



## 平成20年3月期 第3四半期財務・業績の概況

平成20年2月6日

上場会社名 ヤマハ株式会社  
 コード番号 7951  
 代表者 (役職名)代表取締役社長 (氏名)梅村 充  
 問合せ先責任者 (役職名)経理・財務部長 (氏名)梅田 史生

上場取引所 東証第1部  
 URL://http://www.yamaha.co.jp/  
 TEL (053) 460-2141

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成20年3月期 第3四半期の連結業績 (平成19年4月1日 ~ 平成19年12月31日)

#### (1) 連結経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年3月期 第3四半期	428,903	3.0	35,517	32.1	35,322	8.2	42,176	41.0
19年3月期 第3四半期	416,501	2.5	26,877	4.0	38,462	8.3	29,922	9.0
19年3月期	550,361		27,685		42,626		27,866	

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
20年3月期 第3四半期	204.45			
19年3月期 第3四半期	145.17		145.10	
19年3月期	135.19		135.11	

#### (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
20年3月期 第3四半期	605,763	380,462	62.2	1,826.69
19年3月期 第3四半期	561,251	352,187	61.9	1,684.30
19年3月期	559,031	351,398	62.0	1,680.91

#### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
20年3月期 第3四半期	14,289	51,035	10,622	101,092
19年3月期 第3四半期	13,320	17,064	1,227	34,136
19年3月期	39,732	22,427	8,246	45,926

2. 平成20年3月期の連結業績予想（平成19年4月1日～平成20年3月31日） 【参考】

（％表示は、対前期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益	
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％	円	銭
通 期	554,000	0.7	33,500	21.0	33,000	22.6	39,000	40.0	189.05	

3. その他

- (1) 期中における重要な子会社の異動 : 無  
 （連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）
- (2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
- (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有

（注）詳細は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】 4.その他をご覧ください。

業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

2ページの連結業績予想は本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の連結業績は今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。

なお、連結業績予想に関する事項は、4ページをご参照下さい。

## 【定性的情報・財務諸表等】

### 1. 連結経営成績に関する定性的情報

当第3四半期（平成19年4月1日から平成19年12月31日まで）の販売状況につきましては、円安の影響に加え、楽器事業及びその他の事業が堅調に推移したことにより、売上高は4,289億3百万円（前年同期比3.0%増加）となりました。このうち、国内売上高は2,132億72百万円（前年同期比2.7%減少）、海外売上高は2,156億31百万円（前年同期比9.2%増加）となりました。

事業の種類別セグメントの販売状況は、楽器事業はピアノ、管楽器、デジタルピアノ等の電子楽器並びに音響機器が売上げを伸ばし、教室収入も増加となりました。

AV・IT事業は、為替による増収効果はありましたが、主力のホームシアターが伸び悩み、情報通信機器は売上げ減少となりました。

電子機器・電子金属事業は、半導体が売上げ減少となりました。なお、平成19年11月30日付でDOWAメタルテック㈱に電子金属事業を営む連結子会社ヤマハメタニクス㈱株式の90%を譲渡したことにより、同社が連結の範囲から外れております。

リビング事業は、売上げ減少となりましたが、その他の事業は、引き続き売上げ増加となりました。

レクリエーション事業については、平成19年10月1日付で三井不動産リゾート㈱にレクリエーション事業を営む4施設（キロロ、鳥羽国際ホテル、合歡の郷、はいむるぶし）の事業用資産を譲渡し、また各運営子会社の全株式を譲渡したことにより各社が連結の範囲から外れております。

損益につきましては、営業利益は、円安の影響や楽器事業とその他の事業の増益により355億17百万円（前年同期比32.1%増加）となりました。経常利益は、ヤマハ発動機㈱株式の一部売却に伴い同社が持分法適用関連会社から外れたことにより、持分法による投資利益が減少したことから353億22百万円（前年同期比8.2%減少）となりました。四半期純利益は、上記に係る関係会社株式売却益を特別利益に計上したことから421億76百万円（前年同期比41.0%増加）となりました。

### 2. 連結財政状態に関する定性的情報

当第3四半期（平成19年4月1日から平成19年12月31日まで）のキャッシュ・フローの状況につきましては、税金等調整前四半期純利益が657億80百万円となりましたが、関係会社株式売却益（297億56百万円）が含まれており、また売上債権の増加等の要因もあり、営業活動の結果得られた資金は、142億89百万円となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは関係会社株式の売却による収入等により、得られた資金は510億35百万円となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは配当金の支払等により、使用した資金は106億22百万円となりました。

