

# 2020年12月期 第3四半期決算説明会



ヤマハ発動機株式会社  
2020年11月9日  
(証券コード:7272)

**Wolverine RMAX2 1000**

# 本日ご説明する内容

## 2020年12月期 第3四半期決算

代表取締役社長 日高 祥博

### ● 業績予想について

この説明資料内で述べられているヤマハ発動機株式会社の業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したもので、リスクや不確実性を含んでいます。実際の業績は、様々な要因の変化により大きく異なることがありえますことをご承知おき下さい。実際の業績に影響を及ぼす可能性がある要因には、主要市場における経済状況及び製品需要の変動、為替相場の変動等が含まれます。

# 概要説明

# 主要商品別 当社出荷台数（7-9月実績）

想定以上に需要が回復。販売シーズンも長期化し、前回見通しを上回る。

（前年比）

| 商品/地域   |          | 7月   | 8月   | 9月   | 7-9月<br>実績 | 前回<br>見通 | 在庫<br>(9月末) |
|---------|----------|------|------|------|------------|----------|-------------|
| 二輪車     | 欧州・米国・日本 | 114% | 90%  | 88%  | 98%        | 90%      | 77%         |
|         | インドネシア   | 30%  | 34%  | 37%  | 34%        | 30%      | 78%         |
|         | タイ       | 90%  | 106% | 109% | 102%       | 70%      | 63%         |
|         | ベトナム     | 116% | 106% | 82%  | 99%        | 110%     | 97%         |
|         | フィリピン    | 55%  | 77%  | 87%  | 72%        | 65%      | 47%         |
|         | 中国       | 84%  | 101% | 115% | 99%        | 100%     | 87%         |
|         | インド      | 99%  | 105% | 128% | 111%       | 110%     | 83%         |
|         | ブラジル     | 122% | 89%  | 108% | 104%       | 90%      | 72%         |
| ATV+ROV | 北米       | 80%  | 38%  | 139% | 82%        | 75%      | 42%         |
| PAS     |          | 121% | 80%  | 92%  | 98%        | 90%      | -           |
| 船外機     | 北米・欧州    | 117% | 96%  | 101% | 106%       | 85%      | 41%         |
| マウンター   |          | 122% | 92%  | 119% | 111%       | 105%     | -           |

# 2020年3Q累計 経営状況

新型コロナウイルス感染症の影響により、減収・減益。  
経費削減や先進国の新たな需要の取り込みで収益回復中。

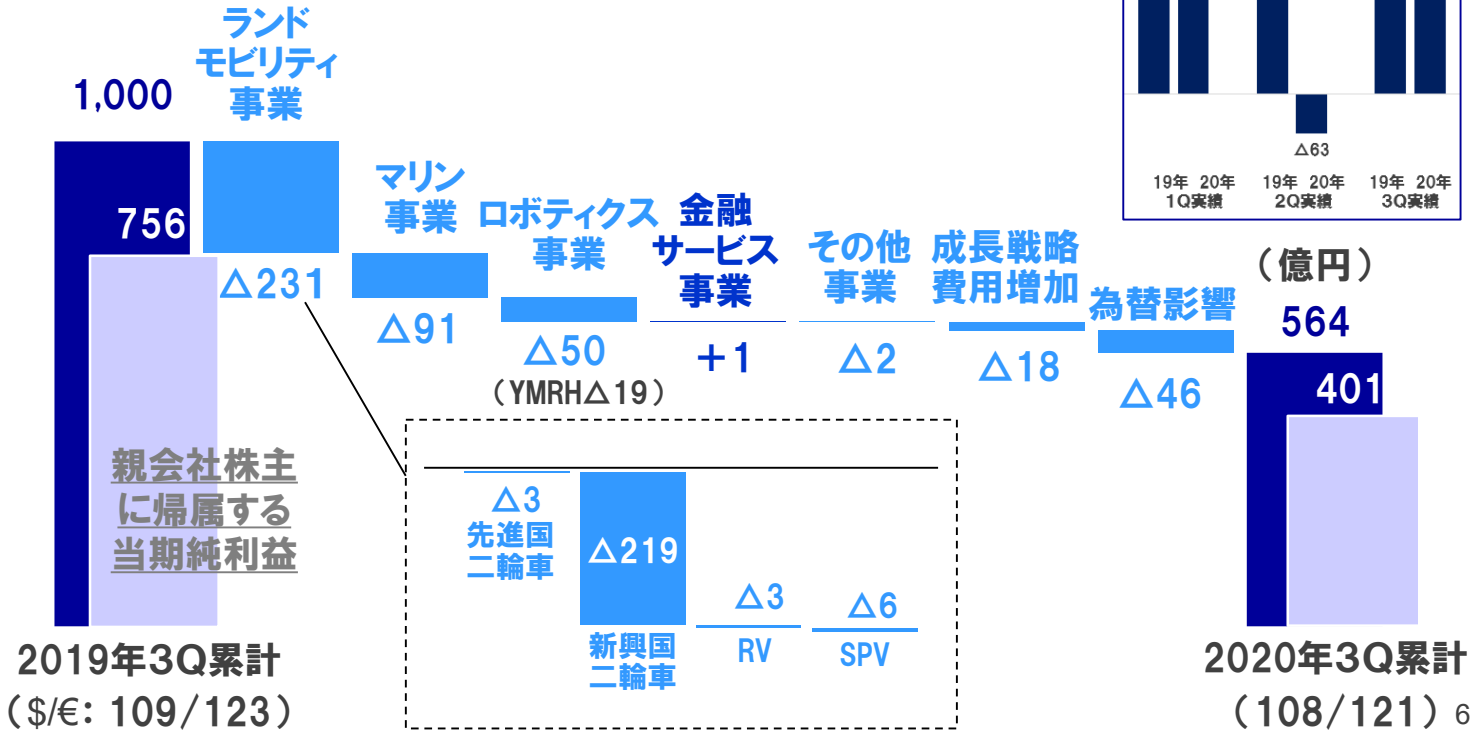
| (億円)   | 2019年<br>3Q累計 | 2020年<br>3Q累計 | 前年比      |
|--------|---------------|---------------|----------|
| 売上高    | 12,672        | 10,671        | 84%      |
| 営業利益   | 1,000         | 564           | 56%      |
| 営業利益率  | 7.9%          | 5.3%          | △2.6pts. |
| 経常利益   | 1,024         | 597           | 58%      |
| 当期純利益※ | 756           | 401           | 53%      |

