

ヤマハ株式会社
2015年3月期
第1四半期決算説明会

2014年 8月 1日



決算概要

- 対前年同期増収、営業利益は前年同期並み
対前回予想では売上高は若干の未達も 営業利益は、ほぼ予想通り
- 楽器事業は、北米、中国市場の回復等もあり、概ね堅調に推移
- 音響機器事業は、AV機器が調達部品不良の影響もあり苦戦
- 電子部品事業は、スマートフォン向け部品を主として全般に振るわず
- その他の事業は、FA機器を除き、概ね前回予想並みで推移

2015/3期 1Q業績概要



(億円)

	14/3	15/3	前期比	前回予想	前回予想比
売上高	970	996	+2.7%	1,005	▲0.9%
営業利益 (営業利益率)	62 (6.4%)	62 (6.3%)	+1.1%	60 (6.0%)	+3.9%
経常利益 (経常利益率)	63 (6.5%)	59 (5.9%)	▲6.9%	55 (5.5%)	+6.4%
当期利益 (当期利益率)	58 (6.0%)	41 (4.1%)	▲29.9%	40 (4.0%)	+1.9%

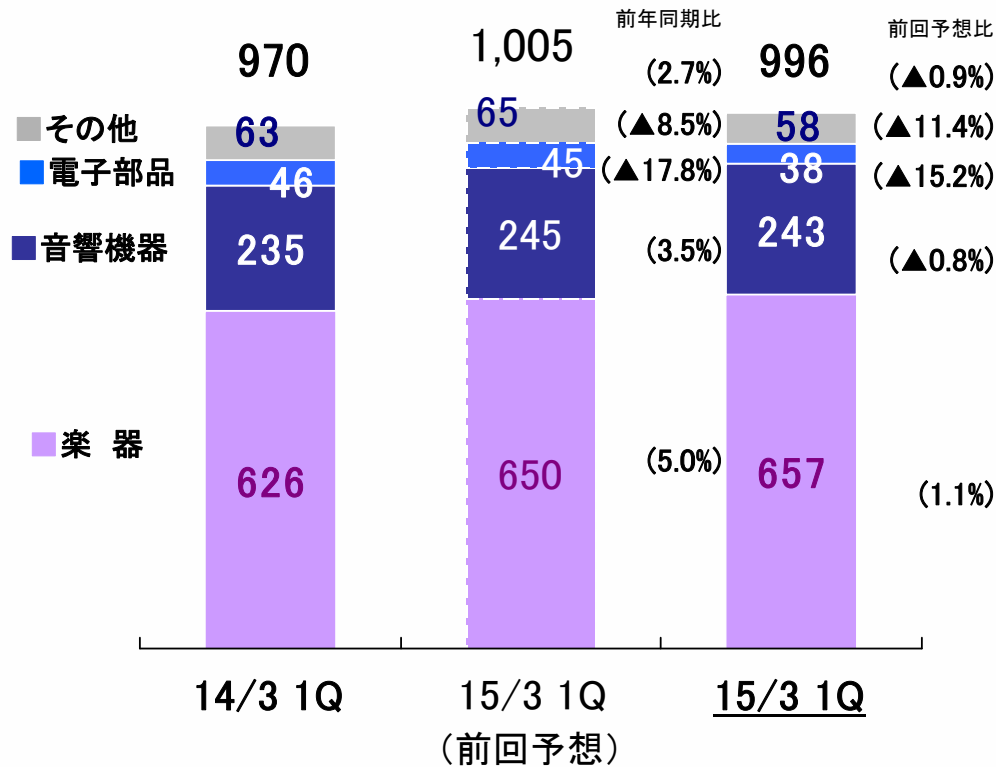
為替レート (円)

売上高	US\$	99	102	100
	EUR	129	140	135
利益	US\$	98	102	100
	EUR	121	140	135

2015/3期 1Q事業別業績



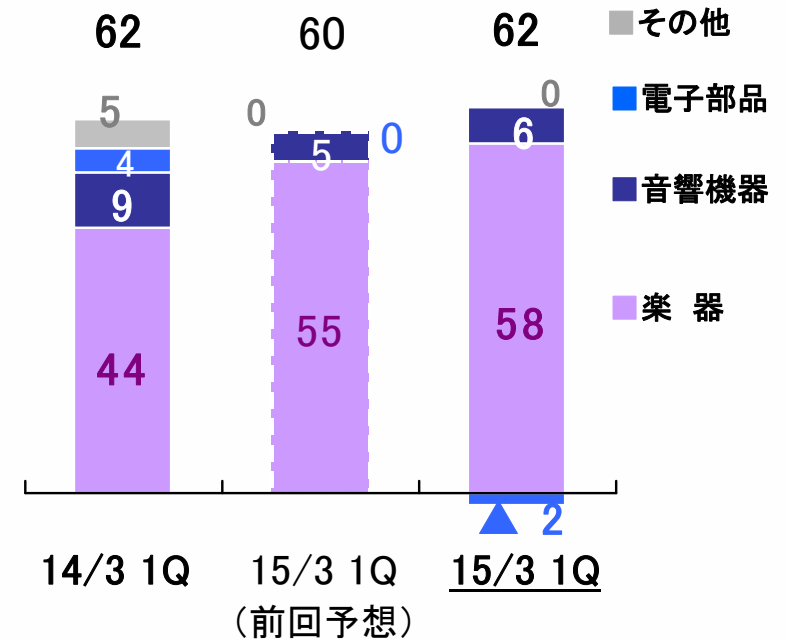
売上高



為替影響額 (億円)		
前期比較	+21	楽器 +13 音響機器 +8
前回予想比較	+18	楽器 +12 音響機器 +5

営業利益

(億円)



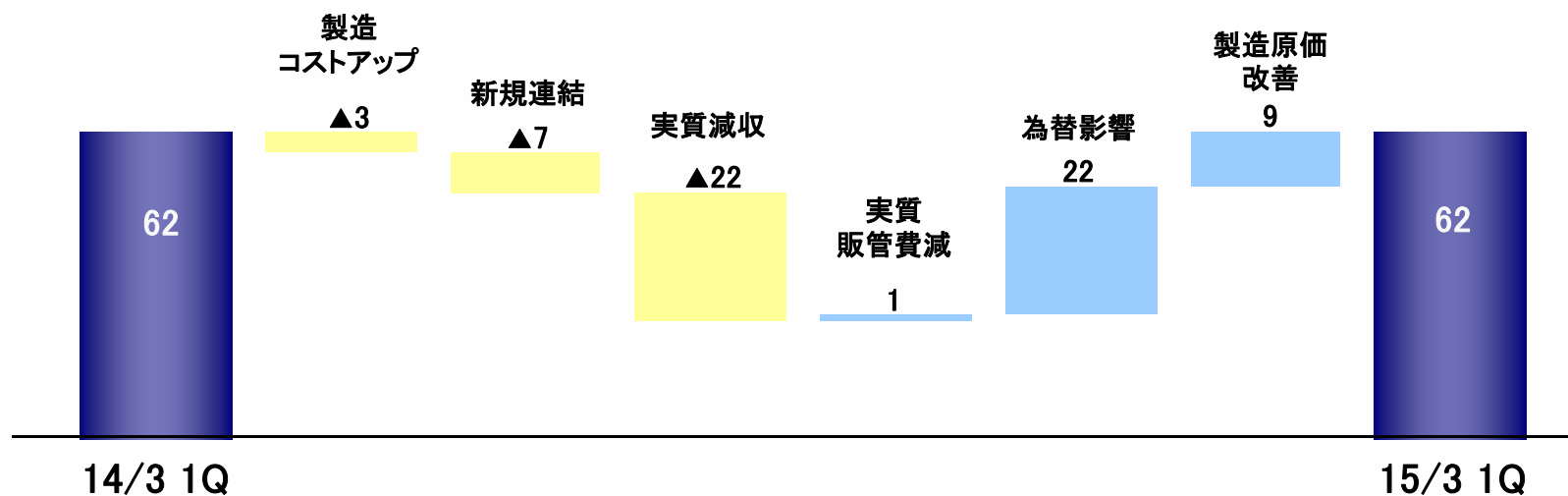
為替影響額 (億円)		
前期比較	+22	楽器 +16 音響機器 +6
前回予想比較	+10	楽器 +7 音響機器 +3

2015/3期 1Q営業利益増減要因

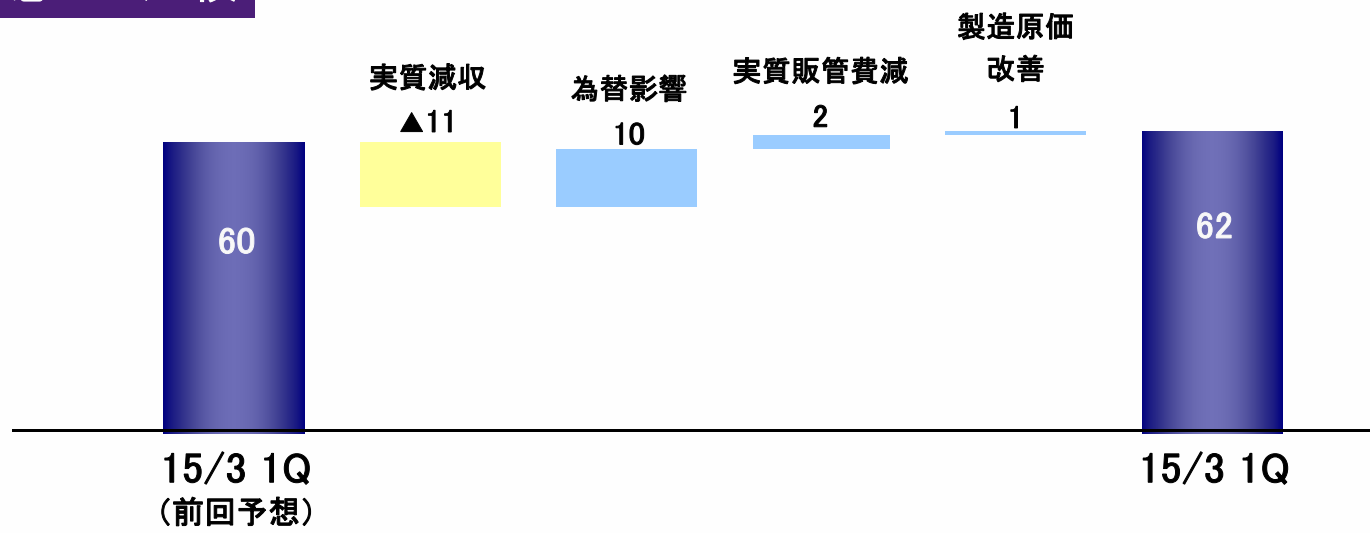


前期との比較

(億円)



