



2015年12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 社長執行役員 木村 典之

2015年11月13日



目次

1. 2015年12月期 第2四半期業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2015年12月期 業績予想

※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

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

四半期毎の連結期間

| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|--------------------------|-------|----|----|---------------------------|----|----|---------------------------|----|----|-------------------------------|-----|-----|
| a. 従来12月決算会社 国内販売会社 他 | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | |
| b. 従来3月決算会社 井関農機 他 | | | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | |
| 連結決算（累計期間） | | | | 第1四半期 a 1-3月 b 4-6月 | | | 第2四半期 a 1-6月 b 4-9月 | | | 本決算（通期） a 1-12月 b 4-12月 | | |

※第2四半期業績のポイント

◆ 第2四半期の連結期間：12月決算会社（国内販社他）：2015年1月～6月
（キセキフランスを含む）

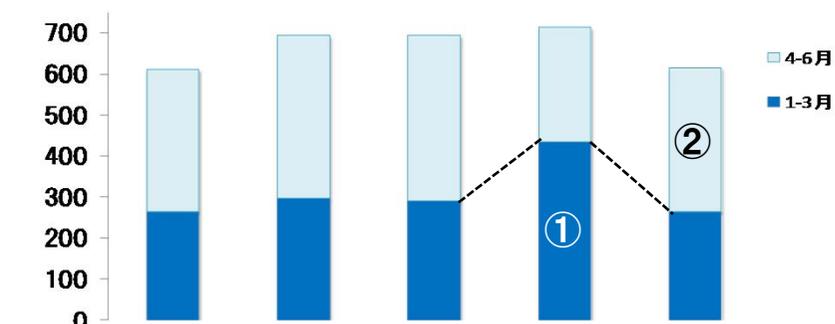
3月決算会社（井関農機他）：2015年4月～9月

◆ 売上高に関する特記事項：

1. 国内売上高について

前年1-3月は駆け込み需要で大きく増加（①）
当年4-6月は前年同期比で増収（②）
となったが、1-3月の減収分をカバーできず

（億円） 国内売上高（第2四半期）の推移



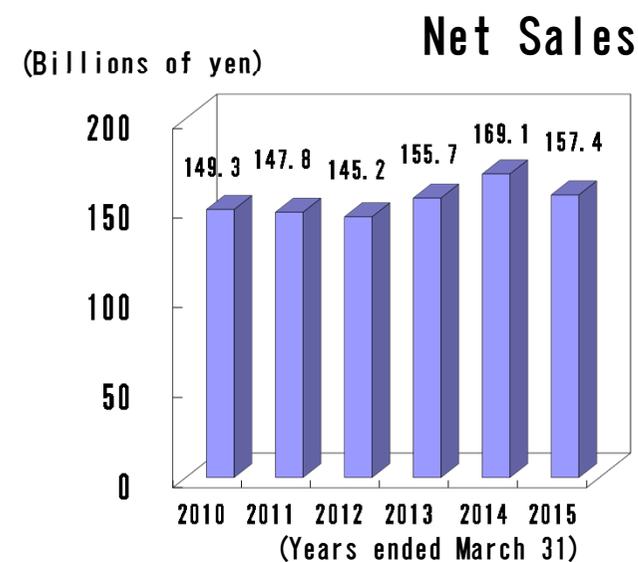
| 年度 | H23 | H24 | H25 | H26 | H27 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 累計売上高(億円) | 611 | 694 | 694 | 714 | 615 |
| 内) 1-3月 | 264 | 297 | 291 | 435 | 265 |

2. 海外売上高について

- ・ 欧州：ISEKIフランスの1-6月実績を新規連結
- ・ 中国：前期1Qは連結対象であった東風井関、今期は連結対象外



1. 2015年12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 | 15/3期 2Q | | 15/12期 2Q | | 前年 同期比 増減 | 15/12期 2Q 予想※ | 予想比 増減 |
|----------------------|-------------|-------|--------------|-------|-----------------|---------------------|-----------|
| | | 比率 | | 比率 | | | |
| 売上高 | 824 | 100.0 | 776 | 100.0 | △48 | 780 | △4 |
| (国内) | 714 | 86.7 | 615 | 79.3 | △99 | 645 | △30 |
| (海外) | 110 | 13.3 | 161 | 20.7 | +51 | 135 | +26 |
| 営業利益 | 10 | 1.3 | 9 | 1.1 | △1 | 18 | △9 |
| 経常利益 | 15 | 1.8 | 13 | 1.7 | △2 | 17 | △4 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 13 | 1.6 | △7 | △0.9 | △20 | 9 | △16 |