|               |            |            |   |
|---------------|------------|------------|---|
| (\$・€)        | 109・123    | 108・121    | — |
| (\$/IDR・BR\$) | 13,889・3.8 | 14,495・5.0 | — |

※ 親会社株主に帰属する四半期純利益

# 2020年3Q累計 営業利益変動要因

コロナ影響、第2四半期で底打ち。  
第3四半期から回復フェーズに入る。



# 成長戦略 新たな価値の商品群

成長戦略を具現化するモデルがコロナによる新しい需要も取り込む。



TRICITY 300



Wolverine RMAX 1000



HELM MASTER EX  
(新世代操船制御システム)

成長戦略: 拡がるモビリティ

RVプラットフォーム化

システムサプライヤー戦略

コロナ対応: 密を避ける移動手段

アウトドアレジャー需要

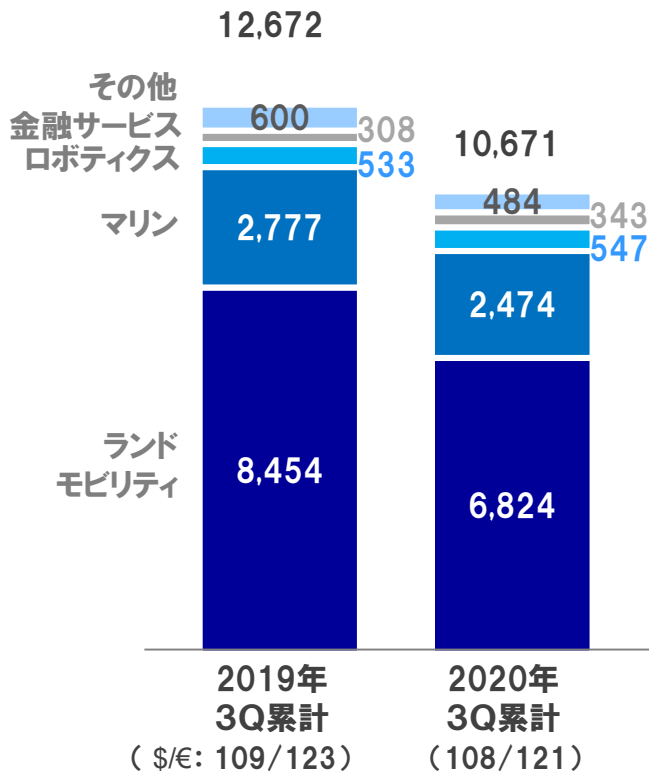
アウトドアレジャー需要

# 事業別説明

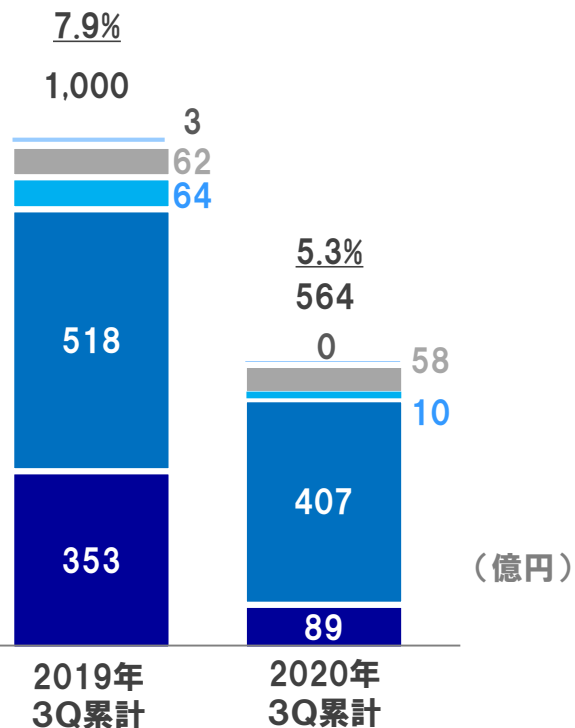


# 事業別 売上高・営業利益

## 売上高



## 営業利益

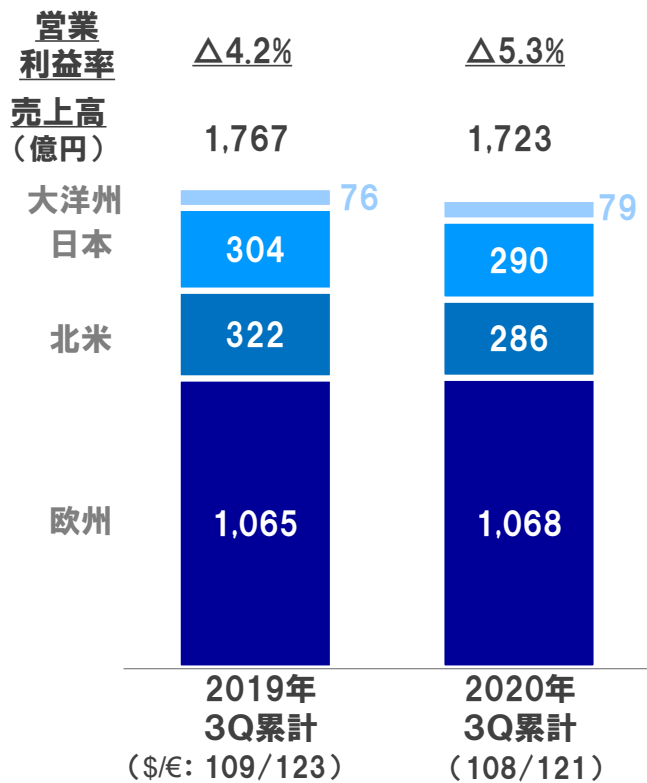


(億円)