前回予想との比較

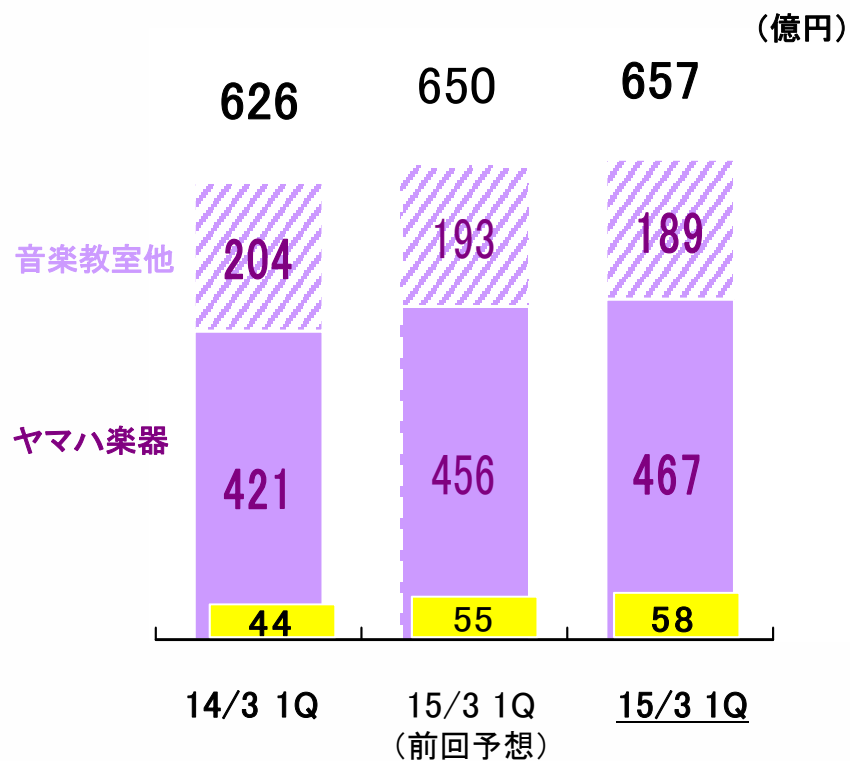


楽器事業 1Qの状況



1Q

■ 売上高 ■ 営業損益



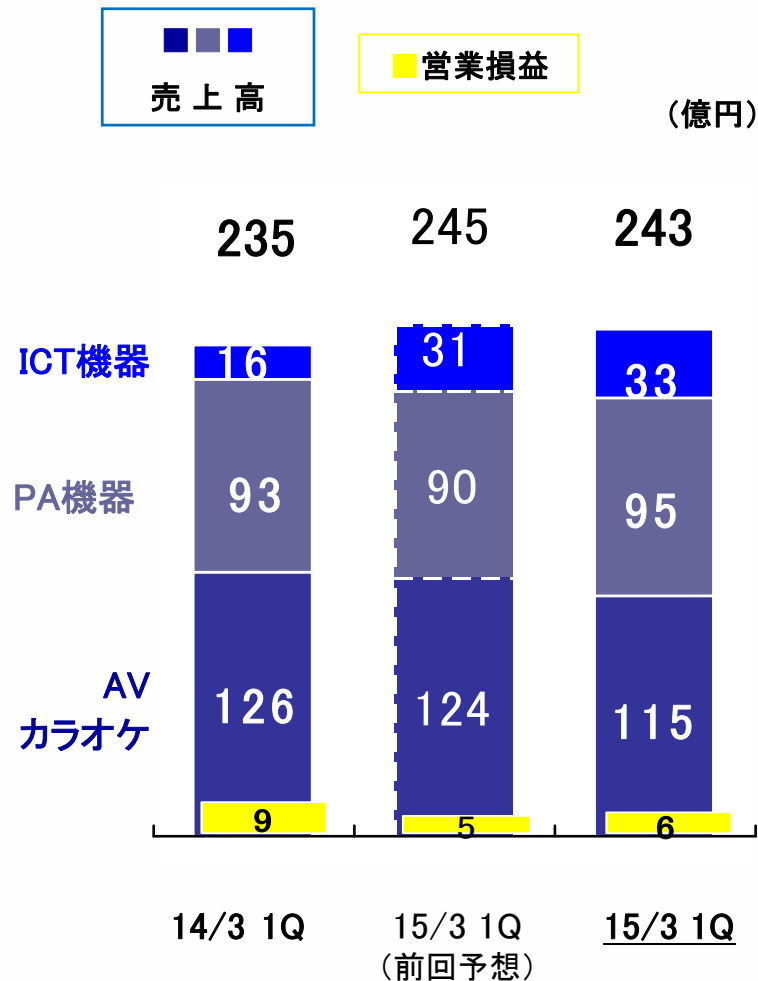
1Qの状況

- ・対前年同期増収増益 対前回予想でも増収増益
- ・北米市場が回復基調、欧州市場は前期並み
- ・中国市場は、二桁成長に回復
- ・その他市場は厳しい状況が継続
- ・日本市場は、エレクトーン新商品が好調
- ・消費増税影響は想定内
- ・Line 6 連結開始

音響機器事業 1Qの状況



1Q



1Qの状況

- ・対前年同期増収減益 ほぼ対前回予想通り
- ・AV機器が全市場で対前年同期減収
- ・PA機器は、欧州市場好調も全体では前年同期並み
- ・ICT機器はルーターが好調に推移
- ・Revolabs 連結開始

電子部品事業 1Qの状況

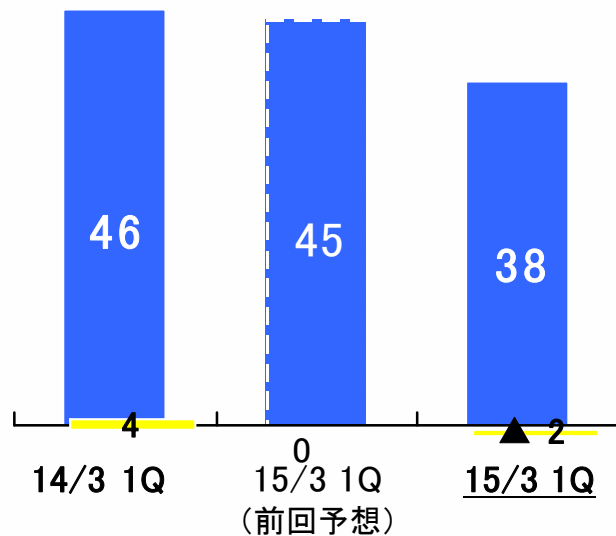


1Q

■ 売上高

■ 営業損益

(億円)



1Qの状況

- ・対前年同期、対前回予想共に減収減益
- ・地磁気センサー、コーデック等、スマートフォン向け部品が減収
- ・アミューズメント市場は厳しさ継続

その他の事業 1Qの状況

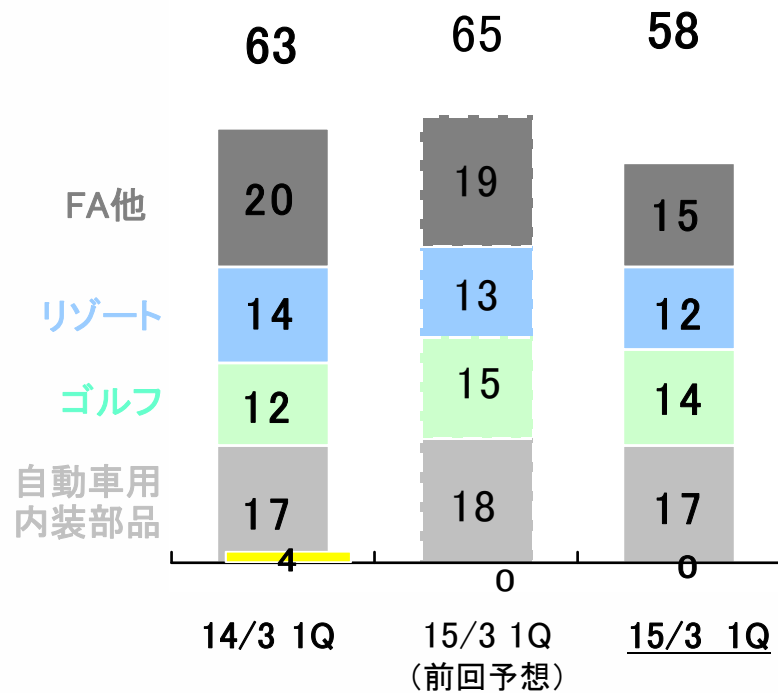


1Q

売上高

営業損益

(億円)



