

コマツ
2018年度 第1四半期(4-6月)
決算説明会
【電話会議】

2018年7月27日(金)

コマツ出席者

執行役員CFO

執行役員経営管理部長

堀越 健

今吉 琢也

I. 2018年度 第1四半期(4-6月)決算の概要 <P3-P11>

- P4-5 : 2018年度第1四半期(4-6月)の概況・各セグメント売上高と利益
- P6-7 : <建設機械・車両> 2018年度第1四半期(4-6月)の状況
- P8 : <リテールファイナンス> 2018年度第1四半期(4-6月)の状況
- P9 : <産業機械他> 2018年度第1四半期(4-6月)の状況
- P10 : 連結貸借対照表
- P11 : KMC*の概況

II. <建設機械・車両> 需要推移と見通し<P12-P21>

- P13-18 : <建設機械・車両> 主要7建機の需要推移と見通し(全体及び地域別)
- P19-20 : <建設機械・車両> 鉱山機械の状況
- P21 : <建設機械・車両> 部品の売上高

参考資料 <P22-P30>

- P23-27 : 四半期毎の状況
- P28-30 : BBレシオ〔受注/売上指数(6ヶ月)〕

* KMCは、Komatsu Mining Corp. (旧ジョイ・グローバル社) の略称。

I. 2018年度 第1四半期（4-6月）決算の概要

※ 損益計算書の組替表示について

2018年度から新年金会計基準を適用したことにより、損益計算書において、勤務費用以外の退職給付費用を「その他の収益(費用)」に計上しています(従来はセグメント利益に計上)。これに伴い2017年度の数値も遡及して組替表示しています。

2017年4-6月期の損益計算書でセグメント利益及び営業利益が7億円減少し、その他の収益が7億円増加しております。

- ・ 連結売上高は前年同期比+15.1%増収の6,460億円。
- ・ 営業利益は前年同期比+85.8%増益の960億円。売上高営業利益率は同+5.7ポイント増の14.9%。
- ・ 純利益は前年同期比+73.0%増益の629億円。

2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

| 金額単位：億円 | 2017年4-6月 | | | 2018年4-6月 | | | 前年同期比 | |
|----------------|---------------------------------------|-------------|---------|---------------------------------------|-------------|--------|----------|--------|
| | ¥111.2/USD ¥121.6/EUR ¥16.3/RMB | 従来コマツ *1 | KMC | ¥108.2/USD ¥130.1/EUR ¥17.1/RMB | 従来コマツ *1 | KMC | 増減 | 増減率 |
| 連結売上高 | 5,612 | 4,872 | 739 | 6,460 | 5,587 | 872 | +848 | +15.1% |
| セグメント利益(▲損失) | 522 | 660 | *2 ▲137 | 959 | 849 | *2 109 | +436 | +83.4% |
| その他の営業収益(▲費用) | ▲5 | ▲5 | - | 1 | 1 | 0 | +7 | - |
| 営業利益(▲損失) | 517 | 654 | *2 ▲137 | 960 | 850 | *2 109 | +443 | +85.8% |
| 売上高営業利益率(▲損失率) | 9.2% | 13.4% | ▲18.6% | 14.9% | 15.2% | 12.5% | +5.7ポイント | - |
| その他の収益(▲費用) | ▲36 | | | ▲31 | | | +5 | - |
| 税引前純利益 | 480 | | | 929 | | | +448 | +93.2% |
| 当社株主に帰属する当期純利益 | 363 | | | 629 | | | +265 | +73.0% |

※ PPAはPurchase Price Allocation(パーチェス・プライス・アロケーション)の略
資産・負債を公正価値評価/配分する手続き

| | 2017年4-6月 | 2018年4-6月 |
|-------------|-----------|-----------|
| PPAによる償却費 ※ | ▲166億円 | ▲27億円 |
| 統合費用ほか | ▲26億円 | ▲2億円 |
| 合計 | ▲193億円 | ▲29億円 |

*1 KMCを除いたコマツの従来ベースの業績を示している。

*2 KMCのセグメント利益(損失)および営業利益(損失)には右記の一時費用の影響が含まれている。

- ・ 建設機械・車両部門の売上高は+15.4%増収の5,942億円。セグメント利益は+86.9%増益の883億円。セグメント利益率は+5.7ポイント改善し、14.9%。
- ・ リテールファイナンス部門の売上高は▲18.8%減収の142億円。セグメント利益は+65.2%増益の54億円。
- ・ 産業機械他部門の売上高は+6.7%増収の412億円。セグメント利益は+27.4%増益の30億円。

2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

□ : 利益(▲損失)率 () : 外部顧客向け売上高

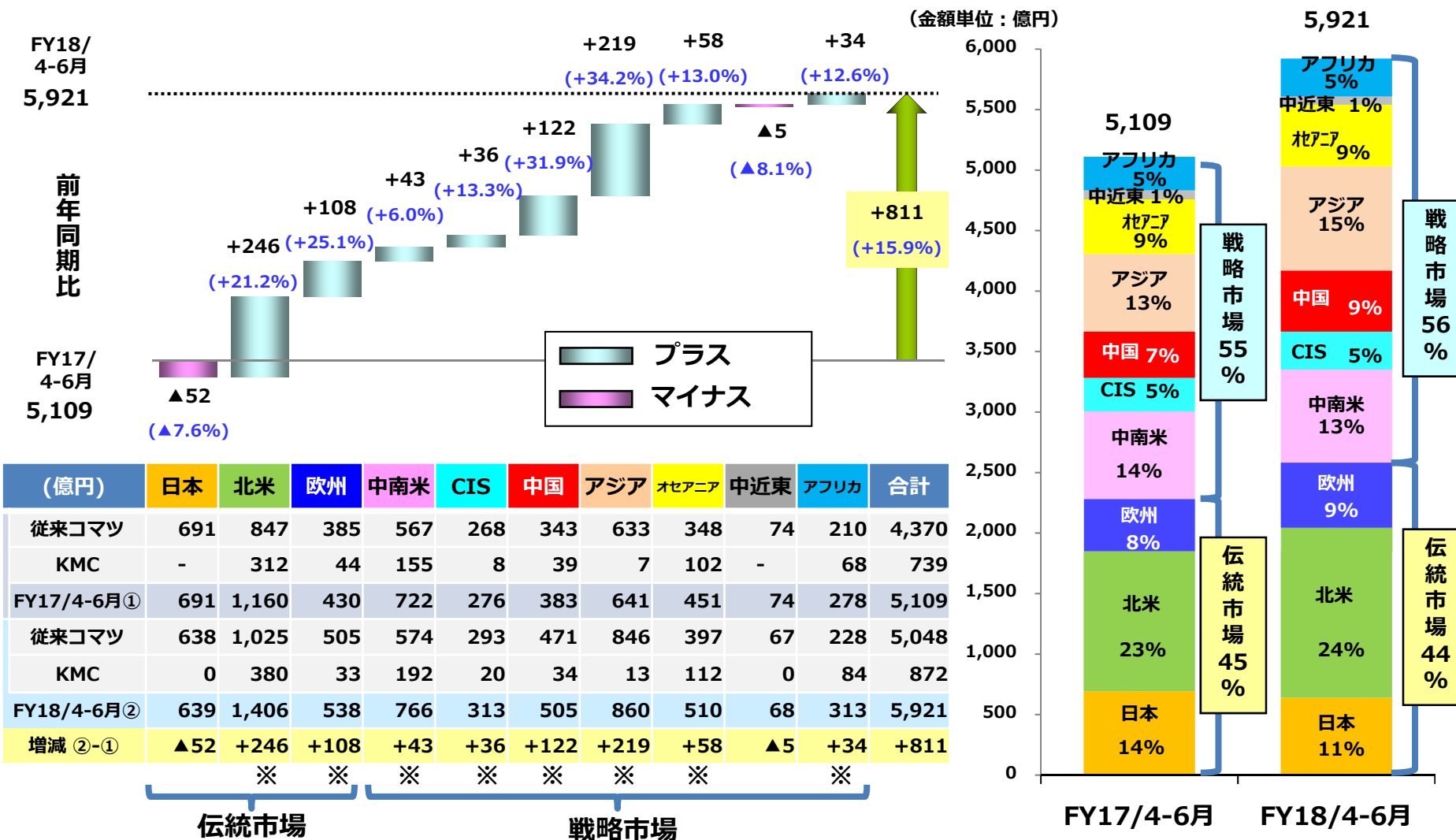
| 金額単位：億円 | 2017年4-6月 | | | 2018年4-6月 | | | 前年同期比 | |
|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|----------------|--------------------|
| | | 従来コマツ | KMC | | 従来コマツ | KMC | 増減 | 増減率 |
| 売上高 | 5,612 | 4,872 | 739 | 6,460 | 5,587 | 872 | +848 | +15.1% |
| 建設機械・車両 | 5,150 (5,109) | 4,410 (4,370) | 739 (739) | 5,942 (5,921) | 5,069 (5,048) | 872 (872) | +791 (+811) | +15.4% (+15.9%) |
| リテールファイナンス | 175 (119) | 175 (119) | - | 142 (129) | 142 (129) | - | ▲32 (+9) | ▲18.8% (+8.2%) |
| 産業機械他 | 386 (382) | 386 (382) | - | 412 (409) | 412 (409) | - | +25 (+27) | +6.7% (+7.2%) |
| 消去 | ▲100 | ▲100 | - | ▲36 | ▲36 | - | +64 | - |
| セグメント利益 (▲損失) | 9.3% 522 | 13.6% 660 | ▲18.6% ▲137 | 14.8% 959 | 15.2% 849 | 12.5% 109 | +436 | +83.4% |
| 建設機械・車両 | 9.2% 472 | 13.8% 610 | ▲18.6% ▲137 | 14.9% 883 | 15.3% 773 | 12.5% 109 | +410 | +86.9% |
| リテールファイナンス | 18.9% 33 | 18.9% 33 | - | 38.5% 54 | 38.5% 54 | - | +21 | +65.2% |
| 産業機械他 | 6.2% 23 | 6.2% 23 | - | 7.4% 30 | 7.4% 30 | - | +6 | +27.4% |
| 消去または全社 | ▲6 | ▲6 | - | ▲9 | ▲9 | - | ▲2 | - |

各セグメントの状況：

- 建設機械・車両
北米・アジアなどでの売上増加により増収。物量の増加に加え、KMCの一時費用が減少したことで全体として増益。
- リテールファイナンス
前年同期にチリにおいてリース契約の中途解約による中古車売上があったことにより減収。2016年度に中国で計上した貸倒引当金の戻り益により増益。
- 産業機械他
好調な半導体市場に伴うエキシマレーザー関連などの売上増加に伴い、全体で増収増益。

2018年度 第1四半期(4-6月)の地域別売上高 (外部顧客向け)

- 外部顧客向け売上高は前年同期比+15.9%増収の5,921億円。そのうち、KMCを除く従来コマツの売上高は5,048億円。
- 日本・中近東を除くすべての地域で売上高が増加。特に、北米・アジアなどの売上高が大きく伸長。
- 戦略市場の比率は56%に上昇。

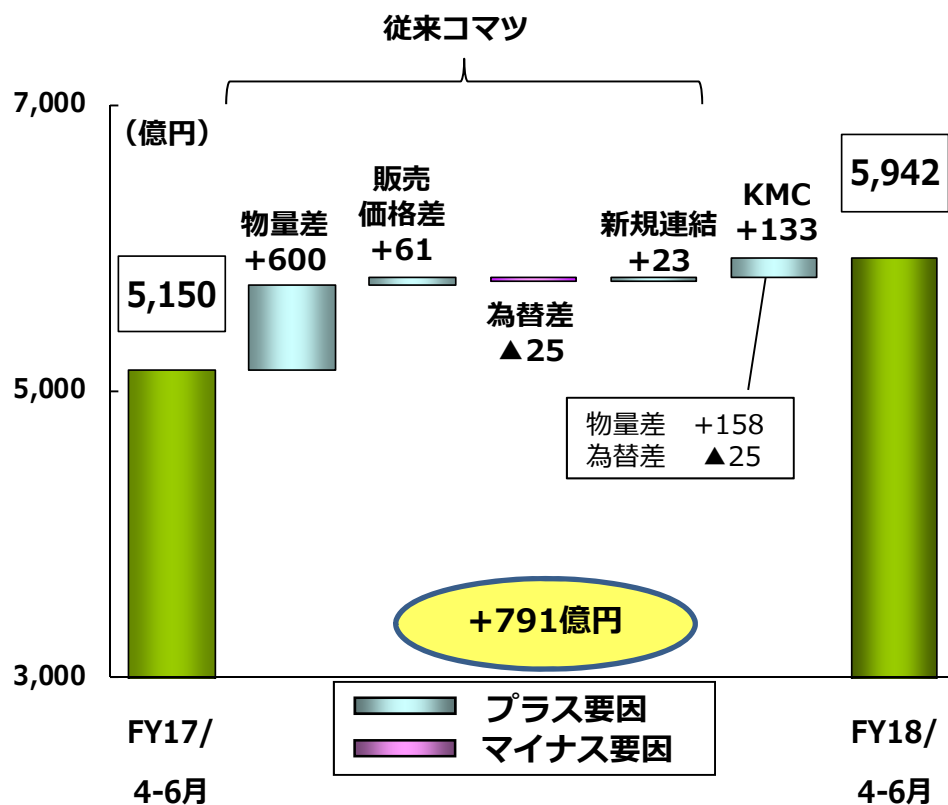


※ 為替影響を除くベースでプラスの地域

- ・売上高は物量の増加に加え、販売価格差等により、前年同期比+791億円の増収。
- ・セグメント利益は物量の増加、KMCの一時費用の減少等により+410億円の増益。
- ・売上高セグメント利益率は前年同期比+5.7ポイント増の14.9%。

