

2014年（平成26年）決算補足説明資料

---

<2014年実績>

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. 連結キャッシュ・フロー計算書
6. その他情報

<2015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(実績)		2014年(実績)		対前年増減	
		売上高 構成比		売上高 構成比		
売上高	11,214	100.0%	12,573	100.0%	1,359	12.1%
売上総利益	6,186	55.2%	6,831	54.3%	644	10.4%
販売費および一般管理費	5,459	48.7%	5,971	47.5%	512	9.4%
営業利益	727	6.5%	859	6.8%	132	18.2%
営業外収益	21	0.2%	24	0.2%	3	14.2%
営業外費用	75	0.7%	61	0.5%	△15	△19.7%
経常利益	673	6.0%	823	6.5%	150	22.3%
特別利益	39	0.3%	3	0.0%	△36	△91.8%
特別損失	87	0.8%	121	1.0%	34	38.7%
税金等調整前当期純利益	625	5.6%	705	5.6%	80	12.9%
法人税等	261	2.3%	298	2.4%	37	14.1%
少数株主利益	52	0.5%	45	0.4%	△7	△13.3%
当期純利益	312	2.8%	362	2.9%	50	16.2%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2013年 (実績)		2014年 (実績)		対前年増減	
減価償却費		437		500	63	14.4%
のれん償却額		232		251	19	8.0%
のれん償却前 営業利益		959		1,110	151	15.7%
のれん償却前 当期純利益		544		613	69	12.7%
EBITDA *1	1,396	12.5%	1,611	12.8%	214	15.3%
EBITDAマージン						

\*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。

のれん償却前

EPS (円) *2	207.17	198.43	△8.74	△4.2%
営業利益率	8.6%	8.8%		
ROE *3	14.5%	10.6%		
配当性向 *4	32.9%	30.2%		

のれん償却後

EPS (円) *2	118.79	117.28	△1.51	△1.3%
営業利益率	6.5%	6.8%		
ROE *3	8.3%	6.3%		
配当性向 *4	57.4%	51.2%		

\*2 2013年(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、発行済株数が216,000,000株となりましたが、2013年(実績)のEPSは、2013年度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(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、各年度の配当金額総額を各年度の当期純利益で除して算定しています。

	2013年 期末 (実績)	2014年 期末 (実績)	対前年増減	
総資産	12,567	13,891	1,324	10.5%
純資産	5,930	6,356	427	7.2%
設備投資	626	691	66	10.5%
D/Eレシオ(倍) *5	0.4	0.4		

\*5 (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 (期中平均)	2014年 (期中平均)
米ドル	97.7	105.8
ユーロ	129.8	140.3
英ポンド	152.8	174.2
シンガポールドル	78.1	83.5
ニュージーランドドル	80.1	87.8
豪ドル	94.4	95.4
インドネシアルピア	0.0095	0.0090

## 2. 売上高増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2013年 (実績)	2014年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	7,169	7,223	55	0.8%	0.8%	
欧州	1,549	2,565	1,015	65.5%	53.1%	※1
アジア	1,327	1,545	218	16.5%	12.3%	※2
オセアニア	410	445	35	8.6%	2.6%	
米州	760	795	36	4.7%	△3.3%	
国際計	4,045	5,350	1,305	32.3%	24.2%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	11,214	12,573	1,359	12.1%	9.6%	

※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.との合弁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 (実績)	2014年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	750	767	17	2.2%	2.2%	
欧州	319	479	160	50.1%	38.4%	※3
アジア	145	175	30	20.9%	15.4%	
オセアニア	74	70	△4	△5.4%	△13.4%	
米州	108	119	11	10.4%	1.5%	
国際計	647	844	197	30.5%	21.1%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	1,396	1,611	214	15.3%	11.3%	

※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 (実績)	2014年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	454	466	12	2.7%	2.7%	
欧州	272	395	123	45.1%	33.8%	※4
アジア	92	104	12	13.4%	9.0%	
オセアニア	62	56	△6	△10.1%	△18.0%	
米州	79	88	10	12.4%	3.2%	
国際計	505	644	139	27.4%	18.2%	
調整額	△232	△251	△19	—	—	※5
連結合計	727	859	132	18.2%	14.2%	