以上により、現金及び現金同等物は552億33百万円増加し、当第3四半期末残高は1,010億92百万円となりました。

### 3. 連結業績予想に関する定性的情報

平成 20 年 3 月期の連結業績予想につきましては、前回発表予想に比べ A V ・ I T 事業、電子機器・電子金属事業、リビング事業で、市況の悪化などによる減収を見込んでおります。

損益につきましては、電子機器・電子金属事業、リビング事業で減益となるものの、楽器事業、A V ・ I T 事業での増益により営業利益は、前回発表通りを予想しております。経常利益、当期純利益については増益を見込んでおります。

(通期連結業績予想)

平成 20 年 3 月期通期連結業績予想 (平成 19 年 4 月 1 日 ~ 平成 20 年 3 月 31 日)

(単位: 百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前回発表予想 (A)	558,000	33,500	32,000	38,000
今回修正予想 (B)	554,000	33,500	33,000	39,000
増減額 (B - A)	4,000	-	1,000	1,000
増減率 (%)	0.7	-	3.1	2.6
前期実績 (平成 19 年 3 月期通期)	550,361	27,685	42,626	27,866

当資料の記載内容のうち、将来に関する見通し及び計画に基づいた将来予測には、リスクや不確定な要素などが含まれており、実際の成果や業績などは、記載の見通しとは異なる可能性があります。

### 4. その他

(1) 期中における重要な子会社の異動 (連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動)

該当事項はありません。

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用

1. 減価償却費は年間償却予定額の当第 3 四半期分を計上しております。
2. 税金費用は簡便的な方法により算出しております。

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更

有形固定資産の減価償却の方法

(会計処理の変更)

当社及び国内連結子会社は、平成 19 年度の法人税法の改正に伴い、平成 19 年 4 月 1 日以降に取得した有形固定資産については、定額法の償却率を 2.5 倍した償却率を用いる定率法に変更しております。

これにより、従来の方法によった場合に比べ、当第 3 四半期における営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益が 218 百万円、四半期純利益が 137 百万円それぞれ減少しております。

なお、セグメント情報に与える影響は、当該箇所に記載しております。

(追加情報)

当社及び国内連結子会社は、平成 19 年度の法人税法の改正に伴い、平成 19 年 3 月 31 日以前に取得した有形固定資産のうち、従来の償却可能限度額まで償却した有形固定資産については、残存簿価を 5 年間で均等償却する方法に変更しております。

これにより、従来の方法によった場合に比べ、当第 3 四半期における営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益が 684 百万円、四半期純利益が 434 百万円それぞれ減少しております。

なお、セグメント情報に与える影響は、当該箇所に記載しております。

## 5. (要約)四半期連結財務諸表

### (1) (要約)四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	前第3四半期 (平成18.12.31)	当第3四半期 (平成19.12.31)	増 減		前 期 (平成19.3.31)
	金 額	金 額	金 額	増減率	金 額
( 資 産 の 部 )				%	
流動資産					
現金及び預金	34,908	70,466	35,558	101.9	46,702
受取手形及び売掛金	92,134	89,090	3,044	3.3	78,669
棚卸資産	86,256	84,202	2,054	2.4	82,214
その他	24,294	57,806	33,512	137.9	23,447
流動資産合計	237,593	301,565	63,972	26.9	231,033
固定資産					
有形固定資産	151,422	139,627	11,795	7.8	149,872
無形固定資産	3,090	2,702	388	12.6	2,951
投資その他の資産	169,143	161,867	7,276	4.3	175,174
固定資産合計	323,657	304,197	19,460	6.0	327,998
資 産 合 計	561,251	605,763	44,512	7.9	559,031
( 負 債 の 部 )					
流動負債					
支払手形及び買掛金	42,496	38,322	4,174	9.8	43,165
短期借入金	24,552	23,417	1,135	4.6	15,118
一年以内返済の長期借入金	5,352	2,709	2,643	49.4	4,301
未払費用及び未払金	34,714	33,737	977	2.8	54,415
その他	21,665	31,118	9,453	43.6	19,655
流動負債合計	128,781	129,305	524	0.4	136,656
固定負債					
長期借入金	5,259	4,359	900	17.1	6,132
退職給付引当金	27,947	25,502	2,445	8.7	27,140
その他	47,076	66,133	19,057	40.5	37,703
固定負債合計	80,282	95,995	15,713	19.6	70,977
負 債 合 計	209,064	225,300	16,236	7.8	207,633
( 純 資 産 の 部 )					
株主資本					
資本金	28,534	28,534	-	-	28,534
資本剰余金	40,054	40,054	-	-	40,054
利益剰余金	262,528	231,925	30,603	11.7	260,555
自己株式	329	322	7	-	339
株主資本合計	330,789	300,191	30,598	9.3	328,804
評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金	14,007	73,660	59,653	425.9	13,718
繰延ヘッジ損益	414	174	240	-	406
土地再評価差額金	18,206	14,861	3,345	18.4	18,116
為替換算調整勘定	15,417	11,708	3,709	-	13,765
評価・換算差額等合計	16,382	76,639	60,257	367.8	17,662
少数株主持分	5,015	3,631	1,384	27.6	4,931
純 資 産 合 計	352,187	380,462	28,275	8.0	351,398
負 債 純 資 産 合 計	561,251	605,763	44,512	7.9	559,031

