

連結決算説明 (2014年3月期)



(株)クボタ 取締役専務執行役員 企画本部長

木村 茂

2014年 5月19日(月)

2014年3月期連結決算概要

(億円)	2014年3月期(末)	2013年3月期(末)	増減		3Q時当社予想対比	
	金額	金額	金額	%	金額	%
売上高	15,086	12,106	+ 2,980	+ 24.6	+ 86	+ 0.6
国内	6,383	5,430	+ 953	+ 17.6	+ 233	+ 3.8
海外	8,702	6,675	+ 2,027	+ 30.4	▲ 148	▲ 1.7
営業利益	13.4% 2,024	10.0% 1,214	+ 811	+ 66.8	+ 64	+ 3.3
当社株主に帰属する 純利益	8.7% 1,317	6.4% 781	+ 536	+ 68.7	+ 92	+ 7.5
総資産	21,047	18,466	+ 2,581	+ 14.0		
株主資本	9,348	7,933	+ 1,415	+ 17.8		



事業セグメント別売上高

(億円)		2014年3月期	2013年3月期	増減	
				金額	%
	機械	11,531	8,920	+ 2,611	+ 29.3
	国内	3,326	2,663	+ 663	+ 24.9
	海外	8,205	6,257	+ 1,948	+ 31.1
	水・環境	3,139	2,839	+ 300	+ 10.6
	国内	2,689	2,456	+ 233	+ 9.5
	海外	450	383	+ 67	+ 17.6
	その他	416	346	+ 69	+ 20.1
	国内	369	311	+ 58	+ 18.6
	海外	47	35	+ 12	+ 32.9
	売上高合計	15,086	12,106	+ 2,980	+ 24.6
	国内売上高	6,383	5,430	+ 953	+ 17.6
	海外売上高	8,702	6,675	+ 2,027	+ 30.4

為替の影響を除くと、海外売上高は+10%の増。
売上高合計は+13%の増

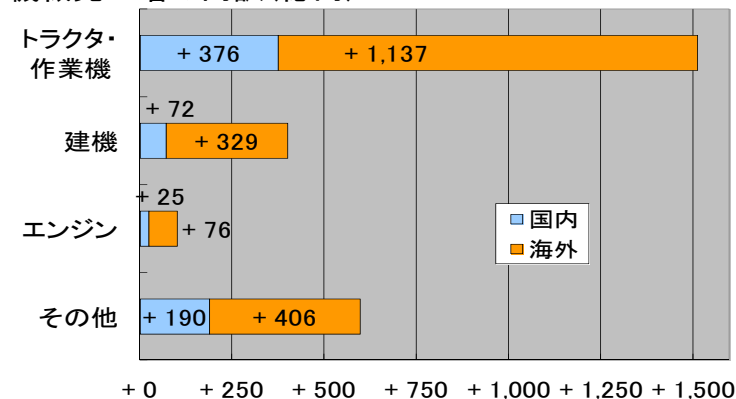
事業セグメント別売上高(前年比)

▶ 機械 +2,611億円(国内: +663 海外: +1,948)

◇国内: 農機関連は消費税増税などに伴う前倒しや補正予算により急増。(トラクタ+29%、作業機+38%)
建機、エンジンも増

◇海外: トラクタ、作業機、建機は大幅増。
エンジンも増。
各地域とも為替の影響を除いても増

機械売上増の内訳(億円)



▶ 水・環境 +300億円(国内: +233 海外: +67)

◇国内: パイプ、環境関連は2桁増。社会インフラも増

◇海外: ポンプ、水処理他が大幅増。素形材も増

▶ その他 +69億円(国内: +58 海外: +12)

◇国内: }
◇海外: } 工事、サービスともに増

営業利益

(億円)	2014年3月期		2013年3月期		増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
営業利益	2,024	13.4	1,214	10.0	+ 811	+ 66.8

