



2024年12月期 第3四半期

決算説明会

2024年11月6日

ヤマハ発動機株式会社（証券コード：7272）

当社初のカーボンニュートラル達成工場
浜松ロボティクス事業所の増改築工事完了



2024年12月期 第3四半期決算

代表取締役 副社長執行役員 **設楽 元文**

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

当社は2024年12月期 第1四半期報告から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用いたしました。
そのため、次ページ以降は2023年・2024年ともにIFRSに基づき作成しております。

決算ポイント

実績

増収・
営業利益前年並み

- 売上収益 1兆9,769億円（前年比 108%）・営業利益 2,010億円（同 101%）
- 二輪車：プレミアムモデル販売増加により増収増益
- マリン：船外機の出荷減少、生産調整の影響により減収減益
- ロボティクス：生成AI向けの販売増加により赤字幅縮小

今後の展望

外部環境

- 物価上昇や日米金融政策、為替動向など先行き不透明な状況が継続
- 各社供給改善にともなう競争環境の激化
- 海上運賃・原材料は上昇傾向、
物価上昇にともない人件費等費用も上昇傾向

当社事業

- 二輪車は好調継続
- RV、SPVは在庫調整継続および事業構造の見直しに着手
- 船外機・WVは需要が想定よりも弱く、在庫調整局面が継続
- ロボティクスの需要回復は想定よりスロー

収益力強化

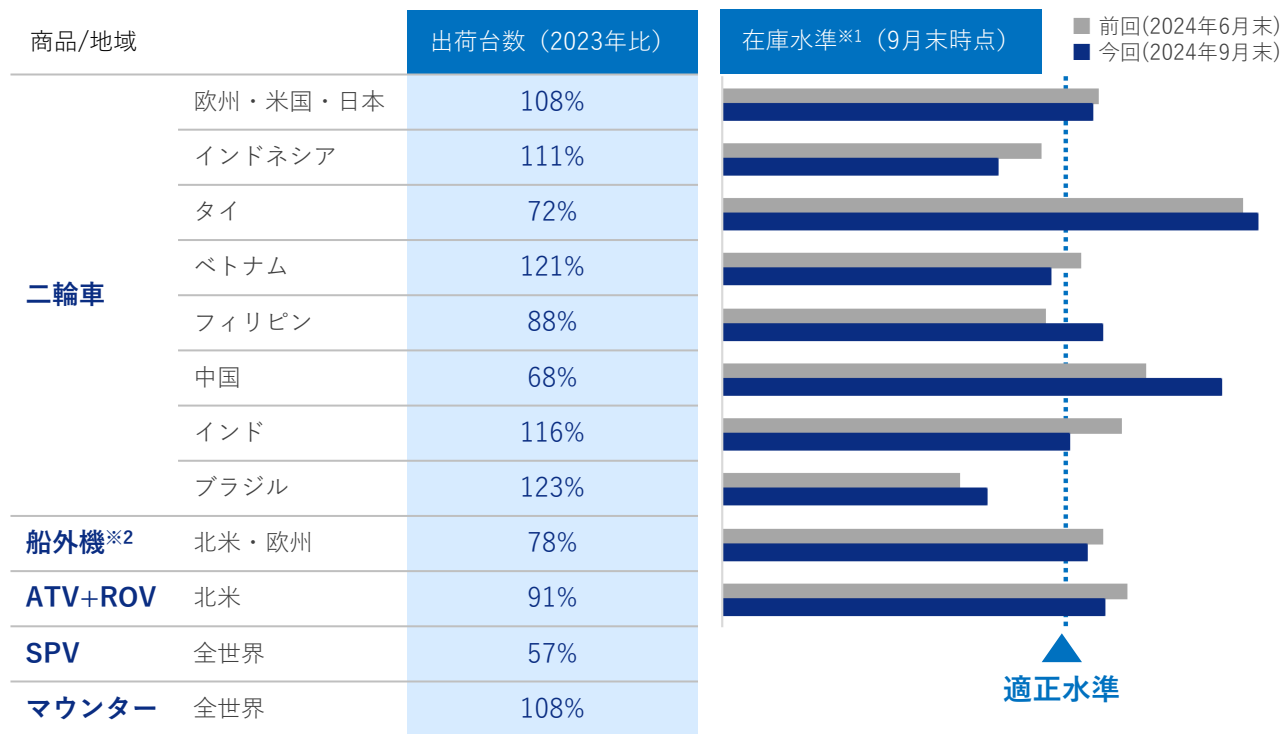
- 製造・販売コストのコントロールと生産効率改善の取り組み強化
- 価格競争と一線を画したプレミアム戦略の推進
- 赤字事業の事業構造改善

