

キッコーマン株式会社
2014 年度第 2 四半期決算説明会
プレゼンテーション資料

2014 年 11 月 5 日 (水)

①当資料に記載されている内容は、資料作成時点の当社の判断に基づくものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。

②資料中の西暦表示は、4－3月決算期に対応します。
例) 2014年＝2014年4月～2015年3月

テーマ

➤ **2014年度第2四半期業績報告と
下期業績予想**

常務執行役員 CFO 中野 祥三郎

➤ **中期経営計画の進捗と今後の展望**

代表取締役社長 CEO 堀切 功章

2014年度第2四半期業績報告と 下期業績予想

常務執行役員 CFO
中野祥三郎

テーマ

[1] 2014年度第2四半期業績

[2] 2014年度下期業績予想

[1] -1. 第2四半期業績 連結計P/L (対前年実績)

上期実績

金額単位: 億円

	当年	前年	増減	%	増減の内訳		
					為替差	実質	%
売上高	1,788	1,684	104	106.2	49	55	103.3
国内	849	853	△ 4	99.5		△ 4	99.5
海外	950	841	109	113.0	49	60	107.1
営業利益	123	127	△ 4	97.1	5	△ 9	92.9
国内	21	32	△ 11	64.9		△ 11	64.9
海外	97	89	7	108.2	5	3	102.9
キッコーマン (HD)	32	32		100.7			100.7
セグメント間消去等	△ 27	△ 27			1	△ 1	
経常利益	117	113	5	104.1	5		99.8
税前利益	117	113	4	103.6	5	△ 1	99.4
当期純利益	78	72	6	108.8	3	3	104.2
US\$	103.5	98.0	5.5				
EUR	139.1	128.8	10.3				

kikkoman 

5

[1] -2. 第2四半期業績 国内売上高 (対前年実績)

上期実績

金額単位: 億円

		当年	前年	増減	%
国内	しょうゆ	223	228	△ 5	97.9
	食品	298	303	△ 5	98.4
	飲料	225	216	9	104.2
	酒類	59	60	△ 1	97.7
	セグメント間	△ 1	△ 1		
	食料品製造販売	805	807	△ 2	99.8
	その他	103	102	1	100.6
	セグメント間	△ 59	△ 56	△ 3	
計	849	853	△ 4	99.5	

- ・ 消費税増税前の駆け込み需要の反動による売上減 約22億円
- ・ しょうゆ 「いつでも新鮮」シリーズが好調で、予想を上回る
- ・ 食品 つゆは天候不順の影響もあり減収
- ・ 飲料 豆乳は増収、デルモンテ飲料は減収

kikkoman 

6

[1] -3. 第2四半期業績 海外売上高 (対前年実績)

上期実績

金額単位: 億円

		当年	前年	増減	%	増減の内訳		
						為替差	実質	%
海外	北米	714	631	83	113.1	37	45	107.2
	食品製造販売	240	215	26	111.9	14	12	105.4
	食品卸売	506	445	60	113.6	25	35	107.9
	欧州	105	91	14	115.9	9	6	106.2
	食品製造販売	49	43	6	114.8	4	3	106.3
	食品卸売	64	54	10	118.6	6	4	108.0
海外	アジア・オセアニア	111	99	12	111.9	4	8	108.1
	食品製造販売	54	49	6	111.9	2	3	106.8
	食品卸売	57	51	6	111.8	1	5	109.2
	その他	146	134	12	108.8		12	108.8
セグメント間		△ 126	△ 115	△ 12		△ 1	△ 11	
計		950	841	109	113.0	49	60	107.1
US\$		103.5	98.0	5.5				
EUR		139.1	128.8	10.3				

<為替差除増減説明>

- ・ しょうゆ 北米が好調
欧州、アジア・オセアニアも増収
- ・ 食品卸売 海外各地域で成長持続



[1] -4. 第2四半期業績 連結営業利益 (対前年実績)

