



2015年3月期 決算説明会

井関農機株式会社
代表取締役社長 木村 典之
2015年5月18日



目次

1. 2015年3月期 業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2015年12月期 業績予想

※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、 フランス販売子会社: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:6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		

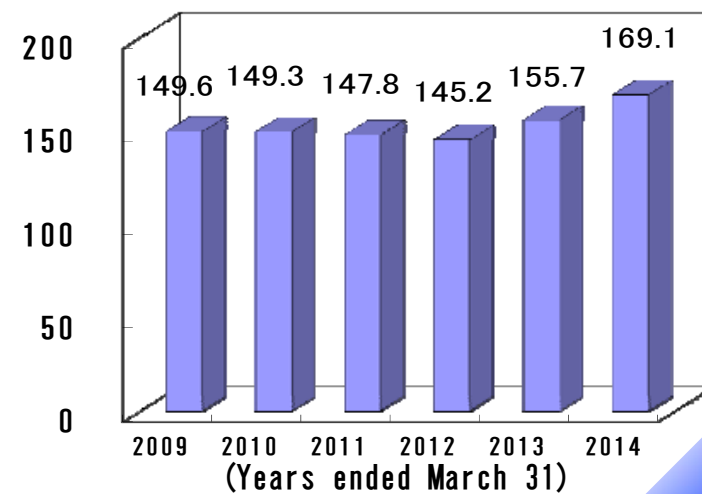
※9月決算



1. 2015年3月期 業績の概要

(Billions of yen)

NetSales



業績の概要

(単位：億円、%)

科 目	13/3期	14/3期		15/3期		前期比 増減	15/3期 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	1,557	1,691	100.0	1,574	100.0	△117	1,580	△6
(国内)	1,330	1,429	84.5	1,319	83.8	△110	1,323	△4
(海外)	227	262	15.5	255	16.2	△7	257	△2
売上総利益	481	527	31.2	456	29.0	△71	464	△8
販管費	430	453	26.8	461	29.3	+8	454	+7
営業利益	51	74	4.4	△5	△0.3	△79	10	△15
経常利益	54	83	4.9	5	0.4	△78	18	△13
当期純利益	40	64	3.8	△3	△0.2	△67	9	△12

※15/3期平均為替レート実績は、米ドル：108円、ユーロ：139円

※15/3期予想：2月6日公表予想

国内売上高の内訳

(単位：億円)

		13/3期	14/3期	15/3期	前期比		15/3期 予想※	予想比 増減
					増減	備考		
農業 関連事業	農業機械							
	整地機	290	333	316	△17	トラクタ：△12 他：△5	320	△4
	栽培機	113	109	98	△11	田植機：△11	97	+1
	収穫調製機	268	283	240	△43	コンバイン：△32 乾燥機：△7	237	+3
	計	671	725	654	△71		654	0
	作業機	175	216	187	△29		190	△3
	部品	146	145	144	△1		145	△1
	施設工事	78	77	68	△9		67	+1
	その他農業関連	259	266	266	0		267	△1
	計	1,329	1,429	1,319	△110		1,323	△4
その他事業	計	1	0	0	0		0	0
合計	1,330	1,429	1,319	△110		1,323	△4	

※15/3期予想：2月6日公表予想

海外売上高の内訳

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期	前期比		15/3期 予想※	予想比 増減
				増減	備考		
北米	65	101	111	+10	トラクタ：+11	114	△ 3
欧州	53	52	82	+30	トラクタ：+12 芝刈機：+17	80	+ 2
中国*	67	70	17	△53	連結対象外*	17	0
その他アジア	15	15	14	△ 1	トラクタ：△3 コンバイン：+1	13	+ 1
オセアニア	5	6	7	+ 1	トラクタ：+1	7	0
製品計	205	244	231	△13		231	0
部品その他	22	18	24	+ 6		26	△ 2
合計	227	262	255	△ 7		257	△ 2

*中国：15/3期2Qより連結除外のため現地法人売上は含まない
 欧州：15/3期3Qよりフランス子会社の売上（7-12月）を含む

※15/3期予想：2月6日公表予想

売上総利益、営業利益

(単位：億円、%)

