



2015年3月期 第3四半期決算説明会

井関農機株式会社

代表取締役 多田 進
専務取締役

2015年2月13日



目次

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

※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: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		

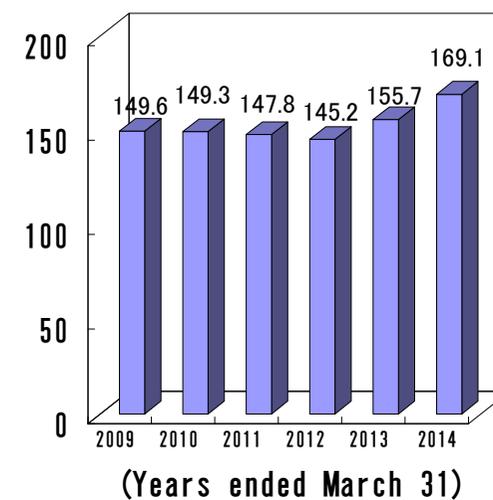
※9月決算



1. 2015年3月期 第3四半期業績の概要

(Billions of yen)

NetSales



第3四半期業績の概要

(単位：億円、%)

科 目	13/3期 3Q	14/3期 3Q		15/3期 3Q		前年 同期比 増減	15/3期 3Q 計画	計画比 増減
			比率		比率			
売上高	1,179	1,265	100.0	1,185	100.0	△80	1,170	+15
(国内)	1,024	1,080	85.4	1,018	85.9	△62	1,017	+1
(海外)	155	185	15.6	167	14.1	△18	153	+14
売上総利益	372	385	30.5	347	29.3	△38	354	△7
販管費	317	326	25.8	339	28.6	+13	333	+6
営業利益	55	59	4.7	8	0.7	△51	21	△13
経常利益	55	71	5.6	21	1.8	△50	22	△1
四半期純利益	39	50	4.0	14	1.2	△36	17	△3

*国内販売会社 他

*井関農機・国内製造会社 他

累計：1～9月

累計：4～12月

国内売上高の内訳

(単位：億円、%)

		13/3期 3Q	14/3期 3Q	15/3期 3Q	前年 同期比 増減	備 考	15/3期 3Q 計画	計画比 増減
農業 関連 事業	農業 機械							
	整地機	231	256	246	△10	トラクタ：△7	245	+ 1
	栽培機	93	90	80	△10	田植機：△10	80	0
	収穫調製機	190	196	171	△25	コンバイン：△18	171	0
	計	514	542	497	△45		496	+ 1
	作業機	135	165	151	△14		151	0
	部品	110	108	111	+ 3		111	0
	施設工事	68	64	55	△ 9		55	0
	その他農業関連	196	201	204	+ 3		204	0
	計	1,023	1,080	1,018	△62		1,017	+ 1
その他事業 計	1	0	0	0		0	0	
合 計	1,024	1,080	1,018	△62		1,017	+ 1	

海外売上高の内訳

(単位：億円、%)

	13/3期 3Q	14/3期 3Q	15/3期 3Q	前年 同期比 増減	備 考	15/3期 3Q 計画	計画比 増減
北 米	41	81	73	△ 8	トラクタ：△7 芝刈り機：△1	66	+ 7
欧 州	36	27	55	+28	トラクタ：+11 芝刈り機：+16 その他：+1	52	+ 3
中 国*	51	54	10	△44	田植機：△38 刈払機：△6	10	0
その他アジア	9	8	7	△ 1	トラクタ：△2 刈払機：+1	6	+ 1
オセアニア	3	3	6	+ 3	トラクタ：+2 芝刈り機：+1	6	0
製品 計	140	173	151	△22		140	+11
部品その他	15	12	16	+ 4		13	+ 3
合 計	155	185	167	△18		153	+14

*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(7-9月)の売上を含む

営業利益

(単位：億円、%)

科 目	13/3期	14/3期		15/3期		前年 同期比 増減	15/3期 3Q 計画	計画比 増減
	3Q	3Q	比率	3Q	比率			
売上高	1,179	1,265	100.0	1,185	100.0	△80	1,170	+15
売上原価	807	880	69.5	838	70.7	△42	816	+22
売上総利益	372	385	30.5	347	29.3	△38	354	△7
販管費	317	326	25.8	339	25.1	+13	333	+6
営業利益	55	59	4.7	8	0.7	△51	21	△13

