

連結決算説明

(平成22年3月期)



執行役員 財務部長
木村 茂
平成22年 5月18日

- 米国SECルールの変更により、22年3月期末決算から事業種類別セグメントの区分を変更。

•事業別セグメント

<旧>

内燃機器関連

産業インフラ

環境エンジニアリング

その他

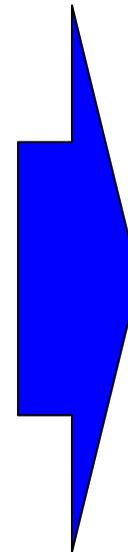
<新>

機 械

水・環境システム

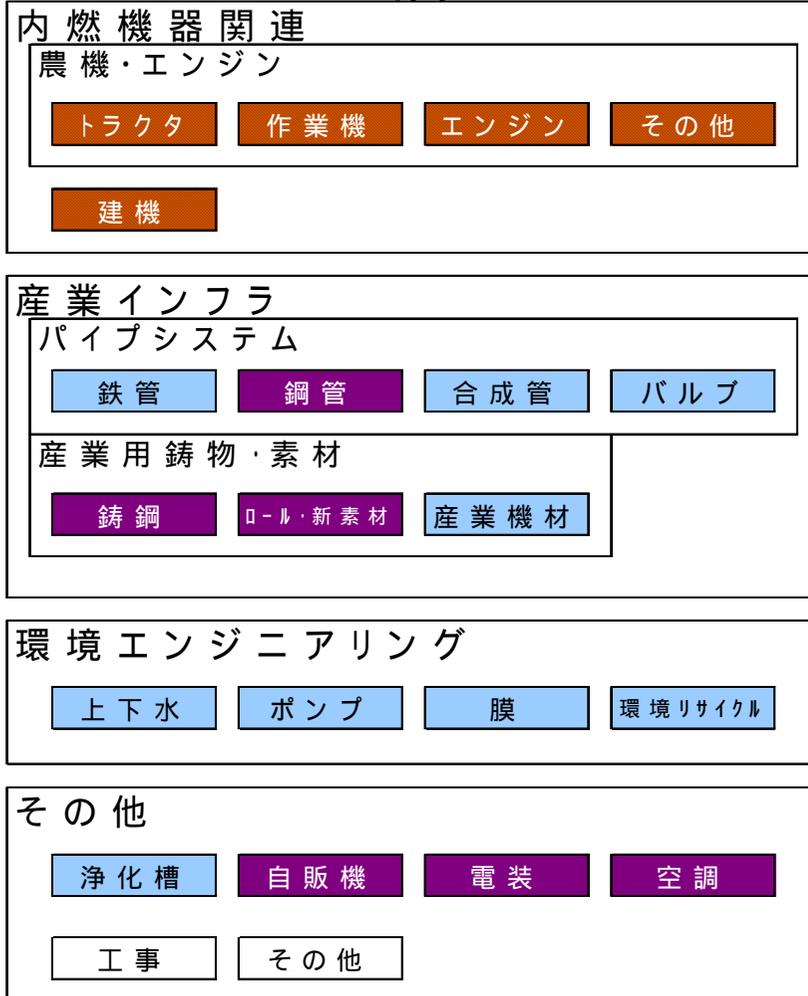
社会インフラ

その他



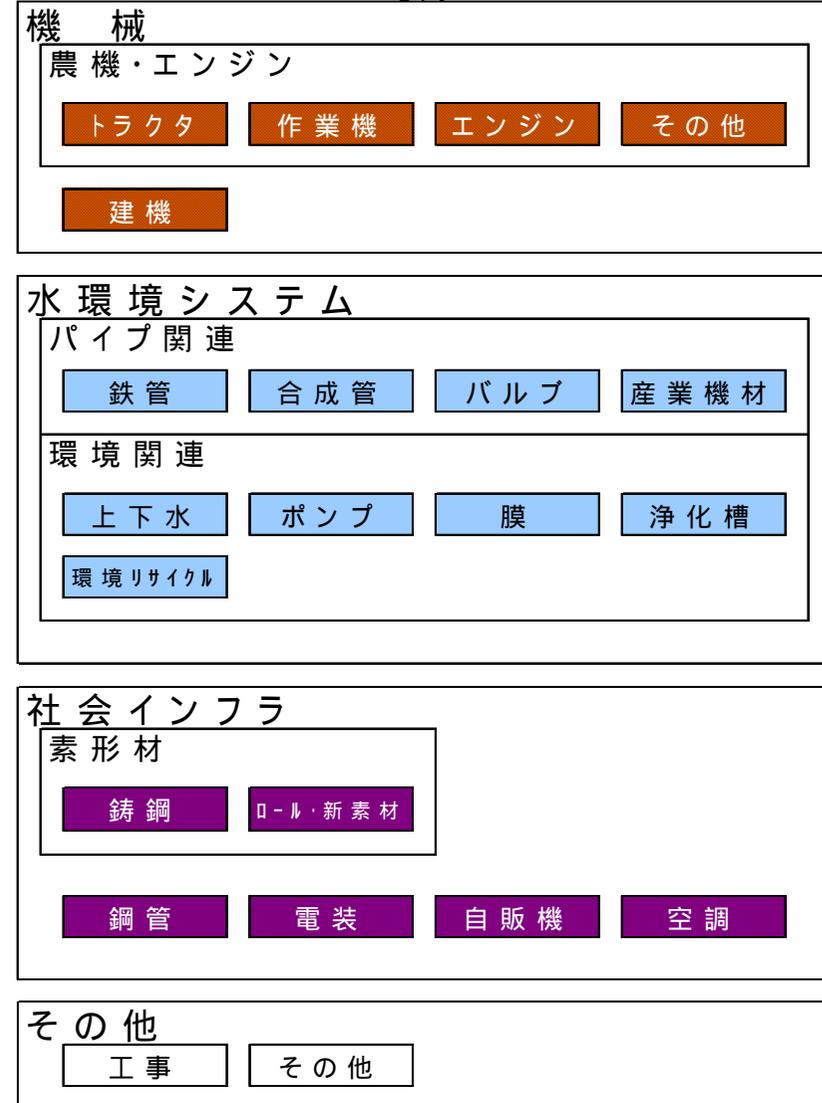
セグメント新旧比較

<旧>



内燃機器関連は名称変更のみ(事業の中身は同じ)

<新>



平成22年3月期連結決算概要

| (億円) | 22年3月期(末) | 21年3月期(末) | 増減 | | 予想比増減 | |
|--------------|-------------|---------------|-------|------|-------|-----|
| | 金額 | 金額 | 金額 | % | 金額 | % |
| 売上高 | 9,306 | 11,075 | 1,768 | 16.0 | 194 | 2.0 |
| 営業利益 | 7.5% 697 | 9.3% 1,028 | 331 | 32.2 | 3 | 0.4 |
| 当社株主に帰属する純利益 | 4.5% 423 | 4.3% 481 | 57 | 11.9 | 8 | 2.0 |
| 総資産 | 14,090 | 13,858 | 232 | 1.7 | | |
| 株主資本 | 6,264 | 5,783 | 481 | 8.3 | | |