*国内販売会社・ISEKIフランス 他 累計：1～6月
 井関農機・国内製造会社 他 累計：4～9月

※15/12期2Q予想：5月14日公表予想

国内売上高の内訳

(単位：億円)

| | | 15/3期 2Q | 15/12期 2Q | 前年 同期比 | 備 考 | 15/12期 2Q 予想※ | 予想比 増減 |
|------------|---------|-------------|--------------|-----------|---------------------|---------------------|-----------|
| | | | | 増減 | | | |
| 農業 関連事業 | 農業機械 | | | | | | |
| | 整地機 | 190 | 167 | △23 | トラクタ △21 | 172 | △ 5 |
| | 栽培機 | 66 | 66 | 0 | | 76 | △10 |
| | 収穫調製機 | 89 | 58 | △31 | コンバイン △22 乾燥機 △5 | 65 | △ 7 |
| | 計 | 345 | 291 | △54 | | 313 | △22 |
| | 作業機 | 111 | 97 | △14 | | 94 | + 3 |
| | 部品 | 71 | 65 | △ 6 | | 69 | △ 4 |
| | 施設工事 | 40 | 24 | △16 | 大型施設 △14 | 26 | △ 2 |
| | その他農業関連 | 147 | 138 | △ 9 | | 143 | △ 5 |
| | 合 計 | 714 | 615 | △99 | | 645 | △30 |

※15/12期2Q予想：5月14日公表予想

海外売上高の内訳

(単位：億円)

| | 15/3期 2Q | 15/12期 2Q | 前年 同期比 増減 | 備 考 | 15/12期 2Q 予想※ | 予想比 増減 |
|--------|-------------|--------------|-----------------|----------------------|---------------------|-----------|
| 北 米 | 47 | 59 | +12 | トラクタ +12 | 48 | +11 |
| 欧 州* | 38 | 68 | +30 | トラクタ +5 芝刈機 他 +23 | 55 | +13 |
| 中 国* | 7 | 2 | △ 5 | 田植機 △5 | 6 | △ 4 |
| その他アジア | 3 | 13 | +10 | トラクタ +5 田植機 +5 | 8 | + 5 |
| オセアニア | 4 | 4 | 0 | | 3 | + 1 |
| 製品 計 | 99 | 146 | +47 | | 120 | +26 |
| 部品その他 | 11 | 15 | + 4 | | 15 | 0 |
| 合 計 | 110 | 161 | +51 | | 135 | +26 |

| | | | |
|------------------|-----|-----|-----|
| 中国事業（東風井関） | 26 | 65 | +39 |
| 中国事業を含む 海外売上高 | 136 | 226 | +90 |

※15/12期2Q予想：5月14日公表予想

海外売上比率 16.0% 26.9%

*欧州：15/12期は、ISEKIフランスの売上（1-6月）を含む

中国：15/3期は、連結除外のため現地法人売上は1-3月を含み、4-6月は含まない

経常利益、四半期純利益

(単位：億円)

| | 15/3期 2Q | 15/12期 2Q | 前年 同期比 増減 | 15/12期 2Q 予想※ | 予想比 増減 |
|----------------------|-------------|--------------|-----------------|---------------------|-----------|
| 営業利益 | 10 | 9 | △ 1 | 18 | △ 9 |
| 金融収支 | △ 3 | △ 4 | △ 1 | △ 4 | 0 |
| その他営業外収支 | 8 | 8 | 0 | 3 | + 5 |
| 経常利益 | 15 | 13 | △ 2 | 17 | △ 4 |
| 特別利益 | 14 | 2 | △ 12 | 1 | + 1 |
| 特別損失 | △ 2 | △ 1 | + 1 | △ 2 | + 1 |
| 税前利益 | 27 | 14 | △ 13 | 16 | △ 2 |
| 税、税調整額 | △ 14 | △ 21 | △ 7 | △ 7 | △ 14 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 13 | △ 7 | △ 20 | 9 | △ 16 |

