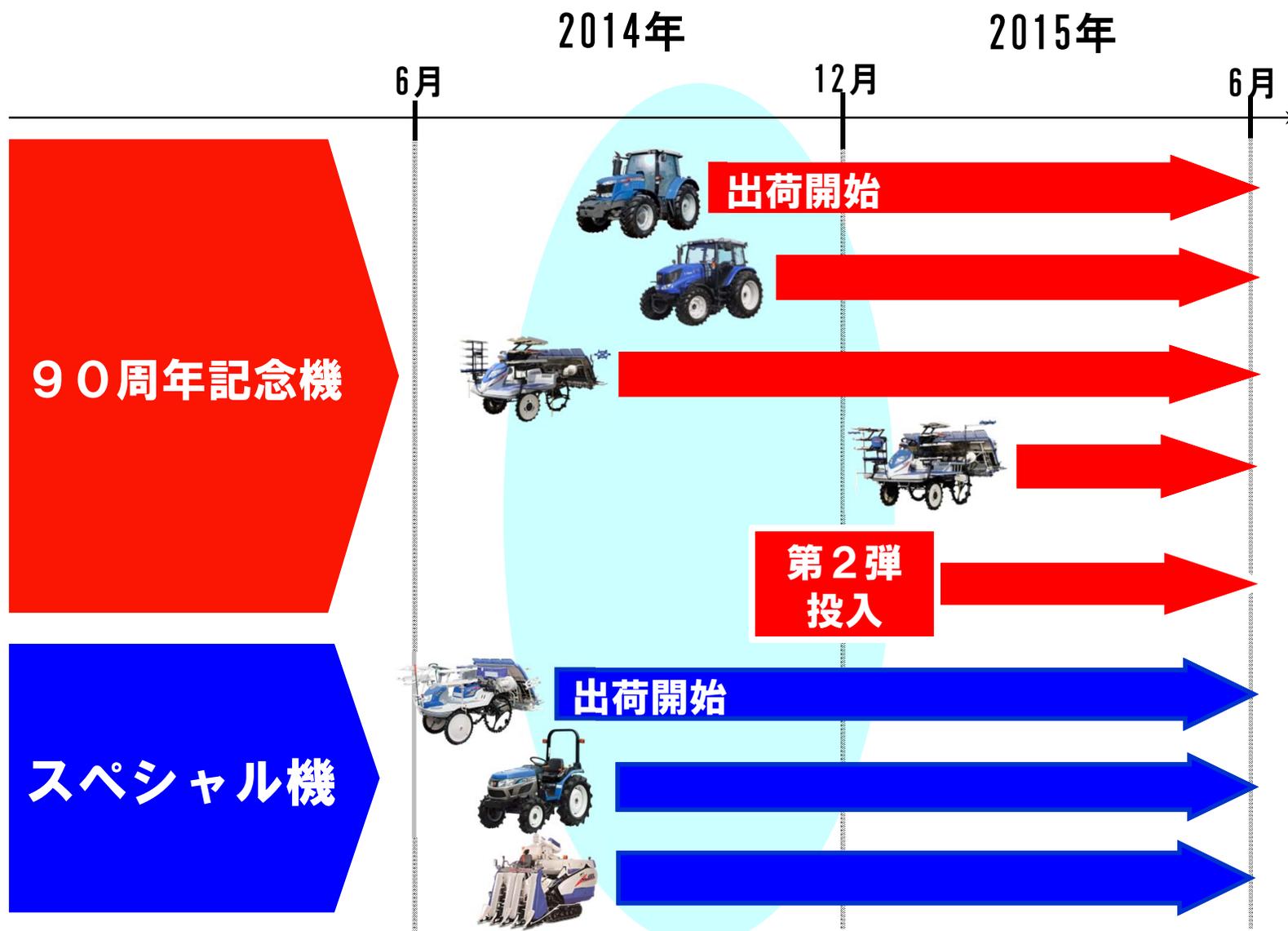
主要9機種 前年伸長率（金額、移動年計） （単位：％）

		11/3	12/3	13/3	14/3	14/6	14/9
業界	（出荷金額）	95	101	108	127	117	100
当社	（実売金額）	96	103	104	117	107	97

