

# 2017年12月期 第2四半期決算説明会



ヤマハ発動機株式会社

2017年8月8日

(証券コード:7272)

鈴鹿8時間耐久ロードレース  
ヤマハ初の3連覇を達成

# 本日まで説明する内容

## 2017年12月期 第2四半期決算

■ **概要説明**                      代表取締役社長                      柳 弘之

■ **事業別説明**                      取締役                      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

増収(106%)、増益(営業利益126%・当期純利益188%)、  
過去最高益・利益率を達成。

(億円)	2016年	2017年	前年比
売上高	7,783	8,281	106%
営業利益	654	822	126%
営業利益率	8.4%	9.9%	+1.5pts.
経常利益	553	835	151%
当期純利益 ※	324	608	188%

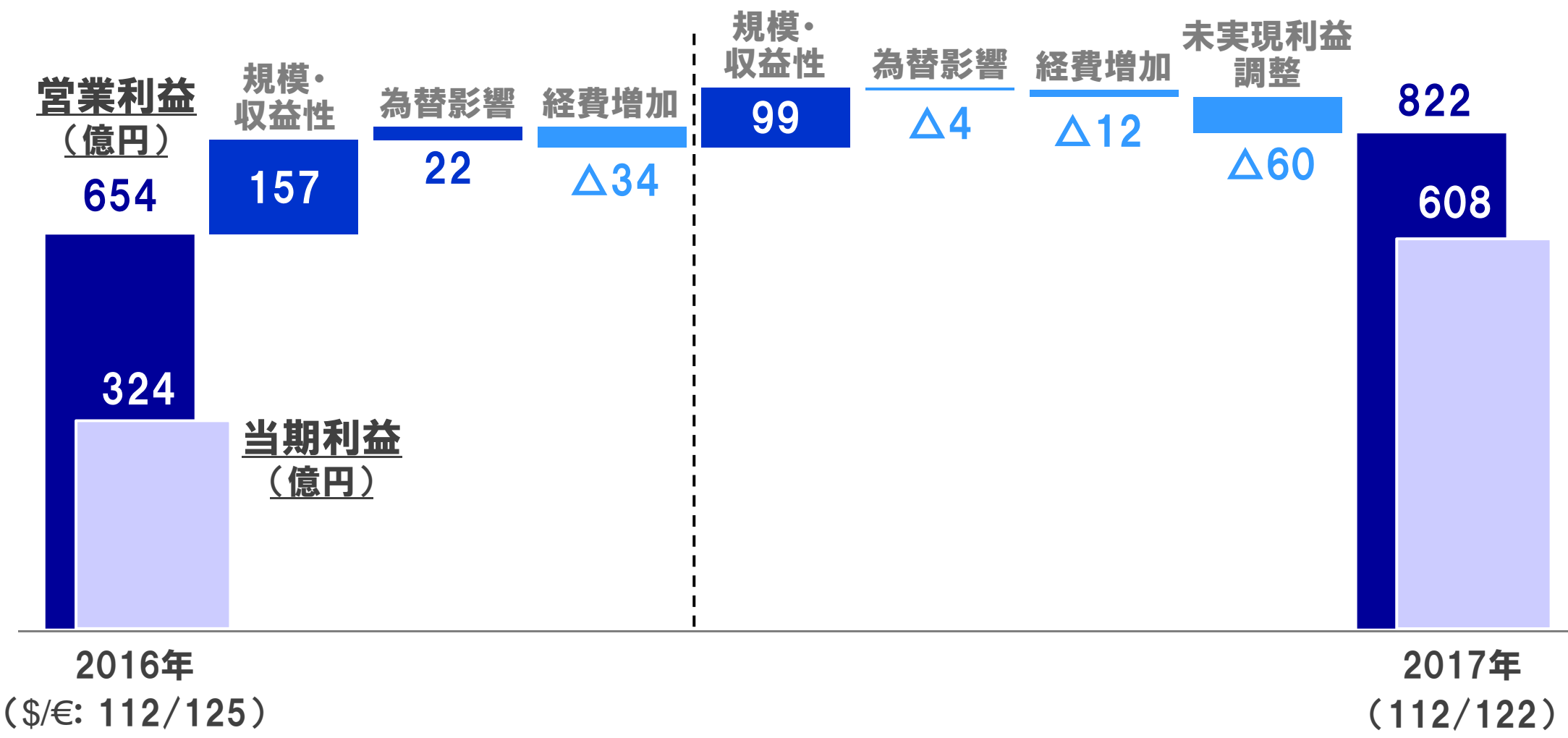
(\$・€)	112・125	112・122	—
(\$/IDR・BR\$)	13,377・3.7	13,131・3.1	—

上期実績: 営業利益変動要因

収益性改善進むが、未実現利益の影響残る。

新興国二輪車  
310億円 (前年比 +145億円)

先進国事業等  
512億円 (前年比 +24億円)



増収(108%)、増益(営業利益124%・当期純利益143%)。  
営業利益は最高水準へ、当期利益は最高を達成見込み。

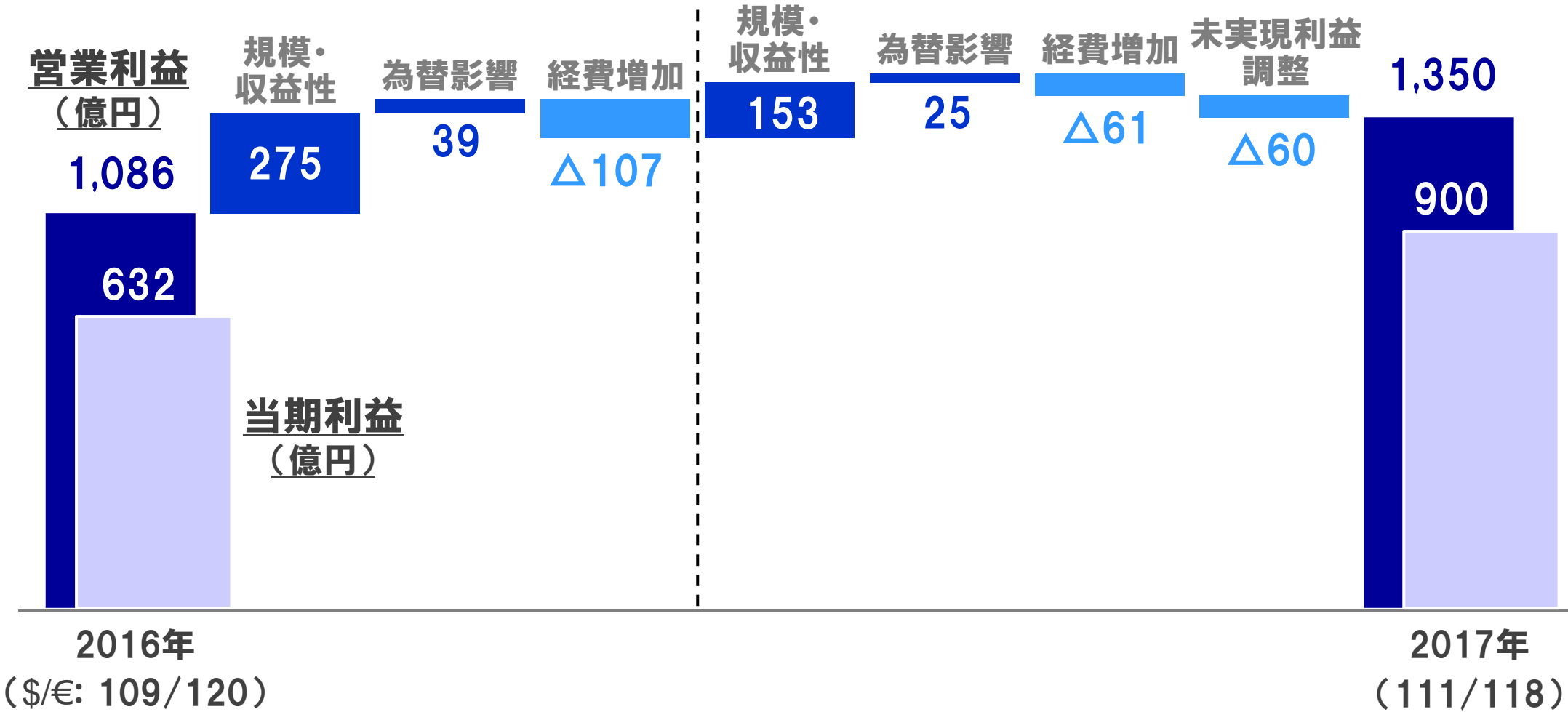
(億円)	2016年 実績	2017年 当初予想	2017年 修正予想	前年比
売上高	15,028	16,000	16,300	108%
営業利益	1,086	1,200	1,350	124%
営業利益率	7.2%	7.5%	8.3%	+1.1 pts.
経常利益	1,021	1,200	1,350	132%
当期純利益 ※	632	750	900	143%
(\$・€)	109・120	110・115	(年間)111・118 (下期)110・115	—
(\$/IDR・BR\$)	13,300・3.5	13,200・3.2	(年間)13,200・3.2 (下期)13,200・3.2	—

年間予想:營業利益變動要因

収益性改善進む。

新興国二輪車  
665億円(前年比 +207億円)

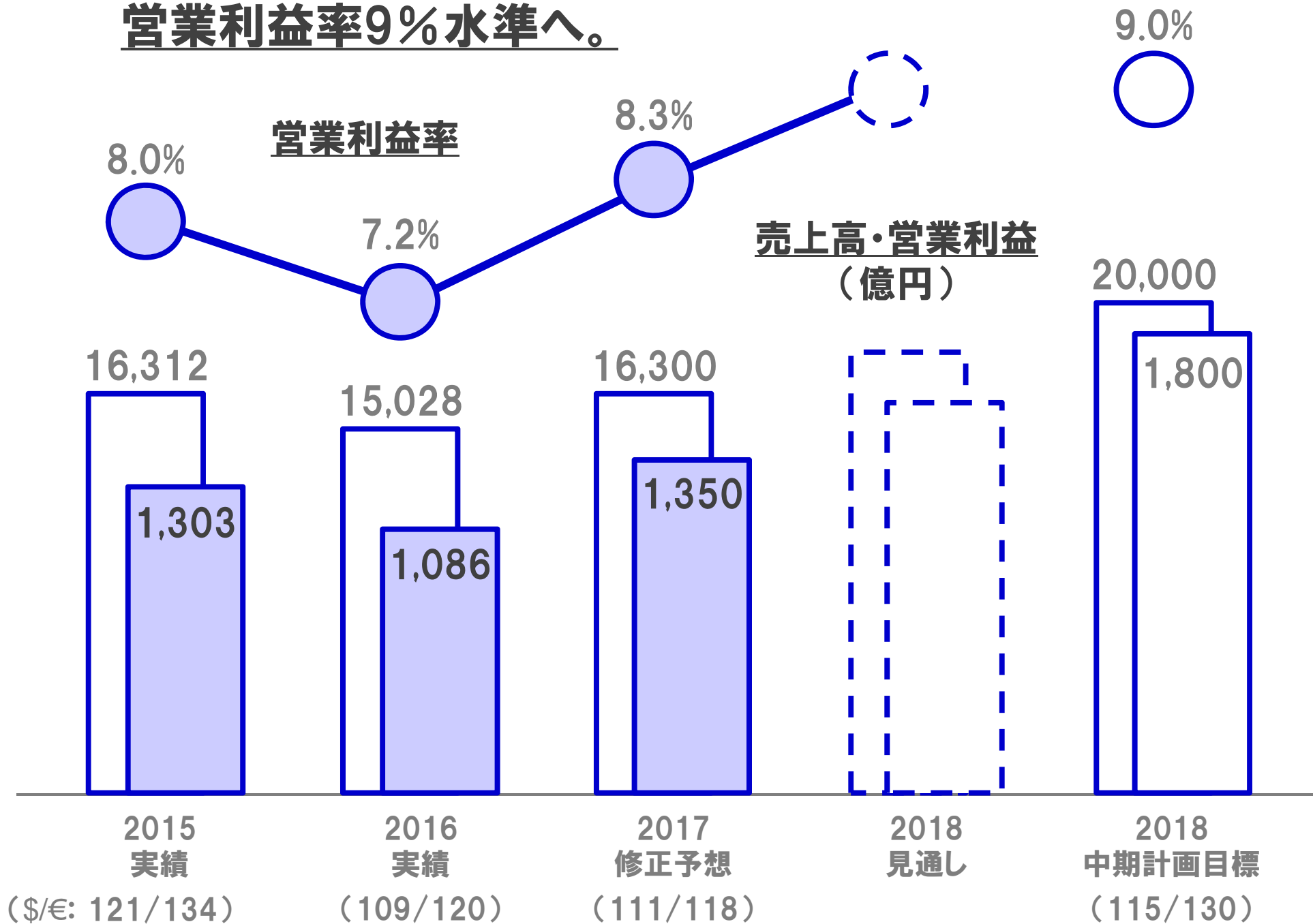
先進国事業等  
685億円(前年比 +57億円)



(\$/€: 109/120)