【営業利益 前年同期比増減内訳】

・ 4-12月国内売上減少による粗利減	: △29
・ 中国現地法人の連結除外による影響	: △6
・ インドネシア生産子会社操業初期費用	: △4
・ 販管費の増（人件費、販促費など）	: △13
・ その他	: +1
	<hr/>
	: △51

経常利益、四半期純利益

(単位：億円、%)

	13/3期 3Q	14/3期 3Q	15/3期 3Q	前年 同期比 増減	15/3期 3Q 計画	計画比 増減
営業利益	55	59	8	△51	21	△13
金融収支	△6	△6	△5	+1	△5	0
その他営業外収支	6	18	18	0	6	+12
経常利益	55	71	21	△50	22	△1
特別利益	2	1	15	+14	15	0
特別損失	△3	△2	△3	△1	△4	+1
税前利益	54	70	33	△37	33	0
税、税調整額	△15	△20	△19	+1	△16	△3
四半期純利益	39	50	14	△36	17	△3

【前年同期比増減内訳】

[その他営業外収支]	為替差益の減少	: △4
	その他（金融収支棚卸処分損の好転他）	: +5
[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	12/12	13/12	14/12	前年同期末比 増 減	14/3
現金・預金	109	129	134	+ 5	82
売上債権	345	382	343	△39	416
棚卸資産	415	439	473	+34	433
(うち製品在庫)	(273)	(274)	(308)	(+34)	(261)
その他流動資産	34	40	66	+26	46
固定資産	904	981	1,099	+118	999
資産合計	1,807	1,971	2,115	+144	1,976
仕入債務	415	445	424	△21	475
借入金・社債	495	528	640	+112	444
その他負債	281	313	354	+41	370
(負債計)	(1,191)	(1,286)	(1,418)	(+132)	(1,289)
純資産	616	685	697	+12	687
(うち利益剰余金)	(114)	(158)	(174)	(+16)	(172)
負債・純資産合計	1,807	1,971	2,115	+144	1,976