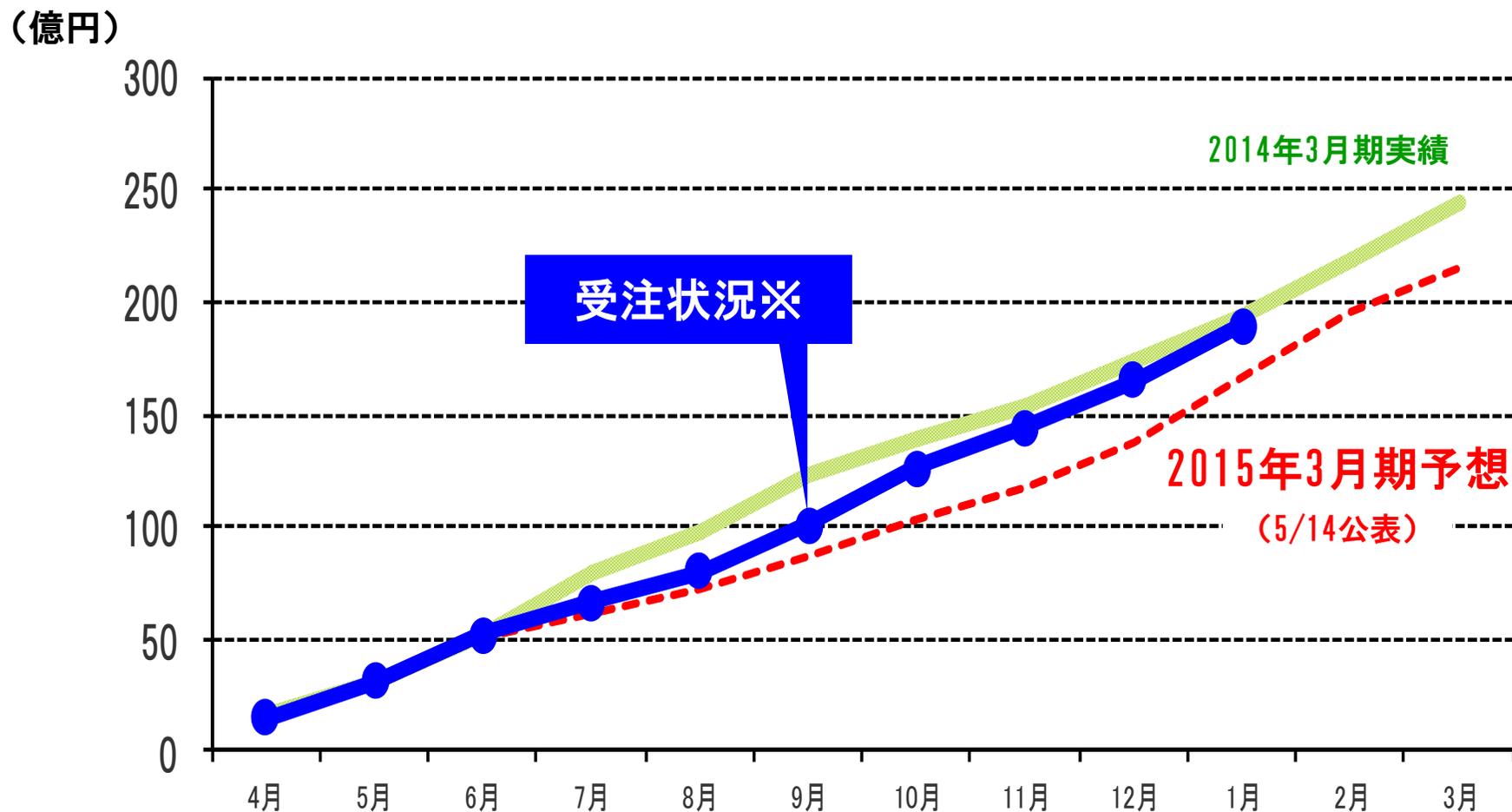
# 90周年キャンペーンの展開



# 新商品の投入と今後の展開



# 海外 製品売上の直近状況



※15/3期受注 (4~1月)

北米、欧州、中国以外のアジア、オセアニア : 4~9月は出荷実績、10~1月は受注  
中国 : 1~3月の連結除外前の現地法人販売実績を4~6月に含む。4月以降は含まず

# 海外市場の動向 (北米)

## 1. 北米トラクタ市場の動向

コンパクトトラクタ、ユーティリティトラクタ共に前年を上回る需要で推移

出所: AEM統計  
(米国機器製造者団体: Association of Equipment Manufacturers)

(単位: 千台)

区分 (PTO馬力)		2013	2014	伸長率
		1~9月	1~9月	
コンパクト (PTO40hp以下)	米国	81	88	109%
	カナダ	10	10	102%
		<b>91</b>	<b>98</b>	<b>108%</b>
ユーティリティ (PTO40hp以上、100hp以下)	米国	42	45	107%
	カナダ	4	4	107%
		<b>46</b>	<b>49</b>	<b>107%</b>