営業利益増(+811億円)の主な要因

1. 為替変動

米ドル(83円→100円)	+280億円
ユーロ(107円→134円)	+100億円
他通貨	+120億円

+500億円

為替の影響を除くと+25%の営業増益

2. 原材料価格

機械(買入部品 他)	+20億円
水・環境(鉄スクラップ° 他)	▲20億円

±0億円

3. 特殊要因

クハシラント°評価差額償却

▲37億円→▲25億円 +12億円

年金積立不足一括償却

+40億円

震災・台風洪水関連

+15億円→+21億円 +6億円

遊休土地売却損益・評価損

+5億円

4. 増収ほか

+248億円



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)	2014年3月期			2013年3月期			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 ②	修正後 営業利益 ③=①-②	実績 ④	特殊要因 ⑤	修正後 営業利益 ⑥=④-⑤			
機械	17.1% 1,969	▲ 4	17.1% 1,973	13.0% 1,164	▲ 44	13.5% 1,208	+ 805	+ 765	+ 2,611
水・環境	7.9% 249	-	7.9% 249	8.2% 234	▲ 13	8.7% 247	+ 15	+ 2	+ 300
その他	9.1% 38	-	9.1% 38	6.9% 24	-	6.9% 24	+ 14	+ 14	+ 69
全社/消去	▲ 231	-	▲ 231	▲ 208	▲ 10	▲ 198	▲ 23	▲ 34	
計	13.4% 2,024	▲ 4	13.4% 2,028	10.0% 1,214	▲ 67	10.6% 1,281	+ 811	+ 747	+ 2,980



その他の収益(費用)

(億円)	2014年3月期	2013年3月期	増減
	金額	金額	金額
その他の収益(▲費用)	89	58	+ 30



(内訳)

金融収支	29	25	+ 5	
有価証券売却損益	47	2	+ 45	
有価証券評価損	▲ 0	▲ 4	+ 4	
為替差損益	▲ 42	88	▲ 129	
その他	54	▲ 52	+ 106	} → ▲ 27
デリバティブ評価損益	62	▲ 40	+ 102	
その他雑損益	▲ 9	▲ 12	+ 4	



税金等調整前純利益・純利益

(億円)	2014年3月期		2013年3月期		増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
税金等調整前純利益	2,113	14.0	1,272	10.5	+ 841	+ 66.1
法人所得税	719		417		▲ 303	
(実効税率)	(34.0%)		(32.8%)			
持分法による投資損益	30		16		+ 14	
非支配持分控除前純利益	1,424	9.4	871	7.2	+ 553	+ 63.5
非支配持分帰属損益(控除)	108		91		▲ 17	
当社株主に帰属する純利益	1,317	8.7	781	6.4	+ 536	+ 68.7

1株当り配当	28 円	17 円	+11 円
配当性向	27%	27%	±0ポイント

自己株買取額 (億円)	101	0	+ 101
株主への総配分性向	34%	27%	+7ポイント



貸借対照表(資産)

(億円)	2014年3月期末	2013年3月期末	増減
流動資産	12,340	10,805	+ 1,535
現金及び預金	870	998	▲ 128
受取債権	6,017	5,078	+ 939
短期金融債権	1,630	1,412	+ 218
たな卸資産	2,998	2,632	+ 365
その他の流動資産	825	685	+ 140
投資及び長期金融債権	4,944	4,221	+ 723
長期金融債権	3,341	2,758	+ 583
その他	1,603	1,463	+ 140
有形固定資産	2,827	2,638	+ 189
その他	936	803	+ 133
資産合計	21,047	18,466	+ 2,581

為替を除く
増減

+ 700

+ 170

金融債権 計	4,971	4,170	+ 801
---------------	--------------	--------------	--------------

+ 515

<ご参考> 海外子会社期末日レート (円)

米ドル	103	94	+ 9
ユーロ	142	121	+ 21



貸借対照表(負債)