2. 国内外市場の動向

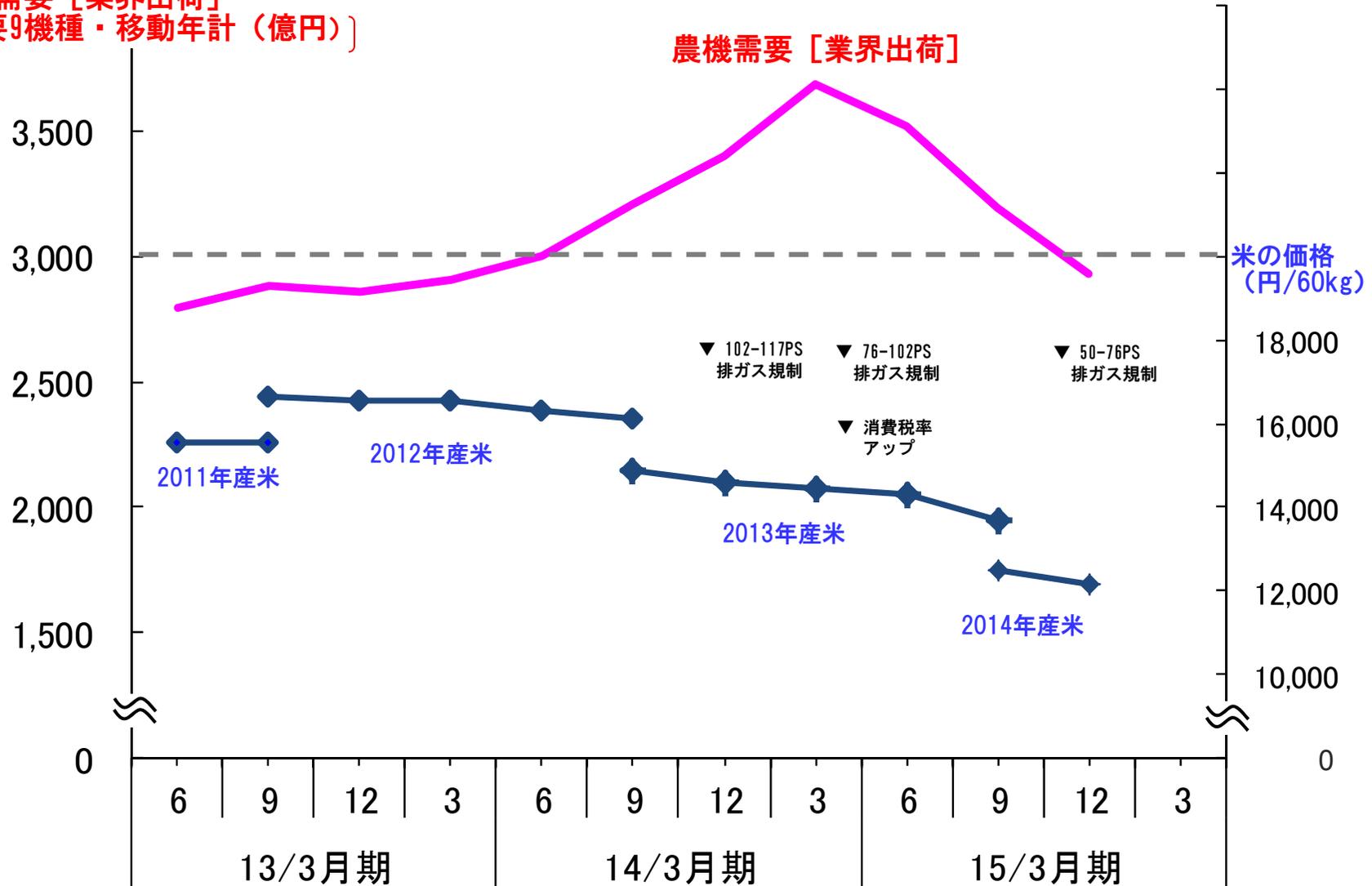


国内向け新型コンバインHJシリーズ
4条刈り



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：％）

		12/12	13/12	14/6	14/12
業界	（出荷金額）	107	119	117	86
当社	（実売金額）	104	108	107	92

当社の取組み（新商品の投入）

90周年記念機

スペシャル機

第一弾



大規模向け



第二弾



野菜関連機械



第三弾



H26/6

H26/12

H27/6~

当社の取組み（ICT農機）

ISEKI アグリサポート

ISEKIファーマーズサポート (AKISAI)

