



# 2015年12月期 決算説明会

**井関農機株式会社**

代表取締役 会長執行役員 南 健治

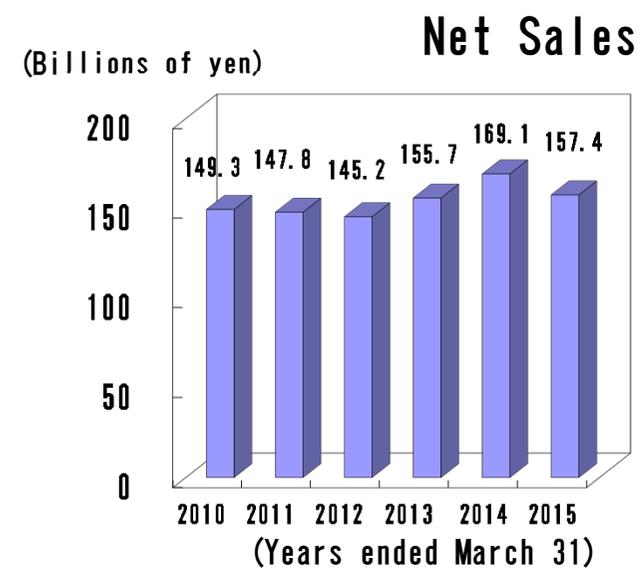
2016年2月19日

# 目次

1. 2015年12月期 業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2016年12月期 業績予想



# 1. 2015年12月期 業績の概要



# 連結業績の概要

(単位：億円、%)

科 目	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/3期 調整後実績		15/12期 実績		前期比 増減	15/12期 当初予想※ (4-12月)	予想比 増減
			(4-12月)	比率	(4-12月)	比率			
売上高	1,691	1,574	1,457	100.0	1,452	100.0	△5	1,520	△68
(国内)	1,429	1,319	1,290	88.5	1,225	84.4	△65	1,315	△90
(海外)	262	255	167	11.5	227	15.6	+60	205	+22
営業利益	74	△5	△3	△0.2	5	0.3	+8	39	△34
経常利益	83	5	10	0.7	9	0.7	△1	37	△28
親会社株主に帰属する 当期純利益	64	△3			△15	-		21	△36

国内販社他12月決算会社  
井関農機他 従来3月決算会社

1-12月
4-12月

1-12月
4-12月

1-12月
4-12月

\*15/12期平均為替レート実績は、米ドル：121円、ユーロ：132円

※15/12期当初予想：5月14日当初公表予想

# 国内売上高の内訳

(単位：億円)

	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/3期 調整後実績 (4-12月)	15/12期 実績 (4-12月)	前期比		15/12期 当初予想※ (4-12月)	予想比 増減		
					増減	備考				
農業 関連事業	農機製品	整地機	333	316	310	294	△16	トラクタ △15	320	△26
		栽培機	109	98	96	97	+1	田植機 +1	103	△6
		収穫調製機	283	240	239	218	△21	コンバイン △15 乾燥機 △2	238	△20
	計	725	654	645	609	△36		661	△52	
	作業機	216	187	181	175	△6		185	△10	
	部品	145	144	142	138	△4		143	△5	
	施設工事	77	68	62	49	△13	大型物件 △14他	59	△10	
	その他農業関連	266	266	260	254	△6		267	△13	
	合計	1,429	1,319	1,290	1,225	△65		1,315	△90	

国内販社他12月決算会社  
井関農機他 従来3月決算会社

1-12月
4-12月

1-12月
4-12月

1-12月
4-12月

※15/12期当初予想：5月14日当初公表予想

# 海外売上高の内訳

(単位：億円)

	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/3期 調整後実績 (4-12月)	15/12期 実績 (4-12月)	前期比		15/12期 当初予想※ (4-12月)	予想比 増減
					増減	備考		
北米	101	111	73	90	+17	トラクタ +16他	73	+17
欧州	52	82	55	83	+28	トラクタ +4 芝刈り機+23他	78	+5
中国*	70	17	10	3	△7	田植機 △6他	19	△16
アセアン	5	3	2	18	+16	トラクタ +11 田植機 +4	5	+13
その他	16	18	11	12	+1		10	+2
製品計	244	231	151	206	+55		185	+21
部品その他	18	24	16	21	+5		20	+1
合計	262	255	167	227	+60		205	+22

中国事業を含む海外売上合計

288

209

301

+92

280

+21

\*中国：15/3期2Q以降、連結除外のため現地法人売上は含まない  
 欧州：15/12期は、フランス子会社の売上(1-9月)を含む

※15/12期当初予想：5月14日当初公表予想

# 営業利益

(単位：億円、%)

科 目	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/3期 調整後実績 (4-12月)	15/12期 実績 (4-12月)	前期比 増減	15/12期 当初予想※ (4-12月)	予想比 増減
売上高	1,691	1,574	1,457	1,452	△5	1,520	△68
(国内)	1,429	1,319	1,290	1,225	△65	1,315	△90
(海外)	262	255	167	227	+60	205	+22
営業利益	74	△5	△3	5	+8	39	△34