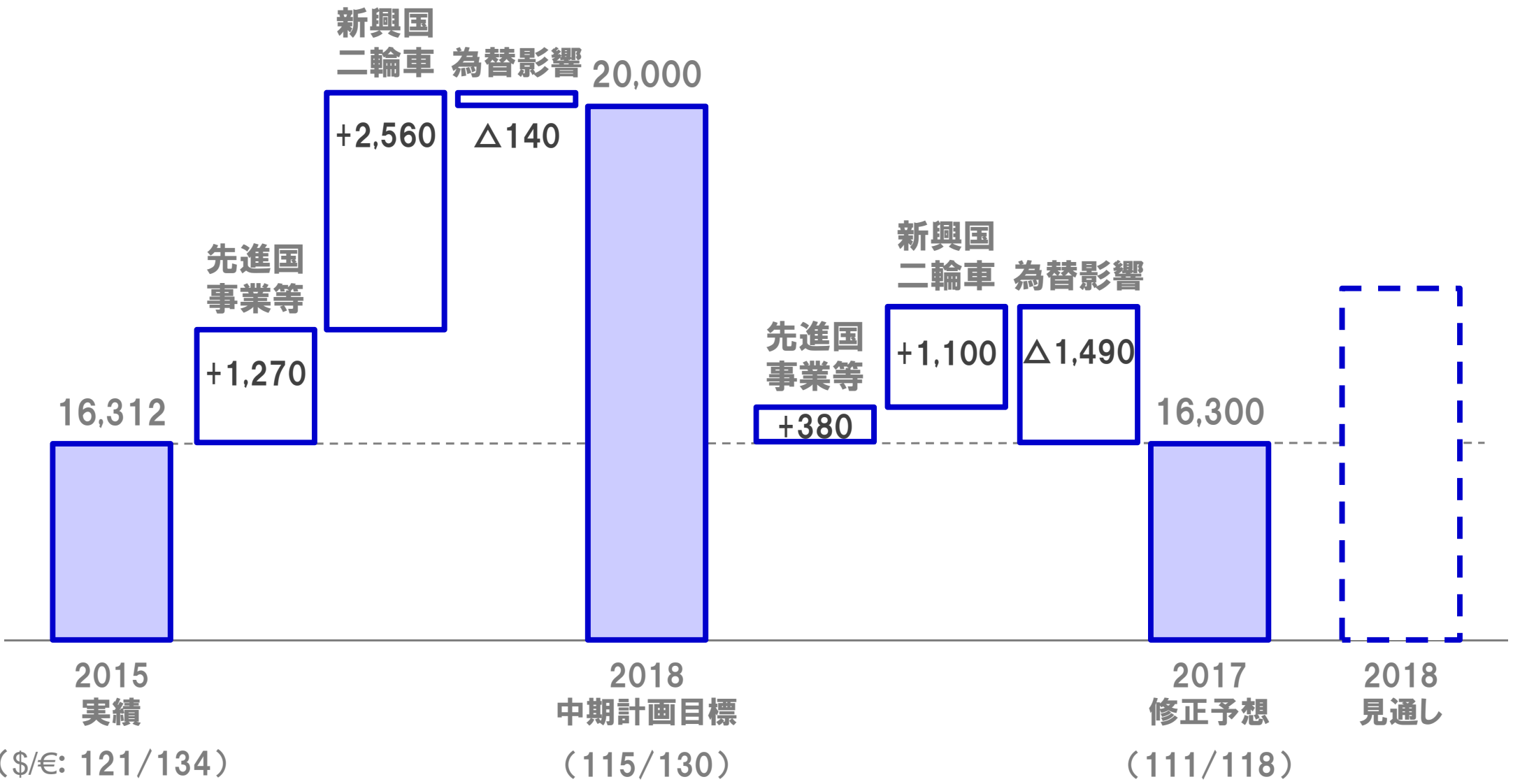
(111/118)

営業利益率9%水準へ。

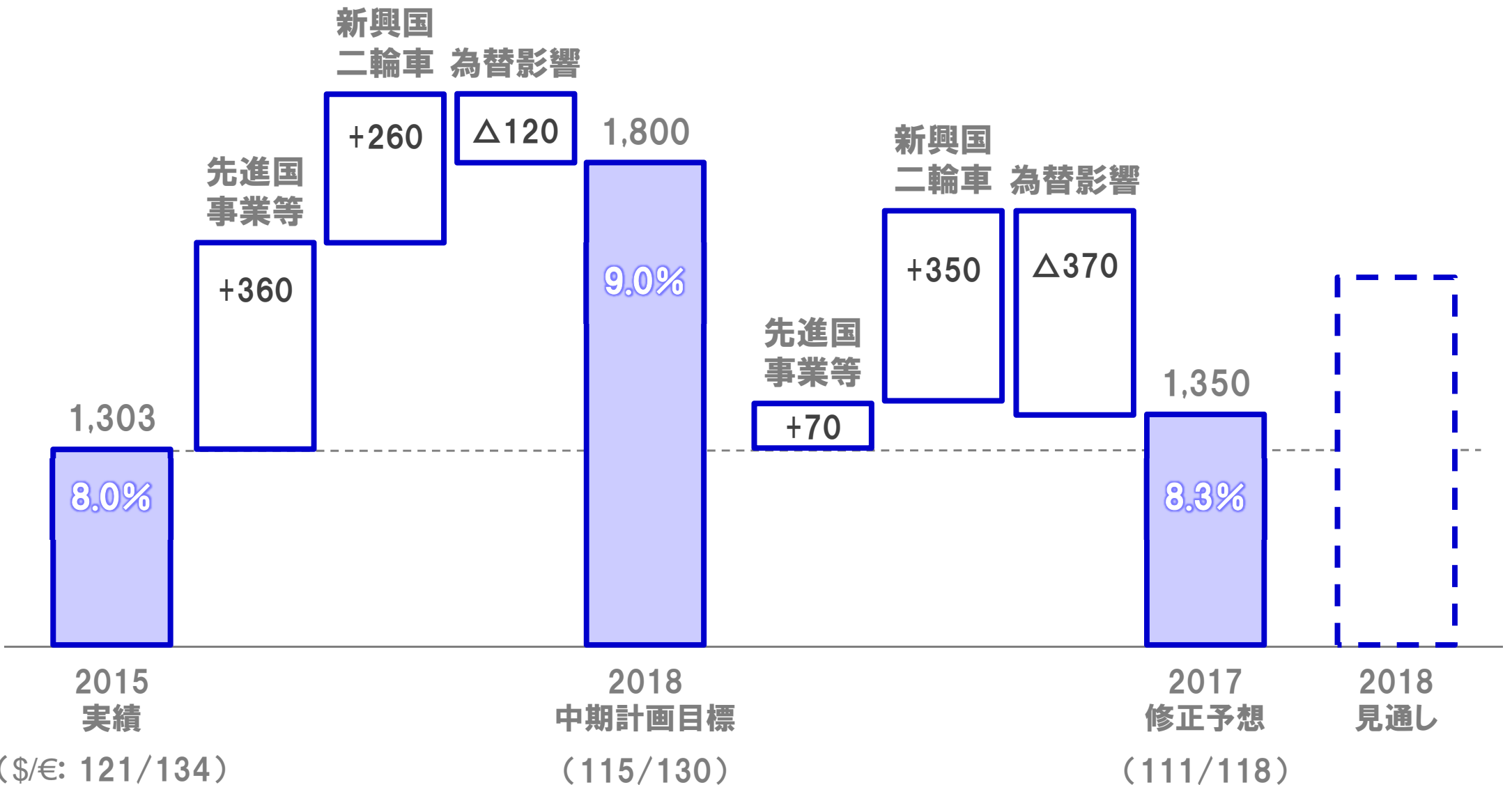




【先進国事業等】二輪車・マリン・IMは計画範囲内で増加、RVは大幅な計画遅れで減少。  
 【新興国二輪車】ベトナム・フィリピン・タイは計画以上に増加、インド、インドネシアは計画遅れ。

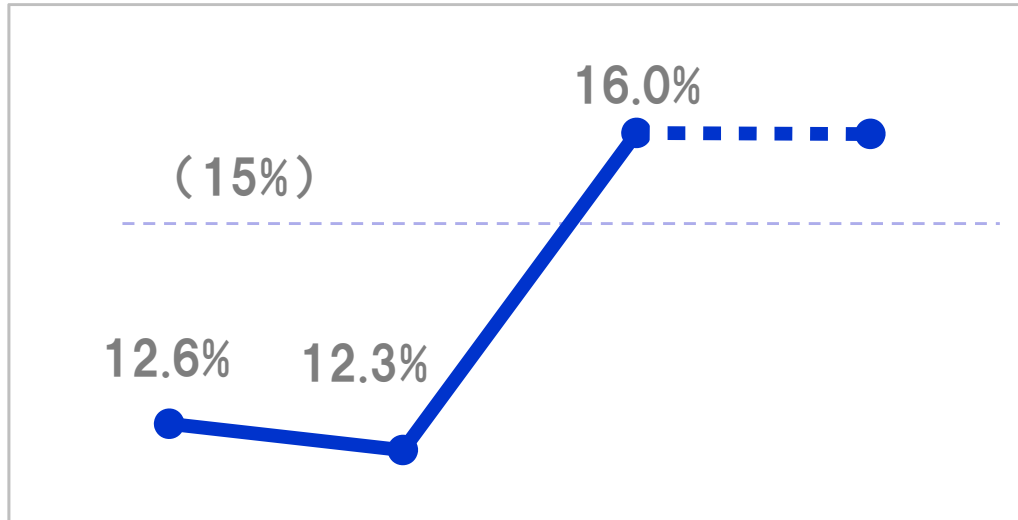


【先進国事業等】二輪車・マリン・IMは計画範囲内で増加、RVは大幅な計画遅れで減少。  
 【新興国二輪車】アセアンは計画以上に増加、ブラジルは構造改革進み計画以上に増加。

