# 2026年12月期
# 第3四半期決算
# 決算説明会

2026年11月6日

ヤマハ発動機株式会社
（証券コード：7272）




新製品YZF-R2を
インドで世界初公開

# 2026年12月期
# 第3四半期決算

執行役員　橋本 満

**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。

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 概要説明

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 本日のポイント

## 2026年3Q累計実績

**売上収益 2兆2,152億円（前年比 116%）、営業利益 2,352億円（前年比 210%）**

- MC事業の好調が継続。アセアン、インドを中心に販売台数が増加。ロボティクス事業も好調を維持
- マリン、金融サービス事業も堅調に推移し、全体で増収
- 販売拡大と徹底した経費コントロールによる収益力向上に加え、米国資産売却の早期実現も寄与し、3Q累計として過去最高の売上・利益を達成
- 米国構造改革は概ね計画通り進捗。ROVは米国John Deere社との協業を発表

## 2026年見通し

**通期計画は2Q公表の修正予想を据置。利益成長を踏まえ、株主還元を拡充**

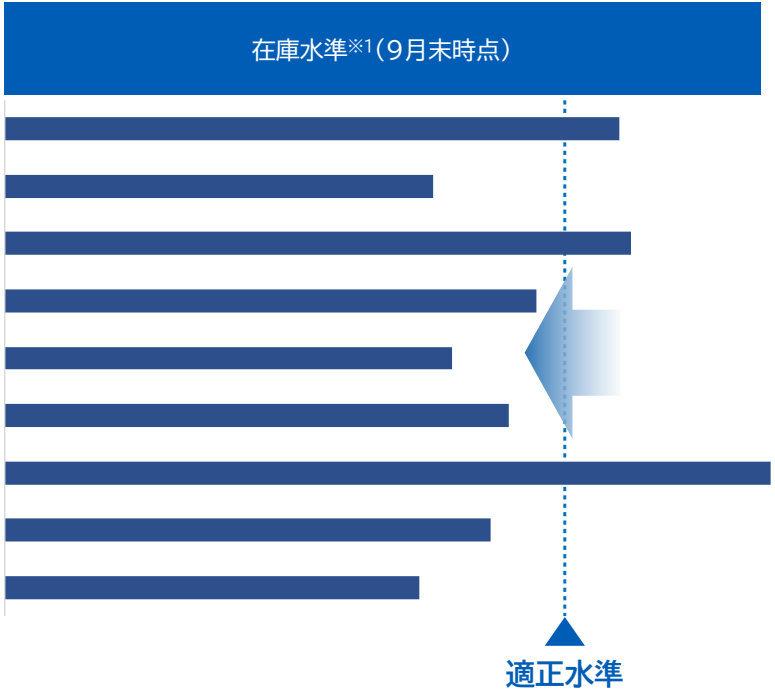
- 期末に向けて為替の円高進行に加え、米国関税影響、構造改革費用などのコストを想定
- 好調な販売の維持と価格転嫁、経費削減により、通期での最高益を目指す
- これまでの継続的な収益改善による利益成長と、キャッシュフローの状況を踏まえ、増配を予定
- 期末配当見通しは、10円増配の35円（年間配当60円）

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 主要商品別　当社出荷台数・在庫（2026年3Q累計）

- 二輪車は主要地域で総需要、出荷ともに前年比増加
- 船外機の出荷は北米で減少も欧州で増加し、事業全体で増加。マウンターは引き続き受注好調により出荷増加
- 在庫削減を継続して推進。適正水準見直しと、CCCの更なる改善に取り組む

| 商品/地域 | | 総需要（2025年比） | 出荷台数（2025年比） |
|---|---|---|---|
| 二輪車 | 欧州・米国・日本※2 | 105% | 103% |
| | インドネシア | 109% | 105% |
| | タイ | 106% | 123% |
| | ベトナム※3 | 108% | 161% |
| | フィリピン | 105% | 105% |
| | インド | 120% | 133% |
| | ブラジル | 111% | 101% |
| 船外機※4 | 北米・欧州 | 96% | 100% |
| ATV+ROV | 北米 | 104% | 100% |
| SPV | 全世界 | - | 120% |
| マウンター | 全世界 | 109% | 128% |




※1：流通在庫（二輪車・ATV+ROVは見通し、船外機は過去実績）　※2：欧州は主要五ヵ国
※3：総需要はベトナム二輪車製造者協会（VAMM）加盟企業の合算　※4：総需要、在庫水準は米国のみ