「当社株主に帰属する純利益」は前期までの「純利益」と同じです。

事業セグメント別売上高

| (億円) | | 22年3月期 | 21年3月期 | 前期比増減 | |
|----------|----|--------|--------|-------|------|
| | | | | 金額 | % |
| 機械 | 国内 | 2,296 | 2,352 | 55 | 2.3 |
| | 海外 | 3,871 | 5,193 | 1,322 | 25.5 |
| | 計 | 6,167 | 7,544 | 1,377 | 18.3 |
| 水・環境システム | 国内 | 1,981 | 2,176 | 195 | 9.0 |
| | 海外 | 249 | 167 | 82 | 49.1 |
| | 計 | 2,229 | 2,343 | 113 | 4.8 |
| 社会インフラ | 国内 | 470 | 656 | 186 | 28.3 |
| | 海外 | 163 | 209 | 46 | 22.1 |
| | 計 | 633 | 865 | 232 | 26.8 |
| その他 | 国内 | 269 | 308 | 39 | 12.7 |
| | 海外 | 8 | 15 | 7 | 47.9 |
| | 計 | 277 | 323 | 46 | 14.3 |
| 合計 | | 9,306 | 11,075 | 1,768 | 16.0 |
| 国内 | | 5,016 | 5,492 | 475 | 8.7 |
| 海外 | | 4,290 | 5,583 | 1,293 | 23.2 |

事業セグメント別売上高(前年比)

▶機械 1,377億円(国内: 55 海外: 1,322)

国内:トラクタ、作業機は微増。エンジン、建機は大幅減
海外:トラクタ、建機、エンジンは大幅減。作業機は大幅増。
地域別では、北米・欧州が大幅減、アジアは成長を継続。

▶水・環境システム 113億円(国内: 195 海外: +82)

国内:パイプ関連は需要低迷により減。環境関連も環境リサイクル中心に減。
海外:鉄管は中東向け輸出が大幅増。バルブ、ポンプも増。

▶社会インフラ 232億円(国内: 186 海外: 46)

国内:設備投資減少を受け鋼管、素形材など全部門が減。
海外:化学プラント向け製品の不調により素形材が大幅減。

▶その他 46億円(国内: 39 海外: 7)

国内:建設投資減少により工事が減。

| (億円) | 22年3月期 | | 21年3月期 | | 増減 | |
|-------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-------------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 営業利益 | 697 | 7.5 | 1,028 | 9.3 | 331 | 32.2 |

営業利益の差異(331億円)の主な要因

| | | |
|-----------------------|---|----------|
| 1. 為替変動(円高) | 米ドル(103円 94円) 90億円 ユーロ(152円 130円) 40億円 タイバーツ(3.15円 2.73円) 30億円 他通貨(加ドル、英ポンド等) 60億円 | } 220億円 |
| 2. 原材料価格低下メリット | 機械(買入部品 他) +100億円 水・環境、社会(鉄スクラップ 他) +100億円 | } +200億円 |
| 3. 年金費用の増加 | 【発生ベース 95億円】 | 88億円 |
| 4. 特殊要因 | 独禁法関連損失の消滅 | +73億円 |
| 5. 減収ほか | | 296億円 |

特殊要因を除いた営業利益

(左肩は利益率)

| (億円) | 22年3月期 | | | 21年3月期 | | | 実績 営業利益 増減 | 修正後 営業利益 増減 | 売上高 増減 |
|------|-------------|----------------------|--------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|-------------------|-----------|
| | 実績 | 特殊要因 年金費用 (注1) | 修正後 営業利益 = - | 実績 | 特殊要因 (注2) | 修正後 = - | | | |
| 機械 | 9.8% 605 | 47 | 10.6% 652 | 13.8% 1,038 | - | 13.8% 1,038 | 433 | 386 | 1,377 |
| 水・環境 | 8.8% 197 | 23 | 9.9% 220 | 1.3% 31 | 71 | 4.4% 102 | 166 | 118 | 113 |
| 社会 | 4.3% 27 | 11 | 5.9% 38 | 9.3% 80 | 2 | 9.5% 82 | 53 | 45 | 232 |
| その他 | 9.5% 26 | 0 | 9.5% 26 | 5.6% 18 | - | 5.6% 18 | 8 | 8 | 46 |
| 調整 | 158 | 7 | 151 | 140 | - | 140 | 19 | 12 | |
| 計 | 7.5% 697 | 88 | 8.4% 785 | 9.3% 1,028 | 73 | 9.9% 1,101 | 331 | 316 | 1,768 |