※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・当期純利益

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年 (実績)	2014年 (実績)	対前年増減		備考
営業外収益	21	24	3	14.2%	
営業外費用	75	61	△15	△19.7%	
経常利益	673	823	150	22.3%	
特別利益	39	3	△36	△91.8%	※6
特別損失	87	121	34	38.7%	※7
法人税等	261	298	37	14.1%	
少数株主利益	52	45	△7	△13.3%	
当期純利益	312	362	50	16.2%	

※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年セグメント利益(実績)	454
売上数量増による利益増	1
商品構成による利益増減	59
原価・物流費コストダウン	30
販売促進費・広告宣伝費による利益増減	△61
その他	△17
2014年セグメント利益(実績)	466

#### 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 期末 (実績)	増減額	備考
現金及び預金	459	1,055	597	
受取手形及び売掛金	1,261	1,525	264	※8
棚卸資産	677	749	72	
その他	437	536	99	
流動資産	2,833	3,864	1,031	
有形固定資産	3,128	3,391	263	
のれん	4,001	3,818	△183	
商標権	1,849	1,999	150	
その他	377	418	41	
無形固定資産	6,226	6,235	8	
投資その他の資産	368	393	25	
固定資産	9,722	10,018	296	
繰延資産	11	8	△3	
資産合計	12,567	13,891	1,324	
支払手形及び買掛金	998	1,116	118	
有利子負債	1,728	547	△1,181	※9
その他	1,741	1,883	143	
流動負債	4,466	3,547	△920	
有利子負債	1,293	3,044	1,751	※10
その他	877	944	67	
固定負債	2,171	3,988	1,817	
負債合計	6,637	7,535	897	
株主資本	5,022	5,115	94	
その他の包括利益累計額	560	838	278	※11
少数株主持分	348	402	55	
純資産合計	5,930	6,356	427	
負債純資産合計	12,567	13,891	1,324	

※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

※11 主な増加要因は、為替換算調整勘定の増加

## 5. 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2013年 (実績)	2014年 (実績)	対前年増減
税金等調整前当期純利益	625	705	80
減価償却費	437	500	63
のれん償却額	232	251	19
その他	△153	△370	△217
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,141	1,086	△54
設備投資による支出	△597	△689	△92
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△122	-	122
事業譲受による支出	△2,201	-	2,201
その他	14	14	1
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,906	△675	2,231
有利子負債の増減額	△676	453	1,129
株式の発行による収入	2,755	-	△2,755
配当金の支払額	△158	△302	△145
その他	△17	△14	3
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,904	137	△1,767
換算差額等	59	48	△11
現金及び現金同等物の増減額	198	597	399

## 6. 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		2014年	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
水	74.6	14%	79.0	6%
コーヒー	83.0	2%	88.1	6%
無糖茶	100.5	8%	99.6	△1%
コーラ	30.4	5%	29.9	△2%
炭酸飲料(コーラ除き)	46.6	7%	46.7	0%
機能性飲料	23.9	15%	22.0	△8%
果汁飲料	20.3	△12%	18.1	△11%
紅茶飲料	10.3	△15%	8.9	△13%
その他	25.2	8%	22.7	△11%
国内販売数量 合計	414.8	6%	415.0	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)

	2014年通期(実績)		2015年通期(予想)		対前年増減	
		売上高 構成比		売上高 構成比		
売上高	12,573	100.0%	13,000	100.0%	427	3.4%
売上総利益	6,831	54.3%	7,020	54.0%	189	2.8%
販売費および一般管理費	5,971	47.5%	6,100	46.9%	129	2.2%
営業利益	859	6.8%	920	7.1%	61	7.0%
営業外損益	△37	0.3%	△40	0.3%	△3	8.8%
経常利益	823	6.5%	880	6.8%	57	7.0%
特別損益	△118	0.9%	△70	0.5%	48	△40.6%
税金等調整前当期純利益	705	5.6%	810	6.2%	105	14.9%
法人税等	298	2.4%	340	2.6%	42	14.2%
少数株主利益	45	0.4%	50	0.4%	5	11.4%
当期純利益	362	2.9%	420	3.2%	58	15.9%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2014年 通期 (実績)		2015年 通期 (予想)		対前年増減	
減価償却費	500		530		30	5.9%
のれん償却額	251		250		△1	△0.3%
のれん償却前 営業利益	1,110		1,170		60	5.4%
のれん償却前 当期純利益	613		670		57	9.3%
EBITDA *1	1,611	12.8%	1,700	13.1%	89	5.6%
EBITDAマージン						