※「その他」に含めていたAMを「ランドモビリティ」と「マリン」に分割・集約したため、2019年数値を組替

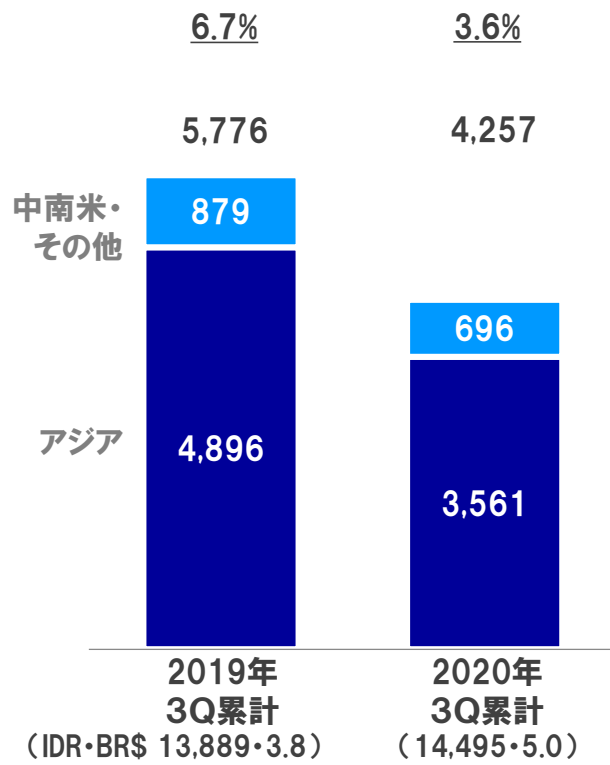
先進国二輪車

需要回復。欧州で7~9月の販売台数増加。供給回復を急ぐ。



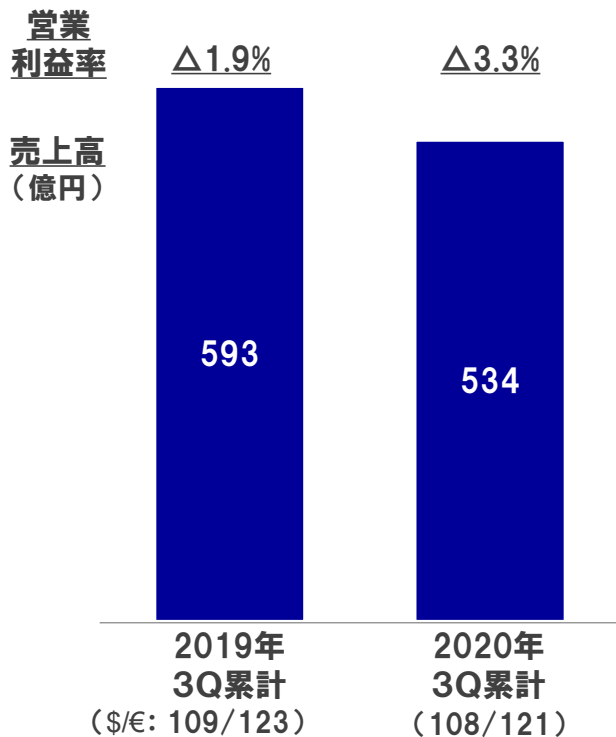
新興国二輪車

需要は想定以上に回復。インドでオンラインブッキング開始。



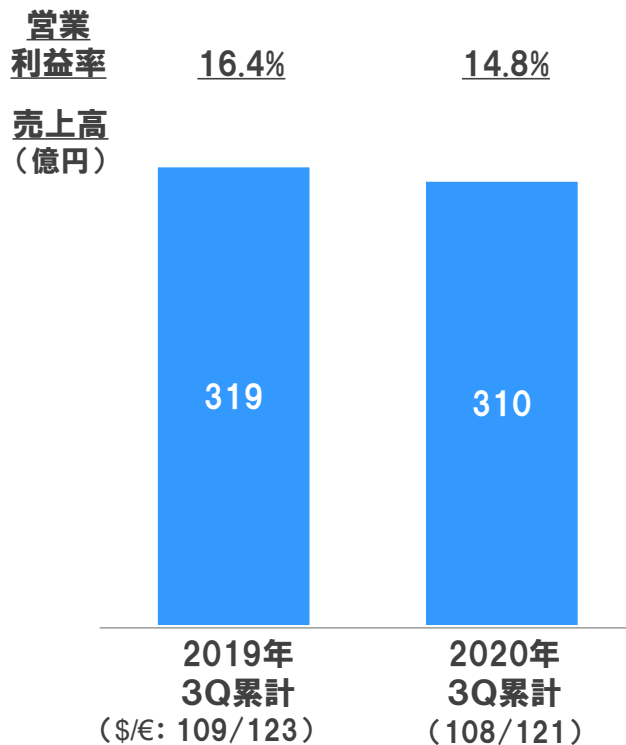
RV事業

需要回復。  
