

2020年12月期 第2四半期決算説明会

次世代操船システム
「HARMO(ハルモ)」

8月7日より小樽運河クルーズにて実証運航

ヤマハ発動機株式会社
2020年8月6日
(証券コード:7272)

本日ご説明する内容

2020年12月期 第2四半期決算

代表取締役社長
取締役

日高 祥博
大川 達実

● 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

代表取締役社長 日高 祥博

主要商品別 当社出荷台数(実績)

先進国事業、中国・ベトナム二輪車、マウンターで販売の回復が進む。

(前年比)

商品/地域		1Q	4月	5月	6月	上期計	在庫(6月末)
二輪車	欧州・米国・日本	98%	55%	83%	126%	91%	89%
	インドネシア	95%	21%	16%	16%	55%	98%
	タイ	77%	44%	53%	65%	66%	84%
	ベトナム	95%	37%	70%	123%	86%	109%
	フィリピン	72%	4%	19%	59%	53%	71%
	中国	124%	203%	115%	137%	139%	73%
	インド	76%	-	19%	50%	50%	49%
	ブラジル	112%	99%	39%	97%	94%	96%
ATV+ROV	北米	85%	91%	74%	167%	96%	43%
PAS		100%	73%	116%	99%	96%	-
船外機	北米・欧州	80%	46%	108%	140%	86%	70%
マウンター		109%	95%	86%	131%	105%	-

2020年上期 経営状況

新型コロナウイルス感染症影響により、ロボティクス事業、金融サービス事業を除き減収。
4月を底に回復傾向だが、全事業で減益。

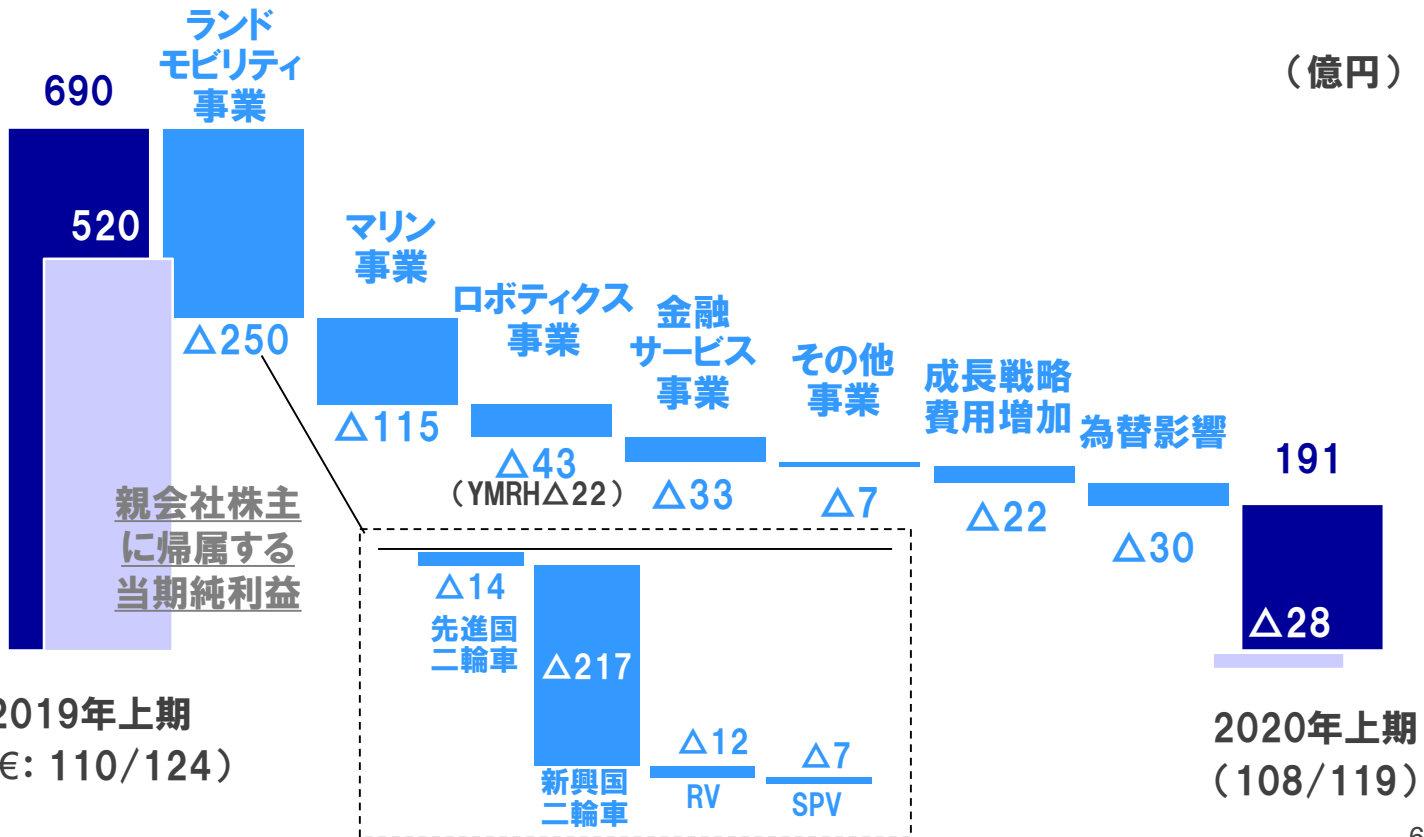
(億円)	2019年 上期	2020年 上期	前年比
売上高	8,559	6,855	80%
営業利益	690	191	28%
営業利益率	8.1%	2.8%	△5.3pts.
経常利益	702	207	29%
当期純利益※	520	△28	—