※15/12期2Q予想：5月14日公表予想

【前年同期比増減内訳】

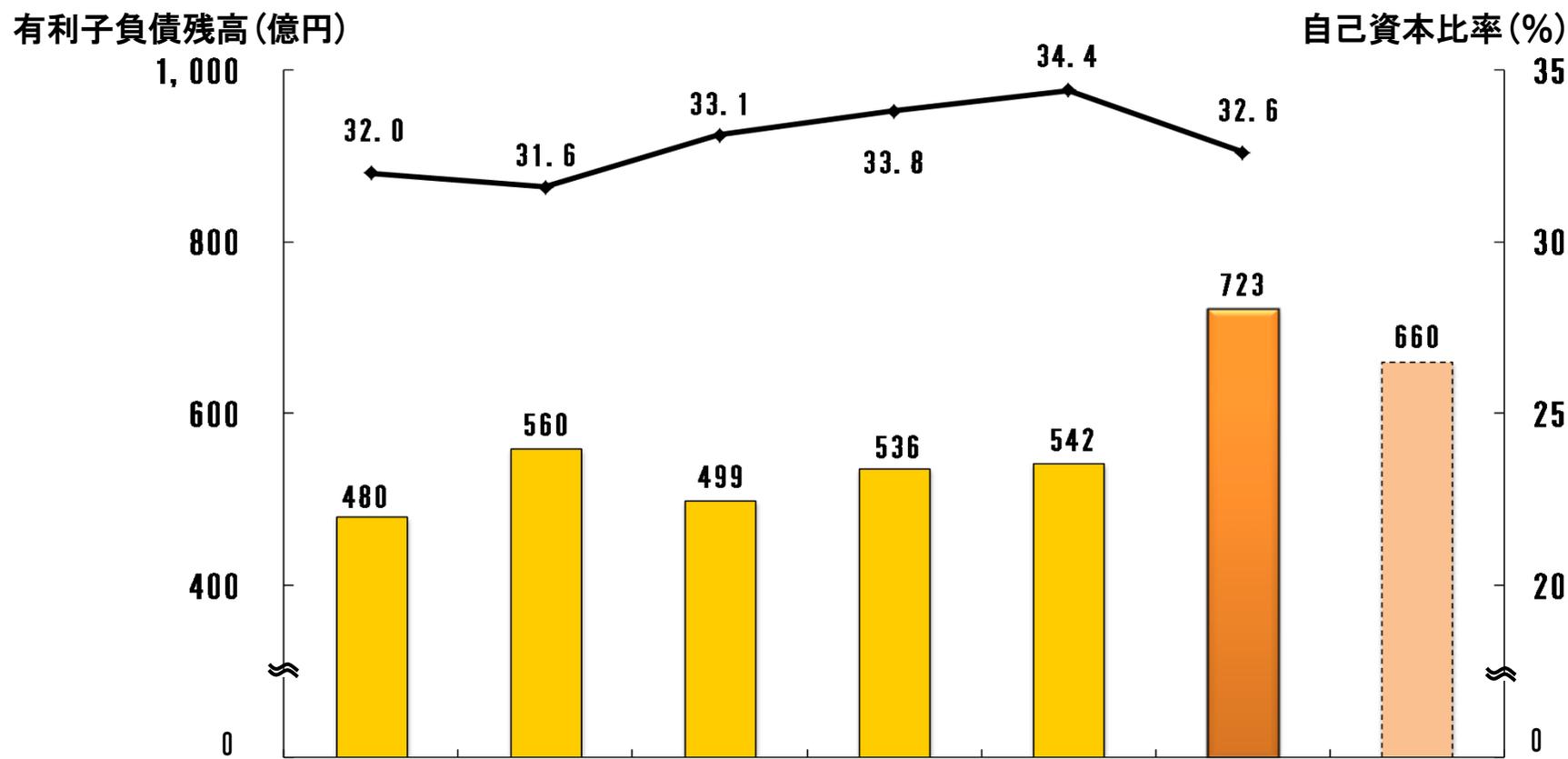
- | | | |
|----------|----------------------|-------|
| 【特別利益】 | ・ 投資有価証券売却益 | : + 2 |
| | ・ 持分変動利益（中国現地法人）の減 | : △ 6 |
| | ・ 負ののれん（フランス販売子会社）の減 | : △ 8 |
| 【税・税調整額】 | ・ 繰延税金資産取崩し△14 ほか | : △ 7 |