(億円)	2014年3月期末	2013年3月期末	増減
流動負債	7,189	6,350	+ 839
短期借入金	1,816	1,403	+ 412
営業支払債務	2,407	2,478	▲ 71
一年内長期債務	898	786	+ 112
その他(短期)	2,069	1,682	+ 386
固定負債	3,851	3,597	+ 255
長期債務	3,156	2,911	+ 245
未払年金等	130	291	▲ 160
その他(長期)	565	395	+ 170
負債合計	11,040	9,946	+ 1,094

為替を除く
増減

有利子負債	5,869	5,100	+ 769
--------------	--------------	--------------	--------------

+ 465

DEレシオ(ネット)	0.53	0.52	+ 0.01
-------------------	-------------	-------------	---------------



貸借対照表(純資産)

(億円)	2014年3月期末	2013年3月期末	増減
株主資本	9,348	7,933	+ 1,415
資本金	841	841	-
資本剰余金	888	889	▲ 2
利益準備金	195	195	-
その他の剰余金	7,037	6,060	+ 978
その他の包括損益累計額	390	▲ 50	+ 440
外貨換算調整勘定	84	▲ 227	+ 310
有価証券未実現損益	449	351	+ 97
年金負債調整額	▲ 142	▲ 174	+ 32
デリバティブ未実現損益	▲ 0	▲ 1	+ 1
自己株式	▲ 3	▲ 2	▲ 1
非支配持分	658	587	+ 71
純資産合計	10,006	8,520	+ 1,486

2014年3月に自己株6,200,000株を消却



キャッシュ・フロー計算書

(億円)	2014年3月期	2013年3月期	増減
営業活動による純キャッシュ・フロー	833	493	+ 340
投資活動による純キャッシュ・フロー	▲ 1,042	▲ 791	▲ 251
固定資産の購入	▲ 532	▲ 492	▲ 40
その他	▲ 511	▲ 299	▲ 212
財務活動による純キャッシュ・フロー	32	289	▲ 257
為替変動による現金及び現金同等物への影響	49	72	▲ 23
現金及び現金同等物の増減額	▲ 128	64	▲ 192
フリーキャッシュ・フロー	302	2	+ 300

市場環境

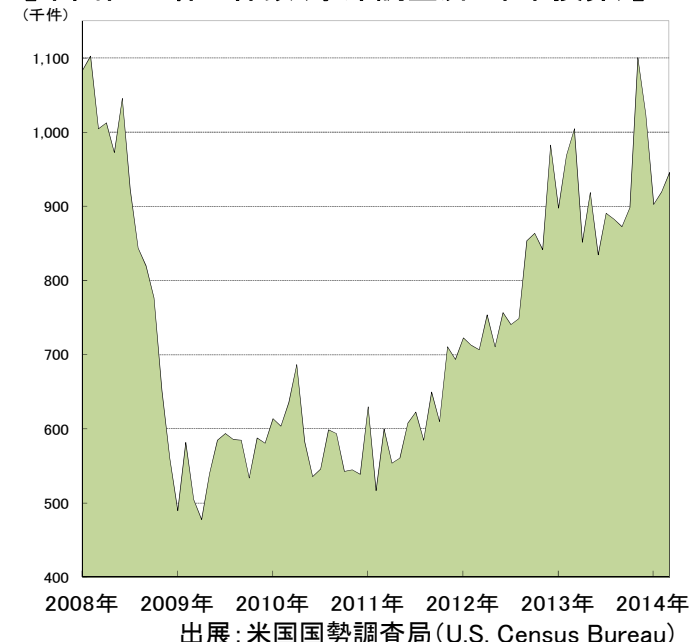
米国・・・緩やかな景気回復により拡大が継続

〈トラクタ〉 120馬力以下は拡大が継続

〈建機〉 一般市場が牽引し堅調

〈エンジン〉 Tier4機への切り替え進展。
排ガス規制前の前倒し需要も発生

【米国住宅着工件数(季節調整済・年率換算)】



【トラクタ市場小売台数伸長率(前年同期比)】

		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	年間
2013年	0-40馬力	+ 5.2%	+ 13.9%	+ 15.5%	▲ 2.5%	+ 9.2%
	40-120馬力	+ 11.8%	+ 7.0%	+ 15.7%	+ 3.3%	+ 8.9%
2014年	0-40馬力	+ 11.6%	-	-	-	-
	40-120馬力	+ 3.7%	-	-	-	-