新モデルと供給改善で挽回していく。



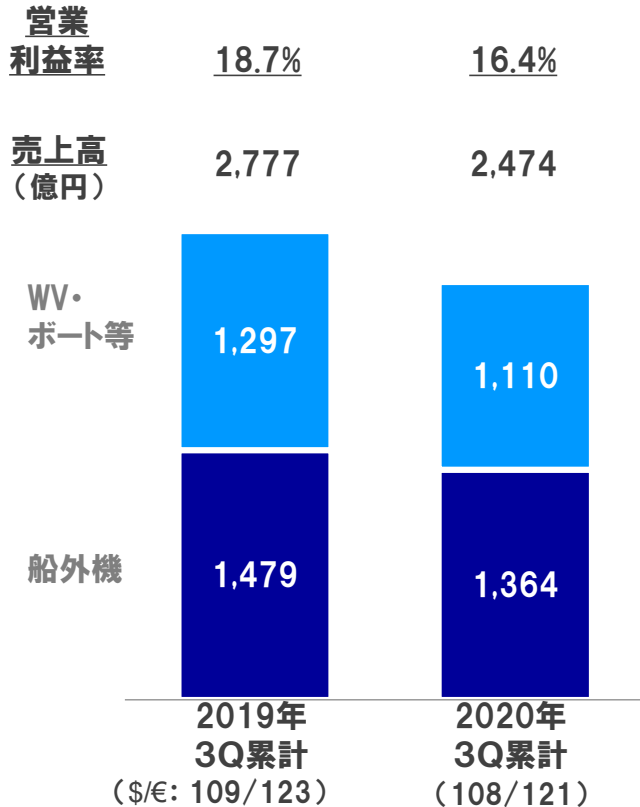
SPV事業

需要回復基調。  
密を避ける新たな需要を取り込む。

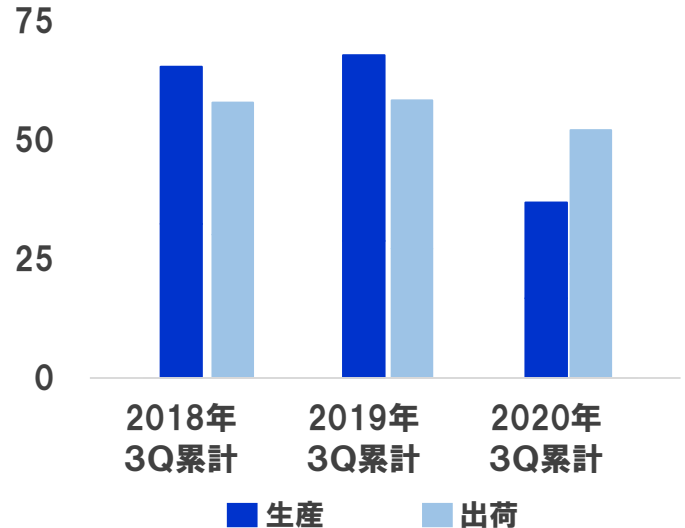


# マリン事業

需要の急回復に対し、生産が追付かず供給不足。  
工場稼働率改善により、供給力を強化していく。



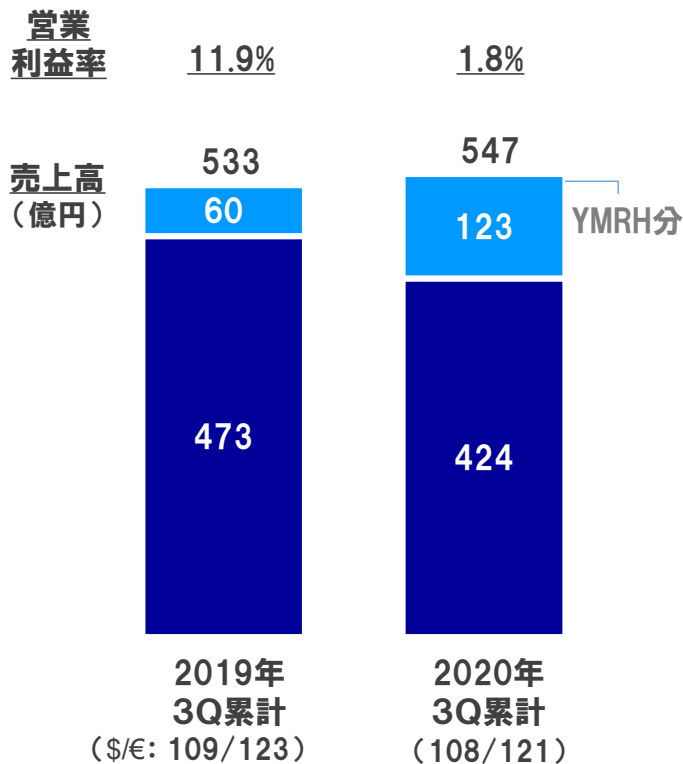
船外機 生産・販売状況  
(北米・欧州市場 100馬力以上: 千台)