業績見通し・
株主還元

- 売上収益 2兆6,000億円、営業利益 2,350億円に下方修正
- 年間配当は1株当たり50円と当初予想から変更なし

主要商品別 当社出荷台数・在庫（3Q累計実績）

二輪車はブラジル・インド・インドネシアが好調継続。欧米やベトナムも順調。
適正在庫を上回る地域・商品に対しては、生産調整を継続



※1：流通在庫より算出（二輪車・ATV+ROVは見通し、船外機は過去実績）

※2：在庫水準は米国のみ

2024年3Q累計 経営状況

二輪車事業の好調や円安のプラス影響により増収、
営業利益は市況が悪化している事業の販売減少の影響により前年並み。
当期利益は為替差損および支払利息の増加により減益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 | 2024年 当初計画 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| 売上収益 | 18,352 | 19,769 | 108% | 26,000 |
| 営業利益 | 1,994 | 2,010 | 101% | 2,600 |
| 営業利益率 | 10.9% | 10.2% | -0.7 pts. | 10.0% |
| 当期利益 ^{※1} | 1,429 | 1,361 | 95% | 1,750 |
| EPS (円) ^{※2} | 141.88 | 138.49 | 98% | 178.33 |
| (\$/€) | 138/150 | 151/165 | — | 140/150 |

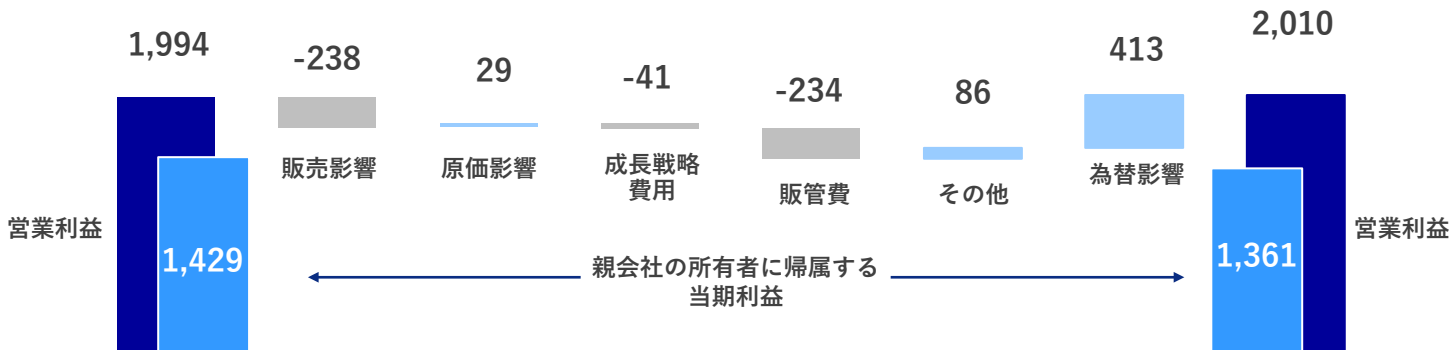
※1：親会社の所有者に帰属する当期利益

※2：当社は、2024年1月1日付で普通株式1株を3株に株式分割しました。EPSは株式分割後の自己株式を除く発行済株式総数をもとに計算しています。
また、自己株式の取得終了に伴い、2024年当初計画を176.49円から178.33円へ修正いたしました。