科 目	13/3期	14/3期		15/3期		前期比 増減	15/3期 予想※	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	1,557	1,691	100.0	1,574	100.0	△117	1,580	△6
売上原価	1,076	1,164	68.8	1,118	71.0	△46	1,116	+2
売上総利益	481	527	31.2	456	29.0	△71	464	△8
販管費	430	453	26.8	461	29.3	+8	454	+7
営業利益	51	74	4.4	△5	△0.3	△79	10	△15

※15/3期予想：2月6日公表予想

【前期比増減内訳】

【売上総利益】

- ・ 売上の減少に伴う粗利減 : △36
- ・ 国内農機製品の販売減少(1-3月)・未実現利益計上による粗利減 : △24
- ・ インドネシア生産子会社操業初期費用 : △4
- ・ その他 : △7

計 △71

【営業利益】

- ・ 売上総利益の減 : △71
- ・ 販管費の増(人件費、90周年関連費用) : △8

計 △79

経常利益、当期純利益

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期	前期比 増減	15/3期 予想※	予想比 増減
営業利益	51	74	△ 5	△79	10	△15
金融収支	△ 7	△ 8	△ 6	+ 2	△ 6	0
その他営業外収支	10	17	16	△ 1	14	+ 2
経常利益	54	83	5	△78	18	△13
特別利益	4	1	17	+16	15	+ 2
特別損失	△ 3	△ 5	△ 9	△ 4	△ 6	△ 3
税前利益	55	79	13	△66	27	△14
税、税調整額	△15	△15	△16	△ 1	△18	+ 2
当期純利益	40	64	△ 3	△67	9	△12

※15/3期予想：2月6日公表予想

【前期比増減内訳】

【営業外収支】	為替差益の減少	: △ 8
	その他（金融収支・棚卸処分損の好転他）	: + 9
【特別損益】	持分変動利益（中国現地法人）	: + 6
	負ののれん（フランス代理店子会社化）	: + 9
	その他（課徴金△3他）	: △ 3

バランスシート

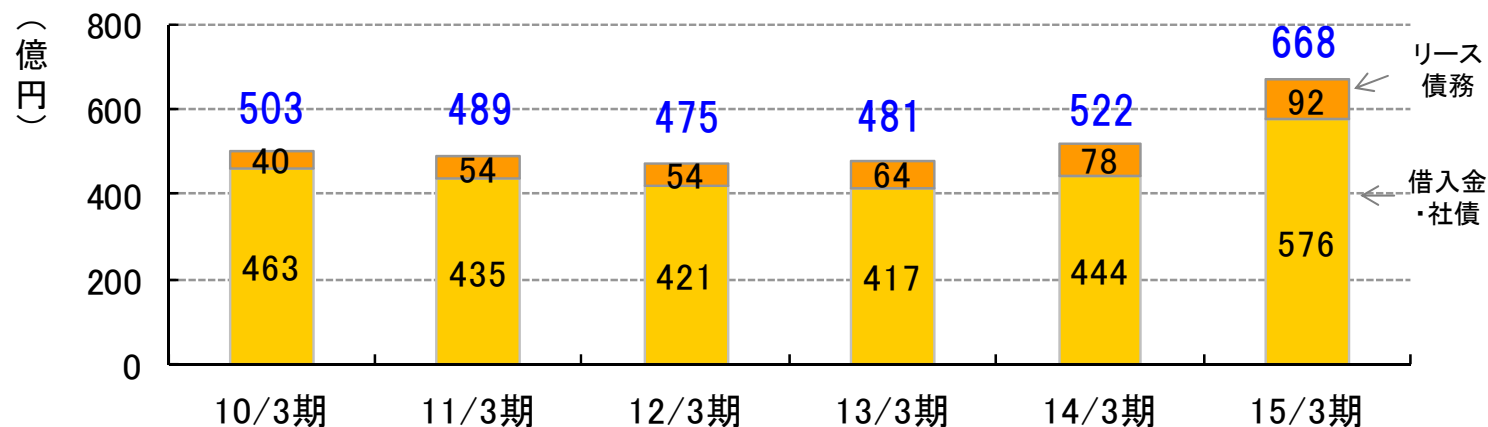
(単位：億円)