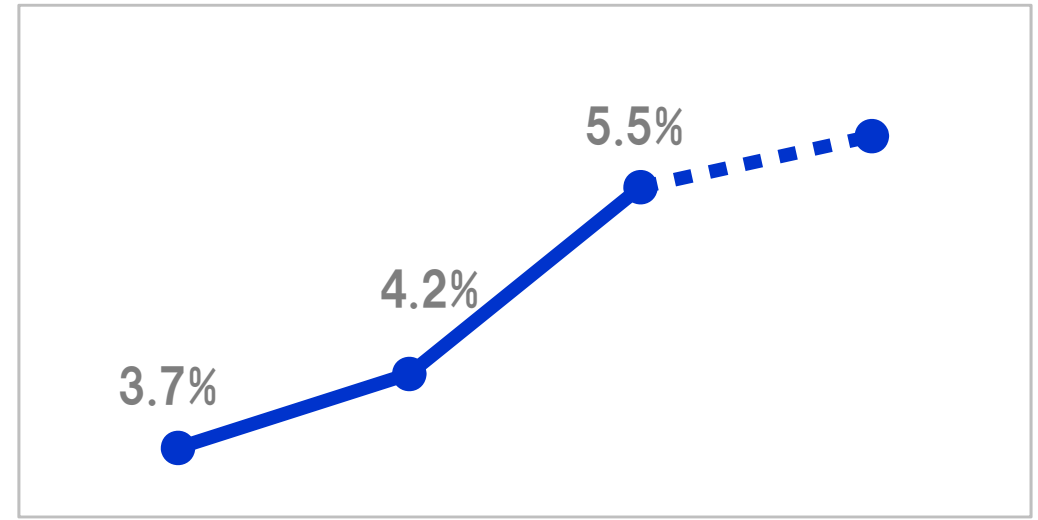


自己資本を高めながら、ROE15%水準へ。

### ROE



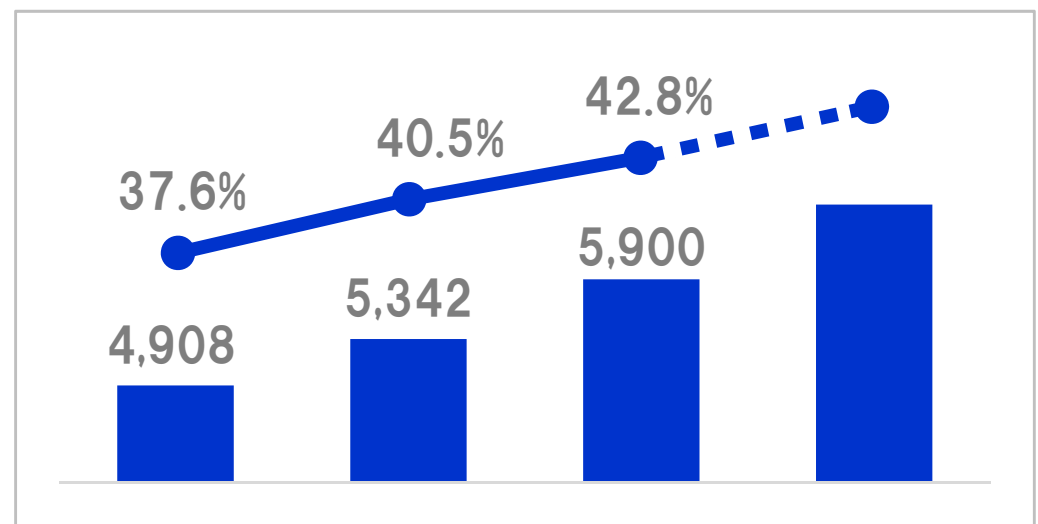
### 当期利益率



### 総資産回転率



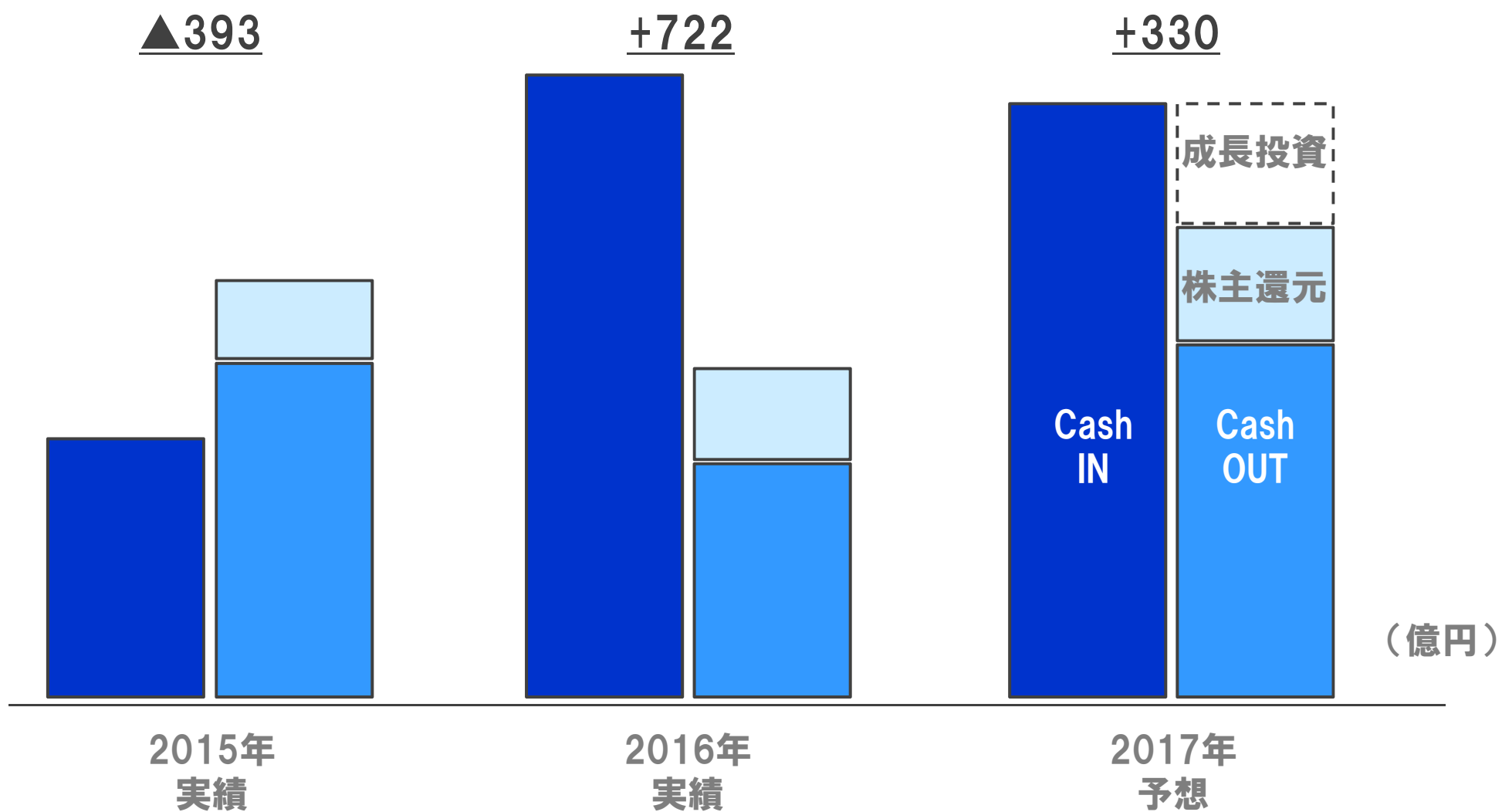
### 自己資本(億円)・自己資本比率



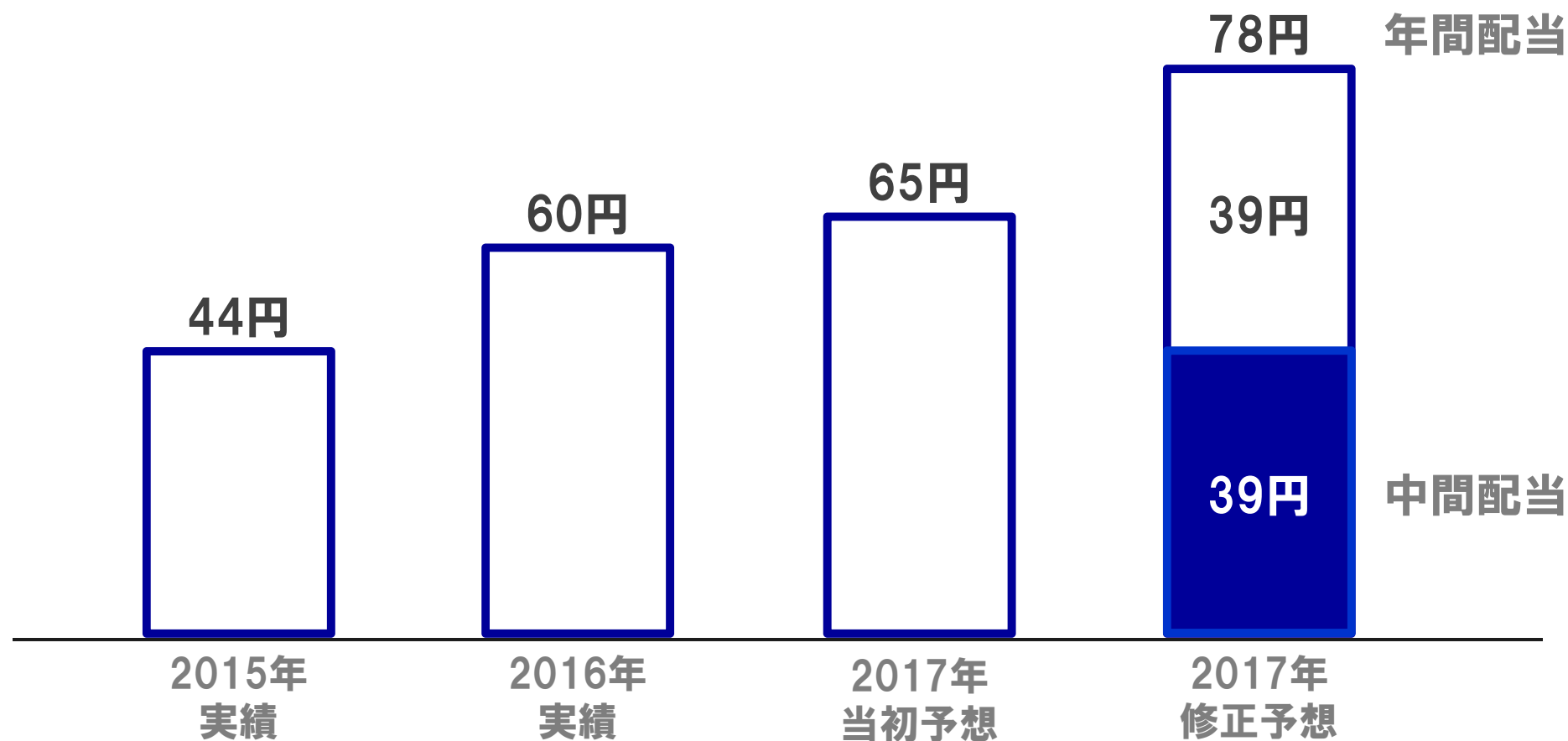
2015年 2016年 2017年 2018年

2015年 2016年 2017年 2018年

積極的な株主還元・成長投資に備える。



5期連続の増配へ。



EPS : 172円

181円

215円

258円

配当性向 : 26%

33%

30%