## 【営業利益増減内訳】

※15/12期当初予想：5月14日当初公表予想

[前年同期比]	・ 減収に伴う利益の減	: △ 8
	・ 商品構成の変化等による採算性悪化及び市場対策費増加	: △12
	・ 人件費の減（退職給付金変更時差異償却終了など）	: +21
	・ 経費削減など	: + 7
		+ 8
[当初予想比]	・ 減収に伴う利益の減	: △17
	・ 商品構成の変化等による採算性悪化及び市場対策費追加	: △17
		△34

# 経常利益、当期純利益

(単位：億円)

	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/3期 調整後実績 (4-12月)	15/12期 実績 (4-12月)	前期比 増減	15/12期 当初予想※ (4-12月)	予想比 増減
営業利益	74	△ 5	△ 3	5	+8	39	△ 34
金融収支	△ 8	△ 6	△ 6	△ 8	△ 2	△ 7	△ 1
その他営業外収支	17	16	19	12	△ 7	5	+7
経常利益	83	5	10	9	△ 1	37	△ 28
特別利益	1	17	15	4	△ 11	2	+2
特別損失	△ 5	△ 9	△ 4	△ 6	△ 2	△ 3	△ 3
税前利益	79	13	21	7	△ 14	36	△ 29
税、税調整額	△ 15	△ 16		△ 22		△ 15	△ 7
親会社株主に帰属する 当期純利益	64	△ 3		△ 15		21	△ 36

【前期比増減内訳】

※15/12期当初予想：5月14日当初公表予想

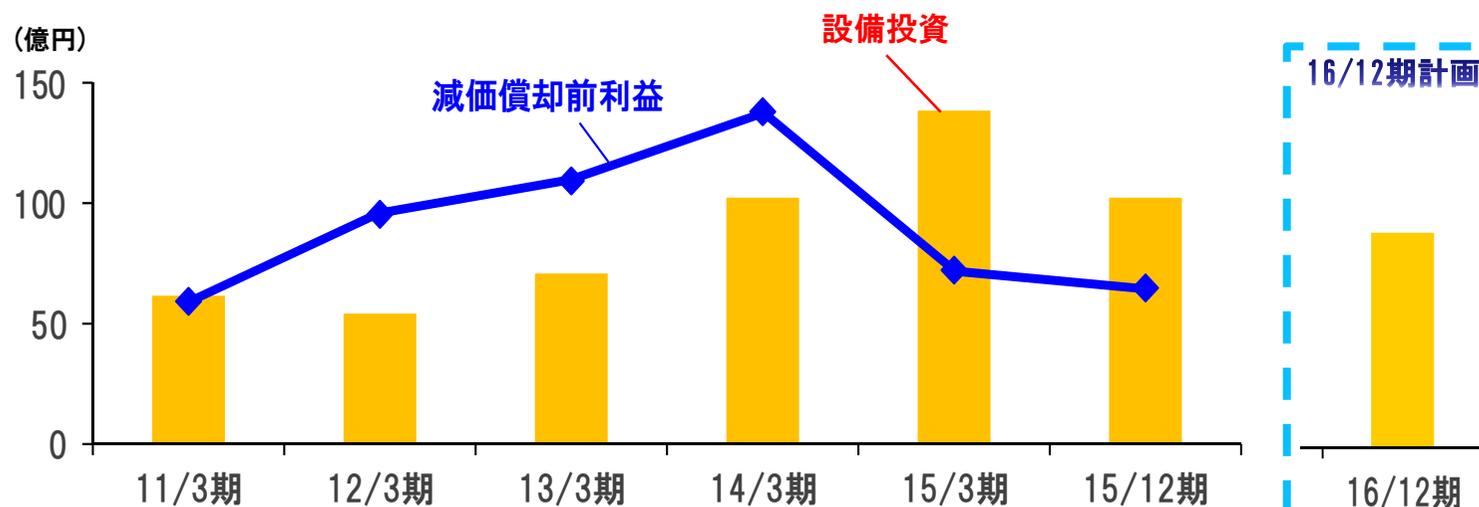
【金融収支】	・ 金融収支の悪化	: △ 2
【営業外収支】	・ 為替差益の減少など	: △ 7
【特別損益】	・ 投資有価証券売却益	: + 3
	・ 持分変動利益（中国現地法人）の減	: △ 6
	・ 負ののれん（フランス子会社）の減	: △ 8
	・ その他（課徴金△3他）	: △ 2

# バランスシート

(単位：億円)

科 目	14/3期 (14/3月末)	15/3期 (15/3月末)	15/12期 (15/12月末)	前期比 増 減
現金・預金	82	66	88	+22
売上債権	416	304	249	△55
棚卸資産	433	477	478	+ 1
(うち製品在庫)	(261)	(308)	(297)	(△11)
その他流動資産	47	71	52	△19
固定資産	998	1,123	1,144	+21
資産合計	1,976	2,041	2,011	△30
仕入債務	475	387	400	+13
借入金・社債	444	576	567	△ 9
その他負債	370	367	363	△ 4
(負債計)	(1,289)	(1,330)	(1,330)	(0)
純資産	687	711	681	△30
(うち利益剰余金)	(115)	(173)	(135)	(△38)
負債・資本合計	1,976	2,041	2,011	△30