四捨五入のため増減で一致しないものがある

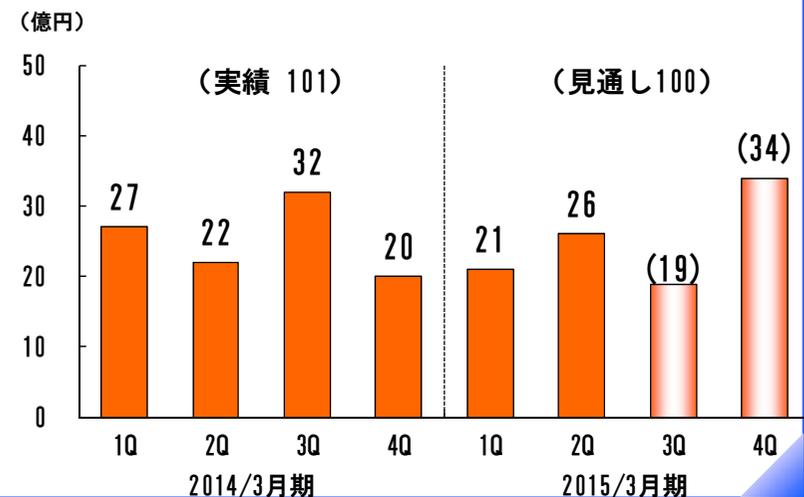
## 2. OEM先の状況

- 1-9月の実売は、コンパクトトラクタ、ユーティリティトラクタ、ともに前年を上回る

## 3. 当社の状況

- 第2四半期までの受注は計画通りに推移したが、出荷時期ずれにより、売上高は前年比で微減
- 10-1月までの受注状況は計画を上回って推移

### 北米向け当社売上高の推移 (四半期毎)



# 海外市場の動向 (欧州)

## 1. 欧州市場の動向

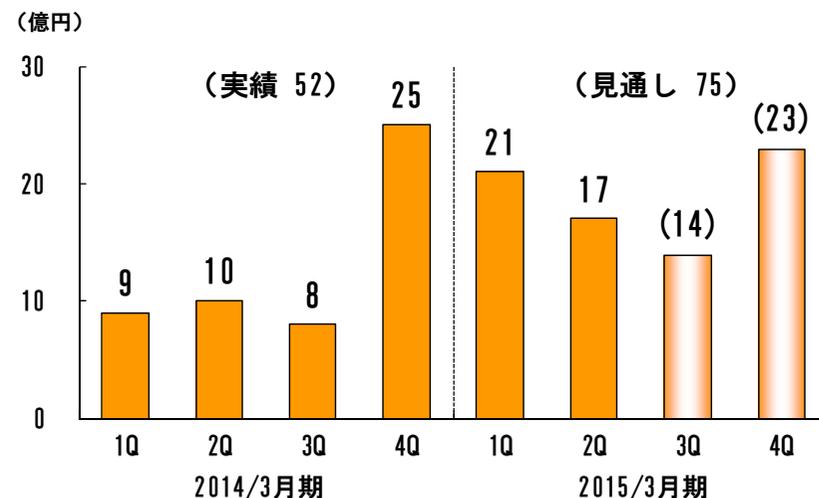
牽引役のドイツ経済足踏み。景気先行きに不透明感。

## 2. 当社の状況

- ・ 当社販売代理店の1-9月の実売は欧州全体で前年を上回り推移
- ・ 4-1月までの受注は、前年比、計画比ともに大きく上回る

モデルチェンジ機の投入、90周年キャンペーンを展開し、更なる売上げ拡大を目指す

欧州向け当社売上高の推移 (四半期毎)



# 海外市場の動向 (中国)

## 1. 市場動向

(億元)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014年	
中央政府補助金	20	40	130	155	175	215	217.5	第1期	170
								年間	238 (見通し)

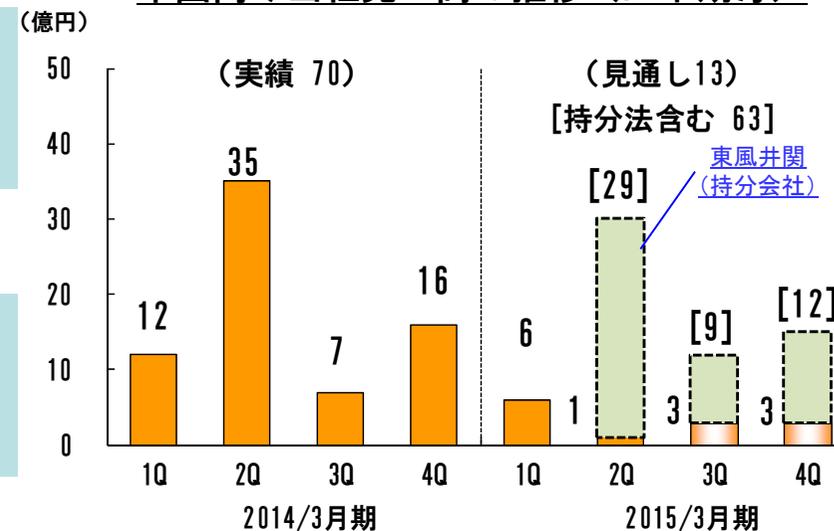
- ・ 東北地域、2年連続の不作により需要減
- ・ 政府補助金政策の発表、支給の遅れや政策の変化により需要停滞

