

【表紙】

【提出書類】 四半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の7第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成26年11月14日

【四半期会計期間】 第191期第2四半期(自 平成26年7月1日 至 平成26年9月30日)

【会社名】 ヤマハ株式会社

【英訳名】 YAMAHA CORPORATION

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 中田 卓也

【本店の所在の場所】 浜松市中区中沢町10番1号

【電話番号】 053(460)2158

【事務連絡者氏名】 経営管理部長 西山 靖

【最寄りの連絡場所】 東京都港区高輪二丁目17番11号
ヤマハ株式会社東京事業所

【電話番号】 03(5488)6611

【事務連絡者氏名】 東京事業所管理担当課長 小山 隆春

【縦覧に供する場所】 ヤマハ株式会社東京事業所
(東京都港区高輪二丁目17番11号)
ヤマハ株式会社大阪事業所
(大阪市此花区島屋六丁目2番82号)
株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部 【企業情報】

第1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

回次	第190期 第2四半期 連結累計期間	第191期 第2四半期 連結累計期間	第190期
会計期間	自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日	自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日	自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日
売上高 (百万円)	197,673	206,391	410,304
経常利益 (百万円)	13,474	15,060	26,146
四半期(当期)純利益 (百万円)	12,506	10,789	22,898
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	23,481	31,698	51,201
純資産額 (百万円)	248,579	302,033	274,843
総資産額 (百万円)	424,288	489,343	438,932
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	64.59	55.73	118.26
潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	-	-	-
自己資本比率 (%)	57.9	61.0	61.9
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	4,301	6,511	33,213
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	2,505	7,139	22,950
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	8,555	8,261	4,745
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高 (百万円)	60,876	67,864	57,524

回次	第190期 第2四半期 連結会計期間	第191期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 平成25年7月1日 至 平成25年9月30日	自 平成26年7月1日 至 平成26年9月30日
1株当たり四半期純利益金額 (円)	34.54	34.67

- (注) 1 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。
- 2 売上高には、消費税等は含まれておりません。
- 3 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2 【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループにおいて営まれている事業の内容に重要な変更はありません。また、主要な関係会社の異動は以下のとおりであります。

(楽器事業及び音響機器事業)

当社は、平成26年4月1日付で当社が営む国内における楽器・音響機器生産事業を会社分割により山梨工芸(株)、ヤマハミュージッククラフト(株)、ディーエス(株)に承継させております。また、これら3社は分割期日をもって(株)ヤマハピアノ製造、(株)ヤマハミュージカルプロダクツ、(株)ヤマハミュージックエレクトロニクスに社名変更しております。

第2 【事業の状況】

1 【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たに発生した事業等のリスクはありません。また、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについて重要な変更はありません。

2 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等は行われておりません。

3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 経営成績の分析

当第2四半期連結累計期間における当社及び連結子会社を取り巻く経済環境は、海外においては、米国の景気が回復基調をたどり、欧州の景気においても持ち直しの動きが見られますが、中国をはじめとする新興国では成長のペースが鈍化しており、楽観視できない状況が続いております。また国内においては、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動も和らぎつつあり、景気の緩やかな回復基調が続いております。

このような状況の中、当第2四半期連結累計期間の販売の状況につきましては、為替による約51億円の増収影響もあり、前年同期に比べ87億17百万円（4.4%）増加の2,063億91百万円となりました。セグメント別には、電子部品事業が減収となったものの、楽器事業、音響機器事業及びその他の事業は増収となりました。

当第2四半期連結累計期間の損益につきましては、営業利益は、前年同期に比べ14億9百万円（10.3%）増加し、150億84百万円となりました。経常利益は、前年同期に比べ15億85百万円（11.8%）増加し、150億60百万円となりました。税金等調整前四半期純利益は、前年同期に比べ4億7百万円（2.8%）増加し、147億94百万円となりました。四半期純利益は、前年に法人税等調整額のマイナス計上があったことなどから、前年同期に比べ17億16百万円（13.7%）減少し、107億89百万円となりました。