(\$・€)	110・124	108・119	—
(\$/IDR・BR\$)	14,126・3.8	14,450・4.9	—

※ 親会社株主に帰属する四半期純利益

2020年上期 営業利益変動要因

各市場での総需要減少や工場操業停止の影響により、減益。

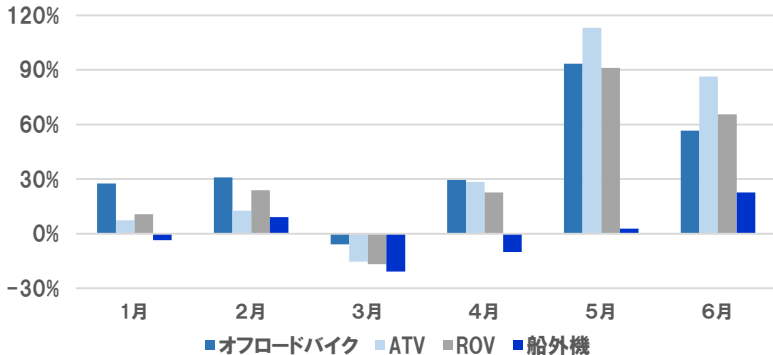


上期の事業環境 (With コロナ)

身近なアウトドアツール

- ・北米を中心にアウトドアレジャー需要増加

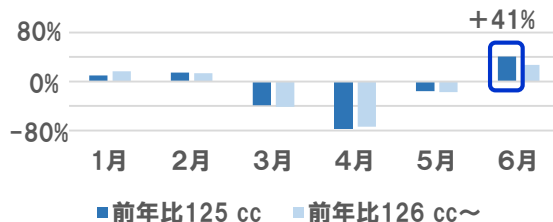
米国：月別需要増加率



パーソナルな交通手段

- ・世界中で公共交通機関を避ける動き

欧州主要5か国：月別需要増加率



バンコク：MRT(地下鉄) 乗車人/日



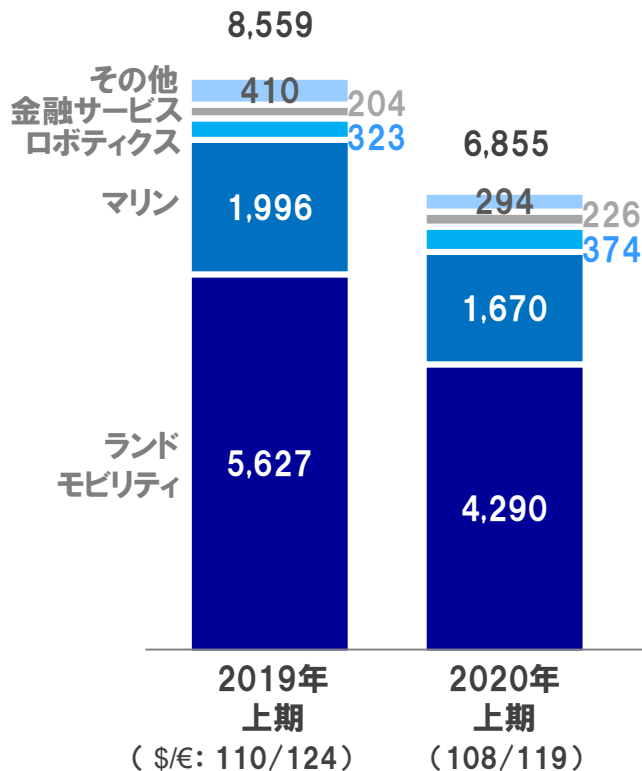
事業別説明

取締役

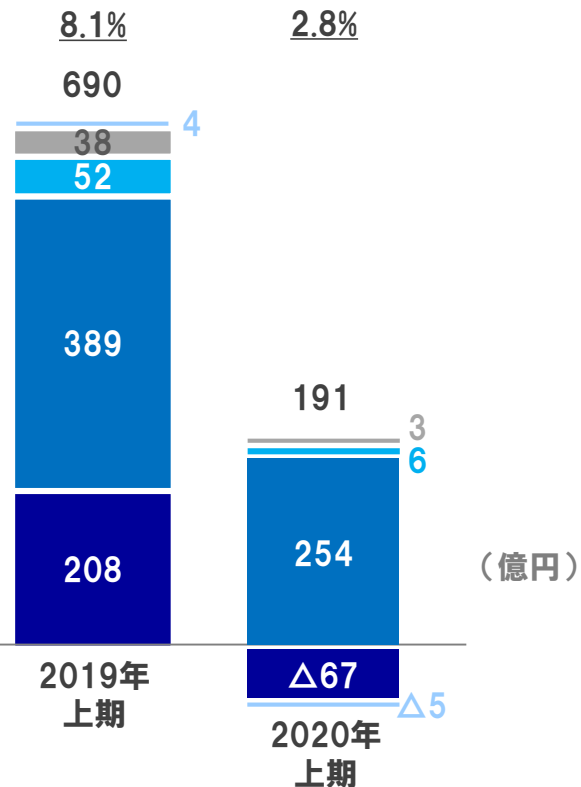
大川 達実

事業別 売上高・営業利益

売上高

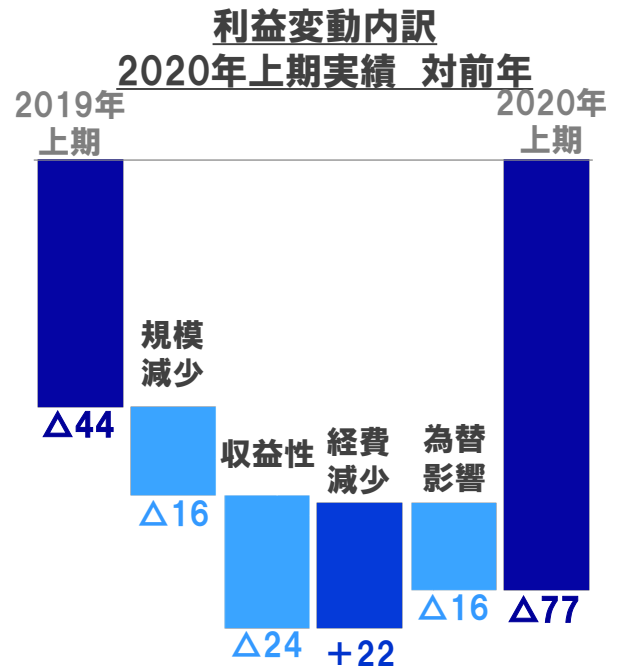
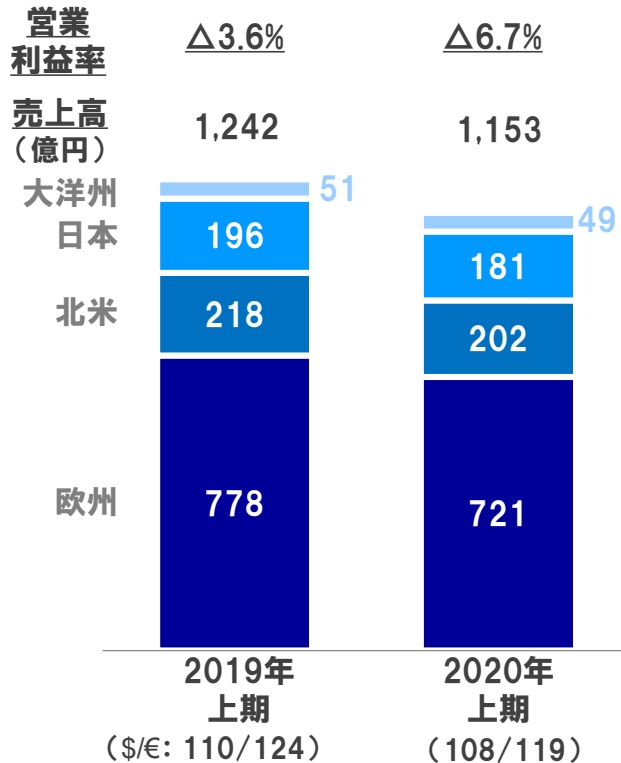