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 2026年3Q累計　経営状況

- 売上収益は各事業での販売増加により増収
- 営業利益、当期利益は前年から大幅増益

| （億円） | 2025年 3Q累計実績※2 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 | 2026年 通期修正予想 |
|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 19,103 | 22,152 | 116% | 29,000 |
| 営業利益 | 1,122 | 2,352 | 210% | 2,600 |
| 営業利益率 | 5.9% | 10.6% | +4.7pts. | 9.0% |
| 当期利益※1 | 432 | 1,734 | 401% | 1,700 |
| EPS（円） | 44.51 | 178.66 | 401% | 175.16 |
| （$/€） | 148/166 | 159/184 | ― | 159/182 |

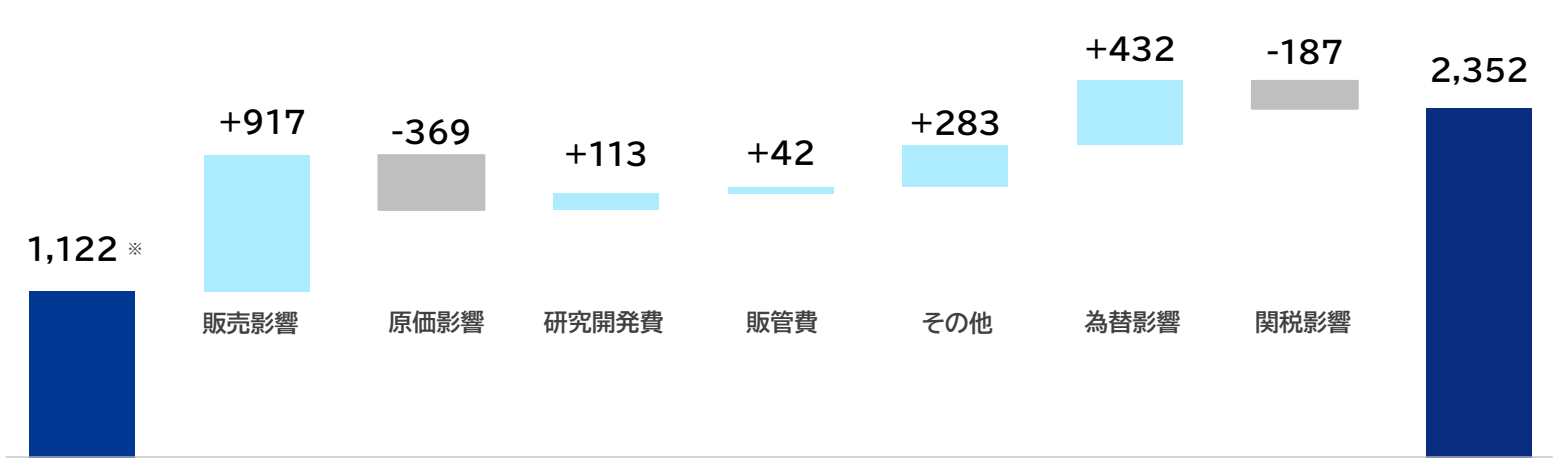
※1　親会社の所有者に帰属する当期利益
※2　2025年12月期連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2025年12月期第3四半期に係る各数値についても、その内容を反映させています。

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 2026年3Q累計　営業利益変動要因

■ 販売増加、研究開発費、販売管理費の削減、米国資産売却および為替影響により大幅増益

（億円）




| 販売影響内訳 | | | |
|---|---|---|---|
| 規模増減 | +387 | プライシング | +311 |
| 金融サービス | +63 | その他 | +155 |

| 原価影響内訳 | |
|---|---|
| コストダウン | +148 |
| コストアップ | -517 |

| 研究開発費用内訳 | |
|---|---|
| 人件費 | +10 |
| その他 | +103 |

| 販管費内訳 | |
|---|---|
| 人件費 | -48 |
| 物流費 | -14 |
| 営業費用 | +65 |
| その他 | +40 |

| その他内訳 | |
|---|---|
| 持分法投資損益 | +13 |
| その他 | +270 |

その他内容
・ 米国固定資産売却 160億円

| 関税影響 | |
|---|---|
| 影響額(グロス) | -280 |
| 還付額 | +93 |

※ 2025年12月期連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2025年12月期第3四半期に係る各数値についても、その内容を反映させています。

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 米国構造改革

## 関税影響の変化と収益性改善施策の進捗

■ 関税影響(グロス)

| 前年 | | 期初計画 | | 最新見通し |
|---|---|---|---|---|
| 171億円 | ➡ | 543億円 | ➡ | 453億円 |