上期実績

金額単位: 億円

		当年	前年	増減	%	増減の内訳		
						為替差	実質	%
国内	食品製造販売	15	26	△ 10	60.1		△ 10	60.1
	その他	5	6	△ 1	84.7		△ 1	84.7
	計	21	32	△ 11	64.9		△ 11	64.9
海外	北米	65	59	5	108.8	3	2	103.3
	欧州	15	14	1	109.0	1		100.1
	亜・豪	10	10		103.5			99.6
	その他	7	7		105.6			105.6
	計	97	89	7	108.2	5	3	102.9
キッコーマン (HD)		32	32		100.7			100.7
セグメント間消去等		△ 27	△ 27			1	△ 1	
連結合計		123	127	△ 4	97.1	5	△ 9	92.9

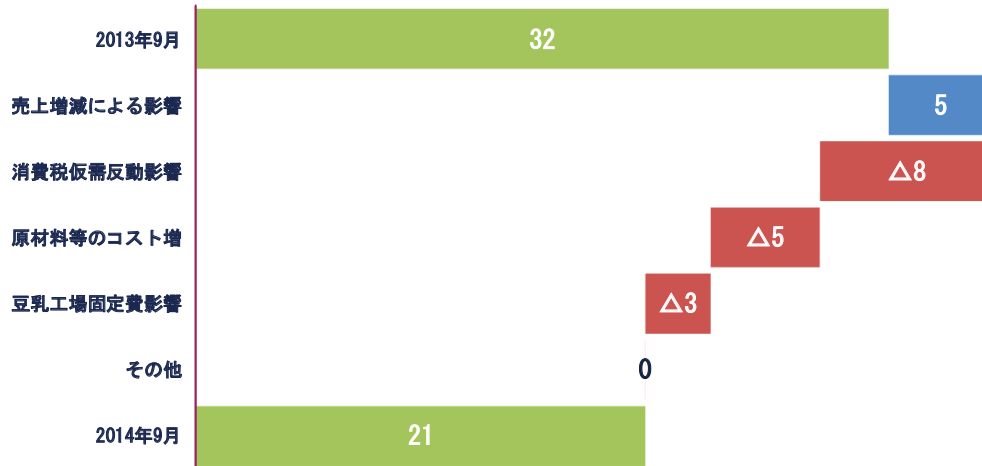
US\$ 103.5 98.0 5.5
EUR 139.1 128.8 10.3



[1] -5. 国内営業利益の主な増減要因

国内 $\Delta 11$ 億円

(単位:億円)



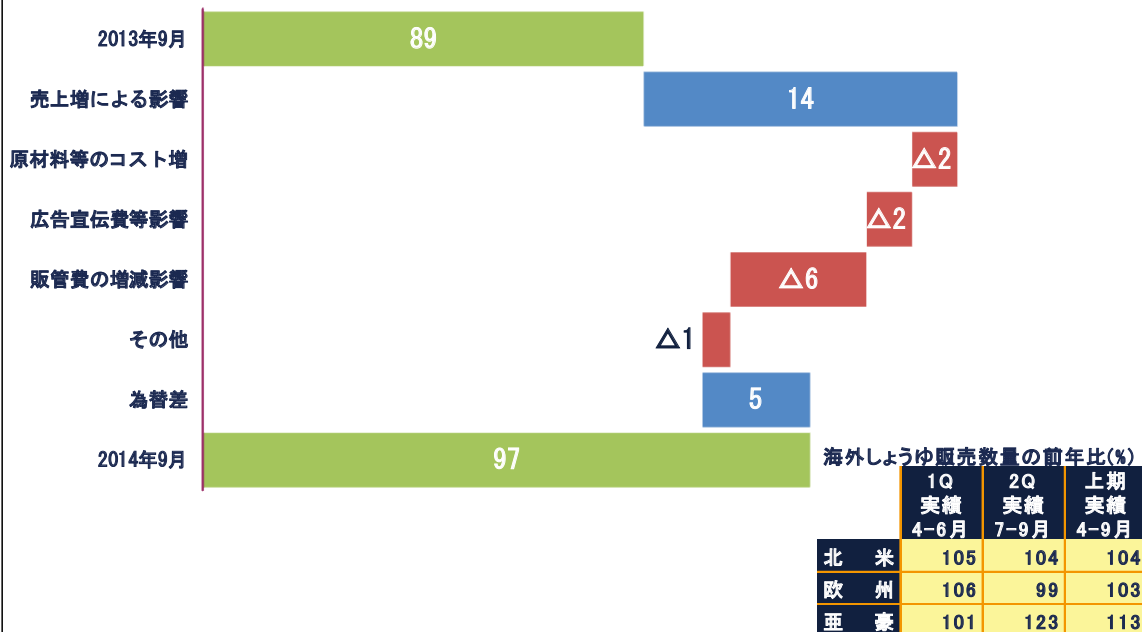
kikkoman

9

[1] -6. 海外営業利益の主な増減要因

海外 $+7$ 億円

(単位:億円)