セグメントの業績を示すと、次のとおりであります。

楽器事業

当第2四半期連結累計期間の売上高は、前年同期に比べ91億65百万円（7.2%）増加し、1,360億89百万円となりました。

商品別には、ピアノは、消費税率引き上げによる影響などにより国内での販売が低調でしたが、北米及び中国で売上げを伸ばし、全体で増収となりました。電子楽器は、デジタルピアノが好調に推移したほか、10年ぶりに新製品を発売したエレクトーンが売上げを伸ばしました。管楽器は、北米での販売が好調でした。音楽教室は、生徒募集での苦戦が継続しました。

営業利益は、前年同期に比べ45億63百万円（47.8%）増加し、141億20百万円となりました。

音響機器事業

当第2四半期連結累計期間の売上高は、前年同期に比べ20億27百万円（4.2%）増加し、507億57百万円となりました。

商品別には、オーディオは全地域で販売が低迷しました。業務用音響機器は、新製品の導入により欧州で堅調に推移し増収となり、ICT（Information and Communication Technology）機器も売上げを伸ばしました。一方、業務用通信カラオケ機器は、減収となりました。

営業利益は、前年同期に比べ6億62百万円（25.3%）減少し、19億60百万円となりました。

電子部品事業

当第2四半期連結累計期間の売上高は、事業環境の厳しさが増し、前年同期に比べ26億26百万円(25.9%)減少し、75億18百万円となりました。

商品別には、主にスマートフォン向けの地磁気センサー(電子コンパス)及び音声処理用コーデックにおいて、販売が振るわず減収となりました。

営業損失は8億83百万円(前年同期は、営業利益11億88百万円)となりました。

その他の事業

当第2四半期連結累計期間の売上高は、前年同期に比べ1億51百万円(1.3%)増加し、120億25百万円となりました。

商品別には、自動車用内装部品は若干の減収となりました。FA機器は、受注が回復傾向にあり、増収となりました。ゴルフ用品は、新製品の販売が好調に推移し、売上げを伸ばしました。リゾート事業は、減収となりました。

営業損失は1億12百万円(前年同期は、営業利益3億7百万円)となりました。

(2) 財政状態の分析

資産

総資産は、前連結会計年度末から504億10百万円(11.5%)増加し、4,893億43百万円となりました。

このうち流動資産は、たな卸資産や現金及び預金の増加等により、292億83百万円(13.7%)増加し、2,437億70百万円となりました。また固定資産は、のれんの増加や保有有価証券の時価上昇に伴う投資有価証券の増加等により、211億27百万円(9.4%)増加し、2,455億72百万円となりました。

負債

負債は、前連結会計年度末から232億20百万円(14.2%)増加し、1,873億10百万円となりました。

このうち流動負債は、短期借入金の増加等により、171億74百万円(23.5%)増加し、903億19百万円となりました。また固定負債は、長期繰延税金負債の増加等により、60億46百万円(6.6%)増加し、969億91百万円となりました。

純資産

純資産は、前連結会計年度末から271億89百万円(9.9%)増加し、3,020億33百万円となりました。保有有価証券の時価上昇に伴うその他有価証券評価差額金の増加と四半期純利益による利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の変動等によります。

(3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間において現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、93億98百万円増加(前年同期は111億92百万円増加)し、期末残高は678億64百万円となりました。

営業活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結累計期間において営業活動の結果得られた資金は、主として税金等調整前四半期純利益により、65億11百万円(前年同期に得られた資金は43億1百万円)となりました。

投資活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結累計期間において投資活動の結果使用した資金は、主として有形固定資産の取得による支出により、71億39百万円(前年同期に使用した資金は25億5百万円)となりました。

財務活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結累計期間において財務活動の結果得られた資金は、主として短期借入金の増加により、82億61百万円(前年同期に得られた資金は85億55百万円)となりました。

(4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、前事業年度の有価証券報告書に記載した当社グループの事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

なお、当社は財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針を定めており、その内容等（会社法施行規則第118条第3号に掲げる事項）は次のとおりです。

当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針

当社は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者は、当社の財務及び事業の内容や当社グループの企業価値の源泉を十分に理解し、当社の企業価値・株主共同の利益を継続的かつ持続的に確保し、向上させていくことを可能とする者である必要があると考えております。

当社は、当社の支配権の移転を伴う買付提案がなされた場合にこれに応じるべきか否かの判断は、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと考えております。また、当社は、当社株式について大量買付けがなされる場合、これが当社の企業価値・株主共同の利益に資するものであれば、これを否定するものではありません。