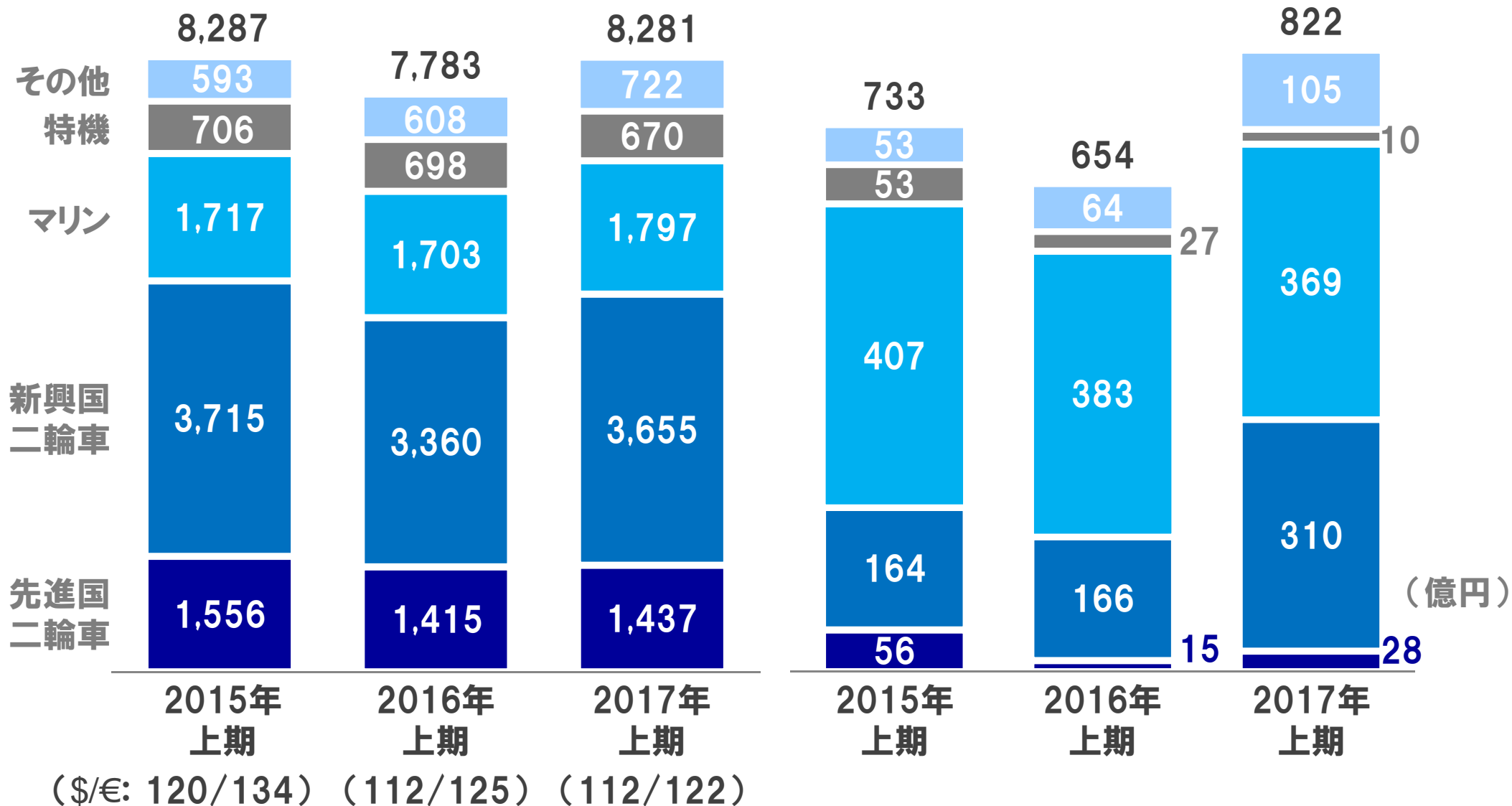
30%

# 事業別説明

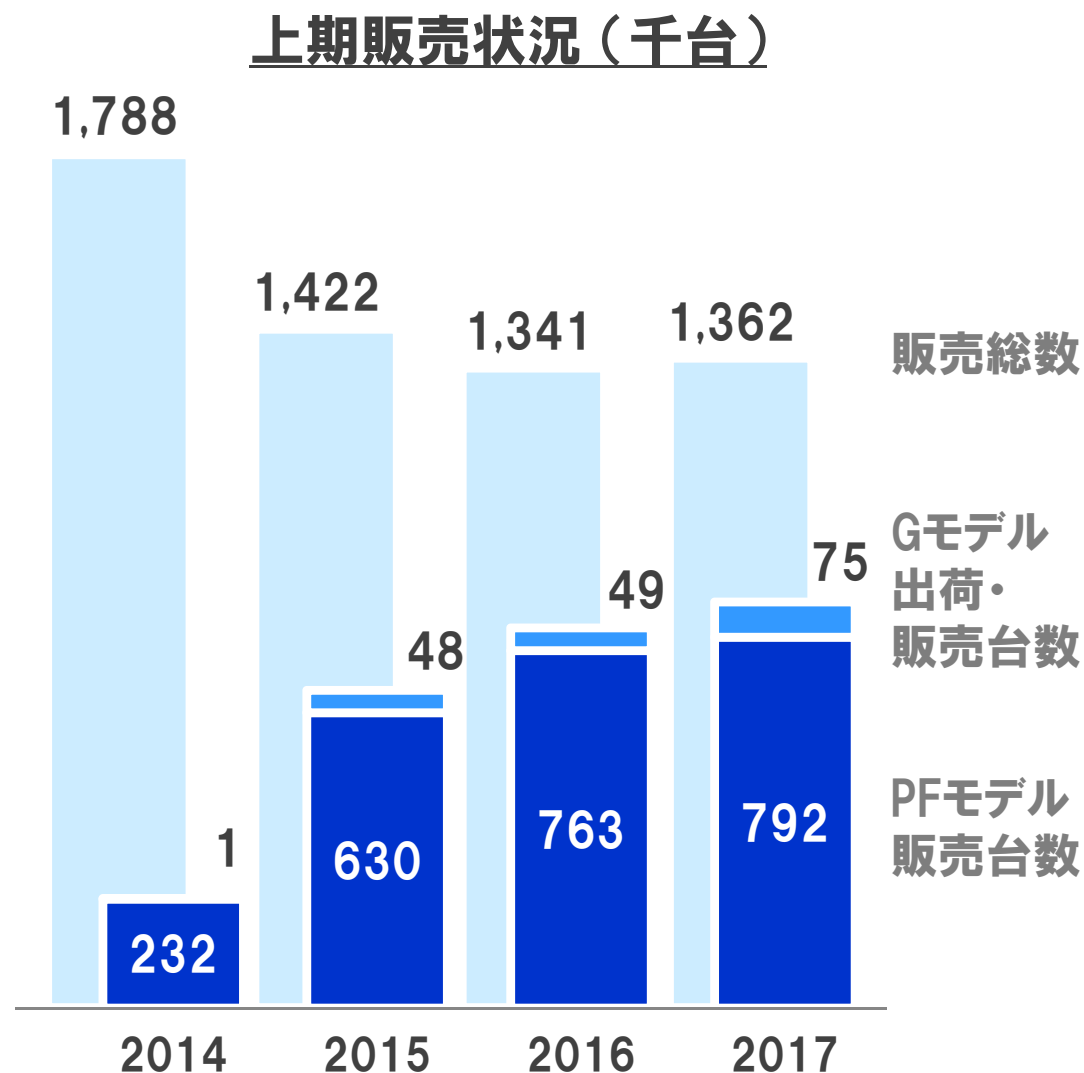
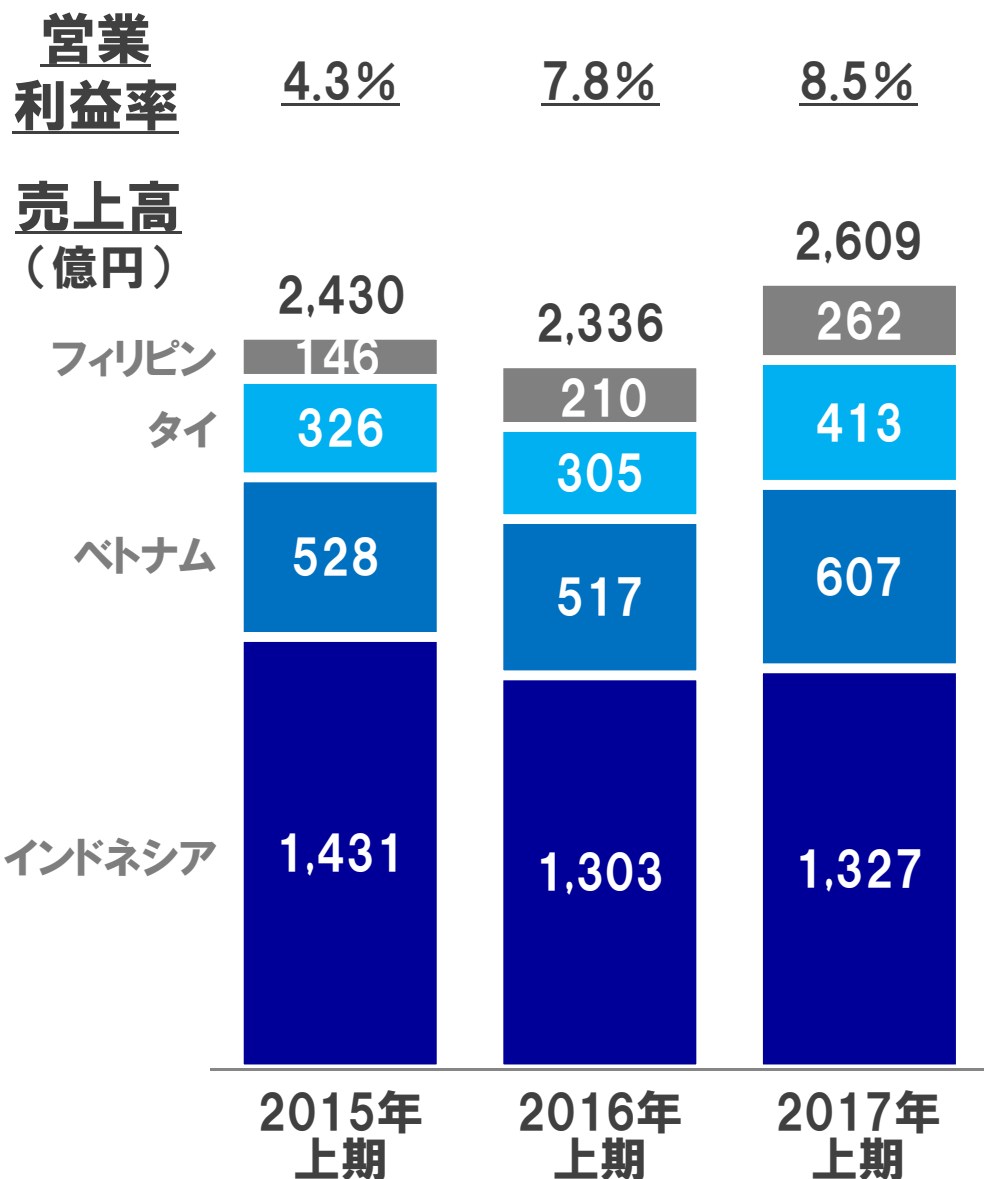
# 上期事業状況

## 売上高

## 営業利益



プラットフォームモデルによる新しい価値提案・収益性改善を進めながら、  
インドネシア市場の販売回復に取り組む。





# アセアンの『旬』を創る



QBIX



(空冷125CC)

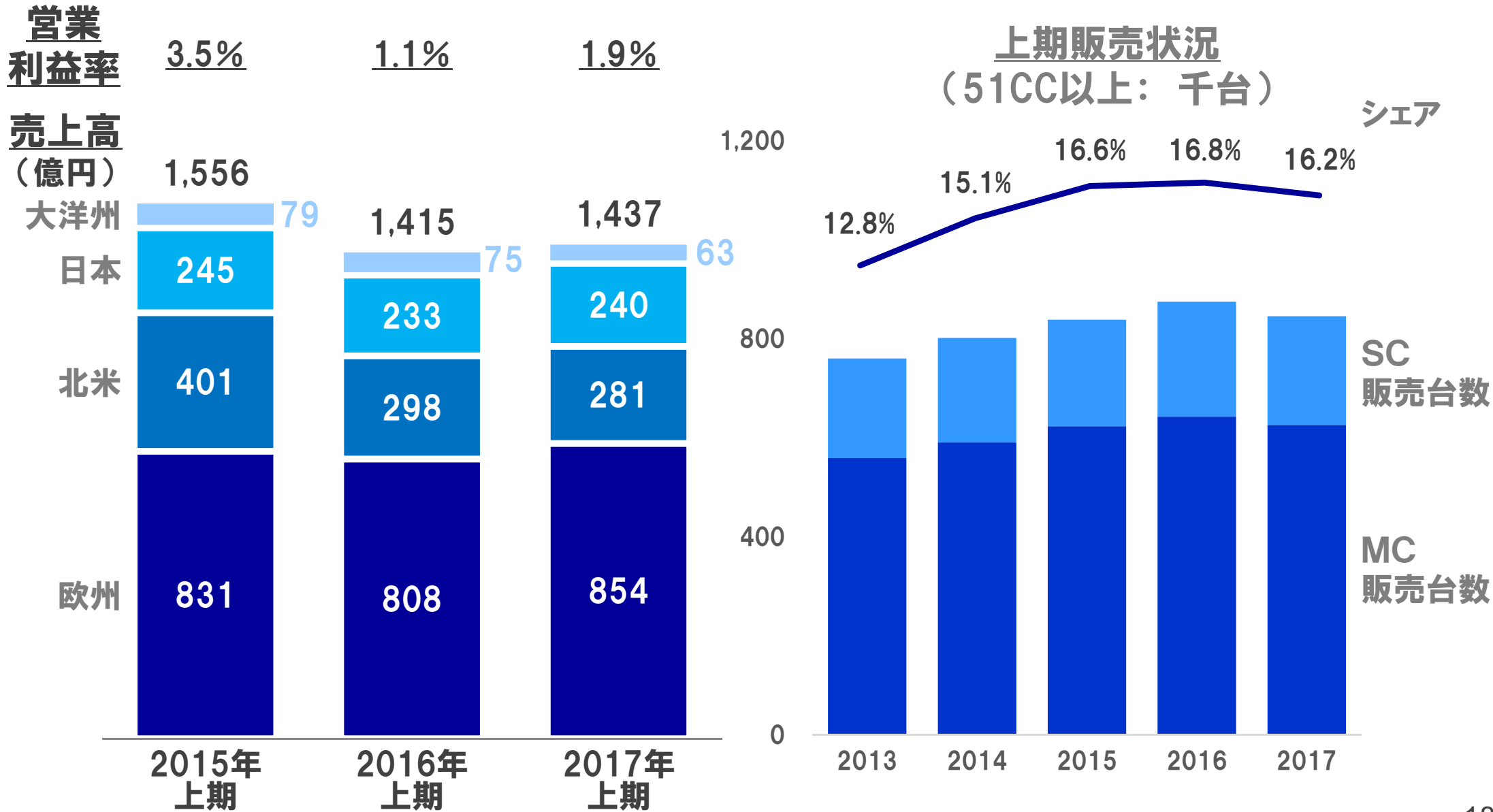


AEROX



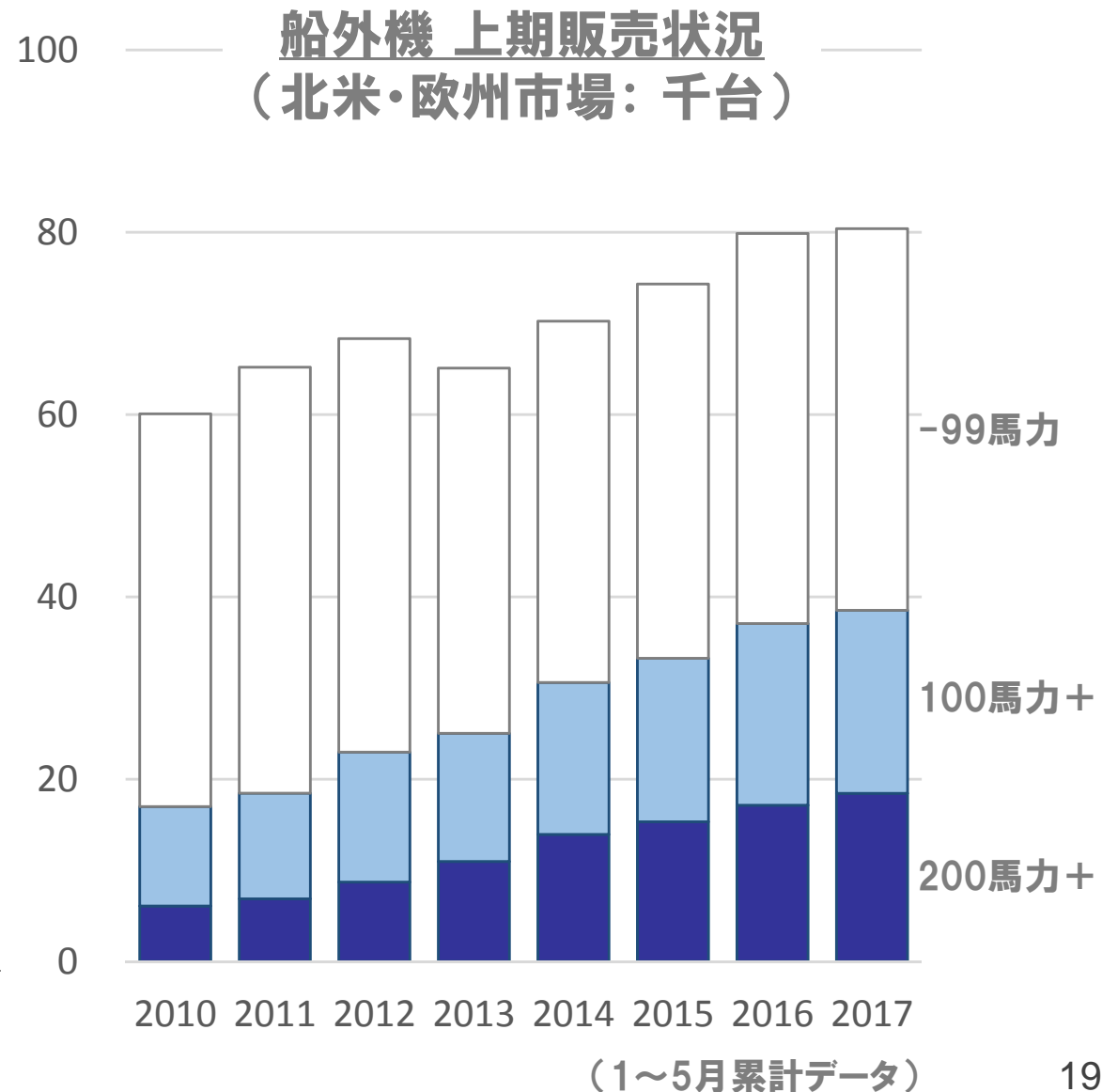
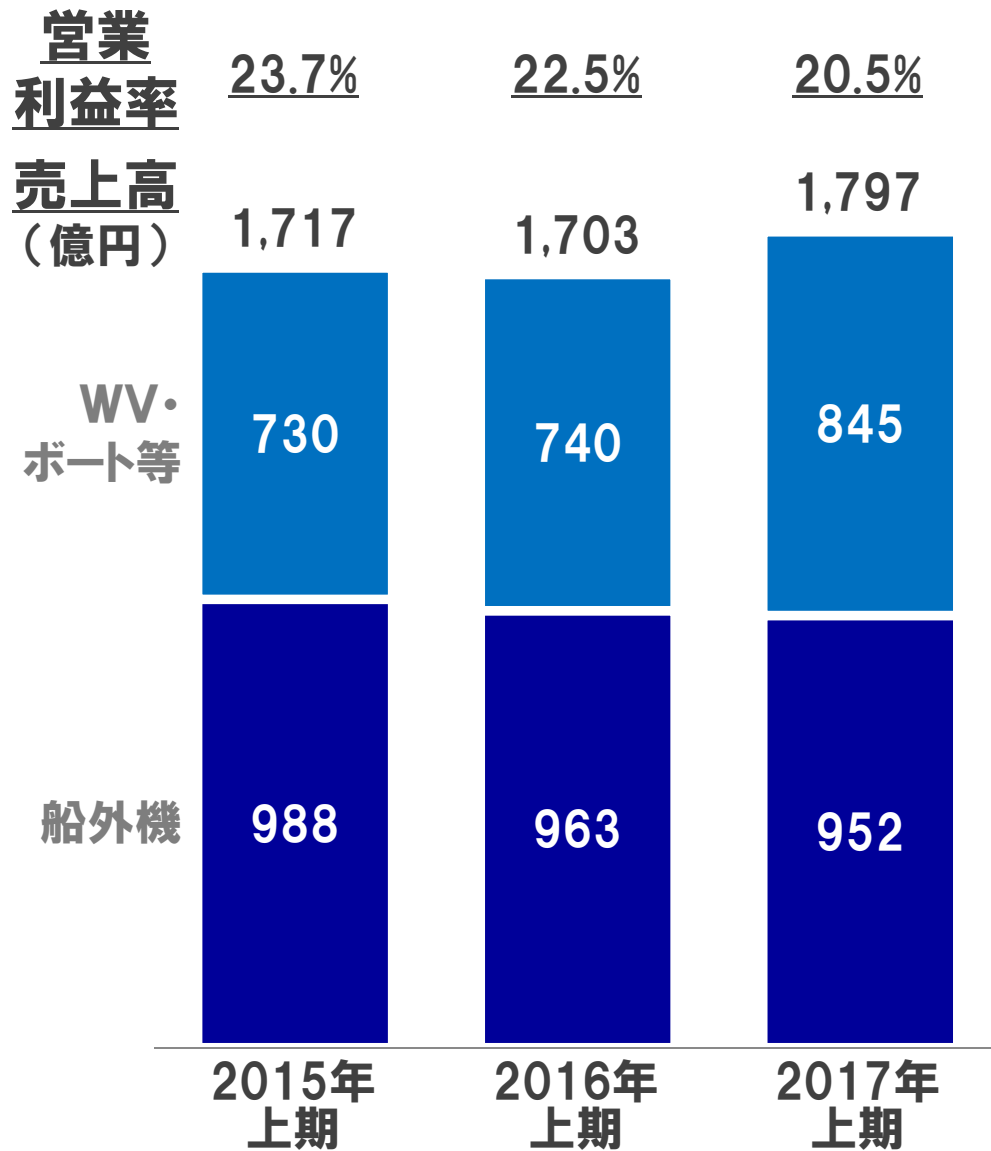
(水冷155CC)