科 目	13/3期	14/3期	15/3期	前期比 増 減
現金・預金	93	82	66	△16
売上債権	305	416	304	△112
棚卸資産	427	433	477	+44
(うち製品在庫)	(273)	(261)	(308)	(+47)
その他流動資産	39	47	71	+24
固定資産	926	998	1,123	+125
資産合計	1,790	1,976	2,041	+65
仕入債務	426	475	387	△88
借入金・社債	417	444	576	+132
その他負債	318	370	367	△3
(負債計)	(1,161)	(1,289)	(1,330)	(+41)
純資産	629	687	711	+24
(うち利益剰余金)	(115)	(173)	(157)	(△16)
負債・資本合計	1,790	1,976	2,041	+65

有利子負債と配当予定

1. 有利子負債

有利子負債残高推移



D/Eレシオ (倍)	0.91	0.89	0.82	0.76	0.76	0.94
自己資本比率 (%)	31.6%	31.4%	32.9%	34.3%	34.0%	34.0%
有利子負債 (億円)	503	489	475	481	522	668
純資産 (億円)	556	546	582	629	687	711

2. 配当予定

	11/3期	12/3期	13/3期	14/3期	15/3期
期末配当 (円)	0	1.5	3.0	4.0	(予定) 3.0



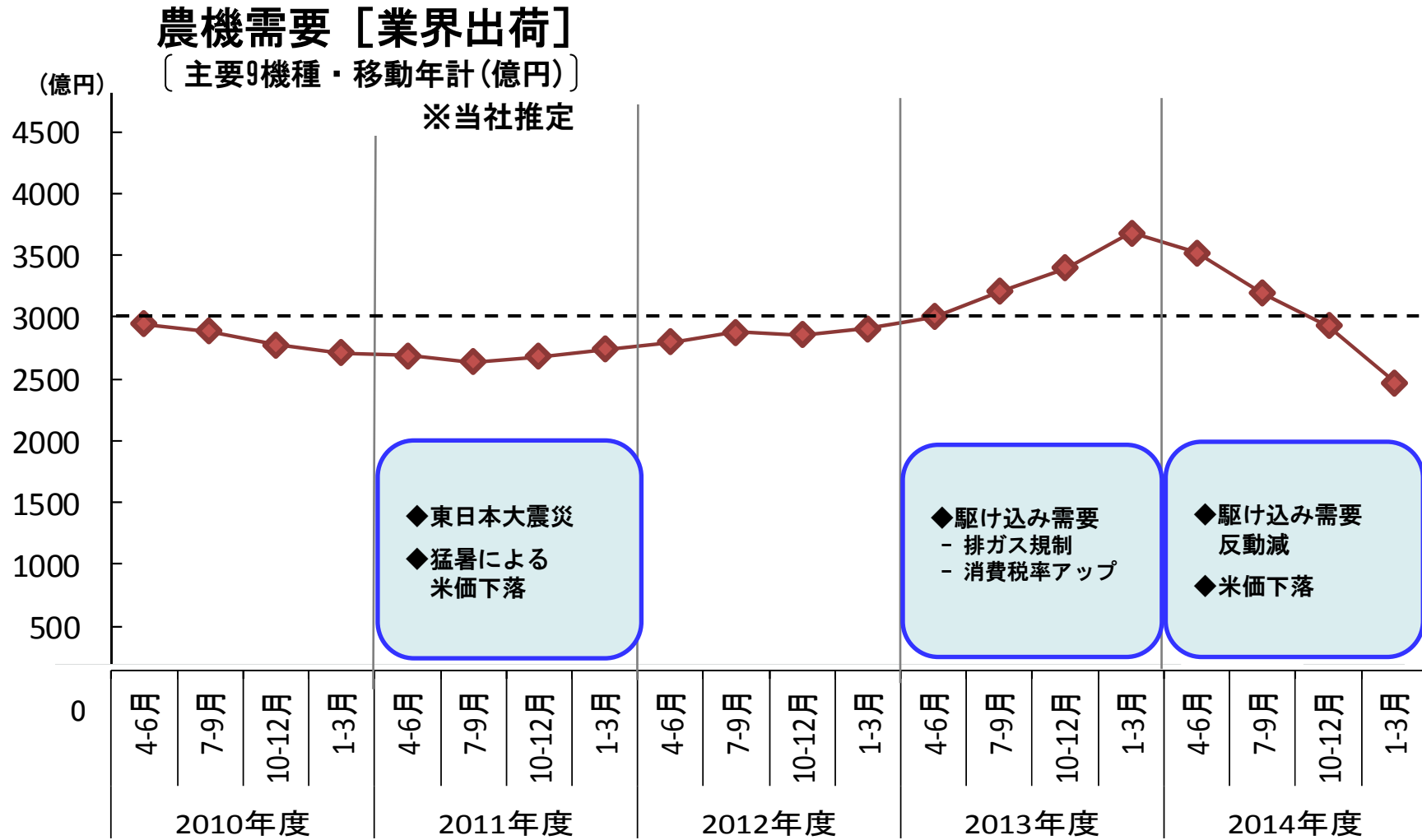
2. 国内外市場の動向



国内向けコンバイン
HFRシリーズ(4条、5条刈)



国内 農機市場の状況



※需要：日農工出荷統計

国内 農機出荷と当社状況

主要9機種伸長率推移（2012年度比）※当社推定

<移動年計>

（単位：％）

		2012年度	2013年度	2014年度			
		13/3	14/3	14/6	14/9	14/12	15/3
業界	出荷金額伸長率	—	127	126	111	102	86
当社	実売金額伸長率	—	117	109	103	100	85