1Qの状況

- ・対前年同期減収減益、対前回予想でも減収
- ・自動車用内装部品はほぼ想定通り
- ・ゴルフは、対前年同期増収
- ・リゾート事業は集客苦戦で対前年同期減収
- ・FA機器は減収も、受注は回復

2015/3期 2～4Q及び通期業績見込み



2～4Qの見通し

- 楽器事業は、北米、中国市場回復基調継続と想定
- 音響機器はAV機器の部品不良影響からの回復も市況の厳しさ継続
PA機器は、先行する欧州以外の地域への新商品導入による回復を想定
- 電子部品については、新商品採用拡大に注力

通期の業績見込み

- 売上高4,300億円 営業利益290億円の前回予想(4月30日発表)を据え置き

2015/3期 通期業績予想



(億円)

	14/3	15/3	前期比	前回予想	前回予想比
売上高	4,103	4,300	+4.8%	4,300	-
営業利益 (営業利益率)	260 (6.3%)	290 (6.7%)	+11.6%	290 (6.7%)	-
経常利益 (経常利益率)	261 (6.4%)	280 (6.5%)	+7.1%	280 (6.5%)	-
当期利益 (当期利益率)	229 (5.6%)	210 (4.9%)	▲8.3%	210 (4.9%)	-

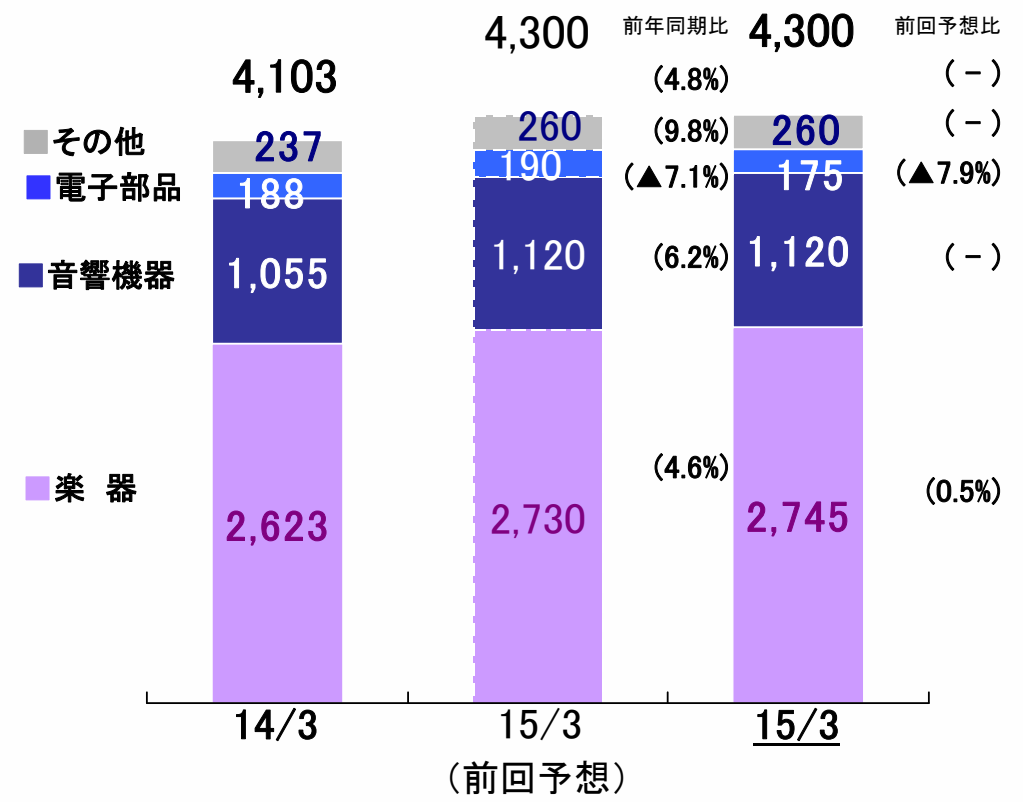
為替レート (円)

売上高	US\$	100	101	100
	EUR	134	136	135
利益	US\$	100	101	100
	EUR	129	136	135

2015/3期 通期事業別業績予想



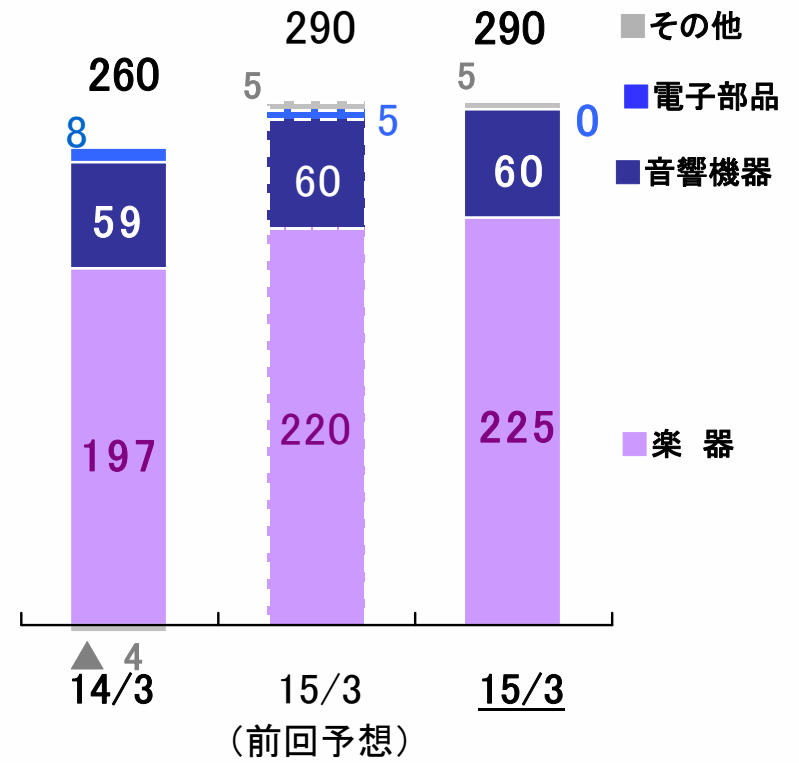
売上高



為替影響額 (億円)	
前期比較	+4 楽器 +2 音響機器 +2
前回予想比較	+26 楽器 +21 音響機器 +5

営業利益

(億円)