しかしながら、株式の大量買付けの中には、その目的等からみて企業価値・株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、対象会社の取締役会や株主が買付の条件について検討し、あるいは対象会社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの、対象会社が買付者の提示した条件よりも有利な条件をもたらすために買付者との交渉を必要とするもの等、対象会社の企業価値・株主共同の利益に資さないものも少なくありません。

特に、当社株式の大量買付けを行う者が、当社の財務及び事業の内容を理解することはもちろんのこと、当社グループの企業価値の源泉を理解したうえで、これらを中長期的に確保し、向上させることができなければ、当社の企業価値・株主共同の利益は毀損されることになります。

当社は、このような当社の企業価値・株主共同の利益に資さない大量買付けを行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であり、このような者による大量買付けに対しては、必要かつ相当な対抗措置を採ることにより、当社の企業価値・株主共同の利益を確保する必要があると考えます。

基本方針の実現に資する特別な取組みの概要

当社は、「感動を・ともに・創る～音・音楽を原点に培った技術と感性で新たな感動と豊かな文化を世界の人々とともに創りつづけます。」を企業目的として掲げ、経営の効率化を追求し、グローバルな競争力と高水準の収益性を確保するとともに、コンプライアンス・環境・安全・地域社会への貢献等、企業の社会的責任を果たすことにより、企業価値・ブランド価値の向上に努めております。その実現のために、経営上の組織体制や仕組みを整備し、必要な施策を実施するとともに、適切な情報開示を行うことにより、効率的かつ透明性の高い経営の実現に取り組んでおります。当社は、株主、顧客、従業員、地域社会それぞれのステークホルダー間の利益バランスを考慮した経営に努めております。それぞれのステークホルダー間の利害を適切に調整しながら、各ステークホルダーの満足度を高めつつ、企業価値の最大化に向け努力をしております。

中期経営計画YMP2016では、全体を「アコースティック楽器事業」、「エレクトロニクス事業」、「教育・余暇事業」、「産業用部品・機械事業」の4つの事業領域に括り直し、それぞれの事業領域でメリハリを付けた戦略を構築して、既存事業の着実な成長と新たな事業の開発を図るとともに、各事業領域の中で、コアコンピタンスを最大限に活用して、シナジー効果の創出にも力を入れてまいります。

また、当社は、取締役会の意思決定の迅速化・監督機能強化、業務執行力強化等を図るため、執行役員制度の導入、社外取締役の選任、役員人事委員会の設置、内部監査部門の整備等をとおして積極的にコーポレート・ガバナンスの強化に取り組んでおります。

基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及び事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み

当社は、当社の企業価値・株主共同の利益を確保し、向上させることを目的として、平成25年6月26日開催の第189期定時株主総会において「当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）の更新の件」の承認を受け、新株予約権の無償割当てを活用した方策（以下、本プラン）の更新をしております。

本プランは、当社株券等に対する買付等が行われる場合に、買付等を行う者（以下、買付者等）に対し、事前に当該買付等に関する情報の提供を求め、当社が、当該買付等についての情報収集・検討等を行う期間を確保したうえで、株主に当社経営陣の計画や代替案等を提示したり、買付者等との交渉等を行っていくための手続を定めております。

本プランは、()当社が発行者である株券等について、保有者の株券等保有割合が20%以上となる買付その他の取得、()当社が発行者である株券等について、公開買付けを行う者の株券等所有割合及びその特別関係者の株券等所有割合の合計が20%以上となる公開買付けに該当する場合を対象とします。

買付者等が本プランにおいて定められた手続に従うことなく当社株券等に対する買付等を行う等、買付者等による買付等が当社の企業価値・株主共同の利益を害するおそれがあると認められる場合には、当社は、当該買付者等による権利行使は認められないとの行使条件及び当社が当該買付者等以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得する旨の取得条項が付された新株予約権を、その時点の当社を除く全ての株主に対して新株予約権無償割当ての方法により割り当てます。

本プランに従った本新株予約権の無償割当ての実施または不実施等の判断については、当社取締役会の恣意的判断を排するため、独立委員会規則に従い、独立性のある社外役員等のみから構成される独立委員会の客観的な判断を経るものとしております。また、当社取締役会は、これに加えて、所定の場合、株主の意思を確認するための株主総会を招集し、新株予約権無償割当ての実施に関する株主の意思を確認することがあります。