データ化による勘と経験からの脱却

見える化による効率・省力・低コスト化

基本性能

機械・作業管理サポートシステム



トラクタ



田植機



コンバイン



乾燥機

今後対応
商品拡充

先進機能

走行アシスト
「リトアイ」

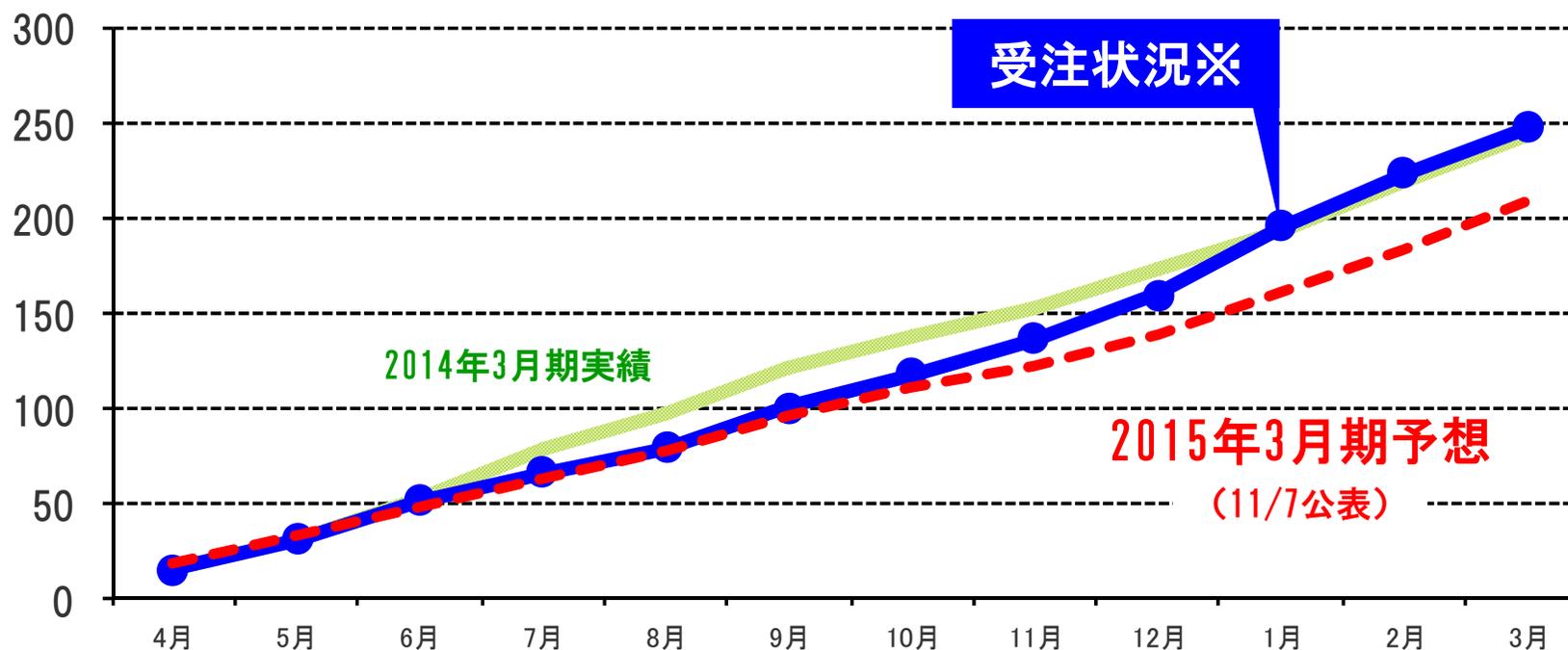
土壌センサ付
可変システム

収量・水分同時
測定システム

稼働状況メール
発報システム

海外 製品売上の直近の状況

(億円)



※15/3期受注 (4~3月)

北米、欧州、中国以外のアジア、オセアニア : 4~12月は出荷実績、1~3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）

(単位:千台)

1. 北米トラクタ市場の動向

市場の需要安定

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

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

区分 (PTO馬力)		2013	2014	伸長率
		1~12月	1~12月	
コンパクト	米国	101	109	109%
	カナダ	14	14	103%
(PTO40hp以下)		114	123	108%
ユーティリティ	米国	57	61	107%
	カナダ	7	7	106%
(PTO40hp以上、100hp以下)		64	68	107%