バランスシート

(単位：億円)

| 科 目 | 14/9 | 15/9 | 前年同期末比 増 減 | 15/3 |
|-----------|---------|---------|---------------|---------|
| 現金・預金 | 79 | 77 | △ 2 | 66 |
| 売上債権 | 297 | 329 | +32 | 304 |
| 棚卸資産 | 451 | 488 | +37 | 477 |
| (うち製品・商品) | (400) | (419) | (+19) | (426) |
| その他流動資産 | 44 | 35 | △9 | 71 |
| 固定資産 | 1,083 | 1,142 | +59 | 1,123 |
| 資産合計 | 1,954 | 2,071 | +117 | 2,041 |
| 仕入債務 | 433 | 396 | △37 | 387 |
| 借入金・社債 | 462 | 631 | +169 | 576 |
| その他負債 | 369 | 353 | △16 | 367 |
| (負債計) | (1,264) | (1,380) | +116 | (1,330) |
| 純資産 | 690 | 691 | + 1 | 711 |
| (うち利益剰余金) | (173) | (142) | (△31) | (157) |
| 負債・資本合計 | 1,954 | 2,071 | +117 | 2,041 |

自己資本比率・有利子負債



| | | | | | | | |
|--------|------|------|------|------|------|------|--------------|
| | 10/9 | 11/9 | 12/9 | 13/9 | 14/9 | 15/9 | 15/12 見通し |
| D/Eレシオ | 0.87 | 1.00 | 0.83 | 0.81 | 0.79 | 1.05 | 1倍以内 |

※D/Eレシオ=有利子負債/純資産 ※リース債務を含む



2. 国内外市場の動向



農業女子トラクタ「しろプチ」Z15
15.8馬力



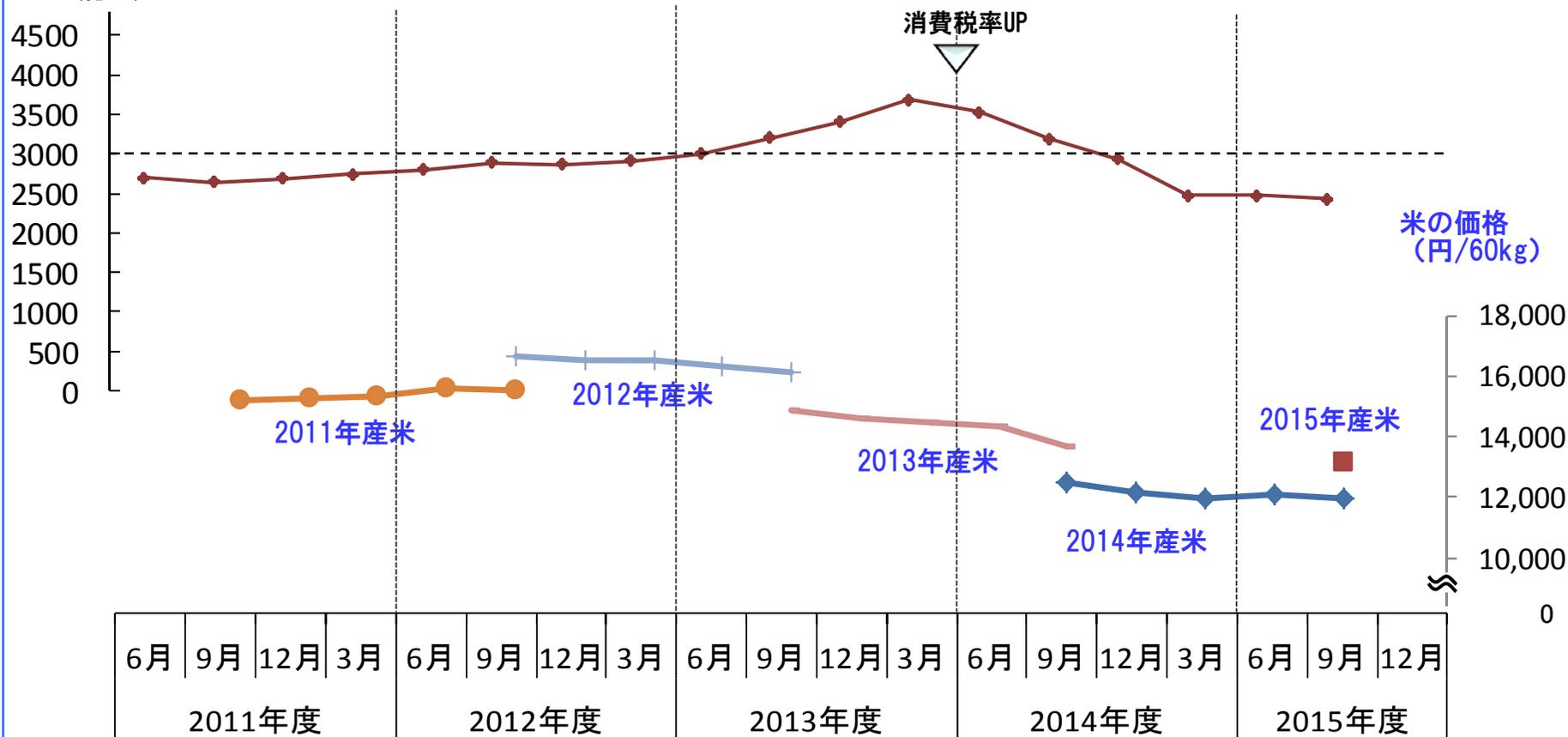
国内 農機市場の状況

農機需要 [業界出荷]