# ロボティクス事業 / 金融サービス事業

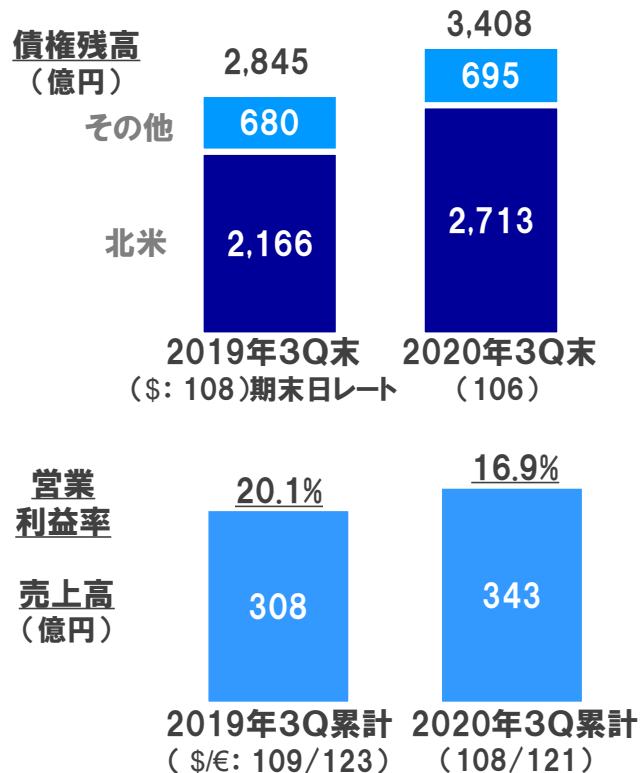
## ロボティクス事業

中国向けの販売好調継続。  
先進国需要の回復を注視。



## 金融サービス事業

貸倒引当金を一部戻し入れ。  
機会とリスクを適切に見極める。



# 今後の見通し

# 主要商品別 当社出荷台数（見通）

先進国、PAS、マウンターは前年並みに販売が回復。

（前年比）

| 商品/地域   |          | 1Q<br>実績 | 2Q<br>実績 | 3Q<br>実績 | 4Q<br>見通 | 年間<br>見通 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 二輪車     | 欧州・米国・日本 | 98%      | 86%      | 98%      | 105%     | 95%      |
|         | インドネシア   | 95%      | 18%      | 34%      | 55%      | 50%      |
|         | タイ       | 77%      | 55%      | 102%     | 100%     | 85%      |
|         | ベトナム     | 95%      | 74%      | 99%      | 80%      | 85%      |
|         | フィリピン    | 72%      | 30%      | 72%      | 80%      | 65%      |
|         | 中国       | 124%     | 148%     | 99%      | 115%     | 115%     |
|         | インド      | 76%      | 23%      | 111%     | 125%     | 80%      |
|         | ブラジル     | 112%     | 77%      | 104%     | 110%     | 100%     |
| ATV+ROV | 北米       | 85%      | 108%     | 82%      | 165%     | 110%     |
| PAS     |          | 100%     | 92%      | 98%      | 125%     | 105%     |
| 船外機     | 北米・欧州    | 80%      | 93%      | 106%     | 100%     | 95%      |
| マウンター   |          | 109%     | 103%     | 111%     | 165%     | 120%     |

# 経營業績：2020年（年間予想）

各市場での需要回復を織り込み、業績予想を上方修正。

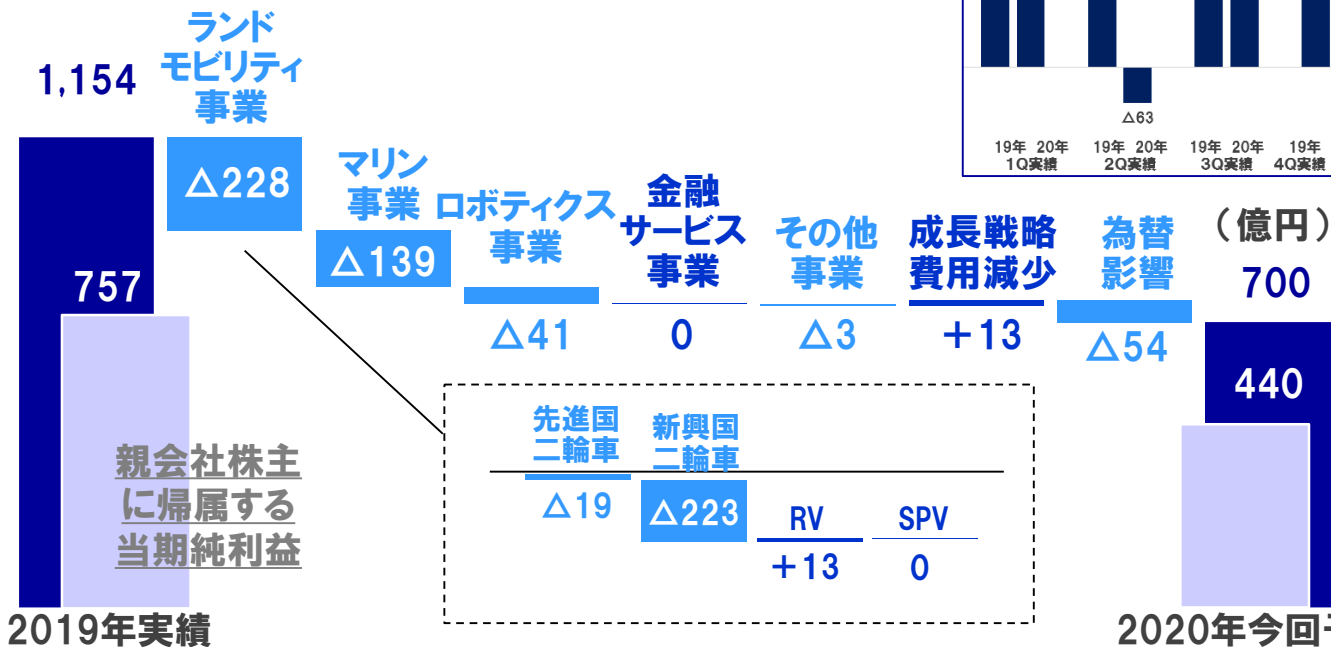
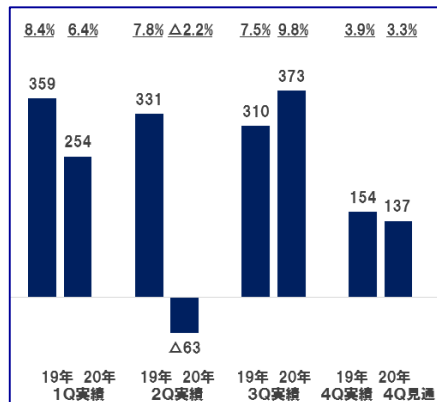
| （億円）          | 2019年<br>実績 | 2020年<br>前回予想                    | 2020年<br>今回予想                    | 前年比      |
|---------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|----------|
| 売上高           | 16,648      | 13,700                           | 14,800                           | 89%      |
| 営業利益          | 1,154       | 200                              | 700                              | 61%      |
| 営業利益率         | 6.9%        | 1.5%                             | 4.7%                             | △2.2pts. |
| 経常利益          | 1,195       | 240                              | 710                              | 59%      |
| 当期純利益 ※       | 757         | 0                                | 440                              | 58%      |
| 配当金           | 90          | 15                               | 45                               | —        |
| （\$・€）        | 109・122     | （年間）108・120<br>（下期）107・121       | （年間）107・122<br>（4Q）106・125       | —        |
| （\$/IDR・BR\$） | 14,087・3.9  | （年間）14,225・5.1<br>（下期）14,000・5.2 | （年間）14,600・5.1<br>（4Q）14,800・5.4 | —        |