(注1) 年金費用の21年3月期比増加額。

(注2) 独禁法関連損失。

所在地別売上高・営業利益(日本基準)

| (億円) | 22年3月期 | | | 21年3月期 | | | 増減 | |
|------------|--------|------|-------|--------|-------|-------|-------|------|
| | 売上高 | 営業利益 | | 売上高 | 営業利益 | | 売上高 | 営業利益 |
| 日本 | 7,228 | 550 | 7.6% | 8,476 | 525 | 6.2% | 1,247 | 26 |
| 北米 | 1,803 | 132 | 7.3% | 2,898 | 273 | 9.4% | 1,096 | 141 |
| 欧州 | 663 | 28 | 4.2% | 1,062 | 66 | 6.3% | 399 | 39 |
| アジア | 1,362 | 147 | 10.8% | 1,234 | 148 | 12.0% | 128 | 1 |
| その他 | 125 | 18 | 14.1% | 140 | 21 | 14.9% | 15 | 3 |
| 消去 又は全社 | 1,874 | 178 | | 2,735 | 5 | | 861 | 173 |
| 計 | 9,306 | 697 | 7.5% | 11,075 | 1,028 | 9.3% | 1,768 | 331 |

特殊要因調整後【年金費用+88億円(22年3期)、独禁法関連損失+73億円(21年3月期)】

| | | | | | | | | |
|----|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|----|
| 日本 | 7,228 | 638 | 8.8% | 8,476 | 598 | 7.1% | 1,247 | 40 |
|----|-------|-----|------|-------|-----|------|-------|----|

その他の収益(費用)

| (億円) | 22年3月期 | 21年3月期 | 増減 |
|------------|--------|--------|-----|
| | 金額 | 金額 | 金額 |
| その他の収益(費用) | 38 | 196 | 233 |



(内訳)

| | | | |
|---------------|----|-------|-----|
| 金融収支 | 13 | 22 | 9 |
| 有価証券売却損益 | 18 | 1 | 19 |
| 有価証券評価損 | 1 | 86 | 85 |
| (内 三菱UFJFG株分) | - | (58) | 58 |
| 為替差損益 | 29 | 115 | 144 |
| その他 | 20 | 15 | 6 |

同株については18年3月期に+159億円の株式交換益を計上

税金等調整前純利益・純利益

| (億円) | 22年3月期 | | 21年3月期 | | 増減 | |
|---------------------|-------------|------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 税金等調整前純利益 | 735 | 7.9 | 833 | 7.5 | 98 | 11.7 |
| 法人所得税 | 260 | | 287 | | 28 | |
| (実効税率) | (35.4%) | | (34.5%) | | | |
| 持分法による投資損益 | 4 | | 2 | | 2 | |
| 非支配持分控除前純利益 | 479 | 5.1 | 547 | 4.9 | 68 | 12.5 |
| 非支配持分帰属損益(控除) | 56 | | 67 | | 11 | |
| 当社株主に帰属する純利益 | 423 | 4.5 | 481 | 4.3 | 57 | 11.9 |
| 1株当り配当 | 12 円 | | 14 円 | | - | |
| 配当性向 | 36% | | 37% | | 1ポイント | |

貸借対照表(資産)

| (億円) | 22年3月期末 | 21年3月期末 | 増減 |
|-------------------|---------|---------|-----|
| 流動資産 | 8,208 | 8,163 | 45 |
| 現金及び預金 | 1,114 | 695 | 419 |
| 受取債権 | 3,721 | 3,875 | 154 |
| 短期金融債権 | 1,048 | 973 | 75 |
| たな卸資産 | 1,723 | 2,074 | 351 |
| その他の流動資産 | 602 | 546 | 55 |
| 投資及び長期金融債権 | 3,217 | 2,800 | 418 |
| 長期金融債権 | 1,965 | 1,693 | 272 |
| その他 | 1,253 | 1,107 | 145 |
| 有形固定資産 | 2,209 | 2,256 | 47 |
| その他 | 456 | 639 | 183 |
| 資産合計 | 14,090 | 13,858 | 232 |
| 金融債権 計 | 3,013 | 2,665 | 348 |