## (2) (要約) 四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

科 目	前第3四半期 (平成18.4.1～ 平成18.12.31)	当第3四半期 (平成19.4.1～ 平成19.12.31)	増 減		前 期 (平成18.4.1～ 平成19.3.31)
	金 額	金 額	金 額	増減率	金 額
売上高	416,501	428,903	12,402	3.0	550,361
売上原価	265,270	265,377	107	0.0	352,382
延払未実現利益	0	0			1
合計売上総利益	151,231	163,525	12,294	8.1	197,980
販売費及び一般管理費	124,353	128,008	3,655	2.9	170,295
営業利益	26,877	35,517	8,640	32.1	27,685
営業外収益	15,927	4,587	11,340	71.2	21,334
営業外費用	4,342	4,782	440	10.1	6,393
経常利益	38,462	35,322	3,140	8.2	42,626
特別利益					
関係会社株式売却益	-	29,756	29,756	-	-
その他	443	2,723	2,280	514.7	606
特別利益合計	443	32,480	32,037	-	606
特別損失	2,620	2,023	597	22.8	10,130
税金等調整前四半期 (当期)純利益	36,285	65,780	29,495	81.3	33,101
法人税、住民税及び事業税	6,794	19,177	12,383	182.3	7,010
法人税等調整額	936	3,773	4,709	-	2,268
少数株主利益	504	652	148	29.4	493
四半期(当期)純利益	29,922	42,176	12,254	41.0	27,866

(3) 四半期連結株主資本等変動計算書

前第3四半期(平成18.4.1~平成18.12.31)

(単位:百万円)

	株主資本					評価・換算差額等					少数株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等合計		
平成18年3月31日残高	28,534	40,054	236,913	302	305,199	15,470	-	18,426	23,091	10,805	4,472	320,477
当期中の変動額												
剰余金の配当			4,126		4,126							4,126
四半期純利益			29,922		29,922							29,922
連結範囲の変動			0		0							0
持分の変動			132	0	132							132
土地再評価差額金の取崩			32		32							32
役員賞与金			80		80							80
自己株式の取得				26	26							26
株主資本以外の項目の当期中の変動額(純額)						1,462	414	219	7,673	5,577	543	6,120
当期中の変動額合計	-	-	25,615	26	25,589	1,462	414	219	7,673	5,577	543	31,709
平成18年12月31日残高	28,534	40,054	262,528	329	330,789	14,007	414	18,206	15,417	16,382	5,015	352,187

当第3四半期(平成19.4.1~平成19.12.31)

(単位:百万円)

	株主資本					評価・換算差額等					少数株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等合計		
平成19年3月31日残高	28,534	40,054	260,555	339	328,804	13,718	406	18,116	13,765	17,662	4,931	351,398
当期中の変動額												
剰余金の配当			7,736		7,736							7,736
四半期純利益			42,176		42,176							42,176
連結範囲の変動			656		656							656
持分法の適用範囲の変動			60,275	43	60,232							60,232
土地再評価差額金の取崩			2,137		2,137							2,137
自己株式の取得				26	26							26
株主資本以外の項目の当期中の変動額(純額)						59,942	232	3,254	2,057	58,976	1,299	57,676
当期中の変動額合計	-	-	28,629	17	28,612	59,942	232	3,254	2,057	58,976	1,299	29,064
平成19年12月31日残高	28,534	40,054	231,925	322	300,191	73,660	174	14,861	11,708	76,639	3,631	380,462

前期(平成18.4.1~平成19.3.31)