# 設備投資の推移



※1:実績は有形固定資産  
受入れベース

A 設備投資 ※1	63	55	72	104	140	104	85
B 償却前税前利益	59	96	110	138	72	65	106
B-A	△4	41	38	34	△68	△39	+21

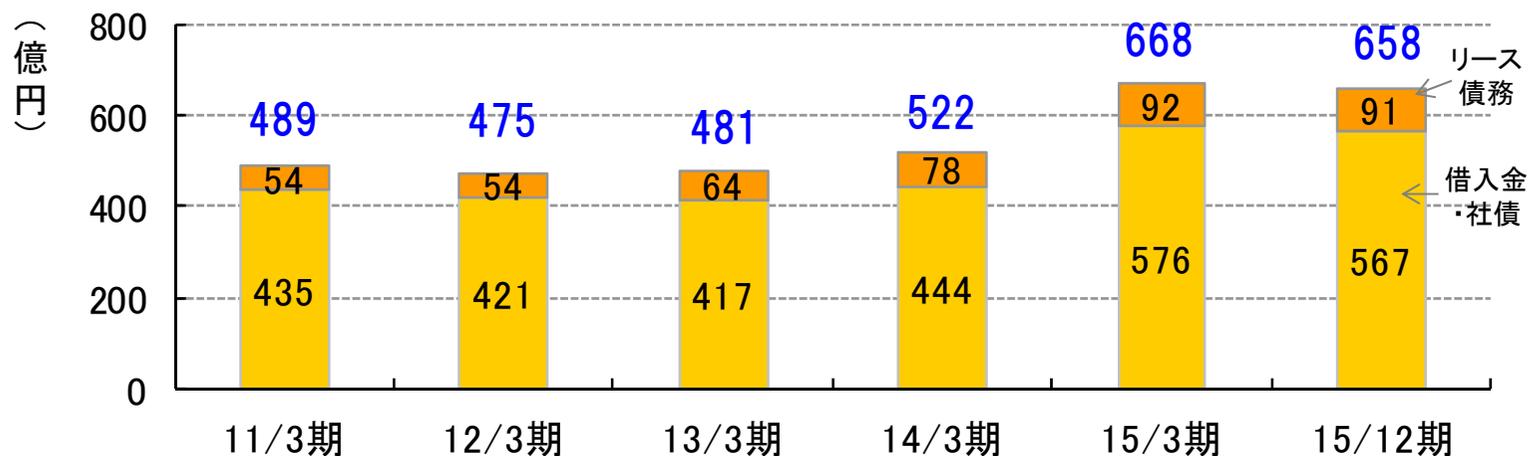
## 【15/12期設備投資の主な内容】

	(億円)
国内営業拠点強化 (九州サービスセンター等)	53
生産設備 (新機種、生産性向上、効率化等)	27
夢総研、モデル植物工場	24
<b>合計</b>	<b>104</b>

# 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)	0.89	0.82	0.76	0.76	0.94	0.97
自己資本比率 (%)	31.4%	32.9%	34.3%	34.0%	34.0%	33.0%
有利子負債 (億円)	489	475	481	522	668	658
純資産 (億円)	546	582	629	687	711	681