出展: AEM (Association of Equipment Manufacturer)

【0-8tバックホー市場小売台数伸長率(前年同期比)】

		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	年間
2013年		+ 3.2%	+ 13.6%	+ 29.2%	+ 19.3%	+ 16.3%
2014年		+ 8.8%	-	-	-	-

出展: AEM (Association of Equipment Manufacturer)



欧州・・・景気底打ちで回復。 南欧も回復に転じる

- 〈トラクタ〉 市場環境は徐々に好転。
南欧でも回復基調に転換
- 〈インフラメント〉 市場は横這い
- 〈建機〉 景気回復により好調を維持
- 〈エンジン〉 75馬力超は排ガス規制前の前倒し需要が発生

タイ・・・政局混乱の影響は不透明。畑作用、周辺国への販売強化による売上確保に注力

〈トラクタ・コンバイン〉 政府の支払い遅延により市場は一時的に混乱。後半の回復を期待

〈建機〉 新車市場の拡大は継続

〈周辺国〉 耕耘機やエンジンが牽引し拡大

中国・・・当社農機に対する補助金は停止中。
最大リスクを前提に計画策定。
建機の拡大は継続

〈コンバイン・田植機〉 補助金停止の影響あるも、
4月より対策を実施。
顧客への供給確保に全力

〈建機〉 小型建機は回復基調が継続

【中国 中央政府農機購入補助金推移】

		2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
補助金(億元)	第1次	-	-	-	-	110	130	200	170
	年間計	20	40	130	155	175	215	217.5	未公表

市場環境(日本)

日本・・・農機は前期の大幅増収の反動を懸念。

官公需は引き続き堅調

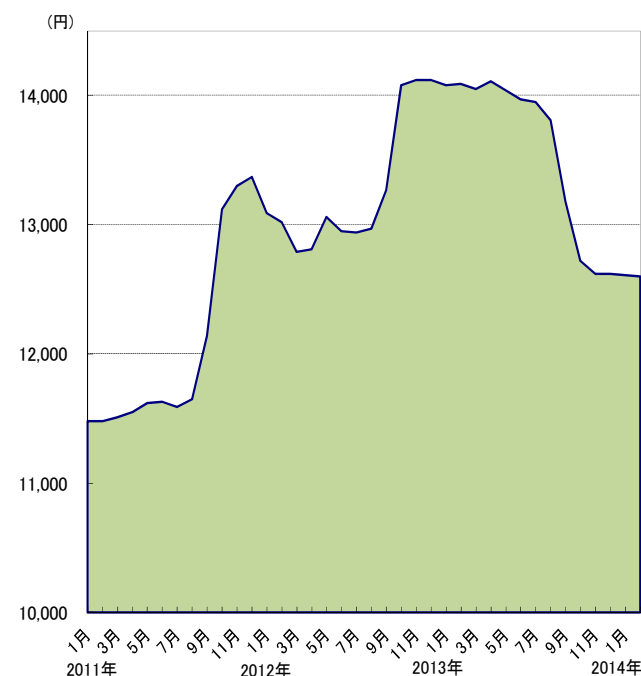
〈農機〉 反動により特に上半期の市場は縮小。
大型・高機能製品への転換が進捗

〈建機〉 堅調な公共工事需要により
好調を維持

〈エンジン〉 OEM先の生産拠点変更
(海外シフト)により減

〈官公需〉 復興需要・老朽更新需要の
取込みにより増収を確保

【日本米の生産者価格推移 円/60Kg】



出典: 米穀安定供給確保支援機構

【農機市場出荷金額伸張率(前年同期比)】

	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-12月	4-3月
2012年	+ 5.9%	+ 7.2%	+ 8.7%	+ 3.6%	+ 6.3%	+ 6.3%
2013年	+ 5.9%	+ 10.8%	+ 20.0%	+ 28.3%	+ 17.1%	+ 23.8%
2014年	+ 34.6%	-	-	-	-	-