貸借対照表(負債)

| (億円) | 22年3月期末 | 21年3月期末 | 増減 |
|--------------|---------|---------|-----|
| 流動負債 | 4,402 | 4,944 | 541 |
| 短期借入金 | 883 | 1,321 | 438 |
| 営業支払債務 | 1,579 | 1,796 | 217 |
| 一年内長期債務 | 714 | 604 | 111 |
| その他(短期) | 1,225 | 1,223 | 3 |
| 固定負債 | 2,972 | 2,752 | 220 |
| 長期債務 | 2,433 | 2,086 | 347 |
| 未払年金等 | 402 | 566 | 164 |
| その他(長期) | 137 | 100 | 36 |
| 負債計 | 7,374 | 7,696 | 322 |
| 有利子負債 | 4,031 | 4,011 | 20 |

貸借対照表(資本)

| (億円) | 22年3月期末 | 21年3月期末 | 増減 |
|--------------------|--------------|--------------|------------|
| 株主資本 | 6,264 | 5,783 | 481 |
| 資本金 | 841 | 841 | - |
| 資本剰余金 | 892 | 932 | 39 |
| 利益準備金 | 195 | 195 | - |
| その他の剰余金 | 4,773 | 4,528 | 245 |
| その他の包括損益累計額 | 345 | 622 | 277 |
| 外貨換算調整勘定 | 422 | 479 | 57 |
| 有価証券未実現損益 | 211 | 93 | 117 |
| 年金負債調整額 | 117 | 215 | 97 |
| デリバティブ未実現損益 | 16 | 22 | 6 |
| 自己株式 | 93 | 91 | 2 |
| 非支配持分 | 452 | 380 | 73 |
| 純資産合計 | 6,716 | 6,162 | 554 |

キャッシュ・フロー計算書

| (億円) | 22年3月期 | 21年3月期 | 増減 |
|----------------------|--------|--------|-------|
| 営業活動による純キャッシュ・フロー | 1,191 | 226 | 1,416 |
| 固定資産の購入 | 266 | 330 | 63 |
| その他 | 168 | 411 | 243 |
| 投資活動による純キャッシュ・フロー | 434 | 740 | 306 |
| 財務活動による純キャッシュ・フロー | 347 | 849 | 1,195 |
| 為替変動による現金及び現金同等物への影響 | 9 | 75 | 85 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 419 | 193 | 612 |
| フリーキャッシュ・フロー | 925 | 555 | 1,480 |

業績予想

平成23年3月期業績予想

| (億円) | 23年3月期 (予想) | 22年3月期 (実績) | 前期比増減 | 22年9月 中間期(予想) |
|---------------|----------------|----------------|-------|------------------|
| 売上高 | 10,000 | 9,306 | 694 | 4,500 |
| 営業利益 | 9.0% 900 | 7.5% 697 | 203 | 8.9% 400 |
| その他の収益(費用) | 0 | 38 | 38 | 15 |
| 税金等調整前純利益 | 9.0% 900 | 7.9% 735 | 165 | 9.2% 415 |
| 法人所得税 | 332 | 260 | 72 | 156 |
| 持分法による投資損益 | 7 | 4 | 3 | 4 |
| 非支配持分控除前純利益 | 5.8% 575 | 5.1% 479 | 96 | 5.8% 263 |
| 非支配持分帰属損益(控除) | 55 | 56 | 1 | 23 |
| 当社株主に帰属する純利益 | 5.2% 520 | 4.5% 423 | 97 | 5.3% 240 |

平成23年3月期予想の概要(前期比)

売上高: (+694億円)

国内(+94億円): 機械、社会インフラを中心に増収

海外(+600億円): アジア好調の持続、欧米市場の回復を見込む

営業利益: (+203億円)