2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

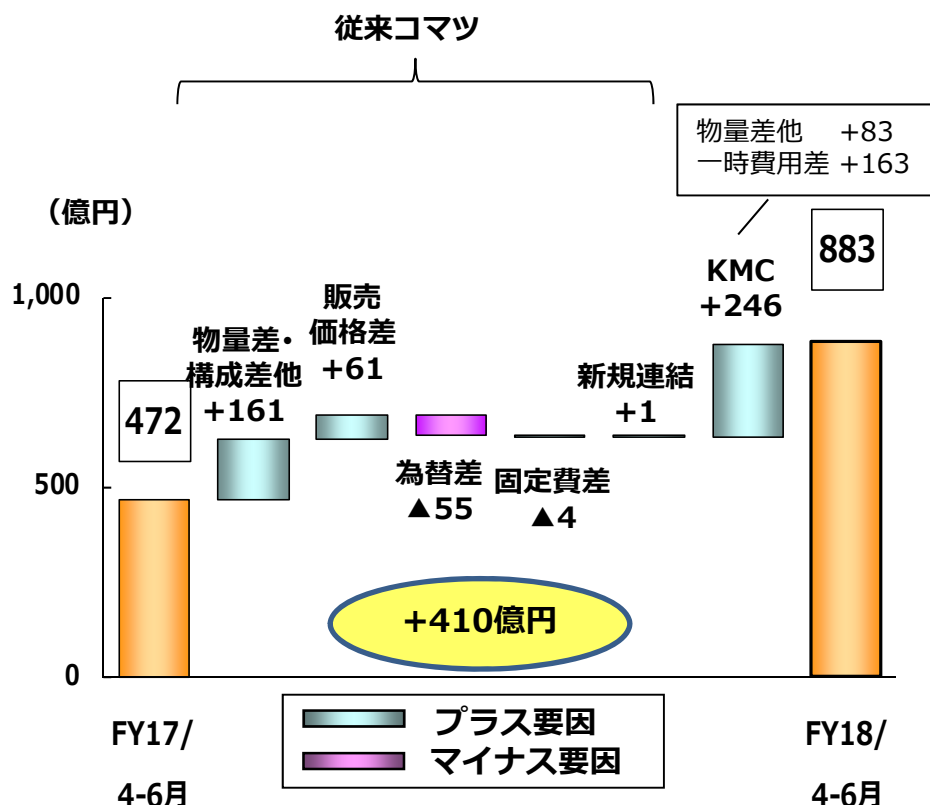
売上高
FY2017/4-6月 vs. FY2018/4-6月



¥111.2/USD
¥121.6/EUR
¥16.3/RMB

¥108.2/USD
¥130.1/EUR
¥17.1/RMB

セグメント利益
FY2017/4-6月 vs. FY2018/4-6月



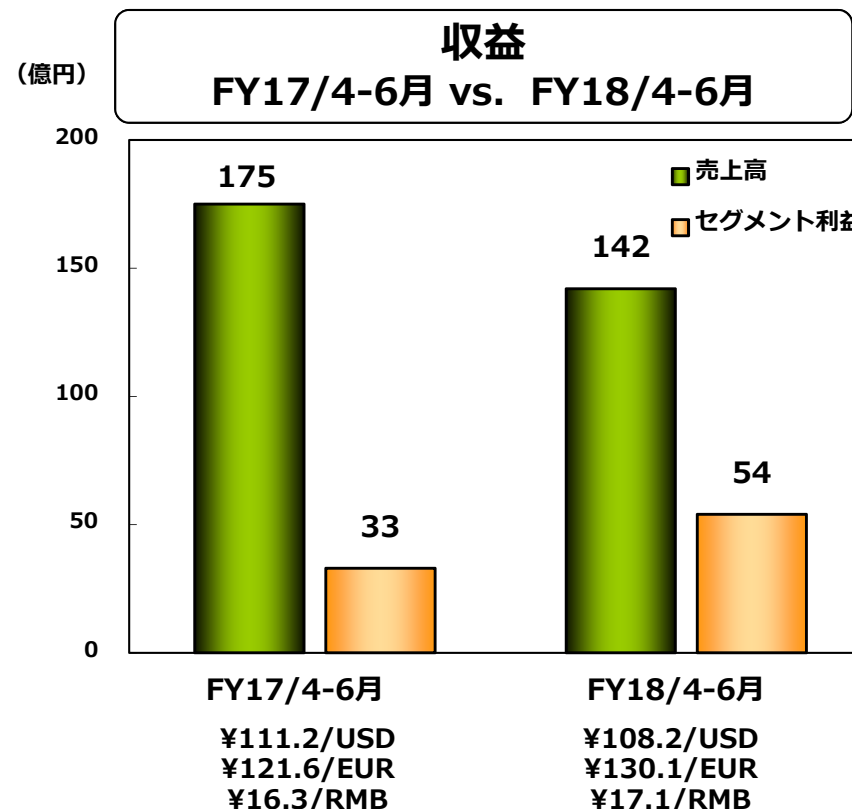
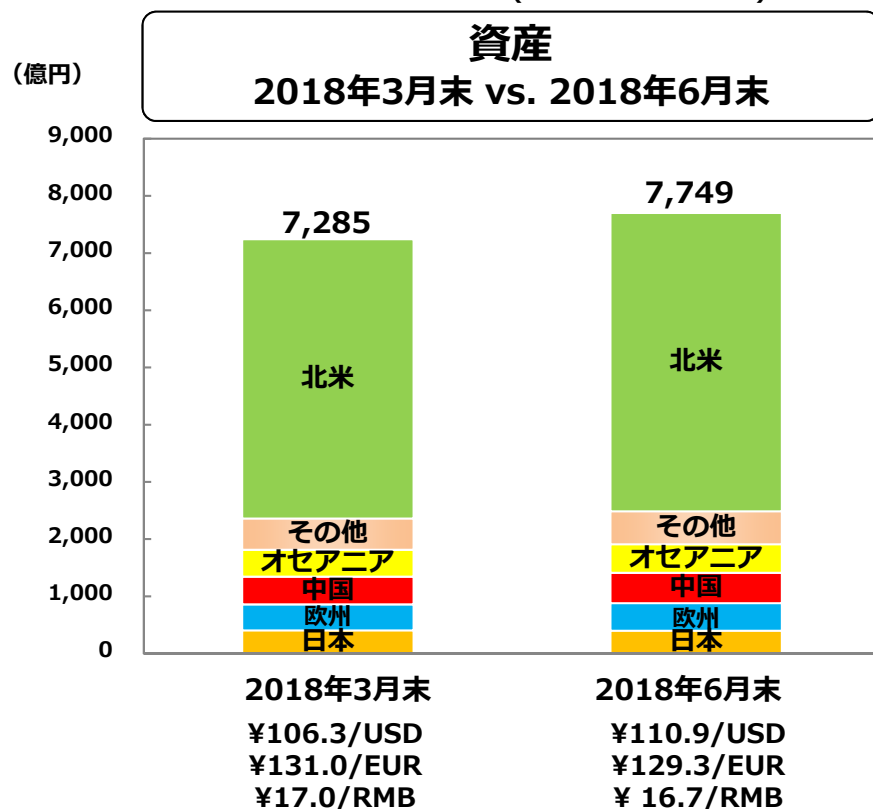
9.2%

売上高セグメント利益率

14.9%

- ・資産は主に北米における販売の増加により、前年度末比+464億円増加。
- ・売上高は北米での資産増加はあったものの、前年同期にチリにおいて、リース契約の中途解約による中古車売上があったことにより減収。
- ・セグメント利益は、主に中国での貸倒引当金の戻り益により増益。

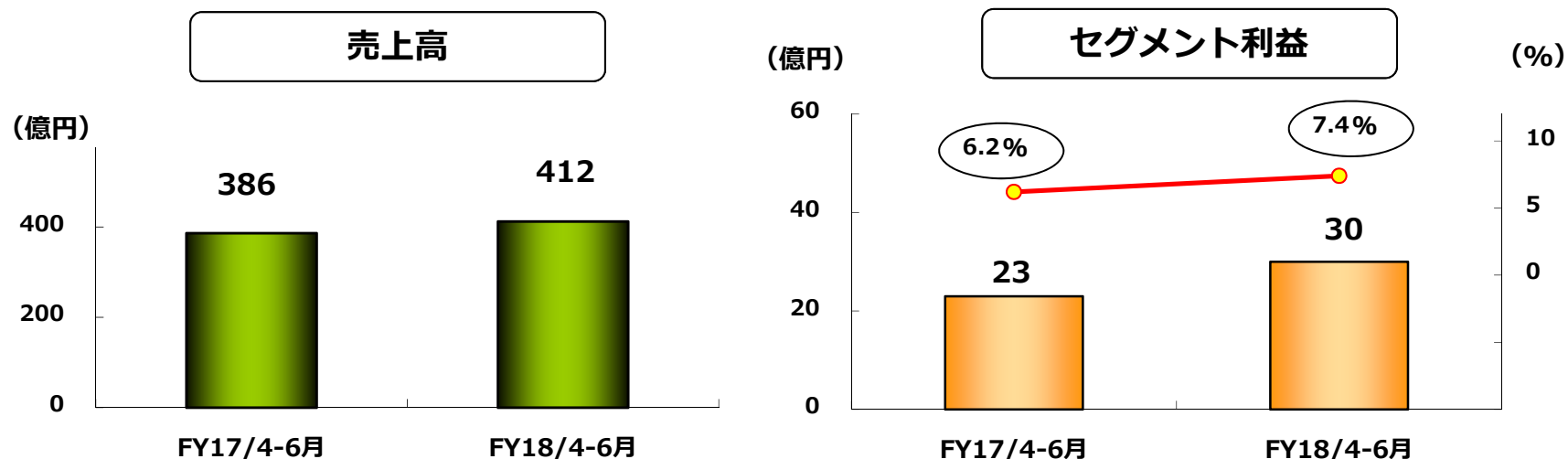
2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。



| 金額単位：億円 | 2018/3E | 2018/6E | 2018/3E比 |
|------------|---------|---------|-----------|
| 借入金 | 5,460 | 5,866 | +406 |
| ネットベースの借入金 | 5,426 | 5,816 | +389 |
| ネットD/Eレシオ | 3.50 | 3.59 | +0.09ポイント |

- ・売上高は好調な半導体市場に伴うエキシマレーザー関連などの販売増加により、前年同期比+6.7%増収の412億円。
- ・売上高セグメント利益率は7.4%。

2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。



| 売上高の内訳 (億円) | FY17/ 4-6月 | FY18/ 4-6月 | 前年同期比 | |
|-----------------|---------------|---------------|-------|--------|
| | | | 増減 | 増減率 |
| コマツ産機等(プレス事業合計) | 90 | 98 | +8 | +9.2% |
| コマツNTC | 145 | 162 | +16 | +11.6% |
| ギガフォトン | 83 | 95 | +12 | +14.7% |
| その他 | 67 | 55 | ▲11 | ▲17.4% |
| 合計 | 386 | 412 | +25 | +6.7% |

- ・総資産は為替の影響および棚卸資産が増加したことに伴い、前年度末比で+1,083億円の増加。
- ・株主資本比率は前年度末比▲0.7ポイント減の48.7%。

| (金額単位：億円) ○:ネットD/Eレシオ | 2018年3月末 ¥106.3/USD ¥131.0/EUR ¥ 17.0/RMB | 2018年6月末 ¥110.9/USD ¥129.3/EUR ¥ 16.7/RMB | 増減 |
|--------------------------------|--|--|---------------|
| 現金・預金(含む定期預金) [a] | 1,468 | 1,477 | +9 |
| 受取手形・売掛金(含む長期売上債権) | 11,550 | 11,690 | +139 |
| 棚卸資産 | 7,302 | 7,971 | +668 |
| 有形固定資産 | 7,405 | 7,534 | +129 |
| その他資産 | 5,997 | 6,134 | +136 |
| 資産合計 | 33,725 | 34,809 | +1,083 |
| 支払手形・買掛金 | 3,035 | 2,733 | ▲301 |
| 借入金・社債 [b] | 8,105 | 9,343 | +1,237 |
| その他負債 | 5,147 | 4,956 | ▲191 |
| 負債合計 | 16,289 | 17,034 | +745 |
| (株主資本比率) | (49.4%) | (48.7%) | (▲0.7ポイント) |
| 株主資本 | 16,645 | 16,967 | +322 |
| 非支配持分 | 790 | 807 | +16 |
| 負債及び純資産合計 | 33,725 | 34,809 | +1,083 |
| ネットD/Eレシオの借入金・社債 [b-a] | ○0.40 6,637 | ○0.46 7,866 | +1,228 |
| ネットD/Eレシオ (リテールファイナンス会社を除いた場合) | ○0.08 | ○0.13 | |

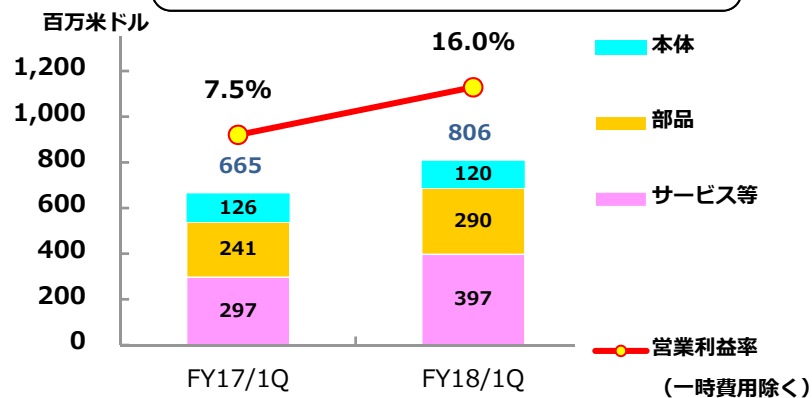
2018年度 第1四半期(4-6月)KMCの概況

- ・売上高は、前年同期比+18.0%増の872億円。
- ・一時費用除く営業利益は139億円、一時費用▲29億円を含む営業利益は109億円。

2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

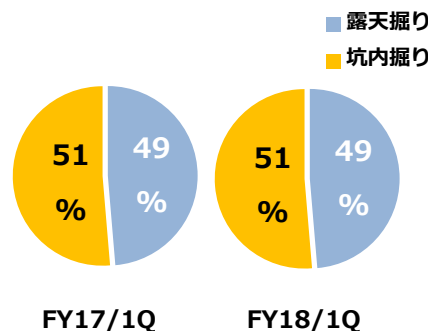
| (金額単位：億円) | 2017年4-6月 | | 2018年4-6月 | | 前年同期比 | |
|---------------------|--------------|--------------|-----------|---------|-------|-----|
| | (¥111.2/USD) | (¥108.2/USD) | 増減 | 増減率 | 増減 | 増減率 |
| 売上高 | 739 | 872 | +133 | +18.0% | | |
| 本体 | 141 | 129 | ▲11 | ▲8.5% | | |
| 部品 | 268 | 314 | +46 | +17.2% | | |
| サービス等 | 331 | 429 | +98 | +29.6% | | |
| 営業利益 <一時費用除く> | 7.5% 55 | 16.0% 139 | +83 | +152.7% | | |
| 一時費用 (マイナスで表記) | ▲193 | ▲29 | +163 | - | | |
| PPAによる償却費 ※1 | ※2 ▲166 | ▲27 | +139 | - | | |
| 統合費用ほか | ▲26 | ▲2 | +24 | - | | |
| 営業利益 (▲損失) <一時費用含む> | ▲18.6% ▲137 | 12.5% 109 | +246 | - | | |

四半期別売上高・営業利益率の推移
(米ドルベース)

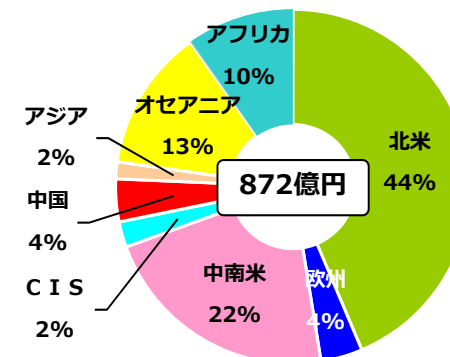


※1：PPAは、Purchase Price Allocation(パッチェス・プライス・アロケーション)の略で
資産・負債を公正価値評価/配分する手続き
※2：うち棚卸資産に係るPPAによる償却費 ▲129億円