## 2. 配当予定

	13/3期実績	14/3期実績	15/3期実績	15/12期予定
期末配当 (円)	3.0	4.0	3.0	1.5



## 2. 国内外市場の動向

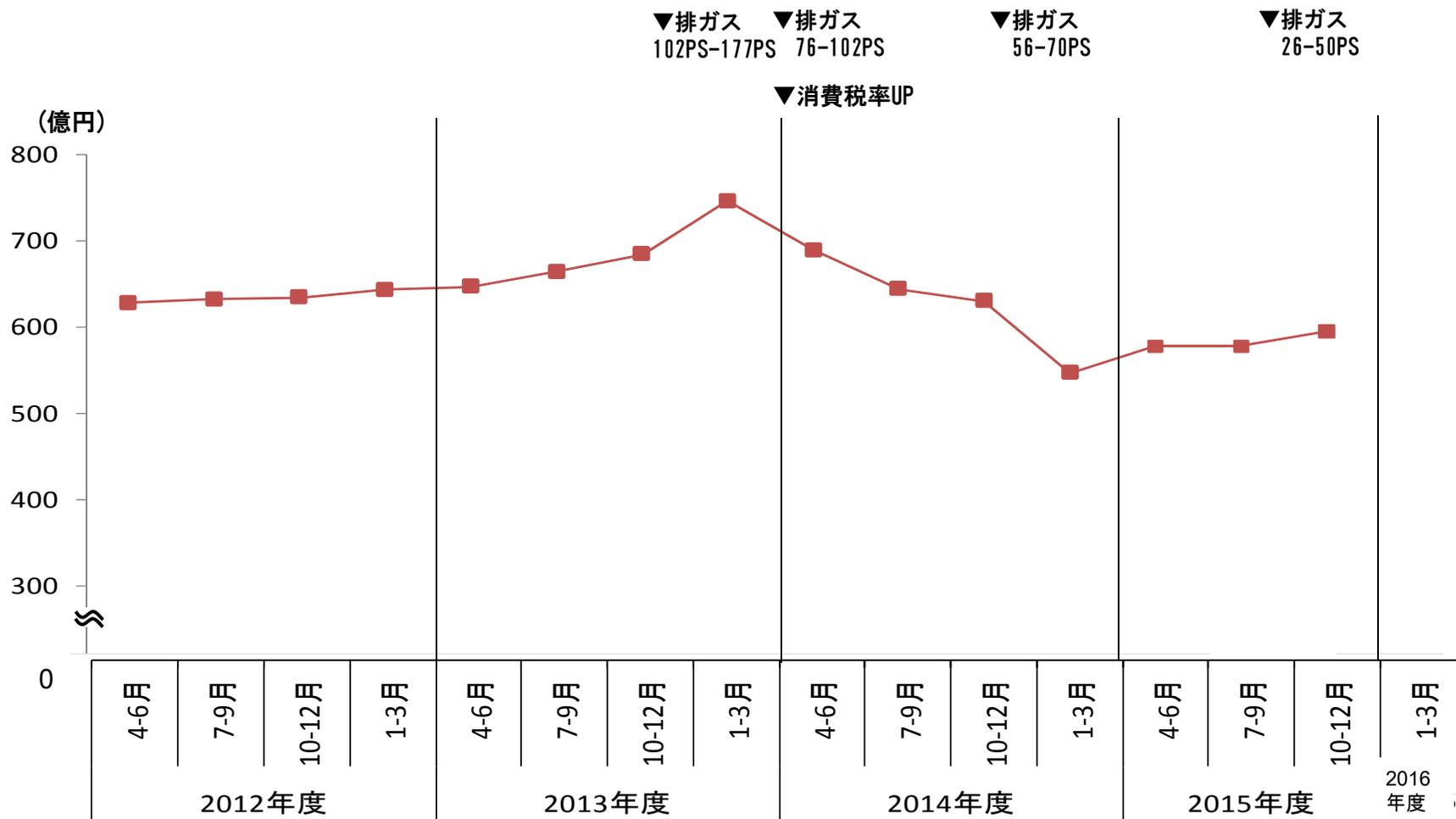


土壤センサ搭載型可変施肥田植機  
NP80-FV(8条植え)