当社の取組み

大規模拠点
大型農機



野菜作機械拡充
転作支援



農業の変化



成長産業へ



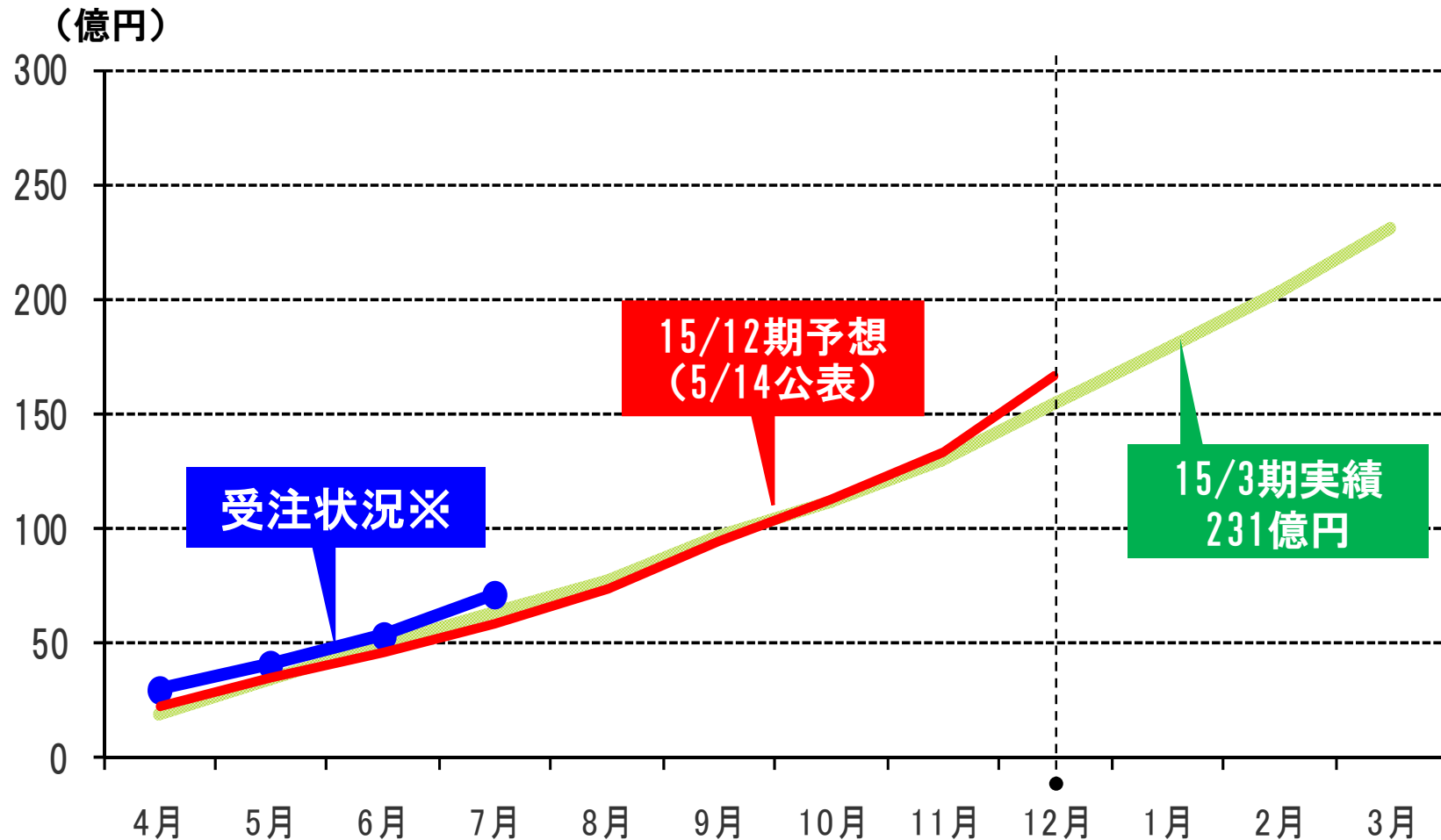
先端技術
スマート農機

夢ある農業総合研究所
設立(10月)



営農提案
担い手支援

海外 製品売上の直近の状況



※15/12期受注 (4~7月)

北米、欧州、中国以外のアジア、オセアニア : 4月は出荷実績、5-7月は受注

(部品その他含まず)

海外市場の動向（北米）

1. 市場の動向（北米トラクタ）

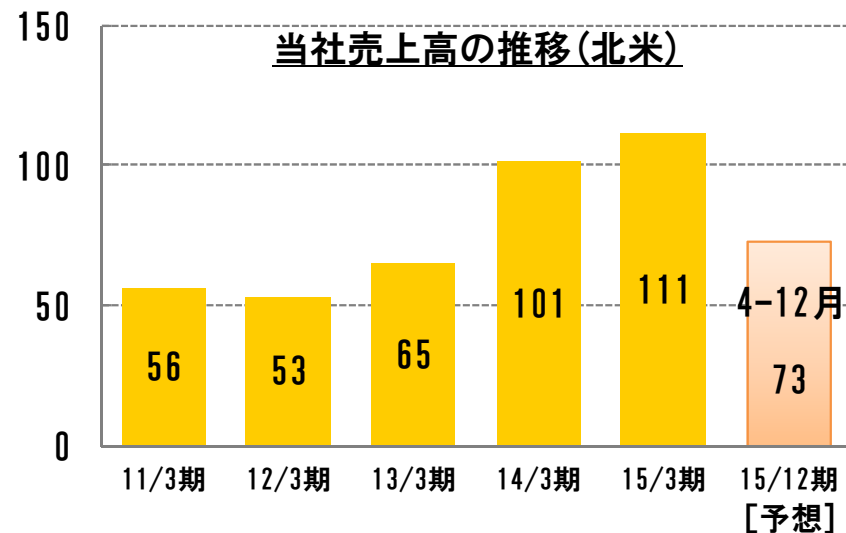
(単位:千台)

クラス (PTO馬力区分)		2013	2014	伸長率	2014	2015	伸長率
					1~3月	1~3月	
コンパクト (PTO馬力40hp以下)	米国	101	109	109%	18	18	101%
	カナダ	14	14	103%	2	2	102%
		114	123	108%	20	20	101%
ユーティリティ (PTO馬力40hp~100hp)	米国	57	61	107%	12	12	98%
	カナダ	7	7	106%	1	1	92%
		64	68	107%	13	13	98%

2. 当社の状況

四捨五入のため増減で一致しないものがある
出所:AEM統計(米国機器製造者団体: Association of Equipment Manufacturers)