ブランド個性を発揮する商品・マーケティングを展開しながら、  
事業構造の改革を続ける。



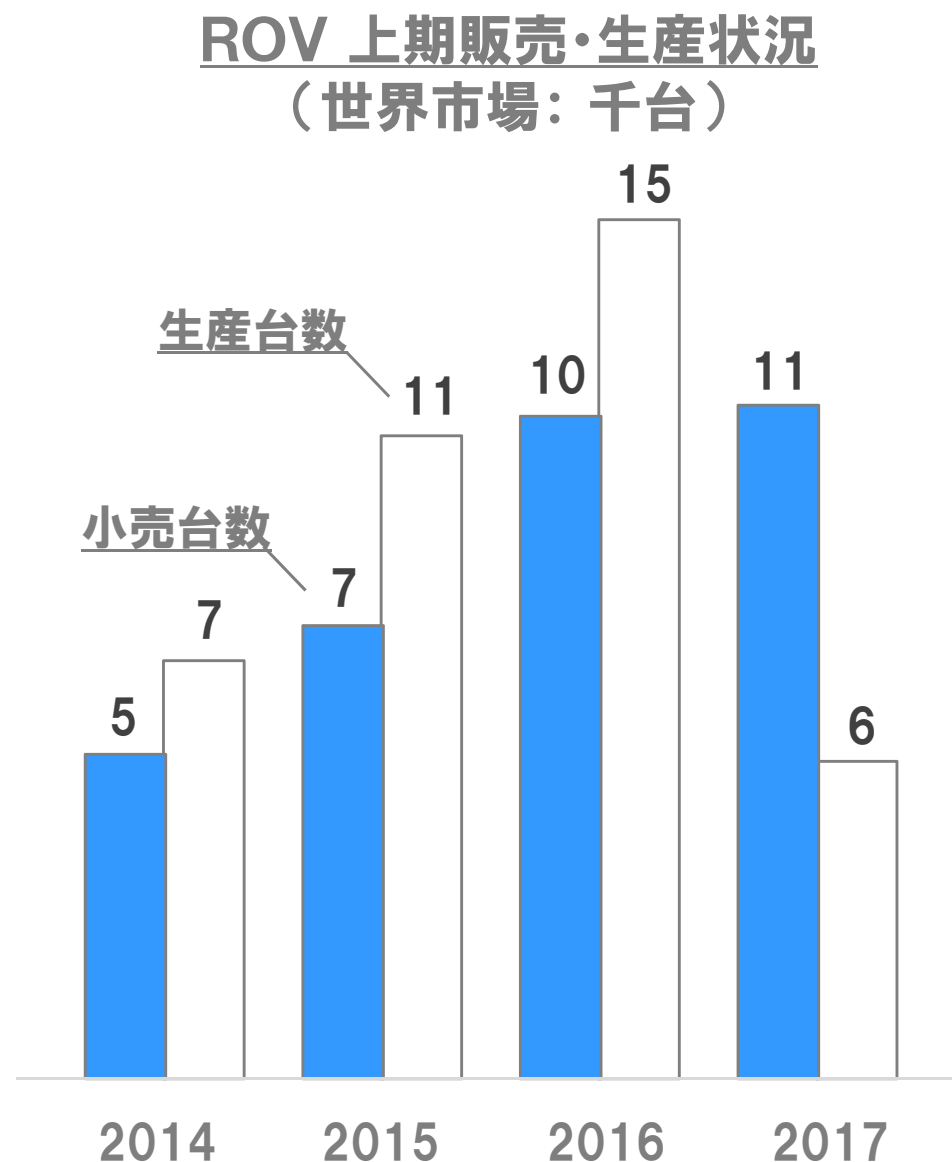
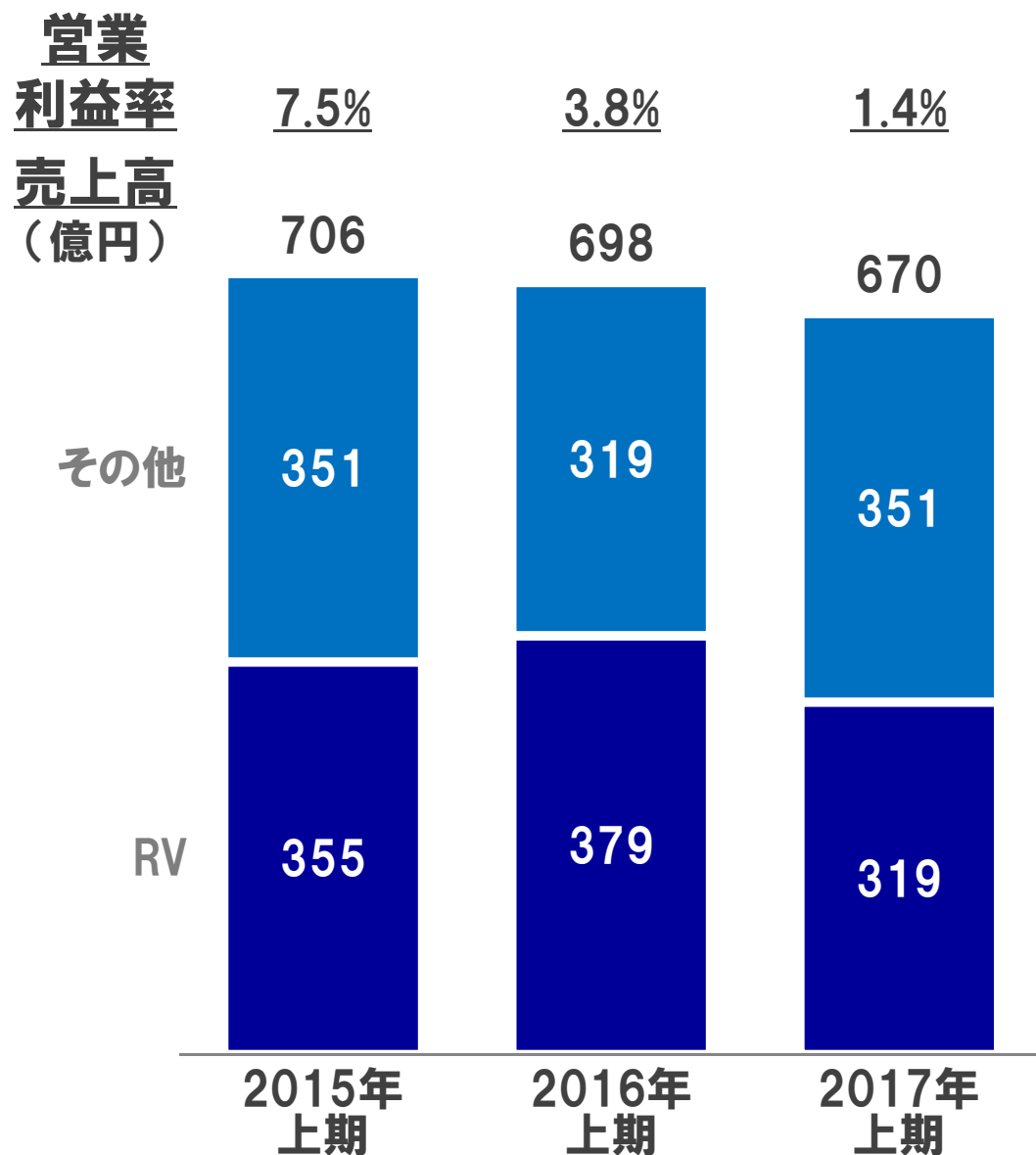
# マリン事業