海外しょうゆ販売数量の前年比(%)

	1Q 実績 4-6月	2Q 実績 7-9月	上期 実績 4-9月
北米	105	104	104
欧州	106	99	103
亜豪	101	123	113

10

[1] -7. 第2四半期業績 連結計P/L (対上期予想)

上期実績

金額単位: 億円

	実績	予想	増減	%	増減の内訳		
					為替差	実質	%
売上高	1,788	1,791	△ 3	99.8	23	△ 26	98.6
国内	849	888	△ 39	95.6		△ 39	95.6
海外	950	913	37	104.0	23	14	101.5
営業利益	123	123		100.0	1	△ 1	98.8
国内	21	23	△ 2	91.6		△ 2	91.6
海外	97	97		99.7	1	△ 2	98.4
キッコーマン (HD)	32	24	9	138.1		9	138.1
セグメント間消去等	△ 27	△ 20	△ 7			△ 7	
経常利益	117	116	1	101.2	1		100.2
税引利益	117	116	1	100.6	1	△ 1	99.6
当期純利益	78	72	6	108.1	1	5	107.1

US\$ 103.5 100.0 3.5
EUR 139.1 140.0 △ 0.9

kikkoman

11

[1] -8. 連結貸借対照表 増減明細

①総資産=3,605億円 対前期末 + 114億円
②為替による影響 + 37億円
実質差異 (①-②) + 77億円 (単位: 億円)

資産の部	+ 77	負債純資産合計	+ 77
流動資産	+ 33	負債の部	+ 72
現金及び預金	△ 2	金融機関に対する有利子負債	+ 75
受取手形・売掛金	+ 7	支払手形・買掛金・未払金	+ 4
たな卸資産	+ 31	未払法人税等	△ 20
繰延税金資産	+ 1	退職給付に係る負債	△ 2
その他	△ 3	繰延税金負債	+ 13
固定資産	+ 44	その他	+ 2
有形固定資産	+ 4	純資産の部	+ 5
無形固定資産	△ 5	利益剰余金	+ 44
投資その他	+ 44	有価証券評価差額金	+ 26
		為替換算調整勘定	+ 26
		少数株主持分	+ 6
		その他	△ 97

kikkoman

12

[2] -1. 連結業績予想 予想の前提条件

➤ 為替

下期	US\$ 105.0円	EUR 135.0円
通期	US\$ 104.2円	EUR 137.2円

➤ 原材料等コストアップ

連結計

下期	1億円（国内	1億円、海外	0億円）
通期	8億円（国内	6億円、海外	2億円）

（下期前提）

大豆（市場価格）	9-11ドル/ブッシェル
小麦（市場価格）	5-7ドル/ブッシェル
原油（市場価格）	80-90ドル/バレル

kikkoman 

13

[2] -2. 下期業績予想 連結計P/L（対前年実績）

下期予想

金額単位：億円

	下期 予想	前年 実績	増減	%	増減の内訳		
					為替差	実質	%
売上高	1,842	1,748	94	105.4	23	71	104.1
国内	857	854	3	100.4		3	100.4
海外	993	904	89	109.9	23	66	107.4
営業利益	124	112	12	110.9	2	10	109.1
国内	22	21	1	104.5		1	104.5
海外	98	86	12	114.4	2	10	112.2
キッコーマン（HD）	17	19	△ 2	91.1		△ 2	91.1
セグメント間消去等	△ 13	△ 14	1				
経常利益	118	114	4	103.2	2	2	101.7
税前利益	118	110	8	107.4	2	6	105.9
当期純利益	67	54	13	124.3	1	12	122.1

US\$	105.0	102.4	2.7
EUR	135.0	140.1	△ 5.1

kikkoman 

14

[2] -3. 下期業績予想 国内売上高(対前年実績)