独立委員会は、買付者等からの必要情報を受領してから原則として最長90日を経過するまでの間に上記の判断を行い、当社取締役会に実施・不実施の勧告をします。この期間内において、独立委員会は、必要に応じて当社取締役会からも情報・意見を取得し、判断の材料とすることがあります。当社取締役会は、独立委員会の勧告を最大限尊重して、新株予約権の無償割当ての実施・不実施の決議を行います。また、新株予約権無償割当ての実施に関する株主の意思を確認するための総会決議があった場合、当社取締役会はこれに従います。

本プランの発動として本新株予約権の無償割当てを実施するための要件は、下記のとおりです。買付等の下記の要件への該当性については、必ず独立委員会の判断を経て決定されることになります。

(イ)本プランに定める手続を遵守しない買付等であり、かつ本新株予約権の無償割当てを実施することが相当である場合

(ロ)以下のいずれかに該当し、かつ本新株予約権の無償割当てを実施することが相当である場合

- ・当社の企業価値・株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすおそれのある買付等として本プランで定められた買付等である場合
- ・強圧的二段階買付等株主に株式の売却を事実上強要するおそれのある買付等である場合
- ・買付等の条件が当社の本源的価値に鑑み不十分または不適當な買付等である場合
- ・当社の企業価値を生み出すうえで必要不可欠な当社のブランド並びに当社と当社株主、従業員、取引先及び顧客等との関係を破壊し、当社の企業価値・株主共同の利益に反する重大なおそれをもたらす買付等である場合

本プランの運用に際しては、適用ある法令または金融商品取引所の規則等に従い、本プランの各手続の進捗状況、独立委員会による勧告等の概要、当社取締役会または株主意識確認総会の決議の概要、その他独立委員会または当社取締役会が適切と考える事項について、適時に情報開示をすることとしており、手続の透明性を確保しております。

本プランに従って本新株予約権の無償割当てがなされ、買付者等以外の株主により本新株予約権が行使された場合、または当社による本新株予約権の取得と引換えに、買付者等以外の株主に対して当社株式が交付された場合、当該買付者等の有する当社株式の議決権割合は、最大50%まで希釈化される可能性があります。

本プランの有効期間は、平成28年3月31日に終了する事業年度に関する定時株主総会の終結の時までとしております。また、有効期間の満了前であっても、当社株主総会または当社取締役会により本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランはその時点で廃止されるものとしております。

取締役会の判断及びその判断に係る理由

本プランは、当社の企業価値・株主共同の利益を確保・向上させる目的をもって導入されたものであり、基本方針に沿うものです。特に本プランは、()経済産業省及び法務省による買収防衛策に関する指針の要件を完全に充足していること、()株主総会において株主の承認をもって更新されたものであり、当社取締役会は、一定の場合に、本プランの発動の是非について、株主意識確認総会において株主の意思を確認することができるものとされていること、()有効期間を約3年間とし、有効期限の満了前であっても、株主総会の決議により廃止が可能であること、()発動に際しては、独立性のある社外役員等のみから構成される独立委員会による勧告を必ず得ることとされていること、()予め定められた合理的かつ詳細な客観的の要件が充足されなければ発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みが確保されていること、()当社取締役の任期が1年であることから、毎年取締役の選任を通じて、株主の意向を反映させることが可能なことなどにより、公正性・客観性が担保されており、高度な合理性を有

し、当社の企業価値・株主共同の利益に資するものであって、当社役員の地位の維持を目的とするものではありません。

当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）の詳細を、次の当社ウェブサイトに掲載しております。

<http://jp.yamaha.com/>

(5) 研究開発活動

当第2四半期連結累計期間の研究開発費の総額は、120億61百万円であります。

なお、当第2四半期連結累計期間における研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

(6) 従業員数

連結会社の状況

当第2四半期連結累計期間において、当社グループの従業員数に著しい増減はありません。

提出会社の状況

当第2四半期累計期間において、主として「楽器」事業で、当社の従業員数は1,274名減少しております。その主な要因は、平成26年4月1日付で会社分割した(株)ヤマハピアノ製造、(株)ヤマハミュージカルプロダクツ、(株)ヤマハミュージックエレクトロニクスに1,226名が出向したことによるものです。

第3 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	700,000,000
計	700,000,000