出荷・受注（4-7月）：前年上回る
実売台数（1-3月）【OEM先】：
コンパクトは前年下回るものの、
ユーティリティは前年を上回る



ユーティリティ：出荷は減少の見通しだが、実売は前年を上回る見込み。
コンパクト(エコノミー)：品揃え強化・本格販売により売上計画の達成を図る。

海外市場の動向（欧州）

1. 市場の動向（欧州）

欧州経済：全体としては景気回復の兆し見えるも、不透明感が残る。

2. 当社の状況

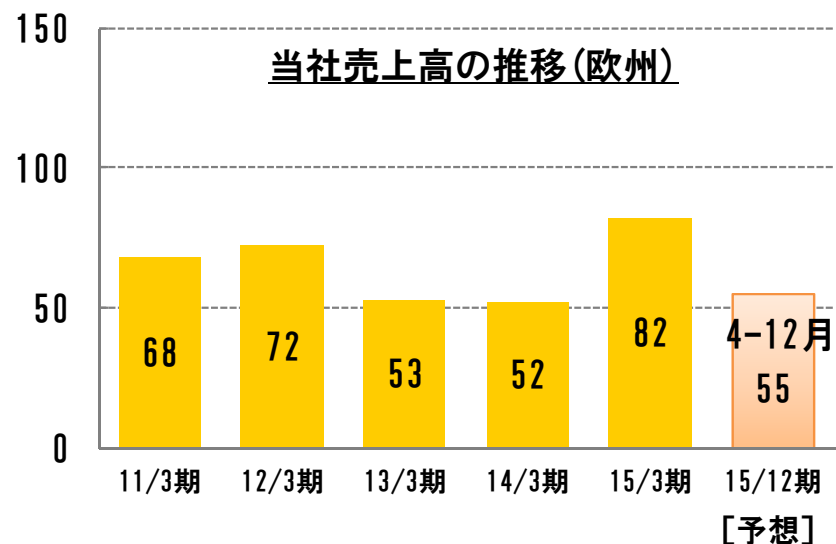
出荷・受注(4-7月)：計画を若干下回る

実売台数(1-3月)

販売代理店および キセキフランスの
現地販売は好調に推移



新商品、90周年キャンペーンなど販売推進の強化、
ISEKIフランスの本格展開により、売上拡大を目指す



海外市場の動向（中国）

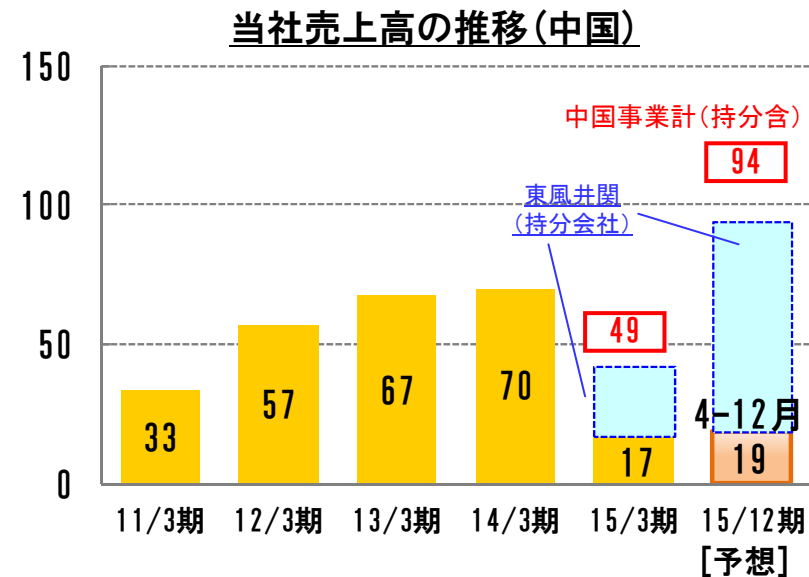
1. 市場の動向（中国）

■ 中央政府補助金

							(億元)		
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014年	2015年		
40	130	155	175	215	217.5	170	第1期	210	
							238	年間	

2. 当社の状況

東風井関の販売状況(1-4月)：
春需要期の歩行・乗用田植機、
共に好調に推移。



商品ラインナップ拡充、販売体制の強化により売上の回復・拡大を図る
新工場の建設、研究開発体制の強化で事業拡大を図る

海外市場の動向（アジア・オセアニア）

1. 市場の動向（アセアン）

タイ：政情不安、米政策の影響からの回復に遅れ
インドネシア：農機入札の再開に期待

2. 当社の状況

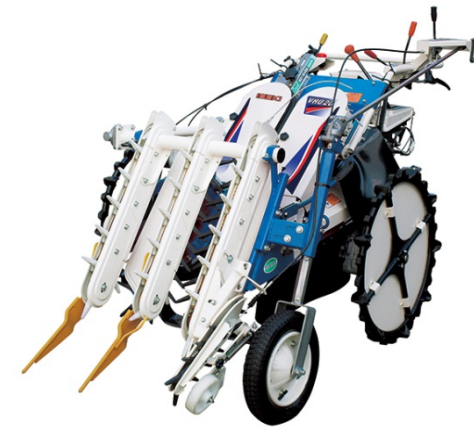
- ・タイ：畑作への推進継続。新商品の評価に手応え
代理店販売による本格事業展開へ
- ・インドネシア
生産：周辺国への輸出、欧米向け機種種の拡充により生産の拡大
販売：中国生産の汎用コンバイン投入し、品揃え強化