下期予想

金額単位: 億円

		下期 予想	前年 実績	増減	%
国内	しょうゆ	247	253	△ 6	97.5
	食品	293	291	2	100.6
	飲料	196	194	2	101.1
	酒類	76	74	2	102.8
	セグメント間		△ 1		
	食料品製造販売	811	811		100.0
	その他	102	100	2	101.7
セグメント間	△ 56	△ 58	1		
計		857	854	3	100.4

・消費税増税前の駆け込み需要の影響による売上減 約22億円

kikkoman

15

[2] -4. 下期業績予想 海外売上高(対前年実績)

下期予想

金額単位: 億円

		下期 予想	前年 実績	増減	%	増減の内訳		
						為替差	実質	%
海外	北米	738	684	54	108.0	21	34	104.9
	食料品製造販売	237	222	14	106.5	7	7	103.2
	食料品卸売	533	490	42	108.7	14	28	105.7
	欧州	112	104	8	107.9	△ 1	10	109.3
	食料品製造販売	53	50	3	106.5	△ 1	4	109.0
	食料品卸売	67	61	5	109.0		6	109.7
海外	アジア・オセアニア	139	104	34	132.9	4	30	129.0
	食料品製造販売	76	51	25	148.0	3	22	142.8
	食料品卸売	64	54	9	117.5	1	8	114.8
	その他	135	127	8	106.0		8	106.0
	セグメント間	△ 131	△ 115	△ 15		△ 1	△ 15	
計	993	904	89	109.9	23	66	107.4	

US\$ 105.0 102.4 2.7
EUR 135.0 140.1 △ 5.1

<為替差除増減説明>

・上海のしょうゆ販売会社と台湾のしょうゆ製造会社の連結影響 20億円

kikkoman

16

[2] -5. 下期業績予想 連結営業利益(対前年実績)

下期予想

金額単位: 億円

		当年 予想	前年 実績	増減	%	増減の内訳		
						為替差	実質	%
国内	食料品製造販売	16	18	△ 1	91.6		△ 1	91.6
	その他	6	3	3	185.9		3	185.9
	計	22	21	1	104.5		1	104.5
海外	北米	63	56	7	112.8	2	5	109.7
	欧州	17	15	2	114.0		2	116.4
	亜・豪	12	9	3	131.4		2	126.4
	その他	6	6		105.5			105.5
	計	98	86	12	114.4	2	10	112.2
キッコーマン (HD)		17	19	△ 2	91.1		△ 2	91.1
セグメント間消去等		△ 13	△ 14	1				
連結合計		124	112	12	110.9	2	10	109.1

US\$ 105.0 102.4 2.7
EUR 135.0 140.1 △ 5.1

kikkoman 

17

[2] -6. 通期業績予想 連結計P/L (対年初公表)

通期予想

金額単位: 億円

	当年 予想	年初 公表	増減	%	増減の内訳		
					為替差	実質	%
売上高	3,630	3,610	20	100.6	53	△ 33	99.1
国内	1,706	1,753	△ 47	97.3		△ 47	97.3
海外	1,943	1,877	66	103.5	53	13	100.7
営業利益	247	247		100.0	4	△ 4	98.2
国内	43	51	△ 9	83.3		△ 9	83.3
海外	195	190	6	102.9	4	1	100.7
キッコーマン (HD)	50	40	10	125.3		10	125.3
セグメント間消去等	△ 40	△ 33	△ 7			△ 7	
経常利益	235	235		100.0	4	△ 4	98.4
税前利益	235	235		100.0	4	△ 4	98.4
当期純利益	145	145		100.0	2	△ 2	98.3