(単位:百万円)

	株主資本					評価・換算差額等					少数株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等合計		
平成18年3月31日残高	28,534	40,054	236,913	302	305,199	15,470	-	18,426	23,091	10,805	4,472	320,477
当期中の変動額												
剰余金の配当			4,126		4,126							4,126
当期純利益			27,866		27,866							27,866
連結範囲の変動			0		0							0
持分の変動			138	0	138							138
土地再評価差額金の取崩			121		121							121
役員賞与金			80		80							80
自己株式の取得				37	37							37
株主資本以外の項目の当期中の変動額(純額)						1,752	406	309	9,325	6,857	458	7,315
当期中の変動額合計	-	-	23,642	37	23,604	1,752	406	309	9,325	6,857	458	30,920
平成19年3月31日残高	28,534	40,054	260,555	339	328,804	13,718	406	18,116	13,765	17,662	4,931	351,398

(4) (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

科 目	前第3四半期 (平成18.4.1～ 平成18.12.31)	当第3四半期 (平成19.4.1～ 平成19.12.31)	前 期 (平成18.4.1～ 平成19.3.31)
	金 額	金 額	金 額
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前四半期(当期)純利益	36,285	65,780	33,101
減価償却費	14,672	15,520	19,956
関係会社株式売却益	-	29,756	-
売上債権の増減額	17,177	13,502	4,537
棚卸資産の増減額	5,933	7,021	2,262
仕入債務の増減額	4,535	54	5,272
法人税等の支払額	2,998	7,245	3,978
その他	16,064	9,430	7,819
営業活動によるキャッシュ・フロー	13,320	14,289	39,732
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	18,104	19,846	22,863
有形固定資産の売却による収入	731	5,728	1,094
関係会社株式の売却による収入	-	67,778	-
その他	308	2,625	658
投資活動によるキャッシュ・フロー	17,064	51,035	22,427
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の増減額(純額)	7,112	8,538	1,961
長期借入金の増減額(純額)	781	2,041	916
配当金の支払額	4,126	7,736	4,126
その他	976	9,383	1,242
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,227	10,622	8,246
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,249	531	1,464
現金及び現金同等物の増減額	1,266	55,233	10,523
現金及び現金同等物の期首残高	35,434	45,926	35,434
新規連結子会社の現金及び現金同等物の期首残高	-	41	-
除外連結子会社の現金及び現金同等物の期首残高	31	108	31
現金及び現金同等物の期末残高	34,136	101,092	45,926

## (5) セグメント情報

### (事業の種類別セグメント情報)

前第3四半期(平成18.4.1~平成18.12.31)

(単位:百万円)

	楽器	A V・I T	電子機器 電子金属	リビング	レクリエーション	その他	計	消去 又は全社	連結
売上高									
(1)外部顧客に対する売上高	246,066	57,634	41,875	35,380	13,249	22,294	416,501		416,501
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高			1,312				1,312	1,312	
計	246,066	57,634	43,188	35,380	13,249	22,294	417,814	1,312	416,501
営業費用	225,764	55,060	39,693	34,359	14,395	21,663	390,937	1,312	389,624
営業利益	20,301	2,574	3,495	1,020	1,145	630	26,877		26,877

当第3四半期(平成19.4.1~平成19.12.31)

(単位:百万円)

	楽器	A V・I T	電子機器 電子金属	リビング	レクリエーション	その他	計	消去 又は全社	連結
売上高									
(1)外部顧客に対する売上高	263,793	56,594	36,822	34,967	10,168	26,557	428,903		428,903
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高			1,048				1,048	1,048	
計	263,793	56,594	37,870	34,967	10,168	26,557	429,951	1,048	428,903
営業費用	234,671	53,912	35,383	34,515	10,907	25,043	394,434	1,048	393,385
営業利益	29,121	2,681	2,486	451	738	1,514	35,517		35,517

前 期(平成18.4.1~平成19.3.31)

(単位:百万円)

	楽器	A V・I T	電子機器 電子金属	リビング	レクリエーション	その他	計	消去 又は全社	連結
売上高									
(1)外部顧客に対する売上高	325,989	72,823	54,809	46,573	17,800	32,365	550,361		550,361
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高			1,714				1,714	1,714	
計	325,989	72,823	56,524	46,573	17,800	32,365	552,076	1,714	550,361
営業費用	303,951	70,685	53,423	45,422	19,337	31,570	524,391	1,714	522,676
営業利益	22,037	2,137	3,101	1,150	1,536	794	27,685		27,685

