

# 連結決算説明

(平成24年3月期第2四半期累計期間)

(株)クボタ 常務執行役員 企画本部長

木村 茂

平成23年 11月9日(水)

# 平成24年3月期第2四半期累計連結決算概要



(億円)	24年3月期 2Q累計	23年3月期 2Q累計	増減		前回予想比増減	
	金額	金額	金額	%	金額	%
売上高	4,817	4,490	327	7.3	157	3.4
国内	2,293	2,248	45	2.0	83	3.7
海外	2,524	2,243	282	12.6	74	3.0
営業利益	10.2% 492	9.6% 432	61	14.1	42	9.4
当社株主に帰属する 純利益	5.5% 263	5.7% 257	6	2.4	▲ 7	▲ 2.5

(億円)	24年3月期2Q末	23年3月期末	増減	
	金額	金額	金額	%
総資産	13,711	13,569	142	1.0
株主資本	6,381	6,349	33	0.5



# 事業セグメント別売上高

(億円)		24年3月期 2Q累計	23年3月期 2Q累計	前年同期比増減	
				金額	%
機械		3,617	3,307	310	9.4
	国内	1,217	1,210	7	0.6
	海外	2,400	2,097	303	14.4
水・環境システム		763	747	16	2.1
	国内	715	684	31	4.6
	海外	48	63	▲ 15	▲ 24.5
社会インフラ		306	312	▲ 6	▲ 2.0
	国内	231	233	▲ 2	▲ 0.7
	海外	75	80	▲ 5	▲ 5.7
その他		132	125	7	5.9
	国内	130	122	8	7.0
	海外	2	3	▲ 1	▲ 38.1
売上高合計		4,817	4,490	327	7.3
国内売上高		2,293	2,248	45	2.0
海外売上高		2,524	2,243	282	12.6

# 事業セグメント別売上高(前年同期比)

▶機械 + 310億円(国内:+7 海外:+ 303)

◇国内: 農機は微減。建機は大幅増

◇海外: エンジン、建機は大幅増。トラクタも増。作業機は減  
地域別では、北米、欧州は2桁増。アジアも増

▶水・環境システム + 16億円(国内:+ 31 海外: 15)

◇国内: パイプ関連は微増。環境関連が回復

◇海外: 鉄管、バルブが大幅減

▶社会インフラ 6億円(国内: 2 海外: 5)

◇国内: 空調が大幅増。素形材、自販機が減

◇海外: 鋼管、空調が減

▶その他 + 7億円(国内:+ 8 海外: 1)

(億円)	24年3月期 2Q累計		23年3月期 2Q累計		増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
営業利益	492	10.2	432	9.6	61	14.1

## 営業利益増(+61億円)の主な要因

### 1. 為替変動(円高)

米ドル(91円→82円)	▲60億円	}	▲80億円
ユーロ(121円→115円)	▲10億円		
他通貨(パーツ、加ドル、英ポンド等)	▲10億円		

### 2. 原材料費

機械(買入部品 他)	+15億円	}	±0億円
水・環境(鉄スクラップ 他)	▲10億円		
社会(コイル他)	▲5億円		

### 3. 震災関連損失

▲8億円

### 4. 増収・構成差ほか

+149億円



# 事業セグメント別営業利益

## 特殊要因を除いた営業利益

(左肩は利益率)

(億円)	24年3月期2Q累計			23年3月期2Q累計			実績 営業利益 増減 ①-④	修正後 営業利益 増減 ③-⑥	売上高 増減
	実績 ①	特殊要因 (注1) ②	修正後 ③=①-②	実績 ④	特殊要因 ⑤	修正後 ⑥=④-⑤			
機械	14.5% 525	▲ 4	14.6% 528	14.1% 466	-	14.1% 466	58	62	310
水環境	4.5% 35	▲ 2	4.8% 37	2.8% 21	-	2.8% 21	14	16	16
社会	3.6% 11	▲ 1	4.0% 12	6.1% 19	-	6.1% 19	▲ 8	▲ 7	▲ 6
その他	6.3% 8	▲ 0	6.4% 8	6.1% 8	-	6.1% 8	1	1	7
調整	▲ 86	▲ 1	▲ 85	▲ 82	-	▲ 82	▲ 4	▲ 3	
計	10.2% 492	▲ 8	10.4% 500	9.6% 432	0	9.6% 432	61	69	327