US\$ 104.2 100.0 4.2
EUR 137.2 140.0 △ 2.8

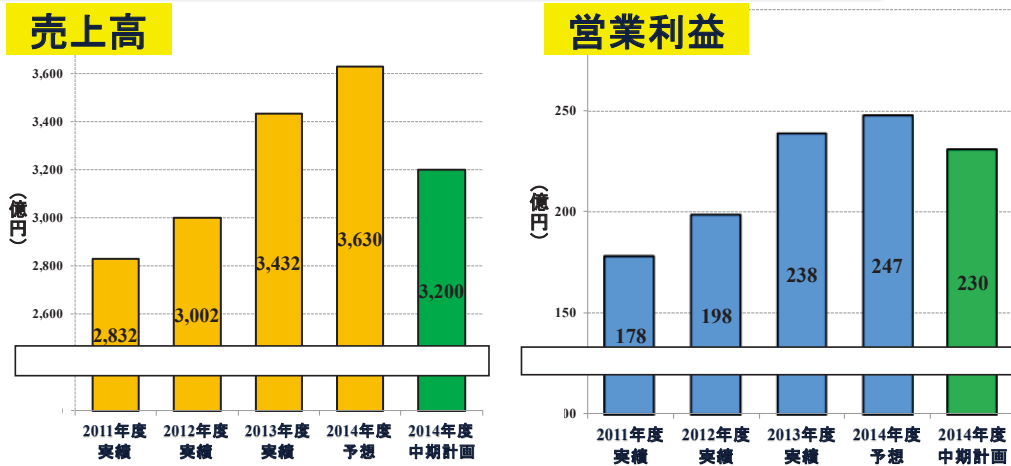
kikkoman 

18

中期経営計画の進捗と今後の展望

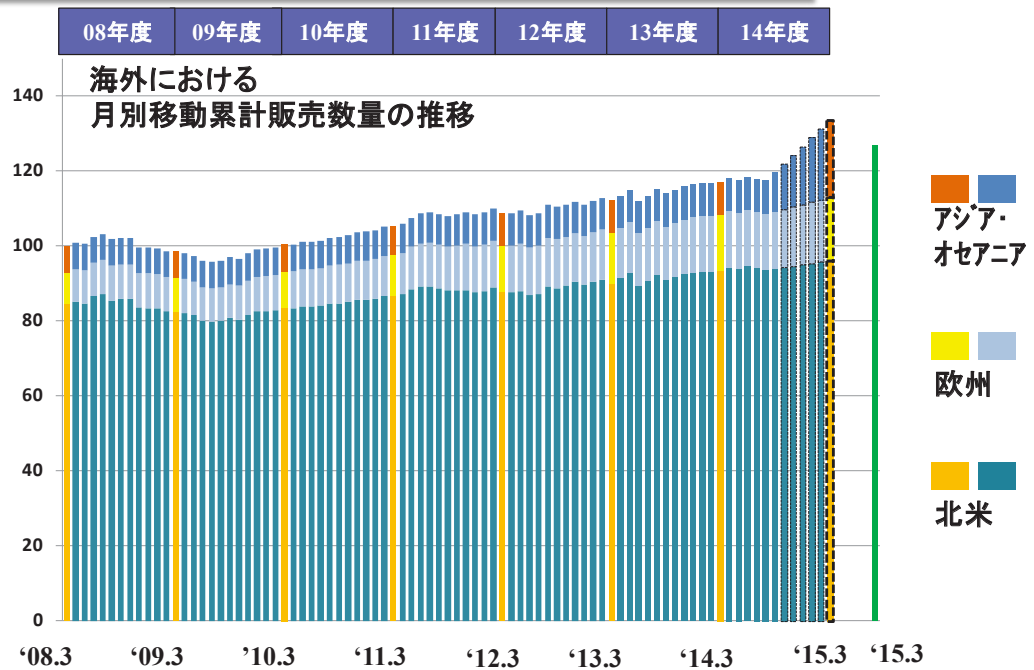
代表取締役社長CEO
堀切功章

中期経営計画 連結業績目標



	2011年度 実績	2012年度 実績	2013年度 実績	2014年度 予想	2014年度 中期計画	
営業利益率	6.3%	6.6%	6.9%	6.8%	7.2%	
ROA	4.8%	5.6%	6.6%	(公表値なし)	7.0%	
為替	ドル	79.3円	83.2円	100.0円	104.2円	78.0円
	ユーロ	110.2円	107.6円	134.0円	137.2円	100.0円

海外：成長の継続 — しょうゆ



注) 2008年3月期の販売数量を100として指数化したものです。
2015年3月期の販売数量は、2014年度の予想値です。参考までに中期経営計画の目標値も表記しております。
2015年3月期の販売数量には、新規連結した中国、台湾における合弁先ブランドのしょうゆを含みます。