1. 為替変動(円高)

米ドル(94円 90円)

50億円

ユーロ(130円 125円)

20億円

タイバーツ(2.73円 2.65円)

15億円

他通貨(加ドル、英ポンド等)

35億円

120億円

2. 原材料価格

+ 35億円

3. 年金一時費用の消滅

+ 88億円

4. 増収ほか

+ 200億円

事業セグメント別売上高予想

| (億円) | | 23年3月期 予想 | 22年3月期 実績 | 前期比増減 | |
|----------|-------|--------------|--------------|-------|------|
| | | | | 金額 | % |
| 機 械 | 国 内 | 2,380 | 2,296 | 84 | 3.7 |
| | 海 外 | 4,550 | 3,871 | 679 | 17.5 |
| | 計 | 6,930 | 6,167 | 763 | 12.4 |
| 水環境システム | 国 内 | 1,980 | 1,981 | 1 | 0.1 |
| | 海 外 | 145 | 249 | 104 | 41.5 |
| | 計 | 2,125 | 2,229 | 104 | 4.7 |
| 社 会 インフラ | 国 内 | 480 | 470 | 10 | 2.1 |
| | 海 外 | 190 | 163 | 27 | 16.6 |
| | 計 | 670 | 633 | 37 | 5.8 |
| そ の 他 | 国 内 | 270 | 269 | 1 | 0.4 |
| | 海 外 | 5 | 8 | 3 | 37.5 |
| | 計 | 275 | 277 | 2 | 0.7 |
| 合 計 | | 10,000 | 9,306 | 694 | 7.5 |
| 国 内 | 5,110 | 5,016 | 94 | 1.9 | |
| 海 外 | 4,890 | 4,290 | 600 | 14.0 | |

事業セグメント別営業利益予想

特殊要因を除いた営業利益

(左肩は利益率)

| (億円) | 23年3月期(予想) | | | 22年3月期(実績) | | | 予想 営業利益 増減 | 修正後 営業利益 増減 | 売上高 増減 |
|------|--------------|------|--------------|-------------|---------------------|--------------|------------------|-------------------|-----------|
| | 予想 | 特殊要因 | 修正後 = - | 実績 | 特殊要因 年金費用 (注) | 修正後 = - | | | |
| 機械 | 11.8% 820 | - | 11.8% 820 | 9.8% 605 | 47 | 10.6% 652 | 215 | 168 | 763 |
| 水環境 | 8.0% 170 | - | 8.0% 170 | 8.8% 197 | 23 | 9.9% 220 | 27 | 50 | 104 |
| 社会 | 7.5% 50 | - | 7.5% 50 | 4.3% 27 | 11 | 5.9% 38 | 23 | 12 | 37 |
| その他 | 7.3% 20 | - | 7.3% 20 | 9.5% 26 | 0 | 9.5% 26 | 6 | 6 | 2 |
| 調整 | 160 | - | 160 | 158 | 7 | 151 | 2 | 9 | |
| 計 | 9.0% 900 | - | 9.0% 900 | 7.5% 697 | 88 | 8.4% 785 | 203 | 115 | 694 |

(注) 21年3月期比年金費用増加額。

想定為替レート及び設備投資等

【為替レート】

| | | 23年3月期予想 | 22年3月期実績 | 21年3月期実績 |
|---------|-----------|----------|----------|----------|
| 円/米ドル | 1-6月(上期) | 90 | 95 | 105 |
| | 7-12月(下期) | 90 | 92 | 102 |
| | 1-12月(年間) | 90 | 94 | 103 |
| 円/ユーロ | 1-6月(上期) | 125 | 127 | 161 |
| | 7-12月(下期) | 125 | 133 | 144 |
| | 1-12月(年間) | 125 | 130 | 152 |
| 円/タイバーツ | 1-6月(上期) | 2.65 | 2.73 | 3.32 |
| | 7-12月(下期) | 2.65 | 2.73 | 2.98 |
| | 1-12月(年間) | 2.65 | 2.73 | 3.15 |