セグメント別売上高



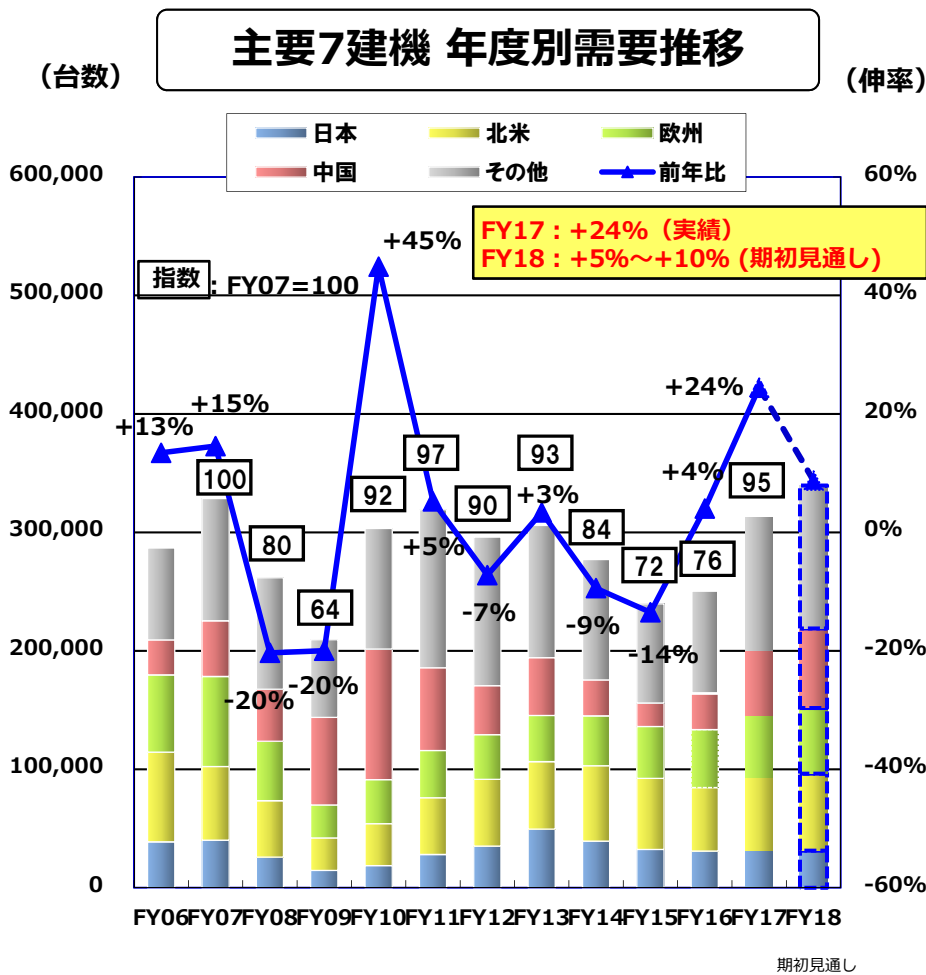
FY18/4-6月 地域別売上高



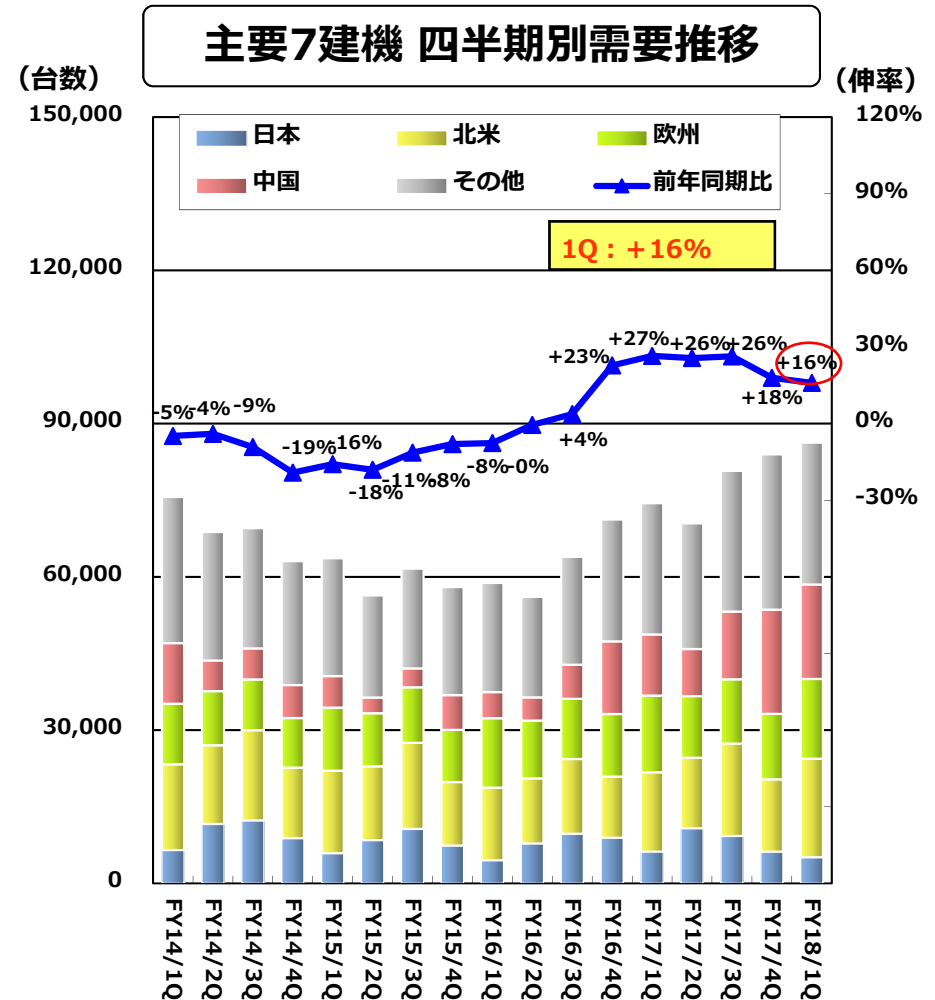
Ⅱ. <建設機械・車両> 需要推移と見通し

<建設機械・車両> 主要7建機の需要推移と見通し

- ・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比+16%増加。
- ・ 第1四半期は、北米、中国、インドネシアの需要が大きく増加。
- ・ 年間の需要見通しは、全体として期初見通しから変更無し。



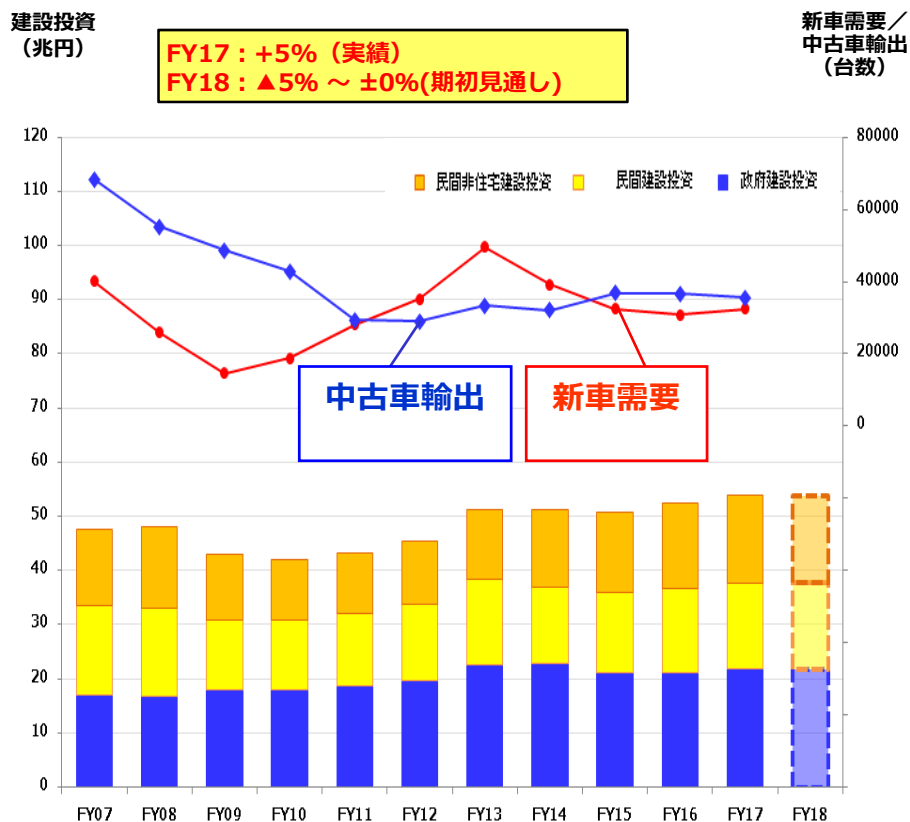
【出所】 主要7建機需要：コマツの推定



<建設機械・車両> 主要市場の需要推移と見通し：①日本

- ・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比▲18%減少。
- ・ 国内排ガス規制による駆け込み需要の反動減により、レンタル向け需要が大きく減少。

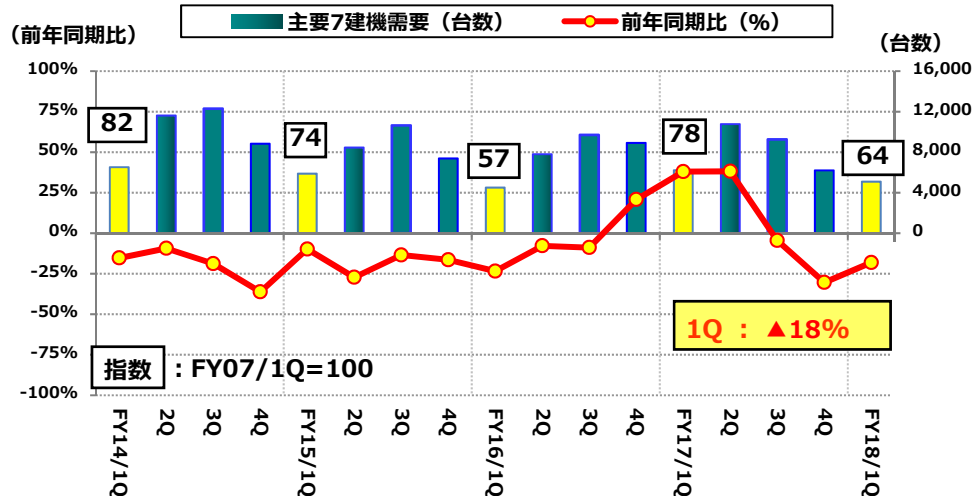
新車需要（主要7建機）と建設投資



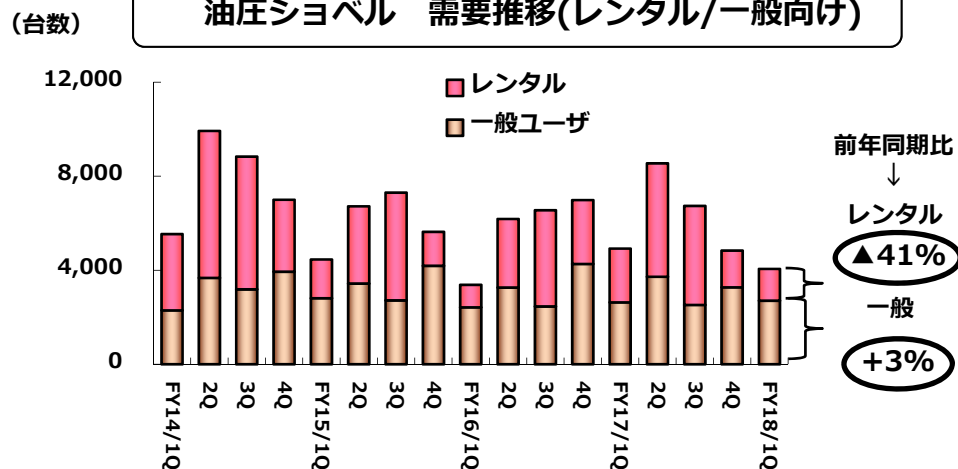
【出所】 建設投資：国土交通省／建設経済研究所
 主要7建機需要：コマツの推定
 中古車輸出货量：コマツの推定

期初見通し

主要7建機 四半期別需要推移



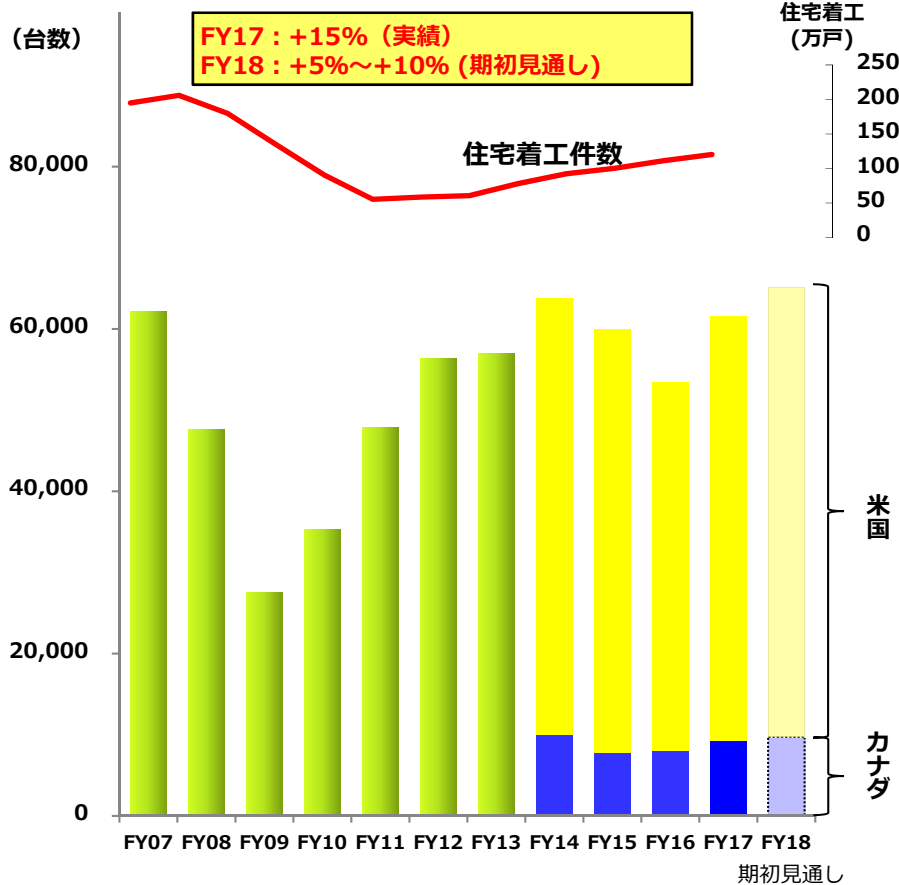
油圧ショベル 需要推移(レンタル/一般向け)



<建設機械・車両> 主要市場の需要推移と見通し：②北米

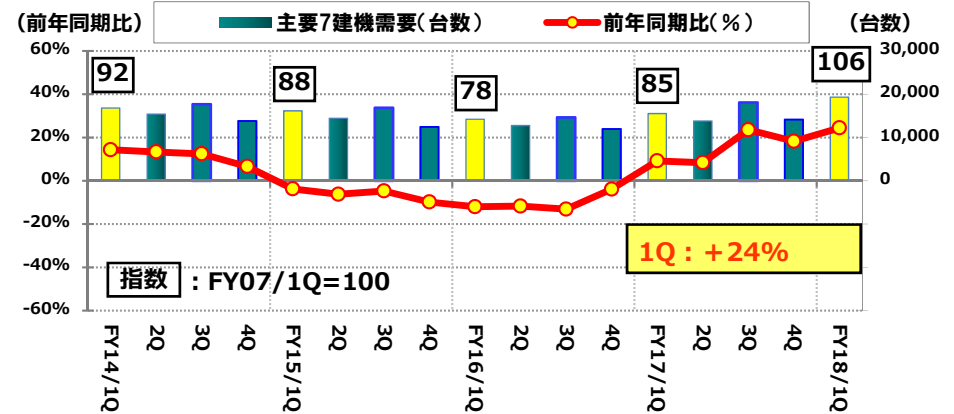
- ・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比+24%増加。
- ・ 米国において、建設、エネルギー分野を中心に需要が増加。
- ・ カナダにおいては、住宅・非住宅ともに堅調に需要が推移。

