

補足説明資料

2027年3月期 第1四半期決算

I F R S

キッコーマン株式会社

目次

項目	ページ
I. 主要な連結経営指標等	1
II. 当期の業績	
1. 為替レート	2
2. 連結業績	3
3. 国内 連結業績	4
4. 海外 連結業績	5
5. その他の収益費用・金融収益費用	6
6. 連結財政状態計算書	7

- ・資料中の業績予想については作成時点における経済環境を前提に作成しており、実際の業績は様々な予期せざる要因により、これらの業績予想とは異なる結果となる可能性があります。

I. 主要な連結経営指標等

連結決算業績				2023. 3	2024. 3	2025. 3	2026. 3	2027. 3
				実績	実績	実績	実績	予想
売	上	収	益	百万円	618,899	660,835	708,979	745,539
		対前期伸率	%	19.8	6.8	7.3	5.2	7.2
事	業	利	益	百万円	58,777	73,402	77,275	79,512
(	事	業	利	%	9.5	11.1	10.9	10.7
		対前期伸率	%	12.4	24.9	5.3	2.9	3.5
営	業	利	益	百万円	55,370	66,733	73,698	75,940
(	営	業	利	%	8.9	10.1	10.4	10.2
		対前期伸率	%	9.2	20.5	10.4	3.0	3.8
税	引	前	利	百万円	60,797	75,605	83,754	84,069
(	税	引	前	%	9.8	11.4	11.8	11.3
		対前期伸率	%	12.1	24.4	10.8	0.4	0.4
親会社の所有者に帰属する当期利益				百万円	43,733	56,441	61,695	61,300
(親会社の所有者に帰属する当期利益率)				%	7.1	8.5	8.7	8.3
対前期伸率				%	12.4	29.1	9.3	△ 0.1
親会社の所有者に帰属する当期包括利益				百万円	66,665	106,304	55,170	96,559
基本的1株当たり当期利益				円	45.67	59.19	64.99	65.99
希薄化後1株当たり当期利益				円	-	-	-	-
1株当たり年間配当金				円	78.00	104.00	25.00	25.00
配当性向(連結)				%	34.2	35.1	38.5	37.9
親会社の所有者に帰属する持分				百万円	410,513	491,355	508,539	560,924
1株当たり親会社所有帰属持分				円	428.78	516.42	539.54	605.40
資産合計				百万円	566,385	667,877	679,414	751,660
親会社所有者帰属持分比率				%	72.5	73.6	74.8	74.6
D/Eレシオ				%	13.2	12.8	12.2	11.5
親会社所有者帰属持分配当率(連結)				%	3.9	4.4	4.7	4.4
親会社所有者帰属持分当期利益率				%	11.4	12.5	12.3	11.5
資産合計税引前利益率				%	11.4	12.3	12.4	11.7
投資下資本利益率(ROIC)				%	10.2	11.2	11.1	10.5
資本コスト(WACC)				%	6.3	6.8	7.1	6.5
期末株価(分割前)				円	6,740	9,845	-	-
期末株価(分割後)				円	1,348	1,969	1,441	1,435
株価収益率				倍	29.5	33.3	22.2	21.7
営業活動によるCF				百万円	59,197	80,807	73,978	90,508
投資活動によるCF				百万円	△ 26,620	△ 42,994	△ 38,456	△ 43,245
財務活動によるCF				百万円	△ 20,379	△ 31,418	△ 46,086	△ 53,088
現金及び現金同等物の期末残高				百万円	99,347	119,159	106,184	111,770
フリーキャッシュフロー				百万円	32,755	49,838	33,367	31,023
1株当たりフリーキャッシュフロー				円	34.21	52.27	35.15	33.23
有価証券投資				百万円	54,145	63,101	62,246	64,647
減価償却費及び償却				百万円	38,228	43,501	46,835	70,910
研究開発費				百万円	22,252	24,020	26,917	26,746
融収支				百万円	5,174	5,067	5,362	5,236
為替レート(USD期中平均)				円/USD	134.95	144.40	152.48	150.97
従業員数				人	7,775	7,521	7,716	7,911
平均臨時雇用者数				人	612	568	515	482
期末発行済株式数(分割前)				千株	191,477	190,293	-	-
期末発行済株式数(分割後)				千株	957,386	951,467	942,534	926,539