\*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。

のれん償却前

EPS (円)	198.43	216.83	18.40	9.3%
営業利益率	8.8%	9.0%		
ROE	10.6%	11.4%		
配当性向 *2	30.2%	30.4%		

のれん償却後

EPS (円)	117.28	135.92	18.64	15.9%
営業利益率	6.8%	7.1%		
ROE	6.3%	7.1%		
配当性向 *2	51.2%	48.6%		

\*2 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。

	2014年 通期 (実績)		2015年 通期 (予想)		対前年増減	
総資産	13,891		13,300		△591	△4.3%
純資産	6,356		6,250		△106	△1.7%
設備投資	691		630		△61	△8.9%
D/Eレシオ (倍) *3	0.4		0.3			

\*3 (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)

	2014年 通期 (期中平均)	2015年 通期 (予想)
米ドル	105.8	120.0
ユーロ	140.3	135.0
英ポンド	174.2	172.0
シンガポールドル	83.5	86.0
ニュージーランドドル	87.8	90.0
豪ドル	95.4	98.0
インドネシアルピア	0.0090	0.0087

## 2. 売上高増減明細

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2014年 通期 (実績)	2015年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	7,223	7,350	127	1.8%	1.8%	
欧州	2,565	2,520	△45	△1.7%	1.2%	
アジア	1,545	1,730	185	12.0%	12.0%	
オセアニア	445	490	45	10.2%	7.4%	
米州	795	910	115	14.4%	0.9%	
国際計	5,350	5,650	300	5.6%	4.8%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	12,573	13,000	427	3.4%	3.1%	

## 3. 利益増減明細

### (1) EBITDA

(単位：億円)

	2014年 通期 (実績)	2015年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	767	790	23	3.1%	3.1%	
欧州	479	500	21	4.4%	7.9%	
アジア	175	200	25	14.0%	13.3%	
オセアニア	70	73	3	3.8%	3.8%	
米州	119	137	18	14.7%	0.5%	
国際計	844	910	66	7.8%	7.5%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	1,611	1,700	89	5.6%	5.4%	

### (2) セグメント利益

(単位：億円)

	2014年 通期 (実績)	2015年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
国内	466	480	14	2.9%	2.9%	
欧州	395	410	15	3.7%	7.3%	
アジア	104	120	16	15.1%	14.3%	
オセアニア	56	58	2	3.8%	4.5%	
米州	88	102	14	15.3%	0.7%	
国際計	644	690	46	7.1%	7.2%	
調整額	△251	△250	1	—	—	※1
連結合計	859	920	61	7.0%	6.6%	

※1 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。



<2015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)

	2014年 通期 (実績)	2015年 通期 (予想)	対前年増減		備考
営業外損益	△37	△40	△3	8.8%	
経常利益	823	880	57	7.0%	
特別損益	△118	△70	48	△40.6%	※2
法人税等	298	340	42	14.2%	
少数株主利益	45	50	5	11.4%	
当期純利益	362	420	58	15.9%	

※2 主な減少要因は、組織再編関連費用の減少

(4) 国内セグメント利益増減明細

(単位：億円)

2014年セグメント利益(実績)	466
売上数量増による利益増	15
商品構成による利益増減	40
原価・物流費コストダウン	10
販売促進費・広告宣伝費による利益増減	△40
その他	△11
2015年セグメント利益(予想)	480

## 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)

	2014年通期		2015年通期	
	実績	対前年増減	予想	対前年増減
水	79.0	6%	81.3	3%
コーヒー	88.1	6%	89.5	2%
無糖茶	99.6	△1%	98.9	△1%
コーラ	29.9	△2%	30.1	1%
炭酸飲料(コーラ除き)	46.7	0%	50.2	7%
機能性飲料	22.0	△8%	21.4	△3%
果汁飲料	18.1	△11%	17.0	△6%
紅茶飲料	8.9	△13%	7.6	△15%
その他	22.7	△11%	21.4	△5%
国内販売数量 合計	415.0	0%	417.4	1%