四捨五入のため増減で一致しないものがある

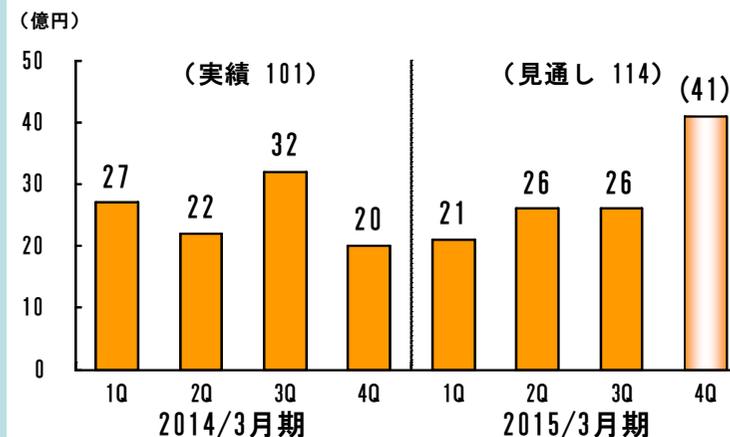
2. 当社の状況

通期売上高(見通し) : 前年比113%

実売(1-12月)【OEM先】 : コンパ外、ユーティリティ
*台数ベース
ともに前年を上回る

コンパクト、ユーティリティともに好調を維持

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

欧州経済：ドイツでは緩やかな回復傾向を見込む
全体としては依然先行きに不透明感

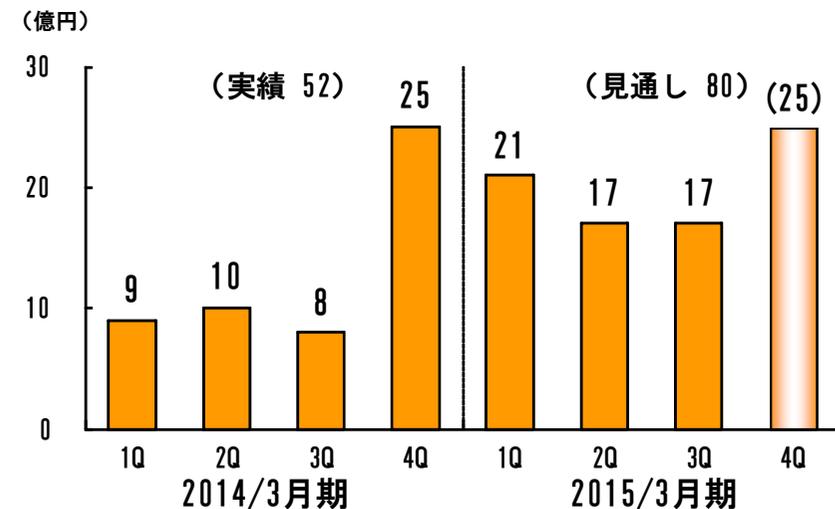
2. 当社の状況

通期売上高（見通し）：前年比154%

実売（1-11月）【仏子会社、販売代理店】
*台数ベース：前年を上回り推移

新商品投入、90周年キャンペーン効果

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

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015年	
中央政府補助金	40	130	155	175	215	217.5	第1期 170 年間 238	第1期 210 年間 未公表	

- ・ 東北地方での2012年、2013年の不作による農家の購買意欲の低下、補助金の支給遅れなどによる需要の減少

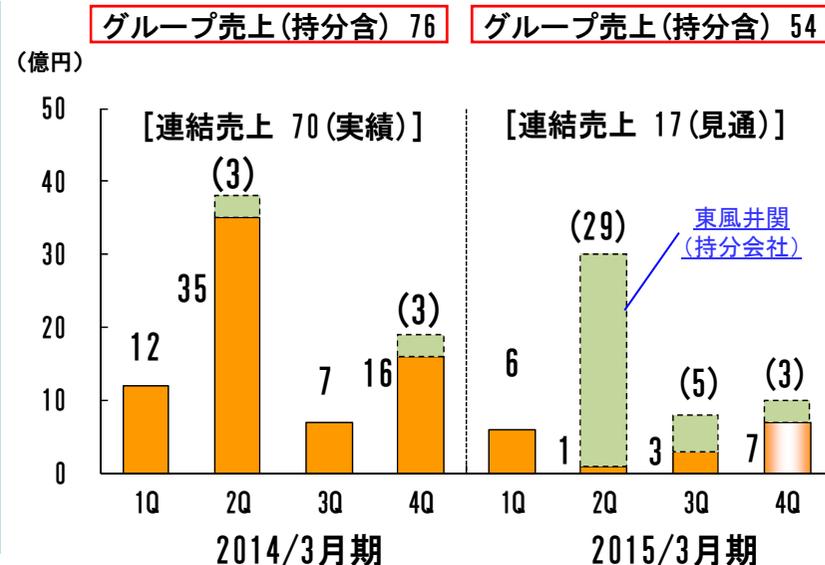
2. 当社の状況

通期グループ売上（見通し）： 前年比71%
*東風井関（持分法適用会社）含む

東風井関の販売状況

- 田植機：需要停滞で苦戦
- コバイン：汎用コバインの投入効果で増加
- 防除機：今期より本格販売し、高評価

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

- ・ 2014年の販売は政情不安、政府の米政策の影響を受け、本格販売を1年延期
- ・ 2015年1月新型トラクタ発表会実施：評価良好



■ 新商材の投入

- 汎用コンバイン：インドネシアで限定販売
タイ、ベトナムで現地評価実施
- 歩行田植機：ベトナムで限定販売
- トラクタ：インドネシア生産アセアン向け新型機の投入