- (注) 1. 売上収益に消費税等は含まれておりません。
2. フリーCF (キャッシュ・フロー) = 営業活動によるCF
- 有形固定資産・無形資産取得による支出 + 有形固定資産・無形資産売却による収入
3. 有利子負債は連結財政状態計算書に計上されている負債のうち利子を支払っている全ての負債を対象としております。
4. 金融収支 = 受取利息 + 受取配当 - 支払利息
5. 親会社の所有者に帰属する持分 = 資本合計 - 新株予約権 - 非支配持分
6. D/Eレシオ = 有利子負債 / 親会社の所有者に帰属する持分
7. 期末発行済株式数は、自己株式を除いております。
8. 事業利益は、売上収益から売上原価並びに販売費及び一般管理費を控除した段階利益です。
9. 投下資本利益率 (ROIC) = 利払前税引後利益 / (有利子負債の期首期末平均 + 資本合計の期首期末平均)
10. 資本コスト (WACC) は、負債コストと株主資本コスト (リスクフリーレート + $\beta \times$ マーケットリスクプレミアム) を資本構成に基づき加重平均した値。
※リスクフリーレートは、10年物国債の直近1年間平均レート
※ β は、当社の5年週次 β
※マーケットリスクプレミアムは、過去からの株式市場の平均トータルリターンとリスクフリーレートの乖離値により6%で設定
11. 当社は、2024年4月1日付けで普通株式1株につき5株の株式分割を行っております。
「基本的1株当たり当期利益」、「1株当たり親会社所有帰属持分」、「1株当たりフリーCF」は、2022年度の期首に当該株式分割が行われたものと仮定して算定しております。
2024年3月期以前の「期末株価」、「期末発行済株式数」は、2022年度の期首に当該株式分割が行われたものと仮定して算定した数値と、分割前の数値を併記しております。
なお、「1株当たり年間配当金」は、2024年3月期以前については、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。

Ⅱ．当期の業績

１．為替レート

【為替レート】

	当期		前期		比較			
	期中平均 (26. 4-26. 6)	期末 (26. 6)	期中平均 (25. 4-25. 6)	期末 (26. 3)	期中平均	%	期末	%
U S D	160. 51	162. 39	145. 19	159. 88	15. 32	110. 6	2. 51	101. 6
E U R	185. 45	185. 35	164. 37	183. 41	21. 08	112. 8	1. 94	101. 1
S G D	124. 86	125. 53	111. 42	123. 74	13. 44	112. 1	1. 79	101. 4
A U D	112. 41	111. 56	93. 00	109. 68	19. 41	120. 9	1. 88	101. 7

２．連結業績

売上収益

単位：百万円

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除 増減	%
国内	しょうゆ		11,359	11,223	135	101.2	135	101.2
	食品		14,177	13,992	184	101.3	184	101.3
	(うち しょうゆ関連調味料)		9,509	9,409	99	101.1	99	101.1
	飲料		14,024	12,299	1,725	114.0	1,725	114.0
	(うち 豆乳飲料)		10,341	9,113	1,228	113.5	1,228	113.5
	酒類		2,533	2,534	△ 1	100.0	△ 1	100.0
	セグメント間取引		△ 60	△ 58	△ 1	-	△ 1	-
	食料品製造・販売		42,033	39,990	2,042	105.1	2,042	105.1
	その他		5,970	5,400	569	110.5	569	110.5
	セグメント間取引		△ 3,222	△ 3,063	△ 159	-	△ 159	-
計			44,780	42,327	2,453	105.8	2,453	105.8
海外	しょうゆ		45,711	39,436	6,275	115.9	1,888	104.8
	デルモンテ		2,205	2,310	△ 105	95.4	△ 300	87.0
	その他食料品		314	249	64	125.9	34	113.9
	食料品製造・販売		48,231	41,996	6,235	114.8	1,622	103.9
	卸売		117,119	99,168	17,951	118.1	6,094	106.1
	セグメント間取引		△ 6,211	△ 5,959	△ 252	-	357	-
	計		159,139	135,204	23,934	117.7	8,075	106.0
キッコーマン(持株会社)			10,486	8,361	2,125	125.4	2,125	125.4
セグメント間取引			△ 12,373	△ 10,233	△ 2,140	-	△ 2,123	-
連結計			202,032	175,660	26,372	115.0	10,530	106.0