# 国内 当社売上状況

## 国内農機実売移動年計（2012年度 同期比）



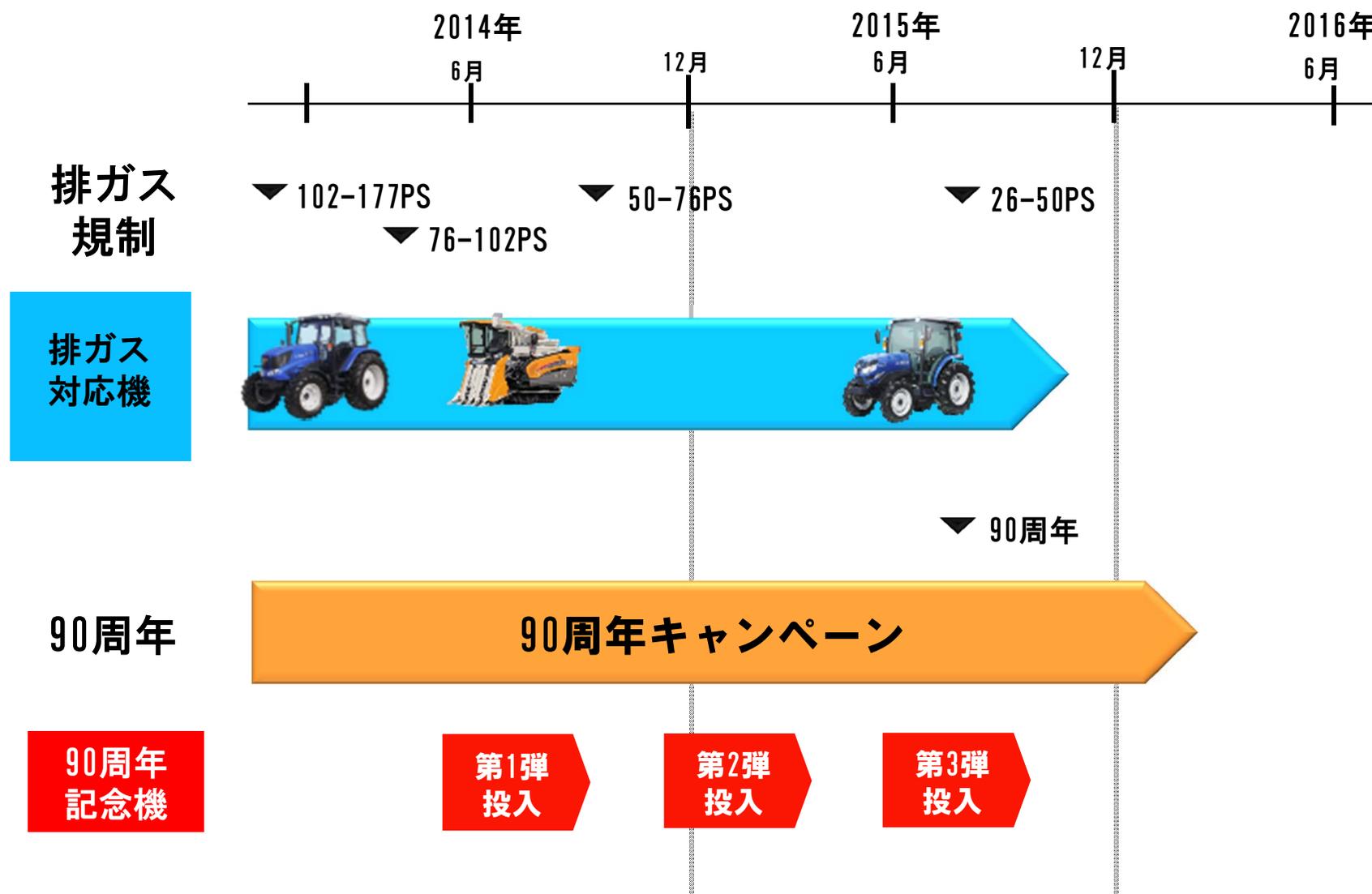
# 国内 農機出荷と当社状況

主要 9 機種 前年伸長率（金額、移動年計） ※当社推定

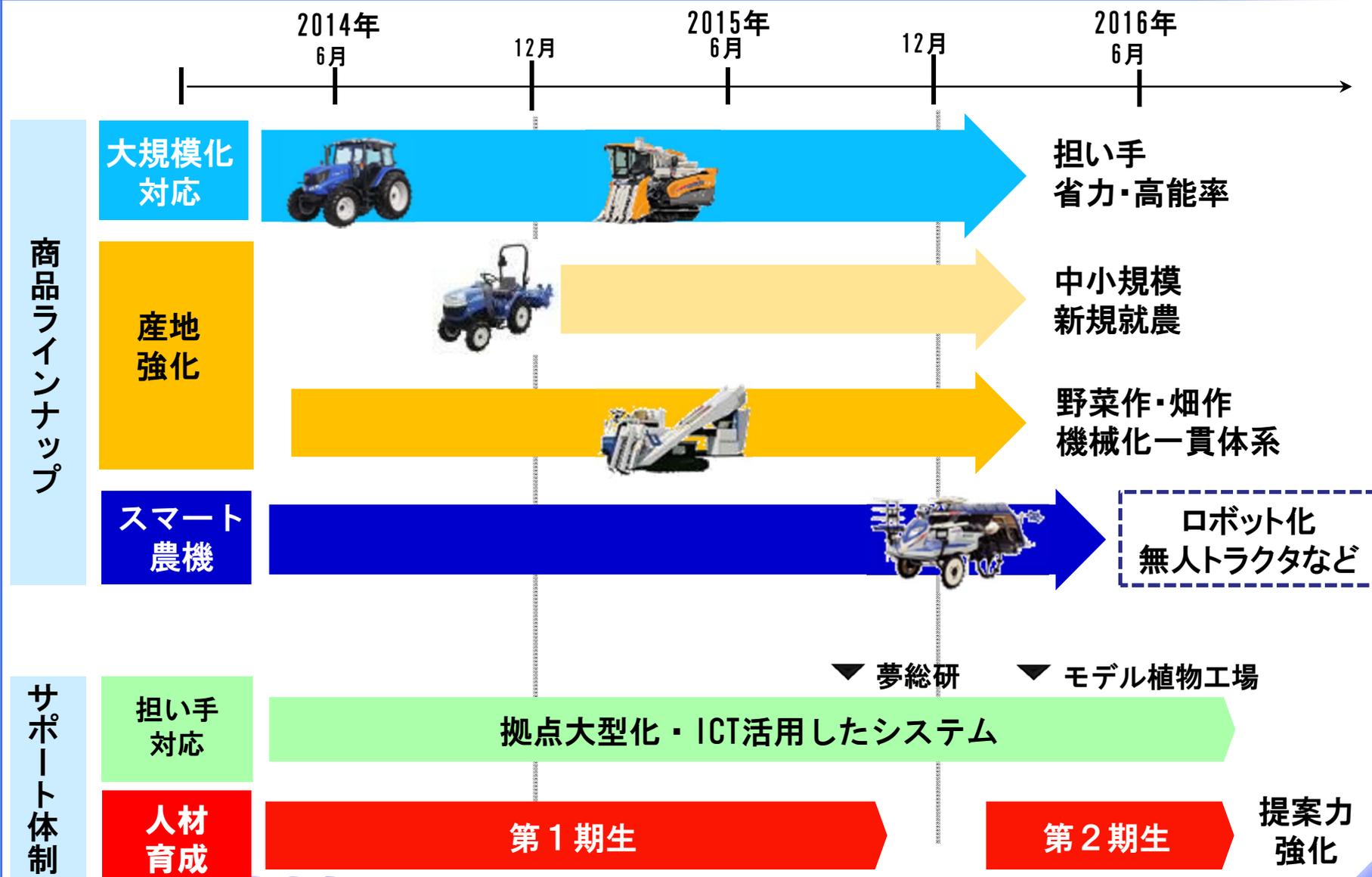
（単位：％）

		12/12	13/12	14/12	15/6	15/12
業界	（出荷金額）	107	119	86	70	84
当社	（実売金額）	104	108	92	84	94