(主要9機種・移動年計(億円))

※当社推定

(億円)



出所：【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 前年伸長率（金額、移動年計） ※当社推定

（単位：％）

| | | 12/9 | 13/9 | 14/9 | 15/3 | 15/6 | 15/9 |
|----|--------|------|------|------|------|------|------|
| 業界 | （出荷金額） | 109 | 111 | 100 | 68 | 70 | 76 |
| 当社 | （実売金額） | 105 | 105 | 97 | 73 | 84 | 89 |

当社の国内展開

農業の大規模化



大型整備拠点の拡充



大型機械
先端技術
スマート農機

当社の国内展開

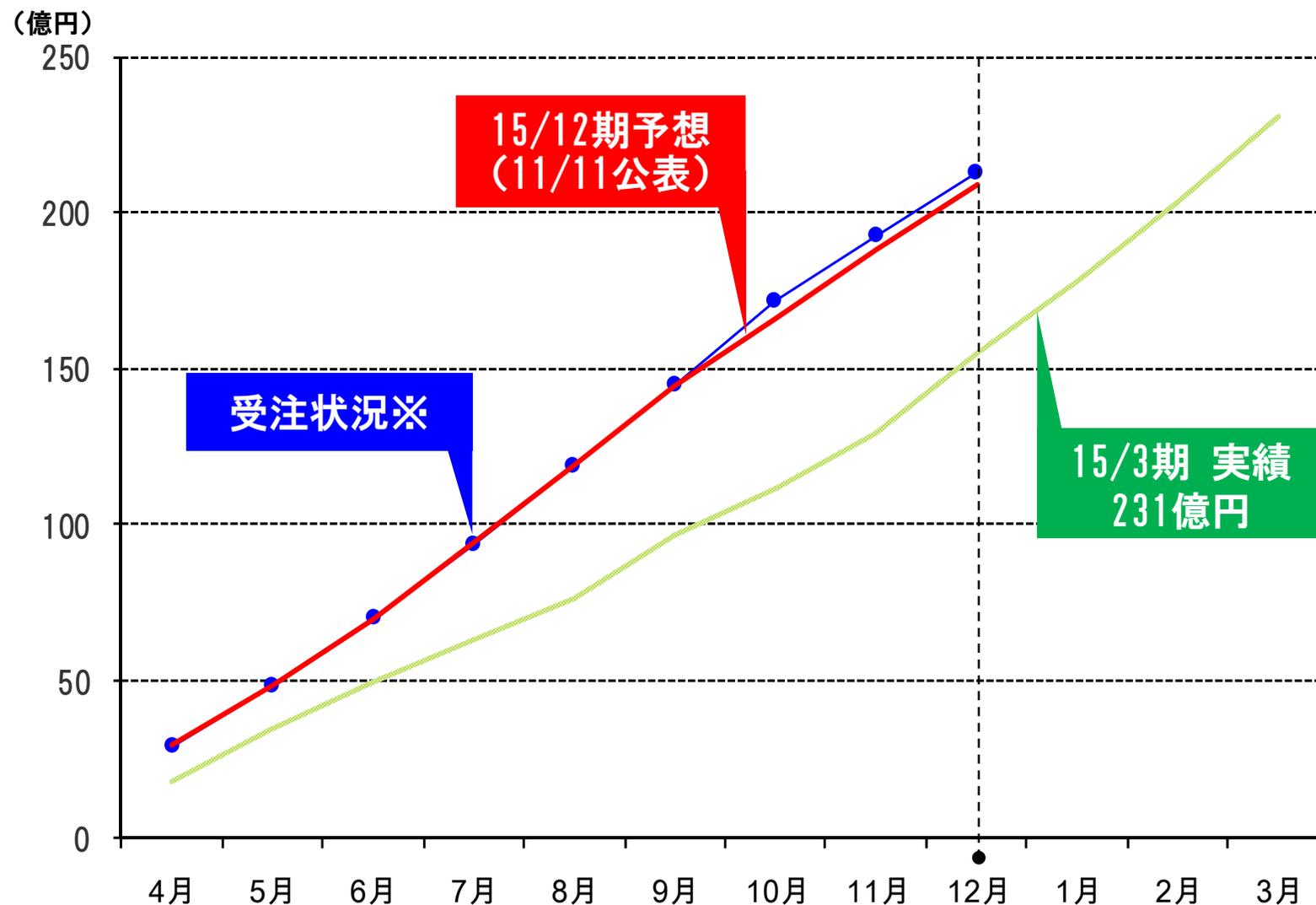
他作物への転換



人材育成 営農提案

夢ある農業総合研究所設立
先端営農技術の研究・実証・普及
担い手戦略・情報発信のベース基地

海外 製品売上の直近状況



※15/12期受注 (4-12月) : 4-9月は出荷実績、10-12月は受注
「部品 その他」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