■ 施策進捗

| 期初計画 | 3Q累計実績 |
|---|---|
| 370億円 | (364億円) |

| | |
|---|---|
| 価格転嫁 | 計画通り進捗中 |
| コスト構造の見直し | |
| モデル開発の見直し | 実施済み |
| IT投資削減 | |
| 人員削減 | |
| 資本効率の向上 | |
| 不採算事業への対応 | |

## ROV 協業の狙いと両社の強み

共通する価値と強みの相互補完に加え、両社の販路を活用し
市場機会の拡大を目指す

YAMAHA　JOHN DEERE

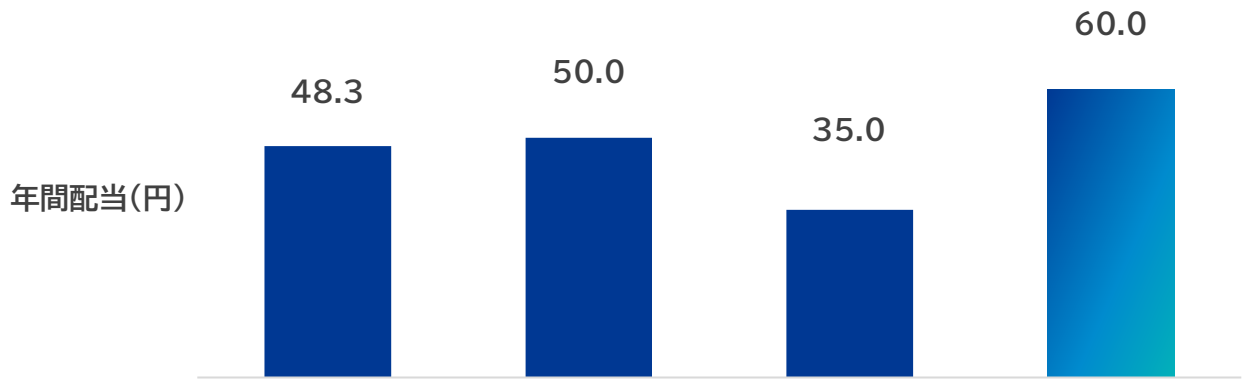



© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 株主還元

- 期末配当として10円増配の35円、年間配当60円を予定
- 2025年からの累計総還元性向は54.9%となる見込み

## 一株当たり配当金




| | 2023年 実績 | 2024年 実績 | 2025年 実績 | 2026年 予想 |
|---|---|---|---|---|
| EPS | 157.89円 | 110.12円 | 16.59円 | 175.16円 |
| 自己株式取得額 | 300億円 | 200億円 | 100億円 | 機動的に実施 |
| 総還元性向 | 49.4% | 63.7% | 272.8% | 34.3% |
| 総還元性向(累計) | | | 54.9% | |

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 事業別説明

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 2026年3Q累計　事業別　売上収益・営業利益

## 売上収益

| (億円) | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| ランドモビリティ | 12,280 | 14,721 | 120% |
| MC | 12,005 | 14,435 | 120% |
| SPV | 275 | 287 | 104% |
| マリン | 3,993 | 4,302 | 108% |
| OLV | 1,114 | 1,072 | 96% |
| ロボティクス※1 | 728 | 949 | 130% |
| 金融サービス | 840 | 966 | 115% |
| その他※1 | 148 | 141 | 95% |
| 全 社 | 19,103 | 22,152 | 116% |

## 営業利益

| (億円) | 2025年 3Q累計実績※2 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| ランドモビリティ | 888 | 1,700 | 191% |
| MC | 940 | 1,750 | 186% |
| SPV | -51 | -49 | - |
| マリン | 492 | 690 | 140% |
| OLV | -263 | -241 | - |
| ロボティクス※1 | -9 | 80 | - |
| 金融サービス | 135 | 193 | 143% |
| その他※1 | -121 | -70 | - |
| 全 社 | 1,122 | 2,352 | 210% |

期中平均為替レート($/€):2025年 (148/166)、2026年 (159/184)

※1　2026年より、ロボティクス事業のUMS事業(ドローン・産業用無人ヘリコプター)はその他事業に移管しました。なお、過去実績についても遡及修正しています。
※2　2025年12月期連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2025年12月期第3四半期に係る各数値についても、その内容を反映させています。