海外—しょうゆ；アジア

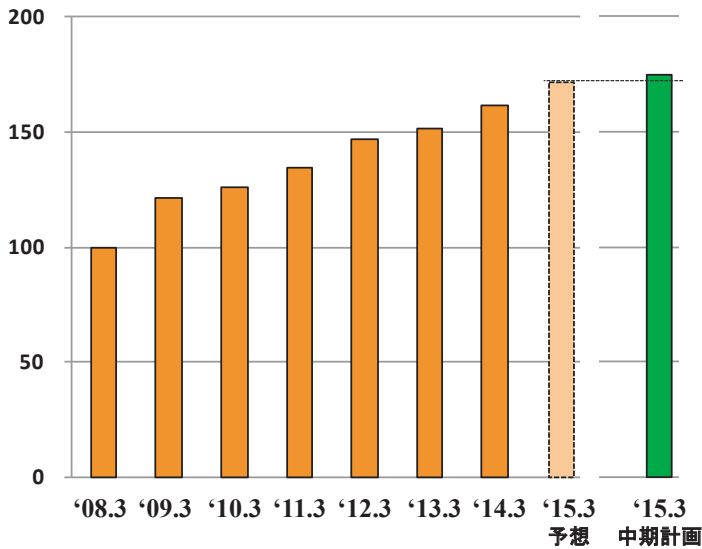
中国、台湾市場における、さらなる成長に向けた体制強化



海外：成長の継続 — 東洋食品卸事業



東洋食品卸事業の連結売上高の推移



北米：既存市場の深耕
扱い商品の幅を広げ、各地の拠点を活用し、一般のスーパーやレストランでの売上を拡大

欧州、アジア・オセアニア：新規市場の開拓
新規拠点の開設を進め、高成長を維持

注) 2008年3月期の売上高を100として指数化したものです。為替差を除いた現地通貨ベースでの実質的な推移を示しています。2015年3月期の売上高は、2014年度業績予想の数値です。参考までに中期経営計画の目標値も表記しております。