【設備投資・減価償却費・研究開発費】

| (億円) | 23年3月期予想 | 22年3月期実績 | 21年3月期実績 |
|-------|----------|----------|----------|
| 設備投資 | 350 | 260 | 333 |
| 減価償却費 | 284 | 289 | 305 |
| 研究開発費 | 260 | 252 | 263 |

本資料で記述されている業績予想ならびに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。

【ご参考】旧区分での事業別セグメント情報

平成22年3月期(21.4.1～22.3.31)

(億円)

| | 内燃機器 関 連 | 産業ｲﾝﾌﾗ | 環 境 エンジニアリング | その他 | 計 | 消去 又は 全社 | 連結 |
|-----------------|-------------|--------|-----------------|-----|-------|----------------|-------|
| ・売上高及び営業損益 | | | | | | | |
| 売 上 高 | | | | | | | |
| (1)外部顧客に対する売上高 | 6,167 | 1,818 | 725 | 596 | 9,306 | - | 9,306 |
| (2)セグメント間の内部売上高 | 1 | 7 | 1 | 157 | 166 | 166 | - |
| 計 | 6,168 | 1,826 | 726 | 753 | 9,473 | 166 | 9,306 |
| 営業費用 | 5,563 | 1,594 | 727 | 733 | 8,617 | 8 | 8,609 |
| 営業利益(損失) | 605 | 232 | 2 | 21 | 855 | 158 | 697 |

平成21年3月期(20.4.1～21.3.31)

(億円)

| | 内燃機器 関 連 | 産業ｲﾝﾌﾗ | 環 境 エンジニアリング | その他 | 計 | 消去 又は 全社 | 連結 |
|-----------------|-------------|--------|-----------------|-----|--------|----------------|--------|
| ・売上高及び営業損益 | | | | | | | |
| 売 上 高 | | | | | | | |
| (1)外部顧客に対する売上高 | 7,544 | 2,079 | 744 | 708 | 11,075 | - | 11,075 |
| (2)セグメント間の内部売上高 | 1 | 4 | 3 | 159 | 166 | 166 | - |
| 計 | 7,545 | 2,083 | 747 | 867 | 11,241 | 166 | 11,075 |
| 営業費用 | 6,506 | 1,970 | 758 | 840 | 10,074 | 27 | 10,047 |
| 営業利益(損失) | 1,038 | 113 | 11 | 27 | 1,168 | 140 | 1,028 |

【ご参考】旧区分での事業セグメント別売上高

| (億円) | | 22年3月期 | 21年3月期 | 前期比増減 | |
|---------|----|--------|--------|-------|------|
| | | | | 金額 | % |
| 内燃機器関連計 | 国内 | 2,296 | 2,352 | 55 | 2.3 |
| | 海外 | 3,871 | 5,193 | 1,322 | 25.5 |
| | 計 | 6,167 | 7,544 | 1,377 | 18.3 |
| 産業インフラ計 | 国内 | 1,489 | 1,761 | 272 | 15.4 |
| | 海外 | 329 | 318 | 11 | 3.5 |
| | 計 | 1,818 | 2,079 | 260 | 12.5 |
| 環境計 | 国内 | 646 | 689 | 43 | 6.2 |
| | 海外 | 79 | 55 | 24 | 43.5 |
| | 計 | 725 | 744 | 19 | 2.6 |
| その他計 | 国内 | 585 | 691 | 106 | 15.3 |
| | 海外 | 11 | 17 | 6 | 37.8 |
| | 計 | 596 | 708 | 112 | 15.8 |
| 合計 | | 9,306 | 11,075 | 1,768 | 16.0 |
| 国内 | | 5,016 | 5,492 | 475 | 8.7 |
| 海外 | | 4,290 | 5,583 | 1,293 | 23.2 |

Kubota

For Earth, For Life