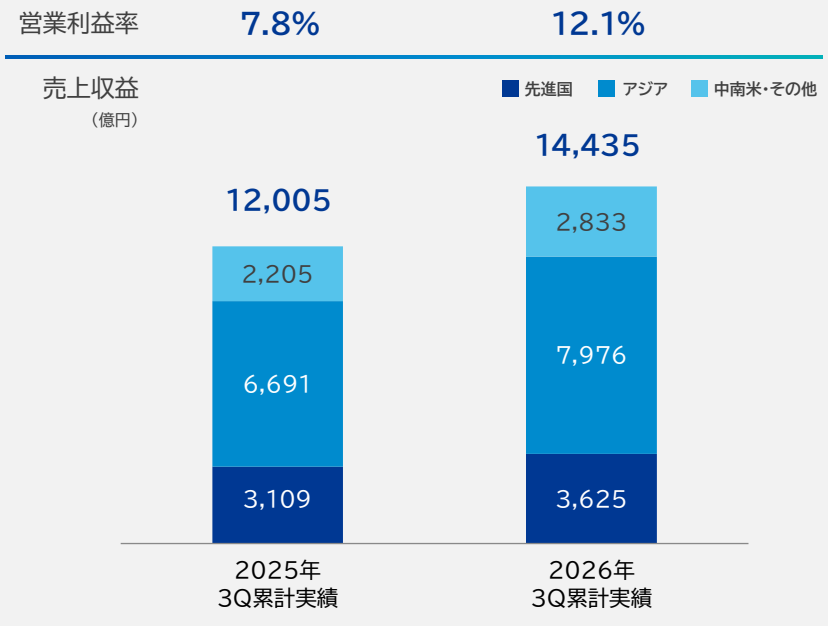
© Yamaha Motor Co., Ltd.

# MC事業 / マリン事業

## MC事業

**実績**

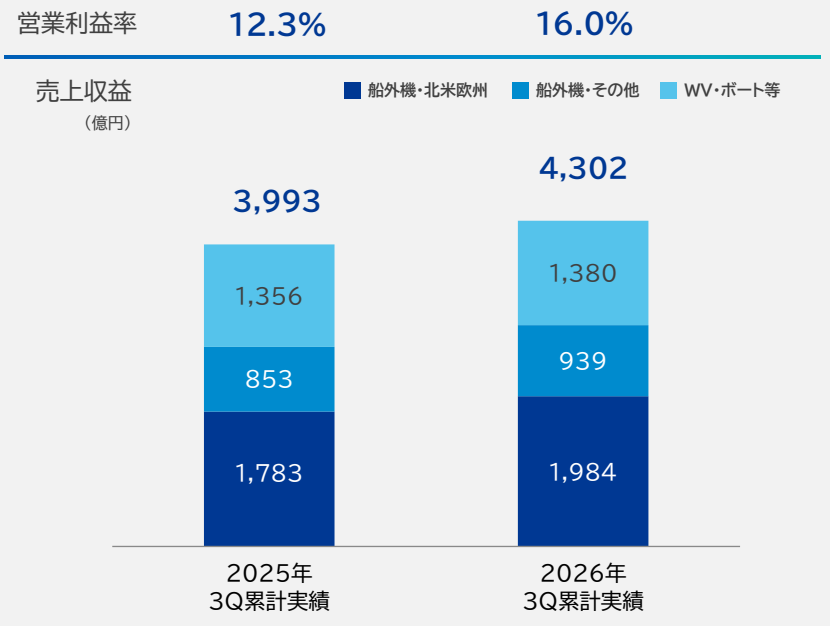
先進国・インド・アセアンでの販売台数増加と価格転嫁により増収
売上増加に加え、為替影響により増益




## マリン事業

**実績**

船外機の販売台数増加と価格転嫁により増収
米国関税影響を受ける中、研究開発費や販管費削減、為替影響により増益




© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 新型電動スクーター「NMAX E」「XENTER E」をEICMAに出展






XENTER E




NMAX E

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# ロボティクス事業/金融サービス事業

## ロボティクス事業

**実績**　SMT、FA、SEMIの各事業で販売が増加し増収、増益

| | 2025年3Q累計実績 | 2026年3Q累計実績 |
|---|---|---|
| 営業利益率 | -1.2% | 8.4% |
| 売上収益（億円） | 728 | 949 |
| サーフェスマウンター等 | 237 | 293 |
| 半導体製造後工程装置 | 491 | 656 |

※2026年より、UMS事業(ドローン・産業用無人ヘリコプター)は、その他事業に移管しました。
なお、過去の実績は遡及修正後の数値を記載しています。

## 金融サービス事業

**実績**　債権残高の増加により増収
金利マージンの改善に加え、昨年計上した金利スワップ評価損の影響が減少し増益

| | 2025年3Q累計実績 | 2026年3Q累計実績 |
|---|---|---|
| 営業利益率 | 16.1% | 20.0% |
| 売上収益（億円） | 840 | 966 |
| 期末債権残高 | 7,929 | 8,897 |
| うち 北米 | 5,855 | 6,470 |