営業利益

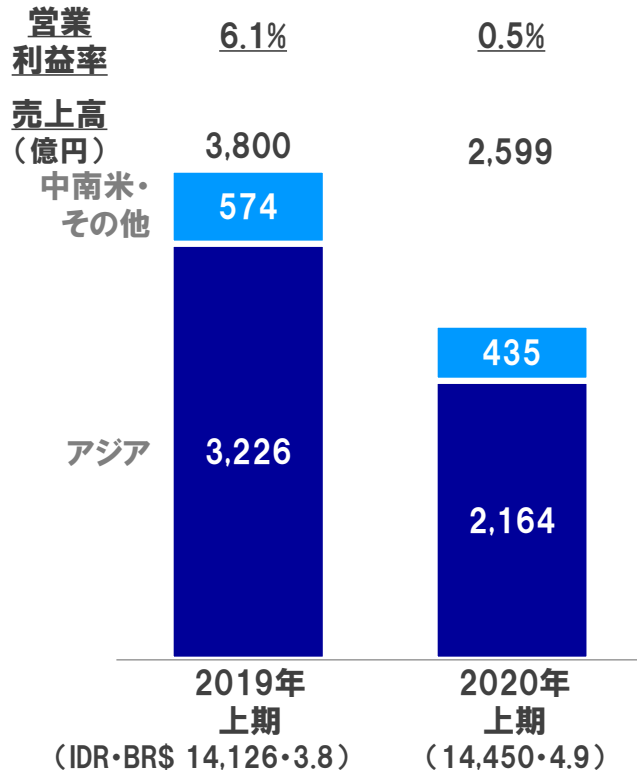


※「その他」に含めていたAMを「ランドモビリティ」と「マリン」に分割・集約したため、2019年数値を組替

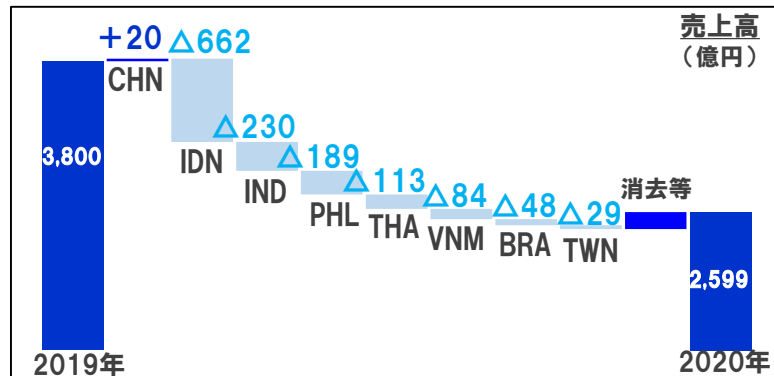
販売台数減少。本社・欧州工場の操業を一定期間停止し、赤字幅拡大。



インドネシア、インド、フィリピンを中心にロックダウン影響で販売台数減少。

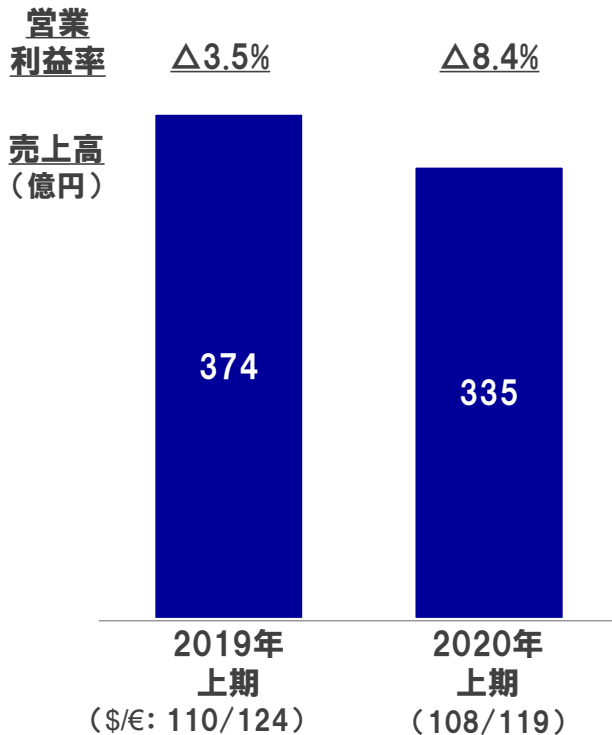


主要国 売上高 変動