総合力・信頼性・ネットワークによるブランド力を更に高めながら、システム・サプライヤーを実現するビジネスモデルへ。



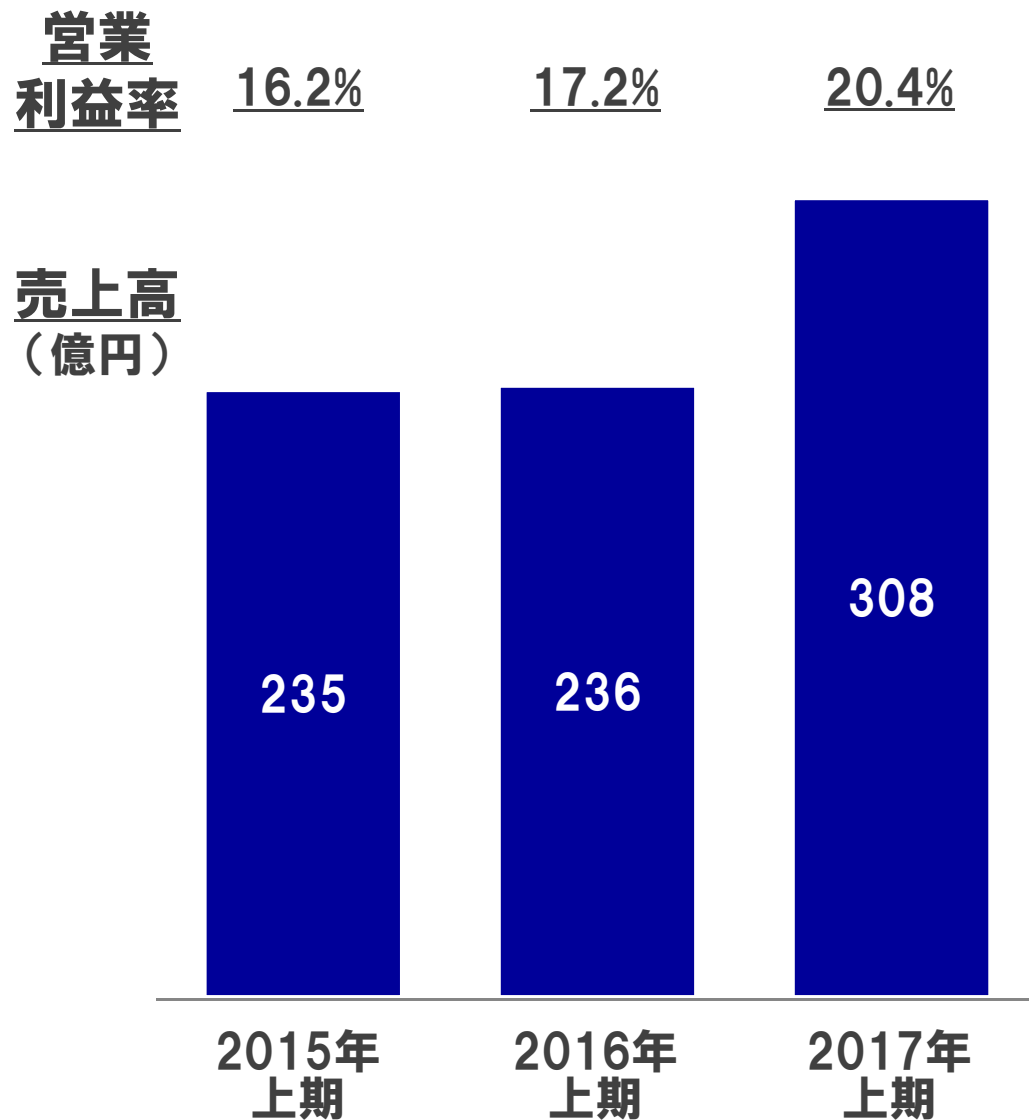
# 特機事業

事業正常化を完了して、新しいプラットフォームモデルによる顧客ベース拡大を図る。



# IM事業

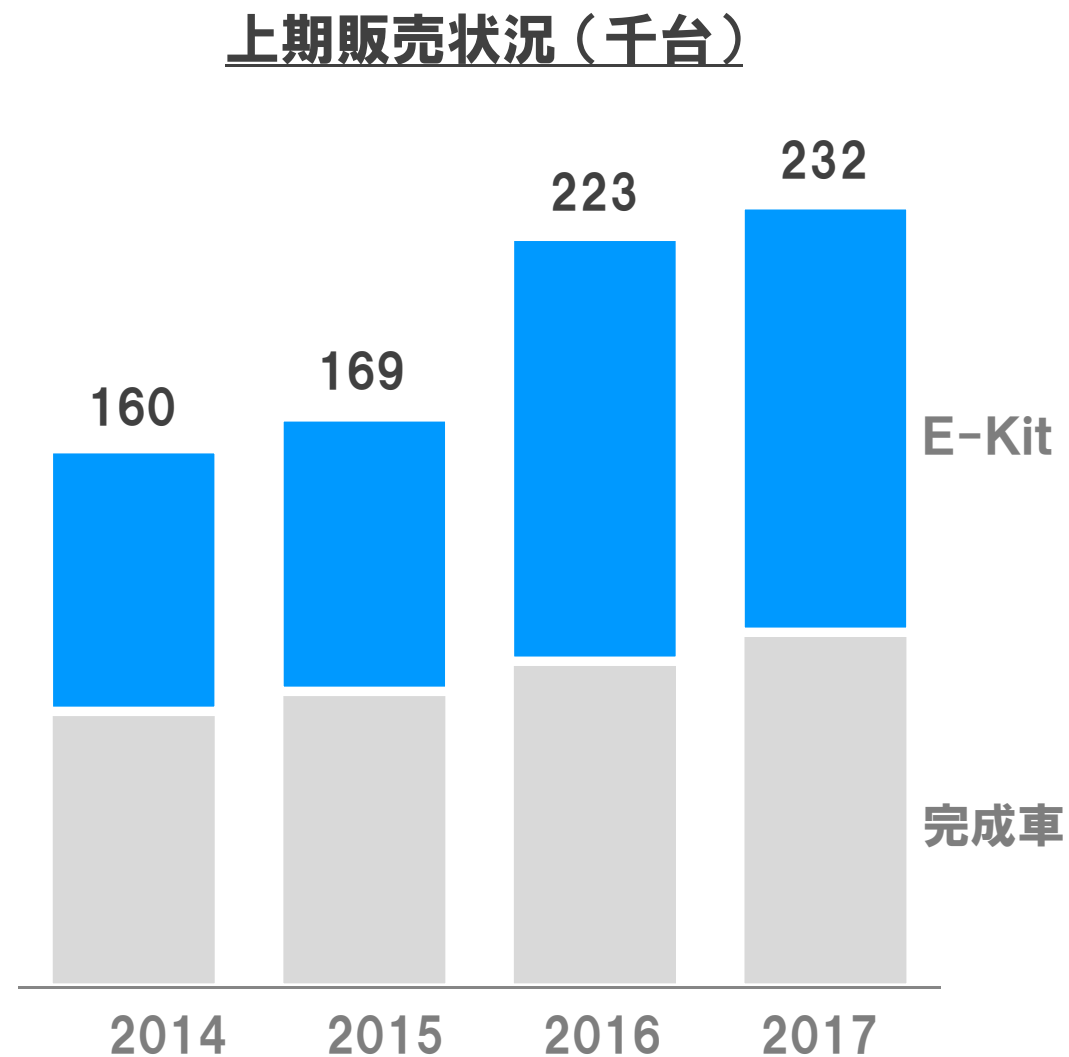
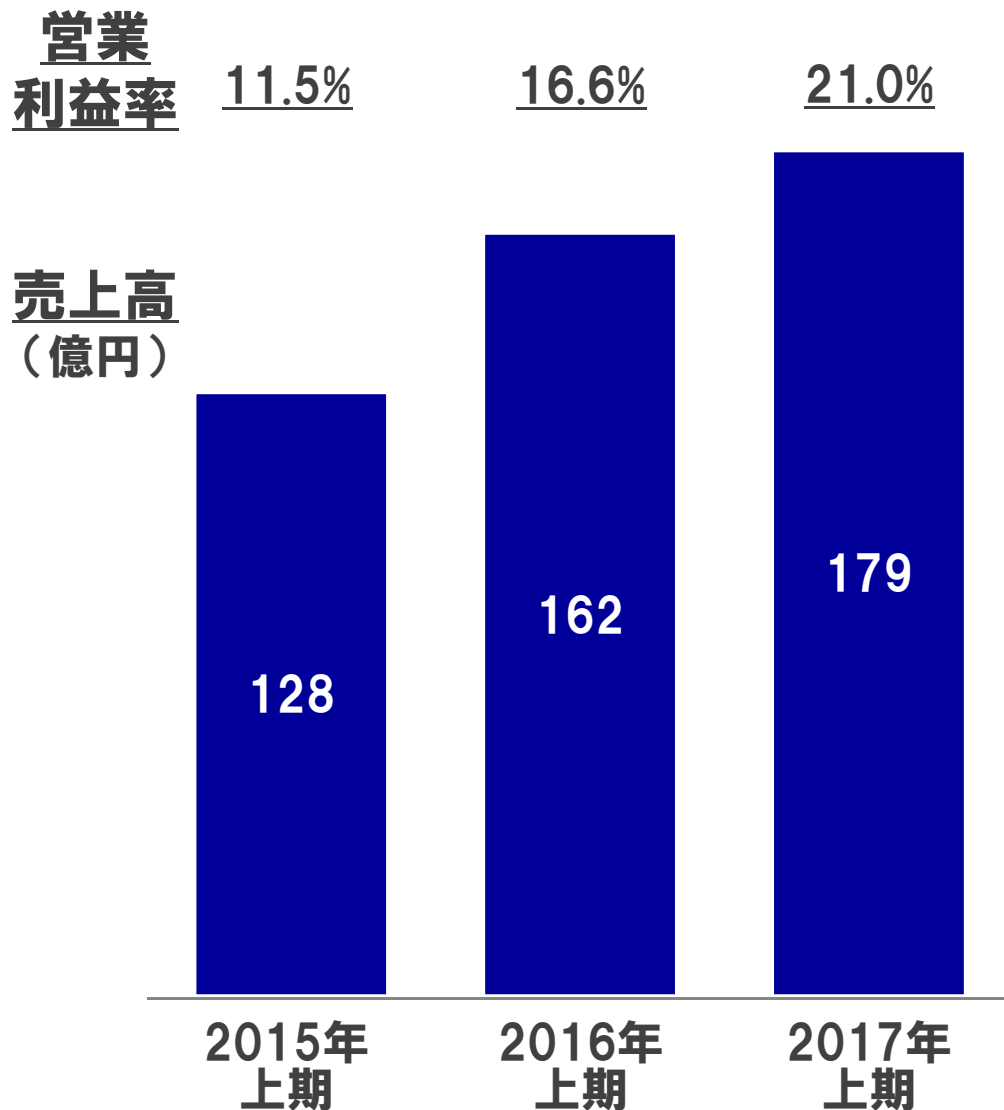
業界トップクラスの「超高速・高精度」ピック&プレイス技術、  
業界初の統合型FA技術を進化させ、高効率ソリューションを提供する。



**メディカル市場  
ソリューション提供**

# PAS事業

PAS技術を進化させながら、国内・海外で幅広いソリューションを提供する。





**YAMAHA**

*Revs Your Heart*

# 主要商品別 総需要・当社出荷台数

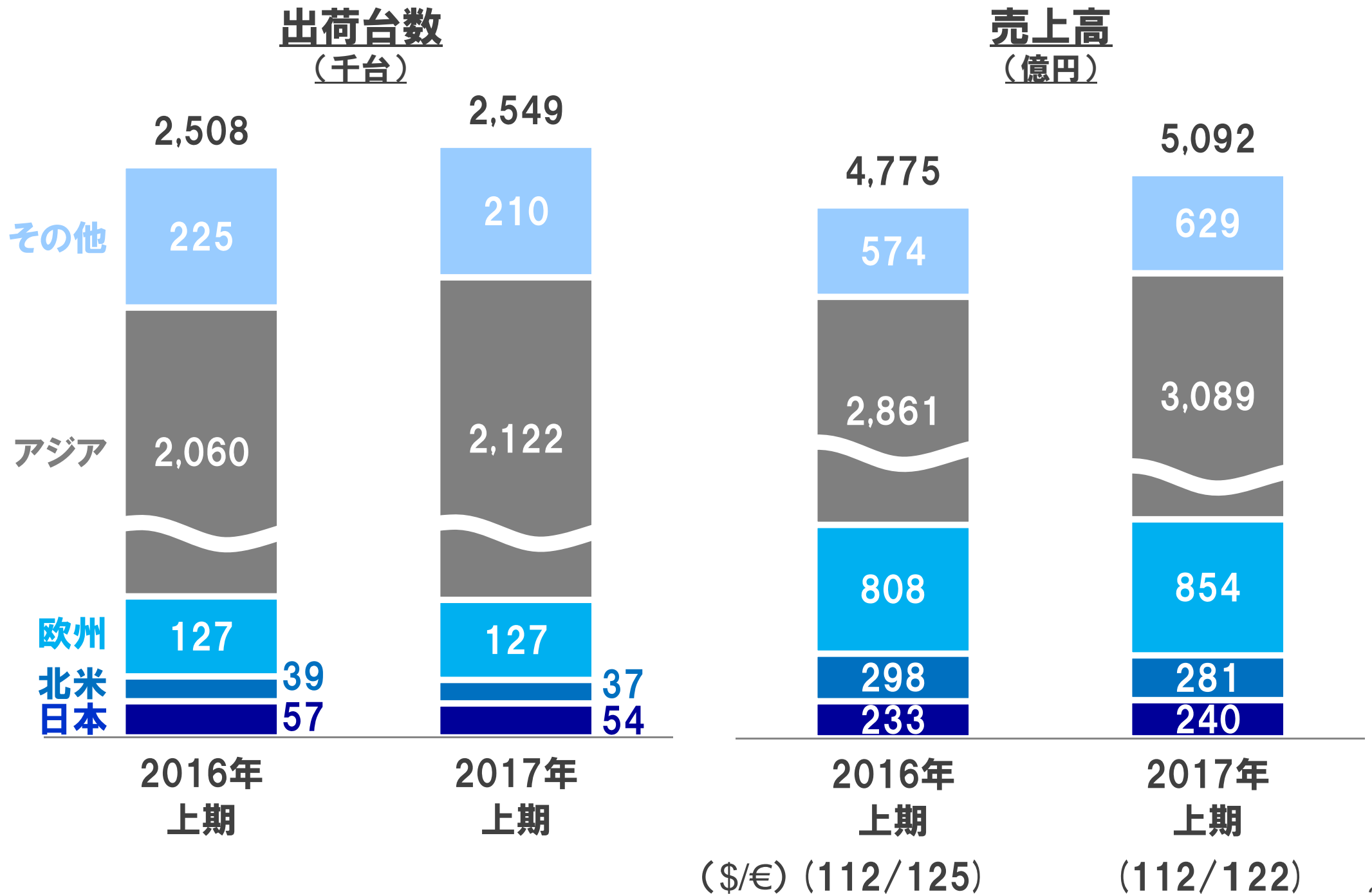
台数単位:千台

	総需要（当社推定）		
	15年実績	16年実績	17年予想
日本	407	373	375
北米	559	547	540
欧州	1,525	1,576	1,576
インドネシア	6,465	5,557	5,400
タイ	1,677	1,743	1,800
インド	16,089	17,641	18,723
ベトナム	2,849	3,120	3,300
台湾	706	852	880
中国	9,080	7,992	7,641
その他	4,070	4,822	5,580
アジア計	40,937	41,728	43,325
ブラジル	1,208	884	848
その他	8,000	6,666	6,460
その他計	9,209	7,550	7,307
<b>二輪車計</b>	<b>52,637</b>	<b>51,774</b>	<b>53,123</b>
船外機	742	717	775
ATV	435	412	399