事業利益

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除 増減	%
国内	食料品製造・販売		2,886	2,527	359	114.2	359	114.2
	その他		768	478	289	160.4	289	160.4
	計		3,660	3,011	649	121.6	649	121.6
海外	食料品製造・販売		12,810	11,030	1,780	116.1	569	105.2
	卸売		9,395	6,400	2,994	146.8	2,166	133.8
	計		22,140	17,318	4,821	127.8	2,800	116.2
キッコーマン(持株会社)			6,179	4,134	2,045	149.5	2,045	149.5
セグメント間取引			△ 6,724	△ 4,931	△ 1,792	-	△ 1,947	-
連結計			25,256	19,532	5,723	129.3	3,548	118.2
営業利益			24,627	19,091	5,536	129.0	3,492	118.3
税引前四半期利益			26,166	21,084	5,082	124.1	2,946	114.0
親会社の所有者に帰属する四半期利益			19,017	15,293	3,723	124.3	2,147	114.0

3. 国内 連結業績

売上収益

単位：百万円

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除増減	%
国内	しょうゆ		11,359	11,223	135	101.2	135	101.2
	食品		14,177	13,992	184	101.3	184	101.3
	(うち しょうゆ関連調味料)		9,509	9,409	99	101.1	99	101.1
	飲料		14,024	12,299	1,725	114.0	1,725	114.0
	(うち 豆乳飲料)		10,341	9,113	1,228	113.5	1,228	113.5
	酒類		2,533	2,534	△ 1	100.0	△ 1	100.0
	セグメント間取引		△ 60	△ 58	△ 1	-	△ 1	-
	食料品製造・販売		42,033	39,990	2,042	105.1	2,042	105.1
	その他		5,970	5,400	569	110.5	569	110.5
	セグメント間取引		△ 3,222	△ 3,063	△ 159	-	△ 159	-
	計		44,780	42,327	2,453	105.8	2,453	105.8