2020年実績 対前年



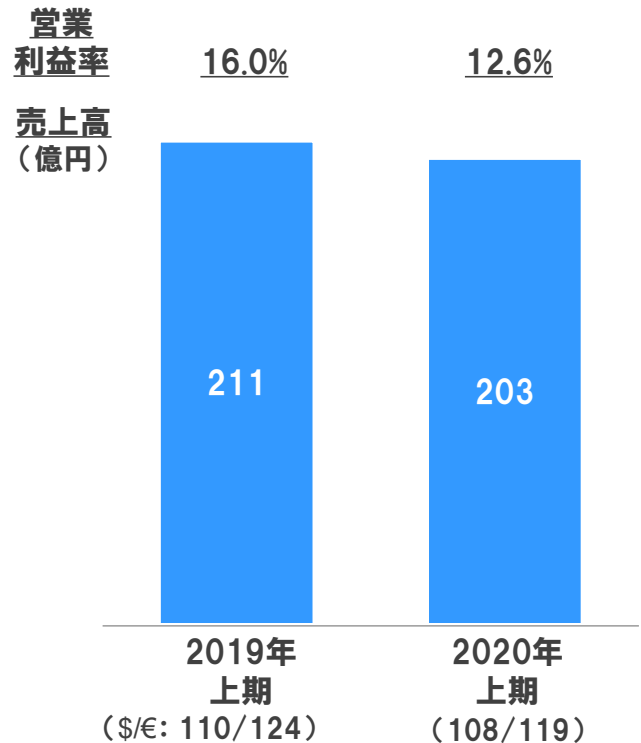
RV事業

需要急回復に対し、米国工場の稼働率低下により供給不足。



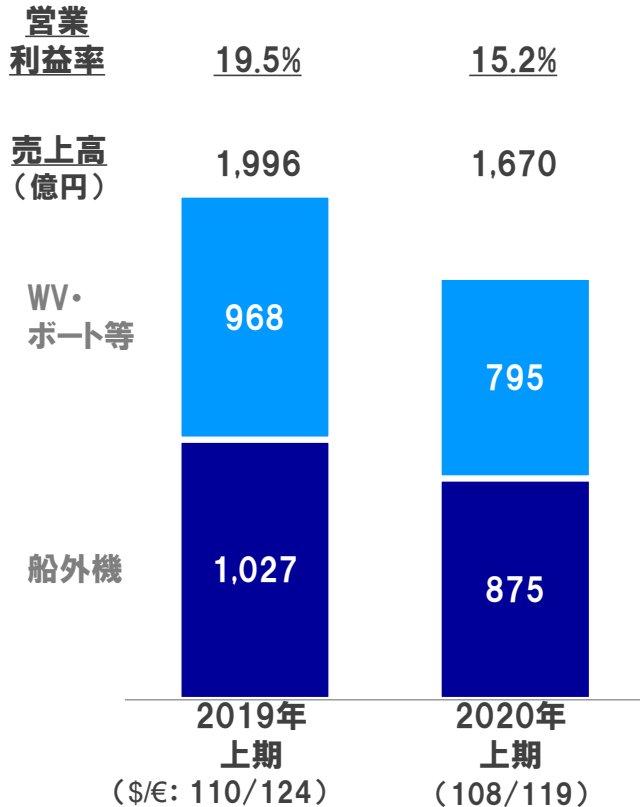
SPV事業

国内完成車、欧州向けE-Kit販売台数減少。

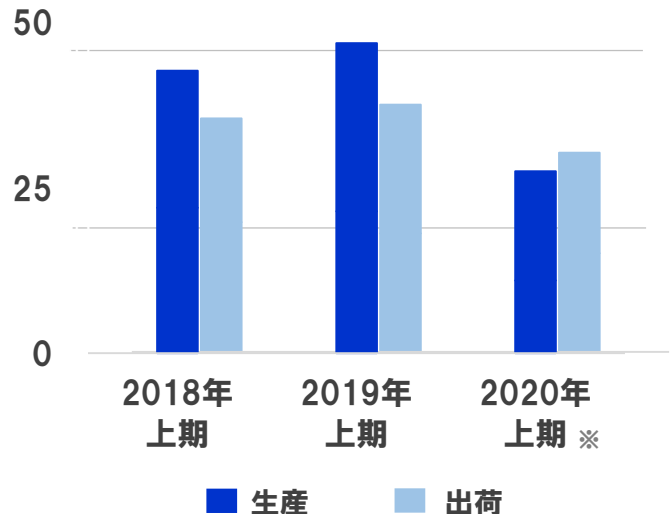


マリン事業

船外機の生産調整や、コロナウイルス影響により本社工場を一定期間操業停止。