【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間 末現在発行数(株) (平成26年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (平成26年11月14日)	上場金融商品取引所 名又は登録認可金融 商品取引業協会名	内容
普通株式	197,255,025	197,255,025	東京証券取引所(市場第一部)	単元株式数は100株 であります。
計	197,255,025	197,255,025		

(2) 【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
平成26年7月1日～ 平成26年9月30日		197,255,025		28,534		40,054

(6) 【大株主の状況】

(平成26年9月30日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
日本マスタートラスト 信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町二丁目11番3号	15,402	7.81
日本トラスティ・サービス信託 銀行株式会社(信託口)	東京都中央区晴海一丁目8番11号	13,063	6.62
ヤマハ発動機株式会社	静岡県磐田市新貝2500番地	10,326	5.24
株式会社みずほ銀行 (常任代理人 資産管理サービス 信託銀行株式会社)	東京都千代田区大手町一丁目5番5号 (東京都中央区晴海一丁目8番12号 晴海アイランドトリトンスクエアオフィス タワーZ棟)	8,555	4.34
株式会社静岡銀行 (常任代理人 日本マスタートラスト信託銀行株式会社)	静岡県静岡市葵区呉服町一丁目10番地 (東京都港区浜松町二丁目11番3号)	8,349	4.23
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	8,008	4.06
住友生命保険相互会社 (常任代理人 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)	東京都中央区築地七丁目18番24号 (東京都中央区晴海一丁目8番11号)	7,300	3.70
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内一丁目6番6号	5,567	2.82
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	P.O.BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101, U.S.A. (東京都中央区月島四丁目16番13号)	4,763	2.41
B N P パリバ証券株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 グラントウキョウノースタワー	3,506	1.78
計		84,844	43.01

(注) 1 上記の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は次のとおりであります。

日本マスタートラスト 信託銀行株式会社(信託口)	15,402千株
日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口)	13,063千株

2 上記のほか当社所有の自己株式3,629千株(1.84%)があります。

3 株式会社みずほ銀行は、上記以外に当社株式1,557千株をみずほ信託銀行株式会社へ信託財産として委託しております。内707千株については、信託契約書上、議決権の行使を放棄しており、850千株については、株式会社みずほ銀行が指図権を留保しております。

4 野村証券株式会社の共有保有者であるNOMURA INTERNATIONAL PLC及び野村アセットマネジメント株式会社から平成26年2月21日付で提出された大量保有報告書により、平成26年2月14日現在で以下の株式を所有している旨の報告を受けておりますが、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、大量保有報告書の内容は以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
NOMURA INTERNATIONAL PLC	1 ANGEL LANE, LONDON EC4R 3AB, UNITED KINGDOM	1,618	0.82
野村アセットマネジメント株式会社	東京都中央区日本橋一丁目12番1号	8,683	4.40
計		10,302	5.22

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

(平成26年9月30日現在)

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 3,629,800		
完全議決権株式(その他)	普通株式 193,433,800	1,934,338	
単元未満株式	普通株式 191,425		
発行済株式総数	197,255,025		
総株主の議決権		1,934,338	

【自己株式等】

(平成26年9月30日現在)

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) ヤマハ株式会社	浜松市中区中沢町 10番1号	3,629,800		3,629,800	1.84
計		3,629,800		3,629,800	1.84

2 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出日後、当四半期累計期間における役員の異動はありません。

第4 【経理の状況】

1．四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間（平成26年7月1日から平成26年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1 【四半期連結財務諸表】

(1) 【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	60,558	72,292
受取手形及び売掛金	57,890	62,113
商品及び製品	55,653	66,020
仕掛品	14,013	12,394
原材料及び貯蔵品	13,023	16,323
その他	14,527	16,097
貸倒引当金	1,179	1,471
流動資産合計	214,487	243,770
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	36,238	35,584
機械装置及び運搬具（純額）	12,800	12,904
工具、器具及び備品（純額）	9,265	9,800
土地	49,595	49,583
リース資産（純額）	315	391
建設仮勘定	1,768	3,668
有形固定資産合計	109,984	111,933
無形固定資産		
のれん	279	12,545
その他	3,027	3,316
無形固定資産合計	3,307	15,861
投資その他の資産		
投資有価証券	103,170	109,478
その他	8,116	8,449
貸倒引当金	133	150
投資その他の資産合計	111,154	117,777
固定資産合計	224,445	245,572
資産合計	438,932	489,343