期末日為替レート($):2025年3Q (149)、2026年3Q(157)

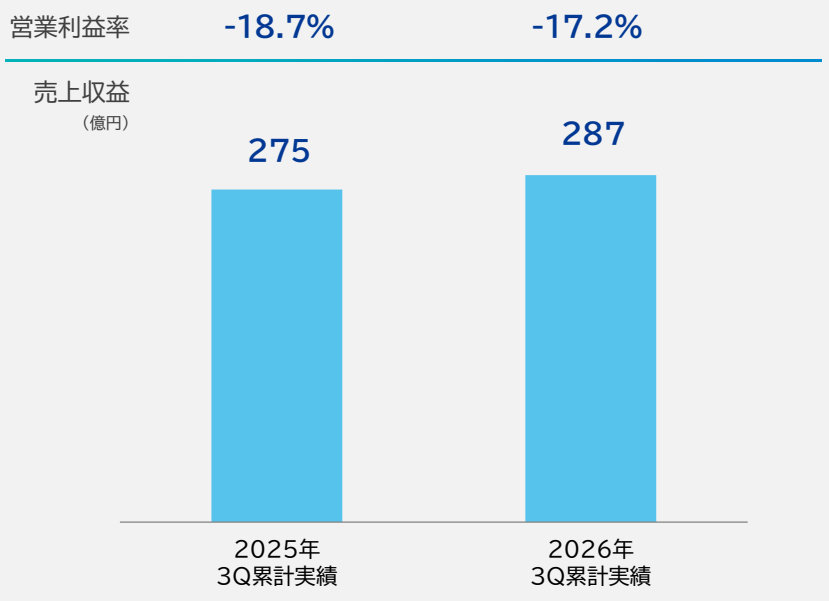
© Yamaha Motor Co., Ltd.

# SPV事業/OLV事業

## SPV事業

**実績**

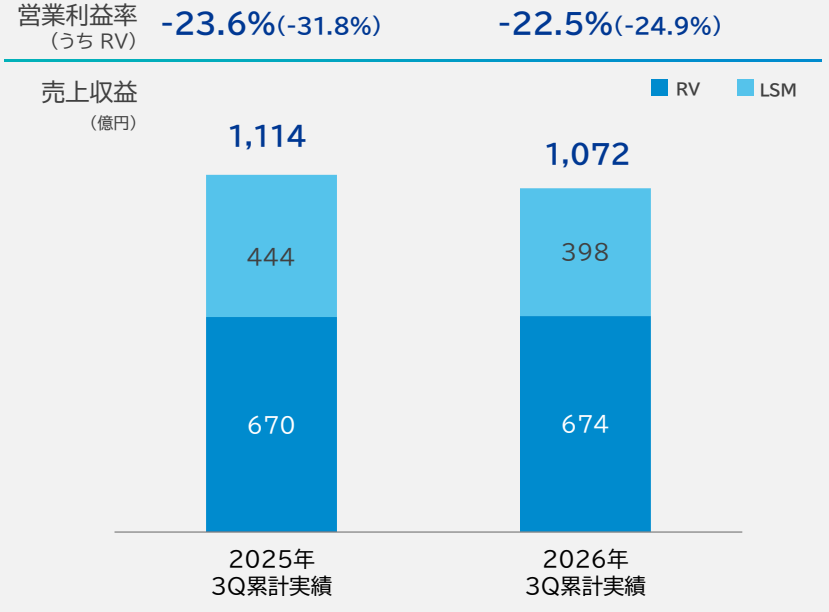
e-Kitの販売台数増加により増収も
調達コスト、研究開発費の増加により赤字幅は横ばい




## OLV事業

**実績**

ROV･LSMで販売台数が減少し減収
構造改革費用が発生も、販管費削減に加え、
前年の固定資産減損損失の反動により、赤字幅は縮小




© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 中須賀選手がラストランとなる全日本ロードレース選手権で優勝