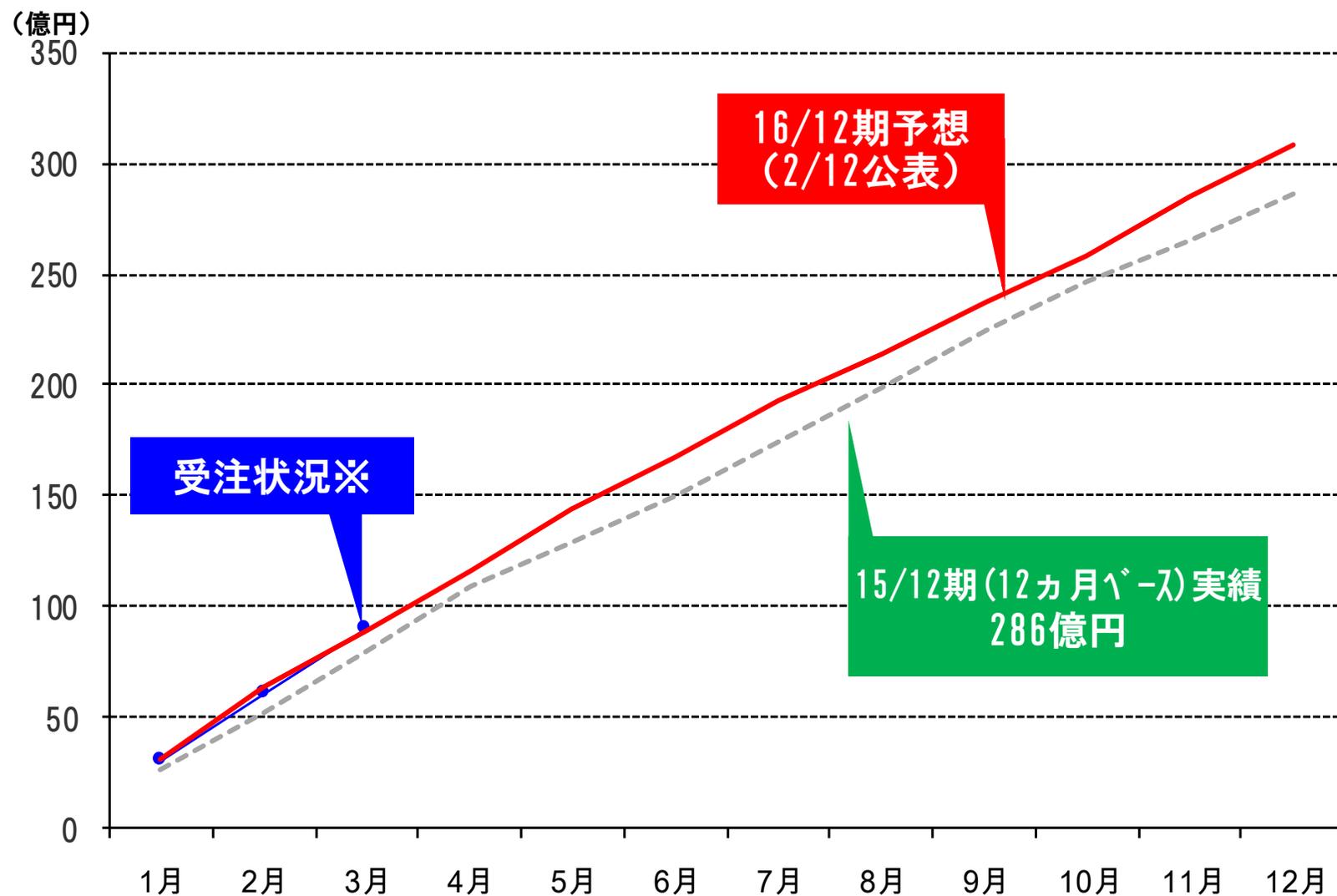
# 国内 排ガス規制対応 - 90周年関連



# 農業環境変化「農政新時代」への対応



# 海外 製品売上の直近状況



※16/12期受注(1-3月)：1月は出荷実績、2-3月は受注  
「部品 その他」は含まず

# 海外市場の動向（北米）

## 1. 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1-12月	110	14	124	61	7	68
2015年1-12月	118	13	131	59	6	66
増減率	108%	92%	106%	97%	85%	96%