下期より需要の回復に合わせて供給体制強化。

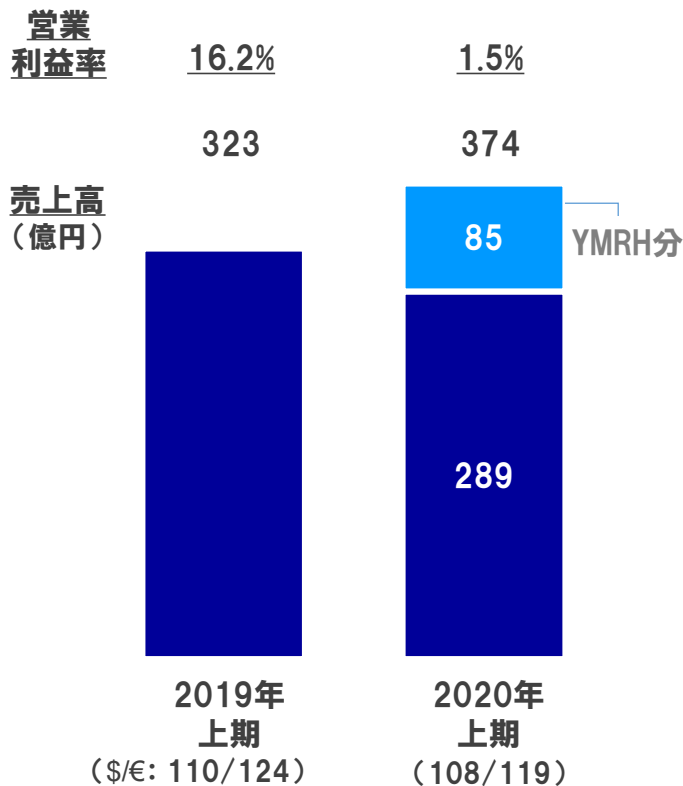


船外機 生産・販売状況
(北米・欧州市場 100馬力以上: 千台)

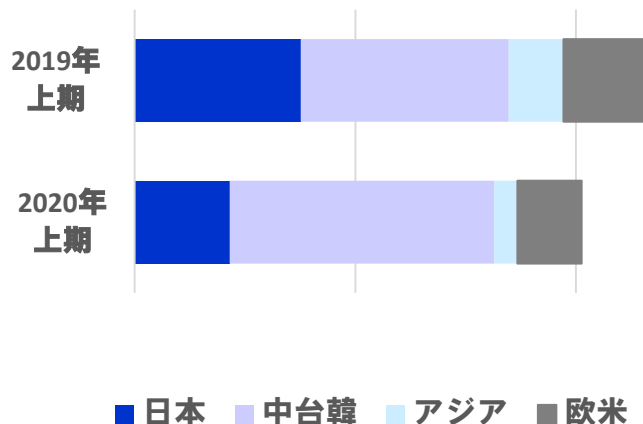


ロボティクス事業

中国・台湾・韓国市場は回復。自動車関連の投資抑制により、ミックス悪化。
YMRHのPMIは予定通り進捗。

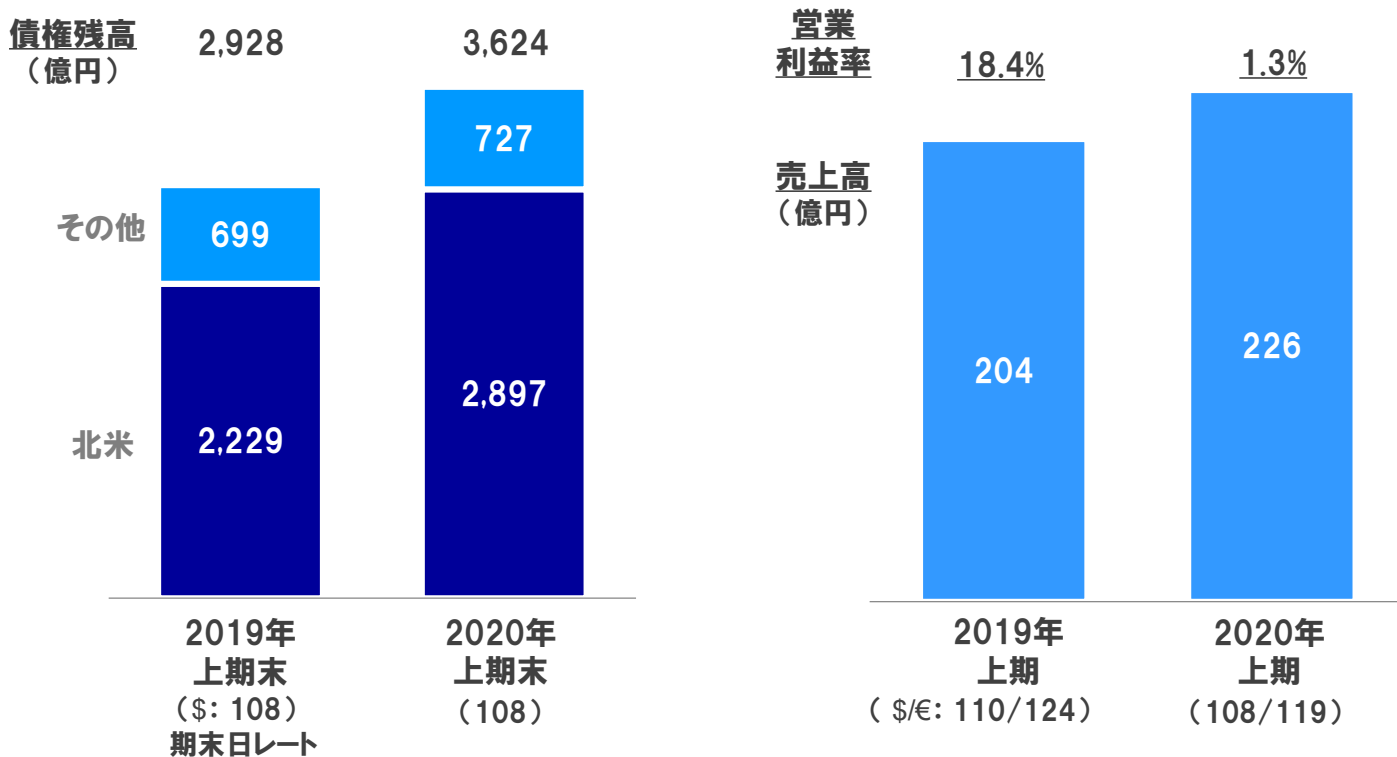


マウンター上期 当社販売
(地域別・金額ベース)