主要7建機 需要推移と住宅着工件数

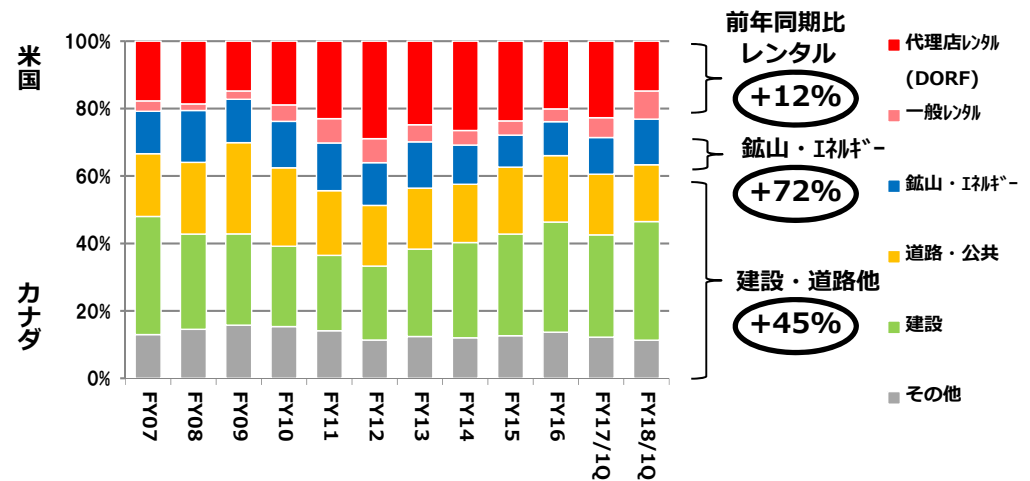


【出所】 主要7建機需要：コマツの推定

主要7建機 四半期需要推移



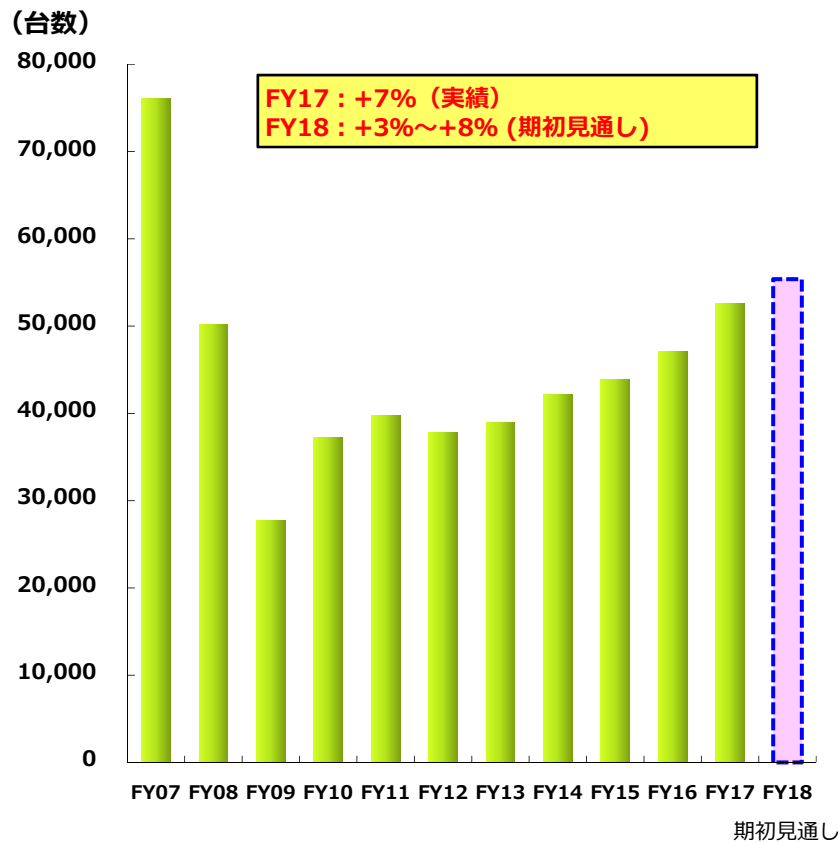
セグメント別需要構成比(台数ベース)



＜建設機械・車両＞ 主要市場の需要推移と見通し： ③ 欧州

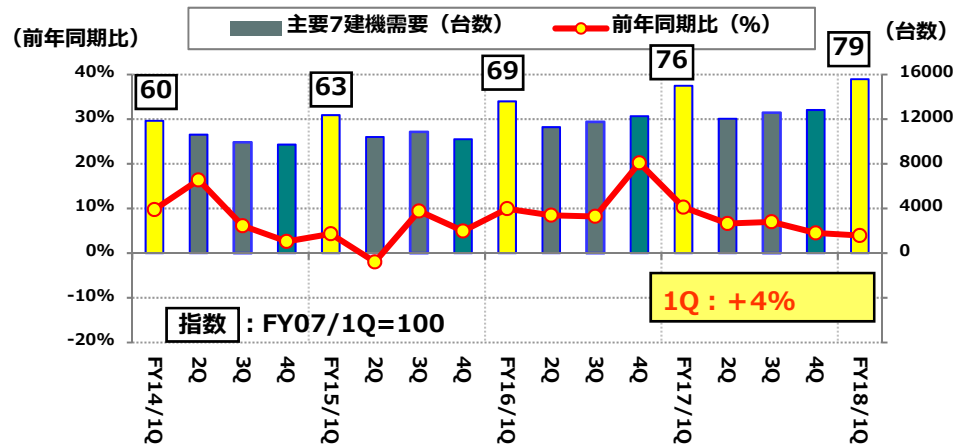
・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比+4%増加。
 ・ 引き続き、主要市場であるドイツに加え、英国、東欧が堅調に推移。

主要7建機 年度別需要推移

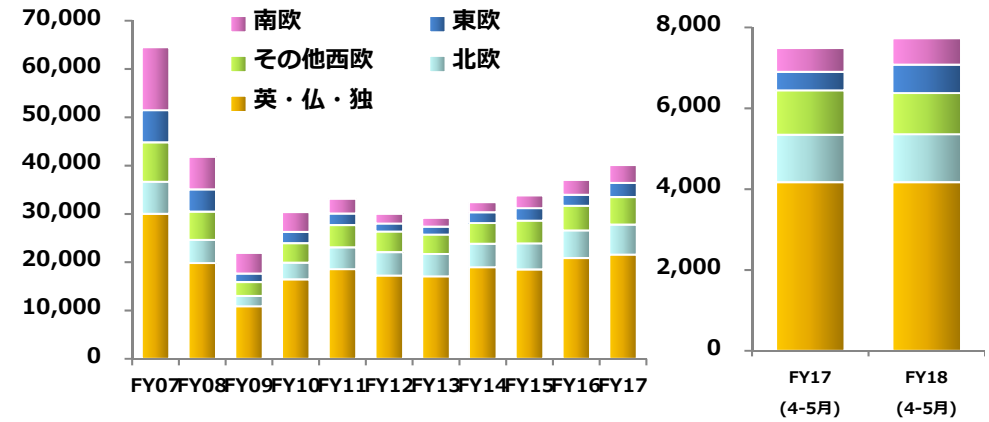


【出所】 主要7建機需要：コマツの推定

主要7建機 四半期需要推移

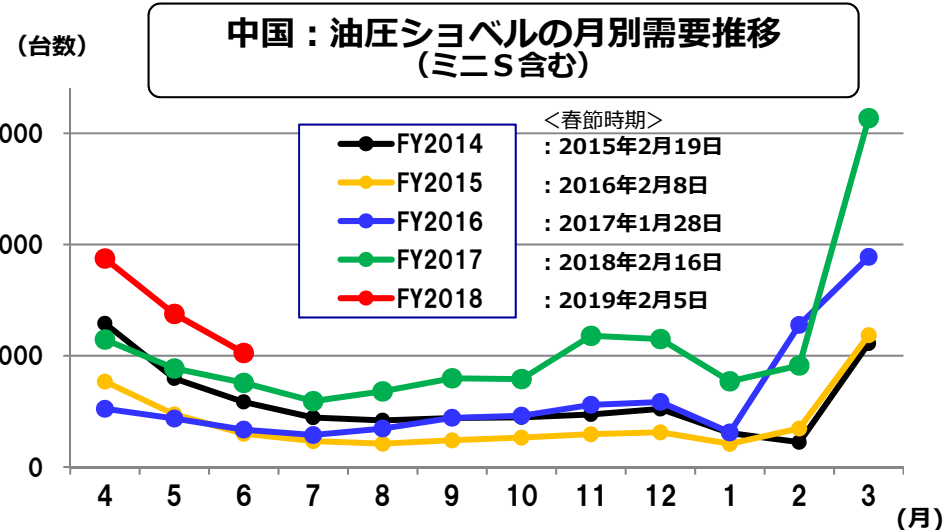
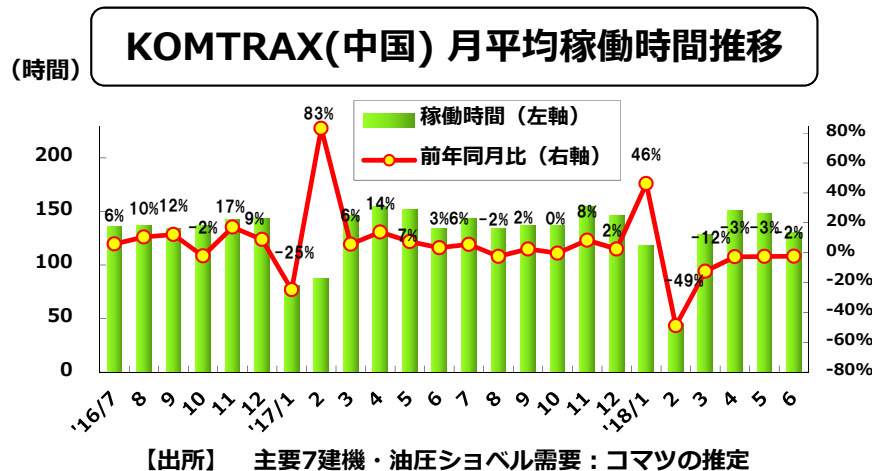
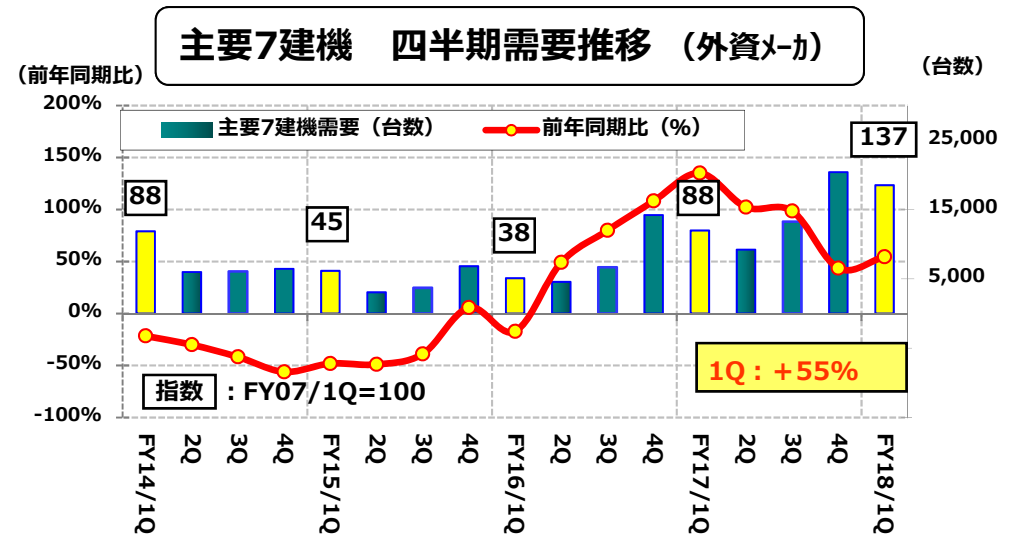
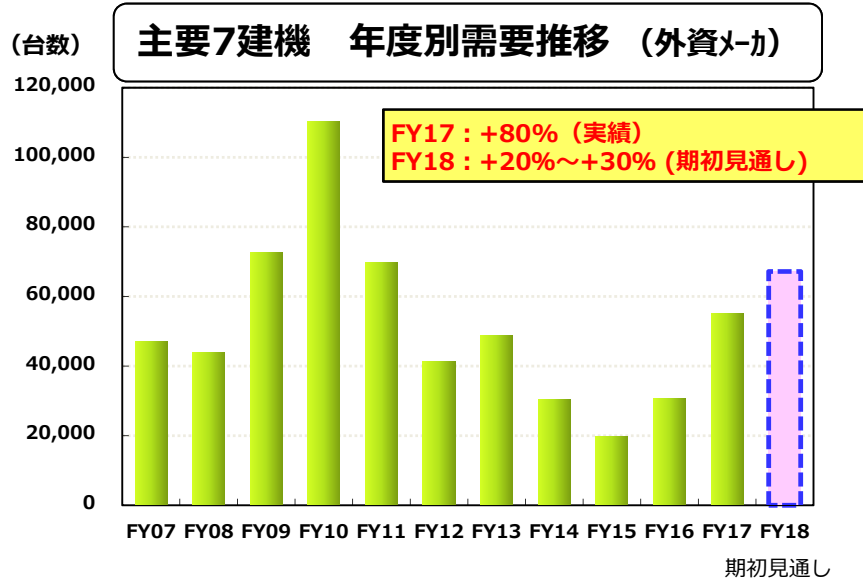


主要7建機(6tクラス除く)地域別需要



<建設機械・車両> 主要市場の需要推移と見通し：④中国

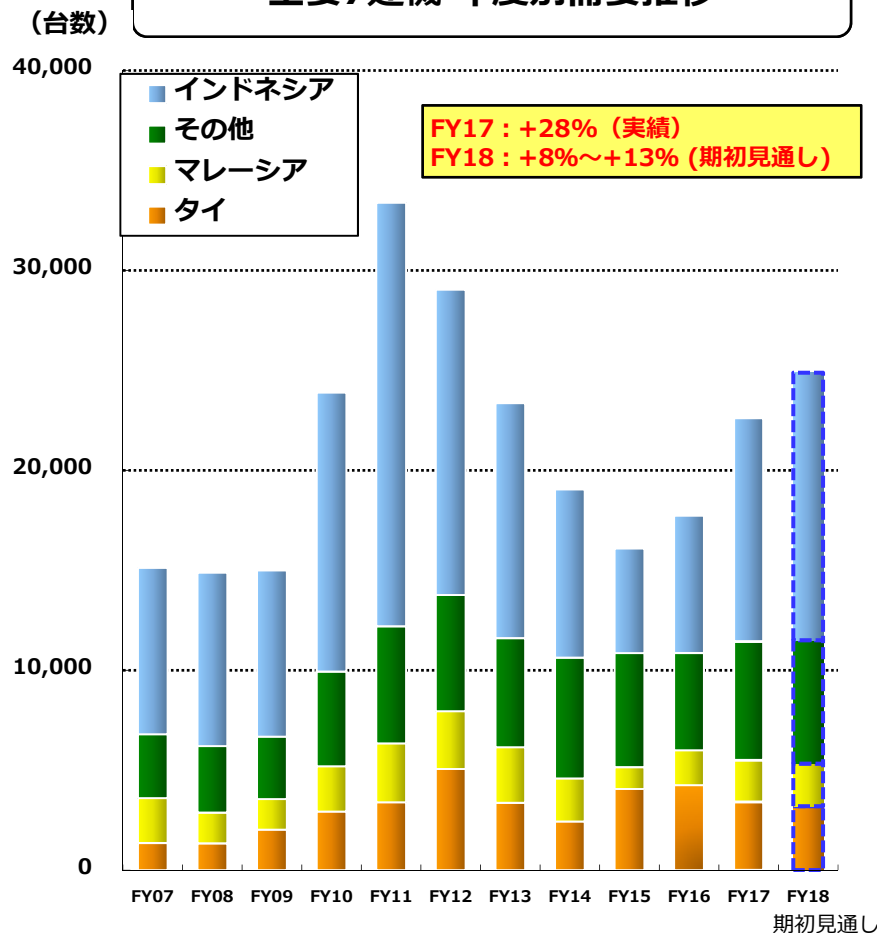
・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比+55%増加。
 ・ 前年度に引き続き、インフラ工事が進行し、一般建機需要が伸長。