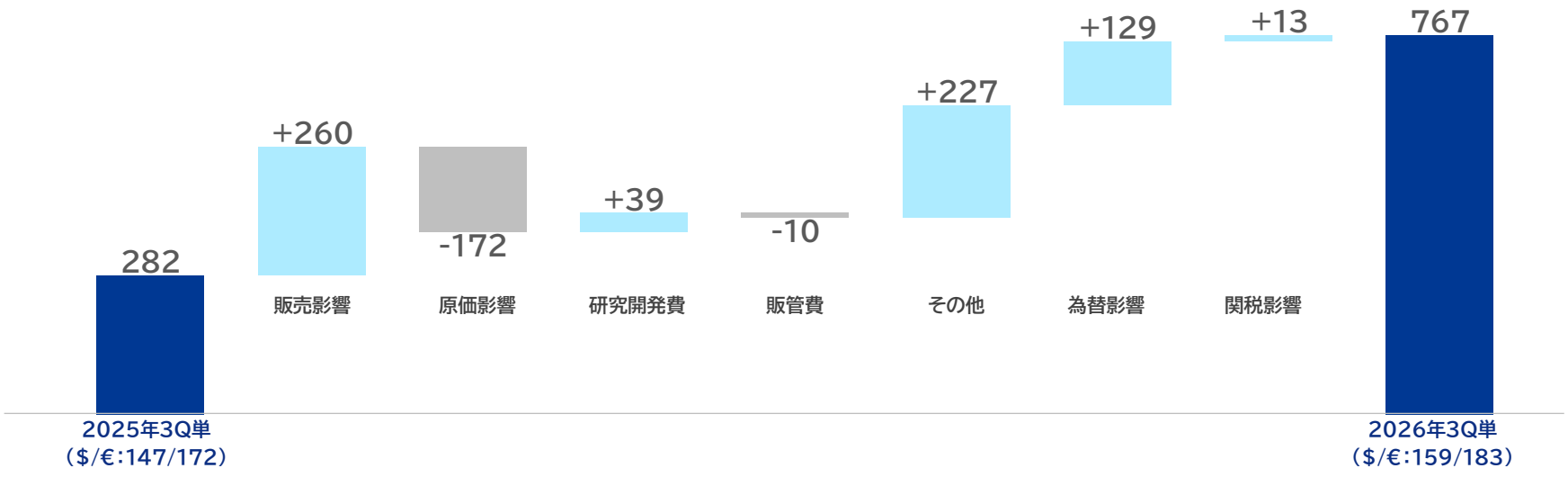



© Yamaha Motor Co., Ltd.


YAMAHA
Revs Your Heart

# 2026年 3Q単期 営業利益変動要因

（億円）




| 販売影響内訳 | | | |
|---|---|---|---|
| 規模増減 | +97 | プライシング | +99 |
| 金融サービス | +14 | その他 | +49 |

| 原価影響内訳 | |
|---|---|
| コストダウン | +57 |
| コストアップ | -230 |

| 研究開発費用内訳 | |
|---|---|
| 人件費 | +6 |
| その他 | +34 |

| 販管費内訳 | |
|---|---|
| 人件費 | -26 |
| 物流費 | -6 |
| 営業費用 | +48 |
| その他 | -25 |

| その他内訳 | |
|---|---|
| 持分法投資損益 | +1 |
| その他 | +226 |

その他内容
- 米国固定資産売却 160億円

| 関税影響 | |
|---|---|
| 影響額(グロス) | -30 |
| 還付額 | +43 |

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 地域別販売台数・売上収益/営業利益変動要因

MC

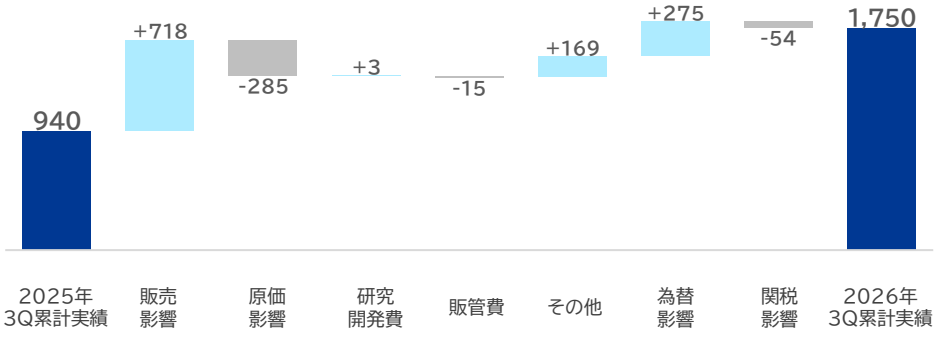
## 販売台数

| （千台） | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 日本 | 63 | 51 | 81% |
| 北米 | 63 | 80 | 127% |
| 欧州 | 179 | 182 | 102% |
| アジア | 2,958 | 3,357 | 114% |
| その他 | 558 | 583 | 104% |
| 全 社 | 3,820 | 4,253 | 111% |

## 売上収益

| （億円） | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 日本 | 325 | 332 | 102% |
| 北米 | 689 | 925 | 134% |
| 欧州 | 1,950 | 2,179 | 112% |
| アジア | 6,691 | 7,976 | 119% |
| その他 | 2,349 | 3,022 | 129% |
| 全 社 | 12,005 | 14,435 | 120% |

