

2014年(平成26年)第3四半期決算補足説明資料

<2014年第3四半期実績>

1. 連結損益計算書・指標等
2. 売上高増減明細
3. 利益増減明細
4. 連結貸借対照表
5. その他情報

<2014年通期業績予想>

1. 連結損益計算書・指標等
2. 売上高増減明細
3. 利益増減明細
4. その他情報

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年第3四半期実績		2014年第3四半期実績		対前年増減	
	(累計実績)	売上高 構成比	(累計実績)	売上高 構成比		
売上高	8,372	100.0%	9,407	100.0%	1,035	12.4%
売上総利益	4,667	55.8%	5,165	54.9%	497	10.7%
販売費及び一般管理費	4,145	49.5%	4,517	48.0%	371	9.0%
営業利益	522	6.2%	648	6.9%	126	24.1%
営業外収益	14	0.2%	17	0.2%	2	16.7%
営業外費用	51	0.6%	41	0.4%	△10	△20.2%
経常利益	485	5.8%	624	6.6%	139	28.6%
特別利益	34	0.4%	2	0.0%	△32	△95.3%
特別損失	38	0.5%	62	0.7%	24	64.3%
税金等調整前四半期純利益	481	5.7%	563	6.0%	82	17.1%
法人税等	204	2.4%	225	2.4%	21	10.5%
少数株主利益	32	0.4%	30	0.3%	△2	△7.5%
四半期純利益	245	2.9%	308	3.3%	63	25.8%

(2) その他指標

(単位：億円)

		2013年 第3四半期 (累計実績)		2014年 第3四半期 (累計実績)		対前年増減	
減価償却費		316		371		55	17.4%
のれん償却額		172		187		15	8.8%
のれん償却前 営業利益		694		836		141	20.3%
のれん償却前 四半期純利益		417		496		78	18.8%
EBITDA *1	EBITDAマージン	1,010	12.1%	1,206	12.8%	196	19.4%

\*1：EBITDAは営業利益に、減価償却費及びのれん償却額を加えた数値です。

営業利益率	のれん償却前	8.3%	8.9%
	のれん償却後	6.2%	6.9%

		2013年 期末 (実績)		2014年 第3四半期末 (実績)		増減	
総資産		12,567		13,602		1,035	8.2%
純資産		5,930		5,993		64	1.1%
D/Eレシオ(倍)*2		0.4		0.4			

\*2：(有利子負債－現金及び預金)÷純資産 により算出しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2013年 第3四半期 (期中平均)	2014年 第3四半期 (期中平均)
米ドル	96.8	102.9
ユーロ	127.5	139.5
英ポンド	—	171.9
シンガポールドル	77.3	81.9
ニュージーランドドル	79.1	87.2
豪ドル	94.8	94.6
インドネシアルピア	0.0097	0.0088

## 2. 売上高増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2013年 第3四半期 (累計実績)	2014年 第3四半期 (累計実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	5,420	5,472	52	1.0%	1.0%	
欧州	1,209	1,998	789	65.3%	51.0%	※1
オセアニア	287	309	22	7.7%	2.0%	
アジア	908	1,075	168	18.5%	17.1%	※2
米州	548	553	5	0.9%	△5.1%	
国際計	2,952	3,935	983	33.3%	25.8%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	8,372	9,407	1,035	12.4%	10.1%	

※1 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

※2 主な増加要因は、2013年4月よりPepsiCo, Inc. との合併会社がベトナムで飲料事業を開始したことによる影響

## 3. 利益増減明細

### (1) EBITDA

(単位：億円)

	2013年 第3四半期 (累計実績)	2014年 第3四半期 (累計実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	545	579	34	6.2%	6.2%	
欧州	249	384	135	54.2%	40.6%	※3
オセアニア	41	42	1	3.5%	△5.9%	
アジア	96	116	20	21.4%	18.5%	
米州	79	84	5	6.5%	△0.2%	
国際計	465	627	162	34.8%	25.2%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	1,010	1,206	196	19.4%	15.3%	

※3 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

### (2) セグメント利益

(単位：億円)

	2013年 第3四半期 (累計実績)	2014年 第3四半期 (累計実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	324	354	30	9.3%	9.3%	
欧州	217	323	106	49.0%	35.9%	※4
オセアニア	32	31	△0	△1.4%	△10.9%	
アジア	63	64	1	0.8%	△1.1%	
米州	59	64	5	8.3%	1.3%	
国際計	370	482	111	30.0%	20.4%	
調整額	△172	△187	△15	—	—	※5
連結合計	522	648	126	24.1%	20.0%	

※4 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

※5 調整額は、各報告セグメントに配分していない、のれん償却額です。

(3) 経常利益・四半期純利益

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年 第3四半期 (累計実績)	2014年 第3四半期 (累計実績)	対前年増減		備考
営業外収益	14	17	2	16.7%	
営業外費用	51	41	△10	△20.2%	
経常利益	485	624	139	28.6%	
特別利益	34	2	△32	△95.3%	※6
特別損失	38	62	24	64.3%	※7
法人税等	204	225	21	10.5%	
少数株主利益	32	30	△2	△7.5%	
四半期純利益	245	308	63	25.8%	