金融サービス事業

米国プライム層向け金融プログラム自前化により、債権残高増加。
リスクを踏まえて貸倒引当金を積み増し、減益。



今後の見通し

代表取締役社長 日高 祥博

主要商品別 当社出荷台数（見通）

多くの地域で下期から総需要の回復が進む。

（前年比）

商品/地域		1Q 実績	2Q 実績	3Q 見通	4Q 見通	年間 見通
二輪車	欧州・米国・日本	98%	86%	90%	95%	90%
	インドネシア	95%	18%	30%	60%	50%
	タイ	77%	55%	70%	85%	70%
	ベトナム	95%	74%	110%	75%	90%
	フィリピン	72%	30%	65%	65%	60%
	中国	124%	148%	100%	95%	115%
	インド	76%	23%	110%	110%	75%
	ブラジル	112%	77%	90%	115%	100%
ATV+ROV	北米	85%	108%	75%	165%	105%
PAS		100%	92%	90%	80%	90%
船外機	北米・欧州	80%	93%	85%	90%	85%
マウンター		109%	103%	105%	75%	95%

経營業績：2020年（年間予想）

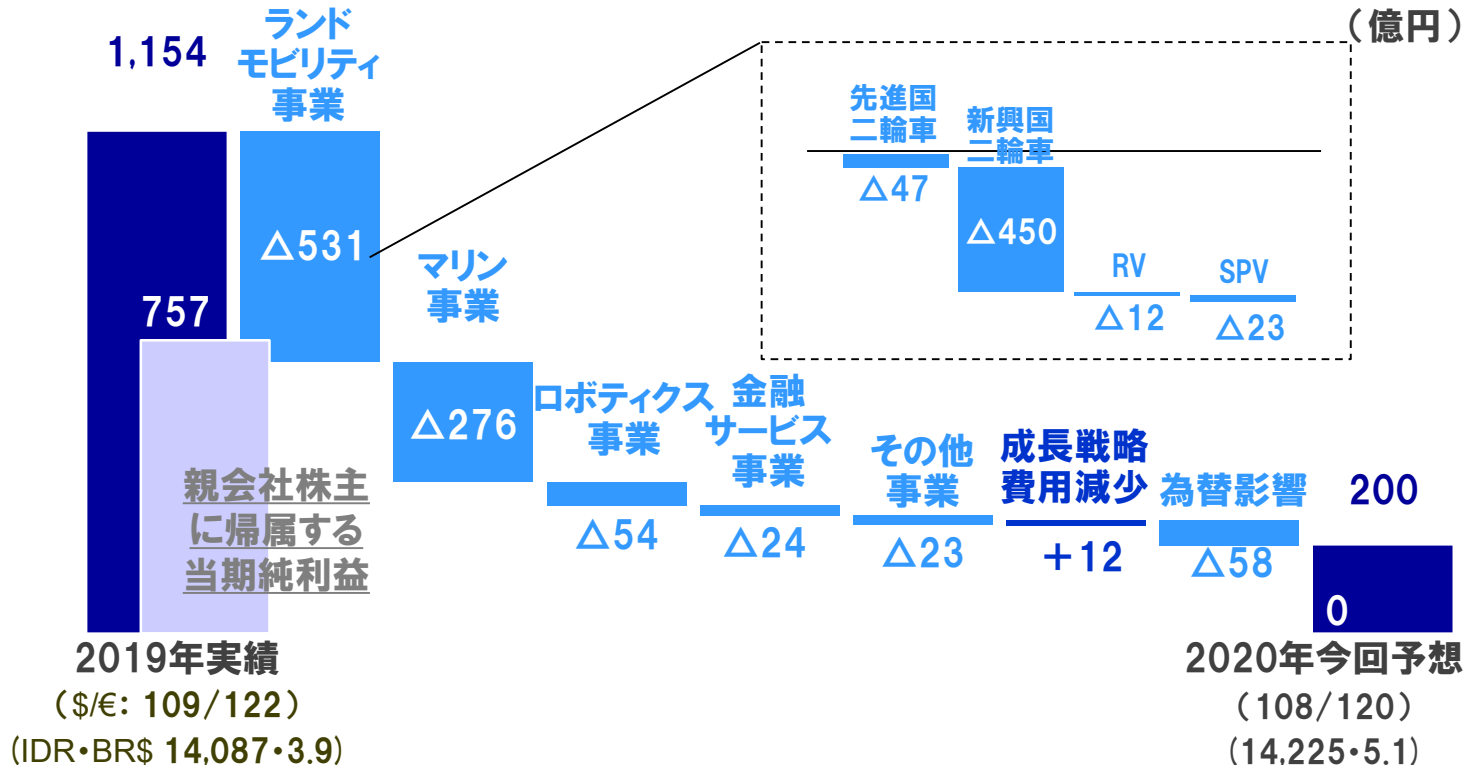
コロナウイルス影響を織り込み、業績予想を修正。

（億円）	2019年 実績	2020年 当初予想	2020年 今回予想	前年比
売上高	16,648	17,600	13,700	82%
営業利益	1,154	1,230	200	17%
営業利益率	6.9%	7.0%	1.5%	△5.4pts.
経常利益	1,195	1,280	240	20%
当期純利益 ※	757	800	0	—
配当金	90	90	15	—
（\$・€）	109・122	108・120	（年間）108・120 （下期）107・121	—
（\$/IDR・BR\$）	14,087・3.9	13,700・4.1	（年間）14,225・5.1 （下期）14,000・5.2	—