(注1) 震災関連損失

# その他の収益(▲費用)

(億円)	24年3月期2Q累計	23年3月期2Q累計	増減
	金額	金額	金額
その他の収益(▲費用)	▲ 49	▲ 1	▲ 48



## (内訳)

金融収支	12	12	0
有価証券交換益	-	28	▲ 28
有価証券評価損	▲ 14	▲ 0	▲ 14
為替差損益	▲ 65	▲ 38	▲ 28
その他	19	▲ 3	22

# 税金等調整前純利益・純利益

(億円)	24年3月期 2Q累計		23年3月期 2Q累計		増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
税金等調整前純利益	444	9.2	430	9.6	13	3.1
法人所得税	166		147		▲ 19	
(実効税率)	(37.5%)		(34.2%)			
持分法による投資損益	12		5		7	
非支配持分控除前純利益	289	6.0	289	6.4	0	0.1
非支配持分帰属損益(控除)	26		32		6	
当社株主に帰属する純利益	263	5.5	257	5.7	6	2.4

# 貸借対照表(資産)

(億円)	24年3月期 2Q末	23年3月期末	増減
<b>流動資産</b>	<b>7,899</b>	<b>7,772</b>	<b>127</b>
現金及び預金	867	1,053	▲ 186
受取手形・売掛金	3,458	3,536	▲ 78
短期金融債権	1,066	1,004	61
たな卸資産	1,933	1,742	191
その他	575	436	139
<b>投資及び長期金融債権</b>	<b>3,190</b>	<b>3,169</b>	<b>21</b>
長期金融債権	2,138	1,998	139
その他	1,052	1,171	▲ 119
<b>有形固定資産</b>	<b>2,107</b>	<b>2,174</b>	<b>▲ 67</b>
その他	515	454	61
<b>資産合計</b>	<b>13,711</b>	<b>13,569</b>	<b>142</b>
<b>金融債権 計</b>	<b>3,203</b>	<b>3,003</b>	<b>201</b>

# 貸借対照表(負債)

(億円)	24年3月期 2Q末	23年3月期末	増減
<b>流動負債</b>	4,246	4,351	▲ 105
短期借入金	552	766	▲ 215
支払手形・買掛金	1,767	1,648	119
一年内長期債務	806	856	▲ 49
その他	1,121	1,081	40
<b>固定負債</b>	2,595	2,404	191
長期債務	2,170	1,918	252
未払年金等	310	353	▲ 42
その他	114	133	▲ 19
<b>負債合計</b>	6,841	6,755	86
<b>有利子負債</b>	3,528	3,540	▲ 12

# 貸借対照表(資本)

(億円)	24年3月期 2Q末	23年3月期末	増減
<b>株主資本</b>	<b>6,381</b>	<b>6,349</b>	<b>33</b>
<b>資本金</b>	<b>841</b>	<b>841</b>	<b>-</b>
<b>資本剰余金</b>	<b>893</b>	<b>891</b>	<b>1</b>
<b>利益準備金</b>	<b>195</b>	<b>195</b>	<b>-</b>
<b>その他の剰余金</b>	<b>5,343</b>	<b>5,169</b>	<b>174</b>
<b>その他の包括損益累計額</b>	<b>▲ 697</b>	<b>▲ 654</b>	<b>▲ 43</b>
<b>自己株式</b>	<b>▲ 193</b>	<b>▲ 93</b>	<b>▲ 100</b>
<b>非支配持分</b>	<b>488</b>	<b>465</b>	<b>24</b>
<b>純資産合計</b>	<b>6,870</b>	<b>6,814</b>	<b>56</b>

(参考)自己株買付及び消却推移

		14年3月期～ 19.3月期 合計	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 2Q累計	累計
自己株買付	株数(百万株)	133.4	10.9	8.6	0.2	0.1	15.8	168.9
	金額(億円)	688	80	53	2	1	100	924
自己株消却	株数(百万株)	▲ 133.3	▲ 6.0					▲ 139.3
	金額(億円)	▲ 687	▲ 44					▲ 731
期末発行済株数(百万株)		1,291.9	1,285.9	1,285.9	1,285.9	1,285.9	1,285.9	-