2024年3Q累計 営業利益変動要因

二輪車事業は好調なもの市況が悪化している事業の販売減少の影響により前年並み

(億円)



2023年3Q累計

(\$/€ : 138/150)

2024年3Q累計

(\$/€ : 151/165)

販売影響内訳

| | |
|------|------|
| 規模増減 | 21 |
| その他 | -836 |

その他内容

- ・ 減産影響
- ・ 事業ミックスなど

| | |
|--------|-----|
| プライシング | 51 |
| 未実現利益 | 488 |
| 金融サービス | 38 |

原価影響内訳

| | |
|--------|-----|
| コストダウン | 113 |
| コストアップ | -83 |

販管費内訳

| | |
|------|------|
| 人件費 | -179 |
| 物流費 | -31 |
| 営業費用 | -33 |
| その他 | 10 |

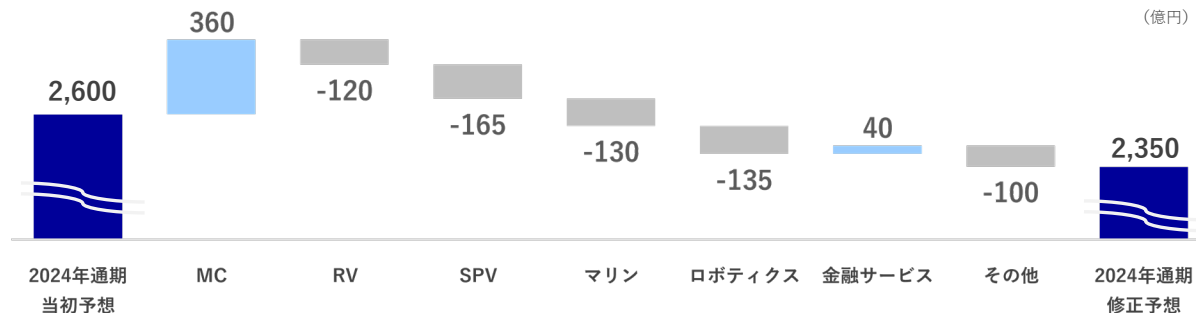
その他内訳

| | |
|---------|----|
| 持分法投資損益 | -5 |
| その他 | 92 |

当初予想から利益を下方修正。SPV事業を中心に来期に向けて事業構造の見直し着手

| (億円) | 2023年 実績 (IFRS) | 2024年 当初予想 (IFRS) | 2024年 修正予想 (IFRS) | 前年比 | 当初予想比 |
|---------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------|----------|
| 売上収益 | 24,148 | 26,000 | 26,000 | 108% | 100% |
| 営業利益 | 2,439 | 2,600 | 2,350 | 96% | 90% |
| 営業利益率 | 10.1% | 10.0% | 9.0% | -1.1pts. | -1.0pts. |
| 当期利益 | 1,584 | 1,750 | 1,600 | 101% | 91% |
| EPS (円) | 157.89 | 178.33 | 163.04 | 103% | 91% |
| (\$/€) | 141/152 | 140/150 | 150/164 | - | - |

事業別 営業利益変動要因



成長への取り組み

新人事制度の導入

社員のキャリアの幅を広げ、
自発的チャレンジと成果創出を後押し

一改定のポイント

一般職

- 従来の3職類を1つに統合し、適性・志向を生かした自律的なキャリア形成を促進
- 役割を超えたチャレンジングな行動や結果を年功にとらわれず評価

エキスパート職

- シニアの果敢なチャレンジの後押しを目指し、働き方の選択肢の拡充や個人の働き方の実態に応じた役割・報酬とする新制度を導入

基幹職

- 専門技術や知識を活かした経営戦略上重要な役割を担う「ストラテジーリード」職を新設し、将来に向けた組織の成長を目指す

[新人事制度の導入 \(yamaha-motor.com\)](http://yamaha-motor.com)