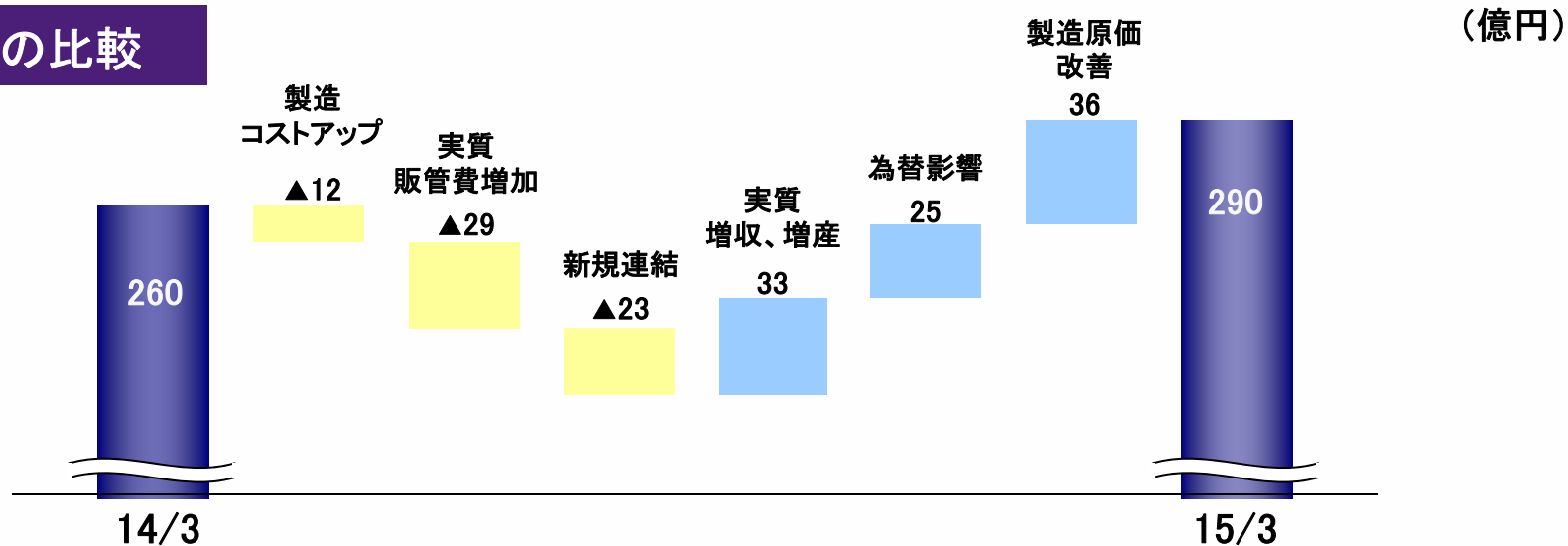


為替影響額 (億円)	
前期比較	+25 楽器 +19 音響機器 +6
前回予想比較	+5 楽器 +5

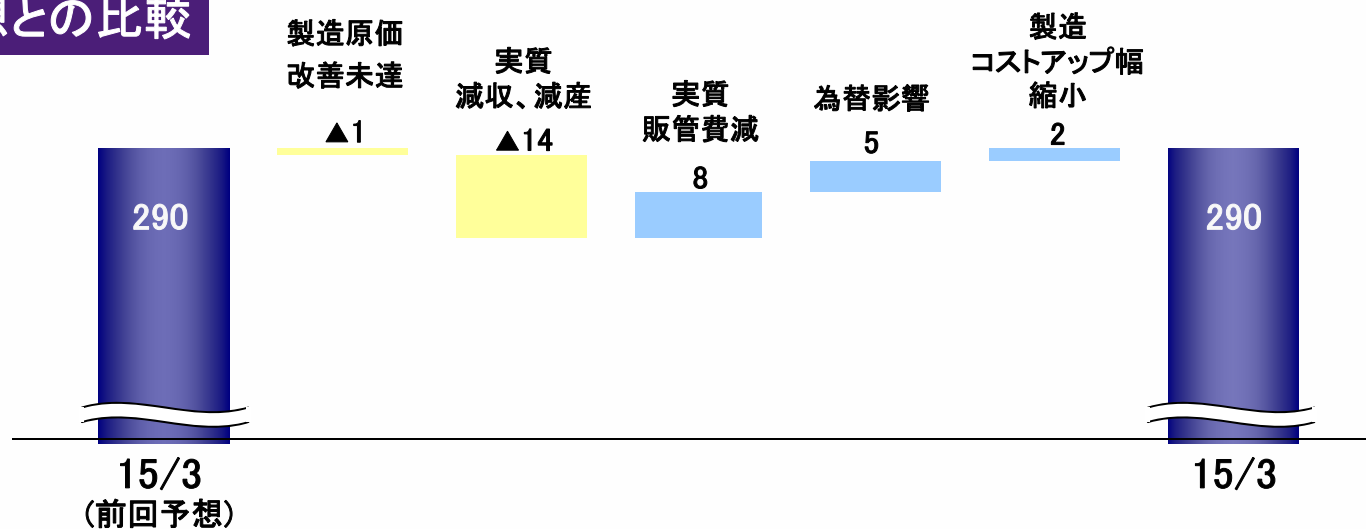
2015/3期 通期営業利益予想増減要因



前期との比較



前回予想との比較



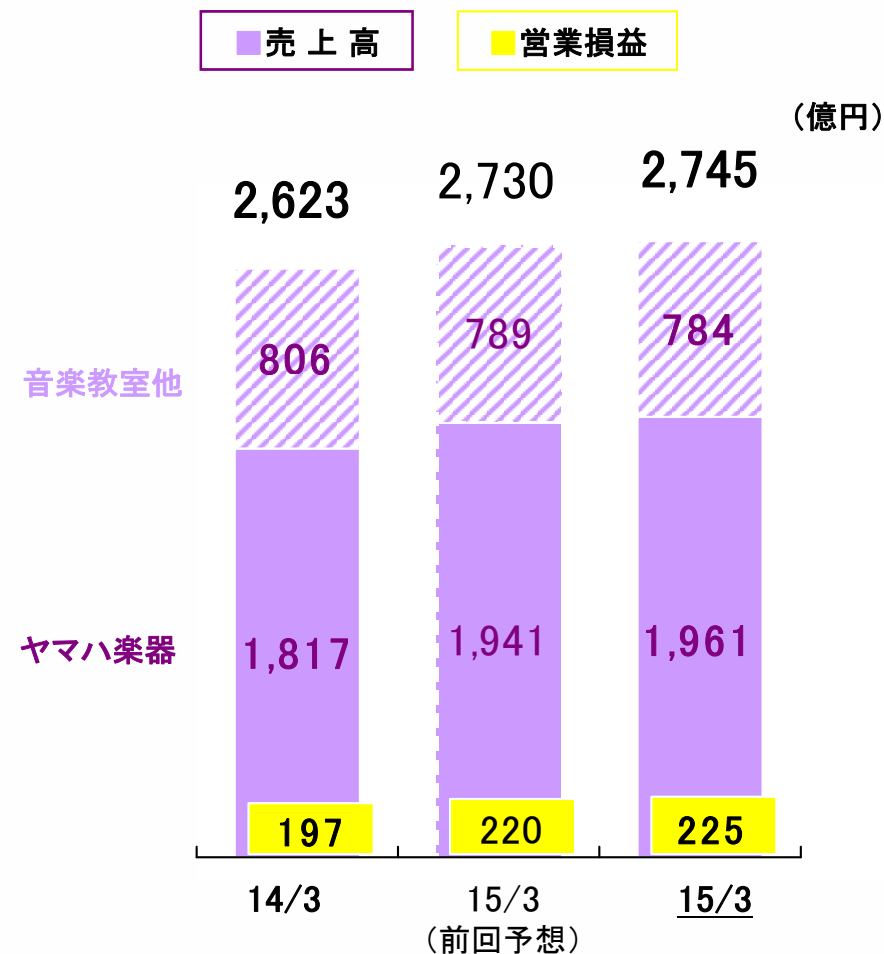
楽器事業（予想）



通期

通期予想

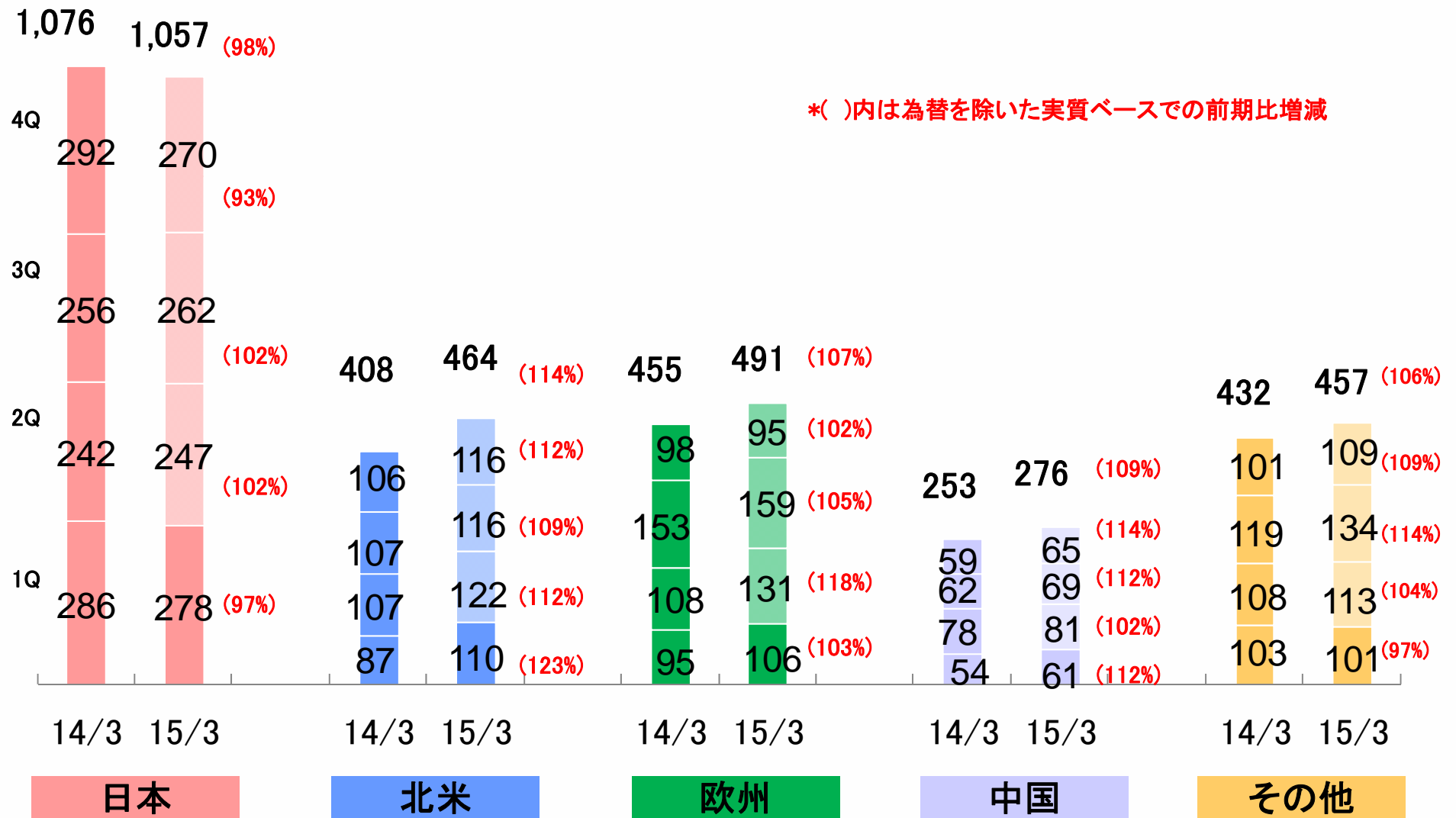
- ・北米市場の回復基調が継続
- ・欧州市場も、1Qの前年並みから実質成長へ
- ・中国市場は、全ての楽器で成長を想定
- ・その他市場は、電子楽器、弦打楽器等で回復期待
- ・ギターは各市場での伸長を想定



楽器事業(地域別の販売状況)



(億円)