# キャッシュ・フロー計算書

(億円)	24年3月期 2Q累計	23年3月期 2Q累計	増減
営業活動による純キャッシュ・フロー	353	532	▲ 180
固定資産の購入	▲ 97	▲ 122	25
その他	▲ 276	▲ 165	▲ 111
投資活動による純キャッシュ・フロー	▲ 373	▲ 287	▲ 85
財務活動による純キャッシュ・フロー	▲ 172	▲ 305	133
為替変動による現金及び現金同等物への影響	5	▲ 18	23
現金及び現金同等物の増減額	▲ 186	▲ 78	▲ 109
フリーキャッシュ・フロー	256	410	▲ 154

# 事業の動向

## ▶ タイー洪水被害

タイ国内への影響にとどまる。グローバルな影響はなし

- 工場：耕運機・横型Dエンジン工場は生産停止中。トラクタ・コンバイン工場は生産再開

<タイ生産拠点の状況>

社名、事業所		生産品目	被害状況	生産状況
サイアムクボタ コーポレーション	ナワナコン事業所	横型Dエンジン、耕運機等	設備水没	停止中
	アマタナコン事業所	トラクタ、コンバイン	なし	コンバインは10月下旬、トラクタは11月中旬より再開
サイアムクボタメタルテクノロジー		エンジン用鋳物他	なし	通常生産(停止なし)
クボタプレジジョンマシナリー(タイランド)		トラクタ用油圧シリンダ	なし	11月初旬より再開

## •サプライチェーン

部品サプライヤーの被災によりタイ国内の生産に影響

- 技術者を派遣してサプライヤーの復旧を支援
- 転注により部品を確保

## •ディーラー

被害は軽微

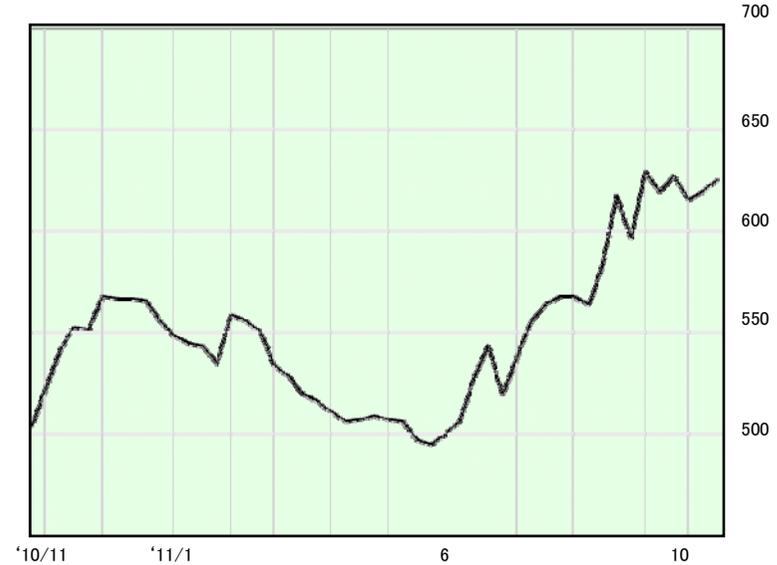


## ▶ タイー市場環境

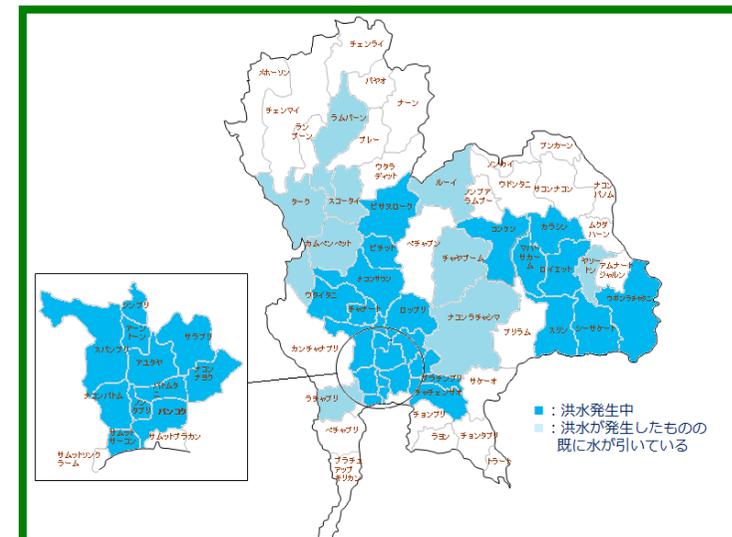
### 洪水ダメージの早期克服に向けて

- 米価は上昇基調
  - コメの粗担保融資(実質買上)制度復活、買上価格は市場実勢価格を上回る
  - 輸出米価格も上昇、600米ドル/トン超で推移
- 冠水農地は全体の1割程度
  - 昨年も洪水発生。収束後販売は急速に拡大
- 洪水被害に対する政府支援
  - 冠水農地への補償や種籾の支給