(単位：千台)

| 区分 (PTO馬力) | コンパクト (40hp以下) | | | ユーティリティ (40hp以上、100hp以下) | | |
|------------|----------------|-----|------|--------------------------|-----|-----|
| | 米国 | カナダ | | 米国 | カナダ | |
| 2014年 1-9月 | 88 | 10 | 99 | 45 | 5 | 50 |
| 2015年 1-9月 | 94 | 10 | 104 | 45 | 4 | 49 |
| 増減率 | 107% | 93% | 105% | 100% | 87% | 99% |

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

四捨五入のため増減で一致しないものがある

2. 当社の状況

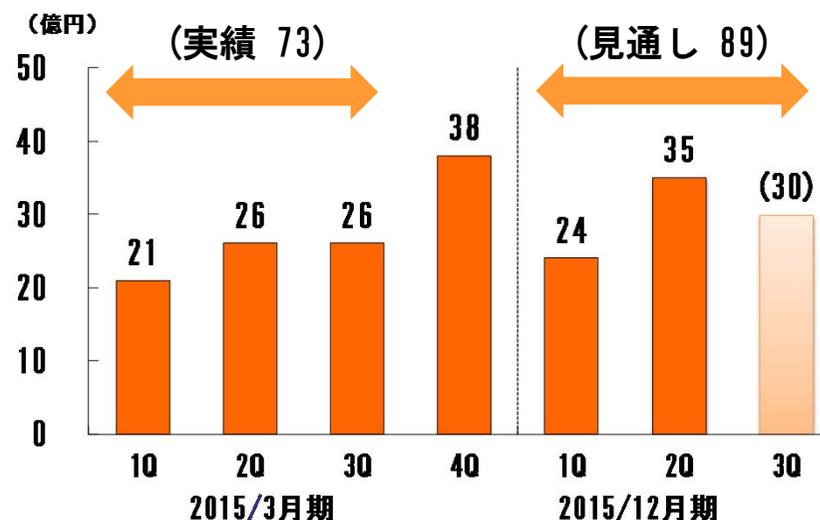
通期売上高(見通し)：前年を上回る

実売台数(1-9月)【OEM先】：

- コンパクト：前年上回る
- ユーティリティ：前年を下回るも、当社製は前年を上回る

コンパクト(エコノミー)、
当社製ユーティリティは好調に推移

北米：当社売上高の推移



海外市場の動向 (欧州)