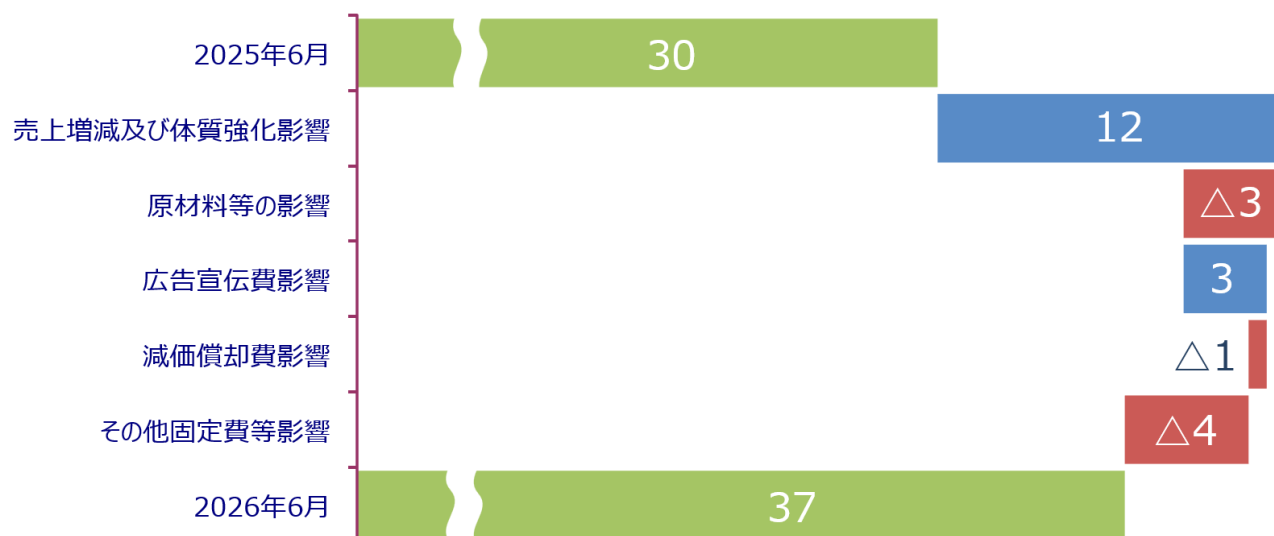
事業利益

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除増減	%
国内	食料品製造・販売		2,886	2,527	359	114.2	359	114.2
	その他		768	478	289	160.4	289	160.4
	計		3,660	3,011	649	121.6	649	121.6

要因分析

事業利益増減の主な要因（単位：億円）

国内 +7 億円



4. 海外 連結業績

売上収益

単位：百万円

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除増減	%
海外	北米	しょうゆ	27,941	23,924	4,016	116.8	1,349	105.6
		その他食料品	314	249	64	125.9	34	113.9
		食料品製造・販売	28,255	24,174	4,081	116.9	1,384	105.7
		卸売	86,107	72,876	13,231	118.2	5,008	106.9
		セグメント間取引	△ 4,041	△ 3,956	△ 84	-	301	-
		計	110,322	93,093	17,228	118.5	6,694	107.2
	欧州	食料品製造・販売	10,412	8,891	1,520	117.1	337	103.8
		卸売	13,490	11,146	2,344	121.0	853	107.7
		セグメント間取引	△ 1,733	△ 1,614	△ 119	-	77	-
		計	22,169	18,423	3,745	120.3	1,268	106.9
	亜豪州	しょうゆ	6,842	6,288	553	108.8	△ 26	99.6
		デルモンテ	2,205	2,310	△ 105	95.4	△ 300	87.0
		食料品製造・販売	9,047	8,599	448	105.2	△ 327	96.2
		卸売	15,872	13,509	2,362	117.5	160	101.2
		セグメント間取引	△ 181	△ 133	△ 47	-	△ 20	-
		計	24,738	21,974	2,763	112.6	△ 187	99.1
	その他		21,509	18,954	2,555	113.5	2,555	113.5
	セグメント間取引		△ 19,600	△ 17,241	△ 2,359	-	△ 2,254	-
	計		159,139	135,204	23,934	117.7	8,075	106.0

事業利益

			26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除増減	%
海外	北米	食料品製造・販売	8,095	7,266	829	111.4	93	101.3
		卸売	7,882	5,606	2,276	140.6	1,523	127.2
		計	15,952	12,801	3,150	124.6	1,681	113.1
	欧州	食料品製造・販売	3,345	2,612	732	128.0	342	113.1
		卸売	423	103	320	411.3	267	359.5
		計	3,736	2,674	1,061	139.7	616	123.0
	亜豪州	食料品製造・販売	1,158	1,044	114	111.0	20	102.0
		卸売	504	275	229	183.5	155	156.4
		計	1,653	1,324	329	124.9	162	112.3
	その他		964	926	37	104.1	37	104.1
	計		22,140	17,318	4,821	127.8	2,800	116.2