タイ輸出米価格推移(100%B級白米) (米ドル/ト)



タイ洪水の状況(JETRO Webサイトより)



## ▶ 中国

成長エンジンは自脱型コンバインから普通型コンバイン、  
田植機、トラクタへ移行

- 農機補助金: 予算は本年も増加(155億元→175億元)  
ただし予算の機種別配分は田植機に傾斜
- 農機: 上半期の売上は微減。田植機、普通型コンバイン、トラクタは増。  
自脱型コンバイン減
  - 自脱型コンバイン・・・補助金減で需要低迷、キャンペーンで挽回図る
  - 普通型コンバイン・・・本年より全国で補助対象。売上急伸
  - 田植機・・・補助金潤沢。売上大幅拡大
  - トラクタ・・・2機種投入。売上順調
- 建機・エンジン: 上半期の売上は大幅増、農機の減をカバー

## ▶ 米国

### トラクタ市場はゼロ成長。シェアアップにより拡販

- 市場:4月以降伸び悩み。9ヶ月累計でほぼ前年並み。当社シェアは当期も上昇

【トラクタ市場小売台数伸長率(前年同期比)】

出展: AEM(Association of Equipment Manufacturer)

2011年(%)	1Q	2Q	2Q累計	3Q	3Q累計
0-40馬力	+ 5.7%	▲ 2.1%	+ 0.4%	▲ 3.5%	▲ 0.8%
40-100馬力	+ 15.4%	▲ 3.5%	+ 3.6%	▲ 2.0%	+ 1.7%

- 販促:ローン金利0%、キャッシュバックにより顧客購買意欲を刺激
- トラクタ:廉価版機種が牽引。芝刈機は干ばつにより低調
- 建機・エンジン:建機はCTL(コンパクトトラックローダー)の本格販売開始により倍増。  
エンジンはOEM先の需要が堅調

## ▶ カナダ

### トラクタ・建機・エンジンとも前年までの低迷を脱し2桁増



## ▶ 欧州

主力の建機・エンジンは2桁増を継続。トラクタも健闘

- 建機: 需要は拡大基調。当社売上也計画を上回る伸び。  
レンタル会社の更新需要が堅調
- エンジン: ユーロ安によりOEM先の建産機メーカーの輸出好調。  
引合い強い。排ガス規制強化前の駆け込み需要も期待
- トラクタ: 南欧は需要低調も、英・独・仏の需要が堅調



## ▶ 日本

### 農機は震災が打撃。建機は拡大、官公需は低調

- 農機市場：震災の影響により、9ヶ月累計で国内出荷は▲6.0%の減

【農機市場出荷金額伸張率(前年同期比)】

出典：日本農業機械工業会

(%)	1Q	2Q	2Q累計	3Q	3Q累計
2010年	▲ 4.2%	+ 9.9%	+ 2.0%	▲ 3.9%	▲ 0.3%
2011年	▲ 7.9%	▲ 3.6%	▲ 5.8%	▲ 6.4%	▲ 6.0%

- 農機：被災地(東北・関東)の売上減を他地域の増販でカバー
- 建機：需要は2桁増。前年からの回復傾向続く。  
復興需要も発生
- 水・環境：需要低迷続く。当期の復興需要は限定的



# 業績予想

## 業績予想は変更しない

(タイ洪水の影響は織込まず)

### 【業績予想】

(億円)	24年3月期 (予想)	23年3月期 (実績)	前期比増減
売上高	10,000	9,337	663
営業利益	10.0% 1,000	9.2% 861	139
税金等調整前純利益	10.0% 1,000	9.8% 913	87
当社株主に帰属する純利益	6.0% 600	5.9% 548	52



## 売上高（前期比 +663億円）

国内(前期比+191) : 機械+36、水環境+113、社フラ+27、その他+14

海外(前期比+472) : 機械+449、水環境+9、社フラ+18、その他▲4

## 営業利益（前期比 +139億円）

### 1. 為替変動(円高)

米ドル(88円→79円)

▲140億円

ユーロ(116円→111円)

▲30億円

他通貨(加ドル、英ポンド等)

▲40億円

▲210億円

### 2. 原材料価格上昇懸念

機械(買入部品 他)