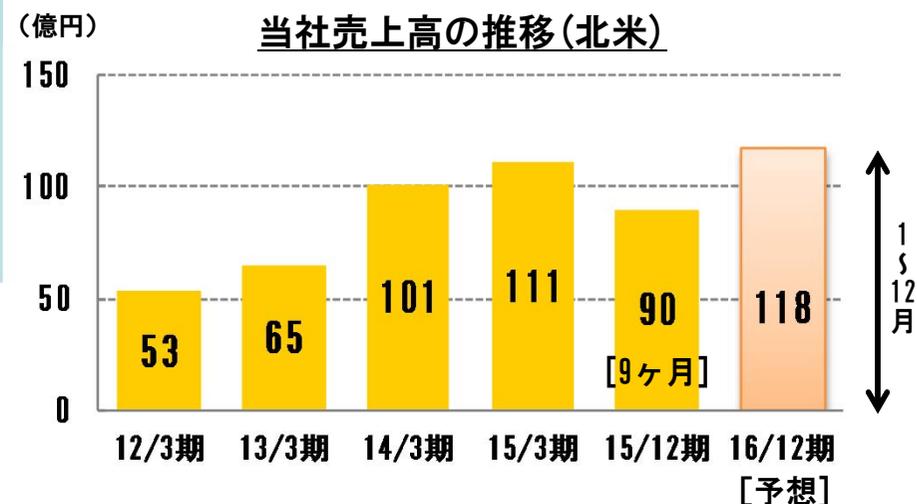
出所：AEM統計  
(米国機器製造者団体：Association of Equipment Manufacturers)

四捨五入のため増減で一致しないものがある

## 2. AGCO社(OEM先)の状況

### 実売台数(15/1-12月)

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



## 3. 当社の状況

出荷・受注(1-3月) : 計画通り

ユーティリティ : ラインナップを拡充し、景観整備への拡販を図る。

# 海外市場の動向（欧州）

## 1. 市場の動向

景観整備業界：春以降好天に恵まれ、芝刈り機を中心に堅調な需要

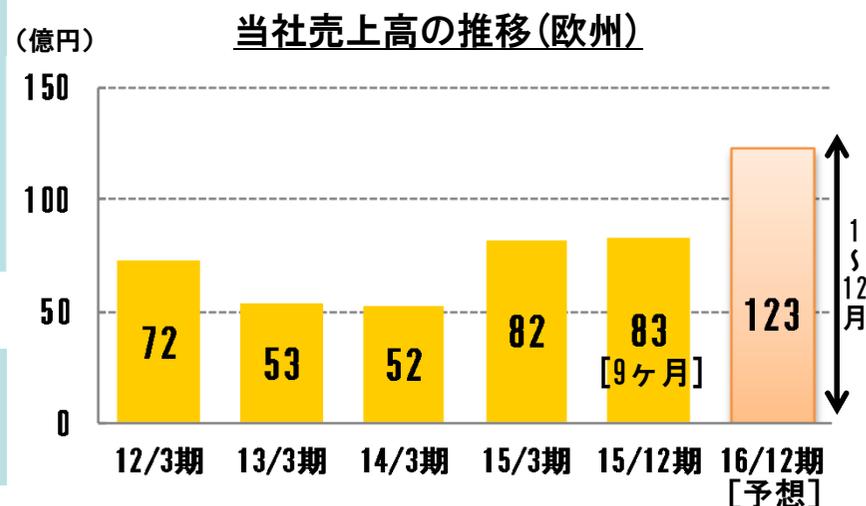
## 2. 販売代理店の状況

- 実売（15年）
  - ・ 現地販売代理店（1-12月）：前年を上回る
  - ・ ISEKI フランス（10-12月）：前年同期（連結子会社）を上回る

## 3. 当社の状況

- 出荷・受注（1-3月）：計画を上回る

主要国であるフランス、ドイツを中心とした販売推進により、前期を上回る売上を狙う



# 海外市場の動向（タイ）

## 1. 市場の動向

長引く干ばつの影響により、先行き不透明

## 2. ISEKI (Sales) Thailandの状況 【三菱商事80%、当社20%出資】

- ・ 新商品の投入：戦略トラクタ発表（インドネシア生産）  
汎用コンバインの受注獲得（中国生産）
- ・ 販売網の構築：ディーラー数、当初目標を上回る

ディーラーによる本格販売で、売上拡大を目指す



# 海外市場の動向 (インドネシア)

## 1. 市場の動向

引き続き政府入札による需要増を見込む

## 2. 当社の状況

### ➤ 販売

政府による農業・農機普及推進政策

2015年 トラクタ、歩行田植機の受注獲得  
(中国生産)



2016年は前年を上回る受注を目指す

## 海外市場の動向 (インドネシア)

- 生産：PT. ISEKI インドネシア  
機種拡充し、フル生産体制へ

仕向地	機種	取組み内容
欧州	エコノミートラクタ	2016年より販売開始
北米	エコノミートラクタ	2014年より販売開始
	サブコンパクトトラクタ	2015年よりインドネシア生産開始
東南アジア	戦略トラクタ	2015年より販売開始



# 海外市場の動向（中国）

## 1. 市場の動向

### ■ 中央政府補助金

									(億円)		
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014年	2015年	2016年[見込]			
40	130	155	175	215	217.5	238	238	第1期	209		
									年間	237.5	