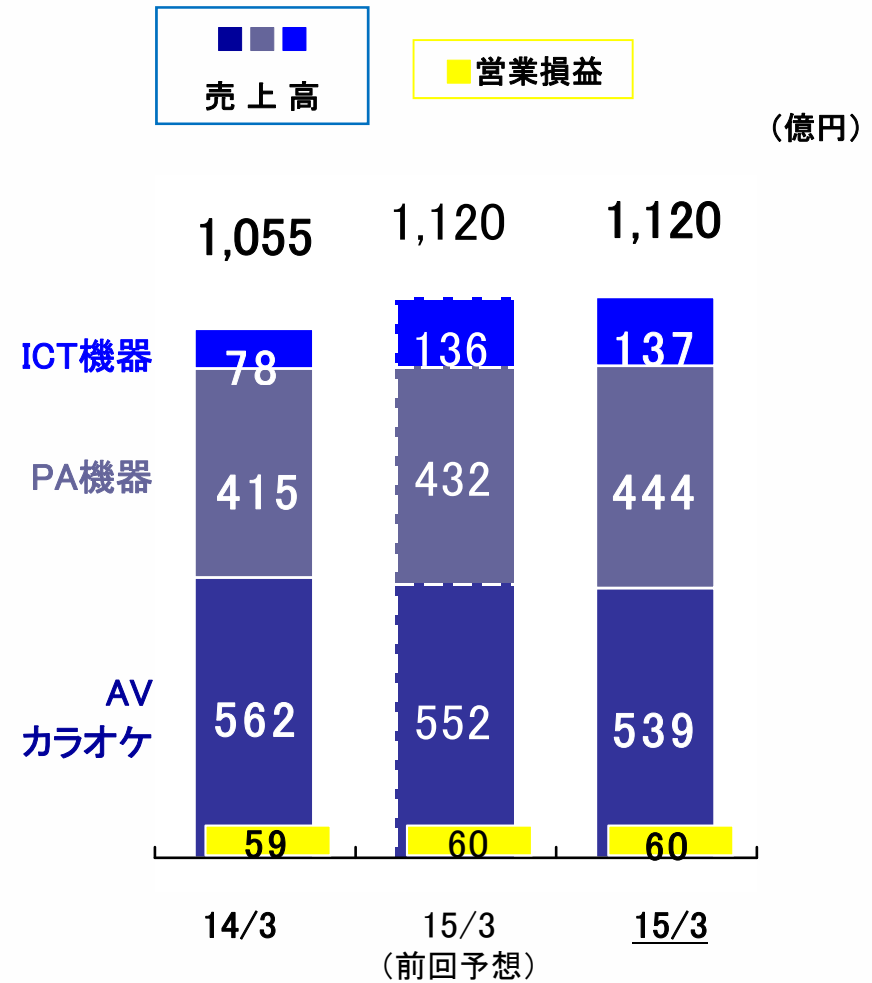
音響機器事業 (予想)



通期

通期予想

- ・AV機器は新商品投入で、実質前年並みへ
- ・PA機器は欧州の他、各市場で成長想定
- ・ルーターは好調に推移

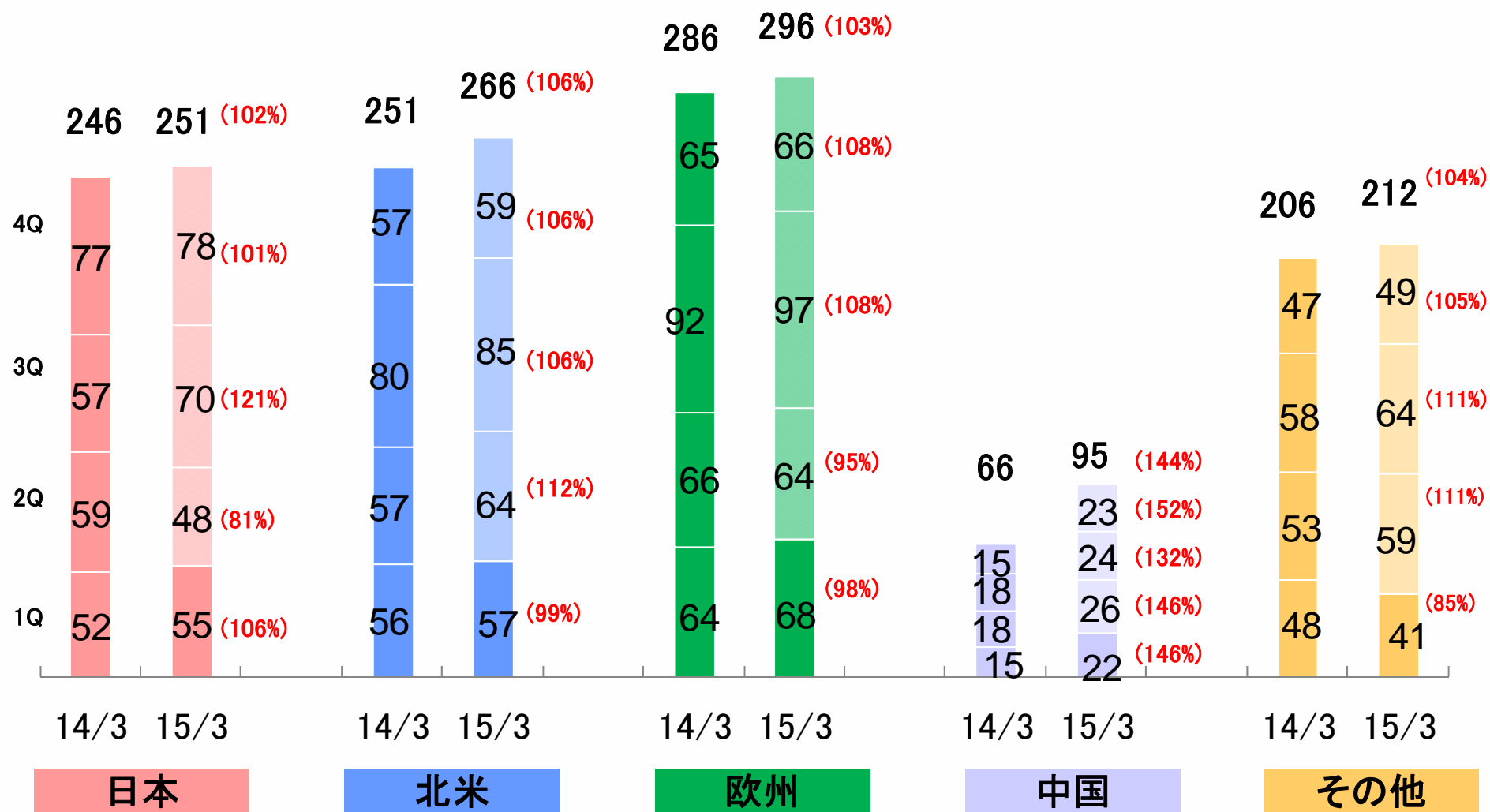


音響機器事業(地域別の販売状況)



(億円)

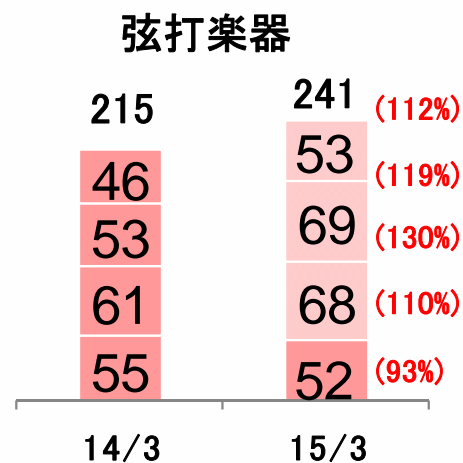
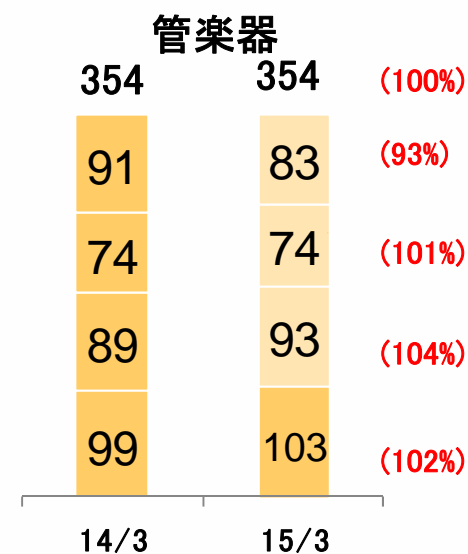
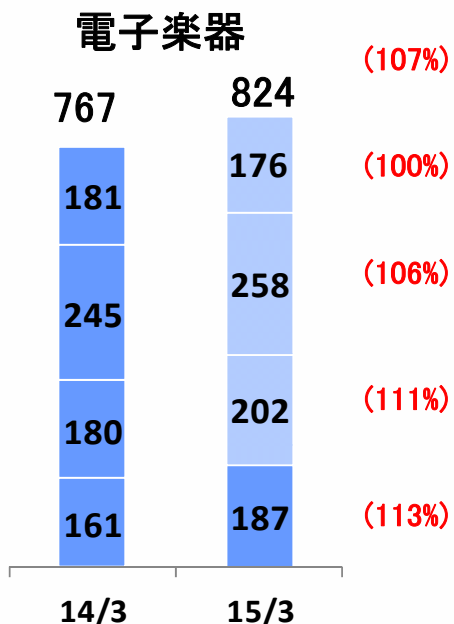
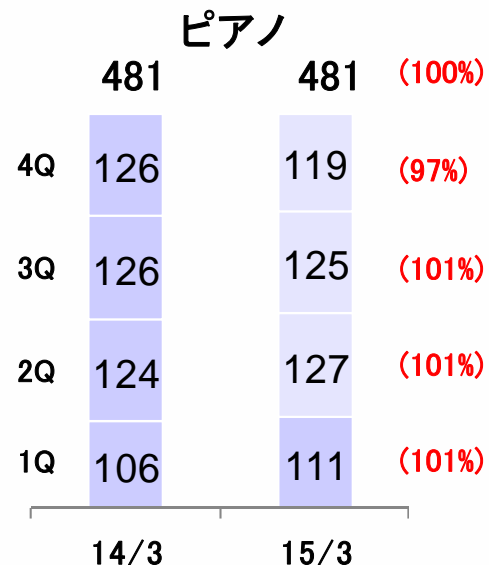
*()内は為替を除いた実質ベースでの前期比増減