＜建設機械・車両＞ 主要市場の需要推移と見通し： ⑤ 東南アジア

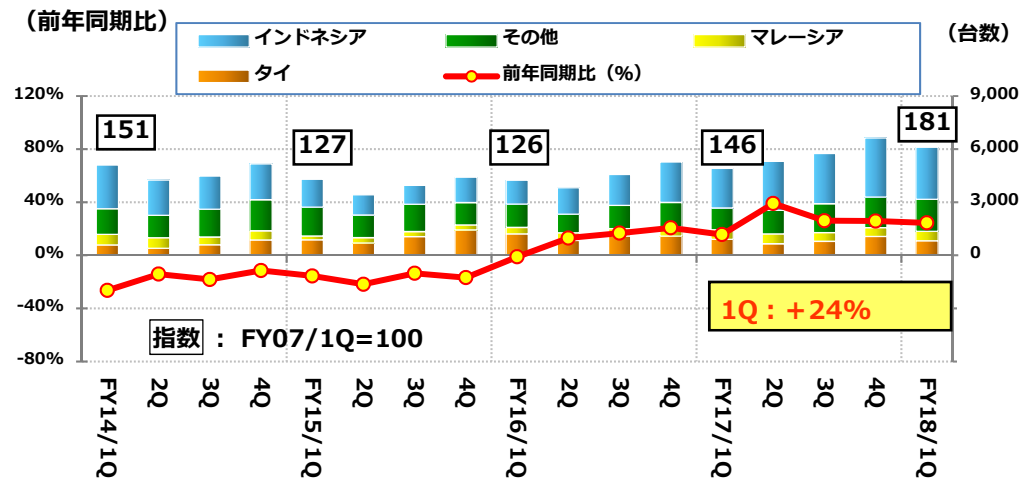
- ・ 2018年度第1四半期の需要は、前年同期比+24%増加。
- ・ 最大市場のインドネシアでマイニングおよび建設機械の需要が増加。タイの需要は減少傾向。

主要7建機 年度別需要推移

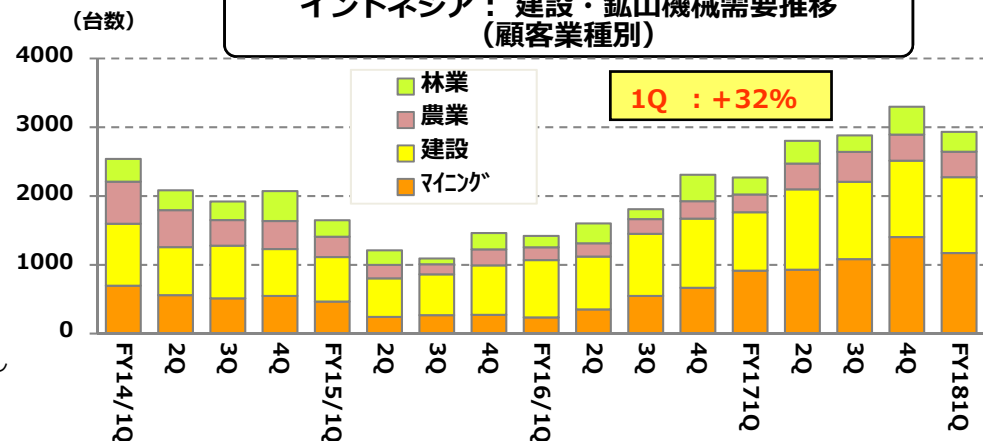


【出所】 主要7建機需要：コマツの推定

主要7建機 四半期需要推移



インドネシア：建設・鉱山機械需要推移 (顧客業種別)

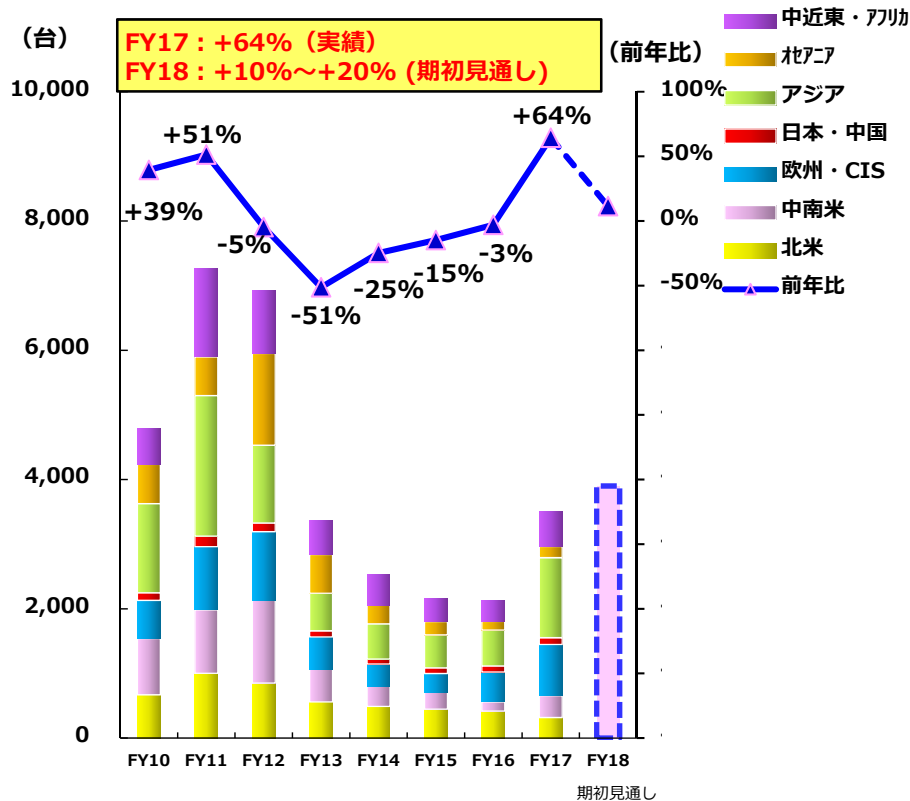


<建設機械・車両> 鉱山機械の需要推移と見通し

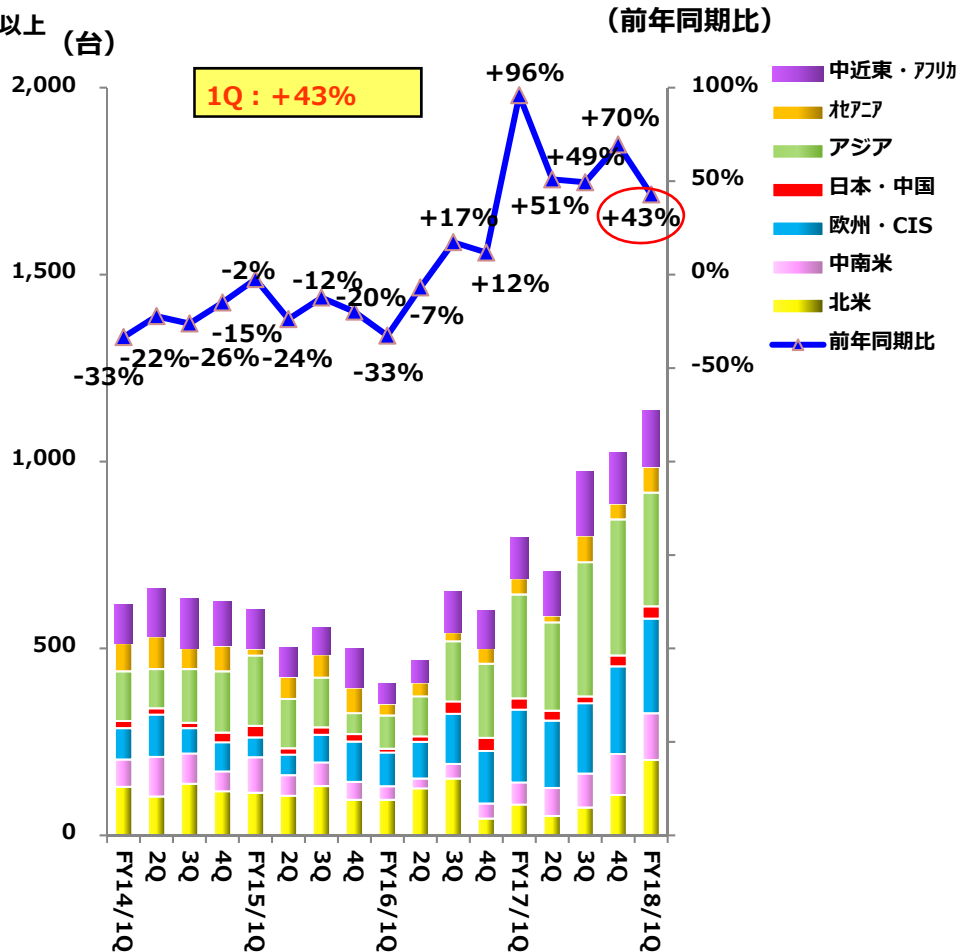
- ・2018年度第1四半期の鉱山機械の世界需要は、前年同期比+43%増加。
- ・北米、インドネシアなどで需要が増加。
- ・年間の需要見通しは、全体として期初見通しから変更無し。

鉱山機械 年度別需要推移

- ・ダンプトラック：75 t (HD785) 以上 ・フルト-ガ-：525HP (D375) 以上
- ・イクスカバ-タ：200 t (PC2000) 以上 ・ホイ-ル-ガ- (機械駆動)：810HP (WA800) 以上 (台)
- ・モ-タ-ガ-レ-タ-：280HP (GD825) 以上

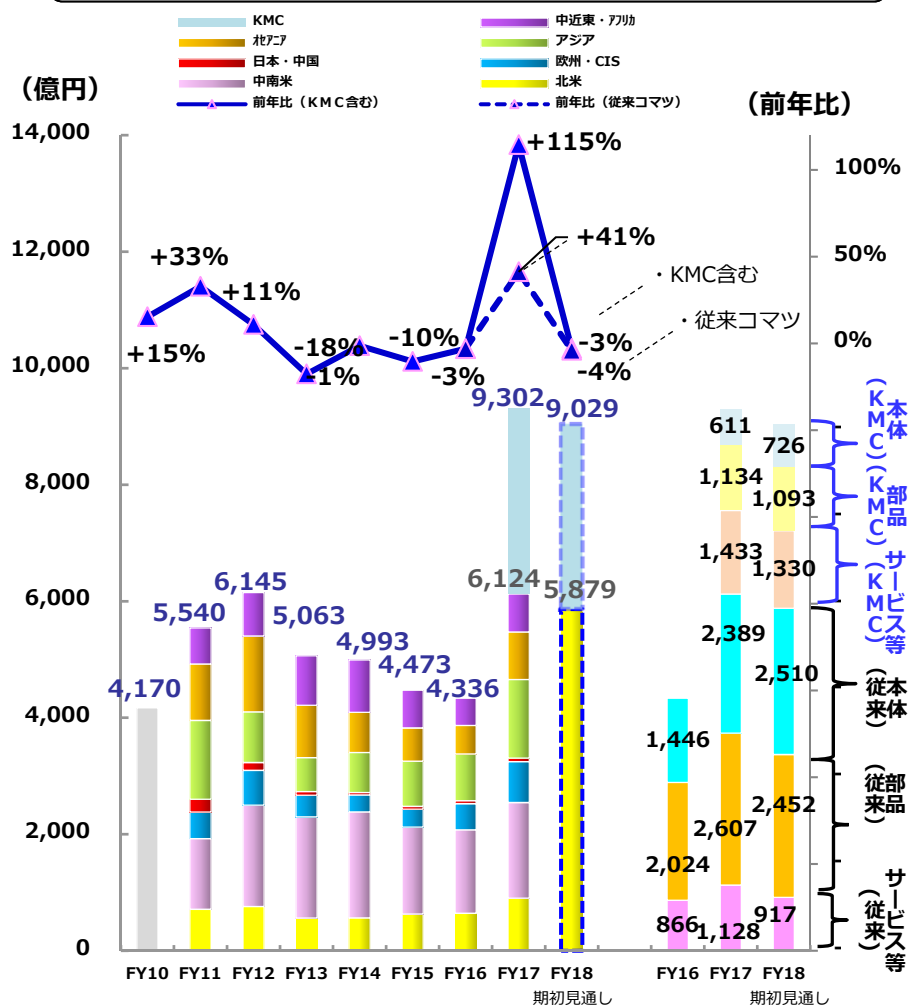


鉱山機械 四半期別需要推移

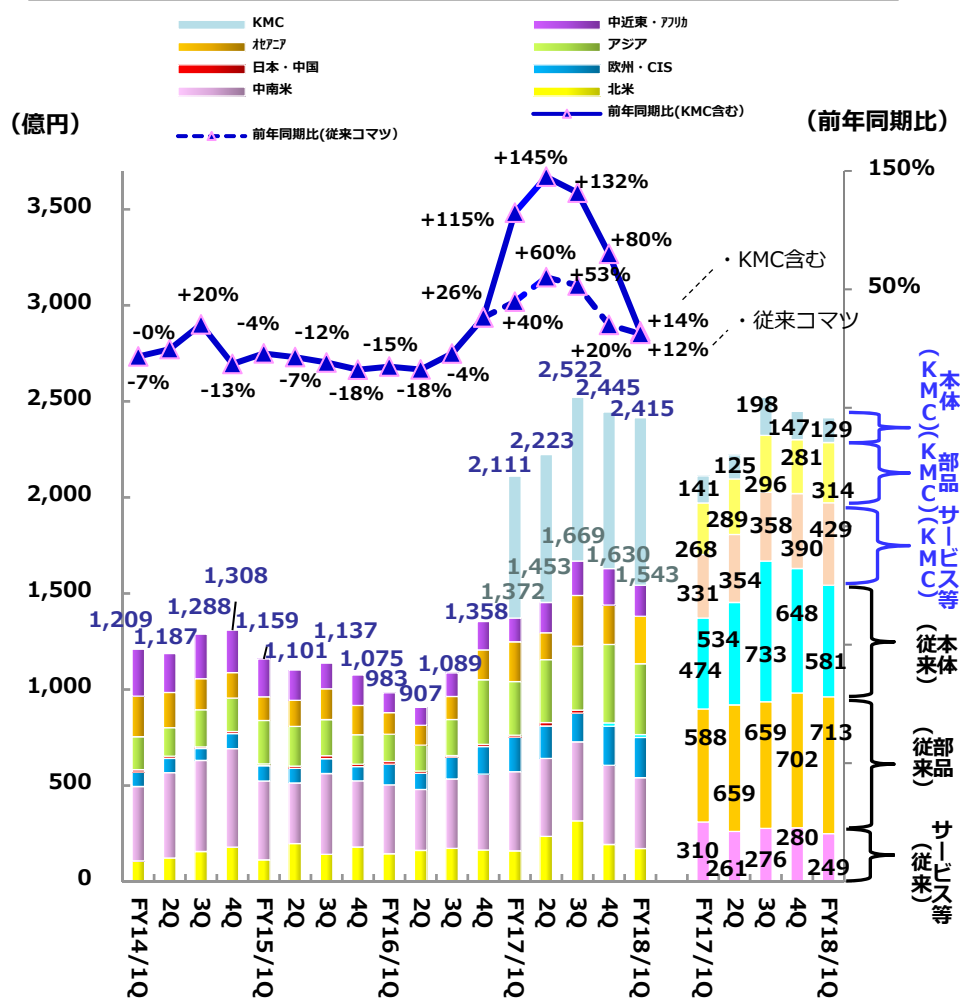


- ・ 2018年度第1四半期の売上高は、前年同期比+14%増の2,415億円。KMCを除く従来コマツのベースでは前年同期比+12%増の1,543億円。
- ・ インドネシアなどでの需要増加の影響を受け、全体で本体、部品、サービスともに売上が伸長。

鉱山機械 年度別売上高 (部品・サービス等含む)