※ 親会社株主に帰属する当期純利益



# 営業利益変動要因（年間予想 vs 前年実績）

RV、SPV、金融サービス事業は、  
年間を通じて前年並みに回復。



| Category | Advanced Countries | Emerging Countries |
|----------|--------------------|--------------------|
| 二輪車      | Δ19                | Δ223               |
| RV       | +13                | 0                  |
| SPV      |                    | 0                  |

(\$/€: 109/122)

2020年今回予想

(107/122)

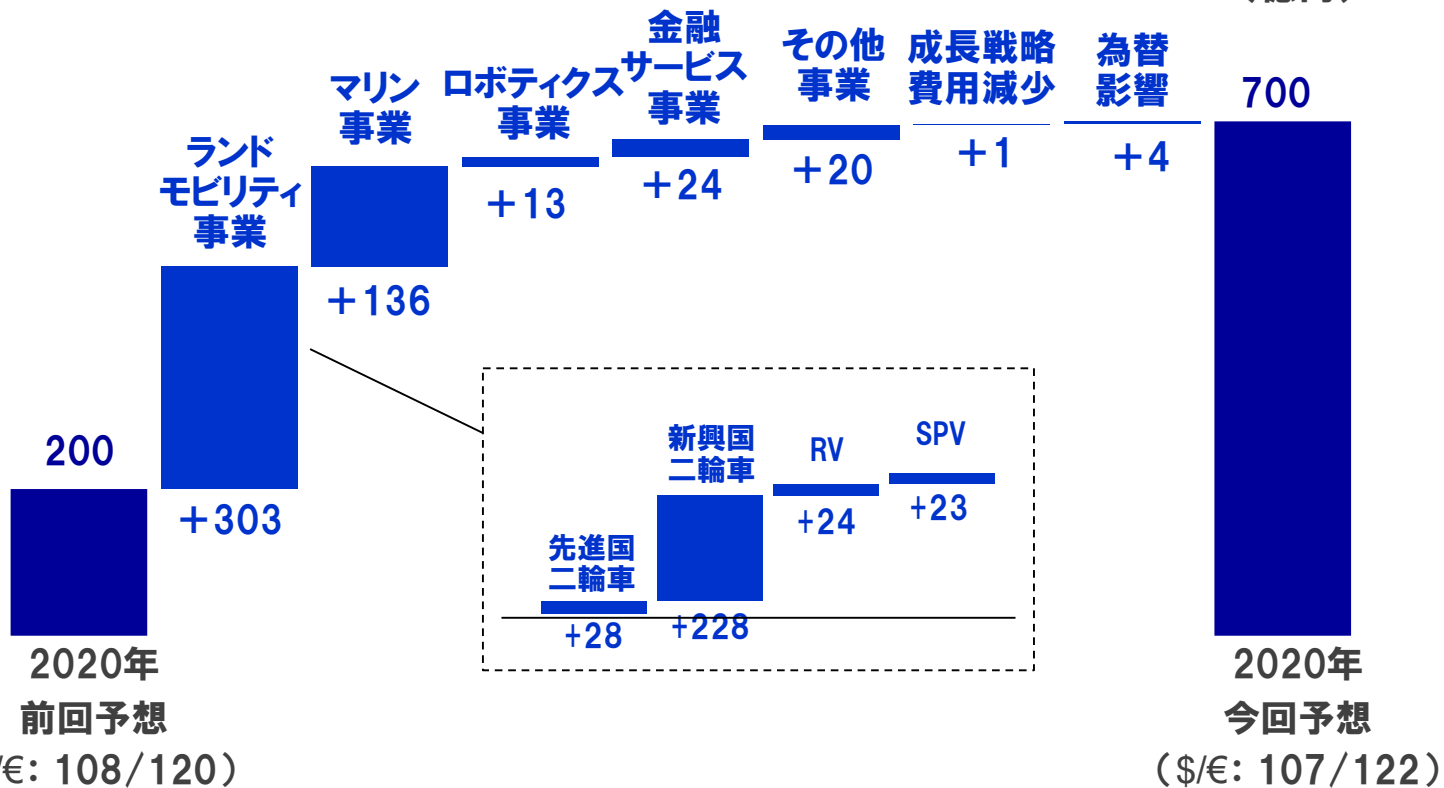
(IDR•BR\$ 14,087•3.9)