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	21,595	25,309
短期借入金	8,590	21,590
1年内返済予定の長期借入金	32	32
未払金及び未払費用	31,805	31,457
未払法人税等	2,786	2,739
引当金	2,682	2,639
その他	5,652	6,549
流動負債合計	73,145	90,319
固定負債		
長期借入金	133	116
退職給付に係る負債	36,450	34,808
その他	54,361	62,065
固定負債合計	90,944	96,991
負債合計	164,089	187,310
純資産の部		
株主資本		
資本金	28,534	28,534
資本剰余金	40,054	40,054
利益剰余金	168,338	174,691
自己株式	3,705	3,708
株主資本合計	233,222	239,572
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	45,540	60,012
繰延ヘッジ損益	101	75
土地再評価差額金	17,139	17,139
為替換算調整勘定	20,347	14,713
退職給付に係る調整累計額	3,771	3,359
その他の包括利益累計額合計	38,459	59,003
少数株主持分	3,161	3,457
純資産合計	274,843	302,033
負債純資産合計	438,932	489,343

(2) 【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

【四半期連結損益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

	(単位：百万円)	
	前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日)
売上高	197,673	206,391
売上原価	125,237	127,819
売上総利益	72,436	78,571
販売費及び一般管理費	58,762	63,487
営業利益	13,674	15,084
営業外収益		
受取利息	264	334
受取配当金	681	868
その他	419	543
営業外収益合計	1,364	1,746
営業外費用		
売上割引	1,110	1,158
為替差損	50	243
その他	403	367
営業外費用合計	1,564	1,770
経常利益	13,474	15,060
特別利益		
固定資産売却益	102	35
投資有価証券売却益	987	1
関係会社清算益	-	6
特別利益合計	1,090	43
特別損失		
固定資産除却損	103	59
関係会社株式売却損	-	17
減損損失	73	232
特別損失合計	177	308
税金等調整前四半期純利益	14,387	14,794
法人税、住民税及び事業税	3,427	4,143
法人税等調整額	1,738	302
法人税等合計	1,689	3,840
少数株主損益調整前四半期純利益	12,698	10,953
少数株主利益	192	163
四半期純利益	12,506	10,789

【四半期連結包括利益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日)
少数株主損益調整前四半期純利益	12,698	10,953
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	5,474	14,466
繰延ヘッジ損益	33	25
為替換算調整勘定	4,462	5,834
退職給付に係る調整額	884	412
持分法適用会社に対する持分相当額	4	5
その他の包括利益合計	10,782	20,744
四半期包括利益	23,481	31,698
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	23,145	31,313
少数株主に係る四半期包括利益	335	384

(3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

	(単位：百万円)	
	前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	14,387	14,794
減価償却費	5,968	5,907
売上債権の増減額（は増加）	4,277	1,811
たな卸資産の増減額（は増加）	5,902	8,532
仕入債務の増減額（は減少）	1,082	1,791
法人税等の支払額	1,625	4,281
その他	5,331	1,357
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,301	6,511
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	6,448	5,986
有形固定資産の売却による収入	346	197
投資有価証券の取得による支出	116	119
投資有価証券の売却による収入	3,332	18
その他	379	1,249
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,505	7,139
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（は減少）	10,093	12,215
長期借入金の返済による支出	470	16
自己株式の取得による支出	2	2
配当金の支払額	968	3,775
その他	97	159
財務活動によるキャッシュ・フロー	8,555	8,261
現金及び現金同等物に係る換算差額	841	1,765
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	11,192	9,398
現金及び現金同等物の期首残高	49,464	57,524
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	231	950
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	12	8
現金及び現金同等物の四半期末残高	60,876	67,864

【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

当第2四半期連結累計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)	
(連結の範囲の重要な変更)	
第1四半期連結会計期間より、Line6, Inc.及びRevolabs, Inc.並びにそれらの子会社は重要性が増したため、連結の範囲に含めております。	
当第2四半期連結会計期間において、(株)西村楽器は保有株式を全数譲渡したことにより、連結の範囲から除外しております。	

(四半期連結貸借対照表関係)