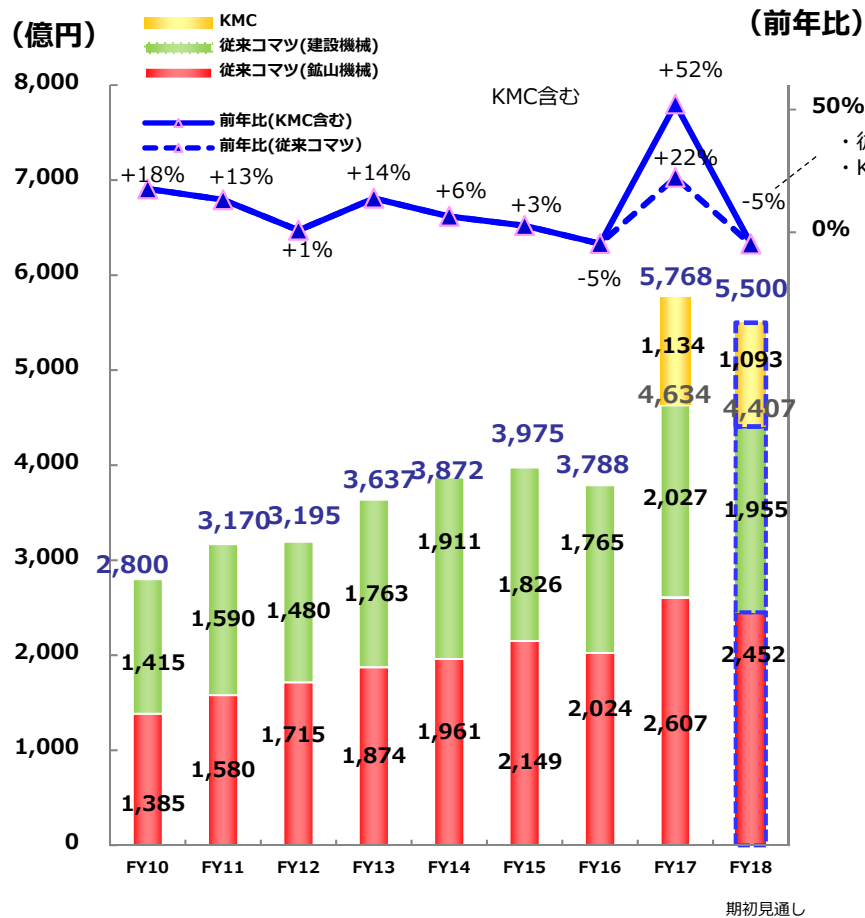


鉱山機械 四半期別売上高 (部品・サービス等含む)

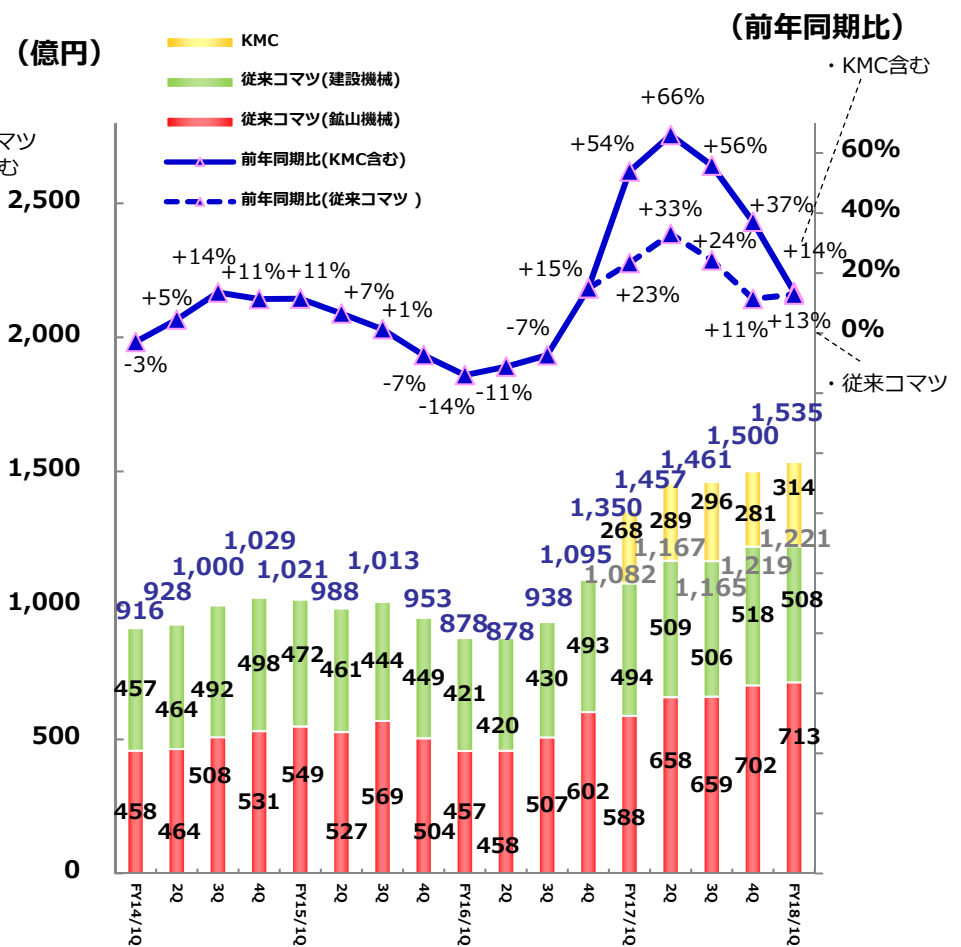


・2018年度第1四半期の部品売上高は、前年同期比+14%増の1,535億円。KMCを除く従来コマツの売上高では、+13%増の1,221億円。

部品売上高



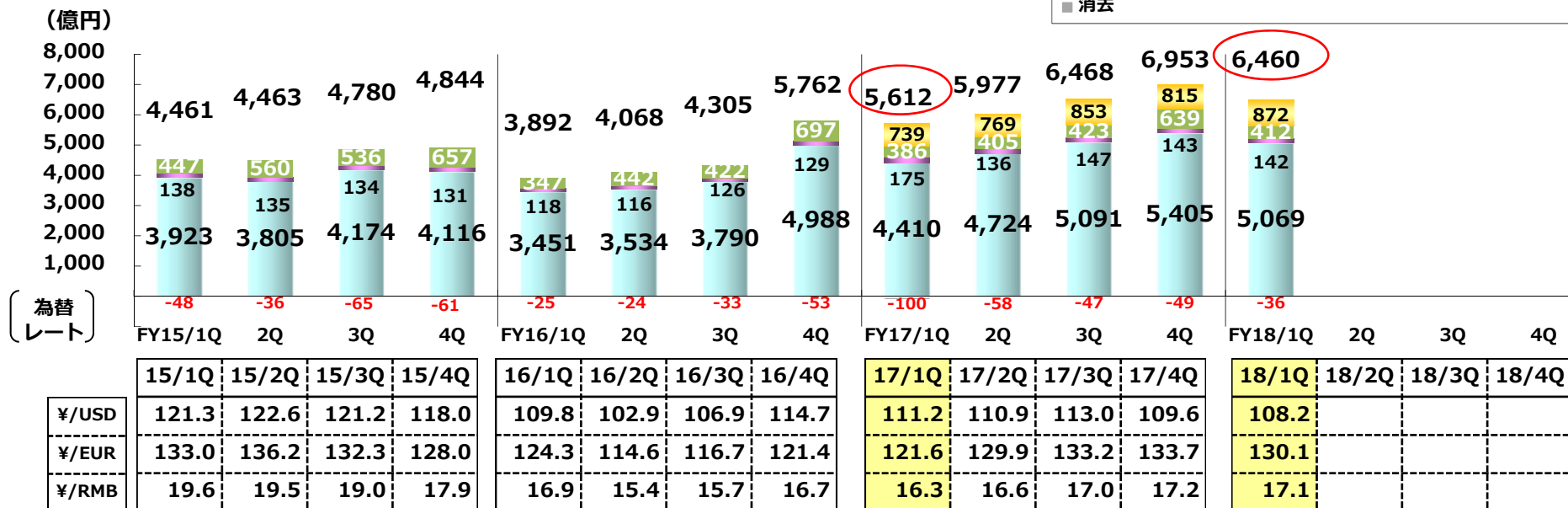
四半期別 部品売上高推移



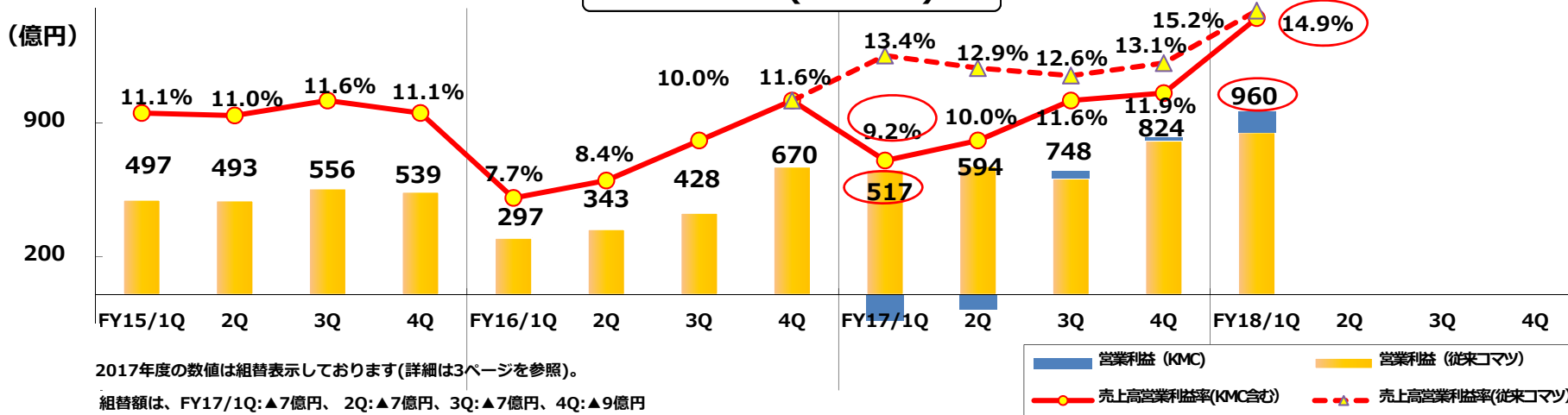
参考資料

【参考資料】 四半期毎の売上高と営業利益の推移

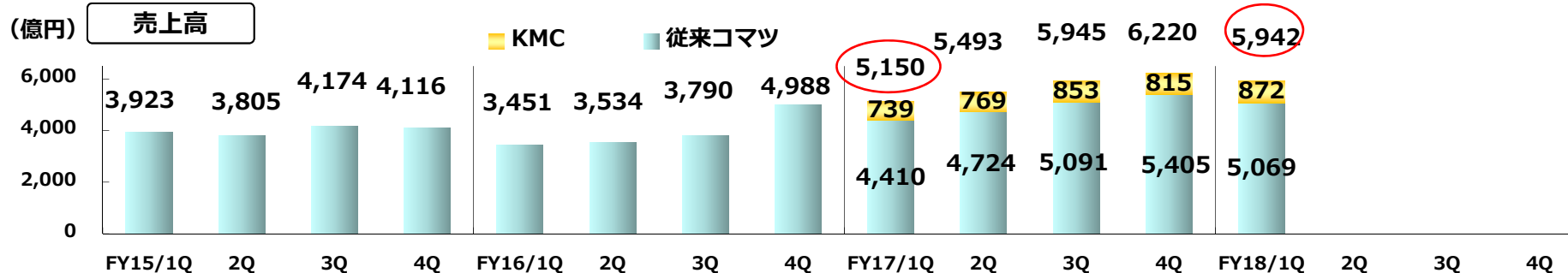
連結売上高 (FY15~)



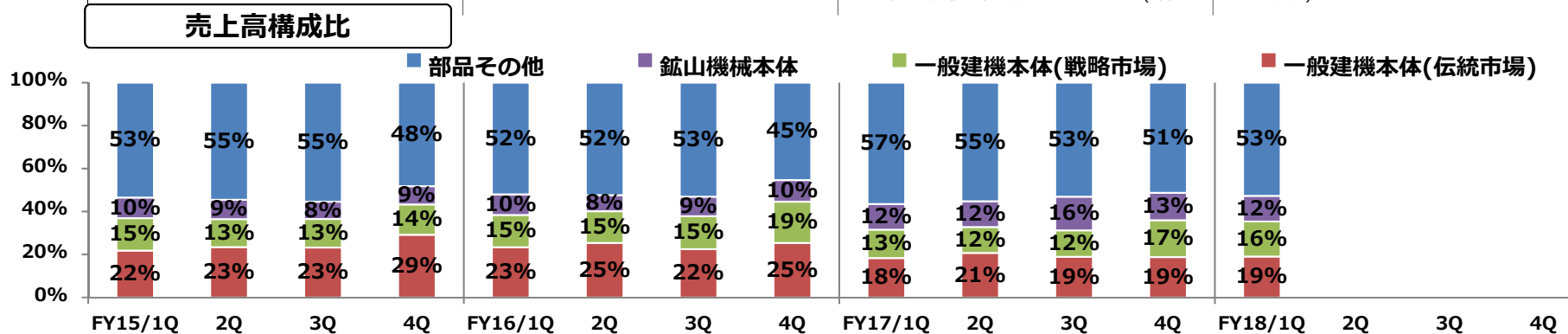
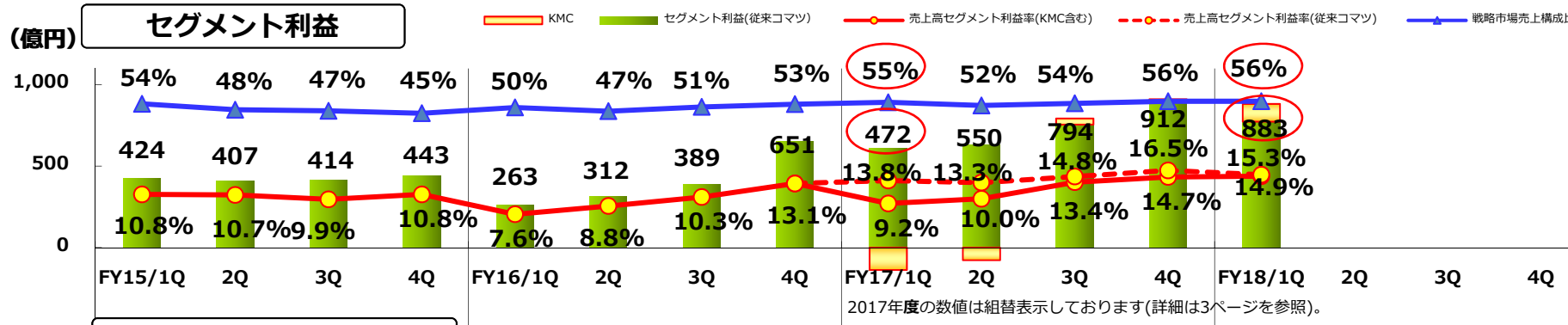
営業利益 (FY15~)