+20億円

水・環境(塩ビレジ、鉄スクラップ 他)

▲25億円

▲5億円

### 3. 遊休資産売却損益他

+60億円

### 4. 震災関連損失(前期との差異)

当期発生予想▲10億円 - (前年発生▲25億円)

+15億円

### 5. 増収ほか

+279億円

# 事業セグメント別売上高予想

(億円)	24年3月期 (予想)	23年3月期 (実績)	前期比増減		24年3月期 (前回予想)	前回予想比増減	
			金額	%		金額	%
<b>機械</b>	<b>7,000</b>	<b>6,515</b>	<b>485</b>	<b>7.4</b>	<b>6,960</b>	<b>40</b>	<b>0.6</b>
国内	2,300	2,264	36	1.6	2,300	0	0.0
海外	4,700	4,251	449	10.6	4,660	40	0.9
<b>水・環境システム</b>	<b>2,050</b>	<b>1,928</b>	<b>122</b>	<b>6.3</b>	<b>2,080</b>	<b>▲ 30</b>	<b>▲ 1.4</b>
国内	1,900	1,787	113	6.3	1,910	▲ 10	▲ 0.5
海外	150	141	9	6.4	170	▲ 20	▲ 11.8
<b>社会インフラ</b>	<b>650</b>	<b>604</b>	<b>46</b>	<b>7.6</b>	<b>660</b>	<b>▲ 10</b>	<b>▲ 1.5</b>
国内	470	443	27	6.1	460	10	2.2
海外	180	162	18	11.1	200	▲ 20	▲ 10.0
<b>その他</b>	<b>300</b>	<b>290</b>	<b>10</b>	<b>3.6</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
国内	300	286	14	4.9	300	0	0.0
海外	0	4	▲ 4	▲ 100.0	0	0	0.0
<b>売上高合計</b>	<b>10,000</b>	<b>9,337</b>	<b>663</b>	<b>7.1</b>	<b>10,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
<b>国内売上高</b>	<b>4,970</b>	<b>4,779</b>	<b>191</b>	<b>4.0</b>	<b>4,970</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
<b>海外売上高</b>	<b>5,030</b>	<b>4,558</b>	<b>472</b>	<b>10.4</b>	<b>5,030</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>

# 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

前回予想比 ▲60

(左肩は利益率)

(億円)	24年3月期(予想)			23年3月期			予想 営業利益 増減 ①-④	修正後 営業利益 増減 ③-⑥	売上高 増減
	予想 ①	特殊要因 (注1) ②	修正後 営業利益 ③=①-②	実績 ④	特殊要因 震災関連損失 ⑤	修正後 ⑥=④-⑤			
機械	12.9% 900	▲ 6	12.9% 906	13.3% 865	▲ 17	13.5% 882	35	24	485
水・環境	7.8% 160	▲ 2	7.9% 162	6.8% 131	▲ 3	7.0% 134	29	28	122
社会	4.6% 30	▲ 1	4.8% 31	4.1% 25	▲ 1	4.3% 26	5	5	46
その他	6.7% 20	▲ 0	6.7% 20	7.2% 21	▲ 0	7.3% 21	▲ 1	▲ 1	10
調整	▲ 110	60	▲ 170	▲ 181	▲ 4	▲ 176	71	6	
計	10.0% 1,000	51	9.5% 949	9.2% 861	▲ 25	9.5% 887	139	62	663

(注1) 震災関連損失 + 遊休資産売却損益他

前回予想比 ▲5

前回予想比 +65



# 想定為替レート

	(円)	24年3月期		23年3月期
		今回見直し	前回予想	実績
円/米ドル	1-6月 (上期)	実績 82	82	91
	7-9月 (下期前半)	実績 78	-	86
	10-12月 (下期後半)	予想 75	-	83
	7-12月 (下期)	予想 76	80	84
	1-12月 (年間)	予想 79	81	88
円/ユーロ	1-6月 (上期)	実績 115	115	121
	7-9月 (下期前半)	実績 110	-	111
	10-12月 (下期後半)	予想 105	-	112
	7-12月 (下期)	予想 108	115	111
	1-12月 (年間)	予想 111	115	116

# 設備投資・減価償却費・研究開発費

(億円)	24年3月期(予想)		23年3月期 実績
	今回見直し	前回予想	
設備投資	340	340	240
減価償却費	290	308	265
研究開発費	280	260	250

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。

Kubota

For Earth, For Life