## 営業利益変動要因




© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 地域別販売台数・売上収益/営業利益変動要因

マリン

## 販売台数(船外機)

| (千台) | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 北米 | 70 | 69 | 98% |
| 欧州 | 24 | 26 | 105% |
| その他 | 109 | 116 | 106% |
| 全 社 | 204 | 210 | 103% |

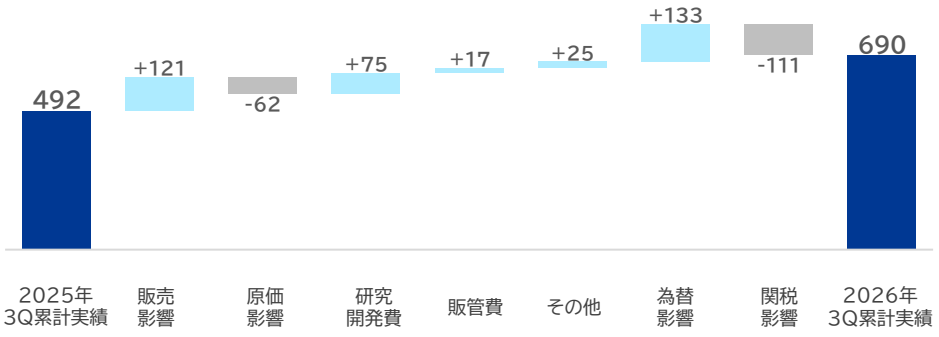
※過年度数値の見直しにより、前年実績を遡及修正しました

## 売上収益

| (億円) | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 日本 | 206 | 166 | 80% |
| 北米 | 2,370 | 2,568 | 108% |
| 欧州 | 506 | 596 | 118% |
| アジア | 336 | 354 | 105% |
| その他 | 573 | 619 | 108% |
| 全 社 | 3,993 | 4,302 | 108% |

※過年度数値の見直しにより、前年実績を遡及修正しました

## 営業利益変動要因




© Yamaha Motor Co., Ltd.

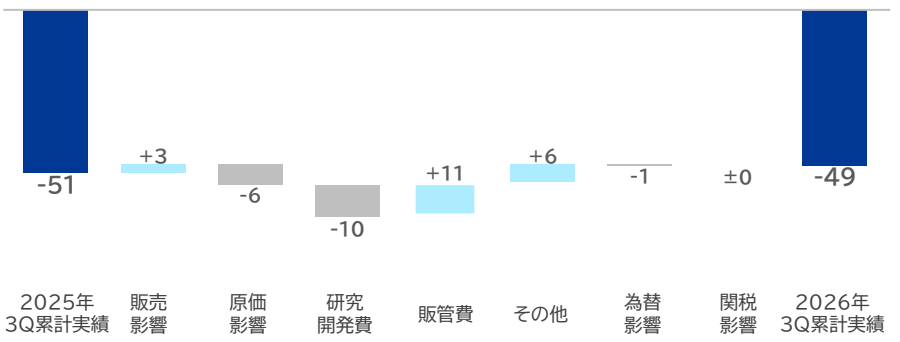
# 地域別売上収益/営業利益変動要因

## SPV

### 売上収益

| (億円) | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 全 社 | 275 | 287 | 104% |

### 営業利益変動要因

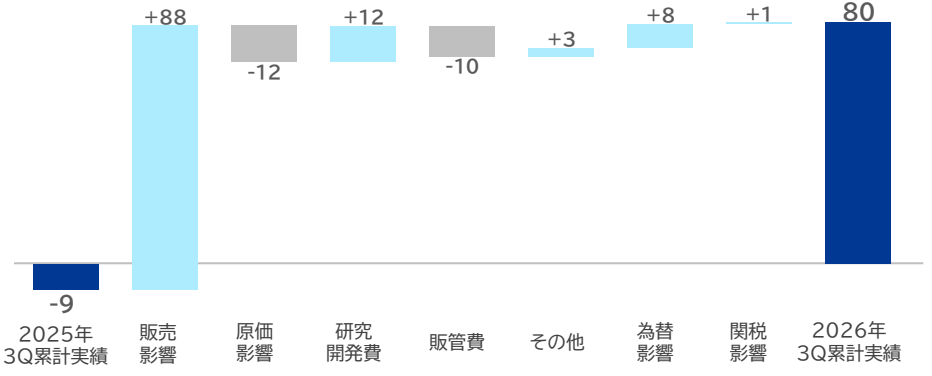



## ロボティクス

### 売上収益

| (億円) | 2025年 3Q累計実績 | 2026年 3Q累計実績 | 2026年 前年比 |
|---|---|---|---|
| 日本 | 186 | 143 | 77% |
| 北米 | 24 | 35 | 146% |
| 欧州 | 36 | 58 | 159% |
| アジア | 475 | 711 | 150% |
| その他 | 7 | 3 | 47% |
| 全 社 | 728 | 949 | 130% |