出典: 日本農業機械工業会

業績予想

2015年3月期業績予想

(億円)	2015年3月期 (予想)	2014年3月期 (実績)	増減	2015年3月 中間期(予想)
売上高	15,500	15,086	+ 414	7,350
営業利益	12.9% 2,000	13.4% 2,024	▲ 24	12.9% 950
その他の収益(▲費用)	100	89	+ 11	20
税金等調整前純利益	13.5% 2,100	14.0% 2,113	▲ 13	13.2% 970
当社株主に帰属する純利益	8.4% 1,300	8.7% 1,317	▲ 17	8.4% 620



事業セグメント別売上高予想

(億円)	2015年3月期 (予想)	2014年3月期 (実績)	増減	
			金額	%
機械	11,600	11,531	+ 69	+ 0.6
国内	2,900	3,326	▲ 426	▲ 12.8
海外	8,700	8,205	+ 495	+ 6.0
水・環境	3,600	3,139	+ 461	+ 14.7
国内	2,900	2,689	+ 211	+ 7.8
海外	700	450	+ 250	+ 55.6
その他	300	416	▲ 116	▲ 27.9
国内	300	369	▲ 69	▲ 18.7
海外	0	47	▲ 47	▲ 100.0
売上高合計	15,500	15,086	+ 414	+ 2.7
国内売上高	6,100	6,384	▲ 284	▲ 4.4
海外売上高	9,400	8,702	+ 698	+ 8.0

営業利益予想

(億円)	2015年3月期 (予想)		2014年3月期 (実績)		増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
営業利益	2,000	12.9	2,024	13.4	▲ 24	▲ 1.2

営業利益(▲24億円)の増減要因

1. 為替変動

米ドル(100円→100円)	+30億円	}	+70億円
ユーロ(134円→140円)	+40億円		
他	±0億円		

2. 原材料価格

機械(買入部品 他)	+10億円	}	▲20億円
水・環境(鉄スクラップ 他)	▲30億円		

3. 特殊要因

クハシラント*評価差額償却

前期:25億円→当期:20億円 +5億円

タイ洪水関連

▲21億円

▲16億円

4. その他

▲58億円



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)	2015年3月期(予想)			2014年3月期(実績)			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 ②	修正後 営業利益 ③=①-②	実績 ④	特殊要因 ⑤	修正後 営業利益 ⑥=④-⑤			
機械	16.4% 1,900	▲ 20	16.6% 1,920	17.1% 1,969	▲ 4	17.1% 1,973	▲ 69	▲ 53	+ 69
水環境	8.3% 300	-	8.3% 300	7.9% 249	-	7.9% 249	+ 51	+ 51	+ 461
その他	10.0% 30	-	10.0% 30	9.1% 38	-	9.1% 38	▲ 8	▲ 8	▲ 116
全社/消去	▲ 230	-	▲ 230	▲ 231	-	▲ 231	+ 1	+ 1	
計	12.9% 2,000	▲ 20	13.0% 2,020	13.4% 2,024	▲ 4	13.4% 2,028	▲ 24	▲ 8	+ 414

想定為替レート及び設備投資等

【為替レート】

		2015年3月期 (予想)	2014年3月期 (実績)	2013年3月期 (実績)
円/米ドル	4-9月(上期)	100	99	79
	10-3月(下期)	100	102	87
	4-3月(年間)	100	100	83
円/ユーロ	4-9月(上期)	140	130	101
	10-3月(下期)	140	139	114
	4-3月(年間)	140	134	107

【設備投資・減価償却費・研究開発費】

設備投資	640	512	505
減価償却費	390	353	299
研究開発費	390	356	320

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。



ご清聴ありがとうございました。

For Earth, For Life
Kubota