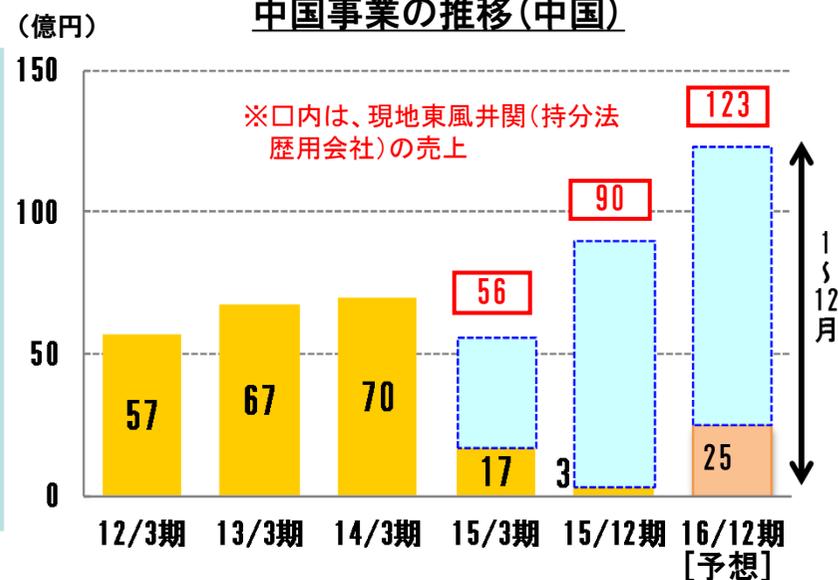
## 2. 東風井関の状況

### 東風井関の販売台数(15/1-12月):

\* 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

### 中国事業の推移(中国)



新工場：中国国内供給拡大と東南アジア向け輸出拡大  
トラクタの本格販売、田植機の拡販により、売上拡大を目指す。



## 3. 2016年12月期 業績予想



国内向け 収量センサ付コンバイン  
HJ-Sシリーズ（4条～6条刈）



# 2016年12月期 連結業績予想

(単位：億円、%)

科 目	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/12 実績 (4-12月)	16/12期 予想※		15/3比 増減
				(1-12月)	比率	
売 上 高	1,691	1,574	1,452	1,650	100.0	+76
営業利益	74	△ 5	5	35	2.1	+40
経常利益	83	5	9	32	1.9	+27
親会社株主に帰属する 当期純利益	64	△ 3	△ 15	19	1.1	+22

国内販社他12月決算会社  
井関農機他 従来3月決算会社

	1-12月
	4-12月

	1-12月
	1-12月

\* 想定為替レート：米ドル：120円、ユーロ：130円

※16/12期予想：2月12日公表予想

# 国内売上高の内訳

(単位：億円、%)

		14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/12期 実績 (4-12月)	16/12期 予想※ (1-12月)	15/3比 増減
農業 関連 事業	農機 製品	整地機	333	316	294	△ 4
		栽培機	109	98	97	+ 1
		収穫調製機	283	240	218	△ 1
		計	725	654	609	△ 4
	作業機	216	187	175	△ 1	
	部品	145	144	138	△ 6	
	施設工事	77	68	49	+ 7	
	その他農業関連	266	266	254	△ 2	
	合計	1,429	1,319	1,225	1,313	△ 6

国内販社他12月決算会社  
 井関農機他 従来3月決算会社

1-12月
4-12月

1-12月
1-12月

※16/12期予想：2月12日公表予想

# 海外売上高の内訳

(単位：億円、%)

	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	15/12期 実績 (4-12月)	※ 16/12期 予想 (1-12月)	15/3比 増減
北 米	101	111	90	118	+ 7
欧 州	52	82	83	123	+ 41
中 国*	70	17	3	25	+ 8
アセアン	5	3	18	22	+ 19
その他	16	18	12	20	+ 2
製品 計	244	231	206	308	+ 77
部品その他	18	24	21	29	+ 5
合 計	262	255	227	337	+ 82
中国事業を含む海外売上合計		288	301	435	+ 147

海外売上高比率

24.9%

国内販社他12月決算会社  
 井関農機他 従来3月決算会社

1-12月
4-12月

1-12月
1-12月

※16/12期予想：2月12日公表予想

# 連結業績（営業利益） ・ 配当予定

## 営業利益

（単位：億円、％）

科 目	14/3期 実績 (4-3月)	15/3期 実績 (4-3月)	16/12期 予想※		15/3比 増減
			(1-12月)	比率	
売上高	1,691	1,574	1,650	100.0	+76
(国内)	1,429	1,319	1,313	79.6	△6
(海外)	262	255	337	20.4	+82
営業利益	74	△5	35	2.1	+40

### 【営業利益前期比増減内訳】

・売上増加による利益の増	: +22
・経費固定費の削減など	: +18
	+40

## 期末配当予定

（単位：円）

14/3期 実績	15/3期 実績	15/12期 予定	16/12期 予定
4.0	3.0	1.5	1.5～3.0

## 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。

# ご参考

## 1. 2015年12月期業績における連結期間

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			12ヶ月 (1~12月)
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			

## 2. 15/12期通期業績における前期との比較について

業績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。

## 3. 16/12期通期業績予想における比較について

15/12期が9ヶ月の変則決算のため、前々期の15/3期実績と比較しております。