### 営業利益変動要因




※2026年より、UMS事業(ドローン・産業用無人ヘリコプター)は、その他事業に移管しました。
なお、過去の実績は遡及修正後の数値を記載しています。　※過年度数値の見直しにより、前年実績を遡及修正しました

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 地域別売上収益/営業利益変動要因

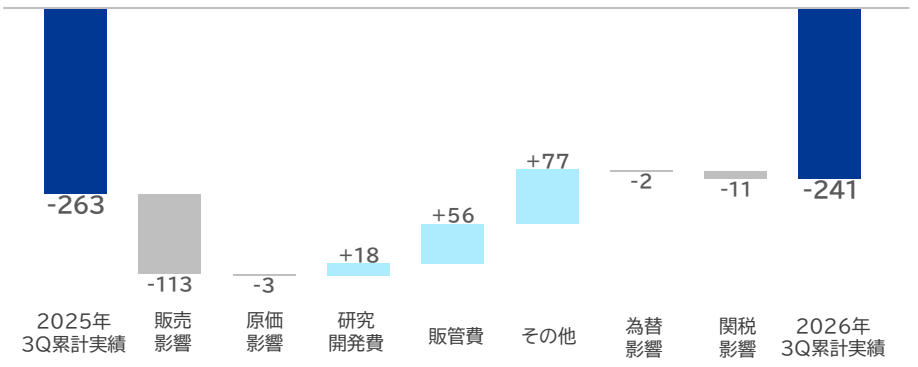
OLV

## 売上収益

| | | 2025年 | 2026年 | |
|---|---|---|---|---|
| | (億円) | 3Q累計実績 | 3Q累計実績 | 前年比 |
| RV | 北米 | 501 | 489 | 98% |
| | その他 | 169 | 185 | 110% |
| | 計 | 670 | 674 | 101% |
| LSM | 北米 | 329 | 300 | 91% |
| | その他 | 115 | 99 | 86% |
| | 計 | 444 | 398 | 90% |
| 全 社 | | 1,114 | 1,072 | 96% |

※過年度数値の見直しにより、前年実績を遡及修正しました

## 営業利益変動要因




© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 財務状況

| (億円) | 2025年<br>3Q累計実績 | 2026年<br>3Q累計実績 |
|---|---|---|
| 営業活動によるCF | 1,542 | 2,680 |
| 投資活動によるCF | -729 | -464 |
| フリーCF | 812 | 2,216 |
| 財務活動によるCF | -642 | -2,376 |
| 設備投資 | 750 | 798 |
| 減価償却費※1 | 632 | 693 |
| 研究開発支出 | 1,157 | 1,073 |

| (億円) | 2025年<br>12月末 | 2026年<br>9月末 |
|---|---|---|
| 現金及び現金同等物　期末残高 | 3,989 | 3,823 |
| 有利子負債※2 期末残高 | 10,443 | 9,054 |
| ネットキャッシュ | -6,454 | -5,230 |
| ネットキャッシュ(金融サービス事業除く) | -590 | 803 |

※1　2025年12月期連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2025年12月期第3四半期に係る各数値についても、その内容を反映させています。
※2　有利子負債にはリース負債を含めておりません。

© Yamaha Motor Co., Ltd.

# 為替影響（対前年、年間予想）

| （億円） | 2026年3Q累計実績 US $ | EURO | その他 | 合計 | 2026年修正予想 US $ | EURO | その他 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 粗利益にかかる為替影響（本社） | 114 | 118 | 69 | 301 | 158 | 114 | 52 | 324 |
| 粗利益の換算影響（海外子会社） | 80 | 73 | 194 | 347 | 104 | 72 | 218 | 394 |
| 販管費の換算影響 | -72 | -66 | -103 | -241 | -83 | -67 | -121 | -271 |
| その他の換算影響 | 11 | 2 | 12 | 25 | 5 | 2 | 4 | 11 |
| **営業利益への為替影響** | **133** | **126** | **172** | **432** | **183** | **121** | **154** | **459** |

| （億円） | US $ | EURO | US $ | EURO |
|---|---|---|---|---|
| 為替感応度<br>1円の変動が営業利益に与える影響額 | 11 | 6 | 16 | 8 |

© Yamaha Motor Co., Ltd.


YAMAHA
Revs Your Heart