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

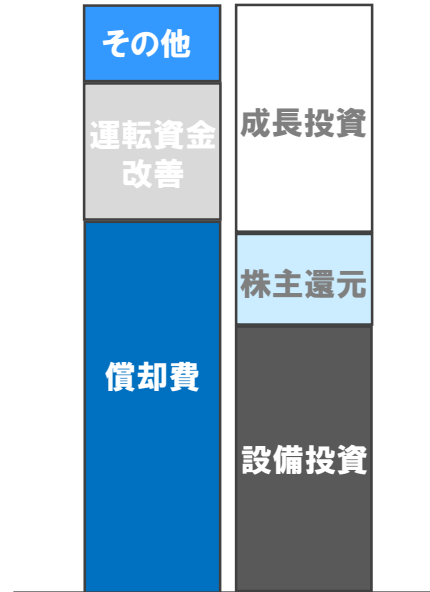
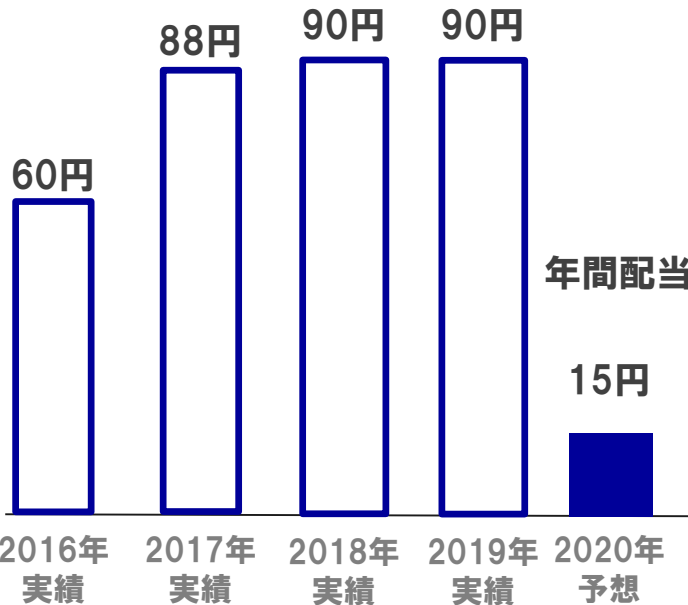
営業利益変動要因（年間予想）

新興国二輪車、マリン事業での挽回困難。



株主還元

年間配当15円。キャッシュ・フローの範囲内で株主還元を実施。



2020年予想
キャッシュ・フロー
(販売金融除く)

EPS : 181円 291円 267円 217円 —

配当性向 : 33% 30% 34% 42% —

今後の展望 総括

- 事業環境の変化により、2021年度中期経営計画は見直し。
- 構造改革と成長戦略は継続して取り組む。
- Afterコロナを見据えて、デジタルトランスフォーメーション(DX)を加速していく。

構造改革・成長戦略の推進状況

グローバルDX

- ◆経営基盤改革
- ◎デジタルマーケティング
(顧客接点強化)

日本

- ◆生産改革
(市場追従性・損益分岐点低減)
- ◎YMRH PMI推進
- ◎LSM合併会社稼働

欧州

- ◆生産改革
- ◎Newモビリティ導入

北米

- ◆オペレーション改革
- ◎マリンシステムサプライヤー推進
- ◎食糧・農業課題解決
- ◎医療(パートナー選定)

台湾

- ◆工場集約

インド

- ◆北部工場集約

アセアン

- ◆次世代PF化
- ◆部品生産効率化

アフリカ

- ◎モビリティサービス事業化

- ◆構造改革
- ◎成長戦略



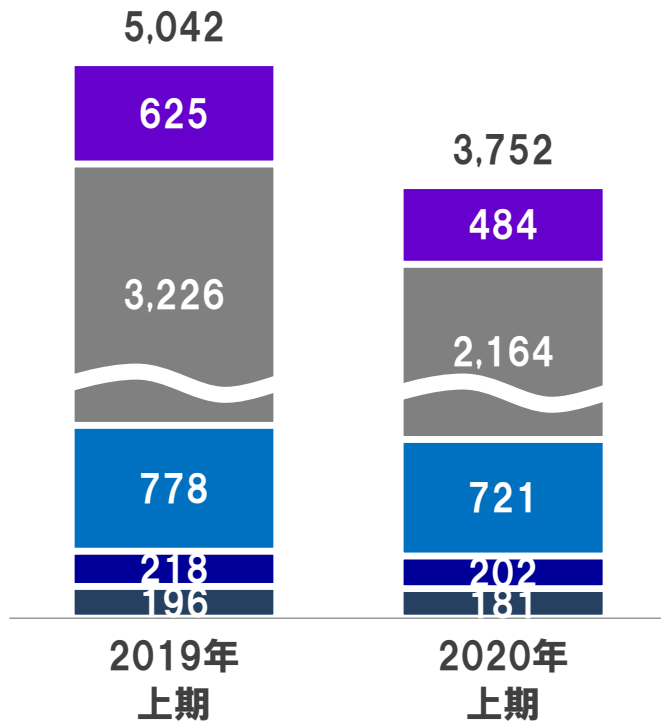
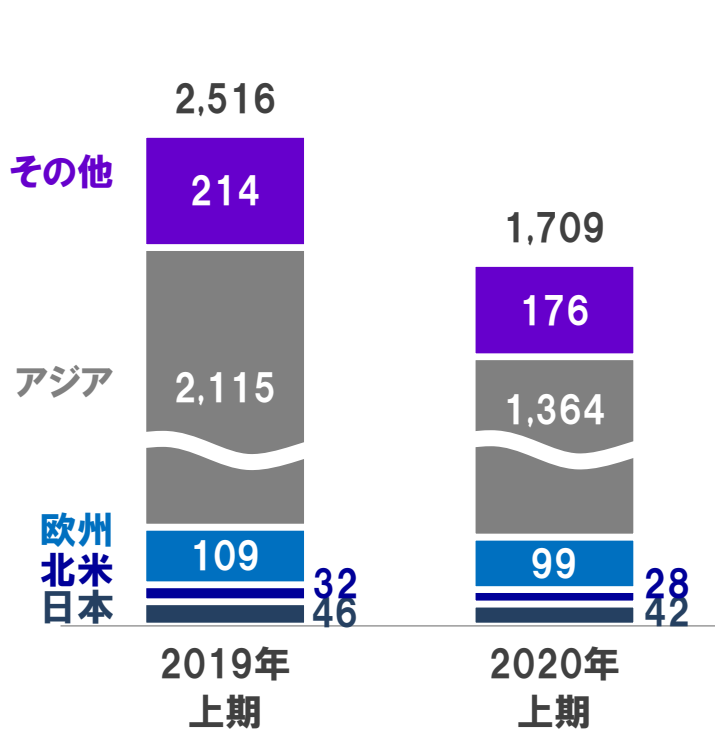
YAMAHA