## 2. 当社の状況

- ・ 田植機の1-9月の販売は低調に推移
- ・ コンバインは汎用型投入し前年を上回る

新機種、新型機の投入など商品ラインナップの拡充し、挽回を図る

中国向け当社売上高の推移 (四半期毎)



# 海外市場の動向 (アセアン)

## 1. 当社の取組み

- タイ販売会社 (2014年1月より展開)
- 各国への展開
  - ・ 現地試験の実施  
(タイ、ベトナム、インドネシア)
- 新商材の投入
  - ・ 汎用コンバインの限定販売 (インドネシア)
  - ・ 歩行田植機の限定販売 (ベトナム)

競争力のある商品ラインナップを展開し、  
販売拡大を狙う





## 3. 2015年3月期 業績予想



欧州向け小型トラクタ TM3185  
16馬力



# 2015年3月期 業績予想

## 1. 通期業績予想

(単位：億円)

科 目	14/3期	15/3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	1,691	1,650	1,590	△101	△60
(国内)	1,429	1,420	1,365	△64	△55
(海外)	262	230	225	△37	△5
営業利益	74	55	25	△49	△30
経常利益	83	51	24	△59	△27
当期純利益	64	26	15	△49	△11

想定為替レートは、米ドル：101→106円 ユーロ：137→135円  
 前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月7日公表予想

## 2. 期末配当予定

	14/3期	15/3期(予定)
期末配当	4.0	3.0～4.0

# 国内売上の内訳

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3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	290	333	336	325	△ 8	△11
栽培機	113	109	110	97	△12	△13
収穫調製機	268	283	258	248	△35	△10
<b>農業機械計</b>	<b>671</b>	<b>725</b>	<b>704</b>	<b>670</b>	<b>△55</b>	<b>△34</b>
作業機	175	216	209	200	△16	△ 9
部品	146	145	146	147	+ 2	+ 1
施設工事	78	77	84	76	△ 1	△ 8
その他農業関連	259	266	277	272	+ 6	△ 5
<b>農業関連事業計</b>	<b>1,329</b>	<b>1,429</b>	<b>1,420</b>	<b>1,365</b>	<b>△64</b>	<b>△55</b>
その他事業	1	0	0		0	0
<b>合計</b>	<b>1,330</b>	<b>1,429</b>	<b>1,420</b>	<b>1,365</b>	<b>△64</b>	<b>△55</b>

※前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月7日公表予想

# 海外売上の内訳

(単位：億円)

	14/3期	15/3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	101	96	100	△ 1	+ 4
欧 州	52	70	75	+23	+ 5
中 国	70	25	13	△57	△12
その他アジア	15	18	13	△ 2	△ 5
オセアニア	6	7	7	+ 1	0
製品計	244	216	208	△36	△ 8
部品その他	18	14	17	△ 1	+ 3
合 計	262	230	225	△37	△ 5

想定為替レートは、米ドル：101→106円 ユーロ：137→135円

前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月7日公表予想

# 2015年3月期 業績予想

(単位：億円)

科 目	13/3期	14/3期	15/3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	1,557	1,691	1,650	1,590	△101	△60
売上総利益	481	527	509	483	△44	△26
営業利益	51	74	55	25	△49	△30
経常利益	54	83	51	24	△59	△27
当期純利益	40	64	26	15	△49	△11

※前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月7日公表予想

## 【営業利益 前回予想比増減内訳】

・ 国内農機製品の販売減少による粗利減	: △ 15
・ 90周年キャンペーン費用など	: △ 5
・ その他	: △ 10
	<hr/>
	△ 30



## 4. トピックス



# トピックス

## 1. 国内

- 夢ある“農業女子”応援Projectの新展開
- アグリヒーロー応援プロジェクトの開催

## 2. グローバル

- ベアル社の子会社化と社長他派遣
- 東風井関の湖北省ハイテク企業に認定[10月]

## 3. 技術

- 平成26年度四国地方発明表彰を受賞[11月]
- フード・アクション・ニッポンアワード優秀賞受賞[11月]

## 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。