カーボンニュートラルの取り組み

英ケータハム社と新型EVスポーツクーペ開発



コンセプトカーイメージ

[英ケータハム社と開発協業〜プロトタイプ車向けにeアクスルを独自開発・供給へ \(yamaha-motor.com\)](http://yamaha-motor.com)

電動車いすの新ユニット発売



当社電動ユニットを装備した車いす



新モデル電動ユニット

[車いす電動化ユニットの新製品「JWG-1」を発売導入 \(yamaha-motor.com\)](http://yamaha-motor.com)

事業別説明

2024年3Q累計 事業別 売上収益・営業利益

売上収益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| ランドモビリティ | 12,026 | 13,246 | 110% |
| (内) 二輪車 | 10,724 | 12,170 | 113% |
| (内) RV | 962 | 789 | 82% |
| (内) SPV | 340 | 287 | 84% |
| マリン | 4,314 | 4,155 | 96% |
| ロボティクス | 709 | 775 | 109% |
| 金融サービス | 614 | 842 | 137% |
| その他 | 690 | 750 | 109% |
| 全社 | 18,352 | 19,769 | 108% |

営業利益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| ランドモビリティ | 1,044 | 1,077 | 103% |
| (内) 二輪車 | 971 | 1,300 | 134% |
| (内) RV | 69 | -88 | - |
| (内) SPV | 4 | -135 | - |
| マリン | 843 | 793 | 94% |
| ロボティクス | -23 | -22 | - |
| 金融サービス | 136 | 157 | 115% |
| その他 | -7 | 4 | - |
| 全社 | 1,994 | 2,010 | 101% |

(\$/€) 2023年 (138/150) 2024年 (151/165)

年間見通し 事業別 売上収益・営業利益

売上収益

| (億円) | 2023年 実績 (IFRS) | 2024年 当初予想 (IFRS) | 2024年 修正予想 (IFRS) | 前年比 |
|----------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------|
| ランドモビリティ | 15,853 | 16,800 | 17,240 | 109% |
| (内) 二輪車 | 14,133 | 15,000 | 15,860 | 112% |
| (内) RV | 1,299 | 1,330 | 1,040 | 80% |
| (内) SPV | 421 | 470 | 340 | 81% |
| マリン | 5,475 | 5,700 | 5,520 | 101% |
| ロボティクス | 1,017 | 1,300 | 1,100 | 108% |
| 金融サービス | 865 | 1,050 | 1,130 | 131% |
| その他 | 938 | 1,150 | 1,010 | 108% |
| 全社 | 24,148 | 26,000 | 26,000 | 108% |

営業利益

| (億円) | 2023年 実績 (IFRS) | 2024年 当初予想 (IFRS) | 2024年 修正予想 (IFRS) | 前年比 |
|----------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------|
| ランドモビリティ | 1,275 | 1,100 | 1,175 | 92% |
| (内) 二輪車 | 1,255 | 1,150 | 1,510 | 120% |
| (内) RV | 72 | 5 | -115 | - |
| (内) SPV | -52 | -55 | -220 | - |
| マリン | 1,041 | 1,200 | 1,070 | 103% |
| ロボティクス | 7 | 120 | -15 | - |
| 金融サービス | 171 | 160 | 200 | 117% |
| その他 | -56 | 20 | -80 | - |
| 全社 | 2,439 | 2,600 | 2,350 | 96% |

(\$/€) 2023年 (141/152) 2024年当初予想 (140/150) 2024年修正予想 (150/164)