1. 欧州市場の動向

中国景気後退の影響などの懸念材料はあるが、
欧州全体では緩やかな景気回復

2. 当社の状況

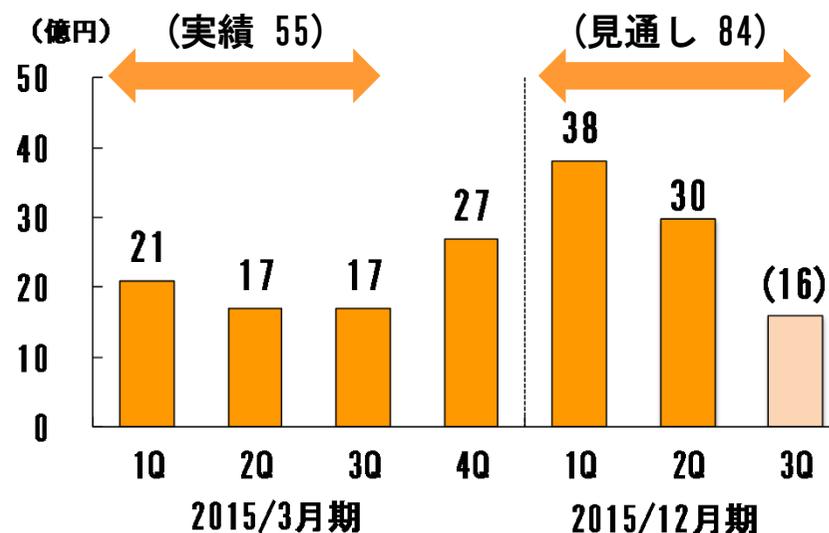
通期売上高(見通し)：前年を上回る

実売台数(1-9月)【販売代理店】
：前年を上回る

新商品投入、90周年キャンペーン効果

ISEKIフランス：前年を上回る見通し
欧州販売網の中核に据え、
売上げ拡大を図る

欧州：当社売上高の推移



海外市場の動向 (中国)

1. 市場の動向

■ 中央政府補助金

(億元)

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

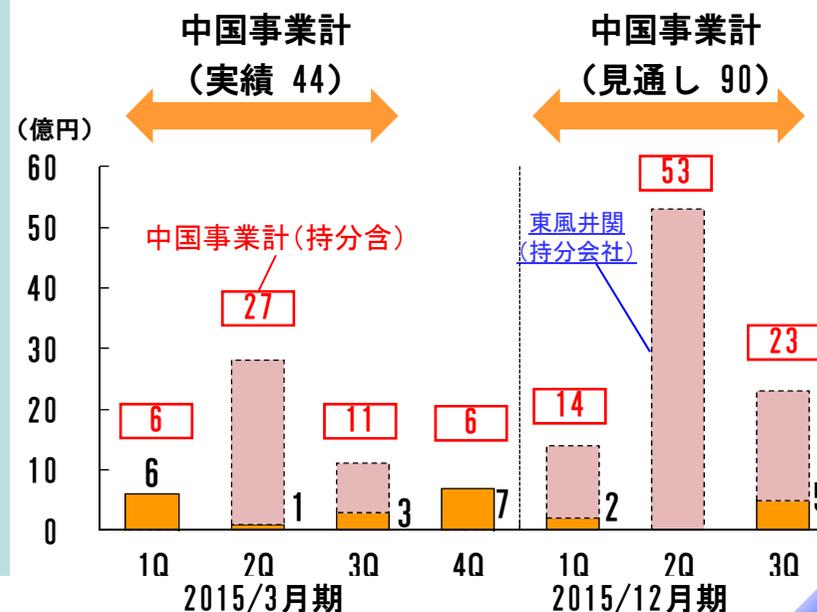
2. 当社の状況

中国事業(見通し)：前年を大きく上回る
* 東風井関(持分法適用会社)含む

東風井関の販売状況(1-9月) {台数ベース}：
* 中国から東南アジアなどへの輸出は含まず

- 田植機(歩行・乗用)：前年を上回る
- コバイン(自脱・汎用)：前年を上回る
- 防除機：前年を上回る

中国：売上高の推移



海外市場の動向 (アセアン)

1. 市場の動向 (アセアン)

タイ：景気低迷に加え、干ばつにより需要減

2. 当社の状況

- タイ：直販から代理店販売へ（第2ステージ）
 9月より本格的な代理店販売を開始
 品揃え強化等により更なる受注推進を図る
- インドネシア：
 - 販売：政府による農業・農機普及推進政策
 - 生産：機種拡充し、生産拡大
 生産台数の増加と現地調達比率拡大により、
 予定通り2017年黒字化へ



3. 2015年12月期 業績予想



国内向けトラクタ NTA3シリーズ
25馬力～60馬力



2015年12月期 業績予想（連結期間）

1. 2015年12月期業績予想における連結期間

通期：経過期間となるため9ヶ月決算

四半期毎の連結期間

| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|--------------------------|-------|----|----|---------------------------|----|----|---------------------------|----|----|-------------------------------|-----|-----|
| a. 従来12月決算会社 国内販売会社 他 | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | |
| b. 従来3月決算会社 井関農機 他 | | | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | |
| 連結決算(累計期間) | | | | 第1四半期 a 1-3月 b 4-6月 | | | 第2四半期 a 1-6月 b 4-9月 | | | 本決算(通期) a 1-12月 b 4-12月 | | |

12ヶ月
(1~12月)

9ヶ月
(4~12月)