(14,600•5.1) 17

# 営業利益変動要因（年間予想 vs 前回予想）

新興国二輪車、マリン事業で前回予想を上回り、大きく回復。

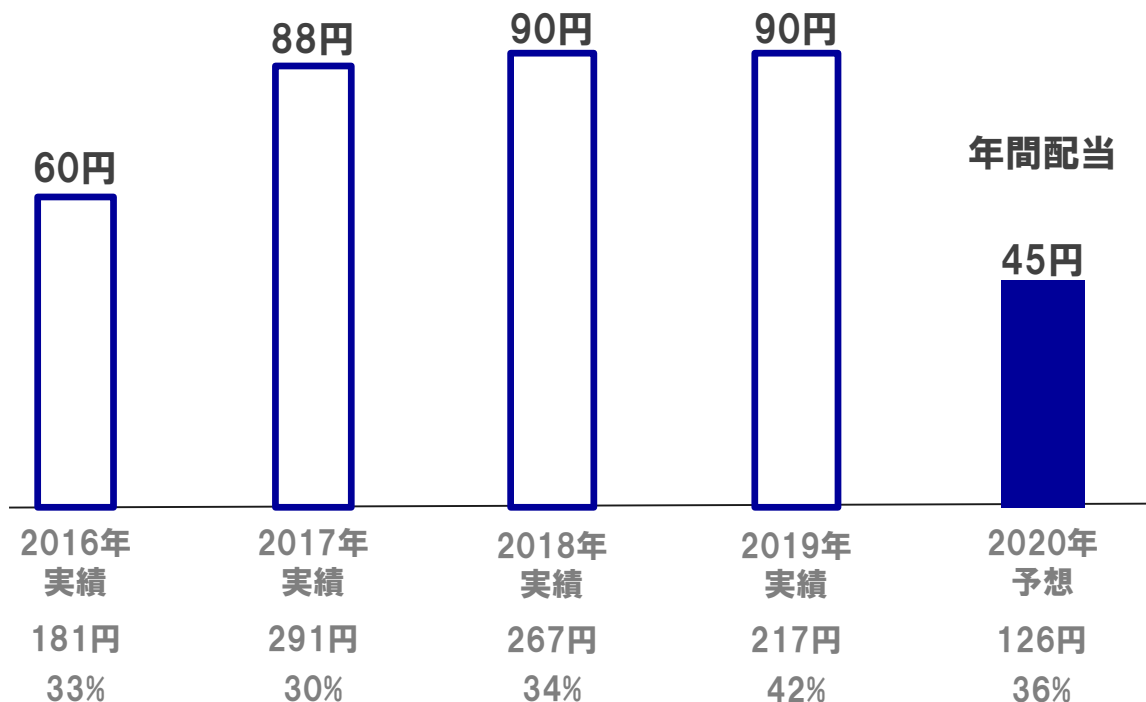
（億円）



# 株主還元

年間配当45円。

利益見通し上方修正により、配当性向を従来水準まで戻す。

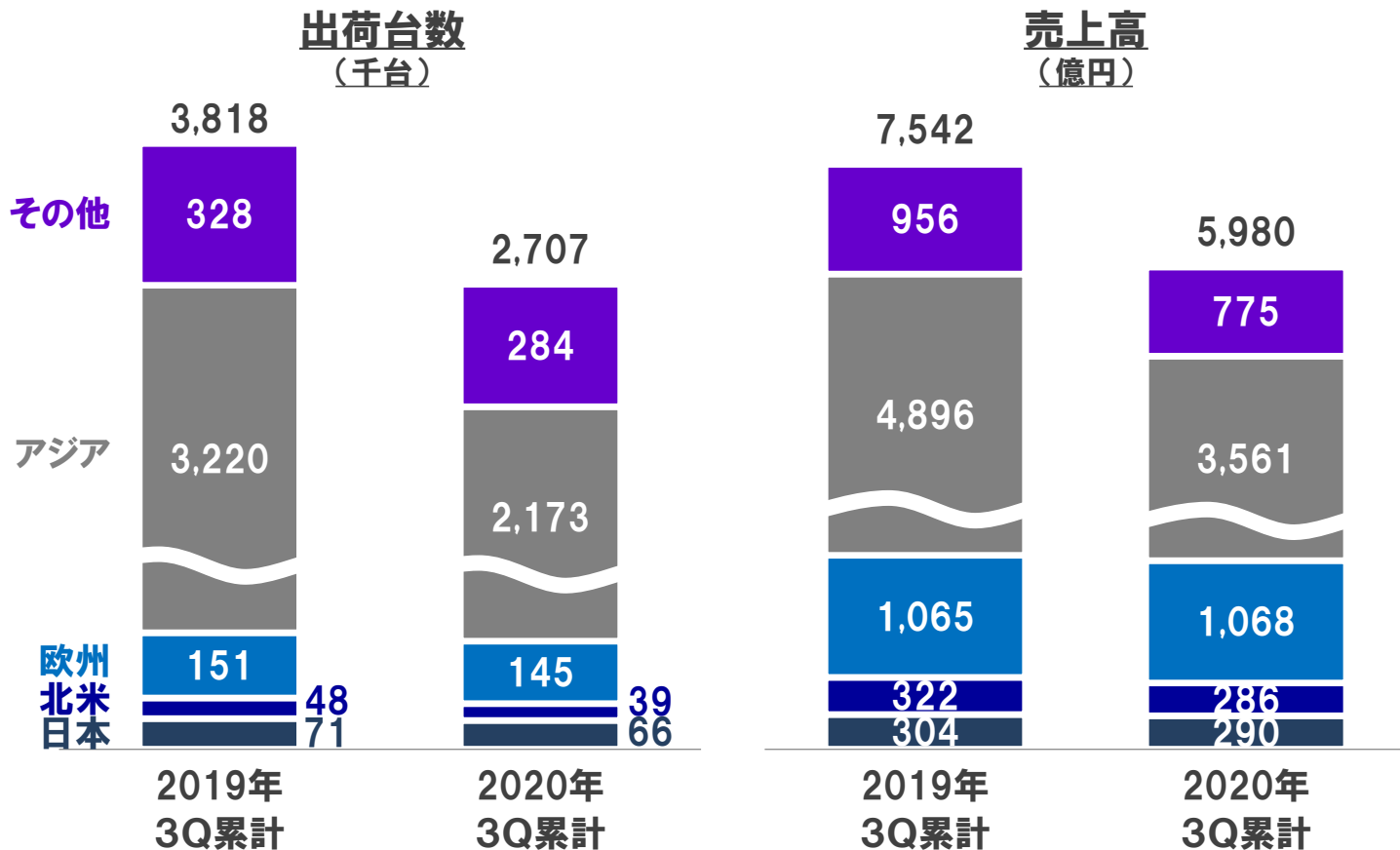




**YAMAHA**

*Revs Your Heart*

# 二輪車販売台数・売上高（3Q累計）



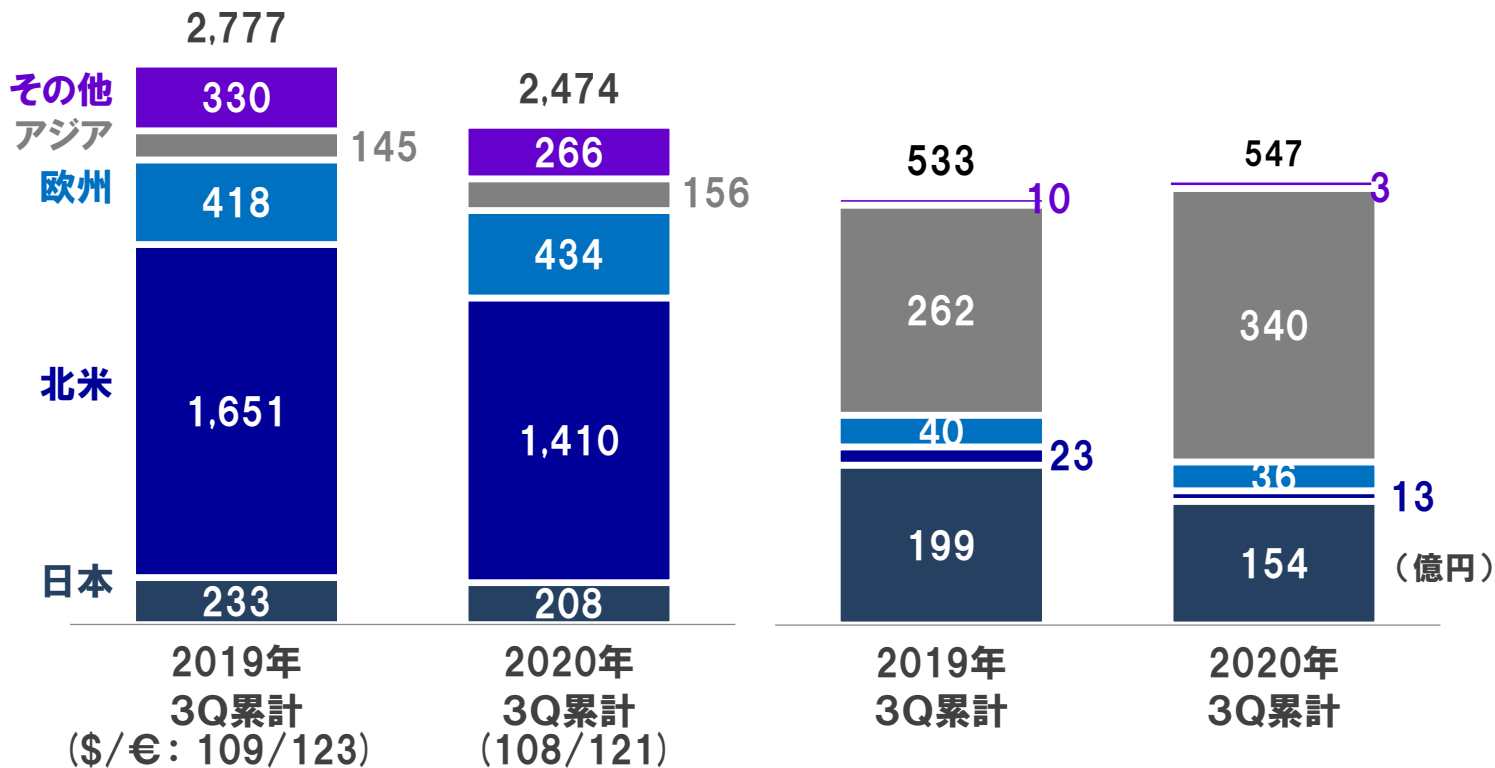
(\$/€: 109/123)

(108/121)

# マリン、ロボティクス 売上高 (3Q累計)

## マリン

## ロボティクス



# 設備投資・減価償却費・研究開発費・有利子負債

(億円)

|                    | 19年<br>3Q累計 | 20年<br>3Q累計 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 設備投資               | 317         | 329         |
| 減価償却費              | 370         | 363         |
| 成長戦略費用を含む<br>研究開発費 | 844         | 716         |
| 有利子負債              | 3,172       | 6,400       |

# 為替影響（対前年）

| (億円)              | 2020年3Q累計  |            |            |            |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|
|                   | US\$       | EURO       | その他        | 合計         |
| 本社の輸出入にかかる為替影響    | △12        | △8         | △6         | △27        |
| 為替による仕入影響（海外子会社）  | 0          | 0          | △12        | △12        |
| 粗利益の換算影響（海外子会社）   | △7         | △6         | △46        | △59        |
| 販管費の換算影響（海外子会社）   | 5          | 4          | 42         | 51         |
| <b>営業利益への為替影響</b> | <b>△14</b> | <b>△10</b> | <b>△22</b> | <b>△46</b> |

## 為替感応度

1円の変動が営業利益  
に与える影響額

|      |      |
|------|------|
| US\$ | EURO |
| 8億円  | 3億円  |





**YAMAHA**

*Revs Your Heart*