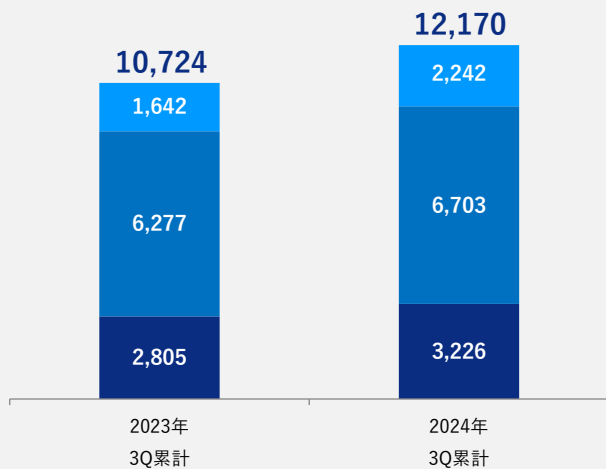
二輪車事業

- 販売増加やプレミアムモデル供給改善により増収増益
- ブラジル・インド・インドネシアが牽引し、通期は当初予想を上回る

営業利益率 **9.1%** **10.7%**

売上収益 (億円)

■ 先進国 ■ アジア ■ 中南米・その他



(\$/€ : 138/150)

(151/165)

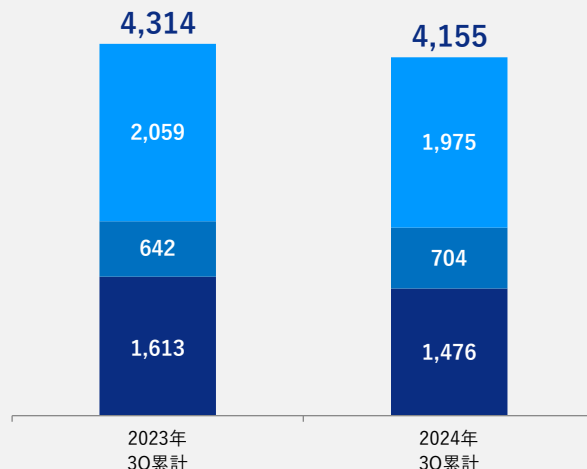
マリン事業

- 需要減少による販売減少や在庫調整に伴う減産の影響により減収減益
- 需要が想定を下回り、通期は当初予想を下回る

営業利益率 **19.5%** **19.1%**

売上収益 (億円)

■ 船外機・北米欧州 ■ 船外機・その他 ■ WV・ボート等



(\$/€ : 138/150)

(151/165)

新型スーパースポーツ「YZF-R9」を北米、欧州で発売



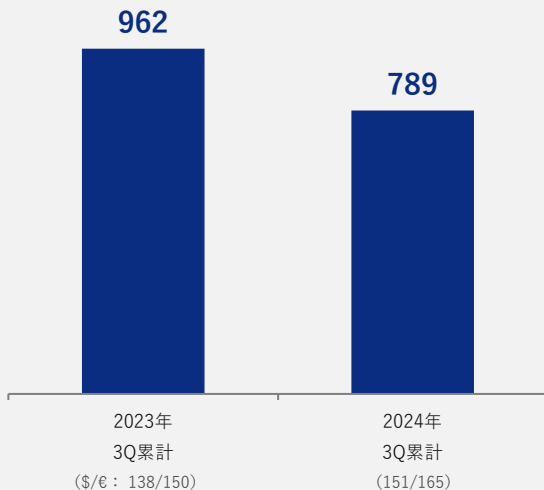
※US向けの車両、またミラー等保安部品を外しているため、利用にあたってはクローズドスペースで撮影しています。

RV事業

- 価格競争による販売減少やモデルミックスの悪化、営業費用の増加により減収減益
- 通期は赤字幅拡大の見通し

営業利益率 **7.2%** **-11.1%**

売上収益 (億円)

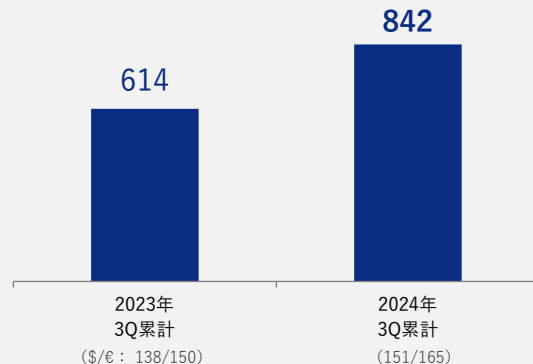


金融サービス事業

- 債権増加により増収増益
- 金利収入の増加、粗利率改善により通期は当初予想を上回る

営業利益率 **22.2%** **18.7%**

売上収益 (億円)