タイ・インドネシア・ベトナムを中心に、競争力のある商品ラインナップを
適地生産にて展開



3. 2015年12月期 業績予想



国内向け たまねぎ収穫機
VHU20



決算期の変更について

2015年度から決算期（事業年度の末日）を12月末へ変更 ※

■経過期間となる2015年度は9ヶ月決算

- ・ 国内販社他12月決算会社：12ヶ月（2015年1月～12月）
- ・ 井関農機他 3月決算会社：9ヶ月（2015年4月～12月）

	年	2014年												2015年											
	月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
12月決算会社 国内販社他		1Q			2Q			3Q			4Q			12ヶ月											
3月決算会社 井関農機他					1Q			2Q			3Q			4Q			9ヶ月								
		2015年3月期												2015年12月期											

※：2015年6月24日開催予定の第91期定時株主総会にて「定款一部変更の件」が承認されることを条件としております。

業績比較用実績について

業績予想の比較には、14/12期実績を利用

■14/12期 実績

3月決算会社の2014年度業績を9ヶ月(2014年4月~12月)の期間に調整して2015年度業績予想と比較しております。

【2015/3期実績】

	年	2014年												2015年		
	月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
12月決算会社 国内販社他		1Q			2Q			3Q			4Q					
3月決算会社 井関農機他					1Q			2Q			3Q			4Q		
2015年3月期																

【2014/12期実績】

	2014年												2015年			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	
	1Q			2Q			3Q			4Q						
				1Q			2Q			3Q						
2014年12月期																

2015年12月期 業績予想

1. 通期業績予想

(単位：億円、%)

科 目	[ご参考]業績推移(4-3月)			14/12期 (4-12月)	15/12期予想		前期比 増減
	13/3期	14/3期	15/3期		(4-12月)	比率	
売上高	1,557	1,691	1,574	1,457	1,520	100.0	+63
(国内)	1,330	1,429	1,319	1,290	1,315	86.5	+25
(海外)	227	262	255	167	205	13.5	+38
売上総利益	481	527	456	412	457	30.1	+45
営業利益	51	74	△ 5	△ 3	39	2.6	+42
経常利益	54	83	5	10	37	2.4	+27
当期純利益	40	64	△ 3		21	1.4	

国内販社他12月決算会社
井関農機他 3月決算会社

1-12月	
4-3月	

1-12月	
4-12月	

1-12月	
4-12月	

※15/12期予想：
5月14日公表予想

*想定為替レート：

米ドル：115円、ユーロ：130円

2. 期末配当予定

(単位：円)

14/3期 実績	15/3期 予定	15/12期 予定
4.0	3.0	3.0

通期業績予想（営業利益）

（単位：億円、％）

科 目	[ご参考] 業績推移(4-3月)			14/12期 (4-12月)	15/12期予想 (4-12月)	前期比 増減
	13/3期	14/3期	15/3期			
売上高	1,557	1,691	1,574	1,457	1,520	+63
売上総利益	481	527	456	412	457	+45
粗利率	30.9	31.1	29.0	28.3	30.1	1.8
営業利益	51	74	△5	△3	39	+42
営業利益率	3.3	4.4	△0.3	△0.2	2.6	2.8

国内販社他12月決算会社
井関農機他 3月決算会社

1-12月	
4-3月	

1-12月	
4-12月	

1-12月	
4-12月	

※15/12期予想：5月14日公表予想

【営業利益 14/12期比増減内訳】

・ 人件費の低減（退職給付会計基準変更時差異償却終了他）	: +19	} 経費圧縮
・ 固定費の圧縮	: +7	
・ 増収による粗利益の増加	: +16	
	: +42	

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。