※6 主な減少要因は、受取保険金と組織再編益の減少

※7 主な増加要因は、組織再編関連費用の増加

(4) 国内セグメント利益増減明細

(単位：億円)

2013年第3四半期セグメント利益(累計実績)	324
売上数量増による利益増	2
商品構成による利益増減	45
原価・物流費コストダウン	32
販売促進費・広告宣伝費による利益増減	△37
その他	△12
2014年第3四半期セグメント利益(累計実績)	354

4. 連結貸借対照表

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年 期末 (実績)	2014年 第3四半期末 (実績)	増減額	備考
現金及び預金	459	1,045	586	
受取手形及び売掛金	1,261	1,662	401	※8
棚卸資産	677	795	118	
その他	437	516	79	
流動資産	2,833	4,018	1,184	
有形固定資産	3,128	3,180	52	
のれん	4,001	3,725	△275	
商標権	1,849	1,898	49	
その他	377	387	10	
無形固定資産	6,226	6,010	△216	
投資その他の資産	368	384	17	
固定資産	9,722	9,575	△147	
繰延資産	11	9	△2	
資産合計	12,567	13,602	1,035	
支払手形及び買掛金	998	1,208	210	※8
有利子負債	1,728	564	△1,164	※9
その他	1,741	2,050	309	
流動負債	4,466	3,822	△644	
有利子負債	1,293	2,902	1,608	※10
その他	877	885	8	
固定負債	2,171	3,787	1,616	
負債合計	6,637	7,609	972	
株主資本	5,022	5,061	40	
その他の包括利益累計額	560	557	△3	
少数株主持分	348	375	27	
純資産合計	5,930	5,993	64	
負債純資産合計	12,567	13,602	1,035	

※8 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる増加

※9 主な減少要因は、サントリーホールディングス㈱からの借入金（短期）を返済したことによる短期借入金の減少

※10 主な増加要因は、外部借入（長期）による資金調達に伴う長期借入金の増加及び社債の発行による増加

5. その他情報

<国内主要カテゴリー別販売数量>

(単位：百万C/S)

	2013年第3四半期		2014年第3四半期	
	累計実績	対前年増減	累計実績	対前年増減
水	56.8	11%	60.3	6%
コーヒー	59.6	1%	63.4	6%
無糖茶	76.1	8%	75.6	△1%
コーラ	23.6	11%	23.4	△1%
炭酸飲料（コーラ除き）	36.6	3%	36.5	△0%
機能性飲料	20.0	14%	18.8	△6%
果汁飲料	15.8	△14%	14.0	△11%
紅茶飲料	7.7	△14%	6.6	△15%
その他	18.5	11%	16.5	△11%
国内販売数量 合計	314.7	5%	315.1	0%

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2013年通期(実績)		2014年通期(今回予想)		前回予想 (2/14)との差	対前年増減	
		売上高 構成比		売上高 構成比			
売上高	11,214	100.0%	12,600	100.0%	—	1,386	12.4%
売上総利益	6,186	55.2%	6,820	54.1%	△20	634	10.2%
販売費及び一般管理費	5,459	48.7%	5,970	47.4%	△20	511	9.4%
営業利益	727	6.5%	850	6.7%	—	123	16.9%
営業外損益	△55	0.5%	△40	0.3%	30	15	△26.7%
経常利益	673	6.0%	810	6.4%	30	137	20.4%
特別損益	△48	0.4%	△120	1.0%	△30	△72	149.7%
税金等調整前当期純利益	625	5.6%	690	5.5%	—	65	10.5%
法人税等	261	2.3%	300	2.4%	10	39	15.1%
少数株主利益	52	0.5%	40	0.3%	△10	△12	△22.8%
当期純利益	312	2.8%	350	2.8%	—	38	12.2%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2013年 通期 (実績)		2014年 通期 (今回予想)		前回予想 (2/14)との差	対前年増減	
減価償却費		437		505	△10	68	15.5%
のれん償却額		232		245	10	13	5.6%
のれん償却前 営業利益		959		1,095	10	136	14.1%
のれん償却前 当期純利益		544		595	10	51	9.4%
EBITDA *1 EBITDAマージン	1,396	12.5%	1,600	12.7%	—	204	14.6%

\*1：EBITDAは営業利益に、減価償却費及びのれん償却額を加えた数値です。

EPS (円)	のれん償却前	207.17	192.56	3.24	△14.61	△7.1%
*2	のれん償却後	118.79	113.27	—	△5.52	△4.6%
営業利益率	のれん償却前	8.6%	8.7%			
	のれん償却後	6.5%	6.7%			
ROE	のれん償却前	14.5%	10.7%			
	のれん償却後	8.3%	6.3%			
配当性向	のれん償却前	32.9%	30.1%			
	のれん償却後	57.4%	51.2%			

\*2 2013年通期(実績)のEPSは期中の新株発行(93,000,000株)を含めた期中平均発行済株式数により算定しています。

また、2013年4月16日付で普通株式1株につき500株の株式分割を行い、発行済株式総数が216,000,000株となりましたが、2013年通期(実績)のEPSは、2013年期首に当該株式分割が行われたと仮定して算定しています。