3. 2015年3月期 業績予想



国内向け新型粃すり機
MG33、MGJ33シリーズ



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		増減	
		前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比
売上高	1,691	1,590	1,580	△111	△10
(国内)	1,429	1,365	1,323	△106	△42
(海外)	262	225	257	△5	+32
営業利益	74	25	10	△64	△15
経常利益	83	24	18	△65	△6
当期純利益	64	15	9	△55	△6

第4四半期想定為替レートは、米ドル：106円→118円 ユーロ：135円→140円

ユーロ建期末債権評価レートは135円→132円

前回予想：11月7日公表予想、今回予想：2月6日公表予想

2. 期末配当予想

	14/3期	15/3期	
		前回予想※	今回予想※
期末配当	4.0円	3.0～4.0円	3.0円

前回予想：5月14日公表予想、今回予想：2月6日公表予想

国内売上の内訳

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期		増減		
			前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比	
農業 関連 事業	整地機	290	333	325	320	△13	△5
	栽培機	113	109	97	97	△12	0
	収穫調製機	268	283	248	237	△46	△11
	農業機械計	671	725	670	654	△71	△16
	作業機	175	216	200	190	△26	△10
	部品	146	145	147	145	0	△2
	施設工事	78	77	76	67	△10	△9
	その他農業関連	259	266	272	267	+1	△5
計	1,329	1,429	1,365	1,323	△106	△42	
その他事業	1	0	0	0	0	0	
合計	1,330	1,429	1,365	1,323	△106	△42	

前回予想：11月7日公表予想、今回予想：2月6日公表予想

海外売上の内訳

(単位：億円)

	14/3期	15/3期		増減	
		前回予想※	今回予想※	前期比	前回予想比
北 米	101	100	114	+13	+14
欧 州	52	75	80	+28	+5
中 国	70	13	17	△53	+4
その他アジア	15	13	13	△2	0
オセアニア	6	7	7	+1	0
製品計	244	208	231	△13	+23
部品その他	18	17	26	+8	+9
合 計	262	225	257	△5	+32

◆持分を含んだ海外事業

中国事業(東風井関)	6		37
持分含む海外売上	268		294
グローバル売上高	1,697		1,617
海外売上高比率	15.8%		18.2%

第4四半期想定為替レートは、米ドル：106円→118円 ユーロ：135円→140円
 前回予想：11月7日公表予想、今回予想：2月6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	1,590	1,580	△111	△10
売上総利益	481	527	483	464	△63	△19
営業利益	51	74	25	10	△64	△15
経常利益	54	83	24	18	△65	△6
当期純利益	40	64	15	9	△55	△6

※前回予想：11月7日公表予想、今回予想：2月6日公表予想

【営業利益 前回予想比増減内訳】

・ 農機・関連商品の売上減少による粗利減	: △17
・ その他	: + 2
	△15



4. 国内重点施策



国内重点施策

営業・整備拠点拡充【農業の大規模化へ対応】



・三重県 松阪整備センター



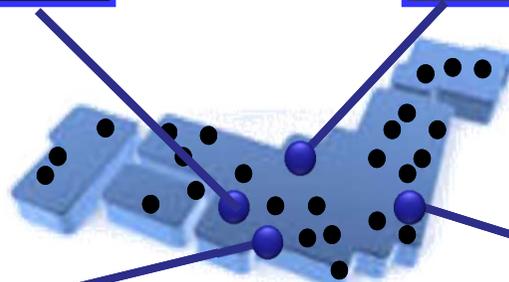
・富山県 砺波整備センター



愛知県 稲沢センター



茨城県 常総つくば支店整備センター



国内重点施策

『夢ある農業応援総合研究所』設置【10月開所予定】

日本農業を担う先端営農技術研究と普及支援の拠点

- ◆ 営農普及支援
 - ・省力・低コスト栽培の提案、指導
 - ・新規参入、耕作放棄地再生支援 等
- ◆ 先端営農技術研究
 - ・省力・低コスト栽培技術の実証研究
 - ・ICT・ロボット農機の実証研究 等



▶ 行政や研究機関、大学、企業などとの連携を強化

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。