要因分析

事業利益増減の主な要因（単位：億円）

海外 + 48 億円

2025年6月

173

売上増減影響

47

原材料等の影響

△3

製造固定費等影響

0

販管費の増減影響

△16

為替差

20

2026年6月

221

5. その他の収益費用・金融収益費用

【連結計】

単位：百万円

	26年6月実績	25年6月実績	増減	%	為替差除増減	%
事業利益	25,256	19,532	5,723	129.3	3,548	118.2
固定資産売却益	92	13	79	695.3	78	691.4
受取賃貸料	173	168	4	102.5	3	102.2
受取ロイヤリティ	139	111	28	125.4	28	125.4
為替差益	75	251	△ 176	30.1	△ 37	85.1
その他	189	136	52	138.8	39	129.1
その他の収益計	669	681	△ 11	98.3	112	116.5
固定資産除売却損	124	124	0	100.1	△ 0	99.3
減損損失	0	2	△ 1	30.4	△ 1	28.3
為替差損	296	256	40	115.9	75	129.7
その他	877	740	136	118.4	94	112.8
その他の費用計	1,299	1,123	175	115.7	168	115.0
その他の収益費用計	△ 629	△ 441	△ 187	-	△ 55	-
営業利益	24,627	19,091	5,536	129.0	3,492	118.3
金融収支	1,044	1,203	△ 159	86.8	△ 163	86.4
為替差損益・デリバティブ評価損益	417	639	△ 221	65.3	△ 310	51.4
その他	△ 59	30	△ 89	-	△ 89	-
金融収益費用計	1,401	1,873	△ 471	74.8	△ 564	69.9
持分法による投資損益（△は損失）	137	120	17	114.6	17	114.6
税引前四半期利益	26,166	21,084	5,082	124.1	2,946	114.0
法人所得税費用	6,946	5,623	1,323	123.5	773	113.8
四半期利益	19,220	15,461	3,759	124.3	2,172	114.1
非支配持分に帰属する四半期利益	202	167	35	121.0	24	114.8
親会社の所有者に帰属する四半期利益	19,017	15,293	3,723	124.3	2,147	114.0

6. 連結財政状態計算書

26年6月末実績（対26年3月末実績）

単位：百万円

	26年6月末実績		増 減		
	金 額	構成比	金 額	為替差除	前年比
I 流 動 資 産	343,194	45.4	△ 5,705	△ 8,493	97.6
現金及び現金同等物	93,230	12.3	△ 18,539	△ 18,853	83.1
営業債権及びその他の債権	93,583	12.4	2,942	2,173	102.4
棚卸資産	116,346	15.4	5,988	4,790	104.3
その他の金融資産	27,734	3.7	4,562	4,128	117.8
その他の流動資産	12,299	1.6	△ 659	△ 732	94.3
II 非 流 動 資 産	413,314	54.6	10,553	7,100	101.8
有形固定資産	250,652	33.1	8,595	6,062	102.5
投資不動産	9,800	1.3	315	315	103.3
使用権資産	38,593	5.1	243	△ 207	99.5
のれん	3,258	0.4	△ 3	—	100.0
無形資産	7,789	1.0	163	119	101.6
持分法で会計処理されている投資	8,266	1.1	899	899	112.2
その他の金融資産	80,497	10.6	△ 131	△ 522	99.4
退職給付に係る資産	10,666	1.4	236	235	102.3
繰延税金資産	3,600	0.5	223	187	105.5
その他の非流動資産	189	0.0	11	10	106.0
資 産 合 計	756,508	100.0	4,848	△ 1,393	99.8

I 流 動 負 債	96,284	12.7	△ 9,727	△ 10,683	89.9
営業債務及びその他の債務	66,297	8.8	△ 5,705	△ 6,299	91.3
借入金	4,003	0.5	△ 213	△ 214	94.9
リース負債	8,301	1.1	18	△ 55	99.3
未払法人所得税等	6,267	0.8	380	318	105.4
その他の金融負債	2,469	0.3	1,911	1,911	442.5
その他の流動負債	8,945	1.2	△ 6,119	△ 6,343	57.9
II 非 流 動 負 債	77,947	10.3	1,140	582	100.8
借入金	14,000	1.9	—	—	100.0
リース負債	35,284	4.7	353	△ 73	99.8
繰延税金負債	16,558	2.2	666	574	103.6
退職給付に係る負債	3,509	0.5	44	42	101.2
その他の金融負債	4,041	0.5	18	17	100.4
その他の非流動負債	4,554	0.6	56	21	100.5
負 債 合 計	174,231	23.0	△ 8,586	△ 10,100	94.5
資 本 合 計	582,277	77.0	13,435	8,707	101.5
親会社の所有者に帰属する持分合計	574,233	75.9	13,309	8,592	101.5
非支配持分	8,043	1.1	126	115	101.5
負 債 及 び 資 本 合 計	756,508	100.0	4,848	△ 1,393	99.8