<建設機械・車両> 四半期毎の売上高とセグメント利益の推移



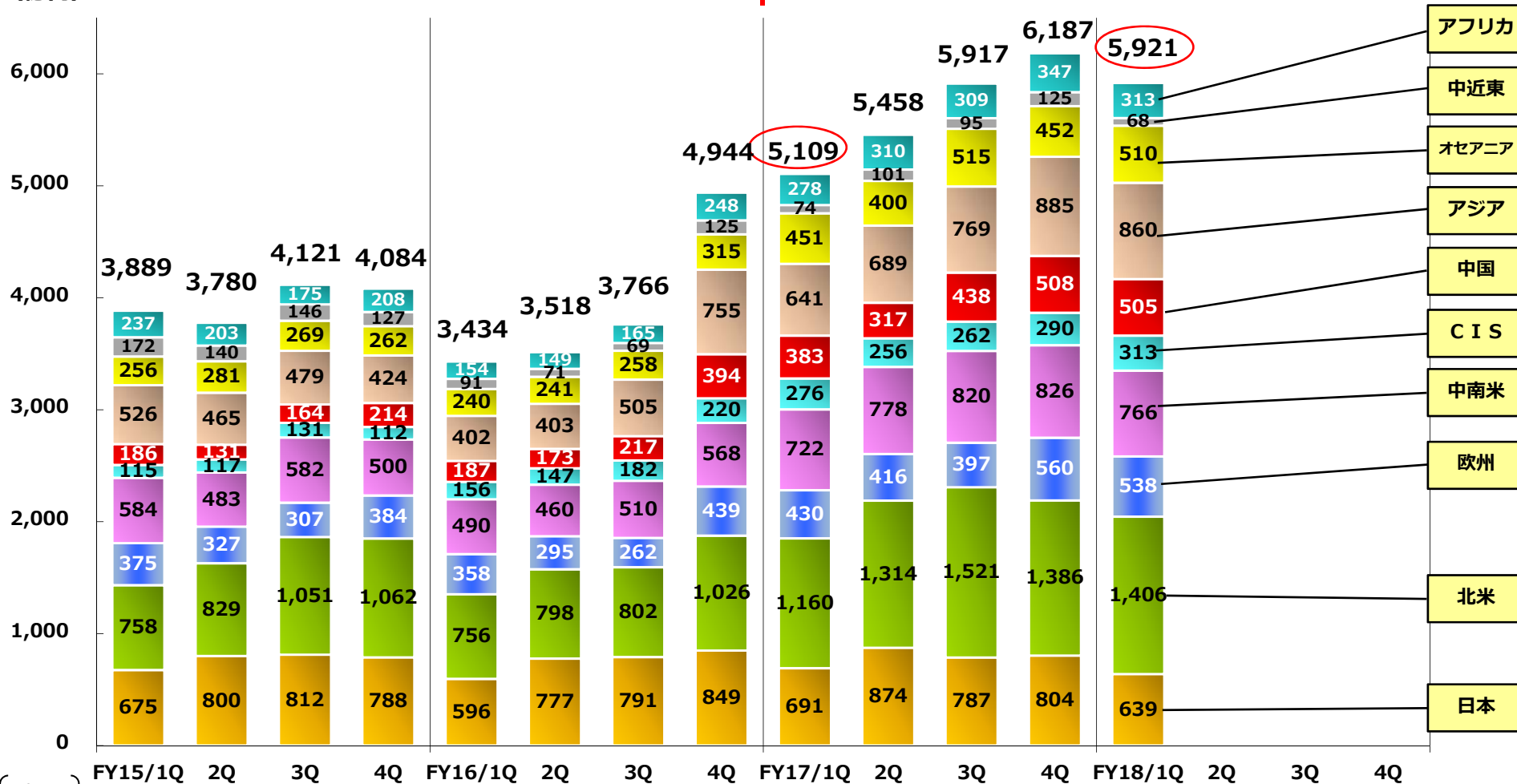
| | 15/1Q | 15/2Q | 15/3Q | 15/4Q | 16/1Q | 16/2Q | 16/3Q | 16/4Q | 17/1Q | 17/2Q | 17/3Q | 17/4Q | 18/1Q | 18/2Q | 18/3Q | 18/4Q |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ¥/USD | 121.3 | 122.6 | 121.2 | 118.0 | 109.8 | 102.9 | 106.9 | 114.7 | 111.2 | 110.9 | 113.0 | 109.6 | 108.2 | | | |
| ¥/EUR | 133.0 | 136.2 | 132.3 | 128.0 | 124.3 | 114.6 | 116.7 | 121.4 | 121.6 | 129.9 | 133.2 | 133.7 | 130.1 | | | |
| ¥/RMB | 19.6 | 19.5 | 19.0 | 17.9 | 16.9 | 15.4 | 15.7 | 16.7 | 16.3 | 16.6 | 17.0 | 17.2 | 17.1 | | | |



＜建設機械・車両＞ 四半期毎の地域別売上高（外部顧客向け）

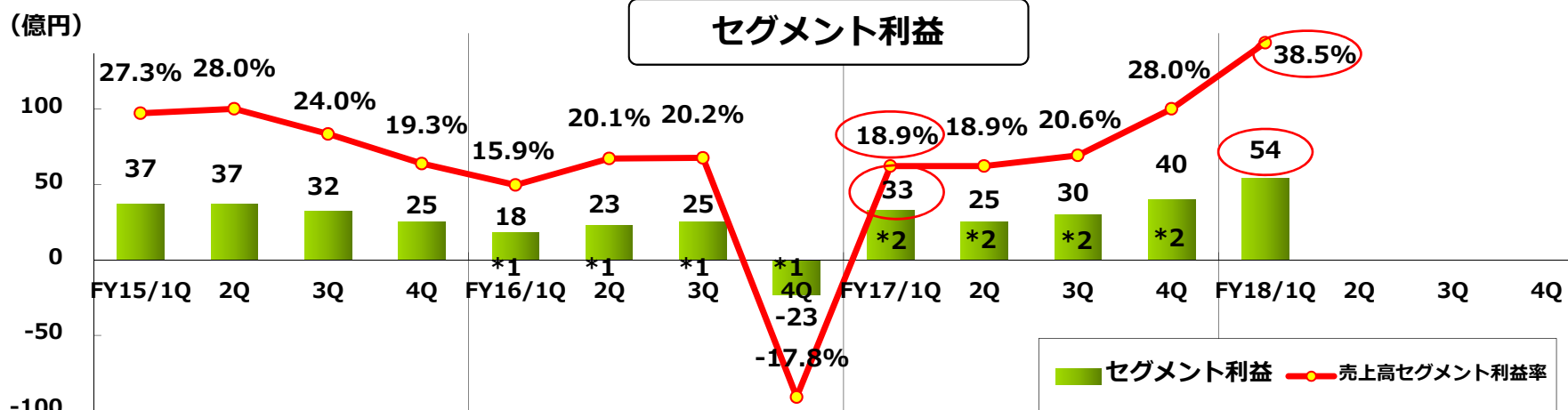
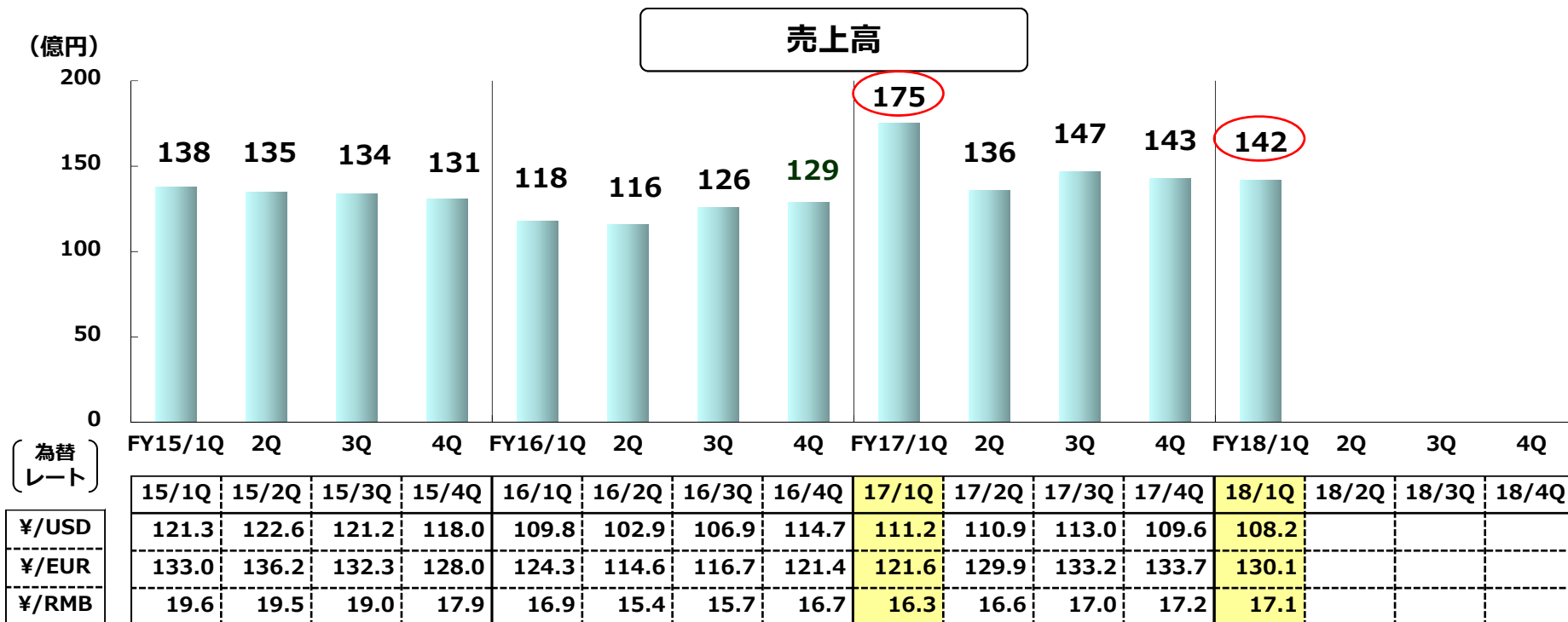
(億円)

FY17/1QよりKMCを含む



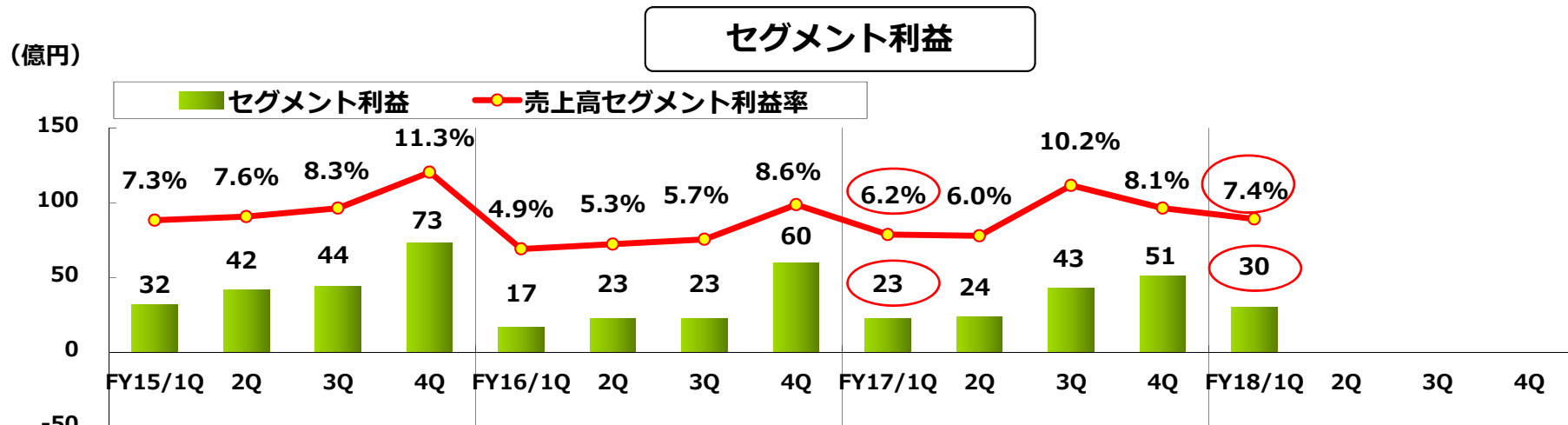
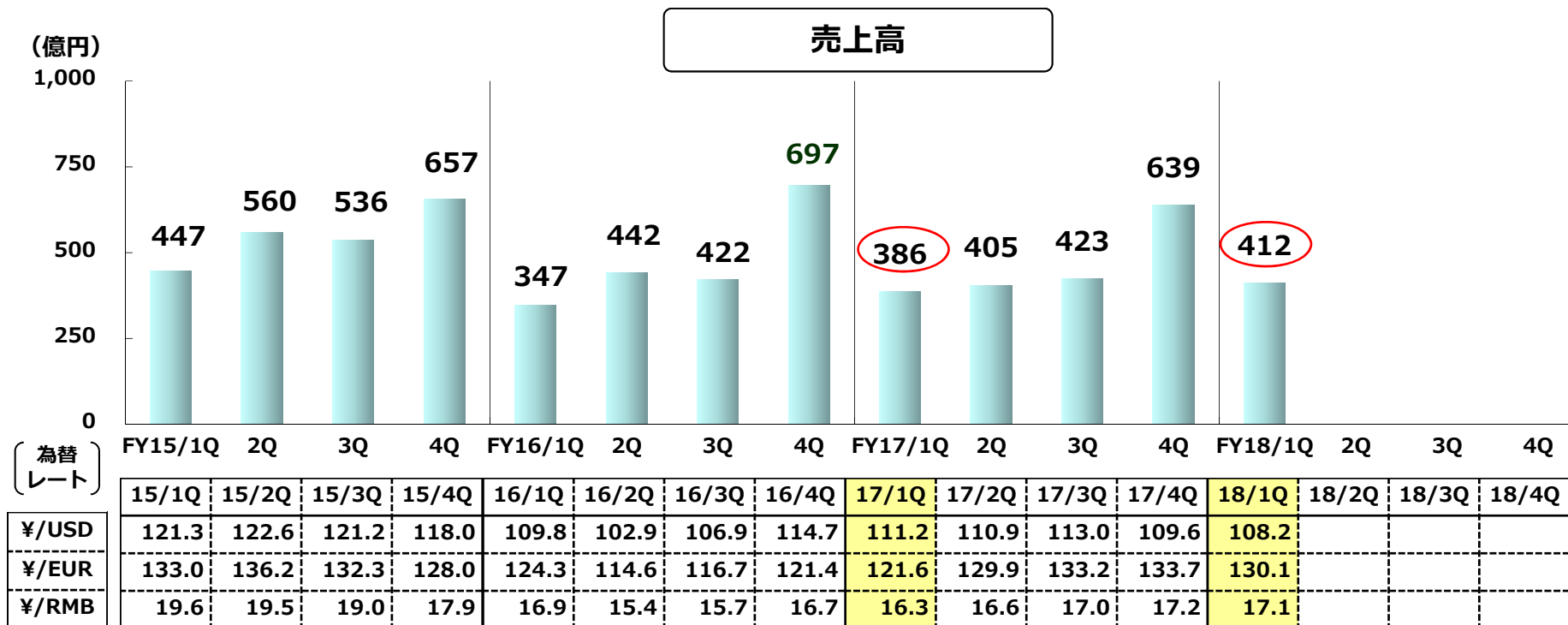
為替レート

| | 15/1Q | 15/2Q | 15/3Q | 15/4Q | 16/1Q | 16/2Q | 16/3Q | 16/4Q | 17/1Q | 17/2Q | 17/3Q | 17/4Q | 18/1Q | 18/2Q | 18/3Q | 18/4Q |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ¥/USD | 121.3 | 122.6 | 121.2 | 118.0 | 109.8 | 102.9 | 106.9 | 114.7 | 111.2 | 110.9 | 113.0 | 109.6 | 108.2 | | | |
| ¥/EUR | 133.0 | 136.2 | 132.3 | 128.0 | 124.3 | 114.6 | 116.7 | 121.4 | 121.6 | 129.9 | 133.2 | 133.7 | 130.1 | | | |
| ¥/RMB | 19.6 | 19.5 | 19.0 | 17.9 | 16.9 | 15.4 | 15.7 | 16.7 | 16.3 | 16.6 | 17.0 | 17.2 | 17.1 | | | |



*1 中国の債権に係る引当金の計上を含む (FY16/1Q:▲10億円、2Q:▲5億円、3Q:▲2億円、4Q:▲49億円)