国内：収益力の向上 — 高収益事業・商品へのシフト

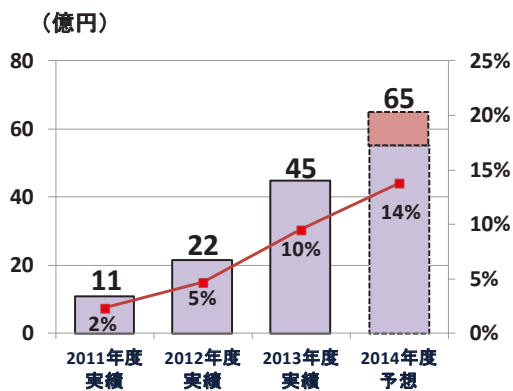
しょうゆ

「いつでも新鮮」シリーズの売上が好調。年間目標を55億円から65億円に上方修正。

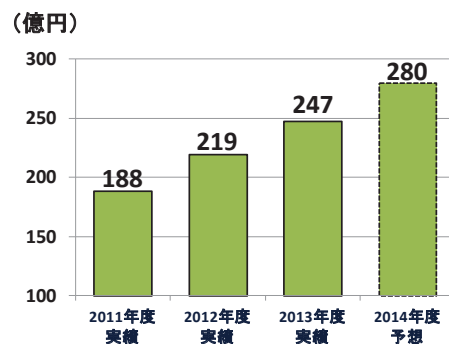
豆乳

引き続き、年間予想(280億円)の達成を目指す。

「いつでも新鮮」シリーズの売上高と当社しょうゆ部門全体における構成比の推移



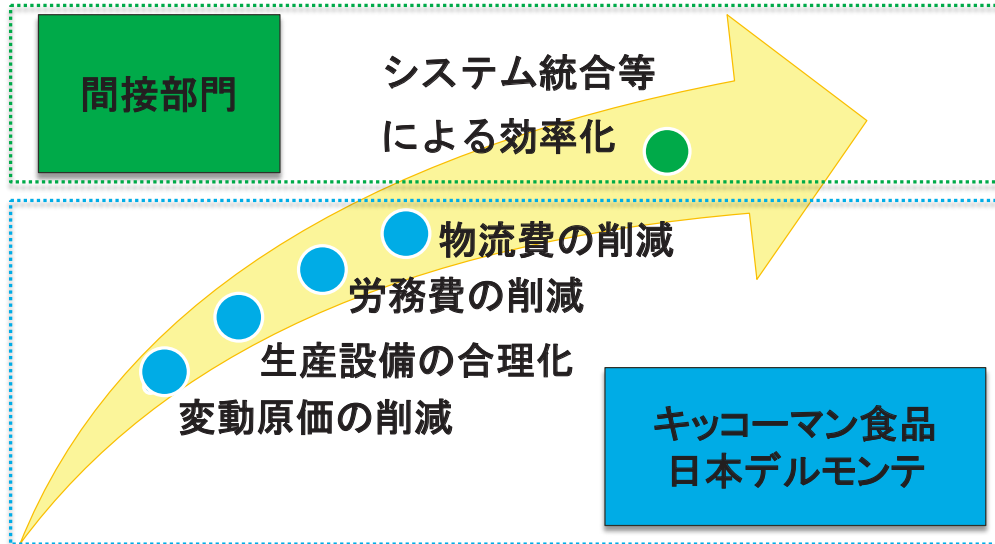
豆乳の年間売上高の推移



注) 2013年度実績と2014年度予想は、2013年8月に連結対象となったキッコーマンデイリーへの影響を含みます。

国内:収益力の向上 - 利益体質への取り組み強化

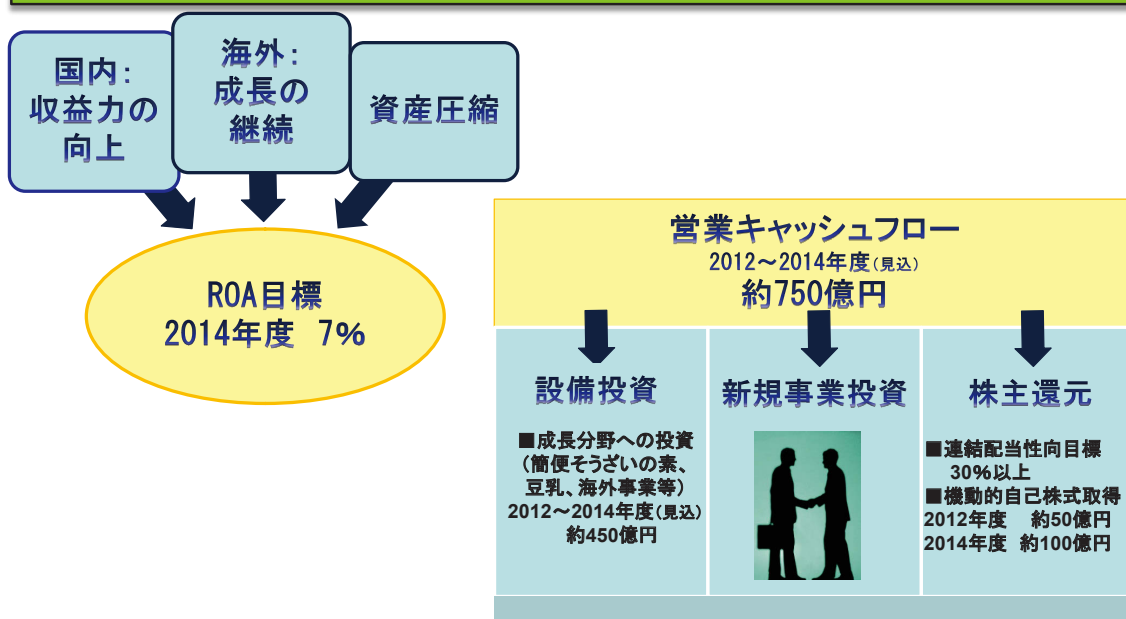
国内事業の体質改善・構造改革



kikkoman

財務戦略

資産の効率的な活用とキャッシュフローの用途



次期中期経営計画に向けて

グローバルビジョン2020の目指す姿

キッコーマンしょうゆをグローバル・スタンダードの調味料にする

食を通じた健康的な生活の実現を支援する企業となる

地球社会にとって存在意義のある企業となる



2015年度～2017年度中期経営計画の方向性

海外の成長の継続

成長率

営業利益率

国内の収益力の向上

営業利益率

成長率

経営の効率化

ROE

株主還元の重視

連結配当性向

自己株式取得

kikkoman 

27


kikkoman

おいしい記憶をつくりたい。

kikkoman 

28