\*3 2013年通期(実績)のROEは期中の増資を含めた期首期末平均の自己資本により算定しています。

\*4 配当性向は、各年度の配当金総額を各年度の当期純利益で除して算定しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2013年 通期 (期中平均)	2014年 通期 (今回予想)	前回予想 (2/14)
米ドル	97.7	103.0	100.0
ユーロ	129.8	138.0	130.0
英ポンド	152.8	171.0	160.0
シンガポールドル	78.1	82.0	80.0
ニュージーランドドル	80.1	86.0	78.0
豪ドル	94.4	94.0	90.0
インドネシアルピア	0.0095	0.0089	0.0089

## 2. 売上高増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2013年 通期 (実績)	2014年 通期 (今回予想)	前回予想 (2/14)との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	7,169	7,250	△150	81	1.1%	1.1%	
欧州	1,549	2,550	110	1,001	64.6%	54.4%	※1
オセアニア	410	440	20	30	7.4%	2.6%	
アジア	1,327	1,580	△20	253	19.1%	15.9%	※2
米州	760	780	40	20	2.7%	△3.0%	
国際計	4,045	5,350	150	1,305	32.3%	25.9%	
調整額	—	—	—	—	—	—	
連結合計	11,214	12,600	—	1,386	12.4%	10.4%	

※1 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

※2 主な増加要因は、2013年4月よりPepsiCo, Inc.との合併会社がベトナムで飲料事業を開始したことによる影響

## 3. 利益増減明細

### (1) EBITDA

(単位：億円)

	2013年 通期 (実績)	2014年 通期 (今回予想)	前回予想 (2/14)との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	750	775	△10	25	3.4%	3.4%	
欧州	319	480	20	161	50.4%	40.9%	※3
オセアニア	74	65	△10	△9	△12.6%	△19.0%	
アジア	145	170	—	25	17.2%	13.6%	
米州	108	110	—	2	1.6%	△4.3%	
国際計	647	825	10	178	27.6%	20.3%	
調整額	—	—	—	—	—	—	
連結合計	1,396	1,600	—	204	14.6%	11.5%	

※3 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

### (2) セグメント利益

(単位：億円)

	2013年 通期 (実績)	2014年 通期 (今回予想)	前回予想 (2/14)との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	454	470	△10	16	3.5%	3.5%	
欧州	272	390	25	118	43.2%	34.1%	※4
オセアニア	62	55	△8	△7	△11.5%	△18.3%	
アジア	92	95	—	3	3.2%	△0.2%	
米州	79	85	3	6	8.0%	1.5%	
国際計	505	625	20	120	23.7%	16.4%	
調整額	△232	△245	△10	△13	—	—	※5
連結合計	727	850	—	123	16.9%	13.7%	

※4 主な増加要因は、2014年1月より「Lucozade」「Ribena」の製造・販売事業を譲り受けた欧州子会社が英国他で飲料事業を開始したことによる影響

※5 調整額は、各報告セグメントに配分していない、のれん償却額です。



<2014年業績予想>

(3) 経常利益・当期純利益

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年 通期 (実績)	2014年 通期 (今回予想)	前回予想 (2/14)との差	対前年増減		備考
営業外損益	△55	△40	30	15	△26.7%	※6
経常利益	673	810	30	137	20.4%	
特別損益	△48	△120	△30	△72	149.7%	※7
法人税等	261	300	10	39	15.1%	
少数株主利益	52	40	△10	△12	△22.8%	
当期純利益	312	350	—	38	12.2%	

※6 前回予想(2/14)との差の主な要因は、支払利息の減少によるものです。

※7 前回予想(2/14)との差の主な要因は、組織再編関連費用の増加によるものです。

(4) 国内セグメント利益増減明細

(単位：億円)

		前回予想 (2/14)との差
2013年セグメント利益(実績)	454	—
売上数量増による利益増	5	△65
商品構成による利益増減	60	40
原価・物流費コストダウン	30	15
販売促進費・広告宣伝費による利益増減	△60	△5
その他	△19	5
2014年セグメント利益(今回予想)	470	△10

## 4. その他情報

<国内主要カテゴリー別販売数量>

(単位：百万C/S)

	2013年通期		2014年通期		前回予想 (8/5)との差
	実績	対前年増減	今回予想	対前年増減	
水	74.6	14%	78.4	5%	△2.7
コーヒー	83.0	2%	86.6	4%	1.4
無糖茶	100.5	8%	100.0	△0%	△3.4
コーラ	30.4	5%	30.4	0%	△1.9
炭酸飲料(コーラ除き)	46.6	7%	47.6	2%	△0.5
機能性飲料	23.9	15%	22.7	△5%	△5.1
果汁飲料	20.3	△12%	18.2	△10%	△1.2
紅茶飲料	10.3	△15%	9.0	△12%	△0.3
その他	25.2	8%	22.9	△9%	△0.8
国内販売数量 合計	414.8	6%	415.8	0%	△12.9