2. 通期業績予想における前期との比較について

前年度業績との比較を同条件で行うため、15年3月期実績の対象期間を同期間に置き換えた「15/3期調整後」実績と比較しております。

2015年12月期 業績予想

1. 通期業績予想

(単位：億円)

| 科 目 | 15/3期調整後 実績 (4-12月) | 15/12期 | | 今回予想との増減 | |
|---------------------|---------------------------|------------------|------------------|----------|-------|
| | | 前回予想※ (4-12月) | 今回予想※ (4-12月) | 前期比 | 前回予想比 |
| 売上高 | 1,457 | 1,520 | 1,485 | +28 | △35 |
| (国内) | 1,290 | 1,315 | 1,256 | △34 | △59 |
| (海外) | 167 | 205 | 229 | +62 | +24 |
| 営業利益 | △ 3 | 39 | 10 | +13 | △29 |
| 経常利益 | 10 | 37 | 7 | △ 3 | △30 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | | 21 | △18 | | △39 |

想定為替レートは、米ドル：115円→120円 ユーロ：130円→133円

※ 前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月11日公表予想

2. 期末配当予定

| | 15/3期 | 15/12期(予定) |
|------|-------|------------|
| 期末配当 | 3.0 | 1.5 |

国内売上の内訳

(単位：億円)

| | 15/3期調整後 実績 (4-12月) | 15/12期 | | 今回予想との増減 | |
|----------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| | | 前回予想※ (4-12月) | 今回予想※ (4-12月) | 前期比 | 前回予想比 |
| 整地機 | 310 | 320 | 305 | △ 5 | △ 15 |
| 栽培機 | 96 | 103 | 98 | + 2 | △ 5 |
| 収穫調製機 | 239 | 238 | 232 | △ 7 | △ 6 |
| 農業機械計 | 645 | 661 | 635 | △ 10 | △ 26 |
| 作業機 | 181 | 185 | 176 | △ 5 | △ 9 |
| 部品 | 142 | 143 | 139 | △ 3 | △ 4 |
| 施設工事 | 62 | 59 | 47 | △ 15 | △ 12 |
| その他農業関連 | 260 | 267 | 259 | △ 1 | △ 8 |
| 農業関連事業計 | 1,290 | 1,315 | 1,256 | △ 34 | △ 59 |

※前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月11日公表予想

*国内販売会社は1-12月の12ヵ月、従来3月決算会社は4-12月の9ヶ月を連結

海外売上の内訳

(単位：億円)

| | 15/3期調整後 実績 (4-12月) | 15/12期 | | 今回予想との増減 | |
|------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| | | 前回予想※ (4-12月) | 今回予想※ (4-12月) | 前期比 | 前回予想比 |
| 北米 | 73 | 73 | 89 | +16 | +16 |
| 欧州 | 55 | 78 | 84 | +29 | +6 |
| 中国 | 10 | 19 | 7 | △3 | △12 |
| その他アジア | 7 | 11 | 22 | +15 | +11 |
| オセアニア | 6 | 4 | 7 | +1 | +3 |
| 製品計 | 151 | 185 | 209 | +58 | +24 |
| 部品その他 | 16 | 20 | 20 | +4 | 0 |
| 合計 | 167 | 205 | 229 | +62 | +24 |
| 中国事業（東風井関） | 34 | 75 | 83 | +49 | +8 |
| 中国事業を含む 海外売上高 | 201 | 280 | 312 | +111 | +32 |

想定為替レートは、米ドル：115円→120円 ユーロ：130円→133円

※前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月11日公表予想

2015年12月期 業績予想

(単位：億円)

| 科 目 | 15/3期調整後 実績 (4-12月) | 15/12期 | | 今回予想との増減 | |
|---------------------|---------------------------|------------------|------------------|----------|-------|
| | | 前回予想※ (4-12月) | 今回予想※ (4-12月) | 前期比 | 前回予想比 |
| 売上高 | 1,457 | 1,520 | 1,485 | +28 | △35 |
| 売上総利益 | 412 | 457 | 420 | +8 | △37 |
| 営業利益 | △3 | 39 | 10 | +13 | △29 |
| 経常利益 | 10 | 37 | 7 | △3 | △30 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | | 21 | △18 | | △39 |

※前回予想：5月14日公表予想、今回予想：11月11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伴う粗利益の減少 | : △ 14 |
| ・ その他（商品構成の変化等による採算性の悪化等） | : △ 16 |
| ・ 経費圧縮他 | : + 1 |
| | <hr/> |
| | △ 29 |

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。