#### (注)1. 事業区分の方法

製品の種類・性質、販売市場等の類似性を考慮して、楽器事業、A V・I T事業、電子機器・電子金属事業、リビング事業、レクリエーション事業及びその他の事業に区分しております。

#### 2. 会計処理の変更

「4. その他 (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更 有形固定資産の減価償却の方法(会計処理の変更)」に記載の変更により、従来の方法によった場合に比べ、当第3四半期における営業費用は「楽器事業」が83百万円、「A V・I T事業」が28百万円、「電子機器・電子金属事業」が82百万円、「リビング事業」が4百万円、「レクリエーション事業」が4百万円、「その他の事業」が15百万円増加し、営業利益が同額減少しております。

#### 3. 追加情報

「4. その他 (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更 有形固定資産の減価償却の方法(追加情報)」に記載の変更により、従来の方法によった場合に比べ、当第3四半期における営業費用は「楽器事業」が344百万円、「A V・I T事業」が28百万円、「電子機器・電子金属事業」が234百万円、「リビング事業」が24百万円、「レクリエーション事業」が27百万円、「その他の事業」が24百万円増加し、営業利益が同額減少しております。

**(所在地別セグメント情報)**

前第3四半期(平成18.4.1~平成18.12.31)

(単位:百万円)

	日本	北米	欧州	アジア・オセアニア・その他の地域	計	消去 又は全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	230,677	70,854	73,706	41,262	416,501		416,501
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高	124,834	1,500	1,021	54,478	181,835	181,835	
計	355,512	72,355	74,727	95,741	598,336	181,835	416,501
営業費用	337,367	69,450	70,202	91,351	568,373	178,748	389,624
営業利益	18,145	2,904	4,524	4,389	29,963	3,086	26,877

当第3四半期(平成19.4.1~平成19.12.31)

(単位:百万円)

	日本	北米	欧州	アジア・オセアニア・その他の地域	計	消去 又は全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	226,019	70,355	82,434	50,093	428,903		428,903
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高	136,757	991	943	62,605	201,297	201,297	
計	362,777	71,346	83,378	112,698	630,201	201,297	428,903
営業費用	342,944	67,140	76,807	104,642	591,534	198,148	393,385
営業利益	19,832	4,205	6,570	8,056	38,666	3,148	35,517

前 期(平成18.4.1~平成19.3.31)

(単位:百万円)

	日本	北米	欧州	アジア・オセアニア・その他の地域	計	消去 又は全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	307,486	93,131	95,326	54,418	550,361		550,361
(2)セグメント間の内部売上高又は振替高	155,991	2,075	1,238	69,068	228,374	228,374	
計	463,477	95,206	96,565	123,486	778,736	228,374	550,361
営業費用	447,406	91,668	92,164	118,380	749,620	226,944	522,676
営業利益	16,071	3,538	4,400	5,105	29,115	1,430	27,685

(注) 1. 国又は地域の区分は、地理的近接度によっております。

2. 各区分に属する主な国又は地域

北米.....アメリカ、カナダ

欧州.....ドイツ、フランス、イギリス

アジア・オセアニア・その他の地域.....中国、韓国、オーストラリア

**(海外売上高)**

前第3四半期(平成18.4.1~平成18.12.31)

(単位:百万円)

	北米	欧州	アジア・オセアニア・ その他の地域	計
海外売上高	71,355	75,309	50,735	197,400
連結売上高				416,501
連結売上高に占める海外売上高の割合	17.1%	18.1%	12.2%	47.4%

当第3四半期(平成19.4.1~平成19.12.31)

(単位:百万円)

	北米	欧州	アジア・オセアニア・ その他の地域	計
海外売上高	70,407	83,947	61,276	215,631
連結売上高				428,903
連結売上高に占める海外売上高の割合	16.4%	19.6%	14.3%	50.3%

前 期(平成18.4.1~平成19.3.31)

(単位:百万円)

	北米	欧州	アジア・オセアニア・ その他の地域	計
海外売上高	93,676	97,299	68,157	259,133
連結売上高				550,361
連結売上高に占める海外売上高の割合	17.0%	17.7%	12.4%	47.1%

(注) 1. 国又は地域の区分は、地理的近接度によっております。

2. 各区分に属する主な国又は地域

北米.....アメリカ、カナダ

欧州.....ドイツ、フランス、イギリス

アジア・オセアニア・その他の地域.....中国、韓国、オーストラリア