楽器・音響機器事業(主要商品別販売状況)



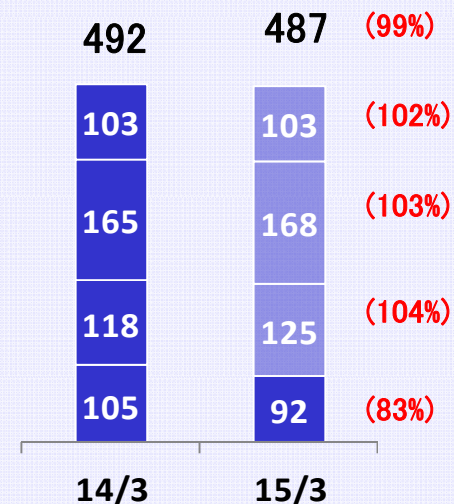
楽器事業



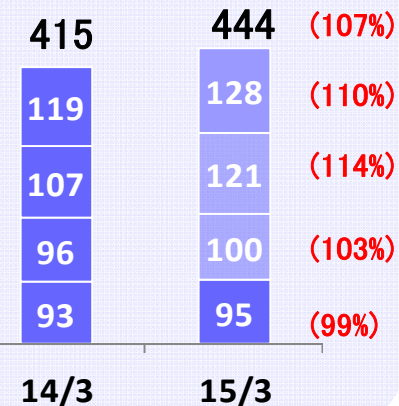
音響機器事業

(億円)

AV機器(パーツ等含まず)



PA機器



*()内は為替を除いた実質ベースでの前期比増減

通期

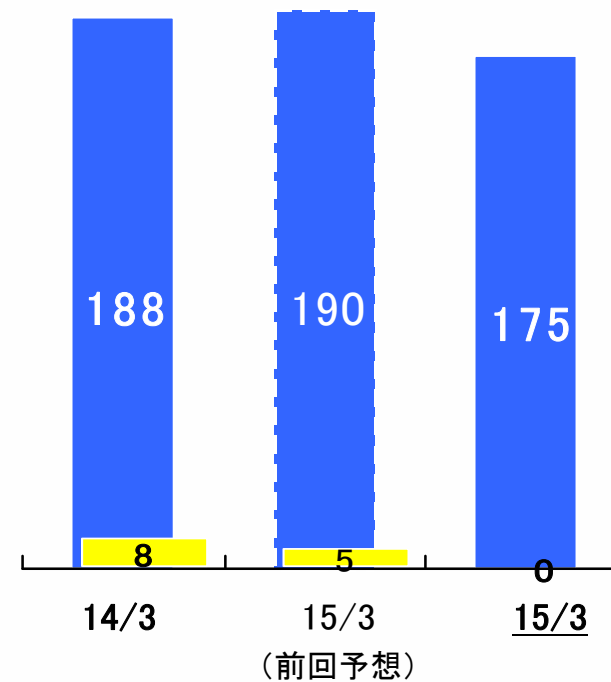
■売上高

■営業損益

(億円)

通期予想

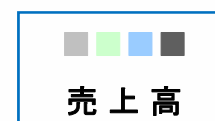
- ・前回予想から減収減益を想定
- ・アミューズメントは新台導入の動向が鍵
- ・スマートフォン向け需要の先行きは不透明感
残るも、下期回復を見込む
- ・新商品採用拡大に注力



その他の事業（予想）



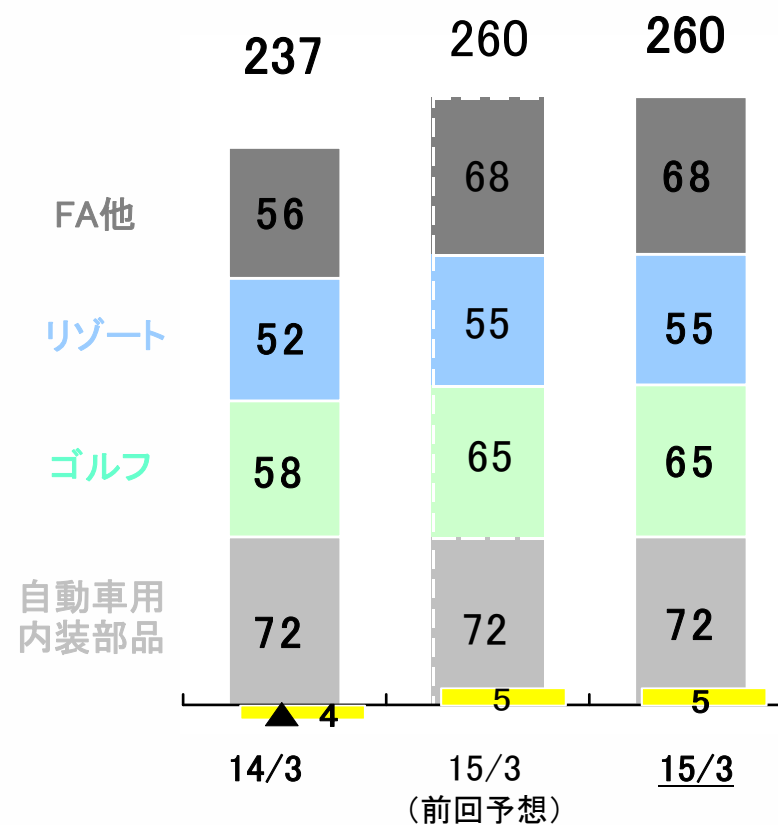
通期



(億円)

通期予想

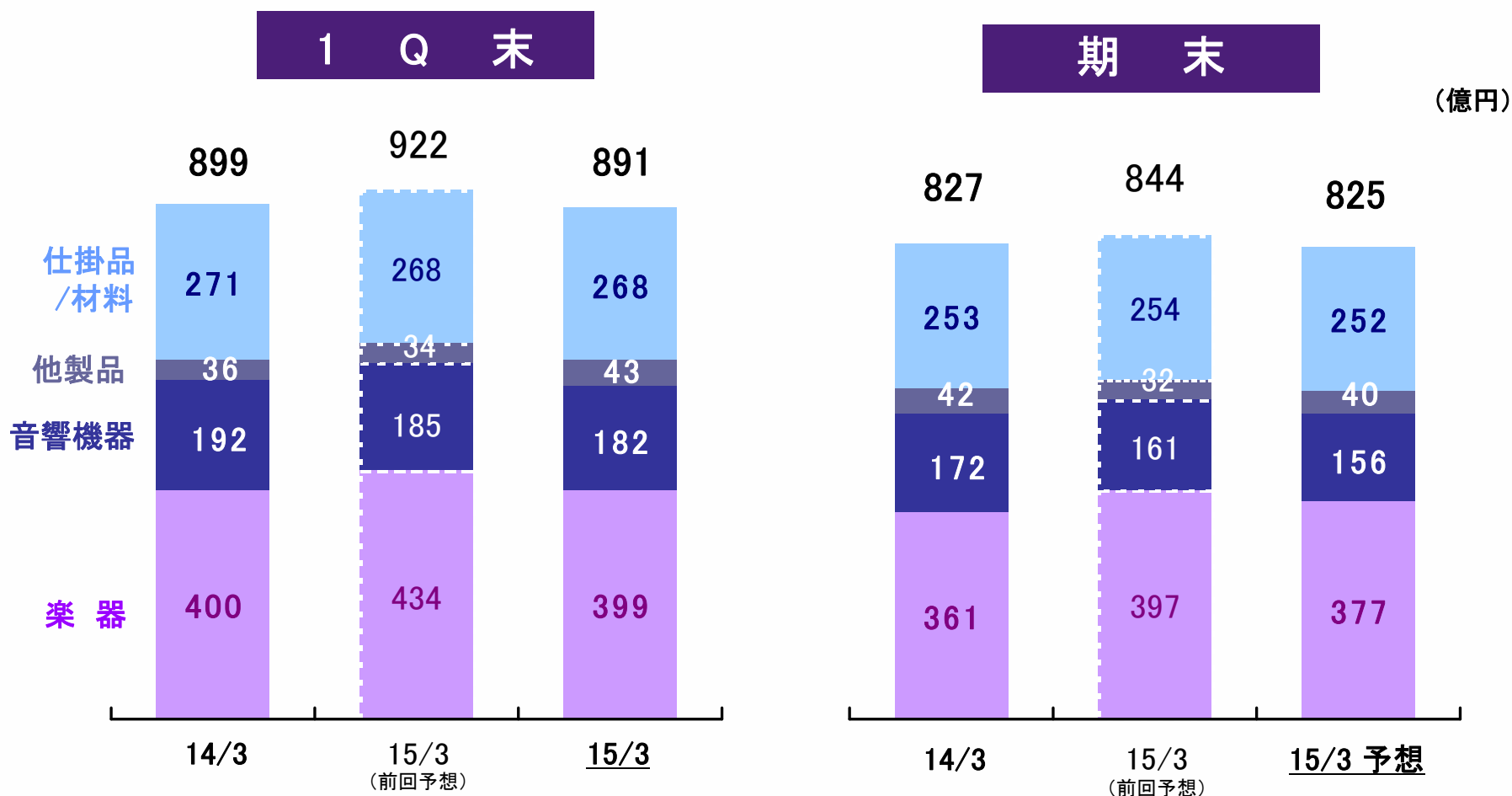
- ・自動車用内装部品は前回予想並み
- ・ゴルフは新商品効果で対前期増収
- ・FA機器は受注回復で挽回
- ・リゾートは前回予想並み