	ヤマハ発動機 出荷台数		
	15年実績	16年実績	17年予想
日本	110	110	101
北米	89	77	76
欧州	209	208	208
インドネシア	1,799	1,394	1,500
タイ	225	240	306
インド	595	786	888
ベトナム	719	844	950
台湾	226	254	291
中国	307	247	248
その他	415	540	671
アジア計	4,286	4,307	4,855
ブラジル	131	100	107
その他	393	353	356
その他計	524	452	463
<b>二輪車計</b>	<b>5,218</b>	<b>5,154</b>	<b>5,703</b>
船外機	300	292	295
ATV	55	57	56

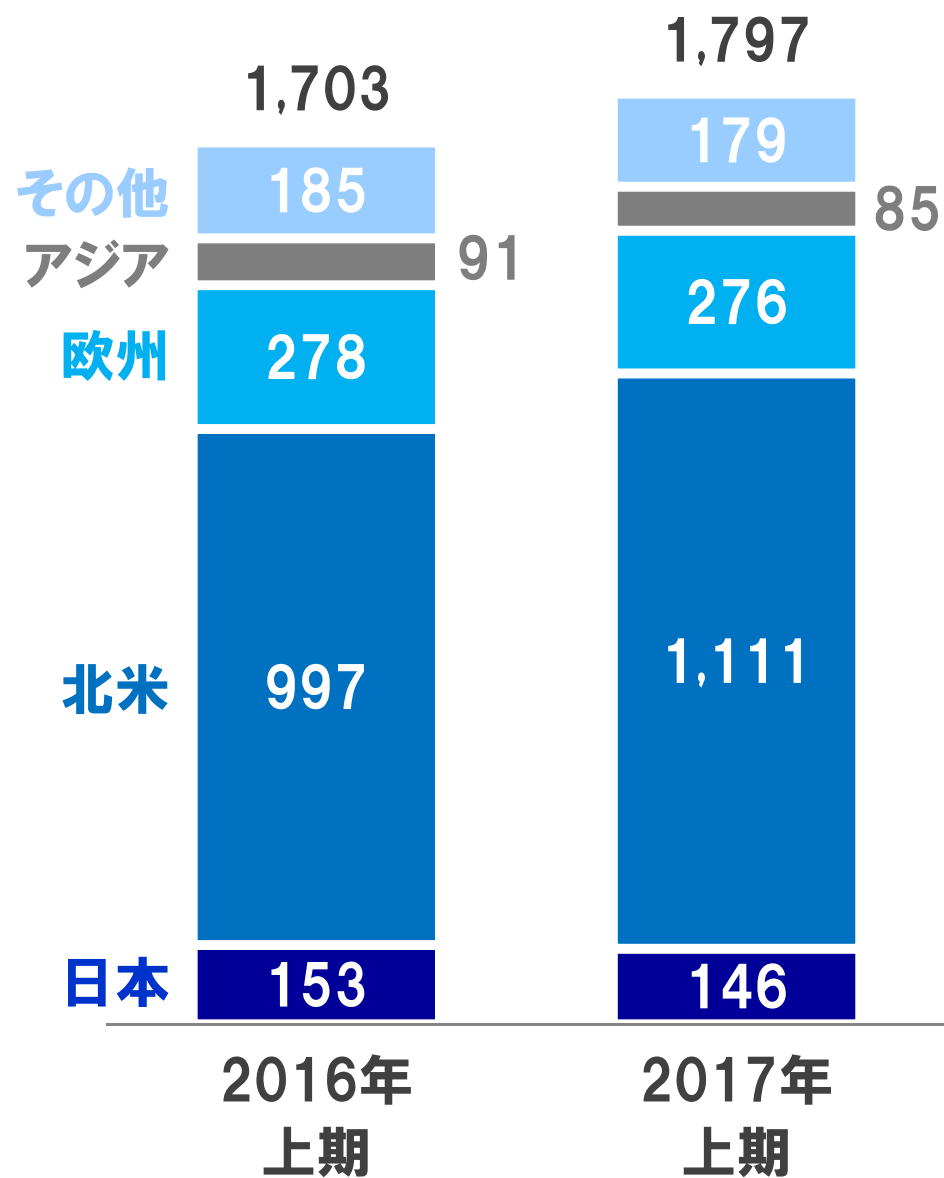


# 二輪車販売台数・売上高（上期）

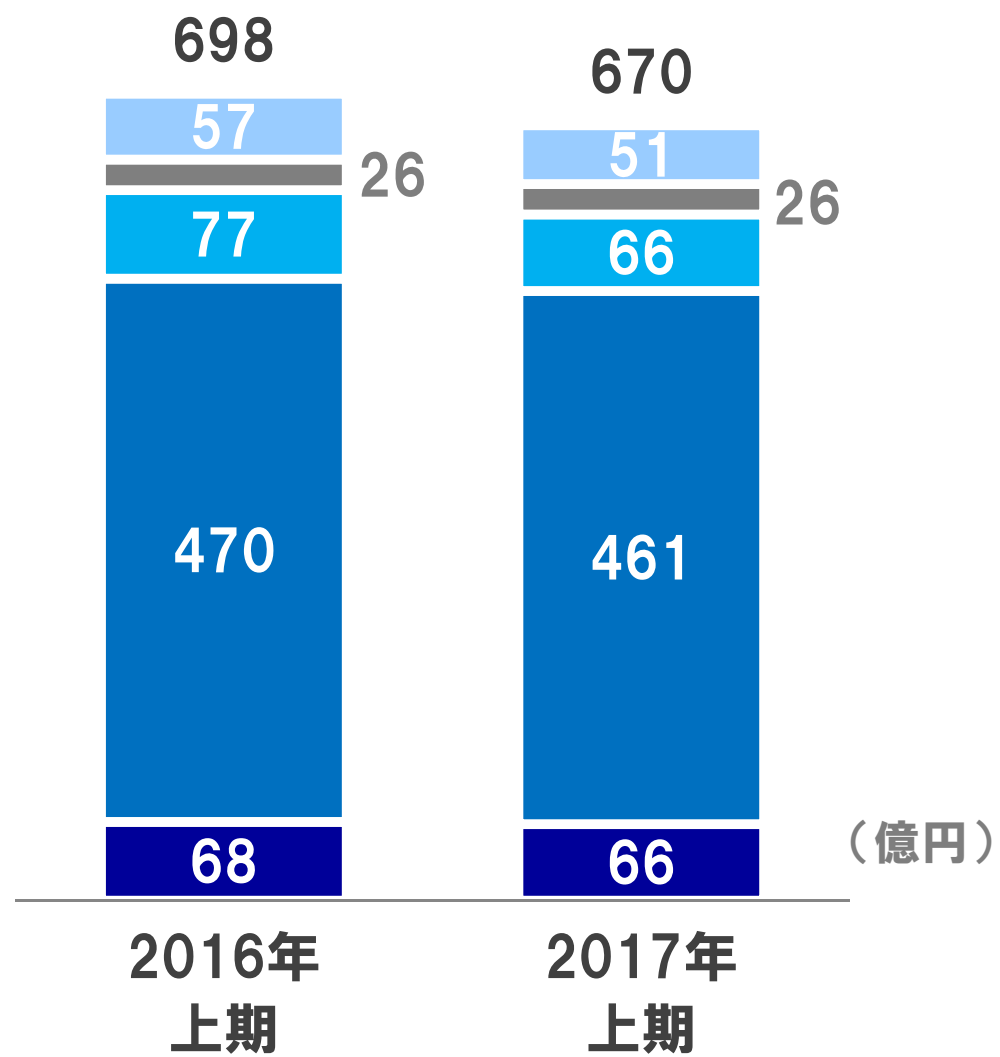


# マリン・特機・その他 売上高（上期）

## マリン



## 特機



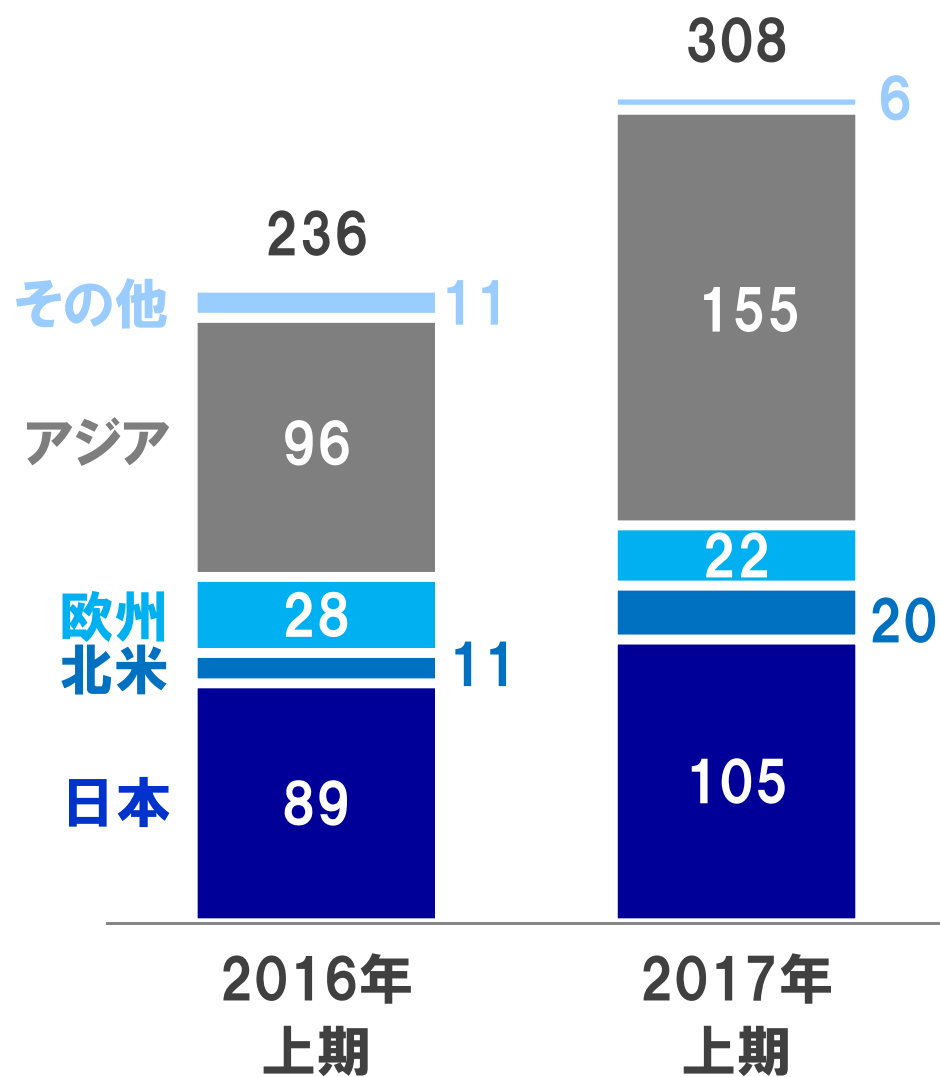
（億円）

（\$/€） (112/125)

(112/122)

# IM・その他 売上高（上期）

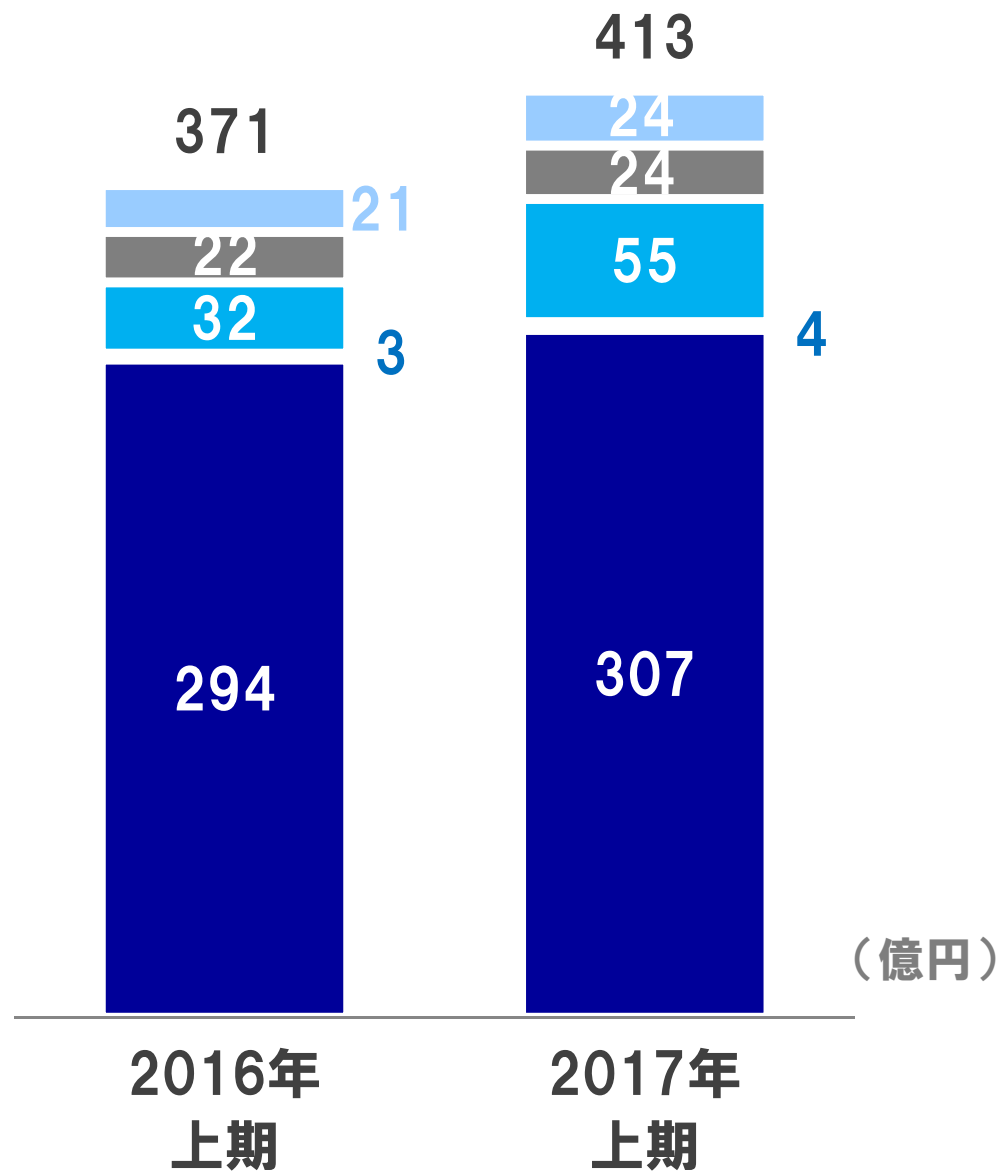
## IM



(\$/€) (112/125)