*2 2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

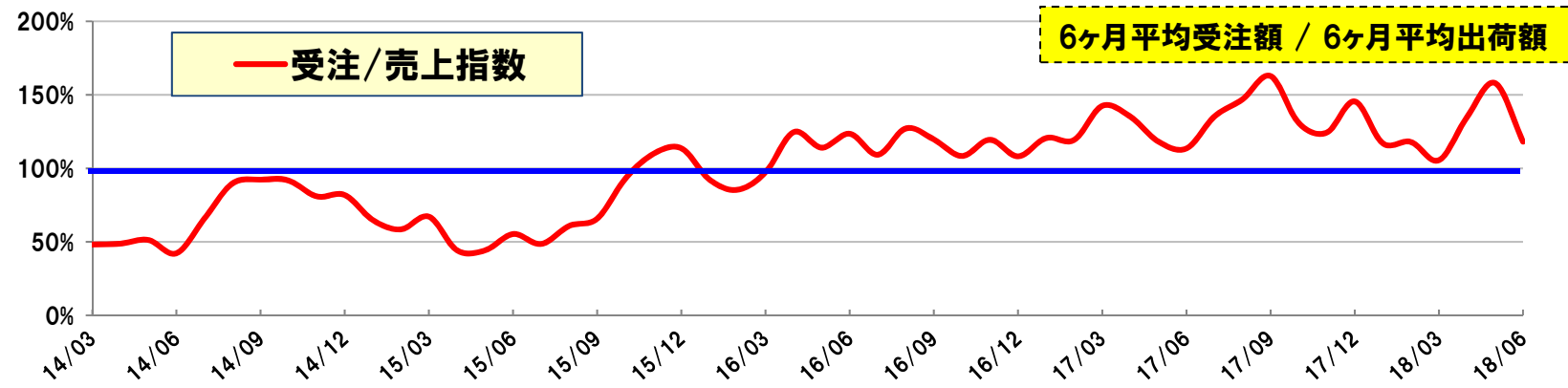


2017年度の数値は組替表示しております(詳細は3ページを参照)。

鉱山機械（本体） 受注／売上指数（6ヶ月）

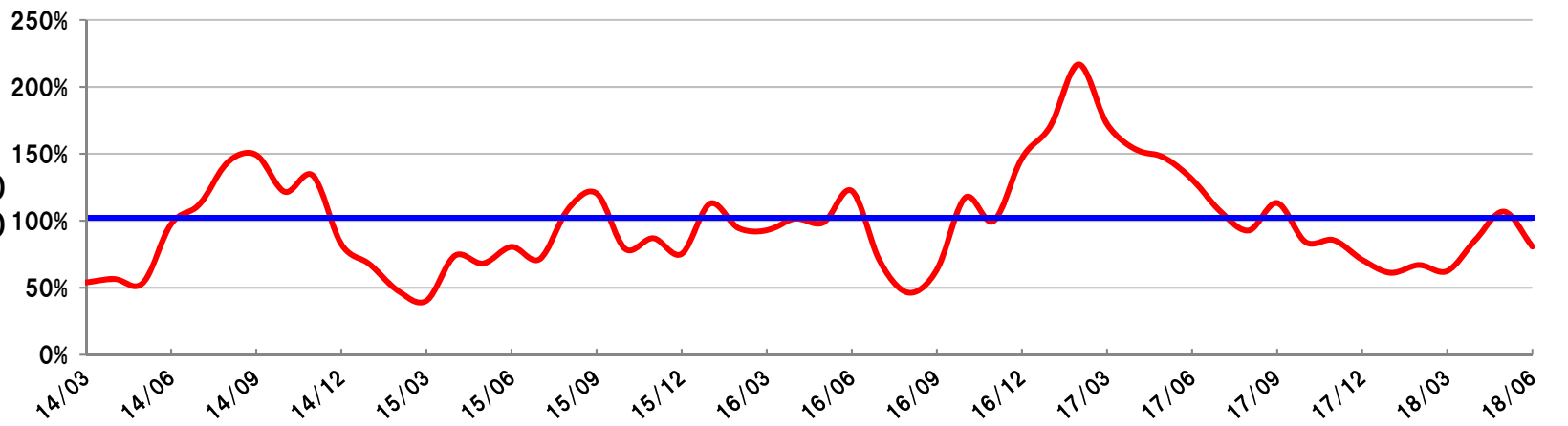
**コマツアメリカ
（マイニング）**

730E, 830E
860E
930E, 960E
980E



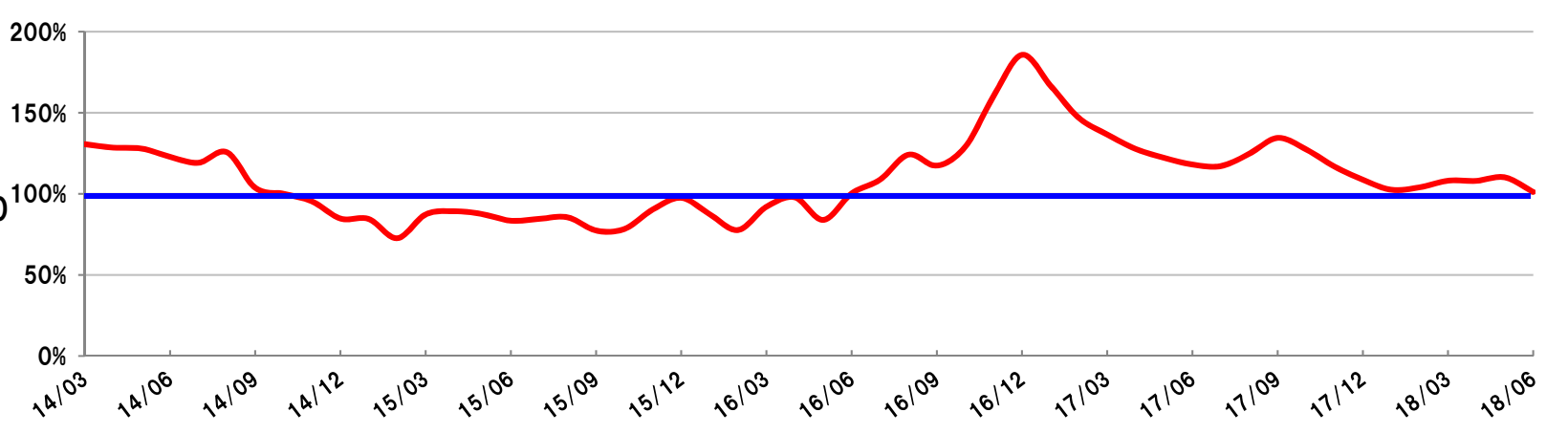
**コマツドイツ
（マイニング）**

PC3000, PC4000
PC5500, PC7000
PC8000

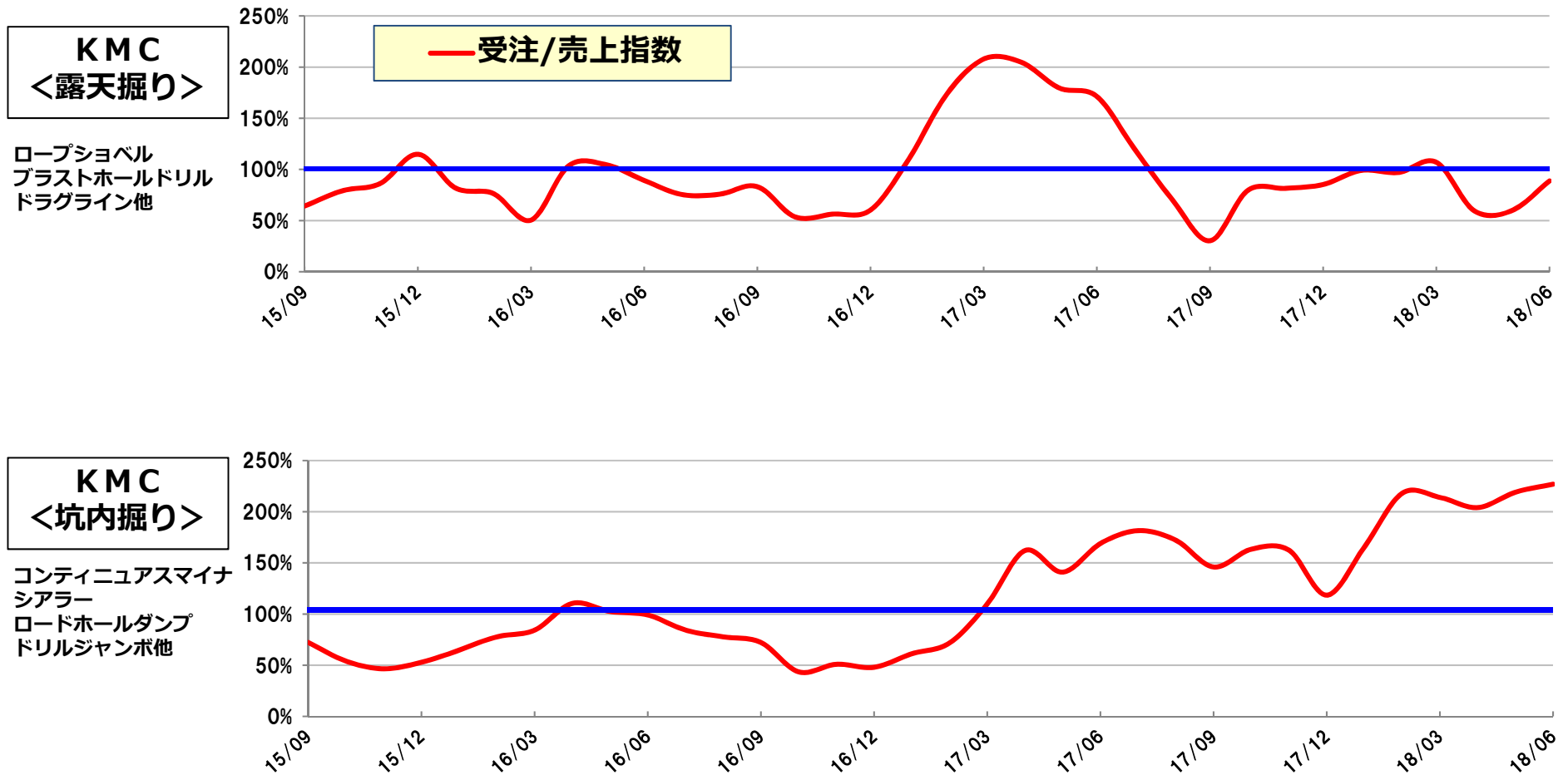


**コマツ単独
（マイニング）**

HD785, HD1500
PC2000, PC3000
PC4000
WA800 up
D375A up
GD825A up

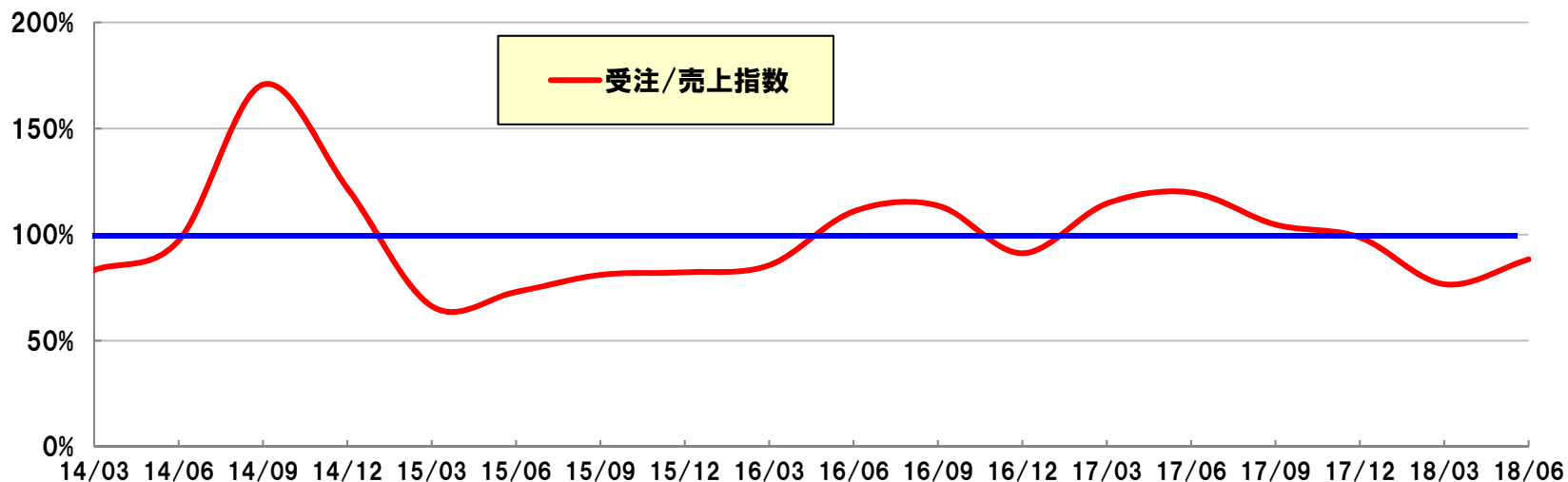


6ヶ月平均受注額 / 6ヶ月平均出荷額

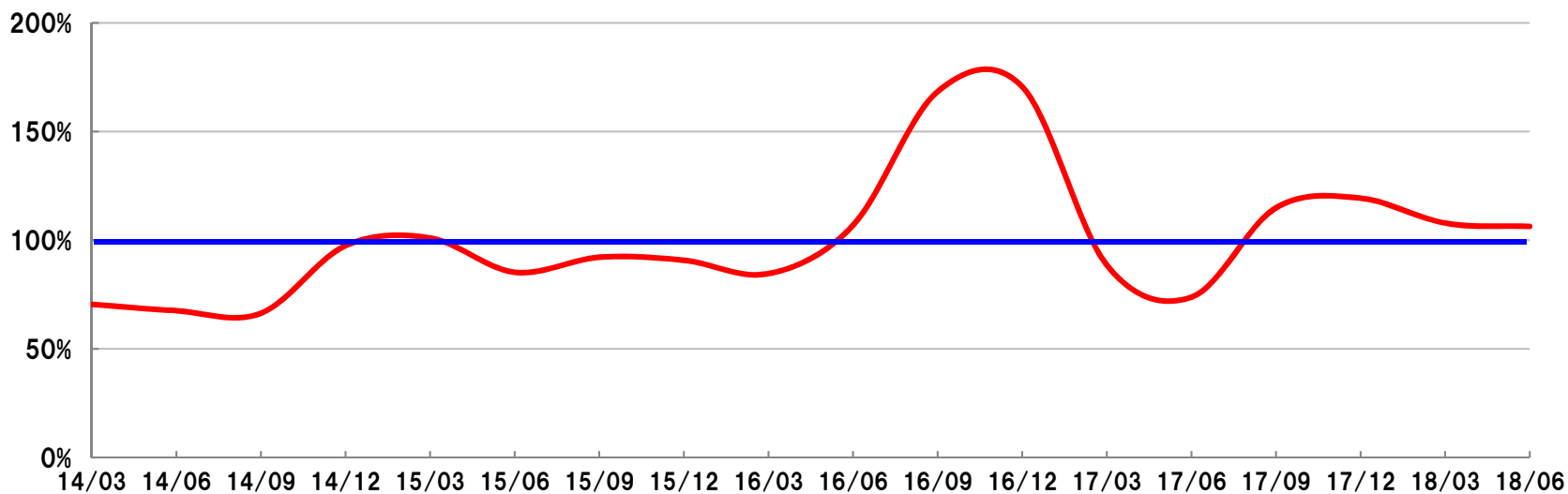


コマツ産機

6ヶ月平均受注額 / 6ヶ月平均出荷額



コマツNTC
(除くワイヤーソー)



カンボジアにおける地雷除去を通じた地域復興支援プロジェクトの10周年記念式典を開催

・コマツが、認定特定非営利活動法人「日本地雷処理を支援する会(JMAS)」と提携し、2008年より行ってきたカンボジア王国バタンバン州での地域復興支援プロジェクトが10周年を迎えました。本年5月22日に、現地で記念式典が開催され、州副知事をはじめ、地域の方々、CMAC(カンボジア地雷除去センター)、JMAS、コマツ関係者の約800名が参加しました。



道路整備中のJMAS・CMACの隊員と野路会長(左から6番目)



式典後に、プロジェクトで建設された8校の小学校による合同運動会が行われ、300名の生徒が参加しました。





スウェーデンの森は、 IoTの森だった。

林業が、先進ビジネスになっていた。
日本へのヒントがあったと思った。

Wheeled Harvester 951

Forwarder 845

【業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項】

前述の将来の業績予想に関する予想、計画、見通しなどは、現在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す。実際の業績は様々な要因の変化により、本資料の予想、計画、見通しとは大きく異なることがありうることをあらかじめご理解ください。そのような要因としては、主要市場の経済状況および製品需要の変動、為替相場の変動、および国内外の各種規制ならびに会計基準・慣行等の変更などが考えられます。