Revs Your Heart

二輪車販売台数・売上高（上期）

出荷台数
(千台)

売上高
(億円)



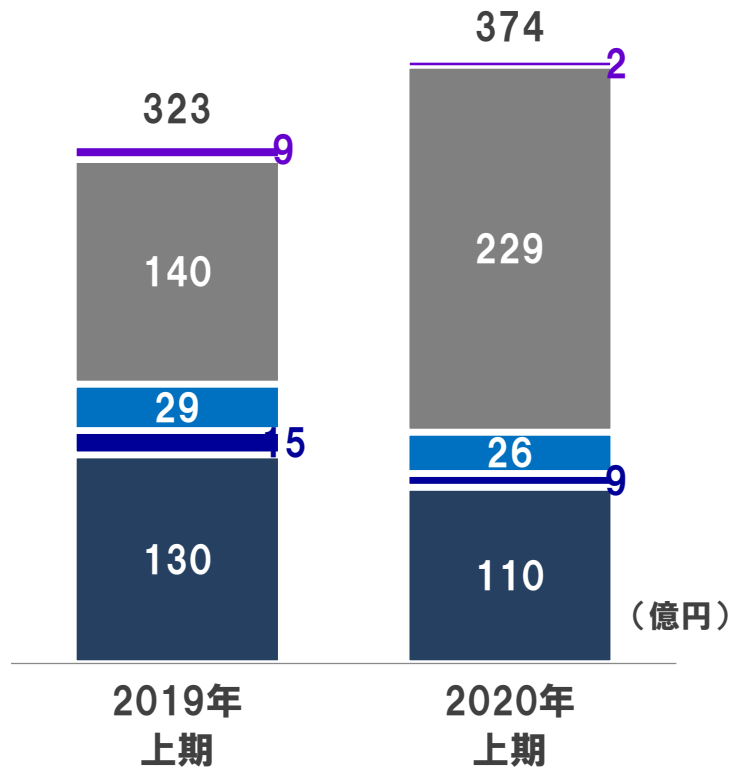
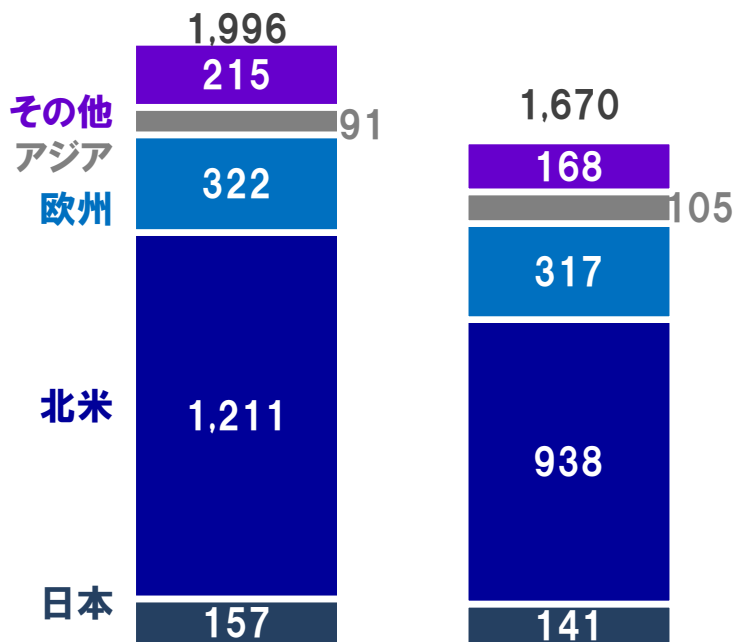
(\$/€: 110/124)

(108/119)

マリン、ロボティクス 売上高（上期）

マリン

ロボティクス



(\$/€: 110/124)

(108/119)

(億円)

設備投資・減価償却費・研究開発費・有利子負債

(億円)

	19年 上期実績	20年 上期実績
設備投資	197	232
減価償却費	253	244
成長戦略費用を含む 研究開発費	503	485
有利子負債	3,441	7,233

為替影響（対前年）

(億円)	上期			
	US\$	EURO	その他	合計
本社の輸出入にかかる為替影響	△9	△13	△7	△29
為替による仕入影響（海外子会社）	0	0	1	1
粗利益の換算影響（海外子会社）	△5	△10	△27	△42
販管費の換算影響（海外子会社）	4	6	29	40
営業利益への為替影響	△9	△17	△4	△30

為替感応度

1円の変動が営業利益
に与える影響額

US\$	EURO
5億円	2億円



YAMAHA

Revs Your Heart