棚卸資産



- 1Q末在庫は対前年同期、対前回予想共に減少（為替影響 対前年同期末+24億円）
- 15/3期末在庫は、対前回予想減少、前期末と同水準を想定

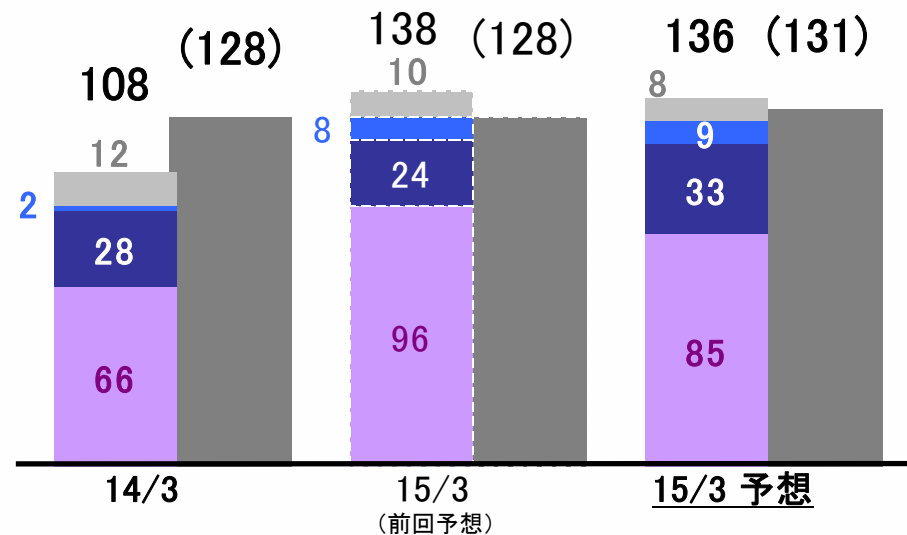
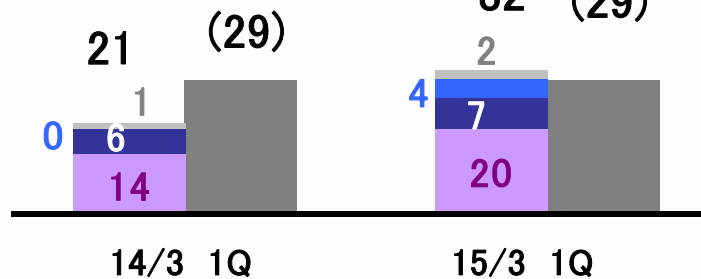
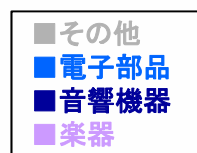


設備投資額・減価償却費/研究開発費

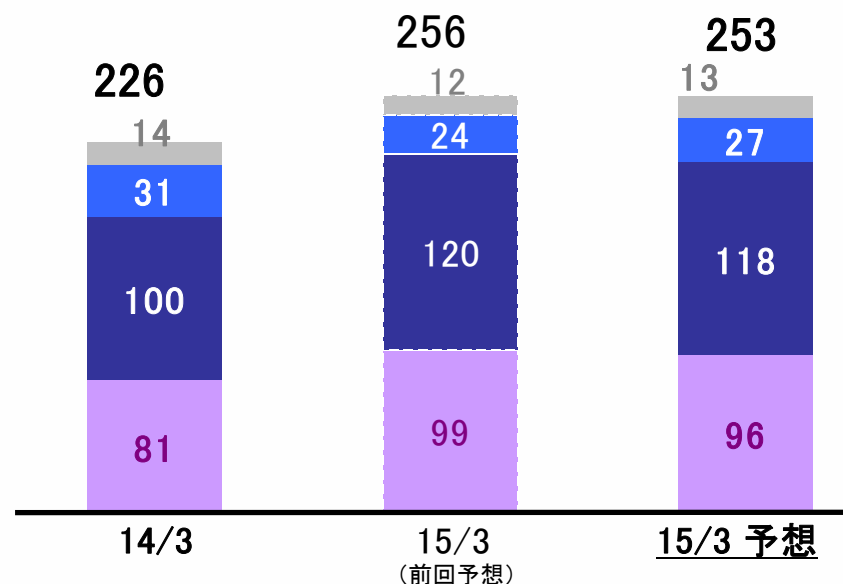
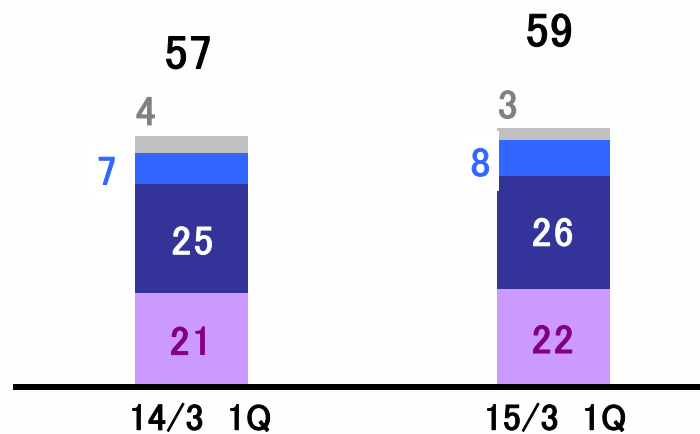


設備投資額(減価償却費)

(億円)



研究開発費



貸借対照表



(億円)

	1Q末			期末予想		
	13/6末	14/6末	増減	14/3末	15/3末	増減
現預金	521	614	93	606	762	156
売上債権	523	524	1	567	573	6
棚卸資産	899	891	▲8	827	825	▲2
他流動資産	131	149	18	145	145	0
固定資産	1,947	2,261	314	2,244	2,232	▲12
資産計	4,021	4,439	418	4,389	4,537	148
仕入債務	229	236	7	216	224	8
借入金	137	121	▲16	88	87	▲1
他負債	1,284	1,322	38	1,337	1,298	▲39
純資産計	2,371	2,760	389	2,748	2,928	180
負債純資産計	4,021	4,439	418	4,389	4,537	148

付属資料

2015/3期 1Q営業外損益、特別損益



(億円)	14/3 1Q	15/3 1Q前回予想	15/3 1Q
営業外損益			
金融収支	4	2	3
その他	▲3	▲7	▲6
計	1	▲5	▲3
特別損益			
固定資産処分損益	0	0	▲1
その他	10	0	0
計	10	0	▲1
法人税他			
法人税等	15	15	17
法人税等調整額	▲1	▲1	▲1
少数株主利益	1	1	1
計	15	15	17