期末債権残高 (億円) **6,801** **7,339**

(内) 北米 (億円) **5,118** **5,505**

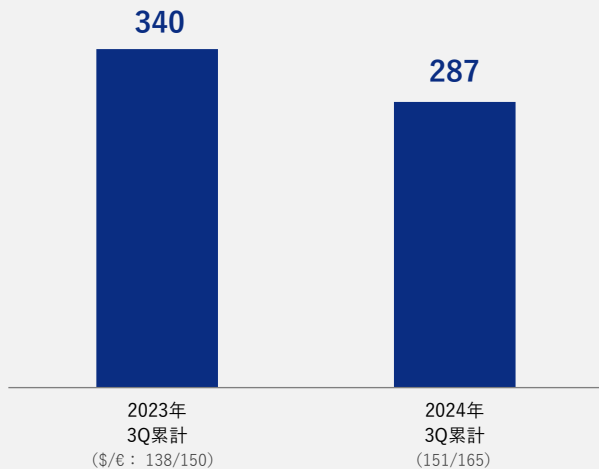
期末日レート (\$: 150) (143)

SPV事業

- 販売減少や在庫評価減により減収減益
- 市場在庫削減のための追加販促費用発生により通期は赤字幅拡大の見通し

営業利益率 **1.1%** **-46.9%**

売上収益 (億円)

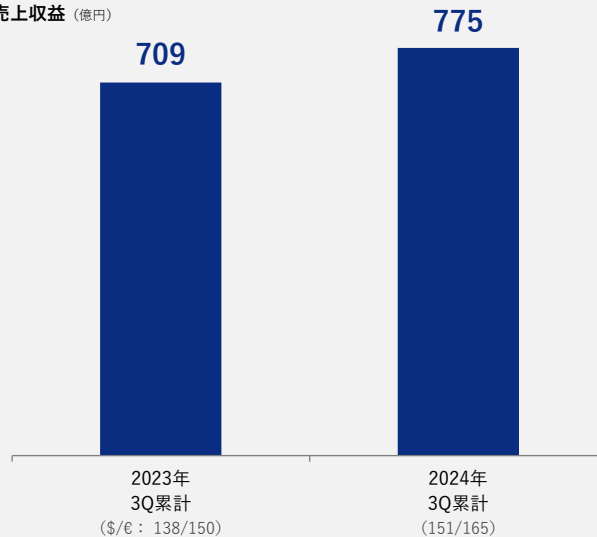


ロボティクス事業

- 生成AI向けの販売増加により増収。営業損失は販管費の増加により前年並み
- 中国市場の需要回復が想定を下回り、通期は当初予想を下回る

営業利益率 **-3.2%** **-2.9%**

売上収益 (億円)





2024年3Q累計 地域別台数・売上収益

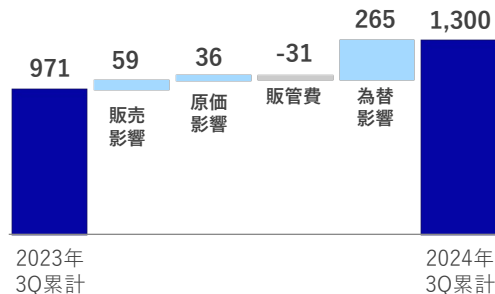
二輪車出荷台数

| (千台) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 日本 | 55 | 54 | 99% |
| 北米 | 60 | 68 | 114% |
| 欧州 | 173 | 189 | 109% |
| アジア | 2,911 | 2,931 | 101% |
| その他 | 450 | 543 | 121% |
| 全社 | 3,649 | 3,786 | 104% |