1 保証債務は次のとおりであります。

下記の会社の金融機関からの借入債務に対して保証を行っております。

	前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
浜松ケーブルテレビ(株)	173百万円	140百万円
(実質的に保証している金額)	(14百万円)	(11百万円)

2 輸出受取手形割引高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (平成26年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成26年9月30日)
	72百万円	65百万円

(四半期連結損益計算書関係)

販売費及び一般管理費の主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)
貸倒引当金繰入額	95百万円	253百万円
製品保証引当金繰入額	276百万円	317百万円
退職給付費用	1,777百万円	1,597百万円
人件費	24,744百万円	26,337百万円

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)
現金及び預金	62,706百万円	72,292百万円
預入期間が3ヶ月を超える 定期預金	1,830百万円	4,427百万円
現金及び現金同等物	60,876百万円	67,864百万円

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成25年6月26日 定時株主総会	普通株式	968	5.00	平成25年3月31日	平成25年6月27日	利益剰余金

2. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成25年10月31日 取締役会	普通株式	1,452	7.50	平成25年9月30日	平成25年12月3日	利益剰余金

3. 株主資本の著しい変動

株主資本の金額は、前連結会計年度末日と比較して著しい変動がありません。

当第2四半期連結累計期間(自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)

1. 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成26年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,775	19.50	平成26年3月31日	平成26年6月25日	利益剰余金

2. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成26年10月31日 取締役会	普通株式	2,613	13.50	平成26年9月30日	平成26年12月9日	利益剰余金

3. 株主資本の著しい変動

株主資本の金額は、前連結会計年度末日と比較して著しい変動がありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位: 百万円)

	楽器	音響機器	電子部品	その他	合計	調整額	四半期連結 財務諸表 計上額
売上高							
(1) 外部顧客への 売上高	126,924	48,730	10,144	11,874	197,673		197,673
(2) セグメント間の 内部売上高又は 振替高			321		321	321	
計	126,924	48,730	10,466	11,874	197,995	321	197,673
セグメント利益	9,556	2,622	1,188	307	13,674		13,674

(注) 1 調整額は、以下のとおりです。

売上高計の調整額 321百万円は、セグメント間取引消去であります。

2 セグメント利益は、四半期連結損益計算書における営業利益であります。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

当第2四半期連結累計期間(自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位: 百万円)

	楽器	音響機器	電子部品	その他	合計	調整額	四半期連結 財務諸表 計上額
売上高							
(1) 外部顧客への 売上高	136,089	50,757	7,518	12,025	206,391		206,391
(2) セグメント間の 内部売上高又は 振替高			299		299	299	
計	136,089	50,757	7,818	12,025	206,691	299	206,391
セグメント利益 又は損失()	14,120	1,960	883	112	15,084		15,084

(注) 1 調整額は、以下のとおりです。

売上高計の調整額 299百万円は、セグメント間取引消去であります。

2 セグメント利益は、四半期連結損益計算書における営業利益であります。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

「楽器」事業において、Line6, Inc. 及びその子会社の重要性が増し、連結の範囲に含めたことにより、のれんが発生しております。当第2四半期連結累計期間において、当該事象によるのれんの増加額は5,752百万円です。

また、「音響機器」事業において、Revolabs, Inc. 及びその子会社の重要性が増し、連結の範囲に含めたことにより、のれんが発生しております。当第2四半期連結累計期間において、当該事象によるのれんの増加額は6,546百万円です。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前第2四半期連結累計期間 (自平成25年4月1日 至平成25年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日)
1株当たり四半期純利益金額(円)	64.59	55.73
(算定上の基礎)		
四半期純利益金額(百万円)	12,506	10,789
普通株主に帰属しない金額(百万円)		
普通株式に係る四半期純利益金額(百万円)	12,506	10,789
普通株式の期中平均株式数(千株)	193,630	193,626

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2 【その他】

(1) 平成26年10月31日開催の取締役会において、平成26年9月30日現在の株主名簿に記載された株主または登録質権者に対し、剰余金の配当として、1株につき普通配当13円50銭(総額2,613,939,525円)を支払うことを決議しております。

(2) その他該当事項はありません。

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

平成26年11月14日

ヤマハ株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 田宮 紳 司 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 加山 秀 剛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているヤマハ株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成26年7月1日から平成26年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、ヤマハ株式会社及び連結子会社の平成26年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。

2. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。