(112/122)

## その他



(億円)

# 設備投資・減価償却費・研究開発費・有利子負債

(億円)

	16年上期 実績	17年上期 実績
設備投資	228	219
減価償却費	213	224
研究開発費	470	477
有利子負債	3,409	3,749
(うち販売金融分)	1,854	2,325

# 為替影響（対前年）

（億円）	17年 実績(上期)				17年予想(年間)			
	US\$	EURO	その他	合計	US\$	EURO	その他	合計
本社の輸出入にかかる為替影響	4	△17	9	△4	30	△19	13	23
為替による仕入影響（海外子会社）	0	0	16	16	0	0	20	20
粗利益の換算影響（海外子会社）	3	△4	23	22	13	△5	56	64
販管費の換算影響（海外子会社）	△2	3	△17	△16	△12	5	△36	△44
<b>営業利益への為替影響</b>	<b>4</b>	<b>△18</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>△20</b>	<b>52</b>	<b>64</b>

## 為替感応度

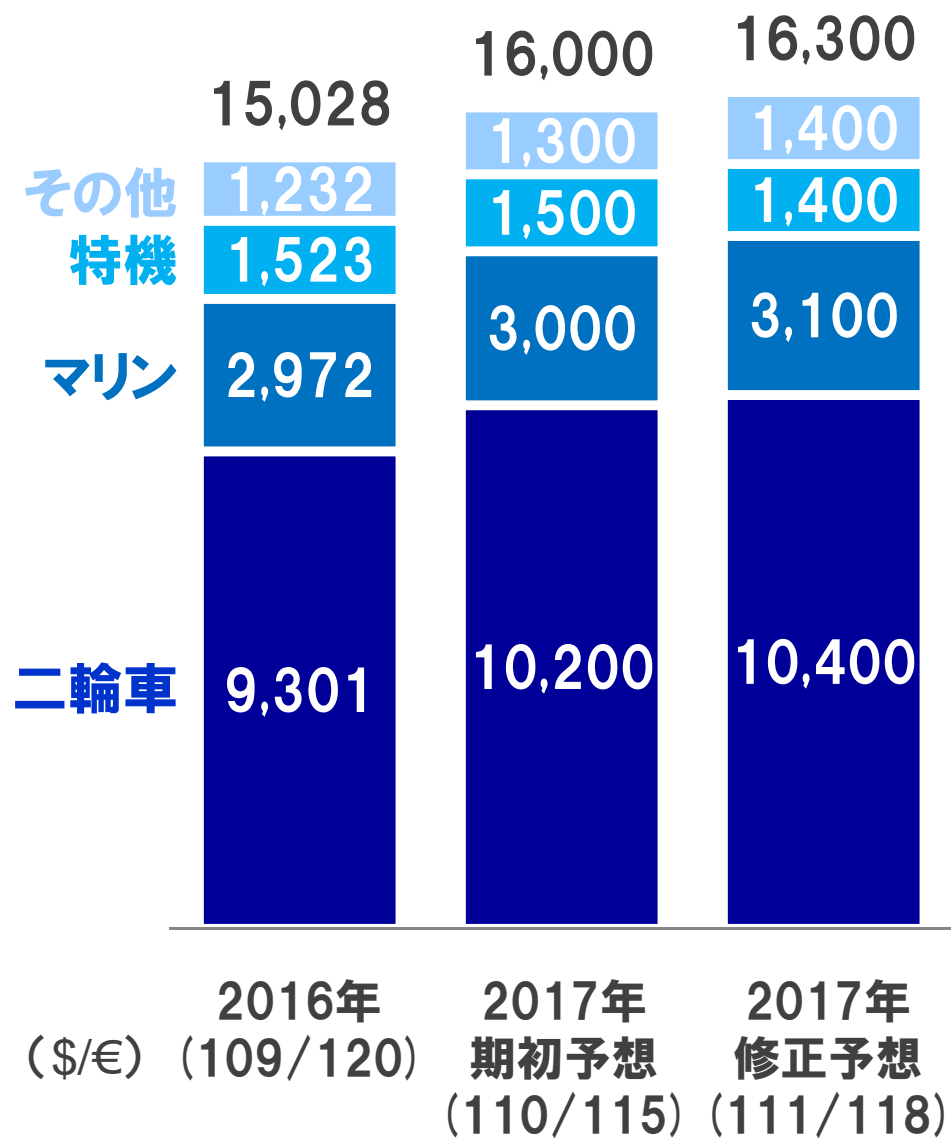
1円の変動が営業利益  
に与える影響額

US\$ 7億円  
EURO 3億円

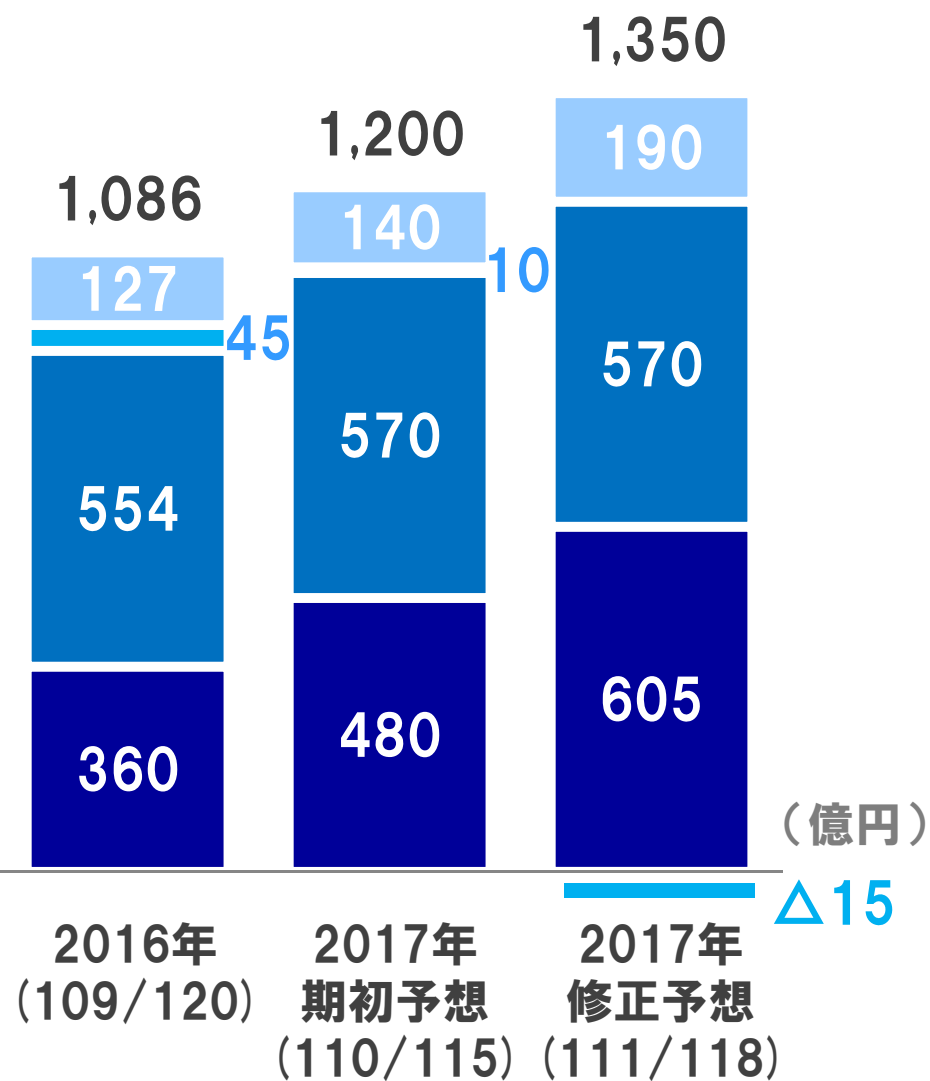
US\$ 14億円  
EURO 8億円

# 事業別 売上高・営業利益（年間予想）

## 売上高

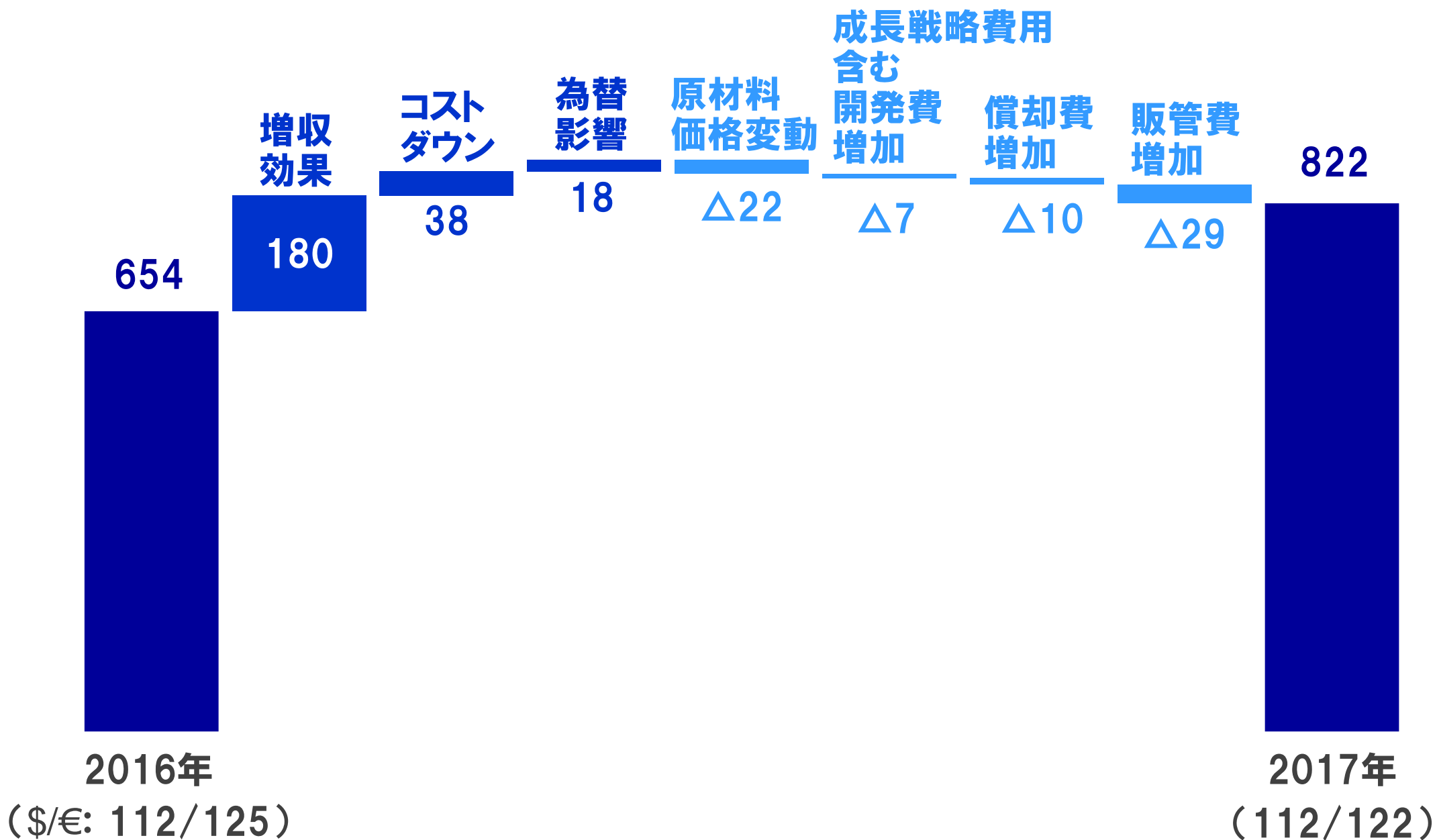


## 営業利益



# 営業利益変動要因（上期）

（億円）



# 営業利益変動要因（年間予想）

（億円）