二輪車売上収益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 日本 | 323 | 333 | 103% |
| 北米 | 573 | 738 | 129% |
| 欧州 | 1,772 | 2,012 | 114% |
| アジア | 6,277 | 6,703 | 107% |
| その他 | 1,779 | 2,385 | 134% |
| 全社 | 10,724 | 12,170 | 113% |

営業利益変動要因



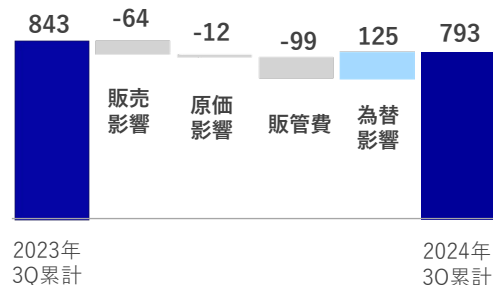
(\$/€) 2023年 (138/150) 2024年 (151/165)

2024年3Q累計 地域別売上収益

マリン売上収益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|------|---------------|---------------|------|
| 日本 | 233 | 285 | 122% |
| 北米 | 2,733 | 2,444 | 89% |
| 欧州 | 500 | 522 | 104% |
| アジア | 316 | 335 | 106% |
| その他 | 531 | 569 | 107% |
| 全社 | 4,314 | 4,155 | 96% |

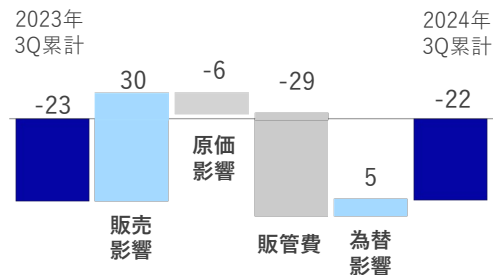
営業利益変動要因



ロボティクス売上収益

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 | 前年比 |
|------|---------------|---------------|------|
| 日本 | 208 | 182 | 88% |
| 北米 | 29 | 42 | 145% |
| 欧州 | 80 | 56 | 70% |
| アジア | 389 | 490 | 126% |
| その他 | 4 | 5 | 135% |
| 全社 | 709 | 775 | 109% |

営業利益変動要因



(\$/€) 2023年 (138/150) 2024年 (151/165)

財務状況

| (億円) | 2023年 3Q累計 | 2024年 3Q累計 |
|-----------|---------------|---------------|
| 営業活動によるCF | 1,058 | 1,918 |
| 投資活動によるCF | -841 | -955 |
| フリーCF | 217 | 964 |
| 財務活動によるCF | -65 | -875 |

| | | |
|----------|-----|-----|
| 設備投資 | 663 | 769 |
| 減価償却費 | 528 | 618 |
| 研究開発支出※1 | 855 | 944 |

| (億円) | 2023年 12月末 | 2024年 9月末 |
|----------------------|---------------|--------------|
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 3,470 | 3,598 |
| 有利子負債※2 期末残高 | 8,438 | 8,500 |
| ネットキャッシュ | -4,968 | -4,902 |
| ネットキャッシュ（金融サービス事業除く） | -226 | 219 |

※1 2023年3Q累計は日本基準における研究開発費となります。

※2 有利子負債にはリース負債を含めておりません。

為替影響（対前年）

| (億円) | 3Q累計実績（9ヶ月） | | | |
|-------------------|-------------|------------|------------|------------|
| | US \$ | EURO | その他 | 合計 |
| 粗利益にかかる為替影響（本社） | 170 | 91 | 35 | 296 |
| 粗利益の換算影響（海外子会社） | 83 | 57 | 121 | 261 |
| 販管費の換算影響 | -81 | -48 | -33 | -163 |
| その他の換算影響 | 0 | 0 | 18 | 19 |
| 営業利益への為替影響 | 172 | 101 | 141 | 413 |

| (億円) | US \$ | EURO |
|-------------------|-------|------|
| 為替感応度 | | |
| 1円の変動が営業利益に与える影響額 | | 13 |
| | | 6 |