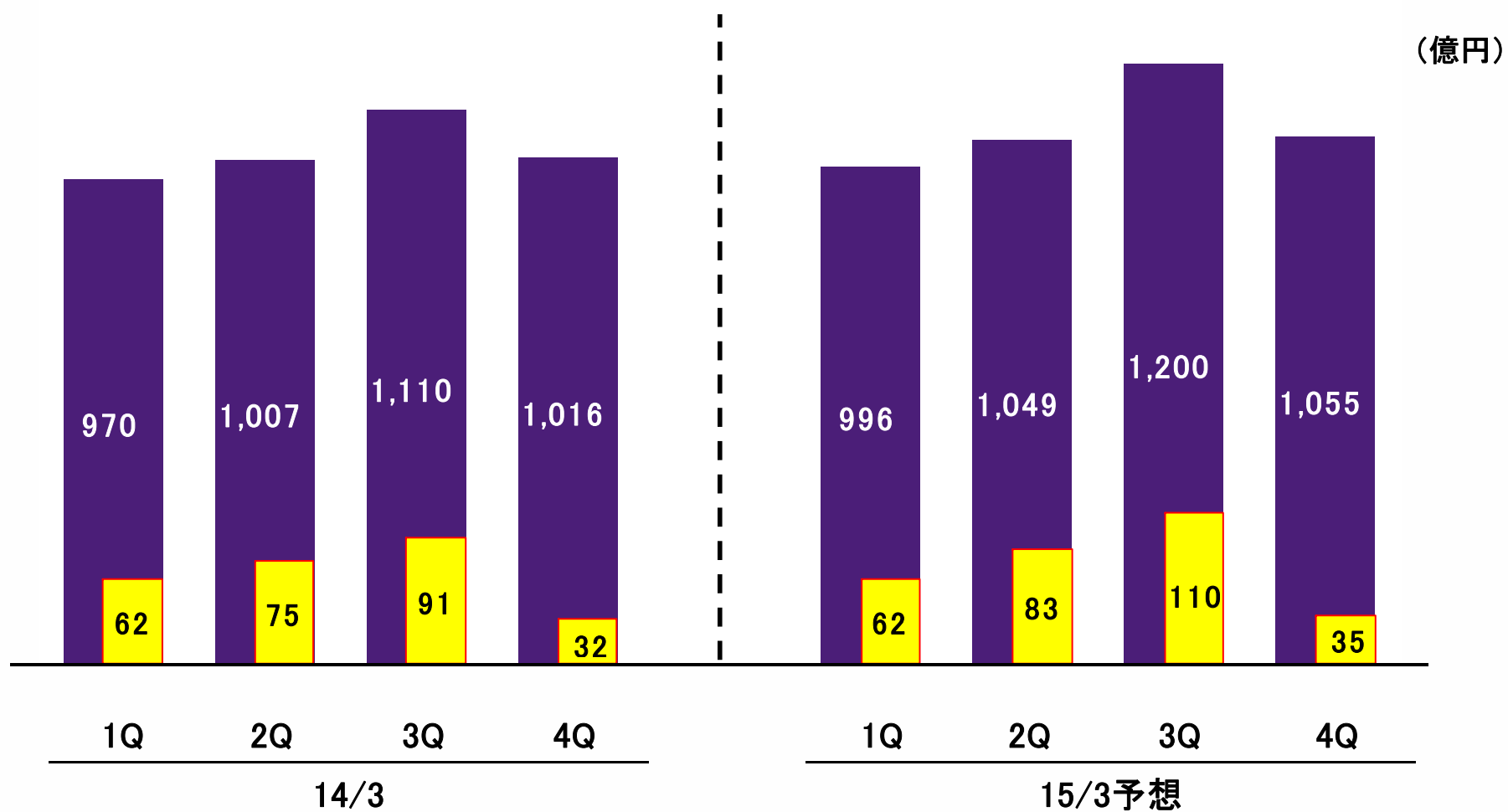
2015/3期 通期営業外損益、特別損益



(億円)	14/3 通期	15/3 通期前回予想	15/3 通期予想
営業外損益			
金融収支	26	16	21
その他	▲25	▲26	▲31
計	1	▲10	▲10
特別損益			
固定資産処分損益	3	▲2	▲2
その他	▲6	2	2
計	▲3	0	0
法人税他			
法人税等	58	64	68
法人税等調整額	▲31	4	0
少数株主利益	2	2	2
計	29	70	70

投資有価証券売却益
10
構造改革費用
▲9
YMMI操業停止損失他
▲7

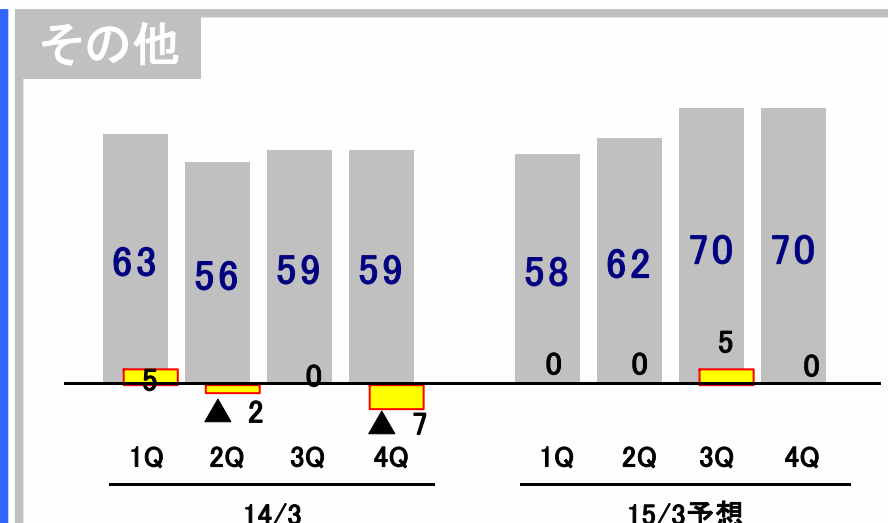
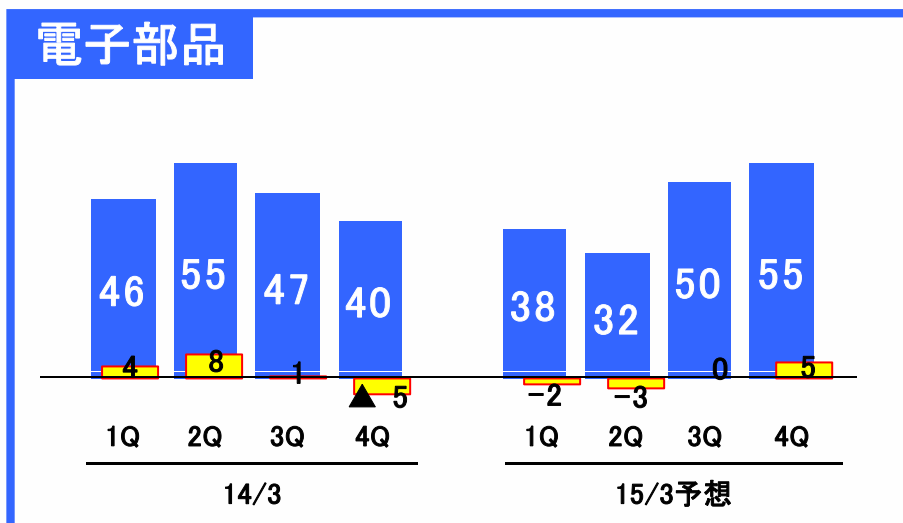
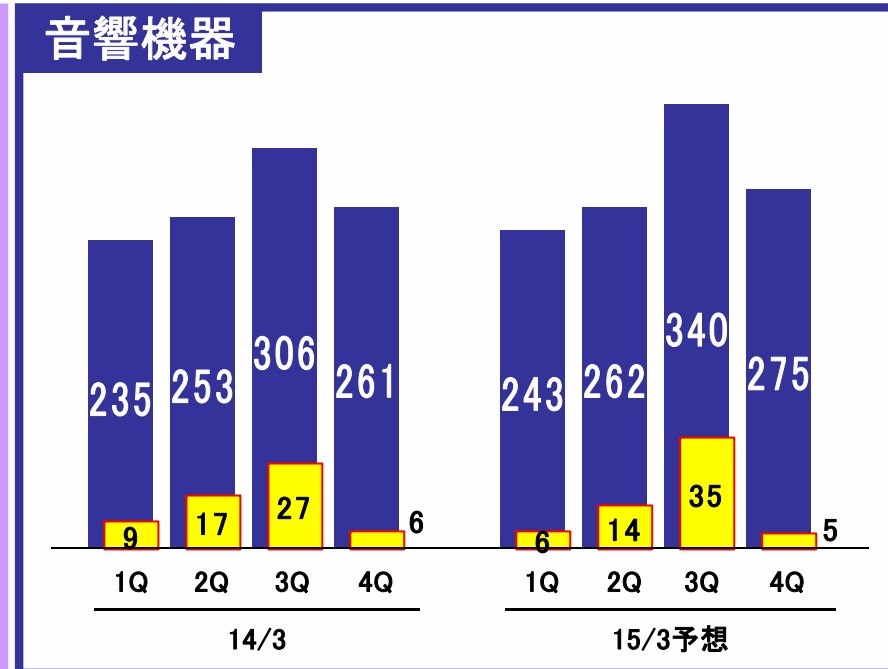
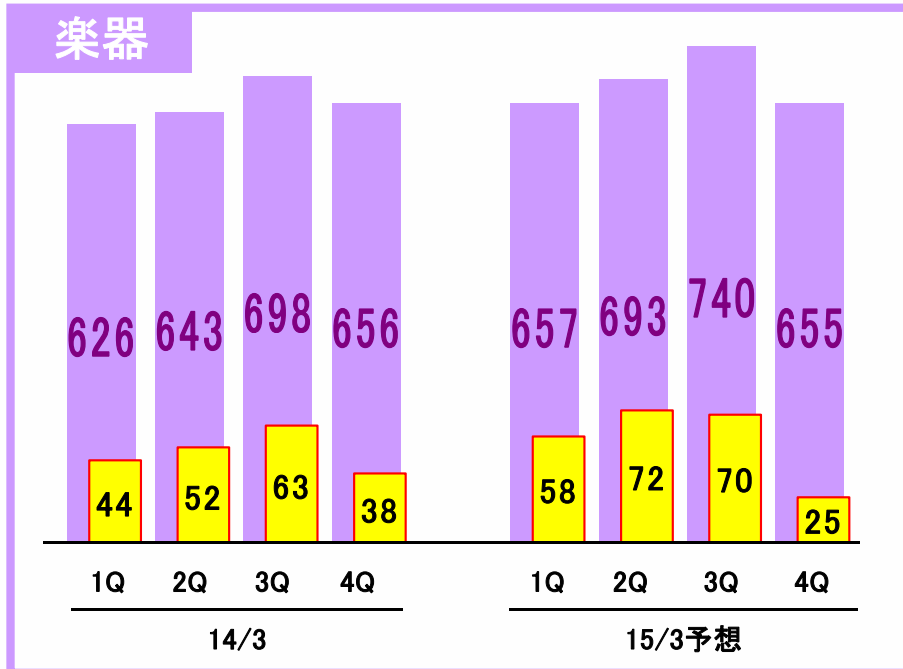
四半期別売上高／営業利益(全体)



四半期別売上高／営業利益(セグメント別)



(億円)



この資料の中で、将来の見通しに関する数値につきましては、ヤマハ及びヤマハグループ各社の現時点での入手可能な情報に基いており、この中にはリスクや不確定な要因も含まれております。

従いまして、実際の業績は、事業を取り巻く経済環境、需要動向、米ドル、ユーロを中心とする為替動向等により、これらの業績見通しと大きく異なる可能性があります。